

股票代碼：2609



YANG MING  
YANG MING  
YANG MING  
YANG MING  
YANG MING  
YANG MING

# 陽明海運股份有限公司

## 95年度年報

民國96年4月30日

<http://mops.tse.com.tw> ; <http://www.yml.com.tw>

---

### 本公司發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

姓名：何樹生  
職稱：資深副總經理暨行政長  
電話：(02)2455-9988  
信箱：[robertho@yml.com.tw](mailto:robertho@yml.com.tw)

---

### 本公司代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

姓名：邱瑞斌  
職稱：資深副總經理暨業務長  
電話：(02)2455-9988  
信箱：[rbchiou@yml.com.tw](mailto:rbchiou@yml.com.tw)

姓名：宋台培  
職稱：資深協理暨財務長  
電話：(02)2455-9988  
信箱：[garysoang@yml.com.tw](mailto:garysoang@yml.com.tw)

---

### 總公司及分公司地址電話

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

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

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

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

---

### 辦理股票過戶機構：

名稱：元大京華證券股份有限公司  
地址：104 台北市南京東路 3 段 225 號 4 樓  
電話：(02)2717-5566  
網址：<http://www.yuanta.com.tw>

---

---

## 最近年度財務報告簽證會計師

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

---

## 海外有價證券掛牌交易場所資訊

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

---

## 公司網址

<http://www.yml.com.tw>

---

# 目 錄

	頁碼
第一章、致股東報告書 .....	1
第二章、公司簡介 .....	3
第三章、公司治理報告 .....	6
1. 公司組織 .....	6
2. 董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構 主管資料 .....	8
3. 公司治理運作情形 .....	19
4. 會計師公費資訊 .....	30
5. 更換會計師資訊 .....	31
6. 公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近 一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者 .....	31
7. 董事 監察人 經理人及大股東股權移轉及股權質押變動情形...	32
8. 持股比例占前十大股東間互為關係人資料 .....	33
9. 轉投資事業綜合持股情形 .....	34
第四章、募集情形 .....	35
1. 公司資本及股份 .....	35
2. 公司債(含海外公司債)辦理情形 .....	39
3. 特別股辦理情形 .....	44
4. 海外存託憑證發行情形 .....	44
5. 員工認股權憑證之辦理情形 .....	44
6. 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形 .....	44
7. 資金運用計畫執行情形 .....	46
第五章 營運概況 .....	47
1. 業務內容 .....	47
2. 市場分析與航線概況 .....	49
3. 從業人員 .....	53
4. 環保支出資訊 .....	53
5. 勞資關係資訊 .....	54
6. 重要契約 .....	56

<b>第六章、財務概況</b> .....	58
1. 簡明資產負債表及損益表資料 .....	58
2. 財務分析 .....	59
3. 監察人審查報告 .....	62
4. 九十五年度財務報告 .....	63
5. 九十五年度母子公司合併財務報告 .....	126
6. 最近年度截至年報刊印日止，公司及其關係企業如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響.....	207
<b>第七章 財務狀況 經營結果檢討分析及風險事項</b> .....	208
1. 財務狀況比較分析 .....	208
2. 經營結果比較分析 .....	209
3. 未來一年現金流動性分析 .....	210
4. 重大資本支出對財務業務之影響 .....	210
5. 轉投資計畫執行情形 .....	211
6. 風險事項 .....	212
7. 其他重要事項 .....	214
<b>第八章、特別記載事項</b> .....	215
1. 關係企業合併營業報告書 .....	215
2. 私募有價證券辦理情形 .....	225
3. 子公司持有或處分本公司股票情形 .....	225
4. 其他必要補充說明事項 .....	225
<b>第九章、對股東權益或證券價格有重大影響之事項</b> .....	226

## 第一章、致股東報告書

### 一、95(2006)年度營業報告：

本公司 2006 年度營運貨櫃量達 271.9 萬餘 TEU，成長 13%，合併營業收入首度超越仟億達新台幣 1,072 億餘元，成長 9.6%，但因受市場運費下跌、燃油成本上漲的雙重浸蝕下，稅後純益新台幣 11.43 億元，每股純益為每股新台幣 0.5 元。

因受獲利減少的影響，本公司 2006 年度資產報酬率為 2.13%；股東權益報酬率為 2.54%。

### 二、96(2007)年度營業計畫概要：

展望 2007 年度，根據全球各主要經濟研究機構的預測，全球及主要市場的經濟仍有溫和穩健的成長，貨櫃貿易成長仍有兩位數的成長，而散裝市場 BDI 則已創下 2005 年來的新高點。預期本年度整體海運貿易需求將延續去年的高成長，未來前景展望看好。

在貨櫃運輸市場方面，今年全球船噸供給雖高，但低於去年的水準，加上需求成長依舊強勁，而且受到船舶有效積載的限制、以及北歐碼頭漸趨擁擠與北美內陸鐵路容量不足等的限制，貨櫃船噸的實質供需成長將趨於平衡。由於船噸供需確定改善，市場的前景轉趨樂觀，因此包括遠歐、越太平洋、亞洲航線均已擬定 2007 年的運價漲價方案，特別是遠歐/地中海航線表現會特別突出，對今年的營運將有很大的助益。

在散裝市場方面，BDI 指數於去年初探底後，逐漸回升走揚，今年以來已突破 6,000 點。展望今年散裝市場，在中國對基本原物料需求持續成長的帶動下，配合新船噸下水數量趨緩、國際對老舊船舶的限制、以及船舶在澳洲迭有滯港發生等因素的影響下，整體供需狀況有利於船東，預期全年平均表現將可優於去年。

至於成本方面，依眾多預測今年油價可有機會較去年低，有利於對燃油成本的控制；但鐵公路內陸運輸費率與運河通過費率卻有所調升，櫃流不平衡的問題依舊存在，對獲利是潛在的威脅。因此，本公司將強化管理，並結合業務措施，持續致力於提升作業效率，以有效控制各項運輸成本。

因應市場環境的變動，本公司已擬定因應策略，妥善佈局，以擴大獲利成長。在新船方面，本公司在上年度計有三艘 8,200TEU 級與六艘 1,800TEU 級全貨櫃船交船營運，本年度則將有一艘 8,200TEU 與 6 艘 1,800TEU 級貨櫃船交船營運，可降低船舶成本。在全球碼頭佈局方面，除目前營運中的美國洛杉磯(Los Angeles)港與他可馬(Tacoma)港、比利時的安特衛普(Antwerp)港及台灣高雄港外，本公司也決定聯合伙伴共同投資荷蘭鹿特丹(Rotterdam)港碼頭。同時，本公司在高雄港的第二座物流中

心將可於今年完工營運，未來本公司仍將持續加速在全球的物流佈局，開發物流地產，提供客戶優質的整體物流服務，深化對顧客的承諾。在散裝事業方面，除現有規模外，本公司另已投資台灣航業公司，將可提升本公司在散裝事業的發展與策略綜效，更可直接增加本公司的獲利。

本公司本年度將配合市場回升，採開源以及節流措施，以提升獲利，同時兼顧中長期的發展佈局，以強化競爭力。主要營業計畫計有：

- 1、配合市場回升以及新船噸的投入，擴大遠歐與地中海航線的營運規模，並持續強化美西、美東、亞洲等航線的合理化與效率化，以提升競爭能力，擴大核心部門營運績效。
- 2、強化策略合作，靈活船舶操作，適時擴充散裝事業的規模，以擴大獲利。
- 3、配合中長期業務發展計畫，適時掌握市場發展契機，持續建造新船。
- 4、嚴控對燃油及相關運輸成本的管理，並妥善結合業務措施，以加強作業的效率，同時精緻化業務的開發與管理，以提升獲利。
- 5、持續新事業的開發與多角化佈局，以強化一貫化的物流服務，並分散海運的經營風險。
- 6、持續致力環保防污，並深化對台灣海洋文化的參與，善盡本公司身為「社會企業，全球公民」的責任。

隨著市場大環境的回升、以及本公司新船噸的投入與作業效率的提升，2007年本公司合併營收將挑戰壹仟貳百億元，展現立足台灣、運籌全球的優質運輸集團之經營實力。為在競爭激烈的市場環境中續保領先的地位，本公司全體船岸同仁定當秉持「團隊、誠信、務實、創新」的理念價值，持續致力於「深化管理，創新提升」，同德齊心、全力以赴，以不負全體股東及顧客的託付，也請全體股東及顧客能繼續給予最堅實的支持。

董事長

黃望修

## 第二章、公司簡介

1. 設立日期：中華民國 61 年 12 月 29 日

2. 公司沿革

● **民國61年~70年**

於中華民國61年12月29日設立陽明海運股份有限公司，資本額新台幣一億元。

建造28,700噸級散裝船樂明輪完工交船。

建造多用途船春明輪等四艘加入貨櫃營運。

開闢亞洲／美西貨櫃運輸航線。

建造2,054TEU全貨櫃輪日明輪等七艘，開闢亞洲至美國東、西岸定期航線貨櫃運輸業務。

承租高雄港70號專用碼頭自營。

開闢地中海定期航線。

● **民國71年~80年**

增建2,054TEU全貨櫃輪康明輪等四艘，開闢原由外商公司壟斷之亞洲至北歐航線。

建造66,000噸級巴拿馬極限型散裝船智明輪等三艘。

入選為世界「服務及信譽令人滿意的公司」，並獲美國新聞界選為全球十大定期船公司之一。

建造3,266TEU全貨櫃輪吉明輪等八艘，並開闢遠東至澳洲及東北亞航線，完成輻射狀航線網。

榮獲英國託運人及通運商聯合評選為全球第二位績效優良船公司。

開闢亞洲線。

與韓國韓進海運公司合作聯營遠東至美國東岸定期直航航線。

● **民國81~90年**

81年公司股票上市。

建造3,604TEU全貨櫃輪亞明輪等三艘，加入遠洋航線服務。

成立歐洲陽明船務有限公司。

建造3,725TEU全貨櫃輪東明輪等五艘交船加入營運。

合併招商局輪船股份有限公司。

85年通過ISO 9002及ISM CODE認證，並獲得國家品質優良案例獎。

成立陽明日本株式會社及陽明（英國）有限公司。

成立陽凱有限公司。

開闢高雄／廈門境外航線及亞洲/波斯灣、印、巴航線。

成立鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司。

成立駿明交通運輸股份有限公司。

成立陽明海運（香港）有限公司。  
成立好好國際物流股份有限公司。  
成立陽明（新加坡）船務公司及陽明（馬來西亞）公司。  
5,500TEU級梅蘭菊竹松柏青等七艘全貨櫃輪完工交船。  
與COSCO、K-Line、Hanjin及其關係企業Senator Lines組成CKYH團隊，強化合作聯盟。  
電子商務服務上線，提供便捷且即時之互動服務。

● **民國91年**

高雄國際物流中心完工。  
設立台灣營業部，綜理台灣地區相關業務。

● **民國92年**

獲 U.S. Customs and Border Protection 頒給 C-TPAT 證書，成為美國對抗恐怖份子之重要夥伴。  
重整散裝船船隊，出售仁明輪、勇明輪，新建齊明輪、德明輪及購入 77,000 噸級散裝船治明輪加入不定期散裝船營運。  
北港貨櫃碼頭股份有限公司正式成立。  
陳董事長庭輝退休，改由盧峯海先生接任董事長。  
成立陽明(美洲)股份有限公司。  
通過 ISO9001：2000 年版品質系統改版認證。  
11 月 20 日起成為台灣五十指數成分股之一。

● **民國93年**

成立陽明（荷蘭）有限公司 Yang Ming（Netherlands）B.V。  
於美國西岸塔科瑪（Tacoma）7D 碼頭成立專用貨櫃碼頭，以整合貨櫃運輸流程。  
領先國輪業界完成最新 ISPS 船舶保全系統之國際認證，並名列世界前茅。  
獲證基會評鑑為資訊揭露較透明之上市公司。  
通過 ISO 14001 國際環境管理系統認證，範圍涵括總公司、基隆分公司暨貨櫃場、高雄分公司暨 70 與 120 號專用碼頭及所有貨櫃船隊。  
獲天下雜誌評選為「最佳聲望標竿企業調查」海運產業第一名，EURO Money 雜誌評選為新興市場企業最佳「公司治理典範」，及文建會文馨獎金質獎章。  
基隆陽明海洋文化藝術館開幕，發展陽明海洋文化願景事業。

● **民國94年**

威、鎮、環、宇等四艘 1800TEU 全貨櫃船分別於 1/7,3/28,6/3 及 7/15 交船。  
於美國西岸第二座專用貨櫃碼頭—OCT（Olympic Container Terminal）正式營運。  
黃總經理望修於 9 月 30 日升任本公司董事長。  
獲挪威 DNV 船級協會頒授 OHSAS18001 職業安全衛生管理系統及 ISO14001:2004 環境管理系統證書，為首家取得品質、環保及職業安全衛生管

理三個管理系統認證之國輪公司。  
成立陽明海洋文化藝術基金會。

● **民國95年**

安特衛普 Antwerp International Terminal 專用碼頭正式營運。

1,805TEU 級 I 型船精明輪、英明輪、雲明輪、集明輪、駿明輪、業明輪、暢明輪與 8,200TEU 級 U 型船同明輪、心明輪、協明輪於本年度分別交船加入營運。  
於胡志明市巴地頭頓省開發美春工業區、碼頭與物流園區。

成立陽明（韓國）株式會社，強化韓國地區業務經營。

因應業務拓展，調整母公司組織架構為七個業務群組，並增設總管理部、散裝事業部、特殊業務部、風險管理及法務部、會計部、營運收支管理部、事業開發部。

CKYH 與和記黃埔集團成員 Europe Container Terminals 簽訂合資 MOU，投資荷蘭鹿特丹港 Euromax Terminal。

獲天下雜誌評選為最佳企業公民之一，為國內航港產業中唯一入選的公司。

獲文建會第八屆文馨獎金質獎。

● **民國96年**

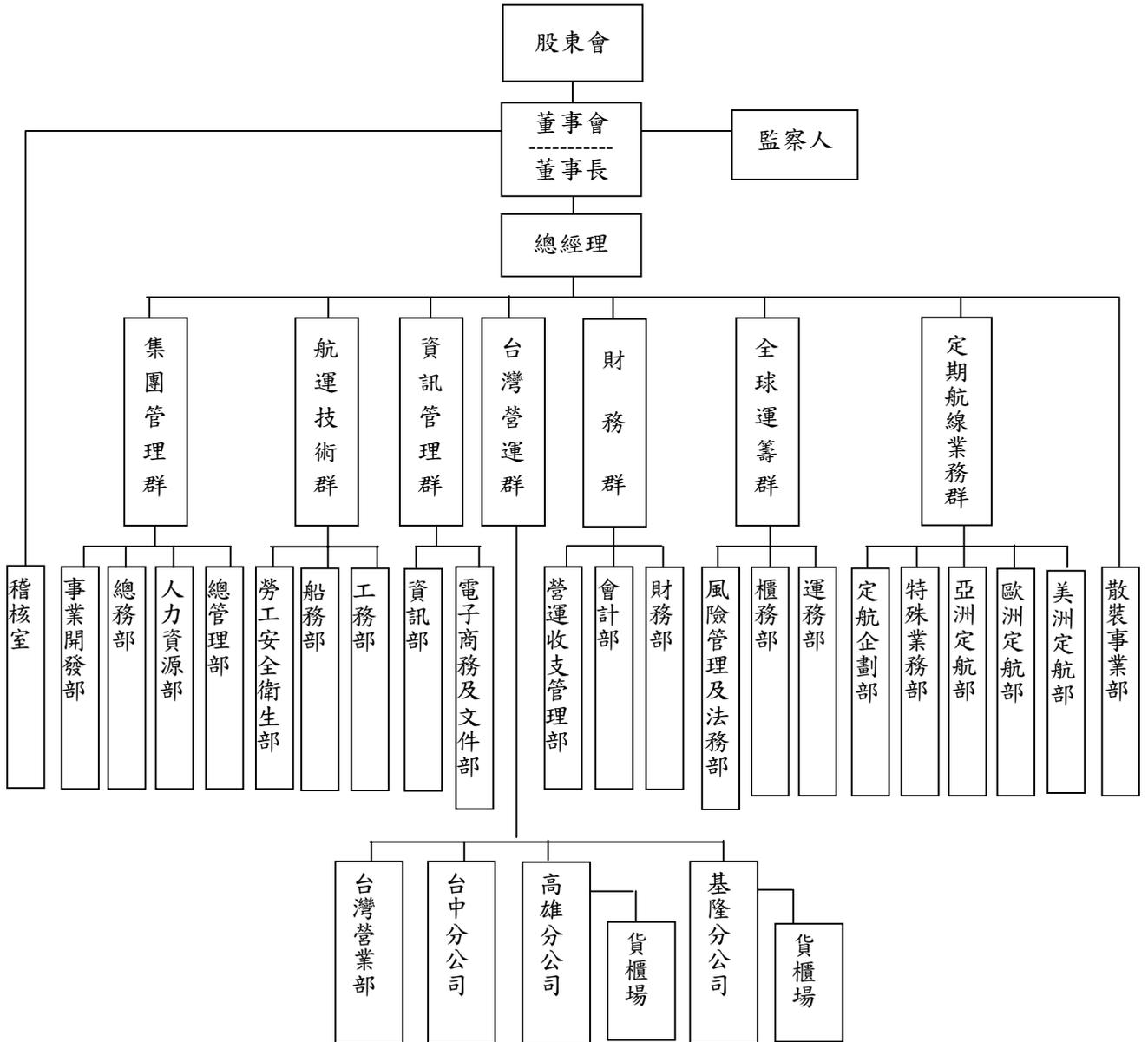
8,200TEU 級 U 型船力明輪與 1,805TEU 級通明輪、近明輪交船加入營運。

獲天下雜誌首屆企業社會責任獎評選，大型企業類第 15 名，為國內航港業界最高之榮譽。

### 第三章、公司治理報告

#### 1. 公司組織

##### 1.1 公司組織系統圖



## 1.2 各部門主要職掌

- 1.2.1 稽核室：各部門執行成效之內部稽核、船舶安全認證稽核及子公司、代理行之稽核。
- 1.2.2 事業開發部：集團新願景事業之研擬與開發事項。
- 1.2.3 總務部：文書、採購、事務及辦公房舍之管理事項。
- 1.2.4 人力資源部：組織發展、人才招募與培訓、薪資福利事項。
- 1.2.5 總管理部：整體策略方針之研擬與推動、整體經營績效之追蹤與考核及公共關係事項。
- 1.2.6 勞工安全衛生部：勞工安全衛生制度之建立與維持事項。
- 1.2.7 船務部：船舶操作、船用物料及船員管理事項。
- 1.2.8 工務部：船舶建造、修理等有關工程事項。
- 1.2.9 資訊部：電腦軟、硬體及資訊網路之規劃、建置與推展事項。
- 1.2.10 電子商務及文件部：電子商務之運用及文件製作事項。
- 1.2.11 營運收支管理部：航線運費查核、應收運費/應付費用之確認事項。
- 1.2.12 會計部：帳務處理、預決算與財務報表之編製事項。
- 1.2.13 財務部：資金調度、管理及投資事務之財務規劃與管理事項。
- 1.2.14 風險管理及法務部：船舶、貨櫃等保險事項及法務事件之處理。
- 1.2.15 櫃務部：貨櫃、車架之調度、維修與管理事項。
- 1.2.16 運務部：船期與貨櫃裝卸之處理及代理行、場站之指定事項。
- 1.2.17 定航企劃部：定期航線之規劃及其經營績效管理事項。
- 1.2.18 特殊業務部：冷凍貨載業務及全球性客戶業務之擬訂與管理事項。
- 1.2.19 亞洲、歐洲、美洲定航部：行銷策略之擬定與執行、市場之開發與客戶服務事項。
- 1.2.20 散裝事業部：散裝事業之研擬與推動。
- 1.2.21 台中、高雄、基隆分公司：船舶進出港作業及貨載進出口結關、轉運事項。
- 1.2.22 台灣營業部：台灣地區客戶開發與貨載攬收事項。

## 2. 董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

### 2.1 董事及監察人

96年4月30日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股數		利用他人有份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人						
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係				
董事長	黃望修	93.06.24	三年 得連選 連任	1.91.09.18 任 本公司董事 2.94.09.30 起 任本公司董事長	係股東交通部代表共同持有 781,738,458股	共同 持 股 比 率 37.38%	係股東交通部代表共同持有 820,603,367股	共同 持 股 比 率 35.69%	805	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司會計處長、總稽核 中國航聯產物保險公司總經理	本公司總經理 陽明日本/陽明(香港)/歐洲陽明/ 陽明(韓國)/陽明德拉瓦/慶明/ WBCT/UTL 等公司董事長、董 事 陽凱/陽明(新加坡)董事	無	無	無				
董事	洪辰冬 (註1)	94.12.28		94.12.28					-	-	-	-	高職、NYK Line PCC & Ro/Ro 台灣總代理、STAR shipping Norway 台灣總代理	東立物流股份有限公司董事長 東航船務代理有限公司總經理	無	無	無				
董事	朱富美	93.06.24		91.03.27					-	-	-	-	印第安那大學法學碩士/台大法 律研究所博士候選人 台灣高檢署檢察官/行政院第三 組組長	中華電信公司監察人	無	無	無				
董事	陳晉源	93.06.24		92.08.14					-	-	-	-	交通大學運輸研究所工學碩士 亞洲理工學院運輸工程工學碩士 公路總局局長	無	無	無					
董事	何煥軒 (註2)	95.11.07		95.11.07					-	-	-	-	中華大學博士 臺灣鐵路管理局局長 高速鐵路工程局局長 交通部台灣區國道高速公路局 局長	無	無	無					
監察人	辜炳珍	93.06.24		93.06.24					-	-	-	-	輔仁大學學士 行政院主計處總務司司長	無	無	無					
監察人	陳和貴	93.06.24		90.02.16					-	-	-	-	法蘭克林皮爾斯法學院碩士 台灣國際專利法律事務所律師	無	無	無					
董事	胡定吾 (註3)	93.06.24		84.11.25					925,846	0.05%	971,875	0.04%	-	-	-	-	耶魯大學國際經濟碩士 賓州大學財務管理碩士	生華生物技術顧問公司董事長	無	無	無
董事	梁榮江 (註4)	96.04.20		96.04.20					51,322,802	2.45%	53,874,366	2.34%	-	-	-	-	高中	香港聯合交易所主板上市安寧控 股有限公司主席	無	無	無

註1：財政部於94年12月28日改派洪辰冬接替張家祝為代表人並接任董事。

註2：交通部於95年11月07日指派何煥軒為代表人並接任董事。

註3：董事胡定吾係遠和投資股份有限公司代表人。

註4：台灣華懋投資股份有限公司於96年4月20日指派梁榮江為代表人並接任董事。

### 2.1.1 法人股東之主要股東

96年4月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
交通部	中華民國政府
遠和投資股份有限公司	遠東航空股份有限公司
台灣華懋投資股份有限公司	梁榮江、李健生、張雁坤、吳崇武、陳國強、王天一

### 2.1.2 主要股東為法人者其主要股東

96年4月30日

法人名稱	法人之主要股東(註)
遠東航空股份有限公司	中華開發工業銀行股份有限公司、百慕達艾吉投資開發公司、中華航空股份有限公司、遠和投資股份有限公司、國華人壽保險股份有限公司、黃瑞柔、南山人壽保險股份有限公司、劉思遠、法商法國巴黎銀行股份有限公司、鄭博修

註：法人之主要股東名稱(其持股比例占前十名)。

### 2.1.3 董事及監察人資料

96年4月30日

姓名 (註1)	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註2)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
	商 務、法 務、財務、 會計或公司 業務所須相 關科系之公 私立大專院 校講師以上	法官、檢察官、 律師、會計師或 其他與公司業 務所需之國家 考試及格領有 證書之專門職 業及技術人員	商 務、法 務、財 務、 會 計 或 公 司 業 務 所 須 之 工 作 經 驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
黃望修			✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓		-
洪辰冬			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		-
朱富美		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		-
陳晉源			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		-
何煖軒			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		-
胡定吾			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		-
梁榮江			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		-
辜炳珍			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		-
陳和貴		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		-

註1：欄位多寡視實際數調整。

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第30條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

2.2 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

96年4月30日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
總經理	黃望修	90.08.01	296,502	0.01%	805	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司會計處長、總稽核 中國航聯產物保險公司總經理	陽明日本/陽明(香港)/歐洲陽明/陽明(韓國)/陽明德拉瓦/慶明/WBCT/UTL 等公司董事長、董事 陽凱/陽明(新加坡)董事	無	無	無
資深副總經理	何樹生	95.04.01	400,275	0.02%	0	0.00%	0	0.00%	政治大學碩士 本公司協理 美國陽明國際船務行總經理	全洋董事長 光明公司董事長/總經理 陽明日本/陽凱/慶明/陽明(英國)/陽明(印度)/陽明B.V.I./陽明 N.V./陽明(荷蘭)/陽明德拉瓦/運揚/OCT 等公司董事	無	無	無
資深副總經理	邱瑞斌	95.04.01	3,604	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	政治大學 本公司協理 陽明日本會社社長	陽明日本/歐洲陽明/巴拿馬商光明海運/慶明/好好/陽明(英國)/陽明(印度)/明江(上海)等公司董事	無	無	無
副總經理	王桃炫	95.06.10	88,943	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司協理 陽明(香港)公司總經理	鴻明董事	無	無	無
副總經理	林福添	95.04.01	41,647	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司協理	陽明(香港)/陽明(越南)/陽明(馬來西亞)/鴻明/駿明/好好物流/光明/重慶長明/明江(上海)/嘉明置業/陽明(新加坡)/陽明(韓國)/OCT 等公司董事	無	無	無

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
資深協理	陳文振	95.04.01	11,091	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司經理 好好物流公司董事長	駿明/好好(馬來西亞)董事 好好董事長、董事	無	無	無
資深協理	劉嘉源	90.01.01	166,922	0.01%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學 本公司經理	慶明公司董事	無	無	無
資深協理	宋台培	95.04.01	58,922	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	紐澤西羅格斯州立大學碩士 本公司副理 陽明(美洲)公司財務長	慶明公司董事/總經理 陽明 B.V.I./陽明 N.V./陽明荷蘭/陽明美洲/運揚/光明/陽明(賴比瑞亞)/陽明(新加坡)等公司董事 中華投資/駿明/鴻明等公司監察人	無	無	無
資深協理	吳瑞樑	90.01.01	139,916	0.01%	0	0.00%	0	0.00%	淡江大學 本公司經理	好好/陽明日本/鴻明/慶明/光明等公司監察人 全洋/中華投資等董事	無	無	無
資深協理	王進興	95.04.01	55,332	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學 本公司經理 駿明公司總經理	無	無	無	無
資深協理	劉森榮	95.04.01	98,064	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學 本公司經理	鴻明董事、總經理 駿明董事	無	無	無
資深協理	李德漢	95.04.01	59	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海軍軍官學校 本公司經理	無	無	無	無
資深協理	白崑榮	95.04.01	48,573	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司經理	慶明/明江(上海)董事	無	無	無
資深協理	曹德溪	95.04.01	11,015	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	淡水工商專校 本公司經理	中華投資董事	無	無	無
資深協理	曹志謙	95.04.01	7,114	0.00%	12,198	0.00%	0	0.00%	輔仁大學 本公司經理	無	無	無	無
資深協理	余華明	95.04.01	7,421	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學碩士 本公司經理	陽明義大利董事	無	無	無

職 稱	姓 名	就 任 日 期	持 有 股 份		配偶、未成年子女 持 有 股 份		利 用 他 人 名 義 持 有 股 份		主 要 經 ( 學 ) 歷	目 前 兼 任 其 他 公 司 之 職 務	具 配 偶 或 二 親 等 以 內 關 係 之 經 理 人		
			股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係
資深協理	胡海國	95.04.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	中國海專 本公司船長、經理	無	無	無	無
資深協理	周財丁	95.04.01	54	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司經理	鴻明董事	無	無	無
資深協理	許世芳	95.04.01	26,998	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司經理	無	無	無	無
資深協理	林文博	95.04.01	103,214	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司經理	無	無	無	無
資深協理	吳家麟	95.04.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	成功大學碩士 本公司經理 陽明(英國)公司總經理	無	無	無	無
協 理	朱統平	93.01.01	13,062	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	政治作戰學校 本公司副理	無	無	無	無
協 理	翁一鳴	94.07.01	89,332	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	Kyonggi university 博士 本公司副理	無	無	無	無
協 理	柯檳榔	95.04.01	884	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	清華大學 本公司副理	無	無	無	無
協 理	陳自強	95.04.01	1,281	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	文化大學 本公司副理 陽明(美洲)公司財務 長	中國國際聯合石油集團/ OCT 等公司董事	無	無	無
協 理	朱笛歌	95.04.01	1,889	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	逢甲大學 本公司副理 陽明(新加坡)公司總 經理	無	無	無	無
協 理	陳文昱	95.04.01	7,499	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學 本公司副理 陽明(義大利)公司總 經理	無	無	無	無

## 2.3 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

### 2.3.1 董事之酬金

95年12月31日

單位：新台幣仟元

職稱	姓名 (註1)	董事酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(註11)								兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D及E等五項總額占稅後純益之比例(註11)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註12)
		報酬(A) (註2)		盈餘分配之酬勞(B) (註3)		業務執行費用(C) (註4)		薪資、獎金及特支費等(D) (註5)		盈餘分配員工紅利(E) (註6)				員工認股權憑證得認購股數(F) (註7)		A、B、C、D及E等五項總額占稅後純益之比例(註11)						
		本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司		合併報表內所有公司(註8)		本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)			
												現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額							
董事長兼總經理	交通部代表人黃望修																					
董事	交通部代表人張家祝																					
董事	交通部代表人洪辰冬																					
董事	遠和投資代表人胡定吾	9,820	9,820	0	0	0	0	0.859	0.859	0	0	0	0	0	0	0	0	0.859	0.859		0	
董事	台灣華懋投資代表人龔如心																					
董事	交通部代表人朱富美																					
董事	交通部代表人陳晉源																					

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數			
	前三項酬金總額(A+B+C)		前五項酬金總額(A+B+C+D+E)	
	本公司(註9)	合併報表內所有公司(G) (註10)	本公司(註9)	合併報表內所有公司(H) (註10)
低於2,000,000元	6	6	6	6
2,000,000元(含)~5,000,000元	0	0	0	0
5,000,000元(含)~10,000,000元	1	1	1	1
10,000,000元(含)~15,000,000元	0	0	0	0
15,000,000元(含)~30,000,000元	0	0	0	0
30,000,000元(含)~50,000,000元	0	0	0	0
50,000,000元(含)~100,000,000元	0	0	0	0
100,000,000元(含)以上	0	0	0	0
總計	7	7	7	7

- 註 1：董事姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及下表(3)。
- 註 2：係指最近年度董事之報酬(包括董事薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。
- 註 3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之董事酬勞金額。
- 註 4：係指最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。
- 註 5：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)所領取包括薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。
- 註 6：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，應揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表一之三。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值(係指資產負債表日之收盤價)計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。
- 註 7：係指截至年報刊印日止董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工認股權憑證得認購股數(不包括已執行部分)，除填列本表外，尚應填列附表十五。
- 註 8：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司董事各項酬金之總額。
- 註 9：本公司給付每位董事各項酬金總額於各級距之人數，若法人董事所領取部分應平均分配至指派代表人後再予以區分各級距人數。另若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「董事人數」欄位名稱修改為「董事姓名」。
- 註 10：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位董事各項酬金總額於各級距之人數。若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「董事人數」欄位名稱修改為「董事姓名」。
- 註 11：稅後純益係指最近年度之稅後純益。
- 註 12：a.本欄應明確填列公司董事「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。  
b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司董事於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表之 G 及 H 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。  
c.酬金係指本公司董事擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。
- \*本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

### 2.3.2 監察人之酬金

95年12月31日

單位：新台幣仟元

職稱	姓名 (註1)	監察人酬金						A、B及C等 三項總額占 稅後純益之比例 (註8)		有無領取來 自子公司以 外轉投資事 業酬金 (註9)
		報酬(A) (註2)		盈餘分配之酬勞(B) (註3)		業務執行費用(C) (註4)		本公司	合併報表內 所有公司 (註5)	
		本公司	合併報表內 所有公司 (註5)	本公司	合併報表內 所有公司 (註5)	本公司	合併報表內 所有公司 (註5)			
監察人	交通部代表人 辜炳珍	192	192	0	0	0	0	0.017	0.017	0
監察人	交通部代表人 陳和貴									

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司(註6)	合併報表內所有公司(D)(註7)
低於2,000,000元	2	2
2,000,000元(含)~5,000,000元	0	0
5,000,000元(含)~10,000,000元	0	0
10,000,000元(含)~15,000,000元	0	0
15,000,000元(含)~30,000,000元	0	0
30,000,000元(含)~50,000,000元	0	0
50,000,000元(含)~100,000,000元	0	0
100,000,000元(含)以上	0	0
總計	2	2

- 註1：監察人姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。
- 註2：係指最近年度監察人之報酬(包括監察人薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。
- 註3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之監察人酬勞金額。
- 註4：係指最近年度給付監察人之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。
- 註5：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司監察人各項酬金之總額。
- 註6：本公司給付每位監察人各項酬金總額於各級距之人數。若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「監察人人數」欄位名稱修改為「監察人姓名」。
- 註7：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位監察人各項酬金總額於各級距之人數。若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「監察人人數」欄位名稱修改為「監察人姓名」。
- 註8：稅後純益係指最近年度之稅後純益。
- 註9：a.本欄應明確填列公司監察人「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。  
b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司監察人於子公司以外轉投資事業所擔任身分分別所領取之酬金，併入酬金級距表D欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。  
c.酬金係指本公司監察人擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

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

### 2.3.3 總經理及副總經理之酬金

95年12月31日

單位：新台幣仟元

職稱	姓名 (註1)	薪資(A) (註2)		獎金及特支費等等 (B)(註3)		盈餘分配之員工紅利金額(C) (註4)				總額占稅後純益之比例 (%) (註9)		取得員工認股權憑證股數 (註5)		有無領取 來自子公 司以外轉 業金 投資事 業金 (註10)	
		本公司	合併報 表內所 有公司 (註6)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註6)	本公司		合併報表內 所有公司(註5)		本公司	合併報 表內所 有公司 (註6)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註6)		
						現金紅利 金額	股票紅利 金額	現金紅利 金額	股票紅利 金額						
總經理	黃望修														
資深 副總經理	何樹生														
資深 副總經理	邱瑞斌														
副總經理	劉吉雄	11,804	11,804	12,955	12,955	1,797	0	1,797	0	2.323	2.323	0	0	0	
副總經理	王煥炫														
副總經理	林福添														

說明：1. 副總經理劉吉雄於95.02.01退休。  
2. 總經理由董事長兼任不支領總經理酬金。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理人數	
	本公司(註7)	合併報表內所有公司(D)(註8)
低於2,000,000元	2	2
2,000,000元(含)~5,000,000元	1	1
5,000,000元(含)~10,000,000元	3	3
10,000,000元(含)~15,000,000元	0	0
15,000,000元(含)~30,000,000元	0	0
30,000,000元(含)~50,000,000元	0	0
50,000,000元(含)~100,000,000元	0	0
100,000,000元(含)以上	0	0
總計	6	6

註1：總經理及副總經理姓名應分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列表及上表(1)

註2：係填列最近年度總經理及副總經理薪資、職務加給、退職退休金、離職金。

註3：係填列最近年度總經理及副總經理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註4：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發總經理及副總經理之員工紅利金額(含股票紅利及現金紅利)，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列表一之三。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值(係指資產負債表日之收盤價)計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註5：係指截至年報刊印日止總經理及副總經理取得員工認股權憑證得認購股數(不包括已執行部分)，除填列表外，尚應填列表十五。

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

註 7：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額於各級距之人數。若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「總經理及副總經理人數」欄位名稱修改為「總經理及副總經理姓名」。

註 8：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額於各級距之人數。若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「總經理及副總經理人數」欄位名稱修改為「總經理及副總經理姓名」。

註 9：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註 10：a.本欄應明確填列公司總經理及副總經理「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表 D 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c.酬金係指本公司總經理及副總經理擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

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

#### 2.3.4 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

95 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	職 稱	姓 名	股 票 紅 利 金 額	現 金 紅 利 金 額	總 計	總 額 占 稅 後 純 益 之 比 例 (%)
經 理 人	資深副總經理	何樹生	0	7,476	7,476	0.654
	資深副總經理	邱瑞斌				
	副總經理	劉吉雄				
	副總經理	王煥炫				
	副總經理	林福添				
	資深協理	黃力正				
	資深協理	陳文振				
	資深協理	劉嘉源				
	資深協理	宋台培				
	資深協理	吳瑞樑				
	資深協理	王進興				
	資深協理	劉森榮				
	資深協理	李德漢				
	資深協理	白崑榮				
	資深協理	曹德溪				
	資深協理	曹志謙				
	資深協理	余華明				
	資深協理	胡海國				
	資深協理	周財丁				
	資深協理	許世芳				
	資深協理	林文博				
	資深協理	吳家麟				
	協理	朱統平				
	協理	翁一鳴				
	協理	柯檀榔				
	協理	陳自強				
	協理	朱笛歌				
	協理	陳文昱				

說明：1. 副總經理劉吉雄於 95.02.01 退休。

2. 資深協理黃力正於 95.07.14 退休。

2.4 分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性。

2.4.1 本公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析

職 稱	酬金總額占稅後純益比例%		增(減)比例% (註)
	94 年度	95 年度	
董 事	0.157	0.859	447
監 察 人	0.002	0.017	750
總經理及副總經理	0.363	2.323	540

註：本公司 95 年度董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例大幅增加，主要係因 95 年度稅後純益較 94 年度大幅下滑，而上述人員 95 年度所支領之酬金總額包含依 94 年稅後純益提撥但於 95 年度支領之獎金。

2.4.2 本公司給付酬金之政策

董事長、董事及監察人之報酬，依其對本公司營運參與之程度及貢獻價值，並參酌業界水準，授權由董事會議定之。「業界水準」係指航運業相當職務者之年度報酬。

其餘人員之薪資，按所派任職務之責任輕重並參酌同業之水準支給，如需配合市場薪資水準變動而調整，須先報經董事會決議通過總調薪額度，再依其績效考核結果調整之。除固定之二個月獎金外，若公司稅後有盈餘，得在獎金計算公式範圍內，提報董事會決議通過總獎金額度，再依其績效考核結果發給之。

### 3. 公司治理運作情形

#### 3.1 董事會運作情形資訊：

最近年度董事會開會 9 次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名 (註 1)	實際出 (列)席次 數	委託出席 次數	實際出(列)席率 (%) (註 2)	備註
董事長	交通部法人代表： 黃望修	9	0	100%	
董事	交通部法人代表： 何煖軒	0	0	-	95/11/7 起接任辛江霖董事，95 年在職其間本公司未召開董事會。
董事	交通部法人代表： 朱富美	9	0	100%	
董事	交通部法人代表： 陳晉源	8	1	88.89%	
董事	交通部法人代表： 洪辰冬	8	1	88.89%	95/5/5 第 237 次董事會，針對提到股東會討論解除洪董事競業禁止一案，該董事及其代理胡定吾董事部份未加入表決。
董事	遠和投資股份有限公司法人代表： 胡定吾	2	7	22.22%	
董事	台灣華懋投資(股)公司法人代表： 龔如心	0	9	0%	以電話連線方式出席會議，但因未符公司法視訊方式出席，故不算入實際出席次數。
董事	交通部法人代表： 辛江霖	3	0	100%	任期自 95/8/4 至 95/11/6 止。
監察人	交通部法人代表： 陳和貴	7	2	77.78%	
監察人	交通部法人代表： 辜炳珍	9	0	100%	

