

陽明海運股份有限公司

個體財務報告暨會計師查核報告
民國109及108年度

地址：基隆市七堵區明德一路271號

電話：(02)2455-9988

§ 目 錄 §

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

會計師查核報告

陽明海運股份有限公司 公鑒：

查核意見

陽明海運股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，以及個體財務報表附註（包括重大會計政策彙總）業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達陽明海運股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對陽明海運股份有限公司民國 109 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

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

有形資產（不包括投資性不動產）、使用權資產及無形資產之減損評估

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

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

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

運務完成比例之查核

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

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

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

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

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

陽明海運股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

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

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

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

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

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

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

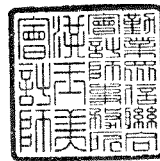
勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 鄭 欽 宗

鄭 欽 宗



會計師 洪 玉 美

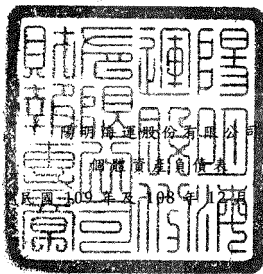
洪 玉 美



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

中 華 民 國 110 年 3 月 25 日



1日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	109年12月31日		108年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
流動資產					
1100	現金及約當現金(附註四、六及三二)	\$ 13,961,189	8	\$ 11,561,085	7
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註四及七)	1,424,612	1	4,955	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產-流動(附註四、九及三二)	1,534,502	1	-	-
1140	合約資產淨額(附註四、二四及三二)	5,077,926	3	3,516,865	2
1170	應收帳款淨額(附註四、十及二四)	2,256,870	1	4,074,570	3
1180	應收帳款-關係人(附註四、十、二四及三二)	1,685,982	1	1,973,519	1
1197	應收融資租賃款淨額(附註四、十一及三二)	78,852	-	74,296	-
1210	其他應收款-關係人(附註四及三二)	679,711	-	30,363	-
130X	船舶油料(附註四及十二)	1,569,829	1	3,310,791	2
1410	預付款項(附註四及三二)	210,360	-	332,494	-
1475	預付代理處款項(附註三二)	137,625	-	125,688	-
1479	其他流動資產(附註二六)	216,914	-	531,367	-
11XX	流動資產總計	<u>28,834,372</u>	<u>16</u>	<u>25,535,993</u>	<u>15</u>
非流動資產					
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註四及八)	1,995,725	1	1,767,493	1
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動(附註四、九及三二)	600,623	-	623	-
1550	採用權益法之投資(附註四及十三)	19,441,742	11	17,745,298	10
1600	不動產、廠房及設備(附註四、五、十四及三三)	40,503,281	23	34,649,013	20
1755	使用權資產(附註四、十五及三二)	73,572,414	41	76,223,022	45
1760	投資性不動產(附註四、十六及三三)	6,766,594	4	6,761,116	4
1780	其他無形資產(附註四及五)	62,005	-	78,223	-
1840	遞延所得稅資產(附註四及二六)	3,019,704	2	5,460,334	3
1915	預付設備款(附註三四)	124,745	-	384,922	-
1920	存出保證金	85,072	-	360,630	-
194D	長期應收融資租賃款淨額(附註四、十一及三二)	799,324	-	878,176	1
1940	長期應收款項-關係人(附註三二)	2,864,353	2	1,535,210	1
15XX	非流動資產總計	<u>149,835,582</u>	<u>84</u>	<u>145,844,060</u>	<u>85</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 178,669,954</u>	<u>100</u>	<u>\$ 171,380,053</u>	<u>100</u>
負 債 及 權 益					
流動負債					
2100	短期借款(附註十七及三二)	\$ -	-	\$ 2,050,000	1
2110	應付短期票券(附註十七及三二)	11,714,456	7	13,087,347	8
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動(附註四及七)	-	-	67,549	-
2126	避險之金融負債-流動(附註四、十五及三一)	7,370,742	4	7,002,378	4
2130	合約負債-流動(附註四及二四)	56,318	-	84,699	-
2170	應付帳款(附註十九)	10,518,319	6	9,124,328	5
2180	應付帳款-關係人(附註十九及三二)	2,219,515	1	2,876,319	2
2219	其他應付款(附註二十)	2,807,808	2	2,077,063	1
2220	其他應付款項-關係人(附註二十及三二)	330,624	-	645,146	-
2250	負債準備-流動(附註四及二一)	-	-	1,032,332	1
2280	租賃負債-流動(附註四、十五及三二)	538,501	-	930,911	1
2315	其他預收款	127,586	-	99,551	-
2320	一年內到期之長期負債(附註四、十七、十八、三二及三三)	12,929,068	7	12,535,831	7
2399	其他流動負債	167,803	-	213,191	-
21XX	流動負債總計	<u>48,780,740</u>	<u>27</u>	<u>51,826,645</u>	<u>30</u>
非流動負債					
2511	避險之金融負債-非流動(附註四、十五及三一)	40,383,562	23	41,888,032	24
2530	應付公司債(附註四、十八、三二及三三)	4,945,877	3	12,210,456	7
2540	長期借款(附註十七、三二及三三)	36,446,344	20	38,705,152	23
2572	遞延所得稅負債(附註四及二六)	2,413,923	1	1,601,498	1
2580	租賃負債-非流動(附註四、十五及三二)	5,422,960	3	6,132,344	4
2630	其他預收款-非流動	163,941	-	150,163	-
2640	淨確定福利負債-非流動(附註四及二二)	2,842,886	2	2,334,579	1
2650	採用權益法之投資貸餘(附註四及十三)	1,454,912	1	-	-
2670	其他非流動負債	136,577	-	67,650	-
25XX	非流動負債總計	<u>94,210,982</u>	<u>53</u>	<u>103,089,874</u>	<u>60</u>
2XXX	負債總計	<u>142,991,722</u>	<u>80</u>	<u>154,916,519</u>	<u>90</u>
權 益					
3110	股本-普通股	31,676,622	18	26,013,357	15
3200	資本公積	384,106	-	1,939,381	1
	保留盈餘(累積盈虧)				
3350	未分配盈餘(待彌補虧損)	1,660,919	1	(11,462,514)	(6)
3400	其他權益	1,956,585	1	(26,690)	-
3XXX	權益總計	<u>35,678,232</u>	<u>20</u>	<u>16,463,534</u>	<u>10</u>
負 債 與 權 益 總 計		<u>\$ 178,669,954</u>	<u>100</u>	<u>\$ 171,380,053</u>	<u>100</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂



經理人：杜奮勤



會計主管：蘇育文





民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘（損失）為元

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

（接次頁）

(承前頁)

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

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂

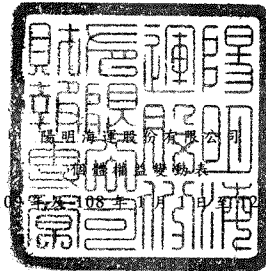


經理人：杜書勤



會計主管：蘇育文





民國 109 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		股 本 (附 註 四 、 十 八 及 二 三)		資 本 公 積 (附 註 四 、 十 八 及 二 三)	保 留 盈 餘 (累 積 虧 損) (附 註 二 三) 未 分 配 盈 餘 (待 彌 補 虧 損)	其 他 權 益 項 目			權 益 總 額
		股 數 (仟 股)	金 額			國 外 營 運 機 構 財 務 報 表 換 算 之 兒 換 差 額 (附 註 四 及 二 三)	透 過 其 他 綜 合 損 益 按 公 允 價 值 衡 量 之 金 融 資 產 未 實 現 評 價 損 益 (附 註 四 及 二 三)	避 險 工 具 損 益 (附 註 四 及 二 三)	
A1	108 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 2,323,025	\$ 23,230,248	\$ 4,739,792	(\$ 7,160,989)	\$ 92,350	(\$ 1,102,531)	\$ -	\$ 19,798,870
C11	資 本 公 積 彌 補 虧 損	-	-	(17,325)	17,325	-	-	-	-
D1	108 年 度 淨 損	-	-	-	(4,309,957)	-	-	-	(4,309,957)
D3	108 年 度 稅 後 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	(4,104)	(298,296)	63,264	1,218,522	979,386
D5	108 年 度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	(4,314,061)	(298,296)	63,264	1,218,522	(3,330,571)
I1	公 司 債 轉 換 為 普 通 股	278,311	2,783,109	(2,783,109)	-	-	-	-	-
M7	對 子 公 司 所 有 權 權 益 變 動 (附 註 二 八)	-	-	23	(4,788)	-	-	-	(4,765)
Q1	關 聯 企 業 處 分 透 過 其 他 綜 合 損 益 按 公 允 價 值 衡 量 之 權 益 工 具 投 資	-	-	-	(1)	-	1	-	-
Z1	108 年 12 月 31 日 餘 額	2,601,336	26,013,357	1,939,381	(11,462,514)	(205,946)	(1,039,266)	1,218,522	16,463,534
C11	資 本 公 積 彌 補 虧 損	-	-	(1,630,616)	1,630,616	-	-	-	-
D1	109 年 度 淨 利	-	-	-	11,977,013	-	-	-	11,977,013
D3	109 年 度 稅 後 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	(484,196)	(507,564)	253,536	2,237,303	1,499,079
D5	109 年 度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	11,492,817	(507,564)	253,536	2,237,303	13,476,092
I1	公 司 債 轉 換 為 普 通 股	566,326	5,663,265	75,341	-	-	-	-	5,738,606
Z1	109 年 12 月 31 日 餘 額	\$ 3,167,662	\$ 31,676,622	\$ 384,106	\$ 1,660,919	(\$ 713,510)	(\$ 785,730)	\$ 3,455,825	\$ 35,678,232

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂



經理人：杜書勤



會計主管：蘇育文



陽明海運股份有限公司

個體現金流量表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

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

（接次頁）

(承前頁)

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

(接次頁)

(承前頁)

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

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：鄭貞茂



經理人：杜書勤



會計主管：蘇育文



陽明海運股份有限公司

個體財務報表附註

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

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

本公司主要從事於貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。

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

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 110 年 3 月 25 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

IFRS 16 之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」

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

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

(二) 110 年適用之金管會認可之 IFRSs

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」

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

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

2. IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」

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

本公司將於首次適用該修正時，將累積影響數認列於首次適用日之保留盈餘。

3. IAS 1 之修正「會計政策之揭露」

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

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

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

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

4. IAS 8 之修正「會計估計之定義」

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

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

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

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

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

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

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外 幣

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

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

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

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

(五) 船舶油料

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

(六) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

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

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

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

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

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

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

(七) 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司之企業。

本公司對投資關聯企業係採用權益法。

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

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

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

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

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

(八) 不動產、廠房及設備

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

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

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

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(九) 投資性不動產

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

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

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十) 無形資產

1. 單獨取得

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

2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(十一) 不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減損

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

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

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

(十二) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

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

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

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

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產為強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，所產生之股利、利息係分別認列於其他收入及利息收入，再衡量產生之利益或損失則係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註三一。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

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

a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及

b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

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

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

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

C. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

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

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

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

(2) 金融資產及合約資產之減損

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

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

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

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

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

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

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

2. 權益工具

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

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

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

3. 金融負債

(1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

A. 透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債包含持有供交易之金融負債。

持有供交易之金融負債係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註三一。

B. 財務保證合約

本公司發行且非屬透過損益按公允價值衡量之財務保證合約，於原始認列後係以反映其預期信用損失之備抵損失與攤銷後金額孰高者衡量。

(2) 金融負債之除列

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

4. 可轉換公司債

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

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

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

一發行溢價。轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積一發行溢價。

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

5. 衍生工具

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

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

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

(十三) 避險會計

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

現金流量避險

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

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

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

(十四) 負債準備

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

(十五) 收入認列

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

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

1. 貨櫃運輸之服務

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

2. 其他營業收入

按權責應計基礎於服務提供期間或完成後認列。

(十六) 租賃

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

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

1. 本公司為出租人

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

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

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

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

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為收益。

2. 本公司為承租人

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

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

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

權之行使，則自租賃開始日起至標的資產耐用年限屆滿時提列折舊。

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

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，本公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。對於不以單獨租賃處理之租賃修改，因減少租賃範圍之租賃負債再衡量係調減使用權資產，並認列租賃部分或全面終止之損益；因其他修改之租賃負債再衡量係調整使用權資產。租賃負債係單獨表達於個體資產負債表。

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

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為費用。

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

(十七) 借款成本

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

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

除上述外，所有其他借款成本係於發生當年度認列為損益。

(十八) 政府補助

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

政府補助係於其意圖補償之相關成本於本公司認列為費用之期間內，按有系統之基礎認列於損益。

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

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

(十九) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

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

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債淨利息於發生時及計畫修正或縮減時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後

之計畫資產報酬)於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

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

3. 其他長期員工福利

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

4. 離職福利

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

(二十) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

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

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

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

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

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映本公司於資產負債表日預期收回或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。若公允價值衡量之投資性不動產屬非折舊性資產，或持有之經濟模式並非隨時間消耗該資產幾乎所有之經濟效益，本公司係假設透過出售而回收該資產帳面金額。

3. 當期及遞延所得稅

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

估計及假設不確定性之主要來源

(一) 非金融資產之減損評估

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

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

(二) 收入認列

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

六、現金及約當現金

	109年12月31日	108年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 1,453	\$ 1,323
銀行支票及活期存款	9,533,586	9,846,471
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	2,791,398	1,713,291
附買回票券	1,634,752	-
	<u>\$13,961,189</u>	<u>\$11,561,085</u>

銀行定期存款及附買回票券於資產負債表日之利率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行定期存款	0.30%-2.55%	0.60%-2.95%
附買回票券	0.38%-0.55%	-

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具－流動

	109年12月31日	108年12月31日
<u>金融資產－流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
衍生工具（未指定避險）		
－債券贖回權	\$ 8,636	\$ -
非衍生金融資產		
－基金受益憑證	1,415,976	4,955
	<u>\$1,424,612</u>	<u>\$ 4,955</u>

（接次頁）

(承前頁)

	109年12月31日	108年12月31日
<u>金融負債－流動</u>		
透過損益按公允價值衡量		
衍生工具（未指定避險）		
－油料交換及油料 交換選擇權	\$ -	\$ -
－換匯換利交易	-	-
－債券賣回權	-	67,549
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 67,549</u>

油料交換及油料交換選擇權所持有之目的，是為規避油價上升造成本公司耗油成本增加的風險。本公司承作油料交換及油料交換選擇權合約，每月為一期進行交割，108年1月1日至6月30日，每期沖銷合約金額皆為USD431仟元；109年度並未承作油料交換及油料交換選擇權之衍生性金融商品。上述從事之衍生性金融商品因不符有效避險條件，故不適用避險會計。

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

本公司於109年及108年12月31日皆已無未結清之合約。

八、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動

	109年12月31日	108年12月31日
<u>國內權益工具投資</u>		
上市（櫃）股票		
台灣航業股份有限 公司普通股	\$ 1,492,999	\$ 1,255,959
未上市（櫃）股票		
台北港貨櫃碼頭股份 有限公司普通股	496,702	505,102
聯合碼頭裝卸承攬股 份有限公司普通股	6,024	6,432
	<u>\$ 1,995,725</u>	<u>\$ 1,767,493</u>

本公司依中長期策略目的投資上述公司普通股，並預期透過長期投資獲利。本公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列

入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

本公司於 109 及 108 年度分別認列股利收入 57,284 仟元及 92,721 仟元。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
<u>流 動</u>		
光明海運股份有限公司國內第一次私募無擔保普通公司債		
(一)	\$ -	\$ -
附買回票券(二)	<u>1,534,502</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,534,502</u>	<u>\$ -</u>
<u>非 流 動</u>		
光明海運股份有限公司國內第二次私募無擔保普通公司債		
(三)	\$ 600,000	\$ -
原始到期日超過 3 個月之定期存款(四)	<u>623</u>	<u>623</u>
	<u>\$ 600,623</u>	<u>\$ 623</u>

- (一) 本公司於 103 年 11 月按面額 1,000,000 仟元購買光明海運股份有限公司 5 年期私募無擔保普通公司債，其票面利率及有效利率皆為 2.30%，該公司債約定於發行日起屆滿第 3 年、第 4 年及第 5 年底陸續償還，並已於 108 年 11 月 27 日全數到期收回。
- (二) 截至 109 年 12 月 31 日止，附買回票券利率區間為年利率 0.50%-0.55%。
- (三) 本公司於 109 年 12 月按面額 600,000 仟元購買光明海運股份有限公司 5 年期私募無擔保普通公司債，其票面利率及有效利率皆為 1.80%，該公司債約定將於到期一次償還。
- (四) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，原始到期日超過 3 個月之定期存款利率區間皆為年利率 1.04%。

十、應收帳款

	109年12月31日	108年12月31日
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
應收帳款	\$ 2,270,117	\$ 4,090,404
應收帳款－關係人	1,685,982	1,973,519
減：備抵損失	(13,247)	(15,834)
	<u>\$ 3,942,852</u>	<u>\$ 6,048,089</u>

