

陽明海運股份有限公司 113 年股東常會議事錄

時間：中華民國 113 年 5 月 24 日(星期五)上午 9 時整

召開方式：視訊輔助股東會議(採實體股東會並以視訊輔助方式召開)

實體股東會地點：台北市中正區長沙街一段 20 號(台北國軍英雄館 1 樓宴會廳)

視訊會議平台：臺灣集中保管結算所股份有限公司「股東 e 服務—股東會視訊會議平台」(網址：<https://stockservices.tdcc.com.tw>)

出席：本公司發行股份總數為 3 拾 4 億 9 仟 2 佰 1 拾 0 萬 4 仟 2 佰 7 拾 0 股，出席股東代表股數 1 拾 8 億 6 仟 0 佰 2 拾 3 萬 3 仟 3 佰 7 拾 4 股(其中以電子方式行使權利之出席股東代表股數為 1 拾 2 億 2 仟 3 佰 4 拾 7 萬 5 仟 9 佰 4 拾 8 股/其中以視訊出席股東代表股數 1 萬 7 仟 3 佰 0 拾 0 股)，占發行股份總數 53.26%。

出席董事：鄭貞茂、張建一、張建仁、古安中、唐達興(獨立董事/審計委員會召集人)、黃智聰(獨立董事)等 6 席董事出席，已超過董事席次 11 席之半數。

列席：楊承修會計師、陳信瑩律師

主席：鄭貞茂董事長

記錄：呂亭玉

(代表股份總數已逾法定股權數，主席依法宣布開會)

一、主席致詞：(略)

二、報告事項

第一案

案由：本公司 112 年度營業報告，敬請公鑒。

說明：本公司 112 年度營業報告請參閱議事手冊第 7~12 頁。

股東發言：股東戶號 329 號就兩岸情勢提出意見。

第二案

案由：本公司 112 年度審計委員會審查報告，敬請公鑒。

說明：本公司 112 年度審計委員會審查報告請參閱附件一。

股東發言：

股東戶號 329、864548 號就 112 年獲利情形及節能減碳等事項提出意見。

股東戶號 314725 號就股東會紀念品發放、113 年下半年營運狀況、每股盈餘差異及公司股價等事項提出意見。

總經理說明：

1. 本公司積極於辦公環境及海上船隊響應節能減碳各項措施，目前溫室氣體減排進度已領先 IMO 制定之標準。
2. 113 年下半年航運市場仍受地緣政治、通貨膨脹、新船交付等不利因素，

惟因紅海危機影響使航程增加，相對消耗船舶運力，下半年營運可望較為樂觀。

3. 航運市場受眾多因素影響劇烈起伏，110 與 111 年之每股盈餘為前所未有之榮景，112 年回歸較為正常之狀態。

第三案

案由：本公司 112 年度員工及董事酬勞分派情形報告，敬請公鑒。

說明：一、依據本公司「公司章程」第 18 條，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。分派員工酬勞及董事酬勞如下：

(1) 員工酬勞提撥 1%，計新台幣 103,483,211 元。

(2) 董事酬勞提撥新台幣 12,000,000 元。

二、本次員工酬勞及董事酬勞案經 113 年 3 月 7 日董事會通過，均以現金方式發放之。

股東發言：

股東戶號 329、314725 號就員工及董事酬勞分派及股東會出、列席人員等事項提出意見。

行政長說明：員工及董事酬勞分派依據本公司章程第 18 條規定提撥，目前員工人數共計 1,550 人。

三、承認事項

第一案（董事會提）

案由：本公司 112 年度營業報告書及財務報表案，敬請承認。

說明：一、本公司 112 年度合併及個體財務報表業經勤業眾信聯合會計師事務所楊承修、洪玉美會計師查核竣事，連同營業報告書經本公司獨立董事審查完畢在案。

二、本公司 112 年度營業報告書請參閱議事手冊第 7~12 頁，112 年度合併及個體財務報表請參閱附件二。

股東發言：

股東戶號 329、327569 號就地緣政治、推銷費用、脫硫塔安裝比例及 CII 評級等事項提出意見。

股東戶號 314725 號就董事酬勞與酬金之差異、年報數字(約當現金、人事成本、超過 20%之變動、銀行定期存款利率、委外估價、關係人信用借款)及議事規則等事項提出意見。

主席說明：本公司將考量成本效益選擇合適船舶安裝脫硫塔。

策略長說明：112 年脫硫塔安裝比例為 49%，預計 113 年達 55%。

技術長說明：本公司每月動態修正評級為 C 級之船舶以合乎 CII 規範。

財務長說明：

1. 董事酬金包含董事每月兼職費，董事酬勞則依本公司章程及年度結算提撥。
2. 年報相關：
 - (1) 增減比例超過 20% 變動之說明請詳參年報第 119 頁、約當現金變動與 112 年發放現金股利相關、推銷費用係因 112 年獲利情況較 111 年大幅減少。
 - (2) 本公司業務活動遍及全球，部分新興國家因通貨膨脹高，存款利率亦相對較高。
 - (3) 本公司董事多為政府或公單位代表人，與公股背景之金融機構往來亦屬關係人之範疇。
 - (4) 部分不動產須定期以公允價值表達，故委託外部專業機構出具報告書並經會計師查核。

行政長說明：

1. 董事酬勞僅發放予 8 席董事(不含獨立董事)。
2. 111 年營業收入較 112 年高係因運費大幅上漲，人事成本與營運量、航線配置相關，近兩年本公司人員並無太大變化。

律師說明：依公司股東會議事規則第 11 條規定，同一議案每一股東發言不得超過兩次，每次不得超過五分鐘。

決議：經投票表決，贊成權數 1,588,651,437 權(其中以電子方式行使表決權數 954,780,061 權/其中以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 1,446,387 權(其中以電子方式行使表決權數 1,421,835 權/其中以視訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 270,128,850 權(其中以電子方式行使表決權數 267,274,052 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 85.40%，本案照原議案通過。

第二案 (董事會提)

