股票代碼：2609

陽明海運股份有限公司

私募有價證券補辦公開發行說明書

（一〇一年度發行私募有價證券補辦公開發行、一〇六年度第一次發行私募有價證券補辦公開發行及一〇六年度第二次發行私募有價證券補辦公開發行）

陽明海運股份有限公司 編製

中華民國一一〇年 十二月 二十八日刊印

陽明海運股份有限公司

私募有價證券補辦公開發行公開說明書目錄

頁次

壹、依據公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項辦理情形 1

一、101 年度私募國內有擔保到期強制轉換公司債..... 1

（一） 股東會召集事由應列舉說明項目 1

（二） 股東會決議情形 3

（三） 董事會決議情形 3

（四） 資訊公開 6

（五） 私募有價證券計畫實際執行情形 7

二、106 年度國內第一次私募現金普通股..... 7

（一） 股東會召集事由應列舉說明項目 7

（二） 股東會決議情形 9

（三） 董事會決議情形 9

（四） 私募普通股相關資訊提報下次股東會情形 12

（五） 資訊公開 12

（六） 私募有價證券計畫實際執行情形 13

三、106 年度國內第二次私募現金普通股..... 13

（一） 股東會召集事由應列舉說明項目 13

（二） 股東會決議情形 13

（三） 董事會決議情形 13

（四） 私募普通股相關資訊提報下次股東會情形 16

（五） 資訊公開 16

（六） 私募有價證券計畫實際執行情形 17

貳、私募有價證券計畫之執行效益..... 18

一、101 年度私募國內有擔保到期強制轉換公司債..... 18

二、106 年度國內第一次私募現金普通股..... 19

三、106 年度國內第二次私募現金普通股..... 21

參、最近年度經會計師查核簽證之財務報告及會計師查核報告。申報日期已逾應公告申報各季財務報告期限者，應加列最近一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及會計師查核或核閱報告： 23

肆、其他經金融監督管理委員會規定應記載事項：無。 23

伍、附件 23

附件一之一：101 年度股東常會開會通知書

附件一之二：101 年度股東常會議事錄

附件一之三：101 年 4 月 30 日董事會議事錄_決議辦理私募轉換公司債

附件一之四：101 年 6 月 20 日董事會議事錄_決議訂定私募轉換公司債發行價格

附件一之五：101 年 6 月 25 日董事會議事錄_決議修正私募轉換公司債銀行擔保額度

附件一之六：101 年 4 月 30 日董事會決議辦理私募轉換公司債與私募專區公告

附件一之七：101 年度私募有價證券實際定價日起二日內申報公告

附件一之八：101 年度私募有價證券之股款或價款繳納完成日起十五日內申報公告
附件一之九及附件一之十：101 年度私募有價證券之資金運用情形季報表
附件一之十一：102 年度年報揭露私募有價證券之辦理情形
附件一之十二：債款繳納證明
附件一之十三：無實體發行登錄證明
附件一之十四：公司變更事項登記表
附件二之一：105 年股東臨時會開會通知書
附件二之二：105 年股東臨時會議事錄
附件二之三：105 年 11 月 7 日董事會議事錄_決議辦理私募普通股
附件二之四：106 年 2 月 7 日董事會議事錄_決議訂定 106 年度第一次私募普通股發行價格
附件二之五：107 年 6 月 22 日股東常會議事錄
附件二之六：105 年 11 月 7 日董事會決議辦理私募普通股與私募專區公告
附件二之七：106 年度第一次私募有價證券實際定價日起二日內申報公告
附件二之八：106 年度第一次私募有價證券之股款或價款繳納完成日起十五日內申報公告
附件二之九：106 年度第一次私募有價證券之資金運用情形季報表
附件二之十：106 年度年報揭露私募有價證券之辦理情形
附件二之十一：股款繳納證明
附件二之十二：無實體發行登錄證明
附件二之十三：公司變更事項登記表
附件三之一：106 年 11 月 29 日董事會議事錄_決議訂定 106 年度第二次私募普通股發行價格
附件三之二：106 年度第二次私募有價證券實際定價日起二日內申報公告
附件三之三：106 年度第二次私募有價證券之股款或價款繳納完成日起十五日內申報公告
附件三之四：106 年度第二次私募有價證券之資金運用情形季報表
附件三之五：107 年度年報揭露私募有價證券之辦理情形
附件三之六：股款繳納證明
附件三之七：無實體發行登錄證明
附件三之八：公司變更事項登記表
附件四之一：109 年度經會計師查核簽證之個體財務報告及會計師查核報告
附件四之二：109 年度經會計師查核簽證之合併財務報告及會計師查核報告
附件四之三：110 年第三季經會計師核閱之合併財務報告及會計師核閱報告

本次私募普通股補辦公開發行明細

年度/次別	股款繳納日期	私募有價證券交付日期	私募發行股數
101 年度	101.06.27	101.06.29	278,310,937(註)
106 年度第一次	106.02.21	106.04.10	161,330,000
106 年度第二次	106.12.08	107.01.17	257,753,442
合計			697,394,379

(註): 101 年 6 月 27 日發行之私募國內轉換公司債已於 108 年 6 月 27 日到期，流通在外總額計新台幣 58 億元，依轉換價格每股新台幣 20.84 元計算，共轉換為私募普通股計 278,310,937 股。

壹、依據公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項辦理情形

一、101 年度私募國內有擔保到期強制轉換公司債

(一) 股東會召集事由應列舉說明項目

本公司於 101 年 4 月 30 日董事會決議辦理私募國內有擔保到期強制轉換公司債，並於 101 年 6 月 15 日舉行之 101 年股東常會決議通過，且召集事項業已依證券交易法第 43 條之 6 第 6 項規定於股東會召集事由中列舉說明私募有價證券等相關事項，有關 101 年股東常會開會通知書，請詳【附件一之一】，應列舉之召集事由說明如下：

1. 辦理私募之必要理由

(一) 未採公開募集之理由

考量籌集資本之時效性、便利性及發行成本等，故擬辦理私募方式發行轉換公司債。

(二) 得辦理私募轉換公司債額度

本次私募可轉換公司債之總面額以新台幣 80 億元為上限，轉換公司債轉換增加股數轉換時之轉換價格計算之，並自股東常會決議之日起一年內辦理。

(三) 資金用途與預計達成效益

本次私募資金將用於充實營運資金、改善財務結構、提升公司淨值，並預計於私募完成後一年內完成資金之運用，預計將可降低公司營運風險，並強化產業地位，以提升長期競爭力。

2. 私募價格訂定之依據及合理性

(1) 發行價格訂定之依據：

私募轉換公司債發行價格之訂定，以不得低於理論價格之八成為訂定依據，相關私募條件說明如下：

A. 發行期間：暫訂不超過 7 年，並於股東會後擇期定價發行。

B. 票面金額：本債券票面金額為新台幣壹拾萬元。

C. 票面利率：暫訂為年利率 3.75%。

D. 發行價格：本債券暫訂依票面金額十足發行。

E. 轉換價格與轉換方式：以訂價日本公司時價乘以 101%之轉換溢價率訂定轉換價格。發行日後迄到期日前，如本公司發放現金股利、股票股利或辦理現金增資，轉換價格將依國內公募轉換公司債之反稀釋調整規定進行調整。發行滿 3 個月後迄到期日前，債券持有人得隨時請求將轉換公司債依當時轉換價格轉換為本公司普通股。

F. 公司收回權：授權董事會訂定之。

G. 計付息方式：自發行日起，每屆滿一年按票面利率單利計、付息一次。

H. 償還方法：到期日由本公司依當時轉換價格就流通在外之本債券一次強制轉換為普通股。

I. 擔保情形：得以無擔保或有擔保方式辦理。

上述私募條件，擬提請股東會授權董事會依法令規定及不低於股東常會決議成數範圍內，視洽特定人情形與市場狀況訂定之。

(2) 發行價格合理性：

實際發行價格擬提請股東會授權董事會依法令規定及於不低於股東會所決議訂價依據與成數範圍內，視洽特定人情形與市場狀況訂定之。考量私募有價證券之轉讓時點、對象及數量均有嚴格限制，且三年內不得洽辦掛牌，流動性較差等因素，本次私募轉換公司債條件之訂定應屬合理。

3. 應募人選擇方式

本次私募對象以符合證交法第43條之6規定之特定人為限，潛在對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。

(1) 應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。

(2) 應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人為內部人或關係人之可能名單如下，惟下列名單僅為潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本公司私募轉換公司債。

應募人名稱	與公司關係
臺灣港務股份有限公司	本公司董事之關係企業
中華郵政股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣航業股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣華懋股份有限公司	本公司監察人
孟裕實業股份有限公司	本公司監察人之關係企業

4. 本次私募轉換公司債與換發普通股之權利義務：

本次私募轉換公司債轉換後換發之普通股，其權利義務與本公司已發行普通股相同，惟轉換公司債(含嗣後轉換之股份及無償配股取得之股份)，於交付日起3年內，除依證券交易法第43條之8規定轉讓外，不得再行賣出，自交付日起滿3年後，授權董事會得依相關規定向臺灣證券交易所股份有限公司取得核發上市標準同意函後，像行政院金融監督管理委員會申請補辦公開發行程序，並申請掛牌交易。

5. 本次私募轉換公司債得以無擔保或有擔保方式辦理，其發行及轉換辦法、發行條件、擔保條件、實際每股轉換價格、計畫項目、金額、預計進度及預計可能產生之效益等相關事項，擬提請股東會授權董事會於股東會授權範圍內視市場狀況調整、訂定與辦理，未來如因主管機關指示修正或基於營運評估或因客觀環境需要變更時，亦授權董事會於前述授權範圍內全權處理之。

6. 前述未盡事宜，擬提請股東常會授權董事會依法全權處理之。

7. 本案擬請股東常會授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東常會決議之日起一年內辦理。

(二) 股東會決議情形

本次私募國內有擔保到期強制轉換公司債已於本公司 101 年 6 月 15 日召開之股東常會決議通過，經已發行股份總數 2,818,713,123 股之過半數股東出席(出席股東及代理人所代表之股份總數計 1,752,422,300 股，佔本公司已發行股份總數 62.17%)，本議案贊成之表決權數為 1,319,197,973 權，贊成之表決權數佔出席股東總表決權數 75.28%，本案照原議案通過。股東會議事錄請參閱【附件一之二】。

(三) 董事會決議情形

1. 101 年 4 月 30 日董事會決議辦理國內私募轉換公司債

(1) 本次辦理私募轉換公司債之必要理由、額度、資金用途及預計效益：

A. 不採用公開募集之理由：
考量籌集資本之時效性、便利性及發行成本等，故擬採私募方式發行轉換公司債。

B. 得辦理私募轉換公司債額度：
本次私募轉換公司債之總面額以新台幣 80 億元為上限，轉換公司債轉換增加股數係依轉換時之轉換價格計算之，並自股東常會決議之日起一年內辦理。

C. 資金用途與預計達成效益：
本次私募資金將用於充實營運資金、改善財務結構並提升公司淨值，並預計於私募完成後一年內完成資金之運用，預計將可降低公司營運風險，並強化產業地位，以提升長期競爭力。

(2) 本次私募轉換公司債發行價格訂定之依據及合理性：

A. 發行價格訂定之依據：
私募轉換公司債發行價格之訂定，以不得低於理論價格之八成為訂定依據。

B. 發行價格訂定之合理性：
實際發行價格擬提請股東會授權董事會依法令規定及於不低於股東常會決議成數範圍內，視洽特定人情形與市場狀況訂定之。考量私募有

價證券之轉讓時點、對象及數量均有嚴格限制，且三年內不得洽辦掛牌，流動性較差等因素，本次私募轉換公司債條件之訂定應屬合理。

(3) 特定人選擇方式：

本次私募對象以符合證交法第 43 條之 6 規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策 略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。

A. 應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人 或法人，以期達成降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。

B. 應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人為內部人或關係人之可能名單如下，惟下列名單僅為潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本公司私募轉換公司債。

應募人名稱	與公司關係
臺灣港務股份有限公司	本公司董事之關係企業
中華郵政股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣航業股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣華懋股份有限公司	本公司監察人
孟裕實業股份有限公司	本公司監察人之關係企業

(4) 本次私募轉換公司債與換發普通股之權利義務：

本次私募轉換公司債轉換後換發之普通股，其權利義務與本公司已發行普通股相同，惟轉換公司債含嗣後轉換之股份及無償配股取得之股份，於交付日起 3 年內，除依證券交易法第 43 條之 8 規定轉讓外，不得再行賣出，自交付日起滿3年後，授權董事會得依相關規定向臺灣證券交易所股份有限公司取得核發上市標準之同意函後，向行政院金融監督管理委員會申請補辦公開發行程序，並申請掛牌交易。

(5) 本次私募轉換公司債得以無擔保或有擔保方式辦理，其發行及轉換辦法、發行條件、擔保條件、實際每股轉換價格、計畫項目、金額、預計進度及預計可能產生之效益等相關事項，擬提請股東會授權董事會於股東會授權範圍內視市場狀況調整、訂定與辦理，未來如因主管機關指示修正或基於營運評估或因客觀環境 需要變更時，亦授權董事會於前述授權範圍內全權處理之。

(6) 前述未盡事宜，擬提請股東常會授權董事會依法全權處理之。

(7) 本案如奉董事會核可，擬提報今年度股東常會討論，授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東常會決議之日起一年內辦理。

(本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過，董事會議事錄請詳【附件一之三】。)

2. 101 年 6 月 20 日董事會決議辦理國內私募轉換公司債相關事宜

(1) 依 101 年 6 月 15 日股東會授權辦理，本次國內私募到期強制轉換公司債將由臺灣銀行、合作金庫商業銀行及其他金融機構於保證總額度(含本金及應計利息)新台幣 61.8 億元限額內籌組聯合保證案。

(2) 本公司國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債採銀行擔保方式辦理，私募金額共計新台幣 58 億元。本債券之轉換價格依股東會決議之授權範圍，擬以本次董事會召開日為訂價基準日，並以基準日前三個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數 12.55 元為基準價格，再以基準價格之 101%訂定每股轉換價格為 12.68 元。

(3) 本公司國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之私募價格訂為每張新台幣 100,000 元，理論價格為新台幣 104,310 元，符合股東會決議私募價格不得低於理論價格八成之授權範圍。

(4) 私募之資金運用計畫、預定進度、預計可能產生效益：

A. 本次私募總金額：新台幣 5,800,000 仟元

B. 資金來源：國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債

C. 計畫項目及預訂資金運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			101 年第三季
充實營運資金及改善財務結構	101 年第三季	5,800,000	5,800,000

D. 預計可能產生效益：

本次計畫項目為充實營運資金，於私募完成後，本公司約可認列股東權益新台幣約 4,350,000 仟元，每股淨值可增加新台幣 1.54 元，本計畫將可達到改善財務結構並提升公司淨值之效益。

(5) 本次應募人名單：

應募人名稱	認購金額
臺灣港務股份有限公司	新台幣 40 億元
中國人壽股份有限公司	新台幣 5 億元
中央再保險股份有限公司	新台幣 5 億元
臺灣華懋股份有限公司	新台幣 4.5 億元

應募人名稱	認購金額
臺灣航業股份有限公司	新台幣 2 億元
中國航運股份有限公司	新台幣 1 億元
京城商業銀行股份有限公司	新台幣 0.5 億元

為配合本次私募作業，擬提請董事會授權董事長或其指定之人代表本公司簽署一切有關辦理本次私募之契約或必要文件；實際私募作業、本債券之價款繳納完成日、私募交付日之訂定，以及其他未盡事宜，亦請董事會授權董事長或其指定之人全權處理，並代表本公司辦理相關事宜。

(本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過，董事會議事錄請詳【附件一之四】。)

3. 101 年 6 月 25 日董事會決議修正國內私募轉換公司債銀行擔保額度

本公司國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之銀行擔保額度業經第 285 次董事會通過，茲因臺灣土地銀行調整其保證額度，故原各保證銀行之保證額度分配將修正如下，並依規定修訂本公司國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之發行及轉換辦法。

保證銀行	修正前	修正後
臺灣銀行	新台幣 15 億元	新台幣 16.5 億元
合作金庫商業銀行	新台幣 15 億元	新台幣 16.5 億元
臺灣土地銀行	新台幣 13.5 億元	新台幣 10.5 億元
第一商業銀行	新台幣 5.5 億元	新台幣 5.5 億元
華南商業銀行	新台幣 4.5 億元	新台幣 4.5 億元
上海商業儲蓄銀行	新台幣 4.5 億元	新台幣 4.5 億元

(本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過，董事會議事錄請詳【附件一之五】。)

(四) 資訊公開

1. 董事會決議日起二日內申報相關資訊

本公司於 101 年 4 月 30 日董事會決議通過依證券交易法第 43 條之 6 辦理私募國內有擔保到期強制轉換公司債案，並於 101 年 5 月 3 日將有關董事會辦理私募之決議內容及相關公告申報至公開資訊觀測站，公告內容請詳【附件一之六】。

2. 私募實際定價日起二日內公告

本公司於 101 年 6 月 20 日經董事會決議訂定私募國內有擔保到期強制轉換公司債價格及相關事宜，並於 101 年 6 月 20 日依規定於定價日二日內將相關內容申報至公開資訊觀測站，公告內容請詳【附件一之七】。

3. 股款或價款繳納完成日起十五日內申報

本公司私募國內有擔保到期強制轉換公司債債款於 101 年 6 月 27 日收足，並於 101 年 6 月 27 日將相關內容公告於私募專區，請詳【附件一之八】。

4. 私募有價證券資金運用情形於每季結束後 10 日內申報
101 年第二季及 101 年第三季資金運用情形季報表分別於 101 年 7 月 10 日及 101 年 10 月 9 日公告，請詳【附件一之九】及【附件一之十】。

5. 年報揭露事項
本公司已依「公開發行公司年報應行記載事項準則」之規定於年報揭露本次私募有價證券相關事宜，年報內容請詳【附件一之十一】。

(五) 私募有價證券計畫實際執行情形

1. 應募人名單：

私募對象	資格條件	認購數量 (新台幣仟元)	與公司關係	參與公司經營情形
臺灣港務股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款	4,000,000	政府關係個體	無
中國人壽股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 1 款	500,000	無	無
中央再保險股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 1 款	500,000	無	無
臺灣華懋股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 3 款	450,000	本公司監察人	無
臺灣航業股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款	200,000	政府關係個體	無
中國航運股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款	100,000	無	無
京城商業銀行股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 1 款	50,000	無	無

2. 債款繳納證明，請詳【附件一之十二】。

3. 無實體發行登錄證明，請詳【附件一之十三】。

4. 私募國內有擔保到期強制轉換公司債債券交付日為 101 年 6 月 29 日。

5. 私募國內有擔保到期強制轉換公司債業已於 108 年 6 月 27 日到期，依轉換價格每股新台幣 20.84 元計算，共轉換為私募普通股計 278,310,937 股，並於 108 年 9 月 10 日向經濟部完成變更登記完成變更登記，請詳【附件一之十四】。

二、106 年度國內第一次私募現金普通股

(一) 股東會召集事由應列舉說明項目

本公司於 105 年 11 月 7 日董事會決議辦理私募普通股，並於 105 年 12 月 22 日舉行之 105 年股東臨時會決議通過，且召集事項業已依證券交易法第 43 條之 6 第 6 項規定於股東會召集事由中列舉說明私募有價證券等相關事項，有關 105 年股東臨時會開會通知書，請詳【附件二之一】，應列舉之召集事由說明如下：

1. 私募價格訂定之依據及合理性

(1) 定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，或定價日前三十

個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。

(2) 實際私募價格擬提請股東臨時會授權董事會依法令規定及於不低於股東臨時會決議成數範圍內，視日後洽特定人情形及市場狀況訂定之。考量私募價格訂定將參酌當時市場狀況、公司未來展望及參考價格等因素，應尚屬合理。

2. 應募人選擇方式

本次私募對象以符合證交法第 43 條之 6 規定之特定人為限，潛在對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。

(1) 應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。

(2) 應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人為內部人或關係人之可能名單如下，惟該名單僅為潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本次私募普通股增資案。潛在應募對象名單：

應募人名稱	與公司關係
交通部	本公司董事
行政院國家發展基金管理會	政府關係個體
臺灣航業股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣華懋股份有限公司	本公司董事

應募人	持股比例占前十名之股東名稱	持股比例(%)
臺灣航業股份有限公司	交通部	26.46%
	陽明海運股份有限公司	16.96%
	富望投資股份有限公司	8.46%
	中國航運股份有限公司	7.46%
	運旺投資股份有限公司	2.42%
	公務人員退休撫卹基金管理委員會	2.12%
	國泰人壽保險股份有限公司	1.26%
	莊士賢	1.14%
	中國信託受台灣航業員工持股綜合信託專戶	1.10%
	富邦綜合證券股份有限公司受	0.58%

應募人	持股比例占前十名之股東名稱	持股比例(%)
	託蘇興乾信託財產專戶	
臺灣華懋股份有限公司	龔如心遺產管理人	99.99%

3. 辦理私募之必要理由
   (1) 未採公開募集之理由
   考量籌集資本之時效性、便利性及發行成本等，故擬以私募方式辦理現金增資。
   (2) 資金用途與預計達成效益
   本次私募普通股資金將用於充實營運資金，計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。

4. 本次私募普通股案中所發行之新股其權利義務與原股份相同，惟依證券交易法第 43 條之 8 規定，本次私募普通股於交付日後三年內，除符合法令規定之特定情形外不得自由轉讓；自交付日起滿三年後，授權董事會得依相關法令規定向主管機關申請本次私募有價證券掛牌交易。

5. 本增資案為因應市場變化，即公司穩健經營及財務結構安全之考量，可能有低於面額發行之必要。若有每股價格低於面額，預期業主權益的影響為實際發行價格與面額之差額所產生之虧損。另公司於增資效益顯現後，財務結構將有所改善，有利公司穩定長遠發展，對股東權益將有正面助益。

6. 本次私募普通股案之發行條件、計畫項目、資金運用進度、預計可能產生效益及其他未盡事宜，未來如經主管機關或事實需要而需修正時，擬提請股東臨時會授權董事會依相關規定全權處理。

7. 本案擬請股東臨時會討論，授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東臨時會決議通過之日起一年內或分次辦理。

(二) 股東會決議情形

本次私募國內私募現金普通股已於本公司 105 年 12 月 22 日召開之股東臨時會決議通過，經已發行股份總數 3,004,440,135 股之過半數股東出席(出席股東及代理人所代表之股份總數計 1,517,564,024 股，佔本公司已發行股份總數 50.51%)，本議案贊成之表決權數為 1,425,964,222 權，反對之表決權數為 9,880,061 權，棄權之表決權數為 81,719,741 權，無效之表決權數為 0 權，贊成之表決權數佔出席股東總表決權數 93.96%，本案照原議案通過。股東會議事錄請參閱【附件二之二】。

(三) 董事會決議情形

1. 105 年 11 月 7 日董事會決議辦理私募普通股增資案
   (1) 本次私募轉換公司債發行價格訂定之依據及合理性：
   A. 發行價格訂定之依據：

依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定，以(1)定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價；或(2)定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。

B. 發行價格訂定之合理性：

實際私募價格擬提請股東臨時會授權董事會依法令規定及以不低於股東臨時會決議成數範圍內，視日後洽特定人情形及市場狀況訂定之。考量私募價格訂定將參酌當時市場狀況、公司未來展望及參考價格等因素，應屬合理。

(2) 特定人選擇方式與目的：

本次私募對象以符合證交法第 43 條之 6 規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。

A. 應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人或法人，以期達成降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。

B. 應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人為內部人或關係人之可能名單如下，惟下列名單僅為潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本公司私募普通股增資案。

應募人名稱	與公司關係
交通部	本公司董事
行政院國家發展基金管理會	政府關係個體
臺灣航業股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣華懋股份有限公司	本公司董事

(3) 本次辦理私募轉換公司債之必要理由、額度、資金用途及預計效益：

A. 不採用公開募集之理由：

考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本等，故擬以私募方式辦理現金增資。

B. 資金用途與預計達成效益：

本次私募普通股資金將用於充實營運資金，計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。

(4) 本次私募普通股案中所發行之新股其權利義務與原股份相同，惟依證券交易法第 43 條之 8 規定，本次私募普通股於交付後三年內，除符合法令規定之特定情形外不得自由轉讓；自交付日起滿三年後，授權董事會得依相關法令規定向主管機關申請本次私募有價證券掛牌交易。

(5) 本增資案為因應市場變化，及公司穩健經營及財務結構安全性之考量，可能有低於面額發行之必要。若有每股價格低於面額，預期業主權益的影響為實際發行價格與面額之差額所產生之虧損。另公司於增資效益顯現後，財務結構將有所改善，有利公司穩定長遠發展，對股東權益將有正將有所改善，有利公司穩定長遠發展，對股東權益將有正面助益。

(6) 本次私募普通股案之發行條件、計畫項目、資金運用進度、預計可能產生效益及其他未盡事宜，未來如經主管機關或事實需要而需修正時，擬提請股東臨時會授權董事會依相關規定全權處理。

(7) 本案如奉董事會核可，擬提報今年度股東臨時會討論，授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東臨時會決議之日起一年內一次或分次辦理。

(本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過，董事會議事錄請詳【附件二之三】。)

2. 106 年 2 月 7 日董事會決議辦理私募普通股之發行計畫及相關事宜

本公司擬依證券交易法第 43 條之 6 及公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定，辦理私募普通股，另有關發行計畫爰依照本公司 105 年 12 月 22 日第一次股東臨時會決議授權董事會決行，其相關事項如下：

A. 本次私募普通股擬以 161,330,000 股募集，私募價格為每股新台幣 10.48 元，私募總金額為新台幣 1,690,738,400 元。

B. 私募價格之訂定：
本次私募價格之訂定，以定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，與定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。

C. 本次辦理私募普通股依前述之定價方法，已依據法令規範並反映市場價格狀況，且私募發行之股份三年內不得自由轉讓等因素，故其定價之依據應屬合理。

D. 私募之應募人：

應募人名稱	認購股數(股)	認購金額(新台幣元)
行政院國家發展基金管理會	100,000,000	1,048,000,000
台灣航業股份有限公司	19,083,000	199,989,840
臺灣華懋投資股份有限公司	25,477,000	266,998,960
台驊國際投資控股股份有限公司	10,000,000	104,800,000
三商美邦人壽保險股份有限公司	4,770,000	49,989,600
弘星投資股份有限公司	2,000,000	20,960,000
合計	161,330,000	1,690,738,400

E. 辦理私募之資金用途及預計達成效益：

為充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求；計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。

F. 本次私募繳款期間為 106 年 2 月 13 日至 106 年 2 月 21 日，增資基準日暫為 106 年 2 月 21 日，實際作業時程因故有所變動時，擬請董事會授權董事長全權處理。

(本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過，董事會議事錄請詳【附件二之四】。)

(四) 私募普通股相關資訊提報下次股東會情形

本公司業於 105 年 12 月 22 日經股東臨時會決議通過一次或分次辦理私募發行普通股增資案，並分別於 106 年 2 月 21 日及 12 月 8 日完成二次私募現金增資，並已將上述採分次辦理私募有價證券需於股東會召集事由中說明私募有價證券之預計辦理次數、各分次辦理私募之資金用途及各分次預計達成效益提 107 年 6 月 22 日股東常會決議追認，107 年 6 月 22 日股東常會議事錄，請詳【附件二之五】。

(五) 資訊公開

1. 董事會決議日起二日內申報相關資訊

本公司於 105 年 11 月 7 日董事會決議通過依證券交易法第 43 條之 6 辦理私募普通股增資，並於 105 年 11 月 7 日依規定於二日內將有關董事會辦理私募之決議內容及相關公告申報至公開資訊觀測站，惟本公司於 106 年 2 月 7 日始確定 106 年度辦理之第 1 次及第 2 次私募普通股之應募人，本公司確認應募人後因對法令認知有差異，於 106 年 7 月 20 日始將應募人之資訊輸入公開資訊觀測站，公告內容請詳【附件二之六】。

2. 私募實際定價日起二日內公告

本公司於 106 年 2 月 7 日經董事會決議訂定私募普通股價格及相關事宜，並於 106 年 2 月 7 日依規定於定價日二日內將相關內容申報至公開資訊觀測站，公告內容請詳【附件二之七】。

3. 股款或價款繳納完成日起十五日內申報
本公司私募普通股股款於 106 年 2 月 21 日收足，並於 106 年 3 月 3 日將相關內容公告於私募專區，請詳【附件二之八】。

4. 私募有價證券資金運用情形於每季結束後 10 日內申報
106 年第一季資金運用情形季報表於 106 年 4 月 6 日公告，請詳【附件二之九】。

5. 年報揭露事項
本公司已依「公開發行公司年報應行記載事項準則」之規定於年報揭露本次私募有價證券相關事宜，年報內容請詳【附件二之十】。

(六) 私募有價證券計畫實際執行情形

1. 應募人名單：

私募對象	資格條件	認購數量 (新台幣元)	與公司關係	參與公司經營情形
行政院國家發展基金管理會	證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款	1,048,000,000	政府關係個體	無
臺灣航業股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款	199,989,840	政府關係個體	無
臺灣華懋股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 3 款	266,998,960	本公司董事	有
臺驊國際投資控股股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款	104,800,000	無	無
三商美邦人壽保險股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 1 款	49,989,600	無	無
弘星投資股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款	20,960,000	無	無

2. 股款繳納證明，請詳【附件二之十一】。

3. 無實體發行登錄證明，請詳【附件二之十二】。

4. 變更事項登記表：於 106 年 3 月 16 日向經濟部完成變更登記，請詳【附件二之十三】。

5. 私募普通股交付日：106 年 4 月 10 日。

三、106 年度國內第二次私募現金普通股

(一) 股東會召集事由應列舉說明項目

請詳二、106 年度國內第一次私募現金普通股、(一)股東會召集事由應列舉說明項目之說明。

(二) 股東會決議情形

請詳二、106 年度國內第一次私募現金普通股、(二)股東會決議情形之說明。

(三) 董事會決議情形

1. 105 年 11 月 7 日董事會決議辦理私募普通股增資案

(1) 本次私募轉換公司債發行價格訂定之依據及合理性：

A. 發行價格訂定之依據：

依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定，以(1)定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價；或(2)定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。

B. 發行價格訂定之合理性：

實際私募價格擬提請股東臨時會授權董事會依法令規定及以不低於股東臨時會決議成數範圍內，視日後洽特定人情形及市場狀況訂定之。考量私募價格訂定將參酌當時市場狀況、公司未來展望及參考價格等因素，應屬合理。

(2) 特定人選擇方式與目的：

本次私募對象以符合證交法第 43 條之 6 規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。

A. 應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人或法人，以期達成降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。

B. 應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人為內部人或關係人之可能名單如下，惟下列名單僅為潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本公司私募普通股增資案。

應募人名稱	與公司關係
交通部	本公司董事
行政院國家發展基金管理會	政府關係個體
臺灣航業股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣華懋股份有限公司	本公司董事

(3) 本次辦理私募轉換公司債之必要理由、額度、資金用途及預計效益：

A. 不採用公開募集之理由：

考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本等，故擬以私募方式辦理現金增資。

B. B.資金用途與預計達成效益：

本次私募普通股資金將用於充實營運資金，計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。

(4) 本次私募普通股案中所發行之新股其權利義務與原股份相同，惟依證券交易法第 43 條之 8 規定，本次私募普通股於交付後三年內，除符合法令規定之特定情形外不得自由轉讓；自交付日起滿三年後，授權董事會得依相關法令規定向主管機關申請本次私募有價證券掛牌交易。

(5) 本增資案為因應市場變化，及公司穩健經營及財務結構安全性之考量，可能有低於面額發行之必要。若有每股價格低於面額，預期業主權益的影響為實際發行價格與面額之差額所產生之虧損。另公司於增資效益顯現後，財務結構將有所改善，有利公司穩定長遠發展，對股東權益將有正將有所改善，有利公司穩定長遠發展，對股東權益將有正面助益。

(6) 本次私募普通股案之發行條件、計畫項目、資金運用進度、預計可能產生效益及其他未盡事宜，未來如經主管機關或事實需要而需修正時，擬提請股東臨時會授權董事會依相關規定全權處理。

(7) 本案如奉董事會核可，擬提報今年度股東臨時會討論，授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東臨時會決議之日起一年內一次或分次辦理。

(本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過，董事會議事錄請詳【附件二之三】。)

2. 106 年 11 月 29 日董事會決議辦理私募普通股之發行計畫及相關事宜

本公司擬依證券交易法第 43 條之 6 及公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定，辦理私募普通股，另有關發行計畫爰依照本公司 105 年 12 月 22 日第一次股東臨時會決議授權董事會決行，其相關事項如下：

A. 本次私募普通股擬以 257,753,442 股募集，私募價格為每股新台幣 10.18 元，私募總金額為新台幣 2,623,930,040 元。

B. 私募價格之訂定：

本次私募價格之訂定，以定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數，與定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。

C. 本次辦理私募普通股依前述之定價方法，已依據法令規範並反映市場價格狀況，且私募發行之股份三年內不得自由轉讓等因素，故其定價之依據應屬合理。

D. 私募之應募人：

應募人名稱	認購股數(股)	認購金額(新台幣元)
行政院國家發展基金管理會	257,753,442	2,623,930,040

E. 辦理私募之資金用途及預計達成效益：
為充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求；計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。

F. 本次私募繳款期間為 106 年 11 月 30 日至 106 年 12 月 8 日，增資基準日暫為 106 年 12 月 8 日，實際作業時程因故有所變動時，擬請董事會授權董事長全權處理。

(本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過，董事會議事錄請詳【附件三之一】。)

(四) 私募普通股相關資訊提報下次股東會情形

本公司業於 105 年 12 月 22 日經股東臨時會決議通過一次或分次辦理私募發行普通股增資案，並分別於 106 年 2 月 21 日及 12 月 8 日完成二次私募現金增資，並已將上述採分次辦理私募有價證券需於股東會召集事由中說明私募有價證券之預計辦理次數、各分次辦理私募之資金用途及各分次預計達成效益提 107 年 6 月 22 日股東常會決議追認，107 年 6 月 22 日股東常會議事錄，請詳【附件二之五】。

(五) 資訊公開

1. 董事會決議日起二日內申報相關資訊
本公司於 105 年 11 月 7 日董事會決議通過依證券交易法第 43 條之 6 辦理私募普通股增資，並於 105 年 11 月 7 日依規定於二日內將有關董事會辦理私募之決議內容及相關公告申報至公開資訊觀測站，惟本公司於 106 年 2 月 7 日始確定 106 年度辦理之第 1 次及第 2 次私募普通股之應募人，本公司確認應募人後因對法令認知有差異，於 106 年 7 月 20 日始將應募人之資訊輸入公開資訊觀測站，公告內容請詳【附件二之六】。

2. 私募實際定價日起二日內公告
本公司於 106 年 11 月 29 日經董事會決議訂定私募普通股價格及相關事宜，並於 106 年 11 月 29 日依規定於定價日二日內將相關內容申報至公開資訊觀測站，公告內容請詳【附件三之二】。

3. 股款或價款繳納完成日起十五日內申報
本公司私募普通股股款於 106 年 12 月 8 日收足，並於 106 年 12 月 8 日將相關內容公告於私募專區，請詳【附件三之三】。

4. 私募有價證券資金運用情形於每季結束後 10 日內申報
106 年第四季資金運用情形季報表於 107 年 1 月 10 日公告，請詳【附件三之四】。

5. 年報揭露事項
本公司已依「公開發行公司年報應行記載事項準則」之規定於年報揭露本次私募有價證券相關事宜，年報內容請詳【附件三之五】。

(六) 私募有價證券計畫實際執行情形

1. 應募人名單：

私募對象	資格條件	認購數量(新台幣元)	與公司關係	參與公司經營情形
行政院國家發展基金管理會	證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款	2,623,930,040	政府關係個體	無(註)

(註):行政院國家發展基金管理會將參與本公司 107 年股東常會董事改選，為本公司董事候選人。

2. 股款繳納證明，請詳【附件三之六】。

3. 無實體發行登錄證明，請詳【附件三之七】。

4. 變更事項登記表：於 106 年 12 月 20 日向經濟部完成變更登記，請詳【附件三之八】。

5. 私募普通股交付日：107 年 1 月 17 日。

貳、私募有價證券計畫之執行效益

一、101 年度私募國內有擔保到期強制轉換公司債

(一) 計畫內容及預計效益

1. 私募計畫內容

本次資金計畫需求資金總額為新台幣 5,800,000 仟元，私募國內有擔保到期強制轉換公司債 58,000 張，每張面額新台幣壹拾萬元整，募集總金額為新台幣 5,800,000 仟元。

2. 計畫項目及運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			101 年 第三季
充實營運資金	101 年第三季	5,800,000	5,800,000
合計		5,800,000	5,800,000

3. 預計可能產生效益

本次私募資金將用於充實營運資金、改善財務結構並提升公司淨值，並預計於私募完成後一年內完成資金之運用，預計將可降低公司營運風險，並強化產業地位，以提升長期競爭力。

(二) 執行狀況

本次私募國內有擔保到期強制轉換公司債於 101 年 6 月 27 日募集完成，並全數用於充實營運資金，本計畫已依原定進度於 101 年第三季執行完畢，未有資金用途不合理之情事，且其計畫亦無涉及變更。

單位：新台幣仟元；%

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
充實營運資金	支用金額	預定	5,800,000	本計畫已於 101 年第三季全數執行完畢。
		實際	5,800,000	
	執行進度(%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	

(三) 執行效益

單位：新台幣仟元

項目		募資前	募資後	募資後
		101 年 3 月底	101 年 6 月底	101 年 9 月底
營業收入		21,287,998	27,567,249	31,100,544
每股淨值(元)		8.45	10.06	10.83
財務結構	負債比率(%)	74.43	71.11	69.15
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	363.35	353.10	318.13

項　目		募資前	募資後	募資後
		101 年 3 月底	101 年 6 月底	101 年 9 月底
償債能力	流動比率(%)	108.01	113.14	101.88
	速動比率(%)	76.83	82.75	71.20

1. 改善財務結構，提升償債能力

依上表所示，在財務結構方面，本公司 101 年 6 月底及 9 月底之負債比率均持續改善，而長期資金占不動產、廠房及設備比率則因本公司為加強市場競爭力，陸續增購貨櫃及車架並新增在建船舶，故降至 101 年 9 月底之 318.13%，惟仍維持於 300%以上；在償債能力方面，流動比率及速動比率於募資後，亦增加至 101 年 6 月底之 113.14%及 82.75%。

2. 營收成長，淨值提升

就營業收入方面，本公司 101 年第二季之營業收入為新台幣 27,567,249 仟元，較 101 年第一季新台幣 21,287,998 仟元成長 29.50%，101 年第三季之營業收入為 31,100,544 仟元亦較 101 年第二季成長 12.82%，另於募資後，每股淨值亦由新台幣 8.45 元提高至新台幣 10.83 元。

綜上所述，顯見 101 年度私募國內有擔保到期強制轉換公司債對本公司財務結構、償債能力及每股淨值之提升產生正面效益。

二、106 年度國內第一次私募現金普通股

(一) 計畫內容及預計效益

1. 私募計畫內容

本次資金計畫需求資金總額為新台幣 1,690,738 仟元，私募普通股 161,330 仟股，每股面額 10 元，每股以新台幣 10.48 元發行，募集資金為新台幣 1,690,738 仟元。

2. 計畫項目及運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			106 年
			第一季
充實營運資金	106 年第一季	1,690,738	1,690,738
合　計		1,690,738	1,690,738

3. 預計可能產生效益

本次私募全數將用於充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求、預計改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。

(二) 執行狀況

本次私募普通股於 106 年 2 月 21 日募集完成，並全數用於充實營運資金，本計畫已依原定進度於 106 年第一季執行完畢，未有資金用途不合理之情事，且其計畫亦無涉及變更。

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
充實營運資金	支用金額	預定	1,690,738	本計畫已依原定進度於 106 年第一季全數執行完畢。
		實際	1,690,738	
	執行進度(%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	

(三) 執行效益

單位：新台幣千元

項　目		募資前	募資後
		105 年 12 月	106 年 2 月
基本財務資料	流動負債	34,279,890	34,783,991
	銀行借款	41,977,988	51,243,811
	負債總額	93,733,625	94,761,538
	營業收入	9,369,768	8,022,278
	利息支出	110,996	91,913
	每股盈餘(元)	(0.10)	0.01
	每股淨值	5.26	11.42
財務結構	負債比率(%)	85.57	84.92
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	203.02	201.83
償債能力	流動比率(%)	49.71	56.76
	速動比率(%)	42.53	44.76

經比較本公司基本財務資料，在 106 年 2 月資金到位後，隨即將資金投入作為營運周轉使用。106 年 2 月之營收較 105 年 12 月下滑，惟本公司募資後 106 年 2 月之每股盈餘為 0.01 元，較募資前 105 年 12 月之每股盈餘(0.10)元虧損縮減。每股淨值受 106 年第一季辦理減資影響而上升，且 106 年 2 月總淨值為 16,826,166 仟元，較募資前 105 年 12 月之總淨值 15,808,838 仟元增加。

在財務結構方面，本公司 106 年 2 月募資後負債比率為 84.92%，已較 105 年 12 月募資前負債比率 85.57%降低。長期資金占不動產、廠房及設備比率受部分長期借款轉列為一年內到期之長期借款使非流動負債略為下滑，致長期資金占不動產、廠房及設備比率較 105 年底籌資前 203.02%略降為 201.83%。償債能力方面，本公司 105 年 12 月及 106 年 1 月流動比率分別為 49.71%及 56.76%，速動比率則分別為 42.53%及 44.76%，均呈現上升之趨勢，顯示該次籌資用於充實營運資金之效益已顯現。

綜上所述，本公司 106 年度辦理國內第一次私募現金普通股對基本財務資料及財務結構方面均有改善，顯示其效益應已顯現。

三、106 年度國內第二次私募現金普通股

(一) 計畫內容及預計效益

1. 私募計畫內容

本次資金計畫需求資金總額為新台幣 2,623,930 仟元，私募普通股 257,753 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股以新台幣 10.18 元發行，募集資金為新台幣 2,623,930 仟元。

2. 計畫項目及運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度 106 年第四季
充實營運資金	106 年第四季	2,623,930	2,623,930
合　　計		2,623,930	2,623,930

3. 預計可能產生效益

本次私募將全數將用於充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求、預計改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。

(二) 執行狀況

本次私募普通股於 106 年 12 月 8 日募集完成，並全數用於充實營運資金，本計畫已依原定進度於 106 年第四季執行完畢，未有資金用途不合理之情事，且其計畫亦無涉及變更。

單位：新台幣仟元；%

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
充實營運資金	支用金額	預定	2,623,930	本計畫已依原定進度於 106 年第四季執行完畢。
		實際	2,623,930	
	執行進度(%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	

(三) 執行效益

單位：新台幣千元

項　目		募資前 106 年第三季	募資後 106 第四季
基本財務資料	流動負債	38,306,993	37,630,120
	銀行借款	55,241,211	50,444,587
	負債總額	91,861,084	83,415,302
	營業收入	30,261,242	26,942,358
	利息支出	289,452	281,593

項　目		募資前	募資後
		106 年第三季	106 第四季
	每股盈餘(元)	0.72	0.22
	每股淨值	11	11.21
財務結構	負債比率(%)	84.22	76.21
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	201.79	207.37
償債能力	流動比率(%)	43.92	48.32
	速動比率(%)	36.83	39.84

經比較本公司基本財務資料，在 106 年第四季資金到位後，隨即將資金投入作為營運周轉使用。流動負債、銀行借款及負債總額均較籌資前下降。106 年第三季及 106 年第四季營業收入分別為 30,261,242 仟元及 26,942,358 仟元，106 第四季營收下降主係航線整體平均運價較前一季下跌所致。106 年第三季及 106 年第四季利息支出分別為 289,452 仟元及 281,593 仟元，若以 106 年第三季利息支出與 106 年第四季利息支出相較，106 年第四季利息支出略降。另本公司 106 年第三季及 106 年第四季每股盈餘分別為 0.72 元及 0.22 元，呈現穩定獲利；每股淨值分別為 11 元及 11.21 元，每股淨值穩定成長。

在財務結構方面，本公司 106 年第三季及 106 年第四季負債比率分別為 84.22%及 76.21%，主係本公司資金到位後用以充實營運資金，其效益尚屬顯現。本公司 106 年第三季及 106 年第四季長期資金佔不動產、廠房及設備比率分別為 201.79%及 207.37%，主係本公司 106 年第四季長期資金來源較 106 年第三季充裕所致。償債能力方面，本公司 106 年第三季及 106 年第四季流動比率分別為 43.92%及 48.32%，速動比率則分別為 36.83%及 39.84%，均呈現上升之趨勢，主係本公司 106 年底現金及約當現金隨募資後之營運資金增加而提高，流動資產及速動資產亦隨之增加所致。

綜上所述，本公司 106 年度辦理國內第二次私募現金普通股對基本財務資料及財務結構方面均有改善，顯示其效益應已顯現。

參、最近年度經會計師查核簽證之財務報告及會計師查核報告。申報日期已逾應公告申報各季財務報告期限者，應加列最近一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及會計師查核或核閱報告：

一、109 年度經會計師查核簽證之個體財務報告及會計師查核報告，請詳【附件四之一】
二、109 年度經會計師查核簽證之合併財務報告及會計師查核報告，請詳【附件四之二】
三、110 年第三季經會計師核閱之合併財務報告及會計師核閱報告，請詳【附件四之三】

肆、其他經金融監督管理委員會規定應記載事項：無。

伍、附件

附件一之一：101 年度股東常會開會通知書
附件一之二：101 年度股東常會議事錄
附件一之三：101 年 4 月 30 日董事會議事錄_決議辦理私募轉換公司債
附件一之四：101 年 6 月 20 日董事會議事錄_決議訂定私募轉換公司債發行價格
附件一之五：101 年 6 月 25 日董事會議事錄_決議修正私募轉換公司債銀行擔保額度
附件一之六：101 年 4 月 30 日董事會決議辦理私募轉換公司債與私募專區公告
附件一之七：101 年度私募有價證券實際定價日起二日內申報公告
附件一之八：101 年度私募有價證券之股款或價款繳納完成日起十五日內申報公告
附件一之九及附件一之十：101 年度私募有價證券之資金運用情形季報表
附件一之十一：102 年度年報揭露私募有價證券之辦理情形
附件一之十二：債款繳納證明
附件一之十三：無實體發行登錄證明
附件一之十四：公司變更事項登記表
附件二之一：105 年股東臨時會開會通知書
附件二之二：105 年股東臨時會議事錄
附件二之三：105 年 11 月 7 日董事會議事錄_決議辦理私募普通股
附件二之四：106 年 2 月 7 日董事會議事錄_決議訂定 106 年度第一次私募普通股發行價格
附件二之五：107 年 6 月 22 日股東常會議事錄
附件二之六：105 年 11 月 7 日董事會決議辦理私募普通股與私募專區公告
附件二之七：106 年度第一次私募有價證券實際定價日起二日內申報公告
附件二之八：106 年度第一次私募有價證券之股款或價款繳納完成日起十五日內申報公告
附件二之九：106 年度第一次私募有價證券之資金運用情形季報表
附件二之十：106 年度年報揭露私募有價證券之辦理情形
附件二之十一：股款繳納證明
附件二之十二：無實體發行登錄證明
附件二之十三：公司變更事項登記表
附件三之一：106 年 11 月 29 日董事會議事錄_決議訂定 106 年度第二次私募普通股發行價格
附件三之二：106 年度第二次私募有價證券實際定價日起二日內申報公告
附件三之三：106 年度第二次私募有價證券之股款或價款繳納完成日起十五日內申報公告
附件三之四：106 年度第二次私募有價證券之資金運用情形季報表
附件三之五：107 年度年報揭露私募有價證券之辦理情形
附件三之六：股款繳納證明
附件三之七：無實體發行登錄證明
附件三之八：公司變更事項登記表
附件四之一：109 年度經會計師查核簽證之個體財務報告及會計師查核報告
附件四之二：109 年度經會計師查核簽證之合併財務報告及會計師查核報告
附件四之三：110 年第三季經會計師核閱之合併財務報告及會計師核閱報告

附件一之一：101年度股東常會開會通知書

陽明海運股份有限公司101年股東常會開會通知書

一、本公司訂於民國101年6月15日(星期五)上午九時整，假台北市延平南路142號三軍軍官俱樂部(勝利廳)，召開101年股東常會，會議主要內容：

(一)報告事項：1.本公司100年度營業報告。2.監察人審查本公司100年度決算報告。3.本公司發行國內有擔保普通公司債報告。4.本公司私募國內無擔保普通公司債報告。5.制訂「陽明海運股份有限公司誠信經營守則」報告。

(二)承認事項：1.承認本公司100年度營業報告書及財務報表案。2.承認本公司100年度虧損撥補案。

(三)討論事項：1.擬修正本公司章程部分條文案。2.擬修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。3.擬辦理私募轉換公司債案。

(四)臨時動議。

二、私募轉換公司債案說明請詳閱背面。

三、本(101)年股東常會得採用電子投票方式作為股東行使表決權管道之一，行使期間：自101年5月16日至101年6月12日止（該平台每日投票時間為07:00～24:00止），請逕登入臺灣集中保管結算所股份有限公司「股東e票通」股東會電子投票平台，依相關說明操作之。【網址：https://www.stockvote.com.tw】，貴股東如欲撤銷或更正電子投票，皆需於股東會開會二日前行使，逾期者以電子投票之表決權為準。

四、檢奉　貴股東出席通知書及委託書各乙份，如決定親自出席，請於「出席通知書」上簽名或蓋章後，於會議當日攜往會場報到；如委託代理人出席請於委託書上簽名或蓋章並親自填妥代理人姓名、地址後，於股東常會五日前寄(送)達本公司股務代理人：元大寶來證券股份有限公司股務代理部（10366台北市大同區承德路三段210號地下一樓），以利寄發出席證（或出席簽到卡），委託書送達公司後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，應於股東會開會二日前，以書面向公司為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。

五、本次股東常會電子投票統計驗證機構為元大寶來證券股份有限公司股務代理部。

六、如有股東徵求委託書，本公司將於101年5月15日製作徵求人徵求資料彙總表冊揭露於證基會網站，投資人如欲查詢，可直接鍵入網址：http://free.sfib.org.tw 至「委託書公告相關資料免費查詢系統」，點選「查詢委託書公告開會資料由此進入」後，輸入查詢條件即可。

此　致

貴　股　東

陽明海運股份有限公司董事會　敬啓

10366
台北市大同區承德路三段210號地下一樓
陽明海運股份有限公司 股務代理人
元大寶來證券股份有限公司 股務代理部
電話：(02)2586-5859（服務專線）
網址：http://www.yuanta.com.tw

國內
郵資已付
台北郵局許可證
台北字第999號

平信	
限時	
掛號	

開會通知請即拆閱

股東　台啓

證券代號：2609 08

※出席通知書及委託書兩者均簽名或蓋章者視為親自出席，但委託書由股東交付徵求人或受託代理人者視為委託出席。

08 出席通知書

本股東決定親自出席民國101年6月15日（星期五）舉行之本公司101年股東常會，即請　查照。

此　致

陽明海運股份有限公司

（簽名或蓋章）

股東戶號：

股東姓名：

出席證號碼：

本簽到卡未經本公司股務代理人加蓋登記章者無效

08 陽明海運股份有限公司101年股東常會

地點：台北市延平南路142號三軍軍官俱樂部(勝利廳)

時間：中華民國101年6月15日(星期五)上午九時整

□親自
□委託

出席簽到卡

※請攜帶身分證明文件以備核驗※

股東戶號：

股東或代理人姓名：

持有股數：

出席證號碼：

08 陽明海運股份有限公司股東印鑑卡

戶號					
股東戶名		身分證統一編號		印鑑	
戶籍地					
通訊處					
出生日期		電話			
變更或更正欄	戶籍地			電話	
	通訊地			電話	
	其他事項				

依(八九)台財證(三)第五四一六六號函規定未成年股東印鑑卡須加蓋父母雙方印鑑。

請附上
身分證正反面影印本乙份，以免影響　貴股東權益。
（未附身分證影本者印鑑卡無效，且印鑑卡恕不退還）

本次股東常會
恕不發放紀念品

SP8892040806

地址：

寄件人 姓名：

電話：

請貼郵票

10366

台北市大同區承德路三段210號地下一樓

08 陽明海運股份有限公司 股務代理人

元大寶來證券股份有限公司 股務代理部 收

委託書用紙填發須知

一、股東親自出席者，不得以另一部份股權委託他人代理，委託書與親自出席通知書均簽名或蓋章者，視爲親自出席，**但委託書由股東交付徵求人或受託代理人者視為委託出席**。

二、委託書之委託人及受託代理人，應依公開發行公司出席股東會使用委託書規則及公司法第一七七條規定辦理。

三、應使用本公司印發之委託書用紙，且一股東以出具一委託書，並以委託一人爲限，兩種格式同時使用，視爲全權委託。

四、股東接受他人徵求委託書前，應請徵求人提供徵求委託書之書面及廣告內容資料，或參考公司彙總之徵求人書面及廣告資料，切實瞭解徵求人與擬支持被選舉人之背景資料及徵求人對股東會各項議案之意見。

五、受託代理人如非股東，請於股東户號欄内填寫身分證字號或統一編號。

六、徵求人如爲信託事業、股務代理機構，請於股東户號欄内填寫統一編號。

七、委託書送達公司後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，應於股東會開會二日前，以書面向公司爲撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權爲準。

八、委託書格式如下。

08 陽明海運股份有限公司101年股東常會

委　託　書

格式一

一、茲委託　　君（須由委託人親自填寫，不得以蓋章方式代替）爲本股東代理人，出席本公司101年6月15日舉行之股東常會，代理本股東就會議事項行使股東權利，並得對會議臨時事宜全權處理之。

二、請將出席證(或出席簽到卡)寄交代理人收執，如因故改期開會，本委託書仍屬有效（限此一會期）。

此　致

陽明海運股份有限公司

授權日期　　年　　月　　日

格式二

一、茲委託　　君（須由委託人親自填寫，不得以蓋章方式代替）爲本股東代理人，出席本公司101年6月15日舉行之股東常會，代理本股東就下列各項議案行使本股東所委託表示之權利與意見。

1.承認本公司100年度營業報告書及財務報表案。 □1.承認□2.反對□3.棄權

2.承認本公司100年度虧損撥補案。 □1.承認□2.反對□3.棄權

3.擬修正本公司章程部分條文案。 □1.贊成□2.反對□3.棄權

4.擬修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。□1.贊成□2.反對□3.棄權

5.擬辦理私募轉換公司債案。 □1.贊成□2.反對□3.棄權

二、本股東對上述議案未勾選者，視爲對各該議案表示承認或贊成。

三、本股東代理人得對會議臨時事宜全權處理之。

四、請將出席證（或出席簽到卡）寄交代理人收執，如因故改期開會，本委託書仍屬有效（限此一會期）。

此　致

陽明海運股份有限公司

授權日期　　年　　月　　日

委託人（股東）				編號	
股東户號		持有股數		簽名或蓋章	
姓名或名稱					
徵求人				簽名或蓋章	
户號					
姓名或名稱					
受託代理人				簽名或蓋章	
户號					
姓名或名稱					
身分證字號或統一編號					
住址					

私募轉換公司債案說明

本公司爲改善財務結構並提升淨值，以利公司長期經營與發展，擬在總額新台幣80億元額度內，辦理國內私募到期強制轉換公司債(以下簡稱「私募轉換公司債」)，依證券交易法第43條之6第6項規定，說明如下：

(一)本次辦理私募轉換公司債之必要理由、額度、資金用途及預計效益：

1.不採用公開募集之理由：
考量籌集資本之時效性、便利性及發行成本等，故擬採私募方式發行轉換公司債。

2.得辦理私募轉換公司債額度：
本次私募轉換公司債之總面額以新台幣80億元爲上限，轉換公司債轉換增加股數係依轉換時之轉換價格計算之，並自股東常會決議之日起一年內辦理。

3.資金用途與預計達成效益：
本次私募資金將用於充實營運資金、改善財務結構並提升公司淨值，並預計於私募完成後一年內完成資金之運用，預計將可降低公司營運風險，並強化產業地位，以提升長期競爭力。

(二)本次私募轉換公司債發行價格訂定之依據及合理性：

1.發行價格訂定之依據：
私募轉換公司債發行價格之訂定，以不得低於理論價格之八成爲訂定依據，相關私募條件說明如下：
(1)發行期間：暫訂不超過7年，並於股東會後擇期定價發行。
(2)票面金額：本債券票面金額爲新台幣壹拾萬元。
(3)票面利率：暫訂爲年利率3.75%。
(4)發行價格：本債券暫訂依票面金額十足發行。
(5)轉換價格與轉換方式：以訂價日本公司時價乘以101%之轉換溢價率訂定轉換價格。發行日後迄到期日前，如本公司發放現金股利、股票股利或辦理現金增資，轉換價格將依國內公募轉換公司債之反稀釋調整規定進行調整。發行滿3個月後迄到期日前，債券持有人得隨時請求將轉換公司債依當時轉換價格轉換爲本公司普通股。
(6)公司收回權：授權董事會訂定之。
(7)計付息方式：自發行日起，每屆滿一年按票面利率單利計、付息一次。
(8)償還方法：到期日由本公司依當時轉換價格就流通在外之本債券一次強制轉換爲普通股。
(9)擔保情形：得以無擔保或有擔保方式辦理。
上述私募發行條件，擬提請股東會授權董事會依法令規定及於不低於股東常會決議成數範圍內，視洽特定人情形與市場狀況訂定之。

2.發行價格訂定之合理性：
實際發行價格擬提請股東會授權董事會依法令規定及於不低於股東常會決議成數範圍內，視洽特定人情形與市場狀況訂定之。考量私募有價證券之轉讓時點、對象及數量均有嚴格限制，且三年內不得洽辦掛牌，流動性較差等因素，本次私募轉換公司債條件之訂定應屬合理。

(三)特定人選擇方式：

本次私募對象以符合證交法第43條之6規定之特定人爲限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。

1.應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人或法人，以期達成降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。

2.應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人爲內部人或關係人之可能名單如下，惟下列名單僅爲潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本公司私募轉換公司債。

應募人名稱	與公司關係
臺灣港務股份有限公司	本公司董事之關係企業
中華郵政股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣航業股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣菸酒股份有限公司	本公司監察人
孟裕實業股份有限公司	本公司監察人之關係企業

(四)本次私募轉換公司債與換發普通股之權利義務：
本次私募轉換公司債轉換後換發之普通股，其權利義務與本公司已發行普通股相同，惟轉換公司債(含嗣後轉換之股份及無償配股取得之股份)，於交付日起3年內，除依證券交易法第43條之8規定轉讓外，不得再行賣出，自交付日起滿3年後，授權董事會得依相關規定向臺灣證券交易所股份有限公司取得核發上市標準之同意函後，向行政院金融監督管理委員會申請補辦公開發行程序，並申請掛牌交易。

(五)本次私募轉換公司債得以無擔保或有擔保方式辦理，其發行及轉換辦法、發行條件、擔保條件、實際每股轉換價格、計畫項目、金額、預計進度及預計可能產生之效益等相關事項，擬提請股東會授權董事會於股東會授權範圍內視市場狀況調整、訂定與辦理，未來如因主管機關指示修正或基於營運評估或因客觀環境需要變更時，亦授權董事會於前述授權範圍內全權處理之。

(六)前述未盡事宜，擬提請股東常會授權董事會依法全權處理之。

(七)本案擬請股東常會授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東常會決議之日起一年內辦理。

(八)查詢本私募轉換公司債相關資訊之網址

1.公開資訊觀測站網址http://mops.twse.com.tw/

2.本公司網址http://www.yangming.com

SP8892040806-1

10366　附件一之二：101年6月15日股東常會議事錄

台北市大同區承德路三段210號地下一樓
陽明海運股份有限公司股務代理人
元大寶來證券股份有限公司股務代理部
電話：(02)2586-5859（服務專線）
網址：http://www.yuanta.com.tw

辦理時間：
週一至週五上午8:30~下午4:30

國內
郵資已付
台北郵局許可證
台北字第999號
印刷品
(如無法投遞請勿退回)

股東　台啟

陽明海運股份有限公司101年股東常會議事錄

時間：中華民國101年6月15日(星期五)上午9時整
地點：台北市延平南路142號三軍軍官俱樂部(勝利廳)
出席：本公司發行股份總數為2拾8億1仟8佰7拾1萬3千1佰2拾3股，出席股東代表股數1拾7億5仟2佰4拾2萬2仟3佰0拾0股，佔發行股份總數62.17%。
列席：洪玉美會計師、黃維倫律師
主席：盧峯海　　記錄：黃淑芬

(代表股份總數已逾法定股權數，主席依法宣布開會)

一、主席致詞：(略)

二、報告事項
(一)本公司100年度營業報告（請參閱議事手冊第5~6頁）。
股東發言：
股東戶號329號就本公司公關費用支出等提出意見。
主席就上開股東所提問題，均親自或請經理部門逐一予以說明（略）。
(二)監察人審查本公司100年度決算報告(附錄一)。
股東發言：
股東戶號329號就本公司投資涉訟及公司治理等狀況監察人是否知悉提出意見。
監察人說明：對公司涉及法律程序之投資案均已知悉，董事會及監察人會堅守職責，以維護股東權益。
(三)本公司發行國內有擔保普通公司債報告(請參閱議事手冊第27~28頁)。
(四)本公司私募國內無擔保普通公司債報告(請參閱議事手冊第29~31頁)。
(五)制訂「陽明海運股份有限公司誠信經營守則」報告(請參閱議事手第32~36頁)。

三、承認事項
第一案　（董事會提）
案　由：承認本公司100年度營業報告書及財務報表案，敬請　承認。
說　明：本公司100年度財務報表(含合併財務報表)業經勤業眾信聯合會計師事務所洪玉美、林安惠會計師查核竣事，連同營業報告書經本公司監察人審查完畢在案。(附錄二)
股東戶號329號就本案表示異議；本案電子投票有股東投反對票。
經主席說明後裁示本案採行投票表決。
決　議：經投票表決，出席股東表決權數1,308,412,904權(其中以電子方式行使表決權數223,656,306權)同意通過，佔出席總權數74.66%，本案照原議案承認。

第二案　（董事會提）
案　由：承認本公司100年度虧損撥補案，敬請　承認。
說　明：一、本公司100年度決算經會計師查核，稅後純損計新台幣9,398,877,828元，以期初未分配盈餘新台幣4,760,987,831元彌補後，尚有待彌補虧損為新台幣4,637,889,997元。依公司法規定，以法定盈餘公積、特別盈餘公積及資本公積彌補虧損，並擬具虧損撥補表。(附錄三)
二、本公司100年度不發放股利、員工紅利及董監酬勞。
股東戶號329號就本案表示異議；本案電子投票有股東投反對票。
主席就上開股東所提問題，請經理部門與會計師說明後裁示本案採行投票表決。
決　議：經投票表決，出席股東表決權數1,265,306,498權(其中以電子方式行使表決權數223,607,607權)同意通過，佔出席總權數72.20%，本案照原議案承認。

四、討論事項
第一案　（董事會提）
案　由：擬修正本公司章程部分條文案，敬請 公決。
說　明：一、為配合設置獨立董事，擬修正章程第9條有關獨立董事選任之相關規定。
二、上開修正案業經本公司第283次董事會通過修正條文如附表(附錄四)。
股東戶號329號就獨立董事是否應具本國國籍提出意見；本案電子投票有股東投反對票。
經主席說明後裁示本案採行投票表決。
決　議：經投票表決，出席股東表決權數1,508,292,167權(其中以電子方式行使表決權數223,684,251權)同意通過，佔出席總權數86.07%，本案照原議案通過。

第二案　(董事會提)
案　由：擬修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案，敬請 公決。
說　明：一、依據金融監督管理委員會101年2月13日金管證發字第1010004588號令及本公司業務需要，擬修正本公司「取得或處分資產處理程序」。
二、上開修正案業經本公司第284次董事會通過修正條文如附表(附錄五)。
本案電子投票有股東投反對票，主席裁示本案採行投票表決。
決　議：經投票表決，出席股東表決權數1,487,067,451權(其中以電子方式行使表決權數223,685,535權)同意通過，佔出席總權數84.86%，本案照原議案通過。

第三案　(董事會提)
案　由：擬辦理私募轉換公司債案，敬請 公決。
說　明：一、本公司為改善財務結構並提升淨值，以利公司長期經營與發展，擬在總額新台幣80億元額度內，辦理國內私募到期強制轉換公司債(以下簡稱「私募轉換公司債」)(暫訂發行及轉換辦法請參閱議事手冊第58頁)。
二、本次辦理私募轉換公司債之必要理由、額度、資金用途及預計效益：
1. 不採用公開募集之理由：
考量籌集資本之時效性、便利性及發行成本等，故擬採私募方式發行轉換公司債。
2. 得辦理私募轉換公司債額度：
本次私募轉換公司債之總面額以新台幣80億元為上限，轉換公司債轉換增加股數係依轉換時之轉換價格計算之，並自股東常會決議之日起一年內辦理。
3. 資金用途與預計達成效益：
本次私募資金將用於充實營運資金、改善財務結構並提升公司淨值，並預計於私募完成後一年內完成資金之運用，預計將可降低公司營運風險，並強化產業地位，以提升長期競爭力。
三、本次私募轉換公司債發行價格訂定之依據及合理性：
1. 發行價格訂定之依據：
私募轉換公司債發行價格之訂定，以不得低於理論價格之八成為訂定依據。
2. 發行價格訂定之合理性：
實際發行價格擬提請股東會授權董事會依法令規定及於不低於股東常會決議成數範圍內，視洽特定人情形與市場狀況訂定之。考量私募有價證券之轉讓時點、對象及數量均有嚴格限制，且三年內不得洽辦掛牌，流動性較差等因素，本次私募轉換公司債條件之訂定應屬合理。
四、特定人選擇方式：
本次私募對象以符合證交法第43條之6規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。
1. 應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人或法人，以期達成降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。
2. 應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人為內部人或關係人之可能名單如下，惟下列名單僅為潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本公司私募轉換公司債。

應募人名稱	與公司關係
臺灣港務股份有限公司	本公司董事之關係企業
中華郵政股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣航業股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣華懋股份有限公司	本公司監察人
孟裕實業股份有限公司	本公司監察人之關係企業

五、本次私募轉換公司債與換發普通股之權利義務：
本次私募轉換公司債轉換後換發之普通股，其權利義務與本公司已發行普通股相同，惟轉換公司債(含嗣後轉換之股份及無償配股取得之股份)，於交付日起3年內，除依證券交易法第43條之8規定轉讓外，不得再行賣出，自交付日起滿3年後，授權董事會得依相關規定向臺灣證券交易所股份有限公司取得核發上市標準之同意函後，向行政院金融監督管理委員會申請補辦公開發行程序，並申請掛牌交易。
六、本次私募轉換公司債得以無擔保或有擔保方式辦理，其發行及轉換辦法、發行條件、擔保條件、實際每股轉換價格、計畫項目、金額、預計進度及預計可能產生之效益等相關事項，擬提請股東會授權董事會於股東會授權範圍內視市場狀況調整、訂定與辦理，未來如因主管機關指示修正或基於營運評估或因客觀環境需要變更時，亦授權董事會於前述授權範圍內全權處理之。
七、前述未盡事宜，擬提請股東常會授權董事會依法全權處理之。
八、本案擬請股東常會授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東常會決議之日起一年內辦理。
本案電子投票有股東投反對票，主席裁示本案採行投票表決。
決　議：經投票表決，出席股東表決權數1,319,197,973權(其中以電子方式行使表決權數55,818,475權)同意通過，佔出席總權數75.28%，本案照原議案通過。

五、臨時動議：股東戶號468126號就電子投票結果於股東會現場顯示提出意見。股東戶號329號就員工調薪提出意見；經主席徵詢其他出席股東並無其他意見。

主席宣布散會。

六、散會：上午11時15分

主席：盧峯海　　記錄：黃淑芬

(附錄一)

監察人審查報告

董事會造送本公司一〇〇年度財務報表及本公司暨子公司一〇〇年度合併財務報表，業經勤業眾信聯合會計師事務所洪玉美、林安惠會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則查核竣事，連同營業報告書，經本監察人等會同審查，認為尚無不合，爰依公司法第二百一十九條之規定繕具報告，敬請　鑒察。

此　致

本公司股東常會

陽明海運股份有限公司

監　察　人：梁榮江

監　察　人：謝孟璋

中　華　民　國　一〇一　年　三　月　二十七　日

監察人審查報告

董事會造送本公司一〇〇年度虧損撥補表，業經本監察人等審查，認為尚無不合，爰依公司法第二百一十九條之規定繕具報告，敬請　鑒察。

此　致

本公司股東常會

陽明海運股份有限公司

監　察　人：梁榮江

監　察　人：謝孟璋

中　華　民　國　一〇一　年　四　月　三十　日

(附錄二)

會計師查核報告

陽明海運股份有限公司　公鑒：

陽明海運股份有限公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。上開財務報表中按權益法計價之被投資公司一〇〇及九十九年度陽明（新加坡）私人有限公司及陽明德拉瓦控股公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因是本會計師對上開財務報表所表示之意見中，其有關長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告認列。民國一〇〇年及九十九年底陽明海運股份有限公司持有上述長期股權投資之帳列金額分別計新台幣（以下同）2,436,761仟元及1,937,909仟元，分別占資產總額之2.8%及2.1%；民國一〇〇及九十九年度就上述長期股權投資認列之投資利益分別計408,259仟元及451,843仟元，分別占稅前損失及稅前利益之4.0%及3.5%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。　依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達陽明海運股份有限公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇〇及九十九年度之經營成果與現金流量。

陽明海運股份有限公司民國一〇〇年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

陽明海運股份有限公司已編製民國一〇〇及九十九年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師洪玉美　　會計師林安惠

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第0930160267號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第0920123784號

中　華　民　國　一〇一　年　三　月　二十六　日

會計師查核報告

陽明海運股份有限公司　公鑒：

陽明海運股份有限公司及其子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入合併財務報表之子公司中，民國一〇〇及九十九年度好好國際物流（德國）有限公司、好明國際物流（上海）有限公司、Yes Logistics Company Ltd.、好好國際物流（荷蘭）有限公司、陽明（新加坡）私人有限公司及陽明德拉瓦控股公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因是本會計師對上開財務報表所表示之意見中，其有關上述子公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。上述子公司民國一〇〇及九十九年底之資產總額分別為新台幣（以下同）4,021,347仟元及4,364,769仟元，分別占各該年度合併資產總額之3.1%及3.3%，民國一〇〇及九十九年度之營業收入分別為2,117,195仟元及2,240,038仟元，分別占各該年度合併營業收入之1.8%及1.7%。上開合併財務報表中民國一〇〇及九十九年度按權益法計價之被投資公司陽明阿聯有限公司、陽明（埃及）股份有限公司、West Basin Container Terminal LLC、United Terminal Leasing LLC、陽明（越南）公司、陽明英國克斯特貨櫃場公司及長明國際物流有限公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因是有關之長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告認列。陽明海運股份有限公司及其子公司於民國一〇〇及九十九年底持有上述長期股權投資之帳列金額分別為1,358,741仟元及1,153,319仟元，分別占各該年度合併資產總額之1.0%及0.9%；民國一〇〇及九十九年度陽明海運股份有限公司及其子公司就上述長期股權投資認列之投資淨益金額分別為172,567仟元及202,287仟元，分別占合併稅前淨（損）益之（1.8）%及1.5%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達陽明海運股份有限公司及其子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇〇及九十九年度之合併經營成果與現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師洪玉美　　會計師林安惠

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第0930160267號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第0920123784號

中　華　民　國　一〇一　年　三　月　二十六　日

陽明海運股份有限公司
資產負債表
民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

代碼	資產	一〇〇年十二月三十一日 金額	%	九十九年十二月三十一日 金額	%
	流動資產				
1100	現金（附註四）	$ 6,680,430	8	$ 9,354,855	10
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二及五）	250,169	-	632,841	1
1320	備供出售金融資產－流動（附註二及六）	157,903	-	8,479,668	9
1340	避險之衍生性金融資產－流動（附註二及二五）	49,161	-	-	-
1140	應收帳款－減備抵呆帳一〇〇年9,454仟元及九十九年16,016仟元後之淨額（附註二及三）	397,964	1	605,455	1
1150	應收帳款－關係人（附註二、三及二六）	815,289	1	1,273,187	1
1178	其他應收款（附註二、五及六）	28,917	-	579,891	1
1180	其他應收款－關係人（附註二、二十及二六）	695,033	1	88,052	-
1230	船用油料－淨額（附註二及七）	5,818,535	7	4,374,606	5
1250	預付費用（附註十三及二六）	193,913		387,673	
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及二二）	9,753	-	39,470	-
1287	預付代理處款項（附註二六）	1,069,367	1	1,355,154	1
1298	其他流動資產	215,978	-	207,591	-
11XX	流動資產合計	16,382,413	19	27,378,443	29
	長期投資（附註二、六、八、九及二六）				
1450	備供出售金融資產－非流動	2,225,347	3	2,632,207	3
1480	以成本衡量之金融資產－非流動	386,369	-	411,640	1
1421	採權益法之長期股權投資	20,195,328	23	22,073,431	23
14XX	長期投資合計	22,807,044	26	25,117,278	27
	固定資產（附註二、十、十三、二六及二七）				
	成本				
1501	土地	427,836	-	427,836	1
1521	房屋	770,578	1	749,713	1
1551	貨櫃及車架	25,409,096	29	23,005,358	24
1552	船舶	6,075,923	7	6,529,880	7
1611	租賃資產	2,732,756	3	2,868,206	3
1631	租賃權益改良	146,272	-	146,272	-
1681	其他設備	2,250,944	3	2,638,782	3
15X1		37,813,355	43	36,365,547	39
15X9	減：累計折舊	22,091,558	25	21,344,849	23
1599	減：累計減損	-	-	25,740	-
1670	未完工程	3,723,337	4	-	-
15XX	固定資產淨額	19,445,134	22	14,994,958	16
	無形資產				
1750	電腦軟體成本（附註二）	19,949	-	28,246	-
1770	遞延退休金成本（附註二及二十）	1,747	-	1,961	-
17XX	無形資產合計	21,696	-	30,207	-
	其他資產				
1800	出租資產－淨額（附註二、十一及二七）	3,929,802	4	3,962,947	4
1810	非營業用資產－淨額（附註二及十二）	234,359	-	234,359	-
1820	長期預付租金（附註十三）	694,422	1	819,309	1
1850	存出保證金（附註二八）	322,695	-	323,871	-
1843	長期其他應收款－關係人（附註九及二六）	23,702,068	27	21,495,979	23
1860	遞延所得稅資產－非流動（附註二及二二）	466,780	1	-	-
1888	其他（附註二）	4,003	-	10,794	-
18XX	其他資產合計	29,354,129	33	26,847,262	28
1XXX	資產總計	$ 88,010,416	100	$ 94,368,148	100

代碼	負債及股東權益	一〇〇年十二月三十一日 金額	%	九十九年十二月三十一日 金額	%
	流動負債				
2100	短期借款（附註十四）	$ 2,638,672	3	$	
2110	應付商業本票（附註十五）	3,246,359	4		
2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動（附註二及五）	47,136	-	-	-
2200	避險之衍生性金融負債－流動（附註二及二五）	229	-	21,686	-
2140	應付帳款（附註十七）	4,461,621	5	4,283,189	5
2160	應付所得稅（附註二及二二）	30,691		56,430	
2170	應付費用（附註十八）	1,102,070	1	2,068,492	2
2190	應付費用－關係人（附註二六）	400,327	1	109,458	-
2263	預收收入	2,386,093	3	2,351,063	3
2272	一年內到期之長期附息負債（附註二、十、十六、二七及二八）	4,502,191	5	14,617,839	15
2224	應付設備款	1,095,669	1	-	-
2287	應付代理處款項	1,212,576	1	1,009,101	1
2288	應付代理處款項－關係人（附註二六）	1,271,025	1	1,008,897	1
2298	其他流動負債	465,923	1	50,094	-
21XX	流動負債合計	22,860,582	26	25,579,249	27
	長期負債				
2410	應付公司債（附註十六及二七）	14,436,490	16	8,945,210	9
2420	長期借款（附註十六及二七）	19,085,633	22	14,931,071	16
2446	應付租賃款－非流動（附註二、十、十六及二八）	573,532	1	635,268	1
24XX	長期負債合計	34,095,655	39	24,511,549	26
2510	土地增值稅準備（附註十九）	479,639	1	479,639	-
	其他負債				
2810	應計退休金負債（附註二及二十）	1,168,410	1	1,131,300	1
2860	遞延所得稅負債－非流動（附註二及二二）	-	-	563,287	1
2880	其他（附註二）	58,667		53,643	
28XX	其他負債合計	1,227,077	1	1,748,230	2
2XXX	負債合計	58,662,953	67	52,318,667	55
3110	股本－每股面額10元，額定：3,600,000仟股；發行：一〇〇年2,818,713仟股及九十九年2,562,466仟股	28,187,131	32	25,624,665	27
	資本公積				
3210	發行股票溢價	4,710,566	5	4,710,566	5
3260	長期股權投資而發生	8,927	-	8,927	-
32XX	資本公積合計	4,719,493	5	4,719,493	5
	保留盈餘（累積虧損）				
3310	法定盈餘公積	1,178,785	1	-	-
3320	特別盈餘公積	82,530			
3350	未分配盈餘（待彌補虧損）	(4,637,889)	(5)	11,787,853	13
33XX	保留盈餘（累積虧損）合計	(3,376,574)	(4)	11,787,853	13
	股東權益其他項目				
3420	累積換算調整數	(158,441)	-	(469,051)	-
3430	未認列為退休金成本之淨損失	(67,069)	-	(26,499)	-
3450	金融商品之未實現損益	42,923		413,020	
34XX	股東權益其他項目合計	(182,587)	-	(82,530)	-
3XXX	股東權益合計	29,347,463	33	42,049,481	45
	負債及股東權益總計	$ 88,010,416	100	$ 94,368,148	100

後附之附註係本財務報表之一部分。
（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇一年三月二十六日查核報告）

董事長：盧峯海　　經理人：何樹生　　會計主管：李詩周

陽明海運股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日

代碼	資產	一〇〇年十二月三十一日 金額	%	九十九年十二月三十一日 金額	%
	流動資產				
1100	現金（附註四）	$ 11,250,595	9	$ 13,896,439	10
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二及五）	897,500	1	1,403,493	1
1320	備供出售金融資產－流動（附註二及六）	662,690	1	9,692,954	7
1340	避險之衍生性金融資產－流動（附註二及二七）	49,161	-	-	-
1120	應收票據－淨額（附註二及二八）	291,674		357,200	
1140	應收帳款－減備抵呆帳一〇〇年64,000仟元及九十九年73,910仟元後之淨額（附註二及三）	1,782,101	1	2,578,088	2
1150	應收帳款－關係人（附註二、三及二八）	70,119	-	59,581	-
1178	其他應收款（附註五及六）	30,614	-	626,766	1
1230	船舶油料－淨額（附註二及七）	6,481,143	5	4,949,882	4
1250	預付費用（附註十四）	963,303	1	1,217,016	1
1287	預付代理處款項（附註二八）	572,222		592,409	1
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及二四）	36,513	-	57,395	-
1298	其他流動資產（附註二八及二九）	558,696	-	431,830	-
11XX	流動資產合計	23,646,331	18	35,863,053	27
	長期投資（附註二、六、八、九及二八）				
1450	備供出售金融資產－非流動	2,254,690	2	2,650,993	2
1480	以成本衡量之金融資產－非流動	425,290	-	472,515	1
1421	採權益法之長期股權投資	1,850,367	2	1,672,507	1
1424	人壽保險現金解約價值	20,396	-	28,294	-
14XX	長期投資合計	4,550,743	4	4,824,309	4
	固定資產（附註二、十、十四及二九）				
	成本				
1501	土地	773,972	-	773,682	1
1521	房屋	1,320,902	1	1,237,643	1
1551	貨櫃及車架	25,409,096	20	23,005,358	17
1552	船舶	66,574,080	51	56,828,669	42
1611	租賃資產	13,963,478	11	13,877,721	10
1631	租賃權益改良	244,620		239,216	
1681	其他設備	3,463,162	3	3,929,036	3
15X1		111,749,310	86	99,891,325	74
15X9	減：累計折舊	37,503,630	29	33,386,734	25
1599	減：累計減損	-	-	25,740	-
	小計	74,245,680	57	66,478,851	49
1670	未完工程	6,302,183	5	6,308,670	5

(附錄三)

陽明海運股份有限公司

盈虧撥補表

單位：新台幣元

項目		金額
期初未分配盈餘		4,760,987,831
減：100年度稅後純損	(9,398,877,828)	
期末待彌補虧損		(4,637,889,997)
彌補項目		
法定盈餘公積		1,178,785,307
特別盈餘公積		82,530,362
資本公積－發行股票溢價		3,376,574,328
小計		4,637,889,997
期末累積虧損		0

註：本年度不發放股利、員工紅利及董監酬勞。

董事長：盧峯海　經理人：何樹生　會計主管：李詩周

(附錄四)

陽明海運股份有限公司公司章程部分條文修正對照表

條次	修正條文	現行條文	說明
第九條	本公司設董事七人至十一人、監察人二人，由股東會依法選任之。 前項董事名額內，設置獨立董事三人。 本公司董事採候選人提名制度，由股東就董事候選人名單中選任之。董事之提名與選舉依公司法及相關法令規定辦理，獨立董事與非獨立董事一併進行選舉，分別計算當選名額，由所得選票代表選舉權較多者，當選為獨立董事及非獨立董事。 配合證券交易法第十四條之四及第一百八十一條之二規定，本公司自第十七屆董事會起，設置審計委員會，本章程關於監察人之相關規定，則不再適用。	本公司設置董事七人、監察人二人，均由股東會依法選任之。	配合獨立董事之設置相關規定
第二十一條	本章程訂立於中華民國六十一年十二月二十八日，六十七年十二月二十三日第一次修正，六十八年三月二十八日第二次修正，六十八年六月二十八日第三次修正，六十九年一月二十四日第四次修正，七十年六月十二日第五次修正，七十二年二月二十八日第六次修正，七十四年四月十七日第七次修正，七十七年六月二日第八次修正，七十九年十二月二十六日第九次修正，八十一年三月十日第十次修正，八十一年九月卅日第十一次修正，八十三年十一月廿三日第十二次修正，八十四年十一月廿五日第十三次修正，八十五年九月廿一日第十四次修正，八十六年十二月六日第十五次修正，八十七年十二月十八日第十六次修正，八十九年六月三日第十七次修正，九十年六月二十日第十八次修正，九十一年六月二十一日第十九次修正，九十二年六月二十日第二十次修正，九十四年六月二十三日第二十一次修正，九十五年六月二十三日第二十二次修正，九十六年六月二十七日第二十三次修正，九十八年六月十九日第二十四次修正，九十九年六月十八日第二十五次修正，一百零一年六月十五日第二十六次修正。	本章程訂立於中華民國六十一年十二月二十八日，六十七年十二月二十三日第一次修正，六十八年三月二十八日第二次修正，六十八年六月二十八日第三次修正，六十九年一月二十四日第四次修正，七十年六月十二日第五次修正，七十二年二月二十八日第六次修正，七十四年四月十七日第七次修正，七十七年六月二日第八次修正，七十九年十二月二十六日第九次修正，八十一年三月十日第十次修正，八十一年九月廿日第十一次修正，八十三年十一月廿三日第十二次修正，八十四年十一月廿五日第十三次修正，八十五年九月廿一日第十四次修正，八十六年十二月六日第十五次修正，八十七年十二月十八日第十六次修正，八十九年六月三日第十七次修正，九十年六月二十日第十八次修正，九十一年六月二十一日第十九次修正，九十二年六月二十日第二十次修正，九十四年六月二十三日第二十一次修正，九十五年六月二十三日第二十二次修正，九十六年六月二十七日第二十三次修正，九十八年六月十九日第二十四次修正，九十九年六月十八日第二十五次修正。	增加修正日期

(附錄五)

陽明海運股份有限公司取得或處分資產處理程序修正條文對照表

修正條文	現行條文	修正說明
第六條　本公司取得或處分資產評估程序	第六條　本公司取得或處分資產評估程序	依金融監督管理委員會101

陽明海運股份有限公司第 284 次(第 16 屆第 14 次)董事會議事錄

時間：中華民國 101 年 4 月 30 日(星期一)上午 10 時 30 分
地點：台北市重慶北路二段 243 號 4 樓
應出席董事席次：7 席
出席狀況：
出席：盧峯海、陳建宇、黃志聰、吳榮貴、尹承蓬、何樹生、黃文哲
列席：監察人—梁榮江、謝孟璋
經理部門—盧峯海（總執行長）、何樹生（總經理）、
邱瑞斌（業務長）、王姚炫（行政長）、
林文博（財務長）、李詩周（會計主管）、
楊正行（人資主管）
稽核室—林福龍（稽核長）
薪酬委員會—陳坤木（召集人）

主席：盧峯海　　記錄：黃淑芬

經主席徵詢全體出席董事同意，先進行報告事項第五案及討論事項第十、十一、十二案之討論，嗣後再依原訂議程順序進行。

甲、報告事項

一、檢陳本公司第 283 次（第 16 屆第 13 次）董事會議事錄，謹報請鑒察（請參閱議程 P.3）。

決定：洽悉。

二、檢陳本公司第 283 次（第 16 屆第 13 次）董事會重要案件決議後執行情形表如附件，謹報請　鑒察（請參閱議程 P.6）。

決定：洽悉。

三、檢陳本公司 101 年度第一季營運結果及財務狀況，謹報請　鑒察（請參閱議程 P.9）。

何總經理補充說明：(1) 101 年度第一季營業收入為新台幣 212 億元，較 100 年度第四季衰退 13.3%，營業支出為新台幣 276 億元，較 100 年度第四季減少 6.24%；收入減少主因為歐洲及美國線淡季艙位調整致使營運量減少，整體營業收入較前季減少新台幣 28 億元；且歐洲線去程運價持續盤低，與前季相比，不利價差達新台幣 6 億元。(2)國際油價持續處於高檔，然因積極採取各項省油策略、農曆春節減班及美東四線與五線併線，致本季燃油耗量減

少 53,916 噸，有利量差為新台幣 11 億元，使本季整體燃油成本較 100 年度第四季減少新台幣 4.6 億元。(3)歐洲線、美國線、亞洲線運價於 101 年初起逐步調漲，估計 101 年第一季應為運價谷底時期，將把握第二季後續幾波漲價機會，期使運價自谷底回升至較健康水準。(4)未來發展重點：配合六櫃發展，將積極尋求帶量之合作夥伴，提升六櫃轉運中心之功能；加強 CKYH 聯盟與長榮夥伴合作關係，共同優化航線設計以提昇服務競爭力；進行船隊汰舊換新計畫，已完成亞明輪、美明輪買賣簽約作業，將分別於 101 年度第二季除役並交付買家，可增裕業外收入新台幣 3.66 億元；積極推動聯營航線合作，加速亞洲區間航線網絡的佈局，增加多段利用，擴大利基市場如越南海防、Danang、菲律賓等；同時與中國全方位物流業者進行多方面合作，並加強中國內貿市場經營，加強冷櫃業務/冷鏈物流之發展。

林財務長補充說明：(1)國際油價自 98 年第一季觸底後節節攀升，本公司 99 年度年度燃油成本為新台幣 244 億元(美金 457/噸)，占總成本之 23.6%，100 年度大幅成長至新台幣 351 億元(美金 608/噸)，占總成本之 28.3%。(2)為減少燃油成本對公司營運之衝擊，採取了「量的節省」與「價的控管」兩大策略：除成立跨部門省油小組，在不同領域內，進行省油方案的研討；亦透過各種創新的合約購油方式、承作跨年度燃油避險、蒐集市場資訊，研判油價走勢，擇低點買進避險部位、配合不同結構的衍生性金融工具，提升避險獲利等計畫，積極因應外在環境變化，以期減少燃油價格波動影響。

決定：洽悉。

四、檢陳本公司 101 年度第一季導入國際財務報告準則（IFRS）辦理情形，謹報請　鑒察（請參閱議程 P.10）。

李協理補充說明：本公司目前已進入 IFRS 導入測試階段，已確定 101 年 1 月 1 日 IFRS 開帳數、完成會計併行帳務正式上線、並試編 IFRS 財務報表及附註等作業，後續作業亦會按相關時程辦理。

決定：洽悉。

五、本公司董事會薪資報酬委員會第二次會議議事錄，謹報請　鑒察（請參閱議程 P.11）。

決定：洽悉。

乙、討論事項

經主席徵詢全體出席董事同意，先進行討論事項第三案之討論，嗣後再依原訂議程順序進行。

一、承認本公司 100 年度虧損撥補案，謹提請　核議（請參閱議程 P.14）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 101 年股東常會。

二、擬修正本公司取得或處分資產處理程序部分條文案，謹提請　核議（請參閱議程 P.16）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 101 年股東常會。

三、本公司擬辦理國內私募轉換公司債案，謹提請　核議（請參閱議程 P.25）。

林財務長補充說明：為改善財務結構並提升淨值，以利公司長期經營與發展，本提案係延續 100 年 8 月 29 日第 279 次董事會決議通過「於新台幣 60 億元額度內發行本公司國內第三次有擔保轉換公司債」案，並調整為私募到期強制轉換公司債，發行總額以不超過新台幣 80 億元為限。

黃董事志聰提出：本案目前票面利率暫訂為 3.75%，建議在實務運作上對公司整體效益作最有利規劃；另建議多徵詢並爭取泛公股投資人支持。

林財務長補充說明：考量公司整體效益，實際發行規劃時，票面利率將努力以不超過 3.75%為原則；目前洽詢部分泛公股投資人表達投資興趣，將盡力爭取泛公股投資人支持。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 101 年股東常會。

四、擬修正本公司對子公司 Yang Ming (Liberia) Corp. 及 All Oceans Transportation Inc.提供之資金貸與額度，謹提請　核議（請參閱議程 P.28）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

五、檢陳本公司 101 年股東常會議程增補草案，謹提請　核議（請參閱議程 P.33）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

六、本公司之轉投資公司 West Basin Container Terminal, LLC 為營運週轉需要，擬向 City National Bank 申請 6,600,000 美元借款並洽請本公司提供保證，擬予同意並請授權董事長或董事長指定之人員簽署保證合約及相關文件，謹提請　核議（請參閱議程 P.35）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

七、本公司之子公司 Yang Ming (America) Corp.為營運週轉需要，擬向台灣銀行紐約分行申請融資額度並洽請本公司提供保證，擬予同意並請授權董事長或董事長指定之人員簽署保證合約及相關文件，謹提請　核議（請參閱議程 P.37）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

八、為支應本公司新建貨櫃輪交船所需資金，擬向臺灣銀行申請新台幣 25 億 8 仟 8 佰萬元貸款額度，並請授權董事長或董事長指定之人員洽商相關承作條件及簽署相關合約與文件，謹提請　核議(請參閱議程 P.39)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

九、本公司擬與第一商業銀行等 3 家金融機構議定短、中期授信額度，詳如說明，謹提請　核議（請參閱議程 P.40）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十、本公司董事、監察人報酬案，謹提請　核議（請參閱議程 P.42）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十一、本公司現任董事長及總經理報酬案，謹提請　核議（請參閱議程 P.44）。

決議：1. 盧董事長峯海及何總經理樹生與本案有利害關係，迴避未參與本案討論及表決。

2. 經主席徵詢其餘出席董事無異議後同意通過。

十二、本公司經理人(不含總經理)報酬案，謹提請　核議（請參閱議程 P.45）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

丙、臨時動議：無

丁、散會時間：下午 1 時

陽明海運股份有限公司第 284 次(第 16 屆第 14 次)董事會議程

討論事項第三案

案由：本公司擬辦理國內私募轉換公司債案，謹提請　核議。

說明：一、本公司為改善財務結構並提升淨值，以利公司長期經營與發展，擬在總額新台幣 80 億元額度內，辦理私募到期強制轉換公司債(以下簡稱「私募轉換公司債」)。

二、本次辦理私募轉換公司債之必要理由、額度、資金用途及預計效益：

1.不採用公開募集之理由：

考量籌集資本之時效性、便利性及發行成本等，故擬採私募方式發行轉換公司債。

2.得辦理私募轉換公司債額度：

本次私募轉換公司債之總面額以新台幣 80 億元為上限，轉換公司債轉換增加股數係依轉換時之轉換價格計算之，並自股東常會決議之日起一年內辦理。

3.資金用途與預計達成效益：

本次私募資金將用於改善財務結構並提升公司淨值，預計將可降低公司營運風險，並強化產業地位，以提升長期競爭力。

三、本次私募轉換公司債發行價格訂定之依據及合理性：

1.發行價格訂定之依據：

私募轉換公司債發行價格之訂定，以不得低於理論價格之八成為訂定依據。

2.發行價格訂定之合理性：

實際發行價格擬提請股東常會授權董事會依法令規定及於不低於股東常會決議成數範圍內，視洽特定人情形與市場狀況訂定之。考量私募有價證券之轉讓時點、對象及數量均有嚴格限制，且三年內不得洽辦掛牌，流動

性較差等因素，本次私募轉換公司債條件之訂定應屬合理。

四、特定人選擇方式：

本次私募對象以符合證交法第43條之6規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。

1.應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人或法人，以期達成降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。

2.應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人為內部人或關係人之可能名單如下，惟下列名單僅為潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本公司私募轉換公司債。

應募人名稱	與公司關係
臺灣港務公司	本公司法人董事之關係企業
臺灣航業股份有限公司	本公司法人董事之關係企業

五、本次私募轉換公司債與換發普通股之權利義務：

本次私募轉換公司債轉換後換發之普通股，其權利義務與本公司已發行普通股相同，惟轉換公司債(含嗣後轉換

之股份及無償配股取得之股份)，於交付日起 3 年內，除依證券交易法第 43 條之 8 規定轉讓外，不得再行賣出，自交付日起滿 3 年後，授權董事會得依相關規定向臺灣證券交易所股份有限公司取得核發上市標準之同意函後，向行政院金融監督管理委員會申請補辦公開發行程序，並申請掛牌交易。

六、本次私募轉換公司債之發行及轉換辦法、發行條件、實際每股轉換價格、計畫項目、金額、預計進度及預計可能產生之效益等相關事項，擬提請股東會授權董事會於股東會授權範圍內視市場狀況調整、訂定與辦理，未來如因主管機關指示修正或基於營運評估或因客觀環境需要變更時，亦授權董事會於前述授權範圍內全權處理之。

七、前述未盡事宜，擬提請股東常會授權董事會依法全權處理之。

八、本案如奉董事會核可，擬提報今年度股東常會討論，授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東常會決議之日起一年內辦理。

決議：

陽明海運股份有限公司第 285 次(第 16 屆第 15 次)董事會議事錄

時間：中華民國 101 年 6 月 20 日(星期三)上午 9 時 30 分
地點：台北市重慶北路二段 243 號 4 樓
應出席董事席次：7 席
出席狀況：
出席：盧峯海、陳建宇、黃志聰、吳榮貴、尹承蓬、何樹生、黃文哲
列席：監察人—梁榮江、謝孟璋
經理部門—盧峯海（總執行長）、何樹生（總經理）、
邱瑞斌（業務長）、王姚炫（行政長）、
林文博（財務長）
稽核室—林福龍（稽核長）

主席：盧峯海　　記錄：黃淑芬

甲、報告事項

一、檢陳本公司第 284 次（第 16 屆第 14 次）董事會議事錄，謹報請鑒察（請參閱議程 P.3）。

決定：洽悉。

二、檢陳本公司第 284 次（第 16 屆第 14 次）董事會重要案件決議後執行情形表如附件，謹報請　鑒察（請參閱議程 P.7）。

決定：洽悉。

三、檢陳本公司 101 年第一季(1~3 月)內部稽核辦理情形，謹報請鑒察（請參閱議程 P.10）。

陳董事建宇提出：第一季內部稽核辦理情形摘要報告中，有關陽明印度以及孟加拉代理行部分作業流程未能符合內控精神，可能致使公司產生損失，相關改善時程是否有規劃?