其他應記載事項：

- 一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形。
- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估。

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註 2：(1)年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(2)年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

3.2 審計委員會運作情形資訊：無。

### 3.3 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>一、公司股權結構及股東權益</p> <p>(一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式</p> <p>(二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形</p> <p>(三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式</p>	<p>1. 本公司召開股東會，均依股東會議事規則進行，以符合法令及公司章程規定。本公司設有股務部門妥善處理股東建議、疑義及糾紛事項。</p> <p>2. 本公司已建立主要股東名冊，隨時掌握持有股份比例較大及主要股東之最終控制者名單。並均依法令規定辦理各項申報及揭露資訊。</p> <p>3. 本公司與關係企業已建立各種資金往來控管人員管理辦法並經常派員稽核。</p>	<p>無</p>
<p>二、董事會之組成及職責</p> <p>(一) 公司設置獨立董事之情形</p> <p>(二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形</p>	<p>1. 本公司未設置獨立董事。</p> <p>2. 本公司會計作業均依法令規定辦理，會計師亦本於獨立精神執行業務，並於每年委託審查公司財務報表時，併同評估其獨立性。</p>	<p>目前尚無設置獨立董事，將視未來發展再行研議。</p>
<p>三、監察人之組成及職責</p> <p>(一) 公司設置獨立監察人之情形</p> <p>(二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形</p>	<p>1. 本公司未設置獨立監察人。</p> <p>2. 監察人資訊均刊載年報，員工及股東均可向監察人提出建議，稽核部門並定期將稽核報告送交監察人審閱，並隨時與監察人保持溝通。</p>	<p>目前尚未設置獨立監察人，將視未來發展再行研議。</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司設置公關部門，負責處理各往來對象、供應商之申訴、建議並迅予處理，並設有投資關係人員，與往來銀行及其他債權人、投資人，保持暢通之溝通管道，尊重、維護其應有之合法權益。</li> <li>2. 對員工並設置有勞資關係會議及各種申訴管道。</li> </ol>	無
五、資訊公開 (一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司已設置中英文網站揭露公司財務及業務資訊以供股東及利害關係人等參考。</li> <li>2. 本公司設有專責部門蒐集產業及公司營運資訊，並由財務部指定專人恪遵規定揭露公司重大訊息，並公佈於公司中英文網站。</li> <li>3. 本公司已設置發言人及代理發言人，並明訂統一發言程序及辦法。</li> </ol>	無
六、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	本公司尚未設置相關功能性委員會。	公司已設置稽核室，並定期將稽核報告及結果，陳報董事會及監察人。功能委員會視未來發展再行研議。
七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：  本公司依據「上市上櫃公司治理實務守則」執行公司治理制度；目前已訂定「董事會議事規範」、「董事、監察人與經理人道德行為準則」做為召開董事會與董監事與高階經理人開會與行事之指導。		

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	<p>八、請敘明公司對社會責任（如人權、員工權益、僱員關懷、環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、投資者關係、供應商關係及利害關係人之權利等）所採行之制度與措施及履行社會責任情形：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 陽明在公益活動的參與：本諸人溺己溺之精神，陽明海運對於協助社會解決急難困境向來義不容辭，尤其在人道救援運輸方面，更是責無旁貸。93年底南亞海嘯發生，陽明公司亦在第一時間宣佈提供本公司全球各地直靠港間，免費海運運送賑災物資，在一個月時間內共計運輸 348 個 20 呎櫃的補給、醫療物資至南亞地區，並獲得諸多國際社會與慈善團體肯定。同時陽明也發動同仁樂捐，共募集新台幣一百餘萬元轉交慈濟基金會作為災區救援、重建之經費。此外，我們也協助仁愛啟智中心籌建晨曦學園經費、贊助偏遠離島緊急醫療救護基金籌募，每年定期將同仁募捐所得用以照顧貧困、無依之孩童、老人；贊助公共電視台拍攝 NPO 系列節目，協助推動非營利事業機構之永續發展等。</li> <li>2. 在社區參與方面：陽明是立足於台灣的全球性海運集團，希望藉由企業力量積極協助台灣社會向上提升並向全世界推廣台灣獨具風格的文化創意產業；所以，本公司以鼓勵本土藝文團體，推展文化藝術活動、推廣台灣文化意涵與優良創意產業、並針對有潛力之台灣優秀文化藝術人才，提供長期實質贊助為原則，近年來已陸續贊助客家桐花祭、全國表演藝術博覽會、台灣燈會、野台開唱、高雄國際貨櫃藝術節、印刻出版社舉辦之全國文學生活營等；96年更將舉辦陽明海運台灣海洋文學獎及邀請河洛歌仔戲於基隆高雄各演出一場。更以台灣本土著名藝術家或表演團體之作品作為陽明集團公關禮品致贈全球客戶。同時我們也將推廣海洋文化與深耕教育作為我們的文化願景事業，成立了陽明海運文化基金會，設立基隆「陽明海洋文化藝術館」，更將在 96 年下半年在高雄旗津成立陽明高雄海洋探索館。我們在文化活動的努力，獲得文建會 95 年文馨獎金質獎章的肯定，也獲天下雜誌評選為 95 年最佳企業公民之一，為國內航港產業唯一入選公司。</li> <li>3. 本公司視環境保護為應盡之社會責任，本公司所有新建船舶，皆採用最先進與新型的環保設計，加強預防與避免對海洋及空氣的污染；我們並訂定下列政策作為全體員工遵循及努力的方針：a.遵守環保法規法令及國際公約，達成污染預防；b.節約資源的使用，避免不必要的浪費；c.加強污染源的控制與改善，以預防污染環境；致力於資源回收再利用，以減少廢棄物；推動環境管理系統，持續改善環境管理績效；加強員工教育宣導，提昇全員環保意識與能力。本公司並於 93 年 6 月通過 ISO14001：1996 年版國際環境系統管理認證，為國內同業首先通過該項認證之航商，94 年並通過 ISO14001：2004 年版改版認證。95 年我們也主動加入“企業社會責任與乾淨貨物工作組織”，透過與同業交換意見與技術，在整體貨物運輸流程中加強落實對環境的保護。</li> </ol>	

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 董事及監察人進修—本公司隨時提供進修訊息予董監事參考，截至96年4月30日止，已有董事2位及監察人2位參與外部進修課程，並公告於股市觀測站中。(註1)</li> <li>2. 董事出席及監察人列席董事會狀況—本公司董事會召開前均依規定先行連絡各董監事開會時間，並於開會一週前送達議程俾董事及監察人可審閱議程內容及經常出席董事會。</li> <li>3. 董事對利害關係議案迴避之執行情形--董事對涉及與其有利害關係議案均確實迴避，並明訂「董事、監察人及經理人道德行為準則」，導引公司之董監事及經理人行為有一定準繩，亦有利於公司之客戶、供應商、外部其他人士等利害關係人更加瞭解公司道德標準。</li> <li>4. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形—為加強公司治理及推動風險管理，已於章程明訂為董事監察人購買董監責任保險，同時本公司亦於96年4月1日為本公司為董事及監察人向中央產物保險公司續保董監責任保險。</li> </ol> <p>十、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：</p> <p>本公司目前尚未建立公司治理自評報告，但已研議規劃建置公司治理行動計畫。</p>		

註1：上市櫃公司應就公司治理運作情形記載事項--董事監察人參與外部訓練課程情形

職 稱	姓 名	進 修 日 期		主 辦 單 位	課 程 名 稱	進 修 時 數
		起	迄			
法人董事代表人	洪辰冬	95/04/18	95/04/18	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	三十四號公報對企業之影響（金融商品會計處理）	3
法人監察人代表人	陳和貴	95/02/16	95/02/16	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理機制下董事、監察人之功能及權責	3
		95/04/18	95/04/18	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	三十四號公報對企業之影響（金融商品會計處理）	3
法人監察人代表人	辜炳珍	95/02/14	95/02/15	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人實務研習班（財會背景）	12
法人董事代表人	朱富美	95/10/20	95/10/20	社團法人中華公司治理協會	董監事聯誼會年度總會	2

### 3.4 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式

本公司尚未訂定公司治理守則，唯已依據上市公司治理實務守則相關規定訂定本公司「董事會議事規範」、「股東會議事規則」、「董事、監察人與經理人道德行為準則」、「董事及監察人選舉辦法」等，並公佈於公開資訊觀測站供全體股東查閱。

### 3.5 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊

- a. 公司重要財務資訊揭公告於本公司網頁「投資人服務」專區，亦於網站上定期揭露公司重要營業訊息。
- b. 本公司已建立完善之內部控制制度與內部稽核制度，並訂定年度稽核計畫，均依規定提報董事會討論通過，年度稽核計畫並依規定申報金管會。針對內部控制制度落實情況之稽核結果與各部門自行檢查結果出具內部控制制度聲明書提報董事會同意並申報金管會。
- c. 本公司均依法令制訂及修正重要財務行為如「取得或處分資產處理程序」、「背書保證辦法」、「資金貸予他人作業程序」，並提報年度股東常會通過。

### 3.6 內部控制制度執行狀況

#### 3.6.1 內部控制聲明書

## 陽明海運股份有限公司

### 內部控制制度聲明書

日期：96 年 3 月 20 日

本公司民國 95 年 01 月 01 日至 95 年 12 月 31 日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率（含獲利、績效及保障資產安全等）、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及 5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目。檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國 96 年 03 月 20 日董事會通過，出席董事 7 人均同意本聲明書之內容，併此聲明。

陽明海運股份有限公司

董事長兼總經理

黃望修

簽章

3.6.2 委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

3.7 最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內控制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

### 3.8 股東會及董事會之重要決議

#### 3.8.1 董事會

時 間	決 議 事 項
95.01.20 (第 234 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>為應航線聯營中長期規劃及船隊調度需要，增加營運彈性，本公司新造 8 艘 1,800TEU 級全貨櫃船，擬於 2006 年起船舶交船後按帳面值出售轉讓與海外子公司，以改掛為賴比瑞亞之權宜籍輪，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>為提昇營運績效，強化競爭力，擬調整本公司組織架構並修訂組織規程，謹提請 核議。 決議：本案公司組織系統圖修訂補列股東會、監察人後，全體出席董事同意通過。</li> </ol>
95.01.23 (第 235 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>本公司為應業務需要，擬與越南 C.P.K.-Bentham Joint Venture Co.於胡志明市東邊之巴地頭頓省以購入股權之方式合作開發美春工業區、碼頭與物流園區，謹提請核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>本公司為加強異業合作，提昇海運核心事業與相關事業經營績效，擬購買冠德建設股份有限公司投資環球購物中心股份有限公司之部分股權，總金額為新台幣 4 億元整，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> </ol>
95.03.24 (第 236 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>擬訂於本 (95) 年 6 月 23 日 (星期五) 上午九時於基隆市七堵區東新街長興里里民大會堂召開 95 年度股東常會，謹提請 公決。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>擬訂於本 (95) 年 4 月 10 日至 20 日依公司法相關規定，公告受理持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東提案，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>檢陳本公司 94 年度 (94 年 1 月 1 日至 94 年 12 月 31 日) 營業決算表冊，謹提請核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會。</li> <li>檢陳本公司 94 年度母子公司合併報表 (94 年 1 月 1 日至 94 年 12 月 31 日) 經會計師查核簽證財務報告，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會。</li> <li>檢陳本公司「94 年度內部控制制度聲明書」如附件，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>鑒於中國大陸地區經濟快速發展，為應本公司業務擴展需要，擬訂定前往中國大陸地區從事投資金額上限，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會。</li> <li>擬修訂本公司「背書保證辦法」第三條條文如對照表，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會。</li> <li>擬增訂本公司對「關係人交易之管理」及「財務報表編製流程之管理」兩項控制性作業，謹提請 核議。 決議：按董事、監察人建議文字修正後，全體出席董事同意通過。</li> <li>擬修訂本公司章程部分條文，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會。</li> <li>擬訂定本公司董事、監察人及經理人道德行為準則，並提本年度股東常會中報告，謹提請 核議。 決議：按董事、監察人建議文字修正後，全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會報告。</li> </ol>

時 間	決 議 事 項
95.05.05 (第 237 次)	1. 擬具本公司 94 年度盈餘分配案，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報年度股東常會。 2. 擬修正本公司「取得或處分資產處理程序」第六條條文，如對照表，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報年度股東常會。 3. 擬解除本公司新任董事洪辰冬先生競業禁止之限制，謹提請 核議。 決議：洪辰冬董事及洪辰冬董事代理胡定吾董事部分，因利益迴避，就本項議案未加入表決；其餘出席董事同意通過，並提報年度股東常會。
95.07.14 (第 238 次)	1. 推選總執行長案。 決議：由朱富美董事推舉黃望修董事長出任總執行長，並獲全體出席 董事同意通過。 2. 擬訂定 94 年度現金股利之配息基準日為 95 年 8 月 31 日，俾依規定辦理相關事宜，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
95.08.08 (第 239 次)	1. 為應業務需要，本公司擬參加高雄港洲際貨櫃中心投標案，謹 提請核議。 決議：全體出席董事同意通過參與投標，並於得標後，議訂合約條件提報董事會同意再正式簽約。
95.08.29 (第 240 次)	1. 檢陳 95 年度上半年（95 年 1 月 1 日至 95 年 6 月 30 日）經會計師查核簽證財務報告，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 2. 檢陳 95 年度上半年母子公司合併報表（95 年 1 月 1 日至 95 年 6 月 30 日）經會計師查核簽證財務報告，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
95.09.04 (第 241 次)	1. 擬於上海市松江區投資開發物流園區，以“外商獨資企業”之公司型態，成立“明江(上海)國際物流有限公司”，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
95.10.13 (第 242 次)	1. 擬配合金管會規定及本公司組織調整修訂本公司「內部控制制度」，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 2. 擬配合金融監督管理委員會「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之規定，及本公司內部控制制度之修正，修正「內部稽核實施細則」如附件，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 3. 為持續發展散裝船業務需要，擬以本公司之子公司名義購建巴拿馬極限型散裝船一艘(載重 80,000 公噸)，每艘船價 38.80 億日圓(相當於 3,374 萬美元)以內，規劃中長期發展營運以獲取穩定獲利，並請授權董事長擇機購建，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 4. 擬訂定本公司董事會議事規則如附件，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
96.01.26 (第 243 次)	1. 為拓展本公司散裝船運事業，擬長期投資台灣航業(股)公司及其子公司台航投資(股)公司股權，以尋求策略性合作機會，謹提請核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
96.02.09 (第 244 次)	1. 本公司擬與台灣航業股份有限公司進行股份交換，以建立策略聯盟案，謹提請 核議。 決議：(1)刪除說明第五點“因公司法第 223 條之限制，”之文字。 (2)由董事會授權常務監察人陳和貴代表本公司商議、修訂及簽署股份交換契約書及各項必要文件。 (3)經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 2. 因應第一案與台航進行股份交換之需，擬依公司法第 156 條第 6 項之規定發行新股作為受讓股份之對價，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

時 間	決 議 事 項
96.03.20 (第 245 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>擬訂於本(96)年6月27日(星期三)上午九時於基隆市七堵區東新街長興里民大會堂召開96年度股東常會，謹提請 公決。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。</li> <li>擬訂於4月13日至4月23日依公司法相關規定，公告受理持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東提案，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。</li> <li>擬於本年度股東常會辦理第15屆董事及監察人選舉事宜，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。</li> <li>擬解除本公司新任董事競業禁止限制之規定，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報96年度股東常會。</li> <li>擬修訂本公司章程部分條文，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報96年度股東常會。</li> <li>檢陳本公司95年度(95年1月1日至95年12月31日)營業決算表冊，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報96年度股東常會。</li> <li>檢陳本公司95年度母子公司合併報表(95年1月1日至95年12月31日)經會計師查核簽證財務報告，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報96年度股東常會。</li> <li>檢陳本公司95年度內部控制制度聲明書，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。</li> <li>為配合中長期貨櫃船隊發展，本公司所屬偉明輪(M/V YM Victory)、聯明輪(M/V YM Union)及冠明輪(M/V YM Champion)擬伺機出售，並請授權董事長或其指定之人員簽署船舶買賣合約暨相關必要文件，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。</li> </ol>

### 3.8.2 股東會

時 間	決 議 事 項
95.06.23 (95年股東常會)	<ol style="list-style-type: none"> <li>本公司94年1月至94年12月營業決算表冊，敬請 承認。 決議：本案經主席說明後並徵詢全體出席股東無異議照案承認。</li> <li>擬具本公司94年度盈餘分配案，敬請 承認。 決議：經投票表決，出席股東表決權數1,302,304,672權同意通過，佔出席總權數87.88%，本案照原議案承認。</li> <li>擬增(修)訂本公司章程部分條文，敬請 公決。 決議：經投票表決，出席股東表決權數1,271,186,698權同意通過，佔出席總權數85.78%，本案照原議案通過。</li> </ol>
時 間	執 行 結 果
95.07.07 95.08	公司章程變更已於95年7月7日獲經濟部以經授商字第09501143450號函核准。 盈餘分配已於 1.除息基準日：95.08.31，除息交易日：95.08.24 2.95.10.05發放現金股利，每壹股配發現金股利2.5元。

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

### 3.10 與財務報告有關人士辭職解任情形彙總表

96年4月30日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
稽核長	黃力正	88/02/01	95/07/14	退休

#### 4. 會計師公費資訊

##### 4.1 公費資訊

單位：新台幣仟元

事務所名稱	會計師姓名		審計公費	非審計公費				會計師之查核期間 是否涵蓋完整會計年度			備註	
				制度設計	工商登記	人力資源	其他(註2)	小計	是	否(註1)		查核期間
勤業眾信會計師事務所	巫鑫		1,060	-	-	-	800	800	✓	-	-	林安惠、陳清祥係財務報告查核簽證會計師；巫鑫係營所稅查核簽證會計師。非審計公費—其他係包括：公司移轉訂價報告編製規劃、公司債發行案申報書複核及出具投資案意見書等。
勤業眾信會計師事務所	林安惠	陳清祥	6,365	800	-	-	703	1,503	✓	-	-	

註1：本欄勾否者，請於「查核期間」欄註明查核期間及續填表二。

表二請按本年度各前任會計師依序揭露所支付之審計與非審計公費等資訊。

註2：非審計公費請按服務項目分別列示，若非審計公費之「其他」達非審計公費合計金額25%者，應於備註欄列示其服務內容。

4.2 更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年之審計公費減少者，是否揭露審計公費減少金額、比例及原因：不適用。

4.3 審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，是否揭露審計公費減少金額、比例及原因：不適用。

## 5. 更換會計師資訊

### 5.1 關於前任會計師者

更換日期	九十五年十二月		
更換原因及說明	九十五年十二月勤業眾信會計師事務所內部工作調整需要，原魏永篤會計師改由陳清祥會計師繼任。		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	情況 \ 當事人	會計師	委任人
	主動終止委任	-	-
	不再接受(繼續)委任	-	-
最近兩年內簽證無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無		
與發行人有無不同意見	有		會計原則或實務
			財務報告之揭露
			查核範圍或步驟
			其他
	無	V	
說明			
其他揭露事項 (本準則第二十條之二第二款第一目第四點應加以揭露者)	無		

### 5.2 關於繼任會計師者

事務所名稱	勤業眾信會計師事務所
會計師姓名	林安惠會計師、陳清祥會計師
委任之日期	九十五年十二月
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

5.3 前任會計師對本準則第二十條之二第二款第一目及第二目第三點事項之復函：不適用。

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

## 7. 董事、監察人、經理人及大股東股權移轉及股權質押變動情形

### 7.1 股權變動情形

職 稱 (註 1)	姓 名	95 年度		當年度截至 4 月 30 日止	
		持有股數增 ( 減 ) 數	質押股數增 ( 減 ) 數	持有股數增 ( 減 ) 數	質押股數增 ( 減 ) 數
董 事 (大股東)	交通部代表人(註 2):黃望修、何煥軒、陳晉源、朱富美、洪辰冬	-	-	-	-
監 察 人 (大股東)	交通部代表人: 辜炳珍、陳和貴	-	-	-	-
董 事	遠和投資公司代表人: 胡定吾	-	-	-	-
董 事	台灣華懋投資公司代表人: 梁榮江	-	-	-	-
經 理 人	黃望修	-	-	-	-
	何樹生	100,000	-	97,000	-
	邱瑞斌	-	-	-	-
	劉吉雄	-	-	-	-
	王煥炫	-	-	-	-
	林福添	-	-	-	-
	黃力正	-	-	-	-
	陳文振	-	-	-	-
	劉嘉源	-	-	-	-
	宋台培	-	-	-	-
	吳瑞樑	-	-	-	-
	王進興	-	-	-	-
	劉森榮	-	-	-	-
	李德漢	-	-	-	-
	白崑榮	-	-	-	-
	曹德溪	-	-	-	-
	曹志謙	-	-	-	-
	余華明	-	-	-	-
	胡海國	-	-	(10,731)	-
	周財丁	-	-	-	-
	許世芳	-	-	-	-
	林文博	-	-	-	-
	吳家麟	-	-	-	-
	朱統平	-	-	-	-
	翁一鳴	-	-	-	-
	柯植柳	-	-	-	-
陳自強	-	-	-	-	
朱笛歌	-	-	-	-	
陳文昱	-	-	-	-	

註 1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

註 2：原大股東財政部持股於 95 年 6 月 26 日完成過戶予交通部。

7.2 股權移轉、質押資訊：無。

## 8. 持股比例占前十大股東間互為關係人資料

96年4月30日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人之關係者，其名稱及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱	關係	
交通部	820,603,367	35.69%	-	-	-	-	無	無	
國華人壽保險股份有限公司	70,172,066	3.05%	-	-	-	-	無	無	
臺灣華懋投資股份有限公司	53,874,366	2.34%	-	-	-	-	無	無	
公務人員退休撫卹基金管理委員會	50,569,951	2.20%	-	-	-	-	無	無	
香港商財務服務有限公司依存託機構美商花旗	45,052,157	1.96%	-	-	-	-	無	無	
花旗銀行託管美國貝爾斯第思證券公司	36,465,000	1.59%	-	-	-	-	無	無	
大通託管沙烏地阿拉伯央行外部摩根士丹利	27,842,000	1.21%	-	-	-	-	無	無	
匯豐銀行託管摩根機構投資人基金投資專戶	23,886,000	1.04%	-	-	-	-	無	無	
萬海航運股份有限公司	22,866,245	0.99%	-	-	-	-	無	無	
美商摩根大通銀行台北分行受託保管ABP退休基金投資專戶	21,086,566	0.92%	-	-	-	-	無	無	

註1：股東姓名應分別列示（法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示）

註2：持股比例之計算係指以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義持有股份合計數。

## 9. 轉投資事業綜合持股情形

95年12月31日

單位：股；%

轉投資事業 (註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或 間接控制事業之投資			綜合投資	
	股數	持股 比率	關係人名稱	股數	持股 比率	股數	持股 比率
陽明海運(英屬維京群島) 有限公司	103,505,031	100%	--	--	--	103,505,031	100%
陽明(新加坡)私人有限公司	60,130,000	100%	--	--	--	60,130,000	100%
中華投資股份有限公司	80,000,000	40%	--	--	--	80,000,000	40%
慶明投資股份有限公司	150,000,000	100%	--	--	--	150,000,000	100%
全洋海運股份有限公司	1,000	100%	--	--	--	1,000	100%
好好國際物流股份有限公司	55,251,100	46.04%	慶明	49,311,077	41.09%	105,630,977	96.35%
			鴻明	1,068,800	9.22%		
光明海運股份有限公司	24,000,000	100%	--	--	--	24,000,000	100%
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份 有限公司	31,667,630	79.17%	慶明	3,950,000	9.87%	40,000,000	100%
			好好	4,382,370	10.96%		
駿明交通運輸(股)公司	7,126,629	50.98%	--	--	--	7,126,629	50.98%
陽明德拉瓦控股公司	13,500	100%	--	--	--	13,500	100%
運揚航運股份有限公司	1,345	49%	--	--	--	1,345	49%
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	500	100%	--	--	--	500	100%
明江(上海)國際物流有限公司	無發行股數	100%	--	--	--	無發行股數	100%
新世紀資通股份有限公司	80,000,000	1.68%	--	--	--	80,000,000	1.68%
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	8,000,000	10%	--	--	--	8,000,000	10%
Antwerp International Terminal NV	1,486,030	16.33%	--	--	--	1,486,030	16.33%

註：係公司之長期投資。

## 第四章、募集情形

### 1. 公司資本及股份

#### 1.1 股本來源

##### 1.1.1 股份種類

股份種類	核 定 股 本			備註
	流通在外股份	未 發 行 股 份	合 計	
普通股	2,299,005,213	100,994,787	2,400,000,000	上市公司股票

註：截至 96.4.30 止流通在外之上市股數。

##### 1.1.2 股份發行經過

年 月	發 行 價 格	核 定 股 本		實 收 股 本		備 註		
		股 數	金 額	股 數	金 額	股 本 來 源	以現金以外 之財產抵充 股款者	其 他
94.01	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,268,754,549	22,687,545,490	可轉債行使轉換權 22,016,416 股		94.01.21 經授商 09401008230 號
94.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,276,103,048	22,761,030,480	可轉債行使轉換權 7,348,499 股		94.5.30 經授商 09401094490 號
94.08	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,289,127,926	22,891,279,260	可轉債行使轉換權 13,024,878 股		94.8.10 經授商 09401153980 號
94.11	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,289,816,718	22,898,167,180	可轉債行使轉換權 688,792 股		94.11.14 經授商 09401226910 號
95.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,289,834,417	22,898,344,170	可轉債行使轉換權 17,699 股		95.05.26 經授商 09501096220 號
96.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,294,211,277	22,942,112,770	96 第一季可轉債行使 轉換權 4,376,860 股		95.05 函送經濟部 變更登記
96.07 (預計)	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,299,005,213	22,990,052,130	96 年 4 月可轉債行使 轉換權 4,793,936 股		俟董事會通過後 函送經濟部變更 登記

### 1.2 股東結構

96 年 4 月 30 日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個 人	外國機構及外人	合 計
人 數	13	48	219	96,627	294	97,201
持有股數	825,081,221	27,268,953	329,354,898	508,970,430	608,329,711	2,299,005,213
持股比例	35.89%	1.19%	14.33%	22.13%	26.46%	100%

### 1.3 股權分散情形

96年4月30日

每股面額十元

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例
1 ~ 999	35,156	9,676,352	0.42%
1,000 ~ 5,000	41,123	97,333,389	4.23%
5,001 ~ 10,000	10,464	80,117,477	3.48%
10,001 ~ 15,000	3,757	45,753,569	1.99%
15,001 ~ 20,000	1,933	35,657,648	1.55%
20,001 ~ 30,000	1,905	47,574,663	2.07%
30,001 ~ 40,000	766	26,767,848	1.16%
40,001 ~ 50,000	541	25,019,015	1.09%
50,001 ~ 100,000	858	60,589,137	2.64%
100,001 ~ 200,000	328	45,566,088	1.98%
200,001 ~ 400,000	149	41,758,623	1.82%
400,001 ~ 600,000	42	20,492,824	0.89%
600,001 ~ 800,000	24	16,585,528	0.72%
800,001 ~ 1,000,000	23	21,053,054	0.92%
1,000,001 以上	132	1,725,059,998	75.04%
合 計	97,201	2,299,005,213	100.00%

### 1.4 主要股東名單

#### 1.4.1 股權比率佔前十名之股東名稱、持股數額及比例

96年4月30日

主要股東名稱	股 份	持 有 股 數	持 股 比 例
交通部		820,603,367	35.69%
國華人壽保險股份有限公司		70,172,066	3.05%
臺灣華懋投資股份有限公司		53,874,366	2.34%
公務人員退休撫卹基金管理委員會		50,569,951	2.20%
香港商財務服務有限公司依存託機構美商花旗		45,052,157	1.96%
花旗銀行託管美國貝爾斯第恩斯證券公司		36,465,000	1.59%
大通託管沙烏地阿拉伯央行外部摩根士丹利		27,842,000	1.21%
匯豐銀行託管摩根機構投資人基金投資專戶		23,886,000	1.04%
萬海航運股份有限公司		22,866,245	0.99%
美商摩根大通銀行台北分行受託保管ABP退休基金投資專戶		21,086,566	0.92%

#### 1.4.2 主要股東為法人者，其主要股東名單

法 人 名 稱	法 人 之 主 要 股 東
交通部	不適用
國華人壽保險股份有限公司	翁一銘、美麗華大飯店股份有限公司、翁有銘
臺灣華懋投資股份有限公司	梁榮江、李健生、張雁坤、吳崇武、陳國強、王天一
公務人員退休撫卹基金管理委員會	不適用
香港商財務服務有限公司依存託機構美商花旗	不適用
花旗銀行託管美國貝爾斯第恩斯證券公司	不適用
大通託管沙烏地阿拉伯央行外部摩根士丹利	不適用
匯豐銀行託管摩根機構投資人基金投資專戶	不適用
萬海航運股份有限公司	賴商怡春航運公司
美商摩根大通銀行台北分行受託保管ABP退休基金投資專戶	不適用

#### 1.5 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項 目	年 度		94 年	95 年	當年度截至 96 年 4 月 30 日
	每股市價 (註 1)	最 高		33.40	22.40
最 低			18.30	15.95	17.20
平 均			26.29	18.97	21.22
每股淨值 (註 2)	分 配 前		20.81	18.71	18.76
	分 配 後		18.24	(註 9)	-
每股盈餘	加權平均股數(註 8)		2,252,812 仟股	2,286,533 仟股	2,292,075 仟股
	每 股 盈 餘 (註 3)		4.11 -	0.50 -	- -
每股股利	現 金 股 利		2.50	0.32 (註 9)	-
	無 償 配 股	盈餘配股	0	0.08 (註 9)	-
		資本公積配股	0	0	-
	累積未付股利(註 4)		0	(註 9)	-
投資報酬分析	本益比(註 5)		6.40	37.94	-
	本利比(註 6)		10.52	59.28 (註 9)	-
	現金股利殖利率(註 7)		0.095	0.017 (註 9)	-

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

註 1：列示各年度普通股最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 8：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

註 9：95 年度盈餘尚未經股東會決議分配。

## 1.6 公司股利政策及執行狀況

### 1.6.1 股利政策

本公司經營國際運輸事業，企業生命週期正值穩定成長階段。基於資本支出需要及健全財務規劃以求永續發展，由可分配之盈餘提撥百分之五十以上分派股利為原則。本公司股利發放，視公司獲利情況、產業環境變化及未來成長兼以考量資本支出及營運資金需求等因素規劃股利分派方案。股利以現金或股票之方式分派，其中現金股利佔股利總額之比率以不低於百分之二十為原則。

### 1.6.2 本次股東會擬議股利分配情形

現金股利每股 0.32 元，股票股利每股 0.08 元。如因本公司國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，或本公司增資發行新股，造成流通在外股數發生變動，以致影響配息配股率時，提請股東常會授權董事會調整配息配股率。

## 1.7 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

不適用，本公司 96 年末公開財務預測，故無法預估損益、每股盈餘或擬制性資料。

## 1.8 員工分紅及董事、監察人酬勞

### 1.8.1 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

本公司年終決算，如有盈餘，除扣除所得稅費用外，應先彌補以前年度虧損，並提撥百分之十法定公積，如有擴充運輸設備及改善財務結構時，得提列百分之十以內特別公積，如尚有盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過分配之，其中員工紅利不得低於百分之一，董事監察人酬金不得高於百分之二。

### 1.8.2 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊

(1)配發員工現金紅利新台幣 58,478,645 元，股票紅利 0 元，董事、監察人酬勞 0 元。

(2)擬議配發員工股票紅利股數及其佔盈餘轉增資之比例：不適用。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算 95 年度基本每股盈餘為 0.474 元，如轉換公司債全數轉換完成稀釋每股盈餘為 0.470 元。

### 1.8.3 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形

本公司上年度盈餘實際分配員工現金紅利 106,426,215 元，股票紅利 0 元，董事、監察人酬勞 0 元，與原董事會通過之擬議配發情形相同。

## 1.9 公司買回本公司股份情形：無。

## 2. 公司債（含海外公司債）辦理情形

### 2.1 公司債辦理情形

96年4月30日

公 司 債 種 類	國內第六次無擔保公司債	國內第七次無擔保公司債	國內第八次無擔保公司債	國內第九次有擔保公司債	國內第二次無擔保轉換公司債
發 行 日 期	89年6月1日	89年11月20日	90年7月16日	91年6月27日	92年8月7日
面 額	NTD 1,000 仟元	NTD 1,000 仟元	NTD 1,000 仟元	NTD 1,000 仟元	NTD 100 仟元
發 行 及 交 易 地 點	中華民國	中華民國	中華民國	中華民國	中華民國
發 行 價 格	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行
總 額	NTD 3,000,000 仟元	NTD 2,400,000 仟元	NTD 1,100,000 仟元	NTD 3,000,000 仟元	NTD8,000,000 仟元
利 率	7年期5.70%及10年期6.09%	6.02%	4.49%	3.85%	0%
期 限	7年期(12億元)到期日：96.6.7 10年期(18億元)到期日：99.6.9	12年期 到期日：101.11.29	7年期 到期日：97.7.20	5年期 到期日：96.7.5	5年期 到期日：97.8.6
保 證 機 構	無	無	無	華南銀行七堵分行、兆豐銀行營業部、第一銀行基隆分行、土地銀行營業部、兆豐銀行國外部	無
受 託 人	中央信託局信託處	中央信託局信託處	中央信託局信託處	中央信託局信託處	台灣土地銀行信託部
承 銷 機 構	金鼎證券、台証證券、群益證券、元富證券、京華證券	日盛證券、金鼎證券	元大京華證券	無	中信證券
簽 證 律 師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師
簽 證 會 計 師	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	勤業眾信會計師事務所
償 還 方 法	7年期-滿5,6,7年各償還33%,33%,34% 10年期-滿8,9,10年各償還33%,33%,34%	滿10,11,12年各償還20%,40%,40%	滿5,6,7年各償還20%,40%,40%	到期日以現金償還	到期日以現金償還
未 償 還 金 額	NTD 2,208,000 仟元	NTD 2,400,000 仟元	NTD 880,000 仟元	NTD3,000,000 仟元	NTD 282,700 仟元
贖 回 或 提 前 償 還 之 條 款	無	無	無	無	有
限 制 條 款	無	無	無	無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	中華信用評等公司 89.03.06 tw A	中華信用評等公司 89.09.26 tw A	中華信用評等公司 90.06.21 tw A	無	中華信用評等公司 92.1.27 twBBB+
附 其 他 權 利	已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用	不適用	不適用	NTD 7,654,900 仟元
	發行及轉換(交換或認股)辦法	不適用	不適用	不適用	註一
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	不適用	不適用	不適用	不適用	註一
交換標的委託保管機構名稱	無	無	無	無	無

公司債辦理情形(續)

公司債種類	國內第十次無擔保公司債	國內第十一次無擔保公司債	國內第十二次無擔保公司債	國內第十三次無擔保公司債
發行日期	93年6月18	93年10月8日	93年12月8日	95年10月23日
面額	NTD 10,000 仟元	NTD 10,000 仟元	NTD 10,000 仟元	NTD 1,000 仟元
發行及交易地點	中華民國	中華民國	中華民國	中華民國
發行價格	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行
總額	NTD1,600,000 仟元	NTD5,000,000 仟元	NTD2,500,000 仟元	NTD6,000,000 仟元
利率	註一	3.30%	2.99%	5年期2.09%及7年期2.32%
期限	7年期 到期日：100.6.18	7年期 到期日：100.10.20	7年期 到期日：100.12.14	5年期(30億元)到期日：100.10.23 7年期(30億元)到期日：102.10.23
保證機構	無	無	無	無
受託人	建華銀行信託部	建華銀行信託部	建華銀行信託部	中國信託商業銀行
承銷機構	無	無	無	無
簽證律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師
簽證會計師	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所
償還方法	到期日以現金償還	到期日以現金償還	到期日以現金償還	到期日以現金償還
未償還金額	NTD1,600,000 仟元	NTD5,000,000 仟元	NTD2,500,000 仟元	NTD6,000,000 仟元
贖回或提前清償之條款	無	無	無	無
限制條款	無	無	無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	中華信用評等公司 93.5.11 twA	中華信用評等公司 93.9.3 twA	中華信用評等公司 93.11.9 twA	中華信用評等公司 95.9.12 twA
附其他權利	已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用	不適用	不適用
	發行及轉換(交換或認股)辦法	不適用	不適用	不適用
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	不適用	不適用	不適用	不適用
交換標的委託保管機構名稱	無	無	無	無

註一：A 券票面利率為 2.46%，B 券票面利率為若  $6ML < 1.15\%$ ， $6ML$ ； $1.15\% \leq 6ML \leq 3.5\%$ ， $4.4\%$ ； $6ML > 3.5\%$ ， $6.0\% - 6ML$ 。並自發行日起每屆滿三個月重設一次，票面利率不得低於 0%。C 券票面利率：每年之票面利率為 4.50% 乘以每個月「利息累計因數(N/D)」後之總和。若指標利率落於下述利率區間外，則 N 為零。Y1:  $1.1\% \leq 6ML \leq 3.0\%$ ，Y2:  $1.1\% \leq 6ML \leq 3.5\%$ ，Y3:  $1.1\% \leq 6ML \leq 4.0\%$ ，Y4:  $1.1\% \leq 6ML \leq 4.5\%$ ，Y5:  $1.1\% \leq 6ML \leq 5.0\%$ ，Y6:  $1.1\% \leq 6ML \leq 5.25\%$ ，Y7:  $1.1\% \leq 6ML \leq 5.5\%$ 。

註二：

1. 轉換標的：本公司普通股，本公司將以發行新股方式履行轉換義務。

2. 轉換期間：

- (1) 債券持有人得於本債券發行之日起滿三個月後至到期日前十日止，除停止轉換期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司普通股，並依本辦法第十條、第十三條及第十五條規定辦理。
- (2) 前項所稱之「停止轉換期間」係指本公司向台灣證券交易所(以下簡稱「證交所」)洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起，至權利分派基準日止，及其他依法暫停過戶期間。本公司並應於前述無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日八個營業日前將停止轉換之期間予以公告並函財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱「櫃檯買賣中心」)。

3. 請求轉換程式：

- (1) 債券持有人於請求轉換時，應透過台灣證券集中保管股份有限公司(以下簡稱集保公司)以帳簿劃撥方式辦理轉換。
- (2) 債券持有人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換/贖回/賣回申請書」(註明轉換)，由交易券商向集保公司提出申請，集保公司於接受申請後送交本公司股務代理機構，於送達時即生轉換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內完成轉換手續，直接將股票撥入原債券持有人之集保帳戶後即上市交易。