案由：本公司 112 年度盈餘分配案，敬請承認。

說明：一、本公司 112 年度決算經會計師查核，稅後淨利為新台幣 4,774,106,451 元，本公司 112 年度盈餘分配表請參閱附件三。

二、本公司 113 年度擬發放現金股利新台幣 6,984,208,540 元，即每股普通股發放現金股利新台幣 2 元，股東現金股利按分配比例計算至元為止，元以下捨去，配發未滿新台幣 1 元之畸零款合計數列入公司其他收入。本公司流通在外普通股股數嗣後如發生變動時，全權授權董事長依配息基準日實際流通在外普通股股數調整每股配發金額。

三、現金股利之配息基準日擬授權董事長於股東會通過本案後另訂之。

股東發言：

股東戶號 329、1299429、314725 號就盈餘分配及明年股利發放等事項提出意見。

股東戶號 1279547 號就附加費徵收、北美長約運價、認列船舶汰舊虧損及美元貶值對營運之影響等事項提出意見。

主席說明：為回饋股東本公司董事會決議發放高於每股盈餘之現金股利，未來如穩定獲利皆會發放股利，惟航運市場具高度不確定性，本公司須保留盈餘以規劃資本支出、改善船隊，以期公司持續穩健獲利。

總經理說明：紅海危機使船舶及貨櫃供不應求，附加費均依相關規定向客戶公告；目前本公司平均船齡相對年輕，過去一年未有須認列汰舊虧損之情況。

財務長說明：本公司營運以美元為主要功能性貨幣，故保留美元部位因應未來資本支出計畫，美元匯率變動對營運實質影響不大，亦將盡力降低短期對每股盈餘之影響。

決議：經投票表決，贊成權數 1,584,267,603 權(其中以電子方式行使表決權數 950,396,227 權/其中以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 5,895,093 權(其中以電子方式行使表決權數 5,870,541 權/其中以視訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 270,063,978 權(其中以電子方式行使表決權數 267,209,180 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 85.16%，本案照原議案通過。

四、選舉事項

第一案 (董事會提)

案由：第 21 屆董事(含獨立董事)選舉案，敬請選舉。

說明：一、本公司第 20 屆董事任期自 110 年 5 月 14 日起至 113 年 5 月 13 日止，依公司法規定應於 113 年股東常會改選。

二、依本公司章程規定，應選出下屆(第 21 屆)董事 15 人(含獨立董事 5 人)，新任董事任期自股東常會結束後就任，任期 3 年，自 113 年 5 月 24 日起至 116 年 5 月 23 日止，原任董事任期至新任董事就任止。

三、本公司董事(含獨立董事)選舉依本公司章程規定採候選人提名制，經查自 113 年 3 月 11 日起至 113 年 3 月 21 日止之受理提名期間，並無任何持有本公司已發行股份總數百分之一以上之股東提名董事(含獨立董事)候選人。

四、本公司經董事會決議提名董事(含獨立董事)並審查獨立董事候選人名單通過在案，其學歷、經歷及其他相關資料請參閱議事手冊第 47~49 頁。

股東發言：股東戶號 329 號就選任勞工董事提出意見。

選舉結果：

董事及獨立董事當選名單

職稱	戶號或身份證統一編號	戶名	得票權數
董事	1	交通部法人代表：鄭貞茂	2,513,972,235 權
董事	1	交通部法人代表：賀陳旦	1,320,997,513 權
董事	1	交通部法人代表：戴佐敏	1,330,686,933 權
董事	1	交通部法人代表：陳純純	1,333,031,718 權
董事	626257	行政院國家發展基金管理會法人代表：施克和	1,770,175,644 權
董事	626257	行政院國家發展基金管理會法人代表：張建一	1,765,323,512 權
董事	626257	行政院國家發展基金管理會法人代表：許婉琪	1,771,436,362 權
董事	626257	行政院國家發展基金管理會法人代表：陳方元	1,769,049,140 權
董事	585382	臺灣港務股份有限公司法人代表：陳劭良	1,237,319,675 權
董事	585383	台灣航業股份有限公司法人代表：劉文慶	2,511,987,092 權
獨立董事	C1010xxxxxx	唐達興	906,978,943 權
獨立董事	E1005xxxxxx	邱晃泉	870,745,605 權
獨立董事	A1230xxxxxx	黃智聰	873,345,440 權
獨立董事	J1215xxxxxx	蔡豐明	871,705,333 權
獨立董事	F1202xxxxxx	熊正一	1,784,446,022 權

五、討論事項

第一案（董事會提）

案由：解除本公司董事(含獨立董事)競業禁止之限制案，敬請公決。

說明：一、依據公司法第 209 條規定，董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得其許可。

二、如本公司董事(含獨立董事)暨其代表人有公司法第 209 條之競業禁止行為，在無損及本公司利益之前提下，擬提請股東會自其就任之日期起，解除其競業禁止之限制。

三、本公司董事(含獨立董事)候選人競業解除名單請參閱議事手冊第 52 頁。

股東發言：股東戶號 329 號就候選人資格及解除競業禁止事項提出意見。

決議：解除本公司董事交通部法人代表鄭貞茂競業禁止之限制案，經投票表決，贊成權數 1,526,855,673 權(其中以電子方式行使表決權數 893,856,028 權/其中以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 19,985,544 權(其中以電子方式行使表決權數 19,094,261 權/其中以視

訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 313,385,457 權(其中以電子方式行使表決權數 310,525,659 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 82.07%，本案照原議案通過。

解除本公司董事交通部法人代表賀陳旦競業禁止之限制案，經投票表決，贊成權數 1,539,166,586 權(其中以電子方式行使表決權數 905,523,410 權/其中以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 9,481,827 權(其中以電子方式行使表決權數 9,234,075 權/其中以視訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 311,578,261 權(其中以電子方式行使表決權數 308,718,463 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 82.74%，本案照原議案通過。

解除本公司董事臺灣港務股份有限公司法人代表陳劭良競業禁止之限制案，經投票表決，贊成權數 1,477,433,484 權(其中以電子方式行使表決權數 843,625,756 權/其中以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 71,009,721 權(其中以電子方式行使表決權數 70,929,521 權/其中以視訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 311,783,469 權(其中以電子方式行使表決權數 308,920,671 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 79.42%，本案照原議案通過。