本公司對因營業產生之應收帳款，其性質為貨櫃運輸航運業務產生者，其授信期限一般為 14 日至 28 日不等。

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

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

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

本公司衡量應收帳款之備抵損失如下：

109年12月31日

	交易對象無違約跡象		合 計
	30天以內	31~60天	
預期信用損失率	0.28%	0.63%-1.63%	
總帳面金額	\$ 3,862,960	\$ 93,139	\$ 3,956,099
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(<u>12,548</u>)	(<u>699</u>)	(<u>13,247</u>)
攤銷後成本	<u>\$ 3,850,412</u>	<u>\$ 92,440</u>	<u>\$ 3,942,852</u>

108年12月31日

	交易對象無違約跡象		合 計
	30天以內	31~60天	
預期信用損失率	0.24%	0.59%-1.59%	
總帳面金額	\$ 5,904,079	\$ 159,844	\$ 6,063,923
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(<u>14,321</u>)	(<u>1,513</u>)	(<u>15,834</u>)
攤銷後成本	<u>\$ 5,889,758</u>	<u>\$ 158,331</u>	<u>\$ 6,048,089</u>

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	\$ 15,834	\$ 8,117
加：本年度提列減損損失	294	8,839
減：本年度實際沖銷	(<u>2,881</u>)	(<u>1,122</u>)
年底餘額	<u>\$ 13,247</u>	<u>\$ 15,834</u>

十一、應收融資租賃款

	109年12月31日	108年12月31日
未折現之租賃給付		
第1年	\$ 116,577	\$ 116,577
第2年	116,577	116,577
第3年	116,577	116,577
第4年	116,577	116,577
第5年	116,577	116,577
超過5年	<u>463,031</u>	<u>579,607</u>
	1,045,916	1,162,492
減：未賺得融資收益	(<u>167,740</u>)	(<u>210,020</u>)
租賃投資淨額（表達為應收融資租賃款）	<u>\$ 878,176</u>	<u>\$ 952,472</u>

（接次頁）

(承前頁)

	109年12月31日	108年12月31日
流 動	<u>\$ 78,852</u>	<u>\$ 74,296</u>
非 流 動	<u>\$ 799,324</u>	<u>\$ 878,176</u>

本公司對部分碼頭作業機具簽訂融資租賃協議，每季收取固定租賃給付 11,042 仟元。

本公司將所承租於基隆之貨櫃場轉租，每月及每季分別收取固定租賃給付 1,834 仟元及 1,796 仟元；另將所承租於高雄一、二期物流中心轉租，每季收取固定租賃給付 10,804 仟元，因主租約之剩餘租賃期間全數轉租，故分類為融資租賃。

租賃期間之租約隱含利率於合約日決定後不再變動，截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，融資租賃隱含利率皆為年利率 0.40%-17.71%。

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

十二、船舶油料

	109年12月31日	108年12月31日
船舶油料	<u>\$ 1,569,829</u>	<u>\$ 3,310,791</u>

109 及 108 年度與船舶油料相關之營業成本分別為 13,321,347 仟元及 21,086,531 仟元。

109 及 108 年度之營業成本分別包括船舶油料淨變現價值跌價損失 62,947 仟元及回升利益 119,399 仟元。船舶油料淨變現價值回升係因航線營運之獲利提升所致。

十三、採用權益法之投資

	109年12月31日	108年12月31日
投資子公司	<u>\$ 14,450,804</u>	<u>\$ 11,665,339</u>
投資關聯企業	<u>4,990,938</u>	<u>6,079,959</u>
	<u>\$ 19,441,742</u>	<u>\$ 17,745,298</u>

(一) 投資子公司

	109年12月31日	108年12月31日
非上市(櫃)公司		
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	\$ 5,480,735	\$ 2,973,296
陽明荷蘭控股公司	(1,161,655)	-
陽明(新加坡)私人有限公司	3,888,620	2,287,357
陽明德拉瓦控股公司	2,277,061	2,157,078
光明海運股份有限公司	848,046	2,030,841
慶明投資股份有限公司	1,159,267	1,144,817
好好國際物流股份有限公司	541,036	521,813
全洋海運股份有限公司	(293,257)	294,493
駿明交通運輸股份有限公司	133,753	128,163
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	122,286	127,481
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	-	-
	<u>12,995,892</u>	<u>11,665,339</u>
加:轉列採用權益法之投資貸餘	<u>1,454,912</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 14,450,804</u>	<u>\$ 11,665,339</u>

子 公 司 名 稱	所有權權益及表決權百分比	
	109年12月31日	108年12月31日
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	100.00%	100.00%
陽明荷蘭控股公司(註1)	100.00%	-
陽明(新加坡)私人有限公司	100.00%	100.00%
陽明德拉瓦控股公司	100.00%	100.00%
光明海運股份有限公司(註2)	98.88%	98.88%
慶明投資股份有限公司	100.00%	100.00%
好好國際物流股份有限公司	50.00%	50.00%
全洋海運股份有限公司(註3)	100.00%	100.00%
駿明交通運輸股份有限公司	50.98%	50.98%
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	79.17%	79.17%
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司(註4)	-	-

註 1：本公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由本公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。

註 2：本公司於 108 年 1 月董事會決議辦理子公司光明海運現金增資，以每股 10 元參與前述現金增資案認購 99,969 仟股，共計 999,694 仟元，增資後持股比例由 98.52% 增加為 98.88%，增資基準日為 108 年 3 月 8 日；另於 110 年 3 月董事會決議辦理子公司光明海運之減資彌補虧損 3,000,000 仟元，減資比率約為 75%。

註 3：本公司於 110 年 1 月董事會決議通過以不超過 1,497,000 仟元辦理子公司全洋海運之現金增資。

註 4：本公司於 107 年 11 月董事會決議清算陽明賴比瑞亞公司，並於 108 年 2 月完成辦理。

本公司為子公司背書保證之金額，請參閱附表二。

(二) 投資關聯企業

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
個別不重大之關聯企業		
高明貨櫃碼頭股份有限公司	\$ 4,759,757	\$ 5,867,216
運旺投資股份有限公司	132,962	109,431
台源國際控股股份有限公司	<u>98,219</u>	<u>103,312</u>
	<u>\$ 4,990,938</u>	<u>\$ 6,079,959</u>

本公司對上述所有關聯企業皆採權益法衡量。

個別不重大之關聯企業彙總資訊

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
本公司享有之份額		
本年度淨損	(\$ 26,819)	(\$ 26,913)
其他綜合損益	<u>22,249</u>	<u>(6,324)</u>
綜合損益總額	<u>(\$ 4,570)</u>	<u>(\$ 33,237)</u>

109 年 12 月 31 日個別不重大之投資關聯企業高明貨櫃碼頭股份有限公司帳面金額高於其按收益法之現金流量折現決定之估計使用

價值，所採用之折現率為 6.10%。109 年度認列之減損損失為 1,027,207 仟元。

十四、不動產、廠房及設備

	109年12月31日	108年12月31日
自用	\$ 40,280,048	\$ 34,390,025
營業租賃出租	<u>223,233</u>	<u>258,988</u>
	<u>\$ 40,503,281</u>	<u>\$ 34,649,013</u>

(一) 自用

	土	地	建	築	物	貨	櫃及車架	船	船	租賃權益改良	其他設備	未完工程	合	計
成本														
109年1月1日餘額	\$ 343,210	\$ 773,385	\$ 23,755,059	\$ 28,347,443	\$ 146,272	\$ 1,216,997	\$ 2,851,888	\$ 57,434,254						
增添	-	178	1,740,951	1,083,268	-	32,528	5,941,270	8,798,195						
處分	-	-	(840,490)	(125,763)	-	(24,257)	-	(990,510)						
重分類	-	-	193,004	7,387,281	-	334	(7,201,229)	379,390						
109年12月31日餘額	\$ 343,210	\$ 773,563	\$ 24,848,524	\$ 36,692,229	\$ 146,272	\$ 1,225,602	\$ 1,591,929	\$ 65,621,329						
累積折舊及減損														
109年1月1日餘額	\$ -	\$ 310,260	\$ 13,229,118	\$ 8,337,800	\$ 146,272	\$ 1,020,779	\$ -	\$ 23,044,229						
折舊費用	-	13,640	1,598,391	1,534,565	-	43,846	-	3,190,442						
處分	-	-	(743,417)	(125,763)	-	(24,210)	-	(893,390)						
109年12月31日餘額	\$ -	\$ 323,900	\$ 14,084,092	\$ 9,746,602	\$ 146,272	\$ 1,040,415	\$ -	\$ 25,341,281						
109年12月31日淨額	\$ 343,210	\$ 449,663	\$ 10,764,432	\$ 26,945,627	\$ -	\$ 185,187	\$ 1,591,929	\$ 40,280,048						
成本														
108年1月1日餘額	\$ 343,210	\$ 773,258	\$ 25,441,327	\$ 27,835,089	\$ 146,272	\$ 2,262,429	\$ -	\$ 56,801,585						
增添	-	127	-	543,266	-	63,130	1,832,528	2,439,051						
處分	-	-	(2,376,058)	(39,999)	-	(1,128,888)	-	(3,544,945)						
重分類	-	-	689,790	9,087	-	20,326	1,019,360	1,738,563						
108年12月31日餘額	\$ 343,210	\$ 773,385	\$ 23,755,059	\$ 28,347,443	\$ 146,272	\$ 1,216,997	\$ 2,851,888	\$ 57,434,254						
累積折舊及減損														
108年1月1日餘額	\$ -	\$ 296,669	\$ 13,142,072	\$ 7,051,840	\$ 146,272	\$ 1,934,997	\$ -	\$ 22,571,850						
折舊費用	-	13,591	1,503,792	1,325,959	-	49,869	-	2,893,211						
處分	-	-	(2,106,536)	(39,999)	-	(964,087)	-	(3,110,622)						
重分類	-	-	689,790	-	-	-	-	689,790						
108年12月31日餘額	\$ -	\$ 310,260	\$ 13,229,118	\$ 8,337,800	\$ 146,272	\$ 1,020,779	\$ -	\$ 23,044,229						
108年12月31日淨額	\$ 343,210	\$ 463,125	\$ 10,525,941	\$ 20,009,643	\$ -	\$ 196,218	\$ 2,851,888	\$ 34,390,025						

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

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

本公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定作為借款擔保之自用不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三三。

(二) 營業租賃出租

	船	船
<u>成 本</u>		
109年1月1日餘額	\$ 503,735	
增 添	-	
109年12月31日餘額	<u>\$ 503,735</u>	
<u>累積折舊</u>		
109年1月1日餘額	\$ 244,747	
處 分	-	
折舊費用	35,755	
109年12月31日餘額	<u>\$ 280,502</u>	
109年12月31日淨額	<u>\$ 223,233</u>	
<u>成 本</u>		
108年1月1日餘額	\$ 503,735	
增 添	-	
108年12月31日餘額	<u>\$ 503,735</u>	
<u>累積折舊</u>		
108年1月1日餘額	\$ 209,090	
處 分	-	
折舊費用	35,657	
108年12月31日餘額	<u>\$ 244,747</u>	
108年12月31日淨額	<u>\$ 258,988</u>	

營業租賃出租自有不動產、廠房及設備之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第1年	\$ 30,082	\$ 32,791
超過1年	-	-
	<u>\$ 30,082</u>	<u>\$ 32,791</u>

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

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

船	25年
船舶塢修	2.5年

本公司之船舶塢修係屬船舶之重大組成部分。

設定作為借款擔保之營業租賃出租之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三三。

十五、租賃協議

(一) 使用權資產

	土	地	建	築	物	貨	櫃	及	車	架	船	船	其	他	設	備	合	計	
成 本																			
109年1月1日餘額	\$	6,096	\$	318,639	\$	679,271	\$	85,765,069	\$	15,873	\$	86,784,948							
增 加		57,054		7,202		-		8,698,687		26,370		8,789,313							
減 少	(	6,096)	(	4,277)	(	202,895)	(	2,760,631)	(	12,917)	(	2,986,816)						
109年12月31日餘額	\$	<u>57,054</u>	\$	<u>321,564</u>	\$	<u>476,376</u>	\$	<u>91,703,125</u>	\$	<u>29,326</u>	\$	<u>92,587,445</u>							
累計折舊																			
109年1月1日餘額	\$	4,064	\$	34,213	\$	228,718	\$	10,286,475	\$	8,456	\$	10,561,926							
增 加		8,674		34,980		325,811		10,294,477		7,874		10,671,816							
減 少	(6,096)	(3,343)	(202,895)	(1,993,460)	(12,917)	(2,218,711)							
109年12月31日餘額	\$	<u>6,642</u>	\$	<u>65,850</u>	\$	<u>351,634</u>	\$	<u>18,587,492</u>	\$	<u>3,413</u>	\$	<u>19,015,031</u>							
109年12月31日淨額	\$	<u>50,412</u>	\$	<u>255,714</u>	\$	<u>124,742</u>	\$	<u>73,115,633</u>	\$	<u>25,913</u>	\$	<u>73,572,414</u>							
成 本																			
108年1月1日餘額	\$	6,096	\$	8,697	\$	892,685	\$	74,841,411	\$	15,563	\$	75,764,452							
增 加		-		503,014		476,376		10,923,658		310		11,903,358							
減 少		-	(	193,072)		-		-		-		(	193,072)					
重分類		-		-		(	689,790)		-			(	689,790)					
108年12月31日餘額	\$	<u>6,096</u>	\$	<u>318,639</u>	\$	<u>679,271</u>	\$	<u>85,765,069</u>	\$	<u>15,873</u>	\$	<u>86,784,948</u>							
累計折舊																			
108年1月1日餘額	\$	-	\$	-	\$	677,016	\$	-	\$	-	\$	677,016							
增 加		4,064		34,213		241,492		10,286,475		8,456		10,574,700							
重分類		-		-		(	689,790)		-			(	689,790)					
108年12月31日餘額	\$	<u>4,064</u>	\$	<u>34,213</u>	\$	<u>228,718</u>	\$	<u>10,286,475</u>	\$	<u>8,456</u>	\$	<u>10,561,926</u>							
108年12月31日淨額	\$	<u>2,032</u>	\$	<u>284,426</u>	\$	<u>450,553</u>	\$	<u>75,478,594</u>	\$	<u>7,417</u>	\$	<u>76,223,022</u>							

	109年度	108年度
使用權資產轉租收益（帳列 營業收入）	<u>\$ 70,505</u>	<u>\$ 421,627</u>

(二) 租賃負債

	109年12月31日	108年12月31日
土地	\$ 50,592	\$ 2,044
建築物	503,581	554,497
貨櫃及車架	117,714	440,444
船舶	53,018,247	54,949,283
其他設備	25,631	7,397
	<u>\$ 53,715,765</u>	<u>\$ 55,953,665</u>
租賃負債帳面金額		
流動	<u>\$ 538,501</u>	<u>\$ 930,911</u>
非流動	<u>\$ 5,422,960</u>	<u>\$ 6,132,344</u>
指定為避險之租賃負債(帳列 避險之金融負債)		
流動	<u>\$ 7,370,742</u>	<u>\$ 7,002,378</u>
非流動	<u>\$ 40,383,562</u>	<u>\$ 41,888,032</u>

指定為避險之金融負債

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

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

綜合損益影響

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

本公司於避險期間並未出現避險無效性之其他來源。

截至 109 年 12 月 31 日，租賃負債（含指定為避險工具之美元租賃合約）之租賃期間及折現率區間分別如下：

	租 賃 期 間	折 現 率 區 間
土 地	109.01.01~116.12.31	1.12%-1.49%
建 築 物	89.08.22~125.09.30	0.85%-1.79%
貨櫃及車架	108.03.01~114.02.28	3.00%-3.87%
船 舶	101.02.21~129.03.31	1.27%-3.83%
其他設備	105.05.01~114.10.31	1.23%-3.80%

截至 108 年 12 月 31 日，租賃負債（含指定為避險工具之美元租賃合約）之租賃期間及折現率區間分別如下：

	租 賃 期 間	折 現 率 區 間
土 地	104.07.01~109.06.30	1.14%
建 築 物	89.08.22~125.09.30	0.95%-1.79%
貨櫃及車架	103.06.01~114.02.28	3.00%-3.87%
船 舶	96.11.27~129.03.31	1.08%-4.08%
其他設備	105.05.01~110.04.30	1.00%-3.80%

(三) 重要承租活動及條款

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

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

本公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，與臺灣港務股份有限公司高雄港務分公司（以下簡稱高雄港務分公司）合作興建暨經營使用高雄第三貨櫃中心之第一物流中心及第二

物流中心。本公司以投入成本分別取得 30 年及 28 年 9 個月之使用權，並按使用期間攤提租金。另租賃期間內本公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營運量計算），每月結算繳訖，管理費並分別以 100 萬噸及 85 萬噸為最低保證運量，若未達最低保證運量仍需分別按 100 萬噸及 85 萬噸計算繳納管理費，並依台灣地區躉售物價年總指數漲跌幅度調整管理費。

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

(四) 轉 租

除已於附註十一說明外，本公司尚有下列轉租交易。

使用權資產之轉租

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

營業租賃轉租之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	\$ -	\$ 90,800
超過 1 年	-	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 90,800</u>