4. 轉換價格及其調整：

- (1) 本債券轉換價格訂定基準日為九十二年七月十四日，以基準價格乘以依詢價圈購結果所訂定之各券轉換溢價率為依據(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，發行時之轉換價格 A 券為每股 26.13 元，B 券為每股 26.13 元。
  - ① A 券之轉換溢價率訂為 112%；B 券之轉換溢價率訂為 112%。
  - ② 基準價格係為轉換價格訂定基準日之前十個營業日、十五個營業日及二十個營業日本公司普通股平均收盤價孰低者，基準價格為 23.33 元。
  - ③ 基準日前如遇有除權或除息者，經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格決定後至實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依本條第(二)款或第(三)款轉換價格調整公式調整之。
- (2) 本債券發行後，除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證換發普通股股份者外，遇有本公司已發行普通股股份增加(包含但不限於現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、員工紅利轉增資、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整本債券各券之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心公告，於新股發行除權基準日(註 1)調整之。如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發行價格，則依更新後之新股發行價格重新按下列公式調整，如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格，則函請櫃檯買賣中心重新公告調整之。

$$\text{調整後轉換價格} = \text{調整前轉換價格} \times \frac{\text{已發行股數} + \frac{\text{每股繳款額} \times \text{新股發行股數}}{\text{每股時價}}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行股數}}$$

註 1：如為股票分割則為分割基準日，如係採詢價圈購辦理之現金增資或現金增資參與發行海外存託憑證因無除權基準日，則於股款繳足日調整。

註 2：已發行股數係指普通股已發行股份總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註 3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。

註 4：與他公司合併而發行新股或受讓他公司股份而發行新股者，轉換價格不予調整。

- (3) 本債券發行後，如遇有當年度發放普通股現金股利佔普通股股本之比率超過 15% 時，應就其超過部分按下列公式調降各券之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，並函請櫃檯買賣中心，於除息基準日公告調整之。

$$\text{調整後轉換價格} = \text{調降前轉換價格} - \left( \frac{\text{發放普通股現金股利}}{\text{佔普通股股本之比率}} - 15\% \right) \times 10$$

- (4) 本債券發行後，遇有本公司以低於每股時價(註 1)之轉換或認股價格再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應依下列公式調整本債券各券之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日調整之。

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{已發行股數} + \frac{\text{新發行有價證券或認股權之轉換或認股價格} \times \text{新發行有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}{\text{每股時價}}}{\text{已發行股數} + \text{新發行有價證券或認購權可轉換或認購之股數}}$$

註 1：每股時價為再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日之前十、十五、二十個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數孰低者。

註 2：再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則調整公式中之已發行股數應減除新發行有價證券可轉換或認股之股數。

- (5) 本債券發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算各券之調整後轉換價格，並函請櫃檯買賣中心公告，於減資基準日調整之。

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{減資前已發行普通股股數}}{\text{減資後已發行普通股股數}}$$

- (6) 轉換價格除依前述反稀釋條款調整外，另分別以本債券發行日起滿三個月之日及民國九十三年至九十七年每年之配息基準日(若當年度未辦理配息時，則以辦理無償配股基準日為基準日，若亦無無償配股基準日，則為當年度六月三十日)為基準日，以基準日前十、十五、二十個營業日之本公司普通股收盤價之簡單算術平均數孰低者分別乘以發行時 A、B 各券訂定轉換價格所適用之轉換溢價率重新調整各券之轉換價格(向下調整，向上則不調整)，惟不得低於各該券發行時之轉換價格(可因發行公司普通股股份發生變動而調整)之 80%。本公司並應函請櫃檯買賣中心公告重新訂定後之轉換價格。本項轉換價格重新訂定之規定，不適用於基準日(含)前已提出轉換請求者。

- (7) 本債券之轉換價格除上述各項調整外，本公司於各券之債券持有人行使賣回權或債券到期日之前三十日內，得選擇是否以當時時價之一定成數重新訂定該券之轉換價格，提供債券持有人於本公司屆時所選定並公告之特別轉換期間(至多七個連續營業日)內，依重新訂定後之轉換價格轉換本公司普通股；且按該時價之一定成數重新訂定之轉換價格所轉換之股份，其依時價計算之金額不得高於本公司該次接受債券持有人行使賣回權或到期日時，原應支付之債券面額加計利息補償金之合計總額之百分之一百一十，並不受本條第(六)款轉換價格重新調整之下限(本債券發行時 A、B 各券轉換價格之 80%)所限制。所稱「時價」係以重新訂定轉換價格基準日前十、十五、二十個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數孰低者為準。本債券各券之轉換價格於本公司屆時所選定並公告之特別轉換期間屆滿時，自動回復適用該次重新訂定前之轉換價格，本公司不再另行公告。本公司若為本款之價格調整，最晚應於該特定轉換期間開始日之三個營業日前，函請櫃檯買賣中心公告調整後特別轉換價格及特定轉換期間。

5. 本債券之上櫃及終止上櫃：

本債券於發行日前向櫃檯買賣中心申請上櫃買賣，並由本公司洽櫃檯買賣中心同意後公告之。本債券 A、B 各券至全數轉換為普通股或全數由本公司買回或償還時個別終止上櫃。

6. 轉換後新股之上市：

本債券經轉換後之普通股自交付日起於證交所上市買賣，並由本公司洽證交所同意後公告之。

7. 本公司應於每季結束後十五日內將前一季因本債券行使轉換所交付之股票數額予以公告，每季並應向公司登記之主管機關申請資本額變更登記至少一次。

8. 轉換時若有不足壹股之股份金額，本公司以現金償付。

9. 轉換後之權利義務：

轉換後之新股，其權利義務與本公司普通股股份相同。

10. 本公司對本債券之收回權

- (1) 本債券自發行滿一年之翌日起至到期前四十日止，若本公司普通股在證交所之收盤價格連續三十個營業日超過當時本債券 A 券或 B 券當時轉換價格達百分之五十者，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份一個月期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日，且前述期間不得為第九條之停止轉換期間)予各該券之債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本公司債之投資人，則以公告方式為之)，且函知櫃檯買賣中心公告並於該期間屆滿時，按債券面額以現金收回流通在外之本債券 A 券或 B 券。

(2) 本債券自發行滿一年之翌日起至到期日前四十日止，若本債券 A、B 二券流通在外餘額分別低於新台幣參億元或伍億元(即各該券發行金額之 10%)者，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份一個月期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日，且前述期間不得為第九條之停止轉換期間)予各該券之債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因取得本債券之投資人，則以公告方式為之)，且函知櫃檯買賣中心公告並於該期間屆滿時，按債券面額以現金收回流通在外之本債券 A 券或 B 券。

11. 債券持有人之賣回權：

(1) 本債券各券之持有人得依下列方式行使賣回權：

①A 券：A 券發行滿二年之日為該券之債券持有人提前賣回 A 券之賣回基準日，本公司應依債券持有人之請求，於賣回基準日按債券面額以現金贖回。

②B 券：B 券發行滿三年之日為該券之債券持有人提前賣回 B 券之賣回基準日，本公司應依債券持有人之請求，於賣回基準日依債券面額加計按賣回收益率為 0.15%所計算之利息補償金(即債券面額之 100.451%)以現金贖回。

(2) 行使賣回權之程式

本公司應於各券賣回基準日之四十日前，以掛號寄發一份「賣回權行使通知書」予各券之債券持有人(以「賣回權行使通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本公司債之持有人，則以公告方式為之)，並函知櫃檯買賣中心公告本債券各該券持有人賣回權之行使，各券債券持有人得於賣回基準日之五個營業日前，以書面通知本公司股務代理機構(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑)要求本公司按 A、B 各券之賣回價格，於各券之賣回基準日以現金贖回。

12. 所有本公司收回(包括由證券商營業處所買回)、償還或已轉換之本債券將被註銷，不得再行賣出或發行。

13. 本債券及所換發之普通股均為記名式，其過戶、異動登記、設質、遺失等均依「公開發行公司股務處理準則」及公司法相關規定辦理，另稅負事宜依當時稅法之規定辦理。

14. 本債券由台灣土地銀行信託部為債券持有人之受託人，代表債券持有人之利益行使查核及監督本公司履行本債券發行事項之權責。凡本債券之債券持有人不論係於發行時認購或中途買受，對於本公司與受託人之間所定受託契約規定、受託人之權利義務及本發行及轉換辦法，均予同意並授予受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，債券持有人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查詢。

15. 本債券委由本公司股務代理機構代理還本付息及轉換事宜。

16. 本債券發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令規定辦理之。

2.2 轉換公司債資料

公司債種類		第二次(期)國內無擔保轉換公司債					
		陽明二 A			陽明二 B		
項目	年度	94 年度	95 年度	截至 96 年 4 月 30 日	94 年度	95 年度	截至 96 年 4 月 30 日
	轉換 公司債 市價	最高	135.00	100.50	129.00	138.00	126.45
最低		100.00	96.55	100.00	100.50	95.50	100.10
平均(註 1)		117.05	99.45	115.00	114.38	102.43	116.59
轉換價格		22.60	19.90	19.90	22.60	19.90	19.90
發行日期及發行時 之轉換價格		92.8.7 發行，轉換價格為 26.13					
履行轉換義務方式		發行新股					

註 1：平均價算法為依櫃買中心網站上查詢之月平均之算術平均數

3. 特別股辦理情形：無。

4. 海外存託憑證發行情形：

項 目		發 行 日 期	
		85 年 11 月 14 日	
發 行 及 交 易 地 點		倫敦證券交易所	
發 行 總 金 額		USD 116,392,201.2	
單 位 發 行 價 格		USD 11.64	
發 行 單 位 總 數		存託憑證 9,999,330 單位	
表 彰 有 價 證 券 之 來 源		現金增資發行普通股	
表 彰 有 價 證 券 之 數 額		普通股 99,993,300 股	
存託憑證持有人之權利與義務		與陽明海運普通股持有人相同之權利與義務	
受 託 人		美商花旗銀行	
存 託 機 構		美商花旗銀行	
保 管 機 構		美商花旗銀行台北分行	
未 兌 回 餘 額		45,052,157 股(揭露至 4/30 日止)	
發行及存續期間相關費用之分擔方式		由本公司支付	
存託契約及保管契約之重要約定事項		依中華民國法令及美國紐約州法律訂定	
每單位 市價	95 年度	最 高	USD 6.94
		最 低	USD 4.89
		平 均	USD 5.85
	96 年 1 月 1 日 至 96 年 4 月 30 日	最 高	USD 7.76
		最 低	USD 5.23
		平 均	USD 6.47

5. 員工認股權憑證之辦理情形：本公司未實施員工認股權憑證。

6. 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：

6.1 最近年度及截至年報刊印日止已完成併購或受讓他公司股份發行新股者：截至年報刊印日止，本公司並無已完成併購或受讓他公司股份發行新股。

6.2 最近年度及截至年報刊印日止已經董事會決議通過併購或受讓他公司股份發行新股者，應揭露執行情形及被併購或受讓公司之基本資料。

6.2.1 目前辦理中之受讓他公司股份發行新股執行情形

本公司於九十六年二月九日董事會決議通過，與台灣航業股份有限公司進行股份交換，換股比例為 1 股台灣航業普通股交換 1.35 股陽明海運普通股，本公司擬增資發行新股 69,627,226 股，每股面額新台幣壹拾元，共計新台幣 696,272,260 元。本案

業經行政院金融監督管理委員會九十六年四月十四日金管證一字第 09600149591 號函核准。截至年報刊印日止本公司董事會尚未決議受讓股份交換基準日。

#### 6.2.2 被併購或受讓公司之基本資料

95 年 12 月 31 日

公 司 名 稱	台灣航業股份有限公司	
公 司 地 址	台北市濟南路二段 29 號	
負 責 人	黃仁宗	
實 收 資 本 額	新台幣 4,172,945 仟元	
主 要 營 業 項 目	海運服務業、委託營造廠商興建住宅及商業大樓出租出售業務	
主 要 產 品	同上	
最近年度財務資料	資 產 總 額	8,222,060 仟元
	負 債 總 額	1,914,563 仟元
	股 東 權 益 總 額	6,307,497 仟元
	營 業 收 入	2,266,811 仟元
	營 業 毛 利	658,683 仟元
	營 業 損 益	495,930 仟元
	本 期 損 益	1,063,556 仟元
	每 股 盈 餘	2.62

#### 6.2.3 對股東權益之影響

本公司與台航公司經由股份交換達成策略聯盟後，雙方將可尋求業務合作機會，預期將有效擴增整體的船隊及市場佔有率，有助於提昇雙方對於景氣及市場的預判，進行更有效且積極的資源分配，並提高未來之整體獲利，對本公司未來每股盈餘及每股淨值均有正面之效果，對股東權益亦能有所助益。

## 7. 資金運用計畫執行情形

### 7.1 93年發行國內第十一、十二次無擔保公司債資金運用情形

單位：新台幣仟元

計畫內容	執行情形		截至年報刊印日止累計
建造四艘 1,500TEU 貨櫃船	支用金額	預 定	2,253,506
		實 際	2,169,155
	執行進度	預 定	100%
		實 際	96.26%
建造四艘 1,799TEU 貨櫃船	支用金額	預 定	2,689,675
		實 際	2,714,132
	執行進度	預 定	100%
		實 際	100.90%
建造四艘 1,799TEU 貨櫃船	支用金額	預 定	1,643,690
		實 際	2,719,595
	執行進度	預 定	61.11%
		實 際	101.11%
合 計	支用金額	預 定	6,586,871
		實 際	7,602,882
	執行進度	預 定	86.30%
		實 際	99.61%

### 7.2 95年發行國內第十三次無擔保公司債資金運用情形

單位：新台幣仟元

計畫內容	執行情形		截至年報刊印日止累計
償還國內公司債與銀行借款	支用金額	預 定	2,152,000
		實 際	2,152,000
	執行進度	預 定	35.86%
		實 際	35.86%

## 第五章、營運概況

### 1. 業務內容

#### 1.1 業務範圍

##### 1.1.1 本公司經營業務範圍

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

##### 1.1.2 本公司現有船隊及經營業務

截至 95 年 12 月 31 日止，本公司各型營運船舶共計 92 艘，其中包括 82 艘全貨櫃船(艙位數逾 24.5 萬 TEU)、8 艘巴拿馬極限型散裝船以及 2 艘台灣電力公司 88,000 噸級專業運煤船，共計約 392 萬載重噸。本公司 95 年度經營業務，主要係以全貨櫃船經營亞洲／北美東岸、亞洲／北美西岸、北美東岸／南美東岸、亞洲／北歐、亞洲／地中海、北美東岸／北歐、北美東岸／地中海以及亞洲區間等定期航線；並輔以自有散裝船經營不定期船業務及代營運操作 2 艘台灣電力公司專業運煤船。

##### 1.1.3 最近二年度定期航線貨載結構

詳見第 53 頁。

##### 1.1.4 計畫開發之新產品及服務

為因應市場需求及本公司 96 年度新交船計畫，並配合提升公司競爭優勢及整體船隊調度計畫，本公司 96 年度預計 1. 新闢華中／東地中海航線，2. 升級遠東／美西北航線，3. 新闢華北／美西南航線，可提供客戶更完整及密集的航線與航班。

#### 1.2 產業概況

根據 Drewry Shipping 95 年 12 月份發佈的貨量成長預測報告指出，96 年世界總貨量較前一年成長 10.4%，達到 142.5 百萬 TEU。推估 97 年與 98 年全球貨櫃良成長亦將維持 8%之力道。此外，就船噸供給狀況而言，根據 Clarkson 資料顯示，至 99 年之前，平均每年船噸增加將以 12.57%之成長率成長。

就以資料面顯示，96 年至 99 年之船噸供給確有一定之壓力，然考量包括實質艙位增加(名目艙位數－無效艙位數)、老舊船舶汰舊，實際船噸增幅將低於 12%，故景氣不如預期中悲觀。

### 1.3 技術及研發概況

因產業特性，請參閱前述業務範圍 1.1.4 項計畫開發之新產品及服務。

### 1.4 長、短期業務發展計畫

#### 1.4.1 遠洋線長、短期業務發展計畫

##### (1)長期業務發展計畫

本公司東西向航線中長期業務發展目標為配合整體市場成長趨勢逐步發展，主要市場涵蓋亞洲—北美、亞洲—地中海、亞洲—歐洲、歐洲—北美、北美—南美。並於適當時機發展其他南北向航線及亞洲以外之區域航線，以拓展本公司利基市場。

##### (2)短期業務發展計畫

短期業務計畫除持續深根既有東西向航線，亦將以提升服務品質、降低營運成本為目標；配合中長期發展方向，本公司亦將以市場佔有率 6% 為目標，除納入新增船舶計畫以降低營運成本並擴張市場規模外，未來亦將淘汰老舊船舶，提升整體營運競爭力，並以成為全球一流之航運公司為最終目標。

#### 1.4.2 近洋線長、短期業務發展計畫

##### (1)長期業務發展計畫

本公司近洋線長期業務發展目標為逐步擴大營運規模，並於適當時機將自建之亞洲船隊替代租入船舶，使近洋線船隊整齊化，並配合整體市場成長趨勢逐步發展；更配合遠洋線東西向航線發展計畫，擔負集貨船功能，以降低營運成本。

##### (2)短期業務發展計畫

短期業務計畫除持續深根既有亞洲區間航線，亦將以提升服務品質、降低營運成本為目標。

#### 1.4.3 非定期航線長、短期業務發展計畫

##### (1)長期業務發展計畫

全球經濟持續增溫成長，大宗物資原料運輸需求強勁，尤其中國大陸及印度等國家經濟強勁成長的龐大需求，帶動散裝航運市場起飛，散裝航運經營穩健獲利，集團俟機增加租購巴拿馬型新船 6 艘，於未來交船加入船隊營運，分別為 97 年一艘，98 年二艘，99 年三艘，屆時散裝船噸將增長一倍，達到百萬載重噸以上，提高市場佔有率和提升營業競爭力，創立獲利新高峰。

##### (2)短期業務發展計畫

在現行擁有 6 艘散裝船隊低成本高獲利的基楚上，加上預期未來全球散裝船市場榮景可期的激勵，積極自公開市場租入部分船噸 2 艘，增加營業規模與獲利機會。為因應散裝船事業發展需要，成立了散裝事業部，以專職專責方式有利於散裝業務的拓展與開發。建立船隊營運成本、船況維修，以及操作管理品質等要素，落實專業化經營，提升營運績效及獲利，皆是短期發展重點。

## 2. 市場分析與航線概況

### 2.1 96 年度營運計畫

本公司 96 年度歐、亞、美航線預期年運量如下：

歐洲線： 637,364 TEU

美國線： 1,058,668 TEU

亞洲線： 998,012 TEU

航線經營及船舶配置臚列如下：

#### (1) 亞洲 / 美國西岸航線

由本公司派 5 艘 4,300TEU 級全貨櫃船、3 艘 3,604TEU 級全貨櫃船、7 艘 1,803TEU 級全貨櫃船 及 1 艘 3266TEU 級全貨櫃船與 K LINE Hanjin 等航商聯營，提供亞洲往來美國西岸每週 12 航次之定期航線服務。

#### (2) 亞洲 / 美國東岸航線

由本公司派 8 艘 3,725TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟航商聯營合作，提供亞洲往來美國東岸每週 5 航次之定期航線服務。

#### (3) 南亞 / 美國東岸航線

由本公司派 2 艘 4,298TEU 級全貨櫃船，提供南亞往來美國東岸每週 1 航次之定期航線服務。

#### (4) 北美東岸 / 南美東岸航線

由本公司派 1 艘 1,730TEU 級全貨櫃船，提供美國東岸往來南美東岸每週一航次之定期航線服務。

#### (5) 亞洲 / 北歐航線

由本公司派 4 艘 8,200TEU 及 1 艘 3,266TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟等航商聯營合作，提供亞洲/印度往來北歐每週 8 航次之定期航線服務

#### (6) 亞洲 / 地中海航線

由本公司派 7 艘 5,500TEU 級全貨櫃船、1 艘 3,918TEU 級全貨櫃船及 4 艘 2,054、2 艘 2,760TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟航商聯營合作，提供亞洲往來地中海每週 5 航次之定期航線服務。

#### (7) 美國東岸 / 北歐、地中海航線

由本公司派 1 艘 3,129TEU 及 1 艘 1,504TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟航商聯營合作，並租入 MSC 艙位，提供北美東岸往來北歐、地中海每週 3 航次之定期航線服務。

#### (8) 亞洲區間航線

(8)-1 華北港星印尼航線：派 4 艘 1,600TEU 級全貨櫃船，提供往來華北、港、星、印尼每週 1 航次之定期航線服務。

(8)-2 日台港泰航線：派 4 艘 1,600TEU 級全貨櫃船與正利航業聯營，提供往來日、台、港、泰每週 2 航次之定期航線服務。

(8)-3 台港日航線：派 2 艘 1,200TEU 級全貨櫃船，提供往來台、港、日每週 1 航次之定期航線服務。

(8)-4 日韓台港星馬航線：派 4 艘 1,500TEU 級全貨櫃船，提供往來日、韓、台、港、星馬，每週 1 航次之定期航線服務。

(8)-5 台港航線：派 1 艘 1,500TEU 級全貨櫃船，與億通航運、長榮海運等航商聯營，提供往來台、港每週 3 航次之定期航線服務。

- (8)-6 波斯灣航線：派 5 艘 2,000TEU 級及 2 艘 1,500TEU 級全貨櫃船，與萬海航運、赫伯羅德航運公司等航商聯營，提供往來華北、華中、華南、台、港、星、馬至波斯灣每週 2 航次之定期航線服務。
- (8)-7 華北華中港菲印尼航線：派 1 艘 1,600TEU 級全貨櫃船與正利航業聯營，提供往來華北、華中、港、菲、印尼每週 1 航次之定期航線服務。
- (8)-8 台港越航線：派 1 艘 1,200TEU 級全貨櫃船與長榮海運、東方海外公司聯營，提供往來台、港越每週 2 航次之定期航線服務。
- (8)-9 印度航線：派 1 艘 1,800TEU 級全貨櫃船與中遠集裝箱、長榮海運、莎姆達拉聯營，提供往來華中、港、星、斯里蘭卡、印度每週 1 航次之定期航線服務。
- (8)-10 台菲快捷航線：與東京船舶株式會社及海運集團公司以租用艙位方式，提供往來台、菲每週 3 航次之定期航線服務。
- (8)-11 華中港菲泰航線：與正利航業以互換艙位方式，提供往來華中、港、菲、泰每週 1 航次之定期航線服務。
- (8)-12 日港星馬航線：與商船三井航運以互換艙位方式，提供往來日、港、星、馬每週 1 航次之定期航線服務。
- (8)-13 日韓台港航線：與正利航業以互換艙位方式營運，提供往來日、韓、台、港每週 1 航次之定期航線服務。
- (8)-14 華北港航線：與長榮海運以互換艙位方式營運，提供往來華北、香港每週 1 航次之定期航線服務。
- (8)-15 台日航線：與長榮海運以互換艙位方式，提供台灣至日本每週 1 航次之定期航線服務。
- (8)-16 華中日航線：與山東煙台以互換艙位方式營運，提供華中至日本每週 3 航次之定期航線服務。
- (8)-17 印尼港台航線：與長榮海運以互換艙位方式、海運集團公司以租用艙位方式營運，提供往來印尼至台、港每週 2 航次之定期航線服務。
- (8)-18 韓國、華北、華中、越、泰線：派一艘 1200TEU 級全貨櫃船與山東煙台聯營，提供往來韓國、華北、華中、越南、泰國每週一航次之定期航線服務。
- (9) 境外航運航線  
由本公司派 1 艘 300TEU 級全貨櫃船，提供高雄、廈門區間每週 2 航次之定期航線服務。
- (10) 兩岸三地航線：與台灣航業以租用艙位方式，提供往來台、港、華中每週 2 航次之定期航線服務。
- (11) 不定期線-散裝船運輸  
以 6 艘巴拿馬型散裝船，承運鐵礦砂、煤炭及穀物等原物料。
- (12) 代營運務  
代中油公司操作 2 艘油輪，承運進口原油。  
新增代台電公司操作 2 艘散裝船，承運進口燃煤。

## 2.2 市場占有率及市場未來之供需狀況與成長性

### 2.2.1 亞洲—北美市場

依據 JOC PIER'S 的資料，本公司於 95 年太平洋線市場佔有率為 5.2%，較前年成長 0.3%。95 年整體太平洋航線東向貨載成長約 10.7%、西向成長約 7.2%；預期 96 年太平洋線東向貨載成長約 9.9%、西向貨載成長約 8.9%。

### 2.2.2 亞洲—歐洲／地中海市場

95 年西北歐航線西向貨載成長約 12%，東向成長約 5.8%；地中海航線西向貨載成長約 23%，東向成長約 8.7%。本公司遠歐航線 95 年市場佔有率約為 3%；地中海航線約為 3.6%。預期 96 年整體西北歐線西向貨載成長約 12.1%、地中海航線西向貨載成長約 20.9%。

### 2.2.3 越大西洋市場

本公司大西洋航線發展主要集中於遠歐／地中海至美東之市場。95 年市場越大西洋航線西向貨載成長約 3.9%，東向成長約 2.1%。

### 2.2.4 亞洲區間市場

因遠洋航線自 94 年下半年起，大型船舶交船衝擊市場運價，亞洲區間市場運價波動延續至 95 年，亞洲區間運價依舊偏低；尤以中東、印度市場，因大量投入自遠洋航線替出的大型船舶，使其市場運價影響最鉅。

### 2.2.5 散裝市場

本公司目前擁有 6 艘巴拿馬型散裝船營運，擁有船噸 44.5 萬，在國內散裝船噸佔有率約 3.80%。為擴充船隊規模及提升營業競爭力，短期租入 2 艘加入營運，另於 95 年掌握船廠塢檔，增加訂購 4 艘以及長租入 2 艘，分別預定於 97 年(1 艘)、98 年(2 艘)及 99 年(3 艘)交船營運，屆時散裝船噸規模將達 90 萬噸以上。

95 年全球散裝船噸較 94 年增加約 6%，而大宗散裝貨運量 95 年較 94 年增長約 4%。預期 96 年將較 95 年船噸供給成長約 6%，貨量需求成長約 4%。以船噸供需狀況而言，預期未來 2 年市場行情審慎樂觀。

## 2.3 競爭利基及發展遠景

### 2.3.1 有利因素

#### (1) 新建船隊陸續交船，降低營運成本

本公司目前建造中 14 艘全貨櫃船，將於 98 年前陸續加入營運，將可有效降低單位營運成本。未來仍將視業務需求於適當時機持續新造船計畫，以提昇本公司競爭力。

#### (2) 策略聯盟合作效益日增

本公司透過與 CKYH 聯盟聯營合作，使運能達到最有效的利用，並有效降低成本，充分提昇本公司往返亞洲至北美、地中海、歐洲航線以及越大西洋航線服務品質，有助於強化競爭力。

#### (3) 亞洲航線持續快速成長

亞洲區間航線市場成長迅速，市場亦變化快速，本公司配合交付之新造船隻，升級船舶及航線船速，提升服務品質，並降低轉運時間，將提供客戶更快之服務並提升本公司亞洲航線競爭力。

#### (4) 拓展散裝業務

展望 96 年，雖新船運能持續加入營運，市場漲幅可能停滯，本公司計有 6 艘巴拿馬極限型散裝輪營運，購建及營運成本低，具有高競爭力，可維持穩定獲利，亦可擴大集團多角化規模。

#### 2.3.2 不利因素

##### (1) 租船與燃油成本日益攀高

隨著景氣復甦，租船成本亦隨之增加，雖下半年度漲勢稍緩，但仍處於相對高檔；另燃油成本隨著國際油價飆漲，也一路攀升。

##### (2) 市場競爭壓力

各航商新造船隊陸續交船加入營運，艙位供給逐漸增加，造成市場預期供過於求心理；另大型船公司併購風興起，亦造成市場競爭愈演愈烈。

##### (3) 中國市場開發受到限制

中國大陸已成為全球貨流主力市場，但受兩岸關係限制，國籍航商在大陸地區經營業務仍受極大限制，營運成本亦相對偏高，相較外籍航商而言，競爭力略有不足。

#### 2.3.3 因應對策

##### (1) 持續推動靈活的聯營策略

由於大型船公司併購風興起，航運市場已逐漸出現大者恆大的趨勢，唯有持續推動靈活的聯營策略，方能強化競爭力。

##### (2) 積極發展中國市場

兩岸關係目前雖然沒有進一步發展，但本公司已在「境外營運中心」的架構下，積極尋求運作空間。目前已規劃若干兩岸三地(及國際航線延遠至第三地)航線，一旦政策解禁，可以掌握先機，趁勢順行。

##### (3) 開發新興市場

因東西向主要航線競爭激烈，本公司將執行藍海策略，積極開發新興市場，包含印度、東地中海區間業務(含黑海地區)，波羅的海以及南美洲市場；此外，配合東南亞專屬集貨網之建立，將近一步提升東南亞至北美市場之佔有率。

##### (4) 加強成本控制

本年度開始，新建造之船舶將陸續交船並投入營運，預期將可降低船舶成本。此外，亦將進一步與聯營夥伴進行航線合理化，適度調整航線架構，以期降低船速，減少靠港，並達節省成本之目的(包括油價及港埠費用)。而其它包括油價避險、租船市場監控、海外代理行合理設置及場站作業費率控制等方案，亦將持續進行。

##### (5) 嚴控營運安全及品質

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

#### 2.4 最近二年度前十大客戶資訊：

本公司最近二年度並無佔進、出口收入總額 10% 以上之客戶。

#### 2.5 最近二年度生產量值表：不適用。

## 2.6 最近二年度銷售量值表：

單位：新台幣仟元

銷 售 量 值 收 入 項 目	94 年度		95 年度	
	金 額	櫃 量(TEU)	金 額	櫃 量(TEU)
貨運收入：遠洋收入	68,752,667	1,576,623	77,056,938	1,823,967
近洋收入	15,533,135	839,078	15,353,928	895,867
其他	1,372,074	--	2,035,141	--
出租船收入	1,651,403	--	1,337,930	--
代營收入	100,600	--	109,680	--
其他營收	10,460,572	--	11,405,366	--
合 計	97,870,451	2,415,701	107,298,983	2,719,834

## 3. 從業人員

年 度		94 年度	95 年度	截至 96 年 4 月 30 日
員 工 人 數	岸勤人員	996	1,069	1,070
	海勤人員	227	244	232
	合 計	1,223	1,313	1,302
平 均 年 歲		40.37	40.37	40.40
平 均 服 務 年 資		12.10	12.00	12.00
學 歷 分 布 比 率	博 士	3	2	1
	碩 士	123	153	151
	大 專	905	952	957
	高 中	140	156	144
	高中以下	52	50	49

註：員工人數為期末人數。

## 4. 環保支出資訊

4.1 最近二年度因污染環境所受損失：本公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受美國當地政府調查，截至九十五年底止，本公司已提供 100 萬美元為保證金並開始進行「環境配合計畫」，本公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。

4.2 因應對策：研訂「環境配合計畫」(Environmental Compliance Program) 並自本(九十六)年起逐年施行，預計執行時間為三年。

4.2.1 擬採行改善措施部分：已針對本公司航行美國地區船隊進行評估制訂「環境配合計畫」，待各項配合方案完成後將送交報告給美國司法部，尋求保證金之退回。

4.2.2 已採取因應對策部分：

- (1).委託專家進行船上環境配合計畫之撰寫。
- (2).針對各種不同船型與船級協會進行船上環境配合評估。
- (3).針對專家或船級協會之建議事項與船務部討論並進行船隊改善工作。
- (4).可能發生之費用：計畫撰寫之費用及外部人員上船之費用，預估最多為 10 萬美元。

## 5. 勞資關係資訊

### 5.1 現行重要勞資協議及實施情形

5.1.1 員工福利措施：依營業額千分之一提撥福利金，並按月依員工薪資額千分之五代為扣繳福利金，交由本公司職工福利委員會辦理各項福利業務。

5.1.2 進修訓練：

訓練項目	訓練內容	時數 (HR)	金額 (NT\$)
新進人員訓練	新人職前講習、海運學導讀、海運經營管理實務、新人專書研讀、e-learning。藉由這些課程使新進員工了解公司理念、組織、文化以及人力資源制度，引領新人順利進入工作崗位。	87	44,000
共通職能訓練	簡報技巧、情緒管理、潛能激發、提高顧客滿意、語文課程。透過共通職能的課程，加強基層員工基礎工作知能。	39	914,000
管理才能訓練	主管核心職能訓練、策略規劃與方針管理、問題分析與解決能力、財會實務研習、陽明講座。藉由上述課程提高員工管理規劃能力。	30	1,249,000
專業職能訓練	顧客關係管理研習、危險品運送作業、勞工安全衛生講習、船工部門專業講習。唯有加強員工專業能力，才能實踐公司願景。	28	1,120,000

5.1.3 退休制度：詳見第 92~94 頁附註二十。

5.1.4 其他重要協議：無。

5.2 最近三年度因勞資糾紛所受損失：無。

### 5.3 員工行為或倫理守則

- (1) 從業人員應忠於職務，遵守政府法令及本公司規章，服從各級主管人員之管理、指揮、調遣。
- (2) 從業人員有絕對保守本公司技術上及業務上機密之義務，不論是否主管事務，均不得洩漏或侵害本公司營業秘密權益行為，離職後亦同。薪資係個人之隱私，亦屬本公司人事業務機密，從業人員均應遵守不探詢、不評論他人薪資、不吐露自身薪資之義務。
- (3) 從業人員關於職務上之報告，應循行政體系順序而上，不得越級陳報，但緊急或特殊情況不在此限。
- (4) 從業人員未經事先核准，不得擅離工作崗位。
- (5) 從業人員不得利用職權圖利自己或他人。
- (6) 從業人員不得因職務上之行為或違背職務之行為，接受招待、餽贈、回扣或其他不法利益。
- (7) 從業人員不得攜帶彈藥刀槍、危險物品、違禁品或其他違反工作場所安全之物品進入工作場所。
- (8) 從業人員在工作場所應配戴識別證，離職時並應將識別證繳還本公司。

### 5.4 職業安全衛生政策：

安全衛生政策：「落實職業安全、促進人員健康」

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

為了達成零災害、零意外、零傷害的目標，我們遵行以下政策：

- (1) 遵守政府安全衛生法規適用於本公司各工作場所要求事項。
- (2) 「持續改善」各個工作場所的安全與衛生。
- (3) 高階管理階層會積極參與、提供必要之資源來推動及監督安全衛生的管理，進行稽核與績效評量，定期審查。
- (4) 推展各項安全與衛生相關訓練及活動，使各階層員工充分認知個人安全與衛生的責任。
- (5) 鼓勵員工積極參與及諮商各項安全與衛生相關事務。
- (6) 做好健康檢查與管理，維護員工身心健康。
- (7) 支持及促進職場安全，並以積極消除職業傷害與疾病之態度來經營管理。
- (8) 提供適當的防護措施、設備與作業管制，建立安全衛生的工環作境，以降低或消除各種危害風險。

## 6. 重要契約

96年4月30日

契約性質		當事人	契約起迄日期	主要內容
艙位 互租 合約	(PSW1, PSW2, PSW3, PSW4, YPNW, KLPNW, AES1, AES2, AME)	日本川崎汽船 株式會社	91.03.22 ~ 96.03.21, 雙方同 意下, 繼續展延五年	遠東至美西南/北、遠 東至北歐/地中海航 線航線, 互租艙位
	AME, KEX	韓國現代海運	92.05.29 ~ 96.11.19, 解約需 三個月前通知	遠東至西地中海航線 及遠東至北歐, 互租 艙位
艙位 租出 合約	(PSW2, PSW3, AES1, AES2)	YMUJ	91.03.22 ~ 不定期	遠東至美西南、遠東 至北歐出租艙位
	AME	日本商船三井	96.04.29 ~ 97.04.30, 解約需 三個月前通知	遠東至西地中海航線 租出艙位
艙位租入合約 (PSW3, KPNW)		日本川崎汽船株式 會社	91.03.22 ~ 96.03.21, 雙方同 意下, 繼續展延五年	遠東至美西南/北
艙位租入合約 (AMX, CMX, AWE1/2/3/4/5, TA 1/3, CO-CEN, HJ-PSX, HJ-CAX, CHPNN, CHPNS, YPNW, PSW4, PSW5, NCX, AEX, FEX, SCX, ADX, AME, EMX, EGS, ECSA)		YMUJ	91.03.22 ~ 不定期	遠東至北歐、遠東至 地中海、遠東至美西 南/北、遠東至美東、 越大西洋航線、南北 美線, 租入艙位
艙位交換合約 (PAS, JTC, JTX, JTH, CN1, CN2)		台灣正利航業股份 有限公司	94.09.16 ~ 96.09.15	亞洲區間航線, 交換 使用艙位
艙位互租合約 (CN1)		台灣正利航業 / 山東煙台航運公司	95.08.25 ~ 96.08.24	中國印尼航線, 互租 艙位
艙位交換合約 (NSD, HBH, TPI)		台灣長榮海運	94.09.01 ~ 96.08.31	亞洲區間航線, 交換 使用艙位
艙位互租合約 (PRD)		台灣長榮海運 / 台灣億通海運	94.09.01 ~ 96.08.31	台灣香港快線, 交換 使用艙位
艙位租用合約 (TCH)		臺灣航業	95.12.16 ~ 96.12.15	兩岸三地航線, 購買 艙位
艙位租用合約 (SKII)		臺灣航業	95.12.28 ~ 96.12.27	兩岸三地航線, 購買 艙位
艙位交換合約 (CHS)		日本商船三井	95.4.16 ~ 不定期 (解約需三個月前通知)	亞洲區間航線, 交換 使用艙位
艙位互租合約 (THX)		台灣長榮海運 / 東方海外	95.04.04 ~ 96.04.03	台灣中東航線, 互租 艙位
艙位互租合約 (TMS)		台灣萬海航運 / 赫柏羅德航運	95.02.24 ~ 97.02.23	台灣中東航線, 互租 艙位
艙位租用合約 (TIS)		海運集團公司	95.12.16 ~ 96.12.15	亞洲區間航線, 購買 艙位

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容
艙位交換合約 (JSS)	山東煙台航運公司	95.10.05 ~ 96.04.05	亞洲區間航線，交換使用艙位
全貨櫃船長期租約	日本正榮汽船 / 今治造船	90.11.13 簽約，已於 92 年 6 月、7 月、9 月交船，合約有效期限分別至 102 年 6 月、7 月、9 月。	長租 3 x 1620 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	日本正榮汽船 / 今治造船	90.12.27 簽約，已於 93 年 4 月、5 月交船，合約有效期至 103 年 4 月及 5 月。	長租 2 x 5500 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Zodiac Maritime Agencies Ltd.	92.07.01 簽約，已於 93 年 9 月、11 月、94 年 1 月交船，合約有效期至 103 年 9 月、11 月及 104 年 1 月。	長租 3 x 4000 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	日本正榮汽船 / 今治造船	92.09.15 簽約，已於 95 年底交船，合約有效期至 105 年底。	長租 2 x 4920 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Continental Chartering GmbH & Co. KG	94.03.02 簽約，將於 95 年 3 月、7 月交船，合約有效期至 100 年 3 月、7 月。	長租 2 x 4300 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Danaos Shipping Co. Ltd. (HHI)	94.03.30 簽約，將於 96 年 3 月、9 月交船，合約有效期至 108 年 3 月、9 月。	長租 2 x 4300 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Danaos Shipping Co. Ltd. (Samsung)	94.08.18 簽約，將於 96 年 9 月、11 月交船，合約有效期至 108 年 9 月、11 月。	長租 2 x 4300 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Peter Doehle Schiffahrts- KG	94.10.26 簽約，將於 96 年 9 月交船，合約有效期至 108 年 9 月。	長租 1 x 4444 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	日本正榮汽船 / 今治造船	96.04.23 簽約，將於 99 年 10、11 月和 100 年 1 月交船，合約有效期至 114-115 年。	長租 3 x 6250 TEU 全貨櫃船