解除本公司董事台灣航業股份有限公司法人代表劉文慶競業禁止之限制案，經投票表決，贊成權數 1,536,539,986 權(其中以電子方式行使表決權數 903,492,810 權/其中以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 11,904,894 權(其中以電子方式行使表決權數 11,061,142 權/其中以視訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 311,781,794 權(其中以電子方式行使表決權數 308,921,996 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 82.59%，本案照原議案通過。

解除本公司獨立董事邱晃泉競業禁止之限制案，經投票表決，贊成權數 1,530,507,041 權(其中以電子方式行使表決權數 897,724,675 權/其中以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 16,084,828 權(其中以電子方式行使表決權數 14,988,745 權/其中以視訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 313,634,805 權(其中以電子方式行使表決權數 310,762,528 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 82.27%，本案照原議案通過。

解除本公司董事交通部競業禁止之限制案，經投票表決，贊成權數 1,539,479,227 權(其中以電子方式行使表決權數 905,635,330 權/其中

以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 9,036,483 權(其中以電子方式行使表決權數 8,997,731 權/其中以視訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 311,710,964 權(其中以電子方式行使表決權數 308,842,887 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 82.75%，本案照原議案通過。

解除本公司董事行政院國家發展基金管理會競業禁止之限制案，經投票表決，贊成權數 1,526,776,040 權(其中以電子方式行使表決權數 893,789,674 權/其中以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 19,930,985 權(其中以電子方式行使表決權數 19,039,702 權/其中以視訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 313,519,649 權(其中以電子方式行使表決權數 310,646,572 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 82.07%，本案照原議案通過。

解除本公司董事臺灣港務股份有限公司競業禁止之限制案，經投票表決，贊成權數 1,498,949,027 權(其中以電子方式行使表決權數 865,178,130 權/其中以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 49,515,347 權(其中以電子方式行使表決權數 49,435,147 權/其中以視訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 311,762,300 權(其中以電子方式行使表決權數 308,862,671 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 80.57%，本案照原議案通過。

解除本公司董事台灣航業股份有限公司競業禁止之限制案，經投票表決，贊成權數 1,539,514,613 權(其中以電子方式行使表決權數 905,675,716 權/其中以視訊出席行使表決權數 2,300 權)，反對權數 9,047,443 權(其中以電子方式行使表決權數 9,008,691 權/其中以視訊出席行使表決權數 0 權)，棄權/未投票權數 311,664,618 權(其中以電子方式行使表決權數 308,791,541 權/其中以視訊出席行使表決權數 15,000 權)，無效權數 0 權，贊成權數占出席總權數 82.75%，本案照原議案通過。

【本次股東常會未有參與視訊會議之股東發言。】

六、臨時動議

股東發言：

股東戶號 413829 號就下半年配息、減碳路徑、SBTi 減碳目標等事項提出意見。

主席說明：今年景氣狀況佳將反映於明年之股利分配回饋股東；本公司船隊平均船齡較同業年輕，新船固然有助減碳，惟目前新興技術可改裝老舊船舶

採用新燃油，本公司將彈性調整以符合各國規定，亦將依自身營運及財務狀況致力提升減碳目標。

主席宣布散會。

七、散會：上午 11 時 38 分

主席：鄭貞茂



記錄：呂亭玉



審計委員會審查報告

董事會造具本公司民國一一二年度營業報告書、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楊承修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 113 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：賀陳旦

獨立董事：黃智聰



中 華 民 國 一 一 三 年 四 月 十 二 日



勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
110016 台北市信義區松仁路100號20樓

Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd.,
Xinyi Dist., Taipei 110016, Taiwan

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

會計師查核報告

陽明海運股份有限公司 公鑒：

查核意見

陽明海運股份有限公司及子公司（陽明海運集團）民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 112 年及 111 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 112 年及 111 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 112 年及 111 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受託查核簽證財務報表規則及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 112 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 112 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：
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，請參閱附註五及二五。

為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 112 及 111 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。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。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 112 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 楊 承 修

楊承修



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 0980032818 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證六字第 0930160267 號

中 華 民 國 113 年 3 月 7 日

代 碼	資 產	112年12月31日		111年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四、六及三二）	\$ 69,921,565	18	\$ 149,427,959	30
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	94,795	-	4,302,945	1
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、九、三一、三二及三三）	115,208,702	29	133,484,952	26
1139	避險之金融資產－流動（附註四、六、三一及三二）	17,269,769	5	30,710,000	6
1140	合約資產淨額（附註四、二五及三二）	1,560,716	-	1,853,463	1
1150	應收票據淨額（附註四及十）	10,666	-	4,262	-
1170	應收帳款淨額（附註四、十及二五）	6,150,777	2	10,298,914	2
1180	應收帳款－關係人（附註四、十、二五及三二）	214,168	-	339,219	-
1197	應收融資租賃款淨額（附註四及十一）	20,747	-	766,403	-
1220	本期所得稅資產（附註四及二七）	1,578,957	1	110,543	-
130X	船舶油料（附註四及十二）	4,535,017	1	4,503,947	1
1410	預付款項（附註三二）	447,866	-	746,081	-
1475	預付代理處款項（附註三二）	231,639	-	542,406	-
1479	其他流動資產（附註三二）	1,456,059	-	1,487,929	-
11XX	流動資產總計	218,701,443	56	338,579,023	67
	非流動資產				
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動（附註四及七）	355,828	-	353,165	-
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）	491,901	-	506,847	-
1540	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註四、九、三一、三二及三三）	4,742,457	1	2,138,776	-
1550	採用權益法之投資（附註四及十四）	8,797,221	2	8,742,640	2
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十五、三二、三三及三四）	83,481,541	21	75,777,886	15
1755	使用權資產（附註四、十六及三二）	56,044,654	15	73,362,475	15
1760	投資性不動產（附註四、十七及三二）	7,220,132	2	7,146,807	1
1780	其他無形資產（附註四）	142,842	-	133,157	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二七）	899,525	-	784,153	-
1915	預付設備款（附註三二及三四）	11,343,872	3	222,605	-
1920	存出保證金	257,720	-	219,399	-
194D	長期應收融資租賃款淨額（附註四及十一）	85,795	-	106,542	-
1984	其他金融資產－非流動（附註四）	26,058	-	23,744	-
1990	其他非流動資產（附註三二）	19,564	-	51,561	-
15XX	非流動資產總計	173,909,110	44	169,569,757	33
1XXX	資 產 總 計	\$ 392,610,553	100	\$ 508,148,780	100

