



陽明海運股份有限公司
民國 109 年度年報



查詢年報網址：<https://mops.twse.com.tw>
<https://www.yangming.com>

刊印日期：110年03月26日

2020 ANNUAL REPORT



| 本公司發言人

姓名：何秀綺
職稱：行政長暨資深協理
電話：(02)2455-9988
信箱：pr@yangming.com

| 本公司代理發言人

姓名：蘇育文
職稱：財務長暨資深協理
電話：(02)2455-9988
信箱：pr@yangming.com

| 總公司及分公司地址電話

總公司：20646 基隆市七堵區明德一路 271 號
電話：(02)2455-9988

基隆分公司：20145 基隆市信義區信一路 150 號 8 樓
電話：(02)2423-0149

台中分公司：40753 台中市西屯區文心路三段 241 號
20 樓之 1
電話：(04)2295-9188

高雄分公司：81245 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、洪玉美
名稱：勤業眾信聯合會計師事務所
地址：11073 台北市信義區松仁路 100 號 20 樓
電話：(02)2725-9988
網址：<http://www.deloitte.com.tw>

| 海外有價證券掛牌交易場所資訊

本公司無發行海外有價證券

| 公司網址

<http://www.yangming.com>



2020

Contents 目錄

壹、致股東報告書	01
貳、公司簡介	05
參、公司治理報告	09
一、組織系統	09
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	11
三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	23
四、公司治理運作情形	28
五、會計師公費資訊	64
六、更換會計師資訊	65
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	65
八、會計師獨立性評估	65
九、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形	66
十、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料	67
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	68
肆、募資情形	69
一、公司資本及股份	69
二、公司債（含海外公司債）辦理情形	74
三、特別股辦理情形	75
四、海外存託憑證辦理情形	75
五、員工認股權憑證與限制員工權利新股之辦理情形	75
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	75
七、資金運用計畫執行情形	75
伍、營運概況	76
一、業務內容	76
二、市場分析與航線概況	81
三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料	86
四、環保支出資訊	87
五、勞資關係資訊	88
六、重要契約	90

陸、財務概況	94
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表資料	94
二、最近五年度財務分析	96
三、審計委員會審查報告	99
四、一〇九年度財務報告：附件一	100
五、一〇九年度個體財務報告：附件二	100
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，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	100
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	101
一、財務狀況比較分析表	101
二、財務績效比較分析表	102
三、現金流動性分析	103
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	103
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫未來一年投資計畫	103
六、風險事項	104
七、其他重要事項	107
捌、特別記載事項	108
一、關係企業相關資料	108
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	120
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	120
四、其他必要補充說明事項	120
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	120
附件一、一〇九年度財務報告	
附件二、一〇九年度個體財務報告	



陽明海運承載您每一天的美好
YANG MING delivers GOOD for life





致股東報告書

民國(下同)109年全球貨櫃航運市場延續近幾年來供過於求的態勢，受到新冠肺炎(COVID-19)疫情的影響，全球產業供應鏈因此遭到干擾與巨大衝擊。109年上半年各國因疫情爆發而陸續封城，貨物需求及貨櫃運輸劇減擾亂陸上與海上運輸，航商營運面臨前所未有的挑戰；下半年受益於全球防疫措施逐步落實，景氣開始回溫，貨櫃航運業出現需求回補現象。本公司對於未來產業發展將以審慎的態度應對，並持續以提供最佳服務為最高原則，確切落實「團隊、創新、誠信、務實」的經營理念，提升公司經營效率，善盡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。

一、109(2020)年度營業報告：

(一) 實施概況

外在環境變化

1. 總體經濟景氣：

根據經濟合作暨發展組織(OECD)及國際貨幣組織(IMF)報告，109年全球GDP萎縮幅度分別為3.4%和3.5%；根據國際貨幣組織(IMF)、環球透視機構(Global Insight)與經濟合作暨發展組織(OECD)預測109年貿易量萎縮幅度落於9.6%至11.5%之間，主因新冠肺炎疫情衝擊全球經濟活動，為經貿長期發展帶來負面影響。此外，隨著美中兩國在政治經濟上持續對立、RCEP的正式簽訂以及中歐投資協定的達成，將可能成為國際貿易壁壘逐漸成形的影響因素。在國際原油價格方面，受到新冠肺炎疫情爆發影響，國際油價在4月一度創下10年低點，109年全年每桶平均油價約在39~42美元區間，全年跌幅達到約20%，整體呈現震盪走高的態勢。

2. 產業供需：

依據專業海運諮詢機構Alphaliner 110年3月份報告，109年貨櫃航運需求衰退1.4%，相較於108年2.6%減少4個百分點；艙位供給方面，109年成長率為2.6%，相較於108年4.0%下滑了1.4個百分點，市場整體持續處於供過於求之局勢，在新冠肺炎疫情的衝擊下，航商積極研擬機動性的艙位調整計畫以應對市場需求的劇烈波動。散裝市場方面，109年BDI平均1,067點，較108年下跌21%。根據Clarksons最新報告，散裝航運109年需求成長0.2%，供給增長率3.7%，顯示市場仍呈現供需失衡的情況。

(二) 營業計畫實施成果

109年雖受疫情影響，整體營運量為507萬TEU，雖較108年的543萬TEU減少，但在公司積極推行各項業務策略因應下，109年整體營業結果優於預期，稅後淨利為新台幣119.77億元，每股盈餘為新台幣4.51元。

(三) 營業收支執行情形

1. 營業收入部分

109年受疫情影響，整體營運量較108年減少，下半年疫情影響逐步放緩，市場消費需求轉強，整體平均運價回升抵銷營運量減少之衝擊，109年合併營業收入為新台幣1,512.77億元，較108年新台幣1,491.81億元，增加新台幣20.96億元，增幅1.40%。

2. 營業成本部分

受疫情影響整體營運量減少及國際油價走跌，使得相關運輸成本隨之減少，109年合併營業成本為新台幣1,251.92億元，較108年的新台幣1,431.06億元，減少新台幣179.14億元，減幅12.52%。

(四) 獲利能力分析

109年雖受疫情影響，本公司因應市場趨勢調整業務相關策略，同時進行船隊優化等措施，109年度稅後淨利為新台幣119.77億元，較108年增加新台幣162.87億元。

(五) 研究發展狀況

1. 數位化發展策略

(1) 本公司一向秉持與時俱進的理念，持續關注並利用創新科技，推動客服數位化，應用於客戶所需之各種場景。最新進展包括於 110 年 1 月推出之貨載總覽資訊平台，可提供客戶整合式服務，以利客戶查詢訂艙和貨載最新狀態，並立即執行待辦事項。此外，本公司從 109 年第二季開始與第三方平台公司合作，正在開發線上報價、快速訂艙及保艙服務（簡稱 Spot Rate）平台，方便客戶一站式取得報價及訂艙確認。除了 Spot Rate 平台開發外，本公司 110 年也計劃開發一般詢價、報價平台，希望透過系統之建置，加速客戶詢價、代理行報價流程，以提升客服水平。在區塊鏈科技的應用方面，本公司於 109 年加入由國泰世華商業銀行與國內多家銀行業者攜手推出的「環球貿易共享區塊鏈」進出口貿易融資服務，透過 API 方式，傳輸客戶申請融資所需之提單資料給銀行，加速銀行審核、客戶取得融資。在人工智慧應用方面，本公司目前正積極研究語意分析技術，計劃於 110 年推出線上智能客服。

(2) 科技應用方面：

a. 機器人流程自動化 (RPA)：本公司於 109 年分別以台灣營業部出口開立 HBL(House Bill of Lading，俗稱貨代提單) 及基隆文件中心進口分單為第一階段機器人流程發展目標，已完成硬體建置與機器人流程開發並於同年 7 月完成台灣營業部亞洲線出口開立 HBL 的上線作業，基隆文件中心進口分單之 RPA 開發持續進行中。另外亦開始研究 Vendor Invoice 輸入系統作業能否 RPA 化之可行性。

b. DCSA(Digital Container Shipping Association) 標準之應用：109 年已完成 DCSA Track & Trace Standards 1.1 之建置，公司官網 Cargo Tracking 已調整符合該標準，同時完成 DCSA Track & Trace Ver. 1.1 API 之開發建置。

c. 物聯網部分，本公司目前已完成和物聯網設備廠商的第一次和第二次概念性測試，並於 109 年 7 月底開始針對第二次概念性所遇到的物聯網門號漫遊傳輸不穩定的問題，進行第三次概念性測試，後續將搭配 DCSA 進度與建議，持續與廠商共同研發冷凍貨櫃全程監控。船舶智能化部分持續進行船舶網路與資安優化，結合氣象導航作航行規劃模擬，試算燃油成本，與實際燃油數據交叉比較，達到降低營運成本的能力。

(3) 專業知識全民化方面，基於 108 年底開始針對一般同仁實施新一代數據分析工具的教育訓練，109 年各部門陸續完成許多數據分析報表，包含貢獻度分析、客戶管理與空櫃庫存、商業智慧報表等。

2. 綠色節能船隊

(1) 積極規劃擴建綠色節能船隊：109 年度 3 艘新型 11,000TEU 級全貨櫃輪和明輪、表明輪及共明輪加入營運；110 年起還有 11 艘長租 11,000TEU 及自建 2,800TEU 級節能環保新船將加入船隊，並進行汰舊換新，在船齡年輕化下，不但效能更高且低 NOx、低 CO2 排放，除了滿足國際海事組織 (IMO) 能源效率 (EEDI) 的最新節能環保標準，亦可望持續降低營運成本。

(2) 系統面：強化船舶安全與環境管理系統，實現「船安」、「人安」、「貨安」、「環安」的海洋運輸使命。

(3) 操作面：持續推動現有營運船隊落實船舶能源效率管理計畫 (SEEMP) 及船舶能源效率營運指數 (EEOI)，持續實施節能減碳措施，藉由船舶航行姿態最佳化，配合配艙作業調整貨物壓載及吃水之綠色節能操作，達到節能航行目的。另針對大型貨櫃船舶持續進行船舶能效監測，藉以觀察節能效果並適時進行改善作業。同時，與 WNI 氣象導航公司合作開發燃油能效管理系統，建立船隊船期動態監控及調整模組，降低溫室氣體排放及廢棄物量。

- (4) 實現綠色承諾 108 年減碳達 51%：本公司於 98 年即投入環保船隊規劃與興建，積極強化船舶效能管理與減少溫室氣體排放；截至 108 年，陽明海運船隊平均運送每只 20 呎貨櫃每公里的二氧化碳強度 (Carbon Intensity) 相較 97 年大幅減少了 51%，從 99.4 公克減為 48.1 公克，提前達成國際海事組織 (IMO) 2030 年降低 40% 的目標，透過不間斷之優化船舶設計，充分達到節能減排的環保成效。

3. 獲獎實績

本公司於追求企業永續經營目標的同時，持續完善並精進航線布局與船隊經營，秉持精益求精的態度，深耕全球市場，以期提供客戶更臻完美的服務品質。本公司本著善盡地球公民的職責，嚴格執行並遵守各項國際環保法規，並落實企業社會責任的承諾，亦為海洋環保盡一份心力。

(1) 榮獲亞洲區間年度最佳航商獎

本公司再次獲頒知名航運媒體 Asia Cargo News 舉辦之 2020 亞洲貨運暨供應鏈大獎 (Asian Freight, Logistics & Supply Chain Awards, 簡稱 AFLAS) 之亞洲區間年度最佳航商獎 (Best Shipping Line-Intra-Asia)。自 105 年起，本公司已連年獲頒此獎項，於亞洲區間航線服務的努力及成就備受肯定。

(2) 全新 2,800 TEU 級貨櫃輪獲頒智能船舶認證

本公司委由台灣國際造船股份有限公司建造的 10 艘 2,800 TEU 級貨櫃輪取得國際知名專業驗船機構美國驗船協會 (American Bureau of Shipping, ABS)、挪威驗船協會 (DNV GL)、法國驗船協會 (Bureau Veritas) 及國內中國驗船中心 (CR Classification Society) 認證「智能船舶」，象徵陽明海運在船舶數位化和智慧化的趨勢發展中走在先鋒。

(3) 獲美國國家海洋暨大氣總署 (NOAA) 銀獎表揚船舶減速保護藍鯨與海洋清潔

本公司獲頒 NOAA 銀獎，表彰船舶於 108 年度在三藩市灣區和聖巴巴拉海峽地區將速度降低至 10 節或更少，以保護藍鯨及海洋乾淨。

(4) 航行美國航線船隊獲美國海岸防衛隊 (USCG) 21 世紀優質船舶認證 (QUALSHIP21)

本公司之國籍輪計 6 艘船 (創明、實明、結明、恆明、運明、營明輪) 以及賴比瑞亞籍屬輪計 11 艘船 (乾明、圓明、震明、動明、盛明、鮮明、維明、越明、常明、安明、團明輪)，獲得 21 世紀優質船舶認證 (QUALSHIP21)，可與加拿大、德國與日本等 27 國船舶一同被視為優質船舶，僅須 3 年受檢一次，節省船舶停留港口時間，提高船舶營運效率。

二、110 (2021) 年度營業計畫概要：

1. 總體經濟環境：

展望 110 年，依據經濟合作暨發展組織 (OECD) 及國際貨幣組織 (IMF) 最新預測，兩機構認為全球經濟成長率將反彈至 5.6% 和 5.5%，全球貿易成長率為 3.9% 和 8.1%。儘管全球經濟可望自萎縮的負成長中復甦，惟在新冠肺炎疫情復燃及美中經貿政策變化疑慮之下，對於全球經濟與貿易發展前景仍持謹慎看法。

2. 產業環境：

根據 Alphaliner 最新預測，110 年貨櫃航運需求成長率為 3.4%，艙位供給成長率為 3.7%，航運市場雖受疫情發展而存有許多不確定性，惟鑒於新船訂單有限，加上航商的運力管理繼續持穩，預估供需在 110 年將保持平衡；另散裝市場亦因供需趨於均衡，預期市場復甦動能將明顯升溫。另一方面，有鑒於各界對於海事環保議題更加重視，同時各國監管機構對於聯盟合作愈趨嚴謹，產業整體仍充滿各種挑戰。

為因應日益競爭的產業環境與提升公司整體實力，茲將主要發展計畫摘要如下：

- (1) 航線經營方針：採穩健保守方式布建為原則，同時搭配新造船舶強化營運競爭力；
 - a. 東西向聯盟航線：配合 THE Alliance 航線調整，維持聯盟相對地位。本公司新布建 14 艘 11,000TEU 長租船於 110 年交付 6 艘，持續優化船隊結構以提升營運競爭力；
 - b. 東西向非聯盟航線：持續進行航線優化與航線汰弱扶強安排；
 - c. 南北向航線：持續強化聯營合作，穩固市場地位，並配合市況彈性調整投船與運力；
 - d. 亞洲區間航線：穩健發展近洋航線營運規模，配合新造 2,800TEU 船舶交付，優化航線配置並同時降低現貨租船市場的依賴。
- (2) 營運流程改善：建立推動各項管理工具和系統改善流程和提升效率；
- (3) 資訊系統整合與升級：因應數位轉型趨勢，推廣資訊科技應用；
- (4) 投資策略與代理行管理
 - a. 持續評估於潛力市場，設立自有或合資代理行，或增加自營代理行股權等方式，以強化公司營運競爭力和生產力，並挹注公司獲利；
 - b. 尋求營運據點投資機會，以降低營運成本及提升集團收益，如投資碼頭、堆場和購置區域總部與自有子公司營運據點辦公室；
 - c. 以優化代理服務網絡、強化合資代理之主導權、致力節省成本、提高財務貢獻和集中化管理為策略主軸，進行代理行經營和管理。

回顧 109 年，貨櫃航運市場歷經了上半年新冠肺炎疫情全球擴散與隨之而來的需求急凍，以及下半年的市場逆轉與前所未有的榮景。鑒於激烈競爭的產業環境、疫情發展的不可預測與國際間政經局勢的變化，全體同仁將持續堅守崗位、全力以赴，相信公司將能更有能量邁向永續經營之路。新的一年，航運市場同樣充滿挑戰與機會，全體同仁將同舟共濟，竭盡所能增裕營收，朝財務穩健發展的目標邁進，以達成股東們的託付。

董事長：鄭貞茂





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 81~90 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 91~100 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 ISO 14001：2004 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 ISO 27001 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布局。
- 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，強化東南亞市場布局 (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 海運聯盟公布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 航線強化東協市場布局。
- 成立陽明俄羅斯責任有限公司與西班牙有限公司，擴建全球航線布局。
- 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畫。
- 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畫。

民國 106 年

- 推動整體改革計畫，包含組織整併及人事調整，以降低營運成本，進而提高經營效率調整步伐重新出發。
- 優化運送服務網絡，升級美西北航線、遠東 - 紅海航線、菲律賓航線及臺港中 - 印尼航線，新增關東南亞 - 澳洲航線、歐地快線、中國 - 星馬航線、星馬海防航線、福州 - 高雄航線、韓國 - 台港航線、中國 - 海防航線、遠東 - 東印度航線、遠東 - 巴基斯坦航線，提供全球更優質的網運送服務。
- THE Alliance 公布完整航線服務網絡及破產保障機制。
- 擴建全球航線，於巴拿馬成立中南美洲區域中心。
- 東南亞航線布局，成立菲律賓及泰國子公司。
- 榮獲 2016 年度 Blue Circle Awards、澳洲東北亞航線高度推薦航商獎、Asia Cargo News 全球讀者票選「亞洲區間年度最佳航商獎」(Best Shipping Line-Intra-Asia)。
- 「盛明輪」榮獲美國海岸巡防隊 AMVER System 榮譽證書及藍卡評等。
- 培育海洋人才，陽明海運與國立臺灣海洋大學推動產學合作計畫。
- 完成公私募現金增資計畫，募集新臺幣 103 億元。

民國 107 年

- THE Alliance 公布 107 年新增航線服務網絡。
- 擴大亞洲區間服務網路，增加韓國 - 越泰航線、日本至新馬及越南航線，以提供更優質的運送服務。
- 改革顯成效，106 年全年獲利新台幣 3.21 億元，成功轉虧為盈。
- 成立地中海區域總部以深耕地中海區域市場。
- 與臺灣港務股份公司及印尼當地相關業者投資之臺印貨櫃倉儲物流公司正式開幕。
- 榮獲亞洲區間年度最佳航商獎、2017 年 Blue Circle Awards、Provider of the Year、Environmental Ship Index Award 2017 以及 Logistics Management 2018 品質優良獎。
- 與中國信託合作國貿區塊鏈優化國際貿易流程。
- 與正榮汽船及 Costamare 簽訂 10 艘 11,000 TEU 級全貨櫃輪租約。
- 與台灣國際造船簽訂 10 艘 2,800 TEU 級全貨櫃輪。
- 14,000 TEU 長租船旺明輪 (YM Wellbeing)、景明輪 (YM Wonderland) 及承明輪 (YM Wisdom) 舉辦新船命名暨交船典禮儀式。
- 透過多方合作發展區塊鏈作業平台，提供更便捷的服務。
- THE Alliance 公布 108 年航線服務網絡。

民國 108 年

- THE Alliance 公布 108 年新增航線服務網絡以及韓國現代商船正式加入。
- 14,000 TEU 長租船鼎明輪 (YM Warranty) 與世明輪 (YM Wellspring) 舉辦新船命名暨交船典禮儀式。
- 深耕亞洲區間市場，新增中國 - 馬來西亞航線、韓國 - 越星馬航線、中國 - 泰國航線、泰國 - 印尼快線、日本 - 泰國航線、中國 - 越南 - 柬埔寨航線、印尼 - 星馬 - 泰國航線、新加坡 - 菲律賓快線及馬來西亞 - 緬甸快線等亞洲航線。
- 為強化歐洲航線布局，新增印度 - 歐洲快線。
- 與正榮汽船簽訂 4 艘 11,000 TEU 級全貨櫃輪租約。
- 成立印尼子公司以擴大東南亞市場發展。
- 加入 DCSA 推動航運產業資訊升級。
- 成立中國區子公司 - 環明 (上海) 國際船務代理有限公司。
- 「卓明輪」因執行人道救難任務，獲賴比瑞亞海事局頒發感謝狀。
- 「乾明輪」及「盛明輪」獲頒 AMVER System 感謝狀。
- 獲知名航運媒體 Asia Cargo News 讀者票選亞洲區間年度最佳航商獎。

民國 109 年

- 擴大亞洲區域航線服務網路，新增台灣 - 日本關西航線。
- THE Alliance 公布 109 年全面升級服務網絡。
- 精進冷櫃運送技術成功運送台灣芭樂至美國。
- 開闢嶄新東地中海 - 美東航線，提升地中海航線布局的綜效。
- 10 艘全新 2,800 TEU 級貨櫃輪取得國際知名專業驗船機構美國驗船協會、挪威驗船協會、法國驗船協會及國內中國驗船中心認證「智能船舶」。
- 舉辦 2,800 TEU 級貨櫃輪「碩明輪」、「洋明輪」、「聚明輪」、「百明輪」、「川明輪」、「好明輪」新船命名典禮。
- 實現綠色承諾，2020 年運送每只 20 呎貨櫃每公里的二氧化碳強度相較 2008 年大幅減少 56.9%，提前達成國際海事組織 2030 年降低 40% 目標。
- 11,000 TEU 級貨櫃輪「和明輪」、「衷明輪」及「共明輪」投入 THE 聯盟航線營運提供亞洲往返美洲的高效率貨載運送服務。
- 為強化亞洲航線運送服務，延伸原日本 (關東) - 台港航線 (JTS) 至馬來西亞 / 新加坡，並於北上航段增加彎靠菲律賓馬尼拉港。
- 攜手台源國際控股股份有限公司及馬來西亞在地合作夥伴，共同投資成立「臺馬紅橋倉儲股份有限公司」，經營馬來西亞巴生港內陸空櫃場及貨櫃修洗等業務。
- 獲知名航運媒體 Asia Cargo News 讀者票選亞洲區間年度最佳航商獎。
- 培育海洋人才與國立臺灣海洋大學續約產學合作計畫。

民國 110 年

- 陽明 (法國) 股份有限公司正式營運，進一步整合區域資源，深耕在地市場。
- 舉辦 2,800 TEU 級貨櫃輪「譽明輪」新船命名典禮。

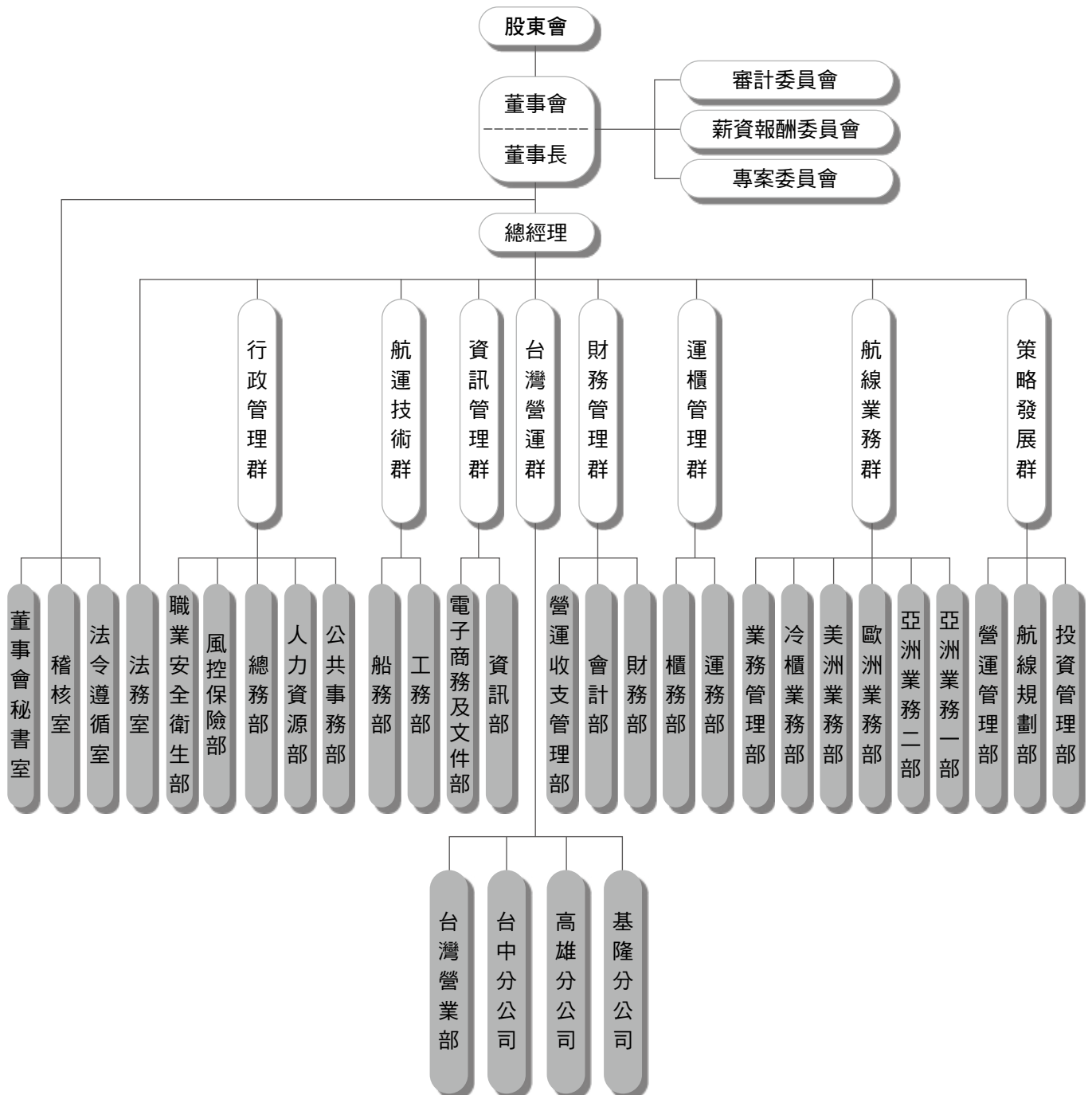


公司治理報告

一、組織系統

(一) 組織結構

陽明海運股份有限公司組織系統表



(二) 各部門主要職掌

部門名稱		部門職掌
策略發展群	投資管理部	集團發展研擬及推動、轉投資業務規劃、推動與管理、代理行設立、管理與考核事項。
	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事項。
航線業務群	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、市場開發與客戶服務事項。
	美洲業務部	北美洲市場行銷策略之擬定與執行、市場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其他業務管理事項。
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安排 / 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。
台灣營運群	基隆分公司	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。
	台中分公司	船舶進出港作業及貨載進出口結關、轉運事項。
	台灣營業部	台灣地區客戶開發與貨載攬收事項。
資訊管理群	資訊部	電腦軟、硬體及資訊網路之規劃、建置與推展事項。
	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。
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、公司治理評鑑、企業識別系統、品質 / 環境管理系統、投資審議及管理會議之辦理與追蹤、集團轉投資公司綜合管理及經營績效檢討、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。
	風控保險部	風險管理及船舶、貨櫃、車架、場站相關業務之保險 / 理賠事項。
	職業安全衛生部	職業安全衛生制度之建立與維持事項。
法務室		集團法律訴訟案件之處理與協助、公司法令規章與對外合約之審查與建議，及集團法務判例與案件之蒐集、研析及運用等事項。
法令遵循室		各國競爭法等法令遵循制度之規劃、管理與執行，及集團各項作業及管理規章執行面符合法規之審視及相關意見提供等事項。
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。
董事會秘書室		董事會、股東會會議議程編製、會議記錄、決議案件通知及公司治理之推動等事項。

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)

110 年 3 月 26 日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)任日期	任期	初選日期	選任時持有股份	現在持有股份	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			備註
							股數	持股比率%	股數	持股比率%			職稱	姓名	關係	
(交通部法人代表)	中華民國	鄭貞茂	男	107.08.17	三年得連選連任	107.08.17、109.10.01起任本公司董事長	係股東交通部代表共同持有 467,682,372 股	共同持股比率 20.13%	0	0	本公司董事長 國家發展委員會副主任委員 金融監督管理委員會副主任委員 全國農業金庫股份有限公司總經理 台灣金融研訓院院長 國立政治大學財務金融學系兼任副教授 花旗(台灣)銀行首席經濟學家 台灣經濟研究院助理研究員 美國威斯康辛大學麥迪遜分校經濟碩士 國立台灣大學經濟學系學士	陽凱有限公司、陽明德拉瓦控股公司、陽明(新加坡)私人有限公司、陽明海運(英屬維京群島)有限公司、陽明荷蘭控股公司等公司董事 高明貨櫃碼頭股份有限公司董事長	無	無	無	註 1
(交通部法人代表)	中華民國	廖坤靜	男	107.06.22		107.06.22			0	0	國立臺灣海洋大學教授退休 國立臺灣海洋大學運輸科學系主任、專任教授 國立高雄海洋科技大學副教授 中國航運股份有限公司船副 日本東京商船大學運輸工程系碩士 國立臺灣海洋大學航海系學士	無	無	無	無	
(交通部法人代表)	中華民國	曾秉仁	男	107.06.22		106.06.22			1,028	0	本公司協理 實踐大學國際貿易學系學士	財團法人陽明海運文化基金會、嘉明置業有限公司、福爾摩莎國際開發公司等公司董事	無	無	無	

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	時任股份		在持有股數	配偶、未成年子女現有持有股份	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			備註			
							股數	持股比例%			股數	持股比例%			股數	持股比例%	職稱		姓名	關係	
(行政院國家發展基金管理會法人代表)	董事	中華民國	施克和	男	109.12.21	三年得連選連任	109.12.21	係股東行政院國家發展基金管理會代表共同持有 460,000,000 股	109.12.21	共同持股比例 19.80%	持股比例 13.81%	0	0	0	0	國家發展委員會副主任委員 總統府秘書 總統府副秘書長 勞動部政務次長 行政院顧問 行政院副秘書長 雲林縣政府副縣長 雲林縣政府處長 雲林縣政府局長 倫敦大學帝國學院管理碩士 倫敦政治經濟學院區域與都市規劃碩士 國立臺灣大學政治學系畢業	兆豐金融控股股份有限公司董事	無	無	無	註 2
(行政院國家發展基金管理會法人代表)	董事	中華民國	張紹源	男	108.04.29		108.04.29	係股東行政院國家發展基金管理會代表共同持有 460,000,000 股	108.04.29			0	0	0	0	台南市副市長退休 台南市財政稅務局局長 台南市財政處處長 台南縣財政處處長 國立政治大學地政學系碩士 國立中興大學地政學系學士	一卡通票證股份有限公司董事	無	無	無	
(行政院國家發展基金管理會法人代表)	董事	中華民國	張建一	男	107.06.22		107.06.22		107.06.22			0	0	0	0	台灣經濟研究院院長 台灣經濟研究院研究二所所長 經濟部產業諮詢委員會工業審議會副執行秘書 經濟部產業諮詢委員會商業審議會副執行秘書 中華民國商業總會經貿政策研究委員會副主任委員 東吳大學國際經營與貿易學系兼任副教授 國立台北大學經濟學系博士	彰化銀行、亞太新興產業創業投資股份有限公司董事 台灣服務業聯盟協會批發零售委員會委員 中央銀行理事	無	無	無	
(臺灣港務股份有限公司法人代表)	董事	中華民國	陳劭良	男	109.05.05		107.06.22	係股東臺灣港務股份有限公司代表持有 119,514,708 股	107.06.22	持股比例 5.14%	持股比例 6.87%	0	0	0	0	臺灣港務股份有限公司總經理 臺灣港務股份有限公司執行副總經理代理高雄港務分公司總經理 臺灣港務股份有限公司業務副總經理 臺灣港務股份有限公司副總經理兼任臺中港務分公司總經理 交通部花蓮港務局副局長 交通部花蓮港務局主任秘書 國立東華大學管理學院高階經營管理碩士	無	無	無	註 3	

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	時有股份		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			備註				
							股數	持股比率%		股數	持股比率%			股數	持股比率%	職稱		姓名	關係		
(台灣航業股份有限公司法人代表)	董事	中華民國	劉文慶	男	107.06.22	三年得連選連任	107.06.22	係股東台灣航業股份有限公司代表持有 32,292,930 股	共同持股比率 1.39%	係股東台灣航業股份有限公司代表持有 41,889,856 股	持股比率 1.26%	0	0	0	0	台灣航業股份有限公司董事長 高雄硫酸銨股份有限公司董事長 中殼潤滑油股份有限公司董事長 台灣中油股份有限公司高級顧問 香港理工大學應用生化科技研究所碩士 國立中興大學化學系學士	台新海運公司、新旺海運公司董事長 政伸企業股份有限公司獨立董事	無	無	無	
獨立董事	中華民國	唐達興	男	107.06.22		107.06.22	0	0	0	0	0	0	0	0	唐達興律師事務所主持律師 專門職業及技術人員高等考試律師及格 財政部財稅人員訓練所結業 高考金融業務人員及格 國立臺灣大學經濟系學士 國立臺灣大學法律系學士(輔系)	慧友電子股份有限公司獨立董事	無	無	無		
獨立董事	中華民國	王自華	男	107.06.22		107.06.22	0	0	0	0	0	0	0	0	協益電子股份有限公司董事長 領航投資開發股份有限公司代表人 勤業眾信聯合會計師事務所執業會計師 國立臺灣大學助教 國立臺灣大學農業經濟系學士	華固建設股份有限公司獨立董事 協隆(東莞)塑膠電子有限公司、東莞協勝塑膠電子有限公司、東莞協益光電有限公司、珠海協隆塑膠電子有限公司等公司董事長 財團法人台灣敦睦聯誼會、公益信託恩典社會福利基金、公益信託基督教中華信望愛基金、公益信託主愛社會福利基金、財團法人博幼社會福利基金會等機構監察人 Sirtec International (BVI) Co., Ltd.、Sirfa (B.V.I.) Co., Ltd.、Sirlight Trading Co., Ltd.、Sirtec International (Vietnam) Company Limited、協益電子(蘇州)有限公司、福聯汽車事業(股)公司、Forland Trading Co., Ltd.、Nanjing F.L. Trading Co., Ltd.、Navigator Financial Leasing Co., Ltd.、領航融資租賃有限公司、福聯汽車(中國)投資有限公司、南京福聯汽車貿易有限公司、南京金福聯汽車銷售服務有限公司、和運國際物流(股)公司等公司董事	無	無	無		

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		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			備註
							股數	持股比率%	股數	持股比率%	股數	持股比率%	股數	持股比率%			職稱	姓名	關係	
獨立董事	中華民國	陳玠甫	男	109.06.17	三年得連選連任	109.06.17	0	0	0	0	0	0	0	0	國立臺灣大學工商管理學系暨商學研究所兼任教授 日本京都大學 KUIAS 高等研究院 iCeMS 物質細胞統合システム拠点客座教授 中央研究院生醫轉譯研究中心客座教授 國立陽明交通大學資訊管理與財務金融學系兼任教授 宏碁集團 Chief Investment Officer 群基投資股份有限公司總經理 華碩總經理室策略投資協理 日本野村集團 JAFECO 創投協理 國立臺灣大學管理學院資訊管理博士 國立臺灣大學管理學院商學碩士 美國南加州大學工學院電機碩士	無	無	無	無	註4

註1：鄭貞茂董事長 107 年 8 月 17 日至 109 年 9 月 30 日以行政院國家發展基金管理會法人代表身分就任董事職務，109 年 10 月 1 日起以交通部法人代表身分就任董事職務並當選為董事長。本公司董事長兼任總執行長(最高經理人)一職係由董事會衡量組織功能需要並依本公司章程決議委任，以秉承董事會決議，負責本公司及集團關係事業之重大決策，對外代表陽明海運集團，以決定集團經營政策之最高首長身分進行領導指揮，希冀以更務實之方式，參與公司經營管理，將事權集中，發揮效率及經營上之效益，進而達到貫徹董事會決議之使命。另，為達成完善公司制度與落實公司治理之目標，本公司將依臺灣證券交易所股份有限公司上市公司董事會設置及行使職權應遵循事項要點之規定，於規定期限內進行必要調整。

註2：行政院國家發展基金管理會法人代表鄭貞茂先生之董事席次，自 109 年 12 月 21 日起改由施克和先生擔任。

註3：陳勁良董事於 107 年 6 月 22 日股東常會改選以臺灣港務股份有限公司法人代表身分就任，108 年 6 月 17 日卸任，109 年 5 月 5 日就任。

註4：蔡明旭獨立董事自 109 年 4 月 16 日辭任，陳玠甫獨立董事於 109 年 6 月 17 日股東常會補選就任。

1. 法人股東之主要股東

110 年 3 月 26 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%)
行政院國家發展基金管理會	中華民國政府 (100%)
臺灣港務股份有限公司	交通部 (100%)
台灣航業股份有限公司	交通部 (26.46%)、陽明海運(股)公司 (16.96%)、中國航運(股)公司 (5.85%)、富望投資(股)公司 (2.95%)、運旺投資(股)公司 (2.92%)、永裕興企業有限公司 (2.29%)、中國信託受台灣航業員工持股綜合信託專戶 (1.50%)、傑克喜亞投資有限公司 (1.49%)、陳昌宏 (0.68%)、宜勝投資股份有限公司 (0.65%)

2. 主要股東為法人者其主要股東

截至刊印日止，最近一次停止過戶日：110 年 3 月 16 日

法人名稱	法人之主要股東(註1)
中華民國政府	不適用
交通部	中華民國政府 (100%)
陽明海運股份有限公司	交通部 (14.04%)、行政院國家發展基金管理會 (13.81%)、臺灣港務股份有限公司 (7.55%)、臺灣華懋投資股份有限公司 (1.54%)、富邦人壽保險股份有限公司 (1.50%)、台灣航業股份有限公司 (1.26%)、匯豐銀行託管摩根士丹利國際有限公司專戶 (1.19%)、中國人壽保險股份有限公司 (0.72%)、中央再保險股份有限公司 (0.72%)、陳族元 (0.69%)
中國航運股份有限公司	貿聯企業(股)公司 (39.56%)、航偉投資控股(股)公司 (21.21%)、全球人壽保險(股)公司 (0.77%)、群益金鼎證券(股)(0.54%)、花旗託管次元新興市場評估基金投資專戶 (0.48%)、花旗(台灣)商銀託管 DFA 投資多元集團 (0.42%)、陳憲澤 (0.38%)、花旗(台灣)受託管 DFA 子基金投資專戶 (0.31%)、陳世瑋 (0.30%)
富望投資股份有限公司	中國航運股份有限公司 (100%)
運旺投資股份有限公司	陽明海運股份有限公司 (49.75%)、台灣航業股份有限公司 (49.75%)、富利榮投資股份有限公司 (0.50%)
永裕興企業有限公司	林玉琴 (100%)
中國信託受台灣航業員工持股綜合信託專戶	不適用
傑克喜亞投資有限公司(註2)	蔡世勇 (50%)

註1：法人之主要股東名稱(其持股比例占前十名)。

註2：因未公開發行，無法取得全部主要股東之詳細持股比例。

3. 董事 (含獨立董事) 資料

110 年 3 月 26 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、法務、 財務、會計或 公司業務所須 相關科系之公 私立大專院校 講師以上	法官、檢察官、 律師、會計師或 其他與公司業務 所需之國家考試 及格領有證書之 專門職業及技術 人員	商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 之工作經驗	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	
鄭貞茂	✓		✓				✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		0
廖坤靜	✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
曾秉仁			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
施克和			✓		✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
張紹源			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
張建一	✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
陳劭良			✓		✓	✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓		0
劉文慶			✓		✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓		1
唐達興			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
王自軍			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
陳玠甫	✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	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) 非公司或其關係企業之董事、監察人，但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，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十以上或持股前十名之自然人股東。

(4) 非 (1) 所列之經理人或 (2)、(3) 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、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人，但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。

(6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人，但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。

(7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事 (理事)、監察人 (監事) 或受僱人，但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。

(8) 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，但特定公司或機構如持有公司已發行股份總額百分之二十以上，未超過百分之五十，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。

(9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事 (理事)、監察人 (監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會成員、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。

(10) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

(11) 未有公司法第 30 條各款情事之一。

(12) 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。

4. 董事會成員多元化政策

本公司訂定公司治理守則，並已於第三章強化董事會職能中明訂董事會成員多元化政策，並將董事會多元化政策與落實情形揭露於年報及公司網站。

(1) 董事會成員多元化政策

本公司之董事會應指導公司策略、監督管理階層、對公司及股東負責，其公司治理制度之各項作業與安排，應確保董事會依照法令、公司章程之規定或股東會決議行使職權。

本公司之董事會結構，應就公司經營發展規模及其主要股東持股情形，衡酌實務運作需要，決定七人至十一人之適當董事席次。

董事會成員組成應考量多元化，除兼任公司經理人之董事不宜逾董事席次三分之一外，並就本身運作、營運型態及發展需求擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於以下二大面向之標準：

- i. 基本條件與價值：性別、年齡、國籍及文化等。
- ii. 專業知識與技能：專業背景（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）、專業技能及產業經歷等。

董事會成員應普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。為達到公司治理之理想目標，董事會整體應具備之能力如下：

- i. 營運判斷能力。
- ii. 會計及財務分析能力。
- iii. 經營管理能力。
- iv. 危機處理能力。
- v. 產業知識。
- vi. 國際市場觀。
- vii. 領導能力。
- viii. 決策能力。
- ix. 風險管理知識與能力。

(2) 具體管理目標與落實情形

本公司現任董事會由 11 位董事組成，包含 3 位獨立董事，成員具備海運、國際經濟、財務金融、會計、法律及管理等各領域之豐富經驗與專業。具備員工身分之董事占比為 18%；獨立董事占比為 27%，3 位獨立董事任期年資皆在 3 年以下；1 位董事年齡在 71 歲以上，4 位董事年齡在 61~70 歲間，6 位董事年齡在 60 歲以下；相關落實情形如下表：

董事姓名	多元化核心項目														
	基本條件							具備能力			專業背景				
	性別	國籍	兼任本公司員工	年齡（歲）				獨立董事年資	經營管理	領導決策	產業經歷	國際經濟	會計財務	業務行銷	法律實務
50以下				51-60	61-70	71以上									
鄭貞茂	男	中華民國	✓		✓				✓	✓		✓	✓		
廖坤靜	男	中華民國					✓				✓				
曾秉仁	男	中華民國	✓		✓				✓	✓	✓			✓	

董事 姓名	多元化核心項目														
	基本條件								具備能力			專業背景			
	性別	國籍	兼任 本公司 員工	年齡（歲）				獨立 董事 年資	經營 管理	領 導 決 策	產 業 經 歷	國 際 經 濟	會 計 財 務	業 務 行 銷	法 律 實 務
				50 以下	51- 60	61- 70	71 以上								
施克和	男	中華民國		✓					✓	✓					
張紹源	男	中華民國				✓			✓	✓			✓		
張建一	男	中華民國			✓				✓	✓		✓			
陳劭良	男	中華民國			✓				✓	✓	✓			✓	
劉文慶	男	中華民國				✓			✓	✓	✓			✓	
唐達興	男	中華民國				✓		3 年 以下	✓	✓					✓
王自軍	男	中華民國				✓		3 年 以下	✓	✓			✓		
陳玠甫	男	中華民國			✓			3 年 以下	✓	✓		✓	✓	✓	

本公司董事會成員目前皆為男性，為提升董事會成員組成之性別平等，將以提高女性董事比率達 15% 為目標，並預計於第 21 屆及第 22 屆董事會各增加 1 名女性董事以達成目標。

5. 董事會成員接班規劃

本公司董事之選任，除法令或章程另有規定者外，悉依照本公司「董事選舉辦法」辦理，並就公司經營發展規模、主要股東持股情形及實務運作需要，配合本公司董事會多元化政策，考量董事會整體應具備能力以及年度董事會績效評估結果，進行董事會成員人選配置。本公司亦參考外部產業環境及內部公司環境條件變化及發展需求，為董事規劃每人每年度至少 6 小時以上之進修課程，以提升董事專業知識並強化董事會職能。

本公司高階經理人均須列席董事會及各功能性委員會，除熟悉相關議事運作外，並透過制度予以職務輪調、外派、派任至各子公司擔任董事職務等，擴大其對集團各單位之參與度與熟悉度，提升其對公司策略之擬定及發展、內部控制與法令遵循之監督與執行、風險管理之控制與因應之專業知識及能力，以執行董事所提之需求或接任未來董事成員。

為維持董事會成員之專業及經驗傳承，本公司經由下列方式訂定董事接班人選規劃：

- (1) 考量股東推薦之董事人選
- (2) 洽請現任董事推薦人選
- (3) 以年度董事會績效評估結果作為提名董事續任之參考依據
- (4) 本公司高階經理人

依前揭方式獲得之董事人選名單，適時提送本公司董事會審議，作為董事接任規劃人選之參考。

整體而言，本公司董事接班規劃除延攬外部適任之專業人士外，亦透過公司內部高階經理人及各子公司董事、高階經理人歷練之培育，儲備未來專業之接班人才，以充分發揮董事會決策與督導功能。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

110 年 3 月 26 日

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	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			備註
					股數	持股比例%	股數	持股比例%	股數	持股比例%			職稱	姓名	關係	
總執行長	中華民國	鄭貞茂	男	109.10.01	0	0	0	0	0	0	金融監督管理委員會副主任委員 / 國家發展委員會副主任委員 威斯康辛大學麥迪遜分校經濟研究所碩士	高明貨櫃碼頭股份有限公司董事長 / 陽明德拉瓦控股公司董事 / 陽明(新加坡)私人有限公司董事 / 陽明海運(英屬維京群島)有限公司董事 / 陽明荷蘭控股公司董事 / 陽凱有限公司董事	無	無	無	註1
總營運長(總經理)	中華民國	杜書勤	男	109.11.12	0	0	0	0	0	0	本公司副總經理 陽明(香港)總經理 國立臺灣大學碩士	光明海運股份有限公司董事長 陽明(美洲)股份有限公司 / 陽凱有限公司 / 環明(上海)國際船務代理有限公司 / 高明貨櫃碼頭股份有限公司 / 陽明德拉瓦控股公司 / 陽明(新加坡)私人有限公司 / 陽明海運(英屬維京群島)有限公司等董事	無	無	無	
資訊長(副總經理)	中華民國	曹德溪	男	103.11.12	205,893	0.01%	0	0	0	0	本公司資深協理 淡水工商管理專科學校	LogiTrans Technology Private Limited 董事	無	無	無	
技術長(資深協理)	中華民國	何永順	男	107.06.01	130,754	0	0	0	0	0	本公司協理 國立臺灣海洋大學碩士	光明海運股份有限公司董事 全洋海運董事暨總經理	無	無	無	
業務長兼台灣營運長(資深協理)	中華民國	張紹豐	男	109.02.03	65,486	0	0	0	0	0	本公司協理 國立臺灣海洋大學學士	陽明日本株式會社 / 陽明(拉丁美洲)股份有限公司 / 陽明(澳洲)有限公司 / 陽明(韓國)株式會社 / 陽明(印度)私人有限公司 / 陽凱有限公司 / 環明(上海)國際船務代理有限公司 / 駿明交通運輸股份有限公司 / 好好國際物流股份有限公司 / 鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司等董事	無	無	無	註2
策略長(資深協理)	中華民國	鄭正雄	男	109.11.12	37,335	0	0	0	0	0	本公司協理 國立臺灣海洋大學碩士	陽明阿聯有限公司 / 陽明(印度)私人有限公司 / 環明(上海)國際船務代理有限公司 / 高明貨櫃碼頭股份有限公司 / West Basin Container Terminal LLC / United Terminal Leasing LLC / 好好國際物流股份有限公司 / 光明海運股份有限公司 / 台源國際控股股份有限公司等董事	無	無	無	
稽核長(副總經理)	中華民國	許世芳	男	108.10.01	18,823	0	0	0	0	0	本公司資深協理 歐洲陽明總經理 陽明(英國)總經理 國立交通大學碩士	無	無	無	無	註2

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	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			備註
					股數	持股比例%	股數	持股比例%	股數	持股比例%			職稱	姓名	關係	
運籌長(資深協理)	中華民國	黃國樑	男	109.11.12	0	0	0	0	0	0	本公司協理 國立臺灣海洋大學學士	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司 / 高明貨櫃碼頭股份有限公司 / 台北港貨櫃碼頭股份有限公司 / 聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司 / West Basin Container Terminal LLC / United Terminal Leasing LLC / 駿明交通運輸股份有限公司等董事	無	無	無	
行政長(資深協理)	中華民國	何秀綺	女	110.02.16	76,162	0	2,569	0	0	0	本公司協理 淡江大學碩士	駿明交通運輸股份有限公司 / 好好國際物流有限公司 / 光明海運股份有限公司 / 陽明保險私人有限公司 / 陽明專屬保險公司 / 財團法人陽明海運文化基金會 / 慶明投資股份有限公司 / 台灣航業股份有限公司等董事 運旺投資股份有限公司總經理 高明貨櫃碼頭股份有限公司監察人	無	無	無	
財務長兼會計主管(資深協理)	中華民國	蘇育文	男	110.02.16	0	0	0	0	0	0	本公司協理 國立臺灣大學碩士	陽明德拉瓦控股公司 / 陽明(新加坡)私人有限公司 / 陽明海運(英屬維京群島)有限公司 / 陽明荷蘭安地利斯控股公司 / 運旺投資股份有限公司 / 台灣國際控股股份有限公司 / 財團法人陽明海運文化基金會 / 福爾摩沙國際開發公司等董事 陽明日本株式會社 / 陽明印尼股份有限公司 / 陽明(韓國)株式會社 / 鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司 / 駿明交通運輸股份有限公司 / 好好國際物流股份有限公司 / 慶明投資股份有限公司 / 環明(上海)國際船務代理有限公司 / 光明海運股份有限公司等監察人	無	無	無	註3
資深協理	中華民國	朱介立	男	100.12.16	83,592	0	2,713	0	0	0	本公司協理 陽明(荷蘭)總經理 陽明(義大利)總經理 國立政治大學碩士	無	無	無	無	
資深協理	中華民國	黃世男	男	108.01.01	11,458	0	0	0	0	0	本公司協理 逢甲大學碩士	陽明海運(香港)有限公司 / 陽明(英屬維京群島)船務公司 / 陽明日本株式會社 / 陽明(越南)船務公司 / 陽明(菲律賓)股份有限公司 / 陽明(泰國)有限公司 / 陽明(泰國)船務有限公司 / 陽明印尼股份有限公司 / 陽明(韓國)株式會社等董事	無	無	無	
資深協理	中華民國	吳宜達	男	108.07.01	0	0	345	0	0	0	本公司協理 陽明(澳洲)總經理 澳洲皇家墨爾本理工大學碩士	陽明(英國)有限公司 / 全洋海運股份有限公司等董事	協理	李寶琳	配偶	
資深協理	中華民國	曾建彰	男	108.07.01	14,000	0	0	0	0	0	本公司協理 輔仁大學學士	無	無	無	無	
資深協理	中華民國	邱增玉	女	109.05.01	48,596	0	0	0	0	0	本公司協理 中國文化大學碩士	財團法人陽明海運文化基金會董事	無	無	無	

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	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			備註
					股數	持股比例%	股數	持股比例%	股數	持股比例%			職稱	姓名	關係	
資深協理	中華民國	熊立平	男	109.05.01	22,000	0	0	0	0	0	本公司協理 淡江大學學士	陽明(新加坡)有限公司/陽明(馬來西亞)公司/陽明(拉丁美洲)股份有限公司等公司董事	無	無	無	
資深協理	中華民國	吳添順	男	109.05.01	205	0	0	0	0	0	本公司協理 陽明(地中海)總經理 高雄海專副學士	陽明(比利時)股份有限公司/陽明(荷蘭)有限公司/陽明(英國)有限公司/陽明(義大利)股份有限公司/陽明(俄羅斯)責任有限公司/陽明(西班牙)有限公司/陽明(土耳其)有限公司等董事	無	無	無	
協理	中華民國	陳東海	男	101.12.01	21,078	0	0	0	0	0	本公司副協理 國立政治大學碩士	財團法人陽明海運文化基金會董事	無	無	無	
協理	中華民國	張錫昌	男	103.04.01	106,564	0	0	0	0	0	本公司副協理 國立交通大學碩士	LogiTrans Technology Private Limited 董事	無	無	無	
協理	中華民國	曾秉仁	男	103.06.01	61,290	0	1,028	0	0	0	本公司副協理 實踐大學學士	嘉明置業有限公司/財團法人陽明海運文化基金會/福爾摩莎國際開發公司等董事	無	無	無	
協理	中華民國	王永凱	男	106.02.13	113,968	0	0	0	0	0	本公司副協理 陽明(土耳其)總經理 陽明(荷蘭)總經理 中國文化大學學士	陽明(越南)船務公司/陽明(菲律賓)股份有限公司/臺印貨櫃物流股份有限公司等董事 台源國際控股股份有限公司董事暨總經理	無	無	無	
協理	中華民國	王冷輝	男	107.02.01	0	0	0	0	0	0	本公司副協理 陽明(日本)社長 國立交通大學學士	無	無	無	無	
協理	中華民國	易錕枰	男	107.02.01	96,250	0	0	0	0	0	本公司副協理 淡江大學學士	無	無	無	無	
協理	中華民國	董加亭	男	107.03.01	25,587	0	0	0	0	0	本公司副協理 中國文化大學學士	無	無	無	無	
協理	中華民國	朱隆興	男	107.03.01	324	0	0	0	0	0	本公司副協理 國立政治大學學士	無	無	無	無	
協理	中華民國	楊順進	男	107.04.01	183	0	0	0	0	0	本公司副協理 國立臺灣大學學士	無	無	無	無	
協理	中華民國	李寶琳	女	107.04.01	345	0	0	0	0	0	本公司副協理 東吳大學學士	TRIUMPH LOGISTICS, INC./ TOPLINE TRANSPORTATION, INC./ TRANSCONT INTERMODAL LOGISTICS, INC. 等董事	資深協理	吳宜達	配偶	
協理	中華民國	呂純杰	男	107.05.01	66,047	0	0	0	0	0	本公司副協理 國立成功大學學士	無	無	無	無	

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	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			備註
					股數	持股比例%	股數	持股比例%	股數	持股比例%			職稱	姓名	關係	
協理	中華民國	葉文忠	男	107.07.01	0	0	0	0	0	0	本公司副協理 國立中興大學學士	陽明(美洲)股份有限公司 / Yang Ming Shipping (Canada) Ltd. / Transcont Intermodal Logistics Inc. 等董事	無	無	無	
協理	中華民國	蔡泰奇	男	107.12.16	195	0	55	0	0	0	本公司副協理 國立中興大學學士	無	無	無	無	
協理	中華民國	蔡門火	男	108.05.16	0	0	0	0	0	0	陽明(荷蘭)財務行政主管 伊拉斯姆斯大學鹿特丹管理學院碩士	無	無	無	無	
協理	中華民國	劉麗雯	女	109.02.04	45,474	0	0	0	0	0	本公司副協理 國立臺灣大學碩士	財團法人陽明海運文化基金會董事	無	無	無	
協理	中華民國	鍾美玲	女	109.04.01	5,808	0	0	0	0	0	本公司副協理 國立中興大學學士	陽明專屬保險公司董事	無	無	無	
協理	中華民國	黃漢斯	男	109.04.01	171,739	0.01%	1,008	0	0	0	本公司副協理 國立臺灣海洋大學學士	無	無	無	無	
協理	中華民國	陳隆富	男	109.04.16	0	0	0	0	0	0	本公司副協理 國立成功大學碩士	萬和株式會社董事	無	無	無	
協理(公司治理主管)	中華民國	呂亭玉	女	109.07.01	12,000	0	11,000	0	0	0	本公司副協理 國立臺灣海洋大學學士	無	無	無	無	
財務主管	中華民國	歐淑卉	女	109.01.21	1,229	0	0	0	0	0	本公司資深經理 國立成功大學碩士	全洋海運股份有限公司 / 陽明保險私人有限公司 / 陽明專屬保險公司等董事 台北港貨櫃碼頭股份有限公司 / 聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司 / 臺印貨櫃物流股份有限公司 / 運旺投資股份有限公司監察人	無	無	無	

註 1：本公司董事長兼任總執行長（最高經理人）一職係由董事會衡量組織功能需要並依本公司章程決議委任，以秉承董事會決議，負責本公司及集團關係事業之重大決策，對外代表陽明海運集團，以決定集團經營政策之最高首長身分進行領導指揮，希冀以更務實之方式，參與公司經營管理，將事權集中，發揮效率及經營上之效益，進而達到貫徹董事會決議之使命。另，為達成完善公司制度與落實公司治理之目標，本公司將依臺灣證券交易所股份有限公司上市公司董事會設置及行使職權應遵循事項要點之規定，於規定期限內進行必要調整。

註 2：110 年 3 月 29 日聘任王儷娟女士為稽核長，原稽核長許世芳自同日起調任為台灣營運長，業務長張紹豐自同日起免兼台灣營運長。

註 3：110 年 4 月 1 日起由傅冠昇協理接任會計主管，財務長蘇育文自同日起免兼會計主管。

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				A、B、C及D等 四項總額占稅後 純損之比例(註10)		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、 F及G等七項總額 占稅後純益之比例 (註10)	有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金 (註11)
		報酬(A) (註2)		退職退休金(B)		董事酬勞(C) (註3)		業務執行費用(D) (註4)		薪資、獎金及特 支費等(E)(註5)	退職退休金(F)		員工酬勞(G)(註6)		財務報 告內所 有公司 (註7)		
		本公司	財務報 告內所 有公司 (註7)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註7)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註7)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註7)		現金 金額	股票 金額	股票 金額				
法人董事	交通部	0	0	0	0	21,695	21,695	0	0	0	0	0	0	0	0	0.181%	無
法人董事	行政院國家發展 基金管理會	0	0	0	0	21,694	21,694	0	0	0	0	0	0	0	0	0.181%	無
法人董事	臺灣港務股份有 限公司	0	0	0	0	7,231	7,231	0	0	0	0	0	0	0	0	0.060%	無
法人董事	台灣航業股份有 限公司	0	0	0	0	7,231	7,231	0	0	0	0	0	0	0	0	0.060%	無
董事長	交通部法人代表 鄭貞茂	77	77	0	0	0	0	0	0	1,295	1,295	0	0	0	0	0.011%	無
前董事長	交通部法人代表 謝志堅	0	0	0	0	0	0	0	0	4,599	4,599	3,062	3,062	0	0	0.064%	無
董事	交通部法人代表 曾秉仁	0	0	0	0	0	0	0	0	2,287	2,287	0	0	98	0	0.020%	無
董事	交通部法人代表 廖坤靜	102	102	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.001%	無
董事	行政院國家發展 基金管理會法人 代表張紹源	102	102	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.001%	無
董事	行政院國家發展 基金管理會法人 代表張建一	102	102	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.001%	無
董事	行政院國家發展 基金管理會法人 代表施克和	3	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000%	無
董事	臺灣港務股份有 限公司法人代表 陳劭良	67	67	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.001%	無

職稱	姓名	董事酬金				A、B、C及D等 四項總額占稅後 純損之比例(註10)		兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D、E、 F及G等七項總額 占稅後純益之比例 (註10)		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金 (註11)	
		報酬(A) (註2)		退職退休金(B)		董事酬勞(C) (註3)		業務執行費用(D) (註4)		薪資、獎金及特 支費等(E)(註5)	退職退休金(F)		員工酬勞(G)(註6)				
		本公司	財務報 告內所 有公司 (註7)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註7)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註7)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註7)		現金 金額	股票 金額					
													現金 金額				股票 金額
董事	台灣航業股份有 限公司法人代表 劉文慶	358	358	0	0	0	0	0.003%	0.003%	0	0	0	0	0.003%	0.003%	無	
前獨立 董事	蔡明旭	210	210	0	0	0	0	0.002%	0.002%	0	0	0	0	0.002%	0.002%	無	
獨立 董事	唐達興	708	708	0	0	0	0	0.006%	0.006%	0	0	0	0	0.006%	0.006%	無	
獨立 董事	王自軍	708	708	0	0	0	0	0.006%	0.006%	0	0	0	0	0.006%	0.006%	無	
獨立 董事	陳玠甫	376	376	0	0	0	0	0.003%	0.003%	0	0	0	0	0.003%	0.003%	無	

註1：鄭貞茂董事長107年8月17日至109年9月30日以行政院國家發展基金管理會法人代表身分就任董事職務，109年10月1日起以交通部法人代表身分就任董事職務並當選為董事長；前董事長謝志堅於109年10月1日起退休；行政院國家發展基金管理會法人代表鄭貞茂先生之董事席次，自109年12月21日起改由施克和先生擔任；陳劭良董事於107年6月22日股東常會改選以臺灣港務股份有限公司法人代表身分就任，108年6月17日卸任，109年5月5日就任；蔡明旭獨立董事於109年4月16日辭任，陳玠甫獨立董事於109年6月17日股東常會補選就任。

註2：係指109年度董事報酬，本公司董事長暨總執行長鄭貞茂於109年1月1日至109年9月30日擔任董事職務期間，支領董事報酬；鄭貞茂董事長109年10月1日就任董事長後及前董事長謝志堅皆只領取兼任員工薪資；勞工董事兼協理曾秉仁領取兼任員工薪資及員工酬勞，皆未支領董事報酬。

註3：係填列109年度經董事會通過分派之董事酬勞金額。

註4：109年度本公司董事皆未領取相關業務執行費用。

註5：係指109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602仟元。另依IFRS2「股份基礎給付」認列之薪資費用，包括取得員工認股權憑證，限制員工權利新股及參與現金增資認購股份等，亦計入酬金。

註6：係指109年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得員工酬勞（含股票及現金）者，應揭露經董事會通過分派員工酬勞金額。

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109年度個體財務報告之稅後純益。

註11：本公司董事皆無領取自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

註12：除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務（如擔任非屬員工之顧問等）領取之酬金：無。

* 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 6)		退職退休金 (B)		獎金及 特支費等 (C) (註 7)		員工酬勞金額 (D) (註 8)				A、B、C 及 D 等四項總 額占稅後純益之比例 (%) (註 10)		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金 (註 11)
		本公司	財務報 告內所 有公司 (註 9)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註 9)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註 9)	本公司		財務報 告內所 有公司 (註 9)		本公司	財務報 告內所 有公司 (註 9)	
								現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額			
董事長暨總執行長	鄭貞茂	1,013	1,013	0	0	282	282	0	0	0	0	0.011%	0.011%	無
前董事長暨總執行長	謝志堅	3,425	3,425	3,062	3,062	1,174	1,174	0	0	0	0	0.064%	0.064%	無
總經理 (總營運長)(註 1)	杜書勤	2,755	2,755	0	0	327	327	214	0	214	0	0.028%	0.028%	無
前總經理 (總營運長)(註 2)	林文博	887	887	12,431	12,431	446	446	21	0	21	0	0.115%	0.115%	無
資訊長 (副總經理)	曹德溪	2,928	2,928	0	0	207	207	134	0	134	0	0.027%	0.027%	無
稽核長 (副總經理)	許世芳	2,730	2,730	0	0	196	196	127	0	127	0	0.025%	0.025%	無
資深副總經理 (註 3)	白崑榮	1,998	1,998	0	0	215	215	0	0	0	0	0.018%	0.018%	無
副總經理 (註 4)	李詩周	484	484	0	0	180	180	0	0	0	0	0.006%	0.006%	無
行政長 (副總經理)(註 5)	史美琦	2,578	2,593	0	0	177	177	118	0	118	0	0.024%	0.024%	無

* 不論職稱，凡職位相當於總經理、副總經理者（例如總裁、總執行長、總監……等等），均應予揭露。

註 1：前策略長暨資深協理杜書勤自 109 年 4 月 1 日升任本公司策略長暨副總經理，並於 109 年 11 月 12 日起升任本公司總經理暨總營運長。

註 2：前總經理暨總營運長林文博自 109 年 2 月 16 日起退休，酬金包含退職退休金。

註 3：前資深副總經理白崑榮於 109 年 9 月 10 日轉任陽明（地中海）有限公司總經理。

註 4：前副總經理李詩周於 109 年 3 月 16 日轉任陽明（新加坡）有限公司總經理。

註 5：前行政長暨資深協理史美琦自 109 年 4 月 1 日起升任本公司行政長暨副總經理，並於 110 年 2 月 28 日轉任環明（上海）- 上海總公司。

註 6：係填列本公司 109 年度總經理及副總經理薪資、職務加給等。

註 7：係填列本公司 109 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，但不包括給付兩位司機之相關報酬各計新台幣 602 仟元及 344 仟元。另依 IFRS2「股份基礎給付」認列之薪資費用，包括取得員工認股權憑證，限制員工權利新股及參與現金增資認購股份等，亦計入酬金。

註 8：係填列 109 年度經董事會通過分派之員工酬勞金額。

註 9：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 10：為 109 年度個體財務報告之稅後純益。

註 11：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。

* 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。

(三) 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

109 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	職稱 （註 1）	姓名 （註 1）	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後 純益之比例 （％）
經 理 人	總營運長（總經理）	杜書勤	0	4,053	4,053	0.034%
	資訊長（副總經理）	曹德溪				
	行政長（副總經理）	史美琦				
	技術長（資深協理）	何永順				
	台灣營運長（資深協理）	吳家麟				
	業務長（資深協理）	張紹豐				
	策略長（資深協理）	鄭正雄				
	稽核長（副總經理）	許世芳				
	運籌長（資深協理）	黃國樑				
	財務長（資深協理）	何秀綺				
	資深協理	朱介立				
	資深協理	黃世男				
	資深協理	吳宜達				
	資深協理	曾建彰				
	資深協理	邱增玉				
	資深協理	熊立平				
	資深協理	吳添順				
	協理（會計主管）	蘇育文				
	協理	陳東海				
	協理	張錫昌				
協理	曾秉仁					
協理	王永凱					
協理	王冷輝					
協理	易鋌枰					
協理	董加亭					
協理	朱隆興					
協理	楊順進					
協理	李寶琳					
協理	呂純杰					
協理	葉文忠					
協理	蔡泰奇					
協理	蔡門火					
協理	劉麗雯					
協理	鍾美玲					
協理	黃漢斯					
協理	陳隆富					
協理（公司治理主管）	呂亭玉					
財務主管	歐淑卉					

註 1：係填列截至 109 年 12 月 31 日之職稱。

註 2：係填列 110 年度經董事會通過分派之 109 年經理人之員工酬勞金額。

註 3：稅後純益係指 109 年度個體財務報告之稅後純益。

註 4：經理人之適用範圍，依據本會 92 年 3 月 27 日台財證三字第 0920001301 號函令規定，其範圍如下：

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

(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、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性。

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

名稱	本公司		財報內所有公司	
	108 年度	109 年度	108 年度	109 年度
董事	-0.2%	0.6%	-0.2%	0.6%
總經理及副總經理	-0.9%	0.3%	-0.9%	0.3%

註：本公司已設置審計委員會，依法不設置及選任監察人。

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。

(五) 加強揭露事項：本公司薪資報酬委員會訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。

四、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形資訊：

109 年度董事會召開 12 次會議 (A)，出席情形如下：

職稱	姓名	實際出 (列) 席次數 (B)	委託出 席次數	實際出 (列) 席率 % (B/A)	備註
董事長	交通部法人代表： 鄭貞茂	11	1	92%	107 年 8 月 17 日至 109 年 9 月 30 日以行政院國家發展基金管理會法人代表身分就任董事職務，109 年 10 月 1 日起以交通部法人代表身分就任董事職務並當選為董事長。
前董事長	交通部法人代表： 謝志堅	9	0	90%	105 年 6 月 23 日就任，109 年 9 月 30 日辭去董事長職務，109 年 10 月 1 日退休。請假 1 次。
董事	交通部法人代表： 廖坤靜	12	0	100%	107 年 6 月 22 日股東常會改選就任。
董事	交通部法人代表： 曾秉仁	12	0	100%	105 年 6 月 22 日股東常會改選就任。
董事	行政院國家發展基金 管理會法人代表： 施克和	0	1	0%	109 年 12 月 21 日就任。
董事	行政院國家發展基金 管理會法人代表： 張紹源	11	1	92%	108 年 4 月 29 日就任。
董事	行政院國家發展基金 管理會法人代表： 張建一	6	6	50%	107 年 6 月 22 日股東常會改選就任。
董事	臺灣港務股份有限 公司法人代表：陳 劭良	6	3	67%	107 年 6 月 22 日股東常會改選就任， 108 年 6 月 17 日卸任，109 年 5 月 5 日就任。
董事	台灣航業股份有限 公司法人代表：劉 文慶	11	1	92%	107 年 6 月 22 日股東常會改選就任。
獨立董事	唐達興	12	0	100%	107 年 6 月 22 日股東常會改選就任。
獨立董事	王自軍	12	0	100%	107 年 6 月 22 日股東常會改選就任。
獨立董事	陳玠甫	6	0	100%	109 年 6 月 17 日股東常會補選就任。
前獨立董事	蔡明旭	2	0	67%	106 年 6 月 22 日股東常會補選就任， 107 年 6 月 22 日連任，109 年 4 月 16 日辭任。請假 1 次。

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：依證券交易法第 14 條之 5 規定，本公司不適用證券交易法第 14 條之 3 規定。

(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：無。

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：

董事姓名	議案內容	應利益迴避原因	參與表決情形
陳劭良董事	基隆市國有土地續租案	所代表法人與本案有利害關係	未參與討論及表決
陳劭良董事	本公司之子公司租賃暨經營高雄港碼頭及附屬設施續約案，並依規定提交關係人交易評估報告案	所代表法人與本案有利害關係	未參與討論及表決
鄭貞茂董事長	本公司董事長兼任總執行長報酬支給方案	自身與本案有利害關係	未參與討論及表決

三、本公司為落實公司治理並提升董事會功能，建立績效目標以加強董事會運作效率，訂定董事會績效評估辦法，109 年度董事會績效評估資訊如下，績效評估結果請參閱 (六) 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。

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	109 年度	整體董事會、個別董事成員及功能性委員會	董事會內部自評、董事成員自評	1. 董事會績效評估包括對公司營運之參與程度、提升董事會決策品質、董事會組成與結構、董事的選任及持續進修、內部控制等。 2. 個別董事成員績效評估包括公司目標與任務之掌握、董事職責認知、對公司營運之參與程度、內部關係經營與溝通、董事之專業及持續進修、內部控制等。 3. 功能性委員會績效評估包括對公司營運之參與程度、功能性委員會職責認知、功能性委員會決策品質、功能性委員會組成及成員選任、內部控制等。
每三年執行一次	109 年度	董事會及功能性委員會	委任中華公司治理協會進行評估	1. 董事會之組成 2. 董事會之指導 3. 董事會之授權 4. 董事會之監督 5. 董事會之溝通 6. 內部控制及風險管理 7. 董事會之自律 8. 其他 (董事會會議、支援系統等)

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

(一) 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。

(二) 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。除施克和董事於 109.12.21 就任不計入外，109 年董事及獨立董事依法令規定應進修總時數為 66 小時，實際進修總時數達 72.5 小時。

五、加強揭露事項：全體獨立董事合計應出席董事會次數為 33 次，有 0 次委託出席、1 次請假缺席，出席率達 97%。符合公開發行公司董事會議事辦法第七條，每次董事會皆有一席獨立董事親自出席。

(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

本公司自 102 年 6 月 14 日股東常會改選 11 名董事 (含獨立董事 3 名) 後成立審計委員會，本屆為第三屆審計委員會，原由蔡明旭獨立董事 (召集人)、唐達興獨立董事及王自軍獨立董事擔任委員，因蔡明旭獨立董事於 109 年 4 月 16 日辭任，審計委員會遂推選唐達興獨立董事擔任召集人，本公司亦於 109 年 6 月 17 日股東常會補選陳玠甫獨立董事並擔任委員。

1. 審計委員會之職權事項主要包含：

- (1) 依證交法第十四條之一規定訂定或修正內部控制制度。
- (2) 內部控制制度有效性之考核。
- (3) 依證交法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。
- (4) 涉及董事自身利害關係之事項。
- (5) 重大之資產或衍生性商品交易。
- (6) 重大之資金貸與、背書或提供保證。
- (7) 募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。
- (8) 簽證會計師之委任、解任或報酬。
- (9) 財務、會計或內部稽核主管之任免。
- (10) 由董事長、經理人及會計主管簽名或蓋章之年度財務報告及須經會計師查核簽證之第二季財務報告。
- (11) 其他公司或主管機關規定之重大事項。

2. 審計委員會 109 年度主要工作重點：

- (1) 審閱 108 年度營業報告書、財務報表、虧損撥補案、員工及董事酬勞分配案。
- (2) 審閱 108 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。
- (3) 審閱 108 年度內部稽核計畫之修正、109 年度內部稽核計畫。
- (4) 審閱 109 年度營運計畫及預算。
- (5) 審閱 109 年簽證會計師之報酬。
- (6) 審閱取得或處分資產處理程序、內部控制制度、內部稽核實施細則之修正。
- (7) 審閱各項重大資產交易。
- (8) 審閱各項資金貸與及背書保證交易。
- (9) 審閱私募甲種特別股案。
- (10) 審閱財務主管調整。

3. 審計委員會運作情形資訊：

109 年度審計委員會召開 9 次會議 (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 (召集人)	唐達興	9	0	100	107 年 6 月 22 日股東常會改選就任。
獨立董事	王自軍	9	0	100	107 年 6 月 22 日股東常會改選就任。
獨立董事	陳玠甫	3	0	100	109 年 6 月 17 日股東常會補選就任。
前獨立董事	蔡明旭	3	0	100	106 年 6 月 22 日股東常會補選就任，107 年 6 月 22 日連任，109 年 4 月 16 日起辭任獨立董事。

其他應記載事項：

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

(一) 證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

董事會	議案內容	審計委員會	審計委員會決議結果	公司對審計委員會意見之處理
第 342 次 109.01.21	汰售將屆第 20 年塢修之船舶案	第 46 次 109.01.10	經主席徵詢全體出席委員同意於備金不超過之情形下通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
	購置乾櫃及冷櫃案		經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	
	續參加臺北市土地都市更新案			
	本公司之子公司減資暨清算案			
	新增本公司對子公司資金貸與額度案			
	本公司對子公司提供背書保證案	第 47 次 109.01.21	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
本公司財務主管調整案				
第 344 次 109.03.26	108 年度財務報表案	第 48 次 109.03.13	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
	108 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			
	本公司之子公司清算案			
	本公司臺北市土地開發案		經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過以都更公司報價作為本案土地分配款下限。	
	新增本公司對子公司資金貸與額度案			
	本公司對子公司提供背書保證案		經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	
	109 年簽證會計師報酬案			
	修正本公司取得或處分資產處理程序部分條文案			
	修正本公司內部控制制度案			
第 345 次 109.05.06	辦理本公司私募甲種特別股案	第 49 次 109.04.22	本案經主席徵詢全體出席委員同意，請依委員建議調整特別股發行內容及細節後提報董事會核議。	依審計委員會建議調整相關內容後，重新提報審計委員會核議。
		第 50 次 109.05.06	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

