



股票代號：2643

## 捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

SOONEST EXPRESS CO., LTD.

### 公開說明書

(現金增資發行新股辦理初次上櫃前公開承銷暨股票初次上櫃用)

一、公司名稱：捷迅股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：現金增資發行新股辦理初次上櫃前公開承銷暨股票初次上櫃用

(一)來源：現金增資。

(二)種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。

(三)股數：4,628,000股。

(四)金額：新台幣46,280,000元整。

(五)發行條件：

1.本次現金增資發行新股4,628,000股，每股面額新台幣10元，共計46,280,000元，每股以新台幣26元溢價發行。

2.本次現金增資依公司法第267條規定，保留15%計694,000股供員工認購，員工認購不足或放棄認購之股份，授權董事長洽特定人認購之；其餘3,934,000股全數委由證券承銷商辦理公開承銷。

3.本次現金增資發行新股之權利義務與原已發行股份相同。

(六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股總數之85%，計3,934,000股。

(七)承銷及配售方式：同時以詢價圈購及公開申購配售方式辦理承銷。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第47頁至第50頁。

四、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：包括上櫃輔導費及承銷手續費等，約新台幣500萬元。

(二)上櫃審查費：新台幣50萬元。

(三)其他費用：包括會計師、律師及印刷等費用，約新台幣130萬元

五、本公開說明書適用於初次申請股票櫃檯買賣，並計劃以現金增資發行新股委託推薦證券商辦理上櫃前之公開銷售。

六、本公開說明書適用於初次申請股票櫃檯買賣，掛牌後首五個交易日無漲跌幅之限制，投資人應注意交易之風險。

七、本次現金增資所發行之股票，為因應證券市場價格之變動，證券承銷商必要時得依規定進行安定操作。

八、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

九、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

十、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項。請參閱本公開說明書第3頁至第7頁。

十一、查詢本公開說明書之網址：<http://mops.twse.com.tw>

捷迅股份有限公司 編製

中華民國一〇五年二月二十五日 刊印



本公司申請已公開發行普通股 21,602,000 股上櫃乙案，業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」審查後，並以 104 年 12 月 28 日證櫃審字第 10401024851 號函同意俟本次現金增資發行新股公開銷售完畢後，列為上櫃股票。本次辦理現金增資發行普通股 4,628,000 股，每股面額新台幣 10 元，總額新台幣 46,280,000 元，業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 105 年 1 月 11 日證櫃審字第 1040037336 號函准予申報生效，經本次辦理現金增資後實收股本為新台幣 262,300,000 元。

**一、本次發行前實收資本之來源：**

單位：新台幣仟元

| 資本來源    | 金 額     | 占實收資本額比率 |
|---------|---------|----------|
| 設立資本    | 5,000   | 2.31%    |
| 現金增資    | 167,500 | 77.54%   |
| 資本公積轉增資 | 43,520  | 20.15%   |
| 合計      | 216,020 | 100.00%  |

**二、公開說明書之分送計畫：**

- (一)陳列處所：除依規定函送有關單位外，另陳列於本公司以供查閱。
- (二)分送方式：依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心規定辦理。
- (三)索取方式：至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)查詢及下載。

**三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：**

- 名稱：中國信託綜合證券股份有限公司 網址：[www.ctbcsec.com](http://www.ctbcsec.com)
- 地址：台北市南港區經貿二路 168 號 3 樓 電話：(02)6639-2345
- 名稱：大眾綜合證券股份有限公司 網址：[www.tcsc.com.tw](http://www.tcsc.com.tw)
- 地址：高雄市三民區壽昌路 93 號 2、3 樓 電話：(02)2779-0866
- 名稱：福邦證券股份有限公司 網址：[www.gfortune.com.tw](http://www.gfortune.com.tw)
- 地址：台北市中山區民生東路一段 51 號 4 樓 電話：(02)2181-2688

**四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。**

**五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。**

**六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。**

**七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：**

- 名稱：中國信託商業銀行代理部 網址：[ecorp.chinatrust.com.tw](http://ecorp.chinatrust.com.tw)
- 地址：台北市重慶南路一段 83 號 5 樓 電話：(02)6636-5566

**八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。**

**九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。**

**十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：**

- 會計師姓名：劉永富、黃海悅
- 事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所 網址：[www.deloitte.com.tw](http://www.deloitte.com.tw)
- 地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓 電話：(02)2545-9988

**十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：**

- 律師姓名：邱雅文
- 事務所名稱：翰辰法律事務所 網址：[www.fsi-law.com.tw](http://www.fsi-law.com.tw)
- 地址：台北市信義區松德路 6 號 8 樓 電話：(02)2345-0016

**十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：**

- 發言人：
- 姓名：賴亞琪 電話：(02)8792-9461
- 職稱：管理部副理 電子郵件信箱：[soonestinv@soonest.com.tw](mailto:soonestinv@soonest.com.tw)
- 代理發言人：
- 姓名：葉子菁 電話：(02)8792-9461
- 職稱：副總經理 電子郵件信箱：[soonestinv@soonest.com.tw](mailto:soonestinv@soonest.com.tw)

**十三、公司網址：<http://www.soonest.com>**

## 捷迅股份有限公司之產業、營運及其他重要風險

### 一、產業風險

#### （一）業績表現易受承攬客群之產業屬性影響，造成波動

由於本集團係以台灣為據點向世界各國拓展，早期客群以電子產業為主，雖對電子業之承攬運送、報關等整合型物流服務十分熟悉，但較集中之客戶群，造成公司之業績變化，易受電子業景氣影響而變動。

#### 因應對策：

積極開拓其他產業之客群，如精品、傳統產業、生技醫療設備或各類民生物資等。

#### （二）各類承攬物品愈加「輕、薄、短、小」

近年來，由於智慧型手機普及，貨物益發「輕、薄、短、小」，對於貨運承攬業者而言，國際間載運的需求量大幅縮減，相應的收入也會隨之減少。此情況亦會直接反應於航空公司及船公司之載貨量，載運工具走向體積變小，但班次密集的方式。

對於本公司而言，以往運價之主導權掌控於航空公司及船公司，由於本公司具備自行攬貨能力，雖面臨了貨物體積輕薄短小之趨勢，但反而能藉此跳出運輸公司的掌控，依據對本公司較有利之方向，選擇配合的供應商，並可與其議價。

#### 因應對策：

調整訂價制度，不追隨低價市場的競爭對手以價格戰來滿足客戶，而改以深耕客戶關係，作為專業物流顧問；另，調整主力營業航線配比，由於中港台線運費較低，隨著貨物愈發「輕、薄、短、小」而影響本公司之營收及獲利表現，轉而調整為進攻承攬長程線貨物，保留獲利空間；最後，有鑒於科技產業在行動通訊技術所出現之重大趨勢轉變及革新，本公司於近幾年之客戶性質分布及業務內容也隨著各行業之技術發展演變而有所變動，加上中國大陸過去十年在經濟發展以及國民所得、教育及消費水準之提升，對於內需型消費產業的依賴也日益加深，促使本公司在經營業務上正逐步面臨業務的轉型以及客戶群調整。未來將隨時注意各行業之技術發展演變，並不定期評估未來趨勢，以利因應未來開發各項新服務以符合市場需求。

### 二、營運風險

#### （一）新客戶及市場開發時間較長

由於物流業競爭對手眾多，新客戶需要透過長期經營及深耕，才能獲得彼此的信賴及默契；另，大型客戶除了關係的建立外，另需透過標案方式，只有得標，才能有配合的機會。因此，不同類型的客戶必須花費較長的時間開發，如舊客戶流失，但未能及時由新客戶之貨量遞補時，係為一營運風險。

### 因應對策：

本公司之營運方針，除了開發各類型產業之客戶，不過度仰賴大型標案外，亦積極開發中小型客戶群，另內勤同仁除了維繫舊有客戶的關係外，亦透過客戶之上下游廠商進行開發以分散風險。

- (二) 國際快遞公司國外網絡分布幅員遼廣，市場產品朝向以小貨輕便快遞運送方式，且已開始攻佔 Forwarder 行業，形成本公司最大競爭對手。

### 因應對策：

強化同仁教育訓練，建立公司品牌及口碑；我們能提供給客戶除了快遞業者的門到門國際運輸服務外，更具附加價值之整合型服務，如目的地進口報關、倉儲管理、貨物重整、轉口貿易及 IT 服務等，提升更全方面的整合型物流服務，而非快遞業者簡便式運送服務以強調差異化。

## 三、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心有價證券上櫃審議委員會要求補充揭露事項

### (一) 風險事項

面臨國際貨運承攬競爭激烈、全球經濟景氣循環之風險及所採具體因應措施之說明，暨推薦證券商之評估意見。

#### 公司說明：

##### 1. 國際貨運承攬競爭激烈之風險

依 103 年度交通部運輸及倉儲業產值調查報告顯示，截至 102 年底國內航空貨運承攬業及海洋貨運承攬業分別有 935 家及 592 家，平均每家員工人數分別為 14 人及 18 人，另國內對於航空貨運承攬業及海運承攬運送業設立最低實收資本額限制分別為新台幣 500 萬元及新台幣 750 萬元，均顯示目前該產業目前家數眾多且進入門檻不高，若擁有一定客源，業者即會嘗試進入市場，另一方面由於台灣的經濟重心逐漸轉移到對岸，貨運量大幅下降，導致整個產業以削價競爭、市場價格混亂，利潤逐年降低。

##### 2. 全球經濟景氣循環之影響之風險

台灣為一海島型經濟體，經濟發展高度仰賴國際貿易，因此國際運輸扮演關鍵角色。國際運輸行為主要仰賴海運及空運之運輸方式，而運輸屬於衍生性需求，主要風險將面臨全球經濟景氣循環之影響。

根據經濟學人(Economist Intelligence Unit, EIU)預估，新興經濟體集體成長趨緩利空雖似成定局，如中國 2015 年 GDP 恐將降至 7%以下，來到近年新低的 6.8%，然而，受惠於美國經濟穩健擴張，部分歐元區國家像英國、西班牙等經濟前景又相對明朗，2015 年全球經濟成長幅度仍可望有所提升，年增率較 2014 年微幅上揚 0.1 個百分點，達 2.4%，貿易成長率則由 3.0%，走升至 3.7%。至於我國部分，根據行政院主計處最新的預測報告顯示，2015 年我國經濟成長率預估較 2014 年略為下滑 2.27 個百分點，僅有 1.5%，主要是考量全球經濟復甦前景仍存不少變數、兩岸產業競爭、國際品牌競爭加劇與內外需求展望皆轉趨謹慎。

再者透過運輸工具運量預測觀察，2015 年 6 月華航公司預估，2015 年航空貨運量將較 2014 年微幅增長，係因除首季有美西港口擁塞的海運轉單效益外，隨著消費性電子新品陸續推出，出貨需求增強仍將支撐下半年航空貨運量維持

擴張。海洋貨櫃運輸方面，新興市場貿易集體成長趨緩態勢雖日益鮮明，不過因歐美前景尚佳，對中國外部貿易表現構成有力支撐，以致 2015 年全球貨櫃航市運量仍可望有較大的改善空間，Clarkson 預估總航線運量年增率達 6.6%，優於 2014 年約 0.6 個百分點，規模達 182 百萬 TEU。由此來看，在消費性電子新品出貨需求及歐美局勢尚呈擴張支撐下，2015 年國際海、空運貿易情勢仍相對看好，此也意味著我國貨運承攬實質市場需求將續呈增長態勢。

總結上述分析可知，儘管多數新興市場經濟出現集體趨緩現象，同時兩岸產業競爭又日益白熱化，然在美國經濟穩健復甦，歐洲又不至於陷入萎縮下，預估 2015 年我國海空運承攬需求仍能較 2014 年改善，僅實質回升空間恐不如年初預期為佳，再者陸上貨運承攬雖逢建材承攬力道減弱利空，但受惠於遠程貨流需求增強，承攬業者收入仍可望保有不錯成長性，惟考量貨櫃航市運價自第二季中旬起轉疲，且受制於供需失衡問題再度放大，延伸第三季恐怕都難有起色，間接不利海運承攬對下游貨主之報價，以致 2015 年本產業銷售值僅能以小幅成長看待。

### 3. 上述風險之具體因應措施

#### (1) 同業間合作代替競爭並創造雙贏

在同質性極高的承攬運送業，不少同業為爭取貨源，往往會互砍殺運費，但本公司認為提供承攬服務應該有合理的利潤，不該是殺價競爭。本公司透過與同業間的合作，讓無力自行開櫃的同業成為客戶或透過併貨方式，向航空公司或船公司爭取更優惠的艙位價格，進而提升公司獲利。

另國際化之貨物運輸服務業，其服務區域遍及全球各地，本集團除了在美國、中國大陸、香港、新加坡及馬來西亞等重要貿易地區成立國外服務據點外，亦會考量地區、人力成本等情況，加強與日本、歐洲等已開發國家或越南、緬甸、菲律賓等地區的國外代理同業的策略聯盟關係，建立彼此互為代理之互利關係，增強服務廣度與創造業務發展機會；而雙方亦能透過代理關係，針對彼此具有成本優勢之航線，以併貨進行策略合作，取得更具競爭力之價格，降低運輸成本，達到雙贏之目的。

#### (2) 拓展海外據點，提升集團全球運籌之能力

本集團營運據點遍及台灣、香港、中國、美國、新加坡及馬來西亞等地，以國際貨運承攬業務而言，所涉及者均至少為二個國家或地區以上之業務，若能於兩地均設有營運據點，則集團便可同時承接兩地業務，自行完成一條龍服務，其利潤自是較委由代理商承攬為高，除此之外，自行完成一條龍服務亦可完整掌控整體物流，從而逐步改善過程中之瑕疵，提升並創造服務之價值。而由於東協經濟共同體預計於今年底生效，泰國、緬甸、越南及馬來西亞…等東南亞國家積極與鄰國發展區域性貿易，內需市場規模擴大，對全球主要市場出口競爭力亦大幅提升，使得經濟日益蓬勃之東協市場逐漸受到重視，又因中國大陸一帶一路之政策對東南亞等地區之跨境物流的發展利多，中國大陸與東協各國間的投資、貿易、資本流動等合作更為緊密，本集團擬發展中國至東南亞地區之跨境聯運業務，將中國與香港之物流倉儲服務、中國境內之空運與陸運，擴大發展至中國與東協會員國間之跨境海空運及陸路運輸，完善大陸及東南亞地區服務網絡。目前雖本集團目前係透過與經營理念相同之當地代理同行進行東南亞市場的布局，為避免經濟變動或政治因素影響到代理關係，未來將考量當地貿易狀況、貨源多寡，評估於當地設點的經濟效益，適時地對外拓展海外據點。

### (3)開拓新客源及擴展中國市場

本公司除透過原有客戶及供應商介紹方式開拓新客源之外，並積極開拓新類型貨運承攬市場，如中國的網購業務迅速成長，促成快遞業務量大幅增加，本公司已積極布局中國華中及華南地區快遞業務，藉由既有的中港台承攬網絡，使本公司能迅速適應新類型承攬業務。

### (4)爭取大型標案，培養長期配合的合作夥伴

本公司與往來客戶配合良好，每年大型標案(Bidding)之爭取為業務發展之重點。透過海空陸運國際複合型物流整合模式，以及與全球綿密代理網絡共同合作的競爭利基下，爭取大型標案將可為公司帶來穩定的收益。

### 推薦證券商說明：

貨運承攬業無論於台灣或國際間，市場均已趨於飽和狀態，加以近年全球經濟成長趨緩及產業型態轉變(如電子產品輕、薄、短、小之趨勢)，使各家貨運承攬業者均能明顯感受到市場競爭激烈之態勢。

該集團自 73 年成立迄今，歷經 30 餘年的保守穩健經營，已打下深厚之經營利基，面對國際貨運承攬競爭激烈之態勢及全球景氣循環之風險，該集團亦已積極思索相關應變之道。以拓展海外營運據點而言，該集團擁有多家具備產業規模之客戶(如 A 公司、C 公司、H 公司及日月光等)，除可提供該公司大型標案來源之外，該等客戶均具備創造產業「群聚效應」之能力，故配合主要客戶前往設置營運據點，將可降低集團蒙受不必要成本或損失之風險，再就近年來各方業者均積極布局的中國市場觀之，該公司已於中國華南地區、華東地區、華中地區及華南境外之香港設有營運據點，未來規劃以華東地區之上海、昆山及杭州等營運據點為中心，向西深入華中地區，沿途經武漢、重慶、成都等主要城市，與華南地區路線結合，建構該集團於華南、華中及華東之運輸網絡，並強化該集團於中國市場之競爭地位。

以該集團最近二年度及 104 年前三季之營運表現觀之，營業收入分別為 2,338,054 千元、2,413,434 千元及 1,903,814 千元；稅後每股盈餘則分別為 1.31 元、2.00 元及 2.83 元，可見該集團之營運有平穩成長之趨勢，經本推薦證券商評估，該公司面對國際貨運承攬競爭激烈及全球景氣循環之風險所行之因應措施，尚具備其執行之效益性。

### (二) 特別記載事項：

- 1.推薦證券商對該公司業績變化合理性及未來發展性之評估意見
- 2.推薦證券商對該公司轉投資策略及效益之評估意見
- 3.該公司與同業相較競爭優勢之說明，暨推薦證券商之評估意見

請參閱本公開說明書第 84 頁~第 133 頁

四、其他重要風險：請參閱本公開說明書第 3 頁至第 7 頁。

## 捷迅股份有限公司公開說明書摘要

|                                          |          |                                                        |                                |                               |        |
|------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------|
| 實收資本額：216 佰萬元                            |          | 公司地址：台北市內湖區瑞光路 34 號 4 樓                                |                                | 電話：(02) 8792-9897             |        |
| 設立日期：73 年 2 月 13 日                       |          | 網址：www.soonest.com                                     |                                |                               |        |
| 上市日期：-                                   |          | 上櫃日期：-                                                 |                                | 公開發行日期：102 年 9 月 13 日         |        |
| 管理股票日期：-                                 |          |                                                        |                                |                               |        |
| 負責人：董事長：顧城明<br>總經理：孫鋼銀                   |          | 發言人：賴亞琪<br>代理發言人：葉子菁                                   |                                | 職稱：管理部副理<br>職稱：副總經理           |        |
| 股票過戶機構：<br>中國信託商業銀行代理部                   |          | 電話：(02)6636-5566<br>地址：台北市重慶南路一段 83 號 5 樓              |                                | 網址：ecorp.chinatrust.com.tw    |        |
| 股票承銷機構：中國信託綜合證券股份有限公司                    |          | 電話：(02)6639-2000<br>地址：台北市南港區經貿二路 188 號 13 樓           |                                | 網址：http://www.ctbcsec.com     |        |
| 大眾綜合證券股份有限公司                             |          | 電話：(02)2779-0866<br>地址：高雄市三民區壽昌路 93 號 2、3 樓            |                                | 網址：http://www.tcsc.com.tw     |        |
| 福邦證券股份有限公司                               |          | 電話：(02)2181-2688<br>地址：台北市中山區民生東路一段 51 號 4 樓           |                                | 網址：http://www.gfortune.com.tw |        |
| 最近年度簽證會計師：<br>勤業眾信聯合會計師事務所<br>劉永富、黃海悅會計師 |          | 電話：(02)2545-9988<br>地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓            |                                | 網址：www.deloitte.com.tw        |        |
| 複核律師：<br>翰辰法律事務所 邱雅文律師                   |          | 電話：(02)2345-0016<br>地址：台北市信義區松德路 6 號 8 樓               |                                | 網址：www.fsi-law.com.tw         |        |
| 信用評等機構：不適用                               |          | 電話：不適用<br>地址：不適用                                       |                                | 網址：不適用                        |        |
| 評等標的                                     | 發行公司：    | 無■；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用                                |                                |                               |        |
|                                          | 本次發行公司債： | 無■；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用                                |                                |                               |        |
| 董事選任日期：103 年 6 月 27 日，任期：三年              |          | 監察人選任日期：不適用。                                           |                                |                               |        |
| 全體董事持股比例（105 年 2 月 25 日）：47.98%          |          | 全體監察人持股比率：不適用。                                         |                                |                               |        |
| 董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例（105 年 2 月 25 日）： |          |                                                        |                                |                               |        |
| 職 稱                                      | 姓 名      | 持股比例                                                   | 職 稱                            | 姓 名                           | 持股比例   |
| 董事長                                      | 顧城明      | 37.79%                                                 | 董事                             | 林世俊                           | -      |
| 董事                                       | 李家榮      | 5.86%                                                  | 獨立董事                           | 汪君平                           | -      |
| 董事                                       | 顧陽明      | 4.03%                                                  | 獨立董事                           | 黃永芳                           | -      |
| 董事                                       | 周也為      | 0.04%                                                  | 獨立董事                           | 蔡榮昌                           | -      |
| 董事                                       | 余萃眾      | -                                                      | 10%以上<br>大股東                   | 李佳慧                           | 17.39% |
| 董事                                       | 孫蘭英      | 0.26%                                                  | 10%以上<br>大股東                   | 德彥投資股份有限公司                    | 10.42% |
| 董事                                       | 謝榮敏      | -                                                      |                                |                               |        |
| 工廠地址：不適用                                 |          | 電話：不適用                                                 |                                |                               |        |
| 主要產品：整合型物流服務<br>市場結構：不適用                 |          |                                                        |                                | 參閱本文第 28 頁                    |        |
| 風 險 事 項                                  |          | 詳本公開說明書公司概況之風險事項之說明                                    |                                | 參閱本文第 3 至 7 頁                 |        |
| 去（103）年度                                 |          | 營業收入：2,413,434 仟元<br>稅前純益：68,489 仟元<br>稅後基本每股盈餘：2.00 元 |                                | 參閱本文第 56 頁                    |        |
| 本次募集發行有價證券種類及金額                          |          |                                                        | 不適用                            |                               |        |
| 發行條件                                     |          |                                                        | 不適用                            |                               |        |
| 募集資金用途及預計產生效益概述                          |          |                                                        | 不適用                            |                               |        |
| 主辦推薦證券商執行過額配售及價格穩定之相關資訊                  |          |                                                        | 本公司已與主辦承銷商簽訂過額配售協議書，協議相關事項     |                               |        |
| 本次公開說明書刊印日期：105 年 2 月 25 日               |          |                                                        | 刊印目的：現金增資發行新股辦理上櫃前公開承銷暨股票初次上櫃用 |                               |        |
| 其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄          |          |                                                        |                                |                               |        |



## 公開說明書目錄

|                                                                                                                                                         |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、公司概況.....                                                                                                                                             | 1  |
| 一、公司簡介.....                                                                                                                                             | 1  |
| (一) 設立日期.....                                                                                                                                           | 1  |
| (二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話.....                                                                                                                               | 1  |
| (三) 公司沿革.....                                                                                                                                           | 1  |
| 二、風險事項.....                                                                                                                                             | 3  |
| (一) 風險因素.....                                                                                                                                           | 3  |
| (二) 訴訟或非訟事件.....                                                                                                                                        | 5  |
| (三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....                                                                  | 6  |
| (四) 發行人於最近一會計年度或申請上櫃會計年度內，符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項重要子公司標準之一者，或推薦證券商認為對發行人財務報告有重大影響者，應增列其風險事項說明.....                                                      | 6  |
| (五) 外國發行人申請股票登錄興櫃或第一上櫃者，應增列敘明外國發行人註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施.....                                       | 7  |
| 三、公司組織.....                                                                                                                                             | 8  |
| (一) 組織系統.....                                                                                                                                           | 8  |
| (二) 關係企業圖.....                                                                                                                                          | 11 |
| (三) 總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管.....                                                                                                                         | 13 |
| (四) 董事及監察人.....                                                                                                                                         | 14 |
| (五) 發起人.....                                                                                                                                            | 16 |
| (六) 董事、監察人、總經理及副總經理之酬金.....                                                                                                                             | 17 |
| (七) 發行人之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業務經營而實質指揮董事執行業務者，應增列敘明上開人士之姓名、經（學）歷、持有股份、目前兼任發行人及其他公司之職務、與發行人董事及監察人之關係及對發行人實質控制情形，另外國發行人並應敘明上開人士依註冊地國法令規定之法律責任..... | 20 |
| 四、資本及股份.....                                                                                                                                            | 20 |
| (一) 股份種類.....                                                                                                                                           | 20 |
| (二) 股本形成經過.....                                                                                                                                         | 21 |
| (三) 最近股權分散情形.....                                                                                                                                       | 21 |
| (五) 公司股利政策及執行狀況.....                                                                                                                                    | 26 |
| (六) 本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響.....                                                                                                                      | 26 |
| (七) 員工、董事、監察人酬勞.....                                                                                                                                    | 26 |
| (八) 公司買回本公司股份情形.....                                                                                                                                    | 27 |



|                                                                                                                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 五、公司債（含海外公司債）辦理情形.....                                                                                                                                         | 27 |
| 六、特別股辦理情形.....                                                                                                                                                 | 27 |
| 七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....                                                                                                                                         | 27 |
| 八、員工認股權憑證辦理情形.....                                                                                                                                             | 27 |
| 九、限制員工權利新股辦理情形.....                                                                                                                                            | 27 |
| 十、併購辦理情形.....                                                                                                                                                  | 27 |
| 十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行中情形.....                                                                                                                                     | 27 |
| <b>貳、營運概況</b> .....                                                                                                                                            | 28 |
| 一、公司之經營.....                                                                                                                                                   | 28 |
| （一）業務內容.....                                                                                                                                                   | 28 |
| （二）市場及產銷概況.....                                                                                                                                                | 34 |
| （三）最近二年度及截至公開說明書刊印日止從業員工人數.....                                                                                                                                | 41 |
| （四）環保支出資訊.....                                                                                                                                                 | 41 |
| （五）勞資關係.....                                                                                                                                                   | 42 |
| （六）公司及其子公司於申請上櫃年度及前二年度如有委託單一加工工廠於年度內加工金額達五千萬元以上者，應增揭露該加工工廠之名稱、地址、電話、董事成員、持股百分之十大股東及最近期財務報表.....                                                                | 42 |
| （七）有無爭訟事件及勞資間關係有無尚須協調之處.....                                                                                                                                   | 42 |
| （八）有無因應景氣變動之能力.....                                                                                                                                            | 42 |
| （九）關係人間交易事項是否合理.....                                                                                                                                           | 43 |
| （十）如其事業係屬生物技術工業、製藥工業或醫療儀器工業者，應增列其他法令取得主管機關許可進行人體臨床試驗或田間實驗者或在國內從事生物技術工業或醫療儀器工業研究發展，且已有生物技術或醫療儀器相關產品製造及銷售或提供技術服務之實績暨最近一年度產品及相關技術服務之營業額、研究發展費用所佔該公司總營業額之比例情形..... | 43 |
| （十一）公司如有提出上櫃申請前一年度因調整事業經營、終止其部分事業，或已將其部分之事業獨立另設公司、移轉他公司或予他公司合併者，應分別予以記載說明其終止、移出或合併之事業暨目前存續之營業項目，並提出目前存續營業項目前一年度之營業額、研究發展費用占公司該年度總營業額之比例情形.....                 | 43 |
| 二、不動產、廠房及設備及其他不動產.....                                                                                                                                         | 43 |
| （一）自有資產.....                                                                                                                                                   | 43 |
| （二）租賃資產.....                                                                                                                                                   | 43 |
| （三）各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率.....                                                                                                                                   | 43 |
| 三、轉投資事業.....                                                                                                                                                   | 44 |
| （一）轉投資事業概況.....                                                                                                                                                | 44 |
| （二）綜合持股比例.....                                                                                                                                                 | 45 |
| （三）上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響.....                                                                             | 45 |

|                                                                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| (四) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數 ..... | 45 |
| (五) 已赴或擬赴大陸地區從事間接投資者，應增列該投資事業之名稱、地址、電話、董事成員、持股百分之十大股東及最近期財務報表 .....                                                      | 45 |
| 四、重要契約 .....                                                                                                             | 46 |
| 參、發行計畫及執行情形 .....                                                                                                        | 47 |
| 一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析 .....                                                                              | 47 |
| 二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項： .....                                                                                   | 47 |
| (一) 本次計畫內容 .....                                                                                                         | 47 |
| (二) 本次發行公司債應揭露事項 .....                                                                                                   | 47 |
| (三) 本次發行特別股應揭露事項 .....                                                                                                   | 47 |
| (四) 上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股應揭露事項 .....                                                                                       | 47 |
| (五) 股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫 .....                                     | 47 |
| (六) 本次發行員工認股權憑證應揭露事項 .....                                                                                               | 47 |
| (七) 本次發行限制員工權利新股應揭露事項 .....                                                                                              | 47 |
| (八) 本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響 .....                                                             | 48 |
| (十) 資金運用概算及可能產生之效益 .....                                                                                                 | 50 |
| 三、本次受讓他公司股份發行新股 .....                                                                                                    | 54 |
| 四、本次併購發行新股 .....                                                                                                         | 54 |
| 肆、財務概況 .....                                                                                                             | 55 |
| 一、最近五年度簡明財務資料 .....                                                                                                      | 55 |
| (一) 簡明資產負債表及損益表 .....                                                                                                    | 55 |
| (二) 簡明資產負債表及綜合損益表資料－我國財務會計準則 .....                                                                                       | 59 |
| (三) 影響財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響 .....                                                             | 62 |
| (四) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見 .....                                                                                              | 62 |
| (五) 財務比率分析 .....                                                                                                         | 63 |
| (六) 會計科目重大變動說明 .....                                                                                                     | 71 |
| 二、財務報表應記載事項 .....                                                                                                        | 72 |
| (一) 發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報表及會計師查核報告 .....                                                                               | 72 |
| (二) 最近二年度經會計師查核簽證之年度個體報表 .....                                                                                           | 72 |
| (三) 發行人申報(請)募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露 .....                                                         | 72 |

|                                                                                   |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 三、財務概況及其他重要事項.....                                                                | 72 |
| (一) 公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....                    | 72 |
| (二) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之相關資訊.....                              | 72 |
| (三) 期後事項.....                                                                     | 72 |
| (四) 其他.....                                                                       | 72 |
| 四、財務狀況及經營結果之檢討與分析暨其他重要事項.....                                                     | 73 |
| (一) 財務狀況—國際財務報導準則.....                                                            | 73 |
| (二) 財務績效—國際財務報導準則.....                                                            | 73 |
| (三) 現金流量—國際財務報導準則.....                                                            | 74 |
| (四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....                                                       | 74 |
| (五) 最近年度轉投資政策、其獲利或虧損主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫.....                                       | 74 |
| (六) 其他重要事項.....                                                                   | 74 |
| 伍、特別記載事項.....                                                                     | 75 |
| 一、內部控制制度執行狀況.....                                                                 | 75 |
| (一) 最近三年度會計師提出之內部控制改進建議.....                                                      | 75 |
| (二) 最近三年度內部稽核發現重大缺失之改善情形：尚無發現重大缺失。.....                                           | 75 |
| (三) 內部控制聲明書.....                                                                  | 75 |
| (四) 委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形.....                            | 75 |
| 二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告.....                           | 75 |
| 三、證券承銷商評估總結意見.....                                                                | 75 |
| 四、律師法律意見書.....                                                                    | 75 |
| 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....                                                    | 75 |
| 六、前次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應自行改進事項之改進情形.....                                  | 75 |
| 七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項.....                                      | 75 |
| 八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....                  | 75 |
| 九、最近年度及截至公開說明書刊印日止，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.....                     | 75 |
| 十、最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形.....             | 75 |
| 十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書..... | 75 |

|                                                                                                          |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 十二、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書.....                            | 75         |
| 十三、本國發行人自行評估內部控制制度作成之內部控制聲明書及委託會計師進行專案審查取具之報告書.....                                                      | 75         |
| 十四、發行人及其聯屬公司各出具之財務業務往來無非常規交易情事之書面承諾，及其重要業務之政策.....                                                       | 75         |
| 十五、發行人是否有與其他公司共同申請貸款額度.....                                                                              | 76         |
| 十六、發行人有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人.....                                                                            | 76         |
| 十七、發行人申請公司債上櫃者，應說明公司債本金及利息償還之資金來源，暨發行標的或保證金融機構之信用評等等級，評等理由及評等展望等信用評等結果.....                              | 76         |
| 十八、發行人有財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查準則第十條第一項第四款或外國審查準則第九條第一項第三款情事者，應將該重大未改善之非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會.....          | 76         |
| 十九、充分揭露發行人與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式.....                                                                      | 76         |
| 二十、發行人分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響..... | 76         |
| 二十一、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見.....    | 76         |
| 二十二、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項.....                                                                           | 76         |
| 二十三、其他基於有關規定出具之書面承諾或聲明.....                                                                              | 84         |
| 二十四、其他必要補充事項.....                                                                                        | 84         |
| <b>陸、重要決議、公司章程及相關法規.....</b>                                                                             | <b>189</b> |
| 一、與本次發行有關之決議文.....                                                                                       | 189        |
| 二、公司章程.....                                                                                              | 189        |
| 三、未來股利發放政策.....                                                                                          | 189        |
| 四、截至公開說明書刊印日止之背書保證相關資訊.....                                                                              | 189        |
| <b>附件一、102年度合併財務報告</b>                                                                                   |            |
| <b>附件二、103年度合併財務報告</b>                                                                                   |            |
| <b>附件三、104年第二季合併財務報告</b>                                                                                 |            |
| <b>附件四、104年第三季合併財務報告</b>                                                                                 |            |
| <b>附件五、102年度個體財務報告</b>                                                                                   |            |
| <b>附件六、103年度個體財務報告</b>                                                                                   |            |
| <b>附件七、股票初次申請上櫃推薦證券商評估報告</b>                                                                             |            |
| <b>附件八、現金增資發行新股承銷商評估報告</b>                                                                               |            |
| <b>附件九、股票承銷價格計算書</b>                                                                                     |            |

## 壹、公司概况

### 一、公司簡介

(一) 設立日期：民國 73 年 2 月 13 日

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話

1. 總公司地址：台北市內湖區瑞光路 34 號 4 樓 總公司電話：(02)8792-9897

2. 分公司及工廠：無

(三) 公司沿革

| 時 間     | 重 要 記 事                                                                                                                                        |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 民國 73 年 | 由顧城明董事長發起創立「捷迅有限公司」，初期經營業務範圍為專業承辦進口報關業務。                                                                                                       |
| 民國 78 年 | 擴大業務範圍至航空貨運代理業務，與世界各大航空公司據點及世界各國航空貨運代理商合作。                                                                                                     |
| 民國 79 年 | 公司全面電腦資訊網路系統化，藉以提高服務品質。                                                                                                                        |
| 民國 81 年 | 配合海關全面通關自動化，成立 EDI 系統，朝無紙化通關邁進。                                                                                                                |
| 民國 83 年 | 榮獲財政部台北關稅局空運貨物通關自動化進出口報關績效卓著獎。                                                                                                                 |
| 民國 86 年 | 1. 成立美國子公司 SOONEST EXPRESS, INC. (以下簡稱捷迅美國)。<br>2. 增加營業項目—海運承攬運送業。                                                                             |
| 民國 87 年 | 捷迅美國成立洛杉磯分公司。                                                                                                                                  |
| 民國 88 年 | 1. 投資華儲有限公司 (為華儲股份有限公司前身)。<br>2. 捷迅美國獲美國 FMC (Federal Maritime Commissio，美國聯邦海事委員會) 核准取得 NVOCC (Non Vessel Operating Common Carrier，無船承運人) 執照。 |
| 民國 89 年 | 捷迅美國成立芝加哥分公司。                                                                                                                                  |
| 民國 90 年 | 1. 榮獲行政院頒發「積極參與公元二千年資訊年序危機處理」獎狀。<br>2. 捷迅美國成立紐約分公司。                                                                                            |
| 民國 91 年 | 1. 榮獲長榮航空 2001 年績優廠商。<br>2. 捷迅美國成立達拉斯分公司。                                                                                                      |
| 民國 92 年 | 1. 榮獲長榮航空 2002 年績優廠商。<br>2. 捷迅美國成功取得全美報關執照。                                                                                                    |
| 民國 94 年 | 1. 榮獲長榮航空 2004 年績優廠商、中華航空佰萬美元代理商。<br>2. 捷迅美國成功取得 CNS (Cargo Network Service，美國國際航空運輸協會) 資格。                                                    |
| 民國 95 年 | 1. 榮獲長榮航空 2005 年績優廠商、中華航空佰萬美元代理商。<br>2. 完成自有之全球物流系統 (Global Logistics System，GLS) 開發。                                                          |
| 民國 96 年 | 榮獲長榮航空 2006 年績優廠商。                                                                                                                             |
| 民國 97 年 | 1. 榮獲長榮航空 2007 年績優廠商。<br>2. 捷迅美國成功加入美國國土安全部 C-TPAT (Customs-Trade Partnership Against Terrorism，海關-商貿反恐怖聯盟)。                                   |
| 民國 98 年 | 榮獲長榮航空 2008 年績優廠商。                                                                                                                             |
| 民國 99 年 | 1. 榮獲長榮航空 2009 年績優廠商。<br>2. 捷迅美國成功取得中國交通部無船承運人資格。                                                                                              |

| 時 間      | 重 要 記 事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 民國 100 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司更名為「捷迅航空貨運承攬股份有限公司」。</li> <li>2. 榮獲長榮航空 2010 年績優廠商，和碩、永碩績優協力廠商。</li> <li>3. 捷迅香港新增香港至台北線快遞業務服務。</li> <li>4. 捷迅香港榮獲中華航空深圳直航第一間合作協力廠商。</li> <li>5. 捷迅香港榮獲長榮航空深圳直航第一間合作協力廠商。</li> <li>6. 捷迅中國設立武漢分公司營業據點。</li> <li>7. 捷迅中國榮獲中華航空武漢首航唯一合作貨運廠商。</li> <li>8. 捷迅中國與復興航空在華東地區展開全面配合。</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 民國 101 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 轉投資持有 100%「捷迅（香港）有限公司」及中國、新加坡、馬來西亞等公司。</li> <li>2. 榮獲財政部關稅總局通過報關及承攬業「安全認證優質企業(TWAE0)」之殊榮。</li> <li>3. 榮獲中華航空 2011 年佰萬美元代理商。</li> <li>4. 捷迅美國獲美國 FMC 核准取得 Forwarder License（海運訂艙代理）。</li> <li>5. 捷迅香港榮獲中華航空 2011 年度貨量銷售獎。</li> <li>6. 捷迅香港榮獲長榮航空公司 2011 年度貨量銷售獎。</li> <li>7. 捷迅香港通過美國國土安全部海關邊境保護局(即 US Customs and Border Protection, 簡稱 CBP) 派員實地審查, 透過 C-TPAT 的安全建議及建立供應鏈安全管理系統, 並取得 C-TPAT 認證。</li> <li>8. 捷迅香港之香港-台北線快遞業務貨量穩定大幅成長, 為市場佔有率第二名之代理商。</li> <li>9. 捷迅香港成為 AcBel (康舒科技) 華南佈局華東、華中之貨運服務指定代理商。</li> <li>10. 捷迅中國杭州地區台灣快遞貨量第一名, 榮獲澳門與中國國際航空公司頒獎。</li> <li>11. 捷迅中國取得浦東機場危險品貨物操作資格。</li> <li>12. 捷迅中國獲頒中華航空百萬美金大獎。</li> </ol> |
| 民國 102 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司更名為「捷迅股份有限公司」。</li> <li>2. 經金融監督管理委員會核准為股票公開發行公司。</li> <li>3. 榮獲中華航空 2012 年壹佰萬美元代理商。</li> <li>4. 捷迅香港榮獲中華航空 2012 年度貨量銷售獎。</li> <li>5. 捷迅香港榮獲長榮航空公司 2012 年度貨量銷售獎。</li> <li>6. 捷迅香港之香港-台北線快遞業務大幅成長, 為市場佔有率第一名之代理商。</li> <li>7. 捷迅香港取得處理進口戰略物品貨物之認證。</li> <li>8. 捷迅香港取得處理藥物進口之認證。</li> <li>9. 捷迅香港取得處理進出口電訊貨物, 並成為無線電商牌照之資格。</li> <li>10. 捷迅香港成為高端品牌機動車 DUCATI 進口業務之代理。</li> <li>11. 捷迅中國開通虹橋機場快件與報關業務。</li> <li>12. 捷迅中國開通浙江義烏小商品市場台灣快件提送貨業務。</li> </ol>                                                                                                                                                                               |
| 民國 103 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司登錄興櫃股票交易。</li> <li>2. 捷迅香港榮獲中華航空 2013 年度貨量銷售獎。</li> <li>3. 捷迅香港榮獲長榮航空公司 2013 年度貨量銷售獎。</li> <li>4. 捷迅中國與吉祥航空兩岸空運出口業務配合。</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

| 時 間      | 重 要 記 事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 民國 104 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 捷迅香港獲頒中華航空 2014 年度貨量銷售獎。</li> <li>2. 捷迅香港獲頒長榮航空 2014 年度貨量銷售獎。</li> <li>3. 捷迅香港獲頒香港航空 2014 年度貨量銷售獎。</li> <li>4. 捷迅香港成為世界貨運聯盟(WCA - World Cargo Alliance)會員。</li> <li>5. 捷迅香港倉庫增加海運貨物裝拆櫃服務。</li> <li>6. 捷迅香港開發 MULTI-HUB 多點集貨功能，完成香港至華南延至華中區之整合型物流服務。</li> <li>7. 捷迅香港成為 ACBEL(康舒科技)新增巴西及菲律賓海運業務指定代理商。</li> <li>8. 捷迅香港空運出口引入電子 PDA 掃描讀取資料功能。</li> </ol> |

## 二、風險事項

### (一) 風險因素

1. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，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)利率變動情形對公司損益之影響及未來因應措施

本公司之利息費用主要係因營運週轉而向銀行融資所產生。103年度及104年第二季之利息費用分別為6,255仟元及1,714仟元，占當期營業收入淨額僅0.26%及0.14%，整體利息支出占公司營收比重微小，故利率變動對本公司損益之影響程度有限。基於落實減少成本支出、避免利率波動對本公司資金成本造成潛在威脅，本公司除了隨時注意利率變動並與往來銀行保持密切聯繫之外，更努力提升自有資金比重以達成降低利息支出之目標及對金融機構之依存。

#### (2)匯率變動情形對公司損益之影響及未來因應措施

本公司目前並未從事與匯率相關之衍生性金融商品操作，匯率變動所產生之兌換損益主要係與國內外往來之進銷貨交易。103年度及104年第二季匯兌損益分別為利益45仟元及損失1,639仟元，占本公司營收淨額比率分別為0.002%及0.13%，故匯率變動對本公司損益影響甚微。惟本公司針對外匯風險之管理方式採取穩健保守之原則，以期降低匯率波動造成公司整體營運獲利上之影響，具體因應措施如下：

- A. 開設外幣存款帳戶進行外匯部位管理，密切關注國際匯率波動並適時買賣外幣，以減少匯率變動對損益之影響並達到自然避險之效果。
- B. 財務人員依據對未來匯率走勢之判斷，維持適當之外匯淨部位，以降低匯率變動對集團獲利之影響，充分掌握市場資訊，並視資金之需求及匯率波動，決定適當之換匯時點，作好匯率之風險管理。

#### (3)通貨膨脹情形

本公司之銷貨收入及成本係以提供勞務服務為主，主要成本為航空公司及船公司之運費，當運輸成本上升時，本公司會依據市場機制反映，故較不受通貨膨脹影響。

2. 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)本公司基於穩健與務實之原則，專注於本業領域之經營，截至公開說明書刊印日止並未從事高風險、高槓桿之投資行為。

(2)本公司已訂定「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與及背書保證作業程序」及「衍生性商品交易作業」等辦法，作為本公司及各子公司之遵循依據。最近一年度及今年截至公開發行說明書刊印日止，本公司除為 100%持有之轉投資公司背書保證及資金貸與外，香港子公司有從事衍生性商品交易之情事，惟其相關運作方式皆遵循「衍生性商品交易作業」等辦法。

### 3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司及子公司從事海、空運承攬及報關等服務，皆仰賴自行開發之 GLS 系統進行資料彙整，為因應承攬業市場之激烈競爭，因此本公司計畫加強 GLS 系統互相串連之能力，使操作效率極大化，以達到節省人力之目的；而節省之人力將再投入新增之服務項目及業務拓展，以期擴大營運規模。

由於 GLS 系統係由本公司 IT 團隊自行研發，並未因上述計畫而新增人力，因此將不會增加研發費用。

### 4. 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

本公司及子公司日常營運皆遵照國內外政府相關法令規範執行，截至公開說明書刊印日止，國內外重要政策及法律變動對公司內部營運及財務業務尚無重大影響。未來本公司管理階層仍將隨時注意國內外重要政策及法律變動，並於必要時採取諮詢相關領域專家意見與研擬因應措施以符合公司營運上之需要。

針對 IFRS 之適用，本公司委任勤業眾信聯合會計師事務所專案輔導，並於民國 103 年度合併財務報告中，事先揭露國際財務報導準則轉換計畫之重要內容及執行情形以及國際財務報導準則與現行會計政策之重大差異與影響。續後，本公司將持續注意國際財務報導準則之增修及國內相關配套法令調整對公司之影響。

### 5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

近年來，由於智慧型手機普及，貨物益發「輕、薄、短、小」，對於貨運承攬業者而言，國際間載運的需求量大幅縮減，相應的收入也會隨之減少。此情況亦會直接反應於航空公司及船公司之載貨量，載運工具走向體積變小，但班次密集的方式。

對於本公司而言，以往運價之主導權掌控於航空公司及船公司，由於本公司具備自行攬貨能力，雖面臨了貨物體積輕薄短小之趨勢，但反而能藉此跳出運輸公司的掌控，依據對本公司較有利之方向，選擇配合的供應商，並可與其議價。

另外，有鑒於科技產業在行動通訊技術所出現之重大趨勢轉變及革新，本公司於近幾年之客戶性質分布及業務內容也隨著各行業之技術發展演變而有所變動，加上中國大陸過去十年在經濟發展以及國民所得、教育及消費水準之提升，對於內需型消費產業的依賴也日益加深，促使本公司在經營業務上正逐步面臨業務的轉型以及客戶群調整。未來將隨時注意各行業之技術發展演變，並不定期評估未來趨勢，以利因應未來開發各項新服務以符合市場需求。

### 6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司之經營宗旨一向秉持專業和誠信的經營原則，遵守相關法令規定並專注本業經營，重視企業形象和風險控管，目前並無發生損及企業形象，而影響公

司營運之情事。

7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施。

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並未有併購他公司之計畫。未來若有併購計畫時，將審慎評估並考量合併綜效，以確保原有股東之權益。

8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無擴充廠房之計畫。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1)進貨集中所面臨之風險及因應措施

基於產業特性，本公司及子公司與供應商之往來進貨項目主係支付航空公司、船公司及國際貨運代理公司艙位及服務支出等；本公司針對同一航線之服務或同一類別之服務，亦會維持數家供應商可供選擇，且均維繫密切且長久之良好關係，並藉由定期評估供應商之艙位狀況、價格及服務品質等，確保對客戶之服務品質，故應無進貨集中之風險。

(2)銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司及子公司之客戶，係由各公司分別承接，視客戶之進出口地區，與其他子公司配合。捷迅美國於最近年度及截至公開說明書刊印日止，有銷貨集中於部份對象之情事，針對此狀況，本集團會致力於開發該客戶之上、下游供應商及客戶，另亦將積極開拓其他產業不同類型之客戶，降低對單一對象之銷貨比重。

10. 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

最近年度暨截至公開說明書刊印日止，本公司董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，並無股權大量移轉或更換之情事。

11. 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

截至公開說明書刊印日止，本公司並無經營權改變之情事。

12. 其他重要風險及因應措施：無。

(二) 訴訟或非訟事件

1. 公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。

2. 公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。

3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 發行人於最近一會計年度或申請上櫃會計年度內，符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項重要子公司標準之一者，或推薦證券商認為對發行人財務報告有重大影響者，應增列其風險事項說明：

本公司最近一會計年度或申請上櫃會計年度內，符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項重要子公司標準者為 Soonest Express, Inc. 及捷迅（香港）有限公司（以下簡稱捷迅美國及捷迅香港），此二公司皆為實質營運之公司，以下茲就其主要之風險事項說明如下：

1. 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) 利率變動影響及未來因應措施

捷迅美國及捷迅香港資金運用採穩健保守政策，資金配置主要係以銀行存款為主，且目前資金尚屬充裕，與數家金融機構保持良好關係，以期能取得較優惠之融資額度與利率，並隨時觀察金融市場之利率變動對公司資金之影響，以期隨時能有變通措施，保持靈活度。由於該等子公司之利息費用佔營收比重皆不高，並無重大利率變動風險。

(2) 匯率變動影響及未來因應措施

捷迅美國之營業收入、採購及日常營運支出多以美金為主；而捷迅香港則以港幣及美金為主，惟港幣與美金之匯率掛勾，因此匯率變動對其所產生之營運風險不大。

(3) 通貨膨脹影響及未來因應措施

捷迅美國及捷迅香港之銷貨收入係以提供勞務服務為主，主要成本為航空公司及船公司之運費，當運輸成本上升時，會依據市場機制反映，故較不受通貨膨脹影響。

2. 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

捷迅美國及捷迅香港財務政策以穩健保守為原則，並無從事高風險、高槓桿之投資，而該等子公司之資金貸與他人，主係基於集團營運考量而貸放予及集團內其他子公司，並無重大營運風險。

捷迅美國並無從事衍生性商品之交易；而捷迅香港最近二年度（102 年及 103 年度）從事之衍生性金融商品之交易，業已依據本公司訂定之「取得或處分資產處理程序」辦理，且其產生之淨損益金額僅占合併營收 0.04% 及 (0.06%)，另該衍生性金融商品契約已於 103 年度到期，目前已無從事衍生性金融商品交易，並無重大營運風險。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：無。

4. 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) 捷迅美國

美國為法令制度均相當完善與穩定之國家，尚無重大足以影響公司財務業務之變動。捷迅美國管理經營將均遵守當地相關法令規範，必要時公司將委請

外部法律顧問提供問題徵詢及處理公司相關之法律問題。

(2)捷迅香港

香港為法令制度均相當完善與穩定之地區，尚無重大足以影響公司財務業務之變動。捷迅香港管理經營將均遵守當地相關法令規範，必要時公司將委請外部法律顧問提供問題徵詢及處理公司相關之法律問題。

5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響極因應措施：無。
6. 企業形象改變對企業危機管理之影響其因應措施：無。
7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。
8. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1)進貨集中所面臨之風險及因應措施

基於產業特性，本公司及子公司與供應商之往來進貨項目主係支付航空公司、船公司及國際貨運代理公司艙位及服務支出等；本公司針對同一航線之服務或同一類別之服務，亦會維持數家供應商可供選擇，且均維繫密切且長久之良好關係，並藉由定期評估供應商之艙位狀況、價格及服務品質等，確保對客戶之服務品質，故應無進貨集中之風險。

(2)銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司及子公司之客戶，係由各公司分別承接，視客戶之進出口地區，與其他子公司配合。捷迅美國於最近年度及截至公開說明書刊印日止，有銷貨集中於部份對象之情事，針對此狀況，本集團會致力於開發該客戶之上、下游供應商及客戶，另亦將積極開拓其他產業不同類型之客戶，降低對單一對象之銷貨比重。

9. 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東全之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無。
10. 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施  
最近年度及截至申請年度公開說明書刊印日止，捷迅美國及捷迅香港並無經營權改變之情形，故不適用。
11. 其他重要風險及因應措施：無。

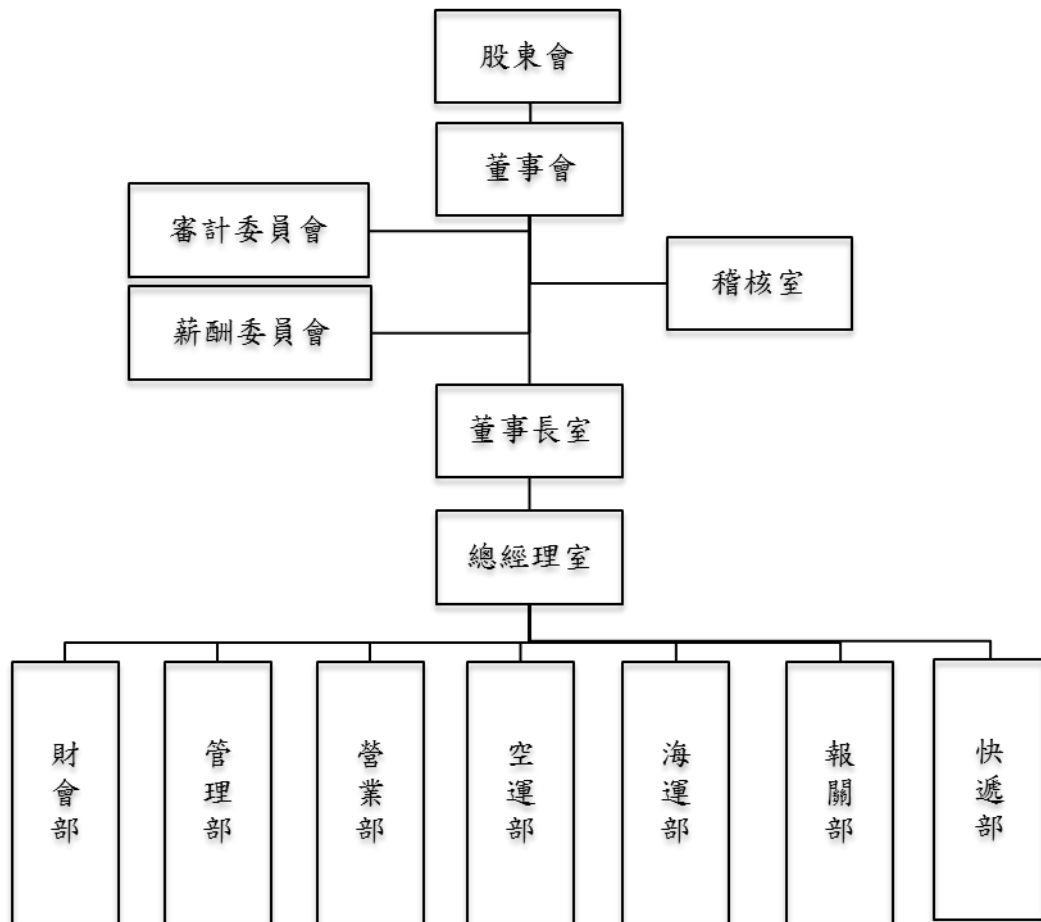
(五) 外國發行人申請股票登錄興櫃或第一上櫃者，應增列敘明外國發行人註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施：不適用。

(六) 其他重要事項：無。

### 三、公司組織

#### (一) 組織系統

##### 1. 組織架構



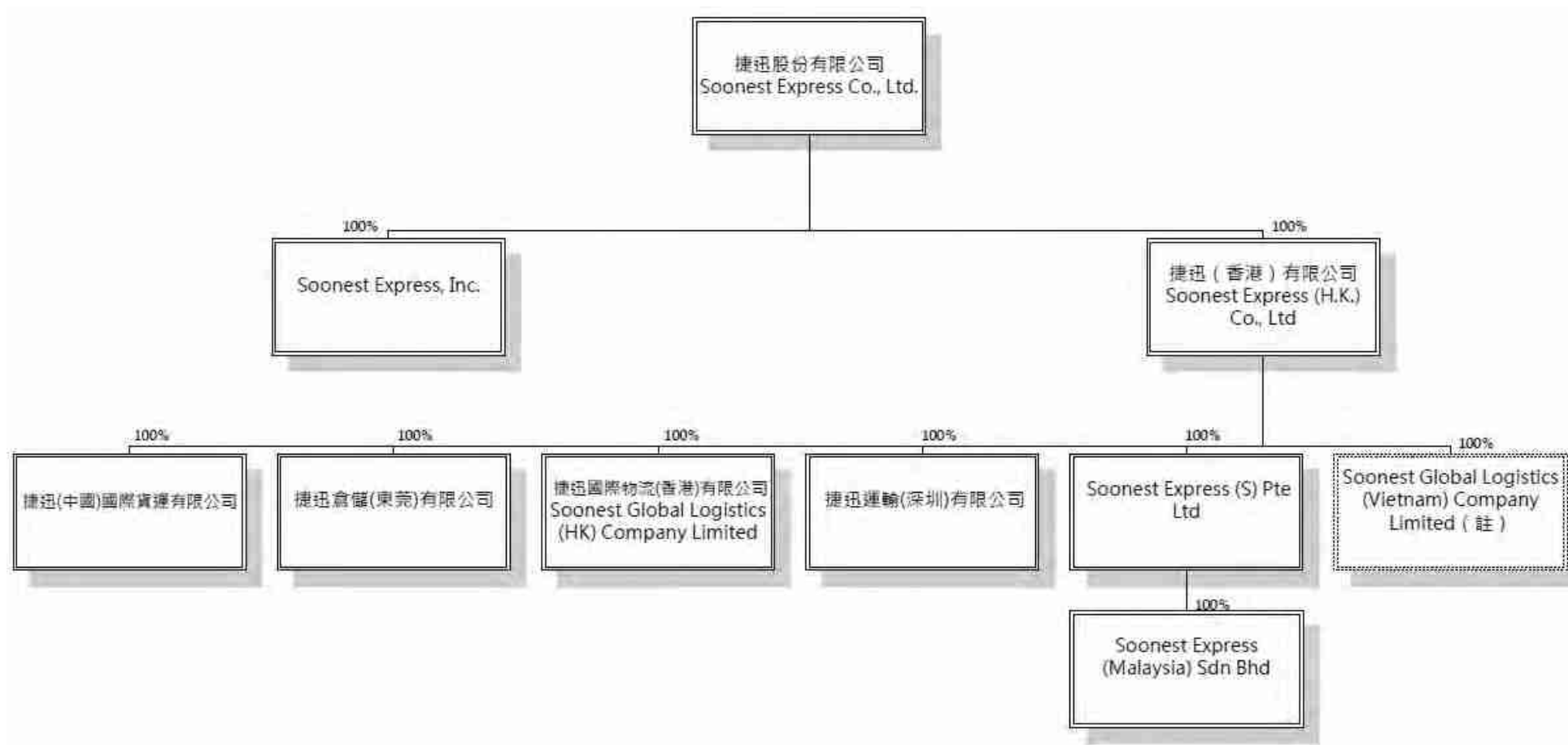
## 2. 各主要部門所營業務

| 部門別  | 工 作 職 掌                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 稽核室  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 評估集團內部控制制度之健全性、合理性及各部門執行之有效性。</li> <li>2. 集團年度稽核計畫之制訂、執行及追蹤。</li> <li>3. 執行集團內部稽核作業、並追蹤缺失之落實改善。</li> </ol>                                                                                                                                                                              |
| 董事長室 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 集團發展之願景及策略規劃。</li> <li>2. 集團資源整合與協調。</li> <li>3. 集團各公司經營目標訂定、成果追蹤及績效分析。</li> <li>4. 集團投資計畫之分析研擬與規劃推動。</li> <li>5. 集團投資人關係相關事務之執行。</li> <li>6. 建立與實施發言人制度。</li> </ol>                                                                                                                    |
| 總經理室 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 督導並控制公司整體計劃及預算。</li> <li>2. 綜理公司營運目標及對策之執行。</li> <li>3. 確定公司經營目標及未來發展。</li> <li>4. 向董事會及股東會報告經營狀況及發展計劃。</li> <li>5. 重要投資計劃擬定及決策之執行與監督。</li> <li>6. 執行董事會決議事項。</li> </ol>                                                                                                                |
| 管理部  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 各項內部管理辦法制定及後續執行追蹤。</li> <li>2. 負責公司內部資訊系統維護及資通安全。</li> <li>3. 程式設計及開發。</li> <li>4. 內、外網路建置及維護。</li> <li>5. 督導人事、行政及總務作業。</li> <li>6. 其他公司內部管理作業執行及控管。</li> <li>7. 負責董監事會議、股東會等重要會議往來溝通協調事宜。</li> <li>8. 公司資產之管理。</li> <li>9. 其他有關人事、總務、行政等方面事宜。</li> <li>10. 綜理集團股務等相關業務之管理。</li> </ol> |
| 財會部  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 授信控管作業。</li> <li>2. 財務報表編製及分析，供決策單位管理及制定政策。</li> <li>3. 會計制度之建立，評估及落實等業務。</li> <li>4. 各項稅務規劃及申報。</li> <li>5. 財務狀況定期公告及申報事宜。</li> <li>6. 掌理資金配置、資金調度、票據管理、出納、證券交割等相關業務。</li> <li>7. 集團預算編製規劃與檢討。</li> <li>8. 股利政策規劃與執行。</li> </ol>                                                       |
| 營業部  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 商情蒐集及市場開發、分析和預測。</li> <li>2. 公司各類商品之業務推廣。</li> <li>3. 處理客戶標案等相關業務。</li> <li>4. 新航線的企劃與推動。</li> <li>5. 公司各類服務之行銷企劃及開發整合。</li> </ol>                                                                                                                                                      |
| 報關部  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 承辦空運進口報關業務，以安全優質認證企業（AEO）認證優勢達到簡化通關，快速放行。</li> <li>2. 處理客戶進口通關之關務問題。</li> <li>3. 協助客戶辦理進口通關所需要之經濟部標準檢驗局（Bureau of Standards, Metrology and Inspection, M.O.E.A, BSMI）、國家通訊傳播</li> </ol>                                                                                                 |

| 部門別 | 工 作 職 掌                                                                                                                                                                                                |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | 委員會（National Communications Commission, NCC）等許可證。<br>4. 貨物通關相關事宜。<br>5. 辦理驗關、進倉及理貨事務。                                                                                                                  |
| 海運部 | 1. 海運業務開發相關事務處理。<br>2. 進行市場型態與競爭者價格動態分析及掌握。<br>3. 海運相關操作及客戶服務相關事宜。<br>4. 與國外子公司及代理聯絡，安排貨物及帳務事宜。<br>5. 與倉儲業者聯繫安排進出口貨物拆、裝櫃事宜。<br>6. 與配合之船公司聯繫爭取優勢價格，增加競爭力。                                               |
| 空運部 | 1. 空運業務開發相關事務處理。<br>2. 空運相關操作及客戶服務相關事宜。<br>3. 進行市場型態與競爭者價格動態分析及掌握。<br>4. 空運進出口貨物的對外關貿連線之作業。<br>5. 與國外子公司及代理聯絡，安排貨物及帳務事宜。<br>6. 繕打出口報單完成通關作業。<br>7. 與倉儲業者聯繫安排進出口貨物拆、打盤事宜。<br>8. 與配合之航空公司聯繫爭取優勢價格，增加競爭力。 |
| 快遞部 | 1. 中港台快遞運輸服務。<br>2. 快遞相關操作及客戶服務相關事宜。<br>3. 快遞進出口貨提領安全送達客戶端，提取送達倉站。                                                                                                                                     |

## (二) 關係企業圖

### 1. 關係企業圖



註、業於 103 年底完成清算。



## 2. 與關係企業之關係及相互持股情形

104 年 9 月 30 日 單位：仟股，仟元

| 關係企業名稱                             | 關係   | 持有本公司股份 |      | 本公司持有關係企業股份 |      |             |
|------------------------------------|------|---------|------|-------------|------|-------------|
|                                    |      | 股數      | 持股比例 | 股數          | 持股比例 | 實際投資金額      |
| Soonest Express, Inc.              | 子公司  | -       | -    | 200         | 100% | NTD 15,047  |
| 捷迅（香港）有限公司                         | 子公司  | -       | -    | 1,000       | 100% | NTD 109,009 |
| 捷迅（中國）國際貨運有限公司                     | 孫公司  | -       | -    | 註           | 100% | HKD 7,755   |
| 捷迅運輸（深圳）有限公司                       | 孫公司  | -       | -    | 註           | 100% | HKD 8,000   |
| 捷迅倉儲（東莞）有限公司                       | 孫公司  | -       | -    | 註           | 100% | HKD 2,000   |
| 捷迅國際物流（香港）有限公司                     | 孫公司  | -       | -    | 0.01        | 100% | HKD 0.01    |
| Soonest Express (S) Pte Ltd        | 孫公司  | -       | -    | 500         | 100% | HKD 2,660   |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 曾孫公司 | -       | -    | 100         | 100% | SGD 40      |

註：係有限公司，故無股數。

(三) 總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管

104 年 11 月 30 日

| 職 稱                       | 姓 名 | 國 籍        | 就任日期      | 持有股份      |          | 配偶、未成年子女<br>持有股份 |          | 利用他人名義<br>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<br>以內關係之<br>經理人 |    |    | 經理人取得<br>員工認股權<br>憑證情形 |
|---------------------------|-----|------------|-----------|-----------|----------|------------------|----------|----------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|----|----|------------------------|
|                           |     |            |           | 股數        | 持股<br>比率 | 股數               | 持股<br>比率 | 股數             | 持股<br>比率 |                                                                                                          |                                                          | 職稱                      | 姓名 | 關係 |                        |
| 總 經 理                     | 孫鋼銀 | 中 華<br>民 國 | 102.07.01 | 1,085,634 | 5.03     | -                | -        | -              | -        | Freight Logistics Inc 出口部經理<br>Happy Express Inc Operation 作業員<br>The City University of New York 工商管理學系 | Soonest Express, Inc.總經理<br>德彥投資（股）公司董事<br>捷安網路科技（股）公司董事 | -                       | -  | -  | 不適用                    |
| 副 總 經 理                   | 李佳慧 | 中 華<br>民 國 | 102.07.01 | 3,756,000 | 17.39    | 8,162,786        | 37.79    | -              | -        | 捷迅(股)公司管理部經理<br>捷迅(股)公司財會部經理<br>東海高中                                                                     | 璉興投資(股)公司董事<br>捷迅運輸(深圳)有限公司董事<br>捷迅倉儲(東莞)有限公司董事          | -                       | -  | -  |                        |
| 副 總 經 理<br>兼空運部及<br>營業部經理 | 葉子菁 | 中 華<br>民 國 | 104.05.01 | 37,560    | 0.17     | -                | -        | -              | -        | 捷迅（股）公司空運部經理<br>捷迅（股）公司營業部經理<br>鴻霖航空貨運代理（股）公司業務部歐洲線業務經理<br>真理大學（淡水工商學院）企管系                               | -                                                        | -                       | -  | -  |                        |
| 財 會 部 理<br>經              | 黃詩涵 | 中 華<br>民 國 | 101.02.24 | 37,560    | 0.17     | -                | -        | -              | -        | 捷迅（股）公司財會部副理<br>勤業眾信聯合會計師事務所審計員<br>國立台灣大學會計學系                                                            | -                                                        | -                       | -  | -  |                        |
| 稽 核 室 理<br>副              | 林姿儀 | 中 華<br>民 國 | 101.06.13 | 18,780    | 0.09     | -                | -        | -              | -        | 捷迅（股）公司財會部主任<br>捷迅（股）公司人資專員<br>實踐大學國際經營與貿易學系                                                             | -                                                        | -                       | -  | -  |                        |
| 海 運 部 兼<br>快 遞 部 理<br>經   | 陳麗秋 | 中 華<br>民 國 | 101.08.01 | 37,560    | 0.17     | -                | -        | -              | -        | 捷迅（股）公司海運部副理<br>永鴻貨運承攬（股）公司海運部經理<br>台灣海洋技術學院（中國海專）航運管理系                                                  | -                                                        | -                       | -  | -  |                        |
| 報 關 部 理<br>經              | 林世華 | 中 華<br>民 國 | 82.02.01  | 545,365   | 2.52     | -                | -        | -              | -        | 洪美有限公司關務<br>私立育達高級商業家事職業學校物理科                                                                            | -                                                        | -                       | -  | -  |                        |
| 管 理 部 理<br>副              | 賴亞琪 | 中 華<br>民 國 | 101.12.24 | -         | -        | -                | -        | -              | -        | 捷迅（股）公司董事長特助<br>億芳能源科技（股）公司行銷業務總監<br>虹頂商務聯誼社公關部經理<br>台北君悅大飯店行銷公關部專員<br>美國加州州立大學公共關係系學士                   | -                                                        | -                       | -  | -  |                        |

(四) 董事及監察人

1. 董事之姓名、經(學)歷、持有股份及性質

104年8月9日

| 職 稱   | 姓 名 | 國籍或<br>註冊地 | 初 次 選<br>任 日 期 | 選 任 期<br>日 期 | 任期  | 選 任 時<br>持有股數 |            | 現 在<br>持有股數 |            | 配偶、未成年子<br>女現在持有股份 |            | 利用他人名<br>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<br>之其他主管或董事 |                   |                        |
|-------|-----|------------|----------------|--------------|-----|---------------|------------|-------------|------------|--------------------|------------|----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------|
|       |     |            |                |              |     | 股數            | 持 股<br>比 率 | 股數          | 持 股<br>比 率 | 股數                 | 持 股<br>比 率 | 股數             | 持 股<br>比 率 |                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                       | 職稱                      | 姓名                | 關係                     |
| 董 事 長 | 顧城明 | 中華民國       | 73.02.13       | 103.06.27    | 3 年 | 8,633,786     | 39.97      | 8,162,786   | 37.79      | 3,756,000          | 17.39      | -              | -          | 台北市空運承攬同業公會理事<br>台北市報關商業同業公會理事、常務理事<br>伊戈空運(股)公司關務人員<br>祐德高中                                                                       | 捷迅(香港)有限公司董事<br>捷迅(中國)國際貨運有限公司董事<br>捷迅運輸(深圳)有限公司董事<br>捷迅倉儲(東莞)有限公司董事<br>捷迅國際物流(香港)有限公司董事<br>Soonest Express, Inc.董事<br>Soonest Express (S) Pte Ltd 董事<br>德彥投資(股)公司董事<br>璉興投資(股)公司監察人<br>捷安網路科技(股)公司董事 | 董 事<br>董 事<br>副 總       | 顧陽明<br>李家榮<br>李佳慧 | 兄弟<br>二親等<br>之姻親<br>配偶 |
| 董 事   | 顧陽明 | 中華民國       | 100.01.10      | 103.06.27    | 3 年 | 920,321       | 4.26       | 870,321     | 4.03       | -                  | -          | -              | -          | 捷迅(股)公司機場報關部主任<br>美國聯合大學工商管理系                                                                                                      | 捷迅(中國)國際貨運有限公司董事兼<br>總經理<br>德彥投資(股)公司董事長<br>捷安網路科技(股)公司監察人                                                                                                                                            | 董事長<br>副 總              | 顧城明<br>李佳慧        | 兄弟<br>二親等<br>之姻親       |
| 董 事   | 余萃眾 | 中華民國       | 102.05.31      | 103.06.27    | 3 年 | -             | -          | -           | -          | -                  | -          | -              | -          | 華航(股)公司紐西蘭分公司總經理<br>華儲(股)公司董事長<br>華航(股)公司貨營處處長<br>華航(股)公司台灣貨運中心總經理<br>華儲(股)公司總經理<br>華航(股)公司歐洲地區貨運總經理<br>淡水工商管理專科學校(現為真理大學)三年制工業管理科 | -                                                                                                                                                                                                     | -                       | -                 | -                      |
| 董 事   | 周也為 | 中華民國       | 104.07.29      | 104.07.29    | 3 年 | 8,764         | 0.04       | 8,764       | 0.04       | -                  | -          | -              | -          | 比利時航空貨運部業務代表<br>巴西航空貨運部業務代表<br>約旦航空貨運部副理/經理<br>科威特航空貨運部經理<br>波蘭航空貨運部經理<br>加拿大華德航空貨運部經理<br>烏克蘭航空貨運部經理<br>保加利亞航空貨運部經理<br>世新大學廣電科     | 巨威航空貨運代理(股)公司董事長/<br>貨運總經理                                                                                                                                                                            | -                       | -                 | -                      |
| 董 事   | 李家榮 | 中華民國       | 103.06.27      | 103.06.27    | 3 年 | 1,337,236     | 6.19       | 1,266,236   | 5.86       |                    |            |                |            | 捷迅(股)公司業務<br>St. Clements University MBA                                                                                           | 捷迅(香港)有限公司董事兼總經理<br>捷迅(中國)國際貨運有限公司董事<br>捷迅運輸(深圳)有限公司董事<br>捷迅倉儲(東莞)有限公司董事<br>捷迅國際物流(香港)有限公司董事<br>德彥投資(股)公司監察人<br>捷安網路科技(股)公司董事長<br>捷安網路科技(香港)(股)公司董事<br>捷安尋寶(深圳)科技有限公司董事                               | 董事長<br>副 總              | 顧城明<br>李佳慧        | 二親等<br>之姻親<br>姊弟       |

| 職 稱     | 姓 名 | 國籍或<br>註冊地 | 初 次 選<br>任 日 期 | 選 任 期<br>日 期 | 任<br>期 | 選 任 時<br>持有股數 |                  | 現 在<br>持有股數 |                  | 配偶、未成年子<br>女現在持有股份 |                  | 利用他人名<br>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<br>之其他主管或董事 |     |    |
|---------|-----|------------|----------------|--------------|--------|---------------|------------------|-------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------|-----|----|
|         |     |            |                |              |        | 股數            | 持<br>股<br>比<br>率 | 股數          | 持<br>股<br>比<br>率 | 股數                 | 持<br>股<br>比<br>率 | 股數             | 持<br>股<br>比<br>率 |                                                                                                       |                                                         | 職稱                      | 姓名  | 關係 |
| 董 事     | 謝榮敏 | 中華民國       | 104.07.29      | 104.07.29    | 3 年    | -             | -                | -           | -                | -                  | -                | -              | -                | 高雄關稅局稽查員<br>台北關稅局關務員<br>財政部關稅總局調查員<br>基隆關稅局關務員、股長、課長<br>雲林縣斗南中學高中部                                    | 關港貿網路服務（股）公司顧問                                          | -                       | -   | -  |
| 董 事     | 林世俊 | 中華民國       | 104.07.29      | 104.07.29    | 3 年    | -             | -                | -           | -                | -                  | -                | -              | -                | 華夏技術學院資產與物業管理系兼任<br>助理教授級專業技術人員<br>美國西堤大學企業管理碩士                                                       | 良源科技（股）公司董事長<br>華夏科技大學資訊管理系兼任助理教<br>授級專業技術人員            |                         |     |    |
| 董 事     | 孫蘭英 | 中華民國       | 104.07.29      | 104.07.29    | 3 年    | 56,340        | 0.26             | 56,340      | 0.26             | -                  | -                | -              | -                | 捷迅（中國）國際貨運代理有限公司副<br>總經理<br>捷迅（股）公司業務部經理<br>南山人壽營業處主任<br>但以理有限公司業務<br>獅威航空貨運承攬有限公司出口操作<br>美國聯合大學工商管理系 | -                                                       | 總經理                     | 孫鋼銀 | 姊弟 |
| 獨 立 董 事 | 汪君平 | 中華民國       | 103.06.27      | 103.06.27    | 3 年    | -             | -                | -           | -                | -                  | -                | -              | -                | 交通部民用航空局桃園國際航空站副<br>主任<br>交通部民用航空局供應組副組長<br>交通部民用航空局航空貨運站副總經<br>理<br>開南管理學院空運管理研究所商學碩<br>士            | 台北市報關同業公會顧問<br>台北市航空貨運承攬商業同業公會顧<br>問<br>中華物流與運輸經營協會常務理事 | -                       | -   | -  |
| 獨 立 董 事 | 黃永芳 | 中華民國       | 103.06.27      | 103.06.27    | 3 年    | -             | -                | -           | -                | -                  | -                | -              | -                | 台北富邦銀行資深企業金融主管<br>台北市立商業專科學校附設空中商業<br>專科進修補習學校企業管理科                                                   | -                                                       | -                       | -   | -  |
| 獨 立 董 事 | 蔡榮昌 | 中華民國       | 104.07.29      | 104.07.29    | 3 年    | -             | -                | -           | -                | -                  | -                | -              | -                | 歐亞美國際運輸（股）公司負責人及董<br>事長<br>聯立國際運通有限公司負責人及董事<br>長<br>台灣省立竹東高中部                                         | -                                                       | -                       | -   | -  |

2. 法人股東之主要股東：無。

3. 法人股東之主要股東屬法人者其主要股東：無。

#### 4. 董事及監察人資料

| 姓名 | 條件  | 是否具有五年以上工作經驗<br>及下列專業資格                                     |                                                                              |                                                     | 符合獨立性情形（註） |   |   |   |   |   |   |   |   |    | 兼任其<br>他公開<br>發行公<br>司獨立<br>董事家<br>數 |   |
|----|-----|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|---|---|---|---|---|---|---|---|----|--------------------------------------|---|
|    |     | 商務、法<br>務、會計<br>或公司業<br>務所須相<br>關科系之<br>公私立大<br>專院校講<br>師以上 | 法官、檢<br>察官、律<br>師、會計<br>師或其他<br>與公司業<br>務所需之<br>考試及格<br>有證書之<br>專門職業<br>技術人員 | 商務、<br>法務、<br>財務、<br>會計或<br>公司業<br>務所須<br>之工作<br>經驗 | 1          | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |                                      |   |
|    | 顧城明 |                                                             |                                                                              | ✓                                                   |            |   |   |   |   |   |   |   |   | ✓  | ✓                                    | 無 |
|    | 顧陽明 |                                                             |                                                                              | ✓                                                   |            |   |   |   |   |   | ✓ |   |   | ✓  | ✓                                    | 無 |
|    | 余萃眾 |                                                             |                                                                              | ✓                                                   | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | ✓                                    | 無 |
|    | 周也為 |                                                             |                                                                              | ✓                                                   | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | ✓                                    | 無 |
|    | 李家榮 |                                                             |                                                                              |                                                     |            |   |   |   |   |   | ✓ |   |   | ✓  | ✓                                    | 無 |
|    | 孫蘭英 |                                                             |                                                                              | ✓                                                   | ✓          | ✓ | ✓ |   | ✓ |   | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | ✓                                    | 無 |
|    | 謝榮敏 |                                                             | ✓                                                                            | ✓                                                   | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | ✓                                    | 無 |
|    | 林世俊 | ✓                                                           | ✓                                                                            | ✓                                                   | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | ✓                                    | 無 |
|    | 汪君平 |                                                             | ✓                                                                            | ✓                                                   | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | ✓                                    | 無 |
|    | 黃永芳 |                                                             |                                                                              | ✓                                                   | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | ✓                                    | 無 |
|    | 蔡榮昌 |                                                             |                                                                              | ✓                                                   | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | ✓                                    | 無 |

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司之關係企業之董事、監察人（但如為公司之母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限）。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

（五）發起人：不適用。

(六) 董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1. 最近(103)年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1)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<br>總額占稅後純益之比例 |                                           | 兼任員工領取相關酬金        |                                           |             |                                           |         |   |               |   |                     |                                           |                  |                                           | A、B、C、D、E、F<br>及 G 等七項總額占<br>稅後純益之比例 |                                           | 有無領<br>取來自<br>子公司<br>以外轉<br>投資事<br>業酬金 |
|------|---------|-------------|-------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|---------|---|---------------|---|---------------------|-------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|
|      |         | 報酬(A)       |                                           | 退職退休金<br>(B) |                                           | 董事酬勞(C)     |                                           | 業務執行費用<br>(D) |                                           |                              |                                           | 薪資、獎金及特<br>支費等(E) |                                           | 退職退休金(F)    |                                           | 員工酬勞(G) |   |               |   | 員工認股權憑證<br>得認購股數(H) |                                           | 取得限制員工權<br>利新股數額 |                                           |                                      |                                           |                                        |
|      |         | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司  | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司   | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司                  | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司       | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本公司     |   | 財務報告內<br>所有公司 |   | 本<br>公<br>司         | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司      | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司                          | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 |                                        |
| 董事長  | 顧城明     | 2,169       | 3,694                                     | -            | -                                         | -           | -                                         | 36            | 857                                       | 5.12%                        | 10.56%                                    | 2,677             | 7,025                                     | 24          | 89                                        | -       | - | -             | - | -                   | -                                         | -                | -                                         | 11.38%                               | 27.07%                                    | 無                                      |
| 董 事  | 顧陽明     |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                              |                                           |                   |                                           |             |                                           |         |   |               |   |                     |                                           |                  |                                           |                                      |                                           |                                        |
| 董 事  | 余萃眾     |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                              |                                           |                   |                                           |             |                                           |         |   |               |   |                     |                                           |                  |                                           |                                      |                                           |                                        |
| 董 事  | 周也為     |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                              |                                           |                   |                                           |             |                                           |         |   |               |   |                     |                                           |                  |                                           |                                      |                                           |                                        |
| 董 事  | 林彥岑(註1) |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                              |                                           |                   |                                           |             |                                           |         |   |               |   |                     |                                           |                  |                                           |                                      |                                           |                                        |
| 董 事  | 李家榮     |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                              |                                           |                   |                                           |             |                                           |         |   |               |   |                     |                                           |                  |                                           |                                      |                                           |                                        |
| 獨立董事 | 汪君平(註2) |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                              |                                           |                   |                                           |             |                                           |         |   |               |   |                     |                                           |                  |                                           |                                      |                                           |                                        |
| 獨立董事 | 黃永芳(註2) |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                              |                                           |                   |                                           |             |                                           |         |   |               |   |                     |                                           |                  |                                           |                                      |                                           |                                        |

註1：任期至 103 年 6 月 26 日。

註2：任期自 103 年 6 月 27 日起。

酬金級距表

| 給付本公司<br>各個董事酬金級距                   | 董事姓名                            |           |                             |           |
|-------------------------------------|---------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
|                                     | 前四項酬金總額(A+B+C+D)                |           | 前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)      |           |
|                                     | 本公司                             | 財務報告內所有公司 | 本公司                         | 財務報告內所有公司 |
| 低於 2,000,000 元                      | 顧城明、顧陽明、余萃眾、周也為、林彥岑、李家榮、汪君平、黃永芳 |           | 顧陽明、余萃眾、周也為、林彥岑、李家榮、汪君平、黃永芳 |           |
| 2,000,000 元（含） ～ 5,000,000 元（不含）    | -                               |           | 顧城明                         |           |
| 5,000,000 元（含） ～ 10,000,000 元（不含）   | -                               |           | -                           |           |
| 10,000,000 元（含） ～ 15,000,000 元（不含）  | -                               |           | -                           |           |
| 15,000,000 元（含） ～ 30,000,000 元（不含）  | -                               |           | -                           |           |
| 30,000,000 元（含） ～ 50,000,000 元（不含）  | -                               |           | -                           |           |
| 50,000,000 元（含） ～ 100,000,000 元（不含） | -                               |           | -                           |           |
| 100,000,000 元以上                     | -                               |           | -                           |           |
| 總計                                  | 8 人                             |           | 8 人                         |           |

(2)監察人之酬金

單位：新台幣仟元

| 職 稱 | 姓 名            | 監察人酬金 |           |       |           |           |           | A、B 及 C 等三項總額占稅後純益之比例 |           | 有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金 |
|-----|----------------|-------|-----------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|-----------|--------------------|
|     |                | 報酬(A) |           | 酬勞(B) |           | 業務執行費用(C) |           |                       |           |                    |
|     |                | 本公司   | 財務報告內所有公司 | 本公司   | 財務報告內所有公司 | 本公司       | 財務報告內所有公司 | 本公司                   | 財務報告內所有公司 |                    |
| 監察人 | 謝榮敏            | 904   | 904       | -     | -         | 14        | 14        | 2.13%                 | 2.13%     | 無                  |
| 監察人 | 德彥投資（股）代表人：孫蘭英 |       |           |       |           |           |           |                       |           |                    |
| 監察人 | 林世俊（註）         |       |           |       |           |           |           |                       |           |                    |

註：任期自 103 年 6 月 27 日起。

酬金級距表

| 給付本公司各個監察人酬金級距                     | 監察人姓名           |                 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                    | 前三項酬金總額(A+B+C)  |                 |
|                                    | 本公司             | 財務報告內所有公司       |
| 低於 2,000,000 元                     | 謝榮敏、德彥投資（股）、林世俊 | 謝榮敏、德彥投資（股）、林世俊 |
| 2,000,000 元（含）～ 5,000,000 元（不含）    | -               | -               |
| 5,000,000 元（含）～ 10,000,000 元（不含）   | -               | -               |
| 10,000,000 元（含）～ 15,000,000 元（不含）  | -               | -               |
| 15,000,000 元（含）～ 30,000,000 元（不含）  | -               | -               |
| 30,000,000 元（含）～ 50,000,000 元（不含）  | -               | -               |
| 50,000,000 元（含）～ 100,000,000 元（不含） | -               | -               |
| 100,000,000 元 以上                   | -               | -               |
| 總 計                                | 3 人             | 3 人             |

### (3)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)      |                         | 退職退休金<br>(B) |                         | 獎金及特支費<br>等等(C) |                         | 員工酬勞金額(D)  |            |                      |            | A、B、C 及 D 等<br>四項總額占稅後<br>純益之比例(%) |                         | 取得員工認<br>股權憑證數<br>額 |                         | 取得限制員工<br>權利新股數額 |                         | 有無領<br>取來自<br>子公司<br>以外轉<br>投資事<br>業酬金 |
|------|-----|-------------|-------------------------|--------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|------------|------------|----------------------|------------|------------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|----------------------------------------|
|      |     | 本<br>公<br>司 | 財 務 報<br>告 內 所<br>有 公 司 | 本<br>公<br>司  | 財 務 報<br>告 內 所<br>有 公 司 | 本<br>公<br>司     | 財 務 報<br>告 內 所<br>有 公 司 | 本公司        |            | 財 務 報 告 內<br>所 有 公 司 |            | 本<br>公<br>司                        | 財 務 報<br>告 內 所<br>有 公 司 | 本<br>公<br>司         | 財 務 報<br>告 內 所<br>有 公 司 | 本<br>公<br>司      | 財 務 報<br>告 內 所<br>有 公 司 |                                        |
|      |     |             |                         |              |                         |                 |                         | 現 金<br>金 額 | 股 票<br>金 額 | 現 金<br>金 額           | 股 票<br>金 額 |                                    |                         |                     |                         |                  |                         |                                        |
| 總經理  | 孫鋼銀 | 1,266       | 4,785                   | 62           | 62                      | 150             | 620                     | -          | -          | -                    | -          | 3.43%                              | 12.69%                  | -                   | -                       | -                | -                       | 無                                      |
| 副總經理 | 李佳慧 |             |                         |              |                         |                 |                         |            |            |                      |            |                                    |                         |                     |                         |                  |                         |                                        |

酬金級距表

| 給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距                   | 總經理及副總經理姓名 |          |
|---------------------------------------|------------|----------|
|                                       | 本公司        | 財務報告所有公司 |
| 低於 2,000,000 元                        | 孫鋼銀、李佳慧    | 李佳慧      |
| 2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)    | -          | 孫鋼銀      |
| 5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)   | -          | -        |
| 10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)  | -          | -        |
| 15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)  | -          | -        |
| 30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)  | -          | -        |
| 50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含) | -          | -        |
| 100,000,000 元 以上                      | -          | -        |
| 總 計                                   | 2 人        | 2 人      |



(4)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

103 年 12 月 31 日，單位：新台幣仟元

|     | 職稱    | 姓名  | 股票金額 | 現金金額 | 總計 | 總額占稅後純益之比例(%) |
|-----|-------|-----|------|------|----|---------------|
| 經理人 | 總經理   | 孫銅銀 | -    | 55   | 55 | 0.13          |
|     | 副總經理  | 李佳慧 |      |      |    |               |
|     | 財會部經理 | 黃詩涵 |      |      |    |               |

2. 分別比較說明本公司及合併報告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)本公司及合併報告所有公司於最近二年度支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額佔稅後純益比例之分析

單位：新台幣仟元

| 類 別        | 102 年度     |       | 103 年度     |       |
|------------|------------|-------|------------|-------|
|            | 占稅後純益比例(%) |       | 占稅後純益比例(%) |       |
|            | 本公司        | 財務報告  | 本公司        | 財務報告  |
| 董事酬金       | 9.32       | 53.43 | 11.38      | 27.07 |
| 監察人酬金      | 1.53       | 1.53  | 2.13       | 2.13  |
| 總經理及副總經理酬金 | 8.11       | 22.41 | 3.43       | 12.69 |

(2)給付酬金之政策標準及組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性

A. 董事及監察人酬金包括盈餘分配之酬勞及業務執行費用，盈餘分配之酬勞明訂於公司章程內，由董事會擬具分配議案，提請股東會承認後分派之。

B. 總經理及副總經理之酬金包括薪資、獎金、員工紅利等，係根據整體經營績效、所擔任職位及所承擔的責任，並參考同業薪資水準及該年度公司之經營成果給予合理之報酬，其支付亦符合本公司薪資相關管理規定，未來風險應屬有限。

(七) 發行人之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業務經營而實質指揮董事執行業務者，應增列敘明上開人士之姓名、經（學）歷、持有股份、目前兼任發行人及其他公司之職務、與發行人董事及監察人之關係及對發行人實質控制情形，另外國發行人並應敘明上開人士依註冊地國法令規定之法律責任：無此情事。

四、資本及股份

(一) 股份種類

單位：股

| 股份種類   | 核定股本       |           |            | 備 註  |
|--------|------------|-----------|------------|------|
|        | 流通在外股份     | 未發行股份     | 合計         |      |
| 記名式普通股 | 21,602,000 | 8,398,000 | 30,000,000 | 興櫃股票 |

## (二) 股本形成經過

### 1. 公司最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

單位：仟股；新台幣仟元

| 年 月    | 發 行<br>價 格<br>( 元 ) | 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<br>以 外 之<br>財 產 抵<br>充 股 款<br>者 | 其<br>他 |
| 100.11 | 20                  | 10,000  | 100,000 | 7,000   | 70,000  | 現金增資 2,000 仟股    | -                                     | 註 1    |
| 101.02 | 20                  | 10,000  | 100,000 | 9,250   | 92,500  | 現金增資 2,250 仟股    | -                                     | 註 2    |
| 101.07 | 20                  | 30,000  | 300,000 | 11,810  | 118,100 | 現金增資 2,560 仟股    | -                                     | 註 3    |
| 101.10 | 18                  | 30,000  | 300,000 | 17,250  | 172,500 | 現金增資 5,440 仟股    | -                                     | 註 4    |
| 102.02 | -                   | 30,000  | 300,000 | 21,602  | 216,020 | 資本公積轉增資 4,352 仟股 | -                                     | 註 5    |

註 1：台北市政府 100.12.21 府產業商字第 10090477910 號函核准。

註 2：台北市政府 101.03.21 府產業商字第 10182025900 號函核准。

註 3：台北市政府 101.07.19 府產業商字第 10185789510 號函核准。

註 4：台北市政府 101.11.12 府產業商字第 10189602200 號函核准。

註 5：台北市政府 102.03.21 府產業商字第 10282175310 號函核准。

註 6：本次現金增資 46,280 千元，業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 105 年 1 月 11 日證櫃審字第 1040037336 號函同意申報生效。

### 2. 最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股之執行情形：無

## (三) 最近股權分散情形

### 1. 股東結構

104 年 9 月 22 日；單位：人；股；%

| 股東結構<br>數量 | 政府機構 | 金融機構 | 其他法人      | 個 人        | 外國機構<br>及外國人 | 合 計        |
|------------|------|------|-----------|------------|--------------|------------|
| 人 數        | -    | -    | 5         | 70         | 3            | 78         |
| 持有股數       | -    | -    | 4,640,908 | 16,440,449 | 520,643      | 21,602,000 |
| 持股比例       | -    | -    | 21.48     | 76.11      | 2.41         | 100.00     |

### 2. 股權分散情形

104 年 9 月 22 日；單位：人；股；%

| 持 股 分 級             | 股 東 人 數 | 持 有 股 數    | 持 股 比 例 |
|---------------------|---------|------------|---------|
| 1 至 999             | 9       | 219        | -       |
| 1,000 至 5,000       | 18      | 43,024     | 0.20    |
| 5,001 至 10,000      | 17      | 119,584    | 0.55    |
| 10,001 至 15,000     | 7       | 89,620     | 0.41    |
| 15,001 至 20,000     | 4       | 76,340     | 0.35    |
| 20,001 至 30,000     | 3       | 80,040     | 0.37    |
| 30,001 至 40,000     | 6       | 215,800    | 1.00    |
| 40,001 至 50,000     | 2       | 90,381     | 0.42    |
| 50,001 至 100,000    | 2       | 106,420    | 0.49    |
| 100,001 至 200,000   | -       | -          | -       |
| 200,001 至 400,000   | -       | -          | -       |
| 400,001 至 600,000   | 3       | 1,463,968  | 6.78    |
| 600,001 至 800,000   | -       | -          | -       |
| 800,001 至 1,000,000 | 1       | 870,321    | 4.03    |
| 1,000,001 以上        | 6       | 18,446,283 | 85.40   |

| 持 股 分 級 | 股 東 人 數 | 持 有 股 數    | 持 股 比 例 |
|---------|---------|------------|---------|
| 合 計     | 78      | 21,602,000 | 100.00  |

### 3. 主要股東名單

茲列示持股比例達百分之五以上之股東或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例如下：

104 年 9 月 22 日；單位：股；%

| 主要股東名稱         | 股 份 | 持有股數（股）   | 持股比例（%） |
|----------------|-----|-----------|---------|
| 顧城明            |     | 8,162,786 | 37.79   |
| 李佳慧            |     | 3,757,000 | 17.39   |
| 德彥投資股份有限公司     |     | 2,250,478 | 10.42   |
| 璉興投資股份有限公司     |     | 1,924,149 | 8.91    |
| 李家榮            |     | 1,266,236 | 5.86    |
| 孫鋼銀            |     | 1,085,634 | 5.03    |
| 顧陽明            |     | 870,321   | 4.03    |
| 林世華            |     | 545,365   | 2.52    |
| 林道平            |     | 499,883   | 2.31    |
| 中國信託綜合證券股份有限公司 |     | 418,720   | 1.94    |

### 4. 最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形

#### (1) 董事、監察人及大股東放棄現金增資認股情形

本公司最近二年度及104年截至公開說明書刊印日止，並未辦理現金增資，故不適用。

#### (2) 董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東所放棄之現金增資認股洽關係人認購資料

本公司最近二年度及104年截至公開說明書刊印日止，並未辦理現金增資，故不適用。

### 5. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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。

#### (1) 董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之股東股權變動情形

單位：股

| 職稱  | 姓名  | 102 年度             |                | 103 年度                               |                | 104年截至<br>公開說明書列印止 |                |
|-----|-----|--------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|--------------------|----------------|
|     |     | 持有股數增<br>(減) 數     | 質押股數增<br>(減) 數 | 持有股數增<br>(減) 數                       | 質押股數增<br>(減) 數 | 持有股數增<br>(減) 數     | 質押股數增<br>(減) 數 |
| 董事長 | 顧城明 | 1,745,526<br>(註 1) | -              | 6,260<br>(註 4)<br>(471,000)<br>(註 5) | -              | -                  | -              |
| 董事  | 顧陽明 | 271,510<br>(註 2)   | -              | (50,000)<br>(註 5)                    | -              | -                  | -              |

| 職稱           | 姓名          | 102 年度           |                | 103 年度            |                | 104年截至<br>公開說明書列印止 |                |
|--------------|-------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|
|              |             | 持有股數增<br>(減) 數   | 質押股數增<br>(減) 數 | 持有股數增<br>(減) 數    | 質押股數增<br>(減) 數 | 持有股數增<br>(減) 數     | 質押股數增<br>(減) 數 |
| 董事           | 李家榮         | 269,156<br>(註 3) | -              | (71,000)<br>(註 5) | -              | -                  | -              |
| 董事           | 余萃眾         | -                | -              | -                 | -              | -                  | -              |
| 董事           | 周也為         | 1,764<br>(註 3)   | -              | -                 | -              | -                  | -              |
| 董事           | 孫蘭英         | -                | -              | -                 | -              | -                  | -              |
| 董事           | 謝榮敏         | -                | -              | -                 | -              | -                  | -              |
| 董事           | 林世俊         | -                | -              | -                 | -              | -                  | -              |
| 獨立董事         | 汪君平         | -                | -              | -                 | -              | -                  | -              |
| 獨立董事         | 黃永芳         | -                | -              | -                 | -              | -                  | -              |
| 獨立董事         | 蔡榮昌         | -                | -              | -                 | -              | -                  | -              |
| 大股東          | 德彥投資<br>(股) | 452,770<br>(註 3) | -              | -                 | -              | 1,000<br>(註 6)     | -              |
| 總經理          | 孫鋼銀         | 230,188<br>(註 3) | -              | (58,000)<br>(註 5) | -              | -                  | -              |
| 大股東兼<br>副總經理 | 李佳慧         | 756,000<br>(註 3) | -              | 1,000<br>(註 6)    | -              | -                  | -              |
| 副總經理         | 葉子菁         | 7,560<br>(註 3)   | -              | -                 | -              | -                  | -              |
| 財會部<br>經理    | 黃詩涵         | 7,560<br>(註 3)   | -              | -                 | -              | -                  | -              |

註 1：包括資本公積轉增資配股 1,739,266 股、向離職員工購入 6,260 股。

註 2：包括資本公積轉增資配股 163,500 股、向原股東購入 108,010 股。

註 3：係資本公積轉增資配股。

註 4：向離職員工購入 6,260 股。

註 5：本公司為登錄興櫃股票，依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則」之規定，與中國信託綜合證券股份有限公司（以下簡稱中國信託證券）及大眾綜合證券股份有限公司（以下簡稱大眾證券）簽訂「興櫃股票推薦暨認購契約」，由董事顧城明、顧陽明、李家榮及總經理孫鋼銀分別提出 471 仟股、50 仟股、71 仟股及 58 仟股，共計 650 仟股，並分別由中國信託證券、大眾證券及投保中心認購 549 仟股、100 仟股及 1 仟股。

註 6：自興櫃市場購入。

(2)股權移轉之相對人為關係人資訊：無。

(3)股權質押資訊之相對人為關係人之資訊：無。

6. 持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

104年9月22日；單位：股；%

| 姓 名                             | 本 人<br>持有股份 |          | 配偶、未成年子女<br>持有股份 |          | 利用他人名義<br>合計持有股份 |          | 前十大股東相互間具有關係人<br>或為配偶、二親等以內之親屬<br>關係者，其名稱或姓名及關係     |                                                                                | 備<br>註 |
|---------------------------------|-------------|----------|------------------|----------|------------------|----------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------|
|                                 | 股 數         | 持股<br>比率 | 股 數              | 持股<br>比率 | 股 數              | 持股<br>比率 | 名 稱<br>(或姓名)                                        | 關 係                                                                            |        |
| 顧城明                             | 8,162,786   | 37.79    | 3,757,000        | 17.39    | -                | -        | 李佳慧<br>顧陽明<br>李家榮<br>德彥投資<br>(股)公司<br>璉興投資<br>(股)公司 | 配偶<br>兄弟<br>二親等之姻親<br>法人股東之董事<br>長與該股東為二<br>親等關係<br>法人股東之董事<br>長與該股東為一<br>親等關係 |        |
| 李佳慧                             | 3,757,000   | 17.39    | 8,162,786        | 37.79    | -                | -        | 顧城明<br>顧陽明<br>李家榮<br>德彥投資<br>(股)公司<br>璉興投資<br>(股)公司 | 配偶<br>二親等之姻親<br>姊弟<br>法人股東之董事<br>長與該股東為二<br>親等關係<br>法人股東之董事<br>長與該股東為一<br>親等關係 |        |
| 德彥投資<br>(股)公司                   | 2,250,478   | 10.42    | -                | -        | -                | -        | 顧陽明<br>顧城明<br>孫鋼銀<br>李家榮<br>李佳慧                     | 係該公司董事長<br>係該公司董事<br>係該公司董事<br>係該公司監察人<br>係該法人股東董<br>事之配偶                      |        |
| 德彥投資<br>(股)公司<br>負責人：顧陽<br>明(註) | 870,321     | 4.03     | -                | -        | -                | -        | 顧城明<br>李佳慧                                          | 兄弟<br>二親等之姻親                                                                   |        |
| 璉興投資<br>(股)公司                   | 1,924,149   | 8.91     | -                | -        | -                | -        | 顧城明<br>李佳慧<br>李家榮<br><br>顧陽明                        | 係該公司監察人<br>係該公司董事<br>與該法人股東之<br>董事為二親等關<br>係<br>與該法人股東之<br>董事為二親等關<br>係        |        |
| 璉興投資<br>(股)公司<br>負責人：顧德<br>璉(註) | -           | -        | -                | -        | -                | -        | -                                                   | -                                                                              |        |
| 李家榮                             | 1,266,236   | 5.86     | -                | -        | -                | -        | 李佳慧<br>顧城明                                          | 姊弟<br>二親等之姻親                                                                   |        |
| 孫鋼銀                             | 1,085,634   | 5.03     | -                | -        | -                | -        | -                                                   | -                                                                              |        |

| 姓 名                          | 本 人<br>持有股份 |          | 配偶、未成年子女<br>持有股份 |          | 利用他人名義<br>合計持有股份 |          | 前十大股東相互間具有關係人<br>或為配偶、二親等以內之親屬<br>關係者，其名稱或姓名及關係 |                                | 備<br>註 |
|------------------------------|-------------|----------|------------------|----------|------------------|----------|-------------------------------------------------|--------------------------------|--------|
|                              | 股 數         | 持股<br>比率 | 股 數              | 持股<br>比率 | 股 數              | 持股<br>比率 | 名 稱<br>(或姓名)                                    | 關 係                            |        |
| 顧陽明                          | 870,321     | 4.03     | -                | -        | -                | -        | 顧城明<br>李佳慧<br>德彥投資<br>(股)公司                     | 兄弟<br>二親等之姻親<br>係該法人股東之<br>董事長 |        |
| 林世華                          | 545,365     | 2.52     | -                | -        | -                | -        | -                                               | -                              |        |
| 林道平                          | 499,883     | 2.31     | -                | -        | -                | -        | -                                               | -                              |        |
| 中國信託綜合證券股份有限公司               | 418,720     | 1.94     | -                | -        | -                | -        | -                                               | -                              |        |
| 中國信託綜合證券股份有限公司<br>負責人：黃思國（註） | -           | -        | -                | -        | -                | -        | -                                               | -                              |        |

註：係負責人個人持有股數及持股比例。

#### (四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元；仟股

| 年 度    |         | 102 年  | 103 年  | 104 年前三季 |
|--------|---------|--------|--------|----------|
| 項 目    | 最 高     | 未上市櫃   | 未上市櫃   | 未上市櫃     |
|        | 最 低     | 未上市櫃   | 未上市櫃   | 未上市櫃     |
|        | 平 均     | 未上市櫃   | 未上市櫃   | 未上市櫃     |
| 每股淨值   | 分 配 前   | 15.74  | 17.99  | 19.99    |
|        | 分 配 後   | 15.24  | 16.49  | -        |
| 每股盈餘   | 加權平均股數  |        | 21,602 | 21,602   |
|        | 每股盈餘    | 調整前    | 1.28   | 2.83     |
|        |         | 調整後    | -      | -        |
| 每股股利   | 現 金 股 利 |        | 0.50   | 1.50     |
|        | 無償配股    | 盈餘配股   | -      | -        |
|        |         | 資本公積配股 | 0.252  | -        |
|        | 累積未付股利  |        | -      | -        |
| 投資報酬分析 | 本益比     |        | 未上市櫃   | 未上市櫃     |
|        | 本利比     |        | 未上市櫃   | 未上市櫃     |
|        | 現金股利殖利率 |        | 未上市櫃   | 未上市櫃     |

## （五）公司股利政策及執行狀況

### 1. 公司章程所訂之股利政策

依本公司章程第二十二條規定之股利政策如下：

本公司年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補已往虧損後，次提百分之十為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事酬勞不高於百分之七點五、員工紅利不低於百分之一，其餘由董事會擬具盈餘分派案提請股東會決議分配之。

上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授權董事會制定之。

本公司之股利政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分配案，提報股東會。盈餘分派除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後百分之十之盈餘分派股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額百分之十，惟如當年度每股淨利未達一點二五元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分派比率，仍應依股東會決議辦理。

### 2. 本年度已議股利分派之情形

本公司 103 年度盈餘分配案，業經 104 年 6 月 10 日股東常會承認通過，每股分派現金股利 1.50 元，金額合計為新台幣 32,403 仟元。

（六）本年度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。

## （七）員工、董事、監察人酬勞

### 1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍

#### （1）公司章程所訂之股利政策

依本公司章程第二十二條規定之股利政策如下：

本公司年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補已往虧損後，次提百分之十為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事酬勞不高於百分之七點五、員工紅利不低於百分之一，其餘由董事會擬具盈餘分派案提請股東會決議分配之。

上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授權董事會制定之。

本公司之股利政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分配案，提報股東會。盈餘分派除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後百分之十之盈餘分派股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額百分之十，惟如當年度每股淨利未達一點二五元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分派比率，仍應依股東會決議辦理。

#### （2）本年度已議股利分派之情形

本公司 103 年度盈餘分配案，業經 104 年 6 月 10 日股東常會承認通過，

每股分派現金股利 1.50 元，金額合計為新台幣 32,403 仟元。

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

本公司員工、董事及監察人酬勞之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎，係考量決定盈餘公積等因素後，以章程所訂成數之一定比率為基礎估列，認列為費用及負債，惟嗣後董事會決議分派金額與估列金額有重大差異時，追溯調整當年度損益，迄股東會決議實際分派金額與估列數有差異時，則列為次年度之損益。

3. 盈餘分配議案業經董事會決議，尚未經股東會決議者：不適用。

4. 盈餘分配議案業經股東會決議者

- (1)股東會決議分派員工現金紅利、股票紅利、董事及監察人酬勞金額。若與董事會擬議分派金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司 104 年 6 月 10 日股東常會決議分派員工現金紅利 812 仟元及董事、監察人酬勞 0 元，與 104 年 3 月 31 日董事會擬議分派金額並無差異。

- (2)股東會決議分派員工股票紅利者，所分派股數及其占盈餘轉增資之比例：

本公司本年度無擬議分派員工股票紅利，故不適用。

- (3)考慮擬議分派員工、董事及監察人酬勞後之設算每股盈餘

本公司業已依財務會計準則公報第 39 號股份基礎給付之會計處理準則辦理，有關員工、董事及監察人酬勞均已估計入帳，故毋須考慮擬議分派員工、董事及監察人酬勞後設算之每股盈餘。

5. 前一年度（103）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：

本公司 103 年度盈餘分派案業經董事會及股東會決議通過，分派股東現金紅利 32,403 仟元、員工現金紅利 812 仟元、董事及監察人報酬 0 元，與實際分派情形並無差異。

（八）公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債（含海外公司債）辦理情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：無

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行中情形：無。



## 貳、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一) 業務內容

##### 1. 業務範圍

##### (1) 本公司所營業務之主要內容

G402011 海運承攬運送業。

G601011 航空貨運承攬業。

G701011 報關業。

ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

##### (2) 主要服務之營業比重

單位：新台幣仟元；%

| 主要產品   | 102 年度    |        | 103 年度    |        | 104 年前三季  |        |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|        | 金額        | 比率     | 金額        | 比率     | 金額        | 比率     |
| 空運服務收入 | 1,433,465 | 61.31  | 1,505,182 | 62.37  | 1,213,788 | 63.76  |
| 海運服務收入 | 545,300   | 23.32  | 488,141   | 20.23  | 429,028   | 22.53  |
| 其他服務收入 | 359,289   | 15.37  | 420,111   | 17.40  | 260,998   | 13.71  |
| 合計     | 2,338,054 | 100.00 | 2,413,434 | 100.00 | 1,903,814 | 100.00 |

##### (3) 公司目前之商品（服務）項目

本公司主要提供貨物之航空貨運承攬、海運承攬運送、報關及卡車派送等跨境整合型物流服務。

在全球化的浪潮下，本公司觸角延伸全球，先後於美國、香港、中國、新加坡及馬來西亞等地設點，並整合陸運運輸、物流倉儲、貨物跨境承攬、海關監管進口保稅倉庫/出口監管倉庫等服務，建構捷迅全球物流服務網，透過「一通電話，全球服務」模式，只要客戶提出需求，無論是客戶貨況追蹤、線上訊息查詢或客戶存貨庫存管理等，各地均能相互配合，提供客戶量身訂做之客製化服務。

| 服務內容   | 說 明                                                                                       |                                                                                                                    |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 航空貨運承攬 | 進出口承攬作業                                                                                   | 包含空運艙位之提供、提單及（進出口）報單製作、貨物提領服務、代理商檢、衛檢和動植物檢疫、海空聯運服務、報關轉運、戶到戶（Door to Door）、倉儲服務和線上查詢服務。                             |
|        | 進出口報關作業                                                                                   | 提供商檢、清關、報關、報檢及查驗等服務，包含報單製作、關務稅務法則諮詢、進出口通關業務之承辦，並以 EDI 方式透過關貿網路與海關連線，進行進出口報關作業，以縮短報關時間，並降低人為錯誤之發生，進而提升客戶進出口貨物之流通速度。 |
| 海運承攬運送 | 包含海運艙位之提供，提單製作、代辦報關、提貨及送貨服務、代理商檢，衛檢和動植物檢疫、海空聯運服務、報關轉運、戶到戶（Door to Door）送貨服務、倉儲服務以及線上查詢服務。 |                                                                                                                    |

#### (4)計畫開發之新服務項目

##### A. 擴大建立全球服務網絡

本公司之願景為「立足亞洲、放眼世界、服務全球」，目前已於中、港、台、星、馬等地建立亞洲區營運核心，除了鞏固現有亞太地區客戶航線之外，於美洲地區之美國子公司（以下簡稱捷迅美國）亦已於舊金山、洛杉磯、芝加哥、紐約及達拉斯設立營運據點。

由於美國為已開發國家，係消費品進口及尖端科技設備出口大國，捷迅美國已積極派員前往開發中國家，與當地代理合作開發如紡織業、建築材料業等高單價、高關稅進口物資，目前業已成功取得部份口岸紡織及建築業客戶，並同時積極與國營及大型貨運承攬業合作開發美國高科技設備出口業務。本公司期許透過國際新據點的拓展和開發新客戶等方式，進一步整合全球性的海空運代理服務。

除上述外，本公司將再努力著眼於歐洲及東協等地區各國代理商合作配合，達成全球服務網絡之建立。

##### B. 以合作形式增強生意網路平台

除鞏固現有客戶群之外，本公司將開發更多「同行」客戶，以 Co-load 及賣單形式來增長本公司之業務；由於各地國情不同，例如捷迅中國可藉由直接取得各家航空公司的優惠價格及保障之艙位，再賣單給同行後賺取價差。此舉不僅可維持穩定利潤，同時也大幅簡化公司內部作業，因本公司僅需協助配送同行客戶貨物至機場，加上可簡化與客戶對帳及應收帳款催收等作業流程，而同行收款條件更是優於一般客戶，應收帳款收款天數可有效縮短至少 1~2 個月。本公司將善用與同行間穩定合作關係，提供此一服務平台予空運同業，未來將藉此一經營模式加強拓展業務，期能與同行間創造雙贏格局。

##### C. 發展中國大陸長程陸運專線業務

大陸地區國土遼闊境內產業聚落分散且存在著不同的關區，本公司可藉台商物流企業在大陸市場同文同種的先天優勢，配合現有客戶需求與關務優勢，再結合大陸國內具備操作實力的陸資車隊，以華東區域做為長途陸運業務之核心向外發展，其中重慶、成都、鄭州等新興台商電子廠商聚落城市，將是本公司的主要發展目標。

## 2. 產業概況

### (1)產業之現況與發展

由於海空運價回升及陸路貨品結構轉向長程運輸，104 年前四月本產業銷售值成長性不差，至於 104 年第二季走勢部分，受到國際原油價格下滑影響，行政院主計處雖估計 104 年第二季我國商品進、出口值將分別較 103 年同期下滑 13.33%、6.95%，然就 4 月以來之實質進出口量仍維持擴張而論，整體貿易情勢並未萎縮。基於此，估計期間本產業承攬需求仍將較 103 年同期為強。所幸年初以來空運與陸路承攬報價皆較 103 年同期提升，此點將利於彌補中國供應鏈替代效應強度增加之利空，以致第二季銷售值仍可望以成長估之。

參酌行政院主計處《中華民國行業標準分類》定義，我國貨運承攬業可分成海洋貨運承攬業、航空貨運承攬業及陸上貨運承攬業等三大細產業。分析個

別 104 年以來之表現，首先在海洋貨運承攬方面，主要業務以貨櫃和鹽礦運輸為多，占總承攬貨量達八成；雖然年初來中國鋼鐵產能過剩、火力發電能耗減少造成海運鐵礦砂及煤礦等貿易強度下滑，運價疲態也影響相關下游承攬業者報價，然受惠於歐美經濟回溫，帶動北美及歐洲航線貨櫃運輸需求同步走強，並區段拉升運價下，前四月我國海運承攬市況較 103 年同期改善，量增價穩的市場格局支撐行業銷售值年成長 8.19%，達 205.55 億元，占整體產業的 46.37%。除此之外，就 2015 年前四月我國出口商船載貨噸數年增逾 8%，達 3,697.30 萬噸而論，本行業整體市場需求能言已有改善。

航空貨運承攬方面，由於在中國組裝出口的 iPhone 6 上市熱銷，挹注我國部分電子代工及零組件供應商獲得不少商機，推動兩岸航空貨運需求轉強，加之勞資糾紛造 103 年年底美國西岸各大海港難以正常運作，雖說在美國政府的介入下，104 年 2 月雙方終於達成暫時協議，但因美西港口及海上待卸貨品嚴重壅塞，貨主皆改用空運方式出貨；也因此，受惠於電子零組件出貨需求增長及北美貨櫃航運轉單效益，104 年以來本行業市況較 103 年同期顯著為佳，累計前四月銷售值擴增逾一成，達 213.90 億元，占整體產業約 48.25%，成长性僅次於陸上貨運承攬業。

至於陸上貨運承攬業部分，儘管房市景氣轉弱，連帶拖累源自礦產、鋼材及非金屬等建材相關製品之承攬需求，但因貨櫃運輸需求維持擴張，加之陸路遠程貨量有所增加，推升單位承攬效益，以致 104 年以來其能在需求增長力道較弱的背景下，使銷售值仍保有擴張之姿，累計 1~4 月較 103 年同期顯著擴張 17.37%，達 23.88 億元，成長動能居本產業之冠，惟所占比重不高，前四月僅達 5.39%，以致其對全產業銷售之提振效益也相對有限（見下表）。

貨運承攬業各細項產業銷售值變化

單位:億元；%

|        | 100 年  |       | 101 年  |       | 102 年  |       | 103 年  |      | 104 年 1~4 月 |       |
|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|------|-------------|-------|
|        | 營業額    | 年增率   | 營業額    | 年增率   | 營業額    | 年增率   | 營業額    | 年增率  | 營業額         | 年增率   |
| 航空貨運承攬 | 604.04 | -3.06 | 613.86 | 1.63  | 611.03 | -0.46 | 634.98 | 3.92 | 213.90      | 13.73 |
| 海運承攬運送 | 571.85 | -8.71 | 604.95 | 5.79  | 583.12 | -3.61 | 610.79 | 4.75 | 205.55      | 8.19  |
| 陸上貨運承攬 | 47.39  | 0.49  | 71.72  | 51.35 | 65.25  | -9.02 | 66.46  | 1.85 | 23.88       | 17.37 |

資料來源：財政部共通性查詢資料庫，臺灣經濟研究院產經資料庫整理，104 年 6 月。

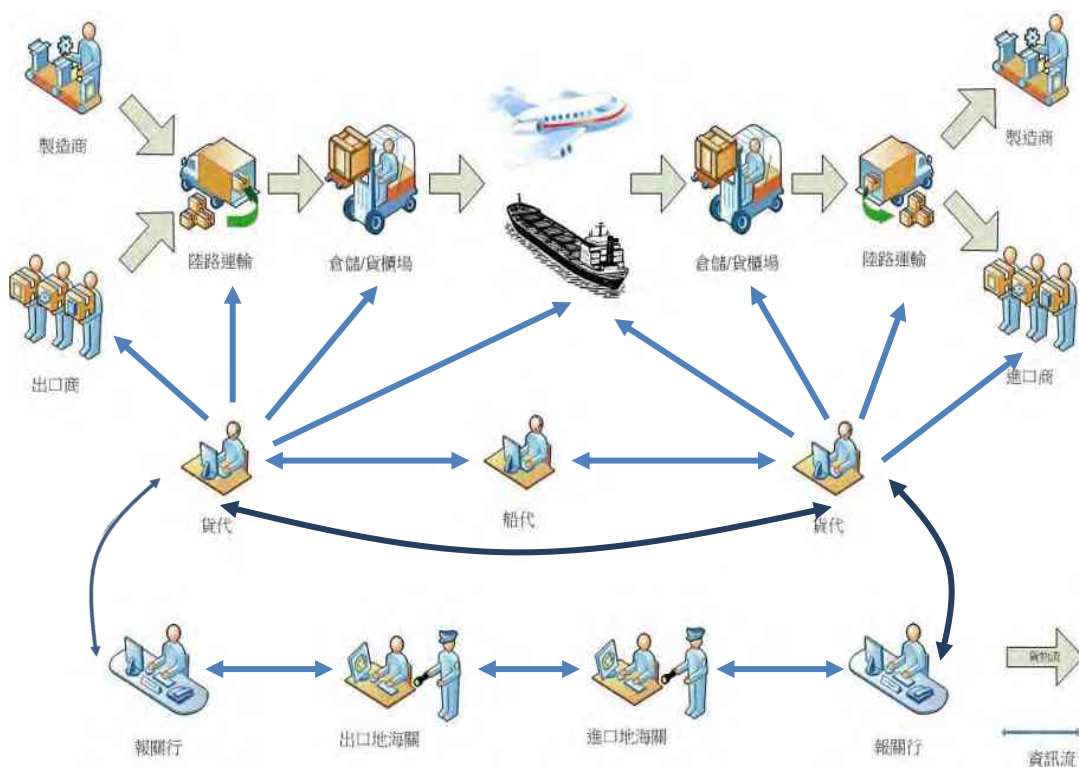
根據經濟學人(Economist Intelligence Unit, EIU)預估，新興經濟體集體成長趨緩利空雖似成定局，如中國 104 年 GDP 恐將降至 7%以下，來到近年新低的 6.8%，然而，受惠於美國經濟穩健擴張，部分歐元區國家像英國、西班牙等經濟前景又相對明朗，104 年全球經濟成長幅度仍可望有所提升，年增率較 103 年微幅上揚 0.1 個百分點，達 2.4%，貿易成長率則由 3.0%，走升至 3.7%。至於我國部分，根據行政院主計處預測報告顯示，104 年我國經濟成長率預估較 103 年略為下滑 0.49 個百分點，僅有 3.28%，主要是考量全球經濟復甦前景仍存不少變數、兩岸產業競爭、國際品牌競爭加劇與內外需求展望皆轉趨謹慎。

再者透過運輸工具運量預測觀察，104 年 6 月華航公司預估，104 年航空貨運量將較 103 年微幅增長，係因除首季有美西港口壅塞的海運轉單效益外，隨著消費性電子新品陸續推出，出貨需求增強仍將支撐下半年航空貨運量維持擴張。海洋貨櫃運輸方面，新興市場貿易集體成長趨緩態勢雖日益鮮明，不

過因歐美前景尚佳，對中國外部貿易表現構成有力支撐，以致 104 年全球貨櫃航市運量仍可望有較大的改善空間，Clarkson 預估總航線運量年增率達 6.6%，優於 103 年約 0.6 個百分點，規模達 182 百萬 TEU。由此來看，在消費性電子新品出貨需求及歐美局勢尚呈擴張支撐下，104 年國際海、空運貿易情勢仍相對看好，此也意味著我國貨運承攬實質市場需求將續呈增長態勢。

總結上述分析可知，儘管多數新興市場經濟出現集體趨緩現象，同時兩岸產業競爭又日益白熱化，然在美國經濟穩健復甦，歐洲又不至於陷入萎縮下，預估 104 年我國海空運承攬需求仍能較 103 年改善，僅實質回升空間恐不如年初預期為佳，再者陸上貨運承攬雖逢建材承攬力道減弱利空，但受惠於遠程貨流需求增強，承攬業者收入仍可望保有不錯成長性，惟考量貨櫃航市運價自第二季中旬起轉疲，且受制於供需失衡問題 再度放大，延伸第三季恐怕都難有起色，間接不利海運承攬對下游貨主之報價，以致 104 年本產業銷售值僅能以小幅成長看待。

## (2) 產業上、中、下游之關聯性



在貨品進出口過程中，不論進口由國外賣方至國內買方或出口由國內賣方至國外買方，貨物承攬僅屬於初始階段，後續衍生多種服務，利用其相關上下游產業進行垂直作業連線，或進行業務及組織之整合，以擴大作業能量及效率，增加後勤優勢，過程如上圖所示。根據中華民國航空學會對外發表的專論報告顯示，託運人若要寄送貨物，往往可採自行處理所有通關手續及載運程序，如報關、訂艙位、清關等，但受限實務上的貨物量較小且型態多樣等特性，無法向航空公司及船公司取得較具競爭力之運價及取得足夠之艙位，加上託運人普遍不具備處理地面運輸、報關上之專業能力或倉儲等事宜，再者部分貨物又存在時效限制，也因此，託運人會將貨物運送事宜授權交由貨運承攬業者處理，以達到成本控管及掌握時效之效果。由實務經驗推算，託運人交由貨運承攬業者託運的比率逾八成，透過貨運承攬業亦可即時掌控貨物狀況，故此，海、空貨運承攬業在運輸服務上扮演重要角色。

### (3)提供服務之發展趨勢及競爭情形

持續全球運籌經營模式趨勢形成，帶動了龐大的全球物流服務之需求，貨運承攬業所面臨的競爭與挑戰也越發激烈，除了不斷提升競爭力穩固現有客戶外，更不斷加強新客戶之開發，並為客戶量身打造客製化服務，以符合客戶之需求。隨著近年來客戶已由價格導向，轉為追求服務品質之提升，故在價格條件區別不大之情況下，如何能夠持續創造更優質之服務品質，是決定競爭優勢之關鍵。因此本公司正積極整合上下游產業，讓客戶受惠於多元化服務所產生之附加價值，另外，在貨物運送之時效性、運送過程之安全性及關務、稅務人員之專業等，整體都是未來主要發展的目標。

### 3. 技術及研發概況

#### (1)所營業務之技術層次與研究發展：

本公司自行研發之 GLS 系統自民國 95 年正式導入已長達九年時間，本系統整合空、海運進出口、報關、快遞進出口之銷售、操作及財會管理等作業，在資料、資訊及金流方面做垂直整合；不僅如此，本公司深知客戶所需，不斷精進系統之功能，故本系統亦可同時應客戶需求研發客製化程式，並連接集團公司間之資訊，橫向整合銷售、物流操作及財務管理，為一全方位整合之物流作業系統。

(2)研究發展人員與其學經歷：本公司之 IT 開發人員，多為大學以上學歷，並具有軟體開發相關經驗。

(3)最近五年度每年投入之研發費用：由於 GLS 系統係由本公司 IT 團隊自行研發，並未新增人力及其他研發費用。

(4)最近五年度及截至公開說明書刊印日止開發成功之技術或產品：不適用。

### 4. 長短期業務發展計畫

#### (1)短期業務發展計畫

##### A. 內部組織架構調整以及策略性轉變

本公司致力於提升管理階層及操作人員的穩定性與跨部門間的溝通協調，使訊息即時傳遞，避免造成訊息斷層。目前，IT 團隊正積極研發自有作業系統結合手持行動裝置，提供客戶更完整的即時貨況訊息，利用即時貨況查詢系統整合上下游產業，如航空班機查詢、報關行、倉儲中心、貨運集散站等，讓顧客可以即時查詢其託運貨物之最新處理情形、目前儲位及運送狀況，更進一步使公司倉庫步入自動化與系統化，提供客戶多元化附加服務。

##### B. 業務開發與市場營運方向之轉變

##### a.緊貼市場需求，開發新服務項目：

隨著兩岸三地網購交易蓬勃發展，消費市場更加多元化，各式各樣的民生消費用品由中國、香港等地大量運輸到台灣。憑著艙位充足、價格、據點密度及地點優勢再加上高效率作業，快遞業務（Express Handling Unit, EHU）市場發展潛力驚人。近年來本公司受惠於兩岸三地的航權開放，各航空公司提供之艙位較往年增加，再加上與主要國籍及外籍航空公司關係良好，亦對於快遞市場之發展有相當大的

助益。除了國際快遞服務外，現今市場貨物對中、港、台之內陸快遞亦有大量需求，未來本公司將會加強整合內陸運輸網絡資源。

b.擴展中國市場，開拓不同類型的客戶群：

本公司本著服務之精神，依大陸華南及華中地區之台商需求設立據點，作為當地台商強而有力之後盾，降低以往台商被內地物流業者不對等對待之情形。

目前主力開發之客戶多以電子產業群為主，近年來隨著大陸經濟轉型，過去賴以為重的出口導向已逐漸轉為進口內需導向，其生產與消費能力比起歐美先進國家有過之而無不及，加以兩岸直航的利多加持，目前市場上已可由深圳及廣州空運出口且航班穩定，部份華南地區貨物已不再透過香港中轉，而改由深圳及廣州出口直航到台灣、新加坡及亞洲各點。

隨著營運成本的上升及經濟轉型，大陸沿海地區工廠逐漸遷至西部及海外，因此，本公司重新調整營運策略，除穩定主力發展的電子業市場外，並增加傳統產業及民生消費用品之客群開發。

c.爭取長期配合的合作夥伴：

本公司與往來客戶配合良好，每年大型標案(Bidding)之爭取為業務發展之重點。為配合標案，公司內部須整合各部門乃至於集團各服務據點間的合作與溝通，其目的係以結合長期客戶為緊密合作伙伴。

(2)長期業務發展計畫

A. 將競爭對手轉變為合作夥伴

本公司物流服務遍及全球，與各國代理合作形成密集服務網路。透過生意往來上之互利關係，創造更多業務發展機會，與同業間化競爭關係為合作關係、共同創造利潤及提供服務，透過代理合作關係，取得更具競爭力之價格以降低成本，達到創造雙贏的目標。

B. 穩定合作夥伴

目前本公司空運台港進出口航線每月承運噸數約 1,500 噸至 1,800 噸，業務量亦屬市場領導者地位，同時亦是航空公司極力爭取配合的對象。藉由龐大的貨量向航空公司取得更優惠的價格，不僅可讓公司的空運及快遞業務穩定成長，對於各類標案報價更具競爭力；而華東區（包含上海線及杭州線）則保持與東方航空、中國國際航空及復興航空等緊密合作的關係，並保持併貨及指定貨物之業務穩定成長；歐美線則著重與中華航空、長榮航空等，並與外國航空之駐台代理取得穩定且優惠的運價及艙位。

C. 加強美國市場

隨著美國經濟復甦及逐漸引導製造業回流，美國 GDP 在 102 年將從谷底回溫，並有著成長 3%~4%的空間。綜合美國本土廠商擴大投資，加上海外製造企業回流，失業率將可持續下降，並透過持續反應在人民收入的增加以及民間負債的減少，未來美國民眾的消費動能將會持續成長並帶動美國經濟的力道。

至於零售業的表現更將會是未來經濟表現的主軸，強勁的零售表現連帶影響了進口產業的發展，尤其是在與海運相關的傳統產業，即便目前大

陸正面臨著內需調控經濟轉型的階段，相較於過去低廉的生產成本，目前已有部份生產動能逐漸移轉至東南亞地區，然而未來大陸仍舊會是美國的最大進口貿易國之一；而在出口的部份，由於美國總統歐巴馬倡導製造業重返美國政策，加上美國於能源技術上出現了突破性的進展，更將進一步帶動產業革命，較為廉價的生產成本加上政府的政策引導，未來的廠商回流潮將會持續。而隨著全球人口不斷提高以及近年來氣候不穩定的時空背景下，全球對農產品的需求不斷增加，其中美國身為農產品出口大國，預估在未來農糧相關的出口上亦將會有可觀的成長。

本公司分別與台灣海關及美國國土安全部海關邊境保護局，取得 AEO (Authorized Economic Operator, AEO，安全優質認證企業) 及 C-TPAT (Customs-Trade Partnership Against Terrorism，海關-商貿反恐怖聯盟) 認證，除提供客戶縮短通關時效和快速放行的便利外，長遠來說，在供應鏈安全上付諸的努力，能夠大大增強本公司美國市場之競爭力。

## (二) 市場及產銷概況

### 1. 市場分析

#### (1) 主要服務之提供地區

單位：新台幣仟元

| 年度<br>地區 | 102 年度    |        | 103 年度    |        | 104 年前三季  |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金額        | 比率 (%) | 金額        | 比率 (%) | 金額        | 比率 (%) |
| 台灣       | 264,827   | 11.33  | 235,507   | 9.76   | 167,547   | 8.80   |
| 亞洲       | 1,375,625 | 58.83  | 1,408,478 | 58.36  | 1,036,419 | 54.44  |
| 美洲       | 697,602   | 29.84  | 769,449   | 31.88  | 699,848   | 36.76  |
| 總計       | 2,338,054 | 100.00 | 2,413,434 | 100.00 | 1,903,814 | 100.00 |

#### (2) 市場佔有率

本公司所處行業尚無公開資訊可供比較。

#### (3) 市場未來之供需狀況與成長性

##### A. 需求面

因應中國經濟快速成長及當地政府推動內需消費，未來中國將加速中西部地區都市化腳步，並提供產業優惠政策吸引產業內移，同時增加內陸基礎建設投資及工業園區。加上中國十二五計畫以及兩岸政策開放，未來與中國大陸的貿易發展將對台灣影響甚大，如能善加運用，將能獲得收益。

再者，自 97 年金融海嘯之後，東南亞國家的經濟復甦步調與成長增速鮮少受到全球經濟走勢拖累。無論是歐債危機或是中國經濟放緩，東南亞區域經濟增速總體依舊維持著相當穩定的成長幅度，佐以豐沛人口所隱含的潛在廉價勞動成本以及內需消費力道，更誘使包含日本在內的眾多國際資金進駐，屆時位處鄰近的東南亞區域亦將可望再次成為國際資金的停泊站。此外若是從政治面來觀察，由於中國和日本近期因領土、領海爭議及週邊國家對兩國經貿發展造成的可能威脅，加上美、中兩國近年來的政治角力促使美國在選後積極強化與亞洲國家的政治及經貿往來，未來數年全球經濟的舞台將很有可能重新聚焦於東南亞區域。



根據倫敦物流研究中心運輸情報 (Transport Intelligence) 報告指出，由於美國內需的增加，亞太地區為最大的貨代市場，占全球承攬業總體 32%，預計到 105 年將會上升至 36%，同時，已經成熟的歐洲市場占有率將從 31% 萎縮至 26%，據此，隨著中國和其他發展中國家的積極經濟表現，亞太地區的貿易地位和承攬需求將在未來受到更多的關注和重視。

#### B. 供給面

根據國際航空運輸協會(IATA)預估，104 年全球貨運需求可望擴張約 4.5%，較 103 年成長率提升約 0.5 個百分點，主要動能來自跨境貿易增長，以及利於經商的亞太與中東地區之需求活絡。海運貨櫃方面，根據海運研究機構 Clarkson 預估，受惠於美國經濟站穩復甦腳步，104 年北美地區貨櫃裝卸量將較 103 年擴增 5.77%，達 55 百萬 TEU。同樣地，儘管歐元區現階段經濟情勢未顯明朗，但 104 年貿易動能仍可望有優於經濟之表現，EIU 預估其出口將較 103 年成長 2.9%，進口則擴增 3.1%，以致 104 年北歐地區貨櫃裝卸量依舊可期能增長 4.41%，達 71 百萬 TEU。再者於歐美貿易持續好轉，並同步對亞洲進出口情勢構成利多下，104 年全球各航線之貨櫃運量亦可望較 103 年成長約 6.7%，呈現加速擴張之態勢，其中又預估以次要東西向航線(Non-mainlane East-West)運量將出現較大幅度的增長，年增率達 7.5%。

#### (4)競爭利基

##### A. 透過電子商務整合型物流系統節省資源並提升服務品質

藉由本公司自行研發電子商務整合型物流系統—GLS 系統的建置，客戶從訂艙到完成貨物運輸，僅需「一通電話，全球服務」，便可隨時追蹤貨況，不須擔憂運送進度。此外，依客戶需求提供客製化報表供其分析、使用，可為客戶節省作業時間及成本，為同業間少有之服務。

本系統之操作服務內容涵括跨境之航空貨運承攬、海運承攬運送、報關服務及卡車派送服務之資訊等；透過此服務平台，當客戶向本公司提出貨物派送需求時，本公司依據客戶出貨需求條件（空、海運、海空聯運或報關等），將資料輸入 GLS 系統（包含提、報單之繕打等）並傳輸予航空公司、船公司或透過 EDI (Electronic Data Interchange, 電子數據交換) 方式製作公文書傳遞予海關，達成即時追蹤之目的。在貨物運抵後，透過此服務平台的連結，亦可即時與國外代理聯繫，簡化所有作業程序，以滿足客戶之需求。

在 GLS 系統的挹注之下，本公司不僅可以從客戶角度出發，為客戶節省作業時間及成本，同時也大幅簡化本公司內部作業流程，例如出口過程中，繕打完成之提單及班機資料，可直接轉由報關部門操作，避免重複輸入及覆核之人力資源，為客戶及本公司創造雙贏的局面。

##### B. 具備專業認證，提供客戶更便捷及快速的服務

本公司業經中華民國「海關」認證取得 AEO (Authorized Economic Operator, AEO, 安全優質認證企業) 資格，除因降低貨物抽驗比率而得以提供客戶簡化通關和快速放行的便利外，長遠來說，將可提升在國際貿易供應鏈中拓展業務、爭取貿易夥伴合作機會之競爭力，而為業者提供較多商機。



而捷迅美國為美國國土安全部海關邊境保護局（US Customs and Border Protection, CBP）倡議的反恐計畫 C-TPAT（Customs-Trade Partnership Against Terrorism）成員，不但可以迅速處理貨物，避免無必要的檢查，亦加強了公司的安全管理。

在中國及香港，因取具 CEPA（Closer Economic Partnership Arrangement, CEPA 內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排）執照，使香港轉運大陸地區之客戶獲得快速且便利的服務。另，本公司多年來深耕華東地區空運市場，是少數台商航空貨運承攬業主中擁有一級貨代資質之貨運承攬業者，搭配自有之海關監管資質的物流車隊，可在中國大陸境內各監管區域間完成整合型物流服務。

#### C. 先進的 VMI 客戶庫存管理系統

本公司之香港物流中心（捷迅香港），提供客戶倉儲及進出庫之庫存管理服務（Vendor Management Inventory, VMI, 供應商庫存管理系統），當客戶將貨物存放於本公司倉庫時，可透過本系統，直接掌控該公司貨物進、出庫情形及存貨庫存狀況，並設置存貨安全水位，若庫存低於安全水位時，系統將會發出警示提醒，本公司亦會定期提供報表，協助客戶進行存貨庫存管理。

另，客戶亦可直接透過系統進行貨物配送，客戶只要自系統選取出貨料號並輸入相關配送資訊，即可直接由倉庫出貨，節省客戶運送成本。

藉由此庫存管理服務，本公司將可為客戶節省倉儲及運送成本，結合前後端之物流配送服務，提供客戶更多元、更便利的選擇。

#### D. 擁有專業及資深的營運團隊

本公司成立至今已逾 30 年，部門主管於業界經驗皆為 10 年以上，擁有豐富之實務經驗，從早期主力於電子產業，藉著貨量及業務量穩定增長，近年來，服務範圍更擴大至其他製造業、內需產業等領域。本公司營運模式靈活，與各子公司間交流效率高、訊息傳遞及時且能夠相互支援，故能及時處理客戶及供應商的問題，加上管理階層及操作人員穩定性、互動性高，配合專業 IT 團隊，在報關業務、理貨包裝、乃至於航線規劃等相關諮詢上皆能提供專業的服務，在業界始終保有良好商譽。

#### E. 與各大運輸業者合作多年且關係良好

由於航空貨運承攬業者係協助托運人處理有關報關、海空貨物運送及內陸運輸之工作，免去托運人同時面對海關、船公司、航空公司及貨運公司等單位，並節省許多時間及成本。與一般客戶直接與船公司或航空公司接洽比較，貨運承攬業者因具有集合許多託運人之貨物能力，故能夠挾帶較大貨運量之優勢向運送人（航空公司、船公司）爭取更優惠之價格。本公司發展多年來與各大航空公司及船公司皆有簽署代理合約，在長期良好的合作關係及貨量穩定持續增長的背景下能夠取得更加優惠且具競爭力之價格及服務。

#### F. 立足亞洲，放眼全球

本公司於台灣、中國大陸、香港、新加坡及馬來西亞等地均已設置營運據點，且亞洲各據點均為國際間主要轉運空港及主要城市，可滿足公司企業對於跨國物流數量與即時性的需求。於歐美航線方面，本公司已於美

國深耕經營超過 15 年，於美東及美西地區均有營運據點，並透過與國外代理合作方式，彌補所缺乏的服務據點及航線，將本公司業務拓展至全球。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A. 有利因素

a.運輸及通訊網絡的全球化、自由化發展

在國際貿易的範疇中，貨運承攬業者與進出口商存在著相互依存之關係，其中全球景氣的好壞更直接影響了國際貿易活動的發展。數十年來隨著網絡通訊技術的進步，不僅提升了資訊流通的速度，更大大降低了時間及人力成本，而不斷朝著更加自由化的全球貿易活動亦帶給了國際貨運承攬業未來更加廣泛的發展利基。隨著大陸近幾年來在經濟發展架構上的轉型，過去集中於大陸的密集性出口代工產業將會隨著其人口及薪資結構的趨勢變化，而轉向世界其他具備相同條件之新興國家，此一變化將促使國際貿易往來更加頻繁，亦有利於國際貨運業的成長。

b.深耕台灣、佈局全球市場

本公司於民國 73 年創立至今已逾 30 年，係 100% 台資企業，業務亦自行開發，並非仰賴國外代理商提供。成立至今參與了台灣中小企業蓬勃發展的黃金歲月，亦經歷過亞洲金融風暴、網路泡沫以及金融海嘯等全球性金融動蕩，伴隨台灣民間企業一路度過重重困難，至今仍屹立不搖。30 餘年的歲月中除了累積了豐富的貨運操作經驗，更透過不斷建立海外據點開拓出全球性的貨運代理網路以及提供更全方位的優質服務，加上公司內部無論是在管理模式的創新、人員訓練的精進以及軟硬體設備的提升，使得本公司在相關貨運代理服務範疇中，近年來已成為業界的模範以及亞太地區重要貨運承攬業者之一。未來隨著全球景氣逐步復甦以及代工體系的區域化，本公司將會竭力透過開發新據點、新航線，並鞏固固有航線及秉持團結、創新、負責、紀律的企業文化及服務品質，期許能夠在全球製造業供應鏈中，扮演最頂尖的中間聯繫角色，與國內外各大進出口商合作，一同共創雙贏的局面。

B. 不利因素

a.大陸服務業市場的進一步開放，同行競爭將趨於激烈

大陸改革開放至今已超過 30 年，隨著中國經濟的高度發展，國際貿易地位與日俱增，按照大陸加入世貿組織的承諾，近幾年 WTO 對外經濟的開放，國際物流運輸產業也已從過去的國營寡占型態，逐漸開放物流服務業者的市場進入限制而轉變成百家爭鳴的完全競爭市場，未來可以預見的是屆時國際型物流業者將憑藉著雄厚資本與其全球服務網等優勢競逐大陸市場，同業之間的策略聯盟與購併的企業模式將產生實力堅強的競爭對手，而帶來強大經營壓力。

此外，近期數年經濟衰退的陰影，讓過去專業分工之各型態物流業者，必須朝向提供產業垂直整合型之物流服務功能，最明顯的就是倉儲與報關業者開始向上整合客戶的需求，透過成立海空運物流部門來分食國際物流的市場，此現象更加大了產業競爭的難度。因應此一

趨勢，本公司將持續採取全方位、多樣化服務的經營策略，積極發展報關、倉儲、陸路運輸等相關業務，並自我開發電子物流網路平台系統，提升貨物起運地到目的地流通過程的資訊掌握程度，增加服務的附加價值，更藉由資本市場的融資過程以提升本公司資金實力，協助達成上述相關產業間之策略聯盟與整合目標，以增加經營的競爭優勢。

b.貨物愈加「輕、薄、短、小」

近年來，由於智慧型手機普及，零、組件等體積亦隨之變小，對於貨運承攬業者而言，國際間載運的需求量大幅縮減，相應的收入也會隨之減少。此情況亦會直接反映於航空公司及船公司之載貨量，顛覆以往之飛機及船的體積愈大愈好，現在載運工具將會走向體積變小，但班次密集的方式。

對於貨運承攬業者而言，以往運價之主導權掌控於航空公司及船公司，由於本公司具備自行攬貨能力，雖面臨了貨物體積輕薄短小的趨勢，但反而能藉此跳出運輸公司的掌控，依據對本公司較有利的方向，選擇配合的供應商，並可與其議價。

2. 主要服務之重要用途及產製過程

(1)主要服務之重要用途

本公司係屬貨運承攬服務業，提供全方位整合型之陸海空運運輸及報關等服務，憑藉資訊系統整合之優勢能有效降低企業運輸成本、縮短運輸時效並提升貨物安全妥善率，進而協助企業提升競爭力。

(2)產製過程：不適用。

3. 主要原料之供應狀況：本公司非生產事業，故不適用。

4. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1)最近二年度主要產品別毛利率重大變化情形

單位：新台幣仟元

| 年 度  |         | 102 年度(IFRS) | 103 年度(IFRS) |
|------|---------|--------------|--------------|
| 項 目  |         |              |              |
| 空運服務 | 收入      | 1,433,465    | 1,505,182    |
|      | 毛利      | 157,690      | 169,768      |
|      | 毛利率(%)  | 11.00        | 11.28        |
|      | 變動比率(%) | -            | 2.55         |
| 海運服務 | 收入      | 545,300      | 488,141      |
|      | 毛利      | 75,256       | 73,199       |
|      | 毛利率(%)  | 13.80        | 15.00        |
|      | 變動比率(%) | -            | 8.70         |
| 其他服務 | 收入      | 359,289      | 420,111      |
|      | 毛利      | 15,732       | 20,120       |
|      | 毛利率(%)  | 4.38         | 4.79         |
|      | 變動比率(%) | -            | 9.36         |
| 合計   | 收入      | 2,338,054    | 2,413,434    |
|      | 毛利      | 248,678      | 263,087      |
|      | 毛利率(%)  | 10.64        | 10.90        |

|  |          |   |      |
|--|----------|---|------|
|  | 變動比率 (%) | - | 2.44 |
|--|----------|---|------|

(2)最近二年度毛利率重大變化之說明

A. 空運服務

103 年度較 102 年度增加 2.55%，尚無重大變化。

B. 海運服務

103 年度較 102 年度增加 8.70%，尚無重大變化。

C. 其他服務

103 年度較 102 年度增加 9.36%，尚無重大變化。

## 5. 主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾佔進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新台幣仟元

| 項目 | 102 年度     |           |                          |             | 103 年度     |           |                          |             | 104 年前三季   |           |                          |             |
|----|------------|-----------|--------------------------|-------------|------------|-----------|--------------------------|-------------|------------|-----------|--------------------------|-------------|
|    | 名 稱        | 金 額       | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率 ( % ) | 與發行人<br>之關係 | 名 稱        | 金 額       | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率 ( % ) | 與發行人<br>之關係 | 名 稱        | 金 額       | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率 ( % ) | 與發行人<br>之關係 |
| 1  | 長榮航空股份有限公司 | 279,336   | 14.56                    | 無           | 中華航空股份有限公司 | 235,242   | 11.82                    | 無           | 中華航空股份有限公司 | 228,906   | 15.01                    | 無           |
| 2  | 中華航空股份有限公司 | 203,231   | 10.59                    | 無           |            |           |                          |             |            |           |                          |             |
|    | 其他         | 1,436,537 | 74.85                    |             | 其他         | 1,754,966 | 88.18                    |             | 其他         | 1,296,531 | 84.99                    |             |
|    | 進貨淨額       | 1,919,104 | 100.00                   |             | 進貨淨額       | 1,990,208 | 100.00                   |             | 進貨淨額       | 1,525,437 | 100.00                   |             |

增減變動分析：主要係因客戶出貨航線及成本考量，調整供應商之比重。

(2)最近二年度任一年度中曾佔營業收入百分之十以上之客戶名稱及其營業金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新台幣仟元

| 項目 | 102 年度 |           |                          |             | 103 年度 |           |                          |             | 104 年前三季 |           |                          |             |
|----|--------|-----------|--------------------------|-------------|--------|-----------|--------------------------|-------------|----------|-----------|--------------------------|-------------|
|    | 名 稱    | 金 額       | 占全年度<br>銷貨淨額<br>比率 ( % ) | 與發行人<br>之關係 | 名 稱    | 金 額       | 占全年度<br>銷貨淨額<br>比率 ( % ) | 與發行人<br>之關係 | 名 稱      | 金 額       | 占全年度<br>銷貨淨額<br>比率 ( % ) | 與發行人<br>之關係 |
| 1  | A 公司   | 316,693   | 13.55                    | 無           | A 公司   | 384,090   | 15.91                    | 無           | A 公司     | 380,745   | 20.00                    | 無           |
| 2  | B 公司   | 316,326   | 13.53                    | 無           | B 公司   | 366,570   | 15.19                    | 無           | B 公司     | 228,578   | 12.01                    | 無           |
|    | 其他     | 1,705,035 | 72.92                    |             | 其他     | 1,662,774 | 68.90                    |             | 其他       | 415,509   | 67.99                    |             |
|    | 銷貨淨額   | 2,338,054 | 100.00                   |             | 銷貨淨額   | 2,413,434 | 100.00                   |             | 銷貨淨額     | 1,903,814 | 100.00                   |             |

增減變動分析：本公司主要提供服務對象主要係電子業大廠，變動原因主要係因客戶出貨量增加所致。

#### 6. 最近二年度生產量值

本公司為海空運貨運承攬及報關業，以提供專業物流服務為主，故不適用。

#### 7. 最近二年度銷售量值表

單位：新台幣仟元

| 主要服務 \ 年度 | 102 年度 |           | 103 年度 |           |
|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|           | 量      | 金額        | 量      | 金額        |
| 空運服務      | 註      | 1,373,822 | 註      | 1,561,884 |
| 海運服務      | 註      | 545,322   | 註      | 507,622   |
| 其他服務      | 註      | 418,910   | 註      | 343,928   |
| 合 計       |        | 2,338,054 |        | 2,413,434 |

註：因包含各項服務，單位不同致無法加總。

#### (三) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止從業員工人數

單位：人

| 年 度                |             | 102 年度 | 103 年度 | 104 年截至公開說明書刊印日止 |
|--------------------|-------------|--------|--------|------------------|
| 員 工 人 數            | 經 理 人       | 36     | 35     | 34               |
|                    | 行 政 管 理 人 員 | 79     | 73     | 85               |
|                    | 營 業 銷 售 人 員 | 12     | 8      | 13               |
|                    | 一 般 作 業 人 員 | 187    | 174    | 180              |
|                    | 合 計         | 314    | 290    | 312              |
| 平 均 年 歲 ( 歲 )      |             | 35.10  | 35.43  | 35.16            |
| 平 均 服 務 年 資 ( 年 )  |             | 5.98   | 6.37   | 5.92             |
| 學 歷 分 布 比 率<br>(%) | 博 士         | 0      | 0      | 0                |
|                    | 碩 士         | 5.41   | 5.86   | 5.77             |
|                    | 大 學 / 專     | 45.54  | 46.90  | 50.32            |
|                    | 高 中         | 38.22  | 37.24  | 31.73            |
|                    | 高 中 以 下     | 10.83  | 10.00  | 12.18            |

#### (四) 環保支出資訊

1. 依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申請、繳納或設立情形之說明：不適用。
2. 列示公司有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：不適用。
3. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：本公司並無環境汙染情事，故不適用。
4. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失（包括賠償），處分之總額，並揭露其未來因應對策（包括改善措施）及可能之支出：無。

5. 目前污染情況及其改善對於公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：無。

(五) 勞資關係

1. 列示公司各項福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

(1) 員工福利措施及實施情形

本公司除了提供員工優質的工作環境，同時也非常注重員工健康，故於辦公室設立健身中心，鼓勵員工於閒暇之餘透過運動抒發壓力、調劑身心。

另，公司每年視經營狀況發放年節獎金及員工分紅、提撥補助供各部門聚餐聯誼，並依法設立職工福利委員會，定期舉辦各類文康活動。

(2) 員工進修及教育訓練

由於員工係本公司相當重要之資產，為增進員工之專業能力、工作品質與績效，除安排新進人員職前訓練課程外，另依不同職能及業務需求安排專業訓練課程，以增進本職學能。

A. 新進人員訓練：為使公司新進人員能迅速地瞭解公司所屬產業、競爭優勢與集團經營理念，並快速建立公司員工對於公司企業文化之認同感，進而能在工作崗位上勝任愉快發揮所長。

B. 在職訓練：除安排在職員工參與提升必備知識及技能之專業課程外，公司亦不定期安排問題解析能力、職場 EQ 管理等軟實力開發課程，而員工於各種訓練課程表現，將會納入人員晉升之考量，藉以遴選優秀管理人才，以提升本公司競爭力及促進員工持續成長。

(3) 退休制度與實施狀況

本公司依照勞動基準法規定訂定勞工退休辦法，凡適用勞動基準法之員工，每月按薪資總額提撥退休準備金至台灣銀行勞工退休準備金專戶保管；另適用勞工退休金條例之員工，依規定按月提繳勞工退休金至勞工保險局設立之勞工退休金個人專戶。

(4) 勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本公司一向重視員工福利及照顧，為確保勞資關係和諧發展及促進勞資合作順暢，依照「勞資會議辦法」定期舉辦勞資會議，透過定期開會相互溝通、勞雇雙方應本和諧誠信原則共同協商解決問題，進而提高工作效率。

2. 說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：無。

- (六) 公司及其子公司於申請上櫃年度及前二年度如有委託單一加工工廠於年度內加工金額達五千萬元以上者，應增揭露該加工工廠之名稱、地址、電話、董事成員、持股百分之十大股東及最近期財務報表：無。

- (七) 有無爭訟事件及勞資間關係有無尚須協調之處：無。

- (八) 有無因應景氣變動之能力

本公司擁有專業的經營團隊，對市場發展趨勢有豐富經驗，與國內外客戶及供應商維持長期良好的合作關係。此外本公司亦重視與客戶之充分溝通及配合，於第一時間內回應客戶及市場之需求，提供整體解決方案，且本公司致力於提升同仁的專業知識，隨時更新最新法令，以期在景氣變化或法令變更時能立即因應，將景氣變動對公司營運之影響降至最低。

(九) 關係人間交易事項是否合理

本公司與關係人間之交易，與一般交易條件無重大差異，並無非常規交易情形，有關本公司與關係人間之重大交易事項及說明，請參閱本公司經會計師查核簽證之財務報告。

(十) 如其事業係屬生物技術工業、製藥工業或醫療儀器工業者，應增列其他法令取得主管機關許可進行人體臨床試驗或田間實驗者或在國內從事生物技術工業或醫療儀器工業研究發展，且已有生物技術或醫療儀器相關產品製造及銷售或提供技術服務之實績暨最近一年度產品及相關技術服務之營業額、研究發展費用所佔該公司總營業額之比例情形：不適用。

(十一) 公司如有提出上櫃申請前一年度因調整事業經營、終止其部分事業，或已將其部分之事業獨立另設公司、移轉他公司或予他公司合併者，應分別予以記載說明其終止、移出或合併之事業暨目前存續之營業項目，並提出目前存續營業項目前一年度之營業額、研究發展費用占公司該年度總營業額之比例情形：無。

二、不動產、廠房及設備及其他不動產

(一) 自有資產

1. 取得成本達實收資本額百分之二十或新台幣三億元以上之不動產、廠房及設備：無
2. 閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無。

(二) 租賃資產

1. 融資租賃（取得成本達實收資本額百分之二十或新台幣三億元以上）：無。
2. 營業租賃（每年租金達新台幣伍佰萬元以上之營業租賃資產）：無。

(三) 各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率

本公司從事貨運承攬事業，並無生產工廠，故不適用。



### 三、轉投資事業

#### (一) 轉投資事業概況

104 年 9 月 30 日；單位：仟股；除另有註明者外，為新台幣仟元

| 轉 投 資 事 業                            | 主 要 營 業 | 投 資 成 本     | 帳 面 價 值  | 投 資 股 份 |         | 股 權 淨 值  | 市 價 | 會 計 處 理 方 法 | 103 年 度 投 資 報 酬 |         | 持 有 公 司 股 份 數 額 |
|--------------------------------------|---------|-------------|----------|---------|---------|----------|-----|-------------|-----------------|---------|-----------------|
|                                      |         |             |          | 股 數     | 股 權 比 例 |          |     |             | 投 資 損 益         | 分 配 股 利 |                 |
| Soonest Express, Inc.                | 整合型物流服務 | NTD 15,047  | 196,878  | 200     | 100%    | 196,878  | 註 2 | 權益法         | 23,795          | -       | 200             |
| 捷迅（香港）有限公司                           | 整合型物流服務 | NTD 109,009 | 201,789  | 1,000   | 100%    | 201,789  | 註 2 | 權益法         | 8,985           | -       | 1,000           |
| 捷迅（中國）國際貨運有限公司                       | 整合型物流服務 | HKD 7,755   | 46,399   | 註 1     | 100%    | 46,399   | 註 2 | 權益法         | 1,909           | -       | 註 1             |
| Soonest Express (S) Pte Ltd          | 整合型物流服務 | HKD 2,660   | (13,308) | 500     | 100%    | (13,308) | 註 2 | 權益法         | (4,802)         | -       | 500             |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn. Bhd. | 整合型物流服務 | SGD 40      | 197      | 100     | 100%    | 197      | 註 2 | 權益法         | 1,093           | -       | 100             |
| 捷迅國際物流（香港）有限公司                       | 陸運運輸    | HKD 0.01    | 3,840    | 0.01    | 100%    | 3,840    | 註 2 | 權益法         | 629             | -       | 0.01            |
| 捷迅運輸（深圳）有限公司                         | 整合型物流服務 | HKD 8,000   | 27,554   | 註 1     | 100%    | 27,554   | 註 2 | 權益法         | 331             | -       | 註 1             |
| 捷迅倉儲（東莞）有限公司                         | 倉儲      | HKD 2,000   | 4,477    | 註 1     | 100%    | 4,477    | 註 2 | 權益法         | 106             | -       | 註 1             |

註 1：係有限公司。

註 2：係未公開發行公司，故未有市價。

(二) 綜合持股比例

單位：仟股

| 轉投資事業                                | 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 | 股數                      | 持股比例 | 股數    | 持股比例 |
| Soonest Express, Inc.                | 200   | 100% | -                       | -    | 200   | 100% |
| 捷迅（香港）有限公司                           | 1,000 | 100% | -                       | -    | 1,000 | 100% |
| 捷迅（中國）國際貨運有限公司                       | 註     | 100% | -                       | -    | 註     | 100% |
| Soonest Express (S) Pte Ltd          | 500   | 100% | -                       | -    | 500   | 100% |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn. Bhd. | 100   | 100% | -                       | -    | 100   | 100% |
| 捷迅國際物流（香港）有限公司                       | 0.01  | 100% | -                       | -    | 0.01  | 100% |
| 捷迅運輸（深圳）有限公司                         | 註     | 100% | -                       | -    | 註     | 100% |
| 捷迅倉儲（東莞）有限公司                         | 註     | 100% | -                       | -    | 註     | 100% |

註：係有限公司。

- (三) 上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響：不適用。
- (四) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：無。
- (五) 已赴或擬赴大陸地區從事間接投資者，應增列該投資事業之名稱、地址、電話、董事成員、持股百分之十大股東及最近期財務報表

單位：新台幣仟元

| 名 稱            | 地 址                                    | 電 話              | 董事成員              | 持股 10% 大股東 | 104 年第三季財務報表損益 |
|----------------|----------------------------------------|------------------|-------------------|------------|----------------|
| 捷迅（中國）國際貨運有限公司 | 上海市四平路 188 號<br>1501、1502 室            | +86-65225050     | 顧城明<br>李家榮<br>顧陽明 | 捷迅（香港）有限公司 | 6,278          |
| 捷迅運輸（深圳）有限公司   | 深圳市福田區深南路<br>與泰然九路交匯處英<br>龍展業大廈 1218 室 | +86-755-82998314 | 顧城明<br>李家榮<br>李佳慧 | 捷迅（香港）有限公司 | 211            |
| 捷迅倉儲（東莞）有限公司   | 東莞市寮步鎮橫坑村<br>三星工業區                     | +86-755-83269080 | 顧城明<br>李家榮<br>李佳慧 | 捷迅（香港）有限公司 | 77             |

#### 四、重要契約

| 契約性質 | 當事人      | 契約起迄日期              | 主要內容       | 限制條款 |
|------|----------|---------------------|------------|------|
| 借款合同 | 兆豐國際商業銀行 | 100.10.20~107.10.19 | 中長期營運週轉金借款 | 無    |
| 借款合同 | 兆豐國際商業銀行 | 93.06.01~108.06.01  | 購屋借款       | 無    |

### 參、發行計畫及執行情形

#### 一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析：

本公司最近三年度並無併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債，且前各次現金增資計畫實際完成日距本次申報日已逾三年，故不適用。

#### 二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項：

##### （一）本次計畫內容

1. 計畫所需資金總額：新台幣 120,328 仟元。
2. 資金來源：現金增資發行新股 4,628 仟股，每股發行價格為 26 元，預計募集總金額為新台幣 120,328 仟元。
3. 計畫項目、運用進度及預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

| 計畫項目     | 預定完成日期                               | 所需資金總額  | 預定資金運用進度 |        |
|----------|--------------------------------------|---------|----------|--------|
|          |                                      |         | 105 年    |        |
|          |                                      |         | 第一季      | 第二季    |
| 償還銀行借款   | 105 年第一季                             | 59,000  | 59,000   | -      |
| 充實營運資金   | 105 年第三季                             | 61,328  | 20,000   | 41,328 |
| 合 計      |                                      | 120,328 | 79,000   | 41,328 |
| 預計可能產生效益 | 1. 節省利息支出，減輕財務負擔。<br>2. 強化財務結構及償債能力。 |         |          |        |

（二）本次發行公司債應揭露事項：不適用。

（三）本次發行特別股應揭露事項：不適用。

（四）上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股應揭露事項：不適用。

（五）股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。

（六）本次發行員工認股權憑證應揭露事項：不適用。

（七）本次發行限制員工權利新股應揭露事項：不適用。

(八) 本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

1. 本次計畫之可行性

(1) 法定程序之可行性

本公司本次現金增資發行新股，業經 104 年 6 月 10 日股東常會及 104 年 12 月 29 日董事會決議通過，另現金增資案之發行價格、發行股數、發行條件、資金運用計畫、進度、預計可能產生效益等及其他相關事項，如因法令規定、主管機關核示、基於營運評估或客觀環境變化而需予修正變更時，授權董事長全權處理之。經評估本公司本次現金增資發行計畫之決策過程及內容，均符合「公司法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」及「中華民國證券商同業公會承銷商輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」等相關法令之規定，故本公司本次現金增資發行新股計畫於法定程序上應屬可行。

(2) 募集完成之可行性

本次現金增資除依公司法第 267 條規定保留 15%計 694 仟股由員工認購外，餘 3,934 仟股則按證券交易法第 28 條之 1 規定排除公司法第 267 條第 3 項原股東儘先分認之適用，全數委由證券承銷商辦理對外公開承銷。其中員工認購不足或放棄認購部分，授權董事長洽特定人認購，對外公開承銷認購不足部分，則擬依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理，應可確保資金募集完成，故本次計畫募集完成應具可行性。

(3) 資金運用計畫之可行性

本公司本次所募集之資金擬用於償還銀行借款及充實營運資金，預計於 105 年第一季募足股款，資金運用進度係考量向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申報及募集資金所需之作業時程而定，將於資金到位後隨即償還銀行借款並投入支應該公司營運所需之相關資金需求，提高自有資本比率並健全財務結構，以提升資金靈活調度之彈性，進而強化公司長期競爭能力，對企業之經營具有正面之助益，故本次辦理現金增資用以償還銀行借款及充實營運資金應屬可行。

2. 本次計畫之必要性

本公司本次辦理現金增資發行新股係依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上櫃前公開銷售，故本次增資計畫之必要性評估得不適用。

3. 資金運用進度及預計可能產生效益之合理性

(1) 資金運用預計進度之合理性

本次辦理現金增資發行新股係供初次上櫃公開承銷之用，經考量主管機關審查本案時間及資金募集相關作業時程推估本次募資時程表，預計於 105 年第一季募足資金後陸續用於償還銀行借款及充實營運資，以節省利息支出，其資金運用預計進度係視公司資金需求狀況訂定，尚屬合理。

(2) 預計可能產生效益之合理性

#### A.償還銀行借款

企業經營必須依據長短期資金規劃資金用途，以短期資金支應週轉快速的業務循環，以長期資金支應固定資產購置及策略性投資所需的穩定資金需求。本公司藉由在資本市場籌措資金以償還銀行借款，非但能增加資金運用彈性，並有助於中長期的資金策略規劃，使公司承受經營風險的能力增加。本公司本次償還銀行借款金額為59,000仟元，依據其預計償還之借款明細及借款利率，105年將可節省利息支出為926仟元，106年後每年度可節省約1,235仟元，其預計效益應屬合理。

| 貸款機構 | 利率      | 契約期間                   | 原貸款用途   | 原貸款金額   | 擬償還金額  | 減少利息   |             |
|------|---------|------------------------|---------|---------|--------|--------|-------------|
|      |         |                        |         |         |        | 105 年度 | 106 年度及以後年度 |
| 兆豐銀行 | 2%      | 104/7/20-105/1/16(註 1) | 營運週轉    | 10,000  | 10,000 | 150    | 200         |
| 兆豐銀行 | 2%      | 104/11/17-105/05/15    | 營運週轉    | 15,000  | 15,000 | 225    | 300         |
| 兆豐銀行 | 2%      | 104/12/18-105/6/15     | 營運週轉    | 7,000   | 7,000  | 105    | 140         |
| 兆豐銀行 | 2.2050% | 93/6/1~108/6/1         | 購置辦公室房地 | 37,303  | 10,050 | 166    | 222         |
| 兆豐銀行 | 2.2000% | 100/10/20~107/10/19    | 中長期營運週轉 | 40,000  | 16,950 | 280    | 373         |
| 合計   |         |                        |         | 109,303 | 59,000 | 926    | 1,235       |

註：1.該筆借款於到期還款後，在該公司信用額度內，均可隨時動支額度，故於預估資金募集完成日時之借款金額，仍有相當於表列之借款金額。

2.該公司預計於 105 年 3 月募資完成後即償還銀行借款，105 年度節省利息費用係以 9 個月計算。

#### B.充實營運資金

本公司本次辦理現金增資用於充實營運資金，將可強化財務結構及償債能力，使營運資金調度更為彈性，並減少以銀行借款支應營運支出，致產生利息負擔而侵蝕公司獲利之情形。若以該公司目前平均銀行借款利率約2.12%設算，每年可節省之利息支出約為1,791仟元，同時亦可藉由長期穩定之資金降低營運風險，對該公司市場競爭力之提升實有正面助益，故其預計效益應屬合理。

#### 4. 各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

本次係採依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定辦理現金增資發行新股，並委託證券承銷商辦理初次上櫃前之公開銷售。本公司目前已發行股數為21,602仟股，而本次辦理現金增資擬發行新股4,628仟股，發行後之股數合計為26,230仟股，股本膨脹比率為21.42%。該公司本次現金增資案預計於105年第一季募集完成，此次募集之款項係用於償還銀行借款及充實營運資金，預期可減輕財務負擔，對該公司強化財務結構有所助益，尚不致因股本膨脹而對現有股東權益產生重大不利之影響。

#### 5. 以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(九) 本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本次現金增資發行新股之價格訂定主要係與主辦承銷商考量發行市場環境、公司經營績效、獲利情形、所屬產業之未來前景及參考同業之本益比、股價淨值比後，共同暫定承銷價格為每股新台幣26元。

(十) 資金運用概算及可能產生之效益

1. 如為收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構(含總成本及單位成本)、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益：不適用。

2. 如為轉投資其他公司者，應列明事項：不適用。

3. 如為充實營運資金、償還債務者，應列明事項

(1)公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

A.公司債務逐年到期金額：不適用。

B.償還計畫及預計財務負擔減輕情形

| 貸 款 機 構 | 利 率     | 契 約 期 間                | 原貸款用途   | 原貸款金額   | 擬償還金額  | 減 少 利 息 |             |
|---------|---------|------------------------|---------|---------|--------|---------|-------------|
|         |         |                        |         |         |        | 105 年度  | 106 年度及以後年度 |
| 兆豐銀行    | 2%      | 104/7/20-105/1/16(註 1) | 營運週轉    | 10,000  | 10,000 | 150     | 200         |
| 兆豐銀行    | 2%      | 104/11/17-105/05/15    | 營運週轉    | 15,000  | 15,000 | 225     | 300         |
| 兆豐銀行    | 2%      | 104/12/18-105/6/15     | 營運週轉    | 7,000   | 7,000  | 105     | 140         |
| 兆豐銀行    | 2.2050% | 93/6/1~108/6/1         | 購置辦公室房地 | 37,303  | 10,050 | 166     | 222         |
| 兆豐銀行    | 2.2000% | 100/10/20~107/10/19    | 中長期營運週轉 | 40,000  | 16,950 | 280     | 373         |
| 合計      |         |                        |         | 109,303 | 59,000 | 926     | 1,235       |

註：1.該筆借款於到期還款後，在該公司信用額度內，均可隨時動支額度，故於預估資金募集完成日時之借款金額，仍有相當於表列之借款金額。

2.該公司預計於 105 年 3 月募資完成後即償還銀行借款，105 年度節省利息費用係以 9 個月計算。

C.目前營運資金狀況：請參閱 104 年度現金收支預測表(第 51 頁)。

D.所需之資金額度及預計運用情形：請參閱第 47 頁。

E.申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參閱第 51~52 頁。

a.104 年度現金收支預測表

單位：新台幣千元

| 項目                     | 1 月份   | 2 月份    | 3 月份   | 4 月份   | 5 月份   | 6 月份     | 7 月份    | 8 月份     | 9 月份     | 10 月份    | 11 月份    | 12 月份   | 合 計      |
|------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|----------|---------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|
| 期初現金餘額 1               | 24,436 | 21,577  | 20,111 | 29,458 | 28,924 | 27,220   | 31,167  | 38,049   | 11,752   | 13,652   | 9,024    | 14,807  | 24,436   |
| 加：非融資性收入 2             |        |         |        |        |        |          |         |          |          |          |          |         |          |
| 應收帳款收現                 | 26,565 | 22,182  | 34,231 | 19,212 | 21,032 | 24,426   | 20,575  | 19,781   | 22,484   | 20,728   | 22,878   | 27,024  | 281,118  |
| 應收票據收現                 | 4,847  | 3,691   | 5,730  | 4,068  | 3,399  | 4,698    | 4,456   | 4,307    | 3,105    | 5,244    | 5,478    | 5,712   | 54,735   |
| 其他（註三）                 | 62     | 99      | 70     | 2,088  | 66     | 53       | 1,575   | 10,478   | 144      | 27       | 26       | 55      | 14,743   |
| 合計                     | 31,474 | 25,972  | 40,031 | 25,368 | 24,497 | 29,177   | 26,606  | 34,566   | 25,733   | 25,999   | 28,382   | 32,791  | 350,596  |
| 減：非融資性支出 3             |        |         |        |        |        |          |         |          |          |          |          |         |          |
| 應付帳款付現                 | 19,969 | 15,041  | 20,983 | 12,888 | 11,787 | 13,992   | 16,561  | 14,827   | 16,301   | 15,345   | 17,425   | 13,278  | 188,397  |
| 應付票據付現                 | 6,685  | 7,640   | 2,879  | 5,614  | 3,384  | 4,366    | 3,415   | 2,352    | 2,260    | 6,335    | 7,467    | 4,547   | 56,944   |
| 薪 資 付 現                | 3,884  | 7,169   | 3,819  | 3,902  | 4,021  | 4,086    | 3,955   | 3,741    | 3,847    | 4,001    | 4,034    | 4,162   | 50,621   |
| 不動產、廠房及設備              | —      | —       | —      | 110    | —      | 30       | 138     | —        | 48       | —        | —        | —       | 326      |
| 所得稅                    | —      | —       | —      | —      | 3,786  | —        | —       | —        | 1,346    | —        | —        | —       | 5,132    |
| 其他（註三）                 | 3,098  | 1,890   | 2,301  | 2,687  | 2,520  | 2,052    | 4,141   | 1,834    | 4,323    | 4,236    | 2,962    | 1,772   | 33,816   |
| 合計                     | 33,636 | 31,740  | 29,982 | 25,201 | 25,498 | 24,526   | 28,210  | 22,754   | 28,125   | 29,917   | 31,888   | 23,759  | 335,236  |
| 要求最低現金餘額 4             | 20,000 | 20,000  | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000   | 20,000  | 20,000   | 20,000   | 20,000   | 20,000   | 20,000  | 20,000   |
| 所需資金總額 5=3+4           | 53,636 | 51,740  | 49,982 | 45,201 | 45,498 | 44,526   | 48,210  | 42,754   | 48,125   | 49,917   | 51,888   | 43,759  | 355,236  |
| 融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5 | 2,274  | (4,191) | 10,160 | 9,625  | 7,923  | 11,871   | 9,563   | 29,861   | (10,640) | (10,266) | (14,482) | 3,839   | 19,796   |
| 融資淨額 7                 |        |         |        |        |        |          |         |          |          |          |          |         |          |
| 員工酬勞                   | —      | —       | —      | —      | —      | —        | (808)   | —        | —        | —        | —        | —       | (808)    |
| 發行新股                   | —      | —       | —      | —      | —      | —        | —       | —        | —        | —        | —        | —       | —        |
| 借 款                    | —      | 5,000   | —      | —      | —      | 12,000   | 15,000  | —        | 10,000   | —        | 15,000   | —       | 57,000   |
| 償 債                    | (697)  | (698)   | (702)  | (701)  | (703)  | (12,704) | (5,706) | (5,706)  | (5,708)  | (710)    | (5,711)  | (5,713) | (45,459) |
| 支付股利                   | —      | —       | —      | —      | —      | —        | —       | (32,403) | —        | —        | —        | —       | (32,403) |
| 合計                     | (697)  | 4,302   | (702)  | (701)  | (703)  | (704)    | 8,486   | (38,109) | 4,292    | (710)    | 9,289    | (5,713) | (21,670) |
| 期末現金餘額 8=1+2-3+7       | 21,577 | 20,111  | 29,458 | 28,924 | 27,220 | 31,167   | 38,049  | 11,752   | 13,652   | 9,024    | 14,807   | 18,126  | 18,126   |



b.105 年度現金收支預測表

單位：新台幣千元

| 項目 \ 月份                | 1 月份    | 2 月份   | 3 月份     | 4 月份   | 5 月份   | 6 月份   | 7 月份    | 8 月份     | 9 月份   | 10 月份  | 11 月份  | 12 月份  | 合 計      |
|------------------------|---------|--------|----------|--------|--------|--------|---------|----------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 期初現金餘額 1               | 18,126  | 23,284 | 20,743   | 91,321 | 91,076 | 85,606 | 92,543  | 91,344   | 54,342 | 53,139 | 51,428 | 49,194 | 18,126   |
| 加：非融資性收入 2             |         |        |          |        |        |        |         |          |        |        |        |        |          |
| 應收帳款收現                 | 24,161  | 20,090 | 31,363   | 21,767 | 20,810 | 30,046 | 22,872  | 23,067   | 25,268 | 21,903 | 24,406 | 27,454 | 293,207  |
| 應收票據收現                 | 4,409   | 3,343  | 5,250    | 4,609  | 3,363  | 5,778  | 4,953   | 5,022    | 3,489  | 5,541  | 5,844  | 5,803  | 57,404   |
| 其他（註三）                 | 56      | 90     | 64       | 315    | 65     | 65     | 250     | 218      | 162    | 29     | 28     | 56     | 1,398    |
| 合計                     | 28,626  | 23,523 | 36,677   | 26,691 | 24,238 | 35,889 | 28,075  | 28,307   | 28,919 | 27,473 | 30,278 | 33,313 | 352,009  |
| 減：非融資性支出 3             |         |        |          |        |        |        |         |          |        |        |        |        |          |
| 應付帳款付現                 | 18,162  | 13,623 | 19,225   | 14,602 | 11,662 | 17,211 | 18,409  | 17,289   | 18,321 | 16,215 | 18,589 | 13,490 | 196,798  |
| 應付票據付現                 | 6,080   | 6,920  | 2,638    | 6,360  | 3,348  | 5,371  | 3,796   | 2,743    | 2,539  | 6,694  | 7,965  | 4,620  | 59,074   |
| 薪 資 付 現                | 7,500   | 3,900  | 3,900    | 3,900  | 3,900  | 3,900  | 3,900   | 3,900    | 3,900  | 3,900  | 3,900  | 3,900  | 50,400   |
| 不動產、廠房及設備              | —       | —      | —        | 123    | —      | 38     | 156     | —        | 47     | —      | —      | —      | 364      |
| 所得稅                    | —       | —      | —        | —      | 8,398  | —      | —       | —        | 4,553  | —      | —      | —      | 12,951   |
| 其他（註三）                 | 1,726   | 1,621  | 1,664    | 1,951  | 2,400  | 2,432  | 1,513   | 2,032    | 762    | 2,375  | 2,058  | 1,704  | 22,238   |
| 合計                     | 33,468  | 26,064 | 27,427   | 26,936 | 29,708 | 28,952 | 27,774  | 25,964   | 30,122 | 29,184 | 32,512 | 23,714 | 341,825  |
| 要求最低現金餘額 4             | 20,000  | 20,000 | 20,000   | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000  | 20,000   | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000   |
| 所需資金總額 5=3+4           | 53,468  | 46,064 | 47,427   | 46,936 | 49,708 | 48,952 | 47,774  | 45,964   | 50,122 | 49,184 | 52,512 | 43,714 | 361,825  |
| 融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5 | (6,716) | 743    | 9,993    | 71,076 | 65,606 | 72,543 | 72,844  | 73,687   | 33,139 | 31,428 | 29,194 | 38,793 | 8,310    |
| 融資淨額 7                 |         |        |          |        |        |        |         |          |        |        |        |        |          |
| 員工酬勞                   | —       | —      | —        | —      | —      | —      | (1,500) | —        | —      | —      | —      | —      | (1,500)  |
| 發行新股                   | —       | —      | 120,328  | —      | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —      | —      | 120,328  |
| 借 款                    | 10,000  | —      | —        | —      | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —      | —      | 10,000   |
| 償 債                    | —       | —      | (59,000) | —      | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —      | —      | (59,000) |
| 支付股利                   | —       | —      | —        | —      | —      | —      | —       | (39,345) | —      | —      | —      | —      | (39,345) |
| 合計                     | 10,000  | —      | 61,328   | —      | —      | —      | (1,500) | (39,345) | —      | —      | —      | —      | 30,483   |
| 期末現金餘額 8=1+2-3+7       | 23,284  | 20,743 | 91,321   | 91,076 | 85,606 | 92,543 | 91,344  | 54,342   | 53,139 | 51,428 | 49,194 | 58,793 | 58,793   |

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

A.應收帳款及應付帳款政策

就應收帳款而言，本公司係依據客戶之營運規模、財務狀況、信用記錄及過往交易情形而給予不同授信條件，其收款條件主要為月結及貨到付款，授信期間則為月結30至90天。本公司102~103年度及104年前三季之應收帳款周轉天數分別約為67天、66天及61天，由於本公司目前之授信政策並無重大改變，因此本公司參酌過往收款經驗，預估105年應收帳款週轉天數與歷年實際收款天數相當，其估計尚屬合理。

在應付帳款方面，本公司採購項目主要為航空公司及船公司之艙位、同行借單及卡車公司陸路運輸服務等，對供應商之付款天數則為30至60天。經計算該公司102~103年度及104年前三季之應付帳款周轉天數分別約為37天、40天及41天，由於本公司與其主要供應商均已有長期配合經驗且合作關係良好，故未來應付帳款付款天數應無重大變化，其估計應屬合理。

由於應付款項付現與應收款項收現間存有時間落差，估計隨著營業金額逐步擴大，資金缺口可能浮現，若可取得長期穩定之資金，對於財務調度將更具彈性。綜上，本公司現金收支預測表預估應收款項及應付款項，主係依收付款政策、未來營業及採購計畫為編製基礎，並參酌過去收付款狀況及104年1~11月實際收付情形，故其編製基礎尚屬合理。

B.資本支出計畫

本公司104及105年度並無長期股權投資規劃，亦暫無重大資本支出計畫。

C.財務槓桿及負債比率

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度 | 102年度  | 103年度  | 104年前三季 |
|---------|--------|--------|---------|
| 財務槓桿度   | 1.19   | 1.09   | 1.03    |
| 負債比率    | 58.91% | 55.85% | 49.00%  |

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該項指標數值越高表示公司所承受之財務風險越大。本公司最近二年度及104年前三季財務槓桿度分別為1.19、1.09及1.03，預計在105年第一季完成資金募集後，財務槓桿度可望下降，對降低財務風險實有助益。另本公司最近二年度及104年前三季負債比率分別為58.91%、55.85%及49.00%，預計本次辦理現金增資充實營運資金後，負債比率可望降低，有效強化財務結構及提高資金靈活調度之彈性；此外，本公司本次辦理現金增資預計發行新股4,628仟股，占本公司目前股數之比例為12.50%，故對未來每股盈餘稀釋程度尚屬有限。

(3)增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形

本公司本次現金增資部分資金用以償還銀行借款，原借款用途係供營運週轉及購置辦公室。本公司考量企業為維持業務之正常運作，在應收款項收現及應付款項付現天數產生落差下，須以銀行借款挹注資金需求，以及因應企業長期營運發展營而貸款購置自有辦公室，實有其必要性及合理性。由本公司最近二年度及104年前三季之經營成果觀之，營業收入及獲利均逐年成長，顯見原借款效益業已顯現。

| 年度<br>項目 | 102年度     | 103年度     | 104年前三季   |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入     | 2,338,054 | 2,413,434 | 1,903,814 |
| 營業毛利     | 248,678   | 263,087   | 244,981   |
| 營業利益     | 38,720    | 72,348    | 93,963    |
| 稅前淨利     | 50,528    | 68,489    | 91,396    |
| 每股盈餘(元)  | 1.31      | 2.00      | 2.83      |

(4)現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益：本公司104及105年度暫無重大資本支出及長期股權投資計畫。

4. 購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程者，應列明事項：不適用。
5. 購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明事項：不適用。

三、本次受讓他公司股份發行新股：不適用。

四、本次併購發行新股：不適用。

## 肆、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一) 簡明資產負債表及損益表

##### 1. 合併簡明資產負債表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

| 年 度<br>項 目           | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 |               |               |               |               | 當年度截至<br>104年9月30日<br>財務資料(註5) |
|----------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|
|                      | 99 年<br>(註2)      | 100 年<br>(註2) | 101 年<br>(註2) | 102 年<br>(註3) | 103 年<br>(註3) |                                |
| 流 動 資 產              |                   |               |               | 671,597       | 725,515       | 693,008                        |
| 不 動 產、廠 房<br>及設備(註4) |                   |               |               | 129,236       | 128,311       | 126,993                        |
| 無 形 資 產              |                   |               |               | 2,177         | 1,538         | 1,296                          |
| 其 他 資 產              |                   |               |               | 24,460        | 24,860        | 25,606                         |
| 資 產 總 額              |                   |               |               | 827,470       | 880,224       | 846,903                        |
| 流 動 分 配 前            |                   |               |               | 405,325       | 414,815       | 336,483                        |
| 負 債 分 配 後            |                   |               |               | 416,126       | 447,218       | 註6                             |
| 非 流 動 負 債            |                   |               |               | 82,116        | 76,780        | 78,506                         |
| 負 債 分 配 前            |                   |               |               | 487,441       | 491,595       | 414,989                        |
| 總 額 分 配 後            |                   |               |               | 498,242       | 523,998       | 註6                             |
| 歸屬於母公<br>司業主之權益      |                   |               |               | 340,029       | 388,629       | 431,914                        |
| 股 本                  |                   |               |               | 216,020       | 216,020       | 216,020                        |
| 資 本 公 積              |                   |               |               | -             | -             | -                              |
| 保 留 分 配 前            |                   |               |               | 116,349       | 147,612       | 176,303                        |
| 盈 餘 分 配 後            |                   |               |               | 105,548       | 115,209       | 註6                             |
| 其 他 權 益              |                   |               |               | 7,660         | 24,997        | 39,591                         |
| 庫 藏 股 票              |                   |               |               | -             | -             | -                              |
| 非 控 制 權 益            |                   |               |               | -             | -             | -                              |
| 權 益 分 配 前            |                   |               |               | 340,029       | 388,629       | 431,914                        |
| 總 額 分 配 後            |                   |               |               | 329,228       | 356,226       | 註6                             |

註1：最近五年度係採我國財務會計準則，請詳下表(二)。

註2：本公司係自102年1月1日起採用國際財務報導準則，故101年12月31日以前不適用。

註3：民國102年及103年係經會計師查核。

註4：本公司未辦理資產重估價。

註5：104年截至6月30日財務資料係經會計師核閱。

註6：當年度盈餘分配案，尚未經董事會及股東常會決議。

## 2. 合併簡明損益表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元（除每股盈餘為新台幣元外）

| 項 目 \ 年 度               | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 |               |               |               |               | 當年度截至<br>104年9月30日<br>財務資料（註4） |
|-------------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|
|                         | 99 年<br>（註2）      | 100 年<br>（註2） | 101 年<br>（註2） | 102 年<br>（註3） | 103 年<br>（註3） |                                |
| 營 業 收 入                 |                   |               |               | 2,338,054     | 2,413,434     | 1,903,814                      |
| 營 業 毛 利                 |                   |               |               | 248,678       | 263,087       | 244,981                        |
| 營 業 損 益                 |                   |               |               | 38,720        | 72,348        | 61,094                         |
| 營業外收入及支出                |                   |               |               | 11,808        | ( 3,859)      | ( 2,567)                       |
| 稅 前 淨 利                 |                   |               |               | 50,528        | 68,489        | 91,396                         |
| 繼 續 營 業 單 位<br>本 期 淨 利  |                   | 不<br>適<br>用   |               | 28,307        | 43,096        | 61,094                         |
| 停 業 單 位 損 失             |                   |               |               | -             | -             | -                              |
| 本期淨利（損）                 |                   |               |               | 28,307        | 43,096        | 61,094                         |
| 本期其他綜合損益<br>（稅後淨額）      |                   |               |               | 8,678         | 16,305        | 14,594                         |
| 本期綜合損益總額                |                   |               |               | 36,985        | 59,401        | 75,688                         |
| 淨 利 歸 屬 於<br>母 公 司 業 主  |                   |               |               | 28,307        | 43,096        | 61,094                         |
| 淨 利 歸 屬 於<br>非 控 制 權 益  |                   |               |               | -             | -             | -                              |
| 綜合損益總額歸屬<br>於 母 公 司 業 主 |                   |               |               | 36,985        | 59,401        | 75,688                         |
| 綜合損益總額歸屬<br>於 非 控 制 權 益 |                   |               |               | -             | -             | -                              |
| 每 股 盈 餘                 |                   |               |               | 1.31          | 2.00          | 2.83                           |

註1：最近五年度係採我國財務會計準則，請詳下表（二）。

註2：本公司係自102年1月1日起採用國際財務報導準則，故101年12月31日以前不適用。

註3：民國102年及103年係經會計師查核。

註4：104年截至6月30日財務資料係經會計師核閱。

### 3.個體簡明資產負債表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

| 項 目                      | 年 度   | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 |                |                |                |                | 當年度截至<br>104年9月30日<br>財 務 資 料 |
|--------------------------|-------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|
|                          |       | 99 年<br>(註 2)     | 100 年<br>(註 2) | 101 年<br>(註 2) | 102 年<br>(註 3) | 103 年<br>(註 3) |                               |
| 流 動 資 產                  |       |                   |                |                | 110,393        | 96,694         |                               |
| 不 動 產、廠 房<br>及 設 備 (註 4) |       |                   |                |                | 96,571         | 96,232         |                               |
| 無 形 資 產                  |       |                   |                |                | 1,751          | 1,253          |                               |
| 其 他 資 產                  |       |                   |                |                | 289,398        | 339,704        |                               |
| 資 產 總 額                  |       |                   | 不              |                | 498,113        | 533,883        | 不                             |
| 流 動 負 債                  | 分 配 前 |                   |                |                | 77,013         | 70,079         |                               |
|                          | 分 配 後 |                   |                |                | 87,814         | 102,482        |                               |
| 非 流 動 負 債                |       |                   | 適              |                | 81,071         | 75,175         | 適                             |
| 負 債 總 額                  | 分 配 前 |                   |                |                | 158,084        | 145,254        |                               |
|                          | 分 配 後 |                   |                |                | 168,885        | 177,657        |                               |
| 歸 屬 於 母 公 司<br>業 主 之 權 益 |       |                   | 用              |                | 340,029        | 388,629        | 用                             |
| 股 本                      |       |                   |                |                | 216,020        | 216,020        |                               |
| 資 本 公 積                  |       |                   |                |                | -              | -              |                               |
| 保 留 盈 餘                  | 分 配 前 |                   |                |                | 116,349        | 147,612        |                               |
|                          | 分 配 後 |                   |                |                | 105,548        | 115,209        |                               |
| 其 他 權 益                  |       |                   |                |                | 7,660          | 24,997         |                               |
| 庫 藏 股 票                  |       |                   |                |                | -              | -              |                               |
| 非 控 制 權 益                |       |                   |                |                | -              | -              |                               |
| 權 益 分 配 前                |       |                   |                |                | 340,029        | 388,629        |                               |
| 總 額 分 配 後                |       |                   |                |                | 329,228        | 356,226        |                               |

註 1：最近五年度係採我國財務會計準則，請詳下表（二）。

註 2：本公司係自 102 年 1 月 1 日起採用國際財務報導準則，故 101 年 12 月 31 日以前不適用。

註 3：民國 102 年及 103 年係經會計師查核。

註 4：本公司未辦理資產重估價。

#### 4.個體簡明損益表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元（除每股盈餘為新台幣元外）

| 年 度<br>項 目              | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 |                |                |                |                | 當年度截至<br>104年9月30日<br>財 務 資 料 |
|-------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|
|                         | 99 年<br>(註 2)     | 100 年<br>(註 2) | 101 年<br>(註 2) | 102 年<br>(註 3) | 103 年<br>(註 3) |                               |
| 營 業 收 入                 |                   |                |                | 318,999        | 310,853        |                               |
| 營 業 毛 利                 |                   |                |                | 35,321         | 52,622         |                               |
| 營 業 損 益                 |                   |                |                | 1,424          | 12,932         |                               |
| 營業外收入及支出                |                   |                |                | 35,326         | 35,816         |                               |
| 稅 前 淨 利                 |                   |                |                | 36,750         | 48,748         |                               |
| 繼 續 營 業 單 位<br>本 期 淨 利  |                   | 不<br>適<br>用    |                | 28,307         | 43,096         | 不<br>適<br>用                   |
| 停 業 單 位 損 失             |                   |                |                | -              | -              |                               |
| 本期淨利（損）                 |                   |                |                | 28,307         | 43,096         |                               |
| 本期其他綜合損益<br>（稅後淨額）      |                   |                |                | 8,678          | 16,305         |                               |
| 本期綜合損益總額                |                   |                |                | 36,985         | 59,401         |                               |
| 淨 利 歸 屬 於<br>母 公 司 業 主  |                   | 不<br>適<br>用    |                | 28,307         | 43,096         | 不<br>適<br>用                   |
| 淨 利 歸 屬 於<br>非 控 制 權 益  |                   |                |                | -              | -              |                               |
| 綜合損益總額歸屬<br>於 母 公 司 業 主 |                   |                |                | 36,985         | 59,401         |                               |
| 綜合損益總額歸屬<br>於 非 控 制 權 益 |                   |                |                | -              | -              |                               |
| 每 股 盈 餘                 |                   |                |                | 1.31           | 2.00           |                               |

註 1：最近五年度係採我國財務會計準則，請詳下表（二）。

註 2：本公司係自 102 年 1 月 1 日起採用國際財務報導準則，故 101 年 12 月 31 日以前不適用。

註 3：民國 102 年及 103 年係經會計師查核。

(二) 簡明資產負債表及綜合損益表資料－我國財務會計準則

1. 合併簡明資產負債表－我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

| 項 目                       | 年 度 | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 |           |           |         |                  | 當年度截至<br>104年9月30日<br>財 務 資 料<br>( 註 2 ) |
|---------------------------|-----|-------------------|-----------|-----------|---------|------------------|------------------------------------------|
|                           |     | 99 年<br>( 註 1 )   | 100 年     | 101 年     | 102 年   | 103 年<br>( 註 2 ) |                                          |
| 流 動 資 產                   |     |                   | 303,921   | 674,017   | 672,098 |                  |                                          |
| 基 金 及 投 資                 |     |                   | 3,000     | 3,000     | 3,000   |                  |                                          |
| 固 定 資 產                   |     |                   | 100,208   | 129,754   | 129,236 |                  |                                          |
| 無 形 資 產                   |     |                   | 1,564     | 13,975    | 10,582  |                  |                                          |
| 其 他 資 產                   |     |                   | 4,745     | 19,728    | 16,391  |                  |                                          |
| 資 產 總 額                   |     | 不適用               | 413,438   | 840,474   | 831,307 | 不適用              |                                          |
| 流 動 負 債                   | 分配前 |                   | 181,757   | 426,123   | 397,396 |                  |                                          |
|                           | 分配後 |                   | 184,257   | 426,123   | 408,197 |                  |                                          |
| 長 期 負 債                   |     | 不適用               | 51,793    | 51,083    | 35,475  | 不適用              |                                          |
| 其 他 負 債                   |     | 不適用               | 23,618    | 41,107    | 40,838  | 不適用              |                                          |
| 負 債 總 額                   | 分配前 |                   | 257,168   | 518,313   | 473,709 |                  |                                          |
|                           | 分配後 |                   | 259,668   | 518,313   | 484,510 |                  |                                          |
| 股 本                       |     | 不適用               | 70,000    | 172,500   | 216,020 | 不適用              |                                          |
| 資 本 公 積                   |     | 不適用               | 20,000    | 43,520    | -       | 不適用              |                                          |
| 保 留 盈 餘                   | 分配前 |                   | 58,976    | 113,275   | 140,945 |                  |                                          |
|                           | 分配後 |                   | 56,476    | 113,275   | 130,144 |                  |                                          |
| 金 融 商 品 未 實 現 損 益         |     |                   |           |           | -       |                  |                                          |
| 累 積 換 算 調 整 數             |     |                   | ( 1,218 ) | ( 7,134 ) | 633     |                  |                                          |
| 未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失 |     |                   |           |           | -       |                  |                                          |
| 股 東 權 益 總 額               | 分配前 |                   | 156,270   | 322,161   | 357,598 |                  |                                          |
|                           | 分配後 |                   | 153,770   | 322,161   | 346,797 |                  |                                          |

註 1：民國 99 年因尚未公開發行，毋須編製合併財務報表。

註 2：本公司自民國 103 年起係採用國際財務報導準則編製財務報表。

註 3：民國 100 年至 102 年係經會計師查核簽證。



## 2.合併簡明損益表－我國財務會計準則

單位：新台幣仟元（除每股盈餘為新台幣元外）

| 項<br>目                     | 年<br>度 | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 |           |           |           |               | 當年度截至<br>104年9月30日<br>財 務 資 料<br>( 註 2 ) |
|----------------------------|--------|-------------------|-----------|-----------|-----------|---------------|------------------------------------------|
|                            |        | 99 年<br>(註1)      | 100 年     | 101 年     | 102 年     | 103 年<br>(註2) |                                          |
| 營 業 收 入                    |        |                   | 1,259,087 | 2,802,397 | 2,338,054 |               |                                          |
| 營 業 毛 利                    |        |                   | 145,563   | 315,335   | 263,133   |               |                                          |
| 營 業 損 益                    |        | 不適用               | 74,834    | 93,349    | 38,175    |               | 不適用                                      |
| 營業外收入及利益                   |        |                   | 848       | 13,304    | 23,228    |               |                                          |
| 營業外費用及損失                   |        |                   | 2,739     | 14,319    | 11,420    |               |                                          |
| 繼續營業部門<br>稅 前 損 益          |        | 適用                | 72,943    | 92,334    | 49,983    |               | 適用                                       |
| 繼續營業部門<br>損 益              |        | 適用                | 32,393    | 56,799    | 27,670    |               | 適用                                       |
| 停 業 部 門 損 益                |        |                   | -         | -         | -         |               |                                          |
| 非 常 損 益                    |        |                   | -         | -         | -         |               |                                          |
| 會 計 原 則 變 動<br>之 累 積 影 響 數 |        |                   | -         | -         | -         |               |                                          |
| 本 期 損 益                    |        |                   | 32,393    | 56,799    | 27,670    |               |                                          |
| 每股盈餘                       | 追 溯 前  |                   | 5.50      | 5.07      | 1.28      |               |                                          |
|                            | 追 溯 後  |                   | -         | 4.05      | -         |               |                                          |

註1：民國99年因尚未公開發行，毋須編製合併財務報表。

註2：本公司自民國103年起係採用國際財務報導準則編製財務報表。

註3：民國100年至102年係經會計師查核簽證。

### 3.個體簡明資產負債表－我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

| 項 目                       | 年 度   | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 |          |          |         |                  | 當年度截至<br>104年9月30日<br>財 務 資 料<br>( 註 2 ) |
|---------------------------|-------|-------------------|----------|----------|---------|------------------|------------------------------------------|
|                           |       | 99 年<br>( 註 1 )   | 100 年    | 101 年    | 102 年   | 103 年<br>( 註 2 ) |                                          |
| 流 動 資 產                   |       | 77,092            | 128,049  | 113,295  | 110,894 |                  |                                          |
| 基 金 及 投 資                 |       | 42,000            | 79,616   | 245,323  | 286,958 |                  |                                          |
| 固 定 資 產                   |       | 101,370           | 99,677   | 97,877   | 96,571  |                  |                                          |
| 無 形 資 產                   |       | -                 | 1,564    | 13,886   | 10,156  |                  |                                          |
| 其 他 資 產                   |       | 3,883             | 3,940    | 3,770    | 3,799   |                  |                                          |
| 資 產 總 額                   |       | 224,345           | 312,846  | 474,151  | 508,378 |                  |                                          |
| 流 動 負 債                   | 分 配 前 | 52,514            | 89,677   | 69,144   | 75,451  |                  |                                          |
|                           | 分 配 後 | 52,514            | 92,177   | 69,144   | 86,252  |                  |                                          |
| 長 期 負 債                   |       | 37,414            | 51,793   | 43,744   | 35,475  |                  |                                          |
| 其 他 負 債                   |       | 57,306            | 23,618   | 39,102   | 39,854  |                  |                                          |
| 負 債 總 額                   | 分 配 前 | 147,234           | 165,088  | 151,990  | 150,780 |                  |                                          |
|                           | 分 配 後 | 147,234           | 167,588  | 151,990  | 161,581 |                  |                                          |
| 股 本                       |       | 50,000            | 70,000   | 172,500  | 216,020 |                  |                                          |
| 資 本 公 積                   |       | -                 | 20,000   | 43,520   | -       |                  |                                          |
| 保 留 盈 餘                   | 分 配 前 | 30,476            | 58,976   | 113,275  | 140,945 |                  |                                          |
|                           | 分 配 後 | 30,476            | 56,476   | 113,275  | 130,144 |                  |                                          |
| 金 融 商 品 未 實 現 損 益         |       | -                 | -        | -        | -       |                  |                                          |
| 累 積 換 算 調 整 數             |       | ( 3,365)          | ( 1,218) | ( 7,134) | 633     |                  |                                          |
| 未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失 |       | -                 | -        | -        | -       |                  |                                          |
| 股 東 權 益 總 額               | 分 配 前 | 77,111            | 147,758  | 322,161  | 357,598 |                  |                                          |
|                           | 分 配 後 | 77,111            | 145,258  | 322,161  | 346,797 |                  |                                          |

不適用

註 1：本公司民國 99 年之財務資料，係依會計師查核簽證財務報表自行調整採權益法之長期股權投資後之數據。

註 2：本公司自民國 103 年起係採用國際財務報導準則編製財務報表。

註 3：民國 100 年至 102 年係經會計師查核簽證。

#### 4.個體簡明損益表－我國財務會計準則

單位：新台幣仟元（除每股盈餘為新台幣元外）

| 項 目                        | 年 度   | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 |         |         |         |                  | 當年度截至<br>104年9月30日<br>財 務 資 料<br>( 註 2 ) |
|----------------------------|-------|-------------------|---------|---------|---------|------------------|------------------------------------------|
|                            |       | 99 年<br>( 註 1 )   | 100 年   | 101 年   | 102 年   | 103 年<br>( 註 2 ) |                                          |
| 營 業 收 入                    |       | 348,443           | 449,997 | 354,641 | 318,999 |                  |                                          |
| 營 業 毛 利                    |       | 40,119            | 39,521  | 40,416  | 34,693  |                  |                                          |
| 營 業 損 益                    |       | 6,459             | 7,989   | 6,244   | 586     |                  |                                          |
| 營業外收入及利益                   |       | 6,261             | 35,268  | 60,699  | 36,883  |                  |                                          |
| 營業外費用及損失                   |       | 5,282             | 2,739   | 1,897   | 1,585   |                  |                                          |
| 繼續營業部門<br>稅 前 損 益          |       | 7,438             | 40,518  | 65,046  | 35,884  |                  |                                          |
| 繼續營業部門<br>損 益              |       | 5,108             | 28,500  | 56,799  | 27,670  |                  |                                          |
| 停 業 部 門 損 益                |       | -                 | -       | -       | -       |                  |                                          |
| 非 常 損 益                    |       | -                 | -       | -       | -       |                  |                                          |
| 會 計 原 則 變 動<br>之 累 積 影 響 數 |       | -                 | -       | -       | -       |                  |                                          |
| 本 期 損 益                    |       | 5,108             | 28,500  | 56,799  | 27,670  |                  |                                          |
| 每股盈餘                       | 追 溯 前 | 1.02              | 5.50    | 5.07    | 1.28    |                  |                                          |
|                            | 追 溯 後 | -                 | -       | 4.05    | -       |                  |                                          |