(五) 其他租賃資訊

	109年度	108年度
短期租賃費用	<u>\$ 630,113</u>	<u>\$ 2,980,077</u>
低價值資產租賃費用	<u>\$ 4,660,061</u>	<u>\$ 4,878,337</u>
不計入租賃負債衡量中之 變動租賃給付費用	<u>\$ 97,147</u>	<u>\$ 3,836</u>
不計入租賃負債衡量中之 服務成本給付	<u>\$ 5,179,795</u>	<u>\$ 5,242,811</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>(\$ 20,097,523)</u>	<u>(\$ 21,432,155)</u>

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

108 年度短期租賃費用亦包含其他租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束且選擇適用認列豁免之租賃。109 年及 108 年 12 月 31 日適用認列豁免之短期租賃及低價值資產租賃承諾金額分別為 14,801,795 仟元及 18,766,796 仟元。

109 年及 108 年 12 月 31 日與合約非租賃組成項目相關之未來服務成本租賃承諾金額分別為 41,531,971 仟元及 36,956,962 仟元。

十六、投資性不動產

	已完工投資性 不 動 產
108 年 1 月 1 日餘額	\$ 6,720,305
增 添	-
公允價值變動利益	<u>40,811</u>
108 年 12 月 31 日餘額	6,761,116
增 添	-
公允價值變動利益	<u>5,478</u>
109 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 6,766,594</u>

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

以營業租賃出租投資性不動產之未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第 1 年	\$ 67,106	\$ 76,444
第 2 年	41,502	37,458
第 3 年	22,056	12,287
第 4 年	11,683	3,690
第 5 年	6,920	654
超過 5 年	<u>4,114</u>	-
	<u>\$ 153,381</u>	<u>\$ 130,533</u>

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

投資性不動產係以重複性基礎按公允價值衡量，其公允價值之評價依據如下：

	109年12月31日	108年12月31日
委外估價	<u>\$ 6,766,594</u>	<u>\$ 6,761,116</u>

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

第3等級輸入值衡量公允價值之調節如下：

	基 隆	台 北	高 雄	合 計
108年1月1日餘額	\$ 326,582	\$ 5,808,200	\$ 585,523	\$ 6,720,305
列入損益之公允價值 調整利益	3,658	31,291	5,862	40,811
增 添	-	-	-	-
108年12月31日餘額	<u>330,240</u>	<u>5,839,491</u>	<u>591,385</u>	<u>6,761,116</u>
列入損益之公允價值 調整利益(損失)	(7,184)	3,738	8,924	5,478
增 添	-	-	-	-
109年12月31日餘額	<u>\$ 323,056</u>	<u>\$ 5,843,229</u>	<u>\$ 600,309</u>	<u>\$ 6,766,594</u>
未實現公允價值調整 利益(損失)				
-109年度	(<u>\$ 7,184</u>)	<u>\$ 3,738</u>	<u>\$ 8,924</u>	<u>\$ 5,478</u>
-108年度	<u>\$ 3,658</u>	<u>\$ 31,291</u>	<u>\$ 5,862</u>	<u>\$ 40,811</u>

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

	109年12月31日	108年12月31日
預估未來現金流入	\$ 5,643,340	\$ 5,741,317
預估未來現金流出	(<u>451,573</u>)	(<u>436,502</u>)
預估未來淨現金流入	<u>\$ 5,191,767</u>	<u>\$ 5,304,815</u>
折 現 率	3.595%	3.845%

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

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

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

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

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

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

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

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

本公司之所有投資性不動產皆係自有權益。

設定作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三三。

十七、借 款

(一) 短期借款

	109年12月31日	108年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
銀行信用額度借款	\$ -	\$ 1,550,000
關係人借款 (附註三二)	-	500,000
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,050,000</u>

銀行信用額度借款之利率於 108 年 12 月 31 日為 1.77%。

關係人借款係本公司向政府關係個體銀行承作之信用額度借款。108 年 12 月 31 日之年利率為 1.56%。

(二) 應付短期票券

	109年12月31日	108年12月31日
<u>應付商業本票</u>	\$ 9,640,000	\$ 11,030,000
減：未攤銷折價	16,882	32,255
	<u>9,623,118</u>	<u>10,997,745</u>
<u>關係人借款 (附註三二)</u>	2,100,000	2,100,000
減：未攤銷折價	8,662	10,398
	<u>2,091,338</u>	<u>2,089,602</u>
	<u>\$ 11,714,456</u>	<u>\$ 13,087,347</u>

109 年及 108 年 12 月 31 日尚未到期之應付短期票券年利率分別為 0.69%-1.40% 及 1.04%-1.77%。109 年及 108 年 12 月 31 日尚未到期之關係人短期票券年利率分別為 1.02% 及 1.16%。

(三) 長期借款

	109年12月31日	108年12月31日
<u>擔保借款 (附註三三)</u>		
銀行抵押借款	\$ 1,553,600	\$ 2,680,400
關係人借款 (附註三二)	10,449,425	10,119,719
其 他	469,644	616,021
	<u>12,472,669</u>	<u>13,416,140</u>

(接次頁)

(承前頁)

	109年12月31日	108年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
銀行信用額度借款	\$ -	\$ 6,300,233
關係人信用借款 (附註三二)	<u>13,603,924</u>	<u>6,463,500</u>
	<u>13,603,924</u>	<u>12,763,733</u>
<u>應付商業本票</u>		
應付商業本票融資發行金額	20,150,000	17,700,000
減：未攤銷折價	<u>23,735</u>	<u>24,440</u>
	<u>20,126,265</u>	<u>17,675,560</u>
關係人借款 (附註三二)	1,500,000	1,500,000
減：未攤銷折價	<u>1,255</u>	<u>1,810</u>
	<u>1,498,745</u>	<u>1,498,190</u>
	<u>21,625,010</u>	<u>19,173,750</u>
小 計	47,701,603	45,353,623
減：列為一年內到期部分	<u>11,255,259</u>	<u>6,648,471</u>
長期借款	<u>\$ 36,446,344</u>	<u>\$ 38,705,152</u>

擔保借款

1. 銀行抵押借款

本公司之銀行抵押借款，係以新台幣償還，依借款合同按期償還不等之金額，至113年2月23日前陸續清償，109年及108年12月31日之年利率分別為1.25%-1.79%及1.45%-1.79%。抵押借款係以本公司之建物、船舶、投資性不動產及貨櫃作為擔保品。

2. 關係人借款

本公司之關係人擔保借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣借款，依借款合同按期償還不等之金額，至119年10月6日前陸續清償，109年及108年12月31日之年利率分別為1.13%-1.80%及1.33%-1.90%。抵押借款係以本公司及子公司全洋海運股份有限公司之船舶及本公司之土地、建物、投資性不動產及貨櫃作為擔保品。

3. 其他

其他借款係本公司向非金融機構借入之擔保借款，於109年及108年12月31日之年利率皆為4.00%，借款餘額將於111

年 3 月 25 日前陸續償還。抵押借款係以本公司之貨櫃作為擔保品。

無擔保借款

1. 銀行信用額度借款

本公司之新台幣銀行信用借款，依借款合同按期償還不等之金額或到期一次償還，並已於 109 年 8 月 27 日提前清償。108 年 12 月 31 日之年利率為 1.28%-1.89%。

2. 關係人信用借款

本公司關係人之信用借款，係向政府關係個體銀行承作之新台幣借款，依借款合同按期償還不等之金額或到期一次償還，借款餘額將於 120 年 5 月 15 日前陸續償還，109 年及 108 年 12 月 31 日之年利率分別為 1.02%-1.47% 及 1.30%-1.76%。

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

應付商業本票

本公司與金融機構簽訂免保證商業本票循環發行承銷買入契約書，合約期間為 3 年~5 年，於合約期間本公司可於融資額度內循環發行，將於 113 年 3 月前陸續償還。惟該期間內本公司長期及短期信用評等需經中華信用評等公司或其他經主管機關認可之信用評等機構評定達一定等級以上，本公司截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，符合上述條款之約定。

1. 信用借款

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

2. 關係人借款

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

十八、應付公司債

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

(一) 國內私募有擔保到期強制轉換公司債

本公司於 101 年 6 月 27 日發行國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債，發行總額 5,800,000 仟元，發行期間為 7 年，債券持有人自 101 年 9 月 28 日起至 108 年 6 月 17 日止，得向本公司請求依發行及轉換辦法轉換為本公司普通股，本債券於到期日對債券持有人並不直接償還本金，而由本公司依當時之轉換價格就當時流通在外之債券一次強制轉換為本公司之普通股，私募時訂定之轉換價格為 12.68 元，每年付息一次，年利率 3.00%。此轉換公司債包括負債及權益組成部分，權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權 4,413,702 仟元表達。負債組成部分原始認列之有效利率為 4.79%。

本公司於 106 年 2 月 20 日辦理減資彌補虧損，調整國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債之轉換價格由 12.68 元重設為 27.14 元；本公司並於 106 年 2 月 21 日及 106 年 11 月 27 日分別辦理私募

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

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

(二) 國內私募無擔保普通公司債

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

(三) 國內有擔保公司債

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

本公司於 108 年 11 月 28 日發行國內第十八次有擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B、C、D、E 券，A 券、C 券及 D 券發行金額皆為新台幣 1,000,000 仟元，B 券發行金額為新台幣 1,500,000 仟元，E 券發行金額為新台幣 500,000 仟元，發行期間為 5

年，依約屆滿第 4 及 5 年各償還 50%，每年單利付息一次，年利率 0.74%。

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

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

(四) 國內無擔保公司債

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

(五) 國內有擔保轉換公司債

本公司於 107 年 5 月 29 日發行國內第五次有擔保轉換公司債，發行總面額 7,600,000 仟元，以面額 101% 發行，發行期間為 5 年。除債券持有人依本債券發行及轉換辦法第十條轉換為本公司普通股或依第十九條行使賣回權，或本公司依第十八條提前收回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本債券到期時依債券面額將本債券以現金一次償還。債券持有人自 107 年 8 月 30 日起至 112 年 5 月 29 日，依發行及轉換辦法轉換為本公司普通股。本債券轉換價格訂為每股 10.40 元。此轉換公司債包括負債及權益，權益組成部分於權益項下以資本公積—認股權 308,765 仟元表達。債券持有人於發行滿 3 年之前 30 日，可要求公司以債券面額將其所持有之本轉換債以現金買回。截至 109 年 12 月 31 日已有 5,889,800 仟元轉換為普通股 566,326 仟股。

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

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

十九、應付帳款

	109年12月31日	108年12月31日
<u>應付帳款—因營業而發生</u>		
應付帳款—非關係人	\$ 10,518,319	\$ 9,124,328
應付帳款—關係人	<u>2,219,515</u>	<u>2,876,319</u>
	<u>\$ 12,737,834</u>	<u>\$ 12,000,647</u>
應付航行成本	\$ 8,770,728	\$ 8,701,816
船舶油料款	1,126,934	2,750,734
船 艙 費	<u>2,840,172</u>	<u>548,097</u>
	<u>\$ 12,737,834</u>	<u>\$ 12,000,647</u>

二十、其他應付款

	109年12月31日	108年12月31日
其他應付款—非關係人	\$ 2,807,808	\$ 2,077,063
其他應付款—關係人	<u>330,624</u>	<u>645,146</u>
	<u>\$ 3,138,432</u>	<u>\$ 2,722,209</u>
應付貨櫃租金	\$ 889,476	\$ 1,024,525
應付薪資及獎金	852,420	10,124
應付財務費用	20,399	48,667
應付修理費	180,262	174,533
應付休假給付	141,486	128,965
應付船舶租金	102,379	117,239
應付設備款	209,990	339,097
其 他	<u>742,020</u>	<u>879,059</u>
	<u>\$ 3,138,432</u>	<u>\$ 2,722,209</u>

二一、負債準備

	109年12月31日	108年12月31日
其他負債準備	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,032,332</u>

其他負債準備主要係本公司若不執行船舶買回權，於租約到期時，本公司評估可能於船東債權銀行未能受償之本息範圍內承擔補償責任之風險，請參閱附註十五。

二二、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

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

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

(二) 確定福利計畫

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

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

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

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

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

本公司及子公司全洋海運股份有限公司及陽明英國有限公司係按精算之合併退休金成本及協議之拆分比率認列為各公司退休金費用。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	109年12月31日	108年12月31日
確定福利義務現值	\$ 3,533,536	\$ 3,015,060
計畫資產公允價值	(690,650)	(680,481)
淨確定福利負債	<u>\$ 2,842,886</u>	<u>\$ 2,334,579</u>

淨確定福利負債（資產）變動如下：

	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債
108年1月1日	<u>\$ 3,051,841</u>	(\$ 698,918)	<u>\$ 2,352,923</u>
當期服務成本	80,138	-	80,138
利息費用（收入）	<u>37,618</u>	(8,624)	<u>28,994</u>
認列於損益	<u>117,756</u>	(8,624)	<u>109,132</u>
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(23,362)	(23,362)
精算利益—人口統計假設 調整	(4,240)	-	(4,240)
精算損失—財務假設調整	130,130	-	130,130
精算利益—經驗調整	(48,084)	-	(48,084)
認列於其他綜合損益	<u>77,806</u>	(23,362)	<u>54,444</u>
雇主提撥	-	(17,725)	(17,725)
福利支付	(232,343)	<u>68,148</u>	(164,195)
108年12月31日	<u>3,015,060</u>	(680,481)	<u>2,334,579</u>
當期服務成本	68,716	-	68,716
利息費用（收入）	<u>23,406</u>	(5,101)	<u>18,305</u>
認列於損益	<u>92,122</u>	(5,101)	<u>87,021</u>
再衡量數			
計畫資產報酬	-	(23,707)	(23,707)
精算損失—財務假設調整	137,206	-	137,206
精算損失—經驗調整	<u>488,729</u>	-	<u>488,729</u>
認列於其他綜合損益	<u>625,935</u>	(23,707)	<u>602,228</u>
雇主提撥	-	(15,522)	(15,522)
福利支付	(199,581)	<u>34,161</u>	(165,420)
109年12月31日	<u>\$ 3,533,536</u>	(\$ 690,650)	<u>\$ 2,842,886</u>

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	109年度	108年度
當期服務成本	\$ 68,716	\$ 80,138
利息費用	18,305	28,994
減：帳列其他應收款－ 關係人項下	(<u>22,417</u>)	(<u>29,265</u>)
	<u>\$ 64,604</u>	<u>\$ 79,867</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 31,311	\$ 39,359
推銷費用	26,812	32,668
管理費用	<u>6,481</u>	<u>7,840</u>
	<u>\$ 64,604</u>	<u>\$ 79,867</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折現率	0.40%	0.80%
薪資預期增加率	2.50%	2.50%

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

	109年12月31日	108年12月31日
折現率		
增加 0.50%	(<u>\$ 170,106</u>)	(<u>\$ 144,002</u>)
減少 0.50%	<u>\$ 185,022</u>	<u>\$ 156,531</u>
薪資預期增加率		
增加 0.50%	<u>\$ 180,207</u>	<u>\$ 153,091</u>
減少 0.50%	(<u>\$ 167,583</u>)	(<u>\$ 142,410</u>)

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

	109年12月31日	108年12月31日
預期 1 年內提撥金額	<u>\$ 15,910</u>	<u>\$ 18,168</u>
確定福利義務平均到期期間	9年~11.2年	9.4年~10.7年

(三) 本公司為鼓勵員工離退，俾改善人力結構及提升組織活力，依據相關優惠離退處理要點計算撫卹金及優惠退休金，109 及 108 年度分別認列 15,936 仟元及 10,677 仟元。

二三、權益

(一) 股本

1. 普通股

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

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

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

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

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

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

2. 特別股

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

3. 發行海外存託憑證

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

(二) 資本公積

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

(接次頁)

(承前頁)

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

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

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如有擴充運輸設備及改善財務結構時，得提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，至少提撥 25% 以上，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二五之(八)員工酬勞及董事酬勞。

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

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

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號函及「採用國際財務

報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司 108 年 6 月 25 日股東常會決議通過 107 年度虧損撥補表，其用於彌補項目如下：

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

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

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

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

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

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

(四) 特別盈餘公積

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

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

者，於未來有盈餘之年度，應先就特別盈餘公積不足數額補足提列，始得分派盈餘。

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	109年度	108年度
年初餘額	<u>(\$ 205,946)</u>	<u>\$ 92,350</u>
當年度產生		
換算國外營運機構		
財務報表所產生		
之兌換差額	(507,564)	(302,008)
相關所得稅	<u>-</u>	<u>3,712</u>
本年度其他綜合損益	<u>(507,564)</u>	<u>(298,296)</u>
年底餘額	<u>(\$ 713,510)</u>	<u>(\$ 205,946)</u>

2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益

	109年度	108年度
年初餘額	<u>(\$ 1,039,266)</u>	<u>(\$ 1,102,531)</u>
當年度產生		
未實現損益		
權益工具	228,232	72,188
採用權益法之子公司及		
關聯企業之份額	<u>25,304</u>	<u>(8,924)</u>
本年度其他綜合損益	<u>253,536</u>	<u>63,264</u>
關聯企業處分權益工具累計		
損益移轉至保留盈餘	<u>-</u>	<u>1</u>
年底餘額	<u>(\$ 785,730)</u>	<u>(\$ 1,039,266)</u>