(接次頁)

(承前頁)

代 碼	負 債 及 權 益	112年12月31日		111年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動負債				
2100	短期借款（附註十八及三二）	\$ 1,955,000	-	\$ 2,430,000	-
2110	應付短期票券（附註十八及三二）	1,098,357	-	1,098,548	-
2126	避險之金融負債－流動（附註四、十六及三一）	10,380,140	3	8,371,948	2
2130	合約負債－流動（附註四及二五）	304,854	-	532,259	-
2150	應付票據（附註三二）	33,821	-	35,317	-
2170	應付帳款（附註二十）	14,101,232	4	15,571,592	3
2180	應付帳款－關係人（附註二十及三二）	676,812	-	347,105	-
2219	其他應付款（附註二一及三二）	5,950,080	2	8,651,744	2
2230	本期所得稅負債（附註四及二七）	9,783,057	2	29,771,775	6
2250	負債準備－流動（附註四及二二）	36,018	-	-	-
2280	租賃負債－流動（附註四、十六及三二）	4,666,192	1	5,157,412	1
2315	其他預收款	89,129	-	178,512	-
2320	一年內到期之長期負債（附註四、十八、十九、三二及三三）	2,579,706	1	2,560,364	1
2399	其他流動負債	992,962	-	1,223,639	-
21XX	流動負債總計	52,647,360	13	75,930,215	15
	非流動負債				
2511	避險之金融負債－非流動（附註四、十六及三一）	21,401,129	6	36,816,306	7
2530	應付公司債（附註四、十九及三二）	5,878,396	2	8,351,220	2
2540	長期借款（附註四、十八、三二及三三）	288,477	-	305,070	-
2550	負債準備－非流動（附註四及二二）	4,955	-	3,559	-
2572	遞延所得稅負債（附註四及二七）	7,235,954	2	10,787,845	2
2580	租賃負債－非流動（附註四、十六及三二）	24,445,367	6	28,824,524	6
2630	其他預收款－非流動	30,706	-	56,287	-
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及二三）	1,762,453	-	1,971,067	-
2670	其他非流動負債	1,214,547	-	1,316,724	-
25XX	非流動負債總計	62,261,984	16	88,432,602	17
2XXX	負債總計	114,909,344	29	164,362,817	32
	歸屬於本公司業主之權益				
3110	股本－普通股	34,921,043	9	34,921,043	7
3200	資本公積	27,975,030	7	27,975,030	6
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	34,991,933	9	16,907,064	3
3320	特別盈餘公積	3,988,772	1	3,713,230	1
3350	未分配盈餘	176,009,020	45	259,456,948	51
3300	保留盈餘總計	214,989,725	55	280,077,242	55
3400	其他權益	(907,886)	-	(13,577)	-
31XX	本公司業主之權益總計	276,977,912	71	342,959,738	68
36XX	非控制權益	723,297	-	826,225	-
3XXX	權益總計	277,701,209	71	343,785,963	68
	負 債 與 權 益 總 計	\$ 392,610,553	100	\$ 508,148,780	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：傅冠昇



陽明海運股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		112年度		111年度	
		金	%	金	%
4000	營業收入（附註四、五、十六、二五及三二）	\$140,623,713	100	\$375,899,874	100
5000	營業成本（附註四、十二、十六、二六及三二）	<u>134,383,170</u>	<u>95</u>	<u>145,729,755</u>	<u>39</u>
5900	營業毛利	<u>6,240,543</u>	<u>5</u>	<u>230,170,119</u>	<u>61</u>
	營業費用（附註四、九、十、十六、二五、二六、三一及三二）				
6100	推銷費用	6,999,808	5	9,292,950	2
6200	管理費用	1,130,065	1	2,160,903	1
6450	預期信用減損迴轉利益	(<u>20,247</u>)	<u>-</u>	(<u>78,035</u>)	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>8,109,626</u>	<u>6</u>	<u>11,375,818</u>	<u>3</u>
6500	其他收益及費損淨額（附註四、十六、二六及三二）	<u>203,389</u>	<u>-</u>	<u>1,903,866</u>	<u>1</u>
6900	營業淨利（損）	(<u>1,665,694</u>)	(<u>1</u>)	<u>220,698,167</u>	<u>59</u>
	營業外收入及支出（附註四、十六、二六及三二）				
7100	利息收入	12,260,223	9	4,032,635	1
7010	其他收入	97,696	-	86,800	-
7020	其他利益及損失	2,435,667	2	9,967,164	3
7050	財務成本	(<u>2,518,189</u>)	(<u>2</u>)	(<u>2,397,791</u>)	(<u>1</u>)
7060	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	<u>686,545</u>	<u>-</u>	<u>1,233,739</u>	<u>-</u>
7000	營業外收入及支出合計	<u>12,961,942</u>	<u>9</u>	<u>12,922,547</u>	<u>3</u>

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨利	\$ 11,296,248	8	\$ 233,620,714	62
7950	所得稅費用(附註四及二七)	(6,218,624)	(4)	(52,605,145)	(14)
8200	本年度淨利	<u>5,077,624</u>	<u>4</u>	<u>181,015,569</u>	<u>48</u>
	其他綜合損益(附註四、六、十六、二三、二四及二七)				
	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再 衡量數	(29,567)	-	333,961	-
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	(14,946)	-	8,916	-
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	(43,259)	-	(402,171)	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅	<u>5,866</u>	<u>-</u>	(<u>66,407</u>)	<u>-</u>
8310	後續可能重分類至損益 之項目	(<u>81,906</u>)	<u>-</u>	(<u>125,701</u>)	<u>-</u>
8361	國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額	(608,404)	-	1,526,896	1
8368	避險工具之損益	396,833	-	(3,365,547)	(1)
8399	與可能重分類之項 目相關之所得稅	<u>207,701</u>	<u>-</u>	<u>451,869</u>	<u>-</u>
8360		(<u>3,870</u>)	<u>-</u>	(<u>1,386,782</u>)	<u>-</u>
8300	本年度其他綜合損 益(稅後淨額) 合計	(<u>85,776</u>)	<u>-</u>	(<u>1,512,483</u>)	<u>-</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 4,991,848</u>	<u>4</u>	<u>\$ 179,503,086</u>	<u>48</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 4,774,106	4	\$ 180,591,942	48
8620	非控制權益	<u>303,518</u>	<u>-</u>	<u>423,627</u>	<u>-</u>
8600		<u>\$ 5,077,624</u>	<u>4</u>	<u>\$ 181,015,569</u>	<u>48</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 4,755,146	4	\$ 179,110,549	48
8720	非控制權益	<u>236,702</u>	<u>-</u>	<u>392,537</u>	<u>-</u>
8700		<u>\$ 4,991,848</u>	<u>4</u>	<u>\$ 179,503,086</u>	<u>48</u>
	每股盈餘（附註二八）				
9710	基 本	<u>\$ 1.37</u>		<u>\$ 51.71</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 1.37</u>		<u>\$ 51.15</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：傅冠昇