註1：本公司民國99年之財務資料，係依會計師查核簽證財務報表自行調整採權益法之長期股權投資後之數據。

註2：本公司自民國103年起係採用國際財務報導準則編製財務報表。

註3：民國100年至102年係經會計師查核簽證。

（三）影響財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響：無。

（四）最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1. 最近五年度簽證會計師之姓名及查核意見

| 年 度   | 會計師事務所名稱     | 簽證會計師   | 查核(核閱)意見 |
|-------|--------------|---------|----------|
| 99 年  | 安侯建業聯合會計師事務所 | 顏幸福     | 無保留意見    |
| 100 年 | 安侯建業聯合會計師事務所 | 顏幸福     | 無保留意見    |
| 101 年 | 安侯建業聯合會計師事務所 | 郭冠纓、顏幸福 | 無保留意見    |
| 102 年 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 劉永富、黃海悅 | 修正式無保留意見 |
| 103 年 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 劉永富、黃海悅 | 無保留意見    |

2. 最近五年度如有更換會計師之情事者，應列示公司、前任及繼任會計師對更換原因之說明：

本公司為為管理及業務需要，更換為勤業眾信聯合會計師事務所劉永富及黃海悅會計師簽證。

(五) 財務比率分析

1. 財務比率分析

| 年 度<br>分 析 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                     | 最 近 五 年 度 財 務 分 析 |                |                |        |        | 104 年<br>第三季 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------|----------------|--------|--------|--------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                     | 99 年<br>(註 6)     | 100 年<br>(註 6) | 101 年<br>(註 6) | 102 年  | 103 年  |              |
| 財務<br>結<br>構                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 負債占資產比率(%)          |                   |                |                | 58.91  | 55.85  | 49.00        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) |                   |                |                | 326.65 | 362.72 | 401.93       |
| 償<br>債<br>能<br>力                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 流動比率(%)             |                   |                |                | 165.69 | 174.90 | 205.96       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 速動比率(%)             |                   |                |                | 150.30 | 155.09 | 193.36       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 利息保障倍數              |                   |                |                | 9.27   | 11.95  | 43.91        |
| 經<br>營<br>能<br>力                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 應收款項週轉率(次)          |                   |                |                | 5.48   | 5.51   | 5.99         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 平均收現日數              |                   |                |                | 66.61  | 66.24  | 60.93        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 存貨週轉率(次)            |                   |                |                | 不適用    | 不適用    | 不適用          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 應付款項週轉率(次)          |                   |                |                | 9.94   | 9.15   | 9.00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 平均銷貨日數              |                   |                |                | 不適用    | 不適用    | 不適用          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 不動產、廠房及設備週轉率(次)     |                   |                |                | 18.09  | 18.74  | 19.89        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 總資產週轉率(次)           |                   |                |                | 2.83   | 2.83   | 2.94         |
| 獲<br>利<br>能<br>力                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 資產報酬率(%)            |                   |                |                | 4.03   | 5.66   | 9.71         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 權益報酬率(%)            |                   |                |                | 8.32   | 11.83  | 19.85        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 稅前純益占實收資本比率(%)      |                   |                |                | 23.39  | 31.70  | 56.41        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 純益率(%)              |                   |                |                | 1.21   | 1.79   | 3.21         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 每股盈餘(元)             |                   |                |                | 1.31   | 2.00   | 2.83         |
| 現<br>金<br>流<br>量                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 現金流量比率(%)           |                   |                |                | 11.23  | 22.46  | 35.31        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 現金流量允當比率(%)         |                   |                |                | 4.10   | 5.01   | 4.03         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 現金再投資比率(%)          |                   |                |                | 9.95   | 16.41  | 15.67        |
| 槓<br>桿<br>度                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 營運槓桿度               |                   |                |                | 5.96   | 3.42   | 2.47         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 財務槓桿度               |                   |                |                | 1.19   | 1.09   | 1.02         |
| 請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20%者可免分析)                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                     |                   |                |                |        |        |              |
| 1. 利息保障倍數增加：主要係因獲利成長所致。<br>2. 資產報酬率增加：主要係因獲利成長所致。<br>3. 權益報酬率增加：主要係因獲利成長所致。<br>4. 稅前純益占實收資本比率增加：主要係因獲利成長所致。<br>5. 純益率增加：主要係因本期篩選淘汰毛利率較低之客戶以及樽節開支所致。<br>6. 每股盈餘增加：主要係因獲利成長所致。<br>7. 現金流量比率增加：主要係因獲利成長所致。<br>8. 現金流量允當比率增加：期末應付帳款較多且帳期天數較長所致。<br>9. 現金再投資比率增加：主要係因獲利成長及應付帳款未支付，使淨現金流入增加所致。<br>10. 營運槓桿度減少：主要係因本期篩選淘汰毛利率較低之客戶所致。 |                     |                   |                |                |        |        |              |

註 1：各項財務資料係以經會計師查核簽證之財務報表資料計算。

註2：計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

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

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

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

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4. 獲利能力

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

(2) 權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。(註3)

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)。(註4)

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(註5)。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

註3：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利(不論是否發放)應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。

2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。

3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。

4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5. 不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前之不動產、廠房及設備總額。

註5：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註6：本公司係自102年1月1日起採用國際財務報導準則，故101年12月31日以前不適用。

2. 財務分析-國際財務報導準則-個體財務報表

| 分析項目 |                     | 最近五年度財務分析     |                |                |           |        | 104 年<br>第三季 |
|------|---------------------|---------------|----------------|----------------|-----------|--------|--------------|
|      |                     | 99 年<br>(註 6) | 100 年<br>(註 6) | 101 年<br>(註 6) | 102 年     | 103 年  |              |
| 財務結構 | 負債占資產比率(%)          |               |                |                | 31.74     | 27.21  |              |
|      | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) |               |                |                | 436.05    | 481.96 |              |
| 償債能力 | 流動比率(%)             |               |                |                | 143.34    | 137.98 |              |
|      | 速動比率(%)             |               |                |                | 141.78    | 116.17 |              |
|      | 利息保障倍數              |               |                |                | 26.40     | 39.35  |              |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)          |               |                |                | 4.60      | 4.96   |              |
|      | 平均收現日數              |               |                |                | 79.35     | 73.59  |              |
|      | 存貨週轉率(次)            |               |                |                | 不適用       | 不適用    |              |
|      | 應付款項週轉率(次)          |               |                |                | 9.43      | 8.75   |              |
|      | 平均銷貨日數              |               |                |                | 不適用       | 不適用    |              |
|      | 不動產、廠房及設備週轉率(次)     |               |                |                | 3.30      | 3.22   |              |
|      | 總資產週轉率(次)           |               |                |                | 0.64      | 0.60   |              |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)            |               |                |                | 5.92      | 8.56   |              |
|      | 權益報酬率(%)            |               |                |                | 8.32      | 11.83  |              |
|      | 稅前純益占實收資本比率(%)      |               |                |                | 17.01     | 22.57  |              |
|      | 純益率(%)              |               |                |                | 8.87      | 13.86  |              |
|      | 每股盈餘(元)             |               |                |                | 1.31      | 2.00   |              |
| 現金流量 | 現金流量比率(%)           |               |                |                | 19.96     | 35.42  |              |
|      | 現金流量允當比率(%)         |               |                |                | 158.51    | 3.44   |              |
|      | 現金再投資比率(%)          |               |                |                | 3.62      | 3.01   |              |
| 槓桿度  | 營運槓桿度               |               |                |                | 21.54     | 3.83   |              |
|      | 財務槓桿度               |               |                |                | ( 61.91 ) | 1.11   |              |

請說明最近二年度各項財務比率變動原因(若增減變動未達 20%者可免分析):

1. 利息保障倍數增加：主要係因獲利成長以及借款已陸續清償，故利息費用減少所致。
2. 資產報酬率增加：主要係因獲利成長所致。
3. 稅前純益佔實收資本比率增加：主要係因獲利成長所致。
4. 純益率增加：主要係因本期篩選淘汰毛利率較低之客戶以及樽節開支所致。
5. 每股盈餘增加：主要係因獲利成長所致。
6. 現金流量比率增加：主要係因應收帳款收現天數減少以及清償短期借款所致。
7. 現金流量允當比率減少：主要係因發放股利所致。
8. 營運槓桿度減少：主要係因本期篩選淘汰毛利率較低之客戶所致。
9. 財務槓桿度增加：主要係因獲利成長所致。

註 1：各項財務資料係以經會計師查核簽證之財務報表資料計算。

註2：計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

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

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

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

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4. 獲利能力

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

(2) 權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。(註3)

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)。(註4)

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(註5)。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

註3：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利(不論是否發放)應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。

2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。

3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。

4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5. 不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前之不動產、廠房及設備總額。

註5：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註6：本公司係自102年1月1日起採用國際財務報導準則，故101年12月31日以前不適用。

### 3. 財務分析-我國財務會計準則-合併財務報表

| 分析項目 |                | 最近五年度財務分析   |              |              |              |              | 104年<br>第三季 |
|------|----------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
|      |                | 99年<br>(註6) | 100年<br>(註7) | 101年<br>(註7) | 102年<br>(註7) | 103年<br>(註8) |             |
| 財務結構 | 負債占資產比率(%)     |             | 62.20        | 61.67        | 56.98        |              |             |
|      | 長期資金占固定資產比率(%) |             | 207.63       | 287.66       | 304.15       |              |             |
| 償債能力 | 流動比率(%)        |             | 167.21       | 158.17       | 169.13       |              |             |
|      | 速動比率(%)        |             | 164.92       | 143.08       | 151.35       |              |             |
|      | 利息保障倍數         |             | 46.33        | 14.43        | 9.18         |              |             |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)     |             | 不適用          | 9.19         | 5.38         |              |             |
|      | 平均收現日數         | 不適用         | 不適用          | 39.72        | 67.84        | 不適用          |             |
|      | 存貨週轉率(次)       | 不適用         | 不適用          | 不適用          | 不適用          | 不適用          |             |
|      | 應付款項週轉率(次)     |             | 不適用          | 14.66        | 9.75         |              |             |
|      | 平均銷貨日數         | 不適用         | 不適用          | 不適用          | 不適用          | 不適用          |             |
|      | 固定資產週轉率(次)     |             | 12.56        | 21.60        | 18.09        |              |             |
|      | 總資產週轉率(次)      |             | 3.05         | 3.33         | 2.81         |              |             |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)       |             | 16.32        | 9.97         | 3.92         |              |             |
|      | 股東權益報酬率(%)     |             | 41.46        | 23.74        | 8.14         |              |             |
|      | 占實收資本比率        | 營業利益        | 106.91       | 54.12        | 17.67        |              |             |
|      | 率(%)           | 稅前純益        | 104.20       | 53.53        | 23.14        |              |             |
|      | 純益率(%)         |             | 2.57         | 2.03         | 1.18         |              |             |
|      | 每股盈餘(元)        | 調整前         | 5.50         | 5.07         | 1.28         |              |             |
|      |                | 調整後         | -            | 4.05         | -            |              |             |
| 現金流量 | 現金流量比率(%)      |             | 17.58        | 22.06        | 9.60         |              |             |
|      | 現金流量允當比率(%)    |             | 11.66        | 1.02         | 1.22         |              |             |
|      | 現金再投資比率(%)     |             | 13.02        | 20.44        | 8.18         |              |             |
| 槓桿度  | 營運槓桿度          |             | 1.90         | 3.11         | 6.03         |              |             |
|      | 財務槓桿度          |             | 1.02         | 1.08         | 1.19         |              |             |

註1：各項財務資料係以經會計師查核簽證之財務報表資料計算。

註2：計算公式如下：

#### 1. 財務結構

(1) 負債占資產比率=負債總額/資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率=(股東權益淨額+長期負債)/固定資產淨額。

#### 2. 償債能力

(1) 流動比率=流動資產/流動負債。

(2) 速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債。

(3) 利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

#### 3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數=365/應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。

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



- (5)平均銷貨日數=365/存貨週轉率。  
(6)固定資產週轉率=銷貨淨額/固定資產淨額。  
(7)總資產週轉率=銷貨淨額/資產總額。

4. 獲利能力

- (1)資產報酬率=〔稅後損益+利息費用×(1-稅率)〕/平均資產總額。  
(2)股東權益報酬率=稅後損益/平均股東權益淨額。  
(3)純益率=稅後損益/銷貨淨額。  
(4)每股盈餘=(稅後淨利-特別股股利)/加權平均已發行股數。

5. 現金流量

- (1)現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。  
(2)淨現金流量允當比率=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)。  
(3)現金再投資比率=(營業活動淨現金流量-現金股利)/(固定資產毛額+長期投資+其他資產+營運資金)。

6. 槓桿度

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

註3：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利(不論是否發放)應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
5. 固定資產毛額係指扣除累計折舊前的固定資產總額。

註5：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註6：民國99年末編製合併財務報表。

註7：民國100年至102年係經會計師查核。

註8：本公司103年係依據國際財務報導準則編製財務報表。

4. 財務分析-我國財務會計準則-個體財務報表

| 分析項目  |             | 最近五年度財務分析   |              |              |              |              | 104年<br>第三季 |
|-------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
|       |             | 99年<br>(註6) | 100年<br>(註6) | 101年<br>(註6) | 102年<br>(註6) | 103年<br>(註7) |             |
| 財務結構% | 負債占資產比率     | 65.63       | 52.77        | 32.05        | 29.66        |              |             |
|       | 長期資金占固定資產比率 | 112.98      | 200.20       | 373.84       | 407.03       |              |             |
| 償債能力% | 流動比率        | 146.80      | 142.79       | 163.85       | 146.97       |              |             |
|       | 速動比率        | 142.84      | 141.29       | 161.34       | 144.79       |              |             |
|       | 利息保障倍數      | 5.62        | 26.18        | 37.92        | 25.80        |              |             |
| 經營能力  | 應收款項週轉率(次)  | 7.18        | 6.34         | 4.12         | 4.32         |              |             |
|       | 平均收現日數      | 50.84       | 57.57        | 88.59        | 84.49        |              |             |
|       | 存貨週轉率(次)    | 不適用         | 不適用          | 不適用          | 不適用          |              |             |
|       | 應付款項週轉率(次)  | 14.96       | 13.51        | 8.45         | 9.45         |              |             |
|       | 平均銷貨日數      | 不適用         | 不適用          | 不適用          | 不適用          |              |             |
|       | 固定資產週轉率(次)  | 3.44        | 4.51         | 3.62         | 3.30         |              |             |
|       | 總資產週轉率(次)   | 1.55        | 1.44         | 0.74         | 0.63         |              |             |
| 獲利能力  | 資產報酬率(%)    | 2.82        | 11.11        | 14.80        | 5.88         |              |             |
|       | 股東權益報酬率(%)  | 6.67        | 25.35        | 24.17        | 8.14         |              |             |
|       | 占實收資本比率(%)  | 營業利益        | 12.92        | 11.41        | 3.61         | 0.27         |             |
|       |             | 稅前純益        | 14.88        | 57.88        | 37.70        | 16.61        |             |
|       | 純益率(%)      | 1.47        | 6.33         | 16.01        | 8.67         |              |             |
|       | 每股盈餘(元)     | 調整前         | 1.02         | 5.50         | 5.07         | 1.28         |             |
|       |             | 調整後         | -            | -            | 4.05         | -            |             |
| 現金流量  | 現金流量比率(%)   | -           | -            | 13.94        | 20.50        |              |             |
|       | 現金流量允當比率(%) | 2.55        | 2.73         | 22.02        | 0.22         |              |             |
|       | 現金再投資比率(%)  | (0.52)      | -            | 1.79         | 3.59         |              |             |
| 槓桿度   | 營運槓桿度       | 6.21        | 4.51         | 5.85         | 51.24        |              |             |
|       | 財務槓桿度       | 1.33        | 1.25         | 1.39         | (0.68)       |              |             |

註1：各項財務資料係以經會計師查核簽證之財務報表資料計算。

註2：計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率=負債總額/資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率=(股東權益淨額+長期負債)/固定資產淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率=流動資產/流動負債。

(2) 速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債。

(3) 利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數=365/應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數=365/存貨週轉率。

(6) 固定資產週轉率=銷貨淨額/固定資產淨額。

(7) 總資產週轉率=銷貨淨額/資產總額。

4. 獲利能力

(1)資產報酬率=〔稅後損益+利息費用×(1-稅率)〕/平均資產總額。

(2)股東權益報酬率=稅後損益/平均股東權益淨額。

(3)純益率=稅後損益/銷貨淨額。

(4)每股盈餘=(稅後淨利-特別股股利)/加權平均已發行股數。

5. 現金流量

(1)現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。

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

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

6. 槓桿度

(1)營運槓桿度=(營業收入淨額-變動營業成本及費用)/營業利益。

(2)財務槓桿度=營業利益/(營業利益-利息費用)。

註3：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利(不論是否發放)應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
5. 固定資產毛額係指扣除累計折舊前的固定資產總額。

註5：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註6：民國99年至民國102年係經會計師查核。

註7：本公司103年係依據國際財務報導準則編製財務報表。

(六) 會計科目重大變動說明

比較最近二年度資產負債表及綜合損益表之會計科目，金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者，其變動原因如下：

單位：新台幣仟元；%

| 年 度<br>會計項目       | 102 年 度 |            | 103 年 度 |            | 增 減 變 動   |            | 說 明                                         |
|-------------------|---------|------------|---------|------------|-----------|------------|---------------------------------------------|
|                   | 金 額     | %<br>(註 1) | 金 額     | %<br>(註 1) | 金 額       | %<br>(註 2) |                                             |
| 現金及約當現金           | 180,211 | 22         | 201,762 | 23         | 21,551    | 12         | 主要係因本期持續獲利以及應付帳款尚未支付所致。                     |
| 其他金融資產－流動         | 41,834  | 5          | 57,667  | 6          | 15,833    | 38         | 主要係因香港操作衍生性金融商品及原始到期日超過三個月以外之銀行定期存款增加所致。    |
| 應付帳款              | 207,265 | 25         | 255,991 | 29         | 48,726    | 24         | 主要係因應付帳款尚未支付所致。                             |
| 短期借款              | 110,896 | 13         | 72,776  | 8          | (38,120 ) | (34)       | 主要係償還短借所致。                                  |
| 長期借款              | 35,475  | 4          | 26,679  | 3          | (8,796 )  | (25)       | 主要係陸續償還借款所致。                                |
| 未分配盈餘             | 104,332 | 13         | 132,828 | 15         | 28,496    | 27         | 主要係因本期持續獲利所致。                               |
| 其他權益              | 7,660   | 1          | 24,997  | 3          | 17,337    | 226        | 主要係因本期匯率變動所致。                               |
| 營業淨利              | 38,720  | 2          | 72,348  | 3          | 33,628    | 87         | 主要係因係本期淘汰負毛利客戶、美西塞港導致客戶由海運轉空運運輸以及擰節開支等綜效所致。 |
| 其他利益及損失           | 10,616  | -          | (4,576) | -          | (15,192 ) | (143)      | 主要係因去年同期處分固定資產利益所致。                         |
| 繼續營業單位稅前損益        | 50,528  | 2          | 68,489  | 3          | 17,961    | 36         | 主要係因係本期淘汰負毛利客戶、美西塞港導致客戶由海運轉空運運輸以及擰節開支等綜效所致。 |
| 繼續營業單位稅後損益        | 28,307  | 1          | 43,096  | 2          | 14,789    | 52         | 主要係因同上。                                     |
| 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 8,261   | 1          | 17,337  | -          | 9,076     | 110        | 主要係因本期匯率變動所致。                               |

註 1：%指該科目於各相關報表之同期比率。

註 2：%指以前一年為 100%所計算出之變動比率。

## 二、財務報表應記載事項

(一) 發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報表及會計師查核報告。

1. 102 年度合併財務報表及會計師查核報告：參閱附件一。
2. 103 年度合併財務報表及會計師查核報告：參閱附件二。
3. 104 年第二季合併財務報表及會計師核閱報告：參閱附件三。
4. 104 年第三季合併財務報表及會計師核閱報告：參閱附件四。

(二) 最近二年度經會計師查核簽證之年度個體報表。

1. 102 年度個體報表及會計師查核報告：參閱附件五。
2. 103 年度個體報表及會計師查核報告：參閱附件六。

(三) 發行人申報（請）募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露：無。

## 三、財務概況及其他重要事項

(一) 公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(二) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之相關資訊：無。

(三) 期後事項：無。

(四) 其他：無。

#### 四、財務狀況及經營結果之檢討與分析暨其他重要事項

##### (一) 財務狀況—國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

| 年 度<br>項 目                                | 102 年度  | 103 年度  | 差 異       |           |
|-------------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
|                                           |         |         | 金 額       | %         |
| 流動資產                                      | 671,597 | 725,515 | 53,918    | 8.03      |
| 不動產及設備                                    | 129,236 | 128,311 | ( 925 )   | ( 0.72 )  |
| 無形資產                                      | 2,177   | 1,538   | ( 639 )   | ( 29.35 ) |
| 其他資產                                      | 24,460  | 24,860  | 400       | 1.64      |
| 資產總額                                      | 827,470 | 880,224 | 52,754    | 6.38      |
| 流動負債                                      | 405,325 | 414,815 | 9,490     | 2.34      |
| 長期負債                                      | 35,475  | 26,679  | ( 8,796 ) | ( 24.79 ) |
| 其他負債                                      | 46,641  | 50,101  | 3,460     | 7.42      |
| 負債總額                                      | 487,441 | 491,595 | 4,154     | 0.85      |
| 股 本                                       | 216,020 | 216,020 | -         | -         |
| 資本公積                                      | -       | -       | -         | -         |
| 保留盈餘                                      | 116,349 | 147,612 | 31,263    | 26.87     |
| 累積換算調整數                                   | 7,660   | 24,997  | 17,337    | 226.33    |
| 股東權益總額                                    | 340,029 | 388,629 | 48,600    | 14.29     |
| 上述各項目前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者，說明如下： |         |         |           |           |
| 1. 保留盈餘較前期增加，主要係因本期持續獲利所致。                |         |         |           |           |
| 2. 累積換算調整數較前期增加，主要係因本期匯率變動所致。             |         |         |           |           |
| 3. 股東權益總額較前期增加，主要係因本期持續獲利所致。              |         |         |           |           |

##### (二) 財務績效—國際財務報導準則

###### 1. 經營結果分析表

單位：新台幣仟元

| 年 度<br>項 目                                            | 102 年度     | 103 年度     | 差 異        |            |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                       |            |            | 金 額        | %          |
| 營業收入淨額                                                | 2,338,054  | 2,413,434  | 75,380     | 3.22       |
| 營業成本                                                  | 2,089,376  | 2,150,347  | 60,971     | 2.92       |
| 營業毛利                                                  | 248,678    | 263,087    | 14,409     | 5.79       |
| 營業費用                                                  | 209,958    | 190,739    | ( 19,219 ) | ( 9.15 )   |
| 營業利益                                                  | 38,720     | 72,348     | 33,628     | 86.85      |
| 營業外收入及支出                                              | 11,808     | ( 3,859 )  | ( 15,667 ) | ( 132.68 ) |
| 繼續營業單位稅前損益                                            | 50,528     | 68,489     | 17,961     | 35.55      |
| 所得稅費用                                                 | ( 22,221 ) | ( 25,393 ) | ( 3,172 )  | 14.27      |
| 繼續營業單位稅後損益                                            | 28,307     | 43,096     | 14,789     | 52.25      |
| 上述各項目前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者，說明如下：             |            |            |            |            |
| 1. 營業利益增加，主要原因係本期淘汰負毛利客戶、美西塞港導致客戶由海運轉空運運輸以及擰節開支等綜效所致。 |            |            |            |            |
| 2. 營業外收入及支出減少，主要原因係去年同期處分固定資產利益所致。                    |            |            |            |            |
| 3. 繼續營業單位稅前損益增加，主要原因同上列二者所述。                          |            |            |            |            |
| 4. 繼續營業單位稅後損益增加，主要原因同上。                               |            |            |            |            |

2. 預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務可能影響及因應計畫：

本公司根據對主要客戶之掌握度及客戶對下游市場之預測，以及本公司對市場脈絡及產業多年之經驗，加上與航空公司及船公司關係良好，在確保艙位穩定前提下，持續開發新市場及新客戶，預期 104 年承攬之噸數及收入將會成長。

(三) 現金流量—國際財務報導準則

1. 最近年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元；%

| 項 目 \ 年 度                                     | 102 年     | 103 年     | 變動金額      | 變動比例      |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 年初現金及約當現金餘額                                   | 170,052   | 180,211   | 10,159    | 5.97      |
| 營業活動之淨現金流入                                    | 45,531    | 93,166    | 47,635    | 104.62    |
| 投資活動之淨現金流入（出）                                 | 10,896    | ( 19,324) | ( 30,220) | ( 277.35) |
| 籌資活動之淨現金流出                                    | ( 49,629) | ( 62,017) | ( 12,388) | ( 24.96)  |
| 匯率變動對現金及約當現金之影響                               | 3,361     | 9,726     | 6,365     | 189.38    |
| 年底現金及約當現金餘額                                   | 180,211   | 201,762   | 21,551    | 11.96     |
| 103 年度現金流量變動情形分析：                             |           |           |           |           |
| (1)營業活動：營業活動淨現金流入增加，主要係因本期持續獲利及應付帳款尚未支付等因素所致。 |           |           |           |           |
| (2)投資活動：投資活動淨現金流出減少，主要係因其他金融資產增加所致。           |           |           |           |           |
| (3)籌資活動：融資活動淨現金流出增加，主要係因本期持續償還長期借款所致。         |           |           |           |           |

2. 未來一年現金流動性分析及流動性不足之改善計畫：本公司 104 年度營業活動之現金流量維持淨流入，尚無流動性不足之情事。

(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

本公司轉投資政策以投資本業為主，並未從事非相關行業之投資；本公司 103 年之轉投資事業多為獲利，未來本公司仍將秉持穩健的投資策略，拓展全球據點。

(六) 其他重要事項：無。

## 伍、特別記載事項

### 一、內部控制制度執行狀況

- (一) 最近三年度會計師提出之內部控制改進建議：無。
- (二) 最近三年度內部稽核發現重大缺失之改善情形：尚無發現重大缺失。
- (三) 內部控制聲明書：請參閱第 134 頁。
- (四) 委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形
  - 1. 委任會計師專案審查內部控制之原因：申請股票初次上櫃。
  - 2. 會計師審查意見：請參閱第 135 頁。
  - 3. 公司改善措施及缺失事項改善情形：無。

### 二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

### 三、證券承銷商評估總結意見：請參閱第 136 頁。

### 四、律師法律意見書：請參閱第 137 頁至第 138 頁。

### 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

### 六、前次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應自行改進事項之改進情形：無。

### 七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：不適用。

### 八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：請參閱第 139 頁。

### 九、最近年度及截至公開說明書刊印日止，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：無。

### 十、最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

### 十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：請參閱第 174 頁至第 188 頁。

### 十二、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：請參閱第 170 頁至第 172 頁。

### 十三、本國發行人自行評估內部控制制度作成之內部控制聲明書及委託會計師進行專案審查取具之報告書：請參閱第 134 頁至第 135 頁。

### 十四、發行人及其聯屬公司各出具之財務業務往來無非常規交易情事之書面承諾，及其重要



業務之政策：請參閱第 140 頁至第 151 頁。

- 十五、發行人是否有與其他公司共同申請貸款額度：無。
- 十六、發行人有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：無。
- 十七、發行人申請公司債上櫃者，應說明公司債本金及利息償還之資金來源，暨發行標的或保證金融機構之信用評等等級，評等理由及評等展望等信用評等結果：不適用。
- 十八、發行人有財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查準則第十條第一項第四款或外國審查準則第九條第一項第三款情事者，應將該重大未改善之非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會：無。
- 十九、充分揭露發行人與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式：請參閱本公開說明書附件六股票承銷價格計算書。
- 二十、發行人分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響：截至本公開說明書刊印日止，本公司並未發行員工認股權憑證，故不適用。
- 二十一、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見：不適用。
- 二十二、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項

(一) 董事會運作情形：

本公司 103 年度及 104 年截至 12 月 29 日止，分別召開 7 次及 8 次董事會，共召開 15 次 (A)，董事出席情形如下

| 職稱  | 姓名  | 實際出(列)<br>席次數<br>(B) | 委託出<br>席次數 | 實際出(列)<br>席率(%)<br>(B/A) | 備註                                      |
|-----|-----|----------------------|------------|--------------------------|-----------------------------------------|
| 董事長 | 顧城明 | 15                   | 0          | 100%                     |                                         |
| 董 事 | 顧陽明 | 15                   | 0          | 100%                     |                                         |
| 董 事 | 李家榮 | 12                   | 0          | 100%                     | 103.6.27 選任董事，應出席次數為 12 次               |
| 董 事 | 余萃眾 | 14                   | 1          | 93%                      | 連任                                      |
| 董 事 | 周也為 | 11                   | 2          | 85%                      | 104.6.2 辭任，並於 104.7.29 選任董事，應出席次數為 13 次 |
| 董 事 | 林彥岑 | 3                    | 0          | 100%                     | 103.6.27 卸任，應出席次數為 3 次                  |
| 董 事 | 謝榮敏 | 2                    | 1          | 67%                      | 104.7.29 選任董事，應出席次數為 3 次                |
| 董 事 | 林世俊 | 3                    | 0          | 100%                     | 104.7.29 選任董事，應出席次數為 3 次                |

| 職稱                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 姓名  | 實際出席次數<br>(B) | 委託出席次數 | 實際出席率(%)<br>(B/A) | 備註                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|--------|-------------------|-----------------------------|
| 董 事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 孫蘭英 | 2             | 1      | 67%               | 104.7.29 選任董事，應出席次數為 3 次    |
| 獨立董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 汪君平 | 12            | 0      | 100%              | 103.6.27 選任獨立董事，應出席次數為 12 次 |
| 獨立董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 黃永芳 | 12            | 0      | 100%              | 103.6.27 選任獨立董事，應出席次數為 12 次 |
| 獨立董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 蔡榮昌 | 3             | 0      | 100%              | 104.7.29 選任獨立董事，應出席次數為 3 次  |
| <p>其他應記載事項：</p> <p>一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨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，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：未有此情事，故不適用。</p> <p>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：</p> <p>(一) 董事長姓名：顧城明<br/>議案內容：本公司董事長薪資報酬案。<br/>應利益迴避之原因：本案關係人。<br/>參與表決情形：本案顧城明董事長因與其自身利益有關而予以迴避，經其餘出席董事無異議照案通過。</p> <p>(二) 董事姓名：李家榮、顧陽明、周也為、余萃眾、汪君平、黃永芳<br/>議案內容：本公司董事長以外各董事及監察人薪資報酬案。<br/>應利益迴避之原因：本案關係人。<br/>參與表決情形：本案各董事於討論其本人薪資報酬時分別予以迴避，經其餘出席董事無異議照案通過。</p> <p>三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：本公司董事會議事依本公司之「董事會議事規則」規定辦理，並將董事會重要決議事項揭露於公開資訊觀測站。</p> |     |               |        |                   |                             |

## (二) 審計委員會運作或監察人參與董事會運作情形

1. 本公司自 104 年 7 月 29 日股東臨時會通過設置審計委員會，截至 104 年 12 月 29 日止，審計委員會開會 3 次 (A)。

| 職稱   | 姓名  | 實際列席次數 (B) | 實際列席率(%) (B/A) | 備註             |
|------|-----|------------|----------------|----------------|
| 審計委員 | 黃永芳 | 3          | 100%           | 104.7.29 任審計委員 |
| 審計委員 | 汪君平 | 3          | 100%           | 104.7.29 任審計委員 |
| 審計委員 | 蔡榮昌 | 3          | 100%           | 104.7.29 任審計委員 |

2. 監察人參與董事會運作情形

103 年度及 104 年度截至設置審計委員會取代監察人止，董事會開會 12 次 (A)，監察人列席情形如下：

| 職稱  | 姓名  | 實際列席次數<br>(B) | 實際列席率(%)<br>(B/A) | 備註 |
|-----|-----|---------------|-------------------|----|
| 監察人 | 謝榮敏 | 10            | 83%               |    |

|                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |   |     |                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---|-----|-------------------------|
| 監察人                                                                                                                                                                                                                                                | 林世俊                  | 8 | 89% | 103.06.27 選任，應列席次數為 9 次 |
| 監察人                                                                                                                                                                                                                                                | 德彥投資（股）公司<br>代表人：孫蘭英 | 8 | 67% |                         |
| 其他應記載事項：<br>一、監察人之組成及職責：<br>（一）監察人與公司員工及股東之溝通情形：<br>本公司有專人可隨時連繫監察人，建立與公司員工及股東之溝通管道。<br>（二）監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：<br>監察人可隨時就公司財務及業務狀況等事項與內部稽核主管及簽證會計師溝通，並於列席董事會時聽取董事及經營階層之各項業務報告並陳述意見。<br>二、監察人列席董事會如有陳述意見，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監察人陳述意見之處理：無。 |                      |   |     |                         |

（三）公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

| 評估項目                                                         | 運作情形 |   |                                                           | 與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因 |
|--------------------------------------------------------------|------|---|-----------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                              | 是    | 否 | 摘要說明                                                      |                      |
| 一、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？                         | ✓    |   | 本公司尚未訂定公司治理實務守則，惟經營團隊實質上皆以公司治理實務守則之綱要執行公司治理相關規範。          | 尚無重大差異。              |
| 二、公司股權結構及股東權益                                                |      |   |                                                           |                      |
| （一）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？                     | ✓    |   | （一）為確保股東權益，本公司設立發言人制度專責處理股東建議、疑義或糾紛等事宜。                   | 尚無重大差異。              |
| （二）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？                           | ✓    |   | （二）本公司與股務代理機構定期更新並掌握公司主要股東及其控制者之名單。                       | 尚無重大差異。              |
| （三）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？                               | ✓    |   | （三）本公司已訂定「對子公司監理作業辦法」及「集團企業、特定公司與關係人交易作業辦法」等相關風險控管機制。     | 尚無重大差異。              |
| （四）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？                       | ✓    |   | （四）本公司已訂定「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券。 | 尚無重大差異。              |
| 三、董事會之組成及職責                                                  |      |   |                                                           |                      |
| （一）董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？                                   | ✓    |   | （一）本公司董事會成員在各領域具備相關知識、能力與專業素養，對公司營運及發展具有正面效益。             | 尚無重大差異。              |
| （二）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？                   | ✓    |   | （二）本公司已設置薪資報酬委員會，未來將視需求增設其他各類功能性委員會。                      | 尚無重大差異。              |
| （三）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？                        | ✓    |   | （三）本公司定期檢討董事會效能，惟尚未訂定正式董事會績效評估辦法及其評估方式，未來將視需要評估訂定之。       | 尚無重大差異。              |
| （四）公司是否定期評估簽證會計師獨立性？                                         | ✓    |   | （四）本公司簽證會計師並未任本公司董監事且非本公司股東，本公司並定期評估簽證會計師之獨立性。            | 尚無重大差異。              |
| 四、公司是否建立與利害關係人溝通管道，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？ | ✓    |   | 本公司藉由公司網站、電話及傳真等通訊方式與利害關係人進行溝通。                           | 尚無重大差異。              |

| 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                                                                                                                                                                                                                                     |                      |
| 五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？                                                                                                        | ✓    |   | 本公司業已委託專業股務代理機構辦理股東會事務。                                                                                                                                                                                                                  | 尚無重大差異。              |
| 六、資訊公開                                                                                                                          |      |   |                                                                                                                                                                                                                                          |                      |
| (一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？                                                                                                     | ✓    |   | (一) 本公司業已架設網站，並設置投資人專區，提供財務業務及公司治理資訊。                                                                                                                                                                                                    | 尚無重大差異。              |
| (二) 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）？                                                           | ✓    |   | (二) 本公司業已架設網站，並設有專人負責相關資訊之蒐集及揭露，另於公開資訊觀測站揭露公司相關財務業務及公司治理資訊，並依規定落實發言人及代理發言人制度。                                                                                                                                                            | 尚無重大差異。              |
| 七、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）？ | ✓    |   | 1.員工權益與僱員關懷：本公司依照法令規章制定工作規則，將員工權利及義務明訂於規則內；本公司對員工工作環境及權益相當重視，除成立職工福利委員會全力推行各項福利政策外，也積極舉辦教育訓練，使員工和公司共同成長。<br>2.投資者關係：除定期揭露公司重要營運資訊外，並持續提升公司資訊透明，以利投資人掌握公司經營動態及發展規劃。<br>3.董事及監察人進修之情形：本公司董事及監察人均具備相關專業知識，為更強化董事會之職能，董事及監察人不定期針對相關專業課程參與進修。 | 尚無重大差異。              |
| 八、公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告（若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形）？                                                       | ✓    |   | 本公司並未委託專業機構出具評鑑報告，但已自行評估公司治理遵循情形，逐步強化公司治理。                                                                                                                                                                                               | 尚無重大差異。              |

(四) 公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形

1. 薪資報酬委員會成員資料

| 身份別  | 條件<br><br><br><br><br><br><br><br><br><br>姓名 | 是否具有五年以上工作經驗<br>及下列專業資格                                       |                                                                              |                                                  | 符合獨立性情形（註2） |   |   |   |   |   |   |   | 兼任其<br>他公開<br>發行公<br>司薪資<br>報酬委<br>員會成<br>員家數 | 備註 |
|------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|---|---|---|---|---|---|---|-----------------------------------------------|----|
|      |                                              | 商 務 、 法<br>務、財務、<br>會計或公司<br>業務所需相<br>關科系之公<br>私立大專院<br>校講師以上 | 法官、檢察<br>官、律師、<br>會計師或其<br>他與公司業<br>務所需之國<br>家考試及格<br>領有證書之<br>專門職業及<br>技術人員 | 具有商務、<br>法 務 、 財<br>務、會計或<br>公司業務所<br>需之工作經<br>驗 | 1           | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |                                               |    |
| 獨立董事 | 汪君平                                          |                                                               | ✓                                                                            | ✓                                                | ✓           | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | -                                             |    |
| 獨立董事 | 黃永芳                                          |                                                               |                                                                              | ✓                                                | ✓           | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | -                                             |    |
| 獨立董事 | 蔡榮昌                                          |                                                               |                                                                              | ✓                                                | ✓           | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | -                                             |    |

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

(1) 非為公司或其關係企業之受僱人。

(2) 非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股

份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。

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

註 2：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第 6 條第 5 項之規定。

## 2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1) 本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2) 本屆委員會任期：103 年 7 月 7 日至 106 年 6 月 26 日，最近年度（103 年）及 104 年截至 12 月 29 日止薪資報酬委員會開會 3 次（A），委員資格及出席情形如下：

| 職稱                                                                           | 姓名  | 實際出席次數(B) | 委託出席次數 | 實際出席率(%)<br>(B/A) | 備註 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|--------|-------------------|----|
| 召集人                                                                          | 汪君平 | 3         | 0      | 100%              |    |
| 委員                                                                           | 黃永芳 | 3         | 0      | 100%              |    |
| 委員                                                                           | 蔡榮昌 | 3         | 0      | 100%              |    |
| 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：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。 |     |           |        |                   |    |

## （五）履行社會責任情形

| 評估項目                                          | 運作情形 |   |                                       | 與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因 |
|-----------------------------------------------|------|---|---------------------------------------|--------------------------|
|                                               | 是    | 否 | 摘要說明                                  |                          |
| 一、落實公司治理                                      |      |   |                                       |                          |
| （一）公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？                | ✓    |   | （一）本公司業已訂定「企業社會責任守則」，於經營同時積極實踐企業社會責任。 | 尚無重大差異。                  |
| （二）公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？                          | ✓    |   | （二）本公司透過各項會議持續宣導企業經營理念與企業社會責任義務。      | 尚無重大差異。                  |
| （三）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 | ✓    |   | （三）本公司管理部負責規劃與推動企業責任。                 | 尚無重大差異。                  |

| 評估項目                                                                  | 運作情形 |   |                                                     | 與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因 |
|-----------------------------------------------------------------------|------|---|-----------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                       | 是    | 否 | 摘要說明                                                |                          |
| 會報告處理情形？<br>(四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？ | ✓    |   | (四) 本公司業已訂定合理薪資報酬政策與績效考核制度，並設立明確有效之獎懲制度。            | 尚無重大差異。                  |
| 二、發展永續環境                                                              |      |   |                                                     |                          |
| (一) 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？                              | ✓    |   | (一) 本公司使用再生碳粉匣、紙箱回收再利用，不僅響應保護地球環境，更能降低成本。           | 尚無重大差異。                  |
| (二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？                                            | ✓    |   | (二) 本公司非屬製造業，惟本公司對環境衛生之重視，已成為企業文化之一環，並且配合法令實施禁煙之規定。 | 尚無重大差異。                  |
| (三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？                   | ✓    |   | (三) 本公司積極推動節能省電政策，並適時調整公司辦公環境之空調溫度，兼顧節能減碳。          | 尚無重大差異。                  |
| 三、維護社會公益                                                              |      |   |                                                     |                          |
| (一) 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？                                   | ✓    |   | (一) 本公司之工作規則等相關管理辦法，均遵循勞動相關法規之規定，以保障每位員工權益。         | 尚無重大差異。                  |
| (二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？                                            | ✓    |   | (二) 本公司設有員工意見箱，並設有由專責單位負責處理員工反應事項。                  | 尚無重大差異。                  |
| (三) 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？                               | ✓    |   | (三) 本公司定期消防安檢，並不定期舉辦員工安全與健康宣導，提供員工安全與健康之工作環境。       | 尚無重大差異。                  |
| (四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？                         | ✓    |   | (四) 本公司定期召開勞資會議，並設有員工意見箱，提供勞資雙方溝通之平台。               | 尚無重大差異。                  |
| (五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？                                           | ✓    |   | (五) 本公司非常重視員工職涯發展，依據員工特質提供完善培訓計畫，建立有效職涯能力發展。        | 尚無重大差異。                  |
| (六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？                         | ✓    |   | (六) 本公司訂有客訴處理作業程序，並設置專人及專線接受顧客申訴及意見，提供顧客有效的客訴處理管道。  | 尚無重大差異。                  |
| (七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？                                     | ✓    |   | (七) 本公司提供之服務均遵循相關法規及國際準則，以保障顧客相關權益。                 | 尚無重大差異。                  |
| (八) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？                                  | ✓    |   | (八) 本公司透過定期供應商評鑑活動，進行相關紀錄。                          | 尚無重大差異。                  |
| (九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社                                      | ✓    |   | (九) 本公司訂有「誠信經營守則」，要求包含供應商等契約簽訂時                     | 尚無重大差異。                  |

| 評估項目                                                                                                      | 運作情形 |   |                                                    | 與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|----------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                           | 是    | 否 | 摘要說明                                               |                          |
| 會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？                                                                        |      |   | 需符合企業社會責任。                                         |                          |
| 四、加強資訊揭露<br>(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？                                                  | ✓    |   | (一) 本公司未編製企業社會責任報告書，惟均依相關規定於公開說明書及股東會年報揭露社會責任執行情形。 | 尚無重大差異。                  |
| 五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無。                                               |      |   |                                                    |                          |
| 六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：<br>因應企業社會責任的範疇日漸廣泛，本公司不僅在經營管理上非常重視外，也積極推動公司內部節能減碳及資源回收，並持續推動投入社會公益活動，善盡企業之社會責任。 |      |   |                                                    |                          |
| 七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。                                                                     |      |   |                                                    |                          |

#### (六) 公司履行誠信經營情形及採行措施

| 評估項目                                                                                                                                                                                                   | 運作情形 |   |                                                                                                                                                                       | 與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                        | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                  |                                       |
| 一、訂定誠信經營政策及方案<br>(一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？<br><br>(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？<br>(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？ | ✓    |   | (一) 本公司業已訂定「誠信經營守則」，管理階層於教育訓練及會議中，不斷對員工強調誠信經營之重要性。董事會成員及管理階層於執行職務時，亦皆善盡善良管理人之義務。<br>(二) 本公司業已訂定「誠信經營作業程序及行為指南」，規範相關作業程序。<br>(三) 本公司業已建立有效之內部控制制度，並由稽核人員查核內部控制制度遵循之情形。 | 尚無重大差異。<br><br>尚無重大差異。<br><br>尚無重大差異。 |
| 二、落實誠信經營<br>(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？<br><br>(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？                                                                                       | ✓    | ✓ | (一) 本公司對往來對象均定期或不定期評估其誠信紀錄，並要求不得收取回扣等不正常利益暨禁止不誠信行為，以求最合理報價及最佳品質與服務。<br>(二) 本公司管理部為推動企業誠信經營之專責單位，該單位雖未隸屬董事會，惟如遇公司人員有不誠信行為時，即會將相關情事及處理方式向董事會報                           | 尚無重大差異。<br><br>尚無重大差異。                |

| 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                                                                    |                      |
| (三) 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？                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ✓    |   | 告。<br>(三) 為確保誠信經營之落實，本公司業已建立有效之會計制度及內部稽核制度，稽核人員並已定期查核前項制度遵循情形。          | 尚無重大差異。              |
| (四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？                                                                                                                                                                                                                                                            | ✓    |   | (四) 本公司管理階層透過各項會議持續宣導誠信經營之相關規範。                                         | 尚無重大差異。              |
| (五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ✓    |   | (五) 本公司不定時於各項會議中，宣導誠信經營理念及政策。                                           | 尚無重大差異。              |
| 三、公司檢舉制度之運作情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |      |   |                                                                         |                      |
| (一) 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？                                                                                                                                                                                                                                                                   | ✓    |   | (一) 本公司業已於「誠信經營作業程序及行為指南」中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。    | 尚無重大差異。              |
| (二) 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？                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ✓    |   | (二) 本公司業已於「誠信經營作業程序及行為指南」中訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制。                     | 尚無重大差異。              |
| (三) 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？                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ✓    |   | (三) 本公司業已於「誠信經營作業程序及行為指南」中訂明以書面聲明對於檢舉人身分及檢舉內容予以保密，並承諾保護檢舉人不因檢舉情事而遭不當處置。 | 尚無重大差異。              |
| 四、加強資訊揭露                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |      |   |                                                                         |                      |
| (一) 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？                                                                                                                                                                                                                                                                             | ✓    |   | 本公司設有網站，揭露相關企業文化、經營方針等資訊，並已於公司資訊觀測站依法揭露相關訊息。                            | 尚無重大差異。              |
| 五、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：無。                                                                                                                                                                                                                                                                |      |   |                                                                         |                      |
| 六、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)                                                                                                                                                                                                                                                                      |      |   |                                                                         |                      |
| 1. 本公司目前訂有董事會議事規則、股東會議事規則、內部控制制度及內部稽核制度等，以落實誠信經營之基本。<br>2. 本公司「董事會議事規則」中訂有董事利益迴避制度，對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。<br>3. 本公司訂有「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，明訂董事、經理人及受僱人不得洩露所知悉之內部重大資訊予他人，不得向知悉本公司內部重大資訊之人探詢或蒐集與個人職務不相關之公司未公開內部重大資訊，對於非因執行業務得知本公司未公開之內部重大資訊亦不得向其他人洩露。 |      |   |                                                                         |                      |

(七) 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：本公司尚未訂定公司治理實務守則，故不適用。

(八) 最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：無。



(九) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要訊息，得一併揭露：無。

二十三、其他基於有關規定出具之書面承諾或聲明：請參閱第 152 頁至第 169 頁。

二十四、其他必要補充事項

※財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心有價證券上櫃審議委員會要求補充揭露事項

### 1. 推薦證券商對該公司業績變化合理性及未來發展性之評估意見

捷迅股份有限公司(以下簡稱捷迅公司或該公司)主要從事航空貨運承攬、海運承攬、海空聯運、報關及國際快遞業務等全球整合型物流服務，其最近二年度及 104 年前三季之業績變化情形如下表，有關該公司業績變化之合理性及未來發展性為何？經洽推薦證券商評估如后：

單位：新台幣千元

| 年度<br>項目      |          | 102 年度    |        | 103 年度    |        | 104 年前三季  |        |
|---------------|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|               |          | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 營業收入(淨額)      |          | 2,338,054 | 100.00 | 2,413,434 | 100.00 | 1,903,814 | 100.00 |
| 營業成本 (註4)     |          | 2,089,376 | 89.36  | 2,150,347 | 89.10  | 1,658,833 | 87.13  |
| 營業毛利          |          | 248,678   | 10.64  | 263,087   | 10.90  | 244,981   | 12.87  |
| 營業費用 (註4)     |          | 209,958   | 8.98   | 190,739   | 7.90   | 151,018   | 7.93   |
| 營業利益          |          | 38,720    | 1.66   | 72,348    | 3.00   | 93,963    | 4.94   |
| 營業外收入及支出      |          | 11,808    | 0.51   | (3,859)   | (0.16) | (2,567)   | (0.13) |
| 稅前<br>淨利      | 歸屬於母公司權益 | 50,528    | 2.16   | 68,489    | 2.84   | 91,396    | 4.80   |
|               | 歸屬於非控制權益 | -         | -      | -         | -      | -         | -      |
| 所得稅費用         |          | 22,221    | 0.95   | 25,393    | 1.05   | 30,302    | 1.59   |
| 本期淨利          |          | 28,307    | 1.21   | 43,096    | 1.79   | 61,094    | 3.21   |
| 期末資本額         |          | 216,020   |        | 216,020   |        | 216,020   |        |
| 每股稅後<br>淨利(元) | 追溯前(註 1) | 1.31      |        | 2.00      |        | 2.83      |        |
|               | 追溯後(註 2) | 1.31      |        | 2.00      |        | 2.83      |        |

資料來源：捷迅公司經會計師查核簽證之更正後合併財務報告或核閱之合併財務報告

註 1：係以當年度加權平均流通在外股數計算之基本每股稅後純益。

註 2：係以申請年度最近期財報為基準往前追溯調整之基本每股稅後純益。

註 3：係採國際財務報導準則編製之財務數字。

註 4：該公司之合併財務報告中，有關 Soonest Express, Inc.(捷迅美國)、捷迅香港、捷迅國際及捷迅新加坡等子公司之人事費用，係按照部門別歸屬作為營業費用或營業成本之歸屬原則，惟該公司 102 及 103 年度母公司及其他子公司之人事費用，部分人員之薪資未依照前開原則入帳，基於會計原則處理之一致性，故該公司重分類並更正 102 及 103 年度合併財務報告中營業成本及營業費用之數字。

### (1) 該公司所屬行業之產業概況及所營業務之主要內容

#### A. 該公司所屬行業之產業概況

捷迅股份有限公司成立於 73 年 2 月 13 日，主要從事航空貨運承攬、海運承攬、陸路運輸、海空聯運、報關及國際快遞業務等整合型物流服務，營運據點包括台灣、美國、香港、中國、新加坡及馬來西亞等地，該公司透過與所屬各子公司之配合，架構出捷迅集團中港台、歐美、東南亞及中國內陸

等貨運承攬市場。

物流一詞最早源自於第二次世界大戰時，美軍為將戰時物資的生產、採購、運輸及配給等活動作統一布置，而建立的後勤(Logistics)管理，繼而演變至今日的物流概念，而貨運承攬業(Freight Forwarder)則為 90 年代後，現代化物流持續發展下所產生的「第三方物流」(Third-Party Logistics，簡稱 3PL)產業，所謂「第三方物流」即透過物流管理的代理業者為供應方和需求方提供物料運輸、倉儲、貨物承攬及產品配送等各項物流服務。

世界銀行自 2007 年起每 2~3 年根據各國海關績效、基礎設施品質、國際貨運量、物流品質、貨運追蹤與及時性等指標，對 160 家全球貨運承攬業者進行物流績效指標(Logistics Performance Indicators，簡稱 LPI)評比，其於 2014 年 3 月 20 日最新公布之《2014 連結競爭：全球經濟中的貿易物流》(Connecting to Compete 2014: Trade Logistics in the Global Economy)報告調查結果顯示全球物流排名第一為德國，台灣則由 2007 年起的第 21 名逐漸進步至 2014 年的第 19 名，由此觀之，我國貨運承攬及物流方面的表現持續受到肯定，惟相較於新加坡及香港發展情勢，仍有進步空間。另外一方面，儘管歐美經濟情勢不佳對國際貨運市場需求造成不小衝擊，但因中國內貿物流增速尚屬強勁，且業者積極提高中國及東南亞市場營運比重，以降低歐美貿易動能不足之影響，故 2014 年貨運承攬業銷售能維持增長格局，全年銷售值達新台幣 1,312.23 億元，規模較 2013 年之 1,259.40 億元成長 4.19%，2015 年截至 4 月為止之銷售額為 443.33 億元，亦較去年同期之 398.41 億元成長 11.27%。

貨運承攬業主要包含海洋貨運承攬與航空貨運承攬，以下依據行政院主計處《中華民國行業標準分類》分別定義之。

#### (A)航空貨運承攬業

「航空貨運承攬業」定義為「凡從事以自己名義，為委託人籌辦航空貨運業務之行業均屬之」，我國航空貨運承攬業務分成國際及國內貨兩大區塊，其中又以國際貨比重最高。根據民航統計月報航空貨運量，航空貨運承攬業主要承攬業務以國際貨為多，104年1~2月占總營運量仍逾八成，合計兩岸後的比重則更上看96.82%。再者受惠於兩岸直航及貿易政策持續解禁等效益，97年直航開放後，兩岸貨物比重一路從0.14%上升至2013年之15.81%，103年更上探歷年高點17.02%，104年前二月也維持在16%之高水準，足見兩岸市場對本產業之影響逐漸加大。至於國內方面，由於本島貨物運輸以陸運形式居多，同時離島地區受產業特性影響，承攬需求也不高，故歷年以來的運量比重皆處在3%左右，104年前二月達3.19%。

91年以來，由於物流業快速發展，國內航空貨運承攬業者也逐漸由傳統單純攬貨之經營模式轉型為結合國際物流體系之經營模式，以因應國際快遞及物流公司之競爭，經濟部商業司於92年8月提出規劃台灣物流運籌產業建立模式之計畫，將航空貨運承攬業列為推動建立全球運籌體系之配

合產業之一，並輔導業者加強E化建置，以整合上下游運輸服務供應鏈。

根據民國100年工商普查資料，國內航空貨運承攬業登記營業家數已增加至570家，員工人數達14,097人，全年各項收入總額3,818億元，且區域分佈仍以北部地區為主(請參見表3)，其次為南部地區，南部地區因高雄港近年來推動自由貿易港區及全球運籌中心，不論海運及空運貨運量皆成長，使南部貨運承攬廠商分佈比重明顯增加，由85年之4.91%上揚至90年6.30%。95年航空貨運承攬業已登記之企業單位數已達624家，再者公司企業地理分布雖仍以北部為重，但走勢有緩步往中、南部移動跡象，兩者合計比重較90年上升1.94%，達11.22%。100年總企業單位數仍續呈增長態勢，達678家，企業分佈南移趨勢亦日漸明顯，中南部合計家數比重較95年增加0.87%，達12.09%。按資金規模來分，在678家廠商中，資本額介於1千萬以下的近4成，1千萬至1億元的逾5成最多。

#### (B)海洋貨運承攬業

「海洋貨運承攬業」定義為「凡從事以自己名義，為委託人籌辦船舶貨運業務之行業均屬之」，其業務以提供海陸貨物承攬服務為主。海運業依客戶需求不同，分成貨櫃運輸和散裝貨運兩大類，海洋貨運承攬業者服務對象亦以此型態貨主居多，此外，以近年我國各國際商港貨物噸位皆以散裝貨為高觀之，估計海洋貨運承攬業者主要承攬貨品多數為散裝貨，其次則是貨櫃貨。承攬業務範疇方面，主要有將貨物運送至港口、出口申報服務、貨運艙位洽定與安排確認、碼頭收貨單或提貨單之準備和處理、協助遞呈海運提單、領事單證相關事務處理、貨物儲存安排、運輸貨品投保、辦理船運貨載之通關手續、依需要準備並寄發出貨通知給銀行、托運人或收貨人；處理托運人預付之款項、匯付運費或其他帳務；有關裝船作業之協調與配合等。

90年工商業普查資料中，海洋貨運承攬業之總營業家數共有356家，至95年，營業家數已增加為532家；而員工人數之成長亦非常迅速，90年員工人數僅7,556人，至95年從業人數已增為10,380人，年複合成長率為6.56%。

根據100年工商普查資料顯示，海洋貨運承攬業登記營業家數已成長至592家，員工人數略減至10,084人，全年各項收入總額683.71億元，其中95年至100年企業家數年複合成長率為-0.58%，另根據財政統計月報統計，2011年~2014年海洋貨運承攬業之企業家數由511家增加為560家，截至104年3月為止，略減至557家，整體而言企業家數並無太大變化，可見海洋貨運承攬業已步入成熟期。100年工商普查資料亦顯示，海洋貨運承攬業之區域分布上，以北部地區為主，占79.56%，其次為南部地區，南部地區因高雄港近年來推動自由貿易港區及全球運籌中心，不論海運及空運貨運量皆成長，使南部貨運承攬廠商分布比重明顯增加，由95年之13.27%

上揚至100年14.19%。按資金規模來分，在592家海洋貨運承攬業廠商中，資本額介於1千萬以下的廠商佔37.3%，1千萬至1億元的佔53.89%最多。

### (C)報關業

「報關業」定義為「受貨主委託，從事貨物進出口報關相關服務之行業」，與貨運承攬業同屬運輸輔助業類別，其業務係經營受託辦理進、出口貨物報關納稅等，係貨主與海關間之中介組織。我國為一海島型國家，對於生活物資及銷售市場之需求均高度依賴進出口貿易，依財政部關務署統計資料顯示，我國最近十年之進出口報單份數(包含小三通、快遞報單及快遞簡易申報單等)已由94年之18,777千份成長至103年之32,429千份，進出口貨物價值亦由94年之12,251,658百萬元成長至103年之17,778,279百萬元，成長率分別為72.71%及45.11%。政策方面，行政院早於79年11月核定「貨物通關全面自動化方案」，成立「貨物通關自動化推行小組」，積極建置通關自動化資訊網路，空運及海運系統分別於81年11月及83年11月上線實施，係海關史上之一大創舉，節省不少人力及工作時間。近年來，為因應世界貿易發展迅速，國際間如聯合國、世界關務組織(WCO)、亞太經濟合作組織(APEC)及東協(ASEAN)等國際組織均積極推行關港貿單一窗口制度，以提升國際貿易之報關效率和通關速度，我國財政部關稅總局亦於98年起推動「關港貿單一窗口」計畫，並制定「財政部關務署推行關港貿單一窗口及預報貨物資訊上線獎勵作業要點」，以103年而言，共計925家業者提出申請，並有916家符合資格通過審查獲得獎勵。

是以，我國報關市場係具備規模性且擁有國家政策支持，依行政院主計處工商普查資料顯示，我國之報關業家數已由85年之1,171家成長至100年之1,415家，有逐年成長趨勢，惟因報關業市場已趨於飽和，近期我國報關業者家數成長已有趨緩之跡象。

### B.該公司所屬行業之產業概況

單位：新台幣千元

| 產品項目 | 重 要 用 途 及 功 能                                                  | 102 年度    |        | 103 年度    |        | 104 年前三季  |        |
|------|----------------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      |                                                                | 營收淨額      | %      | 營收淨額      | %      | 營收淨額      | %      |
| 空運服務 | 提供航空貨運承攬及其相關<br>增值型服務(如報關、卡車運<br>輸、倉儲、理貨服務等)、提<br>供同行借單服務(註)等。 | 1,433,465 | 61.31  | 1,505,182 | 62.37  | 1,213,788 | 63.76  |
| 海運服務 | 提供海洋貨運承攬及其相關<br>增值型服務(如報關、卡車運<br>輸、倉儲、理貨服務等)。                  | 545,300   | 23.32  | 488,141   | 20.23  | 429,028   | 22.54  |
| 其他服務 | 提供卡車運輸、倉儲服務(發<br>貨中心)及報關服務等。                                   | 359,289   | 15.37  | 420,111   | 17.40  | 260,998   | 13.70  |
| 合 計  |                                                                | 2,338,054 | 100.00 | 2,413,434 | 100.00 | 1,903,814 | 100.00 |

資料來源：捷迅公司提供

註：同行間，若營運據點未與當地主力航空公司配合，考量艙位大小及價格因素，會向與當地主力航空公司配合之同行借單，係屬貨運承攬業界之常態。

(2)最近二年度及申請年度業績變化原因及其合理性分析

最近二年度及申請年度各主要產品別業績及毛利率變動表

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品 | 102 年度    |         |    |         |         |        | 103 年度    |         |    |         |         |        |
|----------|-----------|---------|----|---------|---------|--------|-----------|---------|----|---------|---------|--------|
|          | 營業收入      | 營業毛利    | 銷量 | 單位售價(元) | 單位成本(元) | 毛利率(%) | 營業收入      | 營業毛利    | 銷量 | 單位售價(元) | 單位成本(元) | 毛利率(%) |
| 空運服務     | 1,433,465 | 157,690 | 註  | -       | -       | 11.00  | 1,505,182 | 169,768 | 註  | -       | -       | 11.28  |
| 海運服務     | 545,300   | 75,256  | 註  | -       | -       | 13.80  | 488,141   | 73,199  | 註  | -       | -       | 15.00  |
| 其他服務     | 359,289   | 15,732  | 註  | -       | -       | 4.38   | 420,111   | 20,120  | 註  | -       | -       | 4.79   |
| 合計       | 2,338,054 | 248,678 | 註  | -       | -       | 10.64  | 2,413,434 | 263,087 | 註  | -       | -       | 10.90  |

| 年度<br>產品 | 104 年前三季  |         |    |         |         |        |
|----------|-----------|---------|----|---------|---------|--------|
|          | 營業收入      | 營業毛利    | 銷量 | 單位售價(元) | 單位成本(元) | 毛利率(%) |
| 空運服務     | 1,213,788 | 151,536 | 註  | -       | -       | 12.48  |
| 海運服務     | 429,028   | 75,067  | 註  | -       | -       | 17.50  |
| 其他服務     | 260,998   | 18,378  | 註  | -       | -       | 7.04   |
| 合計       | 1,903,814 | 244,981 | 註  | -       | -       | 12.87  |

資料來源：捷迅公司提供

註：其他項目因品項及規格不同，故不予統計其數量

A.依主要產品別說明營業收入變化分析

捷迅公司係專業之貨運承攬商，主要提供服務為空運服務、海運服務及其他服務。該公司主要服務之營業收入變化情形說明如下：

(A)空運服務

空運服務收入為該公司主要營收來源，客戶多屬電子公司與其相關公司，其產品因具備跨國分工及生命週期短的特性，係極具時效性的產業，故其元件及成品多需以空運方式運輸，以配合生產及銷售進度。該公司空運服務收入主要來源為港台航線、歐美航線及台灣上海航線等，最近二年度及104年前三季之空運服務收入分別為1,433,465千元、1,505,182千元及1,213,788千元，占營收比重則分別為61.31%、62.37%及63.76%，103年度主係因A公司與其子公司貨物運輸量成長，加上下半年美國西岸港口勞工怠工，導致港口作業流程嚴重延宕，部分客戶因到貨期限壓力，將貨物運送方式由海運轉為空運，於此同時，航空公司基於市場供需法則調漲運費，致103年度空運服務收入較102年度成長71,717千元，成長幅度為5.00%；而104年前三季則因美西塞港效應持續至104年第二季，且受新客戶開始出貨之效應及美國空運同行指定貨增加，致104年前三季之空運服務收入較去年同期增加，空運服務收入較去年同期成長11.59%。

(B)海運服務

該公司之海運服務主要為中國、香港及台灣與歐美間之進出口航線，所承運之貨物主要以數量多或運送時效較不急迫之電子零組件為主，最近二年度及104年前三季海運服務收入分別為545,300千元、488,141千元及429,028千元，占營收比重分別為23.32%、20.23%及22.54%。103年度主係因下半年度美西塞港事件致使海運服務需求減少，海運服務收入較上年度下滑；104年前三季則係因美西塞港事件於104年第二季已逐漸改善，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，使海運服務收入已有所回升。

### (C)其他服務

該公司其他服務項目主要包括卡車運輸、倉儲服務(發貨中心)及報關服務等等。該公司最近二年度及104年前三季之其他服務收入分別為359,289千元、420,111千元及260,998千元，占營收比重分別為15.37%、17.40%及13.70%。103年度捷迅香港之客戶新增武漢進出口陸運業務以及既有客戶貨量增加，且捷迅美國將原本納在空海運部門單純報關業務回歸其他收入，使其他服務收入較102年度增加；104年前三季較去年同期減少主係因原捷迅中國之客戶將業務轉由其他公司承攬，業務量下滑所致。

綜上所述，該公司最近二年度及申請年度主要產品別之營業收入之變化情形尚屬合理。

### B.主要銷售對象分析

最近二年度及申請年度前十大客戶變動表

單位：新台幣千元

|    | 102 年度 |           |        | 103 年度 |           |        | 104 年前三季 |           |        |
|----|--------|-----------|--------|--------|-----------|--------|----------|-----------|--------|
|    | 名稱     | 金額        | %      | 名稱     | 金額        | %      | 名稱       | 金額        | %      |
| 1  | A 公司   | 316,693   | 13.55  | A 公司   | 384,090   | 15.91  | A 公司     | 380,745   | 20.00  |
| 2  | B 公司   | 316,326   | 13.53  | B 公司   | 366,570   | 15.19  | B 公司     | 228,578   | 12.01  |
| 3  | E 公司   | 95,387    | 4.08   | E 公司   | 110,918   | 4.60   | E 公司     | 81,781    | 4.29   |
| 4  | D 公司   | 86,189    | 3.69   | D 公司   | 110,601   | 4.58   | I 公司     | 78,074    | 4.10   |
| 5  | C 公司   | 85,563    | 3.66   | I 公司   | 96,076    | 3.98   | D 公司     | 72,852    | 3.83   |
| 6  | SAAC   | 52,339    | 2.24   | C 公司   | 49,711    | 2.06   | 康宏物流     | 68,211    | 3.58   |
| 7  | G 公司   | 36,528    | 1.56   | G 公司   | 33,120    | 1.37   | K 公司     | 27,813    | 1.46   |
| 8  | I 公司   | 32,501    | 1.39   | J 公司   | 32,691    | 1.35   | C 公司     | 26,904    | 1.41   |
| 9  | H 公司   | 29,004    | 1.24   | SAAC   | 28,138    | 1.17   | G 公司     | 26,779    | 1.41   |
| 10 | J 公司   | 26,925    | 1.15   | K 公司   | 27,910    | 1.16   | J 公司     | 26,773    | 1.41   |
|    | 其他     | 1,260,599 | 53.92  | 其他     | 1,173,609 | 48.63  | 其他       | 885,304   | 46.50  |
|    | 銷貨淨額   | 2,338,054 | 100.00 | 銷貨淨額   | 2,413,434 | 100.00 | 銷貨淨額     | 1,903,814 | 100.00 |

資料來源：捷迅公司提供

該集團主要營業範圍為航空貨運承攬、海洋貨運承攬、海空聯運、國際快遞等國際物流運輸服務，而貨品在進出口過程中，為配合客戶需求，可衍

生多種增值服務，包含代訂艙位、拼裝貨品、包裝處理、進出口報關作業、到府送貨運輸服務、物流倉儲服務、客製化物流服務...等皆為該集團具競爭力之專業服務範疇。

該集團屬於貨運承攬業，其最終服務對象主要為從事進出口之製造業或貿易商，且物流承攬業者之收入及成本認列方式與所提供服務類型及範圍相關，並於提供服務完成後認列收入。茲就該集團最近二年度及 104 年前三季之前十大銷售對象的變化情形說明如下：

(A) A公司、E公司、J公司

a. A公司

A 公司為全球知名伺服器大廠，民國 82 年於美國加州聖荷西設立，主要研發伺服器解決方案，廣泛使用在數據中心部署、高性能計算、高階圖形工作站與網路儲存等，以供應超高效能、高階伺服器及超級電腦及相關產品製造而聞名；A 公司亦為美國那斯達克證券交易所掛牌公司，其三大營運中心分別位於美國、荷蘭及台灣。

由於 A 公司於歐洲與亞洲設有生產中心，而產品銷售地區包含美國、歐洲、亞洲等地區，該集團自民國 97 年開始與 A 公司配合，主要係協助處理香港至美國線、台灣至美國線及美國當地之承攬業務，如：空運、海運、報關、倉儲與卡車運輸等，該集團以客製化及高品質之整合型物流服務，培養與 A 公司長期配合之合作關係，使其成為該集團目前最大銷貨客戶。該集團 102~103 年度及 104 年前三季對 A 公司營業收入分別為 316,693 千元、384,090 千元及 380,745 千元，佔整體營業比重分別為 13.55%、15.91%及 20.00%，除因 103 年度客戶開發新業務之政策奏效，使得客戶空運之運送貨量逐年提升外，加上 103 年下半年度至 104 年上半年度受到美國西岸碼頭怠工所導致之塞港問題，在貨物運送模式轉變成空運之影響下，帶動 103 年度與 104 年前三季整體營收成長。

b. E公司

E 公司為伺服器製造商，係 A 公司於歐洲荷蘭設立之子公司，亦為 A 公司佈局於美洲、歐洲與亞洲之重要營運中心之一。捷迅集團自民國 96 年開始承接 E 公司之貨運代理服務，主要係以提供美國出口至荷蘭子公司的空運航線服務為主，最近二年度及 104 年前三季對 E 公司之營收金額分別為 95,387 千元、110,918 千元及 81,781 千元，佔各期營業比重分別為 4.08%、4.60%及 4.29%，雙方因長期配合建立起穩定業務關係，使得美國總部出口至歐洲貨量逐年上升，進而帶動該集團對 E 公司之營業額與營業比重逐年提高，成為該集團 102~103 年度及 104 年前三季之第三大銷貨客戶。

c. J公司

J公司係A公司於民國89年在台灣設立之子公司，隨著亞太地區客戶需求不斷增加，再加上公司高速成長，A公司在民國99年擴大台灣子公司的運籌設施，並在隔年於桃園成立J公司科技園區，結合系統整合與全球運籌管理，以發展成為亞洲營運中心。

捷迅集團自民國97年開始承接J公司之貨運代理業務，主要係提供台灣出口至美國，及香港至台灣進口之海、空貨運承攬服務，最近二年度及104年前三季對J公司之銷售金額分別為26,925千元、32,691千元及26,773千元，佔各年度銷貨比重分別為1.15%、1.35%及1.41%。由於J公司本身隨著電子商務交易模式風行，雲端伺服器需求量大增，使得該集團承攬的貨物量逐年增加，再加上103年度下半年至104年上半年度，因勞資爭議引發美國西岸港口碼頭工人怠工，造成大批貨物壅塞港口，使得客戶改變運輸模式，由海運服務轉為空運服務，帶動該集團103年度及104年前三季對J公司之營業額與營業比重提高。

#### (B) B公司

B公司為貨運代理服務業者，成立於民國99年，隨著兩岸三地網購交易日益蓬勃發展，台灣消費市場朝向多元化發展，各式各樣民生用品由中國、香港等地大量運輸至台灣，B公司於香港設立業務營運操作單位，並在深圳、東莞與廣州設置貨物集散作業區，負責承攬華南地區的網購業者與快遞業者的出口貨源。

由於捷迅集團於港台空運航線承運噸數量多，且已與多家航空公司長期配合，能穩定提供航空艙位予B公司，雙方於民國101年有業務往來後，便建立長期穩定的合作關係。該集團最近二年度及104年前三季對B公司之營業收入分別為316,326千元、366,570千元及228,578千元，佔集團營業比重分別為13.53%、15.19%及12.01%，其中因103年度第四季此客戶拓展貨運承攬服務據點，其承攬貨運量大幅增加，提升艙位需求數量，使得B公司在103年度及104年前三季之營業額皆較去年同期成長，成為該集團第二大銷貨客戶。

#### (C) C公司

C公司主要從事電腦、電視、行動電話、通訊網路、遊戲機、數位相機等3C電子產業之精密代工，亦為全球最大eCMMS（電子化-零元件、模組機光電垂直整合服務）廠，目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

由於C公司生產重心已移至中國大陸廣東深圳、江蘇昆山等地，其原物料與產品有進出口運輸需求，該集團最近二年度及104年前三季對C公司之營業收入分別為85,563千元、49,711千元及26,904千元，佔集團營業比重分別為3.66%、2.06%及1.41%，其中103年4月起雙方改以標案形式合作，因該集團僅爭取到香港至台北、香港至新加坡之空運出口航線業務承攬，



致103年度承攬業務量減少使得營業收入下滑；104年前三季該集團雖未取得C公司之標案，雙方仍有部分港台線空運出口及亞洲線海運進口之業務往來，成為該集團於104年前三季之第八大銷貨客戶。

#### (D) D公司

D公司為國內主要電源供應商大廠，其主要生產基為台灣及大陸華南地區，台灣生產大型電腦主機、伺服器、燃料電池等高階產品為主，而消費性電源則在大陸華南東莞等地生產；D公司目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

捷迅集團為D公司於華南地區往華東、華中地區佈局之貨運指定代理商，以及亞洲區海運業務之指定貨運承攬商，對其102~103年度及104年前三季營業收入分別為86,189千元、110,601千元及72,852千元，其營業比重分別為3.69%、4.58%及3.83%，其中因103年度新承接D公司之武漢廠於中國當地陸運運輸業務，致103年度業務量較102年增加；另104年前三季營業情況與去年同期相比，並未有太大變化情形。

#### (E) SAAC（負責人：胡安榮，資本額：人民幣25,000千元，地址：深圳市福田區八卦三路420棟，網址：<http://www.saac.net.cn/>，交易條件：月結30天，授信額度：港幣500千元）

深圳市航空機場貨運有限公司（Shenzhen Airport Air Cargo Co., Ltd.，以下簡稱SAAC）為深圳機場之航空貨運代理業者，成立於民國82年5月，主要業務包含航空貨物運輸、倉儲、貨物包裝、貨物聯運、航空快遞及承包航空進出口貨物的運輸代理業務；SAAC係深圳市機場股份有限公司（證券代碼：000089）旗下所屬子公司。

由於捷迅集團於港台空運航線具有價格優勢，SAAC在考量航線艙位數量及價格等因素，需要透過其他業者取得艙位，藉此降低運輸成本與提高運輸效率，該集團於民國98年下半年開始與SAAC合作，主要即為提供SAAC港台航線空運艙位支應其航空快遞業務，其102~103年度對SAAC之營收金額分別為52,339千元及28,138千元，佔營收比重分別為2.24%及1.17%，其中103年度營收金額大幅減少，係因深圳開放貨機直航至台灣，此客戶逐漸轉向深圳各航空公司取得直航出口艙位，致該集團對SAAC營業收入減少。

#### (F) G公司

G公司成立於民國61年，以各型電源供應器之研發、生產及銷售為主要營業項目，主要應用在通訊產品、電腦週邊設備、網路設備、消費性電子產品及工業用設備等，近年更開發出多點觸控式顯示器及LED照明等產品，正式跨入高畫質數位電視軟硬體研發及節能領域，主要客戶為Sony、Sanyo、Cisco、Microsoft、RIM、HTC、Panasonic...等世界大廠；G

公司目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

捷迅集團主要係提供香港當地倉儲物流及中國內地之陸路運輸服務予G公司，其最近二年度及104年前三季對G公司之營收金額分別為36,528千元、33,120千元及26,779千元，佔集團營收比重分別為1.56%、1.37%及1.41%，主要係客戶海外銷售業務量逐年減少，連帶使承攬物流倉儲與陸路運輸服務收入減少所致，其104年前三季營收排名下滑至第九名。

#### (G) H公司

H公司為電源供應器大廠，創立於民國60年，主要營業項目為設計、製造與銷售各類電源供應器與電子零組件，亦提供電源管理的整體解決方案、視訊顯示器、工業自動化、網路通訊產品、與可再生能源相關產品，為全球電源管理與散熱解決方案的領導廠商；H公司目前亦為台灣證券交易所上市掛牌公司。

由於H公司之營運據點遍布全球，捷迅集團逾三十年前即開始與其配合進口報關業務，至民國86年起開始承作其空運業務，主要承作範圍為從台灣承攬出口貨物至H公司之蕪湖廠區，最近二年度及104年前三季之營業收入分別為29,004千元、27,173千元及19,974千元，佔各年度營收淨額比重分別為1.24%、1.13%及1.05%，103年度因航班時間緣故，該客戶將部份貨量轉給其他同行，使得該集團對H公司之營收小幅下滑，並退出前十大客戶之列。

#### (H) I公司

I公司為貨運代理商，設立於民國101年4月，主要業務範圍包括航空、海運、陸運貨運運輸代理、倉儲服務、貨物檢驗代理與快遞服務，因近年來中國消費形態受互聯網及電子商務市場快速發展之影響，中國市場對物流服務需求快速增加，因此I公司目前主要貨源來自於網物購物、電子商務及同行快遞公司。

捷迅集團於民國102年度開始與I公司有業務往來，係因該集團與多家本國籍及外國航空公司長期合作與配合，能取得較大量的航空艙位，為提高艙位利用率，出售艙位予I公司，以上海往返台灣航線之進出口空運艙位為大宗，該集團102~103年度及104年前三季對I公司的營業收入分別為32,501千元、96,076千元及78,074千元，其佔各期營收比重分別為1.39%、3.98%及4.10%，因客戶空運進出口訂艙之業務量提升，使得該集團對I公司之營業額與營業比重逐年提高，成為該集團102~103年度及104年前三季之前十大銷貨客戶。

#### (I) K公司

K公司為筆記型電腦零組件製造商，主要從事高效率智能電源、散熱

電扇等電腦週邊配備的生產與製造，亦積極開發工業自動化與節能設備之產品，產品主要供應予IBM、DELL、NEC、GE、HP與PHILIPS等世界知名筆電生產與代工公司、自動化生產設備公司；K公司係H公司於民國88年12月底在蘇州吳江經濟開發區投資設立之子公司，亦為H公司於中國華中地區之重要據點。

捷迅集團於民國94年承接K公司之貨運承攬事務，其102~103年度及104年前三季對K公司之銷貨收入分別為16,525千元、27,910千元及27,813千元，營業比重分別為0.71%、1.16%及1.46%，主要係雙方配合航線逐漸擴增，除原有之台港航線外，陸續提供東南亞空運與海運航線之進出口運輸服務，整體承載重量提升，使得該集團對K公司之營業收入逐年增加，成為該集團103年度第十大銷貨客戶，並於104年前三季晉升為第七大客戶。

- (J) 康宏物流（負責人：吳世安，資本額：港幣5,000千元，地址：新界元朗石湖圍路50號，網址：<http://www.spreadlogistics.com/>，交易條件：月結60天，授信額度：港幣3,000千元）

康宏物流有限公司（Spread Logistics Limited，以下簡稱康宏物流）為運輸物流業者，於民國93年在香港成立總部，近年來陸續於香港、深圳、上海、成都、天津等中國各地設立專業物料倉庫，其主要為全球知名品牌、亞太地區代工廠，以及電子物料與零組件製造商等客戶提供專業供應鏈物流運籌、陸海空運輸、系統管理、客製化系統資源整合及企業整體供應鏈物流解決方案等服務。

捷迅集團為提高空運艙位使用率，會出售艙位予同業物流業者，其與康宏物流於民國98年5月開始合作，其102~103年度及104年前三季對康宏物流營業收入分別為1,191千元、8,746千元及68,211千元，其佔各年度營業收入淨額0.05%、0.36%及3.58%，其中103年10月開始，除原本港台空運航線外，新增空運出口至鄭州航線，其艙位出售業務量提升，於104年前三季營收金額及比重大幅提升至68,211千元及3.58%，晉升為第六大銷貨客戶。

整體而言，該集團服務對象以電子產業為大宗，主要客戶多為國外掛牌企業、國內上市櫃公司或其關係企業，因該集團已累積多年國際化物流整合經驗，能提供客戶專業完善之供應鏈管理服務，建立長期合作之穩定承攬關係，102~103年度及104年前三季之前十大客戶未有重大異常變動，其營收金額或比重主要係受市場景氣波動及客戶端業績變化影響，致客戶排名略有變動，其變化原因尚屬合理。

### C.營業成本及營業毛利變化原因及其合理性分析

單位：新台幣千元

| 年度<br>主要產品 | 102 年度    |          |            | 103 年度    |          |            | 104 年前三季  |          |            |
|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|
|            | 營業<br>成本  | 營業<br>毛利 | 毛利率<br>(%) | 營業<br>成本  | 營業<br>毛利 | 毛利率<br>(%) | 營業<br>成本  | 營業<br>毛利 | 毛利率<br>(%) |
| 空運服務       | 1,275,775 | 157,690  | 11.00      | 1,335,414 | 169,768  | 11.28      | 1,062,252 | 151,536  | 12.48      |
| 海運服務       | 470,044   | 75,256   | 13.80      | 414,942   | 73,199   | 15.00      | 353,961   | 75,067   | 17.50      |
| 其他服務       | 343,557   | 15,732   | 4.38       | 399,991   | 20,120   | 4.79       | 242,620   | 18,378   | 7.04       |
| 合計         | 2,089,376 | 248,678  | 10.64      | 2,150,347 | 263,087  | 10.90      | 1,658,833 | 244,981  | 12.87      |

資料來源：捷迅公司提供

#### (A)空運服務

該公司最近二年度及104年前三季空運服務成本分別為1,275,775千元、1,335,414千元及1,062,252千元，營業毛利分別為157,690千元、169,768千元及151,536千元，毛利率則分別為11.00%、11.28%及12.48%。103年度因美西塞港事件致使美西各進出口業者均提高其空運運輸使用率，使空運服務毛利率略為增加；104年前三季之空運服務成本增加及毛利率提升，主要係該公司開發多家新客戶業務，加以103年下半年度起該公司針對其主力航線積極向航空公司議價，非主力航線則係向同行借單，依據海外代理商或同行之報價調整配比，改以運價成本較低之航空公司為主，其效益於本年度明顯浮現所致。

#### (B)海運服務

該公司最近二年度及104年前三季之海運服務成本分別為470,044千元、414,942千元及353,961千元，營業毛利分別為75,256千元、73,199千元及75,067千元，毛利率則分別為13.80%、15.00%及17.50%。103年度主係因美西塞港問題，主要客戶A公司大量海運貨物陸續由原先指定之奧克蘭碼頭轉為洛杉磯，而海運服務整合至卡車運輸的部分，該運輸之毛利率較高；另，該公司衡量供應商報價、服務品質、客戶貨量及出貨時間等因素，確實掌握成本支出，使海運服務毛利率上升至15.00%，104年前三季海運服務毛利率提升主係因該公司開發新客戶航線；客戶報價方面，捷迅香港則向客戶加收登記費，加以103年下半年度起該公司針對其主力航線積極向船公司議價，非主力航線則係向同行借單，依據海外代理商或同行之報價調整配比，改以運價成本較低之船公司為主，其效益於本年度明顯浮現所致。

#### (C)其他服務

營業成本及毛利方面，該公司最近二年度及104年前三季之其他服務成本分別為343,557千元、399,991千元及242,620千元，營業毛利分別為15,732千元、20,120千元及18,378千元，毛利率則分別為4.38%、4.79%及

7.04%。103年度較102年度增加主要係因捷迅美國將原本納在空海運部門單純報關業務回歸其他收入。此外，捷迅香港因D公司、J公司貨量提升以及新增客戶使物流倉毛利增加。104年前三季其他服務毛利提升主要係因捷迅美國海運進口新增新客戶，加以既有客戶之貨量增加，使該公司業務量提升，毛利率隨之成長所致。

#### D.最近二年度及申請年度與二家同業財務報告損益資料分析比較

最近兩年度及最近期申請公司與二家同業之營業收入及營業毛利一覽表

單位：新台幣千元

| 公司<br>名稱 | 年度<br>項目 | 102 年度     |        | 103 年度     |        | 104 年前三季   |        |
|----------|----------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|          |          | 金額         | %      | 金額         | %      | 金額         | %      |
| 捷迅       | 營業收入淨額   | 2,338,054  | 100.00 | 2,413,434  | 100.00 | 1,903,814  | 100.00 |
|          | 營業成本     | 2,089,376  | 89.36  | 2,150,347  | 89.10  | 1,658,833  | 87.13  |
|          | 營業毛利     | 248,678    | 10.64  | 263,087    | 10.90  | 244,981    | 12.87  |
| 中菲行      | 營業收入淨額   | 14,172,398 | 100.00 | 16,983,225 | 100.00 | 10,927,406 | 100.00 |
|          | 營業成本     | 12,030,955 | 84.89  | 14,613,420 | 86.05  | 9,175,361  | 83.97  |
|          | 營業毛利     | 2,141,443  | 15.11  | 2,369,805  | 13.95  | 1,752,045  | 16.03  |
| 台驊       | 營業收入淨額   | 8,323,514  | 100.00 | 9,729,513  | 100.00 | 7,406,903  | 100.00 |
|          | 營業成本     | 6,927,789  | 83.23  | 8,070,448  | 82.95  | 5,996,112  | 80.95  |
|          | 營業毛利     | 1,395,725  | 16.77  | 1,659,065  | 17.05  | 1,410,791  | 19.05  |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

該公司主要從事航空貨運承攬、海運承攬、海空聯運、報關及國際快遞業務等全球整合型物流服務，可協助客戶安排全球各地及各類型的運輸服務，其性質屬運輸輔助行業，故以航運類相關產業為基礎，並參酌資本額、業務型態、服務性質、營業規模及營業項目較為相近者作為選樣條件，擬選取上櫃公司台驊國際投資控股股份有限公司(以下簡稱「台驊」)、上櫃公司中菲行國際物流有限公司(以下簡稱「中菲行」)。台驊及中菲行皆主要從事海空運貨物運輸承攬及物流整合服務等相關業務。茲就該公司與採樣同業台驊及中菲行之營業收入及營業毛利比較說明如下：

##### (A)營業收入

該公司為一國際物流業者，主要營收來源為航空貨運承攬、海運承攬及其他物流相關之整合服務，主要市場則為台灣、中國及香港等大中華地區、東南亞地區及北美地區。該公司從事物流相關行業已逾30年，透過與航空公司、船公司、卡車公司、報關行及貨運承攬同業等單位建立良好的合作關係，使該公司得以提供客戶各類型物流服務，並具備獨立協助客戶完成出貨方至收貨方全程物流業務的能力，為該公司奠定獲利基礎。該公司最近二年度及104年前三季之營業收入分別為2,338,054千元、2,413,434千元及1,903,814千元。103年度主係因下半年美國西岸港口勞工怠工造成美西塞港，該公司部分客戶基於到貨期限考量，由海運運輸服務轉而選擇

空運運輸服務，致營業收入較102年小幅增加；104年前三季則因美西塞港效應影響至104年第二季、新進業務以及客戶貨量上升等因素，使該公司營業收入較103年前三季成長9.00%。

同業方面，中菲行103年度因全球景氣逐步回溫，使其營收較去年度有所成長，104年前三季則受國際原油較去年同期下滑及台幣對美元貶值影響，使其營收較去年同期略為減少；台驊103年度及104年前三季則受惠於歐美景氣回升及中國內需消費需求成長，台驊持續提高自身攬貨能力，使其營收逐步上揚。與同業相較，該公司103年度之營收成長率低於中菲行及台驊，104年前三季則高於中菲行及台驊。整體而言，該公司最近二年度及104年前三季之營業收入變化情形尚屬合理，與同業相較亦無重大異常情形。

#### (B)營業毛利

該公司最近二年度及104年前三季之營業毛利分別為248,678千元、263,087千元及244,981千元，營業毛利率則分別為10.64%、10.90%及12.87%。該公司為貨運承攬服務業者，其性質係屬運輸輔助類，成本結構主要來自於航空公司、船公司、卡車公司及貨運承攬同業之報價，經該公司評估供應商報價、市場供需情況、客戶貨量、貨物抵達期限、併貨可能性及客戶特殊要求等因素後，依其操作經驗向客戶報價。103年度較102年度之營業毛利並無顯著變動；104年前三季主係因美西塞港事件於104年第二季已逐漸改善，航空公司及船公司報價已逐漸恢復往日水平，且該公司開發多家新客戶業務，此外，自103年下半年度起該公司針對其主力航線積極向航空公司及船公司議價，非主力航線則係向同行借單，依據海外代理商或同行之報價調整配比，改以運價成本較低之航空公司及船公司為主，其效益於本年度明顯浮現，使該公司營業毛利及毛利率分別較103年前三季成長24.00%及13.79%。

與同業相較，該公司最近二年度及104年前三季之毛利率均低於各採樣同業，主要原因為該公司歸屬於營業成本之用人費用，其占比均較各採樣同業高，此可能係採樣同業營業規模相對較大而有規模經濟所致。另中菲行營業毛利係呈成長及下滑互見，該公司與台驊則有逐年平穩成長之趨勢。該公司最近二年度及104年前三季之營業毛利及毛利率變化與同業相較無重大異常情形。

整體而言，雖該公司之營收規模及經營形態與同業間存有差異，然該公司之營運及獲利表現均能平穩成長，經評估其營收及毛利變化原因尚屬合理，並無重大異常之情事。

## E.營業費用及營業利益變化原因及其合理性分析

單位：新台幣千元；%

| 項目 \ 年度 | 102 年度  |       | 103 年度  |       | 104 年前三季 |       |
|---------|---------|-------|---------|-------|----------|-------|
|         | 金額      | 占營收比率 | 金額      | 占營收比率 | 金額       | 占營收比率 |
| 推銷費用    | 18,012  | 0.77  | 15,647  | 0.65  | 12,574   | 0.66  |
| 管理費用    | 191,946 | 8.21  | 175,092 | 7.25  | 138,444  | 7.27  |
| 營業費用合計  | 209,958 | 8.98  | 190,739 | 7.90  | 151,018  | 7.93  |
| 營業利益    | 38,720  | 1.66  | 72,348  | 3.00  | 93,963   | 4.94  |

資料來源：捷迅公司經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

### (A)營業費用

捷迅公司102~103年度及104年前三季之營業費用分別為209,958千元、190,739千元及150,018千元，占營收淨額比例分別為8.98%、7.90%及7.93%，茲分別就推銷費用及管理費用分析如下：

#### a.推銷費用

推銷費用主要包含薪資、交際費及銷售佣金等，最近二年度及104年前三季之推銷費用分別為18,012千元、15,647千元及12,574千元。103年推銷費用較102年度減少2,365千元，降幅13.13%，主係因103年4名業務人員陸續離職，惟該公司之業務主要係由各部門主管及高階主管招攬，故該公司當下並未補齊相關職缺，致銷售費用較102年下降；104年前三季較103年同期之12,029千元增加545千元，增幅4.53%，主要係該公司增聘5名業務人員所致。

#### b.管理費用

管理費用主要為行政管理等後勤單位之相關用人、租金以及折舊費用等，最近二年度及104年前三季管理費用分別為191,946千元、175,092千元及138,444千元。103年度較102年度減少16,854千元，降幅8.78%，主係因103年捷迅香港及捷迅新加坡獲利表現未如預期，公司縮減其管理費用之支出，使旅費減少3,627千元、職工福利提撥數減少1,750千元、交際費減少830千元及郵電費減少622千元，另，該公司102年度將已達耐用年限但仍有殘值之固定資產一次攤提歸零，使103年折舊費用較102年減少560千元，捷迅新加坡更換網路及電話租約方案(捷迅新加坡之網路及電話系統係屬一般辦公用途)，改採更便宜之月費方案後，節省284千元，致103年度整體管理費用較102年度下降；104年前三季營業費用因業績成長而較103年同期之128,498千元增加9,946千元，增幅7.74%，主要係調薪及員工人數增加使薪資費用增加16,178千元、支付券商輔導費500千元及上櫃審查費500千元。

## (B)營業利益

該公司最近二年度及104年前三季之營業利益分別為38,720千元、72,348千元及93,963千元，營業利益率分別為1.66%、3.00%及4.94%，該公司之營業利益差異主係隨著營業毛利及營業費用之趨勢變動。

## F.營業外收支變化原因及其合理性分析

單位：新台幣千元

| 年度      |                  | 102 年度  | 103 年度  | 104 年前三季 |
|---------|------------------|---------|---------|----------|
| 其他收入    | 租金收入             | 387     | 584     | 297      |
|         | 利息收入             | 336     | 497     | 248      |
|         | 其他               | 6,576   | 5,891   | 2,191    |
|         | 小計               | 7,299   | 6,972   | 2,736    |
| 其他利益及損失 | 處分不動產及設備淨利       | 14,820  | 761     | 1,196    |
|         | 淨外幣兌換(損)益        | (769)   | 45      | (2,147)  |
|         | 手續費支出            | (4,457) | (3,288) | (2,016)  |
|         | 透過損益按公允價值衡量淨(損)益 | 1,110   | (1,446) | 1        |
|         | 其他               | (88)    | (648)   | (207)    |
|         | 小計               | 10,616  | (4,576) | (3,173)  |
| 財務成本    |                  | (3,838) | (6,107) | (6,255)  |
| 合計      |                  | 10,786  | 11,808  | (3,859)  |

資料來源：捷迅公司經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

### (A)其他收入

- 利息收入：利息收入主要係該公司銀行存款所生孳息，最近二年度及104年前三季之利息收入尚屬平穩，並無重大差異。
- 租金收入：租金收入主要係該公司出租深圳辦公室予深圳力寶及出租台灣總部地下停車場予員工之收入，最近二年度及104年前三季之租金收入尚屬平穩，並無重大差異。
- 其他收入-其他：其他收入-其他主要為政府補助款及捷迅台灣出售已除帳座車之利益等項目，103年度較102年度之其他收入-其他並無重大差異，104年前三季較去年同期減少3,404千元，主係因往年捷迅中國有取得財政補助，且中國大陸推動環保政策，鼓勵企業淘汰舊式營業用貨車，並給予補助款，此補助款104年前三季因無相關汰舊故未取得，亦未取得財政補助，故其他收入-其他之金額明顯減少。

### (B)其他利益及損失

- 處分不動產及設備淨利：該公司103年度之處分不動產及設備淨利較102年度減少14,059千元，主係因香港政府持續祭出打房措施，捷迅香港考量保留物業資產增資空間有限且為免於蒙受房價可能因下跌而產生之損失，故於102年處分其出差人員之宿舍所致，104年前三季則較去年同期無重



大差異。

- b.淨外幣兌換(損)益：該公司之淨外幣兌換(損)益主要係各年底針對外幣資產及外幣負債評價所產生，最近二年度及104年前三季之淨外幣兌換(損)益尚屬平穩，並無重大。
- c.手續費支出：該公司之手續費支出主要係辦理銀行收支業務所產生之手續費，最近二年度及104年前三季之續費支出尚屬平穩，並無重大差異。
- d.透過損益按公允價值衡量淨(損)益：該公司之透過損益按公允價值衡量淨(損)益主要係操作衍生性金融商品所產生，103年度較102年度減少2,556千元主係因捷迅香港操作之衍生性金融商品，由於人民幣貶值，致獲利未如預期，該衍生性商品係於103年中到期，故104年前三季已無此項損失。
- e.其他：其他項目主要是貨損賠償，最近二年度及104年前三季之金額非屬重大。

### (C)財務成本

該公司之財務成本主要係銀行借款所產生之利息費用，最近二年度並無明顯變化，104年前三季之財務成本較103年同期之4,859千元減少2,729千元，主係因該公司償還銀行借款，利息費用減少所致。

### (3)該公司未來發展性之評估

該公司致力於貨運承攬業務多年，擁有良好之專業技術、豐富經驗及穩定之品質管控能力，業已累積深厚之客戶基礎，其未來發展性如下：

#### A.推動同業策略聯盟

對於貨運承攬業者而言，貨運承攬商有如「貨運界的旅行社」，扮演貨主與運輸業者間的溝通橋樑，協助客戶安排所有物流需求，故貨運承攬流程的品質，將如同旅行社為旅客所安排的旅遊行程般，所有細節都將一一被檢視，故面對各產業的迅速變遷及客戶對於運輸服務品質要求的提升，準時到貨率、維護貨品完整性及貨物運輸進度追蹤等目標，早已是客戶對於貨運承攬業者的基本要求，如何將貨運承攬服務品質再提升，是各家業者所面臨的重大課題之一。

該公司擁有為客戶提供整合型物流服務的既有優勢，故可將空運、海運、陸運、倉儲、報關及同行等業者進行服務整合，架構其策略聯盟網絡，善用各供應商之專長，為整體物流過程作專業分工與規劃，該公司之任務則在於提供客戶專業的物流諮詢、為客戶做全程的物流規劃與管理、建立跨組織之間的資訊連結及即時掌握客戶貨況資訊等，係整體物流過程中的運籌角色，即所謂第四方物流業者(Forth Party Logistics，簡稱4PL)。

## B.發展中國網路購物商機

網路購物電子商務隨網路科技發展而崛起，在台灣已行之有年，然在中國卻正處於蓬勃發展階段，依中國電子商務研究中心之統計，2010 年至 2014 年中國跨境電子商務交易規模由人民幣 1.1 兆元成長至人民幣 4.2 兆元，並預計 2015 年將成長至人民幣 5.5 兆元。據此觀之，其跨境電子商務及中國持續拓展內需市場的作為，所衍生的進出口貨物配送商機當係貨運承攬業者不可忽視的市場之一，目前已陸續有兩岸業者加入該配送行列中，貨源亦多來自於知名廠商，如阿里巴巴、中國鋼聯及淘寶網等電子商務公司，足以提供貨運承攬業者長期穩定之貨源。該公司具備台灣、香港、華南地區及華中地區間完備的運輸體系，目前已有中國華南地區及華中地區之網購快遞業務，隨著中國網購業務持續成長，該公司當可運用其既有優勢，繼續深耕網購商機，開發新的貨源。

### (4)綜合具體結論

捷迅公司為專業之貨運承攬業者，所提供服務為航空貨運承攬、海運承攬、海空聯運、報關及國際快遞業務等全球整合型物流服務。綜觀該公司營收及獲利變動情形，最近二年度及 104 年前三季營業收入分別為 2,338,054 千元、2,413,434 千元及 1,903,814 千元，主係因 103 年下半年至 104 年上半年期間，美西塞港事件使該公司部分海運客戶選擇將貨物轉以空運方式運送，營業收入於最近二年度及 104 年前三季逐步成長；毛利率方面，最近二年度及 104 年前三季毛利率分別為 10.64%、10.90%及 12.87%，亦呈平穩緩步成長之趨勢。營業利益方面，最近二年度及 104 年前三季分別為 38,720 千元、72,348 千元及 93,963 千元，103 年度及 104 年前三季營業利益隨營業收入及毛利上升而同步增加；另在營業外收支方面，最近二年度及 104 年前三季主要係來自處分不動產及設備淨利及政府補助款等，惟該等款項均非屬常態性，且近年來各科目影響多屬對公司淨利有所助益者，故其所產生之營運風險尚屬有限。

整體而言，該公司成立迄今已逾 30 年，營運業務自進口報關業務逐步成長至今日具備提供空運、海運、陸運、倉儲及報關等整合型物流服務能力，其營業市場亦從台灣出發，陸續拓展出美國、香港、中國及東南亞等各區塊業務，為該公司奠定長遠經營之利基；另其經營階層已於業界耕耘多年，相關產業經驗豐富，且能迅速掌握產業市場脈動，搭配公司保守穩健之經營理念，業已累積深厚的供應商及客戶基礎，未來將持續拓中國內地及歐美遠洋航線等區塊之業務，未來營運發展應屬可期。

## 2.推薦證券商對該公司轉投資策略及效益之評估意見。

捷迅公司個體財務報告截至 104 年 9 月底採用權益法之投資為 398,667 千元，占權益淨值 431,914 千元之 92.30%。有關該公司轉投資策略及效益為何？經洽推薦證券商評估如后：

個體財務報告：

### 直接轉投資事業

單位：新台幣千元；千股

| 轉投資事業                 | 主要營業項目       | 設立地區 | 原始投資年度 | 投資目的       | 評價方法 | 投資狀況    |       |         | 104年9月30日 |       |         |         |         |
|-----------------------|--------------|------|--------|------------|------|---------|-------|---------|-----------|-------|---------|---------|---------|
|                       |              |      |        |            |      | 金額      | 股數    | 持股比例(%) | 帳面金額      | 股數    | 持股比例(%) | 每股面額(元) | 股權淨值或市價 |
| Soonest Express, Inc. | 整合型物流服務      | 美國   | 86     | 擴展歐美地區物流服務 | 權益法  | 15,047  | 200   | 100%    | 196,878   | 1,000 | 100%    | USD 1   | 196,878 |
| 捷迅(香港)有限公司            | 投資控股及整合型物流服務 | 香港   | 101    | 擴展全球物流服務範圍 | 權益法  | 109,009 | 1,000 | 100%    | 201,789   | 1,000 | 100%    | HKD 10  | 201,789 |

資料來源：捷迅公司提供

### 間接轉投資事業

單位：新台幣千元；千股

| 轉投資事業          | 主要營業項目  | 設立地區  | 原始投資年度 | 投資目的          | 評價方法 | 投資金額      |    |         | 103年9月30日 |    |         |         |         |
|----------------|---------|-------|--------|---------------|------|-----------|----|---------|-----------|----|---------|---------|---------|
|                |         |       |        |               |      | 金額        | 股數 | 持股比例(%) | 帳面金額      | 股數 | 持股比例(%) | 每股面額(元) | 股權淨值或市價 |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司 | 整合型物流服務 | 中國上海市 | 101    | 擴展大陸地區業務及營運據點 | 權益法  | HKD 7,755 | -  | 100%    | 46,399    | -  | 100%    | -       | 46,399  |
| 捷迅運輸(深圳)有限公司   | 整合型物流服務 | 中國深圳  | 101    | 擴展大陸地區業務      | 權益法  | HKD 8,000 | -  | 100%    | 27,554    | -  | 100%    | -       | 27,554  |
| 捷迅倉儲(東莞)有限公司   | 倉儲      | 中國東莞  | 101    | 擴展大陸地區業務      | 權益法  | HKD 2,000 | -  | 100%    | 4,477     | -  | 100%    | -       | 4,477   |

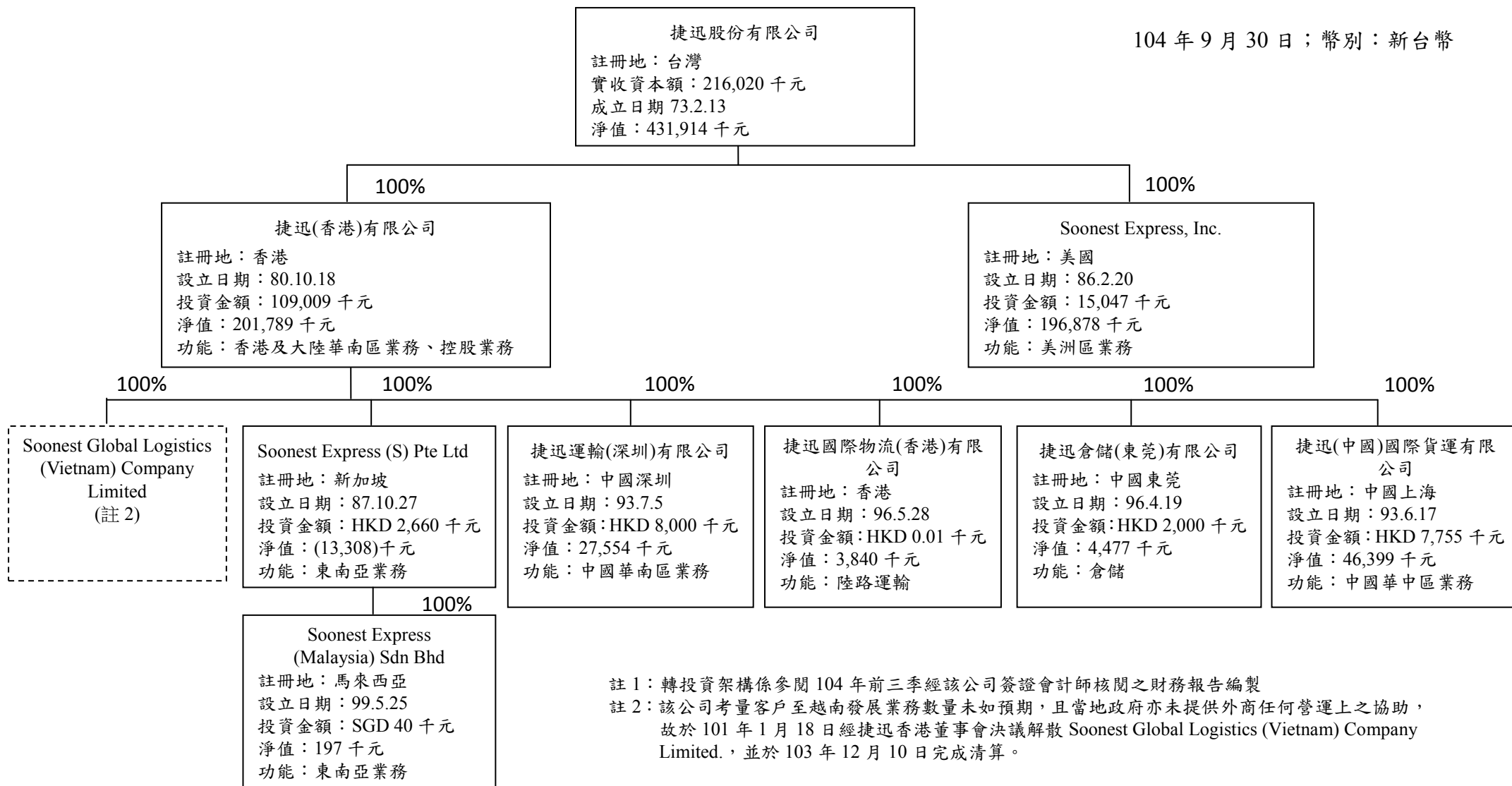
| 轉投資事業                                              | 主要營業項目  | 設立地區   | 原始投資年度 | 投資目的                   | 評價方法 | 投資金額      |      |         | 103年9月30日 |      |         |         |          |
|----------------------------------------------------|---------|--------|--------|------------------------|------|-----------|------|---------|-----------|------|---------|---------|----------|
|                                                    |         |        |        |                        |      | 金額        | 股數   | 持股比例(%) | 帳面金額      | 股數   | 持股比例(%) | 每股面額(元) | 股權淨值或市價  |
| 捷迅國際物流(香港)有限公司                                     | 陸運運輸    | 香港     | 101    | 擴展香港地區業務               | 權益法  | HKD 0.01  | 0.01 | 100%    | 3,840     | 0.01 | 100%    | HKD 1   | 3,840    |
| Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited | 整合型物流服務 | 越南     | 101    | 服務越南地區客戶及拓展東南亞地區物流網絡   | 權益法  | HKD 115   | -    | 100%    | 註         |      |         |         |          |
| Soonest Express (S) Pte Ltd                        | 整合型物流服務 | 新加坡    | 101    | 服務新加坡地區客戶及拓展東南亞地區物流網絡  | 權益法  | HKD 2,660 | 500  | 100%    | (13,308)  | 500  | 100%    | SGD 1   | (13,308) |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd                 | 整合型物流服務 | 馬來西亞檳城 | 101    | 服務馬來西亞地區客戶及拓展東南亞地區物流網絡 | 權益法  | SGD 40    | 100  | 100%    | 197       | 100  | 100%    | MYR 1   | 197      |

資料來源：捷迅公司提供

註：已於 103 年 12 月 10 日完成清算

合併財務報告：無。

(1)轉投資架構



## (2)轉投資目的、決策過程及取得價格合理性

捷迅公司直接或間接轉投資事業計有 Soonest Express, Inc.(以下簡稱「捷迅美國」)、捷迅(香港)有限公司(以下簡稱「捷迅香港」)、捷迅(中國)國際貨運有限公司(以下簡稱「捷迅中國」)、捷迅倉儲(東莞)有限公司(以下簡稱「捷迅東莞」)、捷迅國際物流(香港)有限公司(以下簡稱「捷迅國際」)、捷迅運輸(深圳)有限公司(以下簡稱「捷迅深圳」)、Soonest Express (S) Pte Ltd(以下簡稱「捷迅新加坡」)、Soonest Global Logistics (Vietnam) Company(以下簡稱「捷迅越南」)及 Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd(以下簡稱「捷迅檳城」)等。該集團為專業之國際型貨運承攬業者，於台灣、美國、香港、中國大陸、新加坡及馬來西亞均設有營運據點。茲將該公司主要轉投資事業之投資過程分別說明如下：

### A.捷迅美國

單位：新台幣千元；外幣千元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因  | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據            | 款項匯出/匯入日期            | 經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形 |
|-------|----------|------------|-----------|------|------------|---------------------|----------------------|----------------------------|
| 86.2  | USD 180  | 擴展歐美地區物流服務 | 90%       | 原始投資 | 85.11.20   | 無                   | 86.2                 | -                          |
| 101.1 | USD 296  | 收購股權       | 10%       | 孫鋼銀  | 100.11.9   | 100年12月31日經會計師查核之淨值 | 101.5.25<br>101.6.25 | -                          |

資料來源：捷迅公司提供

### (A)投資目的

捷迅公司基於發展國際貨運承攬業務及開拓全球物流市場考量，於美國加州舊金山成立捷迅美國，負責美洲區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務，其投資目的尚屬合理。

### (B)決策過程

捷迅公司於85年11月20日經董事會決議通過，以資本額美金200千元由捷迅公司出資美金180千元(占90%股權)及孫鋼銀先生出資20千元(占10%股權)共同投資成立捷迅美國，其後，捷迅公司為保障其股東之權益，經100年11月9日董事會決議，於101年1月1日向捷迅美國總經理孫鋼銀購入其所持有10%股權，至此捷迅公司持有捷迅美國100%股權。經本承銷商核閱捷迅公司之內部簽呈及董事會議事錄，其決策過程尚屬合理。

### (C)取得價格合理性

該公司取得捷迅美國10%股權之交易價格係參考捷迅美國100年12月31日經會計師查核後之淨值，購買金額為新台幣8,961千元(美金296千元)，尚屬合理，經檢視相關交易憑證，尚無發現重大異常情事。

## B.捷迅香港

單位：新台幣千元；外幣千元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因  | 取得持股比例(%) | 交易對象    | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據            | 款項匯出/匯入日期                                                | 經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形 |
|-------|----------|------------|-----------|---------|------------|---------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------|
| 101.1 | 109,009  | 擴展全球物流服務範圍 | 100%      | 顧城明、李家榮 | 100.11.9   | 100年12月31日經會計師查核之淨值 | 101.3.1<br>101.6.15<br>101.7.5<br>101.10.18<br>101.10.26 | -                          |

資料來源：捷迅公司提供

### (A)投資目的

捷迅香港設立於80年10月18日，原係捷迅公司董事長顧城明為發展香港、中國大陸及新加坡等國際物流網絡之主要據點，由捷迅公司當時董事長顧城明及員工李家榮共同出資成立，其後捷迅公司考量香港為亞洲地區主要航運樞紐之一，並擁有中國華南區對外進出口門戶之優勢，為保障股東權益，故決議向捷迅公司當時董事長顧城明及員工李家榮收購捷迅香港股權，從事香港區及大陸華南區海運及空運進出口承攬業務，並延伸發展報關、快遞及中港車轉運等相關物流業務，暨負責大陸、香港及新加坡等子公司之控股業務，其轉投資目的尚屬合理。

### (B)決策過程

捷迅公司於100年11月9日經董事會決議，於101年1月1日收購捷迅香港之股權，捷迅公司透過收購捷迅香港股權方式，間接持有其香港、中國大陸、越南、新加坡子公司及馬來西亞孫公司。經本承銷商核閱捷迅公司之內部簽呈及董事會議事錄，其決策過程尚屬合理。

### (C)取得價格合理性

捷迅公司於101年1月1日依據捷迅香港100年12月31日經會計師查核後之淨值，分別向顧城明及李家榮購入捷迅香港之90%及10%股權，收購金額共計新台幣109,009千元，其交易價格尚屬合理，經檢視相關交易憑證，尚無發現重大異常情事。

## C.捷迅中國

單位：新台幣千元；外幣千元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因     | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形                                              |
|-------|----------|---------------|-----------|------|------------|----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
| 101.1 | HKD7,755 | 擴展大陸地區業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | 101.7.12<br>經審四字第<br>10100251290 號<br>101.9.7<br>經審二字第<br>10100359880 號 |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

(A)投資目的

捷迅公司為發展中國華中及華北地區業務及拓展內需市場，決議透過收購捷迅香港100%股權之方式，間接持有捷迅中國，由捷迅中國負責大陸華中、華北區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務，其投資目的尚屬合理。

(B)決策過程

捷迅公司係依100年11月9日董事會決議，收購捷迅香港之股權，並透過捷迅香港間接持有捷迅中國。

(C)取得價格合理性

捷迅公司於101年1月1日依據捷迅香港100年12月31日經會計師查核後之淨值，收購捷迅香港股權，收購金額共計新台幣109,009千元，捷迅中國為捷迅公司取得捷迅香港時，間接取得之轉投資事業，其投資金額尚屬合理。

D.捷迅深圳

單位：新台幣千元；外幣千元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因     | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形                                              |
|-------|----------|---------------|-----------|------|------------|----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
| 101.1 | HKD8,000 | 擴展大陸地區業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | 101.7.12<br>經審四字第<br>10100251290 號<br>101.9.7<br>經審二字第<br>10100359870 號 |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

(A)投資目的

捷迅公司為發展中國華南地區業務及拓展內需市場，決議透過收購捷迅香港100%股權之方式，間接持有捷迅深圳，由捷迅深圳負責大陸華南區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關及陸運及等相關物流業務，其投資目的尚屬合理。

(B)決策過程

捷迅公司係依100年11月9日董事會決議，收購捷迅香港之股權，並透過捷迅香港間接持有捷迅深圳。

(C)取得價格合理性

捷迅公司於101年1月1日依據捷迅香港100年12月31日經會計師查核後之淨值，收購捷迅香港股權，收購金額共計新台幣109,009千元，捷迅深圳為捷迅公司取得捷迅香港時，間接取得之轉投資事業，其投資金額尚屬合理。



## E.捷迅東莞

單位：新台幣千元；外幣千元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因     | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形                                              |
|-------|----------|---------------|-----------|------|------------|----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
| 101.1 | HKD2,000 | 擴展大陸地區業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | 101.7.12<br>經審四字第<br>10100251290 號<br>101.9.7<br>經審二字第<br>10100359870 號 |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

### (A)投資目的

捷迅公司為發展中國華南地區業務及支援華南區倉儲業務，決議透過收購捷迅香港100%股權之方式，間接持有捷迅東莞，由捷迅東莞負責支援捷迅香港於大陸華南區之保稅、監管倉儲業務，其投資目的尚屬合理。

### (B)決策過程

捷迅公司係依100年11月9日董事會決議，收購捷迅香港之股權，並透過捷迅香港間接持有捷迅東莞。

### (C)取得價格合理性

捷迅公司於101年1月1日依據捷迅香港100年12月31日經會計師查核後之淨值，收購捷迅香港股權，收購金額共計新台幣109,009千元，捷迅東莞為捷迅公司取得捷迅香港時，間接取得之轉投資事業，其投資金額尚屬合理。

## F.捷迅國際

單位：新台幣千元；外幣千元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因   | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形 |
|-------|----------|-------------|-----------|------|------------|----------|-----------|----------------------------|
| 101.1 | HKD0.01  | 擴展香港業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | -                          |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

### (A)投資目的

捷迅公司為發展香港陸運業務，決議透過收購捷迅香港100%股權之方式，間接持有捷迅國際，由捷迅國際負責支援捷迅香港之陸運運輸業務，其投資目的尚屬合理。

### (B)決策過程

捷迅公司係依100年11月9日董事會決議，收購捷迅香港之股權，並透過捷迅香港間接持有捷迅國際。

(C)取得價格合理性

捷迅公司於101年1月1日依據捷迅香港100年12月31日經會計師查核後之淨值，收購捷迅香港股權，收購金額共計新台幣109,009千元，捷迅國際為捷迅公司取得捷迅香港時，間接取得之轉投資事業，其投資金額尚屬合理。

G.捷迅越南

單位：新台幣千元；外幣千元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因   | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形 |
|-------|----------|-------------|-----------|------|------------|----------|-----------|----------------------------|
| 101.1 | HKD115   | 擴展越南業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | -                          |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

(A)投資目的

捷迅公司為發展越南區業務，決議透過收購捷迅香港100%股權之方式，間接持有捷迅越南，由捷迅越南負責越南區之海運及空運進出口業務，其投資目的尚屬合理，惟因該公司之客戶因故放棄並未如期進駐，經捷迅香港評估捷迅越南之經營效益後，決議結束捷迅越南之營運。

(B)決策過程

捷迅公司係依100年11月9日董事會決議，收購捷迅香港之股權，並透過捷迅香港間接持有捷迅越南，惟因捷迅越南後續經營績效不佳，故經捷迅香港101年1月18日董事會決議結束捷迅越南之營運，且業已於103年12月10日完成清算。

(C)取得價格合理性

捷迅公司於101年1月1日依據捷迅香港100年12月31日經會計師查核後之淨值，收購捷迅香港股權，收購金額共計新台幣109,009千元，捷迅越南為捷迅公司取得捷迅香港時，間接取得之轉投資事業，其投資金額尚屬合理。

H.捷迅新加坡

單位：新台幣千元；外幣千元

| 投資年月   | 投資金額變動情形        | 投資目的及變動原因    | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形 |
|--------|-----------------|--------------|-----------|------|------------|----------|-----------|----------------------------|
| 101.1  | HKD1,410        | 擴展新加坡業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | -                          |
| 102.4  | HKD630 (SGD100) | 充實營運資金       | 100%      | 現金增資 | 102.4.15   | -        | 102.4.18  | -                          |
| 102.10 | HKD620 (SGD100) | 充實營運資金       | 100%      | 現金增資 | 102.10.8   | -        | 102.10.9  | -                          |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

(A)投資目的

捷迅公司為發展東南亞業務，決議透過收購捷迅香港100%股權之方式，間接持有捷迅新加坡，由捷迅新加坡負責新加坡及東南亞地區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務，其投資目的尚屬合理。

(B)決策過程

捷迅公司係依100年11月9日董事會決議，收購捷迅香港之股權，並透過捷迅香港間接持有捷迅新加坡。

(C)取得價格合理性

捷迅公司於101年1月1日依據捷迅香港100年12月31日經會計師查核後之淨值，收購捷迅香港股權，收購金額共計新台幣109,009千元，捷迅新加坡為捷迅公司取得捷迅香港時，間接取得之轉投資事業，其投資金額尚屬合理。

I.捷迅檳城

單位：新台幣千元；外幣千元

| 投資年月  | 投資金額變動情形             | 投資目的及變動原因         | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形 |
|-------|----------------------|-------------------|-----------|------|------------|----------|-----------|----------------------------|
| 101.1 | SGD0.00087(MYR0.002) | 擴展馬來西亞及東南亞業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | -                          |
| 102.4 | SGD40.2(MYR100)      | 充實營運資金            | 100%      | 以債作股 | 102.4.19   | -        | -         | -                          |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

(A)投資目的

捷迅公司為發展東南亞業務，決議透過收購捷迅香港100%股權之方式，間接持有捷迅檳城，由捷迅檳城負責馬來西亞海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務，其投資目的尚屬合理。

(B)決策過程

捷迅公司係依100年11月9日董事會決議，收購捷迅香港之股權，並透過捷迅香港間接持有捷迅檳城。

(C)取得價格合理性

捷迅公司於101年1月1日依據捷迅香港100年12月31日經會計師查核後之淨值，收購捷迅香港股權，收購金額共計新台幣109,009千元，捷迅檳城為捷迅公司取得捷迅香港時，間接取得之轉投資事業，其投資金額尚屬

### (3)各轉投資事業之定位與分工

| 公司名稱                                               | 轉投資事業之功能 | 集團定位及業務政策                                                                                                 |
|----------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Soonest Express, Inc.                              | 整合型物流服務  | 1.負責美洲區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。<br>2.開發歐洲、亞洲等至美洲區的國外代理業務，並提供其代理服務。<br>3.滿足台灣之美洲航線客戶需求，提供更完整的物流服務。 |
| 捷迅(香港)有限公司                                         | 整合型物流服務  | 1.負責香港區及大陸華南區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、快遞及中港車轉運等相關物流業務。<br>2.負責大陸、香港及新加坡等轉投資子公司之控股業務。                            |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司                                     | 整合型物流服務  | 1.負責大陸華中、華北區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。<br>2.開發大陸地區至世界其他各洲之國外代理業務。                                   |
| 捷迅運輸(深圳)有限公司                                       | 整合型物流服務  | 1.負責大陸華南區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關及陸運及等相關物流業務。<br>2.支援捷迅香港於大陸華南區之海運、空運及陸運業務。                                     |
| 捷迅倉儲(東莞)有限公司                                       | 倉儲服務     | 負責支援捷迅香港於大陸華南區之保稅、監管倉儲業務。                                                                                 |
| 捷迅國際物流(香港)有限公司                                     | 陸運運輸服務   | 負責支援捷迅香港之陸運運輸業務。                                                                                          |
| Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited | 註        | 註                                                                                                         |
| Soonest Express (S) Pte Ltd                        | 整合型物流服務  | 1.負責新加坡及東南亞地區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。<br>2.開發東南亞地區國外代理業務。                                         |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd                 | 整合型物流服務  | 1.負責馬來西亞海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。<br>2.開發東南亞地區國外代理業務。                                              |

資料來源：捷迅公司提供

註：已於103年12月10日完成清算

### (4)對各轉投資事業之控管方式

該公司對轉投資事業之管理，係依該公司內部控制制度、「對子公司監理作業辦法」及「集團企業、特定公司與關係人交易作業辦法」之規定辦理，且各子公司亦遵循其內部控制制度執行相關作業，該公司定期取得各子公司之營運及財務資料，以了解其財務業務狀況，並對其經營績效達有效之控管，確實建立雙方權責機制，以利轉投資事業之管理。茲就該公司對各轉投資事業之監理作業說明如下：

#### A.經營階層

捷迅公司各轉投資事業之董事皆為該行業之資深從業人員或母公司董事，能夠確實掌控經營決策權。各轉投資事業之總經理皆為台灣母公司所派任，且均為該行業之資深從業人員，熟知該公司之營運模式，並能確實依所派任地區之同行特性及法令遵循事項應變，使各轉投資事業得以順利運作。

#### B.銷售業務管理

該公司各轉投資事業之營運利潤係依據各承攬案件之貿易條件及服務內容分別計算，各案件之利潤由負責案件經理掌控，並以定期開會檢討方式，向各轉投資事業總經理彙報，再由各轉投資事業總經理向母公司董事長回報。

#### C.採購管理

該公司對於各轉投資事業之採購管控，由於空運運費及海運運費係營運成本中比重較大者，而該等運費成本為浮動價格，因此除依據「對子公司監理作業辦法」每月取得相關報表進行覆核外，亦併同營業利潤進行分析，各案件利潤由負責之案件經理掌控，定期開會檢討後向各轉投資事業總經理彙報，再由各轉投資事業總經理向母公司董事長回報。

#### D.存貨管理

因貨運承攬、報關等整合型物流服務係屬服務性行業，故該公司各轉投資事業本身並無存貨。至於對客戶存貨之管理，係以香港 hub 倉為主(其他倉儲據點僅提供貨物過境時入倉與出倉之短暫存放功能)，該公司以二維條碼進行出入庫管理作業，提升貨物準確性，並依貨物類型與特性，進行儲位管理，提高倉庫運作效率，且利用 GLS 之倉庫管理系統，提供客戶便捷之管理與查詢服務；此外，該公司施行庫區進出登記制度，管控倉庫進出人員以及倉儲區域進出檢查，全倉安裝監視系統錄像存查，所有通道均設有感應式門禁保安裝置，設立庫存警界線通知，保護貨物安全，並定期進行存貨盤點，將相關資訊提供予客戶。

#### E.財務及會計管理

該公司依其「對子公司監理作業辦法」，每月定期取得資產負債表、綜合損益表、明細分類帳、資金貸與他人及背書保證備查簿等，並針對其逾期未收帳款，要求說明並提出改善方法。另，該公司之所有子公司之會計系統，皆可進行遠端連線，如發現有異常之情事，即通知子公司改善。對於財務狀況，亦要求子公司定期提供相關報表，如遇有狀況，隨時以電子郵件或電話聯繫，以儘速解決。

#### F.稽核作業

該公司係依每年度所申報之稽核計畫執行內部稽核作業，並依其「對子公司監理作業辦法」規定，將子公司稽核作業之執行情形納入內部稽核範

圍，按期稽核，稽核報告之發現及建議於陳核後，即通知子公司改善，並定期作成追蹤報告，以確認子公司已採取適當之改善措施，其重要子公司亦各設有稽核人員，執行稽核作業並做成稽核報告，呈報母公司稽核主管。

根據櫃買中心 98 年 3 月 26 日證櫃字第 0980100310 函，有關本國企業申請股票上櫃，其生產據點或獲利主要來自海外重要子公司者應加強之審查重點，推薦證券商評估如下：

A.申請公司應設置對海外重要子公司營運情形及財務操作與調度情形極為瞭解之高階管理人員。

捷迅集團之海外重要子公司為捷迅香港及捷迅美國，此二公司之總經理皆係捷迅公司長期派駐海外之幹部，任職於捷迅集團均達 18 年以上，其他高階管理人員如副總經理及財會主管等亦為母公司派駐當地或於當地培養之資深幹部，服務年資皆達 9 年以上。另母公司對重要子公司營運及財務狀況相當熟稔者有顧城明董事長、孫鋼銀總經理及財會主管黃詩涵經理，母公司財會主管每月定期檢視子公司之資產負債表、綜合損益表、明細分類帳、資金貸與他人及背書保證等資訊，子公司之總經理亦定期回台於董事長召集之經營管理會議中報告營運及財務狀況；而平時除電子郵件往來外，捷迅公司董事長及財會主管亦不定期至海外重要子公司實地瞭解當地營運情形；此外，因總經理孫鋼銀兼任捷迅美國總經理，捷迅美國之相關營運及財務狀況皆須向其報告或經由其核准。經訪談捷迅公司董事長、總經理、副總經理及財會主管等高階主管有關各重要子公司之財務業務狀況，該等人員皆極為瞭解，是以該公司已設置對子公司營運情形及財務操作與調度情形極為瞭解之高階管理人員。

B.申請公司應監管海外重要子公司帳務處理情形，以確保其帳務處理之會計制度健全建立，且有效執行。另海外重要子公司應定期將帳務處理資訊系統資料備份予申請公司。

捷迅集團母公司與子公司係使用企業資源規劃(ERP)系統處理帳務，並至少每週將 ERP 資料備份一次；海外子公司並能夠依母公司之要求，即時回報其各類管理報表，並定期提供營運報告、資產負債月報表、損益月報表、現金流量月報表、應收帳款帳齡分析表及逾期帳款明細表予母公司。經實地觀察捷迅公司會計人員操作 ERP 系統，並向該等人員取具子公司相關財務資料，皆可即時提供，是以該公司對海外子公司帳務處理情形之監管尚屬有效，且海外子公司業已定期將帳務處理資訊系統備份予母公司。

C.申請公司應掌控海外重要子公司財務操作與調度情形，以確保其財務操作與調度之內控制度健全建立，且有效執行。

捷迅集團海外重要子公司之高階管理人員皆係捷迅公司長期派駐當地或於當地培養之資深幹部，在子公司資金調度方面，如向銀行申請融資額度、資金貸與或為他人背書保證相關事宜，除須於當地董事會通過外，尚須經母公司財會主管會辦及董事長核准後方可為之；如係取得或處分固定資

產，凡金額超過新台幣 50 萬元以上者，須呈報母公司董事長核准後始可為之。經訪談捷迅公司財會主管與財務人員及派駐海外子公司之台灣幹部，皆對子公司財務操作與調度情形極為瞭解，且子公司之銀行借款、資金貸與及背書保證等重要事項皆須提報母公司董事長，經查核亦無異常情事，是以子公司財務操作與調度之內控制度尚屬健全且有效執行。

- D.申請公司之海外重要子公司應設置專責稽核人員，且申請公司之內部稽核人員應定期或不定期赴海外重要子公司實地抽查其內部控制執行情形，以確保其內控制度健全建立，且有效執行。

捷迅集團已於海外重要子公司捷迅香港及捷迅美國分別設置專責稽核人員，執行內部控制制度之稽核作業、出具稽核報告且定期呈報母公司稽核主管，並於母公司稽核主管覆核後，交付母公司獨立董事查閱。經訪談其重要子公司稽核人員，並檢視相關稽核報告，實際抽查重要子公司銷貨收款、採購付款、不動產、廠房及設備等內控循環，該等子公司之內控制度尚屬健全且有效執行。

- E.申請公司應掌控海外重要子公司之盈餘決策，並揭露於公開資訊觀測站。

捷迅公司之海外獲利來自其重要子公司捷迅美國及捷迅香港，先前由於捷迅公司尚無資金需求，且捷迅香港及捷迅美國業務仍持續成長，故以往捷迅公司基於集團整體利益考量，子公司盈餘均保留於當地以充實營運資金，截至目前為止，尚無股利匯回情形。未來該公司將視集團整體發展規劃，將子公司部分盈餘匯回台灣，以作為台灣事業發展之營運資金及現金股利發放之用。由於捷迅美國當地稅負較高，考量其盈餘分派股利後匯回時將產生巨大所得稅影響數，故未來捷迅美國之盈餘仍以充實當地營運資金為主，且捷迅美國成立近 20 年，近年舊金山房價飆漲，捷迅美國擬直接於當地購置辦公室及倉庫之複合型廠辦，亦有其資金需求；而由於捷迅香港亦係該公司海外獲利來源，未來如有獲利時將由捷迅香港進行盈餘分配，以因應台灣支付股利予股東之需求。

此外，由於該公司係綜理集團營運方針、財務調度及決策等重要事項，因此亦有向子公司收取管理服務費（目前每月向捷迅香港收取港幣 50 千元，未來一年內將分階段增加管理服務費收取金額，向捷迅香港收取至每月港幣 250 千元，合計每年約可收取新台幣 12,600 千元；另，該公司向捷迅香港收取管理服務費時，可節省香港當地營利事業所得稅 16.5%之稅負；捷迅香港如採盈餘分配方式，雖分配時免扣繳所得稅，但盈餘匯回時，該公司仍需繳營利事業所得稅 17%），亦可因應股利發放之資金需求。因捷迅公司 100%持有捷迅美國及捷迅香港，該等子公司之董事成員亦均為母公司所指派，故捷迅公司可確實掌控子公司之盈餘決策，未來，該公司將視整個集團資金調度與發展規劃來決定子公司當年度的盈餘政策，並提報董事會決議。盈餘匯出時，則向子公司當地所屬之稅務機關申請並完稅後，將盈餘匯回台灣並依規定揭露相關資訊。

另最近年度(103 年度)該公司分派現金股利為每股新台幣 1.5 元，共計發放新台幣 32,403 千元，已於 104 年 8 月全數由該公司帳上現金支付並發放予股東。然因支付金額較為龐大，未來該公司如有獲利決議分派股利時，除透過前述方式，向捷迅香港收取管理服務費外，將優先由捷迅香港進行盈餘分配以支應股利發放之資金需求(捷迅香港如採盈餘分配方式，雖分配時免扣繳所得稅，但盈餘匯回時，該公司仍需繳納營利事業所得稅 17%)。

經本推薦證券商實地觀察捷迅公司董事會運作情形，並至海外重要子公司實地查核瞭解該等子公司之組織、生產及營運等相關作業情形，取得銷貨收款循環、採購付款循環及有關作業流程及抽核相關作業表單，並執行固定資產抽盤，加以檢視該集團 ERP 系統、相關財務會計管理報表與稽核報告等，經評估捷迅公司對海外重要子公司之控管方式尚屬有效，並無異常情事。

#### (5)與轉投資公司間之交易模式及轉撥計價政策

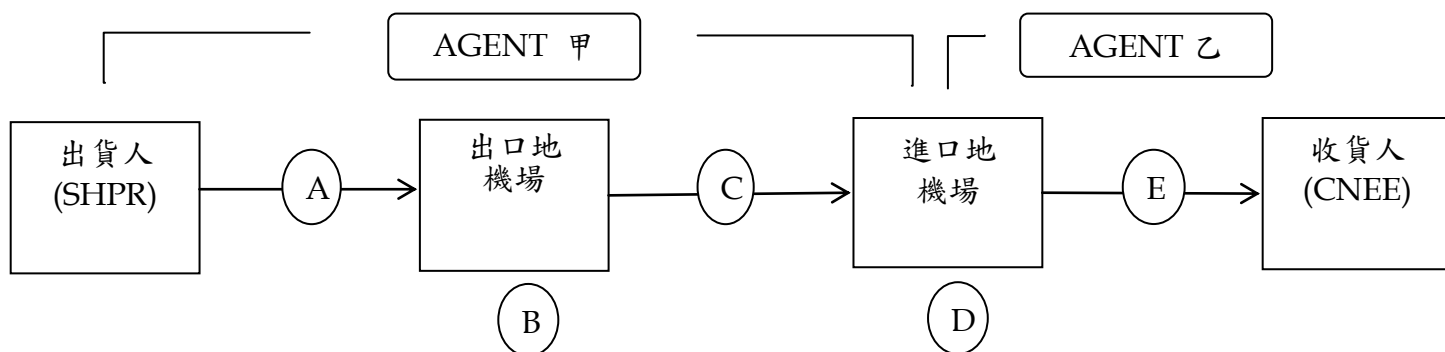
##### A.該公司與轉投資公司間之交易模式

由於該集團為國際貨運承攬公司，主要營業項目為客戶貨物於跨境運送時之貨運承攬代理及整合型物流服務。客戶委託該公司代理承攬貨物運送時，於貨物運送至目的國後，會交由目的國貨運承攬代理業者協助當地報關及派送事宜，而該公司與其轉投資公司間之交易模式，即為負責出口或進口之貨運承攬代理交易，該公司與轉投資公司間之交易模式係依國際物流貿易條件作業，茲將貿易條件及其流程說明如下：

- (A)EXW(EX Work)：在出貨方所在地交貨，例如：工廠、倉庫，出貨方不負責將貨物裝載於收貨方所提供的交通工具上，亦不負責辦理貨物出口通關。運輸過程中一切風險及費用均由收貨方負擔。
- (B)FOB(Free On Board)：船上交貨。出貨方將貨物運至指定裝運港收貨方所指定船上交貨，並辦妥輸出通關手續。出貨方負擔其廠區至貨物登船或登機以前之一切費用(如：卡車運費、報關費、鍵輸費及倉租費等)，其餘承攬過程中之一切費用均由收貨方負擔。
- (C)CIF(Cost, Insurance and Freight)：運保費在內條件。出貨方必須負擔貨物運送到指定目的港(如：收貨方所在地港口)的成本、保費及運費，並辦妥輸出通關手續，收貨方則負擔出關後至收貨方工廠或倉庫之費用(如：報關費、倉租費及卡車運費等)。
- (D)DDU(Delivered Duty Unpaid)：稅前交貨條件。出貨方須將貨物運至進口國指定目的地，負擔除進口關稅外之一切風險及費用，收貨方則負擔關稅。
- (E)DDP(Delivered Duty Paid)：稅迄交易條件。出貨方須將貨物運至進口國指定目的地，並負擔運輸過程中之一切風險及費用。

由上述貿易條件，彙總圖示如下：





| 服務<br>類型 | (A)    | (B)                   | (C)                             | (D)                                    | (E)    |
|----------|--------|-----------------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------|
|          | 卡車運輸   | 倉儲、報關、<br>鍵輸          | 空運<br>海運                        | 倉儲、報關、鍵<br>輸、發單                        | 卡車運輸   |
| 收入       | 卡車運費收入 | 倉租收入<br>報關收入<br>鍵輸費收入 | 空運運費收入<br>海運運費收入                | 倉租收入<br>報關收入<br>鍵輸費收入<br>發單費收入(空<br>運) | 卡車運費收入 |
| 成本       | 卡車運費   | 倉租費<br>報關費<br>鍵輸費     | 空運運費成本<br>海運運費成本<br>吊櫃費/併櫃費(海運) | 倉租費<br>報關費<br>鍵輸費<br>分單費(海運)           | 卡車運費   |

以空運出口為例，假設捷迅公司為 Agent 甲時，各貿易條件下之收入對象如下：

| 貿易條件           | 收入/成本認列項目           | 收費對象(收入)            |             |
|----------------|---------------------|---------------------|-------------|
|                |                     | 出貨人                 | Agent 乙     |
| (1)EXW         | (A)+(B)+(C)         | 無                   | (A)+(B)+(C) |
| (2)FOB         | (A)+(B)+(C)         | (A)+(B)             | (C)         |
| (3)CIF         | (A)+(B)+(C)         | (A)+(B)+(C)         | 無           |
| (4)DDU/DDP (註) | (A)+(B)+(C)+(D)+(E) | (A)+(B)+(C)+(D)+(E) | 無           |

註：當貿易條件為DDU時，進口地關稅不會向出貨人收取；當貿易條件為DDP時，整段服務（含進口地關稅）皆會向收貨人收取。

以空運進口為例，假設捷迅公司為 Agent 乙時，各貿易條件下之收入對象如下：

| 貿易條件       | 收入/成本認列項目           | 收費對象(收入) |                     |
|------------|---------------------|----------|---------------------|
|            |                     | 出貨人      | Agent 乙             |
| (1)EXW     | (A)+(B)+(C)+(D)+(E) | 無        | (A)+(B)+(C)+(D)+(E) |
| (2)FOB     | (C)+(D)+(E)         | 無        | (C)+(D)+(E)         |
| (3)CIF     | (D)+(E)             | 無        | (D)+(E)             |
| (4)DDU/DDP | (D)+(E)             | (D)+(E)  | 無                   |

## B.轉撥計價政策及交易計價方式

以該集團之營運模式，如前所述，該公司與轉投資公司間之交易係負責出口或進口之貨運承攬交易，該公司與轉投資公司係屬對等單位，各公司皆可獨立接單，與一般產業接單與生產分屬不同公司之營運型態不同。舉例，捷迅公司受託承攬台灣空運出口至美國之業務（出貨人要求提供至收貨人整段服務），捷迅公司會先向捷迅美國詢價（貨到美國當地之後的報關費、倉租費、發單費、手續費及卡車費等各個加值項目的報價），再整合捷迅公司本身的服務報價（台灣出口當地之卡車費、報關費、倉租費、空運運費等）提供予客戶。而捷迅公司與各子公司之報價拆分。如為大型客戶之標案報價，捷迅公司與各子公司亦會依據各該所屬之權利義務進行報價，再由主要報價窗口整合統一報價，因此並無分潤問題。另，該集團之各公司間，由於皆具獨立接單之能力，接到客戶案件時，對其集團公司間之詢價方式與其他代理並無差異，而報價金額及內容係考慮航空公司或船公司之運價、客戶貨型及貨量、出貨型態及出貨時間、報價幣別、航線等條件，進行考量。由於客戶委託之每筆出貨皆屬獨立事件，未具備關聯性，且其出貨時間不同亦會影響報價內容，因此無法制定相關轉撥計價政策，另因各子公司所在地之稅局亦會查核各該地區公司申報之利潤率是否符合常規，並可能以電腦連線其他政府機關方式進行稽核，為避免造成各子公司之稅務風險，因此該公司未透過轉撥計價政策之安排將多數利潤留在台灣。

綜上，該公司與轉投資公司間之交易價格係依承攬條件分別議定，並無重大異常，而該公司與轉投資公司間並無實際商品之買賣，且收入、成本、交易模式及條件皆與同業及代理商相同，經抽核該公司與子公司之交易憑證及檢視客戶基本資料，該公司對子公司之應收帳款授信期間為月結 30 至 90 天，應付帳款付款天數為月結 30 至 90 天，與非關係人之交易尚無重大差異。另該公司與轉投資公司間相關交易業經會計師查核，尚無發現異常情事。

(6)與各轉投資事業間交易明細及合理性評估

A.捷迅公司與其轉投資公司間之交易(交易金額未達該項目總金額 20%以上者  
無需填寫)

單位：新台幣千元

| 轉投資公司     | 年度       | 背書保證  |       | 重要項目1        | 重要項目2        | 重要項目3       | 重要項目4       |
|-----------|----------|-------|-------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|           |          | 最高金額  | 期末餘額  | 應收帳款-<br>關係人 | 應付帳款-<br>關係人 | 營業收入<br>(註) | 營業成本<br>(註) |
| 捷迅<br>美國  | 102      | -     | -     | 2,330        | 409          | 12,358      | 3,363       |
|           | 103      | -     | -     | 7,597        | 1,527        | 23,176      | 8,536       |
|           | 104 年前三季 | -     | -     | 4,993        | 2,452        | 24,671      | 6,501       |
| 捷迅<br>香港  | 102      | -     | -     | 4,152        | 11,250       | 17,073      | 48,105      |
|           | 103      | -     | -     | 4,125        | 6,909        | 25,864      | 39,255      |
|           | 104 年前三季 | -     | -     | 2,254        | 5,774        | 19,434      | 29,077      |
| 捷迅<br>中國  | 102      | 4,000 | 4,000 | 1,868        | 6,891        | 20,481      | 38,420      |
|           | 103      | 5,500 | 3,500 | 3,098        | 4,659        | 22,679      | 40,342      |
|           | 104 年前三季 | 3,500 | 3,500 | 928          | 3,092        | 12,139      | 23,189      |
| 捷迅<br>新加坡 | 102      | -     | -     | 2,068        | 487          | 4,181       | 1,337       |
|           | 103      | -     | -     | 5,830        | 2,727        | 3,571       | 2,191       |
|           | 104 年前三季 | -     | -     | 3,155        | 48           | 2,338       | 1,864       |

資料來源：捷迅公司提供

註：該公司對關係人之營業收入係指海外關係人受託承攬當地空運出口至台灣之業務(出貨人要求提供至收貨人整段服務)，若該海外關係人委託捷迅公司提供其中部分服務，則捷迅公司產生對該關係人之營業收入；反之，若該公司承攬台灣空運出口至收貨目的地之業務(出貨人要求提供至收貨人整段服務)，該公司委託目的地關係人提供其中部分服務，則產生對該關係人之營業成本。

(A)背書保證

該公司已訂定「背書保證作業程序」，且經董事會及股東會通過，作為辦理背書保證事項之依據。經參閱該公司經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及背書保證備查簿等，其背書保證對象為該公司間接持股100%之子公司捷迅中國，主係因應捷迅中國往來航空公司之要求，須以集團母公司名義請銀行出具保證書。前述背書保證事項均經董事會決議通過，金額亦在背書保證總額及對單一企業背書保證之限額內，並依規定公告申報，符合其「背書保證處理程序」之規範。因捷迅公司可充分掌握各子公司營運情形，且係母公司扶植子公司發展之普遍作法，故其為子公司背書保證有其必要性，對該公司之財務狀況尚不致造成重大不利之影響。

(B)營業收入及應收帳款-關係人

該公司對其子公司捷迅美國、捷迅香港、捷迅中國及捷迅新加坡之營業收入及應收帳款，主係因客戶承攬服務需求，該公司提供各子公司整合型物流服務而產生，所謂整合型物流服務收入係指貨運承攬過程中因代理空、海運及卡車運輸、倉儲提供報關服務等作業事項所產生之收入。經抽核該公司與子公司之交易憑證及檢視客戶基本資料，該公司對子公司之應收帳款授信期間為月結30至90天，且截至104年9月30日止，

對各子公司之收款尚無重大異常情事。

(C)營業成本及應付帳款-關係人

該公司對其子公司捷迅美國、捷迅香港、捷迅中國及捷迅新加坡之營業成本及應付帳款，主係因承攬案件需求，各子公司提供該公司整合型物流服務而產生，所謂整合型物流服務成本係指貨運承攬過程中因代理空、海運及卡車運輸、倉儲提供報關服務等作業事項所產生之費用成本。該公司及其子公司之營運業務均為提供整合型物流服務及相關業務，主係因該公司為一國際物流集團，發展全方位的國際貨運服務，各營運據點即須具備整合型物流服務能力，方能完成全程的服務，該公司與其子公司之業務並不因此而有所衝突。經抽核該公司與子公司之交易憑證及檢視供應商基本資料，該公司對子公司之付款天數為月結30天，經評估並無重大異常情事。

(7)主要轉投資事業之經營效益及對公司財務業務之影響

單位：新台幣千元

| 公司<br>名稱                                           | 投資<br>年<br>度 | 持<br>股<br>比<br>率<br>(%) | 損<br>益<br>認<br>列<br>方<br>式 | 營業收入淨額    |           |              | 營業毛利   |        |              | 營業利益(損)(註 1) |         |              | 稅後純益(損)(註 2) |         |              | 該公司認列之投資損益 |        |              |
|----------------------------------------------------|--------------|-------------------------|----------------------------|-----------|-----------|--------------|--------|--------|--------------|--------------|---------|--------------|--------------|---------|--------------|------------|--------|--------------|
|                                                    |              |                         |                            | 102 年度    | 103 年度    | 104 年<br>前三季 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年<br>前三季 | 102 年度       | 103 年度  | 104 年<br>前三季 | 102 年度       | 103 年度  | 104 年<br>前三季 | 102 年度     | 103 年度 | 104 年<br>前三季 |
| Soonest Express, Inc.                              | 86           | 100                     | 權益法                        | 707,988   | 787,238   | 712,645      | 75,229 | 86,742 | 83,808       | 28,764       | 39,552  | 42,276       | 17,186       | 23,795  | 26,218       | 17,186     | 23,795 | 26,218       |
| 捷迅(香港)有限公司                                         | 101          | 100                     | 權益法                        | 1,096,311 | 1,112,685 | 836,651      | 55,651 | 61,521 | 70,020       | 6,843        | 19,406  | 32,912       | 16,109       | 8,985   | 28,306       | 16,109     | 8,985  | 28,306       |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司                                     | 101          | 100                     | 權益法                        | 319,097   | 362,880   | 258,030      | 40,247 | 32,779 | 29,826       | 2,415        | 494     | 6,876        | 3,472        | 1,909   | 6,278        | -          | -      | -            |
| 捷迅運輸(深圳)有限公司                                       | 101          | 100                     | 權益法                        | 42,350    | 29,364    | 24,485       | 7,697  | 6,721  | 4,969        | 633          | 176     | 57           | 895          | 331     | 211          | -          | -      | -            |
| 捷迅倉儲(東莞)有限公司                                       | 101          | 100                     | 權益法                        | 4,785     | 3,636     | 2,161        | 1,775  | 636    | 254          | 1,268        | 117     | 106          | 1,189        | 106     | 77           | -          | -      | -            |
| 捷迅國際物流(香港)有限公司                                     | 101          | 100                     | 權益法                        | 17,084    | 17,312    | 13,802       | 2,704  | 1,866  | 658          | 665          | (61)    | (396)        | 2,377        | 629     | 960          | -          | -      | -            |
| Soonest Express (S) Pte Ltd                        | 101          | 100                     | 權益法                        | 198,645   | 174,339   | 99,475       | 29,426 | 22,427 | 13,894       | (5,206)      | (3,677) | (2,300)      | (3,933)      | (4,802) | (4,707)      | -          | -      | -            |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd                 | 101          | 100                     | 權益法                        | 11,774    | 17,957    | 14,910       | 626    | 1,305  | 1,137        | (58)         | 506     | (863)        | (171)        | 1,093   | 66           | -          | -      | -            |
| Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited | 101          | 100                     | 權益法                        | 註         |           |              |        |        |              |              |         |              |              |         |              |            |        |              |

資料來源：捷迅公司提供

註：該合併公司已於 101 年 1 月 18 日經捷迅香港董事會決議解散捷迅越南並結束其營運，故捷迅越南於 102、103 年度及 104 年前三季對合併公司已無獲利貢獻。

該公司 102、103 年度及 104 年前三季合併營收分別為 2,338,054 千元、2,413,434 千元及 1,903,814 千元，各轉投資公司之營業收入達合併營收 20%者有捷迅美國及捷迅香港，以下就該等子公司之營業收入及相關變動分析說明：

## A.捷迅美國

### (A)營業收入

捷迅美國主要營收來源為海運及空運進出口、報關、陸運及倉儲等整合型物流服務，102~103年度及104年前三季營業收入分別為707,988千元、787,238千元及712,645千元。103年營業收入較102年度增加79,250千元，增幅11.19%，且104年前三季較103年前三季增加142,982千元，增幅25.10%，主係因103年下半年至104年第二季期間，因美國西岸港口勞工怠工，造成美西貨物塞港，使捷迅美國海運客戶選擇將貨物轉為空運，因空運價格較高，致捷迅美國103年度及104年前三季營收均較上年同期成長。

單位：新台幣千元

| 項目 | 101 年度            |         |        | 102 年度            |         |        | 103 年前三季        |         |        |
|----|-------------------|---------|--------|-------------------|---------|--------|-----------------|---------|--------|
|    | 名稱                | 金額      | 比率(%)  | 名稱                | 金額      | 比率(%)  | 名稱              | 金額      | 比率(%)  |
| 1  | A 公司              | 316,693 | 44.73  | A 公司              | 384,090 | 48.79  | A 公司            | 380,745 | 53.43  |
| 2  | E 公司              | 95,387  | 13.47  | E 公司              | 110,918 | 14.09  | E 公司            | 81,781  | 11.47  |
| 3  | Galax Logistics   | 20,127  | 2.84   | C 公司              | 13,158  | 1.67   | Enterprise      | 15,443  | 2.17   |
| 4  | C 公司              | 14,598  | 2.06   | Hosanna Logistics | 10,230  | 1.30   | Galax Logistics | 9,797   | 1.37   |
| 5  | Hosanna Logistics | 11,471  | 1.62   | 捷迅公司              | 8,536   | 1.08   | Royal Windows   | 9,753   | 1.37   |
|    | 其他                | 249,712 | 35.28  | 其他                | 260,306 | 33.07  | 其他              | 215,126 | 30.19  |
|    | 營收淨額              | 707,988 | 100.00 | 營收淨額              | 787,238 | 100.00 | 營收淨額            | 712,645 | 100.00 |

資料來源：捷迅公司提供

捷迅美國之第一大客戶為 A 公司，交易金額占 102、103 年度及 104 年前三季該公司營收比重分別達 44.73%、48.79%及 53.43%，第二大客戶為 E 公司，交易金額占 102、103 年度及 104 年前三季捷迅美國營收比重分別達 13.47%、14.09%及 11.47%，其他客戶占其營業收入比重則未逾 5%，比重甚微，故針對 A 公司及 E 公司進行變化分析如下：

#### a. A 公司

美商 A 公司為全球知名伺服器大廠，民國 82 年於美國加州聖荷西設立，主要研發伺服器解決方案，廣泛使用在數據中心佈屬、高性能計算、高階圖形工作站與網路儲存等，以供應超高效能、高階伺服器及超級電腦及相關產品製造而聞名；A 公司亦為美國那斯達克證券交易所掛牌公司，其三大營運中心分別位於美國、荷蘭及台灣。

由於 A 公司於歐洲與亞洲設有生產中心，而產品銷售地區包含美國、歐洲、亞洲等地區，捷迅美國自民國 97 年開始與 A 公司配合，主要係協助處理香港至美國線、台灣至美國線及美國當地之承攬業務，如：空運、海運、報關、提貨、倉儲與卡車運輸等，捷迅美國以客製化及高品質之服務，培養與 A 公司長期配合之合作關係，使其成為最大銷貨客戶。捷迅美國 102~103 年度及 104 年前三季對 A 公司營業收入分別

為 316,693 千元、384,090 千元及 380,745 千元，佔其營業比重分別為 44.73%、48.79%及 53.43%，因 103 年度客戶空運之運送貨量提升，再加上受到美國西岸碼頭工人怠工所導致之塞港問題，在貨物運輸模式轉變成空運之影響下，帶動 103 年度與 104 年前三季整體營收成長。

b. E公司

E 公司為伺服器製造商，係 A 公司於歐洲荷蘭設立之子公司，亦為 A 公司布局於美洲、歐洲與亞洲之重要營運中心之一。捷迅美國自民國 96 年開始承接 E 公司之貨運代理訂單，主要係以處理美國出口至荷蘭子公司的空運航線訂單為主，最近二年度及 104 年前三季對 E 公司之營收金額分別為 95,387 千元、110,918 千元及 81,781 千元，佔各期營業比重分別為 13.47%、14.09%及 11.47%，雙方因長期配合建立起穩定業務關係，使得美國總部出口至歐洲貨量逐年上升，進而帶動捷迅美國對 E 公司之營業額與營業比重逐年提高，成為 102~103 年度及 104 年前三季之第二大銷貨客戶。

(B)營業毛利

102及103年度營業毛利分別為75,229千元及86,742千元，103年度較上年度成長11,513千元，增幅15.30%，主係因103年度空運貨量增加，使營收相對增加，營業毛利亦隨之成長。

103年前三季及104年前三季營業毛利分別為67,973千元及83,808千元，104年前三季較去年同期增加15,835千元，增幅23.29%，主係因103年下半年至104年第二季美西塞港使捷迅美國海運客戶選擇將貨物轉為空運以及承運同行Enterprise指定貨增加，使營收大幅成長所致。

(C)營業利益

102及103年度營業利益分別為28,764千元及39,552千元，103年度較上年度增加10,788千元，增幅37.51%，主係因103年度空運貨量增加，營收及毛利相對增加，而營業費用並無明顯變動，致營業利益較102年度大幅成長。

103年前三季及104年前三季營業利益分別為32,460千元及42,276千元，104年前三季較去年同期增加9,816千元，增幅30.24%，主係因104前三季營收大幅成長，且捷迅美國落實營業費用支出管控所致。

(D)稅後純益

102及103年度之稅後純益分別為17,186千元及23,795千元，103年度較上年度增加6,609千元，增幅38.46%，主係因103年度營收成長，營業毛利及營業利益亦隨之提升，且營業外收入及費用並無重大變動，致稅後純益較102年度有所成長。

103年前三季及104年前三季稅後純益分別為19,378千元及26,218千

元，104年前三季較去年同期增加6,840千元，增幅35.30%，主係因103年下半年至104年第二季美西塞港使捷迅美國海運客戶選擇將貨物轉為空運以及承運同行Enterprise指定貨增加，營收大幅成長所致。

#### B.捷迅香港

##### (A)營業收入

捷迅香港主要營收來源為海運及空運進出口、報關、陸運及倉儲等整合型物流服務，102~103年度及104年前三季營業收入分別為1,096,311千元、1,112,685千元及836,651千元。103年營業收入較102年度增加16,374千元，增幅1.49%，係捷迅香港正常營運波動，並無明顯差異；104年前三季營業收入較103年前三季增加44,995千元，增幅5.68%，主係因104年前三季捷迅香港取得客戶新運輸業務所致。以下針對捷迅香港之主要客戶(占捷迅香港營收比率5%以上者)，進行變化分析：

單位：新台幣千元

| 項目 | 101 年度 |           |        | 102 年度 |           |        | 103 年前三季 |         |        |
|----|--------|-----------|--------|--------|-----------|--------|----------|---------|--------|
|    | 名稱     | 金額        | 比率(%)  | 名稱     | 金額        | 比率(%)  | 名稱       | 金額      | 比率(%)  |
| 1  | B 公司   | 316,326   | 28.85  | B 公司   | 366,570   | 32.94  | B 公司     | 228,578 | 27.32  |
| 2  | 捷迅美國   | 121,892   | 11.12  | 捷迅美國   | 125,609   | 11.29  | 捷迅美國     | 80,352  | 9.60   |
| 3  | D 公司   | 83,853    | 7.65   | D 公司   | 108,259   | 9.73   | D 公司     | 71,916  | 8.60   |
| 4  | C 公司   | 70,965    | 6.47   | 捷迅公司   | 39,255    | 3.53   | 康宏物流     | 68,211  | 8.15   |
| 5  | 深圳機場   | 52,339    | 4.77   | C 公司   | 36,553    | 3.29   | 捷迅公司     | 29,077  | 3.48   |
|    | 其他     | 450,936   | 41.14  | 其他     | 436,439   | 39.22  | 其他       | 358,517 | 42.85  |
|    | 營收淨額   | 1,096,311 | 100.00 | 營收淨額   | 1,112,685 | 100.00 | 營收淨額     | 836,651 | 100.00 |

資料來源：捷迅公司提供

##### a. B公司

B 公司為貨運代理服務業者，成立於民國 99 年，隨著兩岸三地網購交易日益蓬勃發展，台灣消費市場朝向多元化發展，各式各樣民生用品由中國、香港等地大量運輸至台灣，B 公司於香港設立業務營運操作單位，並在深圳、東莞與廣州設置貨物集散作業區，負責承攬華南地區的網購業者與快遞業者的出口貨源。

由於捷迅香港於港台空運航線承運噸數量多，且已與多家航空公司長期配合，能穩定提供航空艙位予 B 公司，雙方於民國 101 年有業務往來後，便建立長期穩定的合作關係。捷迅香港最近二年度及 104 年前三季對 B 公司之營業收入分別為 316,326 千元、366,570 千元及 228,578 千元，佔其營業比重分別為 28.85%、32.94%及 27.32%，其中因 103 年度第四季此客戶拓展貨運承攬服務據點，其承攬貨運量大幅增加，提升艙位需求數量，使得 B 公司在 103 年度及 104 年前三季之營業額皆較去年同期成長，成為捷迅香港第一大銷貨客戶。



b. 捷迅美國

捷迅美國為捷迅公司子公司之一，其總部位於美國加州舊金山，主要負責美國地區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等整合型物流服務。捷迅香港與其交易係代理香港地區及轉口之物流業務，捷迅香港最近二年度及 104 年前三季對捷迅美國之營收分別為 121,892 千元、125,609 千元及 80,352 千元，雙方於 103 年度及 104 年前三季均與上年同期維持相當之業務交易金額，並無重大變動。

c. D公司

D 公司係國內主要電源供應器大廠，其主要生產基地為台灣及大陸華南地區，台灣生產大型電腦主機、伺服器、燃料電池等高階產品為主，而消費性電源產品則在大陸華南東莞等地生產；D 公司目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

捷迅香港為 D 公司於華南地區往華東、華中地區佈局之貨運指定代理商，以及亞洲區海運業務之指定貨運承攬商，對其最近二年度及 104 年前三季營業收入分別為 83,853 千元、108,259 千元及 71,916 千元，營收比重分別為 7.65%、9.73%及 8.60%，103 年度因捷迅香港新承接 D 公司武漢廠於中國當地陸路運輸業務，致 103 年度業務量較 102 年增加；104 年前三季營業情況與去年同期相較，並無明顯變化。

d. C公司

C 公司主要從事橫跨電腦、電視、行動電話、通訊網路、遊戲機、數位相機等 3C 電子產業之精密代工，亦為全球最大 eCMMS（電子化-零元件、模組機光電垂直整合服務）廠，目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

由於 C 公司生產重心已移至中國大陸廣東深圳、江蘇昆山等地，其原物料與產品有進出口運輸需求，捷迅香港最近二年度對 C 公司之營業收入分別為 70,965 千元及 36,553 千元，占捷迅香港營收比重分別為 6.47%及 3.29%，103 年 4 月雙方改以標案形式合作，因捷迅香港僅取得 C 公司香港至台北、香港至新加坡之空運出口航線承攬業務，103 年度及 104 年前三季承攬業務量減少，營收下滑，104 年前三季已退出捷迅香港前五大客戶行列。

e. 康宏物流

康宏物流有限公司（以下簡稱康宏物流）為運輸物流業者，93 年於香港成立總部，近年來陸續於香港、深圳、上海、成都、天津等中國各地設立專業物料倉庫，其主要為全球知名品牌、亞太地區代工廠，以及電子物料與零組件製造商等客戶提供專業供應鏈物流運籌、陸海空運輸、系統管理、客製化系統資源整合及企業整體供應鏈物流解決方案等

服務。

捷迅香港為提高空運艙位使用率，會出售艙位予同業物流業者，其與康宏物流於98年5月有業務往來，103年10月起，康宏物流除原本港台空運航線外，新增空運出口鄭州航線，使捷迅香港艙位出售業務量增加，104年前三季捷迅香港對康宏物流營業收入為68,211千元，占其營收比重為8.15%，躍升為捷迅香港第四大客戶。

#### (B)營業毛利

102及103年度營業毛利分別為55,651千元及61,521千元，103年度較上年度成長5,870千元，增幅10.55%，主係因捷迅香港取得航空公司較優惠艙位報價及客戶之新運輸業務，使其營收增加，營業毛利亦較102年度有所成長。

103年前三季及104年前三季營業毛利分別為39,093千元及70,020千元，104年前三季較去年同期增加30,927千元及增幅79.11%，主係因捷迅香港本期營收增加，且與航空公司、船公司議價有成並積極尋找具價格優勢國外代理合作，運費成本顯著降低所致。

#### (C)營業利益

102及103年度營業利益分別為6,843千元及19,406千元，103年度較上年度成長12,563千元及漲幅183.59%。主係因捷迅香港取得航空公司較優惠艙位報價及客戶之新運輸業務，使其營收增加，且該公司營業費用控制得宜，故營業利益較102年度有所成長。

103年前三季及104年前三季營業利益分別為8,146千元及32,912千元，104年前三季較去年同期增加24,766千元及增幅304.03%，主係捷迅香港之營收及營業毛利均較去年同期成長所致。

#### (D)稅後純益

102及103年度之稅後純益分別為16,109千元及8,985千元，103年度較上年度減少7,124千元，降幅44.22%，主係因102年度該公司出售資不動產生業外收益所致。

103年前三季及104年前三季稅後純益分別為6,362千元及28,306千元，104年前三季較去年同期成長21,944千元，增幅344.92%，主係捷迅香港營收、毛利及營業利益均較去年同期成長所致。

## (8)實質關係人交易之必要性及合理性評估

單位：新台幣千元

| 公司名稱           | 主要營業項目   | 與公司之關係         | 年度    | 重要項目      | 金額     | 交易性質  | 定價方式          |
|----------------|----------|----------------|-------|-----------|--------|-------|---------------|
| 寧波捷迅國際貨運代理有限公司 | 國際貨物運輸代理 | 負責人為捷迅公司董事之配偶  | 102   | 整合型物流服務收入 | 3,294  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 應收帳款      | 331    | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 整合型物流服務成本 | 1,071  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                | 103   | 整合型物流服務收入 | 1,950  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 整合型物流服務成本 | 1,570  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 應付帳款      | 362    | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                | 104Q3 | 整合型物流服務收入 | 2,386  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 整合型物流服務成本 | 1,541  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 應收帳款      | 764    | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 應付帳款      | 666    | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
| 上海貿盛國際貨運代理有限公司 | 國際貨物運輸代理 | 主要股東為捷迅公司董事之配偶 | 102   | 整合型物流服務收入 | 10,754 | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 整合型物流服務成本 | 5,017  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 應收帳款      | 210    | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 應付帳款      | 2,763  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                | 103   | 整合型物流服務收入 | 314    | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 整合型物流服務成本 | 7,193  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 應收帳款      | 194    | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 應付帳款      | 3,535  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                | 104Q3 | 整合型物流服務成本 | 10,992 | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
|                |          |                |       | 應付帳款      | 1,636  | 貨運承攬  | 依承攬條件分別議定     |
| 封芳             | —        | 捷迅公司董事之配偶      | 102   | 管理費用      | 1,942  | 辦公室租金 | 租金價格係參酌一般市場行情 |
|                |          |                |       | 存出保證金     | 344    |       |               |
|                |          |                | 103   | 管理費用      | 2,214  | 辦公室租金 | 租金價格係參酌一般市場行情 |
|                |          |                |       | 存出保證金     | 356    |       |               |
|                |          |                | 104Q3 | 管理費用      | 1,694  | 辦公室租金 | 租金價格係參酌一般市場行情 |
|                |          |                |       | 存出保證金     | 362    |       |               |

資料來源：捷迅公司提供

#### A. 整合型物流服務收入與成本

該公司因受託承攬業務，其於承攬過程中有需關係人提供部分服務時，則產生對關係人之整合型物流服務成本；反之，如因關係人受託承攬服務，其於承攬過程中有需捷迅公司提供部分服務時，捷迅公司則產生對關係人之整合性物流服務收入及成本。茲分就捷迅公司與關係人寧波捷迅及上海貿盛之交易說明如下：

##### (A) 寧波捷迅

###### a. 交易之必要性

寧波捷迅國際貨運代理有限公司(以下簡稱寧波捷迅)位於寧波保稅區內，負責人為該公司董事顧陽明之配偶封芳，為該合併公司之關係人，主要業務係於寧波保稅區內從事國際貨物運輸代理服務，因寧波屬二線城市，捷迅集團於當地業務量甚少，考量若於寧波保稅區設點，將不符合經濟成本效益，故委由寧波捷迅協助提供捷迅中國位於寧波保稅區之客戶報關及國際貨物運輸代理服務，另寧波捷迅因主要係於寧波保稅區內從事國際貨物運輸代理服務，若其客戶有保稅區外貨物運輸代理服務需求時，即委由捷迅中國代為操作，其交易尚有必要性。

###### b. 交易價格(條件)合理性

經抽核該集團與寧波捷迅之交易憑證，前述交易價格係雙方依個別交易條件分別議定，與其他非關係人相較並無異常，尚屬合理；雙方收付款期間為月結 60 天，亦落於捷迅中國對一般客戶或供應商之收付款期間 30~90 天中，且雙方收付款正常，並未發現重大異常之情事。

##### (B) 上海貿盛

###### a. 交易之必要性

上海貿盛國際貨運代理有限公司(以下簡稱上海貿盛)主要股東為該公司董事顧陽明之配偶封芳，為該合併公司之關係人，主要經營項目為國際貨物運輸代理服務。捷迅中國與上海貿盛往來交易，主要除因上海貿盛具有浦東機場監管區域之海關監管倉庫，故委由上海貿盛操作所有浦東機場及往來虹橋機場間各監管區域及各貨運站國際及國內進出貨物服務(因上海貿盛具有《航空運輸銷售代理業務資質認可證書，一類貨運》之資格，可直接向中國大陸官方承租海關監管倉庫，該資格原僅限中國大陸內資公司才可取得，且取得不易；後因政府開放申請，捷迅中國已於 103 年 7 月 3 日向政府遞交《航空運輸銷售代理業務資質認可證書，一類貨運》資格申請，目前仍在審批中)外，另雙方依各自與航空公司之業務往來優勢，互有賣單予對方之情事(少數航空公司(如澳門航空及吉祥航空)要求貨運承攬代理業者須具有機場監管區域海關監管倉庫資格，上海貿盛因具此資格，故捷迅中國如有澳門航空及吉祥航空艙位需求時，需向上海貿盛借單)，其交易確有必要性。

#### b.交易價格(條件)合理性

前述交易價格及收付款條件係雙方依合約內容議定，與其他非關係人相較並無異常，尚屬合理；另經查核捷迅中國對上海貿盛之應收帳款授信期間為月結 60 天，付款為月結 60 天，亦落於捷迅中國對一般客戶或供應商之收付款期間 30~90 天中，且雙方收付款正常，並未發現重大異常情事。

整體而言，該公司最近二年度及 104 年前三季與關係人之交易金額占整體收入或成本之比例甚微，經抽核相關憑證，尚無發現有非常規交易之情事。

#### B.辦公室租金及存出保證金

捷迅中國因營運需求，向關係人封芳承租上海辦公室(上海市虹口區四平路 188 號 1501~1504 室，共四室)，目前租賃期間為 2015 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，租金為每月人民幣 37,500 元(捷迅中國承租範圍為 402.012 平方米，核算每平方米每月租金約為人民幣 93 元)，經查詢上海市虹口區辦公大樓出租行情(每平方米每月租金介於 66~174 元)，向關係人承租價格係介於當地辦公大樓租金行情範圍間，並無重大異常情事。

#### (9)結論

捷迅集團為發展國際貨運承攬及物流服務，陸續於美國、香港、中國及新加坡等國際重要航線拓展營運據點，其投資決策均經提報董事會通過，投資價格經評估具合理性，另對於大陸地區進行投資亦經過經濟部投審會核備在案，整體投資過程具合法性，經查閱帳載記錄及投資股款匯出憑證，尚無發現重大異常之情形。

該公司對轉投資事業之管理及交易往來，係依該公司內部控制制度、「對子公司監理作業辦法」及「集團企業、特定公司與關係人交易作業辦法」之規定辦理，據以管理與轉投資事業間財務、業務往來。該公司稽核人員會定期了解轉投資事業內控實際運作情形，以確實有效管理轉投資事業，故該公司對轉投資事業之管理政策尚稱允當。

該公司與各轉投資事業間之交易行為係為因應客戶跨國物流需求並配合集團整體營運策略及功能定位分工而產生，尚有其必要性，且與轉投資公司間之業務往來、金流、收付款條件等交易模式亦屬合理；而其主要轉投資公司之營運活動經本承銷商評估後亦無發現重大異常之情事。另捷迅集團對非集團內關係人之業務交易及租賃乃營業所需，亦有其必要性，經抽核相關交易憑證，並無重大異常情形。

### 3.該公司與同業相較競爭優勢之說明，暨推薦證券商之評估意見。

#### 公司說明：

依據全球各港口進出口量統計，除了全球性貨運企業之外，各貨運承攬業者之營業額占比極小，再加上各貨運承攬業者鎖定的目標客群、服務內容、服務區域、競爭優劣勢等均有所不同，各業者之間會有市場區隔，而市場區隔主要係因業者彼此間之競爭優勢有所差異，通常只要在一條或多條航線上，拿到的艙位價格比同業具競爭力，並有足夠的承攬貨物來源，就可在市場上立足。本集團所具備的競爭優勢如下：

#### (1)國際化布局

本集團自成立初期以經營專業承辦進口報關業務為主，隨著公司發展逾三十年，累積了豐富的貨運操作與物流服務經驗，現今業務垂直整合至海運、空運、報關、倉儲、陸運運輸、供應鏈管理、電子商務等全方位之物流服務業務，延伸服務價值鏈；在國際布局方面，歷經數年深耕與努力，本集團於美國舊金山成立美國子公司，並先後於洛杉磯、芝加哥、紐約及達拉斯設立營運據點，為全球布局之開端，爾後本集團為因應國際貿易持續熱絡，持續拓展亞洲市場布局，透過轉投資香港子公司間接持有各個海外子公司，陸續在中國廣設營業據點。本集團目前已於美國、香港、中國之上海、東莞、深圳及新加坡、馬來西亞等地區設置 17 個營運據點，且亞洲各據點均為國際間主要轉運空港及主要城市，得以經營歐美、中美、中港台及東南亞等市場之貨運承攬業務，而在全球逾百個國家及地區透過與國外代理合作方式，建立自己的國際代理服務網絡，彌補所缺乏的服務據點及航線，將本集團業務拓展至全球。在全球化的布局及運作下，各子公司不僅可藉由不同服務項目及各類專業人才的互補，提供客戶更多的服務及客戶覆蓋率，成就本公司營運規模及業務數量逐年成長。

#### (2)維持與多家航空公司及船公司長期穩定之合作關係，艙位價格較同業具競爭力

本集團長期以來與多家航空公司與船公司均建立長期密切之業務往來，由於本集團在世界各大貿易樞紐建立服務網路，提供穩定之物流服務，並透過貨運承攬業者所具有集結許多托運人之貨物能力，以龐大的貨運量之優勢向航空公司或船公司爭取更優惠的價格，目前本集團在華南區(包含香港及深圳市)係保持與中華航空、長榮航空及香港航空；華東區(包含上海線及杭州線)係保持與東方航空、中國國際航空及復興航空等緊密合作的關係，保持運輸代理業務穩定成長；歐美線則主要與中華航空及長榮航空合作，並與其他外籍航空之台灣地區代理取得穩定且優惠的運價及艙位；另本集團亦與長榮航空、中華航空、香港航空與東方航空等航空公司簽訂運輸代理協議，成為市場戰略的合作夥伴，憑藉著雙方自身的優勢互補互助，共同發展雙方在台灣以及大陸的業務。而在海運運輸方面，本集團已與國內三大貨櫃船公司陽明海運、萬海海運、長榮海運，及世界級的快桅集團(Maersk)、中遠集團(Cosco)、東方海外國際(OOCL)有合作關係。本集團相信在長期良好的合作關係及貨量穩定持續增長的情形下，不僅可讓集團之貨運承攬業務穩定成長，亦能取得更加優惠且具競爭力之價格及服務，提高營運績效與獲利空間。

#### (3)兩岸直航航班為特殊利基市場

目前兩岸直航為一特許航線，並非國際上的常規航線，目前僅有台灣和中國大陸的航空公司有直飛航班，沒有其他外籍航空，包括國際知名的 DHL、UPS 縱使擁有自己的機隊，亦無法於兩地直航，而必須先轉停第三地，故兩岸

直航航班相對節省廠商運送時間，間接保障了本公司的優勢。

(4)維繫舊有客戶關係，開發客戶潛在需求，並持續開發國際性客戶

本集團業務單位針對舊有客戶或會定期進行日常關係維護，並依客戶關係、貢獻度、潛力定期拜訪，藉由業務定期拜訪客戶來瞭解客戶物流需求，並主動提出專業物流規劃，以達到維護舊有客戶之功效。另外，運用現有之全世界服務網路，並藉由產業分析瞭解客戶所需之各類物流服務項目，整合航空公司之資訊與客戶之需求，設計符合客戶需求之專業物流規劃服務，提高對客戶之服務品質及效率，積極開發國際性客戶。

(5)經營團隊具有業界豐富的實務經驗，且員工教育訓練扎實

本集團經營管理團隊具備完善的學經歷，其成員擁有航商、船務與物流承攬服務相關背景，兼以累積多年的物流經驗及專業技術，能洞察市場的脈動，進而訂定有效且正確的策略，如國際營運據點布局與設立的時點、客戶業務爭取或篩選之決策等，另成員良好之外語能力與國際觀，能充分瞭解各國民情文化及市場需求，得與既有及潛在客戶溝通無礙，有助於業務之運行推廣。

另外，本集團經營團隊具備管理能力，各子公司之總經理皆為台灣母公司所派任，熟知公司營運模式，能確實依所派任地區之行業特性及法令遵循事項應變，並即時對母公司回報；其次，本公司與各子公司間交流效率高、訊息傳遞及時且能夠相互支援，及時處理客戶及供應商的問題，加上管理階層及操作人員穩定性高，有助於營運效能之增加及營運成本之減少，並藉以提高集團之市場競爭力。綜上，故本集團多年來營運績效不差，多年來均無虧損情事。

另在公司教育訓練方面，除於新進人員報到時先安排職前訓練課程外，並定期依據不同職能及業務需求，內部由高階主管授課分享實務操作經驗，外部則安排此領域的相關訓練課程讓儲備員工加強在職技能，增進員工的各項專業知識，亦將於未來計劃與其他相關科系院校交流合作，並加強航空管理與物流管理的專業人力作準備。

(6)具備專業認證，提供客戶更便捷及快速的服務

A.導入安全優質認證企業(AEO)制度，保障貨物運送安全

本集團身為國際物流業者，為了提供客戶更安全與更快速的服務，藉由導入安全優質認證企業(Authorized Economic operator, AEO)制度，此制度除了著重整個貨物運送過程中的所有環節須符合安全規定外，更藉由建立完整的安全供應鏈管理系統，確保國際貨物運輸之完整性、正確性及安全性能符合供應鏈相關法規規範及國際標準，並在進出口貨物時，降低貨物抽驗比率、縮短檢驗時程等，得以提供客戶簡化通關和快速放行的便利，本集團目前已經由中華民國海關當局認證取得 AEO 證照資格。長遠來說，世界各國已逐漸重視安全供應鏈的管理，通過 AEO 認證的企業享有通關優惠，且更能夠提供客戶安全的保障，將有利於提升在國際貿易供應鏈中拓展業務、爭取貿易夥伴合作機會之競爭力，而為業者提供較多商機。

B.取得美國海關-商貿反恐聯盟之認證資格，提升通關速度

本集團之美國子公司捷迅美國通過美國國土安全部海關邊境保護局(US Customs and Border Protection, CBP)認證，成為 C-TPAT (Customs-Trade

Partnership Against Terrorism，海關-商貿反恐怖聯盟）之認證成員，此認證表示美國海關認可捷迅美國貨物運輸之安全性及貨況流通之準確性，阻止恐怖份子滲透，不但可加快海關貨物處理速度，避免無必要的檢查，更能為客戶縮短通關時效與快速放行之便利，大幅提升本公司於美國市場之競爭力。

(7)透過整合型物流系統，提升服務品質

A.開發全球物流系統 (GLS 系統)

由於本集團業務範疇延伸至全球，為了追蹤運輸貨物即時運輸狀況，於2006年自行開發了全球物流系統(Global Logistics System，GLS 系統)，整合空運、海運進出口、報關服務、倉儲物流及卡車派送服務之資訊與操作，透過此電子服務平台，當客戶提出貨物派送需求時，依據客戶出貨需求條件，將報價、提單等資料輸入 GLS 系統，並傳輸予運輸公司或透過 EDI(Electronic Data Interchange，電子數據交換)方式製作公文書傳遞予海關，達成即時追蹤之目的。在貨物運抵後，透過此服務平台的連結，亦可即時與國外代理聯繫，簡化所有作業程序。

本 GLS 系統讓客戶從訂艙到完成貨物運輸，僅需透過系統便能及時掌握貨況資訊，不須擔憂運送進度，並可依客戶需求提供客製化報表供其分析與使用，亦為客戶節省作業時間及成本；對本集團而言，本系統藉由各類服務項目整合，將公司內部管理及外部業務系統化，同時大幅簡化公司內部作業流程，例如出口過程中，繕打完成之提單及班機資料，可直接轉由報關部門操作，避免重複輸入及覆核之人力資源，以及業務報價項目可直接導入帳單明細以此向客戶請款，可避免收費項目因中間經過不同部門而產生錯誤，可有效縮短集團內部資訊交流時間及提升市場競爭力，為客戶及本公司創造雙贏的局面。

B.先進的客戶庫存管理系統(VMI 系統)

由於香港為全球知名的物流樞紐中心，加上香港與華南地區經貿聯繫相當頻繁，有著處理進出口與中轉貨物之需求，為加強台灣、香港及中國大陸兩地經貿和物流業發展，本集團於香港物流中心之子公司捷迅香港，提供客戶倉儲及進出庫之庫存管理服務(Vendor Management Inventory，供應商庫存管理系統)，當客戶將貨物存放於本公司倉庫時，可透過本系統直接掌控貨物進出庫情形及存貨庫存狀況，且客戶可設置存貨安全水位，若庫存低於安全水位時，由系統自動發出警示提醒；另，本系統亦提供客戶直接透過系統管理庫存貨物進出庫與配送之功能，客戶只要選取出貨料號後，輸入相關配送資訊，即可直接由倉庫出貨，亦會定期提供報表，協助客戶進行存貨庫存管理。藉由此庫存管理服務，本集團可為客戶節省倉儲及運送成本，結合前後端之物流配送服務，提供客戶更多元、更便利的選擇。



### 推薦證券商說明：

貨運承攬業之營運項目主要為陸運、空運、海運、倉儲及報關等，而由於各營運項目之作業內容繁複，故各同業均有其專精之處，以因應貨運承攬業競爭激烈之態勢，取得其於產業中的一席之地。該公司成立迄今已逾 30 年觀之，其於同業間地位能夠屹立不搖且營運表現逐年成長，自有其相較於同業之競爭優勢，茲將說明如下：

#### (1)長期穩定配合的客戶群

由於物流業競爭對手眾多，且物流過程存在貨物破損或遺失等風險，客戶必須慎選貨運承攬商，以確保其托運貨物之安全，致部分貨運承攬業者有無法確實掌握貨源之風險，在開發穩定客戶及貨源需花費的時程較長。然而，一旦貨運承攬品質取得客戶之青睞，客戶便可能對所選擇的貨運承攬商產生依賴性，該物流業者除藉此取得穩定之貨源外，相較於其他同業亦具備客戶的信任優勢，使同業難以輕易取代。該集團經營貨運承攬業 30 餘年，藉由供應商品質嚴格把關、軟硬體設施不斷精進及積極維持客戶關係等方式，已開發出許多長期穩定配合之客戶與貨源，亦時有大型標案之挹注。以最近二年度及 104 年前二季之前十大客戶觀之，客戶排名及交易金額均屬穩定，且部分客戶(如 A 公司、H 公司)所提供之貨源亦有緩步成長之趨勢，係本集團穩定營運的基本盤，亦是對外之競爭優勢所在。

#### (2)具備供應商議價能力

貨運承攬商之最大成本在於運輸費用，航空公司及船公司之運價直接影響承攬案件之利潤，故對航空公司及船公司之議價能力係貨運承攬業者所關注之焦點。就該集團而言，主要客戶群為電子產業業者，故貨運承攬數量深受電子商品輕、薄、短、小趨勢之影響，惟隨著電子產品週期逐漸縮短，無論成品或生產元件均有高時效之特性，致航空公司必須配合以班次密集之方式協助業者解決貨物運輸問題，是以航空公司若未取得航線權或航線班次不足，皆會使其流失運輸業務；再者，依航空公司獲利性及成本控管考量，「滿艙出貨」係每一架班機營運的理想目標，惟產品高時效之特性將縮短航班待貨時間，使航空公司有短期滿艙之壓力，亟需有即時且穩定之貨源以維持其各班次之營運利潤。故該集團適時掌握此一特性，妥善運用既有之貨源與航空公司進行議價，是該集團近年來維持穩定營業毛利率之關鍵。

#### (3)專業及資深的經營團隊

本集團各營運部門之主管及外派海外營運據點之主要經營團隊，多有 10 年以上之業界經驗，除熟知集團營運模式，完成母公司賦予之使命外，以海外營運據點派遣人員而言，與前項說明所提及海外營運據點在地化深耕，完成當地業務開發者，均為同一批海外派遣人員之建樹，其對集團之貢獻及專業能力可見一斑，係本集團營運之核心。

#### (4)具備開拓新客源與新航線之能力

據國際知名物流管理顧問公司 Amstrong & Associates Inc.之統計資料顯示，全球物流市場規模自 2006 年之 61 千億美元，將逐年成長至 2015 年之 92 千億美元，可見全球物流市場規模近 10 年來均係維持正向成長，對貨運承攬業者而言，全球市場仍應具備一定之商機。故該集團極力開拓新客戶及運輸航線，以中港台運輸網絡而言，已由華南沿海市場，配合客戶內地生產需求，將陸運運輸線拓展至華中武漢地區，並於東莞及武漢地區設有保稅監管倉以因應

客戶即時拉貨之需求。在近期業務開拓上，台灣母公司今年度成功開發新客戶之倉儲物流及海空運承攬業務；海外營運方面也成功開發了知名手機代工廠之上海空運至美國的空運承攬業務，成功提升了集團整體營運表現。

綜上所述，該公司因具備長期穩定的客戶群，且能持續開拓新客源與新航線；供應商方面則能充分掌握如中華航空、長榮航空、中國國際航空、復興航空、香港航空及 SwissWorld Cargo 等各大航空公司之艙位來源，並能適時善用其供應商議價能力，為該集團爭取獲利。故該集團於同業間應具備競爭力，且其競爭優勢並非各家同業可輕易取代。

捷迅股份有限公司  
內部控制制度聲明書

日期：104年8月14日

本公司民國103年7月1日至104年6月30日之內部控制制度，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、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104年3月31日之內部控制制度(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、為申請股票上櫃之需要，本公司依據「處理準則」第二十八條之規定，委託會計師專案審查上開期間與外部財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、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。
- 八、本聲明書業經本公司民國104年8月14日董事會通過，出席董事11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。

捷迅股份有限公司

董事長：顧城明

總經理：孫鋼銀



內部控制制度審查報告

後附捷迅股份有限公司民國 104 年 8 月 11 日經評估認為其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 104 年 6 月 30 日係有效設計及執行之聲明書。業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

本會計師係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及一般公認審計準則規劃並執行審查工作，以合理確信公司上述內部控制制度是否在所有重大方面維持有效性。此項審查工作包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要之其他審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之意見提供合理之依據。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故捷迅股份有限公司上述內部控制制度仍可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，捷迅股份有限公司與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 104 年 6 月 30 日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；捷迅股份有限公司於民國 104 年 8 月 11 日所出具經評估認為其上述與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 劉永富



會計師 黃海悅



中 華 民 國 104 年 9 月 9 日

## 承銷商總結意見

捷迅股份有限公司本次為辦理現金增資發行普通股4,628,000股，每股面額新台幣10元，總金額新台幣46,280,000元整，依法向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解捷迅股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，捷迅股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

中國信託綜合證券股份有限公司



負 責 人：黃 思 國



承銷部門主管：簡 幸 瑜



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日



# 律師法律意見書

捷迅股份有限公司本次為申請股票上櫃，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申請股票上櫃。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查有價證券上櫃作業程序」、「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心初次申請上櫃用之公開說明書應行記載事項準則」及「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」等規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，捷迅股份有限公司本次向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請股票上櫃，並未發現有違反法令致影響股票上櫃之情事。

此致

捷迅股份有限公司

翰辰法律事務所

邱雅文律師



中 華 民 國 1 0 4 年 9 月 2 1 日

## 律師法律意見書

捷迅股份有限公司本次為募集與發行普通股4,628,000股，每股面額新台幣10元，發行總金額新台幣46,280,000元，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，捷迅股份有限公司本次向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

捷迅股份有限公司

翰辰法律事務所

邱雅文律師



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 承 諾 書

本立承諾書人捷迅股份有限公司，依據財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱櫃買中心或 貴中心)104 年 12 月 7 日證櫃審字第 1040102321 號函，特立此承諾書承諾以下事項：

本公司承諾於「取得或處分資產處理程序」增訂「本公司因直接或間接放棄對捷迅(香港)有限公司及 Soonest Express, Inc.未來各年度之增資，或直接或間接處分該等公司持股，致本公司將喪失對該等公司之實質控制力時，須先經本公司董事會特別決議通過，且獨立董事均應出席並表示意見。上開決議內容及爾後該辦法之修訂，應輸入公開資訊觀測站重大訊息予以揭露，並函報櫃買中心備查。」

本承諾事項之違反，將導致本公司(違反時已係上櫃公司)符合財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第 12 條之 1 第 1 項第 7 款「違反申請上櫃時所出具之承諾事項者」之規定， 貴中心得報請主管機關核准停止本公司有價證券櫃檯買賣。本立承諾書人已充分知悉上開所揭規定，並體認該違反承諾之嚴重後果，謹此特予聲明。

本承諾事項將於出具承諾書後發生效力，除因履行完畢、或因存續期間屆滿、或因解除條件成就而消滅外，否則其效力將延續至上櫃期間持續存在。就本公司所出具之承諾，並不因本公司之更名，或本公司經營階層之變動，而有任何之影響，且經營階層變動時，應將未消滅之承諾列入移交事項。就本公司之董事、監察人、大股東或特定人等所出具之承諾，於違反承諾時，本公司仍須負責，且該等承諾並不因該個人之更名，或該個人身分之變更，而有任何之影響，但倘有將身分變更列為承諾之消滅事由者，不在此限。本立承諾書人已充分瞭解上開文字所表達之意義，謹此一併聲明。

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

立承諾書人：捷迅股份有限公司



代表人：顧城明



中 華 民 國 一 〇 四 年 十 二 月 九 日



## 聲 明 書

本公司與集團企業 Soonest Express, Inc.、捷迅(香港)有限公司、捷迅國際物流(香港)有限公司、捷迅(中國)國際貨運有限公司、捷迅運輸(深圳)有限公司、捷迅倉儲(東莞)有限公司、Soonest Express (S) Pte Ltd、Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd、德彥投資股份有限公司、璉興投資股份有限公司及捷安網路科技股份有限公司之財務、業務往來，悉依本公司相關規定辦理，並無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：捷迅股份有限公司



代表人：顧城明



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

## 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：Soonest Express, Inc.

  
代表人：Kang Y. Sun

中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

# 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明



立書人：捷迅(香港)有限公司

代表人：李家榮

中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

# 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明



立書人：捷迅國際物流(香港)有限公司

代表人：李家榮

中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

# 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：捷迅(中國)國際貨運有限公司

代表人：顧陽明



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

# 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：捷迅運輸(深圳)有限公司

代表人：李家榮



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

## 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：捷迅倉儲(東莞)有限公司

代表人：李家榮



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

# 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明

The image shows a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Lim Tow Peng', next to a circular blue ink stamp. The stamp contains the text 'SOONEST EXPRESS (S) PTE LTD' around the perimeter and a stylized logo in the center.