3. 避險工具損益

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

二四、收入

	109年度	108年度
客戶合約收入		
貨運收入	\$ 115,745,770	\$ 115,447,763
租賃收入		
艙租收入	978,196	3,688,873
傭船收入	2,802,361	1,846,953
代理收入	290,267	164,444
其他營業收入	7,992,015	8,220,214
	<u>\$ 127,808,609</u>	<u>\$ 129,368,247</u>

(一) 合約餘額

	109年12月31日	108年12月31日	108年1月1日
應收帳款淨額 (附註十)	<u>\$ 3,942,852</u>	<u>\$ 6,048,089</u>	<u>\$ 5,359,625</u>
合約資產			
貨運收入	\$ 5,090,455	\$ 3,525,326	\$ 3,087,613
減：備抵損失	(12,529)	(8,461)	(3,790)
合約資產	<u>\$ 5,077,926</u>	<u>\$ 3,516,865</u>	<u>\$ 3,083,823</u>
合約負債—流動			
預收貨款	<u>\$ 56,318</u>	<u>\$ 84,699</u>	<u>\$ 41,439</u>

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

合約資產備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	\$ 8,461	\$ 3,790
加：本年度提列減損損失	4,068	4,671
年底餘額	<u>\$ 12,529</u>	<u>\$ 8,461</u>

合約資產及合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

(二) 客戶合約收入之細分

客戶合約收入來自貨櫃運輸部門。

二五、本年度淨利（損）

(一) 其他收益及費損淨額

	109年度	108年度
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	\$ 224,547	\$ 470,339
賠償收入	44,594	86,803
賠償損失（附註十五(三)）	-	(1,077,322)
	<u>\$ 269,141</u>	<u>(\$ 520,180)</u>

(二) 利息收入

	109年度	108年度
銀行存款	\$ 47,304	\$ 58,958
租賃投資淨額	42,281	58,856
長期應收款－關係人	41,306	14,280
短期票券	9,280	994
其他	873	10,305
	<u>\$ 141,044</u>	<u>\$ 143,393</u>

(三) 其他收入

	109年度	108年度
租金收入－營業租賃	\$ 95,868	\$ 93,218
股利收入	57,284	92,721
	<u>\$ 153,152</u>	<u>\$ 185,939</u>

(四) 其他利益及損失

	109年度	108年度
淨外幣兌換損益	\$ 432,313	\$ 638,836
金融資產及金融負債損益		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	31,234	10,839
持有供交易之金融負債	57,562	(34,593)
使用權資產轉租利益	-	57,732
租賃修改損益	22,205	-
投資性不動產之公允價值調整利益	5,478	40,811
採用權益法之關聯企業減損損失（附註十三）	(1,027,207)	-
其他	(24,587)	(73,692)
	<u>(\$ 503,002)</u>	<u>\$ 639,933</u>

(五) 財務成本

	109年度	108年度
銀行借款利息	\$ 364,095	\$ 499,213
租賃負債(含指定為避險工具 之美金租賃合約)之利息	1,884,819	2,098,662
其他利息費用	<u>756,566</u>	<u>570,848</u>
	3,005,480	3,168,723
減:列入符合要件資產成本之 金額	(<u>39,646</u>)	(<u>15,243</u>)
	<u>\$ 2,965,834</u>	<u>\$ 3,153,480</u>

利息資本化相關資訊如下:

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

(六) 折舊及攤銷

	109年度	108年度
使用權資產	\$ 10,671,816	\$ 10,574,700
不動產、廠房及設備	3,226,197	2,928,868
無形資產	<u>35,619</u>	<u>29,073</u>
合 計	<u>\$ 13,933,632</u>	<u>\$ 13,532,641</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 13,840,346	\$ 13,439,500
營業費用	<u>57,667</u>	<u>64,068</u>
	<u>\$ 13,898,013</u>	<u>\$ 13,503,568</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ -	\$ -
營業費用	<u>35,619</u>	<u>29,073</u>
	<u>\$ 35,619</u>	<u>\$ 29,073</u>

(七) 員工福利費用

	109年度	108年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 65,116	\$ 64,463
確定福利計畫 (附註 二二)	<u>64,604</u>	<u>79,867</u>
	129,720	144,330
離職福利	15,936	10,677
其他員工福利	<u>2,936,162</u>	<u>2,092,265</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 3,081,818</u>	<u>\$ 2,247,272</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 1,075,338	\$ 960,266
營業費用	<u>2,006,480</u>	<u>1,287,006</u>
	<u>\$ 3,081,818</u>	<u>\$ 2,247,272</u>

(八) 員工酬勞及董事酬勞

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

估列比例

	109年度
員工酬勞	1%
董事酬勞	1%

金額

	109年度
員工酬勞	<u>\$ 57,851</u>
董事酬勞	<u>\$ 57,851</u>

本公司 108 年度係屬虧損，故未估列員工酬勞及董事酬勞。

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

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

二六、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	109年度	108年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 150,765	\$ 233,652
以前年度之調整	-	-
	<u>150,765</u>	<u>233,652</u>
遞延所得稅		
本年度產生者	3,371,131	(218,752)
以前年度之調整	2,370	(8,865)
	<u>3,373,501</u>	<u>(227,617)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 3,524,266</u>	<u>\$ 6,035</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	109年度	108年度
稅前淨利(損)	<u>\$ 15,501,279</u>	<u>(\$ 4,303,922)</u>
按法定稅率計算之所得稅		
費用(利益)	\$ 3,100,256	(\$ 860,784)
稅上不可減除之費損	2,730	7,260
免稅所得	394,991	65,713
未認列之虧損扣抵	(450,000)	369,332
境外繳納稅額	150,765	233,652
其他	<u>325,524</u>	<u>190,862</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 3,524,266</u>	<u>\$ 6,035</u>

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	109年度	108年度
遞延所得稅		
本年度產生		
- 國外營運機構換算	\$ -	(\$ 3,712)
- 確定福利計畫再衡量數	(120,446)	(10,889)
	<u>(\$ 120,446)</u>	<u>(\$ 14,601)</u>

(三) 本期所得稅資產與負債

	109年12月31日	108年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款(帳列其他 流動資產)	\$ 12,210	\$ 13,269
本期所得稅負債		
應付所得稅	\$ -	\$ -

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

109 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞延所得稅資產</u>				
虧損扣抵	\$ 4,626,780	(\$ 2,236,927)	\$ -	\$ 2,389,853
暫時性差異				
未實現油料跌價 損失	2,498	12,589	-	15,087
確定福利退休計畫	454,775	(10,573)	120,446	564,648
應付休假給付	25,793	2,504	-	28,297
在航未實現損失	661	7,713	-	8,374
其 他	349,827	(336,382)	-	13,445
	<u>\$ 5,460,334</u>	<u>(\$ 2,561,076)</u>	<u>\$ 120,446</u>	<u>\$ 3,019,704</u>
<u>遞延所得稅負債</u>				
暫時性差異				
採權益法認列之				
投資利益	\$ 759,763	\$ 880,630	\$ -	\$ 1,640,393
土地增值稅	662,394	6,652	-	669,046
投資性不動產	18,733	505	-	19,238
不動產、廠房及 設備	28,493	1,246	-	29,739
未實現兌換利益	132,115	(80,658)	-	51,457
其 他	-	4,050	-	4,050
	<u>\$ 1,601,498</u>	<u>\$ 812,425</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,413,923</u>

108 年度

遞延所得稅資產	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他	
			綜 合 損 益	年 底 餘 額
虧損扣抵	\$ 4,688,658	(\$ 61,878)	\$ -	\$ 4,626,780
暫時性差異				
未實現油料跌價 損失	26,378	(23,880)	-	2,498
採權益法認列之 投資損失	93	(93)	-	-
確定福利退休計畫	438,329	5,557	10,889	454,775
應付休假給付	27,864	(2,071)	-	25,793
在航未實現損失	11,472	(10,811)	-	661
其 他	20,235	329,592	-	349,827
	<u>\$ 5,213,029</u>	<u>\$ 236,416</u>	<u>\$ 10,889</u>	<u>\$ 5,460,334</u>
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
採權益法認列之 投資利益	\$ 825,358	(\$ 65,595)	\$ -	\$ 759,763
土地增值稅	656,958	5,436	-	662,394
投資性不動產	18,038	695	-	18,733
不動產、廠房及 設備	27,424	1,069	-	28,493
國外營運機構 兌換差額	3,712	-	(3,712)	-
未實現兌換利益	64,921	67,194	-	132,115
	<u>\$ 1,596,411</u>	<u>\$ 8,799</u>	<u>(\$ 3,712)</u>	<u>\$ 1,601,498</u>

(五) 未於資產負債表中認列遞延所得稅資產之未使用虧損扣抵金額

	109年12月31日	108年12月31日
虧損扣抵		
110 年度到期	\$ -	\$ 9,187,088
111 年度到期	-	2,470,428
112 年度到期	5,343,446	7,692,031
114 年度到期	4,393,098	4,393,098
115 年度到期	12,831,315	2,560,060
116 年度到期	1,484,846	-
	<u>\$ 24,052,705</u>	<u>\$ 26,302,705</u>

(六) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 109 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

<u>尚未扣抵餘額</u>	<u>最後扣抵年度</u>
\$ 5,343,446	112年
4,393,098	114年
12,831,315	115年
4,610,703	116年
5,987,603	117年
2,835,807	118年
<u>\$ 36,001,972</u>	

(七) 所得稅核定情形

本公司截至 107 年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

二七、每股盈餘（損失）

單位：每股元

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

用以計算每股盈餘（損失）之淨利（損）及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利（損）

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

股 數	單位：仟股	
	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘（損失）		
之普通股加權平均股數	2,656,125	2,601,336
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債	675,980	-
員工酬勞	<u>1,978</u>	<u>-</u>
用以計算稀釋每股盈餘（損失）		
之普通股加權平均股數	<u>3,334,083</u>	<u>2,601,336</u>

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

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

二八、部分取得投資子公司－不影響控制

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

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

由於上述交易並未改變本公司對子公司之控制，本公司係視為權益交易處理。

二九、現金流量資訊

來自籌資活動之負債變動

109 年度

	109年1月1日	現金流量	非現金之變動		109年12月31日
			新增租賃	其他(註)	
短期借款	\$ 2,050,000	(\$ 2,050,000)	\$ -	\$ -	\$ -
應付短期票券	13,087,347	(1,390,000)	-	17,109	11,714,456
長期借款	45,353,623	2,337,630	-	10,350	47,701,603
應付公司債	18,097,816	(5,900,000)	-	(5,578,130)	6,619,686
租賃負債	55,953,665	(7,457,757)	8,789,313	(3,569,456)	53,715,765
其他非流動負債	67,650	68,927	-	-	136,577
	<u>\$134,610,101</u>	<u>(\$ 14,391,200)</u>	<u>\$ 8,789,313</u>	<u>(\$ 9,120,127)</u>	<u>\$119,888,087</u>

108 年度

	108年1月1日	現金流量	非現金之變動		108年12月31日
			新增租賃	其他(註)	
短期借款	\$ 3,000,000	(\$ 950,000)	\$ -	\$ -	\$ 2,050,000
應付短期票券	9,302,823	3,802,000	-	(17,476)	13,087,347
長期借款	44,953,172	405,491	-	(5,040)	45,353,623
應付公司債	19,171,447	(1,024,000)	-	(49,631)	18,097,816
租賃負債	75,963,053	(6,221,491)	11,903,358	(25,691,255)	55,953,665
其他金融負債	13,896	(13,896)	-	-	-
其他非流動負債	50,867	16,783	-	-	67,650
	<u>\$152,455,258</u>	<u>(\$ 3,985,113)</u>	<u>\$ 11,903,358</u>	<u>(\$ 25,763,402)</u>	<u>\$134,610,101</u>

本公司於 109 及 108 年度依與全洋子公司協議分別將對其之長期應收款項 541,843 仟元及 24,449,270 仟元與對其之租賃負債互抵。

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

三十、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化以維持最適當之資本結構。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘（累積虧損）及其他權益項目）組成。

資產負債表日之負債比率如下：

	109年12月31日	108年12月31日
負債(1)	\$142,991,722	\$154,848,970
現金及約當現金	(13,961,189)	(11,561,085)
淨負債	<u>\$129,030,533</u>	<u>\$143,287,885</u>
權益(2)	<u>\$ 35,678,232</u>	<u>\$ 16,463,534</u>
淨負債對權益比率	<u>361.65%</u>	<u>870.33%</u>

(1) 負債包括長期及短期借款（不含衍生工具及財務保證合約）。

(2) 權益包括本公司視為資本而進行管理之股本、資本公積、未分配盈餘（待彌補虧損）及其他權益項目。

三一、金融工具

(一) 公允價值之資訊－非按公允價值衡量之金融工具

109年12月31日

帳面金額	公允價值			合計	
	第1等級	第2等級	第3等級		
金融資產					
應收融資租賃款	\$ 878,176	\$ -	\$ 879,363	\$ -	\$ 879,363
金融負債					
按攤銷後成本衡量之金融負債：					
－國內有擔保公司債	\$ 4,945,877	\$ -	\$ 4,953,083	\$ -	\$ 4,953,083
－國內有擔保轉換公司債	1,673,809	-	4,468,568	-	4,468,568
合計	<u>\$ 6,619,686</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,421,651</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,421,651</u>

108年12月31日

帳面金額	公允價值			合計	
	第1等級	第2等級	第3等級		
金融資產					
應收融資租賃款	\$ 952,472	\$ -	\$ 952,757	\$ -	\$ 952,757
金融負債					
按攤銷後成本衡量之金融負債：					
－國內有擔保公司債	\$ 6,931,207	\$ -	\$ 6,931,175	\$ -	\$ 6,931,175
－國內無擔保公司債	3,900,000	-	3,933,700	-	3,933,700
－國內有擔保轉換公司債	7,266,609	-	7,380,695	-	7,380,695
合計	<u>\$ 18,097,816</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,245,570</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,245,570</u>

上述第2等級之公允價值衡量，係依收益法之現金流量折現分析決定。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

109年12月31日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融資產</u>				
衍生工具				
－債券贖回權	\$ -	\$ -	\$ 8,636	\$ 8,636
基金受益憑證	<u>1,415,976</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,415,976</u>
合 計	<u>\$ 1,415,976</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,636</u>	<u>\$ 1,424,612</u>
<u>透過其他綜合損益按公允</u>				
<u>價值衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市(櫃)				
股票	\$ 1,492,999	\$ -	\$ -	\$ 1,492,999
－國內未上市(櫃)				
股票	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>502,726</u>	<u>502,726</u>
合 計	<u>\$ 1,492,999</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 502,726</u>	<u>\$ 1,995,725</u>
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融負債</u>				
衍生工具				
－債券賣回權	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

108年12月31日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融資產</u>				
基金受益憑證	<u>\$ 4,955</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,955</u>
<u>透過其他綜合損益按公允</u>				
<u>價值衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市(櫃)				
股票	\$ 1,255,959	\$ -	\$ -	\$ 1,255,959
－國內未上市(櫃)				
股票	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>511,534</u>	<u>511,534</u>
合 計	<u>\$ 1,255,959</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 511,534</u>	<u>\$ 1,767,493</u>
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融負債</u>				
衍生工具				
－債券賣回權	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 67,549</u>	<u>\$ 67,549</u>

109及108年度無第1等級與第2等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 金融工具以第3等級公允價值衡量之調節

109 年度

透過損益按公允價值衡量之金融資產

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

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權 益 工 具
年初餘額	\$ 511,534
認列於其他綜合損益 (透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益)	(8,808)
年底餘額	<u>\$ 502,726</u>

透過損益按公允價值衡量之金融負債

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

108 年度

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	權 益 工 具
年初餘額	\$ 350,898
認列於其他綜合損益（透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益）	<u>160,636</u>
年底餘額	<u>\$ 511,534</u>

透過損益按公允價值衡量之金融負債

	行 生 工 具			合 計
	外 匯 選 擇 權	油 料 交 換 及 油 料 交 換 選 擇 權	債 券 贖 回 權	
年初餘額	\$ -	\$ 20,573	\$ 16,887	\$ 37,460
認列於損益（其他利益及損失）	(831)	(15,238)	50,662	34,593
處分／結清	831	(5,335)	-	(4,504)
自第3等級轉出	-	-	-	-
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 67,549</u>	<u>\$ 67,549</u>
與年底所持有負債有關並認列於損益之當年度未實現利益或損失之變動數	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 50,662</u>	<u>\$ 50,662</u>

3. 第3等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

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

(三) 金融工具之種類

	109年12月31日	108年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量 強制透過損益按公允 價值衡量	\$ 1,424,612	\$ 4,955
按攤銷後成本衡量之金融 資產(註1)	23,603,730	19,217,452
透過其他綜合損益按公允 價值衡量之金融資產 權益工具投資	1,995,725	1,767,493
<u>金融負債</u>		
透過損益按公允價值衡量 持有供交易	-	67,549
避險之金融負債	47,754,304	48,890,410
按攤銷後成本衡量(註2)	80,918,105	93,172,553