董事會	議案內容	審計委員會	審計委員會決議結果	公司對審計委員會意見之處理
第 346 次 109.05.13	基隆市國有土地續租案	第 49 次 109.04.22	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，除陳董事劭良所代表法人與本案有利害關係不參與本案討論及表決，經主席徵詢其他出席董事無異議後同意通過。
	新造貨櫃輪移轉出售予子公司並向其租回營運案			提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
	本公司對子公司現金增資案			提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議同意經理部門在額度內先向經濟部投資審議委員會申請增資相關事宜，並請經理部門分析其他可行替代方案之成本效益後，重新提報審計委員會及董事會討論。
	新增本公司對子公司資金貸與額度案			提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意先予通過，惟請經理部門會後儘速與會計師研議有否其他可替代方案並提報結果。
	新增本公司對子公司資金貸與額度案			提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
	本公司對子公司提供背書保證案 本公司之子公司對其子公司提供背書保證案			
第 347 次 109.06.11	取消本公司對子公司資金貸與額度案 取消本公司對子公司現金增資案	第 51 次 109.06.11	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
第 348 次 109.08.13	於船舶售後租回到期時還船予船東並支付相關金額 新造貨櫃輪移轉出售予子公司並向其租回營運案 汰售逾齡貨櫃案 調整子公司架構並購入歐洲子公司股權案 本公司之子公司向船東解除貨櫃輪租賃合約，再由本公司購回貨櫃輪並移轉出售予子公司後向其租回營運案 本公司之子公司變更銀行授信條件並由本公司提供背書保證案 本公司對子公司提供背書保證案 新增本公司對子公司資金貸與額度案	第 52 次 109.07.23	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

董事會	議案內容	審計委員會	審計委員會決議結果	公司對審計委員會意見之處理
第 352 次 109.11.12	本公司之子公司清算前增資還貸款案	第 53 次 109.10.22	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
	本公司之子公司租賃暨經營高雄港碼頭及附屬設施續約案，並依規定提交關係人交易評估報告案		經主席徵詢全體出席委員後同意，惟請經理部門補充本案重要參考資訊後提請董事會決議。	提報董事會，陳董事劭良因所代表法人與本案有利害關係，未參與本案之討論及表決外，本案經主席徵詢其他出席董事無異議後同意通過。
	本公司貨櫃場機具更換暨場地整合投資案		經主席徵詢全體出席委員後同意，惟請經理部門補充相關採購資訊後提報董事會決議。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
	配合證券期貨局修正「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則問答集」第 37 條有關變相資金融通規範，檢視本公司應收帳款案		本案經主席徵詢全體出席委員同意改列為報告案，請經理部門補充相關資訊後，重新提報審計委員會核議。	依審計委員會建議補充相關資訊後，重新提報審計委員會核議。
	本公司之子公司轉銷存出保證金案		經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
	本公司參與子公司國內第二次私募無擔保普通公司債之認購案			
	本公司對子公司提供背書保證案			
	本公司之子公司變更銀行授信條件並由本公司提供背書保證案			
	本公司之子公司增加對其子公司長期股權投資案			
第 353 次 109.12.23	本公司洛杉磯碼頭未來策略規劃案	第 54 次 109.12.14	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
	配合證券期貨局修正「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則問答集」第 37 條有關變相資金融通規範，檢視本公司應收帳款案			

(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：無。

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：無。

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）：

(一) 本公司內部稽核主管皆列席董事會及各功能性委員會，定期向獨立董事溝通及說明稽核工作報告結果及其他相關事項，並於每年年底與獨立董事進行直接溝通之座談。109 年度主要溝通事項摘錄如下：

會議日期	溝通方式	溝通事項	結果
109.01.21	第 342 次董事會	108 年第三季內部稽核追蹤報告	獨立董事無異議
109.03.13	第 48 次審計委員會	108 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、修正內部稽核實施細則部分條文	獨立董事無異議
109.03.26	第 344 次董事會	108 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、修正內部稽核實施細則部分條文、108 年第四季內部稽核追蹤報告	獨立董事無異議
109.08.13	第 348 次董事會	109 年第一季內部稽核追蹤報告	獨立董事無異議
109.10.22	第 53 次審計委員會	修正 109 年度內部稽核計畫、訂定 110 年度內部稽核計畫	獨立董事無異議

會議日期	溝通方式	溝通事項	結果
109.11.12	第 352 次董事會	追認修正 109 年度內部稽核計畫、訂定 110 年度內部稽核計畫、109 年第二季內部稽核追蹤報告	獨立董事無異議
109.12.09	獨立董事與稽核主管座談會 (單獨溝通)	109 年稽核業務報告	獨立董事無異議

(二) 本公司簽證會計師透過每季至少召開一次之審計委員會及董事會，定期向獨立董事報告財務報表查核及核閱結果，以及相關法令要求之溝通事項，並每季與獨立董事進行直接溝通之座談。109 年度主要溝通事項摘錄如下：

會議日期	溝通方式	主要溝通事項	結果
109.03.13	獨立董事與會計師座談會 (單獨溝通)	108 年度財務報表之查核方式及意見、關鍵查核事項、法令更新	獨立董事無異議
109.03.13	第 48 次審計委員會	108 年度財務報表、關鍵查核事項、法令更新	獨立董事無異議
109.03.26	第 344 次董事會		獨立董事無異議
109.05.06	獨立董事與會計師座談會	108 年度財務報表之審查報告	獨立董事無異議
109.05.13	全體董事與會計師座談會	109 年度第一季合併財務報表之核閱方式、範圍及意見、重大會計事項、法令更新	獨立董事無異議
	第 346 次董事會	109 年度第一季合併財務報表	獨立董事無異議
109.08.06	專案委員會與會計師座談	子公司提列資產減損事宜	獨立董事無異議
109.08.13	全體董事與會計師座談會	109 年度第二季合併財務報表之核閱方式、範圍及意見、重大會計事項、法令更新	獨立董事無異議
	第 348 次董事會	109 年度第二季合併財務報表	獨立董事無異議
109.11.12	獨立董事與會計師座談會	109 年度第三季合併財務報表之核閱方式、範圍及意見、重大會計事項、關鍵查核事項之溝通、法令更新	獨立董事無異議
	第 352 次董事會	109 年度第三季合併財務報表	獨立董事無異議

(三) 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，成員人數至少三人，由董事會決議委任之，其中過半數成員應為獨立董事。本屆為第四屆薪資報酬委員會，於 107 年 6 月 22 日經第 332 次董事會決議通過委任蔡明旭獨立董事 (召集人)、唐達興獨立董事及王自軍獨立董事擔任委員，因蔡明旭獨立董事於 109 年 4 月 16 日辭任，薪資報酬委員會遂推選唐達興獨立董事擔任召集人，本公司亦於 109 年 6 月 17 日股東常會補選陳玠甫獨立董事並經 109 年 9 月 25 日第 349 次董事會決議通過委任其擔任薪資報酬委員。

1. 薪資報酬委員會之職責為：

- (1) 定期檢討薪資報酬委員會組織規程並提出修正建議。
- (2) 訂定並定期檢討董事及經理人績效評估標準、年度及長期之績效目標，與薪資報酬之政策、制度、標準與結構
- (3) 定期評估董事及經理人之績效目標達成情形，並依據績效評估標準所得之評估結果，訂定其個別薪資報酬之內容及數額。

2. 薪資報酬委員會成員資料：

身份別 (註 1)	姓名	是否具有五年以上工作經驗及 下列專業資格			符合獨立性情形 (註 2)										兼任其 他公開發行公司薪資 報酬委員會成員家數	備註
		商務、法務、 財務、會計 或公司業務 所需相關料 系之公私立 大專院校講 師以上	法官、檢察官、 律師、會計師 或其他與公司 業務所需之 國家考試及格 領有證書之專 門職業及技術 人員	具有商務、 法務、財務、 會計或公司 業務所需之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
獨立董事	唐達興		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
獨立董事	王自軍		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
獨立董事	陳玠甫	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	
前獨立董事	蔡明旭			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	

註 1：身份別係為董事、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、子公司或屬同一母公司之子公司依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦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 (1) 所列之經理人或 (2)、(3) 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、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人，但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。
- (6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人，但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。
- (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）或受僱人（但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。
- (8) 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，但特定公司或機構如持有公司已發行股份總額百分之二十以上，未超過百分之五十，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。
- (9) 非為公司或其關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶，但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10) 未有公司法第 30 條各款情事之一。

3. 薪資報酬委員會運作情形

(1) 本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2) 第四屆委員任期自 107 年 6 月 22 日至 110 年 6 月 21 日。109 年度薪資報酬委員會召開 4 次會議(A)，委員出席情形如下表：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率 (%) (B / A)	備註
獨立董事 (召集人)	唐達興	4	0	100%	107 年 6 月 22 日新任。
獨立董事	王自軍	4	0	100%	107 年 6 月 22 日新任。
獨立董事	陳玠甫	3	0	100%	109 年 9 月 25 日新任。
前獨立董事	蔡明旭	1	0	100%	106 年 6 月 22 日新任， 107 年 6 月 22 日連任， 109 年 4 月 16 日辭任。

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。
- 三、109 年度薪資報酬委員會之議案內容、決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理：

董事會	議案內容	薪資報酬 委員會	薪資報酬委員會 決議結果	公司對薪資報酬 委員會意見之處理
第 343 次 109.02.03	本公司總經理報酬支給方案	第 21 次 109.02.03	經主席徵詢全體 出席委員無異議 後同意通過。	提報董事會，經主席 徵詢全體出席董事無 異議後同意通過。
第 350 次 109.09.30	本公司部門主管級以上人員（不 含總執行長及總經理）績效考核 制度及 2019 年度考核結果案	第 22 次 109.09.30		
第 352 次 109.11.12	本公司董事長兼任總執行長報酬 支給方案	第 23 次 109.10.22		提報董事會，除鄭董 事長貞茂自身與本案 有利害關係迴避未 參與本案之討論及表 決外，本案經主席徵 詢其餘出席董事無異 議後同意通過。
第 353 次 109.12.23	本公司總經理暨總營運長報酬支 給方案	第 23 次 109.12.14		提報董事會，經主席 徵詢全體出席董事無 異議後同意通過。

(四) 專案委員會運作情形

本公司於 107 年 11 月 12 日經第 334 次董事會決議通過設置專案委員會，就對公司營運影響重大之事項提供諮詢建議，以強化董事會監督功能及管理機能。本公司專案委員會由董事三至七人組成，其中至少一人為獨立董事，本屆為第一屆專案委員會，於 108 年 1 月 25 日經第 335 次董事會決議通過委任蔡明旭獨立董事（召集人）、唐達興獨立董事、王自軍獨立董事、廖坤靜董事、鄭貞茂董事及陳劭良董事擔任委員，因蔡明旭先生於 109 年 4 月 16 日辭任，專案委員會遂推選王自軍獨立董事擔任召集人，本公司亦於 109 年 6 月 17 日股東常會補選陳玠甫獨立董事並經 109 年 8 月 13 日第 348 次董事會決議通過委任其擔任專案委員；鄭貞茂董事自 109 年 10 月 1 日當選為董事長後卸任。本公司專案委員中，唐達興獨立董事具備法律專業，王自軍獨立董事及陳玠甫獨立董事具備財務及會計專業。

1. 專案委員會之職責為：

- i. 就重大法規、制度變革、經營環境變化，提供諮詢建議。
- ii. 就公司重大合約爭議，提供諮詢建議，並協助董事會督導經理部門執行相關決策。
- iii. 就公司籌資風險、利匯率風險、流動性風險（含變現力及償付能力）等財務風險，提供諮詢建議。
- iv. 就公司組織重大調整，提供諮詢建議。
- v. 其他股東會及董事會指示辦理之專案事項。

以上各項如屬證券交易法第十四條之五所列事項，由本公司審計委員會準用專案委員會組織規程之規定審議。

2. 專案委員會運作情形

- i. 本公司之專案委員會委員計 5 人。
- ii. 第一屆委員任期自 108 年 1 月 25 日至 110 年 6 月 21 日。109 年度專案委員會召開 9 次會議 (A)，委員出席情形如下表：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率 (%) (B / A)	備註
獨立董事 (召集人)	王自軍	9	0	100%	108 年 1 月 25 日新任。
獨立董事	唐達興	9	0	100%	108 年 1 月 25 日新任。
獨立董事	陳玠甫	2 (其中 1 次為列席)	1	67%	109 年 8 月 13 日新任。
前獨立 董事	蔡明旭	3	0	100%	108 年 1 月 25 日新任， 109 年 4 月 16 日辭任。
董事長	鄭貞茂	8	0	100%	108 年 1 月 25 日新任， 109 年 10 月 1 日當選為 董事長後卸任。
董事	廖坤靜	9	0	100%	108 年 1 月 25 日新任。
董事	陳劭良	5 (其中 1 次為列席)	0	100%	108 年 1 月 25 日新任， 108 年 6 月 17 日卸任， 109 年 5 月 13 日就任。

3. 109 年度專案委員會之議案內容、決議結果以及公司對專案委員會意見之處理：

董事會	議案內容	專案委員會	專案委員會決議結果	公司對專案委員會意見之處理
第 342 次 109.01.21	本公司之轉投資公司投資案之責任究處	第 8 次 109.01.21	經主席徵詢全體出席委員同意，就本案作成行政處分及懲戒結果，並提報董事會決議。	提報董事會，除曾董事秉仁就本案表示反對外，本案經其餘出席董事表決通過，就本案作成行政處分及懲戒結果。
	本公司船舶售後租回案之責任究處			
第 344 次 109.03.26	本公司財務結構改善方案	第 9 次 109.03.10	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
	財務面壓力測試報告		經主席徵詢全體出席委員同意，請會計師事務所補充相關資料後提報董事會核議。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事同意，請依董事意見補充相關資料後，再次提報董事會審議。
-	追認財務面壓力測試之增補服務內容	第 11 次 109.05.12	經主席徵詢全體出席委員無異議同意追認。	遵照辦理。
第 348 次 109.08.13	本公司船舶售後租回案之最新執行情形	第 12 次 109.06.11	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
	財務面壓力測試報告	第 9 次 109.03.10	經主席徵詢全體出席委員同意，請會計師事務所補充相關資料後提報董事會核議。	提報董事會，經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
-	本公司財務結構改善方案	第 13 次 109.08.06	經主席徵詢全體出席委員無異議後同意通過。	遵照辦理。

(五) 公司治理主管職權範圍、業務執行重點及進修情形：

依本公司組織規程第五條之規定，董事會秘書室為公司治理之推動及董事會公司治理事項之落實單位，為持續強化公司治理、保障股東權益並有效發揮董事會職能，本公司於 108 年 1 月 25 日第 335 次董事會決議通過指定本公司董事會秘書室主管呂亭玉小姐為本公司專任之公司治理主管，其相關資格條件要求及所負責事務均符合公司治理主管之設置規定。

公司治理主管主要職責為依法辦理董事會、股東會及各類功能性委員會之會議相關事宜並製作議事錄、提供董事及獨立董事執行業務所需資料、協助董事及獨立董事就任及持續進修、協助董事及獨立董事遵循法令、辦理公司登記及變更登記等。

1. 公司治理主管 109 年度主要業務執行重點如下：

- (1) 確保股東會、董事會及各類功能性委員會之運作符合本公司章程、規章制度、法令及股東會決議等相關規定。
- (2) 統整股東會召集事宜，並負責董事會及各類功能性委員會之召集、通知、開會、會議紀錄等事宜。
- (3) 負責獨立董事與會計師及稽核主管單獨溝通會議之召集、通知、開會、會議紀錄等事宜。
- (4) 依董事及獨立董事之要求提供相關資料、說明、召集會議討論並負責會議紀錄等事宜。
- (5) 修正董事會績效評估辦法，並辦理董事會及各功能性委員會績效評估作業。
- (6) 配合法令修訂，修正股東會議事規則、董事會議事規範、審計委員會組織規程、薪資報酬委員會組織規程、獨立董事之職責範疇規則部分條文。
- (7) 協助新任董事就任事宜，並協助董事及獨立董事遵循法令。
- (8) 協助董事及獨立董事安排進修計畫及課程。
- (9) 投保合宜之董事及經理人責任保險。
- (10) 配合董事、董事長、總經理及資本額異動，辦理公司登記及變更登記事宜。

2. 公司治理主管 109 年度進修情形如下：

109 年公司治理主管進修一覽表					
職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
公司治理主管	呂亭玉	109.10.14	財團法人中華民國期貨暨證券市場發展基金會	109 年度防範內線交易暨內部人股權交易宣導說明會	3
		109.10.23	富邦產物保險股份有限公司	2020 富邦產險董監事責任暨風險管理研討會	3
		109.12.08	財團法人台灣金融研訓院	ESG 與永續治理	3
		109.12.17	社團法人中華公司治理協會	公司治理與法令遵循	3
109 年度進修總時數					12

(六) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃 公司治理實 務守則差異 情形及原因
	是	否	摘要說明	
1、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已訂定「陽明海運股份有限公司治理守則」，同時揭露在公司官網 (https://www.yangming.com/files/Investor_Relations/Govern_Rules.pdf)。亦於公開資訊觀測站同步公告。	無
2、公司股權結構及股東權益 (1) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？ (2) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？ (3) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？ (4) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		(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。 (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) 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) 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。	無
3、董事會之組成及職責 (1) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？ (2) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？ (3) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？	V		(1) 本公司董事會已就成員組成訂定多元化方針並落實執行。本公司董事會成員多元化政策、具體管理目標與落實情形請參閱本公司官網及年報 4. 董事會成員多元化政策。 (2) 本公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，另自願設置專案委員會。 (3) 本公司業經 110 年 1 月 27 日第 354 次董事會決議通過修正董事會及功能性委員會績效評估辦法，除於每年年度終了時，由本公司董事會秘書室採用問卷方式執行整體董事會、個別董事成員及功能性委員會之績效評估外，將至少每三年由外部專業獨立機構或外部專家學者團隊執行董事會及功能性委員會之評估一次。本公司皆於每年第一季終了前，向董事會提報前一年度董事會及功能性委員會績效評估之結果，並以其作為提名董事續任之參考依據。 i. 本公司已於 110 年 1 月辦理 109 年度董事會、董事成員及功能性委員會 (包含審計委員會、薪資報酬委員會及專案委員會) 之績效評估，並將績效評估結果及 110 年度可持續強化之方向及改善目標提送 110 年 3 月 25 日第 356 次 (第 19 屆第 25 次) 董事會報告。	無

2020 年度年報 | 41
ANNUAL REPORT

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	
(4) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？		V	● 公司以「人才國際化、國際化人才、團隊學習、多能員工」四大方針作為規劃各項人資制度之依據，透過職務輪調、駐外及開設核心職能領導課程，除對員工培育之重視外，亦設置董事長信箱、改善工作環境與交通規劃等具體作為，落實員工關懷與成長是公司永續發展的基石之理念。 ● 公司主動針對主管機關之公司治理評鑑結果之提升積極改善，並首次委託外部獨立機構辦理董事會績效評估。再者，公司董事會、功能性委員會辦理內部績效自評過程中，董事成員態度開放，並針對績效較為不足之項目，積極謀求改善，顯示公司對公司治理議題之高度重視。 (v) 評估建議： ● 公司預計於 110 年進行董事會改選，為因應公司未來發展需求與經營環境之挑戰，建議公司可考慮增加獨立與外部專業董事席次，以提升整體董事會之獨立性與專業能力之多元性，並提升董事會成員任期組合之適切性。 ● 建議公司可安排全體董事與高階經營團隊共同參與之會議，聚焦於公司中長期發展策略與願景討論，可協助董事成員充分了解公司營運狀況與產業資訊，強化與經營團隊之互信，俾利董事會成員指導與監督高階經營團隊因應公司面對國際航運環境之挑戰。 ● 建議公司設置董事會轄下之「風險管理委員會」，負責督導風險管理事項，並訂定風險管理政策與程序，定期向董事會報告風險管控之檢視結果，有利於董事會成員對於公司整體之風險控管與策略方向之掌握。 (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及適任性，請參閱八，會計師獨立性評估。
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	(1) 本公司董事會秘書室主管為本公司專任之公司治理主管，其為公司之經理人，並具備議事管理工作經驗達三年以上。本公司公司治理主管之職權範圍及進修情形請參閱本公司官網及年報(五)公司治理主管職權範圍、業務執行重點及進修情形 (2) 本公司董事會秘書室為議事事務單位，負責依法辦理董事會、股東會及各類功能性委員會之會議相關事宜並製作議事錄、提供董事及獨立董事執行業務所需資料、協助董事及獨立董事就任及持續進修、協助董事及獨立董事遵循法令、辦理公司登記及變更登記等，本公司公共事務部則負責執行公司治理事務之推動。

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、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	(1) 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」,接受與回應利害關係人之意見。https://www.yangming.com/investor_relations/Corporate_Governance/Stakeholder.aspx (2) 各利害關係人瞭解關切議題管道與可利用聯絡方式: 公開資訊觀測站:https://mops.twse.com.tw/mops/web/t05st03 (請輸入 2609) 公司官網:https://www.yangming.com/ 公司年報: https://www.yangming.com/investor_relations/TwShareholder_Services/financial_information.aspx 企業社會責任專區: https://www.yangming.com/investor_relations/Corporate_Governance/CorporateSocialReportList.aspx 客服信箱: https://www.yangming.com/e-service/contact_us/contactus.aspx 員工信箱: employeebox@yangming.com 職安服務信箱: asdpservice@yangming.com 獨立檢舉信箱: conduct@yangming.com	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) 公司是否架設網站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)? (3) 公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告,及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形?		V	(1) 本公司已設置中英文網站揭露公司財務、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(網址: http://www.yangming.com)。 (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布於公司中英文網站。 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。 c. 本公司每年公告「企業社會責任報告書」揭露本公司的永續發展。 https://www.yangming.com/investor_relations/Corporate_Governance/CorporateSocialReportList.aspx (3) a. 本公司依證券交易法第 36 條規定,於會計年度終了後三個月內,公告並申報財務報告。 b. 本公司依證券交易法第 36 條規定,於每會計年度第一季、第二季及第三季終了後四十五日內,公告並申報財務報告。 c. 公司依證券交易法第 36 條規定,於每月十日以前,公告並申報上月份營運情形。	(1) 無 (2) 無 (3) 本公司均按證交法規定期限內公告並申報財務報告與各月份營運情形。

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	
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，亦公布於公司網站。 (4) 供應商關係：本公司訂有供應鏈管理政策及供應商行為準則，並公告於官網。 https://www.yangming.com/investor_relations/Corporate_Governance/Sustainable_Procurement.aspx 本公司承諾在環境保護、人權與勞工管理、道德誠信及社會公益等議題，持續與不同供應鏈夥伴進行溝通，建構完善的管理機制，並致力推動及持續改善，並依據本公司人權政策、環境管理政策、職業安全衛生政策、道德行為準則等規章制定本公司供應商行為準則，包含五大部份： a. 供應商需維護勞工的人權及平等對待，包括所有勞工（臨時工、工讀生、約聘人員和其他類型的勞工）。不得使用童工或任何歧視行為，供應商應遵守所在地之所有就業法令。 b. 供應商應持續提供安全健康的工作環境與職業安全教育訓練，並致力於減少職業傷害。 c. 供應商應遵守所當地相關環境法律要求，減少對環境的影響。 d. 供應商及其下游供應商從事各項業務必須符合道德誠信原則，禁止提供、允諾、給予或接受賄賂或其他形式的不當利益。 e. 供應商應實施管理制度以促進相關法律之遵守，並對準則中所列之要求推動持續改善。 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。107 年公告檢舉制度，適用集團全體員工、供應商客戶及股東等利害關係人之檢舉。	無

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	
		V	(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) 董事及監察人進修之情形：請參閱年報 10、董事及監察人進修。 (7) 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 109 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。 (8) 客戶政策之執行情形 本公司為 THEA 聯盟的一員，利用策略聯盟整合資源，提供國際化全球海運服務，且採取航線整併，調整班次，聯盟間協議調整航速降低碳排。經由船隊汰舊換新，優化營運船舶結構，進行船隊智慧化、數位化，並運用數位服務與網路平台提升客戶滿意度，積極參與 DCSA 制訂標準流程，加速產業轉型。 面對客戶對於減碳的關注，本公司對於減碳排放的努力不遺餘力，本公司持續關注低硫燃油議題並成立專案小組，研討最近航運技術及法令要求。 本公司取得 ISO 9001/14001/27001/45001/C-TPAT/AEO 及 ISM/ISPS 等國際認證，確保提供的客戶服務品質符合各項國際標準。以上證書及相關政策皆敘明於官網（網址：https://www.yangming.com）。 (9) 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司為董事投保董監責任保險，並將其重要內容提報董事會報告。	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。

(1) 已改善情形：

a. 本公司將於 110 年 5 月 14 日召開 110 年股東常會。

b. 本公司業經董事會決議通過修正董事會及功能性委員會績效評估辦法，並已於 110 年辦理 109 年董事會及功能性委員會之外部績效評估作業。

(2) 未改善部分之優先加強事項與措施：

a. 本公司將以第 21 屆董事會新增一席女性董事為目標。

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。

109 年董事進修一覽表 (註)

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
董事長	鄭貞茂	109.02.13	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人 (含獨立) 暨公司治理主管實務進階研討會 - 企業財務危機預警與類型分析	3
		109.03.31	財團法人台灣金融研訓院	公司治理講堂 - 風險導向洗錢防制趨勢與影響	3
董事	廖坤靜	109.11.03	社團法人中華公司治理協會	公開發行公司董事之民刑事責任	3
		109.12.17	社團法人中華公司治理協會	公司治理與法令遵循	3
董事	曾秉仁	109.10.16	社團法人中華公司治理協會	後疫情時代的集團稅務管理趨勢	3
		109.10.23	社團法人中華公司治理協會	資訊安全的挑戰與對策	3
董事	張紹源	109.12.08	財團法人台灣金融研訓院	公司治理講堂 - 金融科技系列 (第 3 期)	3
		109.12.09	財團法人中華民國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—企業併購實務分享—以敵意併購為中心	3
董事	張建一	109.08.28	財團法人台灣金融研訓院	建構金融機構全面遵循體制研討會 (第 1 期)	3.5
		109.10.21	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	109 年度防範內線交易暨內部人股權交易宣導說明會	3
董事	劉文慶	109.06.19	社團法人中華公司治理協會	企業推動智慧製造實務	3
		109.06.19	社團法人中華公司治理協會	更快、更好、更有價值 從生產管理提升企業核心競爭力	3
董事	陳劭良	109.08.21	社團法人中華公司治理協會	【CGP-進】公司如何做好舞弊偵防及建立吹哨機制，強化公司治理	3
		109.12.08	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人 (含獨立) 暨公司治理主管實務進階研討會~【資訊安全治理的趨勢與挑戰】	3

109 年董事進修一覽表 (註)

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
獨立董事	唐達興	109.06.23	財團法人台灣金融研訓院	公司治理講堂 - 公司治理重要實務判例解析	3
		109.07.24	社團法人中華公司治理協會	【CGP-核】談誠信經營、公司治理與企業社會責任三大守則及實務案例	3
獨立董事	王自軍	109.08.05	社團法人中華公司治理協會	從董事會高度看公司治理評鑑與董事會效能評估	3
		109.08.27	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨立)暨公司治理主管實務進階研討會—5G 關鍵技術與應用商機	3
		109.09.02	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨立)暨公司治理主管實務進階研討會—洗錢防制與打擊資恐實務探討	3
		109.09.29	社團法人中華公司治理協會	反貪腐與洗錢防制法規簡介暨實務案例分析	3
獨立董事	陳玠甫	109.10.14	社團法人中華公司治理協會	【審委會系列課程】審計委員會建置與運作	3
		109.11.10	社團法人中華公司治理協會	【審委會系列課程】審計委員會如何督導內部控制之有效性	3
		109.12.11	社團法人中華公司治理協會	【審委會系列課程】審計委員會進階實務分享 - 併購審議與董事責任	3
		109.12.22	財團法人中華民國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—企業面對資訊安全治理之探討—以法律實務為中心	3

註：因行政院國家發展基金管理會法人代表鄭貞茂先生之董事席次，自 109 年 12 月 21 日起改由施克和先生擔任，故施克和先生 109 年並無進修紀錄。

11、經理人及稽核主管進修之情形：

109 年經理人及稽核主管進修一覽表

職稱	姓名	進修日期	課程名稱	進修時數
總營運長 (總經理)	杜書勤	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
資訊長 (副總經理)	曹德溪	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5

109 年經理人及稽核主管進修一覽表

職稱	姓名	進修日期	課程名稱	進修時數
稽核長 (副總經理)	許世芳	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.03	ISO 9001 2015 內部稽核員訓練課程	12
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.10.05	ISO 27001 & 27701 內部稽核員訓練課程	15
		109.11.02	企業財報編制常見缺失	6
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
行政長 (副總經理)	史美琦	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
技術長 (資深協理)	何永順	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
業務長兼 台灣營運長 (資深協理)	張紹豐	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
策略長 (資深協理)	鄭正雄	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
財務長 (資深協理)	何秀綺	109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
運籌長 (資深協理)	黃國樑	109.05.25	緊急應變演練	0.5
		109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理 (會計主管)	蘇育文	109.02.20	會計主管課程持續進修	12
		109.04.06	協助公司提升自行編製財務報告能力	6
		109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5

109 年經理人及稽核主管進修一覽表

職稱	姓名	進修日期	課程名稱	進修時數
資深協理	朱介立	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
資深協理	黃世男	109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
資深協理	吳宜達	109.05.25	緊急應變演練	0.5
		109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
資深協理	曾建彰	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
資深協理	邱增玉	109.05.25	緊急應變演練	0.5
		109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
資深協理	熊立平	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
資深協理	吳添順	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5

109 年經理人及稽核主管進修一覽表

職稱	姓名	進修日期	課程名稱	進修時數
協理	陳東海	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	張錫昌	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	曾秉仁	109.01.15	防火管理人複訓課程	6
		109.05.25	緊急應變演練	0.5
		109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	王永凱	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	王冷輝	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	易錕樺	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
協理	董加亭	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5

109 年經理人及稽核主管進修一覽表

職稱	姓名	進修日期	課程名稱	進修時數
協理	朱隆興	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	楊順進	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	李寶琳	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	呂純杰	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	葉文忠	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	蔡泰奇	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	蔡門火	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5

109 年經理人及稽核主管進修一覽表

職稱	姓名	進修日期	課程名稱	進修時數
協理	劉麗雯	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
協理	鍾美玲	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	黃漢斯	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理	陳隆富	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
協理 (公司治理主管)	呂亭玉	109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.10.14	109 年度防範內線交易暨內部人股權交易宣導說明會	3
		109.10.23	2020 富邦產險董監事責任暨風險管理研討會	3
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5
		109.12.07	競爭法宣導課程	0.5
		109.12.08	ESG 與永續治理	3
		109.12.17	公司治理與法令遵循	3
財務主管	歐淑卉	109.07.17	個人資料保護法宣導課程	0.5
		109.08.10	人權政策	0.5
		109.08.21	企業財務危機預警與類型分析	3
		109.09.18	遵法教育訓練	2
		109.11.30	誠信經營、道德行為準則及防範不誠信行為要點	0.5
		109.11.30	防範內線交易教育宣導	0.5

(七) 履行社會責任情形及與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
1、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	V		本公司針對與公司營運相關之環境、社會及公司治理等重大性議題均每年進行鑑別及風險評估並訂定相關風險管理措施以控管風險。詳情請查閱本公司 2020 年企業社會責任報告書第 24 頁“3.5 風險管理”。	無
2、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？	V		本公司在公共事務部主導下，統籌相關部門推動企業社會責任事務，並於每年彙編企業社會責任報告書陳董事長核可後公布於公司網站。	無
3、環境議題 (1) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？ (2) 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？ (3) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？ (4) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	V		(1) 本公司於 93 年 6 月通過 ISO14001：1996 年版環境管理系統認證，為國內同業首先通過該項認證之航商，107 年 6 月通過 ISO14001：2015 年版改版認證並持續維持有效性。 (2) 本公司所有新建船舶、貨櫃機具及貨櫃碼頭皆符合國際法規要求，研採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並增進能源的節省。本公司目前已針對同業作法、主機技術、LNG 動力船舶、燃料加注方式以及未來國際海事組織在船舶碳排放標準上修規範等方面，蒐集相關資訊並成立專案小組討論與因應。太陽能、風力等再生能源目前尚未適用於貨櫃船的方案，本公司將持續保持關注此項應用的可能性。 (3) 本公司於前項重大性原則進行風險評估時已納入氣候變遷相關議題，並同時採取必要風險管理策略以控制風險。詳情請查閱本公司 2020 年企業社會責任報告書第 24 頁“3.5 風險管理”及第 26 頁“四、環境管理”。 (4) 自 96 年起每年公布環境績效報告書，說明本公司整體環境保護計畫及成效，並自 104 年起併入企業社會責任報告書。其中也公布船隊逐年降低二氧化碳(CO ₂)、氮氧化物(NO _x)、硫氧化物(SO _x)氣體排放、廢棄物管理、辦公室省水的成效及管理政策。亦於 106 年起取得第三方驗證。相關證書皆揭露於本公司企業社會責任報告書。詳情請查閱本公司 2020 年企業社會責任報告書第 26 頁“四、環境管理”。	無

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	摘要說明	
4、社會議題 (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) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施（包括薪酬、休假及其他福利等），並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？ (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	(1) 本公司一向恪遵政府相關勞動法規，各項勞動條件亦力求符合國際公認基本勞動人權原則，且致力於建立公平無差別待遇之雇用政策，員工相關之權益事項，均確保依公告制度及程序辦理。本公司並於 107 年 11 月 12 日經第 19 屆第 3 次董事會通過「人權政策」，履行人權政策情形揭露網址為： https://www.yangming.com/investor_relations/Corporate_Governance/ImplementationStatusofCorporateGovernance.aspx (2) 本公司整體薪酬，秉持同工同酬的精神，基層人員的起薪無性別差異。在休假部分，本公司除按勞基法規定給假外，每年另提供五天的給薪事病假。另公司提供 30% 補助，鼓勵全體員工參加持股信託，購買公司股票。在其他福利部分，本公司依營業收入千分之 0.6 提撥福利金，並按月依員工薪資千分之 5 代為扣繳福利金，交由職工福利委員會辦理各項福利業務。另為鼓勵員工發揮潛能，提升公司整體經營績效，創造利潤，獎金係按照個人績效考核結果核發。 (3) 本公司依法令規定定期實施採光、照明、通風及換氣檢測及各項機械設備、設施保養，並採取整理、整頓、整潔、清掃、環境美化等措施，維持工作環境安全與舒適。此外訂定健康管理促進計畫，並依計畫內容實施，員工均有體格檢查與定期健康檢查，設置醫務室及置備醫療器材，聘專職護理師及特約醫師提供醫療諮詢、健康管理及健康促進等服務，並於各職場配置 AED 緊急心臟電擊器之急救設施。教育訓練部分，除依法令對各在職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 (MLC) 船舶認證，目前所有船舶都已通過認證並取得證書。	無

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	摘要說明	
(4) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？ (5) 對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？ (6) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？		V	(4) 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。 (5) 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。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 ISO 9001 品質管理系統並取得證書，對於航線規劃、採購、服務流程、客戶隱私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。 (6) 本公司已在 106 年制訂的「企業社會責任實務守則」中納入供應商管理之要求，據此，本公司與主要供應商簽約時，均會要求契約中明確約定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。 本公司訂有供應鏈管理政策及供應商行為準則，並公告於官網。 https://www.yangming.com/investor_relations/Corporate_Governance/Sustainable_Procurement.aspx 本公司承諾在環境保護、人權與勞工管理、道德誠信及社會公益等議題，持續與不同供應鏈夥伴進行溝通，建構完善的管理機制，並致力推動及持續改善，並依據本公司人權政策、環境管理政策、職業安全衛生政策、道德行為準則等規章制定本公司供應商行為準則，包含五大部份： a. 供應商需維護勞工的人權及平等對待，包括所有勞工（臨時工、工讀生、約聘人員和其他類型的勞工）。不得使用童工或任何歧視行為，供應商應遵守所在地之所有就業法令。 b. 供應商應持續提供安全健康的工作環境與職業安全教育訓練，並致力於減少職業傷害。 c. 供應商應遵守所當地相關環境法律要求，減少對環境的影響。 d. 供應商及其下游供應商從事各項業務必須符合道德誠信原則，禁止提供、允諾、給予或接受賄賂或其他形式的不當利益。 e. 供應商應實施管理制度以促進相關法律之遵守，並對準則中所列之要求推動持續改善。	無

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	摘要說明	
5、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	√		本公司採用全球永續性報告協會 (The Global Reporting Initiative, GRI)—GRI 標準核心選項編製企業社會責任報告書，並經立恩威國際驗證股份有限公司依據 VeriSustain TM 及 GRI 標準核心 (Core) 選項查證，確保本報告書符合 GRI 準則核心選項對內容要素之需求。	無
6、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」定有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本公司已制訂「陽明海運股份有限公司企業社會責任實務守則」，相關作業均依該守則之要求執行並無差異。				
7、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：本公司響應在地藝文活動，贊助 109 年台灣國際光影藝術節及 109 年國慶晚會。此外，因 COVID-19 疫情於全球之影響，透過公益專案發揮人道精神，贊助二手貨櫃予厄瓜多、哥倫比亞及祕魯等地供存放物資用，秉持「取之於社會，用之於社會」的精神，持續投入實際行動，實踐企業社會責任。因應 109 年 COVID-19 疫情升溫與緩解，財團法人陽明海運文化基金會主動發行教育學習包，協助孩童居家學習；辦理好港節活動，協助後疫情時代，安心生活、安心旅遊之社會目標，並持續以「運輸專業」結合「海洋文化」於「陽明海洋文化藝術館」多元化推廣。 (2) 本公司於 109 年 5 月取得全臺首艘 ABS 智慧船舶標章；後續新船將依船級取得 BV、DNV GL 及 CR 智慧船舶標章。本公司利用船舶能效管理，降低油耗，減少二氧化碳排放，本公司 109 年每 TEU-km 之碳排放量已較 97 年減少 56.9%，減碳實績已優於國際海事組織 (IMO) 要求的減碳目標「至 2030 年降低 40%」。 (3) 本公司自 108 年加入 DCSA(Digital Container Shipping Association) 協會，持續與國際貨櫃航商共同推動產業數位化的任務，制定產業的標準作業，影響全球供應鏈的效能與效率。目前研擬並建置符合 Track & Trace V.1 之 Interface 服務計畫；進行 IoT standards for container shipping 以及 Cybersecurity onboard ships 兩項標準制定專案。 (4) 本公司提供便捷的客戶訂艙提貨數位服務，繼 108 年 12 月領先業界推出 e-D/O(電子小提單)後，再於 109 年 6 月推出 e-領憑(電子領憑)服務，鼓勵客戶多加利用網路的便利性，將需現場辦理的業務轉移至網路上進行，有效提升客戶進口作業速度與時效性，並節省快遞往返成本，有利減少碳足跡。本公司的「電子小提單與電子領憑」正於 109 年 11 月首次提出專利申請，目前正交由經濟部智慧財產局審核中。 (5) 本公司落實防疫措施，因應疫情蔓延情形實施船岸辦公演練，不論岸上員工或船員調動作業均務求安全與做好風險控管，目前船隊與岸上員工均無染疫案例發生。 (6) 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全章程之認證並獲得 ISSC 船舶保全證書，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 101 年 6 月成為台灣海運業第一家取得 AEO 證書的航商。 以上資訊細節皆揭露於本公司的企業社會責任報告書。				

(八) 履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因：

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	
1、訂定誠信經營政策及方案 (1) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？ (2) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？ (3) 公司是否於防範不誠信行為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，並定期檢討修正前揭方案？		V	(1) 本公司誠信經營守則於 106 年 9 月 22 日業經第 18 屆第 12 次董事會通過修正，並於公司內部規章、年報、公司網站或其他文宣上揭露誠信經營政策，並明訂本公司之董事、經理人、受僱人、受任人及實質控制者應盡善良管理人之注意義務，督促本公司防止不誠信行為，確保誠信經營政策之落實。同時並於供應商合約中納入誠信條款或加簽誠信切結書。 (2) 針對本公司營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採取人員定期輪調及加強監督等防範措施。並由風控保險部進行各部室年度風險評估作業，並請各部室就誠信風險部分提出管控方案與未來計畫增加之措施，並據以訂定「陽明海運股份有限公司防範不誠信行為要點」，以作為各項不誠信行為之防範措施。 (3) 為落實誠信經營之理念及政策，本公司已審酌相關法令規定及業界實務，於 106 年 9 月 22 日經本公司第 18 屆第 12 次董事會通過訂定「陽明海運股份有限公司防範不誠信行為要點」，並於公司內部規章、公司網站上揭露。另於「道德行為準則」、「工作規則」及「岸勤從業人員獎懲程序書」嚴格規範員工業務保密與利益迴避規定，當員工發生不誠信行為時，均依情節之輕重依「岸勤從業人員獎懲程序書」究處。	無
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定誠信行為條款？ (2) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期（至少一年一次）向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？ (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？		V	(1) 已要求各單位於合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，風控保險部負責建立員工誠信風險的評估機制，並每年分析評估營業範圍內有較高不誠信行為風險的營業活動，據以訂定防範方案及定期檢討方案妥適性和有效性；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。並提供獨立檢舉信箱 (conduct@yangming.com)，落實防止利益衝突之執行。	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	
(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，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，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		(4) 為落實誠信經營，本公司對於法令規章之遵循情形，均透過健全之內稽、會計與內控制度定期查核。本公司就具較高不誠信行為風險之營業活動，建立有效之會計制度及內部控制制度，並隨時檢討，俾確保該制度之設計及執行持續有效。另由稽核室負責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內部稽核辦理情形提報董事會。 (5) 本公司已於 109 年 11 月 30 日至 109 年 12 月 18 日針對「誠信經營守則」、「道德行為準則」及「防範不誠信行為要點」向全體岸勤員工進行 0.5 小時線上宣導，共計 1,328 人次通過測驗，完成度 92%。	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		本公司訂有檢舉案件處理作業程序，明定： (1) 設立獨立檢舉信箱 (conduct@yangming.com)，該信箱僅可由稽核長讀取及受理，由稽核長指定合適人員進行調查後提出報告。 (2) 明訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序，包含處理時程及方式、案件追蹤、獎懲方式與保密機制等。 (3) 所有參與檢舉案處理過程之人員，對檢舉信函、調查報告及其他各項文件應嚴格保密，公司對檢舉人、被檢舉人及參與處理過程之員工將予以保護，以避免遭受不公平的報復或對待。	無
4、加強資訊揭露 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		本公司誠信經營守則相關資料已公布於官方網站供各界查索，並於修訂時公告全體員工，同時更新網頁資訊。 公司履行誠信經營情形揭露網址為：https://www.yangming.com/investor_relations/Corporate_Governance/ImplementationStatusofCorporateGovernance.aspx	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，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合約(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合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」。				

(九) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

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」、「獨立董事之職權範疇規則」、「審計委員會組織規程」、「薪資報酬委員會組織規程」、「董事及經理人道德行為準則」、「董事選舉辦法」等，並公布於公開資訊觀測站供投資人查閱。另訂定「企業社會責任實務守則」、「專案委員會組織規程」、「董事會及功能性委員會績效評估辦法」、「集團道德行為準則」、「陽明海運股份有限公司誠信經營守則」及「陽明海運股份有限公司防範不誠信行為要點」、「檢舉案件處理作業程序」公布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。

(十) 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，並依集團風險評估結果，根據風險項目訂定年度稽核計畫，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。

(十一) 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：110 年3月25日

本公司民國109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109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110年3月25日董事會通過，出席董事10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：鄭貞茂  簽章

總經理：杜書勤  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。

(十二) 最近年度及截至年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。

(十三) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1. 股東會

本公司 109 年股東常會已於 109 年 6 月 17 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 108 年度營業報告書及財務報表案	業依決議內容辦理。
承認本公司 108 年度虧損撥補案	業依決議內容辦理。
第 19 屆獨立董事補選案	於 109 年 7 月 22 日獲經濟部准予登記並公告於本公司網站。
修正本公司章程部分條文案	於 109 年 7 月 22 日獲經濟部准予登記並公告於本公司網站。
修正本公司股東會議事規則部分條文案	業依決議內容辦理並公告於本公司網站。
修正本公司取得或處分資產處理程序部分條文案	業依決議內容辦理並公告於本公司網站。
辦理本公司私募甲種特別股案	隨著公司營運績效持續改善，考量私募特別股資金成本較高，故尚未辦理，由於辦理期限將屆，於剩餘期限內已無繼續辦理私募之計畫，將提報 110 年度股東常會報告。

2. 董事會

除前開已揭露之董事會相關議案，其他經董事會決議通過之重要議案：

董事會	重要議案
第 342 次 109.01.21	1. 2020 年營運計畫 2. 2020 年預算案 3. 本公司捐贈基金會案 4. 本公司與金融機構洽定各項銀行授信額度案
第 343 次 109.02.03	1. 本公司高階主管人員職務調整案
第 344 次 109.03.26	1. 108 年度營業報告書案 2. 108 年度員工及董事酬勞分配案 3. 109 年股東常會相關事宜案 4. 109 年股東常會股東提案及提名獨立董事候選人 1 人相關作業事宜案 5. 本公司與金融機構洽訂新增授信額度案 6. 修正本公司內部稽核實施細則部分條文案 7. 修正本公司股東會議事規則部分條文案 8. 調整本公司高階主管人員職務案 9. 109 年股東常會辦理第 19 屆獨立董事補選案
第 345 次 109.05.06	1. 提名本公司第 19 屆獨立董事候選人案 2. 審查本公司第 19 屆獨立董事候選人名單案 3. 109 年股東常會議程調整及會議相關事宜案 4. 修正本公司章程部分條文案 5. 108 年度虧損撥補案

董事會	重要議案
第 346 次 109.05.13	1. 本公司與金融機構洽定各項銀行授信額度案 2. 修正本公司董事會議事規範部分條文案 3. 修正本公司審計委員會組織規程部分條文案 4. 修正本公司薪資報酬委員會組織規程部分條文案 5. 增加委任本公司第 1 屆專案委員會委員案
第 347 次 109.06.11	1. 本公司與金融機構洽定「受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難航運業者紓困貸款專案」
第 348 次 109.08.13	1. 本公司依「受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難航運業者紓困貸款專案」申請紓困貸款之資金運用及動撥規劃 2. 本公司與金融機構洽定各項銀行授信額度案 3. 增加委任本公司第 1 屆專案委員會委員案 4. 解除本公司經理人競業禁止之限制案
第 349 次 109.09.25	1. 增加委任本公司第 4 屆薪資報酬委員會成員案
第 351 次 109.09.30	1. 推選代理董事長案 2. 選舉董事長案
第 352 次 109.11.12	1. 追認修正本公司 2020 年度內部稽核計畫案 2. 訂定本公司 2021 年度內部稽核計畫案 3. 本公司國內第五次有擔保轉換公司債，因債權人行使轉換權，擬以 2020 年 11 月 12 日為發行新股基準日，並向公司登記主管機關申請變更本公司實收資本總額案 4. 捐贈「2021 臺灣國際光影藝術節」案 5. 修正本公司股東會議事規則部分條文案 6. 修正本公司董事會議事規則部分條文案 7. 修正本公司薪資報酬委員會組織規程部分條文案 8. 修正本公司獨立董事之職責範疇規則部分條文案 9. 修正本公司董事會績效評估辦法部分條文案 10. 聘任本公司總經理暨總營運長案 11. 調整本公司高階主管人員職務案
第 353 次 109.12.23	1. 授權本公司董事長核定合作投資案相關之保密協定 (NDA) 2. 贊助交通部觀光局 2021 年台灣燈會主燈「乘風逐光」製作經費案
第 354 次 110.01.27	1. 2021 年營運計畫案 2. 2021 年預算案 3. 授權本公司董事長或其指定人簽署投資越南碼頭之意向書 (LOI) 案 4. 本公司捐贈基金會案 5. 本公司發行有擔保普通公司債案 6. 本公司國內第五次有擔保轉換公司債，因債權人行使轉換權，擬以 2021 年 1 月 27 日為發行新股基準日，並向公司登記主管機關申請變更本公司實收資本總額 7. 本公司對子公司現金增資案 8. 本公司之子公司辦理減資案 9. 本公司之子公司對其子公司應收帳款轉增資案 10. 本公司與金融機構洽訂各項銀行授信及衍生性商品交易相關額度案 11. 本公司對子公司提供背書保證案 12. 解除本公司經理人競業禁止之限制案 13. 修正本公司董事會績效評估辦法名稱及部分條文案 14. 修訂本公司董事報酬支給標準案 15. 調整本公司高階主管人員職務案

董事會	重要議案
第 355 次 110.02.23	1. 110 年股東常會相關事宜案 2. 110 年股東常會股東提案及提名董事（含獨立董事）候選人相關作業事宜案 3. 於 110 年股東常會辦理第 20 屆董事（含獨立董事）選舉案 4. 修正本公司股東會議事規則部分條文案 5. 洽定銀行授信及衍生性商品交易相關額度案 6. 調整本公司會計主管職務案
第 356 次 110.03.25	1. 109 年度營業報告書案 2. 109 年度財務報表案 3. 109 年度盈餘分配案 4. 109 年度員工及董事酬勞分配案 5. 109 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 6. 110 年股東常會議程調整及會議相關事宜案 7. 提名本公司第 20 屆董事及獨立董事候選人案 8. 審查本公司第 20 屆獨立董事候選人名單案 9. 解除本公司董事（含獨立董事）競業禁止之限制案 10. 變更發行國內第十九次有擔保普通公司債之資金用途案 11. 採詢價圈購方式辦理國內現金增資發行普通股案 12. 提高對轉投資公司長期股權投資案 13. 本公司之子公司辦理減資案 14. 本公司對子公司提供背書保證案 15. 委任簽證會計師案 16. 110 年簽證會計師報酬案 17. 委任經理人制度實施計畫案 18. 修正本公司章程部分條文案 19. 調整本公司高階主管人員職務案 20. 部門主管（含）以上人員薪資結構表修訂案 21. 基層員工調薪案

（十四）最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：

董事會	議案內容	董事會決議
第 342 次 109.01.21	本公司之轉投資公司投資案之責任究處 本公司船舶售後租回案之責任究處	除曾董事秉仁就本案表示反對外，本案經其餘出席董事表決通過，就本案作成行政處分及懲戒結果。
第 347 次 109.06.11	本公司與金融機構洽定「受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難航運業者紓困貸款專案」	本案除張董事紹源反對外，經主席徵詢其餘出席董事同意以附帶條件同意通過。
第 356 次 110.03.25	委任經理人制度實施計畫案	除曾董事秉仁就本案表示反對外，本案經主席徵詢其他出席董事無異議後同意通過。

（十五）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

110 年 3 月 26 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	謝志堅	105.06.23	109.10.01	退休
總經理	林文博	105.10.06	109.02.16	退休
策略長	白崑榮	108.01.01	109.01.21	調職
財務長	李詩周	105.10.06	109.01.21	調職

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
財務主管	李詩周	108.08.14	109.01.21	調職
策略長	杜書勤	109.02.03	109.11.12	調職
財務長	何秀綺	109.02.03	110.02.16	調職

註 1：所稱公司有關係人士係指董事長公司之董事長、總經理、會計主管（註 3）、財務主管、內部稽核主管（註 2）、公司治理主管及研發主管等。

註 2：110 年 3 月 29 日聘任王儷娟女士為稽核長，原稽核長許世芳自同日起調任為台灣營運長。

註 3：110 年 4 月 1 日起由傅冠昇協理接任會計主管，財務長蘇育文自同日起免兼會計主管。

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 / 洪玉美 / 陳惠明	109.01.01~109.12.31	-

單位：新台幣仟元

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，應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

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備 註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
勤業眾信聯合會計師事務所	陳惠明	2,090	-	-	-	380	380	109.01.01 至 109.12.31	鄭欽宗、洪玉美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。非審計公費一除諮詢服務費外主要為國內一般公司債申報書件之覆核、航運業紓困貸款會計師出具證明、CB5可轉換公司債轉換普通股資本額查核報告書。
	鄭欽宗	7,875	-	-	-	270	270		
	洪玉美								

- 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，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無。

- 3、審計公費較前一年度減少達百分之十以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

六、更換會計師資訊

(一) 關於前任會計師：

更換日期	110 年 3 月 25 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洪玉美會計師簽證，自 110 年第一季起改為楊承修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
	情況		
	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：

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	楊承修會計師、洪玉美會計師
委任之日期	110 年 3 月 25 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、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形

(一) 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

單位：股

職 稱	姓 名	109 年度		110 年 3 月 26 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： 鄭貞茂、廖坤靜、曾秉仁	0	0	0	0
董事 (大股東)	行政院國家發展基金管理會： 張建一、施克和、張紹源	0	0	0	0
董事	臺灣港務股份有限公司： 陳劭良	0	0	(82,600,000)	0
董事	台灣航業股份有限公司： 劉文慶	0	0	0	0
獨立董事	陳玠甫	0	0	0	0
獨立董事	唐達興	0	0	0	0
獨立董事	王自軍	0	0	0	0
董事長	鄭貞茂	0	0	0	0
總經理	杜書勤	0	0	0	0
經理人	曹德溪	198,017	0	0	0
	許世芳	(63,000)	0	(9,000)	0
	何永順	(28,000)	0	123,617	0
	鄭正雄	0	0	(28,000)	0
	張紹豐	0	0	0	0
	何秀綺	0	0	0	0
	朱介立	0	0	0	0
	黃世男	13,458	0	(12,000)	0
	吳宜達	0	0	0	0
	曾建彰	0	0	14,000	0
	陳東海	(45,000)	0	0	0
	熊立平	(24,000)	0	(3,000)	0
	張錫昌	96,323	0	0	0
	曾秉仁		0	0	0
	邱增玉	30,000	0	0	0
	王永凱	0	0	0	0
	呂純杰	90,047	0	(20,000)	0
	王冷輝	0	0	0	0
	蘇育文	0	0	0	0
	董加亭	(33,000)	0	0	0
	朱隆興	0	0	0	0
	楊順進	(30,000)	0	0	0
	李寶琳	(9,000)	0	0	0
	葉文忠	0	0	0	0

職 稱	姓 名	109 年度		110 年 3 月 26 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
經理人	蔡泰奇	0	0	0	0
	黃國樑	0	0	0	0
	蔡門火	0	0	0	0
	劉麗雯	0	0	0	0
	歐淑卉	0	0	0	0
	黃漢斯	18,000	0	107,520	0
	鍾美玲	0	0	0	0
	陳隆富	0	0	0	0
	吳添順	0	0	0	0
	易錕枰	66,250	0	0	0
	呂亭玉	(8,000)	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：110 年 3 月 16 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	467,682,372	14.04	0	0	251,453,287	7.55	台灣航業(股)公司、臺灣港務(股)公司、行政院國家發展基金管理會	董事或同為政府機構	無
代表人：林佳龍	0	0	0	0	0	0	無	無	無
行政院國家發展基金管理會	460,000,000	13.81	0	0	0	0	交通部	同為政府機構	無
代表人：陳美伶	0	0	0	0	0	0	無	無	無
臺灣港務股份有限公司	251,453,287	7.55	0	0	0	0	交通部	交通部擔任港務公司董事	無
代表人：李賢義	0	0	0	0	0	0	無	無	無
臺灣華懋投資股份有限公司	51,250,437	1.54	0	0	0	0	無	無	無
代表人：蔡宏興	0	0	0	0	0	0	無	無	無
富邦人壽保險股份有限公司	50,000,000	1.50	0	0	0	0	無	無	無
代表人：蔡明興	0	0	0	0	0	0	無	無	無

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	
台灣航業股份有限公司	41,889,858	1.26	0	0	0	0	交通部	交通部擔任台航公司董事	無
代表人：劉文慶	0	0	0	0	0	0	無	無	無
匯豐銀行託管摩根士丹利國際有限公司專戶	39,692,660	1.19	0	0	0	0	無	無	無
中國人壽保險股份有限公司	23,992,322	0.72	0	0	0	0	無	無	無
代表人：黃淑芬	0	0	0	0	0	0	無	無	無
中央再保險股份有限公司	23,992,322	0.72	0	0	0	0	無	無	無
代表人：楊誠對	0	0	0	0	0	0	無	無	無
陳族元	23,125,000	0.69	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

109 年 12 月 31 日 單位：股、%

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	395,527,339	98.88	無	0	0	395,527,339	98.88
慶明投資股份有限公司	120,487,500	100.00	無	0	0	120,487,500	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
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
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
台源國際控股股份有限公司	3,400,000	34.00	無	0	0	3,400,000	34.00
陽明荷蘭控股公司	2,500	100.00	無	0	0	2,500	100.00

註：係公司採用權益法之長期投資。



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
106.12	10	3,600,000,000	36,000,000,000	2,065,271,349	20,652,713,490	106 年公募現金增資 500,000,000 股	-	106.12.12 經授商 10601165890 號
106.12	10	3,600,000,000	36,000,000,000	2,323,024,791	23,230,247,910	106 年第二次私募現金增資 257,753,442 股	-	106.12.12 經授商 10601171890 號
108.09	10	4,500,000,000	45,000,000,000	2,601,335,728	26,013,357,280	108 年 6 月 27 日私募強轉債轉換 278,310,937 股	-	108.09.10 經授商 10801118980 號
109.12	10	4,500,000,000	45,000,000,000	2,622,624,180	26,226,241,800	109 年第三季可轉債行使轉換權 21,288,452 股	-	109.12.14 經授商字第 10901226070 號
110.02	10	4,500,000,000	45,000,000,000	3,167,662,197	31,676,621,970	109 年第四季可轉債行使轉換權 545,038,017 股	-	110.02.23 經授商字第 11001028210 號

2. 股份種類

股份種類	核 定 股 本			備註
	流 通 在 外 股 份 (註)	未 發 行 股 份	合 計	
普通股	3,332,104,270	1,167,895,730	4,500,000,000	上市公司股票

註：截至 110.03.26 止流通在外之上市股，與經濟部變更記卡之股數差為期間債權人行使可轉債轉換權，故實收股數與流通在外股數不一致。

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：110 年 3 月 16 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	51	271	191,299	352	191,982
持有股數	1,179,147,098	90,101,097	255,912,183	1,543,236,193	263,707,699	3,332,104,270
持股比例 %	35.39	2.71	7.68	46.31	7.91	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 16,356 股。

(三) 股權分散情形

持股分級	股東人數	持有股數 (註)	持股比例
1 ~ 999	46,051	13,095,920	0.39
1,000 ~ 5,000	105,168	230,349,389	6.91
5,001 ~ 10,000	19,708	159,496,434	4.79
10,001 ~ 15,000	5,751	74,246,078	2.23
15,001 ~ 20,000	4,584	86,254,507	2.59
20,001 ~ 30,000	3,645	95,493,435	2.87
30,001 ~ 50,000	2,958	121,547,235	3.65
50,001 ~ 100,000	2,220	164,258,675	4.93
100,001 ~ 200,000	1,037	150,316,779	4.51
200,001 ~ 400,000	453	130,015,684	3.90
400,001 ~ 600,000	141	70,019,085	2.10
600,001 ~ 800,000	65	45,475,195	1.36
800,001 ~ 1,000,000	40	37,076,284	1.11
1,000,001 以上	161	1,954,459,570	58.66
合 計	191,982	3,332,104,270	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. 股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

截至刊印日止，最近一次停止過戶日：110年3月16日

主要股東名稱	股 份	持有股數	持股比例 %
交通部		467,682,372	14.04
行政院國家發展基金管理會		460,000,000	13.81
臺灣港務股份有限公司		251,453,287	7.55
臺灣華懋投資股份有限公司		51,250,437	1.54
富邦人壽保險股份有限公司		50,000,000	1.50
台灣航業股份有限公司		41,889,858	1.26
匯豐銀行託管摩根士丹利國際有限公司專戶		39,692,660	1.19
中國人壽保險股份有限公司		23,992,322	0.72
中央再保險股份有限公司		23,992,322	0.72
陳族元		23,125,000	0.69

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
行政院國家發展基金管理會	中華民國政府
臺灣港務股份有限公司	交通部
臺灣華懋投資股份有限公司	龔如心遺產管理人
富邦人壽保險股份有限公司	臺北市府、明東實業股份有限公司、道盈實業股份有限公司、蔡明興、蔡明忠、紅福投資股份有限公司、新制勞工退休基金、忠興開發股份有限公司、勞工保險基金、花旗台灣受託保管新加坡政府投資專戶
台灣航業股份有限公司	交通部、陽明海運(股)公司、富望投資(股)公司、中國航運(股)公司、運旺投資(股)公司、永裕興企業有限公司、傑克喜亞投資有限公司
匯豐銀行託管摩根士丹利國際有限公司專戶	不適用
中國人壽保險股份有限公司	中華開發金融控股股份有限公司、凱基證券股份有限公司、緯來電視網股份有限公司、新制勞工退休基金、國泰人壽保險股份有限公司、富邦人壽保險股份有限公司
中央再保險股份有限公司	財政部、長榮海運股份有限公司、長榮國際股份有限公司、長榮國際儲運股份有限公司、長榮航空股份有限公司

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項目		年度	108 年	109 年	當年度截至 110 年 3 月 26 日
每股市價	最 高		9.29	29.25	35.85
	最 低		6.90	4.72	19.05
	平 均		8.21	8.82	26.62
每股淨值	分 配 前		6.33	11.26	N.A.
	分 配 後 (註 2)		N.A.	N.A.	N.A.
每股盈餘	加 權 平 均 股 數		2,601,336 仟股	2,656,125 仟股	N.A.
	每 股 盈 餘		(1.66)	4.51	N.A.
每股股利	現 金 股 利 (註 2)		0	0	0
	無 償 盈 餘 配 股		0	0	0
	配 股 資 本 公 積 配 股		0	0	0
	累 積 未 付 股 利 (註 2)		0	0	0
投資報酬分析 (註 1)	本 益 比 (註 2)		N.A.	1.96	N.A.
	本 利 比 (註 2)		N.A.	N.A.	N.A.
	現 金 股 利 殖 利 率 (註 2)		N.A.	N.A.	N.A.

* 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 2：108 年度本公司帳上累計虧損，109 年度本公司雖有盈餘，彌補虧損及提列盈餘公積後，無盈餘可分配，故不分配股利。

(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. 本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：

(1) 本期估列員工及監察人酬勞金額之估列基礎：109 年獲利，因公司有累積虧損，預先保留彌補數額後，再按公司章程提撥估列員工及董事酬勞。

(2) 實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：如實際配發數與估列數有差異時，本公司將認列為當年度之費用。

3. 董事會通過分派員工及董事酬勞等資訊：

本公司第 356 次董事會通過，決議分派員工酬勞 1%，金額為新台幣 57,850,836 元，及董事酬勞 1%，金額為新台幣 57,850,836 元，全數以現金發放。

4. 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形（包括分派股數、金額及股價）、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：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

110 年 3 月 26 日

公司債種類	國內第十八次有擔保公司債	
發行日期	108 年 11 月 28 日	
面額	NTD 10,000 仟元	
發行及交易地點	中華民國	
發行價格	100% 面額發行	
總額	NTD 5,000,000 仟元	
利率	0.74%	
期限	5 年期 到期日：113.11.28	
保證機構	A 券：臺灣銀行、B 券：合作金庫商業銀行、C 券：華南商業銀行、 D 券：彰化商業銀行、E 券：臺灣土地銀行	
受託人	兆豐國際商業銀行	
承銷機構	群益金鼎證券股份有限公司	
簽證律師	林昇格律師	
簽證會計師	勤業眾信聯合會計師事務所	
償還方法	5 年期 - 滿 4,5 年各償還 50%, 50%	
未償還本金	NTD 5,000,000 仟元	
贖回或提前清償之條款	無	
限制條款	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 A 券：108.10 twAAA B 券：109.1 twAA+ C 券：108.5 twAA+ D 券：108.10 twAA+ E 券：108.5 twAA	
附其他權利	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
	發行及轉換（交換或認股）辦法	不適用
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	不適用	
交換標的委託保管機構名稱	無	

(二) 轉換公司債資料

公司債種類		國內第五次有擔保轉換公司債	
項目	年度	109 年度	當年度截至 110 年 3 月 10 日
	最高	276.00	315.00
轉換公司債市價	最低	98.75	180.00
	平均	119.59	230.63
轉換價格		新台幣 10.40 元	
發行（辦理）日期及發行時轉換價格		107 年 5 月 29 日；新台幣 10.40 元	
履行轉換義務方式		發行新股	

註：本公司第五次有擔保轉換公司債於 110 年 3 月 11 日下櫃。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證發行情形：無。

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：無。

(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：不適用。



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) 船舶代理業務之經營。
- (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 86 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 109 年 12 月 31 日止，本公司各型營運船舶共計 90 艘全貨櫃輪（艙位數逾 61 萬 TEU），共計約 698 萬載重噸。本公司 109 年度經營業務，主要係以全貨櫃輪經營亞洲／北美東岸、亞洲／北美西岸、亞洲／中南美西岸、亞洲／南美東岸、亞洲／西北歐、亞洲／地中海、亞洲／紅海、亞洲／印度次大陸、亞洲／中東、亞洲／澳洲、北美東岸／西北歐、北美東岸／地中海、印度次大陸／西北歐及地中海、歐洲、亞洲區間等定期航線。

4. 計畫開發之新商品（服務）

110 年度本公司預計將自第二季起與 THE Alliance 聯營夥伴以 268 艘現代化高效率船舶共同運營 30 條涵蓋所有東西向航路之航線服務（包含二組鐘擺航線），航線服務範圍覆蓋超過 76 個亞洲、南亞、西北歐、地中海、北美及中東紅海地區港口。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（內含二組歐洲 - 亞洲 - 美洲之鐘擺航線），延續既有航線架構持續提供東北亞、大陸、台灣、東南亞出口快捷直靠服務。
- (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，同時透過希臘港口直靠連結歐地區域航線並擴大服務範疇。
- (3) 亞洲往返北美西南共七組航線（內含二組歐洲 - 亞洲 - 美洲之鐘擺航線），強化包括：日本、韓國、台灣、華南、華中、華北、東南亞等地區至美西南網路布局。其中透過鐘擺航線設計，連結歐洲、亞洲、美西南及印度次大陸等市場。
- (4) 亞洲往返北美西北共四組航線，適度合理化靠港時間，提升航線準點率。
- (5) 亞洲往返北美東岸共五組航線，進行航線之整併升級，並新增墨西哥灣區新航線；透過巴拿馬、哥倫比亞靠港延伸航線服務至墨西哥、中南美洲，加勒比海等新興市場，全面升級船型規模提升航線競爭力。
- (6) 越大西洋共五組航線，廣泛覆蓋西北歐、地中海往返美國東西岸、加拿大、墨西哥之重要港口，並進行航線之整併，優化現有靠港，且進一步升級船舶規模。
- (7) 亞洲往返中東共二組航線連結韓國、中國、台灣、東南亞地區重點港口與吉貝阿里、烏姆卡斯爾、哈馬德、達曼、朱拜勒。
- (8) 亞洲往返紅海共一組航線連結韓國、中國、東南亞地區重點港口與吉達、蘇赫奈、阿卡巴。

(二) 產業概況

1. 產業現況與發展

回顧 109 年，全球貨櫃航運市場延續近幾年來供過於求的態勢，受到新冠肺炎 (COVID-19) 疫情的影響，全球產業供應鏈因此遭到干擾與巨大衝擊。109 年上半年各國因疫情爆發而陸續封城，貨物需求及貨櫃運輸劇減擾亂陸上與海上運輸，航商營運面臨前所未有的挑戰；下半年受益於全球防疫措施逐步落實，景氣開始回溫，貨櫃航運業出現需求回補現象。依據專業海運諮詢機構 Alphaliner 報告，109 年貨櫃航運需求衰退 1.4%，艙位供給成長率為 2.6%，市場整體持續處於供過於求之局勢，在新冠肺炎疫情的衝擊下，航商積極研擬機動性的艙位調整計畫以應對市場需求的劇烈波動。

展望 110 年，儘管全球經濟可望自萎縮的負成長中復甦，惟在新冠肺炎疫情復燃及美中經貿政策變化疑慮之下，對於全球經濟與貿易發展前景仍持謹慎看法。就貨櫃航運市場而言，根據 Alphaliner 最新預測，110 年貨櫃航運需求成長率為 3.4%，艙位供給成長率為 3.7%，雖受疫情發展而存有許多不確定性，惟鑒於新船訂單有限，加上航商的運力管理繼續持穩，預估供需在 110 年將保持平衡。此外，有鑒於各界對於海事環保議題更加重視，同時各國監管機構對於聯盟合作愈趨嚴謹，整體貨櫃航運市場仍充滿各種挑戰。

散裝航運市場方面，109 年 BDI 平均 1,067 點，較 108 年下跌 21%。根據 Clarksons 預測 (Dry Bulk Trade Outlook, February 2021) 109 年散裝航運市場需求成長 0.2%，船噸供給成長 3.7%。展望 110 年，需求增長率預計為 3.7%，船噸供給增長率 2.6%，對市場基本面持正向看法。隨著中國大陸對鐵礦砂、焦煤、穀物等需求殷切，加上各國推動振興經濟計畫以及新冠疫苗開始施打，需求將大幅成長，且新造船供給銳減，使供需趨於均衡，預期市場復甦動能將明顯升溫。

貨櫃碼頭市場方面，根據 Drewry Container Forecaster 2020 Q4 報告，109 年全球貨櫃碼頭裝卸作業成長率為 -2.8%，Drewry 預測 110 年碼頭作業量成長率為 10.9%，較 109 年增加 13.7 百分點，Drewry 認為，隨著新冠肺炎疫情的施打，市場需求暢旺的情況很可能至少會持續至 110 年上半年，預期全年全球港口裝卸量將會增加，惟新冠肺炎疫情仍對人類生命構成重大威脅，為產業前景帶來不確定性。

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 2021 年 1 月的最新統計，截至 109 年底，7,500 TEU 至 9,999 TEU 級的大型船舶占總運能的 18%，10,000 TEU 級以上的大型船舶則占總運能的 37%；以 110 年交付的新船 TEU 數比例來看，10,000 TEU 級以上的大型船舶占比達 83%。而依據 Alphaliner 提供之新造船訂單，10,000 TEU 級以上船舶占 86%，可看出整體萬 TEU 級之船舶仍屬主流。

B. 船齡年輕化

根據 Alphaliner 最新統計，截至 110 年 1 月 1 日，船齡 20 年以上的船舶僅占貨櫃船總艙位數的 6.6%，15 年以上的船舶也僅占 13.0%，顯示整體貨櫃市場隨著船舶汰舊維持船齡年輕化的態勢。

(2) 競爭情形

A. 航商規模大型化及集中化

根據 Alphaliner 最新統計 (110 年 2 月 1 日)，目前全球貨櫃運能約有 24,337,420 TEU，其中前五大航商占有運能的 65%，前十大航商占有運能 84%，前二十大航商則占 90.9% (見下圖)。

Rnk	Operator	TEU	Share	Existing fleet	Orderbook
1	Maersk	4,127,658	17.0%		
2	Mediterranean Shg Co	3,860,315	15.9%		
3	COSCO Group	3,039,866	12.5%		
4	CMA CGM Group	3,023,093	12.4%		
5	Hapag-Lloyd	1,746,544	7.2%		
6	ONE (Ocean Network Express)	1,605,673	6.6%		
7	Evergreen Line	1,290,653	5.3%		
8	HMM Co Ltd	728,233	3.0%		
9	Yang Ming Marine Transport Corp.	614,541	2.5%		
10	Zim	385,495	1.6%		
11	Wan Hai Lines	331,974	1.4%		
12	PIL (Pacific Int. Line)	278,896	1.1%		
13	Zhonggu Logistics Corp.	171,459	0.7%		
14	KMTC	161,367	0.7%		
15	IRISL Group	151,706	0.6%		
16	Antong Holdings (QASC)	144,316	0.6%		
17	X-Press Feeders Group	133,228	0.5%		
18	SITC	131,730	0.5%		
19	UniFeeder	104,636	0.4%		
20	Sinokor Merchant Marine	101,114	0.4%		
21	TS Lines	92,704	0.4%		
22	Matson	68,322	0.3%		
23	Global Feeder Shipping LLC	61,903	0.3%		
24	Sinotrans	60,957	0.3%		
25	RCL (Regional Container L.)	59,411	0.2%		
26	SM Line Corp	56,970	0.2%		
27	Arkas Line / EMES	53,827	0.2%		
28	Grimaldi (Napoli)	51,030	0.2%		
29	Salam Pacific Indonesia Lines	49,927	0.2%		
30	Transworld Group	49,508	0.2%		

資料來源：Alphaliner Top 100 2021.02.01

B. 三大海運聯盟

HMM 於 109 年 4 月正式加入 THE Alliance 並展開 10 年合作；韓國航商 SM Line 與 2M 聯盟則於 109 年 4 月正式在遠東 - 美西航線展開戰略合作。根據 Alphaliner 最新統計 (110 年 1 月 4 日)，三大聯盟運能市占率達 83%，其中 2M+ZIM+SM Line 占 35.5%、OCEAN Alliance 占 30.9% 以及 THE Alliance 占 16.6%；三大聯盟占東西向主要航線達 97.8%，OCEAN Alliance 居首占 37.7%，其次為 2M+ZIM+SM Line 占 33.6%，及 26.5% 的 THE Alliance。

(三) 技術及研發概況

109 年度本公司投入新台幣 6.96 億元相關研發支出於下列項目之研發與建置：

1. 船務類部分：

- (1) 智慧船舶研發建置案。
- (2) Kongsberg 大數據分析系統開發建置。
- (3) SPECTEC 船用管理軟體建置案。
- (4) 大數據分析系統。
- (5) 船舶系統數位化。

2. 工程類部分：

因應國際海事組織 (IMO) 所制訂船舶燃料硫含量不得超過 0.5% 之相關規定將於 109 年生效實施，規劃自有現成船舶加裝脫硫裝置工程，船隻加裝脫硫裝置相關設備後仍可使用 3.5% 高硫油，將可有效撙節燃油成本，進而提升航線競爭力之目的。110 年預計完成結明輪、恆明輪、續明輪、運明輪及營明輪共 5 輪加裝脫硫裝置計畫，並持續評估並提出震明型輪加裝排煙脫硫設備效益分析建議。於台船建造之 2,800 TEU 新造船共 10 艘將於建造時安裝脫硫裝置，已於 109 年交付 6 艘。