立書人：Soonest Express (S) Pte Ltd

代表人：Lim Tow Peng

中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日



## 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明



立書人：Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd

代表人：Lim Tow Peng

中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

# 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：德彥投資股份有限公司



代表人：顧陽明



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

# 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：璉興投資股份有限公司



代表人：顧德璉



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

# 聲 明 書

本公司與捷迅股份有限公司之財務、業務往來，無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：捷安網路科技股份有限公司



代表人：李家榮



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本公司、本公司之董事、以及與本公司申請上櫃案有關之經理人、受僱人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

負責人：顧城明



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第171條、第174條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：顧城明



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

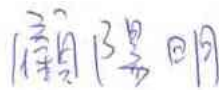
特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：顧陽明



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

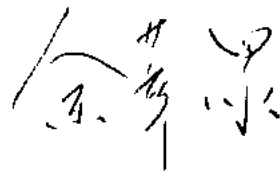
特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：余萃眾



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日



本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：周也為



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：孫蘭英



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：李家榮



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：謝榮敏



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：林世俊



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

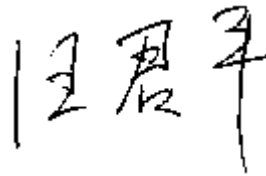
特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：汪君平



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

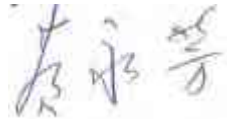
特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：黃永芳



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本人為捷迅股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

董事：蔡榮昌



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日



本人為捷迅股份有限公司之經理人或受僱人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第171條、第174條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

捷迅股份有限公司

經理人：孫鋼銀

葉子菁

受僱人：林姿儀

李佳慧

黃詩涵

賴亞琪

李南漢

中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷捷迅股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以任何方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

主辦證券承銷商：中國信託綜合證券股份有限公司

負責人：黃思國



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷捷迅股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第56條、第66條、第171條、第174條及其他相關法律之責任。

- 一、本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以任何方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 及準用第 36 條有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

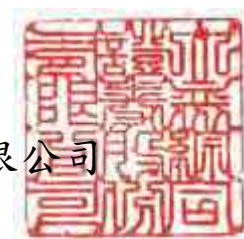
特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

協辦證券承銷商：大眾綜合證券股份有限公司

負責人：何豐彥



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本會計師承辦捷迅股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦理」第43條之1有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此 致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 劉 永 富

會計師 黃 海 悅



中 華 民 國 104 年 9 月 21 日

本律師承辦捷迅股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

律師事務所：翰辰法律事務所

律師：邱雅文



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

本律師承辦捷迅股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 43 條之 1 有關詢價圈購禁止配售對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

律師事務所：維和法律事務所

律師：莊振農



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日

## 聲 明 書

茲聲明本公司本次辦理初次上櫃前現金增資發行新股將不配售予下列之人：

- 一、本公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對本公司之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與本公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 四、受本公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、本公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、本公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、本公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 八、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 九、本公司之員工。
- 十、與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 十一、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 十二、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 十三、與本公司、承銷商具實質關係者。
- 十四、本公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 十五、就本承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 十六、前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)。

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

聲明人：捷迅股份有限公司



負責人：顧 城 明



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日



## 聲 明 書

茲聲明本公司本次主辦捷迅股份有限公司初次上櫃前現金增資發行新股將不配售予下列之人：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 八、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 九、發行公司之員工。
- 十、與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 十一、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 十二、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 十三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 十四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 十五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 十六、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

聲明人：中國信託綜合證券股份有限公司

負責人：黃 思 國



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日



## 聲 明 書

茲聲明本公司本次協辦捷迅股份有限公司初次上櫃前現金增資發行新股將不配售予下列之人：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 八、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 九、發行公司之員工。
- 十、與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 十一、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 十二、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 十三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 十四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 十五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 十六、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

聲明人：大眾綜合證券股份有限公司

負責人：何 豐 彥

中 華 民 國 一 〇 四 年 十 二 月 二 十 九 日



## 聲 明 書

茲聲明本公司本次協辦捷迅股份有限公司初次上櫃前現金增資發行新股將不配售予下列之人：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 八、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 九、發行公司之員工。
- 十、與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 十一、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 十二、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 十三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 十四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 十五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 十六、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

聲明人：福邦證券股份有限公司

負責人：黃 顯 華



中 華 民 國 一 ○ 五 年 二 月 日

## 聲明書

本公司、本公司之總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

發行人：捷迅股份有限公司

負責人：顧城明

總經理：孫鋼銀

財務暨會計主管：黃詩涵

經理人：李佳慧

經理人：葉子菁

中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：顧城明



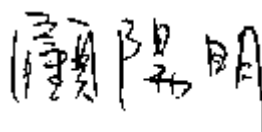
中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：顧陽明



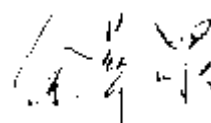
中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：余萃眾



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：周也為



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：孫蘭英



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日



## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：李家榮



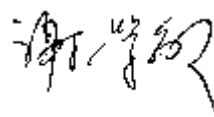
中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：謝榮敏



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：林世俊



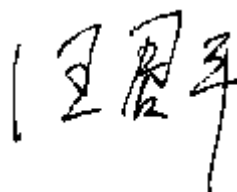
中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：汪君平



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：黃永芳



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本人為捷迅股份有限公司之董事，於捷迅股份有限公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

捷迅股份有限公司

董事：蔡榮昌



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

## 聲明書

本公司受捷迅股份有限公司（下稱捷迅公司）委託，擔任捷迅公司募集與發行初次上櫃前現金增資乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、 捷迅公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、 本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、 如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：中國信託綜合證券股份有限公司

負 責 人：黃思國

日 期：中華民國一〇四年十二月二十九日



## 聲明書

本公司受捷迅股份有限公司（下稱捷迅公司）委託，擔任捷迅公司募集與發行初次上櫃前現金增資乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、捷迅公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：大眾綜合證券股份有限公司

負責人：何豐彥

日期：中華民國一〇四年十二月二十九日





## 聲明書

本公司受捷迅股份有限公司（下稱捷迅公司）委託，擔任捷迅公司募集與發行初次上櫃前現金增資乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、捷迅公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：福邦證券股份有限公司



負責人：黃顯華



日期：中華民國一〇五年二月 日

## 陸、重要決議、公司章程及相關法規

一、與本次發行有關之決議文：請參閱第 190 頁至第 204 頁。

二、公司章程：請參閱第 205 頁至第 207 頁。

三、未來股利發放政策

依本公司現行公司章程第二十二條：

本公司年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補已往虧損後，次提百分之十為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事酬勞不高於百分之七點五、員工紅利不低於百分之一，其餘由董事會擬具盈餘分派案提請股東會決議分配之。

上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授權董事會制定之。

本公司之股利政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分配案，提報股東會。盈餘分派除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後百分之十之盈餘分派股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額百分之十，惟如當年度每股淨利未達一點二五元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分派比率，仍應依股東會決議辦理。

四、截至公開說明書刊印日止之背書保證相關資訊

| 背書保證者公司名稱  | 被背書保證對象                     |       | 對單一企業背書保證限額 | 本期最高背書保證餘額 | 期末背書保證餘額 | 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 |
|------------|-----------------------------|-------|-------------|------------|----------|--------------|--------------------------|----------|
|            | 公司名稱                        | 關係(註) |             |            |          |              |                          |          |
| 捷迅股份有限公司   | 捷迅(中國)國際貨運有限公司              | 1     | 86,383      | 3,500      | 3,500    | -            | 0.81                     | 215,957  |
| 捷迅(香港)有限公司 | Soonest Express (S) Pte Ltd | 2     | 111,072     | 51,212     | 1,696    | -            | 0.92                     | 215,957  |
| 捷迅(香港)有限公司 | 捷迅國際物流(香港)有限公司              | 2     | 111,072     | 12,166     | 2,969    | -            | 1.60                     | 215,957  |

註：背書保證者與被背書保證對象之關係說明如下：

1. 母公司與子公司持有股權合併計算超過 50% 之被投資公司。
2. 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。

捷迅股份有限公司

102 年第 8 次董事會議事錄(節錄本)

開會時間：102 年 12 月 17 日（星期二）上午 10 時整

開會地點：本公司會議室（台北市內湖區瑞光路 34 號 4 樓）

出席董事：顧城明、顧陽明、余萃眾、周也為、林彥岑（委託顧城明代理）

列席人員：監察人：謝榮敏

總經理孫鋼銀、財會部經理黃詩涵、稽核主任林姿儀、管理部副理賴亞琪

主席：顧城明 董事長

紀錄：賴亞琪

一、主席宣佈開會（出席董事已達法定人數）

二、報告事項：略。

三、承認暨討論事項：

第一案

案 由：本公司申請登錄興櫃股票暨申請股票上櫃案，提請 討論。

說 明：(一)本公司補辦公開發行已於民國 102 年 9 月 13 日申報生效，為擴大公司營運規模及永續發展，擬於適當時機申請登錄興櫃股票暨申請股票上櫃。

(二)擬授權董事長視公司營運狀況及資本市場變動情形，擇期提出申請，其相關事宜亦授權董事長全權處理。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

第二案至第五案：略。

四、臨時動議。

散會：上午 10 時 30 分。

捷迅股份有限公司

104年第3次董事會議事錄（節錄本）

開會時間：104年5月8日（星期五）上午10時整

開會地點：本公司會議室（台北市內湖區瑞光路34號4樓）

出席董事：顧城明、顧陽明、余萃眾、李家榮、汪君平、黃永芳、周也為共七人

列席人員：監察人：謝榮敏、林世俊、德彥投資股份有限公司代表人孫蘭英

總經理孫鋼銀、財會部經理黃詩涵、稽核副理林姿儀、

中國信託綜合證券股份有限公司投資銀行輔導部業務副總黃靖媛

主 席：顧城明

紀 錄：賴亞琪

一、主席宣佈開會（出席董事已達法定人數）

二、主席致詞

三、報告事項：略。

四、討論事項：略。

第一至第三案：略。

第四案

案 由：擬與主辦承銷商中國信託綜合證券股份有限公司簽訂過額配售及特定股東  
閉鎖期協議書，提請 核議。

說 明：（一）依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市（櫃）案件  
承銷作業應行注意事項要點」第二條規定，主辦承銷商應於發行公  
司申請上市（櫃）前與發行公司簽訂有關過額配售及特定股東集保  
協議，其協議內容應先取得發行公司董事會決議通過後始得辦理。

（二）為配合本公司申請股票上櫃，擬依上述規定，於申請上櫃前與主辦  
承銷商中國信託綜合證券股份有限公司簽訂過額配售及特定股東  
閉鎖期協議書，同意協調股東就委託證券商辦理公開承銷股數之  
15%額度內，提供已發行普通股股票供主辦承銷商辦理過額配售；  
並協助取得本公司董事、監察人、持股達百分之十之股東等之配偶  
及其二親等親屬、本公司經理人本人及其配偶及其二親等親屬及其  
他股東，就其所持有之已發行普通股股票，於掛牌日前自願送存集  
保公司集保並於掛牌日起一定期間（不得少於三個月，長於六個月）  
內不得賣出之承諾。協議書請參閱附件七。

（三）有關本協議書之簽署、實際提撥股數與協調股東提撥股票，以及協  
調特定股東配合辦理集保等事宜，授權董事長全權處理。

（四）提請 核議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

第五案：略。

五、臨時動議：無。

六、散會：上午10:30。

捷迅股份有限公司  
股東常會議事錄(節錄本)

- 一、時間：中華民國 104 年 6 月 10 日上午 10 時  
二、地點：本公司會議室  
三、出席：出席股東（含委託出席）代表股數計 21,114,340 股（佔本公司已發行股份總數 21,602,000 股之 97.74%）。  
四、主席：顧城明 紀錄：賴亞琪  
五、報告事項：略。  
六、承認事項：

第一案：略。

第二案：董事會提

案由：103 年度盈餘分派案，提請 承認。

說明：（一）本公司 103 年度盈餘分派案，業經 104 年 3 月 31 日董事會決議通過，103 年度盈餘擬分派股東紅利現金股利每股新台幣 1 元，金額合計為新台幣 21,602,000 元。

（二）現金股利俟本次股東常會通過後，授權董事會另訂配息基準日等相關事宜。

（三）嗣後如因本公司股本變動致影響流通在外股份總數，股東配息率因此發生變動而須修正時，擬請股東會授權董事會全權調整之。

（四）103 年度盈餘分配表請參閱本手冊附件八（第 39 頁）。

## 捷迅股份有限公司

103 年度  
盈餘分配表單位：新台幣元  
備 註

| 項 目            | 金 額                   |
|----------------|-----------------------|
| 期初未分配盈餘        | \$ 115,359,770        |
| 首次採用 TIFRS 調整數 | ( <u>24,594,612</u> ) |
| 調整後期初未分配盈餘     | 90,765,158            |
| 精算損益列入保留盈餘     | ( 1,031,593 )         |
| 本期淨利           | 43,095,293            |
| 提列 10%法定盈餘公積   | ( <u>4,309,529</u> )  |
| 本期可供分配盈餘       | 128,519,329           |
| 分配項目：          |                       |
| 股東紅利           | ( <u>21,602,000</u> ) |
| 期末未分配盈餘        | <u>\$ 106,917,329</u> |
| 附 註：           |                       |
| 配發員工紅利         | \$ 811,500            |
| 配發董監事酬勞        | \$ 0                  |

董事長：



經理人：



會計主管：



股東戶號 3 提案：為維護股東權益使全體股東能實質獲得公司獲利之分配，本人提議提高股東現金紅利分配，由原先的現金股利每股配發 1 元、修改為現金股利每股配發 1.5 元。

修正後盈餘分配表如下：

捷迅股份有限公司

103 年度

盈餘分配表

單位：新台幣元

| 項 目              | 金 額            | 備 註 |
|------------------|----------------|-----|
| 期初未分配盈餘          | \$ 115,359,770 |     |
| 首次採用 TIFRS 調整數   | ( 24,594,612 ) |     |
| 調整後期初未分配盈餘       | 90,765,158     |     |
| 精算損益列入保留盈餘       | ( 1,031,593 )  |     |
| 本期淨利             | 43,095,293     |     |
| 提列 10%法定盈餘公積     | ( 4,309,529 )  |     |
| 本期可供分配盈餘         | 128,519,329    |     |
| 分配項目：            |                |     |
| 股東現金紅利（每股 1.5 元） | ( 32,403,000 ) |     |
| 期末未分配盈餘          | \$ 96,116,329  |     |

附 註：

配發員工紅利 \$ 811,500

配發董監事酬勞 \$ 0

董事長：



經理人：



會計主管：



主席說明：針對本修正案提請表決。

決 議：本修正案經投票表決後，贊成 20,569,684 權、反對 0 權、廢票 0 權、棄權/未投票 544,656 權。贊成權數佔出席股東表決權總數 97.42%。超過表決權二分之一，故本修正案經投票表決通過。

#### 七、討論事項：

第一案：董事會提

案 由：辦理現金增資發行新股為上櫃前公開承銷之股份來源，提請討論。

說 明：（一）本公司為配合上櫃相關法令規定，擬於適當時機辦理現金增資發行新股，作為初次上櫃前提出公開承銷之股份來源。

（二）本次現金增資除依公司法第 267 條規定，保留發行股數之 10%~15%由員工認購外，其餘 85%~90%依證券



交易法第 28 條之一，由原股東放棄優先認購權利，全數委託證券承銷商辦理上櫃前公開承銷。員工放棄認購或認購不足部份，擬授權董事長洽特定人認購。

(三) 本次發行計畫之主要內容(包括發行價格、發行數量、發行條件、計畫項目、募集金額、預計進度及可能產生效益等相關事項)，暨其他一切有關發行計畫之事宜及相關作業，或未來如主管機關之核定及基於營運評估或客觀條件需要修正時，擬提請股東會授權董事會全權處理之。

(四) 本案俟股東會決議通過後，擬授權董事會全權處理增資相關事宜。

(五) 依據「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」及相關規定，本公司上櫃擬採何種承銷方式，擬提請股東會授權董事會視市場狀況決定之。

決 議：經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第二案：董事會提

案 由：修訂本公司「公司章程」部分條文，提請 討論。

說 明：為配合法令規定及實務需要，擬修訂本公司「公司章程」，修正前後條文對照表，請參閱本手冊附件九(第 40~43 頁)。

決 議：經主席徵詢出席全體股東無異議照案通過。

第三至第五案：略。

八、臨時動議：無。

九、散 會：上午 10 時 31 分



捷迅股份有限公司

104 年第 5 次董事會議事錄（節錄本）

開會時間：104 年 7 月 3 日（星期五）上午 10 時整

開會地點：本公司會議室（台北市內湖區瑞光路 34 號 4 樓）

出席董事：顧城明、顧陽明、余萃眾（委託顧城明董事）、李家榮、汪君平、黃永芳共六人

列席人員：監察人：林世俊、謝榮敏、德彥投資股份有限公司代表人孫蘭英、副總經理葉子菁、財會部經理黃詩涵、稽核副理林姿儀、中國信託綜合證券股份有限公司投資銀行輔導部業務副總黃靖媛

主席：顧城明

紀錄：賴亞琪

一、主席宣佈開會（出席董事已達法定人數）

二、主席致詞

三、報告事項：略。

四、討論事項：

第一至第二案：略。

第三案

案由：本公司 104 年第三季及第四季之財務預測，提請核議。

說明：（一）為配合本公司申請股票上櫃，擬依據財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心之規定，出具本公司 104 年第三、四季財務預測如附件五。

（二）上開財務預測資訊，僅係於申請股票上櫃時提供予櫃買中心內部審查之用，不得對外公開或揭露。

（三）提請董事會授權董事長得於申請上櫃送件前依照實際狀況予以調整。

（四）提請核議。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

第四案：略。

五、臨時動議：無。

六、散會：上午 10：20。

捷迅股份有限公司

104 年第一次股東臨時會議事錄（節錄本）

- 一、時間：中華民國 104 年 7 月 29 日上午 10 時
- 二、地點：本公司會議室
- 三、出席：出席股東（含委託出席）代表股數計 21,087,162 股（佔本公司已發行股份總數 21,602,000 股之 97.61%）。
- 四、主席：顧城明 紀錄：賴亞琪
- 五、報告事項：略。
- 六、討論暨選舉事項：

第一案：董事會提

案由：修訂本公司「公司章程」部分條文，提請討論。

說明：配合本公司擬設置審計委員會，為符合法令規定及實務需要，擬修訂本公司「公司章程」，修正前後條文對照表請參閱本手冊附件四（第 18~22 頁）。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第二至第八案：略。

七、臨時動議：無。

八、散會：上午 10：22。

捷迅股份有限公司  
章程條文修正對照表

| 條次     | 修正條文                                                                                                                                                                                                                                                   | 現行條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 修正說明                                         |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 第五條    | 本公司資本總額定為新台幣參億元整，分為參仟萬股，每股面額新台幣壹拾元，其中未發行股份，授權董事會分次發行。                                                                                                                                                                                                  | 本公司 <u>額定</u> 資本總額定為新台幣參億元整，分為參仟萬股，每股 <u>金額</u> 新台幣壹拾元，其中未發行股份，授權董事會分次發行。                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 酌修部分文字。                                      |
| 第四章    | 董事及 <u>功能性委員會</u>                                                                                                                                                                                                                                      | 董事及 <u>監察人</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 配合擬設置審計委員會及其他功能性委員會而修正。                      |
| 第十三條   | 本公司設董事 <u>七至十一人</u> ，由股東會就有行為能力之人選任， <u>任期為三年</u> ，連選得連任。 <u>本公司得經董事會決議，對董事於任期內，就其執行業務範圍依法應負之賠償責任，為其購買責任保險。</u><br>上述董事名額中，獨立董事人數不得少於 <u>三人</u> ，且不得少於董事席次五分之一，其選任方式採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。有關獨立董事之專業資格、持股、任期、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵循事項，依證券主管機關之相關規定辦理。 | 本公司設董事 <u>五至七人</u> ， <u>監察人三人</u> ，任期均為 <u>三年</u> ，由股東會就有行為能力之人選任，連選得連任， <u>董事及監察人任期屆滿未及改選時，延長其執行職務至改選就任時為止。但主管機關得依職權令公司改選；屆其仍不改選者，自限期屆滿時，當然解任。</u><br><u>選任後得經董事會決議對董事及監察人於任內，就其執行業務範圍依法應負之賠償責任為其購買責任保險，以保障全體股東權益並降低公司經營風險。</u><br>上述董事名額中，獨立董事人數不得少於 <u>二人</u> ，且不得少於董事席次五分之一，其選任方式採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。有關獨立董事之專業資格、持股、任期、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵循事項，依證券主管機關之相關規定辦理。 | 1.配合擬設置審計委員會，增加董事席次，刪除監察人之相關規定。<br>2.酌修部分文字。 |
| 第十三條之一 | 本公司股票如於民國一〇五年始初次掛牌上市(櫃)，自上市(櫃)後，董事選任方式依公司第一百九十二條之一之規定採候選人提名制度，股東須就董事候選人名單中選任之。                                                                                                                                                                         | 本公司股票如於民國一〇五年始初次掛牌上市(櫃)，自上市(櫃)後，董事、監察人選任方式依公司第一百九十二條之一之規定採候選人提名制度，股東須就 <u>董事、監察人</u> 候選人名單中選任之。                                                                                                                                                                                                                                                                         | 配合擬設置審計委員會，刪除監察人之相關規定。                       |
| 第十四條   | 本公司依據證券交易法之規定                                                                                                                                                                                                                                          | 本公司董事會得因業務運作之                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1.配合擬設置審                                     |

| 條次     | 修正條文                                                                                                                                                                       | 現行條文                                                                                                                                                                           | 修正說明                                                       |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|        | <p><u>設置審計委員會，由全體獨立董事組成。審計委員會之職權及其他應遵循事項，依公司法、證券交易法、其他相關法令及本公司規章之規定辦理。</u></p> <p>本公司董事會得因業務運作之需要，設置各類功能性委員會，<u>其組織規程應依主管機關相關法令及本公司規章訂定</u>，經董事會通過後實施。</p>                 | 需要，設置各類功能性委員會， <u>各類功能性委員會應訂定行使職權規章</u> ，經董事會通過後實施。                                                                                                                            | <p>計委員會，新增第一項。</p> <p>2.原內容調為第二項並酌修部分文字。</p>               |
| 第十五條   | 董事會由董事組織之，由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意互推董事長一人，董事長為股東會、董事會會議之主席，並對外代表本公司行使其他公司法規定之職權。                                                                                            | 董事會由董事之組織之，由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意互推董事長一人，董事長為股東會、董事會會議之主席，並對外代表本公司行使其他公司法規定之職權。                                                                                               | 酌修部分文字。                                                    |
| 第十五條之一 | <p>董事會除公司法另有規定外，由董事長召集之，董事會之決議，除公司法或相關法令另有規定外，應有過半數董事之出席，出席董事過半數之同意行之。董事因故不能出席時，得出具委託書，列舉召集事由之授權範圍委託其他董事代理出席董事會，前稱代理人，以受一人委託為限。</p> <p>本公司如遇緊急情形得隨時召集董事會，並得以電子方式通知各董事。</p> | <p>董事會除公司法另有規定外，由董事長召集之，董事會之決議，除公司法或相關法令另有規定外，應有過半數董事之出席，出席董事過半數之同意行之。董事因故不能出席時，得出具委託書，列舉召集事由之授權範圍委託其他董事代理出席董事會，前稱代理人，以受一人委託為限。</p> <p>本公司如遇緊急情形得隨時召集董事會，並得以電子方式通知各董事及監察人。</p> | 配合擬設置審計委員會，刪除監察人之相關規定。                                     |
| 第十五條之二 | (刪除)。                                                                                                                                                                      | <u>監察人，除單獨依法行使監察權外，並得出席董事會議陳述意見，但不得加入表決。</u>                                                                                                                                   | 配合擬設置審計委員會，刪除本條文。                                          |
| 第十六條   | <p>董事缺額達三分之一時，董事會應於六十日內召開股東臨時會補選之，其任期以補足原任之期限為限。</p> <p><u>獨立董事因故解任致人數不足章程規定時，應於最近一次股東會補選之。獨立董事均解任時，董事會應於六十日內召開股東臨時會補選之。</u></p>                                           | 董事缺額達三分之一 <u>或監察人全體解任時</u> ，董事會應於六十日內召開股東臨時會補選之，其任期以補足原任之期限為限。                                                                                                                 | <p>1.配合擬設置審計委員會，刪除監察人之相關規定。</p> <p>2.增列第二項有關獨立董事缺額之處理。</p> |
| 第十九條   | 全體董事之報酬，依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌同業水準，授權由董事會議定之。                                                                                                                             | 全體董事及監察人之報酬，依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌同業水準，授權由董事會議定之。                                                                                                                             | 配合擬設置審計委員會，刪除監察人之相關規定。                                     |

| 條次    | 修正條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 現行條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 修正說明                                  |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 第二十一條 | 本公司會計年度自每年一月一日起至十二月三十一日止。<br>本公司應於每會計年度終了，由董事會造具下列表冊， <u>依法提請股東常會承認</u> 。<br>一、營業報告書。<br>二、財務報表。<br>三、盈餘分派或虧損撥補之議案。                                                                                                                                                                                                                                                                                | 本公司會計年度自每年一月一日起至十二月三十一日止。<br>本公司應於每會計年度終了，由董事會造具下列表冊， <u>於股東常會開會三十日前送交監察人查核後，提交股東常會請求承認</u> 。<br>一、營業報告書。<br>二、財務報表。<br>三、盈餘分派或虧損撥補之議案。                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1.配合擬設置審計委員會，刪除監察人之相關規定。<br>2.酌修部分文字。 |
| 第二十二條 | 本公司年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補已往虧損後，次提百分之十為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事酬勞不高於百分之七點五、員工紅利不低於百分之一，其餘由董事會擬具盈餘分派案提請股東會決議分配之。<br>上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授權董事會制定之。<br>本公司之股利政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分配案，提報股東會。盈餘分派除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後百分之十之盈餘分派股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額百分之十，惟如當年度每股淨利未達一點二五元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分派比率，仍應依股東會決議辦理。 | 本公司年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補已往虧損後，次提百分之十為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事、 <u>監察人</u> 酬勞不高於百分之七點五、員工紅利不低於百分之一，其餘由董事會擬具盈餘分派案提請股東會決議分配之。<br>上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授權董事會制定之。<br>本公司之股利政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分配案，提報股東會。盈餘分派除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後百分之十之盈餘分派股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額百分之十，惟如當年度每股淨利未達一點二五元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分派比率，仍應依股東會決議辦理。 | 配合擬設置審計委員會，刪除監察人之相關規定。                |
| 第二十五條 | 本章程訂立於中華民國七十三年一月九日。<br>第一次修訂於中華民國七十四年一月十四日。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 本章程訂立於中華民國七十三年一月九日。<br>第一次修訂於中華民國七十四年一月十四日。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 增列本次修正日期。                             |

| 條次 | 修正條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 現行條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 修正說明 |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|    | 第二次修訂於中華民國七十九年十二月十三日。<br>第三次修訂於中華民國八十一年一月廿三日。<br>第四次修訂於中華民國八十二年二月六日。<br>第五次修訂於中華民國八十六年十月一日。<br>第六次修訂於中華民國八十六年十一月廿日。<br>第七次修訂於中華民國九十一年四月廿九日。<br>第八次修訂於中華民國九十二年十月二十三日。<br>第九次修訂於中華民國九十二年十月二十三日。<br>第十次修訂於中華民國一〇〇年一月十日。<br>第十一次修訂於中華民國一〇〇年十一月二十三日。<br>第十二次修訂於中華民國一〇一年六月十三日。<br>第十三次修訂於中華民國一〇二年二月二十一日。<br>第十四次修訂於中華民國一〇二年五月三十一日。<br>第十五次修訂於中華民國一〇四年六月十日。<br><u>第十六次修訂於中華民國一〇四年七月二十九日。</u> | 第二次修訂於中華民國七十九年十二月十三日。<br>第三次修訂於中華民國八十一年一月廿三日。<br>第四次修訂於中華民國八十二年二月六日。<br>第五次修訂於中華民國八十六年十月一日。<br>第六次修訂於中華民國八十六年十一月廿日。<br>第七次修訂於中華民國九十一年四月廿九日。<br>第八次修訂於中華民國九十二年十月二十三日。<br>第九次修訂於中華民國九十二年十月二十三日。<br>第十次修訂於中華民國一〇〇年一月十日。<br>第十一次修訂於中華民國一〇〇年十一月二十三日。<br>第十二次修訂於中華民國一〇一年六月十三日。<br>第十三次修訂於中華民國一〇二年二月二十一日。<br>第十四次修訂於中華民國一〇二年五月三十一日。<br>第十五次修訂於中華民國一〇四年六月十日。 |      |

捷迅股份有限公司

104 年第 6 次董事會議事錄（節錄本）

開會時間：104 年 8 月 11 日（星期二）上午 11 時整

開會地點：本公司會議室（台北市內湖區瑞光路 34 號 4 樓）

出席董事：顧城明、顧陽明、李家榮、余萃眾、周也為、林世俊、謝榮敏、汪君平、黃永芳、蔡榮昌、孫蘭英（委託顧城明董事長）共十一人

列席人員：總經理孫鋼銀、財會部經理黃詩涵、稽核副理林姿儀、中國信託綜合證券股份有限公司投資銀行輔導部業務副總黃靖媛

主席：顧城明

紀錄：賴亞琪

一、主席宣佈開會（出席董事已達法定人數）

二、主席致詞

三、報告事項：略。

四、討論事項：

第一案至第三案：略。

第四案

案由：擬出具本公司 103 年 7 月 1 日至 104 年 6 月 30 日內部控制制度聲明書，提請核議。

說明：（一）為配合本公司申請股票上櫃，依「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查有價證券上櫃作業程序」之規定，委託會計師專案審查本公司 103 年 7 月 1 日至 104 年 6 月 30 日之內部控制制度。

（二）前述期間之內部控制制度經本公司各單位自行評估及內部稽核單位覆核，其設計及執行係屬有效，符合預期目標，故擬出具 103 年 7 月 1 日至 104 年 6 月 30 日之內部控制制度聲明書如附件八。

（三）本案業經審計委員會審議通過，提請核議。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

第五至第八案：略。

五、臨時動議：無。

六、散會：上午 11：25。



捷迅股份有限公司

104 年第 8 次董事會議事錄(節錄本)

開會時間：104 年 12 月 29 日(星期二)上午 11 時整

開會地點：本公司會議室(台北市內湖區瑞光路 34 號 4 樓)

出席董事：顧城明、顧陽明、李家榮、余萃眾、周也為、林世俊、謝榮敏、汪君平、  
黃永芳、蔡榮昌、孫蘭英共十一人

列席人員：副總經理葉子菁、財會部經理黃詩涵、稽核副理林姿儀、

中國信託綜合證券股份有限公司投資銀行輔導部業務副總黃靖媛

主 席：顧城明

紀 錄：賴亞琪

一、主席宣佈開會(出席董事已達法定人數)

二、主席致詞：略。

三、報告事項：略。

四、討論事項：

第一案

案 由：為配合本公司股票初次上櫃前公開承銷，擬辦理現金增資發行新股，提請核議。

說 明：(一) 本公司股票初次上櫃申請案，業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中

心(以下簡稱櫃買中心)民國 104 年 11 月 30 日第 717 次上櫃審議委員會及民國 104 年 12 月 25 日董事會決議通過。為配合本公司股票初次上櫃前公開承銷之需要，擬辦理現金增資發行新股。

(二) 本公司業於民國 104 年 6 月 10 日股東常會決議通過辦理現金增資發行新股作為股票初次上櫃前公開承銷之股份來源，並授權董事會處理相關事宜。

(三) 本次擬辦理現金增資發行新股 4,628 仟股，每股面額新台幣 10 元，共計新台幣 46,280 仟元，暫定發行價格為每股新台幣 31 元，實際發行價格俟本現金增資案經櫃買中心同意申報生效後，授權董事長於實際辦理公開承銷時，參考當時市場狀況與主辦證券承銷商共同議定之。

(四) 本次現金增資除依公司法第 267 條規定，保留發行股數之 15%計 694 仟股由員工認購外，其餘 3,934 仟股依證券交易法第 28 條之 1 及本公司股東常會決議，由原股東放棄優先認購權利，全數辦理上櫃前公開承銷。員工放棄認購或認購不足部份，授權董事長洽特定人認購之；對外公開承銷認購不足部份，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理。

(五) 本次現金增資之資金用途為償還銀行借款及充實營運資金，其計畫內容、計畫項目、資金運用進度及預計可能產生效益詳附件四。

(六) 本次現金增資發行新股之權利義務與原已發行股份相同。

(七) 本次現金增資案經櫃買中心同意申報生效後，授權董事長訂定增資基準日、股款繳納期間及處理其他相關事宜。



(八) 本次現金增資案之發行價格、發行股數、發行條件、資金運用計畫、進度、預計可能產生效益等及其他相關事項，如因法令規定、主管機關核示、基於營運評估或客觀環境變化而需予修正變更，暨本案其他未盡事宜，授權董事長全權處理之。

(九) 本案業經審計委員會審議通過，提請 核議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

## 第二案

案 由：修訂本公司「取得或處分資產處理程序」，提請 核議。

說 明：(一) 依據財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 104 年 12 月 7 日證櫃審字第 1040102321 號函，本公司承諾於「取得或處分資產處理程序」增訂「本公司因直接或間接放棄對捷迅(香港)有限公司及 Soonest Express, Inc. 未來各年度之增資，或直接或間接處分該等公司持股，致本公司將喪失對該等公司之實質控制力時，須先經本公司董事會特別決議通過，且獨立董事均應出席並表示意見。上開決議內容及爾後該辦法之修訂，應輸入公開資訊觀測站重大訊息予以揭露，並函報櫃買中心備查。」

(二) 擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」，修正前後條文對照表請詳附件五。

(三) 本案業經審計委員會審議通過，提請 核議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

第三至第五案：略。

五、臨時動議：無。

六、散會：上午 11:25。

# 捷迅股份有限公司章程

## 第一章 總則

- 第一條：本公司依照公司法規定組織之，定名為捷迅股份有限公司，英文名稱為 SOONEST EXPRESS CO., LTD.。
- 第二條：本公司所營事業如下：  
一、G402011海運承攬運送業。  
二、G601011航空貨運承攬業。  
三、G701011報關業。  
四、ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。
- 第二條之一：本公司得視業務上需要對外保證，其作業依照本公司背書保證作業管理辦法辦理。
- 第二條之二：本公司轉投資其他事業，其所有投資總額得不受公司法第十三條規定不得超過實收股本百分之四十之限制。
- 第三條：本公司設總公司於台北市，必要時得於其他適當地點設立分支機構，其設立及裁撤由董事會決定之。
- 第四條：本公司之公告方法依照公司法第二十八條規定辦理。

## 第二章 股份

- 第五條：本公司資本總額定為新台幣參億元整，分為參仟萬股，每股面額新台幣壹拾元，其中未發行股份，授權董事會分次發行。
- 第六條：(刪除)
- 第七條：本公司股票概為記名式，由董事三人以上簽名或蓋章，並經主管機關或其核定之發行登記機構簽證後發行之。  
本公司公開發行股票後，得免印製股票，發行其他有價證券亦同，並應洽證券集中保管事業機構登錄。服務處理依主管機關頒布之「公開發行股票公司服務處理準則」規定辦理。
- 第八條：股票之更名過戶，自股東常會開會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內，或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，不得為之。

## 第三章 股東會

- 第九條：股東會分常會及臨時會二種，常會每年至少召集一次，於每會計年度終了後六個月內召開。臨時會於必要時依法召集之。  
前項股東會除公司法另有規定外均由董事會召集之。  
開會時以董事長為主席，董事長請假或因故缺席時由董事長指定董事一人代理之，董事長未指定代理人者由董事互推一人代理之。
- 第十條：股東因故不能親自出席股東會時，得出具本公司印發之委託書，加蓋存留本公司之印鑑，載明授權範圍，簽名蓋章委託代理人出席。  
有關委託書使用除悉依公司法第一七七條、第一七七條之一、第一七七條之二規定外，本公司公開發行後另須依證券交易法第二十五條之一及主管機關頒布之「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定辦理。
- 第十一條：本公司股東每股有一表決權，但有公司法第一百七十九條規定之情事者，無表決權。
- 第十二條：股東會之決議除公司法另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數股東親自或代理之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。
- 第十二條之一：本公司股票如於民國一〇五年始初次掛牌上市(櫃)，電子方式係表決權行

使管道之一，以電子方式行使表決權之股東視為親自出席，其相關事宜悉依法令規定辦理。

- 第十二條之二：股東會之決議事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章。議事錄應與出席股東之簽名簿及代理出席之委託書一併保存，議事錄應於會後二十日內分發予股東。前項議事錄之分發，得以電子方式為之。本公司公開發行後，議事錄之分發，得以公告方式為之。議事錄應記載會議之年、月、日、場所、主席姓名、決議方法、議事經過之要領及其結果，在公司存續期間，應永久保存。出席股東簽名簿及代理出席之委託書保存期限，除公司法另有規定外，保存期限至少一年。

#### 第四章 董事及功能性委員會

- 第十三條：本公司設董事七至十一人，由股東會就有行為能力之人選任，任期為三年，連選得連任。

本公司得經董事會決議，對董事於任期內，就其執行業務範圍依法應負之賠償責任，為其購買責任保險。

上述董事名額中，獨立董事人數不得少於三人，且不得少於董事席次五分之一，其選任方式採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。有關獨立董事之專業資格、持股、任期、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵循事項，依證券主管機關之相關規定辦理。

- 第十三條之一：本公司股票如於民國一〇五年始初次掛牌上市(櫃)，自上市(櫃)後，董事選任方式依公司第一百九十二條之一之規定採候選人提名制度，股東須就董事候選人名單中選任之。

- 第十四條：本公司依據證券交易法之規定設置審計委員會，由全體獨立董事組成。審計委員會之職權及其他應遵循事項，依公司法、證券交易法、其他相關法令及本公司規章之規定辦理。

本公司董事會得因業務運作之需要，設置各類功能性委員會，其組織規程應依主管機關相關法令及本公司規章訂定，經董事會通過後實施。

- 第十五條：董事會由董事組織之，由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意互推董事長一人，董事長為股東會、董事會會議之主席，並對外代表本公司行使其他公司法規定之職權。

- 第十五條之一：董事會除公司法另有規定外，由董事長召集之，董事會之決議，除公司法或相關法令另有規定外，應有過半數董事之出席，出席董事過半數之同意行之。董事因故不能出席時，得出具委託書，列舉召集事由之授權範圍委託其他董事代理出席董事會，前稱代理人，以受一人委託為限。

本公司如遇緊急情形得隨時召集董事會，並得以電子方式通知各董事。

- 第十五條之二：(刪除)。

- 第十六條：董事缺額達三分之一時，董事會應於六十日內召開股東臨時會補選之，其任期以補足原任之期限為限。

獨立董事因故解任致人數不足章程規定時，應於最近一次股東會補選之。

獨立董事均解任時，董事會應於六十日內召開股東臨時會補選之。

- 第十七條：董事會之議事，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章，並於會後二十日內，將議事錄分發各董事。

- 第十八條：董事長請假或因故不能行使職權，其代理依公司法第二百零八條規定辦理。

- 第十九條：全體董事之報酬，依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌同業水準，授權由董事會議定之。

## 第五章 經理人

第 二 十 條：本公司得設總經理一人，其餘經理人若干人，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定辦理。

## 第六章 會計

第 二 十 一 條：本公司會計年度自每年一月一日起至十二月三十一日止。  
本公司應於每會計年度終了，由董事會造具下列表冊，依法提請股東常會承認。

一、營業報告書。

二、財務報表。

三、盈餘分派或虧損撥補之議案。

第 二 十 二 條：本公司年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補已往虧損後，次提百分之十為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事酬勞不高於百分之七點五、員工紅利不低於百分之一，其餘由董事會擬具盈餘分派案提請股東會決議分配之。上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授權董事會制定之。

本公司之股利政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分配案，提報股東會。盈餘分派除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後百分之十之盈餘分派股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額百分之十，惟如當年度每股淨利未達一點二五元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分派比率，仍應依股東會決議辦理。

## 第七章 附則

第 二 十 三 條：本公司組織規程及辦事細則由董事會另定之。

第 二 十 四 條：本章程未訂事項，悉依公司法及相關法令規定辦理。

第 二 十 五 條：本章程訂立於中華民國七十三年一月九日。

第一次修訂於中華民國七十四年一月十四日。

第二次修訂於中華民國七十九年十二月十三日。

第三次修訂於中華民國八十一年一月廿三日。

第四次修訂於中華民國八十二年二月六日。

第五次修訂於中華民國八十六年十月一日。

第六次修訂於中華民國八十六年十一月廿日。

第七次修訂於中華民國九十一年四月廿九日。

第八次修訂於中華民國九十二年十月二十三日。

第九次修訂於中華民國九十二年十月二十三日。

第十次修訂於中華民國一〇〇年一月十日。

第十一次修訂於中華民國一〇〇年十一月二十三日。

第十二次修訂於中華民國一〇一年六月十三日。

第十三次修訂於中華民國一〇二年二月二十一日。

第十四次修訂於中華民國一〇二年五月三十一日。

第十五次修訂於中華民國一〇四年六月十日。

第十六次修訂於中華民國一〇四年七月二十九日。

附件一

**102 年度合併財務報表暨會計師查核報告**

捷迅股份有限公司及子公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

合併財務報表暨會計師查核報告  
民國102及101年度

地址：台北市內湖區瑞光路34號4樓

電話：(02)8792-9897

# §目 錄§

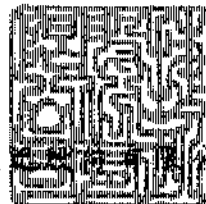
| 項    | 目                               | 頁                | 次 | 財 務 報 表<br>附 註 編 號 |
|------|---------------------------------|------------------|---|--------------------|
| 一、   | 封 面                             | 1                |   | -                  |
| 二、   | 目 錄                             | 2                |   | -                  |
| 三、   | 關係企業合併財務報表聲明書                   | 3                |   | -                  |
| 四、   | 會計師查核報告                         | 4                |   | -                  |
| 五、   | 合併資產負債表                         | 5                |   | -                  |
| 六、   | 合併損益表                           | 6~7              |   | -                  |
| 七、   | 合併股東權益變動表                       | 8                |   | -                  |
| 八、   | 合併現金流量表                         | 9~11             |   | -                  |
| 九、   | 合併財務報表附註                        |                  |   |                    |
|      | (一) 公司沿革                        | 12               |   | 一                  |
|      | (二) 重要會計政策之彙總說明                 | 12~17            |   | 二                  |
|      | (三) 會計變動之理由及其影響                 | -                |   | -                  |
|      | (四) 重要會計科目之說明                   | 17~30            |   | 三~十五               |
|      | (五) 關係人交易事項                     | 30~32            |   | 十六                 |
|      | (六) 質抵押之資產                      | 32               |   | 十七                 |
|      | (七) 重大承諾事項及或有事項                 | 32~33            |   | 十八                 |
|      | (八) 重大之災害損失                     | 33               |   | 十九                 |
|      | (九) 重大之期後事項                     | 33               |   | 二十                 |
|      | (十) 其 他                         | 35~36            |   | 二三                 |
|      | (十一) 附註揭露事項                     |                  |   |                    |
|      | 1. 重大交易事項相關資訊                   | 33, 40~43        |   | 二一                 |
|      | 2. 轉投資事業相關資訊                    | 33~34, 40, 42~43 |   | 二一                 |
|      | 3. 大陸投資資訊                       | 33~34, 40, 44~45 |   | 二一                 |
|      | 4. 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 | 33~34, 46~48     |   | 二一                 |
| (十二) | 營運部門財務資訊                        | 34~35            |   | 二二                 |
| (十三) | 事先揭露採用國際財務報導準則相關事項              | 36~39            |   | 二四                 |

## 聲 明 書

本公司民國 102 年度（自 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日）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財務會計準則公報第 7 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：捷 達 科 技 有 限 公 司



負責人：顧 城 明



中 華 民 國 103 年 4 月 22 日



### 會計師查核報告

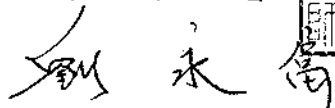
捷迅股份有限公司 公鑒：

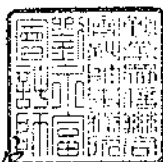
捷迅股份有限公司（原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司）及其子公司民國 102 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。捷迅股份有限公司民國 101 年度之合併財務報表係由其他會計師查核，並於民國 102 年 5 月 7 日出具無保留意見之查核報告。

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

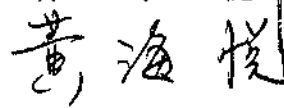
依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達捷迅股份有限公司及其子公司民國 102 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之經營成果與現金流量。

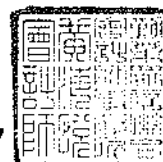
勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 劉 永 富





會計師 黃 海 悅

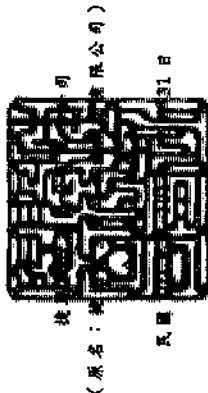




財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920131587 號

中 華 民 國 103 年 4 月 22 日



單位：新台幣千元

| 代 碼  | 資 產                  | 102 年 12 月 31 日 |     | 101 年 12 月 31 日 |     | 代 碼  | 負 債 及 股 東 權 益        | 102 年 12 月 31 日 |     | 101 年 12 月 31 日 |     |
|------|----------------------|-----------------|-----|-----------------|-----|------|----------------------|-----------------|-----|-----------------|-----|
|      |                      | 金 額             | %   | 金 額             | %   |      |                      | 金 額             | %   | 金 額             | %   |
| 1100 | 流動資產                 |                 |     |                 |     | 2100 | 流動負債                 |                 |     |                 |     |
| 1310 | 現金及約當現金 (附註三)        | \$ 180,262      | 22  | \$ 170,102      | 20  | 2120 | 短期借款 (附註八)           | \$ 110,896      | 13  | \$ 139,630      | 17  |
| 1120 | 公平價值變動列入損益之金融資產      |                 |     |                 |     | 2130 | 應付票據                 | 145             | -   | 1,659           | -   |
| 1140 | 應收帳款 (附註二及四)         | 1,422           | -   | 299             | -   | 2140 | 應付帳款                 | 207,265         | 25  | 216,653         | 26  |
| 1150 | 應收帳款淨額 (附註五)         | 3,205           | -   | 3,169           | -   | 2150 | 應付帳款—關係人 (附註十六)      | 2,763           | -   | -               | -   |
| 1160 | 應收帳款淨額 (附註二、五及十)     | 416,033         | 50  | 429,676         | 52  | 2160 | 應付所得稅                | 6,634           | 1   | 9,040           | 1   |
| 1170 | 應收帳款—關係人淨額 (附註十)     | 541             | -   | 6,449           | -   | 2170 | 應付費用                 | 34,944          | 4   | 33,522          | 4   |
| 1180 | 其他應收款                | 7,800           | 1   | 2,500           | -   | 2210 | 其他應付帳項               | 7,579           | 1   | 5,609           | 1   |
| 1190 | 其他金融資產—流動 (附註十七)     | 41,783          | 5   | 45,467          | 6   | 2270 | 一年內到期長期負債 (附註九)      | 12,112          | 2   | 17,948          | 2   |
| 1286 | 遞延所得稅資產—流動 (附註二及十二)  | 508             | -   | 350             | -   | 2286 | 遞延所得稅負債—流動 (附註二及十二)  | 61              | -   | -               | -   |
| 1298 | 其他流動資產               | 20,544          | 3   | 16,003          | 2   | 2298 | 其他流動負債               | 14,927          | 2   | 2,062           | -   |
| 11XX | 流動資產合計               | 672,098         | 81  | 674,017         | 80  | 21XX | 流動負債合計               | 397,396         | 48  | 426,123         | 51  |
| 1480 | 投資                   |                 |     |                 |     | 2420 | 長期負債                 | 35,475          | 4   | 51,083          | 6   |
| 1501 | 以成本衡量之金融資產—非流動       |                 |     |                 |     |      | 其他負債                 |                 |     |                 |     |
| 1521 | 不動產、廠房及設備            | 3,000           | -   | 3,000           | -   | 2810 | 預計退休金負債 (附註二及十)      | 11,378          | 1   | 13,879          | 2   |
| 1551 | 投資性房地產               |                 |     |                 |     | 2820 | 存入保證金                | 1,104           | -   | 555             | -   |
| 1561 | 辦公設備及其他              | 73,310          | 9   | 73,310          | 9   | 2860 | 遞延所得稅負債—非流動 (附註二及十二) | 28,356          | 4   | 25,103          | 3   |
| 15X1 | 成本合計                 | 40,323          | 5   | 47,075          | 5   | 2880 | 其他負債—其他              | -               | -   | 1,570           | -   |
| 15X9 | 減：累計折舊               | 34,630          | 4   | 32,062          | 4   | 28XX | 其他負債合計               | 40,838          | 5   | 41,407          | 5   |
| 15XX | 固定資產合計               | 24,076          | 3   | 24,424          | 3   | 2XXX | 負債合計                 | 473,709         | 57  | 518,313         | 62  |
|      |                      | 172,339         | 21  | 176,871         | 21  |      | 股東權益 (附註十一)          |                 |     |                 |     |
|      |                      | (43,103)        | (5) | (47,117)        | (5) | 3110 | 普通股股本                | 216,020         | 26  | 172,500         | 21  |
|      |                      | 129,236         | 16  | 129,754         | 16  | 3210 | 資本公積—發行股票溢價          | -               | -   | 43,520          | 5   |
| 1750 | 無形資產                 |                 |     |                 |     | 3310 | 保留盈餘                 | 12,017          | 1   | 6,337           | 1   |
| 1770 | 電腦軟體成本 (附註二)         | 2,177           | -   | 2,086           | -   | 3351 | 法定盈餘公積               | 128,928         | 16  | 106,938         | 12  |
| 17XX | 遞延退休金成本 (附註二及十)      | 8,405           | 1   | 11,882          | 2   | 33XX | 未分配盈餘                | 140,945         | 17  | 113,275         | 13  |
|      | 無形資產合計               | 10,582          | 1   | 13,975          | 2   | 3420 | 保留盈餘合計               | 633             | -   | (7,134)         | (1) |
| 1820 | 其他資產                 |                 |     |                 |     | 3XXX | 累積換算調整數              | 357,598         | 43  | 322,161         | 38  |
| 1830 | 存出保證金                | 15,392          | 2   | 15,545          | 2   |      | 股東權益合計               |                 |     |                 |     |
| 1860 | 遞延費用                 | 7               | -   | 200             | -   |      | 負債及股東權益總計            | \$ 831,307      | 100 | \$ 840,474      | 100 |
| 1887 | 遞延所得稅資產—非流動 (附註二及十二) | 341             | -   | 333             | -   |      |                      |                 |     |                 |     |
| 18XX | 其他金融資產—非流動 (附註十七)    | 651             | -   | 3,650           | -   |      |                      |                 |     |                 |     |
|      | 其他資產合計               | 16,391          | 2   | 19,728          | 2   |      |                      |                 |     |                 |     |
| 1XXX | 資產總計                 | \$ 831,307      | 100 | \$ 840,474      | 100 |      |                      |                 |     |                 |     |



(請參閱後附之附註係本合併財務報表之一部分，合會計師事務所民國 103 年 4 月 22 日查核報告)



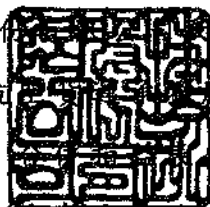
經理人：



董事長：

會計主管：

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航運股份有限公司)



民國 102 年及 101 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                 | 102年度            |           | 101年度            |           |
|--------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|                    | 金                | 額 %       | 金                | 額 %       |
| 4110 營業收入(附註二及十六)  | \$2,338,234      | 100       | \$2,802,467      | 100       |
| 4190 折 讓           | ( 180)           | -         | ( 70)            | -         |
| 4000 營業收入淨額        | 2,338,054        | 100       | 2,802,397        | 100       |
| 5000 營業成本(附註十三及十六) | <u>2,089,306</u> | <u>89</u> | <u>2,496,314</u> | <u>89</u> |
| 5910 營業毛利          | <u>248,748</u>   | <u>11</u> | <u>306,083</u>   | <u>11</u> |
| 營業費用(附註十三及十六)      |                  |           |                  |           |
| 6100 推銷費用          | 18,366           | 1         | 16,012           | 1         |
| 6200 管理費用          | <u>192,207</u>   | <u>8</u>  | <u>196,722</u>   | <u>7</u>  |
| 6000 營業費用合計        | <u>210,573</u>   | <u>9</u>  | <u>212,734</u>   | <u>8</u>  |
| 6900 營業淨利          | <u>38,175</u>    | <u>2</u>  | <u>93,349</u>    | <u>3</u>  |
| 營業外收入及利益           |                  |           |                  |           |
| 7110 利息收入          | 387              | -         | 1,654            | -         |
| 7480 其他收入(附註四及七)   | <u>22,841</u>    | <u>1</u>  | <u>11,650</u>    | -         |
| 7100 營業外收入及利益合計    | <u>23,228</u>    | <u>1</u>  | <u>13,304</u>    | -         |
| 營業外費用及損失           |                  |           |                  |           |
| 7510 利息費用          | 6,107            | 1         | 6,873            | -         |
| 7660 其他損失          | <u>5,313</u>     | -         | <u>7,446</u>     | -         |
| 7500 營業外費用及損失合計    | <u>11,420</u>    | <u>1</u>  | <u>14,319</u>    | -         |

(接次頁)

(承前頁)

|      |               | 102年度 |               | 101年度    |             |               |             |    |             |
|------|---------------|-------|---------------|----------|-------------|---------------|-------------|----|-------------|
| 代碼   |               | 金     | 額             | %        | 金           | 額             | %           |    |             |
| 7900 | 稅前淨利          | \$    | 49,983        | 2        | \$          | 92,334        | 3           |    |             |
| 8110 | 所得稅費用(附註二及十二) |       | <u>22,313</u> | <u>1</u> |             | <u>35,535</u> | <u>1</u>    |    |             |
| 9600 | 本期淨利          | \$    | <u>27,670</u> | <u>1</u> | \$          | <u>56,799</u> | <u>2</u>    |    |             |
| 歸屬予： |               |       |               |          |             |               |             |    |             |
| 9601 | 母公司股東         | \$    | 27,670        | 1        | \$          | 56,799        | 2           |    |             |
| 9602 | 少數股權          |       | <u>-</u>      | <u>-</u> |             | <u>-</u>      | <u>-</u>    |    |             |
|      |               | \$    | <u>27,670</u> | <u>1</u> | \$          | <u>56,799</u> | <u>2</u>    |    |             |
|      |               |       |               |          |             |               |             |    |             |
| 代碼   |               | 稅     | 前             | 稅        | 後           | 稅             | 前           | 稅  | 後           |
| 9750 | 基本每股盈餘(附註十四)  | \$    | <u>2.31</u>   | \$       | <u>1.28</u> | \$            | <u>6.59</u> | \$ | <u>4.05</u> |
| 9850 | 稀釋每股盈餘(附註十四)  | \$    | <u>2.31</u>   | \$       | <u>1.28</u> | \$            | <u>6.57</u> | \$ | <u>4.04</u> |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 103 年 4 月 22 日查核報告)

董事長：

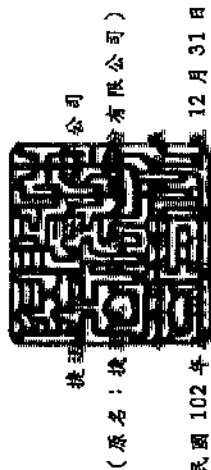


經理人：



會計主管：





單位：新台幣千元

|                   | 普通股     | 股本        | 公積     | 法定盈餘公積  | 留        | 未分配盈餘  | 累積換算調整數  | 少數       | 股權 | 合計        |
|-------------------|---------|-----------|--------|---------|----------|--------|----------|----------|----|-----------|
|                   | \$      | \$        | \$     | \$      | \$       | \$     | (\$)     | \$       | \$ | \$        |
| 101 年 1 月 1 日餘額   | 70,000  | 20,000    |        | 3,487   |          | 55,489 | 1,218    | 8,512    |    | 156,270   |
| 現金增資              | 102,500 |           | 91,620 |         |          |        |          |          |    | 194,120   |
| 100 年盈餘分配         |         |           |        |         |          |        |          |          |    |           |
| 提列法定盈餘公積          | -       | -         | -      | 2,850   | ( 2,850) |        |          |          |    | -         |
| 股東現金股利            | -       | -         | -      | -       | ( 2,500) |        |          |          |    | ( 2,500)  |
| 資本公積配發現金股利        | -       | ( 68,100) |        | -       | -        |        |          |          |    | ( 68,100) |
| 101 年度淨利          | -       | -         | -      | -       | 56,799   |        |          |          |    | 56,799    |
| 換算調整數之變動          | -       | -         | -      | -       | -        |        | ( 5,916) |          |    | ( 5,916)  |
| 少數股權減少            | -       | -         | -      | -       | -        |        |          | ( 8,512) |    | ( 8,512)  |
| 101 年 12 月 31 日餘額 | 172,500 | 49,520    | 6,337  | 106,938 | ( 7,134) |        |          |          |    | 322,161   |
| 101 年盈餘分配         |         |           |        |         |          |        |          |          |    |           |
| 提列法定盈餘公積          | -       | -         | -      | 5,680   | ( 5,680) |        |          |          |    | -         |
| 資本公積轉增資           | 43,520  | ( 43,520) |        | -       | -        |        |          |          |    | -         |
| 102 年度淨利          | -       | -         | -      | -       | 27,670   |        |          |          |    | 27,670    |
| 換算調整數之變動          | -       | -         | -      | -       | -        |        | 7,767    |          |    | 7,767     |
| 102 年 12 月 31 日餘額 | 216,020 | -         | 12,017 | 128,928 | -        | 633    |          |          |    | 357,598   |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 103 年 4 月 22 日查核報告)

董事長：

經理人：

會計主管：



捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航運股份有限公司)

合併現金流量表

民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

|                 | 102 年度        | 101 年度        |
|-----------------|---------------|---------------|
| 營業活動之現金流量       |               |               |
| 合併總損益           | \$ 27,670     | \$ 56,799     |
| 調整項目            |               |               |
| 折舊費用            | 7,983         | 9,302         |
| 攤銷費用            | 845           | 1,453         |
| 處分及報廢固定資產利益     | ( 14,820)     | ( 645)        |
| 提列(迴轉)備抵呆帳損失淨額  | 2,874         | ( 1,446)      |
| 遞延所得稅費用         | 2,547         | 3,700         |
| 營業資產及負債之淨變動     |               |               |
| 公平價值變動列入損益之金融資產 | ( 1,123)      | 23,934        |
| 應收票據            | ( 36)         | 463           |
| 應收帳款            | 16,677        | 51,457        |
| 其他應收款           | ( 5,300)      | 1,431         |
| 其他流動資產          | ( 4,539)      | ( 554)        |
| 遞延退休金成本         | 3,484         | ( 11,889)     |
| 其他金融資產          | 160           | -             |
| 應付票據            | ( 1,514)      | 575           |
| 應付帳款            | ( 6,625)      | ( 12,371)     |
| 應付所得稅           | ( 2,406)      | ( 15,897)     |
| 應付費用及其他流動負債     | 16,327        | ( 31,053)     |
| 應計退休金負債         | ( 2,501)      | 11,914        |
| 其他              | ( 1,570)      | 6,809         |
| 營業活動之淨現金流入      | <u>38,133</u> | <u>93,982</u> |
| 投資活動之現金流量       |               |               |
| 取得子公司支付現金數      | -             | ( 109,009)    |
| 購置固定資產          | ( 11,108)     | ( 9,058)      |
| 無形資產增加          | ( 900)        | ( 1,833)      |
| 出售固定資產價款        | 19,685        | 2,405         |

(接次頁)

(承前頁)

|               | 102 年度            | 101 年度            |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 存出保證金減少(增加)   | \$ 153            | (\$ 3,929)        |
| 其他金融資產減少(增加)  | <u>6,523</u>      | <u>( 29,538)</u>  |
| 投資活動之淨現金流入(出) | <u>14,353</u>     | <u>( 150,962)</u> |
| 融資活動之現金流量     |                   |                   |
| 短期借款減少        | ( 28,734)         | ( 1,516)          |
| 長期借款減少        | ( 21,444)         | ( 22,504)         |
| 存入保證金增加       | 549               | -                 |
| 資本公積配發現金股利    | -                 | ( 68,100)         |
| 發放現金股利        | -                 | ( 2,500)          |
| 現金增資          | -                 | 194,120           |
| 應付股東款項減少      | -                 | ( 11,777)         |
| 少數股權變動        | <u>-</u>          | <u>( 8,961)</u>   |
| 融資活動之淨現金流(出)入 | <u>( 49,629)</u>  | <u>78,762</u>     |
| 匯率影響數         | <u>7,303</u>      | <u>( 5,382)</u>   |
| 合併個體變動淨影響數    | <u>-</u>          | <u>42,544</u>     |
| 本年度現金及約當現金淨增加 | 10,160            | 58,944            |
| 年初現金及約當現金餘額   | <u>170,102</u>    | <u>111,158</u>    |
| 年底現金及約當現金餘額   | <u>\$ 180,262</u> | <u>\$ 170,102</u> |
| 現金流量資訊之補充揭露   |                   |                   |
| 本期支付利息        | <u>\$ 6,214</u>   | <u>\$ 6,762</u>   |
| 本期支付所得稅       | <u>\$ 22,172</u>  | <u>\$ 38,258</u>  |

民國 101 年 1 月取得子公司捷迅(香港)有限公司其資產與負債之公平價值分別如下：

|               |           |
|---------------|-----------|
| 現金及銀行存款       | \$ 42,544 |
| 公平價值列入損益之金融資產 | 23,115    |
| 應收票據及帳款淨額     | 363,772   |
| 備抵呆帳          | ( 7,520)  |
| 其他應收款         | 3,525     |
| 預付款項及其他流動資產   | 12,688    |

(接次頁)

(承前頁)

|               |                   |
|---------------|-------------------|
| 固定資產淨額        | \$ 32,434         |
| 存出保證金         | 7,702             |
| 受限制資產         | 18,191            |
| 遞延費用及其他       | 4,726             |
| 短期借款          | ( 117,146)        |
| 長期借款          | ( 31,832)         |
| 應付票據及帳款       | ( 161,719)        |
| 應付費用及其他流動負債   | ( 60,323)         |
| 應付所得稅         | ( 9,371)          |
| 應付股東款項        | ( <u>11,777</u> ) |
| 本公司取得子公司現金支付數 | <u>\$ 109,009</u> |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 103 年 4 月 22 日查核報告)

董事長：



經理人：



會計主管：





捷迅股份有限公司及子公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
合併財務報表附註  
民國 102 及 101 年度  
(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

- (一) 捷迅股份有限公司(以下稱本公司)於 73 年 2 月 13 日依中華民國公司法設立，原名為捷迅航空貨運承攬股份有限公司，於 102 年 2 月 21 日更名為捷迅股份有限公司。於 102 年 9 月 13 日獲行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准公開發行。主要營業項目為航空貨運承攬、海運承攬運送及進出口報關業務。
- (二) Soonest Express, Inc. (以下稱捷迅美國) 於 86 年 2 月設立於美國加州，截至 102 年 12 月 31 日實收資本額為美金 200 仟元。本公司對其持股比率為 100%，該公司主要係從事空、海運承攬業務、報關業及倉儲等全球物流服務。
- (三) 捷迅(香港)有限公司(以下稱捷迅香港)於 80 年 10 月設立於香港，截至 102 年 12 月 31 日實收資本額為港幣 10,000 仟元，本公司對其持股比率為 100%，該公司主要係從事全球物流服務暨控股亞洲及大陸地區之各間接投資子公司。主要營業風險為政令及兩岸間變化所面臨之政治風險及匯率風險。
- (四) 本公司及列入合併主體之各子公司合併簡稱為「合併公司」，102 年及 101 年 12 月 31 日，合併公司員工人數分別為 339 人及 367 人。

二、重要會計政策之彙總說明

合併公司財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

### (一) 合併財務報表編製基礎

本公司對具有控制力之被投資公司，除依權益法評價外，並每年編製合併財務報表。102 及 101 年度列入財務報表合併主體之子公司及本公司直接及間接持股比例如下：

| 投資公司名稱 | 子 公 司 名 稱                                                | 業 務 性 質 | 持 股 比 率            |                    | 說 明 |
|--------|----------------------------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|-----|
|        |                                                          |         | 102 年<br>12 月 31 日 | 101 年<br>12 月 31 日 |     |
| 本 公 司  | 捷迅美國                                                     | 全球物流服務  | 100%               | 100%               |     |
| "      | 捷迅香港                                                     | "       | 100%               | 100%               |     |
| 捷迅香港   | 捷迅（中國）國際貨運有限公司（捷迅中國）                                     | "       | 100%               | 100%               |     |
| "      | 捷迅運輸（深圳）有限公司（捷迅深圳）                                       | 陸運運輸    | 100%               | 100%               |     |
| "      | 捷迅倉儲（東莞）有限公司（捷迅東莞）                                       | 倉儲      | 100%               | 100%               |     |
| "      | Soonest Express (S) Pte Ltd（捷迅新加坡）                       | 全球物流服務  | 100%               | 100%               |     |
| "      | 捷迅國際物流（香港）有限公司（GLOBAL）                                   | 陸運運輸    | 100%               | 100%               |     |
| "      | Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited（捷迅越南） | 全球物流服務  | 100%               | 100%               | 註   |
| 捷迅新加坡  | Soonest Express (Malaysia) Sdn. Bhd.（捷迅檳城）               | "       | 100%               | 100%               |     |

所有合併公司間重大之內部交易均已於合併財務報表中銷除。

註：業已結束營業，惟截至 103 年 4 月 22 日止，尚未完成清算。

### (二) 外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當期損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

外幣長期投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

合併公司分別以當地貨幣記帳。所有國外營運機構外幣財務報表之換算如下：資產及負債科目均按資產負債表日之即期匯率換算；股東權益按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算；損益科目按加權平均匯率換算；外幣財務報表換算所產生之兌換差額列入換算調整數，列於股東權益之調整項目，俟國外營運機構出售或清算時併入損益計算。

### (三) 會計估計

依照前述準則及原則編製財務報表時，合併公司對於應收款項減損、固定資產折舊、無形資產及遞延費用攤銷、所得稅、退休金，以及員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

### (四) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及約當現金，以及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後 1 年內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後 1 年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

### (五) 公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。合併公司成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。投資後所收到之現金股利（含投資年度收到者）列為當期收益。金融商品除列時，出售所得價款或支付金額與帳面價值之差額，計入當期損益，依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

#### (六) 以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票及興櫃股票等，以原始認列之成本衡量。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

#### (七) 應收款項減損

合併公司對於應收款項係於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收款項原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收款項之估計未來現金流量受影響者，該應收款項則視為已減損。客觀之減損證據可能包含：

1. 債務人發生顯著財務困難；或
2. 應收款項發生逾期之情形；或
3. 債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整。

針對某些應收款項經個別評估未有減損後，再以組合基礎評估減損。應收款項組合之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收款項違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

應收款項之帳面金額係藉由備抵評價科目調降。當應收款項視為無法回收時，係沖銷備抵評價科目。原先已沖銷而後續回收之款項係貸記備抵評價科目。備抵評價科目帳面金額之變動認列為呆帳損失。

#### (八) 資產減損

倘資產（主要為固定資產與無形資產）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。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

失迴轉後之帳面價值，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價值。

#### (九) 固定資產

固定資產以取得成本為入帳基礎。重大增添、改良及重置支出予以資本化；維護及修理費用列為發生當期費用。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產出售或報廢時，其相關成本、累計折舊及累計減損均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，列為當期之營業外利益或損失。

主要固定資產之耐用年數如下：

1. 房屋及建築：20～50 年
2. 運輸設備：2～10 年
3. 辦公設備及其他設備：除租賃改良依租約期限提列，餘為 3～10 年

#### (十) 無形資產

無形資產原始認列時以成本衡量。攤銷時以原始成本為可攤銷金額，並於已達可供使用狀態開始時，於耐用年限期間以直線法攤銷。電腦軟體成本依 1～5 年平均攤銷。

#### (十一) 退休金

屬確定給付退休辦法之退休金，101 年 12 月 31 日以前本公司係依勞動基準法之規定按每月薪資總額 2%提撥及認列退休金費用；嗣以 101 年 12 月 31 日為衡量日完成精算，自 102 年度起係按精算結果認列。

屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

## (十二) 所得稅

合併公司之所得稅依各該註冊國法律，應以各公司主體為申報單位，不得合併申報。合併公司之所得稅費用即為合併報表編製主體之各公司所得稅費用之合計數。

所得稅作同期間及跨期間之分攤，亦即(一)將部分所得稅分攤至會計原則變動累積影響數或直接借記或貸記股東權益之項目及(二)可減除暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間劃分為流動或非流動項目。

投資國外子公司之長期股權投資帳面價值與課稅基礎之暫時性差異，如本公司可控制暫時性差異迴轉之時間，且於可預見之未來不會迴轉，其實質上係長久存在者，則不予以認列相關遞延所得稅負債或資產。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

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

## (十三) 收入之認列

貨運承攬服務收入之認列時點係於勞務提供完成後，且價款確定時認列為當期收益。

## (十四) 重分類

101 年度之財務報表若干項目經重分類，俾配合 102 年度財務報表之表達。

### 三、現金及約當現金

|           | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|-----------|------------------|------------------|
| 庫存現金及週轉金  | \$ 2,866         | \$ 1,946         |
| 銀行支票及活期存款 | 177,345          | 168,106          |
| 銀行定期存款    | 51               | 50               |
|           | <u>\$180,262</u> | <u>\$170,102</u> |

#### 四、公平價值變動列入損益之金融商品

|               | 102年12月31日      | 101年12月31日    |
|---------------|-----------------|---------------|
| 交易目的之金融資產     |                 |               |
| 匯率連結衍生性商品     | \$ 1,422        | \$ -          |
| 遠期外匯合約（美金／港幣） | -               | 299           |
|               | <u>\$ 1,422</u> | <u>\$ 299</u> |

匯率連結金融商品將於 103 年 9 月到期，係連結美元與人民幣匯率之衍生性商品。

合併公司 101 年度從事遠期外匯合約交易之目的，主要係為規避因匯率波動所產生之風險。

101 年 12 月 31 日尚未到期之遠期外匯合約如下：

|                 | 幣 別   | 到 期 日  | 合 約 金 額（仟元） |
|-----------------|-------|--------|-------------|
| 101 年 12 月 31 日 |       |        |             |
| 賣出遠期外匯          | 美元兌港幣 | 102.02 | USD1,000    |

於 102 及 101 年度，交易目的之金融資產產生之淨利益分別為 934 仟元及 3,018 仟元帳列營業外收入及利益－其他收入項下。

#### 五、應收票據及帳款－非關係人

|        | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|--------|------------------|------------------|
| 應收票據   | <u>\$ 3,205</u>  | <u>\$ 3,169</u>  |
| 應收帳款   | \$422,864        | \$439,215        |
| 減：備抵呆帳 | ( <u>6,831</u> ) | ( <u>9,539</u> ) |
|        | <u>\$416,033</u> | <u>\$429,676</u> |

合併公司提供部分應收帳款作為短期借款之擔保情形，請詳附註十七。

#### 六、以成本衡量之金融資產

|             | 102年12月31日      | 101年12月31日      |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 國內非上市（櫃）普通股 | <u>\$ 3,000</u> | <u>\$ 3,000</u> |

（一）合併公司所持有之上述股票投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。

(二) 截至 102 年 12 月 31 日止，合併公司持有有價證券情形之揭露，請參閱附註二一之附表。

#### 七、固定資產

|         | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|---------|------------------|------------------|
| 累計折舊    |                  |                  |
| 房屋及建築   | \$ 7,137         | \$ 8,667         |
| 運輸設備    | 19,854           | 23,481           |
| 辦公設備及其他 | 16,112           | 14,969           |
|         | <u>\$ 43,103</u> | <u>\$ 47,117</u> |

合併公司於 102 年度處分房屋及建築，出售價款 16,458 仟元減除帳面價值 4,674 仟元後，產生之淨利益為 11,784 仟元，帳列營業外收入及利益－其他收入項下。

102 及 101 年度均無利息資本化之情事。

上述固定資產合併公司提供擔保情形，請詳附註十七。

#### 八、短期借款

|      | 102年12月31日        | 101年12月31日        |
|------|-------------------|-------------------|
| 擔保借款 | \$ 77,835         | \$ 100,148        |
| 信用借款 | 33,061            | 39,482            |
|      | <u>\$ 110,896</u> | <u>\$ 139,630</u> |
| 利率區間 | 2.12%-6.00%       | 1.50%-6.00%       |

102 年及 101 年 12 月 31 日之融資及保證額度合計分別為 245,287 仟元及 260,736 仟元；其中已由銀行提供履約保證而使用之額度分別為 62,125 仟元及 15,000 仟元。

上述借款合併公司提供擔保情形，請詳附註十七。

#### 九、長期借款

|                                | 102年12月31日 | 101年12月31日 |
|--------------------------------|------------|------------|
| 兆豐銀行                           |            |            |
| 中長期購屋貸款，108 年 6 月到期，每月平均攤還     | \$ 15,438  | \$ 18,039  |
| 中長期營運週轉金貸款，107 年 10 月到期，每月平均攤還 | 28,306     | 33,788     |

(接次頁)



(承前頁)

|               | 102年12月31日  | 101年12月31日  |
|---------------|-------------|-------------|
| 恒生(香港)銀行      |             |             |
| 長期購屋貸款，121年1月 |             |             |
| 到期，每月平均攤還(註)  | \$ -        | \$ 3,747    |
| 中長期營運週轉金，103年 |             |             |
| 12月到期，每月平均攤還  | 3,843       | 7,495       |
| 渣打(香港)銀行      |             |             |
| 中長期營運週轉金，102年 |             |             |
| 10月到期，每月平均攤還  | -           | 5,193       |
| 渣打(新加坡)銀行     |             |             |
| 中長期營運週轉金貸款，   |             |             |
| 102年8月到期      | -           | 769         |
|               | 47,587      | 69,031      |
| 減：1年內到期部分     | (12,112)    | (17,948)    |
|               | \$ 35,475   | \$ 51,083   |
| 利率區間          | 2.25%-3.78% | 1.80%-5.00% |

合併公司已提供土地、房屋及建築作為長期借款之擔保，請詳附註十七。

註：業已於102年度提前清償。

#### 十、員工退休金

本公司適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。本公司102及101年度認列之退休金成本分別為2,168仟元及1,981仟元。

本公司適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前6個月平均薪資計算。本公司按員工每月薪資總額2%提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。本公司102年度依精算結果認列之退休金成本為1,367仟元；101年度依應提撥金額認列之退休金成本為344仟元。

本公司以101年12月31日為衡量日完成首次精算。自102年度起依精算結果認列確定給付退休辦法之退休金成本。根據精算師報告，屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金成本組成項目

|             | 102年度           | 101年度       |
|-------------|-----------------|-------------|
| 服務成本        | \$ 199          | \$ -        |
| 利息成本        | 443             | -           |
| 退休基金資產之預期報酬 | ( 128)          | -           |
| 攤銷數         | 853             | -           |
|             | <u>\$ 1,367</u> | <u>\$ -</u> |

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

|             | 102年12月31日         | 101年12月31日         |
|-------------|--------------------|--------------------|
| 給付義務        |                    |                    |
| 既得給付義務      | (\$ 3,672)         | (\$ 3,232)         |
| 非既得給付義務     | ( 15,324)          | ( 17,789)          |
| 累積給付義務      | ( 18,996)          | ( 21,021)          |
| 未來薪資增加之影響數  | ( 5,320)           | ( 4,312)           |
| 預計給付義務      | ( 24,316)          | ( 25,333)          |
| 退休基金資產公平價值  | 7,618              | 7,143              |
| 提撥狀況        | ( 16,698)          | ( 18,190)          |
| 未認列過渡性淨給付義務 | 15,348             | 16,200             |
| 未認列退休金利益    | ( 1,623)           | -                  |
| 補列之應計退休金負債  | ( 8,405)           | ( 11,889)          |
| 應計退休金負債     | <u>(\$ 11,378)</u> | <u>(\$ 13,879)</u> |
| 既得給付        | <u>(\$ 4,618)</u>  | <u>(\$ 4,065)</u>  |

(三) 精算假設

|             | 102年12月31日 | 101年12月31日 |
|-------------|------------|------------|
| 折現率         | 2.00%      | 1.75%      |
| 未來薪資水準增加率   | 2.00%      | 1.25%      |
| 退休基金資產預期報酬率 | 2.00%      | 1.75%      |

|               | 102年度         | 101年度         |
|---------------|---------------|---------------|
| (四) 提撥至退休基金金額 | <u>\$ 383</u> | <u>\$ 318</u> |

|               |             |             |
|---------------|-------------|-------------|
| (五) 由退休基金支付金額 | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> |
|---------------|-------------|-------------|

(六) 其他納入合併財務報表編製主體之子公司

其他納入編製主體之子公司皆係採確定提撥退休辦法，依當地法律規定以一定比例提撥退休金、基本養老金及社會福利金並認列為當期費用。

102 及 101 年度採確定提撥退休辦法認列之退休金費用、基本養老金及社會福利金合計分別為 13,548 仟元及 9,541 仟元。

#### 十一、股東權益

##### 股本

101 年初本公司額定股本為 100,000 仟元，實收股本為 70,000 仟元，經 101 年度股東會決議提高額定股本為 300,000 仟元，並於 101 年度辦理現金增資發行新股總計 10,250 仟股（溢價發行，發行總價 194,120 仟元），復於 102 年度辦理資本公積轉增資 43,520 仟元，發行新股 4,352 仟股。

截至 102 年及 101 年 12 月 31 日止，本公司額定股本皆為 300,000 仟元，每股面額 10 元，實收資本額分別為 216,020 仟元及 172,500 仟元，均係普通股。

##### 資本公積

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額（包括以超過面額發行普通股、公司債轉換溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之部分得用以彌補虧損，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。

本公司於 102 年 2 月 21 日經股東臨時會通過，以資本公積辦理轉增資 43,520 仟元。

本公司於 101 年 9 月 19 日經股東臨時會通過，以資本公積配發現金股利 68,100 仟元。

##### 盈餘分派及股利政策

#### (一) 本公司

依本公司 102 年 5 月 31 日股東會決議通過修訂之章程規定，年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補已往虧損後，次提 10% 為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事、監察人酬勞不高於 7.5%、員工紅利不高於 5% 且不得為零，其餘由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分配之。

上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授董事會制定之。

本公司之股利分派政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會。盈餘分配除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後 10%之盈餘分配股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額 10%，惟如當年度每股淨利未達 1.25 元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分派比率，仍應依股東會決議辦理。

102 及 101 年度應付員工紅利估列金額分別為 642 仟元及 511 仟元；應付董監酬勞估列金額皆為 0 仟元。前述 102 及 101 年度員工紅利係分別按稅後淨利（已扣除員工分紅之金額）之 2.5%及 1%計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以最近一期經會計師查核之財務報告淨值為計算基礎。

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。

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

本公司股東常會分別於 102 年 5 月 31 日及 101 年 6 月 13 日決議通過 101 及 100 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |          | 每 股 股 利 ( 元 ) |         |
|--------|-----------|----------|---------------|---------|
|        | 101年度     | 100年度    | 101年度         | 100年度   |
| 法定盈餘公積 | \$ 5,680  | \$ 2,850 | \$ -          | \$ -    |
| 現金股利   | -         | 2,500    | -             | 0.27027 |

本公司分別於 102 年 5 月 31 日及 101 年 6 月 13 日之股東會決議配發 101 及 100 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

|       | 101 年度  | 100 年度   |
|-------|---------|----------|
|       | 現 金 紅 利 | 現 金 紅 利  |
| 員工紅利  | \$ 511  | \$ 3,245 |
| 董監事酬勞 | -       | -        |

|             | 101年度       |             | 100年度           |             |
|-------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|             | 員 工 紅 利     | 董 監 事 酬 勞   | 員 工 紅 利         | 董 監 事 酬 勞   |
| 股東會決議配發金額   | \$ 511      | \$ -        | \$ 3,245        | \$ -        |
| 各年度財務報表認列金額 | <u>511</u>  | <u>-</u>    | <u>100</u>      | <u>-</u>    |
|             | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 3,145</u> | <u>\$ -</u> |

102 年度股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 101 年度財務報表認列之員工分紅及董監事酬勞無差異；101 年度股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 100 年度財務報表認列之員工分紅及董監事酬勞之差異主要係因估計改變，已調整為 101 年度之損益。

本公司 103 年 4 月 22 日董事會擬議 102 年度盈餘分配案及每股股利如下：

|        | 盈 餘 分 配 案        | 每股股利（元） |
|--------|------------------|---------|
| 法定盈餘公積 | \$ 2,767         |         |
| 現金股利   | <u>10,801</u>    | \$ 0.5  |
|        | <u>\$ 13,568</u> |         |

另擬議配發 102 年度員工紅利 642 仟元，有關 102 年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待 103 年度召開之股東會決議。

有關本公司董事會擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

## (二) 其他納入合併財務報表編製主體之子公司

其他納入編製主體之子公司盈餘依據當地法令規定提取儲備基金等後，可予分配，並無受其它限制。

## 十二、所得稅

本公司 102 年度及 101 年度適用之營利事業所得稅法定稅率皆為 17%，並依「所得基本稅額條例」計算基本稅額。合併主體內之其餘海外子公司則依其所在國稅率核計應納所得稅，說明如下：

- (一) 捷迅美國依美國稅法規定繳納營利事業所得稅，係採累進稅率，其法定累進稅率級距為 15%~35%。
- (二) 捷迅香港及 GLOBAL 之營利事業所得稅依香港當地相關法令規定，按稅率 16.5%核課。
- (三) 捷迅中國、捷迅深圳及捷迅東莞依中國大陸相關法令規定，按所得稅稅率 25%核課。
- (四) 捷迅新加坡係依新加坡稅法規定按 18%核課。
- (五) 捷迅檳城係依馬來西亞稅法規定按 20%核課。

所得稅費用之構成項目如下：

|             | 102年度            | 101年度            |
|-------------|------------------|------------------|
| 當期所得稅費用     | \$ 14,654        | \$ 29,526        |
| 未分配盈餘加徵 10% | <u>5,112</u>     | <u>2,315</u>     |
|             | 19,766           | 31,841           |
| 遞延所得稅費用     | <u>2,547</u>     | <u>3,694</u>     |
|             | <u>\$ 22,313</u> | <u>\$ 35,535</u> |

遞延所得稅資產（負債）之構成項目如下：

|           | 102年12月31日         | 101年12月31日         |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 流動        |                    |                    |
| 遞延所得稅資產   |                    |                    |
| 退休金費用未提撥數 | \$ 505             | \$ 337             |
| 其他        | <u>3</u>           | <u>13</u>          |
|           | <u>\$ 508</u>      | <u>\$ 350</u>      |
| 遞延所得稅負債   |                    |                    |
| 其他        | <u>(\$ 61)</u>     | <u>\$ -</u>        |
| 非流動       |                    |                    |
| 遞延所得稅資產   |                    |                    |
| 折舊財稅差異    | <u>\$ 341</u>      | <u>\$ 333</u>      |
| 遞延所得稅負債   |                    |                    |
| 採權益法認列國外被 |                    |                    |
| 資公司之投資收益  | <u>(\$ 28,356)</u> | <u>(\$ 25,704)</u> |
| 累積換算調整數   | <u>-</u>           | <u>601</u>         |
|           | <u>(\$ 28,356)</u> | <u>(\$ 25,103)</u> |

本公司營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關核定至 101 年度。

兩稅合一相關資訊如下：

|              | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|--------------|------------------|------------------|
| 87 年度以後未分配盈餘 | <u>\$128,928</u> | <u>\$106,938</u> |

102 年及 101 年 12 月 31 日股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 9,030 仟元及 5,208 仟元。

102 及 101 年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為 10.73%（預計）及 8.01%。

依所得稅法規定，本公司分配屬於 87 年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計 102 年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

### 十三、用人、折舊及攤銷費用

|        | 102年度            |                  |                  | 101年度            |                  |                  |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|        | 屬於營業<br>成本者      | 屬於營業<br>費用者      | 合 計              | 屬於營業<br>成本者      | 屬於營業<br>費用者      | 合 計              |
| 用人費用   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 薪資費用   | \$ 135,471       | \$ 77,506        | \$ 212,977       | \$ 98,778        | \$ 122,202       | \$ 220,980       |
| 退休金    | 10,631           | 6,452            | 17,083           | 6,292            | 5,574            | 11,866           |
| 員工保險費  | 11,173           | 5,073            | 16,246           | 2,596            | 12,047           | 14,643           |
| 其他用人費用 | 10,945           | 11,324           | 22,269           | 2,410            | 4,738            | 7,148            |
|        | <u>\$168,220</u> | <u>\$100,355</u> | <u>\$268,575</u> | <u>\$110,076</u> | <u>\$144,561</u> | <u>\$254,637</u> |
| 折舊費用   | <u>\$ 1,984</u>  | <u>\$ 5,999</u>  | <u>\$ 7,983</u>  | <u>\$ 489</u>    | <u>\$ 8,813</u>  | <u>\$ 9,302</u>  |
| 攤銷費用   | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 845</u>    | <u>\$ 845</u>    | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 1,453</u>  | <u>\$ 1,453</u>  |

### 十四、每股盈餘

單位：新台幣元

|        | 102年度          |                | 101年度          |                |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|        | 稅 前            | 稅 後            | 稅 前            | 稅 後            |
| 基本每股盈餘 |                |                |                |                |
| 本期淨利   | <u>\$ 2.31</u> | <u>\$ 1.28</u> | <u>\$ 6.59</u> | <u>\$ 4.05</u> |
| 稀釋每股盈餘 |                |                |                |                |
| 本期淨利   | <u>\$ 2.31</u> | <u>\$ 1.28</u> | <u>\$ 6.57</u> | <u>\$ 4.04</u> |

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

|                               | 金 額 ( 分 子 )      |                  | 股數 (分母)       | 每 股 盈 餘 ( 元 ) |         |
|-------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|---------|
|                               | 稅 前              | 稅 後              | ( 仟 股 )       | 稅 前           | 稅 後     |
| <u>102年度</u>                  |                  |                  |               |               |         |
| 基本每股盈餘                        |                  |                  |               |               |         |
| 屬於普通股股東之本<br>期盈餘              | \$ 49,983        | \$ 27,670        | 21,602        | \$ 2.31       | \$ 1.28 |
| 具稀釋作用潛在普通股之<br>影響             |                  |                  |               |               |         |
| 員工分紅                          | -                | -                | 50            |               |         |
| 稀釋每股盈餘                        |                  |                  |               |               |         |
| 屬於普通股股東之本<br>期盈餘加潛在普通<br>股之影響 | <u>\$ 49,983</u> | <u>\$ 27,670</u> | <u>21,652</u> | 2.31          | 1.28    |
| <u>101年度</u>                  |                  |                  |               |               |         |
| 基本每股盈餘                        |                  |                  |               |               |         |
| 屬於普通股股東之本<br>期盈餘              | \$ 92,334        | \$ 56,799        | 14,017        | \$ 6.59       | \$ 4.05 |
| 具稀釋作用潛在普通股之<br>影響             |                  |                  |               |               |         |
| 員工分紅                          | -                | -                | 29            |               |         |
| 稀釋每股盈餘                        |                  |                  |               |               |         |
| 屬於普通股股東之本<br>期盈餘加潛在普通<br>股之影響 | <u>\$ 92,334</u> | <u>\$ 56,799</u> | <u>14,046</u> | 6.57          | 4.04    |

合併公司將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，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。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之淨值，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前，應繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用，並納入稀釋每股盈餘之計算。

計算每股盈餘時，102年度無償配股之影響已列入追溯調整。因追溯調整，101年度稅後基本每股盈餘及稀釋每股盈餘，分別由5.07元及5.06元減少為4.05元及4.04元。



## 十五、金融商品資訊之揭露

### (一) 公平價值之資訊

|                  | 102年12月31日 |           | 101年12月31日 |           |
|------------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                  | 帳面價值       | 公平價值      | 帳面價值       | 公平價值      |
| <u>非衍生性金融商品</u>  |            |           |            |           |
| <u>資 產</u>       |            |           |            |           |
| 公平價值與帳面價值相等之金融資產 | \$665,667  | \$665,667 | \$676,558  | \$676,558 |
| 以成本衡量之金融資產       |            |           |            |           |
| 一非流動             | 3,000      | -         | 3,000      | -         |
| <u>負 債</u>       |            |           |            |           |
| 公平價值與帳面價值相等之金融負債 | 364,696    | 364,696   | 397,628    | 397,628   |
| 長期借款             | 47,587     | 47,587    | 69,031     | 69,031    |
| <u>衍生性金融商品</u>   |            |           |            |           |
| <u>資 產</u>       |            |           |            |           |
| 匯率連結商品           | 1,422      | 1,422     | -          | -         |
| 遠期外匯合約           | -          | -         | 299        | 299       |

### (二) 合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收款項、其他應收款、其他金融資產、應付款項、應付費用、其他應付款項與短期銀行借款。存出及存入保證金與其他金融資產係預估未來收付價值與帳面價值相當，故以帳面價值為估計公平價值。
2. 衍生性金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。合併公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。
3. 以成本衡量之金融資產係投資未上市（櫃）公司股票，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此不列示其公平價值。

4. 長期借款以其未來現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以合併公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期借款利率為準。

(三) 合併公司金融資產及金融負債之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者，及以評價方法估計者分別為：

|                 | 公開報價決定之金額  |            | 評價方法估計之金額  |            |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|
|                 | 102年12月31日 | 101年12月31日 | 102年12月31日 | 101年12月31日 |
| <u>資 產</u>      |            |            |            |            |
| 公平價值變動列入損益之金融資產 | \$ -       | \$ -       | \$ 1,422   | \$ 299     |
| <u>負 債</u>      |            |            |            |            |
| 長期借款            | -          | -          | 47,587     | 69,031     |

(四) 合併公司於 102 及 101 年度因以評價方法估計公平價值變動而認列為當期（損）益之金額分別為 1,422 仟元及 299 仟元。

(五) 合併公司 102 及 101 年度非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融資產或金融負債，其利息收入分別為 387 仟元及 1,654 仟元，利息費用分別為 6,107 仟元及 6,873 仟元。

(六) 財務風險資訊

#### 1. 市場風險

市場風險主要係匯率變動之風險。合併公司持有之外幣金融資產及外幣金融負債將因匯率變動而產生市場風險。

合併公司持有匯率連結衍生性商品之市場風險係來自匯率之變動所造成價格上之變動。

#### 2. 信用風險

金融資產受到合併公司之交易對方或他方未履行合約之潛在影響。合併公司各金融資產信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數及表外承諾及保證之合約為評估對象，約與其帳面價值相當。

#### 3. 流動性風險

合併公司之營運資金足以支應，故未預期有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

合併公司投資以成本衡量之金融資產，因無活絡市場，故預期具有流動性風險。

#### 4. 利率變動之現金流量風險

合併公司之部分短期及長期借款，係屬浮動利率之債務。市場利率增加 1%，將使合併公司現金流出 1 年增加 1,230 仟元。

### (七) 財務風險管理目標及政策

合併公司主要金融工具包括權益投資、應收帳款、應付帳款及借款。合併公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及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、信用風險、流動性風險及利率變動之現金流量風險），以確保能夠於繼續經營之前提下使股東報酬最大化。

## 十六、關係人交易

### (一) 關係人之名稱及其關係

| 關 係 人 名 稱            | 與 本 公 司 之 關 係            |
|----------------------|--------------------------|
| 寧波捷迅國際貨運代理有限公司（寧波捷迅） | 負責人為本公司董事之配偶             |
| 上海貿盛國際貨運有限公司（上海貿盛）   | 該公司主要股東為本公司董事之配偶         |
| 顧 城 明                | 本公司董事長                   |
| 李 家 榮                | 本公司董事長之二親等姻親             |
| 封 芳                  | 本公司董事之配偶                 |
| 孫 鋼 銀                | 本公司董事，102 年 7 月 1 日起為總經理 |
| 全體董事、監察人、總經理及副總經理    | 合併公司主要管理階層               |

### (二) 與關係人間之重大交易事項

#### 1. 貨運承攬服務收入

| 關 係 人 名 稱 | 102年度            |          | 101年度            |          |
|-----------|------------------|----------|------------------|----------|
|           | 金 額              | 佔銷貨收入淨額% | 金 額              | 佔銷貨收入淨額% |
| 上海貿盛      | \$ 10,754        | -        | \$ 20,547        | 1        |
| 寧波捷迅      | 3,294            | -        | 1,206            | -        |
|           | <u>\$ 14,048</u> | <u>-</u> | <u>\$ 21,753</u> | <u>1</u> |

合併公司對關係人業務承攬收入之條件與一般客戶相當。

## 2. 貨運承攬服務成本

| 關 係 人 名 稱 | 102年度           |          | 101年度        |          |
|-----------|-----------------|----------|--------------|----------|
|           | 金 額             | 佔銷貨成本淨額% | 金 額          | 佔銷貨成本淨額% |
| 上海貿盛      | \$ 5,017        | -        | \$ 38        | -        |
| 寧波捷迅      | 1,071           | -        | -            | -        |
|           | <u>\$ 6,088</u> | <u>-</u> | <u>\$ 38</u> | <u>-</u> |

合併公司對關係人業務承攬成本之條件與其他代理人之條件相當。

## 3. 應收關係人款項

| 關 係 人 名 稱 | 102年12月31日    |                 | 101年12月31日      |                 |
|-----------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|           | 金 額           | 佔各科<br>目餘額<br>% | 金 額             | 佔各科<br>目餘額<br>% |
| 寧波捷迅      | \$ 331        | 61              | \$ 863          | 13              |
| 上海貿盛      | 210           | 39              | 5,586           | 87              |
|           | <u>\$ 541</u> | <u>100</u>      | <u>\$ 6,449</u> | <u>100</u>      |

## 4. 應付關係人款項

| 關 係 人 名 稱 | 102年12月31日 |                 | 101年12月31日 |                 |
|-----------|------------|-----------------|------------|-----------------|
|           | 金 額        | 佔各科<br>目餘額<br>% | 金 額        | 佔各科<br>目餘額<br>% |
| 上海貿盛      | \$ 2,763   | 100             | \$ -       | -               |

## 5. 股權交易

合併公司 101 年度向關係人購入股權交易明細如下：

| 關係人<br>名 稱 | 交 易<br>日 期 | 科 目         | 交 易 標 的 | 購買股數<br>( 仟 股 ) | 購買價款     |
|------------|------------|-------------|---------|-----------------|----------|
| 孫鋼銀        | 101.1.1    | 採權益法之長期股權投資 | 捷迅美國    | 20              | \$ 8,961 |
| 顧城明        | 101.1.1    | 採權益法之長期股權投資 | 捷迅香港    | 900             | 98,108   |
| 李家榮        | 101.1.1    | 採權益法之長期股權投資 | 捷迅香港    | 100             | 10,901   |

上述購入股權之交易價格參酌其財務報表每股淨值計算。交易後捷迅美國及捷迅香港成為本公司 100%持股之子公司。

#### 6. 其他

| 關係人 | 項目   | 性質    | 102 年度   | 101 年度   |
|-----|------|-------|----------|----------|
| 封 芳 | 管理費用 | 租用辦公室 | \$ 1,942 | \$ 2,107 |

因營運需求而向關係人承租辦公室之租金，係參酌一般行情按月支付。

#### (三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊：

|              | 102年度            | 101年度            |
|--------------|------------------|------------------|
| 薪資、獎金、特支費及紅利 | <u>\$ 27,520</u> | <u>\$ 26,001</u> |

#### 十七、質抵押之資產

合併公司下列資產業已提供做為向銀行借款之擔保品、保稅卡車、航港局或國際海運公會之保證金：

|                          | 102年12月31日        | 101年12月31日        |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| 受限制銀行存款（帳列其他金融資產—流動及非流動） | \$ 18,031         | \$ 49,117         |
| 匯率連結衍生性商品本金（帳列其他金融資產—流動） | 24,403            | -                 |
| 應收帳款                     | 64,566            | 36,737            |
| 固定資產—土地                  | 73,310            | 73,310            |
| 固定資產—房屋及建築               | 22,450            | 27,723            |
|                          | <u>\$ 202,760</u> | <u>\$ 186,887</u> |

#### 十八、重大承諾事項及或有事項

除其他附註所述者外，截至 102 年 12 月 31 日止，合併公司尚有下列重大承諾事項及或有事項：

- (一) 合併公司截至 102 年 12 月 31 日止開立本票、保證票據及保證函作為從事貨運承攬業務履約之保證金額為 65,775 仟元，其中 62,125 仟元已委由銀行提供履約之保證。

(二) 合併公司基於營運需要簽訂辦公室及運輸設備租賃合約，未來年度應付租金明細如下：

| 期 | 間         | 金  | 額              |
|---|-----------|----|----------------|
|   | 103 年度    | \$ | 47,191         |
|   | 104 年度    |    | 39,542         |
|   | 105 年度    |    | 21,027         |
|   | 106 年度    |    | 7,928          |
|   | 107 年度及以後 |    | 5,479          |
|   |           | \$ | <u>121,167</u> |

十九、重大之災害損失：無。

二十、重大之期後事項：無。

二一、附註揭露事項

(一) 102 年度重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：附表一。
3. 期末持有有價證券情形：附表二。
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：無。
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：附表三。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。
9. 被投資公司資訊：附表四。
10. 從事衍生性商品交易：附註四及十五。

(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、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表五。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附表六。

3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表一。

4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：無。

5. 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

(四) 母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表七。

## 二二、營運部門財務資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」之規定，合併公司有三個應報導部門：台灣地區、亞洲地區、美洲地區。

合併公司之應報導部門係策略性事業單位，以提供不同地區客戶需求。由於每一策略性事業單位需要不同技術及行銷策略，故須分別管理。大多數之事業單位係分別取得，並保留取得當時之管理團隊。營運部門之會計政策皆與附註二所述之重要會計政策彙總相同。合併公司營運部門損益係以稅前淨利衡量，並作為評估績效之基礎。

### (一) 部門資訊

|        |            | 102年度       |            |                |             |
|--------|------------|-------------|------------|----------------|-------------|
|        |            | 台灣地區        | 亞洲地區       | 美洲地區           | 調整及銷除       |
|        |            | 合 計         |            |                |             |
| 收 入：   |            |             |            |                |             |
| 來自外部客戶 |            |             |            |                |             |
| 收入     | \$ 264,827 | \$1,375,625 | \$ 697,602 | \$ -           | \$2,338,054 |
| 部門間收入  | 54,172     | 221,790     | 10,386     | ( 286,348 )    | -           |
| 收入合計   | \$ 318,999 | \$1,597,415 | \$ 707,988 | ( \$ 286,348 ) | \$2,338,054 |
| 部門利益   | \$ 2,617   | \$ 17,761   | \$ 29,605  | \$ -           | \$ 49,983   |
| 部門總資產  | \$ -       | \$ -        | \$ -       | \$ -           | \$ -        |
|        |            | 101年度       |            |                |             |
|        |            | 台灣地區        | 亞洲地區       | 美洲地區           | 調整及銷除       |
|        |            | 合 計         |            |                |             |
| 收 入：   |            |             |            |                |             |
| 來自外部客戶 |            |             |            |                |             |
| 收入     | \$ 293,122 | \$1,599,604 | \$ 909,671 | \$ -           | \$2,802,397 |
| 部門間收入  | 61,519     | 240,684     | 21,073     | ( 323,276 )    | -           |
| 收入合計   | \$ 354,641 | \$1,840,288 | \$ 930,744 | ( \$ 323,276 ) | \$2,802,397 |
| 部門利益   | \$ 10,756  | \$ 30,681   | \$ 50,897  | \$ -           | \$ 92,334   |
| 部門總資產  | \$ -       | \$ -        | \$ -       | \$ -           | \$ -        |

註：資產之衡量金額未提供予營業決策者，故應揭露之衡量金額為零。

## (二) 地區別資訊

合併公司主要於三個地區營運－台灣、亞洲與美洲。

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：

|      | 來自外部客戶之收入          |                    | 非流動資產             |                   |
|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|      | 102年度              | 101年度              | 102年<br>12月31日    | 101年<br>12月31日    |
| 台灣地區 | \$ 264,827         | \$ 293,122         | \$ 102,121        | \$ 103,644        |
| 亞洲地區 | 1,375,625          | 1,599,604          | 43,579            | 46,149            |
| 美洲地區 | 697,602            | 909,671            | 1,763             | 1,592             |
|      | <u>\$2,338,054</u> | <u>\$2,802,397</u> | <u>\$ 147,463</u> | <u>\$ 151,385</u> |

非流動資產不包括以成本衡量之金融資產、遞延退休金成本及遞延所得稅資產。

## (三) 主要客戶資訊

合併公司來自外部客戶之銷貨收入占合併損益表上之收入金額10%以上之客戶如下：

|     | 102年度     |                |             | 101年度     |                |             |
|-----|-----------|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|
|     | 金         | 額              | 佔銷貨<br>淨額 % | 金         | 額              | 佔銷貨<br>淨額 % |
| 甲客戶 | \$        | 317,872        | 15          | \$        | 378,922        | 14          |
| 乙客戶 |           | 325,783        | 14          |           | -              | -           |
| 合計  | <u>\$</u> | <u>643,655</u> | <u>29</u>   | <u>\$</u> | <u>378,922</u> | <u>14</u>   |

## 二三、外幣金融資產及負債之匯率資訊

合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

| 金融資產  | 102年12月31日 |        |        |           | 101年12月31日 |        |       |            |
|-------|------------|--------|--------|-----------|------------|--------|-------|------------|
|       | 外          | 幣      | 匯      | 率         | 外          | 幣      | 匯     | 率          |
| 貨幣性項目 |            |        |        | 新台幣       |            |        |       | 新台幣        |
| 美金    | \$         | 3,319  | 29.805 | \$ 98,962 | \$         | 9,064  | 29.04 | \$ 263,219 |
| 人民幣   |            | 11,228 | 4.919  | 55,232    |            | 16,325 | 4.660 | 76,075     |
| 港幣    |            | 1,177  | 3.843  | 4,523     |            | 65,075 | 3.747 | 243,836    |
| 新幣    |            | 64     | 23.58  | 1,506     |            | -      | -     | -          |

(接次頁)



(承前頁)

|                | 102年12月31日 |        |        | 101年12月31日 |        |            |
|----------------|------------|--------|--------|------------|--------|------------|
|                | 外          | 幣      | 匯 率    | 外          | 幣      | 匯 率        |
| <u>非貨幣性項目</u>  |            |        |        |            |        |            |
| 美 金            | \$         | 5,065  | 29.805 | \$         | 3,867  | 29.040     |
| 港 幣            |            | 34,609 | 3.843  |            | 34,698 | 3.747      |
|                |            |        |        |            |        | \$ 112,309 |
|                |            |        |        |            |        | 130,014    |
| <u>金 融 負 債</u> |            |        |        |            |        |            |
| <u>貨幣性項目</u>   |            |        |        |            |        |            |
| 美 金            |            | 597    | 29.805 |            | 2,236  | 29.04      |
| 人 民 幣          |            | 7,747  | 4.919  |            | 19,065 | 4.660      |
| 港 幣            |            | 1,899  | 3.843  |            | 25,303 | 3.747      |
|                |            |        |        |            |        | 64,933     |
|                |            |        |        |            |        | 88,843     |
|                |            |        |        |            |        | 94,810     |

#### 二四、事先揭露採用國際財務報導準則相關事項

合併公司依據行政院金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）103年3月4日發布之金管證審字第1030005615號函令之規定，於102年度財務報表附註事先揭露採用國際財務報導準則（以下稱「IFRSs」）之情形如下：

- (一) 金管會於98年5月14日宣布之「我國企業採用國際會計準則推動架構」，非屬上市、上櫃及興櫃之公開發行公司應自104年起依證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會翻譯並由金管會發布之國際財務報導準則、國際會計準則及解釋暨相關指引編製財務報告，為因應上開修正，合併公司業已成立專案小組，並訂定採用IFRSs之計畫，該計畫係由副總經理統籌負責，謹將該計畫之重要內容、預計完成時程及目前執行情形說明如下：

| 計 畫 內 容                             | 預 計 完 成 時 程 | 目 前 執 行 情 形 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| 1. 成立採用IFRSs專案小組                    | 102年3月      | 已完成         |
| 2. 擬訂完整IFRSs轉換計畫及時程表                | 102年3月      | 已完成         |
| 3. 完成現行ROC GAAP與IFRSs差異之辨認          | 102年6月      | 已完成         |
| 4. 完成IFRSs合併個體之辨認                   | 102年12月     | 已完成         |
| 5. 評估IFRS 1各項豁免及選擇對公司影響並決定IFRSs會計政策 | 102年12月     | 已完成         |

(接次頁)

(承前頁)

| 計 畫 內 容                                                                 | 預 計 完 成 時 程 | 目 前 執 行 情 形 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 6. 完成資訊系統應做調整之評估                                                        | 103 年 3 月   | 已完成         |
| 7. 完成內部控制應做調整之評估                                                        | 103 年 2 月   | 已完成         |
| 8. 編製 IFRSs 開帳日資產負債表<br>(公司預計 103 年興櫃，預計<br>開帳日資產負債表為 102 年 1<br>月 1 日) | 103 年 5 月   | 進行中         |
| 9. 完成 IFRSs 比較財務資訊之編<br>製                                               | 103 年 5 月   | 進行中         |
| 10. 持續進行 IFRSs 流程分析及改<br>善，完成相關內部控制(含財<br>務報導流程及相關資訊系統)<br>之調整          | 103 年 12 月  | 進行中         |

(二) 截至 102 年 12 月底，合併公司評估現行會計政策與 2010 年 IFRSs 版本編製財務報表所採用之會計政策二者間可能存在之重大差異說明如下：

| 會 計 議 題       | 差 異 說 明                                                                                                                                               |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 遞延所得稅資產／負債之分類 | 中華民國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產及負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。轉換至 IFRSs 後，遞延所得稅資產及負債一律分類為非流動項目。                                    |
| 遞延所得稅之互抵      | 中華民國一般公認會計原則下，同一納稅主體之流動遞延所得稅負債及資產應互相抵銷，僅列示其淨額；非流動之遞延所得稅負債及資產亦同。轉換至 IFRSs 後，企業有法定執行權利將當期所得稅資產及負債互抵，且遞延所得稅資產及負債與由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體有關者，始應將遞延所得稅資產及負債互抵。 |

(接次頁)

(承前頁)

| 會         | 計 | 議 | 題 |
|-----------|---|---|---|
| 員工福利之會計處理 |   |   |   |

| 差 | 異 | 說 | 明 |
|---|---|---|---|
|---|---|---|---|

1. 中華民國一般公認會計原則下，支薪假給付未有明文規定，通常於實際支付時入帳。

轉換至 IFRSs 後，對於可累積支薪假給付，應於員工提供勞務而增加其未來應得之支薪假給付時認列費用。此外，預期於員工提供相關服務之年度報導期間結束日後 12 個月內全部清償之員工福利（離職福利除外）分類為短期員工福利。短期員工福利、退職後福利及離職福利以外之所有員工福利列為其他長期員工福利。

2. 中華民國一般公認會計原則下，退休金損益未攤銷餘額應分期攤銷為退休金費用，反映於損益表；轉換為 IFRSs 後，合併公司選擇採用：全數損益一次認列在其他綜合損益項下。

3. 中華民國一般公認會計原則下，最低退休金負債是在資產負債表上應認列退休金負債之下限，若帳列之應計退休金負債低於此下限金額，則應將不足部分補列；轉換至 IFRSs 後，無最低退休金負債之規定。

4. 估算預計給付義務、累積給付義務、既得給付義務、服務成本與利息成本時所用之折現率，在我國一般公認會計原則下與轉換至 IFRSs 後折現率並不相同。

中華民國一般公認會計原則下，判斷功能性貨幣之各項指標係採綜合研判。轉換至 IFRSs 後，IAS 21「匯率變動之影響」規定於判斷功能性貨幣時，應優先考量主要指標，再以次要指標佐證功能性貨幣之判斷。

國外營運機構功能性貨幣

(三) 合併公司係以 2010 年 IFRSs 版本以及金管會於 102 年 12 月 30 日修正發布之證券發行人財務報告編製準則作為上開評估之依據。惟證期局已於 103 年 1 月 28 日發布「我國全面升級採用 IFRSs 版本推動架構」，並規範 104 年採用 IFRSs 之公開發行公司應由我國一般公認會計原則改採 2013 年 IFRSs 版本（不含 IFRS 9「金融工具」），因合併公司尚未完成 2013 年 IFRSs 版本之評估，故 102 年度財務報告仍依 2010 年 IFRSs 版本事先揭露會計政策差異說明等資訊。上述之評估結果，除 2010 年與 2013 年 IFRSs 版本會計處理之差異外，尚可能因未來主管機關發布規範採用 IFRSs 相關事項之函令暨國內其他法令因配合採用 IFRSs 修改規定所影響，而與未來實際差異有所不同。

！ 敬 告

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：除另與註明者外，均新台幣千元

| 編<br>號<br>(註1) | 背書銀證者公司名稱  | 被背書保單對開          |                             | 單一全<br>年保費<br>(註3)     | 本初最高背書額<br>保證款額       | 期滿<br>背書額             | 實收款項                  | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 累計資產價值<br>之最近期財務報<br>表淨值之比率<br>(%) | 背書<br>最高<br>限額<br>(註3) | 屬公司對公<br>司背書保證書<br>(註4) | 屬公司對公<br>司背書保證書<br>(註4) | 屬附大陸地區營<br>業保險<br>(註4) |
|----------------|------------|------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
|                |            | 保單<br>編號<br>(註2) | 公司名稱                        |                        |                       |                       |                       |                  |                                    |                        |                         |                         |                        |
| 0              | 捷迅股份有限公司   | 1                | 捷迅(中國)國際貨運有限公司              | \$ 71,520              | \$ 4,000              | \$ 4,000              | \$ 1,141              | \$ -             | 1.12                               | \$ 178,799             | N                       | N                       | Y                      |
| 1              | 捷迅(香港)有限公司 | 2                | 捷迅國際物流(香港)有限公司              | 90,573<br>(HKD 23,568) | 11,482<br>(HKD 3,000) | 11,529<br>(HKD 3,000) | 3,843<br>(HKD 1,000)  | -                | 7.61                               | 90,573<br>(HKD 23,568) | N                       | N                       | N                      |
| 1              | 捷迅(香港)有限公司 | 2                | Soonest Express (S) Pte Ltd | 90,573<br>(HKD 23,568) | 51,016<br>(HKD 2,150) | 50,697<br>(HKD 2,150) | 35,515<br>(HKD 1,506) | -                | 33.80                              | 90,573<br>(HKD 23,568) | N                       | N                       | N                      |

位 1: 編號欄之說明如下:

1.發行人填0。

2.被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

往2：背書保證者與被保證對象之關係說明如下：

1. 母公司與子公司持有或控制超過 50% 之被投資公司。

2.直接持有普通股份超過50%之子公司。

註3：本公司之資產保證限額根據本公司「資產保證條件辦法」，對外資產保證之總額不得超過當期淨值百分之五十，其餘不得超過當期淨值百分之二十，其餘不得超過當期淨值百分之十。淨值以最近期會計師受核簽證或核閱之財務報表所載為準。本公司因業務往來關係而對單一企業從事買賣保證者，除受前項規範外，其資產保證金額以不超過單方間業務往來金額為限。

捷迅（香港）有限公司之貨倉保險額須依據捷迅（香港）有限公司之「貨倉保險作業辦法」，對單一企業貨倉保險總額以不超過捷迅（香港）有限公司淨值之百分之六十為限。

捷迅股份有限公司及子公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

期末持有有價證券情形

民國 102 年 12 月 31 日

附表二

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 持<br>有<br>之<br>公<br>司 | 有<br>價<br>證<br>券<br>種<br>類<br>及<br>名<br>稱 | 與<br>發<br>行<br>人<br>之<br>關<br>係 | 帳<br>數  | 面<br>金<br>額 | 持<br>股<br>比<br>例 | 公<br>允<br>價<br>值<br>(註 1) | 未<br>備 | 註 |
|-----------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|-------------|------------------|---------------------------|--------|---|
|                       |                                           |                                 |         |             |                  |                           |        |   |
| 本公司                   | 華僑股份有限公司                                  | -                               | 300,000 | \$ 3,000    | 0.12%            | \$ -                      | -      |   |
|                       |                                           | 以成本衡量之金融資產<br>-- 非流動            |         |             |                  |                           |        |   |

註 1：係投資未上市（櫃）公司股票，因其無活躍市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，故不列示其公平市價。

註 2：投資子公司相關資訊，請參閱附表四及五。

捷迅股份有限公司及其子公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

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  
民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：除另與註明者外  
，為新臺幣仟元

| 進 ( 銷 ) 貨之公司          | 交易對象名稱                | 關係    | 交易         |             |                | 情 形     |     | 交易條件與一般交易原則之 |     | 應收 ( 付 ) 票據、帳款 |                    | 註 |
|-----------------------|-----------------------|-------|------------|-------------|----------------|---------|-----|--------------|-----|----------------|--------------------|---|
|                       |                       |       | 進 ( 銷 ) 貨金 | 額           | 佔總進 ( 銷 ) 貨之比率 | 核 信 期   | 間 單 | 價 款          | 作 期 | 餘              | 估應收 ( 付 ) 票據、帳款之比率 |   |
| 本公司                   | 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | 子公司   | 貨運承攬服務成本   | \$ 48,105   | 17%            | 月結 30 天 | -   | -            | -   | (\$ 11,250)    | ( 36% )            |   |
| 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | 本公司                   | 母公司   | 貨運承攬服務收入   | ( 48,105 )  | 4%             | 月結 30 天 | -   | -            | -   | 11,250         | 5%                 |   |
| Soonest Express, Inc. | 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | 母公司相同 | 貨運承攬服務成本   | 121,892     | 15%            | 月結 30 天 | -   | -            | -   | ( 24,286 )     | ( 41% )            |   |
| 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | Soonest Express, Inc. | 母公司相同 | 貨運承攬服務收入   | ( 121,892 ) | 11%            | 月結 30 天 | -   | -            | -   | 24,286         | 11%                |   |

註：上述交易於編製合併財務報表時業已合併沖銷。

捷迅股份有限公司及子公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：股；新台幣計  
元，外幣仟元

| 投資公司名稱                      | 被投資公司名稱                                            | 所在地區   | 主要營業項目 | 原本期       | 投資金額      | 股數        | 持股比例 | 持面金額       | 被投資公司本期損益 | 本期認列之損益   | 註 |
|-----------------------------|----------------------------------------------------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|------|------------|-----------|-----------|---|
| 本公司                         | Soonest Express, Inc.                              | 美國     | 全球物流服務 | \$ 15,047 | \$ 15,047 | 200,000   | 100% | \$ 133,003 | \$ 17,666 | \$ 17,666 |   |
| "                           | 捷迅(香港)有限公司                                         | 香港     | "      | 109,009   | 109,009   | 1,000,000 | 100% | 150,955    | 15,601    | 15,601    |   |
| 捷迅香港                        | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                                     | 上海市    | "      | HKD 7,755 | HKD 7,755 | 11        | 100% | 36,380     | 3,383     | 3,383     |   |
| "                           | 捷迅運輸(深圳)有限公司                                       | 廣東省深圳市 | 陸運運輸   | HKD 8,000 | HKD 8,000 | "         | 100% | 25,668     | 902       | 902       |   |
| "                           | 捷迅倉儲(東莞)有限公司                                       | 廣東省東莞市 | 倉儲     | HKD 2,000 | HKD 2,000 | "         | 100% | 4,083      | 1,195     | 1,195     |   |
| "                           | Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited | 越南     | 全球物流服務 | HKD 115   | HKD 115   | "         | 100% | -          | -         | -         |   |
| "                           | Soonest Express (S) Pte Ltd                        | 新加坡    | "      | HKD 2,660 | HKD 1,410 | 500,000   | 100% | 3,719      | 4,364     | 4,364     |   |
| "                           | 捷迅國際物流(香港)有限公司                                     | 香港     | 陸運運輸   | HKD 0.01  | HKD 0.01  | 10,000    | 100% | 2,053      | 357       | 357       |   |
| Soonest Express (S) Pte Ltd | Soonest Express (Malaysia) Sdn. Bhd.               | 檳城     | 全球物流服務 | SGD 40    | SGD -     | 100,000   | 100% | 331        | 65        | 65        |   |

註：係有限公司。



捷迅股份有限公司及子公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

大陸投資資訊

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣仟元  
， 外幣仟元

| 大陸被投資公司名稱          | 主要營業項目 | 實收資本額     | 投資方式<br>(註 1)  | 本期期初自台灣<br>匯出累積投資金額      | 本期匯出或收回投資金額 | 本期期初自台灣<br>匯出累積投資金額 | 本期期初自台灣<br>匯出累積投資金額 | 本期被投資公司<br>損益      | 本公司直接或<br>間接投資<br>之持股比例 | 本期列報投資<br>損益 (註 2)    | 期末<br>帳面<br>金額           | 截至本期末<br>已匯回投資收益 | 備<br>註 |
|--------------------|--------|-----------|----------------|--------------------------|-------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------|--------|
| 捷迅(中國)國際貨運<br>有限公司 | 全球物流服務 | USD 1,267 | 透過捷迅香港<br>間接投資 | \$ 36,794<br>(USD 1,267) | -           | \$ -                | \$ -                | 3,383<br>(RMB 700) | 100%                    | \$ 3,383<br>(RMB 700) | \$ 36,380<br>(RMB 7,396) | -                |        |
| 捷迅運輸(深圳)有限<br>公司   | 陸運運輸   | HKD 8,000 | "              | 29,976<br>(HKD 8,000)    | -           | -                   | 29,976              | 902<br>(RMB 187)   | 100%                    | 902<br>(RMB 187)      | 25,668<br>(RMB 5,218)    | -                |        |
| 捷迅倉儲(東莞)有限<br>公司   | 儲      | HKD 2,000 | "              | 7,494<br>(HKD 2,000)     | -           | -                   | 7,494               | 1,195<br>(RMB 247) | 100%                    | 1,195<br>(RMB 247)    | 4,083<br>(RMB 830)       | -                |        |

|                   |                                      |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
|-------------------|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 本期期末累計自台灣<br>匯出金額 | \$74,264<br>(USD 1,267 及 HKD 10,000) | 經核准<br>匯出金額 | 經濟部<br>核准金額 | 經濟部<br>核准金額 | 經濟部<br>核准金額 | 經濟部<br>核准金額 | 經濟部<br>核准金額 | 經濟部<br>核准金額 | 經濟部<br>核准金額 | 經濟部<br>核准金額 | 經濟部<br>核准金額 | 經濟部<br>核准金額 | 經濟部<br>核准金額 |
| 大陸地區投資金額          | \$74,264<br>(USD 1,267 及 HKD 10,000) |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |

註 1：透過第三地區公司再投資大陸。  
註 2：經台灣母公司發掘會計師查核簽證之財務報表。

捷迅股份有限公司及子公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

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、未實現損益及其他相關資訊

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 大陸被投資公司名稱      | 交易類別     | 進金          | 進(銷)額百分比 |     | 價格      | 交付      | 交易條件    |   | 條件與一般交易之比較 | 件應收(付)金額 | 票據、帳款百分比 | 未實現損益 | 備註 |
|----------------|----------|-------------|----------|-----|---------|---------|---------|---|------------|----------|----------|-------|----|
|                |          |             | 額        | 百分比 |         |         | 款       | 件 |            |          |          |       |    |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司 | 貨運承攬服務收入 | (\$ 20,481) | (        | 7%) | 與非關係人相同 | 月結 30 天 | 月結 30 天 |   | 無重大差異      | \$ 1,868 | 18%      | \$ -  |    |
| "              | 貨運承攬服務成本 | 38,420      |          | 14% | 與非關係人相同 | 月結 30 天 | 月結 30 天 |   | 無重大差異      | ( 6,893) | ( 36%)   | -     |    |

捷迅股份有限公司及子公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
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  
民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表七

單位：新台幣仟元

| 編號<br>(註 1) | 交易人<br>名稱  | 交易往來對象                              | 與交易人之關係<br>(註 2) | 交易科目         | 往來          |                   |                            | 情形                        |  |
|-------------|------------|-------------------------------------|------------------|--------------|-------------|-------------------|----------------------------|---------------------------|--|
|             |            |                                     |                  |              | 金額<br>(註 5) | 交易<br>金額<br>(註 3) | 佔合併<br>總資產<br>之比率<br>(註 4) | 或<br>營業收<br>入之比<br>率(註 4) |  |
| 0           | 捷迅股份有限公司   | Soonest Express, Inc.               | 1                | 營業收入         | \$ 12,358   | -                 | -                          | 1                         |  |
|             |            | 捷迅(香港)有限公司                          | 1                | 應收帳款－關係人     | 2,330       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 營業收入         | 17,073      | -                 | -                          | 1                         |  |
|             |            |                                     |                  | 其他收入         | 2,316       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 應收帳款－關係人     | 4,152       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 其他應收款－關係人－其他 | 1,336       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                      | 1                | 營業收入         | 20,481      | -                 | -                          | 1                         |  |
|             |            |                                     |                  | 應收帳款－關係人     | 1,868       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 其他應收款－關係人－其他 | 76          | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 預付貨款         | 2           | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            | Soonest Express (S) Pte Ltd         | 1                | 營業收入         | 4,181       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 應收帳款－關係人     | 2,068       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 其他應收款－關係人－其他 | 26          | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd. | 1                | 營業收入         | 79          | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 應收帳款－關係人     | 8           | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 預付貨款         | 33          | -                 | -                          | -                         |  |
| 1           | 捷迅股份有限公司   | 捷迅股份有限公司                            | 2                | 營業收入         | 3,363       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            | 捷迅(香港)有限公司                          | 3                | 應收帳款－關係人     | 409         | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 營業收入         | 5,066       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                      | 3                | 應收帳款－關係人     | 1,050       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 營業收入         | 1,706       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 應收帳款－關係人     | 111         | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            | Soonest Express (S) Pte Ltd         | 3                | 營業收入         | 232         | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd. | 3                | 營業收入         | 19          | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            | 捷迅股份有限公司                            | 2                | 應收帳款－關係人     | 19          | -                 | -                          | -                         |  |
| 2           | 捷迅(香港)有限公司 | 捷迅股份有限公司                            | 2                | 營業收入         | 48,105      | -                 | -                          | 2                         |  |
|             |            | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                      | 3                | 應收帳款－關係人     | 11,250      | -                 | -                          | 1                         |  |
|             |            |                                     |                  | 營業收入         | 121,892     | -                 | -                          | 5                         |  |
|             |            |                                     |                  | 應收帳款－關係人     | 24,286      | -                 | -                          | 3                         |  |
|             |            |                                     |                  | 營業收入         | 7,381       | -                 | -                          | -                         |  |
|             |            |                                     |                  | 應收帳款－關係人     | 930         | -                 | -                          | -                         |  |

(接次頁)

(承前頁)

| 編號<br>(註1) | 交易人<br>名稱                   | 交易往來對象                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 與交易人之關係<br>(註2) | 交易               |              | 往來             |                          | 詳情                |                                  |
|------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|--------------|----------------|--------------------------|-------------------|----------------------------------|
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 交<br>易<br>種<br>類 | 目<br>錄       | 金<br>額<br>(註5) | 交<br>易<br>條<br>件<br>(註3) | 佔合併總資產之比率<br>(註4) | 或<br>營業<br>收入<br>之<br>比率<br>(註4) |
| 3          | 捷迅(中國)國際貨運有限公司              | 捷迅運輸(深圳)有限公司<br>Soonest Express (S) Pte Ltd<br>捷迅國際物流(香港)有限公司<br>Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd.<br>捷迅股份有限公司<br>Soonest Express, Inc.<br>捷迅(香港)有限公司<br>Soonest Express (S) Pte Ltd<br>捷迅運輸(深圳)有限公司<br>捷迅(香港)有限公司<br>捷迅(香港)有限公司<br>捷迅股份有限公司<br>Soonest Express, Inc.<br>捷迅(香港)有限公司<br>捷迅(中國)國際貨運有限公司<br>Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd. | 3               | 營業收入             | 營業收入         | \$ 1,366       | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 2,327          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 545            | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 1,791          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 其他應收款-關係人-其他     | 其他應收款-關係人-其他 | 2,167          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 18             | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 38,420         | -                        | -                 | 2                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 6,838          | -                        | -                 | 1                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 其他應收款-關係人-其他     | 其他應收款-關係人-其他 | 53             | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 14,476         | -                        | -                 | 1                                |
| 4          | 捷迅運輸(深圳)有限公司                | 捷迅(香港)有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3               | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 81             | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 7,988          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 其他應收款-關係人-其他     | 其他應收款-關係人-其他 | 5              | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 1,616          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 2,440          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 282            | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 5              | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 16,033         | -                        | -                 | 1                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 8,083          | -                        | -                 | 1                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 其他應收款-關係人-其他     | 其他應收款-關係人-其他 | 2,924          | -                        | -                 | -                                |
| 5          | 捷迅倉儲(東莞)有限公司                | 捷迅(香港)有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3               | 營業收入             | 營業收入         | 4,928          | -                        | -                 | -                                |
| 6          | Soonest Express (S) Pte Ltd | 捷迅股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2               | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 4,034          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 1,337          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 487            | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 7              | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 7              | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 7,278          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 588            | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 16,257         | -                        | -                 | 1                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 1,391          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 6,256          | -                        | -                 | -                                |
| 7          | 捷迅國際物流(香港)有限公司              | 捷迅(香港)有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3               | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 152            | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 其他應收款-關係人-其他     | 其他應收款-關係人-其他 | 3,010          | -                        | -                 | -                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 營業收入             | 營業收入         | 17,084         | -                        | -                 | 1                                |
|            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 應收帳款-關係人         | 應收帳款-關係人     | 1,357          | -                        | -                 | -                                |

(接六頁)

(承前頁)

| 編號<br>(註1) | 交易人<br>名稱                           | 交易往來對象                      | 與交易人之關係<br>(註2) | 交易       |            | 往來         |            | 集                |                       | 情形                    |          |
|------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------|------------|------------|------------|------------------|-----------------------|-----------------------|----------|
|            |                                     |                             |                 | 科目       | 金額<br>(註5) | 金額<br>(註5) | 金額<br>(註5) | 交易<br>條件<br>(註3) | 佔合併總資產之<br>比率<br>(註4) | 佔合併總資產之<br>比率<br>(註4) | 或收<br>9% |
| 8          | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd. | 捷迅股份有限公司                    | 2               | 營業收入     | \$ 171     |            |            | -                |                       |                       |          |
|            |                                     |                             |                 | 應收帳款－關係人 | 33         |            |            | -                |                       |                       |          |
|            |                                     | Soonest Express, Inc.       | 3               | 營業收入     | 9          |            |            | -                |                       |                       |          |
|            |                                     |                             |                 | 應收帳款－關係人 | 13         |            |            | -                |                       |                       |          |
|            |                                     | 捷迅(香港)有限公司                  | 3               | 營業收入     | 229        |            |            | -                |                       |                       |          |
|            |                                     |                             |                 | 應收帳款－關係人 | 51         |            |            | -                |                       |                       |          |
|            |                                     | 捷迅(中國)國際貨運有限公司              | 3               | 營業收入     | 928        |            |            | -                |                       |                       |          |
|            |                                     |                             |                 | 應收帳款－關係人 | 50         |            |            | -                |                       |                       |          |
|            |                                     | Soonest Express (S) Pte Ltd | 3               | 營業收入     | 319        |            |            | -                |                       |                       |          |
|            |                                     |                             |                 | 應收帳款－關係人 | 13         |            |            | -                |                       |                       |          |

註1：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2：與交易人之關係有以下三種，其編號如下：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註3：售價依市場行情，授信期間為月結30天。

註4：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以本期累積金額佔合併總營收之方式計算。

註5：於編製合併財務報表時業已全數沖銷。

## 附件二

### 103 年度合併財務報表暨會計師查核報告

捷迅股份有限公司及子公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

合併財務報表暨會計師查核報告  
民國103及102年度

地址：台北市內湖區瑞光路34號4樓

電話：(02)87929897

# § 目 錄 §

| 項  | 目                           | 頁            | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|----|-----------------------------|--------------|---|--------------------|
| 一、 | 封 面                         | 1            |   | -                  |
| 二、 | 目 錄                         | 2            |   | -                  |
| 三、 | 關係企業合併財務報表聲明書               | 3            |   | -                  |
| 四、 | 會計師查核報告                     | 4            |   | -                  |
| 五、 | 合併資產負債表                     | 5            |   | -                  |
| 六、 | 合併綜合損益表                     | 6~7          |   | -                  |
| 七、 | 合併權益變動表                     | 8            |   | -                  |
| 八、 | 合併現金流量表                     | 9~10         |   | -                  |
| 九、 | 合併財務報表附註                    |              |   |                    |
|    | (一) 公司沿革                    | 11           |   | 一                  |
|    | (二) 通過財務報告之日期及程序            | 11           |   | 二                  |
|    | (三) 新發布及修訂準則及解釋之適用          | 12~14        |   | 三                  |
|    | (四) 重大會計政策之彙總說明             | 14~23        |   | 四                  |
|    | (五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源   | 23           |   | 五                  |
|    | (六) 重要會計項目之說明               | 23~44        |   | 六~二四               |
|    | (七) 關係人交易                   | 45~46        |   | 二五                 |
|    | (八) 質抵押之資產                  | 46           |   | 二六                 |
|    | (九) 重大或有負債及未認列之合約承諾         | 46           |   | 二七                 |
|    | (十) 重大之災害損失                 | 46           |   | 二八                 |
|    | (十一) 重大之期後事項                | 46           |   | 二九                 |
|    | (十二) 其 他                    | 47           |   | 三十                 |
|    | (十三) 附註揭露事項                 |              |   |                    |
|    | 1. 重大交易事項相關資訊               | 47, 56~60    |   | 三一                 |
|    | 2. 轉投資事業相關資訊                | 47, 56~60    |   | 三一                 |
|    | 3. 大陸投資資訊                   | 47~48, 61~62 |   | 三一                 |
|    | 4. 母子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形 | 48, 63~65    |   | 三一                 |
|    | (十四) 部門資訊                   | 48~49        |   | 三二                 |
|    | (十五) 首次採用國際財務報導準則           | 49~55        |   | 三三                 |

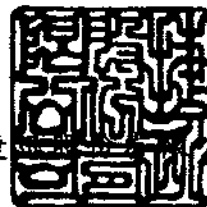


## 關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國 103 年度(自 103 年 1 月 1 日至 103 年 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會計準則第 27 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：捷



公司

負責人：顧 城 明



中 華 民 國 104 年 3 月 31 日

### 會計師查核報告

捷迅股份有限公司 公鑒：

捷迅股份有限公司（原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司）及其子公司民國 103 年 12 月 31 日、民國 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之合併資產負債表，暨民國 103 年及 102 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，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達捷迅股份有限公司及其子公司民國 103 年 12 月 31 日、民國 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之合併財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

捷迅股份有限公司業已編製民國 103 及 102 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。

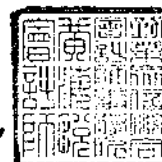
勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 劉 永 富

劉永富



會計師 黃 海 悅

黃海悅



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920131587 號

中 華 民 國 104 年 3 月 31 日

民國 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼  | 資 產                       | 103年12月31日 |     | 102年12月31日 |     | 102年1月1日   |     |
|------|---------------------------|------------|-----|------------|-----|------------|-----|
|      |                           | 金 額        | %   | 金 額        | %   | 金 額        | %   |
|      | 流動資產                      |            |     |            |     |            |     |
| 1100 | 現金及約當現金 (附註四及六)           | \$ 201,762 | 23  | \$ 180,211 | 22  | \$ 170,052 | 20  |
| 1110 | 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 (附註七) | -          | -   | 1,422      | -   | 299        | -   |
| 1150 | 應收票據淨額 (附註四及八)            | 3,510      | -   | 3,205      | -   | 3,169      | -   |
| 1170 | 應收帳款淨額 (附註四及八)            | 436,682    | 50  | 416,033    | 50  | 429,676    | 52  |
| 1180 | 應收帳款—關係人 (附註四及二五)         | 194        | -   | 541        | -   | 6,449      | 1   |
| 1200 | 其他應收款 (附註四及八)             | 1,200      | -   | 7,800      | 1   | 2,500      | -   |
| 1220 | 當期所得稅資產 (附註四及二十)          | 6          | -   | -          | -   | -          | -   |
| 1476 | 其他金融資產—流動 (附註九及二六)        | 57,667     | 6   | 41,834     | 5   | 45,517     | 6   |
| 1479 | 其他流動資產—其他                 | 24,494     | 3   | 20,551     | 3   | 16,205     | 2   |
| 11XX | 流動資產總計                    | 725,515    | 82  | 671,597    | 81  | 673,867    | 81  |
|      | 非流動資產                     |            |     |            |     |            |     |
| 1543 | 以成本衡量之金融資產 (附註四及十)        | 3,000      | -   | 3,000      | -   | 3,000      | -   |
| 1600 | 不動產及設備 (附註四、十一及二六)        | 128,311    | 15  | 129,236    | 16  | 129,754    | 16  |
| 1780 | 無形資產 (附註四及十二)             | 1,538      | -   | 2,177      | -   | 2,086      | -   |
| 1840 | 遞延所得稅資產 (附註四及二十)          | 4,823      | 1   | 5,417      | 1   | 5,240      | 1   |
| 1990 | 其他非流動資產 (附註十三及二六)         | 17,037     | 2   | 16,043     | 2   | 19,195     | 2   |
| 15XX | 非流動資產總計                   | 154,709    | 18  | 155,873    | 19  | 159,275    | 19  |
| 100X | 資 產 總 計                   | \$ 880,224 | 100 | \$ 827,470 | 100 | \$ 833,142 | 100 |
|      | 流動負債                      |            |     |            |     |            |     |
| 2100 | 短期借款 (附註十四)               | \$ 72,776  | 8   | \$ 110,896 | 13  | \$ 139,630 | 17  |
| 2150 | 應付票據 (附註十五)               | 183        | -   | 145        | -   | 1,659      | -   |
| 2170 | 應付帳款 (附註十五)               | 255,991    | 29  | 207,265    | 25  | 216,653    | 26  |
| 2180 | 應付帳款—關係人 (附註二五)           | 3,897      | 1   | 2,763      | -   | -          | -   |
| 2219 | 其他應付款 (附註十六)              | 55,211     | 6   | 50,513     | 6   | 46,666     | 6   |
| 2230 | 當期所得稅負債 (附註二十)            | 5,501      | 1   | 6,634      | 1   | 9,040      | 1   |
| 2320 | 一年內到期之長期借款 (附註十四)         | 8,796      | 1   | 12,112     | 2   | 17,948     | 2   |
| 2399 | 其他流動負債                    | 12,460     | 1   | 14,997     | 2   | 2,062      | -   |
| 21XX | 流動負債總計                    | 414,815    | 47  | 405,325    | 49  | 433,658    | 52  |
|      | 非流動負債                     |            |     |            |     |            |     |
| 2540 | 長期借款 (附註十四)               | 26,679     | 3   | 35,475     | 4   | 51,083     | 6   |
| 2570 | 遞延所得稅負債 (附註四及二十)          | 31,513     | 4   | 28,442     | 4   | 25,042     | 3   |
| 2640 | 應計退休金負債 (附註四及十七)          | 18,468     | 2   | 17,095     | 2   | 18,190     | 2   |
| 2645 | 存入保證金                     | 120        | -   | 1,104      | -   | 555        | -   |
| 2670 | 其他非流動負債—其他                | -          | -   | -          | -   | 1,570      | 1   |
| 25XX | 非流動負債總計                   | 76,780     | 9   | 82,116     | 10  | 96,440     | 12  |
| 200X | 負債總計                      | 491,595    | 56  | 487,441    | 59  | 530,098    | 64  |
|      | 權益 (附註十八)                 |            |     |            |     |            |     |
| 3110 | 普通股股本                     | 216,020    | 24  | 216,020    | 26  | 172,500    | 21  |
| 3200 | 資本公積                      | -          | -   | -          | -   | 43,520     | 5   |
| 3310 | 法定盈餘公積                    | 14,784     | 2   | 12,017     | 1   | 6,337      | 1   |
| 3350 | 未分配盈餘                     | 132,828    | 15  | 104,332    | 13  | 80,687     | 9   |
| 3400 | 其他權益                      | 24,997     | 3   | 7,660      | 1   | -          | -   |
| 300X | 權益總計                      | 388,629    | 44  | 340,029    | 41  | 303,044    | 36  |
|      | 負債與權益總計                   | \$ 880,224 | 100 | \$ 827,470 | 100 | \$ 833,142 | 100 |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：顏城明

經理人：孫綱銀

會計主管：黃詩涵

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航運股份有限公司)

合併資產負債表

民國 103 年及 102 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  |                | 103年度             |              | 102年度             |              |
|------|----------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|      |                | 金 額               | %            | 金 額               | %            |
| 4000 | 營業收入（附註二五）     | \$ 2,413,434      | 100          | \$ 2,338,054      | 100          |
| 5000 | 營業成本（附註二五）     | <u>2,150,347</u>  | <u>89</u>    | <u>2,089,376</u>  | <u>89</u>    |
| 5900 | 營業毛利           | 263,087           | 11           | 248,678           | 11           |
|      | 營業費用（附註十九）     |                   |              |                   |              |
| 6100 | 推銷費用           | 15,647            | 1            | 18,012            | 1            |
| 6200 | 管理費用           | <u>175,092</u>    | <u>7</u>     | <u>191,946</u>    | <u>8</u>     |
| 6000 | 營業費用合計         | <u>190,739</u>    | <u>8</u>     | <u>209,958</u>    | <u>9</u>     |
| 6900 | 營業淨利           | <u>72,348</u>     | <u>3</u>     | <u>38,720</u>     | <u>2</u>     |
|      | 營業外收入及支出（附註十九） |                   |              |                   |              |
| 7010 | 其他收入           | 6,972             | -            | 7,299             | -            |
| 7020 | 其他利益及損失        | ( 4,576)          | -            | 10,616            | -            |
| 7050 | 財務成本           | ( <u>6,255</u> )  | -            | ( <u>6,107</u> )  | -            |
| 7000 | 營業外收入及支出合計     | ( <u>3,859</u> )  | -            | <u>11,808</u>     | -            |
| 7900 | 稅前淨利           | 68,489            | 3            | 50,528            | 2            |
| 7950 | 所得稅費用（附註二十）    | ( <u>25,393</u> ) | ( <u>1</u> ) | ( <u>22,221</u> ) | ( <u>1</u> ) |
| 8200 | 淨 利            | <u>43,096</u>     | <u>2</u>     | <u>28,307</u>     | <u>1</u>     |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼  |                                 | 103年度            |          | 102年度            |          |
|------|---------------------------------|------------------|----------|------------------|----------|
|      |                                 | 金 額              | %        | 金 額              | %        |
|      | 其他綜合損益                          |                  |          |                  |          |
| 8310 | 國外營運機構財務報表<br>換算之兌換差額           | \$ 17,337        | -        | \$ 8,261         | 1        |
| 8360 | 確定福利計畫精算(損<br>失)利益              | ( 1,243)         | -        | 1,226            | -        |
| 8390 | 與其他綜合損益組成部<br>分相關之所得稅利益<br>(費用) | <u>211</u>       | <u>-</u> | <u>( 809)</u>    | <u>-</u> |
| 8300 | 其他綜合損益(淨<br>額)合計                | <u>16,305</u>    | <u>-</u> | <u>8,678</u>     | <u>1</u> |
| 8500 | 綜合損益總額                          | <u>\$ 59,401</u> | <u>2</u> | <u>\$ 36,985</u> | <u>2</u> |
| 8600 | 淨利歸屬於：                          |                  |          |                  |          |
| 8610 | 母公司業主                           | <u>\$ 43,096</u> | <u>2</u> | <u>\$ 28,307</u> | <u>1</u> |
| 8700 | 綜合損益總額歸屬於：                      |                  |          |                  |          |
| 8710 | 母公司業主                           | <u>\$ 59,401</u> | <u>2</u> | <u>\$ 36,985</u> | <u>2</u> |
|      | 每股盈餘(附註二一)                      |                  |          |                  |          |
| 9710 | 基 本                             | <u>\$ 2.00</u>   |          | <u>\$ 1.31</u>   |          |
| 9810 | 稀 釋                             | <u>\$ 1.99</u>   |          | <u>\$ 1.31</u>   |          |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：顧城明

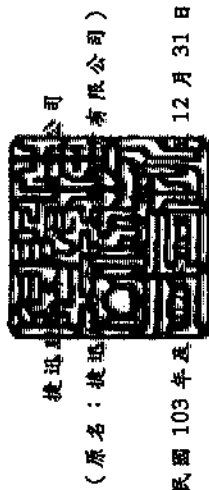


經理人：孫鋼銀



會計主管：黃詩涵

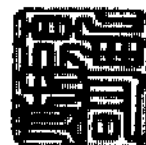




單位：新台幣仟元

| 代碼  | 102 年 1 月 1 日餘額 | 普通股股本<br>(附註十八) | 資本公積<br>(附註十八) | 法定盈餘公積     | 未分配盈餘     | 其他權益                      |      | 權益總計       |
|-----|-----------------|-----------------|----------------|------------|-----------|---------------------------|------|------------|
|     |                 |                 |                |            |           | 國外營運機構<br>財務報表換算<br>之兌換差額 | 其他權益 |            |
| A1  | \$ 172,500      | \$ 43,520       | \$ 6,337       | \$ 80,687  | \$ -      | -                         | -    | \$ 303,044 |
| C13 | 43,520          | ( 43,520)       | -              | -          | -         | -                         | -    | -          |
| B1  | -               | -               | 5,680          | ( 5,680)   | -         | -                         | -    | -          |
| D1  | -               | -               | -              | 28,307     | -         | -                         | -    | 28,307     |
| D3  | -               | -               | -              | 1,018      | -         | 7,660                     | -    | 8,678      |
| Z1  | 216,020         | -               | 12,017         | 104,332    | 7,660     | -                         | -    | 340,029    |
| B1  | -               | -               | 2,767          | ( 2,767)   | -         | -                         | -    | -          |
| B5  | -               | -               | -              | ( 10,801)  | -         | -                         | -    | ( 10,801)  |
| D1  | -               | -               | -              | 43,096     | -         | -                         | -    | 43,096     |
| D3  | -               | -               | -              | ( 1,032)   | 17,337    | -                         | -    | 16,305     |
| Z1  | \$ 216,020      | \$ -            | \$ 14,784      | \$ 132,828 | \$ 24,997 | -                         | -    | \$ 388,629 |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



董事長：賴誠明



經理人：孫銅銀



會計主管：黃詩涵

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航運股份有限公司)

合併現金流量表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                | 103年度     | 102年度     |
|--------|----------------|-----------|-----------|
|        | 營業活動之現金流量      |           |           |
| A10000 | 稅前淨利           | \$ 68,489 | \$ 50,528 |
| A20010 | 不影響現金流量之收益費損項目 |           |           |
| A20100 | 折舊費用           | 7,113     | 7,983     |
| A20200 | 攤銷費用           | 852       | 840       |
| A21200 | 利息收入           | ( 584)    | ( 387)    |
| A20900 | 利息費用           | 6,255     | 6,107     |
| A24100 | 未實現外幣兌換損失      | ( 2,640)  | ( 1,317)  |
| A22500 | 處分不動產及設備淨利     | ( 761)    | ( 14,820) |
| A30000 | 營業資產及負債之淨變動數   |           |           |
| A31110 | 持有供交易之金融資產     | 1,422     | ( 1,123)  |
| A31130 | 應收票據           | ( 305)    | ( 36)     |
| A31150 | 應收帳款           | ( 2,329)  | 20,073    |
| A31160 | 應收帳款－關係人       | 347       | 5,908     |
| A31180 | 其他應收款          | 6,600     | ( 5,300)  |
| A31240 | 其他流動資產         | ( 3,945)  | ( 4,346)  |
| A31250 | 其他金融資產         | ( 1,833)  | 3,684     |
| A32130 | 應付票據           | 38        | ( 1,514)  |
| A32150 | 應付帳款           | 42,324    | ( 11,455) |
| A32160 | 應付帳款－關係人       | 1,134     | 2,763     |
| A32180 | 其他應付款          | 4,707     | 3,954     |
| A32230 | 其他流動負債         | ( 2,537)  | 12,935    |
| A32240 | 應計退休金負債        | 130       | 131       |
| A32990 | 其他非流動負債－其他     | -         | ( 1,570)  |
| A33000 | 營運產生之淨現金流入     | 124,477   | 73,038    |
| A33100 | 收取之利息          | 511       | 319       |
| A33300 | 支付之利息          | ( 6,264)  | ( 6,214)  |
| A33500 | 支付之所得稅         | ( 25,558) | ( 21,612) |
| AAAA   | 營業活動之淨現金流入     | 93,166    | 45,531    |

(接次頁)

(承前頁)

| 代 碼    |                 | 103年度             | 102年度             |
|--------|-----------------|-------------------|-------------------|
|        | 投資活動之現金流量       |                   |                   |
| B02700 | 購置不動產及設備        | (\$ 5,750)        | (\$ 11,108)       |
| B02800 | 出售不動產及設備價款      | 1,546             | 19,685            |
| B04500 | 購置無形資產          | ( 199)            | ( 900)            |
| B06800 | 其他非流動資產(增加)減少   | ( 994)            | 3,152             |
| B06500 | 其他金融資產增加        | ( 14,000)         | ( 1)              |
| B07500 | 收取之利息           | <u>73</u>         | <u>68</u>         |
| BBBB   | 投資活動之淨現金流(出)入   | <u>( 19,324)</u>  | <u>10,896</u>     |
|        | 籌資活動之現金流量       |                   |                   |
| C00100 | 短期借款減少          | ( 38,120)         | ( 28,734)         |
| C01700 | 償還長期借款          | ( 12,112)         | ( 21,444)         |
| C03000 | 存入保證金減少         | ( 984)            | 549               |
| C04500 | 發放現金股利          | <u>( 10,801)</u>  | <u>-</u>          |
| CCCC   | 籌資活動之淨現金流出      | <u>( 62,017)</u>  | <u>( 49,629)</u>  |
| DDDD   | 匯率變動對現金及約當現金之影響 | <u>9,726</u>      | <u>3,361</u>      |
| EEEE   | 現金及約當現金增加數      | 21,551            | 10,159            |
| E00100 | 年初現金及約當現金餘額     | <u>180,211</u>    | <u>170,052</u>    |
| E00200 | 年底現金及約當現金餘額     | <u>\$ 201,762</u> | <u>\$ 180,211</u> |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：顧城明



經理人：孫鋼銀



會計主管：黃詩涵





捷迅股份有限公司及子公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

合併財務報表附註

民國 103 年及 102 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

(一) 捷迅股份有限公司(以下稱「本公司」，本公司及由本公司所控制個體，以下稱「合併公司」)於 73 年 2 月 13 日依中華民國公司法及其他有關法令規定設立，原名為捷迅航空貨運承攬股份有限公司，於 102 年 2 月 21 日更名為捷迅股份有限公司。於 102 年 9 月 13 日獲行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准公開發行。並自 103 年 11 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。主要營業項目為全球整合型物流服務。

(二) Soonest Express, Inc. (以下稱捷迅美國)於 86 年 2 月設立於美國加州，截至 103 年 12 月 31 日實收資本額為美金 200 仟元。本公司對其持股比率為 100%，該公司主要係從事全球整合型物流服務。主要營業風險為匯率風險。

(三) 捷迅(香港)有限公司(以下稱捷迅香港)於 80 年 10 月設立於香港，截至 103 年 12 月 31 日實收資本額為港幣 10,000 仟元，本公司對其持股比率為 100%，該公司主要係從事全球整合型物流服務暨控股亞洲及大陸地區之各間接投資子公司。主要營業風險為政令及兩岸間變化所面臨之政治風險及匯率風險。

(四) 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 104 年 3 月 31 日經董事會通過。

### 三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 年版國際財務報導準則 (IFRS)、國際會計準則 (IAS)、解釋 (IFRIC) 及解釋公告 (SIC)

依據金融監督管理委員會 (以下稱「金管會」) 發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函，合併公司應自 104 年起開始適用業經國際會計準則理事會 (IASB) 發布且經金管會認可之 2013 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC (以下稱「IFRSs」) 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

| 新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋                                          | IASB 發布之生效日 (註)                |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| IFRSs 之修正「IFRSs 之改善—對 IAS 39 之修正 (2009 年)」                  | 2009 年 1 月 1 日或 2010 年 1 月 1 日 |
| IAS 39 之修正「嵌入式衍生工具」                                         | 於 2009 年 6 月 30 日以後結束之年度期間生效   |
| 「IFRSs 之改善 (2010 年)」                                        | 2010 年 7 月 1 日或 2011 年 1 月 1 日 |
| 「2009-2011 週期之年度改善」                                         | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IFRS 1 之修正「IFRS 7 之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」                        | 2010 年 7 月 1 日                 |
| IFRS 1 之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」                           | 2011 年 7 月 1 日                 |
| IFRS 1 之修正「政府貸款」                                            | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IFRS 7 之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」                                 | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IFRS 7 之修正「揭露—金融資產之移轉」                                      | 2011 年 7 月 1 日                 |
| IFRS 10「合併財務報表」                                             | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IFRS 11「聯合協議」                                               | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」                                        | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IFRS 10、IFRS 11 及 IFRS 12 之修正「合併財務報表、聯合協議及對其他個體之權益之揭露：過渡指引」 | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 27 之修正「投資個體」                          | 2014 年 1 月 1 日                 |
| IFRS 13「公允價值衡量」                                             | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」                                      | 2012 年 7 月 1 日                 |
| IAS 12 之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」                                   | 2012 年 1 月 1 日                 |
| IAS 19 之修訂「員工福利」                                            | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IAS 27 之修訂「單獨財務報表」                                          | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IAS 28 之修訂「投資關聯企業及合資」                                       | 2013 年 1 月 1 日                 |
| IAS 32 之修正「金融資產及金融負債之互抵」                                    | 2014 年 1 月 1 日                 |
| IFRIC 20「露天礦場於生產階段之剝除成本」                                    | 2013 年 1 月 1 日                 |

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

適用上述 2013 年版 IFRSs 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定將不致造成合併公司會計政策之重大變動。

## (二) IASB 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

合併公司未適用下列業經 IASB 發布但尚未經金管會認可之 IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                                 | IASB 發布之生效日(註1)    |
|------------------------------------------------|--------------------|
| 「2010-2012 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日(註2) |
| 「2011-2013 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日     |
| 「2012-2014 週期之年度改善」                            | 2016 年 1 月 1 日(註4) |
| IFRS 9「金融工具」                                   | 2018 年 1 月 1 日     |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」                | 2018 年 1 月 1 日     |
| IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」    | 2016 年 1 月 1 日(註3) |
| IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」 | 2016 年 1 月 1 日     |
| IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」                         | 2016 年 1 月 1 日     |
| IFRS 14「管制遞延帳戶」                                | 2016 年 1 月 1 日     |
| IFRS 15「來自客戶合約之收入」                             | 2017 年 1 月 1 日     |
| IAS 1 之修正「揭露計畫」                                | 2016 年 1 月 1 日     |
| IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」            | 2016 年 1 月 1 日     |
| IAS 16 及 IAS 41 之修正「農業：生產性植物」                  | 2016 年 1 月 1 日     |
| IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥金」                       | 2014 年 7 月 1 日     |
| IAS 27 之修正「單獨財務報表中之權益法」                        | 2016 年 1 月 1 日     |
| IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」                      | 2014 年 1 月 1 日     |
| IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」                  | 2014 年 1 月 1 日     |
| IFRIC 21「公課」                                   | 2014 年 1 月 1 日     |

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

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

註 3：推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間所發生之交易。

註 4：除 IFRS 5 之修正推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

適用上述新發布／修正／修訂準則或解釋將不致造成合併公司會計政策、財務狀況與經營結果之重大變動。

#### 四、重大會計政策之彙總說明

依據金管會於 98 年 5 月 14 日宣布之「我國企業採用國際會計準則推動架構」，上市上櫃公司及興櫃公司應自 102 年起依證券發行人財務報告編製準則暨經金管會認可之 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC（以下稱「IFRSs」）編製財務報告。

本公司於 103 年 11 月 26 日登錄興櫃股票，故 103 年度合併財務報告係為首份 IFRSs 年度合併財務報告。合併公司轉換至 IFRSs 日為 102 年 1 月 1 日，轉換至 IFRSs 對合併公司合併財務報告之影響說明，列於附註三三。

##### （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之 IFRSs 編製。

##### （二）編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。歷史成本通常係依取得資產所支付對價之公允價值決定。

合併公司於轉換至 IFRSs 日之初始資產負債表係依據 IFRS 1「首次採用國際財務報導準則」之規定認列與衡量，除該準則所規定禁止追溯適用部分 IFRSs 之規定，以及對部分 IFRSs 之規定給予豁免選擇外（合併公司之豁免選擇參閱附註三三），合併公司係追溯適用 IFRSs 之規定。

### (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. 預期於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，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。

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

#### 1. 合併報告編製原則

本合併財務報告係包含本公司及本公司所控制個體之財務報表。

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。

#### 2. 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<br>名稱 | 子公司名稱                | 業務性質    | 所持股權百分比        |                | 說明 |
|------------|----------------------|---------|----------------|----------------|----|
|            |                      |         | 103年<br>12月31日 | 102年<br>12月31日 |    |
| 本公司        | 捷迅美國                 | 整合型物流服務 | 100%           | 100%           |    |
| "          | 捷迅香港                 | "       | 100%           | 100%           |    |
| 捷迅香港       | 捷迅（中國）國際貨運有限公司（捷迅中國） | "       | 100%           | 100%           |    |
| "          | 捷迅運輸（深圳）有限公司（捷迅深圳）   | "       | 100%           | 100%           |    |

（接次頁）

(承前頁)

| 投資公司<br>名稱 | 子 公 司 名 稱                                                       | 業 務 性 質 | 所 持 股 權 百 分 比  |                | 說 明 |
|------------|-----------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|-----|
|            |                                                                 |         | 103年<br>12月31日 | 102年<br>12月31日 |     |
| 捷迅香港       | 捷迅倉儲(東莞)有限公司<br>(捷迅東莞)                                          | 倉 儲     | 100%           | 100%           |     |
| "          | Soonest Express (S) Pte Ltd<br>(捷迅新加坡)                          | 整合型物流服務 | 100%           | 100%           |     |
| "          | 捷迅國際物流(香港)有限<br>公司(GLOBAL)                                      | 陸運運輸    | 100%           | 100%           |     |
| "          | Soonest Global Logistics<br>(Vietnam) Company<br>Limited (捷迅越南) | 整合型物流服務 | -              | 100%           | 註   |
| 捷迅新加坡      | Soonest Express (Malaysia)<br>Sdn Bhd (捷迅檳城)                    | "       | 100%           | 100%           |     |

所有合併公司間重大之內部交易均已於合併財務報表中銷  
除。

註：業已結束營業，並於103年底完成清算。

#### (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，合併公司國外營運機構（包含營運所  
在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司）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。

#### (六) 不動產及設備

不動產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。

不動產及設備係採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊。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。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

除列不動產及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

#### (七) 無形資產

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。合併公司以直線基礎進行攤銷，並且至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。除合併公司預期於該無形資產經濟年限屆滿前處分該資產外，有限耐用年限無形資產之殘值估計為零。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

除列無形資產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

#### (八) 有形及無形資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

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。

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。

## (九) 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

##### A. 備供出售金融資產

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

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

備供出售權益投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列。

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



公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

#### B.放款及應收款

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

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

#### (2) 金融資產之減損

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

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額，係依歷史交易經驗評估可回收率認列。

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

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

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

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

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

### (3) 金融資產之除列

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

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

## 2. 金融負債

### (1) 後續衡量

金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

### (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。

## (十) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶折讓。

### 1. 整合型物流服務收入

整合型物流服務收入之認列時點係於勞務提供完成後，且價款確定時認列為當期收益。

## 2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列。

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

## (十一) 租賃

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

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

最低租賃給付係分配予財務費用及降低租賃負債，以使按負債餘額計算之期間利率固定。每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之財務費用，財務費用可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。或有租金於發生當期認列為費用。

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

## (十二) 退職福利

屬確定提撥退休計畫之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

屬確定福利退休計畫之退休金，提供福利之成本係使用預計單位福利法進行精算評價。確定福利義務產生之所有精算損益於發生期間立即認列於其他綜合損益。前期服務成本於福利已既得之範圍內立即認列，非屬已既得之部分則於福利成為既得前之平均期間內，以直線基礎攤銷。

應計退休金負債係代表確定福利義務之現值、調整未認列前期服務成本，並減除計畫資產公允價值後之金額。任何依此方式計算所產生之資產，不得超過累積未認列前期服務成本，加上該計畫之可得退還資金及可減少未來提撥金之現值。

確定福利退休計畫發生縮減或清償時，認列縮減或清償之損益。

### (十三) 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

當期應付所得稅係以當期課稅所得為基礎。因部分收益及費損係其他期間之應課稅或可減除項目，或依相關稅法非屬應課稅或可減除項目，致課稅所得不同於個體綜合損益表所報導之稅前淨利。合併公司當期所得稅相關負債係按資產負債表日法定之稅率計算。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10%所得稅，因當年度之盈餘分配情形尚具不確定性，故列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

#### 2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依合併財務報表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予以認列。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課稅所得以供可減除暫時性差異使用時認列。

與投資子公司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，僅於其很有可能足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，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時之稅率衡量。

### 3. 本年度之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益之項目相關之當期及遞延所得稅係認列於其他綜合損益。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

### (一) 應收款項之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，合併公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

### (二) 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之退休金費用及應計退休金負債係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、員工離職率及長期平均調薪率之估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

## 六、現金及約當現金

|           | 103年12月31日        | 102年12月31日        | 102年1月1日          |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 庫存現金及零用金  | \$ 2,526          | \$ 2,866          | \$ 1,946          |
| 銀行支票及活期存款 | 199,236           | 177,345           | 168,106           |
|           | <u>\$ 201,762</u> | <u>\$ 180,211</u> | <u>\$ 170,052</u> |

七、透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動

|                   | 103年12月31日  | 102年12月31日      | 102年1月1日      |
|-------------------|-------------|-----------------|---------------|
| 交易目的之金融資產         |             |                 |               |
| 匯率連結衍生性商品         | \$ -        | \$ 1,422        | \$ -          |
| 遠期外匯合約（美金／<br>港幣） | -           | -               | 299           |
|                   | <u>\$ -</u> | <u>\$ 1,422</u> | <u>\$ 299</u> |

匯率連結金融商品於 103 年 9 月到期，係連結美元與人民幣匯率之衍生性商品。

102 年 1 月 1 日尚未到期之遠期外匯合約如下：

|               | 幣     | 別 | 到      | 期 | 日 | 合 約 金 額（仟 元） |
|---------------|-------|---|--------|---|---|--------------|
| 102 年 1 月 1 日 |       |   |        |   |   |              |
| 賣出遠期外匯        | 美元兌港幣 |   | 102.02 |   |   | USD1,000     |

於 103 及 102 年度，交易目的之金融資產產生之淨損益分別為損失 1,409 仟元及利益 934 仟元，列於其他利益及損失項下。

八、應收票據、應收帳款及其他應收款

|                 | 103年12月31日        | 102年12月31日        | 102年1月1日          |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>應收票據</u>     |                   |                   |                   |
| 因營業而發生          | <u>\$ 3,510</u>   | <u>\$ 3,205</u>   | <u>\$ 3,169</u>   |
| <u>應收帳款</u>     |                   |                   |                   |
| 因營業而發生          | \$ 445,743        | \$ 422,864        | \$ 439,215        |
| 減：備抵呆帳          | ( 9,061)          | ( 6,831)          | ( 9,539)          |
|                 | <u>\$ 436,682</u> | <u>\$ 416,033</u> | <u>\$ 429,676</u> |
| <u>應收帳款－關係人</u> |                   |                   |                   |
| 因營業而發生          | <u>\$ 194</u>     | <u>\$ 541</u>     | <u>\$ 6,449</u>   |
| <u>其他應收款</u>    |                   |                   |                   |
| 其 他             | <u>\$ 1,200</u>   | <u>\$ 7,800</u>   | <u>\$ 2,500</u>   |

合併公司之平均授信期間為 30 至 60 天。於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過 365 天之應收帳款無法回收，合併公司對於帳齡超過 365 天之應收帳款認列 100%備抵呆帳，對於帳

齡在 365 天以內之應收帳款，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

已逾期但未減損應收帳款之帳齡分析如下：

|            | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 61 至 90 天  | \$ 7,009         | \$ 8,657         | \$ 9,224         |
| 91 至 365 天 | <u>11,779</u>    | <u>7,340</u>     | <u>9,996</u>     |
| 合 計        | <u>\$ 18,788</u> | <u>\$ 15,997</u> | <u>\$ 19,220</u> |

應收帳款之備抵呆帳之變動情形如下：

|            | 103年度           | 102年度           |
|------------|-----------------|-----------------|
| 期初餘額       | \$ 6,831        | \$ 9,539        |
| 加：本期提列呆帳費用 | 2,120           | 2,874           |
| 減：本期沖銷     | ( 70)           | ( 5,629)        |
| 匯兌影響數      | <u>180</u>      | <u>47</u>       |
| 期末餘額       | <u>\$ 9,061</u> | <u>\$ 6,831</u> |

#### 九、其他金融資產

|                     | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| 流動                  |                  |                  |                  |
| 其他金融資產              |                  |                  |                  |
| 原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款 | \$ 14,051        | \$ 51            | \$ 50            |
| 受限制資產               | 43,616           | 17,380           | 45,467           |
| 匯率連結衍生性商品本金         | <u>-</u>         | <u>24,403</u>    | <u>-</u>         |
|                     | <u>\$ 57,667</u> | <u>\$ 41,834</u> | <u>\$ 45,517</u> |

合併公司設定質押作為借款擔保之定期存款金額，請參閱附註二六。

原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款。於資產負債表日之市場利率區間如下：

|                     | 103年12月31日   | 102年12月31日 | 102年1月1日 |
|---------------------|--------------|------------|----------|
| 原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款 | 0.93%-1.345% | 1.345%     | 1.345%   |

十、以成本衡量之金融資產

|             | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日 |
|-------------|------------|------------|----------|
| 非流動         |            |            |          |
| 國內非上市(櫃)普通股 | \$ 3,000   | \$ 3,000   | \$ 3,000 |

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

(二) 103年12月31日合併公司持有有價證券情形之揭露，請參閱附註三一之附表三。

十一、不動產及設備

|              | 土 地       | 房屋及建築     | 運輸設備      | 辦公設備      | 合 計        |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 成 本          |           |           |           |           |            |
| 103年1月1日餘額   | \$ 73,310 | \$ 40,323 | \$ 34,630 | \$ 24,076 | \$ 172,339 |
| 增 添          | -         | -         | 3,905     | 1,845     | 5,750      |
| 處 分          | -         | -         | ( 8,325)  | ( 1,091)  | ( 9,416)   |
| 淨兌換差額        | -         | 425       | 1,328     | 718       | 2,471      |
| 103年12月31日餘額 | \$ 73,310 | \$ 40,748 | \$ 31,538 | \$ 25,548 | \$ 171,144 |
| 累計折舊         |           |           |           |           |            |
| 103年1月1日餘額   | \$ -      | \$ 7,137  | \$ 19,854 | \$ 16,112 | \$ 43,103  |
| 折舊費用         | -         | 1,098     | 3,012     | 3,003     | 7,113      |
| 處 分          | -         | -         | ( 7,758)  | ( 873)    | ( 8,631)   |
| 淨兌換差額        | -         | 67        | 721       | 460       | 1,248      |
| 103年12月31日餘額 | \$ -      | \$ 8,302  | \$ 15,829 | \$ 18,702 | \$ 42,833  |
| 103年12月31日淨額 | \$ 73,310 | \$ 32,446 | \$ 15,709 | \$ 6,846  | \$ 128,311 |
| 成 本          |           |           |           |           |            |
| 102年1月1日餘額   | \$ 73,310 | \$ 47,075 | \$ 32,062 | \$ 24,424 | \$ 176,871 |
| 增 添          | -         | -         | 9,458     | 1,650     | 11,108     |
| 處 分          | -         | ( 7,548)  | ( 7,935)  | ( 2,056)  | ( 17,539)  |
| 重分類          | -         | -         | 13        | ( 242)    | ( 229)     |
| 淨兌換差額        | -         | 796       | 1,032     | 300       | 2,128      |
| 102年12月31日餘額 | \$ 73,310 | \$ 40,323 | \$ 34,630 | \$ 24,076 | \$ 172,339 |
| 累計折舊         |           |           |           |           |            |
| 102年1月1日餘額   | \$ -      | \$ 8,667  | \$ 23,481 | \$ 14,969 | \$ 47,117  |
| 折舊費用         | -         | 1,234     | 3,444     | 3,305     | 7,983      |
| 處 分          | -         | ( 2,874)  | ( 7,744)  | ( 2,056)  | ( 12,674)  |
| 重分類          | -         | -         | 12        | ( 218)    | ( 206)     |
| 淨兌換差額        | -         | 110       | 661       | 112       | 883        |
| 102年12月31日餘額 | \$ -      | \$ 7,137  | \$ 19,854 | \$ 16,112 | \$ 43,103  |
| 102年1月1日淨額   | \$ 73,310 | \$ 38,408 | \$ 8,581  | \$ 9,455  | \$ 129,754 |
| 102年12月31日淨額 | \$ 73,310 | \$ 33,186 | \$ 14,776 | \$ 7,964  | \$ 129,236 |



不動產及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

|       |        |
|-------|--------|
| 房屋及建築 |        |
| 主建物   | 20至50年 |
| 運輸設備  | 5至10年  |
| 辦公設備  | 3至10年  |

合併公司設定抵押作為借款擔保之不動產及設備金額，請參閱附註二六。

合併公司 103 及 102 年度均無利息資本化之情事。

## 十二、無形資產

|             | 電 腦             | 軟 體             |
|-------------|-----------------|-----------------|
|             | 103年度           | 102年度           |
| <u>成 本</u>  |                 |                 |
| 年初餘額        | \$ 3,632        | \$ 2,704        |
| 單獨取得        | 199             | 900             |
| 處 分         | ( 451)          | ( 217)          |
| 重 分 類       | -               | 229             |
| 淨兌換差額       | 32              | 16              |
| 年底餘額        | <u>\$ 3,412</u> | <u>\$ 3,632</u> |
| <u>累計攤銷</u> |                 |                 |
| 年初餘額        | \$ 1,455        | \$ 618          |
| 攤銷費用        | 852             | 840             |
| 處 分         | ( 451)          | ( 217)          |
| 重 分 類       | -               | 206             |
| 淨兌換差額       | 18              | 8               |
| 年底餘額        | <u>\$ 1,874</u> | <u>\$ 1,455</u> |
| 年底淨額        | <u>\$ 1,538</u> | <u>\$ 2,177</u> |

上述電腦軟體係以直線基礎按 2~10 年計提攤銷費用。

## 十三、其他非流動資產

|       | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 存出保證金 | \$ 16,386        | \$ 15,392        | \$ 15,545        |
| 受限制資產 | 651              | 651              | 3,650            |
|       | <u>\$ 17,037</u> | <u>\$ 16,043</u> | <u>\$ 19,195</u> |

合併公司設定質押作為營業所需保證金金額，請參閱附註二六。

#### 十四、借 款

##### (一) 短期借款

|      | 103年12月31日       | 102年12月31日        | 102年1月1日          |
|------|------------------|-------------------|-------------------|
| 擔保借款 | \$ 40,673        | \$ 58,239         | \$ 65,958         |
| 信用借款 | 32,103           | 52,657            | 73,672            |
|      | <u>\$ 72,776</u> | <u>\$ 110,896</u> | <u>\$ 139,630</u> |
| 利率區間 | 2.12%-6.00%      | 2.12%-6.00%       | 1.5%-6.00%        |

##### (二) 長期借款

| 行 庫 名 稱 及 性 質                | 借 款 內 容                                                                    | 103年<br>12月31日   | 102年<br>12月31日   | 102年<br>1月1日     |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 兆豐銀行－<br>中長期購屋貸款             | 借款額度：37,303 仟元<br>借款期間：93.06.01~108.06.01<br>利 率：2.325%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。  | \$ 12,776        | \$ 15,438        | \$ 18,039        |
| 兆豐銀行－<br>中長期營運週轉金貸<br>款      | 借款額度：40,000 仟元<br>借款期間：100.10.20~107.10.19<br>利 率：2.25%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。  | 22,699           | 28,306           | 33,788           |
| 恒生（香港）銀行－<br>長期購屋貸款          | 借款額度：5,083 仟元<br>借款期間：91.01.05~121.01.05（註）<br>利 率：2.50%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。 | -                | -                | 3,747            |
| 恒生（香港）銀行－<br>中長期營運週轉金貸<br>款  | 借款額度：11,529 仟元<br>借款期間：100.12.02~103.12.31<br>利 率：3.78%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。  | -                | 3,843            | 7,495            |
| 渣打（香港）銀行－<br>中長期營運週轉金貸<br>款  | 借款額度：18,735 仟元<br>借款期間：99.10.26~102.10.25<br>利 率：1.80%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。   | -                | -                | 5,193            |
| 渣打（新加坡）銀行－<br>中長期營運週轉金貸<br>款 | 借款額度：4,277 仟元<br>借款期間：98.09.01~102.08.31<br>利 率：5%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。       | -                | -                | 769              |
|                              |                                                                            | 35,475           | 47,587           | 69,031           |
| 減：列為一年內到期部分                  |                                                                            | ( 8,796)         | ( 12,112)        | ( 17,948)        |
|                              |                                                                            | <u>\$ 26,679</u> | <u>\$ 35,475</u> | <u>\$ 51,083</u> |

註：業已於 102 年度提前清償。

合併公司提供土地、房屋及建築作為上述長期借款之擔保情形，請詳附註二六。

有關金融機構提供予合併公司之額度及使用情形，請詳附註二四。

#### 十五、應付票據及應付帳款

|             | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日   |
|-------------|------------|------------|------------|
| <u>應付票據</u> |            |            |            |
| 因營業而發生      | \$ 183     | \$ 145     | \$ 1,659   |
| <u>應付帳款</u> |            |            |            |
| 因營業而發生      | \$ 255,991 | \$ 207,265 | \$ 216,653 |

平均付款期間為 2 個月。合併公司訂有財務風險管理政策，以確保所有應付款於預先約定之信用期限內償還。

#### 十六、其他應付款

|          | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日  |
|----------|------------|------------|-----------|
| 薪資、獎金及紅利 | \$ 31,544  | \$ 35,155  | \$ 29,515 |
| 其他       | 23,667     | 15,358     | 17,151    |
|          | \$ 55,211  | \$ 50,513  | \$ 46,666 |

#### 十七、退職後福利計畫

##### (一) 確定提撥計畫

合併公司中之本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

合併公司中其他納入編製主體之子公司皆係採確定提撥退休辦法，依當地法律規定以一定比例提撥退休金、基本養老金及社會福利金並認列為當期費用。

##### (二) 確定福利計畫

合併公司中之本公司所適用我國「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 2% 提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將計畫資產投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟依勞工退休基金收支保管及運用辦法規定，勞工退休基金之運用，其每年決算分配之最低收益不得低於當地銀行 2 年定期存款利率計算之收益。

本公司之計畫資產及確定福利義務現值，係由合格精算師進行精算。精算評價於衡量日之主要假設列示如下：

|            | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日 |
|------------|------------|------------|----------|
| 折現率        | 1.875%     | 1.875%     | 1.75%    |
| 計畫資產之預期報酬率 | 2.000%     | 2.000%     | 1.75%    |
| 薪資預期增加率    | 2.000%     | 2.000%     | 1.25%    |

計畫資產之整體資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢以及精算師對於相關義務存續期間內，該資產所處市場之預測，並考量前述計畫資產之運用及最低收益之影響所作之估計。

有關確定福利計畫所認列之損益金額列示如下：

|          | 103年度         | 102年度         |
|----------|---------------|---------------|
| 當期服務成本   | \$ 224        | \$ 199        |
| 利息成本     | 463           | 443           |
| 計畫資產預期報酬 | ( 156)        | ( 128)        |
|          | <u>\$ 531</u> | <u>\$ 514</u> |

103 及 102 年度，本公司分別認列精算損失 1,032 仟元及精算利益 1,018 仟元（均係稅後淨額）於其他綜合損益。截至 103 年及 102 年 12 月 31 日止，精算損失認列於其他綜合損益之累積金額分別為損失 14 仟元及利益 1,018 仟元。

本公司因確定福利計畫所產生之義務列入合併資產負債表之金額列示如下：

|            | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 已提撥確定福利義務之 |                  |                  |                  |
| 現值         | \$ 24,047        | \$ 24,714        | \$ 25,333        |
| 計畫資產之公允價值  | ( 5,579)         | ( 7,619)         | ( 7,143)         |
| 提撥短絀       | <u>18,468</u>    | <u>17,095</u>    | <u>18,190</u>    |
| 應計退休金負債    | <u>\$ 18,468</u> | <u>\$ 17,095</u> | <u>\$ 18,190</u> |

確定福利義務現值之變動列示如下：

|          | 103年度            | 102年度            |
|----------|------------------|------------------|
| 年初確定福利義務 | \$ 24,714        | \$ 25,333        |
| 當期服務成本   | 224              | 199              |
| 利息成本     | 463              | 443              |
| 精算（利益）損失 | 1,254            | ( 1,261)         |
| 福利支付數    | ( 2,608)         | -                |
| 年底確定福利義務 | <u>\$ 24,047</u> | <u>\$ 24,714</u> |

計畫資產現值之變動列示如下：

|            | 103年度           | 102年度           |
|------------|-----------------|-----------------|
| 年初計畫資產公允價值 | \$ 7,619        | \$ 7,143        |
| 計畫資產預期報酬   | 156             | 128             |
| 精算利益（損失）   | 11              | ( 35)           |
| 雇主提撥數      | 401             | 383             |
| 福利支付數      | ( 2,608)        | -               |
| 年底計畫資產公允價值 | <u>\$ 5,579</u> | <u>\$ 7,619</u> |

於 103 及 102 年度，計畫資產實際報酬分別為 167 仟元及 93 仟元。

計畫資產之主要類別於資產負債表日公允價值之百分比係依勞動部勞動基金運用局網站公布之基金資產配置資訊為準：

|       | 103年12月31日  | 102年12月31日  | 102年1月1日    |
|-------|-------------|-------------|-------------|
| 權益證券  | 50%         | 45%         | 37%         |
| 現金    | 19%         | 23%         | 25%         |
| 債券    | 14%         | 9%          | 11%         |
| 固定收益類 | 14%         | 18%         | 16%         |
| 其他    | 3%          | 5%          | 11%         |
|       | <u>100%</u> | <u>100%</u> | <u>100%</u> |

本公司選擇以轉換日（102 年 1 月 1 日）起各個會計期間推延決定之金額，揭露經驗調整之歷史資訊：

|           | 103年12月31日         | 102年12月31日         | 102年1月1日           |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 確定福利義務現值  | <u>(\$ 24,047)</u> | <u>(\$ 24,714)</u> | <u>(\$ 25,333)</u> |
| 計畫資產公允價值  | <u>\$ 5,579</u>    | <u>\$ 7,619</u>    | <u>\$ 7,143</u>    |
| 提撥短絀      | <u>(\$ 18,468)</u> | <u>(\$ 17,095)</u> | <u>(\$ 18,190)</u> |
| 計畫負債之經驗調整 | <u>(\$ 979)</u>    | <u>\$ 4,529</u>    | <u>\$ -</u>        |
| 計畫資產之經驗調整 | <u>\$ 11</u>       | <u>(\$ 35)</u>     | <u>\$ -</u>        |

本公司預期於 103 年度以後一年內對確定福利計畫提撥為 402 仟元。

#### 十八、權益

##### (一) 股本

##### 普通股

|                      | 103年12月31日        | 102年12月31日        | 102年1月1日          |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 額定股數(仟股)             | <u>30,000</u>     | <u>30,000</u>     | <u>30,000</u>     |
| 額定股本                 | <u>\$ 300,000</u> | <u>\$ 300,000</u> | <u>\$ 300,000</u> |
| 已發行且已收足股款之<br>股數(仟股) | <u>21,602</u>     | <u>21,602</u>     | <u>17,250</u>     |
| 已發行股本                | <u>\$ 216,020</u> | <u>\$ 216,020</u> | <u>\$ 172,500</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。

##### (二) 資本公積

|        | 103年12月31日  | 102年12月31日  | 102年1月1日         |
|--------|-------------|-------------|------------------|
| 股票發行溢價 | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 43,520</u> |

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額（包括以超過面額發行普通股、公司債轉換溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之部分得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟公開發行後，依證券交易法規定撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

本公司於 102 年 2 月 21 日經股東臨時會通過，以資本公積辦理轉增資 43,520 仟元。

##### (三) 保留盈餘及股利政策

依本公司 102 年 5 月 31 日股東會決議通過修訂之章程規定，年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補以往虧損後，次提 10% 為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事、監察人酬勞不高於 7.5%、員工紅利不高於 5% 且不得為零，其餘由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分配之。

上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授權董事會制定之。

本公司之股利分派政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會。盈餘分配除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後 10%盈餘分配股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額 10%，惟如當年度每股淨利未達 1.25 元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分派比率，仍應依股東會決議辦理。

103 及 102 年度應付員工紅利估列金額分別為 812 仟元及 623 仟元；應付董監酬勞估列金額皆為 0 仟元。前述 103 及 102 年度員工紅利係分別按稅後淨利(已扣除員工分紅之金額)之 2.09%及 2.5%計算。年度終了後，本合併財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，本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。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公允價值決定。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 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」規定提列及迴轉特別盈餘公積。

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。

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

本公司分別於 103 年 6 月 27 日及 102 年 5 月 31 日舉行股東常會，決議通過 102 及 101 年度盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |          | 每 股 股 利 ( 元 ) |       |
|--------|-----------|----------|---------------|-------|
|        | 102年度     | 101年度    | 102年度         | 101年度 |
| 法定盈餘公積 | \$ 2,767  | \$ 5,680 | \$ -          | \$ -  |
| 現金股利   | 10,801    | -        | 0.5           | -     |

另股東常會決議配發之 102 及 101 年度員工紅利及董監事酬勞與各年度財務報表認列金額之情形如下：

|             | 102年度       |             | 101年度       |             |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|             | 員 工 紅 利     | 董 監 事 酬 勞   | 員 工 紅 利     | 董 監 事 酬 勞   |
| 股東會決議配發金額   | \$ 623      | \$ -        | \$ 511      | \$ -        |
| 各年度財務報表認列金額 | <u>623</u>  | <u>-</u>    | <u>511</u>  | <u>-</u>    |
|             | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> |

102 年度之盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則所編製之 102 年度財務報表作為盈餘分配案之基礎。

本公司 104 年 3 月 31 日董事會擬議 103 年度盈餘分配案及每股股利如下：

|        | 盈 餘 分 配 案        | 每股股利 ( 元 ) |
|--------|------------------|------------|
| 法定盈餘公積 | \$ 4,310         |            |
| 現金股利   | <u>21,602</u>    | \$ 1       |
|        | <u>\$ 25,912</u> |            |

另擬議配發 103 年度員工紅利 812 仟元，有關 103 年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待 104 年 6 月 10 日召開之股東會決議。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。



(四) 依金管證發字第 1010012865 號令應提列之特別盈餘公積

因首次採用 IFRSs 對本公司保留盈餘造成減少，故毋須提列特別盈餘公積。

(五) 其他權益項目

國外營運機構財務報表換算之兌換差額

|                          | 103年度            | 102年度           |
|--------------------------|------------------|-----------------|
| 年初餘額                     | \$ 7,660         | \$ -            |
| 換算國外營運機構財務報表<br>所產生之兌換差額 | <u>17,337</u>    | <u>7,660</u>    |
| 年底餘額                     | <u>\$ 24,997</u> | <u>\$ 7,660</u> |

十九、淨利

淨利係包含以下項目：

(一) 折舊及攤銷

|                   | 103年度           | 102年度           |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 不動產及設備            | \$ 7,113        | \$ 7,983        |
| 無形資產              | <u>852</u>      | <u>840</u>      |
|                   | <u>\$ 7,965</u> | <u>\$ 8,823</u> |
| 折舊及攤銷費用依功能別彙<br>總 |                 |                 |
| 營業成本              | \$ 1,818        | \$ 1,984        |
| 營業費用              | <u>6,147</u>    | <u>6,839</u>    |
|                   | <u>\$ 7,965</u> | <u>\$ 8,823</u> |

(二) 員工福利費用

|            | 103年度            | 102年度            |
|------------|------------------|------------------|
| 短期員工福利     | \$241,261        | \$251,799        |
| 退職福利（附註十七） |                  |                  |
| 確定提撥計畫     | 12,021           | 15,716           |
| 確定福利計畫     | <u>531</u>       | <u>514</u>       |
| 員工福利費用合計   | <u>\$253,813</u> | <u>\$268,029</u> |
| 依功能別彙總     |                  |                  |
| 營業成本       | \$158,321        | \$168,288        |
| 營業費用       | <u>95,492</u>    | <u>99,741</u>    |
|            | <u>\$253,813</u> | <u>\$268,029</u> |

(三) 其他收入

|       | 103年度           | 102年度           |
|-------|-----------------|-----------------|
| 利息收入  | \$ 584          | \$ 387          |
| 租金收入  | 497             | 336             |
| 政府補助款 | 2,499           | 440             |
| 其 他   | 3,392           | 6,136           |
|       | <u>\$ 6,972</u> | <u>\$ 7,299</u> |

(四) 其他利益及損失

|                      | 103年度             | 102年度            |
|----------------------|-------------------|------------------|
| 處分不動產及設備淨利           | \$ 761            | \$ 14,820        |
| 淨外幣兌換（損）益            | 45                | ( 769)           |
| 手續費支出                | ( 3,288)          | ( 4,457)         |
| 透過損益按公允價值衡量淨<br>（損）益 | ( 1,446)          | 1,110            |
| 其 他                  | ( 648)            | ( 88)            |
|                      | <u>(\$ 4,576)</u> | <u>\$ 10,616</u> |

(五) 外幣兌換（損）益

|          | 103年度        | 102年度           |
|----------|--------------|-----------------|
| 外幣兌換利益總額 | \$ 2,897     | \$ 3,691        |
| 外幣兌換損失總額 | ( 2,852)     | ( 4,460)        |
| 淨利益（損失）  | <u>\$ 45</u> | <u>(\$ 769)</u> |

(六) 財務成本

|      | 103年度           | 102年度           |
|------|-----------------|-----------------|
| 利息費用 | <u>\$ 6,255</u> | <u>\$ 6,107</u> |

二十、所得稅

本公司 103 及 102 年度適用之營利事業所得稅法定稅率皆為 17%，並依「所得基本稅額條例」計算基本稅額。合併主體內之其餘海外子公司則依其所在國稅率核計應納所得稅，說明如下：

1. 捷迅美國依美國稅法規定繳納營利事業所得稅，係採累進稅率，其法定累進稅率級距州稅為 9%，聯邦稅率為 15%~35%。
2. 捷迅香港及 GLOBAL 之營利事業所得稅依香港當地相關法令規定，按稅率 16.5%核課。

3. 捷迅中國、捷迅深圳及捷迅東莞依中國大陸相關法令規定，按所得稅稅率 25%核課。

4. 捷迅新加坡係依新加坡稅法規定按 18%核課。

5. 捷迅檳城係依馬來西亞稅法規定按 20%核課。

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

|             | 103年度            | 102年度            |
|-------------|------------------|------------------|
| 當期所得稅       |                  |                  |
| 當年度產生者      | \$ 20,107        | \$ 14,695        |
| 未分配盈餘加徵 10% | <u>1,410</u>     | <u>5,112</u>     |
|             | 21,517           | 19,807           |
| 遞延所得稅       |                  |                  |
| 當年度產生者      | <u>3,876</u>     | <u>2,414</u>     |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$ 25,393</u> | <u>\$ 22,221</u> |

會計所得與當年度所得稅利益之調節如下：

|                | 103年度            | 102年度            |
|----------------|------------------|------------------|
| 繼續營業單位稅前淨利     | <u>\$ 68,489</u> | <u>\$ 50,528</u> |
| 稅前淨利按法定稅率計算之   |                  |                  |
| 所得稅費用 (17%)    | \$ 11,643        | \$ 8,590         |
| 永久性差異          | 2,956            | 2,455            |
| 未分配盈餘加徵 10%    | 1,410            | 5,112            |
| 合併個體適用不同稅率之影響數 | <u>9,384</u>     | <u>6,064</u>     |
|                | <u>\$ 25,393</u> | <u>\$ 22,221</u> |

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

|              | 103年度         | 102年度           |
|--------------|---------------|-----------------|
| <u>遞延所得稅</u> |               |                 |
| 認列於其他綜合損益    |               |                 |
| 確定福利退休計畫精算   |               |                 |
| 損益           | \$ 211        | (\$ 208)        |
| 累積換算調整數      | <u>-</u>      | <u>(601)</u>    |
|              | <u>\$ 211</u> | <u>(\$ 809)</u> |

(三) 當期所得稅資產與負債

|         | 103年12月31日      | 102年12月31日      | 102年1月1日        |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 當期所得稅資產 |                 |                 |                 |
| 應收退稅款   | \$ <u>6</u>     | \$ <u>-</u>     | \$ <u>-</u>     |
| 當期所得稅負債 |                 |                 |                 |
| 應付所得稅   | \$ <u>5,501</u> | \$ <u>6,634</u> | \$ <u>9,040</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：

103 年度

|         | 年 初 餘 額             | 認列於損益              | 認列於其他<br>綜 合 損 益 | 兌 換 差 額         | 年 底 餘 額             |
|---------|---------------------|--------------------|------------------|-----------------|---------------------|
| 遞延所得稅資產 |                     |                    |                  |                 |                     |
| 暫時性差異   |                     |                    |                  |                 |                     |
| 退休金財稅差異 | \$ 2,906            | \$ 22              | \$ 211           | \$ -            | \$ 3,139            |
| 虧損後抵    | 341                 | 251                | -                | ( 2 )           | 590                 |
| 其 他     | <u>2,170</u>        | <u>( 1,145 )</u>   | <u>-</u>         | <u>69</u>       | <u>1,094</u>        |
|         | \$ <u>5,417</u>     | \$ <u>( 872 )</u>  | \$ <u>211</u>    | \$ <u>67</u>    | \$ <u>4,823</u>     |
| 遞延所得稅負債 |                     |                    |                  |                 |                     |
| 暫時性差異   |                     |                    |                  |                 |                     |
| 關聯企業    | (\$ 28,381)         | (\$ 1,528)         | \$ -             | \$ -            | (\$ 29,909)         |
| 未實現營業毛利 | -                   | ( 1,510 )          | -                | ( 51 )          | ( 1,561 )           |
| 其 他     | <u>( 61 )</u>       | <u>17</u>          | <u>-</u>         | <u>1</u>        | <u>( 43 )</u>       |
|         | (\$ <u>28,442</u> ) | (\$ <u>3,021</u> ) | \$ <u>-</u>      | (\$ <u>50</u> ) | (\$ <u>31,513</u> ) |

102 年度

|         | 年 初 餘 額             | 認列於損益              | 認列於其他<br>綜 合 損 益 | 兌 換 差 額       | 年 底 餘 額             |
|---------|---------------------|--------------------|------------------|---------------|---------------------|
| 遞延所得稅資產 |                     |                    |                  |               |                     |
| 暫時性差異   |                     |                    |                  |               |                     |
| 退休金財稅差異 | \$ 3,092            | \$ 22              | (\$ 208)         | \$ -          | \$ 2,906            |
| 虧損後抵    | 333                 | -                  | -                | 8             | 341                 |
| 其 他     | <u>1,815</u>        | <u>( 369 )</u>     | <u>-</u>         | <u>724</u>    | <u>2,170</u>        |
|         | \$ <u>5,240</u>     | (\$ <u>347</u> )   | (\$ <u>208</u> ) | \$ <u>732</u> | \$ <u>5,417</u>     |
| 遞延所得稅負債 |                     |                    |                  |               |                     |
| 暫時性差異   |                     |                    |                  |               |                     |
| 關聯企業    | (\$ 25,643)         | (\$ 2,738)         | \$ -             | \$ -          | (\$ 28,381)         |
| 累積換算調整數 | 601                 | -                  | ( 601 )          | -             | -                   |
| 其 他     | <u>-</u>            | <u>( 61 )</u>      | <u>-</u>         | <u>-</u>      | <u>( 61 )</u>       |
|         | (\$ <u>25,042</u> ) | (\$ <u>2,799</u> ) | (\$ <u>601</u> ) | \$ <u>-</u>   | (\$ <u>28,442</u> ) |

(五) 兩稅合一相關資訊

|              | 103年12月31日           | 102年12月31日           | 102年1月1日  |
|--------------|----------------------|----------------------|-----------|
| 未分配盈餘        |                      |                      |           |
| 87 年度以後未分配盈餘 | \$ 132,828           | \$ 104,332           | \$ 80,687 |
| 股東可扣抵稅額帳戶餘額  | \$ 12,851            | \$ 9,208             | \$ 5,208  |
| 盈餘分配之稅額扣抵比率  | 103年度 (預計)<br>12.53% | 102年度 (實際)<br>13.43% |           |

依所得稅法規定，合併公司分配屬於 87 年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此合併公司預計 103 年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

立法院於 103 年 5 月 16 日通過所得稅法修正案，自 104 年 1 月 1 日起，本國個人股東以獲配股利總額所含可扣抵稅額之「半數」抵減其綜合所得稅。

依台財稅字第 10204562810 號規定，首次採用 IFRSs 之當年度計算稅額扣抵比率時，其帳載累積未分配盈餘應包含首次採用個體財務報告會計準則產生之保留盈餘淨減少數。

(六) 所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關核定至 101 年度。

二一、每股盈餘

|        | 103年度   | 102年度   |
|--------|---------|---------|
| 基本每股盈餘 |         |         |
| 本期淨利   | \$ 2.00 | \$ 1.31 |
| 稀釋每股盈餘 |         |         |
| 本期淨利   | \$ 1.99 | \$ 1.31 |

單位：新台幣元

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

本年度淨利

|             | 103年度            | 102年度            |
|-------------|------------------|------------------|
| 歸屬於本公司業主之淨利 | <u>\$ 43,096</u> | <u>\$ 28,307</u> |

股 數

單位：仟股

|                      | 103年度         | 102年度         |
|----------------------|---------------|---------------|
| 用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數 | 21,602        | 21,602        |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：       |               |               |
| 員工分紅                 | <u>50</u>     | <u>50</u>     |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數 | <u>21,652</u> | <u>21,652</u> |

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅將採發放股票方式，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。於次年度股東會決議員工分紅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。

二二、營業租賃協議

(一) 合併公司為承租人

營業租賃主係承租營業場所，租賃期間為 1 至 7 年。於租賃期間終止時，合併公司對租賃場所並無優惠承購權。

截至 103 年 12 月 31 日暨 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，合併公司因營業租賃合約所支付之存出保證金分別為 9,615 仟元、8,543 仟元及 7,988 仟元。

營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

|                | 103年12月31日       | 102年12月31日        | 102年1月1日          |
|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1 年 內          | \$ 44,082        | \$ 47,191         | \$ 38,141         |
| 超過 1 年但不超過 5 年 | 38,346           | 72,283            | 133,779           |
| 超過 5 年         | <u>-</u>         | <u>966</u>        | <u>2,756</u>      |
|                | <u>\$ 82,428</u> | <u>\$ 120,440</u> | <u>\$ 174,676</u> |

認列為費用之租賃給付如下：

|      | 103年度            | 102年度            |
|------|------------------|------------------|
| 租金支出 | <u>\$ 46,454</u> | <u>\$ 44,283</u> |

### 二三、資本風險管理

合併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，以使股東報酬極大化。

合併公司主要管理階層依照經濟環境及業務考量不定期檢視集團資本結構。合併公司依據主要管理階層之建議並依循法令規定，將藉由辦理增資、支付股利及融資等方式平衡整體資本結構。

### 二四、金融工具

#### (一) 非按公允價值衡量之金融工具

合併公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值或其公允價值無法可靠衡量。

#### (二) 金融工具之種類

|                  | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日 |
|------------------|------------|------------|----------|
| <u>金融資產</u>      |            |            |          |
| 透過損益按公允價值衡量持有供交易 | \$ -       | \$ 1,422   | \$ 299   |
| 放款及應收款（註1）       | 708,437    | 657,124    | 668,570  |
| 備供出售金融資產（註2）     | 3,000      | 3,000      | 3,000    |
| <u>金融負債</u>      |            |            |          |
| 以攤銷後成本衡量（註3）     | 392,109    | 385,118    | 444,679  |

註1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款、其他金融資產－流動及其他非流動資產（受限制資產及不含租賃保證之存出保證金）等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係分類為備供出售之以成本衡量金融資產餘額。

註3：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、應付帳款一關係人、其他應付款（不含應付薪資、獎金及紅利）、長期借款（含一年內到期之長期借款）及存入保證金（不含租賃保證金）等以攤銷後成本衡量之金融負債。

### （三）財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益投資、應收帳款、應付帳款及長、短期借款。合併公司之財務管理部門統籌協調進入國內與國際金融市場，依照風險程度與廣度分析風險及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（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

#### 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及利率變動風險。

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

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三十。

##### 敏感度分析

合併公司主要受到美金匯率波動之影響。

下表係表示當個體功能性貨幣相對於美金升值5%時，將使稅前淨利變動之金額；當個體功能性貨幣相對於各相關外幣貶值5%時，其對稅前淨利之影響將為反向之同等金額。5%係為合併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。

|     | 美金貨幣之影響  |          |
|-----|----------|----------|
|     | 103年度    | 102年度    |
| 損 益 | \$ 4,039 | \$ 6,986 |



以上損益之影響主要係源自於合併公司期初及期末資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美金計價之應收、應付款項平均餘額為評估基礎。

## (2) 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帳面金額如下：

|           | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日  |
|-----------|------------|------------|-----------|
| 具現金流量利率風險 |            |            |           |
| —金融資產     | \$ 120,472 | \$ 115,574 | \$ 72,276 |
| —金融負債     | 88,148     | 122,969    | 165,036   |

### 敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於 103 年及 102 年 12 月 31 日資產負債表日平均餘額之利率暴險而決定。合併公司評估所使用之變動率為利率增加／減少 25 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 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 103 及 102 年度之稅前淨利將分別增加／減少 81 仟元及減少／增加 18 仟元，主要係因合併公司之活期存款及長期借款利率風險之暴險。

## 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成合併公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司使用可取得之財務資訊及彼此交易記錄對主要客戶進行評等，並持續監督信用暴險以及交易對方之信用評等。

截至 103 年 12 月 31 日暨 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，除應收帳款餘額中，A 公司於 103 年 12 月 31 日暨 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日皆佔應收帳款合計數之 17% 外，合併公司之信用風險並無集中於其它客戶。

### 3. 流動性風險

下表係合併公司已約定還款期間之非衍生金融負債剩餘合約到期分析，係依據合併公司最早可能被要求還款之日期，並以金融負債未折現現金流量編製。

#### 103 年 12 月 31 日

|                | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或       |                   |                  |                  |             |
|----------------|-----------------------|-------------|-------------------|------------------|------------------|-------------|
|                |                       | 短於 1 個月     | 1 至 3 個月          | 3 個月至 1 年        | 1 年至 5 年         | 5 年 以 上     |
| <u>非衍生金融負債</u> |                       |             |                   |                  |                  |             |
| 無附息負債          |                       | \$ -        | \$ 315,282        | \$ -             | \$ -             | \$ -        |
| 浮動利率工具         | 2.12~6%               | -           | 2,198             | 79,374           | 26,679           | -           |
|                |                       | <u>\$ -</u> | <u>\$ 317,480</u> | <u>\$ 79,374</u> | <u>\$ 26,679</u> | <u>\$ -</u> |

#### 102 年 12 月 31 日

|                | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或       |                   |                   |                  |             |
|----------------|-----------------------|-------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
|                |                       | 短於 1 個月     | 1 至 3 個月          | 3 個月至 1 年         | 1 年至 5 年         | 5 年 以 上     |
| <u>非衍生金融負債</u> |                       |             |                   |                   |                  |             |
| 無附息負債          |                       | \$ -        | \$ 260,686        | \$ -              | \$ -             | \$ -        |
| 浮動利率工具         | 2.12-6%               | -           | 3,028             | 119,980           | 35,475           | -           |
|                |                       | <u>\$ -</u> | <u>\$ 263,714</u> | <u>\$ 119,980</u> | <u>\$ 35,475</u> | <u>\$ -</u> |

#### 102 年 1 月 1 日

|                | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或<br>短於 1 個月 | 1 至 3 個月          | 3 個月至 1 年         | 1 年至 5 年         | 5 年 以 上          |
|----------------|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                |                       |                  |                   |                   |                  |                  |
| <u>非衍生金融負債</u> |                       |                  |                   |                   |                  |                  |
| 無附息負債          |                       | \$ -             | \$ 264,978        | \$ -              | \$ -             | \$ -             |
| 浮動利率工具         | 1.5~6%                | -                | 4,487             | 153,091           | 38,642           | 12,441           |
|                |                       | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 269,465</u> | <u>\$ 153,091</u> | <u>\$ 38,642</u> | <u>\$ 12,441</u> |

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合併公司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。

融資額度

|                | 103年12月31日        | 102年12月31日        | 102年1月1日          |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>無擔保銀行額度</u> |                   |                   |                   |
| — 已動用金額        | \$ 46,603         | \$ 68,457         | \$ 88,672         |
| — 未動用金額        | <u>85,292</u>     | <u>59,794</u>     | <u>43,082</u>     |
|                | <u>\$ 131,895</u> | <u>\$ 128,251</u> | <u>\$ 131,754</u> |
| <u>有擔保銀行額度</u> |                   |                   |                   |
| — 已動用金額        | \$ 119,996        | \$ 152,153        | \$ 147,489        |
| — 未動用金額        | <u>27,056</u>     | <u>20,156</u>     | <u>94,467</u>     |
|                | <u>\$ 147,052</u> | <u>\$ 172,309</u> | <u>\$ 241,956</u> |

## 二五、關係人交易

### (一) 關係人之名稱及其關係

| 關 係 人 名 稱            | 與 合 併 公 司 之 關 係  |
|----------------------|------------------|
| 其他關係人                |                  |
| 寧波捷迅國際貨運代理有限公司(寧波捷迅) | 負責人為本公司董事之配偶     |
| 上海貿盛國際貨運有限公司(上海貿盛)   | 該公司主要股東為本公司董事之配偶 |
| 封 芳                  | 本公司董事之配偶         |
| 全體董事、監察人、總經理及副總經理    | 合併公司主要管理階層       |

### (二) 與關係人間之重大交易事項

#### 1. 整合型物流服務收入

| 關 係 人 名 稱 | 103年度           | 102年度            |
|-----------|-----------------|------------------|
| 寧波捷迅      | \$ 1,950        | \$ 3,294         |
| 上海貿盛      | 314             | 10,754           |
|           | <u>\$ 2,264</u> | <u>\$ 14,048</u> |

合併公司整合型物流服務收入係依承攬條件分別議定。

#### 2. 整合型物流服務成本

| 關 係 人 名 稱 | 103年度           | 102年度           |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 上海貿盛      | \$ 7,193        | \$ 5,017        |
| 寧波捷迅      | 1,570           | 1,071           |
|           | <u>\$ 8,763</u> | <u>\$ 6,088</u> |

合併公司整合型物流服務成本係依承攬條件分別議定。

#### 3. 與關係人之債權債務情形

| 關 係 人 名 稱    | 103年12月31日      | 102年12月31日      | 102年1月1日        |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>應收帳款</u>  |                 |                 |                 |
| 上海貿盛         | \$ 194          | \$ 210          | \$ 5,586        |
| 寧波捷迅         | -               | 331             | 863             |
|              | <u>\$ 194</u>   | <u>\$ 541</u>   | <u>\$ 6,449</u> |
| <u>應付帳款</u>  |                 |                 |                 |
| 上海貿盛         | \$ 3,535        | \$ 2,763        | \$ -            |
| 寧波捷迅         | 362             | -               | -               |
|              | <u>\$ 3,897</u> | <u>\$ 2,763</u> | <u>\$ -</u>     |
| <u>存出保證金</u> |                 |                 |                 |
| 封 芳          | \$ 356          | \$ 344          | \$ 326          |

#### 4. 其 他

| 關 係 人 項 目 性 質  | 103年1月1日<br>至12月31日 | 102年1月1日<br>至12月31日 |
|----------------|---------------------|---------------------|
| 封 芳 管理費用 租用辦公室 | \$ 2,214            | \$ 1,942            |

因營運需求而向關係人承租辦公室之租金，係參酌市場行情  
議定按月支付。

#### (三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

|              | 103年度     | 102年度     |
|--------------|-----------|-----------|
| 薪資、獎金、特支費及紅利 | \$ 28,303 | \$ 28,373 |

#### 二六、質抵押之資產

下列資產已質抵押作為銀行借款之擔保品：

|                                    | 擔 保 標 的                    | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日   |
|------------------------------------|----------------------------|------------|------------|------------|
| 質押定存單（帳列其他金<br>融資產－流動及其他<br>非流動資產） | 保稅卡車及航港<br>局保證金及短<br>期借款擔保 | \$ 44,267  | \$ 18,031  | \$ 49,117  |
| 匯率連結衍生性商品本金<br>（帳列其他金融資產<br>－流動）   | 短期借款擔保                     | -          | 24,403     | -          |
| 固定資產－土地                            | 長期借款擔保                     | 73,310     | 73,310     | 73,310     |
| 固定資產－房屋及建築                         | "                          | 21,897     | 22,450     | 27,723     |
|                                    |                            | \$ 139,474 | \$ 138,194 | \$ 150,150 |

#### 二七、重大承諾事項及或有事項

除其他附註所述者外，截至 103 年 12 月 31 日止，合併公司尚有  
下列重大承諾事項及或有事項：

合併公司截至 103 年 12 月 31 日止開立本票、保證票據及保證函  
作為從事整合型物流服務業務履約之保證金額為 59,498 仟元，其中  
58,348 仟元已委由銀行提供履約之保證。

二八、重大之災害損失：無。

二九、重大之期後事項：無。

### 三十、外幣金融資產及負債之匯率資訊

合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

|               | 103年12月31日 |       |           | 102年12月31日 |        |           | 102年1月1日 |        |           |
|---------------|------------|-------|-----------|------------|--------|-----------|----------|--------|-----------|
|               | 外幣         | 匯率    | 新台幣       | 外幣         | 匯率     | 新台幣       | 外幣       | 匯率     | 新台幣       |
| <b>金融資產</b>   |            |       |           |            |        |           |          |        |           |
| <u>貨幣性項目</u>  |            |       |           |            |        |           |          |        |           |
| 美金            | \$ 4,240   | 31.65 | \$134,194 | \$ 3,319   | 29.805 | \$ 98,962 | \$ 9,064 | 29.040 | \$263,219 |
| 人民幣           | 3,673      | 5.092 | 18,701    | 11,228     | 3.843  | 55,232    | 16,325   | 3.747  | 76,075    |
| 新幣            | 100        | 23.94 | 2,390     | 64         | 23.58  | 1,506     | -        | -      | -         |
| 港幣            | 443        | 4.08  | 1,803     | 1,177      | 4.919  | 4,523     | 65,075   | 4.685  | 243,836   |
| <u>非貨幣性項目</u> |            |       |           |            |        |           |          |        |           |
| 美金            | 5,152      | 31.65 | 163,058   | 4,367      | 29.805 | 130,151   | 3,867    | 29.040 | 110,000   |
| 港幣            | 40,807     | 4.08  | 166,491   | 38,845     | 3.843  | 149,281   | 34,698   | 3.747  | 127,876   |
| <b>金融負債</b>   |            |       |           |            |        |           |          |        |           |
| <u>貨幣性項目</u>  |            |       |           |            |        |           |          |        |           |
| 美金            | 1,700      | 31.65 | 53,813    | 597        | 29.805 | 17,793    | 2,236    | 29.040 | 64,933    |
| 人民幣           | 7,535      | 5.092 | 38,370    | 7,747      | 3.843  | 38,111    | 19,065   | 3.747  | 88,843    |
| 港幣            | 1,512      | 4.08  | 6,167     | 1,899      | 4.919  | 7,296     | 25,303   | 4.685  | 94,810    |

### 三一、附註揭露事項

(一) 103 年度重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
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：附表四。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。
9. 從事衍生性商品交易：無。
10. 被投資公司資訊：附表五。

(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、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。

2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附表七。

3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表二。

(四) 母子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表八。

### 三二、部門資訊

合併公司之應報導部門係策略性事業單位，以提供不同地區客戶需求。分為台灣地區、亞洲地區及美洲地區，由於每一策略性事業單位需要不同技術及行銷策略，故須分別管理。營運部門之會計政策皆與附註四所述之重要會計政策彙總相同。合併公司營運部門損益係以稅前淨利衡量，並作為評估績效之基礎。

#### (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：

| 項 目                    | 台 灣 地 區           | 亞 洲 地 區             | 美 洲 地 區           | 調 整 及 銷 除             | 合 計                 |
|------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| <u>103年1月1日至12月31日</u> |                   |                     |                   |                       |                     |
| 收 入：                   |                   |                     |                   |                       |                     |
| 來自外部客戶收入               | \$ 235,507        | \$ 1,408,478        | \$ 769,449        | \$ -                  | \$ 2,413,434        |
| 部門間收入                  | <u>75,347</u>     | <u>207,762</u>      | <u>17,789</u>     | ( <u>300,898</u> )    | -                   |
| 收入合計                   | <u>\$ 310,854</u> | <u>\$ 1,616,240</u> | <u>\$ 787,238</u> | ( <u>\$ 300,898</u> ) | <u>\$ 2,413,434</u> |
| 部門損益                   | <u>\$ 12,932</u>  | <u>\$ 17,462</u>    | <u>\$ 39,551</u>  | <u>\$ 2,403</u>       | \$ 72,348           |
| 其他收入                   |                   |                     |                   |                       | 6,972               |
| 其他利益及損失                |                   |                     |                   |                       | ( 4,576 )           |
| 財務成本                   |                   |                     |                   |                       | ( 6,255 )           |
| 繼續營業單位稅前淨利             |                   |                     |                   |                       | <u>\$ 68,489</u>    |
| <u>102年1月1日至12月31日</u> |                   |                     |                   |                       |                     |
| 收 入：                   |                   |                     |                   |                       |                     |
| 來自外部客戶收入               | \$ 264,827        | \$ 1,375,625        | \$ 697,602        | \$ -                  | \$ 2,338,054        |
| 部門間收入                  | <u>54,172</u>     | <u>221,790</u>      | <u>10,386</u>     | ( <u>286,348</u> )    | -                   |
| 收入合計                   | <u>\$ 318,999</u> | <u>\$ 1,597,415</u> | <u>\$ 707,988</u> | ( <u>\$ 286,348</u> ) | <u>\$ 2,338,054</u> |
| 部門損益                   | <u>\$ 1,425</u>   | <u>\$ 6,215</u>     | <u>\$ 28,764</u>  | <u>\$ 2,316</u>       | \$ 38,720           |
| 其他收入                   |                   |                     |                   |                       | 7,299               |
| 其他利益及損失                |                   |                     |                   |                       | 10,616              |
| 財務成本                   |                   |                     |                   |                       | ( 6,107 )           |
| 繼續營業單位稅前淨利             |                   |                     |                   |                       | <u>\$ 50,528</u>    |

#### (二) 部門總資產與負債

因合併公司部門總資產與負債之衡量金額並未提供予營運決策者，故該項目得不揭露。

### (三) 地區別資訊

因合併公司係依各策略性單位劃分產業部門以提供不同地區客戶需求，分為台灣地區、亞洲地區及美洲地區，區分方式與部門別相同，相關地區別資訊請詳(一)部門收入與營運結果。