林稽核長補充說明：部分項目已有改善，少部分預計於本年度 6 月底前改善完成，將協調各單位加速改善計畫，並持續追蹤各項目直到完全改善為止。

盧董事長補充說明：請林稽核長持續追蹤本案，併於下次董事會報告陽明印度及孟加拉代理行稽核項目改善狀況。

決定：洽悉。

乙、討論事項

一、為應業務需要，擬續聘用宏聲海事商務法律事務所、寬達法律事務所、許文彬律師事務所、張廼良法律事務所為本公司法律顧問，聘期一年，謹提請 核議（請參閱議程 P.28）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

二、為支應本公司新建貨櫃輪交船所需資金，擬向玉山銀行及元大銀行申請新台幣 25 億 8 仟 8 佰萬元貸款額度，並請授權董事長或董事長指定之人員洽商相關承作條件及簽署相關合約與文件，謹提請 核議（請參閱議程 P.29）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

三、本公司擬與國際票券等 3 家金融機構議定短期授信額度，詳如說明，謹提請 核議（請參閱議程 P.31）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

四、本公司擬辦理國內私募轉換公司債相關事宜案，謹提請 核議（請參閱議程 P.32）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

五、為應業務需要，擬調整高階主管人員職務如附件，謹提請 核議（請參閱議程 P.42）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

丙、臨時動議：無

丁、散會時間：上午 10 時 25 分

陽明海運股份有限公司第 285 次(第 16 屆第 15 次)董事會議程

討論事項第四案

案由：本公司擬辦理國內私募轉換公司債相關事宜案，謹提請　核議。

說明：一、依民國 101 年 6 月 15 日股東會授權辦理，本次國內私募到期強制轉換公司債將由臺灣銀行、合作金庫商業銀行及其他金融機構於保證總額度(含本金及應計利息)新台幣 61.8 億元限額內籌組聯合保證案。

二、本公司國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債(下稱本債券)採銀行擔保方式辦理，私募金額共計新台幣(以下同)58 億元。本債券之轉換價格依股東會決議之授權範圍，擬以本次董事會召開日為訂價基準日，並以基準日前三個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數 12.55 元為基準價格，再以基準價格之101%訂定每股轉換價格為 12.68 元，計算資料請詳附件一，完整之發行及轉換辦法請詳附件二。

三、本債券之私募價格訂為每張 100,000 元，本債券之理論價格為 104,310 元(請詳附件三)，符合股東會決議私募價格不得低於理論價格八成之授權範圍。

四、本次辦理私募之資金運用計畫、預定進度、預計可能產生效益如附件四。

五、本次應募人名單如下：

應募人名稱	認購金額
臺灣港務股份有限公司	40 億元
中國人壽股份有限公司	5 億元
中央再保險股份有限公司	5 億元
臺灣華懋股份有限公司	4.5 億元

台灣航業股份有限公司	2 億元
中國航運股份有限公司	1 億元
京城商業銀行股份有限公司	0.5 億元

其中台灣航業股份有限公司及中國航運股份有限公司尚須經其董事會通過後始生效。

六、為配合本次私募作業，擬提請董事會授權董事長或其指定之人代表本公司簽署一切有關辦理本次私募之契約或必要文件；實際私募作業、本債券之價款繳納完成日、私募交付日之訂定，以及其他未盡事宜，亦請董事會授權董事長或其指定之人全權處理，並代表本公司辦理相關事宜。

決議：

附件：1.發行及轉換價格資料

2.陽明海運股份有限公司國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債發行及轉換辦法

3.理論價值報告書

4.資金運用計畫、預定進度、預計可能產生效益

附件一

發行及轉換價格資料

本債券轉換價格，以訂價基準日前一個營業日、三個營業日及五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數取其中位數為基準價格，再以基準價格乘以 101%為計算依據(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入)，計算說明如下：

訂價基準日：2012 年 6 月 20 日

日期	本公司收盤價	說明
2012/ 6 / 19	12.65	訂價基準日前一個營業日收盤價
2012/ 6 / 18	12.75	訂價基準日前二個營業日收盤價
2012/ 6 / 15	12.25	訂價基準日前三個營業日收盤價
2012/ 6 / 14	12.10	訂價基準日前四個營業日收盤價
2012/ 6 / 13	12.05	訂價基準日前五個營業日收盤價

訂價基準日前一個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數	12.65
訂價基準日前三個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數	12.55[= (12.65+12.75+12.25)/ 3]
訂價基準日前五個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數	12.36[=(12.65+12.75+12.25+12.10+12.05)/ 5]
基準價格	12.55

綜上，轉換價格=基準價格 × 101% = 12.55× 101% =12.68

附件二

陽明海運股份有限公司
國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債發行及轉換辦法

一、債券名稱：

陽明海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債(以下簡稱「本債券」)。

二、私募之價款繳納完成日及有價證券交付日：

本債券之價款繳納完成日為民國(以下同)101 年 6 月 27 日；本債券之交付日為 101 年 6 月 29 日。

三、私募總額：

私募總額為新台幣 58 億元整，每張票面金額為新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足私募。

四、私募之發行期間：

私募之發行期間為自本債券之價款繳納完成日起算之七年期間，自 101 年 6 月 27 日起算，至 108 年 6 月 27 到期。

五、債券票面利率：

票面利率訂定為年利率 3.0%。

六、還本、付息日期及方式：

本債券自價款繳納完成日起開始計息，每年計、付息一次。債息基準日訂為 102 年至 108 年期間每年之 6 月 27 日，債息基準日後第三個營業日起停止債權人名冊過戶五天，停止過戶截止日起十五日內開始發放債息。另債券持有人除依本辦法第十條轉換為本公司普通股或本公司在符合相關法律規定之前提下買回註銷者外，本債券以自本債券之價款繳納完成日起算屆滿七年之日為到期日，本債券於到期日對債券持有人並不直接償還本金，而由本公司依當時之轉換價格就當時流通在外之本債券一次強制轉換為本公司普通股，債券持有人不得異議。

七、擔保情形：

本債券係委託臺灣銀行、合作金庫商業銀行、臺灣土地銀行、第一商業銀行、華南商業銀行、上海商業儲蓄銀行辦理聯合保證(以下簡稱『保證銀行』)，各保證銀行分別依其保證額度佔本債券私募總額之比例提供保證，保證額度分配如下：臺灣銀行新臺幣 15.0 億元、合作金庫商業銀行新臺幣 15.0 億元、臺灣土地銀行新臺幣 13.5 億元、第一商業銀行新臺幣 5.5 億元、華南商業銀行新臺幣 4.5 億元、上海商業儲蓄銀行新臺幣 4.5 億元。保證期間自本債券之價款繳納完成日起至本息完全清償之日止，保證範圍為本債券未轉換(轉換請求書未送達本公司指定之股務代理機構)為普通股或未清償之本金及應計利息等從屬於主債務之負擔。

八、轉換標的：

本公司普通股，本公司將以增發新股方式履行轉換義務。

九、轉換期間：

債券持有人自 101 年 9 月 28 日起(本債券之價款繳納完成日後屆滿 3 個月之翌日起)，至 108 年 6 月 17 日止(到期日前十日止)，除自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，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、其他本公司普通股依法暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司普通股，並依本辦法第十條、第十二條、第十四條及第十六條規定辦理。

十、請求轉換程序：

(一) 債券持有人應填具轉換請求書，並檢同登載債券之存摺，向本公司指定之股務代理機構提出，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發給新股或債券換股權利證書或直接將股票撥入原債券持有人之集保帳戶。

(二) 華僑及外國人持有本債券轉換為股票時，統由集保結算所採取帳簿劃撥方式辦理配發。

十一、轉換價格及其調整：

(一) 本債券轉換價格，以訂價基準日前一個營業日、三個營業日及五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一為基準價格，再以基準價格乘以 101%為計算依據(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入)。訂價基準日前如遇有除權或除息者，經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格決定後實際私募交付日前，如遇有除權或除息者，應依本條第(二)款或第(三)款之轉換價格調整公式調整之。訂價基準日為 101 年 6 月 20 日，基準價格為 12.55 元，私募時訂定之轉換價格為 12.68 元。

(二) 本債券私募後，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而換發普通股股份者外，遇有本公司已發行(或私募)之普通股股份增加(包含但不限於以募集發行或以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本債券之轉換價格(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，本公司自行於公開資訊觀測站公告或發布重大訊息，於新股發行除權基準日(註 1)調整之(有實際繳款作業者則於股款繳足日調整之)。

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{已發行股數(註 2)} + \text{每股繳款額(註 3)} \times \text{新股發行或私募股數}}{\text{已發行股數} + \text{新發行或私募股數}}$$

註 1：如為股票分割則為分割基準日。如係辦理現金增資發行新股或現金增資參與發行海外存託憑證則於股款繳足日調整。如為合併或受讓增資則於合併基準日調

整，如係以私募辦理現金增資，或增加之股份係私募有價證券，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)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簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係受讓他公司股份發行新股，則每股繳款額為受讓之他公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。

(三) 本債券私募後，如遇本公司配發普通股現金股利占每股時價之比率超過 1.5%時，應按所占每股時價之比率於除息基準日調降轉換價格，本公司自行於公開資訊觀測站公告或發布重大訊息。本項轉換價格調降之規定，不適用於除息基準日(不含)前已提出請求轉換者。其調整公式如下：

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

註：每股時價以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數取其中位數為準。

(四) 本債券私募後，遇有本公司以低於每股時價(註 1)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本債券之轉換價格(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，本公司自行於公開資訊觀測站公告或發布重大訊息，於前述有價證券、認股權發行之日或私募有價證券繳款完成之日調整之：

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

註 1：每股時價為再發行(或私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數取其中位數者。

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) 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，則調整公式中之已發行股數應減除新發行(或私募)有價證券可轉換或認購之股數。

(五) 本債券交付後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後轉換價格，本公司自行於公開資訊觀測站公告或發布重大訊息，於減資基準日調整之。

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

註：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)減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

十二、本債券及其嗣後轉換之普通股掛牌情形及買賣限制：

本公司應於本債券交付滿三年且符合補辦公開發行條件後，即就本債券及/或其嗣後轉換之普通股辦理補辦公開發行。於完成公開發行程序後，本債券擬不申請上市櫃掛牌，惟本債券已轉換或其嗣後轉換之普通股將洽臺灣證券交易所上市掛牌。依證券交易法第四十三條之八規定，本債券私募之應募人及購買人除有下列情形外，不得再行賣出：

(一) 證券交易法第四十三條之六第一項第一款之人持有私募有價證券，該私募有價證券無同種類之有價證券於證券集中交易市場或證券商營業處所買賣，而轉讓予具相同資格者。

(二) 自該私募有價證券交付日起滿一年以上，且自交付日起第三年期間內，依主管機關所定持有期間及交易數量之限制，轉讓予符合證券交易法第四十三條之六第一項第一款及第二款之人。

(三) 自該私募有價證券交付日起滿三年。

(四) 基於法律規定所生效力之移轉。

(五) 私人間之直接讓受，其數量不超過該證券一個交易單位，前後二次之讓受行為，相隔不少於三個月。

(六) 其他經主管機關核准者。

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

十四、轉換時若有不足壹股之股份金額，本公司以現金償付。(計算至新台幣元為止，角以下四捨五入)

十五、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，參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。當年度一月一日起至債息基準日(含)請求轉換者，應放棄前一年度債息基準日起至請求轉換日之債息；債息基準日後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，應放棄當年度債息基準日起至請求轉換日之債息。

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)止停止債券轉換。

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

(二) 股票股利

1. 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，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)止停止債券轉換。
3. 債券持有人於當年度無償配股除權基準日翌日起至十二月三十一日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度股票股利及當年度債息基準日起至請求轉換日之債息，而參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

十六、轉換後之權利義務：

本債券於完成公開發行程序前，經轉換後換發之普通股仍為私募股份，除自本債券之私募交付日起三年內應受證券交易法第四十三條之八之轉讓及再行賣出之限制，以及轉換後股份於完成公開發行程序及本公司洽經臺灣證券交易所同意上市買賣並完成上市掛牌程序前仍屬未上市股票外，其餘權利義務與本公司已發行普通股股份相同。

十七、本公司對本債券之收回權：

本債券自價款繳納完成日起算滿六年起至到期日前，本公司得依董事會決議以現金收回當時流通在外之本債券，本公司應於董事會決議日後三十個營業日內，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債券之投資人，則以公告方式為之)，並於該期間屆滿時，按本債券面額加計截至債券收回基準日之累積未支付利息為收回價格，以現金收回全部債券，惟前述收回權不適用於債券收回基準日前已向本公司指定之股務代理機構提出並送達轉換請求書之債券。

十八、所有本公司在符合相關法律規定之前提下所收回、買回、償還或已轉換之本債券將被註銷，不得再行賣出或發行。

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

二十、本債券由兆豐國際商業銀行股份有限公司為債券持有人之受託人，代表債券持有人之利益行使查核及監督本公司履行本債券私募事項之權責。凡本債券之債券持有人不論係於私募時認購或中途買受，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

處所查閱。

二十一、本債券委由本公司股務代理機構代理還本付息及轉換事宜。

二十二、本債券之私募依證券交易法第八條規定得不印製實體債券。

二十三、本債券發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令規定辦理之。

附件三

陽明海運股份有限公司
國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債
客製化送件理論價值評估報告

一、可轉債條款內容

條款項目	內容
發行總額	私募總額上限為新台幣捌拾億元整。
債券面額	每張票面金額為新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足私募。
票面利率	票面利率訂定為年利率 3.0%。
發行期間	私募之發行期間為自本債券之價款繳納完成日起算之七年期間，自 101 年 6 月 27 日起算，至 108 年 6 月 27 到期。
還本付息方式	本債券自價款繳納完成日起開始計息，每年計、付息一次。債息基準日訂為 102 年至 108 年期間每年之 6 月 27 日，債息基準日後第三個營業日起停止債權人名冊過戶三天，停止過戶截止日起十三日內開始發放債息。另債券持有人除依本辦法第十條轉換為本公司普通股或本公司在符合相關法律規定之前提下買回註銷者外，本債券以自本債券之價款繳納完成日起算屆滿七年之日為到期日，本債券於到期日對債券持有人並下直接償還本金，而自本公司依當時之轉換價格就當時流通在外之本債券一次強制轉換為本公司普通股，債券持有人不得異議。
擔保情形	本債券係委託臺灣銀行、合作金庫商業銀行、臺灣土地銀行、第一商業銀行、華南銀行、上海商業儲蓄銀行辦理聯合保證(以下簡稱「保證銀行」)，各保證銀行分別依其保證額度佔本債券私募總額之比例提供保證。保證期間自本債券之價款繳納完成日起至本息完全清償之日止，保證範圍為本債券未轉換(轉換請求書未送達本公司指定之股務代理機構)為普通股或未清償之本金及應計利息等從屬於主債務之負擔。
轉換價格	本債券轉換價格，以訂價基準日前一個營業日、三個營業日及五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一為基準價格，再以基準價格乘以 101%為計算依據(計算至新台幣元為止，餘以下四捨五入)。訂價基準日前如遇有除權或除息者，經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格決定後實際私募交付日前，如遇有除權或除息者，應依本條第(二)款或第(三)款之轉換價格調整公式調整之。訂價基準日為 101 年 6 月 20 日，基準價格為 12.55 元，私募時訂定之轉換價格為 12.68 元。
轉換期間	債券持有人自 101 年 9 月 28 日起(本債券之價款繳納完成日後屆滿 3 個月之翌日起)，至 108 年 6 月 17 日止(到期日前十日止)，除自本公司無

	分配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止，辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，其他本公司普通股依法暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司普通股，並依本辦法第十條、第十二條、第十四條及第十六條規定辦理。
收回權	本債券自價款繳納完成日起算滿六年起至到期日前，本公司得依董事會決議以現金收回當時流通在外之本債券，本公司應於董事會決議日後三十個營業日內，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，且前述期間不得與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，對於因繼承或其他原因始取得本債券之投資人，則以公告方式為之)，並於該期間屆滿時，按本債券面額加計截至債券收回基準日之累積未支付利息為收回價格，以現金收回全部債券，但前述收回權不適用於債券收回基準日前已向本公司指定之股務代理機構提出並完成轉換請求書之債券。
賣回權	無
重設權	無

二、客製化送件理論價值評估報告

二元樹可轉債評價模型所採用之參數及估算方式說明於下：

參數項目	數值	說明
評價日期	101/06/19	
存續期間	7年	取可轉債發行期間為七年。
股票價格	12.55元	按發行轉換辦法，以民國101年6月20日為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前三個營業日發行公司普通股收盤價之簡單算術平均數為基準價格12.55元。
轉換價格	12.68元	按發行轉換辦法，基準價格乘以暫定轉換溢價率101%為計算依據(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入)，暫訂定轉換價格為每股12.68元。
波動度	44.77%	1. 以101/06/19及其前240日之每日收盤價為樣本期間。 2. 以樣本期間之還原股價計算日自然對數報酬率。 3. 以日報酬率標準差，乘根號240，可得股價波動度。
無風險利率	1.0598%	取證券櫃檯買賣中心，公債殖利率曲線圖於101/06/18，5年及10年期公債殖利率報價，分別為央債101甲-1期(剩

		餘年限約為 4.553 年)及央債 101 甲-5 期(剩餘年限約為 9.717 年)之 0.9393%及 1.1935%，以插補法計算可轉債存續期 7 年殖利率為 1.0598%，為無風險利率數值
流動性風險	9.75%	以評價日(101/06/19)前發行約滿近 10 檔可轉債上櫃後，價格漲跌停打開日之流動性風險的平均值為參考值 1. 以二元樹可轉債評價模型，計算理論價格 2. 以" (理論價格/市場價格)-1"，計算流動性風險 3. 將評價日前滿近 10 檔 CB 之數值進行平均，得平均值
分割期數	2555 期	將可轉債發行期間分割為 2555 期
客製化參數		
風險折現率	3%	富邦指定之客製化數值

以二元樹可轉債評價模型進行客製化條件理論價值評估，評價結果數值如下：

評價結果	項目數值
理論價值	104.31
債券價值	18.69
認股權價值	85.62
轉換權價值	85.62
贖回權價值	0
賣回權價值	0
重設權價值	0
理論價值	104.310
理論價值之八成	83.448

如上所述，以暫訂轉換溢價率 101%，客製化評估理論價值為 104.310 元，發行價格暫訂為 100.000 元，已逾理論價值之八成(83.448 元)以上，綜上所述，本次私募轉換公司債之發行價格訂定，應屬合理。

附件四

本次計畫之資金來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益，茲說明如下：

1. 本計畫所需資金總額：新台幣 5,800,000 仟元。

2. 資金來源：國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債

3. 計畫項目及預定資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			101 年第三季
充實營運資金及改善財務結構	101 年第三季	5,800,000	5,800,000

4. 預計可能產生效益：

本次計畫項目為充實營運資金，於私募完成後，本公司約可認列股東權益新台幣約 4,350,000 仟元，每股淨值約可增加 1.54 元，本計畫將可達到改善財務結構並提升公司淨值之效益。

陽明海運股份有限公司第 286 次(第 16 屆第 16 次)董事會議事錄

時間：中華民國 101 年 6 月 25 日(星期一)下午 1 時整

地點：台北市重慶北路二段 243 號 4 樓

應出席董事席次：7 席

出席狀況：

出席：盧峯海、陳建宇、黃志聰、吳榮貴、尹承蓬(黃志聰代)、何樹生、黃文哲

列席：監察人—梁榮江(視訊連線)、謝孟璋(梁榮江代)

經理部門—盧峯海（總執行長）、何樹生（總經理）、邱瑞斌（業務長）、王姚炫（行政長）、林文博（財務長）

稽核室—林福龍（稽核長）

主席：盧峯海　　記錄：黃淑芬

甲、 報告事項：無

乙、 討論事項

一、 擬修正國內私募轉換公司債銀行擔保額度事宜，謹提請　核議（請參閱議程 P.2）。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

丙、 臨時動議：無

丁、 散會時間：下午 1 時 15 分

陽明海運股份有限公司第 286 次(第 16 屆第 16 次)董事會議程

討論事項第一案

案由：擬修正國內私募轉換公司債銀行擔保額度事宜，謹提請　核議。

說明：本公司國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債(下稱本債券)之銀行擔保額度業經第 285 次董事會通過，茲因臺灣土地銀行調整其保證額度，故原各保證銀行之保證額度分配將修正如下，並依規定修訂本債券之發行及轉換辦法(詳附件)。

保證銀行	修正前	修正後
臺灣銀行	15.0 億元	16.5 億元
合作金庫商業銀行	15.0 億元	16.5 億元
臺灣土地銀行	13.5 億元	10.5 億元
第一商業銀行	5.5 億元	5.5 億元
華南商業銀行	4.5 億元	4.5 億元
上海商業儲蓄銀行	4.5 億元	4.5 億元

決議：

附件：陽明海運股份有限公司國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債發行及轉換辦法

附件一之六：101年4月30日股董事會決議辦理私募到期強制轉換公司債與私募專區公告

歷史重大訊息

本資料由 (上市公司) 2609 陽明 公司提供

序號	3	發言日期	101/04/30	發言時間	18:26:18
發言人	何樹生	發言人職稱	總經理	發言人電話	02-2455-9988
主旨	本公司董事會決議通過辦理私募轉換公司債				
符合條款	第 11 款	事實發生日	101/04/30		
說明	1.董事會決議日期:101/04/30 2.公司債名稱:陽明海運股份有限公司國內第一次私募轉換公司債(暫訂) 3.發行總額:以不超過新台幣80億元為原則 4.每張面額:新台幣壹拾萬元 5.發行價格:暫訂依票面金額十足發行 6.發行期間:以不超過7年為原則 7.發行利率:暫訂為年利率3.75% 8.擔保品之種類、名稱、金額及約定事項:得以無擔保或有擔保方式辦理 9.募得價款之用途及運用計畫:充實營運資金、改善財務結構並提升公司淨值 10.公司債受託人:未定 11.發行保證人:未定 12.代理還本付息機構:未定 13.賣回條件:無 14.買回條件:授權董事會訂定之 15.附有轉換、交換或認股者，其換股基準日:未定 16.附有轉換、交換或認股者，對股權可能稀釋情形:未定 17.其他應敘明事項:無				

以上資料均由各公司依發言當時所屬市場別之規定申報後，由本系統對外公佈，資料如有虛偽不實，均由該公司負責。

私募專區

董事會決議日起兩日內應申報相關資訊(私募普通公司債、特別股、轉換公司債、附認股權公司債等有價證券者適用)

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

董事會決議日期	101/04/30
證券種類	國內轉換公司債
一、私募價格訂定之依據及合理性	
私募條件	1.發行期間：暫訂不超過7年，並於股東會後擇期定價發行。 2.票面利率：暫訂為年利率3.75%。 3.轉換價格與轉換方式：以訂價日本公司時價乘以101%之轉換溢價率訂定轉換價格。 發行日後迄到期日前，如本公司發放現金股利、股票股利或辦理現金增資，轉換價格將依國內公募轉換公司債之反稀釋調整規定進行調整。 發行滿3個月後迄到期日前，債券持有人得隨時請求將轉換公司債依當時轉換價格轉換為本公司普通股。 4.公司收回權：授權董事會訂定之。 5.計付息方式：自發行日起，每屆滿一年按票面利率單利計、付息一次。 6.私募轉換公司發行價格之訂定，以不得低於理論價格之八成為訂定依據。 7.上述私募發行條件,擬提請股東會授權董事會依法令規定及於不低於股東常會決議成數範圍內，視洽特定人情形與市場狀況訂定之。
應募人是否擬以非現金方式出資	○是 ●否
發行價格不得低於理論價格之成數(%)	80.00
私募條件訂定之合理性(註一)(註二)	私募轉換公司債發行價格之訂定，以不得低於理論價格之八成為訂定依據。實際發行價格擬提請股東會授權董事會依法令規定及於不低於股東常會決議成數範圍內，視洽特定人情形與市場狀況訂定之。考量私募有價證券之轉讓時點、對象及數量均有嚴格限制，且三年內不得洽辦掛牌，流動性較差等因素，本次私募轉換公司債條件之訂定應屬合理。
獨立專家意見(註三)	不適用
二、特定人選擇方式(註四)	
應募人是否含有公司內部人或關係人	●是 ○否
應募人是否為策略性投資人	●是 ○否
應募人之選擇方式	本次私募對象以符合證交法第43條之6規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。
應募人之選擇目的(註五)	1.應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人或法人，以期達成降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。 2.應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。
應募人與公司之關係(註六)(註七)	應募人為內部人或關係人之可能名單如下，惟下列名單僅為潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本公司私募轉換公司債。 1. 應募人之明細如下：

	應募人名稱　　與公司關係 臺灣港務股份有限公司　　本公司董事之關係企業 中華郵政股份有限公司　　本公司董事之關係企業 臺灣航業股份有限公司　　本公司董事之關係企業 臺灣華懋股份有限公司　　本公司監察人 孟裕實業股份有限公司　　本公司監察人之關係企業 2、應募人之前10大股東 應募人　　應募人前10大股東　　持股比　與公司關係 臺灣港務股份有限公司　交通部　100%　本公司董事 中華郵政股份有限公司　交通部　100%　本公司董事 臺灣航業股份有限公司　交通部　26.46%　本公司董事 富望投資股份有限公司　17.14%　無 陽明海運股份有限公司　16.96%　本公司 中國航運股份有限公司　5.44%　無 運旺投資股份有限公司　2.41%　關係人 公務人員退休撫卹基金管理委員會　2.12%　無 蘇興乾　0.65%　無 中國信託受台灣航業員工持股綜合 信託專戶　0.47%　無 貿華投資股份有限公司　0.41%　無 渣打國際商業銀行敦北分行託管維 斯登翠信託之維斯登翠新興市場小 型資本股利基金專戶　0.34%　無 臺灣華懋股份有限公司　梁榮江等　100%　本公司監察人 孟裕實業股份有限公司　謝孟璋等　100%　本公司監察人
三、辦理私募之必要理由	
不採用公開募集之理由	考量籌集資本之時效性、便利性及發行成本等，故擬採私募方式發行轉換公司債。
得私募額度	本次私募轉換公司債之總面額以新台幣80億元為上限，轉換公司債轉換增加股數係依轉換時之轉換價格計算之，並自股東常會決議之日起一年內辦理。
辦理私募之資金用途及預計達成效益(註八)	本次私募資金將用於充實營運資金、改善財務結構並提升公司淨值，並預計於私募完成後一年內完成資金之運用，預計將可降低公司營運風險，並強化產業地位，以提升長期競爭力。
獨立董事是否有反對或保留意見	○是 ○否 ●不適用
獨立董事反對或保留意見	
董事會決議辦理私募前一年內經營權是否發生重大變動或辦理私募引進策略性投資人後，是否將造成經營權發生重大變動	○是 ●否
證券承銷商出具辦理私募必要性與合 理性之評估意見	董事會決議辦理私募前一年內經營權發生重大變動或辦理私募引進策略性投資 人後，將造成經營權發生重大變動者，輸入評估意見：
四、其他	

最近期財報年季	民國 101年 01季	最近期財報每股淨值	8.4500
最近年度財報稅後損益(單位:新台幣千元)	-9,398,878	最近年度財報累計盈虧 (單位:新台幣千元)	-4,637,889
董事會決議日前一日收盤價	12.50		

申報日期	101/05/03
第一次確認日期	101/05/03

註一：私募特別股者，應募人擬以非現金方式出資，應輸入出資方式、抵充數額及合理性。

註二：所訂私募特別股每股價格、轉換公司債之轉換價格，或附認股權證特別股、附認股權證公司債、員工認股權憑證之認股價格可能涉及低於股票面額者，應輸入低於股票面額之原因、合理性、訂定方式及對股東權益之影響。

註三：所訂私募特別股、轉換公司債附認股權證特別股、附認股權證公司債、員工認股權憑證之發行價格低於理論價格之八成者，應輸入獨立專家就訂價之依據及合理性意見；私募特別股者，應募人擬以非現金方式出資，應併輸入獨立專家對就抵充數額之合理性意見。

註四：應募人為策略性投資人及公司內部人或關係人者，應輸入本項資訊。餘於股東會開會通知寄發前已洽定應募人者，應輸入本項資訊；於股東會開會通知寄發後始洽定應募人者，應於洽定日起二日內輸入本項資訊。

註五：應募人如為策略性投資人者，應併輸入應募人之必要性及預計效益。

註六：應募人如為公司內部人或關係人者，應併輸入應募人之名單。

註七：應募人如屬法人者，應註明法人股東名稱及該法人之股東持股比例占前十名之股東名稱及其持股比例，暨該法人之股東持股比例占前十名之股東與公司之關係。

註八：如採分次辦理者，應輸入預計辦理次數、各分次辦理私募之資金用途及各分次預計達成效益。

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

私募專區

私募有價證券申報作業(實際定價日起二日內申報)

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

單位：(新台幣：元)

公司名稱	陽明	公司代號	2609
年度	101	期別	3
公司類別	上市公司		
登記資本額	30,000,000,000	實收資本額	28,187,131,230
標的證券種類	國內轉換公司債	股東會決議日期(註一)	101/06/15
董事會決議日期	101/04/30		
本次私募總股數(如為公司債，則為張數)	58,000	本次私募總金額(單位：新台幣元)	5,800,000,000
私募資金用途	充實營運資金		
運用進度與預計達成效益	本次私募資金將用於充實營運資金、改善財務結構並提升公司淨值，並預計於私募完成後一年內完成資金之運用，預計將可降低公司營運風險，並強化產業地位，以提升長期競爭力。		
本次私募數額達實收資本額比例(%)	20.58	預計累計私募數額達實收資本額比例(%)	55.68
應募人選擇方式	本次私募對象以符合證交法第43條之6規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，已洽定應募人名單如下：臺灣港務股份有限公司、中國人壽保險股份有限公司、中央再保險股份有限公司、臺灣華懋股份有限公司、京城商業銀行股份有限公司。		
股東會決議私募價格訂定依據(註二)	私募轉換公司債發行價格之訂定，以不得低於理論價格之八成為訂定依據。轉換價格以訂價基準日前一個營業日、三個營業日及五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數取其中位數為基準價格，再以基準價格乘以101%為計算依據。		
私募之參考價格	104310	實際私募價格	100000
轉換或認股價格	12.68	私募定價日期	101/06/20
專家意見	屬交換公司債者，所訂之交換價格低於交換標的股票普通股參考價格之八成，應洽專家就訂價之依據及合理性表示意見，並輸入差異合理性及專家意見： 不適用		
申報日期	民國101年06月20日		
第一次確認日期	101/06/20		

註一：若私募證券種類為普通公司債者，此欄位係指董事會決議日期。

註二：實際私募普通股或特別股每股價格、轉換公司債之轉換價格，或附認股權證特別股、附認股權證公司債、員工認股權憑證之認股價格低於股票面額者，應輸入低於股票面額之原因、合理性、訂定方式及對股東權益之影響。

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

私募專區

私募有價證券申報作業(股款或價款繳納完成日起十五日內申報)

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

單位：新台幣元

公司名稱	陽明	公司代號	2609
年度	101	期別	3
公司類別	上市公司		
登記資本額	30,000,000,000	實收資本額	28,187,131,230
標的證券種類	國內轉換公司債		
發行方式			
股東會決議日期(註一)	民國101年06月15日	股款或價款繳納完成日期	民國101年06月27日
交付日期(註二)	民國101年06月29日	到期日期	民國108年06月27日
定價日期	民國101年06月20日	本次私募總股數(如為公司債，則為張數)	58,000
私募單位價格(單位:新台幣元)	100000	本次私募總金額(單	5,800,000,000

		位：新台幣元)
價格訂定依據	私募轉換公司債發行價格之訂定，以不得低於理論價格之八成為訂定依據。	
辦理私募之理由	考量籌集資本之時效性、便利性及發行成本等，故擬採私募方式發行轉換公司債。	
私募對象		

私募對象	認購金額(元)	公募持股比重%	私募持股比重%	與公司之關係
臺灣港務股份有限公司	4,000,000,000.000	0.00	0.00	無
中國人壽保險股份有限公司	500,000,000.000	0.91	0.00	無
中央再保險股份有限公司	500,000,000.000	0.00	0.00	無
臺灣華懋投資股份有限公司	450,000,000.000	2.33	0.00	本公司監察人
台灣航業股份有限公司	200,000,000.000	0.00	0.00	關係人
中國航運股份有限公司	100,000,000.000	0.00	0.00	無
京城商業銀行股份有限公司	50,000,000.000	0.00	0.00	無
臺灣港務股份有限公司股東交通部	0.000	35.51	0.00	本公司大股東
中國人壽保險股份有限公司股東True Prospect Limited	0.000	0.00	0.00	無
中國人壽保險股份有限公司股東凱基證券(股)公司	0.000	0.01	0.00	無
中國人壽保險股份有限公司股東美商摩根大通銀行台北分行受託保管沙烏地阿拉伯中央銀行投資專戶	0.000	0.00	0.00	無
中國人壽保險股份有限公司股東大華證券(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
中國人壽保險股份	0.000	0.00	0.00	無

	有限公司股東緯來電視網(股)公司				
	中國人壽保險股份有限公司股東新制勞工退休基金	0.000	0.31	0.00	無
	中國人壽保險股份有限公司股東陳世錦	0.000	0.00	0.00	無
	中國人壽保險股份有限公司股東渣打銀行受託保管富達基金	0.000	0.00	0.00	無
	中國人壽保險股份有限公司股東德商德意志銀行台北分行受託保管嘉貝德投資顧問公司經理之嘉貝德新興市場基金	0.000	0.00	0.00	無
	中國人壽保險股份有限公司股東海昇投資(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	中央再保險股份有限公司股東長榮國際(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	中央再保險股份有限公司股東財政部	0.000	0.00	0.00	無
	中央再保險股份有限公司股東長榮國際儲運(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	中央再保險股份有限公司股東長榮海運(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	中央再保險股份有限公司股東匯豐(台灣)託管HSBC證券亞洲受託人有限公司投資專戶	0.000	0.00	0.00	無
	中央再保險股份有限公司股東張國政	0.000	0.00	0.00	無

	中央再保險股份有限公司股東翔利投資(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	中央再保險股份有限公司股東花旗台灣商業銀行受託保管次元新興市場評估基金投資專戶	0.000	0.00	0.00	無
	中央再保險股份有限公司股東李子畏	0.000	0.00	0.00	無
	臺灣華懋投資股份有限公司股東梁榮江等	0.000	0.00	0.00	無
	台灣航業股份有限公司股東交通部	0.000	35.51	0.00	本公司大股東
	台灣航業股份有限公司股東富望投資(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	台灣航業股份有限公司股東陽明海運(股)公司	0.000	0.00	0.00	本公司
	台灣航業股份有限公司股東中國航運(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	台灣航業股份有限公司股東運旺投資(股)公司	0.000	0.00	0.00	關係人
	台灣航業股份有限公司股東公務人員退休撫卹基金管理委員會	0.000	2.31	0.00	無
	台灣航業股份有限公司股東蘇興乾	0.000	0.00	0.00	無
	台灣航業股份有限公司股東中國信託受台灣航業員工持股綜合信託專戶	0.000	0.00	0.00	無
	台灣航業股份有限公司股東貿華投資(股)公司	0.000	0.00	0.00	無

	台灣航業股份有限公司股東花旗託管價值夥伴投資專戶	0.000	0.00	0.00	無
	中國航運股份有限公司股東貿聯企業(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	中國航運股份有限公司股東航偉投資控股(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	中國航運股份有限公司股東新光人壽保險(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	中國航運股份有限公司股東花旗託管海洋避險基金投資專戶	0.000	0.00	0.00	無
	中國航運股份有限公司股東彭蔭剛	0.000	0.00	0.00	無
	中國航運股份有限公司股東台灣人壽(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	中國航運股份有限公司股東渣打託管維斯登翠信託之股利基金	0.000	0.00	0.00	無
	中國航運股份有限公司股東富邦人壽保險(股)公司	0.000	0.07	0.00	無
	中國航運股份有限公司股東花旗託管次元新興市場評估基金投資	0.000	0.00	0.00	無
	中國航運股份有限公司股東傅滌塵	0.000	0.00	0.00	無
	京城商業銀行股份有限公司股東蔡天贊、天剛投資(股)公司	0.000	0.00	0.00	無
	京城商業銀行股份有限公司股東劉貞	0.000	0.00	0.00	無

	實、王獻聰、張紹松、陳進興、林茂弘				
	京城商業銀行股份有限公司股東天籟投資(股)公司、余美玲、戴誠志	0.000	0.00	0.00	無

應募人預計取得董事或監察人席次	董事：0席 ；監察人：0席
私募員工認股權憑證	不適用
私募海外有價證券	不適用
本次私募應募人有內部人者，該內部人是否於繳納完成前三個月內有出售股份情形	○是 ●否 ○不適用
本次私募應募人有內部人者，該內部人於繳納完成前三個月出售股份情形	
本次私募應募人有內部人者，該內部人是否於繳納完成當月或後三個月內有出售股份情形	○是 ●否 ○不適用
本次私募應募人有內部人者，該內部人於繳納完成當月或後三個月內出售股份情形	
申報日期	民國101年06月27日
第一次確認日期	101/06/27

註一：若私募證券種類為普通公司債者，此欄位係指董事會決議日期。

註二：交付日乙欄請填私募有價證券之發放日或劃撥日，採無實體發行者，應確實向臺灣證券集中保管股份有限公司辦理登錄；股款或價款繳納完成日起十五日內上傳資料時如尚未確定交付日，請於交付日期乙欄先行填列預計發放或劃撥私募有價證券之日，嗣後如有變更，應更新其公告申報資料。

註三：應募人如屬法人者，應註明法人股東名稱及該法人之股東持股比例占前十名之股東名稱及其持股比例，暨該法人之股東持股比例占

前十名之股東與公司之關係。

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

私募專區

私募有價證券資金運用情形季報表

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

年度：101　**期別：**3

證券種類：國內轉換公司債

請輸入申報年季：10102

單位：新台幣元

私募資金用途：充實營運資金			
預定支用金額	0	累計預定支用金額及其百分比%	$0　0.00%
實際支用金額	0	累計實際支用金額及其百分比%	$0　0.00%
未支用資金餘額及用途說明	未支用資金餘額為新台幣5,800,000,000元，用於充實營運資金。		
超前或落後原因及改進計劃	與原預計進度差異不大，將依照原訂計劃於101年第三季執行完畢。		
申報日期	101/07/10		
第一次確認日期	101/07/10		

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

私募有價證券資金運用情形季報表

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

年度：101　**期別：**3

證券種類：國內轉換公司債

請輸入申報年季：10103

單位：新台幣元

私募資金用途：充實營運資金			
預定支用金額	5,800,000,000	累計預定支用金額及其百分比%	$5800000000　100.00%
實際支用金額	5,800,000,000	累計實際支用金額及其百分比%	$5800000000　100.00%
未支用資金餘額及用途說明	無		
超前或落後原因及改進計劃	不適用		
申報日期	101/10/09		
第一次確認日期	101/10/09		

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

第三案：私募國內有擔保到期強制轉換公司債報告

本公司為充實營運資金、改善財務結構並提升淨值，業經 101 年 6 月 15 日股東會通過私募轉換公司債，已於 101 年 6 月 27 日完成，相關辦理情形如附表（請參閱議事手冊第 9 頁）：

<table>
<tr><td>項　　目</td><td colspan="5">國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債
價款繳納完成日期：101 年 6 月 27 日</td></tr>
<tr><td>私募有價證券種類</td><td colspan="5">有擔保到期強制轉換公司債</td></tr>
<tr><td>股東會通過日期與數額</td><td colspan="5">101 年 6 月 15 日；新台幣 8,000,000 仟元</td></tr>
<tr><td>價格訂定之依據及合理性</td><td colspan="5">私募價格每張 100,000 元達理論價格 104,310 元之 95.86%，符合股東會決議私募價格不得低於理論價格 80%之授權</td></tr>
<tr><td>特定人選擇之方式</td><td colspan="5">依據證交法第四十三條之六規定辦理</td></tr>
<tr><td>辦理私募之必要理由</td><td colspan="5">考量籌集資本之時效性、便利性及發行成本等因素，故擬採私募方式辦理</td></tr>
<tr><td>價款繳納完成日期</td><td colspan="5">101 年 6 月 27 日</td></tr>
<tr><td rowspan="8">應募人資料</td><td>私募對象</td><td>資格條件</td><td>認購數量
(新台幣仟元)</td><td>與公司關係</td><td>參與公司經營情形</td></tr>
<tr><td>臺灣港務股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款</td><td>4,000,000</td><td>關係人</td><td>無</td></tr>
<tr><td>中國人壽股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 1 款</td><td>500,000</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>中央再保險股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 1 款</td><td>500,000</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>臺灣華懋股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 3 款</td><td>450,000</td><td>關係人</td><td>無</td></tr>
<tr><td>台灣航業股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款</td><td>200,000</td><td>關係人</td><td>無</td></tr>
<tr><td>中國航運股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款</td><td>100,000</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>京城商業銀行股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 1 款</td><td>50,000</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格</td><td colspan="5">12.68 元</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格與參考價格差異</td><td colspan="5">轉換價格較參考價格 12.55 元溢價 0.13 元</td></tr>
<tr><td>辦理私募對股東權益影響</td><td colspan="5">私募完成後有效改善財務結構並提升公司淨值，對現有股東權益無重大影響</td></tr>
<tr><td>私募資金運用情形及計畫執行進度</td><td colspan="5">5,800,000 仟元已全數用於充實營運資金，股東權益約增加 4,413,702 仟元</td></tr>
<tr><td>私募效益顯現情形</td><td colspan="5">增加公司現金部位、有效改善財務結構並提升公司淨值</td></tr>
</table>

附件一之十二：101年度私募有價證券之債款繳納證明

企合成網 Super Solution

臺灣銀行

餘額查詢

列印日期： 2012/06/27

公司戶名	04200199 陽明海運股份有限公司
帳　　號	012-001-12756-8 臺灣銀行基隆分行
幣　　別	新臺幣
帳戶餘額	5,800,000,000.00
可用餘額	5,800,000,000.00
未可抵用餘額	0.00

交易明細查詢　　列印日期：2012/06/27

公司戶名	04200199 陽明海運股份有限公司	幣別	新臺幣
帳 號	012-001-12756-8 臺灣銀行基隆分行	查詢類型	僅查詢當日

筆次	交易日期時間	支票號碼	交易金額		對方行	更正	交易摘要
			提取	存入	對方帳號		備註
1	2012/06/27 09:18:00			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國航運股 匯
2	2012/06/27 09:18:00			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國航運股 匯
3	2012/06/27 09:21:04			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 臺灣華懋投 匯
4	2012/06/27 09:21:04			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 臺灣華懋投 匯
5	2012/06/27 09:21:05			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 臺灣華懋投 匯
6	2012/06/27 09:21:05			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 臺灣華懋投 匯
7	2012/06/27 09:21:05			11,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 臺灣華懋投 匯
8	2012/06/27 09:29:42			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 台灣華懋投 匯
9	2012/06/27 09:30:09			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 台灣華懋投 匯
10	2012/06/27 09:30:39			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 台灣華懋投 匯
11	2012/06/27 09:30:44			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 台灣華懋投 匯
12	2012/06/27 09:31:11			39,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 台灣華懋投 匯
13	2012/06/27 10:37:02			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中央再保險 匯
14	2012/06/27 10:37:03			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中央再保險 匯
15	2012/06/27 10:37:03			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中央再保險 匯
16	2012/06/27 10:37:04			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中央再保險 匯
17	2012/06/27 10:37:04			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中央再保險 匯
18	2012/06/27 10:37:05			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中央再保險 匯
19	2012/06/27 10:37:05			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中央再保險 匯
20	2012/06/27 10:37:06			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中央再保險 匯
21	2012/06/27 10:37:06			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中央再保險 匯

22	2012/06/27 10:37:07			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中央再保險 匯
23	2012/06/27 11:04:42			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 京城商業銀 匯
24	2012/06/27 11:45:32			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國人壽保 匯
25	2012/06/27 11:45:32			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國人壽保 匯
26	2012/06/27 11:45:33			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國人壽保 匯
27	2012/06/27 11:45:33			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國人壽保 匯
28	2012/06/27 11:45:33			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國人壽保 匯
29	2012/06/27 11:45:34			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國人壽保 匯
30	2012/06/27 11:45:34			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國人壽保 匯
31	2012/06/27 11:45:35			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國人壽保 匯
32	2012/06/27 11:45:35			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國人壽保 匯
33	2012/06/27 11:45:36			50,000,000.00	000 匯入匯款		匯入 中國人壽保 匯
34	2012/06/27 12:33:31			200,000,000.00	000		EDI轉 台灣航業股份 EDI
35	2012/06/27 12:37:44			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
36	2012/06/27 12:37:46			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
37	2012/06/27 12:37:47			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
38	2012/06/27 12:37:47			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
39	2012/06/27 12:37:48			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
40	2012/06/27 12:37:49			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
41	2012/06/27 12:37:50			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
42	2012/06/27 12:37:51			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
43	2012/06/27 12:37:51			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
44	2012/06/27 12:37:58			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
45	2012/06/27 12:38:00			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
46	2012/06/27 12:38:00			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
47	2012/06/27 12:38:02			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
48	2012/06/27 12:38:03			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有

49	2012/06/27 12:38:04			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
50	2012/06/27 12:38:04			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
51	2012/06/27 12:38:05			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
52	2012/06/27 12:38:05			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
53	2012/06/27 12:38:06			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
54	2012/06/27 12:38:07			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
55	2012/06/27 12:38:18			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
56	2012/06/27 12:38:20			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
57	2012/06/27 12:38:20			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
58	2012/06/27 12:38:21			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
59	2012/06/27 12:38:21			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
60	2012/06/27 12:38:22			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
61	2012/06/27 12:38:23			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
62	2012/06/27 12:38:24			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
63	2012/06/27 12:38:29			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
64	2012/06/27 12:38:29			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
65	2012/06/27 12:38:39			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
66	2012/06/27 12:38:41			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
67	2012/06/27 12:38:42			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
68	2012/06/27 12:38:42			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
69	2012/06/27 12:38:42			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
70	2012/06/27 12:38:44			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
71	2012/06/27 12:38:44			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
72	2012/06/27 12:38:46			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
73	2012/06/27 12:38:51			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
74	2012/06/27 12:38:55			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
75	2012/06/27 12:38:56			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有

76	2012/06/27 12:38:57			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
77	2012/06/27 12:38:59			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
78	2012/06/27 12:39:00			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
79	2012/06/27 12:39:02			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
80	2012/06/27 12:39:04			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
81	2012/06/27 12:39:04			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
82	2012/06/27 12:39:05			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
83	2012/06/27 12:39:06			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
84	2012/06/27 12:39:06			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
85	2012/06/27 12:39:07			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
86	2012/06/27 12:39:11			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
87	2012/06/27 12:39:22			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
88	2012/06/27 12:39:22			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
89	2012/06/27 12:39:23			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
90	2012/06/27 12:39:25			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
91	2012/06/27 12:39:25			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
92	2012/06/27 12:39:26			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
93	2012/06/27 12:39:27			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
94	2012/06/27 12:39:33			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
95	2012/06/27 12:39:33			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
96	2012/06/27 12:39:33			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
97	2012/06/27 12:39:34			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
98	2012/06/27 12:39:40			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
99	2012/06/27 12:39:40			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
100	2012/06/27 12:39:43			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
101	2012/06/27 12:39:43			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
102	2012/06/27 12:39:44			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有

103	2012/06/27 12:39:44			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
104	2012/06/27 12:39:44			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
105	2012/06/27 12:39:48			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
106	2012/06/27 12:39:48			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
107	2012/06/27 12:39:49			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
108	2012/06/27 12:39:49			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
109	2012/06/27 12:39:55			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
110	2012/06/27 12:39:55			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
111	2012/06/27 12:39:56			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
112	2012/06/27 12:39:58			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
113	2012/06/27 12:40:01			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有
114	2012/06/27 12:40:32			50,000,000.00	006 合作金庫商業銀行 00590717136707		XML跨行轉出/轉入 臺灣港務股份有

附件一之十三：無實體發行登錄證明

臺灣集中保管結算所

補發 110年10月1日

無實體發行登錄證明

101 年 6 月 28 日

證券名稱及代號：陽明私債一 （YD43AE）	參加人代號：3D43

登錄類別	
	☐ 初次上市（櫃） ☐無償配股 ☐ 現金增資
	☐ 轉換普通股（舊標的代號： ） ☐ 減資
	☐ 合併（同比例） ☐ 合併（不同比例） ☐ 更名
	☑ 其他（私募可轉債）
	註:私募有價證券 ☑是☐否(請勾選)

單位	兆	仟億	佰億	拾億	億	仟萬	佰萬	拾萬	萬	仟	佰	拾	股
	—	—	—	—	—	伍	捌	零	零	零	零	零	零

本公司審核 貴公司無實體發行登錄申請無誤，並已完成登錄，茲掣發本證明乙份。

臺灣集中保管結算所股份有限公司 股務部

認證欄	交易序號	作業日期	證券代號	參加人代號	選項
	20120628kuanhsin	20120628	YD43AE	3D43	3
	類別	舊標的證券代號	數 額	主管卡	備註
	1		58,000,000.00	a005	1

經濟部　函

承辦單位：經濟部
機關地址：台北市福州街15號
聯絡電話：02-23212200　分機：8339

基隆市七堵區明德一路271號

受文者：陽明海運股份有限公司

發文日期：中華民國108年09月10日
發文字號：經授商字第10801118980號
速別：普通件
密等及解密條件或保密期限：普通
附件：規費收據1紙、宣導事項表

主旨：陽明海運股份有限公司（代表人姓名：謝志堅、身分證照號碼：C10054****）申請增加資本總額、因可轉換公司債轉換股份發行新股變更登記乙案，准如所請，請查照。

說明：

一、依貴公司108年08月23日申請書辦理。

二、檢送公司變更登記表（統一編號04200199）1份。

三、對本處分如有不服，應於接到本處分書之次日起30日內繕具訴願書送由本部向行政院訴願。

正本：陽明海運股份有限公司
副本：交通部航港局

部長 沈榮津

※依公司法第22條-1規定，除外商公司、公開發行股票公司及國營事業外，公司應檢視本次變更若有董事、監察人、經理人及持有已發行股份總數或資本總額超過百分之十之股東等申報資料如有變動，公司應於變動後十五日內前往「公司負責人及主要股東資訊申報平臺」(網址：https://ctp.tdcc.com.tw)執行變動申報。未依規定完成申報或申報不實之公司，經限期通知改正仍未改正者，可處新臺幣5~500萬元罰鍰，最重將可廢止公司登記。申報方式及相關規定可前往申報平臺瀏覽。

※有關全民健康保險部分，請檢送相關表件自行向衛生福利部中央健康保險署各分區業務組，辦理有關投保單位變更事宜，相關規定請至該署全球資訊網(http://www.nhi.gov.tw)參閱。

股份有限公司變更登記表

（公司印章）		（代表公司負責人印章）	
變更時請打✓		變更時請打✓	

印章請用油性印泥蓋章，並勿超出框格。

變更預查編號	
公司統一編號	0 4 2 0 0 1 9 9
公司聯絡電話	(0 2)2 4 5 5 9 9 8 8
僑外投資事業	☐是 ☑否 公開發行 ☑是 ☐否
陸資	☐是 ☑否

閉鎖性股份有限公司股東人數 _____ 人

複數表決權特別股 ☐有☐無

對於特定事項具否決權特別股 ☐有☐無

特別股股東被選為董事、監察人之禁止或限制 ☐有☐無

或當選一定名額之權利

原名稱 _____ 股份有限公司

	一、公司名稱（變更後）	中文	陽明海運		股份有限公司
		（章程所訂）外文			
	二、（郵遞區號）公司所在地（含郵鎮市區村里）		(206) 基隆市七堵區明德一路 271 號		
	三、代表公司負責人		謝 志 堅	四、每股金額（阿拉伯數字）	10 元
✓	五、資本總額（阿拉伯數字）		45,000,000,000		
✓	六、實收資本總額（阿拉伯數字）		26,013,357,280		
✓	七、股份總數		4,500,000,000 股	✓ 八、已發行股份總數	1.普通股 2,601,335,728 股 2.特別股 股
	九、董事人數任期		7~11 人 自 107 年 6 月 22 日至 110 年 6 月 21 日（含獨立董事 3 人）		
	十、☐監察人人數任期 或 ■審計委員會		人 自 年 月 日至 年 月 日 本公司設置審計委員會由全體獨立董事組成替代監察人		
	十一、公司章程修正（訂定）日期		107 年 6 月 22 日		

※變更登記日期文號：一〇八年 九月 十 日 經授商字第 10801118980 ※檔號：

公務記載蓋章欄
經濟部商業司 108.09.16 公司登記表專用章

（一）申請表一式二份，於核辦後一份存核辦單位，一份送還申請公司收執。

（二）為配合電腦作業，請打字或電腦以黑色列印填寫清楚，數字部份請採用阿拉伯數字，並請勿折疊、挖補、浮貼或塗改。

（三）中各欄如變更登記日期文號、檔號等，申請人請勿填寫。

（四）違反公司法代作者全導致公司資本不實，公司負責人最高可處五年以下有期徒刑。

（五）為配合帳政作業，請於所在地加填郵遞區號。

（六）第十欄位請依公司章程內容，於「監察人人數任期」前註記■，並填寫人數任期；或於「審計委員會」前註記■，監察人之人數任期免填。

（七）閉鎖性股份有限公司應填列股東人數，以抵銷或勞務出資者應填列章程載明之核給股數與抵充金額；勞務出資僅適用閉鎖性股份有限公司）。

陽明海運股份有限公司變更登記表

註：欄位不足請自行複製，未使用之欄位可自行刪除，若本頁不足使用，請複製全頁後自行增減欄位。

變更時請打✓					
✓	十二、本次股本增加明細 （股本若為9、10、11、12之併購者，請加填第十四欄）	資產增加	1. 現金	股、	元
			2. 財產	股、	元
			3. 技術	股、	元
			4. 股份交換	股、	元
			5. 認股權憑證轉換股份	股、	元
		權益科目調整	6. 資本公積	股、	元
			7. 法定盈餘公積	股、	元
			8. 股息及紅利	股、	元
		併購	9. 合併	股、	元
			10. 分割受讓	股、	元
			11. 股份轉換	股、	元
			12. 收購	股、	元
		其他	13. 債權抵繳股款	股、	元
			14. 公司債轉換股份	278,310,937 股、	2,783,109,370 元
			15. 勞務	股、	元
				股、	元
				股、	元

十三、本次股本減少明細	1. 彌補虧損	股、	元	2. 退還股款	股、	元
	3. 註銷庫藏股	股、	元	4. 合併銷除股份	股、	元
	5. 分割減資	股、	元	6. 收回特別股	股、	元
		股、	元		股、	元

十四、被併購公司資料明細

併購種類	併購基準日	被併購公司	
		統一編號	公司名稱
	年 月 日		
	年 月 日		

經濟部商業司
108. 09. 10
公司登記表
專用章

公務記載蓋章欄

陽明海運股份有限公司變更登記表

註：欄位不足請自行複製，未使用之欄位可自行刪除，若本頁不足使用，請複製全頁後自行增減欄位。

變更時請打✓	所營事業		
	編號	代碼	營業項目說明
			一、國內外水上貨運業務之經營。
			二、國內外水上客運業務之經營。
			三、倉庫、碼頭、拖船、駁船、貨櫃集散場站業務之經營。
			四、船舶之修理、租賃、買賣業務之經營。
			五、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣業務之經營。
			六、船舶代理業務之經營。
		G402011	七、海運承攬運送業。
		ZZ99999	八、除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

變更時請打✓	董事、監察人 或 其他負責人 名單				
	編號	職稱	姓名(或法人名稱)	身分證號(或法人統一編號)	持有股份(股)
		(郵遞區號)	住所或居所(或法人所在地)		
	1	董事長	謝志堅	C100549274	467,682,372
		(251)	新北市淡水區崁頂里1鄰中山北路二段189巷154號11樓		
	2	董事	廖坤靜	P100732420	467,682,372
		(114)	臺北市內湖區港富里2鄰港墘路109-1號5樓		
	3	董事	曾秉仁	Q120259549	467,682,372
		(220)	新北市板橋區華江里22鄰民生路二段249之1號4樓		
	4	董事	鄭貞茂	A122533974	460,000,000
		(248)	新北市五股區水碓村30鄰水碓五路146號2樓		
	5	董事	張紹源	H102025094	460,000,000
		(325)	桃園市龍潭區三林里18鄰民族路370巷3弄2衖5號		
	6	董事	張建一	G120853040	460,000,000
		(221)	新北市汐止區北山里2鄰康寧街83巷2之1號4樓		

公務記載蓋章欄
經濟部商業司 108.09.10 公司登記表專用章

陽明海運股份有限公司變更登記表

註:欄位不足請自行複製，未使用之欄位可自行刪除，若本頁不足使用，請複製全頁後自行增減欄位。

變更時請打✓	董事、監察人 或 其他負責人 名單				
	編號	職稱	姓名(或法人名稱)	身分證號(或法人統一編號)	持有股份(股)
		(郵遞區號) 住所或居所(或法人所在地)			
✓	7	董事	(暫缺)		311,453,287
		( )			
	8	董事	劉文慶	N101598592	32,292,930
		(408) 臺中市南屯區大同里9鄰大昌街71號			
	9	獨立董事	蔡明旭	Q101848357	154,777
		(100) 臺北市中正區三愛里6鄰臨沂街61巷21之1號			
	10	獨立董事	唐達興	C101032278	0
		(110) 臺北市信義區黎順里9鄰信安街127號3樓			
	11	獨立董事	王自軍	J120369296	0
		(110) 臺北市信義區中興里14鄰光復南路461號12樓之1			

變更時請打✓	經理人名單			
	編號	姓名	身分證號	到職日期(年月日)
		(郵遞區號) 住所或居所		
	1	謝志堅	C100549274	105.06.23
		(251)新北市淡水區崁頂里1鄰中山北路二段189巷154號11樓		
	2	林文博	N120737822	105.10.06
		(100)臺北市中正區網溪里9鄰廈門街113巷9號5樓		

公務記載蓋章欄
臺灣新北市政府 108.09.10 公司登記表專用章

陽明海運股份有限公司變更登記表

註:欄位不足請自行複製，未使用之欄位可自行刪除，若本頁不足使用，請複製全頁後自行增減欄位。

變更時請打✓	所代表法人			
	編號	董監事編號	所代表法人名稱	法人統一編號
		(郵遞區號) 法人所在地		
	1	1 ~ 3	交通部	03720405
		(100) 臺北市中正區仁愛路一段 50 號		
	2	4 ~ 6	行政院國家發展基金管理會	01031071
		(100) 臺北市中正區館前路 49 號 7 樓		
	3	7	臺灣港務股份有限公司	53026486
		(804) 高雄市鼓山區麗興里蓬萊路 10 號		
	4	8	台灣航業股份有限公司	03564713
		(100) 臺北市中正區濟南路 2 段 29 號 2-6 樓		

公務記載蓋章欄

經濟部商業司
108.09.10
公司登記表
專用章

商1302 5欄

附件二之一：105年度股東臨時會開會通知書

請沿虛線先摺再撕

第一聯

10044
臺北市重慶南路一段2號5樓（親自辦理地址）
臺北郵局第11973號信箱（郵寄專用信箱）
陽明海運股份有限公司 股務代理機構
凱基證券股份有限公司 股務代理部
股務專線：(02)23892999(代表號) 證券代號：2609
網址：http://www.kgieworld.com.tw
營業時間：週一～週五 9:00～17:00

國內郵資已付
台北郵局許可證
台北字第1304號
國內郵簡
無法投遞請退回原處
（未書寫正確郵遞區號者，應按信函交付郵資）

戶號：

開會通知書
請即拆閱

股東　台啓

請沿虛線先摺再撕

第二聯

※徵求人或受託代理人者視爲委託出席者視爲親自出席，但委託書由股東交付出席通知書及委託書二者均簽名或蓋章

105-2 出席通知書

貴股東如親自出席請填此聯勿填背面委託書

本股東決定親自出席民國一〇五年十二月二十二日(星期四)舉行之第一次股東臨時會，請將出席證交付本人收執。

此　致

陽明海運股份有限公司

（親自參加股東會請簽名或蓋章）

中華民國一〇五年　　月　　日

股東戶號	
股東姓名	
普通股股數	

613 陽明海運

本次股東臨時會恕不發放紀念品。

105-2

第三聯

印鑑卡填寫須知

貴股東惠鑒：

一、請核對下列「股東印鑑卡」列印資料、於「留存印鑑」欄加蓋印鑑（未成年股東另應由父母加蓋雙方印鑑；或由父母雙方簽立同意書由一方代表蓋印留存者，方得僅留存一方印鑑），並檢附身分證正反面影本（未成年股東需連同父母雙方身分證影本一併檢附，未滿十四歲尚未領有身分證之未成年股東得以戶口名簿影本代替。）一份寄回，以保障您權益之行使。

二、電腦列印之股東印鑑卡內容如有不符或地址變更，敬請於原處自行訂正並加蓋印鑑，俾憑更改存檔資料。

三、請　貴股東自行填寫身分證字號（統一編號）及出生日期。

陽明海運股份有限公司　　股東印鑑卡　613

印鑑卡填寫須知詳上列

戶號		戶籍地		電話	
姓名					
國籍/法定代理人姓名				本股東凡領取股利、轉讓過戶及質權設定等事宜即日起概以下列印鑑爲憑	
身分證號碼		通訊處		留存印鑑	
出生日期					

凱基證券股務代理部針對當事人提供之個人資料，除法令另有規定外，僅於辦理股務相關業務之目的及範圍內處理及利用，其餘有關當事人權利及個人資料保護等作業，均依中華民國相關法令辦理。

SB01105033101

第四聯

辦理私募普通股增資應說明事項：

一、爲充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求，擬於不超過1,000,000,000股額度內私募普通股，私募總金額依實際私募情形，擬提請股東臨時會授權董事會決行。

二、**依據證券交易法第43條之6規定辦理私募應說明事項如下：**

1.私募價格訂定之依據:

依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定，以(1)定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價；或(2)定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，兩者較高者作爲本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成爲依據。

2.私募價格訂定之合理性：

實際私募價格擬提請股東臨時會授權董事會依法令規定及以不低於股東臨時會決議成數範圍內，視日後洽特定人情形及市場狀況決定之。考量私募價格訂定將參酌當時市場狀況、公司未來展望及參考價格等因素，應尚屬合理。

3.特定人選擇方式與目的：

本次私募對象以符合證交法第43條之6規定之特定人爲限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。

(1)應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人或法人，以期達成降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。

(2)應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人爲內部人或關係人之可能名單如下，惟該名單僅爲潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本次私募普通股增資案。

潛在應募對象名單:

應募人名稱	與公司關係
交通部	本公司董事
行政院國家發展基金管理會	政府關係個體
台灣航業股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣華懋投資股份有限公司	本公司董事

台灣航業股份有限公司前10大股東：交通部26.46%,陽明海運(股)公司16.96%,富望投資(股)公司8.46%,中國航運(股)公司7.46%,運旺投資(股)公司2.42%,公務人員退休撫卹基金管理委員會2.12%,國泰人壽保險(股)公司1.26%,莊士賢1.14%,中國信託受台灣航業員工持股綜合信託專戶1.10%,富邦綜合證券(股)公司受託蘇興乾信託財產專戶0.58%。

臺灣華懋投資股份有限公司前10大股東：龔如心遺產管理人99.99%。

4.私募之必要理由：

考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本等，故擬以私募方式辦理現金增資。

5.私募資金用途及預計達成效益：

本次私募普通股資金將用於充實營運資金，計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。

三、本次私募普通股案中所發行之新股其權利義務與原股份相同；惟依證券交易法第43條之8規定，本次私募普通股於交付後三年內，除符合法令規定之特定情形外不得自由轉讓；自交付日起滿三年後，授權董事會得依相關法令規定向主管機關申請本次私募有價證券掛牌交易。

四、本增資案爲因應市場變化，及公司穩健經營及財務結構安全性之考量，可能有低於面額發行之必要。若有每股價格低於面額，預期業主權益的影響爲實際發行價格與面額之差額所產生之虧損。另公司於增資效益顯現後，財務結構將有所改善，有利公司穩定長遠發展，對股東權益將有正面助益。

五、本次私募普通股案之發行條件、計畫項目、資金運用進度、預計可能產生效益及其他未盡事宜，未來如經主管機關或事實需要而需修正時，擬提請股東臨時會授權董事會依相關規定全權處理。

六、本案擬提請股東臨時會討論，授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東臨時會決議通過之日起一年內一次或分次辦理。

本公司私募有價證券議案，依證券交易法第四十三條之六規定，應說明事項請詳公開資訊觀測站(網址：http://mops.twse.com.tw)，點選「投資專區」之「私募專區」項下，查詢股東會應充份說明事項及本公司網站(網址：http://www.yangming.com/)

第五聯

委　託　書

613

一、茲委託　　君（須由委託人親自填寫，不得以蓋章方式代替）爲本股東代理人，出席本公司105年12月22日舉行之第一次股東臨時會，代理人並依下列授權行使股東權利：

□(一)代理本股東就會議事項行使股東權利。(全權委託)

□(二)代理本股東就下列各項議案行使本股東所委託表示之權利與意見，下列議案未勾選者，視爲對各該議案表示承認或贊成。

1.本公司105年度第三季財務報表案。　(1)○承認(2)○反對(3)○棄權

2.本公司105年前三季虧損撥補案。　(1)○承認(2)○反對(3)○棄權

3.辦理期中減資彌補虧損案。　(1)○贊成(2)○反對(3)○棄權

4.辦理私募普通股增資案。　(1)○贊成(2)○反對(3)○棄權

5.修正本公司背書保證辦法案。　(1)○贊成(2)○反對(3)○棄權

6.解除本公司董事競業禁止之限制案。　(1)○贊成(2)○反對(3)○棄權

二、本股東未於前項□內勾選授權範圍或同時勾選者，視爲全權委託，但股務代理機構擔任受託代理人者，不得接受全權委託，代理人應依前項(二)之授權內容行使股東權利。

三、本股東代理人得對會議臨時事宜全權處理之。

四、請將出席證（或出席簽到卡）寄交代理人收執，如因故改期開會，本委託書仍屬有效（限此一會期）。

此　致

陽明海運股份有限公司

授權日期105年　　月　　日

五萬元，檢舉電話：(〇二)二五四七三七三三。
保結算所檢舉，經查證屬實者，最高給予檢舉獎金
二、發現違法取得及使用委託書，可檢附具體事證向集
一、禁止交付現金或其他利益之價購委託書行為。

委託人（股東）				編號	
股東戶號		持有股數		簽名或蓋章	
姓名或名稱					
徵　求　人				簽名或蓋章	
戶　號					
姓名或名稱					
受託代理人				簽名或蓋章	
戶　號					
姓名或名稱					
身分證字號或統一編號					
住　址					

徵求場所及人員簽章處：

105-2

第六聯

陽明海運股份有限公司一〇五年第一次股東臨時會開會通知書

一、本公司訂於中華民國一〇五年十二月二十二日(星期四)上午九時整，假台北市延平南路142號(三軍軍官俱樂部勝利廳)，召開一〇五年第一次股東臨時會，會議主要內容：(一)報告事項：1.本公司105年度第三季審計委員會查核報告。2.本公司虧損達實收資本額二分之一報告。(二)承認事項：1.本公司105年度第三季財務報表案。2.本公司105年前三季虧損撥補案。(三)討論事項：1.辦理期中減資彌補虧損案。2.辦理私募普通股增資案。3.修正本公司背書保證辦法案。(四)其他議案：解除本公司董事競業禁止之限制案。(五)臨時動議。

二、擬依公司法第209條第一項規定，解除本公司法人董事代表人謝志堅董事競業禁止之限制，其兼任職務如下:(1)高明貨櫃碼頭股份有限公司董事長(2)陽明海運(英屬維京群島)有限公司董事(3)陽明(新加坡)私人有限公司董事(4)陽明德拉瓦控股公司董事暨總經理。

三、有關辦理私募普通股增資案請詳第四聯。

四、檢奉本公司股東出席通知書及委託書各乙份，如決定親自出席，請於第二聯出席通知書上簽名或蓋章(免寄回)，於開會當日攜往會場辦理報到(受理股東開始報到時間：上午8點30分，報到處地點同會議地點)，如委託代理人出席，請於第五聯委託書上簽名或蓋章，並填妥代理人姓名、地址及簽名或蓋章後，最遲應於開會五日前送達本公司股務代理機構：凱基證券股份有限公司股務代理部(台北市重慶南路一段2號5樓)，以利寄發出席證。會前若未收到出席證，請攜帶身分證明文件逕至會場申請補發。

五、依證券交易法第二十六條之二規定：「已依本法發行股票之公司，對於持有記名股票未滿一仟股股東，其股東臨時會之召集通知得於開會十五日前以公告方式爲之」，故不另行寄發。

六、本次股東臨時會如有公開徵求委託書之情事，本公司依規定將於105年12月6日前起上傳至證基會網站(http://free.sfi.org.tw)，查詢方式請參閱網站上之說明。

七、本次股東臨時會委託書統計驗證機構爲凱基證券股份有限公司股務代理部。

八、本次股東會股東得以電子方式行使表決權，行使期間為：自105年12月7日至105年12月19日止，須憑CA憑證(自然人憑證、證券商網路下單憑證、網路銀行憑證、工商憑證、證券暨期貨共用憑證、證交所公開資訊觀測站憑證、政府憑證任一式)登入臺灣集中保管結算所股份有限公司「股東e票通」【網址：http://www.stockvote.com.tw】，依相關說明投票。

九、本次股東臨時會恕不發放紀念品。

此　致

貴股東

陽明海運股份有限公司董事會　敬啓

委託書使用規則摘要

一、股東親自出席者，不得以另一部份股權委託他人代理，委託書與親自出席通知書均簽名或蓋章者視爲親自出席，但委託書由股東交付徵求人或受託代理人者視爲委託出席。

二、委託書之委託人、徵求人及受託代理人，應依公開發行公司出席股東會使用委託書規則及公司法第一七七條規定辦理。

三、股東接受他人徵求委託書前，應請徵求人提供徵求委託書之書面及廣告內容資料，或參考公司彙總之徵求人書面及廣告資料，切實瞭解徵求人與擬支持被選舉人之背景資料及徵求人對股東會各項議案之意見。

四、股東委託代理人出席者，應使用本公司印發之委託書用紙，且一股東以出具一委託書，並以委託一人爲限。

五、請詳填受託代理人戶號、姓名、身分證字號、住址。

六、徵求委託書之徵求人，除股務代理機構及信託事業外，其代理股數不得超過公司已發行股份總數之百分之三。

七、非屬徵求委託書之受託代理人，受託人數不得超過三十人，若其受三人以上股東委託者，其代理之股數除不得超過其本身持有股數之四倍外，亦不得超過公司已發行股份總數之百分之三。

八、委託書應由委託人親自填具徵求人或受託代理人姓名。但信託事業或股務代理機構受委託擔任徵求人及股務代理機構受委任擔任委託書之受託代理人者，得以蓋章方式代替之。

九、股東、徵求人及受託代理人應於出席股東會時，攜帶身分證明文件，以備核對。

十、違反委託書使用規則，其代理之表決權不予計算。

十一、委託書最遲應於開會五日前送達本公司股務代理機構：凱基證券股份有限公司股務代理部（台北市重慶南路一段二號五樓）。

十二、法人指派代表人出席時，請檢附加蓋印鑑之指派書。

十三、委託書送達公司後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，應於股東會開會二日前，以書面向公司爲撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權爲準。

SB01105033101-1

附件二之二：105年12月22日股東臨時會議事錄

陽明海運股份有限公司105年第一次股東臨時會議事錄

時　　間：中華民國105年12月22日(星期四)上午9時整
地　　點：台北市延平南路142號(三軍軍官俱樂部勝利廳)
出　　席：本公司發行股份總數為3拾億零4佰4拾4萬零1佰3拾5股，出席股東代表股數1拾5億1仟7佰5拾6萬4仟零2拾4股(其中以電子方式行使權利之出席股東代表股數為3億1千5佰9拾8萬零8佰8拾6股)，占發行股份總數50.51%。
列席董事：謝志堅、曾秉仁、梁榮江、周恆志(獨立董事)
列　　席：鄭欽宗會計師、黃憶庭律師、李志成律師
主　　席：謝志堅董事長　　　記　　錄：呂亭玉

(代表股份總數已逾法定股權數，主席依法宣布開會)

一、主席致詞：(略)

二、報告事項
第一案
案　由：本公司105年度第三季審計委員會查核報告，敬請公鑒。
說　明：本公司105年度第三季審計委員會查核報告。(請參閱附件一)
股東發言：股東戶號335172、623746、626185、3000001、626170、329、578611、232、115127、332252號就本公司審計委員會運作、財務報表、散裝事業、海外子公司、營運成本及績效、國會質詢、公司經營計畫等事項提出意見。
以上股東發言，分別經主席或主席指定之人員予以說明。

第二案
案　由：本公司虧損達實收資本額二分之一報告，敬請公鑒。
說　明：一、本公司105年9月30日經會計師核閱後累積虧損計新台幣16,143,568,821元，已達實收資本額30,044,401,350元二分之一，依據公司法第211條規定向股東會報告。
二、本公司虧損達實收資本額二分之一，主要係因航運業供給過剩、運價低迷，貨櫃航運整體市場艙位超額供給嚴重，各航線運價持續走跌，致全球貨櫃航商普遍產生虧損。
三、相關因應措施：
(一)營運面：
1. 持續推動船舶大型化進程，延續各項大船配套措施，持續推行船舶配置梯級置換(Cascading)及轉運輻輳點策略(hub & spoke)，同時藉由進一步深耕區域市場，增進主副航段協同效應。
2. 自106年4月起，本公司與赫伯羅德、川崎汽船、商船三井、日本郵船共同創建之THE Alliance正式運作，將以聯盟航商整體需求作為航線設計基礎，強化亞洲、北美、歐洲、地中海、中東等地區的航線覆蓋面，提供更密集的服務航次與直靠網路。
3. 整合集團內貨櫃運輸、物流、散裝及碼頭事業體的營運效能，以提升集團綜合獲利能力。
(二)財務面：為改善財務結構及充實營運資金，本公司擬提請股東會審議辦理減資新台幣160億餘元及以私募普通股方式辦理現金增資10億股。

三、承認事項
第一案　(董事會提)
案　由：本公司105年度第三季財務報表案，敬請承認。
說　明：本公司105年度第三季財務報表(含合併財務報表)業經勤業眾信聯合會計師事務所鄭欽宗、陳清祥會計師核閱竣事，經本公司審計委員會委員查核完畢在案。(請參閱附件二)
股東發言：股東戶號329、232號就議事程序提出意見。
以上股東發言，分別經主席或主席指定之人員予以說明。
股東戶號329號針對此案表示異議。
決　議：經投票表決，贊成權數1,424,353,464權(其中以電子方式行使表決權數277,379,103權)，反對權數3,128,116權(其中以電子方式行使表決權數1,182,180權)，棄權/未投票90,082,433權(其中電子投票棄權權數37,419,603權)，無效權數0權，贊成權數占出席總權數93.85%，本案照案通過。

第二案　(董事會提)
案　由：本公司105年度前三季虧損撥補案，敬請承認。
說　明：一、本公司105年期初待彌補虧損為新台幣2,929,163,238元，加計105年前三季稅後虧損新台幣13,023,037,380元及對子公司所有權權益變動新台幣191,368,203元，經以資本公積-股票溢價新台幣138,580,959元彌補虧損，截至105年9月30日止累積虧損為新台幣16,004,987,862元。
二、依公司法規定辦理，105年度前三季虧損撥補表請參閱附件三。
股東發言：股東戶號329、232號就減資議案、員工權益、公司未來展望、營收情形等事項提出意見。
以上股東發言，分別經主席或主席指定之人員予以說明。
股東戶號329號針對此案表示異議。
決　議：經投票表決，贊成權數1,433,870,793權(其中以電子方式行使表決權數281,750,921權)，反對權數1,733,375權(其中以電子方式行使表決權數1,577,056權)，棄權/未投票81,959,856權(其中電子投票棄權權數32,652,909權)，無效權數0權，贊成權數占出席總權數94.48%，本案照原議案通過。

四、討論事項
第一案　(董事會提)
案　由：辦理期中減資彌補虧損案，敬請公決。
說　明：一、本公司截至105年9月30日止，帳載累積虧損為新台幣(以下同)16,004,987,862元。為改善財務結構，擬依公司法第168條之1規定辦理減資16,004,987,860元，銷除已發行股份1,600,498,786股，用以彌補截至105年9月30日止之累積虧損。依目前實收資本額30,044,401,350元計算，減資比例約為53.27%，減資後之實收資本額為14,039,413,490元整。嗣後如因其他因素影響本公司流通在外股數，造成減資比例發生變動，則實際減資比例以變動後之比例為準。
二、本次減少之股份，按減資換股基準日股東名簿記載之股東持股比例計算，每仟股減少約533股，即每仟股換發約467股，減資後不足一股之畸零股，股東可於減資換股停止過戶日前向本公司股務代理機構辦理拼湊成整股之登記，未拼湊或拼湊後仍不足一股者，按面額以現金(計算至元為止，元以下捨去)給付予該股東，所有不足一股之畸零股授權由董事長洽特定人按面額承購。
三、本次虧損減資換發之新股採無實體發行，其權利義務與原發行之股份相同。本減資案經股東會決議通過並經主管機關申報生效後，擬提請股東臨時會授權董事會另訂減資基準日及減資換股基準日並全權處理其他減資相關事宜。
四、有關減資相關事宜，如經主管機關修正或因應客觀環境需予變更或修正時，擬提請股東臨時會授權董事會依規定全權處理。
五、另依財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心105年11月25日來函說明如下：
(一)本次減資緣由：本次辦理減資主要係為改善財務結構，降低公司營運風險並強化產業地位，以提升公司長期競爭力，故擬辦理減資以彌補累積虧損。
(二)健全營運計畫書及落實執行之控管措施請參閱附件四。
股東發言：股東戶號377979、285、329、1382、332252、232號就市場供需狀況、股東會議事進行、減資比例、股東權益等事項提出意見。
以上股東發言，分別經主席或主席指定之人員予以說明。
股東戶號329號針對此案表示異議。
決　議：經投票表決，贊成權數1,432,784,134權(其中以電子方式行使表決權數281,489,160權)，反對權數3,108,331權(其中以電子方式行使表決權數2,155,123權)，棄權/未投票81,671,559權(其中電子投票棄權權數32,336,603權)，無效權數0權，贊成權數占出席總權數94.41%，本案照原議案通過。

第二案　(董事會提)
案　由：辦理私募普通股增資案，敬請公決。
說　明：一、為充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求，擬提請股東臨時會授權董事會依公司章程或相關法令規定，於適當時機辦理私募現金增資發行普通股。
二、本次辦理私募普通股之必要理由、額度、資金用途及預計效益：
(一)不採用公開募集之理由：考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本等，故擬以私募方式辦理現金增資。
(二)得辦理私募普通股額度：擬於不超過1,000,000,000股額度內私募普通股。
(三)資金用途與預計達成效益：本次私募普通股資金將用於充實營運資金，計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。
三、本次私募普通股發行價格訂定之依據及合理性：
(一)發行價格訂定之依據：依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定，以1.定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價；或2.定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。
(二)發行價格訂定之合理性：實際私募價格擬提請股東臨時會授權董事會依法令規定及以不低於股東臨時會決議成數範圍內，視日後洽特定人情形及市場狀況決定之。考量私募價格訂定將參酌當時市場狀況、公司未來展望及參考價格等因素，應尚屬合理。
四、特定人選擇方式與目的：本次私募對象以符合證券交易法第43條之6規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。
(一)應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人或法人，以期達成降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。
(二)應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人為內部人或關係人之可能名單如下，惟該名單僅為潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本次私募普通股增資案。

應募人名稱	與公司關係
交通部本公司	董事
行政院國家發展基金管理會	政府關係個體
台灣航業股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣華懋投資股份有限公司	本公司董事

台灣航業股份有限公司前十大股東：交通部26.46%，陽明海運(股)公司16.96%，富望投資(股)公司8.46%，中國航運(股)公司7.46%，運旺投資(股)公司2.42%，公務人員退休撫卹基金管理委員會2.12%，國泰人壽保險(股)公司1.26%，莊士賢1.14%，中國信託受台灣航業員工持股綜合信託專戶1.10%，富邦綜合證券(股)公司受託蘇興乾信託財產專戶0.58%。
臺灣華懋投資股份有限公司前十大股東：龔如心遺產管理人(99.99%)、李健生、張雁坤、吳崇武、陳國強、王天一、梁榮江(以上六位合計0.01%)。
五、本次私募普通股案中所發行之新股其權利義務與原股份相同；惟依證券交易法第43條之8規定，本次私募普通股於交付後三年內，除符合法令規定之特定情形外不得自由轉讓；自交付日起滿三年後，授權董事會得依相關法令規定向主管機關申請本次私募有價證券掛牌交易。
六、本增資案為因應市場變化，及公司穩健經營及財務結構安全性之考量，可能有低於面額發行之必要。若有每股價格低於面額，預期業主權益的影響為實際發行價格與面額之差額所產生之虧損。另公司於增資效益顯現後，財務結構將有所改善，有利公司穩定長遠發展，對股東權益將有正面助益。
七、本次私募普通股案之發行條件、計畫項目、資金運用進度、預計可能產生效益及其他未盡事宜，未來如經主管機關或事實需要而需修正時，擬提請股東臨時會授權董事會依相關規定全權處理。
八、前述未盡事宜，擬提請股東臨時會授權董事會依法全權處理之。
九、本案擬請股東臨時會授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東臨時會決議之日起一年內一次或分次辦理。
股東發言：股東戶號329、232、115127號就減資計畫及私募方式等事項提出意見。
以上股東發言，分別經主席或主席指定之人員予以說明。
股東戶號329號針對此案表示異議。
決　議：經投票表決，贊成權數1,425,964,222權(其中以電子方式行使表決權數274,593,248權)，反對權數9,880,061權(其中以電子方式行使表決權數9,045,127權)，棄權/未投票81,719,741權(其中電子投票棄權權數32,342,511權)，無效權數0權，贊成權數占出席總權數93.96%，本案照原議案通過。

第三案　(董事會提)
案　由：修正本公司背書保證辦法案，敬請公決。
說　明：一、因應本公司業務需要，擬修正本公司背書保證辦法部分條文。
二、修正條文對照表及本次修正之必要性及合理性說明詳如附表。(請參閱附件五)
股東發言：股東戶號232號就條文修正事項提出意見。
以上股東發言，分別經主席或主席指定之人員予以說明。
股東戶號329號針對此案表示異議。
決　議：經投票表決，贊成權數1,433,561,839權(其中以電子方式行使表決權數281,654,958權)，反對權數1,479,477權(其中以電子方式行使表決權數1,405,158權)，棄權/未投票82,522,708權(其中電子投票棄權權數32,920,770權)，無效權數0權，贊成權數占出席總權數94.46%，本案照原議案通過。

五、其他議案
第一案　(董事會提)
案　由：解除本公司董事競業禁止之限制案，敬請公決。
說　明：一、依據公司法第209條規定，董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得其許可。
二、如本公司董事有公司法第209條之競業禁止行為，在無損及本公司利益之前提下，擬提請股東臨時會解除其競業禁止之限制。
三、競業解除名單詳如附表。(請參閱附件六)
股東戶號329號針對此案表示異議。
決　議：經投票表決，贊成權數1,432,691,687權(其中以電子方式行使表決權數281,449,806權)，反對權數2,430,827權(其中以電子方式行使表決權數1,765,827權)，棄權/未投票82,441,510權(其中電子投票棄權權數32,765,253權)，無效權數0權，贊成權數占出席總權數94.40%，本案照原議案通過。

六、臨時動議：
股東發言：股東戶號578611號就港口管理事項提出意見。
以上股東發言，分別經主席或主席指定之人員予以說明。

主席宣布散會。

七、散會：下午3時6分

主席：謝志堅　　　記錄：呂亭玉

附件一

審計委員會查核報告

董事會造具本公司民國一〇五年度第三季個體及合併財務報表與虧損撥補議案等，其中個體及合併財務報表業經勤業眾信聯合會計師事務所鄭欽宗及陳清祥會計師依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」核閱竣事，並出具核閱報告。上述個體及合併財務報表與虧損撥補議案經本審計委員會查核，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定繕具報告，敬請鑒核。

此　致

本公司105年第一次股東臨時會

陽明海運股份有限公司
審計委員會召集人：陳坤木
獨立董事：陳坤木
獨立董事：顏進儒
獨立董事：周恆志

中華民國一〇五年十一月七日

附件二

會計師核閱報告

陽明海運股份有限公司　公鑒：

陽明海運股份有限公司民國105年及104年9月30日之個體資產負債表，暨民國105年及104年1月1日至9月30日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開個體財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

除下段所述者外，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，故無法對上開個體財務報表整體表示查核意見。

如個體財務報表附註十四所述，民國105年及104年9月30日採用權益法之投資餘額分別計14,012,688仟元及13,322,096仟元，及其民國105年及104年1月1日至9月30日認列之綜合損益份額分別計(1,292,071)仟元及249,196仟元，暨財務報表附註三八附註揭露事項所述轉投資事業之相關資訊，係依據該等子公司及關聯企業同期間未經會計師核閱之財務報表認列。

依本會計師核閱結果，除上段所述該等子公司及關聯企業財務報表倘經會計師核閱，對個體財務報表可能有所調整之影響外，並未發現第一段所述個體財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可之國際會計準則第34號「期中財務報導」而須作修正之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師　鄭欽宗　　　會計師　陳清祥

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第1010028123號
證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第0920123784號

中華民國105年11月7日

陽
民國105年9月30日 … 31日及9月30日
單位：新台幣仟元

代碼	資產	105年9月30日(經核閱) 金額	%	104年12月31日(經查核) 金額	%	104年9月30日(經核閱) 金額	%
	流動資產						
1100	現金及約當現金（附註四、六及三四）	$ 8,928,156	8	$ 16,439,781	13	$ 10,630,524	9
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註七）	10,554	-	170,442	-	399,006	-
1125	備供出售金融資產－流動（附註八）	-	-	-	-	260,074	-
1170	應收帳款淨額（附註十）	3,301,335	3	3,043,385	3	3,058,397	3
1180	應收帳款－關係人（附註十及三四）	2,479,403	2	2,211,666	2	2,592,012	2
1210	其他應收款－關係人（附註三四）	144,580	-	224,715	-	144,874	-
130X	船舶油料（附註十一）	1,228,973	1	1,432,976	1	1,429,916	1
1410	預付款項（附註十七及三四）	602,368	1	514,745	-	568,158	-
1475	預付代理處款項（附註三四）	417,038	-	918,134	1	917,446	1
1476	其他金融資產－流動（附註十二及三四）	-	-	12,000	-	2,505,285	2
1479	其他流動資產	227,324	-	175,843	-	184,959	-
11XX	流動資產總計	17,339,731	15	25,143,687	20	22,690,681	18
	非流動資產						
1523	備供出售金融資產－非流動（附註八）	866,788	1	976,464	1	902,168	1
1543	以成本衡量之金融資產－非流動（附註九）	477,188	-	477,188	-	477,188	-
1546	無活絡市場之債務工具投資－非流動（附註十三及三四）	1,000,000	1	1,000,000	1	1,000,000	1
1550	採用權益法之投資（附註十四）	19,034,786	17	21,873,700	17	23,273,896	19
1600	不動產、廠房及設備（附註十五、三四及三五）	37,921,659	34	39,648,516	32	38,925,372	31
1760	投資性不動產（附註十六及三五）	8,364,085	7	8,363,761	7	8,306,900	7
1780	其他無形資產	109,844	-	32,943	-	24,246	-
1840	遞延所得稅資產（附註四）	3,354,847	3	2,743,448	2	2,740,029	2
1920	存出保證金（附註三一及三五）	317,897	-	1,450,368	1	1,764,141	1
1985	長期預付租金（附註十七）	544,454	1	568,133	-	576,026	1
1940	長期應收款項－關係人（附註三四）	23,309,364	21	23,657,081	19	23,132,865	19
1990	其他非流動資產	47,088	-	61,994	-	45,251	-
15XX	非流動資產總計	95,348,000	85	100,853,596	80	101,168,082	82
1XXX	資產總計	$ 112,687,731	100	$ 125,997,283	100	$ 123,858,763	100
代碼	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款（附註十八）	$ 3,510,000	3	$ 2,410,000	2	$ 660,000	1
2110	應付短期票券（附註十八）	1,699,217	2	-	-	4,998,309	4
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動（附註七）	-	-	89,105	-	86,594	-
2170	應付帳款（附註二十）	9,993,668	9	10,520,380	8	11,604,942	9
2180	應付帳款－關係人（附註三四）	4,292,443	4	5,195,555	4	4,257,889	4
2213	應付設備款	9,031	-	615,616	1	200,950	-
2219	其他應付款（附註二二）	1,648,722	1	1,688,850	1	1,586,729	1
2220	其他應付款項－關係人（附註三四）	219,142	-	200,205	-	52,518	-
2230	本期所得稅負債（附註四）	4,158	-	14,182	-	14,182	-
2320	一年內到期之長期負債（附註十八、十九、二一、二三、三四及三五）	15,652,159	14	11,386,948	9	11,904,739	10
2313	預收收入	1,099,791	1	1,196,616	1	1,207,141	1
2399	其他流動負債	134,664	-	172,168	-	177,750	-
21XX	流動負債總計	38,262,995	34	33,489,625	26	36,751,743	30
	非流動負債						
2530	應付公司債（附註十九及三四）	13,316,045	12	19,891,948	16	19,158,828	15
2540	長期借款（附註十八及三五）	39,648,570	35	37,027,266	29	28,451,108	23
2572	遞延所得稅負債（附註四）	1,756,436	2	1,887,173	2	1,919,193	2
2613	應付租賃款－非流動（附註二一）	73,777	-	173,298	-	204,672	-
2630	其他金融負債－非流動（附註十九及二三）	79,128	-	117,481	-	129,768	-
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四）	2,181,246	2	2,257,398	2	1,850,695	2
2670	其他非流動負債	62,062	-	114,384	-	190,918	-
25XX	非流動負債總計	57,117,264	51	61,468,948	49	51,905,182	42
2XXX	負債總計	95,380,259	85	94,958,573	75	88,656,925	72
	權益						
3110	股本－普通股	30,044,401	26	30,044,401	24	30,044,401	24
3200	資本公積	4,563,719	4	5,500,037	4	5,449,729	4
	保留盈餘（累積虧損）						
3310	法定盈餘公積	-	-	41,137	-	41,137	-
3320	特別盈餘公積	-	-	4,098,535	3	4,098,535	3
3350	未分配盈餘（待彌補虧損）	(16,143,568)	(14)	(8,005,152)	(6)	(3,835,056)	(3)
3300	保留盈餘（累積虧損）總計	(16,143,568)	(14)	(3,865,480)	(3)	304,616	-
3400	其他權益	(1,157,080)	(1)	(640,248)	-	(596,908)	-
3XXX	權益總計	17,307,472	15	31,038,710	25	35,201,838	28
	負債與權益總計	$ 112,687,731	100	$ 125,997,283	100	$ 123,858,763	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。
（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國105年11月7日核閱報告）

董事長：謝志堅　　經理人：林文博　　會計主管：李詩周

陽明 … 公司
民國105年及 … 至9月30日
（僅經核閱， … 計準則查核）
單位：新台幣仟元，惟每股淨損為元

代碼		105年1月1日至9月30日 金額	%	104年1月1日至9月30日 金額	%
4000	營業收入（附註二六及三四）	$ 70,565,365	100	$ 81,444,634	100
5000	營業成本（附註十一、二七及三四）	81,166,935	115	83,353,789	102
5900	營業毛損	(10,601,570)	(15)	(1,909,155)	(2)
	營業費用（附註二七及三四）				
6100	推銷費用	1,047,963	2	1,102,619	2
6200	管理費用	252,002	-	264,002	-
6000	營業費用合計	1,299,965	2	1,366,621	2
6500	其他收益及費損淨額（附註二七）	133,319	1	318,548	-
6900	營業淨損	(11,768,216)	(16)	(2,957,228)	(4)
	營業外收入及支出（附註二七及三四）				
7020	其他利益及損失	305,632	-	209,392	-
7060	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額	(1,666,813)	(2)	(1,129,190)	(1)
7010	其他收入	471,372	1	549,461	1
7050	財務成本	(1,020,233)	(2)	(892,140)	(1)
7000	營業外收入及支出合計	(1,910,042)	(3)	(1,262,477)	(1)
7900	稅前淨損	(13,678,258)	(19)	(4,219,705)	(5)
7950	所得稅利益（附註四及二八）	(655,221)	(1)	(301,248)	-
8200	本期淨損	($ 13,023,037)	(18)	($ 3,918,457)	(5)
	其他綜合損益（附註二五及二八）				
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(435,098)	(1)	322,495	1
8362	備供出售金融資產未實現損益	(109,676)	-	(636,755)	(1)
8370	採用權益法之子公司及關聯企業之其他綜合損益份額	(7,113)	-	(45,400)	-
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	35,055	-	-	-
8300	本期其他綜合損益（稅後淨額）	(516,832)	(1)	(359,660)	-
8500	本期綜合損益總額	($ 13,539,869)	(19)	($ 4,278,117)	(5)
	每股淨損（附註二九）				
	來自繼續營業單位				
9710	基　本	($ 3.76)		($ 1.14)	
9810	稀　釋	($ 3.76)		($ 1.14)	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。
（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國105年11月7日核閱報告）

董事長：謝志堅　　經理人：林文博　　會計主管：李詩周

陽明海運股份有限公司

民國105年……至9月30日

（僅經核閱……準則查核）

單位：新台幣仟元

代碼		股本（附註二五）股數（仟股）	股本（附註二五）金額	資本公積（附註二五）	保留盈餘（累積虧損）（附註二五）法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘（待彌補虧損）	其他權益項目 國外營運機構財務報表換算之兌換差額（附註二五）	備供出售金融資產未實現損益（附註二五）	權益總額
A1	104年1月1日餘額	2,856,380	$ 28,563,800	$ 4,899,288	$ -	$ -	$ 443,918	$ 490,379	($ 727,627)	$ 33,669,758
A3	追溯適用及追溯重編之影響數	-	-	-	-	-	3,779,155	-	-	3,779,155
A5	104年1月1日重編後餘額	2,856,380	28,563,800	4,899,288	-	-	4,223,073	490,379	(727,627)	37,448,913
B3	依金管證發字第1030006415號令提列特別盈餘公積	-	-	-	-	3,719,463	(3,719,463)	-	-	-
I1	公司債轉換為普通股	148,060	1,480,601	515,288	-	-	-	-	-	1,995,889
C7	對子公司所有權權益變動（附註三十）	-	-	35,153	-	-	-	-	-	35,153
	103年度盈餘指撥及分配									
B13	法定盈餘公積	-	-	-	41,137	-	(41,137)	-	-	-
B15	特別盈餘公積	-	-	-	-	379,072	(379,072)	-	-	-
D1	104年1月1日至9月30日淨利	-	-	-	-	-	(3,918,457)	-	-	(3,918,457)
D3	104年1月1日至9月30日稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	322,495	(682,155)	(359,660)
D5	104年1月1日至9月30日綜合損益總額	-	-	-	-	-	(3,918,457)	322,495	(682,155)	(4,278,117)
Z1	104年9月30日餘額	3,004,440	$ 30,044,401	$ 5,449,729	$ 41,137	$ 4,098,535	($ 3,835,056)	$ 812,874	($ 1,409,782)	$ 35,201,838
A1	105年1月1日餘額	3,004,440	$ 30,044,401	$ 5,500,037	$ 41,137	$ 4,098,535	($ 8,005,152)	$ 690,054	($ 1,330,302)	$ 31,038,710
B13	法定盈餘公積彌補虧損	-	-	-	(41,137)	-	41,137	-	-	-
B15	特別盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	(4,098,535)	4,098,535	-	-	-
C11	資本公積彌補虧損	-	-	(936,318)	-	-	936,318	-	-	-
D1	105年1月1日至9月30日淨損	-	-	-	-	-	(13,023,037)	-	-	(13,023,037)
D3	105年1月1日至9月30日稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	(400,043)	(116,789)	(516,832)
D5	105年1月1日至9月30日綜合損益總額	-	-	-	-	-	(13,023,037)	(400,043)	(116,789)	(13,539,869)
M7	對子公司所有權權益變動（附註三十）	-	-	-	-	-	(191,369)	-	-	(191,369)
Z1	105年9月30日餘額	3,004,440	$ 30,044,401	$ 4,563,719	$ -	$ -	($ 16,143,568)	$ 290,011	($ 1,447,091)	$ 17,307,472

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國105年11月7日核閱報告）

董事長：謝志堅　　經理人：林文博　　會計主管：李詩周

陽明……司

民國105年……至9月30日

（僅經核閱……計準則查核）

單位：新台幣仟元

代碼		105年1月1日至9月30日	104年1月1日至9月30日
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨損	($ 13,678,258)	($ 4,219,705)
A20000	調整項目：		
A20100	折舊費用	2,101,617	2,109,650
A20200	攤銷費用	23,234	13,847
A20300	呆帳費用	4,256	2,254
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益（損失）	(59,943)	79,921
A20900	財務成本	1,020,233	892,140
A21200	利息收入	(352,398)	(412,988)
A21300	股利收入	(16,231)	(46,732)
A22300	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額	1,666,813	1,129,190
A22500	處分不動產、廠房及設備利益	(17,795)	(260,935)
A23100	處分備供出售金融資產利益	(5,609)	(5,279)
A23800	船舶油料跌價損失	329,181	532,987
A24200	可轉換公司債贖回損失	58,970	-
A24600	投資性不動產公允價值調整利益	(324)	(7,924)
A29900	長期預付租金攤銷	23,679	23,679
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數		
A31110	持有供交易之金融資產減少	30,387	295,883
A31150	應收帳款減少（增加）	(262,206)	910,489
A31160	應收帳款－關係人減少（增加）	(267,737)	58,331
A31190	其他應收款－關係人減少（增加）	80,135	(34,367)
A31200	船舶油料減少（增加）	(125,178)	490,292
A31230	預付款項減少	($ 188,776)	($ 49,986)
A31240	預付代理處款項減少（增加）	501,096	(223,321)
A31240	其他流動資產減少（增加）	(51,163)	217,238
A32150	應付帳款增加（減少）	(526,712)	390,875
A32160	應付帳款－關係人增加（減少）	(903,112)	895,350
A32180	其他應付款項減少	(109,009)	(18,540)
A32190	其他應付款－關係人增加（減少）	18,937	(42,140)
A32210	預收收入減少	(96,825)	(60,565)
A32230	其他流動負債增加（減少）	(83,555)	(65,265)
A32240	淨確定福利負債增加（減少）	(76,152)	13,576
A33000	營運產生之現金流入（出）	(10,962,445)	2,607,955
A33200	收取之股利	554,753	170,545
A33100	收取之利息	73,204	141,766
A33300	支付之利息	(1,046,220)	(768,427)
A33500	支付之所得稅	(61,242)	(94,880)
AAAA	營業活動之淨現金流入（出）	(11,441,950)	2,056,959
	投資活動之現金流量		
B00100	取得原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	(97,860)	(1,794,527)
B00200	處分原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產價款	198,199	2,066,745
B00300	取得備供出售金融資產	(18,884,000)	(8,086,489)
B00400	出售備供出售金融資產價款	18,889,609	7,831,764
B02700	購置不動產、廠房及設備	(885,913)	(2,563,299)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	69,567	366,825
B03800	存出保證金減少（增加）	1,132,471	(1,222,061)
B04300	長期應收款－關係人減少（增加）	625,950	(283,797)
B04500	購置無形資產	(100,135)	(21,048)
B06600	其他金融資產減少（增加）	12,000	(1,519,589)
B06700	其他非流動資產減少（增加）	14,906	1,820
BBBB	投資活動之淨現金流入（出）	974,794	(5,223,656)
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款增加	$ 1,100,000	$ 5,658,309
C00500	應付短期票券增加	1,700,000	-
C09900	贖回公司債	(1,807,900)	-
C01300	償還公司債	(3,309,000)	(2,642,900)
C01600	舉借長期借款	17,164,440	12,379,837
C01700	償還長期借款	(11,702,602)	(14,879,871)
C04000	應付租賃款減少	(99,869)	(71,465)
C04200	其他金融負債減少	(37,216)	(36,135)
C04300	其他非流動負債減少	(52,322)	(17,048)
C05400	取得子公司股權（附註十四）	-	(1,943,491)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	2,955,531	(1,552,764)
EEEE	本期現金及約當現金減少數	(7,511,625)	(4,719,461)
E00100	期初現金及約當現金餘額	16,439,781	15,349,985
E00200	期末現金及約當現金餘額	$ 8,928,156	$ 10,630,524

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國105年11月7日核閱報告）

董事長：謝志堅　　經理人：林文博　　會計主管：李詩周

會計師核閱報告

陽明海運股份有限公司　公鑒：

陽明海運股份有限公司及子公司民國105年及104年9月30日之合併資產負債表，暨民國105年及104年7月1日至9月30日，以及民國105年及104年1月1日至9月30日之合併綜合損益表、民國105年及104年1月1日至9月30日合併權益變動表與合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

除下段所述者外，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表之整體表示查核意見。

如合併財務報表附註十二所述，列入合併報表之子公司中，部分非重要子公司之財務報表未經會計師核閱，其民國105年及104年9月30日之資產總額分別為新台幣（以下同）19,828,726仟元及12,085,615仟元，分別佔合併資產總額之14.29%及7.86%，其負債總額分別為10,426,949仟元及3,530,531仟元，分別佔合併負債總額之8.62%及3.00%；民國105年及104年7月1日至9月30日與民國105年及104年1月1日至9月30日之綜合損益淨額分別為(1,679,110)仟元、78,358仟元、(4,155,037)仟元及310,390仟元，分別佔合併綜合損益之35.07%、(2.00%)、30.74%及(7.14%)。又如合併財務報表附註十三所述，民國105年及104年9月30日採用權益法之投資餘額分別計8,272,454仟元及8,462,838仟元，及其民國105年及104年7月1日至9月30日與民國105年及104年1月1日至9月30日認列之綜合損益份額分別計(36,930)仟元、(75,902)仟元、(68,302)仟元及(62,526)仟元，暨財務報表附註三九附註揭露事項所述轉投資事業之相關資訊，係依據該等子公司、關聯企業及合資同期間未經會計師核閱之財務報表認列。

依本會計師核閱結果，除上段所述該等子公司、關聯企業及合資財務報表倘經會計師核閱，對合併財務報表可能有所調整之影響外，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可之國際會計準則第34號「期中財務報導」而須作修正之情事。

如合併財務報表附註三所述，陽明海運股份有限公司及其子公司於民國104年11月11日經董事會決議於104年1月1日改變會計政策，將投資性不動產後續改以公允價值模式衡量，並追溯重編民國104年第3季之合併財務報表。隨附經查核民國104年1月1日之合併資產負債表亦比照追溯重編。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師　鄭　欽　宗　　　　會計師　陳　清　祥

鄭欽宗　　　　陳清祥

金融監督管理委員會核准文號　金管證審字第1010028123號

證券暨期貨管理委員會核准文號　台財證六字第0920123784號

中　華　民　國　105　年　11　月　7　日

陽明……

民國105年9月30日……月30日及1月1日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	105年9月30日 金額	%	[illegible]（經查核）金額	%	104年9月30日（重編後且經核閱）金額	%	104年1月1日（重編後且經查核）金額	%
	流動資產								
1100	現金及約當現金	$ 13,601,388			15	$ 18,182,996	12	$ 21,683,555	14
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註七）	665,781	-	847,016	1	1,197,133	1	1,868,249	1
1125	備供出售金融資產－流動（附註八）	1,177	-	2,365	-	262,451	-	2,048	-
1150	應收票據淨額（附註十）	266,143	-	218,426	-	280,237	-	364,608	-
1170	應收帳款淨額（附註十）	6,293,981	5	5,967,345	4	6,577,501	4	7,479,618	5
1180	應收帳款－關係人（附註十及三五）	298,088	-	319,935	-	451,799	-	373,627	-
130X	船舶燃料（附註十一）	1,477,278	1	1,730,036	1	1,861,989	1	3,199,263	2
1410	預付款項	949,053	1	754,200	-	875,134	1	756,119	1
1475	預付代理處款項（附註三五）	293,005	-	780,727	1	776,447	-	599,718	-
1476	其他金融資產－流動	256,700	-	82,709	-	2,574,735	2	1,655,463	1
1479	其他流動資產	1,104,881	1	1,119,364	1	1,149,239	1	1,031,966	1
11XX	流動資產總計	25,149,471	18	35,571,463	23	34,189,612	22	38,417,874	25
	非流動資產								
1523	備供出售金融資產－非流動（附註八）	866,788	1	976,464	1	902,168	1	1,538,992	1
1543	以成本衡量之金融資產－非流動（附註九）	492,082	-	494,597	-	491,597	-	494,597	-
1550	採用權益法之投資（附註十三）	8,272,454	6	8,630,101	6	8,462,838	6	8,671,138	6
1600	不動產、廠房及設備	87,120,442	63	90,573,485	58	93,576,173	59	86,985,989	57
1760	投資性不動產	7,943,073	6	7,942,862	5	7,909,104	5	7,903,220	5
1780	其他無形資產	127,671	-	50,623	-	44,693	-	40,387	-
1840	遞延所得稅資產	3,452,455	3	2,813,823	2	2,898,304	2	2,655,515	2
1915	預付設備款	506,895	-	1,665,039	1	930,591	1	507,033	-
1920	存出保證金	412,365	-	1,556,487	1	1,859,916	1	636,196	1
1984	其他金融資產－非流動	3,815,033	3	4,219,728	3	4,838,445	3	5,011,864	3
1985	長期預付租金	544,454	-	568,133	-	576,026	-	590,705	-
1990	其他非流動資產	85,014	-	13,276	-	21,334	-	25,771	-
15XX	非流動資產總計	113,638,726	82	119,404,638	77	119,514,189	78	114,170,407	75
1XXX	資產總計	$ 138,788,197	100	$ 154,976,101	100	$ 153,703,801	100	$ 152,588,281	100
代碼	負債及權益								
	流動負債								
2100	短期借款（附註十八）	$ 5,969,266	4	$ 4,949,782	3	$ 2,029,998	1	$ 947,025	1
2110	應付短期票券（附註十八）	1,799,045	1	99,872	-	4,998,309	3	-	-
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	-	-	89,105	-	86,594	-	78,658	-
2150	應付票據	48,819	-	53,621	-	48,817	-	50,151	-
2170	應付帳款	12,893,975	9	13,561,068	9	14,641,620	10	14,081,195	9
2180	應付帳款－關係人（附註三五）	662,882	1	1,165,804	1	850,936	1	1,084,507	1
2213	應付設備款	12,046	-	624,378	-	169,355	-	2,733	-
2219	其他應付款	2,981,062	2	3,063,322	2	2,977,911	2	2,806,352	2
2230	本期所得稅負債	185,824	-	149,392	-	162,096	-	126,179	-
2250	負債準備－流動	668,941	1	741,512	1	541,791	-	620,012	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	19,333,391	14	15,276,984	10	15,691,489	10	13,124,982	9
2313	預收收入	1,181,151	1	1,274,957	1	1,340,529	1	1,469,997	1
2399	其他流動負債	515,928	-	553,471	-	661,421	1	442,722	-
21XX	流動負債總計	46,222,327	33	41,593,286	27	44,200,847	29	34,927,504	23
	非流動負債								
2530	應付公司債	13,316,045	10	19,891,918	13	19,158,828	13	26,431,834	17
2540	長期借款	48,718,367	35	47,389,835	31	40,000,109	26	37,942,145	25
2550	負債準備－非流動	102,308	-	158,425	-	102,300	-	102,300	-
2572	遞延所得稅負債	1,869,677	1	2,039,154	1	2,095,277	1	2,327,541	2
2613	應付租賃款－非流動	4,658,913	3	5,183,473	3	5,288,634	4	5,380,340	4
2630	其他金融負債－非流動	3,502,288	3	4,399,379	3	4,559,239	3	4,715,322	3
2640	淨確定福利負債－非流動	2,422,328	2	2,522,877	2	2,060,858	1	2,079,333	1
2670	其他非流動負債	97,245	-	156,392	-	226,965	-	235,556	-
25XX	非流動負債總計	74,717,153	54	81,741,483	53	73,492,210	48	79,214,371	52
2XXX	負債總計	120,939,480	87	123,244,769	80	117,693,057	77	114,141,875	75
	歸屬於本公司業主之權益								
3110	股本－普通股	30,044,401	22	30,044,401	19	30,044,401	20	28,563,800	18
3200	資本公積	4,563,719	3	5,500,037	4	5,449,729	3	4,899,288	3
	保留盈餘（累積虧損）								
3310	法定盈餘公積	-	-	41,137	-	41,137	-	-	-
3320	特別盈餘公積	-	-	4,098,535	2	4,098,535	3	-	-
3350	未分配盈餘（待彌補虧損）	(16,143,568)	(11)	(8,005,152)	(5)	(3,835,056)	(3)	4,223,073	3
3300	保留盈餘（累積虧損）總計	(16,143,568)	(11)	(3,865,480)	(3)	304,616	-	4,223,073	3
3400	其他權益	(1,157,080)	(1)	(640,248)	-	(596,908)	-	(237,248)	-
31XX	本公司業主之權益總計	17,307,472	13	31,038,710	20	35,201,838	23	37,448,913	24
36XX	非控制權益	541,245	-	692,622	-	808,906	-	997,493	1
3XXX	權益總計	17,848,717	13	31,731,332	20	36,010,744	23	38,446,406	25
	負債及權益總計	$ 138,788,197	100	$ 154,976,101	100	$ 153,703,801	100	$ 152,588,281	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國105年11月7日核閱報告）

董事長：謝志堅　　經理人：林文博　　會計主管：李詩周

陽……子公司

民國105年及104年7月1日至……5年及104年1月1日至9月30日

（僅經核……準則查核）

單位：新台幣仟元，惟每股淨損為元

代碼		105年7月1日至9月30日 金額	%	104年7月1日至9月30日（重編後）金額	%	105年1月1日至9月30日 金額	%	104年1月1日至9月30日（重編後）金額	%
4000	營業收入（附註二七及三五）	$ 28,995,500	100	$ 31,903,399	100	$ 83,887,741	100	$ 97,647,554	100
5000	營業成本（附註十一、二八及三五）	32,233,766	111	34,014,380	107	92,458,431	110	96,507,032	99
5900	營業毛利（損）	(3,238,266)	(11)	(2,110,981)	(7)	(8,570,690)	(10)	1,140,522	1
	營業費用（附註二八及三五）								
6100	推銷費用	1,223,688	4	1,232,251	4	3,863,549	4	3,803,545	4
6200	管理費用	235,464	1	216,138	-	645,387	1	637,480	-
6000	營業費用合計	1,459,152	5	1,448,389	4	4,508,936	5	4,441,025	4
6500	其他收益及費損淨額（附註二八）	7,652	-	83,612	-	193,465	-	323,499	-
6900	營業淨損	(4,689,766)	(16)	(3,475,758)	(11)	(12,886,161)	(15)	(2,977,004)	(3)
	營業外收入及支出（附註二八及三五）								
7020	其他利益及損失	497,312	2	(450,060)	(1)	781,006	1	(174,456)	-
7060	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	(37,682)	-	(53,087)	-	(60,530)	-	(17,397)	-
7010	其他收入	82,128	-	132,140	-	214,290	-	308,125	-
7050	財務成本	(473,359)	(2)	(449,918)	(1)	(1,518,844)	(2)	(1,338,259)	(1)
7000	營業外收入及支出合計	68,399	-	(800,925)	(2)	(584,078)	(1)	(1,221,987)	(1)
7900	稅前淨損	(4,621,367)	(16)	(4,276,683)	(13)	(13,470,239)	(16)	(4,198,991)	(4)
7950	所得稅利益（附註四及二九）	(91,743)	-	(78,604)	-	(490,065)	(1)	(224,384)	-
8200	本期淨損	(4,529,624)	(16)	(4,198,079)	(13)	(12,980,174)	(15)	(3,974,607)	(4)
	其他綜合損益（附註二六及二九）								
8360	後續可能重分類至損益之項目								
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(292,511)	(1)	630,132	2	(453,044)	(1)	307,841	-
8362	備供出售金融資產未實現損益	10,697	-	(322,048)	(1)	(109,017)	-	(637,026)	-
8370	採用權益法之關聯企業及合資之其他綜合損益份額	752	-	(22,815)	-	(7,772)	-	(45,129)	-
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	23,317	-	-	-	35,055	-	-	-
8300	本期其他綜合損益（稅後淨額）	(257,745)	(1)	285,269	1	(534,778)	(1)	(374,314)	-
8500	本期綜合損益總額	($ 4,787,369)	(17)	($ 3,912,810)	(12)	($ 13,514,952)	(16)	($ 4,348,921)	(4)
	淨利（損）歸屬於：								
8610	本公司業主	($ 4,560,956)	(16)	($ 4,222,098)	(13)	($ 13,023,037)	(15)	($ 3,918,457)	(4)
8620	非控制權益	31,332	-	24,019	-	42,863	-	(56,150)	-
8600		($ 4,529,624)	(16)	($ 4,198,079)	(13)	($ 12,980,174)	(15)	($ 3,974,607)	(4)
	綜合損益總額歸屬於：								
8710	本公司業主	($ 4,804,724)	(17)	($ 3,948,415)	(12)	($ 13,539,869)	(16)	($ 4,278,117)	(4)
8720	非控制權益	17,355	-	35,605	-	24,917	-	(70,804)	-
8700		($ 4,787,369)	(17)	($ 3,912,810)	(12)	($ 13,514,952)	(16)	($ 4,348,921)	(4)
	每股淨損（附註三十）								
	來自繼續營業單位								
9710	基本	($ 1.32)		($ 1.22)		($ 3.76)		($ 1.14)	
9810	稀釋	($ 1.32)		($ 1.22)		($ 3.76)		($ 1.14)	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國105年11月7日核閱報告）

董事長：謝志堅　　經理人：林文博　　會計主管：李詩周

陽明……子公司

民國105……至9月30日

（僅經核閱……準則查核）

單位：新台幣仟元

代碼		股本（附註二六）股數（仟股）	股本（附註二六）金額	資本公積（附註二六）	保留盈餘（累積虧損）（附註二六）法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘（待彌補虧損）	其他權益項目 國外營運機構財務報表換算之兌換差額（附註二六）	備供出售金融資產未實現損益（附註二六）	總計	非控制權益（附註二六）	權益總額
A1	104年1月1日餘額	2,856,380	$ 28,563,800	$ 4,899,288	$ -	$ -	$ 443,918	$ 490,379	($ 727,627)	$ 33,669,758	$ 996,631	$ 34,666,389
A3	追溯適用及追溯重編之影響數	-	-	-	-	-	3,779,155	-	-	3,779,155	862	3,780,017
A5	104年1月1日重編後餘額	2,856,380	28,563,800	4,899,288	-	-	4,223,073	490,379	(727,627)	37,448,913	997,493	38,446,406
B3	依金管證發字第1030006415號令提列特別盈餘公積	-	-	-	-	3,719,463	(3,719,463)	-	-	-	-	-
I1	公司債轉換為普通股	148,060	1,480,601	515,288	-	-	-	-	-	1,995,889	-	1,995,889
	103年度盈餘指撥及分配											
B13	法定盈餘公積	-	-	-	41,137	-	(41,137)	-	-	-	-	-
B15	特別盈餘公積	-	-	-	-	379,072	(379,072)	-	-	-	-	-
D1	104年1月1日至9月30日淨損	-	-	-	-	-	(3,918,457)	-	-	(3,918,457)	(56,150)	(3,974,607)
D3	104年1月1日至9月30日稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	322,495	(682,155)	(359,660)	(14,654)	(374,314)
D5	104年1月1日至9月30日綜合損益總額	-	-	-	-	-	(3,918,457)	322,495	(682,155)	(4,278,117)	(70,804)	(4,348,921)
M7	對子公司所有權權益變動（附註三一）	-	-	35,153	-	-	-	-	-	35,153	(35,153)	-
O1	非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82,630)	(82,630)
Z1	104年9月30日餘額	3,004,440	$ 30,044,401	$ 5,449,729	$ 41,137	$ 4,098,535	($ 3,835,056)	$ 812,874	($ 1,409,782)	$ 35,201,838	$ 808,906	$ 36,010,744
A1	105年1月1日餘額	3,004,440	$ 30,044,401	$ 5,500,037	$ 41,137	$ 4,098,535	($ 8,005,152)	$ 690,054	($ 1,330,302)	$ 31,038,710	$ 692,622	$ 31,731,332
B13	法定盈餘公積彌補虧損	-	-	-	(41,137)	-	41,137	-	-	-	-	-
B15	特別盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	(4,098,535)	4,098,535	-	-	-	-	-
C11	資本公積彌補虧損	-	-	(936,318)	-	-	936,318	-	-	-	-	-
D1	105年1月1日至9月30日淨利（損）	-	-	-	-	-	(13,023,037)	-	-	(13,023,037)	42,863	(12,980,174)
D3	105年1月1日至9月30日稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	(400,043)	(116,789)	(516,832)	(17,946)	(534,778)
D5	105年1月1日至9月30日綜合損益總額	-	-	-	-	-	(13,023,037)	(400,043)	(116,789)	(13,539,869)	24,917	(13,514,952)
M7	對子公司所有權權益變動（附註三一）	-	-	-	-	-	(191,369)	-	-	(191,369)	(59,442)	(250,811)
O1	非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(116,852)	(116,852)
Z1	105年9月30日餘額	3,004,440	$ 30,044,401	$ 4,563,719	$ -	$ -	($ 16,143,568)	$ 290,011	($ 1,447,091)	$ 17,307,472	$ 541,245	$ 17,848,717

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國105年11月7日核閱報告）

董事長：謝志堅　　經理人：林文博　　會計主管：李詩周

陽明……公司

民國105年……9月30日

（僅經核閱……準則查核）

單位：新台幣仟元

代碼		105年1月1日至9月30日	104年1月1日至9月30日（重編後）
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨損	($ 13,470,239)	($ 4,198,991)
A20000	調整項目：		
A20100	折舊費用	4,835,351	4,667,387
A20200	攤銷費用	32,955	21,181
A20300	呆帳費用	56,715	3,614
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失（利益）	(60,262)	88,130
A20900	財務成本	1,518,844	1,338,259
A21200	利息收入	(94,845)	(171,339)
A21300	股利收入	(20,703)	(50,503)
A22300	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	60,530	17,397
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(54,703)	(274,354)
A23100	處分備供出售及以成本衡量金融資產利益	(7,450)	(4,692)
A23800	船舶油料跌價損失	356,995	557,296
A24100	未實現外幣兌換損失（利益）	(440,212)	536,297
A24200	可轉換公司債贖回損失	58,970	-
A24600	投資性不動產公允價值調整損失（利益）	(211)	2,798
A29900	長期預付租金攤銷	23,679	23,679
A29900	預收收入攤銷	(89,760)	(17,952)
A29900	提列負債準備	571,930	541,384
A30000	與營業活動相關之資產／負債變動數		
A31110	持有供交易之金融資產減少（增加）	40,338	(47,438)
A31130	應收票據減少	$ 9,761	$ 83,875
A31150	應收帳款減少（增加）	(380,481)	899,490
A31160	應收帳款－關係人減少（增加）	21,847	(78,122)
A31200	船舶油料減少（增加）	(104,229)	779,978
A31230	預付款項增加	(198,395)	(85,439)
A31240	預付代理處款項減少（增加）	487,708	(176,729)
A31240	其他流動資產減少（增加）	14,216	(93,748)
A32130	應付票據減少	(4,805)	(1,334)
A32150	應付帳款增加（減少）	(667,093)	557,425
A32160	應付帳款－關係人減少	(502,922)	(233,591)
A32180	其他應付款項增加（減少）	(168,662)	34,896
A32200	負債準備減少	(734,465)	(635,215)
A32210	預收收入增加（減少）	27,810	(111,516)
A32230	其他流動負債增加（減少）	(83,594)	186,211
A32240	淨確定福利負債減少	(100,549)	(18,475)
A33000	營運產生之現金流入（出）	(9,065,931)	4,139,859
A33200	收取之股利	211,434	237,743
A33100	收取之利息	95,706	166,185
A33300	支付之利息	(1,556,592)	(1,218,249)
A33500	支付之所得稅	(165,991)	(235,546)
AAAA	營業活動之淨現金流入（出）	(10,481,374)	3,089,992
	投資活動之現金流量		
B00100	取得原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	(99,720)	(2,308,966)
B00200	處分原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產價款	197,999	2,952,528
B00300	取得備供出售金融資產	(18,884,000)	(8,086,489)
B00400	出售備供出售金融資產價款	18,890,981	7,831,764
B01300	處分以成本衡量之金融資產價款	4,831	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(1,757,527)	(8,615,086)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	109,914	382,742
B03800	存出保證金減少（增加）	1,144,122	(1,223,720)
B04500	購置無形資產	(109,217)	(24,607)
B06600	其他金融資產減少（增加）	174,541	(1,487,517)
B06700	其他非流動資產減少（增加）	($ 72,837)	$ 2,783
B07100	預付設備款增加	(287,390)	(423,570)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(688,303)	(11,000,138)
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款增加	1,049,479	1,082,974
C00500	應付短期票券增加	1,700,000	4,998,309
C09900	贖回公司債	(1,807,900)	-
C01300	償還公司債	(3,309,000)	(2,674,000)
C01600	舉借長期借款	18,267,785	17,887,963
C01700	償還長期借款	(13,676,092)	(16,540,512)
C04000	應付租賃款減少	(283,397)	(246,623)
C04200	其他金融負債減少	(365,670)	(88,989)
C04300	其他非流動負債減少	(59,157)	(8,591)
C05400	取得子公司股權（附註三一）	(250,811)	-
C05800	非控制權益淨變動數	(116,852)	(82,630)
CCCC	籌資活動之淨現金流入	1,148,385	4,327,901
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(126,569)	81,686
EEEE	本期現金及約當現金減少數	(10,147,861)	(3,500,559)
F00100	期初現金及約當現金餘額	23,749,249	21,683,555
F00200	期末現金及約當現金餘額	$ 13,601,388	$ 18,182,996

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國105年11月7日核閱報告）

董事長：謝志堅　　經理人：林文博　　會計主管：李詩周

附件三

陽明海運股份有限公司

單位：新台幣元

項目	金額
期初待彌補虧損	(2,929,163,238)
對子公司所有權權益變動	(191,368,203)
105年前三季稅後淨損	(13,023,037,380)
105年9月30日待彌補虧損	(16,143,568,821)
彌補項目	
資本公積-股票溢價	138,580,959
期末累計虧損	(16,004,987,862)

負責人：謝志堅　　經理人：林文博　　會計主管：李詩周

附件四

陽明海運股份有限公司健全營運計畫書及落實執行之控管措施

面對全球海運市場不景氣的挑戰，本公司除透過調整財務結構、執行資產活化計劃，健全營運計畫內容如下:

一、 聯盟重組：於2017年新聯盟THE Alliance正式成立後，提昇航線服務範圍及提高艙位利用率以降低航線經營成本。

二、 流程改善：針對公司業務、企劃、管理等方面做整體性地營運流程及制度的調整，並陸續採取開源節流計劃以強化公司成本的管控。

三、 業務方面：自2016年8月起，即嚴格實施貨儎貢獻度管理，並加強管控延留滯費等，以確保貨儎正貢獻之邊際效益。

四、 集團管理：代理行集中管理並建立考核機制、落實航線績效評估以強化航線經營策略及集團管理能力。

五、 資訊系統：透過建立集團統一資訊系統，以降低碼頭成本、艙位利用率極大化等積極措施，預期將能夠有效的減少成本支出並提升經營效能。

六、 增加營運資金：為改善財務結構及充實營運資金，本公司擬辦理以私募普通股方式辦理現金增資10億股。

本次因減資所提之健全營運計畫辦理情形及執行成效，本公司將依規定於每季董事會報告及提次年股東會說明。

附件五

陽明海運股份有限公司背書保證辦法修正條文對照表

修正條文	現行條文	修正說明
第四條　本公司背書保證之額度 本公司得背書保證之額度如下： 一、　本公司對外背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之百分之三百。 二、　本公司對單一企業背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之百分之一百六十。 三、　本公司及其子公司整體得為背書保證之總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之百分之四百。 四、　本公司及其子公司對單一企業背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之百分之一百八十。	第四條　本公司背書保證之額度 本公司得背書保證之額度如下： 一、　本公司對外背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之百分之二百。 二、　本公司對單一企業背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之百分之一百六十。 三、　本公司及其子公司整體得為背書保證之總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之百分之三百。 四、　本公司及其子公司對單一企業背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之百分之一百八十。	因本公司所屬產業為資本密集型產業，且營運規模大，故配合業務所需，調整部分背書保證額度，有其必要性及合理性。

附件六

董事競業解除名單

姓名	許可從事競業行為之項目 公司名稱	擔任職務
謝志堅	高明貨櫃碼頭股份有限公司	董事長
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	董事
	陽明(新加坡)私人有限公司	董事
	陽明德拉瓦控股公司	董事暨總經理

陽明海運股份有限公司第 316 次(第 18 屆第 5 次)董事會議事錄

時間：西元 2016 年 11 月 7 日(星期一)上午 9 時 30 分
地點：台北市重慶北路二段 243 號 4 樓
應出席董事席次：10 席(含 3 席獨立董事)
出席狀況：
出席：謝志堅、黃定環、吳榮貴、黃承傳、楊鈺池、曾秉仁、梁榮江、陳坤木(獨立董事)、顏進儒(獨立董事)、周恆志(獨立董事顏進儒代)
列席：經理部門－謝志堅(總執行長)、林文博(總經理)、周財丁(運籌長)、黃文哲(行政長)、李詩周(財務長)
稽核室－吳江河(稽核長)
光明海運股份有限公司－葉陳輝(董事長)、郭志成(總經理)

主席：謝志堅　　記錄：呂亭玉

經主席徵詢全體出席董事同意，先進行報告事項第七案，嗣後再依原訂議程順序進行。

甲、報告事項

一、檢陳本公司第 315 次(第 18 屆第 4 次)董事會議事錄，謹報請鑒察(請參閱議程 P.4)。

決定：洽悉。

二、檢陳本公司第 315 次(第 18 屆第 4 次)董事會重要案件決議後執行情形表，謹報請鑒察(請參閱議程 P.7)。

決定：洽悉。

三、檢陳本公司 2016 年第二季內部稽核工作報告，謹報請鑒察(請參閱議程 P.9)。

決定：洽悉。

四、本公司虧損達實收資本額二分之一報告，謹報請鑒察(請參閱議程 P.15)。

決定：洽悉。

五、檢陳本公司第 21 次(第 2 屆第 3 次)及第 22 次(第 2 屆第 4 次)審計委員會議事錄，謹報請鑒察(請參閱議程 P.17)。

決定：洽悉。

六、 檢陳本公司第 13 次(第 3 屆第 2 次)薪資報酬委員會議事錄，謹報請鑒察(請參閱議程 P.18)。

決定：洽悉。

七、 檢陳本公司之子公司光明海運股份有限公司營運暨財務改善計畫，謹報請鑒察(請參閱議程 P.19)。

楊董事鈺池：建議光明海運應開拓貨源，強化業務量以支撐虧損。

光明海運郭總經理補充說明：將著重 COA 貨源的部分，持續掌握國內業務；為增加攬貨廣度，亦積極拓展國外業務並擴及海外各地，如：上海、新加坡、馬來西亞等地。

陳獨立董事坤木：海運產業現正面臨嚴峻的考驗，BDI 指數下跌，請問光明海運估計當 BDI 指數多少方能達損益平衡點?