卓明輪、越明輪、梅明輪、蘭明輪、菊明輪、乾明輪及圓明輪等 7 輪配合定期塢修工程採用節能低摩擦力油漆。

3. 資訊類部分：

開發與修改的系統功能	系統功能摘要說明
人工智慧與機器學習	透過危險品人工智能辨識系統 API 開發，建置即時線上查詢品名及強化貨物資料管理功能
大數據分析	提單貢獻分析報表 / 週結航分析報表
船舶系統數位化	船員線上學習系統 / 船員文件管理系統 / 船員管理系統
智能船相關基礎建設	船隊衛星寬頻系統
雲端化	合併財報 / 預算軟體雲端化
機械式流程自動化	應用 RPA 於出口 HouseBL 製作

(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採取穩健布局，配合聯盟進行航線調整，並與整體市場成長趨勢同步發展，逐步進行船舶汰舊換新計畫，持續提升航線服務品質。因應全球經濟復甦之高度不確定性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／中東、亞洲／紅海、西北歐／地中海外，同時持續深耕東地中海／黑海、西北歐／斯堪地那維亞等區間航線。另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，並配合 THE 聯盟業務發展策略並配合航線升級計畫。對於 COVID-19 造成之短期市場波動，THE 聯盟採更彈性的船舶配置與調動，更快速反應供給與需求之變化，以維持市場競爭力。

歐洲線部份，透過靠港優化，增加歐洲航線競爭力。地中海航線透過適度合理化靠港架構以提升義大利及以色列進出口市場航線服務。

越太平洋線部分，整併及升級美東航線以提供具競爭力之亞洲往返美東航線，並新增墨西哥灣區航線，提供更廣泛的服務至美東南市場。同時升級美西南航線運力，滿足客戶之需求。

於五月起，經由航線設計合理化及航線船舶升級，尋求進一步降低航線單位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布局策略之同時，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。本公司近洋航線中長期規劃將在既有航線基礎下，針對高潛力市場中國大陸、區域內貿易蓬勃發展的東協國家及日本、韓國等，逐步布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、遠東印巴航線、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布局，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，109 年起持續擴大中國、東北亞 - 東南亞航線布局與聯營合作。與 WHL、SEALAND 聯營華中泰國柬埔寨航線 (CTK)，強化中國往返柬埔寨市場艙位供給。於第四季將日本台灣香港華南航線 (JTS) 往南延伸至新馬、菲律賓，增加航線網絡涵蓋範圍。另透過換艙增闢中國馬來西亞快線 (CME) 及華北越南航線 (NVX)，強化東南亞市場。未來將積極擴大服務網絡、港口覆蓋率及增加週班頻率以提升業務競爭力。

二、市場分析及航線概況

(一) 市場分析

◆ 110 年度營運計畫

1. 亞洲 - 北美西南岸航線：配置全貨櫃輪 13 艘，與 THE 聯盟聯營合作，提供亞洲往返北美西南岸每週 7 航次之定期航線服務 (含 2 西北歐 - 亞洲 - 美西南鐘擺航線)。
2. 亞洲 - 北美西北岸航線：配置全貨櫃輪 9 艘，與 THE 聯盟聯營合作，提供亞洲往返北美西北岸每週 4 航次之定期航線服務。
3. 亞洲 - 北美東岸航線：配置全貨櫃輪 6 艘，與 THE 聯盟聯營合作，提供亞洲往返北美東岸每週 5 航次之定期航線服務。
4. 亞洲 - 西北歐航線：配置全貨櫃輪 5 艘，與 THE 聯盟聯營提供亞洲往返西北歐每週 5 航次之定期航線服務 (含 2 西北歐 - 亞洲 - 美西南鐘擺航線)。
5. 亞洲 - 地中海航線：配置全貨櫃輪 7 艘，與 THE 聯盟聯營合作，提供亞洲往返地中海每週 3 航次之定期航線服務。
6. 西北歐地中海區間航線：配置全貨櫃輪 1 艘，與 COSCO 聯營提供西北歐往返地中海每週定期航線服務。
7. 西北歐區間集貨船航線：配置全貨櫃輪 1 艘，提供往返漢堡及波蘭 / 立陶宛集貨船航線 (IE2)，並透過與潛在合作對象進行換艙，以擴大歐洲區間航線服務。
8. 地中海區間集貨船航線：配置全貨櫃輪 1 艘，提供羅馬尼亞、烏克蘭市場定期航線服務 (IBX)，並透過與其他非 THE 聯盟航商進行換艙，以擴大土耳其、保加利亞、喬治亞、俄羅斯等其他黑海市場覆蓋率。
9. 越大西洋航線：配置全貨櫃輪 1 艘，與 THE 聯盟聯營合作 4 條航線，另與 ONE/HLC/CMA CGM/ COSCO/OOCL 共組西地中海往返北美東岸航線。提供市場上最完整的越大西洋航線服務，每週共計 5 航次之定期航線服務。
10. 亞洲區間航線
 - (1) 兩岸航線 (TCX)：配置全貨櫃輪 1 艘，與 TNC 聯營提供往來華北、華中與台灣每週 1 航次之定期航線服務。
 - (2) 華中台灣印尼航線 (CTI)：配置全貨櫃輪 1 艘，與 COSCO、GSL 及 HMM 聯營提供往來華中、台灣、印尼每週 1 航次之定期航線服務。
 - (3) 中國越泰航線 (CTS)：配置全貨櫃輪 1 艘與 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) 華中泰國航線 (CTX)：配置全貨櫃輪 1 艘與 KMTC 及 TSL 聯營，提供往來華中、泰國、香港每週 1 航次之定期航線服務。
 - (5) 中國越南線 (CVX)：配置全貨櫃輪 1 艘與 TSL 及 SEALAND 聯營，提供往來華中、香港、越南每週 2 航次之定期航線服務。
 - (6) 華中泰國柬埔寨線 (CTK)：配置全貨櫃輪 1 艘與 WHL 及 SEALAND 聯營，提供往來華中、泰國、柬埔寨每週 1 航次之定期航線服務。
 - (7) 中國越南快線 (CHX)：配置全貨櫃輪 1 艘與 OOCL 及 RCL 聯營，提供往來華北、華南、越南、韓國每週 1 航次之定期航線服務。
 - (8) 日韓台灣華南航線 (PAS)：與 TSL 各派遣 1 艘全貨櫃輪經營，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。

- (9) 日本台灣香港華南航線 (JTS)：配置全貨櫃輪 4 艘經營，提供往來日本 (關東)、台灣、香港、華南、新馬、菲律賓每週 1 航次之定期航線服務。
- (10) 日本泰國航線 (JTC)：配置全貨櫃輪 4 艘經營，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。
- (11) 日本馬來西亞越南線 (JMV)：配置全貨櫃輪 1 艘與 TSL、KMTC、及 GSL 聯營，提供往來日本、香港、新加坡、馬來西亞每週 1 航次之定期航線服務。
- (12) 韓國台灣香港線 (KTH)：配置全貨櫃輪 1 艘與 TSL 及 KMTC 聯營，提供往來台灣、香港、韓國每週 1 航次之定期航線服務。
- (13) 台灣菲律賓一線 (TPE)：配置全貨櫃輪 1 艘經營，提供往來台灣、菲律賓每週 1 航次之定期航線服務。
- (14) 台灣越南線 (THX)：配置全貨櫃輪 1 艘與 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。
- (15) 台灣東南亞線 (TSE)：配置全貨櫃輪 4 艘經營，提供往來台灣、香港、越南、新加坡、馬來西亞每週 1 航次之定期航線服務。
- (16) 泰國印尼航線 (ITS)：配置全貨櫃輪 1 艘與 OOCL 及 GSL 聯營，提供往來新加坡、馬來西亞、印尼、泰國每週 1 航次之定期航線服務。
- (17) 中國新馬線 (PA1)：與 COSCO 以互換艙位方式營運，提供中國、新加坡、馬來西亞每週 1 航次之定期航線服務。
- (18) 韓國中國新馬線 (PA3)：分別與 TSL 及 CNC 以互換艙位方式營運，提供韓國、中國、馬來西亞、新加坡、香港每週 1 航次之定期航線服務。
- (19) 華北泰國線 (NCT)：與 COSCO 以互換艙位方式，提供華北、香港、華南、泰國每週 1 航次之定期航線服務。
- (20) 台灣華東快線 (MCT)：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。
- (21) 台日航線 (NSD)：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。
- (22) 華南日本航線 (JCV)：與 PanAsia 以互換艙位方式，提供中國至日本每週 1 航次之定期航線服務。
- (23) 台灣日本航線 (JCH)：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。
- (24) 台灣日本航線 (JTH)：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。
- (25) 日本泰國線 (JTX)：與 CNC 以互換艙位方式營運，提供日本、台灣、香港、泰國每週 1 航次之定期航線服務。
- (26) 日本泰國線 (JT1)：與 ONE 以互換艙位方式營運，提供日本、韓國、泰國每週 1 航次之定期航線服務。
- (27) 台灣菲律賓二線 (TPS)：與 WHL 以互換艙位方式，提供往來台灣至菲律賓每週 1 航次之定期航線服務。
- (28) 台灣印尼航線 (TPI)：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。
- (29) 台港航線 (PR5)：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。
- (30) 高雄 - 福州線 (FOC)：與 SPS 以互換艙位方式營運，提供高雄、福州每週 1 航次之定期航線服務。
- (31) 東馬航線 (EMX)：與 SEALAND 以互換艙位方式營運，提供西馬至東馬每週 1 航次之定期航線服務。
- (32) 華北越南航線 (NVX)：與 WHL 以互換艙位方式營運，提供華北至越南每週 1 航次之定期航線服務。
- (33) 中國馬來西亞航線 (CMS)：與 CNC 以購買固定艙位方式營運，提供往來中國、馬來西亞每週 1 航次之定期航線服務。
- (34) 中國馬來西亞快線 (CME)：與 COSCO 以互換艙位方式營運，提供往來中國、新加坡、馬來西亞每週 1 航次之定期航線服務。

11. 亞洲集貨船航線

- (1) 東南亞集貨船五線 (SE5)：與 RCL 以互換艙位方式營運，提供往來新加坡、泰國、馬來西亞及印尼每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (2) 東南亞集貨船八線 (SE8)：配置全貨櫃輪 2 艘經營，提供往來新加坡、馬來西亞、越南區間每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (3) 新加坡西哈努克集貨船航線 (RCX)：與 RCL 以艙位互換方式，提供往來新加坡、西哈努克每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (4) 新加坡宋卡集貨船航線 (RSE)：與 RCL 以艙位互換方式，提供往來新加坡、宋卡每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (5) 新加坡泗水集貨船航線 (SSX)：與 XPF 以艙位互換方式，提供往來新加坡、泗水每週 1 航次之集貨船航線服務。
- (6) 華北韓國線 (BHX)：與 ONE 以購買固定艙位方式營運，提供華北 (新港)、韓國每週 1 航次之定期航線服務。
- (7) 華北韓國線 - 大連 (BH2)：與 ONE 以購買固定艙位方式營運，提供華北 (大連)、韓國每週 1 航次之定期航線服務。
- (8) 華北韓國線 - 新港 (BH2)：與 ONE 以購買固定艙位方式營運，提供華北 (新港)、韓國每週 1 航次之定期航線服務。
- (9) 新加坡緬甸線 (SYX)：與 XPF 以購買固定艙位方式營運，提供新加坡、緬甸每週 1 航次之定期航線服務。

12. 澳洲航線

- (1) 華中台灣澳洲航線 (CAT)：配置全貨櫃輪 2 艘，與 EMC、SINOTRANS、TSL、HLC 航行於華中、台灣、澳洲之間。
- (2) 東南亞 - 澳洲航線 (AA1)：提供泰國、新加坡往返澳洲航線服務。
- (3) 東南亞 - 澳洲航線 (AA2)：提供新、馬往返澳洲航線服務。

13. 中南美洲航線

- (1) 遠東 - 南美東航線 (SA3)：配置全貨櫃輪 1 艘，與 EMC、COSCO、CMA CGM 聯營，航行於華中南、南美東之間。
- (2) 遠東 - 南美西航線 (SA4)：配置全貨櫃輪 1 艘，與 EMC、COSCO 聯營，航行於台灣、華中南、墨西哥、中南美西岸之間。
- (3) 遠東 - 南美西航線 (SA6)：提供台灣、華中南往返墨西哥、中南美西岸航線服務。

14. 中東紅海

- (1) 亞洲 - 波斯灣航線 (AG2)：與 THE 聯盟聯營合作，航行於華中、華南、新馬、波斯灣之間。
- (2) 亞洲 - 波斯灣航線 (AG3)：與 THE 聯盟聯營合作，提供韓國、中國、新馬往返波斯灣航線服務。
- (3) 遠東 - 紅海航線 (AR1)：配置全貨櫃輪 2 艘，與 THE 聯盟及 WHL 聯營合作，航行於韓國、華中南、新加坡、馬來西亞、紅海之間。

15. 印巴航線

- (1) 華中巴基斯坦航線 (CPX)：配置全貨櫃輪 2 艘，與 OOCL 聯營，航行於華中、華南、新馬、巴基斯坦、印度之間。
- (2) 東印西北歐航線 (IEX)：配置全貨櫃輪 1 艘，與 ONE/HLC/COSCO/OOCL 共組東印經地中海往返西北歐航線。

16. 南亞集貨船航線

- (1) 東南亞六線 (SE6)：配置全貨櫃輪 1 艘，航行於新、馬、孟加拉之間。
- (2) 新馬吉大港航線 (SCS)：提供吉大港往返新馬航線服務。
- (3) 新馬加爾各答航線 (SBS)：提供新馬往返加爾各答航線服務。

◆ 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，109 年度太平洋航線東向整體市場貨載成長率約為 7.3%；預期 110 年度太平洋航線東向整體市場貨載成長率約為 10%。根據 Alphaliner 資料顯示，本公司 109 年度於太平洋航線艙位市佔率約為 5.3%。

2. 亞洲／歐洲暨地中海市場

根據 Drewry 資料顯示，109 年度西北歐航線西向整體市場貨載成長率約為 -1.9%、地中海航線約為 -9.1%；預期 110 年度西北歐航線西向整體市場貨載成長率約為 6.5%、地中海航線約為 17%。根據 Alphaliner 資料顯示，本公司 109 年度於西北歐暨地中海航線艙位市佔率約為 3.3%。

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，109 年度越大西洋航線西向整體市場貨載成長率約為 -6.7%、東向整體市場貨載成長率約為 -11.4%；預期 110 年度越大西洋航線西向整體市場貨載成長率約為 7.4%、東向整體市場貨載成長率約為 6.8%。

4. 亞洲近洋區間市場

根據 Global Insight 資料顯示，109 年亞洲近洋區間市場總量為 3,013 萬 TEU，110 年總量預估為 3,257 萬 TEU，整體市場貨載成長率約為 8.1%。

5. 遠東／澳洲市場

根據 Global Insight 資料顯示，109 年度亞洲進出澳洲整體市場貨載成長率 -11%；預期 110 年度整體市場貨載成長率 8%；本公司 109 年度亞洲進出澳洲市場佔有率約為 5%。

6. 遠東／中東印巴紅海市場

根據 Global Insight 資料顯示，109 年度亞洲進出中東印巴紅海整體市場貨載成長率 -13%；預期 110 年度整體市場貨載成長率 10%；本公司 109 年度亞洲進出中東印巴紅海市場佔有率約為 17%。

7. 遠東／中南美洲市場

根據 Global Insight 資料顯示，109 年度亞洲進出中南美洲整體市場貨載成長率 -9%；預期 110 年度整體市場貨載成長率 8%；本公司 109 年度亞洲進出中南美洲市場佔有率約為 2%。

◆ 競爭利基及發展遠景

1. 有利因素

(1) 現代商船 (HMM) 加入 THE 聯盟

貨櫃航運市場隨著航商近年整併，航運聯盟於 107 年重組成為三大聯盟 (2M、Ocean Alliance 與 THE Alliance) 的局勢，而 109 年現代商船加入 THE 聯盟並簽署 10 年合作協議，將使聯盟合作更形穩健，有助市場穩定。

(2) 新造船隻陸續交船，降低營運成本

為提升航線競爭力，本公司除了已投入營運 20 艘 14,000TEU 長租之新型節能船舶外，109 年第二季開始至 111 年陸續有 14 艘 11,000TEU 級長租新型節能船舶及 10 艘 2,800TEU 級自有新型區間型船舶加入營運，新型優化船舶，除可有效降低單位營運成本，並更進一步達到節能減排的環保成效。

(3) 持續強化區域布局，提高航線裝載率

本公司持續強化區間市場布局，除搭配歐美航段因 THE 聯盟將提供更多偏港直航服務而需進一步調整亞洲區間航線外，本年度開始，配合新造 2,800TEU 級貨櫃船陸續交付，除進一步取代現有租入同型船，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，提升艙位利用率以擴大裝載量及提高航線綜效。

(4) 策略聯盟合作效益日增

110 年度本公司除維持既有之亞洲往返北美、歐洲、地中海、越大西洋航線以及中東線、紅海線外，THE 聯盟整併了北美東航線及大西洋航線，並新闢墨西哥灣航線，持續進行航線合理化及最適化船舶派遣，俾使航線配置運能達到最有效利用，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，充分提升本公司服務品質，有助於強化航線競爭力。

2. 不利因素

(1) 租船成本攀升與船舶拆解速度趨緩

因應 2020 年 IMO 新生效之限硫令法規，航商因安排船舶進行脫硫塔設備安裝需替代船舶營運，另外雖上半年疫情影響使租船市場一度滑落，惟下半年因疫情反轉造成航運市場需求激增，均提升航商租船需求，連帶使租船成本相對提升；另亦因拆船價受環保綠色拆船法規導致拆船成本上升間接造成拆船價下跌，亦降低船東對於船舶拆解的誘因，使船舶拆解速度趨緩。

(2) 市場競爭壓力

雖因新冠肺炎疫情造成短期供給失衡現象，但隨各國疫情趨緩且陸續解封後，航運市場出現 V 型反轉，運輸需求突增帶動運費上漲，導致航商以現貨租船方式滿足客戶運輸需求，導致現貨租船市場租金陡升，甚或使航商進而布局購入二手船、新船建造等。然而於全球經濟隨新冠肺炎疫情逐步趨緩而復甦後，長期而言，市場船噸仍呈現供給多於需求的趨勢各航商投入市場之運力將再度回復市場供需基本面，估計航商於 2020 年至 2021 年布局之高價租船或高價二手船恐會造成航商之競爭不利因素，進而影響整體航商之營運績效。

(3) 隨 2020 年 1 月 1 日 IMO 法規生效後之燃油新制規定，迫使航商必須使用價格高昂之低硫合規燃油，或安裝相關脫硫裝置以求遵守法規排放廢氣含硫量。同時各國環保意識抬頭，陸續將近海劃分為排放控制區增加低硫燃油使用量，上述因素將直接造成航商營運以及投入成本增加；此外面對 IMO 法規下階段至 2030 年之降低碳排放目標，亦將促使航商尋求替代方案與替代能源，其亦將使航商提高營運成本。

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，航運市場整併浪潮仍將持續，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 110 年度持續與 THE 聯營夥伴進行遠洋航線最適化調整，以進一步提昇服務品質。

(2) 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、東地中海區間、波羅的海以及南美等市場，以擴大服務網絡並有效利用本公司船噸及艙位供給。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 遵循環保法規新制及因應策略

針對多數研究機構所預測，IMO2020 法規生效後，預期高低硫油間價格，將維持一定價差走勢，故進行船隊脫硫裝置安裝之預先規劃以及布局，可使船隊仍保有一定數量，持續使用預期價格相對低廉之高硫重油，同時開徵低硫燃油附加費，降低燃油成本衝擊。

(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	109 年度		108 年度	
		金額	櫃量 (TEU)	金額	櫃量 (TEU)
貨運收入：遠洋收入		111,339,516	3,628,378	104,375,213	3,796,432
近洋收入		19,856,638	1,446,209	19,370,431	1,638,391
其他		5,263,300	-	4,964,402	-
船舶出租收入及傭船收入		2,025,636	-	3,293,912	-
艙租收入		2,640,645	-	5,567,533	-
其他營業收入		10,150,948	-	11,609,771	-
合計		151,276,683	5,074,587	149,181,262	5,434,823

(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，及善用資源及產學合作，加強船員實作職能。檢視櫃流不平衡區域，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，對於租金較高之長租櫃於到期時解約，並租入全新且低租金之長租櫃。在資訊系統上，持續進行系統推動及優化、大數據及商業智慧具體應用、Line Manager 管理資訊系統及船舶資訊系統整合發展。在代理體系上，依業務發展需要進行自有代理行設立，並依績效考核，檢討或更換代理行。

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

年 度		109 年度	108 年度	110 年 3 月 26 日
員 工 人 數	岸勤人員	4,683	4,234	4,671
	海勤人員	1,265	1,324	1,253
	合 計	5,948	5,558	5,924
平均年歲		39.40	39.45	39.21
平均服務年資		8.45	8.87	8.95
學歷分布比率	博 士	0.07%	0.11%	0.07%
	碩 士	8.66%	9.36%	8.68%
	大 專	70.11%	66.93%	70.17%
	高 中	17.70%	19.52%	17.67%
	高中以下	3.46%	4.08%	3.41%

四、環保支出資訊

(一) 本公司最近年度及截至年報刊印日止，無重大違反環保規定案例事項。

(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排放計算器服務，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排放。

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 SEEMP Part I 及 Part II，增進燃料有效利用且依據法規進行記錄，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) 依據 CCWG(Clean Cargo Working Group) 之標準，於本公司網頁提供貨物運送碳排放計算器服務，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排放。
- (10) 管理有害物質清單 (簡稱 IHM) 為 2020.12.31 將生效的法規，已安排 IHM 廠家上船取樣進行化驗，以利辨識船舶上有害物質的位置和數量並予以列表管制。
- (11) 近來海運航運業在減少二氧化碳及硫氧化物排放方面承受著巨大的壓力，IMO(國際海事組織)監管機構制定了越來越嚴格的規定。2020 年 1 月限硫令帶來燃油費用史無前例的成本提高，該法規規定船用燃料中的硫含量不得超過 0.50%，陽明船隊在 2019 年第四季已提前符合該要求，與以前使用的重質燃料油相比，硫氧化物的排放減少了 70% 以上。
- (12) 2020 年~2021 年，陽明船隊規劃有 30% 的船舶裝設脫硫塔設備，以降低排放氣體中的含硫量，降低酸雨相關成分排放至大氣中。

2. 未來三年預計環保資本支出：

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 0.6 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、海運經營管理實務、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。	3,703	18,600
職能養成訓練	各部門專業知識分享、問題分析與解決、非財務人員財會實務、優質企業 AEO 及 C-TPAT 認證範圍、防範內線交易教育宣導、誠信經營守則及道德行為準則、密件管理宣導課程、防範惡意電子郵件社交工程演練、職安講座、陽明講座、陽明讀書會、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。	14,457	1,759,469
管理才能訓練	績效管理及面談技巧、主管管理能力研習會、談判技巧等課程，藉由安排主管參與管理才能訓練，以提高管理及規劃能力。	1,550	2,159,232
船員訓練	配合公司政策制定相應的程序書及指導書，進而發展出諸如職前訓練、交接訓練、熟悉訓練、船隊年度例行訓練、工作特別訓練等之在船訓練計畫。	6,992	3,651,629

3. 退休制度：詳見附件一附註二四之退職後福利計畫。

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及目前與未來可能發生之估計金額與因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛而遭受之相關損失主要為處理個案之法律費用，占本公司之營收比重甚微；其餘未結案之勞資糾紛案件亦已委請律師處理中，其預估可能發生之損失占本公司營收比重輕微，故對本公司之財務及業務尚無重大影響。

(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. 從業人員於執行業務時，不得利用職權直接或間接提供、承諾、要求或收受任何形式之不正當利益，包括回扣、佣金、疏通費等或透過其他途徑向客戶、代理商、承包商、供應商、公職人員或其他利害關係人提供或收受不正當利益。
6. 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。
7. 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服務，依據風險與機會評估之結果，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

110 年 3 月 26 日

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
THE Alliance HOA	德國赫伯羅德 / 海洋網聯船務 / 現代商船	109.04.01~119.03.31，解約需於 12 個月前通知，惟解約通知須於合約經過 36 個月才可提出	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 OA	德國赫伯羅德 / 海洋網聯船務 / 現代商船	109.04.01~119.03.31，解約需於 12 個月前通知，惟解約通知須於合約經過 36 個月才可提出	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。	-
EMA MOU	中遠海運 / 東方海外海運 / 海洋網聯船務	109.04.25~ 迄今，解約需於 3 個月前通知，惟解約通知須於合約經過 9 個月才可提出	地中海 - 美東聯營航線。	-
IEX MOU	德國赫伯羅德 / 中遠海運 / 海洋網聯 / 東方海外	108.10.28~ 迄今，解約需於 6 個月前通知，開始起算之前 12 個月不得提出終止	東印經地中海往返西北歐航線。	-
NEX	中遠海運	108.10.01~ 迄今，解約需於 3 個月前提出，合約生效日起 9 個月內不得提出解約公告	西北歐 - 地中海區間幹線聯營航線。	-
IE2	中遠海運	106.04.01~ 迄今，解約需於 3 個月前提出，合約生效日起 6 個月內不得提出解約公告	西北歐區間駁船聯營航線。	-
IBX	EMES	107.01.01~ 迄今，解約需於 3 個月前提出，合約生效日起 2 個月內不得提出解約公告	黑海區間駁船。	-
KTH MOU	德翔海運 / 高麗海運株式會社 (KMTC)	106.08.13~ 迄今，解約需於 90 天前通知	韓國 - 台灣 / 香港聯營航線。	-
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。	-
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/PA3/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/JCH	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。	-
(RCX+RSE)/ITS	宏海箱運有限公司	108.09.11~ 迄今，解約需 1 個月前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
TPE/TPS	萬海航運	107.10.23~ 迄今，解約需 60 天前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
FOC	福建東方海運	106.07.21~109.01.20，解約需 60 天前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
PA1/CTI	新鑫海運 (COSCO SEA)	106.05.27~ 迄今, 解約需 90 天前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
CTS MOU	東方海外海運 / 金星海運 (Gold Star Line)	105.08.13~ 迄今, 解約需 3 個月前通知	華南至越 / 泰之聯營航線。	-
CVX MOU	穆勒亞洲航運 / 德翔海運	107.01.09 迄今, 解約需於 3 個月前通知	中國 (華中)- 越南聯營航線。	-
JMV	德翔海運 / 金星海運 (Gold Star Line) / 高麗海運株式會社 (KMTC)	108.04.15~ 迄今, 解約需 3 個月前通知	日本 - 馬來西亞 - 越南聯營航線。	-
SE5	宏海箱運有限公司	104.06.22~ 迄今, 解約需 3 個月前通知	泰國 - 新馬 - 不老灣聯營航線。	-
PA3/JTS	德翔海運	106.03.31~ 迄今, 解約需 60 天前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
JTS/JCV	上海汎亞航運 (PanAsia)	108.05.12~ 迄今, 解約需 30 天前通知	亞洲區間航線之艙位互換。	-
CAT	長榮海運 / 中外運集運 / 德翔海運 / 德國赫伯羅德	109.10.16~ 迄今, 解約需 3 個月前通知	亞洲往返澳洲航線聯營。	-
AR1	德國赫伯羅德 / 海洋網聯船務 / 萬海航運	107.04.06~ 迄今, 解約需 3 個月前通知	亞洲往返紅海航線聯營。	-
CAT/AA1/AA2	新加坡太平船運公司	107.07.27~ 迄今, 解約需 2 個月前通知	亞洲往返澳洲航線聯營。	-
CPX	東方海外海運	98.05.21~ 迄今, 解約需 90 天前通知	亞洲往返南亞航線聯營。	-
SE6/SCS/SBS	Straits Orient Lines (Singapore) Pte. Ltd.	104.11.03~ 迄今, 解約需 21 天前通知	亞洲往返孟加拉 / 加爾各答航線換艙。	-
SA3	長榮海運 / 中遠海運 / 法國達飛	106.01.20~ 迄今, 解約需 6 個月前通知	亞洲往返南美東航線聯營。	-
SA4	長榮海運 / 中遠海運	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

110 年 3 月 26 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	101.12.27~111.12.27	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，其餘款項到期一次償清。	-
銀行抵押借款	本公司與台灣銀行	106.06.30~113.06.30	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	本公司與土地銀行	102.06.21~112.06.21	自首次撥款日起滿六個月為第一期，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。	-
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。	-

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，其餘款項到期一次償清。	-
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，其餘款項到期一次償清。	-
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，其餘款項到期一次償清。	-
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，其餘款項到期一次償清。	-
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。	-
銀行抵押借款	本公司與合作金庫	106.11.30~111.11.30	自首次動用日起滿 十四個月開始第一次還本，之後每三個月為一期，共分十六期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與華南銀行	108.03.12~119.06.15	本金自抵押借款動用日起算，第四年起每六個月為一期，共分十四期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與第一銀行	108.04.11~119.09.15	本金自抵押借款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	本公司與彰化銀行	108.05.16~120.02.15	本金自抵押借款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	本公司與台灣銀行	108.07.23~120.05.15	本金自抵押借款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	108.08.20~119.12.15	本金自抵押借款動用日起算，第四年起每六個月為一期，共分十四期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與土地銀行	108.10.21~119.10.06	本金自抵押借款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	108.12.27~113.12.27	自首次動用日起滿十八個月開始第一次還本，之後每六個月為一期，共分八期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	本公司與彰化銀行	109.03.31~114.03.31	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，共分六期平均攤還本金。	-
銀行抵押借款	子公司全洋海運與合作金庫銀行	100.04.19~110.04.19	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。	-

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	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	子公司光明海運與彰化銀行	109.02.27~114.02.27	自動用日起算每三個月為一期，共分二十期攤還平均攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明海運與中國輸入銀行	105.08.16~115.08.16	自首次動撥日起滿 36 個月償還第 1 期款，其後每 6 個月為 1 期共分 15 期，第 4~5 期無須償還本金，第 6~15 期平均攤還尚未償還本金。	-
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	自首次動用日起算屆滿 24 個月之日為第 1 期，以後每 6 個月為 1 期，共分 17 期攤還本金，第 1~4 期每期攤還本金 6%，第 5、6 期免還本金，第 7~16 期攤還 7%，第 17 期攤還 6%。	-
銀行抵押借款	子公司光明海運與兆豐國際商業銀行	106.11.13~113.11.13	自首次動用日起算屆滿 24 個月之日為第 1 期，以後每 6 個月為 1 期，共分 11 期平均攤還本金，第 3 期及第 4 期應攤還本金展延，並均攤至第 5~11 期償還。	-
銀行抵押借款	子公司光明海運與土地銀行	107.02.09~117.02.09	自動用日起算屆滿三十九個月之日（以該期為第一期）償還第一期款，嗣後以每三個月為一期，共分二十八期攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明賴比瑞亞與合作金庫商業銀行	108.11.14~114.11.14	自動用日起三個月為一期，共分二十四期攤還平均攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明賴比瑞亞與合作金庫商業銀行	109.9.28~115.9.28	自動用日起三個月為一期，共分二十四期攤還平均攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明賴比瑞亞與兆豐國際商業銀行	108.11.17~110.11.17	自動用日起算每三個月為一期，共分九期攤還平均攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明賴比瑞亞與聯邦商業銀行	107.04.09~112.04.09	自動用日起算，每三個月為一期，共分二十期平均攤還。	-
銀行抵押借款	子公司光明賴比瑞亞與高雄銀行	107.06.11~112.06.11	自首次動用日起屆滿六個月為一期，第一到九期每期攤還本金 8%，第十期攤還本金 28%，共分十期攤還本金。	-



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)				
		105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
流動資產		25,289,242	26,887,325	34,639,473	35,818,085	46,261,219
不動產、廠房及設備		85,713,353	80,987,285	78,371,995	72,258,682	73,663,236
無形資產		118,595	106,454	98,222	122,234	88,268
其他資產		24,922,236	24,895,346	26,863,409	82,802,838	74,963,262
資產總額		136,043,426	132,876,410	139,973,099	191,001,839	194,975,985
流動負債	分配前	42,550,135	44,340,702	47,496,628	61,249,304	59,749,354
	分配後	42,550,135	44,340,702	47,496,628	61,249,304	59,749,354
非流動負債		77,214,786	62,026,108	72,181,727	112,670,336	98,891,779
負債總額	分配前	119,764,921	106,366,810	119,678,355	173,919,640	158,641,133
	分配後	119,764,921	106,366,810	119,678,355	173,919,640	158,641,133
歸屬於母公司業主之權益		15,808,838	26,033,565	19,828,008	16,463,534	35,678,232
股本		30,044,401	23,230,248	23,230,248	26,013,357	31,676,622
資本公積		4,425,139	5,571,490	4,739,792	1,939,381	384,106
保留盈餘	分配前	(17,657,109)	(1,565,150)	(7,131,851)	(11,462,514)	1,660,919
	分配後	(17,657,109)	(1,565,150)	(7,131,851)	(11,462,514)	1,660,919
其他權益		(1,003,593)	(1,203,023)	(1,010,181)	(26,690)	1,956,585
庫藏股票		-	-	-	-	-
非控制權益		469,667	476,035	466,736	618,665	656,620
權益總額	分配前	16,278,505	26,509,600	20,294,744	17,082,199	36,334,852
	分配後	16,278,505	26,509,600	20,294,744	17,082,199	36,334,852

2. 簡明合併綜合損益表－IFRSs

單位：除每股盈餘外，餘為新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
營業收入		115,400,150	131,077,812	141,832,929	149,181,262	151,276,683
營業毛利		(9,063,759)	6,495,225	42,223	6,074,766	26,084,316
營業損益		(14,721,429)	774,786	(5,666,392)	(1,014,685)	19,460,192
營業外收入及支出		(974,145)	(139,996)	(1,413,816)	(2,573,130)	(3,310,149)
稅前淨利		(15,695,574)	634,790	(7,080,208)	(3,587,815)	16,150,043
繼續營業單位本期淨利		(14,889,499)	491,866	(6,306,356)	(3,997,896)	12,186,788
停業單位損失		-	-	-	-	-
本期淨利(損)		(14,889,499)	491,866	(6,306,356)	(3,997,896)	12,186,788
本期其他綜合損益(稅後淨額)		(158,870)	(425,762)	91,690	950,381	1,448,115
本期綜合損益總額		(15,048,369)	66,104	(6,214,666)	(3,047,515)	13,634,903
淨利歸屬於母公司業主		(14,912,060)	320,849	(6,590,955)	(4,309,957)	11,977,013
淨利歸屬於非控制權益		22,561	171,017	284,599	312,061	209,775
綜合損益總額歸屬於母公司業主		(15,038,503)	(90,971)	(6,473,151)	(3,330,571)	13,476,092
綜合損益總額歸屬於非控制權益		(9,866)	157,075	258,485	283,056	158,811
每股盈餘		(9.22)	0.17	(2.53)	(1.66)	4.51

註 1：最近年度財務資料業經會計師查核。

註 2：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)				
		105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
流動資產		17,241,090	18,183,499	25,868,143	25,535,993	28,834,372
不動產、廠房及設備		37,071,633	34,632,559	34,537,154	34,649,013	40,503,281
無形資產		102,742	76,035	57,220	78,223	62,005
其他資產		55,126,998	56,556,774	56,331,139	111,116,824	109,270,296
資產總額		109,542,463	109,448,867	116,793,656	171,380,053	178,669,954
流動負債	分配前	34,279,890	37,630,120	38,706,021	51,826,645	48,780,740
	分配後	34,279,890	37,630,120	38,706,021	51,826,645	48,780,740
非流動負債		59,453,735	45,785,182	58,259,627	103,089,874	94,210,982
負債總額	分配前	93,733,625	83,415,302	96,965,648	154,916,519	142,991,722
	分配後	93,733,625	83,415,302	96,965,648	154,916,519	142,991,722
股本		30,044,401	23,230,248	23,230,248	26,013,357	31,676,622
資本公積		4,425,139	5,571,490	4,739,792	1,939,381	384,106
保留盈餘	分配前	(17,657,109)	(1,565,150)	(7,131,851)	(11,462,514)	1,660,919
	分配後	(17,657,109)	(1,565,150)	(7,131,851)	(11,462,514)	1,660,919
其他權益		(1,003,593)	(1,203,023)	(1,010,181)	(26,690)	1,956,585
庫藏股票		-	-	-	-	-
權益總額	分配前	15,808,838	26,033,565	19,828,008	16,463,534	35,678,232
	分配後	15,808,838	26,033,565	19,828,008	16,463,534	35,678,232

4、簡明個體綜合損益表－IFRSs

單位：除每股盈餘外，餘為新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
營業收入		96,844,267	110,458,769	119,440,265	129,368,247	127,808,609
營業毛利(損)		(11,482,096)	1,662,460	(4,906,418)	69,135	18,095,761
營業損益		(12,944,380)	60,190	(6,335,259)	(2,266,212)	15,815,383
營業外收入及支出		(2,939,681)	154,424	(1,312,668)	(2,037,710)	(314,104)
稅前淨利(損)		(15,884,061)	214,614	(7,647,927)	(4,303,922)	15,501,279
繼續營業單位本期淨利(損)		(14,912,060)	320,849	(6,590,955)	(4,309,957)	11,977,013
停業單位損失		-	-	-	-	-
本期淨利(損)		(14,912,060)	320,849	(6,590,955)	(4,309,957)	11,977,013
本期其他綜合損益(稅後淨額)		(126,443)	(411,820)	117,804	979,386	1,499,079
本期綜合損益總額		(15,038,503)	(90,971)	(6,473,151)	(3,330,571)	13,476,092
每股盈餘		(9.22)	0.17	(2.53)	(1.66)	4.51

註：1.最近年度財務資料業經會計師查核。

註：2.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) 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
105 年度	鄭欽宗、陳清祥	無保留意見加其他事項(註1)
106 年度	鄭欽宗、洪玉美	無保留意見加其他事項(註1)
107 年度	鄭欽宗、洪玉美	無保留意見加其他事項(註1)
108 年度	鄭欽宗、洪玉美	無保留意見
109 年度	鄭欽宗、洪玉美	無保留意見

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。

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)				
			105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
財務結構(%)	負債占資產比率		88.03	80.05	85.50	91.06	81.36
	長期資金占不動產、廠房及設備比率		102.98	102.82	110.91	179.57	183.57
償債能力%	流動比率		59.43	60.64	72.93	58.48	77.43
	速動比率		52.21	51.97	62.77	51.21	72.90
	利息保障倍數		(6.89)	1.35	(2.87)	0.10	5.54
經營能力	應收款項週轉率(次)		16.12	16.28	16.93	16.06	14.20
	平均收現日數		22.64	22.42	21.56	22.72	25.70
	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)		1.35	1.57	1.78	1.98	2.07
	總資產週轉率(次)		0.85	0.97	1.04	0.90	0.78
獲利能力	資產報酬率(%)		(9.10)	1.48	(3.55)	(0.49)	7.79
	權益報酬率(%)		(62.03)	2.30	(26.95)	(21.39)	45.63
	稅前純益占實收資本額比率(%)		(52.24)	2.73	(30.48)	(13.79)	50.98
	純益率(%)		(12.90)	0.38	(4.45)	(2.68)	8.06
	每股盈餘(元)		(9.22)	0.17	(2.53)	(1.66)	4.51
現金流量	現金流量比率(%)		-	4.32	-	18.28	58.65
	現金流量允當比率(%)		1.05	-	-	2.68	180.31
	現金再投資比率(%)		-	1.36	-	6.30	19.22
槓桿度	營運槓桿度		(0.40)	26.82	(2.60)	(28.52)	2.51
	財務槓桿度		0.88	(0.75)	0.76	0.20	1.22

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。

1. 負債占資產比率減少、流動比率及速動比率增加：主要係現金增加及負債減少所致。

2. 利息保障倍數上升、獲利能力之各項比例增加、現金流量之各項比例增加、槓桿度之各項比例之變化：主要係本年度營運狀況改善所致。

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)				
			105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
財務結構(%)	負債占資產比率		85.57	76.21	83.02	90.39	80.03
	長期資金占不動產、廠房及設備比率		203.02	207.37	226.10	345.04	320.69
償債能力%	流動比率		50.30	48.32	66.83	49.27	59.11
	速動比率		42.93	39.84	56.76	42.00	55.18
	利息保障倍數		(11.00)	1.19	(6.03)	(0.36)	6.23
經營能力	應收款項週轉率(次)		16.32	16.45	19.62	22.68	25.58
	平均收現日數		22.36	22.19	18.61	16.09	14.27
	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)		2.52	3.08	3.45	3.74	3.40
	總資產週轉率(次)		0.82	1.01	1.06	0.90	0.73
獲利能力	資產報酬率(%)		(11.73)	1.17	(5.03)	(1.17)	8.25
	權益報酬率(%)		(63.66)	1.53	(28.74)	(23.75)	45.94
	稅前純益占實收資本額比率(%)		(52.87)	0.92	(32.92)	(16.55)	48.94
	純益率(%)		(15.40)	0.29	(5.52)	(3.33)	9.37
	每股盈餘(元)		(9.22)	0.17	(2.53)	(1.66)	4.51
現金流量	現金流量比率(%)		-	-	-	15.05	59.75
	現金流量允當比率(%)		-	-	-	-	100.41
	現金再投資比率(%)		-	-	-	5.48	18.81
槓桿度	營運槓桿度		0.31	148.48	(0.47)	(8.22)	2.31
	財務槓桿度		0.91	(0.05)	0.85	0.42	1.23

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。

1. 償債能力各項比率上升：主要係本年度獲利提升，致流動比、速動比及利息保障倍數提高。
2. 獲利能力之各項比例改善：主要係本年度獲利提升，致資產報酬率、權益報酬率、純益率及每股盈餘等提高。
3. 現金流量之比例上升：主要係本年度獲利提升，營業活動之淨現金流量增加所致。
4. 槓桿度比例之變化：主要係本年度營業利益改善，致營運槓桿與財務槓桿提升。

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. 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 = $365 / \text{應收款項週轉率}$ 。
- (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 = $365 / \text{存貨週轉率}$ 。
- (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 = $[\text{稅後損益} + \text{利息費用} \times (1 - \text{稅率})] / \text{平均資產總額}$ 。
- (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)。

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一〇九年度營業報告書、個體及合併財務報表與盈餘分配議案等，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洪玉美會計師查核完竣，並出具查核報告。上述營業報告書、個體及合併財務報表及盈餘分配議案經本審計委員會查核，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定繕具報告，敬請 鑒核。

此 致

本公司 110 年股東常會

陽明海運股份有限公司

審計委員會召集人：唐達興



獨立董事：唐達興



獨立董事：王自軍



獨立董事：陳玠甫



中 華 民 國 一 一 〇 年 三 月 二 十 五 日

- 四、一〇九年度財務報告：詳見附件一
- 五、一〇九年度個體財務報告：詳見附件二
- 六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，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。



財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	109 年度	108 年度	差異	
				金額	%
流動資產		46,261,219	35,818,085	10,443,134	29.16
不動產、廠房及設備		73,663,236	72,258,682	1,404,554	1.94
無形資產		88,268	122,234	(33,966)	(27.79)
其他資產		74,963,262	82,802,838	(7,839,576)	(9.47)
資產總額		194,975,985	191,001,839	3,974,146	2.08
流動負債		59,749,354	61,249,304	(1,499,950)	(2.45)
非流動負債		98,891,779	112,670,336	(13,778,557)	(12.23)
負債總額		158,641,133	173,919,640	(15,278,507)	(8.78)
股本		31,676,622	26,013,357	5,663,265	21.77
資本公積		384,106	1,939,381	(1,555,275)	(80.19)
保留盈餘		1,660,919	(11,462,514)	13,123,433	114.49
其他項目		2,613,205	591,975	2,021,230	341.44
權益總額		36,334,852	17,082,199	19,252,653	112.71

說明：

增減比例超過 20% 之變動分析及其影響：

1. 無形資產減少：主要係去年度新增電腦軟體所致。
2. 流動資產增加：主因約當現金及應收帳款等增加。
3. 股本增加：主因可轉換公司債轉換為普通股。
4. 資本公積減少：主因資本公積彌補虧損。
5. 保留盈餘、權益總額增加：主因本年度盈餘所致。
6. 其他項目增加：主因現金流量避險未實現利益增加所致。
7. 影響重大者之未來因應計畫：無。

二、財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	109 年度	108 年度	差異	
			金額	%
營業收入	151,276,683	149,181,262	2,095,421	1.40
營業成本	125,192,367	143,106,496	(17,914,129)	(12.52)
營業毛利 (損失)	26,084,316	6,074,766	20,009,550	329.39
營業費用	6,985,679	6,614,792	370,887	5.61
其他收益及費損	361,555	(474,659)	836,214	176.17
營業利益 (損失)	19,460,192	(1,014,685)	20,474,877	2,017.86
營業外收入及利益	250,148	1,409,824	(1,159,676)	(82.26)
營業外費用及損失	(3,560,297)	(3,982,954)	422,657	10.61
稅前淨利 (損失)	16,150,043	(3,587,815)	19,737,858	550.14
所得稅費用 (利益)	3,963,255	410,081	3,553,174	866.46
稅後淨利 (損失)	12,186,788	(3,997,896)	16,184,684	404.83
會計原則變動累積影響數	-	-	-	-
本期淨利 (損失)	12,186,788	(3,997,896)	16,184,684	404.83

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、本期淨利增加：主要係整體平均運價較去年同期提升所致。
2. 其他收益及費損增加：主因去年認列賠償損失所致。
3. 營業外收入及利益減少：主要係利息收入、兌換利益減少及認列金融資產評價損失所致。
4. 所得稅費用增加：主要係本年度獲利致使所得稅增加所致。
5. 影響重大者之未來因應計畫：無。

三、現金流動性分析

(一) 最近年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

年初現金及 約當現金餘額 ①	全年來自營業活動 淨現金流量 ②	全年來自投資及 融資淨現金流出量 ③	現金剩餘 (不足) 數額 ① + ② - ③	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
17,177,339	35,042,626	27,701,244	24,518,721	-	-.

本年度現金流量變動情形分析及流動性分析：

- 營業活動：來自營業活動淨現金流入 35,042,626 仟元。
- 投資活動：取得基金與金融資產、船舶及機具設備等支出 6,128,918 仟元。
- 融資活動：配合購置船舶等固定資產、償還債務及實際業務推展需要，安排融資活動。
- 流動性不足額之補救改善計畫：不適用。

(二) 未來一年(110 年度) 現金流量變動情形分析

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	預計全年來自投資及 融資淨現金流出量 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
24,518,721	17,671,974	23,649,771	18,540,924	-	-.

110 年度現金流量變動情形分析及流動性分析：

- 營業活動：估計未來一年度之營業活動淨現金流入 17,671,974 仟元。
- 投資活動：取得購置船舶、貨櫃與機具設備等支出估計約 8,271,247 仟元。
- 融資活動：配合購置船舶等固定資產、償還債務及實際業務推展需要，安排融資活動。
- 流動性不足額之補救改善計畫：不適用。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

本公司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 109 年度採權益法認列之轉投資投資利益為新台幣 372,246 仟元，主要為認列關聯企業 West Basin Container Terminal 的投資利益。本公司未來一年主要投資計畫係為配合公司業務發展策略及響應政府新南向政策，與協力廠商於東南亞地區拓展貨櫃倉儲及物流投資。此外，為提高管理效能，本公司亦持續發展歐洲地區船務代理業務，以提升經營經營績效及降低營運成本。

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) 利率風險

本公司 109 年度全年利息淨支出為新台幣 3,426,839 仟元，占營收淨額及稅前淨利之比率分別約 2.27% 及 21.22%；而扣除與利率變動相關金融資產及金融負債之全年利息淨支出為新台幣 1,178,586 仟元，分別占營收淨額及稅前淨利之比率分別約 0.78% 及 7.30%。

(2) 匯率風險

本公司係跨國營運受多種不同貨幣所產生之匯率風險，主要為美元、歐元及日幣，本公司 109 年度兌換淨益為新台幣 728,885 仟元，占營收淨額及稅前淨利之比率分別為 0.48% 及 51%。合併公司以美元租賃負債規避高度很有可能發生之美元營業收入 100% 之匯率曝險，並指定為現金流量避險，對其他綜合損益影響約為新台幣 2,230,000 仟元，占綜合損益總額之比率約為 16.4%。

(3) 通貨膨脹

無。

2. 未來因應措施：

(1) 利率風險管理

本公司將持續改善財務結構、充實中長期營運資金及持續管控淨負債水準，並隨時注意利率走勢，機動性調整固定或浮動利率之存借款比率，以降低利率反轉上揚或下跌之風險。

(2) 匯率風險管理

本公司力求平衡外幣資產與負債平衡結構，以維持有效的自然避險，即以同幣別收入支應支出後之餘絀部位後以即期匯率買進或賣出外幣，以確保曝險部位維持在可接受之水準。

(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. 智慧船舶升級案。
2. 船舶寬頻及 WIFI 等資訊基礎建設。
3. Kongsberg 大數據分析系統建置。
4. SPECTEC 船用管理軟體建置案。
5. 船舶督導巡檢系統 APP 研發建置。
6. E-Learning。
7. 數據戰情室規劃與設計，以及雛型建置。
8. 新行動裝置 APP 軟體開發。
9. API 應用區塊鏈技術應用研究。
10. IOT 應用研究。
11. 船舶寬頻及大數據。

12. 應用系統網頁化。
 13. 新造船舶之燃料使用替代能源之可行性 (例如：LNG、生質燃油等)。
 14. 新造船舶安裝軸發電機之可行性。
 15. 新造船舶及現成船貨櫃特定航路積載之可行性。
 16. 新造船舶 Smart ship(智慧船)適用之可行性。
 17. 新造船舶及現成船舶節能油漆適用之可行性。
 18. 新造船及現成船螺槳前導流罩適用之可行性。
 19. 新造船船艙採用劍艙設計之評估。
 20. 持續評估及規劃現成船(震明型輪)加裝排煙脫硫設備，以降低燃油成本並符合 2020 低硫油法規。
- 上述研發計劃投入之研發費用約新台幣 2.11 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) 科技改變及產業變化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 2007 至 2009 年訂造之同型船相比，可以減少 25% 至 30% 的燃料消耗。為提升航線競爭力，本公司除了已投入營運 20 艘 14,000TEU 及 3 艘 11,000TEU 長租之新型節能船舶，另外仍有 11 艘長租船 11,000TEU 長租之新型船舶將於 2021 至 2022 年陸續交付，將可顯著優化本公司船隊省油能效。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。

(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，然新冠肺炎疫情的衝擊、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 聯盟緊密合作，藉由更優化的航線設計及最適化船舶配置，配合市場需求提供適當運能，除能妥善利用船舶資源，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，同時為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。

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。

3. 臨時性航線調整方案：

除視特定時間之市場需求變化，對於突發性的全球貿易事件或疫情影響，除了緊密監控外並適時執行額外之航線與艙位調整作業，以避免因艙位供給需求失衡所產生之風險。

(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：

法人董事臺灣港務股份有限公司截至 110 年 3 月 16 日於集中市場共轉讓 60,000,000 股，對本公司無影響。

(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) 訴訟或非訟事件結果之影響：

本公司於 95 年 12 月依自由貿易港區事業名義，自國外進口三部門式起重機並於高雄港碼頭營運，惟因整體營運需求，經與高雄港務局（改制後為高雄港務分公司）協商辦理相關程序後，將前述機台移至基隆港貨櫃場繼續使用，然遭行政院關務署高雄關認為本公司違反自由貿易港區設置管理條例，三部門式起重機已於 103 年由關務署高雄關執行沒入。本公司不服，遂就本案提起訴訟以尋求司法救濟，惟最高行政法院於 107 年 4 月 30 日判決駁回本公司之上訴請求，本公司業依高雄關處分書辦理後續程序；惟為維護本公司權益，本公司已於 108 年 3 月向法院遞狀，為本案聲請司法院大法官解釋憲法，以尋求最終救濟之可能。除前述案件外，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，故相關風險尚在本公司合理控制範圍內。

(十三) 其他重要風險及因應措施：

1. 本公司風險管理政策詳見第 44 頁。

2. 資安風險評估分析：

(1) 電腦主機通訊網路中斷風險對外上網線路

已採用雙電信公司線路互相備援，並與中華電信與英國電信配合監控，且持續進行海外各點線路升級作業。惟預期網路中斷之影響巨大，風險等級未能有所調降。總部部分包括國內專線、國際專線、網際網路，皆有採用雙電信公司線路互相備援。主要代理行與總部連線，以專線為主，網際網路為備援，且持續進行海外各點線路升級作業。另外提供多個 VPN(虛擬私有網路) 入口供一般代理行使用。惟網路仍有可能因不可抗力因素導致大規模中斷，致影響公司正常營運。

(2) 電腦核心應用系統毀損風險

核心資料庫主機已採安全性較高的系統。針對重要主機採行互相備援，且即時同步資料庫至異地備援中心儲存設備，每日備份結果登錄於機房日誌中供備查。另設定防火牆與防毒軟體，並定期進行監控與查核。由於近期網路攻擊事件依舊猖獗，故風險等級仍續維持。核心資料庫主機已採安全性較高的系統。針對重要主機採行互相備援，且即時同步資料庫至異地備援中心儲存設備，每日備份結果登錄於機房日誌中供備查。另設置防火牆與防毒軟體等多種資安設施，進行監控與查核。考量資安要求 (Cyber Security) 日趨嚴峻，駭客手法變化多端，仍須保持高度警戒。

(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，除由風控保險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。

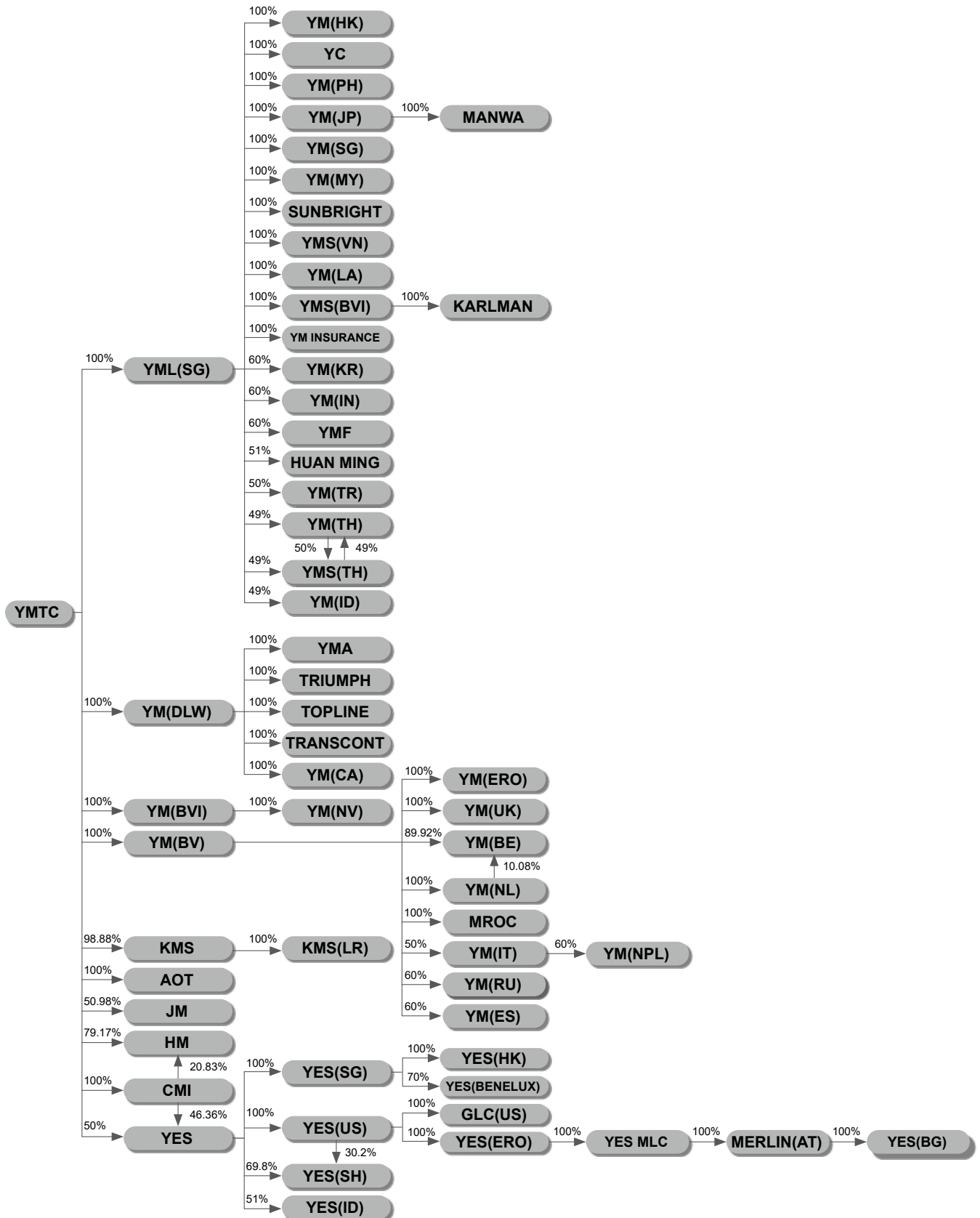
七、其他重要事項：無。



特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一) 關係企業組織圖 (109 年 12 月 31 日)



YMT	: 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(HK)	: Yang Ming Line (Hong Kong) Ltd.	/ 陽明海運 (香港) 有限公司
YC	: Young-Carrier Company Ltd.	/ 陽凱有限公司
YM(PH)	: Yang Ming Shipping Philippines, Inc.	/ 陽明 (菲律賓) 股份有限公司
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) 有限公司
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
YM(LA)	: Yang Ming (Latin America) Corp.	/ 陽明 (拉丁美洲) 股份有限公司
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 INSURANCE	: Yang Ming Insurance Co., Ltd.	/ 陽明專屬保險公司
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
YMF	: Yang Ming (France) S.A.S	/ 陽明 (法國) 股份有限公司
HUAN MING	: Huan Ming (Shanghai) International Shipping Agency Co., Ltd	/ 環明 (上海) 國際船務代理有限公司
YM(TR)	: Yang Ming Anatolia Shipping Agency S.A.	/ 陽明 (土耳其) 有限公司
YM(TH)	: Yang Ming Line (Thailand) Co., Ltd.	/ 陽明 (泰國) 有限公司
YMS(TH)	: Yang Ming Line Shipping (Thailand) Co., Ltd.	/ 陽明 (泰國) 船務有限公司
YM(ID)	: PT Yang Ming Shipping Indonesia	/ 陽明印尼股份有限公司
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
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
MROC	: Yang Ming (Mediterranean) Marine Services Single-member Limited Liability Company	/ 陽明 (地中海) 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 (拿波里) 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
JM	: Jing Ming Transportation Co., Ltd.	/ 駿明交通運輸股份有限公司
HM	: Hong Ming Terminal & Stevedoring Corp.	/ 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 Corporation	/ 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.	
YES(ID)	: PT. YES Logistics Indonesia	

(二) 各關係企業基本資料

109 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	TWD1,204,875	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	79.05.01	台北市大同區重慶北路二段 243 號 6 樓	TWD3,999,991	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	86.12.01	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	87.08.31	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	251 Little Falls Drive, Wilmington DE 19808, New Castle County, USA	USD4,500	商業投資、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 Country, USA	USD450	卡 (拖) 車運送服務
Topline Transportation, Inc.	95.03.10	77 Sugar Land Center Blvd. Ste 450, Sugar Land TX 77478, USA	USD150	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	USD10	內陸貨運承攬
Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	98.06.18	1100-1200 av. McGill College Montreal (Quebec) H3B 4G7, 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	85.09.04	Kaya Flamboyen 9, Willemstad, 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	Albert Plesmanweg 61D, 3088 GB Rotterdam, The Netherlands	EUR1,134	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明 (英國) 有限公司	86.01.29	2nd Floor, 210 South Street, Romford, Essex, England, RM1 1TR, 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	81.06.12	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 2/10, 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	93.01.06	Albert Plesmanweg 61D, 3088 GB Rotterdam, The Netherlands	EUR400	船務代理

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 (地中海) 有限公司	107.01.29	4th Floor, No. 328-330, Leof. Andrea Siggrou, 17673, Kallithea, Greece	EUR1,100	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明 (俄羅斯) 責任有限公司	104.06.23	Zastavskaya street, 22, block 2, lit. A, Office 505, St. Petersburg, 196084, Russia	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	83.05.11	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) 有限公司	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	131, Centre 1, World Trade Centre, Cuffe Parade , Mumbai, 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	19TH/20TH Floor, Sebang Bldg, 433, Seolleung-ro, Gangnam-Gu, Seoul, Korea, 06212	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	USD350	集團保險業務
陽明 (土耳其) 有限公司	97.09.18	İzmir, Konak, Çınarlı Mahallesi, Ankara Asfaltı Caddesi, No : 15/301	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
陽明 (拉丁美洲) 股份有限公司	106.03.03	P.H. Torre Global, calle 50, piso 33, oficina 3301, Panamá, República de Panamá	USD200	船務代理、貨運承攬及貨運管理

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 (泰國) 有限公司	106.09.25	Singha Complex Bldg., 20th Floor, Unit 2005-2008, 1788 New Phetchaburi Road, Bangkok, Huai Kwang, Bangkok, 10310	THB8,000	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明 (泰國) 船務有限公司	106.12.18	Singha Complex Bldg., 20th Floor, Unit 2009, 1788 New Phetchaburi Road, Bangkok, Huai Kwang, Bangkok, 10310	THB5,000	船務代理
陽明專屬保險公司	108.04.05	Power House, 7 Par-La-Ville Rd, Hamilton HM 11, Bermuda	USD250	集團保險業務
陽明印尼股份有限公司	107.12.21	Cowell Tower 9th Floor Suite 901 Jl. Senen Raya 135 Jakarta Indonesia 10410	IDR38,500,000	船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明 (法國) 股份有限公司	109.01.21	156 Rue Victor Hugo 76600 Le Havre	EUR 150,000	船務代理、貨運承攬、貨運管理
環明 (上海) 國際船務代理有限公司	108.04.24	中國上海市黃浦區西藏中路 18 號 23 層 (實際樓層 21 層) 2301 室	USD1,000	船務代理、貨運承攬、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	USD129,691	船舶貨運承攬
好好國際物流 (美國) 股份有限公司	89.02.11	1013 Centre Road Wilmington Delaware 19805	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	SGD1,608	投資、控股
好明國際物流 (上海) 有限公司	93.12.08	中國上海市黃浦區西藏中路 18 號港陸廣場 2305 室	USD4,300	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	Kleine Reichenstrasse 7 - 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	Albert Plesmanweg 61D, 3088GB Rotterdam Netherlands	EUR18	貨運承攬
YES MLC GmbH	102.02.15	Georg-beatzel-Str.15, 55252 Mainz-Kastel, Germany	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	45 Maria Louisa Blvd., 1202 Sofia, Bulgaria	BGN5	拼箱業務及貨運代理
PT. YES Logistics Indonesia	106.06.16	Cowell Tower 9th Floor Suite 901 Jl. Senen Raya 135 Jakarta Indonesia 10410	USD1,000	貨運承攬

(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

109 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： 鄭貞茂、杜書勤、何秀綺	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： 鄭貞茂、杜書勤、何秀綺、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： 陳火生、何秀綺、劉進興	120,487,500	100.00
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：蘇育文		
	總經理	陳火生	-	-
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： 何永順、吳宜達、歐淑卉	1,000	100.00
	總經理	何永順	-	-
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： 蔡昌達、鄭正雄、史美琦、張紹豐、林楹棟	60,000,000	50.00
	監察人	慶明投資股份有限公司代表人：蘇育文	55,630,977	46.36
	總經理	林楹棟	1,000	0.001
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： 白崑榮、何永順、史美琦、郭志成	395,527,339	98.88
	監察人	李詩周	2,550	-
	總經理	郭志成	2,550	-
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： 黃國樑、楊正行、吳家麟	7,916,908	79.17
	監察人	慶明投資股份有限公司代表人：蘇育文	2,083,092	20.83
	總經理	許坤琪	-	-
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： 黃國樑、張紹豐、史美琦、林永泰	8,615,923	50.98
	董事	葉忠	2,138,058	12.65
	董事	王進興、彭啟峰	-	-
	監察人	莊義行	447,191	2.65
	監察人	蘇育文	-	-
	總經理	林永泰	-	-
陽明德拉瓦控股公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人： 鄭貞茂、杜書勤、何秀綺	13,500	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： 葉文忠、曹志謙、杜書勤	5,000	100.00
	總經理	曹志謙	-	-

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、李文進、李寶琳	200	100.00
	總經理	許寧夏	-	-
Topline Transportation, Inc.	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人： 許寧夏、李文進、李寶琳	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、葉文忠、李寶琳	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： 曹志謙、葉文忠、楊美真	1,000	100.00
	總經理	楊美真	-	-
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： 何秀綺	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： 何秀綺、歐淑卉、邱子鈴	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： 吳添順、吳宜達、張先遷	1,500,000	100.00
	總經理	張先遷	-	-
歐洲陽明船務有限公司	總經理	陽明荷蘭控股公司代表人： 周財丁	（註 1）	100.00
陽明（義大利）股份有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人： 吳添順、白崑榮、楊美瑩	125,000	50.00
	董事	Finsea S.p.A. : Aldo Felice Negri、Ricci Francesco	125,000	50.00
	總經理	楊美瑩	-	-
陽明（比利時）股份有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人：陳文豪、周財丁	553	89.92
	董事	陽明（荷蘭）有限公司代表人：吳添順	62	10.08
	總經理	陳文豪	-	-
陽明（荷蘭）有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人： 周財丁、吳添順、邱子鈴	400,000	100.00
	總經理	邱子鈴	-	-
陽明（俄羅斯）責任有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人： 周財丁、吳添順、吳文峰	（註 2）	60.00
	董事	Igor Sergeyevich Luzinov		20.00
	董事	Aleksey Sergeyevich Luzinov		20.00
	總經理	吳文峰	-	-
陽明（西班牙）有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人： 吳添順、白崑榮、林宗毅	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	林宗毅	-	-
陽明（地中海）有限公司	總經理	陽明荷蘭控股公司代表人：白崑榮	11,000	100.00
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：楊美瑩、 Ricci Francesco、Luigi Negri	（註 3）	60.00
	董事	Marinter：Andrea Mastellone	（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： 張紹豐、黃世男、蘇尚謙	3,000	100.00
	監察人	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：蘇育文		
	總經理	蘇尚謙	-	-
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： 黃世男、王勝賢	1,000	100.00
陽凱有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 鄭貞茂、杜書勤、張紹豐、賈台興	1,000,000	100.00
	總經理	賈台興	-	-
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： 賈台興、王勝賢、黃世男	1,000,000	100.00
	總經理	王勝賢	-	-
陽明(新加坡)有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 熊立平、李詩周	1,000,000	100.00
	總經理	李詩周	-	-
陽明(馬來西亞)公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 熊立平、施証展、孫國豪	1,000,000	100.00
	總經理	施証展	-	-
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： 張紹豐、鄭正雄、張習鴻	300,000	60.00
	董事	Marine Container Services (India) Pvt. Ltd. : Avinash Chander Batra、Somesh Chander Batra	190,000	38.00
	總經理	張習鴻	-	-
陽明(韓國)株式會社	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 張紹豐、黃世男、龍志揚	60,000	60.00
	監察人	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：蘇育文		
	董事	Sebang Co., Ltd. 代表人：Jong-Seon Kim、 Sang-Woong Lee	40,000	40.00
	監察人	Sebang Co., Ltd. 代表人：Ho-Cheol Jeong		
	總經理	龍志揚	-	-
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： 史美琦、歐淑卉、Stuart Sidney Herbert	350,000	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：陳春風	50,000	50.00
	董事	吳添順	-	-
	董事	白崑榮	-	-
	董事	Lucien Arkas	2,000	2.00
	董事	Bernard Lucien Marie Arkas	1,000	1.00
	總經理	陳春風	-	-
陽明(越南)船務公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 黃世男、王永凱、林明生	(註5)	100.00
	總經理	林明生		

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
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： 易德華	99,995	100.00
	董事	黃世男	1	-
	董事	王永凱	1	-
	董事	陳冠羽	1	-
	董事	Balbin, Winbell Joey N.	1	-
	總經理	易德華	1	-
陽明(拉丁美洲)股份有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 凌新政、熊立平、張紹豐	200	100.00
	總經理	凌新政	-	-
陽明(泰國)有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 黃世男、陳鈞淵、Inkornkul Mapaiboonkij	3,920	49.00
	總經理	陳鈞淵	-	-
陽明(泰國)船務有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 黃世男、陳鈞淵、Punnada Tuesue	2,450	49.00
	總經理	陳鈞淵	-	-
陽明專屬保險公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 史美琦、歐淑卉、鍾美玲、Nicolas Plianthos	250,000	100.00
陽明印尼股份有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 吳叡祥、黃世男	18,865	49.00
	監察人	蘇育文	-	-
環明(上海)國際船務代理有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 賈台興、杜書勤、鄭正雄、張紹豐	(註6)	51.00
	監察人	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 何秀綺		49.00
	董事	上海凱戎物流有限公司代表人： 馮鑫、周琛		
	監察人	上海凱戎物流有限公司代表人： 王勇前		
陽明(法國)股份有限公司	代表人 (註9)	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 柯志輝	90,000	60.00
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： 王勝賢、曾秉仁	24,000,000	100.00
萬和株式會社	董事	陽明日本株式會社代表人： 陳隆富、蘇尚謙、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、林聖發	5	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： 林楹棟、曾彬堯、徐美豐	2,173,411	100.00
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： 徐承志、李詩周、林楹棟	1,607,984	100.00
	總經理	李詩周	-	-

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
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：周俊男、曾彬堯	(註7)	30.20
	董事	好好國際物流股份有限公司代表人：賈台興、林楹棟、許國熙		69.80
	監察人	好好國際物流股份有限公司代表人：陳宏姿		
	總經理	許國熙	-	-
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：陳雯萍、周俊男、徐承志	100	100.00
	總經理	周俊男	-	-
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：林楹棟	(註8)	100.00
Yes Logistics Company Ltd.	董事	好好國際物流股份有限公司代表人：林楹棟、徐承志	7,882,278	100.00
Yes Logistics Benelux B.V.	董事	好好國際物流股份有限公司代表人：白崑榮、陳火生、Peter Poots	12,600	70.00
	董事	Royal Burger Group：Eric Van Dam	5,400	30.00
PT. YES Logistics Indonesia	董事	好好國際物流股份有限公司代表人：盛申偉、周俊男、林楹棟	510,000	51.00
	監察人	好好國際物流股份有限公司代表人：陳偉男(監察人)		
	董事	IRWANTO SALIM	-	-
	董事	LIO KURNIAWAN	-	-
	監察人	HANDY KORNIAN	490,000	49.00
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：陽明荷蘭控股公司出資額為 EUR818,067，出資比例 100%。

註2：陽明荷蘭控股公司出資額為 RUB6,000,000，Igor Sergeyevich Luzinov 出資額為 RUB2,000,000，Aleksy Sergeyevich Luzinov 出資額為 RUB2,000,000。

註3：陽明(義大利)股份有限公司出資額為 EUR6,000，出資比例 60%。

註4：Marinter 出資額為 EUR4,000，出資比例 40%。

註5：陽明(新加坡)私人有限公司出資額為 USD300,000，出資比例 100%。

註6：陽明(新加坡)私人有限公司出資額為 USD510,000，出資比例 51%，上海凱戎物流有限公司出資額為 USD490,000，出資比例 49%。

註7：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；好好國際物流股份有限公司於 106 年 2 月 17 日增資 USD3,000,000。