## 第六章、財務概況

### 1. 簡明資產負債表及損益表資料

#### 1.1 簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最 近 五 年 度 財 務 資 料					
		91.12.31	92.12.31	93.12.31	94.12.31	95.12.31	96.03.31
流動資產		13,993,990	29,895,976	39,891,136	31,249,907	24,183,162	17,919,343
基金及投資		7,761,195	10,357,106	13,354,483	16,784,797	18,800,905	21,986,966
固定資產		12,538,377	13,208,046	17,030,994	12,886,377	15,363,071	16,243,907
其他資產		12,108,382	7,424,229	7,524,106	19,117,753	24,198,088	27,376,799
資產總額		46,401,944	60,885,357	77,800,719	80,038,834	82,545,226	83,527,015
流動負債	分配前	6,553,383	8,962,103	11,221,109	11,248,681	15,838,297	16,510,843
	分配後	7,677,086	13,750,601	18,151,099	17,079,693	-	-
長期負債		13,917,769	16,633,644	19,976,133	18,459,943	20,562,215	20,558,818
其他負債		1,573,808	1,999,666	2,765,909	3,132,230	3,306,902	3,152,291
負債總額	分配前	22,044,960	27,595,413	33,963,151	32,840,854	39,707,414	40,221,952
	分配後	23,168,663	32,383,911	40,893,141	38,671,866	-	-
股本		18,343,160	19,569,299	22,687,545	22,898,167	22,898,344	22,942,113
資本公積		2,400,244	4,316,068	7,908,492	8,496,473	8,774,975	8,819,091
保留盈餘	分配前	3,981,532	9,506,926	13,490,305	15,816,055	11,128,198	10,724,914
	分配後	2,857,829	3,693,041	6,560,315	9,985,043	-	-
金融商品未實現損益		-	-	-	-	(35,588)	611,441
長期股權投資未實現跌價損失		(21,293)	(1)	(1)	-	-	-
累積換算調整數		186,469	338,729	28,301	191,616	168,626	304,247
未認為淨退休金成本之淨損失		(7,687)	(18,457)	(35,717)	(39,630)	(96,743)	(96,743)
股東權益總額	分配前	24,356,984	33,289,944	43,837,568	47,197,980	42,837,812	43,305,063
	分配後	23,233,281	28,501,446	36,907,578	41,366,968	-	-

#### 1.2 簡明損益表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最 近 五 年 度 財 務 資 料					
		91.01.01- 91.12.31	92.01.01- 92.12.31	93.01.01- 93.12.31	94.01.01- 94.12.31	95.01.01- 95.12.31	96.01.01- 96.03.31
營業收入		45,511,610	62,932,016	78,429,274	84,155,941	92,039,885	24,126,927
營業毛利(損)		1,147,639	6,284,113	8,075,087	4,960,783	25,957	(740,582)
營業利益(損失)		159,815	4,500,875	6,035,003	3,031,936	(1,439,006)	(1,145,792)
營業外收入及利益		2,334,577	4,631,925	6,978,424	8,273,922	4,017,390	903,482
營業外費用及損失		1,350,002	894,274	1,113,750	1,280,799	949,389	303,222
稅前利益(損失)		1,144,390	8,238,526	11,899,677	10,025,059	1,628,995	(545,532)
會計原則變動之累積影響數		-	-	-	-	16,896	-
稅後純益(損)		1,135,451	6,649,097	9,797,264	9,262,954	1,143,155	(403,284)
每股盈餘(虧損)		0.64	3.70	4.57	4.11	0.50	(0.18)

### 1.3 簽證會計師姓名及查核意見

年 度	簽 證 會 計 師 姓 名	查 核 意 見
91 年度	陳清祥、王金山	修正式無保留意見(註 1)
92 年度	林安惠、陳清祥	修正式無保留意見(註 1)
93 年度	林安惠、魏永篤	修正式無保留意見(註 1)
94 年度	林安惠、魏永篤	修正式無保留意見(註 1)
95 年度	林安惠、陳清祥	修正式無保留意見(註 2)

註 1：出具修正式無保留意見，係會計師之簽證，部份係採用其他會計師之查核報告，為區分查核責任。

註 2：出具修正式無保留意見，係會計師之簽證，部份係採用其他會計師之查核報告，為區分查核責任，及適用新發布之財務會計準則公報。

## 2. 財務分析

年 度		最近五年度財務分析						
		91.01.01-91.12.31	92.01.01-92.12.31	93.01.01-93.12.31	94.01.01-94.12.31	95.01.01-95.12.31	96.01.01-96.03.31	
財務結構	負債占資產比率	47.51	45.32	43.65	41.03	48.10	48.15	
	長期資金占固定資產比率	301.44	374.35	371.88	505.79	409.56	390.70	
償債能力	流動比率(%)	213.54	333.58	355.50	277.81	152.69	108.53	
	速動比率(%)	202.18	323.86	345.24	260.37	137.94	93.74	
	利息保障倍數(倍)	2.59	13.45	18.72	13.63	3.08	(1.47)	
經營能力	應收款項週轉率(次)	26.47	35.13	37.24	35.13	34.73	33.46	
	平均收現日數	13.79	10.39	9.80	10.39	10.51	10.91	
	存貨週轉率(次)(註 1)	-	-	-	-	-	-	
	應付款項週轉率(次)(註 1)	-	-	-	-	-	-	
	平均銷貨日數(註 1)	-	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	3.63	4.76	4.61	6.53	5.99	5.95	
	總資產週轉率(次)	0.98	1.03	1.01	1.05	1.12	1.16	
獲利能力	資產報酬率(%)	3.65	13.32	14.86	12.49	2.13	(1.15)	
	股東權益報酬率(%)	4.69	23.07	25.41	20.35	2.54	(3.75)	
	占實收資本 比率(%)	營業利益(損失)	0.87	23.00	26.60	13.24	(6.28)	(19.98)
		稅前純益(損)	6.24	42.10	52.45	43.78	7.19	(9.51)
	純益(損)率(%)	2.49	10.57	12.49	11.01	1.24	(1.67)	
	每股純益(損)(元)(註 2) (註 3)	0.64 0.64	3.70 3.24	4.57 4.34	4.11 4.06	0.50 -	(0.18) -	
現金流量	現金流量比率(%)	27.08	111.62	86.05	70.95	9.25	(4.42)	
	現金流量允當比率(%)	60.80	91.30	62.25	60.64	54.57	48.08	
	現金再投資比率(%)	3.10	13.36	5.96	1.23	(5.11)	(0.87)	
槓桿度	營運槓桿度	37.80	2.40	2.01	2.97	(3.07)	(0.33)	
	財務槓桿度	(0.29)	1.17	1.13	1.35	0.65	0.84	

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20%者可免分析)

1. 流動比率及速動比率分別減少 45%及 47%：主要係支付船舶及貨櫃建造所需資金及發放現金股利，致現金及約當現金暨公平價值變動列入損益之金融資產減少。
2. 利息保障倍數減少 77%：主要係本年度運價因於本年期初各航商預期供需失衡心理狀態下，削價競爭，且燃油成本隨油價遽升而增加，暨艙租、鐵路運費及其他相關攬貨單位成本亦上揚，致所得稅及利息費用前之純益減少。
3. 資產報酬率減少 83%：主要係本年度運價因於本年期初各航商預期供需失衡心理狀態下，削價競爭，且燃油成本隨油價遽升而增加，暨艙租、鐵路運費及其他相關攬貨單位成本亦上揚，致稅後純益減少。
4. 股東權益報酬率減少 88%：主要係本年度運價因於本年期初各航商預期供需失衡心理狀態下，削價競爭，且燃油成本隨油價遽升而增加暨艙租、鐵路運費及其他相關攬貨單位成本亦上揚，另因子公司本年度受船租調降、燃油成本及攬貨成本上升，按權益法認列之投資收益減少，致稅後純益亦下降。
5. 營業利益占實收資本比率減少 147%：主要係本年度運價因於本年期初各航商預期供需失衡心理狀態下，削價競爭，且燃油成本隨油價遽升而增加，暨艙租、鐵路運費及其他相關攬貨單位成本亦上揚，致營業利益減少。
6. 稅前純益占實收資本比率減少 84%：主要係本年度運價因於本年期初各航商預期供需失衡心理狀態下，削價競爭，且燃油成本隨油價遽升而增加，暨艙租、鐵路運費及其他相關攬貨單位成本亦上揚，另因子公司本年度受船租調降、燃油成本及攬貨成本上升，按權益法認列之投資收益減少，致稅後純益亦下降。
7. 純益率減少 89%：主要係本年度運價因於本年期初各航商預期供需失衡心理狀態下，削價競爭，且燃油成本隨油價遽升而增加，暨艙租、鐵路運費及其他相關攬貨單位成本亦上揚，另因子公司本年度受船租調降、燃油成本及攬貨成本上升，按權益法認列之投資收益減少，致稅後純益亦下降。
8. 每股純益減少 88%：主要係本年度運價因於本年期初各航商預期供需失衡心理狀態下，削價競爭，且燃油成本隨油價遽升而增加暨艙租、鐵路運費及其他相關攬貨單位成本亦上揚，另因子公司本年度受船租調降、燃油成本及攬貨成本上升，按權益法認列之投資收益減少，致稅後純益亦下降。
9. 現金流量比率減少 87%：運價下滑及燃油、艙租等成本上升使營業活動淨現金流量較低，並因一年內到期之長期債務增加，致現金流量比率顯著降低。
10. 現金再投資比率減少 515%：本年度盈餘相較於前一年度減少達 88%，使營業活動淨現金流量扣除現金股利後轉為負數，致現金在投資比率由正轉負。
11. 營運槓桿度減少 203%：係受運價下滑、及燃油、艙租等成本上升至營業利益減少。
12. 財務槓桿度減少 52%：主要係本年度運價因於本年期初各航商預期供需失衡心理狀態下，削價競爭，且燃油成本隨油價遽升而增加，暨艙租、鐵路運費及其他相關攬貨單位成本亦上揚，致營業利益下降。

註 1：國際運輸業不適用。

註 2：按發行在外之加權平均股數計算之基本稅後每股純益。

註 3：按追溯調整後之股數計算之基本稅後每股純益。

## 2.1 財務結構

2.1.1 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額

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

## 2.2 償債能力

2.2.1 流動比率 = 流動資產 / 流動負債

2.2.2 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債

2.2.3 利息保障倍數 = (所得稅及利息費用前純益) / 本期利息支出

## 2.3 經營能力

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

2.3.2 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率

2.3.3 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額

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

2.3.5 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率

2.3.6 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額

2.3.7 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額

## 2.4 獲利能力

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

2.4.2 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額

2.4.3 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額

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

## 2.5 現金流量

2.5.1 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債

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

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

## 2.6 槓桿度

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

2.6.2 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)

## 監察人審查報告

董事會造送本公司九十五年年度財務報表及本公司暨其子公司九十五年年度合併財務報表，業經勤業眾信會計師事務所林安惠、陳清祥會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則查核竣事，連同營業報告書及盈餘分配議案等，經本監察人等會同審查，認為尚無不合，爰依公司法第二百一十九條、證券交易法第三十六條之規定繕具報告，敬請 鑒察。

此 致

本公司股東常會

陽明海運股份有限公司

常務監察人：陳和貴

監 察 人：辜炳珍

中 華 民 國 九 十 六 年 四 月 二 十 日

## 4. 九十五年年度財務報告

### 4.1 會計師查核報告

陽明海運股份有限公司 公鑒：

陽明海運股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。上開財務報表中按權益法計價之被投資公司九十五年及九十四年度陽明（新加坡）私人有限公司、陽明德拉瓦控股公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因是本會計師對上開財務報表所表示之意見中，其有關長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告認列。民國九十五年及九十四年底陽明海運股份有限公司持有上述長期股權投資之帳列金額分別計新台幣（以下同）2,254,202 仟元及 2,138,562 仟元，分別占資產總額之 2.7% 及 2.7%；民國九十五及九十四年度就上述長期股權投資認列之投資收益分別計 82,188 仟元及 151,978 仟元，分別占稅前利益之 5.0% 及 1.5%。

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

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達陽明海運股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五及九十四年度之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，陽明海運股份有限公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

陽明海運股份有限公司民國九十五年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

陽明海運股份有限公司已編製民國九十五及九十四年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師 林 安 惠

會計師 陳 清 祥

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

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

中 華 民 國 九 十 六 年 三 月 一 日

## 資產負債表

民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

代 碼	資 產	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註二及四)	\$ 3,446,118	4	\$ 9,610,270	12	2150	應付關係人款項(附註二十二)	\$ 964,258	1	\$ 1,301,446	2
1310	公平價值變動列入損益之金融資產-流動(附註二、三、五及二十一)	363,355	-	930,436	1	2160	應付所得稅(附註二及十七)	236,928	-	45,470	-
1320	備供出售金融商品-流動(附註二、三、六及二十一)	7,410,950	9	7,471,609	9	2170	應付費用	5,676,273	7	4,603,548	6
1140	應收帳款-減備抵呆帳九十五年25,443仟元及九十四年45,828仟元後之淨額(附註二)	603,466	1	770,061	1	2224	應付設備款	1,547,845	2	678,792	1
1150	應收帳款-關係人(附註二及二十二)	2,415,004	3	1,511,173	2	2263	預收收入	1,309,267	2	1,005,435	1
1180	其他應收款-關係人(附註二十二)	6,980,450	9	8,271,880	10	2272	一年內到期之長期付息負債(附註二、九、十二及二十三)	4,460,232	5	1,397,151	2
1230	船舶油料-淨額(附註二)	1,967,934	2	1,676,704	2	2287	應付代理處款項	1,561,060	2	2,091,656	2
1250	預付費用(附註二十二)	367,793	-	285,381	1	2298	其他流動負債	82,434	-	125,183	-
1287	預付代理處款項(附註二十二)	236,485	-	229,274	-	21XX	流動負債合計	15,838,297	19	11,248,681	14
1298	其他流動資產(附註二、十七、二十二及二十三)	391,607	1	378,144	1		長期負債				
11XX	流動資產合計	24,183,162	29	31,134,932	39	2430	避險之衍生性金融負債-非流動(附註二、三及二十一)	47,871	-	-	-
	長期投資(附註二、三、五、七、八及二十一)					2410	應付公司債(附註二、十二及二十三)	19,740,000	24	17,588,000	22
1430	公平價值變動列入損益之金融資產-非流動	-	-	118,550	-	2446	應付租賃款-非流動(附註二、九及十二)	294,705	-	392,304	-
1480	以成本衡量之金融資產-非流動	794,818	1	804,146	1	24XX	長期負債合計	20,082,576	24	17,980,304	22
1421	採權益法之長期股權投資	18,006,087	22	15,980,651	20		土地增值稅準備(附註十三)	479,639	1	479,639	1
14XX	長期投資合計	18,800,905	23	16,903,347	21		其他負債				
	固定資產(附註二、九、二十二及二十三)					2810	應計退休金負債(附註二及二十)	927,286	1	796,181	1
	成 本					2861	遞延所得稅負債-非流動(附註二及十七)	2,212,975	3	2,166,989	3
1501	土 地	158,624	-	133,014	-	2880	其他(附註二、十四及二十三)	166,641	-	169,060	-
1521	房 屋	626,004	1	572,029	1	28XX	其他負債合計	3,306,902	4	3,132,230	4
1551	貨櫃及車架	21,975,330	27	18,336,402	23		負債合計	39,707,414	48	32,840,854	41
1552	船 舶	6,227,717	8	5,564,775	7		股東權益				
1611	租賃資產	2,041,688	2	2,041,688	3		股 本				
1631	租賃權益改良	209,070	-	209,070	-	3110	股本-每股面額10元,額定:2,400,000仟股; 發行:九十五年2,289,835仟股,九十四年 2,289,817仟股	22,898,344	28	22,898,167	28
1681	其他設備	2,011,434	2	2,024,620	2		資本公積				
15X1		33,249,867	40	28,881,598	36	3210	股票溢價	7,286,090	9	7,285,865	9
15X9	減:累積折舊	18,674,678	22	16,925,281	21	3220	庫藏股票交易	1,480,009	2	1,199,572	2
1670	未完工程	14,575,189	18	11,956,317	15	3260	因長期股權投資而發生	8,876	-	11,036	-
15XX	固定資產淨額	15,363,071	19	12,886,377	16	32XX	資本公積合計	8,774,975	11	8,496,473	11
	其他資產						保留盈餘				
1800	出租資產-淨額(附註二及十)	2,836,788	4	2,879,254	4	3310	法定公積	3,098,505	4	2,172,931	3
1810	非營業用資產-淨額(附註二、十一及二十三)	260,386	-	307,829	-	3320	特別公積	2,074,929	2	1,149,355	1
1820	長期預付租金	297,718	-	309,548	1	3350	未分配盈餘	5,954,764	7	12,493,769	16
1830	遞延費用-淨額(附註二)	87,027	-	67,971	-	33XX	保留盈餘合計	11,128,198	13	15,816,055	20
1843	長期其他應收款-關係人(附註二十二)	20,564,098	25	15,368,741	19		股東權益其他項目				
1888	其他(附註二十二及二十三)	152,071	-	180,835	-	3420	累積換算調整數	168,626	-	191,616	-
18XX	其他資產合計	24,198,088	29	19,114,178	24	3430	未認列為退休金成本之淨損失	( 96,743 )	-	( 39,630 )	-
						3450	金融商品之未實現損益	( 35,588 )	-	-	-
						34XX	股東權益其他項目合計	36,295	-	151,986	-
						3510	庫藏股票-九十四年22,248仟股	-	-	( 164,701 )	-
						3XXX	股東權益合計	42,837,812	52	47,197,980	59
1XXX	資 產 總 計	\$82,545,226	100	\$80,038,834	100		負債及股東權益總計	\$82,545,226	100	\$80,038,834	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年三月一日查核報告)

## 4.3

## 陽明海運股份有限公司

## 損 益 表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣  
幣元外，餘係仟元

代碼	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4000	\$92,039,885	100	\$84,155,941	100
5000	<u>92,013,928</u>	<u>100</u>	<u>79,195,158</u>	<u>94</u>
5910	<u>25,957</u>	<u>-</u>	<u>4,960,783</u>	<u>6</u>
	營業費用 (附註十八)			
6100	1,170,437	1	1,585,666	2
6200	<u>294,526</u>	<u>-</u>	<u>343,181</u>	<u>-</u>
6000	<u>1,464,963</u>	<u>1</u>	<u>1,928,847</u>	<u>2</u>
6900	( <u>1,439,006</u> )	( <u>1</u> )	<u>3,031,936</u>	<u>4</u>
	營業外收入及利益			
7121	2,309,650	3	7,323,831	9
7110	1,009,543	1	505,215	-
7160	205,652	-	-	-
7140	140,268	-	-	-
7210	117,891	-	112,611	-
7130	79,311	-	46,698	-
7310	54,364	-	556,400	1
7480	<u>100,711</u>	<u>-</u>	<u>154,989</u>	<u>-</u>
7100	<u>4,017,390</u>	<u>4</u>	<u>8,699,744</u>	<u>10</u>
	營業外費用及損失			
7510	789,766	1	793,760	1
7540	-	-	386,807	-

代碼		九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7560	兌換淨損	\$ -	-	\$ 397,600	1
7880	其 他	<u>159,623</u>	-	<u>128,454</u>	-
7500	營業外費用及損失 合計	<u>949,389</u>	<u>1</u>	<u>1,706,621</u>	<u>2</u>
7900	列計會計原則變動累積影響數 前之稅前利益	1,628,995	2	10,025,059	12
8110	所得稅費用 (附註二及十七)	<u>502,736</u>	<u>1</u>	<u>762,105</u>	<u>1</u>
8900	列計會計原則變動累積影響數 前之淨利	1,126,259	1	9,262,954	11
9300	會計原則變動累積影響數減除 所得稅 2,222 仟元後之淨額 (附註三)	<u>16,896</u>	-	-	-
9600	純 益	<u>\$ 1,143,155</u>	<u>1</u>	<u>\$ 9,262,954</u>	<u>11</u>
代碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	每股盈餘 (附註十九)				
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 0.72</u>	<u>\$ 0.50</u>	<u>\$ 4.45</u>	<u>\$ 4.11</u>
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.50</u>	<u>\$ 4.39</u>	<u>\$ 4.06</u>

假設子公司買賣及持有母公司股票不視為庫藏股票而作為投資時之擬制資料 (稅後金額): (附註二、十六及十九)

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
列計會計原則變動累積影響 數前之繼續營業部門淨利	<u>\$ 1,161,628</u>	<u>\$ 9,271,086</u>
淨 利	<u>\$ 1,178,524</u>	<u>\$ 9,271,086</u>
每股盈餘		
基本每股盈餘	<u>\$ 0.51</u>	<u>\$ 4.06</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.51</u>	<u>\$ 4.01</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。  
(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年三月一日查核報告)

董事長：黃望修

經理人：黃望修

會計主管：宋台培

## 4.4

陽明海運股份有限公司  
股東權益變動表  
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股股利為新台幣元外，餘係仟元

	股本（附註二及十五）		資本公積（附註二及十五）		股東權益其他項目（附註二、三及十五）				庫藏股票 （附註二及十六）	股東權益合計			
	股數（仟股）	金額	股票溢價	庫藏股票交易	因長期投資按權益法計價而發生者	保留盈餘（附註二及十五）	特別公積	未分配盈餘			累積換算調整數	未認列為退休金成本之淨損失	金融商品之未實現損益
九十四年一月一日餘額	2,268,755	\$22,687,545	\$ 6,986,846	\$ 915,830	\$ 5,816	\$ 1,193,205	\$ 1,141,939	\$ 11,155,161	\$ 28,301	(\$ 35,717)	(\$ 1)	(\$ 241,357)	\$43,837,568
九十三年度盈餘分配													
法定公積	-	-	-	-	-	979,726	-	( 979,726 )	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	7,416	( 7,416 )	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	( 101,680 )	-	-	-	-	( 101,680 )
現金股利—每股 2.98203 元	-	-	-	-	-	-	-	( 6,828,310 )	-	-	-	-	( 6,828,310 )
子公司取得本公司發放之現金股利	-	-	-	139,909	-	-	-	-	-	-	-	-	139,909
子公司出售母公司股票	-	-	-	143,833	-	-	-	-	-	-	-	76,656	220,489
九十四年度純益	-	-	-	-	-	-	-	9,262,954	-	-	-	-	9,262,954
按持股比例認列被投資公司長期股權投資市價回升	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	163,315	-	-	-	163,315
未按持股比例認列被投資公司增發新股之投資股權淨值增加數	-	-	-	-	5,220	-	-	( 7,214 )	-	-	-	-	( 1,994 )
按持股比例認列被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,551	-	-	4,551
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 8,464 )	-	-	( 8,464 )
國內可轉換公司債轉換為普通股	21,062	210,622	299,019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	509,641
九十四年十二月三十一日餘額	2,289,817	22,898,167	7,285,865	1,199,572	11,036	2,172,931	1,149,355	12,493,769	191,616	( 39,630 )	-	( 164,701 )	47,197,980
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	1,073	-	( 32,559 )	-	( 31,486 )
九十四年度盈餘分配													
法定公積	-	-	-	-	-	925,574	-	( 925,574 )	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	925,574	( 925,574 )	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	( 106,426 )	-	-	-	-	( 106,426 )
現金股利—每股 2.5 元	-	-	-	-	-	-	-	( 5,724,586 )	-	-	-	-	( 5,724,586 )
子公司出售母公司股票	-	-	-	280,437	-	-	-	-	-	-	-	164,701	445,138
九十五年純益	-	-	-	-	-	-	-	1,143,155	-	-	-	-	1,143,155
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	( 24,063 )	-	-	-	( 24,063 )
未按持股比例認列被投資公司增發新股之投資股權淨值增加數	-	-	-	-	27,787	-	-	-	-	-	-	-	27,787
按持股比例認列被投資公司股東權益之變動	-	-	-	-	( 29,947 )	-	-	-	-	716	4	-	( 29,227 )
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	311	-	311
現金流量避險未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 3,344 )	-	( 3,344 )
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 57,829 )	-	-	( 57,829 )
國內可轉換公司債轉換為普通股	18	177	225	-	-	-	-	-	-	-	-	-	402
九十五年十二月三十一日餘額	2,289,835	\$22,898,344	\$ 7,286,090	\$ 1,480,009	\$ 8,876	\$ 3,098,505	\$ 2,074,929	\$ 5,954,764	\$ 168,626	(\$ 96,743)	(\$ 35,588)	\$ -	\$42,837,812

後附之附註係本財務報表之一部分。

（參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年三月一日查核報告）

董事長：黃望修

經理人：黃望修

會計主管：宋台培

## 4.5

## 陽明海運股份有限公司

## 現金流量表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十五年度	九十四年度
營業活動之現金流量		
純  益	\$1,143,155	\$9,262,954
會計原則變動累積影響數	( 16,896)	-
列為會計原則變動累積影響數前之 淨利調整項目	1,126,259	9,262,954
折  舊	2,288,860	2,146,827
攤  銷	42,606	43,130
投資損失(利益)	( 107,669)	464,702
處分及報廢固定資產淨益	( 79,311)	( 46,698)
提列退休金費用	34,032	34,777
按權益法認列之投資淨益	( 2,309,650)	( 7,323,831)
採權益法評價之長期股權投資所收 取之現金股利	2,079,144	5,916,427
金融資產評價利益	( 54,364)	( 556,400)
遞延所得稅	107,777	301,093
其  他	96	16,696
營業資產及負債之淨變動		
交易目的金融資產	593,425	( 166,256)
應收帳款	159,700	( 11,820)
應收帳款－關係人	( 903,831)	230,265
其他應收款－關係人	( 1,705,617)	( 1,617,869)
船舶油料	( 281,705)	( 813,260)
預付費用	( 82,412)	35,736
預付代理處款項	( 7,211)	( 2,931)
其他流動資產	( 104,148)	116,174
應付所得稅	191,458	( 1,081,188)
應付關係人款項	( 337,188)	( 521,155)
應付費用	1,072,725	1,499,779
應付代理處款項	( 530,596)	( 149,789)
預收收入	303,832	103,535
其他流動負債	( 42,767)	( 77,740)
長期預付租金	11,830	11,829
營業活動之淨現金流入	<u>1,465,275</u>	<u>7,814,987</u>

	<u>九十五年</u>	<u>九十四年</u>
<b>投資活動之現金流量</b>		
購買指定公平價值變動列入損益之 金融資產	(\$ 32,600)	(\$ 378,500)
處分指定公平價值變動列入損益之 金融資產	366,997	38,630
購買備供出售金融資產	(36,384,068)	(29,701,795)
處分備供出售金融資產	36,547,019	37,777,097
採權益法之長期股權投資增加	( 297,156)	( 1,957,775)
處分長期投資價款	542	33,415
被投資公司減資退回股款	-	1,917
購置固定資產及出租資產	( 7,681,275)	( 5,776,085)
處分固定資產及非營業用資產價款	523,015	49,104
長期應收關係人款(增加)減少	193,775	( 559,715)
遞延費用增加	( 61,670)	( 63,991)
其他資產增加	( 96,395)	( 38,229)
受限制資產減少(增加)	<u>236</u>	<u>(114,975)</u>
投資活動之淨現金流出	<u>(6,921,580)</u>	<u>(690,902)</u>
<b>融資活動之現金流量</b>		
發行公司債	6,000,000	-
償還長期借款	-	( 233,470)
償還公司債	( 678,681)	( 396,000)
應付租賃款減少	( 204,682)	( 177,600)
其他負債增加	6,511	311
發放現金股利及員工紅利	<u>(5,830,995)</u>	<u>(6,930,978)</u>
融資活動之淨現金流出	<u>(707,847)</u>	<u>(7,737,737)</u>
現金及約當現金淨減少	( 6,164,152)	( 613,652)
年初現金及約當現金餘額	<u>9,610,270</u>	<u>10,223,922</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$3,446,118</u>	<u>\$9,610,270</u>
<b>現金流量資訊之補充揭露：</b>		
支付利息(不含資本化利息)	<u>\$ 781,050</u>	<u>\$ 624,776</u>
支付所得稅	<u>\$ 271,895</u>	<u>\$1,542,100</u>
<b>不影響現金流量之融資活動：</b>		

	九十五年 度	九十四年 度
非營業用資產轉列出租資產	<u>\$ 47,443</u>	<u>\$ -</u>
出租資產轉列固定資產	<u>\$ 71,065</u>	<u>\$ -</u>
長期投資貸方餘額轉列為長期其他 應收關係人款減項	<u>\$ 64,801</u>	<u>\$ 18,620</u>
固定資產轉列出租資產	<u>\$ -</u>	<u>\$ 74,872</u>
一年內到期之長期附息負債	<u>\$4,460,233</u>	<u>\$1,397,151</u>
國內無擔保轉換公司債轉換普通 股、債券換股權利證書及資本公 積	<u>\$ 402</u>	<u>\$ 509,641</u>
部分影響現金之投資活動：		
購置固定資產及出租資產	\$9,201,776	\$5,831,819
應付設備款增加	( 869,053)	( 55,734)
其他應收款—關係人減少	( 651,448)	-
支付現金	<u>\$7,681,275</u>	<u>\$5,776,085</u>
處分固定資產價款	\$4,605,444	\$7,802,551
其他應收款減少	-	27,531
長期應收關係人款項增加	( 5,930,806)	( 9,401,682)
其他應收款—關係人減少	<u>1,848,377</u>	<u>1,620,704</u>
收取現金	<u>\$ 523,015</u>	<u>\$ 49,104</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年三月一日查核報告)

董事長：黃望修

經理人：黃望修

會計主管：宋台培

## 4.6 財務報表附註

(民國九十五及九十四年度；金額除另予註明者外，係以新台幣仟元為單位)

### 一、公司沿革

本公司於六十一年十二月設立，原係交通部所屬之國營事業，已於八十五年二月十五日完成民營化。交通部為配合辦理中央政府公股股權統一管理，將其持有之股權轉讓予財政部，已於九十四年三月八日完成股票轉讓過戶，後因配合政府政策，將所有股權移轉回交通部，並於九十五年六月二十六日完成股票轉讓過戶。九十五年及九十四年十二月三十一日分別由交通部及財政部持有股權皆為 35.84%。

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。

本公司股票自八十一年四月起，在台灣證券交易所上市買賣。本公司並於八十五年十一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。

截至九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司員工人數分別為 1,313 人及 1,223 人。

### 二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。

依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、金融資產及負債之評價、船舶油料跌價損失、固定資產折舊、所得稅、退休金、未決訟案損失及應付代理處款項等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下作成之判斷，與實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

#### 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括用途未受限制之現金或約當現金、主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債為須於資產負債表日後十二個月內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

#### 約當現金

約當現金係自投資日起三個月內到期之附賣回票券，其帳面價值近似公平價值。

#### 公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產。原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當年度費用，續後評價時，以公平價

值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。投資後所收到之現金股利（含投資年度收到者）列為當年度收益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

公平價值之基礎：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之債券投資，以評價方法估計公平價值。

指定公平價值變動列入損益之金融資產係混合商品。

#### 備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當年度損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

公平價值之基礎：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

#### 收入認列、應收帳款及備抵呆帳

收入於獲利過程全部或大部分已完成且已實現或可實現時認列，並依配合原則，將收入及其相關成本同時認列。貨運收入及相關之其他營業收入係於航次運務完成，貨物已載送至結航港口時認列；船舶、貨櫃出租收入及代營操作費收入則依應計基礎逐月認列。

營業收入係按本公司與客戶所協議交易對價（考量折扣後）之公平價值衡量；惟營業收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。本公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

#### 船舶油料

船舶油料係以成本與市價孰低評價。比較成本與市價孰低時，係以全體項目為比較基礎。船舶油料成本之計算係採用加權平均法。市價係按重置成本計算。

#### 以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票及興櫃股票等，以原始認列之成本衡量。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。出售時，其成本係按加權平均法計算。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損損失嗣後不得迴轉。

#### 採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按五年平均攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得股權淨值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。原係因未能及時取得被投資公司同年度財務報表，而將其投資損益遞延至次一年度認列，惟自九十四年起因財務會計準則公報第五號「長期股權投資之會計處理準則」修改，持有被投資公司股權超過百分之五十者，改按被投資公司當年度財務報表認列投資損益。與被投資公司間相互持股，係採用庫藏股票法認列損益。於資產負債表日評估是否有減損跡象，若有客觀證據顯示業已減損，就其減損部分認列損失；對僅具重大影響力而未具控制力之長期股權投資，係以其個別投資帳面值為基礎予以評估。

九十四年度起，本公司對於已達控制能力之被投資公司（子公司），若因認列其虧損致使對該子公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除子公司之其他股東有義務並能夠提出額外資金承擔其損失者外，本公司全額吸收超過該子公司股東原有權益之損失金額，若該子公司日後獲利，則該利益先歸屬至本公司，直至原多承擔之損失完全回復為止。

#### 固定資產及出租資產

固定資產及出租資產係以成本減累積折舊計價。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

倘固定資產及出租資產以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若固定資產及出租資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟固定資產及出租資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊後之帳面價值。

資本租賃係以各期租金給付額之現值總額或租賃開始日租賃資產公平市價較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃款負債。每期所支付租賃款中之隱含利息列為當年度之利息費用。

折舊採用平均法依照下列耐用年數計提：房屋，五十二至五十五年；貨櫃及車架，六至八年；船舶，十三至二十年；租賃資產，五至九年；租賃權益改良，五至十年；其他設備，三至十八年。耐用年數屆滿仍繼續使用者，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產及出租資產處分時，其相關成本及累積折舊均自帳上減除。處分固定資產及出租資產之利益或損失，依其性質列為當年度營業外收入或費用。

#### 非營業用資產

非營業用資產係按淨公平價值或帳面價值較低者轉列，並將原科目之成本與累計折舊沖銷，差額認列損失，並於九十五年一月一日起按直線法繼續攤提折舊。

倘非營業用資產以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若非營業用資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟非營業用資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊後之帳面價值。

#### 遞延費用

遞延費用以取得成本為入帳基礎，包括船舶塢修費及債券發行費用等，係按二·五至十二年平均攤銷。

#### 可轉換公司債

九十四年十二月三十一日以前已發行之可轉換公司債，將全部發行價格作為負債入帳，約定賣回價格超過可轉換公司債面額之利息補償金，於發行日至賣回權期間屆滿日之期間，按利息法認列為負債。發行轉換公司債之直接且必要成本，列為遞延費用，並於發行期間內攤銷。

可轉換公司債轉換為普通股時，依帳面價值法處理，於轉換日將未攤銷發行成本、應付利息補償金及公司債面額一併轉銷，並以該轉銷淨額作為普通股股本之入帳基礎，此項轉銷淨額超過普通股股本面額部分則列為資本公積—股票溢價。

### 退休金

屬確定給付辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當年度費用。

### 未實現售後租回損益

未實現售後租回損益係資產出售後再行租回時，其相關之出售資產損益予以遞延，並按資產預期租用或估計耐用年限期間孰低者攤銷。

### 庫藏股票

子公司持有母公司股票自長期投資重分類為庫藏股票，並以九十一年初子公司帳列轉投資母公司（公平價值變動列入損益之金融資產）之帳面價值為入帳基礎。

### 所得稅

所得稅作同期間及跨期間之分攤。可減除暫時性差異、未使用以前年度虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

### 外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債，依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

外幣長期股權投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

### 避險之衍生性金融商品

係以公平價值評價，且其價值變動依所規避之風險列為當年度損益或股東權益調整項目。

### 現金流量避險會計

符合適用避險會計之所有條件時，以互抵方式認列避險工具及被避險項目之公平價值變動所產生之損益影響數。避險工具損益認列為股東權益調整項目，並於被避險之預期交易影響淨損益時，轉列為當年度損益。但認列為股東權益調整項目之淨損失預期無法收回之金額，立即轉列當年度損失。

本公司從事之避險活動著重於維持淨利息收入與支出，以及控制市場價值風險，現金流量避險用以規避利率風險。

### 科目重分類

九十四年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十五年度財務報表之表達方式。

### 三、會計變動之理由及其影響

本公司自九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文。

#### (一)首次適用新發布及修訂財務會計準則公報之影響數

首次適用前述新公報及相關公報修訂條文時，本公司將金融資產及金融負債（含衍生性商品）予以適當分類，原始帳列金額之調整，屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融商品，列為會計原則變動累積影響數；屬備供出售金融商品以公平價值衡量及現金流量避險之衍生性商品者，列為股東權益調整項目。

此外，原採成本法評價之外幣權益商品投資被分類為以成本衡量者，按交易日之歷史匯率重新衡量，並將原已認列為股東權益減項之累積換算調整數與金融資產互轉。

首次適用上述公報之影響數彙總如下：

	列為會計原則變動 累積影響數（稅後）	列為股東權益 調整項目（稅後）
公平價值變動列入損益之金融資產	\$ 16,896	\$ -
以成本衡量之金融資產	-	1,073
避險之衍生性金融負債	-	( 32,559 )
	<u>\$ 16,896</u>	<u>( \$ 31,486 )</u>

以上會計變動，使九十五年度繼續營業部門淨利減少 19,337 仟元，本年度純益減少 2,441 仟元，稅後每股盈餘減少 0.001 元。

#### (二)適用新發布及修訂財務會計準則公報之科目重分類

依財團法人中華民國會計研究發展基金會（九四）基秘字第〇一六號函之規定，於九十五年度首次適用財務會計準則公報第三十四號所編製之比較財務報表中，九十四年度財務報表應依九十五年度所使用之會計科目進行重分類，

但無須重編；當同類科目之評價方法不同時，於附註敘明；且因實務上困難，未列示以前年度之擬制資料。

本公司對於金融商品之評價方法，九十四年與九十五年度採用不同之會計政策者，說明如下：

#### 1.短期投資

短期投資具公開市場、隨時可以出售變現，且不以控制被投資公司或與其建立密切業務關係為目的之證券，採成本與市價孰低法評價，跌價損失列入當期損益。投資上市（櫃）證券係以會計年度最末一個月之平均收盤價為市價之基礎。

#### 2.長期投資

長期持有被投資公司有表決權股份未達百分之二十且不具重大影響力者，如被投資公司為上市（櫃）公司，按成本與市價孰低評價，未實現投資損失列為股東權益之減項。

#### 3.按成本法計價之外幣長期投資

外幣長期投資按成本法計價者，依資產負債表日即期匯率予以換算，若換算後之金額低於原始成本，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下，若高於原始成本，則不予調整。

#### 4.衍生性金融商品交易

##### 匯率交換合約

以交易目的之匯率交換合約係為即期外匯合約與遠期外匯合約之組合交易。訂約日即期匯率與約定遠期匯率間之差額，於匯率交換合約之存續期間平均攤銷。合約結清日所產生之損益，列為當年度損益。匯率交換合約於期末尚未到期或履約者，則依資產負債表日之即期匯率予以評估，因而產生之兌換差額列為當年度損益。

##### 利率交換合約

非以交易為目的之利率交換合約，於簽約日因無本金之實際移轉，簽約時僅作備忘記錄，於約定結算日及資產負債表日就結算應收取或給付之利息差額，列為被避險項目利息收入或利息支出之調整。

##### 遠期外匯買賣合約

避險性質之遠期外匯買賣合約，若為規避外幣債權債務者，於訂約日以該日之即期匯率衡量入帳。訂約日即期匯率與約定遠期匯率間之差額於合約期間攤銷認列為當期損益，資產負債表日按該日即期匯率調整所產生之兌換差額，以及合約結清日產生之兌換差額，亦列為當年度損益。