### (四) 主要客戶資訊

合併公司於 103 及 102 年度之營業收入超過營業收入合計數之 10%之客戶揭露如下：

|      | 103年度 |         |         | 102年度 |         |         |
|------|-------|---------|---------|-------|---------|---------|
|      | 金     | 額       | 佔銷貨淨額 % | 金     | 額       | 佔銷貨淨額 % |
| B 客戶 | \$    | 384,090 | 16      | \$    | 317,872 | 15      |
| A 客戶 |       | 366,570 | 15      |       | 325,783 | 14      |
| 合計   | \$    | 750,660 | 31      | \$    | 643,655 | 29      |

## 三三、首次採用國際財務報導準則

### (一) IFRSs 資訊之編製基礎

合併公司 103 年度之合併財務報告係為首份 IFRSs 年度合併財務報告，其編製基礎除了遵循附註四說明之重大會計政策外，合併公司亦遵循 IFRS 1「首次採用國際財務報導準則」之規定。

### (二) 轉換至 IFRSs 之影響

合併公司轉換至合併財務報告會計準則日為 102 年 1 月 1 日。轉換至 IFRSs 後，對合併公司之合併資產負債表暨合併綜合損益表之影響如下：

#### 1. 102 年 1 月 1 日合併資產負債表項目之調節

| 中華民國一般公認會計原則       | 轉換之影響      | 合併財務報告會計準則   | 說明                      |
|--------------------|------------|--------------|-------------------------|
| 項目金額               | 認列及衡量差異    | 金額           | 項目                      |
| <b>資產</b>          |            |              |                         |
| <b>流動資產</b>        |            |              |                         |
| 現金及約當現金            | \$ 170,102 | \$ - (\$ 50) | \$ 170,052 現金及約當現金 5.   |
| 公允價值變動列入損益之金融資產—流動 | 299        | -            | 299 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 |
| 應收票據淨額             | 3,169      | -            | 3,169 應收票據淨額            |
| 應收帳款淨額             | 429,676    | -            | 429,676 應收帳款淨額          |
| 應收帳款—關係人淨額         | 6,449      | -            | 6,449 應收帳款—關係人淨額        |
| 其他應收款              | 2,500      | -            | 2,500 其他應收款             |
| 其他金融資產—流動          | 45,467     | - 50         | 45,517 其他金融資產—流動 5.     |
| 遞延所得稅資產—流動         | 350        | ( 350)       | - 遞延所得稅資產 1.            |
| 其他流動資產             | 16,005     | - 200        | 16,205 其他流動資產—其他 4.     |
| 流動資產合計             | 674,017    | ( 150)       | 673,867                 |
| <b>基金及投資</b>       |            |              |                         |
| 以成本衡量之金融資產—非流動     | 3,000      | -            | 3,000 以成本衡量之金融資產        |

(接次頁)

(承前頁)

| 中華民國一般公認會計原則 | 轉換之影響      | 合併財務報告會計準則 | 說明         |
|--------------|------------|------------|------------|
| 項 目 金 額      | 認列及衡量差異    | 表達差異       | 金 額        |
| <b>資產</b>    |            |            |            |
| 固定資產         |            |            |            |
| 固定資產原始成本     | \$ 176,871 | \$ -       | \$ 176,871 |
| 累積折舊         | ( 47,117)  | -          | ( 47,117)  |
| 固定資產合計       | 129,754    | -          | 129,754    |
| 無形資產         |            |            |            |
| 電腦軟體成本       | 2,086      | -          | 2,086      |
| 遞延退休金成本      | 11,889     | ( 11,889)  | -          |
| 無形資產合計       | 13,975     | ( 11,889)  | 2,086      |
| 其他資產         |            |            |            |
| 遞延所得稅資產      | 333        | 4,557      | 5,240      |
| 存出保證金        | 15,545     | -          | 15,545     |
| 遞延費用         | 200        | ( 200)     | -          |
| 其他金融資產—非流動   | 3,650      | -          | 3,650      |
| 其他資產合計       | 19,728     | 4,557      | 24,435     |
| 資 產 合 計      | \$ 840,474 | (\$ 7,332) | \$ 833,142 |
| <b>負債</b>    |            |            |            |
| 流動負債         |            |            |            |
| 短期借款         | \$ 139,630 | \$ -       | \$ 139,630 |
| 應付票據         | 1,659      | -          | 1,659      |
| 應付帳款         | 216,653    | -          | 216,653    |
| 應付所得稅        | 9,040      | -          | 9,040      |
| 應付費用         | 33,522     | 7,535      | 41,057     |
| 其他應付款項       | 5,609      | -          | 5,609      |
| 一年或一營業週期內到期  | 17,948     | -          | 17,948     |
| 長期負債         |            |            |            |
| 其他流動負債       | 2,062      | -          | 2,062      |
| 流動負債合計       | 426,123    | 7,535      | 433,658    |
| 長期負債         |            |            |            |
| 長期借款         | 51,083     | -          | 51,083     |
| 其他負債         |            |            |            |
| 應計退休金負債      | 13,879     | 4,311      | 18,190     |
| 存入保證金        | 555        | -          | 555        |
| 遞延所得稅負債—非流動  | 25,103     | ( 61)      | 25,042     |
| 其他負債—其他      | 1,570      | -          | 1,570      |
| 其他負債合計       | 41,107     | 4,250      | 45,357     |
| 負債合計         | 518,313    | 11,785     | 530,098    |
| 股東權益         |            |            |            |
| 普通股股本        | 172,500    | -          | 172,500    |
| 資本公積—發行溢價    | 43,520     | -          | 43,520     |
| 保留盈餘         |            |            |            |
| 法定盈餘公積       | 6,337      | -          | 6,337      |
| 未提撥保留盈餘      | 106,938    | ( 26,251)  | 80,687     |
| 保留盈餘合計       | 113,275    | ( 26,251)  | 87,024     |
| 股東權益其他調整項目   |            |            |            |
| 累積換算調整數      | ( 7,134)   | 7,134      | -          |
| 權益合計         | 322,161    | ( 19,117)  | 303,044    |
| 負債及股東權益合計    | \$ 840,474 | (\$ 7,332) | \$ 833,142 |

## 2. 102 年 12 月 31 日合併資產負債表項目之調節

| 中華民國一般公認會計原則       | 轉換之影響      | 合併財務報告會計準則 | 說明         |
|--------------------|------------|------------|------------|
| 項 目 金 額            | 認列及衡量差異    | 表達差異       | 金 額        |
| <b>資 產</b>         |            |            |            |
| 流動資產               |            |            |            |
| 現金及約當現金            | \$ 180,262 | \$ -       | \$ 180,211 |
| 公允價值變動列入損益之金融資產—流動 | 1,422      | ( 51)      | 1,422      |
| 應收票據淨額             | 3,205      | -          | 3,205      |
| 應收帳款淨額             | 416,033    | -          | 416,033    |
| 應收帳款—關係人淨額         | 541        | -          | 541        |
| 其他應收款              | 7,800      | -          | 7,800      |
| 其他金融資產—流動          | 41,783     | 51         | 41,834     |
| 遞延所得稅資產—流動         | 508        | ( 508)     | -          |
| 其他流動資產             | 20,544     | 7          | 20,551     |
| 流動資產合計             | 672,098    | ( 501)     | 671,597    |
| 基金及投資              |            |            |            |
| 以成本衡量之金融資產—非流動     | 3,000      | -          | 3,000      |

(接次頁)



(承前頁)

| 中華民國一般公認會計原則 |            | 轉換之影響      |         | 合併財務報告會計準則 |            |
|--------------|------------|------------|---------|------------|------------|
| 項            | 目          | 金額         | 認列及衡量差異 | 表達差異       | 金額         |
| <b>資產</b>    |            |            |         |            |            |
| 固定資產         |            |            |         |            |            |
| 固定資產原始成本     | \$ 172,339 | \$ -       | \$ -    | \$ 172,339 | 不動產及設備     |
| 累積折舊         | ( 43,103)  | -          | -       | ( 43,103)  | 不動產及設備     |
| 固定資產合計       | 129,236    | -          | -       | 129,236    |            |
| 無形資產         |            |            |         |            |            |
| 電腦軟體成本       | 2,177      | -          | -       | 2,177      | 無形資產       |
| 遞延退休金成本      | 8,405      | ( 8,405)   | -       | -          | -          |
| 無形資產合計       | 10,582     | ( 8,405)   | -       | 2,177      |            |
| 其他資產         |            |            |         |            |            |
| 遞延所得稅資產      | 341        | 4,568      | 508     | 5,417      | 遞延所得稅資產    |
| 存出保證金        | 15,392     | -          | -       | 15,392     | 其他非流動資產    |
| 遞延費用         | 7          | -          | ( 7)    | -          | -          |
| 其他金融資產—非流動   | 651        | -          | -       | 651        | 其他非流動資產    |
| 其他資產合計       | 16,391     | 4,568      | 501     | 21,460     |            |
| 資產合計         | \$ 831,302 | (\$ 3,832) | \$ -    | \$ 827,470 |            |
| <b>負債</b>    |            |            |         |            |            |
| 流動負債         |            |            |         |            |            |
| 短期借款         | \$ 110,896 | \$ -       | \$ -    | \$ 110,896 | 短期借款       |
| 應付票據         | 145        | -          | -       | 145        | 應付票據       |
| 應付帳款         | 210,028    | -          | -       | 210,028    | 應付帳款       |
| 應付所得稅        | 6,634      | -          | -       | 6,634      | 當期所得稅負債    |
| 應付費用         | 34,944     | 7,990      | -       | 42,934     | 其他應付款      |
| 其他應付款項       | 7,579      | -          | -       | 7,579      | 其他應付款      |
| 一年或一營業週期內到期  | 12,112     | -          | -       | 12,112     | 一年內到期之長期借款 |
| 長期負債         |            |            |         |            |            |
| 遞延所得稅負債—流動   | 61         | -          | ( 61)   | -          | -          |
| 其他流動負債       | 14,997     | -          | -       | 14,997     | 其他流動負債     |
| 流動負債合計       | 397,396    | 7,990      | ( 61)   | 405,325    |            |
| 長期負債         |            |            |         |            |            |
| 長期借款         | 35,475     | -          | -       | 35,475     | 長期借款       |
| 其他負債         |            |            |         |            |            |
| 應計退休金負債      | 11,378     | 5,717      | -       | 17,095     | 應計退休金負債    |
| 存入保證金        | 1,104      | -          | -       | 1,104      | 存入保證金      |
| 遞延所得稅負債—非流動  | 28,356     | 25         | 61      | 28,442     | 遞延所得稅負債    |
| 其他負債合計       | 40,838     | 5,742      | 61      | 46,641     |            |
| 負債合計         | 473,709    | 13,732     | -       | 487,441    |            |
| 股東權益         |            |            |         |            |            |
| 普通股股本        | 216,020    | -          | -       | 216,020    | 普通股股本      |
| 資本公積—發行溢價    | -          | -          | -       | -          | 資本公積       |
| 保留盈餘         |            |            |         |            |            |
| 法定盈餘公積       | 12,017     | -          | -       | 12,017     | 法定盈餘公積     |
| 未提撥保留盈餘      | 128,928    | ( 24,596)  | -       | 104,332    | 未分配盈餘      |
| 保留盈餘合計       | 140,945    | ( 24,596)  | -       | 116,349    |            |
| 股東權益其他調整項目   |            |            |         |            |            |
| 累積換算調整數      | 633        | 7,027      | -       | 7,660      | 其他權益       |
| 權益合計         | 357,598    | ( 17,569)  | -       | 340,029    |            |
| 負債及股東權益合計    | \$ 831,302 | (\$ 3,832) | \$ -    | \$ 827,470 |            |

## 3. 102 年度合併綜合損益表項目之調節

| 中華民國一般公認會計原則 |              | 轉換之影響 |         | 合併財務報告會計準則   |            |
|--------------|--------------|-------|---------|--------------|------------|
| 項            | 目            | 金額    | 認列及衡量差異 | 表達差異         | 金額         |
| 營業收入         | \$ 2,338,054 | \$ -  | \$ -    | \$ 2,338,054 | 營業收入淨額     |
| 營業成本         | ( 2,089,306) | ( 70) | -       | ( 2,089,376) | 營業成本       |
| 營業毛利         | 248,748      | ( 70) | -       | 248,678      | 營業毛利       |
| 營業費用         |              |       |         |              | 營業費用       |
| 推銷費用         | ( 18,366)    | 354   | -       | ( 18,012)    | 推銷費用       |
| 管理費用         | ( 192,207)   | 261   | -       | ( 191,946)   | 管理費用       |
| 營業費用         | ( 210,573)   | 615   | -       | ( 209,958)   | 營業費用       |
| 營業淨利         | 38,175       | 545   | -       | 38,720       | 營業淨利       |
| 營業外收入及利益     |              |       |         |              |            |
| 利息收入         | 387          | -     | -       | 387          | 其他收入       |
| 其他收入         | 22,841       | -     | -       | 22,841       | 其他收入       |
| 營業外收入及利益合計   | 23,228       | -     | -       | 23,228       | 營業外收入及利益合計 |
| 營業外費用及損失     |              |       |         |              |            |
| 利息費用         | ( 6,107)     | -     | -       | ( 6,107)     | 財務成本       |
| 什項支出         | ( 5,313)     | -     | -       | ( 5,313)     | 什項支出       |
| 營業外費用及損失合計   | ( 11,420)    | -     | -       | ( 11,420)    | 營業外費用及損失合計 |

(接次頁)

(承前頁)

| 中華民國一般公認會計原則 |   |            | 轉換之影響   |      | 合併財務報告會計準則 |                   |      |
|--------------|---|------------|---------|------|------------|-------------------|------|
| 項            | 目 | 金額         | 國外及衡量差異 | 表達差異 | 金額         | 項                 | 目    |
| 稅前淨利         |   | \$ 49,983  | \$ 545  | \$ - | \$ 50,528  | 稅前淨利              |      |
| 所得稅費用        |   | ( 22,313 ) | 92      | -    | ( 22,221 ) | 所得稅費用             | 2.3. |
| 淨 利          |   | \$ 27,670  | \$ 637  | \$ - | 28,307     | 淨 利               |      |
|              |   |            |         |      | 7,660      | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 |      |
|              |   |            |         |      | 1,226      | 確定福利計畫精算損益        | 2.   |
|              |   |            |         |      | ( 208 )    | 與其他綜合損益組成部分       | 2.   |
|              |   |            |         |      |            | 相關之所得稅            |      |
|              |   |            |         |      | \$ 36,985  | 綜合損益總額            |      |

#### 4. 國際財務報導準則第 1 號之豁免選項

國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」係說明當企業首次採用 IFRSs 作為編製合併財務報表之基礎時應遵循之程序。依據該準則，合併公司應建立 IFRSs 下之會計政策，且追溯適用該等會計政策以決定轉換至 IFRSs 日（102 年 1 月 1 日）之初始資產負債表，該準則對追溯適用之原則提供若干豁免選項。合併公司採用之主要豁免選項說明如下：

##### 投資子公司

合併公司對轉換日前取得之投資子公司，選擇於 102 年 1 月 1 日合併資產負債表中，依 101 年 12 月 31 日按中華民國一般公認會計原則所認列之金額列示。

##### 認定成本

合併公司於轉換日對不動產及設備以及無形資產係依合併財務報告會計準則採成本模式衡量，並追溯適用相關規定。

##### 員工福利

合併公司選擇將員工福利計畫有關之所有未認列累積精算損益於轉換日認列於保留盈餘。此外，合併公司選擇以轉換日起各個會計期間推延決定之金額，揭露經驗調整之歷史資訊。

##### 累積換算差異數

合併公司於轉換日選擇將國外營運機構財務報表換算之兌換差額認定為零，並於該日認列於保留盈餘。後續處分任何國外營運機構之損益則排除轉換日之前所產生之換算差異數，但包含該日以後產生之換算差異數。

上述豁免選項對合併公司之影響已併入以下「(五)轉換至 IFRSs 之重大調節說明」中說明。

(五) 轉換至 IFRSs 之重大調節說明

合併公司依中華民國一般公認會計原則所採用之會計政策與依合併財務報告編製準則所採用之會計政策二者間存在之重大差異如下：

1. 遞延所得稅資產／負債

中華民國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產於評估其可實現性後，認列相關備抵評價金額。轉換日後，僅當所得稅利益很有可能實現時始認列為遞延所得稅資產，不再使用備抵評價科目。

此外，中華民國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產及負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。轉換日後，遞延所得稅資產及負債一律分類為非流動項目。且若對於當期所得稅資產及負債不具有法定抵銷權，則遞延所得稅資產及負債在合併財務報告會計準則下無法互抵表達

合併公司將原帳列於流動資產項下之遞延所得稅資產重分類至非流動資產，102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日金額分別為 350 仟元及 508 仟元。

2. 員工福利－確定福利退休金計畫之精算損益

中華民國一般公認會計原則下，首次適用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」所產生之未認列過渡性淨給付義務應按預期可獲得退休金給付在職員工之平均剩餘服務年限，採直線法加以攤銷並列入淨退休金成本。轉換至合併財務報告會計準則後，由於不適用之過渡規定，未認列過渡性淨給付義務相關影響數應一次認列並調整保留盈餘。

中華民國一般公認會計原則下，精算損益係採用緩衝區法按可獲得退休金給付在職員工之平均剩餘服務年限攤銷認列於損益項下。轉換日後，依規定精算之確定福利計畫精算損益將選擇立即認列於其他綜合損益項下，於權益變動表認列入保留盈餘，後續期間不予重分類至損益。

截至 102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日，合併公司因依合併財務報告會計準則之規定重新精算確定福利計畫，分別調整增加應計退休金負債 4,311 仟元及 5,717 仟元；遞延所得稅資產分別增加 2,754 仟元及 2,401 仟元，遞延退休金成本分別減少 11,889 仟元及 8,405 仟元；保留盈餘分別減少 13,446 仟元及 11,721 仟元。

102 年度退休金成本調整減少 853 仟元及所得稅費用調整增加 145 仟元，確定福利計畫精算利益調整增加 1,226 仟元及與其他綜合損益組成部分相關之所得稅費用調整增加 208 仟元。

### 3. 員工福利－短期可累積帶薪假

中華民國一般公認會計原則下，短期支薪假給付未有明文規定，通常於實際支付時入帳。轉換日後，對於可累積支薪假給付，應於員工提供勞務而增加其未來應得之支薪假給付時認列費用。

截至 102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日，合併公司因短期可累積帶薪假之會計處理調整增加應付費用分別為 7,535 仟元及 7,990 仟元；遞延所得稅資產調整增加分別為 1,803 仟元及 2,167 仟元；遞延所得稅負債調整分別調整減少 61 仟元及增加 25 仟元；保留盈餘分別減少 12,805 仟元及 12,875 仟元；另 102 年度薪資費用淨調整增加 308 仟元及所得稅費用調整減少 237 仟元。

#### 4. 遞延費用

轉換至合併財務報告會計準則前，遞延費用係帳列其他資產項下；轉換日後，原帳列其他資產項下之遞延費用依其性質重分類為預付款項。

截至 102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日，合併公司將遞延費用重分類至預付款項之金額分別為 200 仟元及 7 仟元。

#### 5. 超過 3 個月到期之定期存款

轉換至合併財務報告會計準則前，定期存款係帳列現金及約當現金項下；轉換日後，原帳列現金及約當現金項下之超過 3 個月到期之定期存款依其性質重分類為其他金融資產－非流動。

截至 102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日，合併公司將超過 3 個月到期之定期存款重分類至其他流動資產之金額分別為 50 仟元及 51 仟元。

### (六) 現金流量表之重大調整說明

#### 利息及股利

依中華民國一般公認會計原則之規定，利息之收付及股利之收取通常分類為營業活動，股利之支付則列為融資活動，並要求採間接法編製之現金流量表應補充揭露利息費用之付現金額。依 IAS7「現金流量表」之規定，利息及股利收付之現金流量應單獨揭露，且應以各期一致之方式分類為營業、投資或籌資活動。因此，依合併公司 102 年度利息付現數 6,214 仟元及利息收現數 319 仟元依規定應單獨揭露。

除此之外，依 IFRSs 編製之合併現金流量表與依我國一般公認會計原則編製之合併現金流量表並無對合併公司有其他重大影響差異。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

資金貸與他人

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣千元  
或美金千元

| 編號<br>(註 1) | 貸出資金之公司               | 貸與對象                        | 往來項目           | 是否為<br>關係人 | 本期最高餘額                 | 期末餘額                   | 實際動支金額                 | 利率區間  | 資金貸與<br>性質         | 素務往來金額 | 有短期融通<br>金必要之原因 | 提列備<br>帳金額 | 擔保<br>名稱 | 品<br>值 | 對個別對象<br>資金貸與總額<br>(註 2) | 資金總額<br>(註 2)          | 與<br>額備<br>註 |
|-------------|-----------------------|-----------------------------|----------------|------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------|--------------------|--------|-----------------|------------|----------|--------|--------------------------|------------------------|--------------|
|             |                       |                             |                |            |                        |                        |                        |       |                    |        |                 |            |          |        |                          |                        |              |
| 1           | Soonest Express, Inc. | Soonest Express (S) Pte Ltd | 其他應收款<br>— 關係人 | 是          | \$ 14,698<br>(USD 485) | \$ 15,350<br>(USD 485) | \$ 15,350<br>(USD 485) | 3.50% | 有短期融通<br>資金之必<br>要 | \$ -   | 營運週轉所需<br>之資金融通 | \$ -       |          | \$ -   | \$ 16,306<br>(USD 515)   | \$ 16,306<br>(USD 515) | -            |

註 1：編號欄之說明如下：

(1) 發行人填 0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：本公司或子公司對單一企業之資金貸與之授權額度不得超過該貸與公司最近期財務報表淨值 10%。所稱淨值，以最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載為準。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
為他人背書保證

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：除另與註明者外，為新台幣千元

| 編號<br>(註 1) | 被保證者公司名稱   | 被保證公司名稱                    | 關係<br>(註 2) | 對單一企業<br>背書保證<br>金額 (註 3) | 本期最高背書<br>保證金額        | 本期最高背書<br>保證金額        | 未償<br>餘額              | 實收資本<br>金額            | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 累計背書保證金<br>佔最近期財務<br>報表淨值之比率<br>(%) | 背書<br>最高<br>金額<br>(註 3) | 屬母<br>公司<br>背書<br>保證<br>子公<br>司 | 屬子<br>公司<br>背書<br>保證<br>母公<br>司 | 屬對大陸地區<br>背書保證 | 註 |
|-------------|------------|----------------------------|-------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------|---|
| 0           | 捷迅股份有限公司   | 捷迅(中國)國際貨運有限公司             | 1           | \$ 77,726                 | \$ 5,500              | \$ 5,500              | \$ 3,500              | \$ 1,255<br>(CNY 247) | \$ -             | 0.96                                | \$ 194,315              | Y                               | N                               | Y              |   |
| 1           | 捷迅(香港)有限公司 | 捷迅國際物流(香港)有限公司             | 2           | 99,895<br>(HKD 24,484)    | 11,723<br>(HKD 3,000) | 11,723<br>(HKD 3,000) | 12,240<br>(HKD 3,000) | -<br>(HKD -)          | -                | 8.10                                | 99,895<br>(HKD 24,484)  | N                               | N                               | N              |   |
| 1           | 捷迅(香港)有限公司 | Soonest Express(S) Pte Ltd | 2           | 99,895<br>(HKD 24,484)    | 51,439<br>(SGD 2,150) | 51,439<br>(SGD 2,150) | 51,471<br>(SGD 2,150) | 19,696<br>(SGD 821)   | -                | 34.08                               | 99,895<br>(HKD 24,484)  | N                               | N                               | N              |   |

註 1：編號之說明如下：

1. 發行人填 0。
2. 被投資公司與本公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。
- 註 2：背書保證者與被保證者關係之關係說明如下：
  1. 母子公司與子公司持有股權合計其超過 50% 之被投資公司。
  2. 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。

註 3：本公司之背書保證限額係依據本公司「背書保證作業辦法」，對外背書保證之總額不得超過當期淨值 50%，其中對單一企業之背書保證限額，除本公司直接及間接持有普通股股權超過 50% 之子公司不得超過當期淨值 20% 外，其餘不得超過當期淨值 10%。淨值以最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載為準。本公司因業務往來關係而對單一企業從事背書保證者，除受前項規範外，其背書保證金額以不超過雙方間業務往來金額為限。

本公司及子公司整體得為背書保證之總額已不超過本公司淨值百分之五十為限，對單一對象以不超過淨值百分之三十為限。本公司及子公司整體得為背書保證之總額達本公司淨值百分之五十以上者，應於股東會說明其必要性及合理性。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

期末持有有價證券情形

民國 103 年 12 月 31 日

附表三

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 持有之公司 | 有價證券種類及名稱   | 與發行人之關係 | 帳列科目                | 期股數(仟股) | 帳面金額     | 持股比例  | 公允價值 | 未備 | 註 |
|-------|-------------|---------|---------------------|---------|----------|-------|------|----|---|
| 本公司   | 股票—華儲股份有限公司 | 一       | 以成本衡量之金融資產<br>--非流動 | 300     | \$ 3,000 | 0.12% | \$ - |    |   |

註：投資子公司相關資訊，請參閱附表五。



捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

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

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

| 進 ( 銷 ) 貨之公司          | 交易對象名稱                | 關係    | 交易情形                   |                |         |    | 交易原 |   | 應收 ( 付 ) 票據、帳款 | 估總應收 ( 付 ) 票據、帳款之比率 | 證 |
|-----------------------|-----------------------|-------|------------------------|----------------|---------|----|-----|---|----------------|---------------------|---|
|                       |                       |       | 進 ( 銷 ) 貨金額            | 估總進 ( 銷 ) 貨之比率 | 授信期間    | 單  | 價   | 控 |                |                     |   |
| Soonest Express, Inc. | 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | 母公司相同 | \$ 125,609             | 13%            | 月結 30 天 | \$ | -   | - | (\$ 26,502)    | ( 36% )             |   |
| 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | Soonest Express, Inc. | 母公司相同 | 整合型物流服務收入<br>整合型物流服務收入 | ( 11% )        | 月結 30 天 | -  | -   | - | 26,502         | 11%                 |   |

捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：股；新台幣  
元；外幣：元

| 投資公司名稱                      | 被投資公司名稱                                                 | 所在地區   | 主要營業項目  | 原本期日 | 投資<br>期 | 資<br>金 | 額<br>期  | 未<br>比<br>數 | 持<br>有<br>面<br>額 | 被投資公司<br>本期<br>金額 | 本期<br>投資<br>金額 | 本期<br>投資<br>損益 | 註 |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|--------|---------|------|---------|--------|---------|-------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|---|
| 本公司                         | Soonest Express, Inc.                                   | 美國     | 整合型物流服務 | \$   | 15,047  | \$     | 15,047  | 200,000     | \$               | 163,058           | \$             | 23,795         |   |
| "                           | 捷迅(香港)有限公司                                              | 香港     | "       | HKD  | 109,009 | HKD    | 109,009 | 1,000,000   |                  | 166,491           | 8,985          | 8,985          |   |
| 捷迅(香港)有限公司                  | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                                          | 上海市    | "       | HKD  | 7,755   | HKD    | 7,755   | 註1          |                  | 39,276            | 1,909          | 1,909          |   |
| "                           | 捷迅運輸(深圳)有限公司                                            | 廣東省深圳市 | "       | HKD  | 8,000   | HKD    | 8,000   | "           |                  | 26,893            | 331            | 331            |   |
| "                           | 捷迅倉儲(東莞)有限公司                                            | 廣東省東莞市 | 倉儲      | HKD  | 2,000   | HKD    | 2,000   | "           |                  | 4,326             | 106            | 106            |   |
| "                           | Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited (註2) | 越南     | 整合型物流服務 | HKD  | -       | HKD    | 115     | "           |                  | -                 | -              | -              |   |
| "                           | Soonest Express (S) Pte Ltd                             | 新加坡    | "       | HKD  | 2,660   | HKD    | 2,660   | 500,000     |                  | ( 8,875)          | ( 4,802)       | ( 4,802)       |   |
| "                           | 捷迅國際物流(香港)有限公司                                          | 香港     | 陸運運輸    | HKD  | 0.01    | HKD    | 0.01    | 10          |                  | 2,728             | 629            | 629            |   |
| Soonest Express (S) Pte Ltd | Soonest Express (Malaysia) Sdn. Bhd.                    | 檳城     | 整合型物流服務 | SGD  | 40      | SGD    | 40      | 100,000     |                  | 168               | 1,093          | 1,093          |   |

註1：係有限公司。

註2：業已於103年底完成清算。

捷退股份有限公司

(原名：捷退航空貨運承攬股份有限公司)

大陸投資資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：新台幣仟元  
， 外幣仟元

| 大陸被投資公司名稱          | 主要營業項目  | 實收資本額     | 投資方式<br>(註 1)  | 本期期初自台灣<br>匯出累積投資金額      | 本期匯出或收回投資金額 | 本期期末自台灣<br>匯出累積投資金額      | 本公司直接<br>或間接投資<br>之持股比例 | 本期認列投資<br>損益 (註 2)    | 期末<br>帳面<br>價值 | 投資<br>金額                 | 截至本期末<br>已匯回投資收益 | 備<br>註 |
|--------------------|---------|-----------|----------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------|------------------|--------|
| 捷退(中國)國際貨運<br>有限公司 | 整合型物流服務 | USD 1,267 | 透過捷退香港<br>間接投資 | \$ 36,794<br>(USD 1,267) | \$ -        | \$ 36,794<br>(USD 1,267) | 100%                    | \$ 1,909<br>(RMB 388) | \$ -           | \$ 39,276<br>(RMB 7,713) | \$ -             |        |
| 捷退運輸(深圳)有限<br>公司   | 整合型物流服務 | HKD 8,000 | "              | 29,976<br>(HKD 8,000)    | -           | 29,976<br>(HKD 8,000)    | 100%                    | 331<br>(RMB 67)       | -              | 26,893<br>(RMB 5,281)    | -                |        |
| 捷退倉儲(東莞)有限<br>公司   | 倉 儲     | HKD 2,000 | "              | 7,494<br>(HKD 2,000)     | -           | 7,494<br>(HKD 2,000)     | 100%                    | 106<br>(RMB 22)       | -              | 4,326<br>(RMB 850)       | -                |        |

|                          |                                   |                     |             |
|--------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| 本 期 期 末                  | 累 計 自 台 灣 匯 出 經 濟 部 投 資 審 查 會 現 元 | 經 濟 部 投 資 審 查 會 現 元 | 地 區 投 資 限 額 |
| 陸 地 區 投 資 金 額            | \$ 74,264                         | \$ 74,264           | \$ 233,177  |
| (USD 1,267 及 HKD 10,000) | (USD 1,267 及 HKD 10,000)          |                     |             |

註 1：透過第三地區公司再投資大陸。

註 2：經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。

捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

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、未實現損益及其他相關資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表七

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 大陸被投資公司名稱          | 交易類型      | 進金          | 銷     |     | 貨 | 價         | 格 | 交<br>付  | 易<br>條 |   | 條<br>件與一般交易之比較 | 應收(付)票據、帳款 |        | 未<br>實<br>現<br>損<br>益 | 備<br>註 |
|--------------------|-----------|-------------|-------|-----|---|-----------|---|---------|--------|---|----------------|------------|--------|-----------------------|--------|
|                    |           |             | 額     | 百分比 |   |           |   |         | 款      | 件 |                | 額          | 百分比    |                       |        |
| 捷迅(中國)國際貨運有限<br>公司 | 整合型物流服務收入 | (\$ 22,679) | ( 7%) |     |   | 依承攬條件分別議定 |   | 月結 30 天 |        |   | 無重大差異          | \$ 3,098   | 6%     | \$ -                  |        |
| "                  | 整合型物流服務成本 | 40,342      | 16%   |     |   | 依承攬條件分別議定 |   | 月結 30 天 |        |   | 無重大差異          | ( 4,659)   | ( 17%) | -                     |        |

捷迅股份有限公司及子公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

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

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表八

單位：新台幣仟元

| 編號<br>(註 1) | 交易人      | 名稱 | 交易往來對象                | 與交易人之關係 (註 2) | 交易           |             | 往來                |                           | 債權 |  | 情形 |
|-------------|----------|----|-----------------------|---------------|--------------|-------------|-------------------|---------------------------|----|--|----|
|             |          |    |                       |               | 科目           | 金額<br>(註 5) | 交易<br>條件<br>(註 3) | 估價<br>總資產<br>之比率<br>(註 4) |    |  |    |
| 0           | 捷迅股份有限公司 |    | Soonest Express, Inc. | 1             | 營業收入         | \$ 23,176   | -                 | 1                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     | 7,597       | -                 | 1                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 其他應收款－關係人－其他 | 252         | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 什項收入         | 19          | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         | 25,864      | -                 | 1                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 其他收入         | 2,364       | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     | 4,125       | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 其他應收款－關係人－其他 | 390         | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 預付貨款         | 13          | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         | 22,679      | -                 | 1                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     | 3,098       | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 其他應收款－關係人－其他 | 476         | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 什項收入         | 19          | -                 | -                         |    |  |    |
| 1           | 捷迅股份有限公司 |    | 捷迅 (香港) 有限公司          | 1             | 營業收入         | 3,571       | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     | 5,830       | -                 | 1                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 其他應收款－關係人－其他 | 28          | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         | 57          | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     | 75          | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 預付貨款         | 33          | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         | 8,536       | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     | 1,527       | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         | 7,336       | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     | 1,027       | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         | 1,116       | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     | 89          | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         | 772         | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     | 807         | -                 | -                         |    |  |    |
|             | 捷迅股份有限公司 |    | 捷迅 (中國) 國際貨運有限公司      | 2             | 營業收入         | 15,350      | -                 | 2                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 其他應收款－關係人－其他 |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 其他應收款－關係人－其他 |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 其他應收款－關係人－其他 |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 其他應收款－關係人－其他 |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 營業收入         |             | -                 | -                         |    |  |    |
|             |          |    |                       |               | 應收帳款－關係人     |             | -                 | -                         |    |  |    |

(接次頁)

(承前頁)

| 編號<br>(註1) | 交易人<br>名稱             | 交易對象                               | 往來對象 | 與交易人之關係(註2) | 交易<br>科目     | 目<br>金<br>(註5) | 往<br>額<br>(註5) | 交易<br>條件<br>(註3) | 情<br>估合併總營業收或<br>總資產之比率(註4) | 形 |
|------------|-----------------------|------------------------------------|------|-------------|--------------|----------------|----------------|------------------|-----------------------------|---|
| 1          | Soonest Express, Inc. | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd |      | 3           | 營業收入         | \$ 28          |                | -                | -                           | - |
| 2          | 捷迅(香港)有限公司            | 捷迅股份有限公司                           |      | 2           | 應收帳款—關係人     | 50             |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 營業收入         | 39,255         |                | -                | 2                           | 2 |
|            |                       |                                    |      |             | 應收帳款—關係人     | 6,909          |                | -                | 1                           | 1 |
|            |                       | Soonest Express, Inc.              |      | 3           | 營業收入         | 125,609        |                | -                | 5                           | 5 |
|            |                       |                                    |      |             | 應收帳款—關係人     | 26,502         |                | -                | 3                           | 3 |
|            |                       | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                     |      | 3           | 營業收入         | 9,095          |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 應收帳款—關係人     | 6,267          |                | -                | 1                           | 1 |
|            |                       |                                    |      |             | 什項收入         | 89             |                | -                | -                           | - |
|            |                       | 捷迅運輸(深圳)有限公司                       |      | 3           | 營業收入         | 7,528          |                | -                | -                           | - |
|            |                       | Soonest Express (S) Pte Ltd        |      | 3           | 營業收入         | 5,688          |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 什項收入         | 340            |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 應收帳款—關係人     | 5,375          |                | -                | 1                           | 1 |
|            |                       |                                    |      |             | 其他應收款—關係人—其他 | 355            |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 預付貨款         | 3,552          |                | -                | -                           | - |
|            |                       | 捷迅國際物流(香港)有限公司                     |      | 3           | 營業收入         | 1,829          |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 其他應收款—關係人—其他 | 4,340          |                | -                | -                           | - |
|            |                       | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd |      | 3           | 營業收入         | 35             |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 什項收入         | 71             |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 其他應收款—關係人—其他 | 23             |                | -                | -                           | - |
| 3          | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 捷迅股份有限公司                           |      | 2           | 營業收入         | 40,342         |                | -                | 2                           | 2 |
|            |                       |                                    |      |             | 應收帳款—關係人     | 4,616          |                | -                | 1                           | 1 |
|            |                       |                                    |      |             | 其他應收款—關係人—其他 | 43             |                | -                | -                           | - |
|            |                       | Soonest Express, Inc.              |      | 3           | 營業收入         | 162            |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 應收帳款—關係人     | 6              |                | -                | -                           | - |
|            |                       | 捷迅(香港)有限公司                         |      | 3           | 營業收入         | 7,944          |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 應收帳款—關係人     | 5,546          |                | -                | 1                           | 1 |
|            |                       | Soonest Express (S) Pte Ltd        |      | 3           | 營業收入         | 3,488          |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 應收帳款—關係人     | 1,381          |                | -                | -                           | - |
|            |                       | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd |      | 3           | 營業收入         | 5              |                | -                | -                           | - |
| 4          | 捷迅運輸(深圳)有限公司          | 捷迅(香港)有限公司                         |      | 3           | 營業收入         | 11,279         |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 應收帳款—關係人     | 7,599          |                | -                | 1                           | 1 |
|            |                       |                                    |      |             | 其他應收款—關係人—其他 | 4,440          |                | -                | 1                           | 1 |
| 5          | 捷迅倉儲(東莞)有限公司          | 捷迅(香港)有限公司                         |      | 3           | 營業收入         | 3,636          |                | -                | -                           | - |
|            |                       |                                    |      |             | 應收帳款—關係人     | 3,763          |                | -                | -                           | - |

(接次頁)

(承前頁)

| 編號<br>(註1) | 交易人<br>名稱                          | 交易往來對象                             | 與交易人之關係<br>(註2) | 交易往來  |        |       | 情況         |                  |                   |
|------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------|-------|--------|-------|------------|------------------|-------------------|
|            |                                    |                                    |                 | 交     | 易      | 目     | 金額<br>(註5) | 交易<br>條件<br>(註3) | 佔合併總資產之比率<br>(註4) |
| 6          | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 捷迅股份有限公司                           | 2               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | \$ 2,191   | -                | -                 |
|            |                                    | Soonest Express, Inc.              | 3               | 應收帳款  | 關係人    | 應收帳款  | 2,727      | -                | -                 |
|            |                                    | 捷迅(香港)有限公司                         | 3               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | 156        | -                | -                 |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                     | 3               | 應收帳款  | 關係人    | 應收帳款  | 251        | -                | -                 |
|            |                                    |                                    | 3               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | 4,784      | -                | -                 |
|            |                                    |                                    | 3               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | 15,169     | -                | 1                 |
|            |                                    |                                    | 3               | 應收帳款  | 關係人    | 應收帳款  | 4,390      | -                | -                 |
|            |                                    | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 3               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | 9,054      | -                | -                 |
|            |                                    |                                    | 3               | 應收帳款  | 關係人    | 應收帳款  | 4,480      | -                | 1                 |
|            |                                    |                                    | 3               | 其他應收款 | 關係人—其他 | 其他應收款 | 1,293      | -                | -                 |
| 7          | 捷迅國際物流(香港)有限公司                     | 捷迅(香港)有限公司                         | 3               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | 17,312     | -                | 1                 |
| 8          | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 捷迅股份有限公司                           | 2               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | 12         | -                | -                 |
|            |                                    | Soonest Express, Inc.              | 3               | 應收帳款  | 關係人    | 應收帳款  | 13         | -                | -                 |
|            |                                    |                                    | 3               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | 35         | -                | -                 |
|            |                                    | 捷迅(香港)有限公司                         | 3               | 應收帳款  | 關係人    | 應收帳款  | 50         | -                | -                 |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                     | 3               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | 246        | -                | -                 |
|            |                                    |                                    | 3               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | 4,544      | -                | -                 |
|            |                                    |                                    | 3               | 應收帳款  | 關係人    | 應收帳款  | 1,881      | -                | -                 |
|            |                                    | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 3               | 營業收入  | 關係人    | 營業收入  | 298        | -                | -                 |
|            |                                    |                                    | 3               | 應收帳款  | 關係人    | 應收帳款  | 325        | -                | -                 |

註1：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2：與交易人之關係有以下三種，其編號如下：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註3：售價依市場行情，授信期間為月結 30 天。

註4：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以本期累積金額佔合併總營收之方式計算。

註5：於編製合併財務報表時業已全數沖銷。

### 附件三

## 104 年第二季合併財務報表暨會計師核閱報告



捷迅股份有限公司及子公司

合併財務報表暨會計師核閱報告

民國104及103年第2季

地址：台北市內湖區瑞光路34號4樓

電話：(02)87929897

# § 目 錄 §

| 項  | 目                           | 頁           | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|----|-----------------------------|-------------|---|--------------------|
| 一、 | 封 面                         | 1           |   | -                  |
| 二、 | 目 錄                         | 2           |   | -                  |
| 三、 | 會計師核閱報告                     | 3           |   | -                  |
| 四、 | 合併資產負債表                     | 4           |   | -                  |
| 五、 | 合併綜合損益表                     | 5           |   | -                  |
| 六、 | 合併權益變動表                     | 6           |   | -                  |
| 七、 | 合併現金流量表                     | 7~8         |   | -                  |
| 八、 | 合併財務報表附註                    |             |   |                    |
|    | (一) 公司沿革                    | 9           |   | 一                  |
|    | (二) 通過財務報告之日期及程序            | 9           |   | 二                  |
|    | (三) 新發布及修訂準則及解釋之適用          | 10~11       |   | 三                  |
|    | (四) 重大會計政策之彙總說明             | 11~12       |   | 四                  |
|    | (五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源   | 12          |   | 五                  |
|    | (六) 重要會計項目之說明               | 12~31       |   | 六~二五               |
|    | (七) 關係人交易                   | 31~32       |   | 二六                 |
|    | (八) 質抵押之資產                  | 32          |   | 二七                 |
|    | (九) 重大或有負債及未認列之合約承諾         | 33          |   | 二八                 |
|    | (十) 重大之災害損失                 | 33          |   | 二九                 |
|    | (十一) 重大之期後事項                | 33          |   | 三十                 |
|    | (十二) 其 他                    | 33          |   | 三一                 |
|    | (十三) 附註揭露事項                 |             |   |                    |
|    | 1. 重大交易事項相關資訊               | 34、36~40    |   | 三二                 |
|    | 2. 轉投資事業相關資訊                | 34、40       |   | 三二                 |
|    | 3. 大陸投資資訊                   | 34、37、41~42 |   | 三二                 |
|    | 4. 母子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形 | 34、43~45    |   | 三二                 |
|    | (十四) 部門資訊                   | 34~35       |   | 三三                 |

### 會計師核閱報告

捷迅股份有限公司 公鑒：

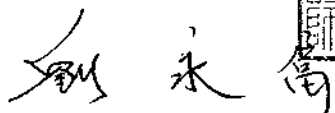
捷迅股份有限公司及其子公司民國 104 年及 103 年 6 月 30 日之合併資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 4 月 1 日至 6 月 30 日，以及民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之合併綜合損益表、民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日合併權益變動表與合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開合併財務報表之整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」而須作修正之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所

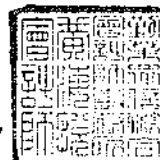
會計師 劉 永 富





會計師 黃 海 悅





財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920131587 號

中 華 民 國 104 年 8 月 11 日

民國 104 年 6 月 30 日 及 103 年 12 月 31 日 及 6 月 30 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼  | 資 產                       | 104年6月30日<br>(經核閱) |            | 103年12月31日<br>(經查核) |            | 103年6月30日<br>(經核閱) |            |
|------|---------------------------|--------------------|------------|---------------------|------------|--------------------|------------|
|      |                           | 金 額                | %          | 金 額                 | %          | 金 額                | %          |
|      | 流動資產                      |                    |            |                     |            |                    |            |
| 1100 | 現金及約當現金 (附註六)             | \$ 230,157         | 29         | \$ 201,762          | 23         | \$ 193,781         | 23         |
| 1110 | 透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動 (附註七) | 350                | -          | -                   | -          | 36                 | -          |
| 1150 | 應收票據淨額 (附註八)              | 2,183              | -          | 3,510               | -          | 3,236              | 1          |
| 1170 | 應收帳款淨額 (附註八及二六)           | 360,990            | 45         | 436,876             | 50         | 397,967            | 48         |
| 1200 | 其他應收款 (附註八及二六)            | 1,973              | -          | 1,200               | -          | 16,552             | 2          |
| 1476 | 其他金融資產-流動 (附註九及二七)        | 37,571             | 5          | 57,667              | 6          | 51,726             | 6          |
| 1479 | 其他流動資產-其他                 | 12,498             | 2          | 24,500              | 3          | 14,290             | 2          |
| 11XX | 流動資產總計                    | <u>645,722</u>     | <u>81</u>  | <u>725,515</u>      | <u>82</u>  | <u>677,588</u>     | <u>82</u>  |
|      | 非流動資產                     |                    |            |                     |            |                    |            |
| 1543 | 以成本衡量之金融資產 (附註十一)         | 3,000              | -          | 3,000               | -          | 3,000              | -          |
| 1600 | 不動產及設備 (附註十二及二七)          | 127,037            | 16         | 128,311             | 15         | 126,317            | 15         |
| 1780 | 無形資產 (附註十三)               | 1,205              | -          | 1,538               | -          | 1,746              | -          |
| 1840 | 遞延所得稅資產                   | 5,480              | 1          | 4,823               | 1          | 5,739              | 1          |
| 1990 | 其他非流動資產 (附註十四及二七)         | 16,689             | 2          | 17,037              | 2          | 16,014             | 2          |
| 15XX | 非流動資產總計                   | <u>153,411</u>     | <u>19</u>  | <u>154,709</u>      | <u>18</u>  | <u>152,816</u>     | <u>18</u>  |
| 1XXX | 資 產 總 計                   | <u>\$ 799,133</u>  | <u>100</u> | <u>\$ 880,224</u>   | <u>100</u> | <u>\$ 830,404</u>  | <u>100</u> |
|      | 負債及權益                     |                    |            |                     |            |                    |            |
|      | 流動負債                      |                    |            |                     |            |                    |            |
| 2100 | 短期借款 (附註十五)               | \$ 34,669          | 4          | \$ 72,776           | 8          | \$ 108,578         | 13         |
| 2150 | 應付票據 (附註十六)               | -                  | -          | 183                 | -          | -                  | -          |
| 2170 | 應付帳款 (附註十六及二六)            | 197,996            | 25         | 259,888             | 30         | 223,193            | 27         |
| 2219 | 其他應付款 (附註十七)              | 75,208             | 10         | 55,211              | 6          | 55,358             | 7          |
| 2230 | 當期所得稅負債                   | 9,071              | 1          | 5,501               | 1          | 3,271              | 1          |
| 2320 | 一年內到期之長期借款 (附註十五)         | 9,484              | 1          | 8,796               | 1          | 10,290             | 1          |
| 2399 | 其他流動負債                    | 7,618              | 1          | 12,460              | 1          | 2,916              | -          |
| 21XX | 流動負債總計                    | <u>334,046</u>     | <u>42</u>  | <u>414,815</u>      | <u>47</u>  | <u>403,606</u>     | <u>49</u>  |
|      | 非流動負債                     |                    |            |                     |            |                    |            |
| 2540 | 長期借款 (附註十五)               | 24,339             | 3          | 26,679              | 3          | 31,270             | 4          |
| 2570 | 遞延所得稅負債                   | 35,082             | 5          | 31,513              | 4          | 30,124             | 3          |
| 2640 | 淨確定福利負債                   | 18,536             | 2          | 18,468              | 2          | 17,160             | 2          |
| 2645 | 存入保證金                     | 120                | -          | 120                 | -          | 120                | -          |
| 25XX | 非流動負債總計                   | <u>78,077</u>      | <u>10</u>  | <u>76,780</u>       | <u>9</u>   | <u>78,674</u>      | <u>9</u>   |
| 2XXX | 負債總計                      | <u>412,123</u>     | <u>52</u>  | <u>491,595</u>      | <u>56</u>  | <u>482,280</u>     | <u>58</u>  |
|      | 權益 (附註十九)                 |                    |            |                     |            |                    |            |
| 3110 | 普通股股本                     | 216,020            | 27         | 216,020             | 24         | 216,020            | 26         |
| 3310 | 法定盈餘公積                    | 19,094             | 2          | 14,784              | 2          | 14,784             | 2          |
| 3350 | 未分配盈餘                     | 135,165            | 17         | 132,828             | 15         | 110,406            | 13         |
| 3400 | 其他權益                      | 16,731             | 2          | 24,997              | 3          | 6,914              | 1          |
| 3XXX | 權益總計                      | <u>387,010</u>     | <u>48</u>  | <u>388,629</u>      | <u>44</u>  | <u>348,124</u>     | <u>42</u>  |
|      | 負債與權益總計                   | <u>\$ 799,133</u>  | <u>100</u> | <u>\$ 880,224</u>   | <u>100</u> | <u>\$ 830,404</u>  | <u>100</u> |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：顏城明

經理人：孫銅銀

會計主管：黃詩涵

捷迅公司

民國 104 年及 103 年 4 月 1 日至 6 月 30 日及 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

(僅經核閱，未查核)

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                   | 104年4月1日至6月30日   |           | 103年4月1日至6月30日   |           | 104年1月1日至6月30日   |           | 103年1月1日至6月30日   |           |
|------|-------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|      |                   | 金 額              | %         | 金 額              | %         | 金 額              | %         | 金 額              | %         |
| 4000 | 營業收入(附註二六)        | \$ 648,391       | 100       | \$ 610,163       | 100       | \$1,269,385      | 100       | \$1,135,938      | 100       |
| 5000 | 營業成本(附註二十及二六)     | <u>563,394</u>   | <u>87</u> | <u>544,254</u>   | <u>89</u> | <u>1,115,210</u> | <u>88</u> | <u>1,009,753</u> | <u>89</u> |
| 5900 | 營業毛利              | <u>84,997</u>    | <u>13</u> | <u>65,909</u>    | <u>11</u> | <u>154,175</u>   | <u>12</u> | <u>126,185</u>   | <u>11</u> |
|      | 營業費用(附註二十及二六)     |                  |           |                  |           |                  |           |                  |           |
| 6100 | 推銷費用              | 3,331            | -         | 4,134            | 1         | 7,494            | 1         | 8,075            | 1         |
| 6200 | 管理費用              | <u>43,816</u>    | <u>7</u>  | <u>43,714</u>    | <u>7</u>  | <u>89,292</u>    | <u>7</u>  | <u>85,735</u>    | <u>7</u>  |
| 6000 | 營業費用合計            | <u>47,147</u>    | <u>7</u>  | <u>47,848</u>    | <u>8</u>  | <u>96,786</u>    | <u>8</u>  | <u>93,810</u>    | <u>8</u>  |
| 6900 | 營業淨利              | <u>37,850</u>    | <u>6</u>  | <u>18,061</u>    | <u>3</u>  | <u>57,389</u>    | <u>4</u>  | <u>32,375</u>    | <u>3</u>  |
|      | 營業外收入及支出(附註二十)    |                  |           |                  |           |                  |           |                  |           |
| 7010 | 其他收入              | 959              | -         | 4,071            | -         | 1,380            | -         | 4,815            | -         |
| 7020 | 其他利益及損失           | ( 1,595)         | -         | ( 1,285)         | -         | ( 1,793)         | -         | ( 3,759)         | -         |
| 7050 | 財務成本              | ( 680)           | -         | ( 1,051)         | -         | ( 1,714)         | -         | ( 2,705)         | -         |
| 7000 | 營業外收入及支出合計        | ( 1,316)         | -         | <u>1,735</u>     | -         | ( 2,127)         | -         | ( 1,649)         | -         |
| 7900 | 稅前淨利              | 36,534           | 6         | 19,796           | 3         | 55,262           | 4         | 30,726           | 3         |
| 7950 | 所得稅費用(附註二一)       | ( 10,751)        | ( 2)      | ( 7,534)         | ( 1)      | ( 16,212)        | ( 1)      | ( 11,084)        | ( 1)      |
| 8200 | 淨 利               | <u>25,783</u>    | <u>4</u>  | <u>12,262</u>    | <u>2</u>  | <u>39,050</u>    | <u>3</u>  | <u>19,642</u>    | <u>2</u>  |
|      | 其他綜合損益            |                  |           |                  |           |                  |           |                  |           |
| 8360 | 後續可能重分類至損益之項目     |                  |           |                  |           |                  |           |                  |           |
| 8361 | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | ( 5,136)         | ( 1)      | ( 5,127)         | ( 1)      | ( 8,266)         | ( 1)      | ( 746)           | -         |
| 8300 | 其他綜合損益(淨額)合計      | ( 5,136)         | ( 1)      | ( 5,127)         | ( 1)      | ( 8,266)         | ( 1)      | ( 746)           | -         |
| 8500 | 綜合損益總額            | <u>\$ 20,647</u> | <u>3</u>  | <u>\$ 7,135</u>  | <u>1</u>  | <u>\$ 30,784</u> | <u>2</u>  | <u>\$ 18,896</u> | <u>2</u>  |
| 8600 | 淨利歸屬於：            |                  |           |                  |           |                  |           |                  |           |
| 8610 | 母公司業主             | <u>\$ 25,783</u> | <u>4</u>  | <u>\$ 12,262</u> | <u>2</u>  | <u>\$ 39,050</u> | <u>3</u>  | <u>\$ 19,642</u> | <u>2</u>  |
| 8700 | 綜合損益總額歸屬於：        |                  |           |                  |           |                  |           |                  |           |
| 8710 | 母公司業主             | <u>\$ 20,647</u> | <u>3</u>  | <u>\$ 7,135</u>  | <u>1</u>  | <u>\$ 30,784</u> | <u>2</u>  | <u>\$ 18,896</u> | <u>2</u>  |
|      | 每股盈餘(附註二二)        |                  |           |                  |           |                  |           |                  |           |
| 9710 | 基 本               | <u>\$ 1.19</u>   |           | <u>\$ 0.57</u>   |           | <u>\$ 1.81</u>   |           | <u>\$ 0.91</u>   |           |
| 9810 | 稀 釋               | <u>\$ 1.19</u>   |           | <u>\$ 0.57</u>   |           | <u>\$ 1.80</u>   |           | <u>\$ 0.91</u>   |           |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：顧城明

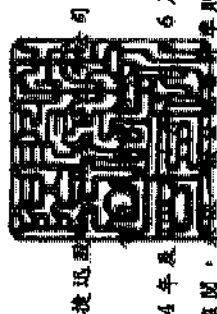


經理人：孫鋼銀



會計主管：黃詩涵



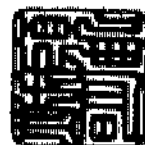


捷迅股份有限公司

民國 104 年 6 月 30 日  
(僅經核閱，未查核)

單位：新台幣千元

| 代碼 | 普通股本<br>(附註十九)                       | 法定盈餘公積    | 未分配盈餘      | 其他權益<br>國外營運機構<br>財務報表換算之<br>兌換差異額 | 權益總計       |
|----|--------------------------------------|-----------|------------|------------------------------------|------------|
| A1 | 103 年 1 月 1 日餘額<br>\$ 216,020        | \$ 12,017 | \$ 104,332 | \$ 7,660                           | \$ 340,029 |
| B1 | 102 年盈餘分配                            |           |            |                                    | -          |
| B5 | 提列法定盈餘公積<br>股東現金股利—每股 0.5 元          | 2,767     | ( 2,767 )  | -                                  | ( 10,801 ) |
| D1 | 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日淨利            | -         | 19,642     | -                                  | 19,642     |
| D3 | 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日其他綜合損益        | -         | -          | ( 746 )                            | ( 746 )    |
| D5 | 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日綜合損益總額        | -         | 19,642     | ( 746 )                            | 18,896     |
| Z1 | 103 年 6 月 30 日餘額<br>\$ 216,020       | \$ 14,784 | \$ 110,406 | \$ 6,914                           | \$ 348,124 |
| A1 | 104 年 1 月 1 日餘額<br>\$ 216,020        | \$ 14,784 | \$ 132,828 | \$ 24,997                          | \$ 388,629 |
| B1 | 103 年盈餘分配                            | 4,310     | ( 4,310 )  | -                                  | -          |
| B5 | 提列法定盈餘公積<br>股東現金股利—每股 1.5 元<br>分配後餘額 | -         | ( 32,403 ) | -                                  | ( 32,403 ) |
| D1 | 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日淨利            | -         | 39,050     | -                                  | 39,050     |
| D3 | 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日其他綜合損益        | -         | -          | ( 8,266 )                          | ( 8,266 )  |
| D5 | 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日綜合損益總額        | -         | 39,050     | ( 8,266 )                          | 30,784     |
| Z1 | 104 年 6 月 30 日餘額<br>\$ 216,020       | \$ 19,094 | \$ 135,165 | \$ 16,731                          | \$ 387,010 |



董事長：賴城明



經理人：孫銅銀

後附之附註係本會併財務報表之一部分。

會計主管：黃詩鴻



## 捷迅股份有限公司

## 合併現金流量表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|--------|----------------|--------------------|--------------------|
|        | 營業活動之現金流量      |                    |                    |
| A10000 | 稅前淨利           | \$ 55,262          | \$ 30,726          |
| A20010 | 不影響現金流量之收益費損項目 |                    |                    |
| A20100 | 折舊費用           | 3,725              | 3,453              |
| A20200 | 攤銷費用           | 441                | 427                |
| A20300 | 呆帳損失           | 765                | 615                |
| A21200 | 利息收入           | ( 197)             | ( 370)             |
| A20900 | 利息費用           | 1,714              | 2,705              |
| A22500 | 處分不動產及設備利益     | ( 1,186)           | ( 759)             |
| A24100 | 未實現外幣兌換損失      | 1,126              | 432                |
| A30000 | 營業資產及負債之淨變動數   |                    |                    |
| A31110 | 持有供交易之金融資產     | ( 350)             | 1,386              |
| A31130 | 應收票據           | 1,327              | ( 31)              |
| A31150 | 應收帳款           | 66,815             | 18,131             |
| A31180 | 其他應收款          | ( 773)             | ( 8,752)           |
| A31240 | 其他流動資產         | 12,120             | 6,261              |
| A31250 | 其他金融資產         | 18,045             | 108                |
| A32130 | 應付票據           | ( 183)             | ( 145)             |
| A32150 | 應付帳款           | ( 57,196)          | 12,452             |
| A32180 | 其他應付款          | ( 12,398)          | ( 5,929)           |
| A32230 | 其他流動負債         | ( 4,842)           | ( 12,081)          |
| A32240 | 淨確定福利負債        | 68                 | 65                 |
| A33000 | 營運產生之淨現金流入     | 84,283             | 48,694             |
| A33100 | 收取之利息          | 125                | 358                |
| A33300 | 支付之利息          | ( 1,722)           | ( 2,732)           |
| A33500 | 支付之所得稅         | ( 9,848)           | ( 13,083)          |
| AAAA   | 營業活動之淨現金流入     | <u>72,838</u>      | <u>33,237</u>      |
|        | 投資活動之現金流量      |                    |                    |
| B02700 | 購置不動產及設備       | ( 3,301)           | ( 1,605)           |
| B02800 | 出售不動產及設備價款     | 1,186              | 1,543              |

(接次頁)

(承前頁)

| 代 碼    |                 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|--------|-----------------|--------------------|--------------------|
| B04500 | 購置無形資產          | (\$ 115)           | \$ -               |
| B06800 | 其他非流動資產減少       | 348                | 29                 |
| B06500 | 其他金融資產減少(增加)    | 2,051              | ( 10,000)          |
| B07500 | 收取之利息           | <u>72</u>          | <u>12</u>          |
| BBBB   | 投資活動之淨現金流入(出)   | <u>241</u>         | <u>( 10,021)</u>   |
|        | 籌資活動之現金流量       |                    |                    |
| C00200 | 短期借款減少          | ( 38,107)          | ( 2,318)           |
| C01700 | 償還長期借款          | ( 1,652)           | ( 6,027)           |
| C03000 | 存入保證金減少         | <u>-</u>           | <u>( 984)</u>      |
| CCCC   | 籌資活動之淨現金流出      | <u>( 39,759)</u>   | <u>( 9,329)</u>    |
| DDDD   | 匯率變動對現金及約當現金之影響 | <u>( 4,925)</u>    | <u>( 317)</u>      |
| EEEE   | 現金及約當現金增加數      | 28,395             | 13,570             |
| E00100 | 期初現金及約當現金餘額     | <u>201,762</u>     | <u>180,211</u>     |
| E00200 | 期末現金及約當現金餘額     | <u>\$ 230,157</u>  | <u>\$ 193,781</u>  |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：顧城明



經理人：孫鋼銀



會計主管：黃詩涵





捷迅股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

(一) 捷迅股份有限公司(以下稱「本公司」，本公司及由本公司所控制個體，以下稱「合併公司」)於 73 年 2 月 13 日依中華民國公司法及其他有關法令規定設立，原名為捷迅航空貨運承攬股份有限公司，於 102 年 2 月 21 日更名為捷迅股份有限公司。於 102 年 9 月 13 日獲行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准公開發行。並自 103 年 11 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。主要營業項目為全球整合型物流服務。

(二) Soonest Express, Inc. (以下稱捷迅美國) 於 86 年 2 月設立於美國加州，本公司原持有 90% 股權，嗣於 101 年 1 月取得其餘 10% 股權。截至 104 年 6 月 30 日實收資本額為美金 200 仟元。本公司對其持股比率為 100%，該公司主要係從事全球整合型物流服務。主要營業風險為匯率風險。

(三) 捷迅(香港)有限公司(以下稱捷迅香港)於 80 年 10 月設立於香港，本公司於 101 年 1 月取得其 100% 股權。截至 104 年 6 月 30 日實收資本額為港幣 10,000 仟元，本公司對其持股比率為 100%，該公司主要係從事全球整合型物流服務暨控股亞洲及大陸地區之各間接投資子公司，相關投資架構及所持股權百分比請參閱附註十。主要營業風險為政令及兩岸間變化所面臨之政治風險及匯率風險。

(四) 本合併財務報表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

本合併財務報表於 104 年 8 月 11 日經本公司董事會通過。

### 三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之 2013 年版國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）

依據金管會發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函，合併公司自 104 年起開始適用業經國際會計準則理事會（IASB）發布且經金管會認可之 2013 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC（以下稱「IFRSs」）及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

適用上述 2013 年版 IFRSs 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定未造成合併公司會計政策之重大變動。

- (二) IASB 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

合併公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                                 | IASB 發布之生效日(註1)     |
|------------------------------------------------|---------------------|
| 「2010-2012 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日 (註2) |
| 「2011-2013 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日      |
| 「2012-2014 週期之年度改善」                            | 2016 年 1 月 1 日 (註4) |
| IFRS 9「金融工具」                                   | 2018 年 1 月 1 日      |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」                | 2018 年 1 月 1 日      |
| IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」    | 2016 年 1 月 1 日 (註3) |
| IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」 | 2016 年 1 月 1 日      |
| IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」                         | 2016 年 1 月 1 日      |
| IFRS 14「管制遞延帳戶」                                | 2016 年 1 月 1 日      |
| IFRS 15「來自客戶合約之收入」                             | 2017 年 1 月 1 日      |
| IAS 1 之修正「揭露計畫」                                | 2016 年 1 月 1 日      |
| IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」            | 2016 年 1 月 1 日      |
| IAS 16 及 IAS 41 之修正「農業：生產性植物」                  | 2016 年 1 月 1 日      |
| IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥金」                       | 2014 年 7 月 1 日      |
| IAS 27 之修正「單獨財務報表中之權益法」                        | 2016 年 1 月 1 日      |
| IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」                      | 2014 年 1 月 1 日      |
| IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」                  | 2014 年 1 月 1 日      |
| IFRIC 21「公課」                                   | 2014 年 1 月 1 日      |

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

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

註 3：推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間所發生之交易。

註 4：除 IFRS 5 之修正推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

(三) 上述已發布但尚未生效之新發布／修正／修訂準則及解釋將不致造成合併公司會計政策、財務狀況與財務績效之重大變動。

#### 四、重大會計政策之彙總說明

##### (一) 遵循聲明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 IAS 34「期中財務報導」編製。本合併財務報表並未包含整份年度財務報表所規定之所有 IFRSs 揭露資訊。

##### (二) 合併基礎

本合併財務報表係包含本公司及本公司所控制個體之財務報表。

子公司之財務報表已予適當調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。

於編製合併財務報表時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。

子公司明細、持股比率及營業項目，請參閱附註十及附註三二之附表五。

##### (三) 其他重大會計政策

除下列說明外，請參閱 103 年度合併財務報表之重大會計政策彙總說明。

## 1. 確定福利退職後福利

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、前期服務成本及清償損益）及淨確定福利負債淨利息於發生時、計畫修正、縮減或清償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。

淨確定福利負債係確定福利退休計畫之提撥短絀。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。

期中期間之退休金成本係採用前一年度結束日依精算決定之退休金成本率，以年初至當期末為基礎計算，並針對本期之重大市場波動，及重大計畫修正、清償或其他重大一次性事項加以調整。

## 2. 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。期中期間之所得稅係以年度基礎進行評估，以預期年度總盈餘所適用之稅率，就期中稅前利益予以計算。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本合併財務報表所採用之重大會計判斷、估計及假設不確定性主要來源與 103 年度合併財務報表相同。

## 六、現金及約當現金

|                          | 104年6月30日         | 103年12月31日        | 103年6月30日         |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 庫存現金及零用金                 | \$ 1,284          | \$ 2,526          | \$ 1,973          |
| 銀行支票及活期存款                | 228,873           | 199,236           | 189,883           |
| 原始到期日在 3 個月以內之<br>銀行定期存款 | -                 | -                 | 1,925             |
|                          | <u>\$ 230,157</u> | <u>\$ 201,762</u> | <u>\$ 193,781</u> |

七、透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動

|                  | 104年6月30日     | 103年12月31日  | 103年6月30日    |
|------------------|---------------|-------------|--------------|
| <u>持有供交易金融資產</u> |               |             |              |
| 非衍生性金融資產         |               |             |              |
| －基金受益憑證          | \$ 350        | \$ -        | \$ -         |
| 衍生工具（未指定避險）      |               |             |              |
| －匯率連結衍生性商品       | -             | -           | 36           |
|                  | <u>\$ 350</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 36</u> |

匯率連結金融商品已於 103 年 9 月到期，係連結美元與人民幣匯率之衍生性商品。

合併公司於 104 年及 103 年 4 月 1 日至 6 月 30 日與 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，持有供交易之金融資產產生之淨損益分別為利益 2 仟元、21 仟元、2 仟元及損失 1,819 仟元，列於其他利益及損失項下。

104 年 6 月 30 日合併公司持有有價證券情形之揭露，請參閱附註三二之附表三。

八、應收票據、應收帳款及其他應收款

|              | 104年6月30日         | 103年12月31日        | 103年6月30日         |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>應收票據</u>  |                   |                   |                   |
| 因營業而發生       | <u>\$ 2,183</u>   | <u>\$ 3,510</u>   | <u>\$ 3,236</u>   |
| <u>應收帳款</u>  |                   |                   |                   |
| 因營業而發生       | \$ 366,041        | \$ 445,937        | \$ 405,385        |
| 減：備抵呆帳       | ( 5,051 )         | ( 9,061 )         | ( 7,418 )         |
|              | <u>\$ 360,990</u> | <u>\$ 436,876</u> | <u>\$ 397,967</u> |
| <u>其他應收款</u> |                   |                   |                   |
| 其 他          | <u>\$ 1,973</u>   | <u>\$ 1,200</u>   | <u>\$ 16,552</u>  |

合併公司之平均授信期間為月結 30 至 60 天。於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過 365 天之應收帳款無法回收，合併公司對於逾期超過 365 天之應收帳款認列 100%備抵呆帳，其餘對於有減損跡象之應收帳款，其備抵呆帳係個別評估，未有減損跡象者，則依客戶企業規模、收款天數及銀行往來信用情形等因素區分群組，評估提列備抵呆帳。

應收帳款之帳齡分析如下：

|            | 104年6月30日         | 103年12月31日        | 103年6月30日         |
|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 未逾期        | \$ 309,879        | \$ 373,472        | \$ 317,391        |
| 1 至 60 天   | 48,085            | 51,610            | 69,896            |
| 61 至 90 天  | 3,813             | 7,009             | 8,962             |
| 91 至 365 天 | 4,165             | 11,431            | 7,966             |
| 365 天以上    | 99                | 2,415             | 1,170             |
| 合 計        | <u>\$ 366,041</u> | <u>\$ 445,937</u> | <u>\$ 405,385</u> |

應收帳款之備抵呆帳之變動情形如下：

|                    | 個 別 評 估<br>減 損 損 失 | 群 組 評 估<br>減 損 損 失 | 合 計             |
|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| 103 年 1 月 1 日餘額    | \$ -               | \$ 6,831           | \$ 6,831        |
| 加：本期提列（迴轉）呆帳<br>費用 | -                  | 615                | 615             |
| 減：本期沖銷             | -                  | ( 68)              | ( 68)           |
| 外幣換算差額             | -                  | 40                 | 40              |
| 103 年 6 月 30 日餘額   | <u>\$ -</u>        | <u>\$ 7,418</u>    | <u>\$ 7,418</u> |
| 104 年 1 月 1 日餘額    | \$ -               | \$ 9,061           | \$ 9,061        |
| 加：本期提列（迴轉）呆帳<br>費用 | -                  | 765                | 765             |
| 減：本期沖銷             | -                  | ( 2,637)           | ( 2,637)        |
| 重分類                | -                  | ( 1,839)           | ( 1,839)        |
| 外幣換算差額             | -                  | ( 299)             | ( 299)          |
| 104 年 6 月 30 日餘額   | <u>\$ -</u>        | <u>\$ 5,051</u>    | <u>\$ 5,051</u> |

#### 九、其他金融資產

|                       | 104年6月30日        | 103年12月31日       | 103年6月30日        |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 流 動                   |                  |                  |                  |
| 其他金融資產                |                  |                  |                  |
| 原始到期日超過3個月<br>之銀行定期存款 | \$ 12,000        | \$ 14,051        | \$ 10,051        |
| 受限制資產                 | 25,571           | 43,616           | 17,620           |
| 匯率連結衍生性商品本<br>金       | -                | -                | 24,055           |
|                       | <u>\$ 37,571</u> | <u>\$ 57,667</u> | <u>\$ 51,726</u> |

合併公司設定質押作為借款擔保之定期存款金額，請參閱附註二  
七。

原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款。於資產負債表日之市場利率區間如下：

|                     | 104年6月30日 | 103年12月31日   | 103年6月30日    |
|---------------------|-----------|--------------|--------------|
| 原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款 | 1.09%     | 0.93%-1.345% | 1.09%-1.345% |

#### 十、子公司

列入合併財務報表之子公司

本合併財務報表編製主體如下：

| 投資公司名稱 | 子 公 司 名 稱                                                       | 業 務 性 質 | 所 持 股 權 百 分 比 |                |               | 說 明 |
|--------|-----------------------------------------------------------------|---------|---------------|----------------|---------------|-----|
|        |                                                                 |         | 104年<br>6月30日 | 103年<br>12月31日 | 103年<br>6月30日 |     |
| 本公司    | 捷迅美國                                                            | 整合型物流服務 | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | 捷迅香港                                                            | "       | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| 捷迅香港   | 捷迅(中國)國際貨運有限公司<br>(捷迅中國)                                        | "       | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | 捷迅運輸(深圳)有限公司(捷迅深圳)                                              | "       | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | 捷迅倉儲(東莞)有限公司(捷迅東莞)                                              | 倉 儲     | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | Soonest Express (S) Pte Ltd (捷迅新加坡)                             | 整合型物流服務 | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | 捷迅國際物流(香港)有限公司<br>(捷迅國際物流(香港))                                  | 陸運運輸    | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | Soonest Global Logistics<br>(Vietnam) Company Limited<br>(捷迅越南) | 整合型物流服務 | -             | -              | 100%          | 註   |
| 捷迅新加坡  | Soonest Express (Malaysia)<br>Sdn Bhd (捷迅檳城)                    | "       | 100%          | 100%           | 100%          |     |

註：業已結束營業，並於 103 年底完成清算。

#### 十一、以成本衡量之金融資產

|             | 104年6月30日 | 103年12月31日 | 103年6月30日 |
|-------------|-----------|------------|-----------|
| 非 流 動       |           |            |           |
| 國內非上市(櫃)普通股 | \$ 3,000  | \$ 3,000   | \$ 3,000  |

(一) 上述國內非上市(櫃)股票依金融資產衡量種類分類為備供出售金融資產。

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

(三) 104 年 6 月 30 日合併公司持有有價證券情形之揭露，請參閱附註三二之附表三。

## 十二、不動產及設備

|             | 土 地              | 房屋及建築            | 運輸設備             | 辦公設備             | 合 計               |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <u>成 本</u>  |                  |                  |                  |                  |                   |
| 104年1月1日餘額  | \$ 73,310        | \$ 40,748        | \$ 31,538        | \$ 25,548        | \$ 171,144        |
| 增 添         | -                | 110              | 2,851            | 340              | 3,301             |
| 處 分         | -                | -                | ( 603)           | ( 68)            | ( 671)            |
| 淨兌換差額       | -                | ( 293)           | ( 852)           | ( 811)           | ( 1,956)          |
| 104年6月30日餘額 | <u>\$ 73,310</u> | <u>\$ 40,565</u> | <u>\$ 32,934</u> | <u>\$ 25,009</u> | <u>\$ 171,818</u> |
| <u>累計折舊</u> |                  |                  |                  |                  |                   |
| 104年1月1日餘額  | \$ -             | \$ 8,302         | \$ 15,829        | \$ 18,702        | \$ 42,833         |
| 折舊費用        | -                | 561              | 1,824            | 1,340            | 3,725             |
| 處 分         | -                | -                | ( 603)           | ( 68)            | ( 671)            |
| 淨兌換差額       | -                | ( 48)            | ( 403)           | ( 655)           | ( 1,106)          |
| 104年6月30日餘額 | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 8,815</u>  | <u>\$ 16,647</u> | <u>\$ 19,319</u> | <u>\$ 44,781</u>  |
| 104年6月30日淨額 | <u>\$ 73,310</u> | <u>\$ 31,750</u> | <u>\$ 16,287</u> | <u>\$ 5,690</u>  | <u>\$ 127,037</u> |
| <u>成 本</u>  |                  |                  |                  |                  |                   |
| 103年1月1日餘額  | \$ 73,310        | \$ 40,323        | \$ 34,630        | \$ 24,076        | \$ 172,339        |
| 增 添         | -                | -                | 360              | 1,245            | 1,605             |
| 處 分         | -                | -                | ( 8,306)         | ( 390)           | ( 8,696)          |
| 淨兌換差額       | -                | ( 266)           | ( 148)           | 77               | ( 337)            |
| 103年6月30日餘額 | <u>\$ 73,310</u> | <u>\$ 40,057</u> | <u>\$ 26,536</u> | <u>\$ 25,008</u> | <u>\$ 164,911</u> |
| <u>累計折舊</u> |                  |                  |                  |                  |                   |
| 103年1月1日餘額  | \$ -             | \$ 7,137         | \$ 19,854        | \$ 16,112        | \$ 43,103         |
| 折舊費用        | -                | 548              | 1,418            | 1,487            | 3,453             |
| 處 分         | -                | -                | ( 7,740)         | ( 172)           | ( 7,912)          |
| 淨兌換差額       | -                | ( 35)            | ( 105)           | 90               | ( 50)             |
| 103年6月30日餘額 | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 7,650</u>  | <u>\$ 13,427</u> | <u>\$ 17,517</u> | <u>\$ 38,594</u>  |
| 103年6月30日淨額 | <u>\$ 73,310</u> | <u>\$ 32,407</u> | <u>\$ 13,109</u> | <u>\$ 7,491</u>  | <u>\$ 126,317</u> |

不動產及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

|       |           |
|-------|-----------|
| 房屋及建築 |           |
| 主 建 物 | 20 至 50 年 |
| 運輸設備  | 5 至 10 年  |
| 辦公設備  | 3 至 10 年  |

合併公司設定抵押作為借款擔保之不動產及設備金額，請參閱附註二七。

合併公司 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日均無利息資本化之情事。



### 十三、無形資產

|             | 電 腦                | 軟 體                |
|-------------|--------------------|--------------------|
|             | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
| <u>成 本</u>  |                    |                    |
| 年初餘額        | \$ 3,412           | \$ 3,632           |
| 單獨取得        | 115                | -                  |
| 淨兌換差額       | ( 19)              | ( 10)              |
| 年底餘額        | <u>\$ 3,508</u>    | <u>\$ 3,622</u>    |
| <u>累計攤銷</u> |                    |                    |
| 年初餘額        | \$ 1,874           | \$ 1,455           |
| 攤銷費用        | 441                | 427                |
| 淨兌換差額       | ( 12)              | ( 6)               |
| 年底餘額        | <u>\$ 2,303</u>    | <u>\$ 1,876</u>    |
| 年底淨額        | <u>\$ 1,205</u>    | <u>\$ 1,746</u>    |

上述電腦軟體係以直線基礎按 2~10 年計提攤銷費用。

### 十四、其他非流動資產

|       | 104年6月30日        | 103年12月31日       | 103年6月30日        |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 存出保證金 | \$ 16,037        | \$ 16,386        | \$ 15,363        |
| 受限制資產 | 652              | 651              | 651              |
|       | <u>\$ 16,689</u> | <u>\$ 17,037</u> | <u>\$ 16,014</u> |

合併公司設定質押作為營業所需保證金金額，請參閱附註二七。

### 十五、借 款

#### (一) 短期借款

|      | 104年6月30日        | 103年12月31日       | 103年6月30日         |
|------|------------------|------------------|-------------------|
| 擔保借款 | \$ 17,669        | \$ 40,673        | \$ 74,619         |
| 信用借款 | 17,000           | 32,103           | 33,959            |
|      | <u>\$ 34,669</u> | <u>\$ 72,776</u> | <u>\$ 108,578</u> |
| 利率區間 | 2.12%-4.39%      | 2.12%-6.00%      | 2.12%-6.00%       |

## (二) 長期借款

| 行庫名稱及性質                     | 借 款 內 容                                                                   | 104年<br>6月30日    | 103年<br>12月31日   | 103年<br>6月30日    |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 兆豐銀行－<br>中長期購屋貸款            | 借款額度：37,303 仟元<br>借款期間：93.06.01~108.06.01<br>利 率：2.325%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。 | \$ 11,422        | \$ 12,776        | \$ 14,115        |
| 兆豐銀行－<br>中長期營運週轉金<br>貸款     | 借款額度：40,000 仟元<br>借款期間：100.10.20~107.10.19<br>利 率：2.25%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。 | 19,848           | 22,699           | 25,518           |
| 恒生（香港）銀行－<br>信用借款           | 借款額度：2,825 仟元<br>借款期間：104.03.05~107.03.04<br>利 率：3.8%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。   | 2,553            | -                | -                |
| 恒生（香港）銀行－<br>中長期營運週轉金<br>貸款 | 借款額度：11,529 仟元<br>借款期間：100.12.02~103.12.31<br>利 率：3.78%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。 | -                | -                | 1,927            |
|                             |                                                                           | 33,823           | 35,475           | 41,560           |
| 減：列為一年內到期<br>部分             |                                                                           | ( 9,484 )        | ( 8,796 )        | ( 10,290 )       |
|                             |                                                                           | <u>\$ 24,339</u> | <u>\$ 26,679</u> | <u>\$ 31,270</u> |

合併公司提供土地、房屋及建築作為上述長期借款之擔保情形，請詳附註二七。

有關金融機構提供予合併公司之額度及使用情形，請詳附註二五。

## 十六、應付票據及應付帳款

|             | 104年6月30日         | 103年12月31日        | 103年6月30日         |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>應付票據</u> |                   |                   |                   |
| 因營業而發生      | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 183</u>     | <u>\$ -</u>       |
| <u>應付帳款</u> |                   |                   |                   |
| 因營業而發生      | <u>\$ 197,996</u> | <u>\$ 259,888</u> | <u>\$ 223,193</u> |

平均付款期間為 2 個月。合併公司訂有財務風險管理政策，以確保所有應付款項於預先約定之信用期限內償還。

## 十七、其他應付款

|          | 104年6月30日        | 103年12月31日       | 103年6月30日        |
|----------|------------------|------------------|------------------|
| 應付股利     | \$ 32,403        | \$ -             | \$ 10,801        |
| 薪資、獎金及紅利 | 27,524           | 31,544           | 25,292           |
| 其 他      | <u>15,281</u>    | <u>23,667</u>    | <u>19,265</u>    |
|          | <u>\$ 75,208</u> | <u>\$ 55,211</u> | <u>\$ 55,358</u> |

#### 十八、退職後福利計畫

104 年及 103 年 4 月 1 日至 6 月 30 日與 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日認列之確定福利計畫相關退休金費用係以 103 年 12 月 31 日及 102 年 12 月 31 日精算決定之退休金成本率計算，金額分別為 134 仟元、130 仟元、269 仟元及 265 仟元。

#### 十九、權益

##### (一) 股本

##### 普通股

|                      | 104年6月30日         | 103年12月31日        | 103年6月30日         |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 額定股數(仟股)             | <u>30,000</u>     | <u>30,000</u>     | <u>30,000</u>     |
| 額定股本                 | <u>\$ 300,000</u> | <u>\$ 300,000</u> | <u>\$ 300,000</u> |
| 已發行且已收足股款之<br>股數(仟股) | <u>21,602</u>     | <u>21,602</u>     | <u>21,602</u>     |
| 已發行股本                | <u>\$ 216,020</u> | <u>\$ 216,020</u> | <u>\$ 216,020</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。

##### (二) 保留盈餘及股利政策

本公司依 104 年 6 月 10 日股東會及 104 年 7 月 29 日股東臨時會修正後章程規定，年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補以往虧損後，次提 10%為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事酬勞不高於 7.5%、員工紅利不低於 1%，其餘由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分配之。

上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授權董事會制定之。

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。

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司預計於 105 年度之股東常會配合上述法規修正公司章程。員工及董監事酬勞於 104 年及 103 年 4 月 1

日至 6 月 30 日與 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之估列基礎及 103 及 102 年度之實際配發情形，參閱附註二十之（二）員工福利費用。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 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」規定，開始採用國際財務報導準則編製財務報告後，於分派可分配盈餘時，應就當年度發生之帳列其他股東權益減項淨額（如國外營運機構財務報表換算之兌換差額、備供出售金融資產未實現損益、現金流量避險中屬有效避險部分之避險工具利益及損失等累計餘額），自當期損益與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，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。

本公司之股利分派政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會。盈餘分配除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後 10%盈餘分配股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額 10%，惟如當年度每股淨利未達 1.25 元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分配比率，仍應依股東會決議辦理。

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

本公司分別於 104 年 6 月 10 日及 103 年 6 月 27 日舉行股東常會，分別決議通過 103 及 102 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |          | 每 股 股 利（元） |       |
|--------|-----------|----------|------------|-------|
|        | 103年度     | 102年度    | 103年度      | 102年度 |
| 法定盈餘公積 | \$ 4,310  | \$ 2,767 | \$ -       | \$ -  |
| 現金股利   | 32,403    | 10,801   | 1.5        | 0.5   |

(三) 依金管證發字第 1010012865 號令應提列之特別盈餘公積

因首次採用 IFRSs 對本公司保留盈餘造成減少，故毋須提列特別盈餘公積。

(四) 其他權益項目

國外營運機構財務報表換算之兌換差額

|                          | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 年初餘額                     | \$ 24,997          | \$ 7,660           |
| 換算國外營運機構財務報表<br>所產生之兌換差額 | ( 8,266)           | ( 746)             |
| 年底餘額                     | <u>\$ 16,731</u>   | <u>\$ 6,914</u>    |

二十、繼續營業單位淨利及其他綜合損益

淨利係包含以下項目：

(一) 折舊及攤銷

|        | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 不動產及設備 | \$ 1,874           | \$ 1,623           | \$ 3,725           | \$ 3,453           |
| 無形資產   | 224                | 213                | 441                | 427                |
|        | <u>\$ 2,098</u>    | <u>\$ 1,836</u>    | <u>\$ 4,166</u>    | <u>\$ 3,880</u>    |

|                   | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 折舊及攤銷費用依功能<br>別彙總 |                    |                    |                    |                    |
| 營業成本              | \$ 680             | \$ 380             | \$ 1,269           | \$ 755             |
| 營業費用              | 1,418              | 1,456              | 2,897              | 3,125              |
|                   | <u>\$ 2,098</u>    | <u>\$ 1,836</u>    | <u>\$ 4,166</u>    | <u>\$ 3,880</u>    |

(二) 員工福利費用

|            | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 短期員工福利     | \$ 68,797          | \$ 57,360          | \$ 135,437         | \$ 114,750         |
| 退職福利（附註十八） |                    |                    |                    |                    |
| 確定提撥計畫     | 2,884              | 3,936              | 6,077              | 6,985              |
| 確定福利計畫     | 134                | 130                | 269                | 265                |
| 員工福利費用合計   | <u>\$ 71,815</u>   | <u>\$ 61,426</u>   | <u>\$ 141,783</u>  | <u>\$ 122,000</u>  |
| 依功能別彙總     |                    |                    |                    |                    |
| 營業成本       | \$ 43,178          | \$ 38,150          | \$ 86,454          | \$ 75,846          |
| 營業費用       | 28,637             | 23,276             | 55,329             | 46,154             |
|            | <u>\$ 71,815</u>   | <u>\$ 61,426</u>   | <u>\$ 141,783</u>  | <u>\$ 122,000</u>  |

公司法於 104 年 5 月修正，規範公司應於章程訂明以當年度獲利狀況之定額或比例分派員工酬勞，惟本公司尚未配合上述法規修正員工酬勞分派政策。本公司估列時係分別按未來可能發放之金額計算，估列金額如下：

|       | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 員工紅利  | \$ 487             | \$ 270             | \$ 738             | \$ 434             |
| 董監事酬勞 | -                  | -                  | -                  | -                  |

年度終了後，年度合併財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，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。

本公司於 104 年 6 月 10 日及 103 年 6 月 27 日舉行股東常會，分別決議通過 103 及 102 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

|       | 103年度  |      | 102年度  |      |
|-------|--------|------|--------|------|
|       | 現金紅利   | 股票紅利 | 現金紅利   | 股票紅利 |
| 員工紅利  | \$ 812 | \$ - | \$ 623 | \$ - |
| 董監事酬勞 | -      | -    | -      | -    |

104 年 6 月 10 日及 103 年 6 月 27 日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 103 及 102 年度合併財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額並無差異。

有關本公司股東會決議之員工紅利及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

### (三) 其他收入

|      | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 利息收入 | \$ 111             | \$ 161             | \$ 197             | \$ 370             |
| 租金收入 | 19                 | 33                 | 238                | 260                |
| 其 他  | 829                | 3,877              | 945                | 4,185              |
|      | <u>\$ 959</u>      | <u>\$ 4,071</u>    | <u>\$ 1,380</u>    | <u>\$ 4,815</u>    |

(四) 其他利益及損失

|                      | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 處分不動產及設備利益           | (\$ 13)            | \$ 428             | \$ 1,186           | \$ 759             |
| 淨外幣兌換損失              | ( 943)             | ( 73)              | ( 1,639)           | ( 182)             |
| 手續費支出                | ( 634)             | ( 1,635)           | ( 1,309)           | ( 2,409)           |
| 透過損益按公允價值衡<br>量淨利(損) | 2                  | 21                 | 2                  | ( 1,819)           |
| 其 他                  | ( 7)               | ( 26)              | ( 33)              | ( 108)             |
|                      | <u>(\$ 1,595)</u>  | <u>(\$ 1,285)</u>  | <u>(\$ 1,793)</u>  | <u>(\$ 3,759)</u>  |

(五) 外幣兌換 (損) 益

|          | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 外幣兌換利益總額 | \$ 350             | \$ 697             | \$ 1,451           | \$ 1,572           |
| 外幣兌換損失總額 | ( 1,293)           | ( 770)             | ( 3,090)           | ( 1,754)           |
| 淨 損 失    | <u>(\$ 943)</u>    | <u>(\$ 73)</u>     | <u>(\$ 1,639)</u>  | <u>(\$ 182)</u>    |

(六) 財務成本

|      | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 利息費用 | <u>\$ 680</u>      | <u>\$ 1,051</u>    | <u>\$ 1,714</u>    | <u>\$ 2,705</u>    |

二一、繼續營業單位所得稅

本公司 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日適用之營利事業所得稅法定稅率皆為 17%，並依「所得基本稅額條例」計算基本稅額。合併主體內之其餘海外子公司則依其所在國稅率核計應納所得稅，說明如下：

1. 捷迅美國依美國稅法規定繳納營利事業所得稅，係採累進稅率，其法定累進稅率級距州稅為 9%，聯邦稅率為 15%~35%。
2. 捷迅香港及捷迅國際物流（香港）之營利事業所得稅依香港當地相關法令規定，按稅率 16.5%核課。
3. 捷迅中國、捷迅深圳及捷迅東莞依中國大陸相關法令規定，按所得稅稅率 25%核課。
4. 捷迅新加坡係依新加坡稅法規定按 18%核課。
5. 捷迅檳城係依馬來西亞稅法規定按 20%核課。

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅利益之主要組成項目如下：

|             | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 當期所得稅       |                    |                    |                    |                    |
| 當年度產生者      | \$ 13,118          | \$ 7,658           | \$ 19,124          | \$ 12,444          |
| 遞延所得稅       |                    |                    |                    |                    |
| 當年度產生者      | ( 2,367 )          | ( 124 )            | ( 2,912 )          | ( 1,360 )          |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$ 10,751</u>   | <u>\$ 7,534</u>    | <u>\$ 16,212</u>   | <u>\$ 11,084</u>   |

(二) 兩稅合一相關資訊

|               | 104年6月30日           | 103年12月31日          | 103年6月30日         |
|---------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 未分配盈餘         |                     |                     |                   |
| 87 年度以後未分配盈餘  | <u>\$ 135,165</u>   | <u>\$ 132,828</u>   | <u>\$ 110,406</u> |
| 股東可扣抵稅額帳戶餘額   | <u>\$ 16,641</u>    | <u>\$ 12,851</u>    | <u>\$ 14,013</u>  |
| 盈餘分配適用之稅額扣抵比率 | 103年度（實際）<br>12.53% | 102年度（實際）<br>10.87% |                   |

依台財稅字第 10204562810 號規定，首次採用 IFRSs 之當年度計算稅額扣抵比率時，其帳載累積未分配盈餘應包含首次採用個體財務報告會計準則產生之保留盈餘淨增加數或淨減少數。

依所得稅法規定，合併公司分配屬於 87 年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此合併公司預計 103 年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

立法院於 103 年 5 月 16 日通過所得稅法修正案，自 104 年 1 月 1 日起，本國個人股東以獲配股利總額所含可扣抵稅額之「半數」抵減其綜合所得稅。



### (三) 所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關核定至 101 年度。

### 二二、每股盈餘

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

#### 本年度淨利

用以計算每股盈餘之淨利：

|             | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 歸屬於本公司業主之淨利 | <u>\$ 25,783</u>   | <u>\$ 12,262</u>   | <u>\$ 39,050</u>   | <u>\$ 19,642</u>   |

#### 股 數

單位：仟股

|                          | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 用以計算基本每股盈餘之<br>普通股加權平均股數 | 21,602             | 21,602             | 21,602             | 21,602             |
| 具稀釋作用潛在普通股之<br>影響：       |                    |                    |                    |                    |
| 員工分紅                     | <u>40</u>          | <u>52</u>          | <u>44</u>          | <u>54</u>          |
| 用以計算稀釋每股盈餘之<br>普通股加權平均股數 | <u>21,642</u>      | <u>21,654</u>      | <u>21,646</u>      | <u>21,656</u>      |

#### 每股盈餘

|     | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|-----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基 本 | <u>\$ 1.19</u>     | <u>\$ 0.57</u>     | <u>\$ 1.81</u>     | <u>\$ 0.91</u>     |
| 稀 釋 | <u>\$ 1.19</u>     | <u>\$ 0.57</u>     | <u>\$ 1.80</u>     | <u>\$ 0.91</u>     |

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工分紅或員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅或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。於次年度股東會決議員工分紅或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。

### 二三、營業租賃協議

#### 合併公司為承租人

營業租賃主係承租營業場所，租賃期間為 1 至 7 年。於租賃期間終止時，合併公司對租賃場所並無優惠承購權。

截至 104 年 6 月 30 日暨 103 年 12 月 31 日及 6 月 30 日止，合併公司因營業租賃合約所支付之存出保證金分別為 9,100 仟元、9,615 仟元及 8,486 仟元。

營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

|                | 104年6月30日        | 103年12月31日       | 103年6月30日        |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1 年 內          | \$ 23,294        | \$ 44,082        | \$ 23,866        |
| 超過 1 年但不超過 5 年 | 41,453           | 38,346           | 74,187           |
| 超過 5 年         | -                | -                | 982              |
|                | <u>\$ 64,747</u> | <u>\$ 82,428</u> | <u>\$ 99,035</u> |

當期認列為費用之租賃給付如下：

|      | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 租金支出 | <u>\$ 12,984</u>   | <u>\$ 13,135</u>   | <u>\$ 26,099</u>   | <u>\$ 24,559</u>   |

## 二四、資本風險管理

合併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，以使股東報酬極大化。

合併公司主要管理階層依照經濟環境及業務考量不定期檢視集團資本結構。合併公司依據主要管理階層之建議並依循法令規定，將藉由辦理增資、支付股利及融資等方式平衡整體資本結構。

## 二五、金融工具

### (一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

合併公司非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值。

### (二) 公允價值資訊－按公允價值衡量之金融工具

1. 合併公司以公允價值衡量之金融資產及金融負債，其衡量方式依照公允價值可觀察程度分為第一至三級：

(1) 第一級公允價值衡量係指活絡市場相同資產或負債之公開報價（未經調整）。

(2) 第二級公允價值衡量係指除第一級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）可觀察之輸入值推導公允價值。

(3)第三級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值（不可觀察之輸入值）推導公允價值。

104 年 6 月 30 日

|                  | 第 一 級  | 第 二 級 | 第 三 級 | 合 計    |
|------------------|--------|-------|-------|--------|
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產 |        |       |       |        |
| 基金受益憑證           | \$ 350 | \$ -  | \$ -  | \$ 350 |

103 年 6 月 30 日

|                  | 第 一 級 | 第 二 級 | 第 三 級 | 合 計   |
|------------------|-------|-------|-------|-------|
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產 |       |       |       |       |
| 衍生工具             | \$ -  | \$ 36 | \$ -  | \$ 36 |

## 2. 公允價值衡量之評價技術及輸入值

金融資產之衍生金融工具，係以合約匯率及金融機構報價系統所顯示之外匯換匯匯率，就個別合約分別計算其公平價值。合併公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

### (三) 金融工具之種類

|              | 104年6月30日 | 103年12月31日 | 103年6月30日 |
|--------------|-----------|------------|-----------|
| <u>金融資產</u>  |           |            |           |
| 透過損益按公允價值衡量  |           |            |           |
| 量持有供交易       | \$ 350    | \$ -       | \$ 36     |
| 放款及應收款（註1）   | 640,463   | 708,437    | 670,790   |
| 備供出售金融資產（註2） | 3,000     | 3,000      | 3,000     |
| <u>金融負債</u>  |           |            |           |
| 以攤銷後成本衡量（註3） | 314,292   | 392,109    | 403,517   |

註1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款、其他金融資產－流動及其他非流動資產（受限制資產及不含租賃保證之存出保證金）等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係分類為備供出售之以成本衡量金融資產餘額。

註 3：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、應付帳款－關係人、其他應付款（不含應付薪資、獎金及紅利）、長期借款（含一年內到期之長期借款）及存入保證金等以攤銷後成本衡量之金融負債。

#### (四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益投資、應收帳款、應付帳款及長、短期借款。合併公司之財務管理部門統籌協調進入國內與國際金融市場，依照風險程度與廣度分析風險及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（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

##### 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及利率變動風險。

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

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三一。

##### 敏感度分析

合併公司主要受到美金匯率波動之影響。

下表說明當功能性貨幣對美金之匯率增加及減少 5% 時，合併公司之敏感度分析。5% 係為合併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，僅包括資產負債表日流通在外之外幣貨幣性項目，並將資產負債表日之換算以匯率變動 5% 予以評估分析。下表係表示當功能性貨幣相對於美金升值 5% 時，將使稅前淨利變動之金額；當功能性貨幣相對於美金貶值 5% 時，其對稅前淨利之影響將為反向之同等金額。

|     | 美 金 貨 幣 之 影 響      |                    |
|-----|--------------------|--------------------|
|     | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
| 損 失 | \$ 3,474           | \$ 3,667           |

以上損益之影響主要係源自於合併公司期初及期末資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美金計價之應收、應付款項平均餘額為評估基礎。

## (2) 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帳面金額如下：

|           | 104年6月30日  | 103年12月31日 | 103年6月30日  |
|-----------|------------|------------|------------|
| 具現金流量利率風險 |            |            |            |
| —金融資產     | \$ 136,145 | \$ 120,472 | \$ 133,322 |
| —金融負債     | 68,492     | 88,148     | 114,460    |

## 敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於 104 年及 103 年 6 月 30 日資產負債表日餘額之利率暴險而決定。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。合併公司評估所使用之變動率為利率增加／減少 25 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 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之稅前淨利將分別增加／減少 85 仟元及 24 仟元，主要係因合併公司之活期存款及到期日在 3 個月以內之定期存款以及浮動利率之長短期借款利率風險之暴險。

## 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

義務之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司使用可取得之財務資訊及彼此交易記錄對主要客戶進行評等，並持續監督信用暴險以及交易對方之信用評等。

截至 104 年 6 月 30 日暨 103 年 12 月 31 日及 6 月 30 日，除應收帳款餘額中，前三大公司於 104 年 6 月 30 日暨 103 年 12 月 31 日及 6 月 30 日佔應收帳款分別為 27%、36%及 27%外，合併公司之信用風險並無集中於其它客戶。

### 3. 流動性風險

下表係合併公司已約定還款期間之非衍生金融負債剩餘合約到期分析，係依據合併公司最早可能被要求還款之日期，並以金融負債未折現現金流量編製。

#### 104 年 6 月 30 日

|         | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或<br>短於 1 個月 | 1 至 3 個月   | 3 個月至 1 年 | 1 年至 5 年  | 5 年 以 上 |
|---------|-----------------------|------------------|------------|-----------|-----------|---------|
| 非衍生金融負債 |                       |                  |            |           |           |         |
| 無附息負債   | -                     | \$ -             | \$ 245,800 | \$ -      | \$ -      | \$ -    |
| 浮動利率工具  | 2.12~4.39%            | -                | 2,371      | 41,782    | 24,339    | -       |
|         |                       | \$ -             | \$ 248,171 | \$ 41,782 | \$ 24,339 | \$ -    |

#### 103 年 12 月 31 日

|         | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或<br>短於 1 個月 | 1 至 3 個月   | 3 個月至 1 年 | 1 年至 5 年  | 5 年 以 上 |
|---------|-----------------------|------------------|------------|-----------|-----------|---------|
| 非衍生金融負債 |                       |                  |            |           |           |         |
| 無附息負債   | -                     | \$ -             | \$ 315,282 | \$ -      | \$ -      | \$ -    |
| 浮動利率工具  | 2.12~6%               | -                | 2,198      | 79,374    | 26,679    | -       |
|         |                       | \$ -             | \$ 317,480 | \$ 79,374 | \$ 26,679 | \$ -    |

#### 103 年 6 月 30 日

|         | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或<br>短於 1 個月 | 1 至 3 個月   | 3 個月至 1 年  | 1 年至 5 年  | 5 年 以 上 |
|---------|-----------------------|------------------|------------|------------|-----------|---------|
| 非衍生金融負債 |                       |                  |            |            |           |         |
| 無附息負債   | -                     | \$ -             | \$ 253,379 | \$ -       | \$ -      | \$ -    |
| 浮動利率工具  | 2.12~6%               | -                | 2,573      | 116,295    | 31,270    | -       |
|         |                       | \$ -             | \$ 255,952 | \$ 116,295 | \$ 31,270 | \$ -    |

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合併公司營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

## 融資額度

|         | 104年6月30日         | 103年12月31日        | 103年6月30日         |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 無擔保銀行額度 |                   |                   |                   |
| －已動用金額  | \$ 34,054         | \$ 46,603         | \$ 50,386         |
| －未動用金額  | <u>58,732</u>     | <u>85,292</u>     | <u>69,121</u>     |
|         | <u>\$ 92,786</u>  | <u>\$ 131,895</u> | <u>\$ 119,507</u> |
| 有擔保銀行額度 |                   |                   |                   |
| －已動用金額  | \$ 74,411         | \$ 119,996        | \$ 160,679        |
| －未動用金額  | <u>58,467</u>     | <u>27,056</u>     | <u>52,799</u>     |
|         | <u>\$ 132,878</u> | <u>\$ 147,052</u> | <u>\$ 213,478</u> |

## 二六、關係人交易

### (一) 關係人之名稱及其關係

| 關 係 人 名 稱            | 與 合 併 公 司 之 關 係  |
|----------------------|------------------|
| 其他關係人                |                  |
| 寧波捷迅國際貨運代理有限公司(寧波捷迅) | 負責人為本公司董事之配偶     |
| 上海貿盛國際貨運有限公司(上海貿盛)   | 該公司主要股東為本公司董事之配偶 |
| 封 芳                  | 本公司董事之配偶         |
| 全體董事、監察人、總經理及副總經理    | 合併公司主要管理階層       |

### (二) 與關係人間之重大交易事項

#### 1. 整合型物流服務收入

| 關 係 人 名 稱 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 上海貿盛      | \$ -               | \$ 849             | \$ -               | \$ 961             |
| 寧波捷迅      | <u>1,830</u>       | <u>149</u>         | <u>1,830</u>       | <u>413</u>         |
|           | <u>\$ 1,830</u>    | <u>\$ 998</u>      | <u>\$ 1,830</u>    | <u>\$ 1,374</u>    |

合併公司整合型物流服務收入係依承攬條件分別議定。

#### 2. 整合型物流服務成本

| 關 係 人 名 稱 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 上海貿盛      | \$ 2,573           | \$ 1,787           | \$ 4,563           | \$ 3,381           |
| 寧波捷迅      | <u>1,103</u>       | <u>599</u>         | <u>1,103</u>       | <u>1,236</u>       |
|           | <u>\$ 3,676</u>    | <u>\$ 2,386</u>    | <u>\$ 5,666</u>    | <u>\$ 4,617</u>    |

合併公司整合型物流服務成本係依承攬條件分別議定。

### 3. 與關係人之債權債務情形

| 關 係 人 名 稱    | 104年6月30日       | 103年12月31日      | 103年6月30日       |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>應收帳款</u>  |                 |                 |                 |
| 寧波捷迅         | \$ 748          | \$ -            | \$ 174          |
| 上海貿盛         | -               | 194             | 857             |
|              | <u>\$ 748</u>   | <u>\$ 194</u>   | <u>\$ 1,031</u> |
| <u>其他應收款</u> |                 |                 |                 |
| 寧波捷迅         | \$ -            | \$ -            | \$ 264          |
| <u>應付帳款</u>  |                 |                 |                 |
| 上海貿盛         | \$ 1,609        | \$ 3,535        | \$ 3,902        |
| 寧波捷迅         | 197             | 362             | 669             |
|              | <u>\$ 1,806</u> | <u>\$ 3,897</u> | <u>\$ 4,571</u> |
| <u>存出保證金</u> |                 |                 |                 |
| 封 芳          | \$ 348          | \$ 356          | \$ 337          |

### 4. 其 他

| 關 係 人 項 目 | 關 係 人 類 別 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|-----------|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 封 芳 管理費用  | 租用辦公室     | \$ 546             | \$ 543             | \$ 1,114           | \$ 1,103           |

因營運需求而向關係人承租辦公室之租金，係參酌市場行情議定按月支付。

### (三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

|        | 104年4月1日<br>至6月30日 | 103年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 | 103年1月1日<br>至6月30日 |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 短期員工福利 | \$ 6,804           | \$ 6,150           | \$ 14,888          | \$ 13,358          |
| 退職後福利  | 142                | 4                  | 272                | 120                |
|        | <u>\$ 6,946</u>    | <u>\$ 6,154</u>    | <u>\$ 15,160</u>   | <u>\$ 13,478</u>   |

### 二七、質抵押之資產

下列資產已質抵押作為營運或銀行借款之擔保品：

|                          | 擔 保 標 的     | 104年6月30日 | 103年12月31日 | 103年6月30日 |
|--------------------------|-------------|-----------|------------|-----------|
| 質押存款（帳列其他金融資產－流動）        | 短期借款擔保      | \$ 25,571 | \$ 43,616  | \$ 17,620 |
| 質押存款（帳列其他非流動資產）          | 保稅卡車及航港局保證金 | 652       | 651        | 651       |
| 匯率連結衍生性商品本金（帳列其他金融資產－流動） | 短期借款擔保      | -         | -          | 24,055    |
| 固定資產－土地                  | 長期借款擔保      | 73,310    | 73,310     | 73,310    |
| 固定資產－房屋及建築               | "           | 21,620    | 21,897     | 22,173    |



## 二八、重大承諾事項及或有事項

除其他附註所述者外，截至 104 年 6 月 30 日止，合併公司尚有下列重大承諾事項及或有事項：

合併公司截至 104 年 6 月 30 日止開立本票、保證票據及保證函作為從事貨運承攬業務履約之保證金額為 41,122 仟元，其中 39,973 仟元已委由銀行提供履約之保證。

二九、重大之災害損失：無。

三十、重大之期後事項：無。

## 三一、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筆外幣換算至功能性貨幣之匯率。合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

|                | 104年6月30日 |        |        |    | 103年12月31日 |    |        |       | 103年6月30日 |         |    |        |        |    |         |
|----------------|-----------|--------|--------|----|------------|----|--------|-------|-----------|---------|----|--------|--------|----|---------|
|                | 外         | 幣      | 匯      | 率  | 新          | 台  | 幣      | 外     | 幣         | 匯       | 率  | 新      | 台      | 幣  |         |
| <u>金 融 資 產</u> |           |        |        |    |            |    |        |       |           |         |    |        |        |    |         |
| <u>貨幣性項目</u>   |           |        |        |    |            |    |        |       |           |         |    |        |        |    |         |
| 美 金            | \$        | 3,189  | 30.86  | \$ | 98,425     | \$ | 4,240  | 31.65 | \$        | 134,194 | \$ | 3,032  | 29.865 | \$ | 90,550  |
| 人 民 幣          |           | 1,876  | 4.973  |    | 9,332      |    | 3,673  | 5.092 |           | 18,701  |    | 3,341  | 4.811  |    | 16,073  |
| 新 幣            |           | 10     | 22.96  |    | 238        |    | 100    | 23.94 |           | 2,390   |    | 185    | 23.930 |    | 4,434   |
| 港 幣            |           | 2      | 3.98   |    | 7          |    | 443    | 4.08  |           | 1,803   |    | 668    | 3.853  |    | 2,573   |
| 馬 幣            |           | 659    | 7.8535 |    | 5,178      |    | 489    | 8.69  |           | 4,247   |    | 478    | 8.93   |    | 4,270   |
| <u>非貨幣性項目</u>  |           |        |        |    |            |    |        |       |           |         |    |        |        |    |         |
| 採權益法之關聯企業及合資   |           |        |        |    |            |    |        |       |           |         |    |        |        |    |         |
| 美 金            |           | 5,651  | 30.86  |    | 174,375    |    | 5,152  | 31.65 |           | 163,058 |    | 4,852  | 29.865 |    | 144,917 |
| 港 幣            |           | 45,204 | 3.98   |    | 179,912    |    | 40,807 | 4.08  |           | 166,491 |    | 39,198 | 3.853  |    | 151,032 |
| <u>金 融 負 債</u> |           |        |        |    |            |    |        |       |           |         |    |        |        |    |         |
| <u>貨幣性項目</u>   |           |        |        |    |            |    |        |       |           |         |    |        |        |    |         |
| 美 金            |           | 1,292  | 30.86  |    | 39,857     |    | 1,700  | 31.65 |           | 53,813  |    | 838    | 29.865 |    | 25,025  |
| 人 民 幣          |           | 5,128  | 4.973  |    | 25,499     |    | 7,535  | 5.092 |           | 38,370  |    | 6,244  | 4.811  |    | 30,038  |
| 港 幣            |           | 653    | 3.98   |    | 2,598      |    | 1,512  | 4.08  |           | 6,167   |    | 1,114  | 3.853  |    | 4,293   |

合併公司於 104 年及 103 年 4 月 1 日至 6 月 30 日與 104 年及 103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日已實現及未實現外幣兌換損失合計分別為 943 仟元、73 仟元、1,639 仟元及 182 仟元，由於外幣交易及集團個體之功能性貨幣種類繁多，故無法按各外幣別揭露兌換損益。

### 三二、附註揭露事項

#### (一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
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：附表四。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。
9. 從事衍生性商品交易：無。
10. 被投資公司資訊：附表五。

#### (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、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附表七。
3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表二。

#### (四) 母子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表八。

### 三三、部門資訊

合併公司之應報導部門係策略性事業單位，以提供不同地區客戶需求。分為台灣地區、亞洲地區及美洲地區，由於每一策略性事業單位需要不同技術及行銷策略，故須分別管理。營運部門之會計政策皆與附註四所述之重要會計政策彙總相同。合併公司營運部門損益係以稅前淨利衡量，並作為評估績效之基礎。

## (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：

| 項 目                            | 台 灣 地 區           | 亞 洲 地 區           | 美 洲 地 區           | 調 整 及 銷 除             | 合 計                 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| <u>104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日</u> |                   |                   |                   |                       |                     |
| 收 入：                           |                   |                   |                   |                       |                     |
| 來自外部客戶收入                       | \$ 110,911        | \$ 675,675        | \$ 482,799        | \$ -                  | \$ 1,269,385        |
| 部門間收入                          | <u>43,750</u>     | <u>82,624</u>     | <u>8,546</u>      | ( <u>134,920</u> )    | -                   |
| 收入合計                           | <u>\$ 154,661</u> | <u>\$ 758,299</u> | <u>\$ 491,345</u> | ( <u>\$ 134,920</u> ) | <u>\$ 1,269,385</u> |
| 部門損益                           | <u>\$ 11,647</u>  | <u>\$ 21,722</u>  | <u>\$ 22,814</u>  | <u>\$ 1,206</u>       | \$ 57,389           |
| 其他收入                           |                   |                   |                   |                       | 1,380               |
| 其他利益及損失                        |                   |                   |                   |                       | ( 1,793 )           |
| 財務成本                           |                   |                   |                   |                       | ( 1,714 )           |
| 繼續營業單位稅前淨利                     |                   |                   |                   |                       | <u>\$ 55,262</u>    |
| <u>103 年 1 月 1 日至 6 月 30 日</u> |                   |                   |                   |                       |                     |
| 收 入：                           |                   |                   |                   |                       |                     |
| 來自外部客戶收入                       | \$ 126,324        | \$ 653,334        | \$ 356,280        | \$ -                  | \$ 1,135,938        |
| 部門間收入                          | <u>32,668</u>     | <u>109,386</u>    | <u>11,086</u>     | ( <u>153,140</u> )    | -                   |
| 收入合計                           | <u>\$ 158,992</u> | <u>\$ 762,720</u> | <u>\$ 367,366</u> | ( <u>\$ 153,140</u> ) | <u>\$ 1,135,938</u> |
| 部門損益                           | <u>\$ 9,559</u>   | <u>\$ 3,279</u>   | <u>\$ 18,204</u>  | <u>\$ 1,333</u>       | \$ 32,375           |
| 其他收入                           |                   |                   |                   |                       | 4,815               |
| 其他利益及損失                        |                   |                   |                   |                       | ( 3,759 )           |
| 財務成本                           |                   |                   |                   |                       | ( 2,705 )           |
| 繼續營業單位稅前淨利                     |                   |                   |                   |                       | <u>\$ 30,726</u>    |

## (二) 部門總資產與負債

因合併公司部門總資產與負債之衡量金額並未提供予營運決策者，故該項目得不揭露。

捷迅股份有限公司  
資金貸與他人

民國 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表一

單位：新台幣千元  
或美金千元

| 編號<br>(註 1) | 貸出公司                  | 貸與對象                        | 往來項目          | 是否關係人 | 本期最高餘額       | 期末餘額             | 實際動支金額           | 利率區間 | 資金貸與性質     | 業務往來金額   | 有無必要之原因     | 提供擔保金額 | 抵押品名稱 | 限價 |    | 品對個別資產價值 (註 2) | 資金貸與限額 (註 2) | 與金額 | 註 |
|-------------|-----------------------|-----------------------------|---------------|-------|--------------|------------------|------------------|------|------------|----------|-------------|--------|-------|----|----|----------------|--------------|-----|---|
|             |                       |                             |               |       |              |                  |                  |      |            |          |             |        |       | 總價 | 價值 |                |              |     |   |
| 0           | 捷迅股份有限公司              | Soonest Express (S) Pie Ltd | 其他應收款<br>一關係人 | 是     | \$ 3,571     | \$ 3,571         | \$ 2,557         | 2.25 | 業務往來之資金融通  | \$ 3,571 | -           | \$     | -     | \$ | -  | \$ 3,571       | \$ 77,402    | -   |   |
| 1           | Soonest Express, Inc. | Soonest Express (S) Pie Ltd | 其他應收款<br>一關係人 | 是     | (USD 15,341) | 14,967 (USD 485) | 12,265 (USD 397) | 3.5  | 有短期融通資金之必要 | -        | 營運週轉所需之資金融通 | -      | -     | -  | -  | 387,010        | 387,010      | -   |   |
| 2           | 捷迅(香港)有限公司            | 捷迅國際物流(香港)有限公司              | 其他應收款<br>一關係人 | 是     | (HKD 4,069)  | - (HKD -)        | -                | 4.4  | 有短期融通資金之必要 | -        | 購買設備及營運週轉   | -      | -     | -  | -  | 387,010        | 387,010      | -   |   |

註 1：編號欄之說明如下：

(1) 貸行人填 0。

(2) 該投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：本公司資金貸與限額依性質分別說明如下：

- (一) 因與本公司有業務往來者，貸與總金額以不超過最近一年度或當年度截至資金貸與時之業務往來金額為限。
- (二) 因有短期融通資金必要者，貸與總金額以不超過本公司淨值百分之四十為限；個別對象貸與金額以不超過最近一年度或當年度截至資金貸與時之業務往來金額為限，且不得超過借款入最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表淨值百分之十。
- (三) 本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間從事短期融通資金貸與，其貸與總金額及個別對象貸與金額以不超過本公司淨值百分之一百為限。

所編本公司淨值，以最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表為準，係指依證券發行人財務報告編製準則規定之資產負債表歸屬於母公司業主權益。

捷迅股份有限公司

為他人背書保證

民國 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表二

單位：除另與註明者外  
，為新台幣千元

| 編號<br>(註 1) | 背書保證者公司名稱  | 被<br>公<br>司<br>名<br>稱          | 關<br>係<br>(註 2) | 對單一企業<br>背書保證<br>金額(註 3) | 本期最高背書<br>保證餘額                     | 本期最高背書<br>保證餘額     | 未<br>背<br>書<br>餘<br>額 | 實際動支金額                | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 累計背書保證<br>金額佔最近期<br>財務報表淨值<br>之比率(%) | 背<br>書<br>限<br>額<br>(註 3) | 屬母子公司<br>對子公司背書保證 | 屬子公司<br>對母子公司背書保證 | 屬對大陸<br>地區保<br>證 | 註 |
|-------------|------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---|
| 0           | 捷迅股份有限公司   | 捷迅(中國)國際貨運<br>有限公司             | 1               | \$ 77,402                | \$ 3,500                           | \$ 3,500           | \$ 3,500              | \$ 1,144<br>(CNY 230) | -                | 0.90                                 | \$ 193,505                | Y                 | N                 | Y                |   |
| 1           | 捷迅(香港)有限公司 | 捷迅國際物流(香港)<br>有限公司             | 2               | 107,947<br>(HKD 45,204)  | 12,062<br>(HKD 3,000)              | 2,786<br>(HKD 700) | 2,786<br>(HKD 700)    | 2,554<br>(HKD 642)    | -                | 1.55                                 | 193,505                   | N                 | N                 | N                |   |
| 1           | 捷迅(香港)有限公司 | Soonest Express (S)<br>Pte Ltd | 2               | 107,947<br>(HKD 45,204)  | 51,282<br>(SGD 2,150<br>; HKD 400) | 1,592<br>(HKD 400) | 1,592<br>(HKD 400)    | 51<br>(SGD 2)         | -                | 0.88                                 | 193,505                   | N                 | N                 | N                |   |

註 1：編號欄之說明如下：

1. 發行人填 0。

2. 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：背書保證者與被背書保證對象之關係說明如下：

1. 母公司與子公司持有股權合併計算超過 50% 之被投資公司。

2. 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。

註 3：本公司對外背書保證之總額不得超過本公司淨值百分之二十，其中對單一企業之背書保證限額，除本公司直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司不得超過本公司淨值百分之二十外，其餘不得超過本公司淨值百分之十。

本公司因業務往來關係而對單一企業從事背書保證者，除受前項規範外，其背書保證金額以不超過雙方間業務往來金額為限。

本公司及子公司整體得為背書保證之總額，以不超過本公司淨值百分之五十為限，對單一對象以不超過本公司淨值百分之三十為限。本公司及子公司整體得為背書保證之總額達本公司淨值百分之五十以上者，應於股東會說明其必要性及合理性。

所稱本公司淨值，以最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表為準，係指依證券發行人財務報告編製準則規定之資產負債表歸屬於母公司業主權益。

## 捷迅股份有限公司

期末持有有價證券情形

民國 104 年 6 月 30 日

附表三

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 持 有 之 公 司 | 有 價 證 券 種 類 及 名 稱      | 與 發 行 人 之 關 係 | 帳 列 科 目                | 期 股 數 ( 仟 股 ) | 帳 面 金 額  | 持 股 比 例 | 公 允 價 值 | 未 備 註 |
|-----------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|----------|---------|---------|-------|
| 本公司       | 股票－華儲股份有限公司            | －             | 以成本衡量之金融資產<br>－非流動（註2） | 300           | \$ 3,000 | 0.12%   | -       |       |
| "         | 基金－日盛中國貨幣市場基金<br>（人民幣） | －             | 透過損益按公允價值衡<br>量之金融資產   | 7             | 350      | -       | 350     |       |

註 1：投資子公司相關資訊，請參閱附表四。

註 2：係依金融資產衡量種類分類為可供出售金融資產。

捷迅股份有限公司

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

民國 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表四

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

| 進（銷）貨之公司              | 交易對象名稱                | 關係    | 交易        |           |            | 債          |    |   | 交易條件與一般交易不同原因 |   |   | 應收（付）票據、放款  |                 | 註 |
|-----------------------|-----------------------|-------|-----------|-----------|------------|------------|----|---|---------------|---|---|-------------|-----------------|---|
|                       |                       |       | 進（銷）貨金    | 額         | 佔總進（銷）貨之比率 | 授信期間       | 單  | 價 | 授             | 信 | 期 | 額           | 佔總應收（付）票據、放款之比率 |   |
| Soonest Express, Inc. | 捷迅（香港）有限公司            | 母公司相同 | 整合型物流服務   | \$ 48,907 | 9%         | 月結 30~60 天 | \$ | - | -             | - | - | (\$ 17,466) | ( 25%)          |   |
| 捷迅（香港）有限公司            | Soonest Express, Inc. | 母公司相同 | 整合型物流服務收入 | ( 48,907) | ( 9%)      | 月結 30~60 天 |    | - | -             | - | - | 17,466      | 9%              |   |

註 1：上述比率係與關係人之應收（付）票據、帳款餘額佔進（銷）貨公司之總應收（付）票據、帳款餘額之比率計算。

註 2：於編製合併財務報表時係業已全部沖銷。

捷迅股份有限公司

統投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表五

單位：股；新台幣仟元  
元；外幣仟元

| 投資公司名稱                      | 被投資公司名稱                            | 所在地區   | 主要營業項目  | 原本期日 | 原本期金額   | 投資金額 | 資本額     | 持股比例 | 持面金額 | 有額金額    | 被投資公司本期損益 | 本期認列之損益 | 備註     |
|-----------------------------|------------------------------------|--------|---------|------|---------|------|---------|------|------|---------|-----------|---------|--------|
| 本公司                         | Soonest Express, Inc.              | 美國     | 整合型物流服務 | \$   | 15,047  | \$   | 15,047  | 100% | \$   | 174,375 | \$        | 15,546  | 15,546 |
| 捷迅香港                        | 捷迅(香港)有限公司                         | 香港     | "       | HKD  | 109,009 | HKD  | 109,009 | 100% |      | 179,912 | 17,457    | 17,457  |        |
| "                           | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                     | 上海市    | "       | HKD  | 7,755   | HKD  | 7,755   | 100% |      | 42,561  | 4,233     | 4,233   |        |
| "                           | 捷迅運輸(深圳)有限公司                       | 廣東省深圳市 | "       | HKD  | 8,000   | HKD  | 8,000   | 100% |      | 26,405  | 142       | 142     |        |
| "                           | 捷迅倉儲(東莞)有限公司                       | 廣東省東莞市 | 倉儲      | HKD  | 2,000   | HKD  | 2,000   | 100% |      | 4,289   | 65        | 65      |        |
| "                           | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 新加坡    | 整合型物流服務 | HKD  | 2,660   | HKD  | 2,660   | 100% | (    | 11,392) | (         | 2,891)  | (      |
| "                           | 捷迅國際物流(香港)有限公司                     | 香港     | 陸運運輸    | HKD  | 0.01    | HKD  | 0.01    | 100% |      | 3,176   | 520       | 520     |        |
| Soonest Express (S) Pte Ltd | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 檳城     | 整合型物流服務 | SGD  | 40      | SGD  | 40      | 100% |      | 112     | (         | 42)     | (      |

註 1：係有限公司。

註 2：於編製合併財務報表時係業已全部沖銷。



## 捷迅股份有限公司

## 大陸投資資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表六

單位：新台幣仟元  
，外幣仟元

| 大陸被投資公司名稱          | 主要營業項目  | 實收資本      | 投資方式<br>(註 1)  | 本期期初自台灣<br>匯出累積投資金額      | 本期匯出或收回投資金額 | 本期期末自台灣<br>匯出累積投資金額      | 本期期末自台灣<br>匯出累積投資金額      | 被投資公司<br>本期損益         | 本公司直接或<br>間接投資<br>之持股比例 | 本期認列投資<br>損益(註 2 及 3) | 期末投資<br>面金額<br>(註 2 及 3) | 截至本期末<br>已匯回投資收益 | 註 |
|--------------------|---------|-----------|----------------|--------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------|---|
| 捷迅(中國)國際貨運<br>有限公司 | 整合型物流服務 | USD 1,267 | 透過捷迅香港<br>間接投資 | \$ 36,794<br>(USD 1,267) | \$ -        | \$ 36,794<br>(USD 1,267) | \$ 36,794<br>(USD 1,267) | \$ 4,233<br>(RMB 845) | 100%                    | \$ 4,233<br>(RMB 845) | \$ 42,561<br>(RMB 8,558) | -                |   |
| 捷迅運輸(深圳)有限<br>公司   | 整合型物流服務 | HKD 8,000 | "              | 29,976<br>(HKD 8,000)    | -           | 29,976<br>(HKD 8,000)    | 29,976<br>(HKD 8,000)    | 142<br>(RMB 28)       | 100%                    | 142<br>(RMB 28)       | 26,405<br>(RMB 5,310)    | -                |   |
| 捷迅倉儲(東莞)有限<br>公司   | 倉 儲     | HKD 2,000 | "              | 7,494<br>(HKD 2,000)     | -           | 7,494<br>(HKD 2,000)     | 7,494<br>(HKD 2,000)     | 65<br>(RMB 13)        | 100%                    | 65<br>(RMB 13)        | 4,289<br>(RMB 863)       | -                |   |

|                   |                                       |                         |                                       |                         |            |
|-------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------|
| 本期期末累計自台灣<br>匯出金額 | \$ 74,264<br>(USD 1,267 及 HKD 10,000) | 會 社 經 理 處 大 陸 地 區 投 資 額 | \$ 74,264<br>(USD 1,267 及 HKD 10,000) | 會 社 經 理 處 大 陸 地 區 投 資 額 | \$ 732,206 |
|-------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------|

註 1：透過第三地區公司再投資大陸。

註 2：係按同期間經台灣母公司會計師核閱之財務報表計算之投資。

註 3：於編製合併財務報表時係業已全部沖銷。

## 捷迅股份有限公司

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、未實現損益及其他相關資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表七

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 大陸被投資公司名稱      | 交易類別      | 進 ( 銷 )  |        | 貨<br>價    | 格<br>式  | 交 易 條 件      |        | 條<br>件與一般交易之比較 | 應收 ( 付 ) 票據、帳款<br>金額 | 未<br>實<br>現<br>損<br>益 | 備<br>註 |
|----------------|-----------|----------|--------|-----------|---------|--------------|--------|----------------|----------------------|-----------------------|--------|
|                |           | 金<br>額   | 分<br>比 |           |         | 付<br>款<br>月結 | 條<br>件 |                |                      |                       |        |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司 | 整合型物流服務收入 | \$ 9,637 | ( 6%)  | 依承攬條件分別議定 | 月結 30 天 | 月結 30 天      |        | 無重大差異          | \$ 913               | \$ -                  |        |
| "              | 整合型物流服務成本 | 14,602   | 12%    | 依承攬條件分別議定 | 月結 30 天 | 月結 30 天      |        | 無重大差異          | ( 2,838)             | -                     |        |

註：上述比率係與關係人之應收 ( 付 ) 票據、帳款餘額佔進 ( 銷 ) 貨公司之總應收 ( 付 ) 票據、帳款餘額之比率計算。

民國 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

單位：新台幣千元

(接次頁)

(承前頁)

| 編號<br>(註1) | 交易人            | 名稱       | 交易對象     | 往來對象                               | 與交易人之關係(註2)    | 交易 |              |              | 往來       |           |           | 情形             | 形 |
|------------|----------------|----------|----------|------------------------------------|----------------|----|--------------|--------------|----------|-----------|-----------|----------------|---|
|            |                |          |          |                                    |                | 交  | 易            | 科            | 目        | 金<br>(註5) | 額<br>(註3) | 估合併總資產之比率%(註4) |   |
| 2          | 捷迅(香港)有限公司     | 捷迅股份有限公司 | 捷迅股份有限公司 | Soonest Express, Inc.              | 捷迅(中國)國際貨運有限公司 | 2  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | \$ 6,030 | —         | —         | 1              | 1 |
|            |                |          |          |                                    |                | 2  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 17,620   | —         | —         | 1              | 1 |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | 17,466   | —         | —         | 2              | 2 |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 48,907   | —         | —         | 4              | 4 |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | 1,331    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 其他應收款—關係人—其他 | 其他應收款—關係人—其他 | 27       | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 3,948    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 什項收入         | 什項收入         | 45       | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 8,141    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | 6,281    | —         | —         | 1              | 1 |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 其他應收款—關係人—其他 | 其他應收款—關係人—其他 | 346      | —         | —         | 1              | 1 |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 預付貨款         | 預付貨款         | 2,537    | —         | —         | —              | — |
| 3          | 捷迅(中國)國際貨運有限公司 | 捷迅股份有限公司 | 捷迅股份有限公司 | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 捷迅國際物流(香港)有限公司 | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 1,055    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 其他應收款—關係人—其他 | 其他應收款—關係人—其他 | 1,883    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 627      | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 利息收入         | 利息收入         | 9        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 2  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | 2,838    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 2  | 其他應收款—關係人—其他 | 其他應收款—關係人—其他 | 19       | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 2  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 14,602   | —         | —         | 1              | 1 |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | 42       | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 243      | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | 1,647    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 4,637    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | 791      | —         | —         | —              | — |
| 4          | 捷迅運輸(深圳)有限公司   | 捷迅股份有限公司 | 捷迅股份有限公司 | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 捷迅(香港)有限公司     | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 1,648    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | 16       | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 16       | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | 8,351    | —         | —         | 1              | 1 |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 其他應收款—關係人—其他 | 其他應收款—關係人—其他 | 4,828    | —         | —         | 1              | 1 |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 7,507    | —         | —         | 1              | 1 |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | 3,439    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | 1,315    | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | —        | —         | —         | —              | — |
| 5          | 捷迅倉儲(東莞)有限公司   | 捷迅股份有限公司 | 捷迅股份有限公司 | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 捷迅(香港)有限公司     | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 應收帳款—關係人     | 應收帳款—關係人     | —        | —         | —         | —              | — |
|            |                |          |          |                                    |                | 3  | 銷貨收入         | 銷貨收入         | —        | —         | —         | —              | — |

(接次頁)

(承前頁)

| 編號<br>(註1) | 交易人                                | 名稱                    | 交易往來對象                | 與交易人之關係(註2) | 交易               |              | 往來             |                     | 來往                       |                          | 情形 |
|------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|------------------|--------------|----------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|----|
|            |                                    |                       |                       |             | 交<br>易<br>目<br>的 | 易<br>目<br>的  | 金<br>額<br>(註5) | 交<br>易<br>額<br>(註3) | 估<br>計<br>總<br>額<br>(註4) | 估<br>計<br>總<br>額<br>(註4) |    |
| 6          | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 2           | 應收帳款－關係人         | 應收帳款－關係人     | \$ 87          | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | Soonest Express, Inc. | Soonest Express, Inc. | 2           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 1,060          | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅(香港)有限公司            | 捷迅(香港)有限公司            | 3           | 應收帳款－關係人         | 應收帳款－關係人     | 293            | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 3           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 49             | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 3           | 應收帳款－關係人         | 應收帳款－關係人     | 195            | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 3           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 1,100          | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 3           | 應收帳款－關係人         | 應收帳款－關係人     | 4,254          | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 3           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 6,291          | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 3           | 應收帳款－關係人         | 應收帳款－關係人     | 5,175          | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 3           | 其他應收款－關係人－其他     | 其他應收款－關係人－其他 | 1,210          | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 捷迅(中國)國際貨運有限公司        | 3           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 3,656          | -                   | -                        | -                        |    |
| 7          | 捷迅國際物流(香港)有限公司                     | 捷迅(香港)有限公司            | 捷迅(香港)有限公司            | 3           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 8,783          | -                   | -                        | -                        |    |
| 8          | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 2           | 應收帳款－關係人         | 應收帳款－關係人     | 117            | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 2           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 105            | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 3           | 應收帳款－關係人         | 應收帳款－關係人     | 85             | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 3           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 37             | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 3           | 應收帳款－關係人         | 應收帳款－關係人     | 27             | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 3           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 73             | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 3           | 應收帳款－關係人         | 應收帳款－關係人     | 1,854          | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 3           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 2,066          | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 3           | 應收帳款－關係人         | 應收帳款－關係人     | 342            | -                   | -                        | -                        |    |
|            |                                    | 捷迅股份有限公司              | 捷迅股份有限公司              | 3           | 銷貨收入             | 銷貨收入         | 25             | -                   | -                        | -                        |    |

註1：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2：與交易人之關係有以下三種，其編號如下：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註3：售價依承攬條件分別議定，授信期間為月結30~150天。

註4：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以本期累積金額佔合併總營收之方式計算。

註5：於編製合併財務報表時業已全數沖銷。

## 附件四

### 104 年第三季合併財務報表暨會計師核閱報告

捷迅股份有限公司及子公司

合併財務報表暨會計師核閱報告  
民國104及103年第3季

地址：台北市內湖區瑞光路34號4樓

電話：(02)87929897

# § 目 錄 §

| 項  | 目                           | 頁           | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|----|-----------------------------|-------------|---|--------------------|
| 一、 | 封 面                         | 1           |   | -                  |
| 二、 | 目 錄                         | 2           |   | -                  |
| 三、 | 會計師核閱報告                     | 3           |   | -                  |
| 四、 | 合併資產負債表                     | 4           |   | -                  |
| 五、 | 合併綜合損益表                     | 5           |   | -                  |
| 六、 | 合併權益變動表                     | 6           |   | -                  |
| 七、 | 合併現金流量表                     | 7~8         |   | -                  |
| 八、 | 合併財務報表附註                    |             |   |                    |
|    | (一) 公司沿革                    | 9           |   | 一                  |
|    | (二) 通過財務報告之日期及程序            | 9           |   | 二                  |
|    | (三) 新發布及修訂準則及解釋之適用          | 10~11       |   | 三                  |
|    | (四) 重大會計政策之彙總說明             | 11~12       |   | 四                  |
|    | (五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源   | 12          |   | 五                  |
|    | (六) 重要會計項目之說明               | 12~30       |   | 六~二五               |
|    | (七) 關係人交易                   | 30~31       |   | 二六                 |
|    | (八) 質抵押之資產                  | 31          |   | 二七                 |
|    | (九) 重大或有負債及未認列之合約承諾         | 32          |   | 二八                 |
|    | (十) 重大之災害損失                 | 32          |   | 二九                 |
|    | (十一) 重大之期後事項                | 32          |   | 三十                 |
|    | (十二) 其 他                    | 32          |   | 三一                 |
|    | (十三) 附註揭露事項                 |             |   |                    |
|    | 1. 重大交易事項相關資訊               | 32~33、35~39 |   | 三二                 |
|    | 2. 轉投資事業相關資訊                | 32~33、39    |   | 三二                 |
|    | 3. 大陸投資資訊                   | 33、39~41    |   | 三二                 |
|    | 4. 母子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形 | 33、42~44    |   | 三二                 |
|    | (十四) 部門資訊                   | 34          |   | 三三                 |



### 會計師核閱報告

捷迅股份有限公司 公鑒：

捷迅股份有限公司及其子公司民國 104 年及 103 年 9 月 30 日之合併資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 7 月 1 日至 9 月 30 日，以及民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之合併綜合損益表、民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日合併權益變動表與合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開合併財務報表之整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」而須作修正之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 劉 永 富



劉永富

會計師 黃 海 悅



黃海悅

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920131587 號

中 華 民 國 104 年 12 月 21 日

民國 104 年 9 月 30 日 及 9 月 30 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼  | 資 產                  | 104年9月30日<br>(經核閱) |     | 103年12月31日<br>(經查核) |     | 103年9月30日<br>(經核閱) |     |
|------|----------------------|--------------------|-----|---------------------|-----|--------------------|-----|
|      |                      | 金 額                | %   | 金 額                 | %   | 金 額                | %   |
|      | 流動資產                 |                    |     |                     |     |                    |     |
| 1100 | 現金 (附註六)             | \$ 256,775         | 30  | \$ 201,762          | 23  | \$ 198,757         | 24  |
| 1150 | 應收票據淨額 (附註八)         | 2,513              | -   | 3,510               | -   | 3,293              | -   |
| 1170 | 應收帳款淨額 (附註八及二六)      | 390,091            | 46  | 436,876             | 50  | 401,560            | 48  |
| 1200 | 其他應收款 (附註八)          | 1,225              | -   | 1,200               | -   | 19,872             | 2   |
| 1476 | 其他金融資產—流動 (附註九及二七)   | 30,236             | 4   | 57,667              | 6   | 52,397             | 6   |
| 1479 | 其他流動資產—其他            | 12,168             | 2   | 24,500              | 3   | 15,191             | 2   |
| 11XX | 流動資產總計               | 693,008            | 82  | 725,515             | 82  | 691,070            | 82  |
|      | 非流動資產                |                    |     |                     |     |                    |     |
| 1543 | 以成本衡量之金融資產 (附註十一)    | 3,000              | -   | 3,000               | -   | 3,000              | -   |
| 1600 | 不動產及設備 (附註十二及二七)     | 126,993            | 15  | 128,311             | 15  | 128,360            | 15  |
| 1780 | 無形資產 (附註十三)          | 1,296              | -   | 1,538               | -   | 1,740              | -   |
| 1840 | 遞延所得稅資產              | 5,504              | 1   | 4,823               | 1   | 5,147              | 1   |
| 1990 | 其他非流動資產 (附註十四、二六及二七) | 17,102             | 2   | 17,037              | 2   | 16,485             | 2   |
| 15XX | 非流動資產總計              | 153,895            | 18  | 154,709             | 18  | 154,732            | 18  |
| 1XXX | 資 產 總 計              | \$ 846,903         | 100 | \$ 880,224          | 100 | \$ 845,802         | 100 |
|      | 負債及權益                |                    |     |                     |     |                    |     |
|      | 流動負債                 |                    |     |                     |     |                    |     |
| 2100 | 短期借款 (附註十五)          | \$ 27,000          | 3   | \$ 72,776           | 8   | \$ 104,599         | 12  |
| 2150 | 應付票據 (附註十六)          | -                  | -   | 183                 | -   | -                  | -   |
| 2170 | 應付帳款 (附註十六及二六)       | 231,391            | 27  | 259,888             | 30  | 214,817            | 25  |
| 2219 | 其他應付款 (附註十七)         | 50,325             | 6   | 55,211              | 6   | 57,730             | 7   |
| 2230 | 當期所得稅負債              | 11,746             | 2   | 5,501               | 1   | 7,448              | 1   |
| 2320 | 一年內到期之長期借款 (附註十五)    | 9,594              | 1   | 8,796               | 1   | 9,391              | 1   |
| 2399 | 其他流動負債               | 6,427              | 1   | 12,460              | 1   | 6,963              | 1   |
| 21XX | 流動負債總計               | 336,483            | 40  | 414,815             | 47  | 400,948            | 47  |
|      | 非流動負債                |                    |     |                     |     |                    |     |
| 2540 | 長期借款 (附註十五)          | 22,030             | 3   | 26,679              | 3   | 29,149             | 3   |
| 2570 | 遞延所得稅負債              | 37,786             | 4   | 31,513              | 4   | 30,037             | 4   |
| 2640 | 淨確定福利負債              | 18,570             | 2   | 18,468              | 2   | 17,200             | 2   |
| 2645 | 存入保證金                | 120                | -   | 120                 | -   | 120                | -   |
| 25XX | 非流動負債總計              | 78,506             | 9   | 76,780              | 9   | 76,506             | 9   |
| 2XXX | 負債總計                 | 414,989            | 49  | 491,595             | 56  | 477,454            | 56  |
|      | 權益 (附註十九)            |                    |     |                     |     |                    |     |
| 3110 | 普通股股本                | 216,020            | 25  | 216,020             | 24  | 216,020            | 26  |
| 3310 | 法定盈餘公積               | 19,094             | 2   | 14,784              | 2   | 14,784             | 2   |
| 3350 | 未分配盈餘                | 157,209            | 19  | 132,828             | 15  | 125,090            | 15  |
| 3400 | 其他權益                 | 39,591             | 5   | 24,997              | 3   | 12,454             | 1   |
| 3XXX | 權益總計                 | 431,914            | 51  | 388,629             | 44  | 368,348            | 44  |
|      | 負債與權益總計              | \$ 846,903         | 100 | \$ 880,224          | 100 | \$ 845,802         | 100 |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：顧城明



經理人：孫鋼銀



會計主管：黃詩涵



民國 104 年及 103 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

(僅經核閱，未查核會計帳簿及憑證)

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                       | 104年7月1日至9月30日 |      | 103年7月1日至9月30日 |      | 104年1月1日至9月30日 |      | 103年1月1日至9月30日 |      |
|------|-----------------------|----------------|------|----------------|------|----------------|------|----------------|------|
|      |                       | 金 額            | %    | 金 額            | %    | 金 額            | %    | 金 額            | %    |
| 4000 | 營業收入 (附註二六)           | \$ 634,429     | 100  | \$ 610,634     | 100  | \$1,903,814    | 100  | \$1,746,572    | 100  |
| 5000 | 營業成本 (附註二十及二六)        | 543,623        | 86   | 539,255        | 88   | 1,658,833      | 87   | 1,549,008      | 89   |
| 5900 | 營業毛利                  | 90,806         | 14   | 71,379         | 12   | 244,981        | 13   | 197,564        | 11   |
|      | 營業費用 (附註二十及二六)        |                |      |                |      |                |      |                |      |
| 6100 | 推銷費用                  | 5,080          | 1    | 3,954          | 1    | 12,574         | 1    | 12,029         | 1    |
| 6200 | 管理費用                  | 49,152         | 8    | 42,763         | 7    | 138,444        | 7    | 128,498        | 7    |
| 6000 | 營業費用合計                | 54,232         | 9    | 46,717         | 8    | 151,018        | 8    | 140,527        | 8    |
| 6900 | 營業淨利                  | 36,574         | 5    | 24,662         | 4    | 93,963         | 5    | 57,037         | 3    |
|      | 營業外收入及支出 (附註二十)       |                |      |                |      |                |      |                |      |
| 7010 | 其他收入                  | 1,356          | -    | 1,729          | -    | 2,736          | -    | 6,544          | -    |
| 7020 | 其他利益及損失               | ( 1,380)       | -    | ( 42)          | -    | ( 3,173)       | -    | ( 3,801)       | -    |
| 7050 | 財務成本                  | ( 416)         | -    | ( 2,154)       | -    | ( 2,130)       | -    | ( 4,859)       | -    |
| 7000 | 營業外收入及支出合計            | ( 440)         | -    | ( 467)         | -    | ( 2,567)       | -    | ( 2,116)       | -    |
| 7900 | 稅前淨利                  | 36,134         | 5    | 24,195         | 4    | 91,396         | 5    | 54,921         | 3    |
| 7950 | 所得稅費用 (附註二一)          | ( 14,090)      | ( 2) | ( 9,511)       | ( 2) | ( 30,302)      | ( 2) | ( 20,595)      | ( 1) |
| 8200 | 淨 利 (附註二二)            | 22,044         | 3    | 14,684         | 2    | 61,094         | 3    | 34,326         | 2    |
|      | 其他綜合損益                |                |      |                |      |                |      |                |      |
| 8360 | 後續可能重分類至損益之項目         |                |      |                |      |                |      |                |      |
| 8361 | 國外營運機構財務報表換算<br>之兌換差額 | 22,860         | 4    | 5,540          | 1    | 14,594         | 1    | 4,794          | -    |
| 8300 | 其他綜合損益 (淨額) 合計        | 22,860         | 4    | 5,540          | 1    | 14,594         | 1    | 4,794          | -    |
| 8500 | 本期其他綜合損益              | \$ 44,904      | 7    | \$ 20,224      | 3    | \$ 75,688      | 4    | \$ 39,120      | 2    |
| 8600 | 淨利歸屬於：                |                |      |                |      |                |      |                |      |
| 8610 | 母公司業主                 | \$ 22,044      | 3    | \$ 14,684      | 2    | \$ 61,094      | 3    | \$ 34,326      | 2    |
| 8700 | 綜合損益總額歸屬於：            |                |      |                |      |                |      |                |      |
| 8710 | 母公司業主                 | \$ 44,904      | 7    | \$ 20,224      | 3    | \$ 75,688      | 4    | \$ 39,120      | 2    |
|      | 每股盈餘 (附註二二)           |                |      |                |      |                |      |                |      |
| 9710 | 基 本                   | \$ 1.02        |      | \$ 0.68        |      | \$ 2.83        |      | \$ 1.52        |      |
| 9810 | 稀 釋                   | \$ 1.02        |      | \$ 0.68        |      | \$ 2.82        |      | \$ 1.58        |      |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：賴城明



總經理：孫鋼銀



會計主管：黃詩涵



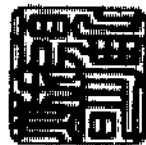


捷迅公司

民國 104 年 9 月 30 日  
(僅經核閱，不表示同意)

單位：新台幣仟元

| 代碼 | 普通股本<br>(附註十九)                 | 法定盈餘公積    | 未分配盈餘      | 其他權益<br>國外營運機構<br>財務報表換算之<br>兌換差額 | 權益總計       |
|----|--------------------------------|-----------|------------|-----------------------------------|------------|
| A1 | 103 年 1 月 1 日餘額<br>\$ 216,020  | \$ 12,017 | \$ 104,332 | \$ 7,660                          | \$ 340,029 |
| B1 | 102 年盈餘分配                      |           |            |                                   |            |
| B5 | 提列法定盈餘公積                       | 2,767     | ( 2,767 )  | -                                 | -          |
| D1 | 股東現金股利—每股 0.5 元                | -         | ( 10,801 ) | -                                 | ( 10,801 ) |
| D3 | 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日淨利      | -         | 34,326     | -                                 | 34,326     |
| D5 | 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日其他綜合損益  | -         | -          | 4,794                             | 4,794      |
| Z1 | 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日綜合損益總額  | -         | 34,326     | 4,794                             | 39,120     |
| A1 | 103 年 9 月 30 日餘額<br>\$ 216,020 | \$ 14,784 | \$ 125,090 | \$ 12,454                         | \$ 368,348 |
| B1 | 104 年 1 月 1 日餘額                | \$ 14,784 | \$ 132,828 | \$ 24,997                         | \$ 388,629 |
| B5 | 103 年盈餘分配                      |           |            |                                   |            |
| D1 | 提列法定盈餘公積                       | 4,310     | ( 4,310 )  | -                                 | -          |
| D3 | 股東現金股利—每股 1.5 元                | -         | ( 32,403 ) | -                                 | ( 32,403 ) |
| D5 | 分配後餘額                          | 4,310     | ( 36,713 ) | -                                 | ( 32,403 ) |
| Z1 | 104 年 1 月 1 日至 9 月 30 日淨利      | -         | 61,094     | -                                 | 61,094     |
| D3 | 104 年 1 月 1 日至 9 月 30 日其他綜合損益  | -         | -          | 14,594                            | 14,594     |
| D5 | 104 年 1 月 1 日至 9 月 30 日綜合損益總額  | -         | 61,094     | 14,594                            | 75,688     |
| Z1 | 104 年 9 月 30 日餘額<br>\$ 216,020 | \$ 19,094 | \$ 157,202 | \$ 39,591                         | \$ 431,914 |



董事長：顏威明



經理人：孫鋼銀

後附之附註係本會計師查核報告之一部分。

會計主管：黃詩涵



民國 104 年及 日至 9 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|--------|----------------|--------------------|--------------------|
|        | 營業活動之現金流量      |                    |                    |
| A10000 | 稅前淨利           | \$ 91,396          | \$ 54,921          |
| A20010 | 不影響現金流量之收益費損項目 |                    |                    |
| A20100 | 折舊費用           | 5,615              | 5,287              |
| A20200 | 攤銷費用           | 642                | 639                |
| A20300 | 呆帳損失           | 706                | 2,333              |
| A21200 | 利息收入           | ( 297)             | ( 476)             |
| A20900 | 利息費用           | 2,130              | 4,859              |
| A22500 | 處分不動產及設備(利益)損失 | ( 1,196)           | 19                 |
| A24100 | 未實現外幣兌換損失      | 2,087              | ( 1,029)           |
| A30000 | 營業資產及負債之淨變動數   |                    |                    |
| A31110 | 持有供交易之金融資產     | -                  | 1,422              |
| A31130 | 應收票據           | 997                | ( 88)              |
| A31150 | 應收帳款           | 56,096             | 18,155             |
| A31180 | 其他應收款          | ( 25)              | ( 12,072)          |
| A31240 | 其他流動資產         | 12,332             | 5,366              |
| A31250 | 其他金融資產         | 15,380             | ( 563)             |
| A32130 | 應付票據           | ( 183)             | ( 145)             |
| A32150 | 應付帳款           | ( 35,618)          | 2,530              |
| A32180 | 其他應付款          | ( 4,879)           | 7,218              |
| A32230 | 其他流動負債         | ( 6,033)           | ( 8,034)           |
| A32240 | 淨確定福利負債        | 102                | 105                |
| A33000 | 營運產生之淨現金流入     | 139,252            | 80,447             |
| A33100 | 收取之利息          | 163                | 387                |
| A33300 | 支付之利息          | ( 2,137)           | ( 4,860)           |
| A33500 | 支付之所得稅         | ( 18,465)          | ( 18,523)          |
| AAAA   | 營業活動之淨現金流入     | 118,813            | 57,451             |

(接次頁)

(承前頁)

| 代 碼    |               | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|--------|---------------|--------------------|--------------------|
|        | 投資活動之現金流量     |                    |                    |
| B02700 | 購置不動產及設備      | (\$ 3,822)         | (\$ 4,902)         |
| B02800 | 出售不動產及設備價款    | 1,196              | 764                |
| B04500 | 購置無形資產        | ( 399)             | ( 199)             |
| B06800 | 其他非流動資產減少     | ( 65)              | ( 442)             |
| B06500 | 其他金融資產減少(增加)  | 12,051             | ( 10,000)          |
| B07500 | 收取之利息         | <u>134</u>         | <u>89</u>          |
| BBBB   | 投資活動之淨現金流入(出) | <u>9,095</u>       | <u>( 14,690)</u>   |
|        | 籌資活動之現金流量     |                    |                    |
| C00200 | 短期借款減少        | ( 45,776)          | ( 6,297)           |
| C01700 | 償還長期借款        | ( 3,851)           | ( 9,047)           |
| C03000 | 存入保證金減少       | -                  | ( 984)             |
| C04500 | 發放現金股利        | ( 32,403)          | ( 10,801)          |
| CCCC   | 籌資活動之淨現金流出    | <u>( 82,030)</u>   | <u>( 27,129)</u>   |
| DDDD   | 匯率變動對現金之影響    | <u>9,135</u>       | <u>2,914</u>       |
| EEEE   | 現金增加數         | 55,013             | 18,546             |
| E00100 | 期初現金餘額        | <u>201,762</u>     | <u>180,211</u>     |
| E00200 | 期末現金餘額        | <u>\$ 256,775</u>  | <u>\$ 198,757</u>  |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：顧城明



經理人：孫鋼銀



會計主管：黃詩涵



捷迅股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

(一) 捷迅股份有限公司(以下稱「本公司」，本公司及由本公司所控制個體，以下稱「合併公司」)於 73 年 2 月 13 日依中華民國公司法及其他有關法令規定設立，原名為捷迅航空貨運承攬股份有限公司，於 102 年 2 月 21 日更名為捷迅股份有限公司。於 102 年 9 月 13 日獲行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准公開發行。並自 103 年 11 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。主要營業項目為全球整合型物流服務。

(二) 本合併財務報表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

本合併財務報表於 104 年 11 月 4 日經本公司董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可之 2013 年版國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)

依據金管會發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函，合併公司自 104 年起開始適用業經國際會計準則理事會(IASB)發布且經金管會認可之 2013 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC(以下稱「IFRSs」)及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

適用上述 2013 年版 IFRSs 及修正後證券發行人財務報告編製準則修正規定未造成合併公司會計政策之重大變動。

(二) IASB 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

合併公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                                 | IASB 發布之生效日(註1)    |
|------------------------------------------------|--------------------|
| 「2010-2012 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日(註2) |
| 「2011-2013 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日     |
| 「2012-2014 週期之年度改善」                            | 2016 年 1 月 1 日(註4) |
| IFRS 9「金融工具」                                   | 2018 年 1 月 1 日     |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」                | 2018 年 1 月 1 日     |
| IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」    | 2016 年 1 月 1 日(註3) |
| IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」 | 2016 年 1 月 1 日     |
| IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」                         | 2016 年 1 月 1 日     |
| IFRS 14「管制遞延帳戶」                                | 2016 年 1 月 1 日     |
| IFRS 15「客戶合約之收入」                               | 2018 年 1 月 1 日     |
| IAS 1 之修正「揭露計畫」                                | 2016 年 1 月 1 日     |
| IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」            | 2016 年 1 月 1 日     |
| IAS 16 及 IAS 41 之修正「農業：生產性植物」                  | 2016 年 1 月 1 日     |
| IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥金」                       | 2014 年 7 月 1 日     |
| IAS 27 之修正「單獨財務報表中之權益法」                        | 2016 年 1 月 1 日     |
| IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」                      | 2014 年 1 月 1 日     |
| IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」                  | 2014 年 1 月 1 日     |
| IFRIC 21「公課」                                   | 2014 年 1 月 1 日     |

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

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

註 3：推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間所發生之交易。



註 4：除 IFRS 5 之修正推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

(三) 上述已發布但尚未生效之新發布／修正／修訂準則及解釋將不致造成合併公司會計政策、財務狀況與財務績效之重大變動。

#### 四、重大會計政策之彙總說明

##### (一) 遵循聲明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 IAS 34「期中財務報導」編製。本合併財務報表並未包含整份年度財務報表所規定之所有 IFRSs 揭露資訊。

##### (二) 合併基礎

本合併財務報表係包含本公司及本公司所控制個體之財務報表。子公司之財務報表已予適當調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報表時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。

子公司明細、持股比率及營業項目，請參閱附註十及附註三二之附表五。

##### (三) 其他重大會計政策

除下列說明外，請參閱 103 年度合併財務報表之重大會計政策彙總說明。

###### 1. 確定福利退職後福利

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、前期服務成本及清償損益）及淨確定福利負債淨利息於發生時、計畫修正、縮減或清償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。

淨確定福利負債係確定福利退休計畫之提撥短絀。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。

期中期間之退休金成本係採用前一年度結束日依精算決定之退休金成本率，以年初至當期末為基礎計算，並針對本期之重大市場波動，及重大計畫修正、清償或其他重大一次性事項加以調整。

## 2. 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。期中期間之所得稅係以年度基礎進行評估，以預期年度總盈餘所適用之稅率，就期中稅前利益予以計算。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本合併財務報表所採用之重大會計判斷、估計及假設不確定性主要來源與 103 年度合併財務報表相同。

## 六、現金

|           | 104年9月30日         | 103年12月31日        | 103年9月30日         |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 庫存現金及零用金  | \$ 1,527          | \$ 2,526          | \$ 2,423          |
| 銀行支票及活期存款 | <u>255,248</u>    | <u>199,236</u>    | <u>196,334</u>    |
|           | <u>\$ 256,775</u> | <u>\$ 201,762</u> | <u>\$ 198,757</u> |

## 七、透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動

合併公司於 104 年及 103 年 7 月 1 日至 9 月 30 日與 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日，持有供交易之金融資產產生之淨損益分別為損失 1 仟元、利益 382 仟元、利益 1 仟元及損失 1,437 仟元，列於其他利益及損失項下。

## 八、應收票據、應收帳款及其他應收款

|             | 104年9月30日         | 103年12月31日        | 103年9月30日         |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>應收票據</u> |                   |                   |                   |
| 因營業而發生      | <u>\$ 2,513</u>   | <u>\$ 3,510</u>   | <u>\$ 3,293</u>   |
| <u>應收帳款</u> |                   |                   |                   |
| 因營業而發生      | \$ 395,518        | \$ 445,937        | \$ 410,747        |
| 減：備抵呆帳      | ( <u>5,427</u> )  | ( <u>9,061</u> )  | ( <u>9,187</u> )  |
|             | <u>\$ 390,091</u> | <u>\$ 436,876</u> | <u>\$ 401,560</u> |

|        | 104年9月30日       | 103年12月31日      | 103年9月30日        |
|--------|-----------------|-----------------|------------------|
| 其他應收款  |                 |                 |                  |
| 因營業而發生 | \$ 3,016        | \$ 1,371        | \$ 22,065        |
| 減：備抵呆帳 | ( 1,791)        | ( 171)          | ( 2,193)         |
| 其 他    | <u>\$ 1,225</u> | <u>\$ 1,200</u> | <u>\$ 19,872</u> |

合併公司之平均授信期間為月結 30 至 60 天。於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過 365 天之應收帳款無法回收，合併公司對於逾期超過 365 天之應收帳款認列 100%備抵呆帳，其餘對於有減損跡象之應收帳款，其備抵呆帳係個別評估，未有減損跡象者，則依客戶企業規模、收款天數及銀行往來信用情形等因素區分群組，評估提列備抵呆帳。

應收帳款之帳齡分析如下：

|            | 104年9月30日         | 103年12月31日        | 103年9月30日         |
|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 未逾期        | \$ 359,612        | \$ 373,472        | \$ 336,047        |
| 1 至 60 天   | 27,761            | 51,610            | 52,522            |
| 61 至 90 天  | 3,099             | 7,009             | 9,103             |
| 91 至 365 天 | 4,615             | 11,431            | 11,237            |
| 365 天以上    | <u>431</u>        | <u>2,415</u>      | <u>1,838</u>      |
| 合 計        | <u>\$ 395,518</u> | <u>\$ 445,937</u> | <u>\$ 410,747</u> |

應收款項之備抵呆帳之變動情形如下：

|                  | 個 別 評 估<br>減 損 損 失 | 群 組 評 估<br>減 損 損 失 | 合 計              |
|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 104 年 1 月 1 日餘額  | \$ -               | \$ 9,232           | \$ 9,232         |
| 加：本期提列呆帳費用       | -                  | 706                | 706              |
| 減：本期沖銷           | -                  | ( 2,548)           | ( 2,548)         |
| 外幣換算差額           | -                  | ( 172)             | ( 172)           |
| 104 年 9 月 30 日餘額 | <u>\$ -</u>        | <u>\$ 7,218</u>    | <u>\$ 7,218</u>  |
| 103 年 1 月 1 日餘額  | \$ -               | \$ 8,982           | \$ 8,982         |
| 加：本期提列呆帳費用       | -                  | 2,333              | 2,333            |
| 減：本期沖銷           | -                  | ( 69)              | ( 69)            |
| 外幣換算差額           | -                  | 134                | 134              |
| 103 年 9 月 30 日餘額 | <u>\$ -</u>        | <u>\$ 11,380</u>   | <u>\$ 11,380</u> |

## 九、其他金融資產

|            | 104年9月30日        | 103年12月31日       | 103年9月30日        |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 流動         |                  |                  |                  |
| 其他金融資產     |                  |                  |                  |
| 原始到期日超過3個月 |                  |                  |                  |
| 之銀行定期存款    | \$ 2,000         | \$ 14,051        | \$ 10,051        |
| 受限制資產      | 28,236           | 43,616           | 42,346           |
|            | <u>\$ 30,236</u> | <u>\$ 57,667</u> | <u>\$ 52,397</u> |

合併公司設定質押作為借款擔保之定期存款金額，請參閱附註二七。

原始到期日超過3個月之銀行定期存款。於資產負債表日之市場利率區間如下：

|                   | 104年9月30日 | 103年12月31日   | 103年9月30日    |
|-------------------|-----------|--------------|--------------|
| 原始到期日超過3個月之銀行定期存款 | 1.09%     | 0.93%-1.345% | 1.09%-1.345% |

## 十、子公司

列入合併財務報表之子公司

本合併財務報表編製主體如下：

| 投資公司名稱 | 子 公 司 名 稱                                                      | 業 務 性 質          | 所 持 股 權 百 分 比 |                |               | 說 明 |
|--------|----------------------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|-----|
|        |                                                                |                  | 104年<br>9月30日 | 103年<br>12月31日 | 103年<br>9月30日 |     |
| 本公司    | 捷迅美國                                                           | 整合型物流服務          | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | 捷迅香港                                                           | 整合型物流服務；<br>控股公司 | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| 捷迅香港   | 捷迅（中國）國際貨運有限公司<br>（捷迅中國）                                       | 整合型物流服務          | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | 捷迅運輸（深圳）有限公司（捷<br>迅深圳）                                         | "                | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | 捷迅倉儲（東莞）有限公司（捷<br>迅東莞）                                         | 倉 儲              | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | Soonest Express (S) Pte Ltd（捷<br>迅新加坡）                         | 整合型物流服務          | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | 捷迅國際物流（香港）有限公司<br>（捷迅國際物流（香港））                                 | 陸運運輸             | 100%          | 100%           | 100%          |     |
| "      | Soonest Global Logistics<br>(Vietnam) Company<br>Limited（捷迅越南） | 整合型物流服務          | -             | -              | 100%          | 註   |
| 捷迅新加坡  | Soonest Express (Malaysia)<br>Sdn Bhd（捷迅檳城）                    | "                | 100%          | 100%           | 100%          |     |

註：業已結束營業，並於103年底完成清算。

(一) Soonest Express, Inc. (以下稱捷迅美國) 於 86 年 2 月設立於美國加州，本公司原持有 90% 股權，嗣於 101 年 1 月取得其餘 10% 股權。截至 104 年 9 月 30 日實收資本額為美金 200 仟元；主要營業風險為匯率風險。

(二) 捷迅(香港)有限公司(以下稱捷迅香港)於 80 年 10 月設立於香港，本公司於 101 年 1 月取得其 100% 股權。截至 104 年 9 月 30 日實收資本額為港幣 10,000 仟元；主要營業風險為政令及兩岸間變化所面臨之政治風險及匯率風險。

#### 十一、以成本衡量之金融資產

|             | 104年9月30日 | 103年12月31日 | 103年9月30日 |
|-------------|-----------|------------|-----------|
| <u>非流動</u>  |           |            |           |
| 國內未上市(櫃)普通股 | \$ 3,000  | \$ 3,000   | \$ 3,000  |

(一) 上述國內未上市(櫃)股票依金融資產衡量種類分類為備供出售金融資產。

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

(三) 104 年 9 月 30 日合併公司持有有價證券情形之揭露，請參閱附註三二之附表三。

#### 十二、不動產及設備

|                  | 土  | 地             | 房屋及建築            | 運輸設備             | 辦公設備             | 合         | 計              |
|------------------|----|---------------|------------------|------------------|------------------|-----------|----------------|
| 成 本              |    |               |                  |                  |                  |           |                |
| 104 年 1 月 1 日餘額  | \$ | 73,310        | \$ 40,748        | \$ 31,538        | \$ 25,548        | \$        | 171,144        |
| 增 添              |    | -             | 110              | 2,875            | 837              |           | 3,822          |
| 處 分              |    | -             | -                | ( 608)           | ( 304)           | (         | 912)           |
| 淨兌換差額            |    | -             | 207              | 748              | ( 130)           |           | 825            |
| 104 年 9 月 30 日餘額 | \$ | <u>73,310</u> | <u>\$ 41,065</u> | <u>\$ 34,553</u> | <u>\$ 25,951</u> | <u>\$</u> | <u>174,879</u> |
| 累計折舊             |    |               |                  |                  |                  |           |                |
| 104 年 1 月 1 日餘額  | \$ | -             | \$ 8,302         | \$ 15,829        | \$ 18,702        | \$        | 42,833         |
| 折舊費用             |    | -             | 848              | 2,798            | 1,969            |           | 5,615          |
| 處 分              |    | -             | -                | ( 608)           | ( 304)           | (         | 912)           |
| 淨兌換差額            |    | -             | 45               | 495              | ( 190)           |           | 350            |
| 104 年 9 月 30 日餘額 | \$ | <u>-</u>      | <u>\$ 9,195</u>  | <u>\$ 18,514</u> | <u>\$ 20,177</u> | <u>\$</u> | <u>47,886</u>  |
| 104 年 9 月 30 日淨額 | \$ | <u>73,310</u> | <u>\$ 31,870</u> | <u>\$ 16,039</u> | <u>\$ 5,774</u>  | <u>\$</u> | <u>126,993</u> |

|             | 土  | 地             | 房屋及建築 | 運輸設備          | 辦公設備    | 合             | 計                 |
|-------------|----|---------------|-------|---------------|---------|---------------|-------------------|
| 成 本         |    |               |       |               |         |               |                   |
| 103年1月1日餘額  | \$ | 73,310        | \$    | 40,323        | \$      | 34,630        | \$ 172,339        |
| 增 添         |    | -             | -     | 3,479         | 1,423   |               | 4,902             |
| 處 分         |    | -             | -     | ( 8,293 )     | ( 391 ) | ( 8,684 )     |                   |
| 淨兌換差額       |    | -             | 37    | 331           | 298     |               | 666               |
| 103年9月30日餘額 | \$ | <u>73,310</u> | \$    | <u>40,360</u> | \$      | <u>30,147</u> | \$ <u>169,223</u> |
| 累計折舊        |    |               |       |               |         |               |                   |
| 103年1月1日餘額  | \$ | -             | \$    | 7,137         | \$      | 19,854        | \$ 43,103         |
| 折舊費用        |    | -             | 821   | 2,211         | 2,255   |               | 5,287             |
| 處 分         |    | -             | -     | ( 7,729 )     | ( 172 ) | ( 7,901 )     |                   |
| 淨兌換差額       |    | -             | 8     | 156           | 210     |               | 374               |
| 103年9月30日餘額 | \$ | <u>-</u>      | \$    | <u>7,966</u>  | \$      | <u>14,492</u> | \$ <u>40,863</u>  |
| 103年9月30日淨額 | \$ | <u>73,310</u> | \$    | <u>32,394</u> | \$      | <u>15,655</u> | \$ <u>128,360</u> |

不動產及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

|       |           |
|-------|-----------|
| 房屋及建築 |           |
| 主 建 物 | 20 至 50 年 |
| 運輸設備  | 5 至 10 年  |
| 辦公設備  | 3 至 10 年  |

合併公司設定抵押作為借款擔保之不動產及設備金額，請參閱附註二七。

合併公司 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日均無利息資本化之情事。

### 十三、無形資產

|       | 電 腦                | 軟 體                |
|-------|--------------------|--------------------|
|       | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
| 成 本   |                    |                    |
| 年初餘額  | \$ 3,412           | \$ 3,632           |
| 單獨取得  | 399                | 199                |
| 本期處分  | -                  | ( 451 )            |
| 淨兌換差額 | 17                 | 6                  |
| 年底餘額  | <u>\$ 3,828</u>    | <u>\$ 3,386</u>    |
| 累計攤銷  |                    |                    |
| 年初餘額  | \$ 1,874           | \$ 1,455           |
| 攤銷費用  | 642                | 639                |
| 本期處分  | -                  | ( 451 )            |
| 淨兌換差額 | 16                 | 3                  |
| 年底餘額  | <u>\$ 2,532</u>    | <u>\$ 1,646</u>    |
| 年底淨額  | <u>\$ 1,296</u>    | <u>\$ 1,740</u>    |

上述電腦軟體係以直線基礎按 2~10 年計提攤銷費用。

#### 十四、其他非流動資產

|       | 104年9月30日        | 103年12月31日       | 103年9月30日        |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 存出保證金 | \$ 16,450        | \$ 16,386        | \$ 15,834        |
| 受限制資產 | 652              | 651              | 651              |
|       | <u>\$ 17,102</u> | <u>\$ 17,037</u> | <u>\$ 16,485</u> |

合併公司設定質押作為營業所需保證金金額，請參閱附註二七。

#### 十五、借 款

##### (一) 短期借款

|      | 104年9月30日        | 103年12月31日       | 103年9月30日         |
|------|------------------|------------------|-------------------|
| 擔保借款 | \$ -             | \$ 40,673        | \$ 55,634         |
| 信用借款 | 27,000           | 32,103           | 48,965            |
|      | <u>\$ 27,000</u> | <u>\$ 72,776</u> | <u>\$ 104,599</u> |
| 利率區間 | 2.12%-5.5%       | 2.12%-6.00%      | 2.12%-6.00%       |

##### (二) 長期借款

| 行庫名稱及性質                     | 借 款 內 容                                                                   | 104年<br>9月30日       | 103年<br>12月31日      | 103年<br>9月30日       |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 兆豐銀行—<br>中長期購屋貸款            | 借款額度：37,303 仟元<br>借款期間：93.06.01~108.06.01<br>利 率：2.325%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。 | \$ 10,739           | \$ 12,776           | \$ 13,448           |
| 兆豐銀行—<br>中長期營運週轉金<br>貸款     | 借款額度：40,000 仟元<br>借款期間：100.10.20~107.10.19<br>利 率：2.25%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。 | 18,410              | 22,699              | 24,113              |
| 恒生（香港）銀行—<br>信用借款           | 借款額度：2,825 仟元<br>借款期間：104.03.05~107.03.04<br>利 率：3.8%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。   | 2,475               | -                   | -                   |
| 恒生（香港）銀行—<br>中長期營運週轉金<br>貸款 | 借款額度：11,529 仟元<br>借款期間：100.12.02~103.12.31<br>利 率：3.78%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。 | -                   | -                   | 979                 |
| 減：列為一年內到期<br>部分             |                                                                           | 31,624<br>( 9,594 ) | 35,475<br>( 8,796 ) | 38,540<br>( 9,391 ) |
| 長期借款                        |                                                                           | <u>\$ 22,030</u>    | <u>\$ 26,679</u>    | <u>\$ 29,149</u>    |

合併公司提供土地、房屋及建築作為上述長期借款之擔保情形，請詳附註二七。

有關金融機構提供予合併公司之額度及使用情形，請詳附註二五。

#### 十六、應付票據及應付帳款

|             | 104年9月30日  | 103年12月31日 | 103年9月30日  |
|-------------|------------|------------|------------|
| <u>應付票據</u> |            |            |            |
| 因營業而發生      | \$ -       | \$ 183     | \$ -       |
| <u>應付帳款</u> |            |            |            |
| 因營業而發生      | \$ 231,391 | \$ 259,888 | \$ 214,817 |

平均付款期間為 2 個月。合併公司訂有財務風險管理政策，以確保所有應付款項於預先約定之信用期限內償還。

#### 十七、其他應付款

|          | 104年9月30日        | 103年12月31日       | 103年9月30日        |
|----------|------------------|------------------|------------------|
| 薪資、獎金及紅利 | \$ 33,595        | \$ 31,544        | \$ 27,363        |
| 其 他      | 16,730           | 23,667           | 30,367           |
|          | <u>\$ 50,325</u> | <u>\$ 55,211</u> | <u>\$ 57,730</u> |

#### 十八、退職後福利計畫

104 年及 103 年 7 月 1 日至 9 月 30 日與 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日認列之確定福利計畫相關退休金費用係以 103 年 12 月 31 日及 102 年 12 月 31 日精算決定之退休金成本率計算，金額分別為 135 仟元、140 仟元、404 仟元及 405 仟元。

#### 十九、權 益

##### (一) 股 本

##### 普 通 股

|                      | 104年9月30日         | 103年12月31日        | 103年9月30日         |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 額定股數(仟股)             | 30,000            | 30,000            | 30,000            |
| 額定股本                 | <u>\$ 300,000</u> | <u>\$ 300,000</u> | <u>\$ 300,000</u> |
| 已發行且已收足股款之<br>股數(仟股) | 21,602            | 21,602            | 21,602            |
| 已發行股本                | <u>\$ 216,020</u> | <u>\$ 216,020</u> | <u>\$ 216,020</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。



## (二) 保留盈餘及股利政策

本公司依 104 年 6 月 10 日股東會修正後章程規定，年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補以往虧損後，次提 10% 為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事酬勞不高於 7.5%、員工紅利不低於 1%，其餘由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分配之。

上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授權董事會制定之。

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。

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司預計於 105 年度之股東常會配合上述法規修正公司章程。員工及董監事酬勞於 104 年及 103 年 7 月 1 日至 9 月 30 日與 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之估列基礎及 103 及 102 年度之實際配發情形，參閱附註二十之（二）員工福利費用。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 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」規定，開始採用國際財務報導準則編製財務報告後，於分派可分配盈餘時，應就當年度發生之帳列其他股東權益減項淨額（如國外營運機構財務報表換算之兌換差額、備供出售金融資產未實現損益、現金流量避險中屬有效避險部分之避險工具利益及損失等累計餘額），自當期損益與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，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。

本公司之股利分派政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會。盈餘分配除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低

於當年盈餘扣除上述項目後 10%盈餘分配股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額 10%，惟如當年度每股淨利未達 1.25 元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分配比率，仍應依股東會決議辦理。

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

本公司分別於 104 年 6 月 10 日及 103 年 6 月 27 日舉行股東常會，分別決議通過 103 及 102 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |          | 每 股 股 利 ( 元 ) |       |
|--------|-----------|----------|---------------|-------|
|        | 103年度     | 102年度    | 103年度         | 102年度 |
| 法定盈餘公積 | \$ 4,310  | \$ 2,767 | \$ -          | \$ -  |
| 現金股利   | 32,403    | 10,801   | 1.5           | 0.5   |

(三) 依金管證發字第 1010012865 號令應提列之特別盈餘公積

因首次採用 IFRSs 對本公司保留盈餘造成減少，故毋須提列特別盈餘公積。

(四) 其他權益項目

國外營運機構財務報表換算之兌換差額

|                          | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 期初餘額                     | \$ 24,997          | \$ 7,660           |
| 換算國外營運機構財務報表<br>所產生之兌換差額 | 14,594             | 4,794              |
| 期末餘額                     | <u>\$ 39,591</u>   | <u>\$ 12,454</u>   |

二十、繼續營業單位淨利及其他綜合損益

淨利係包含以下項目：

(一) 折舊及攤銷

|        | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 不動產及設備 | \$ 1,890           | \$ 1,834           | \$ 5,615           | \$ 5,287           |
| 無形資產   | 201                | 212                | 642                | 639                |
|        | <u>\$ 2,091</u>    | <u>\$ 2,046</u>    | <u>\$ 6,257</u>    | <u>\$ 5,926</u>    |

|               | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 折舊及攤銷費用依功能別彙總 |                    |                    |                    |                    |
| 營業成本          | \$ 711             | \$ 533             | \$ 1,980           | \$ 1,288           |
| 營業費用          | <u>1,380</u>       | <u>1,513</u>       | <u>4,277</u>       | <u>4,638</u>       |
|               | <u>\$ 2,091</u>    | <u>\$ 2,046</u>    | <u>\$ 6,257</u>    | <u>\$ 5,926</u>    |

## (二) 員工福利費用

|             | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 短期員工福利      | \$ 71,998          | \$ 61,583          | \$ 207,435         | \$ 176,333         |
| 退職後福利(附註十八) |                    |                    |                    |                    |
| 確定提撥計畫      | 3,182              | 2,672              | 9,259              | 9,657              |
| 確定福利計畫      | <u>135</u>         | <u>140</u>         | <u>404</u>         | <u>405</u>         |
| 員工福利費用合計    | <u>\$ 75,315</u>   | <u>\$ 64,395</u>   | <u>\$ 217,098</u>  | <u>\$ 186,395</u>  |
| 依功能別彙總      |                    |                    |                    |                    |
| 營業成本        | \$ 44,962          | \$ 41,045          | \$ 131,416         | \$ 116,891         |
| 營業費用        | <u>30,353</u>      | <u>23,350</u>      | <u>85,682</u>      | <u>69,504</u>      |
|             | <u>\$ 75,315</u>   | <u>\$ 64,395</u>   | <u>\$ 217,098</u>  | <u>\$ 186,395</u>  |

公司法於 104 年 5 月修正，規範公司應於章程訂明以當年度獲利狀況之定額或比例分派員工酬勞，惟本公司尚未配合上述法規修正員工酬勞分派政策。本公司估列時係分別按未來可能發放之金額計算，估列金額如下：

|       | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 員工紅利  | \$ 417             | \$ 338             | \$ 1,155           | \$ 772             |
| 董監事酬勞 | -                  | -                  | -                  | -                  |

年度終了後，年度合併財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，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。

本公司於 104 年 6 月 10 日及 103 年 6 月 27 日舉行股東常會，分別決議通過 103 及 102 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

|       | 103年度  |      | 102年度  |      |
|-------|--------|------|--------|------|
|       | 現金紅利   | 股票紅利 | 現金紅利   | 股票紅利 |
| 員工紅利  | \$ 812 | \$ - | \$ 623 | \$ - |
| 董監事酬勞 | -      | -    | -      | -    |

104 年 6 月 10 日及 103 年 6 月 27 日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 103 及 102 年度合併財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額並無差異。

有關本公司股東會決議之員工紅利及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

### (三) 其他收入

|       | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 利息收入  | \$ 100             | \$ 106             | \$ 297             | \$ 476             |
| 租金收入  | 10                 | 213                | 248                | 473                |
| 政府補助款 | 703                | -                  | 703                | 1,838              |
| 其 他   | 543                | 1,410              | 1,488              | 3,757              |
|       | <u>\$ 1,356</u>    | <u>\$ 1,729</u>    | <u>\$ 2,736</u>    | <u>\$ 6,544</u>    |

### (四) 其他利益及損失

|                      | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 處分不動產及設備利益           | \$ 10              | \$ -               | \$ 1,196           | \$ 759             |
| 淨外幣兌換損失              | ( 508)             | ( 306)             | ( 2,147)           | ( 488)             |
| 手續費支出                | ( 707)             | ( 104)             | ( 2,016)           | ( 2,513)           |
| 透過損益按公允價值衡<br>量淨利(損) | ( 1)               | 382                | 1                  | ( 1,437)           |
| 其 他                  | ( 174)             | ( 14)              | ( 207)             | ( 122)             |
|                      | <u>( \$ 1,380)</u> | <u>( \$ 42)</u>    | <u>( \$ 3,173)</u> | <u>( \$ 3,801)</u> |

### (五) 外幣兌換(損)益

|          | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 外幣兌換利益總額 | \$ 2,549           | \$ 922             | \$ 4,000           | \$ 2,494           |
| 外幣兌換損失總額 | ( 3,057)           | ( 1,228)           | ( 6,147)           | ( 2,982)           |
| 淨 損 失    | <u>( \$ 508)</u>   | <u>( \$ 306)</u>   | <u>( \$ 2,147)</u> | <u>( \$ 488)</u>   |

## (六) 財務成本

|      | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 利息費用 | <u>\$ 416</u>      | <u>\$ 2,154</u>    | <u>\$ 2,130</u>    | <u>\$ 4,859</u>    |

### 二一、繼續營業單位所得稅

本公司 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日適用之營利事業所得稅法定稅率皆為 17%，並依「所得基本稅額條例」計算基本稅額。合併主體內之其餘海外子公司則依其所在國稅率核計應納所得稅，說明如下：

1. 捷迅美國依美國稅法規定繳納營利事業所得稅，係採累進稅率，其法定累進稅率級距州稅為 9%，聯邦稅率為 15%~35%。
2. 捷迅香港及捷迅國際物流（香港）之營利事業所得稅依香港當地相關法令規定，按稅率 16.5%核課。
3. 捷迅中國、捷迅深圳及捷迅東莞依中國大陸相關法令規定，按所得稅稅率 25%核課。
4. 捷迅新加坡係依新加坡稅法規定按 17%核課。
5. 捷迅檳城係依馬來西亞稅法規定按 20%核課。

#### (一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

|             | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 當期所得稅       |                    |                    |                    |                    |
| 當年度產生者      | \$ 16,770          | \$ 10,016          | \$ 35,894          | \$ 22,460          |
| 遞延所得稅       |                    |                    |                    |                    |
| 當年度產生者      | ( 2,680 )          | ( 505 )            | ( 5,592 )          | ( 1,865 )          |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$ 14,090</u>   | <u>\$ 9,511</u>    | <u>\$ 30,302</u>   | <u>\$ 20,595</u>   |

#### (二) 兩稅合一相關資訊

|              | 104年9月30日         | 103年12月31日        | 103年9月30日         |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 未分配盈餘        |                   |                   |                   |
| 87 年度以後未分配盈餘 | <u>\$ 157,209</u> | <u>\$ 132,828</u> | <u>\$ 125,090</u> |
| 股東可扣抵稅額帳戶餘額  | <u>\$ 12,041</u>  | <u>\$ 12,851</u>  | <u>\$ 12,851</u>  |

|               | 103年度（實際） | 102年度（實際） |
|---------------|-----------|-----------|
| 盈餘分配適用之稅額扣抵比率 | 12.53%    | 10.87%    |

依台財稅字第 10204562810 號規定，首次採用 IFRSs 之當年度計算稅額扣抵比率時，其帳載累積未分配盈餘應包含首次採用個體財務報告會計準則產生之保留盈餘淨增加數或淨減少數。

依所得稅法規定，合併公司分配屬於 87 年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此合併公司預計 103 年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

立法院於 103 年 5 月 16 日通過所得稅法修正案，自 104 年 1 月 1 日起，本國個人股東以獲配股利總額所含可扣抵稅額之「半數」抵減其綜合所得稅。

### （三）所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關核定至 101 年度。

## 二二、每股盈餘

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

### 本期淨利

用以計算每股盈餘之淨利：

|             | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 歸屬於本公司業主之淨利 | <u>\$ 22,044</u>   | <u>\$ 14,684</u>   | <u>\$ 61,094</u>   | <u>\$ 34,326</u>   |

| 股 數                      | 單位：仟股              |                    |                    |                    |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                          | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
| 用以計算基本每股盈餘之<br>普通股加權平均股數 | 21,602             | 21,602             | 21,602             | 21,602             |
| 具稀釋作用潛在普通股之<br>影響：       |                    |                    |                    |                    |
| 員工分紅                     | 8                  | 10                 | 62                 | 72                 |
| 用以計算稀釋每股盈餘之<br>普通股加權平均股數 | <u>21,610</u>      | <u>21,612</u>      | <u>21,664</u>      | <u>21,674</u>      |

### 每股盈餘

|     | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|-----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基 本 | <u>\$ 1.02</u>     | <u>\$ 0.68</u>     | <u>\$ 2.83</u>     | <u>\$ 1.59</u>     |
| 稀 釋 | <u>\$ 1.02</u>     | <u>\$ 0.68</u>     | <u>\$ 2.82</u>     | <u>\$ 1.58</u>     |

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工分紅或員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅或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。於次年度股東會決議員工分紅或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。

## 二三、營業租賃協議

### 合併公司為承租人

營業租賃主係承租營業場所，租賃期間為 1 至 7 年。於租賃期間終止時，合併公司對租賃場所並無優惠承購權。

截至 104 年 9 月 30 日暨 103 年 12 月 31 日及 9 月 30 日止，合併公司因營業租賃合約所支付之存出保證金分別為 9,628 仟元、9,615 仟元及 9,364 仟元。

營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

|                | 104年9月30日        | 103年12月31日       | 103年9月30日        |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1 年 內          | \$ 35,500        | \$ 44,082        | \$ 46,603        |
| 超過 1 年但不超過 5 年 | 20,231           | 38,346           | 48,367           |
| 超過 5 年         | -                | -                | -                |
|                | <u>\$ 55,731</u> | <u>\$ 82,428</u> | <u>\$ 94,970</u> |

當期認列為費用之租賃給付如下：

|      | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 租金支出 | <u>\$ 10,051</u>   | <u>\$ 11,648</u>   | <u>\$ 36,150</u>   | <u>\$ 36,207</u>   |

#### 二四、資本風險管理

合併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，以使股東報酬極大化。

合併公司主要管理階層依照經濟環境及業務考量不定期檢視集團資本結構。合併公司依據主要管理階層之建議並依循法令規定，將藉由辦理增資、支付股利及融資等方式平衡整體資本結構。

#### 二五、金融工具

##### (一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

合併公司非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值。

##### (二) 金融工具之種類

|              | 104年9月30日  | 103年12月31日 | 103年9月30日  |
|--------------|------------|------------|------------|
| <u>金融資產</u>  |            |            |            |
| 放款及應收款（註1）   | \$ 688,314 | \$ 708,437 | \$ 683,000 |
| 備供出售金融資產（註2） | 3,000      | 3,000      | 3,000      |
| <u>金融負債</u>  |            |            |            |
| 以攤銷後成本衡量（註3） | 306,865    | 392,109    | 388,443    |

註1：餘額係包含現金、應收票據淨額、應收帳款淨額、其他應收款、其他金融資產－流動及其他非流動資產（受限制資產及不含租賃保證之存出保證金）等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係分類為備供出售之以成本衡量金融資產餘額。

註3：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款（不含應付薪資、獎金及紅利）、長期借款（含一年內到期之長期借款）及存入保證金等以攤銷後成本衡量之金融負債。



### (三) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益投資、應收帳款、應付帳款及長、短期借款。合併公司之財務管理部門統籌協調進入國內與國際金融市場，依照風險程度與廣度分析風險及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（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

#### 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及利率變動風險。

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

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三一。

##### 敏感度分析

合併公司主要受到美金匯率波動之影響。

下表說明當功能性貨幣對美金之匯率增加及減少 5% 時，合併公司之敏感度分析。5% 係為合併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，僅包括資產負債表日流通在外之外幣貨幣性項目，並將資產負債表日之換算以匯率變動 5% 予以評估分析。下表係表示當功能性貨幣相對於美金升值 5% 時，將使稅前淨利變動之金額；當功能性貨幣相對於美金貶值 5% 時，其對稅前淨利之影響將為反向之同等金額。

|     | 美 金 貨 幣 之 影 響      |                    |
|-----|--------------------|--------------------|
|     | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
| 損 失 | \$ 3,876           | \$ 3,677           |

以上損益之影響主要係源自於合併公司期初及期末資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美金計價之應收、應付款項平均餘額為評估基礎。

## (2) 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：

|           | 104年9月30日  | 103年12月31日 | 103年9月30日  |
|-----------|------------|------------|------------|
| 具現金流量利率風險 |            |            |            |
| －金融資產     | \$ 114,035 | \$ 120,472 | \$ 115,940 |
| －金融負債     | 58,624     | 88,148     | 143,139    |

### 敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於 104 年及 103 年 9 月 30 日資產負債表日餘額之利率暴險而決定。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。合併公司評估所使用之變動率為利率增加／減少 25 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 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之稅前淨利將分別增加／減少 104 仟元及減少／增加 51 仟元，主要係因合併公司之活期存款及到期日在 3 個月以內之定期存款以及浮動利率之長短期借款利率風險之暴險。

## 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之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司使用可取得之財務資訊及彼此交易記錄對主要客戶進行評等，並持續監督信用暴險以及交易對方之信用評等。

截至 104 年 9 月 30 日暨 103 年 12 月 31 日及 9 月 30 日，除應收帳款餘額中，前三大公司於 104 年 9 月 30 日暨 103 年 12 月 31 日及 9 月 30 日佔應收帳款分別為 25%、36%及 29%外，合併公司之信用風險並無集中於其它客戶。

### 3. 流動性風險

下表係合併公司已約定還款期間之非衍生金融負債剩餘合約到期分析，係依據合併公司最早可能被要求還款之日期，並以金融負債未折現現金流量編製。

#### 104 年 9 月 30 日

|                | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或<br>短於 1 個月 | 1 至 3 個月          | 3個月至1年           | 1年至5年            | 5年以上        |
|----------------|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------|
| <u>非衍生金融負債</u> |                       |                  |                   |                  |                  |             |
| 無附息負債          |                       | \$ -             | \$ 248,241        | \$ -             | \$ -             | \$ -        |
| 浮動利率工具         | 2.12-5.5%             | -                | 2,399             | 34,195           | 22,030           | -           |
|                |                       | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 250,640</u> | <u>\$ 34,195</u> | <u>\$ 22,030</u> | <u>\$ -</u> |

#### 103 年 12 月 31 日

|                | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或<br>短於 1 個月 | 1 至 3 個月          | 3個月至1年           | 1年至5年            | 5年以上        |
|----------------|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------|
| <u>非衍生金融負債</u> |                       |                  |                   |                  |                  |             |
| 無附息負債          | -                     | \$ -             | \$ 315,282        | \$ -             | \$ -             | \$ -        |
| 浮動利率工具         | 2.12-6%               | -                | 2,198             | 79,374           | 26,679           | -           |
|                |                       | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 317,480</u> | <u>\$ 79,374</u> | <u>\$ 26,679</u> | <u>\$ -</u> |

#### 103 年 9 月 30 日

|                | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或<br>短於 1 個月 | 1 至 3 個月          | 3個月至1年            | 1年至5年            | 5年以上        |
|----------------|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| <u>非衍生金融負債</u> |                       |                  |                   |                   |                  |             |
| 無附息負債          |                       | \$ -             | \$ 245,304        | \$ -              | \$ -             | \$ -        |
| 浮動利率工具         | 2.12-6%               | -                | 2,348             | 111,642           | 29,149           | -           |
|                |                       | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 247,652</u> | <u>\$ 111,642</u> | <u>\$ 29,149</u> | <u>\$ -</u> |

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

## 融資額度

|         | 104年9月30日         | 103年12月31日        | 103年9月30日         |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 無擔保銀行額度 |                   |                   |                   |
| 一已動用金額  | \$ 29,474         | \$ 46,603         | \$ 66,444         |
| 一未動用金額  | <u>83,495</u>     | <u>85,292</u>     | <u>77,135</u>     |
|         | <u>\$ 112,969</u> | <u>\$ 131,895</u> | <u>\$ 143,579</u> |
| 有擔保銀行額度 |                   |                   |                   |
| 一已動用金額  | \$ 56,292         | \$ 119,996        | \$ 141,935        |
| 一未動用金額  | <u>78,883</u>     | <u>27,056</u>     | <u>42,878</u>     |
|         | <u>\$ 135,175</u> | <u>\$ 147,052</u> | <u>\$ 184,813</u> |

## 二六、關係人交易

### (一) 關係人之名稱及其關係

| 關 係 人 名 稱            | 與 合 併 公 司 之 關 係  |
|----------------------|------------------|
| 其他關係人                |                  |
| 寧波捷迅國際貨運代理有限公司(寧波捷迅) | 負責人為本公司董事之配偶     |
| 上海貿盛國際貨運有限公司(上海貿盛)   | 該公司主要股東為本公司董事之配偶 |
| 封 芳                  | 本公司董事之配偶         |
| 全體董事、監察人、總經理及副總經理    | 合併公司主要管理階層       |

### (二) 與關係人間之重大交易事項

#### 1. 整合型物流服務收入

| 關 係 人 名 稱 | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 上海貿盛      | \$ -               | \$ -               | \$ -               | \$ 961             |
| 寧波捷迅      | <u>556</u>         | <u>1,525</u>       | <u>2,386</u>       | <u>1,938</u>       |
|           | <u>\$ 556</u>      | <u>\$ 1,525</u>    | <u>\$ 2,386</u>    | <u>\$ 2,899</u>    |

合併公司整合型物流服務收入係依承攬條件分別議定。

#### 2. 整合型物流服務成本

| 關 係 人 名 稱 | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 上海貿盛      | \$ 6,429           | \$ 2,364           | \$ 10,992          | \$ 5,745           |
| 寧波捷迅      | <u>438</u>         | <u>245</u>         | <u>1,541</u>       | <u>1,481</u>       |
|           | <u>\$ 6,867</u>    | <u>\$ 2,609</u>    | <u>\$ 12,533</u>   | <u>\$ 7,226</u>    |

合併公司整合型物流服務成本係依承攬條件分別議定。

### 3. 與關係人之債權債務情形

| 關 係 人 名 稱   | 104年9月30日       | 103年12月31日      | 103年9月30日     |
|-------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <u>應收帳款</u> |                 |                 |               |
| 寧波捷迅        | \$ 764          | \$ -            | \$ 193        |
| 上海貿盛        | -               | 194             | -             |
|             | <u>\$ 764</u>   | <u>\$ 194</u>   | <u>\$ 193</u> |
| <u>應付帳款</u> |                 |                 |               |
| 上海貿盛        | \$ 1,636        | \$ 3,535        | \$ -          |
| 寧波捷迅        | 666             | 362             | 265           |
|             | <u>\$ 2,302</u> | <u>\$ 3,897</u> | <u>\$ 265</u> |

| 關 係 人 名 稱    | 104年9月30日     | 103年12月31日    | 103年9月30日     |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <u>存出保證金</u> |               |               |               |
| 封 芳          | <u>\$ 362</u> | <u>\$ 356</u> | <u>\$ 345</u> |

### 4. 其 他

| 關 係 人 項 目 | 關 係 人 類 別 | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|-----------|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 封 芳 管理費用  | 租用辦公室     | <u>\$ 580</u>      | <u>\$ 547</u>      | <u>\$ 1,694</u>    | <u>\$ 1,650</u>    |

因營運需求而向關係人承租辦公室之租金，係參酌市場行情  
議定按月支付。

### (三) 主要管理階層薪酬

|        | 104年7月1日<br>至9月30日 | 103年7月1日<br>至9月30日 | 104年1月1日<br>至9月30日 | 103年1月1日<br>至9月30日 |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 短期員工福利 | \$ 7,580           | \$ 5,479           | \$ 22,468          | \$ 18,837          |
| 退職後福利  | 291                | 202                | 563                | 322                |
|        | <u>\$ 7,871</u>    | <u>\$ 5,681</u>    | <u>\$ 23,031</u>   | <u>\$ 19,159</u>   |

### 二七、質抵押之資產

下列資產已質抵押作為營運或銀行借款之擔保品：

|                   | 擔 保 標 的     | 104年9月30日 | 103年12月31日 | 103年9月30日 |
|-------------------|-------------|-----------|------------|-----------|
| 質押存款（帳列其他金融資產－流動） | 短期借款擔保      | \$ 28,236 | \$ 43,616  | \$ 42,346 |
| 質押存款（帳列其他非流動資產）   | 保稅卡車及航港局保證金 | 652       | 651        | 651       |
| 固定資產－土地           | 長期借款擔保      | 73,310    | 73,310     | 73,310    |
| 固定資產－房屋及建築        | 〃           | 21,481    | 21,897     | 22,035    |

## 二八、重大承諾事項及或有事項

除其他附註所述者外，截至 104 年 9 月 30 日止，合併公司尚有下列重大承諾事項及或有事項：

合併公司截至 104 年 9 月 30 日止開立本票、保證票據及保證函作為從事貨運承攬業務履約之保證金額為 28,292 仟元，其中 27,142 仟元已委由銀行提供履約之保證。

二九、重大之災害損失：無。

三十、重大之期後事項：無。

## 三一、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筆外幣換算至功能性貨幣之匯率。合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

| 單位：各外幣／新台幣仟元   |  |    |       |       |    |            |    |       |       |    |         |           |       |       |       |        |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
|----------------|--|----|-------|-------|----|------------|----|-------|-------|----|---------|-----------|-------|-------|-------|--------|--|---|--|--|-------|--|--|-------|--|--|
| 104年9月30日      |  |    |       |       |    | 103年12月31日 |    |       |       |    |         | 103年9月30日 |       |       |       |        |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| 外              |  |    | 幣 匯 率 |       |    | 新 台 幣      |    |       | 外     |    |         | 幣 匯 率     |       |       | 新 台 幣 |        |  | 外 |  |  | 幣 匯 率 |  |  | 新 台 幣 |  |  |
| <u>金 融 資 產</u> |  |    |       |       |    |            |    |       |       |    |         |           |       |       |       |        |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| <u>貨幣性項目</u>   |  |    |       |       |    |            |    |       |       |    |         |           |       |       |       |        |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| 美 金            |  | \$ | 3,228 | 32.87 | \$ | 106,114    | \$ | 4,240 | 31.65 | \$ | 134,194 | \$        | 3,045 | 30.42 | \$    | 92,624 |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| 人 民 幣          |  |    | 2,565 | 5.18  |    | 13,278     |    | 3,673 | 5.092 |    | 18,701  |           | 8,401 | 4.93  |       | 41,449 |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| 新 幣            |  |    | 39    | 23.10 |    | 885        |    | 100   | 23.94 |    | 2,390   |           | 97    | 23.90 |       | 2,317  |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| 港 幣            |  |    | 968   | 4.24  |    | 4,112      |    | 443   | 4.08  |    | 1,803   |           | 437   | 3.92  |       | 1,712  |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| 馬 幣            |  |    | 1,012 | 7.16  |    | 7,245      |    | 489   | 8.69  |    | 4,247   |           | 377   | 8.93  |       | 3,369  |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| <u>金 融 負 債</u> |  |    |       |       |    |            |    |       |       |    |         |           |       |       |       |        |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| <u>貨幣性項目</u>   |  |    |       |       |    |            |    |       |       |    |         |           |       |       |       |        |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| 美 金            |  |    | 958   | 32.87 |    | 31,453     |    | 1,700 | 31.65 |    | 53,813  |           | 879   | 30.42 |       | 26,730 |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| 人 民 幣          |  |    | 4,663 | 5.18  |    | 24,136     |    | 7,535 | 5.092 |    | 38,370  |           | 4,160 | 4.93  |       | 20,529 |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |
| 港 幣            |  |    | 1,237 | 4.24  |    | 5,246      |    | 1,512 | 4.08  |    | 6,167   |           | 1,038 | 3.92  |       | 4,068  |  |   |  |  |       |  |  |       |  |  |

合併公司於 104 年及 103 年 7 月 1 日至 9 月 30 日與 104 年及 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日已實現及未實現外幣兌換損失合計分別為 508 仟元、306 仟元、2,147 仟元及 488 仟元，由於外幣交易及集團個體之功能性貨幣種類繁多，故無法按各外幣別揭露兌換損益。

## 三二、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
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：附表四。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。
9. 從事衍生性商品交易：無。
10. 被投資公司資訊：附表五。

### (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、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附表七。
3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表二。

(四) 母子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表八。

### 三三、部門資訊

合併公司之應報導部門係策略性事業單位，以提供不同地區客戶需求。分為台灣地區、亞洲地區及美洲地區，由於每一策略性事業單位需要不同技術及行銷策略，故須分別管理。營運部門之會計政策皆與附註四所述之重要會計政策彙總相同。合併公司營運部門損益係以稅前淨利衡量，並作為評估績效之基礎。

(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：

| 項 目                   | 台 灣 地 區           | 亞 洲 地 區             | 美 洲 地 區           | 調 整 及 銷 除             | 合 計                 |
|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| <u>104年1月1日至9月30日</u> |                   |                     |                   |                       |                     |
| 收 入：                  |                   |                     |                   |                       |                     |
| 來自外部客戶收入              | \$ 167,547        | \$ 1,036,419        | \$ 699,848        | \$ -                  | \$ 1,903,814        |
| 部門間收入                 | <u>58,588</u>     | <u>134,972</u>      | <u>12,798</u>     | ( <u>206,358</u> )    | -                   |
| 收入合計                  | <u>\$ 226,135</u> | <u>\$ 1,171,391</u> | <u>\$ 712,646</u> | ( <u>\$ 206,358</u> ) | <u>\$ 1,903,814</u> |
| 部門損益                  | <u>\$ 13,401</u>  | <u>\$ 36,461</u>    | <u>\$ 42,276</u>  | <u>\$ 1,825</u>       | \$ 93,963           |
| 其他收入                  |                   |                     |                   |                       | 2,736               |
| 其他利益及損失               |                   |                     |                   |                       | ( 3,173 )           |
| 財務成本                  |                   |                     |                   |                       | ( <u>2,130</u> )    |
| 繼續營業單位稅前淨利            |                   |                     |                   |                       | <u>\$ 91,396</u>    |

| 項 目                   | 台 灣 地 區           | 亞 洲 地 區             | 美 洲 地 區           | 調 整 及 銷 除             | 合 計                 |
|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| <u>103年1月1日至9月30日</u> |                   |                     |                   |                       |                     |
| 收 入：                  |                   |                     |                   |                       |                     |
| 來自外部客戶收入              | \$ 182,827        | \$ 1,007,592        | \$ 556,153        | \$ -                  | \$ 1,746,572        |
| 部門間收入                 | <u>49,852</u>     | <u>155,797</u>      | <u>13,510</u>     | ( <u>219,159</u> )    | -                   |
| 收入合計                  | <u>\$ 232,679</u> | <u>\$ 1,163,389</u> | <u>\$ 569,663</u> | ( <u>\$ 219,159</u> ) | <u>\$ 1,746,572</u> |
| 部門損益                  | <u>\$ 14,571</u>  | <u>\$ 7,854</u>     | <u>\$ 32,864</u>  | <u>\$ 1,748</u>       | \$ 57,037           |
| 其他收入                  |                   |                     |                   |                       | 6,544               |
| 其他利益及損失               |                   |                     |                   |                       | ( 3,801 )           |
| 財務成本                  |                   |                     |                   |                       | ( <u>4,859</u> )    |
| 繼續營業單位稅前淨利            |                   |                     |                   |                       | <u>\$ 54,921</u>    |