註8：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%。

註9：柯志輝時任陽明(新加坡)私人有限公司派陽明(法國)股份有限公司代表人，自 110 年 1 月 1 日起任陽明(法國)股份有限公司總經理。

(六) 各關係企業營運概況

109 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	5,488,632	5,781,889	(293,257)	2,130,558	327,486	421,444	421,444.00	
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	100,000	1,042,358	888,007	154,351	688,371	41,753	12,662	1.27	
駿明交通運輸股份有限公司	169,006	467,064	204,728	262,336	923,669	18,632	16,900	1.00	
慶明投資股份有限公司	1,204,875	1,161,730	2,470	1,159,260	0	(12,684)	17,055	0.14	
陽明（新加坡）私人有限公司	1,295,780	3,897,408	8,985	3,888,423	0	(8,907)	1,801,334	29.96	
陽明德拉瓦控股公司	128,160	2,399,078	122,017	2,277,061	0	1,160	236,136	17,491.56	
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	2,947,823	3,972,333	0	3,972,333	0	(359,857)	1,084,163	104,744.96	
光明海運股份有限公司	3,999,991	7,866,006	6,932,866	933,140	758,309	(507,462)	(1,100,205)	(2.75)	
好好國際物流股份有限公司	1,200,000	2,363,442	1,080,544	1,282,898	2,435,141	97,083	104,145	0.87	
陽明（英屬維京群島）船務公司	28	371,981	4,375	367,606	37	(37,505)	(34,131)	(34,131.00)	
陽明海運（香港）有限公司	3,674	159,620	475,791	(316,171)	106,403	(56,283)	(31,877)	(31.88)	
嘉明置業有限公司	88,176	84,712	1,381	83,331	0	(8,609)	433	0.02	
陽明（印度）私人有限公司	1,949	317,518	310,532	6,986	105,448	(7,378)	(2,705)	(5.41)	
陽明（韓國）株式會社	13,091	115,645	53,243	62,402	166,785	4,266	6,342	63.42	
陽凱有限公司	3,674	215,169	5,449	209,720	0	(93,280)	(105,364)	(105.36)	
陽明日本株式會社	41,409	578,683	550,087	28,596	237,769	1,934	(980)	(326.67)	
萬和株式會社	2,761	13,769	11,342	2,427	462	(124)	(154)	(770.00)	
陽明（新加坡）有限公司	28,480	4,974,285	3,259,847	1,714,438	7,419,409	1,757,262	1,654,143	1,654.14	
陽明（馬來西亞）公司	7,088	249,848	193,234	56,614	73,570	1,995	331	0.33	
陽明保險私人有限公司	9,968	44,442	8,913	35,529	468	(1,549)	230	0.66	
陽明（越南）船務公司	8,544	660,948	610,428	50,520	79,062	6,645	7,055		(註 1)
陽明（土耳其）有限公司	385	827,263	336,699	490,564	836,838	303,987	308,244	3,082.44	
陽明（菲律賓）股份有限公司	5,928	178,933	190,483	(11,550)	46,078	4,027	(2,263)	(22.63)	
陽明（拉丁美洲）股份有限公司	5,696	13,291	5,954	7,337	21,868	451	345	1,725.00	
陽明（泰國）有限公司	7,600	190,903	157,064	33,839	96,510	10,138	11,455	1,431.88	
陽明（泰國）船務有限公司	4,750	22,893	3,006	19,887	16,466	1,306	6,618	1,323.60	
陽明專屬保險公司	7,120	781,937	668,997	112,940	107,896	83,470	84,024	336.10	
陽明印尼股份有限公司	78,872	288,688	207,505	81,183	104,671	(4,327)	(4,660)	(121.04)	
環明（上海）國際船務代理有限公司	28,480	4,235,013	4,203,788	31,225	618,072	12,119	6,258		(註 1)
陽明（法國）股份有限公司	5,250	5,250	0	5,250	0	0	0	0	
陽明（美洲）股份有限公司	14,240	785,833	562,916	222,917	1,158,709	19,853	12,996	2,599.20	
Triumph Logistics Inc.	12,816	5,207	0	5,207	58,954	(16,793)	(15,478)	(77,390.00)	
Topline Transportation Inc.	4,272	708	0	708	15,407	(9,760)	(9,872)	(98,720.00)	
Transcont intermodal Logistics, Inc.	285	232	0	232	0	(12)	(12)	(60.00)	
Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	2,235	31,376	7,435	23,941	34,911	1,017	533	533.00	
陽明荷屬安地列斯控股公司	42,720	(1,157,460)	4,345	(1,161,805)	0	(820)	1,490,930	993.95	
陽明荷蘭控股公司	39,710	(1,157,460)	4,195	(1,161,655)	0	(583)	1,491,365	596,546.00	
陽明（比利時）股份有限公司	2,153	156,590	126,719	29,871	156,991	6,012	3,573	5,809.76	
陽明（荷蘭）有限公司	14,001	373,926	254,905	119,021	194,825	68,325	86,444	216.11	
陽明義大利有限公司	8,751	540,743	469,764	70,979	277,020	38,395	30,440	121.76	
陽明拿坡里有限公司	350	47,415	42,564	4,851	28,984	4,201	4,262		(註 1)
陽明（英國）有限公司	58,317	7,409,033	9,803,782	(2,394,749)	14,063,773	1,704,917	1,381,744	921.16	
歐洲陽明船務有限公司	28,635	522,647	347,768	174,879	348,518	9,049	5,728		(註 1)
陽明（俄羅斯）責任有限公司	3,800	47,158	30,228	16,930	46,559	15,799	14,136		(註 1)
陽明（西班牙）有限公司	3,500	488,042	276,473	211,569	200,028	105,664	78,349	783.49	
陽明（地中海）有限公司	38,504	48,916	8,365	40,551	52,360	1,978	1,530	139.09	
光明（賴比瑞亞）股份有限公司	3,693,606	4,907,589	2,910,146	1,997,443	1,574,914	(374,994)	(590,127)	(118,025,400.00)	(註 2)
好好國際物流（德國）有限公司	35,878	78,679	185,335	(106,656)	384,099	(4,227)	498		(註 1)
好好國際物流（美國）股份有限公司	61,899	177,488	177,754	(266)	869,925	19,763	24,208	11.14	
好好國際物流（新加坡）私人有限公司	34,651	22,548	0	22,548	35	(73)	(1,015)	(0.63)	
Yes Logistics Company Ltd.	28,959	58,107	36,339	21,768	16,328	(2,084)	(1,186)	(0.15)	
Yes Logistics Benelux B.V.	630	26,575	28,521	(1,946)	128,268	1,120	1,075	59.72	
好明國際物流（上海）有限公司	122,464	902,537	731,697	170,840	2,491,518	29,423	28,028		(註 1)
妙光國際物流（美國）有限公司	285	7,483	4,411	3,072	35,479	895	895	8,950.00	
YES MLC GmbH	28,181	443,470	491,010	(47,540)	221,351	13,530	7,309		(註 1)
Merlin Logistics GmbH	1,225	298	65	233	0	0	(117)		(註 1)
YES Logistics Bulgaria Ltd.	89	2,023	4,443	(2,420)	0	0	0	0.00	
PT YES Logistics Indonesia	28,480	28,378	8,147	20,231	45,960	(2,708)	(1,595)	(1.60)	

註 1：未發行股票。

註 2：發行股數為 5 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109年度（自民國109年1月1日至12月31日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第10號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：陽明海運股份有限公司

負責人：鄭貞茂



中 華 民 國 1 1 0 年 3 月 2 5 日

(八) 關係報告書：無。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：

1. 本公司於 109 年 6 月 17 日股東常會決議通過於不超過 300,000,000 股額度內辦理私募甲種特別股，並授權董事會依市場狀況及洽特定人之狀況，於股東常會決議通過本案之日起一年內得分一次至三次辦理。依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項第 5 項規定，本公司應將私募有價證券之資金運用情形、計畫執行進度及計畫效益顯現情形提報股東常會報告。
2. 本案自 109 年股東常會決議後，隨著公司營運績效持續改善，考量私募特別股資金成本較高，迄今未辦理私募特別股，由於辦理期限將屆，於剩餘期限內已無繼續辦理私募之計畫。

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，如發生本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，亦應逐項載明：

1. 本公司前董事長謝志堅先生因個人生涯規劃，自 109 年 10 月 1 日起退休，新任董事長為鄭貞茂先生，對於股東權益或證券價格並無重大影響。
2. 本公司前總經理林文博先生因個人生涯規劃，自 109 年 2 月 16 日起退休，期間：109 年 2 月 16 日至 109 年 9 月 30 日由本公司時任董事長謝志堅先生代理，期間：109 年 10 月 1 日至 109 年 11 月 11 日由本公司現任董事長鄭貞茂先生代理，新任總經理為杜書勤先生，對於股東權益或證券價格並無重大影響。

附件一、一〇九年度財務報告

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 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總）業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達陽明海運集團民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與陽明海運集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對陽明海運集團民國 109 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對陽明海運集團民國 109 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：
有形資產（不包括投資性不動產）、使用權資產及無形資產之減損評估

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

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

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

運務完成比例之查核

陽明海運集團之貨櫃運輸航運收入認列時點係屬陽明海運集團重大事項且其存在交易複雜性，故將其列為關鍵查核事項。

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

貨櫃運輸航運收入之主要估計說明已納入合併財務報表之重大會計判斷、估計及假設不確定性之重要來源中，請參閱附註五及二六。

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

其他事項

陽明海運股份有限公司業已編製民國 109 及 108 年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估陽明海運集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算陽明海運集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

陽明海運集團之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對陽明海運集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使陽明海運集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致陽明海運集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於陽明海運集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責陽明海運集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成陽明海運集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對陽明海運集團民國 109 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 鄭 欽 宗

鄭 欽 宗



金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1010028123 號

會計師 洪 玉 美

洪 玉 美



金融監督管理委員會核准文號

金管證六字第 0930160267 號

中 華 民 國 110 年 3 月 25 日

陽明海運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	資	109年12月31日				108年12月31日			
		產	金	額	%	金	額	%	
	流動資產								
1100	現金及約當現金（附註四、六及三四）		\$ 24,518,721		13	\$ 17,177,339		9	
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動（附註四及七）		1,743,413		1	327,451		-	
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動（附註四、九、二三、三四及三五）		2,191,233		1	685,687		1	
1140	合約資產淨額（附註四、二六及三四）		2,890,274		1	1,788,138		1	
1150	應收票據淨額（附註四、十及三四）		8,245		-	4,792		-	
1170	應收帳款淨額（附註四、十及二六）		11,004,046		6	9,965,606		5	
1180	應收帳款—關係人（附註四、十、二六及三四）		173,823		-	145,741		-	
1197	應收融資租賃款淨額（附註四及十一）		19,938		-	19,675		-	
130X	船舶油料（附註四及十二）		2,189,744		1	3,790,096		2	
1410	預付款項（附註四及三四）		412,350		-	581,419		-	
1475	預付代理處款項（附註四）		102,610		-	81,315		-	
1479	其他流動資產（附註二八及三四）		1,006,822		1	1,250,826		1	
11XX	流動資產總計		46,261,219		24	35,818,085		19	
	非流動資產								
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—非流動（附註四及八）		1,998,531		1	1,772,893		1	
1540	按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動（附註四、九、二三、三四及三五）		103,439		-	3,024,270		2	
1550	採用權益法之投資（附註四及十四）		6,972,400		3	7,956,320		4	
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五、十五、二三及三五）		73,663,236		38	72,258,682		38	
1755	使用權資產（附註四、五、十六及三四）		55,853,713		29	57,376,769		30	
1760	投資性不動產（附註四、十七及三五）		6,317,219		3	6,313,320		3	
1780	其他無形資產（附註四及五）		88,268		-	122,234		-	
1840	遞延所得稅資產（附註四及二八）		3,162,100		2	5,569,855		3	
1915	預付設備款（附註四、五及三六）		127,805		-	391,991		-	
1920	存出保證金		199,452		-	141,737		-	
194D	長期應收融資租賃款淨額（附註四及十一）		147,220		-	167,158		-	
1984	其他金融資產—非流動（附註四）		63,202		-	71,323		-	
1990	其他非流動資產		18,181		-	17,202		-	
15XX	非流動資產總計		148,714,766		76	155,183,754		81	
1XXX	資產總計		\$ 194,975,985		100	\$ 191,001,839		100	
	負債及權益								
	流動負債								
2100	短期借款（附註十八及三四）		\$ 2,072,156		1	\$ 4,621,034		2	
2110	應付短期票券（附註十八及三四）		12,113,626		6	13,485,840		7	
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動（附註四及七）		-		-	67,549		-	
2126	避險之金融負債—流動（附註四、十六及三三）		7,370,742		4	7,002,378		4	
2130	合約負債—流動（附註四、二六及三四）		134,998		-	121,826		-	
2150	應付票據（附註三四）		25,404		-	18,393		-	
2170	應付帳款（附註二十）		15,677,632		8	12,266,509		6	
2180	應付帳款—關係人（附註二十及三四）		425,388		-	471,425		-	
2219	其他應付款（附註二一及三四）		4,328,266		2	3,890,141		2	
2230	本期所得稅負債（附註四及二八）		264,165		-	132,733		-	
2250	負債準備—流動（附註四及二二）		-		-	1,032,332		1	
2280	租賃負債—流動（附註四、十六及三四）		2,146,472		1	2,894,785		2	
2320	一年內到期之長期負債（附註四、十八、十九、二三、三四及三五）		14,315,643		8	14,502,721		8	
2315	其他預收款		217,218		-	193,696		-	
2399	其他流動負債		657,644		-	547,942		-	
21XX	流動負債總計		59,749,354		30	61,249,304		32	
	非流動負債								
2511	避險之金融負債—非流動（附註四、十六及三三）		40,383,562		21	41,888,032		22	
2530	應付公司債（附註四、十九、三四及三五）		4,945,877		3	12,210,456		7	
2540	長期借款（附註四、十八、三四及三五）		41,096,387		21	44,109,520		23	
2550	負債準備—非流動（附註四及二二）		1,396		-	1,444		-	
2572	遞延所得稅負債（附註四及二八）		2,573,337		1	1,723,839		1	
2580	租賃負債—非流動（附註四、十六及三四）		6,089,430		3	7,343,146		4	
2630	其他預收款—非流動		163,942		-	150,163		-	
2630	其他金融負債—非流動（附註四及二三）		-		-	2,454,039		1	
2640	淨確定福利負債—非流動（附註四及二四）		3,027,709		2	2,503,671		1	
2670	其他非流動負債		610,139		-	286,026		-	
25XX	非流動負債總計		98,891,779		51	112,670,336		59	
2XXX	負債總計		158,641,133		81	173,919,640		91	
	歸屬於本公司業主之權益								
3110	股本—普通股		31,676,622		16	26,013,357		14	
3200	資本公積		384,106		-	1,939,381		1	
	保留盈餘（累積虧損）								
3350	未分配盈餘（待彌補虧損）		1,660,919		1	(11,462,514)		(6)	
3400	其他權益		1,956,585		1	(26,690)		-	
31XX	本公司業主之權益總計		35,678,232		18	16,463,534		9	
36XX	非控制權益		656,620		1	618,665		-	
3XXX	權益總計		36,334,852		19	17,082,199		9	
	負債與權益總計		\$ 194,975,985		100	\$ 191,001,839		100	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂



經理人：杜書勤



會計主管：蘇育文



陽明海運股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股
盈餘（損失）為元

代 碼		109年度		108年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註四、五、十六、二六及三四）	\$ 151,276,683	100	\$ 149,181,262	100
5000	營業成本（附註四、五、十二、十六、二七及三四）	<u>125,192,367</u>	<u>83</u>	<u>143,106,496</u>	<u>96</u>
5900	營業毛利	<u>26,084,316</u>	<u>17</u>	<u>6,074,766</u>	<u>4</u>
	營業費用（附註十、十六、二七及三四）				
6100	推銷費用	5,889,749	4	5,526,339	4
6200	管理費用	1,060,383	-	747,390	1
6450	預期信用減損損失	<u>35,547</u>	<u>-</u>	<u>341,063</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>6,985,679</u>	<u>4</u>	<u>6,614,792</u>	<u>5</u>
6500	其他收益及費損淨額（附註四、十六及二七）	<u>361,555</u>	<u>-</u>	<u>(474,659)</u>	<u>-</u>
6900	營業淨利（損）	<u>19,460,192</u>	<u>13</u>	<u>(1,014,685)</u>	<u>(1)</u>
	營業外收入及支出（附註四、十六、二三、二七及三四）				
7100	利息收入	133,458	-	202,253	-
7010	其他收入	144,889	-	182,848	-
7020	其他利益及損失	(400,445)	-	872,138	1
7050	財務成本	(3,560,297)	(2)	(3,982,954)	(3)
7060	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	<u>372,246</u>	<u>-</u>	<u>152,585</u>	<u>-</u>
7000	營業外收入及支出合計	<u>(3,310,149)</u>	<u>(2)</u>	<u>(2,573,130)</u>	<u>(2)</u>

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		109年度		108年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨利 (損)	\$ 16,150,043	11	(\$ 3,587,815)	(3)
7950	所得稅費用 (附註四及二八)	(3,963,255)	(3)	(410,081)	-
8200	本年度淨利 (損)	12,186,788	8	(3,997,896)	(3)
	其他綜合損益 (附註四、十六、二四、二五及二八)				
	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再 衡量數	(603,380)	-	(4,747)	-
8316	透過其他綜合損益 按公允價值衡量 之權益工具投資 未實現評價損益	231,000	-	69,658	-
8320	採用權益法認列之 關聯企業及合資 之其他綜合損益 之份額	22,098	-	(6,324)	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅	120,832	-	688	-
8310	後續可能重分類至損益 之項目	(229,450)	-	59,275	-
8361	國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額	(559,738)	-	(331,128)	-
8368	避險工具之損益	2,237,303	1	1,218,522	1
8399	與可能重分類之項 目相關之所得稅	-	-	3,712	-
8360	本年度其他綜合損 益 (稅後淨額)	1,677,565	1	891,106	1
8300	合計	1,448,115	1	950,381	1
8500	本年度綜合損益總額	\$ 13,634,903	9	(\$ 3,047,515)	(2)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		109年度		108年度	
		金 額	%	金 額	%
	淨利(損)歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 11,977,013	8	(\$ 4,309,957)	(3)
8620	非控制權益	<u>209,775</u>	<u>-</u>	<u>312,061</u>	<u>-</u>
8600		<u>\$ 12,186,788</u>	<u>8</u>	<u>(\$ 3,997,896)</u>	<u>(3)</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 13,476,092	9	(\$ 3,330,571)	(2)
8720	非控制權益	<u>158,811</u>	<u>-</u>	<u>283,056</u>	<u>-</u>
8700		<u>\$ 13,634,903</u>	<u>9</u>	<u>(\$ 3,047,515)</u>	<u>(2)</u>
	每股盈餘(損失)(附註二九)				
9710	基 本	<u>\$ 4.51</u>		<u>(\$ 1.66)</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 3.64</u>		<u>(\$ 1.66)</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂



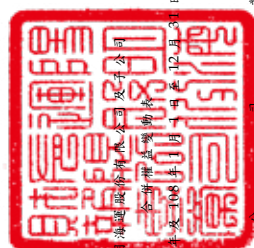
經理人：杜書勤



會計主管：蘇育文



單位：新台幣仟元



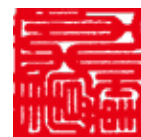
陽明海運股份有限公司及子公司
合併財務報表
民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

代 碼	餘 屬 於 本 公 司 其 他 業 主 之 權 益	項 目									
		股本	資本公積	保 留 盈 餘	國外營運機構	透過其他綜合	遞延工具損益	非 控 制 權 益	權 益 總 額		
		(附註四、十九及二五)	(附註四、十九及二五)	(原積虧損) (附註二五)	財務報表換算之兌換差額 (附註四及二五)	損益按公允價值衡量之金融資產 (附註四及二五)	(附註四及二五)	(附註二五)			
股本 (附註四、十九及二五)	股數 (仟股)	金 額	金 額	金 額	金 額	金 額	金 額	金 額	金 額	金 額	金 額
A1	108 年 1 月 1 日餘額	2,323,025	\$ 23,220,248	\$ 4,739,792	\$ 7,160,989	\$ 92,350	\$ 1,102,531	\$ 19,798,870	\$ 446,299	\$ 20,245,169	
CI1	資本公積額增減	-	-	(17,325)	17,325	-	-	-	-	-	-
DI	108 年度淨利 (損)	-	-	(4,309,957)	(4,309,957)	-	-	(4,309,957)	312,061	(3,997,896)	
D3	108 年度稅後其他綜合損益	-	-	(4,104)	(4,104)	(298,296)	63,264	1,218,522	(29,005)	950,381	
D5	108 年度綜合損益總額	-	-	(4,314,061)	(4,314,061)	(298,296)	63,264	1,218,522	283,056	(3,047,515)	
II	公司債轉換為普通股	278,311	2,783,109	(2,783,109)	-	-	-	-	-	-	-
M7	對子公司所有權權益變動 (附註三十)	-	-	23	(4,788)	-	-	(4,765)	4,788	23	
Q1	關聯企業處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	-	-	(1)	(1)	-	1	-	-	-	
O1	非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	(135,478)	(135,478)	
Z1	108 年 12 月 31 日餘額	2,601,336	26,013,357	1,939,381	(11,462,514)	(205,946)	(1,039,266)	16,463,534	618,665	17,082,199	
CI1	資本公積額增減	-	-	(1,630,616)	1,630,616	-	-	-	-	-	-
DI	109 年度淨利	-	-	-	11,977,013	-	-	11,977,013	209,775	12,186,788	
D3	109 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	(484,196)	(507,564)	253,536	2,237,303	(50,964)	1,448,115	
D5	109 年度綜合損益總額	-	-	-	11,492,817	(507,564)	253,536	13,476,092	158,811	13,634,903	
II	公司債轉換為普通股	566,226	5,663,265	75,341	-	-	-	5,738,606	-	5,738,606	
O1	非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	(120,856)	(120,856)	
Z1	109 年 12 月 31 日餘額	3,167,462	\$ 31,676,622	\$ 384,106	\$ 1,660,919	(\$ 713,510)	(\$ 785,730)	\$ 35,678,722	\$ 656,620	\$ 36,334,852	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



董事長：鄭貞茂



經理人：杜書勤



會計主管：蘇育文

陽明海運股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		109年度	108年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利（損）	\$ 16,150,043	(\$ 3,587,815)
A20010	收益費損項目：		
A20100	折舊費用	17,149,693	16,818,918
A20200	攤銷費用	52,192	51,891
A20300	預期信用減損損失	35,547	341,063
A20400	透過損益按公允價值衡量金融 資產及負債之淨利益	(65,415)	(47,069)
A20900	財務成本	3,560,297	3,982,954
A21200	利息收入	(133,458)	(202,253)
A21300	股利收入	(58,469)	(98,847)
A22300	採用權益法之關聯企業及合資 損益份額	(372,246)	(152,585)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設 備利益	(299,609)	(492,738)
A23200	處分採用權益法之關聯企業投 資損失	689	-
A23700	採用權益法認列之關聯企業減 損損失	1,027,207	14,839
A23700	使用權資產減損損失	511,539	193,524
A23800	船舶油料跌價損失（回升利益）	172,303	(133,789)
A24100	未實現外幣兌換利益	(518,098)	(604,743)
A24600	投資性不動產公允價值調整利 益	(3,899)	(40,827)
A29900	租賃修改損失（利益）	3,448	(27)
A29900	使用權資產轉租利益	-	(57,732)
A29900	提列及迴轉負債準備	30,620	1,079,417
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量 之金融資產	(1,423,483)	16,745
A31125	合約資產	(1,109,216)	(45,392)
A31130	應收票據	(3,453)	2,742
A31150	應收帳款	(1,053,489)	(1,781,924)
A31160	應收帳款－關係人	(28,082)	102,527

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		109年度	108年度
A31200	船舶油料	\$ 1,432,115	\$ 454,449
A31230	預付款項	153,047	145,527
A31240	預付代理處款項	(21,295)	(62,707)
A31240	其他流動資產	185,542	(9,823)
A32110	持有供交易之金融負債	(9,987)	(4,504)
A32130	應付票據	7,011	(11,370)
A32150	應付帳款	3,411,123	(698,560)
A32160	應付帳款－關係人	(46,037)	(99,591)
A32180	其他應付款	613,236	326,263
A32125	合約負債	13,172	1,090
A32200	負債準備	(1,058,370)	-
A32210	其他預收款	37,301	164,133
A32230	其他流動負債	145,734	(5,131)
A32240	淨確定福利負債	(79,342)	(58,628)
A33000	營運產生之現金流入	38,407,911	15,500,027
A33100	收取之利息	148,402	196,511
A33200	收取之股利	356,200	304,523
A33300	支付之利息	(3,431,303)	(4,144,242)
A33500	支付之所得稅	(438,584)	(663,244)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>35,042,626</u>	<u>11,193,575</u>
投資活動之現金流量			
B00030	透過其他綜合損益按公允價值衡量 之金融資產減資退回股款	5,362	1,412
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(1,888,352)	(506,106)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	3,200,427	730,971
B01800	取得採用權益法之合資	(1,791)	-
B01900	處分採用權益法之關聯企業	3,675	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(8,396,372)	(2,448,890)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	1,160,981	977,934
B03700	存出保證金增加	(57,715)	(1,031)
B04500	購置無形資產	(21,992)	(77,895)
B06000	應收融資租賃款減少	19,675	19,416
B06600	其他金融資產減少(增加)	8,121	(7,876)
B06700	其他非流動資產增加	(1,944)	(7,276)
B07100	預付設備款增加	(158,993)	(161,331)
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(6,128,918)</u>	<u>(1,480,672)</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		109年度	108年度
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款減少	(\$ 2,548,878)	(\$ 135,343)
C00500	應付短期票券(減少)增加	(1,390,000)	3,902,000
C01200	發行公司債	-	5,000,000
C01300	償還公司債	(5,900,000)	(6,024,000)
C01600	舉借長期借款	25,686,492	32,585,640
C01700	償還長期借款	(24,127,921)	(35,062,922)
C04020	租賃本金償還	(10,475,160)	(10,351,341)
C04200	其他金融負債減少	(2,671,657)	(278,689)
C04300	其他非流動負債增加	324,113	45,799
C05800	非控制權益淨影響數	(120,856)	(135,478)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(21,223,867)	(10,454,334)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(348,459)	519,020
EEEE	本年度現金及約當現金增加(減少)數	7,341,382	(222,411)
E00100	年初現金及約當現金餘額	17,177,339	17,399,750
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 24,518,721	\$ 17,177,339

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂



經理人：杜書勤



會計主管：蘇育文



陽明海運股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

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

本公司主要從事於貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。

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

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 110 年 3 月 25 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

IFRS 16 之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」

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

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

(二) 110 年適用之金管會認可之 IFRSs

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

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

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

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註 1)
「2018-2020 週期之年度改善」	2022 年 1 月 1 日 (註 2)
IFRS 3 之修正「更新對觀念架構之索引」	2022 年 1 月 1 日 (註 3)
IFRS 4 之修正「適用 IFRS 9 之暫時豁免之展延」	發布日起生效
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未 定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日 (註 6)
IAS 8 之修正「會計估計之定義」	2023 年 1 月 1 日 (註 7)
IAS 16 之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	2022 年 1 月 1 日 (註 4)
IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」	2022 年 1 月 1 日 (註 5)

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

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

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

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

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

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

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

1. IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」

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

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

2. IAS 37 之修正「虧損性合約-履行合約之成本」

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

合併公司將於首次適用該修正時，將累積影響數認列於首次適用日之保留盈餘。

3. IAS 1 之修正「會計政策之揭露」

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

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

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

- (1) 合併公司於報導期間改變會計政策，且該變動導致財務報表資訊之重大變動；
- (2) 合併公司自準則允許之選項中選擇其適用之會計政策；
- (3) 因缺乏特定準則之規定，合併公司依 IAS 8「會計政策、會計估計變動及錯誤」建立之會計政策；
- (4) 合併公司揭露其須運用重大判斷或假設所決定之相關會計政策；或
- (5) 涉及複雜之會計處理規定且財務報表使用者仰賴該等資訊方能了解該等重大交易、其他事項或情況。

4. IAS 8 之修正「會計估計之定義」

該修正明訂會計估計係指財務報表中受衡量不確定性影響之貨幣金額。合併公司於適用會計政策時，可能須以無法直接觀察而必須估計之貨幣金額衡量財務報表項目，故須使用衡量技術及輸入值建立會計估計以達此目的。衡量技術或輸入值之

變動對會計估計之影響若非屬前期錯誤之更正，該等變動係屬會計估計變動。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IFRSs 編製。

(二) 編製基礎

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

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

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（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，參閱附註十三、附表七及附表八。

（五）外 幣

各個體編製財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，本公司及其國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司、關聯企業及合資）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益（並分別歸屬予本公司業主及非控制權益）。

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

（六）船舶油料

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

（七）投資關聯企業及合資

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。合資係指合併公司與他公司具有聯合控制且對淨資產具有權利之聯合協議。

合併公司對投資關聯企業及合資係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業及合資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業及合資損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對合併公司可享有關聯企業權益及合資之變動係按持股比例認列。

取得成本超過合併公司於取得日所享有關聯企業及合資可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷。

當合併公司對關聯企業及合資之損失份額等於或超過其在該關聯企業及合資之權益（包括權益法下投資關聯企業及合資之帳面金額及實質上屬於合併公司對該關聯企業及該合資淨投資組成部分之其他長期權益）時，即停止認列進一步之損失。合併公司僅於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業及合資支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產，包括商譽。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

合併公司自其投資不再為關聯企業及合資之日停止採用權益法，其對原關聯企業及原合資之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業及該合資有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業及合資若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

合併公司與關聯企業間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與合併公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於合併財務報告。

(八) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

除自有土地不提列折舊外，其餘不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(九) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產。投資性不動產亦包括目前尚未決定未來用途所持有之土地。

自有之投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以公允價值模式衡量，公允價值變動於發生當期認列於損益。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。非確定耐用年限無形資產係以成本減除累計減損損失列報。

2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(十一) 不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

（十二）金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

（1）衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、按攤銷後成本衡量之金融資產與透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產為強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，所產生之股利、利息係分別認列於其他收入及利

息收入，再衡量產生之利益或損失則係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註三三。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

合併公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之票據及應收帳款、原始到期日超過3個月之定期存款、附買回票券、受限制銀行存款、銀行信用狀擔保金、其他應收款及長期應收款）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

約當現金包括自取得日起3個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款及附買回票券，係用於滿足短期現金承諾。

C. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

合併公司於原始認列時，可作一不可撤銷之選擇，將非持有供交易且非企業合併收購者所認列或有對價之權益工具投資，指定透過其他綜合損益按公允價值衡量。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資係按公允價值衡量，後續公允價值變動列報於其他綜合損益，並累計於其他權益中。於投資處分時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列於損益中，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

(2) 金融資產及合約資產之減損

合併公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）、應收融資租賃款、其他應收款及合約資產之減損損失。

應收帳款、應收融資租賃款、其他應收款及合約資產按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

合併公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，當有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務時，代表金融資產已發生違約。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

2. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

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其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註三三。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

4. 可轉換公司債

合併公司發行之複合金融工具（強制轉換公司債及可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積－發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積－發行溢價。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）；與負債組成部分相關之交易成本將包含於該負債組成部分之帳面金額中，並於可轉換公司債後續期間採有效利息法攤銷。

5. 衍生工具

合併公司簽訂之衍生工具包括外匯選擇權、換匯換利交易、油料交換及油料交換選擇權，用以管理合併公司之匯率及油價波動風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益，然指定且為有效避險工具之衍生工具，其認列於損益之時點則將視避險關係之性質而定。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

衍生工具若嵌入於 IFRS 9「金融工具」範圍內之資產主契約，係以整體合約決定金融資產分類。衍生工具若嵌入於非 IFRS 9 範圍內之資產主契約（如嵌入於金融負債主契約），而嵌入式衍生工具若符合衍生工具之定義，其風險及特性與主契約之風險及特性並非緊密關聯，且混合合約非透過損益按公允價值衡量時，該衍生工具係視為單獨衍生工具。

(十三) 避險會計

合併公司指定部分避險工具（包括規避匯率風險之非衍生工具）進行現金流量避險。對確定承諾匯率風險之避險係以現金流量避險處理。

現金流量避險

指定且符合現金流量避險之避險工具，其利益及損失屬有效避險部分係認列於其他綜合損益；屬避險無效部分則立即認列於損益。

當被避險項目認列於損益時，原先認列於其他綜合損益之金額將於同一期間重分類至損益，並於合併綜合損益表認列於與被避險項目相關之項目下。然而，當預期交易之避險將認列非金融資產或非金融負債時，原先認列於其他綜合損益之金額，將自權益轉列為該非金融資產或非金融負債之原始成本。

合併公司僅於避險關係不再符合避險會計之要件時推延停止避險會計，此包括避險工具已到期、出售、解約或行使。先前於避險有效期間已認列於其他綜合損益之金額，於預期交易發生前仍列於權益，當預期交易不再預期會發生時，先前認列於其他綜合損益之金額將立即認列於損益。

(十四) 負債準備

認列為負債準備之金額係考量義務之風險及不確定性，而為資產負債表日清償義務所需支出之最佳估計。負債準備係以清償義務之估計現金流量折現值衡量。

(十五) 收入認列

合併公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

若幾乎同時與同一客戶（或客戶之關係人）簽訂數個合約，因該等合約承諾之勞務係為單一履約義務，合併公司係以單一合約處理。

1. 貨櫃運輸之服務

隨合併公司提供貨櫃運輸之服務，客戶同時取得並耗用履約效益，合併公司按運務完成比例認列收入及合約資產並於運務完成後轉列應收帳款。

2. 其他營業收入

(1) 碼頭經營收入

碼頭貨櫃裝卸收入係於貨櫃裝卸完成時認列；碼頭碇泊收入係自船舶靠岸至離港，依停泊時間按港務局規定之費率計算認列。

(2) 貨運代理收入

攬貨收入係於貨物裝運完成時認列；理貨收入係在物流中心之加工及通棧作業服務收入，於服務完成後認列。

(3) 其他服務收入

按權責應計基礎於服務提供期間或完成後認列。

(十六) 租賃

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

對於包含租賃及非租賃組成部分之合約，合併公司以相對單獨價格為基礎分攤合約中之對價並分別處理。

1. 合併公司為出租人

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

合併公司於轉租使用權資產時，係以使用權資產（而非標的資產）判斷轉租之分類。惟若主租賃係合併公司適用認列豁免之短期租賃時，該轉租分類為營業租賃。

融資租賃下，租賃給付包含固定給付，租賃投資淨額係按應收租賃給付及未保證殘值兩者之現值加計原始直接成本衡量並表達為應收融資租賃款。融資收益係分攤至各會計期間，以反映合併公司未到期之租賃投資淨額於各期間可獲得之固定報酬率。

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因取得營業租賃所發生之原始直接成本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為收益。

2. 合併公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。若租賃期間屆滿時將取得標的資產所有權，或若使用權資產之成本反映購買選擇權之行使，則自租賃開始日起至標的資產耐用年限屆滿時提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付、實質固定給付、取決於指數或費率之變動租賃給付、殘值保證下承租人預期支付之金額、合理確信將行使之購買選擇權之行使價格，減除收取之租賃誘因）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認

列於損益中。對於不以單獨租賃處理之租賃修改，因減少租賃範圍之租賃負債再衡量係調減使用權資產，並認列租賃部分或全面終止之損益；因其他修改之租賃負債再衡量係調整使用權資產。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

合併公司與出租人進行新型冠狀病毒肺炎直接相關之租金協商，調整 110 年 6 月 30 日以前到期之租金致使租金減少，該等協商並未重大變動其他租約條款。合併公司選擇採實務權宜作法處理符合前述條件之所有租金協商，不評估該協商是否為租賃修改，而係將租賃給付之減少於減讓事件或情況發生時認列於損益（帳列變動租賃給付費用減項），並相對調減租賃負債。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為費用。

售後租回交易中資產之移轉若符合 IFRS 15 之銷售，合併公司僅就移轉給買方之部分認列相關出售損益，並就非市場行情之條款進行調整以按公允價值衡量銷售價格。資產之移轉若不符合 IFRS 15 之銷售，交易係視為融資。

(十七) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當年度認列為損益。

(十八) 政府補助

政府補助僅於可合理確信合併公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

與收益有關之政府補助係於其意圖補償之相關成本於合併公司認列為費用之期間內，按有系統之基礎認列於損益。

若政府補助係用於補償已發生之費用或損失，或係以給與合併公司立即財務支援為目的且無未來相關成本，則於其可收取之期間認列於損益。

合併公司所取得低於市場利率之政府貸款，其收取之貸款金額與依當時市場利率計算之貸款公允價值兩者間之差額係認列為政府補助。

(十九) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本及前期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時及計畫修正或縮減時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

3. 其他長期員工福利

其他長期員工福利與確定福利退休計畫之會計處理相同，惟相關再衡量數係認列於損益。

4. 離職福利

合併公司於不再能撤銷離職福利之要約或認列相關重組成本時（孰早者）認列離職福利負債。

(二十) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

合併公司依各所得稅申報轄區所制定之法規決定當期所得（損失），據以計算應付（可回收）之所得稅。

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映合併公司於資產負債表日預期收回或清償其資產及負債帳面金額

之方式所產生之租稅後果。若公允價值衡量之投資性不動產屬非折舊性資產，或持有之經濟模式並非隨時間消耗該資產幾乎所有之經濟效益，合併公司係假設透過出售而回收該資產帳面金額。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

合併公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

合併公司將新型冠狀病毒肺炎疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量，管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

估計及假設不確定性之主要來源

(一) 非金融資產之減損評估

合併公司主要營運資產為船舶與貨櫃、碼頭工程與機具、其他無形資產、使用權資產及預付設備款等，合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示資產可能已減損。

資產減損評估過程中，合併公司須依賴主觀判斷並依據資產使用模式及航運業特性，決定特定資產群組之獨立現金流量、資產耐用年數及未來可能之收益及費損，任何由於經濟狀況之變遷、資產價值之波動或公司策略所帶來的估計改變均可能在未來造成重大減損。

(二) 收入認列

合併公司提供貨運收入係依運務完成比例予以認列，於報導日評估運程之完工比例，估計認列收入及其相關成本。

六、現金及約當現金

	109年12月31日	108年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 202,651	\$ 93,294
銀行支票及活期存款	14,658,750	13,444,141
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	8,022,568	3,499,001
附買回票券	1,634,752	140,903
	<u>\$ 24,518,721</u>	<u>\$ 17,177,339</u>

銀行定期存款及附買回票券於資產負債表日之利率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行定期存款	0.10%-6.30%	0.60%-10.00%
附買回票券	0.38%-0.55%	2.13%-2.20%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具－流動

	109年12月31日	108年12月31日
<u>金融資產－流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
衍生工具（未指定避險）		
－債券贖回權	\$ 8,636	\$ -
非衍生金融資產		
－國內上市（櫃）股票	23,923	209,500
－基金受益憑證	1,710,854	117,951
	<u>\$ 1,743,413</u>	<u>\$ 327,451</u>
<u>金融負債－流動</u>		
持有供交易		
衍生工具（未指定避險）		
－油料交換及油料交換選擇權	\$ -	\$ -
－換匯換利交易	-	-
－債券賣回權	-	67,549
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 67,549</u>

油料交換及油料交換選擇權所持有之目的，是為規避油價上升造成合併公司耗油成本增加的風險。合併公司承作油料交換及油料交換選擇權合約，每月為一期進行交割，108年1月1日至6月30日，每期沖銷合約金額皆為USD431仟元；109年度並未承作油料交換及油料

交換選擇權之衍生性金融商品。上述從事之衍生性金融商品因不符合有效避險條件，故不適用避險會計。

合併公司 109 年度從事換匯換利交易之目的，主要係使外幣資產及負債因匯率及利率波動產生之風險影響極小化，惟因不符合有效避險條件，故不適用避險會計。

合併公司於 109 年及 108 年 12 月 31 日皆已無未結清之合約。

八、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動

	109年12月31日	108年12月31日
<u>國內權益工具投資</u>		
上市（櫃）股票		
台灣航業股份有限公司普通股	\$ 1,492,999	\$ 1,255,959
未上市（櫃）股票		
台北港貨櫃碼頭股份有限公司普通股	496,702	505,102
聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司普通股	6,024	6,432
倫華科技股份有限公司普通股	1,564	1,136
尚揚創業投資股份有限公司普通股	1,242	4,264
	<u>\$ 1,998,531</u>	<u>\$ 1,772,893</u>

合併公司依中長期策略目的投資上述公司普通股，並預期透過長期投資獲利。合併公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

合併公司於 109 及 108 年度分別認列股利收入 57,505 仟元及 93,106 仟元。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產

	109年12月31日	108年12月31日
原始到期日超過3個月之		
定期存款(一)	\$ 468,391	\$ 505,340
銀行信用狀擔保金(附註		
二三及三五)	-	2,883,329
受限制銀行存款(附註三五)	271,779	301,288
附買回票券(二)	1,534,502	-
公司債券(三)	20,000	20,000
	<u>\$ 2,294,672</u>	<u>\$ 3,709,957</u>
流動	\$ 2,191,233	\$ 685,687
非流動	<u>\$ 103,439</u>	<u>\$ 3,024,270</u>

(一) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，原始到期日超過 3 個月之定期存款利率區間分別為年利率 0.01%-6.85% 及 1.00%-8.30%。

(二) 截至 109 年 12 月 31 日止，附買回票券利率區間為年利率 0.50%-0.55%。

(三) 合併公司於 108 年 6 月按面額 20,000 仟元購買國泰人壽保險股份有限公司第一期無到期日公司債，票面及有效利率為 3%。

十、應收票據及應收帳款

	109年12月31日	108年12月31日
<u>應收票據</u>		
因營業而發生	<u>\$ 8,245</u>	<u>\$ 4,792</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
應收帳款	\$ 11,055,284	\$ 10,016,025
應收帳款－關係人	173,823	145,741
減：備抵損失	(<u>51,238</u>)	(<u>50,419</u>)
	<u>\$ 11,177,869</u>	<u>\$ 10,111,347</u>

合併公司對因營業產生之應收票據及應收帳款，其性質為貨櫃運輸航運業務產生者，其授信期限一般為 14 日至 28 日不等，若為物流業務、碼頭及場站作業服務等產生者，授信期間一般為 90 日以內。

合併公司按存續期間預期信用損失認列應收票據、應收帳款及合約資產之備抵損失。存續期間預期信用損失考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢，並同時考量 GDP 預測及貿易成長率。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，且由於合併公司之客戶群廣大，遍佈世界各地且相互間無關聯，故管理階層認為應收票據及應收帳款的信用風險並不集中，因此未進一步區分客戶群，僅以應收票據及應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率。合併公司依運務完成比例認列合約資產，依據歷史經驗，運務完成天期皆在 60 天以內，合併公司評估合約資產預期信用損失考量與應收帳款相同提列方式，並以立帳天數 60 天以內進行評估。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，合併公司直接沖銷相關應收票據、應收帳款及合約資產，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

於資產負債表日已逾期但合併公司尚未認列備抵損失之應收票據及應收帳款，因其信用品質並未重大改變，合併公司管理階層認為仍可回收其金額，合併公司對該等應收票據及應收帳款除一般代理行有取得銀行保證函或部分客戶有收取保證金外，其餘並未持有任何擔保品。

合併公司衡量應收票據及應收帳款之備抵損失如下：

109 年 12 月 31 日

	交易對象 60 天以內	交易對象 61 ~ 90 天	交易對象 91 ~ 180 天	交易對象 181 ~ 365 天	交易對象 超過 365 天	交易對象已 有違約跡象	合計
預期信用損失率	0%-0.63%	0.50%-1.63%	0.50%-5.13%	0.50%-10.13%	0.50%-20.13%	100.00%	
總帳面金額	\$ 10,956,011	\$ 175,532	\$ 78,726	\$ 15,262	\$ 7,504	\$ 4,317	\$ 11,237,352
備抵損失(存續期間)							
預期信用損失)	(41,598)	(2,239)	(1,786)	(128)	(1,170)	(4,317)	(51,238)
攤銷後成本	\$ 10,914,413	\$ 173,293	\$ 76,940	\$ 15,134	\$ 6,334	\$ -	\$ 11,186,114

108 年 12 月 31 日

	交易對象 60 天以內	交易對象 61 ~ 90 天	交易對象 91 ~ 180 天	交易對象 181 ~ 365 天	交易對象 超過 365 天	交易對象已 有違約跡象	合計
預期信用損失率	0%-0.50%	0.50%-1.59%	0.50%-5.09%	0.50%-10.09%	0.50%-20.09%	100.00%	
總帳面金額	\$ 9,891,290	\$ 167,922	\$ 72,561	\$ 15,904	\$ 8,538	\$ 10,343	\$ 10,166,558
備抵損失(存續期間)							
預期信用損失)	(35,438)	(2,382)	(1,740)	(277)	(239)	(10,343)	(50,419)
攤銷後成本	\$ 9,855,852	\$ 165,540	\$ 70,821	\$ 15,627	\$ 8,299	\$ -	\$ 10,116,139

應收票據及應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	\$ 50,419	\$ 37,076
加：本年度提列減損損失	15,779	21,315
減：本年度實際沖銷	(14,230)	(6,513)
外幣換算差額	(730)	(1,459)
年底餘額	<u>\$ 51,238</u>	<u>\$ 50,419</u>

十一、應收融資租賃款

應收融資租賃款組成如下：

	109年12月31日	108年12月31日
未折現之租賃給付		
第1年	\$ 22,011	\$ 22,011
第2年	22,011	22,011
第3年	22,011	22,011
第4年	22,011	22,011
第5年	22,011	22,011
超過5年	<u>66,030</u>	<u>88,041</u>
	176,085	198,096
減：未賺得融資收益	(8,927)	(11,263)
租賃投資淨額（表達為應收融資租賃款）	<u>\$167,158</u>	<u>\$186,833</u>
流 動	<u>\$ 19,938</u>	<u>\$ 19,675</u>
非 流 動	<u>\$147,220</u>	<u>\$167,158</u>

合併公司將所承租於基隆之貨櫃場轉租，每月收取固定租賃給付1,834仟元，因主租約之剩餘租賃期間全數轉租，故分類為融資租賃。

租賃期間之租約隱含利率於合約日決定後不再變動，截至109年及108年12月31日止，融資租賃隱含利率皆為年利率1.33%。

合併公司按存續期間預期信用損失衡量應收融資租賃款之備抵損失。截至資產負債表日止，並無逾期未收回之應收融資租賃款，且同時考量交易對手過去之違約紀錄及租賃標的相關產業之未來發展，合併公司認為上述應收融資租賃款並無減損。

十二、船舶油料

	109年12月31日	108年12月31日
船舶油料	<u>\$ 2,189,744</u>	<u>\$ 3,790,096</u>

109 及 108 年度與船舶油料相關之營業成本分別為 16,335,986 仟元及 23,635,901 仟元。

109 及 108 年度之營業成本分別包括船舶油料淨變現價值跌價損失 172,303 仟元及回升利益 133,789 仟元。船舶油料淨變現價值回升係因航線營運之獲利提升所致。

十三、子公司

列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比(%)		說明
			109年 12月31日	108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、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明荷蘭控股公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	-	註一
"	陽明(新加坡)私人有限公司(陽明新加坡)	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃及海運承攬	100.00	100.00	
"	慶明投資股份有限公司(慶明投資)	一般投資業	100.00	100.00	
"	全洋海運股份有限公司(全洋海運)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	註二
"	好好國際物流股份有限公司(好好物流)	倉儲及海運承攬	50.00	50.00	
"	光明海運股份有限公司(光明海運)	船舶運送、船務代理、船舶及其零件零售	98.88	98.88	註三
"	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司(鴻明裝卸)	船舶貨物裝卸承攬	79.17	79.17	
"	駿明交通運輸股份有限公司	汽車貨櫃貨運業	50.98	50.98	
"	陽明德拉瓦控股公司(陽明德拉瓦)	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司(陽明賴比瑞亞)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	-	-	註四
慶明投資	鴻明裝卸	船舶貨物裝卸承攬	20.83	20.83	
"	好好物流	倉儲及海運承攬	46.36	46.36	
陽明德拉瓦	陽明(美洲)股份有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
"	Triumph Logistics, Inc.	卡(拖)車運送服務	100.00	100.00	註五
"	Topline Transportation, Inc.	卡(拖)車運送服務	100.00	100.00	註五
"	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	內陸貨運承攬	100.00	100.00	
"	Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	

(接次頁)

(承前頁)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比(%)		說明
			109年 12月31日	108年 12月31日	
陽明英屬維京群島	陽明荷屬安地列斯控股公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
陽明荷屬安地列斯控股公司	陽明荷蘭控股公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	-	100.00	註一
陽明荷蘭控股公司	陽明(英國)有限公司(陽明英國)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	註六
"	歐洲陽明船務有限公司	船務代理	100.00	100.00	
"	陽明(義大利)股份有限公司(陽明義大利)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	50.00	50.00	
"	陽明(荷蘭)有限公司	船務代理	100.00	100.00	
"	陽明(比利時)股份有限公司	船務代理	89.92	89.92	
"	陽明(俄羅斯)責任有限公司	船務代理	60.00	60.00	
"	陽明(西班牙)有限公司	船務代理	60.00	60.00	
"	陽明(地中海)有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
陽明(荷蘭)有限公司	陽明(比利時)股份有限公司	船務代理	10.08	10.08	
陽明義大利	陽明(拿坡里)有限公司	貨運承攬	60.00	60.00	
陽明新加坡	陽凱有限公司	商業投資、船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明(英屬維京群島)船務公司(陽明英屬船務公司)	海運承攬及船務代理	100.00	100.00	
"	陽明日本株式會社(陽明日本)	船舶運送、船舶買賣及租賃及海運承攬	100.00	100.00	
"	陽明保險私人有限公司	集團保險業務	100.00	100.00	註七
"	陽明海運(香港)有限公司(陽明香港)	海運承攬及船務代理	100.00	100.00	註八
陽明新加坡	陽明(新加坡)有限公司(原名為陽明(新加坡)船務公司,自108年1月1日更名)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明(馬來西亞)公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明(印度)私人有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	60.00	60.00	
"	陽明(韓國)株式會社	船務代理、貨運承攬及貨運管理	60.00	60.00	
"	陽明(土耳其)有限公司(陽明土耳其)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	50.00	50.00	
"	陽明(越南)船務公司	貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明(菲律賓)股份有限公司	貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明(拉丁美洲)股份有限公司	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
"	陽明(泰國)有限公司(陽明泰國)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	49.00	49.00	
"	陽明(泰國)船務有限公司	船務代理	49.00	49.00	
"	陽明專屬保險公司	集團保險業務	100.00	100.00	註九
"	陽明印尼股份有限公司(陽明印尼)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	49.00	49.00	註十
"	環明(上海)國際船務有限公司(環明上海)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	51.00	51.00	註十一
"	陽明(法國)股份有限公司(陽明法國)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	60.00	-	註十二
陽明泰國	陽明(泰國)船務有限公司	船務代理	50.00	50.00	
陽明(泰國)船務有限公司	陽明泰國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	49.00	49.00	
陽明日本	萬和株式會社	船務代理及海運承攬	100.00	100.00	

(接次頁)

(承前頁)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比(%)		說明
			109年 12月31日	108年 12月31日	
陽明(英屬維京群島) 船務公司	嘉明置業有限公司	置產管理	100.00	100.00	
光明海運	光明(賴比瑞亞)股份有限公司(光明賴比瑞亞)	船舶貨運承攬	100.00	100.00	註十三
好好物流	好好國際物流(美國)股份有限公司(好好美國)	船務代理、貨運承攬及貨運管理	100.00	100.00	
"	好好國際物流(新加坡)私人有限公司(好好新加坡)	投資及控股	100.00	100.00	
"	好明國際物流(上海)有限公司(好明上海)	國際運輸代理業務	69.80	69.80	
"	PT. YES Logistics Indonesia	貨運承攬	51.00	51.00	
好好美國	好明上海	國際運輸代理業務	30.20	30.20	
"	妙光國際物流(美國)股份有限公司	卡車運送服務	100.00	100.00	
"	好好國際物流(德國)股份有限公司(好好德國)	貨運承攬	100.00	100.00	
好好新加坡	Yes Logistics Company Ltd.	貨運承攬	100.00	100.00	
"	Yes Logistics Benelux B.V.	貨運承攬	70.00	70.00	
好好德國	YES MLC GmbH	進出口貨物操作、貨物儲存與配送及其他倉儲相關業務	100.00	100.00	
YES MLC GmbH	Merlin Logistics GmbH	倉儲及物流	100.00	100.00	
Merlin Logistics GmbH	YES Logistics Bulgaria Ltd.	拼箱業務及貨運代理	100.00	100.00	

註一：合併公司於109年12月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由母公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。

註二：合併公司於110年1月董事會決議通過以不超過1,497,000仟元辦理子公司全洋海運之現金增資。

註三：合併公司於108年1月董事會決議辦理子公司光明海運之現金增資，以每股10元參與前述現金增資案認購99,969仟股，共計999,694仟元，增資後持股比例由98.52%增加為98.88%，增資基準日為108年3月8日；另於110年3月董事會決議辦理子公司光明海運之減資彌補虧損3,000,000仟元，減資比率約為75%。

註四：合併公司於107年11月董事會決議清算陽明賴比瑞亞公司，並於108年2月完成辦理。

註五：合併公司於109年3月董事會決議通過清算Triumph Logistics, Inc.及Topline Transportation, Inc.。

註六：合併公司於 110 年 1 月董事會決議辦理陽明英屬維京群島對陽明英國應收帳款轉增資，認購約 68,098 仟股，共計約為英鎊 68,098 仟元。

註七：合併公司於 109 年 1 月董事會決議通過清算陽明保險私人有限公司。

註八：合併公司於 109 年 12 月董事會決議辦理陽明英屬船務公司對陽明香港之應收帳款轉增資，認購約 68,556 仟股，共計約為港幣 68,556 仟元。

註九：合併公司於 108 年 2 月董事會決議成立陽明專屬保險公司，並於 108 年 5 月完成辦理。

註十：合併公司於 107 年 11 月董事會決議成立陽明印尼股份有限公司，並於 108 年 5 月完成營業登記。

註十一：合併公司於 107 年 12 月董事會決議成立環明（上海）國際船務代理有限公司，並於 108 年 10 月完成辦理。

註十二：合併公司於 107 年 8 月董事會決議成立陽明（法國）股份有限公司，並於 109 年 1 月完成辦理。

註十三：合併公司於 109 年 11 月董事會決議通過辦理子公司光明賴比瑞亞之現金增資 2,000 仟美元，並於 109 年 12 月完成辦理。

本公司直接及間接持有陽明義大利、陽明土耳其及陽明印尼表決權之股份雖未超過百分之五十，惟本公司有權主導前述公司董事會超過半數之投票權，且各該公司之控制操控於該董事會，或本公司有權主導其財務、營運及人事方針，因本公司對前述公司具有控制能力，故前述公司為本公司之子公司，是以予納入合併個體。

十四、採用權益法之投資

	109年12月31日	108年12月31日
投資關聯企業	\$ 6,602,649	\$ 7,593,891
投資合資	<u>369,751</u>	<u>362,429</u>
	<u>\$ 6,972,400</u>	<u>\$ 7,956,320</u>

(一) 投資關聯企業

	109年12月31日	108年12月31日
個別不重大之關聯企業		
高明貨櫃碼頭股份有限 公司	\$ 4,759,757	\$ 5,867,216
West Basin Container Terminal LLC	1,049,619	935,257
United Terminal Leasing LLC	271,175	282,126
中外運普菲斯冷鏈物流 有限公司	108,384	107,649
運旺投資股份有限公司	132,962	109,431
台源國際控股股份有限 公司	98,219	103,312
上海聯和冷鏈物流有限 公司	51,882	46,599
陽明（埃及）股份 有限公司	49,170	49,674
陽明阿聯有限公司	43,616	49,809
陽明（澳洲）有限 公司	23,938	27,145
陽明英國克斯特 貨櫃場公司	8,513	5,600
臺印貨櫃倉儲物流公司	5,414	5,657
陽明（越南）公司（註）	-	4,416
福爾摩莎國際開發公司	-	-
	<u>\$ 6,602,649</u>	<u>\$ 7,593,891</u>

註：陽明（越南）公司已於 109 年 5 月清算完結。

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表七及八「被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊」附表及「大陸投資資訊」附表。

合併公司對上述所有關聯企業皆採權益法衡量。

個別不重大之關聯企業彙總資訊

	109年度	108年度
合併公司享有之份額		
本年度淨利	\$369,113	\$161,792
其他綜合損益	<u>22,249</u>	(<u>6,324</u>)
綜合損益總額	<u>\$391,362</u>	<u>\$155,468</u>

109年12月31日個別不重大之投資關聯企業高明貨櫃碼頭股份有限公司帳面金額高於其按收益法之現金流量折現決定之估計使用價值，所採用之折現率為 6.10%。109 年度認列之減損損失為 1,027,207 仟元。

108年12月31日個別不重大之投資關聯企業中外運普菲斯冷鏈物流有限公司帳面金額高於其按收益法之現金流量折現決定之估計使用價值，所採用之折現率為 13.5%。108 年度認列之減損損失為 14,839 仟元。

(二) 投資合資

	109年12月31日	108年12月31日
個別不重大之合資		
長明國際物流有限公司	\$273,663	\$273,042
好好立和國際物流股份有限公司	74,430	69,643
LogiTrans Technology Private Limited	18,886	18,137
臺馬紅橋倉儲股份有限公司(註)	1,733	-
好好高質行物流有限公司	<u>1,039</u>	<u>1,607</u>
	<u>\$369,751</u>	<u>\$362,429</u>

註：合併公司於 108 年 3 月董事會決議設立臺馬紅橋倉儲股份有限公司，並於 109 年 7 月完成辦理。

合併公司對上述所有合資皆採權益法衡量。

	109年度	108年度
合併公司享有之份額		
本年度淨利（損）	\$ 3,133	(\$ 9,207)
其他綜合損益	(151)	-
綜合損益總額	\$ 2,982	(\$ 9,207)

	109年12月31日	108年12月31日
自 用	\$ 66,746,767	\$ 64,764,040
營業租賃出租	<u>6,916,469</u>	<u>7,494,642</u>
	\$ 73,663,236	\$ 72,258,682

	土	地	建	築	物	貨	櫃	及	車	架	船	船	租	賃	權	益	改	良	其	他	設	備	未	完	工	程	合	計
成本																												
109年1月1日餘額	\$	697,331		\$	1,529,835		\$	23,773,568		\$	87,389,224		\$	566,091		\$	3,384,184		\$	2,851,888							\$	120,192,121
增 添		-			4,166			1,740,950			511,189			10,685			103,565			5,941,271								8,311,826
處 分		-		(	2,485)		(	840,995)		(	6,453,870)		(	290,519)		(	262,155)			-							(	7,850,024)
轉列為營業租賃																												
出租之資產		-			-			-		(	75,685)			-			-			-							(	75,685)
重 分 類								193,004			7,428,892			2,299			(	7,201,229)										422,966
淨兒換差額		255		(	19,972)		(	74)		(	149,774)		(	1,008)		(	6,099)			-							(	176,672)
109年12月31日餘額		<u>\$ 697,586</u>		<u>\$ 1,511,544</u>		<u>\$ 24,866,453</u>		<u>\$ 88,649,976</u>		<u>\$ 285,249</u>		<u>\$ 3,221,794</u>		<u>\$ 1,591,930</u>		<u>\$ 120,824,532</u>												
累積折舊及減損																												
109年1月1日餘額	\$	-		\$	547,236		\$	13,239,912		\$	38,300,508		\$	486,100		\$	2,854,325		\$	-							\$	55,428,081
折舊費用		-			32,323			1,599,216			3,931,454			53,195			123,949			-								5,740,137
處 分		-		(	2,227)		(	743,417)		(	5,683,772)		(	290,518)		(	232,686)			-							(	6,952,620)
轉列為營業租賃																												
出租之資產		-			-			-		(	7,884)			-			-			-							(	7,884)
淨兒換差額		-		(	8,779)		-	-		(	115,880)		(	438)		(	4,852)			-							(	129,949)
109年12月31日餘額		<u>\$ -</u>		<u>\$ 568,553</u>		<u>\$ 14,095,711</u>		<u>\$ 36,424,426</u>		<u>\$ 248,339</u>		<u>\$ 2,740,736</u>		<u>\$ -</u>		<u>\$ 54,077,765</u>												
109年12月31日淨額		<u>\$ 697,586</u>		<u>\$ 942,991</u>		<u>\$ 10,770,742</u>		<u>\$ 52,225,550</u>		<u>\$ 36,910</u>		<u>\$ 481,058</u>		<u>\$ 1,591,930</u>		<u>\$ 66,746,767</u>												
成本																												
108年1月1日餘額	\$	691,283		\$	1,447,168		\$	25,443,295		\$	84,484,210		\$	561,918		\$	3,489,955		\$	-							\$	116,117,829
增 添		6,252			99,311			4,953			597,617			5,777			124,033			1,832,528								2,670,471
處 分		-			-		(	2,364,425)		(	97,621)		(	1,306)		(	235,772)			-							(	

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	53 至 56 年
貨櫃及車架	6 至 10 年
船舶	20 至 25 年
船舶塢修	2.5 至 5 年
租賃權益改良	2 至 10 年
其他設備	3 至 18 年

合併公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定質押作為借款擔保之自用不動產、廠房及設備金額，請參

閱附註三五。

(二) 營業租賃出租

	船	船	其 他 設 備	合 計
<u>成 本</u>				
109 年 1 月 1 日餘額	\$ 10,391,147	\$	7,445	\$ 10,398,592
來自自用資產	75,685	-	-	75,685
淨兌換差額	(322,109)	-	-	(322,109)
109 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 10,144,723</u>	<u>\$</u>	<u>7,445</u>	<u>\$ 10,152,168</u>
<u>累積折舊及減損</u>				
109 年 1 月 1 日餘額	\$ 2,896,505	\$	7,445	\$ 2,903,950
來自自用資產	7,884	-	-	7,884
折舊費用	449,521	-	-	449,521
淨兌換差額	(125,656)	-	-	(125,656)
109 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 3,228,254</u>	<u>\$</u>	<u>7,445</u>	<u>\$ 3,235,699</u>
109 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 6,916,469</u>	<u>\$</u>	<u>-</u>	<u>\$ 6,916,469</u>
<u>成 本</u>				
108 年 1 月 1 日餘額	\$ 13,578,421	\$	7,445	\$ 13,585,866
增 添	117,467	-	-	117,467
處 分	(626,559)	-	-	(626,559)
來自自用資產	2,289,741	-	-	2,289,741
轉列為自用資產	(4,814,435)	-	-	(4,814,435)
淨兌換差額	(153,488)	-	-	(153,488)
108 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 10,391,147</u>	<u>\$</u>	<u>7,445</u>	<u>\$ 10,398,592</u>

(接 次 頁)

(承前頁)

	船	其 他 設 備	合 計
累積折舊及減損			
108年1月1日餘額	\$ 3,245,022	\$ 7,445	\$ 3,252,467
處 分	(425,448)	-	(425,448)
來自自用資產	1,162,506	-	1,162,506
轉列為自用資產	(1,595,914)	-	(1,595,914)
折舊費用	566,502	-	566,502
淨兌換差額	(56,163)	-	(56,163)
108年12月31日餘額	<u>\$ 2,896,505</u>	<u>\$ 7,445</u>	<u>\$ 2,903,950</u>
108年12月31日淨額	<u>\$ 7,494,642</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,494,642</u>

營業租賃出租自有不動產、廠房及設備之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	\$651,800	\$552,215
第 2 年	16,807	5,479
第 3 年	9,833	-
第 4 年	1,912	-
超過 4 年	-	-
	<u>\$680,352</u>	<u>\$557,694</u>

合併公司對於以營業租賃出租之船舶，於租期屆滿時，將考量航線配置需求決定是否轉為自用或繼續出租，或依市場租金行情調整租金繼續出租；以營業租賃出租之設備，於租期屆滿時，會依市場租金行情調整租金繼續出租，以減少所出租資產於租賃期間屆滿時之剩餘資產風險。

營業租賃出租之船舶除固定租賃給付外，其中部分出租合約亦約定承租人應按其每日波羅的海乾散貨指數平均日租金加乘104%-120%按日調整租賃給付。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

船 舶	20 至 25 年
船舶塢修	2.5 至 5 年
其他設備	3 至 18 年

合併公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定質押作為借款擔保之營業租賃出租不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三五。

十六、租賃協議

(一) 使用權資產

	109年12月31日	108年12月31日
使用權資產帳面金額		
土地	\$ 50,412	\$ 2,032
建築物	2,400,451	1,960,719
貨櫃及車架	121,302	446,288
船舶	53,214,935	54,925,410
其他設備	66,613	42,320
	<u>\$ 55,853,713</u>	<u>\$ 57,376,769</u>
	109年度	108年度
使用權資產之增添	<u>\$ 10,235,839</u>	<u>\$ 13,135,698</u>
使用權資產之折舊費用		
土地	\$ 8,674	\$ 4,064
建築物	477,688	456,746
貨櫃及車架	324,986	240,805
船舶	10,113,852	9,918,382
其他設備	34,835	32,820
	<u>\$ 10,960,035</u>	<u>\$ 10,652,817</u>
使用權資產轉租收益(帳列營業收入及其他收入)	<u>\$ 825,505</u>	<u>\$ 1,269,577</u>

散裝部門之部分使用權資產因散裝市場價格持續低迷，合併公司預期未來現金流入減少，致其可回收金額小於帳面金額，故合併公司於109及108年度分別認列減損損失511,539仟元及193,524仟元。合併公司係採用使用價值作為此使用權資產之可回收金額，109及108年度所採用之折現率分別為7.33%-8.02%及5.71%-6.66%。該減損損失已列入合併綜合損益表之營業成本項下。

(二) 租賃負債

	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債帳面金額		
流 動	<u>\$ 2,146,472</u>	<u>\$ 2,894,785</u>
非 流 動	<u>\$ 6,089,430</u>	<u>\$ 7,343,146</u>
指定為避險之租賃負債(帳列 避險之金融負債)		
流 動	<u>\$ 7,370,742</u>	<u>\$ 7,002,378</u>
非 流 動	<u>\$ 40,383,562</u>	<u>\$ 41,888,032</u>

指定為避險之金融負債

合併公司指定部分美元計價之租賃合約作為規避未來美元營業收入匯率波動之避險工具，並適用現金流量避險之會計處理，該等合約資訊如下：

	到 期 期 間	科 目	帳 面 金 額
109年12月31日	114.01.31~119.09.30	避險之金融負債	\$ 47,754,304
108年12月31日	109.02.28~118.03.31	避險之金融負債	48,890,410

綜合損益影響

	認 列 於 其他綜合損益	重 分 類 至 損 益 之 金 額
109年度	<u>\$ 2,489,548</u>	<u>(\$ 252,245)</u>
108年度	<u>\$ 1,171,856</u>	<u>\$ 46,666</u>

合併公司於避險期間並未出現避險無效性之其他來源。

租賃負債(含指定為避險工具之美元租賃合約)之折現率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
土 地	1.12%-1.49%	1.14%
建 築 物	0.85%-10.00%	0.95%-10.00%
貨櫃及車架	3.65%-3.87%	3.65%-3.87%
船 舶	1.51%-7.24%	3.60%-7.24%
其他設備	1.23%-13.00%	1.00%-13.00%

(三) 重要承租活動及條款

合併公司之船舶租賃包含租賃延長之選擇權。此等條款使合併公司擁有最大之經營彈性，在租金低於租賃市場市價時，延長租賃期間。若合併公司無法合理確定將行使該等選擇權，衡量租賃負債時不予反映此等條款。合併公司具租賃延長之選擇權但未計入租賃負債之潛在未來租金給付彙總如下：

貨 櫃 運 輸 部 門	租 賃 負 債 (現 值)	不 計 入 租 賃 負 債 中 之 潛 在 未 來 租 賃 給 付 (現 值)	行 使 原 不 計 入 租 賃 負 債 之 延 長 之 選 擇 權 之 歷 史 比 例
<u>109 年 12 月 31 日</u>			
船 舶	<u>\$ 41,520,613</u>	<u>\$ 13,963,734</u>	0%
<u>108 年 12 月 31 日</u>			
船 舶	<u>\$ 41,544,188</u>	<u>\$ 11,401,944</u>	0%

合併公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，與臺灣港務股份有限公司高雄港務分公司（以下簡稱高雄港務分公司）合作興建暨經營使用高雄第三貨櫃中心之第一物流中心及第二物流中心。合併公司以投入成本分別取得 30 年及 28 年 9 個月之使用權，並按使用期間攤提租金。另租賃期間內合併公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營運量計算），每月結算繳訖，管理費並分別以 100 萬噸及 85 萬噸為最低保證運量，若未達最低保證運量仍需分別按 100 萬噸及 85 萬噸計算繳納管理費，並依台灣地區躉售物價年總指數漲跌幅度調整管理費。

合併公司於 97 年 8 月簽訂萬明輪之船舶售後租回合約，於 108 年經評估於承租契約中約定之船舶買回權價款已高於市場行情價，合併公司於 109 年 8 月還船予船東，惟依承租契約，合併公司需於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任，並已於還船時清償該等補償金約計 1,009,194 仟元，該等損失業已於 108 年度估列入帳。

合併公司於 98 年 12 月簽訂泰明輪之船舶售後租回合約，於 108 年經評估於承租契約中約定之船舶買回權價款已高於市場行情價，

合併公司於 109 年 2 月還船予船東，因船東無足夠資金償還債權銀行之貸款，亦無法返還合併公司提存之保證金 310,866 仟元。合併公司於 108 年度因無法合理預期存出保證金之可收回金額，故已全數認列預期信用減損損失。

(四) 轉 租

除已於附註十一說明外，合併公司尚有下列轉租交易。

使用權資產之轉租

合併公司以營業租賃轉租不動產、廠房及設備之使用權，租賃期間為 1~2 年。承租人於行使續租權時，依市場租金行情調整租金。承租人於租賃期間結束時，對該資產不具有優惠承購權。

轉租之船舶除固定租賃給付外，其中部分出租合約亦約定承租人應按其每日波羅的海乾散貨指數平均日租金加乘 104%-120% 按日調整租賃給付。

營業租賃轉租之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	\$300,031	\$490,167
第 2 年	662	-
超過 2 年	-	-
	<u>\$300,693</u>	<u>\$490,167</u>

(五) 其他租賃資訊

	109年度	108年度
短期租賃費用	<u>\$ 702,752</u>	<u>\$ 3,535,220</u>
低價值資產租賃費用	<u>\$ 4,667,120</u>	<u>\$ 4,997,507</u>
不計入租賃負債衡量中之變動租賃給付費用	<u>\$ 97,147</u>	<u>\$ 3,836</u>
不計入租賃負債衡量中之服務成本給付	<u>\$ 3,418,248</u>	<u>\$ 3,366,389</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>(\$ 21,580,388)</u>	<u>(\$ 24,711,729)</u>

合併公司選擇對符合短期租賃及符合低價值資產租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

108 年度短期租賃費用亦包含其他租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束且選擇適用認列豁免之租賃。109 及 108 年度適用認列豁

免之短期租賃及低價值資產租賃承諾金額分別為 14,844,828 仟元及 18,816,688 仟元。

109 及 108 年度與合約非租賃組成項目相關之未來服務成本承諾金額分別為 18,242,252 仟元及 19,861,218 仟元。

十七、投資性不動產

	已完工投資性 不 動 產
108 年 1 月 1 日餘額	\$ 6,272,493
增 添	-
公允價值變動利益	40,827
108 年 12 月 31 日餘額	6,313,320
增 添	-
公允價值變動利益	3,899
109 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 6,317,219</u>

投資性不動產出租之租賃期間為 1 年～10 年。承租人於行使續租權時，約定依市場租金行情調整租金。承租人於租賃期間結束時不具有投資性不動產之優惠承購權。

於 109 年及 108 年 12 月 31 日，以營業租賃出租投資性不動產之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	\$ 56,384	\$ 64,252
第 2 年	37,490	30,376
第 3 年	18,852	11,345
第 4 年	9,186	2,983
第 5 年	5,671	654
超過 5 年	4,114	-
	<u>\$131,697</u>	<u>\$109,610</u>

合併公司與承租人之租賃合約中列有承租人使用限制、繳納押租保證金、違約罰則及維護修繕責任，進行一般風險管理政策，以減少所出租之投資性不動產於租賃期間屆滿時之剩餘資產風險。

投資性不動產係以重複性基礎按公允價值衡量，其公允價值之評價依據如下：

	109年12月31日	108年12月31日
委外估價	\$ 6,309,844	\$ 6,305,794
自行估價	<u>7,375</u>	<u>7,526</u>
	<u>\$ 6,317,219</u>	<u>\$ 6,313,320</u>

109 年及 108 年 12 月 31 日之公允價值係分別於 110 年 1 月 12 日及 109 年 1 月 8 日由具備我國不動產估價師資格之第一太平戴維斯不動產估價師事務所張譯之估價師、張宏楷估價師及葉玉芬估價師進行估價。

其他投資性不動產係由合併公司管理階層參酌現有鄰近租金行情進行估價。

第 3 等級公允價值之調節如下：

	基	隆	台	北	高	雄	合	計
108 年 1 月 1 日餘額	\$	326,582	\$	5,352,710	\$	593,201	\$	6,272,493
列入損益之公允價值調整								
利益		3,658		31,458		5,711		40,827
增 添		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>
108 年 12 月 31 日餘額		330,240		5,384,168		598,912		6,313,320
列入損益之公允價值調整								
利益（損失）	(	7,184)		2,310		8,773		3,899
增 添		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>
109 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>323,056</u>	\$	<u>5,386,478</u>	\$	<u>607,685</u>	\$	<u>6,317,219</u>
未實現公允價值調整利益								
（損失）								
-109 年度	(	<u>\$ 7,184</u>)	\$	<u>2,310</u>	\$	<u>8,773</u>	\$	<u>3,899</u>
-108 年度	\$	<u>3,658</u>	\$	<u>31,458</u>	\$	<u>5,711</u>	\$	<u>40,827</u>

除未開發之土地外，投資性不動產公允價值係採收益法評價，其重要假設如下。當預估未來淨現金流入增加或折現率降低時，公允價值將會增加。

	109年12月31日	108年12月31日
預估未來現金流入	\$ 4,975,722	\$ 5,065,023
預估未來現金流出	(<u>409,697</u>)	(<u>397,559</u>)
預估未來淨現金流入	<u>\$ 4,566,025</u>	<u>\$ 4,667,464</u>
折 現 率	3.595%-4.095%	3.845%-4.31%

投資性不動產所在區域之租金行情 109 及 108 年度皆約為每坪 0.5 仟元至 3 仟元，市場上相似比較標的之租金行情 109 及 108 年度皆約為每坪 0.4 仟元至 2.5 仟元。

投資性不動產預期產生之未來現金流入包含租金收入、押金利息收入及期末處分價值，租金收入係以合併公司目前租金並考量未來租金年成長率推估，收益分析期間係以 10 年估算；押金利息收入係以 1 年期中央銀行公布之五大銀行平均定存利率推估；期末處分價值係以收益法之直接資本化法推估。投資性不動產預期發生之未來現金流出包含地價稅、房屋稅、保險費、維修費及等支出，該等支出係以目前支出水準並考量未來公告地價之調整、房屋稅條例規定之稅率及推估。

折現率係考量中華郵政股份有限公司牌告 2 年期郵政定期儲金加 3 碼，並加計該等投資性不動產相關之風險溢酬 2.0%~2.5% 決定。

合併公司位於基隆、台北及高雄地區尚未開發之土地，其公允價值係採土地開發分析法評價，其重要假設如下。當估計銷售總金額增加、利潤率增加或資本利息綜合利率降低時，公允價值將會增加。

	109年12月31日	108年12月31日
估計銷售總金額	<u>\$ 7,535,602</u>	<u>\$ 7,480,431</u>
利 潤 率	15%-20%	14%-20%
資本利息綜合利率	1.32%-4.47%	1.50%-4.78%

利潤率係考量目前建築業興建同類型產品之年利潤率及興建工期決定。資本利息綜合利率係參考近期五大銀行平均基準利率及一年期定存利率，考量自有資金及借貸資金之比例，自有資金以定存為成本，貸款資金以基準利率為資金成本計算。

該等土地於考量相關法令、國內總體經濟前景、當地土地使用情況及市場行情後，以最有效使用之方式估算開發後可銷售之土地或建物面積，據以估計銷售總金額。

合併公司位於台北市中正區供交通部郵政總局設置重南郵局之房地於日後收回時，應先徵得中華郵政股份有限公司之同意並呈經交通部核准。

合併公司之所有投資性不動產皆係自有權益。

設定作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三五。

十八、借 款

(一) 短期借款

	109年12月31日	108年12月31日
無擔保借款		
銀行信用額度借款	\$ 1,401,276	\$ 3,006,676
關係人借款（附註三四）	670,880	1,214,880
其 他	-	399,478
	<u>\$ 2,072,156</u>	<u>\$ 4,621,034</u>

銀行信用額度借款之利率於 109 年及 108 年 12 月 31 日分別為 1.35%-2.50% 及 1.70%-4.00%。

關係人借款係合併公司向政府關係個體銀行承做之信用額度借款，借款利率於 109 年及 108 年 12 月 31 日分別為 1.32%-2.20% 及 1.20%-3.24%。

其他借款係合併公司向非金融機構之無擔保借款，借款利率於 108 年 12 月 31 日為 2.06%-4.00%。

(二) 應付短期票券

	109年12月31日	108年12月31日
應付商業本票	\$ 9,940,000	\$ 11,330,000
減：未攤銷折價	<u>17,575</u>	<u>33,444</u>
	<u>9,922,425</u>	<u>11,296,556</u>
關係人借款（附註三四）	2,200,000	2,200,000
減：未攤銷折價	<u>8,799</u>	<u>10,716</u>
	<u>2,191,201</u>	<u>2,189,284</u>
	<u>\$ 12,113,626</u>	<u>\$ 13,485,840</u>