民國112年及114年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

代 碼		歸 屬 於 本 公 司 之 主 業							權 益 之 項 目					
		其 他 權 益						總 計						
A1		111 年 1 月 1 日 餘 額	3,492,104	\$ 34,921,043	\$ 27,975,030	\$ 166,092	\$ 1,494,827	\$167,409,719	(\$ 1,253,998)	(\$ 299,493)	\$ 3,278,054	\$ 233,691,274	\$ 631,392	\$ 234,322,666
		110 年度盈餘指撥及分配												
B1		提列法定盈餘公積	-	-	-	16,740,972	-	(16,740,972)	-	-	-	-	-	-
B3		提列特別盈餘公積	-	-	-	-	2,218,403	(2,218,403)	-	-	-	-	-	-
B5		本公司股東現金股利 (每股 20 元)	-	-	-	-	-	(69,842,085)	-	-	-	(69,842,085)	-	(69,842,085)
D1		111 年度淨利	-	-	-	-	-	180,591,942	-	-	-	180,591,942	423,627	181,015,569
D3		111 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	264,487	1,340,181	(393,623)	(2,692,438)	(1,481,393)	(31,090)	(1,512,483)
D5		111 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	180,856,429	1,340,181	(393,623)	(2,692,438)	179,110,549	392,537	179,503,086
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	-	-	-	-	-	(7,740)	-	7,740	-	-	-	-
O1		非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(197,704)	(197,704)
Z1		111 年 12 月 31 日 餘 額	3,492,104	\$ 34,921,043	27,975,030	16,907,064	3,713,230	259,456,948	86,183	(685,376)	585,616	342,959,738	826,225	343,785,963
		111 年度盈餘指撥及分配												
B1		提列法定盈餘公積	-	-	-	18,084,869	-	(18,084,869)	-	-	-	-	-	-
B3		提列特別盈餘公積	-	-	-	-	275,542	(275,542)	-	-	-	-	-	-
B5		本公司股東現金股利 (每股 20 元)	-	-	-	-	-	(69,842,086)	-	-	-	(69,842,086)	-	(69,842,086)
D1		112 年度淨利	-	-	-	-	-	4,774,106	-	-	-	4,774,106	303,518	5,077,624
D3		112 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	(24,060)	(433,119)	(58,224)	496,443	(18,960)	(66,816)	(85,776)
D5		112 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	4,750,046	(433,119)	(58,224)	496,443	4,755,146	236,702	4,991,848
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	-	-	-	-	-	4,523	-	(4,523)	-	-	-	-
T1		避險工具損益基礎調整	-	-	-	-	-	-	-	-	(894,886)	(894,886)	-	(894,886)
O1		非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(339,630)	(339,630)
Z1		112 年 12 月 31 日 餘 額	3,492,104	\$ 34,921,043	\$ 27,975,030	\$ 34,991,933	\$ 3,988,772	\$176,009,020	(\$ 346,936)	(\$ 748,123)	\$ 187,173	\$276,977,912	\$ 723,297	\$277,701,209

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：傅冠昇



陽明海運股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		112年度	111年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 11,296,248	\$ 233,620,714
A20010	收益費損項目：		
A20100	折舊費用	20,450,140	20,010,747
A20200	攤銷費用	77,773	66,984
A20300	預期信用減損迴轉利益	(20,247)	(78,035)
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	(54,719)	18,502
A20900	財務成本	2,518,189	2,397,791
A21200	利息收入	(12,260,223)	(4,032,635)
A21300	股利收入	(8,030)	(2,109)
A22300	採用權益法之關聯企業及合資 損益份額	(686,545)	(1,233,739)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設 備利益	(55,934)	(18,251)
A23700	採用權益法認列之關聯企業減 損損失	6,957	1,935,456
A23700	使用權資產（回升利益）減損 損失	(17,096)	98,036
A23700	船舶油料跌價損失	245,270	19,221
A24100	未實現外幣兌換利益	(1,045,745)	(2,060,281)
A24600	投資性不動產公允價值調整利 益	(73,325)	(152,739)
A29900	租賃修改損失（利益）	17,593	(3,621)
A29900	使用權資產轉租利益	-	(1,188,133)
A29900	提列及迴轉負債準備	37,604	1,983
A29900	現金流量避險之無效部分	(67,770)	-
A29900	其他項目	-	(329,828)
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	4,260,206	(4,582,507)
A31125	合約資產	305,972	3,656,389
A31130	應收票據	(6,404)	862