光明海運郭總經理補充說明：在現有之營運規模下，估算 BDI 指數約 2000 點時，才能達到損益兩平，改善虧損。

顏獨立董事進儒：了解價格係由市場決定，近期陽明海運的報告資料中運量有成長，可以看出公司經營團隊之努力。建議光明海運應呈現開源之措施予母公司參考。

光明海運郭總經理補充說明：開源措施之資料將於每月定期召開之業務會議中補充說明。

謝董事長補充說明：將整合集團資源並要求各子公司之重大事項(包含投資)定期向總公司報告。

決定：洽悉。

乙、討論事項

一、 檢陳本公司 105 年度第三季財務報表，謹提請核議(請參閱議程 P.20)。

顏獨立董事進儒：有關各航商營運狀況之說明，建議增加運能的資料，以各航商之投入規模進一步比較其盈虧程度。如考量現今航商多角化經營，請以具代表性的指標加以分析。

李財務長補充說明：公司將於下次董事會補充相關資料。

謝董事長補充說明：建議宜補充各航商之本業比使分析資料更臻完整。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 105 年第一次股東臨時會承認。

二、 本公司 105 年前三季虧損撥補案，謹提請核議(請參閱議程 P.21)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 105 年第一次股東臨時會承認。

三、 擬辦理期中減資彌補虧損案，謹提請核議(請參閱議程 P.23)。

決議：參酌董事建議修正第四點說明文字為「有關減資相關事宜，如經主管機關修正或因應客觀環境需予變更或修正時，擬提請股東臨時會授權董事會依規定全權處理。」，本案經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 105 年第一次股東臨時會討論。

四、 擬辦理本公司私募普通股增資案，謹提請核議(請參閱議程 P.24)。

黃董事定環：支持公司改善財務結構之相關議案，並請研擬具體可行之節流措施與降低成本方案規劃於之後的董事會提出報告。另，建議公司評估邀請外部專家進行內部企業診斷之必要性，並強化董事會職權，視情況提高召開董事會頻率，以及落實內稽及風險管控機制。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 105 年第一次股東臨時會討論。

五、 擬修正本公司背書保證辦法部分條文，謹提請核議(請參閱議程 P.28)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 105 年第一次股東臨時會討論。

六、 本公司 105 年第一次股東臨時會相關事宜，謹提請核議(請參閱議程 P.30)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

七、 擬解除本公司董事競業禁止之限制案，謹提請核議(請參閱議程 P.32)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 105 年第一次股東臨時會討論。

八、 擬汰售乾櫃 8,101 只案，謹提請核議(請參閱議程 P.34)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

九、 本公司房地資產活化計畫處分案，謹提請核議(請參閱議程 P.36)。

黃董事承傳：考量對公司虧損改善之效益，建議評估本案標售底價是否有調升之空間，以較高的標售底價辦理處分。

黃行政長補充說明：針對部分地段較好之土地，以最高估值為標售底價辦理應為可行。

決議：請經理部門研議將地段較佳之標的以效益最大化方式執行處分，本案經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十、 擬由本公司之子公司 Yang Ming Line (Singapore) Pte. Ltd.購買 Yang Ming (Myanmar) Ltd. 70%股權案，謹提請核議(請參閱議程 P.39)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十一、擬釋出本公司持有高明貨櫃碼頭股份有限公司股份至多 16.5%，謹提請核議(請參閱議程 P.46)。

黃董事定環：有關釋出高明貨櫃碼頭股份一案，臺灣港務公司對於公司積極投入高明貨櫃碼頭呈現出之亮眼表現，展現高度參與認購之意願，將可為航運業者與港口經營者之合作樹立典範，同時有助於帶動高雄港的櫃量成長。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十二、本公司之子公司光明海運股份有限公司擬對其轉投資公司 Kuang Ming (Liberia) Corp.增資美金 2,400 萬元，謹提請核議(請參閱議程 P.50)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十三、為配合本公司中長期資金需求，擬向永豐銀行申請貸款，謹提請核議(請參閱議程 P.54)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十四、為配合本公司中長期資金需求，擬向臺灣銀行、兆豐銀行及台北富邦銀行申請貸款，謹提請核議(請參閱議程 P.56)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十五、擬變更本公司之子公司陽明(賴比瑞亞)股份有限公司及全洋海運股份有限公司與合作金庫銀行船舶抵押借款授信條件，謹提請核議(請參閱議程 P.58)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十六、本公司擬對子公司光明海運股份有限公司及 Kuang Ming (Liberia) Corp.提供背書保證，謹提請核議(請參閱議程 P.60)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十七、擬調整本公司對子公司 All Oceans Transportation Inc.資金貸與額度，謹提請核議(請參閱議程 P.64)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十八、本公司擬與永豐銀行等 8 家金融機構洽定(含續約及新增)各項銀行授信及衍生性商品交易相關額度詳如附件，謹提請核議(請參閱議程 P.67)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十九、擬訂本公司 2017 年度內部稽核計畫，謹提請核議(請參閱議程 P.70)。

黃董事定環：公司的營運改善策略中強調子公司管理，建議內部稽核亦應加強子公司監理之稽核作業。

吳稽核長補充說明：重點子公司如好好物流公司需建制內部稽核單位，配屬內稽人員；光明海運公司需維持內部稽核的運作，並將稽核結果定期呈報總公司。其餘有關加強稽核力度與頻率部分，將遵照辦理。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

二十、擬修正本公司於菲律賓成立全資子公司，陽明(菲律賓)股份有限公司案之授權事項，謹提請核議(請參閱議程 P.78)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

二十一、本公司總經理林文博先生報酬支給方案，謹提請核議(請參閱議程 P.79)。

曾董事秉仁：請斟酌公司整體報酬支給標準之項目文字，如文字調整須修改公司內部相關辦法，再請依規定提報董事會。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

謝董事長：本次董事會提出並通過改善公司財務結構之相關議案，各位董事善盡職責、全力督促公司之經營策略，並且提供許多寶貴建議。公司未來將進一步針對各項開源節流計畫予以執行並有效降低營運成本。

黃董事定環：對於公司為健全財務結構，落實成本管控，於今日董事會提出改造計畫，並採取高階主管大幅減薪，對內宣示改革決心，對外充分展現保障股東權益之決心及讓顧客放心之積極作為。公股對此表示樂觀其成之態度。

因應全球航運市場景氣持續低迷，政府積極協助國籍航商提升競爭力，同時為避免及減緩航運產業受此全球景氣衝擊，免致衍生影響相關產業營運，已加速擬具各項對航運相關產業之協助事項及振興措施，具體展現政府支持航運業永續經營、根留國內之決心。

丙、臨時動議：無

丁、散會：下午 1 時 30 分

陽明海運股份有限公司第 316 次(第 18 屆第 5 次)董事會議程

討論事項第四案

案由：擬辦理本公司私募普通股增資案，謹提請核議。

說明：一、為充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求，擬於不超過 1,000,000,000 股額度內私募普通股，私募總金額依實際私募情形，擬提請股東臨時會授權董事會決行。

二、依據證券交易法第 43 條之 6 規定辦理私募應說明事項如下：

1.私募價格訂定之依據：

依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定，以(1)定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價；或(2)定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。

2.私募價格訂定之合理性：

實際私募價格擬提請股東臨時會授權董事會依法令規定及以不低於股東臨時會決議成數範圍內，視日後洽特定人情形及市場狀況決定之。考量私募價格訂定將參酌當時市場狀況、公司未來展望及參考價格等因素，應尚屬合理。

3.特定人選擇方式與目的：

本次私募對象以符合證券交易法第 43 條之 6 規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人，惟目前尚無洽定之投資人。

(1)應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人或法人，以期達成降低成本、增進效率、擴大市場等效益，對提升本公司長期競爭力應有其必要性。策略性投資人之相關資格擬授權董事會審查之。

(2)應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化償債能力、降低營運風險。應募人為內部人或關係人之可能名單如附件，惟該名單僅為潛在應募對象，不代表該等內部人或關係人已知悉或同意認購本次私募普通股增資案。

4.私募之必要理由：

考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本等，故擬以私募方式辦理現金增資。

5.私募資金用途及預計達成效益：

本次私募普通股資金將用於充實營運資金，計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。

三、本次私募普通股案中所發行之新股其權利義務與原股份相同；惟依證券交易法第 43 條之 8 規定，本次私募普通股於交付後三年內，除符合法令規定之特定情形外不得自由轉讓；自交付日起滿三年後，授權董事會得依相關法令規定向主管機關申請本次私募有價證券掛牌交易。

四、本增資案為因應市場變化，及公司穩健經營及財務結構安全性之考量，可能有低於面額發行之必要。若有每股價格低於面額，預期業主權益的影響為實際發行價格與面額之差額所產生之虧損。另公司於增資效益顯現後，

財務結構將有所改善，有利公司穩定長遠發展，對股東權益將有正面助益。

五、本次私募普通股案之發行條件、計畫項目、資金運用進度、預計可能產生效益及其他未盡事宜，未來如經主管機關或事實需要而需修正時，擬提請股東臨時會授權董事會依相關規定全權處理。

六、本案如奉董事會核可，擬提報今年度股東臨時會討論，授權董事會於適當時機，視公司需求與當時金融市場狀況，於股東臨時會決議之日起一年內一次或分次辦理。

七、本案業經第 22 次(第 2 屆第 4 次)審計委員會決議通過。

決議：

附件：應募人為內部人或關係人之可能名單

應募人為內部人或關係人之可能名單

應募人名稱	與公司關係
交通部	本公司董事
行政院國家發展基金管理會	政府關係個體
台灣航業股份有限公司	本公司董事之關係企業
臺灣華懋投資股份有限公司	本公司董事

陽明海運股份有限公司第 318 次(第 18 屆第 7 次)董事會議事錄

時間：西元 2017 年 2 月 7 日(星期二)下午 2 時
地點：台北市重慶北路二段 243 號 4 樓
應出席董事席次：10 席(含 3 席獨立董事)
出席狀況：
出席：謝志堅、黃定環、吳榮貴、黃承傳、楊鈺池、曾秉仁、梁榮江(謝志堅代)、陳坤木(獨立董事)、顏進儒(獨立董事)、周恆志(獨立董事)
列席：經理部門－謝志堅(總執行長)、林文博(總經理)、周財丁(運籌長)、黃文哲(行政長)、賈台興(策略長)、李詩周(財務長)
稽核室－吳江河(稽核長)

主席：謝志堅　　記錄：呂亭玉

甲、報告事項

一、 檢陳本公司第 317 次(第 18 屆第 6 次)董事會議事錄，謹報請鑒察(請參閱議程 P.4)。

決定：洽悉。

二、 檢陳本公司第317次(第18屆第6次)董事會重要案件決議後執行情形表，及歷次董事會重要案件決議後尚在辦理案件執行情形之追蹤彙總表，謹報請鑒察(請參閱議程 P.8)。

決定：洽悉。

三、 檢陳本公司2016年第三季內部稽核工作報告，謹報請鑒察(請參閱議程P.13)。

決定：洽悉。

四、 檢陳本公司第 23 次(第 2 屆第 5 次)及第 24 次(第 2 屆第 6 次)審計委員會議事錄，謹報請鑒察(請參閱議程 P.17)。

決定：洽悉。

五、 檢陳本公司擬與孟加拉代理行合資成立陽明(孟加拉)有限公司案後續發展報告，謹報請鑒察(請參閱議程 P.21)。

決定：洽悉。

六、 檢陳本公司擬與中遠太平洋有限公司、中海港口發展有限公司及川崎汽船株式會社合資設立聯合控股公司 Euromaster Terminal B.V.案後續發展報告，謹報請鑒察(請參閱議程 P.22)。

決定：洽悉。

七、 檢陳本公司房地資產活化計畫處分案後續執行情形報告，謹報請鑒察(請參閱議程 P.23)。

黃董事定環：建議公司針對投資不動產之管理應有更完整規劃，並由相關單位專責處理。

黃行政長補充說明：本公司由總務部專責處理不動產開發事項，因目前多數房地之出租效益不大，規劃未來房市景氣佳時，以合建方式將精華地段房地開發，並以所得購置商用辦公室出租，此舉可保值亦可為公司帶來較佳之收益，以活用公司資金。

顏獨立董事進儒：建議不需等建商有意願時，再進行相關合作事宜，以台北市為例，多數土地屬精華地段，建議公司主動著手評估或是請外部顧問協助評估作業，並朝永續經營方向發展，應可為公司帶來更高之價值。

楊董事鈺池：同意資產活化是項趨勢，並可為公司帶來業外收入。另建議於國外購置自用辦公室時，宜將員工宿舍一併規劃以保障員工安全。

決定：洽悉。

乙、討論事項

一、 檢陳本公司 2017 年營運計畫，謹提請核議(請參閱議程 P.24)。

謝董事長補充說明：今日會議先將擬訂之營運發展計畫跟各位董事說明，未來公司船隊、船舶配置計畫及運力艙位等營運規模，應採積極或保守之考量方案，將請經理部門綜合評估整體市場狀況後提供相關分析資料予董事會，請大家集思廣益並共同研議。

吳董事榮貴：相較於船隊擴編與否等計畫，目前更關心公司經營發展之資金狀況及財務改善計畫之成效，建議於提報公司未來營運規模之相關議案前，應先充實公司資金。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

二、 檢陳本公司 2017 年預算案，謹提請核議(請參閱議程 P.32)。

楊董事鈺池：未來開闢新航線或是設立子公司等規劃，建議以宏觀之成本角度考量並審慎評估為之。

陳獨立董事坤木：有關運價方面，以往有積極、持平及保守 3 種模擬版本，請問 2017 年預算案報告是哪種版本? 分季之盈虧預估是否漸入佳境?

李財務長補充說明：提報之年度預算為積極版本，目前預估以第 3 季表現較佳。謝董事長補充說明：預算僅為預估之資料，以去年淡季不淡、旺季不旺為例，可知市場變化及運價實難以估計。為使預算更加切合實際，公司將每月召開會

議檢討預算編列與實際執行情形、定期滾動檢討並提報董事會。依據前期預算的執行情況，以及時發現問題，調整經營策略，公司將積極並持續檢視相關措施之成效。

陳獨立董事坤木：贊成董事長之做法，滾動檢討預算為務實之舉，但預算之呈現建議考量給予投資人之信心及觀感，對公司內部亦有激勵之作用。

林總經理補充說明：針對今年度公司營運狀況之可能情境分析已與相關投資人說明。

黃董事承傳：考量運價影響營收表現甚大，建議針對運價亦提供敏感度分析資料，呈現變動之範圍及影響數讓董事參考。

吳董事榮貴：認同陳獨董及黃董事意見，請公司於本案補充運價敏感度分析資料；另外，編列虧損預算，抑或是平衡預算，在保守與積極之間，仍要考慮整體信心並顯示公司之企圖心。

顏獨立董事進儒：瞭解市場運價無法預測，但能以較科學之方法推估，依據不同航運機構提供之最樂觀及悲觀的數據分析；或是參考公司歷史資料，計算歷年各航線運價變化之標準差，反映運價變動對公司獲利之影響。據此，即使是預測值，公司所呈現之分析資料應屬合理且有憑有據。

林總經理補充說明：公司可將過去運價資料及其變化趨勢加以分析，製作內部資料據以參考。並將依照董事之寶貴意見，適時調整相關做法，做出更好實績。

謝董事長補充說明：請經理部門依董事建議補充運價敏感度分析資料。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

三、 擬訂定減資基準日、減資換發股票基準日及減資換發股票作業計畫書，謹提請核議(請參閱議程 P.39)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

四、 本公司辦理私募普通股之發行計畫及相關事宜，謹提請核議(請參閱議程 P.43)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

五、 為整合中南美洲相關業務，深耕當地市場，擬於巴拿馬成立全資子公司陽明(拉丁美洲)股份有限公司，謹提請核議(請參閱議程 P.46)。

黃董事定環：經理部門之簡報已經針對本案資金來源補充說明，大多數開銷都是從美國原承辦中南美洲業務的人員移撥而來，但是子公司設立一直是外界質疑之議題，請問公司針對子公司是否進行檢討或是有進一步之整併計畫?

林總經理補充說明：以管理面來說，公司將進一步提供每季子公司監理之相關資料，包含重要子公司之營運概況、子公司發展及投資效益等分析，定期於董

事會說明。關於組織面，如係為代理行體系之海外駐點，為拓展業務並對其未來營運有所展望，進而成立之全資或合資子公司，此整併較有難度；如係為配合公司政策成立之策略事業單位，亦將持續檢討重要子公司之績效及其功能性，惟目前暫無相關整併之規劃。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

六、 本公司之子公司慶明投資股份有限公司擬辦理現金減資，謹提請核議(請參閱議程 P.49)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

七、 為配合本公司資金需求，擬向群益證券及環華證金申請貸款，謹提請核議(請參閱議程 P.50)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

八、 本公司規劃再釋出高明貨櫃碼頭股份有限公司(下稱高明公司)股份，為配合高明公司向聯貸銀行團申請聯合授信合約內容變更作業修改法人股東承諾書，謹提請核議(請參閱議程 P.52)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

九、 本公司擬對子公司光明(賴比瑞亞)股份有限公司提供背書保證，謹提請核議(請參閱議程 P.53)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十、 擬新增本公司對子公司光明(賴比瑞亞)股份有限公司資金貸與額度，謹提請核議(請參閱議程 P.56)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

十一、 本公司擬與中國輸出入銀行等 3 家金融機構洽定(含續約及新增)各項銀行授信及衍生性商品交易相關額度詳如附件，謹提請核議(請參閱議程 P.59)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

丙、臨時動議：無

丁、散會：下午 5 時 40 分

陽明海運股份有限公司第 318 次(第 18 屆第 7 次)董事會議程

討論事項第四案

案由：本公司辦理私募普通股之發行計畫及相關事宜，謹提請核議。

說明：一、本公司擬依證券交易法第 43 條之 6 及公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定，辦理私募普通股，另有關發行計畫爰依照本公司 105 年 12 月 22 日第一次股東臨時會決議授權董事會決行，其相關事項如下：

1. 本次私募普通股擬以 161,330,000 股募集，私募價格為每股新台幣 10.48 元，私募總金額為新台幣 1,690,738,400 元。
2. 私募價格之訂定：如附件 1。
3. 本次辦理私募普通股依前述之定價方法，已依據法令規範並反映市場價格狀況，且私募發行之股份三年內不得自由轉讓等因素，故其定價之依據應屬合理。
4. 私募之應募人：如附件 2。
5. 辦理私募之資金用途及預計達成效益：為充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求；計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。
6. 本次私募繳款期間為 106 年 2 月 13 日至 106 年 2 月 21 日，增資基準日暫為 106 年 2 月 21 日，實際作業時程因故有所變動時，擬請董事會授權董事長全權處理。

二、本案業經第 24 次(第 2 屆第 6 次)審計委員會決議通過。

決議：

附件：1. 私募價格之訂定

2. 應募人名單

附件 1

私募價格之訂定

本次私募價格之訂定，以定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，與定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。

定價日: 106 年 2 月 7 日　　(單位:新台幣元)

日期	本公司收盤價	說明
106 年 2 月 6 日	6.35	定價日前一個營業日收盤價
106 年 2 月 3 日	6.28	定價日前二個營業日收盤價
106 年 2 月 2 日	5.74	定價日前三個營業日收盤價
106 年 1 月 24 日	5.59	定價日前四個營業日收盤價
106 年 1 月 23 日	5.58	定價日前五個營業日收盤價

(單位:新台幣元)

定價日前一個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價	13.59
定價日前三個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價	13.10
定價日前五個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價	12.64
定價日前三十個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價	11.06
參考價格	13.10

經綜合考量後，以定價日前三個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價為參考價格。私募價格訂為參考價格之 80%，即新台幣 10.48 元。

附件 2

應募人名單

應募人名稱	認購股數	認購金額(新台幣元)
行政院國家發展基金管理會	100,000,000	1,048,000,000
台灣航業股份有限公司	19,083,000	199,989,840
臺灣華懋投資股份有限公司	25,477,000	266,998,960
台驊國際投資控股股份有限公司	10,000,000	104,800,000
三商美邦人壽保險股份有限公司	4,770,000	49,989,600
弘星投資股份有限公司	2,000,000	20,960,000
合　　計	**161,330,000**	**1,690,738,400**

附件二之五：107年6月22日股東常會議事錄

陽明海運股份有限公司107年股東常會議事錄

主席：謝志堅　　記錄：呂亭五

附件一

審計委員會審查報告書

本公司 107 年股東常會

陽明海運股份有限公司

中華民國 一〇七 年 三 月 二十六 日

附件二

Deloitte.

勤業眾信

Deloitte. 勤業眾信

[illegible]

附件三

項目		金額
[illegible]（註1）		(1,652,120,306)
[illegible]	(212,390,422)	
[illegible]	(21,487,814)	(233,878,236)
[illegible]		(1,885,998,544)
106年度稅後淨利		320,848,766
106年度待彌補虧損		(1,565,149,778)
彌補項目（註2）		
[illegible]	1,146,351,679	
小計		1,146,351,679
期末累計虧損		(418,798,099)

附件四

陽明海運股份有限公司
106年度辦理私募普通股增資案之待追認事項

一、106年度私募普通股現金增資案之預計辦理次數：2次。

二、各分次辦理私募之資金用途

1. 106年第一次私募普通股之資金用途：充實營運資金。
2. 106年第二次私募普通股之資金用途：同上。

三、各分次辦理私募之預計達成效益

1. 106年第一次私募普通股之預計達成效益：本次私募資金將用於充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求，預計將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。
2. 106年第二次私募普通股之預計達成效益：同上。

附件五

陽明海運股份有限公司章程第三十次修正條文對照表

修正條文	現行條文	修正說明
第十四條 董事會之職權如下： 一、審核業務方針。 二、審核預算及財務報告。 三、審核重要規章及契約。 四、任免重要人員。 五、設置及裁撤分支機構。 六、建議股東會，為修改章程、變更資本及公司解散或合併之議案。 七、建議股東會，為盈餘分派或虧損彌補之議案。 八、決定其他重要事項。	第十四條 董事會之職權如下： 一、擬訂業務方針。 二、審核預算及財務報告。 三、審核重要規章及契約。 四、任免重要人員。 五、設置及裁撤分支機構。 六、建議股東會，為修改章程、變更資本及公司解散或合併之議案。 七、建議股東會，為盈餘分派或虧損彌補之議案。 八、決定其他重要事項。	依實際作業情形進行修正。
第十五條 本公司自第十七屆董事會起，設置審計委員會，審計委員會由全體獨立董事組成。審計委員會或其成員負責執行公司法、證券交易法、暨其他法令規定監察人之職權。本公司設置薪資報酬委員會，薪資報酬委員會由全體獨立董事組成，就下列事項作成建議，並提交董事會討論。 一、訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。 二、定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。 三、其他董事會交議之薪資報酬相關事項。 本公司得依法令規定或業務需要由董事會決議設置各類功能性委員會，其組織規程應經董事會決議通過，並對董事會負責。	第十五條 本公司自第十七屆董事會起，設置審計委員會，審計委員會由全體獨立董事組成。審計委員會或其成員負責執行公司法、證券交易法、暨其他法令規定監察人之職權。本公司設置薪資報酬委員會，薪資報酬委員會由全體獨立董事組成，就下列事項作成建議，並提交董事會討論。 一、訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。 二、定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。 三、其他董事會交議之薪資報酬相關事項。	依上市上櫃公司治理實務守則規定，新增設置功能性委員會相關說明。
第二十一條 本章程訂立於中華民國六十一年十二月二十八日，六十七年十二月二十三日第一次修正，六十八年三月二十八日第二次修正，六十八年六月二十八日第三次修正，六十九年一月二十四日第四次修正，七十年六月十二日第五次修正，七十二年二月二十八日第六次修正，七十四年四月十七日第七次修正，七十七年六月二日第八次修正，七十九年十二月二十六日第九次修正，八十一年三月十日第十次修正，八十一年九月卅日第十一次修正，八十三年十一月廿三日第十二次修正，八十四年十一月廿五日第十三次修正，八十五年九月廿一日第十四次修正，八十六年十二月六日第十五次修正，八十七年十二月十八日第十六次修正，八十九年六月三日第十七次修正，九十年六月二十日第十八次修正，九十一年六月二十一日第十九次修正，九十二年六月二十日第二十次修正，九十四年六月二十三日第二十一次修正，九十五年六月二十三日第二十二次修正，九十六年六月二十七日第二十三次修正，九十八年六月十九日第二十四次修正，九十九年六月十八日第二十五次修正，一百零一年六月十五日第二十六次修正，一百零二年六月十四日第二十七次修正，一百零三年六月十八日第二十八次修正，一百零五年六月二十二日第二十九次修正，一百零七年六月二十二日第三十次修正。	第二十一條 本章程訂立於中華民國六十一年十二月二十八日，六十七年十二月二十三日第一次修正，六十八年三月二十八日第二次修正，六十八年六月二十八日第三次修正，六十九年一月二十四日第四次修正，七十年六月十二日第五次修正，七十二年二月二十八日第六次修正，七十四年四月十七日第七次修正，七十七年六月二日第八次修正，七十九年十二月二十六日第九次修正，八十一年三月十日第十次修正，八十一年九月卅日第十一次修正，八十三年十一月廿三日第十二次修正，八十四年十一月廿五日第十三次修正，八十五年九月廿一日第十四次修正，八十六年十二月六日第十五次修正，八十七年十二月十八日第十六次修正，八十九年六月三日第十七次修正，九十年六月二十日第十八次修正，九十一年六月二十一日第十九次修正，九十二年六月二十日第二十次修正，九十四年六月二十三日第二十一次修正，九十五年六月二十三日第二十二次修正，九十六年六月二十七日第二十三次修正，九十八年六月十九日第二十四次修正，九十九年六月十八日第二十五次修正，一百零一年六月十五日第二十六次修正，一百零二年六月十四日第二十七次修正，一百零三年六月十八日第二十八次修正，一百零五年六月二十二日第二十九次修正。	增加修正日期

附件二之六：105年11月7日股董事會決議辦理私募普通股與私募專區公告

本資料由　(上市公司) 2609 陽明　公司提供

序號	3	發言日期	105/11/07	發言時間	16:07:42
發言人	林文博	發言人職稱	總經理	發言人電話	02-2455-9988
主旨	董事會決議辦理私募普通股增資案				
符合條款	第 11 款	事實發生日	105/11/07		
說明	1.董事會決議日期:105/11/07 2.私募有價證券種類:普通股 3.私募對象及其與公司間關係:本次私募對象以符合證券交易法第43條之6規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部人或關係人。 4.私募股數或張數:提請股東會授權董事會，於普通股不超過10億股額度內私募普通股。 5.得私募額度:待決定 6.私募價格訂定之依據及合理性: 本次私募普通股認股價格之訂定以(1)定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價或(2)定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。 實際私募價格擬提請股東臨時會授權董事會依法令規定及以不低於股東臨時會決議成數範圍內，視日後洽特定人情形及市場狀況決定之。考量私募價格訂定將參酌當時市場狀況、公司未來展望及參考價格等因素，應屬合理。 7.本次私募資金用途:充實營運資金及改善財務結構。 8.不採用公開募集之理由:考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本。 9.獨立董事反對或保留意見:無 10.實際定價日:未定 11.參考價格:未定 12.實際私募價格、轉換或認購價格:未定 13.本次私募新股之權利義務:本次私募普通股案中所發行之新股其權利義務與原股份相同，惟依證券交易法第43條之8規定，本次私募普通股於交付後三年內，除符合法令規定之特定情形外不得自由轉讓；自交付日起滿三年後，授權董事會得依相關法令規定向主管機關申請本次私募有價證券掛牌交易。 14.附有轉換、交換或認股者，其換股基準日:不適用 15.附有轉換、交換或認股者，對股權可能稀釋情形:不適用 16.附有轉換或認股者，於私募公司債交付且假設全數轉換或認購普通股後對上市普通股股權比率之可能影響（上市普通股數A、A/已發行普通股):不適用 17.前項預計上市普通股未達6000萬股且未達25%者，請說明股權流通性偏低之因應措施:不適用 18.其他應敘明事項:本次私募普通股案之發行條件、計畫項目、資金運用進度、				

	預計可能產生效益及其他未盡事宜，未來如經主管機關或事實需要而需修正時，授權董事會依相關規定全權處理。

以上資料均由各公司依發言當時所屬市場別之規定申報後，由本系統對外公佈，資料如有虛偽不實，均由該公司負責。

私募專區

董事會決議日起兩日內應申報之股東會應充分說明事項(私募普通股適用)

公司代號：2609 公司名稱：陽明

董事會決議日期	105/11/07
證券種類	普通股
一、私募價格訂定之依據及合理性	
私募每股價格不得低於參考價格之成數(%)	80.00
應募人是否擬以非現金方式出資	○是 ●否
訂價方式之依據及合理性(註一)(註二)	1.私募價格訂定之依據： 依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定，以(1)定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價；或 2.私募價格訂定之合理性： 實際私募價格擬提請股東臨時會授權董事會依法令規定及以不低於股東臨時會決議成數範圍內，視日後洽特定人情形及市場狀況決定之。考量私募價格訂定將參酌當時市場狀況、公司未 3. 本增資案為因應市場變化，及公司穩健經營及財務結構安全性之考量，可能有低於面額發行之必要。若有每股價格低於面額，預期業主權益的影響為實際發行價格與面額之差額所產生
獨立專家意見(註三)	不適用
二、特定人選擇方式(註四)	
應募人是否含有公司內部人或關係人	●是 ○否
應募人是否為策略性投資人	●是 ○否
應募	本次私募對象以符合證券交易法第43條之6規定之特定人為限，潛在應募對象包含銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構、策略性投資人、內部

人之選擇方式	
應募人之選擇目的(註五)	(1)應募人如有策略性投資人，本公司將選擇可藉由其本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同開發市場方式，協助本公司降低成本、增進效率、擴大 (2)應募人如有內部人或關係人，本公司將選擇對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者，以達到強化股東結構，與支持公司長期發展之目的，亦可健全本公司財務結構、強化個
應募人與公司之關係(註六)(註七)	應募人名稱　與公司關係 交通部　本公司董事 行政院國家發展基金管理會　政府關係個體 台灣航業股份有限公司　本公司董事之關係企業 臺灣華懋投資股份有限公司　本公司董事 台驊國際投資控股股份有限公司　無 三商美邦人壽保險股份有限公司　無 弘星投資股份有限公司　無 台灣航業股份有限公司前10大股東：交通部26.46%(本公司董事),陽明海運(股)公司16.96%(本公司),富望投資(股)公司8.46%(與本公司無關係),中國航運(股)公司7.46%(無關 臺灣華懋投資股份有限公司前10大股東：龔如心遺產管理人99.99%, (無關係),以下股東合計持股0.01%：李健生 (無關係),張雁坤(無關係),吳崇武 (無關係),陳國強(無關係 台驊國際投資控股股份有限公司股東:長金驊投資股份有限公司4.9%(無關係),Dynamic Ocean Group Limited4.37%(無關係),長捷國際開發股份有限公司4.14%(無關係),沛喜 三商美邦人壽保險股份有限公司股東:三商投資控股股份有限公司44.47%(無關係),商林投資股份有限公司6.20%(無關係),樹人投資股份有限公司5.52%(無關係),三商福寶股份 弘星投資股份有限公司股東:薛光奇66.25%(無關係),林素貞21.25%(無關係),薛弘雋6.25%(無關係),薛弘業6.25%(無關係)
三、辦理私募之必要理由	
不採用公開募集之理由	考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本等，故擬以私募方式辦理現金增資。
得私募額度	擬於不超過1,000,000,000股額度內私募普通股。
辦理私募之資金用途及預計達成效益(註八)	本次私募普通股資金將用於充實營運資金，計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。
獨立董事是否有反對或保留意見	○是 ●否 ○不適用
獨立董事反對或保留意見	不適用
董事會決議辦理私募前一年	○是 ●否

內經營權是否發生重大變動或辦理私募引進策略性投資人後，是否將造成經營權發生重大變動	
證券承銷商出具辦理私募必要性與合理性之評估意見	董事會決議辦理私募前一年內經營權發生重大變動或辦理私募引進策略性投資人後，將造成經營權發生重大變動者，輸入評估意見： 不適用

四、其他

最近期財報年季	民國 105年 2季
最近年度財報稅後損益 (單位:新台幣千元)	-7,721,756
董事會決議日前一日收盤價	6.77

申報日期	106/07/20
第一次確認日期	105/11/07

註一：應募人擬以非現金方式出資者，應輸入出資方式、抵充數額及合理性。

註二：所訂私募每股價格可能涉及低於股票面額者，應輸入低於股票面額之原因、合理性、訂定方式及對股東權益之影響。

註三：所訂私募每股價格低於參考價格之八成者，應輸入獨立專家就訂價之依據及合理性意見；應募人擬以非現金方式出資者，應併輸入獨立專家就抵充數額之合理性意見。

註四：應募人為策略性投資人及公司內部人或關係人者，應輸入本項資訊。餘於股東會開會通知寄發前已洽定應募人者，應輸入本項資訊；於股東會開會通知寄發後始洽定應募人者，應於洽定日起二日內輸入本項資訊。

註五：應募人如為策略性投資人者，應併輸入應募人之必要性及預計效益。

註六：應募人如為公司內部人或關係人者，應併輸入應募人之名單。

註七：應募人如屬法人者，應註明法人股東名稱及該法人之股東持股比例占前十名之股東名稱及其持股比例，暨該法人之股東持股比例占前十名之股東與公司之關係。

註八：如採分次辦理者，應輸入預計辦理次數、各分次辦理私募之資金用途及各分次預計達成效益。

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

私募專區

私募有價證券申報作業(實際定價日起二日內申報)

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

單位：(新台幣：元)

公司名稱	陽明	公司代號	2609
年度	105	期別	1
公司類別	上市公司		
登記資本額	36,000,000,000	實收資本額	14,039,413,490
標的證券種類	普通股	股東會決議日期(註一)	105/12/22
董事會決議日期	105/11/07		
本次私募總股數(如為公司債，則為張數)	161,330,000	本次私募總金額 (單位：新台幣元)	1,690,738,400
私募資金用途	充實營運資金		
運用進度與預計達成效益	本次私募資金將用於充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求，預計將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。		
本次私募數額達實收資本額比例(%)	10.31	預計累計私募數額達實收資本額比例(%)	21.08
應募人選擇方式	本次私募對象以符合證券交易法第43條之6規定之特定人為限， 應募人為行政院國家發展基金管理會、台灣航業股份有限公司、 臺灣華懋投資股份有限公司、台驊國際投資控股股份有限公司、 三商美邦人壽保險股份有限公司、弘星投資股份有限公司。 最終洽定應募人及與公司間關係： 行政院國家發展基金管理會；政府關係個體 台灣航業股份有限公司；本公司董事之關係企業 臺灣華懋投資股份有限公司；本公司董事 台驊國際投資控股股份有限公司；無 三商美邦人壽保險股份有限公司；無 弘星投資股份有限公司；無		
股東會決議私募價格訂定依據(註二)	本次私募價格之訂定，以定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，與定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。 本次私募定價日為106年2月7日，依據上述定價原則，以前三個營業日普通股收盤價之簡單算數平均數並加回減資反除權後之股價13.10元為參考價格。本次私募價格定為10.48元，為參考價格之80%，未低於股東		

	會決議之最低成數。 本次私募價格之訂定係依股東會決議及法令規定，並參酌市場狀況、 公司未來展望，故應屬合理。		
私募之參考價格	13.10	實際私募價格	10.48
轉換或認股價格	不適用	私募定價日期	106/02/07
專家意見	屬交換公司債者，所訂之交換價格低於交換標的股票普通股參考價格之八成，應洽專家就訂價之依據及合理性表示意見，並輸入差異合理性及專家意見： 不適用		
申報日期	民國106年02月07日		
第一次確認日期	106/02/07		

註一：若私募證券種類為普通公司債者，此欄位係指董事會決議日期。

註二：實際私募普通股或特別股每股價格、轉換公司債之轉換價格，或附認股權證特別股、附認股權證公司債、員工認股權憑證之認股價格低於股票面額者，應輸入低於股票面額之原因、合理性、訂定方式及對股東權益之影響。

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

私募專區

私募有價證券申報作業(股款或價款繳納完成日起十五日內申報)

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

單位：新台幣元

公司名稱	陽明	公司代號	2609
年度	105	期別	1
公司類別	上市公司		
登記資本額	36,000,000,000	實收資本額	14,039,413,490
標的證券種類	普通股		
發行方式	1.無實體發行		
股東會決議日期(註一)	民國105年12月22日	股款或價款繳納完成日期	民國106年02月21日
交付日期(註二)	民國106年04月10日	到期日期	民國109年04月09日
定價日期	民國106年02月07日	本次私募總股數(如為公司債，則為張數)	161,330,000
私募單位價格(單位:新台幣元)	10.48	本次私募總金額(單	1,690,738,400

		位：新台幣元)	
價格訂定依據	本次私募每股參考價格為13.10元，實際發行價格訂定為參考價格之八成。		
辦理私募之理由	考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本等，故擬以私募方式辦理現金增資。		

私募對象

私募對象	認購金額(元)	公募持股比重%	私募持股比重%	與公司之關係
行政院國家發展基金管理會	1,048,000,000.000	0.00	6.39	政府關係個體
台灣航業股份有限公司	199,989,840.000	0.00	1.22	本公司董事之關係企業
臺灣華懋投資股份有限公司	266,998,960.000	1.96	1.63	本公司董事
台驊國際投資控股股份有限公司	104,800,000.000	0.00	0.64	無
三商美邦人壽保險股份有限公司	49,989,600.000	0.16	0.30	無
弘星投資股份有限公司	20,960,000.000	0.00	0.13	無
台灣航業股份有限公司股東交通部	0.000	26.46	0.00	本公司董事
台灣航業股份有限公司股東陽明海運股份有限公司	0.000	16.96	0.00	本公司
台灣航業股份有限公司股東富望投資股份有限公司	0.000	7.67	0.00	無
台灣航業股份有限公司股東中國航運	0.000	7.46	0.00	無
台灣航業股份有限公司股東運旺投資股份有限公司	0.000	2.42	0.00	轉投資公司
台灣航業股份有限公司股東公務人員退休撫卹基金管理委員會	0.000	2.12	0.00	政府關係個體
台灣航業股份有限公司股東莊士賢	0.000	1.26	0.00	無
台灣航業股份有限	0.000	1.16	0.00	無

	公司股東中國信託受台灣航業員工持股綜合信託專戶				
	台灣航業股份有限公司股東國泰人壽保險股份有限公司	0.000	0.69	0.00	無
	台灣航業股份有限公司股東富邦綜合證券股份有限公司受託蘇興乾信託財產專戶	0.000	0.58	0.00	無
	臺灣華懋投資股份有限公司股東中國信託商業銀行受託保管龔如心投資專戶	0.000	100.00	0.00	無
	臺灣華懋投資股份有限公司股東李健生	0.000	0.00	0.00	無
	臺灣華懋投資股份有限公司股東張雁坤	0.000	0.00	0.00	無
	臺灣華懋投資股份有限公司股東吳崇武	0.000	0.00	0.00	無
	臺灣華懋投資股份有限公司股東陳國強	0.000	0.00	0.00	無
	臺灣華懋投資股份有限公司股東王天一	0.000	0.00	0.00	無
	臺灣華懋投資股份有限公司股東梁榮江	0.000	0.00	0.00	本公司法人董事代表
	台驊國際投資控股股份有限公司股東長金驊投資股份有限公司	0.000	4.90	0.00	無
	台驊國際投資控股股份有限公司股東	0.000	4.37	0.00	無

	Dynamic Ocean Group Limited				
	台驊國際投資控股股份有限公司股東長捷國際開發股份有限公司	0.000	4.14	0.00	無
	台驊國際投資控股股份有限公司股東沛喜股份有限公司	0.000	3.88	0.00	無
	台驊國際投資控股股份有限公司股東Hope Ocean International Ltd.	0.000	2.81	0.00	無
	台驊國際投資控股股份有限公司股東麗珅國際開發股份有限公司	0.000	1.99	0.00	無
	台驊國際投資控股股份有限公司股東陳勤溥	0.000	1.84	0.00	無
	台驊國際投資控股股份有限公司股東林麗珍	0.000	1.81	0.00	無
	台驊國際投資控股股份有限公司股東賴文豪	0.000	1.60	0.00	無
	台驊國際投資控股股份有限公司股東益緯投資股份有限公司	0.000	1.11	0.00	無
	三商美邦人壽保險股份有限公司股東三商投資控股股份有限公司	0.000	44.47	0.00	無
	三商美邦人壽保險股份有限公司股東商林投資股份有限公司	0.000	6.20	0.00	無
	三商美邦人壽保險股份有限公司股東	0.000	5.52	0.00	無

	樹人投資股份有限公司				
	三商美邦人壽保險股份有限公司股東三商福寶股份有限公司	0.000	2.90	0.00	無
	三商美邦人壽保險股份有限公司股東新制勞工退休基金	0.000	1.62	0.00	政府關係個體
	三商美邦人壽保險股份有限公司股東新光人壽保險股份有限公司	0.000	1.08	0.00	無
	三商美邦人壽保險股份有限公司股東匯豐銀行託管惠理高息股票基金	0.000	0.89	0.00	無
	三商美邦人壽保險股份有限公司股東拿帕里股份有限公司	0.000	0.61	0.00	無
	三商美邦人壽保險股份有限公司股東匯豐銀行託管瑞銀有限公司投資專戶	0.000	0.58	0.00	無
	三商美邦人壽保險股份有限公司股東渣打託管貝萊德全球小資本基金股份	0.000	0.58	0.00	無
	弘星投資股份有限公司股東薛光奇	0.000	66.25	0.00	無
	弘星投資股份有限公司股東林素貞	0.000	21.25	0.00	無
	弘星投資股份有限公司股東薛弘雋	0.000	6.25	0.00	無
	弘星投資股份有限公司股東薛弘業	0.000	6.25	0.00	無
應募人預計取得董事或監察人席次	董事：0席 ；監察人：0席				

私募員工認股權憑證	不適用
私募海外有價證券	不適用
本次私募應募人有內部人者，該內部人是否於繳納完成前三個月內有出售股份情形	○是 ●否 ○不適用
本次私募應募人有內部人者，該內部人於繳納完成前三個月出售股份情形	
本次私募應募人有內部人者， 該內部人是否於繳納完成當月 或後三個月內有出售股份情形	○是 ○否 ●不適用
本次私募應募人有內部人者， 該內部人於繳納完成當月或後 三個月內出售股份情形	
申報日期	民國106年03月03日
第一次確認日期	106/03/03

註一：若私募證券種類為普通公司債者，此欄位係指董事會決議日期。

註二：交付日乙欄請填私募有價證券之發放日或劃撥日，採無實體發行者，應確實向臺灣證券集中保管股份有限公司辦理登錄；股款或價款繳納完成日起十五日內上傳資料時如尚未確定交付日，請於交付日期乙欄先行填列預計發放或劃撥私募有價證券之日，嗣後如有變更，應更新其公告申報資料。

註三：應募人如屬法人者，應註明法人股東名稱及該法人之股東持股比例占前十名之股東名稱及其持股比例，暨該法人之股東持股比例占前十名之股東與公司之關係。

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

私募有價證券資金運用情形季報表

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

年度：105　期別：1

證券種類：普通股

請輸入申報年季：10601

單位：新台幣元

私募資金用途：充實營運資金			
預定支用金額	1,690,738,400	累計預定支用金額及其百分比%	$1690738400　100.00%
實際支用金額	1,690,738,400	累計實際支用金額及其百分比%	$1690738400　100.00%
未支用資金餘額及用途說明	無		
超前或落後原因及改進計劃	不適用		
申報日期	106/04/06		
第一次確認日期	106/04/06		

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

第四案

案由：**本公司私募普通股增資案執行情形報告，敬請公鑒。**

說明：本公司為充實營運資金、改善財務結構並提升淨值，業經 105 年 12 月 22 日第一次股東臨時會通過私募普通股增資案，相關辦理情形如附表。(請參閱議事手冊第 14 頁)

2017 年度私募有價證券辦理情形

<table>
<tr><td>項　　目</td><td colspan="5">2017 年度第一次私募有價證券
發行日期(股票發放日)：2017 年 4 月 10 日　　股數：161,330,000 股</td></tr>
<tr><td>私募有價證券種類</td><td colspan="5">普通股</td></tr>
<tr><td>股東會通過日期與數額</td><td colspan="5">2016 年 12 月 22 日第一次股東臨時會通過以不超過 1,000,000,000 股之額度內辦理私募現金增資發行普通股，並於股東臨時會決議日起一年內一次或分次辦理。</td></tr>
<tr><td>價格訂定之依據及合理性</td><td colspan="5">本次(第一次)以 2017 年 2 月 7 日為本次私募之定價日。依據本公司 2016 年 12 月 22 日第一次股東臨時會決議，私募參考價格之計算標準，係以下列二基準計算價格較高者訂定之：
A、定價日前一、三 或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價 13.10 元。
B、定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價 11.06 元。
以上列二基準計算價格較高者新台幣 13.10 元為參考價格。本次私募普通股價格，不得低於參考價格之 80%，故本次私募股票之每股認購價格訂為新台幣 10.48 元，為參考價之 80 %，未低於股東會決議之最低成數，募集金額為新台幣 1,690,738,400 元。
因證交法對私募有價證券有三年轉讓限制，且對應募人資格亦加以規範，在有利於公司未來營運及考量對股東權益之影響，與應募人之認同下，以上訂定之私募價格應屬合理。</td></tr>
<tr><td>特定人選擇之方式</td><td colspan="5">依據證交法第 43-6 條規定辦理</td></tr>
<tr><td>辦理私募之必要理由</td><td colspan="5">考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本等，故以私募方式辦理現金增資。</td></tr>
<tr><td>價款繳納完成日期</td><td colspan="5">2017 年 2 月 21 日</td></tr>
<tr><td rowspan="7">應募人資料</td><td>私募對象</td><td>資格條件</td><td>認購數量
(新台幣元)</td><td>與公司
關係</td><td>參與公司經營情形</td></tr>
<tr><td>行政院國家發展基金管理會</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款</td><td>1,048,000,000</td><td>政府關係個體</td><td>無</td></tr>
<tr><td>台灣航業股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款</td><td>199,989,840</td><td>政府關係個體</td><td>無</td></tr>
<tr><td>臺灣華懋投資股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 3 款</td><td>266,998,960</td><td>本公司董事</td><td>有</td></tr>
<tr><td>台驊國際投資控股股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款</td><td>104,800,000</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>三商美邦人壽保險股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 1 款</td><td>49,989,600</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>弘星投資股份有限公司</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款</td><td>20,960,000</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格</td><td colspan="5">每股 10.48 元</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格與參考價格差異</td><td colspan="5">本次私募股票之每股認購價格為 10.48 元，為參考價 13.10 元之 80%。</td></tr>
<tr><td>辦理私募對股東權益影響(如:造成累積虧損增加…)</td><td colspan="5">證交法對私募有價證券有三年轉讓限制，且對應募人資格亦加以限制，故對股東權益有一定之保障。另公司於增資效益顯現後，財務結構將有所改善，有利公司穩定長遠發展，對股東權益將有正面助益。</td></tr>
<tr><td>私募資金運用情形及計畫執行進度</td><td colspan="5">已全數用於充實公司營運資金。</td></tr>
<tr><td>私募效益顯現情形</td><td colspan="5">增加本公司營運資金，有效改善財務結構並提升公司淨值。</td></tr>
</table>

b5

快捷 安全 分享 企合成網 Super Solution

臺灣銀行

列印日期：2017/03/02

交易明細查詢

公司戶名	04200199 陽明海運股份有限公司	幣別	新臺幣
帳號	012-001-12756-8 臺灣銀行基隆分行	查詢類型	往來明細
查詢期間	2017/02/01 - 2017/03/01		

筆次	交易日期	支票號碼	交易金額		對方行	結餘金額	更正	交易摘要
			提取	存入	對方帳號			備註
1	2017/02/06		50,000,000.00		000	255,009,777.00		EDI轉 EDI 0027398
2	2017/02/06		50,000,000.00		000	205,009,777.00		EDI轉 EDI 0027399
3	2017/02/06		50,000,000.00		000	155,009,777.00		EDI轉 EDI 0027400
4	2017/02/06		50,000,000.00		000	105,009,777.00		EDI轉 EDI 0027401
5	2017/02/06		50,000,000.00		000	55,009,777.00		EDI轉 EDI 0027402
6	2017/02/06		50,000,000.00		000	5,009,777.00		EDI轉 EDI 0027403
7	2017/02/13		3,000,000.00		000	2,009,777.00		EDI轉 EDI 0027482
8	2017/02/17		2,009,777.00		000	0.00		EDI轉 EDI 0027517
					000			匯入

9	2017/02/21			[redacted]	匯入匯款	20,960,000.00		弘星投資股 匯
10	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	70,960,000.00		匯入 台灣華懋投 匯
11	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	120,960,000.00		匯入 台灣華懋投 匯
12	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	170,960,000.00		匯入 台灣華懋投 匯
13	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	220,960,000.00		匯入 台灣華懋投 匯
14	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	270,960,000.00		匯入 台灣華懋投 匯
15	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	287,958,960.00		匯入 台灣華懋投 匯
16	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	1,335,958,960.00		匯入 行政院國家 匯
17	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	1,340,758,960.00		匯入 台驊國際投 匯
18	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	1,390,758,960.00		匯入 台驊國際投 匯
19	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	1,440,758,960.00		匯入 台驊國際投 匯
20	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	1,490,748,560.00		匯入 三商美邦人 匯
21	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	1,540,748,560.00		匯入 台灣航業股 匯
22	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	1,590,748,560.00		匯入 台灣航業股 匯
23	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	1,640,748,560.00		匯入 台灣航業股 匯

24	2017/02/21			[redacted]	000 匯入匯款	1,690,738,400.00		匯入 台灣航業股 匯
25	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,640,738,400.00		EDI轉 EDI 0027584
26	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,590,738,400.00		EDI轉 EDI 0027585
27	2017/02/23		10,000,000.00		000	1,580,738,400.00		EDI轉 EDI 0027586
28	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,530,738,400.00		EDI轉 EDI 0027587
29	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,480,738,400.00		EDI轉 EDI 0027588
30	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,430,738,400.00		EDI轉 EDI 0027589
31	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,380,738,400.00		EDI轉 EDI 0027590
32	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,330,738,400.00		EDI轉 EDI 0027591
33	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,280,738,400.00		EDI轉 EDI 0027592
34	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,230,738,400.00		EDI轉 EDI 0027593
35	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,180,738,400.00		EDI轉 EDI 0027594
36	2017/02/23		20,000,000.00		000	1,160,738,400.00		EDI轉 EDI 0027595
37	2017/02/23		50,000,000.00		000	1,110,738,400.00		EDI轉 EDI 0027596

附件二之十二：無實體發行登錄證明

臺灣集中保管結算所

無實體發行登錄證明

106 年 4 月 7 日

證券名稱及代號：陽明 (2609)	參加人代號：3D43

登錄類別	
	□ 初次上市（櫃） □ 無償配股 ■ 現金增資
	□ 轉換普通股（舊標的代號： ） □ 減資
	□ 合併（同比例） □ 合併（不同比例） □ 更名
	□ 其他( )
	註:私募有價證券 ■是□否(請勾選)

單位	兆	仟億	佰億	拾億	億	仟萬	佰萬	拾萬	萬	仟	佰	拾	股
	-----	-----	-----	-----	壹	陸	壹	參	參	零	零	零	零

本公司審核 貴公司無實體發行登錄申請無誤，並已完成登錄，茲掣發本證明乙份。

臺灣集中保管結算所股份有限公司 股務部

認證欄	交易序號	作業日期	證券代號	參加人代號	選項
	20170407kgi8960	20170407	2609	3D43	3
	類別	舊標的證券代號	數額	主管卡	備註
	2		161,330,000.00	a010	1

經濟部　函

承辦單位：經濟部
機關地址：台北市福州街15號
聯絡電話：2321-2200　分機：8332

基隆市七堵區正明里明德一路271號
受文者：陽明海運股份有限公司

發文日期：中華民國106年03月16日
發文字號：經授商字第10601027640號
速別：普通件
密等及解密條件或保密期限：普通
附件：如文

裝

主旨：貴公司申請減資、發行新股變更登記，及併案申報董事持有股份變動乙案，准如所請，請查照。

說明：

一、依貴公司106年2月24日申請書辦理。

二、處分相對人名稱：陽明海運股份有限公司（代表人姓名：謝志堅、身分證照號碼：C10054****）、公司所在地：基隆市七堵區正明里明德一路271號。

訂

三、附公司變更登記表（統一編號：04200199）1份。

四、附規費收據1紙。

五、實收資本額達新臺幣3千萬元以上之公司，依公司法第20條規定，其財務報表應委任會計師查核簽證，違反者，將依同法條之規定處罰。

線

六、對本處分如有不服，應於接到本處分書之次日起30日內繕具訴願書送由本部向行政院訴願。

※104年5月20日公布修正公司法第235條，因應員工分紅費用化並使公司法與商業會計法規範一致，爰刪除現行條文第2項至第4項有關員工分配紅利規定，並增訂公司法第235條之1「公司應於章程訂明以當年度獲利狀況之定額或比率，分派員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。」，倘貴公司章程尚未符合上開修正後公司法第235條之1規定，貴公司應儘速依上開規定修正章程。(章程範例請參考：http://gcis.nat.gov.tw/mainNew/subclassNAction.do?method=getFile&pk=731)

※提醒貴公司，「商業會計法」與「商業會計處理準則」已於103年修正，並自105年1月1日施行。

※有關全民健康保險部分，請檢送相關表件自行向衛生福利部中央健康保險署各分區業務組，辦理有關投保單位變更事宜，相關規定請至該署全球資訊網(http://www.nhi.gov.tw)參閱。

※經濟部於104年10月30日新建置「工作規則線上填報自動檢核系統」，凡雇用勞工30人以上之企業首次申報工作規則，歡迎多加利用該系統進行線上申報，網址為：https://onestop.nat.gov.tw/oss/ossWeb/WorkRuleOnline/workRuleOnline.do。

正本：陽明海運股份有限公司
副本：交通部航港局

部長 李吉光

（公司印章）　（代表公司負責人印章）

變更時請打✓　變更時請打✓

股份有限公司變更登記表

變更預查編號	
公司統一編號	0 4 2 0 0 1 9 9
公司聯絡電話	(0 2)2 4 5 5 9 9 8 8
僑外投資事業	☐ 是 ☑ 否　公開發行 ☑ 是 ☐ 否
陸資	☐ 是 ☑ 否

閉鎖性股份有限公司股東人數 _____ 人

原名稱 _____ 股份有限公司

印章請用油性印泥蓋章，並勿超出框格。

	一、公司名稱(變更後)	陽明海運			股份有限公司
	二、(郵遞區號)公司所在地(含鄉鎮市區村里)	(206) 基隆市七堵區明德一路 271 號			
	三、代表公司負責人	謝志堅	四、每股金額(阿拉伯數字)		10 元
	五、資本總額(阿拉伯數字)				36,000,000,000 元
✓	六、實收資本總額(阿拉伯數字)				15,652,713,490 元
	七、股份總數	3,600,000,000 股	✓	八、已發行股份總數	1. 普通股 1,565,271,349 股 2. 特別股 股
	九、董事人數任期	7~11 人(含獨立董事3人)	自 105 年 6 月 22 日 至 108 年 6 月 21 日		
	十、☐監察人人數任期 或 ■審計委員會	人 自 年 月 日至 年 月 日 本公司設置審計委員會由全體獨立董事組成替代監察人			
	十一、公司章程修正(訂定)日期	105 年 6 月 22 日			

※變更登記日期文號　一〇六年 三月 十六日 經授商字第 10601027640　※檔號

公務記載蓋章欄

(一)申請表一式二份，於核辦後一份存核辦單位，一份送還申請公司收執。
(二)為配合電腦作業，請打字或電腦以黑色利印填寫清楚，數字部份請採用阿拉伯數字，並請勿折疊、挖掉、浮貼或塗改。
(三)公務欄如變更登記日期文號、檔號等，申請人請勿填寫。
(四)違反公司法代作資金導致公司資本不實，公司負責人最高可處五年以下有期徒刑。
(五)為配合郵政作業，請於所在地加填郵遞區號。
(六)第十欄他請依公司章程內容，於「監察人人數任期」前註記■，並填寫人數任期；或於「審計委員會」前註記■，監察人之人數任期免填。
(七)閉鎖性股份有限公司應填列股東人數，非以現金出資者應填列章程載明之現給股數與抵充金額(信用、勞務出資僅適用閉鎖性股份有限公司)。

經濟部商業司 106. 03. 16 公司登記表 字用章

商 1302－1 網

1040902 公告

陽明海運　　股份有限公司變更登記表

註:1.欄位不足請自行複製，未使用之欄位可自行刪除，若本頁不足使用，請複製全頁後自行增減欄位。
2.有、無續頁，請於頁尾勾選一項，並請勿刪除。

變更項目✓	十二、本次股本增加明細 （股本若為9、10、11、12之併購者，請加填第十四欄）	資產增加	1. 現金	1,613,300,000 元
			2. 財產	股、 元
			3. 技術	股、 元
			4. 股份交換	元
			5. 認股權憑證轉換股份	元
		權益科目調整	6. 資本公積	元
			7. 法定盈餘公積	元
			8. 股息及紅利	元
		併購	9. 合併	元
			10. 分割受讓	元
			11. 股份轉換	元
			12. 收購	元
		其他	13. 債權抵繳股款	元
			14. 公司債轉換股份	元
			15. 信用	股、 元
			16. 勞務	股、 元
				元

✓	十三、本次股本減少明細	1. 彌補虧損	16,004,987,860 元	2. 退還股款	元
		3. 註銷庫藏股	元	4. 合併銷除股份	元
		5. 分割減資	元	6. 收回特別股	元
			元		元

十四、被併購公司資料明細

併購種類	併購基準日	被併購公司	
		統一編號	公司名稱
	年　月　日		
	年　月　日		

有續頁請打V [V]

無續頁請打V [ ]

經濟部商業司 106. 03. 16 公司登記表專用章

公務記載蓋章欄

變更時請打✓	所營事業		
	編號	代碼	營業項目說明
			一、國內外水上貨運業務之經營。
			二、國內外水上客運業務之經營。
			三、倉庫、碼頭、拖船、駁船、貨櫃集散場站業務之經營。
			四、船舶之修理、租賃、買賣業務之經營。
			五、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣業務之經營。
			六、船舶代理業務之經營。
		G402011	七、海運承攬運送業。
		ZZ99999	八、除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

變更時請打✓	董事、監察人 或 其他負責人 名單			
	編號	職稱	姓名(或法人名稱)	身分證號(或法人統一編號)	持有股份(股)
		(郵遞區號) 住所或居所(或法人所在地)			
✓	1	董事長	謝志堅	C100549274	467,682,372
		(221) 新北市汐止區湖興里4鄰翠峰街24號			
✓	2	董事	黃定環	K121163744	467,682,372
		(242) 新北市新莊區立基里32鄰中平路132巷10弄15之1號			
✓	3	董事	黃承傳	Y100128585	467,682,372
		(111) 台北市士林區天祿里8鄰士東路39號3樓			
✓	4	董事	楊鈺池	K120042040	467,682,372
		(802) 高雄市苓雅區林貴里3鄰英祥街56號			
✓	5	董事	吳榮貴	S100882384	467,682,372
		(202) 基隆市中正區新富里18鄰新豐街251巷5弄1號			
✓	6	董事	曾秉仁	Q120259549	467,682,372
		(220) 新北市板橋區華江里22鄰民生路二段249之1號4樓			

有續頁請打V [V]

無續頁請打V [ ]

經濟部商業司 106. 03. 16 公司登記表專用章

公務記載蓋章欄

董事、監察人 或 其他負責人 名單

變更時請打✓	編號	職稱	姓名(或法人名稱)	身分證號(或法人統一編號)	持有股份(股)
		(郵遞區號) 住所或居所(或法人所在地)			
✓	7	董事	梁榮江	KJ0026114	56,181,347
		Flat B, 4/F, Caroline Heights,1A Link Road, Hong Kong			
✓	8	董事	(暫缺)		233,644
	9	獨立董事	陳坤木	E102488105	0
		(812) 高雄市小港區港口里8鄰平和九路78之6號			
	10	獨立董事	顏進儒	N120585211	0
		(112) 台北市北投區八仙里1鄰崇仁路一段166巷8號3樓			
	11	獨立董事	周恆志	C120271419	0
		(220) 新北市板橋區柏翠里6鄰文化路二段385之9號9樓			

經理人名單

變更時請打✓	編號	姓名	身分證統一編號	到職日期(年月日)
		(郵遞區號) 住所或居所		
	1	謝志堅	C100549274	105.06.23
		(221) 新北市汐止區湖興里4鄰翠峰街24號		
	2	林文博	N120737822	105.10.06
		(100) 台北市中正區網溪里9鄰廈門街113巷9號五樓		

所代表法人

變更時請打✓	編號	董監事編號	所代表法人名稱	法人統一編號
		(郵遞區號) 法人所在地		
	1	1 ~ 6	交通部	03720405
		(100) 台北市中正區仁愛路一段50號		
	2	7	臺灣華懋投資股份有限公司	89283298
		(104) 台北市中山區南京東路二段111號14樓		
	3	8	利達貨櫃運輸股份有限公司	81005125
		(802) 高雄市苓雅區中正二路91號9樓之1		

有續頁請打V [ ]

無續頁請打V [V]

經濟部商業司 106.03.16 公司登記表專用章

公務記載蓋章欄

陽明海運股份有限公司第 325 次(第 18 屆第 14 次)董事會議事錄

時間：西元 2017 年 11 月 29 日(星期三)上午 10 時
地點：台北市重慶北路二段 243 號 4 樓
應出席董事席次：9 席(含 3 席獨立董事)
出席狀況：
出席：謝志堅、李連權(謝志堅代)、吳榮貴、黃承傳、楊鈺池、曾秉仁、顏進儒(獨立董事)、蔡明旭(獨立董事)、周恆志(獨立董事)
列席：經理部門－謝志堅(總執行長)、林文博(總經理)、李詩周(財務長)
稽核室－林福添(稽核長)

主席：謝志堅　　記錄：呂亭玉

甲、討論事項

一、 本公司辦理私募普通股之發行計畫及相關事宜，謹提請核議(請參閱議程 P.2)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

二、 為應業務需要，擬調整高階主管人員職務如附件，謹提請核議(請參閱議程 P.5)。

楊董事鈺池：請說明公司針對派駐國外人員提供之相關福利與補助措施，及是否對攜眷之同仁給予必要協助？並請說明對駐外人員之行前教育訓練機制為何？

林總經理補充說明：為使駐外人員充分瞭解其派任之業務職責及工作項目，公司安排於行前 3~6 個月進行派駐見習，並整理歷任駐外者之工作手冊使新任者具備應有之專業素養。另，有關駐外人員之住宿，公司訂有各地區房租補助費限額，對隨同赴任之眷屬及子女，均參考同業水準並提供合宜之補助機制。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

乙、臨時動議：無

丙、散會：上午 10 時 25 分

陽明海運股份有限公司第 325 次(第 18 屆第 14 次)董事會議程

討論事項第一案

案由：本公司辦理私募普通股之發行計畫及相關事宜，謹提請核議。

說明：一、本公司擬依證券交易法第 43 條之 6 及公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定，辦理私募普通股，另有關發行計畫爰依照本公司 105 年 12 月 22 日第一次股東臨時會決議授權董事會決行，其相關事項如下：

1. 本次私募普通股擬以 257,753,442 股募集，私募價格為每股新台幣 10.18 元，私募總金額為新台幣 2,623,930,040 元。
2. 私募價格之訂定：如附件 1。
3. 本次辦理私募普通股依前述之定價方法，已依據法令規範並反映市場價格狀況，且私募發行之股份三年內不得自由轉讓等因素，故其定價之依據應屬合理。
4. 私募之應募人：如附件 2。
5. 辦理私募之資金用途及預計達成效益：為充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求；計畫完成後將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司長期競爭力將有正面助益。
6. 本次私募繳款期間為 106 年 11 月 30 日至 106 年 12 月 8 日，增資基準日暫為 106 年 12 月 8 日，實際作業時程因故有所變動時，擬請董事會授權董事長全權處理。

二、本案業經第 32 次(第 2 屆第 14 次)審計委員會決議通過。

決議：

附件：1. 私募價格之訂定

2. 應募人名單

附件 1

私募價格之訂定

本次私募價格之訂定，以定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數，與定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。

定價日: 106 年 11 月 29 日　　(單位:新台幣元)

定價日前一個營業日普通股收盤價	12.55
定價日前三個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數	12.28
定價日前五個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數	12.23
定價日前三十個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數	12.22
參考價格	12.55

經綜合考量後，以定價日前一個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數之股價為參考價格，私募價格訂為新台幣 10.18 元，約當參考價格之 81.08%。

附件 2

應募人名單

應募人名稱	認購股數	認購金額(新台幣元)
行政院國家發展基金管理會	257,753,442	2,623,930,040

私募專區

私募有價證券申報作業(實際定價日起二日內申報)

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

單位：(新台幣：元)

公司名稱	陽明	公司代號	2609
年度	105	期別	2
公司類別	上市公司		
登記資本額	36,000,000,000	實收資本額	20,652,713,490
標的證券種類	普通股	股東會決議日期(註一)	105/12/22
董事會決議日期	105/11/07		
本次私募總股數(如為公司債，則為張數)	257,753,442	本次私募總金額 (單位：新台幣元)	2,623,930,040
私募資金用途	充實營運資金		
運用進度與預計達成效益	本次私募資金將用於充實營運資金及因應公司未來發展之資金需求， 預計將可有效改善財務結構並提升公司淨值，對股東權益及公司 長期競爭力將有正面助益。		
本次私募數額達實收資本額比例(%)	11.10	預計累計私募數額達實收資本額比例(%)	18.04
應募人選擇方式	本次私募對象以符合證券交易法第43條之6規定之特定人為限， 應募人為行政院國家發展基金管理會 最終洽定應募人及與公司間關係： 行政院國家發展基金管理會；政府關係個體		
股東會決議私募價格訂定依據(註二)	本次私募價格之訂定，以定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股 收盤價簡單算數平均數之股價，與定價日前三十個營業日普通股收盤價 簡單算數平均數之股價，兩者較高者作為本案私募普通股之參考價 格，私募價格以不低於上述參考價格之八成為依據。 本次私募定價日為106年11月29日，依據上述定價原則，以前一個營業日 普通股收盤價12.55元為參考價格。本次私募價格定為10.18元，為參考價格 之81.08%，未低於股東會決議之最低成數。 本次私募價格之訂定係依股東會決議及法令規定，並參酌市場狀況、 公司未來展望，故應屬合理。		
私募之參考價格	12.55	實際私募價格	10.18
轉換或認股價格	不適用	私募定價日期	106/11/29
專家意見	屬交換公司債者，所訂之交換價格低於交換標的股票普通股參考價格之八成，應洽專家就訂價之依據及合理性表示意見，並輸入差異合理性及專家意見：		

	不適用
申報日期	民國106年11月29日
第一次確認日期	106/11/29

註一：若私募證券種類為普通公司債者，此欄位係指董事會決議日期。

註二：實際私募普通股或特別股每股價格、轉換公司債之轉換價格，或附認股權證特別股、附認股權證公司債、員工認股權憑證之認股價格低於股票面額者，應輸入低於股票面額之原因、合理性、訂定方式及對股東權益之影響。

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

私募專區

私募有價證券申報作業(股款或價款繳納完成日起十五日內申報)

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

單位：新台幣元

公司名稱	陽明	公司代號	2609
年度	105	期別	2
公司類別	上市公司		
登記資本額	36,000,000,000	實收資本額	20,652,713,490
標的證券種類	普通股		
發行方式	1.無實體發行		
股東會決議日期(註一)	民國105年12月22日	股款或價款繳納完成日期	民國106年12月08日
交付日期(註二)	民國107年01月17日	到期日期	民國110年01月16日
定價日期	民國106年11月29日	本次私募總股數(如為公司債，則為張數)	257,753,442
私募單位價格(單位:新台幣元)	10.18	本次私募總金額(單	2,623,930,040

		位：新台幣元)	
價格訂定依據	以106年11月29日前一營業日收盤價12.55元為參考價格。本次私募價格定為10.18元為參考價格81.08%。		
辦理私募之理由	考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本等，故擬以私募方式辦理現金增資。		

私募對象

私募對象	認購金額(元)	公募持股比重%	私募持股比重%	與公司之關係
行政院國家發展基金管理會	2,623,930,040.000	4.40	15.40	政府關係個體

應募人預計取得董事或監察人席次	董事：0席 ；監察人：0席
私募員工認股權憑證	不適用
私募海外有價證券	不適用
本次私募應募人有內部人者，該內部人是否於繳納完成前三個月內有出售股份情形	○是 ●否 ○不適用
本次私募應募人有內部人者，該內部人於繳納完成前三個月出售股份情形	
本次私募應募人有內部人者，該內部人是否於繳納完成當月或後三個月內有出售股份情形	○是 ○否 ●不適用
本次私募應募人有內部人者，該內部人於繳納完成當月或後三個月內出售股份情形	
申報日期	民國106年12月08日
第一次確認日期	106/12/08

註一：若私募證券種類為普通公司債者，此欄位係指董事會決議日期。

註二：交付日乙欄請填私募有價證券之發放日或劃撥日，採無實體發行者，應確實向臺灣證券集中保管股份有限公司辦理登錄；股款或價款繳納完成日起十五日內上傳資料時如尚未確定交付日，請於交付日期乙欄先行填列預計發放或劃撥私募有價證券之日，嗣後如有變更，應更新其公告申報資料。

註三：應募人如屬法人者，應註明法人股東名稱及該法人之股東持股比例占前十名之股東名稱及其持股比例，暨該法人之股東持股比例占前十名之股東與公司之關係。

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

附件三之四：106年度第二次私募有價證券之資金運用情形季報表

私募專區

私募有價證券資金運用情形季報表

公司代號：2609　　公司名稱：陽明

年度：105　期別：2

證券種類：普通股

請輸入申報年季：10604

單位：新台幣元

私募資金用途：充實營運資金			
預定支用金額	2,623,930,040	累計預定支用金額及其百分比%	$2623930040　100.00%
實際支用金額	2,623,930,040	累計實際支用金額及其百分比%	$2623930040　100.00%
未支用資金餘額及用途說明	無		
超前或落後原因及改進計劃	不適用		
申報日期	107/01/10		
第一次確認日期	107/01/10		

本網頁各項資料係由各公開發行公司自行輸入，內容如錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司負責，投資人請審慎使用。

第四案

案由：本公司 106 年度第二次私募普通股增資案執行情形報告，敬請公鑒。

說明：一、本公司為充實營運資金、改善財務結構並提升淨值，業經 105 年 12 月 22 日第一次股東臨時會通過私募普通股增資案。

二、本公司已於 106 年 12 月 8 日完成募集第二次私募普通股計 257,753,442 股，私募普通股增資案執行情形請參閱議事手冊第 17 頁。

106 年度第二次私募普通股增資案執行情形

<table>
<tr><td>項目</td><td colspan="5">106 年度第二次私募普通股增資案
發行日期(股票發放日)：107 年 1 月 17 日　　股數：257,753,442 股</td></tr>
<tr><td>私募有價證券種類</td><td colspan="5">普通股</td></tr>
<tr><td>股東會通過日期與數額</td><td colspan="5">105 年 12 月 22 日股東臨時會通過以不超過 1,000,000,000 股之額度內辦理私募現金增資發行普通股，並於股東臨時會決議日起一年內一次或分次辦理。</td></tr>
<tr><td>價格訂定之依據及合理性</td><td colspan="5">本次(第二次)以 106 年 11 月 29 日為本次私募之定價日。依據本公司 105 年 12 月 22 日股東臨時會決議，私募參考價格之計算標準，係以下列二基準計算價格較高者訂定之：
A. 定價日前一、三 或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價 12.55 元。
B. 定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價 12.22 元。
以上列二基準計算價格較高者新台幣 12.55 元為參考價格。本次私募普通股價格，不得低於參考價格之 80%，故本次私募股票之每股認購價格訂為新台幣 10.18 元，為參考價之 81.08 %，未低於股東會決議之最低成數，募集金額為新台幣 2,623,930,040 元。
因證交法對私募有價證券有三年轉讓限制，且對應募人資格亦加以規範，在有利於公司未來營運及考量對股東權益之影響，與應募人之認同下，以上訂定之私募價格應屬合理。</td></tr>
<tr><td>特定人選擇之方式</td><td colspan="5">依據證交法第 43-6 條規定辦理</td></tr>
<tr><td>辦理私募之必要理由</td><td colspan="5">考量籌集資金之時效性、便利性及發行成本等，故擬以私募方式辦理現金增資。</td></tr>
<tr><td>價款繳納完成日期</td><td colspan="5">106 年 12 月 8 日</td></tr>
<tr><td rowspan="2">應募人資料</td><td>私募對象</td><td>資格條件</td><td>認購數量
(新台幣元)</td><td>與公司
關係</td><td>參與公司
經營情形</td></tr>
<tr><td>行政院國家發展基金管理會</td><td>證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款</td><td>2,623,930,040</td><td>政府關係
個體</td><td>無(註)</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格</td><td colspan="5">每股 10.18 元</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格與參考價格差異</td><td colspan="5">本次私募股票之每股認購價格為 10.18 元，為參考價 12.55 之 81.08%。</td></tr>
<tr><td>辦理私募對股東權益影響(如:造成累積虧損增加...)</td><td colspan="5">證交法對私募有價證券有三年轉讓限制，且對應募人資格亦加以限制，故對股東權益有一定之保障。另公司於增資後，財務結構有所改善，有利公司穩定長遠發展，對股東權益有正面助益。</td></tr>
<tr><td>私募資金運用情形及計畫執行進度</td><td colspan="5">已全數用於充實公司營運資金。</td></tr>
<tr><td>私募效益顯現情形</td><td colspan="5">增加本公司營運資金，有效改善財務結構並提升公司淨值。</td></tr>
</table>

(註)：行政院國家發展基金管理會將參與本公司 107 年股東常會董事改選，為本公司董事候選人。

附件三之六：106年度第二次私募有價證券之股款繳納證明

企合成網 Super Solution　　臺灣銀行

交易明細查詢　　列印日期：2017/12/29

公司戶名	04200199 陽明海運股份有限公司	幣別	新臺幣
帳號	012-001-12756-8 臺灣銀行基隆分行	查詢類型	往來明細
查詢期間	2017/11/29 - 2017/12/29		

筆次	交易日期	支票號碼	交易金額		對方行 對方帳號	結餘金額	更正	交易摘要 備註
			提取	存入				
56	2017/12/05		50,000,000.00		000	0.00		EDI轉 EDI 0031114
57	2017/12/08			2,623,930,040.00	000 匯入匯款	2,623,930,040.00		匯入 行政院國家 匯
58	2017/12/11			1,000,000.00	017 兆豐國際商業銀行 00220004234	2,624,930,040.00		FXML跨行(轉出/轉入) 陽明海運股份有
59	2017/12/12		500,000,000.00		000	2,124,930,040.00		轉帳
60	2017/12/12		500,000,000.00		000	1,624,930,040.00		轉帳
61	2017/12/13		30,000,000.00		000	1,594,930,040.00		EDI轉 EDI 0031187
62	2017/12/13		50,000,000.00		000	1,544,930,040.00		轉帳
63	2017/12/13		-50,000,000.00		000	1,594,930,040.00	更正	[MH]
64	2017/12/13		350,000,000.00		000	1,244,930,040.00		轉帳
65	2017/12/13		50,000,000.00		000	1,194,930,040.00		EDI轉 EDI 0031202
66	2017/12/13		50,000,000.00		000	1,144,930,040.00		EDI轉 EDI 0031203
67	2017/12/13		50,000,000.00		000	1,094,930,040.00		EDI轉 EDI 0031204
68	2017/12/13		50,000,000.00		000	1,044,930,040.00		EDI轉 EDI 0031205
69	2017/12/13		50,000,000.00		000	994,930,040.00		EDI轉 EDI 0031206
70	2017/12/13		50,000,000.00		000	944,930,040.00		EDI轉 EDI 0031207
71	2017/12/13		50,000,000.00		000	894,930,040.00		EDI轉 EDI 0031208
72	2017/12/13		50,000,000.00		000	844,930,040.00		EDI轉 EDI 0031209
73	2017/12/13		50,000,000.00		000	794,930,040.00		EDI轉 EDI 0031211
74	2017/12/13		50,000,000.00		000	744,930,040.00		EDI轉 EDI 0031210
75	2017/12/15		50,000,000.00		000	694,930,040.00		EDI轉 EDI 0031278

附件三之七：無實體發行登錄證明

臺灣集中保管結算所

無實體發行登錄證明

107 年 01 月 16 日

證券名稱及代號：陽明 （2609）	參加人代號：3D43

登錄類別	
	☐ 初次上市（櫃） ☐無償配股 ☑ 現金增資
	☐ 轉換普通股（舊標的代號： ） ☐ 減資
	☐ 合併（同比例） ☐ 合併（不同比例） ☐ 更名
	☐ 其他( )
	註:私募有價證券 ☑是☐否(請勾選)

單位	兆	仟億	佰億	拾億	億	仟萬	佰萬	拾萬	萬	仟	佰	拾	股
	—	—	—	—	貳	伍	柒	柒	伍	參	肆	肆	貳

本公司審核 貴公司無實體發行登錄申請無誤，並已完成登錄，茲掣發本證明乙份。

臺灣集中保管結算所股份有限公司 股務部

認證欄	交易序號	作業日期	證券代號	參加人代號	選項
	20180116kgi8960	20180116	2609	3D43	3
	類別	舊標的證券代號	數 額	主管卡	備註
	2		257,753,442.00	a010	1

經濟部　函

承辦單位：經濟部
機關地址：台北市福州街15號
聯絡電話：02-23212200　分機：8333

基隆市七堵區明德一路271號

受文者：陽明海運股份有限公司

發文日期：中華民國106年12月20日
發文字號：經授商字第10601171890號
速別：普通件
密等及解密條件或保密期限：普通
附件：如文

主旨：貴公司申請發行新股變更登記乙案，准如所請，請查照。

說明：

一、依貴公司民國106年12月15日申請書辦理。

二、處分相對人名稱：陽明海運股份有限公司（代表人姓名：謝志堅、身分證照號碼：C10054****）、公司所在地：基隆市七堵區明德一路271號。

三、附公司變更登記表（統一編號04200199）1份。

四、附規費收據1紙。

五、對本處分如有不服，應於接到本處分書之次日起30日內繕具訴願書送由本部向行政院訴願。

正本：陽明海運股份有限公司
副本：交通部航港局

部長 沈榮津

※有關全民健康保險部分，請檢送相關表件自行向衛生福利部中央健康保險署各分區業務組，辦理有關投保單位變更事宜，相關規定請至該署全球資訊網(http://www.nhi.gov.tw)參閱。

（公司印章）　（代表公司負責人印章）

變更時請打✓		變更時請打✓	

股份有限公司變更登記表

變更預查編號	
公司統一編號	0 4 2 0 0 1 9 9
公司聯絡電話	(0 2)2 4 5 5 9 9 8 8
僑外投資事業	☐ 是 ☑ 否　公開發行 ☑ 是 ☐ 否
陸資	☐ 是 ☑ 否

閉鎖性股份有限公司股東人數 _____ 人

原名稱 _____ 股份有限公司

印章請用油性印泥蓋章，並勿超出框格。

	一、公司名稱(變更後)	陽明海運			股份有限公司
	二、(郵遞區號)公司所在地(含鄉鎮市區村里)	(206) 基隆市七堵區明德一路 271 號			
	三、代表公司負責人	謝 志 堅	四、每股金額(阿拉伯數字)		10 元
	五、資本總額(阿拉伯數字)				36,000,000,000 元
✓	六、實收資本總額(阿拉伯數字)				23,230,247,910 元
	七、股 份 總 數	3,600,000,000 股	✓	八、已發行股份總數	1. 普通股 2,323,024,791 股 2. 特別股 股
	九、董事人數任期	7~11 人(含獨立董事3人)	自 105 年 6 月 22 日 至 108 年 6 月 21 日		
	十、☐監察人人數任期或■審計委員會	人 自 年 月 日至 年 月 日 本公司設置審計委員會由全體獨立董事組成替代監察人			
	十一、公司章程修正(訂定)日期	105 年 6 月 22 日			

※變更登記日期文號 一〇六年十二月廿日 經授商字第10601171890　※檔號

公務記載蓋章欄

(一)申請表一式二份，於核辦後一份存核辦單位，一份送還申請公司收執。
(二)為配合電腦作業，請打字或電腦以黑色列印填寫清楚，數字部份請採用阿拉伯數字，並請勿折疊、挖補、浮貼或塗改。
(三)帶各欄如變更登記日期文號、檔號等，申請人請勿填寫。
(四)違反公司法代作資金等級公司資本不實，公司負責人最高可處五年以下有期徒刑。
(五)為配合新政作業，請於所在地加填郵遞區號。
(六)第十欄位請依公司章程內容，於「監察人人數任期」前註記■，並填寫人數任期；或於「審計委員會」前註記■，監察人之人數任期免填。
(七)閉鎖性股份有限公司應填列股東人數，非以現金出資者應填列章程載明之核給股數與抵充金額(信用、勞務出資僅適用閉鎖性股份有限公司)。

經濟部商業司 106. 12. 20 公司登記表專用章

陽明海運　　股份有限公司變更登記表

註:1.欄位不足請自行複製，未使用之欄位可自行刪除，若本頁不足使用，請複製全頁後自行增減欄位。
2.有、無續頁，請於頁尾勾選一項，並請勿刪除。

變更時請打✓ ✓	十二、本次股本增加明細 （股本若為9、10、11、12之併購者，請加填第十四欄）	資產增加	1. 現金	2,577,534,420 元
			2. 財產 股、	元
			3. 技術 股、	元
			4. 股份交換	元
			5. 認股權憑證轉換股份	元
		權益科目調整	6. 資本公積	元
			7. 法定盈餘公積	元
			8. 股息及紅利	元
		併購	9. 合併	元
			10. 分割受讓	元
			11. 股份轉換	元
			12. 收購	元
		其他	13. 債權抵繳股款	元
			14. 公司債轉換股份	元
			15. 信用 股、	元
			16. 勞務 股、	元
				元

十三、本次股本減少明細	1. 彌補虧損 元	2. 退還股款	元
	3. 註銷庫藏股 元	4. 合併銷除股份	元
	5. 分割減資 元	6. 收回特別股	元
	元		元

十四、被併購公司資料明細

併購種類	併購基準日	被併購公司	
		統一編號	公司名稱
	年 月 日		
	年 月 日		

有續頁請打V ☑

無續頁請打V ☐

經濟部商業司 106. 12. 20 公司登記表專用章

公務記載蓋章欄

變更時打V	所營事業		
	編號	代碼	營業項目說明
			一、國內外水上貨運業務之經營。
			二、國內外水上客運業務之經營。
			三、倉庫、碼頭、拖船、駁船、貨櫃集散場站業務之經營。
			四、船舶之修理、租賃、買賣業務之經營。
			五、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣業務之經營。
			六、船舶代理業務之經營。
		G402011	七、海運承攬運送業。
		ZZ99999	八、除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

變更時打V	董事、監察人 或 其他負責人 名單			
	編號	職稱	姓名(或法人名稱)	身分證號(或法人統一編號)	持有股份(股)
		(郵遞區號) 住所或居所(或法人所在地)			
	1	董事長	謝志堅	C100549274	467,682,372
		(221) 新北市汐止區湖興里4鄰翠峰街24號			
	2	董事	李連權	R121464161	467,682,372
		(116) 台北市文山區萬芳里3鄰木柵路四段9巷19號5樓			
	3	董事	黃承傳	Y100128585	467,682,372
		(111) 台北市士林區天祿里8鄰士東路39號3樓			
	4	董事	楊鈺池	K120042040	467,682,372
		(802) 高雄市苓雅區林貴里3鄰英祥街56號			
	5	董事	吳榮貴	S100882384	467,682,372
		(202) 基隆市中正區新富里18鄰新豐街251巷5弄1號			
	6	董事	曾秉仁	Q120259549	467,682,372
		(220) 新北市板橋區華江里22鄰民生路二段249之1號4樓			

有續頁請打V [V]

無續頁請打V [ ]

經濟部商業司 106.12.20 公司登記表專用章

公務記載蓋章欄

董事、監察人 或 其他負責人 名單

變更時請打V	編號	職稱	姓名(或法人名稱)	身分證號(或法人統一編號)	持有股份(股)
		(郵遞區號) 住所或居所(或法人所在地)			
	7	董事	(暫缺)		293,351
	8	獨立董事	蔡明旭	Q101848357	154,777
		(100) 台北市中正區三愛里6鄰臨沂街61巷21之1號			
	9	獨立董事	顏進儒	N120585211	0
		(112) 台北市北投區八仙里1鄰崇仁路一段166巷8號3樓			
	10	獨立董事	周恆志	C120271419	0
		(220) 新北市板橋區柏翠里6鄰文化路二段385之9號9樓			

經理人名單

變更時請打V	編號	姓名	身分證統一編號	到職日期(年月日)
		(郵遞區號) 住所或居所		
	1	謝志堅	C100549274	105.06.23
		(221) 新北市汐止區湖興里4鄰翠峰街24號		
	2	林文博	N120737822	105.10.06
		(100) 台北市中正區網溪里9鄰廈門街113巷9號五樓		

所代表法人

變更時請打V	編號	董監事編號	所代表法人名稱	法人統一編號
		(郵遞區號) 法人所在地		
	1	1 ~ 6	交通部	03720405
		(100) 台北市中正區仁愛路一段50號		
	2	7	利達貨櫃運輸股份有限公司	81005125
		(802) 高雄市苓雅區中正二路91號9樓之1		

經濟部商業司
106. 12. 20
公司登記表專用章

有續頁請打V [ ]

無續頁請打V [V]

公務記載蓋章欄

股票代碼：2609

陽明海運股份有限公司

個體財務報告暨會計師查核報告

民國109及108年度

地址：基隆市七堵區明德一路271號

電話：(02)2455-9988

§目　　錄§

項目	頁次	財務報告附註編號
一、封　面	1	-
二、目　錄	2	-
三、會計師查核報告	3～6	-
四、個體資產負債表	7	-
五、個體綜合損益表	8～9	-
六、個體權益變動表	10	-
七、個體現金流量表	11～13	-
八、個體財務報表附註		
(一)公司沿革	14	一
(二)通過財務報告之日期及程序	14	二
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	14～18	三
(四)重大會計政策之彙總說明	18～33	四
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	33～34	五
(六)重要會計項目之說明	34～86	六～三一
(七)關係人交易	86～95	三二
(八)質抵押之資產	95	三三
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	95	三四
(十)重大之災害損失	-	-
(十一)其他事項	95～97	三五
(十二)具重大影響之外幣資產及負債資訊	97～98	三六
(十三)附註揭露事項		
1.重大交易事項相關資訊	98～99、100～105	三七
2.轉投資事業相關資訊	98～99、100～105	三七
3.大陸投資資訊	99、106	三七
4.主要股東資訊	99、107	三七
九、重要會計項目明細表	108～125	-

Deloitte.

勤業眾信
勤業眾信聯合會計師事務所
110073 台北市信義區松仁路100號20樓

Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd
Xinyi Dist., Taipei 110073, Taiwan

Tel:+886 (2) 2725 9988
Fax:+886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

陽明海運股份有限公司　公鑒：

查核意見

陽明海運股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，以及個體財務報表附註（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，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達陽明海運股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

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個體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，與陽明海運股份有限公司保持超然獨立，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，對陽明海運股份有限公司民國 109 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體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。

茲對陽明海運股份有限公司民國 109 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

有形資產（不包括投資性不動產）、使用權資產及無形資產之減損評估

陽明海運股份有限公司有形資產（不包括投資性不動產）、使用權資產及無形資產之帳面價值為新台幣（以下同）114,262,445 仟元及其子公司有形資產（不包括投資性不動產）、使用權資產及無形資產之帳面價值為 15,470,577 仟元，共計 129,733,022 仟元，除金額對整體財務報表係屬重大外，產業整體經濟走向影響營運，進而影響管理階層評估該有形、使用權及無形資產之減損跡象。管理階層必須評估帳面金額是否發生減損，且係以有關未來獲利能力、預期之現金流量、經濟效益、權益成本及債務成本等假設作為評估基礎，因其涉及管理階層之重大估計判斷，故將其列為關鍵查核事項。

有形資產、使用權資產及無形資產減損評估之主要估計說明已納入個體財務報表之重大會計判斷、估計及假設不確定性之重要來源中，請參閱附註五。

本會計師考量有關有形資產、使用權資產及無形資產之減損跡象，並聚焦於陽明海運股份有限公司及其子公司所持有重大有形資產、使用權資產及無形資產之各組成項目之績效。當發現減損跡象時，本會計師測試管理階層的有形資產、使用權資產及無形資產減損模型所使用之假設，包括現金流量預測及折現率。

運務完成比例之查核

陽明海運股份有限公司之貨櫃運輸航運收入認列時點係屬陽明海運股份有限公司重大事項且其存在交易複雜性，故將其列為關鍵查核事項。

收入認列時點取決於預估航運完成程度。估計運務完成比例存在某種程度之估計判斷，收入計算可能存在錯誤或造成各期間收入表達差異。

貨櫃運輸航運收入之主要估計說明已納入個體財務報表之重大會計判斷、估計及假設不確定性之重要來源中，請參閱附註五及二四。

本會計師測試貨櫃運輸航運收入認列時點之正確性，本會計師透過期後結航資訊、到離港報告及船期表驗證管理階層計算航行天數百分比之合理性。透過取得在航航次推估提單收入之報表，覆核管理階層估計之依據，並依此驗證管理階層計算之在航收入之合理性。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估陽明海運股份有限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陽明海運股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

陽明海運股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體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個體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個體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. 辨認並評估個體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，惟其目的非對陽明海運股份有限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，以及使陽明海運股份有限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個體財務報表使用者注意個體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陽明海運股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。

6. 對於陽明海運股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成陽明海運股份有限公司查核意見。

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，決定對陽明海運股份有限公司民國 109 年度個體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。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 鄭欽宗

會計師 洪玉美

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

中華民國 110 年 3 月 25 日

陽明海運股份有限公司

個體資產負債表

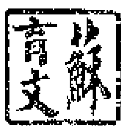
民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	109年12月31日 金額	%	108年12月31日 金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四、六及三二）	$ 13,961,189	8	$ 11,561,085	7
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	1,424,612	1	4,955	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、九及三二）	1,534,502	1		
1140	合約資產淨額（附註四、二四及三二）	5,077,926	3	3,516,865	2
1170	應收帳款淨額（附註四、十及二四）	2,756,870	1	4,074,570	3
1180	應收帳款－關係人（附註四、十、二四及三二）	1,685,982	1	1,973,519	1
1197	應收融資租賃款淨額（附註四、十一及三二）	78,852	-	74,296	-
1210	其他應收款－關係人（附註四及三二）	679,711	-	30,360	-
130X	船用油料（附註四及十二）	1,569,829	1	3,310,791	2
1410	預付款項（附註四及三二）	210,360	-	332,494	
1475	預付代理處款項（附註三二）	137,625	-	125,688	-
1479	其他流動資產（附註二六）	216,914	-	531,367	-
11XX	流動資產總計	28,834,072	16	25,535,993	15
	非流動資產				
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動（附註四及八）	1,995,725	1	1,767,493	1
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註四、九及三二）	600,623	-	623	-
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）	19,441,742	11	17,745,298	10
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五、十四及三二）	40,503,281	23	34,649,013	20
1755	使用權資產（附註四、十五及三二）	73,572,414	41	76,223,022	45
1760	投資性不動產（附註四、十六及三三）	6,766,594	4	6,761,116	4
1780	其他無形資產（附註四及五）	62,005	-	78,223	
1840	遞延所得稅資產（附註四及二六）	3,019,704	2	5,460,334	3
1915	預付設備款（附註三四）	124,745	-	384,922	-
1920	存出保證金	85,072	-	360,650	-
194D	長期應收融資租賃款淨額（附註四、十一及三二）	799,324	-	878,176	1
1940	長期應收款項－關係人（附註三二）	2,864,353	2	1,535,210	1
15XX	非流動資產總計	149,835,582	84	145,844,060	85
1XXX	資產總計	$ 178,669,954	100	$ 171,380,053	100

代碼	負債及權益	109年12月31日 金額	%	108年12月31日 金額	%
	流動負債				
2100	短期借款（附註十七及三二）	$ -	-	$ 2,050,000	1
2110	應付短期票券（附註十七及三二）	11,714,456	7	13,087,347	8
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動（附註四及七）	-	-	67,549	-
2126	避險之金融負債－流動（附註四、十五及三一）	7,370,742	4	7,002,378	4
2130	合約負債－流動（附註四及二四）	56,318	-	84,699	-
2170	應付帳款（附註十九）	10,518,319	6	9,124,328	5
2180	應付帳款－關係人（附註十九及三二）	2,219,515	1	2,876,319	2
2219	其他應付款（附註二十）	2,807,808	2	2,077,063	1
2220	其他應付款項－關係人（附註二十及三二）	330,624	-	645,146	-
2250	負債準備－流動（附註四及二一）	-	-	1,032,332	1
2280	租賃負債－流動（附註四、十五及三二）	538,501	-	930,911	1
2315	其他預收款	127,586	-	99,551	-
2320	一年內到期之長期負債（附註四、十七、十八、三二及三三）	12,929,068	7	12,535,831	7
2399	其他流動負債	167,803	-	213,191	-
21XX	流動負債總計	48,780,740	27	51,826,645	30
	非流動負債				
2511	避險之金融負債－非流動（附註四、十五及三一）	40,383,562	23	41,888,032	24
2530	應付公司債（附註四、十八、三二及三三）	4,945,877	3	12,210,456	7
2540	長期借款（附註十七、三二及三三）	36,446,344	20	38,705,152	23
2572	遞延所得稅負債（附註四及二六）	2,413,923	1	1,601,498	1
2580	租賃負債－非流動（附註四、十五及三二）	5,422,960	3	6,132,344	4
2630	其他預收款－非流動	163,941	-	150,163	-
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及二二）	2,842,896	2	2,334,579	1
2650	採用權益法之投資貸餘（附註四及十三）	1,454,912	1	-	-
2670	其他非流動負債	136,577	-	67,650	
25XX	非流動負債總計	94,210,982	53	103,089,874	60
2XXX	負債總計	142,991,722	80	154,916,519	90
	權益				
3110	股本－普通股	31,676,627	18	26,013,357	15
3200	資本公積	384,106	-	1,939,381	1
	保留盈餘（累積虧損）				
3350	未分配盈餘（待彌補虧損）	1,660,919	1	(11,462,514)	(6)
3400	其他權益	1,956,585	1	(26,690)	-
3XXX	權益總計	35,678,232	20	16,463,534	10
	負債與權益總計	$ 178,669,954	100	$ 171,380,053	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂 經理人：杜書勤 會計主管：蘇育文 

陽明海運股份有限公司

合併綜合損益表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘（損失）為元

代碼		109年度 金額	109年度 %	108年度 金額	108年度 %
4000	營業收入（附註四、五、二四及三二）	$ 127,808,609	100	$ 129,368,247	100
5000	營業成本（附註四、十二、二五及三二）	109,712,848	86	129,299,112	100
5900	營業毛利	18,095,761	14	69,135	-
	營業費用（附註十、二五及三二）				
6100	推銷費用	1,973,383	2	1,476,556	1
6200	管理費用	559,225	-	321,122	1
6450	預期信用減損損失	16,911	-	17,489	-
6000	營業費用合計	2,549,519	2	1,815,167	2
6500	其他收益及費損淨額（附註四、十五及二五）	269,141	-	(520,180)	-
6900	營業淨利（損）	15,815,383	12	(2,266,212)	(2)
	營業外收入及支出（附註四、十五、二五及三二）				
7100	利息收入	141,044	-	143,393	-
7010	其他收入	153,152	-	185,939	-
7020	其他利益及損失	(503,002)	-	639,933	-
7050	財務成本	(2,965,834)	(2)	(3,153,480)	(2)
7070	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額	2,860,536	2	146,505	-
7000	營業外收入及支出合計	(314,104)	-	(2,037,710)	(2)
7900	稅前淨利（損）	15,501,279	12	(4,303,922)	(4)
7950	所得稅費用（附註四及二六）	3,524,266	2	6,035	-
8200	本年度淨利（損）	11,977,013	10	(4,309,957)	(4)

（接次頁）

（承前頁）

代碼		109年度 金額	109年度 %	108年度 金額	108年度 %
	其他綜合損益（附註四、二二、二三及二六）				
	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數	($ 602,228)	-	($ 54,444)	-
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	228,232	-	72,188	-
8330	採用權益法認列之子公司及關聯企業之其他綜合損益之份額	22,890	-	30,527	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	120,446	-	10,889	-
8310		(230,660)	-	59,160	-
	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(507,564)	(1)	(302,008)	-
8368	避險工具之損益	2,237,303	2	1,218,522	1
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	-	-	3,712	-
8360		1,729,739	1	920,226	1
8300	本年度其他綜合損益（稅後淨額）合計	1,499,079	1	979,386	1
8500	本年度綜合損益總額	$ 13,476,092	11	($ 3,330,571)	(3)
	每股盈餘（損失）（附註二七）				
9710	基本	$ 4.51		($ 1.66)	
9810	稀釋	$ 3.64		($ 1.66)	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂　　經理人：杜書勤　　會計主管：蘇育文

[illegible]

民國 10[illegible]年[illegible]108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		股本（附註四、十八及二三）股數（仟股）	股本（附註四、十八及二三）金額	資本公積（附註四、十八及二三）	保留盈餘（累積虧損）（附註二三）未分配盈餘（待彌補虧損）	其他權益項目：國外營運機構財務報表換算之兌換差額（附註四及二三）	其他權益項目：透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益（附註四及二三）	其他權益項目：避險工具損益（附註四及二三）	權益總額
A1	108 年 1 月 1 日餘額	$ 2,323,025	$ 23,230,248	$ 4,739,792	($ 7,160,989)	$ 92,350	($ 1,102,531)	$ -	$ 19,798,870
C11	資本公積彌補虧損	-	-	(17,325)	17,325	-	-	-	-
D1	108 年度淨損	-	-	-	(4,309,957)	-	-	-	(4,309,957)
D3	108 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	(4,104)	(298,296)	63,264	1,218,522	979,386
D5	108 年度綜合損益總額	-	-	-	(4,314,061)	(298,296)	63,264	1,218,522	(3,330,571)
I1	公司債轉換為普通股	278,311	2,783,109	(2,783,109)	-	-	-	-	-
M7	對子公司所有權權益變動（附註二八）	-	-	23	(4,788)	-	-	-	(4,765)
Q1	關聯企業處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	-	-	-	(1)	-	1	-	-
Z1	108 年 12 月 31 日餘額	2,601,336	26,013,357	1,939,381	(11,462,514)	(205,946)	(1,039,266)	1,218,522	16,463,534
C11	資本公積彌補虧損	-	-	(1,630,616)	1,630,616	-	-	-	-
D1	109 年度淨利	-	-	-	11,977,013	-	-	-	11,977,013
D3	109 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	(484,196)	(507,564)	253,536	2,237,303	1,499,079
D5	109 年度綜合損益總額	-	-	-	11,492,817	(507,564)	253,536	2,237,303	13,476,092
I1	公司債轉換為普通股	566,326	5,663,265	75,341	-	-	-	-	5,738,606
Z1	109 年 12 月 31 日餘額	3,167,662	$ 31,676,622	$ 384,106	$ 1,660,919	($ 713,510)	($ 785,730)	$ 3,455,825	$ 35,678,232

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂　　經理人：杜書勤　　會計主管：蘇育文

陽明海運股份有限公司

合併現金流量表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代　碼		109年度	108年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利（損）	$ 15,501,279	($ 4,303,922)
A20010	收益費損項目：		
A20100	折舊費用	13,898,013	13,503,568
A20200	攤銷費用	35,619	29,073
A20300	預期信用減損損失	16,911	17,489
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨（利益）損失	(88,796)	23,754
A20900	財務成本	2,965,834	3,153,480
A21200	利息收入	(141,044)	(143,393)
A21300	股利收入	(57,284)	(92,721)
A22400	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額	(2,860,536)	(146,505)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(224,547)	(470,339)
A23700	船舶油料跌價損失（回升利益）	62,947	(119,399)
A23700	採用權益法認列之關聯企業減損損失	1,027,207	-
A24100	未實現外幣兌換利益	(4,582)	(72,432)
A24600	投資性不動產公允價值調整利益	(5,478)	(40,811)
A29900	租賃修改利益	(22,205)	-
A29900	使用權資產轉租利益	-	(57,732)
A29900	提列及迴轉負債準備	(18,556)	1,079,405
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	(1,403,797)	5,954
A31125	合約資產	(1,565,129)	(437,713)
A31150	應收帳款	1,817,406	(895,053)
A31160	應收帳款－關係人	287,537	197,750
A31190	其他應收款－關係人	(649,348)	60,618
A31200	船舶油料	1,678,015	217,354
A31230	預付款項	110,455	45,921

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		109年度	108年度
A31240	預付代理處款項	($ 11,937)	($ 45,072)
A31240	其他流動資產	303,047	(45,255)
A32110	持有供交易之金融負債	(9,987)	(4,504)
A32125	合約負債	(28,381)	43,260
A32150	應付帳款	1,393,991	(893,763)
A32160	應付帳款－關係人	(656,804)	(277,594)
A32180	其他應付款	551,819	225,222
A32190	其他應付款－關係人	21,779	51,001
A32210	其他預收款	41,813	107,418
A32230	其他流動負債	(9,355)	31,759
A32240	淨確定福利負債	(93,921)	(72,788)
A33000	營運產生之現金流入	31,861,985	10,674,030
A33100	收取之利息	97,536	144,763
A33200	收取之股利	155,213	504,905
A33300	支付之利息	(2,818,760)	(3,289,525)
A33500	支付之所得稅	(149,706)	(235,188)
AAAA	營業活動之淨現金流入	29,146,268	7,798,985
	投資活動之現金流量		
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(2,134,502)	-
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	-	504,846
B02300	子公司清算之淨現金流入	-	642,320
B02700	購置不動產、廠房及設備	(8,887,656)	(2,099,954)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	285,634	917,755
B03800	存出保證金減少	275,558	1,126
B04300	長期應收款－關係人增加	(1,829,680)	(3,252,683)
B04500	購置無形資產	(19,401)	(50,076)
B06000	應收融資租賃款減少	74,296	-
B06100	應收融資租賃款增加	-	(98,176)
B07100	預付設備款增加	(119,213)	(262,621)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(12,354,964)	(3,697,463)
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款減少	(2,050,000)	(950,000)
C00500	應付短期票券（減少）增加	(1,390,000)	3,802,000
C01200	發行公司債	-	5,000,000
C01300	償還公司債	(5,900,000)	(6,024,000)
C01600	舉借長期借款	24,196,100	32,128,500
C01700	償還長期借款	(21,858,470)	(31,723,009)

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		109年度	108年度
C04020	租賃負債本金償還	($ 7,457,757)	($ 6,221,491)
C04100	其他金融負債減少	-	(13,896)
C04300	其他非流動負債增加	68,927	16,783
C05400	取得子公司股權	-	(999,694)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(14,391,200)	(4,984,807)
EEEE	本年度現金及約當現金增加（減少）數	2,400,104	(883,285)
E00100	年初現金及約當現金餘額	11,561,085	12,444,370
E00200	年底現金及約當現金餘額	$ 13,961,189	$ 11,561,085

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂　經理人：杜書勤　會計主管：蘇育文

陽明海運股份有限公司

個體財務報表附註

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

（除另註明外，金額以新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

陽明海運股份有限公司（以下稱「本公司」）係於 61 年 12 月設立，原係交通部所屬之國營事業，已於 85 年 2 月 15 日完成民營化。

本公司主要從事於貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。

本公司股票自 81 年 4 月起，在台灣證券交易所上市買賣，並於 85 年 11 月以增資發行新股方式首次公開發行海外存託憑證（GDR），並於倫敦證券交易所掛牌上市，代號為 YMTD。本公司於倫敦證券交易所發行之海外存託憑證（GDR）於 108 年 12 月 5 日下市停止掛牌買賣。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 110 年 3 月 25 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 首次適用金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可並發布生效之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

除下列說明外，適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成本公司會計政策之重大變動：

IFRS 16 之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」

本公司選擇適用該修正之實務權宜作法處理其與出租人進行新型冠狀病毒肺炎直接相關之租金協商，相關會計政策請參閱附註四。適用該修正前，本公司應判斷前述租金協商是否應適用租賃修改之規定。

本公司自 109 年 1 月 1 日開始適用該修正，由於前述租金協商僅影響 109 年度，追溯適用該修正不影響 109 年 1 月 1 日保留盈餘。

(二) 110 年適用之金管會認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 4 之修正「適用 IFRS 9 之暫時豁免之展延」	發布日起生效
IFRS 9、IAS 39、IFRS 7、IFRS 4 及 IFRS 16 之修正「利率指標變革－第二階段」	2021 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間生效

截至本個體財務報告通過發布日止，本公司評估 110 年適用該等修正後之金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成本公司會計政策之重大變動。

(三) 國際會計準則理事會（IASB）已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註 1)
「2018-2020 週期之年度改善」	2022 年 1 月 1 日（註 2）
IFRS 3 之修正「更新對觀念架構之索引」	2022 年 1 月 1 日（註 3）
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未　　定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日（註 6）
IAS 8 之修正「會計估計之定義」	2023 年 1 月 1 日（註 7）
IAS 16 之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	2022 年 1 月 1 日（註 4）
IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」	2022 年 1 月 1 日（註 5）

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

註 2：IFRS 9 之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之金融負債之交換或條款修改；IAS 41「農業」之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間之公允價值衡量；IFRS 1「首次採用 IFRSs」之修正係追溯適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。

註 3：收購日在年度報導期間開始於 2022 年 1 月 1 日以後之企業合併適用此項修正。

註 4： 於 2021 年 1 月 1 日以後始達管理階層預期運作方式之必要地點及狀態之廠房、不動產及設備適用此項修正。

註 5： 於 2022 年 1 月 1 日尚未履行所有義務之合約適用此項修正。

註 6： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間推延適用此項修正。

註 7：於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之會計估計變動及會計政策變動適用此項修正。

1. IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」

該修正係釐清判斷負債是否分類為非流動時，應評估本公司於報導期間結束日是否具有遞延清償期限至報導期間後至少 12 個月之權利。若本公司於報導期間結束日具有該權利，無論本公司是否預期將行使該權利，負債係分類為非流動。該修正並釐清，若本公司須遵循特定條件始具有遞延清償負債之權利，本公司必須於報導期間結束日已遵循特定條件，即使貸款人係於較晚日期測試本公司是否遵循該等條件亦然。