規避可辨認外幣承諾之匯率變動風險之遠期外匯買賣合約，其兌換差額均遞延至實際交易發生時調整該外幣承諾之交易價格。惟兌換損失之遞延，以調整後之資產成本不超過其市價為限。

非避險性質之遠期外匯買賣合約，於訂約日以約定之遠期匯率入帳。資產負債表日以剩餘期間之遠期匯率調整，兌換差額列為當期損益。合約結清日產生之兌換差額，亦列為當年度損益。

遠期外匯買賣合約所產生之應收及應付款項於期末時互為沖減，其差額列為資產或負債。

#### 其他金融資產

股價連結債券、利率連結債券及信用連結式結構型商品係將本金之兌償連結至標的資產，以獲取高於一般定期存款之利息收益。係於支付本金時記入資產，並於持有期間依合約約定利率認列利息收入。合約結清日所產生之損益，列為當年度損益。

配合本公司自九十五年一月一日採用新發布及修訂之財務會計準則公報，九十四年度財務報表予以重分類如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日 (重分類前)	九 十 四 年 十二月三十一日 (重分類後)
<u>資產負債表</u>		
短期投資	\$ 8,142,095	\$ -
採成本法之長期投資	804,146	-
其他流動資產	259,950	-
其他資產	118,550	-
公平價值變動列入損益之金融資產		
— 流動	-	930,436
備供出售金融資產—流動	-	7,471,609
以成本衡量之金融資產—非流動	-	804,146
公平價值變動列入損益之金融資產		
— 非流動	-	118,550
	九 十 四 年 度 (重分類前)	九 十 四 年 度 (重分類後)
<u>損益表</u>		
投資利益—短期投資市價回升利益	\$ 556,400	\$ -
金融資產評價利益	-	556,400

#### 四、現金及約當現金

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
<u>現 金</u>		
零用金及庫存現金	\$ 2,441	\$ 2,195
支票存款	125,179	94,314
活期存款	1,123,223	2,211,744
定期存款—一年利率九十五年 0.27-4.95%；九十四年 1.35-4.38%	2,195,275	6,447,917
	<u>3,446,118</u>	<u>8,756,170</u>
<u>約當現金</u>		
附賣回票券，年收益率九十四年 4.62%	-	854,100
	<u>\$ 3,446,118</u>	<u>\$ 9,610,270</u>

九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司並無到期日在一年以後之銀行定期存款。

九十五年及九十四年十二月三十一日國外銀行存款之相關資訊，詳參閱附表一及附表二。

#### 五、公平價值變動列入損益之金融資產

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
交易目的之金融資產	\$ 330,735	\$ 670,486
指定以公平價值變動列入損益之金融資產	32,620	259,950
	<u>\$ 363,355</u>	<u>\$ 930,436</u>

(一)本公司分類為交易目的之金融商品相關資訊如下：

<u>交易目的之金融資產</u>	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
上市(櫃)股票	\$ 193,926	\$ 612,968
受益憑證	136,809	37,518
轉換公司債	-	20,000
	<u>\$ 330,735</u>	<u>\$ 670,486</u>

本公司從事遠期外匯及外匯選擇權等衍生性金融商品交易之目的，以規避因匯率波動所產生之風險為主、爭取交易利得為輔，以避險為目的之交易係為規避大部分市場價格或現金流量風險；九十五年及九十四年以交易為目的之相關交易，均配合本公司收支餘絀部位操作，是以風險俱能控制在公司可承受之範圍內。

燃油交換所持有與本公司用油避險之方向不同的部位，其目的是為沖銷所持有之能源相關投資商品之價格波動風險並期獲取兩者價差收斂之利益。

九十五年及九十四年十二月三十一日遠期外匯、外匯選擇權及燃油交換均已結清。

九十五及九十四年度，交易目的之金融資產產生之損益分別為淨益 71,996 仟元（包括已實現淨利益 16,649 仟元及評價利益 55,347 仟元）及淨益 64,828 仟元（包括已實現淨損失 491,245 仟元及評價利益 556,073 仟元）。

(二)本公司指定以公平價值變動列入損益之金融商品相關資訊如下：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
<u>指定以公平價值變動列入損益之金融資產</u>		
<u>融資產</u>		
信用連結式結構型定存	\$ 32,620	\$ 98,550
信用連結式債券	-	279,950
減：列為非流動資產	-	( 118,550 )
	<u>\$ 32,620</u>	<u>\$ 259,950</u>

本公司從事股價連結商品主要係為獲取較高之投資收益，因而選擇與股票市場價格呈高度相關之連結商品。股價連結商品於履約日時，標的市價高於合

約約定價格即依約定價格結清交易；若低於合約價格，則轉換為表彰投資標的股數之受益憑證，並於持有期間內獲配投資標的公司發放之股利，待市價回升時於市場上出售。

本公司從事信用連結式結構型存款及債券主要係將本金之兌償連結至標的資產，以獲取較高之利息收入，因而選擇與利率市場價格變動呈高度相關之連結商品。

九十五及九十四年度，指定以公平價值變動列入損益之金融資產產生之淨利益分別為 727 仟元（包括已實現淨損失 11,503 仟元、評價損失 983 仟元及利息收入 13,213 仟元）及淨利益 16,998 仟元（包括已實現淨利益 1,789 仟元及利息收入 15,209 仟元）。

#### 六、備供出售金融資產

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
流 動		
債券型基金受益憑證	\$ 7,410,950	\$ 7,471,609

#### 七、以成本衡量之金融資產

	九 十 五 年 十二月三十一日		九 十 四 年 十二月三十一日	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
國內非上市（櫃）普通股				
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	\$ 76,640	10.00	\$ 76,640	10.00
國內非上市（櫃）特別股				
新世紀資通股份有限公司	\$ 659,200	1.68	\$ 669,600	1.68
國外非上市（櫃）普通股				
Antwerp International Terminal	58,978	16.33	57,906	16.33
	<u>\$ 794,818</u>		<u>\$ 804,146</u>	

本公司所持有之上述股票投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。

#### 八、採權益法之長期股權投資

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
按權益法計價				
全洋海運股份有限公司	\$ 7,916,891	100.00	\$ 6,668,028	100.00
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	3,901,236	100.00	3,933,733	100.00
陽明（新加坡）私人有限公司	2,024,491	100.00	1,879,384	100.00
慶明投資股份有限公司	1,576,459	100.00	1,217,936	100.00
中華投資股份有限公司	795,760	40.00	775,554	40.00
好好國際物流股份有限公司	514,181	46.04	484,153	78.93
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	348,092	79.17	357,371	79.17
光明海運股份有限公司	306,112	100.00	269,281	100.00
明江（上海）國際物流有限公司	228,200	100.00	-	-
陽明德拉瓦控股公司	229,711	100.00	259,178	100.00

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
駿明交通運輸股份有限公司	97,009	50.98	84,522	50.96
運揚航運股份有限公司	67,945	49.00	51,511	24.99
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	( 64,801 )	100.00	( 18,620 )	100.00
	17,941,286		15,962,031	
加：長期股權投資貸餘轉列長期其 他應收款－關係人之減項	64,801		18,620	
	<u>\$18,006,087</u>		<u>\$15,980,651</u>	

九十五及九十四年度權益法投資（損）益內容如下：

被 投 資 公 司	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
全洋海運股份有限公司	\$ 2,128,863	\$ 6,589,468
陽明（新加坡）私人有限公司	142,131	126,439
光明海運股份有限公司	57,720	24,752
慶明投資股份有限公司	46,631	15,168
中華投資股份有限公司	20,508	14,800
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	13,050	19,764
駿明交通運輸股份有限公司	12,451	10,299
運揚航運股份有限公司	2,473	13,980
好好國際物流股份有限公司	1,780	( 56,932 )
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	( 9,808 )	561,996
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	( 46,206 )	( 21,442 )
陽明德拉瓦控股公司	( 59,943 )	25,539
	<u>\$ 2,309,650</u>	<u>\$ 7,323,831</u>

上述採權益法計價之運揚航運股份有限公司，因本公司決算時原未能及時取得該公司財務報表是以延後一年認列，惟自九十四年起因財務會計準則公報第五號「長期股權投資之會計處理準則」修改，遂改為當年度認列投資損益。是以九十四年度係按九十四及九十三年度經會計師查核之財務報表計算認列。

除明江（上海）國際物流有限公司於九十五年度設立，尚未開始主要營業活動。上述按權益法計價之長期股權投資及其相關之投資損益，係根據被投資公司經會計師查核之財務報表計算。

九十五年陽明（賴比瑞亞）股份有限公司因購船貸款之利息支出，且剛開始營運致產生虧損 46,206 仟元。本公司將繼續支持該公司造船計劃，因是，九十五年及九十四年底長期股權投資貸方餘額 64,801 仟元及 18,620 仟元，列於長期其他應收款－關係人之減項。

自九十四年起適用修正後財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定，母公司直接或間接持有被投資公司有表決權之股份超過百分之五十者，或持股雖未達百分之五十但對該被投資公司有控制能力，即構成母子關係。九十五及九十四年度本公司編製合併財務報表時，除運揚航運股份有限公司及中華投資股份有限公司因本公司未具控制力，故未納入合併個体外，已將所有子公司納入。編製合併財務報表時，母子公司間之重大交易及其餘額均予以銷除。

## 九、固定資產

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
累積折舊		
房 屋	\$ 92,481	\$ 73,013
貨櫃及車架	10,732,084	9,422,989
船 舶	4,892,014	4,819,263
租賃資產	1,739,048	1,531,974
租賃權益改良	158,862	143,680
其他設備	<u>1,060,189</u>	<u>934,362</u>
	<u>\$ 18,674,678</u>	<u>\$ 16,925,281</u>

本公司以資本租賃方式承租貨櫃及車架，其未來支付租金相關資訊請詳附註二十四。貨櫃租期五至九年，每年租金 5,471 仟美元，租期屆滿時得以每貨櫃美金 1 元之價格購買；車架租期五至八年，每年租金按合約為之，租期屆滿時無條件移轉。其相關之應付租賃款列示如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
應付租賃款總額一九十五年 15,046 仟美元；九十四年 21,272 仟美元	\$ 490,504	\$ 698,771
減：未攤銷利息一九十五年 1,623 仟美元；九十四年 1,720 仟美元	<u>52,909</u>	<u>56,494</u>
帳列應付租賃款一九十五年 13,423 仟美元；九十四年 19,552 仟美元	<u>\$ 437,595</u>	<u>\$ 642,277</u>

九十五及九十四年度折舊費用分別為 2,270,014 仟元及 2,128,301 仟元。

## 十、出租資產

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 2,061,639	\$ 2,039,805
房屋設備	<u>867,023</u>	<u>920,737</u>
	2,928,662	2,960,542
減：累積折舊—房屋設備	<u>91,874</u>	<u>81,288</u>
	<u>\$ 2,836,788</u>	<u>\$ 2,879,254</u>

九十五及九十四年度出租資產之折舊費用分別為 18,846 仟元及 18,526 仟元。

## 十一、非營業用資產

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 260,043	\$ 307,487
房屋設備	<u>4,894</u>	<u>5,154</u>
	264,937	312,641
減：累積折舊—房屋設備	<u>4,551</u>	<u>4,812</u>
	<u>\$ 260,386</u>	<u>\$ 307,829</u>

## 十二、長期付息負債

	一年內到期	一年後到期	合 計
<u>九十五年十二月三十一日</u>			
國內無擔保公司債	\$ 848,000	\$ 19,740,000	\$ 20,588,000
國內有擔保公司債	3,000,000	-	3,000,000
國內無擔保轉換公司債	465,200	-	465,200
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	4,142	-	4,142
應付租賃款	<u>142,890</u>	<u>294,705</u>	<u>437,595</u>
	<u>\$ 4,460,232</u>	<u>\$ 20,034,705</u>	<u>\$ 24,494,937</u>
<u>九十四年十二月三十一日</u>			
國內無擔保公司債	\$ 616,000	\$ 14,588,000	\$ 15,204,000
國內有擔保公司債	-	3,000,000	3,000,000
國內無擔保轉換公司債	528,000	-	528,000
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	3,178	-	3,178
應付租賃款	<u>249,973</u>	<u>392,304</u>	<u>642,277</u>
	<u>\$ 1,397,151</u>	<u>\$ 17,980,304</u>	<u>\$ 19,377,455</u>

### (一) 國內無擔保公司債

本公司分別於八十九年六月一日及十一月二十日發行國內無擔保公司債。前者依其發行期間分為七年期及十年期兩類，七年期券發行總額 1,200,000 仟元，依約屆滿第五、六、七年各償還 33%、33%及 34%，每年單利付息一次，年利率 5.70%，十年期券發行總額 1,800,000 仟元，依約屆滿第八、九、十年各償還 33%、33%及 34%，每年單利付息一次，年利率 6.09%。截至九十五年十二月三十一日止，七年期券已償還 792,000 仟元。後者發行總額 2,400,000 仟元，發行期間為十二年，依約屆滿第十、十一及十二年各償還 20%、40%、40%，每年單利付息一次，年利率 6.02%。

本公司於九十年七月十六日發行國內無擔保公司債 1,100,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿第五、六及七年各償還 20%、40%及 40%，每年單利付息一次，年利率 4.49%。截至九十五年十二月三十一日止，已償還 220,000 仟元。

本公司於九十三年六月十八日發行國內無擔保公司債，發行總額 1,600,000 仟元，分為 A、B、C 三種券，A 券發行金額為 600,000 仟元，B 券及 C 券發行金額各為 500,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿七年一次還本。每年單利付息一次，A 券年利率 2.46%；B 券票面利率：若指標利率小於 1.15%時，票面利率為指標利率；若指標利率小於或等於 3.5%且大於或等於 1.15%時，票面利率為 4.4%；若指標利率大於 3.5%時，票面利率為 6%減指標利率。票面利率不得低於 0%；並自發行日起每屆滿三個月重設一次。C 券票面利率：當指標利率落於約定區間時，票面利率為 4.5%乘以每月計息天數佔每年計息天數之比例；

當指標利率落於約定區間之外時，票面利率為 0%。指標利率係六個月美金倫敦銀行同業拆放利率（USD 6-Month LIBOR）之報價均價（Fixing Rate）。

本公司於九十三年十月八日至十月二十日發行國內無擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B、C、D、E、F、G、H、I 券，C 券及 F 券發行金額分別為新台幣 800,000 仟元及 700,000 仟元，其餘發行金額均為新台幣 500,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿七年一次還本。每年單利付息一次，年利率 3.30%。

本公司於九十三年十二月八日至十二月十四日發行國內無擔保公司債，發行總額 2,500,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿七年一次還本。每年單利付息一次，年利率 2.99%。

本公司於九十五年十月二十三日發行國內無擔保公司債發行總額 6,000,000 仟元，分為 A、B 兩券，發行金額均為新台幣 3,000,000 仟元，發行期間為五年及七年，每年單利付息一次票面年利率分別為 2.09% 及 2.32%，A 券自發行日起屆滿第三、四、五年各償還 33%、33%、34%。B 券自發行之日起屆滿七年到期一次償還本金。

#### (二) 國內有擔保公司債

本公司於九十一年六月二十七日至七月五日發行國內有擔保公司債，發行總額 3,000,000 仟元，期間為五年，依約屆滿五年一次還本，每年單利付息一次，年利率 3.85%。

#### (三) 國內無擔保轉換公司債

本公司於九十二年八月七日發行國內第二次無擔保可轉換公司債，分為 A、B 二種券，A 券發行總額 3,000,000 仟元，B 券發行總額 5,000,000 仟元。發行期間為五年，票面年利率為 0%，除依規定申請轉換為本公司普通股（本債券發行之日起滿三個月後至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，債權人得申請轉換為本公司普通股）、行使賣回權（A 券自發行日起屆滿二年，債權人得依面額賣回；B 券自發行日起屆滿三年，債權人得依面額之 100.451% 賣回本公司債）。或本公司於符合約定條件時，得按面額以現金提前收回全部債券外，本金於到期日按債券面額之 101.256% 一次償還。截至九十五年十二月三十一日止，本項國內無擔保轉換公司債 7,472,400 仟元，已轉換為普通股 292,446 仟股，業已向經濟部辦理變更登記，九十五年十二月三十一日之轉換價格為每股新台幣 19.90 元。

九十五年度投資人要求本公司按債券面額買回轉換公司債面額 62,400 仟元及其相關之利息補償金 281 仟元。截至九十五年十二月底止，本公司依投資人要求買回轉換公司債面額計 62,400 仟元。

截至九十五年十二月三十一日止，本公司無尚未動用長期融資額度。

#### (四) 應付租賃款，請參閱財務報表附註九之說明。

### 十三、土地增值稅準備

係合併招商局公司所產生，依規定准予記存之土地增值稅。

### 十四、未實現售後租回利益

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
車 架	\$ 15,655	\$ 23,435
北 明 輪	<u>6,321</u>	<u>7,471</u>
	<u>\$ 21,976</u>	<u>\$ 30,906</u>

本公司將車架及北明輪出售後再行租回，出售利益已予遞延列為未實現售後租回利益（帳列其他負債－其他），並分別按資產預期租用或估計耐用年限期間攤銷。

### 十五、股東權益

#### 發行海外存託憑證

本公司八十六年度辦理現金增資發行 100,000 仟股普通股，除原有股東認購 6700 股外，充作 9,999,330 單位海外存託憑證，每單位代表本公司普通股 10 股，於八十五年十一月十四日以每單位美金 11.64 元全數發行。依現行法令規定海外存託憑證不得換領本公司股票。惟於八十六年二月十四日以後，憑證持有人得請求存託人出售其存託憑證所代表之股份。截至九十五年底尚有 4,363,782 單位流通在外，共計表彰 43,637,877 股，佔本公司發行股數 1.91%。

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

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

#### 資本公積

因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積不得作為任何用途。依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行新股之股本溢價及庫藏股票交易等）產生之資本公積，得撥充股本，按股東原有股份之比例發給新股，每年以一定比例為限。

#### 盈餘分派及股利政策

本公司章程規定，年終決算之純益，於彌補以前年度虧損後，應先提撥百分之十為法定公積，如有需要擴充運輸設備及改善財務結構時，得於百分之十限額內提撥特別公積，如尚有盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過分

配之，其中員工紅利不得低於百分之一，董事監察人酬金不得高於百分之二。有關盈餘之分派應於翌年股東常會議決後，再列於盈餘分配年度之財務報表內。

本公司章程規定，由可分配之盈餘提撥 50%以上分派股利為原則。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%。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（惟庫藏股票除外）餘額提列特別盈餘公積；子公司在年底持有本公司股票市價低於帳面價值之差額，仍應依持股比例計算提列相同數額之特別盈餘公積；依前項提列特別盈餘公積後之餘額始得作分配。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

依公司法規定，法定公積應提撥至其餘額達股本總額時為止。法定公積得用以彌補虧損；且當該項公積已達實收股本百分之五十時，並得以其半數撥充股本。

本公司若分配屬於八十七年六月三十日（含）以前特別公積及未分配盈餘時，股東將不獲配股東可扣抵稅額；若分配屬於八十七年七月一日（含）以後特別公積及未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司九十四及九十三年度盈餘分配案及每股股利分別經過九十五年六月二十三日及九十四年六月二十三日股東會決議通過如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 ( 元 )	
	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
法定公積	\$ 925,574	\$ 979,726		
特別公積	925,574	7,416		
員工紅利—現金	\$ 106,426	\$ 101,680		
現金股利	5,724,586	6,828,310	\$ 2.50	\$ 3.00

九十三年度每股股利因國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，致實際發放九十三年每股現金股利為 2.98203 元。

上述配發員工紅利若分別於九十四及九十三年度以費用列帳，則九十四年度稅後基本及稀釋每股盈餘（分別依九十四及九十三年度加權流通在外股數計算）將分別由 4.11 元及 4.06 元減少為 4.06 元及 4.01 元，九十三年度則分別由 4.57 元及 4.34 元減少為 4.52 元及 4.29 元。

本公司九十五年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

### 金融商品未實現損益

九十五年度金融商品未實現損益之變動組成項目如下：

	九 十 五 年 度
備供出售金融資產評價利益	\$ 311
現金流量避險未實現損益之變動	( 3,344 )
按持股比例認列被投資公司金融商品未實現損益	<u>4</u>
直接認列為股東權益調整項目	<u>(\$ 3,029)</u>

### 換算調整數

九十五及九十四年度換算調整數之變動組成項目如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響數	\$ 1,073	\$ -
採權益法之長期股權投資所產生之換算調整數之變動	<u>( 24,063 )</u>	<u>163,315</u>
	<u>(\$ 22,990)</u>	<u>\$ 163,315</u>

### 十六、庫藏股票

(單位：仟股)

收 回 原 因	年 初 股 數	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 股 數
<u>九十五年度</u>				
子公司持有母公司股票自 長期投資轉列庫藏股票	<u>22,248</u>	<u>-</u>	<u>22,248</u>	<u>-</u>
<u>九十四年度</u>				
子公司持有母公司股票自 長期投資轉列庫藏股票	<u>32,607</u>	<u>12</u>	<u>10,371</u>	<u>22,248</u>

本公司九十一年依子公司帳列轉投資母公司（短期投資）之帳面價值轉列庫藏股票，九十五及九十四年度有關處分價款分別為 445,138 仟元及 220,489 仟元，九十四年十二月三十一日上述庫藏股於母公司之帳面價值為 164,701 仟元。

九十四年度子公司持有本公司股票增加數，係因本公司增加對子公司持股比例。

子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理，除不得參與本公司之現金增資外，其餘與一般股東權利相同，惟自九十四年六月二十二日起，依修正後公司法之規定無表決權。

### 十七、所得稅

- (一)「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，上述「所得基本稅額條例」之施行對本公司當年度所得稅並無重大影響。

(二)帳列稅前利益按法定稅率(25%)計算之所得稅費用與當期應納稅額之調節如下:

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
稅前利益按法定稅率計算之稅額	\$ 407,249	\$ 2,506,265
調整項目之所得稅影響數		
永久性差異	( 300,237)	( 1,568,873)
暫時性差異	( 357,909)	( 249,973)
虧損扣抵	250,897	-
未分配盈餘加徵 10%	250,637	-
應納所得稅額	<u>\$ 250,637</u>	<u>\$ 687,419</u>

九十五年底之應付所得稅係扣預付稅款 13,709 仟元後之餘額；九十四年底之應付所得稅係加計已核定年度之補繳應付所得稅 5,470 仟元並減除預付稅款 647,419 仟元後之餘額。

(三)所得稅費用之構成項目如下:

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
當期應納稅額	\$ 250,637	\$ 687,419
境外繳納稅額超限數	149,058	30,273
遞延所得稅費用		
暫時性差異	357,910	97,518
虧損扣抵	( 250,897)	-
以前年度所得稅調整	( 3,972)	( 53,105)
	<u>\$ 502,736</u>	<u>\$ 762,105</u>

(四)遞延所得稅資產(負債)之構成項目如下:

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
流 動(帳列其他流動資產)		
遞延所得稅資產		
未實現燃油跌價損失	\$ 14,193	\$ 16,575
未實現淨兌換損失	-	36,846
其 他	2,267	10,116
	<u>16,460</u>	<u>63,537</u>
遞延所得稅負債		
未實現兌換利益	( 2,573)	-
金融商品未實現損益	( 2,222)	-
其 他	( 173)	-
	<u>( 4,968)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 11,492</u>	<u>\$ 63,537</u>
非 流 動		
遞延所得稅資產		
虧損扣抵	\$ 250,897	\$ -
退休金遞延認列	118,459	110,195
金融商品未實現損益	11,967	-
按權益法認列國外被投資 公司之投資損失	16,920	5,368
	<u>398,243</u>	<u>115,563</u>

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
遞延所得稅負債		
採權益法認列國外被投資 公司之投資利益	( 2,347,084 )	( 2,020,817 )
固定資產耐用年數財稅差 異	( 264,134 )	( 261,735 )
	( 2,611,218 )	( 2,282,552 )
	( \$ 2,212,975 )	( \$ 2,166,989 )

本公司九十五年及九十四年十二月三十一日用以計算遞延所得稅之稅率為 25%。

截至九十五年十二月底止，虧損扣抵相關資訊如下：

虧 損 年 度	可 抵 減 稅 額	尚 未 抵 減 餘 額	最 後 抵 減 年 度
九十五年度	<u>\$ 250,897</u>	<u>\$ 250,897</u>	一〇〇年度

本公司截至九十二年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

(五)兩稅合一相關資訊：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 354,976	\$ 709,062
八十七年六月三十日(含)以前未 分配盈餘	2,064,438	2,064,438

九十五年度預計之稅額扣抵比率為 9.12%。九十四年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率為 6.61%。

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度(含)以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。本公司預計九十五年度盈餘分配之稅額扣抵比率時，已考量應付當年度所得稅，由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為計算基礎，其與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率可能會有所差異。

#### 十八、用人、折舊及攤銷費用

	九 屬於營業成本者	十 屬於營業費用者	五 年 合	度 計
用人費用				
薪資費用	\$ 453,415	\$ 685,193	\$ 1,138,608	
勞健保費用	24,736	54,511	79,247	
退休金費用	78,710	79,432	158,142	
其他用人費用	48,742	85,257	133,999	
折舊費用	2,183,181	75,706	2,258,887	
攤銷費用	24,277	12,481	36,758	
	<u>\$ 2,813,061</u>	<u>\$ 992,580</u>	<u>\$ 3,805,641</u>	

	九 屬於營業成本者	十 屬於營業費用者	四 年 合	度 計
用人費用				
薪資費用	\$ 529,188	\$ 1,119,222	\$ 1,648,410	
勞健保費用	22,439	50,461	72,900	
退休金費用	57,526	79,526	137,052	
其他用人費用	44,881	81,765	126,646	
折舊費用	2,065,382	64,968	2,130,350	
攤銷費用	<u>22,310</u>	<u>15,739</u>	<u>38,049</u>	
	<u>\$ 2,741,726</u>	<u>\$ 1,411,681</u>	<u>\$ 4,153,407</u>	

#### 十九、每股盈餘

(單位：新台幣元)

	九 稅	十 前	五 稅	年 後	九 稅	十 前	四 稅	年 後
<b>基本每股盈餘</b>								
計列會計原則變動累積影響數								
前盈餘	\$ 0.71		\$ 0.49		\$ 4.45		\$ 4.11	
會計原則變動累積影響數	<u>0.01</u>		<u>0.01</u>		<u>-</u>		<u>-</u>	
本期盈餘	<u>\$ 0.72</u>		<u>\$ 0.50</u>		<u>\$ 4.45</u>		<u>\$ 4.11</u>	
<b>稀釋每股盈餘</b>								
計列會計原則變動累積影響數								
前盈餘	\$ 0.70		\$ 0.49		\$ 4.39		\$ 4.06	
會計原則變動累積影響數	<u>0.01</u>		<u>0.01</u>		<u>-</u>		<u>-</u>	
本期盈餘	<u>\$ 0.71</u>		<u>\$ 0.50</u>		<u>\$ 4.39</u>		<u>\$ 4.06</u>	

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金額 (分子)		股數 (分母) ( 仟 股 )	每股盈餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<b>九十五年</b>					
基本每股純益	\$1,648,113	\$1,143,155	2,286,533	<u>\$ 0.72</u>	<u>\$ 0.50</u>
具稀釋作用潛在普通股 之影響					
國內無擔保轉換公 司債	<u>1,248</u>	<u>936</u>	<u>23,379</u>		
稀釋每股純益					
屬於普通股股東之 純益加潛在普通 股之影響	<u>\$1,649,361</u>	<u>\$1,144,091</u>	<u>2,309,912</u>	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.50</u>
<b>九十四年</b>					
基本每股純益	\$10,025,059	\$9,262,954	2,252,812	<u>\$ 4.45</u>	<u>\$ 4.11</u>
具稀釋作用潛在普通股 之影響					
國內無擔保轉換公 司債	<u>1,680</u>	<u>1,260</u>	<u>29,385</u>		
稀釋每股純益					
屬於普通股股東之 純益加潛在普通 股之影響	<u>\$10,026,739</u>	<u>\$9,264,214</u>	<u>2,282,197</u>	<u>\$ 4.39</u>	<u>\$ 4.06</u>

假設子公司買賣及持有母公司股票不視為庫藏股票而作為投資時，計算擬制性基本每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金額 ( 分子 )		股數 (分母) ( 仟股 )	每股盈餘 ( 元 )	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<u>九十五年度</u>					
擬制性基本每股純益 具稀釋作用潛在普通股 之影響	\$1,683,482	\$1,178,524	2,289,832	<u>\$ 0.74</u>	<u>\$ 0.51</u>
國內無擔保轉換公 司債	<u>1,248</u>	<u>936</u>	<u>23,379</u>		
擬制性稀釋每股純益 屬於普通股股東之 純益加潛在普通 股之影響	<u>\$1,684,730</u>	<u>\$1,179,460</u>	<u>2,313,211</u>	<u>\$ 0.73</u>	<u>\$ 0.51</u>
<u>九十四年度</u>					
擬制性基本每股純益 具稀釋作用潛在普通股 之影響	\$10,033,191	\$9,271,086	2,283,795	<u>\$ 4.39</u>	<u>\$ 4.06</u>
國內無擔保轉換公 司債	<u>1,680</u>	<u>1,260</u>	<u>29,385</u>		
擬制性稀釋每股純益 屬於普通股股東之 純益加潛在普通 股之影響	<u>\$10,034,871</u>	<u>\$9,272,346</u>	<u>2,313,180</u>	<u>\$ 4.34</u>	<u>\$ 4.01</u>

## 二十、員工退休辦法

本公司於八十五年二月十五日民營化後，對正式僱用員工所適用之退休辦法分述如下：

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，六月三十日以前受聘雇之在岸工作人員及船員且於七月一日在職者，得選擇繼續適用「勞動基準法」及「船員法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。九十四年七月一日以後新進之在岸工作人員及船員只適用「勞工退休金條例」之退休金制度。

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六個月平均工資計算，係屬確定給付退休辦法。本公司九十五及九十四年度每月按薪資總額百分之十三提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入中央信託局。

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，係屬確定給付退休辦法。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六個月平均工資計算。

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，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月

一日起每月按員工薪資百分之六提繳至勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十五年度及九十四年下半年度認列之退休金成本分別為 22,424 仟元及 7,116 仟元。

原招商局退休、撫卹、就養、留資停薪人員係本公司承受招商局應付退休、撫卹、就養、留資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。

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。

依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」規定，適用確定給付退休辦法之員工退休金費用應依精算法認列，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，退休金相關資訊揭露如下：

(一)淨退休金成本組成項目如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
服務成本	\$ 135,633	\$ 142,883
利息成本	37,930	36,913
退休基金預期報酬	( 9,031)	( 7,216)
未認列過渡性淨資產攤銷數	( 328)	( 328)
未認列前期服務成本攤銷數	436	436
未認列退休金損失攤銷數	<u>10,322</u>	<u>10,773</u>
精算之退休金成本	174,962	183,461
減：帳列其他應收款－關係人項下	( <u>39,244</u> )	( <u>53,525</u> )
淨退休金成本	<u>\$ 135,718</u>	<u>\$ 129,936</u>

(二)退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 505,444	\$ 355,803
非既得給付義務	<u>709,288</u>	<u>575,639</u>
累積給付義務	1,214,732	931,442
未來薪資影響數	<u>431,439</u>	<u>335,416</u>
預計給付義務	1,646,171	1,266,858
退休基金資產公平價值	( <u>347,504</u> )	( <u>264,517</u> )
退休金提撥狀況	1,298,667	1,002,341
未認列過渡性淨資產	2,002	2,330
未認列前期服務成本	( 3,927)	( 4,363)
未認列退休金損失	( 466,199)	( 243,041)
補列之最低退休金負債	<u>96,743</u>	<u>38,914</u>
應計退休金負債	<u>\$ 927,286</u>	<u>\$ 796,181</u>

(三)既得給付 \$ 642,613 \$ 455,866

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
(四)退休金精算報告之假設：		
折現率	2.75%	3.00%
未來薪資水準增加率	2.75%	2.75%
退休基金資產預期報酬率	2.75%	3.00%

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
(五)退休金提撥及支付情況		
—提撥	\$ 80,713	\$ 75,620
—支付	\$ 25,846	\$ 32,160

## 二十一、金融商品資訊之揭露

### (一)公平價值資訊

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
<u>資 產</u>				
公平價值變動列入損益之				
金融資產—流動	\$ 363,355	\$ 363,355	\$ 930,436	\$ 931,005
備供出售金融商品—流動	7,410,950	7,410,950	7,471,609	7,471,996
公平價值變動列入損益之				
金融資產—非流動	-	-	118,550	118,597
以成本衡量之金融資產	794,818	-	804,146	-
採權益法之長期股權投資	18,006,087	-	15,980,651	-
長期其他應收款—關係人	20,564,098	20,564,098	15,368,741	15,368,741
<u>負 債</u>				
避險之衍生性金融負債—				
非流動	47,871	47,871	-	43,412
應付公司債（含一年內到期）	24,057,342	24,307,673	18,735,178	19,273,522
<u>陽明海運（英屬維京群島）有限公司</u>				
公平價值變動列入損益之				
金融資產—流動	-	-	98,664	97,436

### 衍生性商品依交易對方所屬地區分類

交易對方所屬地區	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	
	帳面價值	公平價值
<u>金融資產</u>		
非本國（包含於本國營業之外商機構）	\$ 32,620	\$ 32,620
<u>金融負債</u>		
非本國（包含於本國營業之外商機構）	47,871	47,871

交易對方所屬地區	九十四年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值
<u>金融資產</u>		
本國金融機構	\$ 50,000	\$ 50,032
非本國（包含於本國營業之外商機構）	427,164	426,907
<u>金融負債</u>		
非本國（包含於本國營業之外商機構）	-	43,412

本公司自九十五年一月一日採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，因是，部分衍生性金融商品並未認列於九十四年度之財務報表，因適用新公報所產生會計變動累積影響數及股東權益調整項目之相關說明請參見附註三。

(二)本公司決定金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- 1.上述金融商品不包括現金及約當現金、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款－關係人、預付代理處款項、應付關係人款項、應付費用及應付代理處款項，此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。
- 2.公平價值變動列入損益之金融商品及備供出售金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司可取得者。

衍生性金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司可取得者。本公司係以路透社（或美聯社）報價系統所顯示之遠期利率，就個別利率交換合約淨現金流量之遠期利率分別計算個別合約之公平價值。

- 3.以成本衡量之金融資產及採權益法之長期股權投資為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。
- 4.長期應收關係人款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期借款利率為準。
- 5.應付公司債係以市場價格為公平市價。

(三)本公司金融資產及金融負債之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者，及以評價方法估計者分別為：

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日
<u>資 產</u>				
公平價值變動列入損益之				
金融資產—流動	\$ 330,735	\$ 670,099	\$ 32,620	\$ 260,906
備供出售金融商品—流動	7,410,950	7,471,996	-	-
公平價值變動列入損益之				
金融資產—非流動	-	-	-	118,597
<u>負 債</u>				
避險之衍生性金融負債—				
非流動	-	-	47,871	43,412

(四)本公司於九十五年度因以評價方法估計之公平價值變動而認列為當期損失之金額為 983 仟元。

(五)利率變動之金融資產及金融負債如下：

利率變動風險	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金融資產	金融負債	金融資產	金融負債
公平價值風險	\$2,008,624	\$23,057,342	\$7,542,876	\$17,735,178
現金流量風險	1,467,844	1,000,000	2,474,544	1,000,000

(六)財務風險資訊

#### 1.市場價格風險

本公司九十五及九十四年度從事之利率交換合約係因非交易目的而持有。訂定該合約主要係為規避浮動利率計息負債利率波動之風險。本公司及子公司之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的，以固定利率交換及遠期合約為避險工具，並作定期評估。於結算日就當期應收取或給付之利息差額交割，該利率交換合約因市場利率之波動導致此一合約公平市價之變動並不致使本公司發生額外之風險。

本公司及子公司從事股價連結商品主要係為獲取較高之投資收益，因而選擇與股票市場價格呈高度相關之連結債券。股價連結商品於履約日時，標的市價高於合約約定價格即依約定價格結清交易；若低於合約價格，則轉換為表彰投資標的股數之受益憑證，並於持有期間內獲配投資標的公司發放之股利，待市價回升時於市場上出售。對從事以交易為目的之衍生性金融商品除依據本公司從事衍生性金融商品交易處理程序定期評估市場價格風險外，並設立停損點以避免影響公司之正常營運。

本公司及子公司從事信用連結商品主要係為獲取較高之利息收入，因而選擇與利率市場價格變動呈高度相關之連結商品，對所從事之交易額度及交易利率價格皆設有控管機制，故預期市場價格之風險尚在本公司及子公司可承受範圍內。

本公司從事之原油期貨交易，主要係為減少油價上漲增加公司用油成本之負擔或降低其他能源相關避險部位之價格風險。本公司避險策略係以轉嫁一部分市場價格風險為目的，並定期每週評估。於結算日就當時應收取及應給付之差額交割，當價格下跌（上漲）時，買進原油期貨合約之損失（利得）與相當部位的公司用油成本之減省（增加）約能相互抵銷，因此市場價格風險應屬有限。

本公司從事外匯衍生性商品交易主要係為規避外幣現金部位之匯率變動風險，藉由遠期外匯或外匯選擇權之操作，若匯率貶值低於履約價時，可出售外幣於較高之價位或藉由權利金收入彌補部分匯兌損失，若匯率升值超過履約價，將產生匯兌損失，惟該損失可由現金部位升值之匯兌利益所抵銷。對於外匯衍生性商品之風險控管，係依據本公司取得與處分資產處理程序定期評估市場價格風險，並設有最高承作本金上限以及最大損失限額以避免影響公司之正常營運。

本公司外幣貨幣性資產與負債之匯率風險係採用自然避險方式管理，即著重各種貨幣之配置以及各種幣別資產與負債之金額能互相抵消，以規避匯率波動對外幣貨幣性資產與負債評價損益之影響。

## 2. 信用風險

信用風險係評估本公司或子公司之交易對方或他方未履行合約之潛在影響，以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司持有之各種金融商品最大暴險金額（不含擔保品之公平價值）與其帳面價值相當。另由於本公司或子公司之交易對象及履約他方均為信用良好之金融機構及公司組織，故預期無大信用風險。

## 3. 流動性風險

本公司及子公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

本公司九十五及九十四年度從事利率交換係為規避現金流量風險為目的，訂定之利率交換合約係約定以淨額交割，預期現金需求金額並不重大。

本公司九十五及九十四年度投資之上市（櫃）股票、受益憑證及轉換公司債均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公平價值之價格迅速出售金融資產。本公司及子公司投資之興櫃股票、未上市櫃股票及採權益法之長期股權投資均無活絡市場，故預期具有重大流動性風險。

## 4. 利率變動之現金流量風險

本公司暴露於利率變動現金流量風險主要為浮動利率之定期存款、短期借款及應付公司債等，故市場利率變動將使該等金融商品之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

## (七)現金流量避險

本公司所承擔之浮動利率債務可能因市場利率變動而使該負債之未來現金流量產生波動，並導致風險，本公司評估該風險可能重大，故另行簽訂利率交換合約進行避險。

被避險項目	指 定 之 避 險 工 具				現金流量預期產生期間	相關利益損失預期於損益表認列期間
	指定為避險工具之金融商品	九十五年十二月三十一日 名目 本金 公平價值	九十四年十二月三十一日 名目 本金 公平價值			
浮動利率公司債	利率交換合約	(\$ 1,000,000) (\$ 47,871)	(\$ 1,000,000) (\$ 43,412)		93年6月18日至100年6月18日	93年6月18日至100年6月18日

