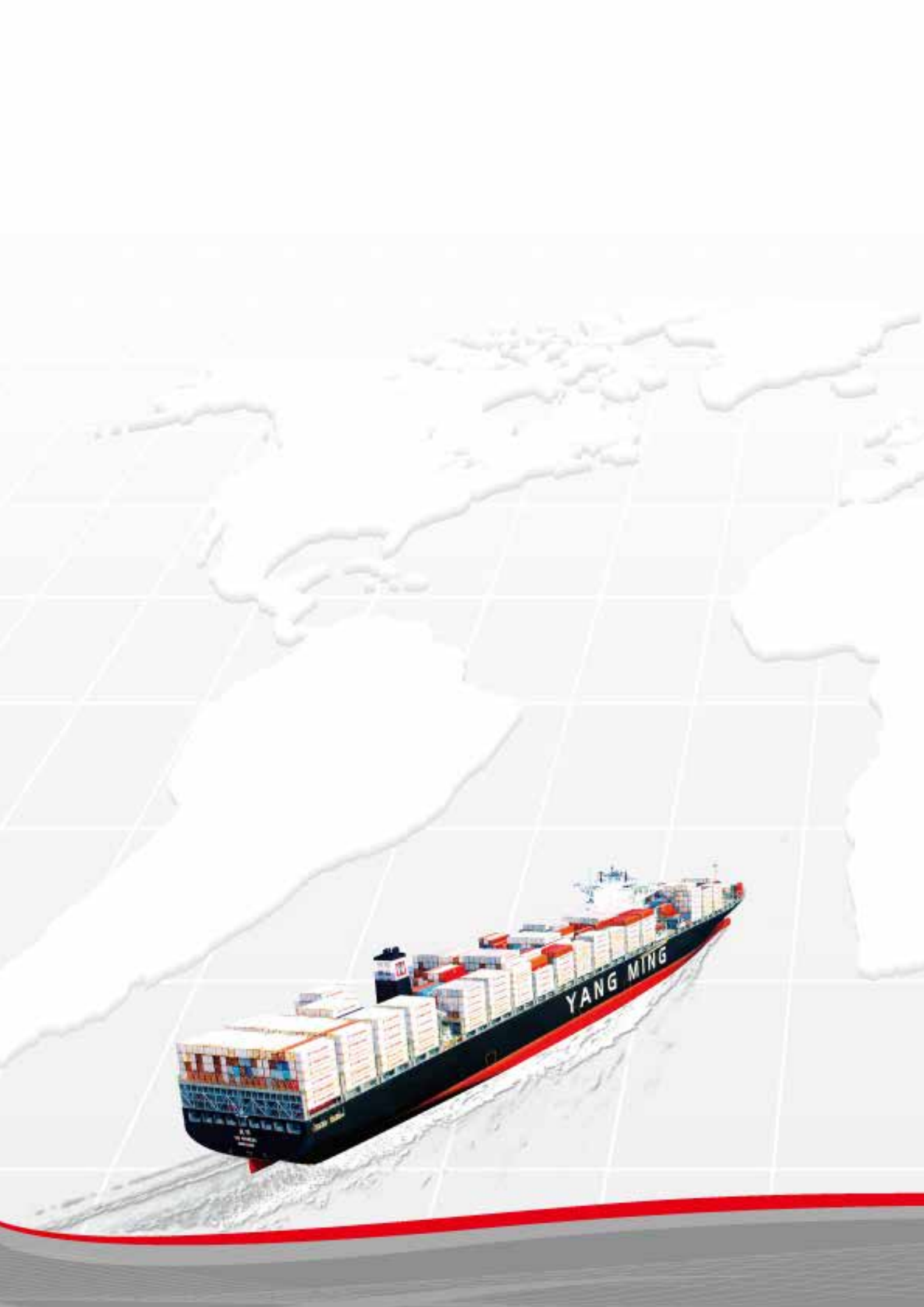


2016



105年度 年報



2016

本公司發言人

姓名：林文博
職稱：總經理
電話：(02)2455-9988
信箱：APDP@yangming.com

本公司代理發言人

姓名：黃文哲
職稱：行政長（副總經理）
電話：(02)2455-9988
信箱：APDP @yangming.com

總公司及分公司地址電話

總公司：206 基隆市七堵區明德一路 271 號
電話：(02)2455-9988

基隆分公司：201 基隆市信一路 150 號 8 樓
電話：(02)2423-0149

台中分公司：407 台中市文心路三段 241 號 20 樓之 1
電話：(04)2295-9188

高雄分公司：812 高雄市小港區新生路 999 號
電話：(07)812-9200

辦理股票過戶機構

名稱：凱基證券股份有限公司
地址：100 台北市中正區重慶南路一段 2 號 5 樓
電話：(02)2389-2999
網址：http://www.kgieworld.com.tw/agency/agency_home.aspx

最近年度財務報告簽證會計師

會計師：鄭欽宗、陳清祥
名稱：勤業眾信聯合會計師事務所
地址：105 台北市民生東路 3 段 156 號 12 樓
電話：(02)2545-9988
網址：<http://www.deloitte.com.tw>

海外有價證券掛牌交易場所資訊

交易場所名稱：倫敦交易所
網址：<http://www.londonstockexchange.com>

公司網址

<http://www.yangming.com>

2016

Contents 目錄

壹、致股東報告書	01
貳、公司簡介	03
參、公司治理報告	06
一、組織系統	06
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	08
三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	14
四、公司治理運作情形	18
五、會計師公費資訊	37
六、更換會計師資訊	38
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者	38
八、會計師獨立性評估	38
九、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及大股東股權移轉及股權質押變動情形	39
十、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料	40
十一、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數、並合併計算綜合持股比例	41
肆、募資情形	42
一、公司資本及股份	42
二、公司債（含海外公司債）辦理情形	47
三、特別股辦理情形	49
四、海外存託憑證發行情形	50
五、員工認股權憑證與限制員工權利新股之辦理情形	50
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	50
七、資金運用計畫執行情形	50
伍、營運概況	51
一、業務內容	51
二、市場分析與航線概況	57
三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料	64
四、環保支出資訊	64

五、勞資關係資訊	66
六、重要契約	68
陸、財務概況	73
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表資料	73
二、最近五年度財務分析	77
三、審計委員會審查報告	83
四、一〇五年度財務報告	84
五、一〇五年度個體財務報告	214
六、最近年度截至年報刊印日止，公司及其關係企業如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響	309
七、金融商品資訊之揭露	309
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	311
一、財務狀況比較分析表	311
二、財務績效比較分析表	312
三、現金流動性分析	313
四、重大資本支出對財務業務之影響	313
五、轉投資計畫執行情形	313
六、風險事項	313
七、其他重要事項	317
捌、特別記載事項	318
一、關係企業相關資料	318
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	330
三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形	331
四、其他必要補充說明事項	331
五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項	331





致股東報告書

一、105 (2016) 年度營業報告：

2016 年全球經濟復甦乏力，陷入「低成長陷阱」，全球經濟成長率為 2.3%（世界銀行），創 2009 年全球金融海嘯以來新低點。貨櫃航運整體市場則因持續呈現供需失衡之局勢，使航商經營環境面臨極大挑戰，隨之掀起航商間整併浪潮。

依據世界銀行 (World Bank) 及環球透視機構 (Global Insight) 報告，2016 年全球 GDP 成長率分別為 2.3% 和 2.4%。全球貿易成長動能不佳，主因為美日歐等先進國家表現未如預期、新興市場成長動能放緩，加上英國脫歐對歐盟一體化投下震撼彈，衝擊金融市場並帶來未來全球經濟與貿易成長之不確定性。中國方面，經濟成長仍持續面對出口衰退、內需不振與產能過剩的問題，在外貿與投資方面仍呈現疲弱狀態。在國際原油價格方面，由 2016 年初每桶 27.9 美元一路走升，隨著 OPEC 於 11 月底達成 8 年來首次減產協定，再度帶動油價上漲至每桶 51 美元上下。

根據國際貨幣組織 (IMF)、環球透視機構 (Global Insight) 與世界銀行 (World Bank) 預測 2016 年貿易量成長率落於 1.9% 至 2.6%，較去年萎縮；依據專業海運研究報告 Drewry Container Forecaster 2017 Q1 預估，2016 年貨櫃航運需求成長率為 2.3%，相較於 2015 年 1.1% 提升 1.2 個百分點；艙位供給方面，2016 年成長率為 1.4%，相較於 2015 年 8.1% 減少了 6.7 個百分點，顯示各航商及船東在不堪長期供需失衡下，一方面減少船舶訂單並延遲交船時程，另一方面更加大拆船力道，終使當年度供需成長率僅相差 0.9 個百分點。另其編纂的 Global Supply/Demand Index 同步指出，2016 年該指數為 89.9，較 2015 年 89.1 增加 0.8，表示 2016 年全球海上貨櫃運輸市場整體供過於求態勢仍無顯著改善（Source: Drewry Container Forecaster, 2017 Q1；該指數以 100 為供需平衡，低於 100 為供過於求）。2016 年東西向主要航線貨櫃需求為 3,626 萬 TEU，供給為 4,005 萬 TEU；而依據 IADA 統計數據顯示，亞洲區間航線市場於 2016 年亦處於供過於求的狀態。

2008 年以來艙位供給成長率縮減的幅度不及港口吞吐量成長率的下降幅度，貨櫃航運界陷入長期供過於求的惡劣情勢。面對全球海運市場不景氣的挑戰，航商面臨整併、聯盟板塊重組、世界運能排名第七的韓進海運聲請破產，皆反映航運產業此刻身處於動盪混沌的局勢中。

本公司 2016 年已有 3 艘 14,000TEU 型貨櫃輪加入營運，2017 年至 2019 年陸續有 7 艘 14,000TEU 型貨櫃輪加入船隊。本公司對於萬 TEU 級船舶之加入，已備妥相關配套措施。面對市場環境嚴峻、航運艙位過剩等壓力，本公司持續推動省油及各項成本改善計畫，同時深耕新興市場，並維持聯盟的緊密合作。本年度本公司貨櫃營運量計 433.2 萬 TEU，合併營業收入新台幣 1,154 億餘元，合併稅後淨損為新台幣 149.12 億餘元，每股稅後淨損為新台幣 9.22 元。

二、106 (2017) 年度營業計畫概要：

展望 2017 年，國際經濟前景轉趨保守，依據世界銀行及環球透視機構最新預測，兩機構認為全球經濟成長率將略微增強至 2.7% 和 2.8%，全球貿易成長率提升至 3.6% 和 4.2%。全球貿易自由化的減緩、各國新貿易保護措施以及全球價值鏈的萎縮（特別是中國及東亞地區）等結構性因素導致全球貿易成長率已無法如過去般高速增長。

2017 年全球經濟與貿易成長在三大主要經濟體的政經情勢未見穩定下仍有相當大的隱憂。美國新政府經貿政策走向之不確定性與升息效應，英國脫歐對歐盟政經發展影響，伴隨中國以供給側改革試圖轉化世界工廠之定位影響全球貿易分工，以及貿易保護主義興起等因素，除增加國際貿易往來的交易成本，亦導致全球經濟面臨多項潛在風險與變數。

就貨櫃航運市場而言，依據 Drewry's Global Supply/Demand Index 所示，2017 年該指數為 90.0，較 2016 年 89.9 略升 0.1（Source: Drewry Container Forecaster, 2017 Q1），顯示未來運能供需失衡的情況稍有起色。為因應供需失衡以及更形競爭的產業環境，本公司將 2017 年的發展主軸訂為「扭轉乾坤 轉化危機」，配合內部近期大規模的營運策略改善展開一連串緊鑼密鼓的營運優化措施，包括貨載貢獻度管理、建立全球統一的資訊系統與財務改革計畫等，目的在於降低營業成本、提升經營管理效率，以達永續經營之目標。主要發展計畫如下：

1. 聯盟緊密合作：本公司已於 2016 年 5 月 13 日正式與赫伯羅德、川崎汽船、商船三井、日本郵船宣布籌組 THE Alliance，並將於 2017 年 4 月展開正式合作，透過新聯盟的合作擴大航線服務範疇與維持優質服務，同時亦以創造規模經濟、降低營運成本為目標，延續並強化本公司在遠洋航線上的競爭力。
2. 強化區域布局：基於全球東西向貿易趨緩，因應 14,000TEU 船舶投入營運且有鑑於亞洲近洋航線是具有高度潛力的區域市場，本公司透過聯營及艙位交換合作以布建綿密之航線網路，持續深耕區域市場之經營。此外，亦持續強化亞洲區間市場佈局，未來除因 THE Alliance 將提供更多歐美與新興市場的直航服務而需進一步調整亞洲區間航線外，亦將透過自營或換艙於亞洲新興市場更進一步開發區間貨載；另配合航線多段利用政策並深化全球各地轉運輻輳點策略（hub-spoke），以有效提高東西向長線之艙位利用率，增裕營收，開拓中長期公司獲利空間並創造經營利基。
3. 船舶策略彈性：持續進行船舶汰舊換新計畫，全面檢視現行航線與船舶彈性操作，改善目前較不具競爭力的航線，包括對運能過剩之航線實施減班計畫以及對嚴重虧損之航線及時採取撤線措施等。同時適時搭配航線淡旺季、減班計畫及船舶塢修安排等考量進行彈性操作，節省公司整體船舶成本支出。
4. 系統開發與升級：加速建置全球代理行資訊系統、導入關鍵管控系統如攬貨艙位邊際貢獻管理、船舶航行效能及能源監測管理以組建高效率收益與成本管理機制，力求開源節流與資源有效整合，透過管理系統雲端化及大數據與商業智能之應用等措施強化經營管理效能。
5. 強化營運策略：由總公司主導掌握全球集團間事務集中化管理，釐訂業務、企劃、運務、行政與資訊五大方針。
 - (1) 業務方面：貨載攬收時應有明確合約價格、停止攬收負貢獻貨載以及加強管控延留滯費。
 - (2) 企劃方面：代理行集中管理並建立考核機制、強化航線績效評估以更及時調整航線經營策略並積極與聯營夥伴合作，使艙位利用率極大化。
 - (3) 運務方面：加強轉運中心功能，降低碼頭成本。
 - (4) 行政管理方面：落實人員輪調制度，培養全方位人才，強化總部與集團各子公司之縱向溝通以及部門間橫向聯繫，使行動一致。
 - (5) 資訊管理方面：建立全球統一的資訊系統，讓各子公司、代理行間的資訊能更集中化，以達管理成效。
6. 分散經營風險：本公司將持續伺機開發、深耕中東、紅海、南亞、澳洲、南美新興市場航線網絡；除了貨櫃運輸事業外，亦持續對集團內子公司深耕發展，提供客戶優質的一貫化整體物流服務，除分散定期航線經營風險，同時提升集團獲利能力以達整體綜效。

在新的一年，整體貨櫃航運業市場情勢仍充滿各種挑戰及變數，本公司將持續以提供最佳服務為最高原則，提升公司經營效率，兼顧公司永續經營及社會責任，以不負各位股東與社會各界的支持與期待。

董事長：謝志堅





公司簡介

一、設立日期：中華民國 61 年 12 月 29 日

二、公司沿革

民國 61 年 ~ 70 年

- 61 年 12 月 29 日公司登記設立，資本額新台幣一億元。
- 建造多用途船春明輪等四艘及全貨櫃輪日明輪等七艘加入營運。
- 承租高雄港 70 號專用碼頭自營。

民國 71 年 ~ 80 年

- 建造全貨櫃輪 2,054 TEU 級康明輪等四艘、3,266 TEU 級吉明輪等八艘加入營運。
- 建造巴拿馬極限型散裝船 66,000 噸級智明輪等三艘加入營運。
- 入選為世界「服務及信譽令人滿意的公司」，並榮獲美國新聞界選為全球十大定期船公司之一。
- 榮獲英國託運人及通運商聯合評選為全球第二位績效優良船公司。

民國 81 年 ~ 90 年

- 81 年公司股票上市。
- 建造全貨櫃輪 3,604 TEU 級亞明輪等三艘、3,725 TEU 級東明輪等五艘、5,500 TEU 級梅明輪等七艘加入營運。
- 84 年合併招商局輪船股份有限公司。
- 85 年通過 ISO 9002 及 ISM CODE 認證，並獲得國家品質優良案例獎。
- 85 年 2 月 15 日完成民營化。
- 與 COSCO、K-Line、Hanjin 組成 CKYH 團隊，強化合作聯盟。

民國 91 年 ~ 100 年

- 92 年 11 月成立陽明海洋文化藝術基金會，基隆陽明海洋文化藝術館 (OCAM) 開幕、高雄海洋探索館 (MOME) 開幕，發展陽明海洋文化願景事業。
- 自 97 年 10 月 1 日起將散裝事業分割移轉至子公司 - 光明海運股份有限公司並於 99 年 11 月 22 日核准登錄為興櫃股票。
- 於海峽兩岸簽署直航協議後，97 年 12 月 15 日 1,500 TEU 級宇明輪 (YM Heights) 自基隆直航上海，啟動兩岸直航新紀元。
- 轉投資子公司「高雄港洲際貨櫃中心高明貨櫃碼頭」於 100 年元旦正式營運。
- 建造全貨櫃輪 1,500 TEU 級威明輪等四艘、1,805 TEU 級精明輪等十三艘、4,250 TEU 級優明輪等五艘、6,500 TEU 級乾明輪等兩艘、6,600 TEU 級震明輪等三艘、8,200 TEU 級同明輪等九艘加入營運。
- 獲 U.S. Customs and Border Protection 頒給 C-TPAT 證書，成為美國對抗恐怖份子之重要夥伴。
- 獲挪威 DNV 船級協會頒授 OHSAS18001 職業安全衛生管理系統及 ISO14001:2004 環境管理系統證書，為首家取得品質、環保及職業安全衛生管理三個管理系統認證之國輪公司；領先國輪業界完成最新 ISPS 船舶保全系統之國際認證；通過 ISO9001：2008 年版品質系統改版認證。
- 通過 ISO27001 資訊安全管理系統認證。
- 榮獲文建會連續第七屆到第十屆文馨獎金獎。
- 榮獲 Logistics Management 雜誌 96 年品質優良獎、World Trade 雜誌 98 年航商服務表現評比第二名、EURO Money 雜誌評選為新興市場企業最佳「公司治理典範」、遠見雜誌評選為 98 年「CSR 傑出企業 50 強」。

- 榮獲天下雜誌評選為「最佳聲望標竿企業調查」海運產業第一名及 95 年最佳企業公民之一，為國內航港產業中唯一入選的公司、96 年首屆企業社會責任獎評選，大型企業類第 15 名，為國內航港業界最高之榮譽及 98 年企業公民第 15 名，且為國內航運產業唯一入選之企業。

民國 101 年

- 成為我國海運業第一家通過「安全認證優質企業 (AEO)」認證。
- 中遠太平洋、中海碼頭及招商局國際，合資成立政龍投資有限公司並取得高明貨櫃碼頭公司 30% 股份。
- 建造全貨櫃輪 6,600 TEU 級鮮明輪 (YM Masculinity) 加入營運。
- 建造全貨櫃輪 8,626 TEU 結明輪 (YM Uniformity)、恆明輪 (YM Ubiquity)、續明輪 (YM Unanimity)、運明輪 (YM Upsurgence) 加入營運。
- 與 Seaspan 簽約於 104 年第一季起以長期租入方式，租賃 10 艘 14,000 TEU 級全貨櫃輪優化船隊佈局。
- 全貨櫃輪 8,626 TEU 續明輪 (YM Unanimity) 榮獲 ABS「船舶綠色護照」。
- 陽明雲端商務應用系統 App 上架。
- 榮獲「節能減碳行動標章績優獎」三連霸。
- 榮獲 2012 Asian Freight and Supply Chain Awards 亞洲區間定期航線最佳運送人獎。
- 榮獲 Log-Net 公司連續 97 年到 101 年頒發「電子商務卓越獎」。

民國 102 年

- 成立陽明澳洲有限公司。
- 租入五艘 14,000 TEU 級全貨櫃輪與 Seaspan 簽約並委由台船承造，促進我國造船技術升級。
- 建造全貨櫃輪 8,626 TEU 級營明輪 (YM Unicorn) 加入營運。
- 高明貨櫃碼頭公司獲得日商日本郵船 (NYK Line) 及其子公司 Nippon Container Terminals Co., LTD. 共同入資。現有股東有 Ports America (全美最大碼頭集團) 及政龍投資有限公司 (由中遠太平洋股份有限公司、中海碼頭發展 (香港) 有限公司及招商局國際有限公司合資成立)，成為國際化碼頭公司。
- 榮獲 Containerisation International (簡稱 CI) 雜誌，評選北美地區貨主滿意度之調查結果，連續兩年位居北美地區全球航商領先群。
- 榮獲文化部第十一屆文馨獎最佳創意獎。

民國 103 年

- CKYH 與長榮海運 (EVERGREEN) 合組 CKYHE 海運聯盟強化亞洲至歐洲 (包括地中海) 航線合作。
- 開闢東南亞集貨船二線，擴大東南亞市場服務規模 (SEA2)。
- 升級亞洲區間航線，提供更優質的運輸服務 (PA2/JTS/TMI)。
- 新增緬甸仰光航線，強化東南亞市場佈局 (SE3)。
- 建造全貨櫃輪 4,662 TEU 創明輪 (YM Evolution) 與實明輪 (YM Essence) 加入營運。
- 榮獲 2013 年度 Target Store 最佳船公司獎。
- 榮獲行政院勞動部第一屆「工作生活平衡獎」。
- 榮獲 Asian Freight and Supply Chain Awards 亞洲至歐洲區間定期航線最佳運送人。
- 榮獲第十一屆上市櫃公司資訊揭露評鑑獲得 A+ 之佳績。
- 榮獲 Logistics Management 雜誌品質優良獎。
- 子公司好好國際物流取得安全認證優質企業 (AEO) 證書。

民國 104 年

- 新增日本 - 泰國航線、遠東 - 南美西岸、中東二線、遠東 - 南美東岸、東南亞集貨船五線、東地中海與波羅的海支線網路，提供更優質的航線服務。
- CKYHE 海運聯盟公佈西北歐及地中海航線架構。
- 建造全貨櫃輪 4,662 TEU 級維明輪 (YM Enlightenment)、卓明輪 (YM Excellence) 與越明輪 (YM Express) 加入營運。
- 首艘萬 TEU 級貨櫃輪首航高明碼頭。
- 與中華郵政、中華航空簽署合作意向書。
- 榮獲臺灣證交所第一屆上市及上櫃公司治理評鑑排名前百分之二十之佳績。
- 榮獲第十一屆中國貨運業大獎。
- 榮獲第十二屆上市櫃公司資訊揭露評鑑最高榮譽 A++ 佳績。
- 榮獲 2014 年 Blue Circle Awards、GP Carrier of the Year 與 Target Store 副總獎。
- 子公司好好國際物流收購 ECU LINE 保加利亞公司。

民國 105 年

- 新增 SE7 航線強化東協市場佈局。
- 成立陽明俄羅斯責任有限公司與西班牙有限公司，擴建全球航線佈局。
- 泰國宏海箱運集團與陽明海運簽署合作意向書。
- 陽明海運、韓進海運、赫伯羅德、川崎汽船、商船三井、日本郵船宣布成立 THE Alliance。
- 培育海洋人才與東港海事職業學校推動產學合作計劃。
- 榮獲 2016 Asian Freight, Logistics & Supply Chain Awards 亞洲區間定期航線最佳運送人獎。
- 優化財務結構，陽明海運啟動減增資計劃。

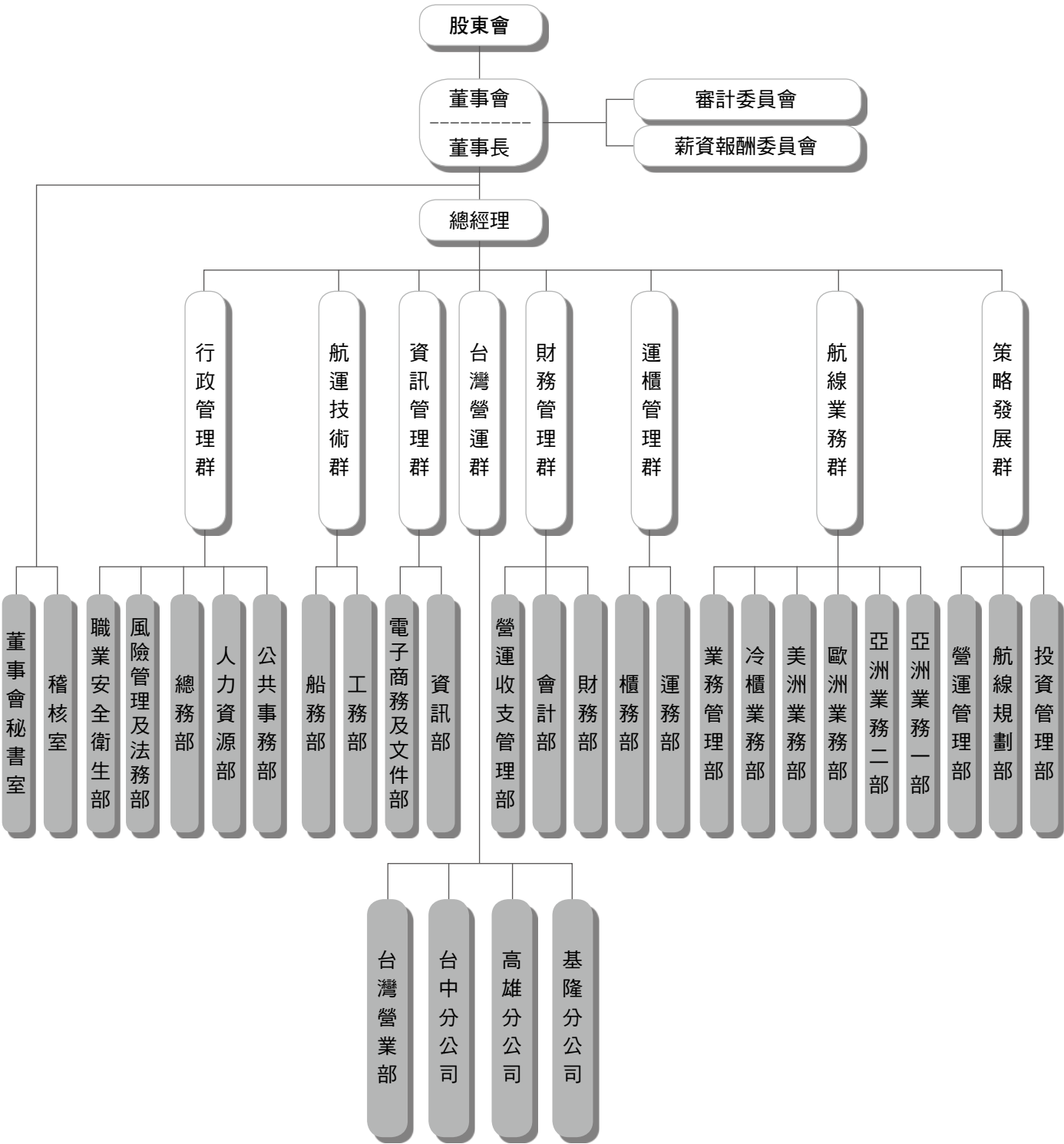
民國 106 年

- 推動整體改革計畫，組織整併及人事調整，以降低營運成本，提高經營效率調整步伐重新出發。
- 升級菲律賓航線、新增遠東 - 東印度航線、重整遠東 - 紅海航線，提供更優質的運送服務。
- THE Alliance 公布完整航線服務網絡及破產保障機制。



一、組織系統

(一) 組織結構



(二) 各部門主要職掌

部門名稱		部門職掌
董事會秘書室		董事會、股東會會議議程編製、會議記錄、決議案件通知等事項。
稽核室		各部門執行成效之內部稽核、各項品質稽核及子公司、代理行之稽核事項。
策略發展群	投資管理部	集團發展規劃、轉投資推動及代理行設立、集團（含子公司及代理行）之績效考核及管理事項。
	航線規劃部	策略聯盟談判、航線設計規劃、船舶租賃及汰舊更新事項。
	營運管理部	營運制度及流程之建立及推動、各國競爭法規及禁令蒐集事項。
航線業務群	美洲業務部	北美洲市場行銷策略之擬定與執行、市場之開發與客戶服務事項。
	歐洲業務部	歐洲、大西洋市場行銷策略之擬定與執行、市場之開發與客戶服務事項。
	亞洲業務一部	東北亞、東南亞、中、港、台市場行銷策略之擬定與執行、市場之開發與客戶服務事項。
	亞洲業務二部	印度洋、大洋洲、中南美洲及中東、紅海市場行銷策略之擬定與執行、市場之開發與客戶服務事項。
	冷櫃業務部	冷凍貨業務行銷策略之擬定與執行、市場之開發與客戶服務事項。
	業務管理部	艙位及貨載邊際貢獻之控制及管理事項。
運櫃管理群	運務部	船期編排、貨載裝卸積載、碼頭場站與內陸運輸之安排與管理事項。
	櫃務部	貨櫃、車架之調度、維修、監造與動態資料之管理事項。
財務管理群	財務部	資金調度、管理及投資事務之財務規劃與管理事項。
	會計部	帳務處理、預決算與財務報表之編製事項。
	營運收支管理部	航線運費、帳單查核、應收運費 / 應付費用之確認及催收事項。
資訊管理群	電子商務及文件部	電子商務之運用推廣及航運文件製作傳輸事項。
	資訊部	電腦軟、硬體及資訊網路之規劃、建置與推展事項。
航運技術群	工務部	船舶建造、修理等管理事項。
	船務部	船舶操作指導、船用物料及船員管理事項。
行政管理群	公共事務部	企業社會責任、企業識別系統、品質 / 環境管理系統、公共關係及對外答詢事項。
	人力資源部	組織發展、人才招聘、任用與培訓、薪酬福利管理事項。
	總務部	文書、採購、事務及辦公房舍之管理事項。
	風險管理及法務部	船舶、貨櫃等保險事項及法務事件之處理事項。
	職業安全衛生部	職業安全衛生制度之建立與維持事項。
台灣營運群	台灣營業部	台灣地區客戶開發與貨載攬收事項。
	基隆分公司	船舶進出港作業及貨載進出口結關、轉運事項。
	台中分公司	船舶進出港作業及貨載進出口結關、轉運事項。
	高雄分公司	船舶進出港作業及貨載進出口結關、轉運事項。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一) 董事 (含獨立董事)

106 年 3 月 31 日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選（就）任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數（註）		配偶、未成年子女現在持有股份	利用他人名義持有股份	主要經（學）歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人					
							股數	持比率％	股數	持比率％	股數	持比率％			股數	持比率％	職稱	姓名	關係	
董事長 （交通部法人代表）	中華民國	謝志堅	男	105.06.23	三年得連選連任	105.06.23 起任本公司董事長	係股東交通部代表共同持有 1,000,842,140 股 共同持比率 33.31	共同持比率 33.31	係股東交通部代表共同持有 1,000,842,140 股	0	0	0	0	長榮集團次席副總裁 淡水工商管理專科學校企業管理科	高明貨櫃碼頭公司董事長 陽明海運（英屬維京群島）、陽明（新加坡）私人有限公司、陽凱有限公司董事 陽明德拉瓦控股公司董事暨總經理	無	無	無		
董事 （交通部法人代表）	中華民國	黃承傳	男	105.07.20		105.07.20				0	0	0	0	國立交通大學退休暨兼任教授 國立交通大學教授 國立交通大學教授兼交通運輸研究所所長 國立交通大學副教授兼運輸工程與管理系主任 交通部運輸計畫委員會組長、高級規劃師、規劃師 美國北卡羅萊納州立大學博士（交通運輸）、亞洲理工學院碩士、國立成功大學土木工程系學士	無	無	無	無	無	無
董事 （交通部法人代表）	中華民國	吳榮貴	男	105.06.22		97.08.01				0	0	0	0	臺北城市科技大學行銷與流通管理系教授、商管學院院長 中國海事商業專科學校校長 交通部航政司司長 國立臺灣海洋大學航運管理系教授兼系主任、訓導長、海運學院院長 美國夏威夷大學經濟學博士 中國文化大學經濟學碩士 國立臺灣海洋大學航管學士	無	無	無	無	無	無
董事 （交通部法人代表）	中華民國	楊鈺池	男	105.07.20		105.07.20				0	0	0	0	國立高雄海洋科技大學教授 義守大學國際貿易系副教授 韓國中央大學國際貿易博士 國立臺灣海洋大學海洋法研究所碩士 國立臺灣海洋大學航運管理系學士	無	無	無	無	無	無
董事 （交通部法人代表）	中華民國	曾秉仁	男	105.06.22		105.06.22				0	0	0	0	本公司協理 實踐大學國際貿易學系學士	陽明日本株式會社董事	無	無	無	無	無
董事 （交通部法人代表）	中華民國	（暫缺）	-	-		-				0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數(註)		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
							股數	持比率%	股數	持比率%	股數	持比率%	股數	持比率%			職稱	姓名	關係
(臺灣華懋投資股份有限公司法人代表)	中華人民共和國香港特別行政區	梁榮江	男	105.06.22	三年得連選連任	1. 96.04.20 ~ 96.06.26 任本公司董事 2. 96.06.27 ~ 102.06.13 任本公司監察人	65,707,426 股	2.19	65,703,426 股	2.19	0	0	0	0	臺灣華懋投資股份有限公司董事長 香港地產建設商會副會長暨執行委員 香港地產行政學會資深會員 高中	臺灣華懋投資股份有限公司董事長 香港華懋集團之資深顧問 香港華懋慈善基金會有限公司理事 健亞生物科技股份有限公司董事 香港地產建設商會副會長暨執行委員 香港地產行政學會資深會員	無	無	無
(利達貨櫃運輸股份有限公司法人代表)	中華民國	(暫缺)	-	-	-	-	500,000 股	0.02	500,000 股	0.02	0	0	0	0	-	-	-	-	
獨立董事	中華民國	陳坤木	男	105.06.22		102.06.14	0	0	0	0	0	0	0	0	中鴻鋼鐵公司董事長 中貿國際公司總經理 中鋼運通公司副總經理 中國鋼鐵公司營業管理處處長 中國鋼鐵公司採購處處長 國立中山大學 IEMBA 碩士 國立政治大學國際貿易系學士	台境企業股份有限公司獨立董事兼薪酬委員會召集人	無	無	無
獨立董事	中華民國	顏進儒	男	105.06.22		102.06.14	0	0	0	0	0	0	0	0	國立臺灣海洋大學航運管理學系教授 國立臺灣海洋大學航運管理學系副教授 交通部運輸研究所高級運輸規劃師 美國德州大學奧斯汀校區 (Austin) 運輸管理博士 國立臺灣大學土木工程研究所交通組碩士 國立臺灣大學土木工程學系學士	無	無	無	無
獨立董事	中華民國	周恆志	男	105.06.22		102.06.14	0	0	0	0	0	0	0	0	國立臺灣海洋大學航運管理系教授 香港理工大學董浩雲國際海事研究中心訪問學人 台灣港務公司資金運用管理諮詢委員 國立台北大學商學院 IEMBA 副教授 銘傳大學財務金融系副教授 美國加州克萊蒙研究大學企管博士 (財管組) 國立政治大學企管所碩士 國立清華大學數學系學士	無	無	無	無

註：1. 董事於 106 年 3 月 31 日持有股數為本公司減資前且不含私募現金增資之持有股數。本公司減資及私募現金增資案於 106 年 3 月 16 日業經經濟部變更登記核准在案，但股票尚未辦理減資換發，故於年報上記載之董事『現在持有股數』為減資前之股數
2. 交通部一席法人代表自 106 年 3 月 15 日起暫缺、利達貨櫃運輸股份有限公司法人代表自 105 年 9 月 13 日起暫缺。

1. 法人股東之主要股東

106 年 3 月 31 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
交通部	中華民國政府 (100%)
臺灣華懋投資股份有限公司	龔如心遺產管理人 (99.99%)
利達貨櫃運輸股份有限公司	葉勇 (28%)、葉福華 (24%)

2. 主要股東為法人者其主要股東

106 年 3 月 31 日

法人名稱	法人之主要股東 (註)
中華民國政府	不適用

註：法人之主要股東名稱（其持股比例占前十名）。

3. 董事（含獨立董事）資料

106 年 3 月 31 日

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註 1)										兼任其他公開發 行公司獨立董事 家數
		商務、財務、 會計或 公司業務所須 相關科系之公 私立大專院校 講師以上	法官、檢察官、律 師、會計師或其他 與公司業務所需之 國家考試及格領有 證書之專門職業及 技術人員	商務、財務、 會計 或公司業務 所須之工作 經驗	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	
謝志堅				✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
黃承傳	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
吳榮貴	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
楊鈺池	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
曾秉仁				✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
梁榮江				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
陳坤木				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
顏進儒	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
周恆志	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

註 1：各董事於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

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

註 2：本公司已設置審計委員會，依法不設置及選任監察人。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

106年3月31日

職稱	國籍	姓名	性別	就任日期	持有股份 (註)		配偶、未 成年子女 持有股份 (註)		利用他人 名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或 二親等以 內關係之 經理人		
					股數	持股 比率 %	股數	持股 比率 %	股數	持股 比率 %			職稱	姓名	關係
(總經理) (總營運長)	中華民國	林文博	男	105.10.06	125,882	0	0	0	0	0	本公司資深副總經理 交通大學碩士	陽明德拉瓦控股 / 陽明海運 (英屬維京群島) / 陽明荷蘭控股 / 運陽航運 / 陽明 (新加坡) / 陽凱 / 台灣航業等公司董事 高明貨櫃碼頭股份有限公司監察人	無	無	無
(資深副總經理)	中華民國	周財丁	男	103.11.12	64	0	0	0	0	0	本公司副總經理 陽明 (英國) 總經理 好好國際物流資深副總經理 交通大學碩士	陽明阿聯 / West Basin Container Terminal LCC / 歐洲陽明船務 / 駿明交通運輸 / 高明貨櫃碼頭 / 福爾摩沙國際開發等公司董事 台北港貨櫃碼頭 / 聯合碼頭裝卸承攬等公司監察人	無	無	無
(副總經理) (稽核長)	中華民國	林福添	男	106.03.01	50,792	0	0	0	0	0	本公司資深協理 交通大學碩士	台北港貨櫃碼頭 / 聯合碼頭裝卸承攬 / 駿明交通運輸 / 高明貨櫃碼頭 / 福爾摩沙國際開發等公司董事 好好國際物流 / 慶明投資等公司監察人	無	無	無
業務長兼台灣營運長 (副總經理)	中華民國	曹志謙	男	106.03.01	59,374	0	5,196	0	0	0	本公司資深協理 陽明海運 (香港) 總經理 輔仁大學學士	陽明日本株式會社董事長 陽明 (澳洲) / 陽明 (美洲) / 歐洲陽明船務 / 好好國際物流 / 陽明 (印度) / 陽明 (越南) / 陽明 (拉丁美洲) 等公司董事	無	無	無
(副總經理) (行政長)	中華民國	黃文哲	男	103.06.01	404	0	0	0	0	0	本公司資深協理 文化大學學士	光明海運 / 好好國際物流 / 陽明海運 (香港) / 陽明 (新加坡) 船務 / 陽明保險等公司董事	無	無	無
(副總經理) (技術長)	中華民國	陳嘉	男	103.06.01	57,241	0	0	0	0	0	本公司資深協理 成功大學學士	光明海運 / 陽明 (賴比瑞亞) 等公司董事 全洋海運公司董事暨總經理	無	無	無
(副總經理) (資訊長)	中華民國	曹德溪	男	103.11.12	13,432	0	0	0	0	0	本公司資深協理 淡水工商管理專科學校	陽明 (韓國) / LogiTrans Technology 等公司董事	無	無	無
(副總經理) (策略長)	中華民國	賈台興	男	104.11.12	49,549	0	0	0	0	0	本公司資深協理 海洋大學碩士	光明海運 / 好好國際物流 / 全洋海運 / 陽明 (賴比瑞亞) / 陽凱 / 高明貨櫃碼頭等公司董事	無	無	無
(資深協理)	中華民國	李詩周	男	105.10.06	33,224	0	12,194	0	0	0	本公司協理 長庚大學碩士	陽明德拉瓦控股 / 陽明海運 (英屬維京群島) / 陽明荷蘭安地列斯控股 / 陽明荷蘭控股 / 慶明投資 / 運陽航運 / 陽明 (新加坡) / 陽明 (英屬維京群島) 船務等公司董事 光明海運 / 鴻明 / 駿明 / 陽明 (韓國) / 陽明日本等公司監察人 運旺董事暨總經理	無	無	無

職稱	國籍	姓名	性別	就任日期	持有股份(註)		配偶、未成年子女持有股份(註)		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
					股數	持股比率%	股數	持股比率%	股數	持股比率%			職稱	姓名	關係
資深協理	中華民國	吳家麟	男	95.04.01	0	0	0	0	0	0	本公司協理 陽明(英國)總經理 成功大學碩士	無	無	無	無
資深協理	中華民國	劉景隆	男	100.12.16	52,106	0	0	0	0	0	本公司協理 陽明(越南)總經理 逢甲大學學士	OCT/鴻明/陽明日本/萬和株式會社/陽明拉丁美洲等公司董事	無	無	無
資深協理	中華民國	張勝涼	男	100.12.16	120,584	0	64,771	0	0	0	本公司協理 海洋大學學士	駿明交通運輸股份有限公司董事/鴻明董事暨總經理	無	無	無
協理	中華民國	李正元	男	98.01.10	80,379	0	0	0	0	0	駿明公司總經理 文化大學碩士	無	無	無	無
協理	中華民國	史美琦	男	99.07.01	1,211	0	0	0	0	0	本公司副協理 陽明(新加坡)船務公司總經理 淡江大學碩士	無	無	無	無
協理	中華民國	蘇文徽	男	99.09.01	0	0	0	0	0	0	本公司副協理 東吳大學學士	無	無	無	無
協理	中華民國	陳東海	男	101.12.01	38,493	0	0	0	0	0	本公司副協理 政治大學碩士	嘉明置業有限公司董事	無	無	無
協理	中華民國	何永順	男	102.05.01	294	0	0	0	0	0	本公司副協理 海洋大學碩士	無	無	無	無
協理	中華民國	張錫昌	男	103.04.01	517	0	0	0	0	0	本公司副協理 交通大學碩士	無	無	無	無
協理	中華民國	林楹棟	男	103.04.01	6,096	0	0	0	0	0	本公司副協理 陽明海運(香港)副總經理 逢甲大學學士	無	無	無	無
協理	中華民國	張紹豐	男	103.04.14	93,062	0	0	0	0	0	本公司副協理 海洋大學學士	陽明(俄羅斯)/陽明(越南)船務/陽明(印度)/陽明(菲律賓)等公司董事	無	無	無
協理	中華民國	曾秉仁	男	103.06.01	2,200	0	2,200	0	0	0	本公司副協理 實踐大學學士	陽明海運/陽明日本等公司董事	無	無	無

職稱	國籍	姓名	性別	就任日期	持有股份 (註)		配偶、未 成年子女 持有股份 (註)		利用他人 名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或 二親等以 內關係之 經理人		
					股數	持股 比率 %	股數	持股 比率 %	股數	持股 比率 %			職稱	姓名	關係
協理	中華民國	張見陸	男	103.07.07	2,000	0	0	0	0	0	本公司副協理 陽明(馬來西亞)總經理 陽明(韓國)總經理 海洋大學碩士	陽明保險/陽明(越南)船務等公司董事	無	無	無
協理	中華民國	黃文灶	男	104.01.01	77	0	0	0	0	0	本公司副協理 好好國際物流副總經理 東吳大學碩士	陽明荷蘭控股/全洋海運/陽明(賴比瑞亞) /慶明投資/陽明保險等公司董事 運旺投資公司監察人	無	無	無
協理	中華民國	黃世男	男	104.05.15	0	0	0	0	0	0	本公司副協理 臺北商業專校	陽明(韓國)/陽明日本/陽明(馬來西亞) 等公司董事	無	無	無
協理	中華民國	李明輝	男	104.09.01	14,916	0	0	0	0	0	本公司副協理 美國克萊蒙研究大學 碩士	OCT/陽明(菲律賓)等公司董事	無	無	無
協理	中華民國	吳宜達	男	104.11.12	0	0	20,000	0	0	0	本公司副協理 陽明(澳洲)總經理 澳洲皇家莫爾本理工 大學碩士	陽明(英國)公司董事	無	無	無
協理	中華民國	曾建彰	男	104.12.01	0	0	0	0	0	0	本公司副協理 輔仁大學學士	陽明(西班牙)公司董事	無	無	無
協理	中華民國	何秀綺	女	104.12.16	10,191	0	5,498	0	0	0	本公司副協理 淡江大學碩士	無	無	無	無
協理	中華民國	鄭正雄	男	105.08.01	32,819	0	0	0	0	0	本公司副協理 海洋大學碩士	無	無	無	無
協理	中華民國	邱增玉	女	105.10.01	16,257	0	0	0	0	0	本公司副協理 文化大學碩士	無	無	無	無
協理	中華民國	吳添順	男	105.10.01	440	0	0	0	0	0	本公司副協理 高雄海專	無	無	無	無
協理	中華民國	王永凱	男	106.02.13	94,092	0	0	0	0	0	本公司副協理 陽明(荷蘭)總經理 陽明(土耳其)總經理 文化大學學士	無	無	無	無

註：經理人及其配偶、未成年子女於 106 年 3 月 31 日持有股份為本公司減資前之持有股數。本公司減資案於 106 年 3 月 16 日業經經濟部變更登記核准在案，但股票尚未辦理減資換發，故於年報上記載之經理人及其配偶、未成年子女持有股份為減資前之股數。

三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一) 董事（含獨立董事）之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F 及G等七項總額占 稅後純損之比例 (註10)				有無 領取 來自公 司以外 轉投資 事業之 酬金 (註11)								
		報酬(A) (註2)		退職退休金(B)		董事酬勞 (C)(註3)		業務執行費用 (D)(註4)		A、B、C及D 等四項總額占稅 後純損之比例 (註10)		薪資、獎金及特 支費等(E) (註5)			退職退休金(F)		員工酬勞(G)(註6)					
		本公司		本公司		本公司		本公司		本公司		本公司			本公司		本公司		本公司			
		財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)	財務報告內所有公司(註7)		現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額		
董事長	交通部法人代表 謝志堅	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,726	1,726	0	0	0	0	0	0	-0.012	-0.012	無	
董事長	交通部法人代表 盧峯海	0	24	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	2,206	2,206	5,243	5,243	0	0	0	0	-0.050	-0.050	無
董事	交通部法人代表 許茂雄	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	743	743	0	0	0	0	0	0	-0.005	-0.005	無
董事	交通部法人代表 曾秉仁	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	948	948	0	0	0	0	0	0	-0.006	-0.006	無
董事	交通部法人代表 黃定環	96	96	0	0	0	0	0	0	-0.001	-0.001	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.001	-0.001	無
董事	交通部法人代表 林志明	53	53	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	無
董事	交通部法人代表 楊鈺池	43	43	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	無
董事	交通部法人代表 吳榮貴	96	96	0	0	0	0	0	0	-0.001	-0.001	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.001	-0.001	無
董事	謝孟璋	171	171	0	0	0	0	0	0	-0.001	-0.001	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.001	-0.001	無
董事	利達貨櫃運輸股份 有限公司法人代表 Michael F. Hassing	39	39	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	無
董事	利達貨櫃運輸股份有 限公司法人代表 曾俊鵬	42	42	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	無
董事	臺灣華懋投資股份有 限公司法人代表： 梁榮江	360	360	0	0	0	0	0	0	-0.002	-0.002	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.002	-0.002	無
董事	交通部法人代表 陳盈蓉	53	53	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	無
董事	交通部法人代表 黃承傳	43	43	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000	無
獨立董事	陳坤木	720	720	0	0	0	0	0	0	-0.005	-0.005	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.005	-0.005	無
獨立董事	周恆志	720	928	0	0	0	0	0	0	-0.005	-0.006	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.005	-0.006	無
獨立董事	顏進儒	720	720	0	0	0	0	0	0	-0.005	-0.005	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.005	-0.005	無

註 1：交通部法人代表盧峯海於 105 年 6 月 23 日卸任，由謝志堅自 105 年 6 月 23 日起就任。

交通部法人代表陳盈蓉於 105 年 7 月 20 日卸任，由黃承傳自 105 年 7 月 20 日起就任。

交通部法人代表林志明於 105 年 7 月 20 日卸任，由楊鈺池自 105 年 7 月 20 日起就任。

交通部法人代表許茂雄於 105 年 6 月 22 日卸任，由曾秉仁自 105 年 6 月 22 日起就任。

董事謝孟璋於 105 年 6 月 22 日卸任。

利達貨櫃運輸股份有限公司法人代表 Michael F. Hassing 自 105 年 6 月 22 日起就任。

利達貨櫃運輸股份有限公司法人代表 Michael F. Hassing 於 105 年 8 月 1 日卸任，由曾俊鵬自 105 年 8 月 1 日起就任。

利達貨櫃運輸股份有限公司法人代表曾俊鵬於 105 年 9 月 13 日卸任，利達貨櫃運輸股份有限公司法人代表自同日起暫缺。

註 2：係指 105 年度董事報酬，本公司董事長暨總執行長謝志堅、本公司前董事長總暨總執行長盧峯海、勞工董事兼協理曾秉仁、本公司前勞工董事兼經理許茂雄皆只領取兼任員工薪資，並未支領董事報酬。

註 3：105 年度本公司未分派董事酬勞。

註 4：105 年度本公司董事皆未領取相關業務執行費用。

註 5：係指 105 年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）所領取包括薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供，但不包括給付司機之相關報酬計新台幣 612 仟元。

註 6：105 年度本公司無員工酬勞。

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

註 8：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名：略。

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

註 10：為 105 年度之稅後純損。

註 11：本公司董事皆無領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

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

(二) 總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資 (A) (註 3)		退職退休金 (B)		獎金及 特支費等等 (C) (註 4)		員工酬勞金額 (D) (註 5)				A、B、C 及 D 等四項總額占稅 後純損之比例 (%) (註 9)		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金 (註 10)
		本公司	財務報 告內所有公司 (註 6)	本公司	財務報 告內所有公司 (註 6)	本公司	財務報 告內所有公司 (註 6)	本公司		財務報告內所有 公司 (註 6)		本公司	財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註 6)	
								現金紅 利金額	股票紅 利金額	現金紅 利金額	股票紅 利金額			
總經理 (總營運長)	林文博	21,432	21,564	0	0	1,900	1,900	0	0	0	0	-0.156	-0.157	無
前總經理 (總營運長)	余華明													
運籌長 (資深副總 經理)	周財丁													
臺灣營運長 (副總經理)	林福添													
業務長 (副總經理)	曹志謙													
行政長 (副總經理)	黃文哲													
技術長 (副總經理)	陳嘉													
資訊長 (副總經理)	曹德溪													
策略長 (副總經理)	賈台興													

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司 (註 7)	財務報告內所有公司 (註 8)
低於 2,000,000 元	余華明	余華明
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	林文博、周財丁、林福添、曹志謙、黃文哲、陳嘉、曹德溪、賈台興	林文博、周財丁、林福添、曹志謙、黃文哲、陳嘉、曹德溪、賈台興
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	無	無
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	無	無
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	無	無
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	無	無
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	無	無
100,000,000 元以上	無	無
總計	9 人	9 人

註 1：前總經理 余華明於 105 年 4 月 27 日死亡。

註 2：林文博自 105 年 10 月 6 日起升任總經理暨總營運長。

註 3：係填列本公司 105 年度總經理及副總經理薪資、職務加給等。

註 4：係填列本公司 105 年度總經理及副總經理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額，但不包括給付司機之相關報酬計新台幣 509 仟元。

註 5：本公司 105 年度無員工酬勞。

註 6：揭露合併報告內所有公司（包括本公司）給付本公司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註 7：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註 8：揭露合併報告內所有公司（包括本公司）給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註 9：105 年度為稅後純損。

註 10：本公司總經理及副總經理皆無領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

（三）配發員工紅利之經理人姓名及配發情形：無。

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

1. 本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析：

單位：新台幣仟元

名稱	本公司		財報內所有公司	
	104 年度	105 年度	104 年度	105 年度
董事	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.10%
監察人	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
總經理及副總經理	-0.40%	-0.20%	-0.40%	-0.20%

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

董事長及董事之報酬，依其對本公司營運參與之程度及貢獻價值，並參酌業界水準，授權由董事會議定之。「業界水準」係指航運業相當職務者之年度報酬。董事長、董事及經理人薪酬，並依法先提交薪資報酬委員會審議。其餘人員之薪資，按所派任職務之責任輕重並參酌同業之水準支給，如需配合市場薪資水準變動而調整，須先報經董事會決議通過總調薪額度，再依其績效考核結果調整之。除一個月春節獎金外，若公司年度有盈餘，得依績效獎金計算公式提撥績效獎金，並依公司章程規定提撥員工酬勞。本公司經由嚴謹的績效考核制度，並充分考量其對公司營運參與程度及個人權責等因素後，核定各職務之報酬，以降低未來之風險性。

四、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形資訊：

105 年度董事會開會 8 次，出席情形如下：

職稱	姓名	實際出 (列) 席次數	委託出席次 數	實際出 (列) 席率 (%)	備註
董事長	交通部法人代表： 盧峯海	3	0	100	105 年 6 月 23 日卸任，其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 3 次
董事長	交通部法人代表： 謝志堅	5	0	100	105 年 6 月 23 日就任，其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 5 次
董事	交通部法人代表： 黃定環	6	2	75	105 年 6 月 22 日股東常會改選連任
董事	交通部法人代表： 陳盈蓉	3	1	75	105 年 7 月 20 日卸任。其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 4 次
董事	交通部法人代表： 黃承傳	4	0	100	105 年 7 月 20 日就任，其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 4 次
董事	交通部法人代表： 吳榮貴	7	1	88	105 年 6 月 22 日股東常會改選連任
董事	交通部法人代表： 林志明	3	1	75	105 年 7 月 20 日卸任。其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 4 次
董事	交通部法人代表： 楊鈺池	3	1	75	105 年 7 月 20 日就任。其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 4 次
董事	交通部法人代表： 許茂雄	3	0	100	105 年 6 月 22 日卸任，其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 3 次
董事	交通部法人代表： 曾秉仁	5	0	100	105 年 6 月 22 日就任，其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 5 次
董事	臺灣華懋投資股份有限公司法人代表： 梁榮江	7	1	88	105 年 6 月 22 日股東常會改選連任
董事	謝孟璋	3	0	100	105 年 6 月 22 日卸任，其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 3 次
董事	利達貨櫃運輸股份有限公司法人代表： Michael F. Hassing	0	1	0	105 年 6 月 22 日就任，105 年 8 月 1 日卸任。其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 1 次
董事	利達貨櫃運輸股份有限公司法人代表： 曾俊鵬	0	1	0	105 年 8 月 1 日就任，105 年 9 月 13 日卸任。其於 105 年在職期間應出席董事會次數為 1 次
獨立董事	陳坤木	7	1	88	105 年 6 月 22 日股東常會改選連任
獨立董事	顏進儒	7	1	88	105 年 6 月 22 日股東常會改選連任
獨立董事	周恆志	7	1	88	105 年 6 月 22 日股東常會改選連任

其他應記載事項：

一、董事會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：

(一) 證券交易法第 14 條之 3 所列事項。

本公司已設立審計委員會，故不適用。

(二) 除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項。

105 年度無上述情形。

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

董事會	董事對利害關係議案迴避之執行情形
105.08.12 第 313 次董事會	議案內容：本公司董事長謝志堅先生報酬支給方案
	董事姓名：謝志堅
	應利益迴避原因：與本議案有利害關係
	參與表決情形： 1. 本案因與謝志堅董事長自身有利害關係，謝董事長迴避未參與本案之討論及表決。 2. 本案除迴避未參與表決之董事外，其餘出席董事無異議通過。

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估。

甲、提升資訊透明度：本公司營運透明並注重股東權益，於每次董事會後均即時將董事會之重要決議辦理公告。本公司亦訂定「內部重大資訊處理作業程序」，以建立本公司之內部重大資訊處理及揭露機制，提升並強化公司資訊透明度。

乙、董事進修：本公司董事依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規定進修，並將董事進修項目及時數上傳公開資訊觀測站。

(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

1. 審計委員會運作情形資訊：

105 年度審計委員會開會 6 次 (A)，獨立董事出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率 (%) (B/A)	備註
獨立董事	陳坤木	5	1	83	105 年 6 月 22 日股東常會改選連任
獨立董事	顏進儒	6	0	100	105 年 6 月 22 日股東常會改選連任
獨立董事	周恆志	6	0	100	105 年 6 月 22 日股東常會改選連任

其他應記載事項：

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

(一) 證券交易法第 14 條之 5 所列事項。

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

董事會	議案內容及後續處理	證 交 法 §14-5 所 列 事 項	未經審計委員會 通過，而經全體 董事 2/3 以上同 意之決議事項
第 309 次 105.01.05	1. 辦理貨櫃售後租回案。	√	無
	2. 本公司為轉投資公司 Olympic Container Terminal LLC 承租 Tacoma 碼頭租約提高背書保證之額度案。	√	無
	3. 稽核主管人員職務調整案。	√	無
	審計委員會決議結果 (104.12.25)：審計委員會全體委員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
第 310 次 105.03.21	1. 檢陳本公司 2015 年度營業報告書及財務報表案。	√	無
	2. 檢陳本公司 104 年度內部控制制度自行評估總結報告及內部控制制度聲明書案。	√	無
	3. 出售本公司屆齡冷凍貨櫃案。	√	無
	4. 本公司對子公司光明海運股份有限公司及 Kuang Ming (Liberia) Corp. 提供背書保證案。		
	5. 檢陳本公司 2016 年度簽證會計師報酬案。	√	無
第 311 次 105.05.09	審計委員會決議結果 (105.03.08)：審計委員會全體委員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
	1. 本公司對子公司光明海運股份有限公司及 Kuang Ming (Liberia) Corp. 提供背書保證案。	√	無
	審計委員會決議結果 (105.04.27)：審計委員會全體委員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		

董事會	議案內容及後續處理	證交法 §14-5 所列事 項	未經審計委員會 通過，而經全體 董事 2/3 以上同 意之決議事項
第 313 次 105.08.12	1. 檢陳本公司 2016 年度第二季合併財務報表報告案	√	無
	2. 本公司對子公司光明海運股份有限公司及 Kuang Ming (Liberia) Corp. 提供背書保證案。	√	無
	審計委員會決議結果 (105.08.03)：審計委員會全體委員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
第 314 次 105.10.06	1. 財務主管人員職務調整案。	√	無
	審計委員會決議結果 (105.09.13)：審計委員會全體委員同意通過。		
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
第 316 次 105.11.07	1. 修正本公司背書保證辦法部分條文案。	√	無
	審計委員會決議結果 (105.09.13)：審計委員會全體成員同意通過。		
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
	2. 辦理期中減資彌補虧損案。	√	無
	3. 辦理本公司私募普通股增資案。	√	無
	4. 汰舊乾櫃案。	√	無
	5. 本公司房地產活化計畫處分案。	√	無
	6. 本公司之子公司 Yang Ming Line (Singapore) Pte. Ltd. 購買 Yang Ming (Myanmar) Ltd. 股權案。	√	無
	7. 釋出本公司持有高明貨櫃碼頭股份有限公司股份案。	√	無
	8. 本公司之子公司光明海運股份有限公司對其轉投資公司 Kuang Ming (Liberia) Corp. 增資案。	√	無
	9. 本公司對子公司光明海運股份有限公司及 Kuang Ming (Liberia) Corp. 提供背書保證案。	√	無
第 317 次 106.01.13	審計委員會決議結果 (105.11.01)：審計委員會全體委員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
	1. 稽核主管人員職務調整案。	√	無
	審計委員會決議結果 (106.01.13)：審計委員會全體委員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
第 318 次 106.02.07	1. 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案。	√	無
	2. 本公司辦理私募普通股之發行計畫及相關事宜案。	√	無
	3. 本公司對子公司光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司提供背書保證案。	√	無
	4. 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案。	√	無
	審計委員會決議結果 (106.01.23)：審計委員會全體委員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
第 319 次 106.03.24	1. 檢陳本公司 105 年度營業報告書及財務報表案。	√	無
	2. 檢陳本公司 105 年度內部控制制度自行評估總結報告及內部控制制度聲明書案。	√	無
	3. 本公司參與光明海運股份有限公司 2017 年現金增資之認購案。	√	無
	4. 修正本公司取得或處分資產處理程序案。	√	無
	5. 本公司對子公司光明海運股份有限公司提供背書保證案。	√	無
	6. 本公司 106 年度簽證會計師報酬案。	√	無
	審計委員會決議結果 (105.03.17)：審計委員會全體委員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		

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

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

1. 本公司定期召開審計委員會並視議案邀請會計師及相關主管列席。
2. 本公司內部稽核主管定期與審計委員會委員溝通稽核報告結果，若有特殊狀況時，亦會即時向審計委員會委員報告。105 年度並無上述特殊狀況。本公司審計委員會與內部稽核主管溝通狀況良好。
3. 本公司簽證會計師於每半年審計委員會會議中報告當季財務報表查核或核閱結果以及其他相關法令要求之溝通事項，若有特殊狀況時，亦會即時向審計委員會委員報告，105 年度並無上述特殊狀況。本公司審計委員會與簽證會計師溝通狀況良好。

105 年度主要溝通事項摘錄如下：

會議日期	主要溝通事項	結果
105 年 3 月 8 日	本公司 104 年度財務報表	獨立董事無異議
105 年 3 月 21 日	會計師獨立性	獨立董事無異議
105 年 3 月 21 日	會計師查核 / 核閱範圍	獨立董事無異議
105 年 8 月 3 日	本公司 105 年度第二季合併財務報表	獨立董事無異議
105 年 11 月 1 日	新式查核報告 - 關鍵查核事項	獨立董事無異議

2. 監察人參與董事會運作情形：無。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運 作 情 形			與上市上櫃公司 治理實務守則 差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
1、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？（公共事務部）	√		本公司已訂定「陽明海運股份有限公司治理守則」，同時揭露在公司網站（網址： http://www.yangming.com ）。	無
2、公司股權結構及股東權益（財務部）				
(1) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？			(1) 本公司訂定內部控制制度詳細規範股東權益、股務、股利發放作業程序，並依相關規定辦理。召開股東會，均依股東會議事規則進行，並符合法令及公司章程規定。本公司有專責單位妥善處理股東建議、疑義及糾紛事項。	無
(2) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	√		(2) 本公司已建立主要股東名冊，隨時掌握持有股份比例較高及主要股東之最終控制者名單，並依法令規定辦理公告、申報。	
(3) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？			(3) a. 本公司與關係企業間已建立各種資金往來控管人員管理辦法，並於內部控制制度中訂定相關機制。 b. 本公司與關係企業間取得或處分資產、背書保證及資金貸與等事項均依主管機關規定辦理。	
(4) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？			(4) 本公司已訂定內部重大資訊處理作業程序，禁止本公司內部人利用市場尚未公開資訊買賣有價證券。	
3、董事會之組成及職責				
(1) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？			(1) 本公司董事會之成員組成依上市上櫃公司治理實務守則及本公司章程之規定設置。	無
(2) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	√		(2) 本公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，並無設置其他功能性委員會。	
(3) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？			(3) 本公司依交通部派任公民營事業及財團法人機關代表遴選管理及考核要點規定，於每年末針對公股董事之出席次數、重大事項之參與或陳報、對事業機構之參與度與貢獻度等構面進行績效評估。	
(4) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？			(4) 本公司審計委員會及董事會每年定期評估簽證會計師之獨立性，請參閱八，會計師獨立性評估。	

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
4、上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)？	V		本公司設置董事會秘書室負責董事會及股東會之會議相關事宜，並由公共事務部負責公司治理事務之推動。	無
5、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		本公司設置客服部門、公關部門，負責處理各往來對象、供應商之申訴、建議並速予處理，也設有專責人員處理投資人關係相關事宜，並與往來銀行及其他債權人保持暢通之溝通管道，尊重、維護其應有之合法權益。對員工並設有各種申訴管道。並於公司網站設置「利害關係人專區」。	無
6、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司委任專業股務代辦機構凱基證券辦理股東會事務。	無
7、資訊公開 (1) 公司是否揭露財務業務及公司治理資訊？ (2) 公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？	V		(1) 本公司已設置中英文網站(網址： http://www.yangming.com)揭露公司財務、業務、企業社會責任及公司治理資訊以供股東及利害關係人參考。 (2) a. 本公司設有專責部門蒐集產業及公司營運資訊，並有專責人員將相關訊息公佈於公司中英文網站。 b. 本公司已設置發言人及代理發言人，並明訂統一發言程序及辦法。	無
8、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？	V		(1) 員工權益：對於員工權益事項，本公司除嚴格遵守政府法令要求外，基於勞資一體，共存共榮精神，持續傾聽員工心聲，改善員工權益，維持優於法令要求的工作環境。 (2) 僱員關懷：本公司堅信員工是公司最寶貴的資產，秉持以人為本精神，提供健全的工作環境及完整學習體系，讓員工發揮潛能，並提供合理的薪酬及完善的福利制度關懷員工，照護員工。 (3) 投資者關係：為保障股東權益，本公司採公平原則對待所有投資人，重大訊息、營運狀況及財務報告等資訊揭露皆依主管機關規定辦理，相關財務及業務資訊亦揭露於公司網站供投資人參考。股東會議事錄除於「公開資訊觀測站」公告外，亦公佈於公司網站。 (4) 供應商關係：本公司要求供應商皆需符合各項法規要求。於97年公布「陽明海運集團道德行為準則」，101年公布「陽明海運股份有限公司誠信經營守則」，要求集團員工皆應遵守。決定供應商標準應公正客觀並誠實談判契約內容，對於供應商所提供之機密資訊，陽明海運集團與接觸該項資訊之同仁均負有保密之責任。	