該修正規定，為負債分類之目的，前述清償係指移轉現金、其他經濟資源或本公司之權益工具予交易對方致負債之消滅。惟若負債之條款，可能依交易對方之選擇，以移轉本公司之權益工具而導致其清償，且若該選擇權依 IAS 32「金融工具：表達」之規定係單獨認列於權益，則前述條款並不影響負債之分類。

2. IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」

該修正明訂，於評估合約是否係虧損性時，「履行合約之成本」應包括履行合約之增額成本（例如，直接人工及原料）及與履行合約直接相關之其他成本之分攤（例如，履行合約所使用之不動產、廠房及設備項目之折舊費用分攤）。

本公司將於首次適用該修正時，將累積影響數認列於首次適用日之保留盈餘。

3. IAS 1 之修正「會計政策之揭露」

該修正明訂本公司應依重大之定義，決定應揭露之重大會計政策資訊。若會計政策資訊可被合理預期將影響一般用途財務報表之主要使用者以該等財務報表為基礎所作之決策，則該會計政策資訊係屬重大。該修正並釐清：

- 與不重大之交易、其他事項或情況相關之會計政策資訊係屬不重大，本公司無需揭露該等資訊。
- 本公司可能因交易、其他事項或情況之性質而判斷相關會計政策資訊屬重大，即使金額不重大亦然。
- 並非與重大交易、其他事項或情況相關之所有會計政策資訊皆屬重大。

此外，該修正並舉例說明若會計政策資訊係與重大交易、其他事項或情況相關，且有下列情況時，該資訊可能屬重大：

(1) 本公司於報導期間改變會計政策，且該變動導致財務報表資訊之重大變動；

(2) 本公司自準則允許之選項中選擇其適用之會計政策；

(3) 因缺乏特定準則之規定，本公司依 IAS 8「會計政策、會計估計變動及錯誤」建立之會計政策；

(4) 本公司揭露其須運用重大判斷或假設所決定之相關會計政策；或

(5) 涉及複雜之會計處理規定且財務報表使用者仰賴該等資訊方能了解該等重大交易、其他事項或情況。

4. IAS 8 之修正「會計估計之定義」

該修正明訂會計估計係指財務報表中受衡量不確定性影響之貨幣金額。本公司於適用會計政策時，可能須以無法直接觀察而必須估計之貨幣金額衡量財務報表項目，故須使用衡量技術及輸入值建立會計估計以達此目的。衡量技術或輸入值之變動對會計估計之影響若非屬前期錯誤之更正，該等變動係屬會計估計變動。

除上述影響外，截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具、投資性不動產及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指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）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司及關聯企業係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司及關聯企業損益份額」、「採用權益法之子公司及關聯企業其他綜合損益份額」暨相關權益項目。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後12個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。惟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，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外　　幣

本公司編製個體財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司及關聯企業）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

若本公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之聯合協議或關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理，所有與該國外營運機構相關之累計兌換差額將重分類至損益。

(五) 船舶油料

船舶油料係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時係以個別項目為基礎。船舶油料成本之計算採用加權平均法。

(六) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益（包括權益法下子公司之帳面金額及實質上屬於本公司對該子公司淨投資組成部分之其他長期權益）時，係繼續按持股比例認列損失。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。歸屬於商譽之減損損失不得於後續期間迴轉。

當喪失對子公司控制時，本公司係按喪失控制日之公允價值衡量其對前子公司之剩餘投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失控制當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該子公司有關之所有金額，其會計處理係與本公司直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與子公司之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

(七) 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司之企業。

本公司對投資關聯企業係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

取得成本超過本公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷。

本公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產，包括商譽。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

本公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與關聯企業間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

(八) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

除自有土地不提列折舊外，其餘不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(九) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產。投資性不動產亦包括目前尚未決定未來用途所持有之土地。

自有之投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以公允價值模式衡量，公允價值變動於發生當期認列於損益。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。非確定耐用年限無形資產係以成本減除累計減損損失列報。

2. 除　　列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(十一) 不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十二) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、按攤銷後成本衡量之金融資產與透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

A.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為強制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係按公允價值衡量，所產生之股利、利息係分別認列於其他收入及利息收入，再衡量產生之利益或損失則係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註三一。

B.按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

a.係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及

b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之應收帳款、原始到期日超過 3 個月之定期存款、附買回票券、其他應收款及長期應收款）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款及附買回票券，係用於滿足短期現金承諾。

C. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

本公司於原始認列時，可作一不可撤銷之選擇，將非持有供交易且非企業合併收購者所認列或有對價之權益工具投資，指定透過其他綜合損益按公允價值衡量。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資係按公允價值衡量，後續公允價值變動列報於其他綜合損益，並累計於其他權益中。於投資處分時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資之股利於本公司收款之權利確立時認列於損益中，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

(2) 金融資產及合約資產之減損

本公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）、應收融資租賃款、其他應收款及合約資產之減損損失。

應收帳款、應收融資租賃款、其他應收款及合約資產均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

本公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，當有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務時，代表金融資產已發生違約。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

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

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

2. 權益工具

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

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

A.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含持有供交易之金融負債。

持有供交易之金融負債係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註三一。

B.財務保證合約

本公司發行且非屬透過損益按公允價值衡量之財務保證合約，於原始認列後係以反映其預期信用損失之備抵損失與攤銷後金額孰高者衡量。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

4. 可轉換公司債

本公司發行之複合金融工具（強制轉換公司債及可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積

—發行溢價。轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積—發行溢價。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）；與負債組成部分相關之交易成本將包含於該負債組成部分之帳面金額中，並於可轉換公司債後續期間採有效利息法攤銷。

5. 衍生工具

本公司簽訂之衍生工具包括外匯選擇權、換匯換利交易、油料交換及油料交換選擇權，用以管理本公司之匯率及油價波動風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益，然指定且為有效避險工具之衍生工具，其認列於損益之時點則將視避險關係之性質而定。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

衍生工具若嵌入於 IFRS 9「金融工具」範圍內之資產主契約，係以整體合約決定金融資產分類。衍生工具若嵌入於非 IFRS 9 範圍內之資產主契約（如嵌入於金融負債主契約），而嵌入式衍生工具若符合衍生工具之定義，其風險及特性與主契約之風險及特性並非緊密關聯，且混合合約非透過損益按公允價值衡量時，該衍生工具係視為單獨衍生工具。

(十三) 避險會計

本公司指定部分避險工具（包括規避匯率風險之非衍生工具）進行現金流量避險。對確定承諾匯率風險之避險係以現金流量避險處理。

<u>現金流量避險</u>

指定且符合現金流量避險之避險工具，其利益及損失屬有效避險部分係認列於其他綜合損益；屬避險無效部分則立即認列於損益。

當被避險項目認列於損益時，原先認列於其他綜合損益之金額將於同一期間重分類至損益，並於個體綜合損益表認列於與被避險項目相關之項目下。然而，當預期交易之避險將認列非金融資產或非金融負債時，原先認列於其他綜合損益之金額，將自權益轉列為該非金融資產或非金融負債之原始成本。

本公司僅於避險關係不再符合避險會計之要件時推延停止避險會計，此包括避險工具已到期、出售、解約或行使。先前於避險有效期間已認列於其他綜合損益之金額，於預期交易發生前仍列於權益，當預期交易不再預期會發生時，先前認列於其他綜合損益之金額將立即認列於損益。

(十四) 負債準備

認列為負債準備之金額係考量義務之風險及不確定性，而為資產負債表日清償義務所需支出之最佳估計。負債準備係以清償義務之估計現金流量折現值衡量。

(十五) 收入認列

本公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

若幾乎同時與同一客戶（或客戶之關係人）簽訂數個合約，因該等合約承諾之勞務係為單一履約義務，本公司係以單一合約處理。

1. 貨櫃運輸之服務

隨本公司提供貨櫃運輸之服務，客戶同時取得並耗用履約效益，本公司按運務完成比例認列收入及合約資產並於運務完成後轉列應收帳款。

2. 其他營業收入

按權責應計基礎於服務提供期間或完成後認列。

(十六) 租　　賃

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

對於包含租賃及非租賃組成部分之合約，本公司以相對單獨價格為基礎分攤合約中之對價並分別處理。

1. 本公司為出租人

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

本公司於轉租使用權資產時，係以使用權資產（而非標的資產）判斷轉租之分類。惟若主租賃係本公司適用認列豁免之短期租賃時，該轉租分類為營業租賃。

融資租賃下，租賃給付包含固定給付，租賃投資淨額係按應收租賃給付及未保證殘值兩者之現值加計原始直接成本衡量並表達為應收融資租賃款。融資收益係分攤至各會計期間，以反映本公司未到期之租賃投資淨額於各期間可獲得之固定報酬率。

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因取得營業租賃所發生之原始直接成本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為收益。

2. 本公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於個體資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。若租賃期間屆滿時將取得標的資產所有權，或若使用權資產之成本反映購買選擇

權之行使，則自租賃開始日起至標的資產耐用年限屆滿時提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付、實質固定給付、取決於指數或費率之變動租賃給付、殘值保證下承租人預期支付之金額、合理確信將行使之購買選擇權之行使價格，減除收取之租賃誘因）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，本公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。對於不以單獨租賃處理之租賃修改，因減少租賃範圍之租賃負債再衡量係調減使用權資產，並認列租賃部分或全面終止之損益；因其他修改之租賃負債再衡量係調整使用權資產。租賃負債係單獨表達於個體資產負債表。

本公司與出租人進行新型冠狀病毒肺炎直接相關之租金協商，調整 110 年 6 月 30 日以前到期之租金致使租金減少，該等協商並未重大變動其他租約條款。本公司選擇採實務權宜作法處理符合前述條件之所有租金協商，不評估該協商是否為租賃修改，而係將租賃給付之減少於減讓事件或情況發生時認列於損益（帳列變動租賃給付費用減項），並相對調減租賃負債。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為費用。

售後租回交易中資產之移轉若符合 IFRS 15 之銷售，本公司僅就移轉給買方之部分認列相關出售損益，並就非市場行情之條款進行調整以按公允價值衡量銷售價格。資產之移轉若不符合 IFRS 15 之銷售，交易係視為融資。

(十七) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當年度認列為損益。

(十八) 政府補助

政府補助僅於可合理確信本公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

政府補助係於其意圖補償之相關成本於本公司認列為費用之期間內，按有系統之基礎認列於損益。

若政府補助係用於補償已發生之費用或損失，或係以給與本公司立即財務支援為目的且無未來相關成本，則於其可收取之期間認列於損益。

本公司所取得低於市場利率之政府貸款，其收取之貸款金額與依當時市場利率計算之貸款公允價值兩者間之差額係認列為政府補助。

(十九) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時及計畫修正或縮減時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後

之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

3. 其他長期員工福利

其他長期員工福利與確定福利退休計畫之會計處理相同，惟相關再衡量數係認列於損益。

4. 離職福利

本公司於不再能撤銷離職福利之要約或認列相關重組成本時（孰早者）認列離職福利負債。

(二十) 所 得 稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映本公司於資產負債表日預期收回或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。若公允價值衡量之投資性不動產屬非折舊性資產，或持有之經濟模式並非隨時間消耗該資產幾乎所有之經濟效益，本公司係假設透過出售而回收該資產帳面金額。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

本公司將新型冠狀病毒肺炎疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量，管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

估計及假設不確定性之主要來源

(一) 非金融資產之減損評估

本公司主要營運資產為船舶與貨櫃、其他無形資產、使用權資產及預付設備款等，本公司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。

資產減損評估過程中，本公司須依賴主觀判斷並依據資產使用模式及航運業特性，決定特定資產群組之獨立現金流量、資產耐用年數及未來可能之收益及費損，任何由於經濟狀況之變遷、資產價值之波動或公司策略所帶來的估計改變均可能在未來造成重大減損。

(二) 收入認列

本公司提供貨運收入係依運務完成比例予以認列，於報導日評估運程之完工比例，估計認列收入及其相關成本。

六、現金及約當現金

	109年12月31日	108年12月31日
庫存現金及週轉金	$ 1,453	$ 1,323
銀行支票及活期存款	9,533,586	9,846,471
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	2,791,398	1,713,291
附買回票券	1,634,752	-
	$13,961,189	$11,561,085

銀行定期存款及附買回票券於資產負債表日之利率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行定期存款	0.30%-2.55%	0.60%-2.95%
附買回票券	0.38%-0.55%	-

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具－流動

	109年12月31日	108年12月31日
金融資產－流動		
強制透過損益按公允價值衡量		
衍生工具（未指定避險）		
－債券贖回權	$ 8,636	$ -
非衍生金融資產		
－基金受益憑證	1,415,976	4,955
	$1,424,612	$ 4,955

（接次頁）

（承前頁）

	109年12月31日	108年12月31日
金融負債－流動		
透過損益按公允價值衡量		
衍生工具（未指定避險）		
－油料交換及油料交換選擇權	$ -	$ -
－換匯換利交易	-	-
－債券賣回權	-	67,549
	$ -	$ 67,549

油料交換及油料交換選擇權所持有之目的，是為規避油價上升造成本公司耗油成本增加的風險。本公司承作油料交換及油料交換選擇權合約，每月為一期進行交割，108 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，每期沖銷合約金額皆為 USD431 仟元；109 年度並未承作油料交換及油料交換選擇權之衍生性金融商品。上述從事之衍生性金融商品因不符有效避險條件，故不適用避險會計。

本公司 109 年度從事換匯換利交易之目的，主要係使外幣資產及負債因匯率及利率波動產生之風險影響極小化，惟因不符合有效避險條件，故不適用避險會計。

本公司於 109 年及 108 年 12 月 31 日皆已無未結清之合約。

八、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動

	109年12月31日	108年12月31日
國內權益工具投資		
上市（櫃）股票		
台灣航業股份有限公司普通股	$1,492,999	$1,255,959
未上市（櫃）股票		
台北港貨櫃碼頭股份有限公司普通股	496,702	505,102
聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司普通股	6,024	6,432
	$1,995,725	$1,767,493

本公司依中長期策略目的投資上述公司普通股，並預期透過長期投資獲利。本公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列

入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

本公司於 109 及 108 年度分別認列股利收入 57,284 仟元及 92,721 仟元。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產

	109年12月31日	108年12月31日
流　　動		
光明海運股份有限公司國內第一次私募無擔保普通公司債(一)	$ -	$ -
附買回票券(二)	1,534,502	-
	$ 1,534,502	$ -
非 流 動		
光明海運股份有限公司國內第二次私募無擔保普通公司債(三)	$ 600,000	$ -
原始到期日超過3個月之定期存款(四)	623	623
	$ 600,623	$ 623

(一) 本公司於 103 年 11 月按面額 1,000,000 仟元購買光明海運股份有限公司 5 年期私募無擔保普通公司債，其票面利率及有效利率皆為 2.30%，該公司債約定於發行日起屆滿第 3 年、第 4 年及第 5 年底陸續償還，並已於 108 年 11 月 27 日全數到期收回。

(二) 截至 109 年 12 月 31 日止，附買回票券利率區間為年利率 0.50%-0.55%。

(三) 本公司於 109 年 12 月按面額 600,000 仟元購買光明海運股份有限公司 5 年期私募無擔保普通公司債，其票面利率及有效利率皆為 1.80%，該公司債約定將於到期一次償還。

(四) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，原始到期日超過 3 個月之定期存款利率區間皆為年利率 1.04%。

十、應收帳款

	109年12月31日	108年12月31日
應收帳款		
按攤銷後成本衡量		
應收帳款	$ 2,270,117	$ 4,090,404
應收帳款－關係人	1,685,982	1,973,519
減：備抵損失	(13,247)	(15,834)
	$ 3,942,852	$ 6,048,089

本公司對因營業產生之應收帳款，其性質為貨櫃運輸航運業務產生者，其授信期限一般為 14 日至 28 日不等。

本公司按存續期間預期信用損失認列應收帳款及合約資產之備抵損失。存續期間預期信用損失考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢，並同時考量 GDP 預測及貿易成長率。因本公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，且由於本公司之客戶群廣大，遍佈世界各地且相互間無關聯，故管理階層認為應收帳款的信用風險並不集中，因此未進一步區分客戶群，僅以應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率。本公司依運務完成比例認列合約資產，依據歷史經驗，運務完成天期皆在 60 天以內，本公司評估合約資產預期信用損失考量與應收帳款相同提列方式，並以立帳天數 60 天以內進行評估。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且本公司無法合理預期可回收金額，本公司直接沖銷相關應收帳款及合約資產，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

於資產負債表日已逾期但本公司尚未認列備抵損失之應收帳款，因其信用品質並未重大改變，本公司管理階層認為仍可回收其金額，本公司對該等應收帳款除一般代理行有取得銀行保證函或部分客戶有收取保證金外，其餘並未持有任何擔保品。

本公司衡量應收帳款之備抵損失如下：

109 年 12 月 31 日

	交易對象無違約跡象		
	30 天以內	31～60 天	合計
預期信用損失率	0.28%	0.63%-1.63%	
總帳面金額	$ 3,862,960	$ 93,139	$ 3,956,099
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(12,548)	(699)	(13,247)
攤銷後成本	$ 3,850,412	$ 92,440	$ 3,942,852

108 年 12 月 31 日

	交易對象無違約跡象		
	30 天以內	31～60 天	合計
預期信用損失率	0.24%	0.59%-1.59%	
總帳面金額	$ 5,904,079	$ 159,844	$ 6,063,923
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(14,321)	(1,513)	(15,834)
攤銷後成本	$ 5,889,758	$ 158,331	$ 6,048,089

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	$ 15,834	$ 8,117
加：本年度提列減損損失	294	8,839
減：本年度實際沖銷	(2,881)	(1,122)
年底餘額	$ 13,247	$ 15,834

十一、應收融資租賃款

	109年12月31日	108年12月31日
未折現之租賃給付		
第 1 年	$ 116,577	$ 116,577
第 2 年	116,577	116,577
第 3 年	116,577	116,577
第 4 年	116,577	116,577
第 5 年	116,577	116,577
超過 5 年	463,031	579,607
	1,045,916	1,162,492
減：未賺得融資收益	(167,740)	(210,020)
租賃投資淨額（表達為應收融資租賃款）	$ 878,176	$ 952,472

（接次頁）

（承前頁）

	109年12月31日	108年12月31日
流　　動	$　78,852	$　74,296
非 流 動	$　799,324	$　878,176

本公司對部分碼頭作業機具簽訂融資租賃協議，每季收取固定租賃給付 11,042 仟元。

本公司將所承租於基隆之貨櫃場轉租，每月及每季分別收取固定租賃給付 1,834 仟元及 1,796 仟元；另將所承租於高雄一、二期物流中心轉租，每季收取固定租賃給付 10,804 仟元，因主租約之剩餘租賃期間全數轉租，故分類為融資租賃。

租賃期間之租約隱含利率於合約日決定後不再變動，截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，融資租賃隱含利率皆為年利率 0.40%-17.71%。

本公司按存續期間預期信用損失衡量應收融資租賃款之備抵損失。截至資產負債表日止，並無逾期未收回之應收融資租賃款，且同時考量交易對手過去之違約紀錄及租賃標的相關產業之未來發展，本公司認為上述應收融資租賃款並無減損。

十二、船舶油料

	109年12月31日	108年12月31日
船舶油料	$1,569,829	$3,310,791

109 及 108 年度與船舶油料相關之營業成本分別為 13,321,347 仟元及 21,086,531 仟元。

109 及 108 年度之營業成本分別包括船舶油料淨變現價值跌價損失 62,947 仟元及回升利益 119,399 仟元。船舶油料淨變現價值回升係因航線營運之獲利提升所致。

十三、採用權益法之投資

	109年12月31日	108年12月31日
投資子公司	$14,450,804	$11,665,339
投資關聯企業	4,990,938	6,079,959
	$19,441,742	$17,745,298

(一) 投資子公司

	109年12月31日	108年12月31日
非上市（櫃）公司		
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	$ 5,480,735	$ 2,973,296
陽明荷蘭控股公司	(1,161,655)	-
陽明（新加坡）私人有限公司	3,888,620	2,287,357
陽明德拉瓦控股公司	2,277,061	2,157,078
光明海運股份有限公司	848,046	2,030,841
慶明投資股份有限公司	1,159,267	1,144,817
好好國際物流股份有限公司	541,036	521,813
全洋海運股份有限公司	(293,257)	294,493
駿明交通運輸股份有限公司	133,753	128,163
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	122,286	127,481
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	-	-
	12,995,892	11,665,339
加：轉列採用權益法之投資貸餘	1,454,912	-
	$14,450,804	$11,665,339

	所有權權益及表決權百分比	
子公司名稱	109年12月31日	108年12月31日
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	100.00%	100.00%
陽明荷蘭控股公司（註1）	100.00%	-
陽明（新加坡）私人有限公司	100.00%	100.00%
陽明德拉瓦控股公司	100.00%	100.00%
光明海運股份有限公司(註2)	98.88%	98.88%
慶明投資股份有限公司	100.00%	100.00%
好好國際物流股份有限公司	50.00%	50.00%
全洋海運股份有限公司(註3)	100.00%	100.00%
駿明交通運輸股份有限公司	50.98%	50.98%
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	79.17%	79.17%
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司（註4）	-	-

註 1：本公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由本公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。

註 2：本公司於 108 年 1 月董事會決議辦理子公司光明海運現金增資，以每股 10 元參與前述現金增資案認購 99,969 仟股，共計 999,694 仟元，增資後持股比例由 98.52%增加為 98.88%，增資基準日為 108 年 3 月 8 日；另於 110 年 3 月董事會決議辦理子公司光明海運之減資彌補虧損 3,000,000 仟元，減資比率約為 75%。

註 3：本公司於 110 年 1 月董事會決議通過以不超過 1,497,000 仟元辦理子公司全洋海運之現金增資。

註 4：本公司於 107 年 11 月董事會決議清算陽明賴比瑞亞公司，並於 108 年 2 月完成辦理。

本公司為子公司背書保證之金額，請參閱附表二。

(二) 投資關聯企業

	109年12月31日	108年12月31日
個別不重大之關聯企業		
高明貨櫃碼頭股份有限公司	$ 4,759,757	$ 5,867,216
運旺投資股份有限公司	132,962	109,431
台源國際控股股份有限公司	98,219	103,312
	$ 4,990,938	$ 6,079,959

本公司對上述所有關聯企業皆採權益法衡量。

個別不重大之關聯企業彙總資訊

	109年度	108年度
本公司享有之份額		
本年度淨損	($ 26,819)	($ 26,913)
其他綜合損益	22,249	(6,324)
綜合損益總額	($ 4,570)	($ 33,237)

109 年 12 月 31 日個別不重大之投資關聯企業高明貨櫃碼頭股份有限公司帳面金額高於其按收益法之現金流量折現決定之估計使用

價值，所採用之折現率為 6.10%。109 年度認列之減損損失為 1,027,207 仟元。

十四、不動產、廠房及設備

	109年12月31日	108年12月31日
自　　用	$40,280,048	$34,390,025
營業租賃出租	223,233	258,988
	$40,503,281	$34,649,013

(一) 自　　用

	土地	建築物	貨櫃及車架	船舶	租賃權益改良	其他設備	未完工程	合計
成　本								
109 年 1 月 1 日餘額	$ 343,210	$ 773,385	$ 23,755,059	$ 28,347,443	$ 146,272	$ 1,216,997	$ 2,851,888	$ 57,434,254
增　添	-	178	1,740,951	1,083,268	-	32,528	5,941,270	8,798,195
處　分	-	-	(840,490)	(125,763)	-	(24,257)	-	(990,510)
重分類	-	-	193,004	7,387,281	-	334	(7,201,229)	379,390
109 年 12 月 31 日餘額	$ 343,210	$ 773,563	$ 24,848,524	$ 36,692,229	$ 146,272	$ 1,225,602	$ 1,591,929	$ 65,621,329
累積折舊及減損								
109 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 310,260	$ 13,229,118	$ 8,337,800	$ 146,272	$ 1,020,779	$ -	$ 23,044,229
折舊費用	-	13,640	1,598,391	1,534,565	-	43,846	-	3,190,442
處　分	-		(743,417)	(125,763)		(24,210)	-	(893,390)
109 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 323,900	$ 14,084,092	$ 9,746,602	$ 146,272	$ 1,040,415	$ -	$ 25,341,281
109 年 12 月 31 日淨額	$ 343,210	$ 449,663	$ 10,764,432	$ 26,945,627	$ -	$ 185,187	$ 1,591,929	$ 40,280,048
成　本								
108 年 1 月 1 日餘額	$ 343,210	$ 773,258	$ 25,441,327	$ 27,835,089	$ 146,272	$ 2,262,429	$ -	$ 56,801,585
增　添	-	127	-	543,266	-	63,130	1,832,528	2,439,051
處　分	-	-	(2,376,058)	(39,999)	-	(1,128,888)	-	(3,544,945)
重分類	-	-	689,790	9,087	-	20,326	1,019,360	1,738,563
108 年 12 月 31 日餘額	$ 343,210	$ 773,385	$ 23,755,059	$ 28,347,443	$ 146,272	$ 1,216,997	$ 2,851,888	$ 57,434,254
累積折舊及減損								
108 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 296,669	$ 13,142,072	$ 7,051,840	$ 146,272	$ 1,934,997	$ -	$ 22,571,850
折舊費用	-	13,591	1,503,792	1,325,959	-	49,869	-	2,893,211
處　分	-	-	(2,106,536)	(39,999)	-	(964,087)	-	(3,110,622)
重分類	-	-	689,790	-	-	-	-	689,790
108 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 310,260	$ 13,229,118	$ 8,337,800	$ 146,272	$ 1,020,779	$ -	$ 23,044,229
108 年 12 月 31 日淨額	$ 343,210	$ 463,125	$ 10,525,941	$ 20,009,643	$ -	$ 196,218	$ 2,851,888	$ 34,390,025

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	53 至 56 年
貨櫃及車架	6 至 10 年
船　　舶	20 至 25 年
船舶塢修	2.5 至 5 年
租賃權益改良	2 至 10 年
其他設備	3 至 18 年

本公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定作為借款擔保之自用不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三三。

(二) 營業租賃出租

	船舶
成　　本	
109 年 1 月 1 日餘額	$ 503,735
增　　添	-
109 年 12 月 31 日餘額	$ 503,735
累積折舊	
109 年 1 月 1 日餘額	$ 244,747
處　　分	-
折舊費用	35,755
109 年 12 月 31 日餘額	$ 280,502
109 年 12 月 31 日淨額	$ 223,233
成　　本	
108 年 1 月 1 日餘額	$ 503,735
增　　添	-
108 年 12 月 31 日餘額	$ 503,735
累積折舊	
108 年 1 月 1 日餘額	$ 209,090
處　　分	-
折舊費用	35,657
108 年 12 月 31 日餘額	$ 244,747
108 年 12 月 31 日淨額	$ 258,988

營業租賃出租自有不動產、廠房及設備之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	$ 30,082	$ 32,791
超過 1 年	-	-
	$ 30,082	$ 32,791

本公司對於以營業租賃出租之船舶，於租期屆滿時，將考量航線配置需求決定是否轉為自用或繼續出租，或依市場租金行情調整租金繼續出租，以減少所出租資產於租賃期間屆滿時之剩餘資產風險。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

船　　舶	25 年
船舶塢修	2.5 年

本公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定作為借款擔保之營業租賃出租之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三三。

十五、租賃協議

(一) 使用權資產

	土　地	建　築　物	貨櫃及車架	船　舶	其他設備	合　計
成　本						
109 年 1 月 1 日餘額	$ 6,096	$ 318,639	$ 679,271	$ 85,765,069	$ 15,873	$ 86,784,948
增　加	57,054	7,202	-	8,698,687	26,370	8,789,313
減　少	(6,096)	(4,277)	(202,895)	(2,760,631)	(12,917)	(2,986,816)
109 年 12 月 31 日餘額	$ 57,054	$ 321,564	$ 476,376	$ 91,703,125	$ 29,326	$ 92,587,445
累計折舊						
109 年 1 月 1 日餘額	$ 4,064	$ 34,213	$ 228,718	$ 10,286,475	$ 8,456	$ 10,561,926
增　加	8,674	34,980	325,811	10,294,477	7,874	10,671,816
減　少	(6,096)	(3,343)	(202,895)	(1,993,460)	(12,917)	(2,218,711)
109 年 12 月 31 日餘額	$ 6,642	$ 65,850	$ 351,634	$ 18,587,492	$ 3,413	$ 19,015,031
109 年 12 月 31 日淨額	$ 50,412	$ 255,714	$ 124,742	$ 73,115,633	$ 25,913	$ 73,572,414
成　本						
108 年 1 月 1 日餘額	$ 6,096	$ 8,697	$ 892,685	$ 74,841,411	$ 15,563	$ 75,764,452
增　加	-	503,014	476,376	10,923,658	310	11,903,358
減　少	-	(193,072)	-	-	-	(193,072)
重 分 類	-	-	(689,790)	-	-	(689,790)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 6,096	$ 318,639	$ 679,271	$ 85,765,069	$ 15,873	$ 86,784,948
累計折舊						
108 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ -	$ 677,016	$ -	$ -	$ 677,016
增　加	4,064	34,213	241,492	10,286,475	8,456	10,574,700
重 分 類	-	-	(689,790)	-	-	(689,790)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 4,064	$ 34,213	$ 228,718	$ 10,286,475	$ 8,456	$ 10,561,926
108 年 12 月 31 日淨額	$ 2,032	$ 284,426	$ 450,553	$ 75,478,594	$ 7,417	$ 76,223,022

	109年度	108年度
使用權資產轉租收益（帳列營業收入）	$ 70,505	$ 421,627

(二) 租賃負債

	109年12月31日	108年12月31日
土　　地	$ 50,592	$ 2,044
建 築 物	503,581	554,497
貨櫃及車架	117,714	440,444
船　　舶	53,018,247	54,949,283
其他設備	25,631	7,397
	$ 53,715,765	$ 55,953,665
租賃負債帳面金額		
流　　動	$ 538,501	$ 930,911
非 流 動	$ 5,422,960	$ 6,132,344
指定為避險之租賃負債(帳列避險之金融負債)		
流　　動	$ 7,370,742	$ 7,002,378
非 流 動	$ 40,383,562	$ 41,888,032

指定為避險之金融負債

本公司指定部分美元計價之租賃合約作為規避未來美元營業收入匯率波動之避險工具，並適用現金流量避險之會計處理，該等合約資訊如下：

	到期期間	科目	帳面金額
109 年 12 月 31 日	114.01.31~119.09.30	避險之金融負債	$ 47,754,304
108 年 12 月 31 日	109.02.28~118.03.31	避險之金融負債	48,890,410

綜合損益影響

	認列於其他綜合損益	重分類至損益之金額
109 年度	$ 2,489,548	($ 252,245)
108 年度	$ 1,171,856	$ 46,666

本公司於避險期間並未出現避險無效性之其他來源。

截至 109 年 12 月 31 日，租賃負債（含指定為避險工具之美元租賃合約）之租賃期間及折現率區間分別如下：

	租賃期間	折現率區間
土　地	109.01.01～116.12.31	1.12%-1.49%
建築物	89.08.22～125.09.30	0.85%-1.79%
貨櫃及車架	108.03.01～114.02.28	3.00%-3.87%
船　舶	101.02.21～129.03.31	1.27%-3.83%
其他設備	105.05.01～114.10.31	1.23%-3.80%

截至 108 年 12 月 31 日，租賃負債（含指定為避險工具之美元租賃合約）之租賃期間及折現率區間分別如下：

	租賃期間	折現率區間
土　地	104.07.01～109.06.30	1.14%
建築物	89.08.22～125.09.30	0.95%-1.79%
貨櫃及車架	103.06.01～114.02.28	3.00%-3.87%
船　舶	96.11.27～129.03.31	1.08%-4.08%
其他設備	105.05.01～110.04.30	1.00%-3.80%

(三) 重要承租活動及條款

本公司之船舶租賃包含租賃延長之選擇權。此等條款使本公司擁有最大之經營彈性，在租金低於租賃市場市價時，延長租賃期間。若本公司無法合理確定將行使該等選擇權，衡量租賃負債時不予反映此等條款。本公司具租賃延長之選擇權但未計入租賃負債之潛在未來租金給付彙總如下：

貨櫃運輸部門	租賃負債（現值）	不計入租賃負債中之潛在未來租賃給付（現值）	行使原不計入租賃負債之延長之選擇權之歷史比例
109 年 12 月 31 日			
船　舶	$ 41,520,613	$ 13,963,734	0%
108 年 12 月 31 日			
船　舶	$ 41,544,188	$ 11,401,944	0%

本公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，與臺灣港務股份有限公司高雄港務分公司（以下簡稱高雄港務分公司）合作興建暨經營使用高雄第三貨櫃中心之第一物流中心及第二

物流中心。本公司以投入成本分別取得 30 年及 28 年 9 個月之使用權，並按使用期間攤提租金。另租賃期間內本公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營運量計算），每月結算繳訖，管理費並分別以 100 萬噸及 85 萬噸為最低保證運量，若未達最低保證運量仍需分別按 100 萬噸及 85 萬噸計算繳納管理費，並依台灣地區躉售物價年總指數漲跌幅度調整管理費。

本公司之子公司於 97 年 8 月簽訂萬明輪之船舶售後租回合約，同時轉租本公司。於 108 年經評估於承租契約中約定之船舶買回權價款已高於市場行情價，子公司於 109 年 8 月還船予船東，惟依承租契約，子公司需於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任，並已於還船時清償該等補償金約計 1,009,194 仟元。因本公司承擔連帶補償責任，故已於 108 年度估列入帳。

(四) 轉　　租

除已於附註十一說明外，本公司尚有下列轉租交易。

使用權資產之轉租

本公司以營業租賃轉租不動產、廠房及設備之使用權，租賃期間為 1 年。承租人於行使續租權時，依市場租金行情調整租金。承租人於租賃期間結束時，對該資產不具有優惠承購權。

營業租賃轉租之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第1年	$ -	$ 90,800
超過1年	-	-
	$ -	$ 90,800

(五) 其他租賃資訊

	109年度	108年度
短期租賃費用	$ 630,113	$ 2,980,077
低價值資產租賃費用	$ 4,660,061	$ 4,878,337
不計入租賃負債衡量中之變動租賃給付費用	$ 97,147	$ 3,836
不計入租賃負債衡量中之服務成本給付	$ 5,179,795	$ 5,242,811
租賃之現金（流出）總額	($ 20,097,523)	($ 21,432,155)

本公司選擇對符合短期租賃及符合低價值資產租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

108 年度短期租賃費用亦包含其他租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束且選擇適用認列豁免之租賃。109 年及 108 年 12 月 31 日適用認列豁免之短期租賃及低價值資產租賃承諾金額分別為 14,801,795 仟元及 18,766,796 仟元。

109 年及 108 年 12 月 31 日與合約非租賃組成項目相關之未來服務成本租賃承諾金額分別為 41,531,971 仟元及 36,956,962 仟元。

十六、投資性不動產

	已完工投資性不動產
108 年 1 月 1 日餘額	$ 6,720,305
增　　添	-
公允價值變動利益	40,811
108 年 12 月 31 日餘額	6,761,116
增　　添	-
公允價值變動利益	5,478
109 年 12 月 31 日餘額	$ 6,766,594

投資性不動產出租之租賃期間為 1～10 年。承租人於行使續租權時，約定依市場租金行情調整租金。承租人於租賃期間結束時不具有投資性不動產之優惠承購權。

以營業租賃出租投資性不動產之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	$ 67,106	$ 76,444
第 2 年	41,502	37,458
第 3 年	22,056	12,287
第 4 年	11,683	3,690
第 5 年	6,920	654
超過 5 年	4,114	-
	$ 153,381	$ 130,533

本公司與承租人之租賃合約中列有承租人使用限制、繳納押租保證金、違約罰則及維護修繕責任，進行一般風險管理政策，以減少所出租之投資性不動產於租賃期間屆滿時之剩餘資產風險。

投資性不動產係以重複性基礎按公允價值衡量，其公允價值之評價依據如下：

	109年12月31日	108年12月31日
委外估價	$ 6,766,594	$ 6,761,116

109 年及 108 年 12 月 31 日之公允價值係分別於 110 年 1 月 12 日及 109 年 1 月 8 日由具備我國不動產估價師資格之第一太平戴維斯不動產估價師事務所張譯之估價師、張宏楷估價師及葉玉芬估價師進行估價。

第 3 等級輸入值衡量公允價值之調節如下：

	基　　隆	台　　北	高　　雄	合　　計
108 年 1 月 1 日餘額	$ 326,582	$ 5,808,200	$ 585,523	$ 6,720,305
列入損益之公允價值調整利益	3,658	31,291	5,862	40,811
增　　添	-	-	-	-
108 年 12 月 31 日餘額	330,240	5,839,491	591,385	6,761,116
列入損益之公允價值調整利益（損失）	(7,184)	3,738	8,924	5,478
增　　添	-	-	-	-
109 年 12 月 31 日餘額	$ 323,056	$ 5,843,229	$ 600,309	$ 6,766,594
未實現公允價值調整利益（損失）				
－109 年度	($ 7,184)	$ 3,738	$ 8,924	$ 5,478
－108 年度	$ 3,658	$ 31,291	$ 5,862	$ 40,811

除未開發之土地外，投資性不動產公允價值係採收益法評價，其重要假設如下。當預估未來淨現金流入增加或折現率降低時，公允價值將會增加。

	109年12月31日	108年12月31日
預估未來現金流入	$ 5,643,340	$ 5,741,317
預估未來現金流出	(451,573)	(436,502)
預估未來淨現金流入	$ 5,191,767	$ 5,304,815
折 現 率	3.595%	3.845%

投資性不動產所在區域之租金行情 109 及 108 年度皆約為每坪 0.5 仟元至 3 仟元，市場上相似比較標的之租金行情 109 及 108 年度皆約為每坪 0.4 仟元至 2.5 仟元。

投資性不動產預期產生之未來現金流入包含租金收入、押金利息收入及期末處分價值，租金收入係以本公司目前租金並考量未來租金年成長率推估，收益分析期間係以 10 年估算；押金利息收入係以 1 年期中央銀行公布之五大銀行平均定存利率推估；期末處分價值係以收益法之直接資本化法推估。投資性不動產預期發生之未來現金流出包含地價稅、房屋稅、保險費、維修費及等支出，該等支出係以目前支出水準並考量未來公告地價之調整、房屋稅條例規定之稅率及推估。

折現率係考量中華郵政股份有限公司牌告 2 年期郵政定期儲金加 3 碼，並加計該等投資性不動產相關之風險溢酬 2.0%決定。

本公司位於基隆、台北及高雄地區之土地因尚未開發，其公允價值係採土地開發分析法評價，其重要假設如下。當估計銷售總金額增加、利潤率增加或資本利息綜合利率降低時，公允價值將會增加。

	109年12月31日	108年12月31日
估計銷售總金額	$ 7,535,602	$ 7,480,431
利 潤 率	15%-20%	14%-20%
資本利息綜合利率	1.32%-4.47%	1.50%-4.78%

利潤率係考量目前建築業興建同類型產品之年利潤率及興建工期決定。資本利息綜合利率係參考近期五大銀行平均基準利率及一年期定存利率，考量自有資金及借貸資金之比例，自有資金以定存為成本，貸款資金以基準利率為資金成本計算。

該等土地於考量相關法令、國內總體經濟前景、當地土地使用情況及市場行情後，以最有效使用之方式估算開發後可銷售之土地或建物面積，據以估計銷售總金額。

本公司位於台北市中正區供交通部郵政總局設置重南郵局之房地於日後收回時，應先徵得中華郵政股份有限公司之同意並呈經交通部核准。

本公司之所有投資性不動產皆係自有權益。

設定作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三三。

十七、借　　款

(一) 短期借款

	109年12月31日	108年12月31日
無擔保借款		
銀行信用額度借款	$ -	$1,550,000
關係人借款（附註三二）	-	500,000
	$ -	$2,050,000

銀行信用額度借款之利率於 108 年 12 月 31 日為 1.77%。

關係人借款係本公司向政府關係個體銀行承作之信用額度借款。108 年 12 月 31 日之年利率為 1.56%。

(二) 應付短期票券

	109年12月31日	108年12月31日
應付商業本票	$ 9,640,000	$11,030,000
減：未攤銷折價	16,882	32,255
	9,623,118	10,997,745
關係人借款（附註三二）	2,100,000	2,100,000
減：未攤銷折價	8,662	10,398
	2,091,338	2,089,602
	$11,714,456	$13,087,347

109 年及 108 年 12 月 31 日尚未到期之應付短期票券年利率分別為 0.69%-1.40%及 1.04%-1.77%。109 年及 108 年 12 月 31 日尚未到期之關係人短期票券年利率分別為 1.02%及 1.16%。

(三) 長期借款

	109年12月31日	108年12月31日
擔保借款（附註三三）		
銀行抵押借款	$ 1,553,600	$ 2,680,400
關係人借款（附註三二）	10,449,425	10,119,719
其　　他	469,644	616,021
	12,472,669	13,416,140

（接次頁）

（承前頁）

	109年12月31日	108年12月31日
無擔保借款		
銀行信用額度借款	$ -	$ 6,300,233
關係人信用借款（附註三二）	13,603,924	6,463,500
	13,603,924	12,763,733
應付商業本票		
應付商業本票融資發行金額	20,150,000	17,700,000
減：未攤銷折價	23,735	24,440
	20,126,265	17,675,560
關係人借款（附註三二）	1,500,000	1,500,000
減：未攤銷折價	1,255	1,810
	1,498,745	1,498,190
	21,625,010	19,173,750
小　　計	47,701,603	45,353,623
減：列為一年內到期部分	11,255,259	6,648,471
長期借款	$36,446,344	$38,705,152

擔保借款

1. 銀行抵押借款

本公司之銀行抵押借款，係以新台幣償還，依借款合約按期償還不等之金額，至 113 年 2 月 23 日前陸續清償，109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.25%-1.79% 及 1.45%-1.79%。抵押借款係以本公司之建物、船舶、投資性不動產及貨櫃作為擔保品。

2. 關係人借款

本公司之關係人擔保借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣借款，依借款合約按期償還不等之金額，至 119 年 10 月 6 日前陸續清償，109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.13%-1.80%及 1.33%-1.90%。抵押借款係以本公司及子公司全洋海運股份有限公司之船舶及本公司之土地、建物、投資性不動產及貨櫃作為擔保品。

3. 其　　他

其他借款係本公司向非金融機構借入之擔保借款，於 109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率皆為 4.00%，借款餘額將於 111

年 3 月 25 日前陸續償還。抵押借款係以本公司之貨櫃作為擔保品。

無擔保借款

1. 銀行信用額度借款

本公司之新台幣銀行信用借款，依借款合約按期償還不等之金額或到期一次償還，並已於 109 年 8 月 27 日提前清償。108 年 12 月 31 日之年利率為 1.28%-1.89%。

2. 關係人信用借款

本公司關係人之信用借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣借款，依借款合約按期償還不等之金額或到期一次償還，借款餘額將於 120 年 5 月 15 日前陸續償還，109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.02%-1.47%及 1.30%-1.76%。

本公司依「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」、「對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難航運業者紓困貸款保證作業實施要點」及「受嚴重特殊傳染性肺炎影響航運業之融通貸款利息補貼作業要點」，向金融機構申請維持營運之專案融通貸款，由政府提撥專款並提供信用保證，且補貼貸款日至 110 年 6 月 30 日止之中華郵政股份有限公司 1 年期定期儲金機動利率，目前合計取得額度 8,000,000 仟元，自動撥日起 2 年內清償。截至 109 年 12 月 31 日止，本公司已動撥 7,500,000 仟元。本公司已於 110 年 1 月 25 日提前全數清償該紓困貸款。

應付商業本票

本公司與金融機構簽訂免保證商業本票循環發行承銷買入契約書，合約期間為 3 年～5 年，於合約期間本公司可於融資額度內循環發行，將於 113 年3月前陸續償還。惟該期間內本公司長期及短期信用評等需經中華信用評等公司或其他經主管機關認可之信用評等機構評定達一定等級以上，本公司截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，符合上述條款之約定。

1. 信用借款

本公司承作之新台幣應付商業本票將於 112 年 10 月 29 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 年利率分別為 1.41%-1.59% 及 1.52%-1.62%。

2. 關係人借款

本公司之關係人借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣商業本票，將於 113 年 3 月 14 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日年利率分別為 1.40%-1.45%及 1.51%-1.57%。

十八、應付公司債

	109年12月31日	108年12月31日
(一) 國內私募有擔保到期強制轉換公司債	$ -	$ -
(二) 國內私募無擔保普通公司債	-	-
(三) 國內有擔保公司債	4,945,877	6,931,207
(四) 國內無擔保公司債	-	3,900,000
(五) 國內有擔保轉換公司債	1,673,809	7,266,609
	6,619,686	18,097,816
減：列為一年內到期部分	1,673,809	5,887,360
	$ 4,945,877	$ 12,210,456

(一) 國內私募有擔保到期強制轉換公司債

本公司於 101 年 6 月 27 日發行國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債，發行總額 5,800,000 仟元，發行期間為 7 年，債券持有人自 101 年 9 月 28 日起至 108 年 6 月 17 日止，得向本公司請求依發行及轉換辦法轉換為本公司普通股，本債券於到期日對債券持有人並不直接償還本金，而由本公司依當時之轉換價格就當時流通在外之債券一次強制轉換為本公司之普通股，私募時訂定之轉換價格為 12.68 元，每年付息一次，年利率 3.00%。此轉換公司債包括負債及權益組成部分，權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權 4,413,702 仟元表達。負債組成部分原始認列之有效利率為 4.79%。

本公司於 106 年 2 月 20 日辦理減資彌補虧損，調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之轉換價格由 12.68 元重設為 27.14 元；本公司並於 106 年 2 月 21 日及 106 年 11 月 27 日分別辦理私募

現金增資及現金增資發行新股，分別調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之轉換價格由 27.14 元重設為 25.42 元及由 25.42 元重設為 22.17 元。另，本公司於 106 年 12 月 8 日辦理私募現金增資，依公司債發行及轉換辦法第 11 條規定，轉換價格應予以調整，故自 107 年 1 月 17 日起，調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債轉換價格由 22.17 元重設為 20.84 元。截至 108 年 6 月 27 日債券到期前 5,800,000 仟元已全數轉換為普通股 278,311 仟股，並將帳列資本公積－認股權 4,413,702 仟元分別轉換為資本公積－股票發行溢價 1,630,593 仟元及普通股股本 2,783,109 仟元。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 5,350,000 仟元）。本公司依聯合委任保證合約，於發行日及每屆滿一季之日支付保證手續費，並作為發行公司債之成本於發行期間內分攤，截至 108 年 6 月 27 日已全數攤銷完畢。

(二) 國內私募無擔保普通公司債

本公司於 103 年 7 月 8 日發行國內第三次私募無擔保普通公司債，發行總金額為 3,850,000 仟元，發行期間 5 年，依約屆滿到期一次償還本金，每屆滿 6 個月單利付息一次，年利率 2.20%。本公司已於 108 年 7 月 8 日全數清償。

(三) 國內有擔保公司債

本公司於 104 年 10 月 12 日發行國內第十七次有擔保公司債，發行總額 4,000,000 仟元，分為 A、B、C、D 券，A 券發行金額為新台幣 2,000,000 仟元，B 券發行金額為新台幣 1,000,000 仟元，C 券及 D 券發行金額皆為新台幣 500,000 仟元，發行期間為 5 年，依約屆滿第 4 及 5 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 1.10%。本公司分別於 109 年及 108 年 10 月 12 日償還 A、B、C、D 券各 50% 合計 4,000,000 仟元，該公司債已全數清償。

本公司於 108 年 11 月 28 日發行國內第十八次有擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B、C、D、E 券，A 券、C 券及 D 券發行金額皆為新台幣 1,000,000 仟元，B 券發行金額為新台幣 1,500,000 仟元，E 券發行金額為新台幣 500,000 仟元，發行期間為 5

年，依約屆滿第 4 及 5 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 0.74%。

上述債券皆係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額分別為 3,000,000 仟元及 5,000,000 仟元）。

本公司於 110 年 1 月 27 日董事會通過以不超過新台幣 7,000,000 仟元為原則發行國內第十九次有擔保公司債，發行期間為 5 年至 7 年。

(四) 國內無擔保公司債

本公司於 102 年 11 月 1 日發行國內無擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B 兩券，發行金額分別為新台幣 1,100,000 仟元及 3,900,000 仟元，發行期間為 5 年及 7 年，每年單利付息一次，票面年利率分別為 2.20%及 2.45%，兩券均自發行日起屆滿到期日一次還本。本公司於 107 年 10 月 30 日償還 A 券計 1,100,000 仟元，並於 109 年 11 月 2 日償還 B 券計 3,900,000 仟元，該公司債已全數清償。

(五) 國內有擔保轉換公司債

本公司於 107 年 5 月 29 日發行國內第五次有擔保轉換公司債，發行總面額 7,600,000 仟元，以面額 101%發行，發行期間為 5 年。除債券持有人依本債券發行及轉換辦法第十條轉換為本公司普通股或依第十九條行使賣回權，或本公司依第十八條提前收回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本債券到期時依債券面額將本債券以現金一次償還。債券持有人自 107 年 8 月 30 日起至 112 年 5 月 29 日，依發行及轉換辦法轉換為本公司普通股。本債券轉換價格訂為每股 10.40 元。此轉換公司債包括負債及權益，權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權 308,765 仟元表達。債券持有人於發行滿 3 年之前 30 日，可要求公司以債券面額將其所持有之本轉換債以現金買回。截至 109 年 12 月 31 日已有 5,889,800 仟元轉換為普通股 566,326 仟股。

本債券已於 110 年 3 月全數轉換完畢，110 年 1 月至 3 月共有 1,710,200 仟元轉換為普通股 164,442 仟股。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為7,100,000仟元）。

十九、應付帳款

	109年12月31日	108年12月31日
應付帳款－因營業而發生		
應付帳款－非關係人	$10,518,319	$ 9,124,328
應付帳款－關係人	2,219,515	2,876,319
	$12,737,834	$12,000,647
應付航行成本	$ 8,770,728	$ 8,701,816
船舶油料款	1,126,934	2,750,734
船　艙　費	2,840,172	548,097
	$12,737,834	$12,000,647

二十、其他應付款

	109年12月31日	108年12月31日
其他應付款－非關係人	$2,807,808	$2,077,063
其他應付款－關係人	330,624	645,146
	$3,138,432	$2,722,209
應付貨櫃租金	$ 889,476	$1,024,525
應付薪資及獎金	852,420	10,124
應付財務費用	20,399	48,667
應付修理費	180,262	174,533
應付休假給付	141,486	128,965
應付船舶租金	102,379	117,239
應付設備款	209,990	339,097
其　　他	742,020	879,059
	$3,138,432	$2,722,209

二一、負債準備

	109年12月31日	108年12月31日
其他負債準備	$ -	$1,032,332

其他負債準備主要係本公司若不執行船舶買回權，於租約到期時，本公司評估可能於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任之風險，請參閱附註十五。

二二、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」及「船員退休撫卹辦法」依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係確定提撥退休辦法，自 94 年 7 月 1 日起每月按員工薪資 6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

服務於外籍船舶之本公司國籍船員，因尚無主管機關承辦提撥退休金業務，為符合船員法之相關規定及照顧船員之規定，本公司對船員年資及雇佣採雇用契約制，每月薪資中發放應提撥之退休金。

(二) 確定福利計畫

本公司於 85 年 2 月 15 日民營化後，岸勤人員及船員之工作年資於民營化前已結算者，不得計入退休給付之基數。民營化後對正式僱用員工所適用之退休辦法分述如下：

本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」依「勞動基準法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據服務年資及核准退休時之前 6 個月平均工資計算，係屬確定福利退休計畫。本公司每月按薪資總額 3%提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

本公司「船員退休撫卹辦法」依「船員法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據船員法實施前後分段計算，係屬確定福利退休計畫。船員法實施前係依船員服務年資及核准退休時僱用契約所訂數額，實施後係根據服務年資及核准退休時之前 6 個月平均工資計算。

原招商局退休、撫卹、就養、留職停薪人員係本公司承受招商局應付退休、撫卹、就養、留職停薪人員之月退休金、撫卹金、救濟金、醫藥補助費、三節慰問金及喪葬補助費。

本公司員工因分割轉任光明海運股份有限公司者，其年資採合併計算。員工退休金依其於本公司及光明海運股份有限公司之服務年資比例，分別由各公司之勞工退休準備金專戶支付。

本公司及子公司全洋海運股份有限公司及陽明英國有限公司係按精算之合併退休金成本及協議之拆分比率認列為各公司退休金費用。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	109年12月31日	108年12月31日
確定福利義務現值	$ 3,533,536	$ 3,015,060
計畫資產公允價值	(690,650)	(680,481)
淨確定福利負債	$ 2,842,886	$ 2,334,579

淨確定福利負債（資產）變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
108 年 1 月 1 日	$ 3,051,841	($ 698,918)	$ 2,352,923
當期服務成本	80,138	-	80,138
利息費用（收入）	37,618	(8,624)	28,994
認列於損益	117,756	(8,624)	109,132
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(23,362)	(23,362)
精算利益－人口統計假設調整	(4,240)	-	(4,240)
精算損失－財務假設調整	130,130	-	130,130
精算利益－經驗調整	(48,084)	-	(48,084)
認列於其他綜合損益	77,806	(23,362)	54,444
雇主提撥	-	(17,725)	(17,725)
福利支付	(232,343)	68,148	(164,195)
108 年 12 月 31 日	3,015,060	(680,481)	2,334,579
當期服務成本	68,716	-	68,716
利息費用（收入）	23,406	(5,101)	18,305
認列於損益	92,122	(5,101)	87,021
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(23,707)	(23,707)
精算損失－財務假設調整	137,206	-	137,206
精算損失－經驗調整	488,729	-	488,729
認列於其他綜合損益	625,935	(23,707)	602,228
雇主提撥	-	(15,522)	(15,522)
福利支付	(199,581)	34,161	(165,420)
109 年 12 月 31 日	$ 3,533,536	($ 690,650)	$ 2,842,886

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	109年度	108年度
當期服務成本	$ 68,716	$ 80,138
利息費用	18,305	28,994
減：帳列其他應收款－關係人項下	(22,417)	(29,265)
	$ 64,604	$ 79,867
依功能別彙總		
營業成本	$ 31,311	$ 39,359
推銷費用	26,812	32,668
管理費用	6,481	7,840
	$ 64,604	$ 79,867

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折 現 率	0.40%	0.80%
薪資預期增加率	2.50%	2.50%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折 現 率		
增加 0.50%	($ 170,106)	($ 144,002)
減少 0.50%	$ 185,022	$ 156,531
薪資預期增加率		
增加 0.50%	$ 180,207	$ 153,091
減少 0.50%	($ 167,583)	($ 142,410)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	109年12月31日	108年12月31日
預期1年內提撥金額	$ 15,910	$ 18,168
確定福利義務平均到期期間	9年～11.2年	9.4年～10.7年

(三) 本公司為鼓勵員工離退，俾改善人力結構及提升組織活力，依據相關優惠離退處理要點計算撫卹金及優惠退休金，109 及 108 年度分別認列 15,936 仟元及 10,677 仟元。

二三、權　　益

(一) 股　　本

1. 普 通 股

	109年12月31日	108年12月31日
額定股數（仟股）	4,500,000	4,500,000
額定股本	$45,000,000	$45,000,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	3,167,662	2,601,336
已發行股本	$31,676,622	$26,013,357

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司 109 年度股本變動主要係因國內有擔保轉換公司債轉為普通股，可轉換公司債持有人轉換本公司普通股股本 5,663,265 仟元（566,326 仟股），業經董事會決議訂定 109 年 11

月 12 日及 110 年 1 月 27 日為增資基準日，並於 109 年 12 月及 110 年 2 月已完成辦理變更登記。

本公司 108 年度股本變動主要係因 108 年 6 月 27 日國內私募有擔保到期強制轉換公司債轉為普通股，可轉換公司債持有人轉換本公司普通股股本 2,783,109 仟元（278,311 仟股），業經董事會決議訂定 108 年 8 月 13 日為增資基準日，並於 108 年 9 月已完成辦理變更登記。

本公司於 110 年 3 月 25 日董事會決議通過於不超過 300,000,000 股額度內辦理國內現金增資發行新股，採詢價圈購方式辦理公開承銷，上述決議待主管機關申報生效後另訂基準日完成。

2. 特 別 股

本公司於 109 年 5 月 6 日董事會決議通過於不超過 300,000,000 股額度內辦理私募甲種特別股。

3. 發行海外存託憑證

本公司 86 年度辦理現金增資發行 100,000 仟股普通股，充作 10,000,000 單位海外存託憑證，每單位代表本公司普通股 10 股，於 85 年 11 月 14 日以每單位美金 11.64 元全數發行。截至 108 年 12 月 31 日為 896 單位流通在外，共計表彰 8,971 股，佔本公司發行股數 0.0003%。另，本公司於 108 年 8 月 13 日董事會決議通過終止發行海外存託憑證，並已於民國 108 年 12 月 5 日正式停止海外上市掛牌，並於 108 年 12 月 5 日正式停止上市掛牌，於 109 年 12 月 31 日已無流通在外。

(二) 資本公積

	得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（1）		僅得用以彌補虧損			
	股票發行溢價	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	庫藏股票交易	認列對子公司所有權權益變動數（2）	不得作為任何用途 認股權	合計
108 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 5,718	$ 11,437	$ 170	$ 4,722,467	$ 4,739,792
認列對子公司所有權益變動數	-	-	-	23	-	23
公司債轉換為普通股	1,630,593	-	-	-	(4,413,702)	(2,783,109)
資本公積彌補虧損	-	(5,718)	(11,437)	(170)	-	(17,325)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 1,630,593	$ -	$ -	$ 23	$ 308,765	$ 1,939,381

（接次頁）

（承前頁）

	得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（1）		僅得用以彌補虧損			
	股票發行溢價	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	庫藏股票交易	認列對子公司所有權權益變動數（2）	不得作為任何用途認股權	合計
109 年 1 月 1 日餘額	$ 1,630,593	$ -	$ -	$ 23	$ 308,765	$ 1,939,381
公司債轉換為普通股	314,626	-	-	-	(239,285)	75,341
資本公積彌補虧損	(1,630,593)	-	-	(23)	-	(1,630,616)
109 年 12 月 31 日餘額	$ 314,626	$ -	$ -	$ -	$ 69,480	$ 384,106

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數，或本公司採權益法認列子公司資本公積之調整數。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10%為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如有擴充運輸設備及改善財務結構時，得提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，至少提撥 25%以上，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二五之(八)員工酬勞及董事酬勞。

本公司股利發放，視公司獲利情況、產業環境變化及未來成長率兼以考量資本支出及營運資金需求等因素規劃股利分派方案，股利以現金或股票之方式分派，其中現金股利佔股利總額之比率不得低於 20%。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號函及「採用國際財務

報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司 108 年 6 月 25 日股東常會決議通過 107 年度虧損撥補表，其用於彌補項目如下：

	金額
資本公積－實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	$ 5,718
資本公積－庫藏股票交易	11,437
資本公積－認列對子公司所有權權益變動數	170
	$ 17,325

本公司 109 年 6 月 17 日股東常會決議通過 108 年度虧損撥補案如下：

	金額
資本公積－發行股票溢價	$1,630,593
資本公積－認列對子公司所有權權益變動數	23
	$1,630,616

本公司 110 年 3 月 25 日董事會擬議 109 年度盈餘分配案如下：

	109 年度
法定盈餘公積	$ 166,092
特別盈餘公積	$1,494,827

有關 109 年度之盈餘分配案尚待預計於 110 年 5 月 14 日召開之股東常會決議。

(四) 特別盈餘公積

於分派盈餘時，應就報導期間結束日帳列其他股東權益減項淨額提列特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

首次以公允價值衡量投資性不動產時，公允價值淨增加數轉入保留盈餘之金額已予以提列相同數額之特別盈餘公積。後續就公允價值淨增加數提列特別盈餘公積。嗣後累積公允價值淨增加數額有減少或處分投資性不動產時，得就減少部分或處分情形迴轉。惟於原提列特別盈餘公積之原因消除前，如曾以特別盈餘公積彌補虧損

者，於未來有盈餘之年度，應先就特別盈餘公積不足數額補足提列，始得分派盈餘。

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	109年度	108年度
年初餘額	($ 205,946)	$ 92,350
當年度產生		
換算國外營運機構財務報表所產生之兌換差額	(507,564)	(302,008)
相關所得稅	-	3,712
本年度其他綜合損益	(507,564)	(298,296)
年底餘額	($ 713,510)	($ 205,946)

2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益

	109年度	108年度
年初餘額	($ 1,039,266)	($ 1,102,531)
當年度產生		
未實現損益權益工具	228,232	72,188
採用權益法之子公司及關聯企業之份額	25,304	(8,924)
本年度其他綜合損益	253,536	63,264
關聯企業處分權益工具累計損益移轉至保留盈餘	-	1
年底餘額	($ 785,730)	($ 1,039,266)

3. 避險工具損益

	109年度	108年度
年初餘額	$ 1,218,522	$ -
當年度產生		
匯率風險－租賃負債	2,489,548	1,171,856
重分類調整		
匯率風險－營業收入	(252,245)	46,666
本年度其他綜合損益	2,237,303	1,218,522
年底餘額	$ 3,455,825	$ 1,218,522

二四、收　　入

	109年度	108年度
客戶合約收入		
貨運收入	$115,745,770	$115,447,763
租賃收入		
艙租收入	978,196	3,688,873
傭船收入	2,802,361	1,846,953
代理收入	290,267	164,444
其他營業收入	7,992,015	8,220,214
	$127,808,609	$129,368,247

(一) 合約餘額

	109年12月31日	108年12月31日	108年1月1日
應收帳款淨額（附註十）	$ 3,942,852	$ 6,048,089	$ 5,359,625
合約資產			
貨運收入	$ 5,090,455	$ 3,525,326	$ 3,087,613
減：備抵損失	(12,529)	(8,461)	(3,790)
合約資產	$ 5,077,926	$ 3,516,865	$ 3,083,823
合約負債－流動			
預收貨款	$ 56,318	$ 84,699	$ 41,439

本公司按存續期間預期信用損失認列合約資產之備抵損失。合約資產將於運務完成時轉列為應收帳款，其信用風險特性與同類合約產生之應收帳款相同，故本公司認為應收帳款之預期信用損失率亦可適用於合約資產，請參閱附註十。

合約資產備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	$ 8,461	$ 3,790
加：本年度提列減損損失	4,068	4,671
年底餘額	$ 12,529	$ 8,461

合約資產及合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

(二) 客戶合約收入之細分

客戶合約收入來自貨櫃運輸部門。

二五、本年度淨利（損）

(一) 其他收益及費損淨額

	109年度	108年度
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	$ 224,547	$ 470,339
賠償收入	44,594	86,803
賠償損失（附註十五(三)）	-	(1,077,322)
	$ 269,141	($ 520,180)

(二) 利息收入

	109年度	108年度
銀行存款	$ 47,304	$ 58,958
租賃投資淨額	42,281	58,856
長期應收款－關係人	41,306	14,280
短期票券	9,280	994
其　　他	873	10,305
	$ 141,044	$ 143,393

(三) 其他收入

	109年度	108年度
租金收入－營業租賃	$ 95,868	$ 93,218
股利收入	57,284	92,721
	$ 153,152	$ 185,939

(四) 其他利益及損失

	109年度	108年度
淨外幣兌換損益	$ 432,313	$ 638,836
金融資產及金融負債損益		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	31,234	10,839
持有供交易之金融負債	57,562	(34,593)
使用權資產轉租利益	-	57,732
租賃修改損益	22,205	-
投資性不動產之公允價值調整利益	5,478	40,811
採用權益法之關聯企業減損損失（附註十三）	(1,027,207)	-
其　　他	(24,587)	(73,692)
	($ 503,002)	$ 639,933

(五) 財務成本

	109年度	108年度
銀行借款利息	$ 364,095	$ 499,213
租賃負債(含指定為避險工具之美金租賃合約)之利息	1,884,819	2,098,662
其他利息費用	756,566	570,848
	3,005,480	3,168,723
減:列入符合要件資產成本之金額	(39,646)	(15,243)
	$ 2,965,834	$ 3,153,480

利息資本化相關資訊如下:

	109年度	108年度
利息資本化金額	$ 39,646	$ 15,243
利息資本化利率	1.14%-1.76%	1.42%-1.90%

(六) 折舊及攤銷

	109年度	108年度
使用權資產	$10,671,816	$10,574,700
不動產、廠房及設備	3,226,197	2,928,868
無形資產	35,619	29,073
合 計	$13,933,632	$13,532,641
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$13,840,346	$13,439,500
營業費用	57,667	64,068
	$13,898,013	$13,503,568
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	$ -	$ -
營業費用	35,619	29,073
	$ 35,619	$ 29,073

(七) 員工福利費用

	109年度	108年度
退職後福利		
確定提撥計畫	$ 65,116	$ 64,463
確定福利計畫（附註二二）	64,604	79,867
	129,720	144,330
離職福利	15,936	10,677
其他員工福利	2,936,162	2,092,265
員工福利費用合計	$ 3,081,818	$ 2,247,272
依功能別彙總		
營業成本	$ 1,075,338	$ 960,266
營業費用	2,006,480	1,287,006
	$ 3,081,818	$ 2,247,272

(八) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係按當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 1%～5%及不高於 2%提撥員工酬勞及董事酬勞。但公司有累積虧損時，應預先保留彌補數額。109 年度估列之員工酬勞及董事酬勞於 110 年 3 月 25 日經董事會決議如下：

估列比例

	109年度
員工酬勞	1%
董事酬勞	1%

金　　額

	109年度
員工酬勞	$ 57,851
董事酬勞	$ 57,851

本公司 108 年度係屬虧損，故未估列員工酬勞及董事酬勞。

年度個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

有關本公司董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

二六、所 得 稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	109年度	108年度
當期所得稅		
本年度產生者	$ 150,765	$ 233,652
以前年度之調整	-	-
	150,765	233,652
遞延所得稅		
本年度產生者	3,371,131	(218,752)
以前年度之調整	2,370	(8,865)
	3,373,501	(227,617)
認列於損益之所得稅費用	$ 3,524,266	$ 6,035

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	109年度	108年度
稅前淨利（損）	$ 15,501,279	($ 4,303,922)
按法定稅率計算之所得稅費用（利益）	$ 3,100,256	($ 860,784)
稅上不可減除之費損	2,730	7,260
免稅所得	394,991	65,713
未認列之虧損扣抵	(450,000)	369,332
境外繳納稅額	150,765	233,652
其 他	325,524	190,862
認列於損益之所得稅費用	$ 3,524,266	$ 6,035

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	109年度	108年度
遞延所得稅		
本年度產生		
－國外營運機構換算	$ -	($ 3,712)
－確定福利計畫再衡量數	(120,446)	(10,889)
	($ 120,446)	($ 14,601)

(三) 本期所得稅資產與負債

	109年12月31日	108年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款（帳列其他流動資產）	$ 12,210	$ 13,269
本期所得稅負債		
應付所得稅	$ -	$ -

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

109 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
虧損扣抵	$ 4,626,780	($ 2,236,927)	$ -	$ 2,389,853
暫時性差異				
未實現油料跌價損失	2,498	12,589	-	15,087
確定福利退休計畫	454,775	(10,573)	120,446	564,648
應付休假給付	25,793	2,504	-	28,297
在航未實現損失	661	7,713	-	8,374
其　他	349,827	(336,382)	-	13,445
	$ 5,460,334	($ 2,561,076)	$ 120,446	$ 3,019,704
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
採權益法認列之投資利益	$ 759,763	$ 880,630	$ -	$ 1,640,393
土地增值稅	662,394	6,652	-	669,046
投資性不動產	18,733	505	-	19,238
不動產、廠房及設備	28,493	1,246	-	29,739
未實現兌換利益	132,115	(80,658)	-	51,457
其　他	-	4,050	-	4,050
	$ 1,601,498	$ 812,425	$ -	$ 2,413,923

108 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
虧損扣抵	$ 4,688,658	($ 61,878)	$ -	$ 4,626,780
暫時性差異				
未實現油料跌價損失	26,378	(23,880)	-	2,498
採權益法認列之投資損失	93	(93)	-	-
確定福利退休計畫	438,329	5,557	10,889	454,775
應付休假給付	27,864	(2,071)	-	25,793
在航未實現損失	11,472	(10,811)	-	661
其他	20,235	329,592	-	349,827
	$ 5,213,029	$ 236,416	$ 10,889	$ 5,460,334
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
採權益法認列之投資利益	$ 825,358	($ 65,595)	$ -	$ 759,763
土地增值稅	656,958	5,436	-	662,394
投資性不動產	18,038	695	-	18,733
不動產、廠房及設備	27,424	1,069	-	28,493
國外營運機構兌換差額	3,712	-	(3,712)	-
未實現兌換利益	64,921	67,194	-	132,115
	$ 1,596,411	$ 8,799	($ 3,712)	$ 1,601,498

(五) 未於資產負債表中認列遞延所得稅資產之未使用虧損扣抵金額

	109年12月31日	108年12月31日
虧損扣抵		
110 年度到期	$ -	$ 9,187,088
111 年度到期	-	2,470,428
112 年度到期	5,343,446	7,692,031
114 年度到期	4,393,098	4,393,098
115 年度到期	12,831,315	2,560,060
116 年度到期	1,484,846	-
	$ 24,052,705	$ 26,302,705

(六) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 109 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
$ 5,343,446	112年
4,393,098	114年
12,831,315	115年
4,610,703	116年
5,987,603	117年
2,835,807	118年
$ 36,001,972	

(七) 所得稅核定情形

本公司截至 107 年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

二七、每股盈餘（損失）

單位：每股元

	109年度	108年度
基本每股盈餘（損失）	$ 4.51	($ 1.66)
稀釋每股盈餘（損失）	$ 3.64	($ 1.66)

用以計算每股盈餘（損失）之淨利（損）及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利（損）

	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘（損失）之淨利（損）	$11,977,013	($ 4,309,957)
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債稅後利息	173,511	-
用以計算稀釋每股盈餘（損失）之淨利（損）	$12,150,524	($ 4,309,957)

股　　數		單位：仟股
	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘（損失）之普通股加權平均股數	2,656,125	2,601,336
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債	675,980	-
員工酬勞	1,978	-
用以計算稀釋每股盈餘（損失）之普通股加權平均股數	3,334,083	2,601,336

若本公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

108 年度計算每股損失時，以國內有擔保轉換公司債之潛在普通股列入計算將產生反稀釋作用，故未列入計算。

二八、部分取得投資子公司－不影響控制

本公司於 108 年 3 月未按持股比例認購子公司光明海運公司現金增資股權，持股比例由 98.52%上升至 98.88%。

	金　　額
子公司淨資產帳面金額按相對權益變動計算應轉出非控制權益之金額	($　4,788)
權益交易差額調整科目	
待彌補虧損	($　4,788)

由於上述交易並未改變本公司對子公司之控制，本公司係視為權益交易處理。

二九、現金流量資訊

來自籌資活動之負債變動

109 年度

	109年1月1日	現金流量	非現金之變動 新增租賃	非現金之變動 其他（註）	109年12月31日
短期借款	$ 2,050,000	($ 2,050,000)	$ -	$ -	$ -
應付短期票券	13,087,347	(1,390,000)	-	17,109	11,714,456
長期借款	45,353,623	2,337,630	-	10,350	47,701,603
應付公司債	18,097,816	(5,900,000)	-	(5,578,130)	6,619,686
租賃負債	55,953,665	(7,457,757)	8,789,313	(3,569,456)	53,715,765
其他非流動負債	67,650	68,927	-	-	136,577
	$134,610,101	($ 14,391,200)	$ 8,789,313	($ 9,120,127)	$119,888,087

108 年度

	108年1月1日	現金流量	非現金之變動 新增租賃	非現金之變動 其他（註）	108年12月31日
短期借款	$ 3,000,000	($ 950,000)	$ -	$ -	$ 2,050,000
應付短期票券	9,302,823	3,802,000	-	(17,476)	13,087,347
長期借款	44,953,172	405,491	-	(5,040)	45,353,623
應付公司債	19,171,447	(1,024,000)	-	(49,631)	18,097,816
租賃負債	75,963,053	(6,221,491)	11,903,358	(25,691,255)	55,953,665
其他金融負債	13,896	(13,896)	-	-	-
其他非流動負債	50,867	16,783	-	-	67,650
	$152,455,258	($ 3,985,113)	$ 11,903,358	($ 25,763,402)	$134,610,101

本公司於 109 及 108 年度依與全洋子公司協議分別將對其之長期應收款項 541,843 仟元及 24,449,270 仟元與對其之租賃負債互抵。

註：係包含租賃修改調整；應付短期票券、長期借款及應付公司債之利息攤銷數；可轉換公司債持有人執行轉換權之減少數；外幣之匯率影響數；以及長期應收款項與租賃負債互抵。

三十、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化以維持最適當之資本結構。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（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（累積虧損）及其他權益項目）組成。

資產負債表日之負債比率如下：

	109年12月31日	108年12月31日
負　　債(1)	$142,991,722	$154,848,970
現金及約當現金	(13,961,189)	(11,561,085)
淨 負 債	$129,030,533	$143,287,885
權　　益(2)	$ 35,678,232	$ 16,463,534
淨負債對權益比率	361.65%	870.33%

(1) 負債包括長期及短期借款（不含衍生工具及財務保證合約）。

(2) 權益包括本公司視為資本而進行管理之股本、資本公積、未分配盈餘（待彌補虧損）及其他權益項目。

三一、金融工具

(一) 公允價值之資訊－非按公允價值衡量之金融工具

109 年 12 月 31 日

	帳面金額	公允價值 第1等級	第2等級	第3等級	合計
金融資產					
應收融資租賃款	$ 878,176	$ -	$ 879,363	$ -	$ 879,363
金融負債					
按攤銷後成本衡量之金融負債：					
－國內有擔保公司債	$ 4,945,877	$ -	$ 4,953,083	$ -	$ 4,953,083
－國內有擔保轉換公司債	1,673,809	-	4,468,568	-	4,468,568
合　計	$ 6,619,686	$ -	$ 9,421,651	$ -	$ 9,421,651

108 年 12 月 31 日

	帳面金額	公允價值 第1等級	第2等級	第3等級	合計
金融資產					
應收融資租賃款	$ 952,472	$ -	$ 952,757	$ -	$ 952,757
金融負債					
按攤銷後成本衡量之金融負債：					
－國內有擔保公司債	$ 6,931,207	$ -	$ 6,931,175	$ -	$ 6,931,175
－國內無擔保公司債	3,900,000	-	3,933,700	-	3,933,700
－國內有擔保轉換公司債	7,266,609	-	7,380,695	-	7,380,695
合　計	$ 18,097,816	$ -	$ 18,245,570	$ -	$ 18,245,570

上述第 2 等級之公允價值衡量，係依收益法之現金流量折現分析決定。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

109 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
衍生工具				
－債券贖回權	$ -	$ -	$ 8,636	$ 8,636
基金受益憑證	1,415,976	-	-	1,415,976
合　計	$ 1,415,976	$ -	$ 8,636	$ 1,424,612
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）股票	$ 1,492,999	$ -	$ -	$ 1,492,999
－國內未上市（櫃）股票	-	-	502,726	502,726
合　計	$ 1,492,999	$ -	$ 502,726	$ 1,995,725
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
衍生工具				
－債券賣回權	$ -	$ -	$ -	$ -

108 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
基金受益憑證	$ 4,955	$ -	$ -	$ 4,955
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）股票	$ 1,255,959	$ -	$ -	$ 1,255,959
－國內未上市（櫃）股票	-	-	511,534	511,534
合　計	$ 1,255,959	$ -	$ 511,534	$ 1,767,493
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
衍生工具				
－債券賣回權	$ -	$ -	$ 67,549	$ 67,549

109 及 108 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 金融工具以第 3 等級公允價值衡量之調節

109 年度

透過損益按公允價值衡量之金融資產

	衍生工具
	債券贖回權
年初餘額	$ -
認列於損益（其他利益及損失）	24,010
處分／結清	(15,374)
自第 3 等級轉出	-
年底餘額	$ 8,636
與年底所持有資產有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	$ 24,010

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權益工具
年初餘額	$ 511,534
認列於其他綜合損益（透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益）	(8,808)
年底餘額	$ 502,726

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	衍生工具		
	匯換利約	債券賣回權	合計
年初餘額	$ -	$ 67,549	$ 67,549
認列於損益（其他利益及損失）	9,987	(67,549)	(57,562)
處分／結清	(9,987)	-	(9,987)
自第 3 等級轉出	-	-	-
年底餘額	$ -	$ -	$ -
與年底所持有負債有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	$ -	($ 67,549)	($ 67,549)

108 年度

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權益工具
年初餘額	$ 350,898
認列於其他綜合損益（透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益）	160,636
年底餘額	$ 511,534

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	衍生工具			
	外匯選擇權	油料交換及油料交換選擇權	債券賣回權	合計
年初餘額	$ -	$ 20,573	$ 16,887	$ 37,460
認列於損益（其他利益及損失）	(831)	(15,238)	50,662	34,593
處分／結清	831	(5,335)	-	(4,504)
自第 3 等級轉出	-	-	-	-
年底餘額	$ -	$ -	$ 67,549	$ 67,549
與年底所持有負債有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	$ -	$ -	$ 50,662	$ 50,662

3. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

(1) 衍生工具－油料交換及油料交換選擇權係採 Black-Scholes 評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為隱含波動度；當隱含波動度上升，該等油料交換及油料交換選擇權公允價值將會下降。

(2) 衍生工具－債券贖回權／賣回權係採二元樹可轉債評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為波動度；當波動度上升，該等債券贖回權／賣回權公允價值將會上升／下降。

(3) 權益工具－國內未上市（櫃）股票係採可類比上市上櫃公司法，計算投資標的之公允價值。可類比上市上櫃公司法係參考從事相同或類似業務之企業，其股票於活絡市場之交易成交價格及該等價格所隱含之價值乘數，並考量流動性折減，以決定標的公司價值。

(三) 金融工具之種類

	109年12月31日	108年12月31日
金融資產		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允價值衡量	$ 1,424,612	$ 4,955
按攤銷後成本衡量之金融資產（註1）	23,603,730	19,217,452
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		
權益工具投資	1,995,725	1,767,493
金融負債		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	-	67,549
避險之金融負債	47,754,304	48,890,410
按攤銷後成本衡量（註2）	80,918,105	93,172,553

註1：餘額係包含現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資、原始到期日超過 3 個月之定期存款、附買回票券、應收帳款（含關係人）及其他應收款（含關係人）等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付帳款(含關係人)、其他應付款、應付公司債、長期借款及其他金融負債等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產、應付帳款、其他應付款、應付公司債、借款、租賃負債及其他金融負債等。本公司之財務管理部門配合各單位業務推展，運用各項金融工具，滿足各項財務需求，同時藉由風險分析管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險)、信用風險及流動性風險。

本公司透過存量、流量管理與衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受公司董事會通過之「取得

或處分資產處理程序」所規範。內部稽核人員持續地針對相關規範之遵循進行複核。

1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。本公司藉資產、負債與各式衍生金融工具管理所承擔之外幣匯率及利率風險。

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司之營運涉及若干非功能性貨幣計價之交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。因行業特性，本公司各項收支所涉幣別繁多，營業收入與成本皆以美元為主。在匯率暴險之管理上係於政策許可之範圍內，利用收支流量與淨資產／負債影響數之抵銷與交換或選擇權等工具管理風險。

本公司於資產負債表日具重大影響之非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額請參閱附註三六。

<u>敏感度分析</u>

貨幣性資產負債之匯率曝險主要受到美元兌新台幣、英鎊兌美元、人民幣兌新台幣、歐元兌新台幣及港幣兌新台幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當美元、英鎊、人民幣、歐元及港幣兌功能性貨幣匯率增加及減少 1%時，本公司之敏感度分析。1%係為本公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其年底之換算以匯率變動 1%予以調整。下表之正數係表示當功能性貨幣相對於各相關貨幣貶值 1%時，將

使稅前淨利增加之金額；當功能性貨幣相對於各相關外幣升值1%時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

變動 1%之損益／權益	109年度	108年度
損　　益(i)		
美　　元	($　9,113)	($　57,374)
英　　鎊	581	132
人 民 幣	3,885	(　6,015)
歐　　元	(　335)	(　2,816)
港　　幣	6,826	2,869
權　　益(ii)		
美　　元	(　477,543)	(　488,904)

(i) 主要源自於本公司於資產負債表日尚流通在外之外幣計價銀行存款、應收、應付款項及銀行借款。

(ii) 主要源自於為本公司指定為現金流量避險之美元租賃合約匯率變動之影響。

本期匯率敏感度之變動，主係美元及歐元計價之淨負債部位，因美元及歐元之資產增加而減少；英鎊、人民幣及港幣計價之淨資產部位，因英鎊計價之負債減少而增加，人民幣及港幣之資產增加而增加。

避險會計

本公司之避險策略係以美金租賃負債規避高度很有可能發生之美金營業收入100%之匯率暴險，並指定為現金流量避險。

本公司根據經濟關係判定美金租賃負債與被避險預期交易因被避險匯率之變動而有系統地反向變動。

避險關係之避險無效性主要來自於本公司之美元營業收入小於租賃負債還款分配金額。

本公司之匯率風險避險資訊彙總請參閱附註十五(二)。

(2) 利率風險

因本公司內之個體同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。本公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合來管理利率風險。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融資產	$ 8,524,578	$ 1,770,439
—金融負債	83,305,165	89,804,849
具現金流量利率風險		
—金融資產	11,174,529	11,921,221
—金融負債	36,446,345	44,737,602

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 10 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 109 年度之稅前損益將減少／增加 25,272 仟元，主因為本公司之浮動利率借款及浮動利率金融資產之變動。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 108 年度之稅前損益將減少／增加 32,816 仟元，主因為本公司之浮動利率借款及浮動利率金融資產之變動。

本公司於本期對利率之敏感度相較於前一年降低，主係因浮動利率之金融負債減少。

(3) 其他價格風險

本公司因上市櫃權益證券投資而產生權益價格暴險，並因基金受益憑證投資而產生商品價格暴險。惟係依據本公司取得與處分資產處理程序定期評估價格風險及投資績效，故預期不致發生重大之價格風險。

敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌 5%，109 年度其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值上升／下跌 99,786 仟元。

若權益價格上漲／下跌 5%，108 年度其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值上升／下跌 88,375 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，109 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值變動分別上升／下跌 70,799 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，108 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值變動分別上升／下跌 248 仟元。

本公司對基金受益憑證價格之敏感度上升，主因為對透過損益按公允價值衡量之金融資產基金受益憑證部位增加。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務及本公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險（不考慮擔保品或其他信用增強工具，且不可撤銷之最大暴險金額）主要係來自於：

(1) 個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

(2) 本公司提供財務保證所產生之或有負債金額。

本公司並無重大集中之信用風險，信用風險來自存放銀行之現金及約當現金、與銀行或金融機構交易之衍生金融工具，以及來自於客戶之應收帳款等。

本公司商業交易採行之政策係選擇與信譽良好之對象進行交易，並於必要情形下取得履約之銀行保證函或保證金，以降低因拖欠所產生財務損失之風險。為降低信用風險，本公司已建立一內部監控程序並持續監督信用暴險以及交易對方之信用狀況。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係信用評等機構給予高信用評等之銀行或金融機構，故該信用風險係屬有限。

3. 流動性風險

本公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應本公司營運並減輕現金流量波動之影響。本公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，本公司未動用之銀行循環融資額度分別為 14,768,813 仟元及 15,022,795 仟元。

(1) 非衍生性金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

109 年 12 月 31 日

	1年以下	1至5年	5年以上
無附息負債	$ 15,876,266	$ 128,401	$ -
租賃負債	9,098,298	32,947,570	11,831,943
浮動利率工具	5,657,365	43,679,739	4,197,557
固定利率工具	13,688,605	5,413,673	-
短期及低價值租賃承諾	4,466,667	10,335,128	-
未來服務成本租賃承諾	5,093,783	18,796,712	17,641,476
財務保證負債	10,071,754	-	-
	$ 63,952,738	$ 111,301,223	$ 33,670,976

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1～5年	5～10年	10～15年	15～20年	20年以上
租賃負債	$ 9,098,298	$ 32,947,570	$ 11,806,878	$ 22,574	$ 2,491	$ -

108 年 12 月 31 日

	1年以下	1至5年	5年以上
無附息負債	$ 14,722,856	$ 67,650	$ -
租賃負債	8,405,388	32,839,555	13,970,653
浮動利率工具	7,173,477	37,524,222	1,566,542
固定利率工具	21,464,221	5,619,513	-
短期及低價值租賃承諾	4,283,680	14,483,116	-
未來服務成本租賃承諾	4,920,480	18,354,491	13,681,991
財務保證負債	13,229,323	-	-
	$ 74,199,425	$ 108,888,547	$ 29,219,186

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1～5年	5～10年	10～15年	15～20年	20年以上
租賃負債	$ 8,405,388	$ 32,839,555	$ 13,938,290	$ 26,550	$ 5,813	$ -

上述財務保證合約之金額，係財務保證合約持有人若向保證人求償全數保證金額時，本公司為履行保證義務可能須支付之最大金額。惟依資產負債表日之預期，本公司認為支付該等合約款項之可能性不大。

(2) 衍生金融工具

109 年及 108 年 12 月 31 日，本公司無未結清之衍生金融工具合約。

三二、關係人交易

109 年及 108 年 12 月 31 日行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司合計持有本公司股權分別為 39.11%及 47.62%。本公司之董事逾半數係由行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司指派，屬於受中央政府控制之政府關係個體。本公司與其他同屬政府關係個體之關係人進行之交易，主要係與政府關係個體銀行間之存款、借款及擔保業務（請參閱附註十七及十八）、高雄港務分公司高雄港洲際貨櫃中心及物流中心之使用權租賃（請參閱附註十五）、台灣電力股份有限公司簽訂之營運承攬合約

（請參閱附註三四）及台灣國際造船股份有限公司簽訂之建造船舶合約（請參閱附註三四）。

除已於其他附註、附表一及附表二揭露者外，本公司與關係人間之交易如下：

(一) 關係人名稱及其關係

關係人名稱	與本公司之關係
全洋海運股份有限公司	子公司
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司
駿明交通運輸股份有限公司	子公司
慶明投資股份有限公司	子公司
陽明（新加坡）私人有限公司	子公司
陽明（英屬維京群島）船務公司	子公司
陽明海運（香港）有限公司	子公司
陽明（印度）私人有限公司	子公司
陽明（韓國）株式會社	子公司
陽凱有限公司	子公司
陽明日本株式會社	子公司
萬和株式會社	子公司
陽明（新加坡）有限公司	子公司
陽明（馬來西亞）公司	子公司
陽明保險私人有限公司	子公司
陽明（土耳其）有限公司	子公司
陽明德拉瓦控股公司	子公司
陽明（美洲）股份有限公司	子公司
Triumph Logistics, Inc.	子公司
Topline Transportation, Inc.	子公司
Yang Ming Shipping （Canada） Ltd.	子公司
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	子公司
陽明（比利時）股份有限公司	子公司
陽明（荷蘭）有限公司	子公司
歐洲陽明船務有限公司	子公司
陽明（義大利）股份有限公司	子公司
陽明（西班牙）有限公司	子公司
陽明（英國）有限公司	子公司
光明海運股份有限公司	子公司
光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司
好好國際物流股份有限公司	子公司
好好國際物流（美國）股份有限公司	子公司
妙光國際物流（美國）股份有限公司	子公司
好明國際物流（上海）有限公司	子公司

（接次頁）

（承前頁）

關係人名稱	與本公司之關係
陽明（泰國）有限公司	子公司
陽明（地中海）有限公司	子公司
陽明（越南）船務公司	子公司
陽明（俄羅斯）責任有限公司	子公司
陽明（菲律賓）股份有限公司	子公司
陽明（拉丁美洲）股份有限公司	子公司
陽明專屬保險公司	子公司
陽明印尼股份有限公司	子公司
環明（上海）國際船務代理有限公司	子公司
陽明阿聯有限公司	關聯企業
陽明（澳洲）有限公司	關聯企業
West Basin Container Terminal LLC	關聯企業
陽明（埃及）股份有限公司	關聯企業
高明貨櫃碼頭股份有限公司	關聯企業
運旺投資股份有限公司	關聯企業
台源國際控股股份有限公司	關聯企業
LogiTrans Technology Private Limited	合資公司
台灣航業股份有限公司	政府關係個體
中華電信股份有限公司	政府關係個體
臺灣港務股份有限公司	政府關係個體
中華郵政股份有限公司	政府關係個體
全國農業金庫股份有限公司	政府關係個體
證券櫃檯買賣中心	政府關係個體
第一商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐國際商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐證券股份有限公司	政府關係個體
兆豐產物保險股份有限公司	政府關係個體
兆豐票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣銀行股份有限公司	政府關係個體
臺銀綜合證券股份有限公司	政府關係個體
臺灣土地銀行股份有限公司	政府關係個體
中國輸出入銀行	政府關係個體
合作金庫銀行股份有限公司	政府關係個體
合作金庫票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣中小企業銀行股份有限公司	政府關係個體
彰化商業銀行股份有限公司	政府關係個體
台灣電力股份有限公司	政府關係個體
臺灣自來水公司	政府關係個體
中國鋼鐵股份有限公司	政府關係個體

（接次頁）

（承前頁）

關係人名稱	與本公司之關係
台灣國際造船股份有限公司	政府關係個體
華南商業銀行股份有限公司	政府關係個體
華南產物保險股份有限公司	政府關係個體
臺灣證券交易所股份有限公司	政府關係個體
第一金融控股股份有限公司	政府關係個體
財政部國有財產署	政府關係個體
財團法人陽明海運文化基金會	其他關係人

(二) 營業交易

帳列項目	關係人類別／名稱	109年度	108年度
營業收入	子公司	$ 6,377,639	$ 2,609,236
	關聯企業	22,410	482
	政府關係個體	121,717	104,993
		$ 6,521,766	$ 2,714,711
營業成本	子公司	$ 7,974,154	$ 8,975,398
	關聯企業	2,664,704	2,987,778
	政府關係個體	139,135	205,859
		$ 10,777,993	$ 12,169,035
營業費用	子公司	$ 118	$ 393
	合資公司	66,565	48,534
	政府關係個體	26,039	28,008
	其他關係人	15,724	23,086
		$ 108,446	$ 100,021

本公司與關係人之交易，係按約定條件。

(三) 銀行存款

資產負債表日之銀行存款（含帳列按攤銷後成本衡量之金融資產之3個月以上定存及質抵押定存單）餘額如下：

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體		
臺灣銀行股份有限公司	$ 285,658	$ 1,164,676
合作金庫銀行股份有限公司	1,063,132	1,235,067
其他	1,705,606	3,078,313
	$ 3,054,396	$ 5,478,056

(四) 合約資產

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
子公司		
陽凱有限公司	$ -	$ 922,513
環明（上海）國際船務代理有限公司	1,188,901	-
其他	1,262,491	987,979
	2,451,392	1,910,492
關聯企業	23,880	83,294
	$ 2,475,272	$ 1,993,786

(五) 應收付關係人款項

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
應收帳款	子公司		
	陽凱有限公司	$ -	$ 939,083
	環明（上海）國際船務代理有限公司	620,697	-
	好明國際物流(上海)有限公司	469,406	-
	其他	544,911	950,260
		1,635,014	1,889,343
	關聯企業	50,968	84,176
		$ 1,685,982	$ 1,973,519
其他應收款	子公司		
	陽明（新加坡）有限公司	$ 627,263	$ -
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	11,594	11,558
	好好國際物流(美國)股份有限公司	-	14,289
	其他	19,374	914
		658,231	26,761
	關聯企業	17,935	-
	政府關係個體	792	3,602
	其他關係人	2,753	-
		$ 679,711	$ 30,363

（接次頁）

（承前頁）

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
長期應收款項－關係人	子公司		
	全洋海運股份有限公司	$ 2,864,353	$ 1,535,210
應付帳款	子公司	$ 1,914,794	$ 2,506,523
	關聯企業	301,328	336,410
	政府關係個體	3,393	33,386
		$ 2,219,515	$ 2,876,319
其他應付款	子公司	$ 266,298	$ 273,524
	關聯企業	44,480	2,374
	合資公司	772	-
	政府關係個體	19,074	369,248
		$ 330,624	$ 645,146

109及108年度因關係人產生之應收帳款、合約資產及其他應收帳款並未提列備抵損失。

(六) 按攤銷後成本衡量之金融資產

資產負債表日之公司債及附買回票券（含帳列現金及約當現金之附買回票券）餘額如下：

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
子公司		
光明海運股份有限公司	$ 600,000	$ -
政府關係個體	333,216	-
	$ 933,216	$ -

(七) 預付款項

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
預付代理處款項	子公司		
	陽明（印度）私人有限公司	$ 35,015	$ 44,373
	關聯企業		
	陽明（埃及）股份有限公司	87,389	51,029
		$ 122,404	$ 95,402

（接次頁）

（承前頁）

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
預付款項	子公司		
	陽明（英國）有限公司	$ 22,320	$ 18,663
	其他	2,121	2,141
		$ 24,441	$ 20,804

(八) 承租協議

帳列項目	關係人名稱	109年度	108年度
取得使用權資產	子公司	$ -	$ 8,451
	關聯企業	4,624	-
	政府關係個體	56,040	495,058
		$ 60,664	$ 503,509

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債	子公司		
	全洋海運股份有限公司	$ 5,263,943	$ 6,577,628
	其他	9,424	11,196
		5,273,367	6,588,824
	關聯企業	3,726	744
	政府關係個體	507,524	544,226
		$ 5,784,617	$ 7,133,794
利息費用	子公司	$ 94,805	$ 134,065
	關聯企業	55	11
	政府關係個體	8,052	8,790
		$ 102,912	$ 142,866

本公司與關係人之承租協議，係按約定條件。

(九) 出租及轉租協議

融資租賃出租

本公司以融資租賃出租原帳列不動產、廠房及設備之碼頭機具予子公司鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司，租賃開始日租賃投資淨額為 165,289 仟元，租賃期間為 6.5 年。截至 109 及 108 年度應收融資租賃款並未提列備抵損失。109 年及 108 年 12 月 31 日止，應收融資租賃款餘額分別為 135,031 仟元及 153,219 仟元。

融資租賃轉租

本公司以融資租賃轉租原帳列使用權資產之基隆之貨櫃場予子公司好好國際物流股份有限公司，租賃開始日租賃投資淨額為44,555仟元，租賃期間為10年。截至109年及108年12月31日止，應收融資租賃款餘額分別為39,025仟元及41,939仟元。應收融資租賃款並未提列備抵損失。

本公司以融資租賃轉租原帳列使用權資產之高雄一期及二期物流中心予子公司好好國際物流股份有限公司，租賃開始日租賃投資淨額為207,491仟元及396,001仟元，租賃期間為13.5年及18年。截至109年12月31日止，應收融資租賃款餘額為177,449仟元及359,513仟元;108年12月31日止， 應收融資租賃款餘額為192,500仟元及377,981仟元。

109及108年度因關係人產生之應收融資租賃款並未提列備抵損失。

(十) 應付公司債

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體	$ 4,180,000	$ 5,480,000

註：係普通公司債之原始應募投資金額。

(十一) 向關係人借款

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
短期借款	政府關係個體		
	彰化商業銀行股份有限公司	$ -	$ 500,000
應付短期票券	政府關係個體		
	兆豐票券金融股份有限公司	$ 2,091,338	$ 2,089,602
長期借款			
擔保借款	政府關係個體	$ 10,449,425	$ 10,119,719

（接次頁）

（承前頁）

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
無擔保借款	政府關係個體		
	合作金庫銀行股份有限公司	$ 3,918,347	$ 1,608,000
	其他	9,685,577	4,855,500
		$ 13,603,924	$ 6,463,500
應付商業本票	政府關係個體	$ 1,498,745	$ 1,498,190

(十二) 其他

帳列項目	關係人類別／名稱	109年度	108年度
租金收入	子公司	$ 12,777	$ 13,198
	關聯企業	114	114
	其他關係人	2,738	2,723
		$ 15,629	$ 16,035
利息收入	子公司		
	全洋海運股份有限公司	$ 41,306	$ 14,280
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	25,978	41,488
	好好國際物流股份有限公司	13,968	14,773
	其他	858	10,303
		82,110	80,844
	政府關係個體	7,921	16,666
		$ 90,031	$ 97,510
股利收入	政府關係個體		
	台灣航業股份有限公司	$ 56,607	$ 91,986
財務成本	政府關係個體	$ 495,035	$ 435,920
	子公司	3	3
		$ 495,038	$ 435,923

本公司與關係人之交易，係按約定條件。

(十三) 主要管理階層薪酬

	109年度	108年度
短期員工福利	$ 107,791	$ 39,098
退職後福利	2,208	2,864
	$ 109,999	$ 41,962

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

三三、質抵押之資產

下列資產業提供作為銀行聯合授信專戶控管及質抵押作為長期銀行借款、公司債及銀行保證等之擔保品：

	109年12月31日	108年12月31日
不動產、廠房及設備	$19,539,573	$25,276,484
投資性不動產淨額	4,698,219	4,795,387
	$24,237,792	$30,071,871

三四、重大或有負債及未認列之合約承諾

除附表二、附註十五、十八及二一所述者外，本公司於資產負債表日之重大承諾事項：

(一) 本公司於 107 年度與其他公司簽訂之船舶租賃合約將陸續於 109 年開始起租，租期為 10～12 年，截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，尚未起租船舶之未來應支付租金總額分別計 1,206,000 仟美元至 1,454,000 仟美元及 1,550,000 仟美元至 1,867,000 仟美元。

(二) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，本公司因貨運及港務等業務需開立之保證函分別為 440,630 仟元及 499,480 仟元。

(三) 本公司與政府關係個體簽訂建造船舶合約，109 年及 108 年 12 月 31 日帳列預付設備款金額分別為 0 仟元及 113,262 仟元，另截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，已簽約尚未付款之金額分別共計 1,477,251 仟元與 47,944 仟美元及 4,374,934 仟元與 141,988 仟美元。

三五、其他事項

本公司受到新型冠狀病毒肺炎（Covid-19）全球大流行之影響，致 109 年度營業量較去年度減少，惟下半年疫情影響逐步放緩，貨櫃

運輸市場需求已逐步回穩中。隨著歐美陸續解封，新生活型態帶來的需求也出現成長，但疫情的不確定性，仍讓復甦維持溫和力道。航運市場完全恢復正常營運之時程仍具不確定性，本公司預期將隨市場恢復情形，機動調整營運安排。為因應疫情影響，本公司採取下列行動：

(一) 調整營運策略

因 Covid-19 疫情持續影響全球經濟活動，造成全球供應鏈破壞，本公司與所屬之 THE 聯盟在盡量維持原 109 年航線設計布局的前提下，也密切觀察疫情變化和其對海運市場的影響，以便能及時採取對應措施，如刪減重複性靠港、提升船期準確率等以穩定及強化本公司的遠洋航線業務；在非聯盟航線部分，本公司則自發性地採取機動性艙位調控與減班措施以應付疫情肆虐對各地海運市場造成的破壞性萎縮。此外，本公司本就進行船隊汰舊換新計畫，109 年度起已開始陸續交付 2,800 TEU 級自有船舶以及 11,000 TEU 級長租船舶，隨著這些節能優化的新造船舶陸續營運後，本公司的整體船隊實力將有顯著提升，也能在疫情肆虐的同時強化近洋航線布局及鞏固於 THE 聯盟中的船隊競爭力。

(二) 籌資策略

本公司年度籌資作業均按原訂計畫進行，資本支出及負債還本所需資金視資本市場與營運狀況適時籌措。營運週轉所需資金按營運收支情形透過短期融資規劃機動調度，部分資金需求以向交通部申請「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」之融通貸款支應，減輕營運衝擊。

(三) 政府紓困措施

本公司依「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」申請融通貸款新台幣 80 億元並得申請利息補貼，利息補貼金額最高不得超過金融機構核貸時中華郵政股份有限公司 1 年期定期儲金機動利率，補貼期間按本公司與承貸金融機構實際約定之貸款期限，最長以一年為限，且不超過 110 年 6 月 30 日。截至 109 年 12 月 31 日之動撥情形，請參閱附註十七之(三)長期借款。

(四) 其　　他

本公司已按資產負債表日可得資訊，將疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量。

三六、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

	109年12月31日			
	外　　幣	匯　　率	原幣：功能性貨幣	帳 面 金 額
外 幣 資 產				
貨幣性項目				
美　　元	$ 372,602	28.4800	（美元：新台幣）	$10,611,717
英　　鎊	5,206	38.8781	（英鎊：新台幣）	202,415
歐　　元	27,676	35.0033	（歐元：新台幣）	968,735
人 民 幣	251,612	4.3548	（人民幣：新台幣）	1,095,720
日　　幣	1,530,470	0.2761	（日幣：新台幣）	422,506
港　　幣	185,792	3.6740	（港幣：新台幣）	682,599
加　　幣	2,715	22.3451	（加幣：新台幣）	60,660
非貨幣性項目				
採權益法之子公司及關聯企業				
美　　元	412,382	28.4800	（美元：新台幣）	11,744,635
外 幣 負 債				
貨幣性項目				
美　　元	2,081,366	28.4800	（美元：新台幣）	59,277,310
英　　鎊	3,712	38.8781	（英鎊：新台幣）	144,328
歐　　元	28,633	35.0033	（歐元：新台幣）	1,002,255
人 民 幣	162,400	4.3548	（人民幣：新台幣）	707,220
日　　幣	1,783,909	0.2761	（日幣：新台幣）	492,471
加　　幣	7,548	22.3451	（加幣：新台幣）	168,670
非貨幣性項目				
採權益法之子公司				
歐　　元	33,187	35.0033	（歐元：新台幣）	1,161,655

	108年12月31日			
	外　　幣	匯　　率	原幣：功能性貨幣	帳 面 金 額
外 幣 資 產				
貨幣性項目				
美　　元	$ 185,553	29.9800	（美元：新台幣）	$ 5,562,868
英　　鎊	5,022	39.3757	（英鎊：新台幣）	197,762
歐　　元	18,509	33.5986	（歐元：新台幣）	621,891
人 民 幣	92,489	4.3037	（人民幣：新台幣）	398,045
日　　幣	3,877,174	0.2759	（日幣：新台幣）	1,069,737
港　　幣	74,528	3.8502	（港幣：新台幣）	286,947
加　　幣	358	22.9749	（加幣：新台幣）	8,229
非貨幣性項目				
採權益法之子公司及關聯企業				
美　　元	250,869	29.9800	（美元：新台幣）	7,521,043
外 幣 負 債				
貨幣性項目				
美　　元	2,007,693	29.9800	（美元：新台幣）	60,190,649
英　　鎊	4,688	39.3757	（英鎊：新台幣）	184,588
歐　　元	26,890	33.5986	（歐元：新台幣）	903,469
人 民 幣	232,262	4.3037	（人民幣：新台幣）	999,584
日　　幣	1,340,229	0.2759	（日幣：新台幣）	369,778
加　　幣	5,758	22.9749	（加幣：新台幣）	132,286

本公司於 109 及 108 年度外幣兌換利益（含已實現及未實現）分別為 432,313 仟元及 638,836 仟元，由於外幣交易貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

三七、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 年底持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：附表四。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。

6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：附表五。
9. 從事衍生工具交易：附註七。
10. 被投資公司資訊：附表六。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表七。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無。
   (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
   (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
   (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
   (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
   (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
   (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

(四) 主要股東資訊：股權比例達 5%以上之股東名稱、持股數額及比例：附表八。

陽明海運股份有限公司

資金貸與他人

民國 109 年度

附表一

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本年度最高餘額	年底餘額	實際動支餘額	利率區間	資金貸與性質（註一）	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵損失金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額（註二）	資金貸與總限額（註二）
													名稱	價值		
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	$ 4,450,457	$ 2,864,353	$ 2,864,353	1.2917%-2.9949%	1	$ 19,261	—	$ -	—	$ -	$ 14,271,292	$ 17,839,115

註一：資金貸與性質：

(1)有業務往來者。

(2)有短期融通資金之必要者。

註二：本公司資金貸與總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 60%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之 15%且近二年之業務往來金額；若該單一公司為本公司之子公司，則資金貸與金額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 40%，且貸與金額不得超過與其近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之 10%，對單一企業資金貸與總額不得超過淨值之 5%。

註三：美元係按 109 年 12 月 31 日之匯率 US$1＝$28.48 換算。

陽明海運股份有限公司

為他人背書保證

民國 109 年度

附表二

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證之限額（註一）	本年度最高背書保證餘額（註二）	年底背書保證餘額（註二）	實際動支金額（註二）	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（註一）	母公司對子公司背書保證	子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係										
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	$ 57,085,170	$ 3,182,202 (USD 111,700 仟元)	$ 2,400,675 (USD 84,293 仟元)	$ 2,400,675 (USD 84,293 仟元)	$ -	6.73%	$ 107,034,694	Y	N	N
		光明海運股份有限公司	子公司	57,085,170	6,203,845 (USD 78,260 仟元及 NTD 3,975,000 仟元)	5,503,845 (USD 78,260 仟元及 NTD 3,275,000 仟元)	4,349,662 (USD 66,157 仟元及 NTD 2,465,500 仟元)	-	15.43%	107,034,694	Y	N	N
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	57,085,170	3,575,389 (USD 125,540 仟元)	1,939,394 (USD 68,097 仟元)	1,243,485 (USD 43,662 仟元)	-	5.44%	107,034,694	Y	N	N
		陽明（美洲）股份有限公司	子公司	57,085,170	227,840 (USD 8,000 仟元)	227,840 (USD 8,000 仟元)	6,745 (USD 237 仟元)	-	0.64%	107,034,694	Y	N	N

註一： (1)本公司背書保證限額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 300%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 160%。

(2)本公司整體得為背書保證之總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之 400%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 180%。

註二： 美元係按 109 年 12 月 31 日之匯率 US$1＝$28.48 換算。

陽明海運股份有限公司

年底持有有價證券明細表

民國 109 年 12 月 31 日

附表三

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	年底 帳面金額	年底 持股比率（%）	年底 公允價值	備註
陽明海運股份有限公司	國內未上市（櫃）普通股							
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	51,000,000	$ 496,702	9.81	$ 496,702	
	聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	500,000	6,024	10.00	6,024	
	國內上市（櫃）股票							
	台灣航業股份有限公司	政府關係個體	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	70,758,243	1,492,999	16.96	1,492,999	
	基金受益憑證							
	華南永昌多重資產入息平衡基金（原華南永昌優選收益多重資產基金）	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	355,849	5,704	-	5,704	
	台新1699貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	7,329,874	100,023	-	100,023	
	日盛貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	70,245,928	1,050,177	-	1,050,177	
	富蘭克林華美貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	10,550,565	110,025	-	110,025	
	第一金台灣貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	9,722,141	150,047	-	150,047	
	公司債							
	光明海運股份有限公司國內第二次私募無擔保普通公司債	子公司	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	-	600,000	-	600,000	

陽明海運股份有限公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20%以上

民國 109 年度

附表四

單位：新台幣仟元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	年初		買入		賣出				採權益法認列之變動數	年底	
					股數／單位數	帳面成本	股數／單位數	金額	股數／單位數	售價	帳面成本	處分（損）益		股數／單位數	帳面成本
陽明海運股份有限公司	基金受益憑證														
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	$ -	47,593,614	$ 600,000	47,593,614	$ 600,334	$ 600,000	$ 334	$ -	-	$ -
	台新 1699 貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	359,836,335	4,900,000	352,506,461	4,801,347	4,800,000	1,347	-	7,329,874	100,000
	富蘭克林華美貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	77,857,420	810,000	67,306,855	700,374	700,000	374	-	10,550,565	110,000
	第一金台灣貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	97,383,483	1,500,000	87,661,342	1,350,363	1,350,000	363	-	9,722,141	150,000
	統一強棒貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	17,855,938	300,000	17,855,938	300,026	300,000	26	-	-	-
	群益安穩貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	30,823,046	500,000	30,823,046	500,146	500,000	146	-	-	-
	安聯台灣貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	39,697,096	500,000	39,697,096	500,138	500,000	138	-	-	-
	日盛貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	365,302,974	5,450,000	295,057,046	4,401,624	4,400,000	1,624	-	70,245,928	1,050,000
	野村貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	30,456,177	500,000	30,456,177	500,081	500,000	81	-	-	-
	合庫貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	29,330,101	300,000	29,330,101	300,076	300,000	76	-	-	-
	富邦吉祥貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	34,842,759	550,000	34,842,759	550,129	550,000	129	-	-	-
	公司債														
	光明海運股份有限公司國內第二次私募無擔保普通公司債	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	光明海運股份有限公司	子公司	-	-	-	600,000	-	-	-	-	-	-	600,000

陽明海運股份有限公司

應收關係人款項達新台幣1億元或實收資本額20%以上

民國109年12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易人之關係	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	提列備抵損失金額
					金額	處理方式		
陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	$ 2,864,353 （註一）	-	$ -	—	$ -	$ -
	好明國際物流(上海)有限公司	子公司	469,406	-	-	—	468,821	-
	陽明（越南）船務公司	子公司	148,125	-	-	—	148,125	-
	陽明（新加坡）有限公司	子公司	627,263	-	-	—	116,108	-
	環明（上海）國際船務代理有限公司	子公司	620,700	-	-	—	620,700	-
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	146,625 （註二）	-	-	—	11,594	-
	好好國際物流股份有限公司	子公司	589,822 （註二）	-	-	—	23,074	-