(二) 部門總資產與負債

因合併公司部門總資產與負債之衡量金額並未提供予營運決策者，故該項目得不揭露。



捷迅股份有限公司及其子公司  
資金貸與他人

民國 104 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表一

單位：新台幣仟元  
或美金仟元

| 編號<br>(註 1) | 貸出公司                  | 貸與對象                        | 往來項目           | 是否為關係人 | 本期最高餘額            | 期本餘額             | 實際動支金額     | 利率區間 | 資金貸與性質     | 業務往來金額   | 有短期融通資金必要之原因 | 提列備抵金額 | 擔保品價值 | 計畫類別<br>資金貸與限額<br>(註 2) | 計畫金額<br>(註 2) | 貸與金額<br>(註 2) | 性質 |
|-------------|-----------------------|-----------------------------|----------------|--------|-------------------|------------------|------------|------|------------|----------|--------------|--------|-------|-------------------------|---------------|---------------|----|
| 0           | 捷迅股份有限公司              | Soonest Express (S) Pte Ltd | 其他應收款<br>— 關係人 | 是      | \$ 3,571          | \$ 3,571         | \$ 2,645   | 2.25 | 業務往來之資金融通  | \$ 3,571 | -            | \$ -   | \$ -  | 3,571                   | \$ 86,383     | -             | -  |
| 1           | Soonest Express, Inc. | Soonest Express (S) Pte Ltd | 其他應收款<br>— 關係人 | 是      | (USD 15,341 485)  | (USD 15,942 485) | 11,607 353 | 3.5  | 有短期融通資金之必要 | -        | 營運週轉所需之資金融通  | -      | -     | 431,914                 | 431,914       | 431,914       | -  |
| 2           | 捷迅(香港)有限公司            | 捷迅國際物流(香港)有限公司              | 其他應收款<br>— 關係人 | 是      | (HKD 4,069 1,000) | (HKD -)          | (HKD -)    | 4.4  | 有短期融通資金之必要 | -        | 購買設備及營運週轉    | -      | -     | 431,914                 | 431,914       | 431,914       | -  |

註 1：編號欄之說明如下：

(1) 撥行人填 0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：本公司資金貸與限額性質分別說明如下：

(一) 同與本公司有業務往來者，貸與總金額以不超過本公司淨值 20% 為限；個別對象貸與金額以不超過最近一年度或最近年度截至資金貸與時之業務往來金額為限。

(二) 同有短期融通資金必要者，貸與總金額以不超過本公司淨值 40% 為限；個別對象貸與金額以不超過本公司淨值 10% 為限，且不得超過借款最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表淨值 10%。

(三) 本公司直接或間接持有表決權股份 100% 之國外公司間從事短期融通資金貸與，其貸與總金額以不超過本公司淨值 100% 為限。

所稱本公司淨值，以最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表為準，係指依證券發行人財務報告編製準則規定之資產負債表歸屬於母公司業主權益。

捷迅股份有限公司及子公司  
為他人背書保證

民國 104 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表二

單位：除另與註明者外  
，為新台幣千元

| 編號<br>(註 1) | 背書保證者公司名稱  | 被背書保證公司名稱                   | 關係<br>(註 2) | 對象<br>(註 3) | 對單一企業<br>背書保證額<br>(註 3) | 本期最高背書<br>保證餘額                     | 期末背書<br>保證餘額       | 實際動支金額                | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 最近期<br>財務報表淨值<br>之比率(%) | 背書<br>最高<br>保證額<br>(註 3) | 屬母公司<br>對子公司<br>背書保證 | 屬子公司<br>對母公司<br>背書保證 | 屬對大陸<br>地區<br>背書保證 | 註 |
|-------------|------------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|---|
| 0           | 捷迅股份有限公司   | 捷迅(中國)國際貨運有限公司              | 1           |             | \$ 86,383               | \$ 3,500                           | \$ 3,500           | \$ 1,201<br>(CNY 232) | -                | 0.81                    | \$ 215,957               | Y                    | N                    | Y                  |   |
| 1           | 捷迅(香港)有限公司 | 捷迅國際物流(香港)有限公司              | 2           |             | 111,072<br>(HKD 47,581) | 12,166<br>(HKD 3,000)              | 1,696<br>(HKD 400) | 2,474<br>(HKD 583)    | -                | 1.60                    | 215,957                  | N                    | N                    | N                  |   |
| 1           | 捷迅(香港)有限公司 | Soonest Express (S) Pte Ltd | 2           |             | 111,072<br>(HKD 47,581) | 51,212<br>(SGD 2,150<br>; HKD 400) | 2,969<br>(HKD 700) | 60<br>(SGD 3)         | -                | 0.92                    | 215,957                  | N                    | N                    | N                  |   |

註 1：編號欄之說明如下：

1. 發行人填 0。
2. 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：背書保證者與被背書保證對象之關係說明如下：

1. 母公司與子公司持有股權合併計算超過 50% 之被投資公司。
2. 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。

註 3：本公司對外背書保證之總額不得超過本公司淨值 20%，其中對單一企業之背書保證限額，除本公司直接持有普通股股權超過 50% 之子公司不得超過本公司淨值 20% 外，其餘不得超過本公司淨值 10%。

本公司因業務往來關係而對單一企業從事背書保證者，除受前項規範外，其背書保證金額以不超過雙方間業務往來金額為限。

本公司及子公司整體得為背書保證之總額，以不超過本公司淨值 50% 為限，對單一對象以不超過本公司淨值 30% 為限。本公司及子公司整體得為背書保證之總額達本公司淨值 50% 以上者，應於股東會說明其必要性及合理性。

所稱本公司淨值，以最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表為準，係指依證券發行人財務報告編製準則規定之資產負債表歸屬於母公司業主權益。

捷迅股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 104 年 9 月 30 日

附表三

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 持 有 之 公 司 | 有 價 證 券 種 類 及 名 稱 | 與 發 行 人 之 關 係 | 帳 列 科 目                 | 期 股 數 ( 仟 股 ) | 帳 面 金 額 | 持 股 比 例 | 公 司   | 未 償 債 值 | 註 |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------|---------|-------|---------|---|
| 本公司       | 股票—華儲股份有限公司       | —             | 以成本衡量之金融資產<br>—非流動 (註1) | 300           | \$      | 3,000   | 0.12% | \$      |   |

註 1：係依金融資產衡量種類分類為備供出售金融資產。

註 2：投資子公司相關資訊，請參閱附表五。

捷迅股份有限公司及子公司

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

民國 104 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表四

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

| 進（銷）貨之公司              | 交易對象名稱                | 關係    | 交易情形      |            |            | 交易條件與一般交易原則之差異 |      | 應收（付）票據、帳款  |                 | 備註 |
|-----------------------|-----------------------|-------|-----------|------------|------------|----------------|------|-------------|-----------------|----|
|                       |                       |       | 進（銷）貨金額   | 估總進（銷）貨之比率 | 授信期間       | 單              | 價投信期 | 額餘          | 估總為收（付）票據、帳款之比率 |    |
| Soonest Express, Inc. | 捷迅（香港）有限公司            | 母公司相同 | \$ 80,352 | 8%         | 月結 30~60 天 | \$             | -    | (\$ 28,029) | ( 31%)          |    |
| 捷迅（香港）有限公司            | Soonest Express, Inc. | 母公司相同 | ( 80,352) | ( 9%)      | 月結 30~60 天 |                | -    | 28,029      | 12%             |    |

註 1：上述比率係與關係人之應收（付）票據、帳款餘額佔進（銷）貨公司之應應收（付）票據、帳款餘額之比率計算。

註 2：於編製合併財務報表時係業已全部沖銷。

捷迅股份有限公司及其子公司  
 捷投資公司資訊、所在地區...等相關資訊  
 民國 104 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表五

單位：新台幣仟元，外幣仟元

| 投資公司名稱                      | 捷投資公司名稱                            | 所在地區   | 主要營業項目       | 原本期       | 投資未去      | 資本額       | 持股比例 | 持票面金額      | 被投資公司本期損益 | 本期認列之損益   | 註 |
|-----------------------------|------------------------------------|--------|--------------|-----------|-----------|-----------|------|------------|-----------|-----------|---|
| 本公司                         | Soonest Express, Inc.              | 美國     | 整合型物流服務      | \$ 15,047 | \$ 15,047 | 200,000   | 100% | \$ 196,878 | \$ 26,218 | \$ 26,218 |   |
| 捷迅香港                        | 捷迅(香港)有限公司                         | 香港     | 整合型物流服務：控股公司 | 109,009   | 109,009   | 1,000,000 | 100% | 201,789    | 28,306    | 28,306    |   |
| "                           | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                     | 上海市    | "            | HKD 7,755 | HKD 7,755 | 註 1       | 100% | 46,399     | 6,278     | 6,278     |   |
| "                           | 捷迅運輸(深圳)有限公司                       | 廣東省深圳市 | "            | HKD 8,000 | HKD 8,000 | "         | 100% | 27,554     | 211       | 211       |   |
| "                           | 捷迅倉儲(美冠)有限公司                       | 廣東省東莞市 | 倉 儲          | HKD 2,000 | HKD 2,000 | "         | 100% | 4,477      | 77        | 77        |   |
| "                           | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 新加坡    | 整合型物流服務      | HKD 2,660 | HKD 2,660 | 500,000   | 100% | 13,308     | 4,707     | 4,707     |   |
| "                           | 捷迅國際物流(香港)有限公司                     | 香港     | 陸運運輸         | HKD 0.01  | HKD 0.01  | 10        | 100% | 3,840      | 960       | 960       |   |
| Soonest Express (S) Pte Ltd | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 檳城     | 整合型物流服務      | SGD 40    | SGD 40    | 100,000   | 100% | 197        | 66        | 66        |   |

註 1：係有限公司。

註 2：於編製合併財務報表時係業已全部沖銷。

捷迅股份有限公司及子公司  
大陸投資資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表六

單位：新台幣千元  
， 外幣千元

| 大陸被投資公司名稱      | 主要營業項目  | 實收資本額     | 投資方式<br>(註 1)  | 本期期初自台灣<br>匯出累積投資金額      | 本期匯出或收回投資金額 | 本期來自台灣<br>匯入累積投資金額       | 被投資公司<br>本期損益           | 本公司直接或<br>間接投資<br>之持股比例 | 本期認列投資<br>損益 (註 2 及 3)  | 期末<br>帳面金額<br>(註 2 及 3)  | 資產<br>已匯回投資收益 | 至本期末<br>止備 | 註 |
|----------------|---------|-----------|----------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------|------------|---|
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司 | 整合型物流服務 | USD 1,267 | 透過捷迅香港<br>間接投資 | \$ 36,794<br>(USD 1,267) | \$ -        | \$ 36,794<br>(USD 1,267) | \$ 6,278<br>(RMB 1,251) | 100%                    | \$ 6,278<br>(RMB 1,251) | \$ 46,399<br>(RMB 8,964) | \$ -          |            |   |
| 捷迅運輸(深圳)有限公司   | 整合型物流服務 | HKD 8,000 | "              | 29,976<br>(HKD 8,000)    | -           | 29,976<br>(HKD 8,000)    | 211<br>(RMB 42)         | 100%                    | 211<br>(RMB 42)         | 27,554<br>(RMB 5,323)    | -             |            |   |
| 捷迅倉儲(東莞)有限公司   | 倉儲      | HKD 2,000 | "              | 7,494<br>(HKD 2,000)     | -           | 7,494<br>(HKD 2,000)     | 77<br>(RMB 15)          | 100%                    | 77<br>(RMB 15)          | 4,477<br>(RMB 865)       | -             |            |   |

| 本期期末累計自台灣<br>匯出金額        | 本期期末累計自台灣<br>匯入金額        | 本期期末累計自台灣<br>匯出金額        | 本期期末累計自台灣<br>匯入金額        | 本期期末累計自台灣<br>匯出金額        | 本期期末累計自台灣<br>匯入金額        | 本期期末累計自台灣<br>匯出金額        | 本期期末累計自台灣<br>匯入金額        | 本期期末累計自台灣<br>匯出金額        | 本期期末累計自台灣<br>匯入金額        |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| \$74,264                 | \$74,264                 | \$74,264                 | \$74,264                 | \$74,264                 | \$74,264                 | \$74,264                 | \$74,264                 | \$74,264                 | \$74,264                 |
| (USD 1,267 及 HKD 10,000) | (USD 1,267 及 HKD 10,000) | (USD 1,267 及 HKD 10,000) | (USD 1,267 及 HKD 10,000) | (USD 1,267 及 HKD 10,000) | (USD 1,267 及 HKD 10,000) | (USD 1,267 及 HKD 10,000) | (USD 1,267 及 HKD 10,000) | (USD 1,267 及 HKD 10,000) | (USD 1,267 及 HKD 10,000) |

註 1：透過第三地區公司再投資大陸。

註 2：係按同期間經台灣母公司會計師核閱之財務報表計算之投資。

註 3：於編製合併財務報表時係業已全額沖銷。

## 捷迅股份有限公司及子公司

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、未實現損益及其他相關資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表七

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 大陸被投資公司名稱      | 交易類型      | 進（銷）額       |   | 貨價  | 價格        | 交易條件    |    | 條件與一般交易之比較 | 應收（付）票據、帳款金額 | 票據、帳款百分比 | 未實現損益 | 註 |
|----------------|-----------|-------------|---|-----|-----------|---------|----|------------|--------------|----------|-------|---|
|                |           | 金           | 額 | 百分比 | 議定        | 付款      | 結算 |            |              |          |       |   |
| 捷迅（中國）國際貨運有限公司 | 整合型物流服務收入 | (\$ 12,139) | ( | 5%) | 依承攬條件分別議定 | 月結 30 天 |    | 無重大差異      | \$ 928       | 2%       | \$ -  |   |
| "              | 整合型物流服務成本 | 23,189      |   | 13% | 依承攬條件分別議定 | 月結 30 天 |    | 無重大差異      | ( 3,092)     | ( 16%)   | -     |   |

註：上述比率係與關係人之應收（付）票據、帳款餘額佔進（銷）貨公司之總應收（付）票據、帳款餘額之比率計算。

捷迅股份有限公司及子公司及子公司  
 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  
 民國 104 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

單位：新台幣仟元

附表八

| 編號<br>(註 1) | 交易人<br>名稱 | 交易往來對象                             | 與交易人之關係(註 2) | 交易           |             | 往來                |                    | 彙集 |  | 情形 | 形 |
|-------------|-----------|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------------|--------------------|----|--|----|---|
|             |           |                                    |              | 科目           | 金額<br>(註 5) | 交易<br>條件<br>(註 3) | 佔合併總資產之比率<br>(註 4) |    |  |    |   |
| 0           | 捷迅股份有限公司  | Soonest Express, Inc.              | 1            | 應收帳款－關係人     | \$ 4,993    | -                 | 1                  |    |  |    |   |
|             |           | 捷迅（香港）有限公司                         | 1            | 銷貨收入         | 24,671      | -                 | 1                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 1            | 應收帳款－關係人     | 2,254       | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 1            | 其他應收款－關係人－其他 | 381         | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 1            | 預付貨款         | 2           | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 1            | 銷貨收入         | 19,434      | -                 | 1                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 1            | 什項收入         | 1,825       | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           | 捷迅（中國）國際貨運有限公司                     | 1            | 應收帳款－關係人     | 928         | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 1            | 其他應收款－關係人－其他 | 219         | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 1            | 銷貨收入         | 12,139      | -                 | 1                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 1            | 應收帳款－關係人     | 3,155       | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 1            | 其他應收款－關係人－其他 | 2,814       | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 1            | 銷貨收入         | 2,338       | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 1            | 利息收入         | 13          | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 1            | 銷貨收入         | 5           | -                 | -                  |    |  |    |   |
| 1           | 捷迅股份有限公司  | 捷迅股份有限公司                           | 2            | 應收帳款－關係人     | 2,452       | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           | 捷迅（香港）有限公司                         | 2            | 銷貨收入         | 6,501       | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 3            | 應收帳款－關係人     | 846         | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 3            | 銷貨收入         | 4,730       | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           | 捷迅（中國）國際貨運有限公司                     | 3            | 應收帳款－關係人     | 254         | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 3            | 應收帳款－關係人     | 1,363       | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 3            | 其他應收款－關係人－其他 | 11,607      | -                 | 1                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 3            | 銷貨收入         | 1,298       | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 3            | 利息收入         | 351         | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 3            | 應收帳款－關係人     | 16          | -                 | -                  |    |  |    |   |
|             |           |                                    | 3            | 銷貨收入         | 15          | -                 | -                  |    |  |    |   |

(接次頁)



(承前頁)

| 編號<br>(註1) | 交易人           | 編號 | 交易往來對象         | 與交易人之關係(註2) | 交易           |            | 往來          |                   | 情形       |  |
|------------|---------------|----|----------------|-------------|--------------|------------|-------------|-------------------|----------|--|
|            |               |    |                |             | 科目           | 金額<br>(註5) | 交易<br>額(註3) | 佔合併總資產之比率<br>(註4) | 或<br>收率% |  |
| 2          | 捷迅(香港)有限公司    |    | 捷迅股份有限公司       | 2           | 應收帳款—關係人     | \$ 5,774   | —           | 1                 |          |  |
|            |               |    |                | 2           | 銷貨收入         | 29,077     | —           | 2                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 應收帳款—關係人     | 27,183     | —           | 3                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 銷貨收入         | 80,352     | —           | 4                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 應收帳款—關係人     | 2,094      | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 銷貨收入         | 5,906      | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 什項收入         | 68         | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 銷貨收入         | 11,597     | —           | 1                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 應收帳款—關係人     | 8,854      | —           | 1                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 其他應收款—關係人—其他 | 369        | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 預付貨款         | 2,339      | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 其他應收款—關係人—其他 | 965        | —           | —                 |          |  |
| 3          | (中國) 國際貨運有限公司 |    | 捷迅國際物流(香港)有限公司 | 3           | 銷貨收入         | 949        | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 利息收入         | 9          | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 2           | 應收帳款—關係人     | 3,032      | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 2           | 其他應收款—關係人—其他 | 60         | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 2           | 銷貨收入         | 23,189     | —           | 1                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 應收帳款—關係人     | 71         | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 銷貨收入         | 340        | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 應收帳款—關係人     | 1,121      | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 銷貨收入         | 4,333      | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 應收帳款—關係人     | 545        | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 銷貨收入         | 2,173      | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 應收帳款—關係人     | 231        | —           | —                 |          |  |
| 4          | 捷迅運輸(深圳)有限公司  |    | 捷迅(香港)有限公司     | 3           | 銷貨收入         | 236        | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 應收帳款—關係人     | 8,242      | —           | 1                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 其他應收款—關係人—其他 | 1,695      | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 銷貨收入         | 10,759     | —           | 1                 |          |  |
| 5          | 捷迅倉儲(東莞)有限公司  |    | 捷迅(香港)有限公司     | 3           | 應收帳款—關係人     | 3,760      | —           | —                 |          |  |
|            |               |    |                | 3           | 銷貨收入         | 2,161      | —           | —                 |          |  |

(接次頁)

(承前頁)

| 編號<br>(註1) | 交易人<br>名稱                          | 交易往來對象                             | 與交易人之關係(註2) | 交易科目     | 金額<br>(註5) | 交易條件<br>(註3) | 合併總資產<br>佔總資產之比率<br>(註4) | 形 |
|------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------|----------|------------|--------------|--------------------------|---|
| 6          | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 捷迅股份有限公司                           | 2           | 應收帳款—關係人 | \$ 48      | —            | —                        | — |
|            |                                    |                                    | 2           | 銷貨收入     | 1,864      | —            | —                        | — |
|            |                                    | Soonest Express, Inc.              | 3           | 應收帳款—關係人 | 15         | —            | —                        | — |
|            |                                    |                                    | 3           | 銷貨收入     | 60         | —            | —                        | — |
|            |                                    | 捷迅(香港)有限公司                         | 3           | 應收帳款—關係人 | 119        | —            | —                        | — |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                     | 3           | 應收帳款—關係人 | 3,628      | —            | —                        | — |
|            |                                    |                                    | 3           | 銷貨收入     | 9,750      | —            | —                        | 1 |
|            |                                    | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 3           | 應收帳款—關係人 | 7,245      | —            | —                        | 1 |
|            |                                    |                                    | 3           | 銷貨收入     | 11,779     | —            | —                        | 1 |
| 7          | 捷迅國際物流(香港)有限公司                     | 捷迅(香港)有限公司                         | 3           | 銷貨收入     | 13,802     | —            | —                        | 1 |
| 8          | Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 捷迅股份有限公司                           | 2           | 銷貨收入     | 53         | —            | —                        | — |
|            |                                    | Soonest Express, Inc.              | 3           | 銷貨收入     | 37         | —            | —                        | — |
|            |                                    | 捷迅(香港)有限公司                         | 3           | 應收帳款—關係人 | 76         | —            | —                        | — |
|            |                                    |                                    | 3           | 銷貨收入     | 223        | —            | —                        | — |
|            |                                    | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                     | 3           | 應收帳款—關係人 | 1,072      | —            | —                        | — |
|            |                                    |                                    | 3           | 銷貨收入     | 3,094      | —            | —                        | — |
|            |                                    | Soonest Express (S) Pte Ltd        | 3           | 應收帳款—關係人 | 77         | —            | —                        | — |
|            |                                    |                                    | 3           | 銷貨收入     | 103        | —            | —                        | — |

註1：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2：與交易人之關係有以下三種，其編號如下：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註3：售價依承攬條件分別議定，授信期間為月結 30~150 天。

註4：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以本期累積金額佔合併總營收之方式計算。

註5：於編製合併財務報表時業已全數沖銷。

## 附件五

### 102 年度個體財務報告

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

財 務 報 告  
民國102年度  
(內附會計師查核報告)

地址：台北市內湖區瑞光路34號4樓  
電話：(02)8792-9897

# § 目 錄 §

| 項  | 目                       | 頁             | 次 | 財 務 報 表<br>附 註 編 號 |
|----|-------------------------|---------------|---|--------------------|
| 一、 | 封面                      | 1             |   | -                  |
| 二、 | 目錄                      | 2             |   | -                  |
| 三、 | 會計師查核報告                 | 3             |   | -                  |
| 四、 | 資產負債表                   | 4             |   | -                  |
| 五、 | 損益表                     | 5~6           |   | -                  |
| 六、 | 股東權益變動表                 | 7             |   | -                  |
| 七、 | 現金流量表                   | 8~9           |   | -                  |
| 八、 | 財務報表附註                  |               |   |                    |
|    | (一) 公司沿革                | 10            |   | 一                  |
|    | (二) 重要會計政策之彙總說明         | 10~14         |   | 二                  |
|    | (三) 會計變動之理由及其影響         | -             |   | -                  |
|    | (四) 重要會計科目之說明           | 14~26         |   | 三~十六               |
|    | (五) 關係人交易               | 26~29         |   | 十七                 |
|    | (六) 質抵押之資產              | 29            |   | 十八                 |
|    | (七) 重大承諾事項及或有事項         | 29            |   | 十九                 |
|    | (八) 重大之災害損失             | 29            |   | 二十                 |
|    | (九) 重大之期後事項             | 29            |   | 二一                 |
|    | (十) 其他                  | 31            |   | 二四                 |
|    | (十一) 附註揭露事項             |               |   |                    |
|    | 1. 重大交易事項相關資訊           | 30, 32~35     |   | 二二                 |
|    | 2. 轉投資事業相關資訊            | 30, 32, 34~35 |   | 二二                 |
|    | 3. 大陸投資資訊               | 30, 32, 36~37 |   | 二二                 |
|    | (十二) 營運部門財務資訊           | 31            |   | 二三                 |
|    | (十三) 事先揭露採用國際財務報導準則相關事項 | 31            |   | 二五                 |
| 九、 | 重要會計科目明細表               | 38~48         |   | -                  |

### 會計師查核報告

捷迅股份有限公司 公鑒：

捷迅股份有限公司（原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司）民國 102 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。捷迅股份有限公司民國 101 年度財務報表係由其他會計師查核，並於民國 102 年 5 月 7 日出具無保留意見之查核報告。

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

依本會計師之意見，第一段所述民國 102 年度財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達捷迅股份有限公司民國 102 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之經營成果與現金流量。

捷迅股份有限公司民國 102 年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

捷迅股份有限公司已另行編製民國 102 年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 劉 永 富

劉永富



會計師 黃 海 悅

黃海悅



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920131587 號

中 華 民 國 103 年 4 月 22 日



1

單位：新台幣千元

| 代 碼   | 資 產                    | 102 年 12 月 31 日 |       | 101 年 12 月 31 日 |       | 代 碼  | 負 債 及 股 東 權 益        | 102 年 12 月 31 日 |    | 101 年 12 月 31 日 |       |
|-------|------------------------|-----------------|-------|-----------------|-------|------|----------------------|-----------------|----|-----------------|-------|
|       |                        | 金 額             | %     | 金 額             | %     |      |                      | 金 額             | %  |                 |       |
| 1100  | 流動資產                   | \$ 38,470       | 8     | \$ 31,679       | 7     | 2100 | 流動負債                 | \$ 17,000       | 3  | \$ 17,000       | 4     |
| 1110  | 現金及約當現金 (附註三)          | 3,205           | 1     | 3,169           | 1     | 2120 | 應付票據                 | 145             | -  | 1,699           | -     |
| 1112  | 應收票據淨額 (附註四)           | 55,520          | 11    | 49,972          | 11    | 2140 | 應付帳款                 | 12,147          | 2  | 10,971          | 2     |
| 1114  | 應收帳款淨額 (附註二及四)         |                 |       |                 |       | 2150 | 應付帳款－關係人 (附註十七)      | 19,039          | 4  | 16,204          | 4     |
| 1115  | 應收帳款－關係人淨額 (附註十七)      | 10,426          | 2     | 25,010          | 5     | 2160 | 應付所得稅                | 4,806           | 1  | 3,362           | 1     |
| 1160  | 其他應收款                  | 184             | -     | 822             | -     | 2170 | 應付費用 (附註十)           | 12,506          | 3  | 10,148          | 2     |
| 1180  | 其他應收款－關係人 (附註十七)       | 1,438           | -     | 905             | -     | 2210 | 其他應付款項               | 1,108           | -  | 627             | -     |
| 1250  | 預付費用及應項 (附註十七)         | 1,018           | -     | 827             | -     | 2270 | 一年內到期長期負債 (附註九)      | 8,269           | 2  | 8,083           | 2     |
| 1286  | 遞延所得稅資產－流動 (附註二及十三)    | 508             | -     | 350             | -     | 2298 | 其他流動負債               | 431             | -  | 1,090           | -     |
| 1298  | 其他流動資產                 | 125             | -     | 561             | -     | 21XX | 流動負債合計               | 75,451          | 15 | 69,144          | 15    |
| 111XX | 流動資產合計                 | 110,894         | 22    | 113,295         | 24    | 2420 | 長期負債                 | 35,475          | 7  | 43,744          | 9     |
| 1421  | 投資                     | 283,958         | 56    | 242,323         | 51    | 2810 | 其他負債                 | 11,378          | 2  | 13,879          | 3     |
| 1480  | 採權益法之長期股權投資 (附註二及五)    | 3,000           | 1     | 3,000           | 1     | 2820 | 應計退休金負債 (附註二及十一)     | 120             | -  | 120             | -     |
| 14XX  | 以成本衡量之金融資產－非流動 (附註二及六) | 286,958         | 56    | 245,323         | 52    | 2860 | 存入保證金                | 29,356          | 6  | 25,103          | 5     |
| 1501  | 投資合計                   |                 |       |                 |       | 28XX | 遞延所得稅負債－非流動 (附註二及十三) | 39,854          | 8  | 39,102          | 8     |
| 1501  | 固定資產 (附註二、七及十八)        | 73,310          | 14    | 73,310          | 15    | 28XX | 其他負債合計               | 150,780         | 30 | 151,950         | 32    |
| 1521  | 土地                     | 28,226          | 6     | 28,226          | 6     | 3110 | 負債合計                 | 216,020         | 42 | 172,500         | 36    |
| 1551  | 房屋及建築                  | 2,170           | 1     | 2,660           | 1     | 3210 | 股東權益 (附註十二)          | -               | -  | 43,520          | 9     |
| 1561  | 運輸設備                   | 1,290           | -     | 1,339           | -     | 3310 | 普通股股本                | 12,017          | 3  | 6,337           | 1     |
| 15X1  | 辦公設備                   | 104,996         | 21    | 105,535         | 22    | 3351 | 資本公積－發行股票溢價          | 128,928         | 25 | 106,938         | 23    |
| 15X9  | 減：累計折舊                 | ( 8,425 )       | ( 2 ) | ( 7,658 )       | ( 2 ) | 33XX | 未分配盈餘                | 140,945         | 28 | 113,275         | 24    |
| 15XX  | 固定資產合計                 | 96,871          | 19    | 97,877          | 20    | 3420 | 保留盈餘                 | 633             | -  | 7,134           | ( 1 ) |
| 1730  | 無形資產 (附註二)             | 1,751           | -     | 1,997           | -     | 3XXX | 股東權益合計               | 357,598         | 70 | 322,161         | 68    |
| 1770  | 電腦軟體成本                 | 8,405           | 2     | 11,889          | 3     |      |                      |                 |    |                 |       |
| 17XX  | 遞延退休金成本 (附註二及十一)       | 10,156          | 2     | 13,886          | 3     |      |                      |                 |    |                 |       |
| 1820  | 其他資產                   | 3,141           | 1     | 3,109           | 1     |      |                      |                 |    |                 |       |
| 1830  | 存出保證金                  | 7               | -     | 11              | -     |      |                      |                 |    |                 |       |
| 1887  | 遞延費用                   | 651             | -     | 650             | -     |      |                      |                 |    |                 |       |
| 18XX  | 其他金融資產－非流動 (附註十八)      | 3,729           | 1     | 3,770           | 1     |      |                      |                 |    |                 |       |
| 1XXX  | 其他資產合計                 | 508,378         | 100   | 474,151         | 100   |      |                      |                 |    |                 |       |
| 1XXX  | 資產 總 計                 | \$ 508,378      | 100   | \$ 474,151      | 100   |      |                      |                 |    |                 |       |
| 1XXX  | 負債及股東權益總計              | \$ 508,378      | 100   | \$ 474,151      | 100   |      |                      |                 |    |                 |       |

附錄

檢附之附註係依本府將報表之一一部分。

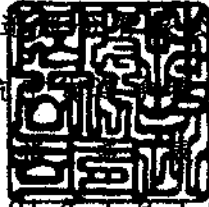
董事會

代理人:

二、華生計畫



捷迅航運股份有限公司  
(原名：捷迅航運股份有限公司)



民國 102 年及 101 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                        | 102年度      |     | 101年度      |     |
|---------------------------|------------|-----|------------|-----|
|                           | 金          | %   | 金          | %   |
| 4110 營業收入（附註二及十七）         | \$ 319,035 | 100 | \$ 354,711 | 100 |
| 4190 折 讓                  | ( 36)      | -   | ( 70)      | -   |
| 4000 營業收入淨額               | 318,999    | 100 | 354,641    | 100 |
| 5000 營業成本(附註十四及十七)        | 284,306    | 89  | 314,225    | 88  |
| 5910 營業毛利                 | 34,693     | 11  | 40,416     | 12  |
| 營業費用（附註十四）                |            |     |            |     |
| 6100 推銷費用                 | 4,665      | 2   | 3,887      | 1   |
| 6200 管理費用                 | 29,442     | 9   | 30,285     | 9   |
| 6000 營業費用合計               | 34,107     | 11  | 34,172     | 10  |
| 6900 營業淨利                 | 586        | -   | 6,244      | 2   |
| 營業外收入及利益                  |            |     |            |     |
| 7110 利息收入                 | 112        | -   | 49         | -   |
| 7121 採權益法認列之投資收益淨額(附註二及五) | 33,267     | 11  | 54,005     | 15  |
| 7480 其他收入（附註十七）           | 3,504      | 1   | 6,645      | 2   |
| 7100 營業外收入及利益合計           | 36,883     | 12  | 60,699     | 17  |
| 營業外費用及損失                  |            |     |            |     |
| 7510 利息費用                 | 1,447      | 1   | 1,762      | 1   |
| 7660 其他損失                 | 138        | -   | 135        | -   |
| 7500 營業外費用及損失合計           | 1,585      | 1   | 1,897      | 1   |

(接次頁)



(承前頁)

|      |               | 102年度 |               | 101年度 |               |
|------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|
| 代碼   |               | 金     | 額             | 金     | 額             |
| 7900 | 稅前淨利          | \$    | 35,884        | \$    | 65,046        |
| 8110 | 所得稅費用(附註二及十三) |       | <u>8,214</u>  |       | <u>8,247</u>  |
| 9600 | 本期淨利          | \$    | <u>27,670</u> | \$    | <u>56,799</u> |
|      |               |       | <u>9</u>      |       | <u>16</u>     |
| 代碼   |               | 稅     | 前             | 稅     | 前             |
| 9750 | 基本每股盈餘(附註十五)  | \$    | <u>1.66</u>   | \$    | <u>4.64</u>   |
|      |               |       | <u>1.28</u>   |       | <u>4.05</u>   |
| 9850 | 稀釋每股盈餘(附註十五)  | \$    | <u>1.66</u>   | \$    | <u>4.63</u>   |
|      |               |       | <u>1.28</u>   |       | <u>4.04</u>   |

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 103 年 4 月 22 日查核報告)

董事長：

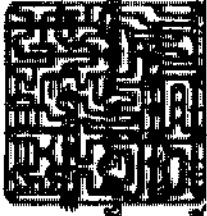


經理人：



會計主管：





(原名：捷通有限公司)

民國 102 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

|                   | 普通股本       | 資本公積      | 保留盈餘               | 盈餘                 | 累積換算調整數    | 合計         |
|-------------------|------------|-----------|--------------------|--------------------|------------|------------|
|                   | \$ 70,000  | \$ 20,000 | 法定盈餘公積<br>\$ 3,487 | 未分配盈餘<br>\$ 55,489 | (\$ 1,218) | \$ 147,758 |
| 101 年 1 月 1 日餘額   | 102,500    | 91,620    | -                  | -                  | -          | 194,120    |
| 現金增資              | -          | -         | -                  | -                  | -          | -          |
| 100 年盈餘分配         | -          | -         | 2,850              | ( 2,850)           | -          | -          |
| 提列法定盈餘公積          | -          | -         | -                  | ( 2,500)           | -          | ( 2,500)   |
| 股東現金股利            | -          | -         | -                  | -                  | -          | -          |
| 資本公積配發現金股利        | -          | ( 68,100) | -                  | -                  | -          | ( 68,100)  |
| 101 年度淨利          | -          | -         | -                  | 56,799             | -          | 56,799     |
| 換算調整數之變動          | -          | -         | -                  | -                  | ( 5,916)   | ( 5,916)   |
| 101 年 12 月 31 日餘額 | 172,500    | 43,520    | 6,337              | 106,938            | ( 7,134)   | 322,161    |
| 101 年盈餘分配         | -          | -         | 5,680              | ( 5,680)           | -          | -          |
| 提列法定盈餘公積          | -          | ( 43,520) | -                  | -                  | -          | -          |
| 資本公積轉增資           | 43,520     | -         | -                  | -                  | -          | -          |
| 102 年度淨利          | -          | -         | -                  | 27,670             | -          | 27,670     |
| 換算調整數之變動          | -          | -         | -                  | -                  | 7,767      | 7,767      |
| 102 年 12 月 31 日餘額 | \$ 216,020 | \$ -      | \$ 12,017          | \$ 128,928         | \$ 633     | \$ 357,598 |

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 103 年 4 月 22 日查核報告)



董事長：



經理人：



會計主管：

捷迅航運股份有限公司  
(原名：捷迅航運股份有限公司)

現金流量表

民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

|                 | 102 年度        | 101 年度       |
|-----------------|---------------|--------------|
| 營業活動之現金流量       |               |              |
| 本期淨利            | \$ 27,670     | \$ 56,799    |
| 調整項目            |               |              |
| 折舊費用            | 1,403         | 2,364        |
| 攤銷費用            | 715           | 449          |
| 提列(迴轉)備抵呆帳損失淨額  | 109           | ( 1,610)     |
| 採權益法認列之投資收益淨額   | ( 33,267)     | ( 54,005)    |
| 遞延所得稅費用         | 2,494         | 4,033        |
| 營業資產及負債之淨變動     |               |              |
| 公平價值變動列入損益之金融資產 | -             | 1,118        |
| 應收票據            | ( 36)         | 463          |
| 應收帳款            | ( 5,657)      | 16,899       |
| 應收帳款－關係人        | 14,584        | ( 2,003)     |
| 其他應收款           | 638           | ( 416)       |
| 其他應收款－關係人       | ( 533)        | -            |
| 預付款項            | ( 191)        | 49           |
| 其他流動資產          | 436           | ( 558)       |
| 遞延退休金成本         | 3,484         | ( 11,889)    |
| 其他金融資產          | ( 1)          | -            |
| 應付票據            | ( 1,514)      | 575          |
| 應付帳款            | 1,176         | ( 12,246)    |
| 應付帳款－關係人        | 2,835         | ( 5,018)     |
| 應付所得稅           | 1,444         | 1,532        |
| 應付費用            | 2,358         | 678          |
| 其他應付款項          | 481           | 228          |
| 其他流動負債          | ( 659)        | 545          |
| 應計退休金負債         | ( 2,501)      | 11,914       |
| 其他              | -             | ( 264)       |
| 營業活動之淨現金流入      | <u>15,468</u> | <u>9,637</u> |

(接次頁)

(承前頁)

|                   | 102 年度    | 101 年度       |
|-------------------|-----------|--------------|
| 投資活動之現金流量         |           |              |
| 增加採權益法之長期股權投資     | \$ -      | (\$ 117,970) |
| 購置固定資產            | ( 97)     | ( 564)       |
| 無形資產增加            | ( 465)    | ( 770)       |
| 存出保證金增加           | ( 32)     | -            |
| 其他                | -         | ( 583)       |
| 投資活動之淨現金流出        | ( 594)    | ( 119,887)   |
| 融資活動之現金流量         |           |              |
| 短期借款減少            | -         | ( 7,000)     |
| 長期借款減少            | ( 8,083)  | ( 7,876)     |
| 資本公積配發現金股利        | -         | ( 68,100)    |
| 發放現金股利            | -         | ( 2,500)     |
| 現金增資              | -         | 194,120      |
| 融資活動之淨現金流(出)入     | ( 8,083)  | 108,644      |
| 本年度現金及約當現金淨增加(減少) | 6,791     | ( 1,606)     |
| 年初現金及約當現金餘額       | 31,679    | 33,285       |
| 年底現金及約當現金餘額       | \$ 38,470 | \$ 31,679    |
| 現金流量資訊之補充揭露       |           |              |
| 本期支付利息            | \$ 1,456  | \$ 1,777     |
| 本期支付所得稅           | \$ 4,276  | \$ 2,682     |

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 103 年 4 月 22 日查核報告)

董事長：



經理人：



會計主管：



捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
財務報表附註  
民國 102 及 101 年度  
(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

本公司於 73 年 2 月 13 日依中華民國公司法設立，原名為捷迅航空貨運承攬股份有限公司，於 102 年 2 月 21 日更名為捷迅股份有限公司。於 102 年 9 月 13 日獲行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准公開發行。主要營業項目為航空貨運承攬、海運承攬運送及進出口報關業務。

截至 102 及 101 年 12 月底止，本公司員工人數分別為 90 人及 91 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則暨一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

(一) 外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當期損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

外幣長期投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

本公司所有國外營運機構外幣財務報表之換算如下：資產及負債科目均按資產負債表日之即期匯率換算；股東權益按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算；損益科目按加權平均匯率換算；外

幣財務報表換算所產生之兌換差額列入換算調整數，列於股東權益之調整項目，俟國外營運機構出售或清算時併入損益計算。

## (二) 會計估計

依照前述準則及原則編製財務報表時，本公司對於應收款項減損、固定資產折舊、無形資產及遞延費用攤銷、所得稅、退休金，以及員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

## (三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及約當現金，以及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後 1 年內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後 1 年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

## (四) 以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票及興櫃股票等，以原始認列之成本衡量。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

## (五) 應收款項減損

本公司對於應收款項係於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收款項原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收款項之估計未來現金流量受影響者，該應收款項則視為已減損。客觀之減損證據可能包含：

1. 債務人發生顯著財務困難；或
2. 應收款項發生逾期之情形；或
3. 債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整。

針對某些應收款項經個別評估未有減損後，再以組合基礎評估減損。應收款項組合之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經

驗、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收款項違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

應收款項之帳面金額係藉由備抵評價科目調降。當應收款項視為無法回收時，係沖銷備抵評價科目。原先已沖銷而後續回收之款項係貸記備抵評價科目。備抵評價科目帳面金額之變動認列為呆帳損失。

#### (六) 資產減損

倘資產（主要為固定資產與無形資產）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。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價值，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價值。

#### (七) 採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達 20%以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商譽不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。

本公司與採權益法被投資公司順流交易所產生之利益，按持股比例予以消除；惟如本公司對該被投資公司有控制能力，則予全部消除。本公司與採權益法被投資公司逆流交易所產生之利益，按持股比例予以消除。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期投資；前項調整如應借記資本公積，而長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

#### (八) 固定資產

固定資產以取得成本為入帳基礎。重大增添、改良及重置支出予以資本化；維護及修理費用列為發生當期費用。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產出售或報廢時，其相關成本、累計折舊及累計減損均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，列為當期之營業外利益或損失。

折舊採用直線法依下列耐用年限計提：房屋及建築，50 年；運輸設備，5 年；辦公設備，3 年至 5 年。

#### (九) 無形資產

無形資產原始認列時以成本衡量。攤銷時以原始成本為可攤銷金額，並於已達可供使用狀態開始時，於耐用年限期間以直線法攤銷。電腦軟體成本依 1 至 5 年平均攤銷。

#### (十) 退休金

屬確定給付退休辦法之退休金，101 年 12 月 31 日以前本公司係依勞動基準法之規定按每月薪資總額 2%提撥及認列退休金費用；嗣以 101 年 12 月 31 日為衡量日完成精算，自 102 年度起係按精算結果認列。

屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

#### (十一) 所得稅

所得稅作同期間及跨期間之分攤，亦即(一)將部分所得稅分攤至會計原則變動累積影響數或直接借記或貸記股東權益之項目及(二)可減除暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產



或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間劃分為流動或非流動項目。

投資國外子公司之長期股權投資帳面價值與課稅基礎之暫時性差異，如本公司可控制暫時性差異迴轉之時間，且於可預見之未來不會迴轉，其實質上係長久存在者，則不予以認列相關遞延所得稅負債或資產。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

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

## (十二) 收入之認列

貨運承攬服務收入之認列時點係於勞務提供完成後，且價款確定時認列為當期收益。

## 三、現金及約當現金

|           | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|-----------|------------------|------------------|
| 零用金及庫存現金  | \$ 70            | \$ 204           |
| 銀行支票及活期存款 | 38,349           | 31,425           |
| 銀行定期存款    | 51               | 50               |
|           | <u>\$ 38,470</u> | <u>\$ 31,679</u> |

## 四、應收票據及帳款－非關係人

|        | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|--------|------------------|------------------|
| 應收票據   | <u>\$ 3,205</u>  | <u>\$ 3,169</u>  |
| 應收帳款   | \$ 55,788        | \$ 50,131        |
| 減：備抵呆帳 | ( 268 )          | ( 159 )          |
|        | <u>\$ 55,520</u> | <u>\$ 49,972</u> |

## 五、採權益法之長期股權投資

|                              | 102年12月31日        |     | 101年12月31日        |     |
|------------------------------|-------------------|-----|-------------------|-----|
|                              | 帳面金額              | 股權% | 帳面金額              | 股權% |
| Soonest Express, Inc. (捷迅美國) | \$ 133,003        | 100 | \$ 112,309        | 100 |
| 捷迅(香港)有限公司(捷迅香港)             | 150,955           | 100 | 130,014           | 100 |
|                              | <u>\$ 283,958</u> |     | <u>\$ 242,323</u> |     |

依權益法認列投資收益之內容如下：

|      | 102年度            | 101年度            |
|------|------------------|------------------|
| 捷迅美國 | \$ 17,666        | \$ 30,931        |
| 捷迅香港 | <u>15,601</u>    | <u>23,074</u>    |
|      | <u>\$ 33,267</u> | <u>\$ 54,005</u> |

(一) 102 及 101 年度按權益法認列之投資收益，係依據各被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

(二) 本公司原持有捷迅美國 90% 股權，因集團營運考量，於 101 年 1 月 1 日依捷迅美國帳面價值計算，以 8,961 仟元（美金 296 仟元）向關係人購入其持有之捷迅美國 10% 股權後，捷迅美國成為本公司 100% 持股之子公司。

(三) 本公司為拓展香港、中國及新加坡地區等全球物流服務業務，於 101 年 1 月 1 日依捷迅香港帳面價值計算，以 109,009 仟元向關係人購入其持有之捷迅香港全部股權後，捷迅香港成為本公司 100% 持股之子公司。

(四) 相關關係人交易之揭露另請參閱附註十七。

(五) 本公司截至 102 年 12 月 31 日止，轉投資相關資訊及對大陸投資資訊之揭露，請參閱附註二二之附表。

(六) 本公司與上述子公司已另行編製 102 及 101 年度合併財務報表。

#### 六、以成本衡量之金融資產

|             | 102年12月31日      | 101年12月31日      |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 國內非上市（櫃）普通股 | <u>\$ 3,000</u> | <u>\$ 3,000</u> |

(一) 本公司所持有之上述股票投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。

(二) 截至 102 年 12 月 31 日止，本公司持有有價證券情形之揭露，請參閱附註二二之附表。

## 七、固定資產

|      | 102 年度           |                  |               |               |                  |
|------|------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
|      | 土 地              | 房屋及建築            | 運輸設備          | 辦公設備          | 合 計              |
| 成本   |                  |                  |               |               |                  |
| 期初餘額 | \$ 73,310        | \$ 28,226        | \$ 2,660      | \$ 1,339      | \$ 105,535       |
| 本期增加 | -                | -                | -             | 97            | 97               |
| 本期處分 | -                | -                | ( 490)        | ( 146)        | ( 636)           |
| 期末餘額 | <u>73,310</u>    | <u>28,226</u>    | <u>2,170</u>  | <u>1,290</u>  | <u>104,996</u>   |
| 累計折舊 |                  |                  |               |               |                  |
| 期初餘額 | -                | 5,222            | 1,970         | 466           | 7,658            |
| 折舊費用 | -                | 554              | 570           | 279           | 1,403            |
| 本期處分 | -                | -                | ( 490)        | ( 146)        | ( 636)           |
| 期末餘額 | -                | <u>5,776</u>     | <u>2,050</u>  | <u>599</u>    | <u>8,425</u>     |
| 期末淨額 | <u>\$ 73,310</u> | <u>\$ 22,450</u> | <u>\$ 120</u> | <u>\$ 691</u> | <u>\$ 96,571</u> |

|      | 101 年度           |                  |               |               |                  |
|------|------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
|      | 土 地              | 房屋及建築            | 運輸設備          | 設 備           | 合 計              |
| 成本   |                  |                  |               |               |                  |
| 期初餘額 | \$ 73,310        | \$ 28,226        | \$ 9,489      | \$ 775        | \$ 111,800       |
| 本期增加 | -                | -                | -             | 564           | 564              |
| 本期處分 | -                | -                | ( 6,829)      | -             | ( 6,829)         |
| 期末餘額 | <u>73,310</u>    | <u>28,226</u>    | <u>2,660</u>  | <u>1,339</u>  | <u>105,535</u>   |
| 累計折舊 |                  |                  |               |               |                  |
| 期初餘額 | -                | 4,669            | 7,217         | 237           | 12,123           |
| 折舊費用 | -                | 553              | 1,582         | 229           | 2,364            |
| 本期處分 | -                | -                | ( 6,829)      | -             | ( 6,829)         |
| 期末餘額 | -                | <u>5,222</u>     | <u>1,970</u>  | <u>466</u>    | <u>7,658</u>     |
| 期末淨額 | <u>\$ 73,310</u> | <u>\$ 23,004</u> | <u>\$ 690</u> | <u>\$ 873</u> | <u>\$ 97,877</u> |

102 及 101 年度均無利息資本化之情事。

上述固定資產設定抵押作為借款擔保情形，請參閱附註十八。

## 八、短期借款

|      | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|------|------------------|------------------|
| 信用借款 | <u>\$ 17,000</u> | <u>\$ 17,000</u> |
| 利率區間 | 2.12%            | 2.12%            |

102 年及 101 年 12 月 31 日之融資及保證額度合計分別為 90,000 仟元及 85,000 仟元；其中已由銀行提供履約保證而使用之額度分別為 15,800 仟元及 15,000 仟元。

#### 九、長期借款

|                                | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| 兆豐銀行                           |                  |                  |
| 中長期購屋貸款，108 年 6 月到期，每月平均攤還     | \$ 15,438        | \$ 18,039        |
| 中長期營運週轉金貸款，107 年 10 月到期，每月平均攤還 | <u>28,306</u>    | <u>33,788</u>    |
|                                | 43,744           | 51,827           |
| 減：1 年內到期部分                     | ( <u>8,269</u> ) | ( <u>8,083</u> ) |
|                                | <u>\$ 35,475</u> | <u>\$ 43,744</u> |
| 利率區間                           | 2.25%-2.325%     | 2.25%-2.37%      |

本公司提供土地、房屋及建築作為上述長期借款之擔保情形，請詳附註十八。

#### 十、應付費用

|     | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|-----|------------------|------------------|
| 薪 資 | \$ 8,159         | \$ 4,449         |
| 其 他 | <u>4,347</u>     | <u>5,699</u>     |
|     | <u>\$ 12,506</u> | <u>\$ 10,148</u> |

#### 十一、員工退休金

適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資 6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。本公司 102 及 101 年度認列之退休金成本分別為 2,168 仟元及 1,981 仟元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均薪資計算。本公司按員工每月薪資總額 2%提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。本公司 102 年度依精算結果認列之退休金成本為 1,367 仟元；101 年度依應提撥金額認列之退休金成本為 344 仟元。

本公司以 101 年 12 月 31 日為衡量日完成首次精算。自 102 年度起依精算結果認列確定給付辦法之退休金成本。根據精算師報告，屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金成本組成項目

|             | 102年度           | 101年度       |
|-------------|-----------------|-------------|
| 服務成本        | \$ 199          | \$ -        |
| 利息成本        | 443             | -           |
| 退休基金資產之預期報酬 | ( 128)          | -           |
| 攤銷數         | 853             | -           |
|             | <u>\$ 1,367</u> | <u>\$ -</u> |

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

|             | 102年12月31日         | 101年12月31日         |
|-------------|--------------------|--------------------|
| 給付義務        |                    |                    |
| 既得給付義務      | (\$ 3,672)         | (\$ 3,232)         |
| 非既得給付義務     | ( 15,324)          | ( 17,789)          |
| 累積給付義務      | ( 18,996)          | ( 21,021)          |
| 未來薪資增加之影響數  | ( 5,320)           | ( 4,312)           |
| 預計給付義務      | ( 24,316)          | ( 25,333)          |
| 退休基金資產公平價值  | 7,618              | 7,143              |
| 提撥狀況        | ( 16,698)          | ( 18,190)          |
| 未認列過渡性淨給付義務 | 15,348             | 16,200             |
| 未認列退休金利益    | ( 1,623)           | -                  |
| 補列之應計退休金負債  | ( 8,405)           | ( 11,889)          |
| 應計退休金負債     | <u>(\$ 11,378)</u> | <u>(\$ 13,879)</u> |
| 既得給付        | <u>(\$ 4,618)</u>  | <u>(\$ 4,065)</u>  |

(三) 精算假設

|             | 102年12月31日 | 101年12月31日 |
|-------------|------------|------------|
| 折現率         | 2.00%      | 1.75%      |
| 未來薪資水準增加率   | 2.00%      | 1.25%      |
| 退休基金資產預期報酬率 | 2.00%      | 1.75%      |

|               | 102年度         | 101年度         |
|---------------|---------------|---------------|
| (四) 提撥至退休基金金額 | <u>\$ 383</u> | <u>\$ 318</u> |
| (五) 由退休基金支付金額 | <u>\$ -</u>   | <u>\$ -</u>   |

## 十二、股東權益

### 股本

101 年初本公司額定股本為 100,000 仟元，實收股本為 70,000 仟元，經 101 年度股東會決議提高額定股本為 300,000 仟元，並於 101 年度辦理現金增資發行新股總計 10,250 仟股（溢價發行，發行總價 194,120 仟元），復於 102 年度辦理資本公積轉增資 43,520 仟元，發行新股 4,352 仟股。

截至 102 年及 101 年 12 月 31 日止，本公司額定股本皆為 300,000 仟元，每股面額 10 元，實收資本額分別為 216,020 仟元及 172,500 仟元，均係普通股。

### 資本公積

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額（包括以超過面額發行普通股、公司債轉換溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之部分得用以彌補虧損，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。

本公司於 102 年 2 月 21 日經股東臨時會通過，以資本公積辦理轉增資 43,520 仟元。

本公司於 101 年 9 月 19 日經股東臨時會通過，以資本公積配發現金股利 68,100 仟元。

### 盈餘分派及股利政策

依本公司 102 年 5 月 31 日股東會決議通過修訂之章程規定，年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補已往虧損後，次提 10% 為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事、監察人酬勞不高於 7.5%、員工紅利不高於 5% 且不得為零，其餘由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分配之。

上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授董事會制定之。

本公司之股利分派政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利

及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會。盈餘分配除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後 10%盈餘分配股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額 10%，惟如當年度每股淨利未達 1.25 元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分派比率，仍應依股東會決議辦理。

102 及 101 年度應付員工紅利估列金額分別為 642 仟元及 511 仟元；應付董監酬勞估列金額皆為 0 仟元。前述 102 及 101 年度員工紅利係分別按稅後淨利（已扣除員工分紅之金額）之 2.5%及 1%計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以最近一期經會計師查核之財務報告淨值為計算基礎。

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。

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

本公司股東常會分別於 102 年 5 月 31 日及 101 年 6 月 13 日決議通過 101 及 100 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |          | 每 股 股 利 ( 元 ) |         |
|--------|-----------|----------|---------------|---------|
|        | 101年度     | 100年度    | 101年度         | 100年度   |
| 法定盈餘公積 | \$ 5,680  | \$ 2,850 | \$ -          | \$ -    |
| 現金股利   | -         | 2,500    | -             | 0.27027 |

本公司分別於 102 年 5 月 31 日及 101 年 6 月 13 日之股東會決議配發 101 及 100 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

|       | 101 年度  | 100 年度   |
|-------|---------|----------|
|       | 現 金 紅 利 | 現 金 紅 利  |
| 員工紅利  | \$ 511  | \$ 3,245 |
| 董監事酬勞 | -       | -        |

|             | 101年度       |             | 100年度           |             |
|-------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|             | 員工紅利        | 董監事酬勞       | 員工紅利            | 董監事酬勞       |
| 股東會決議配發金額   | \$ 511      | \$ -        | \$ 3,245        | \$ -        |
| 各年度財務報表認列金額 | <u>511</u>  | <u>-</u>    | <u>100</u>      | <u>-</u>    |
|             | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 3,145</u> | <u>\$ -</u> |

102年度股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與101年度財務報表認列之員工分紅及董監事酬勞無差異；101年度股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與100年度財務報表認列之員工分紅及董監事酬勞之差異主要係因估計改變，已調整為101年度之損益。

本公司103年4月22日董事會擬議102年度盈餘分配案及每股股利如下：

|        | 盈餘分配案            | 每股股利(元) |
|--------|------------------|---------|
| 法定盈餘公積 | \$ 2,767         |         |
| 現金股利   | <u>10,801</u>    | \$ 0.5  |
|        | <u>\$ 13,568</u> |         |

另擬議配發102年度員工紅利642仟元，有關102年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待103年度召開之股東會決議。

有關本公司董事會擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

### 十三、所得稅

帳列稅前利益按法定稅率(17%)計算之所得稅費用與所得稅費用之調節如下：

|                   | 102年度        | 101年度        |
|-------------------|--------------|--------------|
| 稅前利益按法定稅率計算之所得稅費用 | \$ 6,100     | \$ 11,058    |
| 調節項目之所得稅影響數       |              |              |
| 永久性差異             | ( 3,003)     | ( 5,126)     |
| 暫時性差異             | ( 2,489)     | ( 4,033)     |
| 未分配盈餘加徵10%        | <u>5,112</u> | <u>2,315</u> |
| 當期所得稅             | 5,720        | 4,214        |

(接次頁)



(承前頁)

|           | 102年度           | 101年度           |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 遞延所得稅     |                 |                 |
| 暫時性差異     | \$ 2,489        | \$ 4,033        |
| 以前年度所得稅調整 | <u>5</u>        | <u>-</u>        |
|           | <u>\$ 8,214</u> | <u>\$ 8,247</u> |

遞延所得稅資產（負債）之構成項目如下：

|                       | 102年12月31日         | 101年12月31日         |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| 流動                    |                    |                    |
| 遞延所得稅資產               |                    |                    |
| 退休金費用未提撥數             | \$ 505             | \$ 337             |
| 其他                    | <u>3</u>           | <u>13</u>          |
|                       | <u>\$ 508</u>      | <u>\$ 350</u>      |
| 非流動                   |                    |                    |
| 遞延所得稅負債               |                    |                    |
| 採權益法認列國外被<br>資公司之投資收益 | (\$ 28,356)        | (\$ 25,704)        |
| 累積換算調整數               | <u>-</u>           | <u>601</u>         |
|                       | <u>(\$ 28,356)</u> | <u>(\$ 25,103)</u> |

本公司營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關核定至 101 年度。

兩稅合一相關資訊如下：

|              | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|--------------|------------------|------------------|
| 87 年度以後未分配盈餘 | <u>\$128,928</u> | <u>\$106,938</u> |

102 年及 101 年 12 月 31 日股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 9,030 仟元及 5,208 仟元。

102 及 101 年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為 10.73%（預計）及 8.01%。

依所得稅法規定，本公司分配屬於 87 年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣

抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計 102 年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

#### 十四、用人、折舊及攤銷費用

|        | 102年度            |                  |                  | 101年度            |                  |                  |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|        | 屬於營業<br>成本者      | 屬於營業<br>費用者      | 合 計              | 屬於營業<br>成本者      | 屬於營業<br>費用者      | 合 計              |
| 用人費用   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 薪資費用   | \$ 27,317        | \$ 16,257        | \$ 43,574        | \$ 30,237        | \$ 17,075        | \$ 47,312        |
| 退休金    | 2,255            | 1,280            | 3,535            | 1,535            | 790              | 2,325            |
| 員工保險費  | 2,604            | 1,397            | 4,001            | 2,507            | 1,312            | 3,819            |
| 其他用人費用 | 1,260            | 1,427            | 2,687            | 1,344            | 1,323            | 2,667            |
|        | <u>\$ 33,436</u> | <u>\$ 20,361</u> | <u>\$ 53,797</u> | <u>\$ 35,623</u> | <u>\$ 20,500</u> | <u>\$ 56,123</u> |
| 折舊費用   | <u>\$ 122</u>    | <u>\$ 1,281</u>  | <u>\$ 1,403</u>  | <u>\$ 489</u>    | <u>\$ 1,875</u>  | <u>\$ 2,364</u>  |
| 攤銷費用   | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 715</u>    | <u>\$ 715</u>    | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 449</u>    | <u>\$ 449</u>    |

#### 十五、每股盈餘

單位：新台幣元

|        | 102年度          |                | 101年度          |                |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|        | 稅 前            | 稅 後            | 稅 前            | 稅 後            |
| 基本每股盈餘 |                |                |                |                |
| 本期淨利   | <u>\$ 1.66</u> | <u>\$ 1.28</u> | <u>\$ 4.64</u> | <u>\$ 4.05</u> |
| 稀釋每股盈餘 |                |                |                |                |
| 本期淨利   | <u>\$ 1.66</u> | <u>\$ 1.28</u> | <u>\$ 4.63</u> | <u>\$ 4.04</u> |

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

|            | 金 額 ( 分 子 )      |                  | 股數(分母)<br>( 仟 股 ) | 每 股 盈 餘 ( 元 )  |                |
|------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|
|            | 稅 前              | 稅 後              |                   | 稅 前            | 稅 後            |
| 102年度      |                  |                  |                   |                |                |
| 基本每股盈餘     |                  |                  |                   |                |                |
| 屬於普通股股東之   |                  |                  |                   |                |                |
| 本期盈餘       | \$ 35,884        | \$ 27,670        | 21,602            | \$ 1.66        | \$ 1.28        |
| 具稀釋作用潛在普通股 |                  |                  |                   |                |                |
| 之影響        |                  |                  |                   |                |                |
| 員工分紅       | -                | -                | 50                |                |                |
| 稀釋每股盈餘     |                  |                  |                   |                |                |
| 屬於普通股股東之   |                  |                  |                   |                |                |
| 本期盈餘加潛在    |                  |                  |                   |                |                |
| 普通股之影響     | <u>\$ 35,884</u> | <u>\$ 27,670</u> | <u>21,652</u>     | <u>\$ 1.66</u> | <u>\$ 1.28</u> |

( 接 次 頁 )

(承前頁)

|              | 金 額 ( 分 子 ) |           | 股數(分母)  | 每 股 盈 餘 ( 元 ) |         |
|--------------|-------------|-----------|---------|---------------|---------|
|              | 稅 前         | 稅 後       | ( 仟 股 ) | 稅 前           | 稅 後     |
| <u>101年度</u> |             |           |         |               |         |
| 基本每股盈餘       |             |           |         |               |         |
| 屬於普通股股東之     |             |           |         |               |         |
| 本期盈餘         | \$ 65,046   | \$ 56,799 | 14,017  | \$ 4.64       | \$ 4.05 |
| 具稀釋作用潛在普通股   |             |           |         |               |         |
| 之影響          |             |           |         |               |         |
| 員工分紅         | -           | -         | 29      |               |         |
| 稀釋每股盈餘       |             |           |         |               |         |
| 屬於普通股股東之     |             |           |         |               |         |
| 本期盈餘加潛在      |             |           |         |               |         |
| 普通股之影響       | \$ 65,046   | \$ 56,799 | 14,046  | \$ 4.63       | \$ 4.04 |

本公司將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，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。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之淨值，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前，應繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用，並納入稀釋每股盈餘之計算。

計算每股盈餘時，102年度無償配股之影響已列入追溯調整。因追溯調整，101年度稅後基本每股盈餘及稀釋每股盈餘，分別由 5.07 元及 5.06 元減少為 4.05 元及 4.04 元。

#### 十六、金融商品資訊之揭露

##### (一) 公平價值之資訊

|            | 102年12月31日 |           | 101年12月31日 |           |
|------------|------------|-----------|------------|-----------|
|            | 帳面價值       | 公平價值      | 帳面價值       | 公平價值      |
| <u>資 產</u> |            |           |            |           |
| 公平價值與帳面價值相 |            |           |            |           |
| 等之金融資產     | \$113,035  | \$113,035 | \$115,316  | \$115,316 |
| 以成本衡量之金融資產 |            |           |            |           |
| — 非流動      | 3,000      | -         | 3,000      | -         |
| <u>負 債</u> |            |           |            |           |
| 公平價值與帳面價值相 |            |           |            |           |
| 等之金融負債     | 62,065     | 62,065    | 56,729     | 56,729    |
| 長期借款       | 43,744     | 43,744    | 51,827     | 51,827    |

(二) 本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收款項、其他應收款、應付款項、應付費用、其他應付款項與短期銀行借款。存出及存入保證金與受限制資產係預估未來收付價值與帳面價值相當，故以帳面價值為估計公平價值。
2. 以成本衡量之金融資產係投資未上市（櫃）公司股票，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此不列示其公平價值。
3. 長期借款以其未來現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期借款利率為準。

(三) 本公司金融資產及金融負債之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者，及以評價方法估計者分別為：

|      | 公 開 報 價 決 定 之 金 額 |            | 評 價 方 法 估 計 之 金 額 |            |
|------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|      | 102年12月31日        | 101年12月31日 | 102年12月31日        | 101年12月31日 |
| 負 債  |                   |            |                   |            |
| 長期借款 | \$ -              | \$ -       | \$ 43,744         | \$ 51,827  |

(四) 財務風險資訊

1. 市場風險

市場風險主要係匯率變動之風險。本公司持有之外幣金融資產及外幣金融負債將因匯率變動而產生市場風險。

2. 信用風險

金融資產受到本公司之交易對方或他方未履行合約之潛在影響。本公司各金融資產信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象，約與其帳面價值相當。

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未預期有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

本公司投資之以成本衡量之金融資產，因無活絡市場，故預期該投資具有流動性風險。

#### 4. 利率變動之現金流量風險

本公司短期及長期借款係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使借款之有效利率隨之變動，而使未來現金流量產生波動，市場利率增加 1%，將使現金流出一年增加 607 仟元。

#### (五) 財務風險管理目標及政策

本公司主要金融工具包括權益投資、應收帳款、應付帳款及借款。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險（該等風險包括市場風險、信用風險、流動性風險及利率變動之現金流量風險），以確保能夠於繼續經營之前提下使股東報酬最大化。

### 十七、關係人交易

#### (一) 關係人之名稱及其關係

| 關 係 人 名 稱                                                 | 與 本 公 司 之 關 係            |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|
| Soonest Express, Inc. (捷迅美國)                              | 本公司之子公司                  |
| 捷迅 (香港) 有限公司 (捷迅香港)                                       | 本公司之子公司                  |
| 捷迅 (中國) 國際貨運有限公司 (捷迅中國)                                   | 捷迅香港之子公司                 |
| Soonest Express (S) Pte Ltd (捷迅新加坡)                       | 捷迅香港之子公司                 |
| 捷迅運輸 (深圳) 有限公司 (捷迅深圳)                                     | 捷迅香港之子公司                 |
| 捷迅倉儲 (東莞) 有限公司 (捷迅東莞)                                     | 捷迅香港之子公司                 |
| Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited (捷迅越南) | 捷迅香港之子公司                 |
| 捷迅國際物流 (香港) 有限公司 (GLOBAL)                                 | 捷迅香港之子公司                 |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn. Bhd. (捷迅檳城)               | 捷迅新加坡之子公司                |
| 寧波捷迅國際貨運代理有限公司 (寧波捷迅)                                     | 負責人為本公司董事之配偶             |
| 顧 城 明                                                     | 本公司董事長                   |
| 李 家 榮                                                     | 本公司董事長之二親等姻親             |
| 孫 鋼 銀                                                     | 本公司董事，102 年 7 月 1 日起為總經理 |
| 全體董事、監察人、總經理及副總經理                                         | 本公司主要管理階層                |

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 貨運承攬服務收入

| 關 係 人 名 稱 | 102年度            |           | 101年度            |           |
|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|           | 金 額              | 佔銷貨收入淨額%  | 金 額              | 佔銷貨收入淨額%  |
| 捷迅中國      | \$ 20,481        | 7         | \$ 19,332        | 5         |
| 捷迅香港      | 17,073           | 5         | 26,492           | 7         |
| 捷迅美國      | 12,358           | 4         | 13,237           | 4         |
| 捷迅新加坡     | 4,181            | 1         | 2,412            | 1         |
| 其 他       | 79               | -         | 46               | -         |
|           | <u>\$ 54,172</u> | <u>17</u> | <u>\$ 61,519</u> | <u>17</u> |

本公司對關係人業務承攬收入之條件與非關係人之條件相當。

2. 貨運承攬服務成本

| 關 係 人 名 稱 | 102年度            |           | 101年度            |           |
|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|           | 金 額              | 佔銷貨成本淨額%  | 金 額              | 佔銷貨成本淨額%  |
| 捷迅香港      | \$ 48,105        | 17        | \$ 40,736        | 13        |
| 捷迅中國      | 38,420           | 14        | 44,196           | 14        |
| 捷迅美國      | 3,363            | 1         | 7,729            | 2         |
| 捷迅新加坡     | 1,337            | 1         | 1,877            | 1         |
| 其 他       | 171              | -         | 104              | -         |
|           | <u>\$ 91,396</u> | <u>33</u> | <u>\$ 94,642</u> | <u>30</u> |

本公司對關係人業務承攬成本之條件與其他代理人之條件相當。

3. 營業外收入

| 關 係 人 名 稱 | 102 年度          | 101 年度          |
|-----------|-----------------|-----------------|
|           | 金 額             | 金 額             |
| 捷迅香港      | \$ 2,316        | \$ 2,811        |
| 捷迅中國      | -               | 1,124           |
| 其 他       | -               | 21              |
|           | <u>\$ 2,316</u> | <u>\$ 3,956</u> |

上述收入係提供關係人財務及業務等管理服務收入。

#### 4. 與關係人之債權債務情形

| 關 係 人 名 稱    | 102年12月31日       |               | 101年12月31日       |               |
|--------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|              | 金 額              | 佔各科目<br>餘 額 % | 金 額              | 佔各科目<br>餘 額 % |
| <u>應收帳款</u>  |                  |               |                  |               |
| 捷迅香港         | \$ 4,152         | 40            | \$ 7,822         | 31            |
| 捷迅美國         | 2,330            | 22            | 4,513            | 18            |
| 捷迅新加坡        | 2,068            | 20            | 668              | 3             |
| 捷迅中國         | 1,868            | 18            | 12,004           | 48            |
| 其 他          | 8                | -             | 3                | -             |
|              | <u>\$ 10,426</u> | <u>100</u>    | <u>\$ 25,010</u> | <u>100</u>    |
| <u>其他應收款</u> |                  |               |                  |               |
| 捷迅香港         | \$ 1,336         | 93            | \$ 557           | 62            |
| 捷迅中國         | 76               | 5             | 331              | 37            |
| 其 他          | 26               | 2             | 17               | 1             |
|              | <u>\$ 1,438</u>  | <u>100</u>    | <u>\$ 905</u>    | <u>100</u>    |
| <u>預付貨款</u>  |                  |               |                  |               |
| 其 他          | <u>\$ 35</u>     | <u>3</u>      | <u>\$ -</u>      | <u>-</u>      |
| <u>應付帳款</u>  |                  |               |                  |               |
| 捷迅香港         | \$ 11,250        | 59            | \$ 6,581         | 41            |
| 捷迅中國         | 6,893            | 36            | 8,886            | 55            |
| 捷迅新加坡        | 487              | 3             | 298              | 2             |
| 捷迅美國         | 409              | 2             | 438              | 2             |
| 其 他          | -                | -             | 1                | -             |
|              | <u>\$ 19,039</u> | <u>100</u>    | <u>\$ 16,204</u> | <u>100</u>    |

#### 5. 股權交易

本公司 101 年度向關係人購入股權交易明細如下：

| 關係人<br>名 稱 | 交 易<br>日 期 | 科 目         | 交 易 標 的 | 購 買 股 數<br>( 仟 股 ) | 購 買 價 款  |
|------------|------------|-------------|---------|--------------------|----------|
| 孫鋼銀        | 101.1.1    | 採權益法之長期股權投資 | 捷迅美國    | 20                 | \$ 8,961 |
| 顧城明        | 101.1.1    | 採權益法之長期股權投資 | 捷迅香港    | 900                | 98,108   |
| 李家榮        | 101.1.1    | 採權益法之長期股權投資 | 捷迅香港    | 100                | 10,901   |

上述購入股權之交易價格參酌其財務報表每股淨值計算。交易後捷迅美國及捷迅香港成為本公司 100%持股之子公司。

(三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

|              | 102年度           | 101年度           |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 薪資、獎金、特支費及紅利 | <u>\$ 3,724</u> | <u>\$ 2,143</u> |

十八、質抵押之資產

|                 | 擔保標的        | 102年12月31日       | 101年12月31日       |
|-----------------|-------------|------------------|------------------|
| 質押定存單(帳列其他金融資產) | 保稅卡車及航港局保證金 | \$ 651           | \$ 650           |
| 固定資產—土地         | 長期借款擔保      | 73,310           | 73,310           |
| 固定資產—房屋及建築      | "           | <u>22,450</u>    | <u>23,004</u>    |
|                 |             | <u>\$ 96,411</u> | <u>\$ 96,964</u> |

十九、重大承諾事項及或有事項

除其他附註所述者外，截至 102 年 12 月 31 日止，本公司尚有下列重大承諾事項及或有事項：

- (一) 本公司截至 102 年 12 月 31 日止開立本票、保證票據及保證函作為從事貨運承攬業務履約之保證金額為 19,450 仟元，其中 15,800 仟元已委由銀行提供履約之保證。
- (二) 本公司基於營運需要簽訂辦公室及運輸設備租賃合約，未來年度應付租金明細如下：

| 期 | 間         | 金  | 額               |
|---|-----------|----|-----------------|
|   | 103 年度    | \$ | 1,208           |
|   | 104 年度    |    | 529             |
|   | 105 年度    |    | 514             |
|   | 106 年度    |    | 514             |
|   | 107 年度及以後 |    | <u>1,029</u>    |
|   |           |    | <u>\$ 3,794</u> |

二十、重大之災害損失：無。

二一、重大之期後事項：無。



## 二二、附註揭露事項

### (一) 102 年度重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：附表一。
3. 期末持有有價證券情形：附表二。
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：無。
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：附表三。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。
9. 被投資公司資訊：附表四。
10. 從事衍生性商品交易：子公司捷迅香港於 102 年度從事匯率連結衍生性商品交易，係連結美元與人民幣匯率之商品，於 102 年 12 月 31 日該衍生性金融商品之公允價值為 1,422 仟元，將於 103 年 9 月到期。

### (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、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表五。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附表六。
3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表一。
4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：無。
5. 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

### 二三、營運部門財務資訊

營運部門資訊請詳 102 年度之合併財務報表。

### 二四、外幣金融資產及負債之匯率資訊

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

| 102年12月31日     |   |    |        |        | 101年12月31日 |         |   |   |    |        |        |   |    |         |   |
|----------------|---|----|--------|--------|------------|---------|---|---|----|--------|--------|---|----|---------|---|
|                |   | 外  | 幣      | 匯      | 率          | 新       | 台 | 幣 | 外  | 幣      | 匯      | 率 | 新  | 台       | 幣 |
| <u>金 融 資 產</u> |   |    |        |        |            |         |   |   |    |        |        |   |    |         |   |
| <u>貨幣性項目</u>   |   |    |        |        |            |         |   |   |    |        |        |   |    |         |   |
| 美              | 金 | \$ | 425    | 29.805 | \$         | 12,679  |   |   | \$ | 616    | 29.040 |   | \$ | 17,894  |   |
| 港              | 幣 |    | 1,177  | 3.843  |            | 4,523   |   |   |    | 1,703  | 3.747  |   |    | 6,380   |   |
| 人              | 民 |    | 475    | 4.919  |            | 2,339   |   |   |    | 80     | 4.685  |   |    | 374     |   |
| 新              | 幣 |    | 64     | 23.58  |            | 1,501   |   |   |    | 64     | 23.58  |   |    | 1,501   |   |
| 日              | 幣 |    | -      | -      |            | -       |   |   |    | 149    | 0.336  |   |    | 50      |   |
| <u>非貨幣性項目</u>  |   |    |        |        |            |         |   |   |    |        |        |   |    |         |   |
| 美              | 金 |    | 5,065  | 29.805 |            | 150,955 |   |   |    | 3,867  | 29.040 |   |    | 112,309 |   |
| 港              | 幣 |    | 34,609 | 3.843  |            | 133,003 |   |   |    | 34,698 | 3.747  |   |    | 130,014 |   |
| <u>金 融 負 債</u> |   |    |        |        |            |         |   |   |    |        |        |   |    |         |   |
| <u>貨幣性項目</u>   |   |    |        |        |            |         |   |   |    |        |        |   |    |         |   |
| 美              | 金 |    | 266    | 29.805 |            | 7,921   |   |   |    | 40     | 29.040 |   |    | 1,150   |   |
| 港              | 幣 |    | 1,828  | 3.843  |            | 7,023   |   |   |    | 22     | 3.747  |   |    | 84      |   |
| 人              | 民 |    | 354    | 4.919  |            | 1,744   |   |   |    | 25     | 4.685  |   |    | 118     |   |
| 新              | 幣 |    | 11     | 23.58  |            | 264     |   |   |    | 11     | 23.58  |   |    | 264     |   |
| 歐              | 元 |    | 3      | 41.09  |            | 106     |   |   |    | 3      | 38.49  |   |    | 118     |   |
| 日              | 幣 |    | 41     | 0.28   |            | 12      |   |   |    | -      | -      |   |    | -       |   |

### 二五、事先揭露採用國際財務報導準則相關事項

本公司依據行政院金融監督管理委員會 103 年 3 月 4 日發布之金管證審字第 1030005615 號函令之規定，已於 102 年度合併財務報表附註事先揭露採用國際財務報導準則之情形，以及本公司評估現行會計政策與未來依 IFRSs 編製財務報表所採用之會計政策二者間可能存在之重大差異。

捷迅股份有限公司  
(原名:捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
為他人背書保證

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位:除另與註明者外,  
均為新台幣千元

| 編號<br>(註 1) | 背書保證者公司名稱  | 被背書公司名稱                     | 關係<br>(註 2) | 對象<br>(註 3) | 對單一企業<br>背書保證<br>金額 (註 3) | 本期最高背書<br>保證金額        | 本期背書<br>保證金額          | 實收資本額                 | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 累計背書保證金額<br>佔最近期財務報表<br>淨值之比率<br>(%) | 背書<br>保證<br>金額<br>(註 3) | 屬母公司對子公司<br>背書保證公司背書保證<br>(註 4) | 屬子公司對母公司<br>背書保證公司背書保證<br>(註 4) | 屬對大陸地區<br>背書保證<br>(註 4) |
|-------------|------------|-----------------------------|-------------|-------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| 0           | 捷迅股份有限公司   | 捷迅(中國)國際貨運有限公司              | 1           | 1           | \$ 71,520                 | \$ 4,000              | \$ 4,000              | \$ 1,141              | \$ -             | 1.12                                 | \$ 178,799              | Y                               | N                               | Y                       |
| 1           | 捷迅(香港)有限公司 | 捷迅國際物流(香港)有限公司              | 2           | 2           | 90,573<br>(HKD 23,568)    | 11,482<br>(HKD 3,000) | 11,529<br>(HKD 3,000) | 3,843<br>(HKD 1,000)  | -                | 7.61                                 | 90,573<br>(HKD 23,568)  | N                               | N                               | N                       |
| 1           | 捷迅(香港)有限公司 | Soonest Express (S) Pte Ltd | 2           | 2           | 90,573<br>(HKD 23,568)    | 51,016<br>(SGD 2,150) | 50,697<br>(SGD 2,150) | 35,515<br>(SGD 1,506) | -                | 33.80                                | 90,573<br>(HKD 23,568)  | N                               | N                               | N                       |

註 1: 編號欄之說明如下:

1. 發行人填 0。
2. 被投資公司被公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2: 背書保證者與被背書保證對象之關係說明如下:

1. 母公司與子公司間有股權合併計算超過 50% 之被投資公司。
2. 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。

註 3: 本公司之背書保證限額係依據本公司「背書保證作業辦法」, 對外背書保證之總額不得超過當期淨值百分之五十, 其中對單一企業之背書保證限額, 除本公司直接及間接持有普通股股權超過百分之五十之子公司不得超過當期淨值百分之二十外, 其餘不得超過當期淨值百分之十。淨值以最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載為準。本公司因業務往來關係而對單一企業從事背書保證者, 除受前項規範外, 其背書保證金額以不超過雙方間業務往來金額為限。

註 4: 屬上市櫃母公司對子公司背書保證者, 屬子公司對上市櫃母公司背書保證者, 屬大陸地區背書保證者均須填列 Y。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

期末持有有價證券情形

民國 102 年 12 月 31 日

附表二

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 持<br>有<br>之<br>公<br>司 | 有<br>價<br>證<br>券<br>種<br>類<br>及<br>名<br>稱 | 與<br>發<br>行<br>人<br>之<br>關<br>係 | 帳<br>列<br>科<br>目    | 期<br>股 | 數<br>額           |                  |        | 公<br>允<br>價<br>值<br>(註 1) | 備<br>註 |
|-----------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------|------------------|------------------|--------|---------------------------|--------|
|                       |                                           |                                 |                     |        | 帳<br>面<br>金<br>額 | 持<br>股<br>比<br>例 | 金<br>額 |                           |        |
| 本公司                   | 華儲股份有限公司                                  | -                               | 以成本衡量之金融資產<br>— 非流動 |        | 300,000          | 0.12%            | 3,000  | \$ -                      |        |

註 1：係投資未上市（櫃）公司股票，因其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，故不列示其公平市價。

註 2：投資子公司相關資訊，請參閱附表四及五。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
從開辦人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上  
民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：除另註明者外  
，為新台幣千元

| 進 ( 銷 ) 貨之公司          | 交易對象名稱                | 關係    | 交易情形       |             |                |         | 交易條件與一般交易原則 |    | 應收 ( 付 ) 票據、帳款 | 備註      |
|-----------------------|-----------------------|-------|------------|-------------|----------------|---------|-------------|----|----------------|---------|
|                       |                       |       | 進 ( 銷 ) 貨金 | 金額          | 佔總進 ( 銷 ) 貨之比率 | 授信期間    | 單           | 價格 |                |         |
| 本公司                   | 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | 子公司   | 貨運承攬服務成本   | \$ 48,105   | 17%            | 月結 30 天 | \$          | -  | ( \$ 11,250 )  | ( 36% ) |
| 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | 母公司   | 貨運承攬服務收入   | ( 48,105 )  | ( 4% )         | 月結 30 天 | -           | -  | 11,250         | 5%      |
| Soonest Express, Inc. | 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | 母公司相同 | 貨運承攬服務成本   | 121,892     | 15%            | 月結 30 天 | -           | -  | ( 24,286 )     | 41%     |
| 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | Soonest Express, Inc. | 母公司相同 | 貨運承攬服務收入   | ( 121,892 ) | ( 11% )        | 月結 30 天 | -           | -  | 24,286         | ( 11% ) |

捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：股；新台幣千元；外幣計元

| 投資公司名稱                      | 被投資公司名稱                                            | 所在地區   | 主要營業項目 | 原始投資金額    | 資本額       | 持股比例 | 特許期限      | 有被投資公司金額   | 本期投資金額    | 本期認列之損益   | 註 |
|-----------------------------|----------------------------------------------------|--------|--------|-----------|-----------|------|-----------|------------|-----------|-----------|---|
| 本公司                         | Soonest Express, Inc.                              | 美國     | 全球物流服務 | \$ 15,047 | \$ 15,047 | 100% | 200,000   | \$ 133,003 | \$ 17,666 | \$ 17,666 |   |
| "                           | 捷迅(香港)有限公司                                         | 香港     | "      | 109,009   | 109,009   | 100% | 1,000,000 | 150,955    | 15,601    | 15,601    |   |
| 捷迅香港                        | 捷迅(中國)國際貨運有限公司                                     | 上海市    | "      | HKD 7,755 | HKD 7,755 | 100% | "         | 36,380     | 3,383     | 3,383     |   |
| "                           | 捷迅運輸(深圳)有限公司                                       | 廣東省深圳市 | 陸運運輸   | HKD 8,000 | HKD 8,000 | 100% | "         | 25,668     | 902       | 902       |   |
| "                           | 捷迅倉儲(東莞)有限公司                                       | 廣東省東莞市 | 倉儲     | HKD 2,000 | HKD 2,000 | 100% | "         | 4,083      | 1,195     | 1,195     |   |
| "                           | Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited | 越南     | 全球物流服務 | HKD 115   | HKD 115   | 100% | "         | -          | -         | -         |   |
| "                           | Soonest Express (S) Pte Ltd                        | 新加坡    | "      | HKD 2,660 | HKD 1,410 | 100% | 500,000   | 3,719      | 4,364     | 4,364     |   |
| "                           | 捷迅國際物流(香港)有限公司                                     | 香港     | 陸運運輸   | HKD 0.01  | HKD 0.01  | 100% | 10,000    | 2,053      | 357       | 357       |   |
| Soonest Express (S) Pte Ltd | Soonest Express (Malaysia) Sdn. Bhd.               | 檳城     | 全球物流服務 | SGD 40    | SGD -     | 100% | 100,000   | 331        | 65        | 65        |   |

註：係有限公司。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
大陸投資資訊

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣仟元  
、外幣仟元

| 大陸被投資公司名稱      | 主要營業項目 | 實收資本額     | 投資方式<br>(註 1)  | 本期期初自台灣<br>匯出累積投資金額      | 本期匯出或收回投資金額 | 本期期末自台灣<br>匯出累積投資金額      | 本公司直接或<br>間接投資比例 | 本期認列投資<br>損益(註 2)     | 期末<br>帳面金額               | 截至<br>已匯回投資收益 | 註 |
|----------------|--------|-----------|----------------|--------------------------|-------------|--------------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|---|
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司 | 全球物流服務 | USD 1,267 | 透過捷迅香港<br>間接投資 | \$ 36,794<br>(USD 1,267) | \$ -        | \$ 36,794<br>(USD 1,267) | 100%             | \$ 3,383<br>(RMB 700) | \$ 36,380<br>(RMB 7,396) | \$ -          |   |
| 捷迅運輸(深圳)有限公司   | 陸運運輸   | HKD 8,000 | "              | 29,976<br>(HKD 8,000)    | -           | 29,976<br>(HKD 8,000)    | 100%             | 902<br>(RMB 187)      | 25,668<br>(RMB 5,218)    | -             |   |
| 捷迅金諾(東莞)有限公司   | 倉 儲    | HKD 2,000 | "              | 7,494<br>(HKD 2,000)     | -           | 7,494<br>(HKD 2,000)     | 100%             | 1,195<br>(RMB 247)    | 4,083<br>(RMB 830)       | -             |   |

| 本期期末累計自台灣匯出<br>赴大陸地區投資金額             | 經濟標準                                 | 社會<br>會 額  | 依據<br>處 大 陸 地 區 投 資 限 額 |
|--------------------------------------|--------------------------------------|------------|-------------------------|
| \$74,264<br>(USD 1,267 及 HKD 10,000) | \$74,264<br>(USD 1,267 及 HKD 10,000) | \$ 214,559 |                         |

註 1：透過第三地區公司再投資大陸。

註 2：經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。

## 捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

與大陸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、未實現損益及其他相關資訊

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：除另與註明者外  
，為新台幣千元

| 大陸被投資公司名稱          | 交易類別     | 進 ( 銷 )   |       | 貨價      | 價格      | 交易條件 |       | 條件與一般交易之比較 | 應收 ( 付 ) 票據、帳款 |      | 未實現損益 | 註 |
|--------------------|----------|-----------|-------|---------|---------|------|-------|------------|----------------|------|-------|---|
|                    |          | 金額        | 百分比   |         |         | 款    | 件     |            | 金額             | 百分比  |       |   |
| 捷迅 ( 中國 ) 國際貨運有限公司 | 貨運承攬服務收入 | \$ 20,481 | ( 7%) | 與非關係人相同 | 月結 30 天 |      | 無重大差異 | \$ 1,868   | 18%            | \$ - |       |   |
| "                  | 貨運承攬服務成本 | 38,420    | 14%   | 與非關係人相同 | 月結 30 天 |      | 無重大差異 | ( 6,893)   | ( 36%)         | -    |       |   |



捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

現金及約當現金明細表

民國 102 年 12 月 31 日

明細表一

單位：新台幣仟元

| 項 目      | 摘 要                            | 金 額              |
|----------|--------------------------------|------------------|
| 零用金及庫存現金 |                                | \$ 70            |
| 支票存款     |                                | 12,121           |
| 活期存款     |                                | 17,728           |
| 外幣存款     | 包括美金 224 仟元，人民幣 333 仟元及新幣 7 仟元 | 8,500            |
| 定期存款     |                                | <u>51</u>        |
| 合 計      |                                | <u>\$ 38,470</u> |

註：外幣匯率美金 1 元兌換新台幣 29.805 元，人民幣 1 元兌換新台幣 4.919 元，新幣 1 元兌換新台幣 23.58 元。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

應收票據及帳款－非關係人明細表

民國 102 年 12 月 31 日

明細表二

單位：新台幣仟元

| 名 稱      | 摘 要      | 金 額              |
|----------|----------|------------------|
| 應收票據 (註) | 貨運承攬服務收入 | <u>\$ 3,205</u>  |
| 應收帳款     |          |                  |
| A 客 戶    | "        | \$ 9,739         |
| B 客 戶    | "        | 6,587            |
| C 客 戶    | "        | 3,252            |
| 其他 (註)   | "        | <u>36,210</u>    |
|          |          | 55,788           |
| 減：備抵呆帳   |          | ( <u>268</u> )   |
|          |          | <u>\$ 55,520</u> |

註：各客戶餘額均未超過本科目金額 5%，不予單獨列示。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
採權益法之長期股權投資變動明細表

民國 102 年 12 月 31 日

明細表三

單位：新台幣仟元  
；股數仟股

| 被<br>投<br>資<br>公<br>司               | 期<br>初<br>股<br>數 | 期<br>初<br>金<br>額            | 本<br>期<br>增<br>加<br>股<br>數 | 本<br>期<br>增<br>加<br>金<br>額 | 本<br>期<br>減<br>少<br>股<br>數 | 本<br>期<br>減<br>少<br>金<br>額 | 投<br>資<br>收<br>益           | 期<br>末<br>股<br>數 | 本<br>期<br>持<br>股<br>比<br>例 | 餘<br>金<br>額                 | 市<br>價<br>或<br>股<br>權<br>單<br>價<br>(元) | 股<br>權<br>總<br>值     | 提<br>供<br>擔<br>保<br>或<br>質<br>押<br>情<br>形 |
|-------------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|
|                                     |                  |                             |                            |                            |                            |                            |                            |                  |                            |                             |                                        |                      |                                           |
| Soonest Express, Inc.<br>捷迅(香港)有限公司 | 200<br>1,000     | \$112,309<br><u>130,014</u> | -<br>-                     | \$ 3,028<br><u>5,340</u>   | -<br>-                     | \$ -<br><u>-</u>           | \$ 17,666<br><u>15,601</u> | 200<br>1,000     | 100%<br>100%               | \$133,003<br><u>150,955</u> | \$665.02<br>150.96                     | \$133,003<br>150,955 | 無<br>無                                    |
|                                     |                  | <u>\$242,323</u>            |                            | <u>\$ 8,368</u>            |                            | <u>\$ -</u>                | <u>\$ 33,267</u>           |                  |                            | <u>\$283,958</u>            |                                        |                      |                                           |

註：本期增加係匯率變動換算調整數。

捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
以成本衡量之金融資產－非流動變動明細表

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表四

單位：新台幣仟元  
；股數仟股

| 項<br>目   | 期<br>股 | 初<br>數 | 餘<br>金   | 額 | 本<br>股 | 期<br>數 | 增<br>金 | 加<br>額 | 本<br>股 | 期<br>數 | 減<br>金 | 少<br>額 | 期<br>股 | 末<br>數 | 餘<br>金   | 額 | 提<br>或 | 供<br>買 | 擔<br>押 | 情<br>形 | 保<br>形 |
|----------|--------|--------|----------|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| 華儲股份有限公司 |        | 300    | \$ 3,000 |   |        | -      | \$ -   |        |        | -      | \$ -   | -      |        | 300    | \$ 3,000 |   |        |        |        |        | 無      |

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

其他資產明細表

民國 102 年 12 月 31 日

明細表五

單位：新台幣仟元

| 名       | 稱 | 摘            | 要 | 金  | 額            |
|---------|---|--------------|---|----|--------------|
| 存出保證金   |   | 主要係業務合作之保證金等 |   | \$ | 3,141        |
| 受限制銀行存款 |   | 保稅卡車及航港局之保證金 |   |    | 651          |
| 其他遞延費用  |   |              |   |    | <u>7</u>     |
|         |   |              |   | \$ | <u>3,799</u> |

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

短期借款明細表

民國 102 年 12 月 31 日

明細表六

單位：新台幣仟元

|      | 摘要   | 借款期間          | 利率    | 金額               | 融資額度(註)          | 抵押或擔保 |
|------|------|---------------|-------|------------------|------------------|-------|
| 兆豐銀行 | 信用借款 | 102.12~103.06 | 2.12% | <u>\$ 17,000</u> | <u>\$ 90,000</u> | 無     |

註：係包含保證額度，其中已由銀行提供履約保證而使用之額度為 15,800 仟元。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

應付票據及帳款明細表

民國 102 年 12 月 31 日

明細表七

單位：新台幣仟元

| 名          | 稱 | 摘        | 要 | 金  | 額             |
|------------|---|----------|---|----|---------------|
| 應付票據（註）    |   | 貨運承攬服務成本 |   | \$ | <u>145</u>    |
| 應付帳款       |   |          |   |    |               |
| 三和報關有限公司   |   | "        |   | \$ | 1,269         |
| 聯緯國際有限公司   |   | "        |   |    | 1,186         |
| 中華航空股份有限公司 |   | "        |   |    | 1,567         |
| 華儲股份有限公司   |   | "        |   |    | 923           |
| 長榮航空股份有限公司 |   | "        |   |    | 982           |
| 榮儲股份有限公司   |   | "        |   |    | 645           |
| 其他（註）      |   | "        |   |    | <u>5,575</u>  |
|            |   |          |   | \$ | <u>12,147</u> |

註：各客戶餘額均未超過本科目金額 5%，不予單獨列示。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

長期借款明細表

民國 102 年 12 月 31 日

明細表八

單位：除另予註明者外  
，係新台幣仟元

|      | 摘要         | 金額               | 契約期間          | 利率     | 抵押或擔保    |
|------|------------|------------------|---------------|--------|----------|
| 兆豐銀行 | 中長期購屋借款    | \$ 15,438        | 93.06~108.06  | 2.325% | 土地、房屋及建築 |
| 兆豐銀行 | 中長期營運週轉金借款 | <u>28,306</u>    | 100.10~107.10 | 2.25%  | 土地、房屋及建築 |
|      |            | 43,744           |               |        |          |
|      | 減：一年內到期部分  | ( <u>8,269</u> ) |               |        |          |
|      |            | <u>\$ 35,475</u> |               |        |          |



捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

營業收入淨額明細表

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表九

單位：新台幣仟元

| 項 目      | 金 額              |
|----------|------------------|
| 空運承攬服務收入 | \$220,952        |
| 海運承攬服務收入 | 69,396           |
| 其他服務收入   | <u>28,687</u>    |
| 折 讓      | ( <u>36</u> )    |
| 合 計      | <u>\$318,999</u> |

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

營業成本明細表

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表十

單位：新台幣仟元

| 項        | 目 | 金                | 額 |
|----------|---|------------------|---|
| 空運承攬服務成本 |   | \$198,631        |   |
| 海運承攬服務成本 |   | 57,182           |   |
| 其他服務成本   |   | <u>28,493</u>    |   |
| 合        | 計 | <u>\$284,306</u> |   |

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

營業費用明細表

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表十一

單位：新台幣仟元

| 名 稱      | 推 銷 費 用         | 管 理 費 用          |
|----------|-----------------|------------------|
| 薪資費用及退休金 | \$ 4,041        | \$ 13,496        |
| 保 險 費    | 327             | 1,390            |
| 勞 務 費    | -               | 2,825            |
| 其他（註）    | <u>297</u>      | <u>11,731</u>    |
|          | <u>\$ 4,665</u> | <u>\$ 29,442</u> |

註：各客戶餘額均未超過本科目金額 5%，不予單獨列示。

## 附件六

### 103 年度個體財務報表暨會計師查核報告

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

個體財務報表暨會計師查核報告  
民國103及102年度

地址：台北市內湖區瑞光路34號4樓

電話：(02)87929897

# § 目 錄 §

| 項                         | 目 頁       | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|---------------------------|-----------|---|--------------------|
| 一、封 面                     | 1         |   | -                  |
| 二、目 錄                     | 2         |   | -                  |
| 三、會計師查核報告                 | 3         |   | -                  |
| 四、個體資產負債表                 | 4         |   | -                  |
| 五、個體綜合損益表                 | 5~6       |   | -                  |
| 六、個體權益變動表                 | 7         |   | -                  |
| 七、個體現金流量表                 | 8~9       |   | -                  |
| 八、個體財務報表附註                |           |   |                    |
| (一) 公司沿革                  | 10        |   | 一                  |
| (二) 通過財務報告之日期及程序          | 10        |   | 二                  |
| (三) 新發布及修訂準則及解釋之適用        | 10~13     |   | 三                  |
| (四) 重大會計政策之彙總說明           | 13~21     |   | 四                  |
| (五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源 | 21        |   | 五                  |
| (六) 重要會計項目之說明             | 22~42     |   | 六~二四               |
| (七) 關係人交易                 | 42~44     |   | 二五                 |
| (八) 質抵押之資產                | 44        |   | 二六                 |
| (九) 重大或有負債及未認列之合約承諾       | 44        |   | 二七                 |
| (十) 重大之災害損失               | 45        |   | 二八                 |
| (十一) 重大之期後事項              | 45        |   | 二九                 |
| (十二) 其 他                  | 45        |   | 三十                 |
| (十三) 附註揭露事項               |           |   |                    |
| 1. 重大交易事項相關資訊             | 45, 53~56 |   | 三一                 |
| 2. 轉投資事業相關資訊              | 45, 57    |   | 三一                 |
| 3. 大陸投資資訊                 | 46, 58~59 |   | 三一                 |
| (十四) 首次採用個體財務報告會計準則       | 46~52     |   | 三二                 |
| 九、重要會計項目明細表               | 61~70     |   | -                  |

### 會計師查核報告

捷迅股份有限公司 公鑒：

捷迅股份有限公司（原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司）民國 103 年 12 月 31 日、民國 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之個體資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表與個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述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，足以允當表達捷迅股份有限公司民國 103 年 12 月 31 日、民國 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之個體財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

捷迅股份有限公司民國 103 年度個體財務報表重要會計項目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等項目明細表在所有重大方面與第一段所述個體財務報表相關資訊一致。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 劉 永 富



劉永富

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

會計師 黃 海 悅



黃海悅

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920131587 號

中 華 民 國 104 年 3 月 31 日

(原名：捷 有限公司)

民國 103 年 12 月 31 日 月 31 日及 1 月 1 日

單位：新台幣仟元

|          |                    | 103年12月31日 |         |     | 102年12月31日 |         |     | 102年1月1日 |         |     |
|----------|--------------------|------------|---------|-----|------------|---------|-----|----------|---------|-----|
| 代 碼      | 資                  | 金          | 額       | %   | 金          | 額       | %   | 金        | 額       | %   |
| 流動資產     |                    |            |         |     |            |         |     |          |         |     |
| 1100     | 現金及約當現金（附註四及六）     | \$         | 24,436  | 4   | \$         | 38,419  | 8   | \$       | 31,629  | 7   |
| 1150     | 應收票據淨額（附註八）        |            | 3,510   | 1   |            | 3,205   | 1   |          | 3,169   | 1   |
| 1170     | 應收帳款淨額（附註四及八）      |            | 31,485  | 6   |            | 55,520  | 11  |          | 49,972  | 11  |
| 1180     | 應收帳款—關係人（附註四、八及二五） |            | 20,725  | 4   |            | 10,426  | 2   |          | 25,010  | 6   |
| 1200     | 其他應收款（附註四、八及二五）    |            | 1,258   | -   |            | 1,622   | -   |          | 1,727   | -   |
| 1410     | 預付款項（附註二四）         |            | 882     | -   |            | 1,025   | -   |          | 838     | -   |
| 1470     | 其他流動資產（附註九）        |            | 14,398  | 3   |            | 176     | -   |          | 611     | -   |
| 11XX     | 流動資產總計             |            | 96,694  | 18  |            | 110,393 | 22  |          | 112,956 | 25  |
| 非流動資產    |                    |            |         |     |            |         |     |          |         |     |
| 1543     | 以成本衡量之金融資產（附註四及七）  |            | 3,000   | -   |            | 3,000   | 1   |          | 3,000   | 1   |
| 1550     | 採用權益法之投資（附註四及十）    |            | 329,549 | 62  |            | 279,432 | 56  |          | 237,876 | 51  |
| 1600     | 不動產及設備（附註四、十一及二六）  |            | 96,232  | 18  |            | 96,571  | 19  |          | 97,877  | 21  |
| 1780     | 無形資產（附註四及十二）       |            | 1,253   | -   |            | 1,751   | -   |          | 1,997   | -   |
| 1840     | 遞延所得稅資產（附註四及二十）    |            | 3,363   | 1   |            | 3,174   | 1   |          | 3,367   | 1   |
| 1990     | 其他非流動資產（附註十三及二六）   |            | 3,792   | 1   |            | 3,792   | 1   |          | 3,759   | 1   |
| 15XX     | 非流動資產總計            |            | 437,189 | 82  |            | 387,720 | 78  |          | 347,876 | 75  |
| 100X     | 資 產 總 計            | \$         | 533,883 | 100 | \$         | 498,113 | 100 | \$       | 460,832 | 100 |
| 負債及權益    |                    |            |         |     |            |         |     |          |         |     |
| 流動負債     |                    |            |         |     |            |         |     |          |         |     |
| 2100     | 短期借款（附註十四）         | \$         | 12,000  | 2   | \$         | 17,000  | 3   | \$       | 17,000  | 4   |
| 2150     | 應付票據（附註十五）         |            | 183     | -   |            | 145     | -   |          | 1,659   | -   |
| 2170     | 應付帳款（附註十五）         |            | 11,689  | 2   |            | 12,147  | 3   |          | 10,971  | 2   |
| 2180     | 應付帳款—關係人（附註十五及二五）  |            | 15,848  | 3   |            | 19,039  | 4   |          | 16,204  | 3   |
| 2219     | 其他應付款（附註十六）        |            | 16,760  | 3   |            | 15,176  | 3   |          | 12,323  | 3   |
| 2230     | 當期所得稅負債（附註二十）      |            | 3,786   | 1   |            | 4,806   | 1   |          | 3,362   | 1   |
| 2320     | 一年內到期之長期借款（附註十四）   |            | 8,796   | 2   |            | 8,269   | 2   |          | 8,083   | 2   |
| 2399     | 其他流動負債             |            | 1,017   | -   |            | 431     | -   |          | 1,090   | -   |
| 21XX     | 流動負債總計             |            | 70,079  | 13  |            | 77,013  | 16  |          | 70,692  | 15  |
| 非流動負債    |                    |            |         |     |            |         |     |          |         |     |
| 2540     | 長期借款（附註十四）         |            | 26,679  | 5   |            | 35,475  | 7   |          | 43,744  | 10  |
| 2570     | 遞延所得稅負債（附註四及二十）    |            | 29,908  | 6   |            | 28,381  | 6   |          | 25,042  | 5   |
| 2640     | 應計退休金負債（附註十七）      |            | 18,468  | 3   |            | 17,095  | 3   |          | 18,190  | 4   |
| 2645     | 存入保證金              |            | 120     | -   |            | 120     | -   |          | 120     | -   |
| 25XX     | 非流動負債總計            |            | 75,175  | 14  |            | 81,071  | 16  |          | 87,096  | 19  |
| 200X     | 負債總計               |            | 145,254 | 27  |            | 158,084 | 32  |          | 157,788 | 34  |
| 權益（附註十八） |                    |            |         |     |            |         |     |          |         |     |
| 3110     | 普通股股本              |            | 216,020 | 40  |            | 216,020 | 43  |          | 172,500 | 37  |
| 3200     | 資本公積               |            | -       | -   |            | -       | -   |          | 43,520  | 10  |
| 3310     | 法定盈餘公積             |            | 14,784  | 3   |            | 12,017  | 2   |          | 6,337   | 1   |
| 3350     | 未分配盈餘              |            | 132,828 | 25  |            | 104,332 | 21  |          | 80,687  | 18  |
| 3400     | 其他權益               |            | 24,997  | 5   |            | 7,660   | 2   |          | -       | -   |
| 300X     | 權益總計               |            | 388,629 | 73  |            | 340,029 | 68  |          | 303,044 | 66  |
| 負債與權益總計  |                    | \$         | 533,883 | 100 | \$         | 498,113 | 100 | \$       | 460,832 | 100 |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：顏誠明

經理人：孫炳銀

會計主管：黃詩涵



捷迅航空科技股份有限公司  
(原名：捷迅航空股份有限公司)

個體財務報表

民國 103 年及 102 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  |                         | 103年度            |              | 102年度            |              |
|------|-------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|      |                         | 金 額              | %            | 金 額              | %            |
| 4000 | 營業收入（附註四及二五）            | \$ 310,853       | 100          | \$ 318,999       | 100          |
| 5000 | 營業成本（附註二五）              | <u>258,231</u>   | <u>83</u>    | <u>283,678</u>   | <u>89</u>    |
| 5900 | 營業毛利                    | <u>52,622</u>    | <u>17</u>    | <u>35,321</u>    | <u>11</u>    |
|      | 營業費用（附註十九）              |                  |              |                  |              |
| 6100 | 推銷費用                    | 3,060            | 1            | 4,645            | 1            |
| 6200 | 管理費用                    | <u>36,630</u>    | <u>12</u>    | <u>29,252</u>    | <u>9</u>     |
| 6000 | 營業費用合計                  | <u>39,690</u>    | <u>13</u>    | <u>33,897</u>    | <u>10</u>    |
| 6900 | 營業淨利                    | <u>12,932</u>    | <u>4</u>     | <u>1,424</u>     | <u>1</u>     |
|      | 營業外收入及支出（附註十<br>及十九及二五） |                  |              |                  |              |
| 7070 | 採用權益法認列之子公<br>司損益份額     | 32,780           | 11           | 33,295           | 10           |
| 7010 | 其他收入                    | 3,603            | 1            | 3,025            | 1            |
| 7020 | 其他利益及損失                 | 704              | -            | 453              | -            |
| 7050 | 財務成本                    | ( <u>1,271</u> ) | -            | ( <u>1,447</u> ) | -            |
| 7000 | 營業外收入及支出<br>合計          | <u>35,816</u>    | <u>12</u>    | <u>35,326</u>    | <u>11</u>    |
| 7900 | 稅前淨利                    | 48,748           | 16           | 36,750           | 12           |
| 7950 | 所得稅費用（附註四及二十）           | ( <u>5,652</u> ) | ( <u>2</u> ) | ( <u>8,443</u> ) | ( <u>3</u> ) |
| 8200 | 淨 利                     | <u>43,096</u>    | <u>14</u>    | <u>28,307</u>    | <u>9</u>     |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼  |                       | 103年度     |    | 102年度     |    |
|------|-----------------------|-----------|----|-----------|----|
|      |                       | 金 額       | %  | 金 額       | %  |
|      | 其他綜合損益                |           |    |           |    |
| 8310 | 國外營運機構財務報表<br>換算之兌換差額 | \$ 17,337 | 5  | \$ 8,261  | 3  |
| 8360 | 確定福利計畫精算(損<br>失)利益    | ( 1,243)  | -  | 1,226     | -  |
| 8399 | 與其他綜合損益組成部<br>分相關之所得稅 | 211       | -  | ( 809)    | -  |
| 8300 | 其他綜合損益(淨<br>額)合計      | 16,305    | 5  | 8,678     | 3  |
| 8500 | 綜合損益總額                | \$ 59,401 | 19 | \$ 36,985 | 12 |
|      | 每股盈餘(附註二一)            |           |    |           |    |
| 9710 | 基 本                   | \$ 2.00   |    | \$ 1.31   |    |
| 9810 | 稀 釋                   | \$ 1.99   |    | \$ 1.31   |    |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：顧城明

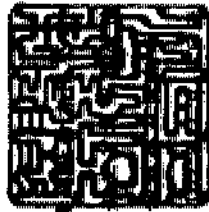


經理人：孫鋼銀



會計主管：黃詩涵





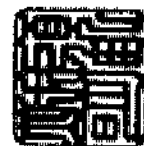
(原名：捷通有限公司)

民國 103 年及 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代碼  | 102 年 1 月 1 日餘額 | 股本 - 普通股   | 資本公積      | 法定盈餘公積   | 留 盈        | 未分配盈餘  | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 權益總計       |
|-----|-----------------|------------|-----------|----------|------------|--------|-------------------|------------|
| A1  | \$ 172,500      | \$ 43,520  | \$ 43,520 | \$ 6,337 | \$ 80,687  | \$ -   | \$ -              | \$ 303,044 |
| C13 | 43,520          | ( 43,520 ) | -         | -        | -          | -      | -                 | -          |
| B1  | -               | -          | -         | 5,680    | ( 5,680 )  | -      | -                 | -          |
| D1  | -               | -          | -         | -        | 28,307     | -      | -                 | 28,307     |
| D3  | -               | -          | -         | -        | 1,018      | -      | 7,660             | 8,678      |
| Z1  | 216,020         | -          | -         | 12,017   | 104,332    | 7,660  | 340,029           | 340,029    |
| B1  | -               | -          | -         | 2,767    | ( 2,767 )  | -      | -                 | -          |
| B5  | -               | -          | -         | -        | ( 10,801 ) | -      | -                 | ( 10,801 ) |
| D1  | -               | -          | -         | -        | 43,096     | -      | -                 | 43,096     |
| D3  | -               | -          | -         | -        | ( 1,032 )  | -      | 17,337            | 16,305     |
| Z1  | 216,020         | -          | -         | 14,784   | 132,828    | 24,997 | 388,629           | 388,629    |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。



董事長：顧城明



經理人：孫鋼銀



會計主管：黃詩涵

捷迅航運股份有限公司  
(原名：捷迅航運股份有限公司)

個體財務報表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                     | 103年度     | 102年度     |
|--------|---------------------|-----------|-----------|
|        | 營業活動之現金流量           |           |           |
| A10000 | 稅前淨利                | \$ 48,748 | \$ 36,750 |
|        | 不影響現金流量之收益費損項目      |           |           |
| A20100 | 折舊費用                | 1,136     | 1,403     |
| A20200 | 攤銷費用                | 697       | 711       |
| A20900 | 利息費用                | 1,271     | 1,447     |
| A21200 | 利息收入                | ( 116)    | ( 112)    |
| A22300 | 採用權益法認列之子公司損益<br>份額 | ( 32,780) | ( 33,295) |
| A24100 | 外幣兌換利益              | ( 191)    | ( 26)     |
| A30000 | 營業資產及負債之淨變動數        |           |           |
| A31130 | 應收票據                | ( 305)    | ( 36)     |
| A31150 | 應收帳款淨額              | 24,035    | ( 5,548)  |
| A31160 | 應收帳款－關係人            | ( 10,299) | 14,584    |
| A31180 | 其他應收款               | 364       | 105       |
| A31230 | 預付款項                | 143       | ( 187)    |
| A31240 | 其他流動資產              | ( 222)    | 436       |
| A32130 | 應付票據                | 38        | ( 1,514)  |
| A32150 | 應付帳款                | ( 458)    | 1,176     |
| A32160 | 應付帳款－關係人            | ( 3,191)  | 2,835     |
| A32180 | 其他應付款               | 1,565     | 2,862     |
| A32230 | 其他流動負債              | 586       | ( 659)    |
| A32240 | 應計退休金負債             | 130       | 131       |
| A33000 | 營運產生之淨現金流入          | 31,151    | 21,063    |
| A33100 | 收取之利息               | 43        | 44        |
| A33300 | 支付之利息               | ( 1,252)  | ( 1,456)  |
| A33500 | 支付之所得稅              | ( 5,123)  | ( 4,276)  |
| AAAA   | 營業活動之淨現金流入          | 24,819    | 15,375    |

(接次頁)

(承前頁)

| 代 碼    |                 | 103年度     | 102年度     |
|--------|-----------------|-----------|-----------|
|        | 投資活動之現金流量       |           |           |
| B02700 | 購置不動產及設備        | (\$ 797)  | (\$ 97)   |
| B04500 | 購置無形資產          | ( 199)    | ( 465)    |
| B06500 | 其他流動資產增加        | ( 14,000) | ( 1)      |
| B06700 | 其他非流動資產增加       | -         | ( 33)     |
| B07500 | 收取之利息           | 73        | 68        |
| BBBB   | 投資活動之淨現金流出      | ( 14,923) | ( 528)    |
|        | 籌資活動之現金流量       |           |           |
| C00100 | 短期借款減少          | ( 5,000)  | -         |
| C04500 | 發放現金股利          | ( 10,801) | -         |
| C01700 | 償還長期借款          | ( 8,269)  | ( 8,083)  |
| CCCC   | 籌資活動之淨現金流出      | ( 24,070) | ( 8,083)  |
| DDDD   | 匯率變動對現金及約當現金之影響 | 191       | 26        |
| EEEE   | 現金及約當現金(減少)增加數  | ( 13,983) | 6,790     |
| E00100 | 年初現金及約當現金餘額     | 38,419    | 31,629    |
| E00200 | 年底現金及約當現金餘額     | \$ 24,436 | \$ 38,419 |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：顧城明



經理人：孫鋼銀



會計主管：黃詩涵



捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

個體財務報表附註

民國 103 年及 102 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

捷迅股份有限公司(以下稱「本公司」)於 73 年 2 月 13 日依中華民國公司法及其他有關法令設立，原名為捷迅航空貨運承攬股份有限公司，於 102 年 2 月 21 日更名為捷迅股份有限公司。於 102 年 9 月 13 日獲行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准公開發行。並自 103 年 11 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。主要營業項目為整合型物流服務。

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 104 年 3 月 31 日經董事會通過。

## 三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 年版國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)

依據金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函，本公司應自 104 年起開始適用業經國際會計準則理事會(IASB)發布且經金管會認可之 2013 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC(以下稱「IFRSs」)及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                                                  | IASB 發布之生效日<br>(註)                   |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| IFRSs 之修正「IFRSs 之改善－對 IAS 39 之修正(2009 年)」                       | 2009 年 1 月 1 日或<br>2010 年 1 月 1 日    |
| IAS 39 之修正「嵌入式衍生工具」                                             | 於 2009 年 6 月 30 日<br>以後結束之年度期<br>間生效 |
| 「IFRSs 之改善 (2010 年)」                                            | 2010 年 7 月 1 日或<br>2011 年 1 月 1 日    |
| 「2009 -2011 週期之年度改善」                                            | 2013 年 1 月 1 日                       |
| IFRS 1 之修正「IFRS 7 之比較揭露對首次採用者之有<br>限度豁免」                        | 2010 年 7 月 1 日                       |
| IFRS 1 之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定<br>日期之移除」                           | 2011 年 7 月 1 日                       |
| IFRS 1 之修正「政府貸款」                                                | 2013 年 1 月 1 日                       |
| IFRS 7 之修正「揭露－金融資產及金融負債之互抵」                                     | 2013 年 1 月 1 日                       |
| IFRS 7 之修正「揭露－金融資產之移轉」                                          | 2011 年 7 月 1 日                       |
| IFRS 11「聯合協議」                                                   | 2013 年 1 月 1 日                       |
| IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」                                            | 2013 年 1 月 1 日                       |
| IFRS 10、IFRS 11 及 IFRS 12 之修正「合併財務報表、<br>聯合協議及對其他個體之權益之揭露：過渡指引」 | 2013 年 1 月 1 日                       |
| IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 27 之修正「投資個體」                              | 2014 年 1 月 1 日                       |
| IFRS 13「公允價值衡量」                                                 | 2013 年 1 月 1 日                       |
| IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」                                          | 2012 年 7 月 1 日                       |
| IAS 12 之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」                                       | 2012 年 1 月 1 日                       |
| IAS 19 之修訂「員工福利」                                                | 2013 年 1 月 1 日                       |
| IAS 27 之修訂「單獨財務報表」                                              | 2013 年 1 月 1 日                       |
| IAS 28 之修訂「投資關聯企業及合資」                                           | 2013 年 1 月 1 日                       |
| IAS 32 之修正「金融資產及金融負債之互抵」                                        | 2014 年 1 月 1 日                       |
| IFRIC 20「露天礦場於生產階段之剝除成本」                                        | 2013 年 1 月 1 日                       |

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

適用上述 2013 年版 IFRSs 將不致造成本公司會計政策之重大變動。

(二) IASB 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

本公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。

截至本個體財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                                 | IASB 發布之生效日(註1)     |
|------------------------------------------------|---------------------|
| 「2010-2012 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日 (註2) |
| 「2011-2013 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日      |
| 「2012-2014 週期之年度改善」                            | 2016 年 1 月 1 日 (註4) |
| IFRS 9「金融工具」                                   | 2018 年 1 月 1 日      |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」                | 2018 年 1 月 1 日      |
| IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」    | 2016 年 1 月 1 日 (註3) |
| IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」 | 2016 年 1 月 1 日      |
| IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」                         | 2016 年 1 月 1 日      |
| IFRS 14「管制遞延帳戶」                                | 2016 年 1 月 1 日      |
| IFRS 15「來自客戶合約之收入」                             | 2017 年 1 月 1 日      |
| IAS 1 之修正「揭露計畫」                                | 2016 年 1 月 1 日      |
| IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」            | 2016 年 1 月 1 日      |
| IAS 16 及 IAS 41 之修正「農業：生產性植物」                  | 2016 年 1 月 1 日      |
| IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥金」                       | 2014 年 7 月 1 日      |
| IAS 27 之修正「單獨財務報表中之權益法」                        | 2016 年 1 月 1 日      |
| IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」                      | 2014 年 1 月 1 日      |
| IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」                  | 2014 年 1 月 1 日      |
| IFRIC 21「公課」                                   | 2014 年 1 月 1 日      |

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

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

註 3：推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間所發生之交易。



註 4：除 IFRS 5 之修正推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

適用上述新發布／修正／修訂準則或解釋將不致造成本公司會計政策之重大變動。

#### 四、重大會計政策之彙總說明

依據金管會於 98 年 5 月 14 日宣布之「我國企業採用國際會計準則推動架構」，上市上櫃公司及興櫃公司應自 102 年起依證券發行人財務報告編製準則暨經金管會認可之 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC（以下稱「IFRSs」）編製財務報告。本公司於 103 年 11 月 26 日登錄興櫃股票，故本個體財務報告為按證券發行人財務報告編製準則編製之首份個體財務報告。本公司轉換至 IFRSs 日為 102 年 1 月 1 日，轉換至 IFRSs 對本公司個體財務報告之影響說明，列於附註三二。

##### （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及有關法令編製。

##### （二）編製基礎

本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。歷史成本通常係依取得資產所支付對價之公允價值決定。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司係採權益法處理。為使本個體財務報告之當期損益、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當期損益、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損益份額」、「採用權益法之子公司其他綜合損益份額」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. 預期於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，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。

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

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

#### （五）採用權益法之投資

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力之個體。

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。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。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。

#### (六) 不動產及設備

不動產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。

不動產及設備係採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊。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。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

除列不動產及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

#### (七) 無形資產

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。本公司以直線基礎進行攤銷，並且至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。除本公司預期於該無形資產經濟年限屆滿前處分該資產外，有限耐用年限無形資產之殘值估計為零。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

除列無形資產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

#### (八) 有形及無形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

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。

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。

#### (九) 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

##### A. 備供出售金融資產

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

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

備供出售權益投資之股利於本公司收款之權利確立時認列。

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

衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

#### B.放款及應收款

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

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

#### (2) 金融資產之減損

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

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額，係依歷史交易經驗評估可回收率認列。

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

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

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

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

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

### (3) 金融資產之除列

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

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

## 2. 金融負債

### (1) 後續衡量

金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

### (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。

## (十) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶折讓。

### 1. 整合型物流服務收入

整合型物流服務收入之認列時點係於勞務提供完成後，且價款確定時認列為當期收益。

### 2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列。

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

## (十一) 租賃

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

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

最低租賃給付係分配予財務費用及降低租賃負債，以使按負債餘額計算之期間利率固定。每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之財務費用，財務費用可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。或有租金於發生當期認列為費用。

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

## (十二) 退職福利

屬確定提撥退休計畫之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

屬確定福利退休計畫之退休金，提供福利之成本係使用預計單位福利法進行精算評價。確定福利義務產生之所有精算損益於發生期間立即認列於其他綜合損益。前期服務成本於福利已既得之範圍

內立即認列，非屬已既得之部分則於福利成為既得前之平均期間內，以直線基礎攤銷。

應計退休金負債係代表確定福利義務之現值、調整未認列前期服務成本，並減除計畫資產公允價值後之金額。任何依此方式計算所產生之資產，不得超過累積未認列前期服務成本，加上該計畫之可得退還資金及可減少未來提撥金之現值。

確定福利退休計畫發生縮減或清償時，認列縮減或清償之損益。

### (十三) 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

當期應付所得稅係以當期課稅所得為基礎。因部分收益及費損係其他期間之應課稅或可減除項目，或依相關稅法非屬應課稅或可減除項目，致課稅所得不同於個體綜合損益表所報導之稅前淨利。本公司當期所得稅相關負債係按資產負債表日法定之稅率計算。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10%所得稅，因當年度之盈餘分配情形尚具不確定性，故列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

#### 2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依個體財務報表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予以認列。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使用時認列。

與投資子公司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之利益，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時之稅率衡量。

### 3. 本年度之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益之項目相關之當期及遞延所得稅係認列於其他綜合損益。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

### (一) 應收款項之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，本公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

### (二) 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之退休金費用及應計退休金負債係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、員工離職率及長期平均調薪率之估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

## 六、現金及約當現金

|           | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 庫存現金及週轉金  | \$ 117           | \$ 70            | \$ 204           |
| 銀行支票及活期存款 | <u>24,319</u>    | <u>38,349</u>    | <u>31,425</u>    |
|           | <u>\$ 24,436</u> | <u>\$ 38,419</u> | <u>\$ 31,629</u> |

## 七、以成本衡量之金融資產

|             | 103年12月31日      | 102年12月31日      | 102年1月1日        |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>非流動</u>  |                 |                 |                 |
| 國內未上市（櫃）普通股 | <u>\$ 3,000</u> | <u>\$ 3,000</u> | <u>\$ 3,000</u> |
| 依衡量種類區分     |                 |                 |                 |
| 備供出售        | <u>\$ 3,000</u> | <u>\$ 3,000</u> | <u>\$ 3,000</u> |

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

(二) 103年12月31日本公司持有有價證券情形之揭露，請參閱附註三一之附表三。

## 八、應收票據、應收帳款及其他應收款

|                 | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>應收票據</u>     |                  |                  |                  |
| 因營業而發生          | \$ 3,510         | \$ 3,205         | \$ 3,169         |
| 減：備抵呆帳          | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
|                 | <u>\$ 3,510</u>  | <u>\$ 3,205</u>  | <u>\$ 3,169</u>  |
| <u>應收帳款</u>     |                  |                  |                  |
| 因營業而發生          | \$ 31,753        | \$ 55,788        | \$ 50,131        |
| 減：備抵呆帳          | ( <u>268</u> )   | ( <u>268</u> )   | ( <u>159</u> )   |
|                 | <u>\$ 31,485</u> | <u>\$ 55,520</u> | <u>\$ 49,972</u> |
| <u>應收帳款－關係人</u> |                  |                  |                  |
| 因營業而發生          | \$ 20,725        | \$ 10,426        | \$ 25,010        |
| 減：備抵呆帳          | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
|                 | <u>\$ 20,725</u> | <u>\$ 10,426</u> | <u>\$ 25,010</u> |
| <u>其他應收款</u>    |                  |                  |                  |
| 關係人款項           | \$ 1,145         | \$ 1,438         | \$ 905           |
| 其 他             | <u>113</u>       | <u>184</u>       | <u>822</u>       |
|                 | <u>\$ 1,258</u>  | <u>\$ 1,622</u>  | <u>\$ 1,727</u>  |

### 應收帳款

本公司之平均授信期間為 30 至 60 天。於決定應收帳款可回收性時，本公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過 365 天之應收帳款無法回收，本公司對於帳齡超過 365 天之應收帳款認列 100%備抵呆帳，對於帳齡在 365 天以內之應收帳款，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

已逾期但未減損應收帳款之帳齡分析如下：

|            | 103年12月31日    | 102年12月31日      | 102年1月1日      |
|------------|---------------|-----------------|---------------|
| 61 至 90 天  | \$ 448        | \$ 1,352        | \$ 408        |
| 91 至 365 天 | 119           | 75              | 145           |
| 合 計        | <u>\$ 567</u> | <u>\$ 1,427</u> | <u>\$ 553</u> |

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

|                       | 個 別 評 估<br>減 損 損 失 | 群 組 評 估<br>減 損 損 失 | 合 計           |
|-----------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| 102 年 1 月 1 日餘額       | \$ -               | \$ 159             | \$ 159        |
| 加(減)：本期提列(迴轉)<br>呆帳費用 | -                  | 109                | 109           |
| 減：本期沖銷                | -                  | -                  | -             |
| 102 年 12 月 31 日餘額     | <u>\$ -</u>        | <u>\$ 268</u>      | <u>\$ 268</u> |
| 103 年 1 月 1 日餘額       | \$ -               | \$ 268             | \$ 268        |
| 加(減)：本期提列(迴轉)<br>呆帳費用 | -                  | -                  | -             |
| 減：本期沖銷                | -                  | -                  | -             |
| 103 年 12 月 31 日餘額     | <u>\$ -</u>        | <u>\$ 268</u>      | <u>\$ 268</u> |

### 九、其他流動資產

|                            | 103年12月31日       | 102年12月31日    | 102年1月1日      |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|
| 其他金融資產－原始到期日<br>超過3個月之定期存款 | \$ 14,051        | \$ 51         | \$ 50         |
| 其 他                        | 347              | 125           | 561           |
|                            | <u>\$ 14,398</u> | <u>\$ 176</u> | <u>\$ 611</u> |

定期存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

|      | 103年12月31日   | 102年12月31日 | 102年1月1日 |
|------|--------------|------------|----------|
| 定期存款 | 0.93%~1.345% | 1.345%     | 1.345%   |

十、採用權益法之投資

|       | 103年12月31日        | 102年12月31日        | 102年1月1日          |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 投資子公司 | <u>\$ 329,549</u> | <u>\$ 279,432</u> | <u>\$ 237,876</u> |

(一) 投資子公司－未上市（櫃）公司

|                                 | 103年12月31日        | 102年12月31日        | 102年1月1日          |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Soonest Express, Inc.<br>（捷迅美國） | \$ 163,058        | \$ 130,151        | \$ 110,000        |
| 捷迅（香港）有限公司<br>（捷迅香港）            | <u>166,491</u>    | <u>149,281</u>    | <u>127,876</u>    |
|                                 | <u>\$ 329,549</u> | <u>\$ 279,432</u> | <u>\$ 237,876</u> |

(二) 本公司於資產負債表日對子公司之所有權權益及表決權百分比如下：

|      | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日 |
|------|------------|------------|----------|
| 捷迅美國 | 100%       | 100%       | 100%     |
| 捷迅香港 | 100%       | 100%       | 100%     |

(三) 本公司於 103 及 102 年度認列之採用權益法認列之子公司損益份額如下：

|                                 | 103年度            | 102年度            |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Soonest Express, Inc.<br>（捷迅美國） | \$ 23,795        | \$ 17,186        |
| 捷迅（香港）有限公司<br>（捷迅香港）            | <u>8,985</u>     | <u>16,109</u>    |
|                                 | <u>\$ 32,780</u> | <u>\$ 33,295</u> |

103 及 102 年度採用權益法之子公司之損益及其他綜合損益份額，係依據各子公司同期間經會計師查核之財務報告認列。

(四) 本公司截至 103 年 12 月 31 日止，轉投資相關資訊及對大陸投資資訊之揭露，請參閱附註三一之附表。

(五) 本公司與上述子公司已另行編製 103 及 102 年度合併財務報表。

# 十一、不動產及設備

| 103 年度 |                  |                  |             |                 |                  |
|--------|------------------|------------------|-------------|-----------------|------------------|
|        | 土 地              | 房屋及建築            | 運輸設備        | 辦公設備            | 合 計              |
| 成 本    |                  |                  |             |                 |                  |
| 年初餘額   | \$ 73,310        | \$ 28,226        | \$ 2,170    | \$ 1,290        | \$ 104,996       |
| 本年度增加  | -                | -                | -           | 797             | 797              |
| 本年度處分  | -                | -                | ( 2,170)    | ( 488)          | ( 2,658)         |
| 年底餘額   | <u>73,310</u>    | <u>28,226</u>    | <u>-</u>    | <u>1,599</u>    | <u>103,135</u>   |
| 累計折舊   |                  |                  |             |                 |                  |
| 年初餘額   | -                | 5,776            | 2,050       | 599             | 8,425            |
| 折舊費用   | -                | 553              | 120         | 463             | 1,136            |
| 本年度處分  | -                | -                | ( 2,170)    | ( 488)          | ( 2,658)         |
| 年底餘額   | -                | <u>6,329</u>     | <u>-</u>    | <u>574</u>      | <u>6,903</u>     |
| 年底淨額   | <u>\$ 73,310</u> | <u>\$ 21,897</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 1,025</u> | <u>\$ 96,232</u> |

| 102 年度 |                  |                  |               |               |                  |
|--------|------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
|        | 土 地              | 房屋及建築            | 運輸設備          | 辦公設備          | 合 計              |
| 成 本    |                  |                  |               |               |                  |
| 年初餘額   | \$ 73,310        | \$ 28,226        | \$ 2,660      | \$ 1,339      | \$ 105,535       |
| 本年度增加  | -                | -                | -             | 97            | 97               |
| 本年度處分  | -                | -                | ( 490)        | ( 146)        | ( 636)           |
| 年底餘額   | <u>73,310</u>    | <u>28,226</u>    | <u>2,170</u>  | <u>1,290</u>  | <u>104,996</u>   |
| 累計折舊   |                  |                  |               |               |                  |
| 年初餘額   | -                | 5,222            | 1,970         | 466           | 7,658            |
| 折舊費用   | -                | 554              | 570           | 279           | 1,403            |
| 本年度處分  | -                | -                | ( 490)        | ( 146)        | ( 636)           |
| 年底餘額   | -                | <u>5,776</u>     | <u>2,050</u>  | <u>599</u>    | <u>8,425</u>     |
| 年底淨額   | <u>\$ 73,310</u> | <u>\$ 22,450</u> | <u>\$ 120</u> | <u>\$ 691</u> | <u>\$ 96,571</u> |

不動產及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

|       |         |
|-------|---------|
| 房屋及建築 |         |
| 主 建 物 | 50 年    |
| 辦公設備  | 3 至 8 年 |

本公司設定抵押作為借款擔保之不動產及設備金額，請參閱附註二六。

103 及 102 年度均無利息資本化之情事。

## 十二、無形資產

|             | 電 腦             | 軟 體             |
|-------------|-----------------|-----------------|
|             | 103 年度          | 102 年度          |
| <u>成 本</u>  |                 |                 |
| 年初餘額        | \$ 2,918        | \$ 2,453        |
| 本年度增加       | 199             | 465             |
| 本年度處分       | ( 451)          | -               |
| 年底餘額        | <u>\$ 2,666</u> | <u>\$ 2,918</u> |
| <u>累計攤銷</u> |                 |                 |
| 年初餘額        | \$ 1,167        | \$ 456          |
| 攤銷費用        | 697             | 711             |
| 本年度處分       | ( 451)          | -               |
| 年底餘額        | <u>\$ 1,413</u> | <u>\$ 1,167</u> |
| 年底淨額        | <u>\$ 1,253</u> | <u>\$ 1,751</u> |

上述電腦軟體係以直線基礎按 5 年計提攤銷費用。

## 十三、其他非流動資產

|       | 103年12月31日      | 102年12月31日      | 102年1月1日        |
|-------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 存出保證金 | \$ 3,141        | \$ 3,141        | \$ 3,109        |
| 受限制資產 | <u>651</u>      | <u>651</u>      | <u>650</u>      |
|       | <u>\$ 3,792</u> | <u>\$ 3,792</u> | <u>\$ 3,759</u> |

本公司設定質押作為營運所需保證金之金額，請參閱附註二六。

## 十四、借 款

### (一) 短期借款

|              | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>無擔保借款</u> |                  |                  |                  |
| 信用借款         | <u>\$ 12,000</u> | <u>\$ 17,000</u> | <u>\$ 17,000</u> |
| 利率區間         | 2.12%            | 2.12%            | 2.12%            |

## (二) 長期借款

| 行庫名稱及性質             | 借 款 內 容                                                                   | 103年<br>12月31日          | 102年<br>12月31日          | 102年<br>1月1日            |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 兆豐銀行—<br>中長期購屋貸款    | 借款額度：37,303 仟元<br>借款期間：93.06.01~108.06.01<br>利 率：2.325%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。 | \$ 12,776               | \$ 15,438               | \$ 18,039               |
| 兆豐銀行—<br>中長期營運週轉金貸款 | 借款額度：40,000 仟元<br>借款期間：100.10.20~107.10.19<br>利 率：2.25%<br>還款辦法：每月平均攤還本息。 | <u>22,699</u><br>35,475 | <u>28,306</u><br>43,744 | <u>33,788</u><br>51,827 |
| 減：列為一年內到期部分         |                                                                           | ( <u>8,796</u> )        | ( <u>8,269</u> )        | ( <u>8,083</u> )        |
|                     |                                                                           | <u>\$ 26,679</u>        | <u>\$ 35,475</u>        | <u>\$ 43,744</u>        |

本公司提供自有土地及建築物作為上述長期借款之擔保情形，請詳附註二六。

有關金融機構提供予本公司之額度及其使用情形，請詳附註二四。

## 十五、應付票據及應付帳款

|                 | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>應付票據</u>     |                  |                  |                  |
| 因營業而發生          | <u>\$ 183</u>    | <u>\$ 145</u>    | <u>\$ 1,659</u>  |
| <u>應付帳款</u>     |                  |                  |                  |
| 因營業而發生          | <u>\$ 11,689</u> | <u>\$ 12,147</u> | <u>\$ 10,971</u> |
| <u>應付帳款—關係人</u> |                  |                  |                  |
| 因營業而發生          | <u>\$ 15,848</u> | <u>\$ 19,039</u> | <u>\$ 16,204</u> |

平均付款期間為 2 個月。本公司訂有財務風險管理政策，以確保所有應付款於預先約定之信用期限內償還。

## 十六、其他應付款

|            | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 應付薪資、獎金及紅利 | \$ 10,370        | \$ 9,337         | \$ 5,619         |
| 其 他        | <u>6,390</u>     | <u>5,839</u>     | <u>6,704</u>     |
|            | <u>\$ 16,760</u> | <u>\$ 15,176</u> | <u>\$ 12,323</u> |

## 十七、退職福利計畫

### (一) 確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。本公司 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日認列之退休金成本請詳附註十九(五)。

### (二) 確定福利計畫

本公司所適用我國「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 2% 提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將計畫資產投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟依勞工退休基金收支保管及運用辦法規定，勞工退休基金之運用，其每年決算分配之最低收益不得低於當地銀行 2 年定期存款利率計算之收益。

本公司之計畫資產及確定福利義務現值，係由合格精算師進行精算。精算評價於衡量日之主要假設列示如下：

|            | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日 |
|------------|------------|------------|----------|
| 折現率        | 1.875%     | 1.875%     | 1.75%    |
| 計畫資產之預期報酬率 | 2.000%     | 2.000%     | 1.75%    |
| 薪資預期增加率    | 2.000%     | 2.000%     | 1.25%    |

計畫資產之整體資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢以及精算師對於相關義務存續期間內，該資產所處市場之預測，並考量前述計畫資產之運用及最低收益之影響所作之估計。

有關確定福利計畫所認列之損益金額列示如下：

|          | 103年度         | 102年度         |
|----------|---------------|---------------|
| 當期服務成本   | \$ 224        | \$ 199        |
| 利息成本     | 463           | 443           |
| 計畫資產預期報酬 | ( 156 )       | ( 128 )       |
|          | <u>\$ 531</u> | <u>\$ 514</u> |



103 及 102 年度，本公司分別認列精算損失 1,032 仟元及精算利益 1,018 仟元（均係稅後淨額）於其他綜合損益。截至 103 年及 102 年 12 月 31 日止，精算損益認列於其他綜合損益之累積金額分別為損失 14 仟元及利益 1,018 仟元。

本公司因確定福利計畫所產生之義務列入個體資產負債表之金額列示如下：

|            | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 已提撥確定福利義務之 |                  |                  |                  |
| 現值         | \$ 24,047        | \$ 24,714        | \$ 25,333        |
| 計畫資產之公允價值  | ( 5,579)         | ( 7,619)         | ( 7,143)         |
| 提撥短絀       | 18,468           | 17,095           | 18,190           |
| 應計退休金負債    | <u>\$ 18,468</u> | <u>\$ 17,095</u> | <u>\$ 18,190</u> |

確定福利義務現值之變動列示如下：

|          | 103年度            | 102年度            |
|----------|------------------|------------------|
| 年初確定福利義務 | \$ 24,714        | \$ 25,333        |
| 當期服務成本   | 224              | 199              |
| 利息成本     | 463              | 443              |
| 精算（利益）損失 | 1,254            | ( 1,261)         |
| 福利支付數    | ( 2,608)         | -                |
| 年底確定福利義務 | <u>\$ 24,047</u> | <u>\$ 24,714</u> |

計畫資產現值之變動列示如下：

|            | 103年度           | 102年度           |
|------------|-----------------|-----------------|
| 年初計畫資產公允價值 | \$ 7,619        | \$ 7,143        |
| 計畫資產預期報酬   | 156             | 128             |
| 精算利益（損失）   | 11              | ( 35)           |
| 雇主提撥數      | 401             | 383             |
| 福利支付數      | ( 2,608)        | -               |
| 年底計畫資產公允價值 | <u>\$ 5,579</u> | <u>\$ 7,619</u> |

於 103 及 102 年度，計畫資產實際報酬分別為 167 仟元及 93 仟元。

計畫資產之主要類別於資產負債表日公允價值之百分比係依勞動部勞動基金運用局網站公布之基金資產配置資訊為準：

|       | 103年12月31日  | 102年12月31日  | 102年1月1日    |
|-------|-------------|-------------|-------------|
| 權益證券  | 50%         | 45%         | 37%         |
| 現金    | 19%         | 23%         | 25%         |
| 債券    | 14%         | 9%          | 11%         |
| 固定收益類 | 14%         | 18%         | 16%         |
| 其他    | 3%          | 5%          | 11%         |
|       | <u>100%</u> | <u>100%</u> | <u>100%</u> |

本公司選擇以轉換日（102年1月1日）起各個會計期間推延決定之金額，揭露經驗調整之歷史資訊：

|           | 103年12月31日  | 102年12月31日  | 102年1月1日    |
|-----------|-------------|-------------|-------------|
| 確定福利義務現值  | (\$ 24,047) | (\$ 24,714) | (\$ 25,333) |
| 計畫資產公允價值  | \$ 5,579    | \$ 7,619    | \$ 7,143    |
| 提撥短絀      | (\$ 18,468) | (\$ 17,095) | (\$ 18,190) |
| 計畫負債之經驗調整 | (\$ 979)    | \$ 4,529    | \$ -        |
| 計畫資產之經驗調整 | \$ 11       | (\$ 35)     | \$ -        |

本公司預期於 103 年度以後一年內對確定福利計畫提撥為 402 仟元。

## 十八、權益

### (一) 股本

#### 普通股

|                  | 103年12月31日        | 102年12月31日        | 102年1月1日          |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 額定股數（仟股）         | <u>30,000</u>     | <u>30,000</u>     | <u>30,000</u>     |
| 額定股本             | <u>\$ 300,000</u> | <u>\$ 300,000</u> | <u>\$ 300,000</u> |
| 已發行且已收足股款之股數（仟股） | <u>21,602</u>     | <u>21,602</u>     | <u>17,250</u>     |
| 已發行股本            | <u>\$ 216,020</u> | <u>\$ 216,020</u> | <u>\$ 172,500</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。

## (二) 資本公積

|        | 103年12月31日  | 102年12月31日  | 102年1月1日         |
|--------|-------------|-------------|------------------|
| 股票發行溢價 | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 43,520</u> |

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額（包括以超過面額發行普通股、公司債轉換溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之部分得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟公開發行後，依證券交易法規定撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

本公司於 102 年 2 月 21 日經股東臨時會通過，以資本公積辦理轉增資 43,520 仟元。

## (三) 保留盈餘及股利政策

依本公司 102 年 5 月 31 日股東會決議通過修訂之章程規定，年度決算如有盈餘，應先提繳稅款及彌補以往虧損後，次提 10% 為法定盈餘公積，必要時依法或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有餘額，就其餘額提列董事、監察人酬勞不高於 7.5%、員工紅利不高於 5% 且不得為零，其餘由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分配之。

上述員工分配股票紅利之對象，得包括公司法所規定從屬公司之員工，其條件授董事會制定之。

本公司之股利分派政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會。盈餘分配除依前項規定辦理外，股東紅利發放比率以不低於當年盈餘扣除上述項目後 10% 盈餘分配股息及紅利，其中現金股利不得低於股利總額 10%，惟如當年度每股淨利未達 1.25 元時，得不就當年度盈餘予以分配，實際分派比率，仍應依股東會決議辦理。

103 及 102 年度應付員工紅利估列金額分別為 812 仟元及 623 仟元；應付董監酬勞估列金額皆為 0 仟元。前述 103 及 102 年度員工紅利係分別按稅後淨利（已扣除員工分紅之金額）之 2.09% 及 2.5%

計算。年度終了後，本個體財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，本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。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公允價值決定。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 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」規定提列及迴轉特別盈餘公積。

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。

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

本公司分別於 103 年 6 月 27 日及 102 年 5 月 31 日舉行股東常會，決議通過 102 及 101 年度盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |          | 每 股 股 利 ( 元 ) |       |
|--------|-----------|----------|---------------|-------|
|        | 102年度     | 101年度    | 102年度         | 101年度 |
| 法定盈餘公積 | \$ 2,767  | \$ 5,680 | \$ -          | \$ -  |
| 現金股利   | 10,801    | -        | 0.5           | -     |

另股東常會決議配發之 102 及 101 年度員工紅利及董監事酬勞與各年度財務報表認列金額之情形如下：

|             | 102年度       |             | 101年度       |             |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|             | 員 工 紅 利     | 董 監 事 酬 勞   | 員 工 紅 利     | 董 監 事 酬 勞   |
| 股東會決議配發金額   | \$ 623      | \$ -        | \$ 511      | \$ -        |
| 各年度財務報表認列金額 | 623         | -           | 511         | -           |
|             | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> |

102 年度之盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則所編製之 102 年度財務報表作為盈餘分配案之基礎。

本公司 104 年 3 月 31 日董事會擬議 103 年度盈餘分配案及每股股利如下：

|        | 盈 餘 分 配 案        | 每股股利 (元) |
|--------|------------------|----------|
| 法定盈餘公積 | \$ 4,310         |          |
| 現金股利   | <u>21,602</u>    | \$ 1     |
|        | <u>\$ 25,912</u> |          |

另擬議配發 103 年度員工紅利 812 仟元，有關 103 年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待 104 年 6 月 10 日召開之股東會決議。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(四) 依金管證發字第 1010012865 號令應提列之特別盈餘公積

因首次採用 IFRSs 對本公司保留盈餘造成減少，故毋須提列特別盈餘公積。

(五) 其他權益項目

國外營運機構財務報表換算之兌換差額

|                          | 103年度            | 102年度           |
|--------------------------|------------------|-----------------|
| 年初餘額                     | \$ 7,660         | \$ -            |
| 換算國外營運機構財務報表<br>所產生之兌換差額 | <u>17,337</u>    | <u>7,660</u>    |
| 年底餘額                     | <u>\$ 24,997</u> | <u>\$ 7,660</u> |

十九、淨 利

繼續營業單位淨利係包含以下項目：

(一) 其他收入

|               | 103年度           | 102年度           |
|---------------|-----------------|-----------------|
| 管理服務收入 (附註二五) | \$ 2,402        | \$ 2,493        |
| 利息收入          | 116             | 112             |
| 租金收入          | 95              | 76              |
| 其 他           | <u>990</u>      | <u>344</u>      |
|               | <u>\$ 3,603</u> | <u>\$ 3,025</u> |

(二) 其他利益及損失

|           | 103年度         | 102年度         |
|-----------|---------------|---------------|
| 淨外幣兌換(損)益 | \$ 840        | \$ 591        |
| 其 他       | ( 136)        | ( 138)        |
|           | <u>\$ 704</u> | <u>\$ 453</u> |

(三) 財務成本

|        | 103年度           | 102年度           |
|--------|-----------------|-----------------|
| 銀行借款利息 | <u>\$ 1,271</u> | <u>\$ 1,447</u> |

(四) 折舊及攤銷

|        | 103年度           | 102年度           |
|--------|-----------------|-----------------|
| 不動產及設備 | \$ 1,136        | \$ 1,403        |
| 無形資產   | 697             | 711             |
|        | <u>\$ 1,833</u> | <u>\$ 2,114</u> |

折舊及攤銷費用依功能別彙  
總

|      |                 |                 |
|------|-----------------|-----------------|
| 營業成本 | \$ 84           | \$ 122          |
| 營業費用 | 1,749           | 1,992           |
|      | <u>\$ 1,833</u> | <u>\$ 2,114</u> |

(五) 員工福利費用

|            | 103年度            | 102年度            |
|------------|------------------|------------------|
| 短期員工福利     | \$ 51,208        | \$ 50,275        |
| 退職福利(附註十七) |                  |                  |
| 確定提撥計畫     | 2,204            | 2,168            |
| 確定福利計畫     | 531              | 514              |
| 員工福利費用合計   | <u>\$ 53,943</u> | <u>\$ 52,957</u> |

依功能別彙總

|      |                  |                  |
|------|------------------|------------------|
| 營業成本 | \$ 30,800        | \$ 32,806        |
| 營業費用 | 23,143           | 20,151           |
|      | <u>\$ 53,943</u> | <u>\$ 52,957</u> |

截至 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 86 人及 88 人。

## 二十、繼續營業單位所得稅

### (一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

|             | 103年度           | 102年度           |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 當期所得稅       |                 |                 |
| 當年度產生者      | \$ 2,693        | \$ 608          |
| 未分配盈餘加徵 10% | <u>1,410</u>    | <u>5,112</u>    |
|             | 4,103           | 5,720           |
| 遞延所得稅       |                 |                 |
| 當年度產生者      | <u>1,549</u>    | <u>2,723</u>    |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$ 5,652</u> | <u>\$ 8,443</u> |

會計所得與所得稅費用之調節如下：

|              | 103年度            | 102年度            |
|--------------|------------------|------------------|
| 繼續營業單位稅前淨利   | <u>\$ 48,748</u> | <u>\$ 36,750</u> |
| 稅前淨利按法定稅率計算之 |                  |                  |
| 所得稅費用 (17%)  | \$ 8,287         | \$ 6,248         |
| 永久性差異        | ( 4,045)         | ( 2,917)         |
| 未分配盈餘加徵 10%  | <u>1,410</u>     | <u>5,112</u>     |
|              | <u>\$ 5,652</u>  | <u>\$ 8,443</u>  |

### (二) 認列於其他綜合損益之所得稅

|            | 103年度         | 102年度           |
|------------|---------------|-----------------|
| 遞延所得稅      |               |                 |
| 認列於其他綜合損益  |               |                 |
| 確定福利退休計畫精算 |               |                 |
| 損益         | \$ 211        | (\$ 208)        |
| 累積換算調整數    | <u>-</u>      | <u>( 601)</u>   |
|            | <u>\$ 211</u> | <u>(\$ 809)</u> |

### (三) 當期所得稅負債

|         | 103年12月31日      | 102年12月31日      | 102年1月1日        |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 當期所得稅負債 |                 |                 |                 |
| 應付所得稅   | <u>\$ 3,786</u> | <u>\$ 4,806</u> | <u>\$ 3,362</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：

103 年度

|                      | 年 初 餘 額         | 認 列 於 損 益      | 認 列 於<br>其 他 綜 合 損 益 | 年 底 餘 額         |
|----------------------|-----------------|----------------|----------------------|-----------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                 |                |                      |                 |
| 暫時性差異                |                 |                |                      |                 |
| 退休金財稅差異              | \$ 2,906        | \$ 22          | \$ 211               | \$ 3,139        |
| 其 他                  | 268             | ( 44)          | -                    | 224             |
|                      | <u>\$ 3,174</u> | <u>(\$ 22)</u> | <u>\$ 211</u>        | <u>\$ 3,363</u> |
| <u>遞 延 所 得 稅 負 債</u> |                 |                |                      |                 |
| 暫時性差異                |                 |                |                      |                 |
| 關聯企業                 | (\$ 28,381)     | (\$ 1,527)     | \$ -                 | (\$ 29,908)     |

102 年度

|                      | 年 初 餘 額            | 認 列 於 損 益         | 認 列 於<br>其 他 綜 合 損 益 | 年 底 餘 額            |
|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                    |                   |                      |                    |
| 暫時性差異                |                    |                   |                      |                    |
| 退休金財稅差異              | \$ 3,092           | \$ 22             | (\$ 208)             | \$ 2,906           |
| 其 他                  | 275                | ( 7)              | -                    | 268                |
|                      | <u>\$ 3,367</u>    | <u>\$ 15</u>      | <u>(\$ 208)</u>      | <u>\$ 3,174</u>    |
| <u>遞 延 所 得 稅 負 債</u> |                    |                   |                      |                    |
| 暫時性差異                |                    |                   |                      |                    |
| 關聯企業                 | (\$ 25,643)        | (\$ 2,738)        | \$ -                 | (\$ 28,381)        |
| 累積換算調整數              | 601                | -                 | ( 601)               | -                  |
|                      | <u>(\$ 25,042)</u> | <u>(\$ 2,738)</u> | <u>(\$ 601)</u>      | <u>(\$ 28,381)</u> |

(五) 兩稅合一相關資訊

|              | 103年12月31日           | 102年12月31日           | 102年1月1日         |
|--------------|----------------------|----------------------|------------------|
| 未分配盈餘        |                      |                      |                  |
| 87 年度以後未分配盈餘 | <u>\$ 132,828</u>    | <u>\$ 104,332</u>    | <u>\$ 80,687</u> |
| 股東可扣抵稅額帳戶餘額  | <u>\$ 12,851</u>     | <u>\$ 9,208</u>      | <u>\$ 5,208</u>  |
| 盈餘分配之稅額扣抵比率  | 103年度 (預計)<br>12.53% | 102年度 (實際)<br>13.43% |                  |



依所得稅法規定，本公司分配屬於 87 年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計 103 年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

立法院於 103 年 5 月 16 日通過所得稅法修正案，自 104 年 1 月 1 日起，本國個人股東以獲配股利總額所含可扣抵稅額之「半數」抵減其綜合所得稅。

依台財稅字第 10204562810 號規定，首次採用 IFRSs 之當年度計算稅額扣抵比率時，其帳載累積未分配盈餘應包含首次採用個體財務報告會計準則產生之保留盈餘淨減少數。

#### （六）所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關核定至 101 年度。

#### 二一、每股盈餘

|        | 單位：新台幣元        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 103年度          | 102年度          |
| 基本每股盈餘 | <u>\$ 2.00</u> | <u>\$ 1.31</u> |
| 稀釋每股盈餘 | <u>\$ 1.99</u> | <u>\$ 1.31</u> |

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

#### 本年度淨利

|       | 103年度            | 102年度            |
|-------|------------------|------------------|
| 本年度淨利 | <u>\$ 43,096</u> | <u>\$ 28,307</u> |

#### 股 數

|                      | 103年度         | 102年度         |
|----------------------|---------------|---------------|
| 用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數 | 21,602        | 21,602        |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：       |               |               |
| 員工分紅                 | <u>50</u>     | <u>50</u>     |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數 | <u>21,652</u> | <u>21,652</u> |

若本公司得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅將採發放股票方式，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。於次年度股東會決議員工分紅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。

## 二二、營業租賃協議

### 本公司為承租人

營業租賃主係承租營業場所，租賃期間為 1 至 7 年。於租賃期間終止時，本公司對租賃場所並無優惠承購權。

截至 103 年 12 月 31 日暨 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，本公司因營業租賃合約所支付之存出保證金皆為 101 仟元。

營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

|                | 103年12月31日      | 102年12月31日      | 102年1月1日        |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1 年 內          | \$ 1,537        | \$ 1,208        | \$ 2,406        |
| 超過 1 年但不超過 5 年 | <u>2,289</u>    | <u>2,072</u>    | <u>949</u>      |
|                | <u>\$ 3,826</u> | <u>\$ 3,280</u> | <u>\$ 3,355</u> |

認列為費用之租賃給付如下：

|      | 103年度           | 102年度           |
|------|-----------------|-----------------|
| 租金支出 | <u>\$ 2,154</u> | <u>\$ 2,139</u> |

## 二三、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，以使股東報酬極大化。

本公司主要管理階層依照經濟環境及業務考量不定期檢視集團資本結構。本公司依據主要管理階層之建議並依循法令規定，將藉由辦理增資、支付股利及融資等方式平衡整體資本結構。

## 二四、金融工具

### (一) 公允價值之資訊

#### 非按公允價值衡量之金融工具

本公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值或其公允價值無法可靠衡量。

### (二) 金融工具之種類

|              | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日   |
|--------------|------------|------------|------------|
| <u>金融資產</u>  |            |            |            |
| 放款及應收款(註1)   | \$ 99,156  | \$ 112,934 | \$ 115,215 |
| 備供出售金融資產(註2) | 3,000      | 3,000      | 3,000      |
| <u>金融負債</u>  |            |            |            |
| 以攤銷後成本衡量(註3) | 81,705     | 98,034     | 104,485    |

註1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款、其他流動資產（原始到期日超過3個月之定期存款）、其他非流動資產（受限制資產）及存出保證金（不含租賃保證金）等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係分類為備供出售之以成本衡量金融資產餘額。

註3：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、應付帳款－關係人、其他應付款（不含應付薪資、獎金及紅利）、長期借款（含一年內到期之長期借款）及存入保證金（不含租賃保證金）等以攤銷後成本衡量之金融負債。

### (三) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益投資、應收帳款、應付帳款及長、短期借款。本公司之財務管理部門統籌協調進入國內與國際金融市場，依照風險程度與廣度分析風險及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（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

## 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及利率變動風險。

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

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三十。

#### 敏感度分析

本公司主要受到美金匯率波動之影響。

下表敏感度分析係說明當個體功能性貨幣對各攸關外幣之匯率升值5%時，於金融資產及負債貨幣性項目淨額下將產生兌換損失，使稅前淨利減少之金額，當匯率貶值時，其對稅前淨利之影響為反向之同等金額。5%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。

|     | 美金貨幣之影響 |        |
|-----|---------|--------|
|     | 103年度   | 102年度  |
| 損 益 | \$ 596  | \$ 538 |

以上損益之影響主要係源自於本公司期初及期末資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美金計價之應收、應付款項平均餘額為評估基礎。

### (2) 利率風險

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產帳面金額如下：

|           | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日  |
|-----------|------------|------------|-----------|
| 具現金流量利率風險 |            |            |           |
| —金融資產     | \$ 21,712  | \$ 26,228  | \$ 24,897 |
| —金融負債     | 47,475     | 60,744     | 68,827    |

### 敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於 103 年及 102 年 12 月 31 日資產負債表日平均餘額之利率暴險而決定。本公司評估所使用之變動率為利率增加／減少 25 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 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 103 及 102 年度之稅前淨利將減少／增加 64 仟元及 86 仟元，主要係因本公司之活期存款及長期借款利率風險之暴險。

### 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之最大信用風險暴險主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

本公司使用可取得之財務資訊及彼此交易記錄對主要客戶進行評等，並持續監督信用暴險以及交易對方之信用評等。

截至 103 年 12 月 31 日暨 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，除應收帳款餘額中，D 公司於 103 年 12 月 31 日暨 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日分別佔應收帳款合計數之 9%、6%及 7%外，本公司之信用風險並無集中於其它客戶。

### 3. 流動性風險

下表係本公司已約定還款期間之非衍生金融負債剩餘合約到期分析，係依據本公司最早可能被要求還款之日期，並以金融負債未折現現金流量編製。

#### 103 年 12 月 31 日

|         | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或<br>短於 1 個月 | 1 至 3 個月         | 3 個月至 1 年        | 1 年至 5 年         | 5 年 以 上     |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| 非衍生金融負債 |                       |                  |                  |                  |                  |             |
| 無附息負債   | -                     | \$ -             | \$ 44,480        | \$ -             | \$ -             | \$ -        |
| 浮動利率工具  | 2.12~2.35%            | -                | 2,198            | 18,598           | 26,679           | -           |
|         |                       | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 46,678</u> | <u>\$ 18,598</u> | <u>\$ 26,679</u> | <u>\$ -</u> |

## 102 年 12 月 31 日

|         | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或   |           |           |           |          |
|---------|-----------------------|---------|-----------|-----------|-----------|----------|
|         |                       | 短於 1 個月 | 1 至 3 個月  | 3 個月至 1 年 | 1 年至 5 年  | 5 年 以 上  |
| 非衍生金融負債 |                       |         |           |           |           |          |
| 無附息負債   | -                     | \$ -    | \$ 46,507 | \$ -      | \$ -      | \$ -     |
| 浮動利率工具  | 2.12-2.35%            | -       | 2,067     | 23,202    | 29,562    | 5,913    |
|         |                       | \$ -    | \$ 48,574 | \$ 23,202 | \$ 29,562 | \$ 5,913 |

## 102 年 1 月 1 日

|         | 加權平均<br>有效利率<br>( % ) | 要求即付或   |           |           |           |           |
|---------|-----------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|         |                       | 短於 1 個月 | 1 至 3 個月  | 3 個月至 1 年 | 1 年至 5 年  | 5 年 以 上   |
| 非衍生金融負債 |                       |         |           |           |           |           |
| 無附息負債   | -                     | \$ -    | \$ 41,157 | \$ -      | \$ -      | \$ -      |
| 浮動利率工具  | 2.12-2.35%            | -       | 2,021     | 23,062    | 31,246    | 12,498    |
|         |                       | \$ -    | \$ 43,178 | \$ 23,062 | \$ 31,246 | \$ 12,498 |

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。

### 融資額度

|         | 103年12月31日 | 102年12月31日 | 102年1月1日  |
|---------|------------|------------|-----------|
| 無擔保銀行額度 |            |            |           |
| — 已動用金額 | \$ 26,500  | \$ 32,800  | \$ 32,800 |
| — 未動用金額 | 63,500     | 57,200     | 37,200    |
|         | \$ 90,000  | \$ 90,000  | \$ 70,000 |
| 有擔保銀行額度 |            |            |           |
| — 已動用金額 | \$ 35,475  | \$ 43,744  | \$ 51,827 |
| — 未動用金額 | -          | -          | -         |
|         | \$ 35,475  | \$ 43,744  | \$ 51,827 |

## 二五、關係人交易

### (一) 關係人之名稱及其關係

| 關 係 人 名 稱                           | 與 本 公 司 之 關 係 |
|-------------------------------------|---------------|
| Soonest Express, Inc. (捷迅美國)        | 本公司之子公司       |
| 捷迅(香港)有限公司(捷迅香港)                    | 本公司之子公司       |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司(捷迅中國)                | 捷迅香港之子公司      |
| Soonest Express (S) Pte Ltd (捷迅新加坡) | 捷迅香港之子公司      |
| 全體董事、監察人、總經理及副總經理                   | 本公司主要管理階層     |

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 整合型物流服務收入

| 關 係 人 名 稱 | 103 年度           | 102 年度           |
|-----------|------------------|------------------|
| 捷迅香港      | \$ 25,864        | \$ 17,073        |
| 捷迅美國      | 23,176           | 12,358           |
| 捷迅中國      | 22,679           | 20,481           |
| 捷迅新加坡     | 3,571            | 4,181            |
| 其 他       | 57               | 79               |
|           | <u>\$ 75,347</u> | <u>\$ 54,172</u> |

本公司整合型物流服務收入係依承攬條件分別議定。

2. 整合型物流服務成本

| 關 係 人 名 稱 | 103 年度           | 102 年度           |
|-----------|------------------|------------------|
| 捷迅中國      | \$ 40,342        | \$ 38,420        |
| 捷迅香港      | 39,255           | 48,105           |
| 捷迅美國      | 8,536            | 3,363            |
| 捷迅新加坡     | 2,191            | 1,337            |
| 其 他       | 12               | 171              |
|           | <u>\$ 90,336</u> | <u>\$ 91,396</u> |

本公司整合型物流服務成本係依承攬條件分別議定。

3. 其他收入

| 關 係 人 名 稱 | 103 年度          | 102 年度          |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 捷迅香港      | \$ 2,364        | \$ 2,316        |
| 其 他       | 101             | 121             |
|           | <u>\$ 2,465</u> | <u>\$ 2,437</u> |

上述收入係提供關係人財務及業務等管理服務收入。

4. 與關係人之債權債務情形

|             | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>應收帳款</u> |                  |                  |                  |
| 捷迅美國        | \$ 7,597         | \$ 2,330         | \$ 4,513         |
| 捷迅新加坡       | 5,830            | 2,068            | 668              |
| 捷迅香港        | 4,125            | 4,152            | 7,822            |
| 捷迅中國        | 3,098            | 1,868            | 12,004           |
| 其 他         | 75               | 8                | 3                |
|             | <u>\$ 20,725</u> | <u>\$ 10,426</u> | <u>\$ 25,010</u> |

(接次頁)

(承前頁)

|              | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>其他應收款</u> |                  |                  |                  |
| 捷迅中國         | \$ 476           | \$ 76            | \$ 331           |
| 捷迅香港         | 390              | 1,336            | 557              |
| 捷迅美國         | 252              | -                | -                |
| 其 他          | 27               | 26               | 17               |
|              | <u>\$ 1,145</u>  | <u>\$ 1,438</u>  | <u>\$ 905</u>    |
| <u>預付貨款</u>  |                  |                  |                  |
| 其 他          | <u>\$ 46</u>     | <u>\$ 35</u>     | <u>\$ -</u>      |
| <u>應付帳款</u>  |                  |                  |                  |
| 捷迅香港         | \$ 6,922         | \$ 11,250        | \$ 6,581         |
| 捷迅中國         | 4,659            | 6,893            | 8,886            |
| 捷迅新加坡        | 2,727            | 487              | 298              |
| 捷迅美國         | 1,527            | 409              | 438              |
| 其 他          | 13               | -                | 1                |
|              | <u>\$ 15,848</u> | <u>\$ 19,039</u> | <u>\$ 16,204</u> |

### (三) 對主要管理階層之獎酬

對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

|              | 103年度           | 102年度           |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 薪資、獎金、特支費及紅利 | <u>\$ 7,301</u> | <u>\$ 3,909</u> |

### 二六、質抵押之資產

|                  | 擔 保 標 的     | 103年12月31日       | 102年12月31日       | 102年1月1日         |
|------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 質押定存單(帳列其他非流動資產) | 保稅卡車及航港局保證金 | \$ 651           | \$ 651           | \$ 650           |
| 固定資產—土地          | 長期借款擔保      | 73,310           | 73,310           | 73,310           |
| 固定資產—房屋及建築       | "           | <u>21,897</u>    | <u>22,450</u>    | <u>23,004</u>    |
|                  |             | <u>\$ 95,858</u> | <u>\$ 96,411</u> | <u>\$ 96,964</u> |

### 二七、重大承諾事項及或有事項

除其他附註所述者外，截至 103 年 12 月 31 日止，本公司尚有下列重大承諾事項及或有事項：

本公司截至 103 年 12 月 31 日止開立本票、保證票據及保證函作為從事整合型物流服務履約之保證金額為 15,650 仟元，其中 14,500 仟元已委由銀行提供履約之保證。



二八、重大之災害損失：無。

二九、重大之期後事項：無。

三十、外幣資訊：

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

| 單位：各外幣／新台幣仟元   |            |        |       |           |            |        |        |           |    |        |        |           |
|----------------|------------|--------|-------|-----------|------------|--------|--------|-----------|----|--------|--------|-----------|
|                | 103年12月31日 |        |       |           | 102年12月31日 |        |        | 102年1月1日  |    |        |        |           |
|                | 外          | 幣      | 匯 率   | 新 台 幣     | 外          | 幣      | 匯 率    | 新 台 幣     | 外  | 幣      | 匯 率    | 新 台 幣     |
| <b>金 融 資 產</b> |            |        |       |           |            |        |        |           |    |        |        |           |
| <b>貨幣性項目</b>   |            |        |       |           |            |        |        |           |    |        |        |           |
| 美 金            | \$         | 866    | 31.65 | \$ 27,399 | \$         | 425    | 29.805 | \$ 12,679 | \$ | 616    | 29.040 | \$ 17,894 |
| 港 幣            |            | 442    | 4.08  | 1,801     |            | 1,177  | 3.843  | 4,523     |    | 1,703  | 3.747  | 6,380     |
| 人 民 幣          |            | 301    | 5.092 | 1,531     |            | 475    | 4.919  | 2,339     |    | 80     | 4.685  | 374       |
| 新 幣            |            | 89     | 23.94 | 2,122     |            | 64     | 23.58  | 1,501     |    | 64     | 23.58  | 1,501     |
| <b>非貨幣性項目</b>  |            |        |       |           |            |        |        |           |    |        |        |           |
| 美 金            |            | 5,152  | 31.65 | 163,058   |            | 4,367  | 29.805 | 130,151   |    | 3,867  | 29.040 | 110,000   |
| 港 幣            |            | 40,807 | 4.08  | 166,491   |            | 38,845 | 3.843  | 149,281   |    | 34,698 | 3.747  | 127,876   |
| <b>金 融 負 債</b> |            |        |       |           |            |        |        |           |    |        |        |           |
| <b>貨幣性項目</b>   |            |        |       |           |            |        |        |           |    |        |        |           |
| 美 金            |            | 262    | 31.65 | 8,298     |            | 266    | 29.805 | 7,921     |    | 40     | 29.040 | 1,150     |
| 港 幣            |            | 772    | 4.08  | 3,151     |            | 1,828  | 3.843  | 7,023     |    | 22     | 3.747  | 84        |
| 人 民 幣          |            | 37     | 5.092 | 190       |            | 354    | 4.919  | 1,744     |    | 25     | 4.685  | 118       |
| 新 幣            |            | 82     | 23.94 | 1,969     |            | 11     | 23.58  | 264       |    | 11     | 23.58  | 264       |

三一、附註揭露事項

(一) 103 年度重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
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：附表四。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。
9. 從事衍生性商品交易：無。
10. 被投資公司資訊：附表五。

### (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、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附表七。
3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表二。

### 三二、首次採用個體財務報告會計準則

本公司轉換至個體財務報告會計準則日為 102 年 1 月 1 日。轉換至個體財務報告會計準則後，對本公司個體資產負債表暨個體綜合損益表之影響如下：

#### (一) 102 年 1 月 1 日個體資產負債表項目之調節

| 中華民國一般公認會計原則   | 轉換之影響      | 個體財務報告會計準則    | 說明                         |
|----------------|------------|---------------|----------------------------|
| 項 目            | 全 額        | 全 額           | 項 目                        |
| <b>資 產</b>     |            |               |                            |
| <b>流動資產</b>    |            |               |                            |
| 現金及約當現金        | \$ 31,679  | \$ - (\$ 50)  | \$ 31,629 現金及約當現金 6.       |
| 應收票據淨額         | 3,169      | -             | 3,169 應收票據淨額               |
| 應收帳款淨額         | 49,972     | -             | 49,972 應收帳款淨額              |
| 應收帳款－關係人淨額     | 25,010     | -             | 25,010 應收帳款－關係人淨額          |
| 其他應收款          | 822        | -             | 822 其他應收款                  |
| 其他應收款－關係人      | 905        | -             | 905 其他應收款                  |
| 預付費用及款項        | 827        | 11            | 838 預付款項 5.                |
| 遞延所得稅資產－流動     | 350        | ( 350 )       | - 遞延所得稅資產－流動 1             |
| 其他流動資產         | 561        | 50            | 611 其他流動資產 6.              |
| 流動資產合計         | 113,295    | ( 339 )       | 112,956                    |
| <b>基金及投資</b>   |            |               |                            |
| 採權益法之長期股權投資    | 242,323    | ( 4,447 )     | 237,876 採用權益法之投資 4.        |
| 以成本衡量之金融資產－非流動 | 3,000      | -             | 3,000 以成本衡量之金融資產           |
| 基金及投資合計        | 245,323    | ( 4,447 )     | 240,876                    |
| <b>固定資產</b>    |            |               |                            |
| 固定資產原始成本       | 105,535    | -             | 105,535 不動產及設備             |
| 累積折舊           | ( 7,658 )  | -             | ( 7,658 ) 不動產及設備           |
| 固定資產合計         | 97,877     | -             | 97,877                     |
| <b>無形資產</b>    |            |               |                            |
| 電腦軟體成本         | 1,997      | -             | 1,997 無形資產                 |
| 遞延退休金成本        | 11,889     | ( 11,889 )    | - 2.                       |
| 無形資產合計         | 13,886     | ( 11,889 )    | 1,997                      |
| <b>其他資產</b>    |            |               |                            |
| 遞延所得稅資產        | -          | 3,017         | 3,367 遞延所得稅資產－非流動 1, 2, 3. |
| 存出保證金          | 3,109      | -             | 3,109 其他非流動資產              |
| 遞延費用           | 11         | ( 11 )        | - 5.                       |
| 其他金融資產－非流動     | 650        | -             | 650 其他非流動資產                |
| 其他資產合計         | 3,770      | 3,017         | 339 7,126                  |
| 資 產 合 計        | \$ 474,151 | ( \$ 13,319 ) | \$ 460,832                 |
| <b>負 債</b>     |            |               |                            |
| <b>流動負債</b>    |            |               |                            |
| 短期借款           | \$ 17,000  | \$ -          | \$ 17,000 短期借款             |
| 應付票據           | 1,659      | -             | 1,659 應付票據                 |
| 應付帳款           | 10,971     | -             | 10,971 應付帳款                |
| 應付帳款－關係人       | 16,204     | -             | 16,204 應付帳款－關係人            |
| 應付所得稅          | 3,362      | -             | 3,362 當期所得稅負債              |
| 應付費用           | 10,148     | 1,548         | 11,696 其他應付款 3.            |
| 其他應付款項         | 627        | -             | 627 其他應付款                  |

(接次頁)

(承前頁)

| 中華民國一般公認會計原則    | 轉換之影響        | 個體財務報告會計準則 | 說明               |
|-----------------|--------------|------------|------------------|
| 項 目 金 額         | 認列及衡量差異 表達差異 | 項 目 金 額    | 說 明              |
| 一年或一營業週期內到期長期負債 | \$ 8,083     | \$ 8,083   | 一年內到期之長期借款       |
| 期負債             | -            | -          | -                |
| 其他流動負債          | 1,090        | 1,090      | 其他流動負債           |
| 流動負債合計          | 69,144       | 70,692     | -                |
| 長期負債            | -            | -          | -                |
| 長期借款            | 43,744       | 43,744     | 長期借款             |
| 其他負債            | -            | -          | -                |
| 應計退休金負債         | 13,879       | 18,190     | 應計退休金負債 2.       |
| 存入保證金           | 120          | 120        | 存入保證金            |
| 遞延所得稅負債—非流動     | 25,103       | 25,042     | 遞延所得稅負債 4.       |
| 其他負債合計          | 39,102       | 43,352     | -                |
| 負債合計            | 151,990      | 157,788    | -                |
| 股東權益            | -            | -          | -                |
| 普通股股本           | 172,500      | 172,500    | 普通股股本            |
| 資本公積—發行溢價       | 43,520       | 43,520     | 資本公積             |
| 保留盈餘            | -            | -          | -                |
| 法定盈餘公積          | 6,337        | 6,337      | 法定盈餘公積           |
| 未提撥保留盈餘         | 106,938      | 80,687     | 未提撥保留盈餘 2, 3, 4. |
| 保留盈餘合計          | 113,275      | 87,024     | -                |
| 股東權益其他調整項目      | -            | -          | -                |
| 累積換算調整數         | ( 7,134 )    | -          | 其他權益 4.          |
| 權益合計            | 322,161      | 303,044    | -                |
| 負債及股東權益合計       | \$ 474,151   | \$ 460,832 | -                |

## (二) 102 年 12 月 31 日個體資產負債表項目之調節

| 中華民國一般公認會計原則    | 轉換之影響        | 個體財務報告會計準則 | 說明                   |
|-----------------|--------------|------------|----------------------|
| 項 目 金 額         | 認列及衡量差異 表達差異 | 項 目 金 額    | 說 明                  |
| 資 產             |              |            |                      |
| 流動資產            |              |            |                      |
| 現金及約當現金         | \$ 38,470    | \$ 38,419  | 現金及約當現金 6.           |
| 應收票據淨額          | 3,205        | 3,205      | 應收票據淨額               |
| 應收帳款淨額          | 55,520       | 55,520     | 應收帳款淨額               |
| 應收帳款—關係人淨額      | 10,426       | 10,426     | 應收帳款—關係人淨額           |
| 其他應收款           | 184          | 184        | 其他應收款                |
| 其他應收款—關係人       | 1,438        | 1,438      | 其他應收款                |
| 預付費用及款項         | 1,018        | 1,025      | 預付款項 5.              |
| 遞延所得稅資產—流動      | 508          | -          | - 1.                 |
| 其他流動資產          | 125          | 176        | 其他流動資產 6.            |
| 流動資產合計          | 110,894      | 110,393    | -                    |
| 基金及投資           |              |            |                      |
| 採權益法之長期股权投资     | 283,958      | 279,432    | 採用權益法之投資 4.          |
| 以成本衡量之金融資產—非流動  | 3,000        | 3,000      | 以成本衡量之金融資產           |
| 基金及投資合計         | 286,958      | 282,432    | -                    |
| 固定資產            |              |            |                      |
| 固定資產原始成本        | 104,996      | 104,996    | 不動產及設備               |
| 累積折舊            | ( 8,425 )    | ( 8,425 )  | 不動產及設備               |
| 固定資產合計          | 96,571       | 96,571     | -                    |
| 無形資產            |              |            |                      |
| 電腦軟體成本          | 1,751        | 1,751      | 無形資產                 |
| 遞延退休金成本         | 8,405        | -          | - 2.                 |
| 無形資產合計          | 10,156       | 1,751      | -                    |
| 其他資產            |              |            |                      |
| 遞延所得稅資產—非流動     | -            | 3,174      | 遞延所得稅資產—非流動 1, 2, 3. |
| 存出保證金           | 3,141        | 3,141      | 其他非流動資產              |
| 遞延費用            | 7            | -          | - 5.                 |
| 其他金融資產—非流動      | 651          | 651        | 其他非流動資產              |
| 其他資產合計          | 3,799        | 6,966      | -                    |
| 資 產 合 計         | \$ 508,378   | \$ 498,113 | -                    |
| 負 債             |              |            |                      |
| 流動負債            |              |            |                      |
| 短期借款            | \$ 17,000    | \$ 17,000  | 短期借款                 |
| 應付票據            | 145          | 145        | 應付票據                 |
| 應付帳款            | 12,147       | 12,147     | 應付帳款                 |
| 應付帳款—關係人        | 19,039       | 19,039     | 應付帳款—關係人             |
| 應付所得稅           | 4,806        | 4,806      | 當期所得稅負債              |
| 應付費用            | 12,506       | 14,068     | 其他應付款 3.             |
| 其他應付款項          | 1,108        | 1,108      | 其他應付款                |
| 一年或一營業週期內到期長期負債 | 8,269        | 8,269      | 一年或一營業週期內到期長期負債      |
| 期負債             | -            | -          | -                    |
| 其他流動負債          | 431          | 431        | 其他流動負債               |
| 流動負債合計          | 75,451       | 77,013     | -                    |

(接次頁)

(承前頁)

| 中華民國一般公認會計原則 | 轉換之影響        | 個體財務報告會計準則 | 明                |
|--------------|--------------|------------|------------------|
| 項 目 金 額      | 認列及衡量差異 表達差異 | 金 額        | 項 目 說 明          |
| 長期負債         |              |            |                  |
| 長期借款         | \$ 35,475    | \$ 35,475  | 長期借款             |
| 其他負債         |              |            |                  |
| 應計退休金負債      | 11,378       | 17,095     | 應計退休金負債 2.       |
| 存入保證金        | 120          | 120        | 存入保證金            |
| 遞延所得稅負債—非流動  | 28,356       | 28,381     | 遞延所得稅負債 4.       |
| 其他負債合計       | 39,854       | 45,596     |                  |
| 負債合計         | 150,780      | 158,084    |                  |
| 股東權益         |              |            |                  |
| 普通股股本        | 216,020      | 216,020    | 普通股股本            |
| 資本公積         | -            | -          | 資本公積             |
| 保留盈餘         |              |            |                  |
| 法定盈餘公積       | 12,017       | 12,017     | 法定盈餘公積           |
| 未提撥保留盈餘      | 128,928      | 104,332    | 未提撥保留盈餘 2. 3. 4. |
| 保留盈餘合計       | 140,945      | 116,349    |                  |
| 股東權益其他調整項目   |              |            |                  |
| 累積換算調整數      | 633          | 7,660      | 其他權益 4.          |
| 權益合計         | 337,598      | 340,029    |                  |
| 負債及股東權益合計    | \$ 508,328   | \$ 498,113 |                  |

### (三) 102 年度個體綜合損益表項目之調節

| 中華民國一般公認會計原則 | 轉換之影響        | 個體財務報告會計準則  | 明                    |
|--------------|--------------|-------------|----------------------|
| 項 目 金 額      | 認列及衡量差異 表達差異 | 金 額         | 項 目 說 明              |
| 營業收入         | \$ 318,999   | \$ 318,999  | 銷貨收入淨額               |
| 營業成本         | ( 284,306 )  | ( 283,678 ) | 營業成本 2. 3.           |
| 營業毛利         | 34,693       | 35,321      | 營業毛利                 |
| 營業費用         |              |             |                      |
| 推銷費用         | ( 4,665 )    | ( 4,645 )   | 推銷費用 2. 3.           |
| 管理費用         | ( 29,442 )   | ( 29,252 )  | 管理費用 2. 3.           |
| 營業費用         | ( 34,107 )   | ( 33,897 )  | 營業費用                 |
| 營業淨利         | 586          | 1,424       | 營業淨利                 |
| 營業外收入及利益     |              |             |                      |
| 利息收入         | 112          | 112         | 利息收入                 |
| 投資收益         | 33,267       | 33,295      | 採權益法認列之子公司損益 4.      |
| 其他收入         | 3,504        | 3,504       | 份額                   |
| 營業外收入及利益合計   | 36,883       | 36,911      | 營業外收入及利益合計           |
| 營業外費用及損失     |              |             |                      |
| 利息費用         | ( 1,447 )    | ( 1,447 )   | 財務成本                 |
| 什項支出         | ( 138 )      | ( 138 )     | 什項支出                 |
| 營業外費用及損失合計   | ( 1,585 )    | ( 1,585 )   | 營業外費用及損失合計           |
| 稅前淨利         | 35,884       | 36,750      | 稅前淨利                 |
| 所得稅費用        | ( 8,214 )    | ( 8,443 )   | 所得稅費用 2. 3. 4.       |
| 本期淨利         | \$ 27,670    | \$ 28,307   | 本期淨利                 |
|              |              | 8,261       | 國外營運機構財務報表之兌換差額      |
|              |              | 1,226       | 確定福利計畫精算損益 2.        |
|              |              | ( 809 )     | 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅 2. |
|              |              | \$ 36,985   | 綜合損益總額               |

### (四) 豁免選項

除依據個體財務報告會計準則規定若干不得追溯適用及選擇下列豁免追溯適用之情形外，本公司係追溯適用個體財務報告會計準則以決定轉換日（102 年 1 月 1 日）之初始個體資產負債表：

#### 投資子公司

本公司對轉換日前取得之投資子公司，選擇於 102 年 1 月 1 日個體資產負債表中，依 101 年 12 月 31 日按中華民國一般公認會計原則所認列之金額列示。

### 認定成本

本公司於轉換日對不動產及設備以及無形資產係依個體財務報告會計準則採成本模式衡量，並追溯適用相關規定。

### 員工福利

本公司選擇將員工福利計畫有關之所有未認列累積精算損益於轉換日認列於保留盈餘。此外，本公司選擇以轉換日起各個會計期間推延決定之金額，揭露經驗調整之歷史資訊。

### 累積換算差異數

本公司於轉換日選擇將國外營運機構財務報表換算之兌換差額認定為零，並於該日認列於保留盈餘。後續處分任何國外營運機構之損益則排除轉換日之前所產生之換算差異數，但包含該日以後產生之換算差異數。

上述豁免選項對本公司之影響已併入以下「(五)轉換至 IFRSs 之重大調節說明」中說明。

## (五) 轉換至 IFRSs 之重大調節說明

本公司依中華民國一般公認會計原則所採用之會計政策與依個體財務報告編製準則所採用之會計政策二者間存在之重大差異如下：

### 1. 遞延所得稅資產／負債

中華民國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產於評估其可實現性後，認列相關備抵評價金額。轉換日後，僅當所得稅利益很有可能實現時始認列為遞延所得稅資產，不再使用備抵評價科目。

此外，中華民國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產及負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。轉換日後，遞延所得稅資產及負債一律分類為非流動項目。且若對於當期所得稅資產及負債不具有法定抵銷權，則遞延所得稅資產及負債在個體財務報告會計準則下無法互抵表達

本公司將原帳列於流動資產項下之遞延所得稅資產重分類至非流動資產，102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日金額分別為 350 仟元及 508 仟元。

## 2. 員工福利－確定福利退休金計畫之精算損益

中華民國一般公認會計原則下，首次適用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」所產生之未認列過渡性淨給付義務應按預期可獲得退休金給付在職員工之平均剩餘服務年限，採直線法加以攤銷並列入淨退休金成本。轉換至個體財務報告會計準則後，由於不適用之過渡規定，未認列過渡性淨給付義務相關影響數應一次認列並調整保留盈餘。

中華民國一般公認會計原則下，精算損益係採用緩衝區法按可獲得退休金給付在職員工之平均剩餘服務年限攤銷認列於損益項下。轉換日後，依規定精算之確定福利計畫精算損益將選擇立即認列於其他綜合損益項下，於權益變動表認列入保留盈餘，後續期間不予重分類至損益。

截至 102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日，本公司因依個體財務報告會計準則之規定重新精算確定福利計畫，分別調整增加應計退休金負債 4,311 仟元及 5,717 仟元；遞延所得稅資產分別增加 2,754 仟元及 2,401 仟元，遞延退休金成本分別減少 11,889 仟元及 8,405 仟元；保留盈餘分別減少 13,446 仟元及 11,721 仟元。

102 年度退休金成本調整減少 852 仟元及所得稅費用調整增加 145 仟元，確定福利計畫精算利益調整增加 1,226 仟元及與其他綜合損益組成部分相關之所得稅費用調整增加 208 仟元。

## 3. 員工福利－短期可累積帶薪假

中華民國一般公認會計原則下，短期支薪假給付未有明文規定，通常於實際支付時入帳。轉換日後，對於可累積支薪假給付，應於員工提供勞務而增加其未來應得之支薪假給付時認列費用。

截至 102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日，本公司因短期可累積帶薪假之會計處理調整增加應付費用分別為 1,548 仟元及 1,562 仟元；遞延所得稅資產調整增加分別為 263 仟元及 265 仟元；保留盈餘分別減少 1,285 仟元及 1,297 仟元；另 102 年度薪資費用淨調整增加 14 仟元及所得稅費用調整減少 2 仟元。

#### 4. 採用權益法之投資

本公司採權益法評價之子公司，亦配合本公司轉換日進行分析及調節，子公司之主要調節項目為員工福利。

截至 102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日，本公司因上述調整分別減少採用權益法之投資 4,447 仟元及 4,526 仟元；累積換算調整數分別減少 7,134 仟元及 7,027 仟元；保留盈餘分別減少 11,520 仟元及 11,578 仟元；102 年度投資損益增加 28 仟元及所得稅費用調整增加 86 仟元。另 102 年度採用權益法認列之關聯企業損益變動而造成對遞延所得稅負債分別減少 61 仟元及增加 25 仟元。

#### 5. 遞延費用

轉換至個體財務報告會計準則前，遞延費用係帳列其他資產項下；轉換日後，原帳列其他資產項下之遞延費用依其性質重分類為預付款項。

截至 102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日，本公司將遞延費用重分類至預付款項之金額分別為 11 仟元及 7 仟元。

#### 6. 超過 3 個月到期之定期存款

轉換至個體財務報告會計準則前，定期存款係帳列現金及約當現金項下；轉換日後，原帳列現金及約當現金項下之超過 3 個月到期之定期存款依其性質重分類為其他金融資產－非流動。

截至 102 年 1 月 1 日及 12 月 31 日，本公司將超過 3 個月到期之定期存款重分類至其他流動資產之金額分別為 50 仟元及 51 仟元。

(六) 現金流量表之重大調整說明

利息及股利

依中華民國一般公認會計原則之規定，利息之收付及股利之收取通常分類為營業活動，股利之支付則列為融資活動，並要求採間接法編製之現金流量表應補充揭露利息費用之支付現金額。依個體財務報告會計準則之規定，利息及股利收付之現金流量應單獨揭露，且應以各期一致之方式分類為營業、投資或籌資活動。因此，本公司 102 年度利息付現數 1,456 仟元及利息收現數 44 仟元依規定應單獨揭露。

除此之外，依轉換至個體財務報告會計準則後所編製之個體現金流量表與依我國一般公認會計原則所編製之現金流量表對本公司並無其他重大影響差異。



捷退股份有限公司  
(原名：捷退航空貨運承攬股份有限公司)  
資金貸與他人

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一  
單位：新台幣千元  
或美金千元

| 編號<br>(註1) | 貸出資金之公司               | 貸與對象                        | 往來項目        | 是否為關係人 | 本期最高餘額                 | 期末餘額                   | 實際動支金額                 | 利率區間  | 資金貸與性質     | 業務往來金額 | 有短期融通資金必要之原因 | 提列備抵 | 擔保名稱 | 品對價  | 對個別對象資金貸與限額<br>(註2)    | 資金貸與總額<br>(註2)         | 資金貸與限額<br>(註2) | 與貸額佔比 |
|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|--------|------------------------|------------------------|------------------------|-------|------------|--------|--------------|------|------|------|------------------------|------------------------|----------------|-------|
| 1          | Soonest Express, Inc. | Soonest Express (S) Pte Ltd | 其他應收款 - 關係人 | 是      | \$ 14,698<br>(USD 485) | \$ 15,350<br>(USD 485) | \$ 15,350<br>(USD 485) | 3.50% | 有短期融通資金之必要 | \$ -   | 營運週轉所需之資金融通  | \$ - | -    | \$ - | \$ 16,306<br>(USD 515) | \$ 16,306<br>(USD 515) | 16.306<br>515  | -     |

註1：編號欄之說明如下：

(1) 發行人填 0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註2：本公司或子公司對單一企業之資金貸與之授權額度不得超過該貸與公司最近期財務報表淨值 10%。所稱淨值，以最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載為準。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
為他人背書保證

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：除另註明外，  
為新台幣千元

| 編號<br>(註 1) | 背書保證者公司名稱  | 被<br>公<br>司<br>名<br>稱         | 關<br>係<br>(註 2) | 對<br>單<br>一<br>公<br>司<br>背<br>書<br>保<br>證<br>額<br>(註 3) | 本期最高背書保<br>額          | 本期最高背書保<br>額          | 未<br>登<br>載<br>額      | 實<br>際<br>動<br>支<br>金<br>額 | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 累計背書保證金<br>額佔最近期財務報<br>表淨值之比率<br>(%) | 背<br>書<br>保<br>限<br>額<br>(註 3) | 母<br>公<br>司<br>對<br>屬<br>母<br>公<br>司<br>背<br>書<br>保<br>證<br>額 | 子<br>公<br>司<br>對<br>屬<br>子<br>公<br>司<br>背<br>書<br>保<br>證<br>額 | 對大陸地區<br>背書保證 | 註 |
|-------------|------------|-------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|---|
| 0           | 捷迅股份有限公司   | 捷迅(中國)國際貨運有<br>限公司            | 1               | \$ 77,726                                               | \$ 5,500              | \$ 3,500              | \$ 1,255<br>(CNY 247) | \$ -                       | \$ -             | 0.9%                                 | \$ 194,315                     | Y                                                             | N                                                             | Y             |   |
| 1           | 捷迅(香港)有限公司 | 捷迅國際物流(香港)有<br>限公司            | 2               | 99,895<br>(HKD 24,484)                                  | 11,723<br>(HKD 3,000) | 12,240<br>(HKD 3,000) | -<br>(HKD -)          | -                          | -                | 8.10                                 | 99,895<br>(HKD 24,484)         | N                                                             | N                                                             | N             |   |
| 1           | 捷迅(香港)有限公司 | Soonest Express(S) Pte<br>Ltd | 2               | 99,895<br>(HKD 24,484)                                  | 51,439<br>(SGD 2,150) | 51,421<br>(SGD 2,150) | 19,696<br>(SGD 821)   | -                          | -                | 34.08                                | 99,895<br>(HKD 24,484)         | N                                                             | N                                                             | N             |   |

註 1：編號欄之說明如下：

1. 貸行人填 0。
  2. 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。
- 註 2：背書保證者與被背書保證對象之關係說明如下：
1. 母公司與子公司持有股份合併計算超過 50% 之被投資公司。
  2. 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。

註 3：本公司之背書保證限額係依據本公司「背書保證作業辦法」，對外背書保證之總額不得超過當期淨值 50%，其中對單一企業之背書保證限額，除本公司直接及間接持有普通股股權超過 50% 之子公司不得超過當期淨值 20% 外，其餘不得超過當期淨值 10%。淨值以最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載為準。本公司因業務往來關係而對單一企業從事背書保證者，除受前項規範外，其背書保證金額以不超過雙方間業務往來金額為限。

本公司及子公司整體得為背書保證之總額已不超過本公司淨值百分之五十為限，對單一對象以不超過淨值百分之三十為限。本公司及子公司整體得為背書保證之總額達本公司淨值百分之五十以上者，應於股東會說明其必要性及合理性。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)  
期末持有有價證券情形  
民國 103 年 12 月 31 日

附表三

單位：除另與註明者外，為新台幣仟元

| 持 有 之 公 司 | 有 價 證 券 種 類 及 名 稱 | 與 發 行 人 之 關 係 | 證 券 帳 列 科 目    | 期 股 數 ( 仟 股 ) | 帳 面 金 額 | 持 股 比 例 | 公 允 價 值 | 備 註 |   |
|-----------|-------------------|---------------|----------------|---------------|---------|---------|---------|-----|---|
|           |                   |               |                |               |         |         |         | 未   | 註 |
| 本公司       | 股票—華儲股份有限公司       | —             | 以成本衡量之金融資產—非流動 | 300           | \$      | 0.12%   | \$      | -   |   |

註 2：投資子公司相關資訊，請參閱附表五。

捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

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

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：除另予註明者外，  
為新台幣仟元

| 進 ( 銷 ) 貨之公司          | 交易對象名稱                | 關係    | 交易條件與一般交易原形之異同 | 情 形         |                |         | 應收 ( 付 ) 票據、帳款 |     |                   | 備 註 |
|-----------------------|-----------------------|-------|----------------|-------------|----------------|---------|----------------|-----|-------------------|-----|
|                       |                       |       |                | 進 ( 銷 ) 貨金額 | 佔總進 ( 銷 ) 貨之比率 | 授信期間    | 價授             | 信 期 | 應收 ( 付 ) 票據、帳款之比率 |     |
| Soonest Express, Inc. | 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | 母公司相同 | 整合型物流服務成本      | \$ 125,609  | 13%            | 月結 30 天 | \$ -           | -   | 26,502 ( 36% )    |     |
| 捷迅 ( 香港 ) 有限公司        | Soonest Express, Inc. | 母公司相同 | 整合型物流服務收入      | ( 125,609 ) | ( 11% )        | 月結 30 天 | -              | -   | 26,502 11%        |     |

捷退股份有限公司

(原名：捷退航空貨運承攬股份有限公司)

被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：股；新台幣仟元；外幣仟元

| 投資公司名稱                      | 被投資公司名稱        | 所稱公司名稱                | 所在地區   | 主要營業項目  | 原本期         | 投資期       | 投資金額      | 額股      | 末比   | 持          | 有被投資公司本期 | 本期列之     | 註 |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|--------|---------|-------------|-----------|-----------|---------|------|------------|----------|----------|---|
|                             |                |                       |        |         | 本           | 期         | 去         | 年       | 數    | 帳面金額       | 損益       | 損益       |   |
| 本公司                         | 捷退(香港)有限公司     | Soonest Express, Inc. | 美國     | 整合型物流服務 | \$ 15,047   | \$ 15,047 | \$ 15,047 | 15,047  | 100% | \$ 163,058 | 23,795   | 23,795   |   |
|                             | 捷退(中國)國際貨運有限公司 | 捷退(香港)有限公司            | 香港     | "       | HKD 109,009 | 109,009   | 109,009   | 109,009 | 100% | 166,491    | 8,985    | 8,985    |   |
|                             | 捷退運輸(深圳)有限公司   | 捷退(中國)國際貨運有限公司        | 上海市    | "       | HKD 7,755   | 7,755     | HKD 7,755 | 7,755   | 100% | 39,276     | 1,909    | 1,909    |   |
|                             | 捷退運輸(東莞)有限公司   | 捷退運輸(深圳)有限公司          | 廣東省深圳市 | "       | HKD 8,000   | 8,000     | HKD 8,000 | 8,000   | 100% | 26,893     | 331      | 331      |   |
|                             | 捷退運輸(東莞)有限公司   | 捷退運輸(東莞)有限公司          | 廣東省東莞市 | 倉 儲     | HKD 2,000   | 2,000     | HKD 2,000 | 2,000   | 100% | 4,326      | 106      | 106      |   |
|                             | 捷退運輸(東莞)有限公司   | 捷退運輸(東莞)有限公司          | 越南     | 整合型物流服務 | HKD -       | -         | HKD 115   | 115     | -    | -          | -        | -        |   |
|                             | 捷退運輸(東莞)有限公司   | 捷退運輸(東莞)有限公司          | 新加坡    | "       | HKD 2,660   | 2,660     | HKD 2,660 | 2,660   | 100% | ( 8,875)   | ( 4,802) | ( 4,802) |   |
|                             | 捷退運輸(東莞)有限公司   | 捷退運輸(東莞)有限公司          | 香港     | 陸運運輸    | HKD 0.01    | 0.01      | HKD 0.01  | 0.01    | 100% | 2,728      | 629      | 629      |   |
| Soonest Express (S) Pte Ltd | 捷退運輸(東莞)有限公司   | 捷退運輸(東莞)有限公司          | 檳城     | 整合型物流服務 | SGD 40      | 40        | SGD 40    | 40      | 100% | 168        | 1,093    | 1,093    |   |

註 1：係有限公司。

註 2：業已於 103 年底完成清算。

捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

大陸投資資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：新台幣千元  
，外幣千元

| 大陸捷迅投資公司名稱         | 主要營業項目  | 實收資本額     | 投資方式<br>(註 1)  | 本期期初自台灣<br>匯出累積投資金額       | 本期匯出或收回投資金額 | 本期期末自台灣<br>匯出累積投資金額       | 本期期末自台灣<br>匯出累積投資金額       | 本期總列投資<br>損益(註 2)     | 期末<br>帳面<br>金額           | 截至本期末<br>已匯回投資收益 | 註 |
|--------------------|---------|-----------|----------------|---------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------|---|
| 捷迅(中國)國際貨運<br>有限公司 | 整合型物流服務 | USD 1,267 | 透過捷迅香港<br>同業投資 | \$ 36,794<br>(USD 1,267)  | \$ -        | \$ 36,794<br>(USD 1,267)  | \$ 36,794<br>(USD 1,267)  | \$ 1,909<br>(RMB 388) | \$ 39,276<br>(RMB 7,713) | \$ -             |   |
| 捷迅運輸(深圳)有限<br>公司   | 整合型物流服務 | HKD 8,000 | "              | USD 29,976<br>(HKD 8,000) | -           | USD 29,976<br>(HKD 8,000) | USD 29,976<br>(HKD 8,000) | 331<br>(RMB 67)       | 26,893<br>(RMB 5,281)    | -                |   |
| 捷迅倉儲(東莞)有限<br>公司   | 儲       | HKD 2,000 | "              | USD 7,494<br>(HKD 2,000)  | -           | USD 7,494<br>(HKD 2,000)  | USD 7,494<br>(HKD 2,000)  | 106<br>(RMB 22)       | 4,326<br>(RMB 850)       | -                |   |

| 本期期末累計自台灣<br>匯出金額                | 經核准<br>匯出金額                      | 經核准<br>匯出金額                      | 經核准<br>匯出金額                      | 經核准<br>匯出金額                      | 經核准<br>匯出金額                      | 經核准<br>匯出金額                      | 經核准<br>匯出金額                      | 經核准<br>匯出金額                      | 經核准<br>匯出金額                      | 經核准<br>匯出金額                      | 經核准<br>匯出金額                      |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) | \$74,264<br>(USD1,267及HKD10,000) |

註 1：透過第三地區公司再投資大陸。

註 2：經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。

捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

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、未實現損益及其他相關資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表七

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 大陸被投資公司名稱      | 交易類型      | 進(銷)金額      | 貨價百分比 | 價格        | 交付      | 交易條件  | 條件與一般交易之比較 | 應收(付)票據、帳款金額 | 未實現損益 | 註 |
|----------------|-----------|-------------|-------|-----------|---------|-------|------------|--------------|-------|---|
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司 | 整合型物流服務收入 | (\$ 22,679) | ( 7%) | 依承攬條件分別確定 | 月結 30 天 | 無重大差異 |            | \$ 3,098     | \$ -  |   |
| "              | 整合型物流服務成本 | 40,342      | 16%   | 依承攬條件分別確定 | 月結 30 天 | 無重大差異 |            | ( 4,659)     | -     |   |