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			(5) 利害關係人之權利：本公司與銀行及債權人之交易均依據相關合約辦理，以確保雙方權益。對於往來銀行及債權人，亦提供必要之資訊，以使其對公司之經營及財務狀況有充分之了解。 (6) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形： a. 本公司風險管理政策 風險為各種因人為、天災、全球或區域性經濟情勢所引起而將對企業經營造成不利影響之事件，並以風險的發生機率與造成之影響作為衡量風險大小的標準。 本公司的風險管理政策為有效率地預防及控制風險，並從而維持正常營運以達成企業之永續經營。 b. 本公司風險衡量標準 本公司係以風險的頻率及嚴重度之高低來作為風險衡量的標準，並以量化及非量化數據進行風險等級之區分，最後再以頻率及嚴重度兩者風險等級相乘的數字作為風險程度的判定。 c. 執行情形 105 年度已根據本公司風險管理標準作業程序規定將年度適用之「風險評估標準」陳送總執行長核定後作為辦理年度集團風險評估之依據，經評估結果本年度各單位並無極高度風險項目，風險項目被列為高度以上風險者均已提出有效管控措施，評估結果並已送各單位及稽核室作為風險管理決策之參考根據。 (7) 客戶政策之執行情形：「成為卓越運輸集團」為公司願景，透過與 CKYHE 聯盟夥伴（大陸 COSCO、日本「K」Line、韓國 Hanjin、台灣長榮）及其他知名船公司的聯營合作，擴張綿密的服務範圍，並透過系統的有效應用、服務流程持續改善及保證符合適用之法令與規章等達到客戶滿意；在客戶服務面，主動拜訪客戶，了解客戶需求，除提供客戶『準、快、穩、省』的一貫完善運送服務，並透過 ISO 9001 國際品質認證，定期執行客戶滿意度調查，改善缺失，以提供客戶更滿意服務。 (8) 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：為加強公司治理及推動風險管理，已於章程明訂為全體董事及本公司派任於轉投資公司擔任董事、監察人之代表人於其任內投保「董監事責任保險」。	無
9、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。	√		自 103 年起參加臺灣證券交易所的「公司治理評鑑系統」，由官方進行專業評鑑，並參考評鑑結果改善相關缺失及建議事項；因應評鑑項目內容要求的變更及事證揭露方式的增加，盡可能於相關作業時一併執行。	無

10、董事及監察人進修：本公司依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」所規定之進修時數、進修範圍、進修體系、進修之安排與資訊揭露。

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
董事	謝志堅	105.08.12	社團法人中華公司治理協會	董事對公平交易法之法令遵循與法律責任應有之認識	3
		105.12.30	社團法人中華公司治理協會	受人之託，忠人之事？－談董監事受託人義務之運作實務	3
董事	黃定環	105.02.19	社團法人中華公司治理協會	董秘系列一：公司治理架構與董事會運籌	3
		105.08.12	社團法人中華公司治理協會	董事對公平交易法之法令遵循與法律責任應有之認識	3
		105.09.07	社團法人中華公司治理協會	董秘系列二：股權管理與股東會	3
董事	黃承傳	105.08.12	社團法人中華公司治理協會	董事對公平交易法之法令遵循與法律責任應有之認識	3
		105.09.30	社團法人中華公司治理協會	受人之託，忠人之事？－談董監事受託人義務之具體內涵	3
		105.12.09	社團法人中華公司治理協會	資訊揭露與財報不實的董監責任	3
董事	楊鈺池	105.08.12	社團法人中華公司治理協會	董事對公平交易法之法令遵循與法律責任應有之認識	3
		105.09.01	臺灣證券交易所	105 年度公司治理論壇系列－誠信經營與企業社會責任座談會	3
		105.09.02	社團法人中華公司治理協會	董秘系列二：董事會運作與決議效力	3
		105.09.09	台灣董事學會、臺灣證券交易所	105 董事學會年會－國際競爭力暨董事會決策	6
董事	吳榮貴	105.03.22	社團法人中華公司治理協會	非財會背景董監事如何審查財務報告	3
		105.08.12	社團法人中華公司治理協會	董事對公平交易法之法令遵循與法律責任應有之認識	3
董事	曾秉仁	105.08.12	社團法人中華公司治理協會	董事對公平交易法之法令遵循與法律責任應有之認識	3
		105.10.17	社團法人中華公司治理協會	企業主的煩惱之一－勞工的假	3
		105.11.29	社團法人中華公司治理協會	風險管理、內部控制與資訊管理實務	3
		105.12.09	社團法人中華公司治理協會	資訊揭露與財報不實的董監責任	3
董事	梁榮江	105.05.31	證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人（含獨立）實務進階研討會【審計委員會及公司治理評鑑系統】	3
		105.08.12	社團法人中華公司治理協會	董事對公平交易法之法令遵循與法律責任應有之認識 察人求償案例解析	3
		105.11.08	證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人（含獨立）實務進階研討會【如何發揮董事會所屬功能委員會之興利職能】	3
獨立董事	陳坤木	105.02.24	社團法人中華公司治理協會	企業併購之董監責任	3
		105.03.28	社團法人中華公司治理協會	風險管理與內部控制	3
獨立董事	顏進儒	105.08.12	社團法人中華公司治理協會	董事對公平交易法之法令遵循與法律責任應有之認識	3
		105.12.23	社團法人中華公司治理協會	財報舞弊偵查技巧	3
獨立董事	周恆志	105.08.12	社團法人中華公司治理協會	董事對公平交易法之法令遵循與法律責任應有之認識	3
		105.09.06	台灣董事學會、臺灣證券交易所	105 董事學會年會－國際競爭力暨董事會決策	6

11、經理人及稽核主管進修之情形：

職稱	姓名	進修日期	課程名稱	進修時數
副總經理	陳嘉	105.02.04	認識並遵循個人資料保護法	0.5
副總經理	賈台興	105.06.23	緊急應變演練	2
稽核長	吳江河	105.04.27	企業初任內部稽核人員職前訓練研習班	18
會計部資深協理	李詩周	105.05.24	會計主管持續進修課程	12
人力資源部協理	陳東海	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
風險管理及法務部協理	張見陸	105.12.13	競爭法 (反托拉斯法) 簡介	2
工務部協理	何永順	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
亞洲定航一部協理	黃世男	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
歐洲定航部協理	張紹豐	105.02.04	認識並遵循個人資料保護法	1
業務管理部協理	曾建彰	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
美洲定航部協理	李明輝	105.06.23	緊急應變演練	2
資訊部協理	張錫昌	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
電子商務及文件部協理	蘇文徽	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
財務部協理	黃文灶	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
營運收支管理部協理	何秀綺	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
櫃務部協理	邱增玉	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
高雄分公司資深協理	張勝涼	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
基隆分公司協理	史美琦	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
台灣營業部協理	林楹棟	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
		105.04.19	急救人員訓練	3
		105.12.20	緊急應變演練	2
職業安全衛生部協理	李正元	105.03.14	行銷策略研討 --105 全球風險與經濟趨勢	3
		105.04.28	急救人員訓練	3
		105.06.23	緊急應變演練	2

(四) 薪資報酬委員會組成、職責及運作情形：

本公司於 100 年 7 月 6 日經第 278 次董事會通過成立薪資報酬委員會，本屆為第三屆薪資報酬委員會，於 105 年 6 月 23 日經第 312 次董事會通過委任案，由獨立董事陳坤木先生、顏進儒先生及周恆志先生擔任委員，職責如下：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，就上列事項作成建議，並提交董事會討論。

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註 1)	條件 姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註 2)								兼任其 他公開 發行公 司薪資 報酬委 員會成 員家數
		商務、法務、 財務、會計或 公司業務所需 相關料系之公 私立大專院校 講師以上	法 官、 檢 察 官、律師、會 計師或其他與 公司業務所需 之國家考試及 格領有證書之 專門職業及技 術人員	具有商務、法 務、財務、會 計或公司業務 所需之工作經 驗	1	2	3	4	5	6	7	8	
獨立董事	陳坤木			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
獨立董事	顏進儒	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
獨立董事	周恆志	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無

註 1：身分別係為董事、獨立董事或其他。

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8) 未有公司法第 30 條各款情事之一。

2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)、本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2)、第二屆委員任期：102 年 6 月 25 日至 105 年 6 月 22 日，第三屆委員任期：105 年 6 月 23 日至 108 年 6 月 21 日。105 年度第三屆薪資報酬委員會開會 2 次 (A)。

委員資格及出席情形如下表：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率 (%) (B / A) (註)	備註
召集人	陳坤木	1	1	50	連任
獨立董事	顏進儒	1	1	50	102 年 6 月 25 日新任 105 年 6 月 23 日連任
獨立董事	周恆志	2	0	100	102 年 6 月 25 日新任 105 年 6 月 23 日連任

其他應記載事項：

一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理（如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因）：無。

二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

註：(1) 年度終了日前有薪資報酬委員會成員離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率 (%) 則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

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

(五) 履行社會責任情形：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
1、落實公司治理 (1) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？ (2) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？ (3) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？ (4) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？	V		無
2、發展永續環境 (1) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？ (2) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？ (3) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	V		無
3、維護社會公益 (1) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？ (2) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？ (3) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V		

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
(4) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？ (5) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？ (6) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？ (7) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？ (8) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？ (9) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	V	員工含安全衛生管理人員、現場作業人員及一般員工定期實施安全衛生教育訓練外，也協助承攬商對其勞工實施相關安全衛生教育訓練。為維護海上工作同仁的環境安全與身心健康 (Safety, Health and Environmental Protection; S.H.E)，推動國際海事勞工公約 (M L C) 船舶認證，目前所有船舶都已通過認證並取得證書。 (4) 本公司依法定期舉辦勞資會議，並視情況派員出席企業工會會議，傾聽員工心聲，並利用內部刊物，適時告知員工營運狀況。 (5) 本公司極為重視人才培訓，針對各個層級人員提供完整之職涯發展訓練。 (6) 為提供良好的服務品質，達到顧客滿意，本公司自 85 年起導入 ISO9001 品質管理系統並取得證書，對於航線規劃、採購、服務流程及客訴皆有詳盡的作業程序規範，除了內部持續改善外，並配合每年外部稽核，確認作業的有效性。 (7) 本公司提供之服務皆有遵循國內外相關法規及國際準則，並會適時配合調整相應服務。 (8) 依本公司訂定之內部採購與處分作業程序，在與新供應商往來前，需先辦理事前評估，評估內容包含是否具備環保、職業安全、衛生等相關法令基本要求，並請其提供相關證書供參酌，另對經常往來之供應商，除於合約中訂定相關法規遵循外，亦對其辦理定期履約評估，相關環保法令遵循與否亦列入評估範圍。 (9) 本公司與主要供應商簽約時，均會要求契約中訂明供應商應遵守本公司企業社會責任政策及國內外環保、安全及衛生法規，及供應商違反相關規定及要求時，本公司得隨時終止或解除契約之條款。	無
4、加強資訊揭露 (1) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	V	(1) 本公司自 101 年起每年編製企業社會責任報告書並公布於公司官方網站。 http://www.yangming.com/traditional_chinese/ASP/investor_relations/investor/csr_report.asp (2) 本公司已於公開資訊觀測站揭露企業社會責任報告書。 http://mops.twse.com.tw/mops/web/t100sb11	無
5、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：目前公司內部執行作業與「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」要求並無差異。			

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
6、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：			
(1) 公益活動與社區參與方面：本公司透過「運輸專業」結合「海洋文化」，持續推廣海洋文化藝術教育活動，展現陽明海運長期回饋社會之熱忱與決心。藉由財團法人陽明海運文化基金會與基隆「陽明海洋文化藝術館」及高雄「陽明高雄海洋探索館」，辦理展覽、國際青少年繪畫比賽、海洋主題攝影比賽、童話藝術節等多元方式，積極推廣海洋文化藝術教育工作。			
(2) 本公司為維護供應鏈安全，提供客戶安全運送，遵照 ISPS 國際公約及 C-TPAT 海關商貿反恐聯盟計畫，確實做好反恐安全措施，目前所有船舶皆已得到 ISPS 國際船舶與港口設施保安章程之認證並獲得 ISSC 船舶保安證書，並於 92 年 3 月即獲得美國海關認證為 C-TPAT 成員。更在 103 年通過 ISO27001:2013 資訊安全管理系統改版認證，持續運用資訊科技，整合風險管控機制，確保集團整體經營競爭力及全球化資訊服務運行。於 100 年 12 月 28 日向財政部基隆關稅局提出安全認證優質企業 (AEO) 認證申請，並於 101 年 6 月成為台灣海運業第一家取得 AEO 證書的航商。			
7、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明： 本公司目前正研擬規劃企業社會責任報告書通過相關驗證機構之查證進行方式。			

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
1、訂定誠信經營政策及方案			
(1) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？			
(2) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？		V	
(3) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？			
			無

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
2、落實誠信經營 (1) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？ (2) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？ (3) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？ (4) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？ (5) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		(1) 已要求各單位於契約中明訂誠信行為條款或簽署切結書，如有違反，均留存註記其違反情節，嚴重者則不再與之交易。 (2) 由本公司人力資源部負責誠信經營政策與防範要點之制定與推動，稽核室負責監督各單位執行狀況，並定期向董事會報告。 (3) 已規範於本公司誠信經營守則第 16 條：董事及經理人之利益迴避。 (4) 查核經理部門誠信經營遵循情形，撰寫稽核報告，並定期將稽核報告送交獨立董事查閱及彙整併入每季內部稽核辦理情形提報董事會。 (5) 已針對全體人員辦理誠信經營守則之宣導與測驗，讓全體同仁對該守則之規定和應注意事項都有正確的認識。	無
3、公司檢舉制度之運作情形 (1) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？ (2) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？ (3) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		(1) 本公司已建立檢舉信箱 (conduct@yangming.com)，該信箱僅可由稽核室主管讀取及受理。 (2) 對於檢舉人及內容確實保密，受理後指派稽核人員進行專案查核。 (3) 對於檢舉人給予嚴格保密，確保不受不當處置。	無
4、加強資訊揭露 (1) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V		(1) 本公司中文版誠信經營守則相關資料已公佈於官方網站。 http://www.yangming.tw/traditional_chinese/csr/01csr.html (2) 本公司英文版誠信經營守則相關資料已公佈於官方網站。 http://www.yangming.tw/csr/01csr.html	無
5、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 目前公司內部執行與「陽明海運股份有限公司誠信經營守則」之規定事項，除「陽明海運防範不誠信行為要點」尚在研擬草案中，未公告實施外，其餘運作事項並無差異。				
6、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形）： 本公司嚴格要求各單位與商業往來廠商所簽訂之契約（包含新約或續約），均須增列法律遵循條款或誠信經營條款，原已列有法律遵循條款之契約則應更新為附有誠信經營條款，其他已完成簽 / 續約，但合約未納入或拒絕納入法律遵循條款或誠信經營條款之廠商，由各單位盡力協調其簽署「陽明海運廠商誠信守則切結書」。				

(七) 公司治理守則及相關規章者，其查詢方式：

參照「上市上櫃公司治理實務守則」相關規定訂定本公司「公司治理守則」、「董事會議事規範」、「股東會議事規則」、「董事及經理人道德行為準則」、「董事選舉辦法」等，並公佈於公開資訊觀測站供投資人查閱。另訂定「集團道德行為準則」及「陽明海運股份有限公司誠信經營守則」公佈於陽明集團網站供利害關係人查詢。同時也訂定本公司「內部重大資訊處理作業程序」，建立內部重大資訊處理及揭露機制，強化公司治理。投資人可於本公司網站 <http://www.yangming.com> 查詢公司治理相關重要規章及辦法。

(八) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

1. 公司重要財務資訊皆公告於本公司網頁「投資人服務」專區項下，亦於網站上定期揭露公司重要營業訊息。
2. 本公司已建立完善之內部控制制度與內部稽核制度，並訂定年度稽核計畫，均依規定提報董事會核議通過執行，年度稽核計畫亦依規定申報金管會。另依據內部控制制度自行評估作業程序，完成內部控制制度自行評估總結報告後，出具內部控制制度聲明書，提報董事會同意並申報金管會。
3. 本公司均依法令制(修)訂重要財務規章如「取得或處分資產處理程序」、「背書保證辦法」、「資金貸與他人作業程序」，並提報董事會及股東會通過。
4. 本公司訂有「內部重大資訊處理作業程序」，已告知所有董事、經理人及全體員工，為避免違反或發生內線交易之情事，本公司亦每年對全體員工及經理人進行防範內線交易之教育宣導。

(九) 內部控制制度執行狀況：

1. 內部控制聲明書

陽明海運股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：106 年3月24日

本公司民國 105 年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國105年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國106年3月24日董事會通過，出席董事9人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

陽明海運股份有限公司

董事長：謝志堅



簽章

總經理：林文博



簽章

2. 委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師查核報告：無。

(十) 105 年度及截至報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內控制度之處罰、主要缺失及改善情形：無。

(十一) 105 年度及截至年報刊印日止，公司股東會及董事會之重要決議

1. 股東會

本公司 105 年股東常會已於 105 年 6 月 22 日舉行，會中出席股東決議通過事項及執行情形如下：

決議通過事項	執行情形
承認本公司 104 年度營業報告書及財務報表案	決議通過。
承認本公司 104 年度虧損撥補案	決議通過，並已依股東會決議執行完成。
討論修正本公司章程案	已於 105 年 8 月 8 日獲經濟部核准登記並公告於本公司網站。
選舉董事案 董事當選名單： 交通部法人代表：盧峯海、黃定環、陳盈蓉、林志明、吳榮貴及曾秉仁。 臺灣華懋投資股份有限公司法人代表：梁榮江。 利達貨櫃運輸股份有限公司法人代表：Michael F. Hassing。 獨立董事當選名單：陳坤木、顏進儒、周恆志。	已於 105 年 8 月 8 日獲經濟部核准登記。
解除本公司董事競業禁止之限制案	決議通過，並已依股東會決議執行完成。

本公司 105 年第一次股東臨時會已於 105 年 12 月 22 日舉行，會中出席股東決議通過事項及執行情形如下：

決議通過事項	執行情形
承認本公司 105 年度第三季財務報表案	決議通過。
承認本公司 105 年度前三季虧損撥補案	決議通過，並已依股東會決議執行完成。
討論辦理期中減資彌補虧損案	決議通過，並依股東會決議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。 本次減資案依董事會決議通過以 106 年 2 月 20 日為減資基準日，並於 106 年 3 月 16 日獲經濟部核准變更登記在案。
討論辦理私募普通股增資案	決議通過，並依股東會決議授權董事會於股東會決議之日起一年內一次或分次辦理。 本次私募普通股增資案依董事會決議通過以 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，增資基準日為 106 年 2 月 21 日。本公司已於 106 年 2 月 21 日完成第一階段私募現金增資 161,330 仟股。
討論修正本公司背書保證辦法案	決議通過，已依股東會決議執行完成，並公告於公司網站。
解除本公司董事競業禁止之限制案	決議通過，並已依股東會決議執行完成。

2. 董事會

日期	會次	重要討論事項	決議
105.01.05	第 309 次董事會	一、擬辦理 33,000 只貨櫃售後租回案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		二、配合上市上櫃公司治理實務守則規定及公司法增修條文，擬修正本公司章程部分條文案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報年度股東常會。
105.03.21	第 310 次董事會	一、本公司 104 年度虧損撥補案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 105 年股東常會承認。
		二、本公司 104 年度員工及董事酬勞分配案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
105.05.09	第 311 次董事會	一、審查本公司第 18 屆董事（含獨立董事）候選人名單案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 105 年股東常會選舉。
		二、擬解除本公司董事競業禁止之限制案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 105 年股東常會討論。
		三、本公司代行總經理職務案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
105.06.23	第 312 次董事會	一、互選董事長案。	全體出席董事一致同意推選謝志堅先生擔任董事長，並兼任總執行長一職。
		二、委任本公司第 3 屆薪資報酬委員會委員三人案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，薪資報酬委員會委員任期與委任之董事會屆期相同。
105.08.12	第 313 次董事會	一、本公司對子公司光明海運股份有限公司及 Kuang Ming (Liberia) Corp. 提供背書保證案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
105.10.06	第 314 次董事會	一、聘任總經理案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意聘任林文博先生擔任本公司總經理。
		二、高階主管人員職務調整案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
105.10.20	第 315 次董事會	一、提報本公司歷年來經營績效檢討報告案。	請經理部門依董事建議補充相關資料內容，本案經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
105.11.07	第 316 次董事會	一、本公司 105 年第一次股東臨時會相關事宜案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		二、辦理期中減資彌補虧損案。	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。
		三、辦理本公司私募普通股增資案。	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、本公司房地資產活化計畫處分案。	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。
		五、釋出本公司持有高明貨櫃碼頭股份有限公司股份案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		六、調整本公司對子公司 All Oceans Transportation Inc. 資金貸與額度案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		七、本公司之子公司光明海運股份有限公司對其轉投資公司 Kuang Ming (Liberia) Corp. 增資案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
106.01.13	第 317 次董事會	一、檢陳本公司歷年來經營績效檢討計畫進度報告案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

日期	會次	重要討論事項	決議
106.02.07	第 318 次董事會	一、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案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		二、本公司辦理私募普通股之發行計畫及相關事宜案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		三、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案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
106.03.24	第 319 次董事會	一、檢陳本公司 105 年度營業報告書及財務報表案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		二、本公司 105 年度虧損撥補案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		三、本公司 105 年度員工及董事酬勞分配案(不分配員工及董事酬勞)。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		四、檢陳本公司 105 年度內部控制制度自行評估總結報告及內部控制制度聲明書案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		五、本公司 106 年股東常會相關事宜案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
		六、本公司參與光明海運股份有限公司 106 年現金增資之認購案。	經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

(十二) 董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者及主要內容：無此情形。

(十三) 公司有關人士辭職解任情形之彙總：

公司有關人士辭職解任情形彙總表

106 年 3 月 31 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
稽核長(資深協理)	陳自強	103.08.01	105.02.29	退休
董事長	盧峯海	97.08.01	105.06.23	屆滿
總經理	余華明	102.06.25	105.04.27	死亡
財務主管	林文博	97.09.01	105.10.05	升總經理
稽核長(資深協理)	吳江河	105.03.01	106.02.28	退休

五、會計師公費資訊

(一) 會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名	查核期間	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	鄭欽宗 / 陳清祥 / 陳惠明	105.01.01~105.12.31	

金額級距	公費項目	審計公費	非審計公費	合 計
1 低於 2,000 仟元			✓	
2 2,000 仟元 (含) ~ 4,000 仟元				
3 4,000 仟元 (含) ~ 6,000 仟元				
4 6,000 仟元 (含) ~ 8,000 仟元				
5 8,000 仟元 (含) ~ 10,000 仟元		✓		✓
6 10,000 仟元 (含) 以上				

- 1、給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：無。

本公司審計及非審計公費明細如下：

單位：新台幣仟元

會計師姓名	審計公費	非審計公費					備 註
		制度設計	工商登記	人力資源	其他	小 計	
陳惠明	1,497	-	-	-	280	280	鄭欽宗、陳清祥係財務報告查核簽證會計師；陳惠明係營所稅查核簽證會計師。非審計公費——其他主要為諮詢服務費。
鄭欽宗 陳清祥	7,850	-	-	-	151	151	

- 2、更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年之審計公費減少者，揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。
- 3、審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，揭露審計公費減少金額、比例原因：無。
- 4、目前所稱審計公費係指公司給付簽證會計師有關財務報告查核、核閱、複核、財務預測核閱及稅務簽證之公費。

六、更換會計師資訊

(一) 關於前任會計師者：

更換日期	106 年 3 月 24 日經董事會通過		
更換原因及說明	因勤業眾信聯合會計師事務所內部工作調整需要，原財務報表由鄭欽宗及陳清祥會計師簽證，自 106 年第一季起改為鄭欽宗及洪玉美會計師繼任。		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人	會計師	委任人
	主動終止委任	-	-
	不再接受（繼續）委任	-	-
最近兩年內簽證無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無		
與發行人有無不同意見	無		
其他揭露事項 (本準則第十條第六款第一目之四至第一目之七應加以揭露者)	無		

(二) 關於繼任會計師者：

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	鄭欽宗美會計師、洪玉美會計師
委任之日期	106 年 3 月 24 日經董事會通過
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(三) 前任會計師對本準則第 10 條第 6 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函：無。

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無。

八、會計師獨立性評估：

本公司依「上市上櫃公司治理實務守則」第 29 條規定辦理，審計委員會定期藉以下事項評估簽證會計師之獨立性，並向董事會報告評估之結果：

(一) 會計師出具之獨立性聲明。

(二) 會計師獨立性及適任性評估表，其中包含事務所與本公司間有無直接或重大間接財務利益關係、事務所與本公司或董監事間有無融資或保證行為，及審計服務小組成員目前或最近兩年內有無擔任本公司之董事、經理人或對審計案件有無重大影響之職務等評估項目。

九、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及大股東股權移轉及股權質押變動情形

(一) 股權變動情形

職稱	姓名	105 年度		106 年 3 月 31 日止	
		持有股數增 (減) 數	質押股數增 (減) 數	持有股數增 (減) 數	質押股數 增(減) 數
董事 (大股東)	交通部代表人：謝志堅、黃承傳、楊鈺池、吳榮貴、曾秉仁	0	0	0	0
董事	臺灣華懋投資股份有限公司 代表人：梁榮江	0	0	0	0
董事	利達貨櫃運輸股份有限公司代表人：暫缺	0	0	0	0
獨立董事	陳坤木	0	0	0	0
獨立董事	顏進儒	0	0	0	0
獨立董事	周恆志	0	0	0	0
經理人	謝志堅	0	0	0	0
	林文博	0	0	0	0
	周財丁	0	0	0	0
	林福添	0	0	0	0
	曹志謙	0	0	0	0
	黃文哲	0	0	0	0
	陳 嘉	0	0	0	0
	曹德溪	0	0	0	0
	賈台興	0	0	0	0
	吳家麟	0	0	0	0
	張勝涼	20,000	0	0	0
	李詩周	0	0	0	0
	李正元	44,379	0	0	0
	蘇文徽	0	0	0	0
	劉景隆	0	0	52,000	0
	陳東海	0	0	0	0
	何永順	0	0	0	0
	張錫昌	0	0	0	0
	林楹棟	0	0	0	0
	張紹豐	93,062	0	0	0
	曾秉仁	0	0	0	0
	張見陸	0	0	0	0
	史美琦	0	0	0	0
	黃文灶	0	0	0	0
	黃世男	0	0	0	0
	李明輝	0	0	0	0
	吳宜達	0	0	0	0
	曾建彰	0	0	0	0
	何秀綺	10,000	0	0	0
	鄭正雄	0	0	0	0
	吳添順	0	0	0	0
	邱增玉	0	0	0	0
	王永凱	0	0	0	0

(二) 股權移轉或股權質押之相對人為關係人者：無。

十、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

截至年報刊印日止，最近一次停止過戶日：105 年 11 月 23 日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比率 %	股數	持股比率 %	股數	持股比率 %	名稱 (或姓名)	關係	
交通部	1,000,842,140	33.31	0	0	0	0	無	無	無
香港上海匯豐銀行託管維榮國際公司投資專戶	70,147,900	2.33	0	0	0	0	無	無	無
臺灣華懋投資股份有限公司代表人：梁榮江	65,707,426	2.19	0	0	0	0	無	無	無
公務人員退休撫卹基金管理委員會	65,394,114	2.18	0	0	0	0	無	無	無
兆豐國際商業銀行受託信託財產專戶－陽明海運股份有限公司	40,709,171	1.35	0	0	0	0	無	無	無
渣打國際商業銀行營業部受託保管梵加德集團公司經理之梵加德新興市場股票指數基金投資專戶	25,629,195	0.85	0	0	0	0	無	無	無
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	18,804,676	0.63	0	0	0	0	無	無	無
美商摩根大通銀行台北分行受託保管先進星光基金公司之系列基金先進總合國際股票指數基金投資專戶	16,440,553	0.55	0	0	0	0	無	無	無
板信商業銀行股份有限公司代表人：劉炳輝	13,398,000	0.45	0	0	0	0	無	無	無
台灣人壽保險股份有限公司代表人：黃思國	13,300,000	0.44	0	0	0	0	無	無	無

十一、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數、並合併計算綜合持股比例

106 年 12 月 31 日

轉投資事業 (註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資			綜合投資	
	股數	持股比例 %	關係人名稱	股數	持股比例 %	股數	持股比例 %
全洋海運股份有限公司	1,000	100.00	無	0	0	1,000	100.00
光明海運股份有限公司	372,269,087	93.07	無	0	0	372,269,087	93.07
慶明投資股份有限公司	160,650,000	100.00	無	0	0	160,650,000	100.00
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	7,916,908	79.17	慶明	2,083,092	20.83	10,000,000	100.00
駿明交通運輸股份有限公司	8,615,923	50.98	無	0	0	8,615,923	50.98
好好國際物流股份有限公司	60,000,000	50.00	慶明	55,630,977	46.36	115,630,977	96.36
運揚航運股份有限公司	1,345	49.00	無	0	0	1,345	49.00
陽明（新加坡）私人有限公司	60,130,000	100.00	無	0	0	60,130,000	100.00
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	10,351	100.00	無	0	0	10,351	100.00
陽明德拉瓦控股公司	13,500	100.00	無	0	0	13,500	100.00
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	1	100.00	無	0	0	1	100.00
運旺投資股份有限公司	5,211,474	49.75	無	0	0	5,211,474	49.75
高明貨櫃碼頭股份有限公司	323,000,000	47.50	無	0	0	323,000,000	47.50

註：係公司採用權益法之長期投資。

肆 募資情形

一、公司資本及股份

(一) 股本來源

1. 股份發行經過

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
94.01	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,268,754,549	22,687,545,490	可轉債行使轉換權 22,016,416 股	-	94.01.21 經授商 09401008230 號
94.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,276,103,048	22,761,030,480	可轉債行使轉換權 7,348,499 股	-	94.5.30 經授商 09401094490 號
94.08	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,289,127,926	22,891,279,260	可轉債行使轉換權 13,024,878 股	-	94.8.10 經授商 09401153980 號
94.11	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,289,816,718	22,898,167,180	可轉債行使轉換權 688,792 股	-	94.11.14 經授商 09401226910 號
95.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,289,834,417	22,898,344,170	可轉債行使轉換權 17,699 股	-	95.05.26 經授商 09501096220 號
96.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,294,211,277	22,942,112,770	96 第一季可轉債行使轉換權 4,376,860 股	-	96.06.01 經授商 09601121010 號
96.07	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,299,005,213	22,990,052,130	96 第二季可轉債行使轉換權 4,793,936 股	-	96.07.19 經授商 09601165460 號
96.10	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,317,397,254	23,173,972,540	95 年盈餘轉增資 18,392,041 股	-	96.10.23 經授商 09601260280 號
96.11	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,320,743,953	23,207,439,530	96 年第三季可轉債行使轉換權 3,346,699 股	-	96.11.07 經授商 09601269630 號
97.01	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,328,698,193	23,286,981,930	96 年第四季可轉債行使轉換權 7,954,240 股	-	97.01.29 經授商 09701022310 號
97.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,328,962,146	23,289,621,460	97 年第一季可轉債行使轉換權 263,953 股	-	97.05.26 經授商 09701122050 號
97.08	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,329,561,125	23,295,611,250	97 年第二季可轉債行使轉換權 598,979 股	-	97.08.04 經授商 09701191790 號
97.09	10	3,000,000,000	30,000,000,000	2,562,466,476	25,624,664,760	96 年盈餘轉增資 232,905,351 股	-	97.09.23 經授商 09701246760 號
100.10	10	3,000,000,000	30,000,000,000	2,818,713,123	28,187,131,230	99 年盈餘轉增資 256,246,647 股	-	100.10.06 經授商 10001227670 號
104.02	10	3,600,000,000	36,000,000,000	2,856,379,965	28,563,799,650	103 年第四季可轉債行使轉換權 37,666,842 股	-	104.02.04 經授商 10401021610 號
104.05	10	3,600,000,000	36,000,000,000	2,997,918,707	29,979,187,070	104 年第一季可轉債行使轉換權 141,538,742 股	-	104.05.19 經授商 10401094490 號
104.08	10	3,600,000,000	36,000,000,000	3,004,440,135	30,044,401,350	104 年第二季可轉債行使轉換權 6,521,428 股	-	104.08.27 經授商 10401179670 號
106.03	10	3,600,000,000	36,000,000,000	1,565,271,349	15,652,713,490	減資彌補虧損 1,600,498,786 股及私募現金增資 161,330,000 股	-	106.03.16 經授商 10601027640 號

2. 股份種類

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	3,004,440,135	595,559,865	3,600,000,000	上市公司股票

註：截至 105.12.31 止流通在外之上市股數。

3. 總括申報制度相關資訊：無。

(二) 股東結構

截至刊印日止，最近一次停止過戶日：105 年 11 月 23 日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個 人	外國機構 及外人	合 計
人 數	9	35	182	127,249	241	127,716
持有股數	1,066,261,093	82,682,746	109,386,512	1,504,353,096	241,756,688	3,004,440,135
持股比例 %	35.49	2.75	3.64	50.07	8.05	100.00

註：本公司股東結構中外國機構及外人部分含大陸人民投資 1 人持有股數為 35,002 股。

(三) 股權分散情形

截至刊印日止，最近一次停止過戶日：105 年 11 月 23 日

持股分級	股東人數	持有股數（註）	持股比例 %
1~999	36,009	9,508,401	0.32
1,000~5,000	48,233	117,699,682	3.92
5,001~10,000	17,511	132,586,024	4.41
10,001~15,000	7,569	92,738,801	3.09
15,001~20,000	4,664	85,913,814	2.86
20,001~30,000	4,616	116,647,867	3.88
30,001~40,000	2,274	80,599,964	2.68
40,001~50,000	1,562	73,091,576	2.43
50,001~100,000	3,003	217,028,289	7.22
100,001~200,000	1,330	187,392,385	6.24
200,001~400,000	563	158,768,325	5.28
400,001~600,000	157	76,805,995	2.56
600,001~800,000	63	43,145,621	1.44
800,001~1,000,000	40	36,090,549	1.20
1,000,001 以上	122	1,576,422,842	52.47
合 計	127,716	3,004,440,135	100.00

註：係普通股，本公司並未發行特別股。

(四) 主要股東名單

1. 股權比率達 5% 及佔前十名之股東名稱、持股數額及比例

截至刊印日止，最近一次停止過戶日：105 年 11 月 23 日

主要股東名稱	股 份	持有股數	持股比例 %
交通部		1,000,842,140	33.31
香港上海滙豐銀行託管維榮國際公司投資專戶		70,147,900	2.33
臺灣華懋投資股份有限公司		65,707,426	2.19
公務人員退休撫卹基金管理委員會		65,394,114	2.18
兆豐國際商業銀行受託信託財產專戶－陽明海運股份有限公司從業人員持股信託		40,709,171	1.35
渣打國際商業銀行營業部受託保管梵加德集團公司經理之梵加德新興市場股票指數基金投資專戶		25,629,195	0.85
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		18,804,676	0.63
美商摩根大通銀行台北分行受託保管先進星光基金公司之系列基金先進總合國際股票指數基金投資專戶		16,440,553	0.55
板信商業銀行股份有限公司		13,398,000	0.45
台灣人壽保險股份有限公司		13,300,000	0.44

2. 主要股東為法人者，其主要股東名單

法人名稱	法人之主要股東
交通部	中華民國政府
香港上海滙豐銀行託管維榮國際公司投資專戶	不適用
臺灣華懋投資股份有限公司	龔如心遺產管理人
公務人員退休撫卹基金管理委員會	不適用
兆豐國際商業銀行受託信託財產專戶－陽明海運股份有限公司從業人員持股信託	不適用
渣打國際商業銀行營業部受託保管梵加德集團公司經理之梵加德新興市場股票指數基金投資專戶	不適用
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	不適用
美商摩根大通銀行台北分行受託保管先進星光基金公司之系列基金先進總合國際股票指數基金投資專戶	不適用

法人名稱	法人之主要股東
板信商業銀行股份有限公司	富景投資（股）公司、元琪投資（股）公司、台灣工業銀行（股）公司信託專戶、山輝建設（股）公司、劉炳輝
台灣人壽保險股份有限公司	中國信託金融控股股份有限公司

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項 目 \ 年 度		105 年	104 年	當年度截至 106 年 3 月 31 日
每股市價	最 高	9.95	19.25	7.93
	最 低	4.40	7.52	4.86
	平 均	7.40	12.55	6.30
每股淨值	分配前	5.26	10.33	-
	分配後 (註 2)	-	-	-
每股盈餘	加權平均股數 (註 3)	1,617,648 仟股	1,609,534 仟股	-
	每股盈餘 (註 3)	-9.22	-4.80	-
每股股利	現金股利 (註 2)	-	-	-
	無償 配股	盈餘配股	-	-
		資本公積配股	-	-
	累積未付股利 (註 2)		-	-
投資報酬 分析 (註 1)	本益比 (註 2)		-	-
	本利比 (註 2)		-	-
	現金股利殖利率 (註 2)		-	-

* 若有以盈餘或資本公積轉增資配股時，並應揭露按發放之股數追溯調整之市價及現金股利資訊。

註 1：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 2：104 及 105 年度本公司虧損，故不分配股利。

註 3：根據國際會計準則第 33 號公報規定，流通在外普通股或潛在普通股，若因股票反分割而減少，則所有財報表達期間之每股盈餘 (EPS) 計算，均應追溯調整。

(六) 公司股利政策及執行狀況

1. 股利政策：

本公司年終結算，如有當期淨利，除扣除所得稅費用外，應先彌補以前年度虧損，並依相關法令規定提列各項公積外，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，如尚有盈餘，加計上年度累積未分配盈餘後，至少提撥百分之二十五以上，由董事會擬定分配議案，提請股東會決議分配之。

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，股利以現金或股票方式分派，其中現金股利佔股利總額之比率不得低於百分之二十。

2. 本次股東常會擬議股利分配情形：無。

（七）本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

（八）員工及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍：

本公司年度如有獲利，應提撥百分之一至百分之五為員工酬勞及不高於百分之二為董事酬勞。但公司有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

前項員工酬勞得以股票或現金分派之。

2. 105 年度估列員工及董事酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

105 年度本公司虧損，故不分配員工及董事酬勞。

3. 董事會通過之擬議配發員工及董事酬勞等資訊：

105 年度本公司虧損，故不分配員工及董事酬勞。

4. 104 年度員工及董事酬勞之實際分派情形、其與認列員工及董事酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：不適用。

（九）公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債（含海外公司債）辦理情形

（一）公司債辦理情形

106 年 3 月 31 日

公司債種類	國內第十六次無擔保公司債	國內第十七次有擔保公司債	國內第四次無擔保轉換公司債
發行日期	102 年 11 月 1 日	104 年 10 月 12 日	102 年 6 月 7 日
面額	NTD 10,000 仟元	NTD 10,000 仟元	NTD 100 仟元
發行及交易地點	中華民國	中華民國	中華民國
發行價格	100% 面額發行	100% 面額發行	100.2% 面額發行
總額	NTD 5,000,000 仟元	NTD 4,000,000 仟元	NTD 4,600,000 仟元
利率	5 年期 2.20% 及 7 年期 2.45%	1.1%	0%
期限	5 年期 (11 億元) 到期日: 107.11.01 7 年期 (39 億元) 到期日: 109.11.01	5 年期 到期日: 109.10.12	5 年期
保證機構	無	A 券: 臺灣銀行股份有限公司、B 券: 兆豐國際商業銀行股份有限公司、C 券: 中國信託商業銀行股份有限公司、D 券: 元大商業銀行股份有限公司	無
受託人	兆豐國際商業銀行	台北富邦商業銀行	台北富邦商業銀行
承銷機構	無	無	凱基證券
簽證律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師
簽證會計師	勤業眾信聯合會計師事務所	勤業眾信聯合會計師事務所	勤業眾信聯合會計師事務所
償還方法	到期日以現金償還	5 年期 - 滿 4.5 年各償還 50%, 50%	除債券持有人依本辦法第十條轉換為本公司普通股或依本辦法第十九條行使賣回權，或本公司依本辦法第十八條提前收回，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債券持有人所持之有之本債券以現金一次償還。
未償還本金	NTD 5,000,000 仟元	NTD 4,000,000 仟元	NTD 149,200 仟元
贖回或提前清償之條款	無	無	(一) 本債券自 102 年 9 月 8 日起 (發行滿三個月翌日起) 至 107 年 4 月 28 日止 (到期前四十日止)，若本公司普通股收盤價格連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十者，本公司得按債券面額以現金收回流通在外之債券。 (二) 本債券自 102 年 9 月 8 日起 (發行滿三個月翌日起) 至 107 年 4 月 28 日止 (到期前四十日止)，若本債券流通在外餘額低於原發行總額之 10% 時，本公司得於其後任何時間，按債券面額以現金收回流通在外之債券。 ※ 詳細之發行及轉換辦法可至公開資訊觀測站查詢。
限制條款	無	無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	中華信用評等公司 106.01 twBBB	中華信用評等公司 A 券: 105.10 twAAA B 券: 105.10 twAA+ C 券: 105.9 twAA+ D 券: 106.1 twAA	不適用

公司債種類	國內第十六次無擔保公司債	國內第十七次有擔保公司債	國內第四次無擔保轉換公司債
截至年報刊印日止已轉換（交換或認股）普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用	不適用	NTD4,450,800 仟元
附其他權利 發行及轉換（交換或認股）辦法	不適用	不適用	1、轉換標的：本公司普通股 2、轉換期間： 自 102 年 7 月 8 日起（本債券發行日後屆滿一個月之翌日起），至 107 年 5 月 28 日（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、第十三條及十五條規定辦理。 3、請求轉換程序： 債券持有人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換／贖回／賣回申請書」（註明轉換），由交易券商向台灣集中保管結算所股份有限公司（以下簡稱「集保結算所」）提出申請，集保結算所於接受申請後，以電子化方式通知本公司股務代理機構，於送達時即生轉換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內完成轉換手續，直接將股票撥入原債券持有人之集保帳戶。
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	不適用	不適用	本公司股權將隨轉換公司債之債權人將所持有之債券轉換為普通股而稀釋，惟稀釋效果因轉換價格為溢價，因此轉換股數減少；加上逐步轉換之程序，可緩和股本膨脹之壓力。隨著轉換為普通股時，可降低負債外，亦可提高股東權益，進而增加每股淨值。
交換標的委託保管機構名稱	無	無	無

公司債種類	國內第三次私募無擔保普通公司債	國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債
發行日期	103 年 7 月 8 日	101 年 6 月 27 日
面額	NTD 1,000 仟元	NTD 100 仟元
發行及交易地點	中華民國	中華民國
發行價格	100% 面額發行	100% 面額發行
總額	NTD3,850,000 仟元	NTD 5,800,000 仟元
利率	2.2%	3%
期限	5 年期	7 年期
保證機構	無	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
受託人	玉山商業銀行	兆豐國際商業銀行
承銷機構	無	無
簽證律師	林昇格律師	林昇格律師
簽證會計師	不適用	不適用

公司債種類	國內第三次私募無擔保普通公司債	國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債
償還方法	到期日以現金償還	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。
未償還金額	NTD3,850,000 仟元	無
贖回或提前清償之條款	無	本債券自償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。 ※ 詳細之發行及轉換辦法可至公開資訊觀測站查詢。
限制條款	無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	不適用	臺灣銀行 105.10 twAAA 合作金庫商業銀行 106.1 twAA 臺灣土地銀行 105.6 twAA 第一商業銀行 105.9 twAA+ 華南商業銀行 105.5 twAA+ 上海商業儲蓄銀行 105.12 twAA
截至年報刊印日止已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用	0 元
附其他權利	發行及轉換(交換或認股)辦法	1、轉換標的：本公司普通股 2、轉換期間： 自 101 年 9 月 28 日起(本債券之償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。 3、請求轉換程序： 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。
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	不適用	本債券全數轉換後，稀釋比例約 13.96%，唯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。
交換標的委託保管機構名稱	無	無

轉換公司債資料

公司債種類		國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債		國內第四次無擔保轉換公司債	
年度		105 年度	當年度截至 106 年 3 月 31 日	105 年度	當年度截至 106 年 3 月 31 日
項目	最高	無	無	100.00	98.90
	最低	無	無	90.00	97.20
	平均	無	無	99.63	98.51
轉 換 價 格		新台幣 27.14 元		新台幣 30.45 元	
發行（辦理）日期及 發行時轉換價格		101 年 6 月 27 日；新台幣 12.68 元		102 年 6 月 7 日；新台幣 14.23 元	
履行轉換義務方式		發行新股		發行新股	

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證發行情形：

		發行日期	85 年 11 月 14 日
項目			
發行及交易地點			倫敦證券交易所
發行總金額			USD 116,392,201.2
單位發行價格			USD 11.64
發行單位總數			存託憑證 9,999,330 單位
表彰有價證券之來源			現金增資發行普通股
表彰有價證券之數額			普通股 99,993,300 股
存託憑證持有人之權利與義務			與陽明海運普通股持有人相同之權利與義務
受託人			美商花旗銀行
存託機構			美商花旗銀行
保管機構			花旗 (台灣) 銀行
未兌回餘額			852,710 股 (揭露至 106/3/31 日止)
發行及存續期間相關費用之分擔方式			由本公司支付
存託契約及保管契約之重要約定事項			依中華民國法令及美國紐約州法律訂定
每單位 市價	105 年度	最 高	USD 2.88
		最 低	USD 1.40
		平 均	USD 2.31
	當年度截至 106 年 3 月 31 日	最 高	USD 2.42
		最 低	USD 1.52
		平 均	USD 2.02

五、員工認股權憑證與限制員工權利新股之辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計畫執行情形：

- (一) 截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者：本公司於 105 年 12 月 22 日股東臨時會通過私募普通股增資案，相關執行情形請參閱第 330 頁。
- (二) 就前款之各次計畫之用途，逐項分析截至年報刊印日之前一季止，其執行情形及與原預計效益之比較：請參閱第 330 頁。

伍 營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍

1. 本公司業務之主要內容

- (1) 國內外水上貨運業務之經營。
- (2) 國內外水上客運業務之經營。
- (3) 倉庫、碼頭、拖船、駁船、貨櫃集散場站業務之經營。
- (4) 船舶之修理、租賃、買賣業務之經營。
- (5) 貨櫃及車架之修理、租賃、買賣業務之經營。
- (6) 船務代理業務之經營。
- (7) G402011 海運承攬運送業。
- (8) ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

2. 最近二年度定期航線貨載結構

詳見第 63 頁之最近二年度銷售量值表。

3. 本公司現有船隊及經營業務

截至 105 年 12 月 31 日止，本公司各型營運船舶共計 102 艘全貨櫃船（艙位數逾 58 萬 TEU），共計約 686 萬載重噸。本公司 105 年度經營業務，主要係以全貨櫃船經營亞洲／北美東岸、亞洲／北美西岸、亞洲／中南美西岸、亞洲／南美東岸、北美東岸／南美東岸、亞洲／西北歐、亞洲／地中海、亞洲／黑海、亞洲／紅海、北美東岸／西北歐、以及歐洲、亞洲區間等定期航線。

4. 計畫開發之新商品（服務）

106 年度本公司因應海運聯盟重組，預計將自第二季起與 THE Alliance 聯營夥伴以 240 艘現代化高效率船舶共同運營 33 條涵蓋所有東西向航路之航線服務，航線服務範圍覆蓋超過 75 個亞洲、西北歐、地中海、北美及中東地區港口。本公司搭配 THE Alliance 新闢航線與調整之架構計有：

- (1) 亞洲往返西北歐共五組航線，非但減少華南及華中轉運天數，亦提供日本、東南亞直靠服務。
- (2) 亞洲往返地中海共三組航線，分別提供西班牙、義大利與以色列 / 土耳其等地中海直航服務。
- (3) 亞洲往返北美西南共八組航線，強化包括：日本、台灣、華南、華中、華北、東南亞等地區至美西南網路佈局。
- (4) 亞洲往返北美西北共三組航線，適度合理化靠港架構，降低航線單位成本。
- (5) 亞洲往返北美東岸共五組航線，專營快線服務設計，並提供市場唯一日本直航美東服務。
- (6) 越大西洋共七組航線，廣泛覆蓋西北歐、地中海往返美國、加拿大、墨西哥之重要港口。
- (7) 亞洲往返中東共三組航線連結中國、南韓、東南亞地區重點港口與達曼、朱拜勒、阿拉伯灣之轉運港口。
- (8) 持續推動東南亞與歐洲區間集貨船航線規劃及強化偏港佈局，開闢利基市場。

(二) 產業概況

1. 總體經濟環境產業現況與發展

105 年全球經濟復甦乏力，陷入「低成長陷阱」，全球經濟成長率為 2.3%（世界銀行），創 98 年全球金融海嘯以來新低點。貨櫃航運整體市場則因持續呈現供需失衡之局勢，使航商經營環境面臨極大挑戰，隨之掀起航商間整合併浪潮。依據世界銀行 (World Bank) 及環球透視機構 (Global Insight) 報告，105 年全球 GDP 成長率分別為 2.3% 和 2.4%。依據 Drewry Maritime Research 所編纂之 Global Supply/Demand Index 所示，105 年該指數為 89.9，較 104 年 89.1 減少 0.8，表示 105 年全球海上貨櫃運輸市場整體供過於求態勢仍無顯著改善（Source: Drewry Container Forecaster, 2017）。

Q1；該指數以 100 為供需平衡，低於 100 為供過於求）。國際原油價格方面，由 105 年初每桶 27.9 美元一路走升，隨著 OPEC 於 11 月底達成 8 年來首次減產協定，再度帶動油價上漲至每桶 51 美元上下。

展望 106 年，國際經濟前景轉趨保守，美國新政府經貿政策走向之不確定性與升息效應，英國脫歐對歐盟政經發展影響，伴隨中國以供給側改革試圖轉化世界工廠之定位影響全球貿易分工，以及貿易保護主義興起等因素，導致全球經濟面臨多項潛在風險與變數。依據世界銀行及環球透視機構最新預測，兩機構認為全球經濟成長率將略微增強至 2.7% 和 2.8%，全球貿易成長率提升至 3.6% 和 4.2%。就貨櫃航運市場而言，依據 Drewry Container Forecaster 2017 Q1 報告預估，貨櫃運輸需求將成長 2.9%，艙位供給成長 2.8%，顯示整體航運市場供過於求的態勢有好轉的跡象。

散裝航運市場方面，根據 Clarkson (Dry Bulk Trade Outlook, March 2017) 預測，105 年散裝航運市場需求成長 1.3%，船噸供給成長 2.2% 為自 88 年以來增速最慢。BDI 指數在 105 年 2 月創下歷史新低 291 點，雖於下半年開始反彈走高，然因整體散裝航運市場運力過剩，導致運價長期在低檔徘徊。儘管中國乾散貨進口量在 105 年受到 10 億噸鐵礦石進口量的激勵，出乎意料地以 6% 的速度增長，但全球海運乾散貨貿易成長仍受到其他主要市場進口需求下降的阻礙。另一方面，即便持續穩定的拆船水平有助於吸收過剩產能，惟需求增長相對緩慢，對整體市場條件的改善有限。

貨櫃碼頭市場方面，根據 Drewry Container Forecaster 2017 Q1 報告，由於世界經濟陷入了投資緩慢、貿易低迷和生產力低落的情勢，105 年全球貨櫃碼頭裝卸作業成長率有 3.0%，Drewry 預測 106 年碼頭作業量成長率為 1.9%，較 105 年減少 1.1%，對前景轉為審慎樂觀態勢，有鑑於美國新政府政策、OPEC 石油減產協議、英國脫歐、以及中國經濟放緩等影響因素仍存在諸多不確定性，對前景仍抱持審慎樂觀態度。

為了因應供需失衡以及更形競爭的產業環境，本公司將 106 年的發展主軸訂為「扭轉乾坤 轉化危機」。陽明海運透過組織調整將重新整隊，配合近期大規模的營運策略改革，展開一連串緊鑼密鼓的營運優化策略，包括貨載貢獻度管理、建立全球統一的資訊系統以及財務改革計畫等，目的在於降低營業成本、提高管理及經營效率，以達永續經營之目標。主要發展計畫如下：

- (1) 聯盟緊密合作：本公司已於 105 年 5 月 13 日正式與赫伯羅德、川崎汽船、商船三井、日本郵船宣布籌組 THE Alliance，並將於 106 年 4 月展開正式合作，透過新聯盟的合作擴大航線服務範疇與維持優質服務，同時亦以創造規模經濟、降低營運成本為目標，延續並強化本公司在遠洋航線上的競爭力。
- (2) 強化區域布局：基於全球東西向貿易趨緩，因應 14,000TEU 船舶投入營運且有鑑於亞洲近洋航線是具有高度潛力的區域市場，本公司透過聯營及艙位交換合作以布建綿密之航線網路，持續深耕區域市場之經營。此外，亦持續強化亞洲區間市場佈局，未來除因 THE Alliance 將提供更多歐美與新興市場的直航服務而需進一步調整亞洲區間航線外，亦將透過自營或換艙於亞洲新興市場更進一步開發區間貨載；另配合航線多段利用政策並深化全球各地轉運輻輳點策略（hub-spoke），以有效提高東西向長線之艙位利用率，增裕營收，開拓中長期公司獲利空間並創造經營利基。
- (3) 船舶策略彈性：持續進行船舶汰舊換新計畫，全面檢視現行航線與船舶彈性操作，改善目前較不具競爭力的航線，包括對運能過剩之航線實施減班計畫以及對嚴重虧損之航線及時採取撤線措施等。同時適時搭配航線淡旺季、減班計畫及船舶塢修安排等考量進行彈性操作，節省公司整體船舶成本支出。
- (4) 系統開發與升級：加速建置全球代理行資訊系統、導入關鍵管控系統如攬貨艙位邊際貢獻管理、船舶航行效能及能源監測管理以組建高效率收益與成本管理機制，力求開源節流與資源有效整合，透過管理系統雲端化及大數據與商業智能之應用等措施強化經營管理效能。
- (5) 強化營運策略：由總公司主導掌握全球集團間事務集中化管理，釐訂業務、企劃、運務、行政與資訊五大方針。

- A. 業務方面：貨櫃攬收時應有明確合約價格、停止攬收負貢獻貨櫃以及加強管控延留滯費。
- B. 企劃方面：代理行集中管理並建立考核機制、強化航線績效評估以更及時調整航線經營策略並積極與聯營夥伴合作，使艙位利用率極大化。
- C. 運務方面：加強轉運中心功能，降低碼頭成本。
- D. 行政管理方面：落實人員輪調制度，培養全方位人才，強化總部與集團各子公司之縱向溝通以及部門間橫向聯繫，使行動一致。
- E. 資訊管理方面：建立全球統一的資訊系統，讓各子公司、代理行間的資訊能更集中化，以達管理成效。
- (6) 分散經營風險：本公司將持續伺機開發、深耕中東、紅海、南亞、澳洲、南美新興市場航線網絡；除了貨櫃運輸事業外，亦持續對集團內子公司深耕發展，提供客戶優質的一貫化整體物流服務，除分散定期航線經營風險，同時提升集團獲利能力以達整體綜效。
2. 產業上、中、下游之關聯性（見下圖）。



3. 產品之各種發展趨勢及競爭情形

(1) 產品發展趨勢

A. 船舶大型化

根據知名海運諮詢機構 Alphaliner Monthly Monitor 2017 年 3 月的最新統計，截至 105 年底，7,500TEU 至 9,999 TEU 級的大型船舶占總運能的 21%，10,000TEU 級以上的大型船舶則占總運能的 26%；以 106 年交付的新船 TEU 數比例來看，7,500TEU 至 9,999TEU 級的大型船舶僅占 4%，10,000TEU 級以上的大型船舶則占 77%。而依據 Alphaliner 提供之新造船訂單，10,000 TEU 級以上船舶占 83%，與去年相比增加了 6%，可看出整體萬 TEU 級船舶之訂單仍在持續上升。

B. 船齡年輕化

根據 Alphaliner 最新統計，截至 106 年 3 月 1 日，船齡 20 年以上的船舶僅佔貨櫃船總艙位數的 3.9%，15 年以上的船舶也僅占 9.3%，顯示整體貨櫃市場隨著船舶汰舊進而出現船齡年輕化的情形。

(2) 競爭情形

A. 航商規模 M 型化及集中化

根據 Alphaliner 最新統計 (106 年 3 月 6 日)，目前全球貨櫃運能約有 20,657,302TEU，其中前五大航商占有運能的 53.3%，前十大航商占有運能 69%，前二十大航商則占 83.9%（見下圖）。

Rnk	Operator	Teu	Share	Existing fleet	Orderbook
1	APM-Maersk	3,282,636	15.9%		
2	Mediterranean Shg Co	2,941,077	14.2%		
3	CMA CGM Group	2,138,884	10.4%		
4	COSCO Shipping Co Ltd	1,642,768	8.0%		
5	Evergreen Line	991,306	4.8%		
6	Hapag-Lloyd	966,975	4.7%		
7	Hamburg Süd Group	588,965	2.9%		
8	OOCL	570,731	2.8%		
9	Yang Ming Marine Transport Corp.	568,582	2.8%		
10	UASC	520,254	2.5%		
11	NYK Line	504,165	2.4%		
12	MOL	502,261	2.4%		
13	Hyundai M.M.	470,505	2.3%		
14	K Line	362,708	1.8%		
15	PIL (Pacific Int. Line)	356,266	1.7%		
16	Zim	295,170	1.4%		
17	Wan Hai Lines	223,110	1.1%		
18	X-Press Feeders Group	147,482	0.7%		
19	KMTC	126,257	0.6%		
20	IRISL Group	96,875	0.5%		
21	SITC	96,176	0.5%		
22	Arkas Line / EMES	73,686	0.4%		
23	Simatech	68,527	0.3%		
24	Quanzhou An Sheng Shg Co	67,028	0.3%		
25	TS Lines	66,984	0.3%		
26	Sinotrans	62,539	0.3%		
27	Zhonggu Shipping	60,240	0.3%		
28	Emirates Shipping Line	58,428	0.3%		
29	UniFeeder	52,428	0.3%		
30	Sinokor	51,950	0.3%		

資料來源：Alphaliner Top 100 2017.03.06

B. 航商整併

面對全球海運市場不景氣，繼世界運能排名第七的韓進海運聲請破產，航商面臨整併的挑戰。CMA CGM 於 105 年 9 月宣布已收購完所有東方海皇 NOL(APL) 的股票；Hapag-Lloyd 及 UASC 分別於 105 年 7 月正式宣佈簽署合併協議，並於 11 月取得歐盟批准，雙方合併後將成為全球第五大貨櫃航運公司；日本三大航商 K Line、NYK 與 MOL 於 105 年 10 月底宣布合併貨櫃事業體與碼頭業務（日本除外），以取得規模經濟的優勢；105 年 12 月，Maersk 宣布收購漢堡南美 (Hamburg Süd)，藉此拓展南美洲等地航線業務，待監管機關批准後，預計 106 年底完成交易，Maersk 全球運能市佔率可望由目前的 15.9% 躍升至約 18.8%。

C. 聯盟合作

由於近年來世界經濟減速，船舶大型化及市場競爭加劇，致使各航商的經營壓力越來越大，透過資源整合、擴大規模來降低成本提升效益是此波海運業調整的主要方向。原有的四大海運聯盟 (2M、O3、G6、CKYHE) 將重新洗牌。隨著 104 年下半年中遠海運及中海集運在中國官方主導下合併、達飛運通 (CMA CGM) 宣布併購東方海皇及旗下美國總統輪船後，由於進行整併的航商分屬不同海運聯盟（中遠隸屬 CKYHE、中海及達飛運通為 O3 成員、美國總統輪船屬於 G6），導致既有四大海運聯盟進行重整，本公司已與另外四家航商（德國赫伯羅特及日本川崎汽船、商船三井、日本郵船）共組 THE Alliance，希望透過新的聯盟架構，創造嶄新的經營利基。自 106 年 4 月起遠洋航線市場的競爭態勢轉為 2M+H、OCEAN Alliance、THE Alliance 三足鼎立。

（三）技術及研發概況

105 年度本公司投入新台幣 1.88 億元相關研發支出於下列項目之研發：

（一）船務類部分：

105 年度執行本公司 M3 型輪建置機器運轉數據及相關操船資訊收集系統，透過通訊網路傳送至岸端資料庫，作進一步之大數據分析判讀與運用，以提高燃油使用效率並減少廢氣排放。

（二）工程類部分：

因應節能發展趨勢，航線航速規劃已大幅降低，依營運船速持續進行節能改裝工程，可有效提升船舶低速燃油效率外，亦可降低主機單位馬力油耗，達到撙節燃油成本，進而提升航線競爭力之目的。改裝項目依船型分別為船舶球艏 (Bulbous) 優化改裝 (Bulbous Optimization)、主機降低額定馬力 (Main Engine Derating) 及節能螺槳改裝計畫 (ES Propeller Project) 等。

(三) 資訊類部分：

開發與修改的系統功能	系統功能摘要說明
危險貨備自動審核與 EDI 產生傳送系統	透過此系統，藉由 EDI 與各航商交換危險貨備資料，提升作業效率，減少人工輸入錯誤。並透過自動 QC，強化公司對危險貨備管理機制。
大數據平台上線	引進 Oracle Endeca 平台。提供快速建立資料模型，及非結構性資料蒐集，以提供決策支援參考。
訂艙階段成本估算機制建置	於訂艙階段，提供成本估算以實施貨備貢獻度管理，並確保貨備正貢獻。

(四) 長、短期業務發展計畫

1. 遠洋線長、短期業務發展計畫

(1) 長期業務發展計畫

本公司東西向遠洋航線中長期業務發展目標為配合整體市場成長趨勢逐步發展，並進行船舶汰舊換新計畫，持續提升航線服務品質。因應全球經濟復甦遲緩以及未來全球貨櫃船噸供給增加之潛在風險，本公司除妥善調整部分新造貨櫃船交船時程外，針對中長期定期航線之發展亦有所調整，除兼顧既有亞洲／北美、亞洲／地中海、亞洲／歐洲、歐洲／北美、地中海／北美、亞洲／南美外，並將於適當時機發展其他潛力航線及亞洲以外之區域航線，以拓展本公司利基市場。

(2) 短期業務發展計畫

短期業務計畫除持續深耕既有東西向航線，亦將以提升服務品質、降低營運成本為目標；因應 THE 聯盟成立並配合新船交船計畫，西北歐航線部分配合 1 艘 14,000TEU 船舶交船及其它 5 艘 14,000TEU 船舶，與 NYK 共組西北歐 FE3 航線以提升華南市場至歐洲航線品質；另外並投入 2 艘 14,000TEU 船舶，與 Hapag Lloyd 共組西北歐 FE4 華中快線。地中海航線配合 1 艘 14,000TEU 船舶交船及其它 3 艘 14,000TEU 船舶與 Hapag Lloyd 共組地中海 MD3 航線以提供以色列及土耳其直航服務；同時亦投入 3 艘 14,000TEU 船舶與 K Line 及 NYK 共組地中海 MD2 航線，服務西地中海市場。另美洲航線的部分，投入 3 艘 5,145TEU 船舶與聯營夥伴共組 EC5 航線以提供東南亞與美東直航航線及新增加拿大東岸 Halifax 靠港，EC2 及 EC4 航線也分別新增美國東岸 Wilmington、Jacksonville 靠港以擴大航線布局；投入 6 艘 5,700TEU 船舶於 PS4 航線擴展台灣出口市場；6 艘 3,400TEU 船舶於 PS8 航線提升渤海灣出口市場競爭力；越大西洋航線的部分，投入 1 艘 3,400TEU 船舶與聯營夥伴共組 AL4 航線以提供墨西哥直航服務，經由航線設計合理化，尋求進一步降低成本並改善服務品質。並且將透過聯盟外艙位交換，擴大美洲航線之服務網路及增加服務頻率。此外各航線續採行省油計畫，以降低燃油所帶來之污染，希望在持續強化航線競爭力與擴大市場佈局策略之同時，亦能兼顧地球環境保護之職責。