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		112年度	111年度
A31150	應收帳款	\$ 4,266,696	\$ 11,853,833
A31160	應收帳款－關係人	120,686	72,836
A31200	船舶油料	(274,608)	(1,115,029)
A31230	預付款項	274,019	(209,150)
A31240	預付代理處款項	310,767	(79,966)
A31240	其他流動資產	389,480	6,971
A32110	持有供交易之金融負債	-	(2,186)
A32125	合約負債	(227,405)	(371,194)
A32130	應付票據	(1,496)	1,465
A32150	應付帳款	(1,596,491)	(5,128,720)
A32160	應付帳款－關係人	335,106	(29,849)
A32180	其他應付款	(3,415,989)	1,358,901
A32200	負債準備	-	(56,307)
A32210	其他預收款	(114,964)	(68,343)
A32230	其他流動負債	(225,423)	120,972
A32240	淨確定福利負債	(<u>238,181</u>)	(<u>523,318</u>)
A33000	營運產生之現金流入	24,522,111	253,975,723
A33100	收取之利息	11,856,678	3,765,508
A33200	收取之股利	596,633	1,586,742
A33300	支付之利息	(2,479,602)	(2,479,525)
A33500	支付之所得稅	(<u>31,116,621</u>)	(<u>46,781,188</u>)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>3,379,199</u>	<u>210,067,260</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	(262,384,991)	(303,510,305)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	281,085,370	308,794,751
B01500	取得避險之金融資產	-	(33,217,784)
B01600	處分避險之金融資產	12,018,168	3,608,784
B01800	取得採用權益法之關聯企業及合資	(473)	(2,431)
B02700	購置不動產、廠房及設備	(2,490,474)	(8,270,050)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	104,160	58,668
B03700	存出保證金增加	(38,321)	(290)
B04500	購置無形資產	(87,490)	(118,550)
B05400	購置投資性不動產	-	(434,368)
B06100	應收融資租賃款減少	755,008	723,335
B06500	其他金融資產增加	(2,314)	(2,040)
B06700	其他非流動資產減少(增加)	5,052	(24,988)
B07100	預付設備款增加	(<u>12,238,961</u>)	(<u>184,129</u>)
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	<u>16,724,734</u>	(<u>32,579,397</u>)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		112年度	111年度
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款(減少)增加	(\$ 475,000)	\$ 1,036,240
C00500	應付短期票券增加	-	662,500
C01300	償還公司債	(2,500,000)	-
C01600	舉借長期借款	300,000	-
C01700	償還長期借款	(298,330)	(6,273,209)
C04020	租賃負債本金償還	(26,003,503)	(12,805,062)
C04300	其他非流動負債(減少)增加	(102,177)	465,648
C04500	支付現金股利	(69,842,086)	(69,842,085)
C05800	非控制權益淨影響數	(339,630)	(197,704)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(99,260,726)	(86,953,672)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(349,601)	1,445,090
EEEE	本年度現金及約當現金(減少)增加數	(79,506,394)	91,979,281
E00100	年初現金及約當現金餘額	149,427,959	57,448,678
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 69,921,565	\$ 149,427,959

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：傅冠昇



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 112 年及 111 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 112 年及 111 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 112 年及 111 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及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 112 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 112 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

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。

為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。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。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 112 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 楊 承 修

楊承修



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 0980032818 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證六字第 0930160267 號

中 華 民 國 113 年 3 月 7 日



民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	112年12月31日		111年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四、六及三一）	\$ 36,522,836	10	\$ 85,538,805	18
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	94,795	-	4,302,945	1
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、九、三十、三一及三二）	43,394,932	12	101,812,282	21
1139	避險之金融資產－流動（附註四、六、三十及三一）	17,269,769	5	30,710,000	6
1140	合約資產淨額（附註四、二四及三一）	374,916	-	485,005	-
1170	應收帳款淨額（附註四、十及二四）	1,091,819	-	2,002,235	-
1180	應收帳款－關係人（附註四、十、二四及三一）	447,159	-	1,301,281	-
1197	應收融資租賃款淨額（附註四、十一及三一）	63,013	-	68,308	-
1210	其他應收款－關係人（附註四及三一）	3,777,405	1	2,937,022	1
1220	本期所得稅資產（附註四及二六）	1,210,766	-	144	-
130X	船舶油料（附註四及十二）	1,089,399	-	1,763,179	-
1410	預付款項（附註三一）	219,325	-	348,248	-
1475	預付代理處款項（附註三一）	231,638	-	609,703	-
1479	其他流動資產	346,836	-	658,230	-
11XX	流動資產總計	106,134,608	28	232,537,387	47
	非流動資產				
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動（附註四及七）	355,828	-	353,165	-
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）	490,299	-	505,221	-
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註四、九、三十、三一及三二）	3,160,433	1	2,706,949	1
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）	126,366,593	34	106,683,195	22
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十四、三一、三二及三三）	47,266,853	13	47,335,513	10
1755	使用權資產（附註四、十五及三一）	70,437,311	19	88,612,040	18
1760	投資性不動產（附註四、十六及三一）	7,777,386	2	7,680,322	2
1780	其他無形資產（附註四）	108,556	-	99,731	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二六）	787,393	-	713,747	-
1915	預付設備款（附註三一及三三）	11,343,475	3	222,346	-
1920	存出保證金	70,951	-	80,236	-
194D	長期應收融資租賃款淨額（附註四、十一及三一）	508,231	-	584,153	-
1940	長期應收款項－關係人（附註三一）	1,995,506	-	2,290,000	-
1990	其他非流動資產	2,033	-	6,930	-
15XX	非流動資產總計	270,670,848	72	257,873,548	53
1XXX	資 產 總 計	\$ 376,805,456	100	\$ 490,410,935	100

（接次頁）

(承前頁)