註一：係資金貸與及應收利息。

註二：係應收融資租賃款及其他應收款。

註三：關係人間代收付運費及航線費用之收款，係依陽明海運「代理行會計作業程序」或關係人所在地之商業習慣收取。

陽明海運股份有限公司

被投資公司資訊、所在地區.....等相關資訊

民國 109 年度

附表六

單位：除另予註明者外，餘係新台幣仟元

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（註一）		年底持有			被投資公司本年度（損）益	本年度認列之投資（損）益	備註
				109年12月31日	108年12月31日	股數	比率（%）	帳面金額			
陽明海運股份有限公司	高明貨櫃碼頭股份有限公司	台灣	船舶理貨、船舶貨物裝卸承攬	$ 3,181,313	$ 3,181,313	323,000,000	47.50	$ 4,759,757	($ 66,008)（註二）	($ 31,354)（註二）	採用權益法之關聯企業
	陽明海運（英屬維京群島）有限公司	英屬維京群島	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,272,005	3,272,005	10,351	100.00	5,480,735	1,084,163	1,430,911	子公司
	陽明荷蘭控股公司（註五）	荷蘭	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	-	-	2,500	100.00	(1,161,655)（註三）	1,491,365	-	子公司
	光明海運股份有限公司	台灣	船舶運送、船務代理、船舶及其零件零售	8,927,857（註四）	8,927,857（註四）	395,527,339	98.88	848,046	(1,100,205)	(1,089,054)	子公司
	陽明（新加坡）私人有限公司	新加坡	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	1,113,356	1,113,356	60,130,000	100.00	3,888,620	1,801,334	1,801,532	子公司
	陽明德拉瓦控股公司	美國	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	143,860	143,860	13,500	100.00	2,277,061	236,136	236,136	子公司
	慶明投資股份有限公司	台灣	一般投資業	1,098,388	1,098,388	120,487,500	100.00	1,159,267	17,055	17,053	子公司
	全洋海運股份有限公司	賴比瑞亞	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,235	3,235	1,000	100.00	(293,257)（註三）	421,444	421,444	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台灣	倉儲及海運承攬	593,404	593,404	60,000,000	50.00	541,036	104,145	50,640	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	台灣	船舶貨物裝卸承攬	79,273	79,273	7,916,908	79.17	122,286	12,662	10,066	子公司
	駿明交通運輸股份有限公司	台灣	汽車貨櫃貨運業	35,844	35,844	8,615,923	50.98	133,753	16,900	8,627	子公司
	運旺投資股份有限公司	台灣	一般投資業	179,810	179,810	5,211,474	49.75	132,962	9,008	4,482	採用權益法之關聯企業
	台源國際控股股份有限公司	新加坡	投資、控股	103,802	103,802	3,400,000	34.00	98,219	155	53	採用權益法之關聯企業

註一：係原始投資之歷史匯率核算。

註二：係調整喪失控制日剩餘投資之公允價值後認列之投資損益。

註三：帳列採權益法投資貸餘。

註四：原始投資金額係未扣除 106 年 5 月減資彌補虧損金額 4,701,339 仟元。

註五：本公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由本公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。

陽明海運股份有限公司

大陸投資資訊

民國 109 年度

附表七

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

投資公司名稱	大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本年年初自台灣匯出累積投資金額（註十）	本年度匯出或收回投資金額		本年年底自台灣匯出累積投資金額（註十）	被投資公司本年度損益	本公司直接或間接投資之持股比例	本年度認列投資損益（註五）	年底投資帳面價值（註五）	截至本年年底止已匯回投資收益
						匯出	收回						
陽明海運	環明（上海）國際船務代理有限公司（註八）	船務代理、貨運承攬、貨運管理	1,000 仟美元（註九）	間接透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 6,258	51.00%	$ 3,192	$ 15,924	$ -
好好物流	好明國際物流（上海）有限公司（註一）	國際運輸代理業務	4,300 仟美元	子公司直接及間接透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	227,840 (8,000 仟美元)	-	-	227,840 (8,000 仟美元)	28,028	96.36%	27,008	170,840	-
	長明國際物流有限公司（註二）	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	144,800 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司	264,892 (9,301 仟美元)	-	-	264,892 (9,301 仟美元)	(4,816)	47.22%	(2,274)	273,663	-
	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	46,242 仟美元	子公司直接投資大陸公司	175,551 (6,164 仟美元)	-	-	175,551 (6,164 仟美元)	30,503	12.85%	3,920	72,316	-
	上海聯和冷鏈物流有限公司（註七）	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	50,000 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司	43,548 (10,000 仟人民幣)	-	-	43,548 (10,000 仟人民幣)	23,305	19.27%	4,491	51,882	-
慶明投資	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	46,242 仟美元	子公司直接投資大陸公司	87,832 (3,084 仟美元)	-	-	87,832 (3,084 仟美元)	30,503	6.67%	2,035	36,068	-

投資公司名稱	本年年底累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額（註十）	經濟部投審會核准投資金額（註十）	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
陽明海運	$ -	$ 200,414 (7,037 仟美元)	$ 21,800,911
好好物流（註三）	710,472 (17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)	710,472 (17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)	-（註六）
慶明投資（註四）	87,096 (20,000 仟人民幣)	87,096 (20,000 仟人民幣)	695,556

註一： 本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 93 年 6 月 3 日、95 年 7 月 4 日、95 年 12 月 26 日及 105 年 8 月 31 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註二： 本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 94 年 4 月 11 日、95 年 8 月 22 日、95 年 11 月 29 日及 97 年 12 月 2 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註三： 本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 102 年 12 月 16 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註四： 本公司之子公司慶明投資股份有限公司，已於 102 年 12 月 17 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註五： 係按本公司直接或間接持股比例計算。

註六： 好好國際物流股份有限公司申請核發營運總部認定函於 108 年 9 月 16 日生效，有效期間至 111 年 9 月 15 日止，故不適用投資人對大陸投資累計金額上限之限制。

註七： 本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 106 年 5 月 12 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註八： 本公司已於 108 年 12 月 25 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註九：係以陽明（新加坡）私人有限公司之盈餘轉投資。

註十： 美元及人民幣係按 109 年 12 月 31 日之匯率 US$1＝$28.48、CNY$1＝$4.3548 換算。

陽明海運股份有限公司

主要股東資訊

民國 109 年 12 月 31 日

附表八

主要股東名稱	股份	
	持有股數（股）	持股比例（%）
中華民國交通部	467,682,372	14.76
行政院國家發展基金管理會	460,000,000	14.52
臺灣港務股份有限公司	311,453,287	9.83

註一：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付之普通股及特別股合計達 5%以上資料。本公司合併財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

註二：上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過 10%之內部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

§重要會計項目明細表目錄§

項目	編號／索引
資產、負債及權益項目明細表	
現金及約當現金明細表	表一
應收帳款明細表	表二
預付代理處款項明細表	表三
不動產、廠房及設備變動明細表	附註十四
投資性不動產變動明細表	附註十六
使用權資產變動明細表	附註十五
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動變動明細表	表四
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動變動明細表	表五
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動明細表	附註九
採用權益法之投資變動明細表	表六
遞延所得稅資產明細表	附註二六
應付短期票券明細表	表七
應付帳款明細表	表八
長期借款明細表	表九
應付公司債明細表	表十
租賃負債明細表	附註十五
損益項目明細表	
營業收入明細表	表十一
營業成本明細表	表十二
營業費用明細表	表十三
其他收益及費損明細表	附註二五
財務成本明細表	附註二五
本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表	表十四

陽明海運股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表一　　單位：新台幣仟元

項目	期間	年利率／收益率	金額
現金			
庫存現金及週轉金			$ 1,453
銀行支票及活期存款（註一）			9,533,586
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）			
銀行定期存款（註二）	109.10.30-110.03.22	0.30%-2.55%	2,791,398
附買回票券（註三）	109.10.05-110.03.18	0.38%-0.55%	1,634,752
合計			$ 13,961,189

註一：包括外幣明細如下：

幣別	外幣金額（仟元）	換算匯率
澳幣	$ 3,959	21.9396
日圓	1,578,269	0.2761
泰銖	138,893	0.9500
印度盧比	53,399	0.3898
港幣	10,249	3.6740
美元	65,810	28.4800
英鎊	2,232	38.8781
新幣	4,083	21.5496
歐元	20,798	35.0033
馬幣	20,656	7.0881
韓幣	3,486,563	0.0262
加幣	702	22.3451
人民幣	32,207	4.3548
丹麥幣	271	4.7044
瑞典幣	1,489	3.4766
阿拉伯幣	8,046	7.7539
挪威幣	4,318	3.3328

註二：包括 75,000 仟美元、150,500 仟人民幣，分別按匯率 US$1=$28.48、CNY$1=$4.3548 換算。

註三：包括 57,400 仟美元按匯率 US$1=$28.48 換算。

陽明海運股份有限公司

應收帳款明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表二　　單位：新台幣仟元

航商／代理行名稱	金額
關係人	
環明（上海）國際船務代理有限公司	$ 620,697
好明國際物流（上海）有限公司	469,406
其他（註）	595,879
	1,685,982
非關係人	
其他（註）	2,270,117
減：備抵損失	(13,247)
	$ 3,942,852

註：各航商／代理行餘額皆未超過本科目餘額 5%。

陽明海運股份有限公司

預付代理處款項明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表三　　單位：新台幣仟元

代理行名稱	金額
關係人	
陽明（印度）私人有限公司	$ 35,015
陽明（埃及）股份有限公司	87,389
	122,404
非關係人	
其他（註）	15,221
合計	$ 137,625

註：各代理行餘額皆未超過本科目餘額 5%。

陽明海運股份有限公司

透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動變動明細表

民國 109 年度

表四

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

名稱	年初餘額 股數／單位數	年初餘額 金額	本年度增加 股數／單位數	本年度增加 金額	本年度減少 股數／單位數	本年度減少 金額	當期金融資產損益	年底餘額 股數／單位數	年底餘額 金額
基金受益憑證									
華南永昌多重資產入息平衡基金（原華南永昌優選收益多重資產基金）（註一）	500,000	$ 4,955	-	$ -	144,151	$ -	$ 749	355,849	$ 5,704
中國信託華盈貨幣市場基金	-	-	18,065,379	200,000	18,065,379	200,065	65	-	-
保德信貨幣市場基金	-	-	12,582,573	200,000	12,582,573	200,069	69	-	-
兆豐國際寶鑽貨幣市場	-	-	47,593,614	600,000	47,593,614	600,334	334	-	-
台新 1699 貨幣市場基金	-	-	359,836,335	4,900,000	352,506,461	4,801,347	1,370	7,329,874	100,023
台新大眾貨幣市場基金	-	-	14,004,524	200,000	14,004,524	200,052	52	-	-
合庫貨幣市場基金	-	-	29,330,101	300,000	29,330,101	300,076	76	-	-
安聯台灣貨幣市場基金	-	-	39,697,096	500,000	39,697,096	500,138	138	-	-
富蘭克林華美貨幣市場基金	-	-	77,857,420	810,000	67,306,855	700,374	399	10,550,565	110,025
富邦吉祥貨幣市場基金	-	-	34,842,759	550,000	34,842,759	550,129	129	-	-
日盛貨幣市場基金	-	-	365,302,974	5,450,000	295,057,046	4,401,624	1,801	70,245,928	1,050,177
第一金台灣貨幣市場基金	-	-	97,383,483	1,500,000	87,661,342	1,350,363	410	9,722,141	150,047
統一強棒貨幣市場基金	-	-	17,855,938	300,000	17,855,938	300,026	26	-	-
群益安穩貨幣市場基金	-	-	30,823,046	500,000	30,823,046	500,146	146	-	-
野村貨幣市場基金	-	-	30,456,177	500,000	30,456,177	500,081	81	-	-
		4,955		16,510,000		15,104,824	5,845		1,415,976
債券贖回權（註二）		-		-		15,374	24,010		8,636
合　計		$ 4,955		$ 16,510,000		$ 15,120,198	$ 29,855		$ 1,424,612

註一：本年度單位數減少係因華南永昌優選收益多重資產基金與華南永昌多重資產入息平衡基金於本年度合併，並依換發比例 0.711698 換發為華南永昌多重資產入息平衡基金之受益權單位。

註二：本年度減少係可轉換公司債轉換為普通股。

陽明海運股份有限公司

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動變動明細表

民國 109 年度

表五

單位：新台幣仟元

	年初		本年度增加		本年度減少		金融資產評價（損）益（註一及二）	年底		提供擔保或質押情形
	股數	公允價值	股數	金額	股數	金額		股數	公允價值	
股票										
台灣航業股份有限公司	70,758,243	$1,255,959	-	$ -	-	$ -	$ 237,040	70,758,243	$1,492,999	-
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	51,000,000	505,102	-	-	-	-	(8,400)	51,000,000	496,702	-
聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司	500,000	6,432	-	-	-	-	(408)	500,000	6,024	-
		$1,767,493		$ -		$ -	$ 228,232		$1,995,725	

註一：金融資產評價（損）益帳列其他權益項目。

註二：公允價值係按 109 年 12 月 31 日之收盤價及可類比上市上櫃公司法計算。

陽明海運股份有限公司

採權益法之長期股權投資變動明細表

民國 109 年度

表六

單位：新台幣仟元

被投資公司	附註	年初餘額 股數	年初餘額 金額	本年度增加 股數	本年度增加 金額	本年度減少 股數	本年度減少 金額	累積換算調整數（註三）	按權益法認列之投資（損）益（註三）	其他綜合損益（註三）	透過其他綜合損益按公允價值衡量之未實現評價損益（註三）	年底餘額 股數	年底餘額 持股比例（%）	年底餘額 金額	股權淨值
非上市櫃公司															
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	(一)	10,351	$ 2,973,296	-	$ 1,161,655	-	$ -	($ 85,127)	$ 1,430,911	$ -	$ -	10,351	100.00%	$ 5,480,735	$ 5,480,735
陽明荷蘭控股公司	(一)	-	-	2,500	(1,161,655)	-	-	-	-	-	-	2,500	100.00%	(1,161,655)	(1,161,655)
陽明（新加坡）私人有限公司	(一)及(四)	60,130,000	2,287,357	-	-	-	-	(201,799)	1,801,532	1,530	-	60,130,000	100.00%	3,888,620	3,888,620
陽明德拉瓦控股公司	-	13,500	2,157,078	-	-	-	-	(116,153)	236,136	-	-	13,500	100.00%	2,277,061	2,277,061
光明海運股份有限公司	(一)及(四)	395,527,339	2,030,841	-	-	-	-	(94,512)	(1,089,054)	771	-	395,527,339	98.88%	848,046	848,046
慶明投資股份有限公司	(四)	120,487,500	1,144,817	-	-	-	-	(3,695)	17,053	(1,377)	2,469	120,487,500	100.00%	1,159,267	1,159,267
好好國際物流股份有限公司	(四)	60,000,000	521,813	-	-	-	30,000	(1,132)	50,640	(423)	138	60,000,000	50.00%	541,036	541,036
全洋海運股份有限公司	(一)	1,000	294,493	-	-	-	1,009,194	-	421,444	-	-	1,000	100.00%	(293,257)	(293,257)
駿明交通運輸股份有限公司	(一)及(四)	8,615,923	128,163	-	-	-	4,308	-	8,627	1,271	-	8,615,923	50.98%	133,753	133,753
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	(一)及(四)	7,916,908	127,481	-	-	-	11,523	-	10,066	(3,738)	-	7,916,908	79.17%	122,286	122,286
高明貨櫃碼頭股份有限公司	(一)	323,000,000	5,867,216	-	-	-	1,075,657	-	(31,354)	(448)	-	323,000,000	47.50%	4,759,757	4,759,757
運旺投資股份有限公司	(一)	5,211,474	109,431	-	-	-	3,648	-	4,482	-	22,697	5,211,474	49.75%	132,962	132,962
台源國際控股股份有限公司	-	3,400,000	103,312	-	-	-	-	(5,146)	53	-	-	3,400,000	34.00%	98,219	98,219
小計			17,745,298		$ -		$ 2,134,330	($ 507,564)	$ 2,860,536	($ 2,414)	$ 25,304			17,986,830	$ 17,986,830
加：轉列採用權益法之投資貸餘			-											1,454,912	
合計			$ 17,745,298											$ 19,441,742	

註一：本年度增加係本公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由本公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權；本年度減少係被投資公司發放現金股利 97,929 仟元、認列對被投資公司之減損損失 1,027,207 仟元及子公司全洋海運股份有限公司代本公司清償債務 1,009,194 仟元，並視同減資返還投資款。

註二：上述採用權益法之投資並無質抵押之情事。

註三：上述採用權益法之投資係按被投資公司經會計師查核簽證之財務報告認列。

註四：集團間使用權資產及投資性不動產租賃係調整採用權益法之投資及採用權益法之子公司及關聯企業損益份額。

陽明海運股份有限公司

應付短期票券明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表七　　單位：新台幣仟元

項目	保證或承兌機構	契約期限	利率區間（%）	金額：發行金額	金額：未攤銷應付短期票券折價	金額：帳面價值	備註
短期授信額度							
	中華票券	109.10.30-110.04.28		$ 2,000,000	$ 3,525	$ 1,996,475	
	〃	109.09.04-110.03.03		240,000	389	239,611	
	〃	109.05.19-110.05.18		1,400,000	3,889	1,396,111	
	〃	109.04.09-110.04.08		1,000,000	2,020	997,980	
	〃	109.02.25-110.02.23		1,500,000	1,721	1,498,279	
	〃	109.01.30-110.01,28		1,500,000	998	1,499,002	
	萬通票券	109.10.16-110.04.14		1,000,000	1,755	998,245	
	〃	109.04.24-110.04.23		500,000	1,712	498,288	
	〃	109.02.25-110.02.24		500,000	873	499,127	
			0.69%-1.40%	9,640,000	16,882	9,623,118	
關係人借款							
	兆豐票券	109.12.11-110.06.09		100,000	414	99,586	
	〃	109.12.10-110.06.08		2,000,000	8,248	1,991,752	
			1.02%	2,100,000	8,662	2,091,338	
				$ 11,740,000	$ 25,544	$ 11,714,456	

陽明海運股份有限公司

應付帳款明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表八　　單位：新台幣仟元

航商／代理行名稱	金額
關係人	
環明（上海）國際船務代理有限公司	$ 544,614
其他（註）	1,674,901
	2,219,515
非關係人	
其他（註）	10,518,319
	$ 12,737,834

註：各航商／代理行餘額皆未超過本科目餘額 5%。

陽明海運股份有限公司

長期借款明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表九

單位：新台幣仟元

債權	摘要（償還辦法）	契約期間	年利率（%）（註一）	金額 一年內到期	金額 一年後到期	金額 合計	抵押或擔保	備註
擔保借款								
銀行抵押借款								
玉山銀行	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	101.08.10-111.08.10		$ 138,800	$ 138,800	$ 277,600	船舶	
元大銀行	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	101.08.10-111.08.10		120,000	120,000	240,000	船舶	
遠東銀行	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	102.03.20-112.03.20		85,000	127,500	212,500	船舶	
台北富邦銀行	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	102.03.20-112.03.20		85,000	127,500	212,500	船舶	
〃	自首次動用日起滿 6 個月開始第一次還本，共分 10 期平均攤還	105.06.29-110.06.29		97,500	-	97,500	船舶	
〃	自首次動用日起 6 個月屆滿之日為第一期，並以每 6 個月為一期，第 1-13 期每期清償本金 0.26 億元，餘欠到期一次償清	105.12.29-112.12.29		52,000	260,000	312,000	土地	
〃	自首次動用日起 6 個月屆滿之日為第一期，並以每 6 個月為一期，第 1-13 期每期清償本金 0.155 億元，餘欠到期一次償清	106.02.23-113.02.23		31,000	170,500	201,500	房屋	
			1.25%-1.79%	609,300	944,300	1,553,600		
關係人借款								
台灣銀行	自首次動用日起屆滿 18 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 18 期平均攤還本金	101.12.27-111.12.27		283,334	283,333	566,667	船舶	
〃	自首次撥款日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 14 期平均攤還本金	105.06.27-112.06.27		36,703	55,055	91,758	船舶	
〃	自首次動用日起 18 個月屆滿之日為第 1 期，並以每 6 個月為 1 期，第 1-11 期每期清償本金 0.5 億元，餘欠到期一次償清	105.12.20-112.12.20		100,000	450,000	550,000	房屋	
〃	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 14 期平均攤還本金	106.06.30-113.06.30		142,857	357,143	500,000	土地	
土地銀行	自首次撥款日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	102.06.21-112.06.21		255,000	382,500	637,500	船舶	
〃	自首次撥款日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	109.10.06-119.10.06		79,500	715,500	795,000	船舶	

（接次頁）

（承前頁）

債權	摘要（償還辦法）	契約期間	年利率（%）（註一）	金額 一年內到期	一年後到期	合計	抵押或擔保	備註
第一銀行	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	103.07.16-113.07.16		$ 142,800	$ 428,400	$ 571,200	船舶	
全國農業金庫	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	102.03.20-112.03.20		85,000	127,500	212,500	船舶	
〃	自首次動用日起屆滿 6 個月為一期，第 1-4 期每期攤還本金 5%，第 5-6 期每期攤還本金 10%，第 7-10 期每期攤還本金 15%，共分 10 期攤還本金	105.08.24-110.08.24		240,000	-	240,000	貨櫃	
彰化銀行	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，並以每 6 個月為一期，第 1-9 期每期清償本金 0.4 億元，餘欠到期一次償清	105.08.31-110.08.25		480,000	-	480,000	船舶	
〃	自首次動用日起滿 30 個月開始第一次還本，每 6 個月為一期，共分 6 期平均攤還本金	109.03.31-114.03,31		-	1,000,000	1,000,000	船舶	
華南銀行	自首次動用日起滿 6 個月開始第一次還本，共分 10 期平均攤還本金	105.09.13-110.09.13		124,000	-	124,000	船舶	
〃	自首次動用日起滿 30 個月開始第一次還本，之後每 6 個月為一期，共分 10 期平均攤還本金	106.03.31-113.03.31		140,000	350,000	490,000	房屋	
兆豐銀行	自首次動用日起 12 個月屆滿之日為第一期，並以每 12 個月為一期，第 1-4 期每期清償本金 1.5 億元，餘欠到期一次償清	105.12.27-110.12.27		1,500,000	-	1,500,000	房屋	
合作金庫	本金自 107 年 4 月 24 日起每 6 個月還本一次，共分 16 期平均攤還	103.04.24-115.04.24		166,600	749,700	916,300	船舶	
〃	自首次動用日起滿 14 個月開始第一次還本，之後每 3 個月為一期，共分 16 期平均攤還本金	106.11.30-111.11.30		137,250	137,250	274,500	船舶	
〃	自首次動用日起滿 18 個月開始第一次還本，每 6 個月為一期，共分 8 期平均攤還本金	109.02.25-113.12.27		375,000	1,125,000	1,500,000	船舶	
			1.13%-1.80%	4,288,044	6,161,381	10,449,425		
其他								
中租迪和		105.03.25-111.03.25	4.00%	152,320	317,324	469,644	貨櫃	
				5,049,664	7,423,005	12,472,669		
無擔保借款								
關係人借款								
華銀七堵	自首次動用日起滿 30 個月開始第一次還本，之後每 6 個月為一期，共分 10 期平均攤還本金	106.03.31-113.03.31		10,000	25,000	35,000	無	
〃	按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自交船日起寬限期 3 年，寬限期期滿後，每 6 個月為一期，共分 14 期攤還本金	108.03.12-119.06.15		-	1,590,000	1,590,000	無	

（接次頁）

（承前頁）

債權	摘要（償還辦法）	契約期間	年利率（%）（註一）	金額 一年內到期	金額 一年後到期	金額 合計	抵押或擔保	備註
〃	到期一次償還	109.02.27-111.02.27		$ -	$ 500,000	$ 500,000	無	
〃	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	935,115	935,115	無	
第一銀行	按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，自首次動用日起滿 6 個月開始第一次還本，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	108.04.11-119.09.15		-	1,590,000	1,590,000	無	
〃	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	701,337	701,337	無	
彰化銀行	按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自抵押借款動用日起算 10 年，期滿每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	108.05.16-120.02.15		-	556,500	556,500	無	
〃	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	935,115	935,115	無	
台灣銀行	按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自抵押借款動用日起算 10 年，期滿每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	108.07.23-120.05.15		-	238,500	238,500	無	
〃	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	935,115	935,115	無	
合作金庫	按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自抵押借款動用日起算 10 年，第 4 年起每 6 個月為一期，共分 14 期平均攤還本金	108.08.20-119.12.15		-	1,113,000	1,113,000	無	
〃	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	2,805,347	2,805,347	無	
中國輸銀	到期一次償還	109.04.17-111.04.17		-	500,000	500,000	無	
〃	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	467,558	467,558	無	
土地銀行	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	701,337	701,337	無	
			1.02%-1.47%	10,000	13,593,924	13,603,924		
應付商業本票								
信用借款								
中華票券	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.02.08-110.02.07		500,000	-	500,000		
〃	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.12.19-111.12.18		-	300,000	300,000		
〃	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	109.01.10-112.01.09		-	700,000	700,000		
〃	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	109.03.11-112.03.10		-	1,550,000	1,550,000		
大慶票券	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.02.09-110.02.08		1,000,000	-	1,000,000		
〃	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.12.19-111.12.18		-	500,000	500,000		
〃	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.12.20-111.12.19		-	500,000	500,000		
聯邦銀行	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.05.25-110.05.24		600,000	-	600,000		
〃	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.02.01-111.01.31		-	500,000	500,000		
〃	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.02.27-111.02.26		-	1,000,000	1,000,000		
國際票券	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.05.29-110.05.28		1,000,000	-	1,000,000		

（接次頁）

（承前頁）

債權	摘要（償還辦法）	契約期間	年利率（%）（註一）	金額 一年內到期	金額 一年後到期	金額 合計	抵押或擔保	備註
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.05.24-111.05.23		$ -	$ 500,000	$ 500,000		
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.01.09-112.01.06		-	500,000	500,000		
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.10.30-112.10.29		-	500,000	500,000		
萬通票券	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	107.06.20-110.06.19		1,000,000	-	1,000,000		
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	107.11.16-110.11.15		1,100,000	-	1,100,000		
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.03.15-111.03.14		-	600,000	600,000		
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.03.28-111.03.27		-	700,000	700,000		
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.06.20-111.06.19		-	1,800,000	1,800,000		
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.08.21-111.08.20		-	700,000	700,000		
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.01.07-112.01.06		-	1,800,000	1,800,000		
台灣票券	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.12.17-111.12.16		-	1,000,000	1,000,000		
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.05.25-112.05.24		-	300,000	300,000		
〃	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.10.30-112.10.27		-	500,000	500,000		
大中票券	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.03.27-112.03.26		-	1,000,000	1,000,000		
減：未攤銷折價				(3,381)	(20,354)	(23,735)		
			1.41%-1.59%	5,196,619	14,929,646	20,126,265		
關係人借款								
兆豐票券	於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	107.08.24-110.08.23		1,000,000	-	1,000,000		
合庫票券	於合約期間5年內循環發行，到期一次償還	108.03.15-113.03.14		-	500,000	500,000		
減：未攤銷折價				(1,024)	(231)	(1,255)		
			1.40%-1.45%	998,976	499,769	1,498,745		
				6,195,595	15,429,415	21,625,010		
合計				$ 11,255,259	$ 36,446,344	$ 47,701,603		

註一：除土地銀行及兆豐商銀之借款係按中華郵政股份有限公司一年期定儲金機動利率計息、彰化銀行係按九十天期商業本票初級市場利率加碼計息外，餘係按同天期商業本票次級市場利率加碼計息。

陽明海運股份有限公司

應付公司債明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表十

單位：新台幣仟元

種類	受託機構	期間	還本付息辦法	年利率（%）	發行總額	已償還或執行轉換金額	餘額 一年內到期	餘額 一年後到期	餘額 合計	質抵押情形	備註
國內有擔保公司債	兆豐國際商業銀行	108.11.28-113.11.28	自發行日起，每屆滿一年按票面年率單利計，付息一次，屆滿第四、五年各償還 50%、50%。	0.74%	$ 5,000,000	$ -	$ -	$ 5,000,000	$ 5,000,000	銀行擔保	—
減：應付公司債折價					-	-	-	54,123	54,123		
小計					5,000,000	-	-	4,945,877	4,945,877		
國內有擔保轉換公司債	台灣土地銀行	107.05.29-112.05.29	依「國內第五次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法」第五條規定本轉換公司債之票面利率為 0%，故無需訂定付息日期及方式。除債券持有人依「國內第五次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法」第十條轉換為本公司普通股或依第十九條行使賣回權，或本公司依第十八條提前收回者及由證券商營業處所買回註銷者外，到期時按債券面額以現金一次償還。109 年 12 月 31 日轉換價格為 10.40 元。	0.00%	7,600,000	5,889,800	1,710,200	-	1,710,200	銀行擔保	註一
減：應付公司債折價					-	-	36,391	-	36,391		
小計					7,600,000	5,889,800	1,673,809	-	1,673,809		
合計					$ 12,600,000	$ 5,889,800	$ 1,673,809	$ 4,945,877	$ 6,619,686		

註一：另認列資本公積－認股權 308,765 仟元。

陽明海運股份有限公司

營業收入明細表

民國 109 年度

表十一　　單位：新台幣仟元

項目	數量	金額
貨運收入		
遠洋定期貨載	3,321,409TEU	$104,460,334
近洋定期貨載	991,065TEU	11,285,436
		115,745,770
艙租收入		978,196
傭船收入		2,802,361
代理收入		290,267
其他營業收入（註）		7,992,015
		$127,808,609

註：各項金額皆未超過本科目金額 5%。

陽明海運股份有限公司

營業成本明細表

民國 109 年度

表十二　　單位：新台幣仟元

項目	金額
燃料	$ 13,321,347
裝卸理貨費	29,223,379
貨物運費	12,487,558
空櫃調度費	8,556,394
折舊	13,840,346
其他（註）	32,283,824
	$109,712,848

註：各項金額皆未超過本科目金額 5%。

陽明海運股份有限公司

營業費用明細表

民國 109 年度

表十三

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

名稱	推銷費用	管理費用	預期信用減損損失	合計
薪資及獎金	$ 1,304,955	$ 401,869	$ -	$ 1,706,824
專業服務費	137,897	22,408	-	160,305
保險費	80,085	21,641	-	101,726
折舊及攤銷	93,286	-	-	93,286
福利費	87,495	15,544	-	103,039
退休金費用	58,377	17,120	-	75,497
其他（註）	211,288	80,643	16,911	308,842
	$ 1,973,383	$ 559,225	$ 16,911	$ 2,549,519

註：各項金額皆未超過本科目金額 5%。

陽明海運股份有限公司

本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表

民國 109 及 108 年度

表十四

單位：新台幣仟元

	109年度			108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（註二）						
薪資費用	$ 914,471	$ 1,646,126	$ 2,560,597	$ 798,695	$ 970,392	$ 1,769,087
董事酬金	-	60,698	60,698	-	2,984	2,984
退職後福利	60,058	69,662	129,720	68,532	75,798	144,330
離職福利	10,101	5,835	15,936	935	9,742	10,677
勞健保費用	49,602	99,486	149,088	48,595	93,555	142,150
其他	41,106	124,673	165,779	43,509	134,535	178,044
	$ 1,075,338	$ 2,006,480	$ 3,081,818	$ 960,266	$ 1,287,006	$ 2,247,272
折舊費用	$ 13,840,346	$ 57,667	$ 13,898,013	$ 13,439,500	$ 64,068	$ 13,503,568
攤銷費用	$ -	$ 35,619	$ 35,619	$ -	$ 29,073	$ 29,073

註一：109 及 108 年度，本公司平均員工人數分別為 1,718 人及 1,698 人，其中未兼任員工之董事人數分別為 8 人及 9 人。

註二：(1) 本年度平均員工福利費用 1,767 仟元，前一年度平均員工福利費用 1,329 仟元。

(2) 本年度平均員工薪資費用 1,497 仟元，前一年度平均員工薪資費用（含獎金）1,047 仟元。

(3) 平均員工薪資費用調整變動情形 42.98%。

(4) 本年度及前一年度皆無監察人。

(5) 本公司薪資報酬政策（包括董事、經理人及員工）如下：

本公司整體薪酬，秉持同工同酬的精神，基層人員的起薪無性別差異。在休假部分，本公司除按勞基法規定給假外，每年另提供五天的給薪事病假。另公司提供 30%補助，鼓勵全體員工參加持股信託，購買公司股票。在其他福利部分，本公司依營業收入千分之 0.6 提撥福利金，並按月依員工薪資千分之 5 代為扣繳福利金，交由職工福利委員會辦理各項福利業務。另為鼓勵員工發揮潛能，提升公司整體經營績效，創造利潤，獎金係按照個人績效考核結果核發。另有關董事及經理人報酬，本公司設有薪資報酬委員會，訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。

股票代碼：2609

陽明海運股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告

民國109及108年度

地址：基隆市七堵區明德一路271號

電話：(02)2455-9988

§目　　錄§

項目	頁次	財務報告附註編號
一、封　　面	1	-
二、目　　錄	2	-
三、關係企業合併財務報告聲明書	3	-
四、會計師查核報告	4～7	-
五、合併資產負債表	8	-
六、合併綜合損益表	9～11	-
七、合併權益變動表	12	-
八、合併現金流量表	13～15	-
九、合併財務報表附註		
(一) 公司沿革	16	一
(二) 通過財務報告之日期及程序	16	二
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	16～20	三
(四) 重大會計政策之彙總說明	20～36	四
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	36	五
(六) 重要會計項目之說明	37～99	六～三三
(七) 關係人交易	99～105	三四
(八) 質抵押之資產	106	三五
(九) 重大或有事項及未認列之合約承諾	106	三六
(十) 重大之災害損失	-	-
(十一) 其他事項	107～108	三七
(十二) 具重大影響之外幣資產及負債資訊	108～110	三八
(十三) 附註揭露事項		
1. 重大交易事項相關資訊	110～111、114～138	三九
2. 轉投資事業相關資訊	110～111、114～138	三九
3. 大陸投資資訊	111、139	三九
4. 主要股東資訊	111、140	三九
(十四) 部門資訊	111～113	四十

關係企業合併財務報告聲明書

本公司民國109年度（自民國109年1月1日至12月31日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第10號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：陽明海運股份有限公司

負責人：鄭　貞　茂

中　華　民　國　110　年　3　月　25　日

Deloitte.

勤業眾信
勤業眾信聯合會計師事務所
110台北市信義區松仁路100號20樓

Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd.,
Xinyi Dist., Taipei 110, Taiwan

Tel: +886 (2) 2725-9988
Fax: +886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

陽明海運股份有限公司　公鑒：

查核意見

陽明海運股份有限公司及子公司（陽明海運集團）民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，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，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達陽明海運集團民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 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，與陽明海運集團保持超然獨立，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，對陽明海運集團民國 109 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。

茲對陽明海運集團民國109年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

有形資產（不包括投資性不動產）、使用權資產及無形資產之減損評估

有形資產（不包括投資性不動產）、使用權資產及無形資產之帳面價值為新台幣（以下同）129,733,022仟元，除金額對整體財務報表係屬重大外，產業整體經濟走向影響營運，進而影響管理階層評估該有形、使用權及無形資產之減損跡象。管理階層必須評估帳面金額是否發生減損，且係以有關未來獲利能力、預期之現金流量、經濟效益、權益成本及債務成本等假設作為評估基礎，因其涉及管理階層之重大估計判斷，故將其列為關鍵查核事項。

有形資產、使用權資產及無形資產減損評估之主要估計說明已納入合併財務報表之重大會計判斷、估計及假設不確定性之重要來源中，請參閱附註五。

本會計師考量有關有形資產、使用權資產及無形資產之減損跡象，並聚焦於陽明海運集團所持有重大有形資產、使用權資產及無形資產之各組成項目之績效。當發現減損跡象時，本會計師測試管理階層的有形資產、使用權資產及無形資產減損模型所使用之假設，包括現金流量預測及折現率。

運務完成比例之查核

陽明海運集團之貨櫃運輸航運收入認列時點係屬陽明海運集團重大事項且其存在交易複雜性，故將其列為關鍵查核事項。

收入認列時點取決於預估航運完成程度。估計運務完成比例存在某種程度之估計判斷，收入計算可能存在錯誤或造成各期間收入表達差異。

貨櫃運輸航運收入之主要估計說明已納入合併財務報表之重大會計判斷、估計及假設不確定性之重要來源中，請參閱附註五及二六。

本會計師測試貨櫃運輸航運收入認列時點之正確性，本會計師透過期後結航資訊、到離港報告及船期表驗證管理階層計算航行天數百分比之合理性。透過取得在航航次推估提單收入之報表，覆核管理階層估計之依據，並依此驗證管理階層計算之在航收入之合理性。

其他事項

陽明海運股份有限公司業已編製民國109及108年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

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證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、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陽明海運集團繼續經營之能力、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陽明海運集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

陽明海運集團之治理單位（含審計委員會）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，惟其目的非對陽明海運集團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，以及使陽明海運集團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陽明海運集團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. 對於陽明海運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。本會計師負責陽明海運集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成陽明海運集團查核意見。

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，決定對陽明海運集團民國 109 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。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 鄭欽宗

鄭欽宗

會計師 洪玉美

洪玉美

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

中華民國 110 年 3 月 25 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	109年12月31日 金額	%	108年12月31日 金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四、六及三四）	$ 24,518,721	13	$ 17,177,339	9
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	1,743,413	1	327,451	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、九、二三、三四及三五）	2,191,233	1	685,687	1
1140	合約資產淨額（附註四、二六及三四）	2,890,274	1	1,768,138	1
1150	應收票據淨額（附註四、十及三四）	8,245	-	4,792	-
1170	應收帳款淨額（附註四、十及二六）	11,004,046	6	9,965,606	5
1180	應收帳款－關係人（附註四、十、二六及三四）	173,823	-	145,741	-
1197	應收融資租賃款淨額（附註四及十一）	19,936	-	19,675	-
130X	船舶燃料（附註四及十二）	2,189,744	1	3,790,096	2
1410	預付款項（附註四及三四）	412,360		581,419	-
1475	預付代理處款項（附註三四）	102,610	-	81,315	
1479	其他流動資產（附註二八及三四）	1,006,822	1	1,250,826	1
11XX	流動資產總計	46,261,219	24	35,818,085	19
	非流動資產				
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動（附註四及八）	1,998,531	1	1,772,893	1
1540	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註四、九、二三、三四及三五）	103,439	-	3,024,270	2
1550	採用權益法之投資（附註四及十四）	6,972,400	3	7,956,320	4
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五、十五、二三及三五）	73,663,236	38	72,258,682	38
1755	使用權資產（附註四、五、十六及三四）	55,853,713	29	57,376,769	30
1760	投資性不動產（附註四、十七及三五）	6,317,219	3	6,313,320	3
1780	其他無形資產（附註四及五）	88,268	-	122,234	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二八）	3,162,100	2	5,569,855	3
1915	預付設備款（附註四、五及三六）	127,805	-	391,991	-
1920	存出保證金	199,432	-	141,737	-
194D	長期應收融資租賃款淨額（附註四及十一）	147,220	-	167,158	-
1984	其他金融資產－非流動（附註四）	63,202		71,323	-
1990	其他非流動資產	18,181	-	17,202	
15XX	非流動資產總計	148,714,766	76	155,183,754	81
1XXX	資產總計	$ 194,975,985	100	$ 191,001,839	100

代碼	負債及權益	109年12月31日 金額	%	108年12月31日 金額	%
	流動負債				
2100	短期借款（附註十八及三四）	$ 2,072,156	1	$ 4,621,034	2
2110	應付短期票券（附註十八及三四）	12,133,626	6	13,485,840	7
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動（附註四及七）	-	-	67,549	-
2126	避險之金融負債－流動（附註四、十六及三三）	7,370,742	4	7,002,378	4
2130	合約負債－流動（附註四、二六及三四）	134,998	-	121,826	-
2150	應付票據（附註三四）	25,404	-	18,393	-
2170	應付帳款（附註二十）	15,677,632	8	12,266,509	6
2180	應付帳款－關係人（附註二十及三四）	425,388	-	471,425	-
2219	其他應付款（附註二一及三四）	4,328,266	2	3,890,141	2
2230	本期所得稅負債（附註四及二八）	264,165		132,733	-
2250	負債準備－流動（附註四及二二）	-	-	1,032,332	1
2280	租賃負債－流動（附註四、十六及三四）	2,146,472	1	2,894,785	2
2320	一年內到期之長期負債（附註四、十八、十九、二三、三四及三五）	14,315,643	8	14,502,721	8
2315	其他預收款	217,218	-	193,696	-
2399	其他流動負債	657,644	-	547,942	-
21XX	流動負債總計	59,749,354	30	61,249,304	32
	非流動負債				
2511	避險之金融負債－非流動（附註四、十六及三三）	40,383,562	21	41,858,032	22
2530	應付公司債（附註四、十九、三四及三五）	4,946,877	3	12,210,456	7
2540	長期借款（附註四、十八、三四及三五）	41,096,387	21	44,109,520	23
2550	負債準備－非流動（附註四及二二）	1,396	-	1,444	-
2572	遞延所得稅負債（附註四及二八）	2,573,337	1	1,723,839	1
2580	租賃負債－非流動（附註四、十六及三四）	6,089,430	3	7,343,146	4
2630	其他預收款－非流動	163,942	-	150,163	
2630	其他金融負債－非流動（附註四及二三）	-	-	2,454,039	1
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及二四）	3,027,709	2	2,503,671	1
2670	其他非流動負債	610,139	-	286,026	
25XX	非流動負債總計	98,891,779	51	113,670,336	59
2XXX	負債總計	158,641,133	81	173,919,640	91
	歸屬於本公司業主之權益				
3110	股本－普通股	31,676,622	16	26,013,357	14
3200	資本公積	384,106	-	1,939,381	1
	保留盈餘（累積虧損）				
3350	未分配盈餘（待彌補虧損）	1,660,919	1	(11,462,514)	(6)
3400	其他權益	1,956,585	1	(26,690)	-
31XX	本公司業主之權益總計	35,678,232	18	16,463,534	9
36XX	非控制權益	656,620	1	618,665	-
3XXX	權益總計	36,334,852	19	17,082,199	9
	負債與權益總計	$ 194,975,985	100	$ 191,001,839	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂　　經理人：杜書勤　　會計主管：蘇育文

陽明海運股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘（損失）為元

代碼		109年度 金額	109年度 %	108年度 金額	108年度 %
4000	營業收入（附註四、五、十六、二六及三四）	$151,276,683	100	$149,181,262	100
5000	營業成本（附註四、五、十二、十六、二七及三四）	125,192,367	83	143,106,496	96
5900	營業毛利	26,084,316	17	6,074,766	4
	營業費用（附註十、十六、二七及三四）				
6100	推銷費用	5,889,749	4	5,526,339	4
6200	管理費用	1,060,383	-	747,390	1
6450	預期信用減損損失	35,547	-	341,063	-
6000	營業費用合計	6,985,679	4	6,614,792	5
6500	其他收益及費損淨額（附註四、十六及二七）	361,555	-	(474,659)	-
6900	營業淨利（損）	19,460,192	13	(1,014,685)	(1)
	營業外收入及支出（附註四、十六、二三、二七及三四）				
7100	利息收入	133,458	-	202,253	-
7010	其他收入	144,889	-	182,848	-
7020	其他利益及損失	(400,445)	-	872,138	1
7050	財務成本	(3,560,297)	(2)	(3,982,954)	(3)
7060	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	372,246	-	152,585	-
7000	營業外收入及支出合計	(3,310,149)	(2)	(2,573,130)	(2)

（接次頁）

（承前頁）

代碼		109年度 金額	109年度 %	108年度 金額	108年度 %
7900	稅前淨利（損）	$ 16,150,043	11	($ 3,587,815)	(3)
7950	所得稅費用（附註四及二八）	(3,963,255)	(3)	(410,081)	-
8200	本年度淨利（損）	12,186,788	8	(3,997,896)	(3)
	其他綜合損益（附註四、十六、二四、二五及二八）				
	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數	(603,380)	-	(4,747)	-
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	231,000	-	69,658	-
8320	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	22,098	-	(6,324)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	120,832	-	688	-
8310		(229,450)	-	59,275	-
	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(559,738)	-	(331,128)	-
8368	避險工具之損益	2,237,303	1	1,218,522	1
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	-	-	3,712	-
8360		1,677,565	1	891,106	1
8300	本年度其他綜合損益（稅後淨額）合計	1,448,115	1	950,381	1
8500	本年度綜合損益總額	$ 13,634,903	9	($ 3,047,515)	(2)

（接次頁）

（承前頁）

代碼		109年度 金額	109年度 %	108年度 金額	108年度 %
	淨利（損）歸屬於：				
8610	本公司業主	$ 11,977,013	8	($ 4,309,957)	(3)
8620	非控制權益	209,775	-	312,061	-
8600		$ 12,186,788	8	($ 3,997,896)	(3)
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	$ 13,476,092	9	($ 3,330,571)	(2)
8720	非控制權益	158,811	-	283,056	-
8700		$ 13,634,903	9	($ 3,047,515)	(2)
	每股盈餘(損失)(附註二九)				
9710	基　本	$ 4.51		($ 1.66)	
9810	稀　釋	$ 3.64		($ 1.66)	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂　經理人：社書勤　會計主管：蘇育文

[illegible]公司

[illegible]

民國[illegible]年[illegible]月31日

單位：新台幣仟元

代碼		歸屬於本公司業主之權益									
		股本（附註四、十九及二五）		資本公積（附註四、十九及二五）	保留盈餘（累積虧損）（附註二五）	其他權益項目			總計	非控制權益（附註二五）	權益總額
		股數（仟股）	金額		未分配盈餘（待彌補虧損）	國外營運機構財務報表換算之兌換差額（附註四及二五）	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益（附註四及二五）	避險工具損益（附註四及二五）			
A1	108年1月1日餘額	2,323,025	$ 23,230,248	$ 4,739,792	($ 7,160,989)	$ 92,350	($ 1,102,530)	$ -	$ 19,798,870	$ 466,299	$ 20,265,169
C11	資本公積彌補虧損	-	-	(17,325)	17,325	-	-	-	-	-	-
D1	108年度淨利（損）	-	-	-	(4,309,957)	-	-	-	(4,309,957)	312,061	(3,997,896)
D3	108年度稅後其他綜合損益	-	-	-	(4,104)	(298,296)	63,264	1,218,522	979,386	(29,005)	950,381
D5	108年度綜合損益總額	-	-	-	(4,314,061)	(298,296)	63,264	1,218,522	(3,330,571)	283,056	(3,047,515)
E	公司債轉換為普通股	278,311	2,783,109	(2,783,109)	-	-	-	-	-	-	-
M7	對子公司所有權權益變動（附註三一）	-	-	23	(4,788)	-	-	-	(4,765)	4,788	23
Q1	關聯企業採分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	-	-	-	(1)	-	1	-	-	-	-
O1	非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	(135,478)	(135,478)
Z1	108年12月31日餘額	2,601,336	26,013,357	1,939,381	(11,462,514)	(205,946)	(1,039,266)	1,218,522	16,463,534	618,665	17,082,199
C11	資本公積彌補虧損	-	-	(1,630,616)	1,630,616	-	-	-	-	-	-
D1	109年度淨利	-	-	-	11,977,013	-	-	-	11,977,013	209,775	12,186,788
D3	109年度稅後其他綜合損益	-	-	-	(484,196)	(507,564)	253,536	2,237,303	1,499,079	(50,964)	1,448,115
D5	109年度綜合損益總額	-	-	-	11,492,817	(507,564)	253,536	2,237,303	13,476,092	158,811	13,634,903
E1	公司債轉換為普通股	566,326	5,663,265	75,341	-	-	-	-	5,738,606	-	5,738,606
O1	非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	(120,856)	(120,856)
Z1	109年12月31日餘額	3,167,662	$ 31,676,622	$ 384,106	$ 1,660,919	($ 713,510)	($ 785,230)	$ 3,455,825	$ 35,678,232	$ 656,620	$ 36,334,852

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：郭貴茂　　經理人：杜書勤　　會計主管：蘇育文

陽明海運股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		109年度	108年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利（損）	$ 16,150,043	($ 3,587,815)
A20010	收益費損項目：		
A20100	折舊費用	17,149,693	16,818,918
A20200	攤銷費用	52,192	51,891
A20300	預期信用減損損失	35,547	341,063
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	(65,415)	(47,069)
A20900	財務成本	3,560,297	3,982,954
A21200	利息收入	(133,458)	(202,253)
A21300	股利收入	(58,469)	(98,847)
A22300	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	(372,246)	(152,585)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(299,609)	(492,738)
A23200	處分採用權益法之關聯企業投資損失	689	-
A23700	採用權益法認列之關聯企業減損損失	1,027,207	14,839
A23700	使用權資產減損損失	511,539	193,524
A23800	船舶油料跌價損失（回升利益）	172,303	(133,789)
A24100	未實現外幣兌換利益	(518,098)	(604,743)
A24600	投資性不動產公允價值調整利益	(3,899)	(40,827)
A29900	租賃修改損失（利益）	3,448	(27)
A29900	使用權資產轉租利益	-	(57,732)
A29900	提列及迴轉負債準備	30,620	1,079,417
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	(1,423,483)	16,745
A31125	合約資產	(1,109,216)	(45,392)
A31130	應收票據	(3,453)	2,742
A31150	應收帳款	(1,053,489)	(1,781,924)
A31160	應收帳款－關係人	(28,082)	102,527

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		109年度	108年度
A31200	船舶油料	$ 1,432,115	$ 454,449
A31230	預付款項	153,047	145,527
A31240	預付代理處款項	(21,295)	(62,707)
A31240	其他流動資產	185,542	(9,823)
A32110	持有供交易之金融負債	(9,987)	(4,504)
A32130	應付票據	7,011	(11,370)
A32150	應付帳款	3,411,123	(698,560)
A32160	應付帳款－關係人	(46,037)	(99,591)
A32180	其他應付款	613,236	326,263
A32125	合約負債	13,172	1,090
A32200	負債準備	(1,058,370)	-
A32210	其他預收款	37,301	164,133
A32230	其他流動負債	145,734	(5,131)
A32240	淨確定福利負債	(79,342)	(58,628)
A33000	營運產生之現金流入	38,407,911	15,500,027
A33100	收取之利息	148,402	196,511
A33200	收取之股利	356,200	304,523
A33300	支付之利息	(3,431,303)	(4,144,242)
A33500	支付之所得稅	(438,584)	(663,244)
AAAA	營業活動之淨現金流入	35,042,626	11,193,575
	投資活動之現金流量		
B00030	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產減資退回股款	5,362	1,412
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(1,888,352)	(506,106)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	3,200,427	730,971
B01800	取得採用權益法之合資	(1,791)	-
B01900	處分採用權益法之關聯企業	3,675	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(8,396,372)	(2,448,890)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	1,160,981	977,934
B03700	存出保證金增加	(57,715)	(1,031)
B04500	購置無形資產	(21,992)	(77,895)
B06000	應收融資租賃款減少	19,675	19,416
B06600	其他金融資產減少（增加）	8,121	(7,876)
B06700	其他非流動資產增加	(1,944)	(7,276)
B07100	預付設備款增加	(158,993)	(161,331)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(6,128,918)	(1,480,672)

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		109年度	108年度
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款減少	($ 2,548,878)	($ 135,343)
C00500	應付短期票券（減少）增加	(1,390,000)	3,902,000
C01200	發行公司債	-	5,000,000
C01300	償還公司債	(5,900,000)	(6,024,000)
C01600	舉借長期借款	25,686,492	32,585,640
C01700	償還長期借款	(24,127,921)	(35,062,922)
C04020	租賃本金償還	(10,475,160)	(10,351,341)
C04200	其他金融負債減少	(2,671,657)	(278,689)
C04300	其他非流動負債增加	324,113	45,799
C05800	非控制權益淨影響數	(120,856)	(135,478)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(21,223,867)	(10,454,334)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(348,459)	519,020
EEEE	本年度現金及約當現金增加（減少）數	7,341,382	(222,411)
E00100	年初現金及約當現金餘額	17,177,339	17,399,750
E00200	年底現金及約當現金餘額	$ 24,518,721	$ 17,177,339

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂　　經理人：杜書勤　　會計主管：蘇育文

陽明海運股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

（除另註明外，金額以新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

陽明海運股份有限公司（以下稱「本公司」）係於 61 年 12 月設立，原係交通部所屬之國營事業，已於 85 年 2 月 15 日完成民營化。

本公司主要從事於貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。

本公司股票自 81 年 4 月起，在台灣證券交易所上市買賣，並於 85 年 11 月以增資發行新股方式首次公開發行海外存託憑證（GDR），並於倫敦證券交易所掛牌上市，代號為 YMTD。本公司於倫敦證券交易所發行之海外存託憑證（GDR）於 108 年 12 月 5 日下市停止掛牌買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 110 年 3 月 25 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 首次適用金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可並發布生效之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

除下列說明外，適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

IFRS 16 之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」

合併公司選擇適用該修正之實務權宜作法處理其與出租人進行新型冠狀病毒肺炎直接相關之租金協商，相關會計政策請參閱附註四。適用該修正前，合併公司應判斷前述租金協商是否應適用租賃修改之規定。

合併公司自 109 年 1 月 1 日開始適用該修正，由於前述租金協商僅影響 109 年度，追溯適用該修正不影響 109 年 1 月 1 日保留盈餘。

(二) 110 年適用之金管會認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 4 之修正「適用 IFRS 9 之暫時豁免之展延」	發布日起生效
IFRS 9、IAS 39、IFRS 7、IFRS 4 及 IFRS 16 之修正「利率指標變革－第二階段」	2021 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間生效

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司評估 110 年適用該等修正後之金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成合併公司會計政策之重大變動。

(三) 國際會計準則理事會（IASB）已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註 1)
「2018-2020 週期之年度改善」	2022 年 1 月 1 日（註 2）
IFRS 3 之修正「更新對觀念架構之索引」	2022 年 1 月 1 日（註 3）
IFRS 4 之修正「適用 IFRS 9 之暫時豁免之展延」	發布日起生效
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未　　定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日（註 6）
IAS 8 之修正「會計估計之定義」	2023 年 1 月 1 日（註 7）
IAS 16 之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	2022 年 1 月 1 日（註 4）
IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」	2022 年 1 月 1 日（註 5）

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

註 2：IFRS 9 之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之金融負債之交換或條款修改；IAS 41「農業」之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間之公允價值衡量；IFRS 1「首次採用 IFRSs」之修正係追溯適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。

註 3： 收購日在年度報導期間開始於 2022 年 1 月 1 日以後之企業合併適用此項修正。

註 4： 於 2021 年 1 月 1 日以後始達管理階層預期運作方式之必要地點及狀態之廠房、不動產及設備適用此項修正。

註 5： 於 2022 年 1 月 1 日尚未履行所有義務之合約適用此項修正。

註 6： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間推延適用此項修正。

註 7： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之會計估計變動及會計政策變動適用此項修正。

1. IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」

該修正係釐清判斷負債是否分類為非流動時，應評估合併公司於報導期間結束日是否具有遞延清償期限至報導期間後至少 12 個月之權利。若合併公司於報導期間結束日具有該權利，無論合併公司是否預期將行使該權利，負債係分類為非流動。該修正並釐清，若合併公司須遵循特定條件始具有遞延清償負債之權利，合併公司必須於報導期間結束日已遵循特定條件，即使貸款人係於較晚日期測試合併公司是否遵循該等條件亦然。

該修正規定，為負債分類之目的，前述清償係指移轉現金、其他經濟資源或合併公司之權益工具予交易對方致負債之消滅。惟若負債之條款，可能依交易對方之選擇，以移轉合併公司之權益工具而導致其清償，且若該選擇權依 IAS 32「金融工具：表達」之規定係單獨認列於權益，則前述條款並不影響負債之分類。

2. IAS 37 之修正「虧損性合約–履行合約之成本」

該修正明訂，於評估合約是否係虧損性時，「履行合約之成本」應包括履行合約之增額成本（例如，直接人工及原料）及與履行合約直接相關之其他成本之分攤（例如，履行合約所使用之不動產、廠房及設備項目之折舊費用分攤）。

合併公司將於首次適用該修正時，將累積影響數認列於首次適用日之保留盈餘。

3. IAS 1 之修正「會計政策之揭露」

該修正明訂合併公司應依重大之定義，決定應揭露之重大會計政策資訊。若會計政策資訊可被合理預期將影響一般用途財務報表之主要使用者以該等財務報表為基礎所作之決策，則該會計政策資訊係屬重大。該修正並釐清：

- 與不重大之交易、其他事項或情況相關之會計政策資訊係屬不重大，合併公司無需揭露該等資訊。
- 合併公司可能因交易、其他事項或情況之性質而判斷相關會計政策資訊屬重大，即使金額不重大亦然。
- 並非與重大交易、其他事項或情況相關之所有會計政策資訊皆屬重大。

此外，該修正並舉例說明若會計政策資訊係與重大交易、其他事項或情況相關，且有下列情況時，該資訊可能屬重大：

(1) 合併公司於報導期間改變會計政策，且該變動導致財務報表資訊之重大變動；

(2) 合併公司自準則允許之選項中選擇其適用之會計政策；

(3) 因缺乏特定準則之規定，合併公司依 IAS 8「會計政策、會計估計變動及錯誤」建立之會計政策；

(4) 合併公司揭露其須運用重大判斷或假設所決定之相關會計政策；或

(5) 涉及複雜之會計處理規定且財務報表使用者仰賴該等資訊方能了解該等重大交易、其他事項或情況。

4. IAS 8 之修正「會計估計之定義」

該修正明訂會計估計係指財務報表中受衡量不確定性影響之貨幣金額。合併公司於適用會計政策時，可能須以無法直接觀察而必須估計之貨幣金額衡量財務報表項目，故須使用衡量技術及輸入值建立會計估計以達此目的。衡量技術或輸入值之

變動對會計估計之影響若非屬前期錯誤之更正，該等變動係屬會計估計變動。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IFRSs 編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具、投資性不動產及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指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）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後12個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。惟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，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之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成為虧損餘額。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十三、附表七及附表八。

(五) 外　　幣

各個體編製財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，本公司及其國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司、關聯企業及合資）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益（並分別歸屬予本公司業主及非控制權益）。

若合併公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之聯合協議或關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理，所有可歸屬於本公司業主且與該國外營運機構相關之累計兌換差額將重分類至損益。

(六) 船舶油料

船舶油料係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時係以個別項目為基礎。船舶油料成本之計算採用加權平均法。

(七) 投資關聯企業及合資

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。合資係指合併公司與他公司具有聯合控制且對淨資產具有權利之聯合協議。

合併公司對投資關聯企業及合資係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業及合資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業及合資損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對合併公司可享有關聯企業權益及合資之變動係按持股比例認列。

取得成本超過合併公司於取得日所享有關聯企業及合資可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷。

當合併公司對關聯企業及合資之損失份額等於或超過其在該關聯企業及合資之權益（包括權益法下投資關聯企業及合資之帳面金額及實質上屬於合併公司對該關聯企業及該合資淨投資組成部分之其他長期權益）時，即停止認列進一步之損失。合併公司僅於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業及合資支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產，包括商譽。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

合併公司自其投資不再為關聯企業及合資之日停止採用權益法，其對原關聯企業及原合資之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業及該合資有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業及合資若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

合併公司與關聯企業間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與合併公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於合併財務報告。

(八) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

除自有土地不提列折舊外，其餘不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(九) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產。投資性不動產亦包括目前尚未決定未來用途所持有之土地。

自有之投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以公允價值模式衡量，公允價值變動於發生當期認列於損益。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。非確定耐用年限無形資產係以成本減除累計減損損失列報。

2. 除　　列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(十一) 不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十二) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、按攤銷後成本衡量之金融資產與透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

A.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為強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，所產生之股利、利息係分別認列於其他收入及利

息收入，再衡量產生之利益或損失則係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註三三。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

合併公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及

b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之票據及應收帳款、原始到期日超過 3 個月之定期存款、附買回票券、受限制銀行存款、銀行信用狀擔保金、其他應收款及長期應收款）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款及附買回票券，係用於滿足短期現金承諾。

C. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

合併公司於原始認列時，可作一不可撤銷之選擇，將非持有供交易且非企業合併收購者所認列或有對價之權益工具投資，指定透過其他綜合損益按公允價值衡量。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資係按公允價值衡量，後續公允價值變動列報於其他綜合損益，並累計於其他權益中。於投資處分時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列於損益中，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

(2) 金融資產及合約資產之減損

合併公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）、應收融資租賃款、其他應收款及合約資產之減損損失。

應收帳款、應收融資租賃款、其他應收款及合約資產按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

合併公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，當有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務時，代表金融資產已發生違約。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

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

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

2. 權益工具

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

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。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

<u>透過損益按公允價值衡量之金融負債</u>

透過損益按公允價值衡量之金融負債包含持有供交易之金融負債。

持有供交易之金融負債係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註三三。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

4. 可轉換公司債

合併公司發行之複合金融工具（強制轉換公司債及可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積－發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積－發行溢價。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）；與負債組成部分相關之交易成本將包含於該負債組成部分之帳面金額中，並於可轉換公司債後續期間採有效利息法攤銷。

5. 衍生工具

合併公司簽訂之衍生工具包括外匯選擇權、換匯換利交易、油料交換及油料交換選擇權，用以管理合併公司之匯率及油價波動風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益，然指定且為有效避險工具之衍生工具，其認列於損益之時點則將視避險關係之性質而定。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

衍生工具若嵌入於 IFRS 9「金融工具」範圍內之資產主契約，係以整體合約決定金融資產分類。衍生工具若嵌入於非 IFRS 9 範圍內之資產主契約（如嵌入於金融負債主契約），而嵌入式衍生工具若符合衍生工具之定義，其風險及特性與主契約之風險及特性並非緊密關聯，且混合合約非透過損益按公允價值衡量時，該衍生工具係視為單獨衍生工具。

(十三) 避險會計

合併公司指定部分避險工具（包括規避匯率風險之非衍生工具）進行現金流量避險。對確定承諾匯率風險之避險係以現金流量避險處理。

現金流量避險

指定且符合現金流量避險之避險工具，其利益及損失屬有效避險部分係認列於其他綜合損益；屬避險無效部分則立即認列於損益。

當被避險項目認列於損益時，原先認列於其他綜合損益之金額將於同一期間重分類至損益，並於合併綜合損益表認列於與被避險項目相關之項目下。然而，當預期交易之避險將認列非金融資產或非金融負債時，原先認列於其他綜合損益之金額，將自權益轉列為該非金融資產或非金融負債之原始成本。

合併公司僅於避險關係不再符合避險會計之要件時推延停止避險會計，此包括避險工具已到期、出售、解約或行使。先前於避險有效期間已認列於其他綜合損益之金額，於預期交易發生前仍列於權益，當預期交易不再預期會發生時，先前認列於其他綜合損益之金額將立即認列於損益。

(十四) 負債準備

認列為負債準備之金額係考量義務之風險及不確定性，而為資產負債表日清償義務所需支出之最佳估計。負債準備係以清償義務之估計現金流量折現值衡量。

(十五) 收入認列

合併公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

若幾乎同時與同一客戶（或客戶之關係人）簽訂數個合約，因該等合約承諾之勞務係為單一履約義務，合併公司係以單一合約處理。

1. 貨櫃運輸之服務

隨合併公司提供貨櫃運輸之服務，客戶同時取得並耗用履約效益，合併公司按運務完成比例認列收入及合約資產並於運務完成後轉列應收帳款。

2. 其他營業收入

(1) 碼頭經營收入

碼頭貨櫃裝卸收入係於貨櫃裝卸完成時認列；碼頭碇泊收入係自船舶靠岸至離港，依停泊時間按港務局規定之費率計算認列。

(2) 貨運代理收入

攬貨收入係於貨物裝運完成時認列；理貨收入係在物流中心之加工及通棧作業服務收入，於服務完成後認列。

(3) 其他服務收入

按權責應計基礎於服務提供期間或完成後認列。

(十六) 租　　賃

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

對於包含租賃及非租賃組成部分之合約，合併公司以相對單獨價格為基礎分攤合約中之對價並分別處理。

1. 合併公司為出租人

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

合併公司於轉租使用權資產時，係以使用權資產（而非標的資產）判斷轉租之分類。惟若主租賃係合併公司適用認列豁免之短期租賃時，該轉租分類為營業租賃。

融資租賃下，租賃給付包含固定給付，租賃投資淨額係按應收租賃給付及未保證殘值兩者之現值加計原始直接成本衡量並表達為應收融資租賃款。融資收益係分攤至各會計期間，以反映合併公司未到期之租賃投資淨額於各期間可獲得之固定報酬率。

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因取得營業租賃所發生之原始直接成本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為收益。

2. 合併公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。若租賃期間屆滿時將取得標的資產所有權，或若使用權資產之成本反映購買選擇權之行使，則自租賃開始日起至標的資產耐用年限屆滿時提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付、實質固定給付、取決於指數或費率之變動租賃給付、殘值保證下承租人預期支付之金額、合理確信將行使之購買選擇權之行使價格，減除收取之租賃誘因）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認

列於損益中。對於不以單獨租賃處理之租賃修改，因減少租賃範圍之租賃負債再衡量係調減使用權資產，並認列租賃部分或全面終止之損益；因其他修改之租賃負債再衡量係調整使用權資產。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

合併公司與出租人進行新型冠狀病毒肺炎直接相關之租金協商，調整 110 年 6 月 30 日以前到期之租金致使租金減少，該等協商並未重大變動其他租約條款。合併公司選擇採實務權宜作法處理符合前述條件之所有租金協商，不評估該協商是否為租賃修改，而係將租賃給付之減少於減讓事件或情況發生時認列於損益（帳列變動租賃給付費用減項），並相對調減租賃負債。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為費用。

售後租回交易中資產之移轉若符合 IFRS 15 之銷售，合併公司僅就移轉給買方之部分認列相關出售損益，並就非市場行情之條款進行調整以按公允價值衡量銷售價格。資產之移轉若不符合 IFRS 15 之銷售，交易係視為融資。

(十七) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當年度認列為損益。

(十八) 政府補助

政府補助僅於可合理確信合併公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

與收益有關之政府補助係於其意圖補償之相關成本於合併公司認列為費用之期間內，按有系統之基礎認列於損益。

若政府補助係用於補償已發生之費用或損失，或係以給與合併公司立即財務支援為目的且無未來相關成本，則於其可收取之期間認列於損益。

合併公司所取得低於市場利率之政府貸款，其收取之貸款金額與依當時市場利率計算之貸款公允價值兩者間之差額係認列為政府補助。

(十九) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本及前期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時及計畫修正或縮減時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

3. 其他長期員工福利

其他長期員工福利與確定福利退休計畫之會計處理相同，惟相關再衡量數係認列於損益。

4. 離職福利

合併公司於不再能撤銷離職福利之要約或認列相關重組成本時（孰早者）認列離職福利負債。

(二十) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

合併公司依各所得稅申報轄區所制定之法規決定當期所得（損失），據以計算應付（可回收）之所得稅。

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映合併公司於資產負債表日預期收回或清償其資產及負債帳面金額

之方式所產生之租稅後果。若公允價值衡量之投資性不動產屬非折舊性資產，或持有之經濟模式並非隨時間消耗該資產幾乎所有之經濟效益，合併公司係假設透過出售而回收該資產帳面金額。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

合併公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

合併公司將新型冠狀病毒肺炎疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量，管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

估計及假設不確定性之主要來源

(一) 非金融資產之減損評估

合併公司主要營運資產為船舶與貨櫃、碼頭工程與機具、其他無形資產、使用權資產及預付設備款等，合併公司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。

資產減損評估過程中，合併公司須依賴主觀判斷並依據資產使用模式及航運業特性，決定特定資產群組之獨立現金流量、資產耐用年數及未來可能之收益及費損，任何由於經濟狀況之變遷、資產價值之波動或公司策略所帶來的估計改變均可能在未來造成重大減損。

(二) 收入認列

合併公司提供貨運收入係依運務完成比例予以認列，於報導日評估運程之完工比例，估計認列收入及其相關成本。

六、現金及約當現金

	109年12月31日	108年12月31日
庫存現金及週轉金	$ 202,651	$ 93,294
銀行支票及活期存款	14,658,750	13,444,141
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	8,022,568	3,499,001
附買回票券	1,634,752	140,903
	$24,518,721	$17,177,339

銀行定期存款及附買回票券於資產負債表日之利率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行定期存款	0.10%-6.30%	0.60%-10.00%
附買回票券	0.38%-0.55%	2.13%-2.20%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具－流動

	109年12月31日	108年12月31日
金融資產－流動		
強制透過損益按公允價值衡量		
衍生工具（未指定避險）		
－債券贖回權	$ 8,636	$ -
非衍生金融資產		
－國內上市（櫃）股票	23,923	209,500
－基金受益憑證	1,710,854	117,951
	$1,743,413	$ 327,451
金融負債－流動		
持有供交易		
衍生工具（未指定避險）		
－油料交換及油料交換選擇權	$ -	$ -
－換匯換利交易	-	-
－債券賣回權	-	67,549
	$ -	$ 67,549

油料交換及油料交換選擇權所持有之目的，是為規避油價上升造成合併公司耗油成本增加的風險。合併公司承作油料交換及油料交換選擇權合約，每月為一期進行交割，108年1月1日至6月30日，每期沖銷合約金額皆為USD431仟元；109年度並未承作油料交換及油料

交換選擇權之衍生性金融商品。上述從事之衍生性金融商品因不符有效避險條件，故不適用避險會計。

合併公司 109 年度從事換匯換利交易之目的，主要係使外幣資產及負債因匯率及利率波動產生之風險影響極小化，惟因不符合有效避險條件，故不適用避險會計。

合併公司於 109 年及 108 年 12 月 31 日皆已無未結清之合約。

八、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動

	109年12月31日	108年12月31日
國內權益工具投資		
上市（櫃）股票		
台灣航業股份有限公司普通股	$1,492,999	$1,255,959
未上市（櫃）股票		
台北港貨櫃碼頭股份有限公司普通股	496,702	505,102
聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司普通股	6,024	6,432
倫華科技股份有限公司普通股	1,564	1,136
尚揚創業投資股份有限公司普通股	1,242	4,264
	$1,998,531	$1,772,893

合併公司依中長期策略目的投資上述公司普通股，並預期透過長期投資獲利。合併公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

合併公司於 109 及 108 年度分別認列股利收入 57,505 仟元及 93,106 仟元。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產

	109年12月31日	108年12月31日
原始到期日超過3個月之定期存款(一)	$ 468,391	$ 505,340
銀行信用狀擔保金（附註二三及三五）	-	2,883,329
受限制銀行存款（附註三五）	271,779	301,288
附買回票券(二)	1,534,502	-
公司債券(三)	20,000	20,000
	$ 2,294,672	$ 3,709,957
流　動	$ 2,191,233	$ 685,687
非 流 動	$ 103,439	$ 3,024,270

(一) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，原始到期日超過 3 個月之定期存款利率區間分別為年利率 0.01%-6.85%及 1.00%-8.30%。

(二) 截至 109 年 12 月 31 日止，附買回票券利率區間為年利率 0.50%-0.55%。

(三) 合併公司於 108 年 6 月按面額 20,000 仟元購買國泰人壽保險股份有限公司第一期無到期日公司債，票面及有效利率為 3%。

十、應收票據及應收帳款

	109年12月31日	108年12月31日
應收票據		
因營業而發生	$ 8,245	$ 4,792
應收帳款		
按攤銷後成本衡量		
應收帳款	$11,055,284	$10,016,025
應收帳款－關係人	173,823	145,741
減：備抵損失	(51,238)	(50,419)
	$11,177,869	$10,111,347

合併公司對因營業產生之應收票據及應收帳款，其性質為貨櫃運輸航運業務產生者，其授信期限一般為 14 日至 28 日不等，若為物流業務、碼頭及場站作業服務等產生者，授信期間一般為 90 日以內。

合併公司按存續期間預期信用損失認列應收票據、應收帳款及合約資產之備抵損失。存續期間預期信用損失考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢，並同時考量 GDP 預測及貿易成長率。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，且由於合併公司之客戶群廣大，遍佈世界各地且相互間無關聯，故管理階層認為應收票據及應收帳款的信用風險並不集中，因此未進一步區分客戶群，僅以應收票據及應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率。合併公司依運務完成比例認列合約資產，依據歷史經驗，運務完成天期皆在 60 天以內，合併公司評估合約資產預期信用損失考量與應收帳款相同提列方式，並以立帳天數 60 天以內進行評估。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，合併公司直接沖銷相關應收票據、應收帳款及合約資產，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

於資產負債表日已逾期但合併公司尚未認列備抵損失之應收票據及應收帳款，因其信用品質並未重大改變，合併公司管理階層認為仍可回收其金額，合併公司對該等應收票據及應收帳款除一般代理行有取得銀行保證函或部分客戶有收取保證金外，其餘並未持有任何擔保品。

合併公司衡量應收票據及應收帳款之備抵損失如下：

109 年 12 月 31 日

	交易對象無違約跡象					交易對象已有違約跡象	合計
	60 天以內	61～90 天	91～180 天	181~365 天	超過 365 天		
預期信用損失率	0%-0.63%	0.50%-1.63%	0.50%-5.13%	0.50%-10.13%	0.50%-20.13%	100.00%	
總帳面金額	$ 10,956,011	$ 175,532	$ 78,726	$ 15,262	$ 7,504	$ 4,317	$ 11,237,352
備抵損失(存續期間預期信用損失)	(41,598)	(2,239)	(1,786)	(128)	(1,170)	(4,317)	(51,238)
攤銷後成本	$ 10,914,413	$ 173,293	$ 76,940	$ 15,134	$ 6,334	$ -	$ 11,186,114

108 年 12 月 31 日

	交易對象無違約跡象					交易對象已有違約跡象	合計
	60 天以內	61～90 天	91～180 天	181~365 天	超過 365 天		
預期信用損失率	0%-0.50%	0.50%-1.59%	0.50%-5.09%	0.50%-10.09%	0.50%-20.09%	100.00%	
總帳面金額	$ 9,891,290	$ 167,922	$ 72,561	$ 15,904	$ 8,538	$ 10,343	$ 10,166,558
備抵損失(存續期間預期信用損失)	(35,438)	(2,382)	(1,740)	(277)	(239)	(10,343)	(50,419)
攤銷後成本	$ 9,855,852	$ 165,540	$ 70,821	$ 15,627	$ 8,299	$ -	$ 10,116,139

應收票據及應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	$ 50,419	$ 37,076
加：本年度提列減損損失	15,779	21,315
減：本年度實際沖銷	(14,230)	(6,513)
外幣換算差額	(730)	(1,459)
年底餘額	$ 51,238	$ 50,419

十一、應收融資租賃款

應收融資租賃款組成如下：

	109年12月31日	108年12月31日
未折現之租賃給付		
第1年	$ 22,011	$ 22,011
第2年	22,011	22,011
第3年	22,011	22,011
第4年	22,011	22,011
第5年	22,011	22,011
超過5年	66,030	88,041
	176,085	198,096
減：未賺得融資收益	(8,927)	(11,263)
租賃投資淨額（表達為應收融資租賃款）	$167,158	$186,833
流　動	$ 19,938	$ 19,675
非 流 動	$147,220	$167,158

合併公司將所承租於基隆之貨櫃場轉租，每月收取固定租賃給付1,834仟元，因主租約之剩餘租賃期間全數轉租，故分類為融資租賃。

租賃期間之租約隱含利率於合約日決定後不再變動，截至109年及108年12月31日止，融資租賃隱含利率皆為年利率1.33%。

合併公司按存續期間預期信用損失衡量應收融資租賃款之備抵損失。截至資產負債表日止，並無逾期未收回之應收融資租賃款，且同時考量交易對手過去之違約紀錄及租賃標的相關產業之未來發展，合併公司認為上述應收融資租賃款並無減損。

十二、船舶油料

	109年12月31日	108年12月31日
船舶油料	$ 2,189,744	$ 3,790,096

109及108年度與船舶油料相關之營業成本分別為16,335,986仟元及23,635,901仟元。

109及108年度之營業成本分別包括船舶油料淨變現價值跌價損失172,303仟元及回升利益133,789仟元。船舶油料淨變現價值回升係因航線營運之獲利提升所致。

十三、子公司

列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比（%）109年12月31日	所持股權百分比（%）108年12月31日	說明
陽明海運	陽明海運（英屬維京群島）有限公司(陽明英屬維京群島)	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
〃	陽明荷蘭控股公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	-	註一
〃	陽明（新加坡）私人有限公司（陽明新加坡）	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃及海運承攬	100.00	100.00	
〃	慶明投資股份有限公司（慶明投資）	一般投資業	100.00	100.00	
〃	全洋海運股份有限公司（全洋海運）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	註二
〃	好好國際物流股份有限公司（好好物流）	倉儲及海運承攬	50.00	50.00	
〃	光明海運股份有限公司（光明海運）	船舶運送、船務代理、船舶及其零件零售	98.88	98.88	註三
〃	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司（鴻明裝卸）	船舶貨物裝卸承攬	79.17	79.17	
〃	駿明交通運輸股份有限公司	汽車貨櫃貨運業	50.98	50.98	
〃	陽明德拉瓦控股公司（陽明德拉瓦）	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
〃	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司（陽明賴比瑞亞）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	-	-	註四
慶明投資	鴻明裝卸	船舶貨物裝卸承攬	20.83	20.83	
〃	好好物流	倉儲及海運承攬	46.36	46.36	
陽明德拉瓦	陽明（美洲）股份有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
〃	Triumph Logistics, Inc.	卡（拖）車運送服務	100.00	100.00	註五
〃	Topline Transportation, Inc.	卡（拖）車運送服務	100.00	100.00	註五
〃	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	內陸貨運承攬	100.00	100.00	
〃	Yang Ming Shipping（Canada） Ltd.	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	

（接次頁）

（承前頁）

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比（%）109年12月31日	所持股權百分比（%）108年12月31日	說明
陽明英屬維京群島	陽明荷屬安地列斯控股公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
陽明荷屬安地列斯控股公司	陽明荷蘭控股公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	-	100.00	註一
陽明荷蘭控股公司	陽明（英國）有限公司（陽明英國）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	註六
〃	歐洲陽明船務有限公司	船務代理	100.00	100.00	
〃	陽明（義大利）股份有限公司（陽明義大利）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	50.00	50.00	
〃	陽明（荷蘭）有限公司	船務代理	100.00	100.00	
〃	陽明（比利時）股份有限公司	船務代理	89.92	89.92	
〃	陽明（俄羅斯）責任有限公司	船務代理	60.00	60.00	
〃	陽明（西班牙）有限公司	船務代理	60.00	60.00	
〃	陽明（地中海）有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
陽明（荷蘭）有限公司	陽明（比利時）股份有限公司	船務代理	10.08	10.08	
陽明義大利	陽明（拿坡里）有限公司	貨運承攬	60.00	60.00	
陽明新加坡	陽凱有限公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
〃	陽明（英屬維京群島）船務公司（陽明英屬船務公司）	海運承攬及船務代理	100.00	100.00	
〃	陽明日本株式會社(陽明日本)	船舶運送、船舶買賣及租賃及海運承攬	100.00	100.00	
〃	陽明保險私人有限公司	集團保險業務	100.00	100.00	註七
〃	陽明海運(香港)有限公司(陽明香港)	海運承攬及船務代理	100.00	100.00	註八
陽明新加坡	陽明（新加坡）有限公司（原名為陽明（新加坡）船務公司，自108年1月1日更名）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
〃	陽明（馬來西亞）公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
〃	陽明（印度）私人有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	60.00	60.00	
〃	陽明（韓國）株式會社	船務代理、貨運承攬及貨運管理	60.00	60.00	
〃	陽明（土耳其）有限公司（陽明土耳其）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	50.00	50.00	
〃	陽明（越南）船務公司	貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
〃	陽明（菲律賓）股份有限公司	貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
〃	陽明（拉丁美洲）股份有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
〃	陽明（泰國）有限公司（陽明泰國）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	49.00	49.00	
〃	陽明（泰國）船務有限公司	船務代理	49.00	49.00	
〃	陽明專屬保險公司	集團保險業務	100.00	100.00	註九
〃	陽明印尼股份有限公司（陽明印尼）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	49.00	49.00	註十
〃	環明（上海）國際船務有限公司（環明上海）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	51.00	51.00	註十一
〃	陽明(法國)股份有限公司(陽明法國)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	60.00	-	註十二
陽明泰國	陽明（泰國）船務有限公司	船務代理	50.00	50.00	
陽明（泰國）船務有限公司	陽明泰國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	49.00	49.00	
陽明日本	萬和株式會社	船務代理及海運承攬	100.00	100.00	

（接次頁）

（承前頁）

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比（%）109年12月31日	所持股權百分比（%）108年12月31日	說明
陽明（英屬維京群島）船務公司	嘉明置業有限公司	置產管理	100.00	100.00	
光明海運	光明（賴比瑞亞）股份有限公司（光明賴比瑞亞）	船舶貨運承攬	100.00	100.00	註十三
好好物流	好好國際物流（美國）股份有限公司（好好美國）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
〃	好好國際物流（新加坡）私人有限公司（好好新加坡）	投資及控股	100.00	100.00	
〃	好明國際物流（上海）有限公司（好明上海）	國際運輸代理業務	69.80	69.80	
〃	PT. YES Logistics Indonesia	貨運承攬	51.00	51.00	
好好美國	好明上海	國際運輸代理業務	30.20	30.20	
〃	妙光國際物流（美國）股份有限公司	卡車運送服務	100.00	100.00	
〃	好好國際物流（德國）股份有限公司（好好德國）	貨運承攬	100.00	100.00	
好好新加坡	Yes Logistics Company Ltd.	貨運承攬	100.00	100.00	
〃	Yes Logistics Benelux B.V.	貨運承攬	70.00	70.00	
好好德國	YES MLC GmbH	進出口貨物操作、貨物儲存與配送及其他倉儲相關業務	100.00	100.00	
YES MLC GmbH	Merlin Logistics GmbH	倉儲及物流	100.00	100.00	
Merlin Logistics GmbH	YES Logistics Bulgaria Ltd.	拼箱業務及貨運代理	100.00	100.00	

註一：合併公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由母公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。

註二：合併公司於 110 年 1 月董事會決議通過以不超過 1,497,000 仟元辦理子公司全洋海運之現金增資。

註三：合併公司於 108 年 1 月董事會決議辦理子公司光明海運之現金增資，以每股 10 元參與前述現金增資案認購 99,969 仟股，共計 999,694 仟元，增資後持股比例由 98.52%增加為 98.88%，增資基準日為 108 年 3 月 8 日；另於 110 年 3 月董事會決議辦理子公司光明海運之減資彌補虧損 3,000,000 仟元，減資比率約為 75%。

註四：合併公司於 107 年 11 月董事會決議清算陽明賴比瑞亞公司，並於 108 年 2 月完成辦理。

註五：合併公司於 109 年 3 月董事會決議通過清算 Triumph Logistics, Inc.及 Topline Transportation, Inc.。

註六：合併公司於 110 年 1 月董事會決議辦理陽明英屬維京群島對陽明英國應收帳款轉增資，認購約 68,098 仟股，共計約為英鎊 68,098 仟元。

註七：合併公司於 109 年 1 月董事會決議通過清算陽明保險私人有限公司。

註八：合併公司於 109 年 12 月董事會決議辦理陽明英屬船務公司對陽明香港之應收帳款轉增資，認購約 68,556 仟股，共計約為港幣 68,556 仟元。

註九：合併公司於 108 年 2 月董事會決議成立陽明專屬保險公司，並於 108 年 5 月完成辦理。

註十：合併公司於 107 年 11 月董事會決議成立陽明印尼股份有限公司，並於 108 年 5 月完成營業登記。

註十一：合併公司於 107 年 12 月董事會決議成立環明（上海）國際船務代理有限公司，並於 108 年 10 月完成辦理。

註十二：合併公司於 107 年 8 月董事會決議成立陽明（法國）股份有限公司，並於 109 年 1 月完成辦理。

註十三：合併公司於 109 年 11 月董事會決議通過辦理子公司光明賴比瑞亞之現金增資 2,000 仟美元，並於 109 年 12 月完成辦理。

本公司直接及間接持有陽明義大利、陽明土耳其及陽明印尼表決權之股份雖未超過百分之五十，惟本公司有權主導前述公司董事會超過半數之投票權，且各該公司之控制操控於該董事會，或本公司有權主導其財務、營運及人事方針，因本公司對前述公司具有控制能力，故前述公司為本公司之子公司，是以予納入合併個體。

十四、採用權益法之投資

	109年12月31日	108年12月31日
投資關聯企業	$ 6,602,649	$ 7,593,891
投資合資	369,751	362,429
	$ 6,972,400	$ 7,956,320

(一) 投資關聯企業

	109年12月31日	108年12月31日
個別不重大之關聯企業		
高明貨櫃碼頭股份有限公司	$ 4,759,757	$ 5,867,216
West Basin Container Terminal LLC	1,049,619	935,257
United Terminal Leasing LLC	271,175	282,126
中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	108,384	107,649
運旺投資股份有限公司	132,962	109,431
台源國際控股股份有限公司	98,219	103,312
上海聯和冷鏈物流有限公司	51,882	46,599
陽明（埃及）股份有限公司	49,170	49,674
陽明阿聯有限公司	43,616	49,809
陽明（澳洲）有限公司	23,938	27,145
陽明英國克斯特貨櫃場公司	8,513	5,600
臺印貨櫃倉儲物流公司	5,414	5,657
陽明（越南）公司（註）	-	4,416
福爾摩莎國際開發公司	-	-
	$ 6,602,649	$ 7,593,891

註：陽明（越南）公司已於109年5月清算完結。

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表七及八「被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊」附表及「大陸投資資訊」附表。

合併公司對上述所有關聯企業皆採權益法衡量。

個別不重大之關聯企業彙總資訊

	109年度	108年度
合併公司享有之份額		
本年度淨利	$369,113	$161,792
其他綜合損益	22,249	(6,324)
綜合損益總額	$391,362	$155,468

109 年 12 月 31 日個別不重大之投資關聯企業高明貨櫃碼頭股份有限公司帳面金額高於其按收益法之現金流量折現決定之估計使用價值，所採用之折現率為 6.10%。109 年度認列之減損損失為 1,027,207 仟元。

108 年 12 月 31 日個別不重大之投資關聯企業中外運普菲斯冷鏈物流有限公司帳面金額高於其按收益法之現金流量折現決定之估計使用價值，所採用之折現率為 13.5%。108 年度認列之減損損失為 14,839 仟元。

(二) 投資合資

	109年12月31日	108年12月31日
個別不重大之合資		
長明國際物流有限公司	$273,663	$273,042
好好立和國際物流股份有限公司	74,430	69,643
LogiTrans Technology Private Limited	18,886	18,137
臺馬紅橋倉儲股份有限公司（註）	1,733	-
好好高質行物流有限公司	1,039	1,607
	$369,751	$362,429

註：合併公司於 108 年 3 月董事會決議設立臺馬紅橋倉儲股份有限公司，並於 109 年 7 月完成辦理。

合併公司對上述所有合資皆採權益法衡量。

個別不重大之合資彙總資訊

	109年度	108年度
合併公司享有之份額		
本年度淨利（損）	$ 3,133	($ 9,207)
其他綜合損益	(151)	-
綜合損益總額	$ 2,982	($ 9,207)

十五、不動產、廠房及設備

	109年12月31日	108年12月31日
自　　用	$66,746,767	$64,764,040
營業租賃出租	6,916,469	7,494,642
	$73,663,236	$72,258,682

(一) 自　　用

	土地	建築物	貨櫃及車架	船舶	租賃權益改良	其他設備	未完工程	合計
成本								
109年1月1日餘額	$ 697,331	$ 1,529,835	$ 23,773,568	$ 87,389,224	$ 566,091	$ 3,384,184	$ 2,851,888	$120,192,121
增添	-	4,166	1,740,950	511,189	10,685	103,565	5,941,271	8,311,826
處分	-	(2,485)	(840,995)	(6,453,870)	(290,519)	(262,155)	-	(7,850,024)
轉列為營業租賃出租之資產	-	-	-	(75,685)	-	-	-	(75,685)
重分類	-	-	193,004	7,428,892	-	2,299	(7,201,229)	422,966
淨兌換差額	255	(19,972)	(74)	(149,774)	(1,008)	(6,099)	-	(176,672)
109年12月31日餘額	$ 697,586	$ 1,511,544	$ 24,866,453	$ 88,649,976	$ 285,249	$ 3,221,794	$ 1,591,930	$120,824,532
累積折舊及減損								
109年1月1日餘額	$ -	$ 547,236	$ 13,239,912	$ 38,300,508	$ 486,100	$ 2,854,325	$ -	$ 55,428,081
折舊費用	-	32,323	1,599,216	3,931,454	53,195	123,949	-	5,740,137
處分	-	(2,227)	(743,417)	(5,683,772)	(290,518)	(232,686)	-	(6,952,620)
轉列為營業租賃出租之資產	-	-	-	(7,884)	-	-	-	(7,884)
淨兌換差額	-	(8,779)	-	(115,880)	(438)	(4,852)	-	(129,949)
109年12月31日餘額	$ -	$ 568,553	$ 14,095,711	$ 36,424,426	$ 248,339	$ 2,740,736	$ -	$ 54,077,765
109年12月31日淨額	$ 697,586	$ 942,991	$ 10,770,742	$ 52,225,550	$ 36,910	$ 481,058	$ 1,591,930	$ 66,746,767
成本								
108年1月1日餘額	$ 691,283	$ 1,447,168	$ 25,443,295	$ 84,484,210	$ 561,918	$ 3,489,955	$ -	$116,117,829
增添	6,252	99,311	4,953	597,617	5,777	124,033	1,832,528	2,670,471
處分	-	-	(2,364,425)	(97,621)	(1,306)	(235,772)	-	(2,699,124)
來自營業租賃出租之資產	-	-	-	4,814,435	-	-	-	4,814,435
轉列為營業租賃出租之資產	-	-	-	(2,289,741)	-	-	-	(2,289,741)
重分類	-	-	689,790	9,086	38	20,375	1,019,360	1,738,649
淨兌換差額	(204)	(16,644)	(45)	(128,762)	(336)	(14,407)	-	(160,398)
108年12月31日餘額	$ 697,331	$ 1,529,835	$ 23,773,568	$ 87,389,224	$ 566,091	$ 3,384,184	$ 2,851,888	$120,192,121
累積折舊及減損								
108年1月1日餘額	$ -	$ 521,543	$ 13,142,074	$ 34,151,744	$ 465,874	$ 2,965,900	$ -	$ 51,247,135
折舊費用	-	30,453	1,504,479	3,909,211	21,897	133,559	-	5,599,599
處分	-	-	(2,096,431)	(97,621)	(1,060)	(233,020)	-	(2,428,132)
來自營業租賃出租之資產	-	-	-	1,595,914	-	-	-	1,595,914
轉列為營業租賃出租之資產	-	-	-	(1,162,506)	-	-	-	(1,162,506)
重分類	-	-	689,790	-	(31)	31	-	689,790
淨兌換差額	-	(4,760)	-	(96,234)	(580)	(12,145)	-	(113,719)
108年12月31日餘額	$ -	$ 547,236	$ 13,239,912	$ 38,300,508	$ 486,100	$ 2,854,325	$ -	$ 55,428,081
108年12月31日淨額	$ 697,331	$ 982,599	$ 10,533,656	$ 49,088,716	$ 79,991	$ 529,859	$ 2,851,888	$ 64,764,040

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建 築 物	53 至 56 年
貨櫃及車架	6 至 10 年
船　　舶	20 至 25 年
船舶塢修	2.5 至 5 年
租賃權益改良	2 至 10 年
其他設備	3 至 18 年

合併公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定質押作為借款擔保之自用不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三五。

(二) 營業租賃出租

	船　　舶	其 他 設 備	合　　計
成　　本			
109 年 1 月 1 日餘額	$ 10,391,147	$ 7,445	$ 10,398,592
來自自用資產	75,685	-	75,685
淨兌換差額	(322,109)	-	(322,109)
109 年 12 月 31 日餘額	$ 10,144,723	$ 7,445	$ 10,152,168
累積折舊及減損			
109 年 1 月 1 日餘額	$ 2,896,505	$ 7,445	$ 2,903,950
來自自用資產	7,884	-	7,884
折舊費用	449,521	-	449,521
淨兌換差額	(125,656)	-	(125,656)
109 年 12 月 31 日餘額	$ 3,228,254	$ 7,445	$ 3,235,699
109 年 12 月 31 日淨額	$ 6,916,469	$ -	$ 6,916,469
成　　本			
108 年 1 月 1 日餘額	$ 13,578,421	$ 7,445	$ 13,585,866
增　　添	117,467	-	117,467
處　　分	(626,559)	-	(626,559)
來自自用資產	2,289,741	-	2,289,741
轉列為自用資產	(4,814,435)	-	(4,814,435)
淨兌換差額	(153,488)	-	(153,488)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 10,391,147	$ 7,445	$ 10,398,592

（接次頁）

（承前頁）

	船　　舶	其他設備	合　　計
累積折舊及減損			
108 年 1 月 1 日餘額	$ 3,245,022	$ 7,445	$ 3,252,467
處　　分	(425,448)	-	(425,448)
來自自用資產	1,162,506	-	1,162,506
轉列為自用資產	(1,595,914)	-	(1,595,914)
折舊費用	566,502	-	566,502
淨兌換差額	(56,163)	-	(56,163)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 2,896,505	$ 7,445	$ 2,903,950
108 年 12 月 31 日淨額	$ 7,494,642	$ -	$ 7,494,642

營業租賃出租自有不動產、廠房及設備之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	$651,800	$552,215
第 2 年	16,807	5,479
第 3 年	9,833	-
第 4 年	1,912	-
超過 4 年	-	-
	$680,352	$557,694

合併公司對於以營業租賃出租之船舶，於租期屆滿時，將考量航線配置需求決定是否轉為自用或繼續出租，或依市場租金行情調整租金繼續出租；以營業租賃出租之設備，於租期屆滿時，會依市場租金行情調整租金繼續出租，以減少所出租資產於租賃期間屆滿時之剩餘資產風險。

營業租賃出租之船舶除固定租賃給付外，其中部分出租合約亦約定承租人應按其每日波羅的海乾散貨指數平均日租金加乘104%-120%按日調整租賃給付。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

船　　舶	20 至 25 年
船舶塢修	2.5 至 5 年
其他設備	3 至 18 年

合併公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定質押作為借款擔保之營業租賃出租不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三五。

十六、租賃協議

(一) 使用權資產

	109年12月31日	108年12月31日
使用權資產帳面金額		
土　　地	$ 50,412	$ 2,032
建 築 物	2,400,451	1,960,719
貨櫃及車架	121,302	446,288
船　　舶	53,214,935	54,925,410
其他設備	66,613	42,320
	$ 55,853,713	$ 57,376,769

	109年度	108年度
使用權資產之增添	$ 10,235,839	$ 13,135,698
使用權資產之折舊費用		
土　　地	$ 8,674	$ 4,064
建 築 物	477,688	456,746
貨櫃及車架	324,986	240,805
船　　舶	10,113,852	9,918,382
其他設備	34,835	32,820
	$ 10,960,035	$ 10,652,817
使用權資產轉租收益(帳列營業收入及其他收入)	$ 825,505	$ 1,269,577

散裝部門之部分使用權資產因散裝市場價格持續低迷，合併公司預期未來現金流入減少，致其可回收金額小於帳面金額，故合併公司於 109 及 108 年度分別認列減損損失 511,539 仟元及 193,524 仟元。合併公司係採用使用價值作為此使用權資產之可回收金額，109 及 108 年度所採用之折現率分別為 7.33%-8.02%及 5.71%-6.66%。該減損損失已列入合併綜合損益表之營業成本項下。

(二) 租賃負債

	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債帳面金額		
流　　動	$ 2,146,472	$ 2,894,785
非 流 動	$ 6,089,430	$ 7,343,146
指定為避險之租賃負債(帳列避險之金融負債)		
流　　動	$ 7,370,742	$ 7,002,378
非 流 動	$ 40,383,562	$ 41,888,032

指定為避險之金融負債

合併公司指定部分美元計價之租賃合約作為規避未來美元營業收入匯率波動之避險工具，並適用現金流量避險之會計處理，該等合約資訊如下：

	到期期間	科目	帳面金額
109 年 12 月 31 日	114.01.31~119.09.30	避險之金融負債	$ 47,754,304
108 年 12 月 31 日	109.02.28~118.03.31	避險之金融負債	48,890,410

綜合損益影響

	認列於其他綜合損益	重分類至損益之金額
109 年度	$ 2,489,548	($ 252,245)
108 年度	$ 1,171,856	$ 46,666

合併公司於避險期間並未出現避險無效性之其他來源。

租賃負債（含指定為避險工具之美元租賃合約）之折現率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
土　　地	1.12%-1.49%	1.14%
建 築 物	0.85%-10.00%	0.95%-10.00%
貨櫃及車架	3.65%-3.87%	3.65%-3.87%
船　　舶	1.51%-7.24%	3.60%-7.24%
其他設備	1.23%-13.00%	1.00%-13.00%

(三) 重要承租活動及條款

合併公司之船舶租賃包含租賃延長之選擇權。此等條款使合併公司擁有最大之經營彈性，在租金低於租賃市場市價時，延長租賃期間。若合併公司無法合理確定將行使該等選擇權，衡量租賃負債時不予反映此等條款。合併公司具租賃延長之選擇權但未計入租賃負債之潛在未來租金給付彙總如下：

貨櫃運輸部門	租賃負債（現值）	不計入租賃負債中之潛在未來租賃給付（現值）	行使原不計入租賃負債之延長之選擇權之歷史比例
109 年 12 月 31 日			
船舶	$ 41,520,613	$ 13,963,734	0%
108 年 12 月 31 日			
船舶	$ 41,544,188	$ 11,401,944	0%

合併公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，與臺灣港務股份有限公司高雄港務分公司（以下簡稱高雄港務分公司）合作興建暨經營使用高雄第三貨櫃中心之第一物流中心及第二物流中心。合併公司以投入成本分別取得 30 年及 28 年 9 個月之使用權，並按使用期間攤提租金。另租賃期間內合併公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營運量計算），每月結算繳訖，管理費並分別以 100 萬噸及 85 萬噸為最低保證運量，若未達最低保證運量仍需分別按 100 萬噸及 85 萬噸計算繳納管理費，並依台灣地區躉售物價年總指數漲跌幅度調整管理費。

合併公司於 97 年 8 月簽訂萬明輪之船舶售後租回合約，於 108 年經評估於承租契約中約定之船舶買回權價款已高於市場行情價，合併公司於 109 年 8 月還船予船東，惟依承租契約，合併公司需於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任，並已於還船時清償該等補償金約計 1,009,194 仟元，該等損失業已於 108 年度估列入帳。

合併公司於 98 年 12 月簽訂泰明輪之船舶售後租回合約，於 108 年經評估於承租契約中約定之船舶買回權價款已高於市場行情價，

合併公司於 109 年 2 月還船予船東，因船東無足夠資金償還債權銀行之貸款，亦無法返還合併公司提存之保證金 310,866 仟元。合併公司於 108 年度因無法合理預期存出保證金之可收回金額，故已全數認列預期信用減損損失。

(四) 轉　　租

除已於附註十一說明外，合併公司尚有下列轉租交易。

使用權資產之轉租

合併公司以營業租賃轉租不動產、廠房及設備之使用權，租賃期間為 1～2 年。承租人於行使續租權時，依市場租金行情調整租金。承租人於租賃期間結束時，對該資產不具有優惠承購權。

轉租之船舶除固定租賃給付外，其中部分出租合約亦約定承租人應按其每日波羅的海乾散貨指數平均日租金加乘 104%-120%按日調整租賃給付。

營業租賃轉租之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	$300,031	$490,167
第 2 年	662	-
超過 2 年	-	-
	$300,693	$490,167

(五) 其他租賃資訊

	109年度	108年度
短期租賃費用	$ 702,752	$ 3,535,220
低價值資產租賃費用	$ 4,667,120	$ 4,997,507
不計入租賃負債衡量中之變動租賃給付費用	$ 97,147	$ 3,836
不計入租賃負債衡量中之服務成本給付	$ 3,418,248	$ 3,366,389
租賃之現金（流出）總額	($ 21,580,388)	($ 24,711,729)

合併公司選擇對符合短期租賃及符合低價值資產租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

108 年度短期租賃費用亦包含其他租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束且選擇適用認列豁免之租賃。109 及 108 年度適用認列豁

免之短期租賃及低價值資產租賃承諾金額分別為 14,844,828 仟元及 18,816,688 仟元。

109 及 108 年度與合約非租賃組成項目相關之未來服務成本承諾金額分別為 18,242,252 仟元及 19,861,218 仟元。

十七、投資性不動產

	已完工投資性不動產
108 年 1 月 1 日餘額	$ 6,272,493
增　　添	-
公允價值變動利益	40,827
108 年 12 月 31 日餘額	6,313,320
增　　添	-
公允價值變動利益	3,899
109 年 12 月 31 日餘額	$ 6,317,219

投資性不動產出租之租賃期間為 1 年～10 年。承租人於行使續租權時，約定依市場租金行情調整租金。承租人於租賃期間結束時不具有投資性不動產之優惠承購權。

於 109 年及 108 年 12 月 31 日，以營業租賃出租投資性不動產之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	$ 56,384	$ 64,252
第 2 年	37,490	30,376
第 3 年	18,852	11,345
第 4 年	9,186	2,983
第 5 年	5,671	654
超過 5 年	4,114	-
	$131,697	$109,610

合併公司與承租人之租賃合約中列有承租人使用限制、繳納押租保證金、違約罰則及維護修繕責任，進行一般風險管理政策，以減少所出租之投資性不動產於租賃期間屆滿時之剩餘資產風險。

投資性不動產係以重複性基礎按公允價值衡量，其公允價值之評價依據如下：

	109年12月31日	108年12月31日
委外估價	$ 6,309,844	$ 6,305,794
自行估價	7,375	7,526
	$ 6,317,219	$ 6,313,320

109 年及 108 年 12 月 31 日之公允價值係分別於 110 年 1 月 12 日及 109 年 1 月 8 日由具備我國不動產估價師資格之第一太平戴維斯不動產估價師事務所張譯之估價師、張宏楷估價師及葉玉芬估價師進行估價。

其他投資性不動產係由合併公司管理階層參酌現有鄰近租金行情進行估價。

第 3 等級公允價值之調節如下：

	基隆	台北	高雄	合計
108 年 1 月 1 日餘額	$ 326,582	$ 5,352,710	$ 593,201	$ 6,272,493
列入損益之公允價值調整利益	3,658	31,458	5,711	40,827
增　添	-	-	-	-
108 年 12 月 31 日餘額	330,240	5,384,168	598,912	6,313,320
列入損益之公允價值調整利益（損失）	(7,184)	2,310	8,773	3,899
增　添	-	-	-	-
109 年 12 月 31 日餘額	$ 323,056	$ 5,386,478	$ 607,685	$ 6,317,219
未實現公允價值調整利益（損失）				
－109 年度	($ 7,184)	$ 2,310	$ 8,773	$ 3,899
－108 年度	$ 3,658	$ 31,458	$ 5,711	$ 40,827

除未開發之土地外，投資性不動產公允價值係採收益法評價，其重要假設如下。當預估未來淨現金流入增加或折現率降低時，公允價值將會增加。

	109年12月31日	108年12月31日
預估未來現金流入	$ 4,975,722	$ 5,065,023
預估未來現金流出	(409,697)	(397,559)
預估未來淨現金流入	$ 4,566,025	$ 4,667,464
折 現 率	3.595%-4.095%	3.845%-4.31%

投資性不動產所在區域之租金行情 109 及 108 年度皆約為每坪 0.5 仟元至 3 仟元，市場上相似比較標的之租金行情 109 及 108 年度皆約為每坪 0.4 仟元至 2.5 仟元。

投資性不動產預期產生之未來現金流入包含租金收入、押金利息收入及期末處分價值，租金收入係以合併公司目前租金並考量未來租金年成長率推估，收益分析期間係以 10 年估算；押金利息收入係以 1 年期中央銀行公布之五大銀行平均定存利率推估；期末處分價值係以收益法之直接資本化法推估。投資性不動產預期發生之未來現金流出包含地價稅、房屋稅、保險費、維修費及等支出，該等支出係以目前支出水準並考量未來公告地價之調整、房屋稅條例規定之稅率及推估。

折現率係考量中華郵政股份有限公司牌告 2 年期郵政定期儲金加 3 碼，並加計該等投資性不動產相關之風險溢酬 2.0%～2.5%決定。

合併公司位於基隆、台北及高雄地區尚未開發之土地，其公允價值係採土地開發分析法評價，其重要假設如下。當估計銷售總金額增加、利潤率增加或資本利息綜合利率降低時，公允價值將會增加。

	109年12月31日	108年12月31日
估計銷售總金額	$ 7,535,602	$ 7,480,431
利 潤 率	15%-20%	14%-20%
資本利息綜合利率	1.32%-4.47%	1.50%-4.78%

利潤率係考量目前建築業興建同類型產品之年利潤率及興建工期決定。資本利息綜合利率係參考近期五大銀行平均基準利率及一年期定存利率，考量自有資金及借貸資金之比例，自有資金以定存為成本，貸款資金以基準利率為資金成本計算。

該等土地於考量相關法令、國內總體經濟前景、當地土地使用情況及市場行情後，以最有效使用之方式估算開發後可銷售之土地或建物面積，據以估計銷售總金額。

合併公司位於台北市中正區供交通部郵政總局設置重南郵局之房地於日後收回時，應先徵得中華郵政股份有限公司之同意並呈經交通部核准。

合併公司之所有投資性不動產皆係自有權益。

設定作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三五。

十八、借　　款

(一) 短期借款

	109年12月31日	108年12月31日
無擔保借款		
銀行信用額度借款	$ 1,401,276	$ 3,006,676
關係人借款（附註三四）	670,880	1,214,880
其　　他	-	399,478
	$ 2,072,156	$ 4,621,034

銀行信用額度借款之利率於 109 年及 108 年 12 月 31 日分別為 1.35%-2.50%及 1.70%-4.00%。

關係人借款係合併公司向政府關係個體銀行承做之信用額度借款，借款利率於 109 年及 108 年 12 月 31 日分別為 1.32%-2.20%及 1.20%-3.24%。

其他借款係合併公司向非金融機構之無擔保借款，借款利率於 108 年 12 月 31 日為 2.06%-4.00%。

(二) 應付短期票券

	109年12月31日	108年12月31日
應付商業本票	$ 9,940,000	$ 11,330,000
減：未攤銷折價	17,575	33,444
	9,922,425	11,296,556
關係人借款（附註三四）	2,200,000	2,200,000
減：未攤銷折價	8,799	10,716
	2,191,201	2,189,284
	$ 12,113,626	$ 13,485,840

109 年及 108 年 12 月 31 日，尚未到期之應付短期票券年利率分別為 0.69%-2.27%及 1.04%-2.24%。

109 年及 108 年 12 月 31 日，尚未到期之關係人短期票券年利率分別為 1.02%-2.00%及 1.16%-2.00%。

(三) 長期借款

	109年12月31日	108年12月31日
擔保借款（附註三五）		
銀行抵押借款	$ 2,331,332	$ 3,702,464
關係人借款（附註三四）	15,197,848	15,601,466
其　　他	469,644	869,896
	17,998,824	20,173,826
無擔保借款		
銀行信用額度借款	371,043	6,625,333
關係人信用借款（附註三四）	13,743,344	6,469,496
其　　他	-	-
	14,114,387	13,094,829
應付商業本票		
應付商業本票融資發行金額	20,150,000	17,700,000
減：未攤銷折價	23,735	24,440
	20,126,265	17,675,560
關係人借款（附註三四）	1,500,000	1,500,000
減：未攤銷折價	1,255	1,810
	1,498,745	1,498,190
	21,625,010	19,173,750
小　　計	53,738,221	52,442,405
減：列為一年內到期部分	12,641,834	8,332,885
長期借款	$ 41,096,387	$ 44,109,520

長期借款係以新台幣、美金、馬來西亞幣及加拿大幣依借款合約按期償還不等之金額或到期一次償還，合併公司之銀行長期借款金額、利率及契約期間列示如下：

	109年12月31日	108年12月31日
新台幣		
金　　額	$ 48,480,221	$ 45,886,856
利率區間	0.69%-4.00%	1.28%-4.00%
契約期間	101/08/10-120/05/15	101/06/18-120/05/15
美　　金		
原幣數	184,147	217,668
台幣數	5,245,008	6,526,471
利率區間	1.00%-2.84%	2.75%-4.86%
契約期間	100/04/19-117/02/09	100/04/19-117/02/09

（接次頁）

（承前頁）

	109年12月31日	108年12月31日
馬　　幣		
原 幣 數	$ 1,707	$ 3,970
台 幣 數	12,098	29,078
利率區間	3.25%	4.50%
契約期間	108/08/26-123/04/01	108/08/26-123/04/01
加　　幣		
原 幣 數	40	-
台 幣 數	894	-
利率區間	5.00%	-
契約期間	109/06/03-111/12/31	-

擔保借款

1. 銀行抵押借款

合併公司之銀行抵押借款，係以美金、馬來西亞幣及新台幣償還，依借款合約按期償還不等之金額，至 123 年 4 月 1 日前陸續清償。109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.25%-3.25%及 1.45%-4.34%。抵押借款係以合併公司之建物、船舶、貨櫃及投資性不動產作為擔保品。

2. 關係人借款

合併公司之關係人擔保借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣借款及美金借款，依借款合約按期償還不等之金額，至 119 年 10 月 6 日前陸續清償。109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.13%-1.83%及 1.33%-3.61%。抵押借款係以合併公司之建物、船舶、貨櫃及投資性不動產作為擔保品。

3. 其　　他

其他借款係合併公司向非金融機構借入之擔保借款，借款餘額將於 111 年 3 月 25 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 4.00%及 2.15%-4.00%。抵押借款係以合併公司之貨櫃及銀行存款作為擔保品。

無擔保借款

1. 銀行信用額度借款

合併公司之新台幣、美金及加拿大幣銀行信用借款，依借款合約按期償還不等之金額或到期一次償還，借款餘額將於 113 年 11 月 21 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日年利率分別為 1.00%-5.00%及 1.28%-4.86%。

2. 關係人信用借款

合併公司之關係人信用借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣及美金借款，依借款合約按期償還不等之金額或到期一次償還，借款餘額將於 120 年 5 月 15 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日年利率分別為 1.02%-2.46%及 1.30%-3.23%。