## §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                     |   | 明細表一      |
| 應收帳款淨額明細表                      |   | 明細表二      |
| 其他應收款明細表                       |   | 附註八       |
| 其他流動資產明細表                      |   | 附註九       |
| 以成本衡量之金融資產明細表                  |   | 明細表四      |
| 採用權益法之長期股權投資變動明細表              |   | 明細表三      |
| 不動產、廠房及設備變動明細表                 |   | 附註十一      |
| 不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表             |   | 附註十一      |
| 無形資產變動明細表                      |   | 附註十二      |
| 遞延所得稅資產明細表                     |   | 附註二十      |
| 短期借款明細表                        |   | 明細表五      |
| 應付帳款明細表                        |   | 明細表六      |
| 其他應付款明細表                       |   | 附註十六      |
| 一年內到期之長期借款                     |   | 附註十四      |
| 長期借款明細表                        |   | 附註十四      |
| 遞延所得稅負債明細表                     |   | 附註二十      |
| 損益項目明細表                        |   |           |
| 營業收入明細表                        |   | 明細表七      |
| 營業成本明細表                        |   | 明細表八      |
| 營業費用明細表                        |   | 明細表九      |
| 其他收益及費損淨額明細表                   |   | 附註十九      |
| 本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費<br>用功能別彙總表 |   | 明細表十      |



捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

現金及約當現金明細表

民國 103 年 12 月 31 日

明細表一

單位：新台幣仟元

| 項        | 目 | 摘                               | 要 | 金  | 額                |
|----------|---|---------------------------------|---|----|------------------|
| 零用金及庫存現金 |   |                                 |   | \$ | 117              |
| 支票存款     |   |                                 |   |    | 2,607            |
| 活期存款     |   |                                 |   |    | 11,778           |
| 外幣存款     |   | 包括美金 290 仟元，人民幣 141 仟元及日幣 43 仟元 |   |    | <u>9,934</u>     |
|          |   |                                 |   |    | <u>\$ 24,436</u> |

註：外幣匯率美金 1 元兌換新台幣 31.65 元，人民幣 1 元兌換新台幣 5.092 元，日幣 1 元兌換新台幣 0.2646 元。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

應收票據及帳款－非關係人明細表

民國 103 年 12 月 31 日

明細表二

單位：新台幣仟元

| 客 戶 名 稱 | 摘 要       | 金 額              |
|---------|-----------|------------------|
| 應收票據    |           |                  |
| A 客戶    | 整合型物流服務收入 | \$ 832           |
| B 客戶    | "         | 244              |
| C 客戶    | "         | 189              |
| 其他(註)   | "         | <u>2,245</u>     |
|         |           | <u>\$ 3,510</u>  |
| 應收帳款    |           |                  |
| D 客戶    | "         | \$ 2,857         |
| E 客戶    | "         | 2,638            |
| F 客戶    | "         | 2,479            |
| 其他(註)   | "         | <u>23,779</u>    |
|         |           | 31,753           |
| 減：備抵呆帳  |           | ( <u>268</u> )   |
|         |           | <u>\$ 31,485</u> |

註：各客戶餘額均未超過本科目金額 5%，不予單獨列示。

捷迅股份有限公司

採權益法之長期股權投資變動明細表

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表三

單位：除另予註明者外  
，係新台幣仟元

| 名                     | 年<br>初<br>股<br>數<br>(仟股) | 年<br>初<br>餘<br>金 | 本<br>年<br>度<br>增<br>加<br>(仟股) | 本<br>年<br>度<br>減<br>少<br>(仟股) | 本<br>年<br>度<br>結<br>餘<br>(仟股) | 採<br>權<br>益<br>法<br>計<br>價<br>之<br>投<br>資<br>收<br>益 | 年<br>終<br>股<br>數<br>(仟股) | 年<br>終<br>持<br>股<br>比<br>例<br>(%) | 年<br>終<br>餘<br>金 | 額 | 提<br>供<br>擔<br>保<br>或<br>質<br>押<br>情<br>形 | 備<br>註 |
|-----------------------|--------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|------------------|---|-------------------------------------------|--------|
|                       |                          |                  |                               |                               |                               |                                                     |                          |                                   |                  |   |                                           |        |
| Soonest Express, Inc. | 200                      | \$130,151        | -                             | \$ 9,112                      | -                             | \$ 23,795                                           | 200                      | 100.00                            | \$163,058        |   | 無                                         | -      |
| 捷迅(香港)有限公司            | 1,000                    | 149,281          | -                             | 8,225                         | -                             | 8,985                                               | 1,000                    | 100.00                            | 166,491          |   | 無                                         | -      |
| 合 計                   |                          | \$279,432        |                               | \$ 17,337                     |                               | \$ 32,780                                           |                          |                                   | \$329,549        |   |                                           |        |

註：本期增加係匯率變動換算調整數。

捷迅股份有限公司

(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

以成本衡量之金融資產－非流動變動明細表

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表四

單位：新台幣千元  
：股數件股

| 項 目             | 年 初 |          | 年 本 |     | 年 度 |     | 增 加 |     | 年 度 |     | 減 少 |     | 年 末 |          | 餘 額 |     | 提 供 擔 保   |     |
|-----------------|-----|----------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----------|-----|-----|-----------|-----|
|                 | 股 數 | 金 額      | 股 數 | 金 額 | 股 數 | 金 額 | 股 數 | 金 額 | 股 數 | 金 額 | 股 數 | 金 額 | 股 數 | 金 額      | 股 數 | 金 額 | 或 質 押 情 形 | 保 形 |
| 股 票             | 300 | \$ 3,000 | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | 300 | \$ 3,000 | 無   | 無   |           |     |
| 華 僑 股 份 有 限 公 司 |     |          |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |          |     |     |           |     |

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

短期借款明細表

民國 103 年 12 月 31 日

明細表五

單位：新台幣仟元

| 摘    | 信用借款 | 要 | 借 | 款             | 期 | 間 | 利 | 率     | 金  | 額      | 融資額度(註) | 抵      | 押 | 或 | 擔 | 保 |
|------|------|---|---|---------------|---|---|---|-------|----|--------|---------|--------|---|---|---|---|
| 兆豐銀行 |      |   |   | 103.12-104.06 |   |   |   | 2.12% | \$ | 12,000 | \$      | 90,000 |   |   |   | 無 |

註：係包含保證額度，其中已由銀行提供履約保證而使用之額度為 14,500 仟元。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

應付票據及帳款明細表

民國 103 年 12 月 31 日

明細表六

單位：新台幣仟元

| 名     | 稱 | 摘         | 要 | 金  | 額                |
|-------|---|-----------|---|----|------------------|
| 應付票據  |   |           |   |    |                  |
| G 公司  |   | 整合型物流服務成本 |   | \$ | 143              |
| H 公司  |   | "         |   |    | 40               |
|       |   |           |   |    | <u>\$ 183</u>    |
| 應付帳款  |   |           |   |    |                  |
| I 公司  |   | "         |   | \$ | 1,414            |
| J 公司  |   | "         |   |    | 1,334            |
| K 公司  |   | "         |   |    | 934              |
| L 公司  |   | "         |   |    | 876              |
| M 公司  |   | "         |   |    | 682              |
| N 公司  |   | "         |   |    | 639              |
| O 公司  |   | "         |   |    | 628              |
| 其他(註) |   | "         |   |    | 5,182            |
|       |   |           |   |    | <u>\$ 11,689</u> |

註：各客戶餘額均未超過本科目金額 5%，不予單獨列示。

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

營業收入明細表

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表七

單位：新台幣仟元

| 項 目       | 金 額              |
|-----------|------------------|
| 整合型物流服務收入 | \$310,859        |
| 折 讓       | ( 6 )            |
|           | <u>\$310,853</u> |

捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

營業成本明細表

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表八

單位：新台幣仟元

| 項         | 目 | 金                | 額 |
|-----------|---|------------------|---|
| 整合型物流服務成本 |   | <u>\$258,231</u> |   |



捷迅股份有限公司  
(原名：捷迅航空貨運承攬股份有限公司)

營業費用明細表

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表九

單位：新台幣仟元

| 名 稱      | 推 銷 費 用         | 管 理 費 用          |
|----------|-----------------|------------------|
| 薪資費用及退休金 | \$ 2,711        | \$ 20,975        |
| 保 險 費    | 225             | 1,604            |
| 其他（註）    | <u>124</u>      | <u>14,051</u>    |
|          | <u>\$ 3,060</u> | <u>\$ 36,630</u> |

註：各科目餘額均未超過本科目金額 5%，不予單獨列示。

捷迅股份有限公司

員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表十

單位：新台幣仟元

|        | 103年度            |                  |                  | 102年度            |                  |                  |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|        | 屬於營業<br>成本者      | 屬於營業<br>費用者      | 合 計              | 屬於營業<br>成本者      | 屬於營業<br>費用者      | 合 計              |
| 員工福利費用 |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 薪 資    | \$ 25,232        | \$ 19,306        | \$ 44,538        | \$ 27,257        | \$ 16,331        | \$ 43,588        |
| 勞健保費   | 2,640            | 1,584            | 4,224            | 2,603            | 1,397            | 4,000            |
| 退 休 金  | 1,653            | 1,082            | 2,735            | 1,686            | 996              | 2,682            |
| 其 他    | 1,275            | 1,171            | 2,446            | 1,260            | 1,427            | 2,687            |
|        | <u>\$ 30,800</u> | <u>\$ 23,143</u> | <u>\$ 53,943</u> | <u>\$ 32,806</u> | <u>\$ 20,151</u> | <u>\$ 52,957</u> |
| 折 舊    | <u>\$ 30,800</u> | <u>\$ 1,052</u>  | <u>\$ 31,852</u> | <u>\$ 122</u>    | <u>\$ 1,281</u>  | <u>\$ 1,403</u>  |
| 攤 銷    | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 697</u>    | <u>\$ 697</u>    | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 711</u>    | <u>\$ 711</u>    |

註：截至 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 86 人及 88 人。

## 附件七

### 股票初次申請上櫃推薦證券商評估報告

捷迅股份有限公司

股票初次申請上櫃  
推薦證券商評估報告

主辦證券承銷商：中國信託綜合證券股份有限公司



協辦證券承銷商：大眾綜合證券股份有限公司



中華民國一〇四年九月二十一日編製  
中華民國一〇五年二月二十五日修訂

# 捷迅股份有限公司之產業、營運及其他重要風險

## 一、產業風險

### (一)業績表現易受客戶所屬產業屬性影響，造成波動

該集團主要從事航空貨運承攬、海洋承攬運送、陸路運輸、海空聯運、報關及國際快遞業務等整合型物流服務，其客群及業務主要集中於電子產業公司，故其營運之獲利能力易受電子產業景氣之影響。

#### 因應措施

該集團已逐步朝向客戶多元化發展，開發如精品業、傳統產業等客戶群，以增加客戶產業類別廣度，降低該公司受電子產業景氣影響程度，且該公司從事貨運承攬業已逾 30 年，擁有專業之經營團隊及豐富的承攬經驗，能配合並協助客戶進行客製化物流規劃，故各產業類別中，只要貨主有運輸需求，該公司便有爭取承攬業務之機會。

### (二)電子產品體積縮小，影響該公司承攬貨量

電子產業產品之替代性高，如平板電腦及智慧型手機對筆記型電腦的取代效應，電子產品有朝輕、薄、短、小發展之趨勢，對於貨運承攬業者而言，運輸需求量下滑，將使其承攬貨量及營收隨之減少。

#### 因應措施

電子產品朝輕、薄、短、小發展之趨勢雖影響貨運承攬業者承攬貨量，惟該趨勢亦相對影響航空公司及船公司之載貨量，該公司因具備自行攬貨能力，為航空公司及船公司運輸的主要貨源之一，故該公司可運用此優勢，提升其供應商議價能力；客戶端部分，該公司則係以爭取長程貨運承攬業務並積極開發不同產業群客戶，配合產業型態的改變，調整其營運規劃，以維持該公司之獲利及成長性。

## 二、營運風險

### (一)產業競爭激烈，同行削價競爭

近年來，我國航空及海洋貨運承攬公司家數有成長趨緩之態勢，其市場已漸趨飽和，基於訂單數量考量，部分同行以削價方式爭取客戶訂單，影響公司營收表現。

### 因應措施

1. 該集團不以削價為取得訂單之策略，取而代之的是以優質的整合型物流服務贏得客戶信賴，如協助客戶規劃最合適運輸途徑、安排客戶出貨時程、縮短貨物通關時效及提高準時到貨率與維護貨品完整性等。
2. 對於同業間之競爭關係，該集團係以分工合作取代競爭觀點，主係因貨運承攬業務繁複，市場上各家同行業者之服務均有其專精與獨到之處，故可透過同行間的代理方式，取得較具優勢的供應商價格，以提升彼此獲利空間，共創雙贏局面。

### (二)國際快遞業者成為主要競爭對手

國際快遞公司國外網絡分布幅員遼廣，市場產品朝向以小貨輕便快遞運送方式，且已開始分食貨運承攬業者市場，形成該公司主要競爭對手。

### 因應措施

該集團與快遞業者不同之處在於該集團能提供客戶航空貨運承攬、海洋承攬運送、陸路運輸、海空聯運、報關及國際快遞業務等整合型物流服務，係目前多數快遞業者無法取代的核心能力，且該集團本身亦具備快遞業務能力，面對國際快遞業者加入競爭行列，該公司除維持既有競爭優勢無虞外，更可藉由與快遞業者合作，進一步提升公司地位，成為物流過程中的統籌者角色。

### 三、其他重要風險：

其他重要風險請詳公開說明書「壹、二、(一)風險因素」及推薦證券商評估報告「貳、二、發行公司營運風險」之說明。

綜上，就該公司產業、營運及其他重要風險，分別予以評估其各項可能風險之因應措施，該公司已具備因應相關風險之能力，各項因應措施尚屬妥適，尚可有效降低相關風險。

## 目錄

|                                                                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、評估報告總評 .....                                                                                                          | 1  |
| 一、承銷總股數說明 .....                                                                                                         | 1  |
| 二、具體說明申請公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式 .....                                                                                    | 1  |
| 三、承銷風險因素 .....                                                                                                          | 9  |
| 四、總結 .....                                                                                                              | 10 |
| 貳、推薦證券商就外國申請公司應列示說明其註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政<br>經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力<br>之情形等風險事項，並評估外國申請公司所採行相關因應措施之適當性 ..... | 12 |
| 參、產業狀況及營運風險 .....                                                                                                       | 13 |
| 一、申請公司所屬行業營運風險 .....                                                                                                    | 13 |
| 二、申請公司營運風險 .....                                                                                                        | 22 |
| 肆、業務狀況 .....                                                                                                            | 36 |
| 一、營業概況 .....                                                                                                            | 36 |
| 二、存貨概況 .....                                                                                                            | 58 |
| 三、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止之業績概況 .....                                                                                       | 59 |
| 四、併購他公司尚未屆滿一完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性<br>等因素 .....                                                                       | 65 |
| 伍、財務狀況 .....                                                                                                            | 65 |
| 一、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止財務比率之分析，與同類別上櫃、<br>上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析情形，應包括財務結構、<br>償債能力、經營能力、獲利能力與現金流量 .....                | 65 |
| 二、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止申請公司及其各子公司暨母子公司<br>間背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易情<br>形，並評估對其財務狀況之影響 .....                      | 73 |
| 三、列明申請年度截至最近期止擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評<br>估其可行性 .....                                                                     | 76 |
| 四、個體及合併財務報告之轉投資事業 .....                                                                                                 | 77 |
| 五、申請公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，<br>設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員<br>工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響 .....       | 89 |
| 六、公營事業申請股票上櫃時，其檢送之財務報告以經審計機關審定之審定報告書                                                                                    |    |

|                                                                                                                       |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 替代者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見 .....                                                                 | 89         |
| 七、推薦證券商應評估外國申請公司依註冊地國法令規定發行之員工認股權憑證及具股權性質有價證券之發行辦法合理性暨對股東權益之影響 .....                                                  | 89         |
| <b>陸、關係人交易評估 .....</b>                                                                                                | <b>90</b>  |
| 一、針對申請公司交易金額重大或性質特殊之關係人交易執行相關評估程序(包括與同業及非關係人交易之比較)，以瞭解其交易之必要性、決策過程合法性，暨價格與款項收付情形之合理性 .....                            | 90         |
| 二、瞭解申請公司金額重大之關係企業應收款項是否逾期，針對逾期者，應查明其原因及有無重大異常情事。 .....                                                                | 96         |
| 三、申請公司與關係企業、股東或關係人間有鉅額資金往來者，應查明其原因，及利率、收付息情形有無重大異常之情事。 .....                                                          | 96         |
| <b>柒、推薦證券商派員實地瞭解申請公司之重要子公司營運情形者，應具體列示其是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見 .....</b>                                               | <b>96</b>  |
| <b>捌、法令之遵循及對公司營運影響 .....</b>                                                                                          | <b>99</b>  |
| 一、申請公司是否違反相關法令規章 .....                                                                                                | 99         |
| 二、申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人最近三年內是否違反相關法令，而有違誠信原則或影響其職務之行使 .....                                                        | 99         |
| 三、是否有違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事 .....                                                                                   | 99         |
| 四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件 .....                                                                                            | 99         |
| 五、申請公司是否有重大勞資糾紛或污染環境事件 .....                                                                                          | 100        |
| 六、外國申請公司之推薦證券商應取具律師對申請公司、申請時之董事、監察人、總經理、持股百分之十以上大股東及實質負責人最近三年度就下列事項出具之法律意見書，依據其意見，推薦證券商再就該等項目具體評估對申請公司營運影響及因應之道 ..... | 100        |
| <b>玖、列明依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之評估意見 .....</b>                                            | <b>100</b> |
| <b>拾、列明申請公司設置之薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見 .....</b>                                                  | <b>100</b> |
| <b>拾壹、評估申請公司之公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形 .....</b>                                                                        | <b>101</b> |
| <b>拾貳、評估本國申請公司是否符合集團企業、建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定 .....</b>                                     | <b>103</b> |
| 一、評估是否符合集團企業申請股票上櫃之規定 .....                                                                                           | 103        |
| 二、評估本國申請公司是否符合建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控                                                                                  |            |



|                                                                                                                         |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定 .....                                                                                        | 109 |
| 三、評估外國申請公司是否符合「外國有價證券櫃檯買賣審查準則」第十六條至第<br>十九條有關集團企業及第二十條至第二十三條有關投資控股公司之規定 .....                                           | 109 |
| 拾參、以投資控股公司身分申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商就其被控股公司亦應<br>依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請股票上櫃之推薦證券商評估報告應行<br>記載事項要點」第五條、第七條第四項、第十條及第十一條規定逐項評估..... | 110 |
| 拾肆、本國上櫃(市)公司之海外子公司申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商應評估說<br>明事項.....                                                                     | 110 |
| 拾伍、自推薦證券商評估報告完成日起至股票上櫃用公開說明書列印日前，如有重大期<br>後事項，推薦證券商對上列各項目應加以更新說明與評估.....                                                | 110 |
| 拾陸、其他補充揭露事項 .....                                                                                                       | 110 |
| 附件、依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」<br>第十條第一項所列各款不宜上櫃情事，推薦證券商審查意見.....                                              | 111 |

## 壹、評估報告總評

### 一、承銷總股數說明

(一)捷迅股份有限公司(以下簡稱捷迅公司或該公司)申請股票上櫃時之實收資本額為新台幣(以下同) 216,020,000 元，每股面額新台幣 10 元整，分為 21,602,000 股，該公司擬於股票初次申請上櫃案經主管機關審查通過後，辦理現金增資 4,628,000 股，預計股票上櫃掛牌時股本為 26,230,000 股。

(二)該公司本次申請股票上櫃，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第 4 條之規定，採用現金增資發行新股辦理上櫃前公開承銷，並依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷」第 2 條及第 6 條規定，應至少提出擬上櫃股份總額 10%以上之股份，全數以現金增資發行新股方式，委託推薦證券商辦理上櫃前公開銷售。

(三)依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第 2 點之規定，主辦承銷商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數之 15%額度(上限)，提供已發行普通股股票供主辦承銷商辦理過額配售；惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。

(四)綜上，該公司依規定預計辦理現金增資發行新股 4,628,000 股，占擬上櫃股份總額 26,230,000 股之 17.64%，依公司法規定保留發行總股數 15%計 694,000 股予員工認購，其餘 3,934,000 股依證券交易法第 28-1 條規定，業經該公司 104 年 6 月 10 日股東會決議由原股東放棄優先認購權利，全數委託證券商承銷商辦理股票上櫃前公開承銷。另本推薦證券商已與該公司簽訂過額配售協議，由該公司協調其股東提出對外公開銷售股數 15%額度內之已發行普通股股票，供本推薦證券商辦理過額配售。

### 二、具體說明申請公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式

(一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

#### 1. 承銷價格訂定所採用之方法、原則及計算方式

股票價值評估的方法很多種，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法包括市場法(如本益比法及股價淨值比法)、成本法(如淨值法)及收益法。本承銷商依一般市場承銷價格訂定方式，參酌該公司所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素，並參

考市場法、成本法、收益法及該公司近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格。茲將各種股票價值評估方法分述如下：

#### (1)市場法

係透過已公開的資訊，與整個市場、產業性質相近的同業，及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣同業公司之部分作折溢價的調整。市場上運用市價計算股價之方法主要為本益比法及股價淨值比法。本益比法係依據該公司之財務資料，計算每股盈餘，比較同業公司平均本益比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與同業公司不同之處；股價淨值比法係依據該公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較同業公司平均股價淨值比估算股價。

#### (2)成本法

成本法係依照一般公認會計原則將目標公司之資產價值扣除公司之負債，以獲得目標公司之價值，實務慣用衡量資產價值之方法為帳面價值法，按成本法公司之價值即資產負債表之帳面淨值。由於此法未考慮公司之未來獲利能力與現金流量，因此由此法所計算出之價格尚須調整。

#### (3)收益法

收益法係根據該公司未來預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。

茲就各種評價方法之優點、缺點及適用時機彙總說明如下：

| 項目   | 市場法                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                | 成本法                                                                                             | 收益法                                                                                                                                                  |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 本益比法                                                                                                                                                                   | 股價淨值比法                                                                                                                                         | 淨值法                                                                                             |                                                                                                                                                      |
| 優點   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票慣用之參考依據。</li> <li>2. 市場價格資料較易取得。</li> <li>3. 所估算之價值與市場的股價較接近。</li> </ol>                                 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 淨值係長期且穩定之指標，盈餘為負時之另一種評估選擇。</li> <li>2. 市場價格資料容易取得。</li> </ol>                                        | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 資料取得容易。</li> <li>2. 使用財務報表之資料，較客觀公正。</li> </ol>       | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 符合學理上對價值的推論，能依不同變數預期來評價公司。</li> <li>2. 較不受會計原則或會計政策不同影響，且可反應企業之永續經營價值。</li> <li>3. 考量企業之成長性及風險。</li> </ol> |
| 缺點   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 盈餘品質受會計方法之選擇所影響。</li> <li>2. 企業盈餘為負時不適用。</li> <li>3. 使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。</li> <li>4. 即使身處同一產業，不同公司間之本質上仍有相當差異。</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 帳面價值受會計方法之選擇所影響。</li> <li>2. 使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。</li> <li>3. 即使身處同一產業，不同公司間之本質上仍有相當差異。</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 資產帳面價值與市場價值差距甚大。</li> <li>2. 未考量公司經營成效之優劣。</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。</li> <li>2. 投資者不易瞭解現金流量觀念。</li> <li>3. 預測時間較長。</li> </ol>                        |
| 適用時機 | 適合評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司。                                                                                                                                                | 適合評估有鉅額資產但股價偏低之公司及產業具有獲利波動幅度大特性之公司。                                                                                                            | 適合評估如公營事業或傳統產業類股。                                                                               | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 可取得公司詳細的現金流量與資金成本的預測資訊時。</li> <li>2. 企業經營穩定，無鉅額資本支出。</li> </ol>                                            |

綜上所述，由於成本法(如淨值法)並未考慮公司未來獲利能力與現金流量，故依此法計算所得之價格尚須經過調整，較不具參考性；而收益法係採用公司未來數年的盈餘及現金流量預估數予以估算價格，預測期間長，困難度相對較高且資料未必十分準確，較無法合理評估該公司應有之價值。目前市場上投資人對於一般公司訂價多以每股盈餘或每股淨值為評價基礎，其最大優點在於簡單易懂，市場投資人認同度高，因而被廣為接受，故本承銷商以市場法(包含本益比法及股價淨值比法)作為本次承銷價格訂定所採用之方法應屬較佳之評價模式，亦與國際慣用之方法尚無重大差異。

## 2. 國際慣用之市場法分析

該公司之財務資料如下：

單位：新台幣仟元

| 項目                        | 102 年度  | 103 年度  | 最近四季<br>(103Q4~104Q3) |
|---------------------------|---------|---------|-----------------------|
| 稅後淨利                      | 28,307  | 43,096  | 69,864                |
| 期末實收資本額                   | 216,020 | 216,020 | 216,020               |
| 每股盈餘(元)                   | 1.31    | 1.99    | 3.23                  |
| 擬上櫃掛牌資本額                  | 262,300 | 262,300 | 262,300               |
| 每股盈餘(元)<br>(以擬上櫃掛牌股數追溯調整) | 1.08    | 1.64    | 2.66                  |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

捷迅公司為一專業整合型物流服務公司，其主要營業項目為航空貨運承攬、海洋貨運承攬、進出口報關、國際快遞等整合型物流服務。綜觀目前國內上櫃或上市公司中，僅中菲行國際物流股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱中菲行)與該公司之營業型態較為相近，故以貨運承攬業者為基礎，並綜合考量行業屬性、業務型態、營業項目、資本額、營業規模等較為相近者為選樣條件，除中菲行外，另選取台驊國際投資控股股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱台驊)及台灣宅配通股份有限公司(上市公司，以下簡稱宅配通)作為採樣公司，並進行下列各項比較：

### (1)本益比法

已上市櫃採樣公司及上櫃航運業類股最近三個月(104 年 11 月~105 年 1 月)之本益比如下表所示：

| 項目               |             | 104 年 11 月 | 104 年 12 月 | 105 年 1 月 |
|------------------|-------------|------------|------------|-----------|
| 平均<br>本益比<br>(倍) | 中菲行         | 15.09      | 13.92      | 13.28     |
|                  | 台驊          | 13.30      | 12.89      | 12.75     |
|                  | 宅配通         | 17.29      | 16.88      | 15.88     |
|                  | 上櫃航運<br>業類股 | 17.75      | 17.36      | 17.06     |

資料來源：台灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心，中國信託證券整理

註：本益比=收盤價／每股稅後純益，其中每股稅後純益=該公司最近四季稅後純益／發行股數，當每股稅後純益為 0 或負數時，則不計算本益比。

由上表得知，已上市櫃採樣公司及上櫃航運業類股最近三個月(104 年 11 月~105 年 1 月)之本益比，約 12.75 倍~17.75 倍做為比較基準。以該公司最近四季之稅後盈餘為 69,864 仟元及擬上櫃掛牌股本 262,300 仟元計算，其稀釋後每股稅後盈餘為 2.66 元，按上述本益比區間設算，其參考價格區間約為 33.92 元至 47.21 元。

## (2)股價淨值比法

已上市櫃採樣公司及上櫃航運業類股最近三個月(104 年 11 月~105 年 1 月)之股價淨值比如下表所示：

| 項目                 |             | 104 年 11 月 | 104 年 12 月 | 105 年 1 月 |
|--------------------|-------------|------------|------------|-----------|
| 平均股<br>價淨值<br>比(倍) | 中菲行         | 1.11       | 1.02       | 0.98      |
|                    | 台驊          | 1.36       | 1.32       | 1.30      |
|                    | 宅配通         | 1.74       | 1.70       | 1.60      |
|                    | 上櫃航運<br>業類股 | 1.25       | 1.22       | 1.20      |

資料來源：台灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心，中國信託證券整理

由上表得知，已上市櫃採樣公司及上櫃航運業業類股最近三個月之股價淨值比約在 0.98 倍~1.74 倍，該公司 104 年 9 月 30 日經會計師核閱之每股淨值為 19.99 元，其參考價格區間為 19.59 元~34.78 元。

## (二)發行公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較

茲就該公司與採樣同業公司台驊、中菲行及宅配通之財務狀況、獲利情形及本益比之比較分析如下：

### 1. 財務狀況

| 分析項目                            | 公司名稱 | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年<br>前三季 |
|---------------------------------|------|--------|--------|--------|--------------|
| 負債占資產<br>比率(%)                  | 捷迅   | 61.67  | 58.91  | 55.85  | 49.00        |
|                                 | 中菲行  | 46     | 46.03  | 48.64  | 49.28        |
|                                 | 台驊   | 58.88  | 56.18  | 48.03  | 42.37        |
|                                 | 宅配通  | 39.31  | 25.08  | 23.27  | 22.98        |
|                                 | 同業   | 48.86  | 59.97  | 52.30  | -            |
| 長期資金占<br>不動產、廠<br>房及設備比<br>率(%) | 捷迅   | 287.66 | 326.65 | 362.72 | 401.93       |
|                                 | 中菲行  | 378    | 345.93 | 312.44 | 324.70       |
|                                 | 台驊   | 432.05 | 575.17 | 835.97 | 1,126.06     |
|                                 | 宅配通  | 562.52 | 603.65 | 721.18 | 442.32       |
|                                 | 同業   | 900.90 | 113.77 | 133.87 | -            |

資料來源：1.各公司年報及經會計師查核簽證或核閱之財務報告

2.同業資料係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」，行業類別為貨運承攬業

註：因捷迅公司係自 102 年度始採用國際財務報導準則之財務資料，為一致性比較，上表 101 年度之財務比率係採用我國財務會計準則之合併財務報告編製揭露，102 年度至 104 年前三季則採用國際財務會計準則之財務資料計算。

該公司 101~103 年度及 104 年前三季負債占資產比率分別為 61.67%、58.91%、55.85%及 49.00%，呈現逐年下降趨勢，102 年度負債占資產比率較 101 年度為低，主要係 102 年雖受國際經濟景氣不振，中國大陸經濟成長趨緩影響，使其營業收入及整體獲利方面都低於 101 年度，惟在公司營業活動持續創造現金流入，且該公司致力於調整財務結構下，負債比率下降至 58.91%；103 年度該公司除淘汰獲利較低的客戶外，並積極開發新客戶，使其營業收入及整體獲利均較 102 年度成長，在自有資金持續增加並陸續償還銀行借款下，該項比率下降至 55.85%；104 年前三季負債比率續降至 49.00%，主要係受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海運及空運運價調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，致該公司營業收入及獲利均較去年同期成長，另在該公司嚴格管控應收帳款收回及 103 年底應付之員工年終獎金於 104 年初發放等因素，致負債下降幅度大於資產下降幅度所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 101 年度負債比率均高於所有採樣公司及同業平均；102 年度高於採樣公司而低於同業平均；103 年度均高於採樣公司及同業平均；104 年前三季低於中菲行而高於台驊及宅配通。

該公司 101~103 年度及 104 年前三季長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 287.66%、326.65%、362.72%及 401.93%，呈現逐年上升趨勢，主係該公司每年持續獲利使權益成長，而不動產、廠房及設備並無大額資本支出且持續攤提折舊費用所致。與採樣公司及同業平均相較，101 年度均低於所有採樣公司及同業平均；102 年度均低於採樣公司而高於同業平均；103 年度高於中菲行及同業平均，低於其他採樣公司；104 年前三季則高於中菲行，低於其他採樣公司。

整體而言，該公司之財務結構尚稱穩健。

## 2. 獲利情形

| 分析項目                   | 公司名稱 | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年<br>前三季 |
|------------------------|------|--------|--------|--------|--------------|
| 權益<br>報酬率(%)           | 捷迅   | 23.74  | 8.32   | 11.83  | 19.85        |
|                        | 中菲行  | 8      | 6.95   | 10.45  | 8.30         |
|                        | 台驊   | 5.54   | 8.35   | 11.68  | 13.87        |
|                        | 宅配通  | 24.69  | 14.24  | 9.41   | 8.15         |
|                        | 同業   | 8.60   | 15.00  | 8.40   | -            |
| 營業利益<br>占實收資<br>本比率(%) | 捷迅   | 54.12  | 17.92  | 33.49  | 58.00        |
|                        | 中菲行  | 9.96   | 12.96  | 22.65  | 12.95        |
|                        | 台驊   | 14.60  | 21.00  | 22.78  | 29.90        |
|                        | 宅配通  | 28.09  | 21.89  | 15.55  | 10.31        |
|                        | 同業   | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | -            |
| 稅前純益<br>占實收資           | 捷迅   | 53.53  | 23.39  | 31.70  | 56.41        |
|                        | 中菲行  | 16     | 14.63  | 22.31  | 15.90        |

| 分析項目        | 公司名稱 | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年<br>前三季 |
|-------------|------|--------|--------|--------|--------------|
| 本比率(%)      | 台驊   | 14.29  | 20.63  | 27.74  | 35.58        |
|             | 宅配通  | 33.13  | 23.28  | 19.22  | 17.37        |
|             | 同業   | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | -            |
| 純益率(%)      | 捷迅   | 2.03   | 1.21   | 1.79   | 3.21         |
|             | 中菲行  | 1.06   | 0.93   | 1.26   | 1.22         |
|             | 台驊   | 0.80   | 1.31   | 2.11   | 3.19         |
|             | 宅配通  | 9.52   | 7.17   | 6.08   | 5.36         |
|             | 同業   | 2.60   | 3.70   | 2.00   | -            |
| 每股盈餘<br>(元) | 捷迅   | 6.59   | 1.31   | 2.00   | 2.83         |
|             | 中菲行  | 1.11   | 1.02   | 1.66   | 0.96         |
|             | 台驊   | 0.95   | 1.40   | 2.20   | 2.16         |
|             | 宅配通  | 2.83   | 2.13   | 1.63   | 1.10         |
|             | 同業   | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | -            |

資料來源：1.各公司年報及經會計師查核簽證或核閱之財務報告

2.同業資料係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」，行業類別為貨運承攬業

註 1：因捷迅公司係自 102 年度始採用國際財務報導準則之財務資料，為一致性比較，上表 101 年度之財務比率係採用我國財務會計準則之合併財務報告編製揭露，102 年度至 104 年前三季則採用國際財務會計準則之財務資料計算。

註 2：財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」並未揭露相關資料。

該公司最近三年度及 104 年前三季之權益報酬率分別為 23.74%、8.32%、11.83%及 19.85%，營業利益占實收資本額比率分別為 54.12%、17.92%、33.49%及 58.00%，稅前純益占實收資本額比率則分別為 53.53%、23.39%、31.70%及 56.41%，純益率分別為 2.03%、1.21%、1.79%及 3.08%，每股稅後盈餘則分別為 6.59 元、1.31 元、2.00 元及 2.83 元。102 年度在全球經濟成長動能和緩、需求減弱下，致整體營收、營業利益、稅前純益及稅後淨利均較 101 年度下降，故 102 年度獲利能力各項比率均較 101 年度降低；103 年度在營運策略上有所調整，除淘汰獲利較低的客戶外，並積極開發新客戶，致該年度獲利較 102 年度提升，致使 103 年度各項獲利能力比率均較 102 年度增加；104 年前三季在年初受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海空運運費調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，使其該公司之各項獲利能力比率均較去年同期成長。與同業相較，該公司獲利能力之各項指標，101 年度係高於台驊及中菲行，102~103 年度介於採樣公司及同業平均之間，104 年前三季權益報酬率、營業利益占實收資本額比率、稅前純益占實收資本額比率及每股盈餘均優於所有採樣公司，純益率則低於宅配通。

綜上所述，該公司之獲利能力應尚屬良好。

### 3. 本益比



詳本評估報告「壹、二、(一)、2.(1)本益比法」之評估說明。

(三)所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本證券承銷商與該公司共同議定之承銷價格，並未參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告。

(四)發行公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

| 月份 \ 項目             | 平均股價(元) | 成交量(仟股) |
|---------------------|---------|---------|
| 105年1月25日~105年2月24日 | 39.10   | 822     |

資料來源：財團法人中華民國櫃檯買賣中心網站

該公司於興櫃市場掛牌之最近一個月加權平均股價為 39.10 元，成交量為 822 仟股。

(五)證券承銷商就其與發行公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

綜上所述，本證券承銷商經參酌國際慣用之市價法評量，承銷價之參考價格區間為 19.59 元至 47.21 元，另參酌該公司最近一個月興櫃股票市場之成交均價，並考量該公司未來產業前景、近年經營績效、獲利情形及各項經營指標表現，暨經 105 年 2 月 19 日至 105 年 2 月 24 日辦理詢價圈購作業後之彙總詢價圈購結果，與該公司共同議定承銷價格為每股新台幣 26 元，應尚屬合理。

### 三、承銷風險因素

茲列示本次承銷相關風險因素如下：

#### (一)股價變化過鉅及穩定價格策略

該公司本次暫定之承銷價格，已考量其經營績效、同業狀況、未來產業發展及發行市場現況等因素後而予以調整，因此，本次承銷價格應尚能合理反映捷迅公司之市場價值，且辦理公開承銷時，將就市場對本案件承銷價格的接受度及認購情形進行調查，作為調整承銷價格之參考依據。另本承銷商亦已依「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」規定，與捷迅公司簽訂「過額配售及特定股東協議書」，由該公司協調其股東提出對外公開銷售股數 15% 額度內之已發行普通股股票供本承銷商辦理過額配售，本承銷商負責規劃及執行穩定價格操作；另協議書中亦約定，捷迅公司除依規定應提出強制集保股份外，並由該公司協調特定股東，自願將其所持有之已發行普通股股票送存臺灣集中保管結算所股份有限公司集保，集保期限至掛牌日起三個月，並承諾於此期間不得賣出。透過以上策略，應可降低上櫃後股價大幅下跌之風險。

#### (二)本次承銷之相關費用及承銷手續費率

該公司本次辦理公開承銷所需之費用主要包括承銷商輔導費、承銷手續費、聘請會計師、律師等專家費用及印製公開說明書費用等，其中承銷商輔導費用及包銷報酬至約為 5,000 仟元，律師及會計師等專家費用係由該等機構依據其收費標準收取，而公開說明書之印製費用金額不大，應不致造成公司過度之財務負擔。另依會計研究發展基金會(92)基秘字第 223 號函：「公司因發行新股而支出之必要外部成本，應作為發行溢價之資本公積之減項」，故本次承銷手續費將不致影響該公司之獲利狀況。此外，相關承銷費用如印製中籤通知書、印製放棄認購聲明書、刊登承銷公告、刊登詢圈公告、寄發詢價圈購認購通知書以及其他因公開承銷作業發生之費用等，係由各承銷商按承銷比例分攤。整體而言，其相關費用所造成之承銷風險尚屬有限。

#### (三)新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利

該公司本次辦理現金增資發行新股 4,628,000 股，以供股票初次上櫃前公開承銷，約占該公司擬掛牌之股份總數 26,230,000 股之 17.64%，本承銷商與該公司議定承銷價格時業已考量本次發行新股之稀釋效果，故新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利對本次承銷風險之影響尚屬有限。

綜上分析，該公司已依法令規定計算應提出公開承銷股數，並全數以現金增資發行新股之方式，委託承銷商辦理上櫃前公開銷售，經評估本次新股承銷之相關費用對其獲利之影響尚屬有限，股本膨脹對該公司每股盈餘之稀釋效果亦已於

本次議定承銷價格時納入考量，另本承銷商已針對承銷價格擬定穩定價格策略，整體而言，承銷風險應屬有限。

#### 四、總結

本證券承銷商經評估該公司之產業、業務及財務狀況後，綜合說明該公司之營運風險、財務風險及潛在風險等如下：

##### (一)營運風險

##### 1. 電子產品體積縮小，影響該公司承攬貨量

電子產品係世界各國進出口主要產品類別之一，以我國而言，據經濟部國際貿易局統計，103 年我國主要出口產品中，最大出口項目為電子產品，出口值 999.9 億美元，占出口比重 31.9%；進口值則為 434.2 億美元，比重為 15.8%，僅次於礦產品進口比重，故電子產品進出口對貨運承攬業者影響甚鉅，惟電子產品有朝輕、薄、短、小發展之趨勢，如平板電腦及智慧型手機對筆記型電腦的取代效應，承攬貨物總重量減輕，將影響貨運承攬業者案件收入。

##### 因應措施：

該公司已逐步朝向客戶多元化發展，如重型機車、紡織業產品及太陽能模組等之承運，因應電子產品體積縮小之趨勢。；其次，該公司並積極向現有客戶爭取新航線的承攬業務，切入該客戶之供應商及客戶群，開發各種可能貨源，以提升攬貨數量。故該公司係採質與量雙頭並進的因應措施，以維持並提升公司整體獲利與成長能力。

##### 2. 同行削價競爭

近年來，我國航空及海洋貨運承攬公司家數有成長趨緩之態勢，其市場已漸趨飽和，基於進出口市場總承攬貨量考量，部分同行以削價方式爭取客戶訂單，影響公司營收表現。

##### 因應措施：

- (1)該公司不以削價為取得訂單之策略，取而代之的是以優質的整合型物流服務贏得客戶信賴，如協助客戶規劃最合適運輸途徑、安排客戶出貨時程、縮短貨物通關時效及提高準時到貨率與貨品完整性等。
- (2)對於同業間之競爭關係，該公司係以分工合作取代競爭觀點，主係因貨運承攬業務繁複，市場上各家同行業者之服務均有其專精與獨到之處，故可透過同行間的代理方式，取得較具優勢的供應商價格，以提升彼此獲利空間，共創雙贏局面。

### 3. 中國服務業市場逐步開放，同行競爭激烈

中國近年來陸續對外開放其服務業市場，並且發展其內需市場，吸引各國貨運承攬業者均赴中國設點營運，致使中國貨運承攬市場競爭激烈。

#### 因應措施：

該公司所提供之服務為整合型物流服務，具備統整空運、海運、陸運、倉儲、報關及同行等各類同行業者之能力，故面對同業競爭，該公司係採策略聯盟及專業分工方式，與同行及當地業者配合，並藉由當地業者之在地性，切入中國當地市場。

### (二)財務風險

該公司為國際貨運承攬商，營運據點遍及中國、香港、美國、新加坡及馬來西亞等地，故以各國幣別交易時，集團合併收益易受匯率波動影響。

#### 因應措施：

捷迅集團為加強匯率風險之管理及降低對獲利之不利影響，採取下列避險措施：

- 1.該公司及其子公司之財務部門均與各金融機構之外匯部門保持密切聯繫，隨時注意外匯市場變化，充分掌握匯率走勢及變化資訊，降低匯率變動所產生之負面影響。
- 2.於往來銀行開立外幣存款帳戶與申請外幣借款額度，因應外匯資金需求保留外幣部位，並視匯率變動情形適時調整外幣持有部位，降低匯率變動之影響。
- 3.該公司內部控制投資循環訂有「衍生性商品交易作業」，規範有關衍生性金融商品之交易、風險管理等作業程序，必要時可使用金融工具規避匯率變動風險。

### (三)潛在風險

近期因中國紅色供應鏈崛起，中國政府推動產業供應鏈在地化政策，大力扶植中國內資企業，對我國電子科技業者帶來強大壓力與衝擊，其效應恐將進一步影響我國貨運承攬業者。

#### 因應措施：

- 1.中國紅色供應鏈之效應，主要衝擊者為我國電子科技產業，該公司已積極與當地同行及運輸業者配合，藉此開發中國當地電子產業之貨源；其次，該公司已積極於中國開發非電子產業之新貨源，如阿里巴巴及淘寶網等網購業者之快遞運輸業務，以此深耕中國市場。

2.我國台商赴大陸投資已有多數之經驗，並有許多中國台資企業均已融入各地生活圈，如鴻海、緯創、日月光及寶成等知名上市公司，其大陸子公司均已有在地化色彩，與他國業者進入中國市場相較，台商除具備語言及民族性之優勢外，長年深耕的程度更係他國業者所無法比擬，故開發台商客戶之業務，仍係該公司維持穩定獲利之關鍵因素。

綜上所述，經本推薦證券商對該公司所處行業之營運、財務風險和可能潛在風險進行評估，該公司已具備降低或分散風險之能力，本推薦證券商並就該公司申請上櫃各項基本條件進行檢視及不宜上櫃條款之查核，據此評估該公司已符合「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」所規定之上櫃標準，其產業具有平穩的成長性及獲利性，為使該公司能夠增加資金籌措管道，並藉此提高公司知名度及吸引優秀人才，以達致企業永續經營之目的，故本推薦證券商推薦該公司申請股票上櫃。

**貳、推薦證券商就外國申請公司應列示說明其註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並評估外國申請公司所採行相關因應措施之適當性**

該公司為本國申請公司，故不適用本事項之評估。

### 參、產業狀況及營運風險

#### 一、申請公司所屬行業營運風險

捷迅股份有限公司(以下簡稱該公司)成立於 73 年 2 月 13 日，主要從事航空貨運承攬、海洋承攬運送、陸路運輸、海空聯運、報關及國際快遞業務等整合型物流服務，營運據點包括台灣、美國、香港、中國、新加坡及馬來西亞等地，該公司透過與所屬各子公司之配合，架構出捷迅集團中港台、歐美、東南亞及中國內陸等貨運承攬服務市場。依據行政院主計處編製之「中華民國行業標準分類」，該公司係屬貨運承攬業。茲將其產業概況及該公司所屬行業營運風險說明如下：

##### (一)產業概況

物流一詞最早源自於第二次世界大戰時，美軍為將戰時物資的生產、採購、運輸及配給等活動作統一布置，而建立的後勤(Logistics)管理，繼而演變至今日的物流概念，而貨運承攬業(Freight Forwarder)則為 90 年代後，現代化物流持續發展下所產生的「第三方物流」(Third-Party Logistics，簡稱 3PL)產業，所謂「第三方物流」即透過物流管理的代理業者為供應方和需求方提供物料運輸，倉儲、貨物承攬及產品配送等各項物流服務。

世界銀行自 2007 年起每 2~3 年根據各國海關績效、基礎設施品質、國際貨運量、物流品質、貨運追蹤與及時性等指標，對 160 家全球貨運承攬業者進行物流績效指標(Logistics Performance Indicators，簡稱 LPI)評比，其於 2014 年 3 月 20 日最新公布之《2014 連結競爭：全球經濟中的貿易物流》(Connecting to Compete 2014: Trade Logistics in the Global Economy)報告調查結果顯示全球物流排名第一為德國，台灣則由 2007 年起的第 21 名逐漸進步至 2014 年的第 19 名，由此觀之，我國貨運承攬及物流方面的表現持續受到肯定，惟相較於新加坡及香港發展情勢，仍有進步空間。另外一方面，儘管歐美經濟情勢不佳對國際貨運市場需求造成不小衝擊，但因中國內貿物流增速尚屬強勁，且業者積極提高中國及東南亞市場營運比重，以降低歐美貿易動能不足之影響，故 2014 年貨運承攬業銷售能維持增長格局，全年銷售值達新台幣 1,312.23 億元，規模較 2013 年之 1,259.40 億元成長 4.19%，2015 年截至 4 月為止之銷售額為 443.33 億元，亦較去年同期之 398.41 億元成長 11.27%。

表 1 世界銀行物流績效指標(LPI)排名變化

| 國家  | 2014 |      | 2012 |      | 2010 |      | 2007 |      |
|-----|------|------|------|------|------|------|------|------|
|     | 排名   | 分數   | 排名   | 分數   | 排名   | 分數   | 排名   | 分數   |
| 德國  | 1    | 4.12 | 4    | 4.03 | 1    | 4.11 | 3    | 4.10 |
| 荷蘭  | 2    | 4.05 | 5    | 4.02 | 4    | 4.07 | 2    | 4.18 |
| 比利時 | 3    | 4.04 | 7    | 3.98 | 9    | 3.94 | 12   | 3.89 |
| 英國  | 4    | 4.01 | 10   | 3.90 | 8    | 3.95 | 9    | 3.99 |
| 新加坡 | 5    | 4.00 | 1    | 4.13 | 2    | 4.09 | 1    | 4.19 |
| 瑞典  | 6    | 3.96 | 13   | 3.85 | 3    | 4.08 | 4    | 4.08 |
| 挪威  | 7    | 3.96 | 22   | 3.68 | 10   | 3.93 | 16   | 3.81 |
| 盧森堡 | 8    | 3.95 | 15   | 3.82 | 5    | 3.98 | 23   | 3.54 |
| 美國  | 9    | 3.92 | 9    | 3.93 | 15   | 3.86 | 14   | 3.84 |
| 日本  | 10   | 3.91 | 8    | 3.93 | 7    | 3.97 | 6    | 4.02 |
| 愛爾蘭 | 11   | 3.87 | 25   | 3.52 | 11   | 3.89 | 11   | 3.91 |
| 加拿大 | 12   | 3.86 | 14   | 3.85 | 14   | 3.87 | 10   | 3.92 |
| 法國  | 13   | 3.85 | 12   | 3.85 | 17   | 3.84 | 18   | 3.76 |
| 瑞士  | 14   | 3.84 | 16   | 3.80 | 6    | 3.97 | 7    | 4.02 |
| 香港  | 15   | 3.83 | 2    | 4.12 | 13   | 3.88 | 8    | 4.00 |
| 澳洲  | 16   | 3.81 | 18   | 3.73 | 18   | 3.84 | 17   | 3.79 |
| 丹麥  | 17   | 3.78 | 6    | 4.02 | 16   | 3.85 | 13   | 3.86 |
| 西班牙 | 18   | 3.72 | 20   | 3.70 | 25   | 3.63 | 26   | 3.52 |
| 台灣  | 19   | 3.72 | 19   | 3.71 | 20   | 3.71 | 21   | 3.64 |
| 義大利 | 20   | 3.69 | 24   | 3.67 | 22   | 3.64 | 22   | 3.58 |
| 南韓  | 21   | 3.67 | 21   | 3.70 | 23   | 3.64 | 25   | 3.52 |
| 中國  | 28   | 3.53 | 26   | 3.52 | 27   | 3.49 | 30   | 3.32 |

資料來源：世界銀行(2014)，《連結競爭：全球經濟中的貿易物流》

貨運承攬業主要包含海洋貨運承攬與航空貨運承攬，以下依據行政院主計處《中華民國行業標準分類》分別定義之。

#### 1. 航空貨運承攬業

「航空貨運承攬業」定義為「凡從事以自己名義，為委託人籌辦航空貨運業務之行業均屬之」，我國航空貨運承攬業務分成國際及國內貨兩大區塊，其中又以國際貨比重最高。根據民航統計月報航空貨運量，航空貨運承攬業主要承攬業務以國際貨為多，2015 年 1~2 月占總營運量仍逾八成，與兩岸航空貨運承攬合計後的比重則更上看 96.82%。再者受惠於兩岸直航及貿易政策持續解禁等效益，2008 年直航開放後，兩岸貨物比重一路從 0.14%上升至 2013 年

之 15.81%，2014 年更上探歷年高點 17.02%，2015 年前二月也維持在 16% 之高水準，足見兩岸市場對本產業之影響逐漸加大。至於國內方面，由於本島貨物運輸以陸運形式居多，同時離島地區受產業特性影響，承攬需求也不高，故歷年以來的運量比重皆處在 3% 左右，2015 年前二月達 3.19%。

表 2 我國航空貨運承攬業產品服務區隔

單位：%

|                   | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 1-2 月 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| 國際航空貨物承攬(含港澳不含兩岸) | 83.16  | 81.76  | 81.01  | 80.00  | 80.78        |
| 兩岸航空貨運承攬          | 13.70  | 15.06  | 15.81  | 17.02  | 16.04        |
| 國內航空貨物承攬          | 3.14   | 3.18   | 3.18   | 2.98   | 3.19         |
| 合計                | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00       |

註：比重係以航線別貨物量為分子，總貨運量為分母後計算。

資料來源：《民航統計月報》，台灣經濟研究院產經資料庫整理，2015 年 4 月。

2002 年以來，由於物流業快速發展，國內航空貨運承攬業者也逐漸由傳統單純攬貨之經營模式轉型為結合國際物流體系之經營模式，以因應國際快遞及物流公司之競爭，經濟部商業司於 2003 年 8 月提出規劃台灣物流運籌產業建立模式之計畫，將航空貨運承攬業列為推動建立全球運籌體系之配合產業之一，並輔導業者加強 E 化建置，以整合上下游運輸服務供應鏈。

根據民國 100 年工商普查資料，國內航空貨運承攬業登記營業家數已增加至 570 家，員工人數達 14,097 人，全年各項收入總額 3,818 億元，且區域分佈仍以北部地區為主(請參見表 3)，其次為南部地區，南部地區因高雄港近年來推動自由貿易港區及全球運籌中心，不論海運及空運貨運量皆成長，使南部貨運承攬廠商分佈比重明顯增加，由 1996 年之 4.91% 上揚至 2001 年 6.30%。2006 年航空貨運承攬業已登記之企業單位數已達 624 家，再者公司企業地理分布雖仍以北部為重，但走勢有緩步往中、南部移動跡象，兩者合計比重較 2001 年上升 1.94%，達 11.22%。2011 年總企業單位數仍續呈增長態勢，達 678 家，企業分佈南移趨勢亦日漸明顯，中南部合計家數比重較 2006 年增加 0.87%，達 12.09%。

按資金規模來分，在 678 家廠商中，資本額介於 1 千萬以下的近 4 成，1 千萬至 1 億元的逾 5 成最多。



表 3 我國航空貨運承攬業者區域分佈比重

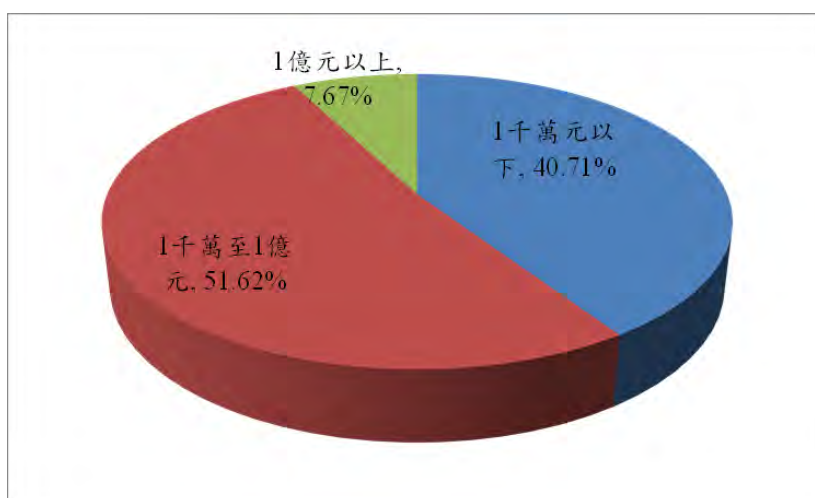
單位：%

|      | 1996 年 | 2001 年 | 2006 年 | 2011 年 |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 北部地區 | 92.49  | 90.72  | 88.78  | 87.91  |
| 中部地區 | 2.60   | 2.98   | 3.69   | 6.19   |
| 南部地區 | 4.91   | 6.30   | 7.53   | 5.90   |

資料來源：主計處《工商及服務業普查報告》，台灣經濟研究院產經資料庫整理，2015 年 4 月

註：主計處《工商及服務業普查報告》每五年更新一次。

圖 1 航空貨運承攬業企業家數—按資金規模分



資料來源：100 年中華民國工商普查資料

## 2. 海洋貨運承攬業

「海洋貨運承攬業」定義為「凡從事以自己名義，為委託人籌辦船舶貨運業務之行業均屬之」，其業務以提供海路貨物承攬服務為主。海運業依貨品性質不同，分成貨櫃運輸和散裝貨運兩大類，海洋貨運承攬業者服務對象亦以此型態貨主居多，此外，以近年我國各國際商港貨物噸位皆以散裝貨為高觀之，估計海洋貨運承攬業者主要承攬貨品多數為散裝貨，其次則是貨櫃貨。承攬業務範疇方面，主要有將貨物運送至港口、出口申報服務、貨運艙位洽定與安排確認、碼頭收貨單或提貨單之準備和處理、協助遞呈海運提單、領事單證相關事務處理、貨物儲存安排、運輸貨品投保、辦理船運貨載之通關手續、依需要準備並寄發出貨通知給銀行、托運人或收貨人；處理托運人預付之款項、匯付運費或其他帳務；有關裝船作業之協調與配合等。

表 4 我國各國際商港貨櫃及散裝貨物量比重變化

單位：%

|      | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 貨櫃貨物 | 26.52  | 27.58  | 27.55  | 26.43  | 26.36  |
| 散裝貨物 | 73.48  | 72.42  | 72.45  | 73.57  | 73.64  |
| 合計   | 100    | 100    | 100    | 100    | 100    |

註：比重係依我國各國際商港貨櫃貨物量及散裝大宗貨物量合併計算而得。

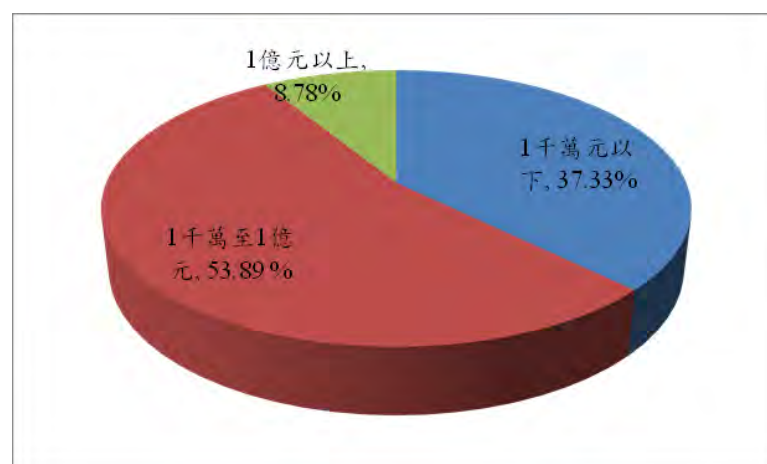
資料來源：交通統計月報，台灣經濟研究院產經資料庫整理，2015 年 5 月。

2001 年工商業普查資料中，海洋貨運承攬業之總營業家數共有 356 家，至 2006 年，營業家數已增加為 532 家；而員工人數之成長亦非常迅速，2001 年員工人數僅 7,556 人，至 2006 年從業人數已增為 10,380 人，年複合成長率為 6.56%。

根據 2011 年工商普查資料顯示，海洋貨運承攬業登記營業家數已成長至 592 家，員工人數略減至 10,084 人，全年各項收入總額 683.71 億元，其中 2006 年至 2011 年企業家數年複合成長率為-0.58%，另根據財政統計月報統計，2011 年~2014 年海洋貨運承攬業之企業家數由 511 家增加為 560 家，截至 2015 年 3 月為止，略減至 557 家，整體而言企業家數並無太大變化，可見海洋貨運承攬業已步入成熟期。2011 年工商普查資料亦顯示，海洋貨運承攬業之區域分布上，以北部地區為主，占 79.56%，其次為南部地區，南部地區因高雄港近年來推動自由貿易港區及全球運籌中心，不論海運及空運貨運量皆成長，使南部貨運承攬廠商分布比重明顯增加，由 2006 年之 13.27%上揚至 2011 年 14.19%。

按資金規模來分，在 592 家海洋貨運承攬業廠商中，資本額介於 1 千萬以下的廠商佔 37.3%，1 千萬至 1 億元的佔 53.89%最多。

圖 2 海洋貨運承攬業企業家數—按資金規模分



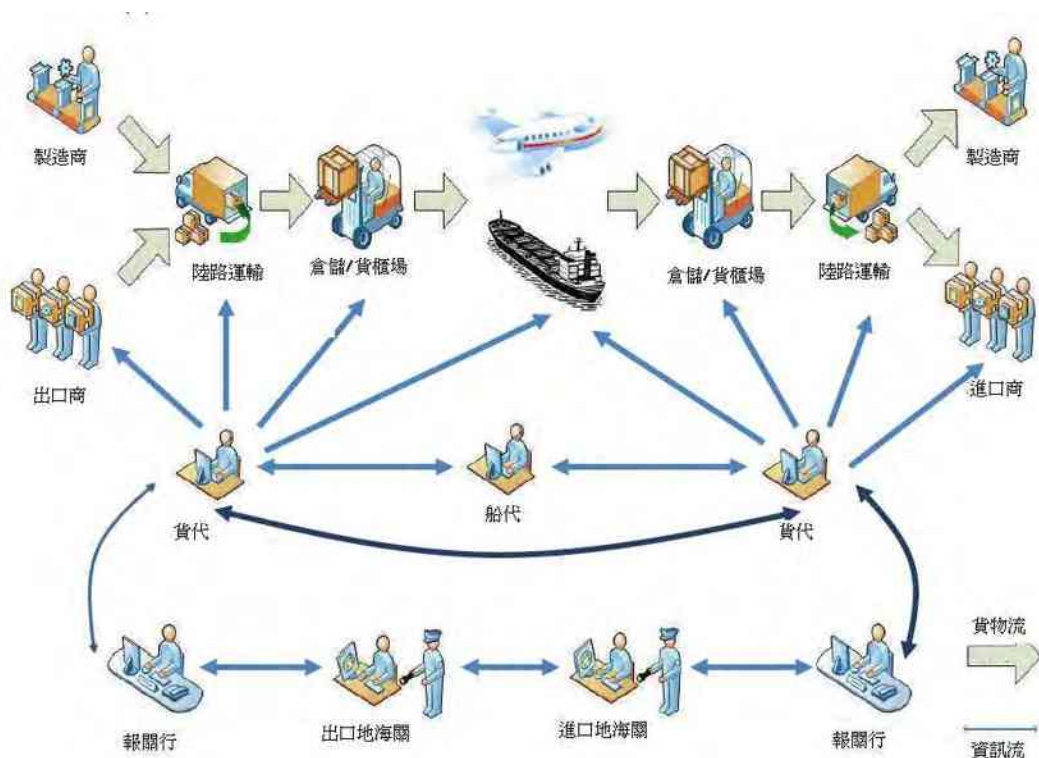
資料來源：100 年中華民國工商普查資料

## (二)營運風險

### 1. 行業上、中、下游關聯性

貨運承攬業者上下游結構分別由其客戶所屬行業、貨運代理、倉儲公司、報關行、航空公司、船公司、陸運公司等行業組成，其關係如下圖：

圖 3 貨運承攬業產業流程關聯圖



#### (1)上游產業

貨運承攬業之上游供應商主要為陸運公司、倉儲公司、報關行、航空公司及船公司等，其中陸運公司係以卡車、貨車等陸路運輸交通工具協助貨物從託運方至機場(港口)，及機場(港口)至收貨方之陸路運輸作業，國內知名業者如新竹貨運、宅配通及嘉里大榮物流等；倉儲公司則提供出口前及進口後貨物存放服務，主係因貨物出口前及進口後尚有報關、海關查驗及貨物過磅等前置作業待執行，故需倉儲空間以供貨物暫時存放，國內知名業者如榮儲及華儲等公司；報關行則係協助貨物出口及進口報關作業，部分貨運承攬業者本身亦具備報關服務，以協助客戶貨物能儘速通關；航空公司及船公司主要供應運輸艙位，協助貨運承攬業者依據託運方之需求，向航空公司或船公司訂艙，交由其運輸，而航空公司及船公司所收取之運費係貨運承攬業者最大營運成本來源，國內知名航空公司及船公司如中華航空、長榮航空、長榮海運及陽明海運等。

## (2) 中游產業

貨運承攬業之中游產業即貨運承攬業者本身，主係協助貨主安排貨物進出口運送、倉儲作業及貨物運送進度追蹤等。貨運承攬業者將不同貨主的零星貨物併成整櫃後，交由實際的運輸業者（陸運公司、航空公司或船公司）運送，係介於運輸業者和貨主之間的重要溝通橋樑，受貨主所委託代為處理進出口貨物裝卸與海、陸、空等運輸業務及倉儲業務，以收取代理費及手續費為報酬。該公司具備陸路運輸車隊、報關服務及倉儲服務等整合型物流服務能力，故可藉由公司內部業務之串聯，加速整體物流之運行，以提升其於同行間之競爭力。

## (3) 下游產業

貨運承攬業之下游為貨運承攬同行及終端客戶，終端客戶之產業型態相當多元，舉凡電子業、鋼鐵業、食品業、傳統製造業及批發零售業等有運輸需求者，皆可能為貨運承攬業者客戶，故其服務客源屬於需求導向，而非僅限於特定產業類別，係貨運承攬業產業特色之一。

## 2. 景氣循環

貨運承攬業主要受全球產業景氣榮枯及國際油價波動等因素影響。就物流產業而言，貨物的流動即可謂商機之來源，增加貨源及提升貨物之流動性係所有貨運承攬業者積極追求的目標，故全球產業之產出與銷售，將影響貨運承攬業者之貨源，以我國外銷訂單指數為例，由 2013 年 4,429.3 億美元成長至 2014 年的 4,728.1 億美元，成長幅度達 6.75%，相對影響貨運承攬業者攬貨數量，使 2013 年我國貨運承攬業銷售值由新台幣 1259.40 億元成長至 2014 年的 1,312.22 億元，年增率達 4.19%；國際油價部分，貨運承攬業者受貨主委託代為處理進出口貨物裝卸與海、陸、空等運輸業務，以收取運費及手續費為報酬，故影響公司利潤者，主要為航空公司及船公司之報價及市場供需，國際油價並不會直接影響該公司之獲利。貨運承攬業之客源相當多元，只要貨主有運輸需求，便可能成為貨運承攬業者之客戶，故其受季節性景氣循環因素影響並不明顯。

## 3. 產品可替代性

能否直接向航空公司或船公司取得艙位為貨運承攬業營運要素之一。貨運承攬業者因具備攬貨能力，以其貨量與航空公司及船公司洽談運輸艙位價格，除可藉由規模性的貨量取得較具優勢的艙位報價外，長期維持穩定貨量者，更將受船公司或航空公司青睞，承攬業者也可藉此取得穩定之艙位來源，以防「有貨源，無艙位」的窘境發生，是以單一企業或個人並無貨源，故較難透過直接與航空公司或船公司議價，再者於貨運承攬有其專業性之考量，企業或個人對於報關相關法令規定多不熟稔；此外，因整體物流過程中，所涉及之作業種類

繁複，且集合多方業者，如陸運、海運、空運、倉儲、貨櫃、報關等業務，各家業者雖同為貨運承攬商，惟各有其專職業務區塊，故就其產業性質而言，同業間之策略聯盟及分工合作，其效益將大於彼此相互取代，故其產品替代之風險有限。

#### 4. 行業未來發展趨勢

貨運承攬業發展迄今，其整體之技術及市場已臻至成熟與飽和，正如該公司從進口報關業務一路發展至海運、空運、陸運、倉儲等服務均可一站購足(one step shopping)的整合型物流業者，本身即為貨運承攬業發展史之縮影。在未來發展趨勢上，貨運承攬業雖仍維持運輸輔助的產業角色不變，惟國際經濟走勢及市場動向，仍緊緊牽引著該產業，促使該產業業者必須及時作出改變以滿足客戶需求，茲陳述該產業未來發展趨勢如下：

##### (1) 中國網路購物商機的發展

網路購物電子商務隨網路科技發展而崛起，在台灣已行之有年，然在中國卻正處於蓬勃發展階段，依中國電子商務研究中心之統計，2010年至2014年中國跨境電子商務交易規模由人民幣1.3兆元成長至人民幣4.2兆元，並預計2015年將成長至人民幣5.2兆元。據此觀之，其跨境電子商務及中國持續拓展內需市場的作為，所衍生的進出口貨物配送商機當係貨運承攬業者不可忽視的市場之一，目前已陸續有兩岸業者加入該配送行列中，貨源亦多來自於知名廠商，如阿里巴巴、中國鋼聯及淘寶網等電子商務公司，足以提供貨運承攬業者長期穩定之貨源。

圖 4 中國跨境電子商務交易規模



資料來源：中國國家統計局、中國電子商務研究中心



## (2) 中國一帶一路政策的推動

2013 年 11 月，中國第十八屆三中全會通過《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》，中國國家主席習近平提出分別建設「新絲綢之路經濟帶」及「21 世紀海上絲綢之路」的戰略構想，簡稱「一帶一路」，並於 2015 年 3 月經中國國務院授權國家發改委、外交部及商務部等三部聯合發布《推動共建絲綢之路經濟帶和 21 世紀海上絲綢之路的願景與行動》，為亞洲及歐洲國家帶來一股新的商業契機。

所謂「一帶一路」的主要概念在於透過由中國經中亞、俄羅斯到歐洲的新絲綢之路經濟帶(一帶)，以及由中國沿海經南海、印度、印度洋進入非洲，並延伸抵達歐洲的 21 世紀海上絲綢之路(一路)，聯合各國共同發展沿途基礎建設，以獲致政策溝通、貿易暢通、國際運輸便利化及拓展各國相互投資領域等效益。對物流業者而言，「一帶一路」運輸路線之開通，除影響運輸業者的動線外，一旦航線使用比率增加，亦將可能成為貨運承攬業者的新市場，我國目前已有貨運承攬業者投入「一帶一路」之佈局，以期能夠取得市場先進入者優勢。

## (3) 第四方物流的專業服務

第四方物流(Forth Party Logistics，簡稱 4PL)係由美國安德森顧問公司(Andersen Consulting，後來更名為 Accenture)所提出，不同於傳統貨運承攬業的第三方物流受託提供客戶運輸、倉儲、報關、拆櫃及併櫃等服務，第四方物流則為一供應鏈整合者的角色。依據 Accenture 的定義第四方物流業者是一個整合本身與其他組織之資源、能力與技術，來為其客戶設計、建構其供應鏈並提供廣泛的解決方案。

在實務運作上，第三方物流公司仍缺乏對整個供應鏈進行策略運作之能力和整合供應鏈流程之相關技術，第四方物流公司則能夠結合最合適第三方物流服務供應商、技術供應商、管理諮詢顧問及其他增值服務業者，為客戶個別需求，提供客製化物流管理與諮詢服務。貨運承攬業者之任務在於提供客戶優質的物流服務，目前國外已有許多業者在第三方物流基礎上，建構其第四方物流服務，我國則因貨運承攬業者多為中小型廠商，受制於本身規模的限制，目前擁有完整第四方物流服務者並不多，惟物流本以國際市場為最大宗，我國貨運承攬業者未來仍需跟隨國際主流趨勢發展第四方物流服務。

## 二、申請公司營運風險

### (一)業務之營運風險

1. 產品或服務項目之市場占有率、相關機器設備、人力資源等，並與同業中上市櫃公司或知名公司比較，及其同業間之地位，評估其營運風險及所採行相關因應措施之適當性

#### (1)市場占有率

該公司所屬產業目前並無官方統計或相關公開資料可供比較。

#### (2)相關機器設備

該公司係從事貨運承攬業，係屬於運輸輔助性質，主要協助客戶安排貨物運送、倉儲及報關等相關物流事宜，並無生產機器設備，故不適用。

#### (3)人力資源

該公司 104 年 9 月 30 日之合併員工人數為 312 人，104 年前三季每位員工平均貢獻營業收入為 6,102 仟元、平均貢獻淨利 196 仟元，與同業比較（參下表），員工平均貢獻營收及員工平均貢獻淨利均優於所有採樣公司。該公司十分重視員工素質及其培訓與發展，除員工學歷多為大專以上外，依員工職能及業務需求所需提供新進人員訓練、在職訓練及外部訓練等課程，並定期舉辦各類團康活動、設置健身場所、提供年節、生日、婚喪喜慶、部門聚餐及生育等獎金及補助，以增進員工之專業技能及提高員工向心力。綜上所述，就人力資源狀況分析，該公司於同業中尚屬優異。

單位：新台幣仟元；人

| 公司名稱 | 營業收入<br>(A) | 稅後淨利<br>(B) | 員工人數<br>(C) | 員工平均貢<br>獻營收(A/C) | 員工平均貢<br>獻淨利(B/C) |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|
| 捷迅   | 1,903,814   | 61,094      | 312         | 6,102             | 196               |
| 中菲行  | 10,927,406  | 133,062     | 2,038       | 5,362             | 65                |
| 台驛   | 7,406,903   | 236,021     | 1,562       | 4,742             | 151               |
| 宅配通  | 1,950,642   | 104,607     | 1,721       | 1,133             | 61                |

資料來源：各公司 104 年前三季經會計師核閱之財務報告

註：同業公司係 103 年 12 月 31 日之合併員工人數。

#### (4)申請公司於同業間之地位

依中華民國工商普查資料所示，我國航空及海洋貨運承攬業資本額 1 億元以上者占總家數比率分別為 7.67%及 8.78%，該公司除為資本額 1 億元以上之貨運承攬業者外，並且多年榮獲中華航空及長榮航空年度績優廠商及年度貨量銷售獎等殊榮，為我國少數具備資金規模化及優質攬貨能力之貨運承

攬業者。該公司在中國、香港、美國、新加坡及馬來西亞等地均有佈局營運據點，能提供客戶空運、海運、路運、倉儲及報關等物流需求，港台空運航線及中港轉運業務能力係該公司強項，不論港台空運艙位數量或攬貨數量在香港地區位均為同行間名列前茅的知名貨運承攬商。

#### (5)營運風險

##### ①匯率變動風險

該公司為國際貨運承攬商，營運據點遍及中國、香港、美國、新加坡及馬來西亞等地，故以各國幣別交易時，集團合併收益易受匯率波動影響。

##### 因應措施

該公司各地之財務人員均會隨時留意匯率波動情形及現金收支狀況，此外，該公司亦將外幣資產與外幣負債相互抵銷，降低其淨外幣部位，減少匯率波動風險。

##### ②同行削價競爭

近年來，我國航空及海洋貨運承攬公司家數有成長趨緩之態勢，其市場已漸趨飽和，基於訂單數量考量，部分同行以削價方式爭取客戶訂單，影響公司營收表現。

##### 因應措施：

- A. 該公司不以削價為取得訂單之策略，取而代之的是以優質的整合型物流服務贏得客戶信賴，如協助客戶規劃最合適運輸途徑、安排客戶出貨時程、縮短貨物通關時效及提高準時到貨率與貨品完整性等。
- B. 對於同業間之競爭關係，該公司係以分工合作取代競爭觀點，主係因貨運承攬業務繁複，市場上各家同行業者之服務均有其專精與獨到之處，故可透過同行間的代理方式，取得較具優勢的供應商價格，以提升彼此獲利空間，共創雙贏局面。

##### ③國際經濟成長趨緩，影響貨運承攬銷售表現

世界銀行於 2015 年 6 月調降 2015 年全球經濟成長預估值至 2.8%，新興市場貿易成長態勢明顯趨緩，影響各國進出口貨量及各貨運承攬商銷售值。

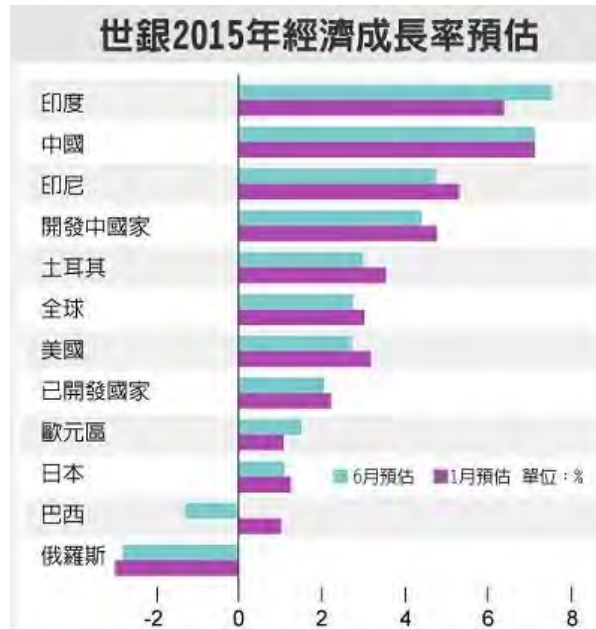
##### 因應措施

該公司除透過客戶及供應商介紹方式開拓新客源之外，並積極開拓新類型貨運承攬市場，如中國的網購業務迅速成長，促成快遞業務量大



幅增加，該公司已積極布局中國華中及華南地區快遞業務，藉由既有的中港台承攬網絡，使該公司能迅速適應新類型承攬業務。

圖 6 2015 年世界銀行經濟成長預估



資料來源：世界銀行(2015 年)

## 2. 申請公司目的事業成就與不成就之關鍵因素

### (1) 提供整合型物流服務

貨運承攬業者之類型繁多，以其業務種類區分，可區分為空運、海運、陸運、快遞、倉儲及報關等，均有其專業承攬商，各業務種類亦可再區分出多項工作內容，故欲將各項業務統一整合，使客戶能夠與單一窗口聯絡即能一站購足所有物流需求並迅速掌握貨物運送進度，係該產業之價值與技術所在。

以該公司而言，係透過其自行開發之全球物流系統(Global Logistics System，簡稱 GLS)執行業務整合，各部門人員可藉由 GLS 管理與客戶及供應商之金流狀況，使該公司得以橫向整合公司內部各項管理職能，並垂直整合各類業務項目，將公司內部管理及外部業務系統化，以提供優質的整合型物流服務。

### (2) 擁有長期穩定配合的供應商

航空及海洋貨運承攬業，其營運根本除開拓業務及攬貨能力之外，運輸艙位之取得及取得之價格亦為該產業的成就要素之一，該產業同行間盛行買單及賣單交易，即係因承攬商無法取得資格向某航空公司(或船公司)取得艙位或取得艙位成本過高，轉而向該航空公司(或船公司)長期穩定配合的同行借艙，係該產業之營運常態。

該公司港台航線空運承攬服務為業界眾所周知，主係因中華航空及長榮航空為該公司長期穩定配合之供應商，且往來港台之班次較多，故除終端客戶親自與該公司接洽外，同行的港台承攬業務若出現「有貨源，無艙位」之情況，向該公司借單便成為達成客戶運輸需求之關鍵，除此之外，同行如擁有其他航空公司(或船公司)的艙位優勢，雙方亦可相互交流，係同行間策略聯盟的方式之一。

### (3)全球化佈局

該公司成立於民國 73 年，最初係以進口報關業務為營業項目，民國 78 年擴大營運範圍至航空貨運代理後，歷經 8 年深耕，該公司於民國 86 年正式進軍美國，於舊金山成立捷迅美國子公司，開啟全球布局第一步，其後並先後於洛杉磯、芝加哥、紐約及達拉斯設立營運據點，民國 102 年初，該公司轉投資持有捷迅(香港)有限公司(以下簡稱捷迅香港)，透過捷迅香港百分之百持有捷迅(中國)國際貨運有限公司、捷迅倉儲(東莞)有限公司、捷迅國際物流(香港)有限公司、捷迅運輸(深圳)有限公司、Soonest Express (S) Pte Ltd、Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited 及 Soonest Express(Malaysia) Sdn Bhd 等各海外子公司，完成該公司全球化之佈局，使該公司得以經營歐美、中美、中港台及東南亞等市場之貨運承攬業務。全球化的佈局及運作，成就該公司營運規模及業務數量逐年成長。

## 3. 市場可能之供需情形，評估影響申請公司未來發展之有利與不利因素及其所採行相關因應措施之適當性

### (1)市場可能之供需情況

依據台經院研究報告指出，我國海洋貨運承攬主要業務以貨櫃和鹽礦運輸為多，占總承攬貨量達八成；雖然年初來中國鋼鐵產能過剩、火力發電能耗減少造成海運鐵礦砂及煤礦等貿易強度下滑，運價疲態也影響相關下游承攬業者報價，然受惠於歐美經濟回溫，帶動北美及歐洲航線貨櫃運輸需求同步走強，並區段拉升運價下，2015 年前四月我國海運承攬市況較 2014 年同期改善，量增價穩的市場格局支撐行業銷售值年成長 8.19%，達 205.55 億元，占整體產業的 46.37%。除此之外，就 2015 年前四月我國出口商船載貨噸數年增逾 8%，達 3,697.30 萬噸而論，海洋貨運承攬業整體市場需求能言已有改善。

航空貨運承攬方面，由於在中國組裝出口的 iPhone 6 上市熱銷，挹注我國部分電子代工及零組件供應商獲得不少商機，推動兩岸航空貨運需求轉強，加以勞資糾紛造成 2014 年年底美國西岸各大海港難以正常運作，雖說在美國政府介入下，2015 年 2 月雙方終於達成暫時協議，但因美西港口及海上待卸貨品嚴重壅塞，貨主皆改用空運方式出貨，因此，受惠於電子零組件出貨需

求增長及北美貨櫃航運轉單效益，2015 年以來航空貨運承攬業市況較 2014 年同期顯著為佳，累計前四月銷售值擴增逾一成，達 213.90 億元，占整體產業約 48.25%。

## (2) 未來發展之有利因素

### ① 推動同業策略聯盟

對於貨運承攬業者而言，貨運承攬商有如「貨運界的旅行社」，扮演貨主與運輸業者間的溝通橋樑，協助客戶安排所有物流需求，故貨運承攬流程的品質，將如同旅行社為旅客所安排的旅遊行程般，所有細節都將一一被檢視，故面對各產業的迅速變遷及客戶對於運輸服務品質要求的提升，準時到貨率、維護貨品完整性及貨物運輸進度追蹤等目標，早已是客戶對於貨運承攬業者的基本要求，如何將貨運承攬服務品質再提升，是各家業者所面臨的重大課題之一。

該公司擁有為客戶提供整合型物流服務的既有優勢，故可將空運、海運、陸運、倉儲、報關及同行等業者進行服務整合，架構其策略聯盟網絡，善用各供應商之專長，為整體物流過程作專業分工與規劃，該公司之任務則在於提供客戶專業的物流諮詢、為客戶做全程的物流規劃與管理、建立跨組織之間的資訊連結及即時掌握客戶貨況資訊等，係整體物流過程中的運籌角色，即所謂第四方物流業者(Forth Party Logistics，簡稱 4PL)。

### ② 擁有專業及資深的經營團隊

該公司成立迄今已逾 30 年，各營運部門主管多有 10 年以上之業界經驗，搭配其內部訓練及主管經驗傳承，使該公司於接案同時，便能有充足之專業人員能即時規劃物流行程。其次，各子公司之總經理皆為台灣母公司所派任，熟知該公司之營運模式，能確實依所派任地區之同行特性及法令遵循事項應變，並即時對母公司回報，使集團整體具備高度凝聚力。

### ③ 中港台運輸網絡優勢

該公司因與中華航空、長榮航空、復興航空、香港航空、中國航空及東方航空等中港台各大航空公司均有穩定之配合，故以其架構的台灣、香港、華南地區及華中地區之空運網絡，搭配各地之陸運供應商，使該公司於中港台三地具備強力的空運及轉運優勢；再者，以華南地區而言，深圳及廣州地區之空港，其貨物吞吐數量均未如香港多，故華南地區之業者從台灣進口貨物時，多係將貨物由台灣空運至香港後，再由中港卡車轉運進內陸，對港台運輸體系完備的該公司而言，實為一大利多。

## (2)不利因素及相關因應措施

### ①中國服務業市場逐步開放，致使同行競爭激烈

中國近年來陸續對外開放其服務業市場，並且發展其內需市場，吸引各國貨運承攬業者均赴中國設點營運，致使中國貨運承攬市場競爭激烈。

#### 因應措施

該公司所提供之服務為整合型物流服務，具備統整空運、海運、陸運、倉儲、報關及同行等各類同行業者之能力，故面對同業競爭，該公司係以策略聯盟及專業分工之觀點，與同行及當地業者配合，並藉由當地業者之在地性，切入中國當地市場。

### ②中國紅色供應鏈的衝擊

近年來，中國紅色供應鏈崛起，中國政府推動產業供應鏈在地化政策，對我國電子科技業者帶來強大壓力與衝擊，其效應恐將進一步影響我國貨運承攬業者。

#### 因應措施

中國紅色供應鏈之效應，主要衝擊者為我國電子科技產業，該公司已積極與當地同行及運輸業者配合，藉此開發中國當地電子產業之貨源；其次，該公司已積極於中國開發非電子產業之新貨源，如阿里巴巴及淘寶網等網購業者之快遞運輸業務，以此深耕中國市場。

### ③電子產品體積縮小，影響該公司承攬貨量

如平板電腦及智慧型手機對筆記型電腦的取代效應，電子產品有朝輕、薄、短、小發展之趨勢，承攬貨物總重量減輕，影響該公司之案件收入。

#### 因應措施

為因應電子產品輕、薄、短、小之趨勢，該公司已逐步朝向客戶多元化發展，如重型機車、紡織業產品及太陽能產品等之承運，以提升其攬貨數量，因應電子產品體積縮小之趨勢。

## (二)技術能力、研發及專利權之營運風險

該公司自民國 73 年創立後，不斷向海外擴張業務版圖，已於香港、中國、美國、新加坡及馬來西亞等地設立營運據點，提供物流運籌服務，其服務範圍已可涵蓋美洲、歐洲、亞洲等地區。

由於該集團業務範疇延伸至全球，為了追蹤運輸貨物即時運輸狀況，於 2006 年自行開發了全球物流系統(Global Logistics System, GLS 系統)，透過 GLS 系統

實行專業化經營，將該集團於全球所設立的各據點串聯成捷迅集團全球物流服務網，整合空運、海運進出口、報關、快遞進出口之服務與操作，使客戶能夠及時掌握貨況資訊，並縮短集團內部資訊交流時間及提升市場競爭力，另一方面，也將前端業務系統之資訊流與後端財務系統銜接，有效取代人工作業，係為一全方位整合之物流作業系統。

另外，該集團屬於國際貨運承攬業，其相關操作及產業發展已臻成熟，且非一般製造業從事生產製造之作業，故未設置專職研發部門，亦無研發費用與申請相關專利權。

### (三)人力資源之營運風險

1. 最近三年度及申請年度截至最近期止依產品別區分之每人每年生產量值表，並就重大變動情形者，加以分析其原因。

由於該集團為海、空貨運承攬及報關業，主要提供勞務服務，並非一般製造業從事生產製造，因此並無直接、間接人工之區分，故不適用生產量值表分析，改以平均員工對集團營收貢獻值進行替代性分析。

單位：新台幣仟元；人

| 項目 \ 年度 | 101 年度    | 102 年度    | 103 年度    | 104 年<br>前三季(註) |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| 營業收入淨額  | 2,802,397 | 2,338,054 | 2,413,434 | 1,903,814       |
| 員工人數    | 367       | 314       | 290       | 312             |
| 每年營收貢獻度 | 7,636     | 7,446     | 8,322     | 8,136           |

資料來源：該集團提供

註：104 年前三季之營收為季度資料，故每年營收貢獻度以年化表達。

該集團最近三年度及最近期之集團員工人數分別為 367 人、314 人、290 人及 312 人，其員工平均每人營收貢獻度分別為 7,636 仟元、7,446 仟元、8,322 仟元及 8,136 仟元。該集團人員編制隨著營業規模變動及經營效率提升而調節相關人力配置，惟受到國際經濟情勢之影響，全球經濟景氣復甦腳步緩慢，以及中國大陸、新興市場國家經濟成長趨緩，造成 102 年的經濟成長不如預期，使得海運與空運載貨力道減弱，再加上航空公司運費陷入下滑困境，以致 102 年度全年營業收入衰退幅度達 16.57%，員工平均每人營收貢獻度下跌 2.49%。

而 103 年度全球經濟並未如預期出現明顯復甦，該集團自第二季起調整業務結構，重新檢視現有客戶之獲利分析，淘汰獲利較低之客戶，並積極開發新客源，拓展較高毛利之業務，整體營收成長 3.22%，因員工人數減少 7.64%，使得員工平均每人營收貢獻度增加 11.77%；由於該集團持續拓展業務，並積極與不同產業之新業主接洽，使得 104 年前三季人力需求因業務擴編而增加 7.59%，而員工平均每人營收貢獻度微幅減少至 8,136 仟元，幅度為 2.24%。

整體而言，該集團 101~103 年度及 104 年前三季之員工平均每人營收貢獻度之變動，係該集團營運規劃所影響，其變動情形尚屬合理。

2. 最近三年度及申請年度截至最近期止員工總人數、離職人員、資遣或退休人數、直接或間接人工數、平均年齡及平均服務年資等資料，以評估說明離職率之變化情形及其合理性以及對公司營運之風險

(1) 員工人數變動情形

單位：人

| 項目\年度      |    | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年前三季 |
|------------|----|--------|--------|--------|----------|
| 期初人數       |    | 360    | 367    | 314    | 290      |
| 本期員工<br>減少 | 離職 | 98     | 139    | 125    | 97       |
|            | 資遣 | -      | 5      | 1      | -        |
|            | 退休 | -      | -      | 1      | 1        |
| 新進人數       |    | 105    | 91     | 103    | 120      |
| 期末員工人數     |    | 367    | 314    | 290    | 312      |
| 平均年齡(歲)    |    | 33.32  | 35.10  | 35.43  | 35.16    |
| 平均年資(年)    |    | 5.23   | 5.98   | 6.37   | 5.92     |

資料來源：捷迅集團提供

該集團為海、空貨運承攬及報關業，以提供專業物流服務為主，其主要人力資源為經理人、一般職員與作業人員，其中經理人係指該集團相當於母公司經理級以上員工，一般職員係指負責營業、行銷、財會、管理等辦公室內勤行政職員，而作業人員係指物流倉儲人員、機場理貨員、文件處理人員及卡車運輸司機等現場作業人員。

該集團最近三年度及 104 年前三季之期末員工總人數分別為 367 人、314 人、290 人及 312 人，該集團 102 年度因全球經濟景氣復甦腳步緩慢，使得海運與空運載貨力道減弱，集團人員編制隨著營業規模變動而有所調節，再加上集團為更有效控管物流作業，精簡部分作業人力編制，使得 101~103 年度期末員工人數逐年減少；另 104 年起因該集團拓展業務有成，為因應各項業務擴展所需而招募一批機場與倉庫基層作業人員，致 104 年 9 月底之員工人數較 103 年底成長 7.59%。

另依平均服務年資來看，員工平均年資分別為 5.23 年、5.98 年、6.37 年及 5.92 年，101~103 年度之各期服務平均年資呈現逐漸上升之趨勢，顯示該集團之人員流動趨於穩定，此將有助於未來營運之發展，因此，該集團最近三年度及最近期之人員變化情形尚屬正常，應不致對該集團有重大影響。

## (2) 經理人、一般行政職員及作業人員離職率變化情形

單位：人；%

| 年度<br>項目 | 101 年度   |          |          | 102 年度   |          |          | 103 年度   |          |          | 104 年截至 9 月 30 日 |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------------------|----------|----------|
|          | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>% | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>% | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>% | 期末<br>人數         | 離職<br>人數 | 離職率<br>% |
| 經理人      | 38       | 0        | 0.00     | 36       | 1        | 2.70     | 35       | 3        | 7.89     | 34               | 2        | 5.56     |
| 行政管理人員   | 84       | 26       | 23.64    | 79       | 25       | 24.04    | 73       | 26       | 26.26    | 85               | 17       | 16.67    |
| 營業銷售人員   | 16       | 1        | 5.88     | 12       | 10       | 45.45    | 8        | 6        | 42.86    | 13               | 3        | 18.75    |
| 一般作業人員   | 229      | 71       | 23.67    | 187      | 108      | 36.61    | 174      | 92       | 34.59    | 180              | 76       | 29.69    |
| 合計       | 367      | 98       | 21.08    | 314      | 144      | 31.44    | 290      | 127      | 30.46    | 312              | 98       | 23.90    |

資料來源：捷迅集團提供

註1：離職率=離職人數/(期末人數+離職人數)

註2：本表離職人數包含離職、退休及資遣人數

該集團 101~103 年度及 104 年截至 9 月底止員工離職人數分別為 98 人、144 人、127 人及 98 人，離職率分別為 21.08%、31.44%、30.46%及 23.90%，其變動差異不大。就離職人員予以結構分析，該集團離職員工係以一般職員與作業人員為主，其離職原因多屬個人生涯規劃、家庭因素或是其他工作發展機會所致，各年度人員離職情形尚屬正常流動，由於該等職員之替代性相對較高，人員替補並無困難，並未對該集團之業務及營運產生不利之影響。

此外，該集團經理人之離職人數分別為 0 人、1 人、3 人及 2 人，其離職原因係基於健康因素、家中事務或生涯規劃考量等個人因素，由於上述人員所負責之業務皆有相關適任之經理人承接，對該集團營運尚不致造成影響。

整體而言，該集團離職人員多以一般基層員工為主，其替代性較高，且該集團已建立完善管理制度及職務代理制度，員工欲離職須預先告知並完成工作交接，再藉由捷迅集團人員之調配及招募適切之人選，人員遞補及人力銜接並無困難之虞，員工離職對公司之正常運作尚不致產生重大影響，故對該集團之營運風險尚屬有限。

## (3) 員工學歷分析

單位：人；%

| 年度<br>學歷程度 | 101 年度 |      | 102 年度 |      | 103 年度 |      | 104 年前三季 |      |
|------------|--------|------|--------|------|--------|------|----------|------|
|            | 人數     | %    | 人數     | %    | 人數     | %    | 人數       | %    |
| 碩士         | 16     | 4%   | 17     | 5%   | 17     | 6%   | 18       | 6%   |
| 大專         | 170    | 46%  | 143    | 46%  | 136    | 47%  | 157      | 50%  |
| 高中         | 144    | 40%  | 121    | 39%  | 108    | 37%  | 99       | 32%  |
| 高中以下       | 37     | 10%  | 33     | 10%  | 29     | 10%  | 38       | 12%  |
| 合計         | 367    | 100% | 314    | 100% | 290    | 100% | 312      | 100% |

資料來源：捷迅集團提供

該集團截至104年9月底之員工人數計有312人，平均年資約為5.92年，其學歷分布除部份後勤作業人員為高中學歷外，其他中高階幹部及業務人員則以大專以上學歷為主，故其整體人員素質尚稱完整。

該集團為落實企業永續經營及提升競爭力之理念，持續吸引學經歷豐富之優秀業務人員、物流人員及管理人才加入營運陣容，以提高物流服務之品質，物流及管銷人員以碩士及大專學歷為主，而高中以下學歷多係從事機場貨物通關、貨物提領及卡車運輸之工作，經參考比較同業之員工學歷分布狀況，該合併公司目前員工學歷尚符合所屬產業營運需要，並無異常。

由於企業員工被視為可以為公司增值的資產，故該集團向來相當重視員工之在職訓練及福利措施，積極延攬優秀人才，並利用職位分析、人員選擇和招聘及員工培訓等活動來提高企業員工的效率，藉以提升對客戶之服務品質，從而增加公司的管理及營運效益，並致力於勞資雙方之協調溝通，以達勞資雙贏目標。

#### (四)各主要產品之成本

1. 最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素比率變化對該公司營運之風險

該集團係屬航空貨運承攬業與海洋承攬運送業，提供多元化物流運籌服務予進出口商、貿易商及物流同業，並非一般生產製造業，因此未將成本劃分成原料、人工及製造費用；依該集團主要營運服務，可分為空運進出口服務、海運進出口服務及其他服務業務(如卡車運輸、倉儲與報關服務)等三大類，其營運成本主要為公司向航空公司與船公司取得之艙位成本、櫃位成本及其他相關成本，故以該集團營運之承攬成本作為替代性分析。

單位：新台幣仟元

| 年度<br>產品別 | 101 年度    |        | 102 年度    |        | 103 年度    |        | 104 年前三季  |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 空運服務      | 1,576,004 | 63.14  | 1,275,775 | 61.06  | 1,335,414 | 62.10  | 1,062,252 | 64.04  |
| 海運服務      | 589,241   | 23.60  | 470,044   | 22.50  | 414,942   | 19.30  | 353,961   | 21.34  |
| 其他服務      | 331,069   | 13.26  | 343,557   | 16.44  | 399,991   | 18.60  | 242,620   | 14.62  |
| 合計        | 2,496,314 | 100.00 | 2,089,376 | 100.00 | 2,150,347 | 100.00 | 1,658,833 | 100.00 |

資料來源：捷迅集團提供

該集團航空承攬服務之營運成本，其包含支付航空公司之運費支出、燃油附加費與裝卸處理費等，由於該集團係以空運進出口承攬服務為大宗，其101~103 年度及 104 年前三季空運進出口業務佔該集團承攬成本約61.06%~64.04%；而海運服務之營運成本為支付船公司之櫃位成本、併櫃費或



拆櫃費等，其 101~103 年度及 104 年前三季海運進出口業務佔該集團承攬成本約 19.30%~23.60%；由於燃料費用是航空公司、貨櫃與散裝船舶業者之主要營運成本，國際石油價格變動將對航運業者之營運造成影響，連帶影響貨運承攬業之營運成本，惟貨運承攬業者可將國際油價變動而增加之營運成本部分轉嫁予客戶，而非全部自行吸收。整體而言，該集團主要營運成本結構於最近三年度及 104 年前三季之變化，係因市場油價之波動及業務量增減影響，尚無重大異常情事。

2. 最近三年度主要原料每年採購量及單位價格之變化情形

該集團係屬航空貨運承攬業、海洋承攬運送業及報關業，以提供專業物流服務為主，非生產事業，無採購原料之情事，故不適用。

3. 最近三年度長期供貨契約，暨有關供貨有短缺或中斷情形資料，以評估供貨契約有否重大限制條款及貨源過度集中之風險

該集團為貨運承攬業，並無類似於製造業主要原料之供應情形，該集團主要營運成本為支付予各家航空公司及船公司之運費支出，其中台港航線與歐美長程航線主要供應艙位的航空公司為中華航空、長榮航空，而中國華東地區則與東方航空、中國國際航空及復興航空維持緊密合作之關係，其艙位供應情形尚屬良好。另外，該集團與航空公司簽訂貨物運輸銷售代理協議，作為雙方為促進航空貨物國際運輸及貿易與發展之協定，該集團可於許可區域範圍內，積極組織貨源及承攬航空貨物國際運輸業務，此協議性質並非供貨契約。

整體而言，該集團不論是空運或海運之艙位，該集團均與多家航空公司與船公司長期往來合作，彼此間均已建立長期且良好之合作關係與默契，雙方在互信基礎下，尚無簽訂長期供貨契約；另外，該集團對供應商除了建立廠商考核制度定期評估外，亦會有達二家以上之多個同質性廠商來供貨，以確保艙位與櫃位來源的穩定性，截至目前為止，該集團與進貨供應商關係穩定，並無發生艙位或櫃位供應短缺或中斷而影響該集團營運之情形。

4. 建設公司申請股票上櫃者，以評估合建分售、合建分屋或合建分成者，申請公司與地主之分配比率是否合理

該集團主要經營業務為貨運承攬運送與報關等整合型物流服務，並非以建設公司類別申請股票上櫃，故不適用此項評估。

### (五)匯率變動情形

1. 最近三年度及申請年度截至最近期止兌換損益占營業利益之比率及內外銷、內外購比率以分析匯率變動對該公司營運之風險

#### (1)最近三年度內外銷變動情況

幣別：新台幣仟元

| 項目 \ 年度 | 101 年度    |         | 102 年度    |         | 103 年度    |         | 104 年前三季  |         |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|         | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      |
| 台灣地區    | 293,122   | 10.46%  | 264,827   | 11.33%  | 235,507   | 9.76%   | 167,547   | 8.80%   |
| 其他地區    | 2,509,275 | 89.54%  | 2,073,227 | 88.67%  | 2,177,927 | 90.24%  | 1,736,267 | 91.20%  |
| 合計      | 2,802,397 | 100.00% | 2,338,054 | 100.00% | 2,413,434 | 100.00% | 1,903,814 | 100.00% |

資料來源：該集團提供

由於航空貨運承攬業務為跨國性的運輸服務，因其服務之市場區域包含中、港、台之大中華地區、東南亞地區以及北美地區，其運輸收入之報價及收款係以港幣、人民幣或美金為主要計價貨幣。

該集團來自海外地區之營業收入金額分別為 2,509,275 仟元、2,073,227 仟元、2,177,927 仟元及 1,736,267 仟元，占當年度營業收入淨額之比率分 89.54%、88.67%、90.24%及 91.20%，其國外營運事業單位之比重占集團營收淨額約九成，而該集團所屬重要子公司捷迅美國之營業收入、相關採購及日常營運支出多以美元報價為主，而另一重要子公司捷迅香港之收入與支出，主要係以港幣及美元為主，惟因港幣係與美元匯率掛鉤，匯率變動對其所產生之營運風險相對較低。

#### (2)最近三年度內外購變動情況

幣別：新台幣仟元

| 項目 \ 年度 | 101 年度    |         | 102 年度    |         | 103 年度    |         | 104 年前三季  |         |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|         | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      |
| 台灣地區    | 278,624   | 11.68%  | 250,749   | 13.07%  | 226,823   | 11.40%  | 157,736   | 10.34%  |
| 其他地區    | 2,107,125 | 88.32%  | 1,668,355 | 86.93%  | 1,763,385 | 88.60%  | 1,367,701 | 89.66%  |
| 合計      | 2,385,749 | 100.00% | 1,919,104 | 100.00% | 1,990,208 | 100.00% | 1,525,437 | 100.00% |

資料來源：該集團提供

在進貨部分，該集團 101~103 年度及 104 年前三季之國外營業地區的採購金額分別為 2,107,125 仟元、1,668,355 仟元、1,763,385 仟元及 1,367,701 仟元，佔進貨比例為 88.32%、86.93%、88.60%及 89.66%，由於該集團之重

要子公司向航空業者訂購艙位係以營運當地幣別計價，此部分採購之應付帳款可藉由相同外幣之應收帳款支應，進而達到自然避險之效果。

### (3)最近三年度匯兌損益變動情況分析

單位：新台幣仟元；%

| 年度<br>項目         | 101 年度    | 102 年度    | 103 年度    | 104 年<br>前三季 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 兌換損益(A)          | (4,083)   | (769)     | 45        | (2,147)      |
| 營業收入淨額(B)        | 2,802,397 | 2,338,054 | 2,413,434 | 1,903,814    |
| 營業利益淨額(C)        | 93,349    | 38,720    | 72,348    | 93,963       |
| 兌換損益/營業淨額(A)/(B) | (0.15)%   | (0.03)%   | 0.002%    | (0.11)%      |
| 兌換損益/營業利益(A)/(C) | (4.37)%   | (1.99)%   | 0.06%     | (2.28)%      |

資料來源：該集團各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該集團匯率變動所產生之兌換損益主要係與國內外往來之進銷貨交易，其 101~103 年度及 104 年前三季之匯兌損益分別為(4,083)仟元、(769)仟元、45 仟元及(2,147)仟元，占當期營業淨額之比例分別為(0.15)%、(0.03)%、0.002%及(0.11)%，另占營業利益之比例分別為(4.37)%、(1.99)%、0.06%及(2.28)%，所占比率並不高。該集團之兌換損益主要來自於流通在外之美元、港幣計價之應收款項、應付款項及銀行存借款，其中係以美元之影響最大。102 年度隨著美國量化寬鬆貨幣政策退場影響，美元開始走揚，使得 102 年度及 103 年度匯兌損益較 101 年度之兌換損失 4,083 仟元好轉，分別產生兌換損失 769 仟元與兌換利益 45 仟元；另 104 年前三季因美國經濟數據不如預期，使得美元強勁走勢疲軟，開始向下走跌，使得 104 年前二季產生兌換損失 2,147 仟元。

整體而言，該集團營業活動之收入與成本皆係以美元為主要交易幣別，最近三年度及最近期兌換損益主要為美元匯率波動所造成之評價損益，由於該集團採取美元收支互抵之自然避險方式，可有效降低匯率變動情形對該集團損益之影響，且該集團亦設置相關避險因應措施，故匯率變動可能造成該公司外幣部位之匯兌損失風險及對營收及獲利之影響應尚屬有限。

## 2. 匯率波動之避險措施

該集團主要從事國際航空貨運承攬及海洋貨運承攬業務，外銷市場佔整體營收比重相當大，與客戶收款主要以美元、港幣或營運當地幣別為主，故匯率變動對該集團營業收入與損益具有一定程度影響。惟該集團支付帳款亦以美元、港幣或營運當地幣別為主，因而產生收支互抵之自然避險效果，可有效降低匯率變動對該集團損益之影響，且該集團為加強匯率風險之管理，另採取下列避險措施：

- (1)該集團財務部門平時負責留意匯率變動走勢，並參酌各金融機構所提供之專業諮詢服務，充分掌控匯率走勢及變化資訊，進而採取適宜的外幣調節措施供集團內各轉投資公司之營運所需，以減少匯率變動所產生之負面影響。
- (2)於往來銀行開立外幣存款帳戶與申請外幣借款額度，因應外匯資金需求保留外幣部位，並視實際資金需求及國際匯市狀況，選擇適當時機進行換匯，以降低公司業務經營所產生之匯率變動風險。
- (3)該集團訂有經股東會通過之「取得或處分資產處理程序」之辦法，其中規範從事衍生性金融商品之相關作業，最近一年度及今年截至公開發行說明書刊印日止，該集團尚無從事衍生性金融商品之操作，未來不排除視公司現有外幣部位及匯率變動採取因應之必要措施，以規避相關匯率風險，期將匯率變動對公司獲利之影響減至最低。

## 肆、業務狀況

### 一、營業概況

#### (一)申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象及供應商之變化分析

- 最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象之名稱、金額及佔年度營業收入比例，主要銷售對象、價格及條件之變化原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述申請公司之銷售政策。

#### (1)主要銷售對象(年度前10名或佔年度營業收入淨額 5%以上者)之名稱、金額占年度營業收入比例

單位：新台幣仟元

| 項<br>目 | 101 年度 |           |        |        | 102 年度 |           |        |        | 103 年度 |           |        |        | 104 年截至 9 月 30 日止 |           |        |        |
|--------|--------|-----------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|-------------------|-----------|--------|--------|
|        | 名稱     | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱     | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱     | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱                | 金額        | 比重     | 與發行人關係 |
| 1      | A 公司   | 336,655   | 12.01  | 無      | A 公司   | 316,693   | 13.55  | 無      | A 公司   | 384,090   | 15.91  | 無      | A 公司              | 380,745   | 20.00  | 無      |
| 2      | B 公司   | 334,610   | 11.94  | 無      | B 公司   | 316,326   | 13.53  | 無      | B 公司   | 366,570   | 15.19  | 無      | B 公司              | 228,578   | 12.01  | 無      |
| 3      | C 公司   | 173,092   | 6.18   | 無      | E 公司   | 95,387    | 4.08   | 無      | E 公司   | 110,918   | 4.60   | 無      | E 公司              | 81,781    | 4.29   | 無      |
| 4      | D 公司   | 121,025   | 4.32   | 無      | D 公司   | 86,189    | 3.69   | 無      | D 公司   | 110,601   | 4.58   | 無      | I 公司              | 78,074    | 4.10   | 無      |
| 5      | E 公司   | 90,368    | 3.22   | 無      | C 公司   | 85,563    | 3.66   | 無      | I 公司   | 96,076    | 3.98   | 無      | D 公司              | 72,852    | 3.83   | 無      |
| 6      | F 公司   | 53,741    | 1.92   | 無      | SAAC   | 52,339    | 2.24   | 無      | C 公司   | 49,711    | 2.06   | 無      | 康宏物流              | 68,211    | 3.58   | 無      |
| 7      | SAAC   | 52,815    | 1.88   | 無      | G 公司   | 36,528    | 1.56   | 無      | G 公司   | 33,120    | 1.37   | 無      | K 公司              | 27,813    | 1.46   | 無      |
| 8      | G 公司   | 42,409    | 1.51   | 無      | I 公司   | 32,501    | 1.39   | 無      | J 公司   | 32,691    | 1.35   | 無      | C 公司              | 26,904    | 1.41   | 無      |
| 9      | 環旭電子   | 27,538    | 0.98   | 無      | H 公司   | 29,004    | 1.24   | 無      | SAAC   | 28,138    | 1.17   | 無      | G 公司              | 26,779    | 1.41   | 無      |
| 10     | H 公司   | 25,331    | 0.90   | 無      | J 公司   | 26,925    | 1.15   | 無      | K 公司   | 27,910    | 1.16   | 無      | J 公司              | 26,773    | 1.41   | 無      |
|        | 合計     | 1,257,584 | 44.88  |        | 合計     | 1,077,455 | 46.08  |        | 合計     | 1,239,825 | 51.37  |        | 合計                | 1,018,510 | 53.50  |        |
| —      | 其他     | 1,544,813 | 55.12  |        | 其他     | 1,260,599 | 53.92  |        | 其他     | 1,173,609 | 48.63  |        | 其他                | 885,304   | 46.50  |        |
| —      | 總計     | 2,802,397 | 100.00 |        | 總計     | 2,338,054 | 100.00 |        | 總計     | 2,413,434 | 100.00 |        | 總計                | 1,903,814 | 100.00 |        |

資料來源：捷迅集團提供

## (2)主要銷售對象之變化情形分析

該集團主要營業範圍為航空貨運承攬、海洋貨物承攬、海空聯運、國際快遞等國際物流運輸服務，而貨品在進出口過程中，為配合客戶需求，可衍生多種增值服務，包含代訂艙位、拼裝貨品、包裝處理、進出口報關作業、到府送貨運輸服務、物流倉儲服務、客製化物流服務...等皆為該集團具競爭力之專業服務範疇。

該集團屬於貨運承攬業，其最終服務對象為進出口商之製造業或貿易商，且物流承攬業者之收入及成本認列方式與所提供服務類型及服務範圍相關，並於提供服務完成後認列收入。茲就該集團最近 101~103 年度及 104 年前三季之前十大銷售對象的變化情形說明如下：

### A. A 公司、E 公司、J 公司

#### (a) A 公司

A 公司為全球知名伺服器大廠，民國 82 年於美國加州聖荷西設立，主要研發伺服器解決方案，廣泛使用在數據中心部署、高性能計算、高階圖形工作站與網路儲存等，以供應超高效能、高階伺服器及超級電腦及相關產品製造而聞名；A 公司亦為美國那斯達克證券交易所掛牌公司，其三大營運中心分別位於美國、荷蘭及台灣。

由於 A 公司於歐洲與亞洲設有生產中心，而產品銷售地區包含美國、歐洲、亞洲等地區，該集團自民國 97 年開始與 A 公司配合，主要係協助處理香港至美國線、台灣至美國線及美國當地之承攬業務，如：空運、海運、報關、提貨、倉儲與卡車運輸等，該集團以客製化及高品質之整合型物流服務，培養與 A 公司長期配合之合作關係，使其成為該集團目前最大銷貨客戶。該集團 101~103 年度及 104 年前三季對 A 公司營業收入分別為 336,655 仟元、316,693 仟元、384,090 仟元及 380,745 仟元，佔整體營業比重分別為 12.01%、13.55%、15.91% 及 20.00%，其中 102 年度因國際運價下跌且客戶運送貨量略減，使得當年度營收稍微下降，而 103 年度因客戶開發新業務之政策奏效，使得客戶空運之運送貨量逐年提升，加上 103 年下半年度至 104 年上半年度受到美國西岸碼頭怠工所導致之塞港問題，在貨物運送模式轉變成空運之影響下，帶動 103 年度與 104 年前三季整體營收成長。

#### (b) E 公司

E 公司為伺服器製造商，係 A 公司於歐洲荷蘭設立之子公司，亦為 A 公司佈局於美洲、歐洲與亞洲之重要營運中心之一。捷迅集團自民國 96 年開始承接 E 公司之貨運代理服務，主要係以提供美國出口至荷蘭子公司的空運航線服務為主，最近三年度及 104 年前三季對 E 公

司之營收金額分別為 90,368 仟元、95,387 仟元、110,918 仟元及 81,781 仟元，佔各期營業比重分別為 3.22%、4.08%、4.60%及 4.29%，雙方因長期配合建立起穩定業務關係，使得美國總部出口至歐洲貨量逐年上升，進而帶動該集團對 E 公司之營業額與營業比重逐年提高，成為該集團 102~103 年度及 104 年前三季之第三大銷貨客戶。

(c) J 公司

J 公司係 A 公司於民國 89 年在台灣設立之子公司，隨著亞太地區客戶需求不斷增加，再加上公司高速成長，A 公司在民國 99 年擴大台灣子公司的運籌設施，並在隔年於桃園成立 J 公司科技園區，結合系統整合與全球運籌管理，以發展成為亞洲營運中心。

捷迅集團自民國 97 年開始承接 J 公司之貨運代理服務，主要係提供台灣出口至美國，及香港至台灣進口之海、空貨運承攬服務，最近三年度及 104 年前三季對 J 公司之銷售金額分別為 20,729 仟元、26,925 仟元、32,691 仟元及 26,773 仟元，佔各年度銷貨比重分別為 0.74%、1.15%、1.35%及 1.41%，雙方因長期配合承攬香港、福岡、成田、奧地利、舊金山等地之航線，其中 102 年往舊金山之主要航線承載貨量大幅增加，使得當年度營收成長，進入前十大銷貨客戶之列；由於 J 公司本身隨著電子商務交易模式風行，雲端伺服器需求量大增，使得該集團承攬的貨物量逐年增加，再加上 103 年度下半年至 104 年上半年度，因勞資爭議引發美國西岸港口碼頭工人怠工，造成大批貨物壅塞港口，使得客戶改變運輸模式，由海運服務轉為空運服務，帶動該集團 103 年度及 104 年前三季對 J 公司之營業額與營業比重提高。

B. B 公司

B 公司為貨運代理服務業者，成立於民國 99 年，隨著兩岸三地網購交易日益蓬勃發展，台灣消費市場朝向多元化發展，各式各樣民生用品由中國、香港等地大量運輸至台灣，B 公司於香港設立業務營運操作單位，並在深圳、東莞與廣州設置貨物集散作業區，負責承攬華南地區的網購業者與快遞業者的出口貨源。

由於捷迅集團於港台空運航線承運噸數量多，且已與多家航空公司長期配合，能穩定提供航空艙位予 B 公司，雙方於民國 101 年有業務往來後，便建立長期穩定的合作關係。該集團最近三年度及 104 年前三季對 B 公司之營業收入分別為 334,610 仟元、316,326 仟元、366,570 仟元及 228,578 仟元，佔集團營業比重分別為 11.94%、13.53%、15.19%及 12.01%，其中此客戶於 102 年度銷貨金額微幅下降係因當年度訂艙數量減少所致，而 103 年度第四季因此客戶拓展貨運承攬服務據點，其承攬貨運量大幅增加，提升艙位需求數量，使得 B 公司在 103 年度及 104 年前三季之營業額皆較去年同期成長，成為該集團第二大銷貨客戶。

#### C. C 公司

C 公司主要從事電腦、電視、行動電話、通訊網路、遊戲機、數位相機等 3C 電子產業之精密代工，亦為全球最大 eCMMS（電子化-零元件、模組機光電垂直整合服務）廠，目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

由於 C 公司生產重心已移至中國大陸廣東深圳、江蘇昆山等地，其原物料與產品有進出口運輸需求，該集團最近三年度及 104 年前三季對 C 公司之營業收入分別為 173,092 仟元、85,563 仟元、49,711 仟元及 26,904 仟元，佔集團營業比重分別為 6.18%、3.66%、2.06%及 1.41%，其中 102 年度鴻海精密變更貿易條款選擇其他承攬業者，使得雙方交易金額減少，而 103 年 4 月起雙方改以標案形式合作，因該集團僅爭取到香港至台北、香港至新加坡之空運出口航線業務承攬，致 102 及 103 年度承攬業務量減少使得營業收入下滑；104 年前三季該集團雖未取得 C 公司之標案，雙方仍有部分港台線空運出口及亞洲線海運進口之業務往來，成為該集團於 104 年前三季之第八大銷貨客戶。

#### D. D 公司

D 公司為國內主要電源供應商大廠，其主要生產基為台灣及大陸華南地區，台灣生產大型電腦主機、伺服器、燃料電池等高階產品為主，而消費性電源則在大陸華南東莞等地生產；D 公司目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

捷迅集團為 D 公司於華南地區往華東、華中地區佈局之貨運指定代理商，以及亞洲區海運業務之指定貨運承攬商，對其 101~103 年度及 104 年前三季營業收入分別為 121,025 仟元、86,189 仟元、110,601 仟元及 72,852 仟元，其營業比重分別為 4.32%、3.69%、4.58%及 3.83%，其中 102 年度營業收入減少，主要係因出口至曼谷與美國海運航線變更貿易條件，原本係向康舒科技收取運費，改為向收貨方收取運費，使得對康舒科技營業收入減少；而 103 年度新承接 D 公司之武漢廠於中國當地陸運運輸業務，致 103 年度業務量較 102 年增加；另 104 年前三季營業情況與去年同期相比，並未有太大變化情形。

#### E. F 公司

F 公司為國內知名資訊科技公司，成立於民國 86 年，主要從事智慧型手機、平板電腦、電子產品等之設計、生產與銷售，以及電子產品之各式零組件及相關技術支援；F 公司目前亦為台灣證券交易所上市掛牌公司。

捷迅集團於民國 95 年開始與 F 公司合作，協助 F 公司運送智慧型



手機，且係採標案性質承攬貨物運輸，101 年度來自 F 公司營收金額與比重分別為 53,741 仟元與 1.92%，為該集團第六大銷貨客戶，惟自 102 年度起，其營收金額及比重即逐年下滑，主要係該集團與 F 公司標案合約為一年一約，101 年度下半年為 F 公司出貨旺季，此時承攬航線除了香港、上海短程航線之外，也有捷克、杜拜與阿拉伯等歐洲及中東地區之長程航線，因長程航線運價及燃油費較高，使得 101 年度營業比重較高。然而，因該集團於 102 年度下半年所承接的新標案僅承作台灣至上海航線之承攬業務，致 102 年度營業金額下滑，並退出前十大客戶之列。

此外，該集團自 103 年起陸續調整低毛利客戶訂單，因承作 F 公司業務之毛利甚低，基於人力資源及成本效益考量下，該集團於 103 年下半年已不再主動爭取 F 公司之標案業務，雙方在終止空運業務往來後，因僅剩海運進出口業務往來，使得 103 年度與 104 年前三季的營業金額與比重持續下滑。

#### F. SAAC

深圳市航空機場貨運有限公司 (Shenzhen Airport Air Cargo Co., Ltd.，以下簡稱 SAAC) 為深圳機場之航空貨運代理業者，成立於民國 82 年 5 月，主要業務包含航空貨物運輸、倉儲、貨物包裝、貨物聯運、航空快遞及承包航空進出口貨物的運輸代理業務；SAAC 係深圳市機場股份有限公司 (證券代碼：000089) 旗下所屬子公司。

由於捷迅集團於港台空運航線具有價格優勢，SAAC 在考量航線艙位數量及價格等因素，需要透過其他業者取得艙位，藉此降低運輸成本與提高運輸效率，該集團於民國 98 年下半年開始與 SAAC 合作，主要即為提供 SAAC 港台航線空運艙位支應其航空快遞業務，其 101~103 年度對 SAAC 之營收金額分別為 52,815 千元、52,339 千元及 28,138 千元，佔營收比重分別為 1.88%、2.24%及 1.17%，其中 103 年度營收金額大幅減少，係因深圳開放貨機直航至台灣，此客戶逐漸轉向深圳各航空公司取得直航出口艙位，致該集團對 SAAC 營業收入減少，並於 104 年前三季退出前十大銷貨客戶之列。

#### G. G 公司

G 公司成立於民國 61 年，以各型電源供應器之研發、生產及銷售為主要營業項目，主要應用在通訊產品、電腦週邊設備、網路設備、消費性電子產品及工業用設備等，近年更開發出多點觸控式顯示器及 LED 照明等產品，正式跨入高畫質數位電視軟硬體研發及節能領域，主要客戶為 Sony、Sanyo、Cisco、Microsoft、RIM、HTC、Panasonic... 等世界大廠；G 公司目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

捷迅集團主要係提供香港當地倉儲物流及中國內地之陸路運輸服務予 G 公司，其最近三年度及 104 年前三季對 G 公司之營收金額分別為 42,409 仟元、36,528 仟元、33,120 仟元及 26,779 仟元，佔集團營收比重分別為 1.51%、1.56%、1.37%及 1.41%，主要係客戶海外銷售業務量逐年減少，連帶使承攬物流倉儲與陸路運輸服務收入減少所致，其 104 年前三季營收排名下滑至第九名。

#### H. 環旭電子股份有限公司

環旭電子股份有限公司（以下簡稱環旭電子）為電子元件製造業，成立於民國 92 年，主要為客戶提供通訊類、電腦及存儲類、消費電子類、工業類及車用周邊等五大類電子產品之 ODM/EMS 服務，其產品銷售服務據點遍佈全球各地，並在中國、臺灣和墨西哥設有生產據點；環旭電子係日月光集團旗下之環隆電氣控股的子公司，並於民國 101 年成為上海證券交易所 A 股上市公司（股票代號：601231）。

捷迅集團與環旭電子自民國 93 年開始往來，主要承接此客戶在亞太地區與美國之海運、空運進出口及當地陸運之貨運承攬業務，該集團 101 年度對環旭電子之營收金額分別為 27,538 仟元，102 年度起因該集團所爭取到之標案承攬路線減少，以及客戶貨物類型逐漸調整為微型化產品，再加上客戶出口之貨物指定由收貨方支付運費之比例提高，使得該集團對環旭電子之營收金額與比重逐年下滑，環旭電子逐退出前十大客戶之列。

#### I. H 公司

H 公司為電源供應器大廠，創立於民國 60 年，主要營業項目為設計、製造與銷售各類電源供應器與電子零組件，亦提供電源管理的整體解決方案、視訊顯示器、工業自動化、網路通訊產品、與可再生能源相關產品，為全球電源管理與散熱解決方案的領導廠商；H 公司目前亦為台灣證券交易所上市掛牌公司。

由於 H 公司之營運據點遍布全球，捷迅集團於民國 86 年開始與其合作貨運代理事宜，主要業務範圍為從台灣承攬出口貨物至 H 公司之蕪湖廠區，最近三年度及 104 年前三季之營業收入分別為 25,331 仟元、29,004 仟元、27,173 仟元及 19,974 仟元，佔各年度營收淨額比重分別為 0.90%、1.24%、1.13%及 1.05%，因 102 年度起業務承攬範圍擴至吳江等其他廠區，出口貨量增加使得營收增加，而 103 年度起因航班時間緣故，該客戶將部份貨量轉給其他同行，使得該集團對 H 公司之營收小幅下滑，並退出前十大客戶之列。

#### J. I 公司

I 公司為貨運代理商，設立於民國 101 年 4 月，主要業務範圍包括航空、海運、陸運貨運運輸代理、倉儲服務、貨物檢驗代理與快遞服務，因近年來中國消費形態受互聯網及電子商務市場快速發展之影響，中國市場對物流服務需求快速增加，因此 I 公司目前主要貨源來自於網物購物、電子商務及同行快遞公司。

捷迅集團於民國 102 年度開始與 I 公司有業務往來，係因該集團與多家本國籍及外國航空公司長期合作與配合，能取得較大量的航空艙位，為提高艙位利用率，出售艙位予 I 公司，以上海往返台灣航線之進出口空運艙位為大宗，該集團 102~103 年度及 104 年前三季對 I 公司的營業收入分別為 32,501 仟元、96,076 仟元及 78,074 仟元，其佔各期營收比重分別為 1.39%、3.98%及 4.10%，因客戶空運進出口訂艙之業務量提升，使得該集團對 I 公司之營業額與營業比重逐年提高，成為該集團 102~103 年度及 104 年前三季之前十大銷貨客戶。

#### K. K 公司

K 公司為筆記型電腦零組件製造商，主要從事高效率智能電源、散熱電扇等電腦週邊配備的生產與製造，亦積極開發工業自動化與節能設備之產品，產品主要供應予 IBM、DELL、NEC、GE、HP 與 PHILIPS 等世界知名筆電生產與代工公司、自動化生產設備公司；K 公司係 H 公司集團於民國 88 年 12 月底在蘇州吳江經濟開發區投資設立之子公司，亦為 H 公司於中國華中地區之重要據點。

捷迅集團於民國 94 年承接 K 公司之貨運承攬事務，其 101~103 年度及 104 年前三季對 K 公司之銷貨收入分別為 10,210 仟元、16,525 仟元、27,910 仟元及 27,813 仟元，營業比重分別為 0.36%、0.71%、1.16%及 1.46%，主要係雙方配合航線逐漸擴增，除原有之台港航線外，陸續提供東南亞空運與海運航線之進出口運輸服務，整體承載重量提升，使得該集團對 K 公司之營業收入逐年增加，成為該集團 103 年度第十大銷貨客戶，並於 104 年前三季晉升為第七大客戶。

#### L. 康宏物流

康宏物流有限公司（Spread Logistics Limited，以下簡稱康宏物流）為運輸物流業者，於民國 93 年在香港成立總部，近年來陸續於香港、深圳、上海、成都、天津等中國各地設立專業物料倉庫，其主要為全球知名品牌、亞太地區代工廠，以及電子物料與零組件製造商等客戶提供專業供應鏈物流運籌、陸海空運輸、系統管理、客製化系統資源整合及企業整體供應鏈物流解決方案等服務。

捷迅集團為提高空運艙位使用率，會出售艙位予同業物流業者，其

與康宏物流於民國 98 年 5 月開始合作，其 101~103 年度及 104 年前三季對康宏物流營業收入分別為 11,966 仟元、1,191 仟元、8,746 仟元及 68,211 仟元，其佔各年度營業收入淨額 0.43%、0.05%、0.36%及 3.58%，其中 102 年度因此客戶訂艙業務量下降，使得對其營業收入下降；惟 103 年 10 月開始，除原本港台空運航線外，新增空運出口至鄭州航線，其艙位出售業務量提升，於 104 年前三季營收金額及比重大幅提升至 68,211 仟元及 3.58%，晉升為第六大銷貨客戶。

整體而言，該集團服務對象係以電子產業為大宗，且主要客戶多為國外掛牌企業、國內上市櫃公司或其關係企業，因該集團已累積多年國際化物流整合經驗，能提供客戶專業完善之供應鏈管理服務，建立長期合作之穩定承攬關係，該集團 101~103 年度及 104 年前三季之前十大客戶未有重大異常變動，其營收金額或比重主要係受市場景氣波動及客戶端業績變化影響，致客戶排名略有變動，其變化原因尚屬合理。

### (3)是否有銷貨集中之風險

該集團係屬貨運承攬業，其主要營業收入來源為貨運承攬服務收入，最近三年度及 104 年前三季前十大銷貨客戶總比重分別為 44.88%、46.08%、51.37%及 53.50%，佔集團營業收入淨額比率大約五成，其中營收比重逾 10% 以上者僅 A 公司及 B 公司，A 公司為 101~103 年度及 104 年前三季第一大銷貨客戶，其各年度營收比重分別為 12.01%、13.55%、15.91%及 20.00%；如加計來自同屬集團內之子公司 E 公司及 J 公司之營收，該集團 101~103 年度及 104 年前三季對 A 公司集團之營收比重分別為 15.23%、18.78%、21.86% 及 25.70%，比重均未逾 30%。

因此，無論就該集團對單一客戶別或該等客戶之集團整體而言，其營收比重均未達 30%，故該集團銷貨客戶來源尚屬分散，並無過度倚賴單一客戶或客源過度集中之風險。

### (4)該集團之銷售政策

#### A. 加強與國內外同業間互動聯繫，建立合作代理關係

由於貨運承攬業為國際化之貨物運輸服務業，其服務區域遍及全球各地，該集團除了在重要貿易地區成立國外服務據點外，亦會考量地區、人力成本等情況，與國外代理同業策略合作，建立彼此互為代理之互利關係，增強服務廣度與創造業務發展機會；而與國內同業間，雙方亦能透過代理關係，針對彼此具有成本優勢之航線，以併貨進行策略合作，取得更具競爭力之價格，降低運輸成本，達到雙贏之目的。

#### B. 維持與航空公司及海運公司長期穩定之合作關係

該集團長期以來與航空公司及海運公司皆保持長期之合作關係，在世界各大貿易樞紐建立服務網路，提供穩定之物流服務，並且藉由龐大的貨量向航空公司取得更優惠的價格，不僅可讓集團之空運及快遞業務穩定成長，亦能提高獲利空間。目前該集團在華東區（包含上海線及杭州線）係保持與東方航空、中國國際航空及復興航空等緊密合作的關係，並保持運輸代理之業務穩定成長；歐美線則主要與中華航空及長榮航空合作，並與外國航空之台灣地區代理取得穩定且優惠的運價及艙位。

C. 維繫舊有客戶關係，並持續開發國際性客戶

該集團業務單位針對舊有客戶或會定期進行日常關係維護，並依客戶關係、貢獻度、潛力定期拜訪，藉由業務定期拜訪客戶來瞭解客戶物流需求，並主動提出專業物流規劃，以達到維護舊有客戶之功效。另外，運用現有之全世界服務網路，並藉由產業分析瞭解客戶所需之各類物流服務項目，整合航空公司之資訊與客戶之需求，設計符合客戶需求之專業物流規劃服務，提高對客戶之服務品質及效率，積極開發國際性客戶。

D. 以擴展中國市場為主，開拓不同類型的客戶群

目前該集團主力客戶以電子產業群為主，近年來隨著大陸經濟轉型，從出口導向逐漸轉為進口內需導向，隨著營運成本的上升及經濟轉型，大陸沿海地區工廠逐漸遷至西部及海外，為了因應此趨勢，該集團重新調整營運策略，並已於中國大陸華南及華中地區設立服務據點，未來可持續向中國內陸開拓新服務據點，加強在中國大陸地區與代理商之合作模式，除了穩定發展的電子業市場業務外，並增加傳統產業及民生消費用品之客群開發，進一步整合全球性的海空運代理服務。

E. 緊貼市場需求，提供並開發多元化服務項目

隨著兩岸三地電子商務平台蓬勃發展，使得網際網路消費市場更加多元化，各式各樣的民生消費用品需求，使得中國、香港、台灣之快遞業務市場發展潛力驚人，該集團憑著艙位充足、價格與據點優勢，對於快遞市場之發展有相當大的助益；除了提供傳統之點對點運輸服務外，並能依客戶需求以配套服務方式，加強整合內陸運輸網絡資源，發展倉儲物流配銷等高附加價格之服務。

F. 爭取長期標案的合作夥伴：

該集團與往來客戶配合良好，每年大型標案之爭取為業務發展之重點，集團內部需整合各部門及各服務據點間的資源，並對於各類型之標案提供具有競爭力之運費報價，以客製化、高品質的服務及維持優勢的價格，促成物流運籌中無可取代的地位，其目的係緊密貨主與承攬業者之合作關係，

並結合成為長期合作夥伴。

## 2. 主要供應商之變化分析

### (1)主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新台幣仟元

| 項目 | 101 年度           |           |        |        | 102 年度           |           |        |        | 103 年度           |           |        |        | 104 年截至 9 月 30 日止 |           |        |        |
|----|------------------|-----------|--------|--------|------------------|-----------|--------|--------|------------------|-----------|--------|--------|-------------------|-----------|--------|--------|
|    | 名稱               | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱               | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱               | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱                | 金額        | 比重     | 與發行人關係 |
| 1  | 中華航空             | 244,038   | 10.23  | 無      | 長榮航空             | 279,336   | 14.56  | 無      | 中華航空             | 235,242   | 11.82  | 無      | 中華航空              | 228,906   | 15.01  | 無      |
| 2  | 長榮航空             | 228,846   | 9.59   | 無      | 中華航空             | 203,231   | 10.59  | 無      | 長榮航空             | 193,377   | 9.72   | 無      | 天豪物流              | 94,648    | 6.20   | 無      |
| 3  | 熙迅貨運             | 94,927    | 3.98   | 無      | 熙迅貨運             | 102,303   | 5.33   | 無      | 天豪物流             | 83,529    | 4.20   | 無      | 香港航空              | 85,151    | 5.58   | 無      |
| 4  | 東方航空             | 55,349    | 2.32   | 無      | 中國航空             | 54,252    | 2.83   | 無      | 新世紀儲運            | 59,497    | 2.99   | 無      | JYS Logistics     | 71,609    | 4.69   | 無      |
| 5  | 捷衡(上海)           | 49,722    | 2.08   | 無      | 立榮航空             | 39,734    | 2.07   | 無      | 中國航空             | 54,220    | 2.72   | 無      | 長榮航空              | 66,751    | 4.38   | 無      |
| 6  | 立榮航空             | 40,445    | 1.70   | 無      | 天豪物流             | 39,350    | 2.05   | 無      | JYS Logistics    | 52,166    | 2.62   | 無      | 新世紀儲運             | 42,031    | 2.76   | 無      |
| 7  | JYS Logistics    | 36,237    | 1.52   | 無      | Swiss Worldcargo | 38,996    | 2.03   | 無      | 香港航空             | 41,437    | 2.08   | 無      | 中國航空              | 38,489    | 2.52   | 無      |
| 8  | 天豪物流             | 33,918    | 1.42   | 無      | 捷衡(上海)           | 38,064    | 1.98   | 無      | 乙公司              | 40,960    | 2.06   | 無      | 捷衡(上海)            | 37,445    | 2.45   | 無      |
| 9  | 甲公司              | 28,160    | 1.18   | 無      | JYS Logistics    | 36,729    | 1.91   | 無      | 復興航空             | 37,004    | 1.86   | 無      | Swiss Worldcargo  | 27,164    | 1.78   | 無      |
| 10 | Swiss Worldcargo | 25,680    | 1.08   | 無      | 東方航空             | 35,092    | 1.83   | 無      | Swiss Worldcargo | 36,026    | 1.81   | 無      | 成田通運              | 25,739    | 1.69   | 無      |
| —  | 其他               | 1,548,427 | 64.90  | —      | 其他               | 1,052,017 | 54.82  | —      | 其他               | 1,156,750 | 58.12  | —      | 其他                | 807,504   | 52.94  | —      |
| —  | 合計               | 2,385,749 | 100.00 | —      | 合計               | 1,919,104 | 100.00 | —      | 合計               | 1,990,208 | 100.00 | —      | 合計                | 1,525,437 | 100.00 | —      |

資料來源：捷迅公司提供

## (2)各主要供應商之變化情形分析

捷迅集團係專業國際貨運承攬商，目前所提供服務為海運、空運承攬及報關等整合性物流服務，其主要供應商為航空公司、船公司、貨運承攬同業及卡車公司等。茲將該合併公司 101~103 年度及 104 年前三季前十大供應商變動情形分析說明如下：

### ①中華航空

中華航空股份有限公司（簡稱「中華航空」）成立於民國 47 年，係台灣上市公司，主要從事航空客運、貨運、郵運及倉儲等業務，為台灣規模最大的航空公司。捷迅集團與中華航空自 93 年開始有業務往來，中華航空主要供應該集團台灣香港及台灣美國航線空運艙位，該集團最近三年度及 104 年前三季對中華航空採購金額分別為 244,038 仟元、203,231 仟元、235,242 仟元及 228,906 仟元，中華航空 101、103 年度及 104 年前三季均為該集團第一大供應商，102 年度交易金額下滑為該集團第二大供應商，主係因空運市場價格競爭，長榮航空提供該集團之艙位報價較具價格優勢，故該集團 102 年度向中華航空採購艙位數量較 101 年度減少所致；103 年起，該集團對中華航空運輸艙位之採購數量已逐步回穩，交易金額逐年增加。

### ②長榮航空

長榮航空股份有限公司（簡稱「長榮航空」）成立於民國 78 年，係台灣上市公司，主要從事國際航線之航空客貨運輸及倉儲業務等，為台灣規模第二大航空公司。捷迅集團與長榮航空自 93 年開始有業務往來，長榮航空主要供應該集團台灣香港及台灣美國航線空運艙位，該集團最近三年度及 104 年前二季對長榮航空採購金額分別為 228,846 仟元、279,336 仟元、193,377 仟元及 66,751 仟元，102 年度較 101 年度採購金額增加，主係因空運市場價格競爭，長榮航空提供該集團之艙位報價較具價格優勢，使雙方交易金額較 101 年增加，長榮航空晉升為第一大供應商；103 年度及 104 年前二季採購金額均較上年同期下滑，主係因該集團經比價考量，對中華航空及香港航空艙位採購數量逐漸增加，降低長榮航空艙位所致，致長榮航空 104 年前三季之排名下滑至第五名。

### ③熙迅貨運

熙迅貨運有限公司（簡稱「熙迅貨運」）成立於 2008 年，為香港當地之貨運承攬業者，主要從事空運進出口貨物承攬及報關業務等。捷迅集團與熙迅貨運自 97 年開始有業務往來，該集團主係因熙迅貨運向新加坡航空公司取得之艙位較具價格優勢，故而向熙迅貨運採購新加坡航空公司香港



美國航線艙位。捷迅公司最近三年度對熙迅貨運採購金額分別為 94,927 仟元、102,303 仟元及 14,745 仟元，102 年度較 101 年度採購金額增加，主係因該集團美國線客戶出貨量提升，故而增加向熙迅貨運採購艙位數量所致；103 年度起該集團與熙迅貨運逐年下滑，主係因熙迅貨運已有結束營業之規劃，故該集團改向新世紀儲運訂購香港美國航線艙位；104 年起該集團未再與熙迅貨運交易，熙迅貨運並於 2015 年 4 月正式解散，終止營運。

#### ④東方航空

中國東方航空股份有限公司(簡稱「東方航空」)成立於 1988 年，1997 年期間陸續於紐約證交所、香港交易所及上海證交所掛牌上市，係中國第一家於香港、紐約及上海證券市場掛牌之航空公司，主要從事國際及中國國內線航空客運及貨運運輸等業務，為中國三大民用航空之一。捷迅集團與東方航空自 93 年開始有業務往來，東方航空主要供應該集團香港上海航線空運艙位，捷迅集團最近三年度對東方航空採購金額分別為 55,349 仟元、35,092 仟元及 34,037 仟元，雙方交易金額逐年下滑，主係因該集團上海客戶指定空運出口貨量減少所致，致東方航空自 103 年起已退出該集團前十大供應商行列。

#### ⑤捷衡(上海)

捷衡(上海)國際貨運代理有限公司(簡稱「捷衡(上海)」)成立於 2005 年，係香港外資於上海投資設立之貨運代理公司，主要從事空運及海運國際貨運代理服務等業務。捷迅集團與捷衡(上海)自 94 年開始有業務往來，捷衡(上海)為該集團於上海配合的貨運代理公司之一，主要協助該集團處理上海美國空運及海運貨運代理業務，捷迅集團最近三年度及 104 年前三季對捷衡(上海)採購金額分別為 49,722 仟元、38,064 仟元、22,791 仟元及 37,445 仟元，最近三年度雙方交易金額逐年下滑，主係因該集團船運費用已逐步與船公司接洽交易，而未透過捷衡(上海)，使捷衡(上海)於 103 年退出該集團前十大供應商行列；104 年前三季則係因美西塞港導致空運貨量增加，該集團因應空運需求量增，故而增加對捷衡(上海)之空運艙位採購量，使雙方交易金額較去年同期成長，捷衡(上海)回升至該集團第八大供應商。

#### ⑥立榮航空

立榮航空股份有限公司(簡稱「立榮航空」)成立於 1988 年，係台灣公開發行公司，主要從事航空客貨運輸及航空站地勤等業務。捷迅集團與立榮航空自 98 年開始有業務往來，立榮航空主要供應該集團台灣深圳航線空運艙位，該集團最近三年度對立榮航空採購金額分別為 40,445 仟元及 39,734 仟元，雙方 102 年度交易金額與 101 年度相當，並無重大變動，惟

因自 103 年起立榮航空之台灣深圳航線業務移轉予其關係企業長榮航空營運，致立榮航空自當年度起退出該集團前十大供應商行列。

#### ⑦JYS Logistics

JYS Logistics Inc. (其前身為 Soonex Logistics Inc，以下簡稱 JYS LOGISTICS)成立於 2008 年，係美國舊金山當地陸路運輸業者，主要從事卡車運輸業務，捷迅集團與 JYS Logistics 自 97 年開始有業務往來，JYS Logistics 主要協助該集團於美國舊金山之陸路卡車運輸業務，該集團最近三年度及 104 年前三季對 JYS Logistics 採購金額分別為 36,237 仟元、36,729 仟元、52,166 仟元及 71,609 仟元，雙方 102 年度交易金額與 101 年度相當，並無重大變動，103 年度及 104 年前三季均較去年同期採購金額大幅增加，主係因 103 年下半年至 104 年前二季期間，美西塞港使各目的港口碼頭提貨不穩定性增加，卡車往來碼頭之次數及成本上升，客戶陸運服務需求增加，致該集團對 JYS Logistics 採購金額明顯成長。

#### ⑧天豪物流

天豪全球物流股份有限公司(簡稱「天豪物流」)成立於 2008 年，係國際貨運代理業者 OHL 於台灣之營運據點，主要從事空運及海運貨運承攬業務、報關業務及倉儲業務等。捷迅集團與天豪物流自 100 年開始有業務往來，天豪物流主要協助該集團台灣美國航線之空運貨運承攬業務，該集團最近三年度及 104 年前三季對天豪物流採購金額分別為 33,918 仟元、39,350 仟元、83,529 仟元及 94,648 仟元，102 年度較 101 年度採購金額上升，主係因該集團承攬台灣美國航線貨量及天豪物流運費價格均有所提升所致；103 年度及 104 年前三季均較去年同期採購金額增加，主係因 103 年下半年至 104 年第二季期間，美西塞港造成該公司部分海運客戶選擇將貨物轉為空運運輸，使該集團對天豪物流之採購金額大幅增加。

#### ⑨甲公司

甲公司成立於 2007 年，為中國內資企業，主要從事倉儲、報關及中國內陸運輸等業務。捷迅集團與甲公司自 97 年開始有業務往來，甲公司主要協助該集團香港及中國內陸卡車運輸業務，該集團 101 及 102 年度對甲公司採購金額分別為 28,160 仟元及 29,268 仟元，並無重大變動，103 年起則因甲公司已結束營運，故該集團未再與甲公司有業務往來。

#### ⑩Swiss Worldcargo

Swiss Worldcargo 為瑞士國際航空(Swiss International Air Lines Ltd.) 旗下附屬公司，主要從事國際航空貨物運輸業務。捷迅集團與 Swiss Worldcargo 自 101 年開始有業務往來，Swiss Worldcargo 主要供應該集團歐美航線之航空運輸艙位，該集團最近三年度及 104 年前三季對 Swiss Worldcargo 採購金額分別為 25,680 仟元、38,996 仟元、36,026 仟元及 27,164 仟元，102 年度較 101 年度採購金額上升，主係因該集團考量 101 年度為雙方業務往來之初，僅提供少數歐美航線空運貨量由 Swiss Worldcargo 運送，102 年起，Swiss Worldcargo 之運輸品質已逐漸獲得該集團之肯定，故該集團逐步增加對 Swiss Worldcargo 的艙位採購數量；103 年度及 104 年前三季雙方之業務往來均維持與上年同期相當之水平，並無重大變動。

#### ⑪中國航空

中國國際貨運航空有限公司(簡稱「中國航空」)成立於 1988 年，係香港交易所、倫敦證交所及上海證交所掛牌上市公司，主要從事國際及中國國內線航空客運及貨運運輸等業務。捷迅集團與中國航空自 100 年開始有業務往來，中國航空主要供應該集團上海台灣航線之航空運輸艙位，該集團最近三年度及 104 年前三季對中國航空採購金額分別為 1,503 仟元、54,252 仟元、54,220 仟元及 38,489 仟元，102 年度較 101 年度採購金額大幅增加，主係因雙方自 100 年度配合以來，其合作關係已漸趨穩定，故 102 年度該集團由中國航空承運上海台灣航線的業務量大幅增加；103 年度及 104 年前三季之採購金額與上年同期相較，均無重大差異。

#### ⑫新世紀儲運

新世紀儲運有限公司(簡稱「新世紀儲運」)成立於 2002 年，主要從事海運及空運進出口貨運代理。捷迅集團與新世紀儲運自 94 年開始有業務往來，新世紀儲運主要供應該集團香港美國航線空運艙位，該集團 103 年度及 104 年前三季對新世紀儲運採購金額分別為 59,497 仟元及 42,031 仟元，103 年初為雙方港美航線業務往來起步階段，交易尚未熱絡，隨雙方配合關係漸趨穩定，103 年下半年起，雙方業務往來逐步加溫，致 104 年前三季之交易金額較去年同期有所成長。

#### ⑬香港航空

香港航空有限公司(其前身為中富航空有限公司，以下簡稱「香港航空」)成立於 2006 年，主要從事中國內陸、東亞及東南亞等區域之空運客運及貨運業務。捷迅集團與香港航空自 96 年開始有業務往來，香港航空主要供應該集團香港台灣航線空運艙位，該集團 103 年度及 104 年前三季對香港航空採購金額分別為 41,437 仟元及 85,151 仟元，香港航空於 2006 年接

手中富航空營運後，已逐步拓展其航線業務，並定位其航線區域主要以亞太地區為主，該集團主係考量香港航空所提供之港台航線班機已有規模化之載貨量能，故逐年增加對香港航空空運艙位之採購數量，致香港航空於 103 年度成為該集團第七大供應商，並於 104 年前三季晉升為該集團第三大供應商。

#### ⑭達運通物流

乙公司成立於 2007 年，主要從事卡車運輸服務。捷迅集團與乙公司自 102 年開始有業務往來，乙公司主要協助該集團香港及中國內陸卡車運輸業務，該集團 102 年度、103 年度及 104 年前三季對乙公司採購金額分別為 14,080 仟元、40,960 仟元及 25,300 仟元；103 年因原先與該集團配合中港卡車運輸業務之甲公司已結束營運，該集團故而將其中港卡車運輸業務轉由乙公司提供，致該集團 103 年度對乙公司採購金額較 102 年大幅增加，使乙公司成為該集團第八大供應商；104 年前三季較去年同期則無重大差異，惟因該集團與其他供應商交易金額較乙公司成長幅度高，致乙公司於 104 年前三季退出該集團前十大供應商行列。

#### ⑮復興航空

復興航空運輸股份有限公司(簡稱「復興航空」)成立於民國 40 年，係台灣上市公司，主要從事航空客、貨及郵件運輸、倉儲及空廚業務等。捷迅集團與復興航空自 99 年開始有業務往來，復興航空主要供應該公司台灣上海航線艙位，103 年度主係因復興航空更改台北飛上海浦東航線班機機型，由原 A321 更換為機型較大的 A330 飛行，艙位供應量增加，該公司因台灣上海航線業務量逐年增加，故而提升對復興航空艙位採購數量，使復興航空成為該集團第九大供應商，104 年前三季主係因該公司未取得客戶出口上海航線之標案，故而減少對復興航空採購台北上海航線艙位，使雙方交易金額較去年同期下滑，復興航空於 104 年前三季退出該集團前十大供應商行列。

#### ⑯成田通運

成田通運(香港)有限公司(簡稱「成田通運」)成立於 1988 年，係香港貨運代理業者，主要從事海空聯運、中港跨域接運及跨國綜合轉運及報關等業務。捷迅集團與成田通運自 98 年開始有業務往來；成田通運主要提供該集團香港到台北線空運航線艙位，104 年前三季主係因香港台北線業務量增加，加以香港航空艙位不足及部分客戶指定配合國泰航空之航班時間，故向成田通運借單，故該集團與成田通運交易金額增加，使成田通運擠身該集團第十大供應商。

綜上所述，捷迅集團 101~103 年度及 104 年截至前三季止之主要供應商尚屬穩定，其採購金額之變動主係受到美西塞港及航空公司與船公司報價等因素影響，致供應商排名略有變動，其變化原因尚屬合理。

### (3) 是否有進貨集中風險之評估

該集團最近三年度及 104 年前三季對前十大供應商之進貨金額占各期總進貨淨額比重分別為 35.10%、45.18%、41.88%及 47.06%，各年度對前十大供應商採購比率增減互見，其中最近三年度及 104 年前三季進貨金額占各期總進貨淨額比重均超過 10%者僅有中華航空，比率分別為 10.23%、10.59%、11.82%及 15.01%，主要係因該集團有台美航線及台港航線空運需求，且中華航空為台灣規模第一大航空公司，故而向中華航空採購空運艙位，惟該集團因承攬業務遍及台灣、香港、中國、東南亞及歐美等地，各地均有不同主力航空公司，故該集團於各地皆需與不同航空公司配合，再觀船公司、卡車公司及貨運承攬同行等供應商亦然，故該集團之供應商散佈於全球各地，採購對象較不易集中於個別供應商。綜前所述，該公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商之變化情形無重大異常之情事，尚無進貨集中之風險。

### (4) 該公司之採購政策

捷迅集團之採購政策係依據各客戶之貨量規劃艙位需求，並依各貨物之特性安排人員執行拆櫃及併櫃等理貨作業，提升單位艙位空間的運輸量，以整板貨物型態交由航空公司、船公司及卡車公司等供應商協助運輸。

供應商管理方面，因國際貨運承攬業營運範圍遍布世界各地的特性，該集團為確保客戶貨物之安全、追蹤及準時到達等目標，透過在地經營方式，積極與各國當地運輸業者、倉儲業者、報關業者及貨運承攬同行配合，建構在地化服務網絡，使貨物在各地出口及進口時均能有相關人員即時協助理貨、報關及進出艙等作業，以減少貨物移轉所耗用時間，提升整體承攬品質及效率；其次，該集團亦定期針對各主要供應商依價格、服務、貨物交期及售後服務等項目進行評分，確保供應商之品質，並透過業務端對貨源之維持與開發，提供長期穩定之貨量予航空公司及船公司運輸，使該集團於同業中保有其艙位及價格優勢。另該公司各項服務多備有二家以上供應商，以避免供應商短缺或中斷。101~103 年度及 104 年迄今之艙位來源尚屬穩定，並未有艙位供應短缺以致於影響營運之情事。

(二)申請公司最近二年度及申請年度截至最近期止個體及合併財務報告應收款項變動合理性、備抵呆帳提列適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估。

1. 最近二年度及最近期個體及合併財務報告應收款項變動合理性

單位：新台幣仟元

| 項目            | 102 年度                                                  |           | 103 年度  |           | 104 年前三季 |           |
|---------------|---------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|----------|-----------|
|               | 個體財報                                                    | 合併財報      | 個體財報    | 合併財報      | 個體財報     | 合併財報      |
| 1.營業收入淨額      | 318,999                                                 | 2,338,054 | 310,853 | 2,413,434 | 226,135  | 1,903,814 |
| 應收票據          | 3,205                                                   | 3,205     | 3,510   | 3,510     | 2,513    | 2,513     |
| 應收帳款          | 55,788                                                  | 422,864   | 31,753  | 445,743   | 37,194   | 394,754   |
| 應收帳款-關係人      | 10,426                                                  | 541       | 20,725  | 194       | 11,330   | 764       |
| 2.應收款項總額      | 69,419                                                  | 426,610   | 55,988  | 449,447   | 51,037   | 398,031   |
| 3.備抵呆帳提列數     | 268                                                     | 6,831     | 268     | 9,061     | 268      | 5,427     |
| 4.應收款項淨額      | 69,151                                                  | 419,779   | 55,720  | 440,386   | 50,769   | 392,604   |
| 5.應收款項週轉率(次)  | 4.60                                                    | 5.48      | 4.96    | 5.51      | 5.63     | 5.99      |
| 6.應收款項收現日數(日) | 79                                                      | 67        | 74      | 66        | 65       | 61        |
| 7.授信條件        | 授信條件乃考量個別客戶之營運規模、財務狀況、信用記錄及過往交易情形而有所區別，其條件約為月結 30-60 天。 |           |         |           |          |           |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告；104 年前三季之個體財報為該公司提供

(1)個體財報應收款項變動合理性

捷迅公司最近二年度及 104 年截至 9 月底之個體應收款項總額分為 69,419 仟元、55,988 仟元及 51,037 仟元，在個體營收淨額無明顯減少下，顯示該公司個體應收款項之收款情形日益良好。該公司 103 年度因考量部分客戶之承攬獲利性不佳，陸續淘汰低毛利客戶，並於 7 月終止與主要客戶宏達電之空運業務往來，使得該公司 103 年度之個體營業收入減少 2.55%，加上該公司加強應收帳款管理，致 103 年底之個體應收款項較 102 年底減少 19.35%；104 年度前三季因公司持續控管應收帳款品質，提升帳款收回效率，致 104 年截至 9 月底個體應收帳款總額較 103 年底減少。

在個體應收款項週轉率方面，該公司最近二年度及 104 年截至 9 月底之個體應收款項週轉率分別為 4.60 次、4.96 次及 5.63 次，雖該公司 103 年度營收下滑，惟因公司加強管控應收帳款品質，使個體應收款項週轉率由 4.60 次提高為 4.96 次，個體應收款項收現天數由 79 天減少為 74 天；而 104 年前三季之個體營業收入較去年同期增加，加上個體應收款項收現效率提升，致個體應收款項週轉率由 103 年底之 4.96 次大幅提高至 104 年前三季之 5.63 次，個體應收款項之收現天數由 74 天降低為 65 天。另外，該公司 102~103 年度

之應收帳款收現天數逾平均授信期間，主要係有些客戶因授信期間較長且交易金額較大，再加上部分電子大廠等客戶因資金調度而每個月有既定之付款日期，部分款項若逾既定付款日期，則延至次月付款，惟差異天數尚屬合理。

整體而言，該公司最近二年度及 104 年前三季個體應收款項之變動，尚屬合理，無重大異常情事。

## (2)合併財報應收款項變動合理性

捷迅集團最近二年度及 104 年前三季之營業收入分別為 2,338,054 仟元、2,413,434 仟元及 1,903,814 仟元，而應收款項總額則分別為 426,610 仟元、449,447 仟元及 398,031 仟元，103 年底之應收款項較 102 年底增加 22,837 仟元，主要係因承攬之貨運訂單增加，再加上當年度第四季美西塞港，產生海運轉單空運效益，致該集團 103 年度營業收入較 102 年度增加 75,380 仟元，應收款項亦同步增加 22,837 仟元；而 104 年截至 9 月底之應收款項較 103 年底減少 51,416 仟元，主要係因該集團新進客戶授信期間相對較短，應收帳款收回速度提高，進而使應收帳款較 103 年底減少。

在應收款項週轉率方面，102~103 年度及 104 年前三季之應收款項週轉率分別為 5.48 次、5.51 次及 5.99 次，其中 103 年度之營業收入與應收款項皆同步增加，應收款項週轉率由 5.48 次微幅增加為 5.51 次，應收款項收現天數並無重大變動；而 104 年前三季因該集團加強客戶帳款催收，加上部份新進客戶授信期間較短，應收帳款收回速度提高，進而使應收款項週轉率自 103 年底之 5.51 次提高至 104 年前三季之 5.99 次，應收帳款之收現天數亦由 66 天下降至 61 天。另外，該集團 102 年度及 103 年度之應收帳款收現天數逾平均授信期間，主要係有些客戶因授信期間較長且交易金額較大，再加上部分電子大廠等客戶因資金調度而每個月有既定之付款日期，部分款項若逾既定付款日期，則延至次月付款，致收款天數會出現落差，惟差異天數尚屬合理。

綜上，該集團最近二年度及 104 年前三季應收款項之變動，尚屬合理，且應收款項週轉率逐年提高，可見該公司應收款項回收之管理良好，無重大異常情事。

## 2. 備抵呆帳提列金額適足性評估及收回可能性

### (1)備抵呆帳提列政策

該公司及其子公司之應收款項備抵呆帳提列政策，係於每一資產負債表日評估應收款項是否有減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收款項原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收款項之估計未來現金流量受影響者，該應收款項則視為已減損。應收款項經個別評估未有減損後，另再以組合基礎評估減損。應收款項組合之客觀減損證據可能包含公司過去收款經驗、該組

合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。該公司及子公司之平均授信期間為月結 30 至 60 天，於決定應收帳款可回收性時，該集團考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變，對於帳齡逾期超過 365 天之應收帳款認列 100%備抵呆帳，對於帳齡逾授信期間在 365 天以內之應收帳款，則依不同組合基礎按逾期帳齡提列備抵呆帳；而該公司與所屬子公司間之應收款項，原則上不提列備抵呆帳，因該公司可充分掌握集團內子公司之營運與資金狀況，故並未對該等應收款項提列備抵呆帳。茲將其備抵呆帳提列比率彙整如下：

| 組合基礎 | 逾期帳齡    |          |          |           |            |        |
|------|---------|----------|----------|-----------|------------|--------|
|      | Net0-30 | Net31-60 | Net61-90 | Net91-180 | Net181-365 | 365 以上 |
| A    | 0.001%  | 1%       | 6%       | 30%       | 80%        | 100%   |
| B    | 0.005%  | 2%       | 7%       | 35%       | 80%        | 100%   |
| C    | 0.010%  | 3%       | 8%       | 40%       | 80%        | 100%   |
| D    | 0.050%  | 4%       | 9%       | 45%       | 80%        | 100%   |
| E    | 0.010%  | 5%       | 10%      | 50%       | 80%        | 100%   |

綜上所述，該公司及其子公司已針對各客戶之應收款項評估是否有減損疑慮，經參酌個別客戶之信用狀況、收款情形及過去有無實際發生呆帳之經驗後，於期末依應收款項帳齡提列備抵呆帳，經評估其備抵呆帳提列政策尚屬合理。

## (2)備抵呆帳提列之適足性

捷迅公司依上述評價政策提列備抵呆帳，依據過去歷史經驗，其應收款項絕大多數均能順利收回，少數逾期款項係客戶拖欠帳款，惟該等逾期款項金額占整體應收款項比重不大，且該公司已積極進行催款，並陸續收回款項。該公司最近二年度及 104 年前三季之個體備抵呆帳餘額皆為 268 仟元，占個體應收款項總額比率分別為 0.39%、0.48%及 0.53%，其呆帳提列情形尚屬合理，應足以涵蓋捷迅公司應收款項可能發生壞帳之風險，尚無不足之虞。

另在捷迅集團合併報表方面，該集團最近二年度及最近期之備抵呆帳餘額分別為 6,831 仟元、9,061 仟元及 5,427 仟元，占應收款項總額比率分別為 1.60%、2.02%與 1.36%，依據過去歷史經驗，其應收款項絕大多數均能順利收回，少數逾期款項係客戶拖欠貨款，惟該等逾期款項金額占整體應收款項比重不大，且捷迅集團業已積極進行催款，並陸續收回款項，其呆帳提列情形尚屬穩健，應足以涵蓋捷迅集團應收款項可能發生壞帳之風險，尚無不足之虞。



### (3)應收款項收回可能性

#### ①104 年 9 月底之個體應收款項收回情形

單位：新台幣仟元

| 項目         | 104 年 9 月底<br>金額 | 截至 104.10.31<br>收回情形 |       | 截至 104.10.31<br>未收回情形 |       |
|------------|------------------|----------------------|-------|-----------------------|-------|
|            |                  | 金額                   | %     | 金額                    | %     |
| 個體應收票據     | 2,513            | 1,824                | 72.58 | 689                   | 27.42 |
| 個體應收帳款     | 37,194           | 20,975               | 56.39 | 16,219                | 43.61 |
| 個體應收帳款-關係人 | 11,330           | 5,847                | 51.61 | 5,483                 | 48.39 |
| 合併         | 51,037           | 28,646               | 56.13 | 22,391                | 43.87 |

資料來源：該公司提供

該公司 104 年 9 月底之個體應收款項總額 51,037 仟元，截至 104 年 10 月 31 日已收回金額為 28,646 仟元，收回比率為 56.13%；未收回金額為 22,391 仟元，未收回比率為 43.87%。該公司尚未收回之應收帳款中，對非關係人之應收帳款大多數都在授信期間內，其帳款收回可能性相當大；另該公司對關係人之應收帳款 5,483 仟元，係對直接或間接持有 100%股權之子公司的帳款，該等子公司因子公司營運週轉所需，使得付款有延遲現象，其應收款項並無無法回收之虞。

#### ②104 年 9 月底之合併應收款項收回情形

單位：新台幣仟元

| 項目   | 104 年 9 月底<br>金額 | 截至 104.10.31<br>收回情形 |       | 截至 104.10.31<br>未收回情形 |       |
|------|------------------|----------------------|-------|-----------------------|-------|
|      |                  | 金額                   | %     | 金額                    | %     |
| 應收票據 | 2,513            | 1,824                | 72.58 | 689                   | 27.42 |
| 應收帳款 | 395,518          | 245,853              | 62.16 | 149,665               | 37.84 |
| 合計   | 398,031          | 247,677              | 62.23 | 150,354               | 37.77 |

資料來源：該公司提供

該集團 104 年 9 月底之應收款項總額 398,031 仟元，截至 104 年 10 月 31 日已收回金額為 247,677 仟元，收回比率為 62.23%；未收回金額為 150,354 仟元，未收回比率為 37.77%。在應收帳款未收回金額之中，逾期超過授信期間者有 47,184 仟元，佔應收帳款總額 11.85%，有部分帳款已於期後收回，其餘逾期未收回之部分主係因客戶付款日期與該集團所計算收款日期有所出入所致，或是客戶內部付款作業流程等致帳款未能於授信期間內收回，該公司及其子公司已針對個別客戶積極進行溝通及催收，並

針對逾期帳齡 365 天以上或確認無法收回之款項提列 100%備抵呆帳，依該集團與各客戶過去交易經驗，無法收回之款項比重不高，故該集團之應收款項收回尚無重大疑慮。

### 3. 與同業比較

單位：仟元；%

| 年度<br>項目            | 公司<br>名稱 | 102 年度    |            | 103 年度    |            | 104 年前三季 |            |
|---------------------|----------|-----------|------------|-----------|------------|----------|------------|
|                     |          | 個體財報      | 合併財報       | 個體財報      | 合併財報       | 個體財報     | 合併財報       |
| 營業收入<br>淨額          | 捷迅       | 318,999   | 2,338,054  | 310,853   | 2,413,434  | 226,135  | 1,903,814  |
|                     | 中菲行      | 1,058,022 | 14,172,398 | 1,115,334 | 16,983,225 | (註)      | 10,927,406 |
|                     | 台驛       | 149,770   | 8,323,514  | 271,982   | 9,729,513  | (註)      | 7,406,903  |
|                     | 宅配通      | 2,562,783 | 2,576,537  | 2,549,396 | 2,568,270  | (註)      | 1,950,642  |
| 應收款項<br>總額          | 捷迅       | 69,419    | 426,610    | 55,988    | 449,447    | 51,037   | 398,031    |
|                     | 中菲行      | 234,906   | 1,776,250  | 210,681   | 2,018,657  | (註)      | 1,872,311  |
|                     | 台驛       | 18,802    | 1,526,188  | 43,943    | 1,708,064  | (註)      | 1,480,711  |
|                     | 宅配通      | 391,287   | 393,036    | 399,383   | 403,307    | (註)      | 386,544    |
| 應收款項<br>週轉率<br>(次)  | 捷迅       | 4.60      | 5.48       | 4.96      | 5.51       | 5.63     | 5.99       |
|                     | 中菲行      | 5.03      | 8.51       | 5.03      | 9.21       | (註)      | 7.49       |
|                     | 台驛       | 15.93     | 5.91       | 11.56     | 6.15       | (註)      | 6.19       |
|                     | 宅配通      | 6.44      | 6.43       | 6.45      | 6.45       | (註)      | 6.59       |
| 應收款項<br>收現天數<br>(天) | 捷迅       | 79        | 67         | 74        | 66         | 65       | 61         |
|                     | 中菲行      | 73        | 43         | 73        | 40         | (註)      | 49         |
|                     | 台驛       | 23        | 62         | 32        | 59         | (註)      | 59         |
|                     | 宅配通      | 57        | 57         | 57        | 57         | (註)      | 55         |
| 備抵呆帳<br>金額          | 捷迅       | 268       | 6,831      | 268       | 9,061      | 268      | 5,427      |
|                     | 中菲行      | 606       | 47,287     | 1,760     | 58,530     | (註)      | 63,243     |
|                     | 台驛       | 0         | 29,164     | 0         | 24,102     | (註)      | 31,460     |
|                     | 宅配通      | 16,713    | 16,713     | 17,288    | 17,288     | (註)      | 17,346     |
| 備抵呆帳<br>提列比率<br>(%) | 捷迅       | 0.39%     | 1.60%      | 0.48%     | 2.02%      | 0.53%    | 1.36%      |
|                     | 中菲行      | 0.26%     | 2.66%      | 0.84%     | 2.90%      | (註)      | 3.38%      |
|                     | 台驛       | 0.00%     | 1.91%      | 0.00%     | 1.41%      | (註)      | 2.12%      |
|                     | 宅配通      | 4.27%     | 4.25%      | 4.33%     | 4.29%      | (註)      | 4.49%      |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告；104年前三季之個體財報係該公司提供  
註：採樣同業因採用國際會計準則(IFRSs)編製財務報告，故103年前三季並未出具個體財務報告

以個體財務報告觀之，該公司最近二年度及 104 年前三季之個體應收款項週轉率分別為 4.60 次、4.96 次及 5.63 次，呈逐年上升趨勢，其最近兩年度之

個體應收款項週轉率皆低於採樣同業，主要係因該公司本身所承攬之貨運訂單係以空運業務為主，其客戶來源多為台灣電子廠商與其關係企業，該等客戶收款條件多為月結 60 天；而採樣同業中菲行亦以空運業務為主，故應收款項週轉率與該公司差異不大；另宅配通係屬專業宅配公司，其客戶群有相當大比率為一般消費者，故其應收款項週轉率相對較高。至於台驊之個體為一般控股公司，係以管理收入與投資收入為主，其個體資料並不具比較意義，故該公司之個體應收款項週轉率與採樣同業相較尚屬合理。

另就合併財報而言，該集團最近二年度及 104 年前三季之應收款項週轉率分別為 5.48 次、5.51 次及 5.99 次，呈現逐年上升趨勢，其中 102~103 年度應收款項週轉率變動趨勢與採樣同業相同，而 104 年前三季因有部份新進客戶授信期間較短，因收款速度較快，其變動幅度與整體變化趨勢優於同業，且該集團之應收款項收現天數尚能符合該集團所訂定之授信政策，顯示該集團對所屬應收款項之控管尚屬穩健，並無重大異常情事。

在備抵呆帳提列方面，該公司最近二年度之個體備抵呆帳提列比率皆介於採樣同業間，且與同業中菲行相較差異不大，尚屬合理；該公司對非關係人之個體應收帳款大多數尚在授信期間內，帳款經評估多數能順利收回，且對關係人之應收帳款對象以集團內子公司為主，由於該公司可充分掌握其營運與資金狀況，故皆未提列備抵呆帳。另台驊以提供海運承攬服務為主，係屬先行收款才放單，故個體備抵呆帳佔應收款項比率較低，尚屬合理。

另以合併財報觀之，該集團 102 年度及 104 年前三季之備抵呆帳提列比率皆低於採樣同業，103 年度之備抵呆帳提列比率僅略高於台驊，主要係該集團之應收款項多數能順利收回，僅部分客戶因雙方結帳時間差異，致帳款落入逾期區間，惟該等逾期款項金額甚微，且在積極催款下皆能陸續收回，因此其備抵呆帳提列比率雖較採樣同業為低，但與同業中菲行、台驊相較差異不大，故該集團之備抵呆帳提列比率尚屬妥適，應無低估之虞。

## 二、存貨概況

申請公司最近二年度及申請年度截至最近期止個體及合併財務報告存貨淨額變動合理性及去化情形、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列適足性之評估，並與同業比較評估。

該公司主要經營航空貨運承攬、海洋貨運承攬、陸路運輸、倉儲及報關等整合型物流服務，屬服務業性質，且本身並無存貨，故不適用存貨查核程序。

### 三、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止之業績概況

#### (一)最近三年度及申請年度截至最近期止營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較之情形。

單位：新台幣仟元；%

| 分析項目 | 公司名稱 | 101 年度     | 102 年度     |         | 103 年度     |         | 103 年<br>前三季 | 104 年<br>前三季 |         |
|------|------|------------|------------|---------|------------|---------|--------------|--------------|---------|
|      |      | 金額         | 金額         | 成長率     | 金額         | 成長率     | 金額           | 金額           | 成長率     |
| 營業收入 | 捷迅   | 2,802,397  | 2,338,054  | (16.57) | 2,413,434  | 3.22    | 1,746,572    | 1,903,814    | 9.00    |
|      | 中菲行  | 15,094,166 | 14,172,398 | (6.11)  | 16,983,225 | 19.83   | 11,651,150   | 10,927,406   | (6.21)  |
|      | 台驊   | 8,643,377  | 8,323,514  | (3.70)  | 9,729,513  | 16.89   | 7,011,855    | 7,406,903    | 5.63    |
|      | 宅配通  | 2,550,935  | 2,576,537  | 1.00    | 2,567,270  | (0.36)  | 1,918,958    | 1,950,642    | 1.65    |
| 營業毛利 | 捷迅   | 306,083    | 248,678    | (18.75) | 263,087    | 5.79    | 197,564      | 244,981      | 24.00   |
|      | 中菲行  | 2,152,242  | 2,141,443  | (0.50)  | 2,369,805  | 10.66   | 1,792,246    | 1,752,045    | (2.24)  |
|      | 台驊   | 1,264,574  | 1,395,725  | 10.37   | 1,659,065  | 18.87   | 1,213,837    | 1,410,791    | 16.23   |
|      | 宅配通  | 598,965    | 580,228    | (3.13)  | 518,932    | (10.56) | 385,077      | 355,197      | (7.76)  |
| 營業利益 | 捷迅   | 93,349     | 38,720     | (58.52) | 72,348     | 86.85   | 57,037       | 93,963       | 64.74   |
|      | 中菲行  | 134,519    | 175,303    | 30.32   | 292,159    | 66.66   | 223,594      | 125,290      | (43.97) |
|      | 台驊   | 101,830    | 166,796    | 63.80   | 224,153    | 34.39   | 181,686      | 259,987      | 43.10   |
|      | 宅配通  | 242,599    | 209,021    | (13.84) | 148,416    | (28.99) | 107,167      | 73,844       | (31.09) |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報

捷迅公司為一專業整合型物流服務公司，其主要營業項目為航空貨運承攬、海運貨物承攬、進出口報關、國際快遞等物流運輸業務。綜觀目前國內上櫃或上市公司中，僅中菲行國際物流股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱中菲行)與該公司之營業型態較為相近，故以貨運承攬業者為基礎，並綜合考量行業屬性、業務型態、營業項目、資本額、營業規模等較為相近者為選樣條件，除中菲行外，另選取台驊國際投資控股股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱台驊)及台灣宅配通股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱宅配通)為採樣同業。中菲行及台驊皆主要從事航空及海洋貨物運輸承攬及物流整合服務等業務；宅配通則主要從事汽車貨運、宅配及倉儲物流等業務。茲就該公司與採樣同業中菲行、台驊及宅配通之營業收入、營業毛利及營業利益比較說明如下：

#### 1. 營業收入

該公司為一專業國際物流業者，主要營收來源為航空貨運承攬、海運承攬及其他物流相關之整合服務，主要市場則為台灣、中國及香港等大中華大區、東南亞地區及北美地區。該公司從事已逾 30 年，透過與航空公司、船公司、卡車公司、報關行及貨運承攬同業等單位建立良好的合作關係，使該公司得以提供客戶各類型物流服務，並具備獨立協助客戶完成出貨方至收貨方全程物流

業務的能力，為該公司奠定獲利基礎。該公司最近三年度及 104 年前三季之營業收入分別為 2,802,397 仟元、2,338,054 仟元、2,413,434 仟元及 1,903,814 仟元。102 年度營業收入較 101 年度下滑，主係因該公司流失部分航線之貨量；103 年度主係因下半年美國西岸港口勞工怠工造成美西塞港，該公司部分客戶基於到貨期限考量，選擇由海運運輸轉為空運運輸，致營業收入較 102 年度小幅回升；104 年前三季則因美西塞港效應影響至 104 年第二季、新進業務以及客戶貨量上升等因素，使該公司營業收入較 103 年前三季成長 9.00%。

同業方面，中菲行 102 年度營收較 101 年度下滑，主係因全球總體經濟成長趨緩，影響全球空港貨物進出總量，使中菲行攬貨數量減少所致，103 年度則因全球景氣逐步回溫，致營收有所回升，104 年前三季則受國際原油較去年同期下滑及台幣對美元貶值影響，使其營收較去年同期略為減少；台驊 102 年度因調整公司業務結構，使營收較 101 年度略為下滑 3.70%，103 年度及 104 年前三季則受惠於歐美景氣回升及中國內需消費需求成長，台驊持續提高自身攬貨能力，其營收逐步上揚；宅配通 102 年度因電子商務、網路購物等宅配市場及低溫宅配市場均有所成長，營收較上年成長，103 年度則受主要客戶庫存調節影響，其物流事業因而較 102 年衰退，營收略為下滑，惟其電子商務宅配市場及低溫宅配市場仍持續成長，故 104 年前三季營收表現已有所回升。與同業相較，該公司之營收成長率 102 年度均低於採樣同業，103 年度高於宅配通，低於台驊及中菲行，104 年前三季則高於中菲行及宅配通，低於台驊，最近三年度及 104 年前三季與同業比較有漸入佳境之趨勢。整體而言，該公司最近三年度及 104 年前三季之營業收入變化情形尚屬合理，與同業相較亦無重大異常情形。

## 2. 營業毛利

單位：新台幣仟元

| 公司名稱 \ 年度 | 101 年度    |       | 102 年度    |       | 103 年度    |       | 104 年前三季  |       |
|-----------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|           | 營業毛利      | 毛利率   | 營業毛利      | 毛利率   | 營業毛利      | 毛利率   | 營業毛利      | 毛利率   |
| 捷迅        | 306,083   | 10.92 | 248,678   | 10.64 | 263,087   | 10.90 | 244,981   | 12.87 |
| 中菲行       | 2,152,242 | 14.26 | 2,141,443 | 15.11 | 2,369,805 | 13.95 | 1,752,045 | 16.03 |
| 台驊        | 1,264,574 | 14.63 | 1,395,725 | 16.77 | 1,659,065 | 17.05 | 1,410,791 | 19.05 |
| 宅配通       | 598,965   | 23.48 | 580,228   | 22.52 | 518,932   | 20.21 | 355,197   | 18.21 |

資料來源：各公司經會計師查核簽證及核閱之財務報告

該公司最近三年度及 104 年前三季之營業毛利分別為 306,083 仟元、248,678 仟元、263,087 仟元及 244,981 仟元，營業毛利率則分別為 10.92%、10.64%、10.90%及 12.87%。該公司為貨運承攬物流業者，其性質係屬運輸輔助類，成本結構主要為運費、用人成本及折舊，其中運費為大宗，來自於航空公司、船公司、卡車公司及貨運承攬同業之報價，經該公司評估供應商報價、

市場供需情況、客戶貨量、貨物抵達期限、併貨可能性及客戶特殊要求等因素後，依其操作經驗向客戶報價。102 年度主係因該公司流失部分航線之貨量，致使營業毛利隨營收同步下滑；103 年度營業毛利隨營收因美西塞港致微幅增加而成長，較 102 年度小幅提升。該公司最近三年度毛利率變動甚微；104 年前三季主係因美西塞港效應於 104 年第二季後已逐漸改善，航空公司及船公司報價已逐漸恢復往日水平，且該公司調整航空公司配比，改以運價成本較低之航空公司為主，並重新安排規劃客戶航線，該公司營業毛利及毛利率明顯上揚，分別較去年同期成長 24.00%及 13.79%。

與同業相較，該公司 102 年度之營業毛利成長比率均低於各採樣同業，103 年度高於宅配通，低於中菲行及台驊，104 年前三季則高於各採樣同業；毛利率方面，除 101 年外，最近二年度及 104 年前三季該公司及台驊均呈現逐年穩定成長之趨勢，中菲行為成長及下滑互見，宅配通則是呈現逐年下滑之趨勢。該公司最近三年度及 104 年前三季之營業毛利及毛利率變化與同業相較無重大異常情形。

### 3. 營業利益

單位：新台幣仟元

| 年度<br>公司名稱 | 101 年度  |           | 102 年度  |           | 103 年度  |           | 104 年前三季 |           |
|------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|----------|-----------|
|            | 營業利益    | 營業<br>利益率 | 營業利益    | 營業<br>利益率 | 營業利益    | 營業<br>利益率 | 營業利益     | 營業<br>利益率 |
| 捷迅         | 93,349  | 3.33      | 38,720  | 1.66      | 72,348  | 3.00      | 93,963   | 4.94      |
| 中菲行        | 134,519 | 0.89      | 175,303 | 1.24      | 292,159 | 1.72      | 125,290  | 1.15      |
| 台驊         | 101,830 | 1.18      | 166,796 | 2.00      | 224,153 | 2.30      | 259,987  | 3.51      |
| 宅配通        | 242,599 | 9.51      | 209,021 | 8.11      | 148,416 | 5.78      | 73,844   | 3.79      |

資料來源：各公司經會計師查核簽證及核閱之財務報告

該公司最近三年度及 104 年前三季營業利益分別為 93,349 仟元、38,720 仟元、72,348 仟元及 93,963 仟元，營業利益率分別為 3.33%、1.66%、3.00% 及 4.94%，102 年之營業利益較 101 年度下滑，主係受營收下滑所致，103 年該公司因營收成長且擲節費用開支，使營業利益較 102 年度成長，104 年前三季則因美西塞港及新業務之開發使營收上升，營業利益亦隨之較去年同期成長。與同業相較，該公司 101 年度之營業利益率高於台驊及中菲行，低於宅配通；102 年度高於中菲行，低於台驊及宅配通；103 年度高於台驊及中菲行，低於宅配通；104 年前三季則高於所有採樣同業。該公司最近三年度及 104 年前三季之營業利益變化與同業相較無重大異常情形。

(二)最近三年度及申請年度截至最近期止以「部門別」或「主要產品別」之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形是否合理

1. 最近三年度及申請年度營業收入變化

單位：新台幣仟元

| 年度<br>產品別 | 101 年度    |        | 102 年度    |        | 103 年度    |        | 104 年前三季  |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 空運服務      | 1,752,874 | 62.55  | 1,433,465 | 61.31  | 1,505,182 | 62.37  | 1,213,788 | 63.76  |
| 海運服務      | 690,784   | 24.65  | 545,300   | 23.32  | 488,141   | 20.23  | 429,028   | 22.54  |
| 其他服務      | 358,739   | 12.80  | 359,289   | 15.37  | 420,111   | 17.40  | 260,998   | 13.70  |
| 合計        | 2,802,397 | 100.00 | 2,338,054 | 100.00 | 2,413,434 | 100.00 | 1,903,814 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

2. 最近三年度及申請年度營業成本變化

單位：新台幣仟元

| 年度<br>產品別 | 101 年度    |        | 102 年度    |        | 103 年度    |        | 104 年前三季  |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 空運服務      | 1,576,004 | 63.14  | 1,275,775 | 61.06  | 1,335,414 | 62.10  | 1,062,252 | 64.04  |
| 海運服務      | 589,241   | 23.60  | 470,044   | 22.50  | 414,942   | 19.30  | 353,961   | 21.34  |
| 其他服務      | 331,069   | 13.26  | 343,557   | 16.44  | 399,991   | 18.60  | 242,620   | 14.62  |
| 合計        | 2,496,314 | 100.00 | 2,089,376 | 100.00 | 2,150,347 | 100.00 | 1,658,833 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

3. 最近三年度及申請年度營業毛利變化

單位：新台幣仟元

| 年度<br>產品別 | 101 年度  |        | 102 年度  |        | 103 年度  |        | 104 年前三季 |        |
|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
|           | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額       | %      |
| 空運服務      | 176,870 | 57.78  | 157,690 | 63.41  | 169,768 | 64.53  | 151,536  | 61.86  |
| 海運服務      | 101,543 | 33.18  | 75,256  | 30.26  | 73,199  | 27.82  | 75,067   | 30.64  |
| 其他服務      | 27,670  | 9.04   | 15,732  | 6.33   | 20,120  | 7.65   | 18,378   | 7.50   |
| 合計        | 306,083 | 100.00 | 248,678 | 100.00 | 263,087 | 100.00 | 244,981  | 100.00 |

資料來源：該公司提供

4. 主要產品別之營業收入、營業成本與營業毛利變化情形

該公司主要產品為空運服務、海運服務及其他服務等，茲說明主要產品之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形如下：

## (1) 空運服務

空運服務收入為該公司主要營收來源，主係該公司主要客戶多為電子公司，其產品因具備跨國分工及生命週期短的特性，係極具時效性的產業，故其元件及成品多需以空運方式運輸，以配合各電子公司之生產及銷售進度。該公司空運服務收入主要來源為港台航線、歐美航線及台灣上海航線，最近三年度及 104 年前三季空運服務收入分別為 1,752,874 仟元、1,433,465 仟元、1,505,182 仟元及 1,213,788 仟元，占營收比重則分別為 62.55%、61.31%、62.37%及 63.76%，102 年度主係因該公司流失部分航線之貨量，使該公司之空運服務收入較 101 年度下滑；103 年度主係因下半年美國西岸港口勞工怠工造成美西塞港，引發航空公司調漲空運價格，且該公司部分客戶亦因到貨期限壓力，將貨物運送方式由海運轉為空運，致 103 年度空運服務收入較 102 年度成長 188,062 仟元；104 年前三季則因美西塞港效應持續至 104 年第二季，使 104 年前三季之空運服務收入較去年同期增加。

營業成本及毛利方面，該公司最近三年度及 104 年前三季空運服務成本分別為 1,576,004 仟元、1,275,775 仟元、1,335,414 仟元及 1,062,252 仟元，營業毛利分別為 176,870 仟元、157,690 仟元、169,768 仟元及 151,536 仟元，毛利率則分別為 10.09%、11.00%、11.28%及 12.48%。102 年度毛利率較 101 年度增加，主係因該集團針對供應商運費進行比價及議價，並適度調整供應商結構，使其營業成本獲得妥善控制，空運服務毛利率上升至 11.00%；103 年度因美西塞港事件致使美西各進出口業者均提高其空運運輸使用率，使空運服務毛利率略為增加；104 年前三季之空運服務成本增加及毛利率提升，主要係該公司持續開發新客戶，並積極與航空公司議價毛利率，使運價下滑所致。

## (2) 海運服務

該公司之海運服務主要為中國與歐美間之進出口航線，所承運之貨物主要以單價低、數量大之電子零組件為主，最近三年度及 104 年前三季海運服務收入分別為 690,784 仟元、545,300 仟元、488,141 仟元及 429,028 仟元，占營收比重分別為 24.65%、23.32%、20.23%及 22.54%。102 年度主係因捷迅美國依其業務之性質調整產品別分類，將原屬海運部門內之報關服務回歸至報關部門，使海運服務營收較 101 年度下滑；103 年度主係因下半年度美西塞港事件致使海運服務數量減少，海運服務收入較上年度下滑；104 年前三季則係因美西塞港事件於 104 年第二季已逐漸改善，且該公司亦開發取得新客戶之承攬服務機會，使海運服務收入已有所回升。

營業成本及毛利方面，該公司最近三年度及 104 年前三季之海運服務成本分別為 589,241 仟元、470,044 仟元、414,942 仟元及 353,961 仟元，營業毛



利分別為 101,543 仟元、75,256 仟元、73,199 仟元及 75,067 仟元，毛利率則分別為 14.70%、13.80%、15.00%及 17.50%。102 年度海運服務毛利率較上年度無顯著差異，103 年度主係因該公司衡量供應商報價、服務品質、客戶貨量及出貨時間等因素，確實掌握成本支出，使海運服務毛利率上升至 15.00%，104 年前三季海運服務毛利率提升主係因該公司開發客戶新航線業務，並針對供應商方面積極與船公司議價及進行供應商價格比價所致。

### (3)其他服務

該公司其他服務項目主要包括卡車運輸、倉儲及報關服務等。該公司最近三年度及 104 年前三季之其他服務收入分別為 358,739 仟元、359,289 仟元、420,111 仟元及 260,998 仟元，占營收比重分別為 12.80%、15.37%、17.40%及 13.70%。102 年度之營收與 101 年度無顯著差異；103 年度主係因該公司取得中國華南區客戶新陸運業務，且捷迅美國將原屬海運部門內之報關服務回歸至報關部門，使其他服務收入較 102 年度增加；104 年前三季較去年同期則無重大變動。

營業成本及毛利方面，該公司最近三年度及 104 年前三季之其他服務成本分別為 331,069 仟元、343,557 仟元、399,991 仟元及 242,620 仟元，營業毛利分別為 27,670 仟元、15,732 仟元、20,120 仟元及 18,378 仟元，毛利率則分別為 7.71%、4.38%、4.79%及 7.04%。其他服務毛利率之變動主係因其他服務項目包含各種形式之服務類別，致使該項分類毛利率之變動幅度較大，惟其他服務並非該公司主要服務提供項目，其變動對該公司並無重大影響。

綜上所述，該公司最近三年度及 104 年前三季主要產品別之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形尚屬合理。

(三)最近三年度及申請年度截至最近期止營業收入或毛利率變動達 20%以上者，應做價量分析變動原因，並敘明是否合理。

單位：新台幣仟元；%

| 項目 \ 年度 | 101 年度    | 102 年度    |         | 103 年度    |      | 103 年<br>前三季 | 104 年前三季  |       |
|---------|-----------|-----------|---------|-----------|------|--------------|-----------|-------|
|         | 金額        | 金額        | 變動率     | 金額        | 變動率  | 金額           | 金額        | 變動率   |
| 營業收入    | 2,802,397 | 2,338,054 | (16.57) | 2,413,434 | 3.22 | 1,746,572    | 1,903,814 | 9.00  |
| 營業毛利    | 306,083   | 248,678   | (18.75) | 263,087   | 5.79 | 197,564      | 244,981   | 24.00 |
| 毛利率(%)  | 10.92     | 10.64     | (2.56)  | 10.90     | 2.44 | 11.31        | 12.87     | 13.79 |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

依上表所示，該公司最近三年度及 104 年前三季之營業收入及毛利率變動皆未達 20%，故擬不執行價量分析。

四、併購他公司尚未屆滿一完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素

該集團並無併購他公司之情事，故不適用本評估事項。

## 伍、財務狀況

一、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止財務比率之分析，與同類別上櫃、上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析情形，應包括財務結構、償債能力、經營能力、獲利能力與現金流量

### (一)選擇採樣公司之理由

該公司主要經營項目為航空貨運承攬、海運承攬運送、陸路運輸、海空聯運、報關及國際快遞業務等整合型物流服務，目前業界從事相似業務的公司多為未公開發行或未上(市)櫃公司。在綜合考量行業屬性、資本額、營業規模、業務型態、營業項目等較為相近者為選樣條件，選擇台驊國際投資控股股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱台驊)、中菲行國際物流股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱中菲行)及台灣宅配通股份有限公司(上市公司，以下簡稱宅配通)做為分析比較之採樣同業。台驊主要營業項目為海空運貨物運輸承攬及物流整合相關業務；中菲行主要營業項目為航空貨運承攬業務、海運承攬運送業務及進出口貨物之報關業務等；宅配通主要營業項目為汽車路線貨運及宅配等專業物流配送服務。另參考財團法人金融聯合徵信中心編印之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」中之貨運承攬業之平均財務比率為同業比較依據。

### (二)與採樣公司財務比率分析

| 分析項目 |                                 | 公司別 | 101 年度      | 102 年度 | 103 年度 | 104<br>前三季 |
|------|---------------------------------|-----|-------------|--------|--------|------------|
|      |                                 |     | ROC<br>GAAP | IFRSs  |        |            |
| 財務結構 | 負債占資產<br>比率(%)                  | 捷迅  | 61.67       | 58.91  | 55.85  | 49.00      |
|      |                                 | 中菲行 | 46          | 46.03  | 48.64  | 49.28      |
|      |                                 | 台驊  | 58.88       | 56.18  | 48.03  | 42.37      |
|      |                                 | 宅配通 | 39.31       | 25.08  | 23.27  | 22.98      |
|      |                                 | 同業  | 49.00       | 60.10  | 52.30  | -          |
|      | 長期資金占<br>不動產、廠房<br>及設備比率<br>(%) | 捷迅  | 287.66      | 326.65 | 362.72 | 401.93     |
|      |                                 | 中菲行 | 378         | 345.93 | 312.44 | 324.70     |
|      |                                 | 台驊  | 432.05      | 575.17 | 835.97 | 1,126.06   |
|      |                                 | 宅配通 | 562.52      | 603.65 | 721.18 | 442.32     |

| 分析項目 |                 | 公司別 | 101 年度    | 102 年度   | 103 年度   | 104<br>前三季 |
|------|-----------------|-----|-----------|----------|----------|------------|
| 償債能力 | 流動比率(%)         | 同業  | 900.90    | 113.77   | 133.87   | -          |
|      |                 | 捷迅  | 158.17    | 165.69   | 174.90   | 205.96     |
|      |                 | 中菲行 | 203       | 187.54   | 178.36   | 175.18     |
|      |                 | 台驊  | 124.92    | 138.36   | 185.03   | 249.45     |
|      |                 | 宅配通 | 171.57    | 307.40   | 293.58   | 303.63     |
|      |                 | 同業  | 143.60    | 111.30   | 158      | -          |
|      | 速動比率(%)         | 捷迅  | 143.08    | 150.30   | 155.09   | 193.36     |
|      |                 | 中菲行 | 203       | 187.45   | 178.28   | (註 3)      |
|      |                 | 台驊  | 118.42    | 134.93   | 183.24   | (註 3)      |
|      |                 | 宅配通 | 170.03    | 305.45   | 290.85   | (註 3)      |
|      |                 | 同業  | 139.80    | 94.30    | 148.50   | -          |
|      | 利息保障倍數(倍)       | 捷迅  | 14.43     | 9.27     | 11.95    | 43.91      |
|      |                 | 中菲行 | 26        | 25.54    | 31.11    | 20.89      |
|      |                 | 台驊  | 118.42    | 12.75    | 25.58    | 44.12      |
|      |                 | 宅配通 | 17,806.31 | -        | -        | -          |
|      |                 | 同業  | 2,977.40  | 1,305.10 | 1,137.70 | -          |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)      | 捷迅  | 9.19      | 5.48     | 5.51     | 5.99       |
|      |                 | 中菲行 | 8.95      | 8.51     | 9.21     | 7.49       |
|      |                 | 台驊  | 6.48      | 5.91     | 6.15     | 6.19       |
|      |                 | 宅配通 | 6.32      | 6.43     | 6.45     | 6.59       |
|      |                 | 同業  | 6.10      | 7.80     | 7.80     | -          |
|      | 存貨週轉率(次)        | 捷迅  | -         | -        | -        | -          |
|      |                 | 中菲行 | -         | -        | -        | -          |
|      |                 | 台驊  | -         | -        | -        | -          |
|      |                 | 宅配通 | -         | -        | -        | -          |
|      |                 | 同業  | -         | -        | -        | -          |
|      | 不動產、廠房及設備週轉率(次) | 捷迅  | 21.60     | 18.09    | 18.74    | 19.89      |
|      |                 | 中菲行 | 26.98     | 24.97    | 25.38    | 20.07      |
|      |                 | 台驊  | 29.13     | 30.20    | 35.92    | 36.60      |
|      |                 | 宅配通 | 13.89     | 11.09    | 10.17    | 8.37       |
|      |                 | 同業  | 26.70     | 3.20     | 4.30     | -          |
|      | 總資產週轉率(次)       | 捷迅  | 3.33      | 2.83     | 2.83     | 2.94       |
|      |                 | 中菲行 | 4.22      | 4.01     | 4.35     | 3.48       |
|      |                 | 台驊  | 2.93      | 2.69     | 2.71     | 2.38       |
|      |                 | 宅配通 | 1.51      | 1.35     | 1.18     | 1.17       |
|      |                 | 同業  | 1.60      | 1.50     | 1.90     | -          |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)        | 捷迅  | 9.97      | 4.03     | 5.66     | 9.71       |
|      |                 | 中菲行 | 5         | 4.63     | 6.37     | 4.44       |
|      |                 | 台驊  | 2.92      | 3.89     | 5.99     | 7.46       |
|      |                 | 宅配通 | 14.34     | 9.64     | 7.14     | 6.26       |
|      |                 | 同業  | 4.50      | 6.50     | 4.30     | -          |
|      | 權益報酬率(%)        | 捷迅  | 23.74     | 8.32     | 11.83    | 19.85      |
|      |                 | 中菲行 | 8         | 6.95     | 10.45    | 8.30       |
|      |                 | 台驊  | 5.54      | 8.35     | 11.68    | 13.87      |

| 分析項目 |                         | 公司別                     | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104<br>前三季 |
|------|-------------------------|-------------------------|--------|--------|--------|------------|
|      |                         | 宅配通                     | 24.69  | 14.24  | 9.41   | 8.15       |
|      |                         | 同業                      | 8.60   | 15.00  | 8.40   | -          |
|      |                         | 營業利益占<br>實收資本額<br>比率(%) | 捷迅     | 54.12  | 17.92  | 33.49      |
|      | 中菲行                     |                         | 9.96   | 12.96  | 22.65  | 12.95      |
|      | 台驊                      |                         | 14.60  | 21.00  | 22.78  | 29.90      |
|      | 宅配通                     |                         | 28.09  | 21.89  | 15.55  | 10.31      |
|      | 同業                      |                         | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | -          |
|      | 稅前純益占<br>實收資本額<br>比率(%) | 捷迅                      | 53.53  | 23.39  | 31.70  | 56.41      |
|      |                         | 中菲行                     | 16     | 14.63  | 22.31  | 15.90      |
|      |                         | 台驊                      | 14.29  | 20.63  | 27.74  | 35.58      |
|      |                         | 宅配通                     | 33.13  | 23.28  | 19.22  | 17.37      |
|      |                         | 同業                      | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | -          |
|      | 純益率(%)                  | 捷迅                      | 2.03   | 1.21   | 1.79   | 3.21       |
|      |                         | 中菲行                     | 1.06   | 0.93   | 1.26   | 1.22       |
|      |                         | 台驊                      | 0.80   | 1.31   | 2.11   | 3.19       |
|      |                         | 宅配通                     | 9.52   | 7.17   | 6.08   | 5.36       |
|      |                         | 同業                      | 2.60   | 3.70   | 2.00   | -          |
|      | 每股盈餘<br>(元)             | 捷迅                      | 6.59   | 1.31   | 2.00   | 2.83       |
|      |                         | 中菲行                     | 1.11   | 1.02   | 1.66   | 0.96       |
|      |                         | 台驊                      | 0.95   | 1.40   | 2.20   | 2.16       |
|      |                         | 宅配通                     | 2.83   | 2.13   | 1.63   | 1.10       |
|      |                         | 同業                      | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | -          |
| 現金流量 | 現金流量比<br>率(%)           | 捷迅                      | 22.06  | 11.23  | 22.46  | 35.31      |
|      |                         | 中菲行                     | 13     | 0.70   | 12.00  | 13.94      |
|      |                         | 台驊                      | 9.14   | 5.64   | 13.90  | 5.50       |
|      |                         | 宅配通                     | 39.65  | 36.69  | 32.96  | 23.86      |
|      |                         | 同業                      | 12.10  | 15.90  | 14.70  | -          |
|      | 現金流量允<br>當比率(%)         | 捷迅                      | 1.02   | 4.10   | 5.01   | 4.03       |
|      |                         | 中菲行                     | 116    | 94.64  | 90.55  | (註 3)      |
|      |                         | 台驊                      | 98.57  | 97.83  | 135.99 | (註 3)      |
|      |                         | 宅配通                     | 373.65 | 261.48 | 180.47 | (註 3)      |
|      |                         | 同業                      | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | -          |
|      | 現金再投資<br>比率(%)          | 捷迅                      | 20.44  | 9.95   | 16.41  | 15.67      |
|      |                         | 中菲行                     | 2      | -3.49  | 3.82   | (註 3)      |
|      |                         | 台驊                      | 8.07   | 5.09   | 7.35   | (註 3)      |
|      |                         | 宅配通                     | 18.22  | 1.49   | 1.57   | (註 3)      |
|      |                         | 同業                      | 12.10  | 10.00  | 4.90   | -          |

資料來源：各公司年報及經會計師查核簽證或核閱之財務報告；同業資料係採財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業比率」中之「貨運承攬業」。

註 1：因捷迅公司係自 102 年度始有採用國際財務報導準則之財務資料，為一致性比較，上表 101 年度之財務比率係採用我國財務會計準則之合併財務報告編製揭露，102 年度至 104 年前三季則採用國際財務會計準則之財務資料計算。

註 2：財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」並未揭露相關資料。

註 3：因部份數據無法取得，故不予計算。

註 4：104 年前三季各項週轉率及報酬率已推算全年。

上述財務分析比率之計算公式，列示如下：

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
- (2)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／平均應收款項（包括應收帳款與因營業而產生之應收票據）總額
- (2)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額
- (3)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
- (4)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額

4.獲利能力

- (1)資產報酬率＝[稅後損益＋利息費用×(1-稅率)]／平均資產總額
- (2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益淨額
- (3)營業利益占實收資本額比率＝營業利益／實收資本額
- (4)稅前純益占實收資本額比率＝稅前純益／實收資本額
- (5)純益率＝本期淨利／銷貨淨額
- (6)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)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＋其他非流動資產＋營運資金）

## 1. 財務結構

### (1) 負債占資產比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季負債占資產比率分別為 61.67%、58.91%、55.85%及 49.00%，呈現逐年下降趨勢，102 年度負債占資產比率較 101 年度為低，主要係 102 年雖受國際經濟景氣不振，中國大陸經濟成長趨緩影響，使其營業收入及整體獲利方面都低於 101 年度，惟在公司營業活動持續創造現金流入，且該公司致力於調整財務結構下，負債比率下降至 58.91%；103 年度該公司除淘汰獲利較低的客戶外，並積極開發新客戶，使其營業收入及整體獲利均較 102 年度成長，在自有資金持續增加並陸續償還銀行借款下，該項比率下降至 55.85%；104 年前三季負債比率續降至 49.00%，主要係受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海運及空運運價調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，致該公司營業收入及獲利均較去年同期成長，另在該公司嚴格管控應收帳款收回及 103 年底應付之員工年終獎金於 104 年初發放等因素，致負債下降幅度大於資產下降幅度所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 101 年度負債比率均高於所有採樣公司及同業平均水準；102 年度高於採樣公司而低於同業平均；103 年度均高於採樣公司及同業平均；104 年前三季低於中菲行而高於台驊及宅配通。

### (2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 287.66%、326.65%、362.72%及 401.93%，呈現逐年上升趨勢，主係該公司每年持續獲利使權益成長，而不動產、廠房及設備並無大額資本支出且持續攤提折舊費用所致。與採樣公司及同業平均相較，101 年度均低於所有採樣公司及同業平均；102 年度均低於採樣公司而高於同業平均；103 年度高於中菲行及同業平均，低於其他採樣公司；104 年前三季則高於中菲行，低於其他採樣公司。