109 年及 108 年 12 月 31 日，尚未到期之應付短期票券年利率分別為 0.69%-2.27% 及 1.04%-2.24%。

109 年及 108 年 12 月 31 日，尚未到期之關係人短期票券年利率分別為 1.02%-2.00% 及 1.16%-2.00%。

(三) 長期借款

	109年12月31日	108年12月31日
<u>擔保借款</u> （附註三五）		
銀行抵押借款	\$ 2,331,332	\$ 3,702,464
關係人借款（附註三四）	15,197,848	15,601,466
其 他	469,644	869,896
	<u>17,998,824</u>	<u>20,173,826</u>
<u>無擔保借款</u>		
銀行信用額度借款	371,043	6,625,333
關係人信用借款（附註三四）	13,743,344	6,469,496
其 他	-	-
	<u>14,114,387</u>	<u>13,094,829</u>
<u>應付商業本票</u>		
應付商業本票融資發行金額	20,150,000	17,700,000
減：未攤銷折價	23,735	24,440
	<u>20,126,265</u>	<u>17,675,560</u>
關係人借款（附註三四）	1,500,000	1,500,000
減：未攤銷折價	1,255	1,810
	<u>1,498,745</u>	<u>1,498,190</u>
	<u>21,625,010</u>	<u>19,173,750</u>
小 計	53,738,221	52,442,405
減：列為一年內到期部分	12,641,834	8,332,885
長期借款	<u>\$ 41,096,387</u>	<u>\$ 44,109,520</u>

長期借款係以新台幣、美金、馬來西亞幣及加拿大幣依借款合同按期償還不等之金額或到期一次償還，合併公司之銀行長期借款金額、利率及契約期間列示如下：

	109年12月31日	108年12月31日
<u>新 台 幣</u>		
金 額	\$ 48,480,221	\$ 45,886,856
利率區間	0.69%-4.00%	1.28%-4.00%
契約期間	101/08/10-120/05/15	101/06/18-120/05/15
<u>美 金</u>		
原 幣 數	184,147	217,668
台 幣 數	5,245,008	6,526,471
利率區間	1.00%-2.84%	2.75%-4.86%
契約期間	100/04/19-117/02/09	100/04/19-117/02/09

（接次頁）

(承前頁)

	109年12月31日	108年12月31日
<u>馬幣</u>		
原幣數	\$ 1,707	\$ 3,970
台幣數	12,098	29,078
利率區間	3.25%	4.50%
契約期間	108/08/26-123/04/01	108/08/26-123/04/01
<u>加幣</u>		
原幣數	40	-
台幣數	894	-
利率區間	5.00%	-
契約期間	109/06/03-111/12/31	-

擔保借款

1. 銀行抵押借款

合併公司之銀行抵押借款，係以美金、馬來西亞幣及新台幣償還，依借款合同按期償還不等之金額，至 123 年 4 月 1 日前陸續清償。109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.25%-3.25% 及 1.45%-4.34%。抵押借款係以合併公司之建物、船舶、貨櫃及投資性不動產作為擔保品。

2. 關係人借款

合併公司之關係人擔保借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣借款及美金借款，依借款合同按期償還不等之金額，至 119 年 10 月 6 日前陸續清償。109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.13%-1.83% 及 1.33%-3.61%。抵押借款係以合併公司之建物、船舶、貨櫃及投資性不動產作為擔保品。

3. 其他

其他借款係合併公司向非金融機構借入之擔保借款，借款餘額將於 111 年 3 月 25 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 4.00% 及 2.15%-4.00%。抵押借款係以合併公司之貨櫃及銀行存款作為擔保品。

無擔保借款

1. 銀行信用額度借款

合併公司之新台幣、美金及加拿大幣銀行信用借款，依借款合同按期償還不等之金額或到期一次償還，借款餘額將於 113 年 11 月 21 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日年利率分別為 1.00%-5.00% 及 1.28%-4.86%。

2. 關係人信用借款

合併公司之關係人信用借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣及美金借款，依借款合同按期償還不等之金額或到期一次償還，借款餘額將於 120 年 5 月 15 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日年利率分別為 1.02%-2.46% 及 1.30%-3.23%。

合併公司依「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」、「對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難航運業者紓困貸款保證作業實施要點」及「受嚴重特殊傳染性肺炎影響航運業之融通貸款利息補貼作業要點」，向金融機構申請維持營運之專案融通貸款，由政府提撥專款並提供信用保證，且補貼貸款日至 110 年 6 月 30 日止之中華郵政股份有限公司 1 年期定期儲金機動利率，目前合計取得額度 8,500,000 仟元，自動撥日起 2 年內清償。截至 109 年 12 月 31 日止，合併公司已動撥 7,636,500 仟元。合併公司已於 110 年 1 月 25 日提前清償 7,500,000 仟元。

3. 其他

其他借款係合併公司向非金融機構借入之無擔保借款，借款餘額已於 108 年 3 月 11 日提前償還。

應付商業本票

合併公司與金融機構簽訂免保證商業本票循環發行及承銷買入契約書，合約期間分別為 3 年～5 年，於合約期間本公司可於融資額度內循環發行，將於 113 年 3 月前陸續償還。惟該期間內本公司長期及短期信用評等需經中華信用評等公司或其他經主管機關認可之

信用評等機構評定達一定等級以上，本公司截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，符合上述條款之約定。

1. 信用借款

合併公司承作之新台幣應付商業本票將於 112 年 10 月 29 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日年利率分別為 1.41%-1.59% 及 1.52%-1.62%。

2. 關係人借款

合併公司之關係人借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣商業本票，將於 113 年 3 月 14 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日年利率分別為 1.40%-1.45% 及 1.51%-1.57%。

十九、應付公司債

	109年12月31日	108年12月31日
(一) 國內私募有擔保到期 強制轉換公司債	\$ -	\$ -
(二) 國內私募無擔保普通 公司債	-	-
(三) 國內有擔保公司債	4,945,877	6,931,207
(四) 國內無擔保公司債	-	3,900,000
(五) 國內有擔保轉換公司債	<u>1,673,809</u>	<u>7,266,609</u>
	6,619,686	18,097,816
減：列為一年內到期部分	<u>1,673,809</u>	<u>5,887,360</u>
	<u>\$ 4,945,877</u>	<u>\$ 12,210,456</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%。

本公司於 106 年 2 月 20 日辦理減資彌補虧損，調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之轉換價格由 12.68 元重設為 27.14 元；本公司並於 106 年 2 月 21 日及 106 年 11 月 27 日分別辦理私募現金增資及現金增資發行新股，分別調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之轉換價格由 27.14 元重設為 25.42 元及由 25.42 元重設為 22.17 元。另，本公司於 106 年 12 月 8 日辦理私募現金增資，依公司債發行及轉換辦法第 11 條規定，轉換價格應予以調整，故自 107 年 1 月 17 日起，調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債轉換價格由 22.17 元重設為 20.84 元。截至 108 年 6 月 27 日債券到期前 5,800,000 仟元已全數轉換為普通股 278,311 仟股，並將帳列資本公積－認股權 4,413,702 仟元分別轉換為資本公積－股票發行溢價 1,630,593 仟元及普通股股本 2,783,109 仟元。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 5,350,000 仟元）。本公司依聯合委任保證合約，於發行日及每屆滿一季之日支付保證手續費，並作為發行公司債之成本於發行期間內分攤，截至 108 年 6 月 27 日已全數攤銷完畢。

（二）國內私募無擔保普通公司債

本公司於 103 年 7 月 8 日發行國內第三次私募無擔保普通公司債，發行總金額為 3,850,000 仟元，發行期間 5 年，依約屆滿到期一次償還本金，每屆滿 6 個月單利付息一次，年利率 2.20%。本公司已於 108 年 7 月 8 日全數清償。

（三）國內有擔保公司債

本公司於 104 年 10 月 12 日發行國內第十七次有擔保公司債，發行總額 4,000,000 仟元，分為 A、B、C、D 券，A 券發行金額為新台幣 2,000,000 仟元，B 券發行金額為新台幣 1,000,000 仟元，C 券及 D 券發行金額皆為新台幣 500,000 仟元，發行期間為 5 年，依約屆滿第 4 及 5 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 1.10%。本公司分別於 109 年及 108 年 10 月 12 日償還 A、B、C、D 券各 50% 合計 4,000,000 仟元，該公司債已全數清償。

本公司於 108 年 11 月 28 日發行國內第十八次有擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B、C、D、E 券，A 券、C 券及 D 券發行金額皆為新台幣 1,000,000 仟元，B 券發行金額為新台幣 1,500,000 仟元，E 券發行金額為新台幣 500,000 仟元，發行期間為 5 年，依約屆滿第 4 及 5 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 0.74%。

上述債券皆係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額分別為 3,000,000 仟元及 5,000,000 仟元）。

本公司於 110 年 1 月 27 日董事會通過以不超過新台幣 7,000,000 仟元為原則發行國內第十九次有擔保公司債，發行期間為 5 年至 7 年。

(四) 國內無擔保公司債

本公司於 102 年 11 月 1 日發行國內無擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B 兩券，發行金額分別為新台幣 1,100,000 仟元及 3,900,000 仟元，發行期間為 5 年及 7 年，每年單利付息一次，票面年利率分別為 2.20% 及 2.45%，兩券均自發行日起屆滿到期日一次還本。本公司於 107 年 10 月 30 日償還 A 券計 1,100,000 仟元，並於 109 年 11 月 2 日償還 B 券計 3,900,000 仟元，該公司債已全數清償。

(五) 國內有擔保轉換公司債

本公司於 107 年 5 月 29 日發行國內第五次有擔保轉換公司債，發行總面額 7,600,000 仟元，以面額 101% 發行，發行期間為 5 年。除債券持有人依本債券發行及轉換辦法第十條轉換為本公司普通股或依第十九條行使賣回權，或本公司依第十八條提前收回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本債券到期時依債券面額將本債券以現金一次償還。債券持有人自 107 年 8 月 30 日起至 112 年 5 月 29 日，依發行及轉換辦法轉換為本公司普通股。本債券轉換價格訂為每股 10.40 元。此轉換公司債包括負債及權益，權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權 308,765 仟元表達，債券持有人於發行滿 3 年之前 30 日，可要求公司以債券面額為其持有之本轉

換債以現金買回。截至 109 年 12 月 31 日已有 5,889,800 仟元轉換為普通股 566,326 仟股。

本債券已於 110 年 3 月全數轉換完畢，110 年 1 月至 3 月共有 1,710,200 仟元轉換為普通股 164,442 仟股。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 7,100,000 仟元）。

二十、應付帳款

	109年12月31日	108年12月31日
應付帳款－因營業而發生		
應付帳款－非關係人	\$ 15,677,632	\$ 12,266,509
應付帳款－關係人	425,388	471,425
	<u>\$ 16,103,020</u>	<u>\$ 12,737,934</u>
應付航行成本	\$ 10,656,203	\$ 8,224,180
船舶油料款	1,735,049	3,128,246
船 艙 費	3,263,589	713,485
應付海運費	347,550	535,208
應付裝卸費	95,829	114,922
應付操作費	4,800	21,893
	<u>\$ 16,103,020</u>	<u>\$ 12,737,934</u>

二一、其他應付款

	109年12月31日	108年12月31日
應付貨櫃租金	\$ 889,476	\$ 1,024,525
應付薪資及獎金	1,188,057	315,117
應付財務費用	75,517	126,436
應付修理費	211,143	214,118
應付休假給付	220,137	205,222
應付船舶租金	142,381	169,865
應付設備款	214,910	339,102
其 他	1,386,645	1,495,756
	<u>\$ 4,328,266</u>	<u>\$ 3,890,141</u>

二二、負債準備

	109年12月31日	108年12月31日
租賃資產復原成本(一)	\$ 1,396	\$ 1,444
其他(二)	<u>-</u>	<u>1,032,332</u>
	<u>\$ 1,396</u>	<u>\$ 1,033,776</u>
流動	\$ -	\$ 1,032,332
非流動	<u>1,396</u>	<u>1,444</u>
	<u>\$ 1,396</u>	<u>\$ 1,033,776</u>

	租賃資產復原成本	虧損性租賃合約	其他	合計
109年1月1日餘額	\$ 1,444	\$ -	\$ 1,032,332	\$ 1,033,776
本期提列	-	-	49,176	49,176
本年度支付	-	-	(1,058,370)	(1,058,370)
本年度迴轉未使用餘額	-	-	(18,556)	(18,556)
淨兌換差額	(48)	-	(4,582)	(4,630)
109年12月31日餘額	<u>\$ 1,396</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,396</u>
108年1月1日餘額	\$ 1,445	\$ 1,896	\$ -	\$ 3,341
本年度提列(迴轉)	12	(1,896)	1,081,301	1,079,417
淨兌換差額	(13)	-	(48,969)	(48,982)
108年12月31日餘額	<u>\$ 1,444</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,032,332</u>	<u>\$ 1,033,776</u>

(一) 租賃資產復原成本

使用權資產於資產返還時，須回復至租賃開始時原始狀態之法定或推定義務，於租賃開始日估列維修成本負債準備，並依年限攤提。

(二) 其他

其他負債準備主係合併公司不執行船舶買回權，於租約到期時，合併公司評估可能於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任之風險，請參閱附註十六；以及合併公司融資租賃形式承租船舶提前解除合約之可能損失，請參閱附註二三。

二三、其他金融負債

	109年12月31日	108年12月31日
其他金融負債	\$ -	\$ 2,736,515
流動（帳列一年內到期之長期負債）	\$ -	\$ 282,476
非流動	-	2,454,039
	\$ -	\$ 2,736,515

子公司陽明英屬維京群島於 89 年及 90 年以融資租賃形式承租船舶，租期 25 年，按其交易實質將此融資租賃形式取得之船舶帳列不動產、廠房及設備項下，合約存續期間由銀行開立信用狀擔保，並由子公司陽明英屬維京群島提存相當現金作為保證，帳列按攤銷後成本衡量之金融資產項下。截至 108 年 12 月 31 日餘額為 2,883,329 仟元。

合併公司基於集團組織架構及運作規劃之考量，於 109 年 8 月 13 日董事會通過，並於 109 年 10 月 14 日與船東簽訂解除融資租賃合約，並由集團母公司與船東另行簽訂船舶買賣合約買回船舶，惟依融資租賃合約，若合併公司提前解除合約時，將需支付解約金予船東，合併公司 109 年度已認列並支付相關解約損失 49,176 仟元。

其他金融負債係每季支付一次，並依據每期期初之 3 個月期英鎊 Libor 重新設算支付金額及利息費用。

109 及 108 年度相關之收益及費損係列入下列各單行項目：

	109年度	108年度
營業外收入及支出		
其他收入	\$ 16,509	\$ 26,611
財務成本	(\$ 8,107)	(\$ 19,187)

二四、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」及「船員退休撫卹辦法」以及國內子公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係確定提撥退休辦法，自 94 年 7 月 1 日起每月按員工薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

服務於外籍船舶之本公司國籍船員，因尚無主管機關承辦提撥退休金業務，為符合船員法之相關規定及照顧船員之規定，本公司對船員年資及雇佣採雇用契約制，每月薪資中發放應提撥之退休金。

子公司陽明（美洲）股份有限公司針對西岸加入工會之員工，提供退休後之醫療保險制度，97 年度以前係為確定福利退休計畫給付制，按該制度之精算結果認列相關費用及負債。惟經與當地工會協商，自 97 年度起，除需每月按每人每工時 5.89 美金提撥至工會指定之信託基金專戶外，另需將年初未提撥之應付款項，自 98 年起分年提撥，變更為確定提撥退休計畫，並於 108 年 12 月已提足應付款項。

合併個體中屬一般投資控股性質之公司因員工人數甚少或並無員工，是以並未訂定員工退休辦法，亦未提撥及認列退休金費用。

除上述公司以外之合併個體，皆依據當地政府法令規定提撥退休金，並於提撥時認列為退休金費用。

（二）確定福利計畫

1. 本公司之退休辦法

本公司於 85 年 2 月 15 日民營化後，岸勤人員及船員之工作年資於民營化前已結算者，不得計入退休給付之基數。民營化後對正式僱用員工所適用之退休辦法分述如下：

本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」依「勞動基準法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據服務年資及核准退休時之前 6 個月平均工資計算，係屬確定福利退休計畫。本公司每月按薪資總額 3% 提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

本公司「船員退休撫卹辦法」依「船員法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據船員法實施前後分段計算，係屬確定福利退休計畫。船員法實施前係依船員服務年資及核准退休時

僱用契約所訂數額，實施後係根據服務年資及核准退休時之前 6 個月平均工資計算。

原招商局退休、撫卹、就養、留職停薪人員係本公司承受招商局應付退休、撫卹、就養、留職停薪人員之月退休金、撫卹金、救濟金、醫藥補助費、三節慰問金及喪葬補助費。

本公司員工因分割轉任子公司光明海運股份有限公司者，其年資採合併計算。員工退休金依其於本公司及子公司光明海運股份有限公司之服務年資比例，分別由各公司之勞工退休準備金專戶支付。

2. 子公司之退休辦法

國內子公司依「勞動基準法」訂定之退休辦法，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及退休前 6 個月之平均基本薪資計算，每月分別按薪資總額之一定比率提撥退休基金，交由所屬勞工退休準備金監督委員會管理，以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。

子公司陽明日本株式會社訂定之退休辦法，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據核准退休時之前 1 個月基本薪月額計算。公司年資 12 年以內者（含），每滿 1 年給予兩個基數，公司年資超過 12 年者每增加 1 年給予 1 個基數，總計最高以 40 個基數為限。

子公司全洋海運公司及陽明英國公司「船員退休撫卹辦法」依「船員法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據船員法實施前後分段計算，係屬確定福利退休計畫。船員法實施前係依船員服務年資及核准退休時僱用契約所訂數額，實施後係根據服務年資及核准退休時之前 6 個月平均工資計算。

列入合併產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	109年12月31日	108年12月31日
確定福利義務現值	\$ 3,865,364	\$ 3,328,129
計畫資產公允價值	(<u>837,655</u>)	(<u>824,458</u>)
淨確定福利負債	<u>\$ 3,027,709</u>	<u>\$ 2,503,671</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
108 年 1 月 1 日	<u>\$ 3,399,747</u>	<u>(\$ 848,128)</u>	<u>\$ 2,551,619</u>
服務成本			
當期服務成本	97,436	-	97,436
前期服務成本	2,729	-	2,729
利息費用（收入）	<u>41,654</u>	<u>(10,465)</u>	<u>31,189</u>
認列於損益	<u>141,819</u>	<u>(10,465)</u>	<u>131,354</u>
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(28,446)	(28,446)
精算損失			
—人口統計假設變動	(4,149)	-	(4,149)
—財務假設變動	112,909	-	112,909
—經驗調整	<u>(75,567)</u>	<u>-</u>	<u>(75,567)</u>
認列於其他綜合損益	<u>33,193</u>	<u>(28,446)</u>	<u>4,747</u>
雇主提撥	(68,720)	(20,259)	(88,979)
福利支付	(185,541)	82,840	(102,701)
兌換差額	<u>7,631</u>	<u>-</u>	<u>7,631</u>
108 年 12 月 31 日	<u>3,328,129</u>	<u>(824,458)</u>	<u>2,503,671</u>
服務成本			
當期服務成本	83,470	-	83,470
前期服務成本	153	-	153
利息費用（收入）	<u>25,719</u>	<u>(6,234)</u>	<u>19,485</u>
認列於損益	<u>109,342</u>	<u>(6,234)</u>	<u>103,108</u>
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(28,520)	(28,520)
精算損失			
—人口統計假設變動	79	-	79
—財務假設變動	139,550	-	139,550
—經驗調整	<u>492,271</u>	<u>-</u>	<u>492,271</u>
認列於其他綜合損益	<u>631,900</u>	<u>(28,520)</u>	<u>603,380</u>
雇主提撥	(169,729)	(17,719)	(187,448)
福利支付	(43,430)	39,276	(4,154)
兌換差額	<u>9,152</u>	<u>-</u>	<u>9,152</u>
109 年 12 月 31 日	<u>\$ 3,865,364</u>	<u>(\$ 837,655)</u>	<u>\$ 3,027,709</u>

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	109年度	108年度
當期服務成本	\$ 83,470	\$ 97,436
前期服務成本	153	2,729
利息費用	<u>19,485</u>	<u>31,189</u>
	<u>\$ 103,108</u>	<u>\$ 131,354</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 57,099	\$ 72,578
推銷費用	37,735	46,274
管理費用	<u>8,274</u>	<u>12,502</u>
	<u>\$ 103,108</u>	<u>\$ 131,354</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：

	109年12月31日	108年12月31日
折現率	0.40%-0.90%	0.70%-1.25%
薪資預期增加率	1.50%-2.50%	1.50%-2.50%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折現率		
增加 0.25-0.50%	(\$ 182,559)	(\$ 156,298)
減少 0.25-0.50%	\$ 198,281	\$ 169,627
薪資預期增加率		
增加 0.25-0.50%	\$ 193,329	\$ 166,062
減少 0.25-0.50%	(\$ 180,014)	(\$ 154,692)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	109年12月31日	108年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ 18,050	\$ 20,753
確定福利義務平均到期期間	6.9年~16.1年	7.5年~16年

(三) 合併公司為鼓勵員工離退，俾改善人力結構及提升組織活力，依據相關優惠離退處理要點計算撫卹金及優惠退休金，109 及 108 年度分別認列 54,421 仟元及 42,644 仟元。

二五、權益

(一) 股本

1. 普通股

	109年12月31日	108年12月31日
額定股數（仟股）	4,500,000	4,500,000
額定股本	\$ 45,000,000	\$ 45,000,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	3,167,662	2,601,336
已發行股本	\$ 31,676,622	\$ 26,013,357

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司 109 年度股本變動主要係因國內有擔保轉換公司債轉為普通股，可轉換公司債持有人轉換本公司普通股股本 5,663,265 仟元（566,326 仟股），業經董事會決議訂定 109 年 11

月 12 日及 110 年 1 月 27 日為增資基準日，並於 109 年 12 月及 110 年 2 月已完成辦理變更登記。

本公司 108 年度股本變動主要係因 108 年 6 月 27 日國內私募有擔保到期強制轉換公司債轉為普通股，可轉換公司債持有人轉換本公司普通股股本 2,783,109 仟元（278,311 仟股），業經董事會決議訂定 108 年 8 月 13 日為增資基準日，並於 108 年 9 月已完成辦理變更登記。

本公司於 110 年 3 月 25 日董事會決議通過於不超過 300,000,000 股額度內辦理國內現金增資發行新股，採詢價圈購方式辦理公開承銷，上述決議待主管機關申報生效後另訂基準日完成。

2. 特 別 股

本公司於 109 年 5 月 6 日董事會決議通過於不超過 300,000,000 股額度內辦理私募甲種特別股。

3. 發行海外存託憑證

本公司 86 年度辦理現金增資發行 100,000 仟股普通股，充作 10,000,000 單位海外存託憑證，每單位代表本公司普通股 10 股，於 85 年 11 月 14 日以每單位美金 11.64 元全數發行。108 年 12 月 31 日為 896 單位流通在外，共計表彰 8,971 股，佔本公司發行股數 0.0003%。惟本公司於 108 年 8 月 13 日董事會決議通過終止發行海外存託憑證，並於 108 年 12 月 5 日正式停止上市掛牌，於 109 年 12 月 31 日已無流通在外。

(二) 資本公積

	得用以彌補虧損、發放現金 或撥充股本 (1)		僅得用以彌補虧損		不得作為 認列對子公司 所有權權益 任何用途	
	股票發行溢價	實際取得或 處分子公司 股權價格與 帳面價值差額	庫藏股票交易	變動數 (2)	認股權	合計
108 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 5,718	\$ 11,437	\$ 170	\$ 4,722,467	\$ 4,739,792
認列對子公司所有權益變動數	-	-	-	23	-	23
公司債轉換為普通股	1,630,593	-	-	-	(4,413,702)	(2,783,109)
資本公積彌補虧損	-	(5,718)	(11,437)	(170)	-	(17,325)
108 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 1,630,593</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 308,765</u>	<u>\$ 1,939,381</u>
109 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,630,593	\$ -	\$ -	\$ 23	\$ 308,765	\$ 1,939,381
公司債轉換為普通股	314,626	-	-	-	(239,285)	75,341
資本公積彌補虧損	(1,630,593)	-	-	(23)	-	(1,630,616)
109 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 314,626</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 69,480</u>	<u>\$ 384,106</u>

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數，或本公司採權益法認列子公司資本公積之調整數。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如有擴充運輸設備及改善財務結構時，得提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，至少提撥 25% 以上，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二七之(八)員工酬勞及董事酬勞。

本公司股利發放，視公司獲利情況、產業環境變化及未來成長率兼以考量資本支出及營運資金需求等因素規劃股利分派方案，股利以現金或股票之方式分派，其中現金股利佔股利總額之比率不得低於 20%。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25% 之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司 108 年 6 月 25 日股東常會決議通過 107 年度虧損撥補案如下：

	金	額
資本公積－實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	\$	5,718
資本公積－庫藏股票交易		11,437
資本公積－認列對子公司所有權權益變動數		170
	\$	<u>17,325</u>

本公司 109 年 6 月 17 日股東常會決議通過 108 年度虧損撥補案如下：

	金	額
資本公積－發行股票溢價	\$	1,630,593
資本公積－認列對子公司所有權權益變動數		23
	\$	<u>1,630,616</u>

本公司 110 年 3 月 25 日董事會擬議 109 年度盈餘分配案如下：

	109 年度
法定盈餘公積	<u>\$ 166,092</u>
特別盈餘公積	<u>\$ 1,494,827</u>

有關 109 年度之盈餘分配案尚待預計於 110 年 5 月 14 日召開之股東常會決議。

(四) 特別盈餘公積

於分派盈餘時，應就報導期間結束日帳列其他股東權益減項淨額提列特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

首次以公允價值衡量投資性不動產時，公允價值淨增加數轉入保留盈餘之金額已予以提列相同數額之特別盈餘公積。後續就公允價值淨增加數提列特別盈餘公積。嗣後累積公允價值淨增加數額有減少或處分投資性不動產時，得就減少部分或處分情形迴轉。惟於原提列特別盈餘公積之原因消除前，如曾以特別盈餘公積彌補虧損者，於未來有盈餘之年度，應先就特別盈餘公積不足數額補足提列，始得分派盈餘。

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	109年度	108年度
年初餘額	<u>(\$ 205,946)</u>	<u>\$ 92,350</u>
當年度產生		
國外營運機構之		
換算差額	(507,531)	(302,008)
相關所得稅	-	3,712
重分類調整		
處分採用權益法之		
關聯企業之份額	(33)	-
本年度其他綜合損益	<u>(507,564)</u>	<u>(298,296)</u>
年底餘額	<u>(\$ 713,510)</u>	<u>(\$ 205,946)</u>

2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益

	109年度	108年度
年初餘額	<u>(\$ 1,039,266)</u>	<u>(\$ 1,102,531)</u>
當年度產生		
未實現損益		
權益工具	230,984	69,793
採用權益法之關聯		
企業及合資之份		
額	22,552	(6,268)
相關所得稅	-	(261)
本年度其他綜合損益	<u>253,536</u>	<u>63,264</u>
關聯企業處分權益工具		
累計損益移轉至保留		
盈餘	-	1
年底餘額	<u>(\$ 785,730)</u>	<u>(\$ 1,039,266)</u>

3. 避險工具損益

	109年度	108年度
年初餘額	<u>\$ 1,218,522</u>	<u>\$ -</u>
當年度產生		
匯率風險－租賃負債	2,489,548	1,171,856
重分類調整		
匯率風險－營業收入	(252,245)	46,666
本年度其他綜合損益	<u>2,237,303</u>	<u>1,218,522</u>
年底餘額	<u>\$ 3,455,825</u>	<u>\$ 1,218,522</u>

(六) 非控制權益

	109年度	108年度
年初餘額	\$ 618,665	\$ 466,299
本年度淨利	209,775	312,061
本年度其他綜合損益		
國外營運機構財務報表 換算之兌換差額	(52,174)	(29,120)
透過其他綜合損益按公 允價值衡量之金融資 產未實現評價損益	16	(135)
確定福利之再衡量數	1,200	250
採權益法之合資其他綜 合損益之份額	(6)	-
設立海外子公司所增加非控 制權益	2,016	57,772
子公司現金增資	-	1,314
對子公司所有權權益變動(附 註三十)	-	4,788
獲配子公司宣告之現金股利	(122,872)	(194,564)
年底餘額	<u>\$ 656,620</u>	<u>\$ 618,665</u>

二六、收 入

	109年度	108年度
客戶合約收入		
貨運收入	\$ 136,459,454	\$ 128,710,046
租賃收入		
僱船收入	2,025,636	3,293,912
艙租收入	2,640,645	5,567,533
其他營業收入	10,150,948	11,609,771
	<u>\$ 151,276,683</u>	<u>\$ 149,181,262</u>

(一) 合約餘額

	109年12月31日	108年12月31日	108年1月1日
應收帳款淨額(附註十)	<u>\$ 11,177,869</u>	<u>\$ 10,111,347</u>	<u>\$ 8,451,806</u>
合約資產			
貨運收入	\$ 2,906,252	\$ 1,797,036	\$ 1,751,644
減：備抵損失	(15,978)	(8,898)	(4,007)
合約資產	<u>\$ 2,890,274</u>	<u>\$ 1,788,138</u>	<u>\$ 1,747,637</u>
合約負債—流動			
預收貨款	<u>\$ 134,998</u>	<u>\$ 121,826</u>	<u>\$ 120,736</u>

合併公司按存續期間預期信用損失認列合約資產之備抵損失。合約資產將於運務完成時轉列為應收帳款，其信用風險特性與同類合約產生之應收帳款相同，故合併公司認為應收帳款之預期信用損失率亦可適用於合約資產，請參閱附註十。

合約資產備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	\$ 8,898	\$ 4,007
加：本年度提列減損損失	7,219	4,903
外幣換算差額	(139)	(12)
年底餘額	<u>\$ 15,978</u>	<u>\$ 8,898</u>

合約資產及合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

(二) 客戶合約收入之細分

客戶合約收入主要係來自貨櫃運輸部門，請參閱附註四十。

二七、本年度淨利（損）

(一) 其他收益及費損淨額

	109年度	108年度
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	\$ 299,609	\$ 492,738
賠償收入	61,946	109,925
賠償損失（附註十六(三)）	-	(1,077,322)
	<u>\$ 361,555</u>	<u>(\$ 474,659)</u>

(二) 利息收入

	109年度	108年度
銀行存款	\$114,379	\$191,636
租賃投資淨額	2,336	2,595
短期票券	9,280	994
其他	7,463	7,028
	<u>\$133,458</u>	<u>\$202,253</u>

(三) 其他收入

	109年度	108年度
租金收入—營業租賃	\$ 86,420	\$ 84,001
股利收入	58,469	98,847
	<u>\$144,889</u>	<u>\$182,848</u>

(四) 其他利益及損失

	109年度	108年度
淨外幣兌換損益	\$ 728,885	\$ 821,300
金融資產及金融負債(損)益		
強制透過損益按公允價		
值衡量之金融資產	7,853	81,662
持有供交易之金融負債	57,562	(34,593)
處分關聯企業損益	(689)	-
使用權資產轉租利益	-	57,732
租賃修改(損)益	(3,448)	27
投資性不動產之公允價值調		
整利益	3,899	40,827
採用權益法之關聯企業減損		
損失(附註十四)	(1,027,207)	(14,839)
其他(附註二三)	(167,300)	(79,978)
	<u>(\$ 400,445)</u>	<u>\$ 872,138</u>

(五) 財務成本

	109年度	108年度
銀行借款利息	\$ 586,117	\$ 882,930
租賃負債(含指定為避險工具		
之美金租賃合約)之利息	2,248,252	2,524,170
其他利息費用	765,574	591,097
	<u>3,599,943</u>	<u>3,998,197</u>
減：列入符合要件資產成本之		
金額	(39,646)	(15,243)
	<u>\$ 3,560,297</u>	<u>\$ 3,982,954</u>

利息資本化相關資訊如下：

	109年度	108年度
利息資本化金額	\$ 39,646	\$ 15,243
利息資本化利率	1.14%-1.76%	1.42%-1.90%

(六) 折舊及攤銷

	109年度	108年度
使用權資產	\$ 10,960,035	\$ 10,652,817
不動產、廠房及設備	6,189,658	6,166,101
無形資產	<u>52,192</u>	<u>51,891</u>
合 計	<u>\$ 17,201,885</u>	<u>\$ 16,870,809</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 16,785,562	\$ 16,465,751
營業費用	<u>364,131</u>	<u>353,167</u>
	<u>\$ 17,149,693</u>	<u>\$ 16,818,918</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 7,894	\$ 11,514
營業費用	<u>44,298</u>	<u>40,377</u>
	<u>\$ 52,192</u>	<u>\$ 51,891</u>

(七) 員工福利費用

	109年度	108年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 288,161	\$ 269,999
確定福利計畫（附註二 四）	103,108	131,354
離職福利	54,421	42,644
其他員工福利	<u>8,000,561</u>	<u>7,047,533</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 8,446,251</u>	<u>\$ 7,491,530</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 3,025,530	\$ 2,887,940
營業費用	<u>5,420,721</u>	<u>4,603,590</u>
	<u>\$ 8,446,251</u>	<u>\$ 7,491,530</u>

(八) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係按當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 1%~5%及不高於 2%提撥員工酬勞及董事酬勞。但公司有累積虧損時，應預先保留彌補數額。109 年度估列之員工酬勞及董事酬勞於 110 年 3 月 25 日經董事會決議如下：

估列比例

	109年度
員工酬勞	1%
董事酬勞	1%

金 額

	109年度
員工酬勞	\$ 57,851
董事酬勞	\$ 57,851

本公司 108 年度係屬虧損，故未估列員工酬勞及董事酬勞。

年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

有關本公司董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

二八、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	109年度	108年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 586,265	\$ 620,911
未分配盈餘加徵	-	519
以前年度之調整	(6,163)	(172)
	<u>580,102</u>	<u>621,258</u>
遞延所得稅		
本年度產生者	3,380,783	(203,007)
以前年度調整	<u>2,370</u>	<u>(8,170)</u>
	<u>3,383,153</u>	<u>(211,177)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 3,963,255</u>	<u>\$ 410,081</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	109年度	108年度
稅前淨利（損）	<u>\$16,150,043</u>	<u>(\$ 3,587,815)</u>
按法定稅率計算之所得稅費用（利益）	\$ 3,315,201	(\$ 614,812)
稅上不可減除之費損	6,948	7,749
免稅所得	393,990	65,723
未認列之虧損扣抵及可減除暫時性差異	(629,684)	495,896
境外繳納稅額	150,765	233,652
未分配盈餘加徵	-	519
以前年度之當期所得稅費用於本年度之調整	(6,163)	(172)
其他	<u>732,198</u>	<u>221,526</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 3,963,255</u>	<u>\$ 410,081</u>

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	109年度	108年度
<u>遞延所得稅</u>		
本年度產生		
— 國外營運機構換算	\$ -	(\$ 3,712)
— 確定福利計畫再衡量數	(120,832)	(949)
— 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益	-	261
	<u>(\$ 120,832)</u>	<u>(\$ 4,400)</u>

(三) 本期所得稅資產與負債

	109年12月31日	108年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款（帳列其他流動資產）	<u>\$ 105,276</u>	<u>\$ 115,362</u>
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ 264,165</u>	<u>\$ 132,733</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：

109 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	兌 換 差 額	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>					
虧損扣抵	\$ 4,626,780	(\$ 2,183,656)	\$ -	\$ -	\$ 2,443,124
暫時性差異					
未實現油料跌價損失	2,498	12,589	-	-	15,087
採權益法認列之投資 損失	51,329	(5,768)	-	-	45,561
確定福利退休計畫	465,711	(14,636)	120,832	-	571,907
在航未實現損失	661	7,713	-	-	8,374
應付休假給付	30,284	(1,987)	-	-	28,297
其 他	392,592	(342,842)	-	-	49,750
合 計	<u>\$ 5,569,855</u>	<u>(\$ 2,528,587)</u>	<u>\$ 120,832</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,162,100</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	\$ 869,050	\$ 876,971	\$ -	\$ -	\$ 1,746,021
土地增值稅	654,209	6,504	-	-	660,713
投資性不動產	16,065	145	-	-	16,210
不動產、廠房及設備	29,429	1,325	-	-	30,754
其 他	155,086	(30,379)	-	(5,068)	119,639
合 計	<u>\$ 1,723,839</u>	<u>\$ 854,566</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 5,068)</u>	<u>\$ 2,573,337</u>

108 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	兌 換 差 額	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>					
虧損扣抵	\$ 4,688,658	(\$ 61,878)	\$ -	\$ -	\$ 4,626,780
暫時性差異					
未實現油料跌價損失	26,378	(23,880)	-	-	2,498
採權益法認列之投資 損失	48,018	3,311	-	-	51,329
確定福利退休計畫	450,964	13,798	949	-	465,711
在航未實現損失	11,472	(10,811)	-	-	661
應付休假給付	31,932	(1,648)	-	-	30,284
透過其他綜合損益按 公允價值衡量之金 融資產	261	-	(261)	-	-
其 他	66,823	325,769	-	-	392,592
合 計	<u>\$ 5,324,506</u>	<u>\$ 244,661</u>	<u>\$ 688</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,569,855</u>

(接 次 頁)

(承前頁)

遞延所得稅負債	認列於其他				
	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	綜 合 損 益	兌 換 差 額	年 底 餘 額
暫時性差異					
採權益法認列之投資					
利益	\$ 928,876	(\$ 59,826)	\$ -	\$ -	\$ 869,050
土地增值稅	648,730	5,479	-	-	654,209
投資性不動產	15,729	336	-	-	16,065
不動產、廠房及設備	28,227	1,202	-	-	29,429
國外營運機構兌換差額	3,712	-	(3,712)	-	-
其 他	71,373	86,293	-	(2,580)	155,086
合 計	<u>\$ 1,696,647</u>	<u>\$ 33,484</u>	<u>(\$ 3,712)</u>	<u>(\$ 2,580)</u>	<u>\$ 1,723,839</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

	109年12月31日	108年12月31日
虧損扣抵		
110 年度到期	\$ 59,413	\$ 9,246,501
111 年度到期	230,994	2,701,422
112 年度到期	5,692,310	8,040,895
113 年度到期	381,489	381,489
114 年度到期	4,921,391	4,921,391
115 年度到期	13,344,470	3,073,215
116 年度到期	1,757,965	273,118
117 年度到期	253,383	253,383
118 年度到期	451,340	401,566
119 年度到期	173,435	-
	<u>\$ 27,266,190</u>	<u>\$ 29,292,980</u>
可減除暫時性差異	<u>\$ 2,291,360</u>	<u>\$ 3,412,990</u>

(六) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 109 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 59,413	110年
230,994	111年
5,692,310	112年
381,489	113年
4,921,391	114年
13,344,470	115年
4,883,822	116年
6,240,986	117年
3,287,147	118年
439,786	119年
<u>\$ 39,481,808</u>	

(七) 所得稅核定情形

公 司	核 定 年 度
陽明海運公司	107年度
光明海運公司	107年度
鴻明裝卸公司	107年度
駿明運輸公司	107年度
好好物流公司	107年度
慶明投資公司	107年度

二九、每股盈餘（損失）

單位：每股元

	109年度	108年度
基本每股盈餘（損失）	<u>\$ 4.51</u>	<u>(\$ 1.66)</u>
稀釋每股盈餘（損失）	<u>\$ 3.64</u>	<u>(\$ 1.66)</u>

用以計算每股盈餘（損失）之淨利（損）及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利（損）

	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘（損失）之淨利（損）	\$ 11,977,013	(\$ 4,309,957)
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債稅後利息	<u>173,511</u>	<u>-</u>
用以計算基本每股盈餘（損失）之淨利（損）	<u>\$ 12,150,524</u>	<u>(\$ 4,309,957)</u>

股 數

單位：仟股

	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘（損失） 之普通股加權平均股數	2,656,125	2,601,336
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債	675,980	-
員工酬勞	1,978	-
用以計算稀釋每股盈餘（損失） 之普通股加權平均股數	<u>3,334,083</u>	<u>2,601,336</u>

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

108年度計算每股淨損時，以國內有擔保轉換公司債之潛在普通股列入計算將產生反稀釋作用，故未列入計算。

三十、與非控制權益之權益交易

合併公司於108年3月未按持股比例認購子公司光明海運公司現金增資股權，持股比例由98.52%上升至98.88%。

	金 額
子公司淨資產帳面金額按相對權益變動計算應轉出 非控制權益之金額	(\$ <u>4,788</u>)
<u>權益交易差額調整科目</u> 待彌補虧損	(\$ <u>4,788</u>)

由於上述交易並未改變合併公司對該子公司之控制，合併公司係視為權益交易處理。

三一、現金流量資訊

來自籌資活動之負債變動

109 年度

	109年1月1日	現金流量	非現金之變動	109年12月31日
			新增租賃其他(註)	
短期借款	\$ 4,621,034	(\$ 2,548,878)	\$ -	\$ 2,072,156
應付短期票券	13,485,840	(1,390,000)	-	12,113,626
長期借款	52,442,405	1,558,571	-	53,738,221
應付公司債	18,097,816	(5,900,000)	-	6,619,686
租賃負債	59,128,341	(10,475,160)	10,235,839	55,990,206
其他金融負債	2,736,515	(2,671,657)	-	-
其他非流動負債	286,026	324,113	-	610,139
	<u>\$150,797,977</u>	<u>(\$ 21,103,011)</u>	<u>\$ 10,235,839</u>	<u>(\$ 8,786,771)</u>
				<u>\$131,144,034</u>

108 年度

	108年1月1日	現金流量	非現金之變動	108年12月31日
			新增租賃其他(註)	
短期借款	\$ 4,756,377	(\$ 135,343)	\$ -	\$ 4,621,034
應付短期票券	9,601,979	3,902,000	-	13,485,840
長期借款	55,070,990	(2,477,282)	-	52,442,405
應付公司債	19,171,447	(1,024,000)	-	18,097,816
租賃負債	57,445,253	(10,351,341)	13,135,698	59,128,341
其他金融負債	2,958,842	(278,689)	-	2,736,515
其他非流動負債	240,227	45,799	-	286,026
	<u>\$149,245,115</u>	<u>(\$ 10,318,856)</u>	<u>\$ 13,135,698</u>	<u>(\$ 1,263,980)</u>
				<u>\$150,797,977</u>

註：係包含租賃修改調整；應付短期票券、長期借款及應付公司債之利息攤銷數；可轉換公司債持有人執行轉換權之減少數；以及外幣之匯率影響數。

三二、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化以維持最適當之資本結構。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘（累積虧損）、其他權益項目及非控制權益）。

資產負債表日之負債比率如下：

	109年12月31日	108年12月31日
負債(1)	\$ 158,641,133	\$ 173,852,091
現金及約當現金	(24,518,721)	(17,177,339)
淨負債	<u>\$ 134,122,412</u>	<u>\$ 156,674,752</u>
權益(2)	<u>\$ 36,334,852</u>	<u>\$ 17,082,199</u>
淨負債對權益比率	<u>369.13%</u>	<u>917.18%</u>

(1) 負債包括長期及短期借款（不含衍生工具及財務保證合約）。

(2) 權益包括合併公司視為資本而進行管理之股本、資本公積、未分配盈餘（待彌補虧損）、其他權益項目及非控制權益。

三三、金融工具

(一) 公允價值之資訊－非按公允價值衡量之金融工具

109 年 12 月 31 日

	帳 面 金 額	公 第 1 等 級	允 第 2 等 級	價 第 3 等 級	值 合 計
<u>金融資產</u>					
應收融資租賃款	<u>\$ 167,158</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 168,345</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 168,345</u>
<u>金融負債</u>					
按攤銷後成本衡量之金融負債					
一 國內有擔保公司債	\$ 4,945,877	\$ -	\$ 4,953,083	\$ -	\$ 4,953,083
一 國內有擔保轉換公司債	<u>1,673,809</u>	<u>-</u>	<u>4,468,568</u>	<u>-</u>	<u>4,468,568</u>
合 計	<u>\$ 6,619,686</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,421,651</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,421,651</u>

108 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>金融資產</u>					
應收融資租賃款	\$ 186,833	\$ -	\$ 187,118	\$ -	\$ 187,118
<u>金融負債</u>					
按攤銷後成本衡量之金融負債					
一國內有擔保公司債	\$ 6,931,207	\$ -	\$ 6,931,175	\$ -	\$ 6,931,175
一國內無擔保公司債	3,900,000	-	3,933,700	-	3,933,700
一國內有擔保轉換公司債	7,266,609	-	7,380,695	-	7,380,695
合 計	\$ 18,097,816	\$ -	\$ 18,245,570	\$ -	\$ 18,245,570

上述第 2 等級之公允價值衡量，係依收益法之現金流量折現分析決定。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

109 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融資產</u>				
衍生工具				
－債券贖回權	\$ -	\$ -	\$ 8,636	\$ 8,636
國內上市（櫃）股票	23,923	-	-	23,923
基金受益憑證	1,710,854	-	-	1,710,854
合計	\$ 1,734,777	\$ -	\$ 8,636	\$ 1,743,413

（接次頁）

(承前頁)

	第 1 等 級	第 2 等 級	第 3 等 級	合 計
<u>透過其他綜合損益按公允</u>				
<u>價值衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
— 國內上市（櫃）				
股票	\$ 1,492,999	\$ -	\$ -	\$ 1,492,999
— 國內未上市（櫃）				
股票	-	-	505,532	505,532
合 計	<u>\$ 1,492,999</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 505,532</u>	<u>\$ 1,998,531</u>

透過損益按公允價值衡量
之金融負債

衍生工具				
— 債券賣回權	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

108 年 12 月 31 日

	第 1 等 級	第 2 等 級	第 3 等 級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融資產</u>				
國內上市（櫃）股票	\$ 209,500	\$ -	\$ -	\$ 209,500
基金受益憑證	117,951	-	-	117,951
合 計	<u>\$ 327,451</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 327,451</u>

透過其他綜合損益按公允
價值衡量之金融資產

權益工具投資				
— 國內上市（櫃）				
股票	\$ 1,255,959	\$ -	\$ -	\$ 1,255,959
— 國內未上市（櫃）				
股票	-	-	516,934	516,934
合 計	<u>\$ 1,255,959</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 516,934</u>	<u>\$ 1,772,893</u>

透過損益按公允價值衡量
之金融負債

衍生工具				
— 債券賣回權	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 67,549</u>	<u>\$ 67,549</u>

109 及 108 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 金融工具以第3等級公允價值衡量之調節

109 年度透過損益按公允價值衡量之金融資產

	衍 生 工 具 債 券 贖 回 權
年初餘額	\$ -
認列於損益（其他利益及損失）	24,010
處分／結清	(15,374)
自第3等級轉出	-
年底餘額	<u>\$ 8,636</u>
與年底所持有資產有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	<u>\$ 24,010</u>

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權 益 工 具
年初餘額	\$ 516,934
認列於其他綜合損益（透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益）	(11,402)
年底餘額	<u>\$ 505,532</u>

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	衍 生 工 具 換 匯 換 利 合 約	債 券 賣 回 權	合 計
年初餘額	\$ -	\$ 67,549	\$ 67,549
認列於損益（其他利益及損失）	9,987	(67,549)	(57,562)
處分／結清	(9,987)	-	(9,987)
自第3等級轉出	-	-	-
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
與年底所持有負債有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 67,549)</u>	<u>(\$ 67,549)</u>

108 年度

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權 益 工 具
年初餘額	\$ 357,294
認列於其他綜合損益（透過其他綜合 損益按公允價值衡量之金融資產未 實現評價損益）	159,640
年底餘額	<u>\$ 516,934</u>

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	衍 生 工 具		
	外 匯 選 擇 權	油 料 交 換 及 油 料 交 換 選 擇 權	債 券 賣 回 權
年初餘額	\$ -	\$ 20,573	\$ 16,887
認列於損益（其他利益及損 失）	(831)	(15,238)	50,662
處分／結清	831	(5,335)	-
自第3等級轉出	-	-	-
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 67,549</u>
與年底所持有負債有關並認 列於損益之當年度未實現 利益或損失之變動數	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 50,662</u>

3. 第3等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

- (1) 衍生工具－油料交換及油料交換選擇權係採 Black-Scholes 評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為隱含波動度；當隱含波動度上升，該等油料交換及油料交換選擇權公允價值將會下降。
- (2) 衍生工具－債券贖回權／賣回權係採二元樹可轉債評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為波動度；當波動度上升，該等債券贖回權／賣回權公允價值將會上升／下降。
- (3) 權益工具－國內未上市（櫃）股票係採可類比上市上櫃公司法及資產法，計算投資標的之公允價值。可類比上市上櫃公司法係參考從事相同或類似業務之企業，其股票於活絡市場之交易成交價格及該等價格所隱含之價值乘數，並考量流動性折減，以決定標的公司價值；資產法係經由評

估評價標的涵蓋之個別資產及個別負債之總價值，並考量流動性折減，以決定標的公司價值。

(三) 金融工具之種類

	109年12月31日	108年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允價值衡量	\$ 1,743,413	\$ 327,451
按攤銷後成本衡量之金融資產 (註 1)	38,266,073	31,335,814
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		
權益工具投資	1,998,531	1,772,893
<u>金融負債</u>		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	-	67,549
避險之金融負債	47,754,304	48,890,410
按攤銷後成本衡量 (註 2)	93,592,185	107,509,739

註 1：餘額係包含現金及約當現金、原始到期日超過 3 個月之定期存款、附買回票券、銀行信用狀擔保金、受限制銀行存款、應收票據、應收帳款（含關係人）及其他應收款（含關係人）等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款（含關係人）、其他應付款、應付公司債、長期借款及其他金融負債等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產、應付帳款、其他應付款、應付公司債、借款、租賃負債及其他金融負債等。合併公司之財務管理部門配合各單位業務推展，運用各項金融工具，滿足各項財務需求，同時藉由風險分析管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

合併公司透過存量、流量管理與衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受公司董事會通過之「取得或處分資產處理程序」所規範。內部稽核人員持續地針對相關規範之遵循進行複核。

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。合併公司藉資產、負債與各式衍生金融工具管理所承擔之外幣匯率及利率風險。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司及部分子公司之營運涉及若干非功能性貨幣計價之交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。因行業特性，合併公司各項收支所涉幣別繁多，營業收入與成本皆以美元為主。在匯率暴險之管理上係於政策許可之範圍內，利用收支流量與淨資產／負債影響數之抵銷與交換或選擇權等工具管理風險。

合併公司於資產負債表日具重大影響之非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額請參閱附註三八。

敏感度分析

貨幣性資產負債之匯率曝險主要受到美元兌新台幣、英鎊兌美元、人民幣兌新台幣、歐元兌新台幣及港幣兌新台幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當美元、人民幣、英鎊、歐元及港幣兌功能性貨幣匯率增加及減少 1%時，合併公司之敏感度分析。1%係為集團內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣

性項目，並將其年底之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當功能性貨幣相對於各相關貨幣貶值 1% 時，將使稅前損益增加之金額；當功能性貨幣相對於各相關外幣升值 1% 時，其對稅前損益之影響將為同金額之負數。

變動 1% 之損益／權益	109年度	108年度
損 益(i)		
美 元	(\$ 58,814)	(\$ 115,615)
人 民 幣	4,330	(5,711)
英 鎊	575	1,663
歐 元	983	(1,589)
港 幣	6,812	2,826
權 益(ii)		
美 元	(477,543)	(488,904)

(i) 主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外之外幣計價銀行存款、應收、應付款項及銀行借款。

(ii) 主要源自於為合併公司指定為現金流量避險之美元租賃合約匯率變動之影響。

本期匯率敏感度之變動，主係美元計價之淨負債部位，因美元計價之資產增加而減少；英鎊、歐元、人民幣、港幣計價之淨資產則因歐元、人民幣及港幣計價之資產增加而增加，英鎊計價之資產減少而減少。

避險會計

合併公司之避險策略係以美金租賃負債規避高度很有可能發生之美金營業收入 100% 之匯率暴險，並指定為現金流量避險。

合併公司根據經濟關係判定美金租賃負債與被避險預期交易因被避險匯率之變動而有系統地反向變動。

避險關係之避險無效性主要來自於合併公司之美元營業收入小於租賃負債還款分配金額。

合併公司之匯率風險避險資訊彙總請參閱附註十六(二)。

(2) 利率風險

因合併公司內之個體同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。合併公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合來管理利率風險。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	\$ 7,449,866	\$ 4,188,438
－金融負債	89,437,508	98,257,488
具現金流量利率風險		
－金融資產	18,472,785	11,950,904
－金融負債	41,096,387	52,254,463

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。集團內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 10 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 109 年度之稅前損益將減少／增加 22,624 仟元，主因為合併公司之浮動利率借款、其他金融負債及浮動利率金融資產之變動。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 108 年度之稅前損益將減少／增加 40,304 仟元，主因為合併公司之浮動利率借款、其他金融負債及浮動利率金融資產之變動。

合併公司於本期對利率之敏感度相較於前一年降低，主係因浮動利率之金融資產增加及金融負債減少。

(3) 其他價格風險

合併公司因上市櫃權益證券投資而產生權益價格暴險，並因承作與油料相關衍生性工具及基金受益憑證投資而產生商品價格暴險。惟係依據合併公司取得與處分資產處理程序定期評估價格風險及投資績效，故預期不致發生重大之價格風險。

敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌 5%，109 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 1,196 仟元。其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 99,927 仟元。

若權益價格上漲／下跌 5%，108 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 10,475 仟元。其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 88,645 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，109 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 85,543 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，108 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌 5,898 仟元。

合併公司對權益工具價格之敏感度下降／上升，主因為對透過損益按公允價值衡量之金融資產權益部位減少及透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產價格上升；合併公司對基金受益憑證價格之敏感度上升，主因為對透過損益按公允價值衡量之金融資產基金受益憑證部位增加。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務及合併公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險（不考慮擔保品或其他信用增強工具，且不可撤銷之最大暴險金額）主要係來自於：

- (1) 合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。
- (2) 合併公司提供財務保證而可能需支付之最大金額。

合併公司並無重大集中之信用風險，信用風險來自存放銀行之現金及約當現金、與銀行或金融機構交易之衍生金融工具，以及來自於客戶之應收帳款等。

合併公司商業交易採行之政策係選擇與信譽良好之對象進行交易，並於必要情形下取得履約之銀行保證函或保證金，以降低因拖欠所產生財務損失之風險。為降低信用風險，合併公司已建立一內部監控程序並持續監督信用暴險以及交易對方之信用狀況。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係信用評等機構給予高信用評等之銀行或金融機構，故該信用風險係屬有限。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至109年及108年12月31日止，合併公司未動用之銀行循環融資額度分別為15,972,373仟元及16,147,285仟元。

(1) 非衍生性金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行

立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

109 年 12 月 31 日

	1 年 以 下	1 至 5 年	5 年 以 上
無附息負債	\$ 20,456,690	\$ 514,763	\$ -
租賃負債	13,079,225	40,308,707	14,468,135
浮動利率工具	5,621,172	43,841,475	4,132,128
固定利率工具	16,171,617	5,413,673	-
短期及低價值租賃 承諾	4,500,303	10,344,525	-
未來服務成本租賃 承諾	3,285,868	12,689,003	2,267,381
財務保證負債	176,968	-	-
	<u>\$ 63,291,843</u>	<u>\$ 113,112,146</u>	<u>\$ 20,867,644</u>

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短 於 1 年	1 ~ 5 年	5 ~ 10 年	10 ~ 15 年	15 ~ 20 年	20 年 以 上
租賃負債	<u>\$ 13,079,225</u>	<u>\$ 40,308,707</u>	<u>\$ 14,443,070</u>	<u>\$ 22,574</u>	<u>\$ 2,491</u>	<u>\$ -</u>

108 年 12 月 31 日

	1 年 以 下	1 至 5 年	5 年 以 上
無附息負債	\$ 16,646,468	\$ 252,015	\$ -
租賃負債	12,086,689	38,400,559	16,835,249
其他金融負債（註）	291,717	1,440,050	1,115,841
浮動利率工具	8,945,444	42,499,160	2,366,212
固定利率工具	24,572,936	13,359,297	-
短期及低價值租賃 承諾	4,321,052	14,495,636	-
未來服務成本租賃 承諾	3,331,246	13,594,212	2,935,760
財務保證負債	186,288	-	-
	<u>\$ 70,381,840</u>	<u>\$ 124,040,929</u>	<u>\$ 23,253,062</u>

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短 於 1 年	1 ~ 5 年	5 ~ 10 年	10 ~ 15 年	15 ~ 20 年	20 年 以 上
租賃負債	<u>\$ 12,086,689</u>	<u>\$ 38,400,559</u>	<u>\$ 16,784,407</u>	<u>\$ 45,029</u>	<u>\$ 5,813</u>	<u>\$ -</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 329,892 仟元、1,553,502 仟元及 493,624 仟元。

上述財務保證合約之金額，係財務保證合約持有人若向保證人求償全數保證金額時，合併公司為履行保證義務可能須支付之最大金額。惟依資產負債表日之預期，合併公司認為支付該等合約款項之可能性不大。

(2) 衍生金融工具

109 年及 108 年 12 月 31 日，本公司無未結清之衍生金融工具合約。

三四、關係人交易

109 年及 108 年 12 月 31 日行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司合計持有本公司股權分別為 39.11% 及 47.62%。本公司之董事逾半數係由行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司指派，屬於受中央政府控制之政府關係個體。合併公司與其他同屬政府關係個體之關係人進行之交易，主要係與政府關係個體銀行間之存款、借款及擔保業務（請參閱附註十八及十九）、高雄港務分公司高雄港洲際貨櫃中心及物流中心之使用權租賃（請參閱附註十六）、台灣電力股份有限公司簽訂之營運承攬合約（請參閱附註三六）及台灣國際造船股份有限公司簽訂之建造船舶合約（請參閱附註三六）。

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註、附表一及附表二揭露者外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 合 併 公 司 之 關 係
福爾摩莎國際開發公司	關聯企業
陽明阿聯有限公司	關聯企業
陽明（澳洲）有限公司	關聯企業
West Basin Container Terminal LLC	關聯企業
陽明英國克斯特貨櫃場公司	關聯企業
陽明（埃及）股份有限公司	關聯企業
中外運普菲斯冷凍倉儲有限公司	關聯企業

（接次頁）

(承前頁)

關 係 人 名 稱	與 合 併 公 司 之 關 係
高明貨櫃碼頭股份有限公司	關聯企業
運旺投資股份有限公司	關聯企業
LogiTrans Technology Private Limited	合資公司
長明國際物流有限公司	合資公司
好好立和國際物流股份有限公司	合資公司
YES and HQL Logistics Company	合資公司
台灣航業股份有限公司	政府關係個體
中華電信股份有限公司	政府關係個體
臺灣港務股份有限公司	政府關係個體
中華郵政股份有限公司	政府關係個體
全國農業金庫股份有限公司	政府關係個體
證券櫃檯買賣中心	政府關係個體
第一商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐國際商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐產物保險股份有限公司	政府關係個體
兆豐票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣銀行股份有限公司	政府關係個體
臺銀綜合證券股份有限公司	政府關係個體
臺灣土地銀行股份有限公司	政府關係個體
中國輸入銀行	政府關係個體
合作金庫銀行股份有限公司	政府關係個體
合作金庫票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣中小企業銀行股份有限公司	政府關係個體
彰化商業銀行股份有限公司	政府關係個體
台灣電力股份有限公司	政府關係個體
臺灣自來水公司	政府關係個體
中國鋼鐵股份有限公司	政府關係個體
台灣中油股份有限公司	政府關係個體
台灣國際造船股份有限公司	政府關係個體
華南商業銀行股份有限公司	政府關係個體
華南產物保險股份有限公司	政府關係個體
中央再保險股份有限公司	政府關係個體
臺灣證券交易所股份有限公司	政府關係個體
第一金融控股股份有限公司	政府關係個體
利達貨櫃運輸股份有限公司	對子公司具重大影響力之投資者

(接次頁)

(承前頁)

關 係 人 名 稱	與 合 併 公 司 之 關 係
Marine Container Services India Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
Unicorn Enterprises	對子公司具重大影響力之投資者
Bay Container Terminal Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
Marine Container Services (South) Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
Omega Intermodal Container Services Private Limited	對子公司具重大影響力之投資者
財團法人陽明海運文化基金會	其他關係人

(二) 營業交易

帳 列 項 目	關 係 人 名 稱	109年度	108年度
營業收入	關聯企業	\$ 222,541	\$ 236,961
	合資公司	3,478	1,159
	政府關係個體	326,633	319,635
	對子公司具重大影響力之投資者	-	230
		<u>\$ 552,652</u>	<u>\$ 557,985</u>
營業成本	關聯企業	\$ 2,674,557	\$ 2,988,133
	合資公司	74,677	53,516
	政府關係個體	177,340	240,751
	對子公司具重大影響力之投資者	<u>340,668</u>	<u>369,504</u>
		<u>\$ 3,267,242</u>	<u>\$ 3,651,904</u>
營業費用	合資公司	\$ 66,565	\$ 48,534
	政府關係個體	30,304	36,687
	對子公司具重大影響力之投資者	947	1,147
	其他關係人	<u>15,724</u>	<u>23,087</u>
		<u>\$ 113,540</u>	<u>\$ 109,455</u>

合併公司與關係人之交易，係按約定條件。

(三) 銀行存款

資產負債表日之銀行存款（含帳列按攤銷後成本衡量之金融資產之3個月以上定存及質抵押定存單）餘額如下：

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體		
臺灣土地銀行股份有限		
公司	\$ 4,984,106	\$ 1,929,329
其他	<u>3,989,973</u>	<u>4,933,737</u>
	<u>\$ 8,974,079</u>	<u>\$ 6,863,066</u>

(四) 合約資產

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
合約資產	關聯企業	<u>\$ 94,760</u>	<u>\$ 83,294</u>

(五) 合約負債

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
合約負債	政府關係個體	<u>\$ 491</u>	<u>\$ 2,152</u>

(六) 應收付關係人款項

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
應收票據	對子公司具重大影響力之投資者	<u>\$ 3</u>	<u>\$ -</u>
應收帳款	關聯企業	\$ 172,632	\$ 145,036
	合資公司	901	605
	政府關係個體	<u>290</u>	<u>100</u>
		<u>\$ 173,823</u>	<u>\$ 145,741</u>
其他應收款	關聯企業	\$ 17,935	\$ 21,108
（帳列其他流動	政府關係個體	21,308	21,289
資產）	其他關係人	<u>2,753</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 41,996</u>	<u>\$ 42,397</u>
應付票據	對子公司具重大影響力之投資者	<u>\$ -</u>	<u>\$ 34</u>

（接次頁）

(承前頁)

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
應付帳款	關聯企業	\$ 327,318	\$ 336,626
	合資公司	6,742	3,688
	政府關係個體	3,393	33,386
	對子公司具重大影響力 之投資者	<u>87,935</u>	<u>97,725</u>
		<u>\$ 425,388</u>	<u>\$ 471,425</u>
其他應付款	關聯企業	\$ 44,480	\$ 2,374
	合資公司	772	-
	政府關係個體	<u>30,666</u>	<u>392,496</u>
		<u>\$ 75,918</u>	<u>\$ 394,870</u>

109 及 108 年度因關係人產生之應收帳款、合約資產及其他應收帳款並未提列備抵損失。

(七) 按攤銷後成本衡量之金融資產

資產負債表日之附買回票券（含帳列現金及約當現金之附買回票券）餘額如下：

關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體	<u>\$ 333,216</u>	<u>\$ -</u>

(八) 預付款項

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
預付代理處款項	關聯企業		
	陽明（埃及）股份 有限公司	<u>\$ 87,393</u>	<u>\$ 51,029</u>
預付款項	關聯企業	\$ 771	\$ 811
	政府關係個體	<u>2,564</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 3,335</u>	<u>\$ 811</u>

(九) 承租協議

帳 列 項 目	關 係 人 名 稱	109年度	108年度
取得使用權資產	關聯企業	\$ 4,624	\$ -
	政府關係個體	710,207	495,058
	對子公司具重大影響力之投資者	<u>10,237</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 725,068</u>	<u>\$ 495,058</u>

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債	關聯企業	\$ 3,726	\$ 744
	政府關係個體	1,154,176	646,395
	對子公司具重大影響力之投資者	<u>13,541</u>	<u>17,054</u>
		<u>\$ 1,171,443</u>	<u>\$ 664,193</u>
利息費用	關聯企業	\$ 55	\$ 11
	政府關係個體	8,969	10,698
	對子公司具重大影響力之投資者	<u>1,321</u>	<u>1,799</u>
		<u>\$ 10,345</u>	<u>\$ 12,508</u>

合併公司與關係人之承租協議，係按約定條件。

(十) 應付公司債

關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體	<u>\$ 4,180,000</u>	<u>\$ 5,480,000</u>

註：係普通公司債之原始應募投資金額。

(十一) 向關係人借款

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
短期借款	政府關係個體		
	彰化商業銀行股份有限公司	\$ -	\$ 500,000
	臺灣土地銀行股份有限公司	300,000	300,000
	其 他	<u>370,880</u>	<u>414,880</u>
		<u>\$ 670,880</u>	<u>\$ 1,214,880</u>

(接次頁)

(承前頁)

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
應付短期商業本票	政府關係個體 兆豐票券金融股份有限公司	<u>\$ 2,191,201</u>	<u>\$ 2,189,284</u>
長期借款			
擔保借款	政府關係個體	<u>\$15,197,848</u>	<u>\$15,601,466</u>
無擔保借款	政府關係個體	<u>\$13,743,344</u>	<u>\$ 6,469,496</u>
應付商業本票	政府關係個體	<u>\$ 1,498,745</u>	<u>\$ 1,498,190</u>

(十二) 其 他

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年度	108年度
租金收入	關聯企業	\$ 114	\$ 114
	其他關係人	<u>2,738</u>	<u>2,743</u>
		<u>\$ 2,852</u>	<u>\$ 2,857</u>
利息收入	政府關係個體	<u>\$ 15,000</u>	<u>\$ 38,367</u>
股利收入	政府關係個體		
	台灣航業股份有限公司	<u>\$ 56,607</u>	<u>\$ 91,986</u>
財務成本	政府關係個體	<u>\$ 634,675</u>	<u>\$ 713,795</u>

合併公司與關係人之交易，係按約定條件。

(十三) 主要管理階層薪酬

	109年度	108年度
短期員工福利	\$ 107,791	\$ 39,098
退職後福利	<u>2,208</u>	<u>2,864</u>
	<u>\$ 109,999</u>	<u>\$ 41,962</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：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行信用狀擔保金（帳列 按攤銷後成本衡量之金融資 產）	\$ -	\$ 2,883,329
受限制銀行存款（帳列 按攤銷後成本衡量之金融資 產）	271,779	301,288
不動產、廠房及設備	45,751,447	54,915,665
投資性不動產	4,698,219	4,795,387
	<u>\$ 50,721,445</u>	<u>\$ 62,895,669</u>

三六、重大或有事項及未認列之合約承諾

除附表二、附註十六、十九及二二所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項：

- (一) 106 年 1 月子公司光明海運股份有限公司與台灣電力股份有限公司簽訂「委託營運承攬契約」，內容為代管操作台灣電力股份有限公司之船舶，合約期間為 5 年。
- (二) 合併公司於 107 年度與其他公司簽訂的船舶租賃合約將陸續於 109 年開始起租，租期為 10 年~12 年，截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，尚未起租船舶之未來應支付租金總額分別為 1,206,000 仟美元至 1,454,000 仟美元及 1,550,000 仟美元至 1,867,000 仟美元。
- (三) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，合併公司因貨運及港務等業務需開立之保證函分別為 556,034 仟元及 614,811 仟元。
- (四) 合併公司與政府關係個體簽訂建造船舶，109 年及 108 年 12 月 31 日帳列預付設備款金額分別為 0 仟元及 113,262 仟元，另截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，已簽約尚未付款之金額分別共計 1,477,251 仟元與 47,944 仟美元及 4,374,934 仟元與 141,988 仟美元。

三七、其他事項

合併公司受到新型冠狀病毒肺炎 (Covid-19) 全球大流行之影響，致 109 年度營業量較上年度減少，惟下半年疫情影響逐步放緩，貨櫃運輸市場需求已逐步回穩中；散裝部門部分使用權資產因散裝市場價格持續低迷，預期未來現金流入減少，致其可回收金額小於帳面金額，故 109 年度使用權資產發生減損。隨著歐美陸續解封，新生活型態帶來的需求也出現成長，但疫情的不確定性，仍讓復甦維持溫和力道。航運市場完全恢復正常營運之時程仍具不確定性，合併公司預期將隨市場恢復情形，機動調整營運安排。為因應疫情影響，合併公司採取下列行動：

(一) 調整營運策略

因 Covid-19 疫情持續影響全球經濟活動，造成全球供應鏈破壞，合併公司與所屬之 THE 聯盟在盡量維持原 109 年航線設計布局的前提下，也密切觀察疫情變化和其對海運市場的影響，以便能及時採取對應措施，如刪減重複性靠港、提升船期準確率等以穩定及強化合併公司的遠洋航線業務；在非聯盟航線部分，合併公司則自發性地採取機動性艙位調控與減班措施以應付疫情肆虐對各地海運市場造成的破壞性萎縮。此外，合併公司本就進行船隊汰舊換新計畫，109 年度起已開始陸續交付 2,800 TEU 級自有船舶以及 11,000 TEU 級長租船舶，隨著這些節能優化的新造船舶陸續營運後，合併公司的整體船隊實力將有顯著提升，也能在疫情肆虐的同時強化近洋航線布局及鞏固於 THE 聯盟中的船隊競爭力。

(二) 籌資策略

合併公司年度籌資作業均按原訂計畫進行，資本支出及負債還本所需資金視資本市場與營運狀況適時籌措。營運週轉所需資金按營運收支情形透過短期融資規劃機動調度，部分資金需求以向交通部申請「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」之融通貸款支應，減輕營運衝擊。

(三) 政府紓困措施

合併公司依「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」申請融通貸款新台幣 85 億元並得申請利息補貼，利息補貼金額最高不得超過金融機構核貸時中華郵政股份有限公司 1 年期定期儲金機動利率，補貼期間按本公司與承貸金融機構實際約定之貸款期限，最長以一年為限，且不超過 110 年 6 月 30 日。截至 109 年 12 月 31 日之動撥情形，請參閱附註十八之(三)長期借款。

(四) 其他

合併公司已按資產負債表日可得資訊，將疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量。

三八、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司各個體功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

109年12月31日					
外幣資產	外幣	匯率	原幣：功能性貨幣	帳面金額	
<u>貨幣性項目</u>					
美元	\$	401,382	28.4800 (美元：新台幣)	\$11,431,351	
人民幣		264,225	4.3548 (人民幣：新台幣)	1,150,649	
美元		20,166	7.3892 (美元：土耳其里拉)	574,321	
歐元		32,134	35.0033 (歐元：新台幣)	1,124,789	
英鎊		5,232	38.8781 (英鎊：新台幣)	203,394	
港幣		186,284	3.6740 (港幣：新台幣)	684,406	
日幣		1,643,278	0.2761 (日幣：新台幣)	453,648	
美元		13,596	6.5399 (美元：人民幣)	387,227	
加幣		2,720	22.3451 (加幣：新台幣)	60,772	
<u>非貨幣性項目</u>					
採權益法之關聯企業及合資					
美元		49,825	28.4800 (美元：新台幣)	1,419,013	
澳幣		1,091	21.9396 (澳幣：新台幣)	23,938	
阿拉伯幣		5,625	7.7539 (阿拉伯幣：新台幣)	43,616	
盧比		48,450	0.3898 (盧比：新台幣)	18,886	

(接次頁)

(承前頁)

109年12月31日				
外幣	匯率	原幣：功能性貨幣	帳面金額	
英鎊	\$ 219	38.8781 (英鎊：新台幣)	\$ 8,513	
人民幣	99,644	4.3548 (人民幣：新台幣)	433,929	
印尼幣	2,707,000	0.0020 (印尼幣：新台幣)	5,414	
越南盾	865,833	0.0012 (越南盾：新台幣)	1,039	
埃及鎊	27,151	1.8110 (埃及鎊：新台幣)	49,170	
馬幣	244	7.0881 (馬幣：新台幣)	1,733	
外幣負債				
貨幣性項目				
美元	2,298,838	28.4800 (美元：新台幣)	65,470,914	
人民幣	164,801	4.3548 (人民幣：新台幣)	717,677	
歐元	29,325	35.0033 (歐元：新台幣)	1,026,461	
美元	5,542	7.3892 (美元：土耳其里拉)	157,834	
日幣	1,848,196	0.2761 (日幣：新台幣)	510,218	
英鎊	3,754	38.8781 (英鎊：新台幣)	145,941	
美元	14,041	6.5399 (美元：人民幣)	399,880	
港幣	870	3.6740 (港幣：新台幣)	3,197	
加幣	7,548	22.3451 (加幣：新台幣)	168,670	

108年12月31日				
外幣	匯率	原幣：功能性貨幣	帳面金額	
外幣資產				
貨幣性項目				
美元	\$ 205,359	29.9800 (美元：新台幣)	\$ 6,156,656	
英鎊	73,378	1.3134 (英鎊：美元)	2,889,298	
人民幣	104,357	4.3037 (人民幣：新台幣)	449,123	
美元	17,254	5.9485 (美元：土耳其里拉)	517,289	
歐元	22,971	33.5986 (歐元：新台幣)	771,799	
英鎊	5,039	39.3757 (英鎊：新台幣)	198,403	
港幣	73,394	3.8502 (港幣：新台幣)	282,583	
日幣	3,958,900	0.2759 (日幣：新台幣)	1,092,286	
美元	8,950	6.9661 (美元：人民幣)	268,323	
加幣	360	22.9749 (加幣：新台幣)	8,271	
非貨幣性項目				
採權益法之關聯企業及合資				
美元	44,053	29.9800 (美元：新台幣)	1,320,695	
澳幣	1,292	21.0070 (澳幣：新台幣)	27,145	
阿拉伯幣	6,102	8.1623 (阿拉伯幣：新台幣)	49,809	
盧比	37,582	0.4826 (盧比：新台幣)	18,137	

(接次頁)

(承前頁)