合併公司依「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」、「對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難航運業者紓困貸款保證作業實施要點」及「受嚴重特殊傳染性肺炎影響航運業之融通貸款利息補貼作業要點」，向金融機構申請維持營運之專案融通貸款，由政府提撥專款並提供信用保證，且補貼貸款日至 110 年 6 月 30 日止之中華郵政股份有限公司 1 年期定期儲金機動利率，目前合計取得額度 8,500,000 仟元，自動撥日起 2 年內清償。截至 109 年 12 月 31 日止，合併公司已動撥 7,636,500 仟元。合併公司已於 110 年 1 月 25 日提前清償 7,500,000 仟元。

3. 其　　他

其他借款係合併公司向非金融機構借入之無擔保借款，借款餘額已於 108 年 3 月 11 日提前償還。

應付商業本票

合併公司與金融機構簽訂免保證商業本票循環發行及承銷買入契約書，合約期間分別為 3 年～5 年，於合約期間本公司可於融資額度內循環發行，將於 113 年 3 月前陸續償還。惟該期間內本公司長期及短期信用評等需經中華信用評等公司或其他經主管機關認可之

信用評等機構評定達一定等級以上，本公司截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，符合上述條款之約定。

1. 信用借款

合併公司承作之新台幣應付商業本票將於 112 年 10 月 29 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日年利率分別為 1.41%-1.59%及 1.52%-1.62%。

2. 關係人借款

合併公司之關係人借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣商業本票，將於 113 年 3 月 14 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日年利率分別為 1.40%-1.45%及 1.51%-1.57%。

十九、應付公司債

	109年12月31日	108年12月31日
(一) 國內私募有擔保到期強制轉換公司債	$ -	$ -
(二) 國內私募無擔保普通公司債	-	-
(三) 國內有擔保公司債	4,945,877	6,931,207
(四) 國內無擔保公司債	-	3,900,000
(五) 國內有擔保轉換公司債	1,673,809	7,266,609
	6,619,686	18,097,816
減：列為一年內到期部分	1,673,809	5,887,360
	$ 4,945,877	$ 12,210,456

(一) 國內私募有擔保到期強制轉換公司債

本公司於 101 年 6 月 27 日發行國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債，發行總額 5,800,000 仟元，發行期間為 7 年，債券持有人自 101 年 9 月 28 日起至 108 年 6 月 17 日止，得向本公司請求依發行及轉換辦法轉換為本公司普通股，本債券於到期日對債券持有人並不直接償還本金，而由本公司依當時之轉換價格就當時流通在外之債券一次強制轉換為本公司之普通股，私募時訂定之轉換價格為 12.68 元，每年付息一次，年利率 3.00%。此轉換公司債包括負債及權益組成部分，權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權 4,413,702 仟元表達。負債組成部分原始認列之有效利率為 4.79%。

本公司於 106 年 2 月 20 日辦理減資彌補虧損，調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之轉換價格由 12.68 元重設為 27.14 元；本公司並於 106 年 2 月 21 日及 106 年 11 月 27 日分別辦理私募現金增資及現金增資發行新股，分別調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之轉換價格由 27.14 元重設為 25.42 元及由 25.42 元重設為 22.17 元。另，本公司於 106 年 12 月 8 日辦理私募現金增資，依公司債發行及轉換辦法第 11 條規定，轉換價格應予以調整，故自 107 年 1 月 17 日起，調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債轉換價格由 22.17 元重設為 20.84 元。截至 108 年 6 月 27 日債券到期前 5,800,000 仟元已全數轉換為普通股 278,311 仟股，並將帳列資本公積－認股權 4,413,702 仟元分別轉換為資本公積－股票發行溢價 1,630,593 仟元及普通股股本 2,783,109 仟元。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 5,350,000 仟元）。本公司依聯合委任保證合約，於發行日及每屆滿一季之日支付保證手續費，並作為發行公司債之成本於發行期間內分攤，截至 108 年 6 月 27 日已全數攤銷完畢。

(二) 國內私募無擔保普通公司債

本公司於 103 年 7 月 8 日發行國內第三次私募無擔保普通公司債，發行總金額為 3,850,000 仟元，發行期間 5 年，依約屆滿到期一次償還本金，每屆滿 6 個月單利付息一次，年利率 2.20%。本公司已於 108 年 7 月 8 日全數清償。

(三) 國內有擔保公司債

本公司於 104 年 10 月 12 日發行國內第十七次有擔保公司債，發行總額 4,000,000 仟元，分為 A、B、C、D 券，A 券發行金額為新台幣 2,000,000 仟元，B 券發行金額為新台幣 1,000,000 仟元，C 券及 D 券發行金額皆為新台幣 500,000 仟元，發行期間為 5 年，依約屆滿第 4 及 5 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 1.10%。本公司分別於 109 年及 108 年 10 月 12 日償還 A、B、C、D 券各 50% 合計 4,000,000 仟元，該公司債已全數清償。

本公司於 108 年 11 月 28 日發行國內第十八次有擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B、C、D、E 券，A 券、C 券及 D 券發行金額皆為新台幣 1,000,000 仟元，B 券發行金額為新台幣 1,500,000 仟元，E 券發行金額為新台幣 500,000 仟元，發行期間為 5 年，依約屆滿第 4 及 5 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 0.74%。

上述債券皆係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額分別為 3,000,000 仟元及 5,000,000 仟元）。

本公司於 110 年 1 月 27 日董事會通過以不超過新台幣 7,000,000 仟元為原則發行國內第十九次有擔保公司債，發行期間為 5 年至 7 年。

(四) 國內無擔保公司債

本公司於 102 年 11 月 1 日發行國內無擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B 兩券，發行金額分別為新台幣 1,100,000 仟元及 3,900,000 仟元，發行期間為 5 年及 7 年，每年單利付息一次，票面年利率分別為 2.20%及 2.45%，兩券均自發行日起屆滿到期日一次還本。本公司於 107 年 10 月 30 日償還 A 券計 1,100,000 仟元，並於 109 年 11 月 2 日償還 B 券計 3,900,000 仟元，該公司債已全數清償。

(五) 國內有擔保轉換公司債

本公司於 107 年 5 月 29 日發行國內第五次有擔保轉換公司債，發行總面額 7,600,000 仟元，以面額 101%發行，發行期間為 5 年。除債券持有人依本債券發行及轉換辦法第十條轉換為本公司普通股或依第十九條行使賣回權，或本公司依第十八條提前收回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本債券到期時依債券面額將本債券以現金一次償還。債券持有人自 107 年 8 月 30 日起至 112 年 5 月 29 日，依發行及轉換辦法轉換為本公司普通股。本債券轉換價格訂為每股 10.40 元。此轉換公司債包括負債及權益，權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權 308,765 仟元表達，債券持有人於發行滿 3 年之前 30 日，可要求公司以債券面額為其持有之本轉

換債以現金買回。截至 109 年 12 月 31 日已有 5,889,800 仟元轉換為普通股 566,326 仟股。

本債券已於 110 年 3 月全數轉換完畢，110 年 1 月至 3 月共有 1,710,200 仟元轉換為普通股 164,442 仟股。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 7,100,000 仟元）。

二十、應付帳款

	109年12月31日	108年12月31日
應付帳款－因營業而發生		
應付帳款－非關係人	$15,677,632	$12,266,509
應付帳款－關係人	425,388	471,425
	$16,103,020	$12,737,934
應付航行成本	$10,656,203	$ 8,224,180
船舶油料款	1,735,049	3,128,246
船 艙 費	3,263,589	713,485
應付海運費	347,550	535,208
應付裝卸費	95,829	114,922
應付操作費	4,800	21,893
	$16,103,020	$12,737,934

二一、其他應付款

	109年12月31日	108年12月31日
應付貨櫃租金	$ 889,476	$1,024,525
應付薪資及獎金	1,188,057	315,117
應付財務費用	75,517	126,436
應付修理費	211,143	214,118
應付休假給付	220,137	205,222
應付船舶租金	142,381	169,865
應付設備款	214,910	339,102
其　　他	1,386,645	1,495,756
	$4,328,266	$3,890,141

二二、負債準備

	109年12月31日	108年12月31日
租賃資產復原成本(一)	$ 1,396	$ 1,444
其他(二)	-	1,032,332
	$ 1,396	$ 1,033,776
流　　動	$ -	$ 1,032,332
非 流 動	1,396	1,444
	$ 1,396	$ 1,033,776

	租賃資產復原成本	虧損性租賃合約	其他	合計
109 年 1 月 1 日餘額	$ 1,444	$ -	$ 1,032,332	$ 1,033,776
本期提列	-	-	49,176	49,176
本年度支付	-	-	(1,058,370)	(1,058,370)
本年度迴轉未使用餘額	-	-	(18,556)	(18,556)
淨兌換差額	(48)	-	(4,582)	(4,630)
109 年 12 月 31 日餘額	$ 1,396	$ -	$ -	$ 1,396
108 年 1 月 1 日餘額	$ 1,445	$ 1,896	$ -	$ 3,341
本年度提列（迴轉）	12	(1,896)	1,081,301	1,079,417
淨兌換差額	(13)	-	(48,969)	(48,982)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 1,444	$ -	$ 1,032,332	$ 1,033,776

(一) 租賃資產復原成本

使用權資產於資產返還時，須回復至租賃開始時原始狀態之法定或推定義務，於租賃開始日估列維修成本負債準備，並依年限攤提。

(二) 其　　他

其他負債準備主係合併公司不執行船舶買回權，於租約到期時，合併公司評估可能於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任之風險，請參閱附註十六；以及合併公司融資租賃形式承租船舶提前解除合約之可能損失，請參閱附註二三。

二三、其他金融負債

	109年12月31日	108年12月31日
其他金融負債	$ -	$ 2,736,515
流動（帳列一年內到期之長期負債）	$ -	$ 282,476
非 流 動	-	2,454,039
	$ -	$ 2,736,515

子公司陽明英屬維京群島於 89 年及 90 年以融資租賃形式承租船舶，租期 25 年，按其交易實質將此融資租賃形式取得之船舶帳列不動產、廠房及設備項下，合約存續期間由銀行開立信用狀擔保，並由子公司陽明英屬維京群島提存相當現金作為保證，帳列按攤銷後成本衡量之金融資產項下。截至 108 年 12 月 31 日餘額為 2,883,329 仟元。

合併公司基於集團組織架構及運作規劃之考量，於 109 年 8 月 13 日董事會通過，並於 109 年 10 月 14 日與船東簽訂解除融資租賃合約，並由集團母公司與船東另行簽訂船舶買賣合約買回船舶，惟依融資租賃合約，若合併公司提前解除合約時，將需支付解約金予船東，合併公司 109 年度已認列並支付相關解約損失 49,176 仟元。

其他金融負債係每季支付一次，並依據每期期初之 3 個月期英鎊 Libor 重新設算支付金額及利息費用。

109 及 108 年度相關之收益及費損係列入下列各單行項目：

	109年度	108年度
營業外收入及支出		
其他收入	$ 16,509	$ 26,611
財務成本	($ 8,107)	($ 19,187)

二四、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」及「船員退休撫卹辦法」以及國內子公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係確定提撥退休辦法，自 94 年 7 月 1 日起每月按員工薪資 6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

服務於外籍船舶之本公司國籍船員，因尚無主管機關承辦提撥退休金業務，為符合船員法之相關規定及照顧船員之規定，本公司對船員年資及雇佣採雇用契約制，每月薪資中發放應提撥之退休金。

子公司陽明（美洲）股份有限公司針對西岸加入工會之員工，提供退休後之醫療保險制度，97 年度以前係為確定福利退休計畫給付制，按該制度之精算結果認列相關費用及負債。惟經與當地工會協商，自 97 年度起，除需每月按每人每工時 5.89 美金提撥至工會指定之信託基金專戶外，另需將年初未提撥之應付款項，自 98 年起分年提撥，變更為確定提撥退休計畫，並於 108 年 12 月已提足應付款項。

合併個體中屬一般投資控股性質之公司因員工人數甚少或並無員工，是以並未訂定員工退休辦法，亦未提撥及認列退休金費用。

除上述公司以外之合併個體，皆依據當地政府法令規定提撥退休金，並於提撥時認列為退休金費用。

(二) 確定福利計畫

1. 本公司之退休辦法

本公司於 85 年 2 月 15 日民營化後，岸勤人員及船員之工作年資於民營化前已結算者，不得計入退休給付之基數。民營化後對正式僱用員工所適用之退休辦法分述如下：

本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」依「勞動基準法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據服務年資及核准退休時之前 6 個月平均工資計算，係屬確定福利退休計畫。本公司每月按薪資總額 3%提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

本公司「船員退休撫卹辦法」依「船員法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據船員法實施前後分段計算，係屬確定福利退休計畫。船員法實施前係依船員服務年資及核准退休時

僱用契約所訂數額，實施後係根據服務年資及核准退休時之前 6 個月平均工資計算。

原招商局退休、撫卹、就養、留職停薪人員係本公司承受招商局應付退休、撫卹、就養、留職停薪人員之月退休金、撫卹金、救濟金、醫藥補助費、三節慰問金及喪葬補助費。

本公司員工因分割轉任子公司光明海運股份有限公司者，其年資採合併計算。員工退休金依其於本公司及子公司光明海運股份有限公司之服務年資比例，分別由各公司之勞工退休準備金專戶支付。

2. 子公司之退休辦法

國內子公司依「勞動基準法」訂定之退休辦法，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及退休前 6 個月之平均基本薪資計算，每月分別按薪資總額之一定比率提撥退休基金，交由所屬勞工退休準備金監督委員會管理，以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。

子公司陽明日本株式會社訂定之退休辦法，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據核准退休時之前 1 個月基本薪月額計算。公司年資 12 年以內者（含），每滿 1 年給予兩個基數，公司年資超過 12 年者每增加 1 年給予 1 個基數，總計最高以 40 個基數為限。

子公司全洋海運公司及陽明英國公司「船員退休撫卹辦法」依「船員法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據船員法實施前後分段計算，係屬確定福利退休計畫。船員法實施前係依船員服務年資及核准退休時僱用契約所訂數額，實施後係根據服務年資及核准退休時之前 6 個月平均工資計算。

列入合併產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	109年12月31日	108年12月31日
確定福利義務現值	$ 3,865,364	$ 3,328,129
計畫資產公允價值	(837,655)	(824,458)
淨確定福利負債	$ 3,027,709	$ 2,503,671

淨確定福利負債（資產）變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
108 年 1 月 1 日	$ 3,399,747	($ 848,128)	$ 2,551,619
服務成本			
當期服務成本	97,436	-	97,436
前期服務成本	2,729	-	2,729
利息費用（收入）	41,654	(10,465)	31,189
認列於損益	141,819	(10,465)	131,354
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(28,446)	(28,446)
精算損失			
－人口統計假設變動	(4,149)	-	(4,149)
－財務假設變動	112,909	-	112,909
－經驗調整	(75,567)	-	(75,567)
認列於其他綜合損益	33,193	(28,446)	4,747
雇主提撥	(68,720)	(20,259)	(88,979)
福利支付	(185,541)	82,840	(102,701)
兌換差額	7,631	-	7,631
108 年 12 月 31 日	3,328,129	(824,458)	2,503,671
服務成本			
當期服務成本	83,470	-	83,470
前期服務成本	153	-	153
利息費用（收入）	25,719	(6,234)	19,485
認列於損益	109,342	(6,234)	103,108
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(28,520)	(28,520)
精算損失			
－人口統計假設變動	79	-	79
－財務假設變動	139,550	-	139,550
－經驗調整	492,271	-	492,271
認列於其他綜合損益	631,900	(28,520)	603,380
雇主提撥	(169,729)	(17,719)	(187,448)
福利支付	(43,430)	39,276	(4,154)
兌換差額	9,152	-	9,152
109 年 12 月 31 日	$ 3,865,364	($ 837,655)	$ 3,027,709

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	109年度	108年度
當期服務成本	$ 83,470	$ 97,436
前期服務成本	153	2,729
利息費用	19,485	31,189
	$ 103,108	$ 131,354
依功能別彙總		
營業成本	$ 57,099	$ 72,578
推銷費用	37,735	46,274
管理費用	8,274	12,502
	$ 103,108	$ 131,354

合併公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟合併公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

合併公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折 現 率	0.40%-0.90%	0.70%-1.25%
薪資預期增加率	1.50%-2.50%	1.50%-2.50%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折 現 率		
增加 0.25-0.50%	($ 182,559)	($ 156,298)
減少 0.25-0.50%	$ 198,281	$ 169,627
薪資預期增加率		
增加 0.25-0.50%	$ 193,329	$ 166,062
減少 0.25-0.50%	($ 180,014)	($ 154,692)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	109年12月31日	108年12月31日
預期1年內提撥金額	$ 18,050	$ 20,753
確定福利義務平均到期期間	6.9年～16.1年	7.5年～16年

(三) 合併公司為鼓勵員工離退，俾改善人力結構及提升組織活力，依據相關優惠離退處理要點計算撫卹金及優惠退休金，109 及 108 年度分別認列 54,421 仟元及 42,644 仟元。

二五、權　　益

(一) 股　　本

1. 普 通 股

	109年12月31日	108年12月31日
額定股數（仟股）	4,500,000	4,500,000
額定股本	$ 45,000,000	$ 45,000,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	3,167,662	2,601,336
已發行股本	$ 31,676,622	$ 26,013,357

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司 109 年度股本變動主要係因國內有擔保轉換公司債轉為普通股，可轉換公司債持有人轉換本公司普通股股本 5,663,265 仟元（566,326 仟股），業經董事會決議訂定 109 年 11

月 12 日及 110 年 1 月 27 日為增資基準日，並於 109 年 12 月及 110 年 2 月已完成辦理變更登記。

本公司 108 年度股本變動主要係因 108 年 6 月 27 日國內私募有擔保到期強制轉換公司債轉為普通股，可轉換公司債持有人轉換本公司普通股股本 2,783,109 仟元（278,311 仟股），業經董事會決議訂定 108 年 8 月 13 日為增資基準日，並於 108 年 9 月已完成辦理變更登記。

本公司於 110 年 3 月 25 日董事會決議通過於不超過 300,000,000 股額度內辦理國內現金增資發行新股，採詢價圈購方式辦理公開承銷，上述決議待主管機關申報生效後另訂基準日完成。

2. 特 別 股

本公司於 109 年 5 月 6 日董事會決議通過於不超過 300,000,000 股額度內辦理私募甲種特別股。

3. 發行海外存託憑證

本公司 86 年度辦理現金增資發行 100,000 仟股普通股，充作 10,000,000 單位海外存託憑證，每單位代表本公司普通股 10 股，於 85 年 11 月 14 日以每單位美金 11.64 元全數發行。108 年 12 月 31 日為 896 單位流通在外，共計表彰 8,971 股，佔本公司發行股數 0.0003%。惟本公司於 108 年 8 月 13 日董事會決議通過終止發行海外存託憑證，並於 108 年 12 月 5 日正式停止上市掛牌，於 109 年 12 月 31 日已無流通在外。

(二) 資本公積

	得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（1）		僅得用以彌補虧損			
	股票發行溢價	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	庫藏股票交易	認列對子公司所有權權益變動數（2）	不得作為任何用途認股權	合計
108 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 5,718	$ 11,437	$ 170	$ 4,722,467	$ 4,739,792
認列對子公司所有權益變動數	-	-	-	23	-	23
公司債轉換為普通股	1,630,593	-	-	-	(4,413,702)	(2,783,109)
資本公積彌補虧損	-	(5,718)	(11,437)	(170)	-	(17,325)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 1,630,593	$ -	$ -	$ 23	$ 308,765	$ 1,939,381
109 年 1 月 1 日餘額	$ 1,630,593	$ -	$ -	$ 23	$ 308,765	$ 1,939,381
公司債轉換為普通股	314,626	-	-	-	(239,285)	75,341
資本公積彌補虧損	(1,630,593)	-	-	(23)	-	(1,630,616)
109 年 12 月 31 日餘額	$ 314,626	$ -	$ -	$ -	$ 69,480	$ 384,106

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數，或本公司採權益法認列子公司資本公積之調整數。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10%為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如有擴充運輸設備及改善財務結構時，得提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，至少提撥 25%以上，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二七之(八)員工酬勞及董事酬勞。

本公司股利發放，視公司獲利情況、產業環境變化及未來成長率兼以考量資本支出及營運資金需求等因素規劃股利分派方案，股利以現金或股票之方式分派，其中現金股利佔股利總額之比率不得低於 20%。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司108年6月25日股東常會決議通過107年度虧損撥補案如下：

	金額
資本公積－實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	$ 5,718
資本公積－庫藏股票交易	11,437
資本公積－認列對子公司所有權權益變動數	170
	$ 17,325

本公司109年6月17日股東常會決議通過108年度虧損撥補案如下：

	金額
資本公積－發行股票溢價	$1,630,593
資本公積－認列對子公司所有權權益變動數	23
	$1,630,616

本公司110年3月25日董事會擬議109年度盈餘分配案如下：

	109年度
法定盈餘公積	$ 166,092
特別盈餘公積	$1,494,827

有關109年度之盈餘分配案尚待預計於110年5月14日召開之股東常會決議。

(四) 特別盈餘公積

於分派盈餘時，應就報導期間結束日帳列其他股東權益減項淨額提列特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

首次以公允價值衡量投資性不動產時，公允價值淨增加數轉入保留盈餘之金額已予以提列相同數額之特別盈餘公積。後續就公允價值淨增加數提列特別盈餘公積。嗣後累積公允價值淨增加數額有減少或處分投資性不動產時，得就減少部分或處分情形迴轉。惟於原提列特別盈餘公積之原因消除前，如曾以特別盈餘公積彌補虧損者，於未來有盈餘之年度，應先就特別盈餘公積不足數額補足提列，始得分派盈餘。

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	109年度	108年度
年初餘額	($ 205,946)	$ 92,350
當年度產生		
國外營運機構之換算差額	(507,531)	(302,008)
相關所得稅	-	3,712
重分類調整		
處分採用權益法之關聯企業之份額	(33)	-
本年度其他綜合損益	(507,564)	(298,296)
年底餘額	($ 713,510)	($ 205,946)

2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益

	109年度	108年度
年初餘額	($ 1,039,266)	($ 1,102,531)
當年度產生		
未實現損益		
權益工具	230,984	69,793
採用權益法之關聯企業及合資之份額	22,552	(6,268)
相關所得稅	-	(261)
本年度其他綜合損益	253,536	63,264
關聯企業處分權益工具累計損益移轉至保留盈餘	-	1
年底餘額	($ 785,730)	($ 1,039,266)

3. 避險工具損益

	109年度	108年度
年初餘額	$ 1,218,522	$ -
當年度產生		
匯率風險－租賃負債	2,489,548	1,171,856
重分類調整		
匯率風險－營業收入	(252,245)	46,666
本年度其他綜合損益	2,237,303	1,218,522
年底餘額	$ 3,455,825	$ 1,218,522

(六) 非控制權益

	109年度	108年度
年初餘額	$ 618,665	$ 466,299
本年度淨利	209,775	312,061
本年度其他綜合損益		
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(52,174)	(29,120)
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益	16	(135)
確定福利之再衡量數	1,200	250
採權益法之合資其他綜合損益之份額	(6)	-
設立海外子公司所增加非控制權益	2,016	57,772
子公司現金增資	-	1,314
對子公司所有權權益變動(附註三十)	-	4,788
獲配子公司宣告之現金股利	(122,872)	(194,564)
年底餘額	$ 656,620	$ 618,665

二六、收　　入

	109年度	108年度
客戶合約收入		
貨運收入	$136,459,454	$128,710,046
租賃收入		
傭船收入	2,025,636	3,293,912
艙租收入	2,640,645	5,567,533
其他營業收入	10,150,948	11,609,771
	$151,276,683	$149,181,262

(一) 合約餘額

	109年12月31日	108年12月31日	108年1月1日
應收帳款淨額(附註十)	$ 11,177,869	$ 10,111,347	$ 8,451,806
合約資產			
貨運收入	$ 2,906,252	$ 1,797,036	$ 1,751,644
減:備抵損失	(15,978)	(8,898)	(4,007)
合約資產	$ 2,890,274	$ 1,788,138	$ 1,747,637
合約負債－流動			
預收貨款	$ 134,998	$ 121,826	$ 120,736

合併公司按存續期間預期信用損失認列合約資產之備抵損失。合約資產將於運務完成時轉列為應收帳款，其信用風險特性與同類合約產生之應收帳款相同，故合併公司認為應收帳款之預期信用損失率亦可適用於合約資產，請參閱附註十。

合約資產備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	$ 8,898	$ 4,007
加：本年度提列減損損失	7,219	4,903
外幣換算差額	(139)	(12)
年底餘額	$ 15,978	$ 8,898

合約資產及合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

(二) 客戶合約收入之細分

客戶合約收入主要係來自貨櫃運輸部門，請參閱附註四十。

二七、本年度淨利（損）

(一) 其他收益及費損淨額

	109年度	108年度
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	$ 299,609	$ 492,738
賠償收入	61,946	109,925
賠償損失（附註十六(三)）	-	(1,077,322)
	$ 361,555	($ 474,659)

(二) 利息收入

	109年度	108年度
銀行存款	$114,379	$191,636
租賃投資淨額	2,336	2,595
短期票券	9,280	994
其　　他	7,463	7,028
	$133,458	$202,253

(三) 其他收入

	109年度	108年度
租金收入－營業租賃	$ 86,420	$ 84,001
股利收入	58,469	98,847
	$144,889	$182,848

(四) 其他利益及損失

	109年度	108年度
淨外幣兌換損益	$ 728,885	$ 821,300
金融資產及金融負債（損）益		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	7,853	81,662
持有供交易之金融負債	57,562	(34,593)
處分關聯企業損益	(689)	-
使用權資產轉租利益	-	57,732
租賃修改（損）益	(3,448)	27
投資性不動產之公允價值調整利益	3,899	40,827
採用權益法之關聯企業減損損失（附註十四）	(1,027,207)	(14,839)
其他（附註二三）	(167,300)	(79,978)
	($ 400,445)	$ 872,138

(五) 財務成本

	109年度	108年度
銀行借款利息	$ 586,117	$ 882,930
租賃負債（含指定為避險工具之美金租賃合約）之利息	2,248,252	2,524,170
其他利息費用	765,574	591,097
	3,599,943	3,998,197
減：列入符合要件資產成本之金額	(39,646)	(15,243)
	$ 3,560,297	$ 3,982,954

利息資本化相關資訊如下：

	109年度	108年度
利息資本化金額	$ 39,646	$ 15,243
利息資本化利率	1.14%-1.76%	1.42%-1.90%

(六) 折舊及攤銷

	109年度	108年度
使用權資產	$10,960,035	$10,652,817
不動產、廠房及設備	6,189,658	6,166,101
無形資產	52,192	51,891
合　　計	$17,201,885	$16,870,809
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$16,785,562	$16,465,751
營業費用	364,131	353,167
	$17,149,693	$16,818,918
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	$ 7,894	$ 11,514
營業費用	44,298	40,377
	$ 52,192	$ 51,891

(七) 員工福利費用

	109年度	108年度
退職後福利		
確定提撥計畫	$ 288,161	$ 269,999
確定福利計畫（附註二四）	103,108	131,354
離職福利	54,421	42,644
其他員工福利	8,000,561	7,047,533
員工福利費用合計	$8,446,251	$7,491,530
依功能別彙總		
營業成本	$3,025,530	$2,887,940
營業費用	5,420,721	4,603,590
	$8,446,251	$7,491,530

(八) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係按當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 1%~5%及不高於 2%提撥員工酬勞及董事酬勞。但公司有累積虧損時，應預先保留彌補數額。109 年度估列之員工酬勞及董事酬勞於 110 年 3 月 25 日經董事會決議如下：

估列比例

	109年度
員工酬勞	1%
董事酬勞	1%

金　　額

	109年度
員工酬勞	$ 57,851
董事酬勞	$ 57,851

本公司108年度係屬虧損，故未估列員工酬勞及董事酬勞。

年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

有關本公司董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

二八、所　得　稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	109年度	108年度
當期所得稅		
本年度產生者	$ 586,265	$ 620,911
未分配盈餘加徵	-	519
以前年度之調整	(6,163)	(172)
	580,102	621,258
遞延所得稅		
本年度產生者	3,380,783	(203,007)
以前年度調整	2,370	(8,170)
	3,383,153	(211,177)
認列於損益之所得稅費用	$ 3,963,255	$ 410,081

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	109年度	108年度
稅前淨利（損）	$16,150,043	($ 3,587,815)
按法定稅率計算之所得稅費用（利益）	$ 3,315,201	($ 614,812)
稅上不可減除之費損	6,948	7,749
免稅所得	393,990	65,723
未認列之虧損扣抵及可減除暫時性差異	(629,684)	495,896
境外繳納稅額	150,765	233,652
未分配盈餘加徵	-	519
以前年度之當期所得稅費用於本年度之調整	(6,163)	(172)
其　　他	732,198	221,526
認列於損益之所得稅費用	$ 3,963,255	$ 410,081

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	109年度	108年度
遞延所得稅		
本年度產生		
－國外營運機構換算	$ -	($ 3,712)
－確定福利計畫再衡量數	(120,832)	(949)
－透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益	-	261
	($ 120,832)	($ 4,400)

(三) 本期所得稅資產與負債

	109年12月31日	108年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款（帳列其他流動資產）	$ 105,276	$ 115,362
本期所得稅負債		
應付所得稅	$ 264,165	$ 132,733

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

109 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	兌換差額	年底餘額
遞延所得稅資產					
虧損扣抵	$ 4,626,780	($ 2,183,656)	$ -	$ -	$ 2,443,124
暫時性差異					
未實現油料跌價損失	2,498	12,589	-	-	15,087
採權益法認列之投資損失	51,329	(5,768)	-	-	45,561
確定福利退休計畫	465,711	(14,636)	120,832	-	571,907
在航未實現損失	661	7,713	-	-	8,374
應付休假給付	30,284	(1,987)	-	-	28,297
其他	392,592	(342,842)	-	-	49,750
合計	$ 5,569,855	($ 2,528,587)	$ 120,832	$ -	$ 3,162,100
遞延所得稅負債					
暫時性差異					
採權益法認列之投資利益	$ 869,050	$ 876,971	$ -	$ -	$ 1,746,021
土地增值稅	654,209	6,504	-	-	660,713
投資性不動產	16,065	145	-	-	16,210
不動產、廠房及設備	29,429	1,325	-	-	30,754
其他	155,086	(30,379)	-	(5,068)	119,639
合計	$ 1,723,839	$ 854,566	$ -	($ 5,068)	$ 2,573,337

108 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	兌換差額	年底餘額
遞延所得稅資產					
虧損扣抵	$ 4,688,658	($ 61,878)	$ -	$ -	$ 4,626,780
暫時性差異			-	-	
未實現油料跌價損失	26,378	(23,880)	-	-	2,498
採權益法認列之投資損失	48,018	3,311	-	-	51,329
確定福利退休計畫	450,964	13,798	949	-	465,711
在航未實現損失	11,472	(10,811)	-	-	661
應付休假給付	31,932	(1,648)	-	-	30,284
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	261	-	(261)	-	-
其他	66,823	325,769	-	-	392,592
合計	$ 5,324,506	$ 244,661	$ 688	$ -	$ 5,569,855

（接次頁）

（承前頁）

遞延所得稅負債	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	兌換差額	年底餘額
暫時性差異					
採權益法認列之投資利益	$ 928,876	($ 59,826)	$ -	$ -	$ 869,050
土地增值稅	648,730	5,479	-	-	654,209
投資性不動產	15,729	336	-	-	16,065
不動產、廠房及設備	28,227	1,202	-	-	29,429
國外營運機構兌換差額	3,712	-	(3,712)	-	-
其他	71,373	86,293	-	(2,580)	155,086
合計	$ 1,696,647	$ 33,484	($ 3,712)	($ 2,580)	$ 1,723,839

(五) 未於合併資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用虧損扣抵金額

	109年12月31日	108年12月31日
虧損扣抵		
110 年度到期	$ 59,413	$ 9,246,501
111 年度到期	230,994	2,701,422
112 年度到期	5,692,310	8,040,895
113 年度到期	381,489	381,489
114 年度到期	4,921,391	4,921,391
115 年度到期	13,344,470	3,073,215
116 年度到期	1,757,965	273,118
117 年度到期	253,383	253,383
118 年度到期	451,340	401,566
119 年度到期	173,435	-
	$ 27,266,190	$ 29,292,980
可減除暫時性差異	$ 2,291,360	$ 3,412,990

(六) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 109 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
$ 59,413	110年
230,994	111年
5,692,310	112年
381,489	113年
4,921,391	114年
13,344,470	115年
4,883,822	116年
6,240,986	117年
3,287,147	118年
439,786	119年
$39,481,808	

(七) 所得稅核定情形

公司	核定年度
陽明海運公司	107年度
光明海運公司	107年度
鴻明裝卸公司	107年度
駿明運輸公司	107年度
好好物流公司	107年度
慶明投資公司	107年度

二九、每股盈餘（損失）

單位：每股元

	109年度	108年度
基本每股盈餘（損失）	$ 4.51	($ 1.66)
稀釋每股盈餘（損失）	$ 3.64	($ 1.66)

用以計算每股盈餘（損失）之淨利（損）及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利（損）

	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘（損失）之淨利（損）	$11,977,013	($ 4,309,957)
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債稅後利息	173,511	-
用以計算基本每股盈餘（損失）之淨利（損）	$12,150,524	($ 4,309,957)

股　　數

單位：仟股

	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘（損失）之普通股加權平均股數	2,656,125	2,601,336
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債	675,980	-
員工酬勞	1,978	-
用以計算稀釋每股盈餘（損失）之普通股加權平均股數	3,334,083	2,601,336

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

108 年度計算每股淨損時，以國內有擔保轉換公司債之潛在普通股列入計算將產生反稀釋作用，故未列入計算。

三十、與非控制權益之權益交易

合併公司於 108 年 3 月未按持股比例認購子公司光明海運公司現金增資股權，持股比例由 98.52%上升至 98.88%。

	金　　額
子公司淨資產帳面金額按相對權益變動計算應轉出非控制權益之金額	($　4,788)
權益交易差額調整科目	
待彌補虧損	($　4,788)

由於上述交易並未改變合併公司對該子公司之控制，合併公司係視為權益交易處理。

三一、現金流量資訊

來自籌資活動之負債變動

109 年度

	109年1月1日	現金流量	非現金之變動 新增租賃	非現金之變動 其他（註）	109年12月31日
短期借款	$ 4,621,034	($ 2,548,878)	$ -	$ -	$ 2,072,156
應付短期票券	13,485,840	(1,390,000)	-	17,786	12,113,626
長期借款	52,442,405	1,558,571	-	(262,755)	53,738,221
應付公司債	18,097,816	(5,900,000)	-	(5,578,130)	6,619,686
租賃負債	59,128,341	(10,475,160)	10,235,839	(2,898,814)	55,990,206
其他金融負債	2,736,515	(2,671,657)	-	(64,858)	-
其他非流動負債	286,026	324,113	-	-	610,139
	$150,797,977	($ 21,103,011)	$ 10,235,839	($ 8,786,771)	$131,144,034

108 年度

	108年1月1日	現金流量	非現金之變動 新增租賃	非現金之變動 其他（註）	108年12月31日
短期借款	$ 4,756,377	($ 135,343)	$ -	$ -	$ 4,621,034
應付短期票券	9,601,979	3,902,000	-	(18,139)	13,485,840
長期借款	55,070,990	(2,477,282)	-	(151,303)	52,442,405
應付公司債	19,171,447	(1,024,000)	-	(49,631)	18,097,816
租賃負債	57,445,253	(10,351,341)	13,135,698	(1,101,269)	59,128,341
其他金融負債	2,958,842	(278,689)	-	56,362	2,736,515
其他非流動負債	240,227	45,799	-	-	286,026
	$149,245,115	($ 10,318,856)	$ 13,135,698	($ 1,263,980)	$150,797,977

註：係包含租賃修改調整；應付短期票券、長期借款及應付公司債之利息攤銷數；可轉換公司債持有人執行轉換權之減少數；以及外幣之匯率影響數。

三二、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化以維持最適當之資本結構。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（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（累積虧損）、其他權益項目及非控制權益）。

資產負債表日之負債比率如下：

	109年12月31日	108年12月31日
負 債 (1)	$158,641,133	$173,852,091
現金及約當現金	(24,518,721)	(17,177,339)
淨 負 債	$134,122,412	$156,674,752
權 益 (2)	$ 36,334,852	$ 17,082,199
淨負債對權益比率	369.13%	917.18%

(1) 負債包括長期及短期借款（不含衍生工具及財務保證合約）。

(2) 權益包括合併公司視為資本而進行管理之股本、資本公積、未分配盈餘（待彌補虧損）、其他權益項目及非控制權益。

三三、金融工具

(一) 公允價值之資訊－非按公允價值衡量之金融工具

109 年 12 月 31 日

	帳面金額	公允價值 第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
金融資產					
應收融資租賃款	$ 167,158	$ -	$ 168,345	$ -	$ 168,345
金融負債					
按攤銷後成本衡量之金融負債					
－國內有擔保公司債	$ 4,945,877	$ -	$ 4,953,083	$ -	$ 4,953,083
－國內有擔保轉換公司債	1,673,809	-	4,468,568	-	4,468,568
合　計	$ 6,619,686	$ -	$ 9,421,651	$ -	$ 9,421,651

108 年 12 月 31 日

	帳面金額	公允價值 第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
金融資產					
應收融資租賃款	$ 186,833	$ -	$ 187,118	$ -	$ 187,118
金融負債					
按攤銷後成本衡量之金融負債					
－國內有擔保公司債	$ 6,931,207	$ -	$ 6,931,175	$ -	$ 6,931,175
－國內無擔保公司債	3,900,000	-	3,933,700	-	3,933,700
－國內有擔保轉換公司債	7,266,609	-	7,380,695	-	7,380,695
合　計	$ 18,097,816	$ -	$ 18,245,570	$ -	$ 18,245,570

上述第 2 等級之公允價值衡量，係依收益法之現金流量折現分析決定。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

109 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
衍生工具				
－債券贖回權	$ -	$ -	$ 8,636	$ 8,636
國內上市（櫃）股票	23,923	-	-	23,923
基金受益憑證	1,710,854	-	-	1,710,854
合　計	$1,734,777	$ -	$ 8,636	$1,743,413

（接次頁）

（承前頁）

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合　　計
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）股票	$1,492,999	$ -	$ -	$1,492,999
－國內未上市（櫃）股票	-	-	505,532	505,532
合　　計	$1,492,999	$ -	$ 505,532	$1,998,531
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
衍生工具				
－債券賣回權	$ -	$ -	$ -	$ -

108 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合　　計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
國內上市（櫃）股票	$ 209,500	$ -	$ -	$ 209,500
基金受益憑證	117,951	-	-	117,951
合　　計	$ 327,451	$ -	$ -	$ 327,451
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）股票	$1,255,959	$ -	$ -	$1,255,959
－國內未上市（櫃）股票	-	-	516,934	516,934
合　　計	$1,255,959	$ -	$ 516,934	$1,772,893
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
衍生工具				
－債券賣回權	$ -	$ -	$ 67,549	$ 67,549

109 及 108 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 金融工具以第 3 等級公允價值衡量之調節

109 年度

透過損益按公允價值衡量之金融資產

	衍生工具
	債券贖回權
年初餘額	$ -
認列於損益（其他利益及損失）	24,010
處分／結清	(15,374)
自第 3 等級轉出	-
年底餘額	$ 8,636
與年底所持有資產有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	$ 24,010

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權益工具
年初餘額	$ 516,934
認列於其他綜合損益（透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益）	(11,402)
年底餘額	$ 505,532

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	衍生工具		
	匯換利約	債券賣回權	合計
年初餘額	$ -	$ 67,549	$ 67,549
認列於損益（其他利益及損失）	9,987	(67,549)	(57,562)
處分／結清	(9,987)	-	(9,987)
自第 3 等級轉出	-	-	-
年底餘額	$ -	$ -	$ -
與年底所持有負債有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	$ -	($ 67,549)	($ 67,549)

108 年度

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權益工具
年初餘額	$ 357,294
認列於其他綜合損益（透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益）	159,640
年底餘額	$ 516,934

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	衍生工具			
	外匯選擇權	油料交換及油料交換選擇權	債券賣回權	合計
年初餘額	$ -	$ 20,573	$ 16,887	$ 37,460
認列於損益（其他利益及損失）	(831)	(15,238)	50,662	34,593
處分／結清	831	(5,335)	-	(4,504)
自第 3 等級轉出	-	-	-	-
年底餘額	$ -	$ -	$ 67,549	$ 67,549
與年底所持有負債有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	$ -	$ -	$ 50,662	$ 50,662

3. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

(1) 衍生工具－油料交換及油料交換選擇權係採 Black-Scholes 評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為隱含波動度；當隱含波動度上升，該等油料交換及油料交換選擇權公允價值將會下降。

(2) 衍生工具－債券贖回權／賣回權係採二元樹可轉債評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為波動度；當波動度上升，該等債券贖回權／賣回權公允價值將會上升／下降。

(3) 權益工具－國內未上市（櫃）股票係採可類比上市上櫃公司法及資產法，計算投資標的之公允價值。可類比上市上櫃公司法係參考從事相同或類似業務之企業，其股票於活絡市場之交易成交價格及該等價格所隱含之價值乘數，並考量流動性折減，以決定標的公司價值；資產法係經由評

估評價標的涵蓋之個別資產及個別負債之總價值，並考量流動性折減，以決定標的公司價值。

(三) 金融工具之種類

	109年12月31日	108年12月31日
金融資產		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允價值衡量	$ 1,743,413	$ 327,451
按攤銷後成本衡量之金融資產（註1）	38,266,073	31,335,814
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		
權益工具投資	1,998,531	1,772,893
金融負債		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	-	67,549
避險之金融負債	47,754,304	48,890,410
按攤銷後成本衡量（註2）	93,592,185	107,509,739

註1：餘額係包含現金及約當現金、原始到期日超過3個月之定期存款、附買回票券、銀行信用狀擔保金、受限制銀行存款、應收票據、應收帳款（含關係人）及其他應收款（含關係人）等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款（含關係人）、其他應付款、應付公司債、長期借款及其他金融負債等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產、應付帳款、其他應付款、應付公司債、借款、租賃負債及其他金融負債等。合併公司之財務管理部門配合各單位業務推展，運用各項金融工具，滿足各項財務需求，同時藉由風險分析管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

合併公司透過存量、流量管理與衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受公司董事會通過之「取得或處分資產處理程序」所規範。內部稽核人員持續地針對相關規範之遵循進行複核。

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。合併公司藉資產、負債與各式衍生金融工具管理所承擔之外幣匯率及利率風險。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司及部分子公司之營運涉及若干非功能性貨幣計價之交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。因行業特性，合併公司各項收支所涉幣別繁多，營業收入與成本皆以美元為主。在匯率暴險之管理上係於政策許可之範圍內，利用收支流量與淨資產／負債影響數之抵銷與交換或選擇權等工具管理風險。

合併公司於資產負債表日具重大影響之非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額請參閱附註三八。

<u>敏感度分析</u>

貨幣性資產負債之匯率曝險主要受到美元兌新台幣、英鎊兌美元、人民幣兌新台幣、歐元兌新台幣及港幣兌新台幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當美元、人民幣、英鎊、歐元及港幣兌功能性貨幣匯率增加及減少 1%時，合併公司之敏感度分析。1%係為集團內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣

性項目，並將其年底之換算以匯率變動1%予以調整。下表之正數係表示當功能性貨幣相對於各相關貨幣貶值 1%時，將使稅前損益增加之金額；當功能性貨幣相對於各相關外幣升值 1%時，其對稅前損益之影響將為同金額之負數。

變動 1%之損益／權益	109年度	108年度
損　　益(i)		
美　　元	($ 58,814)	($ 115,615)
人 民 幣	4,330	(5,711)
英　　鎊	575	1,663
歐　　元	983	(1,589)
港　　幣	6,812	2,826
權　　益(ii)		
美　　元	(477,543)	(488,904)

(i) 主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外之外幣計價銀行存款、應收、應付款項及銀行借款。

(ii) 主要源自於為合併公司指定為現金流量避險之美元租賃合約匯率變動之影響。

本期匯率敏感度之變動，主係美元計價之淨負債部位，因美元計價之資產增加而減少；英鎊、歐元、人民幣、港幣計價之淨資產則因歐元、人民幣及港幣計價之資產增加而增加，英鎊計價之資產減少而減少。

避險會計

合併公司之避險策略係以美金租賃負債規避高度很有可能發生之美金營業收入 100%之匯率暴險，並指定為現金流量避險。

合併公司根據經濟關係判定美金租賃負債與被避險預期交易因被避險匯率之變動而有系統地反向變動。

避險關係之避險無效性主要來自於合併公司之美元營業收入小於租賃負債還款分配金額。

合併公司之匯率風險避險資訊彙總請參閱附註十六(二)。

(2) 利率風險

因合併公司內之個體同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。合併公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合來管理利率風險。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
具公允價值利率風險		
一金融資產	$ 7,449,866	$ 4,188,438
一金融負債	89,437,508	98,257,488
具現金流量利率風險		
一金融資產	18,472,785	11,950,904
一金融負債	41,096,387	52,254,463

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。集團內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 10 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 109 年度之稅前損益將減少／增加 22,624 仟元，主因為合併公司之浮動利率借款、其他金融負債及浮動利率金融資產之變動。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 108 年度之稅前損益將減少／增加 40,304 仟元，主因為合併公司之浮動利率借款、其他金融負債及浮動利率金融資產之變動。

合併公司於本期對利率之敏感度相較於前一年降低，主係因浮動利率之金融資產增加及金融負債減少。

(3) 其他價格風險

合併公司因上市櫃權益證券投資而產生權益價格暴險，並因承作與油料相關衍生性工具及基金受益憑證投資而產生商品價格暴險。惟係依據合併公司取得與處分資產處理程序定期評估價格風險及投資績效，故預期不致發生重大之價格風險。

敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌 5%，109 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 1,196 仟元。其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 99,927 仟元。

若權益價格上漲／下跌 5%，108 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 10,475 仟元。其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 88,645 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，109 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 85,543 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，108 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 5,898 仟元。

合併公司對權益工具價格之敏感度下降／上升，主因為對透過損益按公允價值衡量之金融資產權益部位減少及透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產價格上升；合併公司對基金受益憑證價格之敏感度上升，主因為對透過損益按公允價值衡量之金融資產基金受益憑證部位增加。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務及合併公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險（不考慮擔保品或其他信用增強工具，且不可撤銷之最大暴險金額）主要係來自於：

(1) 合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

(2) 合併公司提供財務保證而可能需支付之最大金額。

合併公司並無重大集中之信用風險，信用風險來自存放銀行之現金及約當現金、與銀行或金融機構交易之衍生金融工具，以及來自於客戶之應收帳款等。

合併公司商業交易採行之政策係選擇與信譽良好之對象進行交易，並於必要情形下取得履約之銀行保證函或保證金，以降低因拖欠所產生財務損失之風險。為降低信用風險，合併公司已建立一內部監控程序並持續監督信用暴險以及交易對方之信用狀況。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係信用評等機構給予高信用評等之銀行或金融機構，故該信用風險係屬有限。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至109年及108年12月31日止，合併公司未動用之銀行循環融資額度分別為15,972,373仟元及16,147,285仟元。

(1) 非衍生性金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行

立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

109 年 12 月 31 日

	1 年以下	1 至 5 年	5 年以上
無附息負債	$ 20,456,690	$ 514,763	$ -
租賃負債	13,079,225	40,308,707	14,468,135
浮動利率工具	5,621,172	43,841,475	4,132,128
固定利率工具	16,171,617	5,413,673	-
短期及低價值租賃承諾	4,500,303	10,344,525	-
未來服務成本租賃承諾	3,285,868	12,689,003	2,267,381
財務保證負債	176,968	-	-
	$ 63,291,843	$113,112,146	$ 20,867,644

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於 1 年	1 ～ 5 年	5 ～ 10 年	10 ～ 15 年	15 ～ 20 年	20 年以上
租賃負債	$ 13,079,225	$ 40,308,707	$ 14,443,070	$ 22,574	$ 2,491	$ -

108 年 12 月 31 日

	1 年以下	1 至 5 年	5 年以上
無附息負債	$ 16,646,468	$ 252,015	$ -
租賃負債	12,086,689	38,400,559	16,835,249
其他金融負債（註）	291,717	1,440,050	1,115,841
浮動利率工具	8,945,444	42,499,160	2,366,212
固定利率工具	24,572,936	13,359,297	-
短期及低價值租賃承諾	4,321,052	14,495,636	-
未來服務成本租賃承諾	3,331,246	13,594,212	2,935,760
財務保證負債	186,288	-	-
	$ 70,381,840	$124,040,929	$ 23,253,062

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於 1 年	1 ～ 5 年	5 ～ 10 年	10 ～ 15 年	15 ～ 20 年	20 年以上
租賃負債	$ 12,086,689	$ 38,400,559	$ 16,784,407	$ 45,029	$ 5,813	$ -

註：不同年期其他金融負債之現金流出將以信用狀存款之本金及利息收入支付，1 年以下、1 至 5 年及 5 年以上預計現金流入金額分別為新台幣 329,892 仟元、1,553,502 仟元及 493,624 仟元。

上述財務保證合約之金額，係財務保證合約持有人若向保證人求償全數保證金額時，合併公司為履行保證義務可能須支付之最大金額。惟依資產負債表日之預期，合併公司認為支付該等合約款項之可能性不大。

(2) 衍生金融工具

109 年及 108 年 12 月 31 日，本公司無未結清之衍生金融工具合約。

三四、關係人交易

109 年及 108 年 12 月 31 日行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司合計持有本公司股權分別為 39.11%及 47.62%。本公司之董事逾半數係由行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司指派，屬於受中央政府控制之政府關係個體。合併公司與其他同屬政府關係個體之關係人進行之交易，主要係與政府關係個體銀行間之存款、借款及擔保業務（請參閱附註十八及十九）、高雄港務分公司高雄港洲際貨櫃中心及物流中心之使用權租賃（請參閱附註十六）、台灣電力股份有限公司簽訂之營運承攬合約（請參閱附註三六）及台灣國際造船股份有限公司簽訂之建造船舶合約（請參閱附註三六）。

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註、附表一及附表二揭露者外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關係人名稱	與合併公司之關係
福爾摩莎國際開發公司	關聯企業
陽明阿聯有限公司	關聯企業
陽明（澳洲）有限公司	關聯企業
West Basin Container Terminal LLC	關聯企業
陽明英國克斯特貨櫃場公司	關聯企業
陽明（埃及）股份有限公司	關聯企業
中外運普菲斯冷凍倉儲有限公司	關聯企業

（接次頁）

（承前頁）

關係人名稱	與合併公司之關係
高明貨櫃碼頭股份有限公司	關聯企業
運旺投資股份有限公司	關聯企業
LogiTrans Technology Private Limited	合資公司
長明國際物流有限公司	合資公司
好好立和國際物流股份有限公司	合資公司
YES and HQL Logistics Company	合資公司
台灣航業股份有限公司	政府關係個體
中華電信股份有限公司	政府關係個體
臺灣港務股份有限公司	政府關係個體
中華郵政股份有限公司	政府關係個體
全國農業金庫股份有限公司	政府關係個體
證券櫃檯買賣中心	政府關係個體
第一商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐國際商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐產物保險股份有限公司	政府關係個體
兆豐票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣銀行股份有限公司	政府關係個體
臺銀綜合證券股份有限公司	政府關係個體
臺灣土地銀行股份有限公司	政府關係個體
中國輸出入銀行	政府關係個體
合作金庫銀行股份有限公司	政府關係個體
合作金庫票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣中小企業銀行股份有限公司	政府關係個體
彰化商業銀行股份有限公司	政府關係個體
台灣電力股份有限公司	政府關係個體
臺灣自來水公司	政府關係個體
中國鋼鐵股份有限公司	政府關係個體
台灣中油股份有限公司	政府關係個體
台灣國際造船股份有限公司	政府關係個體
華南商業銀行股份有限公司	政府關係個體
華南產物保險股份有限公司	政府關係個體
中央再保險股份有限公司	政府關係個體
臺灣證券交易所股份有限公司	政府關係個體
第一金融控股股份有限公司	政府關係個體
利達貨櫃運輸股份有限公司	對子公司具重大影響力之投資者

（接次頁）

（承前頁）

關係人名稱	與合併公司之關係
Marine Container Services India Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
Unicorn Enterprises	對子公司具重大影響力之投資者
Bay Container Terminal Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
Marine Container Services（South）Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
Omega Intermodal Container Services Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
財團法人陽明海運文化基金會	其他關係人

(二) 營業交易

帳列項目	關係人名稱	109年度	108年度
營業收入	關聯企業	$ 222,541	$ 236,961
	合資公司	3,478	1,159
	政府關係個體	326,633	319,635
	對子公司具重大影響力之投資者	-	230
		$ 552,652	$ 557,985
營業成本	關聯企業	$ 2,674,557	$ 2,988,133
	合資公司	74,677	53,516
	政府關係個體	177,340	240,751
	對子公司具重大影響力之投資者	340,668	369,504
		$ 3,267,242	$ 3,651,904
營業費用	合資公司	$ 66,565	$ 48,534
	政府關係個體	30,304	36,687
	對子公司具重大影響力之投資者	947	1,147
	其他關係人	15,724	23,087
		$ 113,540	$ 109,455

合併公司與關係人之交易，係按約定條件。

(三) 銀行存款

資產負債表日之銀行存款（含帳列按攤銷後成本衡量之金融資產之3個月以上定存及質抵押定存單）餘額如下：

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體		
臺灣土地銀行股份有限公司	$ 4,984,106	$ 1,929,329
其他	3,989,973	4,933,737
	$ 8,974,079	$ 6,863,066

(四) 合約資產

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
合約資產	關聯企業	$ 94,760	$ 83,294

(五) 合約負債

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
合約負債	政府關係個體	$ 491	$ 2,152

(六) 應收付關係人款項

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
應收票據	對子公司具重大影響力之投資者	$ 3	$ -
應收帳款	關聯企業	$ 172,632	$ 145,036
	合資公司	901	605
	政府關係個體	290	100
		$ 173,823	$ 145,741
其他應收款（帳列其他流動資產）	關聯企業	$ 17,935	$ 21,108
	政府關係個體	21,308	21,289
	其他關係人	2,753	-
		$ 41,996	$ 42,397
應付票據	對子公司具重大影響力之投資者	$ -	$ 34

（接次頁）

（承前頁）

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
應付帳款	關聯企業	$ 327,318	$ 336,626
	合資公司	6,742	3,688
	政府關係個體	3,393	33,386
	對子公司具重大影響力之投資者	87,935	97,725
		$ 425,388	$ 471,425
其他應付款	關聯企業	$ 44,480	$ 2,374
	合資公司	772	-
	政府關係個體	30,666	392,496
		$ 75,918	$ 394,870

109及108年度因關係人產生之應收帳款、合約資產及其他應收帳款並未提列備抵損失。

(七) 按攤銷後成本衡量之金融資產

資產負債表日之附買回票券（含帳列現金及約當現金之附買回票券）餘額如下：

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體	$ 333,216	$ -

(八) 預付款項

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
預付代理處款項	關聯企業		
	陽明（埃及）股份有限公司	$ 87,393	$ 51,029
預付款項	關聯企業	$ 771	$ 811
	政府關係個體	2,564	-
		$ 3,335	$ 811

(九) 承租協議

帳列項目	關係人名稱	109年度	108年度
取得使用權資產	關聯企業	$ 4,624	$ -
	政府關係個體	710,207	495,058
	對子公司具重大影響力之投資者	10,237	-
		$ 725,068	$ 495,058

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債	關聯企業	$ 3,726	$ 744
	政府關係個體	1,154,176	646,395
	對子公司具重大影響力之投資者	13,541	17,054
		$ 1,171,443	$ 664,193
利息費用	關聯企業	$ 55	$ 11
	政府關係個體	8,969	10,698
	對子公司具重大影響力之投資者	1,321	1,799
		$ 10,345	$ 12,508

合併公司與關係人之承租協議，係按約定條件。

(十) 應付公司債

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體	$ 4,180,000	$ 5,480,000

註：係普通公司債之原始應募投資金額。

(十一) 向關係人借款

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
短期借款	政府關係個體		
	彰化商業銀行股份有限公司	$ -	$ 500,000
	臺灣土地銀行股份有限公司	300,000	300,000
	其他	370,880	414,880
		$ 670,880	$ 1,214,880

（接次頁）

（承前頁）

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
應付短期商業本票	政府關係個體		
	兆豐票券金融股份有限公司	$ 2,191,201	$ 2,189,284
長期借款			
擔保借款	政府關係個體	$15,197,848	$15,601,466
無擔保借款	政府關係個體	$13,743,344	$ 6,469,496
應付商業本票	政府關係個體	$ 1,498,745	$ 1,498,190

(十二) 其　　他

帳列項目	關係人類別／名稱	109年度	108年度
租金收入	關聯企業	$ 114	$ 114
	其他關係人	2,738	2,743
		$ 2,852	$ 2,857
利息收入	政府關係個體	$ 15,000	$ 38,367
股利收入	政府關係個體		
	台灣航業股份有限公司	$ 56,607	$ 91,986
財務成本	政府關係個體	$ 634,675	$ 713,795

合併公司與關係人之交易，係按約定條件。

(十三) 主要管理階層薪酬

	109年度	108年度
短期員工福利	$ 107,791	$ 39,098
退職後福利	2,208	2,864
	$ 109,999	$ 41,962

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

三五、質抵押之資產

下列資產業提供作為銀行聯合授信專戶控管及質抵押作為長期銀行借款、公司債及銀行保證等之擔保品：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行信用狀擔保金（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產）	$ -	$ 2,883,329
受限制銀行存款（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產）	271,779	301,288
不動產、廠房及設備	45,751,447	54,915,665
投資性不動產	4,698,219	4,795,387
	$ 50,721,445	$ 62,895,669

三六、重大或有事項及未認列之合約承諾

除附表二、附註十六、十九及二二所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項：

(一) 106 年 1 月子公司光明海運股份有限公司與台灣電力股份有限公司簽訂「委託營運承攬契約」，內容為代管操作台灣電力股份有限公司之船舶，合約期間為 5 年。

(二) 合併公司於 107 年度與其他公司簽訂的船舶租賃合約將陸續於 109 年開始起租，租期為 10 年~12 年，截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，尚未起租船舶之未來應支付租金總額分別為 1,206,000 仟美元至 1,454,000 仟美元及 1,550,000 仟美元至 1,867,000 仟美元。

(三) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，合併公司因貨運及港務等業務需開立之保證函分別為 556,034 仟元及 614,811 仟元。

(四) 合併公司與政府關係個體簽訂建造船舶，109 年及 108 年 12 月 31 日帳列預付設備款金額分別為 0 仟元及 113,262 仟元，另截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，已簽約尚未付款之金額分別共計 1,477,251 仟元與 47,944 仟美元及 4,374,934 仟元與 141,988 仟美元。

三七、其他事項

合併公司受到新型冠狀病毒肺炎（Covid-19）全球大流行之影響，致 109 年度營業量較去年度減少，惟下半年疫情影響逐步放緩，貨櫃運輸市場需求已逐步回穩中；散裝部門部分使用權資產因散裝市場價格持續低迷，預期未來現金流入減少，致其可回收金額小於帳面金額，故 109 年度使用權資產發生減損。隨著歐美陸續解封，新生活型態帶來的需求也出現成長，但疫情的不確定性，仍讓復甦維持溫和力道。航運市場完全恢復正常營運之時程仍具不確定性，合併公司預期將隨市場恢復情形，機動調整營運安排。為因應疫情影響，合併公司採取下列行動：

(一) 調整營運策略

因 Covid-19 疫情持續影響全球經濟活動，造成全球供應鏈破壞，合併公司與所屬之 THE 聯盟在盡量維持原 109 年航線設計布局的前提下，也密切觀察疫情變化和其對海運市場的影響，以便能及時採取對應措施，如刪減重複性靠港、提升船期準確率等以穩定及強化合併公司的遠洋航線業務；在非聯盟航線部分，合併公司則自發性地採取機動性艙位調控與減班措施以應付疫情肆虐對各地海運市場造成的破壞性萎縮。此外，合併公司本就進行船隊汰舊換新計畫，109 年度起已開始陸續交付 2,800 TEU 級自有船舶以及 11,000 TEU 級長租船舶，隨著這些節能優化的新造船舶陸續營運後，合併公司的整體船隊實力將有顯著提升，也能在疫情肆虐的同時強化近洋航線布局及鞏固於 THE 聯盟中的船隊競爭力。

(二) 籌資策略

合併公司年度籌資作業均按原訂計畫進行，資本支出及負債還本所需資金視資本市場與營運狀況適時籌措。營運週轉所需資金按營運收支情形透過短期融資規劃機動調度，部分資金需求以向交通部申請「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」之融通貸款支應，減輕營運衝擊。

(三) 政府紓困措施

合併公司依「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」申請融通貸款新台幣 85 億元並得申請利息補貼，利息補貼金額最高不得超過金融機構核貸時中華郵政股份有限公司 1 年期定期儲金機動利率，補貼期間按本公司與承貸金融機構實際約定之貸款期限，最長以一年為限，且不超過 110 年 6 月 30 日。截至 109 年 12 月 31 日之動撥情形，請參閱附註十八之(三)長期借款。

(四) 其　　他

合併公司已按資產負債表日可得資訊，將疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量。

三八、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司各個體功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

	109年12月31日			
	外　　幣	匯　　率	原幣：功能性貨幣	帳　面　金　額
外　幣　資　產				
貨幣性項目				
美　　元	$ 401,382	28.4800	(美元：新台幣)	$11,431,351
人 民 幣	264,225	4.3548	(人民幣：新台幣)	1,150,649
美　　元	20,166	7.3892	(美元:土耳其里拉)	574,321
歐　　元	32,134	35.0033	(歐元：新台幣)	1,124,789
英　　鎊	5,232	38.8781	(英鎊：新台幣)	203,394
港　　幣	186,284	3.6740	(港幣：新台幣)	684,406
日　　幣	1,643,278	0.2761	(日幣：新台幣)	453,648
美　　元	13,596	6.5399	(美元：人民幣)	387,227
加　　幣	2,720	22.3451	(加幣：新台幣)	60,772
非貨幣性項目				
採權益法之關聯企業及合資				
美　　元	49,825	28.4800	(美元：新台幣)	1,419,013
澳　　幣	1,091	21.9396	(澳幣：新台幣)	23,938
阿拉伯幣	5,625	7.7539	(阿拉伯幣:新台幣)	43,616
盧　　比	48,450	0.3898	(盧比：新台幣)	18,886

(接次頁)

（承前頁）

	109年12月31日			
	外幣	匯率	原幣：功能性貨幣	帳面金額
英鎊	$ 219	38.8781	（英鎊：新台幣）	$ 8,513
人民幣	99,644	4.3548	（人民幣：新台幣）	433,929
印尼幣	2,707,000	0.0020	（印尼幣：新台幣）	5,414
越南盾	865,833	0.0012	（越南盾：新台幣）	1,039
埃及鎊	27,151	1.8110	（埃及鎊：新台幣）	49,170
馬幣	244	7.0881	（馬幣：新台幣）	1,733
外幣負債				
貨幣性項目				
美元	2,298,838	28.4800	（美元：新台幣）	65,470,914
人民幣	164,801	4.3548	（人民幣：新台幣）	717,677
歐元	29,325	35.0033	（歐元：新台幣）	1,026,461
美元	5,542	7.3892	（美元:土耳其里拉）	157,834
日幣	1,848,196	0.2761	（日幣：新台幣）	510,218
英鎊	3,754	38.8781	（英鎊：新台幣）	145,941
美元	14,041	6.5399	（美元：人民幣）	399,880
港幣	870	3.6740	（港幣：新台幣）	3,197
加幣	7,548	22.3451	（加幣：新台幣）	168,670

	108年12月31日			
	外幣	匯率	原幣：功能性貨幣	帳面金額
外幣資產				
貨幣性項目				
美元	$ 205,359	29.9800	（美元：新台幣）	$ 6,156,656
英鎊	73,378	1.3134	（英鎊：美元）	2,889,298
人民幣	104,357	4.3037	（人民幣：新台幣）	449,123
美元	17,254	5.9485	（美元:土耳其里拉）	517,289
歐元	22,971	33.5986	（歐元：新台幣）	771,799
英鎊	5,039	39.3757	（英鎊：新台幣）	198,403
港幣	73,394	3.8502	（港幣：新台幣）	282,583
日幣	3,958,900	0.2759	（日幣：新台幣）	1,092,286
美元	8,950	6.9661	（美元：人民幣）	268,323
加幣	360	22.9749	（加幣：新台幣）	8,271
非貨幣性項目				
採權益法之關聯企業及合資				
美元	44,053	29.9800	（美元：新台幣）	1,320,695
澳幣	1,292	21.0070	（澳幣：新台幣）	27,145
阿拉伯幣	6,102	8.1623	（阿拉伯幣:新台幣）	49,809
盧比	37,582	0.4826	（盧比：新台幣）	18,137

（接次頁）

（承前頁）

	108年12月31日			
	外　　幣	匯　　率	原幣：功能性貨幣	帳　面　金　額
英　　鎊	$ 142	39.3757	（英鎊：新台幣）	$ 5,600
人 民 幣	99,284	4.3037	（人民幣：新台幣）	427,290
印 尼 幣	2,571,364	0.0022	（印尼幣：新台幣）	5,657
越 南 盾	4,633,077	0.0013	（越南盾：新台幣）	6,023
埃 及 鎊	26,557	1.8705	（埃及鎊：新台幣）	49,674
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
美　　元	136	29.9800	（美元：新台幣）	4,077
外　幣　負　債				
貨幣性項目				
美　　元	2,296,641	29.9800	（美元：新台幣）	68,853,285
英　　鎊	69,406	1.3134	（英鎊：美元）	2,732,911
人 民 幣	237,060	4.3037	（人民幣：新台幣）	1,020,234
歐　　元	27,701	33.5986	（歐元：新台幣）	930,722
美　　元	4,619	5.9485	（美元:土耳其里拉）	138,489
日　　幣	1,370,346	0.2759	（日幣：新台幣）	378,087
英　　鎊	4,788	39.3757	（英鎊：新台幣）	188,538
美　　元	9,236	6.9661	（美元：人民幣）	276,905

合併公司於 109 及 108 年度外幣兌換損益（含已實現及未實現）分別為 728,885 仟元及 821,300 仟元，由於外幣交易及集團個體之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

三九、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 年底持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：附表四。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。

8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：附表五。

9. 從事衍生工具交易：附註七。

10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表六。

11. 被投資公司資訊：附表七。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表八。

2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表六。

(1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。

(2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。

(3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。

(4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。

(5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。

(6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

(四) 主要股東資訊：股權比例達 5%以上之股東名稱、持股數額及比例：附表九。

四十、<u>部門資訊</u>

編製財務報告時，合併公司考量下列因素，將該等營運部門彙總視為單一營運部門：

1. 該等營運部門具有類似之長期銷貨毛利；

2. 提供勞務之方法相似；

3. 客戶之類型或種類相似；

(一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	109年度				
	貨櫃運輸部門	散裝運輸部門	其他部門	調整及沖銷	合併
營收					
來自母子公司以外之收入	$142,890,804	$ 2,202,886	$ 6,182,993	$ -	$151,276,683
來自母子公司內其他部門之收入	2,365,849	-	1,408,069	(3,773,918)	-
收入合計	$145,256,653	$ 2,202,886	$ 7,591,062	($ 3,773,918)	$151,276,683
部門損益	$ 20,196,406	($ 889,022)	$ 233,954	$ 116,523	$ 19,657,861
總部管理成本					(559,224)
其他收益及費損					361,555
利息收入					133,458
其他收入					144,889
其他利益及損失					(400,445)
財務成本					(3,560,297)
採用權益法之關聯企業及合資損益份額					372,246
稅前淨利					$ 16,150,043

	108年度				
	貨櫃運輸部門	散裝運輸部門	其他部門	調整及沖銷	合併
營收					
來自母子公司以外之收入	$140,396,933	$ 3,002,751	$ 5,781,578	$ -	$149,181,262
來自母子公司內其他部門之收入	741,498	-	1,534,292	(2,275,790)	-
收入合計	$141,138,431	$ 3,002,751	$ 7,315,870	($ 2,275,790)	$149,181,262
部門損益	($ 248,249)	($ 303,752)	$ 217,762	$ 115,514	($ 218,725)
總部管理成本					(321,301)
其他收益及費損					(474,659)
利息收入					202,253
其他收入					182,848
其他利益及損失					872,138
財務成本					(3,982,954)
採用權益法之關聯企業及合資損益份額					152,585
稅前淨損					($ 3,587,815)

部門損益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之總部管理成本與董事酬勞、其他收益及費損、利息收入、其他收入、其他利益及損失、財務成本、採用權益法之關聯企業及合資損益份額以及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 部門總資產及負債

因應報導部門總資產及負債之衡量金額未定期提供予營運決策者，故應揭露資產及負債之衡量金額為零。

(三) 地區別資訊

合併公司主要於四個地區營運－本國、美洲、歐洲與亞洲。

合併公司來自外部客戶之繼續營業單位收入依營運地點區分與非流動資產按資產所在地區分之資訊列示如下，其中貨櫃、船舶及在建船舶因於全球各地區航運，無法依地區列示。

	來自外部客戶之收入	非流動資產
	109年度	109年12月31日
本　　國	$ 8,321,735	$ 9,568,419
美　　洲	62,882,817	176,154
歐　　洲	51,167,290	592,097
亞　　洲	28,890,125	764,773
其　　他	14,716	4,556
	$151,276,683	11,105,999
貨　　櫃		10,885,734
船舶及在建船舶		114,076,689
		$136,068,422

	來自外部客戶之收入	非流動資產
	108年度	108年12月31日
本　　國	$ 11,908,033	$ 9,140,547
美　　洲	56,590,338	231,729
歐　　洲	47,746,960	639,546
亞　　洲	32,922,171	734,866
其　　他	13,760	8,632
	$149,181,262	10,755,320
貨　　櫃		10,972,230
船舶及在建船舶		114,752,648
		$136,480,198

非流動資產不包括分類為金融資產、採用權益法之投資、遞延所得稅資產、存出保證金、退職後福利資產、預付投資款及保險合約產生之資產。

(四) 主要客戶資訊

109及108年度無來自單一客戶之收入達合併公司營業收入10%以上者。

陽明海運股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國 109 年度

附表一

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本年度最高餘額（註三）	年底餘額（註三）	實際動支餘額	利率區間	資金貸與性質（註一）	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	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額（註二）	資金貸與總限額（註二）
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	$ 4,450,457	$ 2,864,353	$ 2,864,353	1.2917%-2.9949%	1	$ 19,261	-	$ -	—	$ -	$ 14,271,292	$ 17,839,115
1	陽明（新加坡）私人有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	185,120 (USD 6,500 仟元)	185,120 (USD 6,500 仟元)	185,120 (USD 6,500 仟元)	1.8344%	2	-	充實營運資金	-	—	-	388,842	1,166,526
		全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	284,800 (USD 10,000 仟元)	284,800 (USD 10,000 仟元)	284,800 (USD 10,000 仟元)	1.5774%	2	-	充實營運資金	-	—	-	1,944,211	1,944,211
		陽明（菲律賓）股份有限公司	其他應收款	是	11,392 (USD 400 仟元)	-	-	-	2	-	充實營運資金	-	—	-	1,944,211	1,944,211
		陽明（泰國）有限公司	其他應收款	是	16,530 (THB 17,400 仟元)	14,630 (THB 15,400 仟元)	14,630 (THB 15,400 仟元)	2.4544%	2	-	充實營運資金	-	—	-	388,842	1,166,526
		陽明海運（香港）有限公司	其他應收款	是	85,440 (USD 3,000 仟元)	84,016 (USD 2,950 仟元)	84,016 (USD 2,950 仟元)	1.3359%	2	-	充實營運資金	-	—	-	1,944,211	1,944,211
2	光明海運股份有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	224,992	71,200	-	-	2	-	充實營運資金	-	—	-	93,314	279,942
3	好好國際物流股份有限公司	Yes Logistics Europe GmbH	其他應收款	是	39,076 (EUR 1,116 仟元)	39,076 (EUR 1,116 仟元)	39,076 (EUR 1,116 仟元)	1.7000%-1.8500%	1	27,375	-	-	—	-	65,962	641,449
		好明國際物流（上海）有限公司	其他應收款	是	123,327 (USD 3,000 仟元及 CNY 8,700 仟元)	123,327 (USD 3,000 仟元及 CNY 8,700 仟元)	123,327 (USD 3,000 仟元及 CNY 8,700 仟元)	2.7800%-3.0000%	1	271,907	-	-	—	-	192,434	641,449
		Yes Logistics Benelux B.V.	其他應收款	是	3,675 (EUR 105 仟元)	3,675 (EUR 105 仟元)	3,675 (EUR 105 仟元)	1.7500%	1	58,225	-	-	—	-	133,588	641,449
4	陽明德拉瓦控股公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	185,120 (USD 6,500 仟元)	185,120 (USD 6,500 仟元)	185,120 (USD 6,500 仟元)	1.8373%	2	-	充實營運資金	-	—	-	227,706	683,118
		Triumph Logistics, Inc.	其他應收款	是	22,784 (USD 800 仟元)	-	-	-	2	-	充實營運資金	-	—	-	1,138,530	1,138,530
		陽明（美洲）股份有限公司	其他應收款	是	284,800 (USD 10,000 仟元)	284,800 (USD 10,000 仟元)	284,800 (USD 10,000 仟元)	0.7441%	2	-	充實營運資金	-	—	-	1,138,530	1,138,530

註一：資金貸與性質：

(1)有業務往來者。

(2)有短期融通資金之必要者。

註二：(1)本公司資金貸與總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 60%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之 15%且近二年之業務往來金額；若該單一公司為本公司之子公司，則資金貸與金額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 40%，且貸與金額不得超過與其近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之 10%，對單一企業資金貸與總額不得超過淨值之 5%。

(2)陽明（新加坡）私人有限公司資金貸與總額不得超過公司淨值總額之 50%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值總額之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值總額之 25%且近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，資金貸與總額不得超過淨值總額之 30%，對單一公司資金貸與金額不得超過淨值總額之 10%；有短期融通資金必要而從事資金貸與本公司直接及間接持有表決權股份 100%之非台灣公司者，其資金貸與總額不得超過公司淨值之 50%。

(3)光明海運股份有限公司資金貸與總額不得超過該公司淨值之 60%。若有業務往來者，貸與總額不得超過該公司淨值之 30%；對單一公司之貸與金額不得超過公司淨值之 15%，且貸與金額不得超過與其近二年業務往來金額；對轉投資子公司之資金貸與授權額度不得超過公司淨值之 30%；有短期融通資金之必要者，融資總額不得超過公司淨值之 30%；對單一公司之貸與金額不得超過公司淨值之 10%。

(4)好好國際物流股份有限公司資金貸與總額不得超過公司淨值之 70%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之 15%且近二年業務往來金額；對轉投資子公司資金貸與與授權額度不得超過公司最近期財務報告之淨值之 40%，且貸與金額不得超過與其近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，資金貸與總額不得超過淨值之 20%，對單一公司資金貸與金額不得超過淨值之 10%。

(5)陽明德拉瓦控股公司資金貸與不得超過公司淨值之 80%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之 25%且近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，資金貸與總額不得超過淨值之 30%，對單一公司資金貸與金額不得超過淨值之 10%；有短期融通資金必要而從事資金貸與本公司直接及間接持有表決權股份 100%之非台灣公司者，其資金貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司資金貸與金額不得超過淨值之 50%。

註三：美元、泰銖、歐元及人民幣係分別按 109 年 12 月 31 日之匯率 US$1＝$28.48、THB$1=0.9500、EUR$1=35.0033 及 CNY$1=4.3548 換算。

陽明海運股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國 109 年度

附表二

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證之限額（註一）	本年度最高背書保證餘額（註二）	年底背書保證餘額（註二）	實際動支金額（註二）	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（註一）	母公司對子公司背書保證	子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係										
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	$ 57,085,170	$ 3,181,202 (USD 111,700 仟元)	$ 2,400,675 (USD 84,293 仟元)	$ 2,400,675 (USD 84,293 仟元)	$ -	6.73%	$ 107,034,694	Y	N	N
		光明海運股份有限公司	子公司	57,085,170	6,203,845 (USD 78,260 仟元及 NTD 3,975,000 仟元)	5,503,845 (USD 78,260 仟元及 NTD 3,275,000 仟元)	4,349,662 (USD 66,157 仟元及 NTD 2,465,500 仟元)	-	15.43%	107,034,694	Y	N	N
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	57,085,170	3,575,389 (USD 125,540 仟元)	1,939,394 (USD 68,097 仟元)	1,243,485 (USD 43,662 仟元)	-	5.44%	107,034,694	Y	N	N
		陽明（美洲）股份有限公司	子公司	57,085,170	227,840 (USD 8,000 仟元)	227,840 (USD 8,000 仟元)	6,745 (USD 237 仟元)	-	0.64%	107,034,694	Y	N	N
1	陽明德拉瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	採用權益法之關聯企業	959,631	126,697 (USD 4,449 仟元)	126,697 (USD 4,449 仟元)	65,417 (USD 2,297 仟元)	-	0.36%	1,199,539	N	N	N
		United Terminal Leasing LLC	採用權益法之關聯企業	959,631	50,271 (USD 1,765 仟元)	50,271 (USD 1,765 仟元)	24,615 (USD 864 仟元)	-	0.14%	1,199,539	N	N	N
2	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	32,931,794	3,922,813	3,791,000	3,791,000	3,791,000 （註三）	10.63%	38,420,426	N	Y	N
3	光明海運股份有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	25,171,219	797,440 (USD 28,000 仟元)	797,440 (USD 28,000 仟元)	462,877 (USD 16,253 仟元)	-	2.24%	31,464,023	N	N	N
4	陽明（新加坡）私人有限公司	陽明（馬來西亞）公司	子公司	1,558,963	28,352 (MYR 4,000 仟元)	28,352 (MYR 4,000 仟元)	12,098 (MYR 1,707 仟元)	-	0.08%	1,948,703	N	N	N
5	嘉明置業有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	338,848	232,500	201,500	201,500	201,500	0.56%	423,561	N	Y	N

註一： (1)本公司背書保證限額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 300%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 160%。

(2)本公司及其子公司整體得為背書保證之總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之 400%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 180%。

(3)陽明德拉瓦控股公司背書保證限額為資產總額之 50%，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之 80%。

(4)全洋海運股份有限公司背書保證限額為資產總額之 100%，對單一企業之背書保證總額不得超過前項總額之 80%。

(5)光明海運股份有限公司背書保證限額不得超過資產總額之 400%，對單一企業之保證總額不得超過資產總額之 320%。

(6)陽明（新加坡）私人有限公司背書保證限額為資產總額之 50%，對單一企業之保證總額不得超過資產總額之 400%。

(7)嘉明置業有限公司背書保證限額為資產總額之 500%，對單一企業之保證總額不得超過資產總額之 40%。

註二： 美元及馬幣係分別按 109 年 12 月 31 日之匯率 US$1＝$28.48 及 MYR$1＝7.0881 換算。

註三： 係提供船舶 15 艘作為背書保證，109 年 12 月 31 日之帳面價值為 11,959,081 仟元。

陽明海運股份有限公司及子公司

年底持有有價證券明細表

民國 109 年 12 月 31 日

附表三

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	年底 帳面金額	年底 持股比率（%）	年底 公允價值	備註
陽明海運股份有限公司	國內未上市（櫃）普通股							
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	51,000,000	$ 496,702	9.81	$ 496,702	
	聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	500,000	6,024	10.00	6,024	
	國內上市（櫃）股票							
	台灣航業股份有限公司	政府關係個體	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	70,758,243	1,492,999	16.96	1,492,999	
	基金受益憑證							
	華南永昌多重資產入息平衡基金（原華南永昌優選收益多重資產基金）	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	355,849	5,704	-	5,704	
	台新1699貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	7,329,874	100,023	-	100,023	
	日盛貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	70,245,928	1,050,177	-	1,050,177	
	富蘭克林華美貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	10,550,565	110,025	-	110,025	
	第一金台灣貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	9,722,141	150,047	-	150,047	
	公司債							
	光明海運股份有限公司國內第二次私募無擔保普通公司債	子公司	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	-	600,000	-	600,000	
慶明投資股份有限公司	國內未上市（櫃）普通股							
	尚揚創業投資股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	28,224	1,242	2.14	1,242	
	國內上市（櫃）股票							
	南亞電路板股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	5,000	910	-	910	
	惠特科技股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	18,000	3,006	-	3,006	

（接次頁）

（承前頁）

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	年底 帳面金額	年底 持股比率（%）	年底 公允價值	備註
	統一超商股份有限公司	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	18,000	$ 4,797	-	$ 4,797	
	晟德大藥廠股份有限公司	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	84,322	5,844	-	5,844	
	台灣積體電路製造股份有限公司	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	12,000	6,360	-	6,360	
	大聯大投資控股股份有限公司甲種特別股	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	60,000	3,006	-	3,006	
	基金受益憑證							
	國泰台灣5G	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	70,000	1,068	-	1,068	
	元大標普高盛黃金ER指數股票型期貨信託基金	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	60,000	1,538	-	1,538	
	復華中國5G通信ETF基金	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	100,000	1,354	-	1,354	
	PGIM美國公司債基金T級別美元累積型	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	818	2,894	-	2,894	
	安聯特別收益多重資產基金HA類型	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	80,000	3,794	-	3,794	
	台新美國增益高收益債券基金	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	15,000	4,389	-	4,389	
	野村全球品牌基金	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	27,878	1,068	-	1,068	
	野村優質基金	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	34,620	2,438	-	2,438	
	德信TAROBO機器人量化中國基金	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	123,367	2,045	-	2,045	
	中國信託越南機會基金	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	100,000	1,114	-	1,114	
	宏利環球基金-印度股票基金AA股	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	30,779	1,996	-	1,996	
	元大全球未來關鍵科技ETF基金	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	140,000	3,671	-	3,671	
	華南永昌多重資產入息平衡基金	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	142,340	2,282	-	2,282	

（接次頁）

（承前頁）

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	年底 帳面金額	年底 持股比率（%）	年底 公允價值	備註
	新光新興富域國家債券基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	300,000	$ 3,052	-	$ 3,052	
	台新全球永續策略基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	20,000	6,629	-	6,629	
	施羅德2025到期新興市場債券基金累積型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	200,000	1,883	-	1,883	
	野村全球金融收益基金 累積型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	279,588	3,120	-	3,120	
	兆豐國際丹麥資產擔保債券指數基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	199,513	1,997	-	1,997	
	台新北美收益基金(A)	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	63,939	1,482	-	1,482	
	柏瑞中國A股量化精選基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	46,993	2,710	-	2,710	
	瀚亞三至六年目標到期累積收益全球新興市場債券基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	10,000	2,999	-	2,999	
	元大標普美國高息特別股ETF證券投資信託基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	50,000	959	-	959	
	第一金美國100大企業債券基金A不配息	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	5,000	1,587	-	1,587	
	安聯美國短年期高收益債券基金A累積型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	10,000	3,080	-	3,080	
	瀚亞亞洲高收益債券基金-月配息	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	5,496	1,352	-	1,352	
	野村全球金融收益基金-月配型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	4,943	1,516	-	1,516	
	台新策略期限高收益債券基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	20,311	5,966	-	5,966	
	富邦多元收益II ETF傘型證券投資信託基金之富邦中國中証中小500 ETF證券投資信託基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	60,000	1,293	-	1,293	
	元大ETF傘型證券投資信託基金之台灣50單日反向1倍證券投資信託基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	903,000	6,285	-	6,285	
	元大MSCI中國A股國際通ETF證券投資信託基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	50,000	1,395	-	1,395	

（接次頁）

（承前頁）

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	年底 帳面金額	年底 持股比率（%）	年底 公允價值	備註
	野村環球基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	94,384	$ 2,194	-	$ 2,194	
	復華亞太神龍科技基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	66,578	1,131	-	1,131	
	凱基醫院及長照產業基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	244,113	3,588	-	3,588	
	M&G收益優化基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	29,964	9,706	-	9,706	
	野村四年階梯到期新興市場債券基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	100,000	4,669	-	4,669	
	富蘭克林華美貨幣市場	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	10,585,385	110,389	-	110,389	
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	5,545,403	70,149	-	70,149	
	瀚亞美國高科技基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	37,556	1,784	-	1,784	
	保德信全球資源基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	174,520	1,042	-	1,042	
	國泰中國內需增長基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	75,075	2,435	-	2,435	
	德盛安聯全球油礦金趨勢基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	166,945	1,220	-	1,220	
	復華全球短期收益基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	164,677	2,029	-	2,029	
	永豐中國經濟建設基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	68,111	2,161	-	2,161	
	統一全球新科技基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	2,002	1,812	-	1,812	
	保德信中國好時平衡基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	252,325	3,613	-	3,613	
	公司債							
	國泰人壽108年度第一期無到期日累積次順位公司債	—	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	20	20,000	-	20,000	
好好國際物流股份有限公司	國內未上市（櫃）普通股							
	倫華科技股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	319,751	1,564	2.76	1,564	

陽明海運股份有限公司及子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20%以上

民國 109 年度

附表四

單位：新台幣仟元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	年初 股數／單位數	年初 帳面成本	買入 股數／單位數	買入 金額	賣出 股數／單位數	賣出 售價	賣出 帳面成本	賣出 處分（損）益	採權益法認列之變動數	年底 股數／單位數	年底 帳面成本
陽明海運股份有限公司	基金受益憑證														
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	$ -	47,593,614	$ 600,000	47,593,614	$ 600,334	$ 600,000	$ 334	$ -	-	$ -
	台新 1699 貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	359,836,335	4,900,000	352,506,461	4,801,347	4,800,000	1,347	-	7,329,874	100,000
	富蘭克林華美貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	77,857,420	810,000	67,306,855	700,374	700,000	374	-	10,550,565	110,000
	第一金台灣貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	97,383,483	1,500,000	87,661,342	1,350,363	1,350,000	363	-	9,722,141	150,000
	統一強棒貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	17,855,938	300,000	17,855,938	300,026	300,000	26	-	-	-
	群益安穩貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	30,823,046	500,000	30,823,046	500,146	500,000	146	-	-	-
	安聯台灣貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	39,697,096	500,000	39,697,096	500,138	500,000	138	-	-	-
	日盛貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	365,302,974	5,450,000	295,057,046	4,401,624	4,400,000	1,624	-	70,245,928	1,050,000
	野村貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	30,456,177	500,000	30,456,177	500,081	500,000	81	-	-	-
	合庫貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	29,330,101	300,000	29,330,101	300,076	300,000	76	-	-	-
	富邦吉祥貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	-	-	34,842,759	550,000	34,842,759	550,129	550,000	129	-	-	-
	公司債														
	光明海運股份有限公司國內第二次私募無擔保普通公司債	按攤銷後成本衡量之金融資產	光明海運股份有限公司	子公司	-	-	-	600,000	-	-	-	-	-	-	600,000

陽明海運股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣1億元或實收資本額20%以上

民國109年12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易人之關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項金額	逾期應收關係人款項處理方式	應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	$ 2,864,353 （註一）	-	$ -	—	$ -	$ -
	好明國際物流（上海）有限公司	子公司	469,406	-	-	—	468,821	-
	陽明（越南）船務公司	子公司	148,125	-	-	—	148,125	-
	陽明（新加坡）有限公司	子公司	627,263	-	-	—	116,108	-
	環明（上海）國際船務代理有限公司	子公司	620,700	-	-	—	620,700	-
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	146,625 （註二）	-	-	—	11,594	-
	好好國際物流股份有限公司	子公司	589,822 （註二）	-	-	—	23,074	-
駿明交通運輸股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	124,116	-	-	—	78,038	-
陽明（新加坡）私人有限公司	全洋海運股份有限公司	兄弟公司	284,800 （註一）	-	-	—	-	-
	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	兄弟公司	185,120 （註一）	-	-	—	-	-
陽明（英屬維京群島）船務公司	陽明海運（香港）有限公司	兄弟公司	251,875	-	-	—	-	-
陽明（新加坡）有限公司	環明（上海）國際船務代理有限公司	子公司	750,640	-	-	—	70,269	-
	陽明（西班牙）有限公司	兄弟公司	109,218	-	-	—	11,030	-
陽明（越南）船務公司	陽明海運股份有限公司	母公司	116,126	-	-	—	116,126	-
環明（上海）國際船務代理有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	100,361	-	-	—	100,361	-
	陽明（新加坡）有限公司	兄弟公司	100,679	-	-	—	100,679	-
陽明（土耳其）有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	100,974	-	-	—	100,974	-
陽明德拉瓦控股公司	陽明（美洲）股份有限公司	子公司	287,648 （註一）	-	-	—	-	-
	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	兄弟公司	185,120 （註一）	-	-	—	-	-
陽明（美洲）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	476,071	-	-	—	476,071	-
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	陽明（英國）有限公司	子公司	4,205,613 （註二）	-	-	—	-	-
陽明（英國）有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	449,414	-	-	—	449,414	-
	陽明（印度）私人有限公司	兄弟公司	117,724	-	-	—	1,201	-
	環明（上海）國際船務代理有限公司	兄弟公司	149,513	-	-	—	9,047	-
歐洲陽明船務有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	116,790	-	-	—	116,790	-
好好國際物流股份有限公司	好明國際物流（上海）有限公司	子公司	155,498 （註三）	-	-	—	9,665	-

註一： 係資金貸與及應收利息。

註二： 係應收融資租賃款及其他應收款。

註三： 係資金貸與、應收利息及關係人間代收付運費及航線費用之收款。

註四： 關係人間代收付運費及航線費用之收款，係依陽明海運「代理行會計作業程序」或關係人所在地之商業習慣收取。

陽明海運股份有限公司及子公司

母子公司間及各子公司間業務關係及重要交易往來情形及金額

民國 109 年度

附表六

單位：新台幣仟元

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	1	長期應收票據及款項	$ 2,864,353	依合約約定為之	0.01
				其他應付款	39,233	依合約約定為之	-
				使用權資產	24,067,316	依合約約定為之	0.12
				租賃負債	5,263,943	依合約約定為之	0.03
				營業收入	3,477	依合約約定為之	-
				營業成本	4,803,725	依合約約定為之	0.03
				利息收入	41,306	依合約約定為之	-
				租賃修改利益	22,201	依合約約定為之	-
				利息費用	94,593	依合約約定為之	-
		鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	1	其他應收款	11,594	依合約約定為之	-
				其他應付款	98,971	依合約約定為之	-
				應收融資租賃款	21,631	依合約約定為之	-
				長期應收租賃款	113,400	依合約約定為之	-
				營業收入	4,558	依合約約定為之	-
				營業成本	395,902	依合約約定為之	-
				利息收入	25,978	依合約約定為之	-
				使用權資產	3,710	依合約約定為之	-
				租賃負債	3,768	依合約約定為之	-
				推銷費用	323	依合約約定為之	-
				租金收入	943	依合約約定為之	-
				利息費用	65	依合約約定為之	-
		駿明交通運輸股份有限公司	1	應收帳款	302	依合約約定為之	-
				其他應收款	16	依合約約定為之	-
				其他應付款	124,116	依合約約定為之	-
				存入保證金	137	依合約約定為之	-
				使用權資產	3,439	依合約約定為之	-
				租賃負債	3,532	依合約約定為之	-
				營業收入	3,541	依合約約定為之	-
				營業成本	635,309	依合約約定為之	-
				租金收入	764	依合約約定為之	-
				利息費用	120	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		慶明投資股份有限公司	1	存入保證金	$ 185	依合約約定為之	-
				租金收入	1,180	依合約約定為之	-
				利息費用	2	依合約約定為之	-
		陽明（英屬維京群島）船務公司	1	營業成本	37	依合約約定為之	-
		陽明海運（香港）有限公司	1	合約資產	19,430	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	91,097	依合約約定為之	-
				營業成本	100,313	依合約約定為之	-
				應收帳款	805	依合約約定為之	-
		陽明（印度）私人有限公司	1	合約資產	4,681	依合約約定為之	-
				應收帳款	62,711	依合約約定為之	-
				預付代理處款項	35,015	依合約約定為之	-
				營業成本	14,982	依合約約定為之	-
		陽明（韓國）株式會社	1	合約資產	21	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	39,823	依合約約定為之	-
				營業成本	165,053	依合約約定為之	-
		陽凱有限公司	1	營業收入	4,069	依合約約定為之	-
		陽明日本株式會社	1	合約資產	128,260	依合約約定為之	-
				應收帳款	48,025	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	68,112	依合約約定為之	-
				營業成本	235,148	依合約約定為之	-
		萬和株式會社	1	應收帳款	5,305	依合約約定為之	-
		陽明（新加坡）有限公司	1	合約資產	41,589	依合約約定為之	-
				應收帳款	56,351	依合約約定為之	-
				其他應收款	627,263	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	22,404	依合約約定為之	-
				營業收入	1,451,917	依合約約定為之	0.01
				營業成本	121,290	依合約約定為之	-
		陽明（馬來西亞）公司	1	合約資產	15,180	依合約約定為之	-
				應收帳款	19,140	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	50,289	依合約約定為之	-
				營業成本	48,850	依合約約定為之	-
		陽明（越南）船務公司	1	合約資產	287,644	依合約約定為之	-
				應收帳款	148,125	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	116,126	依合約約定為之	-
				營業收入	64	依合約約定為之	-
				營業成本	67,296	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明（土耳其）有限公司	1	合約資產	$ 124,144	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	100,974	依合約約定為之	-
				營業成本	64,320	依合約約定為之	-
		陽明（菲律賓）股份有限公司	1	應付代理處款項	36,635	依合約約定為之	-
				應收帳款	3,768	依合約約定為之	-
				營業成本	41,756	依合約約定為之	-
				合約資產	1,808	依合約約定為之	-
		陽明（拉丁美洲）股份有限公司	1	應付代理處款項	1,918	依合約約定為之	-
				營業成本	21,868	依合約約定為之	-
		陽明（泰國）有限公司	1	合約資產	50,762	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	87,914	依合約約定為之	-
				營業成本	84,175	依合約約定為之	-
		陽明專屬保險公司	1	預付款項	2,121	依合約約定為之	-
				其他應收款	2,373	依合約約定為之	-
				營業收入	2,465	依合約約定為之	-
				營業成本	25,459	依合約約定為之	-
		陽明印尼股份有限公司	1	應付代理處款項	19,093	依合約約定為之	-
				應收帳款	11,016	依合約約定為之	-
				營業成本	85,673	依合約約定為之	-
				合約資產	16,397	依合約約定為之	-
		環明（上海）國際船務代理有限公司	1	合約資產	1,188,901	依合約約定為之	0.01
				應收帳款	620,697	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	100,361	依合約約定為之	-
				營業成本	564,082	依合約約定為之	-
				其他應收款	3	依合約約定為之	-
				營業收入	4,734	依合約約定為之	-
		陽明（美洲）股份有限公司	1	應付代理處款項	476,071	依合約約定為之	-
				營業成本	1,022,019	依合約約定為之	0.01
		Triumph Logistics, Inc.	1	營業成本	37,714	依合約約定為之	-
		Topline Transportation, Inc.	1	營業成本	14,681	依合約約定為之	-
		Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	1	應付代理處款項	19,955	依合約約定為之	-
				營業成本	34,911	依合約約定為之	-
		陽明（比利時）股份有限公司	1	合約資產	61,660	依合約約定為之	-
				應收帳款	6,220	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	20,881	依合約約定為之	-
				營業成本	46,788	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明（荷蘭）有限公司	1	合約資產	$ 103,540	依合約約定為之	-
				應收帳款	56,032	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	12,423	依合約約定為之	-
				營業收入	11,466	依合約約定為之	-
				營業成本	65,559	依合約約定為之	-
		陽明（義大利）股份有限公司	1	合約資產	241,471	依合約約定為之	-
				應收帳款	18,911	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	38,085	依合約約定為之	-
				營業成本	77,916	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	1	合約資產	30,743	依合約約定為之	-
				預付款項	22,320	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	13,311	依合約約定為之	-
				應付帳款	449,414	依合約約定為之	-
				營業收入	2,537,168	依合約約定為之	0.02
				營業成本	1,442,614	依合約約定為之	0.01
		歐洲陽明船務有限公司	1	合約資產	127,733	依合約約定為之	-
				應收帳款	95,512	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	116,790	依合約約定為之	-
				營業收入	3,589	依合約約定為之	-
				營業成本	317,672	依合約約定為之	-
		陽明（俄羅斯）責任有限公司	1	應收帳款	3,090	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	306	依合約約定為之	-
				營業成本	9,356	依合約約定為之	-
				合約資產	1,616	依合約約定為之	-
		陽明（西班牙）有限公司	1	合約資產	5,812	依合約約定為之	-
				應收帳款	9,598	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	24,552	依合約約定為之	-
				營業成本	29,730	依合約約定為之	-
		陽明（地中海）有限公司	1	應付代理處款項	7,677	依合約約定為之	-
				營業成本	52,340	依合約約定為之	-
		光明海運股份有限公司	1	其他應收款	3,148	依合約約定為之	-
				使用權資產	2,099	依合約約定為之	-
				租賃負債	2,124	依合約約定為之	-
				存出保證金	126	依合約約定為之	-
				利息費用	28	依合約約定為之	-
				營業收入	2,448	依合約約定為之	-
				推銷費用	701	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				租金收入	$ 4,009	依合約約定為之	-
				利息收入	858	依合約約定為之	-
				按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動	600,000	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	1	其他應收款	13,834	依合約約定為之	-
				其他應付款	3,978	依合約約定為之	-
				應收融資租賃款	37,283	依合約約定為之	-
				長期應收租賃款	538,704	依合約約定為之	-
				營業收入	576,351	依合約約定為之	-
				營業成本	12,367	依合約約定為之	-
				推銷費用	117	依合約約定為之	-
		好好國際物流（美國）股份有限公司	1	租金收入	5,881	依合約約定為之	-
				利息收入	13,968	依合約約定為之	-
				應付帳款	40	依合約約定為之	-
				營業收入	276,519	依合約約定為之	-
				營業成本	150	依合約約定為之	-
		妙光國際物流（美國）股份有限公司	1	應付帳款	543	依合約約定為之	-
				營業收入	34	依合約約定為之	-
				營業成本	8,993	依合約約定為之	-
		好明國際物流（上海）有限公司	1	應收帳款	469,406	依合約約定為之	-
				營業收入	1,495,239	依合約約定為之	0.01
1	全洋海運股份有限公司	陽明保險私人有限公司	2	營業成本	349	依合約約定為之	-
		陽明（新加坡）私人有限公司	2	其他應付款	284,800	依合約約定為之	-
				利息費用	7,262	依合約約定為之	-
		陽明專屬保險公司	2	預付款項	5,685	依合約約定為之	-
				營業成本	103,221	依合約約定為之	-
2	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	駿明交通運輸股份有限公司	2	其他應付款	15,456	依合約約定為之	-
				存入保證金	1	依合約約定為之	-
				營業成本	64,252	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	2	其他應付款	5,049	依合約約定為之	-
				營業收入	1,120	依合約約定為之	-
				營業成本	29,351	依合約約定為之	-
3	駿明交通運輸股份有限公司	好好國際物流股份有限公司	2	應收帳款	1,789	依合約約定為之	-
				營業收入	9,674	依合約約定為之	-
4	陽明（新加坡）私人有限公司	陽明海運（香港）有限公司	2	長期應收票據及款項	84,016	依合約約定為之	-
				利息收入	2,584	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽凱有限公司	2	其他應付款	$ 745	依合約約定為之	-
				存入保證金	6,888	依合約約定為之	-
				租金收入	29,263	依合約約定為之	-
		陽明（泰國）有限公司	2	長期應收票據及款項	14,630	依合約約定為之	-
				利息收入	472	依合約約定為之	-
		好明國際物流（上海）有限公司	2	存入保證金	145	依合約約定為之	-
				租金收入	607	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	其他應收款	185,120	依合約約定為之	-
				利息收入	5,562	依合約約定為之	-
		環明（上海）國際船務代理有限公司	2	其他應付款	154	依合約約定為之	-
				存入保證金	547	依合約約定為之	-
				租金收入	1,283	依合約約定為之	-
5	陽明（新加坡）有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	營業收入	423	依合約約定為之	-
		陽明（馬來西亞）公司	2	應收帳款	14,664	依合約約定為之	-
				營業成本	921	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	6,068	依合約約定為之	-
				合約資產	29,183	依合約約定為之	-
		陽明（比利時）股份有限公司	2	應收帳款	1,164	依合約約定為之	-
				合約資產	579	依合約約定為之	-
		陽明（荷蘭）有限公司	2	應收帳款	27,247	依合約約定為之	-
				合約資產	40,850	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	2	應收帳款	12,948	依合約約定為之	-
				合約資產	23,100	依合約約定為之	-
		陽明（義大利）股份有限公司	2	應收帳款	8,264	依合約約定為之	-
				合約資產	9,670	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	2	應付帳款	64,060	依合約約定為之	-
				營業成本	66,535	依合約約定為之	-
				應收帳款	54,230	依合約約定為之	-
				合約資產	59,698	依合約約定為之	-
		陽明（越南）船務公司	2	合約資產	41,246	依合約約定為之	-
				應收帳款	43,084	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	10,734	依合約約定為之	-
				營業成本	8,422	依合約約定為之	-
		陽明（俄羅斯）責任有限公司	2	應收帳款	2,588	依合約約定為之	-
		陽明（西班牙）有限公司	2	應收帳款	109,218	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				合約資產	$ 66,468	依合約約定為之	-
		陽明（菲律賓）股份有限公司	2	應收帳款	676	依合約約定為之	-
				營業成本	803	依合約約定為之	-
				合約資產	192	依合約約定為之	-
		陽明（泰國）有限公司	2	合約資產	11,229	依合約約定為之	-
				應收帳款	17,050	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	7,416	依合約約定為之	-
				營業成本	10,491	依合約約定為之	-
		陽明印尼股份有限公司	2	應收帳款	5,526	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	14,987	依合約約定為之	-
				營業成本	7,114	依合約約定為之	-
				合約資產	6,425	依合約約定為之	-
		環明（上海）國際船務代理有限公司	2	應收帳款	750,640	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	100,679	依合約約定為之	-
				營業成本	26,180	依合約約定為之	-
				合約資產	694,229	依合約約定為之	-
6	陽明（英屬維京群島）船務公司	陽明海運（香港）有限公司	2	應收帳款	251,875	依合約約定為之	-
7	嘉明置業有限公司	陽明海運（香港）有限公司	2	存入保證金	735	依合約約定為之	-
				租金收入	9,153	依合約約定為之	-
8	陽明海運（香港）有限公司	陽凱有限公司	2	租金收入	600	依合約約定為之	-
		Yes Logistics Company Ltd.	2	租金收入	210	依合約約定為之	-
		環明（上海）國際船務代理有限公司	2	租金收入	893	依合約約定為之	-
9	陽明日本株式會社	萬和株式會社	2	其他應收款	52	依合約約定為之	-
				營業收入	292	依合約約定為之	-
				租金收入	166	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	營業收入	6	依合約約定為之	-
10	萬和株式會社	好好國際物流股份有限公司	2	應付帳款	4,883	依合約約定為之	-
				營業收入	221	依合約約定為之	-
11	陽明（泰國）有限公司	陽明（泰國）船務有限公司	2	應付帳款	2,312	依合約約定為之	-
				營業成本	16,466	依合約約定為之	-
12	陽明專屬保險公司	光明海運股份有限公司	2	預收收入	286	依合約約定為之	-
				營業收入	3,840	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	預收收入	2,458	依合約約定為之	-
				營業收入	35,610	依合約約定為之	-
13	環明（上海）國際船務代理有限公司	好明國際物流（上海）有限公司	2	推銷費用	5,425	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				管理費用	$ 1,092	依合約約定為之	-
				使用權資產	5,744	依合約約定為之	-
				租賃負債	5,874	依合約約定為之	-
				利息費用	405	依合約約定為之	-
14	陽明德拉瓦控股公司	陽明（美洲）股份有限公司	2	其他應收款	2,848	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	284,800	依合約約定為之	-
				利息收入	4,853	依合約約定為之	-
		Triumph Logistics, Inc.	2	利息收入	526	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	其他應收款	185,120	依合約約定為之	-
				利息收入	5,592	依合約約定為之	-
15	陽明海運（英屬維京群島）有限公司	陽明荷屬安地列斯控股公司	2	其他應收款	4,345	依合約約定為之	-
16	陽明荷屬安地列斯控股公司	陽明荷蘭控股公司	2	其他應收款	4,195	依合約約定為之	-
17	陽明（比利時）股份有限公司	陽明（荷蘭）有限公司	2	推銷費用	445	依合約約定為之	-
18	陽明（荷蘭）有限公司	Yes Logistics Benelux B.V.	2	應收帳款	2,102	依合約約定為之	-
19	陽明（義大利）股份有限公司	陽明（拿坡里）有限公司	2	應收帳款	18,737	依合約約定為之	-
				應付帳款	869	依合約約定為之	-
				其他應付款	872	依合約約定為之	-
				營業成本	3,411	依合約約定為之	-
				營業收入	1,599	依合約約定為之	-
20	陽明（英國）有限公司	好好國際物流股份有限公司	2	應收帳款	278	依合約約定為之	-
				其他應付款	278	依合約約定為之	-
				營業收入	4,046	依合約約定為之	-
				營業成本	3,057	依合約約定為之	-
		陽明海運（香港）有限公司	2	合約資產	777	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	2,974	依合約約定為之	-
				營業成本	2,444	依合約約定為之	-
				應收帳款	248	依合約約定為之	-
		陽明（美洲）股份有限公司	2	應付代理處款項	16,840	依合約約定為之	-
				營業成本	136,590	依合約約定為之	-
		陽明（韓國）株式會社	2	應付代理處款項	546	依合約約定為之	-
				營業成本	202	依合約約定為之	-
		陽明日本株式會社	2	營業成本	1,033	依合約約定為之	-
				應收帳款	1,371	依合約約定為之	-
				合約資產	281	依合約約定為之	-
		陽明（馬來西亞）公司	2	合約資產	223	依合約約定為之	-
				應收帳款	1,624	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				應付代理處款項	$ 1,033	依合約約定為之	-
				營業成本	1,744	依合約約定為之	-
		陽明（印度）私人有限公司	2	應收帳款	117,724	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	38,193	依合約約定為之	-
		陽明保險私人有限公司	2	營業成本	17,618	依合約約定為之	-
		陽明（越南）船務公司	2	應收帳款	13,843	依合約約定為之	-
				營業成本	3,409	依合約約定為之	-
				合約資產	7,890	依合約約定為之	-
		陽明（菲律賓）股份有限公司	2	應收帳款	333	依合約約定為之	-
				營業成本	3,520	依合約約定為之	-
				合約資產	103	依合約約定為之	-
		陽明（泰國）有限公司	2	應收帳款	820	依合約約定為之	-
				營業成本	1,844	依合約約定為之	-
				合約資產	270	依合約約定為之	-
		陽明（地中海）有限公司	2	營業成本	20	依合約約定為之	-
		陽明海運（英屬維京群島）有限公司	2	其他應付款	4,205,613	依合約約定為之	0.02
				利息費用	39,020	依合約約定為之	-
				使用權資產轉租利益	31,971	依合約約定為之	-
				營業成本	150,880	依合約約定為之	-
		陽明專屬保險公司	2	預付款項	464	依合約約定為之	-
				營業成本	19,402	依合約約定為之	-
		陽明印尼股份有限公司	2	營業成本	2,146	依合約約定為之	-
				應收帳款	1,906	依合約約定為之	-
		陽明（土耳其）有限公司	2	應收帳款	943	依合約約定為之	-
				營業成本	309	依合約約定為之	-
				合約資產	197	依合約約定為之	-
		陽明（比利時）股份有限公司	2	合約資產	2,071	依合約約定為之	-
				應收帳款	4,024	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	4,388	依合約約定為之	-
				營業成本	1,111	依合約約定為之	-
		陽明（荷蘭）有限公司	2	合約資產	2,008	依合約約定為之	-
				應收帳款	1,844	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	2,643	依合約約定為之	-
				營業成本	1,133	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	2	合約資產	2,599	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				應收帳款	$ 4,294	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	4,445	依合約約定為之	-
				營業成本	5,851	依合約約定為之	-
		陽明（義大利）股份有限公司	2	應收帳款	4,917	依合約約定為之	-
				營業成本	739	依合約約定為之	-
				合約資產	21	依合約約定為之	-
		陽明（俄羅斯）責任有限公司	2	合約資產	1	依合約約定為之	-
				營業成本	303	依合約約定為之	-
		陽明（西班牙）有限公司	2	應收帳款	240	依合約約定為之	-
				營業成本	190	依合約約定為之	-
		環明（上海）國際船務代理有限公司	2	合約資產	81,022	依合約約定為之	-
				應收帳款	149,513	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	38,980	依合約約定為之	-
				營業成本	27,810	依合約約定為之	-
21	歐洲陽明船務有限公司	好好國際物流（德國）有限公司	2	應收帳款	3,279	依合約約定為之	-
		陽明（地中海）有限公司	2	租金收入	1,414	依合約約定為之	-
22	光明海運股份有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	其他應收款	15,912	依合約約定為之	-
				其他收入	12,571	依合約約定為之	-
				營業收入	130,337	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	2	管理費用	34	依合約約定為之	-
23	好好國際物流股份有限公司	Yes Logistics Benelux B.V.	2	應收帳款	2,059	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	3,675	依合約約定為之	-
				應付帳款	3,113	依合約約定為之	-
				營業收入	11,365	依合約約定為之	-
				營業成本	58,225	依合約約定為之	-
				利息收入	55	依合約約定為之	-
		Yes Logistics Company Ltd.	2	應收帳款	15,403	依合約約定為之	-
				應付帳款	3,455	依合約約定為之	-
				營業收入	308	依合約約定為之	-
				營業成本	11,877	依合約約定為之	-
		好好國際物流（美國）股份有限公司	2	應收帳款	4,843	依合約約定為之	-
				應付帳款	10,885	依合約約定為之	-
				營業收入	21,065	依合約約定為之	-
				營業成本	221,293	依合約約定為之	-
		好好國際物流（德國）有限公司	2	應收帳款	3,576	依合約約定為之	-
				預付款項	96,260	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				長期應收票據及款項	$ 39,076	依合約約定為之	-
				營業收入	12,037	依合約約定為之	-
				營業成本	27,375	依合約約定為之	-
				利息收入	683	依合約約定為之	-
		好明國際物流（上海）有限公司	2	應收帳款	32,171	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	123,327	依合約約定為之	-
				應付帳款	91,455	依合約約定為之	-
				營業收入	73,121	依合約約定為之	-
				營業成本	271,907	依合約約定為之	-
				利息收入	3,266	依合約約定為之	-
		YES MLC GmbH	2	應付帳款	468	依合約約定為之	-
				營業成本	3,398	依合約約定為之	-
		PT. YES Logistics Indonesia	2	應收帳款	500	依合約約定為之	-
				應付帳款	78	依合約約定為之	-
				營業收入	1	依合約約定為之	-
				營業成本	84	依合約約定為之	-
24	Yes Logistics Benelux B.V.	好好國際物流（德國）有限公司	2	應收帳款	10,518	依合約約定為之	-
				應付帳款	4,587	依合約約定為之	-
				營業收入	7,686	依合約約定為之	-
				營業成本	1,846	依合約約定為之	-
		好明國際物流（上海）有限公司	2	應付帳款	392	依合約約定為之	-
				營業收入	1,908	依合約約定為之	-
				營業成本	1,169	依合約約定為之	-
		PT. YES Logistics Indonesia	2	營業收入	472	依合約約定為之	-
25	Yes Logistics Company Ltd.	好明國際物流（上海）有限公司	2	應收帳款	4,575	依合約約定為之	-
				應付帳款	17,533	依合約約定為之	-
				營業成本	7	依合約約定為之	-
26	好好國際物流（美國）股份有限公司	好明國際物流（上海）有限公司	2	應收帳款	5,418	依合約約定為之	-
				應付帳款	7,512	依合約約定為之	-
				營業收入	57,368	依合約約定為之	-
				營業成本	13,663	依合約約定為之	-
		妙光國際物流（美國）股份有限公司	2	應收帳款	325	依合約約定為之	-
				應付帳款	105	依合約約定為之	-
		PT. YES Logistics Indonesia	2	應收帳款	446	依合約約定為之	-
				應付帳款	540	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				營業收入	$ 527	依合約約定為之	-
				營業成本	517	依合約約定為之	-
27	好明國際物流（上海）有限公司	好好國際物流（德國）有限公司	2	應收帳款	3,641	依合約約定為之	-
				應付帳款	4,282	依合約約定為之	-
				營業收入	7,198	依合約約定為之	-
				營業成本	7,842	依合約約定為之	-
		PT. YES Logistics Indonesia	2	應收帳款	184	依合約約定為之	-
				營業收入	93	依合約約定為之	-
				應付帳款	1	依合約約定為之	-
				營業成本	1	依合約約定為之	-
28	好好國際物流（德國）有限公司	YES MLC GmbH	2	應收帳款	32,280	依合約約定為之	-
				營業收入	10,084	依合約約定為之	-
				利息收入	338	依合約約定為之	-
29	好好國際物流（新加坡）私人有限公司	好好國際物流（美國）股份有限公司	2	營業收入	35	依合約約定為之	-