註1：餘額係包含現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資、原始到期日超過3個月之定期存款、附買回票券、應收帳款(含關係人)及其他應收款(含關係人)等按攤銷後成本衡量之金融資產。

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

(四) 財務風險管理目的與政策

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

本公司透過存量、流量管理與衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受公司董事會通過之「取得

或處分資產處理程序」所規範。內部稽核人員持續地針對相關規範之遵循進行複核。

1. 市場風險

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

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

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

本公司於資產負債表日具重大影響之非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額請參閱附註三六。

敏感度分析

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

下表詳細說明當美元、英鎊、人民幣、歐元及港幣兌功能性貨幣匯率增加及減少1%時，本公司之敏感度分析。1%係為本公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其年底之換算以匯率變動1%予以調整。下表之正數係表示當功能性貨幣相對於各相關貨幣貶值1%時，將

使稅前淨利增加之金額；當功能性貨幣相對於各相關外幣升值1%時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

變動 1%之損益／權益	109年度	108年度
損 益(i)		
美 元	(\$ 9,113)	(\$ 57,374)
英 鎊	581	132
人 民 幣	3,885	(6,015)
歐 元	(335)	(2,816)
港 幣	6,826	2,869
權 益(ii)		
美 元	(477,543)	(488,904)

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

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

本期匯率敏感度之變動，主係美元及歐元計價之淨負債部位，因美元及歐元之資產增加而減少；英鎊、人民幣及港幣計價之淨資產部位，因英鎊計價之負債減少而增加，人民幣及港幣之資產增加而增加。

避險會計

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

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

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

本公司之匯率風險避險資訊彙總請參閱附註十五(二)。

(2) 利率風險

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

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融資產	\$ 8,524,578	\$ 1,770,439
—金融負債	83,305,165	89,804,849
具現金流量利率風險		
—金融資產	11,174,529	11,921,221
—金融負債	36,446,345	44,737,602

敏感度分析

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

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 109 年度之稅前損益將減少／增加 25,272 仟元，主因為本公司之浮動利率借款及浮動利率金融資產之變動。

若利率增加／減少 10 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 108 年度之稅前損益將減少／增加 32,816 仟元，主因為本公司之浮動利率借款及浮動利率金融資產之變動。

本公司於本期對利率之敏感度相較於前一年降低，主係因浮動利率之金融負債減少。

(3) 其他價格風險

本公司因上市櫃權益證券投資而產生權益價格暴險，並因基金受益憑證投資而產生商品價格暴險。惟係依據本公司取得與處分資產處理程序定期評估價格風險及投資績效，故預期不致發生重大之價格風險。

敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌 5%，109 年度其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值上升／下跌 99,786 仟元。

若權益價格上漲／下跌 5%，108 年度其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值上升／下跌 88,375 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，109 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值變動分別上升／下跌 70,799 仟元。

若基金受益憑證價格上漲／下跌 5%，108 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值變動分別上升／下跌 248 仟元。

本公司對基金受益憑證價格之敏感度上升，主因為對透過損益按公允價值衡量之金融資產基金受益憑證部位增加。

2. 信用風險

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

- (1) 個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。
- (2) 本公司提供財務保證所產生之或有負債金額。

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

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

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

3. 流動性風險

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

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至109年及108年12月31日止，本公司未動用之銀行循環融資額度分別為14,768,813仟元及15,022,795仟元。

(1) 非衍生性金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

109年12月31日

	<u>1年以下</u>	<u>1至5年</u>	<u>5年以上</u>
無附息負債	\$ 15,876,266	\$ 128,401	\$ -
租賃負債	9,098,298	32,947,570	11,831,943
浮動利率工具	5,657,365	43,679,739	4,197,557
固定利率工具	13,688,605	5,413,673	-
短期及低價值租賃 承諾	4,466,667	10,335,128	-
未來服務成本租賃 承諾	5,093,783	18,796,712	17,641,476
財務保證負債	<u>10,071,754</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 63,952,738</u>	<u>\$ 111,301,223</u>	<u>\$ 33,670,976</u>

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1~5年	5~10年	10~15年	15~20年	20年以上
租賃負債	\$ 9,098,298	\$ 32,947,570	\$ 11,806,878	\$ 22,574	\$ 2,491	\$ -

108年12月31日

	1年以下	1至5年	5年以上
無附息負債	\$ 14,722,856	\$ 67,650	\$ -
租賃負債	8,405,388	32,839,555	13,970,653
浮動利率工具	7,173,477	37,524,222	1,566,542
固定利率工具	21,464,221	5,619,513	-
短期及低價值租賃承諾	4,283,680	14,483,116	-
未來服務成本租賃承諾	4,920,480	18,354,491	13,681,991
財務保證負債	13,229,323	-	-
	<u>\$ 74,199,425</u>	<u>\$ 108,888,547</u>	<u>\$ 29,219,186</u>

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1~5年	5~10年	10~15年	15~20年	20年以上
租賃負債	\$ 8,405,388	\$ 32,839,555	\$ 13,938,290	\$ 26,550	\$ 5,813	\$ -

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

(2) 衍生金融工具

109年及108年12月31日，本公司無未結清之衍生金融工具合約。

三二、關係人交易

109年及108年12月31日行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司合計持有本公司股權分別為39.11%及47.62%。本公司之董事逾半數係由行政院交通部、行政院國家發展基金管理會及臺灣港務股份有限公司指派，屬於受中央政府控制之政府關係個體。本公司與其他同屬政府關係個體之關係人進行之交易，主要係與政府關係個體銀行間之存款、借款及擔保業務（請參閱附註十七及十八）、高雄港務分公司高雄港洲際貨櫃中心及物流中心之使用權租賃（請參閱附註十五）、台灣電力股份有限公司簽訂之營運承攬合約

(請參閱附註三四)及台灣國際造船股份有限公司簽訂之建造船舶合約(請參閱附註三四)。

除已於其他附註、附表一及附表二揭露者外，本公司與關係人間之交易如下：

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
全洋海運股份有限公司	子 公 司
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子 公 司
駿明交通運輸股份有限公司	子 公 司
慶明投資股份有限公司	子 公 司
陽明(新加坡)私人有限公司	子 公 司
陽明(英屬維京群島)船務公司	子 公 司
陽明海運(香港)有限公司	子 公 司
陽明(印度)私人有限公司	子 公 司
陽明(韓國)株式會社	子 公 司
陽凱有限公司	子 公 司
陽明日本株式會社	子 公 司
萬和株式會社	子 公 司
陽明(新加坡)有限公司	子 公 司
陽明(馬來西亞)公司	子 公 司
陽明保險私人有限公司	子 公 司
陽明(土耳其)有限公司	子 公 司
陽明德拉瓦控股公司	子 公 司
陽明(美洲)股份有限公司	子 公 司
Triumph Logistics, Inc.	子 公 司
Topline Transportation, Inc.	子 公 司
Yang Ming Shipping (Canada) Ltd.	子 公 司
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子 公 司
陽明(比利時)股份有限公司	子 公 司
陽明(荷蘭)有限公司	子 公 司
歐洲陽明船務有限公司	子 公 司
陽明(義大利)股份有限公司	子 公 司
陽明(西班牙)有限公司	子 公 司
陽明(英國)有限公司	子 公 司
光明海運股份有限公司	子 公 司
光明(賴比瑞亞)股份有限公司	子 公 司
好好國際物流股份有限公司	子 公 司
好好國際物流(美國)股份有限公司	子 公 司
妙光國際物流(美國)股份有限公司	子 公 司
好明國際物流(上海)有限公司	子 公 司

(接次頁)

(承前頁)

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
陽明(泰國)有限公司	子 公 司
陽明(地中海)有限公司	子 公 司
陽明(越南)船務公司	子 公 司
陽明(俄羅斯)責任有限公司	子 公 司
陽明(菲律賓)股份有限公司	子 公 司
陽明(拉丁美洲)股份有限公司	子 公 司
陽明專屬保險公司	子 公 司
陽明印尼股份有限公司	子 公 司
環明(上海)國際船務代理有限公司	子 公 司
陽明阿聯有限公司	關 聯 企 業
陽明(澳洲)有限公司	關 聯 企 業
West Basin Container Terminal LLC	關 聯 企 業
陽明(埃及)股份有限公司	關 聯 企 業
高明貨櫃碼頭股份有限公司	關 聯 企 業
運旺投資股份有限公司	關 聯 企 業
台灣國際控股股份有限公司	關 聯 企 業
LogiTrans Technology Private Limited	合 資 公 司
台灣航業股份有限公司	政府關係個體
中華電信股份有限公司	政府關係個體
臺灣港務股份有限公司	政府關係個體
中華郵政股份有限公司	政府關係個體
全國農業金庫股份有限公司	政府關係個體
證券櫃檯買賣中心	政府關係個體
第一商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐國際商業銀行股份有限公司	政府關係個體
兆豐證券股份有限公司	政府關係個體
兆豐產物保險股份有限公司	政府關係個體
兆豐票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣銀行股份有限公司	政府關係個體
臺銀綜合證券股份有限公司	政府關係個體
臺灣土地銀行股份有限公司	政府關係個體
中國輸出入銀行	政府關係個體
合作金庫銀行股份有限公司	政府關係個體
合作金庫票券金融股份有限公司	政府關係個體
臺灣中小企業銀行股份有限公司	政府關係個體
彰化商業銀行股份有限公司	政府關係個體
台灣電力股份有限公司	政府關係個體
臺灣自來水公司	政府關係個體
中國鋼鐵股份有限公司	政府關係個體

(接次頁)

(承前頁)

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
台灣國際造船股份有限公司	政府關係個體
華南商業銀行股份有限公司	政府關係個體
華南產物保險股份有限公司	政府關係個體
臺灣證券交易所股份有限公司	政府關係個體
第一金融控股股份有限公司	政府關係個體
財政部國有財產署	政府關係個體
財團法人陽明海運文化基金會	其他關係人

(二) 營業交易

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	109年度	108年度
營業收入	子 公 司	\$ 6,377,639	\$ 2,609,236
	關 聯 企 業	22,410	482
	政 府 關 係 個 體	121,717	104,993
		<u>\$ 6,521,766</u>	<u>\$ 2,714,711</u>
營業成本	子 公 司	\$ 7,974,154	\$ 8,975,398
	關 聯 企 業	2,664,704	2,987,778
	政 府 關 係 個 體	139,135	205,859
		<u>\$ 10,777,993</u>	<u>\$ 12,169,035</u>
營業費用	子 公 司	\$ 118	\$ 393
	合 資 公 司	66,565	48,534
	政 府 關 係 個 體	26,039	28,008
	其 他 關 係 人	15,724	23,086
		<u>\$ 108,446</u>	<u>\$ 100,021</u>

本公司與關係人之交易，係按約定條件。

(三) 銀行存款

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

關 係 人 類 別 / 名 稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體		
臺灣銀行股份有限公司	\$ 285,658	\$ 1,164,676
合作金庫銀行股份有限公司	1,063,132	1,235,067
其 他	1,705,606	3,078,313
	<u>\$ 3,054,396</u>	<u>\$ 5,478,056</u>

(四) 合約資產

關係人類別 / 名稱	109年12月31日	108年12月31日
子公司		
陽凱有限公司	\$ -	\$ 922,513
環明(上海)國際船務代理有限公司	1,188,901	-
其他	<u>1,262,491</u>	<u>987,979</u>
	2,451,392	1,910,492
關聯企業	<u>23,880</u>	<u>83,294</u>
	<u>\$ 2,475,272</u>	<u>\$ 1,993,786</u>

(五) 應收付關係人款項

帳列項目	關係人類別 / 名稱	109年12月31日	108年12月31日
應收帳款	子公司		
	陽凱有限公司	\$ -	\$ 939,083
	環明(上海)國際船務代理有限公司	620,697	-
	好明國際物流(上海)有限公司	469,406	-
	其他	<u>544,911</u>	<u>950,260</u>
		1,635,014	1,889,343
	關聯企業	<u>50,968</u>	<u>84,176</u>
		<u>\$ 1,685,982</u>	<u>\$ 1,973,519</u>
其他應收款	子公司		
	陽明(新加坡)有限公司	\$ 627,263	\$ -
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	11,594	11,558
	好好國際物流(美國)股份有限公司	-	14,289
	其他	<u>19,374</u>	<u>914</u>
		658,231	26,761
	關聯企業	17,935	-
	政府關係個體	792	3,602
	其他關係人	<u>2,753</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 679,711</u>	<u>\$ 30,363</u>

(接次頁)

(承前頁)

帳列項目	關係人類別 / 名稱	109年12月31日	108年12月31日
長期應收款項	子公司		
— 關係人	全洋海運股份有限 公司	<u>\$ 2,864,353</u>	<u>\$ 1,535,210</u>
應付帳款	子公司	\$ 1,914,794	\$ 2,506,523
	關聯企業	301,328	336,410
	政府關係個體	<u>3,393</u>	<u>33,386</u>
		<u>\$ 2,219,515</u>	<u>\$ 2,876,319</u>
其他應付款	子公司	\$ 266,298	\$ 273,524
	關聯企業	44,480	2,374
	合資公司	772	-
	政府關係個體	<u>19,074</u>	<u>369,248</u>
		<u>\$ 330,624</u>	<u>\$ 645,146</u>

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

(六) 按攤銷後成本衡量之金融資產

資產負債表日之公司債及附買回票券（含帳列現金及約當現金之附買回票券）餘額如下：

關係人類別 / 名稱	109年12月31日	108年12月31日
子公司		
光明海運股份有限公司	\$ 600,000	\$ -
政府關係個體	<u>333,216</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 933,216</u>	<u>\$ -</u>

(七) 預付款項

帳列項目	關係人類別 / 名稱	109年12月31日	108年12月31日
預付代理處款項	子公司		
	陽明（印度）私人 有限公司	\$ 35,015	\$ 44,373
	關聯企業		
	陽明（埃及）股份 有限公司	<u>87,389</u>	<u>51,029</u>
		<u>\$ 122,404</u>	<u>\$ 95,402</u>

(接次頁)

(承前頁)

帳列項目	關係人類別 / 名稱	109年12月31日	108年12月31日
預付款項	子公司		
	陽明(英國)有限公司	\$ 22,320	\$ 18,663
	其他	<u>2,121</u>	<u>2,141</u>
		<u>\$ 24,441</u>	<u>\$ 20,804</u>

(八) 承租協議

帳列項目	關係人名稱	109年度	108年度
取得使用權資產	子公司	\$ -	\$ 8,451
	關聯企業	4,624	-
	政府關係個體	<u>56,040</u>	<u>495,058</u>
		<u>\$ 60,664</u>	<u>\$ 503,509</u>

帳列項目	關係人類別 / 名稱	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債	子公司		
	全洋海運股份有限公司	\$ 5,263,943	\$ 6,577,628
	其他	<u>9,424</u>	<u>11,196</u>
		5,273,367	6,588,824
	關聯企業	3,726	744
	政府關係個體	<u>507,524</u>	<u>544,226</u>
		<u>\$ 5,784,617</u>	<u>\$ 7,133,794</u>
利息費用	子公司	\$ 94,805	\$ 134,065
	關聯企業	55	11
	政府關係個體	<u>8,052</u>	<u>8,790</u>
		<u>\$ 102,912</u>	<u>\$ 142,866</u>

本公司與關係人之承租協議，係按約定條件。

(九) 出租及轉租協議

融資租賃出租

本公司以融資租賃出租原帳列不動產、廠房及設備之碼頭機具予子公司鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司，租賃開始日租賃投資淨額為 165,289 仟元，租賃期間為 6.5 年。截至 109 及 108 年度應收融資租賃款並未提列備抵損失。109 年及 108 年 12 月 31 日止，應收融資租賃款餘額分別為 135,031 仟元及 153,219 仟元。

融資租賃轉租

本公司以融資租賃轉租原帳列使用權資產之基隆之貨櫃場予子公司好好國際物流股份有限公司，租賃開始日租賃投資淨額為44,555仟元，租賃期間為10年。截至109年及108年12月31日止，應收融資租賃款餘額分別為39,025仟元及41,939仟元。應收融資租賃款並未提列備抵損失。

本公司以融資租賃轉租原帳列使用權資產之高雄一期及二期物流中心予子公司好好國際物流股份有限公司，租賃開始日租賃投資淨額為207,491仟元及396,001仟元，租賃期間為13.5年及18年。截至109年12月31日止，應收融資租賃款餘額為177,449仟元及359,513仟元；108年12月31日止，應收融資租賃款餘額為192,500仟元及377,981仟元。

109及108年度因關係人產生之應收融資租賃款並未提列備抵損失。

(十) 應付公司債

關係人類別 / 名稱	109年12月31日	108年12月31日
政府關係個體	<u>\$4,180,000</u>	<u>\$5,480,000</u>

註：係普通公司債之原始應募投資金額。

(十一) 向關係人借款

帳列項目	關係人類別 / 名稱	109年12月31日	108年12月31日
短期借款	政府關係個體		
	彰化商業銀行股份有限公司	<u>\$ -</u>	<u>\$ 500,000</u>
應付短期票券	政府關係個體		
	兆豐票券金融股份有限公司	<u>\$ 2,091,338</u>	<u>\$ 2,089,602</u>
長期借款			
擔保借款	政府關係個體	<u>\$ 10,449,425</u>	<u>\$ 10,119,719</u>