108年12月31日				
	外 幣 匯 率	原幣：功能性貨幣	帳 面 金 額	
英 鎊	\$ 142	39.3757 (英鎊：新台幣)	\$ 5,600	
人 民 幣	99,284	4.3037 (人民幣：新台幣)	427,290	
印 尼 幣	2,571,364	0.0022 (印尼幣：新台幣)	5,657	
越 南 盾	4,633,077	0.0013 (越南盾：新台幣)	6,023	
埃 及 鎊	26,557	1.8705 (埃及鎊：新台幣)	49,674	
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
美 元	136	29.9800 (美元：新台幣)	4,077	
外 幣 負 債				
貨幣性項目				
美 元	2,296,641	29.9800 (美元：新台幣)	68,853,285	
英 鎊	69,406	1.3134 (英鎊：美元)	2,732,911	
人 民 幣	237,060	4.3037 (人民幣：新台幣)	1,020,234	
歐 元	27,701	33.5986 (歐元：新台幣)	930,722	
美 元	4,619	5.9485 (美元：土耳其里拉)	138,489	
日 幣	1,370,346	0.2759 (日幣：新台幣)	378,087	
英 鎊	4,788	39.3757 (英鎊：新台幣)	188,538	
美 元	9,236	6.9661 (美元：人民幣)	276,905	

合併公司於 109 及 108 年度外幣兌換損益（含已實現及未實現）分別為 728,885 仟元及 821,300 仟元，由於外幣交易及集團個體之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

三九、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 年底持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：附表四。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。

8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：附表五。
9. 從事衍生工具交易：附註七。
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表六。
11. 被投資公司資訊：附表七。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表八。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表六。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

- (四) 主要股東資訊：股權比例達 5% 以上之股東名稱、持股數額及比例：附表九。

四十、部門資訊

編製財務報告時，合併公司考量下列因素，將該等營運部門彙總視為單一營運部門：

1. 該等營運部門具有類似之長期銷貨毛利；
2. 提供勞務之方法相似；
3. 客戶之類型或種類相似；

(一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	109年度				
	貨櫃運輸部門	散裝運輸部門	其他部門	調整及沖銷	合併
營 收					
來自母子公司以外之收入	\$ 142,890,804	\$ 2,202,886	\$ 6,182,993	\$ -	\$ 151,276,683
來自母子公司內其他部門之收入	<u>2,365,849</u>	<u>-</u>	<u>1,408,069</u>	<u>(3,773,918)</u>	<u>-</u>
收入合計	<u>\$ 145,256,653</u>	<u>\$ 2,202,886</u>	<u>\$ 7,591,062</u>	<u>(\$ 3,773,918)</u>	<u>\$ 151,276,683</u>
部門損益	<u>\$ 20,196,406</u>	<u>(\$ 889,022)</u>	<u>\$ 233,954</u>	<u>\$ 116,523</u>	<u>\$ 19,657,861</u>
總部管理成本					(559,224)
其他收益及費損					361,555
利息收入					133,458
其他收入					144,889
其他利益及損失					(400,445)
財務成本					(3,560,297)
採用權益法之關聯企業及合資					
損益份額					<u>372,246</u>
稅前淨利					<u>\$ 16,150,043</u>

	108年度				
	貨櫃運輸部門	散裝運輸部門	其他部門	調整及沖銷	合併
營 收					
來自母子公司以外之收入	\$ 140,396,933	\$ 3,002,751	\$ 5,781,578	\$ -	\$ 149,181,262
來自母子公司內其他部門之收入	<u>741,498</u>	<u>-</u>	<u>1,534,292</u>	<u>(2,275,790)</u>	<u>-</u>
收入合計	<u>\$ 141,138,431</u>	<u>\$ 3,002,751</u>	<u>\$ 7,315,870</u>	<u>(\$ 2,275,790)</u>	<u>\$ 149,181,262</u>
部門損益	<u>(\$ 248,249)</u>	<u>(\$ 303,752)</u>	<u>\$ 217,762</u>	<u>\$ 115,514</u>	<u>(\$ 218,725)</u>
總部管理成本					(321,301)
其他收益及費損					(474,659)
利息收入					202,253
其他收入					182,848
其他利益及損失					872,138
財務成本					(3,982,954)
採用權益法之關聯企業及合資					
損益份額					<u>152,585</u>
稅前淨損					<u>(\$ 3,587,815)</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、利息收入、其他收入、其他利益及損失、財務成本、採用權益法之關聯企業及合資損益份額以及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 部門總資產及負債

因應報導部門總資產及負債之衡量金額未定期提供予營運決策者，故應揭露資產及負債之衡量金額為零。

(三) 地區別資訊

合併公司主要於四個地區營運—本國、美洲、歐洲與亞洲。

合併公司來自外部客戶之繼續營業單位收入依營運地點區分與非流動資產按資產所在地區分之資訊列示如下，其中貨櫃、船舶及在建船舶因於全球各地區航運，無法依地區列示。

	來自外部客戶 之收入		非流動資產
	109年度		109年12月31日
本國	\$	8,321,735	\$ 9,568,419
美洲		62,882,817	176,154
歐洲		51,167,290	592,097
亞洲		28,890,125	764,773
其他		14,716	4,556
		<u>\$151,276,683</u>	11,105,999
貨櫃			10,885,734
船舶及在建船舶			<u>114,076,689</u>
			<u>\$136,068,422</u>

	來自外部客戶 之收入		非流動資產
	108年度		108年12月31日
本國	\$	11,908,033	\$ 9,140,547
美洲		56,590,338	231,729
歐洲		47,746,960	639,546
亞洲		32,922,171	734,866
其他		13,760	8,632
		<u>\$149,181,262</u>	10,755,320
貨櫃			10,972,230
船舶及在建船舶			<u>114,752,648</u>
			<u>\$136,480,198</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、預付投資款及保險合約產生之資產。

(四) 主要客戶資訊

109及108年度無來自單一客戶之收入達合併公司營業收入10%以上者。

附表一

陽明海運股份有限公司及子公司
資金貸與他人
民國 109 年度

單位：除另予註明者外
，為新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本年度最高餘額 (註三)	年終 (註三)	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	提列備抵金額	擔保	品對價	對個別對象資金貸與總額 (註二)	資金貸與總額 (註二)
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	\$ 4,430,457	\$ 2,864,353	\$ 2,864,353	1.2917%-2.9949%	1	\$ 19,261	\$ -	-	\$ -	\$ 14,271,292	\$ 17,839,115
1	陽明(新加坡)私人有限公司	陽明(新加坡)私人有限公司	其他應收款	是	(USD) 185,120	(USD) 185,120	(USD) 185,120	1.8344%	2	-	-	-	-	388,842	1,166,526
	全洋海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	(USD) 284,800	(USD) 284,800	(USD) 284,800	1.5774%	2	-	-	-	-	1,944,211	1,944,211
	陽明(菲律賓)股份有限公司	陽明(菲律賓)股份有限公司	其他應收款	是	(USD) 11,392	(USD) 11,392	(USD) 11,392	-	2	-	-	-	-	1,944,211	1,944,211
	陽明(泰國)有限公司	陽明(泰國)有限公司	其他應收款	是	(THB) 16,530	(THB) 14,630	(THB) 14,630	2.4544%	2	-	-	-	-	388,842	1,166,526
2	陽明海運股份有限公司	陽明海運(香港)有限公司	其他應收款	是	(USD) 85,440	(USD) 84,016	(USD) 84,016	1.3359%	2	-	-	-	-	1,944,211	1,944,211
3	陽明海運股份有限公司	陽明(新加坡)私人有限公司	其他應收款	是	(EUR) 39,076	(EUR) 39,076	(EUR) 39,076	1.7000%-1.8500%	1	27,375	-	-	-	65,962	279,942
	好得國際物流股份有限公司	Yes Logistics Europe GmbH	其他應收款	是	(USD) 123,327	(USD) 123,327	(USD) 123,327	2.7800%-3.0000%	1	271,907	-	-	-	192,434	641,449
	好得國際物流股份有限公司	好得國際物流(上海)有限公司	其他應收款	是	(USD) 3,000 仟元及 CNY 8,700 仟元	(USD) 3,000 仟元及 CNY 8,700 仟元	(USD) 3,000 仟元及 CNY 8,700 仟元	1.7500%	1	58,225	-	-	-	133,588	641,449
	陽明德拉克瓦控股公司	Yes Logistics Benelux B.V.	其他應收款	是	(EUR) 105 仟元	(EUR) 105 仟元	(EUR) 105 仟元	1.8373%	2	-	-	-	-	227,706	683,118
4	陽明德拉克瓦控股公司	陽明(新加坡)私人有限公司	其他應收款	是	(USD) 185,120	(USD) 185,120	(USD) 185,120	-	2	-	-	-	-	1,138,530	1,138,530
	陽明德拉克瓦控股公司	Triumph Logistics, Inc	其他應收款	是	(USD) 22,784	(USD) 22,784	(USD) 22,784	0.7441%	2	-	-	-	-	1,138,530	1,138,530
	陽明(美洲)股份有限公司	陽明(美洲)股份有限公司	其他應收款	是	(USD) 284,800	(USD) 284,800	(USD) 284,800	-	2	-	-	-	-	1,138,530	1,138,530

註一：資金貸與性質：

- (1)有業務往來者。
- (2)有短期融通資金之必要者。

註二：(1)本公司資金貸與總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 60%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之 15%且近二年之業務往來金額；若該單一公司為本公司之子公司，則資金貸與金額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 40%，且貸與金額不得超過與其近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之 10%，對單一企業資金貸與總額不得超過淨值之 5%。

(2)陽明(新加坡)私人有限公司資金貸與總額不得超過公司淨值總額之 50%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值總額之 25%且近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，資金貸與總額不得超過淨值總額之 30%，對單一公司資金貸與金額不得超過淨值總額之 10%；有短期融通資金必要而從事資金貸與本公司直接及間接持有表決權股份 100%之非台灣公司者，其資金貸與總額不得超過公司淨值之 50%。

(3)陽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 30%。若有業務往來者，貸與總額不得超過該公司淨值之 30%，對單一公司之貸與金額不得超過公司淨值之 15%，且貸與金額不得超過與其近二年業務往來金額；對轉投資子公司之資金貸與授權額度不得超過公司淨值之 30%；有短期融通資金之必要者，融資總額不得超過公司淨值之 10%。

(4)好好國際物流股份有限公司資金貸與總額不得超過公司淨值之 70%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 20%，對單一公司資金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授權額度不得超過淨值之 40%，且貸與金額不得超過淨值之 10%。

(5)陽明德拉克瓦控股公司資金貸與不得超過公司淨值之 80%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之 25%且近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，資金貸與總額不得超過淨值之 30%，對單一公司資金貸與金額不得超過淨值之 10%；有短期融通資金必要而從事資金貸與本公司直接及間接持有表決權股份 100%之非台灣公司者，其資金貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司資金貸與總額不得超過淨值之 50%。

註三：美元、泰銖、歐元及人民幣幣別分別按 109 年 12 月 31 日之匯率 US\$1=28.48、THB\$1=0.9500、EUR\$1=35.0033 及 CNY\$1=4.3548 換算。



陽明海運股份有限公司及子公司
為他人背書保證
民國 109 年度

附表二

單位：除另予註明者外
，為新台幣千元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證公司名稱	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金額(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書	子公司對母公司背書保證書	對屬大陸地區背書保證
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	\$ 57,085,170	(USD) 3,181,202 (USD) 111,700 千元	\$ 84,293 千元 (USD) 84,293 千元	\$ 2,400,675 (USD) 84,293 千元	\$ -	6.73%	\$ 107,034,694	Y	N	N
		光明海運股份有限公司	子公司	57,085,170	(USD) 6,203,845 (USD) 78,260 千元及 (NTD) 3,975,000 千元	(USD) 5,503,845 (USD) 78,260 千元及 (NTD) 3,275,000 千元	(USD) 4,349,662 (USD) 66,157 千元及 (NTD) 2,465,500 千元	-	15.43%	107,034,694	Y	N	N
		光明(網比瑞亞)股份有限公司	子公司	57,085,170	(USD) 3,575,389 (USD) 125,540 千元	(USD) 1,939,394 (USD) 68,097 千元	(USD) 1,243,485 (USD) 43,662 千元	-	5.44%	107,034,694	Y	N	N
		陽明(美洲)股份有限公司	子公司	57,085,170	(USD) 227,840 (USD) 8,000 千元	(USD) 227,840 (USD) 8,000 千元	(USD) 6,745 (USD) 237 千元	-	0.64%	107,034,694	Y	N	N
1	陽明德拉瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	採用權益法之關聯企業	959,631	(USD) 126,697 (USD) 4,449 千元	(USD) 126,697 (USD) 4,449 千元	(USD) 65,417 (USD) 2,297 千元	-	0.36%	1,199,539	N	N	N
		United Terminal Leasing LLC	採用權益法之關聯企業	959,631	(USD) 50,271 (USD) 1,765 千元	(USD) 50,271 (USD) 1,765 千元	(USD) 24,615 (USD) 864 千元	-	0.14%	1,199,539	N	N	N
2	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	32,931,794	(USD) 3,922,813 (USD) 797,440 (USD) 28,000 千元	(USD) 3,922,813 (USD) 797,440 (USD) 28,000 千元	(USD) 3,791,000 (USD) 462,877 (USD) 16,253 千元	3,791,000 (註三)	10.63%	38,420,426	N	Y	N
3	陽明海運股份有限公司	陽明(網比瑞亞)股份有限公司	子公司	25,171,219	(USD) 28,352 (MYR) 4,000 千元	(USD) 28,352 (MYR) 4,000 千元	(USD) 12,098 (MYR) 1,707 千元	-	2.24%	31,464,023	N	N	N
4	陽明(新加坡)私人有限公司	陽明(馬來西亞)私人有限公司	子公司	1,558,963	(MYR) 338,848	(MYR) 28,352 (MYR) 4,000 千元	(MYR) 28,352 (MYR) 4,000 千元	-	0.08%	1,948,703	N	N	N
5	嘉明置業有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	338,848	(MYR) 232,500	(MYR) 201,500	(MYR) 201,500	201,500	0.56%	423,561	N	Y	N

註一：(1)本公司背書保證限額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 300%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 160%。
(2)本公司及其子公司整體得為背書保證之總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之 400%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 180%。
(3)陽明德拉瓦控股公司背書保證限額不得超過前項總額之 80%。
(4)全洋海運股份有限公司背書保證限額不得超過前項總額之 80%。
(5)光明海運股份有限公司背書保證限額不得超過前項總額之 400%，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之 320%。
(6)陽明(新加坡)私人有限公司背書保證限額不得超過前項總額之 400%，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之 400%。
(7)嘉明置業有限公司背書保證限額不得超過前項總額之 500%，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之 40%。
註二：美元及馬幣係分別按 109 年 12 月 31 日之匯率 US\$1 = \$28.48 及 MYR\$1 = 7.0881 換算。
註三：係提供船舶 15 艘作為背書保證，109 年 12 月 31 日之帳面價值為 11,959,081 千元。



陽明海運股份有限公司及子公司

年底持有有價證券明細表

民國 109 年 12 月 31 日

附表三

單位：除另予註明者外
，為新台幣仟元

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	年 度 數 / 單 位 數	帳 面 金 額 (%)	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	備 註
陽明海運股份有限公司	國內未上市(櫃)普通股 台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—非流動	51,000,000	\$ 496,702	9.81	\$ 496,702	
	聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—非流動	500,000	6,024	10.00	6,024	
	國內上市(櫃)股票 台灣航業股份有限公司	政府關係個體	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—非流動	70,758,243	1,492,999	16.96	1,492,999	
	基金受益憑證 華南永昌多重資產入息平衡基金 (原華南永昌優選收益多 重資產基金)	—	透過損益按公允價值衡量之金 融資產—流動	355,849	5,704	-	5,704	
	台新1699貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金 融資產—流動	7,329,874	100,023	-	100,023	
	日盛貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金 融資產—流動	70,245,928	1,050,177	-	1,050,177	
	富蘭克林華美貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金 融資產—流動	10,550,565	110,025	-	110,025	
	第一金台灣貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金 融資產—流動	9,722,141	150,047	-	150,047	
	公司債 光明海運股份有限公司國內第 二次私募無擔保普通公司債	子公司	按攤銷後成本衡量之金融資產 —非流動	-	600,000	-	600,000	
	國內未上市(櫃)普通股 尚揚創業投資股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—非流動	28,224	1,242	2.14	1,242	
慶明投資股份有限公司	國內上市(櫃)股票 南亞電路板股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金 融資產—流動	5,000	910	-	910	
	惠特科技股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金 融資產—流動	18,000	3,006	-	3,006	

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	年			備 註
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值
	統一超商股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	18,000	\$ 4,797	-	\$ 4,797
	晟德大藥廠股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	84,322	5,844	-	5,844
	台灣積體電路製造股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	12,000	6,360	-	6,360
	大聯大投資控股股份有限公司 甲種特別股	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	60,000	3,006	-	3,006
	基金受益憑證						
	國泰台灣5G	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	70,000	1,068	-	1,068
	元大標普高盛黃金ER指數股票型期貨信託基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	60,000	1,538	-	1,538
	復華中國5G通信ETF基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	100,000	1,354	-	1,354
	PGIM美國公司債基金T級別美元累積型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	818	2,894	-	2,894
	安聯特別收益多重資產基金HA類型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	80,000	3,794	-	3,794
	台新美國增益高收益債券基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	15,000	4,389	-	4,389
	野村全球品牌基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	27,878	1,068	-	1,068
	野村優質基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	34,620	2,438	-	2,438
	德信TAROB0機器人量化中國基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	123,367	2,045	-	2,045
	中國信託越南機會基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	100,000	1,114	-	1,114
	宏利環球基金-印度股票基金AAA股	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	30,779	1,996	-	1,996
	元大全球未來關鍵科技ETF基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	140,000	3,671	-	3,671
	華南永昌多重資產入息平衡基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	142,340	2,282	-	2,282

(接次頁)



(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列 科 目	年 度 數 / 單 位 數 帳	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	備 註
	新光新興富域國家債券基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	300,000	-	\$ 3,052	
	台新全球永續策略基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	20,000	-	6,629	
	施羅德2025到期新興市場債券基金累積型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	200,000	-	1,883	
	野村全球金融收益基金累積型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	279,588	-	3,120	
	兆豐國際丹麥資產擔保債券指數基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	199,513	-	1,997	
	台新北美收益基金(A)	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	63,939	-	1,482	
	柏瑞中國A股量化精選基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	46,993	-	2,710	
	瀚亞三至六年目標到期累積收益全球新興市場債券基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	10,000	-	2,999	
	元大標普美國高息特別股ETF證券投資信託基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	50,000	-	959	
	第一金美國100大企業債券基金A不配息	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	5,000	-	1,587	
	安聯美國短期高收益債券基金A累積型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	10,000	-	3,080	
	瀚亞亞洲高收益債券基金-月配息	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	5,496	-	1,352	
	野村全球金融收益基金-月配型	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	4,943	-	1,516	
	台新策略期限高收益債券基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	20,311	-	5,966	
	富邦多元收益II ETF傘型證券投資信託基金之富邦中國中証中小500 ETF證券投資信託基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	60,000	-	1,293	
	元大ETF傘型證券投資信託基金之台灣50單日反向1倍證券投資信託基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	903,000	-	6,285	
	元大MSCI中國A股國際ETF證券投資信託基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	50,000	-	1,395	

(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				備 註
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	
好好國際物流股份有限公司	野村環球基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	94,384	\$ 2,194	-	\$ 2,194	
	復華亞太神龍科技基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	66,578	1,131	-	1,131	
	凱基醫院及長照產業基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	244,113	3,588	-	3,588	
	M&G收益優化基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	29,964	9,706	-	9,706	
	野村四年階梯到期新興市場債券基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	100,000	4,669	-	4,669	
	富蘭克林華美貨幣市場	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	10,585,385	110,389	-	110,389	
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	5,545,403	70,149	-	70,149	
	瀚亞美國高科技基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	37,556	1,784	-	1,784	
	保德信全球資源基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	174,520	1,042	-	1,042	
	國泰中國內需增長基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	75,075	2,435	-	2,435	
	德盛安聯全球油礦金趨勢基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	166,945	1,220	-	1,220	
	復華全球短期收益基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	164,677	2,029	-	2,029	
	永豐中國經濟建設基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	68,111	2,161	-	2,161	
	統一全球新科技基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	2,002	1,812	-	1,812	
	保德信中國好時平衡基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	252,325	3,613	-	3,613	
	公司債	—	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	20	20,000	-	20,000	
	國泰人壽108年度第一期無到期日累積次順位公司債	—						
	國內未上市(櫃)普通股	—						
	倫華科技股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	319,751	1,564	2.76	1,564	



陽明海運股份有限公司及子公司
累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣3億元或實收資本額20%以上
民國109年度

單位：新台幣仟元

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	生 股數／單位數	初買 帳面成本 金額／單位數	入賣 金額／單位數	售價 帳面成本 金額／單位數	處分（損）益 帳面成本 金額	出 採權益法認列 之變動數	年 股數／單位數	底 成本
陽明海運股份有限公司	基金受益憑證 兆豐國際實業貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	\$ —	47,593,614	\$ 600,334	\$ 600,000	\$ 334	—	\$ —
	台新1699貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	359,836,335	4,801,347	4,800,000	1,347	—	100,000
	富邦花旗林華美貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	77,857,420	700,374	700,000	374	—	110,000
	第一金台灣貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	97,383,483	1,350,363	1,350,000	363	—	150,000
	統一強棒貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	17,855,938	300,026	300,000	26	—	—
	群益安穩貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	30,823,046	500,146	500,000	146	—	—
	安聯台灣貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	39,697,096	500,138	500,000	138	—	—
	日盛貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	365,302,974	4,401,624	4,400,000	1,624	—	1,050,000
	野村貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	30,456,177	500,081	500,000	81	—	—
	合庫貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	29,330,101	300,076	300,000	76	—	—
	富邦吉祥貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	34,842,759	550,129	550,000	129	—	—
陽明海運股份有限公司 陽明海運股份有限公司國內第二次私募無擔保普通公司債	公司債 按攤銷後成本衡量的金融資產	—	陽明海運股份有限公司	子公司	—	—	600,000	—	—	—	—	600,000

陽明海運股份有限公司及子公司
應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20%以上
民國 109 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

附表五

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易人之關係	應收款	應收項餘額	人週轉率	逾期逾金	應收應收額	關係人款項式	應收後收回金額	提列帳額	抵備金額
陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	\$ 2,864,353	(註一)	-	\$	-	-	\$	\$	-
	好明國際物流(上海)有限公司	子公司	469,406		-		-	-	468,821		-
	陽明(越南)船務公司	子公司	148,125		-		-	-	148,125		-
	陽明(新加坡)有限公司	子公司	627,263		-		-	-	116,108		-
	環明(上海)國際船務代理有限公司	子公司	620,700		-		-	-	620,700		-
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	146,625	(註二)	-		-	-	11,594		-
	好好國際物流股份有限公司	子公司	589,822	(註二)	-		-	-	23,074		-
義明交通運輸股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	124,116		-		-	-	78,038		-
陽明(新加坡)私人有限公司	全洋海運股份有限公司	兄弟公司	284,800	(註一)	-		-	-	-		-
	光明(賴比瑞亞)股份有限公司	兄弟公司	185,120	(註一)	-		-	-	-		-
陽明(英屬維京群島)船務公司	陽明海運(香港)有限公司	兄弟公司	251,875		-		-	-	-		-
陽明(新加坡)有限公司	環明(上海)國際船務代理有限公司	子公司	750,640		-		-	-	70,269		-
	陽明(西班牙)有限公司	兄弟公司	109,218		-		-	-	11,030		-
陽明(越南)船務公司	陽明海運股份有限公司	母公司	116,126		-		-	-	116,126		-
環明(上海)國際船務代理有限公司	陽明海運股份有限公司	兄弟公司	100,361		-		-	-	100,361		-
	陽明(新加坡)有限公司	兄弟公司	100,679		-		-	-	100,679		-
陽明(土耳其)有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	100,974		-		-	-	100,974		-
陽明德拉瓦控股公司	陽明海運股份有限公司	兄弟公司	287,648	(註一)	-		-	-	-		-
	陽明(美洲)股份有限公司	兄弟公司	185,120	(註一)	-		-	-	-		-
陽明(美洲)股份有限公司	陽明海運股份有限公司	兄弟公司	476,071		-		-	-	476,071		-
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	陽明(英國)有限公司	子公司	4,205,613	(註二)	-		-	-	-		-
陽明(英國)有限公司	陽明海運股份有限公司	兄弟公司	449,414		-		-	-	449,414		-
	陽明(印度)私人有限公司	兄弟公司	117,724		-		-	-	1,201		-
歐洲陽明船務有限公司	環明(上海)國際船務代理有限公司	兄弟公司	149,513		-		-	-	9,047		-
好好國際物流股份有限公司	陽明海運股份有限公司	子公司	116,790		-		-	-	116,790		-
	好好國際物流(上海)有限公司	子公司	155,498	(註三)	-		-	-	9,665		-

註一：係資金貸與及應收利息。

註二：係應收融資租賃款及其他應收款。

註三：係資金貸與、應收利息及關係人間代收付運費及航線費用之收款。

註四：關係人間代收付運費及航線費用之收款，係依陽明海運「代理行會計作業程序」或關係人所在地之商業習慣收取。

(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 佔合併總資產之比率
		慶明投資股份有限公司	1	存入保證金	\$ 185	依合約約定為之	-
				租金收入	1,180	依合約約定為之	-
				利息費用	2	依合約約定為之	-
		陽明(英屬維京群島)船務公司	1	營業成本	37	依合約約定為之	-
		陽明海運(香港)有限公司	1	合約資產	19,430	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	91,097	依合約約定為之	-
				營業成本	100,313	依合約約定為之	-
				應收帳款	805	依合約約定為之	-
		陽明(印度)私人有限公司	1	合約資產	4,681	依合約約定為之	-
				應收帳款	62,711	依合約約定為之	-
				預付代理處款項	35,015	依合約約定為之	-
				營業成本	14,982	依合約約定為之	-
		陽明(韓國)株式會社	1	合約資產	21	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	39,823	依合約約定為之	-
				營業成本	165,053	依合約約定為之	-
		陽凱有限公司	1	營業收入	4,069	依合約約定為之	-
		陽明日本株式會社	1	合約資產	128,260	依合約約定為之	-
				應收帳款	48,025	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	68,112	依合約約定為之	-
				營業成本	235,148	依合約約定為之	-
		萬和株式會社	1	應收帳款	5,305	依合約約定為之	-
		陽明(新加坡)有限公司	1	合約資產	41,589	依合約約定為之	-
				應收帳款	56,351	依合約約定為之	-
				其他應收款	627,263	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	22,404	依合約約定為之	-
				營業收入	1,451,917	依合約約定為之	0.01
				營業成本	121,290	依合約約定為之	-
		陽明(馬來西亞)公司	1	合約資產	15,180	依合約約定為之	-
				應收帳款	19,140	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	50,289	依合約約定為之	-
				營業成本	48,850	依合約約定為之	-
		陽明(越南)船務公司	1	合約資產	287,644	依合約約定為之	-
				應收帳款	148,125	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	116,126	依合約約定為之	-
				營業收入	64	依合約約定為之	-
				營業成本	67,296	依合約約定為之	-

(接次頁)



(承前頁)

編號 (註一)	交易人稱名	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易科目	住家金額 (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(土耳其)有限公司	1	合約資產 應付代理處款項 營業成本	\$ 124,144 100,974	依合約約定為之	-
		陽明(菲律賓)股份有限公司	1	應付代理處款項 應收帳款 營業成本	64,320 36,635 3,768	依合約約定為之	-
		陽明(拉丁美洲)股份有限公司	1	合約資產 應付代理處款項 營業成本	41,756 1,808 1,918	依合約約定為之	-
		陽明(泰國)有限公司	1	合約資產 應付代理處款項 營業成本	21,868 50,762 87,914	依合約約定為之	-
		陽明專屬保險公司	1	應付代理處款項 營業成本 預付款項 其他應收款 營業收入	84,175 2,121 2,373 2,465	依合約約定為之	-
		陽明印尼股份有限公司	1	營業成本 應付代理處款項 應收帳款 營業成本	25,459 19,093 11,016 85,673	依合約約定為之	-
		環明(上海)國際船務代理有限公司	1	合約資產 合約資產 應收帳款 應付代理處款項 營業成本 其他應收款 營業收入	16,397 1,188,901 620,697 100,361 564,082 3 4,734	依合約約定為之	0.01
		陽明(美洲)股份有限公司	1	應付代理處款項 營業成本 應付代理處款項 營業成本	476,071 1,022,019 37,714 14,681	依合約約定為之	-
		Triumph Logistics, Inc. Topline Transportation, Inc. Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	1 1 1	應付代理處款項 營業成本 應付代理處款項 營業成本	19,955 34,911 61,660 6,220	依合約約定為之	-
		陽明(比利時)股份有限公司	1	合約資產 應收帳款 應付代理處款項 營業成本	20,881 46,788	依合約約定為之	-

(接次頁)

(承前頁)

[illegible]

(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 目 的	往 來 金 額 (註三)	交 易 條 件	情 形	或 收 入 之 比 率 佔 合 併 總 營 業 收 入 之 比 率 佔 總 資 產 之 比 率
5	陽明(新加坡)有限公司	陽明(新加坡)有限公司	2	其他應付款	745	依合約約定為之	-	
				存入保證金	\$ 6,888	依合約約定為之	-	
				租金收入	29,263	依合約約定為之	-	
				長期應收票據及款項	14,630	依合約約定為之	-	
				利息收入	472	依合約約定為之	-	
				存入保證金	145	依合約約定為之	-	
				租金收入	607	依合約約定為之	-	
				其他應收款	185,120	依合約約定為之	-	
				利息收入	5,562	依合約約定為之	-	
				其他應付款	154	依合約約定為之	-	
				存入保證金	547	依合約約定為之	-	
				租金收入	1,283	依合約約定為之	-	
				營業收入	423	依合約約定為之	-	
				應收帳款	14,664	依合約約定為之	-	
				營業成本	921	依合約約定為之	-	
				應付代理處款項	6,068	依合約約定為之	-	
				合約資產	29,183	依合約約定為之	-	
				應收帳款	1,164	依合約約定為之	-	
				合約資產	579	依合約約定為之	-	
				應收帳款	27,247	依合約約定為之	-	
				合約資產	40,850	依合約約定為之	-	
				應收帳款	12,948	依合約約定為之	-	
				合約資產	23,100	依合約約定為之	-	
				應收帳款	8,264	依合約約定為之	-	
				合約資產	9,670	依合約約定為之	-	
應付帳款	64,060	依合約約定為之	-					
營業成本	66,535	依合約約定為之	-					
應收帳款	54,230	依合約約定為之	-					
合約資產	59,698	依合約約定為之	-					
應收帳款	41,246	依合約約定為之	-					
合約資產	43,084	依合約約定為之	-					
應付代理處款項	10,734	依合約約定為之	-					
營業成本	8,422	依合約約定為之	-					
應收帳款	2,588	依合約約定為之	-					
應收帳款	109,218	依合約約定為之	-					

(接次頁)



(承前頁)

編號 (註一)	交易人 名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易科目	往來金額 (註三)	交易條件	情況	形態
6 7 8 9 10 11 12 13	陽明 (英屬維京群島) 船務公司 嘉明置業有限公司 陽明海運 (香港) 有限公司 陽明日本株式會社 萬和株式會社 陽明 (泰國) 有限公司 陽明專屬保險公司 環明 (上海) 國際船務代理有限公司	陽明 (菲律賓) 股份有限公司 陽明 (泰國) 有限公司 陽明印尼股份有限公司 環明 (上海) 國際船務代理有限公司 陽明海運 (香港) 有限公司 陽明海運 (香港) 有限公司 陽明海運 (香港) 有限公司 Yes Logistics Company Ltd. 環明 (上海) 國際船務代理有限公司 萬和株式會社 光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司 好好國際物流股份有限公司 陽明 (泰國) 船務有限公司 光明海運股份有限公司 光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司 好好國際物流 (上海) 有限公司	2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	合約資產	\$ 66,468	依合約約定為之	-	-
				應收帳款	676	依合約約定為之	-	-
				營業成本	803	依合約約定為之	-	-
				合約資產	192	依合約約定為之	-	-
				合約資產	11,229	依合約約定為之	-	-
				應收帳款	17,050	依合約約定為之	-	-
				應付代理處款項	7,416	依合約約定為之	-	-
				營業成本	10,491	依合約約定為之	-	-
				應收帳款	5,526	依合約約定為之	-	-
				應付代理處款項	14,987	依合約約定為之	-	-
				營業成本	7,114	依合約約定為之	-	-
				合約資產	6,425	依合約約定為之	-	-
				應收帳款	750,640	依合約約定為之	-	-
6 7 8 9 10 11 12 13				應付代理處款項	100,679	依合約約定為之	-	-
				營業成本	26,180	依合約約定為之	-	-
				合約資產	694,229	依合約約定為之	-	-
				應收帳款	251,875	依合約約定為之	-	-
				存入保證金	735	依合約約定為之	-	-
				租金收入	9,153	依合約約定為之	-	-
				租金收入	600	依合約約定為之	-	-
				租金收入	210	依合約約定為之	-	-
				租金收入	893	依合約約定為之	-	-
				其他應收款	52	依合約約定為之	-	-
				營業收入	292	依合約約定為之	-	-
				租金收入	166	依合約約定為之	-	-
				營業收入	6	依合約約定為之	-	-
6 7 8 9 10 11 12 13				應付帳款	4,883	依合約約定為之	-	-
				營業收入	221	依合約約定為之	-	-
				應付帳款	2,312	依合約約定為之	-	-
				營業成本	16,466	依合約約定為之	-	-
				預收收入	286	依合約約定為之	-	-
				營業收入	3,840	依合約約定為之	-	-
				預收收入	2,458	依合約約定為之	-	-
				營業收入	35,610	依合約約定為之	-	-
				推銷費用	5,425	依合約約定為之	-	-

(接次頁)

(承前頁)

編號 (註一)	交易人 名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註二)	交易 科目	往 金額 (註三)	來 交易 條件	情 估合併總 件資產之 比率
14	陽明德拉瓦控股公司	陽明 (美洲) 股份有限公司	2	管理費用 使用權資產 租賃負債 利息費用 其他應收款 長期應收票據及款項 利息收入	\$ 1,092 5,744 5,874 405 2,848 284,800 4,853	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	- - - - - - -
15	陽明海運 (英屬維京群島) 有限公司	Triumph Logistics, Inc.	2	利息收入	526	依合約約定為之	-
16	陽明荷屬安地列斯控股公司	光明 (賴比瑞亞) 股份有限公司	2	利息收入	185,120	依合約約定為之	-
17	陽明 (比利時) 股份有限公司	陽明荷屬安地列斯控股公司	2	利息收入	5,592	依合約約定為之	-
18	陽明 (荷蘭) 股份有限公司	陽明荷屬安地列斯控股公司	2	其他應收款	4,345	依合約約定為之	-
19	陽明 (義大利) 股份有限公司	陽明 (荷蘭) 股份有限公司	2	其他應收款	4,195	依合約約定為之	-
		Yes Logistics Benelux B.V.	2	推銷費用	445	依合約約定為之	-
		陽明 (義大利) 股份有限公司	2	應收帳款	2,102	依合約約定為之	-
			2	應付帳款	18,737	依合約約定為之	-
				其他應付款	869	依合約約定為之	-
				營業成本	872	依合約約定為之	-
				營業收入	3,411	依合約約定為之	-
20	陽明 (英國) 有限公司	好好國際物流股份有限公司	2	應收帳款	1,599	依合約約定為之	-
				其他應付款	278	依合約約定為之	-
				營業收入	278	依合約約定為之	-
				營業成本	4,046	依合約約定為之	-
				合約資產	3,057	依合約約定為之	-
			2	應付代理處款項	777	依合約約定為之	-
				營業成本	2,974	依合約約定為之	-
				應收帳款	2,444	依合約約定為之	-
			2	應付代理處款項	248	依合約約定為之	-
				營業成本	16,840	依合約約定為之	-
			2	應付代理處款項	136,590	依合約約定為之	-
				營業成本	546	依合約約定為之	-
			2	應付代理處款項	202	依合約約定為之	-
				營業成本	1,033	依合約約定為之	-
			2	應收帳款	1,371	依合約約定為之	-
				合約資產	281	依合約約定為之	-
			2	應收帳款	223	依合約約定為之	-
				合約資產	1,624	依合約約定為之	-

(接次頁)



(承前頁)

編號 (註一)	交易人 名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易科目	往來金額 (註三)	交易條件	情況 佔合併總資產之比率	形
		陽明(印度)私人有限公司	2	應付代理處款項 營業成本	\$ 1,033	依合約約定為之	-	
		陽明保險私人有限公司	2	應收帳款	1,744	依合約約定為之	-	
		陽明(越南)船務公司	2	應付代理處款項	117,724	依合約約定為之	-	
			2	營業成本	38,193	依合約約定為之	-	
			2	應收帳款	17,618	依合約約定為之	-	
			2	營業成本	13,843	依合約約定為之	-	
			2	應收帳款	3,409	依合約約定為之	-	
			2	營業成本	7,890	依合約約定為之	-	
		陽明(菲律賓)股份有限公司	2	合約資產	333	依合約約定為之	-	
			2	應收帳款	3,520	依合約約定為之	-	
			2	營業成本	103	依合約約定為之	-	
		陽明(泰國)有限公司	2	合約資產	820	依合約約定為之	-	
			2	應收帳款	1,844	依合約約定為之	-	
			2	營業成本	270	依合約約定為之	-	
			2	合約資產	20	依合約約定為之	-	
		陽明(地中海)有限公司	2	營業成本	4,205,613	依合約約定為之	0.02	
		陽明海運(英屬維京群島)有限公司	2	其他應付款	39,020	依合約約定為之	-	
			2	利息費用	31,971	依合約約定為之	-	
			2	使用權資產轉租利益	150,880	依合約約定為之	-	
		陽明專屬保險公司	2	營業成本	464	依合約約定為之	-	
			2	預付款項	19,402	依合約約定為之	-	
		陽明印尼股份有限公司	2	營業成本	2,146	依合約約定為之	-	
			2	營業成本	1,906	依合約約定為之	-	
		陽明(土耳其)有限公司	2	應收帳款	943	依合約約定為之	-	
			2	應收帳款	309	依合約約定為之	-	
			2	營業成本	197	依合約約定為之	-	
		陽明(比利時)股份有限公司	2	合約資產	2,071	依合約約定為之	-	
			2	應收帳款	4,024	依合約約定為之	-	
			2	應付代理處款項	4,388	依合約約定為之	-	
			2	營業成本	1,111	依合約約定為之	-	
		陽明(荷蘭)有限公司	2	合約資產	2,008	依合約約定為之	-	
			2	應收帳款	1,844	依合約約定為之	-	
			2	應付代理處款項	2,643	依合約約定為之	-	
		歐洲陽明船務有限公司	2	營業成本	1,133	依合約約定為之	-	
			2	合約資產	2,599	依合約約定為之	-	

(接次頁)

(承前頁)

編號 (註一)	交易人稱名	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 佔合併總資產之比率
				應收帳款	4,294	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	4,445	依合約約定為之	-
			2	營業成本	5,851	依合約約定為之	-
		陽明(義大利)股份有限公司		應收帳款	4,917	依合約約定為之	-
				營業成本	739	依合約約定為之	-
			2	合約資產	21	依合約約定為之	-
		陽明(俄羅斯)責任有限公司		合約資產	1	依合約約定為之	-
				營業成本	303	依合約約定為之	-
			2	應收帳款	240	依合約約定為之	-
		陽明(西班牙)有限公司		營業成本	190	依合約約定為之	-
			2	合約資產	81,022	依合約約定為之	-
		環明(上海)國際船務代理有限公司		應收帳款	149,513	依合約約定為之	-
				應付代理處款項	38,980	依合約約定為之	-
				營業成本	27,810	依合約約定為之	-
21	歐洲陽明船務有限公司	好好國際物流(德國)有限公司	2	應收帳款	3,279	依合約約定為之	-
22	光明海運股份有限公司	陽明(地中海)有限公司	2	租金收入	1,414	依合約約定為之	-
		光明(賴比瑞亞)股份有限公司	2	其他應收款	15,912	依合約約定為之	-
				其他收入	12,571	依合約約定為之	-
				營業收入	130,337	依合約約定為之	-
23	好好國際物流股份有限公司	好好國際物流股份有限公司	2	管理費用	34	依合約約定為之	-
		Yes Logistics Benelux B.V.	2	應收帳款	2,059	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	3,675	依合約約定為之	-
				應付帳款	3,113	依合約約定為之	-
				營業收入	11,365	依合約約定為之	-
				營業成本	58,225	依合約約定為之	-
				利息收入	55	依合約約定為之	-
		Yes Logistics Company Ltd.	2	應收帳款	15,403	依合約約定為之	-
				應付帳款	3,455	依合約約定為之	-
				營業收入	308	依合約約定為之	-
				營業成本	11,877	依合約約定為之	-
		好好國際物流(美國)股份有限公司	2	應收帳款	4,843	依合約約定為之	-
				應付帳款	10,885	依合約約定為之	-
				營業收入	21,065	依合約約定為之	-
			2	營業成本	221,293	依合約約定為之	-
		好好國際物流(德國)有限公司		應收帳款	3,576	依合約約定為之	-
				預付款項	96,260	依合約約定為之	-

(接次頁)



(承前頁)

編號 (註一)	交易人 名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易科目	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
24	Yes Logistics Benelux B.V.	好明國際物流(上海)有限公司	2	長期應收票據及款項	\$ 39,076	依合約約定為之	-
				營業收入	12,037	依合約約定為之	-
				營業成本	27,375	依合約約定為之	-
				利息收入	683	依合約約定為之	-
				應收帳款	32,171	依合約約定為之	-
				長期應收票據及款項	123,327	依合約約定為之	-
				應付帳款	91,455	依合約約定為之	-
				營業收入	73,121	依合約約定為之	-
				營業成本	271,907	依合約約定為之	-
				利息收入	3,266	依合約約定為之	-
				應付帳款	468	依合約約定為之	-
				營業成本	3,398	依合約約定為之	-
25	Yes Logistics Company Ltd.	好明國際物流(上海)有限公司	2	應收帳款	500	依合約約定為之	-
				應付帳款	78	依合約約定為之	-
				營業收入	1	依合約約定為之	-
				營業成本	84	依合約約定為之	-
				應收帳款	10,518	依合約約定為之	-
				應付帳款	4,587	依合約約定為之	-
				營業收入	7,686	依合約約定為之	-
				營業成本	1,846	依合約約定為之	-
				應付帳款	392	依合約約定為之	-
				營業收入	1,908	依合約約定為之	-
				營業成本	1,169	依合約約定為之	-
				應收帳款	472	依合約約定為之	-
26	好明國際物流(美國)股份有限公司	好明國際物流(上海)有限公司	2	應收帳款	4,575	依合約約定為之	-
				應付帳款	17,533	依合約約定為之	-
				營業成本	7	依合約約定為之	-
				應收帳款	5,418	依合約約定為之	-
				應付帳款	7,512	依合約約定為之	-
				營業收入	57,368	依合約約定為之	-
				營業成本	13,663	依合約約定為之	-
				應收帳款	325	依合約約定為之	-
				應付帳款	105	依合約約定為之	-
				應收帳款	446	依合約約定為之	-
				應付帳款	540	依合約約定為之	-

(接次頁)

(承前頁)

編號 (註一)	交易人	名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交割科目	金額	往來 (註三)	交易條件	來 情	佔合併總資產之比率
27	好明國際物流(上海)有限公司		好好國際物流(德國)有限公司	2	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 營業收入	\$ 527 517 3,641 4,282 7,198 7,842		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	- - - - - -	- - - - - -
28	好好國際物流(德國)有限公司		PT. YES Logistics Indonesia YES MLC GmbH	2	營業收入 營業成本 應付帳款 營業收入 應收帳款 營業收入 應收帳款 營業收入 利息收入 營業收入	184 93 1 1 32,280 10,084 338 35		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	- - - - - - - -	- - - - - - - -
29	好好國際物流(新加坡)私人有限公司		好好國際物流(美國)股份有限公司	2	營業收入			依合約約定為之	-	-

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下兩種，標示種類如下：

1. 母公司對子公司

2. 子公司對子公司

註三：本附表併製編表時，業已全數沖銷。



陽明海運股份有限公司及子公司
被投資公司資訊、所在地區.....等相關資訊

民國 109 年度

附表七

單位：除另予註明者外，
餘係新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額 109年12月31日	108年12月31日	年股	底數	持帳面金額	有被投資公司 本年度(損)益投資	本年度認列之 (損)益	備註
陽明海運股份有限公司	高明貨櫃碼頭股份有限公司	台灣	船舶理貨、船舶貨物裝卸承攬	\$ 3,181,313	\$ 3,181,313	323,000,000	47.50	\$ 4,759,757	(\$ 66,008) (註二)	(\$ 31,354) (註二)	採用權益法之關聯企業
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	英屬維京群島		3,272,005	3,272,005	10,351	100.00	5,480,735	1,084,163	1,430,911	子公司
陽明荷蘭控股公司(註二十)	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	荷蘭		-	-	2,500	100.00	(1,161,655) (註三)	1,491,365	-	子公司
光明海運股份有限公司	船舶運送、船務代理、船舶及其零件零售	台灣		8,927,857 (註十七)	8,927,857 (註十七)	395,527,339	98.88	848,046	(1,100,205)	(1,089,054)	子公司
陽明(新加坡)私人有限公司	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	新加坡		1,113,356	1,113,356	60,130,000	100.00	3,888,620	1,801,334	1,801,532	子公司
陽明德拉瓦控股公司	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	美國		143,860	143,860	13,500	100.00	2,277,061	236,136	236,136	子公司
慶明投資股份有限公司	一般投資業	台灣		1,098,388	1,098,388	120,487,500	100.00	1,159,267	17,055	17,053	子公司
全洋海運股份有限公司	船務代理、貨運承攬、貨運管理	賴比瑞亞		3,235	3,235	1,000	100.00	(293,257) (註三)	421,444	421,444	子公司
好好國際物流股份有限公司	倉儲及海運承攬	台灣		593,404	593,404	60,000,000	50.00	541,036	104,145	50,640	子公司
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	船舶貨物裝卸承攬	台灣		79,273	79,273	7,916,908	79.17	122,286	12,662	10,066	子公司
駿明交通運輸股份有限公司	汽車貨櫃貨運業	台灣		35,844	35,844	8,615,923	50.98	133,753	16,900	8,627	子公司
運旺投資股份有限公司	一般投資業	台灣		179,810	179,810	5,211,474	49.75	132,962	9,008	4,482	採用權益法之關聯企業
台源國際控股股份有限公司	投資、控股	新加坡		103,802	103,802	3,400,000	34.00	98,219	155	53	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	船舶貨物裝卸承攬	台灣		24,988	24,988	2,083,092	20.83	32,151	12,662	-	子公司
好好國際物流股份有限公司	倉儲及海運承攬	台灣		548,286	548,286	55,630,977	46.36	594,752	104,145	-	子公司
陽明(美洲)股份有限公司	船務代理、貨運承攬、貨運管理	美國		17,305	17,305	5,000	100.00	222,917	12,996	-	子公司
Triumph Logistics, Inc.	卡(拖)車運送服務	美國		13,223	1,699	200	100.00	5,207	(15,478)	-	子公司
Topline Transportation, Inc.	卡(拖)車運送服務	美國		4,860	4,860	100	100.00	708	(9,872)	-	子公司

(接次頁)

(承前頁)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額 109年12月31日	108年12月31日	年 度	底 數	比率(%)	持 帳	有被投資公司 金額	本公司本年度 (損)益投資實	本年度認列之 (損)益	備 註
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	美國	內陸貨運承攬	\$ 326	\$ 326	200	100.00	100.00	\$ 233	\$ 12	\$ -	-	子公司
	Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	加拿大	船務代理、貨運承攬、貨運管理	2,981	2,981	1,000	100.00	100.00	23,942	533	-	-	子公司
	West Basin Container Terminal LLC	美國	船舶貨物裝卸承攬	132,050	132,050	(註四)	40.00	40.00	1,049,619	802,989	-	-	採用權益法之關聯企業
	United Terminal Leasing LLC	美國	船舶貨物裝卸機具租賃	34,750	34,750	(註五)	40.00	40.00	271,175	8,217	-	-	採用權益法之關聯企業
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	庫拉索	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	41,235	41,235	1,500,000	100.00	100.00	(1,161,805)	1,490,930	-	-	子公司
	陽明荷蘭安地列斯控股公司	荷蘭	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	-	41,235	-	-	-	-	1,491,365	-	-	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	89.92	26,860	3,573	-	-	子公司
	陽明(荷蘭)有限公司	荷蘭	船務代理	15,285	15,285	400,000	100.00	100.00	119,021	86,444	-	-	子公司
	陽明(義大利)股份有限公司	義大利	船務代理	4,319	4,319	125,000	50.00	50.00	35,490	30,440	-	-	子公司
	陽明(英國)有限公司	英國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	70,709	70,709	1,500,000	100.00	100.00	(2,394,750)	1,381,744	-	-	子公司
陽明(荷蘭)有限公司	歐洲陽明船務有限公司	德國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	29,697	29,697	(註六)	100.00	100.00	174,879	5,728	-	-	子公司
	陽明(俄羅斯)責任有限公司	俄羅斯	船務代理	3,017	3,017	(註七)	60.00	60.00	10,158	14,136	-	-	子公司
	陽明(西班牙)有限公司	西班牙	船務代理	2,213	2,213	60,000	60.00	60.00	126,941	78,349	-	-	子公司
	陽明(地中海)有限公司	希臘	船務代理、貨運承攬、貨運管理	39,379	39,379	11,000	100.00	100.00	40,551	1,530	-	-	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	49.00	49,170	82,302	-	-	採用權益法之關聯企業
	陽明(比利時)股份有限公司	比利時	船務代理	1,900	1,900	62	10.08	10.08	3,011	3,573	-	-	子公司
	陽明英國克羅斯特貨櫃場公司	英國	貨運倉儲管理及拖運服務	25	25	500	50.00	50.00	8,513	8,177	-	-	採用權益法之關聯企業
	陽明(義大利)股份有限公司	義大利	貨運承攬	1,695 (註十九)	238	(註八)	60.00	60.00	2,911	4,262	-	-	子公司
	陽明(英屬維京群島)船務公司	英屬維京群島	海運承攬及船務代理	247,772	247,772	1,000	100.00	100.00	367,606	(34,131)	-	-	子公司
	陽明海運(香港)有限公司	香港	海運承攬及船務代理	2,138	2,138	1,000,000	100.00	100.00	(316,172)	(31,877)	-	-	子公司
陽明(印度)私人有限公司	陽明(印度)私人有限公司	印度	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2,228	2,228	300,000	60.00	60.00	(4,192)	(2,705)	-	-	子公司

(接次頁)



(承前頁)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 109年12月31日	108年12月31日	年 度	底 數	底 比率(%)	持 帳 面 金 額	有被投資公司 本年度(損)益	本年度認列之 損(益)	備 註
陽明(韓國)株式會社	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	108	60,000	60.00	\$ 37,441	\$ 6,342	\$ -	子公司
陽明有限公司	陽明有限公司	香港	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	14,926	14,926	109	1,000,000	100.00	209,720	(105,364)	-	子公司
陽明日本株式會社	陽明日本株式會社	日本	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	36,235	36,235	110	3,000	100.00	28,597	(980)	-	子公司
陽明(新加坡)有限公司	陽明(新加坡)有限公司	新加坡	船務代理、貨運承攬及貨運管理	18,851	18,851	111	1,000,000	100.00	1,714,438	1,654,143	-	子公司
陽明(馬來西亞)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	112	1,000,000	100.00	56,614	331	-	子公司
陽明保險私人有限公司	陽明保險私人有限公司	新加坡	集團保險業務	2,271	32,440	113	350,000	100.00	35,528	230	-	子公司
陽明(土耳其)有限公司	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	114	50,000	50.00	245,282	380,244	-	子公司
福爾摩莎國際開發公司	福爾摩莎國際開發公司	越南	投資工業區及不動產	246,818	251,329	115	(註九)	30.00	-	-	-	採用權益法之關聯企業
陽明阿聯有限公司	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	116	(註十)	49.00	43,616	36,449	-	採用權益法之關聯企業
陽明(越南)公司	陽明(越南)公司	越南	貨運承攬及貨運管理	-	3,197	117	-	-	-	-	-	採用權益法之關聯企業
陽明(越南)船務公司	陽明(越南)船務公司	越南	貨運承攬及貨運管理	9,881	9,881	118	(註十一)	100.00	50,520	7,055	-	子公司
陽明(澳洲)有限公司	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	119	150,000	50.00	23,938	16,247	-	採用權益法之關聯企業
LogiTrans Technology Private Limited	LogiTrans Technology Private Limited	印度	資訊(軟體工程)以及資訊相關服務	10,211	10,211	120	2,040,000	51.00	18,886	2,585	-	採用權益法之合資
陽明(菲律賓)股份有限公司	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	121	99,995	100.00	(11,549)	(2,263)	-	子公司
陽明(拉丁美洲)股份有限公司	陽明(拉丁美洲)股份有限公司	巴拿馬	船務代理、貨運承攬及貨運管理	6,020	6,020	122	200	100.00	7,337	345	-	子公司
陽明(泰國)有限公司	陽明(泰國)有限公司	泰國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	3,589	3,589	123	3,920	49.00	16,581	11,455	-	子公司
陽明(泰國)船務有限公司	陽明(泰國)船務有限公司	泰國	船務代理	2,282	2,282	124	2,450	49.00	9,744	6,618	-	子公司
陽明專屬保險公司	陽明專屬保險公司	百慕達	集團保險業務	7,740	7,740	125	250,000	100.00	112,940	84,024	-	子公司
陽明印尼股份有限公司	陽明印尼股份有限公司	印尼	船務代理、貨運承攬、貨運管理	40,946	40,946	126	18,865	49.00	39,780	(4,660)	-	子公司
臺印貨櫃倉儲物流公司	臺印貨櫃倉儲物流公司	印尼	貨櫃倉儲管理及裝卸服務	5,701	5,701	127	1,875	15.00	5,414	362	-	採用權益法之關聯企業
陽明(法國)股份有限公司	陽明(法國)股份有限公司	法國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,025	-	128	90,000	60.00	3,150	-	-	子公司
臺馬紅橋倉儲股份有限公司	臺馬紅橋倉儲股份有限公司	馬來西亞	貨櫃倉儲管理及裝卸服務	1,791	-	129	250,000	25.00	1,733	(74)	-	採用權益法之合資

(接次頁)

(承前頁)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額 109年12月31日	年 108年12月31日	年底 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(泰國)有限公司	陽明(泰國)船務有限公司	泰國	船務代理	\$ 2,328	\$ 2,328	50.00	\$ 9,943	\$ 6,618	\$ -	子公司
陽明(泰國)船務有限公司	陽明(泰國)有限公司	泰國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	3,678	3,678	49.00	16,581	11,455	-	子公司
陽明日本株式會社	萬和株式會社	日本	船務代理、海運承攬	2,666	2,666	100.00	2,427	(154)	-	子公司
陽明(英屬維京群島)船務有限公司	嘉明置業有限公司	香港	置產管理	4	4	100.00	83,331	433	-	子公司
光明海運股份有限公司	光明(賴比瑞亞)股份有限公司	賴比瑞亞	船舶貨運承攬	6,026,744 (註十八)	5,450,544 (註十八)	100.00	1,997,443	(590,127)	-	子公司
好好國際物流股份有限公司	好好國際物流(美國)股份有限公司	美國	船務代理、貨運承攬、貨運管理	179,763	179,763	100.00	(266)	24,208	-	子公司
好好國際物流股份有限公司	好好國際物流(新加坡)私人有限公司	新加坡	投資、控股	37,263	37,263	100.00	22,548	(1,015)	-	子公司
PT. YES Logistics Indonesia	PT. YES Logistics Indonesia	印尼	貨運承攬	15,315	15,315	51.00	10,318	(1,595)	-	子公司
好好立和國際物流股份有限公司	好好立和國際物流股份有限公司	台灣	倉儲	75,000	75,000	50.00	74,430	10,464	-	採用權益法之合資
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	Yes Logistics Benelux B.V.	荷蘭	貨運承攬	10,179	10,179	70.00	(1,362) (註三)	1,075	-	子公司
Yes Logistics Company Ltd.	Yes Logistics Company Ltd.	香港	貨運承攬	32,351	32,351	100.00	21,775	(1,186)	-	子公司
好好高質行物流有限公司	好好高質行物流有限公司	越南	貨運承攬	3,128	3,128	51.00	1,039	(898)	-	採用權益法之合資
好好國際物流(美國)股份有限公司	妙光國際物流(美國)股份有限公司	美國	卡車運送服務	328	328	100.00	3,073	895	-	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	40,090	100.00	(106,706) (註三)	498	-	子公司
YES MLC GmbH	YES MLC GmbH	德國	進出口貨物操作、貨物儲存與配送、其他倉儲相關業務	10,826	10,826	100.00	(47,540) (註三)	7,309	-	子公司
YES MLC GmbH	Merlin Logistics GmbH	奧地利	倉儲及物流	1,380	1,380	100.00	(234)	(117)	-	子公司
Merlin Logistics GmbH	YES Logistics Bulgaria Ltd.	保加利亞	拼箱業務及貨運代理	740	740	100.00	(2,420) (註三)	-	-	子公司

註一：係原始投資之歷史匯率核算。

註二：係調整喪失控制日剩餘投資之公允價值後認列之投資損益。

註三：帳列採權益法投資實餘。

註四：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註五：係 1,000 仟美元，無發行股數。

- 註六：係 818 仟歐元，無發行股數。
- 註七：係 92 仟美元，無發行股數。
- 註八：係 6 仟歐元，無發行股數。
- 註九：係 7,700 仟美元，無發行股數。
- 註十：係 245 仟阿聯幣，無發行股數。
- 註十一：係 300 仟美元，無發行股數。
- 註十二：係 1,025 仟歐元，無發行股數。
- 註十三：係 290 仟歐元，無發行股數。
- 註十四：係 35 仟歐元，無發行股數。
- 註十五：原名陽明（新加坡）船務公司，於 108 年 1 月 1 日更為陽明（新加坡）有限公司。
- 註十六：係 102 仟美元，無發行股數。
- 註十七：原始投資金額係未扣除 106 年 5 月減資彌補虧損金額 4,701,339 仟元。
- 註十八：原始投資金額係未扣除 106 年 6 月減資彌補虧損金額 2,139,659 仟元。
- 註十九：原始投資金額係未扣除 109 年 5 月減資彌補虧損金額 1,457 仟元。
- 註二十：合併公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由母公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。
- 註二一：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表八。

陽明海運股份有限公司及子公司
大陸投資資訊
民國 109 年度

附表八

單位：除另予註明者外，
為新台幣仟元

投資公司名稱	大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本	投資金額	本年初出 臺灣匯出 金額 (註十)	本年度匯出或收回投資金額 (註十)	本公司直接投資或間接投資之持股比例	本年度認列損益 (註五)	年底資產負債表 (註五)	截至本年度止 已匯回投資收益
陽明海運	陽明(上海)國際船務代理有限公司(註八)	船務代理、貨運承攬、貨運管理	1,000 仟美元 (註九)	間接透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	-	\$ -	51.00%	3,192	\$ 15,924	\$ -
好好物流	好明國際物流(上海)有限公司(註一)	國際運輸代理業務	4,300 仟美元	子公司直接及間接透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	227,840 (8,000 仟美元)	-	96.36%	27,008	170,840	-
慶明投資	長明國際物流有限公司(註二) 中外運普菲斯冷鏈物流有限公司 上海聯和冷鏈物流有限公司(註七) 中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理、倉儲設施建設、經營及相關配套服務 倉儲設施建設、經營及相關配套服務 倉儲設施建設、經營及相關配套服務	144,800 仟人民幣 46,242 仟美元 50,000 仟人民幣 46,242 仟美元	子公司直接投資大陸公司 子公司直接投資大陸公司 子公司直接投資大陸公司 子公司直接投資大陸公司	264,892 (9,301 仟美元) 175,551 (6,164 仟美元) 43,548 (10,000 仟人民幣) 87,832 (3,084 仟美元)	- 264,892 (9,301 仟美元) 175,551 (6,164 仟美元) 43,548 (10,000 仟人民幣) 87,832 (3,084 仟美元)	47.22% 12.85% 19.27% 6.67%	(2,274) 3,920 4,491 2,035	273,663 72,316 51,882 36,068	- - - -

投資公司名稱	本年初出 臺灣匯出 金額 (註十)	本年度匯出或收回投資金額 (註十)	本公司直接投資或間接投資之持股比例	本年度認列損益 (註五)	年底資產負債表 (註五)	截至本年度止 已匯回投資收益
陽明海運	\$ -	\$ -	51.00%	3,192	\$ 15,924	\$ -
好好物流 (註三)	(17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)	(17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)	96.36%	27,008	170,840	-
慶明投資 (註四)	(20,000 仟人民幣)	(20,000 仟人民幣)	6.67%	2,035	36,068	-

註一：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 93 年 6 月 3 日、95 年 7 月 4 日、95 年 12 月 26 日及 105 年 8 月 31 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註二：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 94 年 4 月 11 日、95 年 8 月 22 日、95 年 11 月 29 日及 97 年 12 月 2 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註三：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 102 年 12 月 16 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註四：本公司之子公司慶明投資股份有限公司，已於 102 年 12 月 17 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註五：係按本公司直接或間接持股比例計算。

註六：好好國際物流股份有限公司申請核發營運總額認定函於 108 年 9 月 16 日生效，有效期間至 111 年 9 月 15 日止，故不適用投資人對大陸投資累計金額上限之限制。

註七：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 106 年 5 月 12 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註八：本公司已於 108 年 12 月 25 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註九：係以陽明(新加坡)私人有限公司之盈餘轉投資。

註十：美元及人民幣係按 109 年 12 月 31 日之匯率 US\$1=\$28.48、CNY\$1=\$4.3548 換算。

陽明海運股份有限公司及子公司

主要股東資訊

民國 109 年 12 月 31 日

附表九

主 要 股 東 名 稱	股 份	
	持 有 股 數 (股)	持 股 比 例 (%)
中華民國交通部	467,682,372	14.76
行政院國家發展基金管理會	460,000,000	14.52
臺灣港務股份有限公司	311,453,287	9.83

註一：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付之普通股及特別股合計達 5% 以上資料。本公司合併財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

註二：上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過 10% 之內部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

附件二、一〇九年度個體財務報告

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 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，以及個體財務報表附註（包括重大會計政策彙總）業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達陽明海運股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與陽明海運股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對陽明海運股份有限公司民國 109 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

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

有形資產（不包括投資性不動產）、使用權資產及無形資產之減損評估

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

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

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

運務完成比例之查核

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

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

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

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

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估陽明海運股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算陽明海運股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

陽明海運股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對陽明海運股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使陽明海運股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致陽明海運股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於陽明海運股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成陽明海運股份有限公司查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對陽明海運股份有限公司民國 109 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 鄭 欽 宗

鄭 欽 宗



會計師 洪 玉 美

洪 玉 美



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

中 華 民 國 110 年 3 月 25 日



陽明海運股份有限公司
個體資產負債表
民國 109 年及 108 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	109年12月31日		108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、六及三二）	\$ 13,961,189	8	\$ 11,561,085	7
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	1,424,612	1	4,955	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、九及三二）	1,534,502	1	-	-
1140	合約資產淨額（附註四、二四及三二）	5,077,926	3	3,516,865	2
1170	應收帳款淨額（附註四、十及二四）	2,256,870	1	4,074,570	3
1180	應收帳款－關係人（附註四、十、二四及三二）	1,685,982	1	1,973,519	1
1197	應收融資租賃款淨額（附註四、十一及三二）	78,852	-	74,296	-
1210	其他應收款－關係人（附註四及三二）	679,711	-	30,363	-
130X	船舶油料（附註四及十二）	1,569,829	1	3,310,791	2
1410	預付款項（附註四及三二）	210,360	-	332,494	-
1475	預付代理處款項（附註三二）	137,625	-	125,688	-
1479	其他流動資產（附註二六）	216,914	-	531,367	-
11XX	流動資產總計	28,834,372	16	25,535,993	15
1517	非流動資產				
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動（附註四及八）	1,995,725	1	1,767,493	1
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註四、九及三二）	600,623	-	623	-
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）	19,441,742	11	17,745,298	10
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五、十四及三三）	40,503,281	23	34,649,013	20
1755	使用權資產（附註四、十五及三二）	73,572,414	41	76,223,022	45
1760	投資性不動產（附註四、十六及三三）	6,766,594	4	6,761,116	4
1780	其他無形資產（附註四及五）	62,005	-	78,223	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二六）	3,019,704	2	5,460,334	3
1915	預付設備款（附註三二）	124,745	-	384,922	-
1920	存出保證金	85,072	-	360,630	-
194D	長期應收融資租賃款淨額（附註四、十一及三二）	799,324	-	878,176	1
1940	長期應收款項－關係人（附註三二）	2,864,353	2	1,535,210	1
15XX	非流動資產總計	149,835,582	84	145,844,060	85
1XXX	資 產 總 計	\$ 178,669,954	100	\$ 171,380,053	100
2100	流動負債				
2100	短期借款（附註十七及三二）	\$ -	-	\$ 2,050,000	1
2110	應付短期票券（附註十七及三二）	11,714,456	7	13,087,347	8
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動（附註四及七）	-	-	67,549	-
2126	避險之金融負債－流動（附註四、十五及三一）	7,370,742	4	7,002,378	4
2130	合約負債－流動（附註四及二四）	56,318	-	84,699	-
2170	應付帳款（附註十九）	10,518,319	6	9,124,328	5
2180	應付帳款－關係人（附註十九及三二）	2,219,515	1	2,876,319	2
2219	其他應付款（附註二十）	2,807,808	2	2,077,063	1
2220	其他應付款項－關係人（附註二十及三二）	330,624	-	645,146	-
2250	負債準備－流動（附註四及二一）	-	-	1,032,332	1
2280	租賃負債－流動（附註四、十五及三二）	538,501	-	930,911	1
2315	其他預收款	127,586	-	99,551	-
2320	一年內到期之長期負債（附註四、十七、十八、三二及三三）	12,929,068	7	12,535,831	7
2399	其他流動負債	167,803	-	213,191	-
21XX	流動負債總計	48,780,740	27	51,826,645	30
2511	非流動負債				
2511	避險之金融負債－非流動（附註四、十五及三一）	40,383,562	23	41,888,032	24
2530	應付公司債（附註四、十八、三二及三三）	4,945,877	3	12,210,456	7
2540	長期借款（附註十七、三二及三三）	36,446,344	20	38,705,152	23
2572	遞延所得稅負債（附註四及二六）	2,413,923	1	1,601,498	1
2580	租賃負債－非流動（附註四、十五及三二）	5,422,960	3	6,132,344	4
2630	其他預收款－非流動	163,941	-	150,163	-
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及二二）	2,842,886	2	2,334,579	1
2650	採用權益法之投資貸餘（附註四及十三）	1,454,912	1	-	-
2670	其他非流動負債	136,577	-	67,650	-
25XX	非流動負債總計	94,210,982	53	103,089,874	60
2XXX	負債總計	142,991,722	80	154,916,519	90
3110	權 益				
3110	股本－普通股	31,676,622	18	26,013,357	15
3200	資本公積	384,106	-	1,939,381	1
3350	保留盈餘（累積盈虧）				
3350	未分配盈餘（待彌補虧損）	1,660,919	1	(11,462,514)	(6)
3400	其他權益	1,956,585	1	(26,690)	-
3XXX	權益總計	35,678,232	20	16,463,534	10
	負 債 與 權 益 總 計	\$ 178,669,954	100	\$ 171,380,053	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貴茂

經理人：杜書勤

會計主管：蘇育文

陽明海運股份有限公司

個體綜合損益表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘（損失）為元

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

（接次頁）

(承前頁)

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

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂

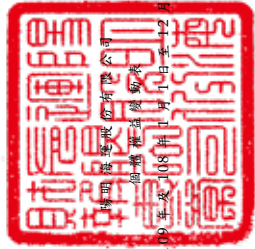


經理人：杜書勤



會計主管：蘇育文





民國 109 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	108 年 1 月 1 日餘額	108 年 12 月 31 日餘額	109 年 1 月 1 日餘額	109 年 12 月 31 日餘額	其他權益	國外營運機構之財務報表換算之兌換差額	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益	遞延工具損益	權益總額
A1	\$ 2,323,025	\$ 2,323,025	\$ 2,323,025	\$ 2,323,025	\$ 4,739,792	\$ 92,350	(\$ 1,102,531)	\$ -	\$ 19,798,870
CI1	-	-	-	-	(17,325)	-	-	-	-
D1	-	-	-	-	(4,309,957)	-	-	-	(4,309,957)
D3	-	-	-	-	(4,104)	(298,296)	63,264	1,218,522	979,386
D5	-	-	-	-	(4,314,061)	(298,296)	63,264	1,218,522	(3,330,571)
I1	278,311	278,311	278,311	278,311	-	-	-	-	-
M7	-	-	-	-	(4,788)	-	-	-	(4,765)
Q1	-	-	-	-	(1)	-	1	-	-
Z1	2,601,336	2,601,336	2,601,336	2,601,336	(11,462,514)	(205,946)	(1,039,266)	1,218,522	16,463,534
CI1	-	-	-	-	1,630,616	-	-	-	-
D1	-	-	-	-	11,977,013	-	-	-	11,977,013
D3	-	-	-	-	(484,196)	(507,564)	253,536	2,237,303	1,499,079
D5	-	-	-	-	11,492,817	(507,564)	253,536	2,237,303	13,476,092
I1	566,326	566,326	566,326	566,326	-	-	-	-	5,738,606
Z1	3,167,662	3,167,662	3,167,662	3,167,662	\$ 1,660,919	(713,510)	(785,730)	\$ 3,455,825	\$ 35,678,232

後附之附註係本個體財務報告之一部分。



董事長：鄭貞茂



經理人：杜書勤



會計主管：蘇育文

陽明海運股份有限公司

個體現金流量表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

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

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		109年度	108年度
A31240	預付代理處款項	(\$ 11,937)	(\$ 45,072)
A31240	其他流動資產	303,047	(45,255)
A32110	持有供交易之金融負債	(9,987)	(4,504)
A32125	合約負債	(28,381)	43,260
A32150	應付帳款	1,393,991	(893,763)
A32160	應付帳款－關係人	(656,804)	(277,594)
A32180	其他應付款	551,819	225,222
A32190	其他應付款－關係人	21,779	51,001
A32210	其他預收款	41,813	107,418
A32230	其他流動負債	(9,355)	31,759
A32240	淨確定福利負債	(93,921)	(72,788)
A33000	營運產生之現金流入	31,861,985	10,674,030
A33100	收取之利息	97,536	144,763
A33200	收取之股利	155,213	504,905
A33300	支付之利息	(2,818,760)	(3,289,525)
A33500	支付之所得稅	(149,706)	(235,188)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>29,146,268</u>	<u>7,798,985</u>

投資活動之現金流量

B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(2,134,502)	-
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	-	504,846
B02300	子公司清算之淨現金流入	-	642,320
B02700	購置不動產、廠房及設備	(8,887,656)	(2,099,954)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	285,634	917,755
B03800	存出保證金減少	275,558	1,126
B04300	長期應收款－關係人增加	(1,829,680)	(3,252,683)
B04500	購置無形資產	(19,401)	(50,076)
B06000	應收融資租賃款減少	74,296	-
B06100	應收融資租賃款增加	-	(98,176)
B07100	預付設備款增加	(119,213)	(262,621)
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(12,354,964)</u>	<u>(3,697,463)</u>

籌資活動之現金流量

C00200	短期借款減少	(2,050,000)	(950,000)
C00500	應付短期票券(減少)增加	(1,390,000)	3,802,000
C01200	發行公司債	-	5,000,000
C01300	償還公司債	(5,900,000)	(6,024,000)
C01600	舉借長期借款	24,196,100	32,128,500
C01700	償還長期借款	(21,858,470)	(31,723,009)

(接次頁)

(承前頁)

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

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂



經理人：杜書勤



會計主管：蘇育文



陽明海運股份有限公司

個體財務報表附註

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

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

本公司主要從事於貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。

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

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 110 年 3 月 25 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

IFRS 16 之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」

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

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

(二) 110 年適用之金管會認可之 IFRSs

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」

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

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

2. IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」

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

本公司將於首次適用該修正時，將累積影響數認列於首次適用日之保留盈餘。

3. IAS 1 之修正「會計政策之揭露」

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

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

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

- (1) 本公司於報導期間改變會計政策，且該變動導致財務報表資訊之重大變動；
- (2) 本公司自準則允許之選項中選擇其適用之會計政策；
- (3) 因缺乏特定準則之規定，本公司依 IAS 8「會計政策、會計估計變動及錯誤」建立之會計政策；
- (4) 本公司揭露其須運用重大判斷或假設所決定之相關會計政策；或
- (5) 涉及複雜之會計處理規定且財務報表使用者仰賴該等資訊方能了解該等重大交易、其他事項或情況。

4. IAS 8 之修正「會計估計之定義」

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

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

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

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

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（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期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

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

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

(五) 船舶油料

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

(六) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

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

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

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

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

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

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

(七) 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司之企業。

本公司對投資關聯企業係採用權益法。

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

取得成本超過本公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷。

本公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產，包括商譽。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

本公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與關聯企業間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

(八) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

除自有土地不提列折舊外，其餘不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(九) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產。投資性不動產亦包括目前尚未決定未來用途所持有之土地。

自有之投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以公允價值模式衡量，公允價值變動於發生當期認列於損益。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。非確定耐用年限無形資產係以成本減除累計減損損失列報。

2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(十一) 不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十二) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、按攤銷後成本衡量之金融資產與透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產為強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，所產生之股利、利息係分別認列於其他收入及利息收入，再衡量產生之利益或損失則係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註三一。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及

b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之應收帳款、原始到期日超過 3 個月之定期存款、附買回票券、其他應收款及長期應收款）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款及附買回票券，係用於滿足短期現金承諾。

C. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

本公司於原始認列時，可作一不可撤銷之選擇，將非持有供交易且非企業合併收購者所認列或有對價之權益工具投資，指定透過其他綜合損益按公允價值衡量。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資係按公允價值衡量，後續公允價值變動列報於其他綜合損益，並累計於其他權益中。於投資處分時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資之股利於本公司收款之權利確立時認列於損益中，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

(2) 金融資產及合約資產之減損

本公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）、應收融資租賃款、其他應收款及合約資產之減損損失。

應收帳款、應收融資租賃款、其他應收款及合約資產均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

本公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，當有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務時，代表金融資產已發生違約。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

本公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

2. 權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

A. 透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債包含持有供交易之金融負債。

持有供交易之金融負債係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註三一。

B. 財務保證合約

本公司發行且非屬透過損益按公允價值衡量之財務保證合約，於原始認列後係以反映其預期信用損失之備抵損失與攤銷後金額孰高者衡量。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