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下兩種，標示種類如下：

1. 母公司對子公司
2. 子公司對子公司

註三：本附表於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

陽明海運股份有限公司及子公司

被投資公司資訊、所在地區.....等相關資訊

民國 109 年度

附表七

單位：除另予註明者外，餘係新台幣仟元

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（註一）		年底持有			被投資公司本年度（損）益	本年度認列之投資（損）益	備註
				109年12月31日	108年12月31日	股數	比率（%）	帳面金額			
陽明海運股份有限公司	高明貨櫃碼頭股份有限公司	台灣	船舶理貨、船舶貨物裝卸承攬	$ 3,181,313	$ 3,181,313	323,000,000	47.50	$ 4,759,757	($ 66,008)（註二）	($ 31,354)（註二）	採用權益法之關聯企業
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	英屬維京群島	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,272,005	3,272,005	10,351	100.00	5,480,735	1,084,163	1,430,911	子公司
	陽明荷蘭控股公司（註二十）	荷蘭	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	-	-	2,500	100.00	(1,161,655)（註三）	1,491,365	-	子公司
	光明海運股份有限公司	台灣	船舶運送、船務代理、船舶及其零件零售	8,927,857（註十七）	8,927,857（註十七）	395,527,339	98.88	848,046	(1,100,205)	(1,089,054)	子公司
	陽明（新加坡）私人有限公司	新加坡	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	1,113,356	1,113,356	60,130,000	100.00	3,888,620	1,801,334	1,801,532	子公司
	陽明德拉瓦控股公司	美國	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	143,860	143,860	13,500	100.00	2,277,061	236,136	236,136	子公司
	慶明投資股份有限公司	台灣	一般投資業	1,098,388	1,098,388	120,487,500	100.00	1,159,267	17,055	17,053	子公司
	全洋海運股份有限公司	賴比瑞亞	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,235	3,235	1,000	100.00	(293,257)（註三）	421,444	421,444	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台灣	倉儲及海運承攬	593,404	593,404	60,000,000	50.00	541,036	104,145	50,640	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	台灣	船舶貨物裝卸承攬	79,273	79,273	7,916,908	79.17	122,286	12,662	10,066	子公司
	駿明交通運輸股份有限公司	台灣	汽車貨櫃貨運業	35,844	35,844	8,615,923	50.98	133,753	16,900	8,627	子公司
	運旺投資股份有限公司	台灣	一般投資業	179,810	179,810	5,211,474	49.75	132,962	9,008	4,482	採用權益法之關聯企業
	台源國際控股股份有限公司	新加坡	投資、控股	103,802	103,802	3,400,000	34.00	98,219	155	53	採用權益法之關聯企業
慶明投資股份有限公司	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	台灣	船舶貨物裝卸承攬	24,988	24,988	2,083,092	20.83	32,151	12,662	-	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台灣	倉儲及海運承攬	548,286	548,286	55,630,977	46.36	594,752	104,145	-	子公司
陽明德拉瓦控股公司	陽明（美洲）股份有限公司	美國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	17,305	17,305	5,000	100.00	222,917	12,996	-	子公司
	Triumph Logistics, Inc.	美國	卡（拖）車運送服務	13,223	1,699	200	100.00	5,207	(15,478)	-	子公司
	Topline Transportation, Inc.	美國	卡（拖）車運送服務	4,860	4,860	100	100.00	708	(9,872)	-	子公司

（接次頁）

（承前頁）

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（註一）		年底持有			被投資公司本年度（損）益	本年度認列之投資（損）益	備註
				109年12月31日	108年12月31日	股數	比率（%）	帳面金額			
	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	美國	內陸貨運承攬	$ 326	$ 326	200	100.00	$ 233	($ 12)	$ -	子公司
	Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	加拿大	船務代理、貨運承攬、貨運管理	2,981	2,981	1,000	100.00	23,942	533	-	子公司
	West Basin Container Terminal LLC	美國	船舶貨物裝卸承攬	132,050	132,050	（註四）	40.00	1,049,619	802,989	-	採用權益法之關聯企業
	United Terminal Leasing LLC	美國	船舶貨物裝卸機具租賃	34,750	34,750	（註五）	40.00	271,175	8,217	-	採用權益法之關聯企業
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	陽明荷屬安地列斯控股公司	庫拉索	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	41,235	41,235	1,500,000	100.00	(1,161,805)（註三）	1,490,930	-	子公司
陽明荷屬安地列斯控股公司	陽明荷蘭控股公司（註二十）	荷蘭	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	-	41,235	-	-	-	1,491,365	-	子公司
陽明荷蘭控股公司	陽明（比利時）股份有限公司	比利時	船務代理	8,614	8,614	553	89.92	26,860	3,573	-	子公司
	陽明（荷蘭）有限公司	荷蘭	船務代理	15,285	15,285	400,000	100.00	119,021	86,444	-	子公司
	陽明（義大利）股份有限公司	義大利	船務代理	4,319	4,319	125,000	50.00	35,490	30,440	-	子公司
	陽明（英國）有限公司	英國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	70,709	70,709	1,500,000	100.00	(2,394,750)（註三）	1,381,744	-	子公司
	歐洲陽明船務有限公司	德國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	29,697	29,697	（註六）	100.00	174,879	5,728	-	子公司
	陽明（俄羅斯）責任有限公司	俄羅斯	船務代理	3,017	3,017	（註七）	60.00	10,158	14,136	-	子公司
	陽明（西班牙）有限公司	西班牙	船務代理	2,213	2,213	60,000	60.00	126,941	78,349	-	子公司
	陽明（地中海）有限公司	希臘	船務代理、貨運承攬、貨運管理	39,379	39,379	11,000	100.00	40,551	1,530	-	子公司
陽明（荷蘭）有限公司	陽明（埃及）股份有限公司	埃及	船務代理、貨運承攬、貨運管理	15,757	15,757	24,500	49.00	49,170	82,302	-	採用權益法之關聯企業
	陽明（比利時）股份有限公司	比利時	船務代理	1,900	1,900	62	10.08	3,011	3,573	-	子公司
陽明（英國）有限公司	陽明英國克斯特貨櫃場公司	英國	貨運倉儲管理及拖運服務	25	25	500	50.00	8,513	8,177	-	採用權益法之關聯企業
陽明（義大利）股份有限公司	陽明（拿坡里）有限公司	義大利	貨運承攬	1,695（註十九）	238	（註八）	60.00	2,911	4,262	-	子公司
陽明（新加坡）私人有限公司	陽明（英屬維京群島）船務公司	英屬維京群島	海運承攬及船務代理	247,772	247,772	1,000	100.00	367,606	(34,131)	-	子公司
	陽明海運（香港）有限公司	香港	海運承攬及船務代理	2,138	2,138	1,000,000	100.00	(316,172)（註三）	(31,877)	-	子公司
	陽明（印度）私人有限公司	印度	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2,228	2,228	300,000	60.00	4,192	(2,705)	-	子公司

（接次頁）

（承前頁）

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（註一）		年底持有			被投資公司本年度（損）益	本年度認列之投資（損）益	備註
				109年12月31日	108年12月31日	股數	比率（%）	帳面金額			
	陽明（韓國）株式會社	韓國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	$ 10,107	$ 10,107	60,000	60.00	$ 37,441	$ 6,342	$ -	子公司
	陽凱有限公司	香港	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	14,926	14,926	1,000,000	100.00	209,720	(105,364)	-	子公司
	陽明日本株式會社	日本	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	36,235	36,235	3,000	100.00	28,597	(980)	-	子公司
	陽明（新加坡）有限公司（註十五）	新加坡	船務代理、貨運承攬及貨運管理	18,851	18,851	1,000,000	100.00	1,714,438	1,654,143	-	子公司
	陽明（馬來西亞）公司	馬來西亞	船務代理、貨運承攬及貨運管理	10,727	10,727	1,000,000	100.00	56,614	331	-	子公司
	陽明保險私人有限公司	新加坡	集團保險業務	2,271	32,440	350,000	100.00	35,528	230	-	子公司
	陽明（土耳其）有限公司	土耳其	船務代理、貨運承攬及貨運管理	1,077	1,077	50,000	50.00	245,282	380,244	-	子公司
	福爾摩莎國際開發公司	越南	投資工業區及不動產	246,818	251,329	（註九）	30.00	-	-	-	採用權益法之關聯企業
	陽明阿聯有限公司	阿拉伯聯合大公國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2,140	2,140	（註十）	49.00	43,616	36,449	-	採用權益法之關聯企業
	陽明（越南）公司	越南	貨運承攬及貨運管理	-	3,197	-	-	-	-	-	採用權益法之關聯企業
	陽明（越南）船務公司	越南	貨運承攬及貨運管理	9,881	9,881	（註十一）	100.00	50,520	7,055	-	子公司
	陽明（澳洲）有限公司	澳洲	船務代理、貨運承攬及貨運管理	4,597	4,597	150,000	50.00	23,938	16,247	-	採用權益法之關聯企業
	LogiTrans Technology Private Limited	印度	資訊（軟體工程）以及資訊相關服務	10,211	10,211	2,040,000	51.00	18,886	2,585	-	採用權益法之合資
	陽明（菲律賓）股份有限公司	菲律賓	貨運承攬及貨運管理	6,435	6,435	99,995	100.00	(11,549)（註三）	(2,263)	-	子公司
	陽明（拉丁美洲）股份有限公司	巴拿馬	船務代理、貨運承攬及貨運管理	6,020	6,020	200	100.00	7,337	345	-	子公司
	陽明（泰國）有限公司	泰國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	3,589	3,589	3,920	49.00	16,581	11,455	-	子公司
	陽明（泰國）船務有限公司	泰國	船務代理	2,282	2,282	2,450	49.00	9,744	6,618	-	子公司
	陽明專屬保險公司	百慕達	集團保險業務	7,740	7,740	250,000	100.00	112,940	84,024	-	子公司
	陽明印尼股份有限公司	印尼	船務代理、貨運承攬、貨運管理	40,946	40,946	18,865	49.00	39,780	(4,660)	-	子公司
	臺印貨櫃倉儲物流公司	印尼	貨櫃倉儲管理及裝卸服務	5,701	5,701	1,875	15.00	5,414	362	-	採用權益法之關聯企業
	陽明（法國）股份有限公司	法國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,025	-	90,000	60.00	3,150	-	-	子公司
	臺馬紅橋倉儲股份有限公司	馬來西亞	貨櫃倉儲管理及裝卸服務	1,791	-	250,000	25.00	1,733	(74)	-	採用權益法之合資

（接次頁）

（承前頁）

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（註一）		年底持有			被投資公司本年度（損）益	本年度認列之投資（損）益	備註
				109年12月31日	108年12月31日	股數	比率（%）	帳面金額			
陽明（泰國）有限公司	陽明（泰國）船務有限公司	泰國	船務代理	$ 2,328	$ 2,328	2,500	50.00	$ 9,943	$ 6,618	$ -	子公司
陽明（泰國）船務有限公司	陽明（泰國）有限公司	泰國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	3,678	3,678	3,920	49.00	16,581	11,455	-	子公司
陽明日本株式會社	萬和株式會社	日本	船務代理、海運承攬	2,666	2,666	200	100.00	2,427	(154)	-	子公司
陽明（英屬維京群島）船務公司	嘉明置業有限公司	香港	置產管理	4	4	24,000,000	100.00	83,331	433	-	子公司
光明海運股份有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	賴比瑞亞	船舶貨運承攬	6,026,744（註十八）	5,450,544（註十八）	5	100.00	1,997,443	(590,127)	-	子公司
好好國際物流股份有限公司	好好國際物流（美國）股份有限公司	美國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	179,763	179,763	2,173,411	100.00	(266)（註三）	24,208	-	子公司
	好好國際物流（新加坡）私人有限公司	新加坡	投資、控股	37,263	37,263	1,607,984	100.00	22,548	(1,015)	-	子公司
	PT. YES Logistics Indonesia	印尼	貨運承攬	15,315	15,315	510,000	51.00	10,318	(1,595)	-	子公司
	好好立和國際物流股份有限公司	台灣	倉儲	75,000	75,000	7,500,000	50.00	74,430	10,464	-	採用權益法之合資
好好國際物流（新加坡）私人有限公司	Yes Logistics Benelux B.V.	荷蘭	貨運承攬	10,179	10,179	12,600	70.00	(1,362)（註三）	1,075	-	子公司
	Yes Logistics Company Ltd.	香港	貨運承攬	32,351	32,351	7,882,278	100.00	21,775	(1,186)	-	子公司
	好好高質行物流有限公司	越南	貨運承攬	3,128	3,128	（註十六）	51.00	1,039	(898)	-	採用權益法之合資
好好國際物流（美國）股份有限公司	妙光國際物流（美國）股份有限公司	美國	卡車運送服務	328	328	100	100.00	3,073	895	-	子公司
	好好國際物流（德國）有限公司	德國	貨運承攬	40,090	40,090	（註十二）	100.00	(106,706)（註三）	498	-	子公司
好好國際物流（德國）有限公司	YES MLC GmbH	德國	進出口貨物操作、貨物儲存與配送、其他倉儲相關業務	10,826	10,826	（註十三）	100.00	(47,540)（註三）	7,309	-	子公司
YES MLC GmbH	Merlin Logistics GmbH	奧地利	倉儲及物流	1,380	1,380	（註十四）	100.00	234	(117)	-	子公司
Merlin Logistics GmbH	YES Logistics Bulgaria Ltd.	保加利亞	拼箱業務及貨運代理	740	740	500	100.00	(2,420)（註三）	-	-	子公司

註一：係原始投資之歷史匯率核算。

註二：係調整喪失控制日剩餘投資之公允價值後認列之投資損益。

註三：帳列採權益法投資貸餘。

註四：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註五：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註六：係 818 仟歐元，無發行股數。

註七：係 92 仟美元，無發行股數。

註八：係 6 仟歐元，無發行股數。

註九：係 7,700 仟美元，無發行股數。

註十：係 245 仟阿聯幣，無發行股數。

註十一：係 300 仟美元，無發行股數。

註十二：係 1,025 仟歐元，無發行股數。

註十三：係 290 仟歐元，無發行股數。

註十四：係 35 仟歐元，無發行股數。

註十五：原名陽明（新加坡）船務公司，於 108 年 1 月 1 日更名為陽明（新加坡）有限公司。

註十六：係 102 仟美元，無發行股數。

註十七：原始投資金額係未扣除 106 年 5 月減資彌補虧損金額 4,701,339 仟元。

註十八：原始投資金額係未扣除 106 年 6 月減資彌補虧損金額 2,139,659 仟元。

註十九：原始投資金額係未扣除 109 年 5 月減資彌補虧損金額 1,457 仟元。

註二十：合併公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由母公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。

註二一：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表八。

陽明海運股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國 109 年度

附表八

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

投資公司名稱	大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本年年初自台灣匯出累積投資金額（註十）	本年度匯出或收回投資金額		本年年底自台灣匯出累積投資金額（註十）	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資之持股比例	本年度認列投資損益（註五）	年底投資帳面價值（註五）	截至本年度止已匯回投資收益
						匯出	收回						
陽明海運	環明（上海）國際船務代理有限公司（註八）	船務代理、貨運承攬、貨運管理	1,000 仟美元（註九）	間接透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 6,258	51.00%	$ 3,192	$ 15,924	$ -
好好物流	好明國際物流（上海）有限公司（註一）	國際運輸代理業務	4,300 仟美元	子公司直接及間接透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	227,840 (8,000 仟美元)	-	-	227,840 (8,000 仟美元)	28,028	96.36%	27,008	170,840	-
	長明國際物流有限公司（註二）	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	144,800 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司	264,892 (9,301 仟美元)	-	-	264,892 (9,301 仟美元)	(4,816)	47.22%	(2,274)	273,663	-
	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	46,242 仟美元	子公司直接投資大陸公司	175,551 (6,164 仟美元)	-	-	175,551 (6,164 仟美元)	30,503	12.85%	3,920	72,316	-
	上海聯和冷鏈物流有限公司（註七）	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	50,000 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司	43,548 (10,000 仟人民幣)	-	-	43,548 (10,000 仟人民幣)	23,305	19.27%	4,491	51,882	-
慶明投資	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	46,242 仟美元	子公司直接投資大陸公司	87,832 (3,084 仟美元)	-	-	87,832 (3,084 仟美元)	30,503	6.67%	2,035	36,068	-

投資公司名稱	本年年底累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額（註十）	經濟部投審會核准投資金額（註十）	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
陽明海運	$ -	$ 200,414 (7,037 仟美元)	$ 21,800,911
好好物流（註三）	710,472 (17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)	710,472 (17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)	- （註六）
慶明投資（註四）	87,096 (20,000 仟人民幣)	87,096 (20,000 仟人民幣)	695,556

註一：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 93 年 6 月 3 日、95 年 7 月 4 日、95 年 12 月 26 日及 105 年 8 月 31 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註二：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 94 年 4 月 11 日、95 年 8 月 22 日、95 年 11 月 29 日及 97 年 12 月 2 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註三：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 102 年 12 月 16 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註四：本公司之子公司慶明投資股份有限公司，已於 102 年 12 月 17 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註五：係按本公司直接或間接持股比例計算。

註六：好好國際物流股份有限公司申請核發營運總部認定函於 108 年 9 月 16 日生效，有效期間至 111 年 9 月 15 日止，故不適用投資人對大陸投資累計金額上限之限制。

註七：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 106 年 5 月 12 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註八：本公司已於 108 年 12 月 25 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註九：係以陽明（新加坡）私人有限公司之盈餘轉投資。

註十：美元及人民幣係按 109 年 12 月 31 日之匯率 US$1＝$28.48、CNY$1＝$4.3548 換算。

陽明海運股份有限公司及子公司

主要股東資訊

民國 109 年 12 月 31 日

附表九

主要股東名稱	股份	
	持有股數（股）	持股比例（%）
中華民國交通部	467,682,372	14.76
行政院國家發展基金管理會	460,000,000	14.52
臺灣港務股份有限公司	311,453,287	9.83

註一：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付之普通股及特別股合計達 5%以上資料。本公司合併財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

註二：上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過 10%之內部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

股票代碼：2609

陽明海運股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師核閱報告

民國110及109年第3季

地址：基隆市七堵區明德一路271號

電話：(02)2455-9988

§目　　錄§

項目	頁次	財務報告附註編號
一、封　面	1	
二、目　錄	2	
三、會計師核閱報告	3～4	
四、合併資產負債表	5	
五、合併綜合損益表	6	
六、合併權益變動表	7	
七、合併現金流量表	8～10	
八、合併財務報表附註		
(一) 公司沿革	11	一
(二) 通過財務報告之日期及程序	11	二
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	11～15	三
(四) 重大會計政策之彙總說明	15～17	四
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	17	五
(六) 重要會計項目之說明	18～72	六～三四
(七) 關係人交易	72～78	三五
(八) 質抵押之資產	78	三六
(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	78～79	三七
(十) 重大之災害損失	-	-
(十一) 其他事項	79	三八
(十二) 具重大影響之外幣資產及負債資訊	79～83	三九
(十三) 附註揭露事項		
1. 重大交易事項相關資訊	83、87～102	四十
2. 轉投資事業相關資訊	83、103～107	四十
3. 大陸投資資訊	83～84、108	四十
4. 主要股東資訊	84、109	四十
(十四) 部門資訊	84～85	四一

Deloitte.

勤業眾信
勤業眾信聯合會計師事務所
11073 台北市信義區松仁路100號20樓

Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd.,
Xinyi Dist., Taipei 11073, Taiwan

Tel: +886 (2) 2725-9988
Fax: +886 (2) 4051 6888
www.deloitte.com.tw

會計師核閱報告

陽明海運股份有限公司　公鑒：

前　言

陽明海運股份有限公司及子公司民國110年及109年9月30日之合併資產負債表，暨民國110年及109年7月1日至9月30日，以及民國110年及109年1月1日至9月30日之合併綜合損益表、民國110年及109年1月1日至9月30日之合併權益變動表及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），業經本會計師核閱竣事。依證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第34號「期中財務報導」編製允當表達之合併財務報表係管理階層之責任，本會計師之責任係依據核閱結果對合併財務報表作成結論。

範　圍

除保留結論之基礎段所述者外，本會計師係依照審計準則公報第六十五號「財務報表之核閱」執行核閱工作。核閱合併財務報表時所執行之程序包括查詢（主要向負責財務與會計事務之人員查詢）、分析性程序及其他核閱程序。核閱工作之範圍明顯小於查核工作之範圍，因此本會計師可能無法察覺所有可藉由查核工作辨認之重大事項，故無法表示查核意見。

保留結論之基礎

如合併財務報表附註十三所述，列入上開合併財務報表之部分非重要子公司之同期間財務報表未經會計師核閱，其民國110年及109年9月30日之資產總額分別為新台幣（以下同）32,914,402仟元及27,753,319仟元，分別佔合併資產總額之10.05%及14.31%，其負債總額分別為13,153,120仟元及15,578,011仟元，分別佔合併負債總額之8.86%及8.96%；其民國110年及109年7月1日至9月30日與民國110年及109年1月1日至9月30日之綜合

損益淨額分別為 1,513,610 仟元、(365,755)仟元、2,627,178 仟元及(1,600,165)仟元，分別佔合併綜合損益之 3.03%、(10.38%)、2.34%及(56.17%)。又如合併財務報表附註十四所述，民國 110 年及 109 年 9 月 30 日採用權益法之投資餘額分別計 7,840,429 仟元及 7,877,760 仟元，及其民國 110 年及 109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日與民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日認列之綜合損益份額分別計 314,345 仟元、65,662 仟元、1,160,212 仟元及 46,912 仟元，暨財務報表附註四十附註揭露事項所述轉投資事業之相關資訊，係依據該等子公司、關聯企業及合資同期間未經會計師核閱之財務報表認列。

保留結論

依本會計師核閱結果，除保留結論之基礎段所述部分非重要子公司之財務報表及採用權益法之投資倘經會計師核閱，對合併財務報表可能有所調整之影響外，並未發現上開合併財務報表在所有重大方面有未依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」編製，致無法允當表達陽明海運股份有限公司及子公司民國 110 年及 109 年 9 月 30 日之合併財務狀況，暨民國 110 年及 109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日之合併財務績效，以及民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之合併財務績效及合併現金流量之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 楊承修

會計師 洪玉美

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 0980032818 號

金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

中華民國 110 年 11 月 11 日

陽明海運股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國110年9月30日暨民國109年12月31日及109年9月30日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	110年9月30日（經核閱）金額	%	109年12月31日（經查核）金額	%	109年9月30日（經核閱）金額	%
	流動資產						
1100	現金及約當現金（附註六及三五）	$ 90,124,977	28	$ 24,518,721	13	$ 17,853,058	9
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註七）	86,095	-	1,743,413	1	3,183,839	2
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註九、三五及三六）	52,342,328	16	2,191,233	1	2,988,417	2
1140	合約資產淨額（附註二六及三五）	7,225,703	2	2,890,274	1	2,001,233	1
1150	應收票據淨額（附註十及三五）	23,945	-	8,245	-	22,284	-
1170	應收帳款淨額（附註十及二六）	20,951,068	7	11,004,046	6	10,496,291	5
1180	應收帳款－關係人（附註十、二六及三五）	326,040	-	173,823	-	235,881	-
1197	應收融資租賃款淨額（附註十一）	20,137	-	19,938	-	19,872	-
130X	船舶物料（附註十二）	3,245,623	1	2,189,744	1	2,250,760	1
1410	預付款項（附註三五）	480,930	-	412,350	-	580,229	-
1475	預付代理處款項（附註三五）	169,640	-	102,610	-	347,736	-
1479	其他流動資產（附註三五）	1,100,217	-	1,006,822	1	1,046,285	1
11XX	流動資產總計	176,026,203	54	46,261,219	24	41,025,885	21
	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（附註七）	15,097	-	-	-	-	-
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動（附註八）	506,801	-	1,998,501	1	1,668,699	1
1540	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註九、三五及三六）	53,605	-	103,439	-	115,629	-
1550	採用權益法之投資（附註十四）	11,843,834	4	6,972,400	3	7,877,760	4
1600	不動產、廠房及設備（附註十五、二三及三六）	72,639,032	22	73,663,236	38	73,148,217	38
1755	使用權資產（附註十六及三五）	58,002,009	18	55,853,713	29	58,435,209	30
1760	投資性不動產（附註十七及三六）	6,317,106	2	6,317,219	3	6,313,207	3
1780	其他無形資產	83,903	-	88,268	-	96,450	-
1840	遞延所得稅資產（附註四）	1,047,886	-	3,162,100	2	4,739,749	3
1915	預付設備款（附註三五）	552,319	-	127,805	-	139,931	-
1920	存出保證金	202,862	-	199,452		161,700	-
194D	長期應收融資租賃款淨額（附註十一）	132,092	-	147,220	-	152,229	-
1984	其他金融資產－非流動	56,986	-	63,202	-	71,205	-
1990	其他非流動資產	24,216	-	18,181	-	16,541	-
15XX	非流動資產總計	151,483,553	46	148,714,766	76	152,906,526	79
1XXX	資產總計	$ 327,579,256	100	$ 194,975,985	100	$ 193,962,411	100
代碼	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款（附註十八及三五）	$ 1,560,000		$ 2,072,156	1	$ 2,296,500	1
2110	應付短期票券（附註十八及三五）	536,744	-	12,113,626	6	10,408,327	6
2126	避險之金融負債－流動（附註十六及三四）	7,508,370	2	7,370,742	4	7,399,068	4
2130	合約負債－流動（附註二六及三五）	1,031,910	-	134,998	-	170,383	
2150	應付票據	26,505	-	25,404	-	23,361	-
2170	應付帳款（附註二十）	21,370,357	7	15,677,632	8	15,726,596	8
2180	應付帳款－關係人（附註二十及三五）	342,687	-	425,388	-	506,771	-
2219	其他應付款（附註二一及三五）	6,580,833	2	4,328,266	2	3,275,920	2
2230	本期所得稅負債（附註四）	15,696,003	5	264,165	-	102,778	-
2250	負債準備－流動（附註二二）	-	-	-	-	47,668	-
2280	租賃負債－流動（附註十六及三五）	2,285,693	1	2,146,472	1	2,368,289	1
2320	一年內到期之長期負債（附註十八、十九、二三、三五及三六）	5,537,925	2	14,315,643	8	25,819,289	13
2315	其他預收款	175,201	-	217,218	-	206,305	-
2399	其他流動負債	1,103,872	-	657,644	-	683,097	1
21XX	流動負債總計	63,846,200	19	59,749,354	30	69,034,222	36
	非流動負債						
2511	避險之金融負債－非流動（附註十六及三四）	35,997,539	11	40,383,562	21	43,212,029	22
2530	應付公司債（附註十九、三五及三六）	10,846,718	3	4,945,877	3	4,983,147	3
2540	長期借款（附註十八、三五及三六）	15,668,119	5	41,096,387	21	45,227,793	23
2550	負債準備－非流動（附註二二）	1,326	-	1,396	-	1,377	-
2572	遞延所得稅負債（附註四）	7,517,809	2	2,573,337	1	1,752,379	1
2580	租賃負債－非流動（附註十六及三五）	11,094,378	4	6,089,430	3	6,542,609	4
2630	其他預收款－非流動	104,309		163,942	-	195,677	-
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及二四）	2,786,008	1	3,027,709	2	2,422,338	1
2670	其他非流動負債	633,149	-	510,139	-	537,078	-
25XX	非流動負債總計	84,649,355	26	98,891,779	51	104,874,707	54
2XXX	負債總計	148,495,555	45	158,641,133	81	173,908,929	90
	歸屬於本公司業主之權益						
3110	股本－普通股	34,921,043	11	31,676,622	16	26,226,242	14
3200	資本公積	27,975,030	8	384,106	-	311,066	-
	保留盈餘（累積虧損）						
3310	法定盈餘公積	166,092	-	-	-	-	-
3320	特別盈餘公積	1,494,827	1	-	-	-	-
3350	未分配盈餘（待彌補虧損）	112,065,601	34	1,660,919	1	(7,981,075)	(4)
3300	保留盈餘（累積虧損）總計	113,726,520	35	1,660,919	1	(7,981,075)	(4)
3400	其他權益	1,884,272	1	1,956,585	1	855,002	-
31XX	本公司業主之權益總計	178,506,865	55	35,678,232	18	19,411,235	10
36XX	非控制權益	576,836	-	656,620	1	642,247	-
3XXX	權益總計	179,083,701	55	36,334,852	19	20,053,482	10
	負債及權益總計	$ 327,579,256	100	$ 194,975,985	100	$ 193,962,411	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國110年11月11日核閱報告）

董事長：鄭貞茂　　經理人：謝志堅　　會計主管：傅冠昇

陽明海運股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 110 年及 109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日以及民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

（僅經核閱，未依一般公認審計準則查核）

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼		110年7月1日至9月30日 金額	%	109年7月1日至9月30日 金額	%	110年1月1日至9月30日 金額	%	109年1月1日至9月30日 金額	%
4000	營業收入（附註十六、二六及三五）	$ 95,452,440	100	$ 38,854,605	100	$231,006,145	100	$105,247,069	100
5000	營業成本（附註十二、十六、二七及三五）	30,687,227	32	33,167,217	85	90,423,374	39	95,824,067	91
5900	營業毛利	64,765,213	68	5,687,388	15	140,582,771	61	9,423,002	9
	營業費用（附註二七及三五）								
6100	推銷費用	1,910,878	2	1,373,841	3	5,624,335	2	4,056,725	4
6200	管理費用	344,553	-	229,992	1	1,031,837	1	616,301	-
6450	預期信用減損損失	30,721	-	2,674	-	92,486	-	21,840	-
6000	營業費用合計	2,286,152	2	1,606,507	4	6,748,658	3	4,694,866	4
6500	其他收益及費損淨額（附註十六及二七）	43,093	-	63,174	-	124,639	-	273,061	-
6900	營業淨利	62,522,154	66	4,144,055	11	133,958,752	58	5,001,197	5
	營業外收入及支出（附註十六、二三、二七及三五）								
7100	利息收入	74,063	-	29,380	-	141,980	-	108,338	-
7010	其他收入	28,164	-	95,238	-	73,327	-	123,537	-
7020	其他利益及損失	191,422	-	102,036	-	220,974	-	631,753	1
7050	財務成本	(632,003)	(1)	(893,286)	(2)	(1,973,423)	(1)	(2,792,917)	(3)
7060	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	502,835	1	81,596	-	1,122,228	1	95,394	-
7000	營業外收入及支出合計	164,481	-	(585,036)	(2)	(414,914)	-	(1,833,895)	(2)
7900	稅前淨利	62,686,635	66	3,559,019	9	133,543,838	58	3,167,302	3
7950	所得稅費用（附註四及二八）	(11,792,283)	(13)	(740,462)	(2)	(23,443,777)	(10)	(1,126,870)	(1)
8200	本期淨利	50,894,352	53	2,818,557	7	110,100,061	48	2,040,432	2
	其他綜合損益（附註四、十六、二五及二八）								
	不重分類至損益之項目								
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	(238,136)	-	38,971	-	2,854,335	1	(104,194)	-
8320	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	(480,510)	(1)	1,575	-	(209,218)	-	(2,789)	-
8310		(718,646)	(1)	40,546	-	2,645,117	1	(106,983)	-
	後續可能重分類至損益之項目								
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(113,064)	-	(171,145)	-	(649,988)	-	(375,678)	
8368	避險工具之損益	(163,939)	-	835,780	2	572,449		1,291,215	1
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	55,812	-		-	(499,108)	-	-	-
8360		(221,191)	-	664,635	2	(576,647)	-	915,537	1
8300	本期其他綜合損益（稅後淨額）合計	(939,837)	(1)	705,181	2	2,068,470	1	808,554	1
8500	本期綜合損益總額	$ 49,954,515	52	$ 3,523,738	9	$112,168,531	49	$ 2,848,986	3
	淨利歸屬於：								
8610	本公司業主	$ 50,825,854	53	$ 2,736,718	7	$109,877,965	48	$ 1,850,823	2
8620	非控制權益	68,498	-	81,839	-	222,096	-	189,609	-
8600		$ 50,894,352	53	$ 2,818,557	7	$110,100,061	48	$ 2,040,432	2
	綜合損益總額歸屬於：								
8710	本公司業主	$ 49,883,966	52	$ 3,474,519	9	$111,993,288	49	$ 2,732,515	3
8720	非控制權益	70,549	-	49,219	-	175,243	-	116,471	-
8700		$ 49,954,515	52	$ 3,523,738	9	$112,168,531	49	$ 2,848,986	3
	每股盈餘（附註二九）								
9710	基本	$ 14.66		$ 1.05		$ 32.73		$ 0.73	
9810	稀釋	$ 14.62		$ 0.86		$ 32.42		$ 0.60	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 110 年 11 月 11 日核閱報告）

董事長：鄭貞茂　　經理人：杜書勤　　會計主管：傅冠昇

[illegible]公司

[illegible]

民國 110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

（[illegible]則查核）

單位：新台幣仟元

代碼		歸屬於本公司業主之權益											
		股本（附註二五）		資本公積（附註二五）	保留盈餘（累積虧損）（附註二五）			其他權益項目			總計	非控制權益（附註二五）	權益總額
		股數（仟股）	金額		法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘（待彌補虧損）	國外營運機構財務報表換算之兩換差額（附註二五）	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益（附註二五）	避險工具損益（附註二五）			
A1	109 年 1 月 1 日餘額	2,601,336	$ 26,013,357	$ 1,989,381	$ -	$ -	($ 11,462,514)	($ 205,946)	($ 1,039,266)	$ 1,218,522	$ 16,463,534	$ 618,665	$ 17,082,199
C11	資本公積彌補虧損	-	-	(1,630,616)	-	-	1,630,616	-	-	-	-	-	-
D1	109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日淨利	-	-	-	-	-	1,850,823	-	-	-	1,850,823	189,609	2,040,432
D3	109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	(302,532)	(106,991)	1,290,215	881,692	(73,138)	808,554
D5	109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日綜合損益總額	-	-	-	-	-	1,850,823	(302,532)	(106,991)	1,290,215	2,732,515	116,471	2,848,986
I1	公司債轉換為普通股	21,288	212,885	2,301	-	-	-	-	-	-	215,186	-	215,186
O1	非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(92,889)	(92,889)
Z1	109 年 9 月 30 日餘額	2,622,624	$ 26,226,242	$ 311,066	$ -	$ -	($ 7,981,075)	($ 508,478)	($ 1,146,257)	$ 2,508,737	$ 19,411,235	$ 642,247	$ 20,053,482
A1	110 年 1 月 1 日餘額	3,167,662	$ 31,676,622	$ 384,106	$ -	$ -	$ 1,660,919	($ 713,510)	($ 785,730)	$ 3,955,825	$ 35,678,232	$ 656,620	$ 36,334,852
	109 年度盈餘指撥及分配												
B1	提列法定盈餘公積	-	-	-	166,092	-	(166,092)	-	-	-	-	-	-
B3	提列特別盈餘公積	-	-	-	-	1,494,827	(1,494,827)	-	-	-	-	-	-
D1	110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日淨利	-	-	-	-	-	109,877,965	-	-	-	109,877,965	222,096	110,100,061
D3	110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	(296,562)	2,645,091	(233,206)	2,115,323	(46,853)	2,068,470
D5	110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日綜合損益總額	-	-	-	-	-	109,877,965	(296,562)	2,645,091	(233,206)	111,993,288	175,243	112,168,531
E1	現金增資	160,000	1,600,000	27,520,000	-	-	-	-	-	-	29,120,000	-	29,120,000
I1	公司債轉換為普通股	164,442	1,644,421	19,551	-	-	-	-	-	-	1,663,972	-	1,663,972
N1	股份基礎給付（附註三十）	-	-	51,373	-	-	-	-	-	-	51,373	-	51,373
Q1	合併公司及關聯企業處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具	-	-	-	-	-	2,187,636	-	(2,187,636)	-	-	-	-
O1	非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(255,027)	(255,027)
Z1	110 年 9 月 30 日餘額	3,492,104	$ 34,921,043	$ 27,925,030	$ 166,092	$ 1,494,827	$ 112,065,601	($ 1,010,072)	($ 328,275)	$ 3,222,619	$ 178,506,865	$ 576,836	$ 179,083,701

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤[illegible]會計師事務所民國 110 年 11 月 11 日核閱報告）

董事長：郭自強　　經理人：杜書勤　　會計主管：傅冠昇

陽明海運股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

（僅經核閱，未依一般公認審計準則查核）

單位：新台幣仟元

代碼		110年1月1日至9月30日	109年1月1日至9月30日
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利	$133,543,838	$ 3,167,302
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	12,820,090	12,868,310
A20200	攤銷費用	41,192	38,978
A20300	預期信用減損損失	92,486	21,840
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	(13,589)	(38,741)
A20900	財務成本	1,973,423	2,792,917
A21200	利息收入	(141,980)	(108,338)
A21300	股利收入	(4,475)	(58,444)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	51,373	-
A22300	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	(1,122,228)	(95,394)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(64,930)	(226,707)
A23200	處分採用權益法之關聯企業投資損失	-	696
A23700	使用權資產（回升利益）減損損失	(591,211)	488,660
A23800	船舶油料（回升利益）跌價損失	(179,249)	67,756
A24100	未實現外幣兌換利益	(560,230)	(311,200)
A24600	投資性不動產公允價值調整損失	3,187	113
A29900	租賃修改（利益）損失	(6,730)	334
A29900	廉價購買利益	(3,171)	-
A29900	提列及迴轉負債準備	-	30,340
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	1,644,614	(2,875,477)
A31125	合約資產	(4,368,579)	(214,661)

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
A31130	應收票據	($ 15,700)	($ 17,492)
A31150	應收帳款	(9,992,839)	(541,085)
A31160	應收帳款－關係人	(152,217)	(90,140)
A31200	船舶油料	(875,152)	1,471,580
A31230	預付款項	(59,393)	1,758
A31240	預付代理處款項	(67,030)	(266,421)
A31240	其他流動資產	(37,072)	211,611
A32110	持有供交易之金融負債	-	(9,987)
A32130	應付票據	1,101	4,968
A32150	應付帳款	5,690,274	3,460,087
A32160	應付帳款－關係人	(82,701)	34,346
A32180	其他應付款	1,488,329	(391,081)
A32125	合約負債	896,912	48,557
A32200	負債準備	-	(1,009,194)
A32210	其他預收款	(101,550)	58,123
A32230	其他流動負債	488,019	192,866
A32240	淨確定福利負債	(241,701)	(81,333)
A33000	營運產生之現金流入	140,053,111	18,625,447
A33100	收取之利息	116,671	119,669
A33200	收取之股利	349,753	184,321
A33300	支付之利息	(1,812,042)	(2,508,630)
A33500	支付之所得稅	(1,482,263)	(324,999)
AAAA	營業活動之淨現金流入	137,225,230	16,095,808
	投資活動之現金流量		
B00100	取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	(20,000)	-
B00200	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	282	-
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(52,617,936)	(251,247)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	2,462,003	686,569
B01800	取得採用權益法之合資	-	(1,791)
B01900	處分採用權益法之關聯企業	-	3,675
B02200	取得子公司之淨現金流入（附註三一）	8,442	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(3,303,258)	(6,381,160)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	130,260	958,079
B03700	存出保證金增加	(3,415)	(19,963)

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
B04500	購置無形資產	($ 47,495)	($ 17,806)
B05400	購置投資性不動產	(3,074)	-
B06000	應收融資租賃款減少	14,929	14,732
B06600	其他金融資產減少	6,216	118
B06700	其他非流動資產增加	(6,844)	(51)
B07100	預付設備款增加	(476,195)	(118,693)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(53,856,085)	(5,127,538)
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款減少	(512,156)	(2,324,534)
C00600	應付短期票券減少	(11,602,500)	(3,090,000)
C01200	發行公司債	5,900,000	-
C01600	舉借長期借款	1,380,244	23,617,501
C01700	償還長期借款	(33,857,255)	(20,369,597)
C04020	租賃負債本金償還	(7,459,246)	(7,872,358)
C04200	其他金融負債減少	-	(192,319)
C04300	其他非流動負債增加	23,010	251,052
C04600	現金增資	29,120,000	-
C05800	非控制權益淨影響數	(255,027)	(92,889)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(17,262,930)	(10,073,144)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(499,959)	(219,407)
EEEE	本期現金及約當現金增加數	65,606,256	675,719
E00100	期初現金及約當現金餘額	24,518,721	17,177,339
E00200	期末現金及約當現金餘額	$ 90,124,977	$ 17,853,058

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 110 年 11 月 11 日核閱報告）

董事長：鄭貞茂　經理人：杜書勤　會計主管：傅冠昇

陽明海運股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

（僅經核閱，未依一般公認審計準則查核）

（除另註明外，金額以新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

陽明海運股份有限公司（以下稱「本公司」）係於 61 年 12 月設立，原係交通部所屬之國營事業，已於 85 年 2 月 15 日完成民營化。

本公司主要從事於貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。

本公司股票自 81 年 4 月起，在台灣證券交易所上市買賣，並於 85 年 11 月以增資發行新股方式首次公開發行海外存託憑證（GDR），並於倫敦證券交易所掛牌上市，代號為 YMTD。本公司於倫敦證券交易所發行之海外存託憑證（GDR）於 108 年 12 月 5 日下市停止掛牌買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 110 年 11 月 11 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 首次適用金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可並發布生效之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

除下列說明外，適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

IFRS 16 之修正「2021 年 6 月 30 日後之新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」

合併公司選擇適用該修正，將實務權宜作法之適用條件展延至 111 年 6 月 30 日以前到期之給付，實務權宜作法相關會計政策請參閱 109 年度合併財務報告之重大會計政策彙總說明。

合併公司自 110 年 1 月 1 日開始適用該修正。

(二) 111 年適用之金管會認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
「IFRSs 2018-2020 之年度改善」	2022 年 1 月 1 日（註 1）
IFRS 3 之修正「對觀念架構之引述」	2022 年 1 月 1 日（註 2）
IAS 16 之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	2022 年 1 月 1 日（註 3）
IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」	2022 年 1 月 1 日（註 4）

註 1： IFRS 9 之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之金融負債之交換或條款修改；IAS 41「農業」之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間之公允價值衡量；IFRS 1「首次採用 IFRSs」之修正係追溯適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。

註 2： 收購日在年度報導期間開始於 2022 年 1 月 1 日以後之企業合併適用此項修正。

註 3： 於 2021 年 1 月 1 日以後始達管理階層預期運作方式之必要地點及狀態之廠房、不動產及設備適用此項修正。

註 4： 於 2022 年 1 月 1 日尚未履行所有義務之合約適用此項修正。

IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」

該修正明訂，於評估合約是否係虧損性時，「履行合約之成本」應包括履行合約之增額成本（例如，直接人工及原料）及與履行合約直接相關之其他成本之分攤（例如，履行合約所使用之不動產、廠房及設備項目之折舊費用分攤）。

合併公司將於首次適用該修正時，將累積影響數認列於首次適用日之保留盈餘。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(三) 國際會計準則理事會（IASB）已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未　　定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日（註 2）
IAS 8 之修正「會計估計之定義」	2023 年 1 月 1 日（註 3）
IAS 12 之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	2023 年 1 月 1 日（註 4）

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

註 2：於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間推延適用此項修正。

註 3：於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之會計估計變動及會計政策變動適用此項修正。

註 4：除於 2022 年 1 月 1 日就租賃及除役義務之暫時性差異認列遞延所得稅外，該修正係適用於 2022 年 1 月 1 日以後所發生之交易。

1. IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」

該修正係釐清判斷負債是否分類為非流動時，應評估合併公司於報導期間結束日是否具有遞延清償期限至報導期間後至少 12 個月之權利。若合併公司於報導期間結束日具有該權利，無論合併公司是否預期將行使該權利，負債係分類為非流動。該修正並釐清，若合併公司須遵循特定條件始具有遞延清償負債之權利，合併公司必須於報導期間結束日已遵循特定條件，即使貸款人係於較晚日期測試合併公司是否遵循該等條件亦然。

該修正規定，為負債分類之目的，前述清償係指移轉現金、其他經濟資源或合併公司之權益工具予交易對方致負債之消

減。惟若負債之條款，可能依交易對方之選擇，以移轉合併公司之權益工具而導致其清償，且若該選擇權依 IAS 32「金融工具：表達」之規定係單獨認列於權益，則前述條款並不影響負債之分類。

2. IAS 1 之修正「會計政策之揭露」

該修正明訂合併公司應依重大之定義，決定應揭露之重大會計政策資訊。若會計政策資訊可被合理預期將影響一般用途財務報表之主要使用者以該等財務報表為基礎所作之決策，則該會計政策資訊係屬重大。該修正並釐清：

- 與不重大之交易、其他事項或情況相關之會計政策資訊係屬不重大，合併公司無需揭露該等資訊。
- 合併公司可能因交易、其他事項或情況之性質而判斷相關會計政策資訊屬重大，即使金額不重大亦然。
- 並非與重大交易、其他事項或情況相關之所有會計政策資訊皆屬重大。

此外，該修正並舉例說明若會計政策資訊係與重大交易、其他事項或情況相關，且有下列情況時，該資訊可能屬重大：

(1) 合併公司於報導期間改變會計政策，且該變動導致財務報表資訊之重大變動；

(2) 合併公司自準則允許之選項中選擇其適用之會計政策；

(3) 因缺乏特定準則之規定，合併公司依 IAS 8「會計政策、會計估計變動及錯誤」建立之會計政策；

(4) 合併公司揭露其須運用重大判斷或假設所決定之相關會計政策；或

(5) 涉及複雜之會計處理規定且財務報表使用者仰賴該等資訊方能了解該等重大交易、其他事項或情況。

3. IAS 8 之修正「會計估計之定義」

該修正明訂會計估計係指財務報表中受衡量不確定性影響之貨幣金額。合併公司於適用會計政策時，可能須以無法直接觀察而必須估計之貨幣金額衡量財務報表項目，故須使用衡量

技術及輸入值建立會計估計以達此目的。衡量技術或輸入值之變動對會計估計之影響若非屬前期錯誤之更正，該等變動係屬會計估計變動。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IAS 34「期中財務報導」編製。本合併財務報告並未包含整份年度財務報告所規定之所有 IFRSs 揭露資訊。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具、投資性不動產及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指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）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之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成為虧損餘額。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

當合併公司喪失對子公司之控制時，處分損益係為下列兩者之差額：(1)所收取對價之公允價值與對前子公司之剩餘投資按喪失控制日之公允價值合計數，以及(2)前子公司之資產（含商譽）與負債及非控制權益按喪失控制日之帳面金額合計數。合併公司對於其他綜合損益中所認列與該子公司有關之所有金額，其會計處理係與合併公司直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十三、附表七及附表八。

(四) 其他重大會計政策

除下列說明外，請參閱 109 年度合併財務報告之重大會計政策彙總說明。

1. 企業合併

企業合併係採收購法處理。收購相關成本於成本發生及勞務取得當年度列為費用。

商譽係按移轉對價之公允價值、被收購者之非控制權益金額以及收購者先前已持有被收購者之權益於收購日之公允價值之總額，超過收購日所取得可辨認資產及承擔負債之淨額衡量。倘於重評估後，收購日所取得可辨認資產及承擔負債之淨額仍超過移轉對價、被收購者之非控制權益以及收購者先前已持有被收購者之權益於收購日公允價值之總數，則該差額為廉價購買利益，並立即認列為損益。

對被收購者具有現時所有權權益且清算時有權按比例享有被收購者淨資產之非控制權益，係以其所享有被收購者可辨認淨資產已認列金額之比例份額衡量。其他非控制權益係以公允價值衡量。

分階段達成之企業合併係以收購日之公允價值再衡量合併公司先前已持有被收購者之權益，若因而產生任何利益或損失，則認列為損益。

因企業合併所取得可辨認資產及承擔負債之衡量若尚未完成，資產負債表日係以暫定金額認列，並於衡量期間進行追溯調整或認列額外之資產或負債，以反映所取得有關收購日已存在事實與情況之新資訊。

2. 確定福利退職後福利

期中期間之退休金成本係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，並針對本期之重大市場波動，及重大計畫修正、清償或其他重大一次性事項加以調整。

3. 員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積—員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。本公司辦理現金增資保留員工認購，係以董事會通過認股價格日為給與日。

4. 所 得 稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。期中期間之所得稅係以年度為基礎進行評估，以預期年度總盈餘所適用之稅率，就期中稅前利益予以計算。

五、<u>重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源</u>

請參閱 109 年度合併財務報告之重大會計判斷、估計及假設不確定性主要來源說明。

六、現金及約當現金

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
庫存現金及週轉金	$ 170,608	$ 202,651	$ 85,262
銀行支票及活期存款	48,113,494	14,658,750	11,846,993
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）			
銀行定期存款	39,431,850	8,022,568	3,137,904
附買回票券	2,409,025	1,634,752	2,782,899
	$ 90,124,977	$ 24,518,721	$ 17,853,058

銀行定期存款及附買回票券於資產負債表日之利率區間如下：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
銀行定期存款	0.08%-18.50%	0.10%-6.30%	0.05%-11.00%
附買回票券	0.30%-0.43%	0.38%-0.55%	0.40%-0.73%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
金融資產－流動			
強制透過損益按公允價值衡量			
衍生工具(未指定避險)			
－債券贖回權	$ -	$ 8,636	$ 7,452
－油料選擇權合約	384	-	-
非衍生金融資產			
－國內上市（櫃）股票	-	23,923	28,053
－基金受益憑證	85,711	1,710,854	3,148,334
	$ 86,095	$ 1,743,413	$ 3,183,839
金融資產－非流動			
強制透過損益按公允價值衡量			
非衍生金融資產			
－國內有限合夥	$ 15,097	$ -	$ -

油料選擇權合約所持有之目的，是為規避油價上升造成合併公司耗油成本增加的風險。合併公司承作油料選擇權合約，每月為一期進行交割。惟公司未選擇採用避險會計。

於資產負債表日未採避險會計且尚未到期之油料選擇權合約如下：

	到期日	未沖銷合約 合約金額	未沖銷合約 公平價值
110 年 9 月 30 日	110.12.31	USD 885 仟元	$ 384

八、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
國內權益工具投資			
上市（櫃）股票			
台灣航業股份有限公司普通股(註)	$ -	$ 1,492,999	$ 1,195,814
未上市（櫃）股票			
台北港貨櫃碼頭股份有限公司普通股	487,234	496,702	461,925
聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司普通股	5,410	6,024	5,490
倫華科技股份有限公司普通股	2,264	1,564	1,351
尚揚創業投資股份有限公司普通股	-	1,242	4,119
鑫尚揚投資股份有限公司普通股	11,893	-	-
	$ 506,801	$ 1,998,531	$ 1,668,699

註：合併公司於 110 年 7 月 12 日台灣航業股份有限公司股東會董事改選後取得該公司兩席之董事，對該公司已具重大影響力，故於新任董事生效日時，將所持有之權益投資轉列為採用權益法之投資，相關其他權益—透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益 2,175,840 仟元則轉入保留盈餘。

合併公司依中長期策略目的投資上述公司普通股，並預期透過長期投資獲利。合併公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

合併公司於 110 年及 109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日與 110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日分別認列股利收入 693 仟元、57,505 仟元、2,480 仟元及 57,505 仟元。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
原始到期日超過3個月之定期存款	$ 50,810,279	$ 468,391	$ 287,726
銀行信用狀擔保金（附註二三及三六）	-	-	2,500,447
受限制銀行存款（附註三六）	58,969	271,779	295,873
附買回票券	1,506,685	1,534,502	-
公司債券	20,000	20,000	20,000
	$ 52,395,933	$ 2,294,672	$ 3,104,046
流　動	$ 52,342,328	$ 2,191,233	$ 2,988,417
非 流 動	$ 53,605	$ 103,439	$ 115,629

十、應收票據及應收帳款

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
應收票據			
因營業而發生	$ 23,945	$ 8,245	$ 22,284
應收帳款			
按攤銷後成本衡量			
應收帳款	$ 21,055,110	$ 11,055,284	$ 10,554,116
應收帳款－關係人	326,040	173,823	235,881
減：備抵損失	(104,042)	(51,238)	(57,825)
	$ 21,277,108	$ 11,177,869	$ 10,732,172

合併公司對因營業產生之應收票據及應收帳款，其性質為貨櫃運輸航運業務產生者，其授信期限一般為 14 日至 28 日不等，若為物流業務、碼頭及場站作業服務等產生者，授信期間一般為 90 日以內。

合併公司按存續期間預期信用損失認列應收票據、應收帳款及合約資產之備抵損失。存續期間預期信用損失考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢，並同時考量 GDP 預測及貿易成長率。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，且由於合併公司之客戶群廣大，遍佈世界各地且相互間無關

聯，故管理階層認為應收票據及應收帳款的信用風險並不集中，因此未進一步區分客戶群，僅以應收票據及應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率。合併公司依運務完成比例認列合約資產，依據歷史經驗，運務完成天期皆在 60 天以內，合併公司評估合約資產預期信用損失考量與應收帳款相同提列方式，並以立帳天數 60 天以內進行評估。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，合併公司直接沖銷相關應收票據、應收帳款及合約資產，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

於資產負債表日已逾期但合併公司尚未認列備抵損失之應收票據及應收帳款，因其信用品質並未重大改變，合併公司管理階層認為仍可回收其金額，合併公司對該等應收票據及應收帳款除一般代理行有取得銀行保證函或部分客戶有收取保證金外，其餘並未持有任何擔保品。

合併公司衡量應收票據及應收帳款之備抵損失如下：

110 年 9 月 30 日

	交易對象無違約跡象					交易對象已有違約跡象	合計
	60 天以內	61～90 天	91～180 天	181~365 天	超過 365 天		
預期信用損失率	0%-0.73%	0.50%-1.73%	0.50%-5.23%	0.50%-10.23%	0.50%-20.23%	100.00%	
總帳面金額	$ 20,737,530	$ 568,258	$ 80,105	$ 9,903	$ 5,124	$ 4,175	$ 21,405,095
備抵損失(存續期間預期信用損失)	(94,362)	(2,479)	(2,537)	(395)	(94)	(4,175)	(104,042)
攤銷後成本	$ 20,643,168	$ 565,779	$ 77,568	$ 9,508	$ 5,030	$ -	$ 21,301,053

109 年 12 月 31 日

	交易對象無違約跡象					交易對象已有違約跡象	合計
	60 天以內	61～90 天	91～180 天	181~365 天	超過 365 天		
預期信用損失率	0%-0.63%	0.50%-1.63%	0.50%-5.13%	0.50%-10.13%	0.50%-20.13%	100.00%	
總帳面金額	$ 10,956,011	$ 175,532	$ 78,726	$ 15,262	$ 7,504	$ 4,317	$ 11,237,352
備抵損失(存續期間預期信用損失)	(41,598)	(2,239)	(1,786)	(128)	(1,170)	(4,317)	(51,238)
攤銷後成本	$ 10,914,413	$ 173,293	$ 76,940	$ 15,134	$ 6,334	$ -	$ 11,186,114

109 年 9 月 30 日

	交易對象無違約跡象					交易對象已有違約跡象	合計
	60 天以內	61～90 天	91～180 天	181~365 天	超過 365 天		
預期信用損失率	0%-0.64%	0.50%-1.64%	0.50%-5.14%	0.50%-10.14%	0.50%-20.14%	100.00%	
總帳面金額	$ 10,481,674	$ 229,403	$ 72,557	$ 12,039	$ 6,715	$ 9,893	$ 10,812,281
備抵損失(存續期間預期信用損失)	(42,303)	(2,779)	(2,244)	(496)	(110)	(9,893)	(57,825)
攤銷後成本	$ 10,439,371	$ 226,624	$ 70,313	$ 11,543	$ 6,605	$ -	$ 10,754,456

應收票據及應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
期初餘額	$ 51,238	$ 50,419
加：由企業合併取得	372	-
加：本期提列減損損失	59,195	11,647
減：本期實際沖銷	(3,444)	(2,994)
外幣換算差額	(3,319)	(1,247)
期末餘額	$ 104,042	$ 57,825

十一、應收融資租賃款

應收融資租賃款組成如下：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
未折現之租賃給付			
第1年	$ 22,011	$ 22,011	$ 22,011
第2年	22,011	22,011	22,011
第3年	22,011	22,011	22,011
第4年	22,011	22,011	22,011
第5年	22,011	22,011	22,011
超過5年	49,522	66,030	71,533
	159,577	176,085	181,588
減：未賺得融資收益	(7,348)	(8,927)	(9,487)
租賃投資淨額（表達為應收融資租賃款）	$ 152,229	$ 167,158	$ 172,101
流　動	$ 20,137	$ 19,938	$ 19,872
非流動	$ 132,092	$ 147,220	$ 152,229

合併公司將所承租於基隆之貨櫃場轉租，每月收取固定租賃給付1,834仟元，因主租約之剩餘租賃期間全數轉租，故分類為融資租賃。

租賃期間之租約隱含利率於合約日決定後不再變動，截至110年9月30日暨109年12月31日及9月30日止，融資租賃隱含利率皆為年利率1.33%。

合併公司按存續期間預期信用損失衡量應收融資租賃款之備抵損失。截至資產負債表日止，並無逾期未收回之應收融資租賃款，且同時考量交易對手過去之違約紀錄及租賃標的相關產業之未來發展，合併公司認為上述應收融資租賃款並無減損。

十二、船舶油料

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
船舶油料	$ 3,245,623	$ 2,189,744	$ 2,250,760

110 年及 109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 1 月 1 日至 9 月 30 日與船舶油料相關之營業成本分別為 4,148,359 仟元、3,639,651 仟元、12,006,536 仟元及 12,709,688 仟元。

110 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 1 月 1 日至 9 月 30 日之營業成本包括船舶油料淨變現價值回升利益 8,697 仟元及 179,249 仟元，船舶油料淨變現價值回升係因航線營運之獲利提升所致。

109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 1 月 1 日至 9 月 30 日之營業成本包括船舶油料淨變現價值跌價損失為 73,141 仟元及 67,756 仟元。

十三、子 公 司

列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比（%） 110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日	說明
陽明海運	陽明海運（英屬維京群島）有限公司（陽明英屬維京群島）	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明荷蘭控股公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	-	註一
〃	陽明（新加坡）私人有限公司（陽明新加坡私人）	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃及海運承攬	100.00	100.00	100.00	
〃	慶明投資股份有限公司（慶明投資）	一般投資業	100.00	100.00	100.00	註二
〃	全洋海運股份有限公司（全洋海運）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
〃	好好國際物流股份有限公司（好好物流）	倉儲及海運承攬	50.00	50.00	50.00	
〃	光明海運股份有限公司（光明海運）	船舶運送、船務代理、船舶及其零件零售	98.88	98.88	98.88	
〃	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司（鴻明裝卸）	船舶貨物裝卸承攬	79.17	79.17	79.17	
〃	駿明交通運輸股份有限公司	汽車貨櫃貨運業	50.98	50.98	50.98	
〃	陽明德拉瓦控股公司（陽明德拉瓦）	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
慶明投資	鴻明裝卸	船舶貨物裝卸承攬	20.83	20.83	20.83	
〃	好好物流	倉儲及海運承攬	46.36	46.36	46.36	
陽明德拉瓦	陽明（美洲）股份有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
〃	Triumph Logistics, Inc.	卡（拖）車運送服務	-	100.00	100.00	註三
〃	Topline Transportation, Inc.	卡（拖）車運送服務	-	100.00	100.00	註三
〃	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	內陸貨運承攬	100.00	100.00	100.00	
〃	Yang Ming Shipping（Canada）Ltd.	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
陽明英屬維京群島	陽明荷屬安地列斯控股公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	註四
〃	陽明（英國）有限公司（陽明英國）	船務代理、貨運承攬、貨運管理及海運承攬	97.84	-	-	註五

（接次頁）

（承前頁）

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比（%） 110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日	說明
陽明荷屬安地列斯控股公司	陽明荷蘭控股公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	-	-	100.00	註一
陽明荷蘭控股公司	陽明英國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2.16	100.00	100.00	註五
〃	歐洲陽明船務有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明（義大利）股份有限公司（陽明義大利）	船務代理	50.00	50.00	50.00	
〃	陽明（荷蘭）有限公司	船務代理	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明（比利時）股份有限公司	船務代理	89.92	89.92	89.92	
〃	陽明（俄羅斯）責任有限公司	船務代理	60.00	60.00	60.00	
〃	陽明（西班牙）有限公司	船務代理	60.00	60.00	60.00	
〃	陽明（地中海）有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
陽明（荷蘭）有限公司	陽明（比利時）股份有限公司	船務代理	10.08	10.08	10.08	
陽明義大利	陽明（拿坡里）有限公司	貨運承攬	60.00	60.00	60.00	
陽明英國	陽明英國克斯特貨櫃場公司	貨櫃倉儲管理及拖運服務	100.00	-	-	註六
陽明新加坡私人	陽凱有限公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明（英屬維京群島）船務公司	海運承攬及船務代理	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明日本株式會社（陽明日本）	船舶運送、船舶買賣及租賃及海運承攬	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明保險私人有限公司	集團保險業務	100.00	100.00	100.00	註七
〃	陽明海運（香港）有限公司（陽明香港）	海運承攬及船務代理	1.44	100.00	100.00	註八
〃	陽明（新加坡）有限公司（陽明新加坡）	船務代理、貨運承攬、貨運管理及海運承攬	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明（馬來西亞）公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明（印度）私人有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	60.00	60.00	60.00	
〃	陽明（韓國）株式會社	船務代理、貨運承攬及貨運管理	60.00	60.00	60.00	
〃	陽明（土耳其）有限公司（陽明土耳其）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	50.00	50.00	50.00	
〃	陽明（越南）船務公司	貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明（菲律賓）股份有限公司	貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明（拉丁美洲）股份有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明（泰國）有限公司（陽明泰國）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	49.00	49.00	49.00	
〃	陽明（泰國）船務有限公司	船務代理	49.00	49.00	49.00	
〃	陽明專屬保險公司	集團保險業務	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明印尼股份有限公司（陽明印尼）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	49.00	49.00	49.00	
〃	環明（上海）國際船務有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	51.00	51.00	51.00	
〃	陽明（法國）股份有限公司（陽明法國）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	60.00	60.00	60.00	註九
陽明泰國	陽明（泰國）船務有限公司	船務代理	50.00	50.00	50.00	
陽明（泰國）船務有限公司	陽明泰國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	49.00	49.00	49.00	
陽明日本	萬和株式會社	船務代理及海運承攬	100.00	100.00	100.00	
陽明（英屬維京群島）船務公司	嘉明置業有限公司	置產管理	100.00	100.00	100.00	
〃	陽明香港	海運承攬及船務代理	98.56	-	-	註八
光明海運	光明（賴比瑞亞）股份有限公司（光明賴比瑞亞）	船舶貨運承攬	100.00	100.00	100.00	
好好物流	好好國際物流（美國）股份有限公司（好好美國）	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	100.00	
〃	好好國際物流（新加坡）私人有限公司（好好新加坡）	投資及控股	100.00	100.00	100.00	
〃	好明國際物流（上海）有限公司（好明上海）	國際運輸代理業務	69.80	69.80	69.80	
〃	PT. YES Logistics Indonesia	貨運承攬	51.00	51.00	51.00	
好好美國	好明上海	國際運輸代理業務	30.20	30.20	30.20	
〃	妙光國際物流（美國）股份有限公司	卡車運送服務	100.00	100.00	100.00	
〃	好好國際物流（德國）有限公司（好好德國）	貨運承攬	100.00	100.00	100.00	
好好新加坡	Yes Logistics Company Ltd.	貨運承攬	100.00	100.00	100.00	
〃	Yes Logistics Benelux B.V.	貨運承攬	70.00	70.00	70.00	
好好德國	YES MLC GmbH	進出口貨物操作、貨物儲存與配送及其他倉儲相關業務	100.00	100.00	100.00	
YES MLC GmbH	Merlin Logistics GmbH	倉儲及物流	100.00	100.00	100.00	
Merlin Logistics GmbH	YES Logistics Bulgaria Ltd.	拼箱業務及貨運代理	100.00	100.00	100.00	

註一：合併公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由母公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。

註二：合併公司為簡化集團投資架構及資源整合，於 110 年 7 月董事會決議通過辦理母公司及子公司慶明投資之簡易合併，合併基準日為 110 年 11 月 1 日。

註三：合併公司於 109 年 3 月董事會決議通過清算 Triumph Logistics, Inc.及 Topline Transportation, Inc.，並於 110 年 5 月完成辦理。

註四：合併公司於 110 年 8 月 12 日董事會決議通過清算陽明海運荷蘭安地列斯控股公司。

註五：合併公司於 110 年 1 月董事會決議辦理陽明英屬維京群島對陽明英國應收帳款轉增資，認購約 68,098 仟股，共計約為英鎊 68,098 仟元，並於 110 年 3 月完成辦理。

註六：合併公司於 110 年 7 月以英鎊 190 仟元收購陽明英國克斯特貨櫃場公司 500 股，致持股比例由 50.00%增加至 100.00%並取得對該公司之控制，故自 110 年 7 月起將其列為子公司，合併公司收購陽明英國克斯特貨櫃場公司之揭露請參閱附註三一。

註七：合併公司於 109 年 1 月董事會決議通過清算陽明保險私人有限公司。

註八：合併公司於 110 年 1 月董事會決議辦理陽明英屬船務公司對陽明香港之應收帳款轉增資，認購約 68,556 仟股，共計約為港幣 68,556 仟元，並於 110 年 3 月完成辦理。

註九：合併公司於 107 年 8 月董事會決議成立陽明（法國）股份有限公司，並於 109 年 1 月完成辦理。

本公司直接及間接持有陽明義大利、陽明土耳其及陽明印尼表決權之股份雖未超過百分之五十，惟本公司有權主導前述公司董事會超過半數之投票權，且各該公司之控制操控於該董事會，或本公司有權主導其財務、營運及人事方針，因本公司對前述公司具有控制能力，故前述公司為本公司之子公司，是以予納入合併個體。

上述編入合併報表之子公司110年1月1日至9月30日除陽明英屬維京群島公司、全洋海運公司、陽明英國公司及陽明新加坡公司外；109年1月1日至9月30日除陽明英屬維京群島公司、全洋海運公司及陽明英國公司外，其餘編入合併個體之非重要子公司財務報表均未經會計師核閱。

十四、採用權益法之投資

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
投資關聯企業	$ 11,457,765	$ 6,602,649	$ 7,516,143
投資合資	386,069	369,751	361,617
	$ 11,843,834	$ 6,972,400	$ 7,877,760

(一) 投資關聯企業

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
個別不重大之關聯企業			
高明貨櫃碼頭股份有限公司	$ 4,805,733	$ 4,759,757	$ 5,779,808
台灣航業股份有限公司（註1）	4,003,405	-	-
West Basin Container Terminal LLC	1,726,745	1,049,619	973,939
United Terminal Leasing LLC	269,092	271,175	275,424
中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	104,321	108,384	114,445
運旺投資股份有限公司	282,736	132,962	107,619
台源國際控股股份有限公司	96,876	98,219	100,574
上海聯和冷鏈物流有限公司	53,673	51,882	49,763
陽明（埃及）股份有限公司	40,106	49,170	42,334
陽明阿聯有限公司	42,015	43,616	41,465
陽明（澳洲）有限公司	27,863	23,938	19,872
陽明英國克斯特貨櫃場公司（註2）	-	8,513	5,295

（接次頁）

（承前頁）

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
臺印貨櫃倉儲物流股份有限公司	$ 5,200	$ 5,414	$ 5,605
陽明（越南）公司（註3）	-	-	-
福爾摩莎國際開發公司	-	-	-
	$ 11,457,765	$ 6,602,649	$ 7,516,143

註1：合併公司於110年7月12日台灣航業股份有限公司股東會董事改選後取得該公司兩席之董事，對該公司已具重大影響力。

註2：合併公司於110年7月收購關聯企業陽明英國克斯特貨櫃場公司股權，致持股比例由50.00%增加至100.00%，故110年7月起將其列為子公司。

註3：陽明（越南）公司已於109年5月清算完結。

上述關聯企業除110年1月1日至9月30日台灣航業股份有限公司外，其餘110年及109年1月1日至9月30日採用權益法之關聯企業投資及合併公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，係按未經會計師核閱之財務報表計算。

合併公司對上述所有關聯企業皆採權益法衡量。

(二) 投資合資

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
個別不重大之合資			
長明國際物流有限公司	$ 279,319	$ 273,663	$ 269,171
好好立和國際物流股份有限公司	77,261	74,430	73,188
LogiTrans Technology Private Limited	19,871	18,886	16,546
臺馬紅橋倉儲股份有限公司（註）	2,925	1,733	1,551
好好高質行物流有限公司	6,693	1,039	1,161
	$ 386,069	$ 369,751	$ 361,617

註：合併公司於 108 年 3 月董事會決議設立臺馬紅橋倉儲股份有限公司，並於 109 年 7 月完成辦理。

110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日採用權益法之合資投資及合併公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，係按未經會計師核閱之財務報告計算。

合併公司對上述所有合資皆採權益法衡量。

十五、不動產、廠房及設備

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
自　　用	$ 64,364,128	$ 66,746,767	$ 66,044,797
營業租賃出租	8,274,904	6,916,469	7,103,420
	$ 72,639,032	$ 73,663,236	$ 73,148,217

(一) 自　　用

	土　地	建　築　物	貨櫃及車架	船　舶	租賃權益改良	其他設備	未完工程	合　計
成　本								
110 年 1 月 1 日餘額	$ 697,586	$ 1,511,544	$ 24,866,453	$ 88,649,976	$ 285,249	$ 3,221,794	$ 1,591,930	$ 120,824,532
增　添	-	428	-	620,729	3,192	116,559	3,188,472	3,929,380
處　分	-	-	(367,862)	(116,824)	(374)	(517,972)	-	(1,003,032)
來自營業租賃出租	-	-	-	503,735	-	7,445	-	511,180
轉列為營業租賃出租之資產	-	-	-	(2,206,497)	-	-	-	(2,206,497)
由企業合併取得	-	-	-	-	-	835	-	835
重 分 類	-	-	-	3,638,381	-	1,314	(3,590,859)	48,836
淨兌換差額	(733)	(16,867)	(28)	(2,742)	(3,195)	(19,225)	(47)	(42,837)
110 年 9 月 30 日餘額	$ 696,853	$ 1,495,105	$ 24,498,563	$ 91,086,758	$ 284,872	$ 2,810,750	$ 1,189,496	$ 122,062,397
累積折舊及減損								
110 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 568,553	$ 14,095,711	$ 36,424,426	$ 248,339	$ 2,740,736	$ -	$ 54,077,765
處　分	-	-	(323,916)	(116,824)	(374)	(454,797)	-	(895,911)
來自營業租賃出租	-	-	-	297,809	-	7,445	-	305,254
轉列為營業租賃出租之資產	-	-	-	(261,961)	-	-	-	(261,961)
折舊費用	-	23,731	1,169,452	3,181,522	8,846	113,188	-	4,496,739
由企業合併取得	-	-	-	-	-	835	-	835
淨兌換差額	-	(5,282)	-	(850)	(2,262)	(16,058)	-	(24,452)
110 年 9 月 30 日餘額	$ -	$ 587,002	$ 14,941,247	$ 39,524,122	$ 254,549	$ 2,391,349	$ -	$ 57,698,269
110 年 9 月 30 日淨額	$ 696,853	$ 908,103	$ 9,557,316	$ 51,562,636	$ 30,323	$ 419,401	$ 1,189,496	$ 64,364,128
109 年 12 月 31 日及 110 年 1 月 1 日淨額	$ 697,586	$ 942,991	$ 10,770,742	$ 52,225,550	$ 36,910	$ 481,058	$ 1,591,930	$ 66,746,767
成　本								
109 年 1 月 1 日餘額	$ 697,331	$ 1,529,835	$ 23,773,568	$ 87,389,224	$ 566,091	$ 3,384,184	$ 2,851,888	$ 120,192,121
增　添	-	4,175	1,358,041	329,360	6,080	83,028	4,321,355	6,102,039
處　分	-	(1,297)	(389,019)	(6,329,198)	(232,710)	(113,631)	-	(7,065,855)
轉列為營業租賃出租之資產	-	-	-	(75,685)	-	-	-	(75,685)
重 分 類	-	-	193,004	4,957,403	-	2,317	(4,781,971)	370,753
淨兌換差額	90	(17,539)	(42)	(155,497)	(1,099)	(12,240)	-	(186,327)
109 年 9 月 30 日餘額	$ 697,421	$ 1,515,174	$ 24,935,552	$ 86,115,607	$ 338,362	$ 3,343,658	$ 2,391,272	$ 119,337,046
累積折舊及減損								
109 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 547,236	$ 13,239,912	$ 38,300,508	$ 486,100	$ 2,854,325	$ -	$ 55,428,081
處　分	-	(1,036)	(342,597)	(5,603,371)	(232,710)	(97,958)	-	(6,277,672)
轉列為營業租賃出租之資產	-	-	-	(7,884)	-	-	-	(7,884)
折舊費用	-	23,024	1,188,107	2,940,321	39,459	91,803	-	4,282,714
淨兌換差額	-	(5,302)	-	(117,679)	(462)	(9,547)	-	(132,990)
109 年 9 月 30 日餘額	$ -	$ 563,922	$ 14,085,422	$ 35,511,895	$ 292,387	$ 2,838,623	$ -	$ 53,292,249
109 年 9 月 30 日淨額	$ 697,421	$ 951,252	$ 10,850,130	$ 50,603,712	$ 45,975	$ 505,035	$ 2,391,272	$ 66,044,797

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建 築 物	53 至 56 年
貨櫃及車架	6 至 10 年
船　　舶	20 至 25 年
船舶塢修	2.5 至 5 年
租賃權益改良	2 至 10 年
其他設備	3 至 18 年

合併公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定質押作為借款擔保之自用不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三六。

(二) 營業租賃出租

	船　　舶	其 他 設 備	合　　計
成　　本			
110 年 1 月 1 日餘額	$ 10,144,723	$ 7,445	$ 10,152,168
增　　添	37,339	-	37,339
處　　分	(45,772)	-	(45,772)
來自自用資產	2,206,497	-	2,206,497
轉列為自用資產	(503,735)	(7,445)	(511,180)
重 分 類	2,780	-	2,780
淨兌換差額	(137,247)	-	(137,247)
110 年 9 月 30 日餘額	$ 11,704,585	$ -	$ 11,704,585
累積折舊及減損			
110 年 1 月 1 日餘額	$ 3,228,254	$ 7,445	$ 3,235,699
處　　分	(45,772)	-	(45,772)
來自自用資產	261,961	-	261,961
轉列為自用資產	(297,809)	(7,445)	(305,254)
折舊費用	339,337	-	339,337
淨兌換差額	(56,290)	-	(56,290)
110 年 9 月 30 日餘額	$ 3,429,681	$ -	$ 3,429,681
110 年 9 月 30 日淨額	$ 8,274,904	$ -	$ 8,274,904
109 年 12 月 31 日及 110 年 1 月 1 日淨額	$ 6,916,469	$ -	$ 6,916,469

（接次頁）

（承前頁）

	船　　舶	其他設備	合　　計
成　　本			
109 年 1 月 1 日餘額	$ 10,391,147	$ 7,445	$ 10,398,592
來自自用資產	75,685	-	75,685
淨兌換差額	(194,123)	-	(194,123)
109 年 9 月 30 日餘額	$ 10,272,709	$ 7,445	$ 10,280,154
累積折舊及減損			
109 年 1 月 1 日餘額	$ 2,896,505	$ 7,445	$ 2,903,950
來自自用資產	7,884	-	7,884
折舊費用	338,733	-	338,733
淨兌換差額	(73,833)	-	(73,833)
109 年 9 月 30 日餘額	$ 3,169,289	$ 7,445	$ 3,176,734
109 年 9 月 30 日淨額	$ 7,103,420	$ -	$ 7,103,420

營業租賃出租自有不動產、廠房及設備之未來將收取之租賃給付總額如下：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
第 1 年	$ 1,570,316	$ 651,800	$ 310,516
第 2 年	78,258	16,807	9,354
第 3 年	4,148	9,833	9,354
第 4 年	-	1,912	4,158
超過 4 年	-	-	-
	$ 1,652,722	$ 680,352	$ 333,382

合併公司對於以營業租賃出租之船舶，於租期屆滿時，將考量航線配置需求決定是否轉為自用或繼續出租，或依市場租金行情調整租金繼續出租；以營業租賃出租之設備，於租期屆滿時，會依市場租金行情調整租金繼續出租，以減少所出租資產於租賃期間屆滿時之剩餘資產風險。

營業租賃出租之船舶除固定租賃給付外，其中部分出租合約亦約定承租人應按其每日波羅的海乾散貨指數平均日租金加乘104%-120%按日調整租賃給付。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

船　　舶	20 至 25 年
船舶塢修	2.5 至 5 年
其他設備	3 至 18 年

合併公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定質押作為借款擔保之營業租賃出租不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三六。

十六、租賃協議

(一) 使用權資產

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
使用權資產帳面金額			
土　　地	$ 43,885	$ 50,412	$ 52,588
建 築 物	2,173,103	2,400,451	2,417,791
貨櫃及車架	-	121,302	184,288
船　　舶	55,700,687	53,214,935	55,750,507
其他設備	84,334	66,613	30,035
	$ 58,002,009	$ 55,853,713	$ 58,435,209

	110年7月1日至9月30日	109年7月1日至9月30日	110年1月1日至9月30日	109年1月1日至9月30日
使用權資產之增添	$ 4,516,575	$ 8,338,144	$ 9,685,816	$ 9,990,254
使用權資產之折舊費用				
土　　地	$ 2,176	$ 2,209	$ 6,527	$ 6,498
建 築 物	123,156	120,534	357,391	352,375
貨櫃及車架	11,544	87,334	121,302	262,000
船　　舶	2,572,753	2,499,354	7,474,040	7,602,160
其他設備	8,685	6,600	24,754	23,830
	$ 2,718,314	$ 2,716,031	$ 7,984,014	$ 8,246,863
使用權資產轉租收益（帳列營業收入及其他收入）	$ 284,269	$ 262,369	$ 731,730	$ 623,657

110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日散裝部門之部分使用權資產因散裝市場價格回升，合併公司預期未來現金流入增加，致其可回收金額大於原先提列減損後之帳面金額，故合併公司於 110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日認列減損回升利益 591,211 仟元。合併公司係採用使用價值

作為此使用權資產之可回收金額，所採用之折現率為 8.15%-8.65%。該減損回升利益已列入合併綜合損益表之營業成本減項。

109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日散裝部門之部分使用權資產因散裝市場價格持續低迷，合併公司預期未來現金流入減少，致其可回收金額小於帳面金額，故合併公司於 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日認列減損損失 488,660 仟元。合併公司係採用使用價值作為此使用權資產之可回收金額，所採用之折現率為 5.58%-6.53%。該減損損失已列入合併綜合損益表之營業成本項下。

除以上所列增添、認列折舊費用及減損損失（回升利益）外，合併公司之使用權資產於 110 年及 109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 1 月 1 日至 9 月 30 日並未發生重大轉租情形。

(二) 租賃負債

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
租賃負債帳面金額			
流　　動	$ 2,285,693	$ 2,146,472	$ 2,368,289
非 流 動	$ 11,094,378	$ 6,089,430	$ 6,542,889
指定為避險之租賃負債（帳列避險之金融負債）			
流　　動	$ 7,598,370	$ 7,370,742	$ 7,399,038
非 流 動	$ 35,997,539	$ 40,383,562	$ 43,212,029

指定為避險之金融負債

合併公司指定部分美元計價之租賃合約作為規避未來美元營業收入匯率波動之避險工具，並適用現金流量避險之會計處理，該等合約資訊如下：

	到　期　期　間	科　　目	帳　面　金　額
110 年 9 月 30 日	114.01.31~120.01.31	避險之金融負債	$ 43,595,909
109 年 12 月 31 日	114.01.31~119.09.30	避險之金融負債	47,754,304
109 年 9 月 30 日	109.10.31~119.09.30	避險之金融負債	50,611,067

綜合損益影響

	認列於其他綜合損益	重分類至損益之金額
110年7月1日至9月30日	$ 15,771	($ 179,710)
110年1月1日至9月30日	$ 1,055,876	($ 483,427)
109年7月1日至9月30日	$ 903,129	($ 67,349)
109年1月1日至9月30日	$ 1,439,621	($ 148,406)

合併公司於避險期間並未出現避險無效性之其他來源。

租賃負債（含指定為避險工具之美元租賃合約）之折現率區間如下：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
土地	1.12%-1.49%	1.12%-1.49%	1.23%-1.49%
建築物	0.85%-10.00%	0.85%-10.00%	0.99%-10.00%
貨櫃及車架	-	3.65%-3.87%	3.65%-3.87%
船舶	0.09%-7.24%	1.51%-7.24%	1.51%-7.24%
其他設備	0.84%-13.00%	1.23%-13.00%	1.00%-13.00%

(三) 重要承租活動及條款

合併公司之部分船舶租賃包含租賃延長之選擇權，部分船舶租賃亦包含船舶承購之選擇權。此等條款使合併公司擁有最大之經營彈性，在租金低於租賃市場市價時，延長租賃期間；在承購價格優於市場價格時，評估是否承購。若合併公司無法合理確定將行使該等選擇權，衡量租賃負債時不予反映此等條款。合併公司具租賃延長及承購之選擇權但未計入租賃負債之潛在未來租金給付彙總如下：

貨櫃運輸部門	租賃負債（現值）	不計入租賃負債中之潛在未來租賃及承購給付（現值）	行使原不計入租賃負債之延長及承購之選擇權之歷史比例
110年9月30日			
船舶	$ 45,660,318	$ 20,182,194	0%

（接次頁）

（承前頁）

貨櫃運輸部門	租賃負債（現值）	不計入租賃負債中之潛在未來租賃及承購給付（現值）	行使原不計入租賃負債之延長及承購之選擇權之歷史比例
109 年 12 月 31 日			
船　舶	$ 41,520,613	$ 18,134,116	0%
109 年 9 月 30 日			
船　舶	$ 44,672,676	$ 18,353,477	0%

合併公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，與臺灣港務股份有限公司高雄港務分公司（以下簡稱高雄港務分公司）合作興建暨經營使用高雄第三貨櫃中心之第一物流中心及第二物流中心。合併公司以投入成本分別取得 30 年及 28 年 9 個月之使用權，並按使用期間攤提租金。另租賃期間內合併公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營運量計算），每月結算繳訖，管理費並分別以 100 萬噸及 85 萬噸為最低保證運量，若未達最低保證運量仍需分別按 100 萬噸及 85 萬噸計算繳納管理費，並依台灣地區躉售物價年總指數漲跌幅度調整管理費。

合併公司於 97 年 8 月簽訂萬明輪之船舶售後租回合約，於 108 年經評估於承租契約中約定之船舶買回權價款已高於市場行情價，合併公司於 109 年 8 月還船予船東，惟依承租契約，合併公司需於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任，並已於還船時清償該等補償金約計 1,009,194 仟元，該等損失業已於 108 年度估列入帳。

合併公司於 98 年 12 月簽訂泰明輪之船舶售後租回合約，於 108 年經評估於承租契約中約定之船舶買回權價款已高於市場行情價，合併公司於 109 年 2 月還船予船東，因船東無足夠資金償還債權銀行之貸款，亦無法返還合併公司提存之保證金 310,866 仟元。合併公司於 108 年度因無法合理預期存出保證金之可收回金額，故已全數認列預期信用減損損失。

(四) 轉　　租

除已於附註十一說明外，合併公司尚有下列轉租交易。

使用權資產之轉租

合併公司以營業租賃轉租不動產、廠房及設備之使用權，租賃期間為 1～2 年。承租人於行使續租權時，依市場租金行情調整租金。承租人於租賃期間結束時，對該資產不具有優惠承購權。

轉租之船舶除固定租賃給付外，其中部分出租合約亦約定承租人應按其每日波羅的海乾散貨指數平均日租金加乘 104%-120%按日調整租賃給付。

營業租賃轉租之未來將收取之租賃給付總額如下：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
第 1 年	$ 478,160	$ 300,031	$ 328,079
第 2 年	71,220	662	38,856
超過 2 年	-	-	-
	$ 549,380	$ 300,693	$ 366,935

(五) 其他租賃資訊

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
短期租賃費用	$ 247,389	$ 236,837	$ 786,212	$ 1,367,552
低價值資產租賃費用	$ 820,590	$ 980,771	$ 2,474,474	$ 2,854,710
不計入租賃負債衡量中之變動租賃給付費用	($ 16,157)	($ 8,206)	($ 57,211)	($ 100,522)
不計入租賃負債衡量中之服務成本給付	$ 836,455	$ 869,263	$ 2,590,298	$ 2,544,890
租賃之現金（流出）總額			($15,130,642)	($16,618,567)

合併公司選擇對符合短期租賃及符合低價值資產租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日適用認列豁免之短期租賃及低價值資產租賃承諾金額分別為 10,490,595 仟元、14,844,828 仟元及 15,634,560 仟元。

110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日與合約非租賃組成項目相關之未來服務成本承諾金額分別為 18,648,821 仟元、18,242,252 仟元及 19,548,435 仟元。

十七、投資性不動產

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
已完工投資性不動產	$ 6,317,106	$ 6,317,219	$ 6,313,207

除認列公允價值變動外，合併公司之投資性不動產於 110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日並未發生重大增添、處分及減損情形。

合併公司位於台北市中正區供交通部郵政總局設置重南郵局之房地於收回時，應先徵得中華郵政股份有限公司之同意並呈報交通部核准。合併公司將與中華郵政股份有限公司協議該公司可分配房地之價值，估計約為新台幣 450,000 仟元，並將由雙方分別依核決程序辦理。雙方預訂於 110 年底前完成協商，並於報請交通部核備後，執行撥款及房地收回點交等相關事宜。

投資性不動產係以重複性基礎按公允價值衡量，其公允價值之評價依據如下：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
委外估價	$ 6,309,844	$ 6,309,844	$ 6,305,794
自行估價	7,262	7,375	7,413
	$ 6,317,106	$ 6,317,219	$ 6,313,207

以營業租賃出租投資性不動產之未來將收取之租賃給付總額如下：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
第 1 年	$ 71,292	$ 56,384	$ 54,996
第 2 年	53,302	37,490	29,120
第 3 年	30,012	18,852	13,518
第 4 年	13,666	9,186	3,148
第 5 年	7,322	5,671	931
超過 5 年	3,429	4,114	4,343
	$ 179,023	$ 131,697	$ 106,056

合併公司設定質押做為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三六。

十八、借　　款

(一) 短期借款

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
無擔保借款			
銀行信用額度借款	$1,130,000	$1,401,276	$1,596,900
關係人借款（附註三五）	430,000	670,880	699,600
	$1,560,000	$2,072,156	$2,296,500

銀行信用額度借款之利率於110年9月30日暨109年12月31日及9月30日分別為1.15%-1.50%、1.35%-2.50%及1.15%-2.50%。

關係人借款係合併公司向政府關係個體銀行承做之信用額度借款，借款利率於110年9月30日暨109年12月31日及9月30日分別為1.32%-1.57%、1.32%-2.20%及1.07%-2.20%。

(二) 應付短期票券

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
應付商業本票	$ 200,000	$ 9,940,000	$ 8,240,000
減：未攤銷折價	384	17,575	27,569
	199,616	9,922,425	8,212,431
關係人借款（附註三五）	337,500	2,200,000	2,200,000
減：未攤銷折價	372	8,799	4,104
	337,128	2,191,201	2,195,896
	$ 536,744	$ 12,113,626	$ 10,408,327

110年9月30日暨109年12月31日及9月30日，尚未到期之應付短期票券年利率分別1.46%、0.69%-2.27%及1.03%-2.27%。

110年9月30日暨109年12月31日及9月30日，尚未到期之關係人短期票券年利率分別為1.39%、1.02%-2.00%及1.05%-2.00%。

(三) 長期借款

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
擔保借款（附註三六）			
銀行抵押借款	$ 842,257	$ 2,331,332	$ 2,601,887
關係人借款（附註三五）	12,584,681	15,197,848	15,468,614
其　　他	355,974	469,644	651,231
	13,782,912	17,998,824	18,721,732

（接次頁）

（承前頁）

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
無擔保借款			
銀行信用額度借款	$ 115,521	$ 371,043	$ 442,943
關係人信用借款（附註三五）	2,913,000	13,743,344	14,751,516
	3,028,521	14,114,387	15,194,459
應付商業本票			
應付商業本票融資發行金額	4,400,000	20,150,000	20,150,000
減：未攤銷折價	5,389	23,735	27,944
	4,394,611	20,126,265	20,122,056
關係人借款（附註三五）	-	1,500,000	1,500,000
減：未攤銷折價	-	1,255	1,750
	-	1,498,745	1,498,250
	4,394,611	21,625,010	21,620,306
小　計	21,206,044	53,738,221	55,536,497
減：列為一年內到期部分	5,537,925	12,641,834	10,308,704
長期借款	$ 15,668,119	$ 41,096,387	$ 45,227,793

長期借款係以新台幣、美金、馬幣及加幣依借款合約按期償還不等之金額或到期一次償還，合併公司之銀行長期借款金額、利率及契約期間列示如下：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
新台幣			
金　額	$ 17,227,713	$ 48,480,221	$ 49,839,817
利率區間	1.14%-4.00%	1.02%-4.00%	1.02%-4.00%
契約期間	103/04/24-120/05/15	101/08/10-120/05/15	101/08/10-120/05/15
美　金			
原幣數	142,467	184,147	195,064
台幣數	$ 3,967,704	$ 5,245,008	$ 5,676,338
利率區間	1.12%-2.78%	1.00%-2.84%	1.00%-2.90%
契約期間	104/01/07-117/02/09	100/04/19-117/02/09	100/04/19-117/02/09
馬　幣			
原幣數	1,466	1,707	2,781
台幣數	$ 9,751	$ 12,098	$ 19,473
利率區間	3.25%	3.25%	3.25%
契約期間	108/08/26-123/04/01	108/08/26-123/04/01	108/08/26-123/04/01

（接次頁）

（承前頁）

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
加　　幣			
原 幣 數	40	40	40
台 幣 數	$ 876	$ 894	$ 869
利率區間	5.00%	5.00%	5.00%
契約期間	109/06/03-111/12/31	109/06/03-111/12/31	109/06/03-114/12/31

擔保借款

1. 銀行抵押借款

合併公司之銀行抵押借款，係以美金、馬幣及新台幣償還，依借款合約按期償還不等之金額，至 123 年 4 月 1 日前陸續清償。110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日之年利率分別為 1.24%-3.25%、1.25%-3.25%及 1.25%-3.25%。抵押借款係以合併公司之建物、船舶、貨櫃及投資性不動產作為擔保品。

2. 關係人借款

合併公司之關係人擔保借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣借款及美金借款，依借款合約按期償還不等之金額，至 120 年 3 月 29 日前陸續清償。110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日之年利率分別為 1.12%-1.72%、1.13%-1.83%及 1.13%-2.45%。抵押借款係以合併公司之建物、船舶、貨櫃及投資性不動產作為擔保品。

3. 其　　他

其他借款係合併公司向非金融機構借入之擔保借款，借款餘額將於 111 年 3 月 25 日前陸續償還。110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日之年利率分別為 4.00%、4.00%及 2.15%-4.00%。抵押借款係以合併公司之貨櫃及銀行存款作為擔保品。

無擔保借款

1. 銀行信用額度借款

合併公司之新台幣、美金及加幣銀行信用借款，依借款合約按期償還不等之金額或到期一次償還，借款餘額將於 113 年

11 月 21 日前陸續償還。110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日年利率分別為 1.45%-5.00%、1.00%-5.00%及 1.00%-5.00%。

2. 關係人信用借款

合併公司之關係人信用借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣借款，依借款合約按期償還不等之金額或到期一次償還，借款餘額將於 120 年 5 月 15 日前陸續償還。110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日年利率分別為 1.18%-1.50%、1.02%-2.46%及 1.02%-2.79%。

合併公司依「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」、「對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難航運業者紓困貸款保證作業實施要點」及「受嚴重特殊傳染性肺炎影響航運業之融通貸款利息補貼作業要點」，向金融機構申請維持營運之專案融通貸款，由政府提撥專款並提供信用保證，且補貼貸款日至 110 年 6 月 30 日止之中華郵政股份有限公司 1 年期定期儲金機動利率，合計取得額度 8,500,000 仟元，自動撥日起 2 年內清償。於 110 年 9 月 30 日合併公司可動撥及已動撥金額皆為 200,000 仟元；於 109 年 12 月 31 日，合併公司可動撥及已動撥金額分別為 8,500,000 仟元及 7,636,500 仟元；於 109 年 9 月 30 日，合併公司可動撥及已動撥金額分別為 8,500,000 仟元及 7,634,000 仟元。合併公司已於 110 年 1 月 25 日提前清償 7,500,000 仟元。

<u>應付商業本票</u>

合併公司與金融機構簽訂免保證商業本票循環發行及承銷買入契約書，合約期間分別為 3 年～5 年，於合約期間本公司可於融資額度內循環發行，將於 112 年 5 月前陸續償還。惟該期間內本公司長期及短期信用評等需經中華信用評等公司或其他經主管機關認可之信用評等機構評定達一定等級以上，本公司截至 110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日止，符合上述條款之約定。

1. 信用借款

合併公司承作之新台幣應付商業本票將於112年5月24日前陸續償還。110年9月30日暨109年12月31日及9月30日年利率分別為1.43%-1.59%、1.41%-1.59%及1.42%-1.59%。

2. 關係人借款

合併公司之關係人借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣商業本票，已於110年8月23日全數償還。109年12月31日及9月30日年利率分別為1.40%-1.45%及1.41%-1.46%。

十九、應付公司債

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
(一) 國內有擔保公司債	$10,846,718	$ 4,945,877	$ 6,982,630
(二) 國內無擔保公司債	-	-	3,900,000
(三) 國內有擔保轉換公司債	-	1,673,809	7,205,863
	10,846,718	6,619,686	18,088,493
減：列為一年內到期部分	-	1,673,809	13,105,346
	$10,846,718	$ 4,945,877	$ 4,983,147

(一) 國內有擔保公司債

本公司於104年10月12日發行國內第十七次有擔保公司債，發行總額4,000,000仟元，分為A、B、C、D券，A券發行金額為新台幣2,000,000仟元，B券發行金額為新台幣1,000,000仟元，C券及D券發行金額皆為新台幣500,000仟元，發行期間為5年，依約屆滿第4及5年各償還50%，每年單利付息一次，年利率1.10%。本公司分別於109年及108年10月12日償還A、B、C、D券各50%合計4,000,000仟元，該公司債已全數清償。

本公司於108年11月28日發行國內第十八次有擔保公司債，發行總額5,000,000仟元，分為A、B、C、D、E券，A券、C券及D券發行金額皆為新台幣1,000,000仟元，B券發行金額為新台幣1,500,000仟元，E券發行金額為新台幣500,000仟元，發行期間為5年，依約屆滿第4及5年各償還50%，每年單利付息一次，年利率0.74%。

本公司於 110 年 4 月 28 日發行國內第十九次有擔保公司債，發行總額 5,900,000 仟元，分為 A、B、C、D、E、F、G、H、I 券。A 券及 B 券發行金額皆為新台幣 1,000,000 仟元，C 券、D 券、E 券、F 券及 G 券發行金額皆為新台幣 500,000 仟元，發行期間為 5 年，依約屆滿第 4 及 5 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 0.45%；H 券發行金額為新台幣 400,000 仟元，I 券發行金額為新台幣 1,000,000 仟元，發行期間為 7 年，依約屆滿第 6 及 7 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 0.49%。

上述第十七次、第十八次及第十九次有擔保公司債皆係由銀行擔保，其中政府關係個體銀行擔保金額分別為 3,000,000 仟元、5,000,000 仟元及 4,400,000 仟元。

(二) 國內無擔保公司債

本公司於 102 年 11 月 1 日發行國內無擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B 兩券，發行金額分別為新台幣 1,100,000 仟元及 3,900,000 仟元，發行期間為 5 年及 7 年，每年單利付息一次，票面年利率分別為 2.20%及 2.45%，兩券均自發行日起屆滿到期日一次還本。本公司於 107 年 10 月 30 日償還 A 券計 1,100,000 仟元，並於 109 年 11 月 2 日償還 B 券計 3,900,000 仟元，該公司債已全數清償。

(三) 國內有擔保轉換公司債

本公司於 107 年 5 月 29 日發行國內第五次有擔保轉換公司債，發行總面額 7,600,000 仟元，以面額 101%發行，發行期間為 5 年。除債券持有人依本債券發行及轉換辦法第十條轉換為本公司普通股或依第十九條行使賣回權，或本公司依第十八條提前收回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本債券到期時依債券面額將本債券以現金一次償還。債券持有人自 107 年 8 月 30 日起至 112 年 5 月 29 日，依發行及轉換辦法轉換為本公司普通股。本債券轉換價格訂為每股 10.40 元。此轉換公司債包括負債及權益，權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權 308,765 仟元表達，債券持有人於發行滿 3 年之前 30 日，可要求公司以債券面額為其持有之本轉

換債以現金買回。截至 110 年 3 月 12 日轉換公司債 7,600,000 仟元已全數轉換為普通股 730,768 仟股。

上述債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 7,100,000 仟元）。

二十、應付帳款

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
應付帳款－因營業而發生			
應付帳款－非關係人	$ 21,370,357	$ 15,677,632	$ 15,726,596
應付帳款－關係人	342,687	425,388	505,771
	$ 21,713,044	$ 16,103,020	$ 16,232,367
應付航行成本	$ 10,517,862	$ 10,656,203	$ 12,403,905
船舶油料款	2,223,136	1,735,049	1,424,342
船 艙 費	8,239,072	3,263,589	1,843,188
應付海運費	568,537	347,550	386,714
應付裝卸費	159,707	95,829	172,186
應付操作費	4,730	4,800	2,032
	$ 21,713,044	$ 16,103,020	$ 16,232,367

二一、其他應付款

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
應付貨櫃租金	$ 619,564	$ 889,476	$ 661,058
應付薪資及獎金	2,776,235	1,188,057	372,556
應付財務費用	180,304	75,517	214,204
應付修理費	238,700	211,143	201,100
應付休假給付	126,693	220,137	214,576
應付船舶租金	108,257	142,381	195,428
應付設備款	870,410	214,910	28,194
其　　他	1,660,670	1,386,645	1,388,804
	$ 6,580,833	$ 4,328,266	$ 3,275,920

二二、負債準備

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
租賃資產復原成本(一)	$ 1,326	$ 1,396	$ 1,377
其他(二)	-	-	47,668
	$ 1,326	$ 1,396	$ 49,045
流　　動	$ -	$ -	$ 47,668
非 流 動	1,326	1,396	1,377
	$ 1,326	$ 1,396	$ 49,045

	租賃資產復原成本	其他	合計
110年1月1日餘額	$ 1,396	$ -	$ 1,396
淨兌換差額	(70)	-	(70)
110年9月30日餘額	$ 1,326	$ -	$ 1,326
109年1月1日餘額	$ 1,444	$1,032,332	$1,033,776
本期提列	-	48,896	48,896
本期支付	-	(1,009,194)	(1,009,194)
本期迴轉未使用餘額	-	(18,556)	(18,556)
淨兌換差額	(67)	(5,810)	(5,877)
109年9月30日餘額	$ 1,377	$ 47,668	$ 49,045

(一) 租賃資產復原成本

使用權資產於資產返還時，須回復至租賃開始時原始狀態之法定或推定義務，於租賃開始日估列維修成本負債準備，並依年限攤提。

(二) 其　　他

其他負債準備主係合併公司不執行船舶買回權，於租約到期時，合併公司評估可能於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任之風險，請參閱附註十六；以及合併公司融資租賃形式承租船舶提前解除合約之可能損失。

二三、其他金融負債

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
其他金融負債	$ -	$ -	$2,405,239
流動（帳列一年內到期之長期負債）	$ -	$ -	$2,405,239

子公司陽明英屬維京群島於89年及90年以融資租賃形式承租船舶，租期25年，按其交易實質將此融資租賃形式取得之船舶帳列不動產、廠房及設備項下，合約存續期間由銀行開立信用狀擔保，並由子公司陽明英屬維京群島提存相當現金作為保證，帳列按攤銷後成本衡量之金融資產項下。截至109年9月30日餘額為2,500,447仟元。

合併公司基於集團組織架構及運作規劃之考量，於 109 年 8 月 13 日董事會通過，並於 109 年 10 月 14 日與船東簽訂解除融資租賃合約，並由集團母公司與船東另行簽訂船舶買賣合約買回船舶。

其他金融負債係每季支付一次，並依據每期期初之 3 個月期英鎊 Libor 重新設算支付金額及利息費用。

110 年及 109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 1 月 1 日至 9 月 30 日相關之收益及費損係列入下列各單行項目：

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
營業外收入及支出				
其他收入	$ -	$ 4,525	$ -	$ 15,807
財務成本	$ -	($ 2,856)	$ -	($ 11,184)

二四、退職後福利計畫

110 年及 109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 1 月 1 日至 9 月 30 日認列之確定福利計畫相關退休金費用係以 109 年及 108 年 12 月 31 日精算決定之退休金成本率計算，金額分別為 24,033 仟元、23,351 仟元、75,842 仟元及 74,032 仟元。

二五、權　　益

(一) 股　　本

1. 普 通 股

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
額定股數（仟股）	4,500,000	4,500,000	4,500,000
額定股本	$ 45,000,000	$ 45,000,000	$ 45,000,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	3,492,104	3,167,662	2,622,624
已發行股本	$ 34,921,043	$ 31,676,622	$ 26,226,242

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司於 110 年 5 月 19 日董事會決議現金增資發行新股 160,000 仟股，每股面額 10 元，採詢價圈購方式辦理公開承銷，並於 110 年 7 月 12 日董事會決議以每股新台幣 182 元溢價發行，增資後實收股本為 34,921,043 仟元。上述現金增資案業經

金融監督管理委員會證券期貨局於110年6月23日核准申報生效，業經董事會決議，以110年7月16日為增資基準日，並於110年8月已完成辦理變更登記。有關此次現金增資保留供員工認購之股份所產生之酬勞成本，請參閱附註三十之說明。

本公司110年1月1日至9月30日國內有擔保可轉換公司債持有人轉換本公司普通股股本 1,644,421 仟元（164,442 仟股），業經董事會決議訂定110年5月12日為增資基準日，並於110年6月已完成辦理變更登記。

本公司 109 年度股本變動主要係因國內有擔保轉換公司債轉為普通股，可轉換公司債持有人轉換本公司普通股股本5,663,265仟元（566,326仟股），業經董事會決議訂定109年11月12日及110年1月27日為增資基準日，並於109年12月及110年2月已完成辦理變更登記。

於110年9月30日暨109年12月31日及9月30日，本公司已發行之股數中，尚有私募普通股697,394仟股未補辦公開發行。本公司110年11月11日董事會通過擬辦理私募股票補辦公開發行。

私募普通股之權利義務除證券交易法規定有流通轉讓之限制，且需於交付日滿 3 年補辦公開發行後才能申請上市掛牌交易外，餘與其他已發行之普通股相同。

2. 特 別 股

本公司於 109 年 5 月 6 日董事會決議通過於不超過300,000,000股額度內辦理私募甲種特別股，本案自109年度股東常會決議後，隨著公司營運績效改善，考量私募特別股資金成本較高，故未執行該私募之計畫，並已屆辦理期限。

3. 發行海外存託憑證

本公司86年度辦理現金增資發行100,000仟股普通股，充作10,000,000單位海外存託憑證，每單位代表本公司普通股10股，於85年11月14日以每單位美金11.64元全數發行。惟本公司於 108 年 8 月 13 日董事會決議通過終止發行海外存託憑

證，並於 108 年 12 月 5 日正式停止上市掛牌，至 109 年 6 月後已無流通在外。

(二) 資本公積

	得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（1）	僅得用以彌補虧損		不得作為任何用途	
		認列對子公司所有權權益變動數（2）	已失效員工認股權	認股權	合計
109 年 1 月 1 日餘額	$ 1,630,593	$ 23	$ -	$ 308,765	$ 1,939,381
公司債轉換為普通股	11,296	-	-	(8,995)	2,301
資本公積彌補虧損	(1,630,593)	(23)	-	-	(1,630,616)
109 年 9 月 30 日餘額	$ 11,296	$ -	$ -	$ 299,770	$ 311,066
110 年 1 月 1 日餘額	$ 314,626	$ -	$ -	$ 69,480	$ 384,106
公司債轉換為普通股	89,031	-	-	(69,480)	19,551
現金增資	27,520,000	-	-	-	27,520,000
股份基礎給付	1,486	-	49,887	-	51,373
110 年 9 月 30 日餘額	$27,925,143	$ -	$ 49,887	$ -	$27,975,030

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數，或本公司採權益法認列子公司資本公積之調整數。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10%為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如有擴充運輸設備及改善財務結構時，得提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，至少提撥 25%以上，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二七之(八)員工酬勞及董事酬勞。

本公司股利發放，視公司獲利情況、產業環境變化及未來成長率兼以考量資本支出及營運資金需求等因素規劃股利分派方案，股利以現金或股票之方式分派，其中現金股利佔股利總額之比率不得低於 20%。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司依金管證發字第1010012865號函、金管證發字第1030006415號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司109年6月17日股東常會決議通過108年度虧損撥補案如下：

	金額
資本公積－發行股票溢價	$1,630,593
資本公積－認列對子公司所有權權益變動數	23
	$1,630,616

本公司110年5月14日股東常會決議通過109年度盈餘分配案如下：

	金額
法定盈餘公積	$ 166,092
特別盈餘公積	$1,494,827

(四) 特別盈餘公積

於分派盈餘時，應就報導期間結束日帳列其他股東權益減項淨額提列特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

首次以公允價值衡量投資性不動產時，公允價值淨增加數轉入保留盈餘之金額已予以提列相同數額之特別盈餘公積。後續就公允價值淨增加數提列特別盈餘公積。嗣後累積公允價值淨增加數額有減少或處分投資性不動產時，得就減少部分或處分情形迴轉。惟於原提列特別盈餘公積之原因消除前，如曾以特別盈餘公積彌補虧損者，於未來有盈餘之年度，應先就特別盈餘公積不足數額補足提列，始得分派盈餘。

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
期初餘額	($ 713,510)	($ 205,946)
當期產生		
國外營運機構之換算差額	(603,109)	(302,499)
相關所得稅	306,547	-
重分類調整		
處分採用權益法之關聯企業之份額	-	(33)
本期其他綜合損益	(296,562)	(302,532)
期末餘額	($ 1,010,072)	($ 508,478)

2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益

	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
期初餘額	($ 785,730)	($ 1,039,266)
當期產生		
未實現損益		
權益工具	2,854,309	(104,202)
採用權益法之關聯企業及合資之份額	(209,218)	(2,789)
本期其他綜合損益	2,645,091	(106,991)
處分權益工具累計損益移轉至保留盈餘	(2,175,784)	-
關聯企業處分權益工具累計損益移轉至保留盈餘	(11,852)	-
期末餘額	($ 328,275)	($ 1,146,257)