2. 近洋線長、短期業務發展計畫

(1) 長期業務發展計畫

本公司近洋線長期業務發展目標為配合市場自然成長逐步建構整體運輸網絡。針對潛力市場亞洲地區在中國大陸、印度等新興國家，及東南亞國協、中國、日本、韓國等區域內貿易亦蓬勃發展。本公司近洋航線中長期規劃將在既有航線基礎下，逐步佈建完整而縝密的服務網路，如東南亞區間集貨船航線、東北亞／東南亞區間南北向航線、遠東／中東印巴區間東西向航線、遠東／澳洲航線以及遠東／南美東西岸航線的服務網路進行整體規劃及佈局，並擴大聯營合作以進一步優化航線及港口合理化配置，研擬船舶升級以降低單位成本，並藉由整合船舶資源以更有效率方式經營航線，確保利基並保持競爭力，估計未來近洋線航線營運上將更具彈性，獲利可期。

(2) 短期業務發展計畫

因應亞洲市場的快速變化且看好東協市場發展潛力，去年起 (105 年) 擴大中國 - 越泰航線佈局與聯營合作，分別與 OOCL 及 GSL 共同營運中國 - 越泰一線 (CTS)、與 OOCL 及 RCL 共同營運中國 - 越泰二線 (CT2)、並與 GSL 共同營運中國 - 越泰三線 (CT3) 等三組聯營航線以強化中國至越南、泰國航線運輸服務。並透過艙位互換合作，與 NSL 換艙基隆 - 馬尼拉線 (KMH)、BTL 換艙高雄 - 宿霧線 (KMC) 及 CNC 換艙日本 - 台灣 - 越南航線 (JTV)。積極擴大服務網絡、港口覆蓋率及增加週班頻率以提升業務競爭力。

今年 (106 年)，因應業務發展需求，將於第一季推動台灣 - 菲律賓航線船舶升級計畫，以降低航線營運成本；於第二季推動遠東／澳洲、遠東／中東線、遠東／紅海航線重整計畫，以降低航線營運成本；另為強化航線佈局，也將持續尋求換艙合作契機，以佈建綿密之航線網路，提升航線整體競爭力。

二、市場分析及航線概況

(一) 市場分析

◆ 106 年度營運計畫

本公司 106 年度美、歐、亞航線預期年運量如下：

美洲線：1,605,530 TEU

歐洲線：1,256,705 TEU

越大西洋線：111,783 TEU

亞洲一線：1,067,360 TEU

亞洲二線：750,418 TEU

航線經營及船舶配置如下：

1. 亞洲／美國西岸航線

本公司於 106 年第一季派遣 4 艘 8,200TEU 級全貨櫃船、5 艘 5,500TEU 級全貨櫃船、5 艘 4,600TEU 級全貨櫃船投入亞洲／美國西岸航線。自第二季起本公司與 THE 聯盟航商聯營合作，派遣 6 艘 6,500TEU、6 艘 4,250TEU 全貨櫃船，提供亞洲往返美國西岸每週 11 航次之定期航線服務。

2. 亞洲／美國東岸航線

本公司於 106 年第一季投入 7 艘 8,200TEU 級全貨櫃船，持續與 COSCON、「K」Line、EMC 等航商進行艙位互換合作，提供亞洲往返美國東岸每週 4 航次之定期航線服務。於第二季後，本公司與 THE 聯盟航商聯營合作，派遣 10 艘 7,700TEU、3 艘 5,145TEU 全貨櫃船，提供亞洲往返美國東岸每週 5 航次之定期航線服務。

3. 亞洲／西北歐航線

本公司於 106 年第一季與 CKYE 聯盟航商聯營合作，派遣 10 艘 14,000TEU 級全貨櫃船投入西北歐航線，並透過與中遠換艙，增加週間航線服務頻率，以提供亞洲往返西北歐每週 6 航次之定期航線服務。於第二季後，本公司與 THE 聯盟航商聯營合作，派遣 8 艘 14,000TEU 級全貨櫃船，提供亞洲往返西北歐每週 5 航次之定期航線服務。

4. 亞洲／地中海航線

本公司於 106 年第一季派遣 3 艘 14,000TEU 級、2 艘 5,500TEU 級全貨櫃船與 CKYE 聯盟航商聯營合作，提供亞洲往返地中海每週 3 航次之定期航線服務。並與阿拉伯輪船公司互換艙位，提供亞洲往返地中海每週 1 航次之定期航線服務。總計每週亞洲往返地中海之定期航線共 4 航次。於第二季後，本公司派遣 7 艘 14,000TEU 級全貨櫃船、2 艘 8,200TEU 級全貨櫃船與 THE 聯盟航商聯營合作，提供亞洲往返地中海每週 3 航次之定期航線服務。

5. 地中海區間航線

本公司於 106 年第一季派遣 1 艘 2,750TEU 級全貨櫃船、1 艘 1,805TEU 全貨櫃船，與中遠及 Arkas 聯營合作黑海往返土耳其每週 2 航次之區間航線服務。於第二季後，本公司仍維持以 1 艘 1,805TEU 全貨櫃船提供黑海市場定期航線服務，並透過與潛在合作對象換艙模式以擴大埃及、敘利亞、約旦等市場覆蓋率。

6. 西北歐區間集貨船航線

本公司於 106 年第一季派遣 1 艘 1,402TEU 及 1 艘 1,223TEU 破冰級全貨櫃船，與 COSCON 聯營漢堡港往返俄羅斯聖彼得堡、芬蘭科卡及波蘭格丁尼亞每週 2 航次並透過與 COSCON 及 Xpress 換艙模式提供鹿特丹往返都柏林、奧斯陸、哥德堡每週 3 航次之區間航線服務。於第二季後，本公司仍維持以 1 艘 1,223TEU 破冰級全貨櫃船往返漢堡及波蘭 / 立陶宛集貨船航線 (IE1) 並透過與潛在合作對象換艙模式以擴大歐洲區間航線服務。

7. 亞洲／黑海航線

本公司於 106 年第一季與中遠互換艙位，提供亞洲往返黑海每週 1 航次之定期航線服務。第二季後將以地中海區間集貨船提供黑海市場定期航線服務。

8. 越大西洋航線

本公司於 106 年第一季派遣 1 艘 5,500TEU 級全貨櫃船，由 CKYE 聯盟聯營合作，提供北美東岸往返西北歐每週 1 航次之定期航線服務。同時租入 UASC 艙位，提供北美東岸往返地中海每週 1 航次之定期航線服務。總計每週越大西洋之定期航線共 2 航次。自第二季起本公司與 THE 聯盟航商聯營合作，派遣 4 艘 4,600TEU、1 艘 4,250TEU 全貨櫃船，提供北美東岸往返地中海 / 西北歐每週 7 航次之定期航線服務。

9. 亞洲區間航線

- (1)(TCX & TC2) 兩岸航線：由本公司派 2 艘 1,800TEU 級全貨櫃船，與 TNC 聯營提供往來華北、華中與台灣每週 2 航次之定期航線服務。
- (2)(CTI) 華中台灣印尼航線：由本公司派 3 艘 2,800TEU 級全貨櫃船經營，提供往來華中、台灣、印尼每週 1 航次之定期航線服務。
- (3)(CTS) 中國 - 越泰一線：由本公司派 1 艘 2,700TEU 級全貨櫃船與 OOCL 及 GSL 聯營，提供往來華中、越南、泰國、香港每週 1 航次之定期航線服務。
- (4)(CT2) 中國 - 越泰二線：由本公司派 1 艘 2,700TEU 級全貨櫃船與 OOCL 及 RCL 聯營，提供往來華北、華南、越南、泰國、韓國每週 1 航次之定期航線服務。
- (5)(CT3) 中國 - 越泰三線：由本公司派 1 艘曼谷極限型全貨櫃船 (1,800TEU 級) 與 GSL 聯營，提供往來華中、越南、泰國每週 1 航次之定期航線服務。
- (6)(PAS) 日韓台灣華南航線：由本公司與 TSL 各派遣 1 艘 1,800TEU 級全貨櫃船經營，提供往來日本九州、韓國、台灣、香港及華南每週 1 航次之定期航線服務。
- (7)(JTS) 日本台灣香港華南航線：由本公司派 2 艘 2,800TEU 級全貨櫃船經營，提供往來日本 (關東)、台灣、香港、華南每週 1 航次之定期航線服務。
- (8)(JTC) 日本泰國航線：由本公司派 4 艘曼谷極限型全貨櫃船 (1,800TEU 級)，提供往來日本、台灣、香港、泰國、越南每週 1 航次之定期航線服務。
- (9)(TPE) 台灣馬尼拉線：由本公司派遣 1 艘 2,800TEU 級全貨櫃船，提供往來台灣、菲律賓每週 1 航次之定期航線服務。
- (10)(THX) 台灣越南航線：由本公司派 1 艘 2,800TEU 級全貨櫃船與 EMC、OOCL 聯營，提供往來台灣、香港、越南每週 2 航次之定期航線服務。

- (11)(CN1) 中國印尼航線：與 CNC 以互換艙位方式，提供往來華中北、香港、菲律賓、印尼每週 1 航次之定期航線服務。
- (12)(CPS) 華中馬尼拉線：與 SNL 以租用艙位方式，提供華中至馬尼拉每週 1 次之定期航線服務。
- (13)(TC3) 華北台灣航線：與 SNL 以租用艙位方式，提供華北至台灣每週 1 次之定期航線服務。
- (14)(MCT) 台灣華東快線：與 CNC 以互換艙位方式營運，提供往來台灣與華東每週 1 航次之定期航線服務。
- (15)(SCT) 台灣華南線：與 CUL 以互換艙位方式營運，提供往來台灣、華南每週 1 航次之定期航線服務。
- (16)(PR5) 台港航線：與 KANWAY 以交換艙位方式，提供往來台灣、香港每週 1 航次之定期航線服務。
- (17)(VLS) 日韓台越線：與 NYK 以互換艙位方式營運，提供往來日本、韓國、台灣及越南每週 1 航次之定期航線服務。
- (18)(NSD) 台日航線：與 EMC 以互換艙位方式，提供台灣至日本每週 1 航次之定期航線服務。
- (19)(JTH) 台灣日本(關西)航線：與 EMC 以互換艙位方式營運，提供台灣至日本關西每週 1 航次之定期航線服務。
- (20)(JTV) 日本台灣越南線：與 CNC 以互換艙位方式營運，提供韓國、台灣、香港每週 1 航次之定期航線服務。
- (21)(JTP) 日本台灣華南航線：與 EMC 以互換艙位方式，提供往來華南、日本關西部分航段；另與 WHL 以艙位交換方式換入全段，提供每週 1 航次之定期航線。
- (22)(JTX) 日本泰國線：與 CNC 以互換艙位方式營運，提供日、台、港、泰每週 1 航次之定期航線服務。
- (23)(TPI) 台灣印尼航線：與 EMC 以互換艙位方式，提供往來台灣至印尼每週 1 航次之定期航線服務。
- (24)(KMC) 高雄宿霧線：與 BTL 以互換艙位方式營運，提供台灣、菲律賓每週 1 航次之定期航線服務。
- (25)(KMH) 基隆馬尼拉線：與 NSL 以互換艙位方式營運，提供台灣、菲律賓每週 1 航次之定期航線服務。
- (26)(PH2) 香港華南馬尼拉線：與 OOCL 以互換艙位方式營運，提供華南、菲律賓每週 1 航次之定期航線服務。
- (27)(PA3) 韓國中國馬來西亞航線：與 TSL 以互換艙位方式營運，提供韓國、中國、馬來西亞、香港每週 1 航次之定期航線服務。

10. 亞洲集貨船航線

- (1)(SCS) 吉大港集貨船航線：本公司向 OEL 公司以租用艙位及交換艙位方式，提供往來吉大港與星馬間每週 4 航次之集貨船服務。
- (2)(TBS) 高雄海防及藍色公路線：由本公司投入 2 艘 1,500~1,800TEU 全貨櫃船，提供往返台中、高雄、海防、峴港、香港每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (3)(SEA) 東南亞集貨船航線：由本公司派 1 艘 1,800TEU 級全貨櫃船，提供往來新馬、印尼區間每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (4)(SE2) 東南亞集貨船二線：由本公司派 2 艘 1,800TEU 級全貨櫃船，提供往來越南、新馬區間每週 1 航次之集貨船航線服務。

- (5)(SE4) 東南亞集貨船四線：由本公司派 1 艘 1,000TEU 級全貨櫃船與 IAL、COSCO SHIPPING 聯營，提供往來仰光、新馬區間每週 2 航次之集貨船航線服務。
- (6)(SE5) 東南亞集貨船五線：由本公司與 RCL 各派遣 1 艘 1,500TEU 級全貨櫃船經營，提供往來新加坡、泰國、馬來西亞及印尼每週 1 航次之定期航線服務。
- (7)(SE6) 東南亞集貨船六線：由本公司派 2 艘 1,800TEU 級全貨櫃船，提供往來新馬、孟加拉區間每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (8)(SS1) 新加坡印尼集貨船航線：與 ACL 以艙位互換方式，提供三寶瓏至新加坡每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (9)(RSZ) 新加坡、柬埔寨及泰國集貨船航線：與 RCL 以艙位互換方式，提供往來新加坡、柬埔寨及泰國區間每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (10)(RTI) 印尼、泰國集貨船航線：與 RCL 以艙位互換方式，提供印尼、新馬、泰國每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (11)(CS1) 新加坡、台灣集貨船航線：與 APL 以租用艙位方式，提供新加坡、台灣每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (12)(SBS) 加爾各答集貨船：與 OEL 以艙位互換方式，提供往來新加坡、印度加爾各答區間每週 1 航次之集貨船航線服務。

11. 澳洲航線

- (1)(NAX) 韓國 - 華中北 - 澳洲航線：由本公司投入 1 艘 4,250TEU 級全貨櫃船，第 1 季與川崎海運、商船三井、長榮海運及東方海外共同聯營，提供往來韓國、華中北、澳洲區間每週 1 航次之集貨船航線服務；第 2 季起改與川崎海運、長榮海運、美國總統輪船、赫伯羅德共同聯營。
- (2)(CAT) 華中台灣澳洲航線：由本公司派 3 艘 4,250TEU 級全貨櫃船與長榮海運、中外運集運公司、太平船務、德翔海運聯營，提供往來華中、台灣與澳洲間每週 1 航次之定期航線服務。
- (3)(AA1) 新馬澳洲航線：由本公司派 1 艘 4,250TEU 級全貨櫃船與東方海外公司、太平船務、商船三井聯營，提供往來新馬、澳洲間每週 1 航次之定期航線服務。第 2 季進行航線重組，改以 AAA 航線取代 AA1 航線，將與東方海外、太平船務在 AAA 航線進行換艙維持該定航航線服務。

12. 中東印巴航線

- (1)(CGX) 中東一線：由本公司派 6 艘 5,500~6,500TEU 級全貨櫃船，提供往來華北、華中、台灣、華南、馬來西亞至波斯灣每週 1 航次之定期航線服務。並預定於第 2 季起，改投 6 艘 4,500~5,500TEU 級全貨櫃船，取消掛靠華北青島港口以專營華中、台灣、華南、馬來西亞至波斯灣定航服務。
- (2)(MAX) 中東二線：由本公司派 1 艘 8,200TEU 級全貨櫃船與日本郵船、東方海外共同聯營，提供往來華中、華南、香港、新加坡及馬來西亞至波斯灣每週 1 航次之定期航線服務。預定於第 2 季終止聯營以啟動新聯盟中東線合作計劃。
- (3)(ME3) 中東三線：預定自第 2 季起透過與中國遠洋換艙取得華北、華中、華南、新加坡直航波斯灣每週 1 航次之定期航線艙位。
- (4)(AGX) 亞洲 - 波斯灣航線：預定自第 2 季起透過與赫伯羅德換艙取得之韓國、華北、華中、華南、新加坡直航波斯灣每週 1 航次定期航線艙位。
- (5)(AMA) 華北 - 中東航線：本公司透過與中國遠洋以艙位互換方式取得往返韓國、華北至中東每週 1 航次之定航服務，預定於第 2 季結束換艙合作，以啟動新聯盟中東線合作計劃。
- (6)(CPX) 華中巴基斯坦航線：由本公司派 3 艘 4,600~5,500TEU 級全貨櫃船與東方海外公司聯營，提供往來華中、華南、星馬、巴基斯坦、印度每週 1 航次之定期航線服務。

- (7)(CIX) 華北印度航線：由本公司派 1 艘 5,500TEU 級全貨櫃船與長榮海運、川崎海運、Simatech、赫伯羅德、德翔海運 T.S. Lines 及日本郵船聯營，提供往來華北、星馬、印度每週 1 航次之定期航線服務。
- (8)(WIN) 西印度遠東航線：由本公司派 1 艘 5,500TEU 級全貨櫃船與日本郵船、赫伯羅德、X-press Feeder 聯營，提供往來華中、星馬、印度、可倫坡每週 1 航次之定期航線服務。
- (9)(CIP) 華北 - 印巴二線：本公司透過與金星輪船以艙位互換方式取得韓國、華中直航印度、巴基斯坦每週 1 航次之定期航線服務。
- (10)(CIE) 遠東 / 東印度快線：本公司自 3 月起透過與 Simatech 以艙位互換方式取得韓國、華北、華中、新馬直航東印度清奈每週 1 航次之定期航線服務。
- (11)(RES) 遠東 / 紅海航線：由本公司派 2 艘 8,200TEU 級全貨櫃船與中遠海運 / 阿拉伯國家聯合輪船 / 法國達飛海運聯營華中、台灣、華南、馬來西亞至紅海往返每週 1 航次之定航服務，預定第 2 季起結束聯營合作。
- (12)(RSS) 遠東 / 紅海航線：自第 2 季起，本公司改投 1 艘 5,500TEU 級全貨櫃船與太平船務聯營華北、華中、華南、新加坡至紅海往返每週 1 航次之定航服務。

13. 遠東 / 中南美洲航線

- (1)(SA3) 遠東 - 南美東航線 III：由本公司派 1 艘 8,200TEU 級全貨櫃船與長榮 / 中遠海運 / 法國達飛海運共同聯營華中南往返南美東每週 1 航次之定航服務。
- (2)(SA4) 遠東 - 南美西航線 IV：由本公司投入 1 艘 8,200TEU 級全貨櫃船與長榮 / 中遠海運共同聯營台灣 / 華中南往返墨西哥、中南美西岸每週 1 航次之定航服務。
- (3)(SA6) 遠東 - 南美西航線 VI：由本公司投入 1 艘 5,500TEU 級全貨櫃船與長榮 / 中遠海運 / 萬海 / 太平船務共同聯營台灣 / 華中南往返墨西哥、中南美西岸每週 1 航次之定航服務。

◆市場占有率及市場未來之供需狀況與成長性

1. 亞洲／北美市場

根據 Drewry 資料顯示，105 年度太平洋航線東向整體市場貨載成長率約為 3.2%；預期 106 年度太平洋航線東向整體市場貨載成長率約為 2.7%。根據 Alphaliner 資料顯示，本公司 106 年度於太平洋航線市場佔有率約為 5.1%。

2. 亞洲／歐洲暨地中海市場

根據 Drewry 資料顯示，105 年度西北歐航線西向整體市場貨量成長率約為 1.5%、地中海航線約為 2.5%；預期 106 年度西北歐航線西向整體市場貨載成長率約為 2.1%、地中海航線約為 2.3%。根據 Alphaliner 資料顯示，本公司 106 年度於西北歐暨地中海航線市場佔有率約為 5.2%。

3. 越大西洋市場

本公司大西洋航線發展主要集中於西北歐至北美東岸市場。根據 Drewry 資料顯示，105 年度越大西洋航線西向整體市場貨載成長率約為 2.2%、東向整體市場貨載成長率約為 1.8%；預期 106 年度越大西洋航線西向整體市場貨載成長率約為 1.8%、東向整體市場貨載成長率約為 1.4%。

4. 亞洲近洋區間市場

根據 Global Insight 資料顯示，106 年亞洲近洋區間市場總量預估為 2,840 萬 TEU，整體市場貨量成長率約為 3.6%。本公司在 106 年亞洲近洋目標貨量推估市場佔有率為 3.8%。

5. 遠東／澳洲市場

根據 Global Insight 資料顯示，105 年度亞洲進出澳洲整體市場貨載成長率 10%；預期 106 年度整體市場貨載成長率 3%；本公司 105 年度亞洲進出澳洲市場佔有率約為 3.8%。

6. 遠東／中東印巴紅海市場

根據 Global Insight 資料顯示，105 年度亞洲進出中東印巴紅海整體市場貨載成長率 10%；預期 106 年度整體市場貨載成長率 7%；本公司 105 年度亞洲進出中東印巴紅海市場佔有率約為 5%。

7. 遠東／中南美洲市場

根據 Global Insight 資料顯示，105 年度亞洲進出中南美洲整體市場貨載成長率 3%；預期 106 年度整體市場貨載成長率 2%；本公司 105 年度亞洲進出中南美洲市場佔有率約為 2.6%。

◆競爭利基及發展遠景

1. 有利因素

(1) 新造大型船舶陸續交船，降低營運成本

本公司將有額外 2 艘長租之 14,000TEU 新型節能船舶於 106 年起陸續投入營運，可有效降低單位營運成本。

(2) 持續建立綿密轉運輻輳點網絡，提高航線裝載率

因應 104 年至 106 年 14,000TEU 船舶陸續投入營運，本公司持續加強遠洋航線艙位多段利用並深化全球各地轉運輻輳點策略（hub & spoke）佈局輔以集貨船網路佈建以深耕區域市場、擴大裝載量及提高航線綜效。

(3) 策略聯盟合作效益日增

透過聯盟內合作，本公司能持續進行航線合理化、以最適之船舶配置於最恰當的航線，俾運能達到最有效利用，並有效降低成本；另一方面，本公司亦延伸合作範圍至 THE 聯盟外，藉以擴大航線服務範疇及船型配置，並透過最經濟之靠港規劃，明顯降低起訖港口間之運送時間及單位營運成本，充分提升本公司亞洲往返北美、地中海、歐洲航線以及越大西洋航線服務品質，有助於強化航線競爭力。

(4) 兩岸海運協議有序運作

兩岸海運協議的簽署，基本上已實現兩岸海運直航，本公司全力配合政策，積極投入兩岸航線尋求直航商機，在大幅節省運輸時間及成本下，特許航商更能靈活規劃兩岸間之航線設計，進而整合船隊、碼頭及海空運資源，將提供客戶更廣大之服務並提升本公司亞洲航線競爭力。

2. 不利因素

(1) 租船成本攀升

隨全球經濟復甦腳步，租船市場亦日漸回溫，租船成本亦相對提升。

(2) 市場競爭壓力

雖市場船噸仍呈現供給多於需求，然隨全球經濟逐漸復甦，各航商可能將先前閒置之運力或延遲交付之船舶再度投入市場，估計將可能造成市場心理面之壓力，而對整體營運有所影響。

3. 因應對策

(1) 持續推動靈活的聯營策略

由於大型船公司併購風興起，航運市場仍有航商持續進行併購，使得市場已呈現大者恆大的趨勢，唯有持續推動靈活的聯營策略，降低營運成本、提高航線服務品質，方能強化競爭力。本公司 106 年將與 THE 聯營夥伴同步進行歐美航線最適化調整，以有效降低航線營運所需之燃油成本及港埠費用，並提昇服務品質。

(2) 優化航線靠港設計提升營運效益

兩岸開放直航有助於本公司經營中國與台灣市場，對於原本需彎靠第三地或只能轉運的航線進行整合於同一航線，並將中國出口航線如中東航線、東南亞航線等重整，以充分使用自有碼頭及航線接駁，提升營運效益。未來亦將持續爭取兩岸直航航線延遠之可行性，以實現大三通所謂之三合一航線。

(3) 開發新興市場

因東西向主要航線競爭激烈，本公司持續開發新興市場，包含越南、印度、東地中海區、波羅的海以及南美 / 南非、澳洲等市場，以擴大服務網絡並有效利用本公司船噸及艙位供給。

(4) 加強成本控制

隨時掌握市場動態及競爭者分析，依此進一步與聯營夥伴進行航線聯營、艙位互換合作，適度調整航線架構，以達節省成本（包括燃油及港埠費用）之目的。而其它包括油價避險、租船市場監控、船舶彈性操作、海外代理行合理設置等策略，亦將持續進行。

(5) 嚴控營運安全及品質

營運安全為航運服務業之首要重點，完成船舶 ISPS 認證，深耕營運安全，以確保服務的品質；資訊系統與航運業經營之結合已為航運業發展重要趨勢，故加速整合資訊應用系統，以提升服務品質及管理的效能。

（二）主要產品之重要用途及產製過程：不適用。

（三）主要原料之供應狀況：不適用。

（四）最近二年度占進（銷）貨總額百分之十以上之客戶：無。

本公司最近二年度並無占進、出口收入總額百分之十以上之客戶。

（五）最近二年度生產量值表：不適用。

（六）最近二年度銷售量值表：

單位：新台幣仟元

銷售量值 收入項目	年 度	105 年度		104 年度	
		金 額	櫃 量 (TEU)	金 額	櫃 量 (TEU)
貨運收入：遠洋收入		74,337,257	2,595,072	81,744,280	2,306,596
近洋收入		25,400,541	1,737,083	29,045,691	1,711,759
其他		3,921,467	-	4,411,201	-
船舶出租收入及傭船收入		1,688,463	-	2,461,749	-
艙租收入		815,240	-	758,135	-
佣金收入		202,716	-	883,488	-
其他營業收入		9,034,466	-	8,254,881	-
合 計		115,400,150	4,332,155	127,559,424	4,018,355

(七) 海運關鍵績效指標：

本公司評量整體績效分為跨部門經營績效指標及年度營運指標，跨部門經營績效指標由各跨部門專案會議進行管控，透過落實集團專案合作，推動公司各項資源整合、成本管控、流程改善等策略，其面向涵蓋業務、運務、財務及資訊等，平行整合公司各部門功能。而年度營運指標以控制整體盈虧為目標，並提升作業效率與節省成本。在船舶方面，將依照船舶塢修合約如期完成相關工程，並因應 STCW 公約生效，對船員進行訓練並完成發證。為改善櫃流不平衡，除提出具體改善措施，更配合資訊系統輔助存量預測，以提高調櫃之即時性與精確度，並加強積櫃區之貨櫃解租及舊櫃出售。在資訊系上，將進行系統推動及優化、電子商務開發、收支精緻管理及行政創新活動。在代理體系上，將進行自有代理行設立或更換 / 指定新代理行。

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

年 度		105 年度	104 年度	106 年 3 月 31 日
員 工 人 數	岸勤人員	3,477	3,345	3,488
	海勤人員	1,282	1,292	1,277
	合 計	4,759	4,637	4,763
平均年歲		37.90	40.10	38.10
平均服務年資		9.25	9.89	9.26
學歷分布 比率	博 士	0.11%	0.13%	0.11%
	碩 士	10.40%	11.02%	10.81%
	大 專	62.89%	55.50%	63.74%
	高 中	21.50%	28.04%	20.72%
	國中以下	5.10%	5.31%	4.62%

四、環保支出資訊

(一) 本公司最近年度及截至年報刊印日止，無任何違反環保法規紀錄，或因污染環境而受處分、賠償及損失之情事發生。

(二) 本公司於未來環境保護問題之因應對策：

本公司一向把環境保護視為應盡的義務與責任，所有新建船舶，皆採用符合國際標準、最先進與新型的環保設計，加強預防與避免對海洋及空氣的污染。我們訂定環保政策，在 85 年即通過 ISM 的相關認證，是國內航商的第一家，93 年通過 ISO 14001 國際環境系統管理認證與 94 年通過勞安 OHSAS 18001 認證，也是國內第一家率先通過認證的航商，95 年陽明海運也主動加入「企業社會責任」(Business Social Responsibility, BSR) 與「乾淨貨物工作組織」(Clean Cargo Working Group, CCWG)，透過與同業意見與技術的交流，以及參與顧客的供應鏈合作，在整體貨物運輸流程中加強落實對環境的保護。96 年起每年於陽明網站公布環境績效報告書，提供顧客及社會大眾陽明相關環保資訊。98 年設立節能小組，研究及落實節約能源與資源回收的環保行動。自 102 年起於本公司網頁提供貨物運送碳足跡計算器服務，幫助我們的客戶實現戶對戶的綠色運送供應鏈盡可能低的碳足跡。

1. 本年度預計將延續施展下列環境保護措施：

- (1) 實施船舶能效管理計畫，增進燃料有效利用，達到節能減碳之目的。
- (2) 船舶依照 MARPOL 73/78/97 規則及當地法規要求，於排放限制區域使用低硫燃油與減速要求。
- (3) 依「1990 年美國油污染法」(1990 Oil Pollution Act) 規定，航行至美國港口之船舶取得非油輪船舶防止油污染緊急應變計畫、財務擔保及許可證。
- (4) 依「2001 年國際燃油污染損害民事責任公約」(2001 Bunker Convention) 規定，取得締約國簽發之燃油公約證書。
- (5) 參加船東互保協會 (Protection and Indemnity) 之責任險。

- (6) 實施嚴格之 ISM/ISO14001 稽核及矯正措施，以期達成人安、船安、貨安、環安的目標，避免海事與污染之發生。
- (7) 實施船 / 岸人員之環保及風險管理之教育訓練課程，提升全員環保觀念、風險管控、節能減碳之意識與知能，積極預防環境污染的發生。
- (8) 密切注意國際環保法規之發展，配合及遵守新生效之法規，使船隊航行於世界各港口都能符合國際環保規定。
- (9) 於本公司網頁提供貨物運送碳足跡計算器服務，幫助我們的客戶實現戶對戶的綠色運送供應鏈盡可能低的碳足跡。

2. 未來三年預計環保資本支出：

防防止污染設備均於造船同時附屬於船舶本身，未來如有購置或加改裝船舶相關之防治污染設備，以符合 MARPOL73/78/97 規則及當地法規要求的成本亦將併入船舶總成本中。

3. 增加設備後對公司之影響：

本公司各船舶均依照 MARPOL73/78/97 規則及當地法規之要求，配置防治污染設備以符合國際環保標準，並預防與避免對海洋及空氣的污染。

- (三) 依 95 年 4 月 13 日台證上字第 0950007006 號函揭露 RoHS (歐盟有害物質限用指令) 資訊：依本公司行業特性，不受歐盟 RoHS 影響。

五、勞資關係資訊

(一) 現行重要勞資協議及實施情形

1. 員工福利措施：依營業額千分之 0.5 提撥福利金，並按月依員工薪資額千分之 5 代為扣繳福利金，交由本公司職工福利委員會辦理各項福利業務。

2. 進修訓練：

單位：新台幣元

訓練項目	訓練內容	受訓總人時 (HR)	金額
新進人員訓練	新進人員職前講習、海運學導讀、登輪及貨櫃場參訪、企業文化宣達等內 / 外訓教室課程，並安排新進人員完成數位學程。藉由完整課程使新進員工瞭解公司理念、組織、文化以及人力資源制度，熟習學習系統，引領新人順利進入工作崗位。	7,717	2,293,979
共通職能訓練	問題分析與解決、未來型問題分析與解決、非財務人員財務實務、認識並遵循個人資料保護法、運籌群部門專業訓練、運籌群提單課程、內控作業及法規鑑別作業、年度案例分享會、QC Story 分享會、優質企業 AEO 及 C-TPAT 認證範圍、防範內線交易教育宣導、個資法線上宣導課程、資訊安全之看穿駭客手法、電子郵件社交工程教育訓練、正確佩戴口罩的方法、員工疲勞管理與壓力紓解、陽明講座、陽明月刊、陽明讀書會、駐外返回分享、外部專業訓練、職業安全訓練等職場工具及知識技巧訓練，並鼓勵同仁參加語言及進修課程。透過共通職能的課程，加強員工基礎工作知能。	20,891	1,550,631
管理才能訓練	公司治理與方針管理、人力資源制度介紹、績效管理及面談技巧、主管管理能力研習會、落實執行力的情境領導技巧、核心溝通與向上溝通、談判課程、壓力管理與化解衝突、打造企業的頂級講師、陽明研究院等課程，藉由安排主管參與管理才能訓練，以提高管理及規劃能力。	528	257,647
海運核心專業職能養成訓練	海運學－績效成本（英文版）、海運經營管理實務、進階海運經營管理實務、提高顧客滿意與服務品質等海運核心課程、危險品承攬基礎作業課程，強化員工專業能力，提升經營績效。	1,836	39,651
船員訓練	海圖測繪定位及航行安全概念、危險品裝載與運送操作訓練、工安體感訓練、一般安全衛生教育訓練及業務主管訓練、渦輪增壓機拆裝實作訓練、電焊、車床、ISM 安全作業程序及規定及 ISPS 等課程，加強船員職場安全知識。	7,717	2,293,979

3. 退休制度：詳見第 144 頁之退職後福利計畫。

4. 其他重要協議：無。

(二) 最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失：無。

(三) 員工行為或倫理守則

1. 從業人員應忠於職務，遵守政府法令及本公司規章，服從各級主管人員之管理、指揮、調遣。

2. 從業人員有絕對保守本公司技術上及業務上機密之義務，不論是否主管事務，均不得洩漏或侵害本公司營業秘密權益行為，離職後亦同。薪資係個人之隱私，亦屬本公司人事業務機密，從業人員均應遵

守不探詢、不評論他人薪資、不吐露自身薪資之義務。

3. 從業人員關於職務上之報告，應循行政體系順序而上，不得越級陳報，但緊急或特殊情況不在此限。
4. 從業人員未經事先核准，不得擅離工作崗位。
5. 從業人員不得利用職權圖利自己或他人。
6. 從業人員不得因職務上之行為或違背職務之行為，接受招待、餽贈、回扣或其他不法利益。
7. 從業人員不得攜帶彈藥刀槍、危險物品、違禁品或其他違反工作場所安全之物品進入工作場所。
8. 從業人員在工作場所應配戴識別證，離職時並應將識別證繳還本公司。

（四）內部重大資訊作業程序：

為強化公司治理，本公司已訂定『內部重大資訊處理作業程序』，建立內部重大資訊處理及揭露機制，並將作業程序置於公司網站『投資人服務』項下之公司治理專區。

（五）職業安全衛生政策：

本公司經營國際海運、貨櫃碼頭及場站服務，依據風險評估之結果，著重運送過程中，人員與貨物之安全；基於以人為本的理念，深切了解員工是公司重要的資產，因此，提供船岸同仁安全衛生的工作環境及作業程序，確保人員安全與健康為我們的基本責任。

為了達成零災害、零意外、零傷害的理想，我們遵行以下政策：

1. 符合政府法規及公司所簽訂關於安全衛生要求事項。
2. 預防職業傷害與影響身心健康事件，並「持續改善」安全衛生管理系統及績效。
3. 高階管理階層會積極參與及監督安全衛生管理，定期審查進行稽核與績效評量。
4. 推展各項安全與衛生相關訓練及活動，使各階層員工充分認知個人安全與衛生的責任。
5. 鼓勵員工積極參與並提供必要之時間及資源來諮商各項安全與衛生相關事務。
6. 做好健康檢查與管理，維護員工身心健康，健康指標與安全目標一樣重要。

六、重要契約

(一) 聯營契約

106 年 03 月 31 日

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
COS-BEX 艙位互換合約	中遠集裝箱運輸有限公司	105.05.20~106.03.31	遠東至黑海航線。	-
NE2/3/6/7 MD1/2/3	中遠集裝箱運輸有限公司 / 日本川崎汽船株式會社 / 韓進海運	99.04.01~106.03.31	遠東至西北歐 / 地中海，互租艙位之各航線。	-
AWE1/3/4/8/NUE PSW2/3/4 CO-CEN KL-CLB (W/B) CO-MD1 HJ-MD3 KL-CLC CO-PNW HJ-PNW YM-PNW KL-PNW	中遠集裝箱運輸有限公司 / 日本川崎汽船株式會社 / 韓進海運	91.03.22~106.03.31	遠東至美西南 / 北、遠東至美東，互租艙位之各航線。	-
RFS 俄羅斯 / 芬蘭區間航線	中遠集裝箱運輸有限公司 / 鑫海航運有限公司	103.05.22~106.04.30， 解約需於三個月前通知	漢堡往返俄羅斯 / 芬蘭之歐洲區間航線。	-
COS/GSS/YM 集貨船艙位互換備忘錄	中遠集裝箱運輸有限公司 / 鑫海航運有限公司	104.04.16~106.04.30， 解約需於三個月前通知	鹿特丹往返愛爾蘭 / 挪威、瑞典與漢堡往返波蘭 / 立陶宛之歐洲區間航線以及比雷埃夫斯往返黑海之東地區間航線。	-
NE2/3/5/6/7 MD1/2/3/FEM	中遠集裝箱運輸有限公司 / 日本川崎汽船株式會社 / 韓進海運 / 長榮海運股份有限公司	103.03.01~106.03.31	遠東至西北歐 / 地中海，互租艙位之各航線。	-
AWE1/3/4/8/NUE PSW2/3/4 CO-CEN KL-CLB (W/B) CO-MD1 HJ- MD3 KL-CLC CO-PNW HJ-PNW YM-PNW KL-PNW	中遠集裝箱運輸有限公司 / 日本川崎汽船株式會社 / 韓進海運 / 長榮海運股份有限公司	104.01.01~106.03.31	遠東至美西南 / 北、遠東至美東，互租艙位之各航線。	-
COS-AEX1/AEX7 艙位互換合約	中遠集裝箱運輸有限公司	100.07.09~106.03.31， 解約需於 45 天前通知	遠東至西北歐航線。	-
AM1 艙位互換合約	阿拉伯聯合輪船公司	105.09.05~106.03.31	遠東至地中海航線。	-
大西洋快線 TAE 聯營合約	中遠集裝箱運輸有限公司 / 日本川崎汽船株式會社 / 長榮海運股份有限公司 / 韓進海運	101.03.05~106.03.31	越大西洋航線。	-
地中海 / 美東 MINA 艙位租入合約	阿拉伯聯合輪船公司	103.05.05~106.03.31， 解約需於三個月前通知	地中海至美東。	-

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
THE Alliance MoU	德國赫伯羅德 / 日本川崎汽船株式會社 / 日本郵船株式會社 / 韓進海運	106.04.01~111.03.31，解約需於一年前通知，惟合約最短效期為 5 年	遠東至西北歐 / 地中海 / 美西南、北 / 美東 / 紅海 / 中東往返航線及歐洲 / 地中海至美東往返航線。	-
THE Alliance HOA	德國赫伯羅德 / 日本川崎汽船株式會社 / 日本郵船株式會社 / 商船三井株式會社	106.04.01~111.03.31，解約需於一年前通知，惟合約最短效期為 5 年	遠東至西北歐 / 地中海 / 美西南、北 / 美東 / 紅海 / 中東往返航線及歐洲 / 地中海至美東往返航線。	-
THX	長榮海運 / 東方海外海運	95.04.04~ 迄今，解約需 90 天前通知	台港越南聯營航線。	-
PAS	德翔海運	103.05.07~ 迄今，解約需 60 天前通知	日韓 - 台灣 - 華南線聯營航線	-
TCX	台灣航業股份有限公司	99.03.21~ 迄今，解約需 30 天前通知	台灣至華中北直航聯營航線。	-
TC2	台灣航業股份有限公司	99.07.15~ 迄今，解約需 30 天前通知	台灣至華中北直航聯營航線。	-
PR5	建華海運	102.01.07~ 迄今，合約期屆滿後仍具效力，解約需 30 天前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
JTX/CN1/MCT	台灣正利航業股份有限公司 / 寶華海運	98.01.13~ 迄今，解約需 45 天前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
NSD/JTH/TPI/JTP	長榮海運	98.09.06~ 迄今，解約需 60 天前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
SCS	OEL	104.11.03~ 迄今，解約需一個月前通知	孟加拉航線之艙位互換。	-
SBS	OEL	104.11.16~ 迄今，解約需一個月前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
SCT	中聯航運	104.07.08~ 迄今，解約需 30 天前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
SS1	安達船運	103.08.08~ 迄今，解約需 30 天前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
RSZ	宏海箱運有限公司	104.09.28~ 迄今，解約需一個月通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
TC3	中外運集運	101.01.04~ 迄今，解約需 90 天前通知	亞洲區間航線之購入艙位。	-
JTS	正利航業	101.05.09~ 迄今，解約需 30 天前通知	亞洲區間航線之賣出艙位。	-
JTS	德翔海運	104.03.13~ 迄今，解約需 60 天前通知	亞洲區間航線之賣出艙位	-
CTI	中外運集運	103.04.12~ 迄今，解約需 30 天前通知	亞洲區間航線之賣出艙位。	-
CPS	中外運集運	103.06.27~ 迄今，解約需 60 天前通知	亞洲區間航線之購入艙位。	-
澳洲 AA1 聯營合約	商船三井 / 東方海外海運 / 新加坡太平船務	103.05.30~106.04.30	亞洲往返澳洲航線聯營。	-
澳洲 CAT 聯營合約	長榮海運 / 新加坡太平船務公司 / 中外運集運 / 德翔海運	105.02.12~ 迄今，解約需 3 個月前通知，若無終止通知，則自動延伸 12 個月	亞洲往返澳洲航線聯營。	-
澳洲 CAT 共同派船合約	新加坡太平船務公司	104.07.10~106.04.14	YM/PIL 共同派船。	-

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
澳洲 NAX 聯營合作備忘錄	長榮海運 / 東方海外海運 / 日本川崎汽船株式會社 / 商船三井	105.10.23- 迄今，效期至少 6 個月，解約需 3 個月前通知	亞洲往返澳洲航線聯營。	-
紅海 RES 聯營合約	中遠集裝箱運輸有限公司 / 阿拉伯聯合輪船公司 / 韓進海運 / 法國達飛海運	104.08.09~106.03.31	亞洲往返紅海航線聯營。	-
中東 CGX/AMA 艙位互換合約	中海集運	103.01.29~106.03.31	亞洲往返中東航線艙位互換。	-
中東 MAX 聯營合作備忘錄	東方海外 / 日本郵船	105.10.23~106.03.31	亞洲往返中東航線聯營。	-
中東支線 TG2 及 GF1/2/3 艙位互換合約	Simatech Shipping L.L.C.	105.04.25~106.05.04	波斯灣區間支線艙位互換。	-
中東 MAX/AMA 艙位互換合約	中遠集裝箱運輸有限公司	105.07.06~106.03.31	亞洲往返中東航線艙位互換。	-
南亞 CIX 聯營升級備忘錄附錄	NYK / Hapag-Lloyd / EMC / TSL / K-Line / Simatech	105.03.13~ 迄今，解約需於 3 個月前通知。合約最少需維持 12 個月	華北往返西印度航線聯營。	-
南亞 CPX 聯營合約	東方海外海運	100.03.17~ 迄今，初期九個月，解約需 90 天前通知，若無終止通知，則自動延伸十二個月	亞洲往返南亞航線聯營。	-
南亞 WIN 聯營航線升級備忘錄附錄	NYK / X-Press / Hapag-Lloyd	105.02.29~ 迄今，至少 12 個月，解約需 5 個月前通知	亞洲往返南亞航線聯營。	-
南美西線 SA4 聯營合約	長榮海運 / 中遠集裝箱運輸有限公司	104.12.25~ 迄今，解約需 90 天前通知	亞洲往返南美西航線聯營。	-

(二) 長期借款契約

106 年 3 月 31 日

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
銀行抵押借款	本公司與台灣銀行	101.06.18~109.06.18	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十六期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與台灣銀行	101.12.27~111.12.27	自首次動用日起屆滿十八個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十八期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與台灣銀行	105.06.27~112.06.27	自首次撥款日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十四期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與台灣銀行	105.12.20~112.12.20	自首次動用日起十八個月屆滿之日為第一期，並以每六個月為一期，第一到十一期每期清償本金 0.5 億元，餘欠到期一次償清。	-
銀行抵押借款	本公司與土地銀行	102.06.21~112.06.21	自首次撥款日起滿六個月償還第一次本金，每六個月為一期，共分二十期平均償還。	-
銀行抵押借款	本公司與玉山銀行、元大銀行	101.08.10~111.08.10	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分二十期平均攤還本金。	-

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
銀行抵押借款	本公司與台北富邦銀行、遠東銀行、全國農業金庫	102.03.20~112.03.20	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分二十期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與合作金庫銀行	103.04.24~115.04.24	本金自 107 年 4 月 24 日起每六個月還本一次，共分十六期平均攤還。	-
銀行抵押借款	本公司與第一銀行	103.07.16~113.07.16	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分二十期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與上海商業儲蓄銀行	104.07.17~109.07.17	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與華南銀行	104.08.27~109.08.27	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與台北富邦商業銀行	104.11.30~109.11.30	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與台北富邦商業銀行	105.06.29~110.06.29	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與台北富邦商業銀行	105.12.29~112.12.29	自首次動用日起六個月屆滿之日為第一期，並以每六個月為一期，第一到十三期每期清償本金 0.26 億元，餘欠到期一次償清。	-
銀行抵押借款	本公司與台北富邦商業銀行	106.02.23~113.02.23	自首次動用日起六個月屆滿之日為第一期，並以每六個月為一期，第一到十三期每期清償本金 0.155 億元，餘欠到期一次償清。	-
銀行抵押借款	本公司與中租迪和	105.03.25~111.03.25	自首次動用日起屆滿三個月為第一期，之後每三個月為一期，共分二十四期攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與全國農業金庫	105.08.24~110.08.24	自首次動用日起屆滿六個月為一期，第一到四期每期攤還本金 5%，第五到六期每期攤還本金 10%，第七到十期每期攤還本金 15%，共分十期攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與彰化銀行	105.08.31~110.08.25	本金自首次動用日起屆滿六個月為第一期，並以每六個月為一期，第一到九期每期清償本金 0.4 億元，餘欠到期一次償清。	-
銀行抵押借款	本公司與華南銀行	105.09.13~110.09.13	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與兆豐國際商業銀行	105.12.27~110.12.27	自首次動用日起十二個月屆滿之日為第一期，並以每十二個月為一期，第一到四期每期清償本金 1.5 億元，餘欠到期一次償清。	-
銀行抵押借款	本公司與華南銀行	106.03.31~113.03.31	自首次動用日起滿三十個月開始第一次還本，之後每六個月為一期，共分十期平均攤還本金。	-
金融機構抵押借款	本公司與環華證金	106.03.01~106.09.01	半年繳息，借款可自動再展期半年，最長十八個月。十八個月到期後可再「借新還舊」。	-
金融機構抵押借款	本公司與環華證金	106.03.28~106.09.28	半年繳息，借款可自動再展期半年，最長十八個月。十八個月到期後可再「借新還舊」。	-

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
金融機構抵押借款	本公司與群益證券	106.03.01~106.09.01	半年繳息，借款可自動再展期半年，最長十八個月。	-
銀行抵押借款	子公司全洋海運與合作金庫銀行	100.04.19~108.04.19	本金自 108 年 4 月 19 日起每六個月還本一次，共分五期平均攤還。	-
銀行抵押借款	子公司全洋海運與彰化銀行	100.05.17~108.05.31	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十六期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	子公司全洋海運與台灣銀行	100.10.14~108.10.14	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十六期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	子公司全洋海運與台灣銀行	104.01.07~114.01.07	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分二十期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	子公司全洋海運與華南銀行	101.04.20~109.04.20	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十六期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	子公司全洋海運與兆豐國際商業銀行	104.03.25~114.03.25	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分二十期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	子公司全洋海運與彰化銀行	104.05.29~114.05.29	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分二十期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	子公司陽明賴比瑞亞與台北富邦銀行、玉山銀行	98.12.30~106.12.30	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十六期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	子公司陽明賴比瑞亞與合作金庫銀行	98.12.17~108.12.17	本金自 107 年 12 月 17 日起每六個月還本一次，共分三期平均攤還。	-
銀行抵押借款	子公司陽明賴比瑞亞與兆豐國際商業銀行	98.12.18~106.12.18	自首次動用日起屆滿六個月為第一期，之後每六個月為一期，共分十六期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	子公司光明海運與彰化銀行	105.06.03~108.12.03	自動用日起算屆滿二十四個月之日（以該期為第一期）償還第一期款，嗣後以每六個月為一期，共分四期攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明海運與中國輸出入銀行	105.08.16~115.08.16	自動用日起算屆滿三十六個月之日（以該期為第一期）償還第一期款，嗣後以每六個月為一期，共分十五期攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明海運與國泰世華商業銀行	106.01.13~116.01.13	自動用日起算屆滿二十四個月之日（以該期為第一期）償還第一期款，嗣後以每六個月為一期，共分十七期攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明賴比瑞亞與兆豐國際商業銀行	99.12.09~106.12.09	自動用日起算屆滿十八個月之日（以該期為第一期）償還第一期款，嗣後以每六個月為一期，共分十二期攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明賴比瑞亞與合作金庫商業銀行	101.08.15~108.08.15	自動用日起算屆滿二十四個月之日（以該期為第一期）償還第一期款，嗣後以每六個月為一期，共分十一期攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明賴比瑞亞與土地銀行	102.01.23~109.01.23	自動用日起算屆滿二十七個月之日（以該期為第一期）償還第一期款，嗣後以每三個月為一期，共分二十期攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明賴比瑞亞與兆豐國際商業銀行	105.11.17~108.11.17	自首次動用日起十二個月屆滿之日為第一期，並以每十二個月為一期，第一及第二期每期清償 20% 本金，餘欠到期一次償清。	-
銀行抵押借款	子公司光明海運與中泰租賃股份有限公司	105.12.06~108.12.06	自動用日起算屆滿一個月之日（以該期為第一期）償還第一期款，嗣後以每月為一期，共分三十六期攤還。	-

陸 財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表資料

(一) 簡明資產負債表及綜合損益表資料－國際財務報導準則 IFRSs

1、簡明合併資產負債表－IFRSs

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		101 年度	102 年度	103 年度 (重編)	104 年度	105 年度
流動資產		27,051,955	27,507,727	38,417,874	35,571,463	25,289,242
不動產、廠房及設備		88,682,589	89,727,302	86,085,989	90,573,485	85,713,353
無形資產		27,971	47,022	40,387	50,623	118,595
其他資產		28,974,663	24,971,805	28,044,031	28,780,530	24,922,236
資產總額		144,737,178	142,253,856	152,588,281	154,976,101	136,043,426
流動負債	分配前	25,937,413	30,148,712	34,927,504	40,474,038	42,550,135
	分配後	25,937,413	30,148,712	34,927,504	40,474,038	42,550,135
非流動負債		80,237,065	78,532,204	79,214,371	82,770,731	77,214,786
負債總額	分配前	106,174,478	108,680,916	114,141,875	123,244,769	119,764,921
	分配後	106,174,478	108,680,916	114,141,875	123,244,769	119,764,921
歸屬於母公司業主之權益		34,789,407	32,675,884	37,448,913	31,038,710	15,808,838
股本		28,187,131	28,187,131	28,563,800	30,044,401	30,044,401
資本公積		8,210,248	8,562,852	4,899,288	5,500,037	4,425,139
保留盈餘	分配前	(763,793)	(3,794,292)	4,223,073	(3,865,480)	(17,657,109)
	分配後	(763,793)	(3,794,292)	4,223,073	(3,865,480)	(17,657,109)
其他權益		(844,179)	(279,807)	(237,248)	(640,248)	(1,003,593)
庫藏股票		-	-	-	-	-
非控制權益		3,773,056	897,056	997,493	692,622	469,667
權益總額	分配前	38,562,700	33,572,940	38,446,406	31,731,332	16,278,505
	分配後	38,562,700	33,572,940	38,446,406	31,731,332	16,278,505

2、簡明合併綜合損益表－IFRSs

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		101 年度	102 年度	103 年度 (重編)	104 年度	105 年度
營業收入		131,424,639	118,873,960	134,777,858	127,559,424	115,400,150
營業毛利		1,782,728	(4,130,277)	5,744,443	(791,393)	(9,063,759)
營業損益		(1,946,779)	(6,035,232)	2,786,625	(6,460,794)	(14,721,429)
營業外收入及支出		361,359	3,020,828	(1,797,303)	(1,481,733)	(974,145)
稅前淨利		(1,585,420)	(3,014,404)	989,322	(7,942,527)	(15,695,574)
繼續營業單位本期淨利		(1,608,894)	(2,909,910)	436,933	(7,788,491)	(14,889,499)
停業單位損失		-	-	-	-	-
本期淨利(損)		(1,608,894)	(2,909,910)	436,933	(7,788,491)	(14,889,499)
本期其他綜合損益(稅後淨額)		(990,390)	492,930	59,522	(790,499)	(158,870)
本期綜合損益總額		(2,599,284)	(2,416,980)	496,455	(8,578,990)	(15,048,369)
淨利歸屬於母公司業主		(1,622,702)	(2,946,114)	320,346	(7,721,756)	(14,912,060)
淨利歸屬於非控制權益		13,808	36,204	116,587	(66,735)	22,561
綜合損益總額歸屬於母公司業主		(2,585,326)	(2,466,127)	365,949	(8,491,553)	(15,038,503)
綜合損益總額歸屬於非控制權益		(13,958)	49,147	130,506	(87,437)	(9,866)
每股盈餘		(1.06)	(1.92)	0.21	(4.80)	(9.22)

註 1: 最近年度財務資料業經會計師查核。

註 2: 自 104 年起適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 年版國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告，因此追溯調整民國 103 度財務報表受影響之項目。

註 3: 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 103 年度之財務報表。

註 4: 根據國際會計準則第 33 號規定，流通在外普通股或潛在普通股，若因股票反分割而減少，則所有財報表達期間之每股盈餘 (EPS) 計算，均應追溯調整。

3、簡明個體資產負債表－IFRSs

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		101 年度	102 年度	103 年度 (重編)	104 年度	105 年度
流動資產		17,446,734	19,187,882	28,167,094	25,143,687	17,041,090
不動產、廠房及設備		29,482,929	34,300,241	38,346,259	39,648,516	37,071,633
無形資產		14,644	27,012	17,045	32,943	102,742
其他資產		57,116,830	59,075,175	59,762,313	61,172,137	55,326,998
資產總額		104,061,137	112,590,310	126,292,711	125,997,283	109,542,463
流動負債	分配前	18,613,251	21,402,922	27,895,100	32,460,377	34,279,890
	分配後	18,613,251	21,402,922	27,895,100	32,460,377	34,279,890
非流動負債		50,658,479	58,511,504	60,948,698	62,498,196	59,453,735
負債總額	分配前	69,271,730	79,914,426	88,843,798	94,958,573	93,733,625
	分配後	69,271,730	79,914,426	88,843,798	94,958,573	93,733,625
股本		28,187,131	28,187,131	28,563,800	30,044,401	30,044,401
資本公積		8,210,248	8,562,852	4,899,288	5,500,037	4,425,139
保留盈餘	分配前	(763,793)	(3,794,292)	4,223,073	(3,865,480)	(17,657,109)
	分配後	(763,793)	(3,794,292)	4,223,073	(3,865,480)	(17,657,109)
其他權益		(844,179)	(279,807)	(237,248)	(640,248)	(1,003,593)
庫藏股票		-	-	-	-	-
權益總額	分配前	34,789,407	32,675,884	37,448,913	31,038,710	15,808,838
	分配後	34,789,407	32,675,884	37,448,913	31,038,710	15,808,838

4、簡明個體綜合損益表－IFRSs

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		101 年度	102 年度	103 年度 (重編)	104 年度	105 年度
營業收入		109,756,521	96,472,969	114,322,265	106,245,724	96,844,267
營業毛利(損)		(3,130,393)	(7,895,780)	1,872,224	(4,318,451)	(11,482,096)
營業損益		(3,148,684)	(6,492,721)	1,026,753	(5,857,740)	(12,944,380)
營業外收入及支出		1,389,369	3,178,388	(626,842)	(2,164,686)	(2,939,681)
稅前淨利(損)		(1,759,315)	(3,314,333)	399,911	(8,022,426)	(15,884,061)
繼續營業單位本期淨利(損)		(1,622,702)	(2,946,114)	320,346	(7,721,756)	(14,912,060)
停業單位損失		-	-	-	-	-
本期淨利(損)		(1,622,702)	(2,946,114)	320,346	(7,721,756)	(14,912,060)
本期其他綜合損益(稅後淨額)		(962,624)	479,987	45,603	(769,797)	(126,443)
本期綜合損益總額		(2,585,326)	(2,466,127)	365,949	(8,491,553)	(15,038,503)
每股盈餘		(1.06)	(1.92)	0.21	(4.80)	(9.22)

註：1.最近年度財務資料業經會計師查核。

註：2.自 104 年起適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 版國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告，因此追溯調整民國 103 年度財務報表受影響之項目。

註：3.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 103 年度之財務報表。

註：4.根據國際會計準則第 33 號規定，流通在外普通股或潛在普通股，若因股票反分割而減少，則所有財報表達期間之每股盈餘 (EPS) 計算，均應追溯調整。

(二) 簡明資產負債表及損益表資料 - 我國財務會計準則

1、簡明合併資產負債表 - 我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		101 年度	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度
流動資產		24,747,748				
基金及投資		4,082,316				
固定資產		88,374,817				
無形資產		9,800,494				
其他資產		12,207,440				
資產總額		139,212,815				
流動負債	分配前	24,010,238				
	分配後	24,010,238				
長期負債		75,703,388				
其他負債		2,801,933				
負債總額	分配前	102,515,559			不適用	
	分配後	102,515,559				
股本		28,187,131				
資本公積		5,756,621				
保留盈餘	分配前	51,435				
	分配後	51,435				
金融商品未實現損益		(487,048)				
累積換算調整數		(467,361)				
未認列為退休金成本之淨損失		(127,140)				
股東權益總額	分配前	36,697,256				
	分配後	36,697,256				

2、簡明合併損益表 - 我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		101 年度	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度
營業收入		131,724,184				
營業毛利		1,591,736				
營業損益		(3,817,438)				
營業外收入及利益		5,651,288				
營業外費用及損失		1,906,672				
繼續營業部門稅前損益		(72,822)			不適用	
繼續營業部門損益		65,239				
停業部門損益		-				
非常損益		-				
會計原則變動之累積影響數		-				
本期損益		65,239				
每股盈餘		0.04				

註：1. 最近年度財務資料業經會計師查核。

註：2. 本公司於 102 年度起，採用國際財務報導準則。

註：3. 流通在外普通股或潛在普通股，若因股票反分割而減少，則所有財報表達期間之每股盈餘 (EPS) 計算，均應追溯調整。

3、簡明個體資產負債表 - 我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		101 年度	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度
流動資產		15,850,841	不適用			
基金及投資		22,049,835				
固定資產		29,482,929				
其他資產		31,740,504				
資產總額		99,124,109				
流動負債	分配前	17,320,072				
	分配後	17,320,072				
長期負債		47,075,636				
其他負債		1,814,763				
負債總額	分配前	66,210,471				
	分配後	66,210,471				
股本	分配前	28,187,131				
	分配後	28,187,131				
資本公積		5,756,621				
保留盈餘	分配前	51,435				
	分配後	51,435				
金融商品未實現損益		(487,048)				
長期股權投資未實現跌價損失		-				
累積換算調整數		(467,361)				
未認列為淨退休金成本之淨損失		(127,140)				
股東權益	分配前	32,913,638				
	分配後	32,913,638				
總額						

4、簡明個體損益表 - 我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		101 年度	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度
營業收入		109,897,605	不適用			
營業毛利(損)		(3,470,580)				
營業利益(損失)		(5,050,414)				
營業外收入及利益		5,897,193				
營業外費用及損失		1,093,321				
稅前利益(損失)		(246,542)				
會計原則變動之累積影響數		-				
稅後純益(損)		51,435				
每股盈餘(虧損)	分配前	0.04				
	分配後	0.04				

註：1. 最近年度財務資料業經會計師查核。

註：2. 本公司於 102 年度起，採用國際財務報導準則。

註：3. 流通在外普通股或潛在普通股，若因股票反分割而減少，則所有財報表達期間之每股盈餘 (EPS) 計算，均應追溯調整。

(三) 簽證會計師姓名及查核意見

年度	簽證會計師姓名	查核意見
101 年度	洪玉美、林安惠	修正式無保留意見 (註 1)
102 年度	洪玉美、陳清祥	修正式無保留意見 (註 1)
103 年度	鄭欽宗、陳清祥	修正式無保留意見 (註 1)
104 年度	鄭欽宗、陳清祥	修正式無保留意見 (註 1、註 2)
105 年度	鄭欽宗、陳清祥	無保留意見加其他事項 (註 1)

註 1：係會計師之簽證，部份採用其他會計師之查核報告，為區分查核責任。

註 2：係適用新發布之財務會計準則公報及改變會計政策。

二、最近五年度財務分析

(一) 最近五年度財務分析－國際財務報導準則 IFRSs

1、合併財務分析－IFRSs

分析項目	年度	最近五年度財務分析 (註 2)				
		101 年度	102 年度	103 年度 (重編)	104 年度	105 年度
財務結構 (%)	負債占資產比率	73.36	76.40	74.80	79.53	88.03
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	133.96	124.94	131.17	119.90	102.98
償債能力 (%)	流動比率	104.30	91.24	109.99	87.98	59.43
	速動比率	88.55	77.50	96.95	79.82	52.21
	利息保障倍數	0.10	(0.62)	1.56	(3.38)	(6.89)
經營能力	應收款項週轉率 (次)	28.52	19.07	18.64	17.33	16.12
	平均收現日數	12.80	19.14	19.58	21.07	22.64
	存貨週轉率 (次) (註 1)	-	-	-	-	-
	應付款項週轉率 (次) (註 1)	-	-	-	-	-
	平均銷貨日數 (註 1)	-	-	-	-	-
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	1.48	1.32	1.57	1.41	1.35
	總資產週轉率 (次)	0.91	0.84	0.88	0.82	0.85
獲利能力	資產報酬率 (%)	(0.11)	(0.95)	1.28	(4.09)	(9.10)
	權益報酬率 (%)	(3.99)	(8.07)	1.15	(22.20)	(62.03)
	稅前純益占實收資本額比率 (%)	(5.62)	(10.69)	3.46	(26.44)	(52.24)
	純益率 (%)	(1.22)	(2.45)	0.32	(6.11)	(12.90)
	每股盈餘 (元)	(1.06)	(1.92)	0.21	(4.80)	(9.22)
現金流量	現金流量比率 (%)	13.82	0.09	18.14	3.30	-
	現金流量允當比率 (%)	28.92	19.60	26.93	53.07	1.05
	現金再投資比率 (%)	2.41	0.20	4.04	0.87	-
槓桿度	營運槓桿度	(11.09)	(2.31)	7.41	(2.29)	(0.40)
	財務槓桿度	0.53	0.76	2.75	0.78	0.88

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。

1. 償債能力之各項比例下降：主要係本年度航運價格下跌導致收入減少，致償債能力各項比例下降。
2. 獲利能力之各項比例轉為負數：主要係本年度航運價格下跌導致虧損所致。
3. 現金流量之各項比例下降：主要係本年度營運狀況不佳，致營業活動淨現金流量減少所致。
4. 槓桿度之各項比例之變化，係因 105 年度市場運價下跌，導致營業淨損擴大所致。

2、個體財務分析－IFRSs

分析項目		年度	最近五年度財務分析(註2)				
			101 年度	102 年度	103 年度 (重編)	104 年度	105 年度
財務結構 (%)	負債占資產比率		66.57	70.98	70.35	75.37	85.57
	長期資金占不動產、廠房及設備比率		289.82	265.85	256.60	233.32	203.02
償債能力 (%)	流動比率		93.73	89.65	100.98	75.08	49.71
	速動比率		76.43	71.26	87.83	66.52	42.53
	利息保障倍數		(0.85)	(2.00)	1.33	(5.66)	(11.00)
經營能力	應收款項週轉率(次)		27.71	18.25	19.99	17.89	16.32
	平均收現日數		13.17	20.00	18.26	20.40	22.36
	存貨週轉率(次)(註1)		-	-	-	-	-
	應付款項週轉率(次)(註1)		-	-	-	-	-
	平均銷貨日數(註1)		-	-	-	-	-
	不動產、廠房及設備週轉率(次)		4.49	3.03	3.15	2.72	2.52
	總資產週轉率(次)		1.13	0.98	0.94	0.84	0.82
獲利能力	資產報酬率(%)		(0.86)	(1.87)	1.08	(5.33)	(11.73)
	權益報酬率(%)		(4.97)	(8.73)	0.87	(22.55)	(63.66)
	稅前純益占實收資本額比率(%)		(6.24)	(11.76)	1.40	(26.70)	(52.87)
	純益率(%)		(1.48)	(3.05)	0.28	(7.27)	(15.40)
	每股盈餘(元)		(1.06)	(1.92)	0.21	(4.80)	(9.22)
現金流量	現金流量比率(%)		-	-	16.67	0.89	-
	現金流量允當比率(%)		49.33	50.36	10.78	11.70	19.55
	現金再投資比率(%)		-	-	4.05	0.27	-
槓桿度	營運槓桿度		(1.27)	0.12	9.27	(0.62)	0.31
	財務槓桿度		0.77	0.85	5.93	0.83	0.91