(接次頁)

(承前頁)

帳列項目	關係人類別 / 名稱	109年12月31日	108年12月31日
無擔保借款	政府關係個體		
	合作金庫銀行股份有限公司	\$ 3,918,347	\$ 1,608,000
	其他	<u>9,685,577</u>	<u>4,855,500</u>
		<u>\$ 13,603,924</u>	<u>\$ 6,463,500</u>
應付商業本票	政府關係個體	<u>\$ 1,498,745</u>	<u>\$ 1,498,190</u>

(十二) 其他

帳列項目	關係人類別 / 名稱	109年度	108年度
租金收入	子公司	\$ 12,777	\$ 13,198
	關聯企業	114	114
	其他關係人	<u>2,738</u>	<u>2,723</u>
		<u>\$ 15,629</u>	<u>\$ 16,035</u>
利息收入	子公司		
	全洋海運股份有限公司	\$ 41,306	\$ 14,280
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	25,978	41,488
	好好國際物流股份有限公司	13,968	14,773
	其他	<u>858</u>	<u>10,303</u>
		82,110	80,844
	政府關係個體	<u>7,921</u>	<u>16,666</u>
		<u>\$ 90,031</u>	<u>\$ 97,510</u>
股利收入	政府關係個體		
	台灣航業股份有限公司	<u>\$ 56,607</u>	<u>\$ 91,986</u>
財務成本	政府關係個體	\$ 495,035	\$ 435,920
	子公司	<u>3</u>	<u>3</u>
		<u>\$ 495,038</u>	<u>\$ 435,923</u>

本公司與關係人之交易，係按約定條件。

(十三) 主要管理階層薪酬

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

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

三三、質抵押之資產

下列資產業提供作為銀行聯合授信專戶控管及質抵押作為長期銀行借款、公司債及銀行保證等之擔保品：

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
不動產、廠房及設備	\$ 19,539,573	\$ 25,276,484
投資性不動產淨額	<u>4,698,219</u>	<u>4,795,387</u>
	<u>\$ 24,237,792</u>	<u>\$ 30,071,871</u>

三四、重大或有負債及未認列之合約承諾

除附表二、附註十五、十八及二一所述者外，本公司於資產負債表日之重大承諾事項：

- (一) 本公司於 107 年度與其他公司簽訂之船舶租賃合約將陸續於 109 年開始起租，租期為 10~12 年，截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，尚未起租船舶之未來應支付租金總額分別計 1,206,000 仟美元至 1,454,000 仟美元及 1,550,000 仟美元至 1,867,000 仟美元。
- (二) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，本公司因貨運及港務等業務需開立之保證函分別為 440,630 仟元及 499,480 仟元。
- (三) 本公司與政府關係個體簽訂建造船舶合約，109 年及 108 年 12 月 31 日帳列預付設備款金額分別為 0 仟元及 113,262 仟元，另截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，已簽約尚未付款之金額分別共計 1,477,251 仟元與 47,944 仟美元及 4,374,934 仟元與 141,988 仟美元。

三五、其他事項

本公司受到新型冠狀病毒肺炎 (Covid-19) 全球大流行之影響，致 109 年度營業量較去年度減少，惟下半年疫情影響逐步放緩，貨櫃

運輸市場需求已逐步回穩中。隨著歐美陸續解封，新生活型態帶來的需求也出現成長，但疫情的不確定性，仍讓復甦維持溫和力道。航運市場完全恢復正常營運之時程仍具不確定性，本公司預期將隨市場恢復情形，機動調整營運安排。為因應疫情影響，本公司採取下列行動：

(一) 調整營運策略

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

(二) 籌資策略

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

(三) 政府紓困措施

本公司依「交通部對受嚴重特殊傳染性肺炎影響發生營運困難產業事業紓困振興辦法」申請融通貸款新台幣 80 億元並得申請利息補貼，利息補貼金額最高不得超過金融機構核貸時中華郵政股份有限公司 1 年期定期儲金機動利率，補貼期間按本公司與承貸金融機構實際約定之貸款期限，最長以一年為限，且不超過 110 年 6 月 30 日。截至 109 年 12 月 31 日之動撥情形，請參閱附註十七之(三)長期借款。

(四) 其他

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

三六、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

109年12月31日						
外幣資產	外	幣	匯	率	原幣：功能性貨幣	帳面金額
<u>外幣資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元	\$	372,602	28.4800	(美元：新台幣)		\$ 10,611,717
英鎊		5,206	38.8781	(英鎊：新台幣)		202,415
歐元		27,676	35.0033	(歐元：新台幣)		968,735
人民幣		251,612	4.3548	(人民幣：新台幣)		1,095,720
日幣		1,530,470	0.2761	(日幣：新台幣)		422,506
港幣		185,792	3.6740	(港幣：新台幣)		682,599
加幣		2,715	22.3451	(加幣：新台幣)		60,660
<u>非貨幣性項目</u>						
採權益法之						
子公司及						
關聯企業						
美元		412,382	28.4800	(美元：新台幣)		11,744,635
<u>外幣負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元		2,081,366	28.4800	(美元：新台幣)		59,277,310
英鎊		3,712	38.8781	(英鎊：新台幣)		144,328
歐元		28,633	35.0033	(歐元：新台幣)		1,002,255
人民幣		162,400	4.3548	(人民幣：新台幣)		707,220
日幣		1,783,909	0.2761	(日幣：新台幣)		492,471
加幣		7,548	22.3451	(加幣：新台幣)		168,670
<u>非貨幣性項目</u>						
採權益法之						
子公司						
歐元		33,187	35.0033	(歐元：新台幣)		1,161,655

108年12月31日

	外	幣	匯	率	原幣：功能性貨幣	帳	面	金	額
<u>外幣資產</u>									
<u>貨幣性項目</u>									
美 元	\$	185,553	29.9800		(美元：新台幣)	\$	5,562,868		
英 鎊		5,022	39.3757		(英鎊：新台幣)		197,762		
歐 元		18,509	33.5986		(歐元：新台幣)		621,891		
人 民 幣		92,489	4.3037		(人民幣：新台幣)		398,045		
日 幣		3,877,174	0.2759		(日幣：新台幣)		1,069,737		
港 幣		74,528	3.8502		(港幣：新台幣)		286,947		
加 幣		358	22.9749		(加幣：新台幣)		8,229		
<u>非貨幣性項目</u>									
採權益法之									
子公司及									
關聯企業									
美 元		250,869	29.9800		(美元：新台幣)		7,521,043		
<u>外幣負債</u>									
<u>貨幣性項目</u>									
美 元		2,007,693	29.9800		(美元：新台幣)		60,190,649		
英 鎊		4,688	39.3757		(英鎊：新台幣)		184,588		
歐 元		26,890	33.5986		(歐元：新台幣)		903,469		
人 民 幣		232,262	4.3037		(人民幣：新台幣)		999,584		
日 幣		1,340,229	0.2759		(日幣：新台幣)		369,778		
加 幣		5,758	22.9749		(加幣：新台幣)		132,286		

本公司於 109 及 108 年度外幣兌換利益（含已實現及未實現）分別為 432,313 仟元及 638,836 仟元，由於外幣交易貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

三七、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 年底持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：附表四。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。

6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：附表五。
9. 從事衍生工具交易：附註七。
10. 被投資公司資訊：附表六。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表七。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

(四) 主要股東資訊：股權比例達 5% 以上之股東名稱、持股數額及比例：附表八。

陽明海運股份有限公司

資金貸與他人

民國 109 年度

附表一

單位：除另予註明者外，
為新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本年度最高餘額	年底餘額	實際動支餘額	利率區間	資金貸與性質 (註一)	業務往來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵損失金額	擔保品名稱		對個別對象 資金貸與限額 (註二)	資金貸與 總限額 (註二)
													名	稱		
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	其他應收款	是	\$ 4,450,457	\$ 2,864,353	\$ 2,864,353	1.2917%- 2.9949%	1	\$ 19,261	-	\$ -	-	\$ -	\$ 14,271,292	\$ 17,839,115

註一：資金貸與性質：

(1)有業務往來者。

(2)有短期融通資金之必要者。

註二：本公司資金貸與總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 60%。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值之 50%，對單一公司貸與金額不得超過淨值之 15%且近二年之業務往來金額；若該單一公司為本公司之子公司，則資金貸與金額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 40%，且貸與金額不得超過與其近五年業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之 10%，對單一企業資金貸與總額不得超過淨值之 5%。

註三：美元係按 109 年 12 月 31 日之匯率 US\$1=\$28.48 換算。

陽明海運股份有限公司

為他人背書保證

民國 109 年度

附表二

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證之限額 (註一)	本年度最高背書保證餘額 (註二)	年底背書保證餘額 (註二)	實際動支金額 (註二)	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額 (註一)	母公司對子公司背書保證	子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係										
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	\$ 57,085,170	\$ 3,182,202 (USD 111,700 仟元)	\$ 2,400,675 (USD 84,293 仟元)	\$ 2,400,675 (USD 84,293 仟元)	\$ -	6.73%	\$ 107,034,694	Y	N	N
		光明海運股份有限公司	子公司	57,085,170	6,203,845 (USD 78,260 仟元及 NTD 3,975,000 仟元)	5,503,845 (USD 78,260 仟元及 NTD 3,275,000 仟元)	4,349,662 (USD 66,157 仟元及 NTD 2,465,500 仟元)	-	15.43%	107,034,694	Y	N	N
		光明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	57,085,170	3,575,389 (USD 125,540 仟元)	1,939,394 (USD 68,097 仟元)	1,243,485 (USD 43,662 仟元)	-	5.44%	107,034,694	Y	N	N
		陽明(美洲)股份有限公司	子公司	57,085,170	227,840 (USD 8,000 仟元)	227,840 (USD 8,000 仟元)	6,745 (USD 237 仟元)	-	0.64%	107,034,694	Y	N	N

註一：(1)本公司背書保證限額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值之 300%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 160%。

(2)本公司整體得為背書保證之總額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告淨值之 400%，對單一企業之保證總額不得超過淨值之 180%。

註二：美元係按 109 年 12 月 31 日之匯率 US\$1=\$28.48 換算。

陽明海運股份有限公司
 年底持有有價證券明細表
 民國 109 年 12 月 31 日

附表三

單位：除另予註明者外
 ，為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人 之關係	帳 列 科 目	年 底				備 註
				股數 / 單位數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值	
陽明海運股份有限公司	<u>國內未上市(櫃)普通股</u>							
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—非流動	51,000,000	\$ 496,702	9.81	\$ 496,702	
	聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—非流動	500,000	6,024	10.00	6,024	
	<u>國內上市(櫃)股票</u>							
	台灣航業股份有限公司	政府關係個體	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—非流動	70,758,243	1,492,999	16.96	1,492,999	
	<u>基金受益憑證</u>							
	華南永昌多重資產入息平衡基金 (原華南永昌優選收益多重資產 基金)	—	透過損益按公允價值衡量之金融 資產—流動	355,849	5,704	-	5,704	
	台新1699貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融 資產—流動	7,329,874	100,023	-	100,023	
	日盛貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融 資產—流動	70,245,928	1,050,177	-	1,050,177	
	富蘭克林華美貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融 資產—流動	10,550,565	110,025	-	110,025	
	第一金台灣貨幣市場基金	—	透過損益按公允價值衡量之金融 資產—流動	9,722,141	150,047	-	150,047	
<u>公司債</u>								
光明海運股份有限公司國內第二次 私募無擔保普通公司債	子公司	按攤銷後成本衡量之金融資產— 非流動	-	600,000	-	600,000		

陽明海運股份有限公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣3億元或實收資本額20%以上

民國109年度

附表四

單位：新台幣仟元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	年初買		入賣		出			採權益法認列之變動數	年		底
					股數/單位數	帳面成本	股數/單位數	金額	股數/單位數	售價	帳面成本		處分(損)益	股數/單位數		帳面成本
陽明海運股份有限公司	基金受益憑證 兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	\$ -	47,593,614	\$ 600,000	47,593,614	\$ 600,334	\$ 600,000	\$ 334	\$ -	-	\$ -
	台新1699貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	-	359,836,335	4,900,000	352,506,461	4,801,347	4,800,000	1,347	-	7,329,874	100,000
	富蘭克林華美貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	-	77,857,420	810,000	67,306,855	700,374	700,000	374	-	10,550,565	110,000
	第一金台灣貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	-	97,383,483	1,500,000	87,661,342	1,350,363	1,350,000	363	-	9,722,141	150,000
	統一強棒貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	-	17,855,938	300,000	17,855,938	300,026	300,000	26	-	-	-
	群益安穩貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	-	30,823,046	500,000	30,823,046	500,146	500,000	146	-	-	-
	安聯台灣貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	-	39,697,096	500,000	39,697,096	500,138	500,000	138	-	-	-
	日盛貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	-	365,302,974	5,450,000	295,057,046	4,401,624	4,400,000	1,624	-	70,245,928	1,050,000
	野村貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	-	30,456,177	500,000	30,456,177	500,081	500,000	81	-	-	-
	合庫貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	-	29,330,101	300,000	29,330,101	300,076	300,000	76	-	-	-
	富邦吉祥貨幣市場基金	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	-	-	34,842,759	550,000	34,842,759	550,129	550,000	129	-	-	-
	公司債 光明海運股份有限公司國內第二次私募無擔保普通公司債	按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動	光明海運股份有限公司	子公司	-	-	-	600,000	-	-	-	-	-	-	600,000

陽明海運股份有限公司
 應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上
 民國 109 年 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易人之關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項金額	處理方式	應收關係人款項期後收回金額	提列備抵損失金額
陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	子公司	\$ 2,864,353 (註一)	-	\$ -	-	\$ -	\$ -
	好明國際物流(上海)有限公司	子公司	469,406	-	-	-	468,821	-
	陽明(越南)船務公司	子公司	148,125	-	-	-	148,125	-
	陽明(新加坡)有限公司	子公司	627,263	-	-	-	116,108	-
	環明(上海)國際船務代理有限公司	子公司	620,700	-	-	-	620,700	-
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	146,625 (註二)	-	-	-	11,594	-
	好好國際物流股份有限公司	子公司	589,822 (註二)	-	-	-	23,074	-

註一：係資金貸與及應收利息。

註二：係應收融資租賃款及其他應收款。

註三：關係人間代收付運費及航線費用之收款，係依陽明海運「代理行會計作業程序」或關係人所在地之商業習慣收取。

陽明海運股份有限公司
被投資公司資訊、所在地區.....等相關資訊
民國 109 年度

附表六

單位：除另予註明者外，
餘係新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 (註一)		年 底 持 有			被投資公司 本年度(損)益	本年度認列之 投資(損)益	備 註
				109年12月31日	108年12月31日	股 數	比率(%)	帳 面 金 額			
陽明海運股份有 限公司	高明貨櫃碼頭股份有限公司	台 灣	船舶理貨、船舶貨物裝卸承攬	\$ 3,181,313	\$ 3,181,313	323,000,000	47.50	\$ 4,759,757	(\$ 66,008)	(\$ 31,354)	採用權益法之 關聯企業
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	英屬維京群島	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,272,005	3,272,005	10,351	100.00	5,480,735	1,084,163	1,430,911	子公司
	陽明荷蘭控股公司(註五)	荷 蘭	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	-	-	2,500	100.00	(1,161,655)	1,491,365	-	子公司
	光明海運股份有限公司	台 灣	船舶運送、船務代理、船舶及其零件零售	8,927,857	8,927,857	395,527,339	98.88	848,046	(1,100,205)	(1,089,054)	子公司
	陽明(新加坡)私人有限公司	新加坡	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	1,113,356	1,113,356	60,130,000	100.00	3,888,620	1,801,334	1,801,532	子公司
	陽明德拉瓦控股公司	美 國	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	143,860	143,860	13,500	100.00	2,277,061	236,136	236,136	子公司
	慶明投資股份有限公司	台 灣	一般投資業	1,098,388	1,098,388	120,487,500	100.00	1,159,267	17,055	17,053	子公司
	全洋海運股份有限公司	賴比瑞亞	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,235	3,235	1,000	100.00	(293,257)	421,444	421,444	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台 灣	倉儲及海運承攬	593,404	593,404	60,000,000	50.00	541,036	104,145	50,640	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	台 灣	船舶貨物裝卸承攬	79,273	79,273	7,916,908	79.17	122,286	12,662	10,066	子公司
	駿明交通運輸股份有限公司	台 灣	汽車貨櫃貨運業	35,844	35,844	8,615,923	50.98	133,753	16,900	8,627	子公司
	運旺投資股份有限公司	台 灣	一般投資業	179,810	179,810	5,211,474	49.75	132,962	9,008	4,482	採用權益法之 關聯企業
台源國際控股股份有限公司	新加坡	投資、控股	103,802	103,802	3,400,000	34.00	98,219	155	53	採用權益法之 關聯企業	