## 二十二、關係人交易事項

除已於附註二十四及附表五及六揭露者外，本公司與關係人間之重大交易事項，彙總列示於後附之關係人交易事項明細表（附表三至附表四）。

本公司與關係人之交易，係按約定條件為之。

## 二十三、質押之資產

下列資產業已質抵押作為長、短期銀行借款及公司債等之擔保品：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
固定資產淨額	\$ 673,377	\$ 736,825
非營業用資產淨額	89,230	89,230
受限制定存單（帳列其他流動資產）	124,923	-
已質押定存單（帳列其他資產—其他）	-	125,159
	<u>\$ 887,530</u>	<u>\$951,214</u>

## 二十四、重大承諾事項及或有事項

除附註二十一及附表六揭露者外，截至九十五年十二月三十一日止，本公司之重大承諾事項如下：

- (一)本公司與台灣電力股份有限公司簽訂二艘油輪之代營運，每日操作費 143 仟元，按月收取，代營運期間陸續於一〇〇年十月底前到期。
- (二)本公司與其他公司簽訂辦公室、船舶及貨櫃場等營業租賃合約，租金按月或季支付，租期陸續於一一九年五月底前到期，九十五年度租金費用約為 13,883,506 仟元。

未來年度需支付之租金彙總如下：

年 度	金 額
九十六年	\$ 5,890,491
九十七年	2,922,866
九十八年	1,948,889
九十九年	1,147,175
一〇〇年	550,968

一〇一年度以後應支付之租金總額約為 1,395,185 仟元，按一年期定期存款年利率 2.20% 折算之現值約為 1,187,006 元。

(三)本公司與其他公司簽訂貨櫃及車架之資本租賃合約按月支付租金，租期陸續於一〇〇年五月底到期，九十五年度支付租金 199,482 仟元（帳列應付租賃款減項）。

未來年度需支付之租金彙總如下：

年 度	金 額
九十六年	\$ 136,056
九十七年	94,477
九十八年	20,169
九十九年	20,169
一〇〇年	6,631

(四)本公司為子公司及採權益法評價之被投資公司背書保證明細如下：

公 司 名 稱	與 本 公 司 關 係	背 書 保 證 金 額
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	子公司	5,000 仟美元
全洋海運股份有限公司	子公司	29,298 仟美元
陽明（美洲）股份有限公司	子公司	1,500 仟美元
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	269,280 仟美元
United Terminal Leasing LLC	本公司間接持股 40% 之被投資公司	7,238 仟美元
West Basin Container Terminal LLC	本公司間接持股 40% 之被投資公司	14,528 仟美元
Olympic Container Terminal LLC	子公司	4,700 仟美元
中國國際聯合石油集團有限公司	子公司	34,000 仟美元

(五)本公司與中國造船股份有限公司簽訂合約建造二艘船舶，合約總價為 44,780 仟美元，預計於九十六年底前陸續交船。截至九十五年十二月三十一日止，本公司已支付 11,195 仟美元。

(六)本公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受當地政府調查，截至九十五年十二月三十一日止，本公司已支付 1,000 仟美元為保證金額並委託律師進行法律程序申訴中，本公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。

(七)本公司已簽約尚未支付之貨櫃款計約 39,738 仟美元。

(八)本公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，於九十三年十月八日與交通部高雄港務局簽約合作興建暨經營高雄港第二貨櫃中心第二物流中心，預計投資 600,000 仟元。截至九十五年十二月三十一日止，本公司已投入 200,034 仟元。

## 二十五、重大期後事項

(一)本公司於九十六年一月十七日與子公司全洋海運股份有限公司簽約依帳面價值 753,103 仟元出售貨櫃輪一艘。

(二)本公司與台灣航業股份有限公司（以下簡稱台航公司）於九十六年二月九日經由雙方董事會決議通過，擬透過發行新股以受讓對方公司股份之方式達成策略聯盟，提昇營運績效與產業競爭力。換股比例訂為本公司每一點三五股換發台航公司一股股票。本公司預計發行 69,627,226 股之普通股以換發台航公司 51,575,723 股之普通股，預計換股基準日不晚於九十六年六月三十日。

截至九十六年三月一日止，本公司及子公司持有台航公司股票 50,592 仟股，成本 1,511,735 仟元，持股比率佔台航公司已發行股數 12.12%。

## 二十六、附註揭露事項

(一)本期重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表五。
2. 為他人背書保證：附表六。
3. 期末持有有價證券情形：附表七。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表八。
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表九。
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表十。
9. 被投資公司資訊：附表十一。
10. 被投資公司從事衍生性商品交易：附註二十一。

(三)大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表十二。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：無。

## 二十七、部門別財務資訊之揭露

(一)產業別資訊

本公司係屬單一產業，主要從事於遠洋及近洋定期貨櫃運輸，故無需揭露產業別財務資訊。

(二)地區別資訊

本公司尚未設立國外營運部門。

(三)航線別貨運收入資訊

定期航線別	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
	金 額	%	金 額	%
美 西 線	\$ 32,864,911	36	\$ 28,278,352	34
美 東 線	14,040,320	15	12,680,091	15
亞 洲 線	13,653,851	15	14,985,960	18
地 中 海 線	10,133,086	11	7,872,781	9
西 北 歐	10,081,831	11	9,732,304	12

(四)重要客戶資訊

本公司並無單一客戶之收入達本公司營業收入 10%以上者。

陽明海運股份有限公司  
 國外銀行存款之相關資訊  
 民國九十五年十二月三十一日

附表一

單位：仟元

國 家	幣 別	外 幣 金 額	換 算 匯 率	新 台 幣 金 額
日 本	美 元	(註)	32.6000	\$ 2
	日 圓	\$ 551,193	0.2742	151,151
香 港	美 元	1,109	32.6000	36,151
	港 幣	6,220	4.1927	26,076
美 國	美 元	9,329	32.6000	304,130
印 尼	美 元	96	32.6000	3,133
	印 尼 幣	5,955	0.0036	22
馬 來 西 亞	美 元	(註)	32.6000	13
	馬 幣	(註)	9.2482	2
英 國	美 元	1	32.6000	28
德 國	美 元	1,232	32.6000	40,172
	歐 元	2,188	42.9179	93,906
義 大 利	美 元	1	32.6000	41
	歐 元	(註)	42.9179	21
菲 律 賓	美 元	1	32.6000	20
	披 索	11,614	0.6656	7,730
新 加 坡	美 元	118	32.6000	3,858
	新 幣	210	21.2794	4,464
印 度	盧 比	7,485	0.7364	5,512
泰 國	泰 銖	37,452	0.9030	33,821
韓 國	美 元	(註)	32.6000	4
	韓 幣	2,360,015	0.0351	82,772

註：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司  
 國外銀行存款之相關資訊  
 民國九十四年十二月三十一日

附表二

單位：仟元

國 家	幣 別	外 幣 金 額	換 算 匯 率	新 台 幣 金 額
日 本	美 元	(註)	32.8500	\$ 11
	日 圓	\$5,607,896	0.2797	1,568,359
香 港	美 元	1,176	32.8500	38,648
	港 幣	4,920	4.2369	20,845
美 國	美 元	4,541	32.8500	149,178
比 利 時	歐 元	243	38.9680	9,487
印 尼	美 元	650	32.8500	21,350
	印 尼 幣	5,227	0.0033	17
馬 來 西 亞	美 元	(註)	32.8500	12
	馬 幣	1	8.6928	7
英 國	美 元	5	32.8500	177
	英 鎊	245	56.7064	13,875
德 國	美 元	(註)	32.8500	7
	歐 元	26	38.9680	1,007
義 大 利	美 元	78	32.8500	2,577
	歐 元	164	38.9680	6,403
菲 律 賓	美 元	(註)	32.8500	11
	披 索	23,775	0.6205	14,753
新 加 坡	美 元	84	32.8500	2,758
	新 幣	457	19.7594	9,030
印 度	盧 比	31,270	0.7290	22,797
泰 國	泰 銖	138,837	0.7991	110,941
韓 國	美 元	(註)	32.8500	1
	韓 幣	281,435	0.0327	9,208

註：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司  
關係人交易明細表  
民國九十五年及九十四年度

附表三

單位：新台幣仟元

公司名稱	關係	營業收入											營業成本				營業外收入及利益				固定資產					
		船租	代理	倉棧	貨運	船務	其他	船租	代理	倉棧	貨運	船務	其他	利息	匯兌	其他	出售	購置	其他							
金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%							
九十五年																										
陽明海運股份有限公司	(一)	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-					
全洋海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,348,409	15	-	-	713,194	71	-	-	651,448	100					
陽明船務貨物裝卸承攬股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199,404	1	-	-	-	-	-	-					
陽明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	711,795	3	-	-	-	-	-	-					
陽明(美洲)股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,678,561	7	-	-	-	-	-	-					
陽明日本株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247,137	1	-	-	-	-	-	-					
陽明有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	515,041	2	-	-	-	-	-	-					
陽明(開曼)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186,417	1	-	-	-	-	-	-					
陽明(英國)有限公司	(一)	27,226	2	85,973	98	558,350	99	-	-	447,569	14	147,727	57	-	-	2,303,726	6	302,756	1	-	-					
歐洲陽明船務有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	359,786	1	-	-	-	-	-	-					
陽明海運(香港)有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175,836	1	-	-	-	-	-	-					
陽明(新加坡)船務公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,215	-	-	-	-	-	-	-					
巴拿馬商光陽明海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,668	-	-	-	-	-	-	-					
陽明(馬來西亞)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,423	-	-	-	-	-	-	-					
陽明(印度)私人有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,018	-	-	-	-	-	-	-					
陽明(越南)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,285	-	-	-	-	-	-	-					
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,388	-	120,432	12	-	-	-	-					
陽明義大利有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
好好國際物流股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137,776	1	-	-	-	-	-	-					
陽明(荷蘭)有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,708	-	-	-	-	4,000	-	-					
West Basin Container Terminal LLC	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,544	-	-	-	-	-	-	-					
Olympic Container Terminal LLC	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,357,581	9	-	-	-	-	-	-					
陽明(英屬維京群島)船務公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192,293	1	-	-	-	-	-	-					
陽明(英國)株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169,201	1	-	-	-	-	-	-					
陽明(英國)株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,807	-	-	-	-	-	-	-					
九十四年		\$ 27,226	2	\$ 85,973	98	\$ 558,350	99	\$ 149,561	14	\$ 447,569	14	\$ 147,727	57	\$ 13,846	75	\$ 7,992,751	22	\$ 7,427,245	29	\$ 833,626	83	\$ 4,000	\$ 651,448	100	\$ 4,519,963	100
陽明海運股份有限公司	(一)	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ 36,499	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	
全洋海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,948,469	27	-	-	235,259	47	-	-	-	-	5,683,374	73	
陽明船務貨物裝卸承攬股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明日本株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	844,804	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	207,827	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(開曼)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	557,425	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(英國)有限公司	(一)	472,549	23	71,412	98	662,899	100	-	-	74,893	3	144,101	59	-	-	2,117,209	6	293,038	1	-	-	-	-	-	-	
歐洲陽明船務有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明海運(香港)有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(新加坡)船務公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
巴拿馬商光陽明海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(馬來西亞)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(美洲)股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(荷蘭)有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
好好國際物流股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明義大利有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(印度)私人有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(賴比瑞亞)有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(英屬維京群島)船務公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(越南)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
West Basin Container Terminal LLC	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Olympic Container Terminal LLC	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		\$ 472,549	23	\$ 71,412	98	\$ 662,899	100	\$ 380,243	3	\$ 74,893	3	\$ 144,101	59	\$ 18,461	75	\$ 12,175,499	37	\$ 6,093,256	26	\$ 247,561	49	\$ 4,000	\$ -	\$ -	\$ 7,799,598	100

註一：(一)本公司之子公司。

(二)子公司之採權益法評價之被投資公司。

註二：係本公司出租船舶一艘予陽明(英國)有限公司，租期自九十五年一月十一日至三月七日，每月收取租金。

註三：係本公司出租船舶二艘予陽明(英國)有限公司，租期於九十四年七月十二日前到期，每月收取租金。

註四：係本公司向全洋海運股份有限公司租入三十艘船舶，租期陸續於九十八年九月底到期，按月支付租金。

註五：係本公司向全洋海運股份有限公司租入三十四艘船舶，租期陸續於九十八年九月底到期，按月支付租金。

註六：係本公司向陽明(開曼)公司租入北明輪，租期於九十五年六月月底到期，按季支付租金。

註七：係本公司向巴拿馬商光陽明海運股份有限公司租入陽明廈門輪(前光明高雄輪)，租期於九十五年十二月底到期，按月支付租金。

註八：係本公司向巴拿馬商光陽明海運股份有限公司租入陽明廈門輪(前光明高雄輪)，租期於九十四年十二月底到期，按月支付租金。

註九：係本公司向陽明(英國)有限公司租入船位，租期陸續於九十六年十二月底到期，按月支付租金。

註十：係本公司於九十五年十二月分別購置冠明輪及信明輪。

註十一：係本公司於九十五年二月、四月、七月、八月、十月及十一月以帳面價值分別出售精明輪、英明輪、雲明輪、發明輪及業明輪。

註十二：係本公司於九十四年一月、三月、五月、六月及七月以帳面價值加計未攤銷費用分別出售成明輪、鑽明輪、環明輪、松明輪、柏明輪及宇明輪。

註十三：係本公司於九十四年九月以帳面價值出售四艘在建中之船舶。

註十四：係本公司向陽明(賴比瑞亞)股份有限公司租入三艘船舶，租期於九十六年十一月二十一日前到期，按月支付租金。

註十五：其他具有實質控制關係，但無交易之關係人，請參閱附表十一。

陽明海運股份有限公司  
關係人交易明細表  
民國九十五年及九十四年十二月三十一日

附表四

單位：新台幣仟元

公 司 名 稱	與本公司關係(註一)	應收帳款				其他應收款				預付代理處項				預付費用				應付帳款				應付代理處項				應付費用			
		金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%		
九十五年																													
光明海運股份有限公司	(一)	\$ -	-	\$ 30,823	-	\$ 30,823	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ 756	-	\$ -	-	\$ 756	-	\$ -	-	\$ -	-		
全洋海運股份有限公司	(一)	-	-	3,110,560	33	3,110,560	33	-	-	-	-	-	-	17,227,394	84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,675	11	-	-	105,675	11	-	-	-			
陽明(美洲)股份有限公司	(一)	527,683	6	-	-	527,683	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,865	3	28,865	3	-	-			
陽明日本株式會社	(一)	1,055	-	-	-	1,055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,029	10	94,029	10	-	-			
陽明德拉瓦控股公司	(一)	-	-	10,453	-	10,453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽凱有限公司	(一)	805,123	9	-	-	805,123	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121,643	13	121,643	13	-	-			
陽明(英國)有限公司	(一)	158,154	2	2,614,125	28	2,772,279	30	67,224	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
歐洲陽明船務有限公司	(一)	132,385	1	-	-	132,385	1	15,344	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽明海運(香港)有限公司	(一)	189,309	2	-	-	189,309	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	210,962	21	210,962	21	-	-			
陽明(新加坡)船務公司	(一)	13,927	-	-	-	13,927	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,440	3	27,440	3	-	-			
陽明(馬來西亞)公司	(一)	63,116	1	-	-	63,116	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,990	8	74,990	8	-	-			
好好國際物流股份有限公司	(一)	9,838	-	-	-	9,838	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	669	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽明義大利有限公司	(一)	288,788	3	-	-	288,788	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,074	5	49,074	5	-	-			
陽明(韓國)株式會社	(一)	103,900	1	-	-	103,900	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79,638	8	79,638	8	-	-			
陽明(荷蘭)有限公司	(一)	63,164	1	-	-	63,164	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,424	3	31,424	3	-	-			
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,265,066	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽明(越南)公司	(二)	37,851	-	-	-	37,851	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,446	7	68,446	7	-	-			
陽明(印度)私人有限公司	(一)	20,711	-	-	-	20,711	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,598	6	56,598	6	-	-			
陽明(賴比瑞亞)有限公司	(一)	-	-	1,211,552	13	1,211,552	13	-	-	-	-	-	-	2,051,423	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(一)	-	-	457	-	457	-	-	-	-	-	1,820	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽明(開曼)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,070	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Olympic Container Terminal LLC	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,049	2	-	-	-	-	-	-	-			
慶明投資股份有限公司	(一)	-	-	2,480	-	2,480	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
合 計		\$ 2,415,004	26	\$ 6,980,450	74	\$ 9,395,454	100	\$ 82,568	35	\$ 3,890	1	\$ 20,564,098	100	\$ 121,149	13	\$ 843,109	87	\$ 964,258	100										
九十四年																													
光明海運股份有限公司	(一)	\$ -	-	\$ 595	-	\$ 595	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-		
全洋海運股份有限公司	(一)	-	-	6,511,749	67	6,511,749	67	-	-	-	-	-	-	11,531,330	75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84,296	6	-	-	84,296	6	-	-	-			
陽明日本株式會社	(一)	663	-	-	-	663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121,726	9	121,726	9	-	-			
陽凱有限公司	(一)	688,351	7	-	-	688,351	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	427,277	33	427,277	33	-	-			
陽明(英國)有限公司	(一)	158,647	2	1,714,485	18	1,873,132	20	24,770	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
歐洲陽明船務有限公司	(一)	127,148	1	-	-	127,148	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,476	3	42,476	3	-	-			
陽明海運(香港)有限公司	(一)	64,071	1	-	-	64,071	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	307,174	24	307,174	24	-	-			
陽明(新加坡)船務公司	(一)	11,551	-	-	-	11,551	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,658	3	36,658	3	-	-			
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(一)	-	-	297	-	297	-	-	-	-	-	1,825	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽明(馬來西亞)公司	(一)	52,117	1	-	-	52,117	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47,275	4	47,275	4	-	-			
陽明(美洲)股份有限公司	(一)	33,920	-	-	-	33,920	-	166,093	72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽明(荷蘭)有限公司	(一)	50,847	1	-	-	50,847	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,101	2	23,101	2	-	-			
好好國際物流股份有限公司	(一)	32,197	-	5,780	-	37,977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,100	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽明義大利有限公司	(一)	224,302	2	-	-	224,302	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71,699	5	71,699	5	-	-			
陽明德拉瓦控股公司	(一)	-	-	20,370	-	20,370	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,479,635	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
財團法人陽明海運文化基金會	(三)	-	-	3,215	-	3,215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽明(開曼)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,312	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
陽明(印度)私人有限公司	(一)	25,305	-	-	-	25,305	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,584	2	24,584	2	-	-			
陽明(越南)公司	(二)	42,054	-	-	-	42,054	-	3,245	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,080	9	114,080	9	-	-			
陽明(賴比瑞亞)公司	(一)	-	-	12,302	-	12,302	-	-	-	-	-	-	-	2,357,776	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
其 他	註七	-	-	3,087	-	3,087	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
		\$ 1,511,173	15	\$ 8,271,680	85	\$ 9,782,853	100	\$ 194,108	84	\$ 4,137	2	\$ 15,368,741	100	\$ 85,396	6	\$ 1,216,050	94	\$ 1,301,446	100										

註一：(一)本公司之子公司。  
(二)子公司之採權益法評價之被投資公司。  
(三)本公司捐贈金額達其實收基金總額之財團法人。  
註二：係應收股利款及出售船舶之應收款項。  
註三：係應收股利。  
註四：係出售船舶之應收款項。  
註五：係出售船舶之應收款項及資金貸與(請參閱附表五)。  
註六：主要係代付陽明(英國)有限公司之航線費用。  
註七：與其他各關係人交易金額未超過本科目前餘額之百分之五。其中包括慶明投資股份有限公司(係本公司之子公司)及陽明荷蘭控股公司(係本公司之子公司)。  
註八：應收全洋船價款將定期與應付船舶租金及代墊款項互抵之。  
註九：其他具有實質控制關係，但無交易之關係人，請參閱附表十一。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

資金貸與他人

民國九十五年十二月三十一日

附表五

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	本期最高餘額 (註四)	期末餘額 (註四)	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 呆帳金額	擔保品			對個別對象 資金貸與限額 (註二)	資金貸與 最高限額 (註二)
											名稱	價值	價值		
0	陽明海運股份有限公司	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	其他應收款	\$ 1,032,768 (USD 31,680 仟元)	\$ 819,857 (USD 25,128 仟元)	4.27%	2	\$ -	購置船舶	\$ -	-	\$ -	\$2,141,891	\$17,135,125	
1	陽明(美洲)股份有限公司	Olympic Container Terminal LLC	其他應收款	293,400 (USD 9,000 仟元)	293,400 (USD 9,000 仟元)	4.00%	2	-	充實營運資金	-	-	-	332,520	391,200	
2	陽明(英屬維京群島)船務公司	嘉明置業有限公司	暫付款	101,971 (HKD 24,321 仟元)	101,602 (HKD 24,233 仟元)	-	2	-	購置辦公大樓	-	-	-	402,890	503,613	
3	陽明(新加坡)私人有限公司	陽明(印度)私人有限公司	其他應收款	7,824 (USD 240 仟元)	5,868 (USD 180 仟元)	2.80%	2	-	充實營運資金	-	-	-	1,012,246	2,024,491	
		陽明(韓國)株式會社	其他應收款	16,300 (USD 500 仟元)	-	5.14%	2	-	充實營運資金	-	-	-	1,012,246	2,024,491	
4	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	陽明荷蘭控股公司	代墊款	37,813 (註三)	37,813 (註三)	1.50%	2	-	轉投資陽明義大利有限公司、陽明(英國)有限公司及歐洲船務有限公司	-	-	-	3,120,989	3,901,236	

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淨值之百分之四十。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值百分之三十，對單一公司貸與金額不得超過貸與總額百分之五十或近二年之業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之百分之十，對單一企業資金貸與總額不得超過上述總額之百分之五十。

陽明(美洲)股份有限公司資金貸與總額不得超過美金 12,000 仟元，對單一企業資金貸與之總額不得超過上述總額之百分之八十五。

陽明海運(英屬維京群島)有限公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值，對單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分之八十。

陽明(英屬維京群島)船務公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值，對單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分之八十。

陽明(新加坡)私人有限公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值，單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分之五十。

註三：係 300 仟英鎊及 434 仟歐元，按匯率 GBP\$1=63.9579 及 EUR\$1=42.9179 換算。

註四：美元及港幣係分別按九十五年十二月三十一日之匯率 US\$1=\$32.60 及 HK\$1=\$4.1927 換算。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

為他人背書保證

民國九十五年十二月三十一日

附表六

單位：除另予註明者外，為新台幣及外幣仟元

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)	本期最高背書保證餘額 (註二)	期末背書保證餘額 (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)
		公司名稱	關係						
0	陽明海運	陽明(美洲)股份有限公司	子公司	\$18,318,675	\$ 48,900 (USD 1,500 仟元)	\$ 48,900 (USD 1,500 仟元)	\$ -	0.11%	\$22,898,344
		全洋海運股份有限公司	子公司	18,318,675	1,995,022 (USD 61,197 仟元)	955,130 (USD 29,298 仟元)	-	2.23%	22,898,344
		陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子公司	18,318,675	163,000 (USD 5,000 仟元)	163,000 (USD 5,000 仟元)	-	0.38%	22,898,344
		陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	18,318,675	10,615,962 (USD325,643 仟元)	8,778,528 (USD269,280 仟元)	-	20.49%	22,898,344
		United Terminal Leasing LLC	按權益法評價之被投資公司	18,318,675	235,970 (USD 7,238 仟元)	235,970 (USD 7,238 仟元)	-	0.55%	22,898,344
		West Basin Container Terminal LLC	按權益法評價之被投資公司	18,318,675	473,613 (USD 14,528 仟元)	473,613 (USD 14,528 仟元)	-	1.11%	22,898,344
		Olympic Container Terminal LLC	子公司	18,318,675	153,220 (USD 4,700 仟元)	153,220 (USD 4,700 仟元)	-	0.36%	22,898,344
		中國國際聯合石油集團有限公司	子公司	18,318,675	1,108,400 (USD 34,000 仟元)	1,108,400 (USD 34,000 仟元)	-	2.59%	22,898,344
1	陽明德拉瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	按權益法評價之被投資公司	469,440	9,910 (USD 304 仟元)	6,706 (USD 206 仟元)	-	0.02%	586,800
2	好好國際物流股份有限公司	好好國際物流(英國)有限公司	子公司	600,000	9,594 (GBP 150 仟元)	9,594 (GBP 150 仟元)	-	0.02%	1,200,000
		妙光國際貨運代理(上海)有限公司	子公司	600,000	60,000	60,000	-	0.14%	1,200,000
3	陽明海運(香港)有限公司	嘉明置業有限公司	子公司	67,083	67,083 (HKD 16,000 仟元)	67,083 (HKD 16,000 仟元)	-	0.16%	83,854

註一：本公司背書保證限額為實收資本額之 100%，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

陽明德拉瓦控股公司背書保證限額為 18,000 仟美元，對單一企業之保證總額不得超過前項總額百分之八十。

好好國際物流股份有限公司背書保證限額為實收資本額之 100%，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之五十。

陽明海運(香港)有限公司背書保證限額 20,000 仟港幣，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

註二：美元及英鎊係分別按九十五年十二月三十一日之匯率 US\$1=\$32.60、GBP\$1=63.9579 及 HKD\$1=4.1927 換算。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

期末持有有價證券明細表

民國九十五年十二月三十一日

附表七

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	期				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例(%)	市價／淨值(註一)	
陽明海運	普通股股票							
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	103,505,031	\$ 3,901,236	100.00	\$ 3,901,236	
	陽明(新加坡)私人有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	60,130,000	2,024,491	100.00	2,024,491	
	全洋海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000	7,916,891	100.00	7,916,891	
	光明海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	24,000,000	306,112	100.00	306,753	
	陽明德拉瓦控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	13,500	229,711	100.00	229,711	
	慶明投資股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	150,000,000	1,576,459	100.00	1,576,459	
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	31,667,630	348,092	79.17	348,092	
	駿明交通運輸股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	7,126,629	97,009	50.98	97,009	
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	55,251,100	514,181	46.04	514,181	
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	500	( 64,801)	100.00	( 64,801)	註十四
	運揚航運股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	1,345	67,945	49.00	67,945	
	中華投資股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	80,000,000	795,760	40.00	795,760	
	明江(上海)國際物流有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	(註二十)	228,200	100.00	228,200	
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	8,000,000	76,640	10.00	-	
	Antwerp International Terminal	—	以成本衡量之金融資產—非流動	1,486,030	58,978	16.33	-	
	華碩電腦股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	210,000	18,732	0.01	18,732	
	頡邦科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	310,062	9,038	0.10	9,038	
	奇美電子股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,667,200	55,018	0.02	55,018	
	台灣化學纖維股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	360,000	19,620	0.01	19,620	
	台灣塑膠工業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	390,000	21,099	0.01	21,099	
	茂迪股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	9,084	3,652	0.01	3,652	

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	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比率(%)	市價／淨值(註一)	
	聯詠科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	204,472	\$ 30,159	0.04	\$ 30,159	
	合作金庫商業銀行股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	212,516	5,143	-	5,143	
	大同世界科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	100,800	3,488	0.17	3,488	
	華新科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	150,000	4,635	0.03	4,635	
	長興股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	81,000	4,082	0.01	4,082	
	力信興業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	220,000	5,434	0.09	5,434	
	嘉聯益科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	100,000	2,660	0.03	2,660	
	允強實業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	100,000	4,300	0.05	4,300	
	聯成化學科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	100,000	1,730	0.01	1,730	
	精熙國際(開曼)有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	500,000	5,136	0.06	5,136	
	<u>受益憑證</u>							
	勝華科技—受益憑證	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,326,507	41,055	0.13	41,055	
	頤邦—受益憑證	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	783,999	22,854	0.26	22,854	
	聯詠—受益憑證	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	32,444	4,785	0.01	4,785	
	富蘭克林坦伯頓	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	11,371	10,483	-	10,483	
	美林日本基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	38,314	15,538	-	15,538	
	友邦日本(JPY)	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	5,519	42,094	-	42,094	
	荷銀債券型基金	—	備供出售之金融資產—流動	13,677,877	206,115	-	206,115	

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	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比率(%)	市價／淨值(註一)	
慶明投資	兆豐國際寶鑽債券型基金	—	備供出售之金融資產—流動	26,117,313	\$ 300,464	-	\$ 300,464	
	建弘全家福	—	備供出售之金融資產—流動	610,249	100,411	-	100,411	
	友邦巨輪	—	備供出售之金融資產—流動	31,669,640	403,819	-	403,819	
	富邦金如意	—	備供出售之金融資產—流動	58,764,804	718,770	-	718,770	
	荷銀鴻揚	—	備供出售之金融資產—流動	85,085,926	1,347,029	-	1,347,029	
	大眾債券	—	備供出售之金融資產—流動	40,684,284	529,844	-	529,844	
	群益安穩	—	備供出售之金融資產—流動	48,989,138	729,458	-	729,458	
	群益安利	—	備供出售之金融資產—流動	55,381,231	756,242	-	756,242	
	永昌麒麟	—	備供出售之金融資產—流動	46,722,606	517,229	-	517,229	
	復華有利	—	備供出售之金融資產—流動	25,348,622	314,538	-	314,538	
	台壽所羅門	—	備供出售之金融資產—流動	24,028,961	280,199	-	280,199	
	復華債券	—	備供出售之金融資產—流動	90,532,980	1,206,832	-	1,206,832	
	<u>信用連結商品</u>							
	日月光信用連結式結構型定存	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	(註十七)	32,620	-	32,620	
	<u>特別股股票</u>							
	新世紀資通股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	80,000,000	659,200	1.68	-	
	<u>普通股股票</u>							
	鴻明裝卸貨物承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	3,950,000	43,418	9.88	43,418	
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	49,311,077	458,928	41.09	458,928	
	原形研發股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	150,000	1,500	1.11	-	
欣鑫創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	3,200,000	20,534	7.24	-		
聯合創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	8,000,000	65,440	9.04	-		
尚揚創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	1,400,000	14,056	1.50	-		
中科創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	3,000,000	30,000	8.96	-		
勝創科技股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	1,644,231	21,835	1.38	-		
裕民航運股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	400,000	17,780	-	17,780		

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	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比率(%)	市價／淨值(註一)	
	台灣航運股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	140,000	\$ 3,542	-	\$ 3,542	
	台達電子工業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	50,000	5,250	-	5,250	
	力成科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	400,000	54,400	-	54,400	
	友達光電股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	50,750	2,299	-	2,299	
	瑞儀光電股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	630,851	32,867	-	32,867	
	聯詠科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	269,285	39,720	-	39,720	
	頤邦科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	104,430	3,044	-	3,044	
	鴻海精密工業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	42,000	9,765	-	9,765	
	台灣表面黏著科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	70,000	4,900	-	4,900	
	宏達電國際電子股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	55,000	35,475	-	35,475	
	宏碁股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	306,000	20,808	-	20,808	
	威力盟電子股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	50,000	6,000	-	6,000	
	中強光電股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	386,214	16,337	-	16,337	
	華固建設股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	10,000	703	-	703	
	國賓大飯店股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	150,000	5,393	-	5,393	
	美律實業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	60,000	5,340	-	5,340	
	華亞科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	50,000	1,955	-	1,955	

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	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例(%)	市價／淨值(註一)	
	<u>受益憑證</u>							
	復華債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	11,335,723	\$ 151,105	-	\$ 151,105	
	富鼎益利信債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,574,357	20,059	-	20,059	
	元大多利二號債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,058,961	30,060	-	30,060	
	群益安信債券基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,562,307	30,031	-	30,031	
	群益安穩收益基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	8,612,458	128,241	-	128,241	
	群益安利債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	10,339,552	141,189	-	141,189	
	大眾北美收益資產證券化基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	500,000	4,870	-	4,870	
	保德信債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,362,449	19,912	-	19,912	
	國泰台灣債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,341,693	19,874	-	19,874	
	富達歐洲小型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	5,136	6,033	-	6,033	
	坦伯頓中國家基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,254	2,078	-	2,078	
	富達歐洲進取基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,277	1,137	-	1,137	
	富達新興市場基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,477	1,487	-	1,487	
	友邦全球金牌組合基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,779,107	20,887	-	20,887	
	群益葛萊基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,000,000	10,600	-	10,600	
	拉丁美洲基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	100,000	1,086	-	1,086	
	JF 日本絕對基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,000,000	8,990	-	8,990	

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	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比率(%)	市價／淨值(註一)	
好好物流	普通股股票							
	鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	4,382,370	\$ 48,287	10.96	\$ 48,287	
	Yes Logistics Corp.	子公司	採權益法之長期股權投資	1,100,000	14,587	100.00	14,587	
	Yes Yangming Logistics (Singapore) Pte. Ltd.	子公司	採權益法之長期股權投資	340,000	( 15,293)	100.00	( 15,293)	註四
	華揚國際捷運公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	328,000	-	49.00	-	註二十二
	B2B. Com Holdings Ltd.	-	以成本衡量之金融資產—非流動	800,000	5,043	8.00	5,043	
	倫華科技股份有限公司	-	以成本衡量之金融資產—非流動	800,000	5,899	2.76	5,899	
	重慶長明港埠裝卸有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註十八)	212,986	49.00	212,986	
	受益憑證							
	金鼎鼎益	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	621,758	7,720	-	7,720	
	群益安利	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,297,026	17,711	-	17,711	
	群益安信	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	154,044	1,805	-	1,805	
	群益安穩	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	6,257,037	93,168	-	93,168	
	保德信瑞騰	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,481,486	35,144	-	35,144	
	德信萬保	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	545,479	6,016	-	6,016	
	ING 全球債券組合	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,977,555	20,475	-	20,475	
	大眾駿馬	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,768,652	30,164	-	30,164	
	大眾債券	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	761,984	9,924	-	9,924	
建弘全家福	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	308,559	50,770	-	50,770		
建弘全家福	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	301,421	49,596	-	49,596		
兆豐寶鑽	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	350,980	4,038	-	4,038		

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	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例(%)	市價／淨值(註一)	
Yes Yangming Logistics (Singapore)	大華安益	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,666,653	\$ 20,048	-	\$ 20,048	
	復華債券	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,503,364	20,040	-	20,040	
	復華完全收益三號	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,000,000	21,200	-	21,200	
	盛華	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,676,325	30,000	-	30,000	
	國際萬寶	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	32,999	501	-	501	
	普通股股票							
	好好國際物流(英國)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	200	( 2,583)	100.00	( 2,583)	註四
	Yes Logistics Company Ltd.	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	( 13,625)	100.00	( 13,625)	註四
	好好國際物流(荷蘭)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	(註十九)	743	100.00	743	
	Yes Logistics Corp.	普通股股票						
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	妙光國際貨運代理(上海)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	(註十三)	4,028	70.00	4,028	
	妙光國際貨運代理(上海)有限公司	子公司	預付長期投資股款	(註十三)	9,758	-	-	
	普通股股票							
	青島聚運國際貨運代理有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	(註二十三)	7,499	60.00	7,499	
	陽明(英屬維京群島)船務公司	子公司	採權益法之長期股權投資	510	251,576	51.00	251,576	
	陽凱有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	910,000	449,165	91.00	449,165	
	陽明日本株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	3,000	40,141	100.00	40,141	
	陽明(新加坡)船務公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	39,387	100.00	39,387	
	陽明(馬來西亞)公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	19,684	100.00	19,684	
	陽明(開曼)公司	子公司	採權益法之長期股權投資	20,000	( 485)	100.00	( 485)	註四
陽明海運(香港)有限公司	陽明海運(香港)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	510,000	( 76,532)	51.00	( 76,532)	註二十一
	陽明(印度)私人有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	300,000	7,549	60.00	7,549	
	陽明(韓國)株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	60,000	15,638	60.00	15,638	
	中國國際聯合石油集團有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	(註十五)	3,260	50.06	3,260	
	陽明(越南)公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註九)	4,487	49.00	4,487	
	福爾摩莎國際開發公司	採權益法評價之被投資公司	預付長期投資股款	(註七)	177,996	30.00	-	
	揚子江快運航空有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	(註十六)	607,082	12.00	-	

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	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例(%)	市價／淨值(註一)	
	<u>存託憑證</u>							
	Via Source 保單貼現保本債券	—	持有至到期日之金融資產—非流動	5	\$ 9,617	-	\$ 9,617	
	WORLD ENERGY FUND	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	45,328	60,610	-	60,610	
陽明日本	<u>普通股股票</u>							
	萬和株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	200	2,469	100.00	2,469	
陽明(英屬維京群島)船務	<u>普通股股票</u>							
	嘉明置業有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000	( 5,261)	100.00	( 5,261)	註四
陽明海運(英屬維京群島)	<u>普通股股票</u>							
	陽明荷屬安地列斯控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,500,000	( 577,064)	100.00	( 577,064)	註四
陽明荷屬安地列斯	<u>普通股股票</u>							
	陽明荷蘭控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	2,500	( 580,453)	100.00	( 580,453)	註四
陽明荷蘭控股	<u>普通股股票</u>							
	陽明(英國)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	900,000	( 653,691)	100.00	( 653,691)	註四
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	(註二)	84,082	100.00	84,082	
	陽明義大利有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	125,000	18,435	50.00	18,435	
	陽明(荷蘭)有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註十)	6,667	70.00	6,667	
陽明(英國)	<u>普通股股票</u>							
	陽明英國克斯特貨櫃場公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註三)	32	50.00	32	
歐洲陽明船務有限公司	<u>普通股股票</u>							
	好好國際(德國)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	(註十一)	1,021	100.00	1,021	
	Zoll Pool Hafen Hamburg	—	以成本衡量之金融資產—非流動	(註二十四)	429	6.00	429	
陽明義大利有限公司	<u>普通股股票</u>							
	陽明拿坡里有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註十二)	588	60.00	588	
陽明德拉瓦	<u>普通股股票</u>							
	West Basin Container Terminal LLC	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註五)	416,833	40.00	416,833	
	United Terminal Leasing LLC	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註六)	41,140	40.00	41,140	
	陽明(美洲)股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	5,000	81,066	100.00	81,066	
	Triumph Logistics INC.	子公司	採權益法之長期股權投資	200	( 3,382)	100.00	( 3,382)	註四
	Olympic Container Terminal LLC	子公司	採權益法之長期股權投資	(註八)	( 264,908)	100.00	( 264,908)	註四
	Topline Transportation, Inc.	子公司	採權益法之長期股權投資	200	4,239	100.00	4,239	
	Coastal Tarheel Express, Inc.	子公司	採權益法之長期股權投資	200	( 1,151)	100.00	( 1,151)	註四

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	期 末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例(%)	市價／淨值(註一)	
光明海運	<u>普通股股票</u>							
	巴拿馬光明海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	49,500	\$ 48,944	100.00	\$ 48,944	
	大同股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	300,000	4,380	-	4,380	
	台灣航業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	470,000	11,891	-	11,891	
鴻 明	<u>受益憑證</u>							
	復華債券型基金	—	備供出售之金融資產—流動	5,264,811	70,182	-	70,182	
	復華有利債券型基金	—	備供出售之金融資產—流動	2,016,471	25,021	-	25,021	
	<u>普通股股票</u>							
好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	11,068,800	101,167	9.22	101,167		