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。

1. 償債能力之各項比例下降：主要係本年度航運價格下跌導致收入減少，致償債能力各項比例下降。
2. 獲利能力之各項比例轉為負數：主要係本年度航運價格下跌導致虧損所致。
3. 現金流量之各項比例下降：主要係本年度營運狀況不佳，致營業活動淨現金流量減少所致。
4. 槓桿度之各項比例之變化，係因 105 年度市場運價下跌，導致營業淨損擴大所致。

註 1：國際運輸業不適用。

註 2：1. 最近年度財務資料業經會計師查核。

2. 自 104 年起適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 版國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告，因此追溯調整民國 103 年度財務報表受影響之項目。
3. 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 103 年度之財務報表。
4. 根據國際會計準則第 33 號規定，流通在外普通股或潛在普通股，若因股票反分割而減少，則所有財務報表達期間之每股盈餘(EPS)計算，均應追溯調整。

以上分析項目計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率 = (權益總額 + 非流動負債) / 不動產、廠房及設備淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6) 不動產、廠房及設備週轉率 = 銷貨淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4. 獲利能力

(1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。

(2) 權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

(2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度 (資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。

(3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)。

6. 槓桿度：

(1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

(二) 最近五年度財務分析－我國財務會計準則

1、合併財務分析－我國財務會計準則

分析項目		年度	最近五年度財務分析(註3)				
			101 年度	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度
財務結構(%)	負債占資產比率		73.64				
	長期資金占固定資產比率		122.90				
償債能力(%)	流動比率		103.07				
	速動比率		82.51				
	利息保障倍數		0.96				
經營能力	應收款項週轉率(次)		48.25				
	平均收現日數		7.56				
	存貨週轉率(次)(註1)		-				
	應付款項週轉率(次)(註1)		-				
	平均銷貨日數(註1)		-				
	固定資產週轉率(次)		1.49				
	總資產週轉率(次)		0.95				
獲利能力	資產報酬率(%)		1.12				
	股東權益報酬率(%)		0.17				
	占實收資本比率(%)	營業利益(損失)	(13.54)				
		稅前純益(損)	(0.26)				
	純益(損)率(%)		0.04				
	每股純益(損)(元)(註2)		0.04				
現金流量	現金流量比率(%)		7.64				
	現金流量允當比率(%)		9.77				
	現金再投資比率(%)		1.25				
槓桿度	營運槓桿度		(3.31)				
	財務槓桿度		0.68				

不適用

註1：國際運輸業不適用。

註2：按追溯調整後之股數計算之基本稅後每股純益。

註3：最近年度財務資料業經會計師審核。本公司於102年度起，採用國際財務報導。

2、個體財務分析－我國財務會計準則

分析項目		年度	最近五年度財務分析(註3)				
			101 年度	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度
財務結構	負債占資產比率		66.80	不適用			
	長期資金占固定資產比率		271.31				
償債能力	流動比率(%)		91.52				
	速動比率(%)		68.04				
	利息保障倍數(倍)		0.74				
經營能力	應收款項週轉率(次)		51.33				
	平均收現日數		7.11				
	存貨週轉率(次)(註1)		-				
	應付款項週轉率(次)(註1)		-				
	平均銷貨日數(註1)		-				
	固定資產週轉率(次)		3.73				
	總資產週轉率(次)		1.11				
	資產報酬率(%)		0.90				
獲利能力	股東權益報酬率(%)		0.17				
	占實收資本比率(%)	營業利益(損失)	(17.92)				
		稅前純益(損)	(0.87)				
	純益(損)率(%)		0.05				
	每股純益(損)(元)(註2)		0.04				
現金流量	現金流量比率(%)		-				
	現金流量允當比率(%)		-				
	現金再投資比率(%)		-				
槓桿度	營運槓桿度		(0.70)				
	財務槓桿度		0.84				

註1：國際運輸業不適用。

註2：按追溯調整後之股數計算之基本稅後每股純益。

註3：最近年度財務資料業經會計師審核。本公司於102年度起，採用國際財務報導準則。

以上分析項目計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均固定資產淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4. 獲利能力

(1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。

(2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

(2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度 (資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。

(3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)。

6. 槓桿度：

(1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

三、審計委員會審查報告

審計委員會審查報告

董事會造具本公司民國一〇五年度營業報告書、個體及合併財務報表與虧損撥補案等，其中個體及合併財務報表業經委託勤業眾信聯合會計師事務所鄭欽宗及陳清祥會計師查核完竣，並出具查核報告。上述營業報告書、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二百零一十九條之規定繕具報告，敬請 鑒核。

此 致

本公司 106 年股東常會

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 六 年 三 月 二 十 四 日

四、一〇五年度財務報告

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 105 年及 104 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 105 年及 104 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，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告（請參閱其他事項段），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 105 年及 104 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 105 年及 104 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 105 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 105 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）及無形資產之減損評估

有形資產（不包括投資性不動產）及無形資產之帳面價值為新台幣（以下同）87,065,689 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。

本會計師考量管理階層其歷史預測之正確性，透過比較產業資料來源以驗證管理階層所使用之假設及複核其證明文件。

虧損扣抵所產生遞延所得稅資產之減損評估

虧損扣抵所產生遞延所得稅資產之帳面價值為 3,198,319 仟元，除金額對整體財務報表係屬重大外，由於認列該遞延所得稅資產係以未來年度預期之課稅所得為基礎，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。

虧損扣抵所產生遞延所得稅資產之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，請參閱附註五及二九。

本會計師取得其未來推估可實現課稅所得之基本假設及相關資料，審慎評估其課稅所得之預測及使用假設之適當性，以評估遞延所得稅資產未來可回收金額之計算。

本會計師測試陽明海運集團管理階層對未來獲利之預測，將預測資料與歷史資訊比較，並評估預測是否反映管理階層承諾的計畫。

虧損性合約之負債準備評估

依據國際會計準則規定，陽明海運集團必須依不可撤銷之船舶租入合約，其發生不可避免之成本與義務履行，超過該合約預期可獲得之經濟效益，估列負債準備。船租市場供需狀況影響未來租金收入及預期經濟效益。因涉及管理階層之重大估計判斷，故將其列為關鍵查核事項。

虧損性合約之負債準備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，請參閱附註五及二三。

本會計師取得管理階層之評價方法，並複核管理階層所使用之假設之證明文件，比對租金資訊以驗證其預估租金收入之合理性，並複核管理階層所使用之假設之證明文件。

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，請參閱附註五及二七。

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。透過在航航次的提單收入及外部可參考之運價資訊，驗證管理階層計算之在航收入之合理性。

其他事項

列入合併財務報表之子公司中，民國 105 年度有關 Yes Logistics Company Ltd.、陽明德拉瓦控股公司、陽明（新加坡）私人有限公司之部份子公司及陽明荷蘭控股公司之部分子公司；及 104 年度有關 Yes Logistics Company Ltd.、陽明德拉瓦控股公司及陽明（新加坡）私人有限公司之部份子公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併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 105 年及 104 年 12 月 31 日之資產總額分別為 4,873,184 仟元及 4,449,056 仟元，分別占合併資產總額之 3.58%及 2.87%；民國 105 及 104 年度之營業收入分別為 1,175,242 仟元及 1,031,866 仟元，分別占合併營業收入之 1.02%及 0.81%。列入合併財務報表中採用權益法之投資民國 105 年度陽明阿聯有限公司、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、長明國際物流有限公司、天津中外運好好冷鏈物流有限公司、好好立和國際物流股份有限公司及 LogiTrans Technology Private Limited；及 104 年度陽明阿聯有限公司、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、長明國際物流有限公司、Anship-Yes Logistics Corporation Ltd.、天津中外運好好冷鏈物流有限公司、好好立和國際物流股份有限公司及 LogiTrans Technology Private Limited 之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關採用權益法之投資及其綜合損益份額，係依據其他會計師之查核報告認列。於民國 105 年及 104 年 12 月 31 日陽明海運集團持有上述採用權益法之投資之帳列金額分別為 1,519,483 仟元及 1,761,049 仟元，分別占合併資產總額之 1.12%及 1.14%；民國 105 及 104 年度就上述採用權益法之投資認列之綜合損益份額分別為（189,084）仟元及 117,764 仟元，分別占合併綜合損益總額之 1.26%及（1.37%）。

陽明海運集團業已編製民國 105 及 104 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、不實聲明或逾越內部控制，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 105 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

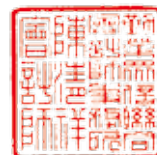
會計師 鄭 欽 宗

鄭欽宗



會計師 陳 清 祥

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 1 0 6 年 3 月 2 4 日



陽明海運股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資	105年12月31日		104年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
1100	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四、六及三五）	\$ 11,937,376	9	\$ 23,749,249	15
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動（附註四及七）	682,130	1	847,046	1
1125	備供出售金融資產—流動（附註四及八）	1,148	-	2,365	-
1150	應收票據淨額（附註四及十）	214,020	-	218,416	-
1170	應收帳款淨額（附註四及十）	7,298,378	5	5,967,345	4
1180	應收帳款—關係人（附註四、十及三五）	298,378	-	319,935	-
130X	船舶油料（附註四及十一）	1,988,651	2	1,730,036	1
1410	預付款項（附註五、十六及三五）	783,813	1	754,290	-
1475	預付代理處款項（附註三五）	299,404	-	780,717	1
1476	其他金融資產—流動（附註四、十七及三六）	533,205	-	82,700	-
1479	其他流動資產（附註二九及三五）	1,250,539	1	1,119,364	1
11XX	流動資產總計	25,289,242	19	35,571,463	23
	非流動資產				
1523	備供出售金融資產—非流動（附註四及八）	870,326	1	976,464	1
1543	以成本衡量之金融資產—非流動（附註四及九）	492,082	-	494,597	-
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）	8,243,086	6	8,630,101	6
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五、十四、三五及三六）	85,713,353	63	90,573,485	58
1760	投資性不動產（附註四、十五及三六）	6,205,216	5	7,942,862	5
1780	其他無形資產（附註四及五）	118,595	-	50,623	-
1840	遞延所得稅資產（附註四、五及二九）	3,698,372	3	2,813,823	2
1915	預付設備款（附註五及三五）	665,608	-	1,065,059	1
1920	存出保證金（附註三二及三六）	401,341	-	1,556,487	1
1984	其他金融資產—非流動（附註四、十七、二四、三五及三六）	3,758,242	3	4,719,728	3
1985	長期預付租金（附註五及十六）	536,561	-	568,133	-
1990	其他非流動資產	51,402	-	13,276	-
15XX	非流動資產總計	110,754,184	81	119,404,638	77
1XXX	資 產 總 計	\$136,043,426	100	\$154,976,101	100
代 碼	負 債 及 權 益				
2100	流動負債				
2100	短期借款（附註十八）	\$ 5,786,088	4	\$ 4,949,787	3
2110	應付短期票券（附註十八）	1,399,769	1	99,872	-
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動（附註四及七）	-	-	89,105	-
2150	應付票據	54,282	-	53,624	-
2170	應付帳款（附註二十）	13,927,633	10	13,561,068	9
2180	應付帳款—關係人（附註二十及三五）	895,899	1	1,165,804	1
2213	應付設備款	7,141	-	624,378	-
2219	其他應付款（附註二二及三五）	3,139,883	2	3,063,322	2
2230	本期所得稅負債（附註四及二九）	191,052	-	149,392	-
2250	負債準備—流動（附註四、五及二二）	1,260,418	1	741,512	1
2320	一年內到期之長期負債（附註十八、十九、二一、二四、三五及三六）	15,149,025	11	15,176,994	10
2313	預收收入	267,533	-	245,709	-
2399	其他流動負債	471,412	1	553,471	-
21XX	流動負債總計	42,550,135	31	40,474,038	26
	非流動負債				
2530	應付公司債（附註四、十九及三五）	13,299,123	10	19,891,948	13
2540	長期借款（附註四、十八、三五及三六）	50,642,222	37	47,389,835	31
2550	負債準備—非流動（附註四及二三）	103,710	-	158,425	-
2572	遞延所得稅負債（附註四及二九）	1,778,163	1	2,039,154	1
2613	應付租賃款—非流動（附註四及二一）	4,687,524	3	5,183,473	3
2630	預收收入—非流動	1,100,788	1	1,029,248	1
2630	其他金融負債—非流動（附註四、十九及二四）	3,355,599	3	4,399,379	3
2640	淨確定福利負債—非流動（附註四及二五）	2,160,622	2	2,522,877	2
2670	其他非流動負債	87,035	-	156,392	-
25XX	非流動負債總計	77,214,786	57	82,770,731	54
2XXX	負債總計	119,764,921	88	123,244,769	80
	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
3200	資本公積	4,425,139	3	5,500,037	4
	累積虧損				
3310	法定盈餘公積	-	-	41,137	-
3320	特別盈餘公積	-	-	4,098,535	2
3350	待彌補虧損	(17,657,109)	(13)	(8,005,152)	(5)
3300	累積虧損總計	(17,657,109)	(13)	(3,865,480)	(3)
3400	其他權益	(1,003,593)	-	(640,248)	-
31XX	本公司業主之權益總計	15,808,838	12	31,038,710	20
36XX	非控制權益	469,667	-	692,622	-
3XXX	權益總計	16,278,505	12	31,731,332	20
	負 債 與 權 益 總 計	\$136,043,426	100	\$154,976,101	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 106 年 3 月 24 日查核報告）

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及子公司

合併綜合損益表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股淨損為元

代 碼		105年度		104年度	
		金	額 %	金	額 %
4000	營業收入（附註四、五、二 七及三五）	\$ 115,400,150	100	\$ 127,559,424	100
5000	營業成本（附註四、十一、 二八及三五）	<u>124,463,909</u>	<u>108</u>	<u>128,350,817</u>	<u>100</u>
5900	營業毛損	(<u>9,063,759</u>)	(<u>8</u>)	(<u>791,393</u>)	-
	營業費用（附註二八及三五）				
6100	推銷費用	5,229,841	4	5,164,866	4
6200	管理費用	<u>862,716</u>	<u>1</u>	<u>856,882</u>	<u>1</u>
6000	營業費用合計	<u>6,092,557</u>	<u>5</u>	<u>6,021,748</u>	<u>5</u>
6500	其他收益及費損淨額（附註 二八）	<u>434,887</u>	-	<u>352,347</u>	-
6900	營業淨損	(<u>14,721,429</u>)	(<u>13</u>)	(<u>6,460,794</u>)	(<u>5</u>)
	營業外收入及支出（附註二 八及三五）				
7020	其他利益及損失	851,218	1	(186,336)	-
7060	採用權益法之關聯企業 及合資損益份額	(113,451)	-	134,045	-
7010	其他收入	278,145	-	383,434	-
7050	財務成本	(<u>1,990,057</u>)	(<u>2</u>)	(<u>1,812,876</u>)	(<u>1</u>)
7000	營業外收入及支出 合計	(<u>974,145</u>)	(<u>1</u>)	(<u>1,481,733</u>)	(<u>1</u>)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		105年度		104年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨損	(\$ 15,695,574)	(14)	(\$ 7,942,527)	(6)
7950	所得稅利益 (附註四、五及二九)	(806,075)	(1)	(154,036)	-
8200	本年度淨損	(14,889,499)	(13)	(7,788,491)	(6)
	其他綜合損益 (附註四、二六及二九)				
	不重分類至損益之項目				
8360	確定福利計畫之再 衡量數	286,445	-	(442,817)	-
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	(491)	-	(450)	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅	(48,696)	-	75,279	-
8310		237,258	-	(367,988)	-
	後續可能重分類至損益 之項目				
8310	國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額	(305,124)	-	245,015	-
8325	備供出售金融資產 未實現評價損益	(105,508)	-	(562,811)	(1)
8370	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	(7,521)	-	(39,864)	-
8399	與可能重分類至損 益之項目相關之 所得稅	22,025	-	(64,851)	-
8360		(396,128)	-	(422,511)	(1)
8300	本年度其他綜合損 益 (稅後淨額) 合計	(158,870)	-	(790,499)	(1)
8500	本年度綜合損益總額	(\$ 15,048,369)	(13)	(\$ 8,578,990)	(7)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		105年度		104年度	
		金 額	%	金 額	%
	淨利(損)歸屬於：				
8610	本公司業主	(\$ 14,912,060)	(13)	(\$ 7,721,756)	(6)
8620	非控制權益	<u>22,561</u>	<u>-</u>	<u>(66,735)</u>	<u>-</u>
8600		<u>(\$ 14,889,499)</u>	<u>(13)</u>	<u>(\$ 7,788,491)</u>	<u>(6)</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	(\$ 15,038,503)	(13)	(\$ 8,491,553)	(7)
8720	非控制權益	<u>(9,866)</u>	<u>-</u>	<u>(87,437)</u>	<u>-</u>
8700		<u>(\$ 15,048,369)</u>	<u>(13)</u>	<u>(\$ 8,578,990)</u>	<u>(7)</u>
	每股淨損(附註三十)				
	來自繼續營業單位				
9710	基 本	<u>(\$ 9.22)</u>		<u>(\$ 4.80)</u>	
9810	稀 釋	<u>(\$ 9.22)</u>		<u>(\$ 4.80)</u>	

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 106 年 3 月 24 日查核報告)

董事長：謝志堅



經理人：林文博



會計主管：李詩周



單位：新台幣仟元

代碼	說明	歸屬於本公司		本公司		其他權益項目		之權益		之權益		之權益		之權益		之權益		之權益	
		股本	公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金	資本公積金
A1	104年1月1日餘額	2,856,380	\$ 28,563,800	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285	\$ 4,899,285
B3	依金管證發字第1030006415號令提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B13	103年度盈餘指撥及分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B15	法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I1	公司債轉換為普通股	148,060	1,480,601	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288	515,288
C3	因受領贈與產生者	-	-	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308	50,308
D1	104年度淨損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D3	104年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	104年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M7	對子公司所有權權益變動(附註三一)	-	-	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153	35,153
O1	非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Z1	104年12月31日餘額	3,004,440	30,044,401	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037	5,500,037
B13	法定盈餘公積補損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B15	特別盈餘公積補損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C11	資本公積補損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	105年度淨利(損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D3	105年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	105年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M7	對子公司所有權權益變動(附註三一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O1	非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Z1	105年12月31日餘額	3,004,440	30,044,401	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139

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106年3月24日查核報告)

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及子公司

合併現金流量表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		105年度	104年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨損	(\$ 15,695,574)	(\$ 7,942,527)
A20000	調整項目：		
A20100	折舊費用	6,425,913	6,330,124
A20200	攤銷費用	45,238	29,414
A20300	呆帳費用	60,054	7,030
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	(70,905)	165,423
A20900	財務成本	1,990,057	1,812,876
A21200	利息收入	(123,105)	(218,342)
A21300	股利收入	(21,117)	(50,915)
A22300	採用權益法之關聯企業及合資 損益份額	113,451	(134,045)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設 備利益	(254,081)	(290,484)
A23100	處分備供出售及以成本衡量之 金融資產利益	(7,896)	(9,327)
A23700	船舶油料跌價損失	124,580	24,675
A24100	未實現外幣兌換損失（利益）	(177,541)	462,318
A24200	可轉換公司債賣回損失	58,970	-
A24600	投資性不動產公允價值調整利 益	(381,403)	(46,040)
A29900	長期預付租金攤銷	31,572	31,572
A29900	預收收入攤銷	(167,141)	(47,872)
A29900	提列負債準備	1,263,957	854,579
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	(56,179)	(303)
A31130	應收票據	4,022	146,214
A31150	應收帳款	(1,389,908)	1,512,322
A31160	應收帳款－關係人	24,557	47,521
A31200	船舶油料	(383,195)	1,444,552
A31230	預付款項	3,709	73,223

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		105年度	104年度
A31240	預付代理處款項	\$ 481,313	(\$ 180,999)
A31240	其他流動資產	(119,209)	(34,021)
A32130	應付票據	658	3,473
A32150	應付帳款	366,565	(523,127)
A32160	應付帳款－關係人	(269,905)	81,297
A32180	其他應付款項	76,582	184,383
A32200	負債準備	(786,195)	(700,699)
A32210	預收收入	260,505	(147,168)
A32230	其他流動負債	(12,392)	146,799
A32240	淨確定福利負債	(75,810)	727
A33000	營運產生之現金流入(出)	(8,659,853)	3,032,653
A33200	收取之股利	207,926	245,912
A33100	收取之利息	125,255	224,834
A33300	支付之利息	(2,090,838)	(1,782,876)
A33500	支付之所得稅	(376,555)	(351,269)
AAAA	營業活動之淨現金流入(出)	(10,794,065)	1,369,254

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	(1,625,755)	(2,407,456)
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	1,809,843	3,278,715
B00300	取得備供出售金融資產	(23,684,000)	(20,079,606)
B00400	出售備供出售金融資產價款	23,691,427	20,088,933
B01300	處分以成本衡量之金融資產價款	4,831	-
B01800	取得採用權益法之關聯企業及合資	-	(25,000)
B02700	購置不動產、廠房及設備	(1,808,962)	(9,844,229)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	376,564	393,106
B05500	處分投資性不動產價款	2,119,049	-
B03800	存出保證金減少(增加)	1,155,146	(920,291)
B04500	購置無形資產	(109,705)	(40,982)
B06500	其他金融資產減少(增加)	(239,975)	1,028,336
B06700	其他非流動資產減少(增加)	(42,179)	10,455
B07100	預付設備款增加	(410,783)	(558,008)
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	1,235,501	(9,076,027)

籌資活動之現金流量

C00200	短期借款增加	836,301	4,002,762
C00500	應付短期票券增加	1,300,000	99,872

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		105年度	104年度
C01200	發行公司債	\$ -	\$ 4,000,000
C09900	賣回公司債	(1,807,900)	-
C01300	償還公司債	(6,559,000)	(5,924,000)
C01600	舉借長期借款	26,593,042	30,109,509
C01700	償還長期借款	(21,333,240)	(21,798,660)
C04000	應付租賃款減少	(378,902)	(347,692)
C04100	其他金融負債減少	(321,043)	(153,460)
C04300	其他非流動負債減少	(69,357)	(79,164)
C05400	取得子公司股權(附註三一)	(250,811)	-
C05800	非控制權益淨影響數	(153,647)	(182,281)
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	(2,144,557)	9,726,886
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(108,752)	45,581
EEEE	本年度現金及約當現金增加(減少)數	(11,811,873)	2,065,694
E00100	年初現金及約當現金餘額	23,749,249	21,683,555
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 11,937,376	\$ 23,749,249

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106年3月24日查核報告)

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及子公司

合併財務報表附註

民國 105 年及 104 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。105 年及 104 年 12 月 31 日交通部持有股權皆為 33.31%，本公司之董事逾半數係由交通部指派。

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 106 年 3 月 24 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可將於 106 年適用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)

依據金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)發布之金管證審字第 1050050021 號及金管證審字第 1050026834 號函，合併公司將自 106 年度開始適用業經國際會計準則理事會(IASB)發布且經金管會認可 106 年適用之 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC(以下稱「IFRSs」)及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
「2010-2012週期之年度改善」	2014年7月1日(註2)
「2011-2013週期之年度改善」	2014年7月1日
「2012-2014週期之年度改善」	2016年1月1日(註3)
IFRS 10、IFRS 12及IAS 28之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」	2016年1月1日
IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」	2016年1月1日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
IAS 1之修正「揭露倡議」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」	2016年1月1日
IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014年7月1日
IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014年1月1日
IAS 39之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」	2014年1月1日
IFRIC 21「公課」	2014年1月1日

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期間生效。

註2：給與日於2014年7月1日以後之股份基礎給付交易開始適用IFRS 2之修正；收購日於2014年7月1日以後之企業合併開始適用IFRS 3之修正；IFRS 13於修正時即生效。其餘修正係適用於2014年7月1日以後開始之年度期間。

註3：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於2016年1月1日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述修正後之證券發行人財務報告編製準則及106年適用之IFRSs規定將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合106年適用之IFRSs新增若干會計項目及非金融資產減損揭露規定外，另配合國內實施IFRSs情形，強調若干認列與衡量規定，並新增關係人交易及商譽等揭露。

該修正規定，其他公司或機構與合併公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係者，除能證明不具控制或重大影響者外，係屬實質關係人。此外，該修正規定應揭露與合併公司進行重大交易之關係人名稱及關係，若單一關係人交易金額或餘額達合併公司各該項交易總額或餘額 10% 以上者，應按關係人名稱單獨列示。

此外，若被收購公司於合併後之實際營運情形與收購時之預期效益有重大差異者，該修正規定應附註揭露。

106 年追溯適用前述修正時，將增加關係人交易及商譽減損之揭露。

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修正後之證券發行人財務報告編製準則及 106 年適用之 IFRSs 修正規定對各期間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。

(二) 國際會計準則理事會 (IASB) 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

合併公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，除 IFRS 9 及 IFRS 15 應自 107 年度開始適用外，金管會尚未發布其他準則生效日。

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2014-2016 週期之年度改善」	註 2
IFRS 2 之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018 年 1 月 1 日
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 15「客戶合約之收入」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 15 之修正「IFRS 15 之闡釋」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日
IAS 7 之修正「揭露倡議」	2017 年 1 月 1 日
IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	2017 年 1 月 1 日
IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」	2018 年 1 月 1 日
IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」	2018 年 1 月 1 日

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期間生效。

註 2：IFRS 12 之修正係追溯適用於 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間；IAS 28 之修正係追溯適用於 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

1. IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9 對金融資產之分類規定如下。

合併公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

(1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。

(2) 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

合併公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟合併公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產、IFRS 15「客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，合併公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

一般避險會計

IFRS 9 在一般避險會計之主要改變，係調整避險會計之適用條件，以使適用避險會計之財務報表更能反映企業實際進行的風險管理活動。與 IAS 39 相較，其主要修正內容包括：(1) 增加可適用避險會計之交易型態，例如放寬非財務風險適用避險會計之條件；(2) 修改避險衍生工具之損益認列方式，以減緩損益波動程度；及(3) 避險有效性方面，以避險工具與被避險項目間的經濟關係取代實際有效性測試。

過渡規定

IFRS 9 生效時，首次適用日前已除列之項目不得適用。金融資產之分類、衡量與減損應追溯適用，惟合併公司無須重編比較期間，並將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。一般避險會計應推延適用，惟避險選擇權之損益認列則須追溯適用。

2. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

合併公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

- (1) 辨認客戶合約；
- (2) 辨認合約中之履約義務；
- (3) 決定交易價格；
- (4) 將交易價格分攤至合約中之履約義務；及
- (5) 於滿足履約義務時認列收入。

於辨認履約義務時，IFRS 15 及相關修正規定，若勞務能被區分（例如，經常單獨銷售某一勞務），且移轉勞務之承諾依合約之內涵係可區分（亦即，合約承諾之性質係為個別移轉每一勞務，而非移轉組合產出），則該勞務係可區分。

IFRS 15 及相關修正生效時，合併公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

3. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若合併公司為承租人，除小額租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃皆應於合併資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表應分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。

對於合併公司為出租人之會計處理預計無重大影響。

IFRS 16 生效時，合併公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

4. IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」

該修正釐清，合併公司僅當不動產符合（或不再符合）投資性不動產定義，且有用途改變證據時，始應將不動產轉入或

轉出投資性不動產。僅因管理階層對不動產使用意圖之改變不能作為用途改變之證據。此外，該修正釐清用途改變之證據不限於 IAS 40 所列之情形。

合併公司得選擇自首次適用之年度期間開始日推延適用上述修正，並依首次適用日存在之情況於必要時將不動產重分類，重分類時帳面金額之調整將認列於該日其他權益，合併公司亦須額外揭露重分類金額，並將首次適用日之重分類納入投資性不動產帳面金額之調節。合併公司亦得選擇在不使用後見之明之前提下追溯適用該修正。

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及投資性不動產外，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躍市場之報價（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，參閱附註十二及附表八。

（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）。

（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，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。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。

(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。

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備(包含融資租賃所持有之資產)於耐用年限內按直線基礎提列折舊，對每一重大部分單獨提列折舊。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。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。

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。

投資性不動產係以開始轉供自用日之公允價值轉列不動產、廠房及設備。

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，並且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) 有形及無形資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形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、備供出售金融資產與放款及應收款。

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包括持有供交易及指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

於下列情況下，金融資產於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- a. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- b. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎；或
- c. 將包含一個或多個嵌入式衍生工具之混合（結合）合約整體進行指定。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，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三四。

B. 備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列。

備供出售金融資產若屬無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

C.放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款、現金及約當現金、其他應收款與其他金融資產）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

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，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，合併公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款及其他應收款，該資產經個別評估未有減損後，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收帳款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(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。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

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：

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及指定為透過損益按公允價值衡量。

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三四。

(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。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按攤銷。

5. 衍生工具

合併公司簽訂之衍生工具包括遠期外匯合約、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。

(十三) 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。

1. 虧損性合約

當合併公司預期履行合約義務所不可避免之成本超過預期從該合約獲得之經濟效益時，則為虧損性合約。

2. 除役負債準備

合併公司對不動產、廠房及設備所估計拆卸、移除或復原義務之成本於取得該項資產時估列相關負債準備，並認列為不動產、廠房及設備之成本。

(十四) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。

1. 貨櫃運輸航運收入

係按運務完成比例認列，運務完成百分比係根據船舶航次之航行時間比例決定。

2. 船舶、貨櫃及倉儲出租收入

營業租賃出租資產之租金收入，係按直線法於相關租賃期間內認列為收入。

3. 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。

4. 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。

5. 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。

6. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入合併公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

(十五) 租賃

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。

1. 合併公司為出租人

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，係加計至出租資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

2. 合併公司為承租人

融資租賃係以各期最低租賃給付現值總額或租賃開始日租賃資產公允價值較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃款負債。

每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之財務費用，若可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

3. 售後租回

出售不動產、廠房及設備並辦理售後租回時，若形成營業租賃，且此交易明顯係基於公允價值，則應立即認列所有損益。若售價低於公允價值，應立即認列損益；但若損失將由低於市場價格之未來租賃給付獲得補償，則應將其遞延並按租賃給付

比例於資產預期使用期間攤銷。若售價高於公允價值，則高出公允價值部分應予遞延並按資產預期使用期間攤銷。

(十六) 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。

(十七) 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其他權益，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。

(十八) 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

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10% 所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

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. 本年度之當期及遞延所得稅

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。

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。

(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、預付租金及預付設備款等，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。

合併公司於 105 及 104 年度未認列任何減損損失。

(二) 虧損性合約之負債準備評估

合併公司估計虧損性合約準備係指不可撤銷之船舶租入合約，其發生不可避免之成本與義務履行，超過該合約預期可獲得之經濟利益所認列相關準備金額。預期經濟利益係依據相關船舶出租之合

約運價及預期市場未來運價而估計，不可避免之成本則依合併公司不可撤銷之船舶租入合約所需支付的租金來估計。

合併公司就不可撤銷之船舶租入合約進行評估，105 年及 104 年 12 月 31 日認列虧損性合約負債準備分別為 1,260,418 仟元及 797,637 仟元。

(三) 所得稅

截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，與未使用課稅損失有關之遞延所得稅資產帳面金額分別為 3,198,319 仟元及 2,241,809 仟元。由於未來獲利之不可預測性，合併公司於 105 年及 104 年 12 月 31 日止分別尚有 3,539,751 仟元及 2,223,475 仟元之課稅損失並未認列為遞延所得稅資產。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

(四) 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

	105年12月31日	104年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 63,398	\$ 15,319
銀行支票及活期存款	8,985,667	15,528,470
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	<u>2,888,311</u>	<u>8,205,460</u>
	<u>\$ 11,937,376</u>	<u>\$ 23,749,249</u>

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	105年12月31日	104年12月31日
銀行定期存款	0.35%~10.40%	0.25%~9.05%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	105年12月31日	104年12月31日
<u>指定透過損益按公允價值衡量之金融資產</u>		
保本型商品(一)	\$ -	\$ 98,545
<u>持有供交易之金融資產</u>		
衍生工具（未指定避險）		
－ 油料交換及油料交換選擇權(二)	2,905	-
非衍生金融資產		
－ 國內上市（櫃）股票	83,364	46,965
－ 國外上市（櫃）股票	-	291
－ 開放型基金	542,845	692,694
－ 封閉型基金	58,016	8,551
小計	687,130	748,501
<u>透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動</u>	<u>\$ 687,130</u>	<u>\$ 847,046</u>
<u>持有供交易之金融負債</u>		
衍生工具（未指定避險）		
－ 油料交換及油料交換選擇權(二)	\$ -	\$ 82,830
－ 債券賣回權（附註十九）	-	6,275
<u>透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 89,105</u>

(一) 合併公司承作保本型商品，主要係連結標的物為台灣五十、6個月期 Libor 利率區間、3個月期 Shibor 利率區間、6個月期商業本票及台灣銀行1個月人民幣定存利率，105及104年度已實現贖回利益分別為（266）仟元及12,958仟元。

(二) 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，105及104年度每期沖銷合約金額分別為 USD678 仟元～USD1,464 仟元及 USD1,181 仟元～USD4,884 仟元。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。

於資產負債表日未採避險會計且尚未到期之油料交換及油料交換選擇權合約如下：

	到 期 日	未 沖 銷 合 約 金 額	公 平 價 值
105 年 12 月 31 日	106.09.30	USD 1,998 仟元	\$ 2,905
104 年 12 月 31 日	105.12.31	USD 10,494 仟元	(82,830)

八、備供出售金融資產

	105年12月31日	104年12月31日
<u>國內投資</u>		
上市（櫃）股票	\$ 870,326	\$ 976,473
開放型基金	1,148	2,356
備供出售金融資產	<u>\$ 871,474</u>	<u>\$ 978,829</u>
流 動	\$ 1,148	\$ 2,365
非 流 動	<u>870,326</u>	<u>976,464</u>
	<u>\$ 871,474</u>	<u>\$ 978,829</u>

九、以成本衡量之金融資產－非流動

	105年12月31日	104年12月31日
國內未上市（櫃）普通股	\$ 491,942	\$ 494,457
國外未上市（櫃）普通股	140	140
	<u>\$ 492,082</u>	<u>\$ 494,597</u>
依衡量種類區分		
備供出售金融資產	<u>\$ 492,082</u>	<u>\$ 494,597</u>

合併公司所持有之上述未上市（櫃）股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致合併公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

十、應收票據及應收帳款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>應收票據</u>		
應收票據	\$ 227,075	\$ 231,105
減：備抵呆帳	(13,055)	(12,689)
	<u>\$ 214,020</u>	<u>\$ 218,416</u>

（接次頁）

(承前頁)

	105年12月31日	104年12月31日
應收帳款		
應收帳款－非關係人	\$ 7,368,360	\$ 5,985,362
應收帳款－關係人	295,378	319,935
減：備抵呆帳	(69,782)	(18,017)
	<u>\$ 7,593,956</u>	<u>\$ 6,287,280</u>

合併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，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。於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。合併公司對於有客觀之證據顯示應收帳款已發生減損而無法回收者，已評估預期可能發生減損據以提列備抵呆帳。此外，各帳齡期間的應收帳款之備抵呆帳提列，係參考交易對方過去拖欠記錄、信用品質及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額，並按各期帳齡與無法回收金額比例評估減損金額。

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帳款的信用風險並不集中。

於資產負債表日已逾期但合併公司尚未認列備抵呆帳之應收帳款，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。

應收票據及應收帳款之帳齡分析如下：

	105年12月31日	104年12月31日
90 天以下	\$ 7,767,221	\$ 6,422,914
91 至 180 天	91,512	69,596
181 至 365 天	16,562	34,652
365 天以上	<u>15,518</u>	<u>9,240</u>
合 計	<u>\$ 7,890,813</u>	<u>\$ 6,536,402</u>

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

已逾期但未減損應收票據及應收帳款之帳齡分析如下：

	105年12月31日	104年12月31日
90 天以下	\$ 224,670	\$ 284,757
91 至 180 天	10,762	23,234
181 至 365 天	4,486	4,078
365 天以上	5,392	6,437
合 計	<u>\$ 245,310</u>	<u>\$ 318,506</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

應收票據及應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	104年度				
	應 收 票 據	應 收 帳 款			
	個別評估	群組評估	個別評估	群組評估	
	減損損失	減損損失	減損損失	減損損失	合 計
104 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 15,887	\$ 4,356	\$ 11,620	\$ 31,863
加：本年度提列呆帳費用	-	1,120	4,388	1,522	7,030
減：本年度實際沖銷	-	(3,176)	(91)	(4,040)	(7,307)
外幣換算差額	-	(1,142)	216	46	(880)
104 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 12,689</u>	<u>\$ 8,869</u>	<u>\$ 9,148</u>	<u>\$ 30,706</u>

	105年度				
	應 收 票 據	應 收 帳 款			
	個別評估	群組評估	個別評估	群組評估	
	減損損失	減損損失	減損損失	減損損失	合 計
105 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 12,689	\$ 8,869	\$ 9,148	\$ 30,706
加：本年度提列呆帳費用	-	1,116	53,897	5,041	60,054
減：本年度實際沖銷	-	(8)	(3,818)	(3,092)	(6,918)
外幣換算差額	-	(742)	(240)	(23)	(1,005)
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13,055</u>	<u>\$ 58,708</u>	<u>\$ 11,074</u>	<u>\$ 82,837</u>

十一、船舶油料

	105年12月31日	104年12月31日
船舶油料	<u>\$ 1,988,651</u>	<u>\$ 1,730,036</u>

105 及 104 年度與船舶油料相關之營業成本分別為 13,296,994 仟元及 17,969,625 仟元。

105 及 104 年度之營業成本包括存貨跌價損失分別為 124,580 仟元及 24,675 仟元。

十二、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(%)		說 明
			105年 12月31日	104年 12月31日	
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、貨運管理	100.00	100.00	
"	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、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	
"	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	93.07	93.07	
"	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、貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
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、貨運管理	100.00	100.00	
"	Triumph Logistics, Inc.	卡(拖)車運送服務	100.00	100.00	
"	Olympic Container Terminal LLC	碼頭裝卸服務及營運	100.00	100.00	
"	Topline Transportation, Inc.	卡(拖)車運送服務	100.00	100.00	
"	Coastal Tarheel Express, Inc.	卡(拖)車運送服務	-	100.00	註一
"	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、貨運管理	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、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、貨運管理	100.00	100.00	
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、貨運管理	100.00	100.00	
"	歐洲陽明船務有限公司	船務代理、貨運承攬、貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明(義大利)股份有限公司(陽明義大利)	船務代理	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	-	註二
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	

(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(%)		說明
			105年 12月31日	104年 12月31日	
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、貨運管理	91.00	91.00	
"	陽明(英屬維京群島)船務公司	海運承攬及船務代理	100.00	51.00	註三
"	陽明日本株式會社(陽明日本)	船舶運送、船舶買賣及租賃、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	
"	陽明海運(香港)有限公司	海運承攬及船務代理	100.00	51.00	註三
"	陽明(新加坡)船務公司	船務代理、貨運承攬、貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明(馬來西亞)公司	船務代理、貨運承攬、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、貨運管理	60.00	60.00	
"	陽明(韓國)株式會社	船務代理、貨運承攬、貨運管理	60.00	60.00	
"	陽明(土耳其)有限公司	船務代理、貨運承攬、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	-	註四
陽明日本	萬和株式會社	船務代理、海運承攬	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	
光明海運	光明(賴比瑞亞)股份有限公司	船舶貨運承攬	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、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、控股	100.00	100.00	
好好美國	好明國際物流(上海)有限公司	國際運輸代理業務	100.00	100.00	
"	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)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、其他倉儲相關業務	100.00	80.00	註五
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	-	註六

註一：合併公司於 105 年 4 月董事會決議辦理清算 Coastal Tarheel Express, Inc.，並於 105 年 9 月清算完結。

註二：合併公司於 104 年 12 月董事會決議成立陽明(西班牙)有限公司，並於 105 年 6 月完成設立登記。

註三：合併公司於 104 年 8 月董事會決議取得陽明(英屬維京群島)船務公司及陽明海運(香港)有限公司 49% 股權，並分別於 105 年 1 月及 3 月完成變更登記。

註四：合併公司於 105 年 8 月董事會決議成立陽明（菲律賓）股份有限公司，並於 105 年 11 月完成設立登記。

註五：合併公司於 105 年 1 月取得 YES MLC GmbH 20% 之持股，持股比例由 80% 上升為 100%。

註六：合併公司於 105 年 1 月完成向 ECUHOLD NV 購買 ECU-LINE BULGARIA EOOD 100% 權益之協商。該交易於 105 年 4 月完成，收購成本為歐元 20 仟元。合併公司收購 ECU-LINE BULGARIA EOOD 以承接其原有拼箱業務，並提供全方位物流服務。收購後更名為 YES Logistics Bulgaria Ltd.。

本公司直接及間接持有陽明義大利及陽明土耳其公司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非重要子公司 105 年度 Yes Logistics Benelux B.V.、妙光美國公司、好好德國公司、YES MLC GmbH、Merlin Logistics GmbH、YES Logistics Bulgaria Ltd. 及陽明（菲律賓）股份有限公司；104 年度 Yes Logistics Benelux B.V.、妙光美國公司、好好德國公司、YES MLC GmbH、Merlin Logistics GmbH 及陽明（俄羅斯）責任有限公司係採用未經會計師查核之財務報表。合併公司管理階層認為上述非重要子公司財務報表倘經會計師查核，尚不致產生重大差異。

十三、採用權益法之投資

	105年12月31日	104年12月31日
投資關聯企業	\$ 7,851,468	\$ 8,198,956
投資合資	391,618	431,145
	<u>\$ 8,243,086</u>	<u>\$ 8,630,101</u>

(一) 投資關聯企業

	105年12月31日	104年12月31日
具重大性之關聯企業		
高明貨櫃碼頭股份有限公司	\$ 6,174,653	\$ 6,207,506
個別不重大之關聯企業		
West Basin Container Terminal LLC	730,609	898,954
United Terminal Leasing LLC	275,892	272,286
中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	171,113	251,281
福爾摩莎國際開發公司	184,539	211,188
陽明阿聯有限公司	82,419	90,113
運旺投資股份有限公司	81,267	88,966
運揚航運股份有限公司	75,890	77,392
陽明（埃及）股份有限公司	15,988	43,207
陽明（澳洲）有限公司	36,142	32,719
天津中外運好好冷鏈物流有限公司	14,494	16,015
陽明英國克斯特貨櫃場公司	3,625	5,823
陽明（越南）公司	4,837	3,506
Anship-Yes Logistics Corporation Limited	-	-
	<u>1,676,815</u>	<u>1,991,450</u>
	<u>\$ 7,851,468</u>	<u>\$ 8,198,956</u>

合併公司對上述所有關聯企業皆採權益法衡量。

1. 具重大性之關聯企業

公 司 名 稱	所 持 股 權 及 表 決 權 比 例	
	105年12月31日	104年12月31日
高明貨櫃碼頭股份有限公司	47.50%	47.50%

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，請參閱附表八及九「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。

採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據各關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

以下彙總性財務資訊係以關聯企業 IFRSs 合併財務報告為基礎編製，並已反映採權益法時所作之調整。

高明貨櫃碼頭股份有限公司

	105年12月31日	104年12月31日
流動資產	\$ 2,320,338	\$ 1,586,491
非流動資產	16,634,460	17,930,544
流動負債	(869,209)	(735,291)
非流動負債	(5,251,113)	(5,878,104)
權益	<u>\$ 12,834,476</u>	<u>\$ 12,903,640</u>
本公司持股比例	\$ 47.50%	\$ 47.50%
本公司享有之權益	6,096,376	6,129,229
商譽	<u>78,277</u>	<u>78,277</u>
投資帳面金額	<u>\$ 6,174,653</u>	<u>\$ 6,207,506</u>
	105年度	104年度
營業收入	<u>\$ 2,246,498</u>	<u>\$ 2,721,946</u>
本年度淨利	\$ 169,870	\$ 96,536
其他綜合損益	(1,034)	(947)
綜合損益總額	<u>\$ 168,836</u>	<u>\$ 95,589</u>
自高明貨櫃碼頭股份有限公司收取之股利	<u>\$ 113,050</u>	<u>\$ 105,621</u>

2. 個別不重大之關聯企業彙總資訊

	105年度	104年度
合併公司享有之份額		
本年度淨（損）	(\$ 182,904)	\$ 95,671
其他綜合損益	<u>-</u>	<u>-</u>
綜合損益總額	<u>(\$ 182,904)</u>	<u>\$ 95,671</u>

合併公司對特定關聯企業停止按權益法認列進一步之損失份額。合併公司於認列對關聯企業之損失份額時，係考量對關聯企業權益投資之帳面金額及其他對該關聯企業之長期權益，所認列之損失不以對該關聯企業權益投資之帳面金額為限。自

關聯企業相關經查核之財務報告摘錄該等關聯企業當期及累積未認列損失份額如下：

	105年度	104年度
未認列關聯企業損失份額		
— 當期金額	\$ -	\$ 452
— 累積金額	\$ 452	\$ 452

採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，105年度除中外運普菲斯冷鏈物流有限公司及 Anship-Yes Logistics Corporation Limited；104年度除中外運普菲斯冷鏈物流有限公司係按未經會計師查核之財務報表計算外，其餘係按經會計師查核之財務報表計算，惟合併公司管理階層認為上述被投資公司財務報告倘經會計師查核，尚不致產生重大影響。

(二) 投資合資

	105年12月31日	104年12月31日
個別不重大之合資		
長明國際物流有限公司	\$ 307,556	\$ 345,886
好好立和國際物流股份有限公司	71,098	74,881
LogiTrans Technology Private Limited	12,964	10,378
	<u>\$ 391,618</u>	<u>\$ 431,145</u>

合併公司對上述所有合資企業皆採權益法衡量。

個別不重大之合資彙總資訊

	105年度	104年度
合併公司享有之份額		
本年度淨損	(\$ 11,235)	(\$ 7,480)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	<u>(\$ 11,235)</u>	<u>(\$ 7,480)</u>

採用權益法之合資損益及其他綜合損益份額，係依據各合資投資同期間經會計師查核之財務報告認列。

十四、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	貨櫃及車架	船舶	租賃資產	租賃權益改良	其他設備	未完工程	合計
成本									
104年1月1日餘額	\$ 690,415	\$ 1,295,270	\$ 21,915,871	\$ 86,435,391	\$ 8,981,628	\$ 479,550	\$ 3,645,451	\$ 1,920,497	\$125,364,073
增 添	-	174,476	4,089,510	387,145	50,348	6,927	152,735	5,604,733	10,465,874
處 分	-	-	(2,428,929)	(143,889)	(47,925)	(1,166)	(77,477)	-	(2,699,386)
重 分 類	-	6,399	-	7,524,356	-	874	-	(7,525,230)	6,399
淨兌換差額	819	13,103	104	444,586	218,741	(379)	(1,950)	-	675,024
104年12月31日餘額	<u>\$ 691,234</u>	<u>\$ 1,489,248</u>	<u>\$ 23,576,556</u>	<u>\$ 94,647,589</u>	<u>\$ 9,202,792</u>	<u>\$ 485,806</u>	<u>\$ 3,718,759</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$133,811,984</u>
累計折舊及減損									
104年1月1日餘額	\$ -	\$ 401,655	\$ 10,630,667	\$ 21,148,149	\$ 3,997,786	\$ 341,703	\$ 2,758,124	\$ -	\$ 39,278,084
處 分	-	-	(2,345,274)	(143,889)	(47,925)	(181)	(73,753)	-	(2,611,022)
重 分 類	-	-	-	-	-	-	-	-	-
折舊費用	-	29,880	1,448,987	4,166,751	446,515	26,377	211,614	-	6,330,124
淨兌換差額	-	4,421	-	170,709	65,434	(192)	941	-	241,313
104年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 435,956</u>	<u>\$ 9,734,380</u>	<u>\$ 25,341,720</u>	<u>\$ 4,461,810</u>	<u>\$ 367,707</u>	<u>\$ 2,896,926</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 43,238,499</u>
104年12月31日淨額	<u>\$ 691,234</u>	<u>\$ 1,053,292</u>	<u>\$ 13,842,176</u>	<u>\$ 69,305,869</u>	<u>\$ 4,740,982</u>	<u>\$ 118,099</u>	<u>\$ 821,833</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 90,573,485</u>
成本									
105年1月1日餘額	\$ 691,234	\$ 1,489,248	\$ 23,576,556	\$ 94,647,589	\$ 9,202,792	\$ 485,806	\$ 3,718,759	\$ -	\$133,811,984
增 添	-	7,329	192,040	330,577	-	32,217	79,265	550,297	1,191,725
處 分	-	-	(1,750,334)	(154,796)	-	(11,901)	(179,984)	-	(2,097,015)
重 分 類	-	-	-	1,031,904	-	8,054	(27,318)	(202,406)	810,234
淨兌換差額	26	(22,249)	(49)	(232,480)	(114,305)	(1,515)	(22,937)	-	(393,509)
105年12月31日餘額	<u>\$ 691,260</u>	<u>\$ 1,474,328</u>	<u>\$ 22,018,213</u>	<u>\$ 95,622,794</u>	<u>\$ 9,088,487</u>	<u>\$ 512,661</u>	<u>\$ 3,567,785</u>	<u>\$ 347,891</u>	<u>\$133,323,419</u>
累計折舊及減損									
105年1月1日餘額	\$ -	\$ 435,956	\$ 9,734,380	\$ 25,341,720	\$ 4,461,810	\$ 367,707	\$ 2,896,926	\$ -	\$ 43,238,499
處 分	-	-	(1,563,744)	(154,796)	-	(10,771)	(175,554)	-	(1,904,865)
折舊費用	-	33,481	1,394,469	4,309,174	465,064	35,253	188,472	-	6,425,913
淨兌換差額	-	3,119	-	(91,736)	(35,954)	(758)	(17,914)	-	(149,481)
105年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 466,318</u>	<u>\$ 9,565,105</u>	<u>\$ 29,404,362</u>	<u>\$ 4,890,920</u>	<u>\$ 391,431</u>	<u>\$ 2,891,930</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 47,610,066</u>
105年12月31日淨額	<u>\$ 691,260</u>	<u>\$ 1,008,010</u>	<u>\$ 12,453,108</u>	<u>\$ 66,218,432</u>	<u>\$ 4,197,567</u>	<u>\$ 121,230</u>	<u>\$ 675,855</u>	<u>\$ 347,891</u>	<u>\$ 85,713,353</u>

(一) 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
租賃資產	
貨櫃及車架	3 至 10 年
船舶	18 至 25 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。

(二) 合併公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三六。

十五、投資性不動產

	已完工投資性 不動產
104年1月1日餘額	\$ 7,903,220
轉出至不動產、廠房及設備	(6,398)
公允價值變動利益	46,040
104年12月31日餘額	7,942,862
處 分	(2,119,049)
公允價值變動利益	381,403
105年12月31日餘額	<u>\$ 6,205,216</u>

投資性不動產出租之租賃期間為 0.5~6.5 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。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
不超過1年	\$ 83,765	\$ 96,226
1~5年	167,761	89,199
超過5年	-	-
	<u>\$ 251,526</u>	<u>\$ 185,425</u>

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：

	105年12月31日	104年12月31日
委外估價	\$ 6,197,236	\$ 7,934,730
自行估價	7,980	8,132
	<u>\$ 6,205,216</u>	<u>\$ 7,942,862</u>

105 年及 104 年 12 月 31 日之公允價值係分別於 106 年 1 月 12 日及 105 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。

投資性不動產係以第 3 等級輸入值衡量公允價值，調節如下：

	基	隆	台	北	高	雄	香	港	合	計
104 年 1 月 1 日餘額	\$	365,724	\$	6,865,597	\$	665,501	\$	6,398	\$	7,903,220
列入損益之公允價值調整利益										
（損失）										
—未實現	(	11,509)		44,036		13,513		-		46,040
重分類		-		-		-	(	6,398)	(	6,398)
104 年 12 月 31 日餘額		354,215		6,909,633		679,014		-		7,942,862
列入損益之公允價值調整利益										
（損失）										
—已實現		-		421,695		9,754		-		431,449
—未實現	(	47,740)		446	(	2,752)		-	(	50,046)
出售		-	(	2,038,395)	(	80,654)		-	(	2,119,049)
105 年 12 月 31 日餘額	\$	306,475	\$	5,293,379	\$	605,362	\$	-	\$	6,205,216

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。

	105年12月31日	104年12月31日
預估未來現金流入	\$ 6,016,555	\$ 8,884,153
預估未來現金流出	(520,107)	(782,414)
預估未來淨現金流入	<u>\$ 5,496,448</u>	<u>\$ 8,101,739</u>
折現率	4.345%	4.485%

投資性不動產所在區域之租金行情約為每坪 0.2 仟元至 3.2 仟元，市場上相似比較標的之租金行情約為每坪 0.2 仟元至 3.2 仟元。

該投資性不動產目前已全數以營業租賃方式出租，105 及 104 年度產生租金收入分別為 123,618 仟元及 107,514 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 2.5% 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。

	105年12月31日	104年12月31日
估計銷售總金額	<u>\$ 5,374,414</u>	<u>\$ 5,197,926</u>
利潤率	15%~ 20%	10%~ 20%
資本利息綜合利率	1.01%~ 4.18%	0.78%~ 4.91%

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。

合併公司之所有投資性不動產皆係自有權益。

合併公司設定質押作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三六。

十六、長期預付租金

	105年12月31日	104年12月31日
流動（帳列預付款項）	\$ 160,639	\$ 185,603
非 流 動	<u>536,561</u>	<u>568,133</u>
	<u>\$ 697,200</u>	<u>\$ 753,736</u>

(一) 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。

(二) 合併公司與其他公司簽訂船舶營業租賃合約及其他租金（如辦公室等），截至 105 年及 104 年 12 月 31 日，預付租賃款分別為 129,067 仟元及 154,031 仟元。

十七、其他金融資產

	105年12月31日	104年12月31日
原始到期日超過3個月之定期存款	\$ 512,705	\$ 82,700
銀行信用狀擔保金（附註二四及三六）	3,574,945	4,604,493
受限制銀行存款（附註三六）	155,985	76,906
人壽保險現金解約價值	<u>47,812</u>	<u>38,329</u>
	<u>\$ 4,291,447</u>	<u>\$ 4,802,428</u>
流 動	<u>\$ 533,205</u>	<u>\$ 82,700</u>
非 流 動	<u>\$ 3,758,242</u>	<u>\$ 4,719,728</u>

105 年及 104 年 12 月 31 日原始到期日超過 3 個月之定期存款利率區間分別為 0.01%-9.10% 及 0.03%-9.10%。

十八、借 款

(一) 短期借款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
銀行信用額度借款	\$ 3,607,250	\$ 3,776,370
關係人借款	2,063,750	1,045,507
其 他	<u>115,088</u>	<u>127,910</u>
	<u>\$ 5,786,088</u>	<u>\$ 4,949,787</u>

銀行信用額度借款之利率於 105 年及 104 年 12 月 31 日分別為 1.28%-2.63% 及 1.25%-2.20%。

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，105 年及 104 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.25%-2.01% 及 1.29%-1.93%。

其他借款係合併公司向凱陽上海之無擔保借款，借款利率於 105 年及 104 年 12 月 31 日皆為 1.50%。

(二) 應付短期票券

	105年12月31日	104年12月31日
應付商業本票	\$ 1,400,000	\$ 100,000
減：應付短期票券折價	<u>231</u>	<u>128</u>
	<u>\$ 1,399,769</u>	<u>\$ 99,872</u>

105 年及 104 年 12 月 31 日尚未到期之應付短期票券年利率分別為 0.83%-1.59% 及 1.63%。

(三) 長期借款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>擔保借款（附註三六）</u>		
銀行抵押借款	\$ 6,559,547	\$ 6,377,368
關係人借款	24,057,689	22,071,986
其 他	<u>1,221,764</u>	<u>-</u>
	<u>31,839,000</u>	<u>28,449,354</u>

（接次頁）

(承前頁)

	105年12月31日	104年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
銀行信用額度借款	\$ 13,626,817	\$ 13,365,950
關係人信用借款	<u>6,438,916</u>	<u>6,054,150</u>
	<u>20,065,733</u>	<u>19,420,100</u>
<u>應付商業本票</u>		
應付商業本票融資發行金額	6,500,000	5,500,000
減：未攤銷折價	<u>6,954</u>	<u>4,684</u>
	<u>6,493,046</u>	<u>5,495,316</u>
小 計	58,397,779	53,364,770
減：列為一年內到期部分	<u>7,755,557</u>	<u>5,974,935</u>
長期借款	<u>\$ 50,642,222</u>	<u>\$ 47,389,835</u>

銀行借款係以新台幣及美金每半年或每年度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：

	105年12月31日	104年12月31日
<u>新 台 幣</u>		
金 額	\$ 47,379,990	\$ 40,364,035
利率區間	1.19%~4.00%	1.25%~2.00%
契約期間	99/12/03-115/04/24	97/05/30-113/07/16
<u>美 金</u>		
原 幣 數	\$ 341,637	\$ 396,002
台 幣 數	11,017,789	13,000,735
利率區間	1.37%~2.77%	0.81%~2.12%
契約期間	98/12/17-115/08/15	98/12/17-114/05/29

擔保借款

1. 銀行抵押借款

合併公司之銀行抵押借款，係以美金及新台幣償還，到期陸續償付不等之金額，至 112 年 12 月 29 日前陸續清償，105 年及 104 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.44%-1.95% 及 1.55%-1.81%。抵押借款係以合併公司之船舶、投資性不動產及貨櫃作為擔保品。

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，於 105 年及 104 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.33%-2.77% 及 0.81%-2.10%。到期陸續償付不等之金額，至 115 年 8 月 15 日前陸續清償。抵押借款係以合併公司之船舶、投資性不動產及貨櫃作為擔保品。

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，於 105 年 12 月 31 日之年利率為 2.15%-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

合併公司之新台幣銀行信用借款，以到期一次償還及每月攤還本息之方式還款，借款餘額將於 108 年 9 月 8 日前陸續償還。105 年及 104 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.23%-2.67% 及 1.32%-2.00%。

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及美金借款，到期一次償還，借款餘額將於 107 年 12 月 29 日前陸續償還。105 年及 104 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.19%-2.71% 及 1.33%-2.12%。

應付商業本票

本公司分別於 105 年 1 月及 104 年 12 月與金融機構簽訂免保證商業本票循環發行（60~90 天期）及簽證承銷買入契約書，合約期間分別為 4 年及 3 年，於合約期間本公司可於融資額度內繼續發行，將分別於 109 年 1 月及 107 年 12 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 105 年及 104 年 12 月 31 日止，符合上述條款之約定。

於 105 年及 104 年 12 月 31 日，發行上述應付商業本票之年利率為 1.21%-1.61% 及 1.29%-1.38%。

十九、應付公司債

	105年12月31日	104年12月31日
(一) 國內私募有擔保到期強制轉換公司債	\$ 487,120	\$ 634,885
(二) 國內私募無擔保普通公司債	10,434,733	13,742,276
(三) 國內有擔保公司債	3,971,254	7,192,663
(四) 國內無擔保公司債	5,000,000	5,000,000
(五) 國內無擔保轉換公司債	145,589	1,877,307
	20,038,696	28,447,131
減：列為一年內到期部分	6,739,573	8,555,183
	<u>\$ 13,299,123</u>	<u>\$ 19,891,948</u>

(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%。105 及 104 年度此轉換公司債之負債及權益組成部分變動情形如下：

	負債組成部分	權益組成部分
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 775,898	\$ 4,413,702
以有效利率計算之利息費用	32,987	-
本期支付數	(174,000)	-
104 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 634,885</u>	<u>\$ 4,413,702</u>
105 年 1 月 1 日餘額	\$ 634,885	\$ 4,413,702
以有效利率計算之利息費用	26,235	-
本期支付數	(174,000)	-
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 487,120</u>	<u>\$ 4,413,702</u>

截至 105 年 12 月 31 日止，債券持有人均尚未執行轉換。

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，帳列其他金融負債項下，請參閱附註二四。

根據聯合委任保證合約於債券發行期間，本公司年度合併財務報表應符合下列財務比率之限制：

1. 流動比率（流動資產總額除以流動負債總額）不得低於 90%；
2. 負債（負債總額除以淨值）比率於 102 年底前不得高於 350%，自 103 年起至 105 年止不得高於 300%，自 106 年起不得高於 230%；
3. 利息保障倍數（稅前淨利加利息費用、折舊及攤銷後之金額除以利息費用）不得低於 5 倍；
4. 有形資產淨值應維持在 30,000,000 仟元整（含）以上。

惟本公司已分別於 105 及 104 年 12 月取得擔保銀行同意豁免上述 1~4 項及 1~3 項財務比率的限制，同時 104 年度合併財報亦符合其餘約定之財務比率。

（二）國內私募無擔保普通公司債

本公司於 101 年 3 月 6 日發行國內第一次私募無擔保普通公司債，發行總金額為 5,544,000 仟元，分為 A 券及 B 券。A 券發行金額 1,759,000 仟元，發行期間 4 年，依約屆滿到期一次償還本金，年利率 2.08%；B 券發行金額 3,785,000 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 2.18%，於 105 年 3 月 6 日償還 A 券計 1,759,000 仟元。

本公司於 101 年 3 月 30 日發行國內第二次私募無擔保普通公司債，發行總金額為 4,350,000 仟元，分為 A 券及 B 券。A 券發行金額 1,550,000 仟元，發行期間 4 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 2.08%；B 券發行金額 2,800,000 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 2.18%。本公司於 105 年 3 月 30 日償還 A 券計 1,550,000 仟元。

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%。

(三) 國內有擔保公司債

本公司於 99 年 5 月 20 日發行國內有擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B、C、D、E、F、G、H 券，B 券及 E 券發行金額為新台幣 1,000,000 仟元，其餘發行金額均為新台幣 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 1.42%。本公司已於 104 年全數清償。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 2,500,000 仟元）。

本公司於 100 年 12 月 27 日發行國內有擔保公司債，發行總額 6,500,000 仟元，分為 A、B、C、D、E、F、G、H 券，B 券、G 券及 H 券發行金額為新台幣 500,000 仟元，其餘發行金額均為新台幣 1,000,000 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 1.30%，本公司分別於 105 年及 104 年 12 月 27 日償還 A、B、C、D、E、F、G、H 券各 50% 計 6,500,000 仟元，已於 105 年 12 月 27 日全數清償。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 5,000,000 仟元）。

本公司於 104 年 10 月 12 日發行國內有擔保公司債，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%。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 3,000,000 仟元）。

(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。

(五) 國內無擔保轉換公司債

本公司於 102 年 6 月 7 日發行國內第四次無擔保轉換公司債，發行總面額 4,600,000 仟元，以面額 100.2% 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 102 年 7 月 8 日起至 107 年 5 月 28 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 14.23 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 352,604 仟元表達。截至 105 年 12 月 31 日已有 2,642,900 仟元轉換為普通股 185,727 仟股。

債券持有人於發行滿 3 年之前 40 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 105 年 12 月 31 日，持有人要求公司買回之金額為 1,807,900 仟元，買回價款與負債組成要素之差額認列賣回損失，於 105 年度認列 58,970 仟元。

105 及 104 年度此轉換公司債之負債及權益組成部分變動情形如下：

	負 債 部 分	權 益 部 分	
	公 司 債	金 融 負 債	認 股 權
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 3,832,063	\$ 814	\$ 311,518
以有效利率計算之利息費用	40,744	-	-
應付公司債轉換為普通股	(1,995,500)	(389)	(161,501)
評價損益	-	5,850	-
104 年 12 月 31 日餘額	\$ 1,877,307	\$ 6,275	\$ 150,017

(接 次 頁)

(承前頁)

	負 債 部 分	權 益 部 分
	公 司 債 金 融 負 債	認 股 權
105 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,877,307	\$ 150,017
以有效利率計算之利息費用	17,212	-
應付公司債轉換為普通股	(1,748,930)	(138,580)
評價損益	-	-
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 145,589</u>	<u>\$ 11,437</u>

二十、應付帳款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>應付帳款—因營業而發生</u>		
應付帳款—非關係人	\$ 13,927,633	\$ 13,561,068
應付帳款—關係人	895,899	1,165,804
	<u>\$ 14,823,532</u>	<u>\$ 14,726,872</u>
應付航行成本	\$ 10,399,157	\$ 10,087,142
船舶油料款	2,468,105	2,197,418
船 艙 費	1,141,304	1,760,782
應付海運費	494,076	395,355
應付裝卸費	316,912	281,330
應付操作費	3,978	4,845
	<u>\$ 14,823,532</u>	<u>\$ 14,726,872</u>

二一、應付租賃款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>最低租賃給付</u>		
不超過1年	\$ 758,040	\$ 771,865
1~5年	2,541,577	2,723,047
超過5年	4,188,588	4,899,533
	7,488,205	8,394,445
減：未來財務費用	2,396,016	2,825,618
最低租賃給付現值	<u>\$ 5,092,189</u>	<u>\$ 5,568,827</u>