4. 可轉換公司債

本公司發行之複合金融工具（強制轉換公司債及可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積

—發行溢價。轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積—發行溢價。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）；與負債組成部分相關之交易成本將包含於該負債組成部分之帳面金額中，並於可轉換公司債後續期間採有效利息法攤銷。

5. 衍生工具

本公司簽訂之衍生工具包括外匯選擇權、換匯換利交易、油料交換及油料交換選擇權，用以管理本公司之匯率及油價波動風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益，然指定且為有效避險工具之衍生工具，其認列於損益之時點則將視避險關係之性質而定。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

衍生工具若嵌入於 IFRS 9「金融工具」範圍內之資產主契約，係以整體合約決定金融資產分類。衍生工具若嵌入於非 IFRS 9 範圍內之資產主契約（如嵌入於金融負債主契約），而嵌入式衍生工具若符合衍生工具之定義，其風險及特性與主契約之風險及特性並非緊密關聯，且混合合約非透過損益按公允價值衡量時，該衍生工具係視為單獨衍生工具。

(十三) 避險會計

本公司指定部分避險工具（包括規避匯率風險之非衍生工具）進行現金流量避險。對確定承諾匯率風險之避險係以現金流量避險處理。

現金流量避險

指定且符合現金流量避險之避險工具，其利益及損失屬有效避險部分係認列於其他綜合損益；屬避險無效部分則立即認列於損益。

當被避險項目認列於損益時，原先認列於其他綜合損益之金額將於同一期間重分類至損益，並於個體綜合損益表認列於與被避險項目相關之項目下。然而，當預期交易之避險將認列非金融資產或非金融負債時，原先認列於其他綜合損益之金額，將自權益轉列為該非金融資產或非金融負債之原始成本。

本公司僅於避險關係不再符合避險會計之要件時推延停止避險會計，此包括避險工具已到期、出售、解約或行使。先前於避險有效期間已認列於其他綜合損益之金額，於預期交易發生前仍列於權益，當預期交易不再預期會發生時，先前認列於其他綜合損益之金額將立即認列於損益。

(十四) 負債準備

認列為負債準備之金額係考量義務之風險及不確定性，而為資產負債表日清償義務所需支出之最佳估計。負債準備係以清償義務之估計現金流量折現值衡量。

(十五) 收入認列

本公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

若幾乎同時與同一客戶（或客戶之關係人）簽訂數個合約，因該等合約承諾之勞務係為單一履約義務，本公司係以單一合約處理。

1. 貨櫃運輸之服務

隨本公司提供貨櫃運輸之服務，客戶同時取得並耗用履約效益，本公司按運務完成比例認列收入及合約資產並於運務完成後轉列應收帳款。

2. 其他營業收入

按權責應計基礎於服務提供期間或完成後認列。

(十六) 租賃

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

對於包含租賃及非租賃組成部分之合約，本公司以相對單獨價格為基礎分攤合約中之對價並分別處理。

1. 本公司為出租人

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

本公司於轉租使用權資產時，係以使用權資產（而非標的資產）判斷轉租之分類。惟若主租賃係本公司適用認列豁免之短期租賃時，該轉租分類為營業租賃。

融資租賃下，租賃給付包含固定給付，租賃投資淨額係按應收租賃給付及未保證殘值兩者之現值加計原始直接成本衡量並表達為應收融資租賃款。融資收益係分攤至各會計期間，以反映本公司未到期之租賃投資淨額於各期間可獲得之固定報酬率。

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因取得營業租賃所發生之原始直接成本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為收益。

2. 本公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於個體資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。若租賃期間屆滿時將取得標的資產所有權，或若使用權資產之成本反映購買選擇

權之行使，則自租賃開始日起至標的資產耐用年限屆滿時提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付、實質固定給付、取決於指數或費率之變動租賃給付、殘值保證下承租人預期支付之金額、合理確信將行使之購買選擇權之行使價格，減除收取之租賃誘因）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，本公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。對於不以單獨租賃處理之租賃修改，因減少租賃範圍之租賃負債再衡量係調減使用權資產，並認列租賃部分或全面終止之損益；因其他修改之租賃負債再衡量係調整使用權資產。租賃負債係單獨表達於個體資產負債表。

本公司與出租人進行新型冠狀病毒肺炎直接相關之租金協商，調整 110 年 6 月 30 日以前到期之租金致使租金減少，該等協商並未重大變動其他租約條款。本公司選擇採實務權宜作法處理符合前述條件之所有租金協商，不評估該協商是否為租賃修改，而係將租賃給付之減少於減讓事件或情況發生時認列於損益（帳列變動租賃給付費用減項），並相對調減租賃負債。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為費用。

售後租回交易中資產之移轉若符合 IFRS 15 之銷售，本公司僅就移轉給買方之部分認列相關出售損益，並就非市場行情之條款進行調整以按公允價值衡量銷售價格。資產之移轉若不符合 IFRS 15 之銷售，交易係視為融資。

(十七) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當年度認列為損益。

(十八) 政府補助

政府補助僅於可合理確信本公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

政府補助係於其意圖補償之相關成本於本公司認列為費用之期間內，按有系統之基礎認列於損益。

若政府補助係用於補償已發生之費用或損失，或係以給與本公司立即財務支援為目的且無未來相關成本，則於其可收取之期間認列於損益。

本公司所取得低於市場利率之政府貸款，其收取之貸款金額與依當時市場利率計算之貸款公允價值兩者間之差額係認列為政府補助。

(十九) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時及計畫修正或縮減時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後

之計畫資產報酬)於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債(資產)係確定福利退休計畫之提撥短絀(剩餘)。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

3. 其他長期員工福利

其他長期員工福利與確定福利退休計畫之會計處理相同，惟相關再衡量數係認列於損益。

4. 離職福利

本公司於不再能撤銷離職福利之要約或認列相關重組成本時(孰早者)認列離職福利負債。

(二十) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能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. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

本公司將新型冠狀病毒肺炎疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量，管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

估計及假設不確定性之主要來源

(一) 非金融資產之減損評估

本公司主要營運資產為船舶與貨櫃、其他無形資產、使用權資產及預付設備款等，本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示資產可能已減損。

資產減損評估過程中，本公司須依賴主觀判斷並依據資產使用模式及航運業特性，決定特定資產群組之獨立現金流量、資產耐用年數及未來可能之收益及費損，任何由於經濟狀況之變遷、資產價值之波動或公司策略所帶來的估計改變均可能在未來造成重大減損。

(二) 收入認列

本公司提供貨運收入係依運務完成比例予以認列，於報導日評估運程之完工比例，估計認列收入及其相關成本。

六、現金及約當現金

	109年12月31日	108年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 1,453	\$ 1,323
銀行支票及活期存款	9,533,586	9,846,471
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	2,791,398	1,713,291
附買回票券	1,634,752	-
	<u>\$13,961,189</u>	<u>\$11,561,085</u>

銀行定期存款及附買回票券於資產負債表日之利率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行定期存款	0.30%-2.55%	0.60%-2.95%
附買回票券	0.38%-0.55%	-

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具－流動

	109年12月31日	108年12月31日
<u>金融資產－流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
衍生工具（未指定避險）		
－債券贖回權	\$ 8,636	\$ -
非衍生金融資產		
－基金受益憑證	1,415,976	4,955
	<u>\$1,424,612</u>	<u>\$ 4,955</u>

（接次頁）

(承前頁)

	109年12月31日	108年12月31日
<u>金融負債－流動</u>		
透過損益按公允價值衡量		
衍生工具（未指定避險）		
－油料交換及油料		
交換選擇權	\$ -	\$ -
－換匯換利交易	-	-
－債券賣回權	-	67,549
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 67,549</u>

油料交換及油料交換選擇權所持有之目的，是為規避油價上升造成本公司耗油成本增加的風險。本公司承作油料交換及油料交換選擇權合約，每月為一期進行交割，108年1月1日至6月30日，每期沖銷合約金額皆為USD431仟元；109年度並未承作油料交換及油料交換選擇權之衍生性金融商品。上述從事之衍生性金融商品因不符有效避險條件，故不適用避險會計。

本公司109年度從事換匯換利交易之目的，主要係使外幣資產及負債因匯率及利率波動產生之風險影響極小化，惟因不符合有效避險條件，故不適用避險會計。

本公司於109年及108年12月31日皆已無未結清之合約。

八、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動

	109年12月31日	108年12月31日
<u>國內權益工具投資</u>		
上市（櫃）股票		
台灣航業股份有限		
公司普通股	\$ 1,492,999	\$ 1,255,959
未上市（櫃）股票		
台北港貨櫃碼頭股份		
有限公司普通股	496,702	505,102
聯合碼頭裝卸承攬股		
份有限公司普通股	6,024	6,432
	<u>\$ 1,995,725</u>	<u>\$ 1,767,493</u>

本公司依中長期策略目的投資上述公司普通股，並預期透過長期投資獲利。本公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列

入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

本公司於 109 及 108 年度分別認列股利收入 57,284 仟元及 92,721 仟元。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產

	109年12月31日	108年12月31日
<u>流 動</u>		
光明海運股份有限公司國內第 一次私募無擔保普通公司債		
(一)	\$ -	\$ -
附買回票券(二)	<u>1,534,502</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,534,502</u>	<u>\$ -</u>
<u>非 流 動</u>		
光明海運股份有限公司國內第 二次私募無擔保普通公司債		
(三)	\$ 600,000	\$ -
原始到期日超過 3 個月之定期 存款(四)	<u>623</u>	<u>623</u>
	<u>\$ 600,623</u>	<u>\$ 623</u>

(一) 本公司於 103 年 11 月按面額 1,000,000 仟元購買光明海運股份有限公司 5 年期私募無擔保普通公司債，其票面利率及有效利率皆為 2.30%，該公司債約定於發行日起屆滿第 3 年、第 4 年及第 5 年底陸續償還，並已於 108 年 11 月 27 日全數到期收回。

(二) 截至 109 年 12 月 31 日止，附買回票券利率區間為年利率 0.50%-0.55%。

(三) 本公司於 109 年 12 月按面額 600,000 仟元購買光明海運股份有限公司 5 年期私募無擔保普通公司債，其票面利率及有效利率皆為 1.80%，該公司債約定將於到期一次償還。

(四) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，原始到期日超過 3 個月之定期存款利率區間皆為年利率 1.04%。

十、應收帳款

	109年12月31日	108年12月31日
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
應收帳款	\$ 2,270,117	\$ 4,090,404
應收帳款－關係人	1,685,982	1,973,519
減：備抵損失	(<u>13,247</u>)	(<u>15,834</u>)
	<u>\$ 3,942,852</u>	<u>\$ 6,048,089</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。

本公司按存續期間預期信用損失認列應收帳款及合約資產之備抵損失。存續期間預期信用損失考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢，並同時考量 GDP 預測及貿易成長率。因本公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，且由於本公司之客戶群廣大，遍佈世界各地且相互間無關聯，故管理階層認為應收帳款的信用風險並不集中，因此未進一步區分客戶群，僅以應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率。本公司依運務完成比例認列合約資產，依據歷史經驗，運務完成天期皆在 60 天以內，本公司評估合約資產預期信用損失考量與應收帳款相同提列方式，並以立帳天數 60 天以內進行評估。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且本公司無法合理預期可回收金額，本公司直接沖銷相關應收帳款及合約資產，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

於資產負債表日已逾期但本公司尚未認列備抵損失之應收帳款，因其信用品質並未重大改變，本公司管理階層認為仍可回收其金額，本公司對該等應收帳款除一般代理行有取得銀行保證函或部分客戶有收取保證金外，其餘並未持有任何擔保品。

本公司衡量應收帳款之備抵損失如下：

109 年 12 月 31 日

	交易對象無違約跡象 30天以內	31~60天	合 計
預期信用損失率	0.28%	0.63%-1.63%	
總帳面金額	\$ 3,862,960	\$ 93,139	\$ 3,956,099
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(12,548)	(699)	(13,247)
攤銷後成本	<u>\$ 3,850,412</u>	<u>\$ 92,440</u>	<u>\$ 3,942,852</u>

108 年 12 月 31 日

	交易對象無違約跡象 30天以內	31~60天	合 計
預期信用損失率	0.24%	0.59%-1.59%	
總帳面金額	\$ 5,904,079	\$ 159,844	\$ 6,063,923
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(14,321)	(1,513)	(15,834)
攤銷後成本	<u>\$ 5,889,758</u>	<u>\$ 158,331</u>	<u>\$ 6,048,089</u>

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	\$ 15,834	\$ 8,117
加：本年度提列減損損失	294	8,839
減：本年度實際沖銷	(2,881)	(1,122)
年底餘額	<u>\$ 13,247</u>	<u>\$ 15,834</u>

十一、應收融資租賃款

	109年12月31日	108年12月31日
未折現之租賃給付		
第1年	\$ 116,577	\$ 116,577
第2年	116,577	116,577
第3年	116,577	116,577
第4年	116,577	116,577
第5年	116,577	116,577
超過5年	<u>463,031</u>	<u>579,607</u>
	1,045,916	1,162,492
減：未賺得融資收益	(167,740)	(210,020)
租賃投資淨額（表達為應收融資租賃款）	<u>\$ 878,176</u>	<u>\$ 952,472</u>

（接次頁）

(承前頁)

	109年12月31日	108年12月31日
流 動	<u>\$ 78,852</u>	<u>\$ 74,296</u>
非 流 動	<u>\$ 799,324</u>	<u>\$ 878,176</u>

本公司對部分碼頭作業機具簽訂融資租賃協議，每季收取固定租賃給付 11,042 仟元。

本公司將所承租於基隆之貨櫃場轉租，每月及每季分別收取固定租賃給付 1,834 仟元及 1,796 仟元；另將所承租於高雄一、二期物流中心轉租，每季收取固定租賃給付 10,804 仟元，因主租約之剩餘租賃期間全數轉租，故分類為融資租賃。

租賃期間之租約隱含利率於合約日決定後不再變動，截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，融資租賃隱含利率皆為年利率 0.40%-17.71%。

本公司按存續期間預期信用損失衡量應收融資租賃款之備抵損失。截至資產負債表日止，並無逾期未收回之應收融資租賃款，且同時考量交易對手過去之違約紀錄及租賃標的相關產業之未來發展，本公司認為上述應收融資租賃款並無減損。

十二、船舶油料

	109年12月31日	108年12月31日
船舶油料	<u>\$ 1,569,829</u>	<u>\$ 3,310,791</u>

109 及 108 年度與船舶油料相關之營業成本分別為 13,321,347 仟元及 21,086,531 仟元。

109 及 108 年度之營業成本分別包括船舶油料淨變現價值跌價損失 62,947 仟元及回升利益 119,399 仟元。船舶油料淨變現價值回升係因航線營運之獲利提升所致。

十三、採用權益法之投資

	109年12月31日	108年12月31日
投資子公司	\$ 14,450,804	\$ 11,665,339
投資關聯企業	<u>4,990,938</u>	<u>6,079,959</u>
	<u>\$ 19,441,742</u>	<u>\$ 17,745,298</u>

(一) 投資子公司

	109年12月31日	108年12月31日
非上市(櫃)公司		
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	\$ 5,480,735	\$ 2,973,296
陽明荷蘭控股公司	(1,161,655)	-
陽明(新加坡)私人有限公司	3,888,620	2,287,357
陽明德拉瓦控股公司	2,277,061	2,157,078
光明海運股份有限公司	848,046	2,030,841
慶明投資股份有限公司	1,159,267	1,144,817
好好國際物流股份有限公司	541,036	521,813
全洋海運股份有限公司	(293,257)	294,493
駿明交通運輸股份有限公司	133,753	128,163
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	122,286	127,481
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	-	-
	12,995,892	11,665,339
加：轉列採用權益法之投資貸餘	1,454,912	-
	<u>\$ 14,450,804</u>	<u>\$ 11,665,339</u>

子 公 司 名 稱	所 有 權 權 益 及 表 決 權 百 分 比	
	109年12月31日	108年12月31日
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	100.00%	100.00%
陽明荷蘭控股公司(註1)	100.00%	-
陽明(新加坡)私人有限公司	100.00%	100.00%
陽明德拉瓦控股公司	100.00%	100.00%
光明海運股份有限公司(註2)	98.88%	98.88%
慶明投資股份有限公司	100.00%	100.00%
好好國際物流股份有限公司	50.00%	50.00%
全洋海運股份有限公司(註3)	100.00%	100.00%
駿明交通運輸股份有限公司	50.98%	50.98%
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	79.17%	79.17%
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司(註4)	-	-

註 1：本公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由本公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。

註 2：本公司於 108 年 1 月董事會決議辦理子公司光明海運現金增資，以每股 10 元參與前述現金增資案認購 99,969 仟股，共計 999,694 仟元，增資後持股比例由 98.52% 增加為 98.88%，增資基準日為 108 年 3 月 8 日；另於 110 年 3 月董事會決議辦理子公司光明海運之減資彌補虧損 3,000,000 仟元，減資比率約為 75%。

註 3：本公司於 110 年 1 月董事會決議通過以不超過 1,497,000 仟元辦理子公司全洋海運之現金增資。

註 4：本公司於 107 年 11 月董事會決議清算陽明賴比瑞亞公司，並於 108 年 2 月完成辦理。

本公司為子公司背書保證之金額，請參閱附表二。

(二) 投資關聯企業

	109年12月31日	108年12月31日
個別不重大之關聯企業		
高明貨櫃碼頭股份有限 公司	\$ 4,759,757	\$ 5,867,216
運旺投資股份有限公司	132,962	109,431
台源國際控股股份有限 公司	98,219	103,312
	<u>\$ 4,990,938</u>	<u>\$ 6,079,959</u>

本公司對上述所有關聯企業皆採權益法衡量。

個別不重大之關聯企業彙總資訊

	109年度	108年度
本公司享有之份額		
本年度淨損	(\$ 26,819)	(\$ 26,913)
其他綜合損益	<u>22,249</u>	<u>(6,324)</u>
綜合損益總額	<u>(\$ 4,570)</u>	<u>(\$ 33,237)</u>

109 年 12 月 31 日個別不重大之投資關聯企業高明貨櫃碼頭股份有限公司帳面金額高於其按收益法之現金流量折現決定之估計使用

價值，所採用之折現率為 6.10%。109 年度認列之減損損失為 1,027,207 仟元。

十四、不動產、廠房及設備

	109年12月31日	108年12月31日
自用	\$ 40,280,048	\$ 34,390,025
營業租賃出租	223,233	258,988
	<u>\$ 40,503,281</u>	<u>\$ 34,649,013</u>

(一) 自用

	土	地	建	築	物	貨櫃及車架	船	舶	租賃權益改良	其	他	設	備	未	完	工	程	合	計
成本																			
109年1月1日餘額	\$	343,210	\$	773,385	\$	23,755,059	\$	28,347,443	\$	146,272	\$	1,216,997	\$	2,851,888	\$	57,434,254			
增添	-	-	-	178	-	1,740,951	-	1,083,268	-	-	-	32,528	-	5,941,270	-	8,798,195			
處分	-	-	-	-	(	840,490)	(	125,763)	-	-	(	24,257)	-	-	-	(	990,510)		
重分類	-	-	-	-	-	193,004	-	7,387,281	-	-	-	334	-	(	7,201,229)	-	379,390		
109年12月31日餘額	\$	343,210	\$	773,563	\$	24,848,524	\$	36,692,229	\$	146,272	\$	1,225,602	\$	1,591,929	\$	65,621,329			
累積折舊及減損																			
109年1月1日餘額	\$	-	\$	310,260	\$	13,229,118	\$	8,337,800	\$	146,272	\$	1,020,779	\$	-	\$	23,044,229			
折舊費用	-	-	-	13,640	-	1,598,391	-	1,534,565	-	-	-	43,846	-	-	-	3,190,442			
處分	-	-	-	-	(	743,417)	(	125,763)	-	-	(	24,210)	-	-	-	(	893,390)		
109年12月31日餘額	\$	-	\$	323,900	\$	14,084,092	\$	9,746,602	\$	146,272	\$	1,040,415	\$	-	\$	25,341,281			
109年12月31日淨額	\$	343,210	\$	449,663	\$	10,764,432	\$	26,945,627	\$	-	\$	185,187	\$	1,591,929	\$	40,280,048			
成本																			
108年1月1日餘額	\$	343,210	\$	773,258	\$	25,441,327	\$	27,835,089	\$	146,272	\$	2,262,429	\$	-	\$	56,801,585			
增添	-	-	-	127	-	-	-	543,266	-	-	-	63,130	-	1,832,528	-	2,439,051			
處分	-	-	-	-	(	2,376,058)	(	39,999)	-	-	(	1,128,888)	-	-	-	(	3,544,945)		
重分類	-	-	-	-	-	689,790	-	9,087	-	-	-	20,326	-	1,019,360	-	1,738,563			
108年12月31日餘額	\$	343,210	\$	773,385	\$	23,755,059	\$	28,347,443	\$	146,272	\$	1,216,997	\$	2,851,888	\$	57,434,254			
累積折舊及減損																			
108年1月1日餘額	\$	-	\$	296,669	\$	13,142,072	\$	7,051,840	\$	146,272	\$	1,934,997	\$	-	\$	22,571,850			
折舊費用	-	-	-	13,591	-	1,503,792	-	1,325,959	-	-	-	49,869	-	-	-	2,893,211			
處分	-	-	-	-	(	2,106,536)	(	39,999)	-	-	(	964,087)	-	-	-	(	3,110,622)		
重分類	-	-	-	-	-	689,790	-	-	-	-	-	-	-	-	-	689,790			
108年12月31日餘額	\$	-	\$	310,260	\$	13,229,118	\$	8,337,800	\$	146,272	\$	1,020,779	\$	-	\$	23,044,229			
108年12月31日淨額	\$	343,210	\$	463,125	\$	10,525,941	\$	20,009,643	\$	-	\$	196,218	\$	2,851,888	\$	34,390,025			

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	53 至 56 年
貨櫃及車架	6 至 10 年
船舶	20 至 25 年
船舶塢修	2.5 至 5 年
租賃權益改良	2 至 10 年
其他設備	3 至 18 年

本公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定作為借款擔保之自用不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三三。

(二) 營業租賃出租

	船	舶
<u>成 本</u>		
109 年 1 月 1 日餘額	\$	503,735
增 添		<u>-</u>
109 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>503,735</u>
<u>累積折舊</u>		
109 年 1 月 1 日餘額	\$	244,747
處 分		-
折舊費用		<u>35,755</u>
109 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>280,502</u>
109 年 12 月 31 日淨額	\$	<u>223,233</u>
<u>成 本</u>		
108 年 1 月 1 日餘額	\$	503,735
增 添		<u>-</u>
108 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>503,735</u>
<u>累積折舊</u>		
108 年 1 月 1 日餘額	\$	209,090
處 分		-
折舊費用		<u>35,657</u>
108 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>244,747</u>
108 年 12 月 31 日淨額	\$	<u>258,988</u>

營業租賃出租自有不動產、廠房及設備之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	\$ 30,082	\$ 32,791
超過 1 年	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 30,082</u>	<u>\$ 32,791</u>

本公司對於以營業租賃出租之船舶，於租期屆滿時，將考量航線配置需求決定是否轉為自用或繼續出租，或依市場租金行情調整租金繼續出租，以減少所出租資產於租賃期間屆滿時之剩餘資產風險。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

船 舶	25 年
船舶塢修	2.5 年

本公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定作為借款擔保之營業租賃出租之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三三。

十五、租賃協議

(一) 使用權資產

	土 地	建 築 物	貨 櫃 及 車 架	船 舶	其 他 設 備	合 計
成 本						
109 年 1 月 1 日餘額	\$ 6,096	\$ 318,639	\$ 679,271	\$ 85,765,069	\$ 15,873	\$ 86,784,948
增 加	57,054	7,202	-	8,698,687	26,370	8,789,313
減 少	(6,096)	(4,277)	(202,895)	(2,760,631)	(12,917)	(2,986,816)
109 年 12 月 31 日餘額	\$ 57,054	\$ 321,564	\$ 476,376	\$ 91,703,125	\$ 29,326	\$ 92,587,445
累計折舊						
109 年 1 月 1 日餘額	\$ 4,064	\$ 34,213	\$ 228,718	\$ 10,286,475	\$ 8,456	\$ 10,561,926
增 加	8,674	34,980	325,811	10,294,477	7,874	10,671,816
減 少	(6,096)	(3,343)	(202,895)	(1,993,460)	(12,917)	(2,218,711)
109 年 12 月 31 日餘額	\$ 6,642	\$ 65,850	\$ 351,634	\$ 18,587,492	\$ 3,413	\$ 19,015,031
109 年 12 月 31 日淨額	\$ 50,412	\$ 255,714	\$ 124,742	\$ 73,115,633	\$ 25,913	\$ 73,572,414
成 本						
108 年 1 月 1 日餘額	\$ 6,096	\$ 8,697	\$ 892,685	\$ 74,841,411	\$ 15,563	\$ 75,764,452
增 加	-	503,014	476,376	10,923,658	310	11,903,358
減 少	-	(193,072)	-	-	-	(193,072)
重 分 類	-	-	(689,790)	-	-	(689,790)
108 年 12 月 31 日餘額	\$ 6,096	\$ 318,639	\$ 679,271	\$ 85,765,069	\$ 15,873	\$ 86,784,948
累計折舊						
108 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ -	\$ 677,016	\$ -	\$ -	\$ 677,016
增 加	4,064	34,213	241,492	10,286,475	8,456	10,574,700
重 分 類	-	-	(689,790)	-	-	(689,790)
108 年 12 月 31 日餘額	\$ 4,064	\$ 34,213	\$ 228,718	\$ 10,286,475	\$ 8,456	\$ 10,561,926
108 年 12 月 31 日淨額	\$ 2,032	\$ 284,426	\$ 450,553	\$ 75,478,594	\$ 7,417	\$ 76,223,022

	109年度	108年度
使用權資產轉租收益（帳列營業收入）	\$ 70,505	\$ 421,627

(二) 租賃負債

	109年12月31日	108年12月31日
土 地	\$ 50,592	\$ 2,044
建 築 物	503,581	554,497
貨櫃及車架	117,714	440,444
船 舶	53,018,247	54,949,283
其他設備	25,631	7,397
	<u>\$ 53,715,765</u>	<u>\$ 55,953,665</u>
租賃負債帳面金額		
流 動	<u>\$ 538,501</u>	<u>\$ 930,911</u>
非 流 動	<u>\$ 5,422,960</u>	<u>\$ 6,132,344</u>
指定為避險之租賃負債(帳列 避險之金融負債)		
流 動	<u>\$ 7,370,742</u>	<u>\$ 7,002,378</u>
非 流 動	<u>\$ 40,383,562</u>	<u>\$ 41,888,032</u>

指定為避險之金融負債

本公司指定部分美元計價之租賃合約作為規避未來美元營業收入匯率波動之避險工具，並適用現金流量避險之會計處理，該等合約資訊如下：

	到 期 期 間	科 目	帳 面 金 額
109 年 12 月 31 日	114.01.31~119.09.30	避險之金融負債	\$ 47,754,304
108 年 12 月 31 日	109.02.28~118.03.31	避險之金融負債	48,890,410

綜合損益影響

	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	重 分 類 至 損 益 之 金 額
109 年度	<u>\$ 2,489,548</u>	<u>(\$ 252,245)</u>
108 年度	<u>\$ 1,171,856</u>	<u>\$ 46,666</u>

本公司於避險期間並未出現避險無效性之其他來源。

截至 109 年 12 月 31 日，租賃負債（含指定為避險工具之美元租賃合約）之租賃期間及折現率區間分別如下：

	租 賃 期 間	折 現 率 區 間
土 地	109.01.01~116.12.31	1.12%-1.49%
建 築 物	89.08.22~125.09.30	0.85%-1.79%
貨櫃及車架	108.03.01~114.02.28	3.00%-3.87%
船 舶	101.02.21~129.03.31	1.27%-3.83%
其他設備	105.05.01~114.10.31	1.23%-3.80%

截至 108 年 12 月 31 日，租賃負債（含指定為避險工具之美元租賃合約）之租賃期間及折現率區間分別如下：

	租 賃 期 間	折 現 率 區 間
土 地	104.07.01~109.06.30	1.14%
建 築 物	89.08.22~125.09.30	0.95%-1.79%
貨櫃及車架	103.06.01~114.02.28	3.00%-3.87%
船 舶	96.11.27~129.03.31	1.08%-4.08%
其他設備	105.05.01~110.04.30	1.00%-3.80%

(三) 重要承租活動及條款

本公司之船舶租賃包含租賃延長之選擇權。此等條款使本公司擁有最大之經營彈性，在租金低於租賃市場市價時，延長租賃期間。若本公司無法合理確定將行使該等選擇權，衡量租賃負債時不予反映此等條款。本公司具租賃延長之選擇權但未計入租賃負債之潛在未來租金給付彙總如下：

貨 櫃 運 輸 部 門	租 賃 負 債 (現 值)	不 計 入 租 賃 負 債 中 之 潛 在 未 來 租 賃 給 付 (現 值)	行 使 原 不 計 入 租 賃 負 債 之 延 長 之 選 擇 權 之 歷 史 比 例
<u>109 年 12 月 31 日</u>			
船 舶	<u>\$ 41,520,613</u>	<u>\$ 13,963,734</u>	0%
<u>108 年 12 月 31 日</u>			
船 舶	<u>\$ 41,544,188</u>	<u>\$ 11,401,944</u>	0%

本公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，與臺灣港務股份有限公司高雄港務分公司（以下簡稱高雄港務分公司）合作興建暨經營使用高雄第三貨櫃中心之第一物流中心及第二

物流中心。本公司以投入成本分別取得 30 年及 28 年 9 個月之使用權，並按使用期間攤提租金。另租賃期間內本公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營運量計算），每月結算繳訖，管理費並分別以 100 萬噸及 85 萬噸為最低保證運量，若未達最低保證運量仍需分別按 100 萬噸及 85 萬噸計算繳納管理費，並依台灣地區躉售物價年總指數漲跌幅度調整管理費。

本公司之子公司於 97 年 8 月簽訂萬明輪之船舶售後租回合約，同時轉租本公司。於 108 年經評估於承租契約中約定之船舶買回權價款已高於市場行情價，子公司於 109 年 8 月還船予船東，惟依承租契約，子公司需於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任，並已於還船時清償該等補償金約計 1,009,194 仟元。因本公司承擔連帶補償責任，故已於 108 年度估列入帳。

(四) 轉 租

除已於附註十一說明外，本公司尚有下列轉租交易。

使用權資產之轉租

本公司以營業租賃轉租不動產、廠房及設備之使用權，租賃期間為 1 年。承租人於行使續租權時，依市場租金行情調整租金。承租人於租賃期間結束時，對該資產不具有優惠承購權。

營業租賃轉租之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	\$ -	\$ 90,800
超過 1 年	-	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 90,800</u>

(五) 其他租賃資訊

	109年度	108年度
短期租賃費用	<u>\$ 630,113</u>	<u>\$ 2,980,077</u>
低價值資產租賃費用	<u>\$ 4,660,061</u>	<u>\$ 4,878,337</u>
不計入租賃負債衡量中之 變動租賃給付費用	<u>\$ 97,147</u>	<u>\$ 3,836</u>
不計入租賃負債衡量中之 服務成本給付	<u>\$ 5,179,795</u>	<u>\$ 5,242,811</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>(\$ 20,097,523)</u>	<u>(\$ 21,432,155)</u>

本公司選擇對符合短期租賃及符合低價值資產租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

108 年度短期租賃費用亦包含其他租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束且選擇適用認列豁免之租賃。109 年及 108 年 12 月 31 日適用認列豁免之短期租賃及低價值資產租賃承諾金額分別為 14,801,795 仟元及 18,766,796 仟元。

109 年及 108 年 12 月 31 日與合約非租賃組成項目相關之未來服務成本租賃承諾金額分別為 41,531,971 仟元及 36,956,962 仟元。

十六、投資性不動產

	已完工投資性 不 動 產
108 年 1 月 1 日餘額	\$ 6,720,305
增 添	-
公允價值變動利益	40,811
108 年 12 月 31 日餘額	6,761,116
增 添	-
公允價值變動利益	5,478
109 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 6,766,594</u>

投資性不動產出租之租賃期間為 1~10 年。承租人於行使續租權時，約定依市場租金行情調整租金。承租人於租賃期間結束時不具有投資性不動產之優惠承購權。

以營業租賃出租投資性不動產之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	\$ 67,106	\$ 76,444
第 2 年	41,502	37,458
第 3 年	22,056	12,287
第 4 年	11,683	3,690
第 5 年	6,920	654
超過 5 年	4,114	-
	<u>\$ 153,381</u>	<u>\$ 130,533</u>

本公司與承租人之租賃合約中列有承租人使用限制、繳納押租保證金、違約罰則及維護修繕責任，進行一般風險管理政策，以減少所出租之投資性不動產於租賃期間屆滿時之剩餘資產風險。

投資性不動產係以重複性基礎按公允價值衡量，其公允價值之評價依據如下：

	109年12月31日	108年12月31日
委外估價	<u>\$ 6,766,594</u>	<u>\$ 6,761,116</u>

109年及108年12月31日之公允價值係分別於110年1月12日及109年1月8日由具備我國不動產估價師資格之第一太平戴維斯不動產估價師事務所張譯之估價師、張宏楷估價師及葉玉芬估價師進行估價。

第3等級輸入值衡量公允價值之調節如下：

	基	隆	台	北	高	雄	合	計
108年1月1日餘額	\$	326,582	\$	5,808,200	\$	585,523	\$	6,720,305
列入損益之公允價值								
調整利益		3,658		31,291		5,862		40,811
增 添		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>
108年12月31日餘額		330,240		5,839,491		591,385		6,761,116
列入損益之公允價值								
調整利益（損失）	(	7,184)		3,738		8,924		5,478
增 添		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>
109年12月31日餘額	\$	<u>323,056</u>	\$	<u>5,843,229</u>	\$	<u>600,309</u>	\$	<u>6,766,594</u>
未實現公允價值調整								
利益（損失）								
—109年度	(\$	<u>7,184</u>)	\$	<u>3,738</u>	\$	<u>8,924</u>	\$	<u>5,478</u>
—108年度	\$	<u>3,658</u>	\$	<u>31,291</u>	\$	<u>5,862</u>	\$	<u>40,811</u>

除未開發之土地外，投資性不動產公允價值係採收益法評價，其重要假設如下。當預估未來淨現金流入增加或折現率降低時，公允價值將會增加。

	109年12月31日	108年12月31日
預估未來現金流入	\$ 5,643,340	\$ 5,741,317
預估未來現金流出	(<u>451,573</u>)	(<u>436,502</u>)
預估未來淨現金流入	<u>\$ 5,191,767</u>	<u>\$ 5,304,815</u>
折 現 率	3.595%	3.845%

投資性不動產所在區域之租金行情 109 及 108 年度皆約為每坪 0.5 仟元至 3 仟元，市場上相似比較標的之租金行情 109 及 108 年度皆約為每坪 0.4 仟元至 2.5 仟元。

投資性不動產預期產生之未來現金流入包含租金收入、押金利息收入及期末處分價值，租金收入係以本公司目前租金並考量未來租金年成長率推估，收益分析期間係以 10 年估算；押金利息收入係以 1 年中央銀行公布之五大銀行平均定存利率推估；期末處分價值係以收益法之直接資本化法推估。投資性不動產預期發生之未來現金流出包含地價稅、房屋稅、保險費、維修費及等支出，該等支出係以目前支出水準並考量未來公告地價之調整、房屋稅條例規定之稅率及推估。

折現率係考量中華郵政股份有限公司牌告 2 年期郵政定期儲金加 3 碼，並加計該等投資性不動產相關之風險溢酬 2.0% 決定。

本公司位於基隆、台北及高雄地區之土地因尚未開發，其公允價值係採土地開發分析法評價，其重要假設如下。當估計銷售總金額增加、利潤率增加或資本利息綜合利率降低時，公允價值將會增加。

	109年12月31日	108年12月31日
估計銷售總金額	<u>\$ 7,535,602</u>	<u>\$ 7,480,431</u>
利潤率	15%-20%	14%-20%
資本利息綜合利率	1.32%-4.47%	1.50%-4.78%

利潤率係考量目前建築業興建同類型產品之年利潤率及興建工期決定。資本利息綜合利率係參考近期五大銀行平均基準利率及一年期定存利率，考量自有資金及借貸資金之比例，自有資金以定存為成本，貸款資金以基準利率為資金成本計算。

該等土地於考量相關法令、國內總體經濟前景、當地土地使用情況及市場行情後，以最有效使用之方式估算開發後可銷售之土地或建物面積，據以估計銷售總金額。

本公司位於台北市中正區供交通部郵政總局設置重南郵局之房地於日後收回時，應先徵得中華郵政股份有限公司之同意並呈經交通部核准。

本公司之所有投資性不動產皆係自有權益。

設定作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三三。

十七、借 款

(一) 短期借款

	109年12月31日	108年12月31日
無擔保借款		
銀行信用額度借款	\$ -	\$ 1,550,000
關係人借款（附註三二）	-	500,000
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,050,000</u>

銀行信用額度借款之利率於 108 年 12 月 31 日為 1.77%。

關係人借款係本公司向政府關係個體銀行承作之信用額度借款。108 年 12 月 31 日之年利率為 1.56%。

(二) 應付短期票券

	109年12月31日	108年12月31日
應付商業本票	\$ 9,640,000	\$ 11,030,000
減：未攤銷折價	<u>16,882</u>	<u>32,255</u>
	<u>9,623,118</u>	<u>10,997,745</u>
關係人借款（附註三二）	2,100,000	2,100,000
減：未攤銷折價	<u>8,662</u>	<u>10,398</u>
	<u>2,091,338</u>	<u>2,089,602</u>
	<u>\$ 11,714,456</u>	<u>\$ 13,087,347</u>

109 年及 108 年 12 月 31 日尚未到期之應付短期票券年利率分別為 0.69%-1.40%及 1.04%-1.77%。109 年及 108 年 12 月 31 日尚未到期之關係人短期票券年利率分別為 1.02%及 1.16%。

(三) 長期借款

	109年12月31日	108年12月31日
擔保借款（附註三三）		
銀行抵押借款	\$ 1,553,600	\$ 2,680,400
關係人借款（附註三二）	10,449,425	10,119,719
其 他	<u>469,644</u>	<u>616,021</u>
	<u>12,472,669</u>	<u>13,416,140</u>

（接次頁）

(承前頁)

	109年12月31日	108年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
銀行信用額度借款	\$ -	\$ 6,300,233
關係人信用借款 (附註三二)	<u>13,603,924</u>	<u>6,463,500</u>
	<u>13,603,924</u>	<u>12,763,733</u>
<u>應付商業本票</u>		
應付商業本票融資發行金額	20,150,000	17,700,000
減：未攤銷折價	<u>23,735</u>	<u>24,440</u>
	<u>20,126,265</u>	<u>17,675,560</u>
關係人借款 (附註三二)	1,500,000	1,500,000
減：未攤銷折價	<u>1,255</u>	<u>1,810</u>
	<u>1,498,745</u>	<u>1,498,190</u>
	<u>21,625,010</u>	<u>19,173,750</u>
小 計	47,701,603	45,353,623
減：列為一年內到期部分	<u>11,255,259</u>	<u>6,648,471</u>
長期借款	<u>\$ 36,446,344</u>	<u>\$ 38,705,152</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，依借款合同按期償還不等之金額，至 113 年 2 月 23 日前陸續清償，109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.25%-1.79% 及 1.45%-1.79%。抵押借款係以本公司之建物、船舶、投資性不動產及貨櫃作為擔保品。

2. 關係人借款

本公司之關係人擔保借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣借款，依借款合同按期償還不等之金額，至 119 年 10 月 6 日前陸續清償，109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.13%-1.80% 及 1.33%-1.90%。抵押借款係以本公司及子公司全洋海運股份有限公司之船舶及本公司之土地、建物、投資性不動產及貨櫃作為擔保品。

3. 其 他

其他借款係本公司向非金融機構借入之擔保借款，於 109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率皆為 4.00%，借款餘額將於 111

年 3 月 25 日前陸續償還。抵押借款係以本公司之貨櫃作為擔保品。

無擔保借款

1. 銀行信用額度借款

本公司之新台幣銀行信用借款，依借款合同按期償還不等之金額或到期一次償還，並已於 109 年 8 月 27 日提前清償。108 年 12 月 31 日之年利率為 1.28%-1.89%。

2. 關係人信用借款

本公司關係人之信用借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣借款，依借款合同按期償還不等之金額或到期一次償還，借款餘額將於 120 年 5 月 15 日前陸續償還，109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.02%-1.47% 及 1.30%-1.76%。

本公司依「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」、「對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難航運業者紓困貸款保證作業實施要點」及「受嚴重特殊傳染性肺炎影響航運業之融通貸款利息補貼作業要點」，向金融機構申請維持營運之專案融通貸款，由政府提撥專款並提供信用保證，且補貼貸款日至 110 年 6 月 30 日止之中華郵政股份有限公司 1 年期定期儲金機動利率，目前合計取得額度 8,000,000 仟元，自動撥日起 2 年內清償。截至 109 年 12 月 31 日止，本公司已動撥 7,500,000 仟元。本公司已於 110 年 1 月 25 日提前全數清償該紓困貸款。

應付商業本票

本公司與金融機構簽訂免保證商業本票循環發行承銷買入契約書，合約期間為 3 年～5 年，於合約期間本公司可於融資額度內循環發行，將於 113 年 3 月前陸續償還。惟該期間內本公司長期及短期信用評等需經中華信用評等公司或其他經主管機關認可之信用評等機構評定達一定等級以上，本公司截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，符合上述條款之約定。

1. 信用借款

本公司承作之新台幣應付商業本票將於 112 年 10 月 29 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 年利率分別為 1.41%-1.59% 及 1.52%-1.62%。

2. 關係人借款

本公司之關係人借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣商業本票，將於 113 年 3 月 14 日前陸續償還。109 年及 108 年 12 月 31 日年利率分別為 1.40%-1.45% 及 1.51%-1.57%。

十八、應付公司債

	109年12月31日	108年12月31日
(一) 國內私募有擔保到期強制轉換公司債	\$ -	\$ -
(二) 國內私募無擔保普通公司債	-	-
(三) 國內有擔保公司債	4,945,877	6,931,207
(四) 國內無擔保公司債	-	3,900,000
(五) 國內有擔保轉換公司債	<u>1,673,809</u>	<u>7,266,609</u>
	6,619,686	18,097,816
減：列為一年內到期部分	<u>1,673,809</u>	<u>5,887,360</u>
	<u>\$ 4,945,877</u>	<u>\$ 12,210,456</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%。

本公司於 106 年 2 月 20 日辦理減資彌補虧損，調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之轉換價格由 12.68 元重設為 27.14 元；本公司並於 106 年 2 月 21 日及 106 年 11 月 27 日分別辦理私募

現金增資及現金增資發行新股，分別調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之轉換價格由 27.14 元重設為 25.42 元及由 25.42 元重設為 22.17 元。另，本公司於 106 年 12 月 8 日辦理私募現金增資，依公司債發行及轉換辦法第 11 條規定，轉換價格應予以調整，故自 107 年 1 月 17 日起，調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債轉換價格由 22.17 元重設為 20.84 元。截至 108 年 6 月 27 日債券到期前 5,800,000 仟元已全數轉換為普通股 278,311 仟股，並將帳列資本公積－認股權 4,413,702 仟元分別轉換為資本公積－股票發行溢價 1,630,593 仟元及普通股股本 2,783,109 仟元。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為 5,350,000 仟元）。本公司依聯合委任保證合約，於發行日及每屆滿一季之日支付保證手續費，並作為發行公司債之成本於發行期間內分攤，截至 108 年 6 月 27 日已全數攤銷完畢。

(二) 國內私募無擔保普通公司債

本公司於 103 年 7 月 8 日發行國內第三次私募無擔保普通公司債，發行總金額為 3,850,000 仟元，發行期間 5 年，依約屆滿到期一次償還本金，每屆滿 6 個月單利付息一次，年利率 2.20%。本公司已於 108 年 7 月 8 日全數清償。

(三) 國內有擔保公司債

本公司於 104 年 10 月 12 日發行國內第十七次有擔保公司債，發行總額 4,000,000 仟元，分為 A、B、C、D 券，A 券發行金額為新台幣 2,000,000 仟元，B 券發行金額為新台幣 1,000,000 仟元，C 券及 D 券發行金額皆為新台幣 500,000 仟元，發行期間為 5 年，依約屆滿第 4 及 5 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 1.10%。本公司分別於 109 年及 108 年 10 月 12 日償還 A、B、C、D 券各 50% 合計 4,000,000 仟元，該公司債已全數清償。

本公司於 108 年 11 月 28 日發行國內第十八次有擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B、C、D、E 券，A 券、C 券及 D 券發行金額皆為新台幣 1,000,000 仟元，B 券發行金額為新台幣 1,500,000 仟元，E 券發行金額為新台幣 500,000 仟元，發行期間為 5

年，依約屆滿第 4 及 5 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 0.74%。

上述債券皆係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額分別為 3,000,000 仟元及 5,000,000 仟元）。

本公司於 110 年 1 月 27 日董事會通過以不超過新台幣 7,000,000 仟元為原則發行國內第十九次有擔保公司債，發行期間為 5 年至 7 年。

（四）國內無擔保公司債

本公司於 102 年 11 月 1 日發行國內無擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B 兩券，發行金額分別為新台幣 1,100,000 仟元及 3,900,000 仟元，發行期間為 5 年及 7 年，每年單利付息一次，票面年利率分別為 2.20% 及 2.45%，兩券均自發行日起屆滿到期日一次還本。本公司於 107 年 10 月 30 日償還 A 券計 1,100,000 仟元，並於 109 年 11 月 2 日償還 B 券計 3,900,000 仟元，該公司債已全數清償。

（五）國內有擔保轉換公司債

本公司於 107 年 5 月 29 日發行國內第五次有擔保轉換公司債，發行總面額 7,600,000 仟元，以面額 101% 發行，發行期間為 5 年。除債券持有人依本債券發行及轉換辦法第十條轉換為本公司普通股或依第十九條行使賣回權，或本公司依第十八條提前收回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本債券到期時依債券面額將本債券以現金一次償還。債券持有人自 107 年 8 月 30 日起至 112 年 5 月 29 日，依發行及轉換辦法轉換為本公司普通股。本債券轉換價格訂為每股 10.40 元。此轉換公司債包括負債及權益，權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權 308,765 仟元表達。債券持有人於發行滿 3 年之前 30 日，可要求公司以債券面額將其所持有之本轉換債以現金買回。截至 109 年 12 月 31 日已有 5,889,800 仟元轉換為普通股 566,326 仟股。

本債券已於 110 年 3 月全數轉換完畢，110 年 1 月至 3 月共有 1,710,200 仟元轉換為普通股 164,442 仟股。

本債券係由銀行擔保（其中政府關係個體銀行擔保金額為7,100,000 仟元）。

十九、應付帳款

	109年12月31日	108年12月31日
<u>應付帳款－因營業而發生</u>		
應付帳款－非關係人	\$ 10,518,319	\$ 9,124,328
應付帳款－關係人	<u>2,219,515</u>	<u>2,876,319</u>
	<u>\$ 12,737,834</u>	<u>\$ 12,000,647</u>
應付航行成本	\$ 8,770,728	\$ 8,701,816
船舶油料款	1,126,934	2,750,734
船 艙 費	<u>2,840,172</u>	<u>548,097</u>
	<u>\$ 12,737,834</u>	<u>\$ 12,000,647</u>

二十、其他應付款

	109年12月31日	108年12月31日
其他應付款－非關係人	\$ 2,807,808	\$ 2,077,063
其他應付款－關係人	<u>330,624</u>	<u>645,146</u>
	<u>\$ 3,138,432</u>	<u>\$ 2,722,209</u>
應付貨櫃租金	\$ 889,476	\$ 1,024,525
應付薪資及獎金	852,420	10,124
應付財務費用	20,399	48,667
應付修理費	180,262	174,533
應付休假給付	141,486	128,965
應付船舶租金	102,379	117,239
應付設備款	209,990	339,097
其 他	<u>742,020</u>	<u>879,059</u>
	<u>\$ 3,138,432</u>	<u>\$ 2,722,209</u>

二一、負債準備

	109年12月31日	108年12月31日
其他負債準備	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,032,332</u>

其他負債準備主要係本公司若不執行船舶買回權，於租約到期時，本公司評估可能於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任之風險，請參閱附註十五。

二二、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」及「船員退休撫卹辦法」依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係確定提撥退休辦法，自 94 年 7 月 1 日起每月按員工薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

服務於外籍船舶之本公司國籍船員，因尚無主管機關承辦提撥退休金業務，為符合船員法之相關規定及照顧船員之規定，本公司對船員年資及僱用採僱用契約制，每月薪資中發放應提撥之退休金。

(二) 確定福利計畫

本公司於 85 年 2 月 15 日民營化後，岸勤人員及船員之工作年資於民營化前已結算者，不得計入退休給付之基數。民營化後對正式僱用員工所適用之退休辦法分述如下：

本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」依「勞動基準法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據服務年資及核准退休時之前 6 個月平均工資計算，係屬確定福利退休計畫。本公司每月按薪資總額 3% 提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

本公司「船員退休撫卹辦法」依「船員法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據船員法實施前後分段計算，係屬確定福利退休計畫。船員法實施前係依船員服務年資及核准退休時僱用契約所訂數額，實施後係根據服務年資及核准退休時之前 6 個月平均工資計算。

原招商局退休、撫卹、就養、留職停薪人員係本公司承受招商局應付退休、撫卹、就養、留職停薪人員之月退休金、撫卹金、救濟金、醫藥補助費、三節慰問金及喪葬補助費。

本公司員工因分割轉任光明海運股份有限公司者，其年資採合併計算。員工退休金依其於本公司及光明海運股份有限公司之服務年資比例，分別由各公司之勞工退休準備金專戶支付。

本公司及子公司全洋海運股份有限公司及陽明英國有限公司係按精算之合併退休金成本及協議之拆分比率認列為各公司退休金費用。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	109年12月31日	108年12月31日
確定福利義務現值	\$ 3,533,536	\$ 3,015,060
計畫資產公允價值	(<u>690,650</u>)	(<u>680,481</u>)
淨確定福利負債	<u>\$ 2,842,886</u>	<u>\$ 2,334,579</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
108 年 1 月 1 日	<u>\$ 3,051,841</u>	(<u>\$ 698,918</u>)	<u>\$ 2,352,923</u>
當期服務成本	80,138	-	80,138
利息費用（收入）	<u>37,618</u>	(<u>8,624</u>)	<u>28,994</u>
認列於損益	<u>117,756</u>	(<u>8,624</u>)	<u>109,132</u>
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(23,362)	(23,362)
精算利益—人口統計假設 調整	(4,240)	-	(4,240)
精算損失—財務假設調整	130,130	-	130,130
精算利益—經驗調整	(<u>48,084</u>)	-	(<u>48,084</u>)
認列於其他綜合損益	<u>77,806</u>	(<u>23,362</u>)	<u>54,444</u>
雇主提撥	-	(17,725)	(17,725)
福利支付	(<u>232,343</u>)	<u>68,148</u>	(<u>164,195</u>)
108 年 12 月 31 日	<u>3,015,060</u>	(<u>680,481</u>)	<u>2,334,579</u>
當期服務成本	68,716	-	68,716
利息費用（收入）	<u>23,406</u>	(<u>5,101</u>)	<u>18,305</u>
認列於損益	<u>92,122</u>	(<u>5,101</u>)	<u>87,021</u>
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(23,707)	(23,707)
精算損失—財務假設調整	137,206	-	137,206
精算損失—經驗調整	<u>488,729</u>	-	<u>488,729</u>
認列於其他綜合損益	<u>625,935</u>	(<u>23,707</u>)	<u>602,228</u>
雇主提撥	-	(15,522)	(15,522)
福利支付	(<u>199,581</u>)	<u>34,161</u>	(<u>165,420</u>)
109 年 12 月 31 日	<u>\$ 3,533,536</u>	(<u>\$ 690,650</u>)	<u>\$ 2,842,886</u>

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	109年度	108年度
當期服務成本	\$ 68,716	\$ 80,138
利息費用	18,305	28,994
減：帳列其他應收款－ 關係人項下	(<u>22,417</u>)	(<u>29,265</u>)
	<u>\$ 64,604</u>	<u>\$ 79,867</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 31,311	\$ 39,359
推銷費用	26,812	32,668
管理費用	<u>6,481</u>	<u>7,840</u>
	<u>\$ 64,604</u>	<u>\$ 79,867</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：

	109年12月31日	108年12月31日
折現率	0.40%	0.80%
薪資預期增加率	2.50%	2.50%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折現率		
增加 0.50%	<u>(\$ 170,106)</u>	<u>(\$ 144,002)</u>
減少 0.50%	<u>\$ 185,022</u>	<u>\$ 156,531</u>
薪資預期增加率		
增加 0.50%	<u>\$ 180,207</u>	<u>\$ 153,091</u>
減少 0.50%	<u>(\$ 167,583)</u>	<u>(\$ 142,410)</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。

	109年12月31日	108年12月31日
預期 1 年內提撥金額	<u>\$ 15,910</u>	<u>\$ 18,168</u>
確定福利義務平均到期期間	9年~11.2年	9.4年~10.7年

(三) 本公司為鼓勵員工離退，俾改善人力結構及提升組織活力，依據相關優惠離退處理要點計算撫卹金及優惠退休金，109 及 108 年度分別認列 15,936 仟元及 10,677 仟元。

二三、權益

(一) 股本

1. 普通股

	109年12月31日	108年12月31日
額定股數（仟股）	<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>3,167,662</u>	<u>2,601,336</u>
已發行股本	<u>\$ 31,676,622</u>	<u>\$ 26,013,357</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。

本公司 109 年度股本變動主要係因國內有擔保轉換公司債轉為普通股，可轉換公司債持有人轉換本公司普通股股本 5,663,265 仟元（566,326 仟股），業經董事會決議訂定 109 年 11

月 12 日及 110 年 1 月 27 日為增資基準日，並於 109 年 12 月及 110 年 2 月已完成辦理變更登記。

本公司 108 年度股本變動主要係因 108 年 6 月 27 日國內私募有擔保到期強制轉換公司債轉為普通股，可轉換公司債持有人轉換本公司普通股股本 2,783,109 仟元（278,311 仟股），業經董事會決議訂定 108 年 8 月 13 日為增資基準日，並於 108 年 9 月已完成辦理變更登記。

本公司於 110 年 3 月 25 日董事會決議通過於不超過 300,000,000 股額度內辦理國內現金增資發行新股，採詢價圈購方式辦理公開承銷，上述決議待主管機關申報生效後另訂基準日完成。

2. 特 別 股

本公司於 109 年 5 月 6 日董事會決議通過於不超過 300,000,000 股額度內辦理私募甲種特別股。

3. 發行海外存託憑證

本公司 86 年度辦理現金增資發行 100,000 仟股普通股，充作 10,000,000 單位海外存託憑證，每單位代表本公司普通股 10 股，於 85 年 11 月 14 日以每單位美金 11.64 元全數發行。截至 108 年 12 月 31 日為 896 單位流通在外，共計表彰 8,971 股，佔本公司發行股數 0.0003%。另，本公司於 108 年 8 月 13 日董事會決議通過終止發行海外存託憑證，並已於民國 108 年 12 月 5 日正式停止海外上市掛牌，並於 108 年 12 月 5 日正式停止上市掛牌，於 109 年 12 月 31 日已無流通在外。

(二) 資本公積

	得用以彌補虧損、發放現金 或撥充股本 (1)		僅得用以彌補虧損		不得作為 任何用途	
	股票發行溢價	實隙取得或 處分子公司 股權價格與 帳面價值差額	庫藏股票交易	認列對子公司 所有權權益 變動數 (2)	認股權	合計
108 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 5,718	\$ 11,437	\$ 170	\$ 4,722,467	\$ 4,739,792
認列對子公司所有權益變動數	-	-	-	23	-	23
公司債轉換為普通股	1,630,593	-	-	-	(4,413,702)	(2,783,109)
資本公積彌補虧損	-	(5,718)	(11,437)	(170)	-	(17,325)
108 年 12 月 31 日餘額	\$ 1,630,593	\$ -	\$ -	\$ 23	\$ 308,765	\$ 1,939,381

(接次頁)

(承前頁)

	得用以彌補虧損、發放現金 或撥充股本 (1)		僅得用以彌補虧損		不得作為 任何用途	合計
	股票發行溢價	實際取得或處分子公司 股權價格與 帳面價值差額	庫藏股票交易	認列對子公司 所有權權益 變動數 (2)		
109年1月1日餘額	\$ 1,630,593	\$ -	\$ -	\$ 23	\$ 308,765	\$ 1,939,381
公司債轉換為普通股	314,626	-	-	-	(239,285)	75,341
資本公積彌補虧損	(1,630,593)	-	-	(23)	-	(1,630,616)
109年12月31日餘額	<u>\$ 314,626</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 69,480</u>	<u>\$ 384,106</u>

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數，或本公司採權益法認列子公司資本公積之調整數。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如有擴充運輸設備及改善財務結構時，得提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，至少提撥 25% 以上，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二五之(八)員工酬勞及董事酬勞。

本公司股利發放，視公司獲利情況、產業環境變化及未來成長率兼以考量資本支出及營運資金需求等因素規劃股利分派方案，股利以現金或股票之方式分派，其中現金股利佔股利總額之比率不得低於 20%。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25% 之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號函及「採用國際財務

報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司 108 年 6 月 25 日股東常會決議通過 107 年度虧損撥補表，其用於彌補項目如下：

	金	額
資本公積－實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	\$	5,718
資本公積－庫藏股票交易		11,437
資本公積－認列對子公司所有權權益變動數		170
	\$	<u>17,325</u>

本公司 109 年 6 月 17 日股東常會決議通過 108 年度虧損撥補案如下：

	金	額
資本公積－發行股票溢價	\$	1,630,593
資本公積－認列對子公司所有權權益變動數		23
	\$	<u>1,630,616</u>

本公司 110 年 3 月 25 日董事會擬議 109 年度盈餘分配案如下：

	109 年度
法定盈餘公積	<u>\$ 166,092</u>
特別盈餘公積	<u>\$ 1,494,827</u>

有關 109 年度之盈餘分配案尚待預計於 110 年 5 月 14 日召開之股東常會決議。

(四) 特別盈餘公積

於分派盈餘時，應就報導期間結束日帳列其他股東權益減項淨額提列特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

首次以公允價值衡量投資性不動產時，公允價值淨增加數轉入保留盈餘之金額已予以提列相同數額之特別盈餘公積。後續就公允價值淨增加數提列特別盈餘公積。嗣後累積公允價值淨增加數額有減少或處分投資性不動產時，得就減少部分或處分情形迴轉。惟於原提列特別盈餘公積之原因消除前，如曾以特別盈餘公積彌補虧損

者，於未來有盈餘之年度，應先就特別盈餘公積不足數額補足提列，始得分派盈餘。

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	109年度	108年度
年初餘額	<u>(\$ 205,946)</u>	<u>\$ 92,350</u>
當年度產生		
換算國外營運機構		
財務報表所產生		
之兌換差額	(507,564)	(302,008)
相關所得稅	<u>-</u>	<u>3,712</u>
本年度其他綜合損益	<u>(507,564)</u>	<u>(298,296)</u>
年底餘額	<u>(\$ 713,510)</u>	<u>(\$ 205,946)</u>

2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益

	109年度	108年度
年初餘額	<u>(\$ 1,039,266)</u>	<u>(\$ 1,102,531)</u>
當年度產生		
未實現損益		
權益工具	228,232	72,188
採用權益法之子公司及		
關聯企業之份額	<u>25,304</u>	<u>(8,924)</u>
本年度其他綜合損益	<u>253,536</u>	<u>63,264</u>
關聯企業處分權益工具累計		
損益移轉至保留盈餘	<u>-</u>	<u>1</u>
年底餘額	<u>(\$ 785,730)</u>	<u>(\$ 1,039,266)</u>

3. 避險工具損益

	109年度	108年度
年初餘額	<u>\$ 1,218,522</u>	<u>\$ -</u>
當年度產生		
匯率風險－租賃負債	2,489,548	1,171,856
重分類調整		
匯率風險－營業收入	<u>(252,245)</u>	<u>46,666</u>
本年度其他綜合損益	<u>2,237,303</u>	<u>1,218,522</u>
年底餘額	<u>\$ 3,455,825</u>	<u>\$ 1,218,522</u>

二四、收 入

	109年度	108年度
客戶合約收入		
貨運收入	\$ 115,745,770	\$ 115,447,763
租賃收入		
艙租收入	978,196	3,688,873
傭船收入	2,802,361	1,846,953
代理收入	290,267	164,444
其他營業收入	7,992,015	8,220,214
	<u>\$ 127,808,609</u>	<u>\$ 129,368,247</u>

(一) 合約餘額

	109年12月31日	108年12月31日	108年1月1日
應收帳款淨額（附註十）	<u>\$ 3,942,852</u>	<u>\$ 6,048,089</u>	<u>\$ 5,359,625</u>
合約資產			
貨運收入	\$ 5,090,455	\$ 3,525,326	\$ 3,087,613
減：備抵損失	(<u>12,529</u>)	(<u>8,461</u>)	(<u>3,790</u>)
合約資產	<u>\$ 5,077,926</u>	<u>\$ 3,516,865</u>	<u>\$ 3,083,823</u>
合約負債－流動			
預收貨款	<u>\$ 56,318</u>	<u>\$ 84,699</u>	<u>\$ 41,439</u>

本公司按存續期間預期信用損失認列合約資產之備抵損失。合約資產將於運務完成時轉列為應收帳款，其信用風險特性與同類合約產生之應收帳款相同，故本公司認為應收帳款之預期信用損失率亦可適用於合約資產，請參閱附註十。

合約資產備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	\$ 8,461	\$ 3,790
加：本年度提列減損損失	<u>4,068</u>	<u>4,671</u>
年底餘額	<u>\$ 12,529</u>	<u>\$ 8,461</u>

合約資產及合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

(二) 客戶合約收入之細分

客戶合約收入來自貨櫃運輸部門。

二五、本年度淨利（損）

（一）其他收益及費損淨額

	109年度	108年度
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	\$ 224,547	\$ 470,339
賠償收入	44,594	86,803
賠償損失（附註十五(三)）	-	(1,077,322)
	<u>\$ 269,141</u>	<u>(\$ 520,180)</u>

（二）利息收入

	109年度	108年度
銀行存款	\$ 47,304	\$ 58,958
租賃投資淨額	42,281	58,856
長期應收款－關係人	41,306	14,280
短期票券	9,280	994
其 他	873	10,305
	<u>\$ 141,044</u>	<u>\$ 143,393</u>

（三）其他收入

	109年度	108年度
租金收入－營業租賃	\$ 95,868	\$ 93,218
股利收入	57,284	92,721
	<u>\$ 153,152</u>	<u>\$ 185,939</u>

（四）其他利益及損失

	109年度	108年度
淨外幣兌換損益	\$ 432,313	\$ 638,836
金融資產及金融負債損益		
強制透過損益按公允		
價值衡量之金融資產	31,234	10,839
持有供交易之金融負債	57,562	(34,593)
使用權資產轉租利益	-	57,732
租賃修改損益	22,205	-
投資性不動產之公允價值調		
整利益	5,478	40,811
採用權益法之關聯企業減損		
損失（附註十三）	(1,027,207)	-
其 他	(24,587)	(73,692)
	<u>(\$ 503,002)</u>	<u>\$ 639,933</u>

(五) 財務成本

	109年度	108年度
銀行借款利息	\$ 364,095	\$ 499,213
租賃負債(含指定為避險工具 之美金租賃合約)之利息	1,884,819	2,098,662
其他利息費用	<u>756,566</u>	<u>570,848</u>
	3,005,480	3,168,723
減：列入符合要件資產成本之 金額	(<u>39,646</u>)	(<u>15,243</u>)
	<u>\$ 2,965,834</u>	<u>\$ 3,153,480</u>

利息資本化相關資訊如下：

	109年度	108年度
利息資本化金額	\$ 39,646	\$ 15,243
利息資本化利率	1.14%-1.76%	1.42%-1.90%

(六) 折舊及攤銷

	109年度	108年度
使用權資產	\$ 10,671,816	\$ 10,574,700
不動產、廠房及設備	3,226,197	2,928,868
無形資產	<u>35,619</u>	<u>29,073</u>
合 計	<u>\$ 13,933,632</u>	<u>\$ 13,532,641</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 13,840,346	\$ 13,439,500
營業費用	<u>57,667</u>	<u>64,068</u>
	<u>\$ 13,898,013</u>	<u>\$ 13,503,568</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ -	\$ -
營業費用	<u>35,619</u>	<u>29,073</u>
	<u>\$ 35,619</u>	<u>\$ 29,073</u>

(七) 員工福利費用

	109年度	108年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 65,116	\$ 64,463
確定福利計畫 (附註二二)	<u>64,604</u>	<u>79,867</u>
	129,720	144,330
離職福利	15,936	10,677
其他員工福利	<u>2,936,162</u>	<u>2,092,265</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 3,081,818</u>	<u>\$ 2,247,272</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 1,075,338	\$ 960,266
營業費用	<u>2,006,480</u>	<u>1,287,006</u>
	<u>\$ 3,081,818</u>	<u>\$ 2,247,272</u>

(八) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係按當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 1%~5% 及不高於 2% 提撥員工酬勞及董事酬勞。但公司有累積虧損時，應預先保留彌補數額。109 年度估列之員工酬勞及董事酬勞於 110 年 3 月 25 日經董事會決議如下：

估列比例

	109年度
員工酬勞	1%
董事酬勞	1%

金 額

	109年度
員工酬勞	<u>\$ 57,851</u>
董事酬勞	<u>\$ 57,851</u>

本公司 108 年度係屬虧損，故未估列員工酬勞及董事酬勞。

年度個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

有關本公司董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

二六、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	109年度	108年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 150,765	\$ 233,652
以前年度之調整	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>150,765</u>	<u>233,652</u>
遞延所得稅		
本年度產生者	3,371,131	(218,752)
以前年度之調整	<u>2,370</u>	<u>(8,865)</u>
	<u>3,373,501</u>	<u>(227,617)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 3,524,266</u>	<u>\$ 6,035</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	109年度	108年度
稅前淨利（損）	<u>\$ 15,501,279</u>	<u>(\$ 4,303,922)</u>
按法定稅率計算之所得稅		
費用（利益）	\$ 3,100,256	(\$ 860,784)
稅上不可減除之費損	2,730	7,260
免稅所得	394,991	65,713
未認列之虧損扣抵	(450,000)	369,332
境外繳納稅額	150,765	233,652
其他	<u>325,524</u>	<u>190,862</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 3,524,266</u>	<u>\$ 6,035</u>

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	109年度	108年度
遞延所得稅		
本年度產生		
— 國外營運機構換算	\$ -	(\$ 3,712)
— 確定福利計畫再衡量數	<u>(120,446)</u>	<u>(10,889)</u>
	<u>(\$ 120,446)</u>	<u>(\$ 14,601)</u>

(三) 本期所得稅資產與負債

	109年12月31日	108年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款（帳列其他流動資產）	<u>\$ 12,210</u>	<u>\$ 13,269</u>
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</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：

109 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
虧損扣抵	\$ 4,626,780	(\$ 2,236,927)	\$ -	\$ 2,389,853
暫時性差異				
未實現油料跌價損失	2,498	12,589	-	15,087
確定福利退休計畫	454,775	(10,573)	120,446	564,648
應付休假給付	25,793	2,504	-	28,297
在航未實現損失	661	7,713	-	8,374
其 他	349,827	(336,382)	-	13,445
	<u>\$ 5,460,334</u>	<u>(\$ 2,561,076)</u>	<u>\$ 120,446</u>	<u>\$ 3,019,704</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	\$ 759,763	\$ 880,630	\$ -	\$ 1,640,393
土地增值稅	662,394	6,652	-	669,046
投資性不動產	18,733	505	-	19,238
不動產、廠房及設備	28,493	1,246	-	29,739
未實現兌換利益	132,115	(80,658)	-	51,457
其 他	-	4,050	-	4,050
	<u>\$ 1,601,498</u>	<u>\$ 812,425</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,413,923</u>

108 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
虧損扣抵	\$ 4,688,658	(\$ 61,878)	\$ -	\$ 4,626,780
暫時性差異				
未實現油料跌價損失	26,378	(23,880)	-	2,498
採權益法認列之投資損失	93	(93)	-	-
確定福利退休計畫	438,329	5,557	10,889	454,775
應付休假給付	27,864	(2,071)	-	25,793
在航未實現損失	11,472	(10,811)	-	661
其 他	20,235	329,592	-	349,827
	<u>\$ 5,213,029</u>	<u>\$ 236,416</u>	<u>\$ 10,889</u>	<u>\$ 5,460,334</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	\$ 825,358	(\$ 65,595)	\$ -	\$ 759,763
土地增值稅	656,958	5,436	-	662,394
投資性不動產	18,038	695	-	18,733
不動產、廠房及設備	27,424	1,069	-	28,493
國外營運機構兌換差額	3,712	-	(3,712)	-
未實現兌換利益	64,921	67,194	-	132,115
	<u>\$ 1,596,411</u>	<u>\$ 8,799</u>	<u>(\$ 3,712)</u>	<u>\$ 1,601,498</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

	109年12月31日	108年12月31日
<u>虧損扣抵</u>		
110 年度到期	\$ -	\$ 9,187,088
111 年度到期	-	2,470,428
112 年度到期	5,343,446	7,692,031
114 年度到期	4,393,098	4,393,098
115 年度到期	12,831,315	2,560,060
116 年度到期	1,484,846	-
	<u>\$ 24,052,705</u>	<u>\$ 26,302,705</u>

(六) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 109 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 5,343,446	112年
4,393,098	114年
12,831,315	115年
4,610,703	116年
5,987,603	117年
2,835,807	118年
<u>\$ 36,001,972</u>	

(七) 所得稅核定情形

本公司截至 107 年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

二七、每股盈餘（損失）

單位：每股元

	109年度	108年度
基本每股盈餘（損失）	<u>\$ 4.51</u>	<u>(\$ 1.66)</u>
稀釋每股盈餘（損失）	<u>\$ 3.64</u>	<u>(\$ 1.66)</u>

用以計算每股盈餘（損失）之淨利（損）及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利（損）

	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘（損失）之淨利（損）	\$ 11,977,013	(\$ 4,309,957)
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債稅後利息	<u>173,511</u>	<u>-</u>
用以計算稀釋每股盈餘（損失）之淨利（損）	<u>\$ 12,150,524</u>	<u>(\$ 4,309,957)</u>

股 數	單位：仟股	
	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘（損失）		
之普通股加權平均股數	2,656,125	2,601,336
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債	675,980	-
員工酬勞	1,978	-
用以計算稀釋每股盈餘（損失）		
之普通股加權平均股數	<u>3,334,083</u>	<u>2,601,336</u>

若本公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

108 年度計算每股損失時，以國內有擔保轉換公司債之潛在普通股列入計算將產生反稀釋作用，故未列入計算。

二八、部分取得投資子公司－不影響控制

本公司於 108 年 3 月未按持股比例認購子公司光明海運公司現金增資股權，持股比例由 98.52% 上升至 98.88%。

	金 額
子公司淨資產帳面金額按相對權益變動計算應轉出非控制權益之金額	(\$ <u>4,788</u>)
<u>權益交易差額調整科目</u>	
待彌補虧損	(\$ <u>4,788</u>)

由於上述交易並未改變本公司對子公司之控制，本公司係視為權益交易處理。

二九、現金流量資訊

來自籌資活動之負債變動

109 年度

	109年1月1日	現金流量	非現金之變動	109年12月31日
			新增租賃其他(註)	
短期借款	\$ 2,050,000	(\$ 2,050,000)	\$ -	\$ -
應付短期票券	13,087,347	(1,390,000)	-	11,714,456
長期借款	45,353,623	2,337,630	-	47,701,603
應付公司債	18,097,816	(5,900,000)	(5,578,130)	6,619,686
租賃負債	55,953,665	(7,457,757)	8,789,313	53,715,765
其他非流動負債	67,650	68,927	-	136,577
	<u>\$134,610,101</u>	<u>(\$ 14,391,200)</u>	<u>\$ 8,789,313</u>	<u>(\$ 9,120,127)</u>
				<u>\$119,888,087</u>

108 年度

	108年1月1日	現金流量	非現金之變動	108年12月31日
			新增租賃其他(註)	
短期借款	\$ 3,000,000	(\$ 950,000)	\$ -	\$ 2,050,000
應付短期票券	9,302,823	3,802,000	-	13,087,347
長期借款	44,953,172	405,491	-	45,353,623
應付公司債	19,171,447	(1,024,000)	(49,631)	18,097,816
租賃負債	75,963,053	(6,221,491)	11,903,358	55,953,665
其他金融負債	13,896	(13,896)	-	-
其他非流動負債	50,867	16,783	-	67,650
	<u>\$152,455,258</u>	<u>(\$ 3,985,113)</u>	<u>\$ 11,903,358</u>	<u>(\$ 25,763,402)</u>
				<u>\$134,610,101</u>

本公司於 109 及 108 年度依與全洋子公司協議分別將對其之長期應收款項 541,843 仟元及 24,449,270 仟元與對其之租賃負債互抵。

註：係包含租賃修改調整；應付短期票券、長期借款及應付公司債之利息攤銷數；可轉換公司債持有人執行轉換權之減少數；外幣之匯率影響數；以及長期應收款項與租賃負債互抵。

三十、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化以維持最適當之資本結構。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘（累積虧損）及其他權益項目）組成。

資產負債表日之負債比率如下：

	109年12月31日	108年12月31日
負債(1)	\$ 142,991,722	\$ 154,848,970
現金及約當現金	(13,961,189)	(11,561,085)
淨負債	<u>\$ 129,030,533</u>	<u>\$ 143,287,885</u>
權益(2)	<u>\$ 35,678,232</u>	<u>\$ 16,463,534</u>
淨負債對權益比率	<u>361.65%</u>	<u>870.33%</u>

(1) 負債包括長期及短期借款（不含衍生工具及財務保證合約）。

(2) 權益包括本公司視為資本而進行管理之股本、資本公積、未分配盈餘（待彌補虧損）及其他權益項目。

三一、金融工具

(一) 公允價值之資訊－非按公允價值衡量之金融工具

109 年 12 月 31 日

帳面金額	公允價值			合計
	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	
金融資產				
應收融資租賃款	\$ 878,176	\$ -	\$ 879,363	\$ 879,363
金融負債				
按攤銷後成本衡量之金融負債：				
－國內有擔保公司債	\$ 4,945,877	\$ -	\$ 4,953,083	\$ 4,953,083
－國內有擔保轉換公司債	1,673,809	-	4,468,568	4,468,568
合計	<u>\$ 6,619,686</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,421,651</u>	<u>\$ 9,421,651</u>