註一：係原始投資之歷史匯率核算。

註二：係調整喪失控制日剩餘投資之公允價值後認列之投資損益。

註三：帳列採權益法投資貸餘。

註四：原始投資金額係未扣除 106 年 5 月減資彌補虧損金額 4,701,339 仟元。

註五：本公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由本公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權。

陽明海運股份有限公司

大陸投資資訊

民國 109 年度

附表七

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

投資公司名稱	大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本年年初		本年度匯出或收回投資金額		本年年底		本公司直接或間接投資之持股比例	本年度認列投資損益(註五)	年底投資價值(註五)	截至本年年底止已匯回投資收益
					自台灣匯出累積投資金額(註十)	匯出	匯出	收回	自台灣匯出累積投資金額(註十)	被投資公司本年度損益				
陽明海運	環明(上海)國際船舶代理有限公司(註八)	船務代理、貨運承攬、貨運管理	1,000 仟美元(註九)	間接透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,258	51.00%	\$ 3,192	\$ 15,924	\$ -
好好物流	好明國際物流(上海)有限公司(註一)	國際運輸代理業務	4,300 仟美元	子公司直接及間接透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	227,840 (8,000 仟美元)	-	-	-	227,840 (8,000 仟美元)	28,028	96.36%	27,008	170,840	-
	長明國際物流有限公司(註二)	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	144,800 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司	264,892 (9,301 仟美元)	-	-	-	264,892 (9,301 仟美元)	(4,816)	47.22%	(2,274)	273,663	-
	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	46,242 仟美元	子公司直接投資大陸公司	175,551 (6,164 仟美元)	-	-	-	175,551 (6,164 仟美元)	30,503	12.85%	3,920	72,316	-
	上海聯和冷鏈物流有限公司(註七)	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	50,000 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司	43,548 (10,000 仟人民幣)	-	-	-	43,548 (10,000 仟人民幣)	23,305	19.27%	4,491	51,882	-
慶明投資	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	倉儲設施建設、經營及相關配套服務	46,242 仟美元	子公司直接投資大陸公司	87,832 (3,084 仟美元)	-	-	-	87,832 (3,084 仟美元)	30,503	6.67%	2,035	36,068	-

投資公司名稱	資本年年度底累計自台灣匯出經核准投資金額(註十)	經濟部投審會依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
陽明海運	\$ -	\$ 200,414 (7,037 仟美元)
好好物流(註三)	710,472 (17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)	710,472 (17,301 仟美元) (50,000 仟人民幣)
慶明投資(註四)	87,096 (20,000 仟人民幣)	87,096 (20,000 仟人民幣)

註一：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 93 年 6 月 3 日、95 年 7 月 4 日、95 年 12 月 26 日及 105 年 8 月 31 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註二：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 94 年 4 月 11 日、95 年 8 月 22 日、95 年 11 月 29 日及 97 年 12 月 2 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註三：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 102 年 12 月 16 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註四：本公司之子公司慶明投資股份有限公司，已於 102 年 12 月 17 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註五：係按本公司直接或間接持股比例計算。

註六：好好國際物流股份有限公司申請核發營運總部認定函於 108 年 9 月 16 日生效，有效期間至 111 年 9 月 15 日止，故不適用投資人對大陸投資累計金額上限之限制。

註七：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於 106 年 5 月 12 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註八：本公司已於 108 年 12 月 25 日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註九：係以陽明(新加坡)私人有限公司之盈餘轉投資。

註十：美元及人民幣係按 109 年 12 月 31 日之匯率 US\$1=\$28.48、CNY\$1=\$4.3548 換算。

陽明海運股份有限公司

主要股東資訊

民國 109 年 12 月 31 日

附表八

主 要 股 東 名 稱	股 份	
	持 有 股 數 (股)	持 股 比 例 (%)
中華民國交通部	467,682,372	14.76
行政院國家發展基金管理會	460,000,000	14.52
臺灣港務股份有限公司	311,453,287	9.83

註一：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付之普通股及特別股合計達 5% 以上資料。本公司合併財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

註二：上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過 10% 之內部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

§重要會計項目明細表目錄§

項	目	編 號 / 索 引
資產、負債及權益項目明細表		
現金及約當現金明細表		表一
應收帳款明細表		表二
預付代理處款項明細表		表三
不動產、廠房及設備變動明細表		附註十四
投資性不動產變動明細表		附註十六
使用權資產變動明細表		附註十五
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動變動明細表		表四
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動變動明細表		表五
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動明細表		附註九
採用權益法之投資變動明細表		表六
遞延所得稅資產明細表		附註二六
應付短期票券明細表		表七
應付帳款明細表		表八
長期借款明細表		表九
應付公司債明細表		表十
租賃負債明細表		附註十五
損益項目明細表		
營業收入明細表		表十一
營業成本明細表		表十二
營業費用明細表		表十三
其他收益及費損明細表		附註二五
財務成本明細表		附註二五
本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表		表十四

陽明海運股份有限公司
現金及約當現金明細表
民國 109 年 12 月 31 日

表一

單位：新台幣仟元

項	目	期	間	年 利 率 / 收 益 率	金	額
現 金						
	庫存現金及週轉金				\$	1,453
	銀行支票及活期存款 (註一)					9,533,586
約當現金 (原始到期日在 3 個月以內之投資)						
	銀行定期存款 (註二)	109.10.30-110.03.22		0.30%-2.55%		2,791,398
	附買回票券 (註三)	109.10.05-110.03.18		0.38%-0.55%		<u>1,634,752</u>
合 計						<u>\$ 13,961,189</u>

註一：包括外幣明細如下：

幣	別	外幣金額 (仟元)	換 算 匯 率
澳 幣		\$ 3,959	21.9396
日 圓		1,578,269	0.2761
泰 銖		138,893	0.9500
印度盧比		53,399	0.3898
港 幣		10,249	3.6740
美 元		65,810	28.4800
英 鎊		2,232	38.8781
新 幣		4,083	21.5496
歐 元		20,798	35.0033
馬 幣		20,656	7.0881
韓 幣		3,486,563	0.0262
加 幣		702	22.3451
人 民 幣		32,207	4.3548
丹 麥 幣		271	4.7044
瑞 典 幣		1,489	3.4766
阿 拉 伯 幣		8,046	7.7539
挪 威 幣		4,318	3.3328

註二：包括 75,000 仟美元、150,500 仟人民幣，分別按匯率 US\$1=\$28.48、CNY\$1=\$4.3548 換算。

註三：包括 57,400 仟美元按匯率 US\$1=\$28.48 換算。

陽明海運股份有限公司

應收帳款明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表二

單位：新台幣仟元

航 商 / 代 理 行 名 稱	金 額
關 係 人	
環明（上海）國際船務代理有限公司	\$ 620,697
好明國際物流（上海）有限公司	469,406
其他（註）	<u>595,879</u>
	1,685,982
非關係人	
其他（註）	2,270,117
減：備抵損失	(<u>13,247</u>)
	<u>\$ 3,942,852</u>

註：各航商／代理行餘額皆未超過本科目餘額 5%。

陽明海運股份有限公司
預付代理處款項明細表
民國 109 年 12 月 31 日

表三

單位：新台幣仟元

代 理 行 名 稱	金 額
關 係 人	
陽明（印度）私人有限公司	\$ 35,015
陽明（埃及）股份有限公司	<u>87,389</u>
	122,404
非關係人	
其他（註）	<u>15,221</u>
合 計	<u>\$ 137,625</u>

註：各代理行餘額皆未超過本科目餘額 5%。

陽明海運股份有限公司
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動變動明細表
民國 109 年度

表四

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

名 稱	年 初 餘 額		本 年 度 增 加		本 年 度 減 少		當 期 金 融 資 產 損 益	年 底 餘 額	
	股 數 / 單 位 數	金 額	股 數 / 單 位 數	金 額	股 數 / 單 位 數	金 額		股 數 / 單 位 數	金 額
基金受益憑證									
華南永昌多重資產入息平衡基金 (原華南永昌優選收益多重資產 基金)(註一)	500,000	\$ 4,955	-	\$ -	144,151	\$ -	\$ 749	355,849	\$ 5,704
中國信託華盈貨幣市場基金	-	-	18,065,379	200,000	18,065,379	200,065	65	-	-
保德信貨幣市場基金	-	-	12,582,573	200,000	12,582,573	200,069	69	-	-
兆豐國際寶鑽貨幣市場	-	-	47,593,614	600,000	47,593,614	600,334	334	-	-
台新 1699 貨幣市場基金	-	-	359,836,335	4,900,000	352,506,461	4,801,347	1,370	7,329,874	100,023
台新大眾貨幣市場基金	-	-	14,004,524	200,000	14,004,524	200,052	52	-	-
合庫貨幣市場基金	-	-	29,330,101	300,000	29,330,101	300,076	76	-	-
安聯台灣貨幣市場基金	-	-	39,697,096	500,000	39,697,096	500,138	138	-	-
富蘭克林華美貨幣市場基金	-	-	77,857,420	810,000	67,306,855	700,374	399	10,550,565	110,025
富邦吉祥貨幣市場基金	-	-	34,842,759	550,000	34,842,759	550,129	129	-	-
日盛貨幣市場基金	-	-	365,302,974	5,450,000	295,057,046	4,401,624	1,801	70,245,928	1,050,177
第一金台灣貨幣市場基金	-	-	97,383,483	1,500,000	87,661,342	1,350,363	410	9,722,141	150,047
統一強棒貨幣市場基金	-	-	17,855,938	300,000	17,855,938	300,026	26	-	-
群益安穩貨幣市場基金	-	-	30,823,046	500,000	30,823,046	500,146	146	-	-
野村貨幣市場基金	-	-	30,456,177	500,000	30,456,177	500,081	81	-	-
		<u>4,955</u>		<u>16,510,000</u>		<u>15,104,824</u>	<u>5,845</u>		<u>1,415,976</u>
債券贖回權(註二)		-		-		15,374	24,010		8,636
合 計		<u>\$ 4,955</u>		<u>\$ 16,510,000</u>		<u>\$ 15,120,198</u>	<u>\$ 29,855</u>		<u>\$ 1,424,612</u>

註一：本年度單位數減少係因華南永昌優選收益多重資產基金與華南永昌多重資產入息平衡基金於本年度合併，並依換發比例 0.711698 換發為華南永昌多重資產入息平衡基金之受益權單位。

註二：本年度減少係可轉換公司債轉換為普通股。

陽明海運股份有限公司

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動變動明細表

民國 109 年度

表五

單位：新台幣仟元

股 票	年 初		本 年 度 增 加		本 年 度 減 少		金 融 資 產 評 價 (損) 益 (註 一 及 二)	年 底		提 供 擔 保 或 質 押 情 形
	股 數	公 允 價 值	股 數	金 額	股 數	金 額		股 數	公 允 價 值	
台灣航業股份有限公司	70,758,243	\$1,255,959	-	\$ -	-	\$ -	\$ 237,040	70,758,243	\$1,492,999	-
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	51,000,000	505,102	-	-	-	-	(8,400)	51,000,000	496,702	-
聯合碼頭裝卸承攬股份有限公司	500,000	6,432	-	-	-	-	(408)	500,000	6,024	-
		<u>\$1,767,493</u>		<u>\$ -</u>		<u>\$ -</u>	<u>\$ 228,232</u>		<u>\$1,995,725</u>	

註一：金融資產評價（損）益帳列其他權益項目。

註二：公允價值係按 109 年 12 月 31 日之收盤價及可類比上市上櫃公司法計算。

陽明海運股份有限公司
採權益法之長期股權投資變動明細表
民國 109 年度

表六

單位：新台幣仟元

被投資公司附註	年初餘額		本年度增加		本年度減少		累積換算調整數(註三)	按權益法認列之投資(損)益(註三)	其他綜合損益(註三)	透過其他綜合損益按公允價值衡量之未實現評價損益(註三)	年底餘額		股權淨值		
	股數	金額	股數	金額	股數	金額					股數	金額		持股比例(%)	金額
非上市櫃公司															
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	(一)	10,351	\$ 2,973,296	-	\$ 1,161,655	-	\$ -	(\$ 85,127)	\$ 1,430,911	\$ -	\$ -	10,351	100.00%	\$ 5,480,735	\$ 5,480,735
陽明荷蘭控股公司	(一)	-	-	2,500	(1,161,655)	-	-	-	-	-	-	2,500	100.00%	(1,161,655)	(1,161,655)
陽明(新加坡)私人有限公司	(一)及(四)	60,130,000	2,287,357	-	-	-	-	(201,799)	1,801,532	1,530	-	60,130,000	100.00%	3,888,620	3,888,620
陽明德拉瓦控股公司	-	13,500	2,157,078	-	-	-	-	(116,153)	236,136	-	-	13,500	100.00%	2,277,061	2,277,061
光明海運股份有限公司	(一)及(四)	395,527,339	2,030,841	-	-	-	-	(94,512)	(1,089,054)	771	-	395,527,339	98.88%	848,046	848,046
慶明投資股份有限公司	(四)	120,487,500	1,144,817	-	-	-	-	(3,695)	17,053	(1,377)	2,469	120,487,500	100.00%	1,159,267	1,159,267
好好國際物流股份有限公司	(四)	60,000,000	521,813	-	-	-	30,000	(1,132)	50,640	(423)	138	60,000,000	50.00%	541,036	541,036
全洋海運股份有限公司	(一)	1,000	294,493	-	-	-	1,009,194	-	421,444	-	-	1,000	100.00%	(293,257)	(293,257)
聯明交通運輸股份有限公司	(一)及(四)	8,615,923	128,163	-	-	-	4,308	-	8,627	1,271	-	8,615,923	50.98%	133,753	133,753
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	(一)及(四)	7,916,908	127,481	-	-	-	11,523	-	10,066	(3,738)	-	7,916,908	79.17%	122,286	122,286
高明貨櫃碼頭股份有限公司	(一)	323,000,000	5,867,216	-	-	-	1,075,657	-	(31,354)	(448)	-	323,000,000	47.50%	4,759,757	4,759,757
運旺投資股份有限公司	(一)	5,211,474	109,431	-	-	-	3,648	-	4,482	-	22,697	5,211,474	49.75%	132,962	132,962
台灣國際控股股份有限公司	-	3,400,000	103,312	-	-	-	-	(5,146)	53	-	-	3,400,000	34.00%	98,219	98,219
小計			17,745,298		\$ -		\$ 2,134,330	(\$ 507,564)	\$ 2,860,536	(\$ 2,414)	\$ 25,304			17,986,830	\$ 17,986,830
加：轉列採用權益法之投資貸餘			-		-		-	-	-	-	-			1,454,912	
合計			\$ 17,745,298		-		-	-	-	-	-			\$ 19,441,742	

註一：本年度增加係本公司於 109 年 12 月進行組織重組，調整集團歐洲區控股架構，並由本公司向陽明荷屬安地列斯控股公司購入陽明荷蘭控股公司股權；本年度減少係被投資公司發放現金股利 97,929 仟元，認列對被投資公司之減損損失 1,027,207 仟元及子公司全洋海運股份有限公司代本公司清償債務 1,009,194 仟元，並視同減資返還投資款。

註二：上述採用權益法之投資並無質抵押之情事。

註三：上述採用權益法之投資係按被投資公司經會計師查核簽證之財務報告認列。

註四：集團間使用權資產及投資性不動產租賃係調整採用權益法之投資及採用權益法之子公司及關聯企業損益份額。

陽明海運股份有限公司

應付短期票券明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表七

單位：新台幣仟元

項	目	保 證 或 承 兌 機 構	契 約 期 限	利 率 區 間 (%)	金 額			備 註
					發 行 金 額	未 攤 銷 應 付 短 期 票 券 折 價	帳 面 價 值	
短期授信額度								
		中華票券	109.10.30-110.04.28		\$ 2,000,000	\$ 3,525	\$ 1,996,475	
		"	109.09.04-110.03.03		240,000	389	239,611	
		"	109.05.19-110.05.18		1,400,000	3,889	1,396,111	
		"	109.04.09-110.04.08		1,000,000	2,020	997,980	
		"	109.02.25-110.02.23		1,500,000	1,721	1,498,279	
		"	109.01.30-110.01.28		1,500,000	998	1,499,002	
		萬通票券	109.10.16-110.04.14		1,000,000	1,755	998,245	
		"	109.04.24-110.04.23		500,000	1,712	498,288	
		"	109.02.25-110.02.24		500,000	873	499,127	
				0.69%-1.40%	<u>9,640,000</u>	<u>16,882</u>	<u>9,623,118</u>	
關係人借款								
		兆豐票券	109.12.11-110.06.09		100,000	414	99,586	
		"	109.12.10-110.06.08		<u>2,000,000</u>	<u>8,248</u>	<u>1,991,752</u>	
				1.02%	<u>2,100,000</u>	<u>8,662</u>	<u>2,091,338</u>	
					<u>\$11,740,000</u>	<u>\$ 25,544</u>	<u>\$11,714,456</u>	