(接次頁)

(承前頁)

	105年12月31日	104年12月31日
最低租賃給付現值		
不超過1年	\$ 404,665	\$ 385,354
1~5年	1,376,944	1,436,455
超過5年	3,310,580	3,747,018
	<u>\$ 5,092,189</u>	<u>\$ 5,568,827</u>
流動(帳列一年內到期之長期負債)	\$ 404,665	\$ 385,354
非流動	<u>4,687,524</u>	<u>5,183,473</u>
	<u>\$ 5,092,189</u>	<u>\$ 5,568,827</u>

本公司以融資租賃方式承租貨櫃，貨櫃租期9至10年，每年租金4,337仟美元，租期屆滿時得以每貨櫃美金1元之價格購買。

子公司陽明(英國)有限公司以融資租賃方式承租船舶，租期18年，每年租金按合約為之。

105及104年度之年利率區間皆為0.22%-7.24%。

二二、其他應付款

	105年12月31日	104年12月31日
應付貨櫃租金	\$ 952,268	\$ 768,232
應付薪資及獎金	298,925	416,130
應付財務費用	229,197	229,218
應付修理費	154,118	181,830
應付休假給付	178,110	173,730
應付船舶租金	93,191	166,787
其他	<u>1,234,074</u>	<u>1,127,395</u>
	<u>\$ 3,139,883</u>	<u>\$ 3,063,322</u>

二三、負債準備

	105年12月31日	104年12月31日
租賃資產復原成本(一)	\$ 103,710	\$ 102,300
虧損性租賃合約(二)	<u>1,260,418</u>	<u>797,637</u>
	<u>\$ 1,364,128</u>	<u>\$ 899,937</u>
流動	\$1,260,418	\$ 741,512
非流動	<u>103,710</u>	<u>158,425</u>
	<u>\$ 1,364,128</u>	<u>\$ 899,937</u>

	租 賃 資 產 復 原 成 本	虧 損 性 租 賃 合 約	合 計
104 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 102,300	\$ 620,012	\$ 722,312
本年度新增	-	854,579	854,579
本年度使用	-	(700,699)	(700,699)
淨兌換差額	-	23,745	23,745
104 年 12 月 31 日 餘 額	<u>\$ 102,300</u>	<u>\$ 797,637</u>	<u>\$ 899,937</u>
105 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 102,300	\$ 797,637	\$ 899,937
本年度新增	1,481	1,262,476	1,263,957
本年度使用	-	(786,195)	(786,195)
淨兌換差額	(71)	(13,500)	(13,571)
105 年 12 月 31 日 餘 額	<u>\$ 103,710</u>	<u>\$ 1,260,418</u>	<u>\$ 1,364,128</u>

(一) 租賃資產復原成本

營業租賃於資產返還時，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) 虧損性租賃合約

虧損性租賃合約之負債準備係合併公司在不可撤銷之船舶租入營業租賃合約下，現存未來租賃給付義務減除預計自該租賃所賺取收入之差額。該估計可能隨租賃船舶之使用狀況及轉租協議之異動而改變。

二四、其他金融負債

	105年12月31日	104年12月31日
公司債發行成本(附註十九(一))	\$ 117,482	\$ 166,984
其 他	<u>3,487,347</u>	<u>4,493,917</u>
	<u>\$ 3,604,829</u>	<u>\$ 4,660,901</u>
流動(帳列一年內到期之長期負債)	\$ 249,230	\$ 261,522
非 流 動	<u>3,355,599</u>	<u>4,399,379</u>
	<u>\$ 3,604,829</u>	<u>\$ 4,660,901</u>

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，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，帳列其他金融資產項下，截

至 105 年及 104 年 12 月 31 日餘額分別為 3,574,945 仟元及 4,604,493 仟元。

該交易依據會計解釋常務委員會發佈之解釋公告第 27 號「評估法律形式為租賃之交易實質」之判斷指標，實質上不屬於國際會計準則第 17 號「租賃」之交易，故按其交易實質將此融資租賃形式取得之船舶帳列不動產、廠房及設備項下之船舶，各期應支付之款項帳列其他金融負債項下。未來各期應支付款項如下：

	105年12月31日	104年12月31日
流動（帳列一年內到期之長期負債）	\$ 198,211	\$ 212,019
非流動	<u>3,289,136</u>	<u>4,281,898</u>
	<u>\$ 3,487,347</u>	<u>\$ 4,493,917</u>

其他金融負債－其他係每季支付一次，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。

105 及 104 年度相關之收益及費損係列入下列各單行項目：

	105年度	104年度
營業外收入及支出		
其他收入	<u>\$ 25,106</u>	<u>\$ 28,967</u>
財務成本	<u>(\$ 21,775)</u>	<u>(\$ 27,274)</u>

二五、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。

子公司陽明美國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 4.05 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，截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止之應計退休金負債分別為 52,422 仟元及 74,606 仟元。

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，並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，並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、陽明英國公司及陽明賴比瑞亞公司「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：

	105年12月31日	104年12月31日
確定福利義務現值	\$ 2,984,224	\$ 3,291,174
計畫資產公允價值	(876,024)	(842,903)
淨確定福利負債	<u>\$ 2,108,200</u>	<u>\$ 2,448,271</u>

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
104 年 1 月 1 日	\$ 2,819,578	(\$ 831,530)	\$ 1,988,048
當期服務成本	119,066	-	119,066
前期服務成本	7,790	-	7,790
利息費用（收入）	55,765	(16,655)	39,110
認列於損益	182,621	(16,655)	165,966
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(5,779)	(5,779)
精算損失－財務假設變動	177,603	-	177,603
精算損失－經驗調整	270,993	-	270,993
認列於其他綜合損益	448,596	(5,779)	442,817
雇主提撥	-	(32,324)	(32,324)
福利支付	(162,045)	43,385	(118,660)
兌換差額	2,424	-	2,424
104 年 12 月 31 日	3,291,174	(842,903)	2,448,271
當期服務成本	121,119	-	121,119
前期服務成本	604	-	604
利息費用（收入）	49,616	(12,536)	37,080
認列於損益	171,339	(12,536)	158,803
再衡量數			
計畫資產報酬	-	6,349	6,349
精算損失－人口統計假設變動	19	-	19
精算利益－財務假設變動	(5,470)	-	(5,470)
精算利益－經驗調整	(287,343)	-	(287,343)
認列於其他綜合損益	(292,794)	6,349	(286,445)
雇主提撥	-	(75,306)	(75,306)
福利支付	(201,238)	48,372	(152,866)
兌換差額	15,743	-	15,743
105 年 12 月 31 日	\$ 2,984,224	(\$ 876,024)	\$ 2,108,200

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	105年度	104年度
當期服務成本	\$ 121,119	\$ 119,066
前期服務成本	604	7,790
利息費用	37,080	39,110
	<u>\$ 158,803</u>	<u>\$ 165,966</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 93,252	\$ 102,227
推銷費用	52,136	49,982
管理費用	13,415	13,757
	<u>\$ 158,803</u>	<u>\$ 165,966</u>

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：

	105年12月31日	104年12月31日
折現率	1.25%-1.75%	1.25%-1.50%
薪資預期增加率	2.00%-3.00%	2.00%-3.00%

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：

	105年12月31日	104年12月31日
折現率		
增加 0.11-0.50%	(\$ 166,914)	(\$ 168,454)
減少 0.12-0.50%	\$ 181,458	\$ 183,537
薪資預期增加率		
增加 0.11-0.50%	\$ 178,797	\$ 180,830
減少 0.12-0.50%	(\$ 166,120)	(\$ 167,706)

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。

	105年12月31日	104年12月31日
預期1年內提撥金額	\$ 71,496	\$ 83,314
確定福利義務平均到期期間	12年	12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，105及104年度分別認列30,642仟元及26,171仟元。

二六、權益

(一) 股本

1. 普通股

	105年12月31日	104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）	3,004,440	3,004,440
已發行股本	\$ 30,044,401	\$ 30,044,401

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。

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，致全球貨櫃航商大多產生虧損，並影響財務結構，本公司截至民國105年12月31日之合併報表待彌補虧損為17,657,109仟元，超過實收資本額之二

分之一，流動比率為 59.43%，負債佔資產比率為 88.03%，面對全球海運市場不景氣的挑戰，本公司採行之措施說明如下：

- (1) 聯盟重組：本公司與赫伯羅德 Hapag-Lloyd、川崎汽船 "K" Line、商船三井 Mitsui O.S.K. Lines 及日本郵船 Nippon Yusen Kaisha 共組 THE Alliance，將提供涵蓋所有東西向航路之航線服務予廣大客戶。
- (2) 流程改善：為強化營業部門橫向業務整合功能，並配合業務拓展朝流程整合與重塑兩大方向深入全球代理體系，執行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與集團管理能力。
- (3) 業務方面：嚴格實施貨載貢獻度管理，並加強管控延留滯費等，以確保貨載正貢獻之邊際效益。
- (4) 集團管理：為落實集團管理，持續強化子公司集中管理強度，整合集團資源，使管理效益與人力運用均達最佳化。
- (5) 資訊系統：為強化業務整合功能，持續推動全球訂艙作業、運送作業及全球帳務系統等各項流程整合，透過建立管理性定期追蹤報表，即時調整市場布局以期各項措施執行能符合規劃目標。
- (6) 增加營運資金：為改善財務結構及充實營運資金，本公司擬以私募普通股方式辦理現金增資 10 億股。

本公司於 105 年 11 月 7 日董事會及 105 年 12 月 22 日股東臨時會決議通過辦理減資彌補虧損，減資金額 16,004,988 仟元，共計 1,600,499 仟股，減資比率為 53.27%。本公司並於同日董事會及股東臨時會決議辦理私募現金增資，擬於不超過 1,000,000 仟股額度內於一年內分次發行私募普通股。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。

本公司於 106 年 2 月 7 日董事會決議分別以 106 年 2 月 20 及 2 月 21 日為減資及第一次私募現金增資基準日，私募以每股 10.48 元溢價發行普通股 161,330 仟股，共計 1,690,738 仟元。前述減資案業於 106 年 1 月 18 日奉金管會申報生效在案；前述減資案及增資案業向經濟部商業司完成變更登記。

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。

本公司於上述減資案分別調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債及國內第四次無擔保轉換公司債之轉換價格由 12.68 元重設為 27.14 元及由 14.23 元重設為 30.45 元；本公司並於上述增資案分別調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債及國內第四次無擔保轉換公司債之轉換價格由 27.14 元重設為 25.42 元及由 30.45 元重設為 28.39 元。

2. 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 105 年及 104 年 12 月 31 日均 85,262 單位流通在外，共計表彰 852,710 股，佔本公司發行股數 0.03%。

上述海外存託憑證持有人享有與本公司普通股股東相同之權利義務，但其權利義務之行使，應依本國相關法令及存託契約約定事項辦理，其主要事項係海外存託憑證持有人應經由存託機構：

- (1) 行使其股份之表決權。
- (2) 出售該存託憑證表彰之原有價證券。
- (3) 受配股利及認購新股。

(二) 資本公積

105 及 104 年度各類資本公積餘額之調節如下：

	股票發行溢價	對子公司所有 權益變動數	認股權	合計
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 174,068	\$ -	\$4,725,220	\$4,899,288
公司債轉換為普通股	676,789	-	(161,501)	515,288
認列對子公司所有權益 變動數	-	35,153	-	35,153
受贈資產	50,308	-	-	50,308
104 年 12 月 31 日餘額	901,165	35,153	4,563,719	5,500,037
資本公積彌補虧損	(1,039,745)	(35,153)	-	(1,074,898)
賣回可轉換公司債	138,580	-	(138,580)	-
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$4,425,139</u>	<u>\$4,425,139</u>

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額（包括以超過面額發行普通股及公司債轉換溢價等）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。

對子公司所有權權益變動數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，此類資本公積僅得用以彌補虧損。

因認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

(三) 保留盈餘及股利政策

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司已於 105 年 6 月 22 日股東常會決議通過修正章程之盈餘分派政策，並於章程中另外訂定員工及董事酬勞之分派政策。

修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，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。修正前後章程之員工及董監事酬勞分派政策，參閱附註二八之(六)員工福利費用。

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。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司於 105 年 6 月 22 日股東常會及於 105 年 12 月 22 日股東臨時會分別決議通過 104 年度及 105 年前 3 季虧損撥補表，其用於彌補項目如下：

	105年6月22日	105年12月22日	合 計
法定盈餘公積	\$ 41,137	\$ -	\$ 41,137
特別盈餘公積	4,098,535	-	4,098,535
資本公積－發行股票溢價	901,165	138,580	1,039,745
資本公積－對子公司所有 權權益變動數	35,153	-	35,153
	<u>\$ 5,075,990</u>	<u>\$ 138,580</u>	<u>\$ 5,214,570</u>

本公司並於上述股東臨時會決議通過減資彌補虧損案，請參閱附註二六之(一)股本。

本公司股東常會於 104 年 6 月 18 日決議通過 103 年度盈餘分配案如下：

	金 額
法定盈餘公積	\$ 41,137
特別盈餘公積	<u>379,072</u>
	<u>\$420,209</u>

(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。

(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

	105年度	104年度
年初餘額	\$ 690,054	\$ 490,379
換算國外營運機構財務報表所產生之兌換差額	(272,341)	264,526
相關所得稅	<u>22,025</u>	(<u>64,851</u>)
年底餘額	<u>\$ 439,738</u>	<u>\$ 690,054</u>

2. 備供出售金融資產未實現損益

	105年度	104年度
年初餘額	(\$ 1,330,302)	(\$ 727,627)
備供出售金融資產未實現損益	(99,928)	(553,484)
處分備供出售金融資產累計損益重分類至損益	(5,580)	(9,327)
採用權益法之關聯企業及合資之備供出售金融資產未實現損益之份額	(<u>7,521</u>)	(<u>39,864</u>)
年底餘額	<u>(\$ 1,443,331)</u>	<u>(\$ 1,330,302)</u>

(六) 非控制權益

	105年度	104年度
年初餘額	\$ 692,622	\$ 997,493
歸屬於非控制權益之份額		
本年度淨利(損)	22,561	(66,735)
國外營運機構財務報表 換算之兌換差額	(32,783)	(19,511)
子公司現金增資	1,475	3,335
對子公司所有權權益變動(附 註三一)	(59,442)	(35,153)
確定福利之再衡量數	430	(1,384)
相關所得稅	(74)	193
獲配子公司宣告之現金股利	(155,122)	(185,616)
年底餘額	<u>\$ 469,667</u>	<u>\$ 692,622</u>

二七、收 入

	105年度	104年度
貨運收入	\$ 103,659,265	\$ 115,201,172
傭船收入	1,688,463	2,461,749
艙租收入	815,240	758,135
佣金收入	202,716	218,504
其他營業收入	<u>9,034,466</u>	<u>8,919,864</u>
	<u>\$ 115,400,150</u>	<u>\$ 127,559,424</u>

二八、本年度淨損

本年度淨損係包含以下項目：

(一) 其他收益及費損淨額

	105年度	104年度
處分及報廢不動產、廠房及設 備利益	\$ 254,081	\$ 290,484
賠償收入	<u>180,806</u>	<u>61,863</u>
	<u>\$ 434,887</u>	<u>\$ 352,347</u>

(二) 其他收入

	105年度	104年度
租金收入	\$ 133,923	\$ 114,177
利息收入		
銀行存款	119,138	214,475
短期票券	2,308	848
其 他	1,659	3,019
股利收入	21,117	50,915
	<u>\$ 278,145</u>	<u>\$ 383,434</u>

(三) 其他利益及損失

	105年度	104年度
處分備供出售及以成本衡量之金融資產損益	\$ 7,896	\$ 9,327
淨外幣兌換損益	369,280	(213,845)
透過損益按公允價值衡量之金融資產／負債損益	70,905	(165,423)
投資性不動產之公允價值調整利益	381,403	46,040
可轉換公司債賣回損失	(58,970)	-
其 他	80,704	137,565
	<u>\$ 851,218</u>	<u>(\$ 186,336)</u>

(四) 財務成本

	105年度	104年度
銀行借款利息	\$ 852,317	\$ 665,461
應付租賃款利息	380,529	396,392
其他金融負債利息	21,775	27,274
公司債利息	556,718	671,624
其他利息費用	178,718	59,089
	<u>1,990,057</u>	<u>1,819,840</u>
減：利息資本化之金額	-	(6,964)
	<u>\$ 1,990,057</u>	<u>\$ 1,812,876</u>

利息資本化相關資訊如下：

	105年度	104年度
利息資本化金額	\$ -	\$ 6,964
利息資本化利率	-	1.13%-1.35%

(五) 折舊及攤銷

	105年度	104年度
不動產、廠房及設備	\$ 6,425,913	\$ 6,330,124
無形資產	45,238	29,414
合 計	<u>\$ 6,471,151</u>	<u>\$ 6,359,538</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 6,300,875	\$ 6,203,823
營業費用	125,038	126,301
	<u>\$ 6,425,913</u>	<u>\$ 6,330,124</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 3,218	\$ 4,712
營業費用	42,020	24,702
	<u>\$ 45,238</u>	<u>\$ 29,414</u>

(六) 員工福利費用

	105年度	104年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 243,987	\$ 264,446
確定福利計畫（附註二 五）	158,803	165,966
離職福利	30,642	26,171
其他員工福利	6,566,741	6,699,380
員工福利費用合計	<u>\$ 7,000,173</u>	<u>\$ 7,155,963</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 2,860,702	\$ 2,966,241
營業費用	4,139,471	4,189,722
	<u>\$ 7,000,173</u>	<u>\$ 7,155,963</u>

1. 105 及 104 年度員工酬勞及董事酬勞

依 104 年 5 月修正後公司法及 105 年 6 月經股東會決議之修正章程，本公司係以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。本公司 105 年及 104 年度因無可供分配盈餘，故未估列員工酬勞及董事酬勞。

2. 103 年度員工紅利及董事酬勞

修正前之章程係規定以當年度稅後可分配盈餘分別以 1%~5% 及不高於 2% 分派員工紅利及董事酬勞，本公司於 103 年度因無可供分配盈餘，故未估列員工紅利及董事酬勞。

二九、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅費用（利益）主要組成項目：

	105年度	104年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 292,685	\$ 239,214
以前年度之調整	<u>2,049</u>	<u>2,589</u>
	294,734	241,803
遞延所得稅		
本年度產生者	(1,100,809)	(395,839)
認列於損益之所得稅利益	<u>(\$ 806,075)</u>	<u>(\$ 154,036)</u>

會計所得與所得稅利益之調節如下：

	105年度	104年度
稅前淨損	<u>(\$ 15,695,574)</u>	<u>(\$ 7,942,527)</u>
按法定稅率計算之所得稅利益	(\$ 2,736,443)	(\$ 1,536,096)
稅上不可減除之費損	8,077	10,156
免稅所得	314,655	298,937
未認列之虧損扣抵及可減除暫時性差異	1,232,492	846,024
境外繳納稅額	86,996	99,872
未分配盈餘加徵	581	-
土地增值稅	61,104	62,559
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	2,049	2,589
其他	<u>224,414</u>	<u>61,923</u>
認列於損益之所得稅利益	<u>(\$ 806,075)</u>	<u>(\$ 154,036)</u>

合併公司中適用中華民國所得稅之個體所適用之稅率為 17%；美國地區為約 40%；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	105年度	104年度
<u>遞延所得稅</u>		
本年度產生者		
國外營運機構換算	(\$ 22,025)	\$ 64,851
確定福利之精算損益	<u>48,696</u>	(<u>75,279</u>)
	<u>\$ 26,671</u>	(<u>\$ 10,428</u>)

(三) 本期所得稅資產與負債

	105年12月31日	104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)	<u>\$ 104,695</u>	<u>\$ 151,158</u>
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ 191,052</u>	<u>\$ 149,392</u>

(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：

105 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
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>					
虧損扣抵	\$ 2,241,809	\$ 956,510	\$ -	\$ -	\$ 3,198,319
暫時性差異					
未實現油料跌價損失	27,537	20,943	-	-	48,480
採權益法認列之投資損失	13,367	15,979	-	-	29,346
確定福利退休計畫	339,139	13,231	(48,696)	-	303,674
在航未實現損失	97,626	(62,647)	-	-	34,979
應付休假給付	20,649	129	-	-	20,778
其 他	<u>73,696</u>	(<u>10,900</u>)	-	-	<u>62,796</u>
合 計	<u>\$ 2,813,823</u>	<u>\$ 933,245</u>	(<u>\$ 48,696</u>)	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,698,372</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>					
暫時性差異					
採權益法認列之投資利益	\$ 1,018,838	(\$ 107,101)	\$ -	\$ -	\$ 911,737
土地增值稅	752,582	(59,242)	-	-	693,340
投資性不動產	11,483	(2,065)	-	-	9,418
不動產、廠房及設備	58,642	(5,827)	-	-	52,815
國外營運機構兌換差額	64,851	-	(22,025)	-	42,826
售後租回	36,131	(36,131)	-	-	-
其 他	<u>96,627</u>	<u>42,802</u>	-	(<u>71,402</u>)	<u>68,027</u>
合 計	<u>\$ 2,039,154</u>	(<u>\$ 167,564</u>)	(<u>\$ 22,025</u>)	(<u>\$ 71,402</u>)	<u>\$ 1,778,163</u>

104 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
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>					
虧損扣抵	\$ 2,261,055	(\$ 19,246)	\$ -	\$ -	\$ 2,241,809
暫時性差異					
未實現油料跌價損失	31,559	(4,022)	-	-	27,537
採權益法認列之投資					
損失	4,636	8,731	-	-	13,367
確定福利退休計畫	249,070	14,790	75,279	-	339,139
在航未實現損失	24,114	73,512	-	-	97,626
應付休假給付	17,366	3,283	-	-	20,649
其 他	67,715	5,981	-	-	73,696
合 計	<u>\$ 2,655,515</u>	<u>\$ 83,029</u>	<u>\$ 75,279</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,813,823</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>					
暫時性差異					
採權益法認列之投資					
利益	\$ 1,321,000	(\$ 302,162)	\$ -	\$ -	\$ 1,018,838
土地增值稅準備	690,023	62,559	-	-	752,582
投資性不動產	11,913	(430)	-	-	11,483
不動產、廠房及設備	78,063	(19,421)	-	-	58,642
國外營運機構兌換差					
額	-	-	64,851	-	64,851
售後租回	152,646	(116,515)	-	-	36,131
其 他	73,896	63,159	-	(40,428)	96,627
合 計	<u>\$ 2,327,541</u>	<u>(\$ 312,810)</u>	<u>\$ 64,851</u>	<u>(\$ 40,428)</u>	<u>\$ 2,039,154</u>

(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

	105年12月31日	104年12月31日
<u>虧損扣抵</u>		
108 年度到期	\$ 771,391	\$ 854,623
110 年度到期	9,246,501	9,246,501
111 年度到期	2,701,422	1,687,905
112 年度到期	6,678,942	377,718
113 年度到期	381,489	381,489
114 年度到期	528,292	531,028
115 年度到期	514,030	-
	<u>\$ 20,822,067</u>	<u>\$ 13,079,264</u>
 可減除暫時性差異	 <u>\$ 81,616</u>	 <u>\$ 60,436</u>

(六) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 105 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
\$ 771,391	108年
9,246,501	110年
2,701,422	111年
8,071,846	112年
381,489	113年
4,983,378	114年
13,479,683	115年
<u>\$ 39,635,710</u>	

(七) 兩稅合一相關資訊

合併公司稅額扣抵比率及可扣抵稅額帳戶餘額，明細如下：

	可扣抵稅額帳戶餘額		稅額扣抵比率	
	105年12月31日	104年12月31日	105年度 (預計)	104年度 (實際)
陽明海運公司	<u>\$ 570,328</u>	<u>\$ 546,718</u>	-	-
光明海運公司	<u>\$ 11,924</u>	<u>\$ 11,924</u>	-	-
鴻明裝卸公司	<u>\$ 5,566</u>	<u>\$ 5,469</u>	20.73%	20.65%
駿明運輸公司	<u>\$ 4,466</u>	<u>\$ 3,447</u>	20.48%	20.52%
好好物流公司	<u>\$ 31,978</u>	<u>\$ 31,605</u>	-	-
慶明投資公司	<u>\$ 13,044</u>	<u>\$ 11,585</u>	-	-

本公司、好好物流公司及慶明投資公司截至 105 年底止無可供分配之盈餘，是以股東可扣抵稅額將累積至盈餘分配年度時，再用以計算股東可獲配之稅額扣抵比率。

(八) 105 年及 104 年 12 月 31 日合併公司已無屬於 87 年 6 月 30 日（含）以前未分配盈餘。

(九) 所得稅核定情形

公 司	核 定 年 度
陽明海運公司	103年度
光明海運公司	103年度
鴻明裝卸公司	103年度
駿明運輸公司	103年度
好好物流公司	103年度
慶明投資公司	103年度

三十、每股淨損

單位：每股元

	105年度	104年度
基本每股淨損	(\$ 9.22)	(\$ 4.80)
稀釋每股淨損	(\$ 9.22)	(\$ 4.80)

計算每股虧損時，減資彌補虧損之影響業已追溯調整，減資基準日訂於 106 年 2 月 20 日，該減資基準日於報導期間後但在財務報表通過發布日前發生，故所表達之當年度及以前年度之每股淨損係以新股數為基礎，請參閱附註二六。因追溯調整，104 年度基本及稀釋每股淨損變動如下：

	追溯調整前	追溯調整後
基本每股淨損	(\$ 2.24)	(\$ 4.80)
稀釋每股淨損	(\$ 2.24)	(\$ 4.80)

用以計算每股淨損之淨損及普通股加權平均股數如下：

本年度淨損

	105年度	104年度
用以計算基本每股淨損之淨損	(\$ 14,912,060)	(\$ 7,721,756)
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債稅後利息	-	-
用以計算稀釋每股淨損之淨損	(\$ 14,912,060)	(\$ 7,721,756)

股 數

單位：仟股

	105年度	104年度
流通在外股數	1,403,941	1,395,827
強制轉換公司債尚未執行		
可轉換股數	213,707	213,707
用以計算基本每股淨損之普通		
股加權平均股數	1,617,648	1,609,534
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債	-	-
用以計算稀釋每股淨損之普通		
股加權平均股數	1,617,648	1,609,534

105 及 104 年度計算每股淨損時，以國內無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。

三一、與非控制權益之權益交易

(一) 合併公司於 105 年 1 月及 3 月分別取得陽明（英屬維京群島）船務公司、陽明海運（香港）有限公司及 YES MLC GmbH 49%、49% 及 20% 之持股，致持股比例分別由 51% 增加至 100%、51% 增加至 100% 及 80% 增加至 100%。

	陽明（英屬維京群島）船務公司	陽明海運（香港）有限公司	Y MLC	E GmbH	S 合 計
給付之現金對價	(\$ 247,756)	\$ -	(\$ 3,055)		(\$ 250,811)
子公司淨資產帳面金額 按相對權益變動計算 應（轉入）轉出非控制權益之金額	153,706	(89,342)	(4,922)		59,442
權益交易差額	(\$ 94,050)	(\$ 89,342)	(\$ 7,977)		(\$ 191,369)
權益交易差額調整科目					
未分配盈餘	(\$ 94,050)	(\$ 89,342)	(\$ 7,977)		(\$ 191,369)

(二) 合併公司於 104 年 8 月未按持股比例認購子公司光明海運現金增資股權，持股比例由 86.57% 上升至 93.07%。

	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	\$ 35,153
權益交易差額調整科目	
資本公積一對子公司所有權益 權益變動數	\$ 35,153

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。

三二、營業租賃協議

(一) 合併公司為承租人

合併公司與其他公司簽訂辦公室、船舶、貨櫃、碼頭及貨櫃場等營業租賃合約，租金按月或季支付，租期陸續於 125 年 9 月前到期。105 及 104 年度之租金費用分別為 21,475,391 仟元及 19,531,442 仟元。截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，合併公司因營業租賃合

約所支付之存出保證金分別為 357,302 仟元及 365,203 仟元。不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
不超過 1 年	\$ 21,432,912	\$ 20,536,372
1~5 年	65,052,423	68,867,255
超過 5 年	35,609,718	28,765,996
	<u>\$ 122,095,053</u>	<u>\$ 118,169,623</u>

因不可取消營業租賃所認列之負債請參閱附註二三。

(二) 合併公司為出租人

1. 船 舶

合併公司與其他公司簽訂船舶之營業租賃合約。截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
不超過 1 年	\$ 516,084	\$ 544,729
1~5 年	-	-
超過 5 年	-	-
	<u>\$ 516,084</u>	<u>\$ 544,729</u>

2. 投資性不動產

合併公司與其他公司簽訂土地及房屋之營業租賃合約，請參閱附註十五。

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、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：

	105年12月31日	104年12月31日
負債 (1)	\$ 119,764,921	\$ 123,155,664
現金及約當現金	(11,937,376)	(23,749,249)
淨負債	\$ 107,827,545	\$ 99,406,415
權益 (2)	\$ 16,278,505	\$ 31,731,332
淨負債對權益比率	662.39%	313.28%

(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、保留盈餘、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

105 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
金融負債						
以攤銷後成本衡量之金融負債：						
－國內私募有擔保到期強制轉換公司債（註）	\$ 604,602	\$ -	\$ -	\$ 499,960	\$ 499,960	
－國內私募無擔保普通公司債	10,434,733	-	10,587,047	-	10,587,047	
－國內有擔保公司債	3,971,254	-	4,010,859	-	4,010,859	
－國內無擔保公司債	5,000,000	-	5,005,769	-	5,005,769	
－國內無擔保轉換公司債	145,589	-	140,494	-	140,494	
－應付租賃款	5,092,189	-	5,689,379	-	5,689,379	
合計	\$ 25,248,367	\$ -	\$ 25,433,548	\$ 499,960	\$ 25,933,508	

104 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
金融負債						
以攤銷後成本衡量之金融負債：						
－國內私募有擔保到期強制轉換公司債（註）	\$ 801,869	\$ -	\$ -	\$ 656,560	\$ 656,560	
－國內私募無擔保普通公司債	13,742,276	-	13,960,399	-	13,960,399	
－國內有擔保公司債	7,192,663	-	7,198,126	-	7,198,126	
－國內無擔保公司債	5,000,000	-	5,008,948	-	5,008,948	
－國內無擔保轉換公司債	1,877,307	-	1,871,676	-	1,871,676	
－應付租賃款	5,568,827	-	5,153,694	-	5,153,694	
合計	\$ 34,182,942	\$ -	\$ 33,192,843	\$ 656,560	\$ 33,849,403	

（註）包含其他金融負債－公司債發行成本。

上述第 2 等級及第 3 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。其中第 3 等級公允價值衡量所採用之重大不可觀察輸入值為反映本公司股價之波動度。

(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

105 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				
衍生性工具	\$ -	\$ -	\$ 2,905	\$ 2,905
開放型基金	542,845	-	-	542,845
封閉型基金	58,016	-	-	58,016
國內上市(櫃)股票	83,364	-	-	83,364
合 計	<u>\$ 684,225</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,905</u>	<u>\$ 687,130</u>
備供出售金融資產				
國內上市(櫃)股票	\$ 870,326	\$ -	\$ -	\$ 870,326
開放型基金	1,148	-	-	1,148
合 計	<u>\$ 871,474</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 871,474</u>

104 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				
保本型商品	\$ -	\$ 98,545	\$ -	\$ 98,545
開放型基金	692,694	-	-	692,694
封閉型基金	8,551	-	-	8,551
國內上市(櫃)股票	46,965	-	-	46,965
國外上市(櫃)股票	291	-	-	291
合 計	<u>\$ 748,501</u>	<u>\$ 98,545</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 847,046</u>
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
衍生性工具	\$ -	\$ -	\$ 89,105	\$ 89,105
備供出售金融資產				
國內上市(櫃)股票	\$ 976,473	\$ -	\$ -	\$ 976,473
開放型基金	2,356	-	-	2,356
合 計	<u>\$ 978,829</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 978,829</u>

105 及 104 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

105 年度

透過損益按公允價值衡量之金融資產

	持 有 供 交 易		
	遠期外匯合約 及外匯選擇權	油料交換及油 料交換選擇權	合 計
年初餘額	\$	\$	\$
總利益或損失			
認列於損益（其他 利益及損失）			
— 已實現	(2,906)	26,639	23,733
— 未實現	-	2,905	2,905
重 分 類	-	-	-
購 買	-	-	-
處分／結清	2,906	(26,639)	(23,733)
自第3等級轉出	-	-	-
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,905</u>	<u>\$ 2,905</u>

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	持 有 供 交 易		
	油料交換及油 料交換選擇權	債券賣回權	合 計
年初餘額	\$ 82,830	\$ 6,275	\$ 89,105
總利益或損失			
認列於損益（其他 利益及損失）			
— 已實現	(31,031)	-	(31,031)
— 未實現	-	(6,275)	(6,275)
重 分 類	-	-	-
購買／發行	-	-	-
處分／結清	(51,799)	-	(51,799)
自第3等級轉出	-	-	-
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

104 年度

透過損益按公允價值衡量之金融資產

	持 有 供 交 易		
	遠期外匯合約 及外匯選擇權	油料交換及油 料交換選擇權	合 計
年初餘額	\$ -	\$ 78,486	\$ 78,486
總利益或損失			
認列於損益（其他 利益及損失）			
— 已實現	17,247	28,619	45,866
— 未實現	-	-	-
重 分 類	-	-	-
購 買	-	-	-
處分／結清	(17,247)	(107,105)	(124,352)
自第 3 等級轉出	-	-	-
年底餘額	\$ -	\$ -	\$ -

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	持 有 供 交 易		
	油料交換及油 料交換選擇權	債券賣回權	合 計
年初餘額	\$ 77,844	\$ 814	\$ 78,658
總利益或損失			
認列於損益（其他 利益及損失）			
— 已實現	148,260	-	148,260
— 未實現	82,830	5,850	88,680
重 分 類	-	-	-
購買／發行	-	-	-
處分／結清	(226,104)	(389)	(226,493)
自第 3 等級轉出	-	-	-
年底餘額	\$ 82,830	\$ 6,275	\$ 89,105

3. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金 融 工 具 類 別	評 價 技 術 及 輸 入 值
指定透過損益按公允價值 衡量—保本型商品	收益法：按交易日至期末連結標的落入合約計 息區間之日曆日總數估計未來現金流量。

4. 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，該等債券賣回權公允價值將會下降。

(三) 金融工具之種類

	105年12月31日	104年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	\$ 687,130	\$ 748,501
指定為透過損益按公允價值衡量		
放款及應收款（註1）	24,502,122	35,505,619
備供出售金融資產（註2）	1,363,556	1,473,426
<u>金融負債</u>		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	-	89,105
以攤銷後成本衡量（註3）	106,778,234	109,405,447

註1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據及應收帳款（含關係人）及其他金融資產等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係包含分類為備供出售及以成本衡量金融資產餘額。

註3：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、應付設備款、應付公司債、長期借款及其他金融負債等以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、結構式商品、應收帳款、其他金融資產、應付帳款、其他應付款、應付公司債、借款及其他金融負債等。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，包括以遠期外匯合約規避匯率風險。

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遠期外匯、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。

敏感度分析

貨幣性資產負債之匯率曝險主要受到美元兌台幣、英鎊兌美元、人民幣兌台幣、歐元兌台幣及日幣兌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、日幣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(i)	105年度	104年度
美 元	(\$ 74,624)	(\$ 96,696)
人 民 幣	(5,211)	663
英 鎊	2,888	5,756
歐 元	(5,224)	(3,184)
日 幣	(252)	(2,015)
港 幣	(4,016)	2,297

(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。

本年度匯率敏感度之變動，主係人民幣及港幣計價之金融資產及銀行存款等貨幣性資產減少數，大於該貨幣計價之應付款項增加數，使淨資產部位下降；及以英鎊計價之金融資產大於以該貨幣計價之應付款項，使淨資產部位較多；而本年度以美元、日幣及歐元計價之淨負債部位，則因美元、日幣及歐元計價之負債上升而增加。

(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：

	105年12月31日	104年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	\$ 3,176,122	\$ 8,167,231
－金融負債	33,327,047	39,132,729
具現金流量利率風險		
－金融資產	11,843,673	18,758,993
－金融負債	59,878,043	57,958,559

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 105 年度之稅前淨利將減少／增加 48,034 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 104 年度之稅前淨利將減少／增加 39,200 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。

合併公司於本年度對利率之敏感度相較於前一年無重大變動。

(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%，105 及 104 年度稅前損益將因持有供交易投資之公允價值變動分別增加／減少 4,168 仟元及 2,363 仟元。其他綜合損益將因其他備供出售金融資產公允價值之變動分別增加／減少 43,516 仟元及 48,824 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，105 及 104 年度稅前損益將因持有供交易投資之公允價值變動分別增加／減少 30,043 仟元及 35,062 仟元。其他綜合損益將因其他備供出售金融資產公允價值之變動分別增加／減少 57 仟元及 118 仟元。

下列敏感度分析係依資產負債表日之商品價格暴險進行分析：

若油料價格上漲／下跌 USD 1 元，105 及 104 年度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交換及油料交換選擇權）之公允價值變動分別增加／減少 290 仟元（USD9 仟元）及 1,477 仟元（USD45 仟元）。

合併公司之敏感度下降，主因為對備供出售投資及持有供交易投資部位減少。

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所產生之或有負債金額。

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同條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至105年及104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6,341,920仟元及8,251,460仟元。

(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。

105 年 12 月 31 日

	1年以下	1至5年	5年以上
無附息負債	\$18,024,617	\$ 61,335	\$ -
應付租賃款	758,040	2,541,577	4,188,588
其他金融負債（註）	206,845	1,125,875	2,294,030
浮動利率工具	11,884,682	43,729,206	5,503,183
固定利率工具	13,214,892	14,811,610	321,173
財務保證負債	741,394	-	-
	<u>\$44,830,470</u>	<u>\$62,269,603</u>	<u>\$12,306,974</u>

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 203,171 仟元、1,118,014 仟元及 1,742,956 仟元。

104 年 12 月 31 日

	1年以下	1至5年	5年以上
無附息負債	\$18,468,196	\$ 128,335	\$ -
應付租賃款	771,865	2,723,047	4,899,533
其他金融負債（註）	261,522	988,875	3,410,504
浮動利率工具	6,899,128	42,568,710	6,093,390
固定利率工具	14,125,662	20,867,477	-
財務保證負債	965,654	-	-
	<u>\$41,492,027</u>	<u>\$67,276,444</u>	<u>\$14,403,427</u>

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 238,687 仟元、1,245,380 仟元及 2,567,989 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

105 年及 104 年 12 月 31 日，本公司承作之衍生金融工具皆為 1 年內到期。

(四) 重分類資訊

合併公司於 97 年 7 月 1 日將金融資產重分類，重分類日之公允價值如下：

	重 分 類 前	重 分 類 後
透過損益按公允價值衡量之		
金融資產—持有供交易	\$ 2,377,600	\$ 1,118,330
備供出售金融資產	<u>611,000</u>	<u>1,870,270</u>
	<u>\$ 2,988,600</u>	<u>\$ 2,988,600</u>

97 年第 3 季國際經濟情勢動盪，全球金融市場因信心危機造成金融商品價值崩跌，合併公司因不擬於短期內出售上表所列之持有供交易金融資產，故將該類金融資產予以適當重分類至備供出售金融資產。

經重分類且尚未除列之金融資產之帳面金額及公允價值如下：

	105年12月31日		104年12月31日	
	帳 面 金 額	公 允 價 值	帳 面 金 額	公 允 價 值
備供出售金融資產	\$ 1,148	\$ 1,148	\$ 2,356	\$ 2,356

截至資產負債表日止，經重分類且尚未除列之金融資產於 105 及 104 年度分別認列為損益之資訊，以及假設金融資產未重分類而須認列損益之擬制性資訊如下：

	105年度		104年度	
	依原類別衡量 而須認列之 認列利益 (損失)金額	擬制性利益 (損失)	依原類別衡量 而須認列之 認列利益 (損失)金額	擬制性利益 (損失)
備供出售金融資產	\$ -	\$ 152	\$ -	(\$ 280)

三五、關係人交易

本公司董事大部分係由大股東交通部指派，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）以及台灣國際造船股份有限公司簽訂之造船合約（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) 營業交易

關 係 人 名 稱	105年度	104年度
營業收入		
政府關係個體	\$ 340,355	\$ 340,008
關聯企業	286,720	279,061
對子公司具重大影響力 之投資者	<u>3,536</u>	<u>2,971</u>
	<u>\$ 630,611</u>	<u>\$ 622,040</u>
營業成本		
關聯企業	\$ 4,267,181	\$ 4,875,510
政府關係個體	565,724	630,306
對子公司具重大影響力 之投資者	<u>451,257</u>	<u>433,372</u>
	<u>\$ 5,284,162</u>	<u>\$ 5,939,188</u>
營業費用		
政府關係個體	\$ 55,225	\$ 53,664
其他關係人（註）	26,772	33,793
對子公司具重大影響力 之投資者	<u>9,869</u>	<u>10,205</u>
關聯企業	<u>47,550</u>	<u>6</u>
	<u>\$ 139,416</u>	<u>\$ 97,668</u>

合併公司與關係人之交易，係按約定條件。

註：其他關係人係合併公司之法人董事。

(二) 銀行存款

資產負債表日之銀行存款（含帳列其他金融資產之 3 個月以上定存及質抵押定存單）餘額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
政府關係個體	<u>\$ 2,938,987</u>	<u>\$ 7,688,123</u>

(三) 應收付關係人款項

	105年12月31日	104年12月31日
應收帳款		
關聯企業	\$ 288,379	\$ 298,512
政府關係個體	6,995	21,423
對子公司具重大影響力 之投資者	4	-
	<u>\$ 295,378</u>	<u>\$ 319,935</u>
其他應收款－關係人(帳列其 他流動資產)		
關聯企業	\$ 203,402	\$ 207,133
政府關係個體	7,034	10,752
對子公司具重大影響力 之投資者	-	2,418
	<u>\$ 210,436</u>	<u>\$ 220,303</u>
應付帳款－關係人		
關聯企業	\$ 695,496	\$ 1,002,284
對子公司具重大影響力 之投資者	133,018	121,506
政府關係個體	67,385	42,014
	<u>\$ 895,899</u>	<u>\$ 1,165,804</u>
其他應付款－關係人(帳列其 他應付款)		
政府關係個體	\$ 48,439	\$ 37,098
關聯企業	101,827	72,218
	<u>\$ 150,266</u>	<u>\$ 109,316</u>

(四) 預付款項

	105年12月31日	104年12月31日
預付代理處款項		
關聯企業	<u>\$ 65,600</u>	<u>\$ 245,197</u>
預付款項		
政府關係個體	<u>\$ 31,572</u>	<u>\$ 31,572</u>

(五) 應付公司債

	105年12月31日	104年12月31日
政府關係個體	\$ 8,550,000	\$ 8,999,000
具重大影響力之投資者	450,000	450,000
關聯企業	25,000	25,000
	<u>\$ 9,025,000</u>	<u>\$ 9,474,000</u>

註：係私募及普通公司債之原始應募投資金額。

(六) 其他

關 係 人 名 稱	105年度	104年度
租金收入		
其他關係人（註）	<u>\$ 3,429</u>	<u>\$ 3,429</u>
利息收入		
政府關係個體	\$ 8,516	\$ 16,622
關聯企業	<u>1,646</u>	<u>2,773</u>
	<u>\$ 10,162</u>	<u>\$ 19,395</u>
股利收入		
政府關係個體	<u>\$ 15,567</u>	<u>\$ 45,993</u>
財務成本		
政府關係個體	\$616,652	\$520,810
具重大影響力之投資者	2,099	3,233
關聯企業	<u>402</u>	<u>537</u>
	<u>\$619,153</u>	<u>\$524,580</u>

註：其他關係人係合併公司捐贈金額達其實收基金總額之財團法人。

合併公司與關係人之交易，係按約定條件。

(七) 財產交易

合併公司與政府關係個體之財產交易，104 年度之金額為 5,597,770 仟元，帳列不動產、廠房及設備及預付設備款。

(八) 主要管理階層薪酬

	105年度	104年度
短期員工福利	\$ 30,713	\$ 37,846
退職後福利	<u>8,591</u>	<u>3,147</u>
	<u>\$ 39,304</u>	<u>\$ 40,993</u>

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

除附註十七揭露者外，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：

	105年12月31日	104年12月31日
不動產、廠房及設備淨額	\$ 62,868,343	\$ 58,643,240
存出保證金	-	1,136,657
銀行信用狀擔保金（帳列其他金融資產）	3,574,945	4,604,493
受限制銀行存款（帳列其他金融資產）	155,985	76,906
投資性不動產淨額	3,690,939	-
	<u>\$ 70,290,212</u>	<u>\$ 64,461,296</u>

三七、重大或有事項及未認列之合約承諾

除附表二、附註十九及三二所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項：

- (一) 100 年 8 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 6 年。
- (二) 合併公司已簽約尚未支付之建造散裝輪價款，截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，金額分別為 1,903,073 仟元及 2,755,094 仟元。
- (三) 合併公司於 102 及 104 年度分別與其他公司簽訂之船舶租賃合約將陸續於 104 及 107 年開始起租，租期為 10~12 年，截至 105 年及 104 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 1,076,000 仟美元至 1,289,000 仟美元及 1,584,000 仟美元至 1,894,000 仟美元。
- (四) 截至 105 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為 354,155 仟元。

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：

105年12月31日				
外幣資產	幣	匯率	原幣：功能性貨幣	帳面金額
<u>貨幣性項目</u>				
美元	\$	141,899	32.2500 (美元：新台幣)	\$ 4,576,232
英鎊		90,223	1.2292 (英鎊：美元)	3,576,594
人民幣		74,644	4.6406 (人民幣：新台幣)	346,397
美元		49,306	3.5252 (美元：土耳其里拉)	1,590,116
歐元		9,578	33.9173 (歐元：新台幣)	324,846
英鎊		2,531	39.6417 (英鎊：新台幣)	100,335
港幣		2,753	4.1587 (港幣：新台幣)	11,449
日幣		704,504	0.2756 (日幣：新台幣)	194,157
美元		1,345	6.9495 (美元：人民幣)	43,372
加幣		3,310	23.9093 (加幣：新台幣)	79,130
<u>非貨幣性項目</u>				
採權益法之關聯企業及合資				
美元		39,285	32.2500 (美元：新台幣)	1,266,930
澳幣		1,552	23.2877 (澳幣：新台幣)	36,142
阿拉伯幣		9,387	8.7804 (阿拉伯幣：新台幣)	82,419
盧比		27,286	0.4751 (盧比：新台幣)	12,964
英鎊		91	39.6417 (英鎊：新台幣)	3,625
人民幣		106,271	4.6406 (人民幣：新台幣)	493,163
越南盾		3,455,000	0.0014 (越南盾：新台幣)	4,837
埃及鎊		9,171	1.7434 (埃及鎊：新台幣)	15,988
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
英鎊		2	39.6417 (英鎊：新台幣)	70
美元		1,194	32.2500 (美元：新台幣)	38,507
<u>外幣負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美元		404,026	32.2500 (美元：新台幣)	13,029,832
英鎊		82,972	1.2292 (英鎊：美元)	3,289,137
人民幣		186,925	4.6406 (人民幣：新台幣)	867,449
歐元		24,980	33.9173 (歐元：新台幣)	847,258
美元		19,915	3.5252 (美元：土耳其里拉)	642,262
日幣		796,111	0.2756 (日幣：新台幣)	219,403
英鎊		2,498	39.6417 (英鎊：新台幣)	99,016
港幣		99,311	4.1587 (港幣：新台幣)	413,006
加幣		9,612	23.9093 (加幣：新台幣)	229,817

104年12月31日

外 幣 資 產	外 幣	匯 率	原 幣：功能性貨幣	帳 面 金 額
<u>貨幣性項目</u>				
美 元	\$	417,762	32.8300 (美元：新台幣)	\$13,715,143
英 鎊		96,018	1.4842 (英鎊：美元)	4,678,601
人 民 幣		225,235	5.0557 (人民幣：新台幣)	1,138,731
美 元		34,296	2.9188 (美元：土耳其里拉)	1,125,932
歐 元		16,352	35.8520 (歐元：新台幣)	586,236
英 鎊		5,012	48.7263 (英鎊：新台幣)	244,216
港 幣		54,217	4.2360 (港幣：新台幣)	229,666
日 幣		744,849	0.2727 (日幣：新台幣)	203,126
美 元		5,503	0.9157 (美元：歐元)	180,677
<u>非貨幣性項目</u>				
採權益法之關聯企				
業及合資				
美 元		44,466	32.8300 (美元：新台幣)	1,459,820
澳 幣		1,362	24.0283 (澳幣：新台幣)	32,719
阿拉伯幣		10,082	8.9382 (阿拉伯幣：新台幣)	90,113
盧 比		20,919	0.4961 (盧比：新台幣)	10,378
英 鎊		120	48.7263 (英鎊：新台幣)	5,823
人 民 幣		121,285	5.0557 (人民幣：新台幣)	613,182
越 南 盾		2,337,333	0.0015 (越南盾：新台幣)	3,506
埃 及 鎊		10,304	4.1931 (埃及鎊：新台幣)	43,207
透過損益按公允價				
值衡量之金融資				
產				
英 鎊		1,476	48.7263 (英鎊：新台幣)	71,897
泰 銖		318	0.9109 (泰銖：新台幣)	291
<u>外 幣 負 債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美 元		738,671	32.8300 (美元：新台幣)	24,250,579
英 鎊		87,877	1.4842 (英鎊：美元)	4,281,898
人 民 幣		212,112	5.0557 (人民幣：新台幣)	1,072,383
歐 元		25,233	35.8520 (歐元：新台幣)	904,653
美 元		13,425	2.9188 (美元：土耳其里拉)	440,744
日 幣		1,483,805	0.2727 (日幣：新台幣)	404,645
韓 圓		6,364,225	0.0279 (韓圓：新台幣)	177,632
英 鎊		1,340	48.7263 (英鎊：新台幣)	65,312

合併公司於 105 及 104 年度外幣兌換損益（含已實現及未實現）分別為 369,280 仟元及（213,845）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：附表五。
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：附表六。
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：附表七。
11. 被投資公司資訊：附表八。

(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：附表九。
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。

四十、部門資訊

(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：

	105年度					合 併
	貨櫃運輸部門	散裝運輸部門	碼頭部門	其他部門	調整及沖銷	
營 收						
來自母子公司以外之收入	\$108,724,772	\$ 1,280,100	\$ 1,067,035	\$ 4,328,243	\$ -	\$115,400,150
來自母子公司內其他部門之收入	576,229	-	998,690	1,197,233	(2,772,152)	-
收入合計	<u>\$109,301,001</u>	<u>\$ 1,280,100</u>	<u>\$ 2,065,725</u>	<u>\$ 5,525,476</u>	<u>(\$ 2,772,152)</u>	<u>\$115,400,150</u>
部門損益	(<u>\$ 12,302,634</u>)	(<u>\$ 2,619,214</u>)	(<u>\$ 9,877</u>)	<u>\$ 74,093</u>	<u>\$ 50,124</u>	(<u>\$ 14,807,508</u>)
總部管理成本						(348,808)
其他收益及費損						434,887
其他利益及損失						851,218
採用權益法之關聯企業及合資損益份額						(113,451)
其他收入						278,145
財務成本						(1,990,057)
稅前損失						(<u>\$ 15,695,574</u>)

	104年度					合 併
	貨櫃運輸部門	散裝運輸部門	碼頭部門	其他部門	調整及沖銷	
營 收						
來自母子公司以外之收入	\$119,858,488	\$ 2,026,163	\$ 1,074,769	\$ 4,612,021	(\$ 12,017)	\$127,559,424
來自母子公司內其他部門之收入	704,048	-	957,757	1,213,326	(2,875,131)	-
收入合計	<u>\$120,562,536</u>	<u>\$ 2,026,163</u>	<u>\$ 2,032,526</u>	<u>\$ 5,825,347</u>	<u>(\$ 2,887,148)</u>	<u>\$127,559,424</u>
部門損益	(<u>\$ 4,382,309</u>)	(<u>\$ 2,229,824</u>)	<u>\$ 87,503</u>	<u>\$ 79,891</u>	<u>(\$ 1,993)</u>	(<u>\$ 6,446,732</u>)
總部管理成本						(366,409)
其他收益及費損						352,347
其他利益及損失						(186,336)
採用權益法之關聯企業及合資損益份額						134,045
其他收入						383,434
財務成本						(1,812,876)
稅前損失						(<u>\$ 7,942,527</u>)

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、採用權益法之關聯企業及合資損益份額、其他收入、財務成本、其他利益及損失以及所得稅費用。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
	105年度	105年12月31日
本國	\$ 6,998,168	\$ 9,023,972
美洲	48,841,538	23,252
歐洲	30,207,211	53,994
亞洲	29,344,053	490,324
其他	9,180	170,228
	<u>\$115,400,150</u>	9,761,770
貨櫃		12,615,812
船舶及在建船舶		70,913,153
		<u>\$ 93,290,735</u>

	來自外部客戶 之收入	非流動資產
	104年度	104年12月31日
本國	\$ 7,187,378	\$ 10,492,882
美洲	56,084,073	29,316
歐洲	30,755,986	84,347
亞洲	33,515,296	520,960
其他	16,691	138,991
	<u>\$127,559,424</u>	11,266,496
貨櫃		14,095,323
船舶及在建船舶		74,851,620
		<u>\$100,213,439</u>

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、退職後福利資產及保險合約產生之資產。

(四) 主要客戶資訊

105 及 104 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。

單位：除另予註明者外，
為新台幣千元

陽明海運股份有限公司及子公司
資金貸與他人
民國 105 年度

附表一

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否關係人	本年為人	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	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列帳項	備抵金額	擔保名稱	依擔保價值	品類	對各資金貸與對象之金額	資金貸與總額
0	陽明海運股份有限公司	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	\$	2,500,000	\$	960,310	1.9962%	1	\$ 1,818,134	償還銀行借款	\$	-	-	\$	-	\$ 6,323,535	\$ 7,904,419
1	陽明（新加坡）私人有限公司	全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	(USD)	3,500,000	3,000,000	1,476,360	1.9962%	1	4,224,590	充實營運資金	-	-	-	-	-	6,323,535	7,904,419
		陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	(USD)	5,000 (千元)	161,250	161,250	1.6283%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	213,965	641,896
		陽明（蘇門答臘）有限公司	其他應收款	是	(USD)	291,555	112,875	112,875	2.1451%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	1,069,827	1,069,827
		陽明（蘇門答臘）有限公司	其他應收款	是	(USD)	7,180 (千元)	322,500	322,500	1.7498%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	1,069,827	1,069,827
		全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	(USD)	10,000 (千元)	19,350	19,350	2.1996%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	1,069,827	1,069,827
2	陽明海運（蘇門答臘）有限公司	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	(USD)	64,500	64,500	64,500	1.6283%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	365,261	1,095,784
3	陽明海運股份有限公司	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	(USD)	258,000	80,612	80,612	-	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	80,612	241,856
4	好得國際物流股份有限公司	好得國際物流（德國）有限公司	其他應收款	是	(EUR)	37,864	37,864	37,864	1.5400%~1.8500%	1	346,352	充實營運資金	-	-	-	-	-	455,049	568,811
		好得國際物流（上海）有限公司	其他應收款	是	(USD)	282,375	282,375	137,123	3.0000%	1	81,183	充實營運資金	-	-	-	-	-	455,049	568,811
		Yes Logistics Benelux B.V.	其他應收款	是	(EUR)	3,561	3,561	3,561	1.5400%	1	24,485	充實營運資金	-	-	-	-	-	118,506	568,811
5	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	其他應收款	是	(CNY)	30,930	30,930	105 (千元)	4.3500%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	113,762	227,524
6	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	光明海運股份有限公司	其他應收款	是	(USD)	193,500	63,504	6,665 (千元)	-	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	63,504	190,512
		Olympic Container Terminal LLC	其他應收款	是	(USD)	322,500	322,500	322,500	2.0000%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	927,846	927,846
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	是	(USD)	10,000 (千元)	161,250	161,250	1.6283%~1.7110%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	185,569	556,707
		Triumph Logistics Inc.	其他應收款	是	(USD)	5,000 (千元)	25,800	25,800	1.7318%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	927,846	927,846
		陽明（美洲）股份有限公司	其他應收款	是	(USD)	800 (千元)	800 (千元)	800 (千元)	1.7048%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	927,846	927,846
		陽明（美洲）股份有限公司	其他應收款	是	(USD)	161,250	161,250	161,250	-	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	185,569	556,707
8	慶明投資股份有限公司	Costal Tairheel Express, Inc.	其他應收款	是	(USD)	6,450	-	-	4.3500%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	148,499	296,998
		中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	其他應收款	是	(CNY)	15,476	15,476	15,476	-	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	-	-	-

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淨值之 10%。若有業務往來者，融資產不得超過淨值之 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 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總額不得超過淨值總額之 10%；有短期融通資金之必要者，其資金貸與總額不得超過公司淨值之 50%。

(3)陽明海運（蘇門答臘）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 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總額不得超過淨值總額之 10%。

- (4) 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與其近二年業務往來金額；對轉投資子公司之資金貸與總額不得超過該公司淨值之 30%；有短期融通資金之必要者，融資總額不得超過該公司淨值之 30%；對單一公司之貸與金額不得超過該公司淨值之 10%。
- (5) 好好國際物流股份有限公司資金貸與總額不得超過該公司淨值之 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總額不得超過該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%。
- (6) 光明（網比瑞亞）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，資金貸與總額不得超過該公司淨值之 30%，對單一公司資金貸與金額不得超過該公司淨值之 10%。
- (7) 陽明德拉瓦控股公司資金貸與不得超過該公司淨值之 80%。若有業務往來者，資金貸與總額不得超過淨值之 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%。
- (8) 慶明投資股份有限公司資金貸與總額不得超過該公司資產總額 50%。若有業務往來者，貸與總額不得超過資產總額之 30%，對單一公司貸與金額不得超過資產總額之 15%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資產總額之 20%，對單一公司資金貸與金額不得超過資產總額之 10%。

註三：美元、歐元、港幣及人民幣係分別按 105 年 12 月 31 日之匯率 US\$1=\$32.25、US\$1=0.9508 EUR、US\$1=7.7548 HKD 及 US\$1=6.9495 CNY 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 105 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	被背書保證公司名稱	背書保證關係	對象	對單一企業背書保證之金額 (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)	母子公司背書保證	子公司對母子公司背書保證	對屬大陸地區背書保證
0	陽明海運	全洋海運股份有限公司	子公司	子公司	\$ 25,294,141	\$ 13,738,432 (USD 425,998 仟元)	\$ 13,738,432 (USD 425,998 仟元)	\$ 7,488,258 (USD 232,194 仟元)	\$ -	86.90%	\$ 47,426,515	Y	N	N
		光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司	子公司	子公司	25,294,141	6,301,630 (USD 186,097 仟元及 NTD 300,000 仟元)	5,870,122 (USD 172,717 仟元及 NTD 300,000 仟元)	4,700,556 (USD 145,754 仟元)	-	37.13%	47,426,515	Y	N	N
		陽明 (賴比瑞亞) 股份有限公司	子公司	子公司	25,294,141	6,688,973 (USD 207,410 仟元)	6,688,973 (USD 207,410 仟元)	977,215 (USD 30,301 仟元)	-	42.31%	47,426,515	Y	N	N
		陽明 (美洲) 股份有限公司	子公司	子公司	25,294,141	258,000 (USD 8,000 仟元)	258,000 (USD 8,000 仟元)	162,303 (USD 5,033 仟元)	-	1.63%	47,426,515	Y	N	N
		United Terminal Leasing LLC	採用權益法之關聯企業	關聯企業	25,294,141	232,200 (USD 7,200 仟元)	-	-	-	-	47,426,515	N	N	N
		West Basin Container Terminal LLC	採用權益法之關聯企業	關聯企業	25,294,141	516,000 (USD 16,000 仟元)	516,000 (USD 16,000 仟元)	139,783 (USD 4,334 仟元)	-	3.26%	47,426,515	N	N	N
		Olympic Container Terminal LLC	採用權益法之關聯企業	關聯企業	25,294,141	337,294 (USD 10,459 仟元)	337,294 (USD 10,459 仟元)	176,039 (USD 5,459 仟元)	-	1.11%	47,426,515	Y	N	N
		光明海運股份有限公司	子公司	子公司	25,294,141	2,046,140 (USD 38,640 仟元及 NTD 800,000 仟元)	2,046,140 (USD 38,640 仟元及 NTD 800,000 仟元)	1,406,403 (USD 19,320 仟元及 NTD 783,333 仟元)	-	12.94%	47,426,515	Y	N	N
1	陽明德拉克瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	採用權益法之關聯企業	關聯企業	814,515	143,469 (USD 4,449 仟元)	143,469 (USD 4,449 仟元)	126,039 (USD 3,908 仟元)	-	0.91%	1,018,144	N	N	N
2	陽明海運 (英屬維京群島) 有限公司	United Terminal Leasing LLC	採用權益法之關聯企業	關聯企業	814,515	56,925 (USD 1,765 仟元)	56,925 (USD 1,765 仟元)	48,320 (USD 1,498 仟元)	-	0.36%	1,018,144	N	N	N
3	陽明海運股份有限公司	陽明 (英國) 有限公司	子公司	子公司	2855,984	4,524 (GBP 114 仟元)	1,331 (GBP 34 仟元)	1,331 (GBP 34 仟元)	-	0.01%	3,569,980	N	N	N
4	光明海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	母公司	25,270,292	1,450,000 (USD 5,113,120 及 JPY 27,800 仟元)	975,000 (USD 4,129,220 及 JPY 31,400 仟元)	877,500 (USD 71,421 仟元)	975,000 (註三)	6.17%	31,587,865	N	Y	N
		光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司	子公司	子公司	14,614,538	5,113,120 (USD 27,800 仟元及 JPY 10,220,000 仟元)	4,129,220 (USD 31,400 仟元及 JPY 10,220,000 仟元)	2,303,345 (USD 71,421 仟元)	-	26.12%	18,268,173	N	N	N
5	光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司	光明海運股份有限公司	母公司	母公司	9,341,529	1,293,500 (USD 6,000 仟元及 NTD 1,100,000 仟元)	500,000 (USD 1,293,500 及 NTD 1,100,000 仟元)	200,000	-	3.16%	11,676,911	N	N	N
6	好好國際物流股份有限公司	好好立和國際物流股份有限公司	採用權益法之合資	合資	305,578	25,000 (USD 750 仟元)	25,000 (USD 750 仟元)	-	-	0.16%	763,947	N	N	N
7	鼎明置業有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	母公司	378,144	310,000 (USD 9,341 仟元)	310,000 (USD 9,341 仟元)	-	310,000	1.96%	472,681	N	Y	N

註一：(1)本公司背書保證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 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)陽明德拉克瓦控股公司背書保證總額不得超過前項總額之 80%。
(4)陽明海運 (英屬維京群島) 有限公司背書保證總額不得超過前項總額之 80%。
(5)全洋海運股份有限公司背書保證總額不得超過前項總額之 80%。
(6)光明海運股份有限公司背書保證總額不得超過前項總額之 320%。
(7)光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司背書保證總額不得超過前項總額之 80%。

- (8) 好國際物流股份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前項總額之 40%。
- (9) 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、英鎊及日幣係分別按 105 年 12 月 31 日之匯率 US\$1 = \$32.25、US\$1 = 0.8135GBP 及 US\$1 = 117.0200JPY 換算。
- 註三：係提供船舶五艘作為背書保證，105 年 12 月 31 日之帳面價值為 2,027,955 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 105 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				註
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	
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	—	以成本衡量之金融資產—非流動	51,000,000	\$ 472,188	9.81	\$ -	
	聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	500,000	5,000	10.00	-	
	國外未上市(櫃)普通股 Antwerp International Terminal N.V.	—	以成本衡量之金融資產—非流動	1,486,030	-	14.02	-	
	國內上市(櫃)股票 台灣航業股份有限公司	同受政府控制	備供出售金融資產—非流動	70,758,243	870,326	16.96	870,326	
	開放型基金 BlackRock_IJS_GBP_Liquidity_Funds		透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	1,767	70	-	70	
	公司債 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	子公司	無活絡市場之債務工具投資—非流動	-	1,000,000	-	-	
	國內未上市(櫃)普通股 尚揚創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	784,000	7,896	2.14	-	
	勝創科技股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	500,000	3,905	0.85	-	
	國內上市(櫃)股票 和大工業股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	80,000	10,000	-	10,000	
	可成科技股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	30,000	6,720	-	6,720	
慶明投資股份有限公司	潤泰全球股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	73,327	3,938	-	3,938	