註一：市價按九十五年十二月三十一日之收盤價或各該基金之淨資產價值計算。若無市價，則列示按持股比例計算之股權淨值計算。

註二：係 818 仟歐元，無發行股數。

註三：係 500 英鎊，無發行股數。

註四：帳列其他負債。

註五：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註六：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註七：係 5,460 仟美元，無發行股數。

註八：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註九：係 94 仟美元，無發行股數。

註十：係 13 仟歐元，無發行股數。

註十一：係 25 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十三：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註十四：帳列長期其他應收款—關係人減項。

註十五：係 500 仟美元，無發行股數。

註十六：係 18,622 仟美元，無發行股數。

註十七：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註十八：係 6,434 仟美元，無發行股數。

註十九：係 30 仟歐元，無發行股數。

註二十：係 7,000 仟美元，無發行股數。

註二十一：子公司之損失由合資之雙方協商按股權比例分攤，故未分攤少數股權之損失。

註二十二：認列該採權益法評價之被投資公司虧損，致帳面餘額為負數，因不擬意圖繼續支持，因是認列帳面餘額降至零。

註二十三：係 3,000 仟人民幣，無發行股數。

註二十四：係 10 仟歐元，無發行股數。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十五年度

附表八

單位：新台幣仟元

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	期		初買		入賣		出期		末	
					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	普通股股票													
	明江(上海)國際物流有限公司	採權益法之長期股權投資	-	子公司	-	\$ -	-	\$ 231,700	-	\$ -	\$ -	\$ -	-	\$ 231,700
	台新金	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	5,216,640	129,894	3,620,000	59,896	8,836,640	172,210	189,790	( 17,580)	-	-
	國泰金	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	485,000	29,005	1,531,000	97,772	2,016,000	131,250	126,777	4,473	-	-
	中鋼	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	2,902,800	82,130	750,000	22,012	3,652,800	107,036	104,142	2,894	-	-
	正文	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	2,078,605	125,351	450,544	11,809	2,529,149	150,335	137,160	13,175	-	-
	長榮	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	5,500,641	132,869	-	-	5,500,641	120,337	132,869	( 12,532)	-	-
	台達電	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	2,252,000	174,770	2,252,000	182,889	174,770	8,119	-	-
	華碩	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	1,672,500	138,123	1,462,500	116,926	119,398	( 2,472)	210,000	18,725
	台積電	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	3,226,991	198,001	3,226,991	200,790	198,001	2,789	-	-
	鴻海	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	559,000	105,995	559,000	110,060	105,995	4,065	-	-
	受益憑證													
	富邦如意二號債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	92,892,887	1,335,112	15,176,781	220,035	108,069,668	1,555,533	1,555,147	386	-	-
	荷銀債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	61,751,030	917,626	177,747,111	2,666,751	225,820,264	3,388,751	3,378,271	10,480	13,677,877	206,106
	金復華債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	38,969,860	491,765	-	-	38,969,860	493,474	491,765	1,709	-	-
	台灣吉利債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	28,980,738	475,417	33,683,149	557,189	62,663,887	1,036,309	1,032,606	3,703	-	-
	兆豐國際寶鑽債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	62,646,490	711,088	129,712,526	1,485,888	166,241,703	1,900,882	1,896,516	4,366	26,117,313	300,460
	建弘台灣債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	80,921,766	1,124,772	-	-	80,921,766	1,131,016	1,124,772	6,244	-	-
	建弘全家福	備供出售之金融資產-流動	-	-	3,705,443	601,304	11,068,965	1,813,414	14,164,159	2,321,096	2,314,311	6,785	610,249	100,407
	友邦巨輪	備供出售之金融資產-流動	-	-	121,147,437	1,523,696	232,117,418	2,946,223	321,595,215	4,081,223	4,066,107	15,116	31,669,640	403,812
	富邦金如意	備供出售之金融資產-流動	-	-	24,086,379	290,829	118,354,467	1,445,694	83,676,042	1,019,649	1,017,829	1,820	58,764,804	718,694
	復華信天翁	備供出售之金融資產-流動	-	-	-	-	38,501,548	430,955	38,501,548	432,283	430,955	1,328	-	-

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	期初買			入賣			出期			未	
					股數/單位數	帳面成本	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		
慶明投資	富邦吉祥三號	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	\$ -	124,260,412	\$1,300,000	124,260,412	\$1,302,912	\$1,300,000	\$ 2,912	-	\$ -	
	富邦吉祥一號	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	11,608,944	150,005	11,608,944	150,466	150,005	461	-	-	
	荷銀精選債券	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	173,195,087	1,948,019	173,195,087	1,953,099	1,948,019	5,080	-	-	
	荷銀鴻揚	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	255,257,777	4,018,826	170,171,851	2,688,826	2,671,848	16,978	85,085,926	1,346,978	
	大眾債券	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	269,989,456	3,497,024	229,305,172	2,974,024	2,967,201	6,823	40,684,284	529,823	
	群益安穩	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	168,799,582	2,502,318	119,810,444	1,778,318	1,772,894	5,424	48,989,138	729,424	
	群益安信	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	66,161,061	770,454	66,161,061	771,180	770,454	726	-	-	
	群益安利	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	193,180,981	2,625,744	137,799,750	1,875,744	1,869,530	6,214	55,381,231	756,214	
	永昌麒麟	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	145,587,897	1,607,652	98,865,291	1,092,652	1,090,442	2,210	46,722,606	517,210	
	復華有利	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	50,697,244	628,526	25,348,622	314,526	314,000	526	25,348,622	314,526	
	德信萬保	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	27,298,040	300,000	27,298,040	300,055	300,000	55	-	-	
	國泰長利	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	27,517,887	300,000	27,517,887	300,058	300,000	58	-	-	
	台壽所羅門	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	103,139,015	1,200,194	79,110,054	920,280	920,000	280	24,028,961	280,194	
	新光吉星	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	14,010,508	200,000	14,010,508	200,033	200,000	33	-	-	
	復華債券	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	283,295,327	3,769,157	192,762,347	2,564,629	2,562,366	2,263	90,532,980	1,206,791	
	ENERGY-ETFs	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	—	—	-	-	203,000	361,078	203,000	374,378	361,078	13,300	-	-	
	普通股股票														
	陽明海運股份有限公司	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	母公司		21,778,356	400,748	-	-	21,778,356	435,524	400,748	34,776	-	-
	台積電	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—		100,000	5,472	3,605,000	226,055	3,705,000	233,027	231,527	1,500	-	-
國泰金控	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—		-	-	2,480,000	154,962	2,480,000	160,338	154,962	5,376	-	-	
好好國際物流股份有限公司	採權益法之長期股權投資	—	母公司相同		9,437,090	82,695	39,873,987	398,740	-	-	-	-	49,311,077	481,435	

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	期		初買			入賣			出		末
					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	
鴻明	受益憑證	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	5,165,635	\$ 67,939	51,715,374	\$ 687,169	45,545,286	\$ 605,118	\$ 604,006	\$ 1,112	11,335,723	\$ 151,102	
	復華	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	12,104,156	152,569	7,345,410	93,256	17,875,209	226,493	225,767	726	1,574,357	20,058	
	富鼎益利信	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	6,950,671	100,275	4,861,767	70,724	9,753,477	141,361	140,939	422	2,058,961	30,060	
	元大多利二號	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	12,985,365	150,184	31,940,575	371,659	42,363,633	493,444	491,813	1,631	2,562,307	30,030	
	群益安信債券基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	2,730,692	40,034	28,789,462	426,811	22,907,696	339,811	338,610	1,201	8,612,458	128,235	
	群益安穩收益基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	-	-	35,492,052	482,298	25,152,500	342,298	341,113	1,185	10,339,552	141,185	
	群益安利債券型基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	-	-	12,427,572	160,000	12,427,572	160,389	160,000	389	-	-	
	大眾基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	-	-	11,572,632	130,000	11,572,632	130,028	130,000	28	-	-	
	復華信天翁債券型基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	-	-	14,137,164	174,794	14,137,164	175,058	174,794	264	-	-	
	復華有利	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
鴻明	普通股股票	採權益法之長期股權投資	—	母公司相同	1,068,800	9,347	10,000,000	100,000	-	-	-	-	11,068,800	109,347	
陽明(新加坡)	普通股股票	預付長期投資股款	—	—	-	-	-	177,996	-	-	-	-	-	177,996	
好好物流	受益憑證	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	16,120	7,231	484,681	218,001	500,801	225,935	225,232	703	-	-	
	建華短期固定收益基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	174,330	2,016	9,410,576	109,700	9,430,862	110,036	109,913	123	154,044	1,803	
	群益安信	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	1,762,115	20,000	9,090,252	104,019	10,501,387	120,112	120,000	112	350,980	4,019	
	兆豐寶鑽	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	-	45,640	-	164,108	-	-	-	-	-	209,748	
	重慶長明港埠裝卸有限公司	採權益法之長期股權投資	—	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

註一：帳面成本為原始取得成本。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司  
 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者  
 民國九十五年度

附表九

單位：新台幣仟元

財 產 名 稱	交 易 日 或 事 實 發 生 日	交 易 金 額	價 款 支 付 情 形	交 易 對 象	與 公 司 之 關 係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價 格 決 定 之 參 考 依 據	取 得 目 的 及 使 用 之 情 形	其 他 約 定 事 項
						所 有 人	與 公 司 之 關 係	移 轉 日 期	金 額			
高雄前鎮區朝陽段及 小港區小港段土地	95.08.11	\$138,061	已支付 \$138,061	榮民工程股份有限公司	非實質關係人	—	—	—	\$ -	土地標售案之投標 價格	作為營業之用	—

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司  
 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上  
 民國九十五年十二月三十一日

附表十

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		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
陽明海運	全洋海運股份有限公司	子公司	\$20,337,954(註一)	-	\$ -	-	\$ 164,024	\$ -
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	3,262,975(註二)	-	-	-	213,126	-
	陽明(英國)有限公司	子公司	2,772,279(註三)	-	-	-	71,937	-
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子公司	1,265,066(註四)	-	-	-	-	-
	陽凱有限公司	子公司	805,123	-	-	-	769,377	-
	陽明(美洲)股份有限公司	子公司	527,683	-	-	-	123,956	-
	陽明義大利有限公司	採權益法評價之被投資公司	288,788	-	-	-	226,357	-
	陽明海運(香港)有限公司	子公司	189,309	-	-	-	182,267	-
	陽明(韓國)株式會社	子公司	103,900	-	-	-	90,305	-
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	132,385	-	-	-	79,238	-
全洋海運	光明海運股份有限公司	母公司相同	214,098	-	-	-	5,465	-
陽凱有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	121,643	-	-	-	121,643	-
陽明海運(香港)	陽明海運股份有限公司	母公司	210,962	-	-	-	198,549	-
駿明交通運輸股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	105,675	-	-	-	95,544	-

註一：係應收股利及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註二：係資金貸與及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註三：係應收代收運費及代付航線費用。

註四：係應收股利。

註五：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及其轉投資公司  
被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊  
民國九十五年度

附表十一

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)		期末		持有		被投資公司 本期(損)益	本年度認列之 投資(損)益	備註
				九十五年 十二月三十一日	九十四年 十二月三十一日	股數	比率(%)	帳面金額	帳面金額			
陽明海運	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	英屬維京群島	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	\$ 3,272,005	\$ 3,272,005	103,505,031	100.00	\$ 3,901,236	(\$ 9,808)	(\$ 9,808)	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	2,024,491	142,131	142,131	子公司	
	慶明投資股份有限公司	台北市	一般投資業	1,500,013	1,500,013	150,000,000	100.00	1,576,459	82,435	46,631	子公司	
	全洋海運股份有限公司	賴比瑞亞莫洛維亞市	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,235	3,235	1,000	100.00	7,916,891	2,128,863	2,128,863	子公司	
	好好國際物流股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	551,944	551,944	55,251,100	46.04	514,181	1,472	1,780	子公司	
	光明海運股份有限公司	台北市	船舶運送、船務代理及海運承攬	143,168	143,168	24,000,000	100.00	306,112	57,610	57,720	子公司	
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	316,780	316,780	31,667,630	79.17	348,092	16,708	13,050	子公司	
	駿明交通運輸股份有限公司	高雄市	汽車貨櫃貨運業	35,844	35,808	7,126,629	50.98	97,009	24,935	12,451	子公司	
	陽明德拉瓦控股公司	美國威靈頓	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	143,860	111,400	13,500	100.00	229,711	( 59,943)	( 59,943)	子公司	
	運揚航運股份有限公司	新加坡	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬及船務代理業務	57,802	24,842	1,345	49.00	67,945	9,161	2,473	採權益法評價之被投資公司	
	中華投資股份有限公司	台北市	一般投資業	800,000	800,000	80,000,000	40.00	795,760	51,268	20,508	採權益法評價之被投資公司	
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	賴比瑞亞	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,378	3,378	500	100.00	( 64,801)	( 46,206)	( 46,206)	子公司	
	明江(上海)國際物流有限公司	中國上海	倉儲、貨運承攬及國際運輸代理業務	231,700	-	(註十七)	100.00	228,200	-	-	子公司	
慶明投資	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	39,500	39,500	3,950,000	9.88	43,418	16,708	-	子公司	
陽明德拉瓦	好好物流國際股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	493,111	94,371	49,311,077	41.09	458,928	1,472	-	子公司	
	West Basin Container Terminal LLC	美國洛杉磯	船舶貨物裝卸承攬	132,050	132,050	(註六)	40.00	416,833	210,519	-	採權益法評價之被投資公司	
	United Terminal Leasing LLC	美國洛杉磯	船舶貨物裝卸機具租賃	34,750	34,750	(註七)	40.00	41,140	9,663	-	採權益法評價之被投資公司	
	陽明(美洲)股份有限公司	美國紐澤西	船務代理、貨運承攬、貨運管理	17,305	17,305	5,000	100.00	81,066	2,350	-	子公司	
	Triumph Logistics INC.	美國	卡(拖)車運送服務	1,699	1,699	200	100.00	( 3,382)	961	-	子公司	
	Olympic Container Terminal LLC	美國	碼頭裝卸服務及營運	31,530	31,530	(註十九)	100.00	( 264,908)	( 220,544)	-	子公司	
	Topline Transportation, Inc.	美國	卡(拖)車運送服務	4,860	-	200	100.00	4,239	( 649)	-	子公司	
Coastal Tarheel Express, Inc.	美國	卡(拖)車運送服務	2,430	-	200	100.00	( 1,151)	( 3,587)	-	子公司		

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)		期		末		持		被投資公司 本年度認列之 投資(損)益	備	註
				九十五年 十二月三十一日	九十四年 十二月三十一日	股	數	比率(%)	帳	面	金			
陽明海運(英屬維京群島)	陽明荷屬安地列斯控股公司	荷屬安地列斯	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	\$ 41,235	\$ 41,235	1,500,000	100.00	(\$ 577,064)	(\$ 656,561)	\$ -	-	子公司		
陽明荷屬安地列斯	陽明荷蘭控股公司	荷蘭阿姆斯特丹	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	41,235	41,235	2,500	100.00	( 580,453)	( 656,955)	-	-	子公司		
陽明荷蘭控股公司	陽明(英國)有限公司	英國倫敦	船務代理、貨運承攬、貨運管理	42,408	42,408	900,000	100.00	( 653,691)	( 686,791)	-	-	子公司		
	歐洲陽明船務有限公司	德國漢堡	船務代理、貨運承攬、貨運管理	29,697	29,697	(註二)	100.00	84,082	18,262	-	-	子公司		
	陽明義大利有限公司	義大利熱那亞	船務代理	4,319	4,319	125,000	50.00	18,435	19,613	-	-	採權益法評價之被投資公司		
	陽明(荷蘭)有限公司	荷蘭阿姆斯特丹	船務代理	540	540	(註九)	70.00	6,667	4,229	-	-	採權益法評價之被投資公司		
陽明(英國)	陽明英國克斯特貨櫃場公司	英國	貨運承攬及貨運管理	25	25	(註三)	50.00	32	( 3,313)	-	-	採權益法評價之被投資公司		
陽明義大利有限公司	陽明拿坡里有限公司	義大利	貨運承攬	238	238	(註十一)	60.00	588	667	-	-	採權益法評價之被投資公司		
歐洲陽明船務有限公司	好好國際(德國)有限公司	德國漢堡	貨運承攬	945	945	(註八)	100.00	1,021	( 5)	-	-	子公司		
陽明(新加坡)	陽凱有限公司	香港	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,229	3,229	910,000	91.00	449,165	100,564	-	-	子公司		
	陽明(英屬維京群島)船務公司	英屬維京群島	海運承攬及船務代理	16	16	510	51.00	251,576	23,870	-	-	子公司		
	陽明日本株式會社	日本東京	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	36,235	36,235	3,000	100.00	40,141	9,141	-	-	子公司		
	陽明海運(香港)有限公司	香港	海運承攬及船務代理業務	2,138	2,138	510,000	51.00	( 76,532)	( 4,331)	-	-	子公司		
	陽明(新加坡)船務公司	新加坡	船務代理、貨運承攬及貨運管理	18,851	18,851	1,000,000	100.00	39,387	3,435	-	-	子公司		
	陽明(馬來西亞)公司	馬來西亞	船務代理、貨運承攬及貨運管理	10,727	10,727	1,000,000	100.00	19,684	621	-	-	子公司		
	陽明(開曼)公司	開曼群島	船舶租賃	629	629	20,000	100.00	( 485)	( 65)	-	-	子公司		
	陽明(印度)私人有限公司	印度	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2,228	2,228	300,000	60.00	7,549	7,524	-	-	子公司		
	陽明(越南)公司	越南	貨運承攬及貨運管理	3,197	3,197	(註十)	49.00	4,487	3,196	-	-	採權益法評價之被投資公司		
	陽明(韓國)株式會社	韓國	貨運承攬及貨運管理	10,107	-	60,000	60.00	15,638	8,280	-	-	子公司		
	中國國際聯合石油集團有限公司	香港	貿易	6,520	-	(註十六)	50.06	3,260	( 3,275)	-	-	子公司		
	福爾摩莎國際開發公司	越南	投資工業區及不動產	176,904	-	(註十五)	30.00	177,996	-	-	-	預付長期投資股款		
陽明日本	萬和株式會社	日本東京	船務代理、海運承攬	2,666	2,666	200	100.00	2,469	( 21)	-	-	子公司		
陽明(英屬維京群島)船務	嘉明置業有限公司	香港	置產管理	4	4	1,000	100.00	( 5,261)	( 359)	-	-	子公司		

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)		期末		持有		被投資公司 本期(損)益	本年度認列之 投資(損)益	備註
				九十五年 十二月三十一日	九十四年 十二月三十一日	股數	比率(%)	帳面金額	帳面金額			
光明海運	巴拿馬光明海運股份有限公司	巴拿馬	船舶貨運承攬	\$ 30,887	\$ 30,887	49,500	100.00	\$ 48,944	\$ 50,756	\$ -	-	子公司
鴻明裝卸	好好國際物流股份有限公司	基隆市	倉儲及海運承攬	110,610	10,610	11,068,800	9.22	101,167	1,472	-	-	子公司
好好物流	Yes Logistics Corp.	美國奧克蘭	船務代理、貨運承攬、貨運管理	26,035	26,035	1,100,000	100.00	14,587	(13,423)	-	-	子公司
	Yes Yangming Logistics (Singapore) PTE. Ltd.	新加坡	投資、控股	6,608	6,608	340,000	100.00	(15,293) (註五)	(8,661)	-	-	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	43,824	43,824	4,382,370	10.96	48,287	18,897	-	-	子公司
	華揚國際運捷公司	美國加州	船舶貨物裝卸承攬	10,283	10,283	328,000	49.00	-	(25,142)	-	-	採權益法評價之被投資公司
	重慶長明港埠裝卸有限公司	中國重慶	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	211,417	46,340	(註四)	49.00	212,986	1,931	-	-	採權益法評價之被投資公司
Yes Logistics Corp.	妙光國際貨運代理(上海)有限公司	中國上海	貨運承攬	32,652	22,722	(註十二)	70.00	13,786	(17,907)	-	-	子公司
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	青島聚運國際貨運代理有限公司	中國青島	貨運承攬	7,499	7,499	(註十八)	60.00	7,499	(1)	-	-	採權益法評價之被投資公司
Yes Yangming Logistics (Singapore)	好好國際物流(英國)有限公司	英國	貨運承攬	344	344	200	100.00	(2,583) (註五)	(1,871)	-	-	子公司
	Yes Logistics Company Ltd.	香港	貨運承攬	4,304	4,304	1,000,000	100.00	(13,625) (註五)	(7,987)	-	-	子公司
	好好國際物流(荷蘭)有限公司	荷蘭	貨運承攬	1,216	1,216	(註十四)	100.00	743	(543)	-	-	子公司

註一：係原始投資之歷史匯率核算。

註二：係 818 仟歐元，無發行股數。

註三：係 500 英鎊，無發行股數。

註四：係 6,434 仟美元，無發行股數。

註五：帳列其他負債。

註六：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註七：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註八：係 25 仟歐元，無發行股數。

註九：係 13 仟歐元，無發行股數。

註十：係 94 仟美元，無發行股數。

註十一：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 1,000 仟美元，無發行股數。其中 300 仟美元，係於本期匯出，於九十五年十二月三十一日未完成驗資，帳列預付長期投資股款 9,758 仟元。

註十三：帳列長期應收款—關係人減項。

註十四：係 30 仟歐元，無發行股數。

註十五：係 5,460 仟美元，無發行股數。

註十六：係 500 仟美元，無發行股數。

註十七：係 7,000 仟美元，無發行股數。

註十八：係 3,000 仟人民幣，無發行股數。

註十九：係 1,000 仟美元，無發行股數。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

大陸投資資訊

民國九十五年度

附表十二

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

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	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
						匯出	收回					
陽明海運	揚子江快運航空有限公司(註一)	中國航空貨物運輸服務	500,000 仟人民幣	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	\$ 556,091 (17,058 仟美元)	\$ 50,986 (1,564 仟美元)	\$ -	\$ 607,077 (18,622 仟美元)	12%	\$ -	\$ 607,082 (18,622 仟美元)	\$ -
好好物流	明江(上海)國際物流有限公司(註二)	倉儲、貨運承攬及國際運輸代理業務	7,000 仟美元	直接投資大陸公司	-	228,200 (7,000 仟美元)	-	228,200 (7,000 仟美元)	100%	-	228,200 (7,000 仟美元)	-
	妙光國際貨運代理(上海)有限公司(註三)	國際運輸代理業務	1,000 仟美元	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	22,820 (700 仟美元)	9,780 (300 仟美元)	-	32,600 (1,000 仟美元)	70%	(12,775)	4,028	-
	重慶長明港埠裝卸有限公司(註四)	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	104,800 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司。	45,640 (1,400 仟美元)	164,108 (5,034 仟美元)	-	209,748 (6,434 仟美元)	49%	(946)	212,986 (6,434 仟美元)	-

投資公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投資審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
陽明海運	\$835,277 (25,622 仟美元)	\$1,701,720 (52,200 仟美元)	\$10,067,562
好好物流	\$242,348 (7,434 仟美元)	\$372,748 (11,434 仟美元)	\$446,726 (註五)

註一：本公司已於九十四年十一月二十三日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註二：本公司已於九十五年十一月二十二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，已於九十三年六月三日、九十五年七月四日及九十五年十二月二十六日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。本年度匯出之 300 仟美元，於九十五年十二月三十一日未完成驗資，持股比例為 70%。

註四：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於九十四年四月十一日、九十五年八月二十二日及九十五年十一月二十九日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註五：係以好好國際物流股份有限公司淨值 1,116,814 仟元之 40% 計算。

註六：美元係按九十五年十二月三十一日之匯率 US\$1 = \$32.60 換算。

## 5. 九十五年度母子公司合併財務報告

### 5.1 會計師查核報告

陽明海運股份有限公司 公鑒：

陽明海運股份有限公司及其子公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入民國九十五年度及九十四年度合併財務報表之子公司中，陽明（新加坡）私人有限公司及陽明德拉瓦控股公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此有關上述子公司財務報表所列之金額係依據其他會計師之查核報告。上述子公司民國九十五年底及九十四年底之資產總額分別為新台幣（以下同）3,375,880 仟元及 4,461,927 仟元，分別占各該年度合併資產總額之 3.5%及 5.0%，民國九十五年度及九十四年度之營業收入分別為 244,619 仟元及 85,046 仟元，分別占各該年度合併營業收入之 0.2%及 0.1%。上開合併財務報表中民國九十五年度按權益法計價之被投資公司華揚國際捷運公司、West Basin Container Terminal LLC、United Terminal Leasing LLC、陽明義大利有限公司、陽明（荷蘭）有限公司、陽明（越南）公司、陽明英國克斯特貨櫃場公司及重慶長明港埠裝卸有限公司，暨民國九十四年度按權益法計價之被投資公司華揚國際捷運公司、West Basin Container Terminal LLC、United Terminal Leasing LLC、陽明義大利有限公司、陽明（荷蘭）有限公司、陽明（越南）公司及陽明英國克斯特貨櫃場公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因是有關之長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告認列。陽明海運股份有限公司及其子公司於民國九十五年底及九十四年底持有上述長期股權投資之帳列金額分別為 700,580 仟元及 403,262 仟元，分別占合併資產總額之 0.7%及 0.4%；民國九十五及九十四年度陽明海運股份有限公司及其子公司就上

述長期股權投資認列之投資收益金額分別為 84,075 仟元及 138,834 仟元，分別占合併稅前淨利之 5.0%及 1.4%。

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

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達陽明海運股份有限公司及其子公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五年度及九十四年度之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，陽明海運股份有限公司及其子公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

勤業眾信會計師事務所

會計師 林 安 惠

會計師 陳 清 祥

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

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

中 華 民 國 九 十 六 年 三 月 一 日

陽明海運股份有限公司及子公司  
合併資產負債表  
民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣外，餘係仟元

代碼	資產	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日		代碼	負債及股東權益	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%			金額	%	金額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註二及四)	\$ 6,154,504	6	\$ 12,486,376	14	2100	短期借款	\$ 79,992	-	\$ 3,431	-
1310	公平價值變動列入損益之金融資產-流動(附註二、三、五及二十三)	1,721,773	2	2,018,921	2	2120	應付票據	21,127	-	18,078	-
1320	備供出售金融商品-流動(附註二、三、六及二十三)	7,506,153	8	7,571,609	8	2150	應付關係人款項(附註二十四)	262,145	-	288,896	-
1330	持有至到期日金融資產-流動(附註二、三、七及二十三)	-	-	32,850	-	2160	應付所得稅(附註二及十九)	312,273	-	88,602	-
1120	應收票據-淨額(附註二)	10,939	-	33,092	-	2170	應付費用	5,386,662	6	4,927,472	6
1140	應收帳款-減備抵呆帳九十五年30,732仟元及九十四年51,141仟元後之淨額(附註二)	3,117,913	3	2,731,159	3	2224	應付設備款	1,547,846	2	678,792	1
1150	應收帳款-關係人(附註二十四)	467,727	1	359,531	-	2263	預收收入	1,605,502	2	1,525,015	2
1180	其他應收款-關係人(附註二十四)	-	-	3,268	-	2272	一年內到期之長期附息負債(附註二、十一、十四及二十三)	5,252,503	5	1,825,312	2
1230	船舶油料-淨額(附註二)	2,383,563	2	2,200,462	3	2287	應付代理處款項	1,860,793	2	3,594,960	4
1250	預付費用	683,679	1	799,188	1	2298	其他流動負債(附註二)	249,930	-	322,519	-
1287	預付代理處款項	153,917	-	182,912	-	21XX	流動負債合計	16,578,773	17	13,273,077	15
1298	其他流動資產(附註二、十九及二十五)	485,248	1	607,475	1		長期負債				
11XX	流動資產合計	22,685,416	24	29,026,843	32	2430	避險之衍生性金融負債-非流動(附註二、三及二十三)	47,871	-	-	-
	長期投資(附註二、三、五、七、八、九、十及二十三)					2410	應付公司債(附註二、十四及二十三)	19,740,000	21	17,588,000	20
1430	公平價值變動列入損益之金融資產-非流動	-	-	118,550	-	2420	長期借款(附註十四、二十三及二十四)	5,051,575	5	702,631	1
1480	以成本衡量之金融資產-非流動	1,566,636	2	1,539,979	2	2446	應付租賃款-非流動(附註二、十一及十四)	7,485,376	8	6,767,247	7
1460	持有至到期日金融資產-非流動	9,617	-	11,169	-	24XX	長期負債合計	32,324,822	34	25,057,878	28
1421	採權益法之長期股權投資	1,564,285	1	1,230,328	1	2510	土地增值稅準備(附註十五)	479,639	-	479,639	-
1424	人壽保險現金解約價值	6,802	-	2,476	-		其他負債				
1425	預付長期投資股款	187,754	-	45,990	-	2810	應計退休金負債(附註二及二十二)	1,139,436	1	976,779	1
14XX	長期投資合計	3,335,094	3	2,948,492	3	2860	遞延所得稅負債-非流動(附註二及十九)	2,273,429	3	2,289,538	3
	固定資產(附註二、十一、二十、二十五及二十六)					2880	其他(附註二及十六)	194,074	-	176,941	-
	成本					28XX	其他負債合計	3,606,939	4	3,443,258	4
1501	土地	299,188	-	135,559	-	2XXX	負債合計	52,990,173	55	42,253,852	47
1521	房屋	1,064,971	1	1,018,487	1		母公司股東權益				
1551	貨櫃及車架	22,002,717	23	18,336,402	20	3110	股本-每股面額10元,額定:2,400,000仟股;發行:九十五年2,289,835仟股,九十四年2,289,817仟股	22,898,344	24	22,898,167	26
1552	船舶	46,019,623	48	33,833,374	38		資本公積				
1611	租賃資產	7,985,684	8	8,031,029	9	3210	股票溢價	7,286,090	8	7,285,865	8
1631	租賃權益改良	232,809	-	222,170	-	3220	庫藏股票交易	1,480,009	1	1,199,572	1
1681	其他設備	3,191,495	4	3,102,868	4	3260	因長期股權投資而發生	8,876	-	11,036	-
15X1		80,796,487	84	64,679,889	72	32XX	資本公積合計	8,774,975	9	8,496,473	9
15X9	減:累積折舊	27,910,917	29	24,245,791	27		保留盈餘				
	小計	52,885,570	55	40,434,098	45	3310	法定公積	3,098,505	4	2,172,931	3
1670	未完工程	5,444,416	6	6,258,574	7	3320	特別公積	2,074,929	2	1,149,355	1
15XX	固定資產淨額	58,329,986	61	46,692,672	52	3350	未分配盈餘	5,954,764	6	12,493,769	14
	其他資產					33XX	保留盈餘合計	11,128,198	12	15,816,055	18
1800	出租資產-淨額(附註二及十二)	2,856,071	3	2,898,864	3	3420	股東權益其他項目	168,626	-	191,616	-
1810	非營業用資產-淨額(附註二、十三及二十五)	260,386	-	307,829	-	3430	累積換算調整數	(96,743)	-	(39,630)	-
1820	存出保證金(附註十一及二十五)	7,844,391	8	6,968,705	8	3450	未認為退休金成本之淨損失	(35,588)	-	-	-
1830	遞延費用-淨額(附註二)	319,420	1	298,072	-	34XX	金融商品之未實現損益	36,295	-	151,986	-
1843	長期預付租金	297,718	-	309,547	1	3510	股東權益其他項目合計	-	-	(164,701)	-
1888	其他(附註二十五)	271,712	-	326,466	1		庫藏股票-九十四年22,248仟股	-	-	-	-
18XX	其他資產合計	11,849,698	12	11,109,483	13		母公司股東權益合計	42,837,812	45	47,197,980	53
	資產總計	\$ 96,200,194	100	\$ 89,777,490	100	3900	少數股權	372,209	-	325,658	-
						3XXX	股東權益合計	43,210,021	45	47,523,638	53
							負債及股東權益總計	\$ 96,200,194	100	\$ 89,777,490	100

後附之附註係本合併財務報表之一部分。  
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年三月一日查核報告)

## 5.3

## 陽明海運股份有限公司及其子公司

## 合併損益表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣元  
外，餘係新台幣仟元

代碼		九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入(附註二及二十四)	\$107,298,983	100	\$97,870,451	100
5000	營業成本(附註二、二十及二十四)	<u>101,197,275</u>	<u>94</u>	<u>82,247,326</u>	<u>84</u>
5910	營業毛利	<u>6,101,708</u>	<u>6</u>	<u>15,623,125</u>	<u>16</u>
	營業費用(附註二十及二十四)				
6100	推銷費用	3,912,632	4	4,282,143	4
6200	管理費用	<u>754,716</u>	<u>1</u>	<u>766,045</u>	<u>1</u>
6000	營業費用合計	<u>4,667,348</u>	<u>5</u>	<u>5,048,188</u>	<u>5</u>
6900	營業利益	<u>1,434,360</u>	<u>1</u>	<u>10,574,937</u>	<u>11</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	576,047	1	639,336	1
7160	兌換淨益	247,102	1	-	-
7140	處分投資利益	213,174	-	-	-
7210	租金收入	115,468	-	109,758	-
7121	按權益法認列之投資淨益(附註二及九)	107,056	-	167,614	-
7130	處分固定資產利益	75,173	-	46,635	-
7310	金融資產評價利益—淨額(附註三)	51,134	-	889,563	1
7480	其他	<u>157,323</u>	<u>-</u>	<u>249,181</u>	<u>-</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>1,542,477</u>	<u>2</u>	<u>2,102,087</u>	<u>2</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用(附註十一)	1,063,232	1	1,125,067	1
7520	處分投資損失	-	-	658,363	1

代碼		九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7560	兌換淨損	\$ -	-	\$ 426,517	1
7630	金融資產減損損失(附註三)	10,400	-	124,137	-
7880	其 他	223,069	-	176,891	-
7500	營業外費用及損失合計	<u>1,296,701</u>	<u>1</u>	<u>2,510,975</u>	<u>3</u>
7900	列計會計原則變動累積影響數前之稅前純益	1,680,136	2	10,166,049	10
8110	所得稅費用(附註二及十九)	<u>531,653</u>	<u>1</u>	<u>889,879</u>	<u>1</u>
8900	列計會計原則變動累積影響數前之淨利	1,148,483	1	9,276,170	9
9300	會計原則變動累積影響數(減除所得稅2,465仟元後之淨額)(附註三)	<u>19,519</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
9600	合併總純益	<u>\$ 1,168,002</u>	<u>1</u>	<u>\$ 9,276,170</u>	<u>9</u>
	歸屬予：				
9601	母公司股東	\$ 1,143,155	1	\$ 9,262,954	9
9602	少數股權	<u>24,847</u>	<u>-</u>	<u>13,216</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 1,168,002</u>	<u>1</u>	<u>\$ 9,276,170</u>	<u>9</u>
代碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	每股盈餘(附註二十一)				
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 0.72</u>	<u>\$ 0.50</u>	<u>\$ 4.45</u>	<u>\$ 4.11</u>
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.50</u>	<u>\$ 4.39</u>	<u>\$ 4.06</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年三月一日查核報告)

董事長：黃望修

經理人：黃望修

會計主管：宋台培

## 5.4

陽明海運股份有限公司  
合併股東權益變動表  
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股股利為新台幣元外，餘係仟元

	股本 (附註二及十七)		資本公積 (附註二及十七)				股東權益其他項目 (附註二、三及十七)				庫藏股票 (附註二及十八)	少數股權	股東權益合計	
	股數 (仟股)	金額	股票溢價	庫藏股票交易	因長期投資按權益法計價而發生者	保留盈餘 法定公積	特別公積	未分配盈餘	累積換算調整數	未認為退休金成本之淨損失				金融商品之未實現損益
九十四年一月一日餘額	2,268,755	\$ 22,687,545	\$ 6,986,846	\$ 915,830	\$ 5,816	\$ 1,193,205	\$ 1,141,939	\$ 11,155,161	\$ 28,301	( \$ 35,717 )	( \$ 1 )	( \$ 241,357 )	\$ -	\$ 43,837,568
子公司首次併入影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322,733	322,733
九十四年度購入少數股權部分股權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 1,574 )	( 1,574 )
九十三年度盈餘分配														
法定公積	-	-	-	-	-	979,726	-	( 979,726 )	-	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	7,416	( 7,416 )	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	( 101,680 )	-	-	-	-	-	( 101,680 )
現金股利—每股 2.98203 元	-	-	-	-	-	-	-	( 6,828,310 )	-	-	-	-	-	( 6,828,310 )
子公司取得母公司發放之現金股利	-	-	-	139,909	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139,909
子公司出售母公司股票	-	-	-	143,833	-	-	-	-	-	-	-	76,656	-	220,489
九十四年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	9,262,954	-	-	-	-	13,216	9,276,170
按持股比例認列被投資公司長期股權投資市價回升	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	163,315	-	-	-	-	163,315
未按持股比例認購被投資公司增發新股之投資股權淨值增加數	-	-	-	-	5,220	-	-	( 7,214 )	-	-	-	-	-	( 1,994 )
按持股比例認列被投資公司未認為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,551	-	-	-	4,551
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 8,464 )	-	-	-	( 8,464 )
國內可轉換公司債轉換為債券換股權利證書及普通股	21,062	210,622	299,019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	509,641
少數股權獲配子公司宣告之現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 8,717 )	( 8,717 )
九十四年十二月三十一日餘額	2,289,817	22,898,167	7,285,865	1,199,572	11,036	2,172,931	1,149,355	12,493,769	191,616	( 39,630 )	-	( 164,701 )	325,658	47,523,638
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	1,073	-	( 32,559 )	-	-	( 31,486 )
少數股權增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,204	20,204
九十四年度盈餘分配														
法定公積	-	-	-	-	-	925,574	-	( 925,574 )	-	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	925,574	( 925,574 )	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	( 106,426 )	-	-	-	-	-	( 106,426 )
現金股利—每股 2.5 元	-	-	-	-	-	-	-	( 5,724,586 )	-	-	-	-	-	( 5,724,586 )
子公司出售母公司股票	-	-	-	280,437	-	-	-	-	-	-	-	164,701	-	445,138
九十五年合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	1,143,155	-	-	-	-	24,847	1,168,002
未按持股比例認購被投資公司增發新股之投資股權淨值增加數	-	-	-	-	27,787	-	-	-	-	-	-	-	-	27,787
依持股比例認列被投資公司股東權益之變動	-	-	-	-	( 29,947 )	-	-	-	-	716	4	-	-	( 29,227 )
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	( 24,063 )	-	-	-	-	6,341	( 17,722 )
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	311	-	-	311
現金流量迴險未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 3,344 )	-	-	( 3,344 )
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 57,829 )	-	-	-	( 57,829 )
少數股權獲配子公司宣告之現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 4,841 )	( 4,841 )
國內可轉換公司債轉換為普通股	18	177	225	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	402
九十五年十二月三十一日餘額	2,289,835	\$ 22,898,344	\$ 7,286,090	\$ 1,480,009	\$ 8,876	\$ 3,098,505	\$ 2,074,929	\$ 5,954,764	\$ 168,626	( \$ 96,743 )	( \$ 35,588 )	\$ -	\$ 372,209	\$ 43,210,021

後附之附註係本合併財務報表之一部分。  
(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年三月一日查核報告)