3. 避險工具損益

	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
期初餘額	$ 3,455,825	$ 1,218,522
當期產生		
匯率風險－租賃負債	1,055,876	1,439,621
相關所得稅	(805,655)	-
重分類調整		
匯率風險－營業收入	(483,427)	(148,406)
本期其他綜合損益	(233,206)	1,291,215
期末餘額	$ 3,222,619	$ 2,509,737

(六) 非控制權益

	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
期初餘額	$ 656,620	$ 618,665
本期淨利	222,096	189,609
本期其他綜合損益		
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(46,879)	(73,146)
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益	26	8
設立海外子公司所增加非控制權益	-	2,016
獲配子公司宣告之現金股利	(255,027)	(94,905)
期末餘額	$ 576,836	$ 642,247

二六、收　　入

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
客戶合約收入				
貨運收入	$ 90,602,627	$ 35,228,275	$ 216,482,781	$ 94,030,098
艙租收入	610,101	440,280	2,459,587	2,125,920
租賃收入				
傭船收入	704,203	548,727	1,753,792	1,535,002
其他營業收入	3,535,509	2,637,323	10,309,985	7,556,049
	$ 95,452,440	$ 38,854,605	$ 231,006,145	$ 105,247,069

(一) 合約餘額

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日	109年1月1日
應收帳款淨額(附註十)	$ 21,277,108	$ 11,177,869	$ 10,732,172	$ 10,111,347
合約資產				
貨運收入	$ 7,274,831	$ 2,906,252	$ 2,011,697	$ 1,797,036
減：備抵損失	(49,128)	(15,978)	(10,464)	(8,898)
合約資產	$ 7,225,703	$ 2,890,274	$ 2,001,233	$ 1,788,138
合約負債－流動				
預收貨款	$ 1,031,910	$ 134,998	$ 170,383	$ 121,826

合併公司按存續期間預期信用損失認列合約資產之備抵損失。合約資產將於運務完成時轉列為應收帳款，其信用風險特性與同類合約產生之應收帳款相同，故合併公司認為應收帳款之預期信用損失率亦可適用於合約資產，請參閱附註十。

合約資產備抵損失之變動資訊如下：

	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
期初餘額	$ 15,978	$ 8,898
加：本期提列減損損失	33,291	1,584
外幣換算差額	(141)	(18)
期末餘額	$ 49,128	$ 10,464

合約資產及合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

(二) 客戶合約收入之細分

客戶合約收入主要係來自貨櫃運輸部門，請參閱附註四一。

二七、本期淨利

(一) 其他收益及費損淨額

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
處分不動產、廠房及設備利益	$ 11,657	$ 44,402	$ 64,930	$ 226,707
賠償收入	31,436	18,772	59,709	46,354
	$ 43,093	$ 63,174	$ 124,639	$ 273,061

(二) 利息收入

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
銀行存款	$ 69,452	$ 23,716	$ 127,012	$ 97,102
租賃投資淨額	510	576	1,579	1,776
短期票券	3,930	3,154	12,615	5,136
其　　他	171	1,934	774	4,324
	$ 74,063	$ 29,380	$ 141,980	$ 108,338

(三) 其他收入

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
租金收入－營業租賃	$ 22,407	$ 37,082	$ 65,681	$ 65,093
股利收入	2,586	58,156	4,475	58,444
廉價購買利益	3,171	-	3,171	-
	$ 28,164	$ 95,238	$ 73,327	$ 123,537

(四) 其他利益及損失

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
淨外幣兌換損益	$ 206,833	$ 186,601	$ 231,368	$ 683,835
金融資產及金融負債（損）益				
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	(8,340)	9,398	13,589	(18,821)
持有供交易之金融負債	-	6,900	-	57,562
處分關聯企業損益	-	4	-	(696)
租賃修改利益（損失）	(857)	(7,248)	6,730	(334)
投資性不動產之公允價值調整損失	(3,111)	(38)	(3,187)	(113)
其　　他	(3,103)	(93,581)	(27,526)	(89,680)
	$ 191,422	$ 102,036	$ 220,974	$ 631,753

(五) 財務成本

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
銀行借款利息	$ 74,691	$ 126,502	$ 269,808	$ 465,395
租賃負債（含指定為避險工具之美金租賃合約）之利息	476,910	552,308	1,457,970	1,718,135
其他利息費用	80,978	223,750	253,606	641,174
	632,579	902,560	1,981,384	2,824,704
減：列入符合要件資產成本之金額	(576)	(9,274)	(7,961)	(31,787)
	$ 632,003	$ 893,286	$ 1,973,423	$ 2,792,917

利息資本化相關資訊如下：

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
利息資本化金額	$ 576	$ 9,274	$ 7,961	$ 31,787
利息資本化利率	0.99%-1.35%	1.19%-1.56%	0.99%-1.47%	1.19%-1.76%

(六) 折舊及攤銷

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
使用權資產	$ 2,718,314	$ 2,716,031	$ 7,984,014	$ 8,246,863
不動產、廠房及設備	1,649,344	1,558,467	4,836,076	4,621,447
無形資產	14,433	12,715	41,192	38,978
合　　計	$ 4,382,091	$ 4,287,213	$ 12,861,282	$ 12,907,288

（接次頁）

（承前頁）

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
折舊費用依功能別彙總				
營業成本	$ 4,274,846	$ 4,187,855	$ 12,557,968	$ 12,605,836
營業費用	92,812	86,643	262,122	262,474
	$ 4,367,658	$ 4,274,498	$ 12,820,090	$ 12,868,310
攤銷費用依功能別彙總				
營業成本	$ 1,831	$ 1,403	$ 4,935	$ 6,509
營業費用	12,602	11,312	36,257	32,469
	$ 14,433	$ 12,715	$ 41,192	$ 38,978

(七) 員工福利費用

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
退職後福利				
確定提撥計畫	$ 67,199	$ 66,399	$ 208,500	$ 201,016
確定福利計畫（附註二四）	24,033	23,351	75,842	74,032
離職福利	5,561	6,644	17,702	33,984
其他員工福利	2,683,353	1,851,664	7,911,309	5,412,667
員工福利費用合計	$ 2,780,146	$ 1,948,058	$ 8,213,353	$ 5,721,699
依功能別彙總				
營業成本	$ 931,116	$ 744,691	$ 2,680,547	$ 2,179,987
營業費用	1,849,030	1,203,367	5,532,806	3,541,712
	$ 2,780,146	$ 1,948,058	$ 8,213,353	$ 5,721,699

(八) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係按當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 1%~5%及不高於 2%提撥員工酬勞及董事酬勞。但公司有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

本公司 110 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 1 月 1 日至 9 月 30 日估列之員工酬勞及董事酬勞如下：

估列比例

	110年1月1日 至9月30日
員工酬勞	1%
董事酬勞	-

金　　額

	110年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日
員工酬勞	$ 625,020	$ 1,332,545
董事酬勞	$ -	$ -

本公司109年1月1日至9月30日稅前淨利依公司章程規定先行彌補虧損，故未估列員工酬勞及董事酬勞。

年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

109年度員工酬勞及董事酬勞於110年3月25日經董事會決議如下：

金　　額

	109年度 現　　金
員工酬勞	$ 57,851
董事酬勞	$ 57,851

109年度員工酬勞及董事酬勞之實際配發金額與109年度合併財務報告之認列金額並無差異。

有關本公司董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

二八、所　得　稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
當期所得稅				
本期產生者	$10,990,075	$ 94,483	$16,864,272	$ 264,948
未分配盈餘加徵	-	150	1,648	250
以前年度之調整	47	-	15,963	6
	10,990,122	94,633	16,881,883	265,204
遞延所得稅				
本期產生者	802,161	645,829	6,574,145	862,159
以前年度之調整	-	-	(12,251)	(493)
	802,161	645,829	6,561,894	861,666
認列於損益之所得稅費用	$11,792,283	$ 740,462	$23,443,777	$ 1,126,870

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
遞延所得稅				
當期產生				
－國外營運機構換算	($ 23,024)	$ -	($ 306,547)	$ -
－現金流量避險	(32,788)	-	805,655	-
認列於其他綜合損益之所得稅	($ 55,812)	$ -	$ 499,108	$ -

(三) 所得稅核定情形

公司	核定年度
陽明海運公司	107年度
光明海運公司	108年度
鴻明裝卸公司	108年度
駿明運輸公司	108年度
好好物流公司	107年度
慶明投資公司	107年度

二九、每股盈餘

單位：每股元

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
基本每股盈餘	$ 14.66	$ 1.05	$ 32.73	$ 0.71
稀釋每股盈餘	$ 14.62	$ 0.86	$ 32.42	$ 0.60

用以計算每股盈餘之淨利及普通股加權平均股數如下：

本期淨利

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
用以計算基本每股盈餘之淨利	$ 50,825,854	$ 2,736,718	$109,877,965	$ 1,850,823
具稀釋作用潛在普通股之影響：				
可轉換公司債稅後利息	-	140,033	1,198	159,672
用以計算稀釋每股盈餘之淨利	$ 50,825,854	$ 2,876,751	$109,879,163	$ 2,010,495

股　　數

單位：仟股

	110年7月1日至9月30日	109年7月1日至9月30日	110年1月1日至9月30日	109年1月1日至9月30日
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	3,466,017	2,606,724	3,357,296	2,603,145
具稀釋作用潛在普通股之影響：				
可轉換公司債	-	725,381	19,937	728,960
員工酬勞	11,151	-	11,671	-
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	3,477,168	3,332,105	3,388,904	3,332,105

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

三十、股份基礎給付協議

合併公司於 110 年 5 月 19 日董事會決議現金增資依公司法規定保留發行股數之若干比例由員工認購，並於 110 年 6 月及 7 月分別決定認購股數及價格，依國際財務報導準則第 2 號「股份基礎給付」會計處理採公平價值法，於給與日認列酬勞成本（帳列薪資費用）及資本公積－員工認股權 51,373 仟元。

員工認股權之相關資訊如下：

	110年1月1日至9月30日	
員工認股權	單位（仟）	加權平均行使價格（元）
期初流通在外	-	$ -
本期給與	3,803	182
本期放棄	(3,693)	182
本期執行	(110)	182
期末流通在外	-	
期末可執行	-	
本期給與之認股權加權平均公允價值（元）	$ 13.51	

合併公司於110年7月給與之員工認股權均使用Black-Scholes評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	認股權利
給與日股價	195.5元
執行價格	182元
預期波動率	31.15%
存續期間	0.008年
無風險利率	0.0346%

三一、企業合併

(一) 收購子公司

	主要營運活動	收購日	認購比例(%)	移轉對價
陽明英國克斯特貨櫃場公司	貨櫃倉儲管理及拖運服務	110年7月13日	50.00%	$ 7,325

合併公司收購關聯企業陽明英國克斯特貨櫃場公司係追求企業成長，透過關係企業業務整合，以持續擴展業務範圍。

(二) 移轉對價

	陽明英國克斯特貨櫃場公司
現金	$ 7,325

(三) 收購日取得之資產及承擔之負債

	陽明英國克斯特貨櫃場公司
流動資產	
現金	$ 15,767
應收帳款	10,059
預付款項	2,865
其他流動資產	1,165
流動負債	
應付帳款	(2,451)
其他應付款	(3,951)
本期所得稅負債	(2,463)
	$ 20,991

(四) 因收購產生之廉價購買利益

	陽明英國克斯特貨櫃場公司
移轉對價—現金支付	$ 7,325
先前已持有被收購者之權益於收購日之公允價值	10,495
減：所取得可辨認淨資產之公允價值	(20,991)
因收購產生之廉價購買利益	($ 3,171)

於本合併財務報表通過發布日時，所需之市場評價及其他計算尚未完成，收購陽明英國克斯特貨櫃場公司之原始會計處理於資產負債表日僅係暫定，並將於衡量期間進行追溯調整或認列額外之資產或負債，以反映所取得有關收購日已存在事實與情況之新資訊。

(五) 取得子公司之淨現金流入

	陽明英國克斯特貨櫃場公司
現金支付之對價	($ 7,325)
減：取得之現金餘額	15,767
	$ 8,442

(六) 企業合併對經營成果之影響

自收購日起，來自被收購公司之經營成果如下：

	陽明英國克斯特貨櫃場公司
營業收入	$ 11,528
本期淨利	$ 3,548

倘該等企業合併係發生於收購日所屬之會計年度開始日，110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日合併公司擬制營業收入及擬制淨利分別為 231,038,450 仟元及 110,107,167 仟元。該等金額無法反映若企業合併於收購當年度開始日完成時，合併公司實際可產生之收入及營運結果，亦不應作為預測未來營運結果之用。

三二、現金流量資訊

來自籌資活動之負債變動

110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

	110年1月1日	現金流量	非現金之變動 新增租賃	非現金之變動 其他(註)	110年9月30日
短期借款	$ 2,072,156	($ 512,156)	$ -	$ -	$ 1,560,000
應付短期票券	12,113,626	(11,602,500)	-	25,618	536,744
長期借款	53,738,221	(32,477,011)	-	(55,166)	21,206,044
應付公司債	6,619,686	5,900,000	-	(1,672,968)	10,846,718
租賃負債	55,990,206	(7,459,246)	9,685,816	(1,240,796)	56,975,980
其他非流動負債	610,139	23,010	-	-	633,149
	$131,144,034	($ 46,127,903)	$ 9,685,816	($ 2,943,312)	$ 91,758,635

109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

	109年1月1日	現金流量	非現金之變動 新增租賃	非現金之變動 其他(註)	109年9月30日
短期借款	$ 4,621,034	($ 2,324,534)	$ -	$ -	$ 2,296,500
應付短期票券	13,485,840	(3,090,000)	-	12,487	10,408,327
長期借款	52,442,405	3,247,904	-	(153,812)	55,536,497
應付公司債	18,097,816	-	-	(9,323)	18,088,493
租賃負債	59,128,341	(7,872,358)	9,990,254	(1,723,992)	59,522,245
其他金融負債	2,736,515	(192,319)	-	(138,957)	2,405,239
其他非流動負債	286,026	251,052	-	-	537,078
	$150,797,977	($ 9,980,255)	$ 9,990,254	($ 2,013,597)	$148,794,379

註：係包含租賃修改調整；應付短期票券、長期借款及應付公司債之利息攤銷數；可轉換公司債持有人執行轉換權之減少數；以及外幣之匯率影響數。

三三、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化以維持最適當之資本結構。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（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（累積虧損）、其他權益項目及非控制權益）。

資產負債表日之負債比率如下：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
負 債 (1)	$148,495,555	$158,641,133	$173,908,929
現金及約當現金	(90,124,977)	(24,518,721)	(17,853,058)
淨 負 債	$ 58,370,578	$134,122,412	$156,055,871
權 益 (2)	$179,083,701	$ 36,334,852	$ 20,053,482
淨負債對權益比率	32.59%	369.13%	778.20%

(1) 負債包括長期及短期借款（不含衍生工具及財務保證合約）。

(2) 權益包括合併公司視為資本而進行管理之股本、資本公積、未分配盈餘（待彌補虧損）、其他權益項目及非控制權益。

三四、金融工具

(一) 公允價值之資訊－非按公允價值衡量之金融工具

110 年 9 月 30 日

	帳面金額	公允價值 第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
金融資產					
應收融資租賃款	$ 152,229	$ -	$ 153,027	$ -	$ 153,027
金融負債					
按攤銷後成本衡量之金融負債					
－國內有擔保公司債	$ 10,846,718	$ -	$ 10,852,337	$ -	$ 10,852,337

109 年 12 月 31 日

	帳面金額	公允價值 第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
金融資產					
應收融資租賃款	$ 167,158	$ -	$ 168,345	$ -	$ 168,345
金融負債					
按攤銷後成本衡量之金融負債					
－國內有擔保公司債	$ 4,945,877	$ -	$ 4,953,083	$ -	$ 4,953,083
－國內有擔保轉換公司債	1,673,809	-	4,468,568	-	4,468,568
合　計	$ 6,619,686	$ -	$ 9,421,651	$ -	$ 9,421,651

109 年 9 月 30 日

	帳面金額	公允價值 第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
金融資產					
應收融資租賃款	$ 172,101	$ -	$ 173,375	$ -	$ 173,375
金融負債					
按攤銷後成本衡量之金融負債					
－國內有擔保公司債	$ 6,982,630	$ -	$ 6,990,355	$ -	$ 6,990,355
－國內無擔保公司債	3,900,000	-	3,902,870	-	3,902,870
－國內有擔保轉換公司債	7,205,863	-	7,577,686	-	7,577,686
合　計	$ 18,088,493	$ -	$ 18,470,911	$ -	$ 18,470,911

上述第 2 等級之公允價值衡量，係依收益法之現金流量折現分析決定。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

110 年 9 月 30 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
衍生工具				
－油料選擇權	$ -	$ -	$ 384	$ 384
基金受益憑證	85,711	-	-	85,711
國內有限合夥	-	-	15,097	15,097
合　計	$ 85,711	$ -	$ 15,481	$ 101,192
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
權益工具投資				
－國內未上市（櫃）股票	$ -	$ -	$ 506,801	$ 506,801

109 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
衍生工具				
－債券贖回權	$ -	$ -	$ 8,636	$ 8,636
國內上市（櫃）股票	23,923	-	-	23,923
基金受益憑證	1,710,854	-	-	1,710,854
合　計	$1,734,777	$ -	$ 8,636	$1,743,413
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）股票	$1,492,999	$ -	$ -	$1,492,999
－國內未上市（櫃）股票	-	-	505,532	505,532
合　計	$1,492,999	$ -	$ 505,532	$1,998,531

109 年 9 月 30 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
衍生工具				
－債券贖回權	$ -	$ -	$ 7,452	$ 7,452
國內上市（櫃）股票	28,053	-	-	28,053
基金受益憑證	3,148,334	-	-	3,148,334
合　計	$3,176,387	$ -	$ 7,452	$3,183,839

（接次頁）

（承前頁）

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）股票	$1,195,814	$ -	$ -	$1,195,814
－國內未上市（櫃）股票	-	-	472,885	472,885
合計	$1,195,814	$ -	$ 472,885	$1,668,699

110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 金融工具以第 3 等級公允價值衡量之調節

110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

透過損益按公允價值衡量之金融資產

	其他工具	衍生工具		
	國內有限合夥	油料選擇權合約	債券贖回權	合計
期初餘額	$ -	$ -	$ 8,636	$ 8,636
認列於損益（其他利益及損失）	(9,903)	(535)	2,560	(7,878)
購買	25,000	919	-	25,919
處分／結清	-	-	(11,196)	(11,196)
自第 3 等級轉出	-	-	-	-
期末餘額	$15,097	$ 384	$ -	$15,481
與期末所持有資產有關並認列於損益之當期未實現利益或損失之變動數	($ 9,903)	($ 535)	$ -	($10,438)

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權益工具
期初餘額	$ 505,532
認列於其他綜合損益（透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益）	(18,449)
購買	20,000
處分／結清	(282)
期末餘額	$ 506,801

109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

透過損益按公允價值衡量之金融資產

	衍生工具
	債券贖回權
期初餘額	$ -
認列於損益（其他利益及損失）	7,720
處分／結清	(268)
自第 3 等級轉出	-
期末餘額	$ 7,452
與期末所持有資產有關並認列於損益之當期未實現利益或損失之變動數	$ 7,720

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權益工具
期初餘額	$ 516,934
認列於其他綜合損益（透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益）	(44,049)
期末餘額	$ 472,885

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	衍生工具		
	換匯換利合約	債券賣回權	合計
期初餘額	$ -	$ 67,549	$ 67,549
認列於損益（其他利益及損失）	9,987	(67,549)	(57,562)
處分／結清	(9,987)	-	(9,987)
自第 3 等級轉出	-	-	-
期末餘額	$ -	$ -	$ -
與期末所持有負債有關並認列於損益之當期未實現利益或損失之變動數	$ -	($ 67,549)	($ 67,549)

3. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

(1) 衍生工具－油料選擇權合約係採 Black-Scholes 評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為隱含波動度；當隱含波動度變化時，該油料選擇權合約公允價值將會隨之上升或下降。

(2) 衍生工具－債券贖回權係採二元樹可轉債評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為波動度；當波動度上升，該等債券贖回權公允價值將會上升。

(3) 權益工具－國內未上市（櫃）股票及國內有限合夥係採可類比上市上櫃公司法及資產法，計算投資標的之公允價值。可類比上市上櫃公司法係參考從事相同或類似業務之企業，其股票於活絡市場之交易成交價格及該等價格所隱含之價值乘數，並考量流動性折減，以決定標的公司價值；資產法係經由評估評價標的涵蓋之個別資產及個別負債之總價值，並考量流動性折減，以決定標的公司價值。

(三) 金融工具之種類

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
金融資產			
透過損益按公允價值衡量			
強制透過損益按公允價值衡量	$ 101,192	$ 1,743,413	$ 3,183,839
按攤銷後成本衡量之金融資產（註1）	164,148,545	38,266,073	31,925,634
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產			
權益工具投資	506,801	1,998,531	1,668,699
金融負債			
避險之金融負債	43,595,909	47,754,304	50,611,067
按攤銷後成本衡量（註2）	59,566,960	93,592,185	107,679,572

註1：餘額係包含現金及約當現金、原始到期日超過3個月之定期存款、附買回票券、銀行信用狀擔保金、受限制銀行存款、應收票據、應收帳款（含關係人）及其他應收款（含關係人）等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款（含關係人）、其他應付款、應付公司債、長期借款及其他金融負債等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產、應付帳款、其他應付款、應付公司債、借款、租賃負債及其他金融負債等。合併公司之財務管理部門配合各單位業務推展，運用各項金融工具，滿足各項財務需求，同時藉由風險分析管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

合併公司透過存量、流量管理與衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受公司董事會通過之「取得或處分資產處理程序」所規範。內部稽核人員持續地針對相關規範之遵循進行複核。

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。合併公司藉資產、負債與各式衍生金融工具管理所承擔之外幣匯率及利率風險。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司及部分子公司之營運涉及若干非功能性貨幣計價之交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。因行業特性，合併公司各項收支所涉幣別繁多，營業收入與成本皆以美元為主。在匯率暴險之管理上係於政策許可之範圍內，利用收支流量與淨資產／負債影響數之抵銷與交換或選擇權等工具管理風險。

合併公司於資產負債表日具重大影響之非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額請參閱附註三九。

敏感度分析

貨幣性資產負債之匯率曝險主要受到美元兌新台幣、英鎊兌美元、人民幣兌新台幣、歐元兌新台幣及港幣兌新台幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當美元、人民幣、英鎊、歐元及港幣兌功能性貨幣匯率增加及減少 1%時，合併公司之敏感度分析。1%係為集團內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 1%予以調整。下表之正數係表示當功能性貨幣相對於各相關貨幣貶值 1%時，將使稅前損益增加之金額；當功能性貨幣相對於各相關外幣升值 1%時，其對稅前損益之影響將為同金額之負數。

變動 1%之損益／權益	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
損　　益(i)		
美　　元	$ 307,965	($ 49,334)
人 民 幣	5,458	1,865
英　　鎊	4,651	4,585
歐　　元	47,956	748
港　　幣	(2,253)	500
權　　益(ii)		
美　　元	(435,959)	(506,111)

(i) 主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外之外幣計價銀行存款、應收、應付款項及銀行借款。

(ii) 主要源自於為合併公司指定為現金流量避險之美元租賃合約匯率變動之影響。

本期匯率敏感度之變動，主係美元、港幣計價之淨負債部位，因美元計價之資產增加而減少、港幣計價之負債增加而增加；英鎊、歐元及人民幣計價之淨資產部位，則

因英鎊計價之負債減少而增加；歐元及人民幣計價之資產增加而增加。

避險會計

合併公司之避險策略係以美金租賃負債規避高度很有可能發生之美金營業收入100%之匯率暴險，並指定為現金流量避險。

合併公司根據經濟關係判定美金租賃負債與被避險預期交易因被避險匯率之變動而有系統地反向變動。

避險關係之避險無效性主要來自於合併公司之美元營業收入小於租賃負債還款分配金額。

合併公司之匯率風險避險資訊彙總請參閱附註十六(二)。

(2) 利率風險

因合併公司內之個體同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。合併公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合來管理利率風險。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
具公允價值利率風險			
－金融資產	$ 36,024,909	$ 7,449,866	$ 6,942,806
－金融負債	69,738,672	89,437,508	105,104,078
具現金流量利率風險			
－金融資產	105,024,401	18,472,785	12,968,670
－金融負債	21,386,814	41,096,387	43,153,223

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。集團內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少10基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之稅前損益將增加／減少 62,728 仟元，主因為合併公司之浮動利率借款及浮動利率金融資產之變動。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之稅前損益將減少／增加 22,638 仟元，主因為合併公司之浮動利率借款、其他金融負債及浮動利率金融資產之變動。

合併公司於本期對利率之敏感度相較於前一年增加，主係因浮動利率之金融資產增加及金融負債減少。

(3) 其他價格風險

合併公司因上市櫃權益證券投資而產生權益價格暴險，並因承作與油料相關衍生性工具、有限合夥投資及基金受益憑證投資而產生商品價格暴險。惟係依據合併公司取得與處分資產處理程序定期評估價格風險及投資績效，故預期不致發生重大之價格風險。

<u>敏感度分析</u>

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌 5%，110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 25,340 仟元。

若權益價格上漲／下跌 5%，109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 1,403 仟元。其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 83,435 仟元。

若有限合夥投資及基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 5,040 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 157,417 仟元。

若油料選擇權合約價格上漲／下跌 5%，110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日將因持有油料衍生性商品（避險目的但非避險會計適用之油料選擇權）之公允價值變動 19 仟元（USD0.69 仟元）。

合併公司對權益工具價格之敏感度下降，主因為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產部位減少；合併公司對有限合夥投資及基金受益憑證價格之敏感度下降，主因為對透過損益按公允價值衡量之金融資產基金受益憑證部位減少。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務及合併公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險（不考慮擔保品或其他信用增強工具，且不可撤銷之最大暴險金額）主要係來自於：

(1) 合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

(2) 合併公司提供財務保證而可能需支付之最大金額。

合併公司並無重大集中之信用風險，信用風險來自存放銀行之現金及約當現金、與銀行或金融機構交易之衍生金融工具，以及來自於客戶之應收帳款等。

合併公司商業交易採行之政策係選擇與信譽良好之對象進行交易，並於必要情形下取得履約之銀行保證函或保證金，以降低因拖欠所產生財務損失之風險。為降低信用風險，合併公司已建立一內部監控程序並持續監督信用暴險以及交易對方之信用狀況。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係信用評等機構給予高信用評等之銀行或金融機構，故該信用風險係屬有限。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至110年9月30日暨109年12月31日及9月30日止，合併公司未動用之銀行循環融資額度分別為13,914,807仟元、15,972,373仟元及17,850,446仟元。

(1) 非衍生性金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

110年9月30日

	1年以下	1至5年	5年以上
無附息負債	$ 28,320,382	$ 558,943	$ -
租賃負債	11,436,830	36,115,359	14,393,065
浮動利率工具	4,329,108	13,323,968	3,986,584
固定利率工具	4,238,926	4,940,815	6,259,290
短期及低價值租賃承諾	3,774,077	6,716,488	30
未來服務成本租賃承諾	3,465,217	11,159,774	4,023,830
財務保證負債	173,054	-	-
	$ 55,737,594	$ 72,815,347	$ 28,662,799

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1～5年	5～10年	10～15年	15～20年	20年以上
租賃負債	$ 11,436,830	$ 36,115,359	$ 14,373,473	$ 19,592	$ -	$ -

109 年 12 月 31 日

	1 年以下	1 至 5 年	5 年以上
無附息負債	$ 20,456,690	$ 514,763	$ -
租賃負債	11,729,133	36,678,058	13,681,064
浮動利率工具	5,621,172	43,841,475	4,132,128
固定利率工具	16,171,617	5,413,673	-
短期及低價值租賃承諾	4,500,303	10,344,525	-
未來服務成本租賃承諾	3,285,868	11,476,870	3,479,514
財務保證負債	176,968	-	-
	$ 61,941,751	$108,269,364	$ 21,292,706

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於 1 年	1 ～ 5 年	5 ～ 10 年	10～15 年	15～20 年	20 年以上
租賃負債	$ 11,729,133	$ 36,678,058	$ 13,655,999	$ 22,574	$ 2,491	$ -

109 年 9 月 30 日

	1 年以下	1 至 5 年	5 年以上
無附息負債	$ 19,531,648	$ 490,688	$ -
租賃負債	12,076,967	38,814,241	15,635,364
其他金融負債（註）	2,460,014	-	-
浮動利率工具	5,908,387	46,940,428	3,757,817
固定利率工具	26,450,519	5,576,590	-
短期及低價值租賃承諾	4,068,509	11,566,016	35
未來服務成本租賃承諾	3,512,222	13,393,252	2,642,961
財務保證負債	180,820	-	-
	$ 74,189,086	$116,781,215	$ 22,036,177

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於 1 年	1 ～ 5 年	5 ～ 10 年	10～15 年	15～20 年	20 年以上
租賃負債	$ 12,076,967	$ 38,814,241	$ 15,608,474	$ 23,568	$ 3,322	$ -

註：不同年期其他金融負債之現金流出將以信用狀存款之本金及利息收入支付，1 年以下、1 至 5 年及 5 年以上預計現金流入金額分別為新台幣 1,942,252 仟元、0 仟元及 0 仟元。

上述財務保證合約之金額，係財務保證合約持有人若向保證人求償全數保證金額時，合併公司為履行保證義務

可能須支付之最大金額。惟依資產負債表日之預期，合併公司認為支付該等合約款項之可能性不大。

(2) 衍生金融工具

110 年 9 月 30 日本公司承作之衍生金融工具皆為 1 年內到期。

三五、關係人交易

110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司合計持有本公司股權分別為 32.06%、39.11%及 47.23%。本公司之董事逾半數係由行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司指派，屬於受中央政府控制之政府關係個體。合併公司與其他同屬政府關係個體之關係人進行之交易，主要係與政府關係個體銀行間之存款、借款及擔保業務（請參閱附註十八及十九）、高雄港務分公司高雄港洲際貨櫃中心及物流中心之使用權租賃（請參閱附註十六）、台灣電力股份有限公司簽訂之營運承攬合約（請參閱附註三七）及台灣國際造船股份有限公司簽訂之建造船舶合約（請參閱附註三七）。

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註、附表一及附表二揭露者外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關係人名稱	與合併公司之關係
福爾摩莎國際開發公司	關聯企業
陽明阿聯有限公司	關聯企業
陽明（澳洲）有限公司	關聯企業
West Basin Container Terminal LLC	關聯企業
陽明英國克斯特貨櫃場公司	關聯企業(110 年 7 月收購剩餘股權，由關聯企業成為子公司)
陽明（埃及）股份有限公司	關聯企業
高明貨櫃碼頭股份有限公司	關聯企業

（接次頁）

（承前頁）

關係人名稱	與合併公司之關係
台灣航業股份有限公司	關聯企業（110 年 7 月起具重大影響力，由政府關係個體成為關聯企業）
運旺投資股份有限公司	關聯企業
LogiTrans Technology Private Limited	合資公司
長明國際物流股份公司	合資公司
好好立和國際物流股份有限公司	合資公司
好好高質行物流有限公司	合資公司
中華電信股份有限公司	政府關係個體
臺灣港務股份有限公司	政府關係個體
中華郵政股份有限公司	政府關係個體
全國農業金庫股份有限公司	政府關係個體
證券櫃檯買賣中心	政府關係個體
第一商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐國際商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐產物保險股份有限公司	政府關係個體
兆豐票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣銀行股份有限公司	政府關係個體
臺銀綜合證券股份有限公司	政府關係個體
臺灣土地銀行股份有限公司	政府關係個體
中國輸出入銀行	政府關係個體
合作金庫銀行股份有限公司	政府關係個體
合作金庫票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣中小企業銀行股份有限公司	政府關係個體
彰化商業銀行股份有限公司	政府關係個體
台灣電力股份有限公司	政府關係個體
臺灣自來水公司	政府關係個體
中國鋼鐵股份有限公司	政府關係個體
台灣中油股份有限公司	政府關係個體
台灣國際造船股份有限公司	政府關係個體
華南商業銀行股份有限公司	政府關係個體
臺灣證券交易所股份有限公司	政府關係個體
華南產物保險股份有限公司	政府關係個體
第一金融控股股份有限公司	政府關係個體
華南永昌綜合證券股份有限公司	政府關係個體
利達貨櫃運輸股份有限公司	對子公司具重大影響力之投資者

（接次頁）

（承前頁）

關係人名稱	與合併公司之關係
Marine Container Services India Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
Unicorn Enterprises	對子公司具重大影響力之投資者
Bay Container Terminal Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
Marine Container Services（South） Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
Omega Intermodal Container Services Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
財團法人陽明海運文化基金會	其他關係人

(二) 營業交易

帳列項目	關係人類別	110年7月1日至9月30日	109年7月1日至9月30日	110年1月1日至9月30日	109年1月1日至9月30日
營業收入	關聯企業	$ 60,527	$ 59,488	$ 181,789	$ 162,975
	合資公司	660	818	1,887	1,870
	政府關係個體	48,793	74,986	183,863	252,402
		$ 109,980	$ 135,292	$ 367,539	$ 417,247
營業成本	關聯企業	$ 531,908	$ 929,646	$ 1,622,579	$ 2,093,100
	合資公司	29,026	21,608	77,337	52,027
	政府關係個體	21,735	23,798	92,850	148,330
	對子公司具重大影響力之投資者	86,481	81,475	253,109	256,852
		$ 669,150	$ 1,056,527	$ 2,045,875	$ 2,550,309
營業費用	合資公司	$ 17,096	$ 38,185	$ 31,878	$ 64,000
	政府關係個體	14,754	8,940	29,958	24,153
	對子公司具重大影響力之投資者	50	220	288	580
	其他關係人	1,692	5,466	14,507	13,606
		$ 33,592	$ 52,811	$ 76,631	$ 102,339

合併公司與關係人之交易，係按約定條件。

(三) 銀行存款

資產負債表日之銀行存款（含帳列按攤銷後成本衡量之金融資產之3個月以上定存及質抵押定存單）餘額如下：

關係人類別／名稱	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
政府關係個體			
臺灣土地銀行股份有限公司	$ 10,834,031	$ 4,984,106	$ 2,002,472
合作金庫銀行股份有限公司	14,413,126	1,116,310	407,175
其他	27,658,265	2,873,663	1,053,189
	$ 52,905,422	$ 8,974,079	$ 3,462,836

(四) 合約資產

帳列項目	關係人類別／名稱	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
合約資產	關聯企業	$ 159,955	$ 94,760	$ 56,419

110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日因關係人產生之合約資產並未提列備抵損失。

(五) 合約負債

帳列項目	關係人類別／名稱	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
合約負債	政府關係個體	$ -	$ 491	$ 1,005

(六) 應收付關係人款項

帳列項目	關係人類別／名稱	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
應收票據	對子公司具重大影響力之投資者	$ -	$ 3	$ -
應收帳款	關聯企業	$ 324,395	$ 172,632	$ 234,983
	合資公司	1,645	901	808
	政府關係個體	-	290	90
		$ 326,040	$ 173,823	$ 235,881
其他應收款（帳列其他流動資產）	關聯企業	$ 15,798	$ 17,935	$ 18,147
	政府關係個體	26,192	21,308	17,017
	其他關係人	4,844	2,753	-
		$ 46,834	$ 41,996	$ 35,164
應付帳款	關聯企業	$ 245,484	$ 327,318	$ 392,917
	合資公司	4,295	6,742	4,736
	政府關係個體	-	3,393	24,182
	對子公司具重大影響力之投資者	92,908	87,935	83,936
		$ 342,687	$ 425,388	$ 505,771
其他應付款	關聯企業	$ 21,179	$ 44,480	$ 41,884
	合資公司	624	772	-
	政府關係個體			
	台灣國際造船股份有限公司	728,298	-	1,124
	其他	59,200	30,666	152,475
		787,498	30,666	153,599
	對子公司具重大影響力之投資者	9	-	-
		$ 809,310	$ 75,918	$ 195,483

110 年及 109 年 1 月 1 日至 9 月 30 日因關係人產生之應收帳款及其他應收帳款並未提列備抵損失。

(七) 按攤銷後成本衡量之金融資產

資產負債表日之附買回票券（含帳列現金及約當現金之附買回票券）餘額如下：

關係人類別／名稱	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
政府關係個體	$ 139,250	$ 391,181	$ 146,449

(八) 預付款項

帳列項目	關係人類別／名稱	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
預付代理處款項	關聯企業			
	陽明（澳洲）股份有限公司	$ 23,363	$ -	$ -
	陽明（埃及）股份有限公司	42,360	87,393	-
		$ 65,723	$ 87,393	$ -
預付款項	關聯企業	$ 754	$ 771	$ 788
	政府關係個體	-	2,564	869
		$ 754	$ 3,335	$ 1,657
預付設備款	政府關係個體	$ 195	$ 480	$ 480

(九) 承租協議

帳列項目	關係人類別	110年7月1日至9月30日	109年7月1日至9月30日	110年1月1日至9月30日	109年1月1日至9月30日
取得使用權資產	關聯企業	$ -	$ 4,624	$ -	$ 4,624
	政府關係個體	-	706,232	16,386	706,232
	對子公司具重大影響力之投資者	-	603	-	603
		$ -	$ 711,459	$ 16,386	$ 711,459

帳列項目	關係人類別／名稱	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
租賃負債	關聯企業	$ 2,815	$ 3,726	$ 3,726
	政府關係個體	1,056,604	1,154,176	1,211,130
	對子公司具重大影響力之投資者	9,510	13,541	10,056
		$ 1,068,929	$ 1,171,443	$ 1,224,912

帳列項目	關係人類別／名稱	110年7月1日至9月30日	109年7月1日至9月30日	110年1月1日至9月30日	109年1月1日至9月30日
利息費用	關聯企業	$ -	$ 55	$ 41	$ 55
	政府關係個體	4,315	2,154	12,814	6,890
	對子公司具重大影響力之投資者	212	194	726	812
		$ 4,527	$ 2,403	$ 13,581	$ 7,757

合併公司與關係人之承租協議，係按約定條件。

(十) 應付公司債

關係人類別／名稱	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
政府關係個體			
合作金庫銀行股份有限公司	$ 1,800,000	$ 1,700,000	$ 1,700,000
華南商業銀行股份有限公司	1,200,000	500,000	500,000
其　　他	900,000	1,980,000	3,280,000
	$ 3,900,000	$ 4,180,000	$ 5,480,000

註：係普通公司債之原始應募投資金額。

(十一) 向關係人借款

帳列項目	關係人類別／名稱	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
短期借款	政府關係個體			
	臺灣土地銀行股份有限公司	$ 310,000	$ 300,000	$ 300,000
	其　　他	120,000	370,880	399,600
		$ 430,000	$ 670,880	$ 699,600
應付短期商業本票	政府關係個體			
	兆豐票券金融股份有限公司	$ 337,128	$ 2,191,201	$ 2,195,896
長期借款				
擔保借款	政府關係個體			
	兆豐國際商業銀行股份有限公司	$ 2,139,928	$ 2,757,237	$ 2,961,582
	合作金庫商業銀行股份有限公司	2,647,569	3,271,691	3,579,543
	其　　他	7,797,184	9,168,920	8,927,489
		$ 12,584,681	$ 15,197,848	$ 15,468,614
無擔保借款	政府關係個體	$ 2,913,000	$ 13,743,344	$ 14,751,516
應付商業本票	政府關係個體	$ -	$ 1,498,745	$ 1,498,250

(十二) 其　　他

帳列項目	關係人類別／名稱	110年7月1日至9月30日	109年7月1日至9月30日	110年1月1日至9月30日	109年1月1日至9月30日
租金收入	關聯企業	$ 34	$ 28	$ 103	$ 85
	其他關係人	477	357	1,667	1,786
		$ 511	$ 385	$ 1,770	$ 1,871
利息收入	政府關係個體	$ 16,321	$ 2,328	$ 25,447	$ 13,126
財務成本	政府關係個體	$ 97,616	$ 156,669	$ 324,016	$ 498,733

合併公司與關係人之交易，係按約定條件。

(十三) 財產交易

合併公司與政府關係個體之船舶建造交易，110 年及 109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 1 月 1 日至 9 月 30 日之金額分別為 0 仟元、2,420,053 仟元、3,549,817 仟元及 4,854,917 仟元，帳列不動產、廠房及設備。

(十四) 主要管理階層薪酬

	110年7月1日 至9月30日	109年7月1日 至9月30日	110年1月1日 至9月30日	109年1月1日 至9月30日
短期員工福利	$ 45,187	$ 7,915	$ 94,475	$ 27,655
退職後福利	560	552	1,680	1,656
	$ 45,747	$ 8,467	$ 96,155	$ 29,311

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

三六、質抵押之資產

下列資產業提供作為銀行聯合授信專戶控管及質抵押作為長期銀行借款、公司債及銀行保證等之擔保品：

	110年9月30日	109年12月31日	109年9月30日
銀行信用狀擔保金（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產）	$ -	$ -	$ 2,500,447
受限制銀行存款（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產）	58,969	271,779	295,873
不動產、廠房及設備	26,865,722	45,751,447	46,263,461
投資性不動產	4,698,219	4,698,219	4,795,387
	$ 31,622,910	$ 50,721,445	$ 53,855,168

三七、重大或有事項及未認列之合約承諾

除附表二、附註十六及十九所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項：

(一) 106 年 1 月子公司光明海運股份有限公司與台灣電力股份有限公司簽訂「委託營運承攬契約」，內容為代管操作台灣電力股份有限公司之船舶，合約期間為 5 年。

(二) 合併公司於 107 年度與其他公司簽訂的船舶租賃合約將陸續於 109 年開始起租，租期為 10 年~12 年，截至 110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日止，尚未起租船舶之未來應支付租金總額分別為 760,000 仟美元至 916,000 仟美元、1,206,000 仟美元至 1,454,000 仟美元及 1,206,000 仟美元至 1,454,000 仟美元。

(三) 截至 110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日止，合併公司因貨運及港務等業務需開立之保證函分別為 504,885 仟元、556,034 仟元及 597,519 仟元。

(四) 合併公司與政府關係個體簽訂建造船舶，截至 110 年 9 月 30 日暨 109 年 12 月 31 日及 9 月 30 日止，已簽約尚未付款之金額分別共計 340,904 仟元與 11,064 仟美元、1,477,251 仟元與 47,944 仟美元及 2,215,876 仟元與 71,916 仟美元。

(五) 合併公司與其他公司簽訂建造貨櫃合約，110 年 9 月 30 日帳列預付設備款金額為 12,338 仟美元，另截至 110 年 9 月 30 日止，已簽約尚未付款之金額共計 75,771 仟美元。

三八、其他事項

有關新型冠狀病毒肺炎疫情（Covid-19）之影響評估，隨 109 年下半年度疫情影響逐步放緩，110 年前三季全球經濟之加速復甦，貨櫃運輸市場及散裝市場需求皆已明顯回溫成長中，因此合併公司評估整體業務及財務方面並未受到疫情而有重大之不利影響。

三九、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司各個體功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

	110年9月30日			
	外　　幣	匯　　率	原幣：功能性貨幣	帳　面　金　額
外　幣　資　產				
貨幣性項目				
美　　元	$ 2,260,360	27.8500	（美元：新台幣）	$62,951,014
英　　鎊	70	1.3438	（英鎊：美元）	2,634
人 民 幣	274,161	4.3095	（人民幣：新台幣）	1,181,509
美　　元	12,417	8.8829	（美元:土耳其里拉）	345,815
歐　　元	179,994	32.3185	（歐元：新台幣）	5,817,151
英　　鎊	25,489	37.4234	（英鎊：新台幣）	953,883
日　　幣	5,169,486	0.2489	（日幣：新台幣）	1,286,769
美　　元	32,504	6.4624	（美元：人民幣）	905,241
港　　幣	81,662	3.5762	（港幣：新台幣）	292,042
加　　幣	13,857	21.8938	（加幣：新台幣）	303,371
非貨幣性項目				
採權益法之關聯企業及合資				
美　　元	75,142	27.8500	（美元：新台幣）	2,092,713
澳　　幣	1,389	20.0617	（澳幣：新台幣）	27,863
阿拉伯幣	5,541	7.5824	（阿拉伯幣:新台幣）	42,015
盧　　比	52,975	0.3751	（盧比：新台幣）	19,871
人 民 幣	101,477	4.3095	（人民幣：新台幣）	437,313
印 尼 幣	2,736,842	0.0019	（印尼幣：新台幣）	5,200
越 南 盾	5,577,500	0.0012	（越南盾：新台幣）	6,693
埃 及 鎊	22,623	1.7728	（埃及鎊：新台幣）	40,106
馬　　幣	440	6.6527	（馬幣：新台幣）	2,925
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
美　　元	14	27.8500	（美元：新台幣）	384
外　幣　負　債				
貨幣性項目				
美　　元	2,735,112	27.8500	（美元：新台幣）	76,172,862
人 民 幣	147,516	4.3095	（人民幣：新台幣）	635,725
歐　　元	31,609	32.3185	（歐元：新台幣）	1,021,545
美　　元	4,112	8.8829	（美元:土耳其里拉）	114,516
日　　幣	1,714,283	0.2489	（日幣：新台幣）	426,713
英　　鎊	13,132	37.4234	（英鎊：新台幣）	491,434
美　　元	25,642	6.4624	（美元：人民幣）	714,131
港　　幣	144,657	3.5762	（港幣：新台幣）	517,330
加　　幣	9,601	21.8938	（加幣：新台幣）	210,210

	109年12月31日			
	外　　幣	匯　　率	原幣：功能性貨幣	帳　面　金　額
外　幣　資　產				
貨幣性項目				
美　　元	$　401,382	28.4800	（美元：新台幣）	$11,431,351
人 民 幣	264,225	4.3548	（人民幣：新台幣）	1,150,649
美　　元	20,166	7.3892	（美元:土耳其里拉）	574,321
歐　　元	32,134	35.0033	（歐元：新台幣）	1,124,789
英　　鎊	5,232	38.8781	（英鎊：新台幣）	203,394
港　　幣	186,284	3.6740	（港幣：新台幣）	684,406
日　　幣	1,643,278	0.2761	（日幣：新台幣）	453,648
美　　元	13,596	6.5399	（美元：人民幣）	387,227
加　　幣	2,720	22.3451	（加幣：新台幣）	60,772
非貨幣性項目				
採權益法之關聯企業及合資				
美　　元	49,825	28.4800	（美元：新台幣）	1,419,013
澳　　幣	1,091	21.9396	（澳幣：新台幣）	23,938
阿拉伯幣	5,625	7.7539	（阿拉伯幣:新台幣）	43,616
盧　　比	48,450	0.3898	（盧比：新台幣）	18,886
英　　鎊	219	38.8781	（英鎊：新台幣）	8,513
人 民 幣	99,644	4.3548	（人民幣：新台幣）	433,929
印 尼 幣	2,707,000	0.0020	（印尼幣：新台幣）	5,414
越 南 盾	865,833	0.0012	（越南盾：新台幣）	1,039
埃 及 鎊	27,151	1.8110	（埃及鎊：新台幣）	49,170
馬　　幣	244	7.0881	（馬幣：新台幣）	1,733
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
美　　元	1,594	28.4800	（美元：新台幣）	45,408
人 民 幣	2,565	4.3548	（人民幣：新台幣）	11,173
外　幣　負　債				
貨幣性項目				
美　　元	2,298,838	28.4800	（美元：新台幣）	65,470,914
人 民 幣	164,801	4.3548	（人民幣：新台幣）	717,677
歐　　元	29,325	35.0033	（歐元：新台幣）	1,026,461
美　　元	5,542	7.3892	（美元:土耳其里拉）	157,834
日　　幣	1,848,196	0.2761	（日幣：新台幣）	510,218
英　　鎊	3,754	38.8781	（英鎊：新台幣）	145,941
美　　元	14,041	6.5399	（美元：人民幣）	399,880
港　　幣	870	3.6740	（港幣：新台幣）	3,197
加　　幣	7,548	22.3451	（加幣：新台幣）	168,670

	109年9月30日			
	外　　幣	匯　　率	原幣：功能性貨幣	帳　面　金　額
外　幣　資　產				
貨幣性項目				
美　　元	$　360,141	29.1000	（美元：新台幣）	$10,480,108
英　　鎊	67,192	1.2829	（英鎊：美元）	2,508,421
人 民 幣	197,083	4.2724	（人民幣：新台幣）	842,017
美　　元	19,696	7.7923	（美元:土耳其里拉）	573,139
歐　　元	25,818	34.1212	（歐元：新台幣）	880,929
英　　鎊	5,330	37.3324	（英鎊：新台幣）	198,964
港　　幣	118,025	3.7548	（港幣：新台幣）	443,163
日　　幣	1,560,679	0.2755	（日幣：新台幣）	429,890
美　　元	7,347	6.8112	（美元：人民幣）	213,785
加　　幣	4,429	21.7205	（加幣：新台幣）	96,208
非貨幣性項目				
採權益法之關聯企業及合資				
美　　元	46,390	29.1000	（美元：新台幣）	1,349,937
澳　　幣	959	20.7294	（澳幣：新台幣）	19,872
阿拉伯幣	5,234	7.9229	（阿拉伯幣:新台幣）	41,465
盧　　比	41,952	0.3944	（盧比：新台幣）	16,546
英　　鎊	142	37.3324	（英鎊：新台幣）	5,295
人 民 幣	101,437	4.2724	（人民幣：新台幣）	433,379
印 尼 幣	2,950,000	0.0019	（印尼幣：新台幣）	5,605
越 南 盾	893,077	0.0013	（越南盾：新台幣）	1,161
埃 及 鎊	22,956	1.8441	（埃及鎊：新台幣）	42,334
馬　　幣	221	7.0032	（馬幣：新台幣）	1,551
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
美　　元	1,507	29.1000	（美元：新台幣）	43,854
人 民 幣	3,400	4.2724	（人民幣：新台幣）	14,525
外　幣　負　債				
貨幣性項目				
美　　元	2,282,125	29.1000	（美元：新台幣）	66,409,836
英　　鎊	56,563	1.2829	（英鎊：美元）	2,111,646
人 民 幣	153,432	4.2724	（人民幣：新台幣）	655,523
歐　　元	23,625	34.1212	（歐元：新台幣）	806,122
美　　元	5,633	7.7923	（美元:土耳其里拉）	163,932
日　　幣	1,819,275	0.2755	（日幣：新台幣）	501,121
英　　鎊	3,677	37.3324	（英鎊：新台幣）	137,264
美　　元	8,169	6.8112	（美元：人民幣）	237,727
港　　幣	104,696	3.7548	（港幣：新台幣）	393,115
加　　幣	7,373	21.7205	（加幣：新台幣）	160,156

合併公司於 110 年及 109 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 1 月 1 日至 9 月 30 日外幣兌換損益（含已實現及未實現）分別為 206,833 仟元、186,601 仟元、231,368 仟元及 683,835 仟元，由於外幣交易及集團個體之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

四十、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

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臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：附表四。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：附表五。
9. 從事衍生工具交易：附註七。
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表六。
11. 被投資公司資訊：附表七。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表八。

2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表六。

(1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。

(2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。

(3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。

(4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。

(5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。

(6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

(四) 主要股東資訊：股權比例達5%以上之股東名稱、持股數額及比例：附表九。

四一、部門資訊

編製財務報告時，合併公司考量下列因素，將該等營運部門彙總視為單一營運部門：

1. 該等營運部門具有類似之長期銷貨毛利；

2. 提供勞務之方法相似；

3. 客戶之類型或種類相似；

(一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	110年1月1日至9月30日				
	貨櫃運輸部門	散裝運輸部門	其他部門	調整及沖銷	合併
營收					
來自母子公司以外之收入	$218,686,267	$ 2,394,968	$ 9,924,910	$ -	$231,006,145
來自母子公司內其他部門之收入	4,673,951	-	1,032,638	(5,706,589)	-
收入合計	$223,360,218	$ 2,394,968	$ 10,957,548	($ 5,706,589)	$231,006,145
部門損益	$132,864,893	$ 1,015,179	$ 488,939	$ 95,714	$134,464,725
總部管理成本					(630,612)
其他收益及費損					124,639
利息收入					141,980
其他收入					73,327
其他利益及損失					220,974
財務成本					(1,973,423)
採用權益法之關聯企業及合資損益份額					1,122,228
稅前淨利					$133,543,838

	109年1月1日至9月30日				
	貨櫃運輸部門	散裝運輸部門	其他部門	調整及沖銷	合併
營收					
來自母子公司以外之收入	$ 99,384,003	$ 1,673,419	$ 4,189,647	$ -	$105,247,069
來自母子公司內其他部門之收入	1,276,660	-	1,048,080	(2,324,740)	-
收入合計	$100,660,663	$ 1,673,419	$ 5,237,727	($ 2,324,740)	$105,247,069
部門損益	$ 5,553,727	($ 797,372)	$ 125,655	$ 91,874	$ 4,973,884
總部管理成本					(245,748)
其他收益及費損					273,061
利息收入					108,338
其他收入					123,537
其他利益及損失					631,753
財務成本					(2,792,917)
採用權益法之關聯企業及合資損益份額					95,394
稅前淨利					$ 3,167,302

部門損益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之總部管理成本與董事酬勞、其他收益及費損、利息收入、其他收入、其他利益及損失、財務成本、採用權益法之關聯企業及合資損益份額以及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 部門總資產及負債

因應報導部門總資產及負債之衡量金額未定期提供予營運決策者，故不予揭露相關資產及負債之衡量金額。

陽明海運股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國 110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表一

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高餘額（註三）	期末餘額（註三）	實際動支餘額	利率區間	資金貸與性質（註一）	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	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額（註二）	資金貸與總限額（註二）
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	$ 2,864,353	$ 1,380,435	$ 1,380,435	0.9737%-2.9949%	1	$ -	-	$ -	—	$ -	$ 71,402,745	$ 89,253,432
1	陽明（新加坡）私人有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	181,025 (USD 6,500 仟元)	181,025 (USD 6,500 仟元)	181,025 (USD 6,500 仟元)	1.8344%	2	-	充實營運資金	-	—	-	1,925,288	5,775,865
		全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	278,500 (USD 10,000 仟元)	278,500 (USD 10,000 仟元)	278,500 (USD 10,000 仟元)	1.2451%	2	-	充實營運資金	-	—	-	9,626,443	9,626,443
		陽明（法國）股份有限公司	其他應收款	是	10,239 (EUR 317 仟元)	10,239 (EUR 317 仟元)	10,239 (EUR 317 仟元)	1.7000%	2	-	充實營運資金	-	—	-	1,925,288	5,775,865
		陽明（泰國）有限公司	其他應收款	是	12,672 (THB 15,400 仟元)	10,697 (THB 13,000 仟元)	10,697 (THB 13,000 仟元)	2.4513%	2	-	充實營運資金	-	—	-	1,925,288	5,775,865
		陽明海運（香港）有限公司	其他應收款	是	82,158 (USD 2,950 仟元)	82,158 (USD 2,950 仟元)	82,158 (USD 2,950 仟元)	1.3359%	2	-	充實營運資金	-	—	-	9,626,443	9,626,443
2	光明海運股份有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	69,625 (USD 2,500 仟元)	69,625 (USD 2,500 仟元)	-	-	2	-	充實營運資金	-	—	-	180,028	540,084
3	好好國際物流股份有限公司	Yes Logistics Europe GmbH	其他應收款	是	36,079 (EUR 1,116 仟元)	36,079 (EUR 1,116 仟元)	36,079 (EUR 1,116 仟元)	1.7000%-1.8500%	1	27,375	-	-	—	-	65,962	756,806
		Yes Logistics Europe GmbH	其他應收款	是	54,941 (EUR 1,700 仟元)	48,478 (EUR 1,500 仟元)	48,478 (EUR 1,500 仟元)	0.6000%	2	-	充實營運資金	-	—	-	75,680	151,361
		好明國際物流（上海）有限公司	其他應收款	是	121,043 (USD 3,000 仟元及 CNY 8,700 仟元)	121,043 (USD 3,000 仟元及 CNY 8,700 仟元)	121,043 (USD 3,000 仟元及 CNY 8,700 仟元)	2.7800%-3.0000%	1	271,907	-	-	—	-	227,041	756,806
		Yes Logistics Benelux B.V.	其他應收款	是	3,393 (EUR 105 仟元)	808 (EUR 25 仟元)	808 (EUR 25 仟元)	1.7500%	1	58,225	-	-	—	-	133,588	756,806
		YES MLC GmbH	其他應收款	是	38,782 (EUR 1,200 仟元)	38,782 (EUR 1,200 仟元)	38,782 (EUR 1,200 仟元)	0.6000%	2	-	充實營運資金	-	—	-	75,680	151,361
4	陽明德拉瓦控股公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	181,025 (USD 6,500 仟元)	181,025 (USD 6,500 仟元)	181,025 (USD 6,500 仟元)	1.8373%	2	-	充實營運資金	-	—	-	284,977	854,932
		陽明（美洲）股份有限公司	其他應收款	是	278,500 (USD 10,000 仟元)	225,585 (USD 8,100 仟元)	225,585 (USD 8,100 仟元)	0.7060%	2	-	充實營運資金	-	—	-	1,424,888	1,424,888

註一：資金貸與性質：

(1)有業務往來者。

(2)有短期融通資金之必要者。

註二：(1)本公司資金貸與總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 60%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之 15%且近二年之業務往來金額；若該單一公司為本公司之子公司，則資金貸與金額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 40%，且貸與金額不得超過與其近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之 10%，對單一企業資金貸與總額不得超過淨值之 5%。

(2)陽明（新加坡）私人有限公司資金貸與總額不得超過公司淨值總額之 50%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值總額之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值總額之 25%且近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，資金貸與總額不得超過淨值總額之 30%，對單一公司資金貸與金額不得超過淨值總額之 10%；有短期融通資金必要而從事資金貸與本公司直接及間接持有表決權股份 100%之非台灣公司者，其資金貸與總額不得超過公司淨值之 50%。

(3)光明海運股份有限公司資金貸與總額不得超過該公司淨值之 60%。若有業務往來者，貸與總額不得超過該公司淨值之 30%；對單一公司之貸與金額不得超過公司淨值之 15%，且貸與金額不得超過與其近二年業務往來金額；對轉投資子公司之資金貸與授權額度不得超過公司淨值之 30%；有短期融通資金之必要者，融資總額不得超過公司淨值之 30%；對單一公司之貸與金額不得超過公司淨值之 10%。

(4)好好國際物流股份有限公司資金貸與總額不得超過公司淨值之 60%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之 15%且近二年業務往來金額；對轉投資子公司資金貸與與授權額度不得超過公司最近期財務報告之淨值之 40%，且貸與金額不得超過與其近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，資金貸與總額不得超過淨值之 10%，對單一公司資金貸與金額不得超過淨值之 5%。

(5)陽明德拉瓦控股公司資金貸與不得超過公司淨值之 80%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之 25%且近二年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，資金貸與總額不得超過淨值之 30%，對單一公司資金貸與金額不得超過淨值之 10%；有短期融通資金必要而從事資金貸與本公司直接及間接持有表決權股份 100%之非台灣公司者，其資金貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司資金貸與金額不得超過淨值之 50%。

註三：美元、泰銖、歐元及人民幣係分別按 110 年 9 月 30 日之匯率 US$1＝$27.8500、THB$1=0.8229、EUR$1=32.3185 及 CNY$1= 4.3095 換算。

註四：除陽明海運（英屬維京群島）有限公司、全洋海運股份有限公司、陽明（英國）有限公司及陽明（新加坡）有限公司外，餘係以被投資公司未經會計師核閱之財務報表編製。

陽明海運股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國 110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表二

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證之限額（註一）	本期最高背書保證餘額（註二）	期末背書保證餘額（註二）	實際動支金額（註二）	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（註一）	母公司對子公司背書保證	子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係										
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	$ 285,610,983	$ 2,272,588 (USD 81,601 仟元)	$ 1,609,236 (USD 57,782 仟元)	$ 1,609,236 (USD 57,782 仟元)	$ -	0.90%	$ 535,520,594	Y	N	N
		光明海運股份有限公司	子公司	285,610,983	6,354,541 (USD 78,260 仟元及 NTD 4,175,000 仟元)	5,824,541 (USD 78,260 仟元及 NTD 3,645,000 仟元)	4,175,675 (USD 60,742 仟元及 NTD 2,484,000 仟元)	-	3.26%	535,520,594	Y	N	N
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	285,610,983	1,740,969 (USD 62,512 仟元)	684,882 (USD 24,592 仟元)	488,261 (USD 17,532 仟元)	-	0.38%	535,520,594	Y	N	N
		陽明（美洲）股份有限公司	子公司	285,610,983	222,800 (USD 8,000 仟元)	83,550 (USD 3,000 仟元)	-	-	0.05%	535,520,594	Y	N	N
1	陽明德拉瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	採用權益法之關聯企業	1,188,794	123,895 (USD 4,449 仟元)	123,895 (USD 4,449 仟元)	54,121 (USD 1,943 仟元)	-	0.07%	1,485,993	N	N	N
		United Terminal Leasing LLC	採用權益法之關聯企業	1,188,794	49,159 (USD 1,765 仟元)	49,159 (USD 1,765 仟元)	20,138 (USD 723 仟元)	-	0.03%	1,485,993	N	N	N
2	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	31,438,469	6,874,688	5,168,250	5,168,250	5,168,250 （註三）	2.90%	36,678,214	N	Y	N
3	光明海運股份有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	25,062,153	779,800 (USD 28,000 仟元)	779,800 (USD 28,000 仟元)	502,069 (USD 18,028 仟元)	-	0.44%	31,327,691	N	N	N
4	陽明（新加坡）私人有限公司	陽明（馬來西亞）公司	子公司	7,704,243	26,611 (MYR 4,000 仟元)	26,611 (MYR 4,000 仟元)	9,751 (MYR 1,466 仟元)	-	0.01%	9,630,304	N	N	N
5	嘉明置業有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	307,005	201,500	-	-	-	-	383,757	N	Y	N

註一： (1)本公司背書保證限額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 300%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 160%。

(2)本公司及其子公司整體得為背書保證之總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之 400%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 180%。

(3)陽明德拉瓦控股公司背書保證限額為資產總額之 50%，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之 80%。

(4)全洋海運股份有限公司背書保證限額為資產總額之 700%，對單一企業之背書保證總額不得超過資產總額之 600%。

(5)光明海運股份有限公司背書保證限額不得超過資產總額之 400%，對單一企業之保證總額不得超過資產總額之 320%。

(6)陽明（新加坡）私人有限公司背書保證限額為資產總額之 50%，對單一企業之保證總額不得超過資產總額之 40%。

(7)嘉明置業有限公司背書保證限額為資產總額之 500%，對單一企業之保證總額不得超過資產總額之 400%。

註二： 美元及馬幣係分別按 110 年 9 月 30 日之匯率 US$1＝$27.8500 及 MYR$1=6.6527 換算。

註三： 係提供船舶 8 艘作為背書保證，110 年 9 月 30 日之帳面價值為 9,924,093 仟元。

註四： 除陽明海運（英屬維京群島）有限公司、全洋海運股份有限公司、陽明（英國）有限公司及陽明（新加坡）有限公司外，餘係以被投資公司未經會計師核閱之財務報表編製。

陽明海運股份有限公司及子公司

期末持有有價證券明細表

民國 110 年 9 月 30 日

附表三

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末 股數／單位數	期末 帳面金額	期末 持股比率（%）	期末 公允價值	備註
陽明海運股份有限公司	國內未上市（櫃）普通股							
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	51,000,000	$ 487,234	9.81	$ 487,234	
	聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	500,000	5,410	10.00	5,410	
	基金受益憑證							
	華南永昌優選收益多重資產基金A不配息	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	355,849	5,697	-	5,697	
	公司債							
	光明海運股份有限公司國內第二次私募無擔保普通公司債	子公司	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	-	600,000	-	600,000	
慶明投資股份有限公司	國內未上市（櫃）普通股							
	鑫尚揚投資股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	2,000,000	11,893	1.67	11,893	
	國內有限合夥							
	台杉水牛五號科技創投有限合夥	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	-	15,097	3.30	15,097	
	基金受益憑證							
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	6,314,327	80,014	-	80,014	
	公司債							
	國泰人壽108年度第一期無到期日累積次順位公司債	—	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	20,000	20,000	-	20,000	
好好國際物流股份有限公司	國內未上市（櫃）普通股							
	倫華科技股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	319,751	2,264	2.76	2,264	

陽明海運股份有限公司及子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20%以上

民國 110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表四

單位：新台幣仟元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				採權益法認列之變動數	期末	
					股數／單位數	帳面成本	股數／單位數	金額	股數／單位數	售價	帳面成本	處分（損）益		股數／單位數	帳面成本
陽明海運股份有限公司	基金受益憑證 日盛貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	70,245,928	$ 1,050,000	-	$ -	70,245,928	$ 1,050,454	$ 1,050,000	$ 454	$ -	-	$ -

陽明海運股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣1億元或實收資本額20%以上

民國110年9月30日

附表五

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易人之關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項金額	逾期應收關係人款項處理方式	應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	$ 1,577,415 （註一）	-	$ -	—	$ -	$ -
	陽明（比利時）股份有限公司	子公司	105,551	-	-	—	105,551	-
	陽明（荷蘭）有限公司	子公司	131,386	-	-	—	131,386	-
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	272,937	-	-	—	272,937	-
	陽明（義大利）股份有限公司	子公司	803,213	-	-	—	726,774	-
	陽明（英國）有限公司	子公司	246,385	-	-	—	246,385	-
	陽明（新加坡）有限公司	子公司	105,714	-	-	—	84,106	-
	環明（上海）國際船務代理有限公司	子公司	693,070	-	-	—	693,070	-
	好好國際物流股份有限公司	子公司	549,256 （註二）	-	-	—	14,434	-
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	116,457	-	-	—	69,463	-
駿明交通運輸股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	125,041	-	-	—	27,862	-
陽明（新加坡）私人有限公司	全洋海運股份有限公司	兄弟公司	281,585 （註一）	-	-	—	-	-
	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	兄弟公司	183,543 （註一）	-	-	—	-	-
陽明（新加坡）有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	5,914,744	-	-	—	5,698,264	-
	陽明（英國）有限公司	兄弟公司	130,191	-	-	—	130,191	-
	陽明（西班牙）有限公司	兄弟公司	382,187	-	-	—	376,887	-
	陽明（泰國）有限公司	兄弟公司	142,486	-	-	—	93,878	-
	環明（上海）國際船務代理有限公司	兄弟公司	970,752	-	-	—	970,752	-
	陽明（澳洲）有限公司	關聯企業	146,503	-	-	—	146,503	-
陽明（土耳其）有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	132,683	-	-	—	132,683	-
陽明德拉瓦控股公司	陽明（美洲）股份有限公司	子公司	229,857 （註一）	-	-	—	-	-
	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	兄弟公司	183,547 （註一）	-	-	—	-	-
陽明（美洲）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	247,899	-	-	—	247,899	-
	陽明（英國）有限公司	兄弟公司	116,769	-	-	—	116,769	-
好好國際物流股份有限公司	好明國際物流（上海）有限公司	子公司	160,720 （註三）	-	-	—	31,352	-
陽明（英國）有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	741,831	-	-	—	741,831	-
	環明（上海）國際船務代理有限公司	兄弟公司	102,771	-	-	—	102,771	-
環明（上海）國際船務代理有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	190,176	-	-	—	190,176	-
	陽明（新加坡）有限公司	兄弟公司	158,987	-	-	—	158,987	-
	好明國際物流（上海）有限公司	兄弟公司	985,652	-	-	—	530,444	-

註一： 係資金貸與及應收利息。

註二： 係應收融資租賃款及其他應收款。

註三： 係資金貸與、應收利息及關係人間代收付運費及航線費用之收款。

註四： 關係人間代收付運費及航線費用之收款，係依陽明海運「代理行會計作業程序」或關係人所在地之商業習慣收取。

陽明海運股份有限公司及子公司

母子公司間及各子公司間業務關係及重要交易往來情形及金額

民國 110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表六

單位：新台幣仟元

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	1	使用權資產	$ 22,371,309	依合約約定為之	0.07
				長期應收票據及款項	1,577,415	依合約約定為之	-
				租賃負債	5,000,849	依合約約定為之	0.01
				營業成本	3,223,577	依合約約定為之	0.01
				利息收入	18,787	依合約約定為之	-
				使用權資產轉租利益	4,454	依合約約定為之	-
				利息費用	63,103	依合約約定為之	-
		鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	1	應收帳款	27	依合約約定為之	-
				應收融資租賃款	7,073	依合約約定為之	-
				其他應收款	856	依合約約定為之	-
				使用權資產	3,468	依合約約定為之	-
				長期應收租賃款	27,140	依合約約定為之	-
				其他應付款	116,457	依合約約定為之	-
				租賃負債	3,543	依合約約定為之	-
				營業收入	2,275	依合約約定為之	-
				營業成本	361,389	依合約約定為之	-
				推銷費用	242	依合約約定為之	-
				利息收入	9,453	依合約約定為之	-
				租金收入	707	依合約約定為之	-
				利息費用	45	依合約約定為之	-
				租賃修改損失	87,347	依合約約定為之	-
		駿明交通運輸股份有限公司	1	應收帳款	92	依合約約定為之	-
				使用權資產	2,820	依合約約定為之	-
				其他應付款	125,041	依合約約定為之	-
				租賃負債	2,929	依合約約定為之	-
				存入保證金	137	依合約約定為之	-
				營業收入	1,845	依合約約定為之	-
				營業成本	434,415	依合約約定為之	-
				租金收入	588	依合約約定為之	-
				利息費用	74	依合約約定為之	-
		慶明投資股份有限公司	1	租金收入	825	依合約約定為之	-
				利息費用	1	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明海運（香港）有限公司	1	應付代理處款項	$ 58,830	依合約約定為之	-
				營業成本	124,017	依合約約定為之	-
		陽明（印度）私人有限公司	1	預付代理處款項	32,762	依合約約定為之	-
				營業成本	21,596	依合約約定為之	-
		陽明（韓國）株式會社	1	合約資產	34,802	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	75,032	依合約約定為之	-
				營業成本	93,460	依合約約定為之	-
		陽明日本株式會社	1	合約資產	114,218	依合約約定為之	-
				應收帳款	50,880	依合約約定為之	-
				其他流動資產	16	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	57,117	依合約約定為之	-
				其他流動負債	454	依合約約定為之	-
				營業成本	115,635	依合約約定為之	-
		陽明（新加坡）有限公司	1	合約資產	58,259	依合約約定為之	-
				應收帳款	105,714	依合約約定為之	-
				合約負債	4,361	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	20,254	依合約約定為之	-
				應付帳款	250,661	依合約約定為之	-
				其他應付款	5,643,829	依合約約定為之	0.02
				營業收入	4,832,815	依合約約定為之	0.02
				營業成本	64,392	依合約約定為之	-
		陽明（馬來西亞）公司	1	應付代理處款項	74,674	依合約約定為之	-
				營業成本	26,271	依合約約定為之	-
		陽明（越南）船務公司	1	合約資產	1,054,739	依合約約定為之	-
				應收帳款	88,858	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	26,646	依合約約定為之	-
				營業成本	27,091	依合約約定為之	-
		陽明（土耳其）有限公司	1	合約資產	133,494	依合約約定為之	-
				應收帳款	94,233	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	132,683	依合約約定為之	-
				營業成本	139,977	依合約約定為之	-
		陽明（菲律賓）股份有限公司	1	應付代理處款項	27,617	依合約約定為之	-
				營業成本	25,093	依合約約定為之	-
		陽明（拉丁美洲）股份有限公司	1	應付代理處款項	1,426	依合約約定為之	-
				營業成本	14,610	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明（泰國）有限公司	1	應付代理處款項	$ 52,901	依合約約定為之	-
				營業成本	19,799	依合約約定為之	-
		陽明專屬保險公司	1	預付款項	2,736	依合約約定為之	-
				營業成本	21,843	依合約約定為之	-
		陽明印尼股份有限公司	1	預付代理處款項	7,958	依合約約定為之	-
				營業成本	21,967	依合約約定為之	-
		環明（上海）國際船務代理有限公司	1	合約資產	963,913	依合約約定為之	-
				應收帳款	693,070	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	119,813	依合約約定為之	-
				應付帳款	70,363	依合約約定為之	-
				營業收入	7,161	依合約約定為之	-
				營業成本	527,196	依合約約定為之	-
		陽明（法國）股份有限公司	1	合約資產	3,788	依合約約定為之	-
				應收帳款	10,121	依合約約定為之	-
				營業成本	27,382	依合約約定為之	-
				什項支出	1,965	依合約約定為之	-
		陽明（美洲）股份有限公司	1	應付代理處款項	247,899	依合約約定為之	-
				營業成本	779,333	依合約約定為之	-
		陽明（比利時）股份有限公司	1	合約資產	117,991	依合約約定為之	-
				應收帳款	105,551	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	13,248	依合約約定為之	-
				營業成本	25,533	依合約約定為之	-
		陽明（荷蘭）有限公司	1	合約資產	241,608	依合約約定為之	-
				應收帳款	131,386	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	20,605	依合約約定為之	-
				營業收入	10,075	依合約約定為之	-
				營業成本	30,651	依合約約定為之	-
		陽明（義大利）股份有限公司	1	合約資產	263,638	依合約約定為之	-
				應收帳款	803,213	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	41,036	依合約約定為之	-
				營業成本	65,945	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	1	合約資產	150,881	依合約約定為之	-
				應收帳款	246,385	依合約約定為之	-
				預付款項	5,026	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	28,554	依合約約定為之	-
				應付帳款	713,277	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				營業收入	$ 2,127,753	依合約約定為之	0.01
				營業成本	595,920	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	1	合約資產	189,603	依合約約定為之	-
				應收帳款	272,937	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	91,358	依合約約定為之	-
				營業成本	164,687	依合約約定為之	-
		陽明（俄羅斯）責任有限公司	1	合約資產	6,962	依合約約定為之	-
				應收帳款	6,895	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	912	依合約約定為之	-
				營業成本	9,064	依合約約定為之	-
		陽明（西班牙）有限公司	1	合約資產	38,798	依合約約定為之	-
				應收帳款	43,401	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	3,929	依合約約定為之	-
				營業成本	8,815	依合約約定為之	-
		陽明（地中海）有限公司	1	應付代理處款項	3,953	依合約約定為之	-
				營業成本	16,628	依合約約定為之	-
		光明海運股份有限公司	1	其他應收款	17,685	依合約約定為之	-
				按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	600,000	依合約約定為之	-
				使用權資產	1,575	依合約約定為之	-
				存出保證金	126	依合約約定為之	-
				租賃負債	1,600	依合約約定為之	-
				營業收入	1,426	依合約約定為之	-
				推銷費用	526	依合約約定為之	-
				利息收入	8,078	依合約約定為之	-
				租金收入	2,020	依合約約定為之	-
				利息費用	16	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	1	營業收入	10	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	1	應收帳款	1,060	依合約約定為之	-
				應收融資租賃款	37,953	依合約約定為之	-
				其他應收款	89	依合約約定為之	-
				長期應收租賃款	510,154	依合約約定為之	-
				其他應付款	3,083	依合約約定為之	-
				營業收入	868,014	依合約約定為之	-
				營業成本	10,782	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				推銷費用	$ 192	依合約約定為之	-
				利息收入	9,920	依合約約定為之	-
				租金收入	4,424	依合約約定為之	-
		好好國際物流（美國）股份有限公司	1	其他應收款	25,061	依合約約定為之	-
				應付帳款	113	依合約約定為之	-
				營業收入	269,821	依合約約定為之	-
				營業成本	517	依合約約定為之	-
		妙光國際物流（美國）股份有限公司	1	應付帳款	492	依合約約定為之	-
				營業成本	2,397	依合約約定為之	-
		好明國際物流（上海）有限公司	1	營業收入	3,522,993	依合約約定為之	0.02
		Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	1	應付代理處款項	10,657	依合約約定為之	-
				營業成本	29,607	依合約約定為之	-
1	全洋海運股份有限公司	陽明（新加坡）私人有限公司	2	其他應付款	281,585	依合約約定為之	-
				利息費用	3,113	依合約約定為之	-
		陽明專屬保險公司	2	預付款項	6,595	依合約約定為之	-
				營業成本	71,182	依合約約定為之	-
2	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	駿明交通運輸股份有限公司	2	其他應付款	15,804	依合約約定為之	-
				存入保證金	1	依合約約定為之	-
				營業成本	50,942	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	2	其他應收款	128	依合約約定為之	-
				其他應付款	6,346	依合約約定為之	-
				營業收入	1,020	依合約約定為之	-
				營業成本	24,835	依合約約定為之	-
3	駿明交通運輸股份有限公司	好好國際物流股份有限公司	2	應收帳款	1,724	依合約約定為之	-
				營業收入	7,911	依合約約定為之	-
4	陽明（新加坡）私人有限公司	陽明海運（香港）有限公司	2	其他應收款	832	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	82,158	依合約約定為之	-
				利息收入	843	依合約約定為之	-
		陽明（泰國）有限公司	2	其他應收款	48	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	10,697	依合約約定為之	-
				利息收入	237	依合約約定為之	-
		環明（上海）國際船務代理有限公司	2	其他應付款	242	依合約約定為之	-
				存入保證金	7,213	依合約約定為之	-
				租金收入	21,598	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明（法國）股份有限公司	2	其他應收款	$ 130	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	10,239	依合約約定為之	-
				利息收入	132	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	其他應收款	183,543	依合約約定為之	-
				利息收入	2,539	依合約約定為之	-
		好明國際物流（上海）有限公司	2	存入保證金	142	依合約約定為之	-
				租金收入	430	依合約約定為之	-
5	陽明海運（香港）有限公司	陽凱有限公司	2	租金收入	260	依合約約定為之	-
		環明（上海）國際船務代理有限公司	2	租金收入	881	依合約約定為之	-
		Yes Logistics Company Ltd.	2	租金收入	163	依合約約定為之	-
6	嘉明置業有限公司	陽明海運（香港）有限公司	2	存入保證金	715	依合約約定為之	-
				租金收入	6,507	依合約約定為之	-
7	陽明日本株式會社	萬和株式會社	2	其他應收款	85	依合約約定為之	-
				營業收入	321	依合約約定為之	-
				租金收入	116	依合約約定為之	-
8	萬和株式會社	好好國際物流股份有限公司	2	營業收入	242	依合約約定為之	-
9	陽明（新加坡）有限公司	陽明（馬來西亞）公司	2	合約資產	60,889	依合約約定為之	-
				應收帳款	48,438	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	11,442	依合約約定為之	-
				營業成本	12,425	依合約約定為之	-
		陽明（越南）船務公司	2	合約資產	61,757	依合約約定為之	-
				應收帳款	50,793	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	47,148	依合約約定為之	-
				營業成本	27,221	依合約約定為之	-
		陽明（菲律賓）股份有限公司	2	應付代理處款項	1,651	依合約約定為之	-
				營業成本	4,513	依合約約定為之	-
		陽明（泰國）有限公司	2	合約資產	79,360	依合約約定為之	-
				應收帳款	142,486	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	10,491	依合約約定為之	-
				營業成本	38,416	依合約約定為之	-
		陽明專屬保險公司	2	預付款項	40	依合約約定為之	-
				營業成本	40	依合約約定為之	-
		陽明印尼股份有限公司	2	合約資產	39,530	依合約約定為之	-
				應收帳款	1,145	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	12,566	依合約約定為之	-
				營業成本	16,043	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		環明（上海）國際船務代理有限公司	2	合約資產	$ 1,084,197	依合約約定為之	-
				應收帳款	970,752	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	158,987	依合約約定為之	-
				營業成本	41,968	依合約約定為之	-
		陽明（法國）股份有限公司	2	合約資產	2,968	依合約約定為之	-
				應收帳款	2,918	依合約約定為之	-
				營業成本	3,235	依合約約定為之	-
		陽明（比利時）股份有限公司	2	合約資產	26	依合約約定為之	-
				應收帳款	1,496	依合約約定為之	-
				營業成本	316	依合約約定為之	-
		陽明（荷蘭）有限公司	2	合約資產	68,309	依合約約定為之	-
				應收帳款	25,121	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	1,514	依合約約定為之	-
				營業成本	10,349	依合約約定為之	-
		陽明（義大利）股份有限公司	2	合約資產	40,968	依合約約定為之	-
				應收帳款	41,683	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	1,574	依合約約定為之	-
				營業成本	2,231	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	2	合約資產	236,145	依合約約定為之	-
				應收帳款	130,191	依合約約定為之	-
				應付帳款	93,198	依合約約定為之	-
				營業成本	323,984	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	2	合約資產	28,710	依合約約定為之	-
				應收帳款	20,344	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	7,407	依合約約定為之	-
				營業成本	23,904	依合約約定為之	-
		陽明（俄羅斯）責任有限公司	2	合約資產	1,788	依合約約定為之	-
				應收帳款	1,393	依合約約定為之	-
				營業成本	2,771	依合約約定為之	-
		陽明（西班牙）有限公司	2	合約資產	213,327	依合約約定為之	-
				應收帳款	382,187	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	7,798	依合約約定為之	-
				營業成本	16,957	依合約約定為之	-
		陽明（地中海）有限公司	2	營業成本	23,967	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	營業收入	101	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
10	陽明（泰國）有限公司	陽明（泰國）船務有限公司	2	應付帳款	$ 1,253	依合約約定為之	-
				營業成本	10,978	依合約約定為之	-
11	陽明專屬保險公司	光明海運股份有限公司	2	預收收入	274	依合約約定為之	-
				營業收入	2,656	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	預收收入	2,389	依合約約定為之	-
				營業收入	22,985	依合約約定為之	-
12	環明（上海）國際船務代理有限公司	好明國際物流（上海）有限公司	2	應收帳款	985,652	依合約約定為之	-
				使用權資產	17,400	依合約約定為之	-
				租賃負債	17,415	依合約約定為之	-
				推銷費用	4,527	依合約約定為之	-
				管理費用	921	依合約約定為之	-
				使用權資產轉租利益	61	依合約約定為之	-
				利息費用	179	依合約約定為之	-
13	陽明德拉瓦控股公司	陽明（美洲）股份有限公司	2	其他應收款	4,272	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	225,585	依合約約定為之	-
				其他應付款	2,892	依合約約定為之	-
				利息收入	1,499	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	其他應收款	183,547	依合約約定為之	-
				利息收入	2,543	依合約約定為之	-
14	陽明（美洲）股份有限公司	Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	2	其他應付款	11	依合約約定為之	-
15	陽明海運（英屬維京群島）有限公司	陽明荷屬安地列斯控股公司	2	其他應收款	468	依合約約定為之	-
16	陽明（荷蘭）有限公司	Yes Logistics Benelux B.V.	2	應收帳款	6,262	依合約約定為之	-
17	陽明（義大利）股份有限公司	陽明（拿坡里）有限公司	2	應收帳款	6,003	依合約約定為之	-
				預付款項	1,518	依合約約定為之	-
				應付帳款	624	依合約約定為之	-
				其他應付款	855	依合約約定為之	-
				營業成本	2,503	依合約約定為之	-
18	陽明（英國）有限公司	陽明海運（香港）有限公司	2	合約資產	778	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	2,566	依合約約定為之	-
				營業成本	611	依合約約定為之	-
		陽明（印度）私人有限公司	2	合約資產	103,227	依合約約定為之	-
				應收帳款	65,188	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	37,000	依合約約定為之	-
		陽明（韓國）株式會社	2	應付代理處款項	49	依合約約定為之	-
				營業成本	215	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明日本株式會社	2	合約資產	$ 867	依合約約定為之	-
				營業成本	509	依合約約定為之	-
		陽明（馬來西亞）公司	2	合約資產	530	依合約約定為之	-
				應收帳款	2,815	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	966	依合約約定為之	-
				營業成本	662	依合約約定為之	-
		陽明（越南）船務公司	2	合約資產	8,755	依合約約定為之	-
				應收帳款	13,017	依合約約定為之	-
				營業成本	3,717	依合約約定為之	-
		陽明（土耳其）有限公司	2	合約資產	566	依合約約定為之	-
				應收帳款	398	依合約約定為之	-
				營業成本	433	依合約約定為之	-
		陽明（菲律賓）股份有限公司	2	營業成本	3,438	依合約約定為之	-
		陽明（泰國）有限公司	2	合約資產	13,737	依合約約定為之	-
				營業成本	506	依合約約定為之	-
		陽明專屬保險公司	2	預付款項	600	依合約約定為之	-
				營業成本	19,869	依合約約定為之	-
		陽明印尼股份有限公司	2	應收帳款	1,704	依合約約定為之	-
				營業成本	977	依合約約定為之	-
		環明（上海）國際船務代理有限公司	2	合約資產	221,397	依合約約定為之	-
				應收帳款	102,771	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	40,902	依合約約定為之	-
				營業成本	24,217	依合約約定為之	-
		陽明（法國）股份有限公司	2	合約資產	50	依合約約定為之	-
				應收帳款	35	依合約約定為之	-
				營業成本	833	依合約約定為之	-
		陽明（美洲）股份有限公司	2	應付代理處款項	116,769	依合約約定為之	-
				營業成本	75,808	依合約約定為之	-
		陽明（比利時）股份有限公司	2	合約資產	504	依合約約定為之	-
				應收帳款	1,473	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	770	依合約約定為之	-
				營業成本	1,355	依合約約定為之	-
		陽明（荷蘭）有限公司	2	合約資產	1,968	依合約約定為之	-
				應收帳款	2,400	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	700	依合約約定為之	-
				營業成本	1,466	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明（義大利）股份有限公司	2	合約資產	$ 1,021	依合約約定為之	-
				應收帳款	2,291	依合約約定為之	-
				營業成本	536	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	2	合約資產	2,281	依合約約定為之	-
				應收帳款	2,500	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	5,175	依合約約定為之	-
				營業成本	5,403	依合約約定為之	-
		陽明（俄羅斯）責任有限公司	2	應收帳款	85	依合約約定為之	-
				營業成本	417	依合約約定為之	-
		陽明（西班牙）有限公司	2	合約資產	850	依合約約定為之	-
				應收帳款	1,239	依合約約定為之	-
				營業成本	152	依合約約定為之	-
		陽明（地中海）有限公司	2	營業成本	122	依合約約定為之	-
		陽明英國克斯特貨櫃場公司	2	應收帳款	37	依合約約定為之	-
				其他應付款	71	依合約約定為之	-
				營業成本	39	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	2	應收帳款	1,813	依合約約定為之	-
				其他應付款	639	依合約約定為之	-
				營業收入	7,225	依合約約定為之	-
				營業成本	8,153	依合約約定為之	-
19	歐洲陽明船務有限公司	陽明（地中海）有限公司	2	租金收入	1,068	依合約約定為之	-
		好好國際物流（德國）有限公司	2	應收帳款	6,845	依合約約定為之	-
20	光明海運股份有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	2	其他應收款	25,332	依合約約定為之	-
				營業收入	98,844	依合約約定為之	-
				其他收入	9,429	依合約約定為之	-
21	好好國際物流股份有限公司	好好國際物流（美國）股份有限公司	2	應收帳款	33,202	依合約約定為之	-
				應付帳款	27,395	依合約約定為之	-
				營業收入	130,435	依合約約定為之	-
				營業成本	208,642	依合約約定為之	-
		Yes Logistics Benelux B.V.	2	應收帳款	5,381	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	808	依合約約定為之	-
				應付帳款	3,474	依合約約定為之	-
				營業收入	18,991	依合約約定為之	-
				營業成本	26,087	依合約約定為之	-
				利息收入	35	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		Yes Logistics Company Ltd.	2	應收帳款	$ 1,120	依合約約定為之	-
				應付帳款	7,353	依合約約定為之	-
				營業收入	227	依合約約定為之	-
				營業成本	17,171	依合約約定為之	-
		好明國際物流（上海）有限公司	2	應收帳款	39,677	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	121,043	依合約約定為之	-
				應付帳款	74,474	依合約約定為之	-
				營業收入	147,479	依合約約定為之	-
				營業成本	375,762	依合約約定為之	-
				利息收入	2,533	依合約約定為之	-
		好好國際物流（德國）有限公司	2	應收帳款	6,767	依合約約定為之	-
				其他應收款	48,478	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	36,079	依合約約定為之	-
				應付帳款	10,180	依合約約定為之	-
				營業收入	44,060	依合約約定為之	-
				營業成本	26,683	依合約約定為之	-
				利息收入	658	依合約約定為之	-
		YES MLC GmbH	2	應收帳款	58	依合約約定為之	-
				其他應收款	38,782	依合約約定為之	-
				應付帳款	430	依合約約定為之	-
				營業成本	3,047	依合約約定為之	-
				利息收入	126	依合約約定為之	-
		PT. YES Logistics Indonesia	2	應付帳款	1,985	依合約約定為之	-
				營業收入	13	依合約約定為之	-
				營業成本	7,619	依合約約定為之	-
22	好好國際物流（新加坡）私人有限公司	好好國際物流（美國）股份有限公司	2	應收帳款	25	依合約約定為之	-
				應付帳款	196	依合約約定為之	-
				營業收入	25	依合約約定為之	-
23	好好國際物流（美國）股份有限公司	好明國際物流（上海）有限公司	2	應收帳款	10,959	依合約約定為之	-
				應付帳款	14,173	依合約約定為之	-
				營業收入	20,824	依合約約定為之	-
				營業成本	19,567	依合約約定為之	-
		PT. YES Logistics Indonesia	2	應收帳款	369	依合約約定為之	-
				應付帳款	686	依合約約定為之	-
				營業收入	1,481	依合約約定為之	-
				營業成本	2,580	依合約約定為之	-

（接次頁）

（承前頁）

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
24	Yes Logistics Benelux B.V.	好明國際物流（上海）有限公司	2	應付帳款	$ 955	依合約約定為之	-
				營業成本	7,143	依合約約定為之	-
		好好國際物流（德國）有限公司	2	應收帳款	1,735	依合約約定為之	-
				應付帳款	653	依合約約定為之	-
				營業收入	9,000	依合約約定為之	-
				營業成本	3,055	依合約約定為之	-
		YES MLC GmbH	2	營業收入	8	依合約約定為之	-
25	Yes Logistics Company Ltd.	好好國際物流（美國）股份有限公司	2	應付帳款	1	依合約約定為之	-
				營業收入	2	依合約約定為之	-
				營業成本	1	依合約約定為之	-
		好明國際物流（上海）有限公司	2	應收帳款	4,452	依合約約定為之	-
				應付帳款	57,619	依合約約定為之	-
				營業成本	1	依合約約定為之	-
26	好明國際物流（上海）有限公司	好好國際物流（德國）有限公司	2	應收帳款	3,253	依合約約定為之	-
				應付帳款	373	依合約約定為之	-
				營業收入	34,517	依合約約定為之	-
				營業成本	2,638	依合約約定為之	-
		PT. YES Logistics Indonesia	2	營業收入	58	依合約約定為之	-
27	好好國際物流（德國）有限公司	YES MLC GmbH	2	應收帳款	14,284	依合約約定為之	-
				應付帳款	10	依合約約定為之	-
				營業收入	10,007	依合約約定為之	-
				營業成本	74	依合約約定為之	-
				利息收入	252	依合約約定為之	-

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下兩種，標示種類如下：

1. 母公司對子公司

2. 子公司對子公司

註三：本附表於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

陽明海運股份有限公司及子公司

被投資公司資訊、所在地區.....等相關資訊

民國 110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表七

單位：除另予註明者外，餘係新台幣仟元

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（註一）		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註
				110年9月30日	109年12月31日	股數	比率（%）	帳面金額			
陽明海運股份有限公司	高明貨櫃碼頭股份有限公司	台灣	船舶理貨、船舶貨物裝卸承攬	$ 3,181,313	$ 3,181,313	323,000,000	47.50	$ 4,805,733	$ 198,792	$ 94,426	採用權益法之關聯企業
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	英屬維京群島	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	555,266	3,272,005	1,757	100.00	4,973,390	4,142,192	4,090,281	子公司
	陽明荷蘭控股公司（註十九）	荷蘭	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	-	-	2,500	100.00	1,393,143	551,882	551,882	子公司
	光明海運股份有限公司	台灣	船舶運送、船務代理、船舶及其零件零售	8,927,857（註十六）	8,927,857（註十六）	98,882,111（註二二）	98.88	1,705,080	916,280	905,614	子公司
	陽明（新加坡）私人有限公司	新加坡	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	1,113,356	1,113,356	60,130,000	100.00	19,245,384	27,898,250	27,899,550	子公司
	陽明德拉瓦控股公司	美國	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	143,860	143,860	13,500	100.00	2,849,776	628,175	628,175	子公司
	慶明投資股份有限公司	台灣	一般投資業	1,098,388	1,098,388	120,487,500	100.00	1,290,904	141,122	141,115	子公司
	全洋海運股份有限公司	賴比瑞亞	船務代理、貨運承攬、貨運管理	1,500,181（註二三）	3,235	1,000（註二三）	100.00	1,324,431	297,370	120,742	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台灣	倉儲及海運承攬	593,404	593,404	60,000,000	50.00	655,929	291,587	145,330	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	台灣	船舶貨物裝卸承攬	79,273	79,273	7,916,908	79.17	141,978	33,193	25,349	子公司
	駿明交通運輸股份有限公司	台灣	汽車貨櫃貨運業	35,844	35,844	8,615,923	50.98	133,021	8,673	4,437	子公司
	運旺投資股份有限公司	台灣	一般投資業	179,810	179,810	5,211,474	49.75	282,736	10,153	5,051	採用權益法之關聯企業
	台源國際控股股份有限公司	新加坡	投資、控股	103,802	103,802	3,400,000	34.00	96,876	3,939	1,339	採用權益法之關聯企業
	台灣航業股份有限公司	台灣	船務代理、貨運承攬、貨運管理及海運承攬	4,365,784（註二六）	-	70,758,243	16.96	4,003,405	358,309	60,756	採用權益法之關聯企業
慶明投資股份有限公司	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	台灣	船舶貨物裝卸承攬	24,988	24,988	2,083,092	20.83	37,576	33,193	-	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台灣	倉儲及海運承攬	548,286	548,286	55,630,977	46.36	701,712	291,587	-	子公司
陽明德拉瓦控股公司	陽明（美洲）股份有限公司	美國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	17,305	17,305	5,000	100.00	219,266	1,291	-	子公司

（接次頁）

（承前頁）

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（註一）		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註
				110年9月30日	109年12月31日	股數	比率（%）	帳面金額			
	Triumph Logistics, Inc.	美國	卡（拖）車運送服務	$ -（註二四）	$ 13,223	-（註二四）	-	$ -	$ -	$ -	子公司
	Topline Transportation, Inc.	美國	卡（拖）車運送服務	-（註二五）	4,860	-（註二五）	-	-	-	-	子公司
	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	美國	內陸貨運承攬	326	326	200	100.00	219	(9)	-	子公司
	Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	加拿大	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2,981	2,981	1,000	100.00	23,888	441	-	子公司
	West Basin Container Terminal LLC	美國	船舶貨物裝卸承攬	132,050	132,050	（註四）	40.00	1,726,745	2,186,522	-	採用權益法之關聯企業
	United Terminal Leasing LLC	美國	船舶貨物裝卸機具租賃	34,750	34,750	（註五）	40.00	269,092	9,869	-	採用權益法之關聯企業
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	陽明荷屬安地列斯控股公司	庫拉索	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	41,235	41,235	1,500,000	100.00	(468)（註三）	(324)	-	子公司
	陽明（英國）有限公司	英國	船務代理、貨運承攬、貨運管理及海運承攬	2,633,724（註二一）	-	68,097,591	97.84	4,645,155	4,534,930	-	子公司
陽明荷蘭控股公司	陽明（比利時）股份有限公司	比利時	船務代理	8,614	8,614	553	89.92	20,890	(1,160)	-	子公司
	陽明（荷蘭）有限公司	荷蘭	船務代理	15,285	15,285	400,000	100.00	81,289	54,659	-	子公司
	陽明（義大利）股份有限公司	義大利	船務代理	4,319	4,319	125,000	50.00	34,968	32,449	-	子公司
	陽明（英國）有限公司	英國	船務代理、貨運承攬、貨運管理及海運承攬	70,709	70,709	1,500,000	2.16	102,318	4,534,930	-	子公司
	歐洲陽明船務有限公司	德國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	29,697	29,697	（註六）	100.00	135,632	(26,845)	-	子公司
	陽明（俄羅斯）責任有限公司	俄羅斯	船務代理	3,017	3,017	（註七）	60.00	12,982	17,606	-	子公司
	陽明（西班牙）有限公司	西班牙	船務代理	2,213	2,213	60,000	60.00	176,139	102,073	-	子公司
	陽明（地中海）有限公司	希臘	船務代理、貨運承攬及貨運管理	39,379	39,379	11,000	100.00	38,233	824	-	子公司
陽明（荷蘭）有限公司	陽明（埃及）股份有限公司	埃及	船務代理、貨運承攬及貨運管理	15,757	15,757	24,500	49.00	40,106	62,339	-	採用權益法之關聯企業
	陽明（比利時）股份有限公司	比利時	船務代理	1,900	1,900	62	10.08	2,342	(1,160)	-	子公司
陽明（英國）有限公司	陽明英國克斯特貨櫃場公司（註二七）	英國	貨運倉儲管理及拖運服務	7,411	25	1,000	100.00	23,828	3,587	-	子公司
陽明（義大利）股份有限公司	陽明（拿坡里）有限公司	義大利	貨運承攬	1,695（註十八）	1,695（註十八）	（註八）	60.00	4,097	2,442	-	子公司
陽明（新加坡）私人有限公司	陽明（英屬維京群島）船務公司	英屬維京群島	海運承攬及船務代理	247,772	247,772	1,000	100.00	50,841	13,290	-	子公司

（接次頁）

（承前頁）

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（註一）		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註
				110年9月30日	109年12月31日	股數	比率（%）	帳面金額			
	陽明海運（香港）有限公司	香港	海運承攬及船務代理	$ 2,138	$ 2,138	1,000,000	1.44	($ 817)（註三）	$ 5,845	$ -	子公司
	陽明（印度）私人有限公司	印度	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2,228	2,228	300,000	60.00	4,738	1,193	-	子公司
	陽明（韓國）株式會社	韓國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	10,107	10,107	60,000	60.00	28,532	(5,802)	-	子公司
	陽凱有限公司	香港	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	14,926	14,926	1,000,000	100.00	204,159	(3,029)	-	子公司
	陽明日本株式會社	日本	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	36,235	36,235	3,000	100.00	(162)（註三）	(27,428)	-	子公司
	陽明（新加坡）有限公司	新加坡	船務代理、貨運承攬、貨運管理及海運承攬	18,851	18,851	21,285,000	100.00	45,336,795	27,713,704	-	子公司
	陽明（馬來西亞）公司	馬來西亞	船務代理、貨運承攬及貨運管理	10,727	10,727	1,000,000	100.00	52,484	(668)	-	子公司
	陽明保險私人有限公司	新加坡	集團保險業務	2,271	2,271	350,000	100.00	6,721	(3,051)	-	子公司
	陽明（土耳其）有限公司	土耳其	船務代理、貨運承攬及貨運管理	1,077	1,077	50,000	50.00	114,597	252,320	-	子公司
	福爾摩莎國際開發公司	越南	投資工業區及不動產	246,818	246,818	（註九）	30.00	-	-	-	採用權益法之關聯企業
	陽明阿聯有限公司	阿拉伯聯合大公國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2,140	2,140	（註十）	49.00	42,015	40,740	-	採用權益法之關聯企業
	陽明（越南）船務公司	越南	貨運承攬及貨運管理	9,881	9,881	（註十一）	100.00	60,809	10,674	-	子公司
	陽明（澳洲）有限公司	澳洲	船務代理、貨運承攬及貨運管理	4,597	4,597	150,000	50.00	27,863	27,594	-	採用權益法之關聯企業
	LogiTrans Technology Private Limited	印度	資訊（軟體工程）以及資訊相關服務	10,211	10,211	2,040,000	51.00	19,871	3,383	-	採用權益法之合資
	陽明（菲律賓）股份有限公司	菲律賓	貨運承攬及貨運管理	6,435	6,435	99,995	100.00	(16,497)（註三）	(6,210)	-	子公司
	陽明（拉丁美洲）股份有限公司	巴拿馬	船務代理、貨運承攬及貨運管理	6,020	6,020	200	100.00	7,397	224	-	子公司
	陽明（泰國）有限公司	泰國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	3,589	3,589	3,920	49.00	15,347	2,174	-	子公司
	陽明（泰國）船務有限公司	泰國	船務代理	2,282	2,282	2,450	49.00	9,314	1,930	-	子公司
	陽明專屬保險公司	百慕達	集團保險業務	7,740	7,740	250,000	100.00	93,743	39,323	-	子公司
	陽明印尼股份有限公司	印尼	船務代理、貨運承攬、貨運管理	40,946	40,946	18,865	49.00	28,725	(18,557)	-	子公司
	臺印貨櫃倉儲物流股份有限公司	印尼	貨櫃倉儲管理及裝卸服務	5,701	5,701	1,875	15.00	5,200	442	-	採用權益法之關聯企業
	陽明（法國）股份有限公司	法國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,025	3,025	90,000	60.00	18,726	26,615	-	子公司

（接次頁）

（承前頁）

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（註一）		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註
				110年9月30日	109年12月31日	股數	比率（%）	帳面金額			
	臺馬紅橋倉儲股份有限公司	馬來西亞	貨櫃倉儲管理及裝卸服務	$ 1,743	$ 1,743	250,000	25.00	$ 2,925	$ 5,336	$ -	採用權益法之合資
陽明（泰國）有限公司	陽明（泰國）船務有限公司	泰國	船務代理	2,328	2,328	2,500	50.00	9,505	1,930	-	子公司
陽明（泰國）船務有限公司	陽明（泰國）有限公司	泰國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	3,678	3,678	3,920	49.00	15,347	2,174	-	子公司
陽明日本株式會社	萬和株式會社	日本	船務代理、海運承攬	2,666	2,666	200	100.00	2,132	(59)	-	子公司
陽明（英屬維京群島）船務公司	嘉明置業有限公司	香港	置產管理	4	4	24,000,000	100.00	75,450	(5,726)	-	子公司
	陽明海運（香港）有限公司	香港	海運承攬及船務代理	249,953（註二十）	-	68,556,347	98.56	(55,988)（註三）	5,845	-	子公司
光明海運股份有限公司	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	賴比瑞亞	船舶貨運承攬	6,032,544（註十七）	6,026,744（註十七）	5	100.00	2,553,096	604,792	-	子公司
好好國際物流股份有限公司	好好國際物流（美國）股份有限公司	美國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	179,763	179,763	2,173,411	100.00	111,930	107,223	-	子公司
	好好國際物流（新加坡）私人有限公司	新加坡	投資、控股	37,263	37,263	1,607,984	100.00	30,934	9,063	-	子公司
	PT. YES Logistics Indonesia	印尼	貨運承攬	15,315	15,315	510,000	51.00	9,615	(349)	-	子公司
	好好立和國際物流股份有限公司	台灣	倉儲	75,000	75,000	7,500,000	50.00	77,261	7,758	-	採用權益法之合資
好好國際物流（新加坡）私人有限公司	Yes Logistics Benelux B.V.	荷蘭	貨運承攬	10,179	10,179	12,600	70.00	2,744	5,941	-	子公司
	Yes Logistics Company Ltd.	香港	貨運承攬	32,351	32,351	7,882,278	100.00	20,534	(663)	-	子公司
	好好高質行物流有限公司	越南	貨運承攬	3,128	3,128	（註十五）	51.00	6,693	11,078	-	採用權益法之合資
好好國際物流（美國）股份有限公司	妙光國際物流（美國）股份有限公司	美國	卡車運送服務	328	328	100	100.00	3,801	803	-	子公司
	好好國際物流（德國）有限公司	德國	貨運承攬	40,090	40,090	（註十二）	100.00	(78,144)（註三）	22,256	-	子公司
好好國際物流（德國）有限公司	YES MLC GmbH	德國	進出口貨物操作、貨物儲存與配送、其他倉儲相關業務	10,826	10,826	（註十三）	100.00	(27,391)（註三）	15,460	-	子公司
YES MLC GmbH	Merlin Logistics GmbH	奧地利	倉儲及物流	1,380	1,380	（註十四）	100.00	(92)	(71)	-	子公司
Merlin Logistics GmbH	YES Logistics Bulgaria Ltd.	保加利亞	拼箱業務及貨運代理	740	740	500	100.00	(2,302)（註三）	-	-	子公司

註一：係原始投資之歷史匯率核算。

註二：係調整喪失控制日剩餘投資之公允價值後認列之投資損益。

註三：帳列採權益法投資貸餘。

註四：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註五：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註六：係 818 仟歐元，無發行股數。

註七：係 92 仟美元，無發行股數。

註八：係 6 仟歐元，無發行股數。

註九：係 7,700 仟美元，無發行股數。

註十：係 245 仟阿聯幣，無發行股數。

註十一：係 300 仟美元，無發行股數。

註十二：係 1,025 仟歐元，無發行股數。

註十三：係 290 仟歐元，無發行股數。

註十四：係 35 仟歐元，無發行股數。

註十五：係 102 仟美元，無發行股數。

註十六：原始投資金額係未扣除 110 年 5 月及 106 年 5 月減資彌補虧損金額 3,000,000 仟元及 4,701,339 仟元。

註十七：原始投資金額係未扣除 106 年 6 月減資彌補虧損金額 2,139,659 仟元。

註十八：原始投資金額係未扣除 109 年 5 月減資彌補虧損金額 1,457 仟元。

註十九：合併公司於 109 年 12 月進行組織重整，調整集團歐洲區控股架構，並由母公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。

註二十：陽明（英屬維京群島）船務公司於 110 年 3 月對陽明海運（香港）有限公司進行應收帳款轉增資，係 249,953 仟元。

註二一：陽明海運（英屬維京群島）有限公司於 110 年 3 月對陽明（英國）有限公司進行應收帳款轉增資，係 2,633,724 仟元。

註二二：光明海運股份有限公司於 110 年 5 月減資彌補虧損金額 3,000,000 仟元。

註二三：全洋海運股份有限公司於 110 年 7 月、110 年 5 月及 110 年 3 月現金增資金額 112,276 仟元、83,790 仟元及 1,300,880 仟元。

註二四：合併公司於 110 年 5 月完成清算 Triumph Logistics, Inc.。

註二五：合併公司於 110 年 5 月完成清算 Topline Transportation, Inc.。

註二六：合併公司於 110 年 7 月 12 日台灣航業股份有限公司股東會董事改選後取得該公司兩席之董事，對該公司已具重大影響力。

註二七：合併公司於 110 年 7 月收購陽明英國克斯特貨櫃場公司之剩餘股權，故自 110 年 7 月起將其納入子公司。

註二八：除陽明海運（英屬維京群島）有限公司、全洋海運股份有限公司、陽明（英國）有限公司及陽明（新加坡）有限公司外，餘係以被投資公司未經會計師核閱之財務報表編製。

註二九：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表八。

陽明海運股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國 110 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表八

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

投資公司名稱	大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額：匯出	本期匯出或收回投資金額：收回	本期期末自台灣匯出累積投資金額	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註五）	期末投資帳面價值（註五）	截至本期止已匯回投資收益
陽明海運	環明（上海）國際船務代理有限公司（註八）	船務代理、貨運承攬、貨運管理	1,000 仟美元（註九）	間接透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 9,641-	51.00%	$ 4,917	$ 20,641	$ -
好好物流	好明國際物流（上海）有限公司（註一）	國際運輸代理業務	4,300 仟美元	子公司直接及間接透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	222,800 (8,000 仟美元)	-	-	222,800 (8,000 仟美元)	128,162	96.36%	123,497	296,322	-
	長明國際物流有限公司（註二）	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	144,800 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司	259,033 (9,301 仟美元)	-	-	259,033 (9,301 仟美元)	17,470	47.22%	8,249	279,319	-
	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	46,242 仟美元	子公司直接投資大陸公司	171,667 (6,164 仟美元)	-	-	171,667 (6,164 仟美元)	(20,426)	12.85%	(2,625)	69,621	-
	上海聯和冷鏈物流有限公司（註七）	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	50,000 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司	43,095 (10,000 仟人民幣)	-	-	43,095 (10,000 仟人民幣)	11,733	19.27%	2,261	53,673	-
慶明投資	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	46,242 仟美元	子公司直接投資大陸公司	85,889 (3,084 仟美元)	-	-	85,889 (3,084 仟美元)	(20,426)	6.67%	(1,362)	34,700	-

投資公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額（註十）	經濟部投審會核准投資金額（註十）	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
陽明海運	$ -	$ 195,980 (7,037 仟美元)	$ 107,450,221
好好物流（註三）	$ 697,308 (17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)	$ 697,308 (17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)	$ - （註六）
慶明投資（註四）	$ 86,190 (20,000 仟人民幣)	$ 86,190 (20,000 仟人民幣)	$ 774,542

註一：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 93 年 6 月 3 日、95 年 7 月 4 日、95 年 12 月 26 日及 105 年 8 月 31 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註二：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 94 年 4 月 11 日、95 年 8 月 22 日、95 年 11 月 29 日及 97 年 12 月 2 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註三：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 102 年 12 月 16 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註四：本公司之子公司慶明投資股份有限公司，已於 102 年 12 月 17 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註五：係按本公司直接或間接持股比例計算。

註六：好好國際物流股份有限公司申請核發營運總部認定函於 108 年 9 月 16 日生效，有效期間至 111 年 9 月 15 日止，故不適用投資人對大陸投資累計金額上限之限制。

註七：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 106 年 5 月 12 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註八：本公司已於 108 年 12 月 25 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註九：係以陽明（新加坡）私人有限公司之盈餘轉投資。

註十：美元及人民幣係按 110 年 9 月 30 日之匯率 US$1＝$27.85、CNY$1＝$4.3095 換算。

陽明海運股份有限公司及子公司

主要股東資訊

民國 110 年 9 月 30 日

附表九

主要股東名稱	股份	
	持有股數（股）	持股比例（%）
中華民國交通部	467,682,372	13.39
行政院國家發展基金管理會	460,000,000	13.17
臺灣港務股份有限公司	191,938,579	5.50

註一：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付之普通股及特別股合計達 5%以上資料。本公司合併財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

註二：上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過 10%之內部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

陽明海運股份有限公司

董事長　鄭貞茂