(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 度 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	底 值	註
	TPK Holding Co., Ltd	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	10,000	\$ 595	-	\$ 595		
	弘塑科技股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	10,000	1,875	-	1,875		
	南亞塑膠工業股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	50,000	3,560	-	3,560		
	聯發科技股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	6,000	1,299	-	1,299		
	上銀科技股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	40,800	6,038	-	6,038		
	橋樑金屬股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	25,000	1,001	-	1,001		
	義隆電子股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	130,000	4,504	-	4,504		
	台新金融控股股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	2,285,065	26,964	-	26,964		
	群聯電子股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	50,000	12,775	-	12,775		
	新日興股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	21,000	1,735	-	1,735		
	友達光電股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	200,000	2,360	-	2,360		
	<u>開放型基金</u>									
	富蘭克林坦伯頓開發中國家基金 (已撤銷核備)	—	備供出售金融資產—流動		2,254	1,148	-	1,148		
	台新中國通基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	66,849	2,355	-	2,355		
	野村全球生技醫療基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	120,473	1,890	-	1,890		
	德信中國精選成長基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	394,886	3,945	-	3,945		
	復華高益策略組合基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	365,764	4,993	-	4,993		
	華頓平安貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	金	873,248	10,003	-	10,003		

(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 度				備 註
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	
	群益印度中小基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	79,365	\$ 963	-	\$ 963	
	元大寶來華夏中小基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	107,875	707	-	707	
	國泰中國內需增長基金—台幣級別	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	348,100	4,873	-	4,873	
	國泰中國新興戰略略基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	296,647	4,806	-	4,806	
	國泰中港台基金美元級別	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	71,006	912	-	912	
	國泰亞太入息平衡基金—人民幣級別	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	440,723	4,671	-	4,671	
	兆豐國際中國A股基金—台幣級別	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	338,524	4,756	-	4,756	
	永豐新興高收雙債組合基金—累積型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	524,256	5,978	-	5,978	
	統一中國高收益債券基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	949,938	9,973	-	9,973	
	保德信瑞騰基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	5,296,488	81,693	-	81,693	
	永豐滬深300紅利指數基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	257,657	3,878	-	3,878	
	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	7,415,001	112,319	-	112,319	
	第一金中國世紀基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	99,503	982	-	982	
	第一金亞洲科技基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	62,500	1,004	-	1,004	
	第一金中國世紀基金—人民幣別	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	75,019	4,526	-	4,526	
	華頓中國多重機會平衡基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	374,283	3,914	-	3,914	

(承前頁)

持 有 之 公 司	價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	年 股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	底 備 註
	野村中國機會基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	87,874	\$ 935	-	\$ 935	
	柏瑞五國金勢力建設基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	623,609	3,804	-	3,804	
	柏瑞中國平衡基金—A不配息	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	100,000	929	-	929	
	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	5,917,637	60,555	-	60,555	
	富蘭克林華美亞太平衡基金累積型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	500,000	4,835	-	4,835	
	富蘭克林公共事業基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	1,648	936	-	936	
	華南永昌中國A股基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	470,385	5,226	-	5,226	
	華南永昌全球亨利組合基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	417,473	5,990	-	5,990	
	華南永昌策略報酬基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	500,000	4,855	-	4,855	
	新光盛利組合期貨基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	568,047	6,800	-	6,800	
	摩根中國A股基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	338,566	3,802	-	3,802	
	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	8,494,330	105,485	-	105,485	
	復華中國新經濟A股基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	650,940	3,873	-	3,873	
	瀚亞亞太高股息基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	72,940	1,007	-	1,007	
	摩根JF中國亮點基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	100,807	990	-	990	
	安聯中華新思路基金—人民幣別	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	75,813	3,564	-	3,564	

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	年 股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額 (%)	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	底 備 註
好 好 國 際 物 流 股 份 有 限 公 司	未來資產亞洲新富基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	57,670	\$	-	\$ 875	
	復華美國新星基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	93,371		-	1,022	
	保德信中國好時平衡基金—累積型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	1,037,915		-	9,568	
	FXIP iSh China LarCap	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	34,400		-	38,507	
	野村多元核心配置平衡基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	500,000		-	4,993	
	新光全球債券基金—A不配息	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	500,000		-	5,083	
	封閉型基金							
	元大標普500傘型證券投資信託基金之標普500單日反向1倍證券投資	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	220,000		-	3,823	
	元大標智滬深300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	150,000		-	2,376	
	富邦深証100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	485,000		-	4,535	
	國泰富時中國A50證券投資基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	120,000		-	1,945	
	群益深證中小板證券投資信託基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	1,521,000		-	20,990	
	元大台灣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	1,394,000		-	22,457	
	富邦上證180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	70,000		-	1,890	
	國外未上市(櫃)普通股 B2B.Com Holdings Ltd.	—	以成本衡量之金融資產—非流動	800,000		9.88	-	
	國內未上市(櫃)普通股 倫華科技股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	319,751		2.76	-	

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 105 年度

附表四

單位：新台幣仟元

買之公司	賣公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期股數／單位數	帳面金額	初買本帳面金額	買入股數／單位數	金額	賣入股數／單位數	帳面金額	處分（損）益	出採權益法認列之變動數	期股數／單位數	帳面金額	成本
陽明海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期股數／單位數	帳面金額	初買本帳面金額	買入股數／單位數	金額	賣入股數／單位數	帳面金額	處分（損）益	出採權益法認列之變動數	期股數／單位數	帳面金額	成本
		國泰證券基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	\$	－	39,122,292	\$	39,122,292	\$	400,089	\$	89	\$	－
		富蘭克林華美貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	21,386,562	300,000	21,386,562	300,257	300,000	257	－	－	－
		台新大眾貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	61,326,683	760,000	61,326,683	760,310	760,000	310	－	－	－
		兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	363,726,781	5,450,000	363,726,781	5,451,020	5,450,000	1,020	－	－	－
		元大寶來萬泰貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	32,653,701	500,000	32,653,701	500,244	500,000	244	－	－	－
		新光吉星貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	27,399,363	414,000	27,399,363	44,193	414,000	193	－	－	－
		第一金台灣貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	150,044,837	1,850,000	150,044,837	1,850,473	1,850,000	473	－	－	－
		國泰台灣貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	157,276,073	2,600,000	157,276,073	2,600,738	2,600,000	738	－	－	－
		統一證券貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	156,809,756	2,530,000	156,809,756	2,530,712	2,530,000	712	－	－	－
		野村貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	96,674,952	1,500,000	96,674,952	1,500,454	1,500,000	454	－	－	－
		富邦吉祥貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	68,967,582	900,000	68,967,582	900,448	900,000	448	－	－	－
		聯邦貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	35,005,671	500,000	35,005,671	500,014	500,000	14	－	－	－
		復華貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	－	－	－	363,537,447	5,800,000	363,537,447	5,801,072	5,800,000	1,072	－	－	－
		群益安穩貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	－	－	1,475,536	71,897	71,897	7,736,000	346,485	7,736,000	418,312	418,312	－	1,767	70	70
		BlackRock_ICS_GBP_Liquidity_Funds	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－

陽明海運股份有限公司及子公司
處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上
民國 105 年度

附表五

單位：除另予註明者外
，為新台幣仟元

處分不動產之公司	財產名稱	事實發生日	原取得日期	帳面金額	交易金額	價額收取情形	處分損益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他事項
陽明海運股份有限公司	台北市內湖區土地及建物	105.12.06	96年8月	註一	\$ 1,881,615	已收訖	註一	南山人壽保險股份有限公司	—	獲利處分	註二	無

註一：合併公司帳列投資性不動產，並以公允價值評價，本年度已實現之評價損益為 388,615 仟元。

註二：採公開底價招標方式，底價價格參酌戴德梁行不動產估價事務所及第一太平戴維斯不動產估價事務所估價金額 1,796,000 仟元及 1,942,362 仟元。

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 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表六

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易對象之關係	應收款	應收項餘額	人週轉率	逾期逾金	逾期應收金額	應收關係人款項式方	應收關係人款項後收回金額	提列帳額	備金
陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	\$ 22,789,244	(註一)	-	\$	-	-	-	\$	-
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	960,310	(註二)	-	-	-	-	1,243,628	-	-
	陽凱有限公司	子公司	1,521,701		-	-	-	-	164,619	-	-
	陽明日本株式會社	子公司	164,619		-	-	-	-	139,850	-	-
	陽明(荷蘭)有限公司	子公司	139,850		-	-	-	-	154,882	-	-
	陽明(義大利)股份有限公司	子公司	154,882		-	-	-	-	105,324	-	-
	陽明(英國)有限公司	子公司	105,324		-	-	-	-	200,521	-	-
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	201,904		-	-	-	-	101,681	-	-
	陽明(越南)船務公司	子公司	109,786		-	-	-	-	-	-	-
全洋海運股份有限公司	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	兄弟公司	7,002,330	(註三)	-	-	-	-	67,434	-	-
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	132,668		-	-	-	-	2,798	-	-
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	325,298	(註五)	-	-	-	-	-	-	-
	陽明(英屬維京群島)船務公司	子公司	112,911	(註五)	-	-	-	-	-	-	-
	光明(賴比瑞亞)股份有限公司	兄弟公司	163,494	(註五)	-	-	-	-	280,762	-	-
陽明海運(英屬維京群島)船務公司	陽明海運(香港)有限公司	兄弟公司	280,762		-	-	-	-	-	-	-
陽明海運(香港)有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	128,456		-	-	-	-	128,456	-	-
陽凱有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	974,521		-	-	-	-	625,712	-	-
	陽明(英國)有限公司	兄弟公司	332,575		-	-	-	-	213,353	-	-
陽明德拉瓦控股公司	陽明(美國)股份有限公司	子公司	199,824		-	-	-	-	-	-	-
	Olympic Container Terminal LLC	子公司	322,500	(註五)	-	-	-	-	-	-	-
	West Basin Container Terminal LLC	採用權益法之關聯企業	122,550		-	-	-	-	-	-	-
陽明(美洲)股份有限公司	光明(賴比瑞亞)股份有限公司	兄弟公司	161,250	(註五)	-	-	-	-	-	-	-
Olympic Container Terminal LLC	陽明海運股份有限公司	母公司	305,389		-	-	-	-	305,389	-	-
	陽明海運股份有限公司	母公司	220,290		-	-	-	-	81,642	-	-
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	3,947,003	(註四)	-	-	-	-	-	-	-
陽明(英國)有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	1,995,561		-	-	-	-	-	-	-
	陽凱有限公司	兄弟公司	233,530		-	-	-	-	196,979	-	-
歐洲陽明船務有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	111,558		-	-	-	-	74,483	-	-
陽明(馬來西亞)公司	陽明海運股份有限公司	母公司	119,433		-	-	-	-	119,433	-	-
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	163,735	(註五)	-	-	-	-	-	-	-

註一：係應收利息、資金貸與及出售船舶之長期應收款。

註二：係資金貸與。

註三：係應收利息及出售船舶之長期應收款項。

註四：係應收船租。

註五：係資金貸與及應收利息。

註六：關係人間代收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 105 年度

附表七

單位：新台幣千元

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 科 目	往 來 金 額 (註三)	交 易 條 件	情 況	形 式
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	1	預付款項 長期應收票據及款項 營業收入 營業成本 利息收入 長期應收票據及款項 營業成本 利息收入 其他應收款 其他應付款 營業收入 營業成本 其他收入 租金收入	\$ 60,591 22,789,244 10,148 3,267,246 378,487 960,310 1,608,151 20,515 58,634 76,657 83,629 257,583 35,026 480	依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之	- 0.17 - 0.03 - 0.01 0.01 - - - - - - - -	佔合併總資產或總營業收入之比率
		鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	1	其他應收款 其他應付款 營業收入 營業成本 其他收入 租金收入	92 132,668 711 667,361 743 145 943 2	依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之	- - - - - - - -	
		駿明交通運輸股份有限公司	1	其他應收款 其他應付款 營業收入 營業成本 租金收入 存入保證金 租金收入 利息費用 應付代理處款項 營業成本 應收帳款 應付代理處款項 營業成本 應收帳款 營業成本	92 132,668 711 667,361 743 145 943 2 26,460 194,863 67,356 128,456 92,162 30,111 9,725	依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之	- - - - - - - - - - - - - - -	
		陽明 (英屬維京群島) 船務公司	1	應付代理處款項 營業成本 應收帳款 應付代理處款項 營業成本 應收帳款 營業成本	26,460 194,863 67,356 128,456 92,162 30,111 9,725	依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之	- - - - - - -	
		陽明海運 (香港) 有限公司	1	應付代理處款項 營業成本 應收帳款 應付代理處款項 營業成本 應收帳款 營業成本	67,356 128,456 92,162 30,111 9,725	依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之	- - - - - - -	
		陽明 (印度) 私人有限公司	1	應收帳款 營業成本 應收帳款 營業成本	30,111 9,725	依合約約定為之 依合約約定為之 依合約約定為之 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)	交易科目	往來金額 (註三)	交易條件	情形 佔合併總資產或總營業收入之比率
			陽明(韓國)株式會社	1	應收帳款	\$ 28,248	依合約約定為之	-
					應付代理處款項	21,976	依合約約定為之	-
			陽凱有限公司	1	營業成本	156,540	依合約約定為之	-
					應收帳款	1,521,701	依合約約定為之	0.01
					應付代理處款項	974,521	依合約約定為之	0.01
					營業成本	523,308	依合約約定為之	-
			陽明日本株式會社	1	應收帳款	164,619	依合約約定為之	-
					應付代理處款項	15,724	依合約約定為之	-
					營業成本	265,069	依合約約定為之	-
			萬和株式會社	1	應收帳款	3,580	依合約約定為之	-
			陽明(新加坡)船務公司	1	應付代理處款項	18,495	依合約約定為之	-
					營業成本	108,777	依合約約定為之	-
			陽明(馬來西亞)公司	1	應付代理處款項	119,433	依合約約定為之	-
					營業成本	55,950	依合約約定為之	-
			陽明保險私人有限公司	1	營業成本	31,018	依合約約定為之	-
					其他收入	13,337	依合約約定為之	-
			陽明(越南)船務公司	1	應收帳款	109,786	依合約約定為之	-
					應付代理處款項	61,075	依合約約定為之	-
					營業成本	68,605	依合約約定為之	-
			陽明(土耳其)有限公司	1	應收帳款	78,930	依合約約定為之	-
					應付代理處款項	48,784	依合約約定為之	-
					營業成本	54,125	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	305,389	依合約約定為之	-
			Olympic Container Terminal LLC	1	營業成本	1,138,299	依合約約定為之	0.01
					其他應收款	99,644	依合約約定為之	-
					應付帳款	220,290	依合約約定為之	-
					營業成本	723,687	依合約約定為之	0.01
			Triumph Logistics, Inc.	1	營業成本	72,787	依合約約定為之	-
			Topline Transportation, Inc.	1	應付帳款	2,189	依合約約定為之	-
					營業成本	21,564	依合約約定為之	-
			Coastal Tarheel Express, Inc.	1	營業成本	30,646	依合約約定為之	-
			Transcont Intermodal Logistics, Inc.	1	應付帳款	2,038	依合約約定為之	-
					營業成本	56,271	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)	交易科目	往來金額 (註三)	交易條件	情形 佔合併總資產之比率
		Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	1	應付代理處款項	\$ 8,022	依合約約定為之	-
		陽明 (比利時) 股份有限公司	1	營業成本	19,594	依合約約定為之	-
				應收帳款	83,340	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	31,219	依合約約定為之	-
		陽明 (荷蘭) 有限公司	1	營業成本	60,746	依合約約定為之	-
				應收帳款	139,850	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	31,354	依合約約定為之	-
				營業收入	9,656	依合約約定為之	-
		陽明 (義大利) 股份有限公司	1	營業成本	82,193	依合約約定為之	-
				應收帳款	154,882	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	47,529	依合約約定為之	-
		陽明 (英國) 有限公司	1	營業成本	82,672	依合約約定為之	-
				應收帳款	105,324	依合約約定為之	-
				預付代理處款項	7,828	依合約約定為之	-
				應付帳款	1,995,561	依合約約定為之	0.01
				營業收入	963,139	依合約約定為之	0.01
		歐洲陽明船務有限公司	1	營業成本	2,373,091	依合約約定為之	0.02
				應收帳款	201,904	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	111,558	依合約約定為之	-
				營業收入	5,250	依合約約定為之	-
				營業成本	368,959	依合約約定為之	-
				管理費用	5	依合約約定為之	-
		陽明 (俄羅斯) 責任有限公司	1	應收帳款	1,537	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	2,685	依合約約定為之	-
				營業成本	18,456	依合約約定為之	-
		陽明 (西班牙) 有限公司	1	應收帳款	34,746	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	7,980	依合約約定為之	-
				營業成本	8,413	依合約約定為之	-
		光明海運股份有限公司	1	其他應收款	2,395	依合約約定為之	-
				存出保證金	126	依合約約定為之	-
				營業收入	1,762	依合約約定為之	-
				推銷費用	721	依合約約定為之	-
				利息收入	23,001	依合約約定為之	-
				租金收入	3,030	依合約約定為之	-
				利息費用	3	依合約約定為之	-
				無活絡市場之債務工具投資 — 非流動	1,000,000	依合約約定為之	0.01

(接次頁)

(承前頁)

編 (註一)	交 易 人 名 稱	交 易 往 來 對 象	與 交 易 人 之 關 係 (註二)	交 易 目 的 科 目	往 來 金 額 (註三)	交 易 條 件	情 形 佔 合 併 總 營 收 或 總 資 產 之 比 率
1	全洋海運股份有限公司	光明(賴比瑞亞)股份有限公司 好好國際物流股份有限公司	1	營業收入	\$ 32	依合約約定為之	-
			1	應收帳款	453	依合約約定為之	-
				其他應付款	858	依合約約定為之	-
				營業收入	448,598	依合約約定為之	-
				營業成本	11,511	依合約約定為之	-
				租金收入	6,256	依合約約定為之	-
				利息費用	6	依合約約定為之	-
			1	其他應收款	552	依合約約定為之	-
				應付帳款	32	依合約約定為之	-
				營業收入	28,869	依合約約定為之	-
2	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	妙光國際物流(美國)股份有限公司	1	營業成本	315	依合約約定為之	-
				應付帳款	14,444	依合約約定為之	-
				營業成本	81,080	依合約約定為之	-
			2	長期應收票據及款項	7,002,330	依合約約定為之	0.05
			2	利息收入	114,143	依合約約定為之	-
			2	其他收入	35,765	依合約約定為之	-
			2	營業成本	59,193	依合約約定為之	-
			2	營業收入	957,344	依合約約定為之	0.01
			2	其他應付款	2,798	依合約約定為之	-
				長期應付票據及款項	322,500	依合約約定為之	-
3	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	陽明保險私人有限公司	2	利息費用	2,804	依合約約定為之	-
				預付款項	1,152	依合約約定為之	-
				營業成本	18,974	依合約約定為之	-
				其他收入	6,087	依合約約定為之	-
			2	營業收入	209,983	依合約約定為之	-
			2	其他應付款	19,147	依合約約定為之	-
				營業成本	66,763	依合約約定為之	-
			2	其他應付款	4,463	依合約約定為之	-
				營業收入	17,481	依合約約定為之	-
				營業成本	25,634	依合約約定為之	-
4	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	好好國際物流股份有限公司	2	應收帳款	1,528	依合約約定為之	-
				營業收入	7,326	依合約約定為之	-
			2	其他應付款	1,186	依合約約定為之	-
				存入保證金	7,121	依合約約定為之	-
				租金收入	28,547	依合約約定為之	-
				營業收入		依合約約定為之	-
				營業成本		依合約約定為之	-
				其他應付款		依合約約定為之	-
				應收帳款		依合約約定為之	-
				營業收入		依合約約定為之	-
5	陽明(新加坡)私人有限公司	陽凱有限公司	2	應收帳款	1,528	依合約約定為之	-
				營業收入	7,326	依合約約定為之	-
			2	其他應付款	1,186	依合約約定為之	-
				存入保證金	7,121	依合約約定為之	-
				租金收入	28,547	依合約約定為之	-
				營業收入		依合約約定為之	-
				營業成本		依合約約定為之	-
				其他應付款		依合約約定為之	-
				應收帳款		依合約約定為之	-
				營業收入		依合約約定為之	-

(接次頁)

(承前頁)

編號 (註一)	交易人	稱名	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易科目	往來金額 (註三)	交易條件	情形 合併總資產或總營業收入之比率
			好明國際物流(上海)有限公司	2	存入保證金	\$ 164	依合約約定為之	-
			光明(賴比瑞亞)股份有限公司	2	租金收入	657	依合約約定為之	-
			陽明(英屬維京群島)船務公司	2	其他應收款	163,494	依合約約定為之	-
			陽明(菲律賓)股份有限公司	2	利息收入	2,249	依合約約定為之	-
				2	其他應收款	112,911	依合約約定為之	-
				2	利息收入	1,984	依合約約定為之	-
				2	其他應收款	14	依合約約定為之	-
				2	長期應收票據及款項	19,350	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	利息收入	14	依合約約定為之	-
				2	應收帳款	280,762	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	推銷費用	39,974	依合約約定為之	-
8	陽明海運(香港)有限公司		Yes Logistics Company Ltd.	2	存入保證金	832	依合約約定為之	-
9	陽明日本株式會社		萬和株式會社	2	租金收入	9,993	依合約約定為之	-
				2	租金收入	250	依合約約定為之	-
				2	其他應收款	42	依合約約定為之	-
				2	營業收入	375	依合約約定為之	-
				2	租金收入	178	依合約約定為之	-
10	萬和株式會社		光明(賴比瑞亞)股份有限公司	2	營業收入	18	依合約約定為之	-
11	陽明(新加坡)船務公司		好好國際物流有限公司	2	營業收入	226	依合約約定為之	-
12	陽明保險私人有限公司		光明(賴比瑞亞)股份有限公司	2	營業收入	497	依合約約定為之	-
			陽明海運股份有限公司	2	預收收入	213	依合約約定為之	-
				2	營業收入	3,729	依合約約定為之	-
			光明(賴比瑞亞)股份有限公司	2	營業收入	27,127	依合約約定為之	-
			陽明(美洲)股份有限公司	2	預收收入	1,876	依合約約定為之	-
13	陽明德拉瓦控股公司			2	其他應收款	38,574	依合約約定為之	-
				2	其他應付款	12,166	依合約約定為之	-
				2	長期應收票據及款項	161,250	依合約約定為之	-
				2	利息收入	1,359	依合約約定為之	-
			Olympic Container Terminal LLC	2	長期應收票據及款項	322,500	依合約約定為之	-
			Triumph Logistics, Inc.	2	利息收入	6,464	依合約約定為之	-
			Coastal Tarheel Express, Inc.	2	其他應收款	26,086	依合約約定為之	-
			光明(賴比瑞亞)股份有限公司	2	利息收入	287	依合約約定為之	-
				2	利息收入	15	依合約約定為之	-
				2	其他應收款	161,250	依合約約定為之	-
				2	利息收入	2,213	依合約約定為之	-
14	陽明(美洲)股份有限公司		Coastal Tarheel Express, Inc.	2	推銷費用	129	依合約約定為之	-
			Topline Transportation, Inc.	2	其他應付款	38	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)	交易科目	金額 (註三)	交易條件	情況 佔合併總資產之比率	形式
15	陽明海運(英屬維京群島)有限公司		Transcont Intermodal Logistics, Inc. Triumph Logistics, Inc. Yang Ming Shipping (Canada) Ltd. 妙光國際物流(美國)股份有限公司 陽明荷屬安地列斯控股公司 陽明(英國)有限公司	2	營業收入	\$ 4,266	依合約約定為之	-	-
					其他應付款	5	依合約約定為之	-	
					其他應收款	669	依合約約定為之	-	
					其他流動資產	6,450	依合約約定為之	-	
					其他應收款	3,346	依合約約定為之	-	
16	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	應收帳款	3,947,003	依合約約定為之	0.03	-
					營業收入	226,159	依合約約定為之	-	
					其他應收款	65,398	依合約約定為之	-	
					利息收入	900	依合約約定為之	-	
					其他應收款	4,065	依合約約定為之	-	
17	陽明(比利時)股份有限公司		陽明荷蘭控股公司	2	其他應收款	712	依合約約定為之	-	-
					推銷費用	1,074	依合約約定為之	-	
					應收帳款	182	依合約約定為之	-	
					應收帳款	365	依合約約定為之	-	
					其他應付款	490	依合約約定為之	-	
18	陽明(荷蘭)有限公司		Yes Benelux B.V	2	營業成本	2,088	依合約約定為之	-	-
					應收帳款	3,817	依合約約定為之	-	
					應付帳款	101	依合約約定為之	-	
					營業收入	7,622	依合約約定為之	-	
					營業成本	193	依合約約定為之	-	
19	陽明(義大利)股份有限公司		陽明海運(香港)有限公司	2	應收帳款	6,578	依合約約定為之	-	-
					應付代理處款項	6,463	依合約約定為之	-	
					營業成本	10,860	依合約約定為之	-	
					應收帳款	223,530	依合約約定為之	-	
					應付代理處款項	332,575	依合約約定為之	-	
20	陽明(英國)有限公司		陽明海運(香港)有限公司	2	營業成本	143,332	依合約約定為之	-	-
					應收帳款	63,997	依合約約定為之	-	
					營業成本	193,490	依合約約定為之	-	
					應收帳款	26,390	依合約約定為之	-	
					應付代理處款項	12,003	依合約約定為之	-	
(接次頁)			陽明日本株式會社	2	營業成本	26,230	依合約約定為之	-	-
					應收帳款	5,103	依合約約定為之	-	
					應付代理處款項	269	依合約約定為之	-	
					營業成本	3,101	依合約約定為之	-	
					應付代理處款項	1,193	依合約約定為之	-	
(接次頁)			陽明(新加坡)船務公司	2	營業成本	13,959	依合約約定為之	-	-
					營業成本		依合約約定為之	-	
					營業成本		依合約約定為之	-	
					營業成本		依合約約定為之	-	
					營業成本		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)	交易科目	往來金額 (註三)	來往交易條件	情形 佔合併總資產或總營業收入之比率
			陽明(馬來西亞)公司	2	應付代理處款項	\$ 2,163	依合約約定為之	-
			Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	2	營業成本	4,923	依合約約定為之	-
			陽明(印度)私人有限公司	2	應付代理處款項	6,735	依合約約定為之	-
			陽明保險私人有限公司	2	營業成本	17,893	依合約約定為之	-
				2	應收帳款	60,976	依合約約定為之	-
				2	預付款項	829	依合約約定為之	-
				2	營業成本	13,348	依合約約定為之	-
			陽明(越南)船務公司	2	其他收入	2,154	依合約約定為之	-
				2	應收帳款	7,090	依合約約定為之	-
			好好國際物流(德國)有限公司	2	營業成本	2,752	依合約約定為之	-
21	歐洲陽明船務有限公司			2	應收帳款	6,552	依合約約定為之	-
				2	其他應付款	47	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	17,475	依合約約定為之	-
				2	其他收入	8,571	依合約約定為之	-
				2	營業收入	12,416	依合約約定為之	-
				2	利息收入	154	依合約約定為之	-
			好好國際物流股份有限公司	2	管理費用	13	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	761	依合約約定為之	-
				2	預付款項	1,278	依合約約定為之	-
				2	長期應收票據及款項	3,561	依合約約定為之	-
				2	應付帳款	4,418	依合約約定為之	-
				2	營業收入	396	依合約約定為之	-
				2	營業成本	24,485	依合約約定為之	-
				2	利息收入	2	依合約約定為之	-
			Yes Logistics Company Ltd.	2	應收帳款	8,345	依合約約定為之	-
				2	應付帳款	1,191	依合約約定為之	-
				2	營業收入	1,196	依合約約定為之	-
				2	營業成本	8,330	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	1,765	依合約約定為之	-
				2	預付款項	22,672	依合約約定為之	-
				2	應付帳款	19,231	依合約約定為之	-
				2	營業收入	45,032	依合約約定為之	-
				2	營業成本	313,310	依合約約定為之	-
				2	其他收入	7,791	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	與交易人之間 (註二)	交易科目	往來金額 (註三)	交易條件	情形 佔合併總資產或 總資產之比率
24	Yes Logistics Benelux B.V		好好國際物流(德國)有限公司	2	應收帳款	\$ 2,190	依合約約定為之	-
					預付款項	5,191	依合約約定為之	-
					長期應收票據及款項	37,864	依合約約定為之	-
					應付帳款	8,536	依合約約定為之	-
					營業收入	1,804	依合約約定為之	-
					營業成本	346,352	依合約約定為之	-
					利息收入	381	依合約約定為之	-
					其他收入	853	依合約約定為之	-
					應收帳款	26,612	依合約約定為之	-
					長期應收票據及款項	137,123	依合約約定為之	-
					應付帳款	19,028	依合約約定為之	-
					營業收入	51,956	依合約約定為之	-
25	Yes Logistics Bulgaria Ltd.		好好國際物流(德國)有限公司	2	營業成本	81,183	依合約約定為之	-
					利息收入	3,079	依合約約定為之	-
					應付帳款	25	依合約約定為之	-
					應收帳款	1,188	依合約約定為之	-
					應付帳款	9	依合約約定為之	-
					營業收入	16,427	依合約約定為之	-
					營業成本	68	依合約約定為之	-
					應收帳款	55	依合約約定為之	-
					應付帳款	170	依合約約定為之	-
					營業收入	137	依合約約定為之	-
					營業成本	618	依合約約定為之	-
					應收帳款	6,490	依合約約定為之	-
26	好好國際物流(美國)股份有限公司		好好國際物流(上海)有限公司	2	應付帳款	10,540	依合約約定為之	-
					應收帳款	299	依合約約定為之	-
					營業收入	1,946	依合約約定為之	-
					營業成本	904	依合約約定為之	-
					應付帳款	27	依合約約定為之	-
					應收帳款	34	依合約約定為之	-
					營業收入	116	依合約約定為之	-
					應付帳款	1,538	依合約約定為之	-
					營業收入	494	依合約約定為之	-
					營業成本	2,101	依合約約定為之	-
					應收帳款	1,866	依合約約定為之	-
					應付帳款	27,114	依合約約定為之	-
27	好好國際物流(上海)有限公司		好好國際物流(德國)有限公司	2	營業收入	5,382	依合約約定為之	-
					應收帳款	358	依合約約定為之	-
					應付帳款	1,863	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			
					應付帳款			
					營業收入			
					營業成本			
					應收帳款			
					應付帳款			
					營業收入			
					營業成本			
					應收帳款			
					應付帳款			
					營業收入			
					營業成本			
29	YES MLC GmbH		Merlin Logistics GmbH	2	應收帳款			
					應付帳款			
					營業收入			
					營業成本			
					應收帳款			
					應付帳款			
					營業收入			
					營業成本			
					應收帳款			
					應付帳款			
					營業收入			
					營業成本			

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
被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊
民國 105 年度

附表八

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)		年底比率 (%)	持 帳 面 金 額	有被投資公司 本期金額	本期認列之 投資 (損) 益	備註
				105年12月31日	104年12月31日					
陽明海運	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	100.00	\$ 3,652,614	(\$ 375,644)	(\$ 375,644)	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	100.00	2,139,655	364,384	364,384	子公司
	慶明投資股份有限公司	台灣	一般投資業	1,500,013	1,500,013	100.00	1,478,253	(64,367)	(64,367)	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	100.00	576,281	(250,095)	(250,095)	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	50.00	482,472	(64,510)	(37,807)	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	5,530,987	5,530,987	93.07	686,215	(2,696,395)	(2,513,611)	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	79.17	119,484	9,894	7,833	子公司
	聯明交通運輸股份有限公司	台灣	汽車貨櫃貨運業	35,844	35,844	50.98	122,511	19,120	9,747	子公司
	陽明德拉克瓦控股公司	美國	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	143,860	143,860	100.00	1,855,693	(83,618)	(83,618)	子公司
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	賴比瑞亞	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,399	3,399	100.00	633,477	36,551	36,551	子公司
慶明投資股份有限公司	常明貨櫃碼頭股份有限公司	台灣	船舶貨物裝卸承攬	3,181,313	3,181,313	47.50	6,174,653	169,870 (註二)	80,688 (註二)	採用權益法之關聯企業
	運揚航運股份有限公司	新加坡	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬及船務代理業務	57,802	57,802	49.00	75,890	(275)	(135)	採用權益法之關聯企業
	運旺投資股份有限公司	台灣	一般投資業	179,810	179,810	49.75	81,267	1,841	916	採用權益法之關聯企業
	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	20.83	31,437	9,894	-	子公司
陽明德拉克瓦控股公司	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	46.36	527,403	(64,510)	-	子公司
	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	100.00	202,927	31,458	-	子公司
	Olympic Container Terminal LLC	美國	碼頭裝卸服務及營運	120,078	120,078	100.00	(277,482) (註三)	(55,240)	-	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 105年12月31日 \$	104年12月31日 \$	年 股	年底 數比率(%)	持 帳面金額 (\$)	有被投資公司 額本年度(損)益投資 (\$)	本年度認列之 益(損)	備 註
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	Triumph Logistics, Inc.	美國	卡(拖)車運送服務	1,699	1,699	200	100.00	(註三) 12,073	7,874	-	子公司
	Topline Transportation, Inc.	美國	卡(拖)車運送服務	4,860	4,860	100	100.00	6,105	462	-	子公司
	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	美國	內陸貨運承攬	2,444	2,444	200	100.00	11,301	(449)	-	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	23,556	468	-	子公司
	West Basin Container Terminal LLC	美國	船舶貨物裝卸承攬	132,050	132,050	(註五)	40.00	730,609	(381,985)	-	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	(註六)	40.00	275,892	21,088	-	採用權益法之關聯企業
	陽明荷屬安地列斯控股公司	荷屬安地列斯	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	(2,449,360) (註三)	(385,599)	-	子公司
	陽明荷屬安地列斯控股公司	荷蘭	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	41,235	41,235	2,500	100.00	(2,450,080) (註三)	(385,389)	-	子公司
	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	29,001	16,063	-	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	78,280	61,181	-	子公司
陽明(荷蘭)有限公司	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	31,818	24,361	-	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	(3,022,989) (註三)	(529,594)	-	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	(註七)	100.00	148,370	21,169	-	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	(註八)	60.00	24,075	31,617	-	子公司
	陽明(西班牙)有限公司	西班牙	船務代理	2,213	-	(註九)	60.00	5,796	6,608	-	子公司
	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	15,988	24,156	-	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	3,251	16,062	-	子公司
	陽明(英國)有限公司	英國	貨運倉儲管理及拖運服務	25	25	500	50.00	3,625	2,949	-	採用權益法之關聯企業
	陽明(義大利)股份有限公司	義大利	貨運承攬	238	238	(註十)	60.00	1,055	(976)	-	子公司
	陽明(英屬維京群島)私人有限公司	英屬維京群島	海運承攬及船務代理	247,772	16	1,000	100.00	341,411	33,493	-	子公司
(接次頁)				2,138	2,138	1,000,000	100.00	(232,851) (註三)	(53,896)	-	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	主要營業項目	原始投資金額		年股	年底		持	有被投資公司		本年度認列之	備註
				105年12月31日	104年12月31日	104年12月31日	數比率(%)	帳面金額		本年年末(損)	投資(損)		
	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	2,228	60.00	\$ 300,000	\$ 55,933	\$ 65,760	\$ -	-	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	10,107	60.00	60,000	32,717	11,503	-	-	子公司
	陽明(香港)有限公司	香港	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,229	3,229	3,229	91.00	910,000	177,112	81,909	-	-	子公司
	陽明日本株式會社	日本	船務代理、貨運承攬及貨運管理	36,235	36,235	36,235	100.00	3,000	(27,662)	5,454	-	-	子公司
	陽明(新加坡)船務公司	新加坡	船務代理、貨運承攬及貨運管理	18,851	18,851	18,851	100.00	1,000,000	64,286	11,326	-	-	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	10,727	100.00	1,000,000	34,940	2,904	-	-	子公司
	陽明保險私人有限公司	新加坡	集團保險業務	32,440	32,440	32,440	100.00	5,000,000	233,392	56,256	-	-	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	1,077	50.00	50,000	127,360	277,576	-	-	子公司
	福爾摩莎國際開發公司	越南	投資工業區及不動產	251,329	251,329	251,329	30.00	(註十一)	184,539	(76,550)	-	-	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	2,140	49.00	(註十二)	82,419	49,111	-	-	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	3,197	3,197	49.00	(註十三)	4,837	4,286	-	-	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	9,881	100.00	(註十四)	15,403	6,204	-	-	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	4,597	50.00	150,000	36,142	43,995	-	-	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	10,211	51.00	2,040,000	12,964	5,796	-	-	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	-	100.00	99,995	5,693	(857)	-	-	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	2,666	100.00	200	2,633	(101)	-	-	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	4	100.00	24,000,000	92,705	49	-	-	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	2,713,544	1,960,904	1,960,904	100.00	3	635,042	(1,931,708)	-	-	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	179,763	100.00	2,173,411	13,005	(37,843)	-	-	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	34,214	34,214	34,214	100.00	1,471,304	29,453	(5,783)	-	-	子公司
	ANSHIP-YES Logistics Corporation Limited	泰國	倉儲及海運承攬	3,763	3,763	3,763	49.00	39,200	-	-	-	-	採用權益法之關聯企業
	好好立和國際物流股份有限公司	台灣	倉儲	75,000	75,000	75,000	50.00	7,500,000	71,098	(7,566)	-	-	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 105年12月31日 \$	104年12月31日 \$	年脫	年底 數比率(%)	持 帳面 (\$ (註三)	有被投資公司 額本年度(損)益 (\$	本公司本年度 投資(損)益 \$	本年度 認列之 (損)益	備 註
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	(	4,245	5,830	-	子公司
好好國際物流(美國)股份有限公司	Yes Logistics Company Ltd.	香港	貨運承攬	32,351	32,351	7,882,278	100.00	(	32,182	1,603	-	子公司
好好國際物流(美國)股份有限公司	Yes Logistics Company Ltd.	美國	卡車運送服務	328	328	100	100.00	(	6,192	3,397	-	子公司
好好國際物流(德國)有限公司	好好國際物流(德國)有限公司	德國	貨運承攬	40,090	1,158	(註十五)	100.00	(	30,663	35,464	-	子公司
好好國際物流(德國)有限公司	YESMLC 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	7,771	(註十六)	100.00	(	29,605	6,667	-	子公司
YES MLC GmbH Merlin Logistics GmbH	Merlin Logistics GmbH YES Logistics Bulgaria Ltd.	奧地利 保加利亞	倉儲及物流 拼箱業務及貨運代理	1,380 740	1,380 -	(註十七) 500	100.00 100.00	(	4,038 1,406	1,517 656	- -	子公司 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：帳列其他負債。

註四：係 4,000 仟美元，無發行股數。

註五：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註六：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註七：係 818 仟歐元，無發行股數。

註八：係 92 仟美元，無發行股數。

註九：係 60 仟歐元，無發行股數。

註十：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十一：係 7,700 仟美元，無發行股數。

註十二：係 245 仟阿聯幣，無發行股數。

註十三：係 94 仟美元，無發行股數。

註十四：係 300 仟美元，無發行股數。

註十五：係 1,025 仟歐元，無發行股數。

註十六：係 290 仟歐元，無發行股數。

註十七：係 35 仟歐元，無發行股數。

註十八：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表九。

陽明海運股份有限公司及子公司
大陸投資資訊
民國 105 年度

附表九

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

[illegible]

投資公司名稱	資本處	本年大陸地區投資金額	自台灣匯出核	核准投資金額	經濟部投資審查委員會(註七)	依大陸地區投資會	規定年限
陽明海運		\$ -		\$ 210,496 (6,527 仟美元)		\$ 9,767,103	
好好物流 (註三)		\$ 646,831 (14,301 仟美元) (40,000 仟人民幣)		\$ 646,831 (14,301 仟美元) (40,000 仟人民幣)		\$ 682,574	
慶明投資 (註四)		\$ 92,812 (20,000 仟人民幣)		\$ 92,812 (20,000 仟人民幣)		\$ 886,952	

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日及95年12月26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：係於102年度由好明國際物流（上海）有限公司轉投資3,430仟人民幣。

註七：美元及人民幣係按 105 年 12 月 31 日之匯率 $US\$1 = \$32.25$ 、 $RMB\$1 = \$4.6406$ 換算。

五、一〇五年度個體財務報告

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 105 年及 104 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 105 年及 104 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，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告（請參閱其他事項段），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 105 年及 104 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 105 年及 104 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 105 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 105 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）及無形資產之減損評估

有形資產（不包括投資性不動產）及無形資產之帳面價值為新台幣（以下同）37,790,152 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及無形資產之減損跡象，並聚焦於陽明海運股份有限公司所持有重大有形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。

本會計師考量管理階層其歷史預測之正確性，透過比較產業資料來源以驗證管理階層所使用之假設及複核其證明文件。

虧損扣抵所產生遞延所得稅資產之減損評估

虧損扣抵所產生遞延所得稅資產之帳面價值為 3,198,319 仟元，除金額對整體財務報表係屬重大外，由於認列該遞延所得稅資產係以未來年度預期之課稅所得為基礎，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。

虧損扣抵所產生遞延所得稅資產之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，請參閱附註五及二八。

本會計師取得其未來推估可實現課稅所得之基本假設及相關資料，審慎評估其課稅所得之預測及使用假設之適當性，以評估遞延所得稅資產未來可回收金額之計算。

本會計師測試陽明海運股份有限公司管理階層對未來獲利之預測，將預測資料與歷史資訊比較，並評估預測是否反映管理階層承諾的計畫。

採用權益法投資之子公司虧損性合約之負債準備評估

依據國際會計準則規定，採用權益法投資之子公司必須依不可撤銷之船舶租入合約，其發生不可避免之成本與義務履行，超過該合約預期可獲得之經濟效益，估列負債準備。船租市場供需狀況影響未來租金收入及預期經濟效益。因涉及管理階層之重大估計判斷，故將其列為關鍵查核事項。

虧損性合約之負債準備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。

本會計師取得管理階層之評價方法，並複核管理階層所使用之假設之證明文件，比對租金資訊以驗證其預估租金收入之合理性。

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。透過在航航次的提單收入及外部可參考之運價資訊，驗證管理階層計算之在航收入之合理性。

其他事項

列入個體財務報表中採用權益法之投資民國 105 年度有關陽明（新加坡）私人有限公司之部分子公司、關聯企業及合資、陽明德拉瓦控股公司、好好國際物流股份有限公司之部分子公司、關聯企業及合資、陽明（英屬維京群島）有限公司之部分子公司及關聯企業；及 104 年度有關陽明（新加坡）私人有限公司之部分子公司、關聯企業及合資、陽明德拉瓦控股公司、好好國際物流股份有限公司之部分子公司、關聯企業及合資之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開個體財務報表所表示之意見中，有關採用權益法之投資及其綜合損益份額，係依據其他會計師之查核報告認列。民國 105 年及 104 年 12 月 31 日陽明海運股份有限公司持有上述採用權益法之投資之帳列金額分別計 3,344,553 仟元及 3,233,303 仟元，分別占個體資產總額之 3.05%及 2.57%；民國 105 及 104 年度就上述採用

權益法投資認列之綜合損益份額分別計 29,435 仟元及 259,027 仟元，分別占個體綜合損益總額之(0.20%)及(3.05%)。

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 105 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

鄭 欽 宗



會計師 陳 清 祥

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 1 0 6 年 3 月 2 4 日



陽明海運股份有限公司

個體資產負債表

民國105年度及104年12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	資	105年12月31日			104年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
1100	流動資產						
1100	現金及約當現金（附註四、六及三四）	\$ 7,376,749	7		\$ 16,439,781	13	
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動（附註四及七）	2,975	-		170,442	-	
1170	應收帳款淨額（附註四及十）	3,663,726	3		3,043,385	3	
1180	應收帳款—關係人（附註四、十及三四）	2,948,868	3		2,211,666	2	
1210	其他應收款—關係人（附註四、二四及三四）	169,477	-		224,715	-	
130X	船舶油料（附註四及十一）	1,677,948	2		1,432,976	1	
1410	預付款項（附註五、十七及三四）	538,925	1		514,745	-	
1475	預付代理處款項（附註三四）	307,233	-		918,134	1	
1476	其他金融資產—流動（附註四、十二及三四）	-	-		12,000	-	
1479	其他流動資產（附註二八）	355,194	-		175,843	-	
11XX	流動資產總計	17,041,090	16		25,143,687	20	
1523	非流動資產						
1523	備供出售金融資產—非流動（附註四及八）	870,326	1		976,464	1	
1543	以成本衡量之金融資產—非流動（附註四及九）	477,188	-		477,188	-	
1546	無活絡市場之債務工具投資—非流動（附註四、十三及三四）	1,000,000	1		1,000,000	1	
1550	採用權益法之投資（附註四及十四）	18,078,465	17		21,873,700	17	
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五、十五及三五）	37,071,633	34		39,648,516	32	
1760	投資性不動產（附註四、十六及三五）	6,635,170	6		8,363,761	7	
1780	其他無形資產（附註四及五）	102,742	-		32,943	-	
1840	遞延所得稅資產（附註四、五及二八）	3,609,273	3		2,743,448	2	
1920	存出保證金（附註三一及三五）	317,910	-		1,450,368	1	
1985	長期預付租金（附註五及十七）	536,561	-		568,133	-	
1940	長期應收款項—關係人（附註三四）	23,749,554	22		23,657,081	19	
1990	其他非流動資產	52,551	-		61,994	-	
15XX	非流動資產總計	92,501,373	84		100,853,596	80	
1XXX	資產總計	\$ 109,542,463	100		\$ 125,997,283	100	
2100	流動負債						
2100	短期借款（附註十八）	\$ 3,110,000	3		\$ 2,410,000	2	
2110	應付短期票券（附註十八）	1,299,829	1		-	-	
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動（附註四及七）	-	-		89,105	-	
2170	應付帳款（附註二十）	10,489,128	10		10,520,380	9	
2180	應付帳款—關係人（附註二十及三四）	4,881,132	5		5,195,555	4	
2213	應付設備款	7,096	-		615,616	1	
2219	其他應付款（附註二二）	1,798,541	2		1,688,850	1	
2220	其他應付款項—關係人（附註三四）	352,631	-		200,205	-	
2230	本期所得稅負債（附註四及二八）	4,540	-		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）	11,956,467	11		11,386,948	9	
2313	預收收入	203,055	-		167,368	-	
2399	其他流動負債	177,471	-		172,168	-	
21XX	流動負債總計	34,279,890	32		32,460,377	26	
2530	非流動負債						
2530	應付公司債（附註四、十九及三四）	13,299,123	12		19,891,948	16	
2540	長期借款（附註十八、三四及三五）	41,343,939	38		37,027,266	29	
2572	遞延所得稅負債（附註四及二八）	1,606,338	1		1,887,173	1	
2613	應付租賃款—非流動（附註四及二一）	43,512	-		173,298	-	
2630	預收收入—非流動	1,100,788	1		1,029,248	1	
2630	其他金融負債—非流動（附註四、十九及二三）	66,463	-		117,481	-	
2640	淨確定福利負債—非流動（附註四及二四）	1,945,727	2		2,257,398	2	
2670	其他非流動負債	47,845	-		114,384	-	
25XX	非流動負債總計	59,453,735	54		62,498,196	49	
2XXX	負債總計	93,733,625	86		94,958,573	75	
3110	權益						
3110	股本—普通股	30,044,401	27		30,044,401	24	
3200	資本公積	4,425,139	4		5,500,037	4	
3310	法定盈餘公積	-	-		41,137	-	
3320	特別盈餘公積	-	-		4,098,535	3	
3350	待彌補虧損	(17,657,109)	(16)		(8,005,152)	(6)	
3300	累積虧損總計	(17,657,109)	(16)		(3,865,480)	(3)	
3400	其他權益	(1,003,593)	(1)		(640,248)	-	
3XXX	權益總計	15,808,838	14		31,038,710	25	
	負債與權益總計	\$ 109,542,463	100		\$ 125,997,283	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106年3月24日查核報告)

董事長：謝志堅



經理人：林文博



會計主管：李詩周





民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股淨損為元

代 碼		105年度		104年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註四、五、二六及三四）	\$ 96,844,267	100	\$ 106,245,724	100
5000	營業成本（附註四、十一、二七及三四）	<u>108,326,363</u>	<u>112</u>	<u>110,564,175</u>	<u>104</u>
5900	營業毛損	(<u>11,482,096</u>)	(<u>12</u>)	(<u>4,318,451</u>)	(<u>4</u>)
	營業費用（附註二七及三四）				
6100	推銷費用	1,454,631	2	1,513,306	2
6200	管理費用	<u>348,805</u>	<u>-</u>	<u>366,601</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>1,803,436</u>	<u>2</u>	<u>1,879,907</u>	<u>2</u>
6500	其他收益及費損淨額（附註二七）	<u>341,152</u>	<u>-</u>	<u>340,618</u>	<u>1</u>
6900	營業淨損	(<u>12,944,380</u>)	(<u>14</u>)	(<u>5,857,740</u>)	(<u>5</u>)
	營業外收入及支出（附註四、二七及三四）				
7020	其他利益及損失	586,912	-	191,543	-
7070	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額	(2,825,158)	(3)	(1,859,294)	(2)
7010	其他收入	622,459	1	706,933	1
7050	財務成本	(<u>1,323,894</u>)	(<u>1</u>)	(<u>1,203,868</u>)	(<u>1</u>)
7000	營業外收入及支出合計	(<u>2,939,681</u>)	(<u>3</u>)	(<u>2,164,686</u>)	(<u>2</u>)
7900	稅前淨損	(15,884,061)	(17)	(8,022,426)	(7)
7950	所得稅利益（附註四、五及二八）	(<u>972,001</u>)	(<u>1</u>)	(<u>300,670</u>)	<u>-</u>
8200	本年度淨損	(<u>14,912,060</u>)	(<u>16</u>)	(<u>7,721,756</u>)	(<u>7</u>)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		105年度		104年度	
		金 額	%	金 額	%
	其他綜合損益（附註四、二五及二八）				
	不重分類至損益之項目				
8360	確定福利計畫之再衡量數	\$ 238,383	-	(\$ 413,336)	-
8330	採用權益法之子公司及關聯企業之其他綜合損益之份額	39,044	-	(25,717)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	(40,525)	-	72,256	-
8310		<u>236,902</u>	-	<u>(366,797)</u>	-
	後續可能重分類至損益之項目				
8310	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(272,341)	-	264,526	-
8325	備供出售金融資產未實現評價損益	(106,138)	-	(562,528)	(1)
8380	採用權益法之子公司及關聯企業之其他綜合損益份額	(6,891)	-	(40,147)	-
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	<u>22,025</u>	-	<u>(64,851)</u>	-
8360		<u>(363,345)</u>	-	<u>(403,000)</u>	<u>(1)</u>
8300	本年度其他綜合損益（稅後淨額）合計	<u>(126,443)</u>	-	<u>(769,797)</u>	<u>(1)</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>(\$ 15,038,503)</u>	<u>(16)</u>	<u>(\$ 8,491,553)</u>	<u>(8)</u>
	每股淨損（附註二九）				
	來自繼續營業單位				
9710	基 本	<u>(\$ 9.22)</u>		<u>(\$ 4.80)</u>	
9810	稀 釋	<u>(\$ 9.22)</u>		<u>(\$ 4.80)</u>	

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106年3月24日查核報告)

董事長：謝志堅



經理人：林文博



會計主管：李詩周



單位：新台幣千元

代碼	104 年 1 月 1 日餘額	股本 (附註四及二五) 股數 (仟股)	額	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘 (附註二五) (待彌補虧損)	其他權益	國外營運機構財務報表換算之兌換差額 (附註四及二五)	權益	項目	總額
A1	2,856,380	\$ 2,856,380		\$ 4,899,288	\$ -	\$ -	\$ 4,223,073	\$ 490,379	\$ 727,627	\$ 37,448,913		
B3	-	-	-	-	-	379,463	(3,719,463)	-	-	-		
B1	-	-	-	-	41,137	-	(41,137)	-	-	-		
B3	-	-	-	-	-	379,072	(379,072)	-	-	-		
I1	148,060	1,480,601	515,288	-	-	-	-	-	-	1,995,889		
C3	-	-	50,308	-	-	-	-	-	-	50,308		
D1	-	-	-	-	-	-	(7,721,756)	-	-	(7,721,756)		
D3	-	-	-	-	-	-	(366,797)	199,675	(602,675)	(769,797)		
D5	-	-	-	-	-	-	(8,088,553)	199,675	(602,675)	(8,491,553)		
M7	-	-	35,153	-	-	-	-	-	-	35,153		
Z1	3,004,440	30,044,401	5,500,037	41,137	(41,137)	4,098,535	(8,005,152)	690,054	(1,330,302)	31,038,710		
B13	-	-	-	-	-	-	41,137	-	-	-		
B15	-	-	-	-	-	(4,098,535)	4,098,535	-	-	-		
C11	-	-	(1,074,898)	-	-	-	1,074,898	-	-	-		
D1	-	-	-	-	-	-	(14,912,060)	-	-	(14,912,060)		
D3	-	-	-	-	-	-	236,902	(250,316)	(113,029)	(126,443)		
D5	-	-	-	-	-	-	(14,675,158)	(250,316)	(113,029)	(15,038,503)		
M7	-	-	-	-	-	-	(191,369)	-	-	(191,369)		
Z1	3,004,440	30,044,401	\$ 4,425,139	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 17,657,109)	\$ 439,738	(\$ 1,443,331)	\$ 15,808,838		

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 106 年 3 月 24 日查核報告)



董事長：謝志堅



經理人：林文博



會計主管：李靖雯

陽明海運股份有限公司

個體現金流量表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	105年度	104年度
營業活動之現金流量		
A10000 本年度稅前淨損	(\$ 15,884,061)	(\$ 8,022,426)
A20000 調整項目：		
A20100 折舊費用	2,790,038	2,858,235
A20200 攤銷費用	30,336	19,608
A20300 呆帳費用	5,051	1,258
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	(74,383)	166,653
A20900 財務成本	1,323,894	1,203,868
A21200 利息收入	(472,370)	(540,971)
A21300 股利收入	(16,231)	(46,732)
A22400 採用權益法之子公司及關聯企 業損益份額	2,825,158	1,859,294
A22500 處分及報廢不動產、廠房及設 備利益	(211,891)	(277,773)
A23100 處分備供出售金融資產利益	(6,055)	(9,327)
A23700 船舶油料跌價損失（回升利益）	129,400	(25,714)
A24200 可轉換公司債賣回損失	58,970	-
A24600 投資性不動產公允價值調整利 益	(390,458)	(64,785)
A29900 長期預付租金攤銷	31,572	31,572
A29900 預收收入攤銷	(167,141)	(47,872)
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	(42,373)	(158,815)
A31150 應收帳款	(625,392)	926,497
A31160 應收帳款－關係人	(737,197)	438,707
A31190 其他應收款－關係人	55,238	(114,208)
A31200 船舶油料	(374,372)	1,045,933
A31230 預付款項	(121,053)	3,427
A31240 預付代理處款項	610,901	(224,009)
A31240 其他流動資產	194,469	223,333
A32150 應付帳款	(31,252)	(693,687)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		105年度	104年度
A32160	應付帳款－關係人	(\$ 314,423)	\$ 1,833,016
A32180	其他應付款	83,203	135,212
A32190	其他應付款－關係人	152,426	105,547
A32210	預收收入	274,368	(23,218)
A32230	其他流動負債	74,970	(2,309)
A32240	淨確定福利負債	(73,288)	6,943
A33000	營運產生之現金流入(出)	(10,900,011)	607,257
A33200	收取之股利	554,751	762,205
A33100	收取之利息	100,086	193,615
A33300	支付之利息	(1,400,351)	(1,127,037)
A33500	支付之所得稅	(204,337)	(137,478)
AAAA	營業活動之淨現金流入(出)	(11,851,797)	298,562
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	(390,914)	(2,407,456)
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	586,032	3,278,715
B00300	取得備供出售金融資產	(23,684,000)	(19,200,000)
B00400	出售備供出售金融資產價款	23,690,055	19,209,327
B02700	購置不動產、廠房及設備	(911,392)	(3,628,839)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	328,814	373,910
B05500	處分投資性不動產價款	2,119,049	-
B03800	存出保證金減少(增加)	1,132,458	(908,288)
B04300	長期應收款－關係人增加	(92,473)	(714,873)
B04500	購置無形資產	(100,135)	(35,506)
B06500	其他金融資產減少	12,000	973,696
B06700	其他非流動資產減少(增加)	9,443	(14,923)
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	2,698,937	(3,074,237)
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	700,000	2,410,000
C00500	應付短期票券增加	1,300,000	-
C01200	發行公司債	-	4,000,000
C09900	賣回公司債	(1,807,900)	-
C01300	償還公司債	(6,559,000)	(5,924,000)
C01600	舉借長期借款	24,822,764	24,465,153
C01700	償還長期借款	(18,125,114)	(18,899,148)
C04000	應付租賃款減少	(124,880)	(101,260)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		105年度	104年度
C04100	其他金融負債減少	(\$ 49,503)	(\$ 48,201)
C04300	其他非流動負債減少	(66,539)	(93,582)
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入	<u>89,828</u>	<u>3,865,471</u>
EEEE	本年度現金及約當現金增加(減少)數	(9,063,032)	1,089,796
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>16,439,781</u>	<u>15,349,985</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 7,376,749</u>	<u>\$ 16,439,781</u>

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 106 年 3 月 24 日查核報告)

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

個體財務報表附註

民國 105 年及 104 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。105 年及 104 年 12 月 31 日交通部持有股權皆為 33.31%，本公司之董事逾半數係由交通部指派。

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 106 年 3 月 24 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可將於 106 年適用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)

依據金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)發布之金管證審字第 1050050021 號及金管證審字第 1050026834 號函，本公司將自 106 年度開始適用業經國際會計準則理事會(IASB)發布且經金管會認可 106 年適用之 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC(以下稱「IFRSs」)及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
「2010-2012週期之年度改善」	2014年7月1日(註2)
「2011-2013週期之年度改善」	2014年7月1日
「2012-2014週期之年度改善」	2016年1月1日(註3)
IFRS 10、IFRS 12及IAS 28之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」	2016年1月1日
IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」	2016年1月1日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
IAS 1之修正「揭露倡議」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」	2016年1月1日
IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014年7月1日
IAS 27之修正「單獨財務報表中之權益法」	2016年1月1日
IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014年1月1日
IAS 39之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」	2014年1月1日
IFRIC 21「公課」	2014年1月1日

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期間生效。

註2：給與日於2014年7月1日以後之股份基礎給付交易開始適用IFRS 2之修正；收購日於2014年7月1日以後之企業合併開始適用IFRS 3之修正；IFRS 13於修正時即生效。其餘修正係適用於2014年7月1日以後開始之年度期間。

註3：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於2016年1月1日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述修正後之證券發行人財務報告編製準則及106年適用之IFRSs規定將不致造成本公司會計政策之重大變動：

證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合106年適用之IFRSs新增若干會計項目及非金融資產減損揭露規定外，另配合國內實施IFRSs情形，強調若干認列與衡量規定，並新增關係人交易及商譽等揭露。

該修正規定，其他公司或機構與本公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係者，除能證明不具控制或重大影響者外，係屬實質關係人。此外，該修正規定應揭露與本公司進行重大交易之關係人名稱及關係，若單一關係人交易金額或餘額達本公司各該項交易總額或餘額 10% 以上者，應按關係人名稱單獨列示。

此外，若被收購公司於合併後之實際營運情形與收購時之預期效益有重大差異者，該修正規定應附註揭露。

106 年追溯適用前述修正時，將增加關係人交易及商譽減損之揭露。

除上述影響外，截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估修正後之證券發行人財務報告編製準則及 106 年適用之 IFRSs 修正規定對各期間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。

(二) 國際會計準則理事會 (IASB) 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

本公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本個體財務報告通過發布日止，除 IFRS 9 及 IFRS 15 應自 107 年度開始適用外，金管會尚未發布其他準則生效日。

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2014-2016 週期之年度改善」	註 2
IFRS 2 之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018 年 1 月 1 日
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 15「客戶合約之收入」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 15 之修正「IFRS 15 之闡釋」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日
IAS 7 之修正「揭露倡議」	2017 年 1 月 1 日
IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	2017 年 1 月 1 日
IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」	2018 年 1 月 1 日
IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」	2018 年 1 月 1 日

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期間生效。

註 2：IFRS 12 之修正係追溯適用於 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間；IAS 28 之修正係追溯適用於 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

1. IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9 對金融資產之分類規定如下。

本公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

- (1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
- (2) 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

本公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟本公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產、IFRS 15「客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，本公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

一般避險會計

IFRS 9 在一般避險會計之主要改變，係調整避險會計之適用條件，以使適用避險會計之財務報表更能反映企業實際進行的風險管理活動。與 IAS 39 相較，其主要修正內容包括：(1) 增加可適用避險會計之交易型態，例如放寬非財務風險適用避險會計之條件；(2) 修改避險衍生工具之損益認列方式，以減緩損益波動程度；及(3) 避險有效性方面，以避險工具與被避險項目間的經濟關係取代實際有效性測試。

過渡規定

IFRS 9 生效時，首次適用日前已除列之項目不得適用。金融資產之分類、衡量與減損應追溯適用，惟本公司無須重編比較期間，並將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。一般避險會計應推延適用，惟避險選擇權之損益認列則須追溯適用。

2. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

本公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

- (1) 辨認客戶合約；
- (2) 辨認合約中之履約義務；
- (3) 決定交易價格；
- (4) 將交易價格分攤至合約中之履約義務；及
- (5) 於滿足履約義務時認列收入。

於辨認履約義務時，IFRS 15 及相關修正規定，若勞務能被區分（例如，經常單獨銷售某一勞務），且移轉勞務之承諾依合約之內涵係可區分（亦即，合約承諾之性質係為個別移轉每一勞務，而非移轉組合產出），則該勞務係可區分。

IFRS 15 及相關修正生效時，本公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

3. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若本公司為承租人，除小額租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃皆應於個體資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。個體綜合損益表應分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在個體現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。

對於本公司為出租人之會計處理預計無重大影響。

IFRS 16 生效時，本公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

4. IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」

該修正釐清，本公司僅當不動產符合（或不再符合）投資性不動產定義，且有用途改變證據時，始應將不動產轉入或轉出投資性不動產。僅因管理階層對不動產使用意圖之改變不能作為用途改變之證據。此外，該修正釐清用途改變之證據不限於 IAS 40 所列之情形。

本公司得選擇自首次適用之年度期間開始日推延適用上述修正，並依首次適用日存在之情況於必要時將不動產重分類，重分類時帳面金額之調整將認列於該日其他權益，本公司亦須額外揭露重分類金額，並將首次適用日之重分類納入投資性不動產帳面金額之調節。本公司亦得選擇在不使用後見之明之前提下追溯適用該修正。

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及投資性不動產外，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躍市場之報價（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年度損益，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，本公司國外營運機構（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。

(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。

(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，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。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。

(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。

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備（包含融資租賃所持有之資產）於耐用年限內按直線基礎提列折舊，對每一重大部分單獨提列折舊。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。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。

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，並且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) 有形及無形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形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、備供出售金融資產與放款及應收款。

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包括持有供交易及指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

於下列情況下，金融資產於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- a. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- b. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且本公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎；或
- c. 將包含一個或多個嵌入式衍生工具之混合（結合）合約整體進行指定。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，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三三。

B. 備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於本公司收款之權利確立時認列。

備供出售金融資產若屬無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與

公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

C.放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款、現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資、其他應收款與其他金融資產）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

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，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，本公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款及其他應收款，該資產經個別評估未有減損後，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以

迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收帳款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(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。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

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：

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

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按攤銷。

5. 衍生工具

本公司簽訂之衍生工具包括遠期外匯合約、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。

(十三) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。

1. 貨櫃運輸航運收入

係按運務完成比例認列，運務完成百分比係根據船舶航次之航行時間比例決定。

2. 船舶、貨櫃及倉儲出租收入

營業租賃出租資產之租金收入，係按直線法於相關租賃期間內認列為收入。

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。

4. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

(十四) 租賃

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。

1. 本公司為出租人

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，係加計至出租資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

2. 本公司為承租人

融資租賃係以各期最低租賃給付現值總額或租賃開始日租賃資產公允價值較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃款負債。

每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之財務費用，若可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

3. 售後租回

出售不動產、廠房及設備並辦理售後租回時，若形成營業租賃，且此交易明顯係基於公允價值，則應立即認列所有損益。若售價低於公允價值，應立即認列損益；但若損失將由低於市場價格之未來租賃給付獲得補償，則應將其遞延並按租賃給付

比例於資產預期使用期間攤銷。若售價高於公允價值，則高出公允價值部分應予遞延並按資產預期使用期間攤銷。

(十五) 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。

(十六) 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。

(十七) 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

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10% 所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

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具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，僅於其很有可能具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具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. 本年度之當期及遞延所得稅

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。

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。

(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、預付租金及預付設備款（帳列預付款項）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。