108 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	
金融資產				
應收融資租賃款	\$ 952,472	\$ -	\$ 952,757	\$ 952,757
金融負債				
按攤銷後成本衡量之金融負債：				
－國內有擔保公司債	\$ 6,931,207	\$ -	\$ 6,931,175	\$ 6,931,175
－國內無擔保公司債	3,900,000	-	3,933,700	3,933,700
－國內有擔保轉換公司債	7,266,609	-	7,380,695	7,380,695
合計	<u>\$ 18,097,816</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,245,570</u>	<u>\$ 18,245,570</u>

上述第 2 等級之公允價值衡量，係依收益法之現金流量折現分析決定。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

109 年 12 月 31 日

	第 1 等 級	第 2 等 級	第 3 等 級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融資產</u>				
衍生工具				
－債券贖回權	\$ -	\$ -	\$ 8,636	\$ 8,636
基金受益憑證	<u>1,415,976</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,415,976</u>
合 計	<u>\$ 1,415,976</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,636</u>	<u>\$ 1,424,612</u>
<u>透過其他綜合損益按公允</u>				
<u>價值衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）				
股票	\$ 1,492,999	\$ -	\$ -	\$ 1,492,999
－國內未上市（櫃）				
股票	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>502,726</u>	<u>502,726</u>
合 計	<u>\$ 1,492,999</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 502,726</u>	<u>\$ 1,995,725</u>
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融負債</u>				
衍生工具				
－債券賣回權	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

108 年 12 月 31 日

	第 1 等 級	第 2 等 級	第 3 等 級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融資產</u>				
基金受益憑證	<u>\$ 4,955</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,955</u>
<u>透過其他綜合損益按公允</u>				
<u>價值衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）				
股票	\$ 1,255,959	\$ -	\$ -	\$ 1,255,959
－國內未上市（櫃）				
股票	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>511,534</u>	<u>511,534</u>
合 計	<u>\$ 1,255,959</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 511,534</u>	<u>\$ 1,767,493</u>
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融負債</u>				
衍生工具				
－債券賣回權	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 67,549</u>	<u>\$ 67,549</u>

109 及 108 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 金融工具以第 3 等級公允價值衡量之調節

109 年度

透過損益按公允價值衡量之金融資產

	衍 生 工 具 債 券 贖 回 權
年初餘額	\$ -
認列於損益（其他利益及損失）	24,010
處分／結清	(15,374)
自第 3 等級轉出	-
年底餘額	<u>\$ 8,636</u>
與年底所持有資產有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	<u>\$ 24,010</u>

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權 益 工 具
年初餘額	\$ 511,534
認列於其他綜合損益（透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益）	(8,808)
年底餘額	<u>\$ 502,726</u>

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	衍 生 工 具 換 匯 換 利 合 約	債 券 賣 回 權	合 計
年初餘額	\$ -	\$ 67,549	\$ 67,549
認列於損益（其他利益及損失）	9,987	(67,549)	(57,562)
處分／結清	(9,987)	-	(9,987)
自第 3 等級轉出	-	-	-
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
與年底所持有負債有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 67,549)</u>	<u>(\$ 67,549)</u>

108 年度

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權 益 工 具
年初餘額	\$ 350,898
認列於其他綜合損益（透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益）	160,636
年底餘額	<u>\$ 511,534</u>

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	衍	生	工	具	
	外 匯 選 擇 權	油 料 交 換 及 油 料 交 換 選 擇 權	債 券 賣 回 權	合	計
年初餘額	\$ -	\$ 20,573	\$ 16,887	\$	37,460
認列於損益（其他利益及 損失）	(831)	(15,238)	50,662		34,593
處分／結清	831	(5,335)	-	(	4,504)
自第3等級轉出	-	-	-		-
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 67,549</u>	<u>\$</u>	<u>67,549</u>
與年底所持有負債有關 並認列於損益之當年度 未實現利益或損失之 變動數	\$ -	\$ -	\$ 50,662	\$	50,662

3. 第3等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

- (1) 衍生工具－油料交換及油料交換選擇權係採 Black-Scholes 評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為隱含波動度；當隱含波動度上升，該等油料交換及油料交換選擇權公允價值將會下降。
- (2) 衍生工具－債券贖回權／賣回權係採二元樹可轉債評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為波動度；當波動度上升，該等債券贖回權／賣回權公允價值將會上升／下降。
- (3) 權益工具－國內未上市（櫃）股票係採可類比上市上櫃公司法，計算投資標的之公允價值。可類比上市上櫃公司法係參考從事相同或類似業務之企業，其股票於活絡市場之交易成交價格及該等價格所隱含之價值乘數，並考量流動性折減，以決定標的公司價值。

(三) 金融工具之種類

	109年12月31日	108年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允價值衡量	\$ 1,424,612	\$ 4,955
按攤銷後成本衡量之金融資產 (註 1)	23,603,730	19,217,452
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		
權益工具投資	1,995,725	1,767,493
<u>金融負債</u>		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	-	67,549
避險之金融負債	47,754,304	48,890,410
按攤銷後成本衡量 (註 2)	80,918,105	93,172,553

註 1：餘額係包含現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資、原始到期日超過 3 個月之定期存款、附買回票券、應收帳款（含關係人）及其他應收款（含關係人）等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付帳款（含關係人）、其他應付款、應付公司債、長期借款及其他金融負債等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益及債務工具投資、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產、應付帳款、其他應付款、應付公司債、借款、租賃負債及其他金融負債等。本公司之財務管理部門配合各單位業務推展，運用各項金融工具，滿足各項財務需求，同時藉由風險分析管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

本公司透過存量、流量管理與衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受公司董事會通過之「取得

或處分資產處理程序」所規範。內部稽核人員持續地針對相關規範之遵循進行複核。

1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。本公司藉資產、負債與各式衍生金融工具管理所承擔之外幣匯率及利率風險。

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司之營運涉及若干非功能性貨幣計價之交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。因行業特性，本公司各項收支所涉幣別繁多，營業收入與成本皆以美元為主。在匯率暴險之管理上係於政策許可之範圍內，利用收支流量與淨資產／負債影響數之抵銷與交換或選擇權等工具管理風險。

本公司於資產負債表日具重大影響之非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額請參閱附註三六。

敏感度分析

貨幣性資產負債之匯率曝險主要受到美元兌新台幣、英鎊兌美元、人民幣兌新台幣、歐元兌新台幣及港幣兌新台幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當美元、英鎊、人民幣、歐元及港幣兌功能性貨幣匯率增加及減少 1% 時，本公司之敏感度分析。1% 係為本公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其年底之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當功能性貨幣相對於各相關貨幣貶值 1% 時，將

使稅前淨利增加之金額；當功能性貨幣相對於各相關外幣升值 1% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

變動 1% 之損益／權益	109 年度	108 年度
損 益(i)		
美 元	(\$ 9,113)	(\$ 57,374)
英 鎊	581	132
人 民 幣	3,885	(6,015)
歐 元	(335)	(2,816)
港 幣	6,826	2,869
權 益(ii)		
美 元	(477,543)	(488,904)

(i) 主要源自於本公司於資產負債表日尚流通在外之外幣計價銀行存款、應收、應付款項及銀行借款。

(ii) 主要源自於為本公司指定為現金流量避險之美元租賃合約匯率變動之影響。

本期匯率敏感度之變動，主係美元及歐元計價之淨負債部位，因美元及歐元之資產增加而減少；英鎊、人民幣及港幣計價之淨資產部位，因英鎊計價之負債減少而增加，人民幣及港幣之資產增加而增加。

避險會計

本公司之避險策略係以美金租賃負債規避高度很有可能發生之美金營業收入 100% 之匯率暴險，並指定為現金流量避險。

本公司根據經濟關係判定美金租賃負債與被避險預期交易因被避險匯率之變動而有系統地反向變動。

避險關係之避險無效性主要來自於本公司之美元營業收入小於租賃負債還款分配金額。

本公司之匯率風險避險資訊彙總請參閱附註十五(二)。

(2) 利率風險

因本公司內之個體同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。本公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合來管理利率風險。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融資產	\$ 8,524,578	\$ 1,770,439
—金融負債	83,305,165	89,804,849
具現金流量利率風險		
—金融資產	11,174,529	11,921,221
—金融負債	36,446,345	44,737,602

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 10 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 109 年度之稅前損益將減少／增加 25,272 仟元，主因為本公司之浮動利率借款及浮動利率金融資產之變動。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 108 年度之稅前損益將減少／增加 32,816 仟元，主因為本公司之浮動利率借款及浮動利率金融資產之變動。

本公司於本期對利率之敏感度相較於前一年降低，主係因浮動利率之金融負債減少。

(3) 其他價格風險

本公司因上市櫃權益證券投資而產生權益價格暴險，並因基金受益憑證投資而產生商品價格暴險。惟係依據本公司取得與處分資產處理程序定期評估價格風險及投資績效，故預期不致發生重大之價格風險。

敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌 5%，109 年度其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值上升／下跌 99,786 仟元。

若權益價格上漲／下跌 5%，108 年度其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值上升／下跌 88,375 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，109 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值變動分別上升／下跌 70,799 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，108 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值變動分別上升／下跌 248 仟元。

本公司對基金受益憑證價格之敏感度上升，主因為對透過損益按公允價值衡量之金融資產基金受益憑證部位增加。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務及本公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險（不考慮擔保品或其他信用增強工具，且不可撤銷之最大暴險金額）主要係來自於：

- (1) 個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。
- (2) 本公司提供財務保證所產生之或有負債金額。

本公司並無重大集中之信用風險，信用風險來自存放銀行之現金及約當現金、與銀行或金融機構交易之衍生金融工具，以及來自於客戶之應收帳款等。

本公司商業交易採行之政策係選擇與信譽良好之對象進行交易，並於必要情形下取得履約之銀行保證函或保證金，以降低因拖欠所產生財務損失之風險。為降低信用風險，本公司已建立一內部監控程序並持續監督信用暴險以及交易對方之信用狀況。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係信用評等機構給予高信用評等之銀行或金融機構，故該信用風險係屬有限。

3. 流動性風險

本公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應本公司營運並減輕現金流量波動之影響。本公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，本公司未動用之銀行循環融資額度分別為 14,768,813 仟元及 15,022,795 仟元。

(1) 非衍生性金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

109 年 12 月 31 日

	1年以下	1至5年	5年以上
無附息負債	\$ 15,876,266	\$ 128,401	\$ -
租賃負債	9,098,298	32,947,570	11,831,943
浮動利率工具	5,657,365	43,679,739	4,197,557
固定利率工具	13,688,605	5,413,673	-
短期及低價值租賃承諾	4,466,667	10,335,128	-
未來服務成本租賃承諾	5,093,783	18,796,712	17,641,476
財務保證負債	<u>10,071,754</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 63,952,738</u>	<u>\$ 111,301,223</u>	<u>\$ 33,670,976</u>

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短 於 1 年	1 ~ 5 年	5 ~ 10 年	10 ~ 15 年	15 ~ 20 年	20 年 以 上
租賃負債	<u>\$ 9,098,298</u>	<u>\$ 32,947,570</u>	<u>\$ 11,806,878</u>	<u>\$ 22,574</u>	<u>\$ 2,491</u>	<u>\$ -</u>

108 年 12 月 31 日

	1年以下	1至5年	5年以上
無附息負債	\$ 14,722,856	\$ 67,650	\$ -
租賃負債	8,405,388	32,839,555	13,970,653
浮動利率工具	7,173,477	37,524,222	1,566,542
固定利率工具	21,464,221	5,619,513	-
短期及低價值租賃承諾	4,283,680	14,483,116	-
未來服務成本租賃承諾	4,920,480	18,354,491	13,681,991
財務保證負債	<u>13,229,323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 74,199,425</u>	<u>\$ 108,888,547</u>	<u>\$ 29,219,186</u>

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短 於 1 年	1 ~ 5 年	5 ~ 10 年	10 ~ 15 年	15 ~ 20 年	20 年 以 上
租賃負債	<u>\$ 8,405,388</u>	<u>\$ 32,839,555</u>	<u>\$ 13,938,290</u>	<u>\$ 26,550</u>	<u>\$ 5,813</u>	<u>\$ -</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

109 年及 108 年 12 月 31 日，本公司無未結清之衍生金融工具合約。

三二、關係人交易

109 年及 108 年 12 月 31 日行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司合計持有本公司股權分別為 39.11%及 47.62%。本公司之董事逾半數係由行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司指派，屬於受中央政府控制之政府關係個體。本公司與其他同屬政府關係個體之關係人進行之交易，主要係與政府關係個體銀行間之存款、借款及擔保業務（請參閱附註十七及十八）、高雄港務分公司高雄港洲際貨櫃中心及物流中心之使用權租賃（請參閱附註十五）、台灣電力股份有限公司簽訂之營運承攬合約

(請參閱附註三四)及台灣國際造船股份有限公司簽訂之建造船舶合約(請參閱附註三四)。

除已於其他附註、附表一及附表二揭露者外，本公司與關係人間之交易如下：

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
全洋海運股份有限公司	子 公 司
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子 公 司
駿明交通運輸股份有限公司	子 公 司
慶明投資股份有限公司	子 公 司
陽明(新加坡)私人有限公司	子 公 司
陽明(英屬維京群島)船務公司	子 公 司
陽明海運(香港)有限公司	子 公 司
陽明(印度)私人有限公司	子 公 司
陽明(韓國)株式會社	子 公 司
陽凱有限公司	子 公 司
陽明日本株式會社	子 公 司
萬和株式會社	子 公 司
陽明(新加坡)有限公司	子 公 司
陽明(馬來西亞)公司	子 公 司
陽明保險私人有限公司	子 公 司
陽明(土耳其)有限公司	子 公 司
陽明德拉瓦控股公司	子 公 司
陽明(美洲)股份有限公司	子 公 司
Triumph Logistics, Inc.	子 公 司
Topline Transportation, Inc.	子 公 司
Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	子 公 司
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子 公 司
陽明(比利時)股份有限公司	子 公 司
陽明(荷蘭)有限公司	子 公 司
歐洲陽明船務有限公司	子 公 司
陽明(義大利)股份有限公司	子 公 司
陽明(西班牙)有限公司	子 公 司
陽明(英國)有限公司	子 公 司
光明海運股份有限公司	子 公 司
光明(賴比瑞亞)股份有限公司	子 公 司
好好國際物流股份有限公司	子 公 司
好好國際物流(美國)股份有限公司	子 公 司
妙光國際物流(美國)股份有限公司	子 公 司
好明國際物流(上海)有限公司	子 公 司

(接次頁)

(承前頁)

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
陽明（泰國）有限公司	子 公 司
陽明（地中海）有限公司	子 公 司
陽明（越南）船務公司	子 公 司
陽明（俄羅斯）責任有限公司	子 公 司
陽明（菲律賓）股份有限公司	子 公 司
陽明（拉丁美洲）股份有限公司	子 公 司
陽明專屬保險公司	子 公 司
陽明印尼股份有限公司	子 公 司
環明（上海）國際船務代理有限公司	子 公 司
陽明阿聯有限公司	關聯企業
陽明（澳洲）有限公司	關聯企業
West Basin Container Terminal LLC	關聯企業
陽明（埃及）股份有限公司	關聯企業
高明貨櫃碼頭股份有限公司	關聯企業
運旺投資股份有限公司	關聯企業
台源國際控股股份有限公司	關聯企業
LogiTrans Technology Private Limited	合資公司
台灣航業股份有限公司	政府關係個體
中華電信股份有限公司	政府關係個體
臺灣港務股份有限公司	政府關係個體
中華郵政股份有限公司	政府關係個體
全國農業金庫股份有限公司	政府關係個體
證券櫃檯買賣中心	政府關係個體
第一商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐國際商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐證券股份有限公司	政府關係個體
兆豐產物保險股份有限公司	政府關係個體
兆豐票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣銀行股份有限公司	政府關係個體
臺銀綜合證券股份有限公司	政府關係個體
臺灣土地銀行股份有限公司	政府關係個體
中國輸出入銀行	政府關係個體
合作金庫銀行股份有限公司	政府關係個體
合作金庫票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣中小企業銀行股份有限公司	政府關係個體
彰化商業銀行股份有限公司	政府關係個體
台灣電力股份有限公司	政府關係個體
臺灣自來水公司	政府關係個體
中國鋼鐵股份有限公司	政府關係個體

(接次頁)

(承前頁)

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
台灣國際造船股份有限公司	政府關係個體
華南商業銀行股份有限公司	政府關係個體
華南產物保險股份有限公司	政府關係個體
臺灣證券交易所股份有限公司	政府關係個體
第一金融控股股份有限公司	政府關係個體
財政部國有財產署	政府關係個體
財團法人陽明海運文化基金會	其他關係人

(二) 營業交易

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年度	108年度
營業收入	子 公 司	\$ 6,377,639	\$ 2,609,236
	關聯企業	22,410	482
	政府關係個體	121,717	104,993
		<u>\$ 6,521,766</u>	<u>\$ 2,714,711</u>
營業成本	子 公 司	\$ 7,974,154	\$ 8,975,398
	關聯企業	2,664,704	2,987,778
	政府關係個體	139,135	205,859
		<u>\$ 10,777,993</u>	<u>\$ 12,169,035</u>
營業費用	子 公 司	\$ 118	\$ 393
	合資公司	66,565	48,534
	政府關係個體	26,039	28,008
	其他關係人	15,724	23,086
		<u>\$ 108,446</u>	<u>\$ 100,021</u>

本公司與關係人之交易，係按約定條件。

(三) 銀行存款

資產負債表日之銀行存款（含帳列按攤銷後成本衡量之金融資產之3個月以上定存及質抵押定存單）餘額如下：

關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體		
臺灣銀行股份有限公司	\$ 285,658	\$ 1,164,676
合作金庫銀行股份有限公司	1,063,132	1,235,067
其 他	1,705,606	3,078,313
	<u>\$ 3,054,396</u>	<u>\$ 5,478,056</u>

(四) 合約資產

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
子 公 司		
陽凱有限公司	\$ -	\$ 922,513
環明（上海）國際船務代理有限公司	1,188,901	-
其 他	<u>1,262,491</u>	<u>987,979</u>
	2,451,392	1,910,492
關聯企業	<u>23,880</u>	<u>83,294</u>
	<u>\$ 2,475,272</u>	<u>\$ 1,993,786</u>

(五) 應收付關係人款項

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
應收帳款	子 公 司		
	陽凱有限公司	\$ -	\$ 939,083
	環明（上海）國際船務代理有限公司	620,697	-
	好明國際物流（上海）有限公司	469,406	-
	其 他	<u>544,911</u>	<u>950,260</u>
		1,635,014	1,889,343
	關聯企業	<u>50,968</u>	<u>84,176</u>
		<u>\$ 1,685,982</u>	<u>\$ 1,973,519</u>
其他應收款	子 公 司		
	陽明（新加坡）有限公司	\$ 627,263	\$ -
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	11,594	11,558
	好好國際物流（美國）股份有限公司	-	14,289
	其 他	<u>19,374</u>	<u>914</u>
		658,231	26,761
	關聯企業	17,935	-
	政府關係個體	792	3,602
	其他關係人	<u>2,753</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 679,711</u>	<u>\$ 30,363</u>

（接次頁）

(承前頁)

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
長期應收款項	子 公 司		
— 關係人	全洋海運股份有限 公司	<u>\$ 2,864,353</u>	<u>\$ 1,535,210</u>
應付帳款	子 公 司	\$ 1,914,794	\$ 2,506,523
	關聯企業	301,328	336,410
	政府關係個體	<u>3,393</u>	<u>33,386</u>
		<u>\$ 2,219,515</u>	<u>\$ 2,876,319</u>
其他應付款	子 公 司	\$ 266,298	\$ 273,524
	關聯企業	44,480	2,374
	合資公司	772	-
	政府關係個體	<u>19,074</u>	<u>369,248</u>
		<u>\$ 330,624</u>	<u>\$ 645,146</u>

109 及 108 年度因關係人產生之應收帳款、合約資產及其他應收帳款並未提列備抵損失。

(六) 按攤銷後成本衡量之金融資產

資產負債表日之公司債及附買回票券（含帳列現金及約當現金之附買回票券）餘額如下：

關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
子 公 司		
光明海運股份有限公司	\$ 600,000	\$ -
政府關係個體	<u>333,216</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 933,216</u>	<u>\$ -</u>

(七) 預付款項

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
預付代理處款項	子 公 司		
	陽明（印度）私人 有限公司	\$ 35,015	\$ 44,373
	關聯企業		
	陽明（埃及）股份 有限公司	<u>87,389</u>	<u>51,029</u>
		<u>\$ 122,404</u>	<u>\$ 95,402</u>

(接次頁)

(承前頁)

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
預付款項	子 公 司		
	陽明(英國)有限公司	\$ 22,320	\$ 18,663
	其 他	2,121	2,141
		<u>\$ 24,441</u>	<u>\$ 20,804</u>

(八) 承租協議

帳 列 項 目	關 係 人 名 稱	109年度	108年度
取得使用權資產	子 公 司	\$ -	\$ 8,451
	關聯企業	4,624	-
	政府關係個體	56,040	495,058
		<u>\$ 60,664</u>	<u>\$ 503,509</u>

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債	子 公 司		
	全洋海運股份有限公司	\$ 5,263,943	\$ 6,577,628
	其 他	9,424	11,196
		5,273,367	6,588,824
	關聯企業	3,726	744
	政府關係個體	507,524	544,226
		<u>\$ 5,784,617</u>	<u>\$ 7,133,794</u>
利息費用	子 公 司	\$ 94,805	\$ 134,065
	關聯企業	55	11
	政府關係個體	8,052	8,790
		<u>\$ 102,912</u>	<u>\$ 142,866</u>

本公司與關係人之承租協議，係按約定條件。

(九) 出租及轉租協議

融資租賃出租

本公司以融資租賃出租原帳列不動產、廠房及設備之碼頭機具予子公司鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司，租賃開始日租賃投資淨額為 165,289 仟元，租賃期間為 6.5 年。截至 109 及 108 年度應收融資租賃款並未提列備抵損失。109 年及 108 年 12 月 31 日止，應收融資租賃款餘額分別為 135,031 仟元及 153,219 仟元。

融資租賃轉租

本公司以融資租賃轉租原帳列使用權資產之基隆之貨櫃場予子公司好好國際物流股份有限公司，租賃開始日租賃投資淨額為44,555仟元，租賃期間為10年。截至109年及108年12月31日止，應收融資租賃款餘額分別為39,025仟元及41,939仟元。應收融資租賃款並未提列備抵損失。

本公司以融資租賃轉租原帳列使用權資產之高雄一期及二期物流中心予子公司好好國際物流股份有限公司，租賃開始日租賃投資淨額為207,491仟元及396,001仟元，租賃期間為13.5年及18年。截至109年12月31日止，應收融資租賃款餘額為177,449仟元及359,513仟元；108年12月31日止，應收融資租賃款餘額為192,500仟元及377,981仟元。

109及108年度因關係人產生之應收融資租賃款並未提列備抵損失。

(十) 應付公司債

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體	<u>\$ 4,180,000</u>	<u>\$ 5,480,000</u>

註：係普通公司債之原始應募投資金額。

(十一) 向關係人借款

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
短期借款	政府關係個體		
	彰化商業銀行股份有限公司	<u>\$ -</u>	<u>\$ 500,000</u>
應付短期票券	政府關係個體		
	兆豐票券金融股份有限公司	<u>\$ 2,091,338</u>	<u>\$ 2,089,602</u>
長期借款			
擔保借款	政府關係個體	<u>\$ 10,449,425</u>	<u>\$ 10,119,719</u>

(接次頁)

(承前頁)

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
無擔保借款	政府關係個體		
	合作金庫銀行股份有限公司	\$ 3,918,347	\$ 1,608,000
	其 他	<u>9,685,577</u>	<u>4,855,500</u>
		<u>\$ 13,603,924</u>	<u>\$ 6,463,500</u>
應付商業 本票	政府關係個體	<u>\$ 1,498,745</u>	<u>\$ 1,498,190</u>

(十二) 其 他

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年度	108年度
租金收入	子 公 司	\$ 12,777	\$ 13,198
	關聯企業	114	114
	其他關係人	<u>2,738</u>	<u>2,723</u>
		<u>\$ 15,629</u>	<u>\$ 16,035</u>
利息收入	子 公 司		
	全洋海運股份有限公司	\$ 41,306	\$ 14,280
	鴻明船舶貨物裝卸 承攬股份有限公司	25,978	41,488
	好好國際物流股份 有限公司	13,968	14,773
	其 他	<u>858</u>	<u>10,303</u>
		82,110	80,844
	政府關係個體	<u>7,921</u>	<u>16,666</u>
		<u>\$ 90,031</u>	<u>\$ 97,510</u>
股利收入	政府關係個體		
	台灣航業股份有限 公司	<u>\$ 56,607</u>	<u>\$ 91,986</u>
財務成本	政府關係個體	\$ 495,035	\$ 435,920
	子 公 司	<u>3</u>	<u>3</u>
		<u>\$ 495,038</u>	<u>\$ 435,923</u>

本公司與關係人之交易，係按約定條件。

(十三) 主要管理階層薪酬

	109年度	108年度
短期員工福利	\$ 107,791	\$ 39,098
退職後福利	2,208	2,864
	<u>\$ 109,999</u>	<u>\$ 41,962</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。

三三、質抵押之資產

下列資產業提供作為銀行聯合授信專戶控管及質抵押作為長期銀行借款、公司債及銀行保證等之擔保品：

	109年12月31日	108年12月31日
不動產、廠房及設備	\$ 19,539,573	\$ 25,276,484
投資性不動產淨額	4,698,219	4,795,387
	<u>\$ 24,237,792</u>	<u>\$ 30,071,871</u>

三四、重大或有負債及未認列之合約承諾

除附表二、附註十五、十八及二一所述者外，本公司於資產負債表日之重大承諾事項：

- (一) 本公司於 107 年度與其他公司簽訂之船舶租賃合約將陸續於 109 年開始起租，租期為 10~12 年，截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，尚未起租船舶之未來應支付租金總額分別計 1,206,000 仟美元至 1,454,000 仟美元及 1,550,000 仟美元至 1,867,000 仟美元。
- (二) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，本公司因貨運及港務等業務需開立之保證函分別為 440,630 仟元及 499,480 仟元。
- (三) 本公司與政府關係個體簽訂建造船舶合約，109 年及 108 年 12 月 31 日帳列預付設備款金額分別為 0 仟元及 113,262 仟元，另截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，已簽約尚未付款之金額分別共計 1,477,251 仟元與 47,944 仟美元及 4,374,934 仟元與 141,988 仟美元。

三五、其他事項

本公司受到新型冠狀病毒肺炎（Covid-19）全球大流行之影響，致 109 年度營業量較上年度減少，惟下半年疫情影響逐步放緩，貨櫃

運輸市場需求已逐步回穩中。隨著歐美陸續解封，新生活型態帶來的需求也出現成長，但疫情的不確定性，仍讓復甦維持溫和力道。航運市場完全恢復正常營運之時程仍具不確定性，本公司預期將隨市場恢復情形，機動調整營運安排。為因應疫情影響，本公司採取下列行動：

(一) 調整營運策略

因 Covid-19 疫情持續影響全球經濟活動，造成全球供應鏈破壞，本公司與所屬之 THE 聯盟在盡量維持原 109 年航線設計布局的前提下，也密切觀察疫情變化和其對海運市場的影響，以便能及時採取對應措施，如刪減重複性靠港、提升船期準確率等以穩定及強化本公司的遠洋航線業務；在非聯盟航線部分，本公司則自發性地採取機動性艙位調控與減班措施以應付疫情肆虐對各地海運市場造成的破壞性萎縮。此外，本公司本就進行船隊汰舊換新計畫，109 年度起已開始陸續交付 2,800 TEU 級自有船舶以及 11,000 TEU 級長租船舶，隨著這些節能優化的新造船舶陸續營運後，本公司的整體船隊實力將有顯著提升，也能在疫情肆虐的同時強化近洋航線布局及鞏固於 THE 聯盟中的船隊競爭力。

(二) 籌資策略

本公司年度籌資作業均按原訂計畫進行，資本支出及負債還本所需資金視資本市場與營運狀況適時籌措。營運週轉所需資金按營運收支情形透過短期融資規劃機動調度，部分資金需求以向交通部申請「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」之融通貸款支應，減輕營運衝擊。

(三) 政府紓困措施

本公司依「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」申請融通貸款新台幣 80 億元並得申請利息補貼，利息補貼金額最高不得超過金融機構核貸時中華郵政股份有限公司 1 年期定期儲金機動利率，補貼期間按本公司與承貸金融機構實際約定之貸款期限，最長以一年為限，且不超過 110 年 6 月 30 日。截至 109 年 12 月 31 日之動撥情形，請參閱附註十七之(三)長期借款。

(四) 其 他

本公司已按資產負債表日可得資訊，將疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量。

三六、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

109年12月31日										
		外	幣	匯	率	原幣：功能性貨幣	帳	面	金	額
<u>外 幣 資 產</u>										
<u>貨幣性項目</u>										
美 元		\$	372,602	28.4800	(美元：新台幣)		\$	10,611,717		
英 鎊			5,206	38.8781	(英鎊：新台幣)			202,415		
歐 元			27,676	35.0033	(歐元：新台幣)			968,735		
人 民 幣			251,612	4.3548	(人民幣：新台幣)			1,095,720		
日 幣			1,530,470	0.2761	(日幣：新台幣)			422,506		
港 幣			185,792	3.6740	(港幣：新台幣)			682,599		
加 幣			2,715	22.3451	(加幣：新台幣)			60,660		
<u>非貨幣性項目</u>										
採權益法之										
子公司及										
關聯企業										
美 元			412,382	28.4800	(美元：新台幣)			11,744,635		
<u>外 幣 負 債</u>										
<u>貨幣性項目</u>										
美 元			2,081,366	28.4800	(美元：新台幣)			59,277,310		
英 鎊			3,712	38.8781	(英鎊：新台幣)			144,328		
歐 元			28,633	35.0033	(歐元：新台幣)			1,002,255		
人 民 幣			162,400	4.3548	(人民幣：新台幣)			707,220		
日 幣			1,783,909	0.2761	(日幣：新台幣)			492,471		
加 幣			7,548	22.3451	(加幣：新台幣)			168,670		
<u>非貨幣性項目</u>										
採權益法之										
子公司										
歐 元			33,187	35.0033	(歐元：新台幣)			1,161,655		

108年12月31日										
		外	幣	匯	率	原幣：功能性貨幣	帳	面	金	額
外幣資產										
貨幣性項目										
美	元	\$	185,553	29.9800	(美元：新台幣)	\$	5,562,868			
英	鎊		5,022	39.3757	(英鎊：新台幣)		197,762			
歐	元		18,509	33.5986	(歐元：新台幣)		621,891			
人	民	幣	92,489	4.3037	(人民幣：新台幣)		398,045			
日	幣		3,877,174	0.2759	(日幣：新台幣)		1,069,737			
港	幣		74,528	3.8502	(港幣：新台幣)		286,947			
加	幣		358	22.9749	(加幣：新台幣)		8,229			
非貨幣性項目										
採權益法之										
子公司及										
關聯企業										
美	元		250,869	29.9800	(美元：新台幣)		7,521,043			
外幣負債										
貨幣性項目										
美	元		2,007,693	29.9800	(美元：新台幣)		60,190,649			
英	鎊		4,688	39.3757	(英鎊：新台幣)		184,588			
歐	元		26,890	33.5986	(歐元：新台幣)		903,469			
人	民	幣	232,262	4.3037	(人民幣：新台幣)		999,584			
日	幣		1,340,229	0.2759	(日幣：新台幣)		369,778			
加	幣		5,758	22.9749	(加幣：新台幣)		132,286			

本公司於 109 及 108 年度外幣兌換利益（含已實現及未實現）分別為 432,313 仟元及 638,836 仟元，由於外幣交易貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

三七、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 年底持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：附表四。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。

6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：附表五。
9. 從事衍生工具交易：附註七。
10. 被投資公司資訊：附表六。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表七。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

(四) 主要股東資訊：股權比例達 5% 以上之股東名稱、持股數額及比例：附表八。

陽明海運股份有限公司

資金貸與他人

民國 109 年度

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 為 關 係 人	本 年 度 最 高 餘 額	年 底 餘 額	實 際 動 支 餘 額	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 備 忘 錄 金 額	保 薦 人		對 個 別 對 象 資 金 貸 與 限 額 (註二)	資 金 限 額 (註二)
												稱 價	地 址		
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	\$ 44,504,577	\$ 2,864,353	\$ 2,864,353	1.2917%-2.9949%	1	—	\$	—	-	\$ 14,271,292	\$ 17,839,115

註一：資金貸與性質：

- (1)有業務往來者。
- (2)有短期融通資金之必要者。

註二：本公司資金貸與總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之60%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之15%且近二年之業務往來金額；若該單一公司為本公司之子公司，則資金貸與金額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之40%，且貸與金額不得超過與其近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之10%，對單一企業資金貸與總額不得超過淨值之5%。

註三：美元係按109年12月31日之匯率 US\$1＝\$28.48 換算。



陽明海運股份有限公司
為他人背書保證
民國 109 年度

附表二

單位：除另予註明者外，
為新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證公司名稱	背書保證關係	對象	對背書保證之金額 (註一)	本年度最高背書金額 (註二)	年底背書保證餘額 (註二)	實收資本 (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)	母子公司對母子公司背書保證	母子公司對屬大陸地區背書保證
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	子公司	\$ 57,085,170 (USD)	\$ 3,182,202 (USD)	\$ 84,293 (USD)	\$ 2,400,675 (USD)	\$ -	6.73%	\$ 107,034,694	Y	N
		光明海運股份有限公司	子公司	子公司	57,085,170 (USD)	6,203,845 (USD)	5,503,845 (USD)	4,349,662 (USD)	-	15.43%	107,034,694	Y	N
		光明(網比瑞亞)股份有限公司	子公司	子公司	57,085,170 (USD)	3,975,000 (USD)	78,260 (USD)	66,157 (USD)	-	5.44%	107,034,694	Y	N
		陽明(美洲)股份有限公司	子公司	子公司	57,085,170 (USD)	227,840 (USD)	68,097 (USD)	43,662 (USD)	-	0.64%	107,034,694	Y	N

註一：(1)本公司背書保證限額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 300%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 160%。

(2)本公司整體得為背書保證之總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之 400%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 180%。

註二：美元係按 109 年 12 月 31 日之匯率 US\$1=\$28.48 換算。

陽明海運股份有限公司
年底持有有價證券明細表
民國 109 年 12 月 31 日

附表三

單位：除另予註明者外
，為新台幣仟元

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列 科 目	年 度 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	底 備 註
陽明海運股份有限公司	國內未上市(櫃)普通股 台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—非流動	51,000,000	\$ 496,702	9.81	\$ 496,702	
	聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—非流動	500,000	6,024	10.00	6,024	
	國內上市(櫃)股票 台灣航業股份有限公司	政府關係個體	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—非流動	70,758,243	1,492,999	16.96	1,492,999	
	基金受益憑證 華南永昌多重資產入息平衡基金 (原華南永昌優選收益多重資產 基金)	—	透過損益按公允價值衡量之金融 資產—流動	355,849	5,704	-	5,704	
	台新1699貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融 資產—流動	7,329,874	100,023	-	100,023	
	日盛貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融 資產—流動	70,245,928	1,050,177	-	1,050,177	
	富蘭克林華美貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融 資產—流動	10,550,565	110,025	-	110,025	
	第一金台灣貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融 資產—流動	9,722,141	150,047	-	150,047	
	公司債 光明海運股份有限公司國內第二次 私募無擔保普通公司債	子公司	按攤銷後成本衡量之金融資產— 非流動	-	600,000	-	600,000	



陽明海運股份有限公司
累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣3億元或實收資本額20%以上
民國109年度

單位：新台幣千元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	年終股數／單位數	帳面金額	初買本股數／單位數	金額	入賣額股數／單位數	售價	帳面金額	本處分(損)益	採權益法認列之變動數	年終股數／單位數	帳面金額
陽明海運股份有限公司	基金受益憑證	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	\$ —	—	47,593,614	600,000	\$ 600,334	\$ 600,000	\$ 334	\$ —	—	\$ —
	兆豐國際實業貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	359,836,335	4,900,000	4,801,347	4,800,000	1,347	—	7,329,874	100,000
	台新1699貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	77,857,420	810,000	700,374	700,000	374	—	10,550,565	110,000
	富蘭克林華美貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	97,383,483	1,500,000	1,350,363	1,350,000	363	—	9,722,141	150,000
	第一金台灣貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	17,855,938	300,000	300,026	300,000	26	—	—	—
	統一強林貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	30,823,046	500,000	500,146	500,000	146	—	—	—
	群益安穩貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	39,697,096	500,000	500,138	500,000	138	—	—	—
	安聯台灣貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	365,302,974	5,450,000	4,401,624	4,400,000	1,624	—	70,245,928	1,050,000
	日盛貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	30,456,177	500,000	500,081	500,000	81	—	—	—
	野村貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	29,330,101	300,000	300,076	300,000	76	—	—	—
	合庫貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	34,842,759	550,000	550,129	550,000	129	—	—	—
	富邦吉祥貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	公司債	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	光明海運股份有限公司	子公司	—	—	—	—	600,000	—	—	—	—	—	600,000
	光明海運股份有限公司國內第二次私募無擔保普通公司債														

陽明海運股份有限公司
應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上
民國 109 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表五

帳列應收款項之公司	交易對象	交易對象	與交易對象之關係	應收款項餘額	人週轉率	逾期金額	應收應收額	關係人款項式方	應收關係人款項後收回金額	提列損失	抵償金額
陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	陽明國際物流(上海)有限公司	子公司	\$ 2,864,353 (註一)	-	\$ -	-	-	\$ -	\$ -	-
	好明國際物流(上海)有限公司	陽明(越南)船務公司	子公司	469,406	-	-	-	-	468,821	-	-
	陽明(越南)船務公司	陽明(新加坡)有限公司	子公司	148,125	-	-	-	-	148,125	-	-
	陽明(新加坡)有限公司	環明(上海)國際船務代理有限公司	子公司	627,263	-	-	-	-	116,108	-	-
	環明(上海)國際船務代理有限公司	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	620,700	-	-	-	-	620,700	-	-
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	好好國際物流股份有限公司	子公司	146,625 (註二)	-	-	-	-	11,594	-	-
	好好國際物流股份有限公司		子公司	589,822 (註二)	-	-	-	-	23,074	-	-

註一：係資金貸與及應收利息。

註二：係應收融資租賃款及其他應收款。

註三：關係人間代收付運費及航線費用之收款，係依陽明海運「代理行會計作業程序」或關係人所在地之商業習慣收取。



陽明海運股份有限公司
被投資公司資訊、所在地區.....等相關資訊
民國 109 年度

附表六

單位：除另予註明者外，
餘係新台幣仟元

被投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 109年12月31日	原始投資金額 108年12月31日	年股	底數比率(%)	持帳面金額	有被投資公司 本年度(損)益投資	本年度認列之 (損)益	備註
陽明海運股份有限公司	高明貨櫃碼頭股份有限公司	台灣	船舶貨、船舶貨物裝卸承攬	\$ 3,181,313	\$ 3,181,313	323,000,000	47.50	\$ 4,759,757	(\$ 66,008) (註二)	31,354 (註二)	採用權益法之 關聯企業
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	英屬維京群島	商業投資、船舶代理、貨運承攬、貨運管理	3,272,005	3,272,005	10,351	100.00	5,480,735	1,084,163 (註二)	1,430,911	子公司
	陽明荷蘭控股公司(註五)	荷蘭	商業投資、船舶代理、貨運承攬、貨運管理	-	-	2,500	100.00	(1,161,655) (註三)	1,491,365	-	子公司
	光明海運股份有限公司	台灣	船舶運送、船舶代理、貨運承攬、貨運管理	8,927,857 (註四)	8,927,857 (註四)	395,527,339	98.88	848,046	(1,100,205)	(1,089,054)	子公司
	陽明(新加坡)私人有限公司	新加坡	船舶及其零件零售、船舶運送、船舶代理、貨運承攬、貨運管理	1,113,356	1,113,356	60,130,000	100.00	3,888,620	1,801,334	1,801,532	子公司
	陽明德拉瓦控股公司	美國	運承攬	143,860	143,860	13,500	100.00	2,277,061	236,136	236,136	子公司
	慶明投資股份有限公司	台灣	商業投資、船舶代理、貨運承攬、貨運管理	1,098,388	1,098,388	120,487,500	100.00	1,159,267	17,055	17,053	子公司
	全洋海運股份有限公司	賴比瑞亞	一般投資業	3,235	3,235	1,000	100.00	(293,257) (註三)	421,444	421,444	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台灣	船舶代理、貨運承攬、貨運管理	593,404	593,404	60,000,000	50.00	541,036	104,145	50,640	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	台灣	倉儲及海運承攬	79,273	79,273	7,916,908	79.17	122,286	12,662	10,066	子公司
	駿明交通運輸股份有限公司	台灣	船舶貨物裝卸承攬	35,844	35,844	8,615,923	50.98	133,753	16,900	8,627	子公司
	運旺投資股份有限公司	台灣	汽車貨櫃貨運業	179,810	179,810	5,211,474	49.75	132,962	9,008	4,482	採用權益法之 關聯企業
	台源國際控股股份有限公司	新加坡	一般投資業	103,802	103,802	3,400,000	34.00	98,219	155	53	採用權益法之 關聯企業

註一：係原始投資之歷史匯率核算。

註二：係調整喪失控制日剩餘投資之公允價值後認列之投資損益。

註三：帳列採權益法投資資貨餘。

註四：原始投資金額係未扣除 106 年 5 月減資彌補虧損金額 4,701,339 仟元。

註五：本公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由本公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股票。

投資公司名稱	資 名 稱	主 要 營 業 項 目	實 收 資 本	投 資 方 式	自 本 年 度 初 起 至 年 底 止 回 收 投 資 金 額	自 本 年 度 初 起 至 年 底 止 回 收 投 資 金 額	自 本 年 度 初 起 至 年 底 止 回 收 投 資 金 額	自 本 年 度 初 起 至 年 底 止 回 收 投 資 金 額	本 年 度 認 列 損 益	本 年 度 認 列 損 益	年 底 投 資 成 本	資 產 負 債 表 日 已 匯 回 投 資 成 本
陽明海運	陽明海運	船舶代理、貨運承攬、 貨運管理	1,000 仟美元 (註九)	間接透過轉投資第三 地區現有公司再投 資大陸公司	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
好好物流	好好物流	國際運輸代理業務	4,300 仟美元	子公司直接及間接透 過轉投資第三地區 現有公司再投資大 陸公司	227,840 (8,000 仟美元)	227,840 (8,000 仟美元)	-	-	27,008	170,840	-	-
長明國際物流有限公司	長明國際物流有限公司	港口裝卸、倉儲、貨物 運輸代理、船舶代理 (註二)	144,800 仟人民幣	子公司直接投資大陸 公司	264,892 (9,301 仟美元)	264,892 (9,301 仟美元)	-	-	(2,274)	273,663	-	-
中外運普華斯冷鏈物流 有限公司	中外運普華斯冷鏈物流 有限公司	倉儲設施建設、經營及 相關配套服務	46,242 仟美元	子公司直接投資大陸 公司	175,551 (6,164 仟美元)	175,551 (6,164 仟美元)	-	-	3,920	72,316	-	-
上海聯和冷鏈物流有限 公司(註七)	上海聯和冷鏈物流有限 公司(註七)	倉儲設施建設、經營及 相關配套服務	50,000 仟人民幣	子公司直接投資大陸 公司	43,548 (10,000 仟人民幣)	43,548 (10,000 仟人民幣)	-	-	4,491	51,882	-	-
廈門投資	廈門投資	倉儲設施建設、經營及 相關配套服務	46,242 仟美元	子公司直接投資大陸 公司	87,832 (3,084 仟美元)	87,832 (3,084 仟美元)	-	-	2,035	36,068	-	-

投 資 公 司 名 稱	本 年 度 在 陸 地 區 自 籌 資 金	出 讓 權 限 (註十)	核 准 投 資 金 額 (註十)	會 同 審 查 (註十)	依 經 濟 部 審 查 處 大 陸 地 區 投 資 額	會 同 審 查 投 資 額 限
陽明海運	\$ -	-	\$ 200,414 (7,037 仟美元)		\$ 21,800,911	
好好物流 (註三)	710,472 (17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)		710,472 (17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)		- (註六)	
慶明投資 (註四)	87,096 (20,000 仟人民幣)		87,096 (20,000 仟人民幣)		695,556	

註一：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於93年6月3日、95年7月4日及105年8月31日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註二：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於94年4月11日、95年8月22日、95年11月29日及97年12月2日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註三：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於102年12月16日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註四：本公司之子公司慶明投資股份有限公司，已於102年12月17日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註五：係按本公司直接接間接持股比例計算。

六、好好國際物流股份有限公司申請核發營運總部認定函於108年9月16日生效，有效期間至111年9月15日止，故不適用投資人對大陸投資累計金額上限之限制。

註七：本公司之子公司好好好國際物流股份有限公司，已於106年5月12日取得投資審議會之在大陸地區從事投資之核准函。

註八：本公司已於108年12月25日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註：係以陽明（新加坡）私人有限公司之及餘轉投資。

註十：美元及人民幣係按 109 年 12 月 31 日之匯率 $US\$1 = \$28.48$ 、 $CNY\$1 = \$4.3548$ 換算。

陽明海運股份有限公司

主要股東資訊

民國 109 年 12 月 31 日

附表八

主 要 股 東 名 稱	股 份	
	持 有 股 數 (股)	持 股 比 例 (%)
中華民國交通部	467,682,372	14.76
行政院國家發展基金管理會	460,000,000	14.52
臺灣港務股份有限公司	311,453,287	9.83

註一：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付之普通股及特別股合計達 5% 以上資料。本公司合併財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

註二：上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過 10% 之內部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

§重要會計項目明細表目錄§

項	目	編 號 / 索 引
資產、負債及權益項目明細表		
現金及約當現金明細表		表一
應收帳款明細表		表二
預付代理處款項明細表		表三
不動產、廠房及設備變動明細表		附註十四
投資性不動產變動明細表		附註十六
使用權資產變動明細表		附註十五
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動變動明細表		表四
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動變動明細表		表五
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動明細表		附註九
採用權益法之投資變動明細表		表六
遞延所得稅資產明細表		附註二六
應付短期票券明細表		表七
應付帳款明細表		表八
長期借款明細表		表九
應付公司債明細表		表十
租賃負債明細表		附註十五
損益項目明細表		
營業收入明細表		表十一
營業成本明細表		表十二
營業費用明細表		表十三
其他收益及費損明細表		附註二五
財務成本明細表		附註二五
本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表		表十四

陽明海運股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表一

單位：新台幣仟元

項 目	期 間	年 利 率 收 益 率	金 額
現 金			
庫存現金及週轉金			\$ 1,453
銀行支票及活期存款（註一）			9,533,586
約當現金（原始到期日在 3 個月以內之投資）			
銀行定期存款（註二）	109.10.30-110.03.22	0.30%-2.55%	2,791,398
附買回票券（註三）	109.10.05-110.03.18	0.38%-0.55%	<u>1,634,752</u>
合 計			<u>\$ 13,961,189</u>

註一：包括外幣明細如下：

幣 別	外幣金額（仟元）	換 算 匯 率
澳 幣	\$ 3,959	21.9396
日 圓	1,578,269	0.2761
泰 銖	138,893	0.9500
印度盧比	53,399	0.3898
港 幣	10,249	3.6740
美 元	65,810	28.4800
英 鎊	2,232	38.8781
新 幣	4,083	21.5496
歐 元	20,798	35.0033
馬 幣	20,656	7.0881
韓 幣	3,486,563	0.0262
加 幣	702	22.3451
人 民 幣	32,207	4.3548
丹 麥 幣	271	4.7044
瑞 典 幣	1,489	3.4766
阿拉伯幣	8,046	7.7539
挪 威 幣	4,318	3.3328

註二：包括 75,000 仟美元、150,500 仟人民幣，分別按匯率 US\$1=\$28.48、CNY\$1=\$4.3548 換算。

註三：包括 57,400 仟美元按匯率 US\$1=\$28.48 換算。

陽明海運股份有限公司

應收帳款明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表二

單位：新台幣仟元

航 商 / 代 理 行 名 稱	金 額
關 係 人	
環明（上海）國際船務代理有限公司	\$ 620,697
好明國際物流（上海）有限公司	469,406
其他（註）	<u>595,879</u>
	1,685,982
非關係人	
其他（註）	2,270,117
減：備抵損失	(<u>13,247</u>)
	<u>\$ 3,942,852</u>

註：各航商／代理行餘額皆未超過本科目餘額 5%。

陽明海運股份有限公司
 預付代理處款項明細表
 民國 109 年 12 月 31 日

表 三

單位：新台幣仟元

代 理 行 名 稱	金 額
關 係 人	
陽明（印度）私人有限公司	\$ 35,015
陽明（埃及）股份有限公司	<u>87,389</u>
	122,404
非關係人	
其他（註）	<u>15,221</u>
合 計	<u>\$ 137,625</u>

註：各代理行餘額皆未超過本科目餘額 5%。

陽明海運股份有限公司
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動變動明細表
民國 109 年度

表四

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

名 稱	年 初 股 數 / 單 位 數	餘 額	本 年 股 數 / 單 位 數	年 度 增 加 額	加 本 年 股 數 / 單 位 數	年 度 減 少 額	當 期 資 產 損 益	年 度 股 數 / 單 位 數	餘 額
基金受益憑證									
華南永昌多重資產入息平衡基金 (原華南永昌優選收益多重資產基金)(註一)	500,000	\$ 4,955	-	\$ -	144,151	-	\$ 749	355,849	\$ 5,704
中國信託華盈貨幣市場基金	-	-	18,065,379	200,000	18,065,379	200,065	65	-	-
保德信貨幣市場基金	-	-	12,582,573	200,000	12,582,573	200,069	69	-	-
兆豐國際寶鑽貨幣市場	-	-	47,593,614	600,000	47,593,614	600,334	334	-	-
台新 1699 貨幣市場基金	-	-	359,836,335	4,900,000	352,506,461	4,801,347	1,370	7,329,874	100,023
台新大眾貨幣市場基金	-	-	14,004,524	200,000	14,004,524	200,052	52	-	-
合庫貨幣市場基金	-	-	29,330,101	300,000	29,330,101	300,076	76	-	-
安聯台灣貨幣市場基金	-	-	39,697,096	500,000	39,697,096	500,138	138	-	-
富蘭克林華美貨幣市場基金	-	-	77,857,420	810,000	67,306,855	700,374	399	10,550,565	110,025
富邦吉祥貨幣市場基金	-	-	34,842,759	550,000	34,842,759	550,129	129	-	-
日盛貨幣市場基金	-	-	365,302,974	5,450,000	295,057,046	4,401,624	1,801	70,245,928	1,050,177
第一金台灣貨幣市場基金	-	-	97,383,483	1,500,000	87,661,342	1,350,363	410	9,722,141	150,047
統一強棒貨幣市場基金	-	-	17,855,938	300,000	17,855,938	300,026	26	-	-
群益安穩貨幣市場基金	-	-	30,823,046	500,000	30,823,046	500,146	146	-	-
野村貨幣市場基金	-	-	30,456,177	500,000	30,456,177	500,081	81	-	-
		4,955		16,510,000		15,104,824	5,845		1,415,976
債券贖回權(註二)		-		-		15,374	24,010		8,636
合 計		\$ 4,955		\$ 16,510,000		\$ 15,120,198	\$ 29,855		\$ 1,424,612

註一：本年度單位數減少係因華南永昌優選收益多重資產基金與華南永昌多重資產入息平衡基金於本年度合併，並依換發比例 0.711698 換發為華南永昌多重資產入息平衡基金之受益權單位。

註二：本年度減少係可轉換公司債轉換為普通股。

陽明海運股份有限公司
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動變動明細表
民國 109 年度

單位：新台幣仟元

表五

股票	年 股	數	公 允 價 值	初 本 股	年 數	度 金	增 額	加 本 股	年 數	度 金	減 額	少 額	金 融 資 產 評 價 (註一及二)	年 股	數	公 允 價 值	底 值	提 供 擔 保 或 質 押 情 形
臺灣航業股份有限公司	70,758,243		\$ 1,255,959	-	-	\$ -	-	-	-	-	-	-	\$ 237,040	70,758,243		\$ 1,492,999	-	-
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	51,000,000		505,102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,400)	51,000,000		496,702	-	-
聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司	500,000		6,432	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(408)	500,000		6,024	-	-
			<u>\$ 1,767,493</u>			<u>\$ -</u>				<u>\$ -</u>			<u>\$ 228,232</u>			<u>\$ 1,995,725</u>		

註一：金融資產評價（損）益帳列其他權益項目。

註二：公允價值係按 109 年 12 月 31 日之收盤價及可類比上市上櫃公司法計算。

陽明海運股份有限公司
採權益法之長期股權投資變動明細表
民國 109 年度

單位：新台幣千元

表六

被投 資公 司	附註	年 初 數	年 末 數	增 減	年 度 金 額	年 度 金 額	少 數 股 權 金 額	採權益法認列 之投資(損)益 (註三)	其他綜合損益 (註三)	現評價損益 (註三)	年 度 金 額	持 股 比 例 (%)	金 額	股 權 淨 值
非上市櫃公司														
陽明海運(基屬東京群島)有限公司	(一)	10,351	\$ 2,973,296	-	\$ 1,161,655	-	\$ -	\$ 1,430,911	\$ -	\$ -	10,351	100.00%	\$ 5,480,735	\$ 5,480,735
陽明荷蘭控股公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500	100.00%	(1,161,655)	(1,161,655)
陽明(新加坡)私人有限公司	(一)及(四)	60,130,000	2,287,357	-	-	-	-	1,801,532	1,530	-	60,130,000	100.00%	3,888,620	3,888,620
陽明德拉克瓦控股公司	-	13,500	2,157,078	-	-	-	-	236,136	-	-	13,500	100.00%	2,277,061	2,277,061
光州海運股份有限公司	(四)	395,527,339	2,030,841	-	-	-	-	(94,512)	771	-	395,527,339	98.88%	848,046	848,046
好好國際物流股份有限公司	(四)	120,487,500	1,144,817	-	-	-	-	17,053	(1,377)	2,469	120,487,500	100.00%	1,159,267	1,159,267
金洋海運股份有限公司	(一)	60,000,000	521,813	-	-	-	-	50,640	(423)	138	60,000,000	50.00%	541,036	541,036
聯明交通運輸股份有限公司	(一)及(四)	1,000	294,493	-	-	-	30,000	421,444	-	-	1,000	100.00%	(293,257)	(293,257)
陽明船舶貨物承攬股份有限公司	(一)及(四)	8,615,923	128,163	-	-	-	4,308	8,627	1,271	-	8,615,923	50.98%	133,753	133,753
陽明船舶碼頭股份有限公司	(一)及(四)	7,916,908	127,481	-	-	-	11,523	10,066	(3,738)	-	7,916,908	79.17%	122,286	122,286
陽明貨櫃碼頭股份有限公司	(一)	323,000,000	5,867,216	-	-	-	1,075,657	(31,354)	(448)	-	323,000,000	47.50%	4,759,757	4,759,757
遠旺投資股份有限公司	(一)	5,211,474	109,431	-	-	-	3,648	4,482	-	22,697	5,211,474	49.75%	132,962	132,962
台灣國際控股股份有限公司	-	3,400,000	103,312	-	-	-	-	53	-	-	3,400,000	34.00%	98,219	98,219
小 計			177,452,988	-	\$ 2,134,330	\$ 2,134,330	\$ -	\$ 2,860,536	(\$ 2,414)	\$ 25,304	17,986,830		\$ 17,986,830	\$ 17,986,830
加：轉列採用權益法之投資貸餘			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,454,912	1,454,912
合 計			\$ 177,452,988	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ 19,441,742	\$ 19,441,742

註一：本年度增加係本公司於109年12月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由本公司向陽明荷蘭控股公司購入陽明荷蘭控股公司之減損損失1,027,207仟元及子公司全洋海運股份有限公司代本公司清償債務1,009,194仟元，並視同減資還投資款。

註二：上述採用權益法之投資並無質抵押之情事。

註三：上述採用權益法之投資係按被投資公司經會計師查核簽證之財務報告認列。

註四：集團間使用權資產及投資性不動產租賃係調整採用權益法之投資及採用權益法之子公司及關聯企業損益金額。



陽明海運股份有限公司
應付短期票券明細表
民國 109 年 12 月 31 日

表七

單位：新台幣仟元

項 目	保 證 或 承 兌 機 構	契 約 期 限	利 率 區 間 (%)	發 行 金 額	未 攤 銷 應 付 短 期 票 券 折 價			備 註
					帳 面 價 值	帳 面 價 值	帳 面 價 值	
短期授信額度	中華票券	109.10.30-110.04.28		\$ 2,000,000	\$ 3,525	\$ 1,996,475		
	"	109.09.04-110.03.03		240,000	389	239,611		
	"	109.05.19-110.05.18		1,400,000	3,889	1,396,111		
	"	109.04.09-110.04.08		1,000,000	2,020	997,980		
	"	109.02.25-110.02.23		1,500,000	1,721	1,498,279		
	"	109.01.30-110.01.28		1,500,000	998	1,499,002		
	萬通票券	109.10.16-110.04.14		1,000,000	1,755	998,245		
	"	109.04.24-110.04.23		500,000	1,712	498,288		
	"	109.02.25-110.02.24	0.69%-1.40%	500,000	873	499,127		
				9,640,000	16,882	9,623,118		
關係人借款	兆豐票券	109.12.11-110.06.09		100,000	414	99,586		
	"	109.12.10-110.06.08	1.02%	2,000,000	8,248	1,991,752		
				2,100,000	8,662	2,091,338		
				\$ 11,740,000	\$ 25,544	\$ 11,714,456		

陽明海運股份有限公司

應付帳款明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表八

單位：新台幣仟元

航 商 / 代 理 行 名 稱	金 額
關 係 人	
環明（上海）國際船務代理有限公司	\$ 544,614
其他（註）	<u>1,674,901</u>
	2,219,515
非關係人	
其他（註）	<u>10,518,319</u>
	<u>\$ 12,737,834</u>

註：各航商／代理行餘額皆未超過本科目餘額 5%。



陽明海運股份有限公司
長期借款明細表
民國 109 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

表九

債權擔保借款	權 擔 保	權 擔 保 要 點	(償還辦法)	契約期間	年 利 率 (%) (註一)	金 額			抵 押 或 擔 保 備 註
						一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計	
銀行抵押借款 玉山銀行 元大銀行 遠東銀行 台北富邦銀行 " " " " " "		自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	101.08.10-111.08.10			\$ 138,800	\$ 138,800	\$ 277,600	船 舶
		自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	101.08.10-111.08.10			120,000	120,000	240,000	船 舶
		自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	102.03.20-112.03.20			85,000	127,500	212,500	船 舶
		自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	102.03.20-112.03.20			85,000	127,500	212,500	船 舶
		自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，共分 10 期平均攤還	105.06.29-110.06.29			97,500	-	97,500	船 舶
		自首次動用日起 6 個月屆滿之日為第一期，並以每 6 個月為一期，第 1-13 期每期清償本金 0.26 億元，餘欠到期一次償清	105.12.29-112.12.29			52,000	260,000	312,000	土 地
		自首次動用日起 6 個月屆滿之日為第一期，並以每 6 個月為一期，第 1-13 期每期清償本金 0.155 億元，餘欠到期一次償清	106.02.23-113.02.23			31,000	170,500	201,500	房 屋
					1.25%-1.79%	609,300	944,300	1,553,600	
		自首次動用日起屆滿 18 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 18 期平均攤還本金	101.12.27-111.12.27			283,334	283,333	566,667	船 舶
		自首次撥款日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 14 期平均攤還本金	105.06.27-112.06.27			36,703	55,055	91,758	船 舶
關係人借款 台灣銀行 " " " " " " 土地銀行 " "		自首次動用日起 18 個月屆滿之日為第 1 期，並以每 6 個月為 1 期，第 1-11 期每期清償本金 0.5 億元，餘欠到期一次償清	105.12.20-112.12.20			100,000	450,000	550,000	房 屋
		自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 14 期平均攤還本金	106.06.30-113.06.30			142,857	357,143	500,000	土 地
		自首次撥款日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	102.06.21-112.06.21			255,000	382,500	637,500	船 舶
		自首次撥款日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	109.10.06-119.10.06			79,500	715,500	795,000	船 舶

(接次頁)

(承前頁)

債權摘要	權	擔要 (償還辦法)	契約期間	年利率 (%)		金		額		抵押或擔保	備註
				(註一)		一年	一年內到期	一年後到期	合計		
第一銀行		自首次動用日起居滿6個月為第一期，之後每6個月為一期，共分20期平均攤還本金	103.07.16-113.07.16			\$ 142,800		\$ 428,400	\$ 571,200	船舶	
全國農業金庫		自首次動用日起居滿6個月為第一期，之後每6個月為一期，共分20期平均攤還本金	102.03.20-112.03.20			85,000		127,500	212,500	船舶	
"		自首次動用日起居滿6個月為第一期，第1-4期每期攤還本金5%，第5-6期每期攤還本金10%，第7-10期每期攤還本金15%，共分10期攤還本金	105.08.24-110.08.24			240,000		-	240,000	貨櫃	
彰化銀行		自首次動用日起居滿6個月為第一期，並以每6個月為一期，第1-9期每期清償本金0.4億元，餘欠到期一次償清	105.08.31-110.08.25			480,000		-	480,000	船舶	
"		自首次動用日起居滿30個月開始第一次還本，每6個月為一期，共分6期平均攤還本金	109.03.31-114.03.31			-		1,000,000	1,000,000	船舶	
華南銀行		自首次動用日起居滿6個月開始第一次還本，共分10期平均攤還本金	105.09.13-110.09.13			124,000		-	124,000	船舶	
"		自首次動用日起居滿30個月開始第一次還本，之後每6個月為一期，共分10期平均攤還本金	106.03.31-113.03.31			140,000		350,000	490,000	房屋	
兆豐銀行		自首次動用日起居滿12個月居滿之日為第一期，並以每12個月為一期，第1-4期每期清償本金1.5億元，餘欠到期一次償清	105.12.27-110.12.27			1,500,000		-	1,500,000	房屋	
合作金庫		本金自107年4月24日起每6個月還本一次，共分16期平均攤還	103.04.24-115.04.24			166,600		749,700	916,300	船舶	
"		自首次動用日起居滿14個月開始第一次還本，之後每3個月為一期，共分16期平均攤還本金	106.11.30-111.11.30			137,250		137,250	274,500	船舶	
"		自首次動用日起居滿18個月開始第一次還本，每6個月為一期，共分8期平均攤還本金	109.02.25-113.12.27			375,000		1,125,000	1,500,000	船舶	
其他				1.13%-1.80%		4,288,044		6,161,381	10,449,425		
中租迪和			105.03.25-111.03.25	4.00%		152,320		317,324	469,644	貨櫃	
						5,049,664		7,423,005	12,472,669		
無擔保借款											
關係人借款											
華銀七堵		自首次動用日起居滿30個月開始第一次還本，之後每6個月為一期，共分10期平均攤還本金	106.03.31-113.03.31			10,000		25,000	35,000	無	
"		按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自交船日起寬限期3年，寬限期期滿後，每6個月為一期，共分14期攤還本金	108.03.12-119.06.15			-		1,590,000	1,590,000	無	

(接次頁)



(承前頁)

債 權	擔 要 (償 還 辦 法)	契 約 期 間	年 利 率 (%) (註 一)	金 額	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計	抵 押 或 擔 保	備 註
"	到期一次償還	109.02.27-111.02.27		\$	-	\$ 500,000	\$ 500,000	無	
"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25			-	935,115	935,115	無	
第一銀行	按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，自首次動用日起滿 6 個月開始第一次還本，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	108.04.11-119.09.15			-	1,590,000	1,590,000	無	
"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25			-	701,337	701,337	無	
彰化銀行	按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自抵押借款動用日起算 10 年，期滿每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	108.05.16-120.02.15			-	556,500	556,500	無	
"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25			-	935,115	935,115	無	
台灣銀行	按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自抵押借款動用日起算 10 年，期滿每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	108.07.23-120.05.15			-	238,500	238,500	無	
"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25			-	935,115	935,115	無	
合作金庫	按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自抵押借款動用日起算 10 年，第 4 年起每 6 個月為一期，共分 14 期平均攤還本金	108.08.20-119.12.15			-	1,113,000	1,113,000	無	
"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25			-	2,805,347	2,805,347	無	
中國輪船	到期一次償還	109.04.17-111.04.17			-	500,000	500,000	無	
"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25			-	467,558	467,558	無	
土地銀行	到期一次償還	109.08.25-111.08.25			-	701,337	701,337	無	
			1.02%-1.47%		10,000	13,593,924	13,603,924		
應付商業本票					500,000	-	500,000		
信用借款					-	300,000	300,000		
中華票券	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.02.08-110.02.07			-	700,000	700,000		
"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.12.19-111.12.18			-	1,550,000	1,550,000		
"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	109.01.10-112.01.09			-	-	1,000,000		
"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	109.03.11-112.03.10			-	500,000	500,000		
大慶票券	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.02.09-110.02.08			-	500,000	500,000		
"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.12.19-111.12.18			-	500,000	500,000		
"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.12.20-111.12.19			-	-	600,000		
聯邦銀行	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.05.25-110.05.24			600,000	500,000	500,000		
"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.02.01-111.01.31			-	1,000,000	1,000,000		
"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.02.27-111.02.26			-	-	1,000,000		
國際票券	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.05.29-110.05.28			1,000,000	-	1,000,000		

(接次頁)

債 權	權 據	摘 要	(償 還 辦 法)	契 約 期 間	年 利 率 (%)		金 額		抵 押 或 擔 保 備 註
					(註 一)	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計	
"		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		108.05.24-111.05.23	\$	-	\$ 500,000		
"		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		109.01.09-112.01.06		-	500,000		500,000
"		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		109.10.30-112.10.29		-	500,000		500,000
萬通票券		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		107.06.20-110.06.19	1,000,000	-	1,000,000		1,000,000
"		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		107.11.16-110.11.15	1,100,000	-	1,100,000		1,100,000
"		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		108.03.15-111.03.14		600,000	600,000		600,000
"		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		108.03.28-111.03.27		700,000	700,000		700,000
"		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		108.06.20-111.06.19		1,800,000	1,800,000		1,800,000
"		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		108.08.21-111.08.20		700,000	700,000		700,000
台灣票券		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		109.01.07-112.01.06		1,800,000	1,800,000		1,800,000
"		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		108.12.17-111.12.16		1,000,000	1,000,000		1,000,000
"		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		109.05.25-112.05.24		300,000	300,000		300,000
大中票券		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		109.10.30-112.10.27		500,000	500,000		500,000
減：未攤銷折價		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		109.03.27-112.03.26	(3,381)	-	1,000,000	(23,735)	
					5,196,619	14,929,646	20,126,265		
關係人借款					1.41%-1.59%				
兆豐票券		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還		107.08.24-110.08.23	1,000,000	-	1,000,000		1,000,000
合庫票券		於合約期間5年內循環發行，到期一次償還		108.03.15-113.03.14	-	500,000	500,000		500,000
減：未攤銷折價					(1,024)	231	(1,255)		
					998,976	499,769	1,498,745		1,498,745
					6,195,595	15,429,415	21,625,010		21,625,010
合 計					\$ 11,255,259	\$ 36,446,344	\$ 47,701,603		

註一：除土地銀行及兆豐商銀之借款係按中華郵政股份有限公司一年期定儲金機動利率計息、彰化銀行係按九十天期商業本票初級市場利率加碼計息外，餘係按同天期商業本票次級市場利率加碼計息。



陽明海運股份有限公司
應付公司債明細表
民國 109 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

表十

種 類	受 益 權 機 構	開 期	還 本 付 息	攤 法	年 利 率 (%)	發 行 總 額	已 償 還 或 執 行 轉 換 金 額	餘 額	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計	質 抵 押 情 形	備 註
國內有擔保公司債	兆豐國際商業銀行	108.11.28-113.11.28	自發行日起，每屆滿一年按票面年率單利計，付息一次，屆滿第四、五年各償還 50%、50%。		0.74%	\$ 5,000,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,000,000	\$ 5,000,000	銀行擔保	註一
減：應付公司債折價										54,123	54,123		
小 計						5,000,000	-	-	-	4,945,877	4,945,877		
國內有擔保轉換公司債	台灣土地銀行	107.05.29-112.05.29	依「國內第五次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法」第五條規定本轉換公司債之票面利率為 0%，故無需訂定付息日期及方式。除債券持有人依「國內第五次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法」第十條轉換為本公司普通股或依第十九條行使買回權，或本公司依第十八條提前收回者及由證券商營業處所買回註銷者外，到期時按債券面額以現金一次償還。109 年 12 月 31 日轉換價格為 10.40 元。		0.00%	7,600,000	5,889,800	1,710,200	-	-	1,710,200	銀行擔保	註一
減：應付公司債折價									36,391	-	36,391		
小 計						7,600,000	5,889,800	1,673,809	-	-	1,673,809		
合 計						\$ 12,600,000	\$ 5,889,800	\$ 1,673,809	\$ 1,673,809	\$ 4,945,877	\$ 6,619,686		

註一：另認列資本公積－認股權 308,765 千元。

陽明海運股份有限公司

營業收入明細表

民國 109 年度

表十一

單位：新台幣仟元

項	目	數	量	金	額
貨運收入					
	遠洋定期貨載	3,321,409	TEU	\$ 104,460,334	
	近洋定期貨載	991,065	TEU	<u>11,285,436</u>	
				115,745,770	
艙租收入				978,196	
傭船收入				2,802,361	
代理收入				290,267	
其他營業收入（註）				<u>7,992,015</u>	
				<u>\$127,808,609</u>	

註：各項金額皆未超過本科目金額 5%。

陽明海運股份有限公司

營業成本明細表

民國 109 年度

表十二

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
燃 料	\$ 13,321,347
裝卸理貨費	29,223,379
貨物運費	12,487,558
空櫃調度費	8,556,394
折 舊	13,840,346
其他（註）	<u>32,283,824</u>
	<u>\$109,712,848</u>

註：各項金額皆未超過本科目金額 5%。

陽明海運股份有限公司

營業費用明細表

民國 109 年度

表十三

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

名 稱	推 銷 費 用	管 理 費 用	預 期 信 用 減 損 損 失	合 計
薪資及獎金	\$ 1,304,955	\$ 401,869	\$ -	\$ 1,706,824
專業服務費	137,897	22,408	-	160,305
保 險 費	80,085	21,641	-	101,726
折舊及攤銷	93,286	-	-	93,286
福 利 費	87,495	15,544	-	103,039
退休金費用	58,377	17,120	-	75,497
其他（註）	<u>211,288</u>	<u>80,643</u>	<u>16,911</u>	<u>308,842</u>
	<u>\$ 1,973,383</u>	<u>\$ 559,225</u>	<u>\$ 16,911</u>	<u>\$ 2,549,519</u>

註：各項金額皆未超過本科目金額 5%。

陽明海運股份有限公司
本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表
民國 109 及 108 年度

單位：新台幣仟元

表十四

	109年度			108年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合 計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合 計
員工福利費用 (註二)						
薪資費用	\$ 914,471	\$ 1,646,126	\$ 2,560,597	\$ 798,695	\$ 970,392	\$ 1,769,087
董事酬金	-	60,698	60,698	-	2,984	2,984
退職後福利	60,058	69,662	129,720	68,532	75,798	144,330
離職福利	10,101	5,835	15,936	935	9,742	10,677
勞健保費用	49,602	99,486	149,088	48,595	93,555	142,150
其他	41,106	124,673	165,779	43,509	134,535	178,044
	<u>\$ 1,075,338</u>	<u>\$ 2,006,480</u>	<u>\$ 3,081,818</u>	<u>\$ 960,266</u>	<u>\$ 1,287,006</u>	<u>\$ 2,247,272</u>
折舊費用	<u>\$ 13,840,346</u>	<u>\$ 57,667</u>	<u>\$ 13,898,013</u>	<u>\$ 13,439,500</u>	<u>\$ 64,068</u>	<u>\$ 13,503,568</u>
攤銷費用	<u>\$ -</u>	<u>\$ 35,619</u>	<u>\$ 35,619</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 29,073</u>	<u>\$ 29,073</u>

註一：109 及 108 年度，本公司平均員工人數分別為 1,718 人及 1,698 人，其中未兼任員工之董事人數分別為 8 人及 9 人。

註二：(1) 本年度平均員工福利費用 1,767 仟元，前一年度平均員工福利費用 1,329 仟元。

(2) 本年度平均員工薪資費用 1,497 仟元，前一年度平均員工薪資費用 (含獎金) 1,047 仟元。

(3) 平均員工薪資費用調整變動情形 42.98%。

(4) 本年度及前一年度皆無監察人。

(5) 本公司薪資報酬政策 (包括董事、經理人及員工) 如下：

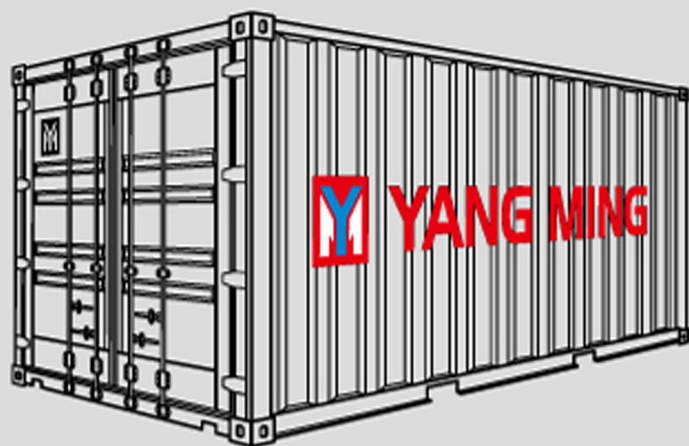
本公司整體薪酬，秉持同工同酬的精神，基層人員的起薪無性別差異。在休假部分，本公司除按勞基法規定給假外，每年另提供五天的給薪事病假。另公司提供 30%補助，鼓勵全體員工參加持股信託，購買公司股票。在其他福利部分，本公司依營業收入千分之 0.6 提撥福利金，並按月依員工薪資千分之 5 代為扣繳福利金，交由職工福利委員會辦理各項福利業務。另為鼓勵員工發揮潛能，提升公司整體經營績效，創造利潤，獎金係按照個人績效考核結果核發。另有關董事及經理人報酬，本公司設有薪資報酬委員會，訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。

陽明海運股份有限公司



董事長：鄭貞茂





陽明海運承載您每一天的美好

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>