整體而言，該公司之財務結構尚稱穩健。

## 2. 償債能力

### (1) 流動比率及速動比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季流動比率分別為 158.17%、165.69%、174.90%及 205.96%，速動比率分別為 143.08%、150.30%、155.09%及 193.36%，呈現逐年上升趨勢。主要係該公司每年持續穩定獲利，在自有資金持續增加並陸續償還銀行借款下，償債能力逐年上升。流動比率與採樣公司及同業平均相較，101~102 年度均優於台驊及同業平均，而低於其他採樣公司；103 年度高於同業平均，低於採樣公司；104 年前三季則高於中菲行，低於其他

採樣公司。速動比率與採樣公司及同業平均相較，101~102 年度均高於台驊及同業平均，低於其他採樣公司；103 年度則高於同業平均，低於採樣同業。

## (2)利息保障倍數

該公司 101~103 年度及 104 年前三季利息保障倍數分別為 14.43 倍、9.27 倍、11.95 倍及 43.91 倍。102 年度低於 101 年度主要係在經濟成長走緩及全球需求減弱下，獲利狀況低於 101 年度，而 101 年度利息費用雖因銀行借款金額下降而有所減少，但利息費用減少幅度低於所得稅及利息費用前純益減少幅度所致；103 年度及 104 年前三季該項指標持續上升，主要係該公司持續穩定獲利，在自有資金持續增加並持續償還銀行借款下，利息費用持續減少所致。與採樣公司及同業平均相較，101~103 年度均低於採樣公司及同業平均，104 年前三季則高於中菲行，低於台驊。

綜上所述，該公司之償債能力尚屬良好。

## 3. 經營能力

### (1)應收款項週轉率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季應收款項週轉率分別為 9.19 次、5.48 次、5.51 次及 5.99 次，平均應收帳款收款天數分別為 40 天、67 天、66 天及 61 天。102 年度之應收款項週轉率較 101 年度下降，主要係 102 年雖受中國大陸經濟成長動能和緩，需求減弱下，使其營業收入低於 101 年度，且營業收入下降幅度高於應收帳款下降幅度所致；103 年度應收款項週轉率較 102 年度相較則無明顯變動；104 年前三季應收帳款週轉率較 103 年度提高，主要係受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海運及空運運費調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，致該公司營業收入較去年同期成長，另在該公司嚴格管控應收帳款收回下，其應收帳款未隨營業收入增加而增加。與採樣公司及同業平均相較，101 年優於採樣公司及同業平均；102 及 103 年度均低於採樣公司及同業平均；104 年前三季均低於採樣公司。

### (2)不動產、廠房及設備週轉率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季不動產、廠房及設備週轉率分別為 21.60 次、18.09 次、18.74 次及 19.89 次，102 年度週轉率低於 101 年度，主要係 102 年受中國大陸經濟成長趨緩及兩岸航空公司削價競爭下，使其營業收入低於 101 年度，而不動產、廠房及設備並無明顯變動所致；103~104 年前三季該項比率持續上升，除主要係因為營業收入持續增加外，不動產、廠房及設備並無大額資本支出且持續攤提折舊費用所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 101~103 年度及 104 年前三季之不動產、廠房及設備週轉率均低於中菲行及台驊，高於宅配通。

### (3)總資產週轉率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季之總資產週轉率分別為 3.33 次、2.83 次、2.83 次及 2.94 次。102 年度較 101 年度下降，主要係 102 年受全球經濟成長和緩下，營業收入低於 101 年度所致；103 年度及 104 年前三季總資產週轉率與 102 年度相較則無明顯變動。與採樣公司及同業平均相較，該公司 101~103 年度總資產週轉率均優於台驊、宅配通及同業平均，而低於中菲行；104 年前三季則優於台驊、宅配通，而低於中菲行。

綜上所述，該公司之經營能力應尚屬良好。

### 4. 獲利能力

該公司最近三年度及 104 年前三季之資產報酬率分別為 9.97%、4.03%、5.66%及 9.71%，權益報酬率分別為 23.74%、8.32%、11.83%及 19.85%，營業利益占實收資本額比率分別為 54.12%、17.92%、33.49%及 58.00%，稅前純益占實收資本額比率則分別為 53.53%、23.39%、31.70%及 56.41%，純益率分別為 2.03%、1.21%、1.79%及 3.21%，每股稅後盈餘則分別為 6.59 元、1.31 元、2.00 元及 2.83 元。102 年度在全球經濟成長動能和緩、需求減弱下，致整體營收、營業利益、稅後淨利及稅前純益均較 101 年度下降，故 102 年度獲利能力各項比率均較 101 年度降低；103 年度在營運策略上有所調整，除淘汰獲利較低的客戶外，並積極開發新客戶，致該年度獲利較 102 年度提升，致使 103 年度各項獲利能力比率均較 102 年度增加；104 年前三季在年初受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海空運運費調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，使其該公司之各項獲利能力比率均較去年同期成長。與同業相較，該公司獲利能力之各項指標，101 年度係高於台驊及中菲行，102~103 年度介於採樣公司及同業平均之間，104 年前三季資產報酬率、權益報酬率、營業利益占實收資本額比率、稅前純益占實收資本額比率及每股盈餘均優於所有採樣公司，純益率則低於宅配通。

綜上所述，該公司之獲利能力尚屬良好。

### 5. 現金流量

#### (1)現金流量比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季現金流量比率分別為 22.06%、11.23%、22.46%及 35.31%，102 年度現金流量比率較 101 年度下降，主要係 102 年受全球經濟成長趨緩之影響，使其營業收入及整體獲利方面都低於 101 年度，使得營業活動淨現金流量較 101 年度減少 59.42%，然該公司於 102 年度陸續償還銀行借款，使得流動負債較前期降低 6.74%，且營業活動淨現金



流量減少幅度較流動負債降低幅度為高所致；103 年度該項比率高於 102 年度，主要該公司營運策略有所調整，除淘汰獲利較低的客戶外，積極開發新客戶，使營業收入及整體獲利均較 102 年度成長，使得營業活動淨現金流量較 102 年度增加 104.62%，雖應付帳款也隨營業收入上升而增加，但在自有資金持續增加並持續償還銀行借款下，流動負債僅較前期增加 2.34%，使營業活動淨現金流量增加幅度較流動負債上升幅度為高所致；104 年前三季該項比率較 103 年度大幅成長，主要係受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海運及空運運費調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，使其獲利持續增加，營業活動淨現金流量持續增加所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 101~103 年度現金流量比率介於採樣公司及同業平均之間；104 年前三季則優於採樣公司。

## (2)現金流量允當比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季現金流量允當比率分別為 1.02%、4.10%、5.01%及 4.03%，呈現逐年上升趨勢，主要係該公司營運持續穩定發展，除 102 年度因為同業殺價競爭，使整體獲利下降外，每年度均在營業活動持續創造現金流入，另 101~104 年前三季該公司不動產、廠房及設備並無大額資本支出且持續攤提折舊費用，使其此項比率在 101~103 年度逐年增加，另因 103 年獲利成長，致 104 年度前三季發放 103 年度現金股利金額較往年增加，使 104 年前三季現金流量允當比率較 103 年度下降。與採樣公司相較，該公司 101~103 年度現金流量允當比率均低於採樣公司。

## (3)現金再投資比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季現金再投資比率分別為 20.44%、9.95%、16.41%及 15.67%。102 年度現金再投資比率較 101 年度為低，主要係受中國大陸經濟成長趨緩下，使其營業收入及整體獲利方面都低於 101 年度，使得營業活動淨現金流量較 101 年度減少 59.42%所致；103 年度該項比率較 102 年度為高，主要係該公司營運策略有所調整，除淘汰獲利較低的客戶外，積極開發新客戶，使營業收入及整體獲利均較 102 年度成長，使得營業活動淨現金流量較 102 年度增加 104.62%所致；104 年前三季該項比率與 103 年度相較差異不大。與採樣公司及同業平均相較，該公司 101 年度現金流量比率優於採樣公司及同業平均；102 年度優於採樣公司，低於同業平均；103 年度則優於採樣公司及同業平均。

綜合前述，該公司現金流量各項指標尚屬合理，應無重大異常情事。

二、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止申請公司及其各子公司暨母子公司間背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易情形，並評估對其財務狀況之影響

(一)背書保證

該公司業依主管機關規定訂定「背書保證作業程序」，以作為從事背書保證之依據。經查閱該公司董事會與股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，其 101~103 年度及 104 年前三季之背書保證情形如下表所示：

單位：新台幣仟元/外幣仟元

| 背書保證人          | 背書保證對象                         |      | 101 年度 | 102 年度               | 103 年度               | 104 年<br>前三季                   |
|----------------|--------------------------------|------|--------|----------------------|----------------------|--------------------------------|
| 捷迅公司           | 捷迅(中國)國際<br>貨運有限公司             | 最高餘額 | 3,500  | 4,000                | 5,500                | 3,500                          |
|                |                                | 期末餘額 | 3,500  | 4,000                | 3,500                | 3,500                          |
|                |                                | 實際動支 | 3,025  | 1,141                | 1,255<br>(CNY247)    | 1,201<br>(CNY232)              |
|                | SoonestExpress<br>(S) Pte Ltd  | 最高餘額 | 1,000  | -                    | -                    | -                              |
|                |                                | 期末餘額 | -      | -                    | -                    | -                              |
|                |                                | 實際動支 | -      | -                    | -                    | -                              |
| 捷迅(香港)<br>有限公司 | 捷迅國際物流<br>(香港)有限公司             | 最高餘額 | 11,241 | 11,482<br>(HKD3,000) | 11,723<br>(HKD3,000) | 12,166<br>(HKD3,000)           |
|                |                                | 期末餘額 | 11,241 | 11,529<br>(HKD3,000) | 12,240<br>(HKD3,000) | 1,696<br>(HKD400)              |
|                |                                | 實際動支 | 7,494  | 3,843<br>(HKD1,000)  | -                    | 2,474<br>(HKD583)              |
|                | Soonest Express<br>(S) Pte Ltd | 最高餘額 | 57,024 | 51,016<br>(SGD2,150) | 54,139<br>(SGD2,150) | 51,212<br>(SGD2,150)<br>HKD400 |
|                |                                | 期末餘額 | 57,024 | 50,697<br>(SGD2,150) | 51,471<br>(SGD2,150) | 2,969<br>(HKD700)              |
|                |                                | 實際動支 | 43,625 | 35,515<br>(SGD1,506) | 19,696<br>(SGD821)   | 60<br>(SGD3)                   |

資料來源：經會計師查核簽證及核閱之財務報告

該公司 101~103 年度及 104 年前三季之背書保證，係母公司為協助子公司順利取得銀行資金融通以利營運發展而為其提供擔保，該等背書保證金額均在該公司「背書保證作業程序」對單一企業背書保證之限額內，且該等子公司為捷迅公司間接持股 100%、捷迅香港直接持有者，該公司可充分掌握子公司之營運及資金狀況，故該等背書保證對其財務狀況應尚不致造成重大影響。

## (二)重大承諾事項

經查閱該公司之董事會議事錄、101~103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司及其子公司 101~103 年度及 104 年前三季之重大承諾事項說明如下：

1. 該公司及子公司最近三年底及 104 年 9 月 30 日，基於營運需要承租營業場所，租賃期間為 1 至 7 年，尚未給付之租金支出，彙總如下表：

單位：新台幣仟元

| 期間 \ 年度        | 101 年底  | 102 年底  | 103 年底 | 104 年 9 月 30 日 |
|----------------|---------|---------|--------|----------------|
| 1 年內           | 38,141  | 47,191  | 44,082 | 35,500         |
| 超過 1 年但不超過 5 年 | 133,779 | 72,283  | 38,346 | 20,231         |
| 超過 5 年         | 2,756   | 966     | -      | -              |
| 合計             | 174,676 | 120,440 | 82,428 | 55,731         |

資料來源：101~103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

2. 該公司及其子公司最近三年底及 104 年 9 月 30 日止開立本票、保證票據及保證函作為從事整合型物流服務業務履約之保證金額分別為，彙總如下表：

單位：新台幣仟元

| 期間 \ 年度       | 101 年底 | 102 年底 | 103 年底 | 104 年 9 月 30 日 |
|---------------|--------|--------|--------|----------------|
| 保證金額          | 19,550 | 65,775 | 59,498 | 28,292         |
| 前項委由銀行提供履約之保證 | 15,000 | 62,125 | 58,348 | 27,142         |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

經評估該集團最近三年度及 104 年前三季之重大承諾事項，均係該公司及其子公司為維持正常營運所需而產生，尚不致對公司財務狀況產生重大不利影響。

## (三)資金貸與他人

該公司業依主管機關規定訂定有「資金貸與他人作業程序」，作為資金貸與他人之依據。經查閱該公司董事會與股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司及其子公司 101~103 年度及 104 年前三季之資金貸與他人情形如下：

單位：新台幣仟元/外幣仟元

| 貸出資金之公司               | 資金貸與對象                     |      | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度              | 104 年前三季            |
|-----------------------|----------------------------|------|--------|--------|---------------------|---------------------|
| 捷迅公司                  | Soonest Express(S) Pte Ltd | 最高餘額 | -      | -      | -                   | 3,571               |
|                       |                            | 期末餘額 | -      | -      | -                   | 3,571               |
|                       |                            | 實際動支 | -      | -      | -                   | 2,645               |
| Soonest Express, Inc. | Soonest Express(S) Pte Ltd | 最高餘額 | -      | -      | 14,698<br>(USD485)  | 15,341<br>(USD485)  |
|                       |                            | 期末餘額 | -      | -      | 15,350<br>(USD 485) | 15,942<br>(USD 485) |
|                       |                            | 實際動支 | -      | -      | 15,350<br>(USD 485) | 11,607<br>(USD 353) |
| 捷迅(香港)有限公司            | 捷迅國際物流(香港)有限公司             | 最高餘額 | -      | -      | -                   | 4,069<br>(HKD1,000) |
|                       |                            | 期末餘額 | -      | -      | -                   | -                   |
|                       |                            | 實際動支 | -      | -      | -                   | -                   |

資料來源：經會計師查核簽證及核閱之財務報告

該集團最近三年度及 104 年前三季之資金貸與他人，主要係考量子公司之營運資金需求及整體集團經營效率，由集團內進行資金調度，並無重大異常情事。另捷迅公司依財團法人中華民國會計研究發展基金會 93 年 7 月 9 日基秘字第 167 號函之規定，在 104 年度將對子公司超過正常授信期限一定期間之應收款項轉列為其他應收款，性質屬資金貸與，經評估該等資金貸與對該公司財務狀況尚無重大不利之影響。

#### (四) 衍生性商品交易

該公司業依主管機關規定訂有「取得或處分資產處理程序」，其內容包括取得或處分衍生性商品之處理程序，以作為從事衍生性商品交易之依據。經查閱該公司董事會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告及衍生性商品備查簿，該公司並未從事衍生性商品交易，子公司中僅捷迅(香港)有限公司分別於 100 年及 102 年從事遠期外匯及匯率連結商品等衍生性商品交易。由於該等衍生性商品之交易對象均為信用良好之金融機構，預期發生信用風險之機率不高。經抽核相關交易憑證，其作業流程係依該公司「取得或處分資產處理程序」辦理，亦依規定公告從事衍生性商品交易資訊。

該合併公司 101~103 年度及 104 年前三季因從事衍生性商品交易所產生之淨損益金額分別為 3,018 仟元、934 仟元、(1,409)仟元及 1 仟元，目前已無未到期之衍生性金融商品，尚不致對該公司之財務狀況產生重大不利影響。

#### (五)重大資產交易

該公司已訂定「取得或處分資產處理程序」，明訂重大資產交易之作業準則，經董事會決議並提報股東會通過，以作為該公司取得或處分資產之依據。經查閱該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止之董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並查詢公開資訊觀測站公告資訊，該公司及其子公司於 101~103 年度及 104 年度截至評估報告出具日止，除於 101 年 1 月 1 日分別向關係人購買 Soonest Express, Inc. (以下簡稱捷迅美國)及捷迅(香港)有限公司(以下簡稱捷迅香港)股權外，並無重大資產交易之情形。

捷迅公司為擴大集團營運規模，保障該公司股東權益，經 100 年 11 月 9 日董事會決議，於 101 年 1 月 1 日分別依據捷迅美國及捷迅香港 100 年 12 月 31 日經會計師查核後之淨值，向捷迅美國總經理孫鋼銀購買其所持有 10%捷迅美國股權，交易價款為美金 296 仟元(約合新台幣 8,961 仟元)，以及向捷迅香港董事顧城明及李家榮購買其所持有 90%及 10%捷迅香港股權，交易總價款為港幣 28,328,751 元(約合新台幣 109,009 仟元)，以取得捷迅美國及捷迅香港 100%股權。經評估該公司上述股權交易之決策過程、交易目的及交易價格尚屬合理，並無重大異常情事。

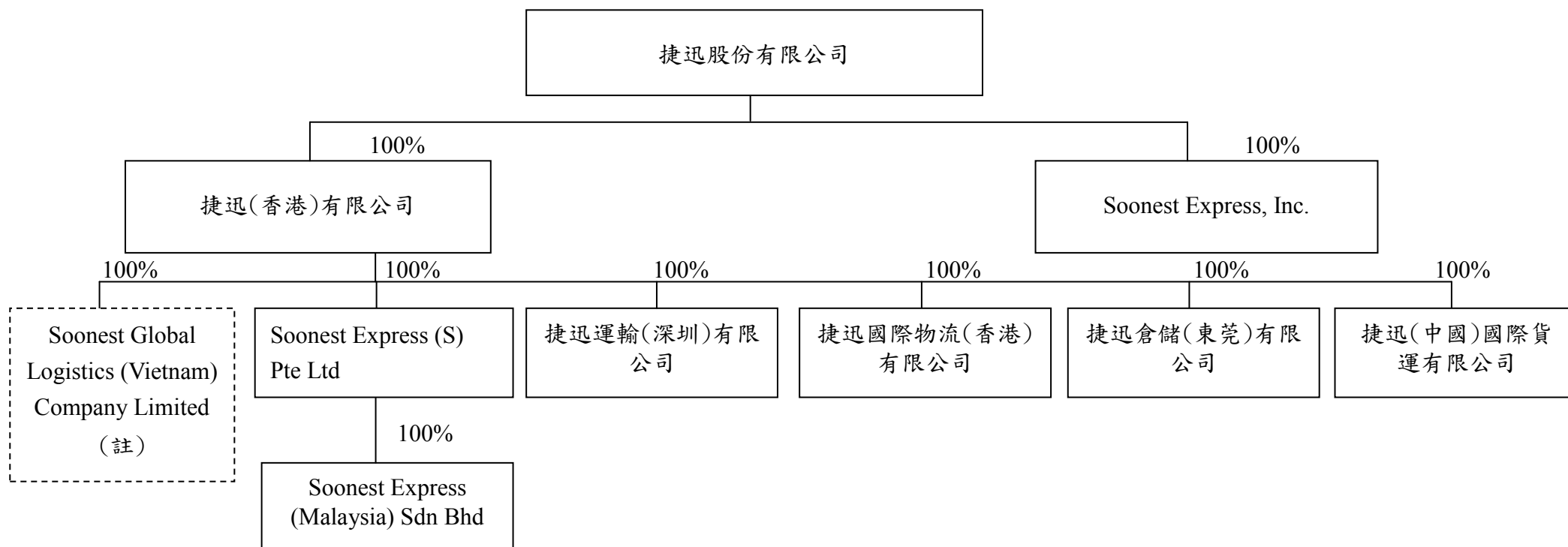
#### 三、列明申請年度截至最近期止擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性

該公司 104 年截至評估報告出具日止，並無擴廠計畫，故不適用。

#### 四、個體及合併財務報告之轉投資事業

(一)申請公司申請年度截至最近期止轉投資事業概況，並評估重要轉投資事業（持股比例達二〇%以上或帳面金額或原始投資金額達新台幣五千萬元以上）最近年度及申請年度截至最近期止之營運及獲利情形

轉投資事業架構圖104年9月30日



註：已於 103 年 12 月 10 日完成清算

單位：仟元

| 公司名稱                                               | 設立日期     | 負責人                                         | 資本額        |
|----------------------------------------------------|----------|---------------------------------------------|------------|
| Soonest Express, Inc.                              | 86.02.20 | 顧城明                                         | USD 200    |
| 捷迅(香港)有限公司                                         | 80.10.18 | 顧城明、李家榮                                     | HKD 10,000 |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司                                     | 93.06.17 | 顧陽明                                         | CNY 8,000  |
| Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited | 97.06.29 | 李家榮                                         | 註          |
| Soonest Express (S) Pte Ltd                        | 87.10.27 | 顧城明、林道平                                     | SGD 500    |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd                 | 99.05.25 | 林道平、Winson Chan Huan Seng、Robby Ng Yuen Foo | MYR 100    |
| 捷迅國際物流(香港)有限公司                                     | 96.05.28 | 顧城明、李家榮                                     | HKD 0.01   |
| 捷迅運輸(深圳)有限公司                                       | 93.07.05 | 李家榮                                         | HKD 8,000  |
| 捷迅倉儲(東莞)有限公司                                       | 96.04.19 | 李家榮                                         | HKD 2,000  |

註：已於 2014 年 12 月 10 日清算完畢

## 1. 轉投資事業概況

捷迅公司截至 104 年 9 月底採用權益法之投資為 398,667 仟元，占權益淨值 431,914 仟元之 92.30%，且該公司已於公司章程第二條之二規定轉投資總額不受公司法第十三條之限制，故無違反公司法第十三條規定之情事。茲將該公司轉投資事業概況列示如下：

### 直接轉投資事業

單位：新台幣仟元；仟股

| 轉投資事業                 | 主要營業項目       | 設立地區 | 原始投資年度 | 投資目的       | 評價方法 | 投資狀況    |       |      | 104年9月30日 |       |      |           |         |
|-----------------------|--------------|------|--------|------------|------|---------|-------|------|-----------|-------|------|-----------|---------|
|                       |              |      |        |            |      | 金額      | 股數    | 持股比例 | 帳面金額      | 股數    | 持股比例 | 每股面額(元)   | 股權淨值或市價 |
| Soonest Express, Inc. | 整合型物流服務      | 美國   | 86     | 擴展歐美地區物流服務 | 權益法  | 15,047  | 200   | 100% | 196,878   | 1,000 | 100% | USD<br>1  | 196,878 |
| 捷迅(香港)有限公司            | 投資控股及整合型物流服務 | 香港   | 101    | 擴展全球物流服務範圍 | 權益法  | 109,009 | 1,000 | 100% | 201,789   | 1,000 | 100% | HKD<br>10 | 201,789 |

資料來源：捷迅公司提供



間接轉投資事業

單位：除另有註明外為新台幣仟元；仟股

| 轉投資事業                                              | 主要營業項目  | 設立地區   | 原始投資年度 | 投資目的                  | 評價方法 | 投資金額      |      |      | 104年9月30日 |      |      |         |          |
|----------------------------------------------------|---------|--------|--------|-----------------------|------|-----------|------|------|-----------|------|------|---------|----------|
|                                                    |         |        |        |                       |      | 金額        | 股數   | 持股比例 | 帳面金額      | 股數   | 持股比例 | 每股面額(元) | 股權淨值或市價  |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司                                     | 整合型物流服務 | 中國     | 101    | 擴展大陸地區業務及營運據點         | 權益法  | HKD 7,755 | -    | 100% | 46,399    | -    | 100% | -       | 46,399   |
| 捷迅運輸(深圳)有限公司                                       | 整合型物流服務 | 中國深圳   | 101    | 擴展大陸地區業務              | 權益法  | HKD 8,000 | -    | 100% | 27,554    | -    | 100% | -       | 27,554   |
| 捷迅倉儲(東莞)有限公司                                       | 倉儲      | 中國東莞   | 101    | 擴展大陸地區業務              | 權益法  | HKD 2,000 | -    | 100% | 4,477     | -    | 100% | -       | 4,477    |
| 捷迅國際物流(香港)有限公司                                     | 陸運運輸    | 香港     | 101    | 擴展香港地區業務              | 權益法  | HKD 0.01  | 0.01 | 100% | 3,840     | 0.01 | 100% | HKD 1   | 3,840    |
| Soonest Express (S) Pte Ltd                        | 整合型物流服務 | 新加坡    | 101    | 服務新加坡地區客戶及拓展東南亞地區物流網絡 | 權益法  | HKD 2,660 | 500  | 100% | (13,308)  | 500  | 100% | SGD 1   | (13,308) |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd                 | 整合型物流服務 | 馬來西亞檳城 | 101    | 服務檳城地區客戶及拓展東南亞地區物流網絡  | 權益法  | SGD 40    | 100  | 100% | 197       | 100  | 100% | MYR 1   | 197      |
| Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited | 整合型物流服務 | 越南     | 101    | 服務越南地區客戶及拓展東南亞地區物流網絡  | 權益法  | 註         |      |      |           |      |      |         |          |

資料來源：捷迅公司提供

註：已於 103 年 12 月 10 日完成清算

## 2. 重要轉投資事業投資過程及其股權變動情形

截至 104 年前二季止捷迅公司直接或間接轉投資事業計有 Soonest Express, Inc.(以下簡稱「捷迅美國」)、捷迅(香港)有限公司(以下簡稱「捷迅香港」)、捷迅(中國)國際貨運有限公司(以下「捷迅中國」)、捷迅倉儲(東莞)有限公司(以下簡稱「捷迅東莞」)、捷迅國際物流(香港)有限公司(以下簡稱「捷迅國際」)、捷迅運輸(深圳)有限公司(以下簡稱「捷迅深圳」)、Soonest Express (S) Pte Ltd(以下簡稱「捷迅新加坡」)及 Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd(以下簡稱「捷迅檳城」)等，另該集團轉投資 Soonest Global Logistics (Vietnam) Company(以下簡稱「捷迅越南」)已於 103 年 12 月完成清算。該集團為專業之國際貨運承攬業者，於台灣、美國、香港、中國大陸、新加坡及馬來西亞均設有營運據點。茲將該公司主要轉投資事業之投資過程分別說明如下：

### (1)捷迅美國

單位：新台幣仟元；外幣仟元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因  | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據                 | 款項匯出/匯入日期            | 經濟部投資審議委員會核備及備查情形 |
|-------|----------|------------|-----------|------|------------|--------------------------|----------------------|-------------------|
| 86.2  | USD 180  | 擴展歐美地區物流服務 | 90%       | 原始投資 | 85.11.20   | 無                        | 86.2                 | -                 |
| 101.1 | USD 296  | 收購股權       | 10%       | 孫鋼銀  | 100.11.9   | 100 年 12 月 31 日經會計師查核之淨值 | 101.5.25<br>101.6.25 | -                 |

資料來源：捷迅公司提供

#### ①86 年設立捷迅美國，並取得 90%股權

捷迅公司基於發展國際貨運承攬業務及開拓全球物流市場考量，85 年 11 月 20 日經董事會決議通過，於美國加州舊金山成立捷迅美國，實收股本為美金 200 仟元，分別由捷迅有限公司(捷迅公司前身)出資美金 180 仟元及捷迅美國總經理孫鋼銀出資美金 20 仟元。

#### ②101 年收購孫鋼銀 10%股權

捷迅公司為保障其股東之權益，經 100 年 11 月 9 日董事會決議，於 101 年 1 月 1 日依據捷迅美國 100 年 12 月 31 日經會計師查核後之淨值，向捷迅美國總經理孫鋼銀購入其所持有 10%股權，收購金額為新台幣 8,961 仟元(美金 296 仟元)，至此捷迅公司持有捷迅美國 100%股權。

該公司為經營美洲區海運及空運進出口業務及報關等整合型物流服務，並開發歐洲、亞洲等至美洲區的國外代理業務，總理捷迅集團美洲地區之營運事務，經評估其轉投資目的尚屬合理。而該公司對捷迅美國之各次投資皆經該公司董事會決議通過，101 年 1 月向捷迅美國總經理孫鋼銀

購入 10% 股權，係以 100 年 12 月 31 日經會計師查核之淨值作為股權交易價格依據，其決策過程及取得價格尚屬合理。截至 104 年 9 月 30 日止該公司對捷迅美國總投資金額 15,047 仟元，持股 200 仟股，持股比例為 100%。

## (2)捷迅香港

單位：新台幣仟元；外幣仟元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因  | 取得持股比例(%) | 交易對象       | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據                 | 款項匯出/匯入日期                                                | 經濟部投資審議委員會核備及備查情形 |
|-------|----------|------------|-----------|------------|------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|
| 101.1 | 109,009  | 擴展全球物流服務範圍 | 100%      | 顧城明<br>李家榮 | 100.11.9   | 100 年 12 月 31 日經會計師查核之淨值 | 101.3.1<br>101.6.15<br>101.7.5<br>101.10.18<br>101.10.26 | -                 |

資料來源：捷迅公司提供

捷迅香港設立於 80 年 10 月 18 日，原係捷迅公司董事長顧城明為發展香港、中國大陸及新加坡等國際物流網絡之主要據點，由捷迅公司當時董事長顧城明及員工李家榮共同出資成立，設立股本為 HKD0.02 仟元。為保障其股東之權益，經 100 年 11 月 9 日董事會決議，於 101 年 1 月 1 日依據捷迅香港 100 年 12 月 31 日經會計師查核後之淨值，分別向顧城明及李家榮購入 90% 及 10% 股權，收購金額共計新台幣 109,009 仟元。捷迅公司透過收購捷迅香港股權方式，間接持有其香港、中國大陸、越南、新加坡子公司及馬來西亞孫公司。

該公司考量發展成為國際貨運承攬商必須拓展營運據點的需求，故分別向顧城明及李家榮購入捷迅香港 90% 及 10% 股權，其決策過程係經該公司董事會決議通過，並以 100 年 12 月 31 日經會計師查核之淨值作為股權交易價格依據，決策過程及取得價格尚屬合理。截至 104 年 9 月 30 日止該公司對捷迅香港總投資金額為 109,009 仟元，持股數 1,000 仟股，持股比例 100%。

## (3)捷迅中國

單位：新台幣仟元；外幣仟元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因     | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會核備及備查情形                                                       |
|-------|----------|---------------|-----------|------|------------|----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
| 101.1 | HKD7,755 | 擴展大陸地區業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | 101.7.12<br>經審四字第<br>10100251290 號<br>101.9.7<br>經審二字第<br>10100359880 號 |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港 100% 股權時，間接取得其轉投資事業。

捷迅中國設立於93年6月17日，為捷迅集團於中國大陸營運據點之一，位於上海市，主要提供海、空運貨物承攬、報關、倉儲及陸路運輸服務等整合型物流服務，係捷迅公司101年1月取得捷迅香港股權時，間接取得之轉投資事業。截至104年9月30日止，該公司對捷迅中國總投資金額為港幣7,755仟元，持股比例100%。

#### (4)捷迅深圳

單位：新台幣仟元；外幣仟元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因     | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會核備及備查情形                                                       |
|-------|----------|---------------|-----------|------|------------|----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
| 101.1 | HKD8,000 | 擴展大陸地區業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | 101.7.12<br>經審四字第<br>10100251290 號<br>101.9.7<br>經審二字第<br>10100359870 號 |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

捷迅深圳設立於93年7月5日，為捷迅集團於中國大陸營運據點之一，主要提供海、空運貨運承攬、報關及陸路運輸服務等整合型物流服務，係捷迅公司於101年1月取得捷迅香港股權時，間接取得之轉投資事業。截至104年9月30日止，該公司對捷迅深圳總投資金額為港幣8,000仟元，持股比例100%。

#### (5)捷迅東莞

單位：新台幣仟元；外幣仟元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因     | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會核備及備查情形                                                       |
|-------|----------|---------------|-----------|------|------------|----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
| 101.1 | HKD2,000 | 擴展大陸地區業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | 101.7.12<br>經審四字第<br>10100251290 號<br>101.9.7<br>經審二字第<br>10100359870 號 |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

捷迅東莞設立於96年4月19日，為捷迅集團於中國大陸營運據點之一，主要提供倉儲服務，係捷迅公司於101年1月取得捷迅香港股權時，間接取得之轉投資事業。截至104年9月30日止，該公司對捷迅東莞總投資金額為港幣2,000仟元，持股比例100%。

#### (6)捷迅國際

單位：新台幣仟元；外幣仟元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因   | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會核備及備查情形 |
|-------|----------|-------------|-----------|------|------------|----------|-----------|-------------------|
| 101.1 | HKD 0.01 | 擴展香港業務及營運據點 | 100       | 註    | 註          | 註        | 註         | -                 |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

捷迅國際設立於 96 年 5 月 28 日，為捷迅集團於香港營運據點之一，主要提供陸運運輸服務，係捷迅公司於 101 年 1 月取得捷迅香港股權時，間接取得之轉投資事業。截至 104 年 9 月 30 日止，該公司對捷迅國際總投資金額為港幣 0.01 仟元，持股比例 100%。

#### (7)捷迅越南

單位：新台幣仟元；外幣仟元

| 投資年月  | 投資金額變動情形 | 投資目的及變動原因   | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會核備及備查情形 |
|-------|----------|-------------|-----------|------|------------|----------|-----------|-------------------|
| 101.1 | HKD115   | 擴展越南業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | -                 |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

捷迅越南設立於 97 年 6 月 29 日，係捷迅集團為配合客戶越南設廠計畫而成立，主要提供海、空運貨物承攬、報關、倉儲及陸路運輸服務等整合型物流服務，係捷迅公司於 101 年 1 月取得捷迅香港股權時，間接取得之轉投資事業。該公司原配合客戶於之越南設廠計畫而於當地設立營運據點，惟嗣後由於客戶因故放棄並未如期進駐，經捷迅香港評估捷迅越南之經營效益後，於 101 年 1 月 18 日經董事會決議結束捷迅越南之營運，且業已於 103 年 12 月 10 日完成清算。

#### (8)捷迅新加坡

單位：新台幣仟元；外幣仟元

| 投資年月   | 投資金額變動情形        | 投資目的及變動原因    | 取得持股比例(%) | 交易對象 | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 | 款項匯出/匯入日期 | 經濟部投資審議委員會核備及備查情形 |
|--------|-----------------|--------------|-----------|------|------------|----------|-----------|-------------------|
| 101.1  | HKD1,410        | 擴展新加坡業務及營運據點 | 100%      | 註    | 註          | 註        | 註         | -                 |
| 102.4  | HKD630 (SGD100) | 充實營運資金       | 100%      | 現金增資 | 102.4.15   | -        | 102.4.18  | -                 |
| 102.10 | HKD620 (SGD100) | 充實營運資金       | 100%      | 現金增資 | 102.10.8   | -        | 102.10.9  | -                 |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

捷迅新加坡設立於 87 年 10 月 27 日，為捷迅集團於新加坡之營運據點，主要提供海、空運貨物承攬、報關、倉儲及陸路運輸服務等整合型物流服務，係捷迅公司於 101 年 1 月取得捷迅香港股權時間接取得之轉投資事業。其後，捷迅香港考量捷迅新加坡營運資金週轉因素，分別於 102 年 4 月 15 日及 102 年 10 月 8 日董事會決議對捷迅新加坡增資 SGD 100 仟元，共計 SGD200 仟元。截至 104 年 9 月 30 日止，該公司對捷迅新加坡總投資金額為港幣 2,660 仟元，持股比例 100%。

### (9)捷迅檳城

單位：新台幣仟元；外幣仟元

| 投資<br>年月 | 投資金額<br>變動情形             | 投資目的及<br>變動原因     | 取得持股<br>比例(%) | 交易對象 | 該公司董事<br>會通過日期 | 股權價格<br>評估依據 | 款項匯出/<br>匯入日期 | 經濟部投資審議委員<br>會核備及備查情形 |
|----------|--------------------------|-------------------|---------------|------|----------------|--------------|---------------|-----------------------|
| 101.1    | SGD0.00087<br>(MYR0.002) | 擴展馬來西亞及東南亞業務及營運據點 | 100%          | 註    | 註              | 註            | 註             | -                     |
| 102.4    | SGD40.2<br>(MYR100)      | 充實營運資金            | 100%          | 以債作股 | 102.4.19       | -            | -             | -                     |

資料來源：捷迅公司提供

註：此係捷迅公司取得捷迅香港100%股權時，間接取得其轉投資事業。

捷迅檳城設立於 99 年 5 月 25 日，為捷迅集團於馬來西亞營運據點之一，主要提供海、空運貨物承攬及陸路運輸服務等整合型物流服務，係捷迅公司 101 年 1 月取得捷迅香港股權時間接取得之轉投資事業。該公司考量捷迅檳城營運資金需求，經捷迅新加坡 102 年 3 月 11 日董事會決議通過，將截至 101 年 12 月 31 日對捷迅檳城之債權 MYR100 仟元轉增資。截至 104 年 9 月 30 日止，該公司對捷迅檳城總投資金額為新幣 40 仟元，持股比例 100%。

### 3. 目前重要轉投資事業股東之組成及持股情形

單位：仟元

| 轉投資事業名稱 | 主要股東  | 投資金額        | 持股比例(%) |
|---------|-------|-------------|---------|
| 捷迅美國    | 捷迅公司  | TWD 15,047  | 100     |
| 捷迅香港    | 捷迅公司  | TWD 109,009 | 100     |
| 捷迅中國    | 捷迅香港  | HKD 7,755   | 100     |
| 捷迅深圳    | 捷迅香港  | HKD 8,000   | 100     |
| 捷迅東莞    | 捷迅香港  | HKD 2,000   | 100     |
| 捷迅國際    | 捷迅香港  | HKD 0.01    | 100     |
| 捷迅新加坡   | 捷迅香港  | HKD 2,660   | 100     |
| 捷迅檳城    | 捷迅新加坡 | SGD 40      | 100     |
| 捷迅越南    | 註     |             |         |

資料來源：捷迅公司提供

註：已於 103 年 12 月 10 日完成清算

#### 4. 對轉投資事業之管理政策

該公司對轉投資事業之管理，係依該公司內部控制制度、「對子公司監理作業辦法」及「集團企業、特定公司與關係人交易作業辦法」之規定辦理，且各子公司亦遵循其內部控制制度執行相關作業，該公司定期取得各子公司之營運及財務資料，以了解其財務業務狀況，並對其經營績效達有效之控管，確實建立雙方權責機制，以利轉投資事業之管理。茲就該公司對各轉投資事業之監理作業說明如下：

##### (1)經營階層

捷迅公司各轉投資事業之董事皆為該行業之資深從業人員或母公司董事，能夠確實掌控經營決策權。各轉投資事業之總經理皆為台灣母公司所派任，且均為該行業之資深從業人員，熟知該公司之營運模式，並能確實依所派任地區之同行特性及法令遵循事項應變，使各轉投資事業得以順利運作。

##### (2)銷售業務管理

該公司各轉投資事業之營運利潤係依據各承攬案件之貿易條件及服務內容分別計算，各案件之利潤由負責案件經理掌控，並以定期開會檢討方式，向各轉投資事業總經理彙報，再由各轉投資事業總經理向母公司董事長回報。

##### (3)採購管理

該公司對於各轉投資事業之採購管控，由於空運運費及海運運費係營運成本中比重較大者，而該等運費成本為浮動價格，因此除依據「對子公司監理作業辦法」每月取得相關報表進行覆核外，亦併同營業利潤進行分析，各案件利潤由負責之案件經理掌控，定期開會檢討後向各轉投資事業總經理彙報，再由各轉投資事業總經理向母公司董事長回報。

##### (4)存貨管理

因貨運承攬、報關等整合型物流服務係屬服務性行業，故該公司各轉投資事業並無存貨。

##### (5)財務及會計管理

該公司依其「對子公司監理作業辦法」，每月定期取得資產負債表、綜合損益表、明細分類帳、資金貸與他人及背書保證備查簿等，並針對其逾期未收帳款，要求說明並提出改善方法。另，該公司之所有子公司之會計系統，皆可進行遠端連線，如發現有異常之情事，即通知子公司改善。對於財務狀況，亦要求子公司定期提供相關報表，如遇有狀況，隨時以電子郵件或電話聯繫，以儘速解決。

## (6)稽核報告

該公司係依每年度所申報之稽核計畫執行內部稽核作業，並依其「對子公司監理作業辦法」規定，將子公司稽核作業之執行情形納入內部稽核範圍，按期稽核，稽核報告之發現及建議於陳核後，即通知子公司改善，並定期作成追蹤報告，以確認子公司已採取適當之改善措施。

## 5. 重要轉投資事業最近年度及申請年度截至最近期止營運及獲利情形

單位：新台幣仟元

| 公司<br>名稱 | 營業收入淨額    |             | 營業毛利   |             | 營業利益(損失) |             | 稅後純益(損) |             | 該公司認列之<br>投資損益 |             |
|----------|-----------|-------------|--------|-------------|----------|-------------|---------|-------------|----------------|-------------|
|          | 103年度     | 104年<br>前三季 | 103年度  | 104年<br>前三季 | 103年度    | 104年<br>前三季 | 103年度   | 104年<br>前三季 | 103年度          | 104年<br>前三季 |
| 捷迅美國     | 787,238   | 712,645     | 86,742 | 83,808      | 39,552   | 42,276      | 23,795  | 26,218      | 23,795         | 26,218      |
| 捷迅香港     | 1,112,685 | 836,651     | 61,521 | 70,020      | 19,406   | 32,912      | 8,985   | 28,306      | 8,985          | 28,306      |
| 捷迅中國     | 362,880   | 258,030     | 32,779 | 29,826      | 494      | 6,876       | 1,909   | 6,278       | -              | -           |
| 捷迅深圳     | 29,364    | 24,485      | 10,387 | 4,969       | 176      | 57          | 331     | 211         | -              | -           |
| 捷迅東莞     | 3,636     | 2,161       | 3,634  | 254         | 117      | 106         | 106     | 77          | -              | -           |
| 捷迅國際     | 17,312    | 13,802      | 1,866  | 658         | (61)     | (396)       | 629     | 960         | -              | -           |
| 捷迅新加坡    | 174,339   | 99,475      | 22,427 | 13,894      | (3,677)  | (2,300)     | (4,802) | (4,707)     | -              | -           |
| 捷迅檳城     | 17,957    | 14,910      | 2,082  | 1,137       | 506      | (863)       | 1,093   | 66          | -              | -           |
| 捷迅越南     | 註         |             |        |             |          |             |         |             |                |             |

資料來源：捷迅公司提供

註：該合併公司已於101年1月18日經捷迅香港董事會決議解散捷迅越南並結束其營運，故捷迅越南於103及104年第一季對合併公司已無獲利貢獻。

### (1)捷迅美國

捷迅美國主要從事美洲區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務，103年下半年至104年第二季期間，因美國西岸港口勞工怠工，造成美西塞港事件，捷迅美國海運客戶考量到貨時間壓力，故將其貨物由海運轉為空運，使捷迅美國104年前三季之營業收入大幅成長為712,645仟元，並因成本控管及費用擲節，使其營業成本及營業費用均能控制得宜，致營業毛利、營業利益及稅後純益皆較去年同期有所提升。



## (2)捷迅香港

捷迅香港主要從事香港區及大陸華南區海運及空運進出口、報關、快遞及中港車轉運等相關物流業務，並負責大陸、香港及新加坡等轉投資子公司之控股業務。捷迅香港因新客戶之開發及主要客戶於 103 年下半年拓展營運據點及增加中國內陸運輸業務等因素，使 104 年前三季之營收較去年同期微幅成長至 836,651 仟元，且因捷迅香港改變航空公司組成比重，積極與各航空公司議價，使營業成本明顯降低，營業毛利及毛利率均有所提升，營業費用則維持與去年同期相當之水準，致營業利益及稅後淨利分別成長至 42,276 仟元及 26,218 仟元。

## (3)捷迅中國

捷迅中國主要從事大陸華中、華北區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。捷迅中國 103 年度及 104 年前三季之營運表現均屬持平，除既有電子產業客戶業務數量互有消長之外，捷迅中國並開發中國華中區快遞業務，多角化經營以降低對電子產業客戶之依賴程度，捷迅中國 104 年前三季營業利益及稅後淨利分別為 6,876 仟元及 6,278 仟元，均與去年同期相當。

## (4)捷迅深圳

捷迅深圳係從事大陸華南區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關及陸運及等相關物流業務。捷迅深圳主係以支援捷迅香港於中國內陸之卡車運輸業務，隨兩岸直航時代來臨，深圳空港陸運需求增加，捷迅深圳亦已拓展部分自有客戶。捷迅深圳 103 年度及 104 年前三季之營業利益均屬持平；惟 104 年前三季之稅後淨利較去年同期下滑至 211 仟元，主係因捷迅深圳於 103 年度處分運輸設備產生營業外收入所致，104 年前三季則無此情事。

## (5)捷迅東莞

捷迅東莞係負責支援捷迅香港於大陸華南區之保稅、監管倉儲業務，並無其他自行開發之客戶，由於捷迅香港均能維持長期穩定之內陸貨源，故捷迅東莞之營運均能維持穩定獲利，且因倉儲成本佔貨運承攬業整體成本甚微，故各年度之獲利波動尚屬平穩。

## (6)捷迅國際

捷迅國際係負責支援捷迅香港於香港地區之卡車運輸業務，並無其他自行開發之客戶，由於捷迅香港均能維持長期穩定之陸運貨源，故捷迅國際之營收來源亦相對平穩，惟因陸運之人事成本及費用較高，致 103 年度及 104 年前三季分別產生營業淨損 61 仟元及 396 仟元；103 年度及 104 年前三季之

稅後淨利分別為 629 仟元及 960 仟元，主係因捷迅國際處分運輸設備產生營業外收入所致。

(7)捷迅新加坡

捷迅新加坡主要從事新加坡及東南亞地區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。103 年度及 104 年前三季均產生營業淨損及稅後淨損，主係因部分既有客戶未再給予訂單，且捷迅新加坡之辦公室及倉庫租約等固定成本無法降低所致。

(8)捷迅檳城

捷迅檳城主要從事馬來西亞海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。104 年前三季產生營業淨損 863 仟元及稅後淨利 66 仟元，係屬捷迅檳城營運之正常波動，與去年同期並無重大差異。

綜上，各轉投資事業總經理需定期向母公司回報營運狀況，以台灣為集團營運中心，統籌規劃集團經營策略與管理，並透過各海外營運據點的在地化經營，建構各區域之貨運承攬運輸網絡，使該公司各轉投資事業得以維持穩定之獲利。最近年度及 104 年前三季該公司認列之投資收益分別為 32,780 仟元及 54,524 仟元，變化情形尚屬合理。

(二)申請公司申請年度截至最近期止前尚未完成之投資案，其預估總投資金額占最近一年度財務報告所列示股本 20%以上，或逾新台幣五億元者，應就下列事項詳加評估說明

該公司截至申請上櫃時止，並無未完成之轉投資金額其預估總投資占最近一年度實收資本額達 20%以上，或逾新台幣五億元之重大投資案。

五、申請公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響

截至評估日止，該公司並無已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，故不適用本項評估。

六、公營事業申請股票上櫃時，其檢送之財務報告以經審計機關審定之審定報告書替代者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見

該公司非屬公營事業，故不適用。

七、推薦證券商應評估外國申請公司依註冊地國法令規定發行之員工認股權憑證及具股權性質有價證券之發行辦法合理性暨對股東權益之影響

該公司非屬外國申請公司，故不適用。

## 陸、關係人交易評估

本推薦證券商就申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止個體及合併財務報告之關係人交易，評估以下事項：

一、針對申請公司交易金額重大或性質特殊之關係人交易執行相關評估程序(包括與同業及非關係人交易之比較)，以瞭解其交易之必要性、決策過程合法性，暨價格與款項收付情形之合理性

### (一)個體財務報告

#### 1. 關係人之名稱及關係

| 關係人名稱                                            | 與該公司之關係   |
|--------------------------------------------------|-----------|
| Soonest Express, Inc.<br>(簡稱：捷迅美國)               | 該公司之子公司   |
| 捷迅(香港)有限公司<br>(簡稱：捷迅香港)                          | 該公司之子公司   |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司<br>(簡稱：捷迅中國)                      | 捷迅香港之子公司  |
| Soonest Express (S) Inc.<br>(簡稱：捷迅新加坡)           | 捷迅香港之子公司  |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd.<br>(簡稱：捷迅檳城) | 捷迅新加坡之子公司 |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之個體財務報告；該公司提供資料

#### 2. 與關係人間之重大交易事項

##### (1)整合型物流服務收入

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |        | 102 年度 |        | 103 年度 |        | 104 年前三季 |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|           | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額       | 佔該科目比例 |
| 捷迅中國      | 19,332 | 5      | 20,481 | 7      | 22,679 | 7      | 12,139   | 5      |
| 捷迅香港      | 26,492 | 7      | 17,073 | 5      | 25,864 | 8      | 19,434   | 9      |
| 捷迅美國      | 13,237 | 4      | 12,358 | 4      | 23,176 | 7      | 24,671   | 11     |
| 捷迅新加坡     | 2,412  | 1      | 4,181  | 1      | 3,571  | 1      | 2,338    | 1      |
| 捷迅檳城      | 46     | -      | 79     | -      | 57     | -      | 5        | -      |
| 合計        | 61,519 | 17     | 54,172 | 17     | 75,347 | 23     | 58,587   | 26     |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司最近三年度及申請年度截至最近期止，與關係人間之整合型物流服務收入之對象及金額如上表所述，該等關係人均為捷迅公司直接或間接持股 100%之子公司，該公司與其交易主要係因承攬貨品從出貨人到收貨人之間，會需要出貨人/收貨人所在地的貨運承攬業者提供協助出口/進口報關及依貿易條件代為收取承攬所需之各項費用等事宜，而捷迅公司位於香港、美國、中國及新加坡等地的子公司，即擔任出口/進口國當地貨運承攬業者的角色。經評估該公司 101~103 年度及 104 年前三季與關係人間之交易目的、內容及其交易係屬行業特性，且實有其必要性，其計價方式係考量運費成本、承攬條件、貿易條件、營運策略等因素逐筆議定，收款條件除捷迅新加坡為月結 90 天外，均為月結 30~60 天，經抽核相關憑證，尚無重大異常情事。

## (2)整合型物流服務成本

單位：新台幣仟元

| 關係人 \ 年度 | 101 年度 |        | 102 年度 |        | 103 年度 |        | 104 年前三季 |        |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|          | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額       | 佔該科目比例 |
| 捷迅中國     | 44,196 | 14     | 38,420 | 14     | 40,342 | 16     | 23,189   | 13     |
| 捷迅香港     | 40,736 | 13     | 48,105 | 17     | 39,255 | 15     | 29,077   | 16     |
| 捷迅美國     | 7,729  | 2      | 3,363  | 1      | 8,536  | 3      | 6,501    | 4      |
| 捷迅新加坡    | 1,877  | 1      | 1,337  | 1      | 2,191  | 1      | 1,864    | 1      |
| 捷迅檳城     | 104    | -      | 171    | -      | 12     | -      | 53       | -      |
| 小計       | 94,642 | 30     | 91,396 | 33     | 90,336 | 35     | 60,684   | 34     |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司最近三年度及申請年度截至最近期止，與關係人間之整合型物流服務成本之對象及金額如上表所述，係為配合整合型物流服務而產生之承攬成本，經評估該公司 101~103 年度及 104 年前三季與關係人間之交易目的、內容及其交易係屬行業特性，且實有其必要性，其計價方式係考量運費成本、承攬條件、貿易條件、營運策略等因素逐筆議定，收款條件除捷迅新加坡為月結 90 天外，均為月結 30~60 天，經抽核相關憑證，尚無重大異常情事。

## (3)應收帳款

單位：新台幣仟元

| 關係人 \ 年度 | 101 年度 |    | 102 年度 |    | 103 年度 |    | 104 年前三季 |    |
|----------|--------|----|--------|----|--------|----|----------|----|
|          | 金額     | %  | 金額     | %  | 金額     | %  | 金額       | %  |
| 捷迅中國     | 12,004 | 48 | 1,868  | 18 | 3,098  | 15 | 928      | 8  |
| 捷迅香港     | 7,822  | 31 | 4,152  | 40 | 4,125  | 20 | 2,254    | 20 |
| 捷迅美國     | 4,513  | 18 | 2,330  | 22 | 7,597  | 37 | 4,993    | 44 |
| 捷迅新加坡    | 668    | 3  | 2,068  | 20 | 5,830  | 28 | 3,155    | 28 |

|    |        |     |        |     |        |     |        |     |
|----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|
| 其他 | 3      | -   | 8      | -   | 75     | -   | -      | -   |
| 小計 | 25,010 | 100 | 10,426 | 100 | 20,725 | 100 | 11,330 | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司對關係人之應收帳款淨額，係因營業活動銷貨產生之款項，經抽核相關憑證，尚無發現重大異常之情事。

#### (4)預付貨款

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |   | 102 年度 |   | 103 年度 |   | 104 年前三季 |   |
|-----------|--------|---|--------|---|--------|---|----------|---|
|           | 金額     | % | 金額     | % | 金額     | % | 金額       | % |
| 捷迅檳城      | -      | - | 35     | 3 | 46     | 5 | 2        | - |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司對關係人之預付貨款，主要係因營業活動銷貨產生之溢付貨款，其金額甚小，尚無發現重大異常之情事。

#### (5)應付帳款

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |     | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|-----------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|           | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 捷迅中國      | 8,886  | 55  | 6,893  | 36  | 4,659  | 29  | 3,092    | 27  |
| 捷迅香港      | 6,581  | 41  | 11,250 | 59  | 6,922  | 44  | 5,774    | 51  |
| 捷迅美國      | 438    | 2   | 409    | 2   | 1,527  | 10  | 2,452    | 22  |
| 捷迅新加坡     | 298    | 2   | 487    | 3   | 2,727  | 17  | 48       | -   |
| 捷迅檳城      | 1      | -   | -      | -   | 13     | -   | -        | -   |
| 小計        | 16,204 | 100 | 19,039 | 100 | 15,848 | 100 | 11,366   | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司對關係人之應付帳款，係因該公司貨運承攬及物流服務成本而產生之款項，經抽核相關付款憑證，尚無發現重大異常之情事。

#### (6)其他收入

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |     | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|-----------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|           | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 捷迅中國      | 1,124  | 28  | -      | -   | -      | -   | 1        | -   |
| 捷迅香港      | 2,811  | 71  | 2,316  | 95  | 2,364  | 96  | 1,825    | 100 |
| 捷迅檳城      | 21     | 1   | 121    | 5   | 101    | 4   | -        | -   |
| 小計        | 3,956  | 100 | 2,437  | 100 | 2,465  | 100 | 1,826    | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司 101 年對捷迅中國之其他收入主要係提供整合型物流服務及財務流程之管理與諮詢服務；101~103 年度及 104 年前三季對捷迅香港之其他收入，主要係提供整合型物流服務、財務流程之管理與諮詢等顧問服務及資訊管理系統開發、上線及維護服務，其交易尚屬合理。另抽核相關憑證，該公司皆依合約按月收取相關費用。經評估尚無重大異常情事。

#### (7)其他應收款

單位：新台幣仟元

| 關係人 \ 年度 | 101 年度 |     | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|----------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|          | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 捷迅中國     | 331    | 37  | 76     | 5   | 476    | 42  | 219      | 6   |
| 捷迅香港     | 557    | 62  | 1,336  | 93  | 390    | 34  | 381      | 11  |
| 捷迅美國     | -      | -   | -      | -   | 252    | 22  | -        | -   |
| 捷迅新加坡    | -      | -   | -      | -   | -      | -   | 2,814    | 83  |
| 捷迅檳城     | 17     | 1   | 26     | 2   | 27     | 2   | -        | -   |
| 小計       | 905    | 100 | 1,438  | 100 | 1,145  | 100 | 3,414    | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

捷迅對捷迅中國其他應收款的性質，除 101 年度包含對捷迅中國的管理服務費外，餘為應收代付外派人員的薪資、勞健保費、退休金等；對捷迅香港的其他應收款性質，主要係對捷迅香港收取的管理服務費及應收代付外派人員的薪資、勞健保費、退休金等；對捷迅新加坡其他應收款的性質係捷迅新加坡因資金週轉考量，致未能於正常授信期間內支付帳款，故依據財團法人中華民國會計研究發展基金會 93 年 7 月 9 日基秘字第 167 號函之規定，將 104 年 6 月 30 日對子公司超過正常授信期限一定期間之應收款項轉列為其他應收款，性質屬資金貸與，經評估該等資金貸與對該公司財務狀況尚無重大不利之影響；對捷迅美國及捷迅檳城之其他應收款性質為代收代付性質，其金額甚小，尚無發現重大異常之情事。

#### (8)背書保證

捷迅最近三年度及 104 年前三季之背書保證情形，請詳伍、財務狀況之說明。

#### (9)財產交易

| 交易目     | 交易價格          | 取得持股比例(%) | 交易對象    | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 |
|---------|---------------|-----------|---------|------------|----------|
| 101.1.1 | USD 296 仟元    | 10%       | 孫鋼銀     | 100.11.9   | 董事會決議    |
| 101.1.1 | NTD109,009 仟元 | 100%      | 顧城明、李家榮 | 100.11.9   | 董事會決議    |

捷迅公司為整合集團資源，擴大集團營運規模，於 102 年 1 月 1 日分別向關係人購買捷迅香港及捷迅(美國)股權，經評估其投資決策均經提報董事會通過，投資價格參酌其財務報表每股淨值計算經評估具合理性，整體投資過程具合法性，經查閱帳載記錄及投資股款匯出憑證，尚無發現重大異常情事。

## (二)合併財務報告

### 1. 關係人之名稱及關係

| 關係人名稱                       | 與該公司之關係        |
|-----------------------------|----------------|
| 寧波捷迅國際貨運代理有限公司<br>(簡稱：寧波捷迅) | 負責人為該公司董事之配偶   |
| 上海貿盛國際貨運有限公司<br>(簡稱：上海貿盛)   | 其主要股東為該公司董事之配偶 |
| 封芳                          | 該公司董事之配偶       |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

### 2. 與關係人間之重大交易事項

#### (1)整合型物流服務收入

單位：新台幣仟元

| 關係人  | 101 年度 |        | 102 年度 |        | 103 年度 |        | 104 年前三季 |        |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|      | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額       | 佔該科目比例 |
| 上海貿盛 | 20,547 | 1      | 10,754 | -      | 314    | -      | -        | -      |
| 寧波捷迅 | 1,206  | -      | 3,294  | -      | 1,950  | -      | 2,386    | -      |
| 小計   | 21,753 | 1      | 14,048 | -      | 2,264  | -      | 2,386    | -      |

資料來源：該公司各年度經會計師查核或核閱簽證之合併財務報告

該集團最近三年度及申請年度截至最近期止向關係人寧波捷迅及上海貿盛銷貨，係進出口業務承攬之業務配合而產生之承攬收入，占該集團整體營收比重甚低，其計價方式係考量運費成本、承攬條件、貿易條件、營運策略等因素逐筆議定，經抽核相關憑證，尚無發現重大異常之情事。

## (2)整合型物流服務成本

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |        | 102 年度 |        | 103 年度 |        | 104 年前三季 |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|           | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額       | 佔該科目比例 |
| 上海貿盛      | 38     | -      | 5,071  | -      | 7,193  |        | 10,992   | -      |
| 寧波捷迅      | -      | -      | 1,071  | -      | 1,570  | -      | 1,541    | -      |
| 小計        | 38     | -      | 6,088  | -      | 8,763  |        | 12,533   | -      |

資料來源：該公司各年度經會計師查核或核閱簽證之合併財務報告

該集團最近三年度及申請年度截至最近期止向關係人進貨，主要係進出口業務承攬之業務配合而產生之承攬成本，其計價方式係考量運費成本、貿易條件、銷售策略等因素決定，以逐筆議價為計價基礎，另外向上海貿盛承租機場監管倉庫及地面操作費，依合約按月支付相關費用，整體而言對關係人進貨金額佔該公司進貨比重甚低，經抽核相關付款憑證，尚無發現重大異常之情事。

## (3)應收帳款

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |     | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|-----------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|           | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 上海貿盛      | 5,586  | 87  | 210    | 39  | 194    | 100 | -        | -   |
| 寧波捷迅      | 863    | 13  | 331    | 61  | -      | -   | 764      | 100 |
| 小計        | 6,449  | 100 | 541    | 100 | 194    | 100 | 764      | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核或核閱簽證之合併財務報告

該集團對關係人之應收帳款，係因營業活動銷貨產生之款項，經抽核相關憑證，尚無發現重大異常之情事。

## (4)應付帳款

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |   | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|-----------|--------|---|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|           | 金額     | % | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 上海貿盛      | -      | - | 2,763  | 100 | 3,535  | 89  | 1,636    | 71  |
| 寧波捷迅      | -      | - | -      | -   | 362    | 11  | 666      | 29  |
| 小計        | -      | - | 2,763  | 100 | 3,897  | 100 | 2,302    | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之合併財務報告

該集團對關係人之應付帳款，係因營業活動進貨產生之款項，經抽核相關憑證，尚無發現重大異常之情事。



(5)管理費用租金支出及存出保證金

單位：新台幣仟元

| 年度  |       | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年前三季 |
|-----|-------|--------|--------|--------|----------|
| 關係人 | 租金支出  | 2,107  | 1,942  | 2,214  | 1,694    |
|     | 存出保證金 | 326    | 344    | 356    | 362      |

資料來源：該公司各年度經會計師查核或核閱簽證之合併財務報告

該公司與關係人封芳間之管理費用及存出保證金，係因營運需求而向該關係人承租上海辦公室之租金及租賃押金，其租金費用係參酌市場行情議定按月支付，尚無發現重大異常之情事。

二、瞭解申請公司金額重大之關係企業應收款項是否逾期，針對逾期者，應查明其原因及有無重大異常情事。

經查閱該公司 101~103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之個體及合併財務報告、應收帳款帳齡分析表及期後收款情形，該公司對關係企業之應收帳款，除對子公司捷迅新加坡之應收帳款有逾期外，餘多在關係人應收帳款收款期限內。捷迅新加坡係因其營運週轉所需，致付款有延遲現象，將於資金較為充裕時支付該等款項，此乃母公司基於扶植集團各子公司營運規劃之需求及集團整體資金靈活調度之考量。經評估，因捷迅新加坡係捷迅公司間接持股 100% 之子公司，且為該集團海外營運據點之一，營運情況正常，尚不致有帳款無法收回之虞，並無重大異常情事。

三、申請公司與關係企業、股東或關係人間有鉅額資金往來者，應查明其原因，及利率、收付息情形有無重大異常之情事。

該公司 101~103 年及 104 年前三季並無與關係企業、股東或關係人間有鉅額資金往來之情形。

**柒、推薦證券商派員實地瞭解申請公司之重要子公司營運情形者，應具體列示其是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見**

該公司於 103 年度及 104 年截至評估報告日止，符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項重要子公司標準之一者，有捷迅美國及捷迅香港二子公司，捷迅美國主要負責美洲區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務；捷迅香港則負責香港區及大陸華南區海運及空運進出口、報關、快遞及中港車轉運等相關物流業務，並從事大陸、香港及新加坡等轉投資子公司之控股業務。故本推薦證券商就此二子公司進行實地查核，包含瞭解該等子公司之組織及營運等相關作業情形，取得其營運及收款循環、採購及付款循環、不動產、廠房及設備循環等循環簡介及有關作業流程，並抽核相關作業表單，以及實地觀察與訪談當地主要銷貨客戶與供應商等。經評估上述內控循環並實地瞭解其營運情形，尚未發現捷迅美國及捷

迅香港有重大營運風險及其他重大異常情事。

## 一、是否有重大營運風險

### (一)財務風險

該集團之子公司遍佈美國、香港、中國、新加坡及馬來西亞等，各區域均設有財會部門管控其財務及會計作業，該公司依其「對子公司監理作業辦法」，每月定期向各子公司取得資產負債表、綜合損益表、明細分類帳、資金貸與他人及背書保證備查簿等，並針對其逾期未收帳款，要求說明並提出改善方法。另，該公司之所有子公司之會計系統，皆可進行遠端連線，如發現有異常之情事，即通知子公司改善。對於財務狀況，亦要求子公司定期提供相關報表，如遇有狀況，隨時以電子郵件或電話聯繫，以儘速解決。該公司能確實掌握各子公司之財務狀況，故其財務封面應無重大風險。

### (二)銷售風險

捷迅集團子公司所營業務係以具市場區隔性或業務互補性為原則，子公司業務接洽亦由其自行負責。捷迅美國係以美洲區海運及空運進出口業務為主，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務，及開發歐洲、亞洲等至美洲區的國外代理業務；捷迅香港負責香港區及大陸華南區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、快遞及中港車轉運等相關物流業務，及大陸、香港及新加坡等轉投資子公司之控股業務。捷迅美國及捷迅香港之營運利潤均係依據各承攬案件之貿易條件及服務內容分別計算，各案件之利潤由負責案件經理掌控，並以定期開會檢討方式，向各轉投資事業總經理彙報，再由各轉投資事業總經理向該公司回報。各子公司之總經理皆為該公司所派任，均為該行業之資深從業人員，熟知該公司之營運模式，並能確實依所派任地區之同行特性及法令遵循事項應變，使各轉投資事業得以順利運作，故其銷售風險尚屬有限。

### (三)採購風險

捷迅集團之採購政策係依據各客戶之貨量統一規劃艙位需求，並依各貨物之特性安排人員執行拆櫃及併櫃等理貨作業，提升單位艙位空間的運輸量，以整板貨物型態交由航空公司、船公司及卡車公司等供應商協助運輸，惟因國際貨運承攬業營運據點遍佈世界各地的特性，故各據點均有不同的配合供應商，該集團為確保客戶貨物之安全、追蹤及準時到達等目標，透過在地經營方式，積極與各國當地運輸業者、倉儲業者、報關業者及貨運承攬同行配合，建構在地化服務網絡；供應商比價方面，捷迅美國及捷迅香港均備有多家航空公司、船公司及卡車公司等供應商配合，並透過業務端對貨源之維持與開發，提供長期穩定之貨量予航空公司及船公司運輸，使該集團於同業中保有其艙位及價格優勢，使該集團之運輸艙位來源穩定，並未有艙位供應短缺以至於影響營運之情事發生，故捷迅美國及捷迅香港於進貨方面應無重大風險。

綜上所述，就該公司海外重要子公司之財務風險、進銷貨風險及大陸政經風險等事項予以評估，本推薦證券商認為其已具備降低或分散風險的能力，尚無重大異常之情事。

### 二、內部控制制度執行情形

該公司係依每年度所申報之稽核計畫執行內部稽核作業，並依其「對子公司監理作業辦法」規定，將子公司稽核作業之執行情形納入內部稽核範圍，按期稽核，稽核報告之發現及建議於陳核後，即通知子公司改善，並定期作成追蹤報告，以確認子公司已採取適當之改善措施。

### 三、不動產、廠房及設備與投資性不動產管理情形

捷迅美國及捷迅香港並無投資性不動產，其不動產、廠房及設備亦依內部控制制度進行取得、處分、保管、維護及盤點作業，並編製財產目錄作為管理。經本推薦證券商實地觀察其不動產、廠房及設備之管理，並抽盤不動產、廠房及設備，輔以抽核相關表單，未有發現重大異常之情事。

## 捌、法令之遵循及對公司營運影響

經本推薦證券商執行相關查核程序，並洽請維和法律事務所莊振農律師出具法律意見書，針對該公司是否違反相關法令規章，申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人最近三年內是否違反相關法令，而有違誠信原則或影響其職務之行使，是否有違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事，繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，以及重大勞資糾紛或污染環境事件等表示意見，茲將其意見書及本推薦證券商之評估意見彙總如下：

### 一、申請公司是否違反相關法令規章

#### (一)所屬行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章

經參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司尚無違反該行業之目的事業中央主管機關及影響行業之重要法律與相關規章之情事。

#### (二)依公開發行公司資訊公開相關法令應公開之資訊

經參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，並上網查詢公開資訊觀測站該公司所公告申報事項，該公司公開發行後皆依相關法令規章規定，定期或不定期向主管機關辦理應公告申報事項，並無重大異常情事。

#### (三)其他法令規章

經參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，並查閱該公司與主管機關之往來函文及相關聲明書，該公司尚無違反其他相關法令規章之情事。

### 二、申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人最近三年內是否違反相關法令，而有違誠信原則或影響其職務之行使

經詢問該公司管理階層，核閱其年報、董事會及股東會議事錄，暨參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，並取具相關人員之聲明書、無欠稅證明等文件資料，該公司之董事、大股東、總經理及實質負責人並無違反相關法令，致有違誠信原則或影響其職務行使之情事。

### 三、是否有違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事

經取具該公司之聲明書並參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司截至評估報告日止，尚無違反著作權、專利權及商標權或其他智慧財產權等情事。

### 四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經參閱該公司最近三年度及最近期財務報告、年報、收發文資料及詢問管理階層，並取得該公司之聲明書及參酌律師出具之法律意見書，該公司截至評估報告出具日止，並無繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

#### 五、申請公司是否有重大勞資糾紛或污染環境事件

經本推薦證券商查核評估，參酌律師出具法律意見書及該公司函詢相關主管機關之回函暨相關聲明書，並查閱該公司與主管機關往來函文，該公司並無重大勞資糾紛或污染環境事件。

#### 六、外國申請公司之推薦證券商應取具律師對申請公司、申請時之董事、監察人、總經理、持股百分之十以上大股東及實質負責人最近三年度就下列事項出具之法律意見書，依據其意見，推薦證券商再就該等項目具體評估對申請公司營運影響及因應之道

該公司非屬外國申請公司，故不適用。

綜上所述，該公司及其董事、大股東、總經理及實質負責人於法令遵循方面，尚無發生對該公司之營運產生重大不利影響之情事。

#### 玖、列明依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之評估意見

截至評估報告出具日止，該公司並無「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事。

#### 拾、列明申請公司設置之薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見

該公司薪資報酬委員會係於 103 年 7 月 7 日經董事會決議通過設置，並已訂定薪資報酬委員會組織規程及設置薪酬委員三人，委任汪君平、黃永芳及蔡榮昌擔任第一屆薪酬委員會委員，其成員之專業資格、職權行使及相關事項之評估如下：

##### 一、成員之專業資格

經取得該公司薪資報酬委員會成員專業資格證明及相關聲明，尚無不符「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」第五條及第六條對於薪資報酬委員會成員專業資格條件及獨立性資格規範之情事。另外，該委員會成員汪君平及黃永芳原即該公司於 103 年 6 月 26 日股東常會依「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」選任之獨立董事，而另一委員蔡榮昌亦於 104 年 7 月 29 日經股東臨時會選任為獨立董事，故該公司薪資報酬委員會成員之專業資格均符合相關資格規定。

## 二、職權行使及相關事項

經取得該公司薪資報酬委員會之會議紀錄，截至評估日止，該公司分別於 103 年 11 月 25 日及 104 年 3 月 31 日召開薪資報酬委員會，針對經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準及結構、董監酬勞與員工分紅、員工紅利中個別經理人之分配金額等議案提出討論並決議，經評估該公司薪資報酬委員會之職權行使及相關事項，尚符合證券交易法第 14 條之 6 及「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」之規定。

## 拾壹、評估申請公司之公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形

經檢視該公司出具之公司治理自評報告，該公司業依自評報告所列各公司治理評量指標評估，包括股東權益、董事會職能、資訊透明度、內控內稽制度、經營策略及利害關係人與社會責任等項目，進行逐項評估，茲簡述公司實際運作情形如下：

### 一、股東權益

該公司重視股東權益，每年定期依照公司法及相關法規召集股東會，並於開會前上傳年報與議事手冊，以確保股東對公司重大事項享有充分知悉權利，股東會議程並依「股東會議事規則」進行，對於報告及討論事項，均給予股東適當發言及充分參與討論機會，且妥善處理股東建議，股東會所議決事項亦作成議事錄妥善保存，並揭露於「公開資訊觀測站」。

另該公司網站中設有投資人專區，揭露財務業務及公司治理相關資訊，並配置專人負責維護，另設有發言人及代理人發言人，可妥善解答股東之詢問及建議，以保障該公司股東之權益。

### 二、董事會職能

該公司目前董事會設有 11 席董事，其中包括 3 席獨立董事，且獨立董事業依公司法第 192-1 條規定採候選人提名制度選任，已符合上市上櫃公司治理實務守則之規定。另該公司董事長及總經理非由同一人或互為配偶及一等親親屬擔任，具相互分工之功能。此外，該公司董事會成員具備營運決策、財務分析、經營管理及產業相關資訊等執行職務所必需之知識、技能及素養，獨立董事亦充分發揮監督功能：另每季至少召開一次董事會，並制訂完備之「董事會議事規則」，以為議事有效運作依據：其董事會之會議過程全程錄音，且至少保存五年。另該公司董事會成員於新任時或任期中持續參加上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點所指定機構舉辦涵蓋公司治理主題相關之財務、業務、商務、會計或法律等進修課程，以提高董事會成員對公司治理之認知及落實。

### 三、監察人職能

該公司目前設置審計委員會取代監察人，故不適用。

### 四、資訊透明度

該公司重視資訊公開之責任，已依據證券主管機關及櫃檯買賣中心之規定，指定專人負責於公開資訊網路申報作業系統揭露相關重要財務業務資訊，並建立發言人制度，使股東及利害關係人能及時充分瞭解公司之財務業務狀況以及實施公司治理之情形，此外，該公司已於公司網站建置投資人專區，列示公司財務業務及公司治理相關資訊，以利股東及利害關係人等參考。另該公司過去一年未有因違反資訊揭露相關法規而受主管機關處分之情事發生。

### 五、內控內稽制度

該公司已考量其整體之營運活動，建立有效之書面內部控制制度及內部稽核制度，並經董事會通過，且隨時檢討改進。董事會並已選任符合資格之人員擔任內部稽核主管，並賦與內部稽核人員充分之權限，每年確實依計畫執行各項稽核工作，而該公司董事會及各相關管理階層則定期檢視各部門內控自行檢查結果及稽核單位之稽核報告，另監察人亦對內部稽核工作定期關注及監督。此外，該公司針對取得處分重大資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人或背書保證等重大財務業務行為，均依相關法規辦理且訂定相關程序並經股東會通過據以執行。

### 六、經營策略

該公司長期專注本業發展，其董事長每週定期與各部門主管召開經營策略會議，掌握重大財務、業務事項，並依據產品市場狀況及產業發展趨勢等，共同研議適宜之決策方案；另該公司依據內部資源及評估外在環境，經市場分析及規劃未來發展，適時修正其營運策略及目標。

### 七、利害關係人與社會責任

該公司與關係企業之財務業務往來係依「集團企業、特定公司及關係人交易作業辦法」辦理，且與關係企業之人員、資產及財務之管理權責明確。該公司亦訂有工作規則載明員工績效考核、晉升、獎懲等辦法，以為員工績效評核及獎懲之依據。此外，該公司與供應商及客戶等其他利害關係人均保持暢通之溝通管道，並尊重、維護其應有之合法權益。

經本推薦證券商核閱該公司各項評量指標之自我評估結果及說明，該公司之公司治理自評報告應能允當表達其公司治理之運作情形。

**拾貳、評估本國申請公司是否符合集團企業、建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定**

**一、評估是否符合集團企業申請股票上櫃之規定**

**(一)集團企業認定標準**

依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心集團企業申請股票上櫃之補充規定」，所稱「集團企業」係指於申請上櫃會計年度及其上一會計年度內，與申請公司彼此間具有控制或從屬關係之企業整體。

**1. 具有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係：**

| 審查認定標準                                                             | 符合集團企業規範之公司                                                                                                                                                                                  | 評估說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)屬於母、子公司或聯屬公司關係者。                                                | 1.Soonest Express, Inc.<br>2.捷迅(香港)有限公司<br>3.捷迅國際物流(香港)有限公司<br>4.捷迅(中國)國際貨運有限公司<br>5.捷迅運輸(深圳)有限公司<br>6.捷迅倉儲(東莞)有限公司<br>7.Soonest Express (S) Pte Ltd<br>8.Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 經查閱捷迅公司 103 年度及 104 年截至 9 月 30 日之股東名冊，該公司並無持股達 50%以上之法人股東，故該公司非為他公司之子公司。另經查閱該公司 103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，其直接及間接持有他公司股份超過 50%之公司，共計有 Soonest Express, Inc.、捷迅(香港)有限公司、捷迅(中國)國際貨運有限公司、捷迅運輸(深圳)有限公司、捷迅倉儲(東莞)有限公司、Soonest Express (S) Pte Ltd、Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd 等 8 家 100%持股之子公司。 |
| (2)申請公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者；或他公司直接或間接控制申請公司之人事、財務或業務經營者。其判斷標準如下： |                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |



| 審查認定標準                    | 符合集團企業規範之公司                                                                                                                                                                                          | 評估說明                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ①取得對方過半董事席位者。             | 1. Soonest Express, Inc.<br>2. 捷迅(香港)有限公司<br>3. 捷迅國際物流(香港)有限公司<br>4. 捷迅(中國)國際貨運有限公司<br>5. 捷迅運輸(深圳)有限公司<br>6. 捷迅倉儲(東莞)有限公司<br>7. Soonest Express (S) Pte Ltd<br>8. Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 經核閱捷迅公司 103 年度起截至目前為止之歷次變更登記表，未發現他公司取得該公司過半數董事席位之情事。另經查閱該公司 103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及轉投資事業登記資料，Soonest Express, Inc.、捷迅(香港)有限公司、捷迅(中國)國際貨運有限公司、捷迅運輸(深圳)有限公司、捷迅倉儲(東莞)有限公司、Soonest Express (S) Pte Ltd、Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd 係該公司直接或間接 100% 持有之子公司，且前述公司之董事均為該公司所指派。 |
| ②指派人員獲聘為對方總經理者。           | 1. Soonest Express, Inc.<br>2. 捷迅(香港)有限公司<br>3. 捷迅國際物流(香港)有限公司<br>4. 捷迅(中國)國際貨運有限公司<br>5. 捷迅運輸(深圳)有限公司<br>6. 捷迅倉儲(東莞)有限公司<br>7. Soonest Express (S) Pte Ltd<br>8. Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 經查閱該公司董事會議事錄，捷迅公司之總經理孫鋼銀係經由該公司董事會決議委任，非由他公司指派；另其直接或間接 100% 持有之各子公司總經理皆係由該公司指派。                                                                                                                                                                                                          |
| ③依合資經營契約規定擁有對方經營權者。       | 無                                                                                                                                                                                                    | 經參閱該公司 103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會議事錄、重要契約並詢問該公司相關人員，該公司並無與他公司簽訂合資經營契約規定致擁有對方經營權或他公司擁有該公司經營權之情事。                                                                                                                                                                               |
| ④為對方資金融通金額達對方總資產之三分之一以上者。 | 無                                                                                                                                                                                                    | 經查閱該公司之董事會議事錄、103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司與他公司間並無為對方資金融通達對方總資產之三分之一以上之情事。另亦無他公司資金貸與捷迅公司之情事。                                                                                                                                                                                     |
| ⑤為對方背書保證金額達對方             | 無                                                                                                                                                                                                    | 經查閱該公司之董事會議事錄、103 年度及 104 年前三季經會計師                                                                                                                                                                                                                                                      |

| 審查認定標準                                                             | 符合集團企業規範之公司 | 評估說明                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 總資產之三分之一以上者。                                                       |             | 查核簽證或核閱之財務報告，該公司並無為他公司提供背書保證金額達其總資產之三分之一以上之情事。另亦無他公司為捷迅公司背書保證之情事。                                                                         |
| (3)申請公司與他公司相互投資各達對方有表決權之股份總額或資本總額三分之一以上者，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營者。 | 無           | 經查閱該公司 103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，以及 103 年度及 104 年截至 9 月 30 日之股東名冊，該公司並無與他公司相互投資各達對方有表決權股份總數或資本總額三分之一以上，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營之情事。 |

2. 申請公司與他公司間具有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係。但經檢具相關事證者，證明無控制或從屬關係者，不在此限：

| 審查認定標準                                                       | 符合集團企業規範之公司                                    | 評估說明                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)申請公司與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同者。其計算方式包括該等人員之配偶、子女及二等親等以內親屬。 | 無                                              | 經查閱該公司董事、監察人(現無監察人)及總經理之轉投資聲明書、親屬表及其轉投資事業之董事、監察人與總經理名單，該公司並無與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同之情形。                                                    |
| (2)申請公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，均有半數以上為相同之股東持有或出資者。            | 1.德彥投資股份有限公司<br>2.璉興投資股份有限公司<br>3.捷安網路科技股份有限公司 | 經檢視該公司 103 年度及 104 年截至 8 月 9 日股東名冊，與董事、監察人(現無監察人)及大股東之轉投資資料，該公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額股東成員半數以上相同者有德彥投資股份有限公司、璉興投資股份有限公司及捷安網路科技股份有限公司等 3 家公司。 |

| 審查認定標準                                                                                          | 符合集團企業規範之公司                                                                                                                                                                                  | 評估說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (3)對申請公司採權益法評價之他投資公司與其關係人總計持有申請公司超過半數之已發行有表決權股份者；或申請公司與其關係人總計持有申請公司採權益法評價之他投資公司超過半數之已發行有表決權股份者。 | 1.Soonest Express, Inc.<br>2.捷迅(香港)有限公司<br>3.捷迅國際物流(香港)有限公司<br>4.捷迅(中國)國際貨運有限公司<br>5.捷迅運輸(深圳)有限公司<br>6.捷迅倉儲(東莞)有限公司<br>7.Soonest Express (S) Pte Ltd<br>8.Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 經查閱捷迅公司 103 年度及 104 年截至 9 月 30 日之股東名冊，尚無持有捷迅公司股權 20%以上之法人股東。另經查閱該公司 103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司採權益法評價之轉投資公司共計有 Soonest Express, Inc.、捷迅(香港)有限公司、捷迅(中國)國際貨運有限公司、捷迅運輸(深圳)有限公司、捷迅倉儲(東莞)有限公司、Soonest Express (S) Pte Ltd、Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd 等 8 家公司，且該等公司均為捷迅公司直接或間接持股 100%之子公司。 |

綜上所述，該公司符合集團企業認定標準之公司為 Soonest Express, Inc.、捷迅(香港)有限公司、捷迅國際物流(香港)有限公司、捷迅(中國)國際貨運有限公司、捷迅運輸(深圳)有限公司、捷迅倉儲(東莞)有限公司、Soonest Express (S) Pte Ltd、Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd、德彥投資股份有限公司、璉興投資股份有限公司及捷安網路科技股份有限公司等 11 家公司。

## (二)集團企業應符合事項評估

集團企業中之公開發行公司申請股票上櫃者，雖合於櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則(以下簡稱審查準則)有關規定，但不能符合下列各款情事，櫃檯買賣中心認為不宜上櫃者，應不同意其股票上櫃。

1. 申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或產品(指最近二個會計年度均占各該年度總營業收入百分之三十以上者)，無相互競爭之情形且具有獨立行銷之開發潛力者，所稱「相互競爭」，應以企業型態、商品可否替代及對象客戶等一般性要素綜合判斷之

經查核捷迅公司之集團企業計有 11 家，其中德彥投資股份有限公司及璉興投資股份有限公司為一般投資業，捷安網路科技股份有限公司主要經營運動賽事及攝影圖庫之網路分享平台，其主要業務或產品與捷迅公司完全不同，並無相互競爭之虞。另就其他 8 家同屬捷迅集團之子公司，依企業型態、商品可否替代及對象客戶等要素分析如下：

| 公司名稱                               | 主要業務    | 集團定位及業務政策                                                                                                 | 有無相互競爭 |
|------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Soonest Express, Inc.              | 整合型物流服務 | 1.負責美洲區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。<br>2.開發歐洲、亞洲等至美洲區的國外代理業務，並提供其代理服務。<br>3.滿足台灣之美洲航線客戶需求，提供更完整的物流服務。 | 無      |
| 捷迅(香港)有限公司                         | 整合型物流服務 | 1.負責香港區及大陸華南區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、快遞及中港車轉運等相關物流業務。<br>2.負責大陸、香港及新加坡等轉投資子公司之控股業務。                            | 無      |
| 捷迅國際物流(香港)有限公司                     | 陸運運輸服務  | 負責支援捷迅香港之陸運運輸業務。                                                                                          | 無      |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司                     | 整合型物流服務 | 1.負責大陸華中、華北區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。<br>2.開發大陸地區至世界其他各洲之國外代理業務。                                   | 無      |
| 捷迅運輸(深圳)有限公司                       | 整合型物流服務 | 1.負責大陸華南區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關及陸運及等相關物流業務。<br>2.支援捷迅香港於大陸華南區之海運、空運及陸運業務。                                     | 無      |
| 捷迅倉儲(東莞)有限公司                       | 倉儲服務    | 負責支援捷迅香港於大陸華南區之保稅、監管倉儲業務。                                                                                 | 無      |
| Soonest Express (S) Pte Ltd        | 整合型物流服務 | 1.負責新加坡及東南亞地區海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。<br>2.開發東南亞地區國外代理業務。                                         | 無      |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd | 整合型物流服務 | 1.負責馬來西亞海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、陸運及倉儲等相關物流業務。<br>2.開發東南亞地區國外代理業務。                                              | 無      |

資料來源：捷迅公司提供

#### (1)企業型態

捷迅公司本身從事亞洲地區之海運及空運進出口業務，並延伸發展報關、快遞及中港車轉運等相關物流業務，此外，捷迅公司亦為捷迅集團之決策核心，負責統籌規劃集團經營策略與管理，透過轉投資捷迅美國及捷迅香港之方式，向下管理捷迅中國、捷迅深圳、捷迅東莞、捷迅國際、捷迅新加坡及捷迅檳城等6家孫公司，以建立捷迅集團全球營運基礎，針對客戶各種貨物承攬需求給予客製化服務。整體而言，該公司與其集團企業公司之企業型態不同，並無相互競爭之情形。

## (2)商品可否替代

捷迅公司與其集團企業公司雖同樣具備海運及空運進出口、陸運及倉儲等物流相關業務，惟其集團企業公司分散各地，並各自擁有其市場區塊及客戶群，貨物跨國運輸之特性，使集團各公司間為分工合作之關係，此乃貨運承攬業之常態。故該公司與同屬集團企業公司雖有相同之營業項目，惟因市場區隔，彼此亦無法替代，並無相互競爭之情形。

## (3)對象客戶

該公司主要營收來自我國各大電子產業及其他有貨物承攬需求者，負責台灣地區之海空運進出口相關業務，並延伸發展報關及陸運及等相關物流業務。其市場已與其集團企業公司有所區隔，故就對象客戶言，並無相互競爭之情形。

綜上所述，該公司與同屬集團企業公司之主要業務或產品並無相互競爭之情事。

2. 申請公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，除各應就相互間之財務業務相關作業規章訂定具體書面制度，並經董事會通過外，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事，併同其重要業務之政策，於公開說明書中充分揭露。無業務往來者，應由申請公司出具書面承諾，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事

捷迅公司已就其與集團企業公司間之財務業務相關作業，訂定「子公司之監理管理辦法」及「集團企業、特定公司及關係人交易作業辦法」，並經董事會通過，以規範集團間財務業務往來事宜。此外，該公司與集團企業中有財務、業務往來者，已由雙方分別出具無非常規交易之書面聲明，併同其重要業務之政策，於公開說明書中充分揭露；另無業務往來者，亦由捷迅公司出具書面承諾，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。

- 3.其財務業務狀況及前述之作業辦法與其他同業比較應無異常現象

經參閱該公司之帳冊與會計師出具之內部控制制度專案審查報告，並就該公司與其集團企業間之財務業務往來進行查核，該公司與集團企業間之各項財務業務交易，均依內部控制制度及相關作業辦法予以執行，該公司所制定之「子公司之監理管理辦法」及「集團企業、特定公司及關係人交易作業辦法」亦無重大異常之情事。經評估該公司與集團企業間之財務業務狀況及前述之作業辦法，與其他同業比較，尚無異常情事。

- 4.申請上櫃會計年度及最近二會計年度之進貨或營業收入金額來自集團企業公司不超過百分之五十。但對於來自母、子公司之進貨或營業收入金額，或依據公司法、企業併購法辦理分割者，不適用之

經查閱該公司最近二年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及公司帳冊，該公司與集團企業公司之進銷貨交易金額皆屬母、子公司間之交易，故不適用申請上櫃會計年度及最近二會計年度之進貨或營業收入金額來自集團企業公司不超過百分之五十之規定。

(三)申請時屬母子公司關係者，母公司申請其股票上櫃者，依據櫃檯買賣中心審查準則有關規定辦理；子公司申請其股票上櫃者，雖合於同準則有關規定，但不能符合下列各款情事，櫃檯買賣中心認為不宜上櫃者，應不同意其股票上櫃

該公司非以母子公司關係之子公司身分申請股票上櫃，故不適用此項規定。

#### (四)結論

經依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心集團企業申請股票上櫃之補充規定」所列各項認定標準及規範逐一評估，該公司應無違反前述規定之情事。

二、評估本國申請公司是否符合建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定

該公司非屬建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃，故不適用。

三、評估外國申請公司是否符合「外國有價證券櫃檯買賣審查準則」第十六條至第十九條有關集團企業及第二十條至第二十三條有關投資控股公司之規定

該公司非屬外國申請公司申請股票上櫃，故不適用。

**拾參、以投資控股公司身分申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商就其被控股公司亦應依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請股票上櫃之推薦證券商評估報告應行記載事項要點」第五條、第七條第四項、第十條及第十一條規定逐項評估**

該公司非以投資控股公司身分申請其股票為櫃檯買賣，故不適用。

**拾肆、本國上櫃(市)公司之海外子公司申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商應評估說明事項**

該公司非本國上櫃(市)公司之海外子公司申請其股票為櫃檯買賣，故不適用。

**拾伍、自推薦證券商評估報告完成日起至股票上櫃用公開說明書列印日前，如有重大期後事項，推薦證券商對上列各項目應加以更新說明與評估**

該集團目前尚無上述所列之情事。

**拾陸、其他補充揭露事項**

截至評估報告出具日止，該集團尚無其他補充揭露事項。

**附件、依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券  
審查準則」第十條第一項所列各款不宜上櫃情事，推薦證券商審查意見**

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 是      | 否 | 不適用 |            |
| <p>一、遇有證券交易法第 156 條第一項第一至三款所列情事者：</p> <p>(一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(二)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(三)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p> | <p>(一)經查閱該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止之董事會、股東會議事錄、主管機關往來函文、公司收發文記錄、101~103 年度與 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、律師函及營業外支出與勞務費用明細帳，並參閱維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書、取得該公司聲明書、訪談該公司管理階層及取得投保中心回函等資料，並無發現該公司遇有訴訟事件或非訟事件，且其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(二)經詢問該公司管理階層、參閱該公司最近三年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，檢視該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止之股東會議事錄、董事會議事錄、現行有效契約、與主管機關往來函文，並取具財團法人金融聯合徵信中心之徵信資料及台灣票據交換所之票信資料，以及該公司聲明書、維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司並無遇有重大災害、簽訂重要契約、發生特殊事故、改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(三)經執行上述程序，並無發現該公司有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>綜上評估，該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止，並未有證券交易法第 156 條第一項第一至三款所列</p> | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |



| 項目                                                                                                                                                   | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------|
|                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 是      | 否 | 不適用 |            |
|                                                                                                                                                      | 情事。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |        |   |     |            |
| <p>二、財務或業務未能與他人獨立劃分者。</p> <p>(一)資金來源過度集中於非金融機構。</p> <p>(二)申請公司與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約，致生不利影響之虞者。</p> <p>(三)與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分者，但母子公司間共用貸款額度，不在此限。</p> | <p>(一)經參閱該公司 101~103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及相關會計帳冊，並未發現該公司有資金來源過度集中於非金融機構之情事。</p> <p>(二)經核閱該公司申請年度截至評估報告出具日止存續有效之重要契約，其契約內容並無對該公司營運有重大限制或顯不合理，致生不利影響之虞者。</p> <p>(三)經參閱該公司 101~103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、截至評估報告出具日止之股東會、董事會議事錄、取具該公司出具之聲明書及詢問相關人員，該公司並無與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分之情事。</p> <p>綜上評估，該公司並無財務業務未能與他人獨立劃分之情事。</p>            | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |
| <p>三、發生重大勞資糾紛或重大環境污染之情事，尚未改善者。</p>                                                                                                                   | <p>(一)重大勞資糾紛</p> <p>1.經核閱該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止與主管機關往來函文、營業外支出明細帳、每季定期召開之勞資會議紀錄及訪談該公司管理階層，並取得維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，尚無發生足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資爭議情事。</p> <p>2.經取得該公司設立職工福利委員會之核准函、登記證及組織章程，該公司已依法設立職工福利委員會，並依規定提撥職工福利金；此外，該公司已依勞工退休金條例之規定，按月依勞工提繳工資之 6% 繳存至勞工保險局專戶；另有部分員工適用舊制勞退制度，該公司已依員工每月薪資總額提撥 2% 繳存於公司於台灣銀行設立之勞工退休準備金監督委員會專戶。經抽核</p> | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |

| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明 |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 是      | 否 | 不適用 |    |
|    | <p>其職工福利金及退休金相關憑證，其金額、相關作業及帳務處理，均已依規定辦理，尚無發現重大異常之情事。</p> <p>3.經核閱該公司 101~103 年度及 104 年度截至評估報告出具日止與主管機關往來之函文、營業外支出明細帳，參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，並取具該公司出具之聲明書，該公司於 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止並無因安全衛生設施不良而發生重大職業災害、或違反勞工安全衛生法被處以部分或全部停工、或設置危險性機械及設備未檢查合格者之情事。</p> <p>4.經抽核該公司勞工保險費及健保費繳納情形，並取具勞工保險局及健保署之回函，並無發現該公司有積欠勞工保險費、健保費及滯納金之情事。</p> <p>(二)重大環境污染</p> <p>1.該公司係屬貨運承攬業，從事整合型物流服務，並無生產製造行為，故未有依法令應取得污染設置、操作或排放許可證之情事。</p> <p>2.經查閱該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止與主管機關往來函文、會計師查核簽證或核閱之財務報告、最近年度年報、該公司及子公司營業外支出明細帳、參閱媒體報導資訊及詢問管理階層，並取得維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，尚未發現該集團有環境污染而經環保機關按日連續處罰或經限期改善，而未完成改善之情事。</p> <p>3.經查閱該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止與主管機關往來函文、會計師查核簽證或核閱之財務報告、最近年度年報、該公司與子公司營業外支出明細帳及參閱媒體報導資訊，並訪談該公司管理階層，該集團因屬貨運承</p> |        |   |     |    |

| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明 |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 是      | 否 | 不適用 |    |
|    | <p>攬業，並未有發生公害糾紛事件而無有效污染防治設備，或未能提供污染防治設備之正常運轉及定期檢修紀錄之情事。</p> <p>4.經查閱該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止與主管機關往來函文、會計師查核簽證或核閱之財務報告、最近年度年報及取具環保機關回函、檢視該公司與子公司營業外支出明細帳及訪談管理階層，尚無發現該集團有因環境污染而經有關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證之情事。</p> <p>5.經查閱該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止與主管機關往來函文、訪談該公司管理階層，並取具維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書以及查詢媒體報導資訊等，該集團因屬貨運承攬業，並無廢棄物任意棄置或未依相關規定貯存、清除、處理或於處理過程中造成環境重大污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病之情事。</p> <p>6.該公司係從事整合型物流服務，非屬中央主管機關指定公告之事業，並無土地因污染土壤或地下水而被公告為控制場址或整治場址之情事。</p> <p>7.經查閱媒體報導資訊及訪談該公司管理階層，並取具維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司及其子公司於 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止，並無因製造、加工、或輸入偽禁環境用藥，其負責人經判刑確定之情事。</p> <p>綜上評估，該公司截至評估報告出具日止，並無發生足以影響其財務業務正常營運之重大勞資糾紛或重大環境污染情事而尚未改善者。</p> |        |   |     |    |

| 項目                   | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明         |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------|
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 是      | 否 | 不適用 |            |
| 四、有重大非常規交易迄申請時尚未改善者。 | <p>(一)經參閱該公司最近三年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並抽核該公司與關係人及主要進銷貨對象之交易憑證，並未發現該公司有進、銷貨交易之目的、價格及條件，或其交易之發生，或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，與一般正常交易尚無顯不相當或顯欠合理之情事。</p> <p>(二)該公司業已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」之規定訂定「取得或處分資產處理程序」並經董事會及股東會通過。經取具該公司長短期投資及固定資產明細分類帳與財產目錄，並參閱該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司自 102 年 9 月 13 日公開發行後，並無達應行公告及申報之取得或處分資產情事。</p> <p>(三)經核閱該公司相關帳冊、董事會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告及詢問管理階層，該公司及其子公司最近五年度及 104 年截至評估報告出具日止並無向關係人買賣不動產之情事；另子公司捷迅香港於 102 年出售不動產，由於交易對象非屬關係人，故不適用「公開發行公司取得或處分資產處理準則」有關向關係人買賣不動產之非常規交易認定標準，且經查核此交易之相關憑證，並無其他資料顯示該筆不動產交易有明顯異於一般交易之情事。另該公司及其子公司最近五個會計年度並無末一季銷貨或租賃予關係人所產生之營業收入逾年度營業收入百分之二十之情事。</p> <p>(四)該公司業已依「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」之規定訂定「資金貸與他人作業程序」並經董事會及股東會通過。經核閱 101~103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、截至評估報告出具日止之董事會議事錄及該公</p> | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |

| 項目                                                           | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明         |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------|
|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 是      | 否 | 不適用 |            |
|                                                              | <p>司與子公司最近三年度及 104 年截至 8 月底止之應收關係人款項、預付款項及暫付款等明細分類帳、資金貸與公告資料及備查簿，並詢問該公司管理階層，最近三年度及 104 年截至評估報告日止，除集團內之資金融通外，並未有資金貸與他人之情事。因貸與對象皆為該公司間接持股 100% 之子公司，亦為集團主要營運據點，基於集團營運資金靈活調度及扶植子公司等考量，致有集團內資金往來情形，其資金貸與作業係依其訂定之「資金貸與他人作業程序」辦理，並無發現重大異常情事。</p> <p>綜上評估，該公司並無重大非常規交易迄申請時尚未改善之情事。</p>                                         |        |   |     |            |
| 五、申請上櫃會計年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入最近一年度決算實收資本額計算，其獲利能力不符合上櫃規定條件者。    | <p>該公司目前實收資本額為 216,020 仟元，另為配合初次上櫃前公開承銷，預計辦理現金增資 46,280 仟元，故該公司申請上櫃會計年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入最近一年度決算實收資本額計 262,300 仟元，依 103 年度稅前淨利不包含非控制權益之淨利為 68,489 仟元，占設算後之實收資本額比率為 26.11%，已達 4% 以上，且最近一會計年度並無累積虧損之情事。故該公司之獲利能力符合上櫃規定條件。</p>                                                                                               | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |
| 六、未依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告，或內部控制、內部稽核及書面會計制度未經健全建立且有效執行，其情節重大者。 | <p>(一)財務報告編製情形</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.經核閱該公司最近三年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，均係依據「證券發行人財務報告編製準則」、相關法令及一般公認會計原則編製，並無經會計師出具否定意見或無法表示意見之查核報告書者，或經會計師出具保留意見之查核報告書而影響財務報告之允當表達者。</li> <li>2.經核閱該公司最近三年度及 104 年截至評估報告出具日止與主管機關之往來函文，並未發現該公司財務報告有經主管機關函示應改進而未改進之情事。</li> <li>3.經借閱會計師查核工作底稿，並未</li> </ol> | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |

| 項目                                            | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明         |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------|
|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 是      | 否 | 不適用 |            |
|                                               | <p>發現有重大缺失，故經確認財務報告屬允當表達。</p> <p>(二)內部控制、內部稽核及會計制度之執行</p> <p>1.該公司已依「證券發行人財務報告編製準則」規定，建立健全書面會計制度，另其內部控制制度及內部稽核制度亦依相關法令制定，並經該公司董事會通過。</p> <p>2.經參閱該公司 101~103 年度簽證會計師出具之內部控制建議書、檢視內部稽核報告及缺失改善情形，並未發現有重大缺失；另該公司業已依規定委請會計師就其內部控制制度之設計與執行進行專案審查，會計師業於 104 年 9 月 9 日出具無保留意見之內部控制制度專案審查報告，顯示該公司內部控制制度及內部稽核制度業經健全建立且有效執行。</p> <p>綜上評估，該公司並無未依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告，或有內部控制制度、內部稽核制度及書面會計制度未健全建立且有效執行，情節重大之情事。</p> |        |   |     |            |
| 七、公司或申請時其之董事、監察人、總經理或實質負責人於最近三年內，有違反誠信原則之行為者。 | <p>(一)公司部分</p> <p>1.經取得該公司向台灣票據交換所查詢之票據信用資料及該公司出具之聲明書，該公司最近三年內所開立之支票存款戶，並未有經票據交換所公告為拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入紀錄之情形。</p> <p>2.經取得該公司向財團法人金融聯合徵信中心查詢之綜合信用查詢紀錄及該公司出具之聲明書，該公司向金融機構貸款，並無逾期還款之情形。</p> <p>3.經核閱該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告日與主管機關往來函文、參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書及該公司出具之聲明書，該公司並無違反勞動基準法經判決有罪確定之情</p>                                                                                    | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |

| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明 |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 是      | 否 | 不適用 |    |
|    | <p>形。</p> <p>4.經核閱該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告日與主管機關往來函文、該公司出具之聲明書及取得國稅局及稅捐稽徵機關無違章欠稅紀錄之回函，該公司並無違反稅捐稽徵法經判決有罪確定之情形。</p> <p>5.經取得維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書、該公司出具之聲明書及查閱相關資料，截至評估報告出具日止，該公司尚無違反申請上櫃時所出具聲明書之聲明事項之情事。</p> <p>6.經核閱該公司董事會、股東會議事錄及取得其出具之聲明書，並參閱維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司並無其他重大虛偽不實、違反法令或喪失公司債信，而有損害公司利益、股東權益或公眾利益之情事。</p> <p>(二)申請時之董事、監察人、總經理或實質負責人部分</p> <p>該公司係設置審計委員會取代監察人，故就申請時之董事、總經理或實質負責人評估如下：</p> <p>1.經取得該公司申請上櫃時之董事、總經理及實質負責人之聲明書及向台灣票據交換所查詢之票據信用資料，該公司之董事、總經理及實質負責人最近三年內所開立之支票存款戶，並未有經票據交換所公告為拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入紀錄之情形。</p> <p>2.經取得該公司申請上櫃時之董事、總經理及實質負責人之聲明書及向財團法人金融聯合徵信中心查詢之綜合信用查詢紀錄，該等人員向金融機構貸款並無逾期還款之情形。</p> <p>3.經參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書及該公司申請上櫃時之董事、總經理及實質負責人之聲明書，該等人員並無違反</p> |        |   |     |    |

| 項目                          | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明         |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------|
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 是      | 否 | 不適用 |            |
|                             | <p>勞動基準法經判決有罪確定之情形。</p> <p>4.經取得該公司申請上櫃時之董事、總經理及實質負責人向國稅局及稅捐稽徵機關查詢無違章欠稅紀錄之回函，該等人員並無違反稅捐稽徵法經判決有罪確定之情事。</p> <p>5.經取得該公司申請上櫃時之董事、總經理及實質負責人之聲明書及查閱相關資料，該等人員尚無違反申請上櫃時所出具聲明書之聲明事項之情事。</p> <p>6.經取具該公司申請上櫃時之董事、總經理及實質負責人之聲明書與投資人保護中心之回函，並參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該等人員並無觸犯公司法、銀行法、保險法、金融控股公司法、證券交易法、商業會計法、票券金融管理法等商事法所定之罪，或貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等罪，經法院判決有期徒刑以上之刑之情事。</p> <p>7.經取得該公司申請上櫃時之董事、總經理及實質負責人出具之投資概況表與聲明書，該等人員尚無經營其他公司涉及惡性倒閉等不良經營行為之情事。</p> <p>8.經取得該公司申請時之董事、總經理及實質負責人出具之聲明書，該等人員尚無其他重大違反法令或誠實信用原則行為之情事。</p> <p>綜上評估，該公司及其申請上櫃時之董事、總經理及實質負責人於最近三年內並無違反誠信原則之行為。</p> |        |   |     |            |
| 八、申請公司之董事會或監察人，有無法獨立執行其職務者。 | <p>(一)經查閱該公司 104 年 7 月 29 日股東會議事錄(含修正後公司章程及選舉後董事名單)，該公司現任董事會共有十一席董事，其中三席汪君平、黃永芳及蔡榮昌為獨立董事，已符合董事會成員應至少五席，其中獨立董事席次不得低於二席且不得少於董事席次五分之一之規定。</p> <p>(二)該公司已由三席獨立董事組成審計委員會取代監察人，故不適用監察人</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |



| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明 |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 是      | 否 | 不適用 |    |
|    | <p>應至少三席之規定。</p> <p>(三)經查閱該公司董事之親等圖，該公司現任董事有十一席，其中顧城明與顧陽明為兄弟，李家榮為顧城明之妻舅，具有二親等以內親屬關係者占3/11，故董事彼此間超過半數席次未具有配偶、二親等以內之親屬及同一法人之代表人之關係。</p> <p>(四)獨立董事任職條件之評估</p> <p>1.經查閱該公司股東會議事錄，該公司三席獨立董事汪君平、黃永芳及蔡榮昌均以自然人身分當選，非為公司法第27條所定之法人或其代表人；另取具上述該人員所出具之聲明書，聲明亦無公司法第30條各款所列之情事。</p> <p>2.獨立董事選任程序評估</p> <p>經參閱該公司章程，該公司獨立董事之選舉係依公司法 192 條之 1 及「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」規定採候選人提名制度，其中汪君平及黃永芳係經 103 年 5 月 15 日董事會審查通過後依提名制提出獨立董事候選人名單，經 103 年 6 月 27 日股東常會選任為獨立董事；蔡榮昌係經 104 年 7 月 3 日董事會審查通過後依提名制提出獨立董事候選人名單，經 104 年 7 月 29 日股東臨時會選任為獨立董事。此三位獨立董事之選任程序皆依規定辦理。</p> <p>3.獨立董事之積極資格評估</p> <p>經取得該公司獨立董事汪君平、黃永芳及蔡榮昌等三人之學歷及工作經歷資料，並列示如下：</p> <p>(1)獨立董事-汪君平</p> <p>a.學歷：台灣省立海洋學院航運管理學系商學士、開南管理學院空運管理研究所碩士在職專班商學碩士</p> <p>b.經歷：</p> |        |   |     |    |

| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明 |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 是      | 否 | 不適用 |    |
|    | <p>①交通部民用航空局台北航空貨運站副總經理(70~86 年)</p> <p>②交通部民用航空局供應組副組長(86~92 年)</p> <p>③交通部民用航空局桃園國際航空站副主任(92~98 年)</p> <p>④台北市報關商業同業公會顧問(99 年~至今)</p> <p>⑤台北市航空貨運承攬同業公會顧問(99 年~至今)</p> <p>⑥中華物流與運輸經營協會常務董事(99 年~至今)</p> <p>(2)獨立董事-黃永芳</p> <p>a.學歷：台北市立商業專科學校附設空中商業專科進修補習學校企業管理科(二專)</p> <p>b.經歷：台北富邦銀行(68~99 年，其中襄理至資深經理為 84~99 年)</p> <p>(3)獨立董事-蔡榮昌</p> <p>a.學歷：台灣省立竹東高級中學</p> <p>b.經歷：</p> <p>①聯立國際運通有限公司董事長(82~94 年)</p> <p>②歐亞美國際運輸股份有限公司負責人(94~97 年)</p> <p>上述獨立董事已符合專業資格條件，並具備五年以上工作經驗，其中獨立董事黃永芳符合會計或財務專業人士之規定。</p> <p>4.獨立性身分評估</p> <p>(1)經取具獨立董事之聲明書及其轉投資與任職相關資料，上述獨立董事並非該公司之受僱人，或該公司關係企業之董事、監察人或受僱人。</p> <p>(2)經核閱該公司股東名冊及取具獨立董事之聲明書，上述獨立董事並非直接或間接持有該公司已發行股份總數百分之一以上之自然人股東，或持股前十名之自然人股東。</p> |        |   |     |    |

| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明 |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是      | 否 | 不適用 |    |
|    | <p>(3)經核閱該公司股東名冊及取具獨立董事之聲明書及二親等表瞭解親屬狀況，並詢問該公司管理階層，上述獨立董事之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬非為該公司之受僱人或該公司關係企業之董事、監察人或受僱人，亦非為該公司已發行股份總數百分之一以上之自然人股東，或持股前十名之自然人股東。</p> <p>(4)經取具獨立董事之聲明書及其轉投資與任職相關資料，上述獨立董事並非直接持有該公司已發行股份總數百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。</p> <p>(5)經取具獨立董事之聲明書及其轉投資與任職相關資料，上述獨立董事並非與該公司有財務業務往來之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東。</p> <p>(6)經取具獨立董事之聲明書及其轉投資與任職相關資料，並詢問該公司管理階層，上述獨立董事並非為該公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。</p> <p>綜上評估，該公司獨立董事於選任前二年及任職期間具有獨立性身分。</p> <p>5.經取具獨立董事之聲明書及其轉投資資料，獨立董事汪君平、黃永芳及蔡榮昌並無兼任其他公開發行公司獨立董事之情事。</p> <p>6.該公司獨立董事汪君平、黃永芳及蔡榮昌已於輔導期間進修法律、財</p> |        |   |     |    |

| 項目                                                                                                                               | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------|
|                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 是      | 否 | 不適用 |            |
|                                                                                                                                  | <p>務或會計專業知識每年達三小時，並取具相關證明文件。</p> <p>(五)該公司薪資報酬委員會係於 103 年 7 月 7 日經董事會決議通過設置，並已訂定薪資報酬委員會組織規程及委任薪酬委員三人，委任獨立董事汪君平、獨立董事黃永芳及蔡榮昌先生擔任薪酬委員，其中蔡榮昌先生已於 104 年 7 月 29 日當選為獨立董事。經本推薦證券商檢視該公司薪資報酬委員會委員之學經歷資料，其委員會之成員組成尚屬健全，符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」所訂之資格要件；另經核閱薪資報酬委員會之會議紀錄，該公司薪資報酬委員會應屬有效運作，且提交至董事會之建議尚屬合理，董事會就薪資報酬委員會所提之建議事項涉及董事自身利益者並於利益迴避後進行決議。故該公司設置之薪資報酬委員會，已依我國證券法令規定辦理。綜上評估，該公司之董事會、審計委員會及薪資報酬委員會，未有無法獨立執行其職務之情事。</p> |        |   |     |            |
| 九、申請公司於申請上櫃會計年度及其最近一個會計年度已登錄為證券商營業處所買賣興櫃股票，於掛牌日起，其現任董事、監察人及持股超過其股份總額百分之十之股東，有未於興櫃股票市場，而買賣申請公司發行之股票情事者。但因辦理第四條之承銷事宜或其他正當事由者，不在此限。 | 該公司已由三席獨立董事組成審計委員會取代監察人，經查詢公開資訊觀測站該公司現任董事及持股超過其發行股份總額百分之十之股東之持股異動情形、取得內部人持股變動情形申報書及現任董事及持股超過其發行股份總額百分之十之股東出具之聲明書，自該公司於 103 年 11 月 26 日登錄興櫃股票起迄今，其現任董事及持股超過其發行股份總額百分之十之股東並無於興櫃股票市場外買賣該公司股票之情事。                                                                                                                                                                                                                                | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |
| 十、上櫃(市)公司進行分割之分割受讓公司於申請上櫃前三年內，被分割公司為降低對分割受讓公司之持股比例所進行之股權分散行為，有損及被分割公司之股東權益者。                                                     | 該公司非屬上櫃(市)公司進行分割後受讓營業或財產之既存或新設公司，故不適用本項評估。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                      | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                    | 是      | 否 | 不適用 |            |
| <p>十一、所營事業嚴重衰退者。</p> <p>(一)所規定「嚴重衰退」，係指有下列情事之一者：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.最近一會計年度或申請上櫃會計年度之營業收入及營業利益與同業比較，顯有重大衰退者。</li> <li>2.最近一會計年度或申請上櫃會計年度之稅前淨利與同業比較，顯有重大衰退者。</li> <li>3.最近三會計年度之營業收入及營業利益，均連續呈現負成長情形者。</li> <li>4.最近三會計年度之稅前淨利，連續呈現負成長情形者。</li> <li>5.產品或技術已過時，而未有改善計畫者。</li> </ol> <p>對於申請公司最近一會計年度財務報告之稅前淨利不包含非控制權益之淨利(損)占股本之比率達百分之六以上者，不適用前項規定。</p> | <p>該公司 103 年度之稅前淨利不包含非控制權益之淨利為 68,489 仟元，股本為 216,020 仟元，稅前淨利不包含非控制權益之淨利占股本之比率為 31.70%，大於 6%，故不適用本款具體認定標準之相關評估。</p> | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |
| <p>十二、其他因事業範圍、性質或特殊情況，本中心認為不宜上櫃者。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>截至評估報告出具日止，並未發現該公司有其他因事業範圍、性質或特殊情況，而有不宜上櫃之情事。</p>                                                               | ✓      |   |     | 該公司未違反左列情事 |

推薦證券商：中國信託綜合證券股份有限公司



評估人簽章：江 禎 泰



黃 靖 媛



程 嘉 豪



詹 源 升



周 月 琴



單位主管簽章：簡 幸 瑜



負責人簽章：黃 思 國

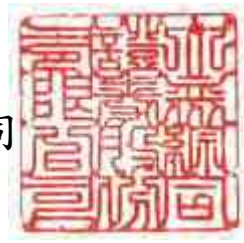


中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日 編 製

中 華 民 國 一 ○ 五 年 二 月 二 十 五 日 修 訂

( 限 捷 迅 股 份 有 限 公 司 申 請 股 票 上 櫃 推 薦 證 券 商 評 估 報 告 用 )

推薦證券商：大眾綜合證券股份有限公司



評估人簽章：羅有財



單位主管簽章：李俊龍



負責人：何豐彥



中 華 民 國 一 ○ 四 年 九 月 二 十 一 日 編 製

中 華 民 國 一 ○ 五 年 二 月 二 十 五 日 修 訂

( 限 捷 迅 股 份 有 限 公 司 申 請 股 票 上 櫃 推 薦 證 券 商 評 估 報 告 用 )

## 附件八

### 現金增資發行新股承銷商評估報告



捷迅股份有限公司  
現金增資發行新股  
承銷商評估報告



中國信託綜合證券股份有限公司

中華民國一〇四年十二月二十九日

## 評估報告目錄

|                                                                                                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 壹、承銷商總結意見.....                                                                                                            | 1   |
| 貳、評估報告內容摘要.....                                                                                                           | 2   |
| 一、產業概況.....                                                                                                               | 2   |
| 二、發行人之競爭地位.....                                                                                                           | 11  |
| 三、發行人之營運風險.....                                                                                                           | 12  |
| 參、業務財務狀況.....                                                                                                             | 27  |
| 一、業務狀況.....                                                                                                               | 27  |
| 二、財務狀況.....                                                                                                               | 68  |
| 肆、發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及<br>私募有價證券計畫之執行情形.....                                                                  | 84  |
| 一、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私<br>募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標<br>者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有<br>具體改善計畫.....        | 84  |
| 二、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私<br>募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內<br>容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益.....                          | 84  |
| 三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次現金增資、併購或受讓他<br>公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫已完成者之原預<br>計效益是否顯現，如執行效益未達預計目標者，應具體評估其原因之<br>合理性及對股東權益之影響..... | 84  |
| 四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公<br>司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近期及最近<br>三個會計年度有無財務週轉困難情事.....                               | 84  |
| 五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理.....                                                                                       | 84  |
| 伍、本次募集與發行有價證券之適法性.....                                                                                                    | 85  |
| 一、「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列<br>情事之評估意見.....                                                                          | 85  |
| 二、「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列情事之<br>評估意見.....                                                                             | 85  |
| 三、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集<br>與發行有價證券自律規則」規定.....                                                                   | 91  |
| 四、法令之遵循及對公司營運影響.....                                                                                                      | 101 |
| 五、依據該公司委請填報其案件檢查表並出具法律意見書之律師所出具之<br>聲明書，該律師於最近一年內並未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且<br>與發行公司、最近期財務報告簽證會計師及本證券承銷商未具有下列                      |     |

|                                                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------|-----|
| 關係：                                                                       | 103 |
| 陸、本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性                                            | 104 |
| 一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益                                         | 104 |
| 二、就各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響                          | 106 |
| 三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約之必要性及合理性 | 107 |
| 四、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性                                       | 109 |
| 五、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，其可行性與合理性                                               | 110 |
| 六、以低於票面金額辦理現金發行新股者，未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響                    | 110 |
| 七、向金管會申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式應續評估事項                                    | 110 |
| 八、發行人申報發行人民幣債券者，應審慎評估到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性                               | 111 |
| 柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股分離後之特別股及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響 | 111 |
| 捌、就本次公司債發行(及轉換)辦法之下列各款之合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響                             | 111 |
| 玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響 | 111 |
| 拾、就本次發行公司債債權確保情形之查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果                     | 112 |
| 拾壹、就本次轉換公司債設算理論價值相關款次之查核程序及所獲致結論                                          | 112 |
| 拾貳、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值相關款次之查核程序及所獲致結論                             | 112 |
| 拾參、其他必要補充說明事項                                                             | 112 |

## 壹、承銷商總結意見

捷迅股份有限公司本次為辦理現金增資發行普通股4,628,000股，每股面額新台幣10元，總金額新台幣46,280,000元整，依法向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解捷迅股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，捷迅股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

中國信託綜合證券股份有限公司

負 責 人：黃 思 國



承銷部門主管：簡 幸 瑜



中華民國一〇四年十二月二十九日

## 貳、評估報告內容摘要

捷迅股份有限公司(以下簡稱該公司)成立於 73 年 2 月 13 日，主要從事航空貨運承攬、海洋承攬運送、陸路運輸、海空聯運、報關及國際快遞業務等整合型物流服務，營運據點包括台灣、美國、香港、中國、新加坡及馬來西亞等地，該公司透過與所屬各子公司之配合，架構出捷迅集團中港台、歐美、東南亞及中國內陸等貨運承攬服務市場。依據行政院主計處編製之「中華民國行業標準分類」，該公司係屬貨運承攬業。茲將其產業概況及該公司所屬行業營運風險說明如下：

### 一、產業概況

#### (一)產業發展及現況

物流一詞最早源自於第二次世界大戰時，美軍為將戰時物資的生產、採購、運輸及配給等活動作統一布置，而建立的後勤(Logistics)管理，繼而演變至今日的物流概念，而貨運承攬業(Freight Forwarder)則為 90 年代後，現代化物流持續發展下所產生的「第三方物流」(Third-Party Logistics，簡稱 3PL)產業，所謂「第三方物流」即透過物流管理的代理業者為供應方和需求方提供物料運輸，倉儲、貨物承攬及產品配送等各項物流服務。

世界銀行自 2007 年起每 2~3 年根據各國海關績效、基礎設施品質、國際貨運量、物流品質、貨運追蹤與及時性等指標，對 160 家全球貨運承攬業者進行物流績效指標(Logistics Performance Indicators，簡稱 LPI)評比，其於 2014 年 3 月 20 日最新公布之《2014 連結競爭：全球經濟中的貿易物流》(Connecting to Compete 2014: Trade Logistics in the Global Economy)報告調查結果顯示全球物流排名第一為德國，台灣則由 2007 年起的第 21 名逐漸進步至 2014 年的第 19 名，由此觀之，我國貨運承攬及物流方面的表現持續受到肯定，惟相較於新加坡及香港發展情勢，仍有進步空間。另外一方面，儘管歐美經濟情勢不佳對國際貨運市場需求造成不小衝擊，但因中國內貿物流增速尚屬強勁，且業者積極提高中國及東南亞市場營運比重，以降低歐美貿易動能不足之影響，故 2014 年貨運承攬業銷售能維持增長格局，全年銷售值達新台幣 1,312.23 億元，規模較 2013 年之 1,259.40 億元成長 4.19%，2015 年截至 4 月為止之銷售額為 443.33 億元，亦較去年同期之 398.41 億元成長 11.27%。

表 1 世界銀行物流績效指標(LPI)排名變化

|     | 2014 |      | 2012 |      | 2010 |      | 2007 |      |
|-----|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 國家  | 排名   | 分數   | 排名   | 分數   | 排名   | 分數   | 排名   | 分數   |
| 德國  | 1    | 4.12 | 4    | 4.03 | 1    | 4.11 | 3    | 4.10 |
| 荷蘭  | 2    | 4.05 | 5    | 4.02 | 4    | 4.07 | 2    | 4.18 |
| 比利時 | 3    | 4.04 | 7    | 3.98 | 9    | 3.94 | 12   | 3.89 |
| 英國  | 4    | 4.01 | 10   | 3.90 | 8    | 3.95 | 9    | 3.99 |
| 新加坡 | 5    | 4.00 | 1    | 4.13 | 2    | 4.09 | 1    | 4.19 |
| 瑞典  | 6    | 3.96 | 13   | 3.85 | 3    | 4.08 | 4    | 4.08 |
| 挪威  | 7    | 3.96 | 22   | 3.68 | 10   | 3.93 | 16   | 3.81 |
| 盧森堡 | 8    | 3.95 | 15   | 3.82 | 5    | 3.98 | 23   | 3.54 |
| 美國  | 9    | 3.92 | 9    | 3.93 | 15   | 3.86 | 14   | 3.84 |
| 日本  | 10   | 3.91 | 8    | 3.93 | 7    | 3.97 | 6    | 4.02 |
| 愛爾蘭 | 11   | 3.87 | 25   | 3.52 | 11   | 3.89 | 11   | 3.91 |
| 加拿大 | 12   | 3.86 | 14   | 3.85 | 14   | 3.87 | 10   | 3.92 |
| 法國  | 13   | 3.85 | 12   | 3.85 | 17   | 3.84 | 18   | 3.76 |
| 瑞士  | 14   | 3.84 | 16   | 3.80 | 6    | 3.97 | 7    | 4.02 |
| 香港  | 15   | 3.83 | 2    | 4.12 | 13   | 3.88 | 8    | 4.00 |
| 澳洲  | 16   | 3.81 | 18   | 3.73 | 18   | 3.84 | 17   | 3.79 |
| 丹麥  | 17   | 3.78 | 6    | 4.02 | 16   | 3.85 | 13   | 3.86 |
| 西班牙 | 18   | 3.72 | 20   | 3.70 | 25   | 3.63 | 26   | 3.52 |
| 台灣  | 19   | 3.72 | 19   | 3.71 | 20   | 3.71 | 21   | 3.64 |
| 義大利 | 20   | 3.69 | 24   | 3.67 | 22   | 3.64 | 22   | 3.58 |
| 南韓  | 21   | 3.67 | 21   | 3.70 | 23   | 3.64 | 25   | 3.52 |
| 中國  | 28   | 3.53 | 26   | 3.52 | 27   | 3.49 | 30   | 3.32 |

資料來源：世界銀行(2014)，《連結競爭：全球經濟中的貿易物流》

貨運承攬業主要包含海洋貨運承攬與航空貨運承攬，以下依據行政院主計處《中華民國行業標準分類》分別定義之。

#### 1. 航空貨運承攬業

「航空貨運承攬業」定義為「凡從事以自己名義，為委託人籌辦航空貨運業務之行業均屬之」，我國航空貨運承攬業務分成國際及國內貨兩大區塊，其中又以國際貨比重最高。根據民航統計月報航空貨運量，航空貨運承攬業主要承攬業務以國際貨為多，2015 年 1~2 月占總營運量仍逾八成，與兩岸航空貨運承攬合計後的比重則更上看 96.82%。再者受惠於兩岸直航及貿易政策持續解禁等效益，2008 年直航開放後，兩岸貨物比重一路從 0.14% 上升至 2013 年之 15.81%，2014 年更上探歷年高點 17.02%，2015 年前二月也維持在 16% 之高水準，足見兩岸市場對本產業之影響逐漸加大。至於國內方面，由於本島貨物運輸以陸運形式居多，同時離島地區受產業特性影響，承攬需求也不高，故歷年以來的運量比重皆處在 3% 左右，2015 年前二月達 3.19%。

表 2 我國航空貨運承攬業產品服務區隔

單位：%

|                   | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 1-2 月 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| 國際航空貨物承攬(含港澳不含兩岸) | 83.16  | 81.76  | 81.01  | 80.00  | 80.78        |
| 兩岸航空貨運承攬          | 13.70  | 15.06  | 15.81  | 17.02  | 16.04        |
| 國內航空貨物承攬          | 3.14   | 3.18   | 3.18   | 2.98   | 3.19         |
| 合計                | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00       |

註：比重係以航線別貨物量為分子，總貨運量為分母後計算。

資料來源：《民航統計月報》，台灣經濟研究院產經資料庫整理，2015 年 4 月。

2002 年以來，由於物流業快速發展，國內航空貨運承攬業者也逐漸由傳統單純攬貨之經營模式轉型為結合國際物流體系之經營模式，以因應國際快遞及物流公司之競爭，經濟部商業司於 2003 年 8 月提出規劃台灣物流運籌產業建立模式之計畫，將航空貨運承攬業列為推動建立全球運籌體系之配合產業之一，並輔導業者加強 E 化建置，以整合上下游運輸服務供應鏈。

根據民國 100 年工商普查資料，國內航空貨運承攬業登記營業家數已增加至 570 家，員工人數達 14,097 人，全年各項收入總額 3,818 億元，且區域分佈仍以北部地區為主(請參見表 3)，其次為南部地區，南部地區因高雄港近年來推動自由貿易港區及全球運籌中心，不論海運及空運貨運量皆成長，使南部貨運承攬廠商分佈比重明顯增加，由 1996 年之 4.91% 上揚至 2001 年 6.30%。2006 年航空貨運承攬業已登記之企業單位數已達 624 家，再者公司企業地理分布雖仍以北部為重，但走勢有緩步往中、南部移動跡象，兩者合計比重較 2001 年上升 1.94%，達 11.22%。2011 年總企業單位數仍續呈增長態勢，達 678 家，企業分佈南移趨勢亦日漸明顯，中南部合計家數比重較 2006 年增加 0.87%，達 12.09%。

按資金規模來分，在 678 家廠商中，資本額介於 1 千萬以下的近 4 成，1 千萬至 1 億元的逾 5 成最多。

表 3 我國航空貨運承攬業者區域分佈比重

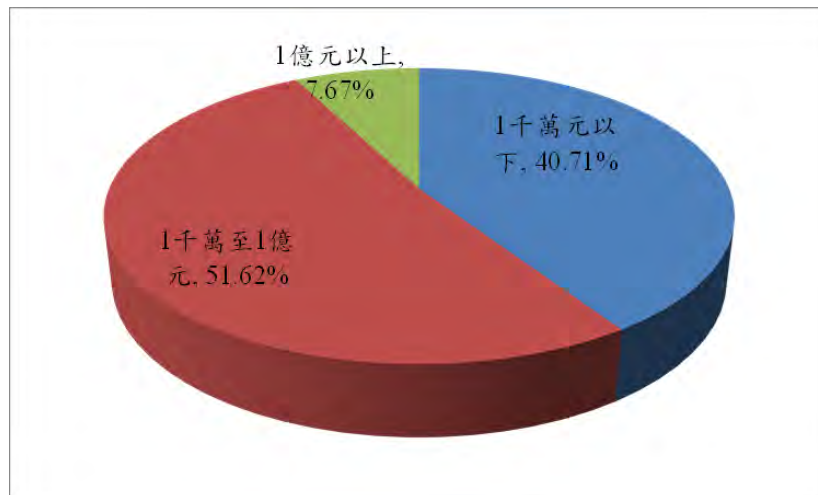
單位：%

|      | 1996 年 | 2001 年 | 2006 年 | 2011 年 |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 北部地區 | 92.49  | 90.72  | 88.78  | 87.91  |
| 中部地區 | 2.60   | 2.98   | 3.69   | 6.19   |
| 南部地區 | 4.91   | 6.30   | 7.53   | 5.90   |

資料來源：主計處《工商及服務業普查報告》，台灣經濟研究院產經資料庫整理，2015 年 4 月

註：主計處《工商及服務業普查報告》每五年更新一次。

圖 1 航空貨運承攬業企業家數—按資金規模分



資料來源：100 年中華民國工商普查資料

## 2. 海洋貨運承攬業

「海洋貨運承攬業」定義為「凡從事以自己名義，為委託人籌辦船舶貨運業務之行業均屬之」，其業務以提供海路貨物承攬服務為主。海運業依貨品性質不同，分成貨櫃運輸和散裝貨運兩大類，海洋貨運承攬業者服務對象亦以此型態貨主居多，此外，以近年我國各國際商港貨物噸位皆以散裝貨為高觀之，估計海洋貨運承攬業者主要承攬貨品多數為散裝貨，其次則是貨櫃貨。承攬業務範疇方面，主要有將貨物運送至港口、出口申報服務、貨運艙位洽定與安排確認、碼頭收貨單或提貨單之準備和處理、協助遞呈海運提單、領事單證相關事務處理、貨物儲存安排、運輸貨品投保、辦理船運貨載之通關手續、依需要準備並寄發出貨通知給銀行、托運人或收貨人；處理托運人預付之款項、匯付運費或其他帳務；有關裝船作業之協調與配合等。

表 4 我國各國際商港貨櫃及散裝貨物量比重變化

|      | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 貨櫃貨物 | 26.52  | 27.58  | 27.55  | 26.43  | 26.36  |
| 散裝貨物 | 73.48  | 72.42  | 72.45  | 73.57  | 73.64  |
| 合計   | 100    | 100    | 100    | 100    | 100    |

註：比重係依我國各國際商港貨櫃貨物量及散裝大宗貨物量合併計算而得。

資料來源：交通統計月報，台灣經濟研究院產經資料庫整理，2015 年 5 月。

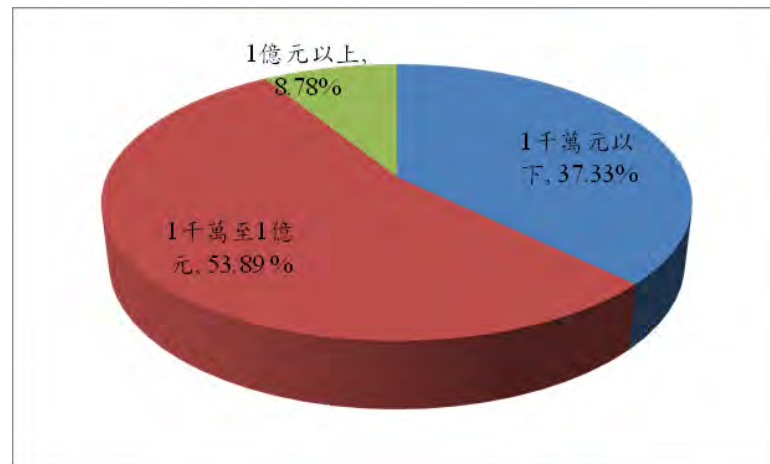
2001 年工商業普查資料中，海洋貨運承攬業之總營業家數共有 356 家，至 2006 年，營業家數已增加為 532 家；而員工人數之成長亦非常迅速，2001 年員工人數僅 7,556 人，至 2006 年從業人數已增為 10,380 人，年複合成長率為 6.56%。



根據 2011 年工商普查資料顯示，海洋貨運承攬業登記營業家數已成長至 592 家，員工人數略減至 10,084 人，全年各項收入總額 683.71 億元，其中 2006 年至 2011 年企業家數年複合成長率為-0.58%，另根據財政統計月報統計，2011 年~2014 年海洋貨運承攬業之企業家數由 511 家增加為 560 家，截至 2015 年 3 月為止，略減至 557 家，整體而言企業家數並無太大變化，可見海洋貨運承攬業已步入成熟期。2011 年工商普查資料亦顯示，海洋貨運承攬業之區域分布上，以北部地區為主，占 79.56%，其次為南部地區，南部地區因高雄港近年來推動自由貿易港區及全球運籌中心，不論海運及空運貨運量皆成長，使南部貨運承攬廠商分布比重明顯增加，由 2006 年之 13.27%上揚至 2011 年 14.19%。

按資金規模來分，在 592 家海洋貨運承攬業廠商中，資本額介於 1 千萬以下的廠商佔 37.3%，1 千萬至 1 億元的佔 53.89%最多。

圖 2 海洋貨運承攬業企業家數—按資金規模分



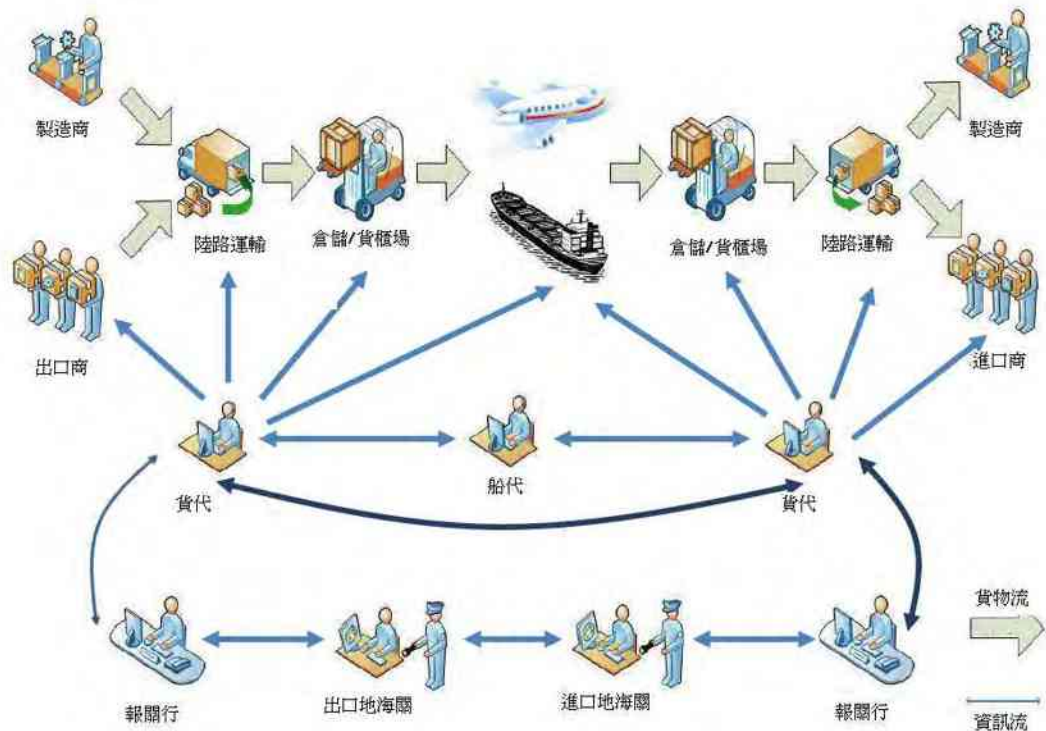
資料來源：100 年中華民國工商普查資料

## (二)所屬行業之營運風險

### 1. 行業上、中、下游關聯性

貨運承攬業者上下游結構分別由其客戶所屬行業、貨運代理、倉儲公司、報關行、航空公司、船公司、陸運公司等行業組成，其關係如下圖：

圖 3 貨運承攬業產業流程關聯圖



#### (1) 上游產業

貨運承攬業之上游供應商主要為陸運公司、倉儲公司、報關行、航空公司及船公司等，其中陸運公司係以卡車、貨車等陸路運輸交通工具協助貨物從託運方至機場(港口)，及機場(港口)至收貨方之陸路運輸作業，國內知名業者如新竹貨運、宅配通及嘉里大榮物流等；倉儲公司則提供出口前及進口後貨物存放服務，主係因貨物出口前及進口後尚有報關、海關查驗及貨物過磅等前置作業待執行，故需倉儲空間以供貨物暫時存放，國內知名業者如榮儲及華儲等公司；報關行則係協助貨物出口及進口報關作業，部分貨運承攬業者本身亦具備報關服務，以協助客戶貨物能儘速通關；航空公司及船公司主要供應運輸艙位，協助貨運承攬業者依據託運方之需求，向航空公司或船公司訂艙，交由其運輸，而航空公司及船公司所收取之運費係貨運承攬業者最大營運成本來源，國內知名航空公司及船公司如中華航空、長榮航空、長榮海運及陽明海運等。

#### (2) 中游產業

貨運承攬業之中游產業即貨運承攬業者本身，主係協助貨主安排貨物進出口運送、倉儲作業及貨物運送進度追蹤等。貨運承攬業者將不同貨主的零星貨物併成整櫃後，交由實際的運輸業者（陸運公司、

航空公司或船公司)運送，係介於運輸業者和貨主之間的重要溝通橋樑，受貨主所委託代為處理進出口貨物裝卸與海、陸、空等運輸業務及倉儲業務，以收取代理費及手續費為報酬。該公司具備陸路運輸車隊、報關服務及倉儲服務等整合型物流服務能力，故可藉由公司內部業務之串聯，加速整體物流之運行，以提升其於同行間之競爭力。

### (3)下游產業

貨運承攬業之下游為貨運承攬同行及終端客戶，終端客戶之產業型態相當多元，舉凡電子業、鋼鐵業、食品業、傳統製造業及批發零售業等有運輸需求者，皆可能為貨運承攬業者客戶，故其服務客源屬於需求導向，而非僅限於特定產業類別，係貨運承攬業產業特色之一。

## 2. 景氣循環

貨運承攬業主要受全球產業景氣榮枯及國際油價波動等因素影響。就物流產業而言，貨物的流動即可謂商機之來源，增加貨源及提升貨物之流動性係所有貨運承攬業者積極追求的目標，故全球產業之產出與銷售，將影響貨運承攬業者之貨源，以我國外銷訂單指數為例，由2013年4,429.3億美元成長至2014年的4,728.1億美元，成長幅度達6.75%，相對影響貨運承攬業者攬貨數量，使2013年我國貨運承攬業銷售值由新台幣1259.40億元成長至2014年的1,312.22億元，年增率達4.19%；國際油價部分，貨運承攬業者受貨主委託代為處理進出口貨物裝卸與海、陸、空等運輸業務，以收取運費及手續費為報酬，故影響公司利潤者，主要為航空公司及船公司之報價及市場供需，國際油價並不會直接影響該公司之獲利。貨運承攬業之客源相當多元，只要貨主有運輸需求，便可能成為貨運承攬業者之客戶，故其受季節性景氣循環因素影響並不明顯。

## 3. 產品可替代性

能否直接向航空公司或船公司取得艙位為貨運承攬業營運要素之一。貨運承攬業者因具備攬貨能力，以其貨量與航空公司及船公司洽談運輸艙位價格，除可藉由規模性的貨量取得較具優勢的艙位報價外，長期維持穩定貨量者，更將受船公司或航空公司青睞，承攬業者也可藉此取得穩定之艙位來源，以防「有貨源，無艙位」的窘境發生，是以單一企業或個人並無貨源，故較難透過直接與航空公司或船公司議價，再者於貨運承攬有其專業性之考量，企業或個人對於報關相關法令規定多不熟稔；此外，因整體物流過程中，所涉及之作業種類繁複，且集合多方業者，如陸運、海運、空運、倉儲、貨櫃、報關等業務，各家業者雖同為貨運承攬商，惟各有其專職業務區塊，故就其產業性質而言，同業間

之策略聯盟及分工合作，其效益將大於彼此相互取代，故其產品替代之風險有限。

#### 4. 行業未來發展趨勢

貨運承攬業發展迄今，其整體之技術及市場已臻至成熟與飽和，正如該公司從進口報關業務一路發展至海運、空運、陸運、倉儲等服務均可一站購足(one step shopping)的整合型物流業者，本身即為貨運承攬業發展史之縮影。在未來發展趨勢上，貨運承攬業雖仍維持運輸輔助的產業角色不變，惟國際經濟走勢及市場動向，仍緊緊牽引著該產業，促使該產業業者必須及時作出改變以滿足客戶需求，茲陳述該產業未來發展趨勢如下：

##### (1) 中國網路購物商機的發展

網路購物電子商務隨網路科技發展而崛起，在台灣已行之有年，然在中國卻正處於蓬勃發展階段，依中國電子商務研究中心之統計，2010年至2014年中國跨境電子商務交易規模由人民幣1.3兆元成長至人民幣4.2兆元，並預計2015年將成長至人民幣5.2兆元。據此觀之，其跨境電子商務及中國持續拓展內需市場的作為，所衍生的進出口貨物配送商機當係貨運承攬業者不可忽視的市場之一，目前已陸續有兩岸業者加入該配送行列中，貨源亦多來自於知名廠商，如阿里巴巴、中國鋼聯及淘寶網等電子商務公司，足以提供貨運承攬業者長期穩定之貨源。

圖 4 中國跨境電子商務交易規模



資料來源：中國國家統計局、中國電子商務研究中心

## (2) 中國一帶一路政策的推動

2013 年 11 月，中國第十八屆三中全會通過《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》，中國國家主席習近平提出分別建設「新絲綢之路經濟帶」及「21 世紀海上絲綢之路」的戰略構想，簡稱「一帶一路」，並於 2015 年 3 月經中國國務院授權國家發改委、外交部及商務部等三部聯合發布《推動共建絲綢之路經濟帶和 21 世紀海上絲綢之路的願景與行動》，為亞洲及歐洲國家帶來一股新的商業契機。

所謂「一帶一路」的主要概念在於透過由中國經中亞、俄羅斯到歐洲的新絲綢之路經濟帶(一帶)，以及由中國沿海經南海、印度、印度洋進入非洲，並延伸抵達歐洲的 21 世紀海上絲綢之路(一路)，聯合各國共同發展沿途基礎建設，以獲致政策溝通、貿易暢通、國際運輸便利化及拓展各國相互投資領域等效益。對物流業者而言，「一帶一路」運輸路線之開通，除影響運輸業者的動線外，一旦航線使用比率增加，亦將可能成為貨運承攬業者的新市場，我國目前已有貨運承攬業者投入「一帶一路」之佈局，以期能夠取得市場先進者優勢。

## (3) 第四方物流的專業服務

第四方物流(Forth Party Logistics，簡稱 4PL)係由美國安德森顧問公司(Andersen Consulting，後來更名為 Accenture)所提出，不同於傳統貨運承攬業的第三方物流受託提供客戶運輸、倉儲、報關、拆櫃及併櫃等服務，第四方物流則為一供應鏈整合者的角色。依據 Accenture 的定義第四方物流業者是一個整合本身與其他組織之資源、能力與技術，來為其客戶設計、建構其供應鏈並提供廣泛的解決方案。

在實務運作上，第三方物流公司仍缺乏對整個供應鏈進行策略運作之能力和整合供應鏈流程之相關技術，第四方物流公司則能夠結合最合適第三方物流服務供應商、技術供應商、管理諮詢顧問及其他增值服務業者，為客戶個別需求，提供客製化物流管理與諮詢服務。貨運承攬業者之任務在於提供客戶優質的物流服務，目前國外已有許多業者在第三方物流基礎上，建構其第四方物流服務，我國則因貨運承攬業者多為中小型廠商，受制於本身規模的限制，目前擁有完整第四方物流服務者並不多，惟物流本以國際市場為最大宗，我國貨運承攬業者未來仍需跟隨國際主流趨勢發展第四方物流服務。

## 二、發行人之競爭地位

### (一)市場占有率

該公司所屬產業目前並無官方統計或相關公開資料可供比較。

### (二)相關機器設備

該公司係從事貨運承攬業，係屬於運輸輔助性質，主要協助客戶安排貨物運送、倉儲及報關等相關物流事宜，並無生產機器設備，故不適用。

### (三)人力資源

該公司 104 年 9 月 30 日之合併員工人數為 312 人，104 年前三季每位員工平均貢獻營業收入為 6,102 仟元、平均貢獻淨利 196 仟元，與同業比較（參下表），員工平均貢獻營收及員工平均貢獻淨利均優於所有採樣公司。該公司十分重視員工素質及其培訓與發展，除員工學歷多為大專以上外，依員工職能及業務需求所需提供新進人員訓練、在職訓練及外部訓練等課程，並定期舉辦各類團康活動、設置健身場所、提供年節、生日、婚喪喜慶、部門聚餐及生育等獎金及補助，以增進員工之專業技能及提高員工向心力。綜上所述，就人力資源狀況分析，該公司於同業中尚屬優異。

單位：新台幣仟元；人

| 公司名稱 | 營業收入<br>(A) | 稅後淨利<br>(B) | 員工人數<br>(C) | 員工平均貢<br>獻營收(A/C) | 員工平均貢<br>獻淨利(B/C) |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|
| 捷迅   | 1,903,814   | 61,094      | 312         | 6,102             | 196               |
| 中菲行  | 10,927,406  | 133,062     | 2,038       | 5,362             | 65                |
| 台驛   | 7,406,903   | 236,021     | 1,562       | 4,742             | 151               |
| 宅配通  | 1,950,642   | 104,607     | 1,721       | 1,133             | 61                |

資料來源：各公司 104 年前三季經會計師核閱之財務報告

註：同業公司係 103 年 12 月 31 日之合併員工人數。

### (四)申請公司於同業間之地位

依中華民國工商普查資料所示，我國航空及海洋貨運承攬業資本額 1 億元以上者占總家數比率分別為 7.67%及 8.78%，該公司除為資本額 1 億元以上之貨運承攬業者外，並且多年榮獲中華航空及長榮航空年度績優廠商及年度貨量銷售獎等殊榮，為我國少數具備資金規模化及優質攬貨能力之貨運承攬業者。該公司在中國、香港、美國、新加坡及馬來西亞

等地均有佈局營運據點，能提供客戶空運、海運、路運、倉儲及報關等物流需求，港台空運航線及中港轉運業務能力係該公司強項，不論港台空運艙位數量或攬貨數量在香港地區位均為同行間名列前茅的知名貨運承攬商。

### 三、發行人之營運風險

#### (一)業務風險

##### 1.該公司之營運風險

###### (1)匯率變動風險

該公司為國際貨運承攬商，營運據點遍及中國、香港、美國、新加坡及馬來西亞等地，故以各國幣別交易時，集團合併收益易受匯率波動影響。

###### 因應措施：

該公司各地之財務人員均會隨時留意匯率波動情形及現金收支狀況，此外，該公司亦將外幣資產與外幣負債相互抵銷，降低其淨外幣部位，減少匯率波動風險。

###### (2)同行削價競爭

近年來，我國航空及海洋貨運承攬公司家數有成長趨緩之態勢，其市場已漸趨飽和，基於訂單數量考量，部分同行以削價方式爭取客戶訂單，影響公司營收表現。

###### 因應措施：

①該公司不以削價為取得訂單之策略，取而代之的是以優質的整合型物流服務贏得客戶信賴，如協助客戶規劃最合適運輸途徑、安排客戶出貨時程、縮短貨物通關時效及提高準時到貨率與貨品完整性等。

②對於同業間之競爭關係，該公司係以分工合作取代競爭觀點，主係因貨運承攬業務繁複，市場上各家同行業者之服務均有其專精與獨到之處，故可透過同行間的代理方式，取得較具優勢的供應商價格，以提升彼此獲利空間，共創雙贏局面。

###### (3)國際經濟成長趨緩，影響貨運承攬銷售表現

世界銀行於 2015 年 6 月調降 2015 年全球經濟成長預估值至 2.8%，新興市場貿易成長態勢明顯趨緩，影響各國進出口貨量及各貨運承攬商銷售值。



### 因應措施：

該公司除透過客戶及供應商介紹方式開拓新客源之外，並積極開拓新類型貨運承攬市場，如中國的網購業務迅速成長，促成快遞業務量大幅增加，該公司已積極布局中國華中及華南地區快遞業務，藉由既有的中港台承攬網絡，使該公司能迅速適應新類型承攬業務。

圖 6 2015 年世界銀行經濟成長預估



資料來源：世界銀行(2015 年)

## 2. 申請公司目的事業成就與不成就之關鍵因素

### (1) 提供整合型物流服務

貨運承攬業者之類型繁多，以其業務種類區分，可區分為空運、海運、陸運、快遞、倉儲及報關等，均有其專業承攬商，各業務種類亦可再區分出多項工作內容，故欲將各項業務統一整合，使客戶能夠與單一窗口聯絡即能一站購足所有物流需求並迅速掌握貨物運送進度，係該產業之價值與技術所在。

以該公司而言，係透過其自行開發之全球物流系統(Global Logistics System，簡稱 GLS)執行業務整合，各部門人員可藉由 GLS 管理與客戶及供應商之金流狀況，使該公司得以橫向整合公司內部各項管理職能，並垂直整合各類業務項目，將公司內部管理及外部業務系統化，以提供優質的整合型物流服務。

### (2) 擁有長期穩定配合的供應商



航空及海洋貨運承攬業，其營運根本除開拓業務及攬貨能力之外，運輸艙位之取得及取得之價格亦為該產業的成就要素之一，該產業同行間盛行買單及賣單交易，即係因承攬商無法取得資格向某航空公司(或船公司)取得艙位或取得艙位成本過高，轉而向該航空公司(或船公司)長期穩定配合的同行借艙，係該產業之營運常態。

該公司港台航線空運承攬服務為業界眾所周知，主係因中華航空及長榮航空為該公司長期穩定配合之供應商，且往來港台之班次較多，故除終端客戶親自與該公司接洽外，同行的港台承攬業務若出現「有貨源，無艙位」之情況，向該公司借單便成為達成客戶運輸需求之關鍵，除此之外，同行如擁有其他航空公司(或船公司)的艙位優勢，雙方亦可相互交流，係同行間策略聯盟的方式之一。

### (3)全球化佈局

該公司成立於民國 73 年，最初係以進口報關業務為營業項目，民國 78 年擴大營運範圍至航空貨運代理後，歷經 8 年深耕，該公司於民國 86 年正式進軍美國，於舊金山成立捷迅美國子公司，開啟全球布局第一步，其後並先後於洛杉磯、芝加哥、紐約及達拉斯設立營運據點，民國 102 年初，該公司轉投資持有捷迅(香港)有限公司(以下簡稱捷迅香港)，透過捷迅香港百分之百持有捷迅(中國)國際貨運有限公司、捷迅倉儲(東莞)有限公司、捷迅國際物流(香港)有限公司、捷迅運輸(深圳)有限公司、Soonest Express (S) Pte Ltd、Soonest Global Logistics (Vietnam) Company Limited 及 Soonest Express(Malaysia) Sdn Bhd 等各海外子公司，完成該公司全球化之佈局，使該公司得以經營歐美、中美、中港台及東南亞等市場之貨運承攬業務。全球化的佈局及運作，成就該公司營運規模及業務數量逐年成長。

## 3. 市場可能之供需情形,評估影響申請公司未來發展之有利與不利因素及其所採行相關因應措施之適當性

### (1)市場可能之供需情況

依據台經院研究報告指出，我國海洋貨運承攬主要業務以貨櫃和鹽礦運輸為多，占總承攬貨量達八成；雖然年初來中國鋼鐵產能過剩、火力發電能耗減少造成海運鐵礦砂及煤礦等貿易強度下滑，運價疲態也影響相關下游承攬業者報價，然受惠於歐美經濟回溫，帶動北美及歐洲航線貨櫃運輸需求同步走強，並區段拉升運價下，2015 年前四月我國海運承攬市況較 2014 年同期改善，量增價穩的市場格局支撐行業銷售值年成長 8.19%，達 205.55 億元，占整體產業的 46.37%。

除此之外，就 2015 年前四月我國出口商船載貨噸數年增逾 8%，達 3,697.30 萬噸而論，海洋貨運承攬業整體市場需求能言已有改善。

航空貨運承攬方面，由於在中國組裝出口的 iPhone 6 上市熱銷，挹注我國部分電子代工及零組件供應商獲得不少商機，推動兩岸航空貨運需求轉強，加以勞資糾紛造成 2014 年年底美國西岸各大海港難以正常運作，雖說在美國政府介入下，2015 年 2 月雙方終於達成暫時協議，但因美西港口及海上待卸貨品嚴重壅塞，貨主皆改用空運方式出貨，因此，受惠於電子零組件出貨需求增長及北美貨櫃航運轉單效益，2015 年以來航空貨運承攬業市況較 2014 年同期顯著為佳，累計前四月銷售值擴增逾一成，達 213.90 億元，占整體產業約 48.25%。

## (2) 未來發展之有利因素

### ① 推動同業策略聯盟

對於貨運承攬業者而言，貨運承攬商有如「貨運界的旅行社」，扮演貨主與運輸業者間的溝通橋樑，協助客戶安排所有物流需求，故貨運承攬流程的品質，將如同旅行社為旅客所安排的旅遊行程般，所有細節都將一一被檢視，故面對各產業的迅速變遷及客戶對於運輸服務品質要求的提升，準時到貨率、維護貨品完整性及貨物運輸進度追蹤等目標，早已是客戶對於貨運承攬業者的基本要求，如何將貨運承攬服務品質再提升，是各家業者所面臨的重大課題之一。

該公司擁有為客戶提供整合型物流服務的既有優勢，故可將空運、海運、陸運、倉儲、報關及同行等業者進行服務整合，架構其策略聯盟網絡，善用各供應商之專長，為整體物流過程作專業分工與規劃，該公司之任務則在於提供客戶專業的物流諮詢、為客戶做全程的物流規劃與管理、建立跨組織之間的資訊連結及即時掌握客戶貨況資訊等，係整體物流過程中的運籌角色，即所謂第四方物流業者(Forth Party Logistics，簡稱 4PL)。

### ② 擁有專業及資深的經營團隊

該公司成立迄今已逾 30 年，各營運部門主管多有 10 年以上之業界經驗，搭配其內部訓練及主管經驗傳承，使該公司於接案同時，便能有充足之專業人員能即時規劃物流行程。其次，各子公司之總經理皆為台灣母公司所派任，熟知該公司之營運模式，能確實依所派任地區之同行特性及法令遵循事項應變，並即時對母公司回報，使集團整體具備高度凝聚力。

### ③中港台運輸網絡優勢

該公司因與中華航空、長榮航空、復興航空、香港航空、中國航空及東方航空等中港台各大航空公司均有穩定之配合，故以其架構的台灣、香港、華南地區及華中地區之空運網絡，搭配各地之陸運供應商，使該公司於中港台三地具備強力的空運及轉運優勢；再者，以華南地區而言，深圳及廣州地區之空港，其貨物吞吐數量均未如香港多，故華南地區之業者從台灣進口貨物時，多係將貨物由台灣空運至香港後，再由中港卡車轉運進內陸，對港台運輸體系完備的該公司而言，實為一大利多。

### (3)不利因素及相關因應措施

#### ①中國服務業市場逐步開放，致使同行競爭激烈

中國近年來陸續對外開放其服務業市場，並且發展其內需市場，吸引各國貨運承攬業者均赴中國設點營運，致使中國貨運承攬市場競爭激烈。

##### 因應措施

該公司所提供之服務為整合型物流服務，具備統整空運、海運、陸運、倉儲、報關及同行等各類同行業者之能力，故面對同業競爭，該公司係以策略聯盟及專業分工之觀點，與同行及當地業者配合，並藉由當地業者之在地性，切入中國當地市場。

#### ②中國紅色供應鏈的衝擊

近年來，中國紅色供應鏈崛起，中國政府推動產業供應鏈在地化政策，對我國電子科技業者帶來強大壓力與衝擊，其效應恐將進一步影響我國貨運承攬業者。

##### 因應措施

中國紅色供應鏈之效應，主要衝擊者為我國電子科技產業，該公司已積極與當地同行及運輸業者配合，藉此開發中國當地電子產業之貨源；其次，該公司已積極於中國開發非電子產業之新貨源，如阿里巴巴及淘寶網等網購業者之快遞運輸業務，以此深耕中國市場。

#### ③電子產品體積縮小，影響該公司承攬貨量

如平板電腦及智慧型手機對筆記型電腦的取代效應，電子產品

有朝輕、薄、短、小發展之趨勢，承攬貨物總重量減輕，影響該公司之案件收入。

#### 因應措施

為因應電子產品輕、薄、短、小之趨勢，該公司已逐步朝向客戶多元化發展，如重型機車、紡織業產品及太陽能產品等之承運，以提升其攬貨數量，因應電子產品體積縮小之趨勢。

### (二)技術能力、研發及專利權之營運風險

該公司自民國 73 年創立後，不斷向海外擴張業務版圖，已於香港、中國、美國、新加坡及馬來西亞等地設立營運據點，提供物流運籌服務，其服務範圍已可涵蓋美洲、歐洲、亞洲等地區。

由於該集團業務範疇延伸至全球，為了追蹤運輸貨物即時運輸狀況，於 2006 年自行開發了全球物流系統(Global Logistics System, GLS 系統)，透過 GLS 系統實行專業化經營，將該集團於全球所設立的各據點串聯成捷迅集團全球物流服務網，整合空運、海運進出口、報關、快遞進出口之服務與操作，使客戶能夠及時掌握貨況資訊，並縮短集團內部資訊交流時間及提升市場競爭力，另一方面，也將前端業務系統之資訊流與後端財務系統銜接，有效取代人工作業，係為一全方位整合之物流作業系統。

另外，該集團屬於國際貨運承攬業，其相關操作及產業發展已臻成熟，且非一般製造業從事生產製造之作業，故未設置專職研發部門，亦無研發費用與申請相關專利權。

### (三)人力資源之營運風險

1. 最近三年度及申請年度截至最近期止依產品別區分之每人每年生產量值表，並就重大變動情形者，加以分析其原因

由於該集團為海、空貨運承攬及報關業，主要提供勞務服務，並非一般製造業從事生產製造，因此並無直接、間接人工之區分，故不適用生產量值表分析，改以平均員工對集團營收貢獻值進行替代性分析。

單位：新台幣仟元；人

| 年度<br>項目 | 101 年度    | 102 年度    | 103 年度    | 104 年<br>前三季(註) |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| 營業收入淨額   | 2,802,397 | 2,338,054 | 2,413,434 | 1,903,814       |
| 員工人數     | 367       | 314       | 290       | 312             |
| 每年營收貢獻度  | 7,636     | 7,446     | 8,322     | 8,136           |

資料來源：該集團提供

註：104 年前三季之營收為季度資料，故每年營收貢獻度以年化表達。

該集團最近三年度及最近期之集團員工人數分別為 367 人、314 人、290 人及 312 人，其員工平均每人營收貢獻度分別為 7,636 仟元、7,446 仟元、8,322 仟元及 8,136 仟元。該集團人員編制隨著營業規模變動及經營效率提升而調節相關人力配置，惟受到國際經濟情勢之影響，全球經濟景氣復甦腳步緩慢，以及中國大陸、新興市場國家經濟成長趨緩，造成 102 年的經濟成長不如預期，使得海運與空運載貨力道減弱，再加上航空公司運費陷入下滑困境，以致 102 年度全年營業收入衰退幅度達 16.57%，員工平均每人營收貢獻度下跌 2.49%。

而 103 年度全球經濟並未如預期出現明顯復甦，該集團自第二季起調整業務結構，重新檢視現有客戶之獲利分析，淘汰獲利較低之客戶，並積極開發新客源，拓展較高毛利之業務，整體營收成長 3.22%，因員工人數減少 7.64%，使得員工平均每人營收貢獻度增加 11.77%；由於該集團持續拓展業務，並積極與不同產業之新業主接洽，使得 104 年前三季人力需求因業務擴編而增加 7.59%，而員工平均每人營收貢獻度微幅減少至 8,136 仟元，幅度為 2.24%。整體而言，該集團 101~103 年度及 104 年前三季之員工平均每人營收貢獻度之變動，係該集團營運規劃所影響，其變動情形尚屬合理。

2. 最近三年度及申請年度截至最近期止員工總人數、離職人員、資遣或退休人數、直接或間接人工數、平均年齡及平均服務年資等資料，以評估說明離職率之變化情形及其合理性以及對公司營運之風險

(1) 員工人數變動情形

單位：人

| 項目／年度   |    | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年前三季 |
|---------|----|--------|--------|--------|----------|
| 期初人數    |    | 360    | 367    | 314    | 290      |
| 本期員工減少  | 離職 | 98     | 139    | 125    | 97       |
|         | 資遣 | -      | 5      | 1      | -        |
|         | 退休 | -      | -      | 1      | 1        |
| 新進人數    |    | 105    | 91     | 103    | 120      |
| 期末員工人數  |    | 367    | 314    | 290    | 312      |
| 平均年齡(歲) |    | 33.32  | 35.10  | 35.43  | 35.16    |
| 平均年資(年) |    | 5.23   | 5.98   | 6.37   | 5.92     |

資料來源：捷迅集團提供

該集團為海、空貨運承攬及報關業，以提供專業物流服務為主，其主要人力資源為經理人、一般職員與作業人員，其中經理人係指該

集團相當於母公司經理級以上員工，一般職員係指負責營業、行銷、財會、管理等辦公室內勤行政職員，而作業人員係指物流倉儲人員、機場理貨員、文件處理人員及卡車運輸司機等現場作業人員。

該集團最近三年度及 104 年前三季之期末員工總人數分別為 367 人、314 人、290 人及 312 人，該集團 102 年度因全球經濟景氣復甦腳步緩慢，使得海運與空運載貨力道減弱，集團人員編制隨著營業規模變動而有所調節，再加上集團為更有效控管物流作業，精簡部分作業人力編制，使得 101~103 年度期末員工人數逐年減少；另 104 年起因該集團拓展業務有成，為因應各項業務擴展所需而招募一批機場與倉庫基層作業人員，致 104 年 9 月底之員工人數較 103 年底成長 7.59%。

另依平均服務年資來看，員工平均年資分別為 5.23 年、5.98 年、6.37 年及 5.92 年，101~103 年度之各期服務平均年資呈現逐漸上升之趨勢，顯示該集團之人員流動趨於穩定，此將有助於未來營運之發展，因此，該集團最近三年度及最近期之人員變化情形尚屬正常，應不致對該集團有重大影響。

## (2)經理人、一般行政職員及作業人員離職率變化情形

單位：人；%

| 年度<br>項目 | 101 年度   |          |          | 102 年度   |          |          | 103 年度   |          |          | 104 年截至 9 月 30 日 |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------------------|----------|----------|
|          | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>% | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>% | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>% | 期末<br>人數         | 離職<br>人數 | 離職率<br>% |
| 經理人      | 38       | 0        | 0.00     | 36       | 1        | 2.70     | 35       | 3        | 7.89     | 34               | 2        | 5.56     |
| 行政管理人員   | 84       | 26       | 23.64    | 79       | 25       | 24.04    | 73       | 26       | 26.26    | 85               | 17       | 16.67    |
| 營業銷售人員   | 16       | 1        | 5.88     | 12       | 10       | 45.45    | 8        | 6        | 42.86    | 13               | 3        | 18.75    |
| 一般作業人員   | 229      | 71       | 23.67    | 187      | 108      | 36.61    | 174      | 92       | 34.59    | 180              | 76       | 29.69    |
| 合計       | 367      | 98       | 21.08    | 314      | 144      | 31.44    | 290      | 127      | 30.46    | 312              | 98       | 23.90    |

資料來源：捷迅集團提供

註1：離職率=離職人數/(期末人數+離職人數)

註2：本表離職人數包含離職、退休及資遣人數

該集團 101~103 年度及 104 年截至 9 月底止員工離職人數分別為 98 人、144 人、127 人及 98 人，離職率分別為 21.08%、31.44%、30.46% 及 23.90%，其變動差異不大。就離職人員予以結構分析，該集團離職員工係以一般職員與作業人員為主，其離職原因多屬個人生涯規劃、家庭因素或是其他工作發展機會所致，各年度人員離職情形尚屬正常流動，由於該等職員之替代性相對較高，人員替補並無困難，並未對該集團之業務及營運產生不利之影響。

此外，該集團經理人之離職人數分別為 0 人、1 人、3 人及 2 人，其離職原因係基於健康因素、家中事務或生涯規劃考量等個人因素，

由於上述人員所負責之業務皆有相關適任之經理人承接，對該集團營運尚不致造成影響。

整體而言，該集團離職人員多以一般基層員工為主，其替代性較高，且該集團已建立完善管理制度及職務代理制度，員工欲離職須預先告知並完成工作交接，再藉由捷迅集團人員之調配及招募適切之人選，人員遞補及人力銜接並無困難之虞，員工離職對公司之正常運作尚不致產生重大影響，故對該集團之營運風險尚屬有限。

### (3)員工學歷分析

單位：人；%

| 學歷程度 \ 年度 | 101 年度 |      | 102 年度 |      | 103 年度 |      | 104 年前三季 |      |
|-----------|--------|------|--------|------|--------|------|----------|------|
|           | 人數     | %    | 人數     | %    | 人數     | %    | 人數       | %    |
| 碩士        | 16     | 4%   | 17     | 5%   | 17     | 6%   | 18       | 6%   |
| 大專        | 170    | 46%  | 143    | 46%  | 136    | 47%  | 157      | 50%  |
| 高中        | 144    | 40%  | 121    | 39%  | 108    | 37%  | 99       | 32%  |
| 高中以下      | 37     | 10%  | 33     | 10%  | 29     | 10%  | 38       | 12%  |
| 合計        | 367    | 100% | 314    | 100% | 290    | 100% | 312      | 100% |

資料來源：捷迅集團提供

該集團截至 104 年 9 月底之員工人數計有 312 人，平均年資約為 5.92 年，其學歷分布除部份後勤作業人員為高中學歷外，其他中高階幹部及業務人員則以大專以上學歷為主，故其整體人員素質尚稱完整。

該集團為落實企業永續經營及提升競爭力之理念，持續吸引學經歷豐富之優秀業務人員、物流人員及管理人才加入營運陣容，以提高物流服務之品質，物流及管銷人員以碩士及大專學歷為主，而高中以下學歷多係從事機場貨物通關、貨物提領及卡車運輸之工作，經參考比較同業之員工學歷分布狀況，該合併公司目前員工學歷尚符合所屬產業營運需要，並無異常。

由於企業員工被視為可以為公司增值的資產，故該集團向來相當重視員工之在職訓練及福利措施，積極延攬優秀人才，並利用職位分析、人員選擇和招聘及員工培訓等活動來提高企業員工的效率，藉以提升對客戶之服務品質，從而增加公司的管理及營運效益，並致力於勞資雙方之協調溝通，以達勞資雙贏目標。

### (四)各主要產品之成本

1. 最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素比率變化對該公司營運之風險

該集團係屬航空貨運承攬業與海洋承攬運送業，提供多元化物流運籌服務予進出口商、貿易商及物流同業，並非一般生產製造業，因此未將成本劃分成原料、人工及製造費用；依該集團主要營運服務，可分為空運進出口服務、海運進出口服務及其他服務業務(如卡車運輸、倉儲與報關服務)等三大類，其營運成本主要為公司向航空公司與船公司取得之艙位成本、櫃位成本及其他相關成本，故以該集團營運之承攬成本作為替代性分析。

單位：新台幣仟元

| 年度<br>產品別 | 101 年度    |        | 102 年度    |        | 103 年度    |        | 104 年前三季  |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 空運服務      | 1,576,004 | 63.14  | 1,275,775 | 61.06  | 1,335,414 | 62.10  | 1,062,252 | 64.04  |
| 海運服務      | 589,241   | 23.60  | 470,044   | 22.50  | 414,942   | 19.30  | 353,961   | 21.34  |
| 其他服務      | 331,069   | 13.26  | 343,557   | 16.44  | 399,991   | 18.60  | 242,620   | 14.62  |
| 合計        | 2,496,314 | 100.00 | 2,089,376 | 100.00 | 2,150,347 | 100.00 | 1,658,833 | 100.00 |

資料來源：捷迅集團提供

該集團航空承攬服務之營運成本，其包含支付航空公司之運費支出、燃油附加費與裝卸處理費等，由於該集團係以空運進出口承攬服務為大宗，其 101~103 年度及 104 年前三季空運進出口業務佔該集團承攬成本約 61.06%~64.04%；而海運服務之營運成本為支付船公司之櫃位成本、併櫃費或拆櫃費等，其 101~103 年度及 104 年前三季海運進出口業務佔該集團承攬成本約 19.30%~23.60%；由於燃料費用是航空公司、貨櫃與散裝船舶業者之主要營運成本，國際石油價格變動將對航運業者之營運造成影響，連帶影響貨運承攬業之營運成本，惟貨運承攬業者可將國際油價變動而增加之營運成本部分轉嫁予客戶，而非全部自行吸收。整體而言，該集團主要營運成本結構於最近三年度及 104 年前三季之變化，係因市場油價之波動及業務量增減影響，尚無重大異常情事。

## 2. 最近三年度主要原料每年採購量及單位價格之變化情形

該集團係屬航空貨運承攬業、海洋承攬運送業及報關業，以提供專業物流服務為主，非生產事業，無採購原料之情事，故不適用。

## 3. 最近三年度長期供貨契約，暨有關供貨有短缺或中斷情形資料，以評估供貨契約有否重大限制條款及貨源過度集中之風險

該集團為貨運承攬業，並無類似於製造業主要原料之供應情形，該集團主要營運成本為支付予各家航空公司及船公司之運費支出，其中台港航線與歐美長程航線主要供應艙位的航空公司為中華航空、長榮



航空，而中國華東地區則與東方航空、中國國際航空及復興航空維持緊密合作之關係，其艙位供應情形尚屬良好。另外，該集團與航空公司簽訂貨物運輸銷售代理協議，作為雙方為促進航空貨物國際運輸及貿易與發展之協定，該集團可於許可區域範圍內，積極組織貨源及承攬航空貨物國際運輸業務，此協議性質並非供貨契約。

整體而言，該集團不論是空運或海運之艙位，該集團均與多家航空公司與船公司長期往來合作，彼此間均已建立長期且良好之合作關係與默契，雙方在互信基礎下，尚無簽訂長期供貨契約；另外，該集團對供應商除了建立廠商考核制度定期評估外，亦會有達二家以上之多個同質性廠商來供貨，以確保艙位與櫃位來源的穩定性，截至目前為止，該集團與進貨供應商關係穩定，並無發生艙位或櫃位供應短缺或中斷而影響該集團營運之情形。

4. 建設公司申請股票上櫃者，以評估合建分售、合建分屋或合建分成者，申請公司與地主之分配比率是否合理

該集團主要經營業務為貨運承攬運送與報關等整合型物流服務，並非以建設公司類別申請股票上櫃，故不適用此項評估。

### (五)匯率變動情形

1. 最近三年度及申請年度截至最近期止兌換損益占營業利益之比率及內外銷、內外購比率以分析匯率變動對該公司營運之風險

#### (1)最近三年度內外銷變動情況

幣別：新台幣仟元

| 項目 \ 年度 | 101 年度    |         | 102 年度    |         | 103 年度    |         | 104 年前三季  |         |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|         | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      |
| 台灣地區    | 293,122   | 10.46%  | 264,827   | 11.33%  | 235,507   | 9.76%   | 167,547   | 8.80%   |
| 其他地區    | 2,509,275 | 89.54%  | 2,073,227 | 88.67%  | 2,177,927 | 90.24%  | 1,736,267 | 91.20%  |
| 合計      | 2,802,397 | 100.00% | 2,338,054 | 100.00% | 2,413,434 | 100.00% | 1,903,814 | 100.00% |

資料來源：該集團提供

由於航空貨運承攬業務為跨國性的運輸服務，因其服務之市場區域包含中、港、台之大中華地區、東南亞地區以及北美地區，其運輸收入之報價及收款係以港幣、人民幣或美金為主要計價貨幣。

該集團來自海外地區之營業收入金額分別為 2,509,275 仟元、2,073,227 仟元、2,177,927 仟元及 1,736,267 仟元，占當年度營業收入淨額之比率分 89.54%、88.67%、90.24%及 91.20%，其國外營運事業單位之比重占集團營收淨額約九成，而該集團所屬重要子公司捷迅美國之營業收入、相關採購及日常營運支出多以美元報價為主，而另一重要子公司捷迅香港之收入與支出，主要係以港幣及美元為主，惟因港幣係與美元匯率掛鉤，匯率變動對其所產生之營運風險相對較低。

#### (2)最近三年度內外購變動情況

幣別：新台幣仟元

| 項目 \ 年度 | 101 年度    |         | 102 年度    |         | 103 年度    |         | 104 年前三季  |         |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|         | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      |
| 台灣地區    | 278,624   | 11.68%  | 250,749   | 13.07%  | 226,823   | 11.40%  | 157,736   | 10.34%  |
| 其他地區    | 2,107,125 | 88.32%  | 1,668,355 | 86.93%  | 1,763,385 | 88.60%  | 1,367,701 | 89.66%  |
| 合計      | 2,385,749 | 100.00% | 1,919,104 | 100.00% | 1,990,208 | 100.00% | 1,525,437 | 100.00% |

資料來源：該集團提供

在進貨部分，該集團 101~103 年度及 104 年前三季之國外營業地區的採購金額分別為 2,107,125 仟元、1,668,355 仟元、1,763,385 仟元及 1,367,701 仟元，佔進貨比例為 88.32%、86.93%、88.60%及 89.66%，由於該集團之重要子公司向航空業者訂購艙位係以營運當地幣別計

價，此部分採購之應付帳款可藉由相同外幣之應收帳款支應，進而達到自然避險之效果。

### (3)最近三年度匯兌損益變動情況分析

單位：新台幣仟元；%

| 項目 \ 年度          | 101 年度    | 102 年度    | 103 年度    | 104 年<br>前三季 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 兌換損益(A)          | (4,083)   | (769)     | 45        | (2,147)      |
| 營業收入淨額(B)        | 2,802,397 | 2,338,054 | 2,413,434 | 1,903,814    |
| 營業利益淨額(C)        | 93,349    | 38,720    | 72,348    | 93,963       |
| 兌換損益/營業淨額(A)/(B) | (0.15)%   | (0.03)%   | 0.002%    | (0.11)%      |
| 兌換損益/營業利益(A)/(C) | (4.37)%   | (1.99)%   | 0.06%     | (2.28)%      |

資料來源：該集團各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該集團匯率變動所產生之兌換損益主要係與國內外往來之進銷貨交易，其 101~103 年度及 104 年前三季之匯兌損益分別為(4,083)仟元、(769)仟元、45 仟元及(2,147)仟元，占當期營業淨額之比例分別為(0.15)%、(0.03)%、0.002%及(0.11)%，另占營業利益之比例分別為(4.37)%、(1.99)%、0.06%及(2.28)%，所占比率並不高。該集團之兌換損益主要來自於流通在外之美元、港幣計價之應收款項、應付款項及銀行存借款，其中係以美元之影響最大。102 年度隨著美國量化寬鬆貨幣政策退場影響，美元開始走揚，使得 102 年度及 103 年度匯兌損益較 101 年度之兌換損失 4,083 仟元好轉，分別產生兌換損失 769 仟元與兌換利益 45 仟元；另 104 年前三季因美國經濟數據不如預期，使得美元強勁走勢疲軟，開始向下走跌，使得 104 年前二季產生兌換損失 2,147 仟元。

整體而言，該集團營業活動之收入與成本皆係以美元為主要交易幣別，最近三年度及最近期兌換損益主要為美元匯率波動所造成之評價損益，由於該集團採取美元收支互抵之自然避險方式，可有效降低匯率變動情形對該集團損益之影響，且該集團亦設置相關避險因應措施，故匯率變動可能造成該公司外幣部位之匯兌損失風險及對營收及獲利之影響應尚屬有限。

## 2. 匯率波動之避險措施

該集團主要從事國際航空貨運承攬及海洋貨運承攬業務，外銷市場佔整體營收比重相當大，與客戶收款主要以美元、港幣或營運當地幣別為主，故匯率變動對該集團營業收入與損益具有一定程度影響。惟該集團支付帳款亦以美元、港幣或營運當地幣別為主，因而產生收支

互抵之自然避險效果，可有效降低匯率變動對該集團損益之影響，且該集團為加強匯率風險之管理，另採取下列避險措施：

- (1)該集團財務部門平時負責留意匯率變動走勢，並參酌各金融機構所提供之專業諮詢服務，充分掌控匯率走勢及變化資訊，進而採取適宜的外幣調節措施供集團內各轉投資公司之營運所需，以減少匯率變動所產生之負面影響。
- (2)於往來銀行開立外幣存款帳戶與申請外幣借款額度，因應外匯資金需求保留外幣部位，並視實際資金需求及國際匯市狀況，選擇適當時機進行換匯，以降低公司業務經營所產生之匯率變動風險。
- (3)該集團訂有經股東會通過之「取得或處分資產處理程序」之辦法，其中規範從事衍生性金融商品之相關作業，最近一年度及今年截至公開發行說明書刊印日止，該集團尚無從事衍生性金融商品之操作，未來不排除視公司現有外幣部位及匯率變動採取因應之必要措施，以規避相關匯率風險，期將匯率變動對公司獲利之影響減至最低。

#### 四、最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益

| 年度  | 募集方式及金額                                                         | 資金用途   |
|-----|-----------------------------------------------------------------|--------|
| 101 | 現金增資 2,250 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格為新台幣 20 元，募集總金額為新台幣 45,000 仟元。 | 充實營運資金 |
|     | 現金增資 2,560 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格為新台幣 20 元，募集總金額為新台幣 51,200 仟元。 | 充實營運資金 |
|     | 現金增資 5,440 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格為新台幣 18 元，募集總金額為新台幣 97,920 仟元。 | 充實營運資金 |

該公司為因應營運規模成長及改善財務結構而於101年度辦理現金增資，於募足款項後隨即依預定計畫充實營運資金，經參酌該公司100年上半年度及101年度財務比率(參下表)，整體財務結構於募資後趨於健全，故辦理現金增資用以充實營運資金之效益應已顯現。

資金募集前後財務資料變化情形

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度 |             | 100 年度 | 101 年度 |
|---------|-------------|--------|--------|
| 財務結構(%) | 負債占資產比率     | 52.77  | 32.05  |
|         | 長期資金占固定資產比率 | 200.20 | 373.84 |
| 償債能力(%) | 流動比率        | 142.79 | 163.85 |
|         | 速動比率        | 141.29 | 161.34 |

資料來源：捷迅公司經會計師查核簽證之個體財務報告

## 參、業務財務狀況

### 一、業務狀況

本承銷商經依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定取得捷迅公司之年報、財報、前十大供應商及銷售對象、銷售政策、帳齡資料、呆帳提列政策、主要產品銷值、毛利、最近三年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告等相關業務財務資料，另參酌所蒐集之前十大供應商及銷售對象之相關資訊、上市櫃同業公司之財務資料及該公司之營收變化情形等，以分析其進、銷貨穩定性與集中度、損益金額、財務比率變動原因及與同業比較優劣等，並評估其與關係企業間業務交易往來有無涉及非常規情事、背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易對其財務狀況之影響，所獲致之結論說明如下：

- (一)最近期及最近三個會計年度財務報告主要銷售對象及供應商(年度前十名或占年度營業收入淨額或進貨淨額百分之五以上者)之變化分析

1. 最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例，主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述申請公司之銷售政策

(1)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例

單位：新台幣仟元

| 項目 | 101 年度 |           |        |        | 102 年度 |           |        |        | 103 年度 |           |        |        | 104 年截至 9 月 30 日止 |           |        |        |
|----|--------|-----------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|-------------------|-----------|--------|--------|
|    | 名稱     | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱     | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱     | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱                | 金額        | 比重     | 與發行人關係 |
| 1  | A 公司   | 336,655   | 12.01  | 無      | A 公司   | 316,693   | 13.55  | 無      | A 公司   | 384,090   | 15.91  | 無      | A 公司              | 380,745   | 20.00  | 無      |
| 2  | B 公司   | 334,610   | 11.94  | 無      | B 公司   | 316,326   | 13.53  | 無      | B 公司   | 366,570   | 15.19  | 無      | B 公司              | 228,578   | 12.01  | 無      |
| 3  | C 公司   | 173,092   | 6.18   | 無      | E 公司   | 95,387    | 4.08   | 無      | E 公司   | 110,918   | 4.60   | 無      | E 公司              | 81,781    | 4.29   | 無      |
| 4  | D 公司   | 121,025   | 4.32   | 無      | D 公司   | 86,189    | 3.69   | 無      | D 公司   | 110,601   | 4.58   | 無      | I 公司              | 78,074    | 4.10   | 無      |
| 5  | E 公司   | 90,368    | 3.22   | 無      | C 公司   | 85,563    | 3.66   | 無      | I 公司   | 96,076    | 3.98   | 無      | D 公司              | 72,852    | 3.83   | 無      |
| 6  | F 公司   | 53,741    | 1.92   | 無      | SAAC   | 52,339    | 2.24   | 無      | C 公司   | 49,711    | 2.06   | 無      | 康宏物流              | 68,211    | 3.58   | 無      |
| 7  | SAAC   | 52,815    | 1.88   | 無      | G 公司   | 36,528    | 1.56   | 無      | G 公司   | 33,120    | 1.37   | 無      | K 公司              | 27,813    | 1.46   | 無      |
| 8  | G 公司   | 42,409    | 1.51   | 無      | I 公司   | 32,501    | 1.39   | 無      | J 公司   | 32,691    | 1.35   | 無      | C 公司              | 26,904    | 1.41   | 無      |
| 9  | 環旭電子   | 27,538    | 0.98   | 無      | H 公司   | 29,004    | 1.24   | 無      | SAAC   | 28,138    | 1.17   | 無      | G 公司              | 26,779    | 1.41   | 無      |
| 10 | H 公司   | 25,331    | 0.90   | 無      | J 公司   | 26,925    | 1.15   | 無      | K 公司   | 27,910    | 1.16   | 無      | J 公司              | 26,773    | 1.41   | 無      |
|    | 合計     | 1,257,584 | 44.88  |        | 合計     | 1,077,455 | 46.08  |        | 合計     | 1,239,825 | 51.37  |        | 合計                | 1,018,510 | 53.50  |        |
| —  | 其他     | 1,544,813 | 55.12  |        | 其他     | 1,260,599 | 53.92  |        | 其他     | 1,173,609 | 48.63  |        | 其他                | 885,304   | 46.50  |        |
| —  | 總計     | 2,802,397 | 100.00 |        | 總計     | 2,338,054 | 100.00 |        | 總計     | 2,413,434 | 100.00 |        | 總計                | 1,903,814 | 100.00 |        |

資料來源：捷迅集團提供

## (2)主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理

該集團主要營業範圍為航空貨運承攬、海洋貨物承攬、海空聯運、國際快遞等國際物流運輸服務，而貨品在進出口過程中，為配合客戶需求，可衍生多種增值服務，包含代訂艙位、拼裝貨品、包裝處理、進出口報關作業、到府送貨運輸服務、物流倉儲服務、客製化物流服務...等皆為該集團具競爭力之專業服務範疇。

該集團屬於貨運承攬業，其最終服務對象為進出口商之製造業或貿易商，且物流承攬業者之收入及成本認列方式與所提供服務類型及服務範圍相關，並於提供服務完成後認列收入。茲就該集團最近 101~103 年度及 104 年前三季之前十大銷售對象的變化情形說明如下：

### A. A 公司、E 公司、J 公司

#### (a) A 公司

A 公司為全球知名伺服器大廠，民國 82 年於美國加州聖荷西設立，主要研發伺服器解決方案，廣泛使用在數據中心部署、高性能計算、高階圖形工作站與網路儲存等，以供應超高效能、高階伺服器及超級電腦及相關產品製造而聞名；A 公司亦為美國那斯達克證券交易所掛牌公司，其三大營運中心分別位於美國、荷蘭及台灣。

由於 A 公司於歐洲與亞洲設有生產中心，而產品銷售地區包含美國、歐洲、亞洲等地區，該集團自民國 97 年開始與 A 公司配合，主要係協助處理香港至美國線、台灣至美國線及美國當地之承攬業務，如：空運、海運、報關、提貨、倉儲與卡車運輸等，該集團以客製化及高品質之整合型物流服務，培養與 A 公司長期配合之合作關係，使其成為該集團目前最大銷貨客戶。該集團 101~103 年度及 104 年前三季對 A 公司營業收入分別為 336,655 仟元、316,693 仟元、384,090 仟元及 380,745 仟元，佔整體營業比重分別為 12.01%、13.55%、15.91%及 20.00%，其中 102 年度因國際運價下跌且客戶運送貨量略減，使得當年度營收稍微下降，而 103 年度因客戶開發新業務之政策奏效，使得客戶空運之運送貨量逐年提升，加上 103 年下半年度至 104 年上半年度受到美國西岸碼頭怠工所導致之塞港問題，在貨物運送模式轉變成空運



之影響下，帶動 103 年度與 104 年前三季整體營收成長。

(b) E 公司

E 公司為伺服器製造商，係 A 公司於歐洲荷蘭設立之子公司，亦為 A 公司佈局於美洲、歐洲與亞洲之重要營運中心之一。捷迅集團自民國 96 年開始承接 E 公司之貨運代理服務，主要係以提供美國出口至荷蘭子公司的空運航線服務為主，最近三年度及 104 年前三季對 E 公司之營收金額分別為 90,368 仟元、95,387 仟元、110,918 仟元及 81,781 仟元，佔各期營業比重分別為 3.22%、4.08%、4.60%及 4.29%，雙方因長期配合建立起穩定業務關係，使得美國總部出口至歐洲貨量逐年上升，進而帶動該集團對 E 公司之營業額與營業比重逐年提高，成為該集團 102~103 年度及 104 年前三季之第三大銷貨客戶。

(c) J 公司

J 公司係 A 公司於民國 89 年在台灣設立之子公司，隨著亞太地區客戶需求不斷增加，再加上公司高速成長，A 公司在民國 99 年擴大台灣子公司的運籌設施，並在隔年於桃園成立 J 公司科技園區，結合系統整合與全球運籌管理，以發展成為亞洲營運中心。

捷迅集團自民國 97 年開始承接 J 公司之貨運代理服務，主要係提供台灣出口至美國，及香港至台灣進口之海、空貨運承攬服務，最近三年度及 104 年前三季對 J 公司之銷售金額分別為 20,729 仟元、26,925 仟元、32,691 仟元及 26,773 仟元，佔各年度銷貨比重分別為 0.74%、1.15%、1.35%及 1.41%，雙方因長期配合承攬香港、福岡、成田、奧地利、舊金山等地之航線，其中 102 年往舊金山之主要航線承載貨量大幅增加，使得當年度營收成長，進入前十大銷貨客戶之列；由於 J 公司本身隨著電子商務交易模式風行，雲端伺服器需求量大增，使得該集團承攬的貨物量逐年增加，再加上 103 年度下半年至 104 年上半年度，因勞資爭議引發美國西岸港口碼頭工人怠工，造成大批貨物壅塞港口，使得客戶改變運輸模式，由海運服務轉為空運服務，帶動該集團 103 年度及 104 年前三季對 J 公司之營業額與營業比重提高。

B. B 公司

B 公司為貨運代理服務業者，成立於民國 99 年，隨著兩岸三地網購交易日益蓬勃發展，台灣消費市場朝向多元化發展，各式各樣民生用品由中國、香港等地大量運輸至台灣，B 公司於香港設立業務營運操作單位，並在深圳、東莞與廣州設置貨物集散作業區，負責承攬華南地區的網購業者與快遞業者的出口貨源。

由於捷迅集團於港台空運航線承運噸數量多，且已與多家航空公司長期配合，能穩定提供航空艙位予 B 公司，雙方於民國 101 年有業務往來後，便建立長期穩定的合作關係。該集團最近三年度及 104 年前三季對 B 公司之營業收入分別為 334,610 仟元、316,326 仟元、366,570 仟元及 228,578 仟元，佔集團營業比重分別為 11.94%、13.53%、15.19%及 12.01%，其中此客戶於 102 年度銷貨金額微幅下降係因當年度訂艙數量減少所致，而 103 年度第四季因此客戶拓展貨運承攬服務據點，其承攬貨運量大幅增加，提升艙位需求數量，使得 B 公司在 103 年度及 104 年前三季之營業額皆較去年同期成長，成為該集團第二大銷貨客戶。

#### C. C 公司

C 公司主要從事電腦、電視、行動電話、通訊網路、遊戲機、數位相機等 3C 電子產業之精密代工，亦為全球最大 eCMMS（電子化-零元件、模組機光電垂直整合服務）廠，目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

由於 C 公司生產重心已移至中國大陸廣東深圳、江蘇昆山等地，其原物料與產品有進出口運輸需求，該集團最近三年度及 104 年前三季對 C 公司之營業收入分別為 173,092 仟元、85,563 仟元、49,711 仟元及 26,904 仟元，佔集團營業比重分別為 6.18%、3.66%、2.06%及 1.41%，其中 102 年度鴻海精密變更貿易條款選擇其他承攬業者，使得雙方交易金額減少，而 103 年 4 月起雙方改以標案形式合作，因該集團僅爭取到香港至台北、香港至新加坡之空運出口航線業務承攬，致 102 及 103 年度承攬業務量減少使得營業收入下滑；104 年前三季該集團雖未取得 C 公司之標案，雙方仍有部分港台線空運出口及亞洲線海運進口之業務往來，成為該集團於 104 年前三季之第八大銷貨客戶。

#### D. D 公司

D 公司為國內主要電源供應商大廠，其主要生產基為台灣及大陸華南地區，台灣生產大型電腦主機、伺服器、燃料電池等高階產品為主，而消費性電源則在大陸華南東莞等地生產；D 公司目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

捷迅集團為 D 公司於華南地區往華東、華中地區佈局之貨運指定代理商，以及亞洲區海運業務之指定貨運承攬商，對其 101~103 年度及 104 年前三季營業收入分別為 121,025 仟元、86,189 仟元、110,601 仟元及 72,852 仟元，其營業比重分別為 4.32%、3.69%、4.58%及 3.83%，其中 102 年度營業收入減少，主要係因出口至曼谷與美國海運航線變更貿易條件，原本係向康舒科技收取運費，改為向收貨方收取運費，使得對康舒科技營業收入減少；而 103 年度新承接 D 公司之武漢廠於中國當地陸運運輸業務，致 103 年度業務量較 102 年增加；另 104 年前三季營業情況與去年同期相比，並未有太大變化情形。

#### E. F 公司

F 公司為國內知名資訊科技公司，成立於民國 86 年，主要從事智慧型手機、平板電腦、電子產品等之設計、生產與銷售，以及電子產品之各式零組件及相關技術支援；F 公司目前亦為台灣證券交易所上市掛牌公司。

捷迅集團於民國 95 年開始與 F 公司合作，協助 F 公司運送智慧型手機，且係採標案性質承攬貨物運輸，101 年度來自 F 公司營收金額與比重分別為 53,741 仟元與 1.92%，為該集團第六大銷貨客戶，惟自 102 年度起，其營收金額及比重即逐年下滑，主要係該集團與 F 公司標案合約為一年一約，101 年度下半年為 F 公司出貨旺季，此時承攬航線除了香港、上海短程航線之外，也有捷克、杜拜與阿拉伯等歐洲及中東地區之長程航線，因長程航線運價及燃油費較高，使得 101 年度營業比重較高。然而，因該集團於 102 年度下半年所承接的新標案僅承作台灣至上海航線之承攬業務，致 102 年度營業金額下滑，並退出前十大客戶之列。

此外，該集團自 103 年起陸續調整低毛利客戶訂單，因承作 F 公司業務之毛利甚低，基於人力資源及成本效益考量下，該集團於 103 年下半年已不再主動爭取 F 公司之標案業務，雙方在終止空運業務往來後，因僅剩海運進出口業務往來，使得 103 年度與 104 年前三季的營業金額與比重持續下滑。

## F. SAAC

深圳市航空機場貨運有限公司 (Shenzhen Airport Air Cargo Co., Ltd., 以下簡稱 SAAC) 為深圳機場之航空貨運代理業者，成立於民國 82 年 5 月，主要業務包含航空貨物運輸、倉儲、貨物包裝、貨物聯運、航空快遞及承包航空進出口貨物的運輸代理業務；SAAC 係深圳市機場股份有限公司（證券代碼：000089）旗下所屬子公司。

由於捷迅集團於港台空運航線具有價格優勢，SAAC 在考量航線艙位數量及價格等因素，需要透過其他業者取得艙位，藉此降低運輸成本與提高運輸效率，該集團於民國 98 年下半年開始與 SAAC 合作，主要即為提供 SAAC 港台航線空運艙位支應其航空快遞業務，其 101~103 年度對 SAAC 之營收金額分別為 52,815 千元、52,339 千元及 28,138 千元，佔營收比重分別為 1.88%、2.24% 及 1.17%，其中 103 年度營收金額大幅減少，係因深圳開放貨機直航至台灣，此客戶逐漸轉向深圳各航空公司取得直航出口艙位，致該集團對 SAAC 營業收入減少，並於 104 年前三季退出前十大銷貨客戶之列。

## G. G 公司

G 公司成立於民國 61 年，以各型電源供應器之研發、生產及銷售為主要營業項目，主要應用在通訊產品、電腦週邊設備、網路設備、消費性電子產品及工業用設備等，近年更開發出多點觸控式顯示器及 LED 照明等產品，正式跨入高畫質數位電視軟硬體研發及節能領域，主要客戶為 Sony、Sanyo、Cisco、Microsoft、RIM、HTC、Panasonic... 等世界大廠；G 公司目前為台灣證券交易所上市掛牌公司。

捷迅集團主要係提供香港當地倉儲物流及中國內地之陸路運輸服務予 G 公司，其最近三年度及 104 年前三季對 G 公司之營收金額分別為 42,409 仟元、36,528 仟元、33,120 仟元及 26,779 仟元，佔集團營收比重分別為 1.51%、1.56%、1.37% 及 1.41%，主要係客戶海外銷售業務量逐年減少，連帶使承攬物流倉儲與陸路運輸服務收入減少所致，其 104 年前三季營收排名下滑至第九名。

## H. 環旭電子股份有限公司

環旭電子股份有限公司（以下簡稱環旭電子）為電子元件

製造業，成立於民國 92 年，主要為客戶提供通訊類、電腦及存儲類、消費電子類、工業類及車用周邊等五大類電子產品之 ODM/EMS 服務，其產品銷售服務據點遍佈全球各地，並在中國、臺灣和墨西哥設有生產據點；環旭電子係日月光集團旗下之環隆電氣控股的子公司，並於民國 101 年成為上海證券交易所 A 股上市公司（股票代號：601231）。

捷迅集團與環旭電子自民國 93 年開始往來，主要承接此客戶在亞太地區與美國之海運、空運進出口及當地陸運之貨運承攬業務，該集團 101 年度對環旭電子之營收金額分別為 27,538 仟元，102 年度起因該集團所爭取到之標案承攬路線減少，以及客戶貨物類型逐漸調整為微型化產品，再加上客戶出口之貨物指定由收貨方支付運費之比例提高，使得該集團對環旭電子之營收金額與比重逐年下滑，環旭電子逐退出前十大客戶之列。

#### I. H 公司

H 公司為電源供應器大廠，創立於民國 60 年，主要營業項目為設計、製造與銷售各類電源供應器與電子零組件，亦提供電源管理的整體解決方案、視訊顯示器、工業自動化、網路通訊產品、與可再生能源相關產品，為全球電源管理與散熱解決方案的領導廠商；H 公司目前亦為台灣證券交易所上市掛牌公司。

由於 H 公司之營運據點遍布全球，捷迅集團於民國 86 年開始與其合作貨運代理事宜，主要業務範圍為從台灣承攬出口貨物至 H 公司之蕪湖廠區，最近三年度及 104 年前三季之營業收入分別為 25,331 仟元、29,004 仟元、27,173 仟元及 19,974 仟元，佔各年度營收淨額比重分別為 0.90%、1.24%、1.13%及 1.05%，因 102 年度起業務承攬範圍擴至吳江等其他廠區，出口貨量增加使得營收增加，而 103 年度起因航班時間緣故，該客戶將部份貨量轉給其他同行，使得該集團對 H 公司之營收小幅下滑，並退出前十大客戶之列。

#### J. I 公司

I 公司為貨運代理商，設立於民國 101 年 4 月，主要業務範圍包括航空、海運、陸運貨運運輸代理、倉儲服務、貨物檢驗代理與快遞服務，因近年來中國消費形態受互聯網及電子商

務市場快速發展之影響，中國市場對物流服務需求快速增加，因此 I 公司目前主要貨源來自於網物購物、電子商務及同行快遞公司。

捷迅集團於民國 102 年度開始與 I 公司有業務往來，係因該集團與多家本國籍及外國航空公司長期合作與配合，能取得較大量的航空艙位，為提高艙位利用率，出售艙位予 I 公司，以上海往返台灣航線之進出口空運艙位為大宗，該集團 102~103 年度及 104 年前三季對 I 公司的營業收入分別為 32,501 仟元、96,076 仟元及 78,074 仟元，其佔各期營收比重分別為 1.39%、3.98%及 4.10%，因客戶空運進出口訂艙之業務量提升，使得該集團對 I 公司之營業額與營業比重逐年提高，成為該集團 102~103 年度及 104 年前三季之前十大銷貨客戶。

#### K. K 公司

K 公司為筆記型電腦零組件製造商，主要從事高效率智能電源、散熱電扇等電腦週邊配備的生產與製造，亦積極開發工業自動化與節能設備之產品，產品主要供應予 IBM、DELL、NEC、GE、HP 與 PHILIPS 等世界知名筆電生產與代工公司、自動化生產設備公司；K 公司係 H 公司集團於民國 88 年 12 月底在蘇州吳江經濟開發區投資設立之子公司，亦為 H 公司於中國華中地區之重要據點。

捷迅集團於民國 94 年承接 K 公司之貨運承攬事務，其 101~103 年度及 104 年前三季對 K 公司之銷貨收入分別為 10,210 仟元、16,525 仟元、27,910 仟元及 27,813 仟元，營業比重分別為 0.36%、0.71%、1.16%及 1.46%，主要係雙方配合航線逐漸擴增，除原有之台港航線外，陸續提供東南亞空運與海運航線之進出口運輸服務，整體承載重量提升，使得該集團對 K 公司之營業收入逐年增加，成為該集團 103 年度第十大銷貨客戶，並於 104 年前三季晉升為第七大客戶。

#### L. 康宏物流

康宏物流有限公司（Spread Logistics Limited，以下簡稱康宏物流）為運輸物流業者，於民國 93 年在香港成立總部，近年來陸續於香港、深圳、上海、成都、天津等中國各地設立專業物料倉庫，其主要為全球知名品牌、亞太地區代工廠，以及電子物料與零組件製造商等客戶提供專業供應鏈物流運籌、陸