本公司於 105 及 104 年度未認列任何減損損失。

(二) 採用權益法投資之子公司虧損性合約之負債準備評估

採用權益法投資之子公司估計虧損性合約準備係指不可撤銷之船舶租入合約，其發生不可避免之成本與義務履行，超過該合約預期可獲得之經濟利益所認列相關準備金額。預期經濟利益係依據相關船舶出租之合約運價及預期市場未來運價而估計，不可避免之成

本則依採用權益法投資之子公司不可撤銷之船舶租入合約所需支付的租金來估計。

(三) 所得稅

截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，與未使用課稅損失有關之遞延所得稅資產帳面金額分別為 3,198,319 仟元及 2,237,450 仟元。由於未來獲利之不可預測性，本公司於 105 年及 104 年 12 月 31 日止分別尚有 3,183,766 仟元及 1,954,766 仟元之課稅損失並未認列為遞延所得稅資產。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

(四) 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

	105年12月31日	104年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 1,542	\$ 1,905
銀行支票及活期存款	5,715,694	8,712,516
約當現金（原始到期日在 3 個月以內之投資）		
銀行定期存款	1,659,513	7,725,360
	<u>\$ 7,376,749</u>	<u>\$ 16,439,781</u>

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	105年12月31日	104年12月31日
銀行定期存款	0.75%~5.00%	0.41%~4.00%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	105年12月31日	104年12月31日
<u>指定透過損益按公允價值衡量之金融資產</u>		
保本型商品(一)	\$ -	\$ 98,545

(接次頁)

(承前頁)

	105年12月31日	104年12月31日
<u>持有供交易之金融資產</u>		
衍生工具（未指定避險）		
— 油料交換及油料交換選擇權(二)	\$ 2,905	\$ -
非衍生金融資產		
— 開放型基金	70	71,897
小計	<u>2,975</u>	<u>71,897</u>
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	<u>\$ 2,975</u>	<u>\$ 170,442</u>
<u>持有供交易之金融負債</u>		
衍生工具（未指定避險）		
— 油料交換及油料交換選擇權(二)	\$ -	\$ 82,830
— 債券賣回權（附註十九）	-	6,275
透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	<u>\$ -</u>	<u>\$ 89,105</u>

(一) 本公司承作保本型商品，主要係連結標的物為台灣五十、6 個月期 Libor 利率區間、3 個月期 Shibor 利率區間、6 個月期商業本票及台灣銀行 1 個月人民幣定存利率，105 及 104 年度已實現贖回利益（損失）分別為(266)仟元及 12,958 仟元。

(二) 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，105 及 104 年度每期沖銷合約金額分別為 USD678 仟元～USD1,464 仟元及 USD1,181 仟元～USD4,884 仟元。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。

於資產負債表日未採避險會計且尚未到期之油料交換及油料交換選擇權合約如下：

	到期日	未沖銷合約金額	合約公平價值
105 年 12 月 31 日	106.09.30	USD 1,998 仟元	\$ 2,905
104 年 12 月 31 日	105.12.31	USD 10,494 仟元	(82,830)

八、備供出售金融資產－非流動

	105年12月31日	104年12月31日
<u>國內投資</u>		
上市（櫃）股票	<u>\$870,326</u>	<u>\$976,464</u>

九、以成本衡量之金融資產－非流動

	105年12月31日	104年12月31日
國內未上市（櫃）普通股	<u>\$477,188</u>	<u>\$477,188</u>
依衡量種類區分		
備供出售金融資產	<u>\$477,188</u>	<u>\$477,188</u>

本公司所持有之上述未上市（櫃）股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

十、應收帳款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>應收帳款</u>		
應收帳款－非關係人	\$ 3,673,534	\$ 3,051,234
應收帳款－關係人	2,948,863	2,211,666
減：備抵呆帳	(<u>9,808</u>)	(<u>7,849</u>)
	<u>\$ 6,612,589</u>	<u>\$ 5,255,051</u>

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。於決定應收帳款可回收性時，本公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。本公司對於有客觀之證據顯示應收帳款已發生減損而無法回收者，已評估預期可能發生減損據以提列備抵呆帳。此外，各帳齡期間的應收帳款之備抵呆帳提列，係參考交易對方過去拖欠記錄、信用品質及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額，並按各期帳齡與無法回收金額比例評估減損金額。

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。

於資產負債表日已逾期但本公司尚未認列備抵呆帳之應收帳款，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向一般代理行取得銀行保證函或向部分客戶收取保證金外，其餘並未持有任何擔保品。

應收帳款之帳齡分析如下：

	105年12月31日	104年12月31日
90 天以下	\$ 6,622,397	\$ 5,262,900
91 至 180 天	-	-
181 至 365 天	-	-
365 天以上	-	-
合 計	<u>\$ 6,622,397</u>	<u>\$ 5,262,900</u>

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

本公司截至 105 年及 104 年 12 月 31 日均無已逾期但未減損應收帳款。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	個 別 評 估 減 損 損 失	群 組 評 估 減 損 損 失	合 計
104 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 10,016	\$ 10,016
加：本年度提列呆帳費用	-	1,258	1,258
減：本年度實際沖銷	-	(3,425)	(3,425)
104 年 12 月 31 日餘額	-	7,849	7,849
加：本年度提列呆帳費用	-	5,051	5,051
減：本年度實際沖銷	-	(3,092)	(3,092)
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,808</u>	<u>\$ 9,808</u>

十一、船舶油料

	105年12月31日	104年12月31日
船舶油料	<u>\$ 1,677,948</u>	<u>\$ 1,432,976</u>

105 及 104 年度與船舶油料相關之營業成本分別為 11,727,446 仟元及 15,269,355 仟元。

105 及 104 年度之營業成本包括船舶油料淨變現價值跌價損失及回升利益分別為 129,400 仟元及 25,714 仟元。

十二、其他金融資產－流動

	105年12月31日	104年12月31日
原始到期日超過3個月之定期存款	\$ <u>-</u>	\$ <u>12,000</u>

104年12月31日原始到期日超過3個月之定期存款利率區間1.35%。

十三、無活絡市場之債務工具投資－非流動

	105年12月31日	104年12月31日
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	\$ <u>1,000,000</u>	\$ <u>1,000,000</u>

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%。

十四、採用權益法之投資

	105年12月31日	104年12月31日
投資子公司	\$ 11,746,655	\$ 15,499,836
投資關聯企業	<u>6,331,810</u>	<u>6,373,864</u>
	\$ <u>18,078,465</u>	\$ <u>21,873,700</u>

(一) 投資子公司

	105年12月31日	104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	\$ 3,652,614	\$ 4,139,958
光明海運股份有限公司	686,215	3,197,317
陽明（新加坡）私人有限公司	2,139,655	2,430,033
陽明德拉瓦控股公司	1,855,693	1,973,335
慶明投資股份有限公司	1,478,253	1,555,360
全洋海運股份有限公司	576,281	826,376

（接次頁）

(承前頁)

	105年12月31日	104年12月31日
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	\$ 633,477	\$ 596,926
好好國際物流股份有限公司	482,472	536,528
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	119,484	124,382
駿明交通運輸股份有限公司	<u>122,511</u>	<u>119,621</u>
	<u>\$ 11,746,655</u>	<u>\$ 15,499,836</u>

本公司於資產負債表日對子公司之所有權權益及表決權百分比如下：

公 司 名 稱	105年12月31日	104年12月31日
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	100.00%	100.00%
光明海運股份有限公司	93.07%	93.07%
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%
慶明投資股份有限公司	100.00%	100.00%
全洋海運股份有限公司	100.00%	100.00%
陽明(賴比瑞亞)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%
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	79.17%	79.17%
駿明交通運輸股份有限公司	50.98%	50.98%

本公司於 104 年 8 月參與子公司光明海運現金增資，以現金 1,943,491 仟元認購該公司普通股 194,349 仟股，增資後持股比例由 86.57% 上升為 93.07%。

105 及 104 年度採用權益法之子公司之損益及其他綜合損益份額，係依據各子公司同期間經會計師查核之財務報告認列。

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

	105年12月31日	104年12月31日
具重大性之關聯企業		
高明貨櫃碼頭股份有限 公司	\$ 6,174,653	\$ 6,207,506
個別不重大之關聯企業		
運旺投資股份有限公司	81,267	88,966
運揚航運股份有限公司	75,890	77,392
	<u>157,157</u>	<u>166,358</u>
	<u>\$ 6,331,810</u>	<u>\$ 6,373,864</u>

本公司對上述所有關聯企業皆採權益法衡量。

1. 具重大性之關聯企業

公 司 名 稱	所 持 股 權 及 表 決 權 比 例	
	105年12月31日	104年12月31日
高明貨櫃碼頭股份有限 公司	47.50%	47.50%

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「被投資公司資訊、所在地區…等相關資訊」附表。

採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據各關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

以下彙總性財務資訊係以各關聯企業 IFRSs 財務報告為基礎編製，並已反映採權益法時所作之調整。

高明貨櫃碼頭股份有限公司

	105年12月31日	104年12月31日
流動資產	\$ 2,320,338	\$ 1,586,491
非流動資產	16,634,460	17,930,544
流動負債	(869,209)	(735,291)
非流動負債	(5,251,113)	(5,878,104)
權 益	<u>\$ 12,834,476</u>	<u>\$ 12,903,640</u>
本公司持股比例	47.50%	47.50%
本公司享有之權益	6,096,376	6,129,229
商 譽	<u>78,277</u>	<u>78,277</u>
投資帳面金額	<u>\$ 6,174,653</u>	<u>\$ 6,207,506</u>

	105 年度	104 年度
營業收入	\$ 2,246,498	\$ 2,721,946
本年度淨利	\$ 169,870	\$ 96,536
其他綜合損益	(1,034)	(947)
綜合損益總額	\$ 168,836	\$ 95,589
自高明貨櫃碼頭股份有限 公司收取之股利	\$ 113,050	\$ 105,621

2. 個別不重大之關聯企業彙總資訊

	105年度	104年度
本公司享有之份額		
本年度淨利	\$ 781	\$ 2,815
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	\$ 781	\$ 2,815

採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據各關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

十五、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	貨櫃及車架	船	租賃資產	租賃權益改良	其他設備	合計
成本								
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 343,210	\$ 773,258	\$ 20,610,673	\$ 27,923,566	\$ 2,732,756	\$ 146,272	\$ 2,314,535	\$ 54,844,270
增 添	-	-	4,089,509	99,170	-	-	53,692	4,242,371
處 分	-	-	(1,126,408)	(32,638)	-	-	(17,318)	(1,176,364)
104 年 12 月 31 日餘額	\$ 343,210	\$ 773,258	\$ 23,573,774	\$ 27,990,098	\$ 2,732,756	\$ 146,272	\$ 2,350,909	\$ 57,910,277
累計折舊及減損								
104 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 232,366	\$ 9,329,922	\$ 2,725,181	\$ 2,380,630	\$ 146,272	\$ 1,683,640	\$ 16,498,011
處 分	-	-	(1,044,529)	(32,638)	-	-	(17,318)	(1,094,485)
折舊費用	-	16,420	1,448,987	1,163,009	91,835	-	137,984	2,858,235
104 年 12 月 31 日餘額	\$ -	\$ 248,786	\$ 9,734,380	\$ 3,855,552	\$ 2,472,465	\$ 146,272	\$ 1,804,306	\$ 18,261,761
104 年 12 月 31 日淨額	\$ 343,210	\$ 524,472	\$ 13,839,394	\$ 24,134,546	\$ 260,291	\$ -	\$ 546,603	\$ 39,648,516
成本								
105 年 1 月 1 日餘額	\$ 343,210	\$ 773,258	\$ 23,573,774	\$ 27,990,098	\$ 2,732,756	\$ 146,272	\$ 2,350,909	\$ 57,910,277
增 添	-	-	192,040	83,458	-	-	27,374	302,872
處 分	-	-	(1,750,334)	-	-	-	(46,308)	(1,796,642)
重 分 類	-	-	-	96,873	-	-	-	96,873
105 年 12 月 31 日餘額	\$ 343,210	\$ 773,258	\$ 22,015,480	\$ 28,170,429	\$ 2,732,756	\$ 146,272	\$ 2,331,975	\$ 56,513,380
累計折舊及減損								
105 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 248,786	\$ 9,734,380	\$ 3,855,552	\$ 2,472,465	\$ 146,272	\$ 1,804,306	\$ 18,261,761
處 分	-	-	(1,563,744)	-	-	-	(46,308)	(1,610,052)
折舊費用	-	16,465	1,394,469	1,174,750	91,835	-	112,519	2,790,038
105 年 12 月 31 日餘額	\$ -	\$ 265,251	\$ 9,565,105	\$ 5,030,302	\$ 2,564,300	\$ 146,272	\$ 1,870,517	\$ 19,441,747
105 年 12 月 31 日淨額	\$ 343,210	\$ 508,007	\$ 12,450,375	\$ 23,140,127	\$ 168,456	\$ -	\$ 461,458	\$ 37,071,633

(一) 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
租賃資產	
貨櫃及車架	3 至 10 年
船舶	18 至 25 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。

(二) 本公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱

附註三五。

十六、投資性不動產

	已完工投資性 不 動 產
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 8,298,976
公允價值變動利益	<u>64,785</u>
104 年 12 月 31 日餘額	8,363,761
處 分	(2,119,049)
公允價值變動利益	<u>390,458</u>
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 6,635,170</u>

投資性不動產出租之租賃期間為 0.5～6.5 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。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
不超過 1 年	\$ 93,472	\$ 99,894
1～5 年	212,030	88,496
超過 5 年	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 305,502</u>	<u>\$ 188,390</u>

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：

	105年12月31日	104年12月31日
委外估價	<u>\$ 6,635,170</u>	<u>\$ 8,363,761</u>

105 年及 104 年 12 月 31 日之公允價值係分別於 106 年 1 月 12 日及 105 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進行估價。

投資性不動產係以第 3 等級輸入值衡量公允價值，調節如下：

	基	隆	台	北	高	雄	合	計
104 年 1 月 1 日餘額	\$	365,724	\$	7,283,767	\$	649,485	\$	8,298,976
列入損益之公允價值								
調整利益（損失）								
—未實現	(	11,509)		54,897		21,397		64,785
104 年 12 月 31 日餘額		354,215		7,338,664		670,882		8,363,761
列入損益之公允價值								
調整利益（損失）								
—已實現		-		421,695		9,754		431,449
—未實現	(	47,740)		9,349	(	2,600)	(	40,991)
出售		-	(	2,038,395)	(	80,654)	(	2,119,049)
105 年 12 月 31 日餘額	\$	306,475	\$	5,731,313	\$	597,382	\$	6,635,170

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。

	105年12月31日	104年12月31日
預估未來現金流入	\$ 6,711,866	\$ 9,558,801
預估未來現金流出	(573,837)	(831,156)
預估未來淨現金流入	\$ 6,138,029	\$ 8,727,645
折現率	4.345%	4.485%

投資性不動產所在區域之租金行情約為每坪 0.2 仟元至 3.2 仟元，市場上相似比較標的之租金行情約為每坪 0.2 仟元至 3.2 仟元。

該投資性不動產目前已全數以營業租賃方式出租，105 及 104 年度產生租金收入分別為 131,537 仟元及 116,582 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 2.5% 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。

	105年12月31日	104年12月31日
估計銷售總金額	<u>\$ 5,374,414</u>	<u>\$ 5,197,926</u>
利 潤 率	15%~20%	10%~20%
資本利息綜合利率	1.01%~4.18%	0.78%~4.91%

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。

本公司之所有投資性不動產皆係自有權益。

本公司設定質押作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三五。

十七、長期預付租金

	105年12月31日	104年12月31日
流動（帳列預付款項）	<u>\$ 31,572</u>	<u>\$ 31,572</u>
非 流 動	<u>536,561</u>	<u>568,133</u>
	<u>\$568,133</u>	<u>\$599,705</u>

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。

十八、借 款

(一) 短期借款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
銀行信用額度借款	\$ 1,610,000	\$ 1,910,000
關係人借款	<u>1,500,000</u>	<u>500,000</u>
	<u>\$ 3,110,000</u>	<u>\$ 2,410,000</u>

銀行信用額度借款之利率於 105 年及 104 年 12 月 31 日分別為 1.28% 及 1.25%~1.28%。

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。105 年及 104 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.25%~1.56% 及 1.29% 計算。

(二) 應付短期票券

	105年12月31日	104年12月31日
應付商業本票	\$ 1,300,000	\$ -
減：應付短期票券折價	<u>171</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,299,829</u>	<u>\$ -</u>

105 年 12 月 31 日尚未到期之應付短期票券年利率為 0.83%-1.04%。

(三) 長期借款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>擔保借款（附註三五）</u>		
銀行抵押借款	\$ 6,287,800	\$ 5,824,100
關係人借款	13,253,521	9,488,002
其 他	<u>1,021,764</u>	<u>-</u>
	<u>20,563,085</u>	<u>15,312,102</u>
<u>無擔保借款</u>		
銀行信用額度借款	13,150,000	13,090,000
關係人信用借款	<u>6,176,667</u>	<u>5,790,000</u>
	<u>19,326,667</u>	<u>18,880,000</u>

（接次頁）

(承前頁)

	105年12月31日	104年12月31日
<u>應付商業本票</u>		
應付商業本票融資發行金額	\$ 6,500,000	\$ 5,500,000
減：未攤銷折價	<u>6,954</u>	<u>4,684</u>
	<u>6,493,046</u>	<u>5,495,316</u>
小 計	46,382,798	39,687,418
減：列為一年內到期部分	<u>5,038,859</u>	<u>2,660,152</u>
長期借款	<u>\$ 41,343,939</u>	<u>\$ 37,027,266</u>

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，到期陸續償付不等之金額，至 112 年 12 月 29 日前陸續清償，105 年及 104 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.44%-1.79% 及 1.74%-1.81%。抵押借款係以本公司之船舶、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，於 105 年及 104 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.33%-1.80% 及 1.25%-1.95%。到期陸續償付不等之金額，至 115 年 4 月 24 日前陸續清償。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 105 年 12 月 31 日之年利率為 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，到期一次償還，借款餘額將於 108 年 5 月 31 日前陸續償還。105 年及 104 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.23%-1.57% 及 1.33%-1.60%。

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，到期一次償還，借款餘額將於 107 年 12 月 29 日前陸續償還，105 年及 104 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.19%-1.76% 及 1.33%-1.57%。

應付商業本票

本公司分別於 105 年 1 月及 104 年 12 月與金融機構簽訂免保證商業本票循環發行（60~90 天期）及簽證承銷買入契約書，合約期間分別為 4 年及 3 年，於合約期間本公司可於融資額度內繼續發行，將分別於 109 年 1 月及 107 年 12 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 105 年及 104 年 12 月 31 日止，符合上述條款之約定。

於 105 年及 104 年 12 月 31 日，發行上述應付商業本票之年利率分別為 1.21%-1.61% 及 1.29%-1.38%。

十九、應付公司債

	105年12月31日	104年12月31日
(一) 國內私募有擔保到期強制轉換公司債	\$ 487,120	\$ 634,885
(二) 國內私募無擔保普通公司債	10,434,733	13,742,276
(三) 國內有擔保公司債	3,971,254	7,192,663
(四) 國內無擔保公司債	5,000,000	5,000,000
(五) 國內無擔保轉換公司債	145,589	1,877,307
	20,038,696	28,447,131
減：列為一年內到期部分	6,739,573	8,555,183
	<u>\$ 13,299,123</u>	<u>\$ 19,891,948</u>

(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%。105 及 104 年度此轉換公司債之負債及權益組成部分變動情形如下：

	負債組成部分	權益組成部分
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 775,898	\$ 4,413,702
以有效利率計算之利息費用	32,987	-
本期支付數	(174,000)	-
104 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 634,885</u>	<u>\$ 4,413,702</u>
105 年 1 月 1 日餘額	\$ 634,885	\$ 4,413,702
以有效利率計算之利息費用	26,235	-
本期支付數	(174,000)	-
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 487,120</u>	<u>\$ 4,413,702</u>

截至 105 年 12 月 31 日止，債券持有人均尚未執行轉換。

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，帳列其他金融負債項下，請參閱附註二三。

根據聯合委任保證合約於債券發行期間，本公司年度合併財務報表應符合下列財務比率之限制：

1. 流動比率（流動資產總額除以流動負債總額）不得低於 90%；
2. 負債（負債總額除以淨值）比率於 102 年底前不得高於 350%，自 103 年起至 105 年止不得高於 300%，自 106 年起不得高於 230%；
3. 利息保障倍數（稅前淨利加利息費用、折舊及攤銷後之金額除以利息費用）不得低於 5 倍；
4. 有形資產淨值應維持在 30,000,000 仟元整（含）以上。

惟本公司已分別於 105 及 104 年 12 月取得擔保銀行同意豁免上述 1～4 項及 1～3 項財務比率的限制，同時 104 年度合併財報亦符合其餘約定之財務比率。

(二) 國內私募無擔保普通公司債

本公司於 101 年 3 月 6 日發行國內第一次私募無擔保普通公司債，發行總金額為 5,544,000 仟元，分為 A 券及 B 券。A 券發行金額 1,759,000 仟元，發行期間 4 年，依約屆滿到期一次償還本金，年利率 2.08%；B 券發行金額 3,785,000 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 2.18%，於 105 年 3 月 6 日償還 A 券計 1,759,000 仟元。

本公司於 101 年 3 月 30 日發行國內第二次私募無擔保普通公司債，發行總金額為 4,350,000 仟元，分為 A 券及 B 券。A 券發行金額 1,550,000 仟元，發行期間 4 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 2.08%；B 券發行金額 2,800,000 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 2.18%。本公司於 105 年 3 月 30 日償還 A 券計 1,550,000 仟元。

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%。

(三) 國內有擔保公司債

本公司於 99 年 5 月 20 日發行國內有擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B、C、D、E、F、G、H 券，B 券及 E 券發行金額為新台幣 1,000,000 仟元，其餘發行金額均為新台幣 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 1.42%。本公司已於 104 年全數清償。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 2,500,000 仟元）。

本公司於 100 年 12 月 27 日發行國內有擔保公司債，發行總額 6,500,000 仟元，分為 A、B、C、D、E、F、G、H 券，B 券、G 券及 H 券發行金額為新台幣 500,000 仟元，其餘發行金額均為新台幣 1,000,000 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 1.30%，本公司分別於 105 年及 104 年

12 月 27 日償還 A、B、C、D、E、F、G、H 券各 50% 計 6,500,000 仟元，已於 105 年 12 月 27 日全數清償。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 5,000,000 仟元）。

本公司於 104 年 10 月 12 日發行國內有擔保公司債，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%。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 3,000,000 仟元）。

（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。

（五）國內無擔保轉換公司債

本公司於 102 年 6 月 7 日發行國內第四次無擔保轉換公司債，發行總面額 4,600,000 仟元，以面額 100.2% 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 102 年 7 月 8 日起至 107 年 5 月 28 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 14.23 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 352,604 仟元表達。截至 105 年 12 月 31 日已有 2,642,900 仟元轉換為普通股 185,727 仟股。

債券持有人於發行滿 3 年之前 40 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 105 年 12 月 31 日，持有人

要求公司買回之金額為 1,807,900 仟元，買回價款與負債組成要素之差額認列賣回損失，於 105 年度認列 58,970 仟元。

105 及 104 年度此轉換公司債之負債及權益組成部分變動情形如下：

	負 債 部 分	權 益 部 分
	公 司 債	認 股 權
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 3,832,063	\$ 311,518
以有效利率計算之利息費用	40,744	-
應付公司債轉換為普通股	(1,995,500)	(161,501)
評價損益	-	5,850
104 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 1,877,307</u>	<u>\$ 150,017</u>
105 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,877,307	\$ 150,017
以有效利率計算之利息費用	17,212	-
行使賣回權	(1,748,930)	(138,580)
評價損益	-	(6,275)
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 145,589</u>	<u>\$ 11,437</u>

二十、應付帳款

	105年12月31日	104年12月31日
應付帳款—因營業而發生		
應付帳款—非關係人	\$ 10,489,128	\$ 10,520,380
應付帳款—關係人	<u>4,881,132</u>	<u>5,195,555</u>
	<u>\$ 15,370,260</u>	<u>\$ 15,715,935</u>
應付航行成本	\$ 12,039,948	\$ 12,158,530
船舶油料款	2,214,504	1,833,167
船 艙 費	<u>1,115,808</u>	<u>1,724,238</u>
	<u>\$ 15,370,260</u>	<u>\$ 15,715,935</u>

二一、應付租賃款

	105年12月31日	104年12月31日
最低租賃給付		
不超過 1 年	\$133,459	\$135,771
1~5 年	44,033	180,388
超過 5 年	-	-
	<u>177,492</u>	<u>316,159</u>
減：未來財務費用	<u>6,964</u>	<u>20,751</u>
最低租賃給付現值	<u>\$170,528</u>	<u>\$295,408</u>

(接次頁)

(承前頁)

	105年12月31日	104年12月31日
最低租賃給付現值		
不超過1年	\$127,016	\$122,110
1~5年	43,512	173,298
超過5年	-	-
	<u>\$170,528</u>	<u>\$295,408</u>
流動(帳列一年到期之長期負債)	\$127,016	\$122,110
非流動	<u>43,512</u>	<u>173,298</u>
	<u>\$170,528</u>	<u>\$295,408</u>

本公司以融資租賃方式承租貨櫃，貨櫃租期9至10年，每年租金4,337仟美元，租期屆滿時得以每貨櫃美金1元之價格購買。

105及104年度之年利率區間皆為0.22%-6.20%。

二二、其他應付款

	105年12月31日	104年12月31日
應付貨櫃租金	\$ 952,268	\$ 768,231
應付薪資及獎金	36,609	123,822
應付財務費用	115,408	129,929
應付修理費	100,424	105,612
應付休假給付	104,690	108,171
應付船舶租金	37,231	84,202
其他	<u>451,911</u>	<u>368,883</u>
	<u>\$ 1,798,541</u>	<u>\$ 1,688,850</u>

二三、其他金融負債

	105年12月31日	104年12月31日
公司債發行成本(附註十九(一))	<u>\$117,482</u>	<u>\$166,984</u>
流動(帳列一年到期之長期負債)	\$ 51,019	\$ 49,503
非流動	<u>66,463</u>	<u>117,481</u>
	<u>\$117,482</u>	<u>\$166,984</u>

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」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 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，並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、陽明英國有限公司暨陽明（賴比瑞亞）股份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：

	105年12月31日	104年12月31日
確定福利義務現值	\$ 2,658,932	\$ 2,933,176
計畫資產公允價值	(713,205)	(675,778)
淨確定福利負債	<u>\$ 1,945,727</u>	<u>\$ 2,257,398</u>

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
104 年 1 月 1 日	<u>\$ 2,509,228</u>	<u>(\$ 672,109)</u>	<u>\$ 1,837,119</u>
當期服務成本	102,800	-	102,800
利息費用（收入）	<u>49,427</u>	<u>(13,357)</u>	<u>36,070</u>
認列於損益	<u>152,227</u>	<u>(13,357)</u>	<u>138,870</u>
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(4,832)	(4,832)
精算損失－財務假設變動	152,760	-	152,760
精算損失－經驗調整	<u>265,408</u>	<u>-</u>	<u>265,408</u>
認列於其他綜合損益	<u>418,168</u>	<u>(4,832)</u>	<u>413,336</u>
雇主提撥	-	(19,834)	(19,834)
福利支付	<u>(146,447)</u>	<u>34,354</u>	<u>(112,093)</u>
104 年 12 月 31 日	<u>2,933,176</u>	<u>(675,778)</u>	<u>2,257,398</u>
當期服務成本	102,296	-	102,296
利息費用（收入）	<u>43,419</u>	<u>(9,963)</u>	<u>33,456</u>
認列於損益	<u>145,715</u>	<u>(9,963)</u>	<u>135,752</u>
再衡量數			
計畫資產報酬	-	4,934	4,934
精算損失－經驗調整	<u>(243,317)</u>	<u>-</u>	<u>(243,317)</u>
認列於其他綜合損益	<u>(243,317)</u>	<u>4,934</u>	<u>(238,383)</u>
雇主提撥	-	(63,497)	(63,497)
福利支付	<u>(176,642)</u>	<u>31,099</u>	<u>(145,543)</u>
105 年 12 月 31 日	<u>\$ 2,658,932</u>	<u>(\$ 713,205)</u>	<u>\$ 1,945,727</u>

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	105年度	104年度
當期服務成本	\$102,296	\$102,800
利息費用	33,456	36,070
減：帳列其他應收款－關係人項下	(<u>35,724</u>)	(<u>37,409</u>)
	<u>\$100,028</u>	<u>\$101,461</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 51,391	\$ 50,928
推銷費用	37,073	38,664
管理費用	<u>11,564</u>	<u>11,869</u>
	<u>\$100,028</u>	<u>\$101,461</u>

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：

	105年12月31日	104年12月31日
折現率	1.50%	1.50%
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：

	105年12月31日	104年12月31日
折現率		
增加 0.50%	<u>(\$138,873)</u>	<u>(\$152,632)</u>
減少 0.50%	<u>\$151,481</u>	<u>\$166,514</u>
薪資預期增加率		
增加 0.50%	<u>\$149,192</u>	<u>\$163,998</u>
減少 0.50%	<u>(\$138,231)</u>	<u>(\$151,927)</u>

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。

	105年12月31日	104年12月31日
預期 1 年內提撥金額	<u>\$ 65,084</u>	<u>\$ 64,573</u>
確定福利義務平均到期期間	12年	12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，105 及 104 年度分別認列 15,592 仟元及 5,207 仟元。

二五、權益

(一) 股本

1. 普通股

	105年12月31日	104年12月31日
額定股數（仟股）	<u>4,500,000</u>	<u>4,500,000</u>
額定股本	<u>\$ 45,000,000</u>	<u>\$ 45,000,000</u>
已發行且已收足股款之股數（仟股）	<u>3,004,440</u>	<u>3,004,440</u>
已發行股本	<u>\$ 30,044,401</u>	<u>\$ 30,044,401</u>

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。

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，致全球貨櫃航商大多產生虧損，並影響財務結構，本公司截至民國 105 年 12 月 31 日之待彌補虧損為 17,657,109 仟元，超過實收資本額之二分之一，

流動比率為 49.71%，負債佔資產比率為 85.57%，面對全球海運市場不景氣的挑戰，本公司採行之措施說明如下：

- (1) 聯盟重組：本公司與赫伯羅德 Hapag-Lloyd、川崎汽船 "K" Line、商船三井 Mitsui O.S.K. Lines 及日本郵船 Nippon Yusen Kaisha 共組 THE Alliance，將提供涵蓋所有東西向航路之航線服務予廣大客戶。
- (2) 流程改善：為強化營業部門橫向業務整合功能，並配合業務拓展朝流程整合與重塑兩大方向深入全球代理體系，執行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與集團管理能力。
- (3) 業務方面：嚴格實施貨載貢獻度管理，並加強管控延留滯費等，以確保貨載正貢獻之邊際效益。
- (4) 集團管理：為落實集團管理，持續強化子公司集中管理強度，整合集團資源，使管理效益與人力運用均達最佳化。
- (5) 資訊系統：為強化業務整合功能，持續推動全球訂艙作業、運送作業及全球帳務系統等各項流程整合，透過建立管理性定期追蹤報表，即時調整市場布局以期各項措施執行能符合規劃目標。
- (6) 增加營運資金：為改善財務結構及充實營運資金，本公司擬以私募普通股方式辦理現金增資 10 億股。

本公司於 105 年 11 月 7 日董事會及 105 年 12 月 22 日股東臨時會決議通過辦理減資彌補虧損，減資金額 16,004,988 仟元，共計 1,600,499 仟股，減資比率為 53.27%。本公司並於同日董事會及股東臨時會決議辦理私募現金增資，擬於不超過 1,000,000 仟股額度內於一年內分次發行私募普通股。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。

本公司於 106 年 2 月 7 日董事會決議分別以 106 年 2 月 20 及 2 月 21 日為減資及第一次私募現金增資基準日，私募以每股 10.48 元溢價發行普通股 161,330 仟股，共計 1,690,738 仟元。前述減資案業於 106 年 1 月 18 日奉金管會申報生效在案；前述減資案及增資案業向經濟部商業司完成變更登記。

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。

本公司於上述減資案分別調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債及國內第四次無擔保轉換公司債之轉換價格由 12.68 元重設為 27.14 元及由 14.23 元重設為 30.45 元；本公司並於上述增資案分別調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債及國內第四次無擔保轉換公司債之轉換價格由 27.14 元重設為 25.42 元及由 30.45 元重設為 28.39 元。

2. 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 105 年及 104 年 12 月 31 日均 85,262 單位流通在外，共計表彰 852,710 股，佔本公司發行股數 0.03%。

上述海外存託憑證持有人享有與本公司普通股股東相同之權利義務，但其權利義務之行使，應依本國相關法令及存託契約約定事項辦理，其主要事項係海外存託憑證持有人應經由存託機構：

- (1) 行使其股份之表決權。
- (2) 出售該存託憑證表彰之原有價證券。
- (3) 受配股利及認購新股。

(二) 資本公積

105 及 104 年度各類資本公積餘額之調節如下：

	股票發行溢價	對子公司所有 權益變動數	認股權	合計
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 174,068	\$ -	\$ 4,725,220	\$ 4,899,288
公司債轉換為普通股	676,789	-	(161,501)	515,288
認列對子公司所有權益 變動數	-	35,153	-	35,153
受贈資產	50,308	-	-	50,308
104 年 12 月 31 日餘額	901,165	35,153	4,563,719	5,500,037
資本公積彌補虧損	(1,039,745)	(35,153)	-	(1,074,898)
賣回可轉換公司債	138,580	-	(138,580)	-
105 年 12 月 31 日餘額	\$ -	\$ -	\$ 4,425,139	\$ 4,425,139

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額（包括以超過面額發行普通股及公司債轉換溢價等）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。

對子公司所有權權益變動數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，此類資本公積僅得用以彌補虧損。

因認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

(三) 保留盈餘及股利政策

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司已於 105 年 6 月 22 日股東常會決議通過修正章程之盈餘分派政策，並於章程中另外訂定員工及董事酬勞之分派政策。

修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，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。修正前後章程之員工及董監事酬勞分派政策，參閱附註二七之(六)員工福利費用。

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。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司於 105 年 6 月 22 日股東常會及於 105 年 12 月 22 日股東臨時會分別決議通過 104 年度及 105 年前 3 季虧損撥補表，其用於彌補項目如下：

	105年6月22日	105年12月22日	合 計
法定盈餘公積	\$ 41,137	\$ -	\$ 41,137
特別盈餘公積	4,098,535	-	4,098,535
資本公積－發行股票溢價	901,165	138,580	1,039,745
資本公積－對子公司所有權權益變動數	35,153	-	35,153
	<u>\$ 5,075,990</u>	<u>\$ 138,580</u>	<u>\$ 5,214,570</u>

本公司並於上述股東臨時會決議通過減資彌補虧損案，請參閱附註二五之(一)股本。

本公司股東常會於 104 年 6 月 18 日決議通過 103 年度盈餘分配案如下：

	金 額
法定盈餘公積	\$ 41,137
特別盈餘公積	<u>379,072</u>
	<u>\$420,209</u>

(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。

(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

	105年度	104年度
年初餘額	\$690,054	\$490,379
換算國外營運機構財務報表 所產生之兌換差額	(272,341)	264,526
相關所得稅	<u>22,025</u>	<u>(64,851)</u>
年底餘額	<u>\$439,738</u>	<u>\$690,054</u>

2. 備供出售金融資產未實現損益

	105年度	104年度
年初餘額	(\$ 1,330,302)	(\$ 727,627)
備供出售金融資產未實現 損益	(100,083)	(553,201)
處分備供出售金融資產累計 損益重分類至損益	(6,055)	(9,327)
採用權益法之子公司及關聯 企業之備供出售金融資產 未實現損益之份額	<u>(6,891)</u>	<u>(40,147)</u>
年底餘額	<u>(\$ 1,443,331)</u>	<u>(\$ 1,330,302)</u>

二六、收 入

	105年度	104年度
貨運收入	\$ 89,226,247	\$ 98,318,107
艙租收入	788,626	719,708
傭船收入	500,067	645,691
代管操作費收入	205,418	193,918
其他營業收入	6,123,909	6,368,300
	<u>\$ 96,844,267</u>	<u>\$ 106,245,724</u>

二七、本年度淨損

本年度淨損係包含以下項目：

(一) 其他收益及費損淨額

	105年度	104年度
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	\$ 211,891	\$ 277,773
賠償收入	129,261	62,845
	<u>\$ 341,152</u>	<u>\$ 340,618</u>

(二) 其他收入

	105年度	104年度
租金收入	\$ 133,858	\$ 119,230
利息收入		
長期應收款－關係人設 算息	399,091	385,287
銀行存款	47,265	132,470
短期票券	2,308	-
其 他	23,706	23,214
股利收入	16,231	46,732
	<u>\$ 622,459</u>	<u>\$ 706,933</u>

(三) 其他利益及損失

	105年度	104年度
處分備供出售金融資產損益	\$ 6,055	\$ 9,327
淨外幣兌換利益	134,536	212,758
透過損益按公允價值衡量之 金融資產／負債損益	74,383	(166,447)
投資性不動產公允價值調整 (損)益	390,458	64,785
可轉換公司債賣回損失	(58,970)	-
其 他	40,450	71,120
	<u>\$ 586,912</u>	<u>\$ 191,543</u>

(四) 財務成本

	105年度	104年度
銀行借款利息	\$ 574,906	\$ 453,655
應付租賃款利息	13,495	19,477
公司債利息	556,718	671,624
其他利息費用	178,775	59,112
	<u>\$ 1,323,894</u>	<u>\$ 1,203,868</u>

(五) 折舊及攤銷

	105年度	104年度
不動產、廠房及設備	\$ 2,790,038	\$ 2,858,235
無形資產	30,336	19,608
合 計	<u>\$ 2,820,374</u>	<u>\$ 2,877,843</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 2,729,618	\$ 2,791,032
營業費用	60,420	67,203
	<u>\$ 2,790,038</u>	<u>\$ 2,858,235</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 136	\$ 705
營業費用	30,200	18,903
	<u>\$ 30,336</u>	<u>\$ 19,608</u>

(六) 員工福利費用

	105年度	104年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 59,289	\$ 58,003
確定福利計畫（附註二 四）	100,028	101,461
	<u>159,317</u>	<u>159,464</u>
離職福利	15,592	5,207
其他員工福利	2,020,526	2,069,857
員工福利費用合計	<u>\$ 2,195,435</u>	<u>\$ 2,234,528</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 978,253	\$ 979,051
營業費用	1,217,182	1,255,477
	<u>\$ 2,195,435</u>	<u>\$ 2,234,528</u>

性質別 功能別	105 年度			104 年度		
	營業成本	營業費用	合計	營業成本	營業費用	合計
薪資費用	\$ 753,895	\$ 900,322	\$1,654,217	\$ 752,090	\$ 880,346	\$1,632,436
獎金	17,636	15,696	33,332	32,623	55,747	88,370
退職後福利	80,712	78,605	159,317	65,242	94,222	159,464
離職福利	1,726	13,866	15,592	401	4,806	5,207
勞健保費用	48,795	88,964	137,759	51,195	91,716	142,911
其他	75,489	119,729	195,218	77,500	128,640	206,140
員工福利費用合計	<u>\$ 978,253</u>	<u>\$1,217,182</u>	<u>\$2,195,435</u>	<u>\$ 979,051</u>	<u>\$1,255,477</u>	<u>\$2,234,528</u>

截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 1,724 人及 1,782 人，其計算基礎與員工福利費用一致。

1. 105 及 104 年度員工酬勞及董事酬勞

依 104 年 5 月修正後公司法及 105 年 6 月經股東會決議之修正章程，本公司係以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。本公司 105 年及 104 年度因無可供分配盈餘，故未估列員工酬勞及董事酬勞。

2. 103 年度員工紅利及董事酬勞

修正前之章程係規定以當年度稅後可分配盈餘分別以 1%~5% 及不高於 2% 分派員工紅利及董事酬勞，本公司於 103 年度因無可供分配盈餘，故未估列員工紅利及董事酬勞。

二八、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅費用（利益）主要組成項目

	105年度	104年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 207,341	\$ 114,054
以前年度之調整	(14,182)	1,288
	193,159	115,342
遞延所得稅		
本年度產生者	(1,165,160)	(416,012)
認列於損益之所得稅利益	(\$ 972,001)	(\$ 300,670)

會計所得與所得稅利益之調節如下：

	105年度	104年度
稅前淨損	<u>(\$ 15,884,061)</u>	<u>(\$ 8,022,426)</u>
按法定稅率計算之所得稅利益		
益	(\$ 2,700,290)	(\$ 1,363,812)
稅上不可減除之費損	7,638	7,896
免稅所得	314,012	298,918
未認列之虧損扣抵	1,254,914	608,992
境外繳納稅額	86,996	99,872
土地增值稅	62,281	55,523
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	(14,182)	1,288
其 他	<u>16,630</u>	<u>(9,347)</u>
認列於損益之所得稅利益	<u>(\$ 972,001)</u>	<u>(\$ 300,670)</u>

本公司所適用之稅率為 17%。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	105年度	104年度
遞延所得稅		
本年度產生者		
國外營運機構換算	(\$ 22,025)	\$ 64,851
確定福利之再衡量數	<u>40,525</u>	<u>(72,256)</u>
	<u>\$ 18,500</u>	<u>(\$ 7,405)</u>

(三) 本期所得稅資產與負債

	105年12月31日	104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)	<u>\$ 25,566</u>	<u>\$ 24,030</u>
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ 4,540</u>	<u>\$ 14,182</u>

(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：

105 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
虧損扣抵	\$ 2,237,450	\$ 960,869	\$ -	\$ 3,198,319
暫時性差異				
未實現油料跌價損失	26,459	21,998	-	48,457
採權益法認列之投資損失	5,421	(1,667)	-	3,754
確定福利退休計畫	326,797	6,206	(40,525)	292,478
應付休假給付	18,389	(592)	-	17,797
在航未實現損失	87,237	(52,258)	-	34,979
其 他	41,695	(28,206)	-	13,489
	<u>\$ 2,743,448</u>	<u>\$ 906,350</u>	<u>(\$ 40,525)</u>	<u>\$ 3,609,273</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
採權益法認列之投資利益	\$ 864,836	(\$ 122,516)	\$ -	\$ 742,320
土地增值稅	760,013	(58,065)	-	701,948
投資性不動產	13,079	(2,028)	-	11,051
不動產、廠房及設備	57,925	(6,930)	-	50,995
國外營運機構兌換差額	64,851	-	(22,025)	42,826
售後租回	36,131	(36,131)	-	-
未實現兌換利益	86,010	(28,812)	-	57,198
其 他	4,328	(4,328)	-	-
	<u>\$ 1,887,173</u>	<u>(\$ 258,810)</u>	<u>(\$ 22,025)</u>	<u>\$ 1,606,338</u>

104 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
虧損扣抵	\$ 2,075,898	\$ 161,552	\$ -	\$ 2,237,450
暫時性差異				
未實現油料跌價損失	30,830	(4,371)	-	26,459
採權益法認列之投資損失	3,682	1,739	-	5,421
確定福利退休計畫	239,793	14,748	72,256	326,797
應付休假給付	14,101	4,288	-	18,389
在航未實現損失	6,855	80,382	-	87,237
其 他	31,135	10,560	-	41,695
	<u>\$ 2,402,294</u>	<u>\$ 268,898</u>	<u>\$ 72,256</u>	<u>\$ 2,743,448</u>

(接 次 頁)

(承前頁)

	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 負 債				
暫時性差異				
採權益法認列之投				
資利益	\$ 958,377	(\$ 93,541)	\$ -	\$ 864,836
土地增值稅	704,490	55,523	-	760,013
投資性不動產	10,360	2,719	-	13,079
不動產、廠房及				
設備	76,262	(18,337)	-	57,925
國外營運機構兌換				
差額	-	-	64,851	64,851
售後租回	152,646	(116,515)	-	36,131
未實現兌換利益	61,050	24,960	-	86,010
其 他	6,251	(1,923)	-	4,328
	<u>\$ 1,969,436</u>	<u>(\$ 147,114)</u>	<u>\$ 64,851</u>	<u>\$ 1,887,173</u>

(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

	105年12月31日	104年12月31日
虧損扣抵		
108 年度到期	\$ 771,391	\$ 854,623
110 年度到期	9,187,088	9,187,088
111 年度到期	2,470,428	1,456,911
112 年度到期	6,299,128	-
	<u>\$ 18,728,035</u>	<u>\$ 11,498,622</u>

(六) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 105 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
\$ 771,391	108年
9,187,088	110年
2,470,428	111年
7,692,031	112年
4,455,086	114年
12,965,653	115年
<u>\$ 37,541,677</u>	

(七) 兩稅合一相關資訊

	105年12月31日	104年12月31日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$570,328</u>	<u>\$546,718</u>

本公司截至 105 年及 104 年底止無可供分配之盈餘，是以股東可扣抵稅額將累積至盈餘分配年度時，再用以計算股東可獲配之稅額扣抵比率。

105 年及 104 年 12 月 31 日本公司已無屬於 87 年 6 月 30 日(含)以前未分配盈餘。

(八) 所得稅核定情形

本公司截至 103 年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

二九、每股淨損

單位：每股元

	105年度	104年度
基本每股淨損	(\$ 9.22)	(\$ 4.80)
稀釋每股淨損	(\$ 9.22)	(\$ 4.80)

計算每股虧損時，減資彌補虧損之影響業已追溯調整，減資基準日訂於 106 年 2 月 20 日，該減資基準日於報導期間後但在財務報表通過發布日前發生，故所表達之當年度及以前年度之每股淨損係以新股數為基礎，請參閱附註二五。因追溯調整，104 年度基本及稀釋每股淨損變動如下：

	追溯調整前	追溯調整後
基本每股淨損	(\$ 2.24)	(\$ 4.80)
稀釋每股淨損	(\$ 2.24)	(\$ 4.80)

用以計算每股淨損之淨損及普通股加權平均股數如下：

本年度淨損

	105年度	104年度
用以計算基本每股淨損之淨損	(\$ 14,912,060)	(\$ 7,721,756)
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債稅後利息	-	-
用以計算稀釋每股淨損之淨損	(\$ 14,912,060)	(\$ 7,721,756)

股 數	單位：仟股	
	105年度	104年度
流通在外股數	1,403,941	1,395,827
強制轉換公司債尚未執行 可轉換股數	<u>213,707</u>	<u>213,707</u>
用以計算基本每股淨損之普通 股加權平均股數	1,617,648	1,609,534
具稀釋作用潛在普通股之影響： 可轉換公司債	<u>-</u>	<u>-</u>
用以計算稀釋每股淨損之普通 股加權平均股數	<u>1,617,648</u>	<u>1,609,534</u>

105 及 104 年度計算每股淨損時，以國內無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、部分取得投資子公司－不影響控制

本公司之子公司陽明（新加坡）私人有限公司及好好國際物流（德國）有限公司於 105 年 1 月及 3 月分別取得陽明（英屬維京群島）船務公司、陽明海運（香港）有限公司及 YES MLC GmbH 49%、49% 及 20% 之持股，致持股比例分別由 51% 增加至 100%、51% 增加至 100% 及 80% 增加至 100%。

	陽明（英屬維京 群島）船務公司	陽明海運（香 港）有限公司	YES MLC GmbH	合 計
給付之現金對價	(\$ 247,756)	\$ -	(\$ 3,055)	(\$ 250,811)
子公司淨資產帳面金額按 相對權益變動計算應(轉 入)轉出非控制權益之金 額	<u>153,706</u>	(<u>89,342</u>)	(<u>4,922</u>)	<u>59,442</u>
權益交易差額	(<u>\$ 94,050</u>)	(<u>\$ 89,342</u>)	(<u>\$ 7,977</u>)	(<u>\$ 191,369</u>)
<u>權益交易差額調整科目</u>				
未分配盈餘	(<u>\$ 94,050</u>)	(<u>\$ 89,342</u>)	(<u>\$ 7,977</u>)	(<u>\$ 191,369</u>)

本公司於 104 年 8 月未按持股比例認購子公司光明海運現金增資股權，持股比例由 86.57% 上升至 93.07%。

	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	<u>\$ 35,153</u>
權益交易差額調整科目	
資本公積一對子公司所有權權 益變動數	<u>\$ 35,153</u>

由於上述交易並未改變本公司對該子公司之控制，本公司係視為權益交易處理。請參閱 105 年度合併財務報告之附註三一說明。

三一、營業租賃協議

(一) 本公司為承租人

本公司與其他公司簽訂辦公室、船舶、貨櫃及貨櫃場等營業租賃合約，租金按月或季支付，租期陸續於 125 年 9 月前到期。105 及 104 年度之租金費用分別為 21,119,715 仟元及 16,134,775 仟元。截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，本公司因營業租賃合約所支付之存出保證金分別為 312,415 仟元及 311,485 仟元。不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
不超過 1 年	\$ 22,867,431	\$ 18,514,271
1~5 年	58,824,473	55,030,647
超過 5 年	<u>20,445,623</u>	<u>21,358,130</u>
	<u>\$ 102,137,527</u>	<u>\$ 94,903,048</u>

(二) 本公司為出租人

1. 船 舶

本公司與其他公司簽訂船舶之營業租賃合約。截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
不超過 1 年	\$ 87,694	\$255,529
1~5 年	-	-
超過 5 年	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 87,694</u>	<u>\$255,529</u>

2. 投資性不動產

本公司與其他公司簽訂土地及房屋之營業租賃合約，請參閱附註十六。

三二、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、保留盈餘及其他權益項目）組成。

資產負債表日之負債比率如下：

	105年12月31日	104年12月31日
負債(1)	\$ 93,733,625	\$ 94,869,468
現金及約當現金	(7,376,749)	(16,439,781)
淨負債	\$ 86,356,876	\$ 78,429,687
權益(2)	\$ 15,808,838	\$ 31,038,710
淨負債對權益比率	546.26%	252.68%

(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、保留盈餘及其他權益項目。

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

105 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		
<u>金融負債</u>					
以攤銷後成本衡量之金融負債：					
—國內私募有擔保到期強制轉換公司債（註）	\$ 604,602	\$ -	\$ 499,960	\$ 499,960	
—國內私募無擔保普通公司債	10,434,733	-	10,587,047	-	10,587,047
—國內有擔保公司債	3,971,254	-	4,010,859	-	4,010,859
—國內無擔保公司債	5,000,000	-	5,005,769	-	5,005,769
—國內無擔保轉換公司債	145,589	-	140,494	-	140,494
合 計	<u>\$ 20,156,178</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 19,744,169</u>	<u>\$ 499,960</u>	<u>\$ 20,244,129</u>

104 年 12 月 31 日

帳 面 金 額	公 允 價 值			合 計
	第 1 等 級	第 2 等 級	第 3 等 級	
<u>金融負債</u>				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
— 國內私募有擔保到期強制轉換公司債（註）	\$ 801,869	\$ -	\$ 656,560	\$ 656,560
— 國內私募無擔保普通公司債	13,742,276	-	-	13,960,399
— 國內有擔保公司債	7,192,663	-	-	7,198,126
— 國內無擔保公司債	5,000,000	-	-	5,008,948
— 國內無擔保轉換公司債	1,877,307	-	-	1,871,676
合 計	<u>\$ 28,614,115</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 656,560</u>	<u>\$ 28,695,709</u>

（註）包含其他金融負債

上述第 2 等級及第 3 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。其中第 3 等級公允價值衡量所採用之重大不可觀察輸入值為反映本公司股價之波動度。

（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

105 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				
衍生性工具	\$ -	\$ -	\$ 2,905	\$ 2,905
開放型基金	70	-	-	70
合計	<u>\$ 70</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,905</u>	<u>\$ 2,975</u>
備供出售金融資產				
上市（櫃）股票	<u>\$ 870,326</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 870,326</u>

104 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				
保本型商品	\$ -	\$ 98,545	\$ -	\$ 98,545
開放型基金	71,897	-	-	71,897
合計	<u>\$ 71,897</u>	<u>\$ 98,545</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 170,442</u>
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
衍生性工具	\$ -	\$ -	\$ 89,105	\$ 89,105
備供出售金融資產				
上市（櫃）股票	<u>\$ 976,464</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 976,464</u>

105 及 104 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

105 年度

透過損益按公允價值衡量之金融資產

	持 有	供 交 易	
	遠期外匯合約及外匯選擇權	油料交換及油料交換選擇權	合 計
年初餘額	\$ -	\$ -	\$ -
總利益或損失			
認列於損益（其他利			
益及損失）			
— 已實現	(2,906)	26,639	23,733
— 未實現	-	2,905	2,905
重 分 類	-	-	-
購 買	-	-	-
處分／結清	2,906	(26,639)	(23,733)
自第 3 等級轉出	-	-	-
年底餘額	\$ -	\$ 2,905	\$ 2,905

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	持 有	供 交 易	
	油料交換及油料交換選擇權	債券賣回權	合 計
年初餘額	\$ 82,830	\$ 6,275	\$ 89,105
總利益或損失			
認列於損益（其他利			
益及損失）			
— 已實現	(31,031)	-	(31,031)
— 未實現	-	(6,275)	(6,275)
重 分 類	-	-	-
購買／發行	-	-	-
處分／結清	(51,799)	-	(51,799)
自第 3 等級轉出	-	-	-
年底餘額	\$ -	\$ -	\$ -

104 年度

透過損益按公允價值衡量之金融資產

	持 有	供 交 易	
	遠期外匯合約 及外匯選擇權	油料交換及油 料交換選擇權	合 計
年初餘額	\$ -	\$ 78,486	\$ 78,486
總利益或損失			
認列於損益（其他利 益及損失）			
— 已實現	17,247	28,619	45,866
— 未實現	-	-	-
重 分 類	-	-	-
購 買	-	-	-
處分／結清	(17,247)	(107,105)	(124,352)
自第3等級轉出	-	-	-
年底餘額	\$ -	\$ -	\$ -

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	持 有	供 交 易	
	油料交換及油 料交換選擇權	債券賣回權	合 計
年初餘額	\$ 77,844	\$ 814	\$ 78,658
總利益或損失			
認列於損益（其他利 益及損失）			
— 已實現	148,260	-	148,260
— 未實現	82,830	5,850	88,680
重 分 類	-	-	-
購買／發行	-	-	-
處分／結清	(226,104)	(389)	(226,493)
自第3等級轉出	-	-	-
年底餘額	\$ 82,830	\$ 6,275	\$ 89,105

3. 第2等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金 融 工 具 類 別	評 價 技 術 及 輸 入 值
指定透過損益按公允價值 衡量—保本型商品	收益法：按交易日至期末連結標的落入合約 計息區間之日曆日總數估計未來現金流 量。

4. 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，該等債券賣回權公允價值將會下降。

(二) 金融工具之種類

	105年12月31日	104年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	\$ 2,975	\$ 71,897
指定為透過損益按公允價值衡量		
放款及應收款（註1）	37,968,697	45,610,412
備供出售金融資產（註2）	1,347,514	1,453,652
<u>金融負債</u>		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	-	89,105
以攤銷後成本衡量（註3）	88,336,034	88,700,146

註1：餘額係包含現金及約當現金、應收帳款（含關係人）、無活絡市場之債務工具投資及其他金融資產等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係包含分類為備供出售及以成本衡量金融資產餘額。

註3：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、應付設備款、應付公司債、長期借款及其他金融負債等以攤銷後成本衡量之金融負債。

(三) 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、結構式商品、應收帳款、其他金融資產、應付帳款、其他應付款、應付公司債、借款及其他金融負債等。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，包括以遠期外匯合約規避匯率風險。

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遠期外匯、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三七。

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、日幣兌新台幣、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、歐元、人民幣、港幣及日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(i)	105 年度	104 年度
美 元	(\$ 1,624)	(\$ 3,278)
歐 元	(6,468)	(4,011)
人 民 幣	(6,288)	(460)
港 幣	(4,028)	2,271
日 幣	(412)	(2,282)

(i) 主要源自於本公司於資產負債表日尚流通在外之外幣存款以外幣計價銀行存款、應收、應付款項及銀行借款。

本年度匯率敏感度之變動，主係人民幣及美金計價之金融資產及銀行存款等貨幣性資產減少數，大於該貨幣計價之應付款項增加數，使淨資產部位下降；而本期以歐元、港幣及日幣計價之淨負債部位，則因歐元、港幣及日幣計價之負債上升而增加。

(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：

	105年12月31日	104年12月31日
具公允價值利率風險		
金融資產	\$ 1,659,513	\$ 6,516,963
金融負債	25,758,298	31,319,523
具現金流量利率風險		
金融資產	5,791,727	10,180,266
金融負債	45,361,034	39,687,418

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 105 年度之稅前淨利將減少／增加 39,569 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 104 年度之稅前淨利將減少／增加 29,507 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。

本公司於本年度對利率之敏感度相較於前一年無重大變動。

(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%，105 及 104 年度其他綜合損益將因其他備供出售金融資產公允價值之變動分別增加／減少 43,516 仟元及 48,823 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，105 及 104 年度稅前損益將因持有供交易投資之公允價值變動分別增加／減少 4 仟元及 3,595 仟元。

下列敏感度分析係依資產負債表日之商品價格暴險進行分析：

若油料價格上漲／下跌 USD 1 元，105 年度及 104 年度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交換及油料交換選擇權）之公允價值變動分別增加／減少 290 仟元（USD 9 仟元）及 1,477 仟元（USD 45 仟元）。

本公司之敏感度下降，主因為對備供出售投資持有供交易投資部位減少。

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同條款之遵循。

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，本公司未動用之銀行循環融資額度分別為 6,121,920 仟元及 7,560,000 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。

105 年 12 月 31 日

	1年以下	1至5年	5年以上
無附息負債	\$ 17,528,528	\$ 47,845	\$ -
應付租賃款	133,459	44,033	-
浮動利率工具	8,441,913	36,517,020	3,194,546
固定利率工具	10,545,067	14,811,610	321,173
財務保證負債	<u>29,293,706</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 65,942,673</u>	<u>\$ 51,420,508</u>	<u>\$ 3,515,719</u>

104 年 12 月 31 日

	1年以下	1至5年	5年以上
無附息負債	\$ 18,220,606	\$ 114,384	\$ -
應付租賃款	135,771	180,388	-
浮動利率工具	3,225,190	34,511,758	3,605,805
固定利率工具	11,579,769	20,867,477	-
財務保證負債	<u>26,499,649</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 59,660,985</u>	<u>\$ 55,674,007</u>	<u>\$ 3,605,805</u>

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

105 年及 104 年 12 月 31 日，本公司承作之衍生金融工具皆為 1 年內到期。

三四、關係人交易

本公司董事大部分係由大股東交通部指派，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（請參閱附註十七）。

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) 營業交易

關 係 人 名 稱	105年度	104年度
營業收入		
子 公 司	\$ 1,551,794	\$ 1,749,369
政府關係個體	205,336	201,393
關聯企業	58	5,011
	<u>\$ 1,757,188</u>	<u>\$ 1,955,773</u>
營業成本		
子 公 司	\$ 12,510,767	\$ 15,798,962
關聯企業	4,265,711	4,871,027
政府關係個體	399,560	405,793
	<u>\$ 17,176,038</u>	<u>\$ 21,075,782</u>
營業費用		
政府關係個體	\$ 50,751	\$ 48,976
其他關係人（註）	26,772	33,793
子 公 司	726	745
關聯企業	47,550	6
	<u>\$ 125,799</u>	<u>\$ 83,520</u>

本公司與關係人之交易，係按約定條件。

註：其他關係人係本公司之法人董事。

(二) 銀行存款

資產負債表日之銀行存款（含帳列其他金融資產之 3 個月以上定存）餘額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
政府關係個體	<u>\$ 1,536,050</u>	<u>\$ 4,373,694</u>

(三) 應收付關係人款項

	105年12月31日	104年12月31日
應收帳款		
子 公 司	\$ 2,726,367	\$ 1,960,192
關聯企業	215,869	230,391
政府關係個體	<u>6,627</u>	<u>21,083</u>
	<u>\$ 2,948,863</u>	<u>\$ 2,211,666</u>
其他應收款－關係人		
子 公 司	\$ 161,317	\$ 215,152
關聯企業	5,856	6,032
政府關係個體	<u>2,304</u>	<u>3,531</u>
	<u>\$ 169,477</u>	<u>\$ 224,715</u>
長期應收款項－關係人		
子 公 司	<u>\$ 23,749,554</u>	<u>\$ 23,657,081</u>
應付帳款－關係人		
子 公 司	\$ 4,135,662	\$ 4,155,454
關聯企業	678,085	998,087
政府關係個體	<u>67,385</u>	<u>42,014</u>
	<u>\$ 4,881,132</u>	<u>\$ 5,195,555</u>
其他應付款－關係人		
子 公 司	\$ 210,183	\$ 96,470
關聯企業	101,827	72,218
政府關係個體	<u>40,621</u>	<u>31,517</u>
	<u>\$ 352,631</u>	<u>\$ 200,205</u>

(四) 無活絡市場之債務工具投資

	105年12月31日	104年12月31日
子 公 司	<u>\$ 1,000,000</u>	<u>\$ 1,000,000</u>

(五) 預付款項

	105年12月31日	104年12月31日
預付代理處款項		
關聯企業	\$ 65,600	\$ 245,197
子 公 司	<u>7,828</u>	<u>137,418</u>
	<u>\$ 73,428</u>	<u>\$ 382,615</u>
預付款項		
子 公 司	\$ 60,591	\$ 61,814
政府關係個體	<u>31,572</u>	<u>31,572</u>
	<u>\$ 92,163</u>	<u>\$ 93,386</u>

(六) 應付公司債

	105年12月31日	104年12月31日
政府關係個體	\$ 8,550,000	\$ 8,999,000
具重大影響力之投資者	450,000	450,000
關聯企業	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>
	<u>\$ 9,025,000</u>	<u>\$ 9,474,000</u>

註：係私募及普通公司債之原始應募投資金額。

(七) 其 他

關 係 人 名 稱	105年度	104年度
租金收入		
子 公 司	\$ 11,452	\$ 12,645
其他關係人（註）	<u>3,429</u>	<u>3,429</u>
	<u>\$ 14,881</u>	<u>\$ 16,074</u>
利息收入		
子 公 司	\$422,003	\$408,289
政府關係個體	<u>6,292</u>	<u>13,034</u>
	<u>\$428,295</u>	<u>\$421,323</u>
股利收入		
政府關係個體	<u>\$ 15,567</u>	<u>\$ 45,993</u>
財務成本		
政府關係個體	\$401,953	\$360,008
具重大影響力之投資者	2,099	3,233
關聯企業	402	538
子 公 司	<u>11</u>	<u>24</u>
	<u>\$404,465</u>	<u>\$363,803</u>

註：其他關係人係本公司捐贈金額達其實收基金總額之財團法人。

本公司與關係人之交易，係按約定條件。

(八) 主要管理階層薪酬

關 係 人 名 稱	105年度	104年度
短期員工福利	\$ 30,713	\$ 37,846
退職後福利	8,591	3,147
	<u>\$ 39,304</u>	<u>\$ 40,993</u>

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：

	105年12月31日	104年12月31日
不動產、廠房及設備	\$ 30,017,035	\$ 26,996,396
存出保證金	-	1,136,657
投資性不動產淨額	3,690,939	-
	<u>\$ 33,707,974</u>	<u>\$ 28,133,053</u>

三六、重大或有負債及未認列之合約承諾

除附表二、附註十九及三一所述者外，本公司於資產負債表日之重大承諾事項：

- (一) 本公司於 102 及 104 年度與其他公司簽訂之船舶租賃合約將陸續於 104 及 107 年開始起租，租期為 10~12 年，截至 105 年及 104 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 1,076,000 仟美元至 1,289,000 仟美元及 1,584,000 仟美元至 1,894,000 仟美元。
- (二) 截至 105 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為 354,155 仟元。

三七、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：

105年12月31日				
外幣資產	外幣	匯率	原幣：功能性貨幣	帳面金額
<u>貨幣性項目</u>				
美元	\$ 120,363	32.2500	(美元：新台幣)	\$ 3,881,715
英鎊	2,387	39.6417	(英鎊：新台幣)	94,620
歐元	5,503	33.9173	(歐元：新台幣)	186,637
人民幣	49,785	4.6406	(人民幣：新台幣)	231,031
日幣	645,491	0.2756	(日幣：新台幣)	177,893
港幣	2,089	4.1587	(港幣：新台幣)	8,689
新幣	13	22.2898	(新幣：新台幣)	279
加幣	3,310	23.9093	(加幣：新台幣)	79,130
泰銖	42,339	0.9002	(泰銖：新台幣)	38,114
澳幣	6,363	23.2877	(澳幣：新台幣)	148,185
<u>非貨幣性項目</u>				
採權益法之子公司及關聯企業				
美元	239,499	32.2500	(美元：新台幣)	7,723,852
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
英鎊	2	39.6417	(英鎊：新台幣)	70
<u>外幣負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美元	125,399	32.2500	(美元：新台幣)	4,044,107
英鎊	2,357	39.6417	(英鎊：新台幣)	93,416
歐元	24,573	33.9173	(歐元：新台幣)	833,465
人民幣	185,276	4.6406	(人民幣：新台幣)	859,798
日幣	795,127	0.2756	(日幣：新台幣)	219,132
港幣	98,946	4.1587	(港幣：新台幣)	411,490
新幣	1,079	22.2898	(新幣：新台幣)	24,053
加幣	9,612	23.9093	(加幣：新台幣)	229,817
泰銖	24,166	0.9002	(泰銖：新台幣)	21,755
澳幣	7,960	23.2877	(澳幣：新台幣)	185,362