代 碼	負 債 及 權 益	112年12月31日		111年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動負債				
2126	避險之金融負債－流動（附註四、十五及三十）	\$ 10,380,140	3	\$ 8,371,948	2
2130	合約負債－流動（附註四及二四）	170,373	-	314,304	-
2170	應付帳款（附註十九）	4,093,475	1	5,314,665	1
2180	應付帳款－關係人（附註十九及三一）	2,835,049	1	3,444,260	1
2219	其他應付款（附註二十）	4,213,952	1	5,834,811	1
2220	其他應付款項－關係人（附註二十及三一）	251,592	-	278,570	-
2230	本期所得稅負債（附註四及二六）	9,520,099	2	29,508,092	6
2250	負債準備－流動（附註四及二一）	36,018	-	-	-
2280	租賃負債－流動（附註四、十五及三一）	3,800,935	1	3,895,055	1
2315	其他預收款	58,608	-	59,458	-
2320	一年內到期之長期負債（附註四、十八、三一及三二）	2,475,983	1	2,474,968	-
2399	其他流動負債	415,258	-	588,569	-
21XX	流動負債總計	38,251,482	10	60,084,700	12
	非流動負債				
2511	避險之金融負債－非流動（附註四、十五及三十）	21,401,129	6	36,816,306	8
2530	應付公司債（附註四、十八、三一及三二）	5,878,396	1	8,351,220	2
2540	長期借款（附註四、十七、三一及三二）	-	-	198,750	-
2572	遞延所得稅負債（附註四及二六）	7,034,539	2	10,662,276	2
2580	租賃負債－非流動（附註四、十五及三一）	25,404,164	7	29,219,630	6
2630	其他預收款－非流動	30,706	-	56,287	-
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及二二）	1,596,691	-	1,822,653	-
2670	其他非流動負債	230,437	-	239,375	-
25XX	非流動負債總計	61,576,062	16	87,366,497	18
2XXX	負債總計	99,827,544	26	147,451,197	30
	權 益				
3110	股本－普通股	34,921,043	9	34,921,043	7
3200	資本公積	27,975,030	8	27,975,030	6
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	34,991,933	9	16,907,064	3
3320	特別盈餘公積	3,988,772	1	3,713,230	1
3350	未分配盈餘	176,009,020	47	259,456,948	53
3300	保留盈餘總計	214,989,725	57	280,077,242	57
3400	其他權益	(907,886)	-	(13,577)	-
3XXX	權益總計	276,977,912	74	342,959,738	70
	負 債 與 權 益 總 計	\$ 376,805,456	100	\$ 490,410,935	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂



經理人：杜書勤



會計主管：傅冠昇



陽明海運股份有限公司

個體綜合損益表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註四、五、十五、二四及三一）	\$ 57,094,096	100	\$ 261,012,906	100
5000	營業成本（附註四、十二、二五及三一）	<u>47,719,545</u>	<u>83</u>	<u>89,950,003</u>	<u>35</u>
5900	營業毛利	<u>9,374,551</u>	<u>17</u>	<u>171,062,903</u>	<u>65</u>
	營業費用（附註四、九、十、二四、二五、三十及三一）				
6100	推銷費用	2,039,032	4	4,338,921	2
6200	管理費用	597,011	1	1,389,545	-
6450	預期信用減損迴轉利益	(13,829)	-	(85,498)	-
6000	營業費用合計	<u>2,622,214</u>	<u>5</u>	<u>5,642,968</u>	<u>2</u>
6500	其他收益及費損淨額（附註四及二五）	<u>112,671</u>	<u>-</u>	<u>586,566</u>	<u>-</u>
6900	營業淨利	<u>6,865,008</u>	<u>12</u>	<u>166,006,501</u>	<u>63</u>
	營業外收入及支出（附註四、二五及三一）				
7100	利息收入	7,309,050	13	3,316,354	1
7010	其他收入	106,735	-	93,865	-
7020	其他利益及損失	2,532,197	4	10,269,245	4
7050	財務成本	(2,263,361)	(4)	(2,111,129)	(1)
7070	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額	(4,316,791)	(7)	<u>52,913,463</u>	<u>21</u>
7000	營業外收入及支出合計	<u>3,367,830</u>	<u>6</u>	<u>64,481,798</u>	<u>25</u>
7900	稅前淨利	10,232,838	18	230,488,299	88
7950	所得稅費用（附註四及二六）	(5,458,732)	(10)	(49,896,357)	(19)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
8200	本年度淨利	\$ 4,774,106	8	\$ 180,591,942	69
	其他綜合損益（附註四、六、十五、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	(13,968)	-	316,260	-
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	(14,922)	-	9,571	-
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	(56,188)	-	(391,715)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	2,794	-	(63,252)	-
8310		(82,284)	-	(129,136)	-
	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	(537,896)	(1)	1,555,149	1
8368	避險工具之損益	396,833	1	(3,365,547)	(1)
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	204,387	-	458,141	-
8360		63,324	-	(1,352,257)	-
8300	本年度其他綜合損益（稅後淨額）合計	(18,960)	-	(1,481,393)	-
8500	本年度綜合損益總額	\$ 4,755,146	8	\$ 179,110,549	69
	每股盈餘（附註二七）				
9710	基 本	\$ 1.37		\$ 51.71	
9810	稀 釋	\$ 1.37		\$ 51.15	

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：傅冠昇



民國 112 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

							其 他 權 益 項 目				
							國 外 營 運 機 構 財 務 報 表 換 算 之 兒 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	避 險 工 具 損 益	權 益 總 額	
代 碼		股 本 (附 註 四 及 二 三) 股 數 (仟 股)	金 額	資 本 公 積 (附 註 四 及 二 三)	保 留 盈 餘 (附 註 二 三) 法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	(附 註 四 及 二 三)	(附 註 四 及 二 三)	(附 註 四 及 二 三)	
A1	111 年 1 月 1 日 餘 額	3,492,104	\$ 34,921,043	\$ 27,975,030	\$ 166,092	\$ 1,494,827	\$ 167,409,719	(\$ 1,253,998)	(\$ 299,493)	\$ 3,278,054	\$ 233,691,274
	110 年度盈餘指撥及分配										
B1	提列法定盈餘公積	-	-	-	16,740,972	-	(16,740,972)	-	-	-	-
B3	提列特別盈餘公積	-	-	-	-	2,218,403	(2,218,403)	-	-	-	-
B5	本公司股東現金股利 (每股 20 元)	-	-	-	-	-	(69,842,085)	-	-	-	(69,842,085)
D1	111 年度淨利	-	-	-	-	-	180,591,942	-	-	-	180,591,942
D3	111 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	264,487	1,340,181	(393,623)	(2,692,438)	(1,481,393)
D5	111 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	180,856,429	1,340,181	(393,623)	(2,692,438)	179,110,549
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	-	-	-	-	-	(7,740)	-	7,740	-	-
Z1	111 年 12 月 31 日 餘 額	3,492,104	34,921,043	27,975,030	16,907,064	3,713,230	259,456,948	86,183	(685,376)	585,616	342,959,738
	111 年度盈餘指撥及分配										
B1	提列法定盈餘公積	-	-	-	18,084,869	-	(18,084,869)	-	-	-	-
B3	提列特別盈餘公積	-	-	-	-	275,542	(275,542)	-	-	-	-
B5	本公司股東現金股利 (每股 20 元)	-	-	-	-	-	(69,842,086)	-	-	-	(69,842,086)
D1	112 年度淨利	-	-	-	-	-	4,774,106	-	-	-	4,774,106
D3	112 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	(24,060)	(433,119)	(58,224)	496,443	(18,960)
D5	112 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	4,750,046	(433,119)	(58,224)	496,443	4,755,146
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	-	-	-	-	-	4,523	-	(4,523)	-	-
T1	避險工具損益基礎調整	-	-	-	-	-	-	-	-	(894,886)	(894,886)
Z1	112 年 12 月 31 日 餘 額	3,492,104	\$ 34,921,043	\$ 27,975,030	\$ 34,991,933	\$ 3,988,772	\$ 176,009,020	(\$ 346,936)	(\$ 748,123)	\$ 187,173	\$ 276,977,912