海空運輸、系統管理、客製化系統資源整合及企業整體供應鏈物流解決方案等服務。

捷迅集團為提高空運艙位使用率，會出售艙位予同業物流業者，其與康宏物流於民國 98 年 5 月開始合作，其 101~103 年度及 104 年前三季對康宏物流營業收入分別為 11,966 仟元、1,191 仟元、8,746 仟元及 68,211 仟元，其佔各年度營業收入淨額 0.43%、0.05%、0.36%及 3.58%，其中 102 年度因此客戶訂艙業務量下降，使得對其營業收入下降；惟 103 年 10 月開始，除原本港台空運航線外，新增空運出口至鄭州航線，其艙位出售業務量提升，於 104 年前三季營收金額及比重大幅提升至 68,211 仟元及 3.58%，晉升為第六大銷貨客戶。

整體而言，該集團服務對象係以電子產業為大宗，且主要客戶多為國外掛牌企業、國內上市櫃公司或其關係企業，因該集團已累積多年國際化物流整合經驗，能提供客戶專業完善之供應鏈管理服務，建立長期合作之穩定承攬關係，該集團 101~103 年度及 104 年前三季之前十大客戶未有重大異常變動，其營收金額或比重主要係受市場景氣波動及客戶端業績變化影響，致客戶排名略有變動，其變化原因尚屬合理。

### (3)是否有銷貨集中之風險

該集團係屬貨運承攬業，其主要營業收入來源為貨運承攬服務收入，最近三年度及 104 年前三季前十大銷貨客戶總比重分別為 44.88%、46.08%、51.37%及 53.50%，佔集團營業收入淨額比率大約五成，其中營收比重逾 10%以上者僅 A 公司及 B 公司，A 公司為 101~103 年度及 104 年前三季第一大銷貨客戶，其各年度營收比重分別為 12.01%、13.55%、15.91%及 20.00%；如加計來自同屬集團內之子公司 E 公司及 J 公司之營收，該集團 101~103 年度及 104 年前三季對 A 公司集團之營收比重分別為 15.23%、18.78%、21.86%及 25.70%，比重均未逾 30%。

因此，無論就該集團對單一客戶別或該等客戶之集團整體而言，其營收比重均未達 30%，故該集團銷貨客戶來源尚屬分散，並無過度倚賴單一客戶或客源過度集中之風險。

### (4)該集團之銷售政策

A. 加強與國內外同業間互動聯繫，建立合作代理關係

由於貨運承攬業為國際化之貨物運輸服務業，其服務區域遍及全球各地，該集團除了在重要貿易地區成立國外服務據點外，亦會考量地區、人力成本等情況，與國外代理同業策略合作，建立彼此互為代理之互利關係，增強服務廣度與創造業務發展機會；而與國內同業間，雙方亦能透過代理關係，針對彼此具有成本優勢之航線，以併貨進行策略合作，取得更具競爭力之價格，降低運輸成本，達到雙贏之目的。

#### B. 維持與航空公司及海運公司長期穩定之合作關係

該集團長期以來與航空公司及海運公司皆保持長期之合作關係，在世界各大貿易樞紐建立服務網路，提供穩定之物流服務，並且藉由龐大的貨量向航空公司取得更優惠的價格，不僅可讓集團之空運及快遞業務穩定成長，亦能提高獲利空間。目前該集團在華東區（包含上海線及杭州線）係保持與東方航空、中國國際航空及復興航空等緊密合作的關係，並保持運輸代理之業務穩定成長；歐美線則主要與中華航空及長榮航空合作，並與外國航空之台灣地區代理取得穩定且優惠的運價及艙位。

#### C. 維繫舊有客戶關係，並持續開發國際性客戶

該集團業務單位針對舊有客戶或會定期進行日常關係維護，並依客戶關係、貢獻度、潛力定期拜訪，藉由業務定期拜訪客戶來瞭解客戶物流需求，並主動提出專業物流規劃，以達到維護舊有客戶之功效。另外，運用現有之全世界服務網路，並藉由產業分析瞭解客戶所需之各類物流服務項目，整合航空公司之資訊與客戶之需求，設計符合客戶需求之專業物流規劃服務，提高對客戶之服務品質及效率，積極開發國際性客戶。

#### D. 以擴展中國市場為主，開拓不同類型的客戶群

目前該集團主力客戶以電子產業群為主，近年來隨著大陸經濟轉型，從出口導向逐漸轉為進口內需導向，隨著營運成本的上升及經濟轉型，大陸沿海地區工廠逐漸遷至西部及海外，為了因應此趨勢，該集團重新調整營運策略，並已於中國大陸華南及華中地區設立服務據點，未來可持續向中國內陸開拓新服務據點，加強在中國大陸地區與代理商之合作模式，除了穩定發展的電子業市場業務外，並增加傳統產業及民生消費用品之客群開發，進一步整合全球性的海空運代理服務。



#### E. 緊貼市場需求，提供並開發多元化服務項目

隨著兩岸三地電子商務平台蓬勃發展，使得網際網路消費市場更加多元化，各式各樣的民生消費用品需求，使得中國、香港、台灣之快遞業務市場發展潛力驚人，該集團憑著艙位充足、價格與據點優勢，對於快遞市場之發展有相當大的助益；除了提供傳統之點對點運輸服務外，並能依客戶需求以配套服務方式，加強整合內陸運輸網絡資源，發展倉儲物流配送等附加價格之服務。

#### F. 爭取長期標案的合作夥伴

該集團與往來客戶配合良好，每年大型標案之爭取為業務發展之重點，集團內部需整合各部門及各服務據點間的資源，並對於各類型之標案提供具有競爭力之運費報價，以客製化、高品質的服務及維持優勢的價格，促成物流運籌中無可取代的地位，其目的係緊密貨主與承攬業者之合作關係，並結合成為長期合作夥伴。

2. 最近期及最近三個會計年度各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額，並分析主要供應商之變化情形

(1)最近期及最近三個會計年度各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新台幣仟元

| 項目 | 101 年度           |           |        |        | 102 年度           |           |        |        | 103 年度           |           |        |        | 104 年截至 9 月 30 日止 |           |        |        |
|----|------------------|-----------|--------|--------|------------------|-----------|--------|--------|------------------|-----------|--------|--------|-------------------|-----------|--------|--------|
|    | 名稱               | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱               | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱               | 金額        | 比重     | 與發行人關係 | 名稱                | 金額        | 比重     | 與發行人關係 |
| 1  | 中華航空             | 244,038   | 10.23  | 無      | 長榮航空             | 279,336   | 14.56  | 無      | 中華航空             | 235,242   | 11.82  | 無      | 中華航空              | 228,906   | 15.01  | 無      |
| 2  | 長榮航空             | 228,846   | 9.59   | 無      | 中華航空             | 203,231   | 10.59  | 無      | 長榮航空             | 193,377   | 9.72   | 無      | 天豪物流              | 94,648    | 6.20   | 無      |
| 3  | 熙迅貨運             | 94,927    | 3.98   | 無      | 熙迅貨運             | 102,303   | 5.33   | 無      | 天豪物流             | 83,529    | 4.20   | 無      | 香港航空              | 85,151    | 5.58   | 無      |
| 4  | 東方航空             | 55,349    | 2.32   | 無      | 中國航空             | 54,252    | 2.83   | 無      | 新世紀儲運            | 59,497    | 2.99   | 無      | JYS Logistics     | 71,609    | 4.69   | 無      |
| 5  | 捷衡(上海)           | 49,722    | 2.08   | 無      | 立榮航空             | 39,734    | 2.07   | 無      | 中國航空             | 54,220    | 2.72   | 無      | 長榮航空              | 66,751    | 4.38   | 無      |
| 6  | 立榮航空             | 40,445    | 1.70   | 無      | 天豪物流             | 39,350    | 2.05   | 無      | JYS Logistics    | 52,166    | 2.62   | 無      | 新世紀儲運             | 42,031    | 2.76   | 無      |
| 7  | JYS Logistics    | 36,237    | 1.52   | 無      | Swiss Worldcargo | 38,996    | 2.03   | 無      | 香港航空             | 41,437    | 2.08   | 無      | 中國航空              | 38,489    | 2.52   | 無      |
| 8  | 天豪物流             | 33,918    | 1.42   | 無      | 捷衡(上海)           | 38,064    | 1.98   | 無      | 乙公司              | 40,960    | 2.06   | 無      | 捷衡(上海)            | 37,445    | 2.45   | 無      |
| 9  | 甲公司              | 28,160    | 1.18   | 無      | JYS Logistics    | 36,729    | 1.91   | 無      | 復興航空             | 37,004    | 1.86   | 無      | Swiss Worldcargo  | 27,164    | 1.78   | 無      |
| 10 | Swiss Worldcargo | 25,680    | 1.08   | 無      | 東方航空             | 35,092    | 1.83   | 無      | Swiss Worldcargo | 36,026    | 1.81   | 無      | 成田通運              | 25,739    | 1.69   | 無      |
| —  | 其他               | 1,548,427 | 64.90  | —      | 其他               | 1,052,017 | 54.82  | —      | 其他               | 1,156,750 | 58.12  | —      | 其他                | 807,504   | 52.94  | —      |
| —  | 合計               | 2,385,749 | 100.00 | —      | 合計               | 1,919,104 | 100.00 | —      | 合計               | 1,990,208 | 100.00 | —      | 合計                | 1,525,437 | 100.00 | —      |

資料來源：捷迅公司提供

## (2)各主要供應商之變化情形分析

捷迅集團係專業國際貨運承攬商，目前所提供服務為海運、空運承攬及報關等整合性物流服務，其主要供應商為航空公司、船公司、貨運承攬同業及卡車公司等。茲將該合併公司 101~103 年度及 104 年前三季前十大供應商變動情形分析說明如下：

### A. 中華航空

中華航空股份有限公司（簡稱「中華航空」）成立於民國 47 年，係台灣上市公司，主要從事航空客運、貨運、郵運及倉儲等業務，為台灣規模最大的航空公司。捷迅集團與中華航空自 93 年開始有業務往來，中華航空主要供應該集團台灣香港及台灣美國航線空運艙位，該集團最近三年度及 104 年前三季對中華航空採購金額分別為 244,038 仟元、203,231 仟元、235,242 仟元及 228,906 仟元，中華航空 101、103 年度及 104 年前三季均為該集團第一大供應商，102 年度交易金額下滑為該集團第二大供應商，主係因空運市場價格競爭，長榮航空提供該集團之艙位報價較具價格優勢，故該集團 102 年度向中華航空採購艙位數量較 101 年度減少所致；103 年起，該集團對中華航空運輸艙位之採購數量已逐步回穩，交易金額逐年增加。

### B. 長榮航空

長榮航空股份有限公司（簡稱「長榮航空」）成立於民國 78 年，係台灣上市公司，主要從事國際航線之航空客貨運輸及倉儲業務等，為台灣規模第二大航空公司。捷迅集團與長榮航空自 93 年開始有業務往來，長榮航空主要供應該集團台灣香港及台灣美國航線空運艙位，該集團最近三年度及 104 年前二季對長榮航空採購金額分別為 228,846 仟元、279,336 仟元、193,377 仟元及 66,751 仟元，102 年度較 101 年度採購金額增加，主係因空運市場價格競爭，長榮航空提供該集團之艙位報價較具價格優勢，使雙方交易金額較 101 年增加，長榮航空晉升為第一大供應商；103 年度及 104 年前二季採購金額均較上年同期下滑，主係因該集團經比價考量，對中華航空及香港航空艙位採購數量逐漸增加，降低長榮航空艙位所致，致長榮航空 104 年前三季之排名下滑至第五名。

### C. 熙迅貨運

熙迅貨運有限公司（簡稱「熙迅貨運」）成立於 2008 年，為香港當地之貨運承攬業者，主要從事空運進出口貨物承攬及報關業務

等。捷迅集團與熙迅貨運自 97 年開始有業務往來，該集團主係因熙迅貨運向新加坡航空公司取得之艙位較具價格優勢，故而向熙迅貨運採購新加坡航空公司香港美國航線艙位。捷迅公司最近三年度對熙迅貨運採購金額分別為 94,927 仟元、102,303 仟元及 14,745 仟，102 年度較 101 年度採購金額增加，主係因該集團美國線客戶出貨量提升，故而增加向熙迅貨運採購艙位數量所致；103 年度起該集團與熙迅貨運逐年下滑，主係因熙迅貨運已有結束營業之規劃，故該集團改向新世紀儲運訂購香港美國航線艙位；104 年起該集團未再與熙迅貨運交易，熙迅貨運並於 2015 年 4 月正式解散，終止營運。

#### D. 東方航空

中國東方航空股份有限公司(簡稱「東方航空」)成立於 1988 年，1997 年期間陸續於紐約證交所、香港交易所及上海證交所掛牌上市，係中國第一家於香港、紐約及上海證券市場掛牌之航空公司，主要從事國際及中國國內線航空客運及貨運運輸等業務，為中國三大民用航空之一。捷迅集團與東方航空自 93 年開始有業務往來，東方航空主要供應該集團香港上海航線空運艙位，捷迅集團最近三年度對東方航空採購金額分別為 55,349 仟元、35,092 仟元及 34,037 仟元，雙方交易金額逐年下滑，主係因該集團上海客戶指定空運出口貨量減少所致，致東方航空自 103 年起已退出該集團前十大供應商行列。

#### E. 捷衡(上海)

捷衡(上海)國際貨運代理有限公司(簡稱「捷衡(上海)」)成立於 2005 年，係香港外資於上海投資設立之貨運代理公司，主要從事空運及海運國際貨運代理服務等業務。捷迅集團與捷衡(上海)自 94 年開始有業務往來，捷衡(上海)為該集團於上海配合的貨運代理公司之一，主要協助該集團處理上海美國空運及海運貨運代理業務，捷迅集團最近三年度及 104 年前三季對捷衡(上海)採購金額分別為 49,722 仟元、38,064 仟元、22,791 仟元及 37,445 仟元，最近三年度雙方交易金額逐年下滑，主係因該集團船運費用已逐步與船公司接洽交易，而未透過捷衡(上海)，使捷衡(上海)於 103 年退出該集團前十大供應商行列；104 年前三季則係因美西塞港導致空運貨量增加，該集團因應空運需求量增，故而增加對捷衡(上海)之空運艙位採購量，使雙方交易金額較去年同期成長，捷衡(上海)回升至該集團第八大供應商。

#### F. 立榮航空

立榮航空股份有限公司(簡稱「立榮航空」)成立於 1988 年，係台灣公開發行公司，主要從事航空客貨運輸及航空站地勤等業務。捷迅集團與立榮航空自 98 年開始有業務往來，立榮航空主要供應該集團台灣深圳航線空運艙位，該集團最近三年度對立榮航空採購金額分別為 40,445 仟元及 39,734 仟元，雙方 102 年度交易金額與 101 年度相當，並無重大變動，惟因自 103 年起立榮航空之台灣深圳航線業務移轉予其關係企業長榮航空營運，致立榮航空自當年度起退出該集團前十大供應商行列。

#### G. JYS Logistics

JYS Logistics Inc. (其前身為 Soonex Logistics Inc，以下簡稱 JYS LOGISTICS)成立於 2008 年，係美國舊金山當地陸路運輸業者，主要從事卡車運輸業務，捷迅集團與 JYS Logistics 自 97 年開始有業務往來，JYS Logistics 主要協助該集團於美國舊金山之陸路卡車運輸業務，該集團最近三年度及 104 年前三季對 JYS Logistics 採購金額分別為 36,237 仟元、36,729 仟元、52,166 仟元及 71,609 仟元，雙方 102 年度交易金額與 101 年度相當，並無重大變動，103 年度及 104 年前三季均較去年同期採購金額大幅增加，主係因 103 年下半年至 104 年前二季期間，美西塞港使各目的港口碼頭提貨不穩定性增加，卡車往來碼頭之次數及成本上升，客戶陸運服務需求增加，致該集團對 JYS Logistics 採購金額明顯成長。

#### H. 天豪物流

天豪全球物流股份有限公司(簡稱「天豪物流」)成立於 2008 年，係國際貨運代理業者 OHL 於台灣之營運據點，主要從事空運及海運貨運承攬業務、報關業務及倉儲業務等。捷迅集團與天豪物流自 100 年開始有業務往來，天豪物流主要協助該集團台灣美國航線之空運貨運承攬業務，該集團最近三年度及 104 年前三季對天豪物流採購金額分別為 33,918 仟元、39,350 仟元、83,529 仟元及 94,648 仟元，102 年度較 101 年度採購金額上升，主係因該集團承攬台灣美國航線貨量及天豪物流運費價格均有所提升所致；103 年度及 104 年前三季均較去年同期採購金額增加，主係因 103 年下半年至 104 年第二季期間，美西塞港造成該公司部分海運客戶選擇將貨物轉為空運運輸，使該集團對天豪物流之採購金額大幅增加。

#### I. 甲公司

甲公司成立於 2007 年，為中國內資企業，主要從事倉儲、報

關及中國內陸運輸等業務。捷迅集團與甲公司自 97 年開始有業務往來，甲公司主要協助該集團香港及中國內陸卡車運輸業務，該集團 101 及 102 年度對甲公司採購金額分別為 28,160 仟元及 29,268 仟元，並無重大變動，103 年起則因甲公司已結束營運，故該集團未再與甲公司有業務往來。

#### J. Swiss Worldcargo

Swiss Worldcargo 為瑞士國際航空(Swiss International Air Lines Ltd.)旗下附屬公司，主要從事國際航空貨物運輸業務。捷迅集團與 Swiss Worldcargo 自 101 年開始有業務往來，Swiss Worldcargo 主要供應該集團歐美航線之航空運輸艙位，該集團最近三年度及 104 年前三季對 Swiss Worldcargo 採購金額分別為 25,680 仟元、38,996 仟元、36,026 仟元及 27,164 仟元，102 年度較 101 年度採購金額上升，主係因該集團考量 101 年度為雙方業務往來之初，僅提供少數歐美航線空運貨量由 Swiss Worldcargo 運送，102 年起，Swiss Worldcargo 之運輸品質已逐漸獲得該集團之肯定，故該集團逐步增加對 Swiss Worldcargo 的艙位採購數量；103 年度及 104 年前三季雙方之業務往來均維持與上年同期相當之水平，並無重大變動。

#### K. 中國航空

中國國際貨運航空有限公司(簡稱「中國航空」)成立於 1988 年，係香港交易所、倫敦證交所及上海證交所掛牌上市公司，主要從事國際及中國國內線航空客運及貨運運輸等業務。捷迅集團與中國航空自 100 年開始有業務往來，中國航空主要供應該集團上海台灣航線之航空運輸艙位，該集團最近三年度及 104 年前三季對中國航空採購金額分別為 1,503 仟元、54,252 仟元、54,220 仟元及 38,489 仟元，102 年度較 101 年度採購金額大幅增加，主係因雙方自 100 年度配合以來，其合作關係已漸趨穩定，故 102 年度該集團由中國航空承運上海台灣航線的業務量大幅增加；103 年度及 104 年前三季之採購金額與上年同期相較，均無重大差異。

#### L. 新世紀儲運

新世紀儲運有限公司(簡稱「新世紀儲運」)成立於 2002 年，主要從事海運及空運進出口貨運代理。捷迅集團與新世紀儲運自 94 年開始有業務往來，新世紀儲運主要供應該集團香港美國航線空運艙位，該集團 103 年度及 104 年前三季對新世紀儲運採購金額分別為 59,497 仟元及 42,031 仟元，103 年初為雙方港美航線業務往來

起步階段，交易尚未熱絡，隨雙方配合關係漸趨穩定，103 年下半年起，雙方業務往來逐步加溫，致 104 年前三季之交易金額較去年同期有所成長。

#### M. 香港航空

香港航空有限公司(其前身為中富航空有限公司，以下簡稱「香港航空」)成立於 2006 年，主要從事中國內陸、東亞及東南亞等區域之空運客運及貨運業務。捷迅集團與香港航空自 96 年開始有業務往來，香港航空主要供應該集團香港台灣航線空運艙位，該集團 103 年度及 104 年前三季對香港航空採購金額分別為 41,437 仟元及 85,151 仟元，香港航空於 2006 年接手中富航空營運後，已逐步拓展其航線業務，並定位其航線區域主要以亞太地區為主，該集團主係考量香港航空所提供之港台航線班機已有規模化之載貨量能，故逐年增加對香港航空空運艙位之採購數量，致香港航空於 103 年度成為該集團第七大供應商，並於 104 年前三季晉升為該集團第三大供應商。

#### N. 乙公司

乙公司成立於 2007 年，主要從事卡車運輸服務。捷迅集團與乙公司自 102 年開始有業務往來，乙公司主要協助該集團香港及中國內陸卡車運輸業務，該集團 102 年度、103 年度及 104 年前三季對乙公司採購金額分別為 14,080 仟元、40,960 仟元及 25,300 仟元；103 年因原先與該集團配合中港卡車運輸業務之甲公司已結束營運，該集團故而將其中港卡車運輸業務轉由乙公司提供，致該集團 103 年度對乙公司採購金額較 102 年大幅增加，使乙公司成為該集團第八大供應商；104 年前三季較去年同期則無重大差異，惟因該集團與其他供應商交易金額較乙公司成長幅度高，致乙公司於 104 年前三季退出該集團前十大供應商行列。

#### O. 復興航空

復興航空運輸股份有限公司(簡稱「復興航空」)成立於民國 40 年，係台灣上市公司，主要從事航空客、貨及郵件運輸、倉儲及空廚業務等。捷迅集團與復興航空自 99 年開始有業務往來，復興航空主要供應該公司台灣上海航線艙位，103 年度主係因復興航空更改台北飛上海浦東航線班機機型，由原 A321 更換為機型較大的 A330 飛行，艙位供應量增加，該公司因台灣上海航線業務量逐年增加，故而提升對復興航空艙位採購數量，使復興航空成為該集團第九大供應商，104 年前三季主係因該公司未取得客戶出口上海航

線之標案，故而減少對復興航空採購台北上海航線艙位，使雙方交易金額較去年同期下滑，復興航空於 104 年前三季退出該集團前十大供應商行列。

#### P. 成田通運

成田通運(香港)有限公司 (簡稱「成田通運」)成立於 1988 年，係香港貨運代理業者，主要從事海空聯運,中港跨域接運及跨國綜合轉運及報關等業務。捷迅集團與成田通運自 98 年開始有業務往來；成田通運主要提供該集團香港到台北線空運航線艙位，104 年前三季主係因香港台北線業務量增加，加以香港航空艙位不足及部分客戶指定配合國泰航空之航班時間，故向成田通運借單，故該集團與成田通運交易金額增加，使成田通運擠身該集團第十大供應商。

綜上所述，捷迅集團 101~103 年度及 104 年截至前三季止之主要供應商尚屬穩定，其採購金額之變動主係受到美西塞港及航空公司與船公司報價等因素影響，致供應商排名略有變動，其變化原因尚屬合理。

#### (3)是否有進貨集中風險之評估

該集團最近三年度及 104 年前三季對前十大供應商之進貨金額占各期總進貨淨額比重分別為 35.10%、45.18%、41.88%及 47.06%，各年度對前十大供應商採購比率增減互見，其中最近三年度及 104 年前三季進貨金額占各期總進貨淨額比重均超過 10%者僅有中華航空，比率分別為 10.23%、10.59%、11.82%及 15.01%，主要係因該集團有台美航線及台港航線空運需求，且中華航空為台灣規模第一大航空公司，故而向中華航空採購空運艙位，惟該集團因承攬業務遍及台灣、香港、中國、東南亞及歐美等地，各地均有不同主力航空公司，故該集團於各地皆需與不同航空公司配合，再觀船公司、卡車公司及貨運承攬同行等供應商亦然，故該集團之供應商散佈於全球各地，採購對象較不易集中於個別供應商。綜前所述，該公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商之變化情形無重大異常之情事，尚無進貨集中之風險。



#### (4)該公司之採購政策

捷迅集團之採購政策係依據各客戶之貨量規劃艙位需求，並依各貨物之特性安排人員執行拆櫃及併櫃等理貨作業，提升單位艙位空間的運輸量，以整板貨物型態交由航空公司、船公司及卡車公司等供應商協助運輸。

供應商管理方面，因國際貨運承攬業營運範圍遍布世界各地的特性，該集團為確保客戶貨物之安全、追蹤及準時到達等目標，透過在地經營方式，積極與各國當地運輸業者、倉儲業者、報關業者及貨運承攬同行配合，建構在地化服務網絡，使貨物在各地出口及進口時均能有相關人員即時協助理貨、報關及進出艙等作業，以減少貨物移轉所耗用時間，提升整體承攬品質及效率；其次，該集團亦定期針對各主要供應商依價格、服務、貨物交期及售後服務等項目進行評分，確保供應商之品質，並透過業務端對貨源之維持與開發，提供長期穩定之貨量予航空公司及船公司運輸，使該集團於同業中保有其艙位及價格優勢。另該公司各項服務多備有二家以上供應商，以避免供應商短缺或中斷。101~103 年度及 104 年迄今之艙位來源尚屬穩定，並未有艙位供應短缺以致於影響營運之情事。

(二)最近期及最近二個會計年度發行人之財務報告及個體財務報告應收款項變動之合理性、母子公司備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

1.應收款項變動之合理性

單位：新台幣仟元

| 項目            | 102 年度                                                  |           | 103 年度  |           | 104 年前三季 |           |
|---------------|---------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|----------|-----------|
|               | 個體財報                                                    | 合併財報      | 個體財報    | 合併財報      | 個體財報     | 合併財報      |
| 1.營業收入淨額      | 318,999                                                 | 2,338,054 | 310,853 | 2,413,434 | 226,135  | 1,903,814 |
| 應收票據          | 3,205                                                   | 3,205     | 3,510   | 3,510     | 2,513    | 2,513     |
| 應收帳款          | 55,788                                                  | 422,864   | 31,753  | 445,743   | 37,194   | 394,754   |
| 應收帳款-關係人      | 10,426                                                  | 541       | 20,725  | 194       | 11,330   | 764       |
| 2.應收款項總額      | 69,419                                                  | 426,610   | 55,988  | 449,447   | 51,037   | 398,031   |
| 3.備抵呆帳提列數     | 268                                                     | 6,831     | 268     | 9,061     | 268      | 5,427     |
| 4.應收款項淨額      | 69,151                                                  | 419,779   | 55,720  | 440,386   | 50,769   | 392,604   |
| 5.應收款項週轉率(次)  | 4.60                                                    | 5.48      | 4.96    | 5.51      | 5.63     | 5.99      |
| 6.應收款項收現日數(日) | 79                                                      | 67        | 74      | 66        | 65       | 61        |
| 7.授信條件        | 授信條件乃考量個別客戶之營運規模、財務狀況、信用記錄及過往交易情形而有所區別，其條件約為月結 30-60 天。 |           |         |           |          |           |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告；104 年前三季之個體財報為該公司提供

(1)個體財報應收款項變動合理性

捷迅公司最近二年度及 104 年截至 9 月底之個體應收款項總額分為 69,419 仟元、55,988 仟元及 51,037 仟元，在個體營收淨額無明顯減少下，顯示該公司個體應收款項之收款情形日益良好。該公司 103 年度因考量部分客戶之承攬獲利性不佳，陸續淘汰低毛利客戶，並於 7 月終止與主要客戶宏達電之空運業務往來，使得該公司 103 年度之個體營業收入減少 2.55%，加上該公司加強應收帳款管理，致 103 年底之個體應收款項較 102 年底減少 19.35%；104 年度前三季因公司持續控管應收帳款品質，提升帳款收回效率，致 104 年截至 9 月底個體應收帳款總額較 103 年底減少。

在個體應收款項週轉率方面，該公司最近二年度及 104 年截至 9 月底之個體應收款項週轉率分別為 4.60 次、4.96 次及 5.63 次，雖該公司 103 年度營收下滑，惟因公司加強管控應收帳款品質，使個體應收款項週轉率由 4.60 次提高為 4.96 次，個體應收款項收現天數由 79

天減少為 74 天；而 104 年前三季之個體營業收入較去年同期增加，加上個體應收款項收現效率提升，致個體應收款項週轉率由 103 年底之 4.96 次大幅提高至 104 年前三季之 5.63 次，個體應收款項之收現天數由 74 天降低為 65 天。另外，該公司 102~103 年度之應收帳款收現天數逾平均授信期間，主要係有些客戶因授信期間較長且交易金額較大，再加上部分電子大廠等客戶因資金調度而每個月有既定之付款日期，部分款項若逾既定付款日期，則延至次月付款，惟差異天數尚屬合理。

整體而言，該公司最近二年度及 104 年前三季個體應收款項之變動，尚屬合理，無重大異常情事。

## (2)合併財報應收款項變動合理性

捷迅集團最近二年度及 104 年前三季之營業收入分別為 2,338,054 仟元、2,413,434 仟元及 1,903,814 仟元，而應收款項總額則分別為 426,610 仟元、449,447 仟元及 398,031 仟元，103 年底之應收款項較 102 年底增加 22,837 仟元，主要係因承攬之貨運訂單增加，再加上當年度第四季美西塞港，產生海運轉單空運效益，致該集團 103 年度營業收入較 102 年度增加 75,380 仟元，應收款項亦同步增加 22,837 仟元；而 104 年截至 9 月底之應收款項較 103 年底減少 51,416 仟元，主要係因該集團新進客戶授信期間相對較短，應收帳款收回速度提高，進而使應收帳款較 103 年底減少。

在應收款項週轉率方面，102~103 年度及 104 年前三季之應收款項週轉率分別為 5.48 次、5.51 次及 5.99 次，其中 103 年度之營業收入與應收款項皆同步增加，應收款項週轉率由 5.48 次微幅增加為 5.51 次，應收款項收現天數並無重大變動；而 104 年前三季因該集團加強客戶帳款催收，加上部份新進客戶授信期間較短，應收帳款收回速度提高，進而使應收款項週轉率自 103 年底之 5.51 次提高至 104 年前三季之 5.99 次，應收帳款之收現天數亦由 66 天下降至 61 天。另外，該集團 102 年度及 103 年度之應收帳款收現天數逾平均授信期間，主要係有些客戶因授信期間較長且交易金額較大，再加上部分電子大廠等客戶因資金調度而每個月有既定之付款日期，部分款項若逾既定付款日期，則延至次月付款，致收款天數會出現落差，惟差異天數尚屬合理。

綜上，該集團最近二年度及 104 年前三季應收款項之變動，尚屬合理，且應收款項週轉率逐年提高，可見該公司應收款項回收之管理良好，無重大異常情事。

## 2. 備抵呆帳提列金額適足性評估及收回可能性

### (1)備抵呆帳提列政策

該公司及其子公司之應收款項備抵呆帳提列政策，係於每一資產負債表日評估應收款項是否有減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收款項原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收款項之估計未來現金流量受影響者，該應收款項則視為已減損。應收款項經個別評估未有減損後，另再以組合基礎評估減損。應收款項組合之客觀減損證據可能包含公司過去收款經驗、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。該公司及子公司之平均授信期間為月結 30 至 60 天，於決定應收帳款可回收性時，該集團考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變，對於帳齡逾期超過 365 天之應收帳款認列 100%備抵呆帳，對於帳齡逾授信期間在 365 天以內之應收帳款，則依不同組合基礎按逾期帳齡提列備抵呆帳；而該公司與所屬子公司間之應收款項，原則上不提列備抵呆帳，因該公司可充分掌握集團內子公司之營運與資金狀況，故並未對該等應收款項提列備抵呆帳。茲將其備抵呆帳提列比率彙整如下：

| 組合基礎 | 逾期帳齡    |          |          |           |            |        |
|------|---------|----------|----------|-----------|------------|--------|
|      | Net0-30 | Net31-60 | Net61-90 | Net91-180 | Net181-365 | 365 以上 |
| A    | 0.001%  | 1%       | 6%       | 30%       | 80%        | 100%   |
| B    | 0.005%  | 2%       | 7%       | 35%       | 80%        | 100%   |
| C    | 0.010%  | 3%       | 8%       | 40%       | 80%        | 100%   |
| D    | 0.050%  | 4%       | 9%       | 45%       | 80%        | 100%   |
| E    | 0.010%  | 5%       | 10%      | 50%       | 80%        | 100%   |

綜上所述，該公司及其子公司已針對各客戶之應收款項評估是否有減損疑慮，經參酌個別客戶之信用狀況、收款情形及過去有無實際發生呆帳之經驗後，於期末依應收款項帳齡提列備抵呆帳，經評估其備抵呆帳提列政策尚屬合理。

### (2)備抵呆帳提列之適足性

捷迅公司依上述評價政策提列備抵呆帳，依據過去歷史經驗，其應收款項絕大多數均能順利收回，少數逾期款項係客戶拖欠帳款，惟該等逾期款項金額占整體應收款項比重不大，且該公司已積極進行催款，並陸續收回款項。該公司最近二年度及 104 年前三季之個體備抵呆帳餘額皆為 268 仟元，占個體應收款項總額比率分別為 0.39%、0.48%及 0.53%，其呆帳提列情形尚屬合理，應足以涵蓋捷迅公司應收款項可能發生壞帳之風險，尚無不足之虞。

另在捷迅集團合併報表方面，該集團最近二年度及最近期之備抵呆帳餘額分別為 6,831 仟元、9,061 仟元及 5,427 仟元，占應收款項總額比率分別為 1.60%、2.02%與 1.36%，依據過去歷史經驗，其應收款項絕大多數均能順利收回，少數逾期款項係客戶拖欠貨款，惟該等逾期款項金額占整體應收款項比重不大，且捷迅集團業已積極進行催款，並陸續收回款項，其呆帳提列情形尚屬穩健，應足以涵蓋捷迅集團應收款項可能發生壞帳之風險，尚無不足之虞。

### (3)應收款項收回可能性

#### ①104 年 9 月底之個體應收款項收回情形

單位：新台幣仟元

| 項目         | 104 年 9 月底<br>金額 | 截至 104.11.30<br>收回情形 |       | 截至 104.11.30<br>未收回情形 |       |
|------------|------------------|----------------------|-------|-----------------------|-------|
|            |                  | 金額                   | %     | 金額                    | %     |
| 個體應收票據     | 2,513            | 2,440                | 97.10 | 73                    | 2.90  |
| 個體應收帳款     | 37,194           | 31,293               | 84.13 | 5,901                 | 15.87 |
| 個體應收帳款-關係人 | 11,330           | 8,255                | 72.86 | 3,075                 | 27.14 |
| 合併         | 51,037           | 41,988               | 82.27 | 9,049                 | 17.73 |

資料來源：該公司提供

該公司 104 年 9 月底之個體應收款項總額 51,037 仟元，截至 104 年 11 月 30 日已收回金額為 41,988 仟元，收回比率為 82.27%；未收回金額為 9,049 仟元，未收回比率為 17.73%。該公司尚未收回之應收帳款中，對非關係人之應收帳款大多數都在授信期間內，其帳款收回可能性相當大；另該公司對關係人之應收帳款 3,075 仟元，係對直接或間接持有 100%股權之子公司的帳款，該等子公司因子公司營運週轉所需，使得付款有延遲現象，其應收款項並無無法回收之虞。

#### ②104 年 9 月底之合併應收款項收回情形

單位：新台幣仟元

| 項目   | 104 年 9 月底<br>金額 | 截至 104.11.30<br>收回情形 |       | 截至 104.11.30<br>未收回情形 |       |
|------|------------------|----------------------|-------|-----------------------|-------|
|      |                  | 金額                   | %     | 金額                    | %     |
| 應收票據 | 2,513            | 2,440                | 97.10 | 73                    | 2.90  |
| 應收帳款 | 395,518          | 349,703              | 88.42 | 45,815                | 11.58 |
| 合計   | 398,031          | 352,143              | 88.47 | 45,888                | 11.53 |

資料來源：該公司提供

該集團 104 年 9 月底之應收款項總額 398,031 仟元，截至 104 年 11 月 30 日已收回金額為 352,143 仟元，收回比率為 88.47%；未收回金額為 45,888 仟元，未收回比率為 11.53%。在應收帳款未收回金額之中，逾期超過授信期間者有 35,910 仟元，佔應收帳款總額 9.02%，有部分帳款已於期後收回，其餘逾期未收回之部分主係因客戶付款日期與該集團所計算收款日期有所出入所致，或是客戶內部付款作業流程等致帳款未能於授信期間內收回，該公司及其子公司已針對個別客戶積極進行溝通及催收，並針對逾期帳齡 365 天以上或確認無法收回之款項提列 100%備抵呆帳，依該集團與各客戶過去交易經驗，無法收回之款項比重不高，故該集團之應收款項收回尚無重大疑慮。

### 3. 與同業比較

單位：仟元；%

| 項目 \ 年度             | 公司名稱 | 102 年度    |            | 103 年度    |            | 104 年前三季 |            |
|---------------------|------|-----------|------------|-----------|------------|----------|------------|
|                     |      | 個體財報      | 合併財報       | 個體財報      | 合併財報       | 個體財報     | 合併財報       |
| 營業收入<br>淨額          | 捷迅   | 318,999   | 2,338,054  | 310,853   | 2,413,434  | 226,135  | 1,903,814  |
|                     | 中菲行  | 1,058,022 | 14,172,398 | 1,115,334 | 16,983,225 | (註)      | 10,927,406 |
|                     | 台驛   | 149,770   | 8,323,514  | 271,982   | 9,729,513  | (註)      | 7,406,903  |
|                     | 宅配通  | 2,562,783 | 2,576,537  | 2,549,396 | 2,568,270  | (註)      | 1,950,642  |
| 應收款項<br>總額          | 捷迅   | 69,419    | 426,610    | 55,988    | 449,447    | 51,037   | 398,031    |
|                     | 中菲行  | 234,906   | 1,776,250  | 210,681   | 2,018,657  | (註)      | 1,872,311  |
|                     | 台驛   | 18,802    | 1,526,188  | 43,943    | 1,708,064  | (註)      | 1,480,711  |
|                     | 宅配通  | 391,287   | 393,036    | 399,383   | 403,307    | (註)      | 386,544    |
| 應收款項<br>週轉率<br>(次)  | 捷迅   | 4.60      | 5.48       | 4.96      | 5.51       | 5.63     | 5.99       |
|                     | 中菲行  | 5.03      | 8.51       | 5.03      | 9.21       | (註)      | 7.49       |
|                     | 台驛   | 15.93     | 5.91       | 11.56     | 6.15       | (註)      | 6.19       |
|                     | 宅配通  | 6.44      | 6.43       | 6.45      | 6.45       | (註)      | 6.59       |
| 應收款項<br>收現天數<br>(天) | 捷迅   | 79        | 67         | 74        | 66         | 65       | 61         |
|                     | 中菲行  | 73        | 43         | 73        | 40         | (註)      | 49         |
|                     | 台驛   | 23        | 62         | 32        | 59         | (註)      | 59         |
|                     | 宅配通  | 57        | 57         | 57        | 57         | (註)      | 55         |
| 備抵呆帳<br>金額          | 捷迅   | 268       | 6,831      | 268       | 9,061      | 268      | 5,427      |
|                     | 中菲行  | 606       | 47,287     | 1,760     | 58,530     | (註)      | 63,243     |
|                     | 台驛   | 0         | 29,164     | 0         | 24,102     | (註)      | 31,460     |
|                     | 宅配通  | 16,713    | 16,713     | 17,288    | 17,288     | (註)      | 17,346     |
| 備抵呆帳<br>提列比率<br>(%) | 捷迅   | 0.39%     | 1.60%      | 0.48%     | 2.02%      | 0.53%    | 1.36%      |
|                     | 中菲行  | 0.26%     | 2.66%      | 0.84%     | 2.90%      | (註)      | 3.38%      |
|                     | 台驛   | 0.00%     | 1.91%      | 0.00%     | 1.41%      | (註)      | 2.12%      |
|                     | 宅配通  | 4.27%     | 4.25%      | 4.33%     | 4.29%      | (註)      | 4.49%      |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告；104年前三季之個體財報係該公司提供  
註：採樣同業因採用國際會計準則(IFRSs)編製財務報告，故104年前三季並未出具個體財務報告

以個體財務報告觀之，該公司最近二年度及 104 年前三季之個體應收款項週轉率分別為 4.60 次、4.96 次及 5.63 次，呈逐年上升趨勢，其最近兩年度之個體應收款項週轉率皆低於採樣同業，主要係因該公司本身所承攬之貨運訂單係以空運業務為主，其客戶來源多為台灣電子廠商與其關係企業，該等客戶收款條件多為月結 60 天；而採樣同業中菲行亦以空運業務為主，故應收款項週轉率與該公司差異不大；另宅配通係屬專業宅配公司，其客戶群有相當大比率為一般消費者，故其應收款項週轉率相對較高。至於台驊之個體為一般控股公司，係以管理收入與投資收入為主，其個體資料並不具比較意義，故該公司之個體應收款項週轉率與採樣同業相較尚屬合理。

另就合併財報而言，該集團最近二年度及 104 年前三季之應收款項週轉率分別為 5.48 次、5.51 次及 5.99 次，呈現逐年上升趨勢，其中 102~103 年度應收款項週轉率變動趨勢與採樣同業相同，而 104 年前三季因有部份新進客戶授信期間較短，因收款速度較快，其變動幅度與整體變化趨勢優於同業，且該集團之應收款項收現天數尚能符合該集團所訂定之授信政策，顯示該集團對所屬應收款項之控管尚屬穩健，並無重大異常情事。

在備抵呆帳提列方面，該公司最近二年度之個體備抵呆帳提列比率皆介於採樣同業間，且與同業中菲行相較差異不大，尚屬合理；該公司對非關係人之個體應收帳款大多數尚在授信期間內，帳款經評估多數能順利收回，且對關係人之應收帳款對象以集團內子公司為主，由於該公司可充分掌握其營運與資金狀況，故皆未提列備抵呆帳。另台驊以提供海運承攬服務為主，係屬先行收款才放單，故個體備抵呆帳佔應收款項比率較低，尚屬合理。

另以合併財報觀之，該集團 102 年度及 104 年前三季之備抵呆帳提列比率皆低於採樣同業，103 年度之備抵呆帳提列比率僅略高於台驊，主要係該集團之應收款項多數能順利收回，僅部分客戶因雙方結帳時間差異，致帳款落入逾期區間，惟該等逾期款項金額甚微，且在積極催款下皆能陸續收回，因此其備抵呆帳提列比率雖較採樣同業為低，但與同業中菲行、台驊相較差異不大，故該集團之備抵呆帳提列比率尚屬妥適，應無低估之虞。

(三)最近期及最近二個會計年度發行人之財務報告及個體財務報告存貨淨額變動之合理性、母子公司備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

該公司主要經營航空貨運承攬、海洋貨運承攬、陸路運輸、倉儲及報關等整合型物流服務，屬服務業性質，且本身並無存貨，故不適用本項評估。



(四)發行人最近期及最近三個會計年度財務報告之業績概況

1.列表並說明最近期及最近三個會計年度財務報告營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新台幣仟元；%

| 分析項目 | 公司名稱 | 101 年度     | 102 年度     |         | 103 年度     |         | 103 年<br>前三季 | 104 年<br>前三季 |         |
|------|------|------------|------------|---------|------------|---------|--------------|--------------|---------|
|      |      | 金額         | 金額         | 成長率     | 金額         | 成長率     | 金額           | 金額           | 成長率     |
| 營業收入 | 捷迅   | 2,802,397  | 2,338,054  | (16.57) | 2,413,434  | 3.22    | 1,746,572    | 1,903,814    | 9.00    |
|      | 中菲行  | 15,094,166 | 14,172,398 | (6.11)  | 16,983,225 | 19.83   | 11,651,150   | 10,927,406   | (6.21)  |
|      | 台驊   | 8,643,377  | 8,323,514  | (3.70)  | 9,729,513  | 16.89   | 7,011,855    | 7,406,903    | 5.63    |
|      | 宅配通  | 2,550,935  | 2,576,537  | 1.00    | 2,567,270  | (0.36)  | 1,918,958    | 1,950,642    | 1.65    |
| 營業毛利 | 捷迅   | 306,083    | 248,678    | (18.75) | 263,087    | 5.79    | 197,564      | 244,981      | 24.00   |
|      | 中菲行  | 2,152,242  | 2,141,443  | (0.50)  | 2,369,805  | 10.66   | 1,792,246    | 1,752,045    | (2.24)  |
|      | 台驊   | 1,264,574  | 1,395,725  | 10.37   | 1,659,065  | 18.87   | 1,213,837    | 1,410,791    | 16.23   |
|      | 宅配通  | 598,965    | 580,228    | (3.13)  | 518,932    | (10.56) | 385,077      | 355,197      | (7.76)  |
| 營業利益 | 捷迅   | 93,349     | 38,720     | (58.52) | 72,348     | 86.85   | 57,037       | 93,963       | 64.74   |
|      | 中菲行  | 134,519    | 175,303    | 30.32   | 292,159    | 66.66   | 223,594      | 125,290      | (43.97) |
|      | 台驊   | 101,830    | 166,796    | 63.80   | 224,153    | 34.39   | 181,686      | 259,987      | 43.10   |
|      | 宅配通  | 242,599    | 209,021    | (13.84) | 148,416    | (28.99) | 107,167      | 73,844       | (31.09) |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

捷迅公司為一專業整合型物流服務公司，其主要營業項目為航空貨運承攬、海運貨物承攬、進出口報關、國際快遞等物流運輸業務。綜觀目前國內上櫃或上市公司中，僅中菲行國際物流股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱中菲行)與該公司之營業型態較為相近，故以貨運承攬業者為基礎，並綜合考量行業屬性、業務型態、營業項目、資本額、營業規模等較為相近者為選樣條件，除中菲行外，另選取台驊國際投資控股股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱台驊)及台灣宅配通股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱宅配通)為採樣同業。中菲行及台驊皆主要從事航空及海洋貨物運輸承攬及物流整合服務等業務；宅配通則主要從事汽車貨運、宅配及倉儲物流等業務。茲就該公司與採樣同業中菲行、台驊及宅配通之營業收入、營業毛利及營業利益比較說明如下：

(1)營業收入

該公司為一專業國際物流業者，主要營收來源為航空貨運承攬、海運承攬及其他物流相關之整合服務，主要市場則為台灣、中國及香港等大中華大區、東南亞地區及北美地區。該公司從事已逾 30 年，透過與航空公司、船公司、卡車公司、報關行及貨運承攬同業等單位

建立良好的合作關係，使該公司得以提供客戶各類型物流服務，並具備獨立協助客戶完成出貨方至收貨方全程物流業務的能力，為該公司奠定獲利基礎。該公司最近三年度及 104 年前三季之營業收入分別為 2,802,397 仟元、2,338,054 仟元、2,413,434 仟元及 1,903,814 仟元。102 年度營業收入較 101 年度下滑，主係因該公司流失部分航線之貨量；103 年度主係因下半年美國西岸港口勞工怠工造成美西塞港，該公司部分客戶基於到貨期限考量，選擇由海運運輸轉為空運運輸，致營業收入較 102 年度小幅回升；104 年前三季則因美西塞港效應影響至 104 年第二季、新進業務以及客戶貨量上升等因素，使該公司營業收入較 103 年前三季成長 9.00%。

同業方面，中菲行 102 年度營收較 101 年度下滑，主係因全球總體經濟成長趨緩，影響全球空港貨物進出總量，使中菲行攬貨數量減少所致，103 年度則因全球景氣逐步回溫，致營收有所回升，104 年前三季則受國際原油較去年同期下滑及台幣對美元貶值影響，使其營收較去年同期略為減少；台驊 102 年度因調整公司業務結構，使營收較 101 年度略為下滑 3.70%，103 年度及 104 年前三季則受惠於歐美景氣回升及中國內需消費需求成長，台驊持續提高自身攬貨能力，其營收逐步上揚；宅配通 102 年度因電子商務、網路購物等宅配市場及低溫宅配市場均有所成長，營收較上年成長，103 年度則受主要客戶庫存調節影響，其物流事業因而較 102 年衰退，營收略為下滑，惟其電子商務宅配市場及低溫宅配市場仍持續成長，故 104 年前三季營收表現已有所回升。與同業相較，該公司之營收成長率 102 年度均低於採樣同業，103 年度高於宅配通，低於台驊及中菲行，104 年前三季則高於中菲行及宅配通，低於台驊，最近三年度及 104 年前三季與同業比較有漸入佳境之趨勢。整體而言，該公司最近三年度及 104 年前三季之營業收入變化情形尚屬合理，與同業相較亦無重大異常情形。

## (2)營業毛利

單位：新台幣仟元

| 公司<br>名稱 \ 年度 | 101 年度    |       | 102 年度    |       | 103 年度    |       | 104 年前三季  |       |
|---------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|               | 營業毛利      | 毛利率   | 營業毛利      | 毛利率   | 營業毛利      | 毛利率   | 營業毛利      | 毛利率   |
| 捷迅            | 306,083   | 10.92 | 248,678   | 10.64 | 263,087   | 10.90 | 244,981   | 12.87 |
| 中菲行           | 2,152,242 | 14.26 | 2,141,443 | 15.11 | 2,369,805 | 13.95 | 1,752,045 | 16.03 |
| 台驊            | 1,264,574 | 14.63 | 1,395,725 | 16.77 | 1,659,065 | 17.05 | 1,410,791 | 19.05 |
| 宅配通           | 598,965   | 23.48 | 580,228   | 22.52 | 518,932   | 20.21 | 355,197   | 18.21 |

資料來源：各公司經會計師查核簽證及核閱之財務報告

該公司最近三年度及 104 年前三季之營業毛利分別為 306,083 仟元、248,678 仟元、263,087 仟元及 244,981 仟元，營業毛利率則分別

為 10.92%、10.64%、10.90%及 12.87%。該公司為貨運承攬物流業者，其性質係屬運輸輔助類，成本結構主要為運費、用人成本及折舊，其中運費為大宗，來自於航空公司、船公司、卡車公司及貨運承攬同業之報價，經該公司評估供應商報價、市場供需情況、客戶貨量、貨物抵達期限、併貨可能性及客戶特殊要求等因素後，依其操作經驗向客戶報價。102 年度主係因該公司流失部分航線之貨量，致使營業毛利隨營收同步下滑；103 年度營業毛利隨營收因美西塞港致微幅增加而成長，較 102 年度小幅提升。該公司最近三年度毛利率變動甚微；104 年前三季主係因美西塞港效應於 104 年第二季後已逐漸改善，航空公司及船公司報價已逐漸恢復往日水平，且該公司調整航空公司配比，改以運價成本較低之航空公司為主，並重新安排規劃客戶航線，該公司營業毛利及毛利率明顯上揚，分別較去年同期成長 24.00%及 13.79%。

與同業相較，該公司 102 年度之營業毛利成長比率均低於各採樣同業，103 年度高於宅配通，低於中菲行及台驊，104 年前三季則高於各採樣同業；毛利率方面，除 101 年外，最近二年度及 104 年前三季該公司及台驊均呈現逐年穩定成長之趨勢，中菲行為成長及下滑互見，宅配通則是呈現逐年下滑之趨勢。該公司最近三年度及 104 年前三季之營業毛利及毛利率變化與同業相較無重大異常情形。

### (3)營業利益

單位：新台幣仟元

| 公司<br>名稱 \ 年度 | 101 年度  |      | 102 年度  |      | 103 年度  |      | 104 年前三季 |      |
|---------------|---------|------|---------|------|---------|------|----------|------|
|               | 營業毛利    | 毛利率  | 營業毛利    | 毛利率  | 營業毛利    | 毛利率  | 營業毛利     | 毛利率  |
| 捷迅            | 93,349  | 3.33 | 38,720  | 1.66 | 72,348  | 3.00 | 93,963   | 4.94 |
| 中菲行           | 134,519 | 0.89 | 175,303 | 1.24 | 292,159 | 1.72 | 125,290  | 1.15 |
| 台驊            | 101,830 | 1.18 | 166,796 | 2.00 | 224,153 | 2.30 | 259,987  | 3.51 |
| 宅配通           | 242,599 | 9.51 | 209,021 | 8.11 | 148,416 | 5.78 | 73,844   | 3.79 |

資料來源：各公司經會計師查核簽證及核閱之財務報告

該公司最近三年度及 104 年前三季營業利益分別為 93,349 仟元、38,720 仟元、72,348 仟元及 93,963 仟元，營業利益率分別為 3.33%、1.66%、3.00%及 4.94%，102 年之營業利益較 101 年度下滑，主係受營收下滑所致，103 年該公司因營收成長且擰節費用開支，使營業利益較 102 年度成長，104 年前三季則因美西塞港及新業務之開發使營收上升，營業利益亦隨之較去年同期成長。與同業相較，該公司 101 年度之營業利益率高於台驊及中菲行，低於宅配通；102 年度高於中菲行，低於台驊及宅配通；103 年度高於台驊及中菲行，低於宅配通；

104 年前三季則高於所有採樣同業。該公司最近三年度及 104 年前三季之營業利益變化與同業相較無重大異常情形。

2.列表並說明最近期及最近三個會計年度財務報告以「部門別」或「主要產品別」之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形是否合理

(1)主要產品別營業收入、營業成本及營業毛利

最近三年度及申請年度營業收入變化

單位：新台幣仟元

| 年度<br>產品別 | 101 年度    |        | 102 年度    |        | 103 年度    |        | 104 年前三季  |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 空運服務      | 1,752,874 | 62.55  | 1,433,465 | 61.31  | 1,505,182 | 62.37  | 1,213,788 | 63.76  |
| 海運服務      | 690,784   | 24.65  | 545,300   | 23.32  | 488,141   | 20.23  | 429,028   | 22.54  |
| 其他服務      | 358,739   | 12.80  | 359,289   | 15.37  | 420,111   | 17.40  | 260,998   | 13.70  |
| 合計        | 2,802,397 | 100.00 | 2,338,054 | 100.00 | 2,413,434 | 100.00 | 1,903,814 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

最近三年度及申請年度營業成本變化

單位：新台幣仟元

| 年度<br>產品別 | 101 年度    |        | 102 年度    |        | 103 年度    |        | 104 年前三季  |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 空運服務      | 1,576,004 | 63.14  | 1,275,775 | 61.06  | 1,335,414 | 62.10  | 1,062,252 | 64.04  |
| 海運服務      | 589,241   | 23.60  | 470,044   | 22.50  | 414,942   | 19.30  | 353,961   | 21.34  |
| 其他服務      | 331,069   | 13.26  | 343,557   | 16.44  | 399,991   | 18.60  | 242,620   | 14.62  |
| 合計        | 2,496,314 | 100.00 | 2,089,376 | 100.00 | 2,150,347 | 100.00 | 1,658,833 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

最近三年度及申請年度營業毛利變化

單位：新台幣仟元

| 年度<br>產品別 | 101 年度  |        | 102 年度  |        | 103 年度  |        | 104 年前三季 |        |
|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
|           | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額       | %      |
| 空運服務      | 176,870 | 57.78  | 157,690 | 63.41  | 169,768 | 64.53  | 151,536  | 61.86  |
| 海運服務      | 101,543 | 33.18  | 75,256  | 30.26  | 73,199  | 27.82  | 75,067   | 30.64  |
| 其他服務      | 27,670  | 9.04   | 15,732  | 6.33   | 20,120  | 7.65   | 18,378   | 7.50   |
| 合計        | 306,083 | 100.00 | 248,678 | 100.00 | 263,087 | 100.00 | 244,981  | 100.00 |

資料來源：該公司提供

(2)最近期及最近三個會計年度主要產品別營業收入、營業成本及營業毛利變化情形說明

該公司主要產品為空運服務、海運服務及其他服務等，茲說明主要產品之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形如下：

①空運服務

空運服務收入為該公司主要營收來源，主係該公司主要客戶多為電子公司，其產品因具備跨國分工及生命週期短的特性，係極具時效性的產業，故其元件及成品多需以空運方式運輸，以配合各電子公司之生產及銷售進度。該公司空運服務收入主要來源為港台航線、歐美航線及台灣上海航線，最近三年度及 104 年前三季空運服務收入分別為 1,752,874 仟元、1,433,465 仟元、1,505,182 仟元及 1,213,788 仟元，占營收比重則分別為 62.55%、61.31%、62.37%及 63.76%，102 年度主係因該公司流失部分航線之貨量，使該公司之空運服務收入較 101 年度下滑；103 年度主係因下半年美國西岸港口勞工怠工造成美西塞港，引發航空公司調漲空運價格，且該公司部分客戶亦因到貨期限壓力，將貨物運送方式由海運轉為空運，致 103 年度空運服務收入較 102 年度成長 188,062 仟元；104 年前三季則因美西塞港效應持續至 104 年第二季，使 104 年前三季之空運服務收入較去年同期增加。

營業成本及毛利方面，該公司最近三年度及 104 年前三季空運服務成本分別為 1,576,004 仟元、1,275,775 仟元、1,335,414 仟元及 1,062,252 仟元，營業毛利分別為 176,870 仟元、157,690 仟元、169,768 仟元及 151,536 仟元，毛利率則分別為 10.09%、11.00%、11.28%及 12.48%。102 年度毛利率較 101 年度增加，主係因該集團針對供應商運費進行比價及議價，並適度調整供應商結構，使其營業成本獲得妥善控制，空運服務毛利率上升至 11.00%；103 年度因美西塞港事件致使美西各進出口業者均提高其空運運輸使用率，使空運服務毛利率略為增加；104 年前三季之空運服務成本增加及毛利率提升，主要係該公司持續開發新客戶，並積極與航空公司議價毛利率，使運價下滑所致。

②海運服務

該公司之海運服務主要為中國與歐美間之進出口航線，所承運之貨物主要以單價低、數量大的電子零組件為主，最近三年度及 104 年前三季海運服務收入分別為 690,784 仟元、545,300 仟元、

488,141 仟元及 429,028 仟元，占營收比重分別為 24.65%、23.32%、20.23%及 22.54%。102 年度主係因捷迅美國依其業務之性質調整產品別分類，將原屬海運部門內之報關服務回歸至報關部門，使海運服務營收較 101 年度下滑；103 年度主係因下半年度美西塞港事件致使海運服務數量減少，海運服務收入較上年度下滑；104 年前三季則係因美西塞港事件於 104 年第二季已逐漸改善，且該公司亦開發取得新客戶之承攬服務機會，使海運服務收入已有所回升。

營業成本及毛利方面，該公司最近三年度及 104 年前三季之海運服務成本分別為 589,241 仟元、470,044 仟元、414,942 仟元及 353,961 仟元，營業毛利分別為 101,543 仟元、75,256 仟元、73,199 仟元及 75,067 仟元，毛利率則分別為 14.70%、13.80%、15.00%及 17.50%。102 年度海運服務毛利率較上年度無顯著差異，103 年度主係因該公司衡量供應商報價、服務品質、客戶貨量及出貨時間等因素，確實掌握成本支出，使海運服務毛利率上升至 15.00%，104 年前三季海運服務毛利率提升主係因該公司開發客戶新航線業務，並針對供應商方面積極與船公司議價及進行供應商價格比價所致。

### ③其他服務

該公司其他服務項目主要包括卡車運輸、倉儲及報關服務等。該公司最近三年度及 104 年前三季之其他服務收入分別為 358,739 仟元、359,289 仟元、420,111 仟元及 260,998 仟元，占營收比重分別為 12.80%、15.37%、17.40%及 13.70%。102 年度之營收與 101 年度無顯著差異；103 年度主係因該公司取得中國華南區客戶新陸運業務，且捷迅美國將原屬海運部門內之報關服務回歸至報關部門，使其他服務收入較 102 年度增加；104 年前三季較去年同期則無重大變動。

營業成本及毛利方面，該公司最近三年度及 104 年前三季之其他服務成本分別為 331,069 仟元、343,557 仟元、399,991 仟元及 242,620 仟元，營業毛利分別為 27,670 仟元、15,732 仟元、20,120 仟元及 18,378 仟元，毛利率則分別為 7.71%、4.38%、4.79%及 7.04%。其他服務毛利率之變動主係因其他服務項目包含各種形式之服務類別，致使該項分類毛利率之變動幅度較大，惟其他服務並非該公司主要服務提供項目，其變動對該公司並無重大影響。

綜上所述，該公司最近三年度及 104 年前三季主要產品別之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形尚屬合理。

- 3.最近期及最近三會計年度財務報告營業收入或毛利率變動達 20%以上者，應做價量分析變動原因，並敘明是否合理

單位：新台幣仟元；%

| 年度<br>項目 | 101 年度    | 102 年度    |         | 103 年度    |      | 103 年<br>前三季 | 104 年前三季  |       |
|----------|-----------|-----------|---------|-----------|------|--------------|-----------|-------|
|          | 金額        | 金額        | 變動率     | 金額        | 變動率  | 金額           | 金額        | 變動率   |
| 營業收入     | 2,802,397 | 2,338,054 | (16.57) | 2,413,434 | 3.22 | 1,746,572    | 1,903,814 | 9.00  |
| 營業毛利     | 306,083   | 248,678   | (18.75) | 263,087   | 5.79 | 197,564      | 244,981   | 24.00 |
| 毛利率(%)   | 10.92     | 10.64     | (2.56)  | 10.90     | 2.44 | 11.31        | 12.87     | 13.79 |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

依上表所示，該公司最近三年度及 104 年前三季之營業收入及毛利率變動皆未達 20%，故擬不執行價量分析。

- (五)最近三個會計年度及截至承銷商評估報告出具日止，發行人及其各子公司(包括母子公司間交易事項)與關係人交易之評估

- 1.與關係人間業務交易往來情形，以評估授信政策、交易條件、款項收入、所售產品關係人後續投入生產或再銷售之情形及其合理性，如未符一般交易常規，其差異之原因及合理性

#### (1)個體財務報告

##### ①關係人名稱及其關係

| 關係人名稱                                            | 與該公司之關係   |
|--------------------------------------------------|-----------|
| Soonest Express, Inc.<br>(簡稱：捷迅美國)               | 該公司之子公司   |
| 捷迅(香港)有限公司<br>(簡稱：捷迅香港)                          | 該公司之子公司   |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司<br>(簡稱：捷迅中國)                      | 捷迅香港之子公司  |
| Soonest Express (S) Inc.<br>(簡稱：捷迅新加坡)           | 捷迅香港之子公司  |
| Soonest Express (Malaysia) Sdn Bhd.<br>(簡稱：捷迅檳城) | 捷迅新加坡之子公司 |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之個體財務報告；該公司提供資料

②與關係人間之重大交易事項

A.整合型物流服務收入

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |        | 102 年度 |        | 103 年度 |        | 104 年前三季 |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|           | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額       | 佔該科目比例 |
| 捷迅中國      | 19,332 | 5      | 20,481 | 7      | 22,679 | 7      | 12,139   | 5      |
| 捷迅香港      | 26,492 | 7      | 17,073 | 5      | 25,864 | 8      | 19,434   | 9      |
| 捷迅美國      | 13,237 | 4      | 12,358 | 4      | 23,176 | 7      | 24,671   | 11     |
| 捷迅新加坡     | 2,412  | 1      | 4,181  | 1      | 3,571  | 1      | 2,338    | 1      |
| 捷迅檳城      | 46     | -      | 79     | -      | 57     | -      | 5        | -      |
| 合計        | 61,519 | 17     | 54,172 | 17     | 75,347 | 23     | 58,587   | 26     |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司最近三年度及申請年度截至最近期止，與關係人間之整合型物流服務收入之對象及金額如上表所述，該等關係人均為捷迅公司直接或間接持股 100%之子公司，該公司與其交易主要係因承攬貨品從出貨人到收貨人之間，會需要出貨人/收貨人所在地的貨運承攬業者提供協助出口/進口報關及依貿易條件代為收取承攬所需之各項費用等事宜，而捷迅公司位於香港、美國、中國及新加坡等地的子公司，即擔任出口/進口國當地貨運承攬業者的角色。經評估該公司 101~103 年度及 104 年前三季與關係人間之交易目的、內容及其交易係屬行業特性，且實有其必要性，其計價方式係考量運費成本、承攬條件、貿易條件、營運策略等因素逐筆議定，收款條件除捷迅新加坡為月結 90 天外，均為月結 30~60 天，經抽核相關憑證，尚無重大異常情事。

B.整合型物流服務成本

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |        | 102 年度 |        | 103 年度 |        | 104 年前三季 |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|           | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額       | 佔該科目比例 |
| 捷迅中國      | 44,196 | 14     | 38,420 | 14     | 40,342 | 16     | 23,189   | 13     |
| 捷迅香港      | 40,736 | 13     | 48,105 | 17     | 39,255 | 15     | 29,077   | 16     |
| 捷迅美國      | 7,729  | 2      | 3,363  | 1      | 8,536  | 3      | 6,501    | 4      |
| 捷迅新加坡     | 1,877  | 1      | 1,337  | 1      | 2,191  | 1      | 1,864    | 1      |
| 捷迅檳城      | 104    | -      | 171    | -      | 12     | -      | 53       | -      |
| 小計        | 94,642 | 30     | 91,396 | 33     | 90,336 | 35     | 60,684   | 34     |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供



該公司最近三年度及申請年度截至最近期止，與關係人間之整合型物流服務成本之對象及金額如上表所述，係為配合整合型物流服務而產生之承攬成本，經評估該公司 101~103 年度及 104 年前三季與關係人間之交易目的、內容及其交易係屬行業特性，且實有其必要性，其計價方式係考量運費成本、承攬條件、貿易條件、營運策略等因素逐筆議定，收款條件除捷迅新加坡為月結 90 天外，均為月結 30~60 天，經抽核相關憑證，尚無重大異常情事。

#### C.應收帳款

單位：新台幣仟元

| 關係人 \ 年度 | 101 年度 |     | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|----------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|          | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 捷迅中國     | 12,004 | 48  | 1,868  | 18  | 3,098  | 15  | 928      | 8   |
| 捷迅香港     | 7,822  | 31  | 4,152  | 40  | 4,125  | 20  | 2,254    | 20  |
| 捷迅美國     | 4,513  | 18  | 2,330  | 22  | 7,597  | 37  | 4,993    | 44  |
| 捷迅新加坡    | 668    | 3   | 2,068  | 20  | 5,830  | 28  | 3,155    | 28  |
| 其他       | 3      | -   | 8      | -   | 75     | -   | -        | -   |
| 小計       | 25,010 | 100 | 10,426 | 100 | 20,725 | 100 | 11,330   | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司對關係人之應收帳款淨額，係因營業活動銷貨產生之款項，經抽核相關憑證，尚無發現重大異常之情事。

#### D.預付貨款

單位：新台幣仟元

| 關係人 \ 年度 | 101 年度 |   | 102 年度 |   | 103 年度 |   | 104 年前三季 |   |
|----------|--------|---|--------|---|--------|---|----------|---|
|          | 金額     | % | 金額     | % | 金額     | % | 金額       | % |
| 捷迅檳城     | -      | - | 35     | 3 | 46     | 5 | 2        | - |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司對關係人之預付貨款，主要係因營業活動銷貨產生之溢付貨款，其金額甚小，尚無發現重大異常之情事。

#### E.應付帳款

單位：新台幣仟元

| 關係人 \ 年度 | 101 年度 |    | 102 年度 |    | 103 年度 |    | 104 年前三季 |    |
|----------|--------|----|--------|----|--------|----|----------|----|
|          | 金額     | %  | 金額     | %  | 金額     | %  | 金額       | %  |
| 捷迅中國     | 8,886  | 55 | 6,893  | 36 | 4,659  | 29 | 3,092    | 27 |
| 捷迅香港     | 6,581  | 41 | 11,250 | 59 | 6,922  | 44 | 5,774    | 51 |

| 關係人 \ 年度 | 101 年度 |     | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|----------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|          | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 捷迅美國     | 438    | 2   | 409    | 2   | 1,527  | 10  | 2,452    | 22  |
| 捷迅新加坡    | 298    | 2   | 487    | 3   | 2,727  | 17  | 48       | -   |
| 捷迅檳城     | 1      | -   | -      | -   | 13     | -   | -        | -   |
| 小計       | 16,204 | 100 | 19,039 | 100 | 15,848 | 100 | 11,366   | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司對關係人之應付帳款，係因該公司貨運承攬及物流服務成本而產生之款項，經抽核相關付款憑證，尚無發現重大異常之情事。

#### F.其他收入

單位：新台幣仟元

| 關係人 \ 年度 | 101 年度 |     | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|----------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|          | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 捷迅中國     | 1,124  | 28  | -      | -   | -      | -   | 1        | -   |
| 捷迅香港     | 2,811  | 71  | 2,316  | 95  | 2,364  | 96  | 1,825    | 100 |
| 捷迅檳城     | 21     | 1   | 121    | 5   | 101    | 4   | -        | -   |
| 小計       | 3,956  | 100 | 2,437  | 100 | 2,465  | 100 | 1,826    | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

該公司 101 年對捷迅中國之其他收入主要係提供整合型物流服務及財務流程之管理與諮詢服務；101~103 年度及 104 年前三季對捷迅香港之其他收入，主要係提供整合型物流服務、財務流程之管理與諮詢等顧問服務及資訊管理系統開發、上線及維護服務，其交易尚屬合理。另抽核相關憑證，該公司皆依合約按月收取相關費用。經評估尚無重大異常情事。

#### G.其他應收款

單位：新台幣仟元

| 關係人 \ 年度 | 101 年度 |     | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|----------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|          | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 捷迅中國     | 331    | 37  | 76     | 5   | 476    | 42  | 219      | 6   |
| 捷迅香港     | 557    | 62  | 1,336  | 93  | 390    | 34  | 381      | 11  |
| 捷迅美國     | -      | -   | -      | -   | 252    | 22  | -        | -   |
| 捷迅新加坡    | -      | -   | -      | -   | -      | -   | 2,814    | 83  |
| 捷迅檳城     | 17     | 1   | 26     | 2   | 27     | 2   | -        | -   |
| 小計       | 905    | 100 | 1,438  | 100 | 1,145  | 100 | 3,414    | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告；該公司提供

捷迅對捷迅中國其他應收款的性質，除 101 年度包含對捷迅中國的管理服務費外，餘為應收代付外派人員的薪資、勞健保費、退休金等；對捷迅香港的其他應收款性質，主要係對捷迅香港收取的管理服務費及應收代付外派人員的薪資、勞健保費、退休金等；對捷迅新加坡其他應收款的性質係捷迅新加坡因資金週轉考量，致未能於正常授信期間內支付帳款，故依據財團法人中華民國會計研究發展基金會 93 年 7 月 9 日基秘字第 167 號函之規定，將 104 年 6 月 30 日對子公司超過正常授信期限一定期間之應收款項轉列為其他應收款，性質屬資金貸與，經評估該等資金貸與對該公司財務狀況尚無重大不利之影響；對捷迅美國及捷迅檳城之其他應收款性質為代收代付性質，其金額甚小，尚無發現重大異常之情事。

#### H. 背書保證

捷迅最近三年度及 104 年前三季之背書保證情形，請詳伍、財務狀況之說明。

#### I. 財產交易

| 交易目     | 交易價格          | 取得持股比例(%) | 交易對象    | 該公司董事會通過日期 | 股權價格評估依據 |
|---------|---------------|-----------|---------|------------|----------|
| 101.1.1 | USD 296 仟元    | 10%       | 孫鋼銀     | 100.11.9   | 董事會決議    |
| 101.1.1 | NTD109,009 仟元 | 100%      | 顧城明、李家榮 | 100.11.9   | 董事會決議    |

捷迅公司為整合集團資源，擴大集團營運規模，於 102 年 1 月 1 日分別向關係人購買捷迅香港及捷迅(美國)股權，經評估其投資決策均經提報董事會通過，投資價格參酌其財務報表每股淨值計算經評估具合理性，整體投資過程具合法性，經查閱帳載記錄及投資股款匯出憑證，尚無發現重大異常情事。

## (2)合併財務報告

### ①關係人名稱及其關係

| 關係人名稱                       | 與該公司之關係        |
|-----------------------------|----------------|
| 寧波捷迅國際貨運代理有限公司<br>(簡稱：寧波捷迅) | 負責人為該公司董事之配偶   |
| 上海貿盛國際貨運有限公司<br>(簡稱：上海貿盛)   | 其主要股東為該公司董事之配偶 |
| 封芳                          | 該公司董事之配偶       |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告；該公司提供資料

### ②與關係人間之重大交易事項

#### A.整合型物流服務收入

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |        | 102 年度 |        | 103 年度 |        | 104 年前三季 |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|           | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額       | 佔該科目比例 |
| 上海貿盛      | 20,547 | 1      | 10,754 | -      | 314    | -      | -        | -      |
| 寧波捷迅      | 1,206  | -      | 3,294  | -      | 1,950  | -      | 2,386    | -      |
| 小計        | 21,753 | 1      | 14,048 | -      | 2,264  | -      | 2,386    | -      |

資料來源：該公司各年度經會計師查核或核閱簽證之合併財務報告

該集團最近三年度及申請年度截至最近期止向關係人寧波捷迅及上海貿盛銷貨，係進出口業務承攬之業務配合而產生之承攬收入，占該集團整體營收比重甚低，其計價方式係考量運費成本、承攬條件、貿易條件、營運策略等因素逐筆議定，經抽核相關憑證，尚無發現重大異常之情事。

#### B.整合型物流服務成本

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |        | 102 年度 |        | 103 年度 |        | 104 年前三季 |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|           | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額       | 佔該科目比例 |
| 上海貿盛      | 38     | -      | 5,071  | -      | 7,193  | -      | 10,992   | -      |
| 寧波捷迅      | -      | -      | 1,071  | -      | 1,570  | -      | 1,541    | -      |
| 小計        | 38     | -      | 6,088  | -      | 8,763  | -      | 12,533   | -      |

資料來源：該公司各年度經會計師查核或核閱簽證之合併財務報告

該集團最近三年度及申請年度截至最近期止向關係人進貨，主要係進出口業務承攬之業務配合而產生之承攬成本，其計

價方式係考量運費成本、貿易條件、銷售策略等因素決定，以逐筆議價為計價基礎，另外向上海貿盛承租機場監管倉庫及地面操作費，依合約按月支付相關費用，整體而言對關係人進貨金額佔該公司進貨比重甚低，經抽核相關付款憑證，尚無發現重大異常之情事。

#### C.應收帳款

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |     | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|-----------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|           | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 上海貿盛      | 5,586  | 87  | 210    | 39  | 194    | 100 | -        | -   |
| 寧波捷迅      | 863    | 13  | 331    | 61  | -      | -   | 764      | 100 |
| 小計        | 6,449  | 100 | 541    | 100 | 194    | 100 | 764      | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核或核閱簽證之合併財務報告

該集團對關係人之應收帳款，係因營業活動銷貨產生之款項，經抽核相關憑證，尚無發現重大異常之情事。

#### D.應付帳款

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 | 101 年度 |   | 102 年度 |     | 103 年度 |     | 104 年前三季 |     |
|-----------|--------|---|--------|-----|--------|-----|----------|-----|
|           | 金額     | % | 金額     | %   | 金額     | %   | 金額       | %   |
| 上海貿盛      | -      | - | 2,763  | 100 | 3,535  | 89  | 1,636    | 71  |
| 寧波捷迅      | -      | - | -      | -   | 362    | 11  | 666      | 29  |
| 小計        | -      | - | 2,763  | 100 | 3,897  | 100 | 2,302    | 100 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之合併財務報告

該集團對關係人之應付帳款，係因營業活動進貨產生之款項，經抽核相關憑證，尚無發現重大異常之情事。

#### E.管理費用租金支出及存出保證金

單位：新台幣仟元

| 年度<br>關係人 |       | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年前三季 |
|-----------|-------|--------|--------|--------|----------|
| 封芳        | 租金支出  | 2,107  | 1,942  | 2,214  | 1,694    |
|           | 存出保證金 | 326    | 344    | 356    | 362      |

資料來源：該公司各年度經會計師查核或核閱簽證之合併財務報告

該公司與關係人封芳間之管理費用及存出保證金，係因營運需求而向該關係人承租上海辦公室之租金及租賃押金，其租金費用係參酌市場行情議定按月支付，尚無發現重大異常之情事。

2.發行人與同屬關係企業公司之主要業務或產品(指最近二個會計年度均占各該年度總營業收入百分之三十以上者)，有無相互競爭之情形

該公司為一專業整合型物流服務公司，其主要營業項目為航空貨運承攬、海運貨物承攬、進出口報關、國際快遞等物流運輸業務。茲將同屬關係企業之主要營業項目、集團定位及業務範疇彙列如下表所示：

| 集團企業名稱                      | 主要營業項目       | 集團定位及業務範疇        |
|-----------------------------|--------------|------------------|
| Soonest Express, Inc.       | 整合型物流服務      | 美洲區業務            |
| 捷迅(香港)有限公司                  | 投資控股及整合型物流服務 | 香港及大陸華南地區業務、控股業務 |
| 捷迅(中國)國際貨運有限公司              | 整合型物流服務      | 中國華中區業務          |
| 捷迅運輸(深圳)有限公司                | 整合型物流服務      | 中國華南區業務          |
| 捷迅倉儲(東莞)有限公司                | 倉儲           | 香港及中國倉儲服務        |
| 捷迅國際物流(香港)有限公司              | 陸運運輸         | 香港及中國陸運運輸        |
| Soonest Express (S) Pte Ltd | 整合型物流服務      | 東南亞業務            |

資料來源：捷迅公司提供

(1)企業型態

與該公司之主要業務類似之同屬集團企業公司者有 Soonest Express, Inc.、捷迅(香港)有限公司、捷迅(中國)國際貨運有限公司、捷迅運輸(深圳)有限公司及 Soonest Express (S) Pte Ltd，捷迅倉儲(東莞)有限公司及捷迅倉儲(東莞)有限公司則主要分別從事倉儲及陸運運輸等業務。

(2)商品可否替代

捷迅公司主要提供客戶整合型物流服務，承攬貨品從出貨人到收貨人之間，會需要出貨人/收貨人所在地的貨運承攬業者提供協助出口/進口報關及依貿易條件代為收取承攬所需之各項費用等事宜，而捷迅公司位於香港、美國、中國及新加坡等地的子公司，即擔任出口/進口當地貨運承攬業者的角色，故產生服務客戶相同，但因各別所提供之勞務地不同，故並無相互競爭之情事。

綜上，該公司與關係企業各公司間之集團定位及業務範疇均有所區隔，且該公司之關係企業均為 100%直接或間接持有，係由該公司主導其經營方向及決策，彼此並非業務競爭關係，且該公司與子公司間之人力、財務、業務等各項資源已作有效之整合運用。經評估該公司與上述集團企業各公司之主要業務或產品，尚無相互競爭之情形。

## 二、財務狀況

(一)發行人最近期及最近三個會計年度經會計師核閱或查核簽證財務報告之損益狀況及財務比率，並作變動分析與同業比較

### 1.最近期及最近三個會計年度之損益狀況及其變動分析與同業比較

單位：新台幣仟元

| 項目             | 公司  | 101 年度<br>(ROC) | 102 年度<br>(IFRSs) |           |           | 103 年度<br>(IFRSs) |           |           | 103 年<br>前三季<br>(IFRSs) | 104 年前三季<br>(IFRSs) |           |           |
|----------------|-----|-----------------|-------------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|-------------------------|---------------------|-----------|-----------|
|                |     | 金額              | 金額                | 增(減)額     | 增(減)<br>% | 金額                | 增(減)額     | 增(減)<br>% | 金額                      | 金額                  | 增(減)額     | 增(減)<br>% |
| 營業收入           | 捷迅  | 2,802,397       | 2,338,054         | (464,343) | -16.57    | 2,413,434         | 75,380    | 3.22      | 1,746,572               | 1,903,814           | 157,242   | 9.00      |
|                | 中菲行 | 15,094,166      | 14,172,398        | (921,768) | -6.11     | 16,983,225        | 2,810,827 | 19.83     | 11,651,150              | 10,927,406          | (723,744) | -6.21     |
|                | 台驛  | 8,643,377       | 8,323,514         | (319,863) | -3.70     | 9,729,513         | 1,405,999 | 16.89     | 7,011,855               | 7,406,903           | 395,048   | 5.63      |
|                | 宅配通 | 2,550,935       | 2,576,537         | 25,602    | 1.00      | 2,567,270         | (9,267)   | -0.36     | 1,918,958               | 1,950,642           | 31,684    | 1.65      |
| 營業成本           | 捷迅  | 2,496,314       | 2,089,376         | (406,938) | -16.30    | 2,150,347         | 60,971    | 2.92      | 1,549,008               | 1,658,833           | 109,825   | 7.09      |
|                | 中菲行 | 12,941,924      | 12,030,955        | (910,969) | -7.04     | 14,613,420        | 2,582,465 | 21.47     | 9,858,904               | 9,175,361           | (683,543) | -6.93     |
|                | 台驛  | 7,378,803       | 6,927,789         | (451,014) | -6.11     | 8,070,448         | 1,142,659 | 16.49     | 5,798,018               | 5,996,112           | 198,094   | 3.42      |
|                | 宅配通 | 1,951,970       | 1,996,309         | 44,339    | 2.27      | 2,048,338         | 52,029    | 2.61      | 1,533,881               | 1,595,445           | 61,564    | 4.01      |
| 營業毛利           | 捷迅  | 306,083         | 248,678           | (57,405)  | -18.75    | 263,087           | 14,409    | 5.79      | 197,564                 | 244,981             | 47,417    | 24.00     |
|                | 中菲行 | 2,152,242       | 2,141,443         | (10,799)  | -0.50     | 2,369,805         | 228,362   | 10.66     | 1,792,246               | 1,752,045           | (40,201)  | -2.24     |
|                | 台驛  | 1,264,574       | 1,395,725         | 131,151   | 10.37     | 1,659,065         | 263,340   | 18.87     | 1,213,837               | 1,410,791           | 196,954   | 16.23     |
|                | 宅配通 | 598,965         | 580,228           | (18,737)  | -3.13     | 518,932           | (61,296)  | -10.56    | 385,077                 | 355,197             | (29,880)  | -7.76     |
| 營業費用           | 捷迅  | 212,734         | 209,958           | (2,776)   | -1.30     | 190,739           | (19,219)  | -9.15     | 140,527                 | 151,018             | 10,491    | 7.47      |
|                | 中菲行 | 2,017,723       | 1,966,140         | (51,583)  | -2.56     | 2,077,646         | 111,506   | 5.67      | 1,568,652               | 1,626,755           | 58,103    | 3.70      |
|                | 台驛  | 1,162,744       | 1,228,929         | 66,185    | 5.69      | 1,434,912         | 205,983   | 16.76     | 1,032,151               | 1,150,804           | 118,653   | 11.50     |
|                | 宅配通 | 356,366         | 371,207           | 14,841    | 4.16      | 370,516           | (691)     | -0.19     | 277,910                 | 281,353             | 3,443     | 1.24      |
| 營業利益           | 捷迅  | 93,349          | 38,720            | (54,629)  | -58.52    | 72,348            | 33,628    | 86.85     | 57,037                  | 93,963              | 36,926    | 64.74     |
|                | 中菲行 | 134,519         | 175,303           | 40,784    | 30.32     | 292,159           | 116,856   | 66.66     | 223,594                 | 125,290             | (98,304)  | -43.97    |
|                | 台驛  | 101,830         | 166,796           | 64,966    | 63.80     | 224,153           | 57,357    | 34.39     | 181,686                 | 259,987             | 78,301    | 43.10     |
|                | 宅配通 | 242,599         | 209,021           | (33,578)  | -13.84    | 148,416           | (60,605)  | -28.99    | 107,167                 | 73,844              | (33,323)  | -31.09    |
| 營業外收入及支出       | 捷迅  | (1,015)         | 11,808            | 12,823    | 1263.35   | (3,859)           | (15,667)  | -132.68   | (2,116)                 | (2,567)             | (451)     | -21.31    |
|                | 中菲行 | 79,507          | 22,212            | (57,295)  | -72.06    | (4,406)           | (26,618)  | -119.84   | 22,065                  | 28,499              | 6,434     | 29.16     |
|                | 台驛  | (2,276)         | (2,896)           | (620)     | -27.24    | 48,765            | 51,661    | 1783.87   | 42,953                  | 49,390              | 6,437     | 14.99     |
|                | 宅配通 | 49,281          | 13,211            | (36,070)  | -73.19    | 35,069            | 21,858    | 165.45    | 11,441                  | 50,527              | 39,086    | 341.63    |
| 稅前淨利           | 捷迅  | 92,334          | 50,528            | (41,806)  | -45.28    | 68,489            | 17,961    | 35.55     | 54,921                  | 91,396              | 36,475    | 66.41     |
|                | 中菲行 | 214,026         | 197,515           | (16,511)  | -7.71     | 287,753           | 90,238    | 45.69     | 245,659                 | 153,789             | (91,870)  | -37.40    |
|                | 台驛  | 99,554          | 163,900           | 64,346    | 64.63     | 272,918           | 109,018   | 66.51     | 224,639                 | 309,377             | 84,738    | 37.72     |
|                | 宅配通 | 291,880         | 222,232           | (69,648)  | -23.86    | 183,485           | (38,747)  | -17.44    | 118,608                 | 124,371             | 5,763     | 4.86      |
| 本期淨利           | 捷迅  | 56,799          | 28,307            | (28,492)  | -50.16    | 43,096            | 14,789    | 52.25     | 34,326                  | 61,094              | 26,768    | 77.98     |
|                | 中菲行 | 163,141         | 157,016           | (6,125)   | -3.75     | 240,981           | 83,965    | 53.48     | 208,977                 | 133,062             | (75,915)  | -36.33    |
|                | 台驛  | 64,612          | 108,691           | 44,079    | 68.22     | 205,677           | 96,986    | 89.23     | 179,287                 | 236,021             | 56,734    | 31.64     |
|                | 宅配通 | 249,773         | 184,700           | (65,073)  | -26.05    | 155,989           | (28,711)  | -15.54    | 98,571                  | 104,607             | 6,036     | 6.12      |
| 本期其他綜合損益(稅後淨額) | 捷迅  | (註)             | 8,678             | 8,678     | (註)       | 16,305            | 7,627     | 87.89     | 4,794                   | 14,594              | 9,800     | 204.42    |
|                | 中菲行 | (註)             | 57,394            | 57,394    | (註)       | 158,483           | 101,089   | 176.13    | 49,834                  | 19,944              | (29,890)  | -59.98    |
|                | 台驛  | (註)             | 52,373            | 52,373    | (註)       | 114,716           | 62,343    | 119.04    | 57,521                  | 3,104               | (54,417)  | -94.60    |
|                | 宅配通 | (註)             | (19,955)          | (19,955)  | (註)       | 297,933           | 317,888   | -1593.02  | 187,405                 | (202,305)           | (389,710) | -207.95   |
| 本期綜合損益總額       | 捷迅  | (註)             | 36,985            | 36,985    | (註)       | 59,401            | 22,416    | 60.61     | 39,120                  | 75,688              | 36,568    | 93.48     |
|                | 中菲行 | (註)             | 214,410           | 214,410   | (註)       | 399,374           | 184,964   | 86.27     | 258,811                 | 153,006             | (105,805) | -40.88    |
|                | 台驛  | (註)             | 161,064           | 161,064   | (註)       | 320,393           | 159,329   | 98.92     | 236,808                 | 239,125             | 2,317     | 0.98      |
|                | 宅配通 | (註)             | 164,745           | 164,745   | (註)       | 453,922           | 289,177   | 175.53    | 285,976                 | (97,698)            | (383,674) | -134.16   |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告

註：101年度非採國際財務報導準則編製，故不適用。

### (1)營業收入、營業毛利及營業利益

請參本評估報告參、一、業務狀況(四)1.之說明。

## (2)營業成本

該集團 101~103 年度及 104 年前三季之營業成本分別為 2,802,397 仟元、2,338,054 仟元、2,413,434 仟元及 1,903,814 仟元。102 年度之營業成本較 101 年度下滑，主要係因該集團流失部分客戶航線之貨量，使其對航空公司及船公司之訂艙數量減少所致；103 年度受美西塞港影響，該集團部分客戶基於到貨期限考量，故而將海運運輸貨量轉為空運運輸，因空運艙位成本較高，致 103 年度營業成本較 102 年度微幅增加；104 年度該集團因台灣母公司及海外子公司均陸續開發新客戶，使營業成本隨營業收入較去年同期有明顯成長。與同業相較，該公司 102 年度營業成本下滑幅度均較採樣同業高；103 年度係介於採樣同業之間；104 年前三季則因營收明顯成長，使其營業成本增加幅度較所有採樣同業高。

整體而言，該集團 101~103 年度及 104 年前三季營業成本變化情形尚屬合理，並無重大異常之情事。

## (3)營業費用

該集團 101~103 年度及 104 年前三季之營業費用分別為 212,734 仟元、209,958 仟元、190,739 仟元及 151,018 仟元，占營收淨額比例分別為 7.59%、8.98%、7.90%及 7.93%。102 年度營業費用占營業收入比率較 101 年度增加，主係因該集團 102 年度流失部分客戶航線之貨量，使營收較 101 年度下滑約 16.57%，惟營業費用中，如薪資費用、折舊費用及租金費用等多屬於每年度固定支出，故營業費用僅較 101 年度減少 2,776 仟元，占營業收入比率則提升至 8.98%；103 年度起，該集團因力行費用摺節措施，嚴格控管固定資出以外之營業費用(如旅費、交際費及郵電費等)，加以 103 年起，該集團之營收表現逐步成長，使 103 年度及 104 年前三季營業費用占營業收入比率分別為 7.90%及 7.93%，與 102 年度相較，已有明顯的營業費用控管成效。與同業相較，該公司 102 年度營業費用增減比率係介於採樣同業之間，103 年度營業費用下降比率為採樣同業之最；104 年前三季則係介於同業之間。

整體而言，該集團 101~103 年度及 104 年前三季營業費用變化情形尚屬合理，並無重大異常之情事。

## (4)營業外收入及支出



該集團營業外收入及支出主要項目包括租金收入、利息收支、處分不動產及設備淨利、外幣兌換損益、手續費支出及利息費用等，其101~103年度及104年前三季之金額分別為(1,015)仟元、11,808仟元、(3,859)仟元及(2,567)仟元，占各年度營收淨額比例為(0.04)%、0.50%、(0.16)%及(0.13)%，比重甚微，且主要差異係來自處分不動產及設備淨利及匯率變動所產生之兌換損益差額，並無重大異常之情事。與同業相較，該集團102年度營業外收入及支出增加幅度高於各採樣同業；103年介於採樣同業之間；104年前三季則低於各採樣同業。

整體而言，該集團101~103年度及104年前三季營業外收入及支出變化情形尚屬合理，並無重大異常之情事。

#### (5)稅前淨利及本期淨利

該集團101~103年度及104年前三季之稅前淨利分別為92,334仟元、50,528仟元、68,489仟元及91,396仟元，本期淨利分別為56,799仟元、28,307仟元、43,096仟元及61,094仟元，102年度因該集團流失部分客戶航線貨量，致當年度營業收入較101年度明顯下滑，連帶影響該集團102年度之稅前淨利及本期淨利表現未如去年同期；103年度受美西塞港事件影響，該集團之部分客戶選擇將海運運輸轉為空運運輸，使其營收較去年同期有所回升，加以該公司力行費用摺節措施，故該集團之稅前淨利及本期淨利較102年度有所成長；104年前三季則因美西塞港效應持續至104年第二季，且該集團積極與航空公司及船公司議價，有效控管集團成本支出，在該集團業務量增加，營業成本增加幅度趨緩下，毛利率有效提升，稅前淨利及本期淨利分別較上年同期增長66.41%及77.98%。與同業相較，該集團102年度稅前淨利及本期淨利之增減幅度均低於個採樣同業；103年度介於採樣同業間；104年前三季則高於各採樣同業。

整體而言，該集團最近三年度及104年前三季稅前純益及稅後純益之變化暨與同業相較，並無異常情事。

綜上，由於該合併公司與採樣同業之營運策略、業務內容及成本控管能力等經營狀況互異，致同業間最近三年度及104年前三季之損益變動情形互有高低，其變化原因尚屬合理。

2.發行人最近期及最近三個會計年度財務報告之財務比率分析，並與同業比較

| 分析項目 |                                 | 公司別 | 101 年度    | 102 年度   | 103 年度   | 104 年<br>前三季 |
|------|---------------------------------|-----|-----------|----------|----------|--------------|
| 財務結構 | 負債占資產<br>比率(%)                  | 捷迅  | 61.67     | 58.91    | 55.85    | 49.00        |
|      |                                 | 中菲行 | 46        | 46.03    | 48.64    | 49.28        |
|      |                                 | 台驊  | 58.88     | 56.18    | 48.03    | 42.37        |
|      |                                 | 宅配通 | 39.31     | 25.08    | 23.27    | 22.98        |
|      |                                 | 同業  | 49.00     | 60.10    | 52.30    | -            |
|      | 長期資金占<br>不動產、廠<br>房及設備比<br>率(%) | 捷迅  | 287.66    | 326.65   | 362.72   | 401.93       |
|      |                                 | 中菲行 | 378       | 345.93   | 312.44   | 324.70       |
|      |                                 | 台驊  | 432.05    | 575.17   | 835.97   | 1,126.06     |
|      |                                 | 宅配通 | 562.52    | 603.65   | 721.18   | 442.32       |
|      |                                 | 同業  | 900.90    | 113.77   | 133.87   | -            |
| 償債能力 | 流動比率<br>(%)                     | 捷迅  | 158.17    | 165.69   | 174.90   | 205.96       |
|      |                                 | 中菲行 | 203       | 187.54   | 178.36   | 175.18       |
|      |                                 | 台驊  | 124.92    | 138.36   | 185.03   | 249.45       |
|      |                                 | 宅配通 | 171.57    | 307.40   | 293.58   | 303.63       |
|      |                                 | 同業  | 143.60    | 111.30   | 158      | -            |
|      | 速動比率<br>(%)                     | 捷迅  | 143.08    | 150.30   | 155.09   | 193.36       |
|      |                                 | 中菲行 | 203       | 187.45   | 178.28   | (註 3)        |
|      |                                 | 台驊  | 118.42    | 134.93   | 183.24   | (註 3)        |
|      |                                 | 宅配通 | 170.03    | 305.45   | 290.85   | (註 3)        |
|      |                                 | 同業  | 139.80    | 94.30    | 148.50   | -            |
|      | 利息保障倍<br>數(倍)                   | 捷迅  | 14.43     | 9.27     | 11.95    | 43.91        |
|      |                                 | 中菲行 | 26        | 25.54    | 31.11    | 20.89        |
|      |                                 | 台驊  | 118.42    | 12.75    | 25.58    | 44.12        |
|      |                                 | 宅配通 | 17,806.31 | -        | -        | -            |
|      |                                 | 同業  | 2,977.40  | 1,305.10 | 1,137.70 | -            |
| 經營能力 | 應收款項週<br>轉率(次)                  | 捷迅  | 9.19      | 5.48     | 5.51     | 5.99         |
|      |                                 | 中菲行 | 8.95      | 8.51     | 9.21     | 7.49         |
|      |                                 | 台驊  | 6.48      | 5.91     | 6.15     | 6.19         |
|      |                                 | 宅配通 | 6.32      | 6.43     | 6.45     | 6.59         |
|      |                                 | 同業  | 6.10      | 7.80     | 7.80     | -            |
|      | 存貨週轉率<br>(次)                    | 捷迅  | -         | -        | -        | -            |
|      |                                 | 中菲行 | -         | -        | -        | -            |
|      |                                 | 台驊  | -         | -        | -        | -            |
|      |                                 | 宅配通 | -         | -        | -        | -            |
|      |                                 | 同業  | -         | -        | -        | -            |
|      | 不動產、廠<br>房及設備週<br>轉率(次)         | 捷迅  | 21.60     | 18.09    | 18.74    | 19.89        |
|      |                                 | 中菲行 | 26.98     | 24.97    | 25.38    | 20.07        |
|      |                                 | 台驊  | 29.13     | 30.20    | 35.92    | 36.60        |

| 分析項目     |                         | 公司別 | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年<br>前三季 |
|----------|-------------------------|-----|--------|--------|--------|--------------|
|          |                         | 宅配通 | 13.89  | 11.09  | 10.17  | 8.37         |
|          |                         | 同業  | 26.70  | 3.20   | 4.30   | -            |
|          | 總資產週轉<br>率(次)           | 捷迅  | 3.33   | 2.83   | 2.83   | 2.94         |
|          |                         | 中菲行 | 4.22   | 4.01   | 4.35   | 3.48         |
|          |                         | 台驊  | 2.93   | 2.69   | 2.71   | 2.38         |
|          |                         | 宅配通 | 1.51   | 1.35   | 1.18   | 1.17         |
|          |                         | 同業  | 1.60   | 1.50   | 1.90   | -            |
| 獲利能力     | 資產報酬率<br>(%)            | 捷迅  | 9.97   | 4.03   | 5.66   | 9.71         |
|          |                         | 中菲行 | 5      | 4.63   | 6.37   | 4.44         |
|          |                         | 台驊  | 2.92   | 3.89   | 5.99   | 7.46         |
|          |                         | 宅配通 | 14.34  | 9.64   | 7.14   | 6.26         |
|          |                         | 同業  | 4.50   | 6.50   | 4.30   | -            |
|          | 權益報酬率<br>(%)            | 捷迅  | 23.74  | 8.32   | 11.83  | 19.85        |
|          |                         | 中菲行 | 8      | 6.95   | 10.45  | 8.30         |
|          |                         | 台驊  | 5.54   | 8.35   | 11.68  | 13.87        |
|          |                         | 宅配通 | 24.69  | 14.24  | 9.41   | 8.15         |
|          |                         | 同業  | 8.60   | 15.00  | 8.40   | -            |
|          | 營業利益占<br>實收資本額<br>比率(%) | 捷迅  | 54.12  | 17.92  | 33.49  | 58.00        |
|          |                         | 中菲行 | 9.96   | 12.96  | 22.65  | 12.95        |
|          |                         | 台驊  | 14.60  | 21.00  | 22.78  | 29.90        |
|          |                         | 宅配通 | 28.09  | 21.89  | 15.55  | 10.31        |
|          |                         | 同業  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)        |
|          | 稅前純益占<br>實收資本額<br>比率(%) | 捷迅  | 53.53  | 23.39  | 31.70  | 56.41        |
|          |                         | 中菲行 | 16     | 14.63  | 22.31  | 15.90        |
|          |                         | 台驊  | 14.29  | 20.63  | 27.74  | 35.58        |
|          |                         | 宅配通 | 33.13  | 23.28  | 19.22  | 17.37        |
|          |                         | 同業  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)        |
|          | 純益率(%)                  | 捷迅  | 2.03   | 1.21   | 1.79   | 3.21         |
|          |                         | 中菲行 | 1.06   | 0.93   | 1.26   | 1.22         |
|          |                         | 台驊  | 0.80   | 1.31   | 2.11   | 3.19         |
|          |                         | 宅配通 | 9.52   | 7.17   | 6.08   | 5.36         |
|          |                         | 同業  | 2.60   | 3.70   | 2.00   | -            |
|          | 每股稅後盈<br>餘(元)           | 捷迅  | 6.59   | 1.31   | 2.00   | 2.83         |
|          |                         | 中菲行 | 1.11   | 1.02   | 1.66   | 0.96         |
|          |                         | 台驊  | 0.95   | 1.40   | 2.20   | 2.16         |
|          |                         | 宅配通 | 2.83   | 2.13   | 1.63   | 1.10         |
|          |                         | 同業  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)        |
| 現金<br>流量 | 現金流量比<br>率(%)           | 捷迅  | 22.06  | 11.23  | 22.46  | 35.31        |
|          |                         | 中菲行 | 13     | 0.70   | 12.00  | 13.94        |
|          |                         | 台驊  | 9.14   | 5.64   | 13.90  | 5.50         |
|          |                         | 宅配通 | 39.65  | 36.69  | 32.96  | 23.86        |

| 分析項目 |                 | 公司別 | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年<br>前三季 |
|------|-----------------|-----|--------|--------|--------|--------------|
|      | 現金流量允<br>當比率(%) | 同業  | 12.10  | 15.90  | 14.70  | -            |
|      |                 | 捷迅  | 1.02   | 4.10   | 5.01   | 4.03         |
|      |                 | 中菲行 | 116    | 94.64  | 90.55  | (註 3)        |
|      |                 | 台驊  | 98.57  | 97.83  | 135.99 | (註 3)        |
|      |                 | 宅配通 | 373.65 | 261.48 | 180.47 | (註 3)        |
|      |                 | 同業  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)        |
|      | 現金再投資<br>比率(%)  | 捷迅  | 20.44  | 9.95   | 16.41  | 15.67        |
|      |                 | 中菲行 | 2      | -3.49  | 3.82   | (註 3)        |
|      |                 | 台驊  | 8.07   | 5.09   | 7.35   | (註 3)        |
|      |                 | 宅配通 | 18.22  | 1.49   | 1.57   | (註 3)        |
|      |                 | 同業  | 12.10  | 10.00  | 4.90   | -            |
| 槓桿度  | 營運槓桿<br>度       | 捷迅  | 3.11   | 5.96   | 3.42   | 2.47         |
|      |                 | 中菲行 | 1.36   | 1.25   | 1.14   | (註 3)        |
|      |                 | 台驊  | 5.19   | 3.63   | 3.20   | (註 3)        |
|      |                 | 宅配通 | 1.24   | 1.27   | 1.38   | (註 3)        |
|      |                 | 同業  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)        |
|      | 財務槓桿<br>度       | 捷迅  | 1.08   | 1.19   | 1.09   | 1.02         |
|      |                 | 中菲行 | 1.07   | 1.05   | 1.03   | 1.07         |
|      |                 | 台驊  | 1.26   | 1.09   | 1.05   | 1.03         |
|      |                 | 宅配通 | 1.00   | 1.00   | 1.00   | 1.00         |
|      |                 | 同業  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)  | (註 2)        |

資料來源：各公司年報及經會計師查核簽證或核閱之財務報告；同業資料係採財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業比率」中之「貨運承攬業」。

註 1：因捷迅公司係自 102 年度始有採用國際財務報導準則之財務資料，為一致性比較，上表 101 年度之財務比率係採用我國財務會計準則之合併財務報告編製揭露，102 年度至 104 年前三季則採用國際財務會計準則之財務資料計算。

註 2：財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」並未揭露相關資料。

註 3：因部份數據無法取得，故不予計算。

註 4：104 年前三季各項週轉率及報酬率已推算全年。

## (1)財務結構

### ①負債占資產比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季負債占資產比率分別為 61.67%、58.91%、55.85%及 49.00%，呈現逐年下降趨勢，102 年度負債占資產比率較 101 年度為低，主要係 102 年雖受國際經濟景氣不振，中國大陸經濟成長趨緩影響，使其營業收入及整體獲利方面都低於 101 年度，惟在公司營業活動持續創造現金流入，且該公司致力於調整財務結構下，負債比率下降至 58.91%；103 年度該公司除淘汰獲利較低的客戶外，並積極開發新客戶，使其營業收入及整體獲利均較 102 年度成長，在自有資金持續增加並陸續償還銀行

借款下，該項比率下降至 55.85%；104 年前三季負債比率續降至 49.00%，主要係受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海運及空運運價調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，致該公司營業收入及獲利均較去年同期成長，另在該公司嚴格管控應收帳款收回及 103 年底應付之員工年終獎金於 104 年初發放等因素，致負債下降幅度大於資產下降幅度所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 101 年度負債比率均高於所有採樣公司及同業平均水準；102 年度高於採樣公司而低於同業平均；103 年度均高於採樣公司及同業平均；104 年前三季低於中菲行而高於台驊及宅配通。

## ②長期資金占不動產、廠房及設備比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 287.66%、326.65%、362.72%及 401.93%，呈現逐年上升趨勢，主係該公司每年持續獲利使權益成長，而不動產、廠房及設備並無大額資本支出且持續攤提折舊費用所致。與採樣公司及同業平均相較，101 年度均低於所有採樣公司及同業平均；102 年度均低於採樣公司而高於同業平均；103 年度高於中菲行及同業平均，低於其他採樣公司；104 年前三季則高於中菲行，低於其他採樣公司。

整體而言，該公司之財務結構尚稱穩健。

## (2)償債能力

### ①流動比率及速動比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季流動比率分別為 158.17%、165.69%、174.90%及 205.96%，速動比率分別為 143.08%、150.30%、155.09%及 193.36%，呈現逐年上升趨勢。主要係該公司每年持續穩定獲利，在自有資金持續增加並陸續償還銀行借款下，償債能力逐年上升。流動比率與採樣公司及同業平均相較，101~102 年度均優於台驊及同業平均，而低於其他採樣公司；103 年度高於同業平均，低於採樣公司；104 年前三季則高於中菲行，低於其他採樣公司。速動比率與採樣公司及同業平均相較，101~102 年度均高於台驊及同業平均，低於其他採樣公司；103 年度則高於同業平均，低於採樣同業。

### ②利息保障倍數

該公司 101~103 年度及 104 年前三季利息保障倍數分別為 14.43 倍、9.27 倍、11.95 倍及 43.91 倍。102 年度低於 101 年度主要係在經濟成長走緩及全球需求減弱下，獲利狀況低於 101 年度，而 101 年度利息費用雖因銀行借款金額下降而有所減少，但利息費用減少幅度低於所得稅及利息費用前純益減少幅度所致；103 年度及 104 年前三季該項指標持續上升，主要係該公司持續穩定獲利，在自有資金持續增加並持續償還銀行借款下，利息費用持續減少所致。與採樣公司及同業平均相較，101~103 年度均低於採樣公司及同業平均，104 年前三季則高於中菲行，低於台驊。

綜上所述，該公司之償債能力尚屬良好。

### (3)經營能力

#### ①應收款項週轉率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季應收款項週轉率分別為 9.19 次、5.48 次、5.51 次及 5.99 次，平均應收帳款收款天數分別為 40 天、67 天、66 天及 61 天。102 年度之應收款項週轉率較 101 年度下降，主要係 102 年雖受中國大陸經濟成長動能和緩，需求減弱下，使其營業收入低於 101 年度，且營業收入下降幅度高於應收帳款下降幅度所致；103 年度應收款項週轉率較 102 年度相較則無明顯變動；104 年前三季應收帳款週轉率較 103 年度提高，主要係受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海運及空運運費調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，致該公司營業收入較去年同期成長，另在該公司嚴格管控應收帳款收回下，其應收帳款未隨營業收入增加而增加。與採樣公司及同業平均相較，101 年優於採樣公司及同業平均；102 及 103 年度均低於採樣公司及同業平均；104 年前三季均低於採樣公司。

#### ②不動產、廠房及設備週轉率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季不動產、廠房及設備週轉率分別為 21.60 次、18.09 次、18.74 次及 19.89 次，102 年度週轉率低於 101 年度，主要係 102 年受中國大陸經濟成長趨緩及兩岸航空公司削價競爭下，使其營業收入低於 101 年度，而不動產、廠房及設備並無明顯變動所致；103~104 年前三季該項比率持續上升，除主要係因為營業收入持續增加外，不動產、廠房及設備並無大額資本支出且持續攤提折舊費用所致。與採樣公司及同業平均相較，

該公司 101~103 年度及 104 年前三季之不動產、廠房及設備週轉率均低於中菲行及台驊，高於宅配通。

### ③總資產週轉率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季之總資產週轉率分別為 3.33 次、2.83 次、2.83 次及 2.94 次。102 年度較 101 年度下降，主要係 102 年受全球經濟成長和緩下，營業收入低於 101 年度所致；103 年度及 104 年前三季總資產週轉率與 102 年度相較則無明顯變動。與採樣公司及同業平均相較，與採樣公司及同業平均相較，該公司 101~103 年度總資產週轉率均優於台驊、宅配通及同業平均，而低於中菲行；104 年前三季則優於台驊、宅配通，而低於中菲行。

綜上所述，該公司之經營能力應尚屬良好。

### (4)獲利能力

該公司最近三年度及 104 年前三季之資產報酬率分別為 9.97%、4.03%、5.66%及 9.71%，權益報酬率分別為 23.74%、8.32%、11.83%及 19.85%，營業利益占實收資本額比率分別為 54.12%、17.92%、33.49%及 58.00%，稅前純益占實收資本額比率則分別為 53.53%、23.39%、31.70%及 56.41%，純益率分別為 2.03%、1.21%、1.79%及 3.21%，每股稅後盈餘則分別為 6.59 元、1.31 元、2.00 元及 2.83 元。102 年度在全球經濟成長動能和緩、需求減弱下，致整體營收、營業利益、稅後淨利及稅前純益均較 101 年度下降，故 102 年度獲利能力各項比率均較 101 年度降低；103 年度在營運策略上有所調整，除淘汰獲利較低的客戶外，並積極開發新客戶，致該年度獲利較 102 年度提升，致使 103 年度各項獲利能力比率均較 102 年度增加；104 年前三季在年初受美國西岸碼頭碩港怠工效應影響，使其海空運運費調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，使其該公司之各項獲利能力比率均較去年同期成長。與同業相較，該公司獲利能力之各項指標，101 年度係高於台驊及中菲行，102~103 年度介於採樣公司及同業平均之間，104 年前三季資產報酬率、權益報酬率、營業利益占實收資本額比率、稅前純益占實收資本額比率及每股盈餘均優於所有採樣公司，純益率則低於宅配通。

綜上所述，該公司之獲利能力尚屬良好。

### (5)現金流量

### ①現金流量比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季現金流量比率分別為 22.06%、11.23%、22.46%及 35.31%，102 年度現金流量比率較 101 年度下降，主要係 102 年受全球經濟成長趨緩之影響，使其營業收入及整體獲利方面都低於 101 年度，使得營業活動淨現金流量較 101 年度減少 59.42%，然該公司於 102 年度陸續償還銀行借款，使得流動負債較前期降低 6.74%，且營業活動淨現金流量減少幅度較流動負債降低幅度為高所致；103 年度該項比率高於 102 年度，主要該公司營運策略有所調整，除淘汰獲利較低的客戶外，積極開發新客戶，使營業收入及整體獲利均較 102 年度成長，使得營業活動淨現金流量較 102 年度增加 104.62%，雖應付帳款也隨營業收入上升而增加，但在自有資金持續增加並持續償還銀行借款下，流動負債僅較前期增加 2.34%，使營業活動淨現金流量增加幅度較流動負債上升幅度為高所致；104 年前三季該項比率較 103 年度大幅成長，主要係受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海運及空運運費調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，使其獲利持續增加，營業活動淨現金流量持續增加所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 101~103 年度現金流量比率介於採樣公司及同業平均之間；104 年前三季則優於採樣公司。

### ②現金流量允當比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季現金流量允當比率分別為 1.02%、4.10%、5.01%及 4.03%，呈現逐年上升趨勢，主要係該公司營運持續穩定發展，除 102 年度因為同業殺價競爭，使整體獲利下降外，每年度均在營業活動持續創造現金流入，另 101~104 年前三季該公司不動產、廠房及設備並無大額資本支出且持續攤提折舊費用，使其此項比率在 101~103 年度逐年增加，另因 103 年獲利成長，致 104 年度前三季發放 103 年度現金股利金額較往年增加，使 104 年前三季現金流量允當比率較 103 年度下降。與採樣公司相較，該公司 101~103 年度現金流量允當比率均低於採樣公司。

### ③現金再投資比率

該公司 101~103 年度及 104 年前三季現金再投資比率分別為 20.44%、9.95%、16.41%及 15.67%。102 年度現金再投資比率較 101 年度為低，主要係受中國大陸經濟成長趨緩下，使其營業收入及整體獲利方面都低於 101 年度，使得營業活動淨現金流量較 101 年度減少 59.42%所致；103 年度該項比率較 102 年度為高，要該公司營



運策略有所調整，除淘汰獲利較低的客戶外，積極開發新客戶，使營業收入及整體獲利均較 102 年度成長，使得營業活動淨現金流量較 102 年度增加 104.62%所致；104 年前三季該項比率與 103 年度相較差異不大。與採樣公司及同業平均相較，該公司 101 年度現金流量比率優於採樣公司及同業平均；102 年度優於採樣公司，低於同業平均；103 年度則優於採樣公司及同業平均。

綜合前述，該公司現金流量各項指標尚屬合理，應無重大異常情事。

## 6.槓桿度

### ①營運槓桿度

營運槓桿度係指公司營運中固定成本之使用程度，固定成本占總成本比例愈高，公司之營運槓桿度愈大，亦即營運風險亦愈高，但每一單位銷售額帶來之獲利率也越高。營運槓桿度高低會因產業、銷售額高低而有所不同，一般而言，營運槓桿度越接近 1，顯示固定成本之影響愈小。該公司 101~103 年度及 104 年前三季之營運槓桿度分別為 3.11、5.96、3.42 及 2.47，呈現先升後降的趨勢。主要係 102 年度在全球經濟成長動能和緩、需求減弱下，致整體營收、營業利益較 101 年度下降所致；103 年度在營運策略上有所調整，除淘汰獲利較低的客戶外，並積極開發新客戶，致該年度營業收入及營業利益均較 102 年度提升，故使營運槓桿度自 102 年度之 5.96 下降至 103 年度之 3.42；104 年前三季在年初受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海空運運費調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，致使營業毛利及營業利益相對增加，故營運槓桿度隨之降低。與採樣公司相較，該公司 101 年度營運槓桿度低於台驊，102~103 年度則高於所有採樣公司。

### ②財務槓桿度

財務槓桿度係為衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，若公司未舉債經營，則槓桿度為 1，該項指標數值愈高表示公司所承擔之財務風險愈大，而該指數為正，顯示舉債經營仍屬有利，惟若財務結構不良，則易發生資金週轉困難而陷入財務危機。該公司 101~103 年度及 104 年前三季之財務槓桿度分別為 1.08、1.19、1.09 及 1.02，顯示其財務上風險甚低。與採樣公司相較，該公司 101~103 年度及 104 前三季之財務槓桿度介於採樣公司

之間，互有高低。

綜合前述，該公司之營運風險及財務風險尚屬有限，並未發現有重大異常之情形。

(二)發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易情形，並評估其對發行公司財務狀況之影響

#### 1.背書保證

該公司業依主管機關規定訂定「背書保證作業程序」，以作為從事背書保證之依據。經查閱該公司董事會與股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，其 101~103 年度及 104 年前三季之背書保證情形如下表所示：

單位：新台幣仟元/外幣仟元

| 背書保證人          | 背書保證對象                         |      | 101 年度 | 102 年度               | 103 年度               | 104 年<br>前三季                   |
|----------------|--------------------------------|------|--------|----------------------|----------------------|--------------------------------|
| 捷迅公司           | 捷迅(中國)國際<br>貨運有限公司             | 最高餘額 | 3,500  | 4,000                | 5,500                | 3,500                          |
|                |                                | 期末餘額 | 3,500  | 4,000                | 3,500                | 3,500                          |
|                |                                | 實際動支 | 3,025  | 1,141                | 1,255<br>(CNY247)    | 1,201<br>(CNY232)              |
|                | SoonestExpress<br>(S) Pte Ltd  | 最高餘額 | 1,000  | -                    | -                    | -                              |
|                |                                | 期末餘額 | -      | -                    | -                    | -                              |
|                |                                | 實際動支 | -      | -                    | -                    | -                              |
| 捷迅(香港)<br>有限公司 | 捷迅國際物流<br>(香港)有限公司             | 最高餘額 | 11,241 | 11,482<br>(HKD3,000) | 11,723<br>(HKD3,000) | 12,166<br>(HKD3,000)           |
|                |                                | 期末餘額 | 11,241 | 11,529<br>(HKD3,000) | 12,240<br>(HKD3,000) | 1,696<br>(HKD400)              |
|                |                                | 實際動支 | 7,494  | 3,843<br>(HKD1,000)  | -                    | 2,474<br>(HKD583)              |
|                | Soonest Express<br>(S) Pte Ltd | 最高餘額 | 57,024 | 51,016<br>(SGD2,150) | 54,139<br>(SGD2,150) | 51,212<br>(SGD2,150)<br>HKD400 |
|                |                                | 期末餘額 | 57,024 | 50,697<br>(SGD2,150) | 51,471<br>(SGD2,150) | 2,969<br>(HKD700)              |
|                |                                | 實際動支 | 43,625 | 35,515<br>(SGD1,506) | 19,696<br>(SGD821)   | 60<br>(SGD3)                   |

資料來源：經會計師查核簽證及核閱之財務報告

該公司 101~103 年度及 104 年前三季之背書保證，係母公司為協助子公司順利取得銀行資金融通以利營運發展而為其提供擔保，該等背書

保證金額均在該公司「背書保證作業程序」對單一企業背書保證之限額內，且該等子公司為捷迅公司間接持股 100%、捷迅香港直接持有者，該公司可充分掌握子公司之營運及資金狀況，故該等背書保證對其財務狀況應尚不致造成重大影響。

## 2. 重大承諾

經查閱該公司之董事會議事錄、101~103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司及其子公司 101~103 年度及 104 年前三季之重大承諾事項說明如下：

- (1) 該公司及子公司最近三年底及 104 年 9 月 30 日，基於營運需要承租營業場所，租賃期間為 1 至 7 年，尚未給付之租金支出，彙總如下表：

單位：新台幣仟元

| 期間 \ 年度        | 101 年底  | 102 年底  | 103 年底 | 104 年 9 月 30 日 |
|----------------|---------|---------|--------|----------------|
| 1 年內           | 38,141  | 47,191  | 44,082 | 35,500         |
| 超過 1 年但不超過 5 年 | 133,779 | 72,283  | 38,346 | 20,231         |
| 超過 5 年         | 2,756   | 966     | -      | -              |
| 合計             | 174,676 | 120,440 | 82,428 | 55,731         |

資料來源：101~103 年度及 104 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

- (2) 該公司及其子公司最近三年底及 104 年 9 月 30 日止開立本票、保證票據及保證函作為從事整合型物流服務業務履約之保證金額分別為，彙總如下表：

單位：新台幣仟元

| 期間 \ 年度       | 101 年底 | 102 年底 | 103 年底 | 104 年 9 月 30 日 |
|---------------|--------|--------|--------|----------------|
| 保證金額          | 19,550 | 65,775 | 59,498 | 28,292         |
| 前項委由銀行提供履約之保證 | 15,000 | 62,125 | 58,348 | 27,142         |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

經評估該集團最近三年度及 104 年前三季之重大承諾事項，均係該公司及其子公司為維持正常營運所需而產生，尚不致對公司財務狀況產生重大不利影響。

## 3. 資金貸與他人

該公司業依主管機關規定訂定有「資金貸與他人作業程序」，作為資金貸與他人之依據。經查閱該公司董事會與股東會議事錄及經會計師查核

簽證或核閱之財務報告，該公司及其子公司 101~103 年度及 104 年前三季之資金貸與他人情形如下：

單位：新台幣仟元/外幣仟元

| 貸出資金之公司               | 資金貸與對象                     |      | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度           | 104 年前三季         |
|-----------------------|----------------------------|------|--------|--------|------------------|------------------|
| 捷迅公司                  | Soonest Express(S) Pte Ltd | 最高餘額 | -      | -      | -                | 3,571            |
|                       |                            | 期末餘額 | -      | -      | -                | 3,571            |
|                       |                            | 實際動支 | -      | -      | -                | 2,645            |
| Soonest Express, Inc. | Soonest Express(S) Pte Ltd | 最高餘額 | -      | -      | 14,698 (USD485)  | 15,341 (USD485)  |
|                       |                            | 期末餘額 | -      | -      | 15,350 (USD 485) | 15,942 (USD 485) |
|                       |                            | 實際動支 | -      | -      | 15,350 (USD 485) | 11,607 (USD 353) |
| 捷迅(香港)有限公司            | 捷迅國際物流(香港)有限公司             | 最高餘額 | -      | -      | -                | 4,069 (HKD1,000) |
|                       |                            | 期末餘額 | -      | -      | -                | -                |
|                       |                            | 實際動支 | -      | -      | -                | -                |

資料來源：經會計師查核簽證及核閱之財務報告

該集團最近三年度及 104 年前三季之資金貸與他人，主要係考量子公司之營運資金需求及整體集團經營效率，由集團內進行資金調度，並無重大異常情事。另捷迅公司依財團法人中華民國會計研究發展基金會 93 年 7 月 9 日基秘字第 167 號函之規定，在 104 年度將對子公司超過正常授信期限一定期間之應收款項轉列為其他應收款，性質屬資金貸與，經評估該等資金貸與對該公司財務狀況尚無重大不利之影響。

#### 4. 衍生性商品交易

該公司業依主管機關規定訂有「取得或處分資產處理程序」，其內容包括取得或處分衍生性商品之處理程序，以作為從事衍生性商品交易之依據。經查閱該公司董事會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告及衍生性商品備查簿，該公司並未從事衍生性商品交易，子公司中僅捷迅(香港)有限公司分別於 100 年及 102 年從事遠期外匯及匯率連結商品等衍生性商品交易。由於該等衍生性商品之交易對象均為信用良好之金融機構，預期發生信用風險之機率不高。經抽核相關交易憑證，其

作業流程係依該公司「取得或處分資產處理程序」辦理，亦依規定公告從事衍生性商品交易資訊。

該合併公司 101~103 年度及 104 年前三季因從事衍生性商品交易所產生之淨損益金額分別為 3,018 仟元、934 仟元、(1,409)仟元及 1 仟元，目前已無未到期之衍生性金融商品，尚不致對該公司之財務狀況產生重大不利影響。

## 5.重大資產交易

該公司已訂定「取得或處分資產處理程序」，明訂重大資產交易之作業準則，經董事會決議並提報股東會通過，以作為該公司取得或處分資產之依據。經查閱該公司 101~103 年度及 104 年截至評估報告出具日止之董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並查詢公開資訊觀測站公告資訊，該公司及其子公司於 101~103 年度及 104 年度截至評估報告出具日止，除於 101 年 1 月 1 日分別向關係人購買 Soonest Express, Inc.(以下簡稱捷迅美國)及捷迅(香港)有限公司(以下簡稱捷迅香港)股權外，並無重大資產交易之情形。

捷迅公司為擴大集團營運規模，保障該公司股東權益，經 100 年 11 月 9 日董事會決議，於 101 年 1 月 1 日分別依據捷迅美國及捷迅香港 100 年 12 月 31 日經會計師查核後之淨值，向捷迅美國總經理孫鋼銀購買其所持有 10%捷迅美國股權，交易價款為美金 296 仟元(約合新台幣 8,961 仟元)，以及向捷迅香港董事顧城明及李家榮購買其所持有 90%及 10%捷迅香港股權，交易總價款為港幣 28,328,751 元(約合新台幣 109,009 仟元)，以取得捷迅美國及捷迅香港 100%股權。經評估該公司上述股權交易之決策過程、交易目的及交易價格尚屬合理，並無重大異常情事。

### (三)最近期及最近三個會計年度資金募集及每股盈餘變化情形

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度     | 101 年度    | 102 年度    | 103 年度    | 104 年<br>前三季 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 期初股本        | 70,000    | 172,500   | 216,020   | 216,020      |
| 現金增資        | 102,500   | -         | -         | -            |
| 資本公積轉增資     | -         | 43,520    | -         | -            |
| 期末股本        | 172,500   | 216,020   | 216,020   | 216,020      |
| 營業收入淨額      | 2,802,397 | 2,338,054 | 2,150,347 | 1,903,514    |
| 稅後淨利        | 56,799    | 28,307    | 43,096    | 61,094       |
| 稅後基本每股盈餘(元) | 4.05      | 1.31      | 2.00      | 2.83         |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

### 1.最近期及最近三個會計年度資金募集情形

該公司最近三年度及最近期辦理之現金增資，係 101 年度辦理之三次現金增資，共計增資 10,250 仟元，其增資效益請參閱本評估報告「貳、四、最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益」之說明。

## 2.最近期及最近三個會計年度每股盈餘變化情形

該公司最近三年度及 104 年前三季稅後每股盈餘分別為 4.05 元、1.31 元、2.00 及 2.83 元。102 年度之稅後每股盈餘較 101 年度下滑，主係因該公司流失部分航線之貨量，致使營業毛利及營業利益隨營收同步下滑，加以 101 年度期中辦理現金增資，102 年度加權平均股數增加，每股盈餘下滑至 1.31 元；103 年度受惠於下半年美西塞港，該公司部分客戶基於到貨期限考量，選擇由海運運輸轉為空運運輸，使營收較 102 年度有所回升，加以該公司力行費用摺節措施，使每股盈餘回升至 2.00 元；104 年前三季因美西塞港效應持續至 104 年第二季，且該公司調整航空公司配比，改以運價成本較低之航空公司為主，並重新安排規劃客戶航線，使營收及獲利均較去年同期明顯成長，每股盈餘再度提升至 2.83 元。整體而言，該公司最近三年度及最近期每股盈餘主係隨總體經濟環境變動而有所增減，並能適時以費用摺節及調整供應商配比等措施因應，使其每股盈餘自 102 年起，各年度均能維持穩定成長，故評估其每股盈餘變化尚無重大異常之情事。

(四)本次募資計畫如用於償債或用於充實營運資金者，現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益。前各次募集與發行有價證券計劃實際完成日距本次申報時尚未逾三年，且增資計畫係用於償債或用於充實營運資金者，前所提現金收支預測表中之重大資本支出及長期股權投資項目預計效益之達成情形。

### 1.本次募資計畫應評估事項

捷迅公司本次辦理現金增資所募集資金係用以償還銀行借款及充實營運資金，經核閱該公司現金收支預測表，重大資本支出及長期投資合計之金額並未達本次募集資金百分之六十，故不適用本項評估。

### 2.前各次募集發行有價證券計畫應評估事項

該公司前各次募資計畫實際完成日距本次申報時均已逾三年，故不適用相關評估。

(五)發行人其他特殊財務狀況：無。

#### **肆、發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形**

本承銷商經依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定取得捷迅公司前各次募集資金之計畫內容，瞭解其執行進度及效益情形，所獲致結論如下：

- 一、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改善計畫

該公司截至評估報告出具日止，並無併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券情形，而前各次現金增資計畫均已執行完畢且無計畫變更情事，故不適用本項評估。

- 二、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益

該公司截至評估報告出具日止，並無併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券情形，而前各次現金增資計畫皆未有計畫重大變更且尚未完成者，故不適用本項評估。

- 三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響

該公司截至評估報告出具日止，並無併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券情形，而前各次現金增資計畫實際完成日距本次申報日已逾三年，故不適用本項評估。

- 四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近期及最近三個會計年度有無財務週轉困難情事

該公司未曾發行公司債，而舉借之長期債務均按期還本付息，未有違約或遲延支付本息之情事，借款合同亦無重大限制條款，且該公司財務狀況良好，最近期及最近三年度並無財務週轉困難情事。

- 五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理

該公司截至評估報告出具日止，尚無辦理私募有價證券之情事，故不適用本評估事項。

## 伍、本次募集與發行有價證券之適法性

### 一、「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列情事之評估意見

該公司本次係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，辦理現金增資發行新股以供辦理初次上櫃前公開承銷，非依同準則第六條第二項第一款或第三款募集與發行有價證券，故不適用同準則第十三條第一項第二款所列情事之評估。

### 二、「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列情事之評估意見

(一)該公司截至評估報告日止，並無「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條所列金管會得退回其案件之情事，說明如下：

| 審 查 情 事                                                                                                                                           | 有無左列情事                   |                                     |                                     | 評 估 依 據                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                   | 有                        | 無                                   | 不適用                                 |                                                                                               |
| 一、簽證會計師出具無法表示意見或否定意見之查核報告者。                                                                                                                       | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司最近三年度及 104 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無左列情事。                                                 |
| 二、簽證會計師出具保留意見之查核報告，其保留意見影響財務報告之允當表達者。                                                                                                             | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司最近三年度及 104 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無左列情事。                                                 |
| 三、發行人填報、簽證會計師複核或主辦證券承銷商出具之案件檢查表，顯示有違反法令或公司章程，致影響有價證券之募集與發行者。                                                                                      | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資，依規定毋須檢附案件檢查表，故不適用。                                                               |
| 四、律師出具之法律意見書，表示有違反法令，致影響有價證券之募集與發行者。                                                                                                              | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經參閱本次募集與發行有價證券案之律師所出具之法律意見書，並無左列情事。                                                           |
| 五、證券承銷商出具之評估報告，未明確表示本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性者。                                                                                                   | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 無左列情事，詳參「陸、本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性」之評估。                                                     |
| 六、經金管會退回、撤銷、廢止或自行撤回其依「發行人募集與發行有價證券處理準則」申報（請）案件，發行人自接獲金管會通知即日起三個月內辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項規定之案件者。但本次辦理合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，不在此限。 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經詢問該公司相關人員並查閱金管會證期局網站揭示之「公開發行公司申報案件彙總表」公布之受理申報案件情形，並無左列情事。                                    |
| 七、申報現金增資或發行公司債案件，直接或間接赴大陸地區投資金額違反經濟部投資審議委員會規定者。但其資金用途係用於國內購置不動產、廠房及設備並承諾不再增加對大陸地區投資，不在此限。                                                         | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經參閱該公司董事會議事錄，本次辦理現金增資之資金用途為償還銀行借款及充實營運資金，並非用於直接或間接赴大陸地區投資，故並無左列情事。另經查閱該公司 104 年第三季經會計師核閱之財務報告 |



| 審 查 情 事                                                       | 有無左列情事                   |                                     |                          | 評 估 依 據                                                               |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                                               | 有                        | 無                                   | 不適用                      |                                                                       |
|                                                               |                          |                                     |                          | 及詢問相關人員，該公司赴大陸地區投資金額並無違反經濟部投資審議委員會規定，故無左列情事。                          |
| 八、上市、上櫃公司或興櫃股票公司未依證券交易法第十四條之六第一項規定設置薪資報酬委員會或未依相關法令規定辦理，情節重大者。 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經詢問該公司相關人員及查閱董事會議事錄等相關資料，該公司已於103年7月7日設置薪資報酬委員會且依相關法令規定辦理，並未發現其有左列情事。 |
| 九、未依公司法第一百七十七條之一第一項但書規定將電子方式列為表決權行使管道之一者。                     | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經檢視該公司股東會議事錄及公司章程，該公司業於104年6月10日股東會通過修訂公司章程，將電子方式列為表決權行使管道之一。         |
| 十、違反或不履行申請股票上市或在證券商營業處所買賣時之承諾事項，情節重大者。                        | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經詢問該公司相關人員及查閱相關資料，並未發現其有左列情事。                                         |
| 十一、經金管會發現有違反法令，情節重大者。                                         | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 本案評估過程中未發現該公司有左列情事。                                                   |

(二)該公司截至評估報告日止，並無「發行人募集與發行有價證券處理準則」

第八條所列金管會得退回其案件之情事，說明如下：

| 審 查 情 事                                                                 | 有無左列情事                   |                                     |                          | 評 估 依 據                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | 有                        | 無                                   | 不適用                      |                                                                                                                                                                                  |
| 一、申報年度及前二年度公司董事變動達二分之一，且其股東取得股份有違反證券交易法第四十三條之一規定。但於申報日前已完成補正者，不在此限。     | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經參閱該公司102~103年度及104年截至目前之公司變更登記表、股東會及董事會議事錄，該公司原有董事3席，歷經最近二年度及104年迄今數次董監改選及董事增補選，目前董事計11席，而此期間皆持續擔任董事者為顧城明及顧陽明2席，故董事變動9席，逾二分之一。惟該公司之董事長並無變動，且其股東取得股份亦無違反證交法第四十三條之一情事，故該公司並無左列情事。 |
| 二、上市或上櫃公司有證券交易法第一百五十六條各款情事之一者。但依證券交易法第一百三十九條第二項規定限制其上市買賣，不在此限：          |                          |                                     |                          |                                                                                                                                                                                  |
| (一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。             | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經參閱該公司財報、股東會及董事會議事錄、本次辦理現金增資之公開說明書及律師法律意見書等相關資料，並詢問其相關人員，該公司並無左列情事。                                                                                                              |
| (二)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更。 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經參閱該公司之股東會及董事會議事錄、重要契約及財務報告等資料，並查詢金融聯合徵信中心、重大訊息公告及詢問其相關人員，該公司並未發生左列情事。                                                                                                           |
| (三)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不                                                    | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 本案評估過程中並未發現該公司有                                                                                                                                                                  |

| 審 查 情 事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 有無左列情事                   |                                     |                          | 評 估 依 據                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 有                        | 無                                   | 不適用                      |                                                                          |
| 實或違法情事，足以影響其證券價格。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                          |                                     |                          | 左列情事。                                                                    |
| (四)該有價證券之市場價格，發生連續暴漲或暴跌情事，並使他種有價證券隨同為非正常之漲跌。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經查閱該公司股價資料，其並未有左列情事。                                                     |
| (五)其他重大情事。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 本案評估過程中並未發現該公司有左列情事。                                                     |
| 三、本次募集與發行有價證券計畫不具可行性、必要性及合理性者。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 該公司並無左列情事。詳參「陸、本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性」之評估。                            |
| 四、前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行有下列情事之一，迄未改善者：                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                          |                                     |                          |                                                                          |
| (一)無正當理由執行進度嚴重落後，且尚未完成。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 該公司未曾私募有價證券，而前各次募集與發行有價證券均業依計畫執行完畢，並無左列情事。                               |
| (二)無正當理由計畫經重大變更。但計畫實際完成日距申報時已逾三年，不在此限。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 該公司前各次募集與發行有價證券計畫並無計畫變更情事。                                               |
| (三)募集與發行有價證券計畫經重大變更，尚未提報股東會通過。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 該公司前各次募集與發行有價證券計畫並無計畫變更之情事。                                              |
| (四)最近一年內未確實依第九條第一項第四款至第九款及「發行人募集與發行海外有價證券處理準則」第十一條規定辦理。<br>1.發行人募集與發行有價證券處理準則第九條第一項第四款至第九款：<br>(1)公司債發行前應與證券集中保管事業簽訂合約書，同意提供發行資料及配合銷除前手辦理還本付息等作業。<br>(2)辦理現金增資或發行公司債者，在其現金增資或發行公司債運用計畫完成前，應於年報中揭露計畫執行進度；發行公司債者，應於資金募集完成後二日內及公司債發行期間每月十日前，於金管會指定之資訊申報網站輸入公司債發行相關資料。<br>(3)應依金管會規定於每季結束後十日內，將現金增資或發行公司債計畫及資金運用情形季報表輸入金管會指定之資訊申報網站。<br>(4)上市或上櫃公司辦理現金增資或發行公司債者，應按季洽請原主辦承銷商或簽證會計師對資金執行進度、未支用資金用途之合理性及是否涉及計畫變更出具評估意見，於 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 該公司前各次募集與發行有價證券均於 101 年 11 月底前辦理並執行完畢，故該公司最近一年內並無因募集與發行有價證券而須依左列規定辦理之情形。 |

| 審 查 情 事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 有無左列情事 |   |     | 評 估 依 據 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|---------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 有      | 無 | 不適用 |         |
| <p>每季結束後十日內，併同前款資訊輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(5)上市或上櫃公司合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，應於完成登記後一年內於每季結束後十日內洽請原主辦承銷商就合併、受讓他公司股份、收購或分割事項對發行人財務、業務及股東權益之影響出具評估意見，並輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(6)現金增資或發行公司債計畫項目變更或個別項目金額調整，而致原個別項目所需資金減少金額合計數或增加金額合計數，達所募集資金總額之百分之二十以上者，應辦理計畫變更，於董事會決議通過之日起二日內辦理公告，並提報股東會追認；其以外幣計價之公司債，所募資金應以外幣保留或全部以換匯或換匯換利交易方式兌換為新臺幣使用，否則應報經中央銀行核准。上市或上櫃公司並應於變更時及嗣後每季結束後十日內，洽請原主辦承銷商對資金執行進度及未支用資金用途之合理性出具評估意見，併同第六款資訊輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>2.發行人募集與發行海外有價證券處理準則第十一條：</p> <p>(1)依發行當地國證券法令規定所編製之公開說明書，應上傳至金管會指定之資訊申報網站。但發行海外存託憑證供海外公司債轉換或認購者，得免上傳。</p> <p>(2)在其資金運用計畫完成前，應於年報中揭露計畫執行進度；發行海外公司債者，應於資金募集完成後二日內及海外公司債發行期間每月十日前，於金管會指定之資訊申報網站輸入公司債發行相關資料。</p> <p>(3)應依金管會規定於每季結束後十日</p> |        |   |     |         |

| 審 查 情 事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 有無左列情事                   |                                     |                                     | 評 估 依 據                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 有                        | 無                                   | 不適用                                 |                                          |
| <p>內，將資金運用計畫及資金運用情形季報表輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(4)上市或上櫃公司應按季洽請原證券承銷商或簽證會計師對資金執行進度、未支用資金用途之合理性及是否涉及計畫變更出具評估意見，於每季結束後十日內，併同前款資訊輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(5)以增資發行新股參與發行海外存託憑證方式，合併外國公司、受讓外國公司股份，或依法律規定收購或分割外國公司者，應於完成登記後一年內按季洽請原證券承銷商就該事項對發行人財務、業務及股東權益之影響出具評估意見，並輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(6)資金運用計畫項目變更或個別項目金額調整，而致原個別項目所需資金減少金額合計數或增加金額合計數，達所募集資金總額之百分之二十以上者，應報外匯業務主管機關核准後，辦理計畫變更，於董事會決議通過之日起二日內將相關資訊於金管會指定之資訊申報網站辦理公告，並提報股東會追認。資金運用計畫變更時及嗣後每季結束後十日內，應洽請原證券承銷商對資金執行進度及未支用資金用途之合理性出具評估意見，併同第三款資訊輸入。</p> <p>(7)發生依上市地國政府法令及其證券交易所規章之規定即時公告或申報之重大情事者，應同時輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> |                          |                                     |                                     |                                          |
| (五)未確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理，情節重大。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司並無私募有價證券之情事，故不適用。                     |
| (六)未能產生合理效益且無正當理由者。但計畫實際完成日距申報時已逾三年，不在此限。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司前各次募集與發行有價證券之計畫實際完成日距申報時已逾三年，故不適用。    |
| 五、本次募集與發行有價證券計畫之重要內容(如發行辦法、資金來源、計畫項目、預訂進度                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經參閱該公司 104 年 12 月 29 日董事會議事錄，其本次募集與發行有價證 |

| 審 查 情 事                                                                                                                                                         | 有無左列情事                   |                                     |                                     | 評 估 依 據                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                 | 有                        | 無                                   | 不適用                                 |                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 及預計可能產生效益等) 未經列成議案，依公司法及章程提董事會或股東會討論並決議通過者。                                                                                                                     |                          |                                     |                                     | 券計畫之重要內容已列成議案，經董事會討論並決議通過。                                                                                                                                                                                                                        |
| 六、非因公司間或與行號間業務交易行為有融通資金之必要，將大量資金貸與他人，迄未改善，而辦理現金增資或發行公司債者。                                                                                                       | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經參閱該公司財務報告及董事會議事錄，並查詢公開資訊觀測站及詢問相關人員，該公司並無左列情事。                                                                                                                                                                                                    |
| 七、有重大非常規交易，迄未改善者。                                                                                                                                               | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經參閱該公司財務報告及董事會、股東會議事錄等，該公司並無重大非常規交易之情事。                                                                                                                                                                                                           |
| 八、持有具流動性質之金融資產投資、閒置性資產或投資性不動產而未有處分或積極開發計畫，達最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告權益之百分之四十或本次申報現金增資或發行公司債募集總金額之百分之六十，而辦理現金增資或發行公司債者。但所募得資金用途係用於購買不動產、廠房及設備且有具體募資計畫佐證其募集資金之必要性，不在此限。 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，辦理現金增資發行新股以供辦理初次上櫃前公開承銷，故不適用。                                                                                                                                                                               |
| 九、本次現金增資或發行公司債計畫之用途為轉投資以買賣有價證券為主要業務之公司或籌設證券商或證券服務事業者。                                                                                                           | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 該公司本次辦理現金增資之資金用途為償還銀行借款及充實營運資金，並無左列情事。                                                                                                                                                                                                            |
| 十、不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告，情節重大者。                                                                                                                                  | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無左列情事。                                                                                                                                                                                                                    |
| 十一、違反第五條第二項規定情事者：發行人自金管會及金管會指定之機構收到申報書件即日起至申報生效前，除依法令發布之資訊外，不得對特定人或不特定人說明或發布財務業務之預測性資訊。                                                                         | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 該公司業已出具將不於本案申報日起至生效日期間以任何形式對特定人或不特定人說明或發布財務業務之預測性資訊之承諾書。                                                                                                                                                                                          |
| 十二、內部控制制度之設計或執行有重大缺失者。                                                                                                                                          | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經核閱該公司內部控制制度及稽核報告、會計師出具之內控建議書及104年9月9日出具之「內部控制制度審查報告」，並未發現左列情事。                                                                                                                                                                                   |
| 十三、申報日前一個月，其股價變化異常者。                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 截至評估報告出具日止，該公司並無左列情事。                                                                                                                                                                                                                             |
| 十四、公司全體董事或監察人持股有下列情形之一者：<br>(一)違反證券交易法第二十六條規定，經金管會通知補足持股尚未補足。<br>(二)加計本次申報發行股份後，未符證券交易法第二十六條規定。但經全體董事或監察人承諾於募集完成時，補足持股，不在此限。<br>(三)申報年度及前一年度公司全體董事或監察人未依承諾補足持股。 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經檢視該公司與主管機關之往來函文資料，並查閱證期局每日訊息及公開資訊觀測站，該公司並無經金管會通知補足持股而尚未補足之情事。另經查核該公司截至104年11月30日止，全體非獨立董事持股數為10,364,447股，占其實收股本21,602,000股之47.98%，符合「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」第二條第二項之規定；另加計本次發行新股4,628,000股後，全體非獨立董事持股比例將為39.51%，仍符合「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」之規定。 |
| 十五、發行人或其現任董事長、總經理或實質負責人於最近三年內，因違反證券交易法、公司法、銀行法、金融控股公司法、商業會計法等工商管理法律，或因犯貪污、瀆                                                                                     | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經詢問該公司相關人員並參閱該公司收發文紀錄、本次募集與發行有價證券之法律意見書及取得相關聲明書，該公司及其現任董事長、總經理                                                                                                                                                                                    |

| 審 查 情 事                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 有無左列情事                   |                                     |                                     | 評 估 依 據                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 有                        | 無                                   | 不適用                                 |                                                  |
| 職、詐欺、背信、侵占等違反誠信之罪，經法院判決有期徒刑以上之罪者。                                                                                                                                                                                                                                                                   |                          |                                     |                                     | 或實質負責人並無左列情事。                                    |
| 十六、因違反證券交易法，經法院判決確定須負擔損害賠償義務，迄未依法履行者。                                                                                                                                                                                                                                                               | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經詢問該公司相關人員，並參閱其財務報告及本次募集與發行有價證券之法律意見書，該公司並無左列情事。 |
| 十七、為他人借款提供擔保，違反公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則第五條規定，情節重大，迄未改善者。                                                                                                                                                                                                                                                 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經參閱該公司財務報告及詢問相關人員，該公司並無左列情事。                     |
| 十八、合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，而有下列情形之一：<br>(一)違反金管會「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第二章第五節之規定，情節重大。<br>(二)受讓或併購之股份非為他公司新發行之股份、所持有非流動之股權投資或他公司股東持有之已發行股份。<br>(三)受讓之股份或收購之營業或財產有限制買賣等權利受損或受限制之情事。<br>(四)違反公司法第一百六十七條第三項及第四項之規定。<br>(五)被合併公司最近一年度之財務報告非經會計師出具無保留意見之查核報告。但經出具保留意見之查核報告，其資產負債表經出具無保留意見，不在此限。 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司並無合併、受讓他公司股份、收購或分割而發行新股情事，故不適用。               |
| 十九、有第十三條第一項第二款第六目規定之情事，且有下列情形之一：<br>(一)申報現金發行新股，公司董事、監察人及持有股份超過股份總額百分之十之股東未承諾將一定成數股份送交證券集中保管事業保管。<br>(二)申報發行轉換公司債或附認股權公司債。                                                                                                                                                                          | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查該公司並無第十三條第一項第二款第六目之情事。                         |
| 二十、其他金管會為保護公益認為有必要者。                                                                                                                                                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | —                                                |

三、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定

該公司本次現金增資案件，符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之規定，說明如下：

| 自律規則條款                                                    | 是否符合左列規定                            |                          |                          | 評估依據                             |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                                                           | 是                                   | 否                        | 不適用                      |                                  |
| 第壹章 總則                                                    |                                     |                          |                          |                                  |
| 第一條：為推動有價證券之發行，並保障投資，除其他法令另有規定外，本公會承銷商會員輔導發行公司或外國發行人辦理募集與 | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 本承銷商輔導該公司辦理募集與發行有價證券，謹遵守本自律規則辦理。 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 是否符合左列規定                            |                          |                          | 評估依據                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是                                   | 否                        | 不適用                      |                                                          |
| 發行有價證券事宜時應遵守本自律規則。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                     |                          |                          |                                                          |
| <p>第二條：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券時，主辦承銷商與發行公司或外國發行人間不得有下列情事：</p> <p>一、任何一方與其母公司、母公司之全部子公司及其子公司管理之創業投資事業，合計持有對方股份總額百分之十以上者。</p> <p>二、任何一方與其子公司派任於對方之董事，超過對方董事總席次半數者。</p> <p>三、任何一方董事長或總經理與對方之董事長或總經理為同一人，或具有配偶、二親等以內親屬關係者。</p> <p>四、任何一方股份總額百分之二十以上之股份為相同之股東持有者。</p> <p>五、任何一方董事或監察人與對方之董事或監察人半數以上相同者。其計算方式係包括該等人員之配偶、子女及具二親等以內之親屬關係者在內。</p> <p>六、任何一方與其關係人總計持有他方已發行股份總額百分之五十以上者。但證券承銷商為金融機構或金融控股公司之證券子公司時，如其母公司、母公司之全部子公司及其子公司管理之創業投資事業總計持有發行公司股份未逾發行公司已發行股份總額百分之十，且擔任發行公司董事或監察人席次分別未逾三分之一者，不在此限。</p> <p>七、雙方依相關法令規定，應申請結合者或申報後未經公平交易委員會禁止結合者。</p> <p>八、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者，致有失其獨立性之情事者。發行公司或外國發行人發行普通公司債，如銷售對象僅限於專業投資機構，其主辦承銷商得不受前項規定之限制，發行公司或外國發行人如具證券承銷商之資格者，亦得擔任主辦承銷商。</p> <p>本條所稱母公司及子公司，應依證券商財務報告編製準則規定認定之。</p> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經查閱雙方之董事名單(本承銷商及該公司均已設置審計委員會取代監察人)、股權資料、財務報告及聲明書，並無左列情事。 |
| 第二條之一：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券應取得填報檢查表並出具法律意見書之律師，於最近一                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經查詢法務部律師懲戒委員會最近一年內之懲戒資訊，暨取具填報檢查表並出具法律                    |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 是否符合左列規定                            |                          |                                     | 評估依據                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 是                                   | 否                        | 不適用                                 |                                                                |
| <p>年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且不得與發行公司或外國發行人、會計師及證券商具有下列關係之聲明書：</p> <p>一、財務會計準則公報第六號規定之關係人關係。</p> <p>二、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。</p> <p>依發行人募集與發行海外有價證券處理準則或外國發行人募集與發行有價證券處理準則規定出具海外存託憑證、海外股票或海外公司債發行辦法與行政院金融監督管理委員會同意生效內容無重大差異意見書中文本之律師，亦應符合前項之規定。</p>                                                      |                                     |                          |                                     | 意見書之律師所出具之聲明書，該律師最近一年內並未受法務部律師懲戒委員會懲戒，與發行公司、會計師及本證券商承銷商亦無左列關係。 |
| <p>第三條：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券，應於向本公會申報承銷契約副本時，檢送有關承銷商與發行公司或外國發行人於向金管會申報案件至繳款截止日止，其相關宣傳或資訊揭露應以公開說明書所載內容為限之聲明書；承銷商並應複核發行公司或外國發行人有無違反前開規定。</p> <p>前項聲明書之聲明事項，應增列有關不得對特定人或不特定人說明或發布除依金管會「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」辦理公告之財務預測資訊內容以外之其他財務業務預測性資訊。</p> <p>經主管機關依證券交易法第二十二條第一項核定免向金管會申報生效者，第一項聲明書之聲明期間以向金管會申請案件至繳款截止日止。</p> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 於案件申報生效後當依左列規定辦理。                                              |
| <p>第四條：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券(員工認股權憑證除外)，加計其前各次(含其所私募者)上述有價證券流通在外餘額依各別轉換(認購)價格設算轉換(認購)後所增加之股數，不得逾已發行股數之百分之五十。</p> <p>發行公司或外國發行人以已發行之股份做為轉換(認購)之用者，其做為轉換(認購)用之已發行股份不列入前項增加股數之計算。</p>                                                                                                            | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。                                 |
| <p>第四條之一：承銷商輔導發行公司申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，以新發行之股份履行轉換義務或履約</p>                                                                                                                                                                                                                                                 | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。                                 |



| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                          | 是否符合左列規定                 |                          |                                     | 評估依據                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 是                        | 否                        | 不適用                                 |                                |
| 者，承銷商應加強輔導發行公司採取股票無實體發行之制度，惟自九十五年七月一日起，上市、上櫃及興櫃股票公司發行股票或公司債應採帳簿劃撥交付，不印製實體方式為之。承銷商輔導外國發行人募集與發行有價證券之交付，除外國發行人註冊地國另有規定外，應以帳簿劃撥方式為之。                                                                                                                                                |                          |                          |                                     |                                |
| 第四條之二：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，應注意發行公司之發行與轉換(認購)辦法中應訂明「自發行公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止，辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，不得請求轉換(認購)」規定；另應注意已發行流通在外之轉換公司債其轉換股份時先交付股票再辦理變更登記者，如遇普通股除息、除權或現金增資認股時，應符合證交所「營業細則」及櫃檯中心「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第十條有關二階段公告規定。 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。 |
| 第四條之三：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購、交換)權之各種有價證券，自發行日後屆滿一定期間起，除依法暫停過戶期間外，持有人得依發行人所定之發行及轉換(認股、交換)辦法請求轉換(認股、交換)；但發行公司或外國發行人為未上市)(櫃)、未登錄興櫃之公開發行公司者，轉換(認股、交換)期間自發行日後屆滿一定期間至到期日前十日止為限。<br>前項所稱一定期間不得少於一個月，並應由發行人或外國發行人於轉換(認購、交換)辦法中訂定之。                                               | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。 |
| 第四條之四：(刪除)                                                                                                                                                                                                                                                                      |                          |                          |                                     |                                |
| 第四條之五：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換(交換、認購)性質之各種有價證券，應就發行年期、發行價格、贖回時點、轉換溢價率、收益率、賣回時點、擔保狀況、分券狀況等因素綜合評估其發行條件訂定之合理性。                                                                                                                                                                     | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 是否符合左列規定                 |                          |                                     | 評估依據                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 是                        | 否                        | 不適用                                 |                                |
| 對於發行條件顯不相當者，承銷商應輔導發行公司或外國發行人於重新合理訂定發行條件後，再行送件。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                          |                          |                                     |                                |
| 第四條之六：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行海外有價證券，其按發行價格計算之發行金額，應高於二千萬美元。但發行公司確有外幣需求或外國發行人確有特殊需求，且發行條件合理者，不受此限。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。 |
| 第四條之七：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換（認購）辦法中應訂明發行公司或外國發行人依發行與轉換（認購）辦法所定反稀釋調整公式計算其調整後轉換價格時，其公式中之已發行股數應加計已私募股數。<br>承銷商輔導發行公司或外國發行人申報(請)發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換(認購)辦法中應訂明發行公司或外國發行人發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券後，除發行公司或外國發行人所私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，發行公司或外國發行人遇有私募普通股股份增加時，或遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，發行公司或外國發行人應比照該發行與轉換（認購）辦法所定於遇有已發行普通股股份增加時，或遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時之轉換價格調整公式，計算其調整後轉換價格(向下調整，向上則不予調整)並函請證交所或櫃檯買賣中心公告，於私募有價證券交付日調整之。<br>依第二項計算調整後轉換價格時，如須訂定每股時價，應以私募有價證券交付日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準。 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。 |
| 第四條之八：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，其按發行價格計算之發行金額，應高於二千萬美元。但發行公司確有外幣需求或外國發行人確有特殊需求，且發行條件合理者，不受此限。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                    | 是否符合左列規定                            |                          |                                     | 評估依據                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                           | 是                                   | 否                        | 不適用                                 |                                                              |
| 報發行具股權轉換（交換、認購）性質之各種有價證券，公開說明書中應充分揭露當次發行有價證券之發行條件及該發行條件對股權稀釋、股東權益之影響。                                                                                                                                                                                     |                                     |                          |                                     | 發行普通股，故不適用左列條款之規定。                                           |
| 第四條之九：除上市(櫃)公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理案件外，發行公司或外國發行人得先行印製價格以區間方式揭露之公開說明書寄交投資人，並於該公開說明書封面顯著處註明提醒投資人上網查詢、參閱承銷商配售通知之實際承銷價格並依承銷商之通知繳交價款。承銷商應注意交寄當日發行公司或外國發行人須將該公開說明書電子檔傳送至金管會指定之網站，另價格確定後二日內須將完整公開說電子檔傳送至金管會指定之網站。第一項公開說明書上揭露之價格區間應與承銷商辦理詢價公告之預計承銷價格之可能範圍一致。 | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 本次現金增資係屬以現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，將採詢價圈購配售及公開申購配售方式辦理公開承銷，並依左列規定辦理。 |
| 第四條之十：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有股權轉換(認購、交換)性質之各種有價證券，若發行條件中包含債券持有人之賣回權利，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換(認股、交換)辦法中應訂明債券持有人行使賣回權之款項支付日。                                                                                                                                      | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。                               |
| 第四條之十一：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權性質之各種公司債，應注意發行公司或外國發行人應依財務會計準則公報第 34 及 36 號規定設算應負擔年息總額是否符合公司法第 249 條第 2 款及第 250 條第 2 款之規定。                                                                                                                                   | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。                               |
| 第四條之十二：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應輔導發行公司或外國發行人於申報案件時出具承諾書，承諾自申報日起至該有價證券掛牌後一個月內不得買回本公司股份。                                                                                                                                                                   | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 該公司已依規定出具自申報日起至該有價證券掛牌後一個月內不買回本公司股份之承諾書。                     |
| 第四條之十三：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募集人民幣計價海外公司債時，應輔導發行公司或外國發行人於申報案件時出具承諾書及到期償債資金來源之計畫，承諾海外募得人民幣資金係供海外營運實體使                                                                                                                                                         | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列條款之規定。                               |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                    | 是否符合左列規定                            |                          |                                     | 評估依據                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                           | 是                                   | 否                        | 不適用                                 |                                                                                                                                                              |
| 用，不得以任何方式匯回臺灣。                                                                                                                                                                                                                                            |                                     |                          |                                     |                                                                                                                                                              |
| 第四條之十四：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應輔導發行公司或外國發行人於公開說明書記載發行公司、發行公司之董事、監察人、總經理、財務長以及與發行公司辦理募資案件有關之經理人、受僱人，絕無要求或收取承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予發行公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等之聲明書，並依「公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」編製公開說明書及簡式公開說明書，且於申報募資案件及向本公會申報承銷契約前，檢核上傳之公開說明書電子檔已確實用印且內容具完整性。 | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 該公司已依規定於公開說明書記載發行公司、發行公司之董事、監察人、總經理、財務長以及與發行公司辦理募資案件有關之經理人、受僱人，絕無要求或收取承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予發行公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等之聲明書，並業於申報募資案件檢核上傳之公開說明書電子檔已確實用印且內容具完整性。 |
| 第四條之十五：承銷商輔導外國人發行人辦理申報「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第一項第一款至第三款募資案件時，應於募集完成年度及其後二個會計年度，協助其遵循中華民國證券相關法令。                                                                                                                                                           | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司此次係辦理國內現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。                                                                                                                              |
| 第四條之十六：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應就發行公司或外國發行人之財務業務狀況製作檢查表，並於發行公司或外國發行人向金管會申報案件前五個營業日，向證交所或櫃買中心申報。                                                                                                                                                          | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司此次係辦理初次上櫃之現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。                                                                                                                           |
| <b>第貳章 現金增資普通股</b>                                                                                                                                                                                                                                        |                                     |                          |                                     |                                                                                                                                                              |
| 第五條：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股，應於申報案件時出具發行公司或外國發行人之子公司不得參與新股認購之承諾書。                                                                                                                                                                                          | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司非為上市(櫃)公司，故不適用左列條款之規定。                                                                                                                                    |
| 第五條之一：承銷商輔導上市(櫃)公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股，如申請延長募集期間且其財務預測無重大變動者，應檢送由發行公司或外國發行人出具經會計師複核之財務預測仍屬有效性聲明書。                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司並未公布財務預測，故不適用左列條款之規定。                                                                                                                                     |
| 第五條之二：承銷商輔導發行公司或外國發行人以現金增資發行普通股申請初次上市(櫃)案件，向金管會申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格；如經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，得採股數區間方式辦理申報，並敘明                                                                                                                                                    | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 本承銷商輔導該公司辦理本次現金增資發行普通股，謹依照左列規定辦理。相關評估內容詳參「陸、本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性」之評估。                                                                                   |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是否符合左列規定                 |                          |                                     | 評估依據                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 是                        | 否                        | 不適用                                 |                                        |
| <p>實際發行價格或股數如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> <p>以現金增資發行新股辦理股票初次上市、上櫃前之承銷案件，主辦承銷商應與發行公司或外國發行人約定，由發行公司或外國發行人協調股東按該次現金增資對外公開銷售之一定比例之已發行普通股股票，供主辦承銷商於承銷期間進行過額配售，並應依本公會「承銷商辦理初次上市（櫃）案件承銷作業應行注意事項要點」辦理。</p>                                                                                                                                                                                            |                          |                          |                                     |                                        |
| <p>第六條：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股如採公開申購配售辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件及除權交易日前五個營業日，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之七成。</p> <p>承銷商輔導興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理承銷，其發行價格除不低於最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值外，應參考向本公會報備承銷契約前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內該興櫃股票普通股之每一營業日成交金額之總和除以每一營業日成交股數之總和計算之均價，並應提出合理說明。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次現金增資發行普通股係供初次上櫃公開承銷用，故不適用左列條款之規定。 |
| <p>第六條之一：承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股，如發行公司依證券</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司非為上市(櫃)公司，故不適用左列條款之規定。              |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 是否符合左列規定                 |                          |                                     | 評估依據                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 是                        | 否                        | 不適用                                 |                           |
| 交易法第二十八條之一第三項規定，決議提撥發行新股總額超過百分之十對外採公開申購配售辦理承銷，其發行價格訂定方式應提報公司股東會。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                          |                          |                                     |                           |
| <p>第七條：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，如採詢價圈購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報詢價圈購約定書及向本公會申報承銷契約時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成；如採競價拍賣方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理競價拍賣公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司非為上市(櫃)公司，故不適用左列條款之規定。 |
| <p>第七條之一：承銷商輔導上櫃(市)公司申請轉上市(櫃)為達股權分散標準辦理現金增資發行新股之承銷案件經股東會決議原股東全數放棄優先認股，採公開申購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理公開申購公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不</p>                                                                                                                                                                                                                         | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司非為上市(櫃)公司，故不適用左列條款之規定。 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 是否符合左列規定                            |                          |                                     | 評估依據                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 是                                   | 否                        | 不適用                                 |                                                     |
| <p>足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p>                                                                                                                                                                                                                                                        |                                     |                          |                                     |                                                     |
| <p>第八條：採詢價圈購配售辦理之承銷案件，於承銷契約報本公會前，如發行價格偏離市場價格過大者，應重新辦理詢價，並於詢價後，隨即進行承銷作業。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約時，應一併檢送下列資料：</p> <p>一、詢價圈購之相關資料(含詢價期間、詢價範圍、各圈購價格及其圈購股數、詢價公告暫訂發行價格占詢價公告日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之成數等資料)。</p> <p>二、配售原則及預計配售予自然人、法人及本公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法第三十六條第一項第一款至第七款有關董事、監察人、大股東、關係人等之股數及配售比率。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約後，應隨即辦理承銷公告及相關承銷事宜。</p> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 該公司於案件申報生效後，當依左列規定辦理。                               |
| <p>第九條：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行新股參與發行海外存託憑證，其發行價格之訂定方式及依公司法第二百六十七條第一項保留員、工承購股份於員、工未認購時之處方式，均應列成議案經股東會討論並決議通過。</p> <p>承銷商輔導上市(櫃)公司向金管會申報案件，暫訂發行價格不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。</p> <p>實際發行價格不得低於訂價日收盤價、訂價日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。</p>                                                                      | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司非為上市(櫃)公司，且本次辦理現金增資發行新股並非參與發行海外存託憑證，故不適用左列條款之規定。 |

#### 四、法令之遵循及對公司營運影響

- (一)發行人是否符合公司法第一百三十條、第一百五十六條第七項、第一百六十七條第三項及第四項、第二百四十六條、第二百四十七條、第二百七十八條及證券交易法第二十八條之四規定，且無公司法第二百四十九條及第二百五十條、第二百六十九條及二百七十條規定之情事。

本承銷商經依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定取得或參閱捷迅公司之章程、股東會及董事會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財報、本次募集與發行有價證券之律師法律意見書、重要契約，並查詢金融聯合徵信中心、公開資訊觀測站重大訊息公告及詢問其相關人員，所獲致之結論如下：

- 1.該公司本次係辦理現金增資，並未以現金以外之出資抵充，故無公司法第一百五十六條第七項所述之情事。
- 2.該公司之從屬公司並無持有該公司之股份，故無違反公司法第一百六十七條第三項及第四項所稱從屬公司不得將控制公司之股份收買或收回質物之規定。
- 3.該公司章程所定額定資本額為300,000仟元，採分次發行，目前實收資本額為216,020仟元，本次擬辦理現金增資發行新股46,280仟元，預計增資後實收資本額262,300仟元，係於額定資本額內發行，故符合公司法第二百七十八條規定。
- 4.該公司本次現金增資係發行普通股而非特別股，故無公司法第二百六十九條之適用。
- 5.該公司102及103年度稅後淨利分別為28,307仟元及43,096仟元，並無連續二年虧損之情形；另其104年9月30日資產總額為846,903仟元，負債總額為414,989仟元，亦無資產不足抵償債務之情形，故無公司法第二百七十條規定不得公開發行新股之情事。
- 6.該公司本次係辦理現金增資而非發行公司債，故無公司法第一百三十條、第二百四十六條、第二百四十七條、第二百四十九條、第二百五十條及證交法第二十八條之四規定之適用。



(二)發行人是否有證券交易法第一百五十六條第一項各款情事

該公司並無發生證券交易法第一百五十六條第一項各款對公司財務、業務或證券價格有重大影響，而及於市場秩序或損害公益之虞之情事。

(三)發行人及其現任董事、監察人、持股比例達百分之十以上之大股東、負責人、總經理或實質負責人與從屬公司最近三年度至刊印日止繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

該公司及其現任董事、持股比例達百分之十以上之大股東、負責人、總經理或實質負責人與從屬公司最近三年度至評估報告日止，並無繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

(四)發行人或其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人最近三年度至刊印日止是否經法院判決有期徒刑以上之罪者

該公司及其現任董事、負責人、總經理或實質負責人最近三年度至評估報告日止，並無經法院判決有期徒刑以上之罪。

(五)發行人及其各子公司目前仍有效存續、最近一年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約及其他足以影響投資人權益之重要契約

經查閱該公司目前仍有效存續之重要契約、取具該公司出具之聲明書及律師出具之法律意見書，該公司及其各子公司目前仍有效存續之重要契約主係維持公司正常營運之租賃合約、銀行借款合同及承攬合約等。由於合約係基於公司營運需要而簽訂，對投資人權益及公司營運應無不利影響。

(六)發行人及其各子公司是否有重大勞資糾紛或污染環境事件

該公司及其各子公司並無重大勞資糾紛或污染環境情事。

(七)發行人之資金用途須經目的事業主管機關同意者，其核准之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券之情事

該公司本次所募資金係用於償還銀行借款及充實營運資金，依規定無須事先取得目的事業主管機關同意函。

五、依據該公司委請填報其案件檢查表並出具法律意見書之律師所出具之聲明書，該律師於最近一年內並未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且與發行公司、最近期財務報告簽證會計師及本證券承銷商未具有下列關係：

(一)互為關係人，關係人定義依證券發行人財務報告編製準則規定。

(二)其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。

經核閱翰辰法律事務所邱雅文律師所出具之聲明書，其於最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且與捷迅公司及其最近期財務報告簽證會計師勤業眾信聯合會計師事務所劉永富與黃海悅會計師，以及本證券承銷商中國信託綜合證券股份有限公司間，未具有財務會計準則公報第六號規定之關係人或其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。

## 陸、本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性

本承銷商經依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，取得該公司董事會決議通過本次募集與發行有價證券計畫之議事錄及計畫內容，並參閱其各年度財務報告及與計畫相關資料，分析本次計畫之可行性及必要性，所獲致結論如下：

### 一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益

#### (一)本次計畫內容

- 1.計畫所需資金總額：新台幣143,468仟元。
- 2.資金來源：現金增資發行新股4,628仟股，每股面額新台幣10元，每股發行價格暫定為31元，預計募集總金額為新台幣143,468仟元。
- 3.計畫項目、運用進度及預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

| 計畫項目     | 預定完成日期                             | 所需資金總額  | 預定資金運用進度 |        |        |
|----------|------------------------------------|---------|----------|--------|--------|
|          |                                    |         | 105 年    |        |        |
|          |                                    |         | 第一季      | 第二季    | 第三季    |
| 償還銀行借款   | 105 年第一季                           | 59,000  | 59,000   | -      | -      |
| 充實營運資金   | 105 年第三季                           | 84,468  | 20,000   | 50,000 | 14,468 |
| 合計       |                                    | 143,468 | 79,000   | 50,000 | 14,468 |
| 預計可能產生效益 | 1.節省利息支出，減輕財務負擔。<br>2.強化財務結構及償債能力。 |         |          |        |        |

資料來源：捷迅公司提供

註：若實際發行價格低於暫定發行價格致募集金額較預定不足時，將減少充實營運資金；而若實際發行價格高於暫定發行價格致募集金額較預定增加時，增加之資金亦將用於充實營運資金。

#### (二)本次募集與發行有價證券之可行性

##### 1.法定程序之可行性

該公司本次現金增資發行新股，業經 104 年 6 月 10 日股東常會及 104 年 12 月 29 日董事會決議通過，另現金增資案之發行價格、發行股數、發行條件、資金運用計畫、進度、預計可能產生效益等及其他相關事項，如因法令規定、主管機關核示、基於營運評估或客觀環境變化而需予修正變更時，授權董事長全權處理之。經評估該公司本

次現金增資發行計畫之決策過程及內容，均符合「公司法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」及「中華民國證券商同業公會承銷商輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」等相關法令之規定，故該公司本次現金增資發行新股計畫於法定程序上應屬可行。

## 2.募集完成之可行性

本次現金增資除依公司法第 267 條規定保留 15%計 694 仟股由員工認購外，餘 3,934 仟股則按證券交易法第 28 條之 1 規定排除公司法第 267 條第 3 項原股東儘先分認之適用，全數委由證券承銷商辦理對外公開承銷。其中員工認購不足或放棄認購部分，授權董事長洽特定人認購，對外公開承銷認購不足部分，則擬依「中華民國證券商同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理，應可確保資金募集完成，故本次計畫募集完成應具可行性。

## 3.資金運用計畫之可行性

該公司本次所募集之資金擬用於償還銀行借款及充實營運資金，預計於 105 年第一季募足股款，資金運用進度係考量向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申報及募集資金所需之作業時程而定，將於資金到位後隨即償還銀行借款並投入支應該公司營運所需之相關資金需求，提高自有資本比率並健全財務結構，以提升資金靈活調度之彈性，進而強化公司長期競爭能力，對企業之經營具有正面之助益，故本次辦理現金增資用以償還銀行借款及充實營運資金應屬可行。

### (三)本次計畫之必要性

該公司本次辦理現金增資發行新股係依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上櫃前公開銷售，故本次增資計畫之必要性評估得不適用。

### (四)資金運用進度及預計可能產生效益之合理性

#### 1.資金運用預計進度之合理性

本次辦理現金增資發行新股係供初次上櫃公開承銷之用，經考量主管機關審查本案時間及資金募集相關作業時程推估本次募資時程表，預計於 105 年第一季募足資金後用於償還銀行借款及充實營運資

金，以節省利息支出，其資金運用預計進度係視公司資金需求狀況訂定，尚屬合理。

## 2. 預計可能產生效益之合理性

### (1) 償還銀行借款

企業經營必須依據長短期資金規劃資金用途，以短期資金支應週轉快速的業務循環，以長期資金支應固定資產購置及策略性投資所需的穩定資金需求。該公司藉由在資本市場籌措資金以償還銀行借款，非但能增加資金運用彈性，並有助於中長期的資金策略規劃，使其承受經營風險的能力增加。該公司本次償還銀行借款金額為 59,000 仟元，依據其預計償還之借款明細及借款利率，105 年將可節省利息支出為 926 仟元，106 年後每年度可節省約 1,235 仟元，其預計效益應屬合理。

| 貸 款 機 構 | 利 率     | 契 約 期 間                | 原貸款用途   | 原貸款金額   | 擬償還金額  | 減 少 利 息 |             |
|---------|---------|------------------------|---------|---------|--------|---------|-------------|
|         |         |                        |         |         |        | 105 年度  | 106 年度及以後年度 |
| 兆豐銀行    | 2%      | 104/7/20-105/1/16(註 1) | 營運週轉    | 10,000  | 10,000 | 150     | 200         |
| 兆豐銀行    | 2%      | 104/11/17-105/05/15    | 營運週轉    | 15,000  | 15,000 | 225     | 300         |
| 兆豐銀行    | 2%      | 104/12/18-105/6/15     | 營運週轉    | 7,000   | 7,000  | 105     | 140         |
| 兆豐銀行    | 2.2050% | 93/6/1~108/6/1         | 購置辦公室房地 | 37,303  | 10,050 | 166     | 222         |
| 兆豐銀行    | 2.2000% | 100/10/20~107/10/19    | 中長期營運週轉 | 40,000  | 16,950 | 280     | 373         |
| 合計      |         |                        |         | 109,303 | 59,000 | 926     | 1,235       |

註：1. 該筆借款於到期還款後，在該公司信用額度內，均可隨時動支額度，故於預估資金募集完成日時之借款金額，仍有相當於表列之借款金額。

2. 該公司預計於 105 年 3 月募資完成後即償還銀行借款，105 年度節省利息費用係以 9 個月計算。

### (2) 充實營運資金

該公司本次辦理現金增資用於償還銀行借款及充實營運資金，將可強化財務結構及償債能力，使營運資金調度更為彈性，並減少以銀行借款支應營運支出，致產生利息負擔而侵蝕公司獲利之情形。若以該公司目前平均銀行借款利率約 2.12% 設算，每年可節省之利息支出約為 1,791 仟元，同時亦可藉由長期穩定之資金降低營運風險，對該公司市場競爭力之提升實有正面助益，故其預計效益應屬合理。

## 二、就各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響

該公司本次係採依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定辦理現金增資發行新股，並委託證券承銷商辦理初次上櫃前之公開銷售。該公司目前已發行股數為 21,602 仟股，而本次辦理現金增

資擬發行新股4,628仟股，發行後之股數合計為26,230仟股，股本膨脹比率為21.42%。該公司本次現金增資案預計於105年第一季募集完成，此次募集之款項係用於償還銀行借款及充實營運資金，預期可減輕財務負擔，對該公司強化財務結構有所助益，尚不致因股本膨脹而對現有股東權益產生重大不利之影響。

三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約之必要性及合理性

(一)本次募集與發行有價證券資金計畫用於轉投資者之評估

該公司本次增資計畫係用於償還銀行借款及充實營運資金，並非用於轉投資，故不適用。

(二)本次募集與發行有價證券資金計畫用於償債或用於充實營運資金者之評估

該公司本次辦理現金增資募集資金計畫，係用以償還銀行借款及充實營運資金，茲就其計畫之必要性與合理性評估如下：

1.評估該公司最近一年度財務報告暨申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表，以了解該公司之營業特性、應收帳款收款、應付帳款付款政策、資本支出計畫與前揭現金收支預測表編製基礎之合理性及與財務預測之關聯性，並分析本次增資計畫對發行人資金需求狀況、資金不足時點與原因相關影響之必要性及合理性

(1)營業特性

該公司係從事航空貨運承攬、海運承攬、海空聯運、報關及國際快遞業務等全球整合型物流服務。該公司主要現金流入係貨運承攬過程中因代理空、海運及卡車運輸、倉儲及提供報關服務所產生之服務收現，現金支出主要為向航空公司及船公司之訂倉成本、專業人員及其他員工之薪資及營業費用等支出。該公司所編製之104年及105年度各月份預計現金收支預測表，104年1月~11月係實際數，餘則主係參酌以往年度之營運實況，故其編製基礎符合該公司之營運特性。

(2)應收帳款及應付帳款政策

就應收帳款而言，該公司係依據客戶之營運規模、財務狀況、信用記錄及過往交易情形而給予不同授信條件，其收款條件主要為月結及貨到付款，授信期間則為月結30至90天。該公司102~103年度及

104 年前三季之應收帳款周轉天數分別約為 67 天、66 天及 61 天，由於該公司目前之授信政策並無重大改變，因此該公司參酌過往收款經驗，預估 105 年應收帳款週轉天數與歷年實際收款天數相當，其估計尚屬合理。

在應付帳款方面，該公司採購項目主要為航空公司及船公司之艙位、同行借單及卡車公司陸路運輸服務等，對供應商之付款天數則為 30 至 60 天。經計算該公司 102~103 年度及 104 年前三季之應付帳款周轉天數分別約為 37 天、40 天及 41 天，由於該公司與其主要供應商均已有長期配合經驗且合作關係良好，故未來應付帳款付款天數應無重大變化，其估計應屬合理。

由於應付款項付現與應收款項收現間存有時間落差，估計隨著營業金額逐步擴大，資金缺口可能浮現，若可取得長期穩定之資金，對於財務調度將更具彈性。綜上，該公司現金收支預測表預估應收款項及應付款項，主係依其收付款政策、未來營業及採購計畫為編製基礎，並參酌過去收付款狀況及 104 年 1~11 月實際收付情形，故其編製基礎尚屬合理。

### (3)資本支出計畫

該公司 104 及 105 年度暫無重大資本支出計畫。

### (4)申報年度及預計未來一年度各月分之現金收支預測表編製基礎與其合理性及與財務預測關聯性

該公司 104 及 105 年各月份現金收支預測表，係參酌產業未來發展、市場供需狀況，並依據 104 年 1~11 月實際現金收支情形及配合未來營業計畫等因素編製而成。整體而言，其申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表編製基礎尚屬合理。

### (5)發行人資金需求狀況、資金不足時點與原因

依據該公司編製 104 及 105 年度各月份之現金收支預測表觀之，該公司自有資金尚稱充足，並無明顯資金缺口，惟為配合承銷制度之規定，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第 4 條及「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第 2 條規定，以現金增資發行新股之方式委託推薦證券商辦理公開承銷，故本次增資計畫有其必要性。另該公司本次現金增資募集資金用於償還銀行借款及充實營運資金，將可增加該公司營運資金調度

之靈活度、強化整體財務結構，以提升競爭力及降低企業經營風險，故本次增資計畫用以充實營運資金尚屬合理。

- 2.就發行人申報年度財務槓桿、負債比率(或自有資產與風險性資產比率)、營業收入、獲利能力及每股盈餘稀釋等相關影響，了解本次充實營運資金之必要性及合理性

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目 | 102年度  | 103年度  | 104年前三季 |
|----------|--------|--------|---------|
| 財務槓桿度    | 1.19   | 1.09   | 1.03    |
| 負債比率     | 58.91% | 55.85% | 49.00%  |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之財務報告

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該項指標數值越高表示公司所承受之財務風險越大。該公司最近二年度及 104 年前三季之財務槓桿度分別為 1.19、1.09 及 1.03，預計在 105 年第一季完成資金募集後，財務槓桿度可望再下降，對降低財務風險實有助益。另該公司最近二年度及 104 年前三季負債比率分別為 58.91%、55.85%及 49.00%，預計本次辦理現金增資償還銀行借款及充實營運資金後，負債比率亦可望再降低，有效強化財務結構及提高資金靈活調度之彈性；此外，該公司本次辦理現金增資預計發行新股 4,628 仟股，占該公司目前股數之比例為 21.42%，雖相對較高，惟因公司獲利仍持續成長，故對未來每股盈餘稀釋程度尚屬有限。

- (三)本次募集與發行有價證券資金計畫如用於購置營建用地或支付營建工程款者，就預計自購置土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點與金額，評估可能產生效益是否具有合理性

該公司本次增資計畫係用於償還銀行借款及充實營運資金，並非用於購買營建用地或支付營建工程款，故不適用。

- (四)本次募集與發行有價證券資金計畫如用於購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應評估其賣方轉讓之理由、受讓價格之依據及其合理性，受讓過程是否適法及對契約相對人權利義務之影響

該公司本次增資計畫係用於償還銀行借款及充實營運資金，並非用於購買未完工程並承受賣方未履行契約，故不適用。

- 四、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性

該公司本次辦理現金增資發行新股係採現金出資方式，故不適用。



五、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，其可行性與合理性

該公司本次辦理現金增資發行新股並未併同減資計畫辦理，故不適用。

六、以低於票面金額辦理現金發行新股者，未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響

該公司本次辦理現金增資發行新股非以低於票面金額辦理現金發行新股，故不適用。

七、向金管會申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式應續評估事項

- (一)已上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股原股東未放棄優先認股，採公開申購配售方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案件，故不適用。

- (二)已上市(櫃)公司辦理現金增資，經股東會已決議原股東全數放棄優先認購，採全數詢價圈購或競價拍賣方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第七條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性。及暫定發行股數區間是否符合公司法第二百七十八條規定之情事

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案件，故不適用。

- (三)以現金增資發行普通股申請初次上市(櫃)案件向金管會申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格，並敘明實際發行價格如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，其適法性及合理性

該公司於 104 年 12 月 29 日經董事會決議辦理現金增資發行普通股 4,628 仟股，每股面額 10 元，暫定以每股 26 元溢價發行，暫定之發行價格係依一般市場承銷價格訂定方式，參考市場法、成本法及收益法，以及該公司近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，作為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。

本次公開承銷係採詢價圈購及公開申購方式辦理，並按中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法第 21 條之 1 規定，應先行以辦理公開銷售股數之 10% 額度辦理公開申購配售，並依申購數量調整公開申購配售數量，經考量該公司之獲利能力、競爭利基及產業未來發展前景等因素，再參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之，而實際每股發行價格待主管機關核准後，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定，並參酌交易市場行情及該公司之獲利狀況、經營績效、未來產業前景及投資人權益等條件，透過詢價圈購之承銷過程，由推薦證券商與該公司共同議定最後實際發行價格。現金增資實際發行時，如因詢價圈購結果之最後定價變動，使得每股實際發行價格低於 26 元時，擬維持原預定募集股數 4,628 仟股，其資金募集不足部分，將減少充實營運資金，由該公司之自有資金支應之；反之，若每股實際發行價格高於 26 元時，亦擬維持原預定募集股數 4,628 仟股，並將因此所增加募集之金額用於充實營運資金，尚屬合理適法。

(四)公司債未足額發行者，需就募集資金不足時之處理方式之合理性予以說明

該公司本次係現金增資發行新股，故不適用本項評估。

八、發行人申報發行人民幣債券者，應審慎評估到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性

該公司本次係現金增資發行新股，故不適用。

**柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股分離後之特別股及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響**

該公司本次係現金增資發行普通股，故不適用。

**捌、就本次公司債發行(及轉換)辦法之下列各款之合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響**

該公司本次係現金增資發行新股，故不適用。

**玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響**

該公司本次係現金增資發行新股，故不適用。

**拾、就本次發行公司債債權確保情形之查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果**

該公司本次係現金增資發行新股，故不適用。

**拾壹、就本次轉換公司債設算理論價值相關款次之查核程序及所獲致結論**

該公司本次係現金增資發行新股，故不適用。

**拾貳、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值相關款次之查核程序及所獲致結論**

該公司本次係現金增資發行新股，故不適用。

**拾參、其他必要補充說明事項**

無。

主辦證券承銷商：中國信託綜合證券股份有限公司



代 表 人：黃 思 國



中 華 民 國 一 ○ 四 年 十 二 月 二 十 九 日

(本用印僅限於捷迅股份有限公司初次上櫃前現金增資承銷商評估報告使用)

## 附件九

### 股票承銷價格計算書

# 捷迅股份有限公司

## 承銷價格計算書

### 一、承銷總股數說明

- (一)捷迅股份有限公司(以下簡稱捷迅公司或該公司)申請股票上櫃時之實收資本額為新台幣(以下同) 216,020,000元，每股面額新台幣10元整，分為21,602,000股，該公司擬於股票初次申請上櫃案經主管機關審查通過後，辦理現金增資4,628,000股，預計股票上櫃掛牌時股本為26,230,000股。
- (二)該公司本次申請股票上櫃，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第4條之規定，採用現金增資發行新股辦理上櫃前公開承銷，並依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷」第2條及第6條規定，應至少提出擬上櫃股份總額10%以上之股份，全數以現金增資發行新股方式，委託推薦證券商辦理上櫃前公開銷售。
- (三)依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第2點之規定，主辦承銷商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數之15%額度(上限)，提供已發行普通股股票供主辦承銷商辦理過額配售；惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。
- (四)綜上，該公司依規定預計辦理現金增資發行新股4,628,000股，占擬上櫃股份總額26,230,000股之17.64%，依公司法規定保留發行總股數15%計694,000股予員工認購，其餘3,934,000股依證券交易法第28-1條規定，業經該公司104年6月10日股東會決議由原股東放棄優先認購權利，全數委託證券商承銷商辦理股票上櫃前公開承銷。另本推薦證券商已與該公司簽訂過額配售協議，由該公司協調其股東提出對外公開銷售股數15%額度內之已發行普通股股票，供本推薦證券商辦理過額配售。

### 二、承銷價格說明

- (一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及現金流量折現法之比較

#### 1.承銷價格訂定所採用之方法、原則及計算方式

股票價值評估的方法很多種，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法包括市場法(如本益比法及股價淨值比法)、成本法(如淨值法)及收益法。本承銷商依一般市場承銷價格訂定方式，參酌該公司所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素，並參考市場法、成本法、收益法及該公司近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格。茲將各種股票價值評估方法分述如下：

### (1)市場法

係透過已公開的資訊，與整個市場、產業性質相近的同業，及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣同業公司之部分作折溢價的調整。市場上運用市價計算股價之方法主要為本益比法及股價淨值比法。本益比法係依據該公司之財務資料，計算每股盈餘，比較同業公司平均本益比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與同業公司不同之處；股價淨值比法係依據該公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較同業公司平均股價淨值比估算股價。

### (2)成本法

成本法係依照一般公認會計原則將目標公司之資產價值扣除公司之負債，以獲得目標公司之價值，實務慣用衡量資產價值之方法為帳面價值法，按成本法公司之價值即資產負債表之帳面淨值。由於此法未考慮公司之未來獲利能力與現金流量，因此由此法所計算出之價格尚須調整。

### (3)收益法

收益法係根據該公司未來預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。

茲就各種評價方法之優點、缺點及適用時機彙總說明如下：

| 項目 | 市場法                                                                                            |                                                                               | 成本法                                   | 收益法                                                                                 |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 本益比法                                                                                           | 股價淨值比法                                                                        | 淨值法                                   |                                                                                     |
| 優點 | 1.具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票慣用之參考依據。<br>2.市場價格資料較易取得。<br>3.所估算之價值與市場的股價較接近。                          | 1.淨值係長期且穩定之指標，盈餘為負時之另一種評估選擇。<br>2.市場價格資料容易取得。                                 | 1.資料取得容易。<br>2.使用財務報表之資料，較客觀公正。       | 1.符合學理上對價值的推論，能依不同變數預期來評價公司。<br>2.較不受會計原則或會計政策不同影響，且可反應企業之永續經營價值。<br>3.考量企業之成長性及風險。 |
| 缺點 | 1.盈餘品質受會計方法之選擇所影響。<br>2.企業盈餘為負時不適用。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。<br>4.即使身處同一產業，不同公司間之本質上仍有相當差異。 | 1.帳面價值受會計方法之選擇所影響。<br>2.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。<br>4.即使身處同一產業，不同公司間之本質上仍有相當差異。 | 1.資產帳面價值與市場價值差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。 | 1.程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。<br>2.投資者不易瞭解現金流量觀念。<br>3.預測時間較長。                        |

| 項目   | 市場法                     |                                     | 成本法               | 收益法                                             |
|------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|
|      | 本益比法                    | 股價淨值比法                              | 淨值法               |                                                 |
| 適用時機 | 適合評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司。 | 適合評估有鉅額資產但股價偏低之公司及產業具有獲利波動幅度大特性之公司。 | 適合評估如公營事業或傳統產業類股。 | 1.可取得公司詳細的現金流量與資金成本的預測資訊時。<br>2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。 |

綜上所述，由於成本法(如淨值法)並未考慮公司未來獲利能力與現金流量，故依此法計算所得之價格尚須經過調整，較不具參考性；而收益法係採用公司未來數年的盈餘及現金流量預估數予以估算價格，預測期間長，困難度相對較高且資料未必十分準確，較無法合理評估該公司應有之價值。目前市場上投資人對於一般公司訂價多以每股盈餘或每股淨值為評價基礎，其最大優點在於簡單易懂，市場投資人認同度高，因而被廣為接受，故本承銷商以市場法(包含本益比法及股價淨值比法)作為本次承銷價格訂定所採用之方法應屬較佳之評價模式，亦與國際慣用之方法尚無重大差異。

## 2.國際慣用之市場法分析

該公司之財務資料如下：

單位：新台幣千元

| 項目                          | 102 年度  | 103 年度  | 最近四季<br>(103Q4~104Q3) |
|-----------------------------|---------|---------|-----------------------|
| 稅後淨利                        | 28,307  | 43,096  | 69,864                |
| 期末實收資本額                     | 216,020 | 216,020 | 216,020               |
| 每股盈餘(元)                     | 1.31    | 1.99    | 3.23                  |
| 擬上櫃掛牌資本額                    | 262,300 | 262,300 | 262,300               |
| 每股盈餘(元)<br>(以暫定擬上櫃掛牌股數追溯調整) | 1.08    | 1.64    | 2.66                  |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

捷迅公司為一專業整合型物流服務公司，其主要營業項目為航空貨運承攬、海洋貨運承攬、進出口報關、國際快遞等整合型物流服務。綜觀目前國內上櫃或上市公司中，僅中菲行國際物流股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱中菲行)與該公司之營業型態較為相近，故以貨運承攬業者為基礎，並綜合考量行業屬性、業務型態、營業項目、資本額、營業規模等較為相近者為選樣條件，除中菲行外，另選取台驊國際投資控股股份有限公司(上櫃公司，以下簡稱台驊)及台灣宅配通股份有限公司(上市公司，以下簡稱宅配通)作為採樣公司，並進行下列各項比較：

### (1)本益比法

已上市櫃採樣公司及上櫃航運業類股最近三個月(104 年 11 月~105 年 1 月)之本益比如下表所示：



| 項目               |         | 104 年 11 月 | 104 年 12 月 | 105 年 1 月 |
|------------------|---------|------------|------------|-----------|
| 平均<br>本益比<br>(倍) | 中菲行     | 15.09      | 13.92      | 13.28     |
|                  | 台驊      | 13.30      | 12.89      | 12.75     |
|                  | 宅配通     | 17.29      | 16.88      | 15.88     |
|                  | 上櫃航運業類股 | 17.75      | 17.36      | 17.06     |

資料來源：台灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心，中國信託證券整理

註：本益比=收盤價／每股稅後純益，其中每股稅後純益=該公司最近四季稅後純益／發行股數，當每股稅後純益為 0 或負數時，則不計算本益比。

由上表得知，已上市櫃採樣公司及上櫃航運業類股最近三個月(104 年 11 月~105 年 1 月)之本益比，約 12.75 倍~17.75 倍做為比較基準。以該公司最近四季之稅後盈餘為 69,864 千元及擬上櫃掛牌股本 262,300 千元計算，其稀釋後每股稅後盈餘為 2.66 元，按上述本益比區間設算，其參考價格區間約為 33.92 元至 47.21 元。

## (2)股價淨值比法

已上市櫃採樣公司及上櫃航運業類股最近三個月(104 年 11 月~105 年 1 月)股價淨值比如下表所示：

| 項目                 |         | 104 年 11 月 | 104 年 12 月 | 105 年 1 月 |
|--------------------|---------|------------|------------|-----------|
| 平均<br>股價淨值<br>比(倍) | 中菲行     | 1.11       | 1.02       | 0.98      |
|                    | 台驊      | 1.36       | 1.32       | 1.30      |
|                    | 宅配通     | 1.74       | 1.70       | 1.60      |
|                    | 上櫃航運業類股 | 1.25       | 1.22       | 1.20      |

資料來源：台灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心，中國信託證券整理

由上表得知，已上市櫃採樣公司及上櫃航運業業類股最近三個月之股價淨值比約在 0.98 倍~1.74 倍，該公司 104 年 9 月 30 日經會計師核閱之每股淨值為 19.99 元，其參考價格區間為 19.59 元~34.78 元。

## (二)發行公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較

茲就該公司與採樣同業公司台驊、中菲行及宅配通之財務狀況、獲利情形及本益比之比較分析如下：

## 1.財務狀況

| 分析項目                                  | 年度<br>公司名稱 | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年<br>前三季 |
|---------------------------------------|------------|--------|--------|--------|--------------|
|                                       |            |        |        |        |              |
| 負債占資產比率<br>(%)                        | 捷迅         | 61.67  | 58.91  | 55.85  | 49.00        |
|                                       | 中菲行        | 46     | 46.03  | 48.64  | 49.28        |
|                                       | 台驊         | 58.88  | 56.18  | 48.03  | 42.37        |
|                                       | 宅配通        | 39.31  | 25.08  | 23.27  | 22.98        |
|                                       | 同業         | 49.00  | 60.10  | 52.30  | -            |
| 長期資金占固定<br>資產(不動產、廠<br>房及設備)比率<br>(%) | 捷迅         | 287.66 | 326.65 | 362.72 | 401.93       |
|                                       | 中菲行        | 378    | 345.93 | 312.44 | 324.70       |
|                                       | 台驊         | 432.05 | 575.17 | 835.97 | 1126.06      |
|                                       | 宅配通        | 562.52 | 603.65 | 721.18 | 442.32       |
|                                       | 同業         | 900.90 | 113.77 | 133.87 | -            |

資料來源：1.各公司年報及經會計師查核簽證或核閱之財務報告

2.同業資料係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」，行業類別為貨運承攬業

註：因捷迅公司係自 102 年度始有採用國際財務報導準則之財務資料，為一致性比較，上表 101 年度之財務比率係採用我國財務會計準則之合併財務報告編製揭露，102 年度至 104 年前三季則採用國際財務會計準則之財務資料計算。

該公司101~103年度及104年前三季負債占資產比率分別為61.67%、58.91%、55.85%及49.00%，呈現逐年下降趨勢，102年度負債占資產比率較101年度為低，主要係102年雖受國際經濟景氣不振，中國大陸經濟成長趨緩影響，使其營業收入及整體獲利方面都低於101年度，惟在公司營業活動持續創造現金流入，且該公司致力於調整財務結構下，負債比率下降至58.91%；103年度該公司淘汰獲利較低的客戶並積極開發新客戶，使其營業收入及整體獲利均較102年度成長，在自有資金持續增加並陸續償還銀行借款下，該項比率持續下降至55.85%；104年前三季負債比率續降至49.00%，主要係受美國西岸碼頭塞港怠工效應影響，使其海運及空運運價調漲，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，致該公司營業收入及獲利均較去年同期成長，另在該公司嚴格管控應收帳款收回及103年底應付之員工年終獎金於104年初發放等因素，致負債下降幅度大於資產下降幅度所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司101年度負債比率均低於所有採樣公司，而高於同業平均；102年度高於採樣公司而低於同業平均；103年度均高於採樣公司及同業平均；104年前三季低於中菲行而高於台驊及宅配通。

長期資金占不動產、廠房及設備比率方面，該公司101~103年度及104年前三季長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為287.66%、326.65%、362.72%及401.93%，呈現逐年上升趨勢，主係該公司每年持續獲利使權益成長，而不動產、廠房及設備並無大額資本支出且持續攤提折舊費用所致。與採樣公司及同業平均相較，101年度均低於所有採樣公司及同業平均；102年度均低於採樣公司而高於同業平均；103年度高於中菲行及同業平均，低於其他採樣公司；104年前三季則高於中菲行，低於其他採樣公司。

整體而言，該公司之財務結構尚稱穩健。

## 2.獲利情形

| 分析項目           | 年度<br>公司名稱 | 101 年度 | 102 年度 | 103 年度 | 104 年前三季 |
|----------------|------------|--------|--------|--------|----------|
| 權益報酬率(%)       | 捷迅         | 23.74  | 8.32   | 11.83  | 19.85    |
|                | 中菲行        | 8      | 6.95   | 10.45  | 8.30     |
|                | 台驊         | 5.54   | 8.35   | 11.68  | 13.87    |
|                | 宅配通        | 24.69  | 14.24  | 9.41   | 8.15     |
|                | 同業         | 8.60   | 15.00  | 8.40   | -        |
| 營業利益占實收資本比率(%) | 捷迅         | 54.12  | 17.92  | 33.49  | 58.00    |
|                | 中菲行        | 9.96   | 12.96  | 22.65  | 12.95    |
|                | 台驊         | 14.60  | 21.00  | 22.78  | 29.90    |
|                | 宅配通        | 28.09  | 21.89  | 15.55  | 10.31    |
|                | 同業         | (註2)   | (註2)   | (註2)   | -        |
| 稅前純益占實收資本比率(%) | 捷迅         | 53.53  | 23.39  | 31.70  | 56.41    |
|                | 中菲行        | 16     | 14.63  | 22.31  | 15.90    |
|                | 台驊         | 14.29  | 20.63  | 27.74  | 35.58    |
|                | 宅配通        | 33.13  | 23.28  | 19.22  | 17.37    |
|                | 同業         | (註2)   | (註2)   | (註2)   | -        |
| 純益率(%)         | 捷迅         | 2.03   | 1.21   | 1.79   | 3.21     |
|                | 中菲行        | 1.06   | 0.93   | 1.26   | 1.22     |
|                | 台驊         | 0.80   | 1.31   | 2.11   | 3.19     |
|                | 宅配通        | 9.52   | 7.17   | 6.08   | 5.36     |
|                | 同業         | 2.60   | 3.70   | 2.00   | -        |
| 每股稅後盈餘(元)      | 捷迅         | 6.59   | 1.31   | 2.00   | 2.83     |
|                | 中菲行        | 1.11   | 1.02   | 1.66   | 0.96     |
|                | 台驊         | 0.95   | 1.40   | 2.20   | 2.16     |
|                | 宅配通        | 2.83   | 2.13   | 1.63   | 1.10     |
|                | 同業         | (註2)   | (註2)   | (註2)   | -        |

資料來源：1.各公司年報及經會計師查核簽證或核閱之財務報告

2.同業資料係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」，行業類別為貨運承攬業

註 1：因捷迅公司係自 102 年度始有採用國際財務報導準則之財務資料，為一致性比較，上表 101 年度之財務比率係採用我國財務會計準則之合併財務報告編製揭露，102 年度至 104 年前三季則採用國際財務會計準則之財務資料計算。

註 2：財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」並未揭露相關資料。

該公司最近三年度及104年前三季之權益報酬率分別為23.74%、8.32%、11.83%及19.85%，營業利益占實收資本額比率分別為54.12%、17.92%、33.49%及58.00%，稅前純益占實收資本額比率則分別為53.53%、23.39%、31.70%及56.41%，純益率分別為2.03%、1.21%、1.79%及3.21%，每股稅後盈餘則分別為6.59元、1.31元、2.00元及2.83元。102年度在全球經濟成長動能和緩、需求減弱下，致整體營收、營業利益、稅前純益及稅後淨利均較101年度下降，故102年度之獲利能力各項比率均較

101年度降低；103年度在營運策略上有所調整，除淘汰獲利較低的客戶外，並積極開發新客戶，致該年度獲利較102年度提升，致使103年度各項獲利能力比率均較102年度增加；104年前三季在年初受美國西岸碼頭塞港效應影響，使其海空運運費調漲下，且該公司亦開發取得新客戶之運輸貨量，使其該公司之各項獲利能力比率均較去年同期成長。與同業相較，該公司獲利能力之各項指標，101年度係高於台驛及中菲行，102~103年度介於採樣公司及同業平均之間，104年前三季權益報酬率、營業利益占實收資本額比率、稅前純益占實收資本額比率及每股盈餘均優於所有採樣公司，純益率則低於宅配通。

綜上所述，該公司之獲利能力應尚屬良好。

### 3.本益比

詳本價格計算書「二、(一)、2.(1)本益比法」之評估說明。

(三)所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本證券承銷商與該公司共同議定之承銷價格，並未參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告。

(四)發行公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

| 項目<br>月份            | 平均股價(元) | 成交量(仟股) |
|---------------------|---------|---------|
| 105年1月25日~105年2月24日 | 39.10   | 822     |

資料來源：財團法人中華民國櫃檯買賣中心網站

該公司於興櫃市場掛牌之最近一個月加權平均股價為 39.10 元，成交量為 822 仟股。

(五)證券承銷商就其與發行公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

綜上所述，本證券承銷商經參酌國際慣用之市價法評量，承銷價之參考價格區間為 19.59 元至 47.21 元，另參酌該公司最近一個月興櫃股票市場之成交均價，並考量該公司未來產業前景、近年經營績效、獲利情形及各項經營指標表現，暨經 105 年 2 月 19 日至 105 年 2 月 24 日辦理詢價圈購作業後之彙總詢價圈購結果，與該公司共同議定承銷價格為每股新台幣 26 元，應尚屬合理。

發行公司：捷迅股份有限公司



代 表 人：顧 城 明



中 華 民 國 一 ○ 五 年 二 月 二 十 五 日

(本用印僅限於捷迅股份有限公司初次上櫃前現金增資股票承銷價格計算書使用)

主辦證券承銷商：中國信託綜合證券股份有限公司



代 表 人：黃 思 國



中 華 民 國 一 ○ 五 年 二 月 二 十 五 日

(本用印僅限於捷迅股份有限公司初次上櫃前現金增資股票承銷價格計算書使用)

協辦證券承銷商：大眾綜合證券股份有限公司



代 表 人：何 豐 彥



中 華 民 國 一 ○ 五 年 二 月 二 十 五 日

(本用印僅限於捷迅股份有限公司初次上櫃前現金增資股票承銷價格計算書使用)

協辦證券承銷商：福邦證券股份有限公司



代 表 人：黃 顯 華



中 華 民 國 一 ○ 五 年 二 月 二 十 五 日

(本用印僅限於捷迅股份有限公司初次上櫃前現金增資股票承銷價格計算書使用)



捷迅股份有限公司



負責人：顧城明