104年12月31日

外 幣 資 產	外	幣	匯	率	原幣：功能性貨幣	帳 面 金 額
<u>貨幣性項目</u>						
美 元	\$	372,534	32.8300	(美元：新台幣)		\$12,230,292
人 民 幣		201,285	5.0557	(人民幣：新台幣)		1,017,645
歐 元		13,399	35.8520	(歐元：新台幣)		480,373
加 幣		12,509	23.6383	(加幣：新台幣)		295,698
英 鎊		5,009	48.7263	(英鎊：新台幣)		244,058
澳 幣		8,818	24.0283	(澳幣：新台幣)		211,872
泰 銖		210,417	0.9098	(泰銖：新台幣)		191,432
日 幣		636,585	0.2727	(日幣：新台幣)		173,602
港 幣		53,612	4.2360	(港幣：新台幣)		227,102
新 幣		5,714	23.2482	(新幣：新台幣)		132,839
<u>非貨幣性項目</u>						
採權益法之子 公司及關聯 企業						
美 元		262,587	32.8300	(美元：新台幣)		8,620,718
透過損益按公 允價值衡量 之金融資產						
英 鎊		1,476	48.7263	(英鎊：新台幣)		71,897
<u>外 幣 負 債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美 元		382,518	32.8300	(美元：新台幣)		12,558,054
人 民 幣		210,375	5.0557	(人民幣：新台幣)		1,063,605
歐 元		24,586	35.8520	(歐元：新台幣)		881,442
日 幣		1,473,489	0.2727	(日幣：新台幣)		401,832
澳 幣		14,928	24.0283	(澳幣：新台幣)		358,698
加 幣		12,638	23.6383	(加幣：新台幣)		298,748
新 幣		9,689	23.2482	(新幣：新台幣)		225,261
韓 圓		6,364,225	0.0279	(韓圓：新台幣)		177,632
泰 銖		190,859	0.9098	(泰銖：新台幣)		173,638
英 鎊		1,292	48.7263	(英鎊：新台幣)		62,940

本公司於 105 及 104 年度外幣兌換利益（含已實現及未實現）分別為 134,536 仟元及 212,758 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。

三八、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 億元或實收資本額百分 20% 以上：附表五。
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：附表六。
9. 從事衍生工具交易：附註七。
10. 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：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。

陽明海運股份有限公司
資金貸與他人
民國 105 年度

單位：除另予註明者外
，為新台幣仟元

附表一

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否關係人	本年度最高餘額	年度底餘額	實際動支餘額	利率區間	資金貸與性質 (註一)	有短期融通資金必要之原因	提列準備金	擔保		對象資金貸與總額 (註二)	資金貸與總額 (註二)	貸與金額
												名稱	價值 (註二)			
0	陽明海運股份有限公司	陽明(嗣北瑞亞)股份有限公司	其他應收款	是	\$ 2,500,000	\$ 2,500,000	\$ 960,310	1.9962%	1	償還銀行借款	\$	-	-	\$ 6,323,535	\$ 7904,419	7904,419
		全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	3,000,000	3,000,000	1,476,360	1.9962%	1	充實營運資金		-	-	6,323,535		7904,419

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%。

陽明海運股份有限公司
為他人背書保證
民國 105 年度

附表二

單位：除另予註明者外
，為新台幣仟元

編號	陽明海運 背書保證者公司名稱	被 保 書 保 險 公 司 名 稱	證 對 象		單一企業 背書保證之限額 (註一)	本 年 度 證 保 (註二)	最 高 背 書 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	對 子公司對 屬大陸地區 背書保證
			被 保 書 保 險 公 司	證 對 象											
0	陽明海運	全洋海運股份有限公司	子公司	子公司	\$ 25,294,141	\$ (USD 425,998 仟元)	\$ 13,738,432 (USD 425,998 仟元)	\$ 13,738,432 (USD 425,998 仟元)	\$ 7,488,258 (USD 232,194 仟元)	\$ -	86.90%	\$ 47,426,515	Y	N	N
		光明(賴比瑞亞)股份有 限公司	子公司	子公司	25,294,141	(USD 186,097 仟元及 300,000 仟元) NTD	(USD 6,301,630 5,870,122)	(USD 172,717 仟元及 300,000 仟元)	(USD 4,700,556 145,754 仟元)	-	37.13%	47,426,515	Y	N	N
		陽明(賴比瑞亞)股份有 限公司	子公司	子公司	25,294,141	(USD 207,410 仟元) (USD 258,000 仟元)	(USD 6,688,973 258,000 仟元)	(USD 6,688,973 207,410 仟元)	(USD 977,215 30,301 仟元)	-	42.31%	47,426,515	Y	N	N
		陽明(美洲)股份有限公 司	子公司	子公司	25,294,141	(USD 8,000 仟元) (USD 7,200 仟元)	(USD 258,000 232,200 仟元)	(USD 207,410 仟元) (USD 8,000 仟元)	(USD 162,303 5,033 仟元)	-	1.63%	47,426,515	Y	N	N
		United Terminal Leasing LLC	採用權益法之 關聯企業	採用權益法之 關聯企業	25,294,141	(USD 16,000 仟元) (USD 337,294 仟元)	(USD 516,000 176,039 仟元)	(USD 16,000 仟元) (USD 5,459 仟元)	(USD 4,334 仟元) (USD 176,039 仟元)	-	-	47,426,515	N	N	N
		West Basin Container Terminal LLC	採用權益法之 關聯企業	採用權益法之 關聯企業	25,294,141	(USD 10,459 仟元) (USD 2,046,140 仟元)	(USD 5,459 仟元) (USD 2,046,140 仟元)	(USD 5,459 仟元) (USD 38,640 仟元及 800,000 仟元)	(USD 5,459 仟元) (USD 19,320 仟元及 783,333 仟元)	-	1.11%	47,426,515	Y	N	N
		Olympic Container Terminal LLC	子公司	子公司	25,294,141	(USD 38,640 仟元及 800,000 仟元)	(USD 2,046,140 仟元) (USD 800,000 仟元)	(USD 38,640 仟元及 800,000 仟元)	(USD 19,320 仟元及 783,333 仟元)	-	12.94%	47,426,515	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 105 年 12 月 31 日之匯率 US\$1 = \$32.25 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 105 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				備 註
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	
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	—	以成本衡量之金融資產—非流動	51,000,000	\$ 472,188	9.81	\$ -	
	聯合碼頭装卸承攬股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	500,000	5,000	10.00	-	
	國外未上市(櫃)普通股							
	Antwerp International Terminal N.V.	—	以成本衡量之金融資產—非流動	1,486,030	-	14.02	-	
國內上市(櫃)股票	台灣航業股份有限公司	同受政府控制	備供出售金融資產—非流動	70,758,243	870,326	16.96	870,326	
	開放型基金							
	BlackRock_ICS_GBP_Liquidity_Funds	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	1,767	70	-	70	
公司債	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	子公司	無活絡市場之債務工具投資—非 流動	-	1,000,000	-	-	

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 105 年度

單位：新台幣千元

附表四

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期股數／單位數	初成帳面	買入		賣出		處分(損益)	出採權益法認列之變動數	期股數／單位數	帳面成本
							額股數／單位數	金額	價帳面	價帳面				
陽明海運股份有限公司	開放型基金													
	富蘭克林華美貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	\$	39,122,292	\$ 400,000	\$ 400,089	\$ 400,000	\$ 89	\$	—	—
	台新大眾貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	21,386,562	300,000	300,257	300,000	257	—	—	—
	兆豐國際寶順貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	61,326,683	760,000	760,310	760,000	310	—	—	—
	元大寶來萬泰貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	363,726,781	5,450,000	5,451,020	5,450,000	1,020	—	—	—
	新光吉星貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	32,653,701	500,000	500,244	500,000	244	—	—	—
	第一金台灣貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	27,399,363	414,000	414,193	414,000	193	—	—	—
	國泰台灣貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	150,044,837	1,850,000	1,850,473	1,850,000	473	—	—	—
	統一強棒貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	157,276,073	2,600,000	2,600,738	2,600,000	738	—	—	—
	野村貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	156,809,756	2,530,000	2,530,712	2,530,000	712	—	—	—
	富邦吉祥貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	96,674,952	1,500,000	1,500,454	1,500,000	454	—	—	—
	聯邦貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	68,967,582	900,000	900,448	900,000	448	—	—	—
	復華貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	35,005,671	500,000	500,014	500,000	14	—	—	—
	群益安穩貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	—	—	363,537,447	5,800,000	5,801,072	5,800,000	1,072	—	—	—
	BlackRock JCS GBP Liquidity Funds	遞增損益按公允價值衡量之金融資產—流動	—	—	1,475,536	71,897	6,262,231	346,485	418,312	418,312	—	—	1,767	70

陽明海運股份有限公司

處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上

民國 105 年度

附表五

單位：除另予註明者外
，為新台幣仟元

處分不動產之公司	財產名稱	事實發生日	原取得日期	帳面金額	交易金額	價款收取情形	處分損益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
陽明海運股份有限公司	台北市內湖區土地及建物	105.12.06	96年8月	註一	\$ 1,881,615	已收訖	註一	南山人壽保險股份有限公司	—	獲利處分	註二	無

註一：本公司帳列投資性不動產，並以公允價值評價，本年度已實現之評價損益為 388,615 仟元。

註二：採公開底價招標方式，底價價格參酌戴德梁行不動產估價事務所及第一太平戴維斯不動產估價事務所所估價金額 1,796,000 仟元及 1,942,362 仟元。

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 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

附表六

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易人之關係	應收款項金額	關聯處	係屬人款	逾期金額	逾期應收金額	轉	率	應收金額	應收後收	關係人款項金額	提列帳	抵額
陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	\$ 22,789,244 (註一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$	-
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	960,310 (註二)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	1,521,701	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	164,619	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	139,850	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	陽明(義大利)股份有限公司	子公司	154,882	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	陽明(英國)有限公司	子公司	105,324	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	201,904	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	陽明(越南)船務公司	子公司	109,786	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

註一：係應收利息、資金貸與及出售船舶之長期應收款。

註二：係資金貸與。

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
被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊
民國 105 年度

單位：除另予註明者外，
餘係新台幣仟元

附表七

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 105年12月31日	104年12月31日 \$ 3,272,005	年底 數比率(%)	持 帳面金額	有被投資公司 本年度(損)益	本年度認列之 投資(損)益	備註
陽明海運	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、船務管理、 船舶買賣及租賃、海 運承攬	\$ 3,272,005	1,113,356	100.00	\$ 3,652,614	(375,644)	(375,644)	子公司
	陽明(新加坡)私人有限公司	新加坡	商業投資、船務代理、 貨運承攬、船務管理、 船舶買賣及租賃、海 運承攬	1,113,356	1,113,356	100.00	2,139,655	364,384	364,384	子公司
	慶明投資股份有限公司	台灣	一般投資業	1,500,013	1,500,013	100.00	1,478,253	(64,367)	(64,367)	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	100.00	576,281	(250,095)	(250,095)	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	50.00	482,472	(64,510)	(37,807)	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	5,530,987	5,530,987	93.07	686,215	(2,696,395)	(2,513,611)	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	79.17	119,484	9,894	7,833	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	50.98	122,511	19,120	9,747	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	100.00	1,855,693	(83,618)	(83,618)	子公司
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	賴比瑞亞	船務代理、貨運承攬、 貨運管理	3,399	3,399	100.00	633,477	36,551	36,551	子公司
陽明海運	高明貨櫃碼頭股份有限公司	台灣	船舶貨物裝 卸承攬	3,181,313	3,181,313	47.50	6,174,653	169,870 (註二)	80,688 (註二)	採用權益法之 關聯企業
	運揚航運股份有限公司	新加坡	船舶運送、船舶買賣及 租賃、海運承攬及船 務代理業務	57,802	57,802	49.00	75,890	(275)	(135)	採用權益法之 關聯企業
	運旺投資股份有限公司	台灣	一般投資業	179,810	179,810	49.75	81,267	1,841	916	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。

陽明海運股份有限公司
大陸投資資訊
民國 105 年度

附表八

單位：除另予註明者外，
係係新台幣千元

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	本年自台灣累積投資金額(註七)	年初自台灣累積投資金額(註七)	本年度匯出或收回投資金額	本年匯出或收回投資金額	被投資公司本年度損益(註五)	本公司直接或間接投資之持股比例	本年度投資損益(註五)	年底投資價值(註五)	資截至本年年年底止已匯回投資收益(註五)
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	1,300 仟美元	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	\$ 161,250 (5,000 仟美元)	\$ -	\$ -	\$ -	5,053	96.36%	(\$ 4,869)	\$ 13,388	\$ -
	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	299,957 (9,301 仟美元)	-	-	-	21,243	47.22%	(10,031)	307,556	-
	天津中外運好好冷鏈物流有限公司	倉儲、集裝箱檢驗、維修維護、清洗、拆裝箱及裝卸服務	7,000 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司	-	-	-	-	441	47.22%	(208)	14,494	-
	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	198,789 (6,164 仟美元)	-	-	-	350,268	12.85%	(45,009)	113,900	-
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	99,459 (3,084 仟美元)	-	-	-	350,268	6.67%	(23,363)	57,213	-

投資公司名稱	本年自台灣累積投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)	經濟部核准投資金額(註七)
陽明海運	\$ -	\$ -	\$ 210,496 (6,527 仟美元)	\$ 97,677,103	\$ 97,677,103	\$ 97,677,103	\$ 97,677,103	\$ 97,677,103	\$ 97,677,103	\$ 97,677,103	\$ 97,677,103	\$ 97,677,103	\$ 97,677,103
好好物流(註三)	\$ 646,831 (14,301 仟美元) (40,000 仟人民幣)	\$ 646,831 (14,301 仟美元) (40,000 仟人民幣)	\$ 646,831 (14,301 仟美元) (40,000 仟人民幣)	\$ 682,574	\$ 682,574	\$ 682,574	\$ 682,574	\$ 682,574	\$ 682,574	\$ 682,574	\$ 682,574	\$ 682,574	\$ 682,574
慶明投資(註四)	\$ 92,812 (20,000 仟人民幣)	\$ 92,812 (20,000 仟人民幣)	\$ 92,812 (20,000 仟人民幣)	\$ 886,952	\$ 886,952	\$ 886,952	\$ 886,952	\$ 886,952	\$ 886,952	\$ 886,952	\$ 886,952	\$ 886,952	\$ 886,952

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 日及 95 年 12 月 26 日取得投資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 日取得投資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 日取得投資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 日取得投資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：係於 102 年度由好好國際物流(上海)有限公司轉投資 3,430 仟人民幣。

註七：美元及人民幣係按 105 年 12 月 31 日之匯率 US\$1=\$32.25、RMB\$1=\$4.6406 換算。

六、最近年度截至年報刊印日止，公司及其關係企業如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

七、金融商品資訊之揭露

(一) 公允價值之資訊 (股票及存託憑證以外，係以買價或賣價決定其公允價值)

	105 年 12 月 31 日		104 年 12 月 31 日	
	帳面價值	公允價值	帳面價值	公允價值
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
保本型商品	-	-	98,545	98,545
基金受益憑證	600,861	600,861	701,245	701,245
上市(櫃)股票	83,364	83,364	47,256	47,256
衍生性工具	-	-	-	-
放款及應收款(註1)	24,502,122	24,502,122	35,505,619	35,505,619
備供出售金融資產(註2)	1,363,556	1,363,556	1,473,426	1,473,426
金融負債				
透過損益按公允價值衡量				
持有供交易	-	-	6,275	6,275
衍生性工具	-	-	82,830	82,830
以攤銷後成本衡量				
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、應付設備款、長期借款及其他金融負債等	86,622,056	86,534,105	80,791,332	80,709,738
應付公司債(含一年內到期)	20,156,178	20,244,129	28,614,115	28,695,709
應付租賃款(含一年內到期)	5,092,189	5,689,379	5,568,827	5,153,694

註1：包含現金及約當現金、應收票據及應收帳款(含關係人)及其他金融資產等之放款及應收款。

註2：包含分類為備供出售及改以成本衡量金融資產餘額。

(二) 本公司決定金融工具公允價值所使用之方法及假設：

1. 金融工具於原始認列後以公允價值衡量，衡量方式係基於公允價值可觀察之程度分為第一至三級。第一級公允價值衡量係指以來自活絡市場相同資產或負債之公開報價(未經調整)。第二級公允價值衡量係指除第一級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接(亦即價格)或間接(亦即由價格推導而得)可觀察之輸入值推導公允價值。第三級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值(不可觀察之輸入值)推導公允價值。
2. 保本型商品之公允價值係透過連結標的台灣五十、6個月期商業本票、6個月期 Libor 利率區間、3個月期 Shibor 利率區間及台灣銀行1個月人民幣定存利率區間推導，屬第二級公允價值。
3. 衍生性工具(包含遠期外匯、油料交換及油料交換選擇權等)如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公允價值。若無市場價格可供參考時，本公司採用衍生性金融商品評價模型(如現金折現法、Black-Scholes model)，並採用彭博(Bloomberg)資訊系統報價所揭示之資訊計算持有之公允價值，前述報價皆以買價為評估基礎，並一致性採用。合併公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。
4. 金融負債其公允價值依市場報價決定，若無市場價格可供參考時，以收益法及二元樹可轉債評價模型來估計公允價值。收益法以信用評等相同之公司債殖利率來計算；而二元樹可轉債評價模型以波動度、無風險利率、流動性風險等變數來衡量。本公司對該等金融商品之折現率為1.2121%至3%。

5. 金融商品（放款及應收款均以攤銷後成本衡量）：資產係包含現金及約當現金、應收票據及應收帳款（含關係人）及其他金融資產等；負債係包含短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款（含關係人）、其他應付款、應付代理處款項（含關係人）、應付設備款及應付公司債、長期借款及其他金融負債等以攤銷後成本衡量，故帳面價值即為公允價值。
6. 備供出售金融資產：備供出售之金融資產如有活絡市場公開報價，市場價格即為公允價值。以成本衡量之金融資產為未上市（櫃）之普通股，無活絡市場報價，係按成本減除減損損失衡量，其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估，故公允價值無法可靠衡量。



財務狀況、財務績效檢討分析及風險事項

一、財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	105 年度	104 年度	差異	
					%
流動資產		25,289,242	35,571,463	(10,282,221)	(28.91)
不動產、廠房及設備		85,713,353	90,573,485	(4,860,132)	(5.37)
無形資產		118,595	50,623	67,972	134.27
其他資產		24,922,236	28,780,530	(3,858,294)	(13.41)
資產總額		136,043,426	154,976,101	(18,932,675)	(12.22)
流動負債		42,550,135	41,503,286	1,046,849	2.52
非流動負債		77,214,786	81,741,483	(4,526,697)	(5.54)
負債總額		119,764,921	123,244,769	(3,479,848)	(2.82)
股本		30,044,401	30,044,401	0.00	0.00
資本公積		4,425,139	5,500,037	(1,074,898)	(19.54)
保留盈餘		(17,657,109)	(3,865,480)	(13,791,629)	(356.79)
其他項目		(533,926)	52,374	(586,300)	(1,119.45)
權益總額		16,278,505	31,731,332	(15,452,827)	(48.70)

說明：

增減比例超過 20% 之變動分析及其影響：

1. 流動資產減少：主要係受市場運價下跌，使約當現金減少所致。
2. 無形資產增加：主要係本年度新增電腦軟體所致。
3. 保留盈餘及其他項目減少：主要係本年度虧損及美元貶值使得保留盈餘及非控制權益同時減少所致。
4. 影響重大者之未來因應計畫：無顯著影響。

二、財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	105 年度	104 年度	差異	
				%
營業收入	115,400,150	127,559,424	(12,159,274)	(9.53)
營業成本	124,463,909	128,350,817	(3,886,908)	(3.03)
營業毛利（損失）	(9,063,759)	(791,393)	(8,272,366)	(1,045.29)
營業費用	6,092,557	6,021,748	70,809	1.18
其他收益及費損	434,887	352,347	82,540	23.43
營業利益（損失）	(14,721,429)	(6,460,794)	(8,260,635)	(127.86)
營業外收入及利益	1,129,363	517,479	611,884	118.24
營業外費用及損失	(2,103,508)	(1,999,212)	(104,296)	(5.22)
稅前淨利（損失）	(15,695,574)	(7,942,527)	(7,753,047)	(97.61)
所得稅費用（利益）	(806,075)	(154,036)	(652,039)	(423.30)
稅後淨利（損失）	(14,889,499)	(7,788,491)	(7,101,008)	(91.17)
會計原則變動累積影響數	-	-	-	-
本期淨利（損失）	(14,889,499)	(7,788,491)	(7,101,008)	(91.17)

說明：

增減比例超過 20% 之變動分析及其影響：

- 1.營業毛利、營業利益、稅前淨利、本期淨利減少：主要係受市場運價下跌所致。
- 2.其他收益及費損增加：主要係本年度收取賠償收入所致。
- 3.營業外收入及利益增加：主要係因美元貶值產生之兌換利益及出售投資性不動產所致。
- 4.所得稅利益增加：主要係本年度虧損幅度較大所致。
- 5.影響重大者之未來因應計畫：無顯著影響。

三、現金流動性分析

單位：新台幣仟元

年初現金及 約當現金餘額①	預計全年來自營 業活動淨現金流 量②	預計全年 現金流出量③	預計現金剩餘 (不足)數額 ①+②-③	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
11,937,376	-31,748	7,835,627	4,070,001	-	-

106 年度現金流量變動情形分析及流動性分析：

- 1、營業活動：估計未來一年度之營業活動累計流出 31,748 仟元。
- 2、投資活動：取得基金與金融資產、不動產、廠房及設備及長期投資等支出估計約 2,407,536 仟元。
- 3、融資活動：償還債務等淨額估計約 5,428,091 仟元，並將搭配實際業務推展需要，安排其他融資活動。
- 4、流動性不足額之補救改善計畫：不適用。

四、重大資本支出對財務業務之影響

106 年度主要資本支出為子公司購建 2 艘 63,000 噸級散裝船，預計資本支出金額約新台幣 17 億至 19 億元，新船分別於 106 年初及 106 年下半年交船投入營運，每船每年約可增加營業收入新台幣 0.8~0.9 億。前述資本支出計畫將由營業及融資活動取得所需資金。

五、轉投資計畫執行情形

本公司轉投資政策係遵循公司經營發展需要，配合公司發展策略，以海運運輸服務上、下游產業為主要轉投資事業，藉由垂直整合效益之提升，為客戶提供最優質的服務，達成公司願景。合併公司於 105 年度採權益法認列之轉投資投資損失為新台幣 113,451 仟元，主要為認列關聯企業 West Basin Container Terminal 的投資損失所致。

六、風險事項

(一) 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

1. 對公司損益之影響：

(1) 利率變動

各主要指標利率持續處於低檔，全年利息淨支出 1,866,952 仟元，占營收淨額比率約 1.63%；惟因產業景氣未盡理想，稅前淨損 15,695,574 仟元，致利息淨收支占稅前淨損比率 11.89%。

(2) 匯率變動

各國匯率雖有波動，惟因本公司收支幣別結構及外幣資產與負債相對平衡，全年匯兌淨利 369,280 仟元，占營收淨額比率為 0.32%。

(3) 通貨膨脹

民國 105 年世界主要經濟體中，僅美國於年底升息一碼，其餘如歐洲、日本仍持續執行量化寬鬆 (QE)，中國央行調降基準利率與存款準備率及台灣央行為激勵疲弱景氣以降低市場利率，通膨率皆在可控範圍。展望民國 106 年，在美國總統川普的 1 兆美元基礎建設及大規模減稅措施下，今

年仍將持續升息，但升息次數受限於薪資成長幅度及政策執行率，因此美國將是全球通貨膨脹壓力較大地區，其他主要經濟體如歐洲和日本將開始縮減量化寬鬆規模及中國暫緩調降利率，其外溢效果則有待觀察；另油價緩步上升但將受限於頁岩油牽制，公司用油成本佔總成本比率仍低。

2. 未來因應措施

利率風險管理上，將持續管控利率敏感淨負債水準，以降低利率波動的影響；在匯率風險管理方面，仍力求平衡外幣資產負債與收支結構，以維持有效的自然避險；至於油價風險管理，本公司將在運費轉嫁、避險操作與用量節省等方面繼續深耕，以確保經營成果。

(二) 從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

1. 本公司未從事高風險、高槓桿之投資。
2. 本公司資金貸與及背書保證主要係以子公司為對象並均為配合業務之順利推展所必需，相關作業悉依本公司資金貸與他人作業程序、背書保證辦法及相關法令規定辦理。
3. 衍生性金融商品交易之政策則以避險為主要目的，並配合本公司之部位狀況與市場展望等，依據本公司取得或處分資產處理程序及相關規定辦理，在公司可承受的有限風險內爭取合理效益。

(三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

1. U3 型輪大數據營運分析專案。
2. 船舶節能改裝專案。
3. 貨艙邊際貢獻報表 (Marginal Contribution Report) 管理模組專案。
4. 資訊系統災難復原優化計畫。
5. 建置全球客戶管理系統。

上述研發計畫投入之研發費用約新台幣 0.89 億元。

(四) 國內外重要政策及法律變動對公司財務、業務之影響及因應措施：

1. 財務：

本公司財務部門有專責人員密切注意公司法及證券相關法規之變動，並參與訓練課程，加強研究、預先規劃因應措施，故國內外重要政策及法律變動對本公司財務並無重大影響。

2. 業務：

國內外重要政策及法律之變動，目前對本公司之財務業務項目並無明顯之影響。本公司對於主管機關所訂定之相關法令均確實遵守，並隨時注意相關法令之調整與變動。

(五) 科技改變對公司財務、業務之影響及因應措施：

1. 財務：

本公司持續觀察新發展之節能減碳技術，並擇機加裝測試，以期擇優推廣利用該類新科技降低油耗、碳排與成本。

2. 業務：

(1) 本公司於全球主要國家皆設有子公司或代理行，為因應業務發展與日益增加的電子商務需求，同時兼顧提升競爭力，本公司持續進行資訊系統與資訊作業流程的改善工程，以及時蒐整訊息、提升作業效率與品質、降低通訊與作業成本。

(2) 本公司向來重視環境保護，主動配合國際公約與環境法規，並因應世界各港口日益重視環保的要求，致力於降低污染排放以維護海洋環境，同時增進能源使用效率。本公司持續執行船隊相關環保設備與防污工程，新造貨櫃船舶皆以符合省油與國際標準之環保規範設計，市場競爭力強。另因應港口反恐措施，本公司船隊已陸續加裝船舶保全警示系統，更新電子海圖顯示與資訊系統、衛星通訊系統等，以提高航行安全並整合航海資訊。

(3) 大型新船已是市場營運的主流，新船設計特別注重節能減碳，耗油量將遠低於同型的舊船舶，與 96 至 98 年訂造之同型船相比，可以減少 25% 至 30% 的燃料消耗。本公司持續觀察新發展之節省燃油技術、應用新科技之造船技術及改良主機，以期利用該類新技術降低燃油使用及成本；為提升航線競爭力，本公司迄今已投入營運 13 艘 14,000TEU 長租之新型節能船舶，預計於 106 年至 108 年陸續有額外 7 艘 14,000TEU 新型節能船舶陸續加入營運，且逐步淘汰老舊高油耗船舶，優化本公司船隊。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司依「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」建立內部控制制度，其中包含控制環境、風險評估、控制作業、資訊與溝通、監督作業等內部控制五大組成要素，以促進公司的健全經營與有效營運。同時不斷強化公司治理，以因應各種可能之企業危機；且配合法規要求，即時揭露各項重大資訊。持續投入環保與社會責任，建構良好之企業形象。目前已建立危機事件因應機制，規範重大事件發生之通報及處理流程。並由各相關業務單位視所管理業務，針對各種危機迅速反應並建立即時影響評估及溝通管道，在最短時間內提出完善因應措施，以維護公司之企業形象。

(七) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

(八) 擴充船隊及產能之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司擴充之船隊及運能，預計可增加產銷量、值及毛利，並於部分航線藉由船舶大型化降低單位營運成本。海運業景氣具循環性，海運需求與全球經貿活動密切，然亞洲製造業衰退，歐元區經濟體與全球景氣復甦不確定性仍高。而新增船舶運力仍持續增加，整個產業仍然面臨運能過剩的風險。當前包括全球主要航運公司與船東透過各種可能方法，致力於控制新增船舶運力，或延後新運力交付時程，以期穩定艙位供需之關係。本公司亦採取以下相關措施以降低因艙位供給需求失衡所產生之風險，包括：

1. 加強聯營合作關係：

本公司一向與聯營夥伴合作密切，隨著 THE 聯盟成立，藉由更優化的航線設計，非但得以降低航線營運成本，擴大航線服務範圍，並有效維持主要市場之競爭力與服務水準，此外亦持續研究共同開闢新市場的可行性，以利資源分配更具有彈性，提供客戶更多元化的服務，同時降低營運風險亦不排除因應業務需求與其他特定航商在利基市場合作，以增進本公司之營運績效。另外，本公司將持續配合市場需求供給適當運能，不僅有利船舶妥善調度及充份靈活運用，降低營運風險，且因航線設計具競爭力及策略聯盟之綜效，使艙位利用率更能高於同業平均水準。

2. 實施季節性航線調整方案：

配合特定時間（如農曆新年、中國五一與十一長假、日本黃金週或冬季等市場淡季時節）之市場需求變化，執行航線調整與艙位整併作業，以降低營運成本並提升航線裝載率。

(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司最近二年並無占進、出口收入總額 10% 之上之客戶，故無進貨或銷貨集中所面臨之風險。

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

(十一) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：不適用。

(十二) 訴訟或非訟事件及結果之影響：

本公司目前所涉及之訴訟或非訟案件，多為執行運送服務過程中因貨物毀損或船舶操作所引致之貨損理賠、船舶船體及船東責任案件。此類案件均已經為本公司所安排保險之承保範圍所涵括，引起之損失及費用可依保險契約規定內容向保險公司請求補償，故相關風險均在本公司合理控制範圍內。

(十三) 其他重要風險及因應措施：

本公司風險管理政策詳見第 23 頁。

(十四) 風險管理之組織架構

1. 本公司依據最新公司治理之發展及內部稽核準則要求，於 93 年 7 月 1 日成立風險管理專責單位，負責統整本公司各項風險管理相關事務，定期進行風險評估並進行後續分析及處理等。
2. 本公司風險管理之組織架構係以風險特性作為劃分，除由風險管理及法務部負責統整各項風險管理相關事務外，一般性質之營運風險均由各業務主辦部門負責最初之風險辨識、風險評估及風險控制，涉及重大風險之項目則分別根據其風險性質及金額高低依本公司規定呈送各專案審議小組、稽核室等進行審議，達規定標準者並送董事會核准。



(十五) 適用金融商品 (含衍生性金融商品) 之避險會計之目標與方法：

本公司未從事符合避險會計之相關活動，故不適用。

七、其他重要事項：無。

YMTC	: Yang Ming Marine Transport Corp.	/ 陽明海運股份有限公司
YML(SG)	: Yang Ming Line (Singapore) Pte Ltd	/ 陽明 (新加坡) 私人有限公司
YM(JP)	: Yangming (Japan) Co., Ltd.	/ 陽明日本株式會社
MANWA	: Manwa & Co., Ltd.	/ 萬和株式會社
YM(SG)	: Yang Ming (Singapore) Pte. Ltd.	/ 陽明 (新加坡) 船務公司
YM(MY)	: Yang Ming Line (M) Sdn. Bhd.	/ 陽明 (馬來西亞) 公司
SUNBRIGHT	: Sunbright Insurance Pte. Ltd.	/ 陽明保險私人有限公司
YMS(VN)	: Yang Ming Shipping (Vietnam) Co. Ltd.	/ 陽明 (越南) 船務公司
YMS(BVI)	: Yang Ming Shipping (B.V.I.) Inc.	/ 陽明 (英屬維京群島) 船務公司
KARLMAN	: Karlman Properties Limited	/ 嘉明置業有限公司
YM(HK)	: Yang Ming Line (Hong Kong) Ltd.	/ 陽明海運 (香港) 有限公司
YM(PH)	: Yang Ming Shipping Philippines, Inc.	/ 陽明 (菲律賓) 股份有限公司
YC	: Young-Carrier Company Ltd.	/ 陽凱有限公司
YM(IN)	: Yang Ming Line (India) Pvt. Ltd.	/ 陽明 (印度) 私人有限公司
YM(KR)	: Yang Ming (Korea) Co. Ltd.	/ 陽明 (韓國) 株式會社
YM(TR)	: Yang Ming Anatolia Shipping Agency S.A.	/ 陽明 (土耳其) 有限公司
YM(DLW)	: Yang Ming Line Holding Co.	/ 陽明德拉瓦控股公司
YMA	: Yang Ming (America) Corp.	/ 陽明 (美洲) 股份有限公司
OCT	: Olympic Container Terminal LLC	
TRIUMPH	: Triumph Logistics, Inc.	
TOPLINE	: Topline Transportation, Inc.	
TRANSCONT	: Transcont Intermodal Logistics, Inc.	
YM(CA)	: Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	
YM(BVI)	: Yang Ming Line (B.V.I.) Holding Co., Ltd.	/ 陽明海運 (英屬維京群島) 有限公司
YM(NV)	: Yang Ming Line N.V.	/ 陽明荷屬安地列斯控股公司
YM(BV)	: Yang Ming Line B.V.	/ 陽明荷蘭控股公司
YM(ERO)	: Yang Ming Shipping Europe GmbH	/ 歐洲陽明船務有限公司
YM(UK)	: Yang Ming (UK) Ltd.	/ 陽明 (英國) 有限公司
YM(BE)	: Yang Ming (Belgium) N.V.	/ 陽明 (比利時) 股份有限公司
YM(NL)	: Yang Ming (Netherlands) B.V.	/ 陽明 (荷蘭) 有限公司
YM(RU)	: Yang Ming (Russia) LLC	/ 陽明 (俄羅斯) 責任有限公司
YM(ES)	: Yang Ming (Spain), S.L.	/ 陽明 (西班牙) 有限公司
YM(IT)	: Yang Ming (Italy) S.p.A	/ 陽明 (義大利) 股份有限公司
YM(NPL)	: Yang Ming (Naples) S.r.l.	/ 陽明 (拿坡里) 有限公司
KMS	: Kuang Ming Shipping Corp.	/ 光明海運股份有限公司
KMS(LR)	: Kuang Ming (Liberia) Corp.	/ 光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司
AOT	: All Oceans Transportation Inc.	/ 全洋海運股份有限公司
YM(LR)	: Yang Ming (Liberia) Corp.	/ 陽明 (賴比瑞亞) 股份有限公司
JM	: Jing Ming Transportation Co., Ltd.	/ 駿明交通運輸股份有限公司
HM	: Honming Terminal & Stevedoring Co., Ltd.	/ 鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司
CMI	: Ching Ming Investment Corp.	/ 慶明投資股份有限公司
YES	: YES Logistics Corp.	/ 好好國際物流股份有限公司
YES(SG)	: YES Yangming Logistics (Singapore) Pte. Ltd.	/ 好好國際物流 (新加坡) 私人有限公司
YES(HK)	: Yes Logistics Company Ltd.	/ 好好國際物流股份有限公司
YES(BENELUX)	: Yes Logistics Benelux B.V.	
YES(US)	: YES Logistics Corp.	/ 好好國際物流 (美國) 股份有限公司
GLC(US)	: Golden Logistics USA Corporation	/ 妙光國際物流 (美國) 股份有限公司
YES(SH)	: Yes Logistics (Shanghai) Corp.	/ 好明國際物流 (上海) 有限公司
YES(ERO)	: YES Logistics Europe GmbH	/ 好好國際物流 (德國) 有限公司
YES MLC	: YES MLC GmbH	
MERLIN(AT)	: Merlin Logistics GmbH	
YES(BG)	: YES Logistics Bulgaria Ltd.	

(二) 各關係企業基本資料

民國 105 年 12 月 31 日

單位：原幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
陽明海運 (英屬維京群島) 有限公司	85.08.19	Citco Building, Wickhams Cay, P.O.Box 662, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	USD103,505	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明 (新加坡) 私人有限公司	85.08.08	50 Raffles Place, #32-01, Singapore Land Tower, Singapore 048623	SGD60,130	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬
慶明投資股份有限公司	86.03.03	台北市大同區重慶北路二段 243 號 4 樓	TWD1,606,500	一般投資業
全洋海運股份有限公司	60.11.05	80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	USD100	船務代理、貨運承攬、貨運管理
好好國際物流股份有限公司	88.11.11	台北市大同區重慶北路二段 243 號 4、5 樓	TWD1,200,000	倉儲及海運承攬
光明海運股份有限公司	79.06.18	台北市大同區重慶北路二段 243 號 6 樓	TWD4,000,000	船舶運送、船務代理、船舶及其零件零售
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	87.01.01	高雄市小港區亞太路 10 號	TWD100,000	船舶貨物裝卸承攬
駿明交通運輸股份有限公司	87.11.01	高雄市小港區新生路 999 號 2 樓	TWD169,006	汽車貨櫃貨運業
陽明德拉瓦控股公司	85.08.23	Legal Service, LLC. 1220 N Market St., Suite 606, Wilmington, DE 19801, USA	USD4,500	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明 (賴比瑞亞) 股份有限公司	93.06.24	80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	USD100	船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明 (美洲) 股份有限公司	92.07.01	One Newark Center, 1085 Raymond Boulevard, 9th Floor, Newark, NJ 07102, USA	USD500	船務代理、貨運承攬、貨運管理
Triumph Logistics, Inc.	93.10.08	40 Technology Pkwy South, #300, Norcross, Georgia 30092, in Gwinnett County, USA	USD50	卡 (拖) 車運送服務
Olympic Container Terminal LLC	94.04.15	710 Port of Tacoma Road, Tacoma, WA 98421	USD4,000	碼頭裝卸服務及營運
Topline Transportation, Inc.	95.03.10	77 Sugar Land Center Blvd. Ste 450, Sugar Land TX 77478, USA	USD75	卡 (拖) 車運送服務
Transcont Intermodal Logistics, Inc.	96.07.18	77 Sugar Creek Center Blvd. Ste 450, Sugar Land, TX 77478-3688	USD75	內陸貨運承攬
Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	98.08.17	1002, Sherbrooke West, Suite 1900, Montreal, Quebec H3A 3L6, Canada	CAD100	船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明荷屬安地列斯控股公司	85.10.03	Schottegatweg Oost 44, P.O. Box 812, Curaçao	USD1,500	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明荷蘭控股公司	86.01.28	Prins Hendriklaan 26, 1075 BD Amsterdam, The Netherlands	EUR1,134	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
陽明 (英國) 有限公司	86.01.29	2nd Floor, 210 South Street, Romford, Essex, England, RM1 1TG, U.K.	GBP1,500	船務代理、貨運承攬、貨運管理
歐洲陽明船務有限公司	81.07.10	Oberbaumbruecke 1, 20457 Hamburg, Germany	EUR818	船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明 (義大利) 股份有限公司	91.12.04	Piazza Galeazzo Alessi 1, 16128 Genova, Italy	EUR250	船務代理
陽明 (比利時) 股份有限公司	96.06.01	Molenbergstraat Nr 10 - Bus 23, 2000 - Antwerpen, Belgium	EUR62	船務代理
陽明 (荷蘭) 有限公司	93.01.01	Albert Plesmanweg 61D, 3088 GB Rotterdam, The Netherlands P.O. Box 1158, 3000 BD Rotterdam	EUR400	船務代理
陽明 (俄羅斯) 責任有限公司	104.06.23	Premises 10-H, Letter A House 13 Pereulok Pirogova, St. Petersburg, 190000, Russian Federation	RUB10,000	船務代理
陽明 (西班牙) 有限公司	105.06.22	Muelle Príncipe de España s/n Edificio Mestre 1ª Plta 08039 Barcelona, Spain	EUR100	船務代理
陽明 (拿坡里) 有限公司	92.07.01	Via Melisurgo 4 - 80133, Napoli, Italy	EUR10	貨運承攬
陽明日本株式會社	85.12.06	8F, Shiba 2Chome Building, 2-28-8 Shiba, Minato-ku, Tokyo, 105-0014 Japan	JPY150,000	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬
陽凱有限公司	83.02.01	22 Floor, Ever Gain Plaza, Tower 1, 88 Container Port Road, Kwai Chung, N.T. Hong Kong	HKD1,000	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明 (英屬維京群島) 船務公司	89.08.16	P.O. Box 3174, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	USD1	海運承攬及船務代理
陽明海運 (香港) 有限公司	87.11.09	22 Floor, Ever Gain Plaza, Tower 1, 88 Container Port Road, Kwai Chung, N. T. Hong Kong	HKD1,000	海運承攬及船務代理
陽明 (新加坡) 船務公司	88.11.13	171 Chin Swee Road, #08-01 Ces Centre, Singapore 169877	SGD1,000	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明 (馬來西亞) 公司	89.01.01	Suite 12.01, Level 12, Menara Trend, Intan Millennium Square, No. 68, Jalan Batai Laut 4 Taman Intan, 41300 Klang, Selangor Darul Ehsa Malaysia	MYR1,000	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明 (印度) 私人有限公司	93.03.29	World Trade Centre, Center 1-13 TH Floor Cuffe Parade, Mumbai 400005 India	INR5,000	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明 (韓國) 株式會社	95.04.01	19 & 20FL. Sebang Bldg. 708-8, Yeosam-Dong, Kangnam-Ku, Seoul, Korea, 135-080	KRW500,000	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明保險私人有限公司	97.02.05	8 Marina View, #09-05, Asia Square Tower 1, Singapore 018960	USD5,000	集團保險業務

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
陽明 (土耳其) 有限公司	97.12.23	Liman Caddesi Arkas Binasi No:38 Alsancak 35230 Izmir, Turkey	TRY100	船務代理、貨運承攬 及貨運管理
陽明 (越南) 船務公司	104.06.15	19th floor, Ree Tower, No. 9, Doan Van Bo street, Ward 12, District 4, Ho Chi Minh City, Vietnam	USD300	貨運承攬及貨運管理
陽明 (菲律賓) 股份有限公司	105.11.21	Scape Building, Unit 502, 5th Floor, Macapagal Avenue cor. Pearl Drive, Central Business Park 1, Barangay 76, San Rafael, Pasay City, Philippines	PHP10,000	貨運承攬及貨運管理
嘉明置業有限公司	90.03.30	22 Floor, Ever Gain Plaza, Tower 1, 88 Container Port Road, Kwai Chung, N.T. Hong Kong	HKD24,000	置產管理
萬和株式會社	90.03.28	8F, Shiba 2Chome Building, 2-28- 8 Shiba, Minato-ku, Tokyo, 105- 0014 Japan	JPY10,000	船務代理、海運承攬
光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司	97.07.16	80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	USD86,518	船舶貨運承攬
好好國際物流 (美國) 股份有限 公司	89.02.17	3675 E. Huntington Drive Suite 210, Pasadena, CA 91107 USA	USD2,173	船務代理、貨運承攬、 貨運管理
好好國際物流 (新加坡) 私人有 限公司	89.06.23	79 Robinson Road # 27-00 CPF Building 27th Floor Singapore 068897	SGD1,471	投資、控股
好明國際物流 (上海) 有限公司	93.12.08	上海市虹口區四川北路 1361 號壹 豐廣場 19 樓 1903-1904 室	USD1,300	國際運輸代理業務
妙光國際物流 (美國) 股份有限 公司	96.01.04	3675 E. Huntington Drive Suite 210, Pasadena, CA 91107 USA	USD10	卡車運送服務
好好國際物流 (德國) 有限公司	91.12.12	Oberbaumbruecke 1, 20457 Hamburg, Germany	EUR1,025	貨運承攬
Yes Logistics Company Ltd.	89.07.19	22/F., Ever Gain Plaza, Tower 1, 88 Container Port Rd., Kwai Chung, N.T., Hong Kong	HKD7,882	貨運承攬
Yes Logistics Benelux B.V.	96.07.01	Hofhoek 20-48, 3176 PD Poortugaal, The Netherlands	EUR18	貨運承攬
YES MLC GmbH	102.02.15	Fritz-Klatte-Strasse 6-8 65933 Frankfurt Am Main	EUR805	進出口貨物操作、貨 物儲存與配送、其他 倉儲相關業務
Merlin Logistics GmbH	92.06.06	Gluckgasse 3/15; 1010 Vienna, Austria	EUR35	倉儲及物流
YES Logistics Bulgaria Ltd.	96.09.24	Dragan Tzankov Blvd 31A Office No. 11113 Sofia, Bulgaria	BGN5	拼箱業務及貨運代理

(三) 推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

(四) 整體關係企業經營之行業與分工情形：

本公司整體關係企業經營業務所涵蓋之行業，主要以運輸服務業為主，包含貨運承攬管理、船務代理、倉儲、船舶與貨櫃買賣及出租等業務。各關係企業往來情形在於透過全球運輸網路，為客戶提供最優質的服務並創造最大的綜效。

(五) 各關係企業董事、監察人及總經理資料

105 年 12 月 31 日

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例 (%)
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 謝志堅、林文博、李詩周	10,351	100.00
陽明(新加坡)私人有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 謝志堅、林文博、李詩周、Baey Cheng Song	60,130,000	100.00
慶明投資股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 宋台培、李詩周、黃文灶	160,650,000	100.00
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：吳江河		
	總經理	宋台培	-	-
全洋海運股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 陳嘉、賈台興、黃文灶	1,000	100.00
	總經理	陳嘉	-	-
好好國際物流股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 曹志謙、黃文哲、賈台興、白崑榮、陳火生	60,000,000	50.00
	監察人	慶明投資股份有限公司代表人：吳江河	55,630,977	46.36
	總經理	陳火生	8,700	0.01
光明海運股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 陳嘉、黃文哲、賈台興、葉陳輝、郭志成	372,269,087	93.07
	監察人	李詩周	-	-
	總經理	郭志成	17,000	0.01
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 蘇國殷、劉景隆、張勝涼	7,916,908	79.17
	監察人	慶明投資股份有限公司代表人：李詩周	2,083,092	20.83
	總經理	張勝涼	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 林福添、周財丁、張勝涼、楊杰銑	8,615,923	50.98
	董事	徐萬俊	202,805	1.20
	董事	葉忠	1,638,058	9.70
	董事	王進興	-	-
	監察人	莊義行	447,191	2.65
	監察人	李詩周	-	-
	總經理	楊杰銑	-	-
陽明德拉瓦控股公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 謝志堅、林文博、李詩周	13,500	100.00
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 陳嘉、賈台興、黃文灶	1	100.00
陽明(美洲)股份有限公司	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人： 曹志謙、李文進、吳清泉	5,000	100.00
	總經理	李文進	-	-

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例 (%)
Triumph Logistics, Inc.	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人： 許寧夏、董加亭、Michelle Kao	200	100.00
	總經理	許寧夏	-	-
Olympic Container Terminal LLC	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人：劉景隆、李文進、李明輝、何海雄、李大仁	(註 1)	100.00
	總經理	林清恭	-	-
Topline Transportation, Inc.	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人： 許寧夏、董加亭、Michelle Kao	100	100.00
	總經理	許寧夏	-	-
Transcont Intermodal Logistics, Inc.	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人： 李文進、何海雄、Michelle Kao	200	100.00
	總經理	李文進	-	-
Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人： 李文進、Daniel Ni、Michelle Kao	1,000	100.00
	總經理	李文進	-	-
陽明荷屬安地列斯控股公司	董事	陽明海運(英屬維京群島)有限公司代表人： 李詩周	1,500,000	100.00
陽明荷蘭控股公司	董事	陽明荷屬安地列斯控股公司代表人： 林文博、李詩周、黃文灶	2,500	100.00
陽明(英國)有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人： 葉陳輝、許世芳、吳宜達	1,500,000	100.00
	總經理	許世芳	-	-
歐洲陽明船務有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人： 周財丁、曹志謙、許世芳	(註 2)	100.00
	總經理	許世芳	-	-
陽明(義大利)股份有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人： 許世芳、朱介立、蕭明仙	125,000	50.00
	董事	Finsea S.p.A.：Aldo Felice Negri、Ricci Francesco	125,000	50.00
	總經理	蕭明仙	-	-
陽明(比利時)股份有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人： 賴森山、宋政杰	553	89.92
	總經理	宋政杰	-	-
陽明(荷蘭)有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人：賴森山、朱介立	400,000	100.00
	總經理	朱介立	-	-
陽明(俄羅斯)責任有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人： 許世芳、張紹豐、曾明池	6,000,000	60.00
	董事	Igor Sergeyevich Luzinov	2,000,000	20.00
	董事	Aleksey Sergeyevich Luzinov	2,000,000	20.00
	總經理	曾明池	-	-
陽明(西班牙)有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人： 劉志宏、許世芳、曾建彰	60,000	60.00
	董事	Catalana Del Mar, S.A. 代表人： Carlos Mestre López、Sergio Prat Artal	40,000	40.00
	總經理	劉志宏	-	-
陽明(拿坡里)有限公司	董事	陽明(義大利)股份有限公司代表人： 蕭明仙、Ricci Francesco、Luigi Negri	(註 3)	60.00
	董事	Marinter：Andrea Mastellone、Umberto Masucci	(註 4)	40.00

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例 (%)
陽明日本株式會社	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 曹志謙、劉景隆、王冷輝、黃世男、曾秉仁	3,000	100.00
	監察人	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 李詩周		
	總經理	王冷輝	-	-
陽明(英屬維京群島)船務公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 杜書勤、李詩周	1,000	100.00
	總經理	林文博	-	-
陽凱有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 謝志堅、林文博、黃文哲、吳清泉	910,000	91.00
	董事	邱垂元	15,000	1.50
	董事	葉忠	15,000	1.50
	董事	王天一	15,000	1.50
	董事	韓克武	15,000	1.50
	董事	凱陽國際貨運代理(中國)有限公司代表人： 沈秉德、章清、張紅英	30,000	3.00
	總經理	吳清泉	-	-
陽明海運(香港)有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 吳清泉、黃文哲、杜書勤	1,000,000	100.00
	總經理	杜書勤	-	-
陽明(新加坡)船務公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 黃文哲、楊正行	1,000,000	100.00
	總經理	楊正行	-	-
陽明(馬來西亞)公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 黃世男、趙居業、Madehi Bin Kolek	1,000,000	100.00
	總經理	趙居業	-	-
陽明(印度)私人有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 曹志謙、張紹豐、張智誠	300,000	60.00
	董事	Marine Container Services (India) Pvt. Ltd. : Avinash Chander Batra、Somes Chander Batra	190,000	38.00
	總經理	張智誠	-	-
陽明(韓國)株式會社	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 曹德溪、黃世男、葛仁友	60,000	60.00
	監察人	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 李詩周		
	董事	Sebang Co., Ltd. 代表人： Bong-Sub Lee、Sang-Woong Lee	40,000	40.00
	監察人	Sebang Co., Ltd. 代表人： Hyun-Ho Lee		
	總經理	葛仁友	-	-
陽明保險私人有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 黃文哲、張見陸、黃文灶、Stuart Sidney Herbert	5,000,000	100.00
陽明(土耳其)有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 王永凱	50,000	50.00
	董事	許世芳	-	-
	董事	朱介立	-	-
	董事	Lucien Arkas	2,000	2.00
	董事	Bernard Lucien Marie Arcas	1,000	1.00
	總經理	王永凱	-	-

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例 (%)
陽明 (越南) 船務公司	董事	陽明 (新加坡) 私人有限公司代表人：張紹豐、張見陸、林宗毅	(註 5)	100.00
	總經理	林宗毅	-	-
陽明 (菲律賓) 股份有限公司	董事	陽明 (新加坡) 私人有限公司代表人：張紹豐、李明輝、易德華、王士豪、徐乾益	99,995	100.00
	總經理	易德華	-	-
嘉明置業有限公司	董事	陽明 (英屬維京群島) 船務公司代表人：杜書勤、陳東海	24,000,000	100.00
萬和株式會社	董事	陽明日本株式會社代表人：王冷輝、劉景隆、米倉亮	200	100.00
	監察人	陽明日本株式會社代表人：丸岡秀雄		
光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司	董事	光明海運股份有限公司代表人：郭志成、洪高橋、張雲玉	3	100.00
好好國際物流 (美國) 股份有限公司	董事	好好國際物流股份有限公司代表人：趙倉基、白崑榮、陳火生	2,173,411	100.00
	財務長	陳偉男	-	-
好好國際物流 (新加坡) 私人有限公司	董事	好好國際物流股份有限公司代表人：白崑榮、楊正行、陳火生	1,471,304	100.00
	財務長	陳偉男	-	-
	總經理	楊正行	-	-
好明國際物流 (上海) 有限公司	董事	好好國際物流 (美國) 股份有限公司代表人：吳清泉、曾彬堯、陳火生	(註 6)	100.00
	監察人	好好國際物流 (美國) 股份有限公司代表人：陳宏姿		
	總經理	曾彬堯	-	-
妙光國際物流 (美國) 股份有限公司	董事	好好國際物流 (美國) 股份有限公司代表人：陳火生、曾彬堯、許坤琪	100	100.00
	總經理	曾彬堯	-	-
好好國際物流 (德國) 有限公司	董事	好好國際物流 (美國) 股份有限公司代表人：白崑榮	(註 7)	100.00
好好立和國際物流股份有限公司	董事	好好國際物流股份有限公司代表人：陳火生、陳永賢、陳佈穎	7,500,000	50.00
	董事	立和國際物流股份有限公司：黃河洲、柯王中 監察人：黃河清	7,500,000	50.00
	總經理	陳永賢	-	-
Yes Logistics Company Ltd.	董事	好好國際物流 (新加坡) 私人有限公司代表人：陳火生、陳佈穎	7,882,278	100.00
Yes Logistics Benelux B.V.	董事	好好國際物流 (新加坡) 私人有限公司代表人：白崑榮、陳火生、Peter Poots	12,600	70.00
	董事	Royal Burger Group：Eric Van Dam	5,400	30.00
YES MLC GmbH	總經理	Peter Poots	-	-
Merlin Logistics GmbH	總經理	Peter Poots	-	-
YES Logistics Bulgaria Ltd.	總經理	Peter Poots	-	-

- 註：1. 陽明德拉瓦控股公司出資額為 USD4,000,000，出資比例 100%。
2. 陽明荷蘭控股公司出資額為 EUR818,067，出資比例 100%。
3. 陽明 (義大利) 股份有限公司出資額為 EUR6,000，出資比例 60%。
4. Marinter 出資額為 EUR4,000，出資比例 40%。
5. 陽明 (新加坡) 私人有限公司出資額為 USD300,000，出資比例 100%。
6. 好好國際物流 (美國) 股份有限公司出資額為 USD5,000,000，出資比例 100%，於 105 年 1 月減資至 USD1,300,000。
7. 好好國際物流 (美國) 股份有限公司出資額為 EUR1,025,000，出資比例 100%。

(六) 各關係企業營運概況

105 年 12 月 31 日

單位：除每股純益（損）外，餘為新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股純益（損） 元 （稅後）	備註
全洋海運股份有限公司	3,235	31,588,083	31,011,802	576,281	4,351,462	(53,683)	(250,095)	(250,095.00)	
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	3,399	9,667,664	9,034,187	633,477	1,818,134	173,211	36,551	36,551,000.00	(註 2)
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	100,000	288,966	138,045	150,921	675,088	45,683	9,894	0.99	
駿明交通運輸股份有限公司	169,006	501,391	261,078	240,313	1,025,650	22,235	19,120	1.13	
慶明投資股份有限公司	1,606,500	1,484,991	6,738	1,478,253	0	(11,229)	(64,367)	(0.40)	
陽明（新加坡）私人有限公司	1,340,286	2,148,933	9,278	2,139,655	0	(15,354)	364,383	6.06	
陽明德拉瓦控股公司	145,125	2,036,289	180,596	1,855,693	0	34,795	(83,617)	(6,193.85)	
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	3,338,037	7,139,962	3,487,348	3,652,614	226,159	27,481	(375,644)	(36,292.34)	
光明海運股份有限公司	4,000,000	4,567,043	3,760,922	806,121	395,333	(695,667)	(2,696,395)	(6.74)	
好好國際物流股份有限公司	1,200,000	1,527,894	390,270	1,137,624	2,085,873	38,675	(64,510)	(0.54)	
陽明（英屬維京群島）船務公司	32	466,372	124,961	341,411	194,863	(8,455)	33,493	33,493.00	
陽明海運（香港）有限公司	4,159	287,627	520,458	(232,831)	142,996	(60,986)	(53,896)	(53.90)	
嘉明置業有限公司	99,809	94,536	1,832	92,704	0	(9,582)	49	0.00	
陽明（印度）私人有限公司	2,376	325,356	232,135	93,221	208,804	89,131	65,760	131.52	
陽明（韓國）株式會社	13,404	137,123	82,594	54,529	182,771	13,111	11,503	115.03	
陽凱有限公司	4,159	1,317,004	1,122,376	194,628	1,092,718	95,252	81,909	81.91	
陽明日本株式會社	41,339	323,221	350,882	(27,661)	268,675	11,140	5,454	1,818.00	
萬和株式會社	2,756	11,897	9,264	2,633	595	(75)	(101)	(505.00)	
陽明（新加坡）船務公司	22,290	84,822	20,535	64,287	125,424	5,830	11,326	11.33	
陽明（馬來西亞）公司	7,188	154,939	119,999	34,940	77,512	4,368	2,904	2.90	
陽明保險私人有限公司	161,250	581,772	348,380	233,392	51,535	128,904	56,256	11.25	
陽明（越南）船務公司	9,675	156,196	140,792	15,404	71,357	4,066	6,204	-	(註 1)
陽明（土耳其）有限公司	915	484,628	229,907	254,721	1,136,753	282,808	277,576	2,775.76	
陽明（菲律賓）股份有限公司	14,469	27,286	21,593	5,693	0	(839)	(857)	(8.57)	
陽明（美洲）股份有限公司	16,125	726,383	523,456	202,927	1,345,018	40,643	31,458	6,291.60	
Olympic Container Terminal LLC	129,000	380,169	657,651	(277,482)	1,390,637	(55,561)	(55,239)	-	(註 1)
Triumph Logistics Inc.	1,613	17,088	29,161	(12,073)	144,271	(7,605)	(7,874)	(39,370.00)	
Topline Transportation Inc.	2,419	7,914	1,809	6,105	49,398	462	462	4,620.00	

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股純益 (損) 元 (稅後)	備註
Transcont intermodal Logistics, Inc.	2,419	11,805	504	11,301	110,918	(449)	(449)	(2,245.00)	
Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	2,391	52,213	28,657	23,556	37,487	1,023	468	468.00	
陽明荷屬安地列斯 控股公司	48,375	(2,446,015)	3,346	(2,449,361)	0	(54)	(385,599)	(257.07)	
陽明荷蘭控股公司	38,478	(2,446,015)	4,065	(2,450,080)	0	(550)	(385,389)	(154,155.60)	
陽明 (比利時) 股 份有限公司	2,086	142,637	110,385	32,252	117,360	24,385	16,062	26,117.07	
陽明 (荷蘭) 有 限公司	13,567	248,107	169,827	78,280	160,931	64,583	61,181	152.95	
陽明義大利有限公 司	8,479	370,849	307,214	63,635	247,971	37,401	24,361	97.44	
陽明拿坡里有限公 司	339	21,844	20,086	1,758	19,787	(2,834)	(976)	- (註 1)	
陽明 (英國) 有 限公司	59,463	7,859,980	10,882,969	(3,022,989)	13,945,388	(172,542)	(529,595)	(353.06)	
歐洲陽明船務有限 公司	27,747	405,246	256,876	148,370	368,959	31,542	21,168	- (註 1)	
陽明 (俄羅斯) 責 任有限公司	5,312	100,303	60,178	40,125	72,837	39,869	31,617	- (註 1)	
陽明 (西班牙) 有 限公司	3,392	68,999	59,340	9,659	31,491	9,055	6,608	- (註 1)	
光明 (賴比瑞亞) 股 份有限公司	2,790,193	5,838,456	5,203,413	635,043	897,183	(1,853,521)	(1,931,708)	(643,902,666.67)	(註 3)
好好國際物流 (德 國) 有限公司	34,765	181,605	212,248	(30,643)	748,060	(28,050)	(35,464)	- (註 1)	
好好國際物流 (美 國) 股份有限公司	70,093	43,282	30,277	13,005	410,507	7,140	(37,842)	(17.41)	
好好國際物流 (新 加坡) 私人有限公 司	32,795	29,463	10	29,453	0	(113)	(5,783)	(3.93)	
Yes Logistics Company Ltd.	32,780	51,913	19,746	32,167	11,372	(489)	(1,602)	(0.20)	
Yes Logistics Benelux B.V.	611	12,009	18,074	(6,065)	96,661	(5,759)	(5,830)	(323.89)	
好明國際物流 (上 海) 有限公司	41,925	512,085	498,697	13,388	1,353,019	7,550	(5,240)	- (註 1)	
妙光國際物流 (美 國) 有限公司	323	21,412	15,220	6,192	82,349	3,690	3,397	33,970.00	
YES MLC GmbH	27,307	31,504	61,108	(29,604)	206,321	(38,101)	(6,667)	- (註 1)	
Merlin Logistics GmbH	1,187	3,932	(45)	3,977	1,161	751	1,517	- (註 1)	
YES Logistics Bulgaria Ltd.	22	3,398	3,845	(447)	15,085	708	656	1,312.00	

註 1：未發行股票。

註 2：發行股數為 1 股。

註 3：發行股數為 3 股。

(七) 關係企業合併財務報表聲明書

關係企業合併財務報告聲明書

本公司民國 105 年度（自民國 105 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：謝 志 堅



二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：

項 目	106 年度第一次私募有價證券 發行日期 (股票發放日)：106 年 4 月 10 日 股數：161,330,000 股				
私募有價證券種類	普通股				
股東會通過日期與數額	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，並於股東會決議日起一年內一次或分次辦理。				
價格訂定之依據及合理性	本次 (第一次) 以 106 年 2 月 7 日為本次私募之定價日。依據本公司 105 年 12 月 22 日股東常會決議，私募參考價格之計算標準，私募參考價格之計算，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。				
特定人選擇之方式	依據證交法第 43-6 條規定辦理				
辦理私募之必要理由	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				
價款繳納完成日期	106.02.21				
應募人資料	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
	台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
	臺灣華懋投資股份有限公司	證交法第 43-6 條第 1 項第 2 款	266,998,960	本公司董事	有
	台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
實際認購 (或轉換) 價格	每股 10.48 元				
實際認購 (或轉換) 價格與參考價格差異	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%。				
辦理私募對股東權益影響 (如：造成累積虧損增加 ...)	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。				
私募資金運用情形及計畫執行進度	已全數用於充實公司營運資金。				
私募效益顯現情形	增加本公司營運資金，有效改善財務結構並提升公司淨值。				

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

五、最近年度及截至年報刊印日止，發生證交法第三十六條第三項第二款所訂對股東權益或證券價格有重大影響之事項：

本公司總經理余華明先生於 105 年 4 月 27 日辭世而異動，資深副總經理暨財務長林文博先生自 105 年 10 月 6 日起升任本公司總經理。本公司總經理林文博先生於民國 73 年進入陽明海運業務部服務，歷任企劃部副理，美國陽明國際船務行副總經理，業務部副理、經理，電子商務及文件部資深協理，財務長暨資深副總經理職務，學經歷完整。平時亦多參與公司相關營運與決策，故總經理異動對本公司之股東權益或證券價格並無重大影響。

本公司董事會於 105 年 6 月 23 日第 18 屆第 1 次會議推選謝志堅先生擔任本公司董事長暨總執行長，接任盧峯海先生之董事席次，並自該日起就職。謝董事長志堅，1976 年進入海運事業服務，由基層做起，曾派駐於德國、英國、美國、義大利、香港、中國大陸等地，經歷多次全球景氣循環，均能逐一克服。董事長謝志堅先生學經歷完整，故董事長異動對本公司之股東權益或證券價格並無重大影響。

陽明海運股份有限公司



董事長：謝志堅





YANG MING MARINE TRANSPORT CORP
陽明海運股份有限公司



20646 基隆市七堵區明德一路271號
No.271 Ming De 1st Road, Cidu District, Keelung 20646 Taiwan (R.O.C.)
Tel: 886-2-2455-9988 / Fax: 886-2-2455-9958
<http://www.yangming.com>