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：傅冠昇

陽明海運股份有限公司

個體現金流量表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		112年度	111年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 10,232,838	\$ 230,488,299
A20010	收益費損項目：		
A20100	折舊費用	18,169,245	17,291,561
A20200	攤銷費用	65,989	58,727
A20300	預期信用減損迴轉利益	(13,829)	(85,498)
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	(54,719)	18,502
A20900	財務成本	2,263,361	2,111,129
A21200	利息收入	(7,309,050)	(3,316,354)
A21300	股利收入	(8,030)	(2,109)
A22400	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額	4,316,791	(52,913,463)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(55,508)	(17,671)
A23700	採用權益法認列之關聯企業減損損失	2,321	1,924,980
A23700	船舶油料跌價損失	121,459	-
A24100	未實現外幣兌換利益	(1,642,205)	(2,307,307)
A24600	投資性不動產公允價值調整利益	(97,064)	(170,632)
A29900	現金流量避險之無效部分	(67,770)	-
A29900	租賃修改損失	14,306	285
A29900	提列及迴轉負債準備	36,018	-
A29900	其他項目	-	(329,828)
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	4,260,206	(4,582,507)
A31125	合約資產	111,535	9,034,697
A31150	應收帳款	1,046,218	4,938,570
A31160	應收帳款－關係人	854,122	1,946,080
A31190	其他應收款－關係人	840,383	(2,881,682)
A31200	船舶油料	552,321	533,788

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		112年度	111年度
A31230	預付款項	\$ 113,652	(\$ 46,950)
A31240	預付代理處款項	378,065	(102,395)
A31240	其他流動資產	(1,321,788)	98,303
A32110	持有供交易之金融負債	-	(2,186)
A32125	合約負債	(143,931)	(380,569)
A32150	應付帳款	(1,400,869)	(7,985,373)
A32160	應付帳款－關係人	(609,211)	708,777
A32180	其他應付款	(2,326,330)	1,104,345
A32190	其他應付款－關係人	(25,305)	(97,635)
A32200	負債準備	-	(56,307)
A32210	其他預收款	(26,431)	(48,843)
A32230	其他流動負債	(169,296)	112,619
A32240	淨確定福利負債	(239,930)	(527,598)
A33000	營運產生之現金流入	27,867,564	194,515,755
A33100	收取之利息	7,226,426	3,041,932
A33200	收取之股利	621,036	19,273,497
A33300	支付之利息	(2,228,346)	(2,118,950)
A33500	支付之所得稅	(30,177,402)	(43,996,604)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>3,309,278</u>	<u>170,715,630</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	(216,114,114)	(279,887,742)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	277,687,320	308,020,639
B01500	取得避險之金融資產	-	(33,217,784)
B01600	處分避險之金融資產	12,018,168	3,608,784
B01800	取得採用權益法之關聯企業	-	(330)
B02700	購置不動產、廠房及設備	(2,213,464)	(8,091,263)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	10,302,905	15,766
B03800	存出保證金減少	9,285	11,542
B04300	長期應收款－關係人(增加)減少	(65,331)	61,668
B04500	購置無形資產	(74,814)	(106,979)
B05400	購置投資性不動產	-	(434,368)
B06100	應收融資租賃款減少	66,911	65,735
B06700	其他非流動資產減少	3,695	13,817
B07100	預付設備款增加	(12,237,306)	(184,129)
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	<u>69,383,255</u>	<u>(10,124,644)</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		112年度	111年度
	籌資活動之現金流量		
C01300	償還公司債	(\$ 2,500,000)	\$ -
C01700	償還長期借款	(198,750)	(3,803,574)
C04020	租賃負債本金償還	(24,264,550)	(10,686,462)
C04300	其他非流動負債(減少)增加	(8,938)	118,190
C04500	支付現金股利	(69,842,086)	(69,842,085)
C05400	取得子公司股權	(25,209,600)	(34,919,976)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(122,023,924)	(119,133,907)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	315,422	2,025,201
EEEE	本年度現金及約當現金(減少)增加數	(49,015,969)	43,482,280
E00100	年初現金及約當現金餘額	85,538,805	42,056,525
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 36,522,836	\$ 85,538,805

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：傅冠昇



陽明海運股份有限公司

盈餘分配表

112 年度

單位：新台幣元

項目	金額
期初未分配盈餘	171,254,451,408
112 年度稅後淨利	4,774,106,451
確定福利計畫再衡量數認列於保留盈餘	(24,060,076)
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資累積損益直接移轉至保留盈餘	4,522,929
調整後未分配盈餘	176,009,020,712
減：法定盈餘公積(註 1)	(475,456,930)
減：依法提列特別盈餘公積(註 2)	(947,930,185)
本期可供分配盈餘	174,585,633,597
股東紅利-現金股利每股 2 元	(6,984,208,540)
期末未分配盈餘	167,601,425,057

註 1：依公司法第 237 條之規定提列法定盈餘公積。

註 2：依據金管證發字第 10901500221 號函規定，公開發行公司帳列投資性不動產選擇採用公允價值模式者，應就公允價值增加數(包括首次採用及後續衡量)依證券交易法第 41 條規定提列特別盈餘公積；依據金管證發字第 1090150022 號函規定，就當期發生之帳列其他權益減項淨額(如國外營運機構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損益、避險工具之損益、重估增值等累計餘額)，提列特別盈餘公積。

負責人：鄭貞茂



經理人：杜書勤



會計主管：傅冠昇