陽明海運股份有限公司

應付帳款明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表八

單位：新台幣仟元

航 商 / 代 理 行 名 稱	金 額
關 係 人	
環明（上海）國際船務代理有限公司	\$ 544,614
其他（註）	<u>1,674,901</u>
	2,219,515
非關係人	
其他（註）	<u>10,518,319</u>
	<u>\$ 12,737,834</u>

註：各航商／代理行餘額皆未超過本科目餘額 5%。

陽明海運股份有限公司

長期借款明細表

民國 109 年 12 月 31 日

表九

單位：新台幣仟元

債權摘要 (償還辦法)	契約期間	年利率 (%) (註一)	金額			抵押或擔保備註
			一年內到期	一年後到期	合計	
擔保借款						
銀行抵押借款						
玉山銀行	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	101.08.10-111.08.10	\$ 138,800	\$ 138,800	\$ 277,600	船 舶
元大銀行	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	101.08.10-111.08.10	120,000	120,000	240,000	船 舶
遠東銀行	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	102.03.20-112.03.20	85,000	127,500	212,500	船 舶
台北富邦銀行	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	102.03.20-112.03.20	85,000	127,500	212,500	船 舶
"	自首次動用日起滿 6 個月開始第一次還本，共分 10 期平均攤還	105.06.29-110.06.29	97,500	-	97,500	船 舶
"	自首次動用日起 6 個月屆滿之日為第一期，並以每 6 個月為一期，第 1-13 期每期清償本金 0.26 億元，餘欠到期一次償清	105.12.29-112.12.29	52,000	260,000	312,000	土 地
"	自首次動用日起 6 個月屆滿之日為第一期，並以每 6 個月為一期，第 1-13 期每期清償本金 0.155 億元，餘欠到期一次償清	106.02.23-113.02.23	31,000	170,500	201,500	房 屋
		1.25%-1.79%	609,300	944,300	1,553,600	
關係人借款						
台灣銀行	自首次動用日起屆滿 18 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 18 期平均攤還本金	101.12.27-111.12.27	283,334	283,333	566,667	船 舶
"	自首次撥款日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 14 期平均攤還本金	105.06.27-112.06.27	36,703	55,055	91,758	船 舶
"	自首次動用日起 18 個月屆滿之日為第 1 期，並以每 6 個月為 1 期，第 1-11 期每期清償本金 0.5 億元，餘欠到期一次償清	105.12.20-112.12.20	100,000	450,000	550,000	房 屋
"	自首次動用日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 14 期平均攤還本金	106.06.30-113.06.30	142,857	357,143	500,000	土 地
土地銀行	自首次撥款日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	102.06.21-112.06.21	255,000	382,500	637,500	船 舶
"	自首次撥款日起屆滿 6 個月為第一期，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	109.10.06-119.10.06	79,500	715,500	795,000	船 舶

(接次頁)

(承前頁)

債	權	摘 要 (償 還 辦 法)	契 約 期 間	年 利 率 (%) (註 一)	金 額			抵 押 或 擔 保 備 註
					一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計	
第一銀行		自首次動用日起屆滿6個月為第一期，之後每6個月為一期，共分20期平均攤還本金	103.07.16-113.07.16		\$ 142,800	\$ 428,400	\$ 571,200	船 舶
全國農業金庫		自首次動用日起屆滿6個月為第一期，之後每6個月為一期，共分20期平均攤還本金	102.03.20-112.03.20		85,000	127,500	212,500	船 舶
"		自首次動用日起屆滿6個月為一期，第1-4期每期攤還本金5%，第5-6期每期攤還本金10%，第7-10期每期攤還本金15%，共分10期攤還本金	105.08.24-110.08.24		240,000	-	240,000	貨 櫃
彰化銀行		自首次動用日起屆滿6個月為第一期，並以每6個月為一期，第1-9期每期清償本金0.4億元，餘欠到期一次償清	105.08.31-110.08.25		480,000	-	480,000	船 舶
"		自首次動用日起滿30個月開始第一次還本，每6個月為一期，共分6期平均攤還本金	109.03.31-114.03.31		-	1,000,000	1,000,000	船 舶
華南銀行		自首次動用日起滿6個月開始第一次還本，共分10期平均攤還本金	105.09.13-110.09.13		124,000	-	124,000	船 舶
"		自首次動用日起滿30個月開始第一次還本，之後每6個月為一期，共分10期平均攤還本金	106.03.31-113.03.31		140,000	350,000	490,000	房 屋
兆豐銀行		自首次動用日起12個月屆滿之日為第一期，並以每12個月為一期，第1-4期每期清償本金1.5億元，餘欠到期一次償清	105.12.27-110.12.27		1,500,000	-	1,500,000	房 屋
合作金庫		本金自107年4月24日起每6個月還本一次，共分16期平均攤還	103.04.24-115.04.24		166,600	749,700	916,300	船 舶
"		自首次動用日起滿14個月開始第一次還本，之後每3個月為一期，共分16期平均攤還本金	106.11.30-111.11.30		137,250	137,250	274,500	船 舶
"		自首次動用日起滿18個月開始第一次還本，每6個月為一期，共分8期平均攤還本金	109.02.25-113.12.27		375,000	1,125,000	1,500,000	船 舶
其 他				1.13%-1.80%	4,288,044	6,161,381	10,449,425	
中租迪和			105.03.25-111.03.25	4.00%	152,320	317,324	469,644	貨 櫃
					5,049,664	7,423,005	12,472,669	
無擔保借款								
關係人借款								
華銀七堵		自首次動用日起滿30個月開始第一次還本，之後每6個月為一期，共分10期平均攤還本金	106.03.31-113.03.31		10,000	25,000	35,000	無
"		按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自交船日起寬限期3年，寬限期期滿後，每6個月為一期，共分14期攤還本金	108.03.12-119.06.15		-	1,590,000	1,590,000	無

(接次頁)

(承前頁)

債	權	摘要 (償還辦法)	契約期間	年利率 (%) (註一)	金			額	抵押或擔保	備註
					一年內到期	一年後到期	合			
	"	到期一次償還	109.02.27-111.02.27		\$ -	\$ 500,000	\$ 500,000		無	
	"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	935,115	935,115		無	
第一銀行		按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，自首次動用日起滿 6 個月開始第一次還本，之後每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	108.04.11-119.09.15		-	1,590,000	1,590,000		無	
	"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	701,337	701,337		無	
彰化銀行		按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自抵押借款動用日起算 10 年，期滿每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	108.05.16-120.02.15		-	556,500	556,500		無	
	"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	935,115	935,115		無	
台灣銀行		按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自抵押借款動用日起算 10 年，期滿每 6 個月為一期，共分 20 期平均攤還本金	108.07.23-120.05.15		-	238,500	238,500		無	
	"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	935,115	935,115		無	
合作金庫		按造船進度動用借款，交船後按銀行合約規範轉抵押借款，本金自抵押借款動用日起算 10 年，第 4 年起每 6 個月為一期，共分 14 期平均攤還本金	108.08.20-119.12.15		-	1,113,000	1,113,000		無	
	"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	2,805,347	2,805,347		無	
中國輸銀		到期一次償還	109.04.17-111.04.17		-	500,000	500,000		無	
	"	到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	467,558	467,558		無	
土地銀行		到期一次償還	109.08.25-111.08.25		-	701,337	701,337		無	
				1.02%-1.47%	10,000	13,593,924	13,603,924			
應付商業本票										
信用借款										
	中華票券	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.02.08-110.02.07		500,000	-	500,000			
	"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.12.19-111.12.18		-	300,000	300,000			
	"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	109.01.10-112.01.09		-	700,000	700,000			
	"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	109.03.11-112.03.10		-	1,550,000	1,550,000			
	大慶票券	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.02.09-110.02.08		1,000,000	-	1,000,000			
	"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.12.19-111.12.18		-	500,000	500,000			
	"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.12.20-111.12.19		-	500,000	500,000			
	聯邦銀行	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.05.25-110.05.24		600,000	-	600,000			
	"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.02.01-111.01.31		-	500,000	500,000			
	"	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	108.02.27-111.02.26		-	1,000,000	1,000,000			
	國際票券	於合約期間 3 年內循環發行，到期一次償還	107.05.29-110.05.28		1,000,000	-	1,000,000			

(接次頁)

(承前頁)

債	權	摘要 (償還辦法)	契約期間	年利率 (%) (註一)	金			額	抵押或擔保	備註
					一年內到期	一年後到期	合			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.05.24-111.05.23		\$ -	\$ 500,000	\$ 500,000			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.01.09-112.01.06		-	500,000	500,000			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.10.30-112.10.29		-	500,000	500,000			
萬通票券		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	107.06.20-110.06.19		1,000,000	-	1,000,000			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	107.11.16-110.11.15		1,100,000	-	1,100,000			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.03.15-111.03.14		-	600,000	600,000			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.03.28-111.03.27		-	700,000	700,000			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.06.20-111.06.19		-	1,800,000	1,800,000			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.08.21-111.08.20		-	700,000	700,000			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.01.07-112.01.06		-	1,800,000	1,800,000			
台灣票券		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	108.12.17-111.12.16		-	1,000,000	1,000,000			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.05.25-112.05.24		-	300,000	300,000			
		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.10.30-112.10.27		-	500,000	500,000			
大中票券		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	109.03.27-112.03.26		-	1,000,000	1,000,000			
減：未攤銷折價					(3,381)	(20,354)	(23,735)			
				1.41%-1.59%	<u>5,196,619</u>	<u>14,929,646</u>	<u>20,126,265</u>			
關係人借款										
兆豐票券		於合約期間3年內循環發行，到期一次償還	107.08.24-110.08.23		1,000,000	-	1,000,000			
合庫票券		於合約期間5年內循環發行，到期一次償還	108.03.15-113.03.14		-	500,000	500,000			
減：未攤銷折價					(1,024)	(231)	(1,255)			
				1.40%-1.45%	<u>998,976</u>	<u>499,769</u>	<u>1,498,745</u>			
					<u>6,195,595</u>	<u>15,429,415</u>	<u>21,625,010</u>			
合計					<u>\$ 11,255,259</u>	<u>\$ 36,446,344</u>	<u>\$ 47,701,603</u>			

註一：除土地銀行及兆豐商銀之借款係按中華郵政股份有限公司一年期定儲金機動利率計息、彰化銀行係按九十天期商業本票初級市場利率加碼計息外，餘係按同天期商業本票次級市場利率加碼計息。

陽明海運股份有限公司
應付公司債明細表
民國 109 年 12 月 31 日

表十

單位：新台幣仟元

種	類	受 託 機 構	期 間	還 本 付 息 辦 法	年 利 率 (%)	發 行 總 額	已 償 還 或 執 行 轉 換 金 額	餘	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計	質 抵 押 情 形	備 註
國內有擔保公司債		兆豐國際商業銀行	108.11.28-113.11.28	自發行日起，每屆滿一年按票面年率單利計，付息一次，屆滿第四、五年各償還 50%、50%。	0.74%	\$ 5,000,000	\$ -	\$ -	\$ 5,000,000	\$ 5,000,000		銀行擔保	—
減：應付公司債折價						-	-	-	-	54,123	54,123		
小 計						<u>5,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,945,877</u>	<u>4,945,877</u>		
國內有擔保轉換公司債		台灣土地銀行	107.05.29-112.05.29	依「國內第五次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法」第五條規定本轉換公司債之票面利率為 0%，故無需訂定付息日期及方式。除債券持有人依「國內第五次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法」第十條轉換為本公司普通股或依第十九條行使贖回權，或本公司依第十八條提前收回者及由證券商營業處所買回註銷者外，到期時按債券面額以現金一次償還。109 年 12 月 31 日轉換價格為 10.40 元。	0.00%	7,600,000	5,889,800	1,710,200	-	-	1,710,200	銀行擔保	註一
減：應付公司債折價						-	-	36,391	-	-	36,391		
小 計						<u>7,600,000</u>	<u>5,889,800</u>	<u>1,673,809</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,673,809</u>		
合 計						<u>\$ 12,600,000</u>	<u>\$ 5,889,800</u>	<u>\$ 1,673,809</u>	<u>\$ 4,945,877</u>	<u>\$ 6,619,686</u>			

註一：另認列資本公積—認股權 308,765 仟元。

陽明海運股份有限公司

營業收入明細表

民國 109 年度

表十一

單位：新台幣仟元

項	目	數	量	金	額
貨運收入					
	遠洋定期貨載	3,321,409	TEU	\$104,460,334	
	近洋定期貨載	991,065	TEU	<u>11,285,436</u>	
				115,745,770	
艙租收入					978,196
傭船收入					2,802,361
代理收入					290,267
其他營業收入（註）					<u>7,992,015</u>
					<u>\$127,808,609</u>

註：各項金額皆未超過本科目金額 5%。

陽明海運股份有限公司

營業成本明細表

民國 109 年度

表十二

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
燃 料	\$ 13,321,347
裝卸理貨費	29,223,379
貨物運費	12,487,558
空櫃調度費	8,556,394
折 舊	13,840,346
其他（註）	<u>32,283,824</u>
	<u>\$109,712,848</u>

註：各項金額皆未超過本科目金額 5%。

陽明海運股份有限公司

營業費用明細表

民國 109 年度

表十三

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

名 稱	推 銷 費 用	管 理 費 用	預 期 信 用 減 損 損 失	合 計
薪資及獎金	\$ 1,304,955	\$ 401,869	\$ -	\$ 1,706,824
專業服務費	137,897	22,408	-	160,305
保 險 費	80,085	21,641	-	101,726
折舊及攤銷	93,286	-	-	93,286
福 利 費	87,495	15,544	-	103,039
退休金費用	58,377	17,120	-	75,497
其他（註）	<u>211,288</u>	<u>80,643</u>	<u>16,911</u>	<u>308,842</u>
	<u>\$ 1,973,383</u>	<u>\$ 559,225</u>	<u>\$ 16,911</u>	<u>\$ 2,549,519</u>

註：各項金額皆未超過本科目金額 5%。

陽明海運股份有限公司

本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表

民國 109 及 108 年度

表十四

單位：新台幣仟元

	109年度			108年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用(註二)						
薪資費用	\$ 914,471	\$ 1,646,126	\$ 2,560,597	\$ 798,695	\$ 970,392	\$ 1,769,087
董事酬金	-	60,698	60,698	-	2,984	2,984
退職後福利	60,058	69,662	129,720	68,532	75,798	144,330
離職福利	10,101	5,835	15,936	935	9,742	10,677
勞健保費用	49,602	99,486	149,088	48,595	93,555	142,150
其他	41,106	124,673	165,779	43,509	134,535	178,044
	<u>\$ 1,075,338</u>	<u>\$ 2,006,480</u>	<u>\$ 3,081,818</u>	<u>\$ 960,266</u>	<u>\$ 1,287,006</u>	<u>\$ 2,247,272</u>
折舊費用	<u>\$13,840,346</u>	<u>\$ 57,667</u>	<u>\$13,898,013</u>	<u>\$13,439,500</u>	<u>\$ 64,068</u>	<u>\$13,503,568</u>
攤銷費用	<u>\$ -</u>	<u>\$ 35,619</u>	<u>\$ 35,619</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 29,073</u>	<u>\$ 29,073</u>

註一：109 及 108 年度，本公司平均員工人數分別為 1,718 人及 1,698 人，其中未兼任員工之董事人數分別為 8 人及 9 人。

註二：(1) 本年度平均員工福利費用 1,767 仟元，前一年度平均員工福利費用 1,329 仟元。

(2) 本年度平均員工薪資費用 1,497 仟元，前一年度平均員工薪資費用(含獎金) 1,047 仟元。

(3) 平均員工薪資費用調整變動情形 42.98%。

(4) 本年度及前一年度皆無監察人。

(5) 本公司薪資報酬政策(包括董事、經理人及員工)如下：

本公司整體薪酬，秉持同工同酬的精神，基層人員的起薪無性別差異。在休假部分，本公司除按勞基法規定給假外，每年另提供五天的給薪事病假。另公司提供 30% 補助，鼓勵全體員工參加持股信託，購買公司股票。在其他福利部分，本公司依營業收入千分之 0.6 提撥福利金，並按月依員工薪資千分之 5 代為扣繳福利金，交由職工福利委員會辦理各項福利業務。另為鼓勵員工發揮潛能，提升公司整體經營績效，創造利潤，獎金係按照個人績效考核結果核發。另有關董事及經理人報酬，本公司設有薪資報酬委員會，訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。

社團法人台北市會計師公會會員印鑑證明書

1100926

北市財證字第

號

會員姓名：
(1) 鄭欽宗

(2) 洪玉美

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓

事務所電話：27259988



事務所統一編號：94998251

會員證書字號：
(1) 北市會證字第 3468 號

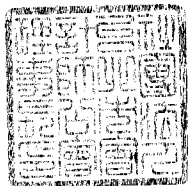
委託人統一編號：04200199

(2) 北市會證字第 2694 號

印鑑證明書用途：辦理陽明海運股份有限公司 109 年度（自民國 109 年 1 月 1 日至 109 年 12 月 31 日）財務報表之查核簽證。

簽名式 (一)	鄭欽宗	存會印鑑 (一)	
簽名式 (二)	洪玉美	存會印鑑 (二)	

理事長：



核對人：



中華民國 110 年 1 月 22 日