董事長：黃望修

經理人：黃望修

會計主管：宋台培

## 5.5

## 陽明海運股份有限公司及其子公司

## 合併現金流量表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十五年度	九十四年度
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$1,168,002	\$9,276,170
會計原則變動累計影響數	( 19,519)	-
列為會計原則變動累積影響數前之		
淨利調整項目	1,148,483	9,276,170
折舊	4,564,050	4,204,026
攤銷	209,190	168,246
提列退休金費用	113,352	137,468
投資(利益)損失	( 156,578)	695,238
處分固定資產淨益	( 75,173)	( 46,635)
按權益法認列之投資淨益	( 107,056)	( 167,614)
按權益法計價之長期股權投資所收		
取之現金股利	18,648	52,070
遞延所得稅	43,099	428,149
金融資產評價淨損益	( 51,134)	( 889,563)
金融資產減損損失	10,400	124,137
其他	( 10,314)	25,446
營業資產及負債之淨變動		
交易目的金融資產	716,976	30,285
應收票據	22,153	( 33,092)
應收帳款	( 393,625)	( 3,411,509)
應收帳款—關係人	( 108,196)	1,279,524
其他應收款—關係人	3,268	362,163
船舶油料	( 173,576)	( 1,021,141)
預付費用	115,509	( 312,015)
預付代理處款項	28,995	43,431
其他流動資產	34,608	211,608
應付票據	3,049	18,078
應付關係人款項	( 26,751)	( 1,002,942)
應付所得稅	223,671	( 1,038,056)
應付費用	459,190	3,236,389
預收收入	80,487	337,529
應付代理處款項	( 1,734,167)	496,302

	九十五年度	九十四年度
其他流動負債	(\$ 72,606)	(\$ 693,269)
長期預付租金	<u>11,829</u>	<u>11,829</u>
營業活動之淨現金流入	<u>4,897,781</u>	<u>12,522,252</u>
投資活動之現金流量		
購置指定公平價值變動列入損益之金融資產	( 32,600)	( 378,500)
處分公平價值變動列入損益之金融資產價款	465,547	166,310
購置備供出售金融資產	(36,892,141)	(29,701,795)
處分備供出售金融資產價款	37,061,228	37,882,848
處分持有至到期日金融資產價款	33,981	-
購置權益法長期投資	( 198,756)	( 556,651)
購置以成本衡量金融資產	( 51,278)	-
處分以成本衡量金融資產價款	11,700	67,661
預付長期投資股款	( 187,306)	( 45,990)
購置固定資產及出租資產	(15,290,980)	( 8,491,282)
處分固定資產及非營業用資產價款	77,019	74,359
人壽保險現金解約價值增加	( 4,326)	-
遞延費用增加	( 231,183)	( 260,668)
存出保證金減少	5,591	-
受限制資產(增加)減少	( 59,046)	14,184
其他資產(增加)減少	( <u>16,789</u> )	<u>107,857</u>
投資活動之淨現金流出	<u>(15,309,339)</u>	<u>( 1,121,667)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款增加	76,561	3,431
發行公司債	6,000,000	-
償還公司債	( 678,681)	( 396,000)
長期借款增加	5,730,904	-
償還長期借款	( 1,007,255)	( 2,731,587)
應付租賃款減少	( 216,332)	( 940,340)
其他負債增加(減少)	19,552	( 109,064)
少數股權增加(減少)	17,515	( 1,574)
存入保證金增加	6,511	-
母公司支付現金股利及員工紅利	( 5,830,995)	( 6,930,978)
子公司支付少數股權現金股利	( <u>4,841</u> )	<u>( 8,717)</u>
融資活動之淨現金流入(出)	<u>4,112,939</u>	<u>(11,114,829)</u>

	九十五年 度	九十四年 度
匯率影響數	( <u>\$ 33,253</u> )	<u>\$ 178,784</u>
子公司首次併入影響數	<u>-</u>	<u>1,215,169</u>
現金及約當現金淨(減少)增加	( 6,331,872)	1,679,709
年初現金及約當現金餘額	<u>12,486,376</u>	<u>10,806,667</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$6,154,504</u>	<u>\$12,486,376</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息(不含資本化利息)	<u>\$1,379,993</u>	<u>\$ 940,685</u>
支付所得稅	<u>\$ 365,439</u>	<u>\$1,604,096</u>
不影響現金流量之投資及融資活動：		
非營業用資產轉列出租資產	<u>\$ 47,443</u>	<u>\$ -</u>
出租資產轉列固定資產	<u>\$ 71,065</u>	<u>\$ -</u>
固定資產轉列出租資產	<u>\$ -</u>	<u>\$ 89,123</u>
一年內到期之長期附息負債	<u>\$5,252,503</u>	<u>\$1,825,312</u>
國內無擔保轉換公司債轉換股本、 債券換股權利證書及資本公積	<u>\$ 402</u>	<u>\$ 509,641</u>
部分影響現金之投資活動：		
購置固定資產及出租資產	\$16,160,034	\$8,547,016
應付設備款增加	( <u>869,054</u> )	( <u>55,734</u> )
支付現金	<u>\$15,290,980</u>	<u>\$8,491,282</u>
處分固定資產及非營業用資產價款	\$ 77,019	\$ 79,262
其他應收款減少	-	27,531
存入保證金減少	-	( <u>32,434</u> )
收取現金	<u>\$ 77,019</u>	<u>\$ 74,359</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年三月一日查核報告)

董事長：黃望修

經理人：黃望修

會計主管：宋台培

## 5.6 合併財務報表附註

(除另予註明外，金額係以新台幣仟元為單位)

### 一、公司沿革

陽明海運股份有限公司(母公司)於六十一年十二月設立，原係交通部所屬之國營事業，已於八十五年二月十五日完成民營化。交通部為配合辦理中央政府公股股權統一管理，將其持有之股權轉讓予財政部，已於九十四年三月八日完成股票轉讓過戶。後因配合政府政策，將所有股權移轉回交通部，已於九十五年六月二十六日完成股票轉讓過戶。九十五年及九十四年十二月三十一日分別由交通部及財政部持有股權皆為 35.84%。

母公司股票自八十一年四月起，在台灣證券交易所上市買賣，並於八十五年十一月以增資發行新股方式首次公開發行海外存託憑證(GDR)，於倫敦證券交易所掛牌上市，代號為 YMTD。

母公司及全洋海運股份有限公司(全洋海運公司)、陽明(賴比瑞亞)股份有限公司(陽明賴比瑞亞公司)、陽明(英國)有限公司(陽明英國公司)、歐洲陽明船務有限公司(歐洲陽明船務公司)、光明海運股份有限公司(光明海運公司)、巴拿馬商光明海運股份有限公司(巴拿馬光明公司)、陽凱有限公司、陽明(英屬維京群島)船務公司、陽明日本株式會社、陽明海運(香港)有限公司、陽明(新加坡)船務公司、陽明(馬來西亞)公司、陽明(開曼)公司、陽明(印度)私人有限公司、陽明(韓國)株式會社、萬和株式會社、陽明(美洲)股份有限公司、好好國際物流股份有限公司(好好物流公司)、Yes Logistics Corp. USA (Yes-USA)、妙光國際貨運代理(上海)有限公司(妙光貨運代理公司)、好好國際物流(英國)有限公司(好好英國公司)、好好國際物流(德國)有限公司(好好德國公司)、Yes Logistics Company Ltd. (Yes-HK)、好好國際物流(荷蘭)有限公司(好好荷蘭公司)、明江(上海)國際物流有限公司(明江上海公司)及青島聚運貨運代理有限公司(青島貨運公司)主要從事於貨櫃運輸、船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣、船務代理及貨物管理等業務。

陽明海運(英屬維京群島)有限公司(陽明英屬維京群島公司)、陽明荷屬安地列斯控股公司、陽明荷蘭控股公司、慶明投資股份有限公司(慶明投資公司)、陽明(新加坡)私人有限公司(陽明新加坡私人公司)、陽明德拉瓦控股公司及 Yes Yangming Logistics (Singapore) Pte Ltd. (Yes-Singapore) 主要從事各項投資業務。

鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司(鴻明裝卸公司)、駿明交通運輸股份有限公司(駿明運輸公司)、Triumph Logistics, Inc.、Olympic Container Terminal

LLC、Topline Transportation Inc.及 Coastal Tarheel Express, Inc.主要從事於卡（拖）車貨櫃運送服務及船舶貨物裝卸承攬作業。

嘉明置業有限公司主要從事不動產管理業務。

中國國際聯合石油集團有限公司（國聯石油公司）係從事燃料油及石油液化氣之銷售。

九十五年十二月三十一日母子公司之投資關係及不具控制力而採權益法評價之長期股權投資暨其持股比例請參閱附表一。

截至九十五年及九十四年十二月三十一日止，母子公司員工人數分別為3,291人及3,111人。

## 二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。

依照前述準則及原則編製合併財務報表時，母子公司對於備抵呆帳、金融資產及負債之評價、船舶油料跌價損失、固定資產折舊、所得稅、退休金、未決訟案損失及應付代理處款項等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

### 合併報表編製準則

自九十四年起適用修正後財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定。母公司直接或透過子公司間接持有被投資公司普通股股權達百分之五十以上，或持股雖未達百分之五十但對該被投資公司有控制能力，即構成母子關係，其財務報表予以合併。

國外子公司之財務報表係按各公司之功能性貨幣編製，是以編製合併財務報表時先將資產及負債科目按期末各該功能性貨幣之匯率、股東權益按歷史匯率及損益科目按各該當期之平均匯率換算為新台幣，因而產生之兌換差額作為累積換算調整數，並列於股東權益項下。

編製合併財務報表時，母子公司間之重大交易及其餘額均予銷除。

九十四年度合併財務報表包括陽明海運股份有限公司、全洋海運公司、陽明英屬維京群島公司、陽明荷屬安地列斯控股公司、陽明荷蘭控股公司、陽明英國公司、歐洲陽明船務公司、好好德國公司、慶明投資公司、陽明賴比瑞亞公司、光明海運公司、巴拿馬光明公司、好好國際物流公司、Yes-USA、Yes-Singapore、Yes-HK、好好英國公司、好好荷蘭公司、好好國際物流（英國）公司、妙光貨運代理公司、鴻明裝卸公司、駿明運輸公司、陽明新加坡私人公司、陽明（印度）私人有限公司、陽明海運（香港）有限公司、陽明（英屬維京群島）船務公司、嘉明置業有限公司、陽明（開曼）公司、陽凱有限公司、陽明（馬來西亞）公司、陽明日本株式會社、萬和株式會社、陽明（新加坡）

船務公司、陽明德拉瓦控股公司、陽明(美洲)股份有限公司、Triumph Logistics, Inc.及 Olympic Container Terminal LLC 之帳目。九十五年度合併報表除包括上述合併個體外，尚包括明江上海公司、陽明(韓國)株式會社、國聯石油公司、Topline Transportation Inc.、Coastal Tarheel Express, Inc.及青島貨運公司之帳目。

列入合併財務報表之子公司除九十四年度之好好德國公司、Yes-USA、好好荷蘭公司及 Triumph Logistics, Inc.及九十五年度之好好德國公司、好好荷蘭公司、Topline Transportation Inc.及 Coastal Tarheel Express, Inc.外，餘係依據同期經會計師查核之財務報表列入。母公司管理階層認為上述之子公司財務報表倘經會計師查核之財務報表列入，其影響並不重大。

因母公司未對陽明義大利有限公司、陽明英國克斯特貨櫃場公司及陽明拿坡里有限公司有控制能力，且陽明(荷蘭)有限公司因契約之約定，母公司未能控制其財務、營運及人事方針，因是上述公司未編入合併財務報表。

重要會計政策彙總說明如下：

#### 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括用途未受限制之現金或約當現金、主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債為須於資產負債表日後十二個月內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

#### 約當現金

約當現金係自投資日起三個月內到期之附賣回票券，其帳面價值近似公平價值。

#### 公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產。原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。投資後所收到之現金股利(含投資年度收到者)列為當期收益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

公平價值之基礎：上市(櫃)證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之債券投資，以評價方法估計公平價值。

指定公平價值變動列入損益之金融資產係混合商品。

### 備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

公平價值之基礎：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

### 收入認列、應收帳款及備抵呆帳

收入於獲利過程全部或大部分已完成且已實現或可實現時認列，並依配合原則，將收入及其相關成本同時認列。貨運收入及相關之其他營業收入係於航次運務完成，貨物已載送至結航港口時認列；船舶、貨櫃出租收入及代營操作費收入則依應計基礎逐月認列；攬貨收入係於貨物裝運完成時認列；理貨收入係在物流中心之加工及通棧作業服務收入，於服務完成後認列；倉儲租金收入，按權責應計基礎於服務提供期間認列。

營業收入係按母子公司與客戶所協議交易對價（考量折扣後）之公平價值衡量；惟營業收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。母子公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

### 船舶油料

船舶油料係以成本與市價孰低評價。比較成本與市價孰低時，係以全體項目為比較基礎。船舶油料成本之計算係採用加權平均法。市價係按重置成本計算。

### 持有至到期日金融資產

持有至到期日金融資產係以攤銷後成本衡量。原始認列時，以公平價值衡量並加計取得之交易成本，於除列、攤銷時認列損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若續後期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本。

#### 以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票及興櫃股票等，以原始認列之成本衡量。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。出售時，其成本係按加權平均法計算。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損損失嗣後不得迴轉。

#### 採權益法之長期股權投資

母子公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按五年平均攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得股權淨值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。原係因未能及時取得被投資公司同年度財務報表，而將其投資損益遞延至次一年度認列，惟自九十四年起因財務會計準則公報第五號「長期股權投資之會計處理準則」修改，持有被投資公司股權超過百分之五十者，改按被投資公司當年度財務報表認列投資損益。與被投資公司間相互持股，係採用庫藏股票法認列損益。於資產負債表日評估是否有減損跡象，若有客觀證據顯示業已減損，就其減損部分認列損失；對僅具重大影響力而未具控制力之長期股權投資，係以其個別投資帳面值為基礎予以評估。

母子公司對採用權益法評價之被投資公司，因認列其虧損致使對該被投資公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除本公司意圖繼續支持，或該被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運外，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額至零為限。

#### 人壽保險現金解約價值

投保團體壽險依照約定之解約價值，逐年將增加金額列為公司資產，並於減除預估所得稅後淨額，列為當期保險費減項或其他收入。

### 固定資產及出租資產

固定資產及出租資產係按成本減累積折舊計價。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大更新及改良，作為資本支出；修理及維護支出，則作為當年度費用。

倘固定及出租資產以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若固定及出租資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟固定及出租資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊後之帳面價值。

資本租賃係以各期租金給付額之現值總額或租賃開始日租賃資產公平市價較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃款負債。每期所支付租賃款中之隱含利息列為當年度之利息費用。

折舊係按平均法依照下列耐用年數計提：房屋，四十至五十五年；貨櫃及車架，六至八年；船舶，二·五至二十年；租賃資產，四至二十五年；租賃權益改良，二至十年；其他設備，三至十八年。耐用年數屆滿仍繼續使用者，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產及出租資產處分時，其相關成本及累積折舊均自帳上減除。處分固定資產及出租資產之利益或損失，依其性質列為當年度營業外收入或費用。

### 非營業用資產

非營業用資產係按淨變現價值或帳面價值較低者轉列，並將原科目之成本與累計折舊沖銷，差額認列損失，並於九十五年一月一日起按直線法繼續攤提折舊。

倘非營業用資產以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若非營業用資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟非營業用資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊後之帳面價值。

### 遞延費用

遞延費用包括船舶塢修費、電腦軟體及債券發行費用等，係按二·五至十二年平均攤銷。

### 可轉換公司債

九十四年十二月三十一日以前已發行之可轉換公司債，將全部發行價格作為負債入帳，約定賣回價格超過可轉換公司債面額之利息補償金，於發行日至賣回權期間屆滿日之期間，按利息法認列為負債。發行轉換公司債之直接且必要成本，列為遞延費用，並於發行期間內攤銷。

可轉換公司債之轉換依帳面價值法處理，將公司債於轉換日之未攤銷發行成本、應付利息補償金及公司債面額一併轉銷，並以該轉銷淨額作為普通股股

本之入帳基礎，此項轉銷淨額超過普通股股本面額部分則列為資本公積－股票溢價。

#### 退休金

母公司、全洋海運公司、慶明投資公司、光明海運公司、好好物流公司、鴻明裝卸公司及駿明運輸公司對正式聘用員工訂有退休辦法。依勞動基準法訂定之退休辦法屬確定給付辦法，係按精算之退休金成本認列退休金費用。未認列過渡性淨資產、前期服務成本及退休金損益按員工平均剩餘服務年限，採用直線法平均攤銷。

鴻明裝卸公司及駿明運輸公司，自九十四年底首次起採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，以九十四年底為衡量日完成退休金精算，並自九十五年度起按精算報告認列退休金費用。

上述公司依勞工退休金條例所訂定之退休辦法係屬確定提撥辦法，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當年度費用。

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

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

#### 未實現售後租回損益

未實現售後租回損益係資產出售後再行租回時，其相關之出售資產損益予以遞延，並按資產預期租用或估計耐用年限期間孰低者攤銷。

#### 庫藏股票

子公司持有母公司股票自長期投資重分類為庫藏股票，並以九十一年初子公司帳列投資母公司（公平價值變動列入損益之金融資產）之帳面價值為入帳基礎。

#### 所得稅

所得稅係作同期間及跨期間之分攤。可減除暫時性差異、未使用以前年度虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列相關備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

#### 外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算各公司功能性貨幣金額入帳。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債，依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

外幣長期投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

#### 避險之衍生性金融商品

係以公平價值評價，且其價值變動依所規避之風險列為當期損益或股東權益調整項目。

#### 現金流量避險會計

符合適用避險會計之所有條件時，以互抵方式認列避險工具及被避險項目之公平價值變動所產生之損益影響數。避險工具損益認列為股東權益調整項目，並於被避險之預期交易影響淨損益時，轉列為當期損益。但認列為股東權益調整項目之淨損失預期無法收回之金額，立即轉列當年度損失。

母公司從事避險活動著重於維持淨利息收入與支出，以及控制市場價值風險，現金流量避險用以規避利率風險。

#### 科目重分類

九十四年度合併財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十五年度合併財務報表之表達方式。

### 三、會計變動之理由及其影響

母子公司自九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文。

#### (一)首次適用新發布及修訂財務會計準則公報之影響數

首次適用前述新公報及相關公報修訂條文時，母子公司將金融資產及金融負債（含衍生性商品）予以適當分類，原始帳列金額之調整，屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融商品，列為會計原則變動累積影響數；屬備供出售金融商品以公平價值衡量及現金流量避險之衍生性商品者，列為股東權益調整項目。

此外，原採成本法評價之外幣權益商品投資被分類為以成本衡量者，按交易日之歷史匯率重新衡量，並將原已認列為股東權益減項之累積換算調整數與金融資產互轉。

首次適用上述公報之影響數彙總如下：

	列為會計原則變動 累積影響數（稅後）	列為股東權益 調整項目（稅後）
公平價值變動列入損益之金融資產	\$ 19,519	\$ -
以成本衡量之金融資產	-	1,073
避險之衍生性金融負債	-	( 32,559 )
	<u>\$ 19,519</u>	<u>( \$ 31,486 )</u>

## (二) 適用新發布及修訂財務會計準則公報之科目重分類

依財團法人中華民國會計研究發展基金會（九四）基秘字第〇一六號函之規定，於九十五年度首次適用財務會計準則公報第三十四號所編製之比較合併財務報表中，九十四年度合併財務報表應依九十五年度所使用之會計科目進行重分類，但無須重編；惟同類科目之評價方法可能有所不同，應於附註敘明；且因實務上困難，未列示以前年度之擬制資料。

母子公司對於金融商品之評價方法，九十四年度與九十五年度採用不同之會計政策者，說明如下：

### 1. 短期投資

短期投資具公開市場、隨時可以出售變現，且不以控制被投資公司或與其建立密切業務關係為目的之證券，採成本與市價孰低法評價，跌價損失列入當期損益。投資上市（櫃）證券係以會計年度最末一個月之平均收盤價為市價之基礎。

### 2. 長期投資

長期持有被投資公司有表決權股份未達百分之二十且不具重大影響力者，如被投資公司為上市（櫃）公司，按成本與市價孰低評價，未實現投資損失列為股東權益之減項。

### 3. 按成本法計價之外幣長期投資

外幣長期投資按成本法計價者，依資產負債表日即期匯率予以換算，若換算後之金額低於原始成本，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下，若高於原始成本，則不予調整。

### 4. 衍生性金融商品交易

#### 匯率交換合約

以交易目的之匯率交換合約係為即期外匯合約與遠期外匯合約之組合交易。訂約日即期匯率與約定遠期匯率間之差額，於匯率交換合約之存續期間平均攤銷。合約結清日所產生之損益，列為當年度損益。匯率交換合約於期末尚

未到期或履約者，則依資產負債表日之即期匯率予以評估，因而產生之兌換差額列為當年度損益。

#### 利率交換合約

非以交易為目的之利率交換合約，於簽約日因無本金之實際移轉，簽約時僅作備忘記錄，於約定結算日及資產負債表日就結算應收取或給付之利息差額，列為被避險項目利息收入或利息支出之調整。

#### 遠期外匯買賣合約

避險性質之遠期外匯買賣合約，若為規避外幣債權債務者，於訂約日以該日之即期匯率衡量入帳。訂約日即期匯率與約定遠期匯率間之差額於合約期間攤銷認列為當期損益，資產負債表日按該日即期匯率調整所產生之兌換差額，以及合約結清日產生之兌換差額，亦列為當年度損益。

規避可辨認外幣承諾之匯率變動風險之遠期外匯買賣合約，其兌換差額均遞延至實際交易發生時調整該外幣承諾之交易價格。惟兌換損失之遞延，以調整後之資產成本不超過其市價為限。

非避險性質之遠期外匯買賣合約，於訂約日以約定之遠期匯率入帳。資產負債表日以剩餘期間之遠期匯率調整，兌換差額列為當期損益。合約結清日產生之兌換差額，亦列為當期損益。

遠期外匯買賣合約所產生之應收及應付款項於期末時互為沖減，其差額列為資產或負債。

#### 其他金融資產

股價連結債券、利率連結債券及信用連結式結構型商品係將本金之兌償連結至標的資產，以獲取高於一般定期存款之利息收益。係於支付本金時記入資產，並於持有期間依合約約定利率認列利息收入。合約結清日所產生之損益，列為當年度損益。

配合母子公司自九十五年一月一日採用新發布及修訂之財務會計準則公報，九十四年度合併財務報表予以重分類如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日 (重分類前)	九 十 四 年 十二月三十一日 (重分類後)
<u>資產負債表</u>		
短期投資—淨額	\$ 9,232,030	\$ -
採成本法之長期股權投資	1,539,979	-
長期債券投資	32,850	-
其他金融資產—流動(帳列其他流動資產)	358,500	-
其他金融資產—非流動(帳列其他資產)	129,719	-

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日 ( 重 分 類 前 )	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日 ( 重 分 類 後 )
公平價值變動列入損益之金融資產—流動	\$ -	\$ 2,018,921
備供出售金融資產—流動	-	7,571,609
公平價值變動列入損益之金融資產—非流動	-	118,550
持有至到期日金融資產—流動	-	32,850
持有至到期日金融資產—非流動	-	11,169
以成本衡量之金融資產—非流動	-	1,539,979
	<u>\$ 11,293,078</u>	<u>\$ 11,293,078</u>

	九 十 四 年 度 ( 重 分 類 前 )	九 十 四 年 度 ( 重 分 類 後 )
<u>損 益 表</u>		
短期投資市價回升利益(帳列投資利益)	\$ 889,563	\$ -
長期投資永久性跌價損失(帳列投資利益)	124,137	-
金融資產減損損失	-	124,137
金融資產評價利益—淨額	-	889,563
	<u>\$ 1,013,700</u>	<u>\$ 1,013,700</u>

現金及約當現金

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
現 金		
零用金及庫存現金	\$ 7,028	\$ 7,563
支票存款	798,997	880,115
活期存款	2,428,929	3,570,853
定期存款，年利率九十五年 0.08%-6.50%，九十四年 0.85%-4.38%	<u>2,919,550</u>	<u>7,173,745</u>
	6,154,504	11,632,276
約當現金		
附賣回票券，年收益率九十四 年 4.62%	-	854,100
	<u>\$ 6,154,504</u>	<u>\$ 12,486,376</u>

於九十五及九十四年底，母子公司並無到期日在一年以後之銀行定期存款。

於九十五及九十四年底，母公司國外銀行存款之相關資訊，請參閱附表二及附表三。

五、公平價值變動列入損益之金融商品

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
交易目的之金融資產	\$ 1,689,153	\$ 1,660,421
指定以公平價值變動列入損益之金融資產	32,620	477,050
	<u>\$ 1,721,773</u>	<u>\$ 2,137,471</u>

(一)分類為交易目的之金融商品相關資訊如下：

交易目的之金融資產	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
上市(櫃)股票	\$ 475,775	\$ 782,204
受益憑證	1,213,378	858,217
轉換公司債	-	20,000
	<u>\$ 1,689,153</u>	<u>\$ 1,660,421</u>

母公司從事遠期外匯及外匯選擇權等衍生性金融商品交易之目的，以規避因匯率波動所產生之風險為主、爭取交易利得為輔，以避險為目的之交易係為規避大部分市場價格或現金流量風險；九十五及九十四年度以交易為目的之相關交易，均配合母公司外幣收支餘絀部位操作，是以風險俱能控制在公司可承受之範圍內。

燃油交換所持有之部位與母公司用油避險之方向不同，其目的是為沖銷所持有之能源相關投資商品之價格波動風險並期獲取兩者價差收斂之利益。

九十五及九十四年十二月三十一日遠期外匯、外匯選擇權及燃油交換均已結清。

九十五及九十四年度，交易目的之金融資產產生之損益分別為淨益 115,140 仟元(包括已實現淨利益 64,223 仟元及評價利益 50,917 仟元)及淨益 116,978 仟元(包括已實現淨損失 772,258 仟元及評價利益 889,236 仟元)。

(二)指定以公平價值變動列入損益之金融商品相關資訊如下：

指定以公平價值變動列入損益之金融資產	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
信用連結式結構型定存	\$ 32,620	\$ 279,950
信用連結式債券	-	197,100
減：列為非流動資產	-	( 118,550 )
	<u>\$ 32,620</u>	<u>\$ 358,500</u>

母子公司從事股價連結商品主要係為獲取較高之投資收益，因而選擇與股票市場價格呈高度相關之連結債券。股價連結商品於履約日時，標的市價高於合約約定價格即依約定價格結清交易；若低於合約價格，則轉換為表彰投資標的股數之受益憑證，並於持有期間內獲配投資標的公司發放之股利，待市價回升時於市場上出售。

母子公司從事信用連結式結構型定存及債券主要係將本金之兌償連結至標的資產，以獲取較高之利息收入，因而選擇與利率市場價格變動呈高度相關之連結商品。

九十五及九十四年度，指定以公平價值變動列入損益之金融資產產生之損益分別為淨益 2,481 仟元（包括已實現淨損失 11,503 仟元、評價利益 217 仟元及利息收入 13,767 仟元）及淨益 25,691 仟元（包括已實現淨利益 1,789 仟元及利息收入 23,902 仟元）。

#### 六、備供出售金融資產

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
流 動		
債券型基金受益憑證	<u>\$ 7,506,153</u>	<u>\$ 7,571,609</u>

#### 七、持有至到期日金融資產

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
債券投資—GENL MOTORS	\$ -	\$ 32,850
債券投資—Via Source	9,617	11,169
減：列為非流動資產	( <u>9,617</u> )	( <u>11,169</u> )
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 32,850</u>

子公司陽明英屬維京群島公司於九十三年十月十三日及九十三年十一月二日分別按面額 500 仟美元購買二年期 GENL MOTORS ACCEPT CORP 之公司債，到期日分別為九十五年十月十五日及九十五年十一月十五日，其有效利率分別為 3.35% 及 3.65%。

子公司陽明新加坡私人公司於九十一年二月十六日按面額 500 仟美元購買六年期 Via Source 保單貼現保本債券，到期日為九十七年二月十五日，其有效利率為 9.00%。截至九十五年底，交易對手已提前贖回 205 仟美元。

#### 八、以成本衡量之金融資產

	九 十 五 年 十二月三十一日		九 十 四 年 十二月三十一日	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
國內非上市（櫃）普通股				
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	\$ 76,640	10.00	\$ 76,640	10.00
聯合創業投資股份有限公司	65,440	9.04	65,440	9.04
中科創業投資股份有限公司	30,000	8.96	30,000	8.96
勝創科技股份有限公司	21,835	1.38	21,835	1.38
欣鑫創業投資股份有限公司	20,534	7.24	25,668	7.24
尚揚創業投資股份有限公司	14,056	1.50	20,080	2.14
倫華科技股份有限公司	5,899	2.76	5,898	2.76
原形研發股份有限公司	<u>1,500</u>	1.11	<u>1,500</u>	1.11
	<u>235,904</u>		<u>247,061</u>	

	九 十 五 年		九 十 四 年	
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
國內非上市（櫃）特別股				
新世紀資通股份有限公司	<u>659,200</u>	1.68	<u>669,600</u>	1.68
國外非上市（櫃）普通股				
揚子江快運航空有限公司	607,082	12.00	560,369	12.00
Antwerp International Terminal	58,978	16.33	57,906	16.33
B2B. Com Holdings Ltd.	5,043	8.00	5,043	8.00
Zoll Pool Hafen Hamburg	429	6.00	-	-
	<u>671,532</u>		<u>623,318</u>	
	<u>\$ 1,566,636</u>		<u>\$ 1,539,979</u>	

母子公司所持有之上述股票投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。

#### 九、採權益法之長期股權投資

	九 十 五 年		九 十 四 年	
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
中華投資股份有限公司	\$ 795,760	40.00	\$ 775,554	40.00
West Basin Container Terminal LLC	416,833	40.00	334,962	40.00
重慶長明港埠裝卸有限公司	212,986	49.00	-	-
運揚航運股份有限公司	67,945	49.00	51,512	24.99
United Terminal Leasing LLC	41,140	40.00	37,551	40.00
陽明義大利有限公司	18,435	50.00	14,679	50.00
陽明（荷蘭）有限公司	6,667	70.00	3,207	70.00
陽明（越南）公司	4,487	49.00	3,075	49.00
陽明英國克斯特貨櫃場公司	32	50.00	28	50.00
華揚國際捷運公司	-	49.00	9,760	49.00
	<u>\$ 1,564,285</u>		<u>\$ 1,230,328</u>	

九十五及九十四年度權益法投資（損）益內容如下：

被 投 資 公 司	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
West Basin Container Terminal LLC	\$ 84,208	\$ 135,708
中華投資股份有限公司	20,508	14,800
United Terminal Leasing LLC	3,864	3,555
陽明荷蘭有限公司	2,985	2,676
運揚航運股份有限公司	2,473	13,980
其 他	( <u>6,982</u> )	( <u>3,105</u> )
	<u>\$ 107,056</u>	<u>\$ 167,614</u>

上述採權益法計價之運揚航運股份有限公司，因決算時原未能及時取得該公司財務報表是以延後一年認列，惟自九十四年起因財務會計準則公報第五號「長期股權投資之會計處理準則」修改，遂改為當年度認列投資損益。是以九十四年度係按九十四年度及九十三年度經會計師查核之財務報表計算認列。

上述按權益法計價之長期股權投資及其相關之投資損益，係根據被投資公司經會計師查核之財務報表計算。

母子公司於九十五年底對華揚國際捷運之長期投資帳面價值已降至為零，因母子公司並未提供背書保證，故不再繼續認列投資損失。

十、預付長期投資款

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
福爾摩莎國際開發公司	\$ 177,996	\$ -
妙光運貨代理公司	9,758	-
重慶長明港埠裝卸有限公司	-	45,990
	<u>\$ 187,754</u>	<u>\$ 45,990</u>

十一、固定資產

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
累積折舊		
房屋	\$ 157,632	\$ 127,873
貨櫃及車架	10,737,129	9,422,989
船舶	11,932,187	10,299,448
租賃資產	3,124,671	2,694,379
租賃權益改良	171,934	150,092
其他設備	1,787,364	1,551,010
	<u>\$ 27,910,917</u>	<u>\$ 24,245,791</u>

母公司以資本租賃方式承租貨櫃及車架，其未來支付租金相關資訊請詳附註二十六。貨櫃租期五至九年，每年租金 5,471 仟美元，租期屆滿時得以每貨櫃美金 1 元之價格購買；車架租期五至八年，每年租金按合約為之，租期屆滿時無條件移轉。子公司陽明英屬維京群島公司以資本租賃方式承租船舶，租期二十五年，合約存續期間由銀行開立信用狀擔保，並由子公司陽明英屬維京群島公司提存相當現金作為保證（帳列存出保證金）。其相關之應付租賃款列示如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
應付租賃款總額－九十五年 434,852 仟美元；九十四年 400,889 仟美元	\$ 14,176,194	\$ 13,169,182
減：未攤銷利息－九十五年 198,839 仟美元；九十四年 185,374 仟美元	<u>6,482,158</u>	<u>6,089,526</u>
帳列應付租賃款－九十五年 236,013 仟美元；九十四年 215,515 仟美元	<u>\$ 7,694,036</u>	<u>\$ 7,079,656</u>

利息資本化相關資訊如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
資本化前利息費用	\$ 1,170,348	\$ 1,125,067
減：未完工程利息資本化金額一年 利率九十五年 3.5770%- 5.9375%	<u>107,116</u>	<u>-</u>
資本化後利息費用	<u>\$ 1,063,232</u>	<u>\$ 1,125,067</u>

九十五及九十四年度折舊費用分別為 4,544,878 仟元及 4,185,174 仟元。

## 十二、出租資產

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 2,077,416	\$ 2,055,583
房屋設備	<u>887,584</u>	<u>941,299</u>
	2,965,000	2,996,882
減：累計減損—土 地	10,507	10,507
累計減損—房 屋	2,832	2,832
累積折舊—房屋設備	<u>95,590</u>	<u>84,679</u>
	<u>\$ 2,856,071</u>	<u>\$ 2,898,864</u>

九十五及九十四年度出租資產之折舊費用分別為 19,172 仟元及 18,852 仟元。

## 十三、非營業用資產

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 260,043	\$ 307,487
房屋設備	<u>4,894</u>	<u>5,154</u>
	264,937	312,641
減：累積折舊—房屋設備	<u>4,551</u>	<u>4,812</u>
	<u>\$ 260,386</u>	<u>\$ 307,829</u>

## 十四、長期付息負債

	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計
<u>九十五年十二月三十一日</u>			
長期銀行抵押借款	\$ 726,501	\$ 5,047,433	\$ 5,773,934
股東往來借款	-	4,142	4,142
國內無擔保公司債	848,000	19,740,000	20,588,000
國內有擔保公司債	3,000,000	-	3,000,000
國內無擔保轉換公司債	465,200	-	465,200
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	4,142	-	4,142
應付租賃款	<u>208,660</u>	<u>7,485,376</u>	<u>7,694,036</u>
	<u>\$ 5,252,503</u>	<u>\$ 32,276,951</u>	<u>\$ 37,529,454</u>
<u>九十四年十二月三十一日</u>			
長期銀行抵押借款	\$ 365,725	\$ 696,605	\$ 1,062,330
股東往來借款	-	6,026	6,026
國內無擔保公司債	616,000	14,588,000	15,204,000
國內有擔保公司債	-	3,000,000	3,000,000
國內無擔保轉換公司債	528,000	-	528,000
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	3,178	-	3,178
應付租賃款	<u>312,409</u>	<u>6,767,247</u>	<u>7,079,656</u>
	<u>\$ 1,825,312</u>	<u>\$ 25,057,878</u>	<u>\$ 26,883,190</u>

### (一)長期銀行抵押借款

子公司陽明賴比瑞亞公司於九十四年十二月二十七日以四艘 8,200TEU 全貨櫃輪為擔保向兆豐銀行各申貸八年期擔保貸款 55,440 仟美元，合計 221,760 仟美元，截至九十五年十二月底止，已申請撥貸 174,240 仟美元，預計至一〇三年八月二十二日前清償完畢，按三個月期或六個月期 LIBOR 加碼計息，九十五年十二月底年利率為 5.8125%-5.9375%。自各艘船舶首次撥款滿一年之日償還第一期本金後，每六個月為一期，共分十五期平均償還實際撥貸之本金，預計每期應分別償還 3,696 仟美元，截至九十五年十二月底止，尚未開始償還借款本金，依約於九十六年十二月底以前應償還 22,176 仟美元，帳列一年內到期之長期負債。

子公司全洋海運公司於九十二年一月二十七日及九十二年十月二十二日以二艘 5,500TEU 全貨櫃輪為擔保分別向台灣土地銀行及合作金庫銀行各申貸五年期擔保貸款 20,150 仟元及 35,000 仟美元，按六個月期 LIBOR 加碼計息，年利率分別為 5.1625%及 4.67125%。自貸放日滿六個月起，每六個月為一期，共分十期平均償還本金，每期分別應償還 2,015 仟美元及 3,500 仟美元。九十四年十二月底止未償還餘額為 31,075 仟美元，並於九十五年四月二十四日提前將貸款全數償還。

子公司嘉明置業有限公司於九十年四月十日以位於香港之房地產投資為擔保向上海商業銀行申貸十五年期擔保貸款 16,000 仟港幣，預計於一〇五年五月二十一日前清償完畢，按市場貸款利率減 2.00%計息，年利率為 4.50%。自借款日起，每一個月為一期，共分一八十期按還款計劃表償還本金及利息。截至九十五年及九十四年十二月底止，尚未償還借款分別為 10,425 仟港幣及 11,218 仟港幣，一年內到期之長期負債分別為 850 仟港幣及 800 仟港幣。

子公司駿明運輸公司九十五年度為購入作為調度場之土地，與臺灣銀行簽訂長期擔保借款合同，於九十五年八月以購入之土地做為擔保品，申貸十五年期擔保貸款 50,000 千元，自撥款日起前二年為寬限期，採按月繳息，第三年起，以每三個月為一期，分為五十二期平均攤還本金，前二年利率為 2.53%，第三年起利率調升至 2.73%，截至九十五年十二月底止，該公司已支付利息 496 千元，依約自九十七年八月起始分期償還本金。

### (二)國內無擔保公司債

母公司分別於八十九年六月一日及十一月二十日發行國內無擔保公司債。前者依其發行期間分為七年期及十年期兩類，七年期券發行總額 1,200,000 仟元，依約屆滿第五、六、七年各償還 33%、33%及 34%，每年單利付息一次，年利率 5.70%；十年期券發行總額 1,800,000 仟元，依約屆滿第八、九、十年各償還 33%、33%及 34%，每年單利付息一次，年利率 6.09%。截至九十五年十二月三十一日止，七年期券已償還 792,000 仟元。後者發行總額 2,400,000

仟元，發行期間為十二年，依約屆滿第十、十一及十二年各償還 20%、40%及 40%，每年單利付息一次，年利率 6.02%。

母公司於九十年七月十六日發行國內無擔保公司債 1,100,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿第五、六及七年各償還 20%、40%及 40%，每年單利付息一次，年利率 4.49%，截至九十五年十二月三十一日止，已償還 220,000 仟元。

母公司於九十三年六月十八日發行國內無擔保公司債，發行總額 1,600,000 仟元，分為 A、B、C 三種券，A 券發行金額為 600,000 仟元，B 券及 C 券發行金額各為 500,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿七年一次還本。每年單利付息一次，A 券年利率 2.46%；B 券票面利率：若指標利率小於 1.15%時，票面利率為指標利率；若指標利率小於或等於 3.5%且大於或等於 1.15%時，票面利率為 4.4%；若指標利率大於 3.5%時，票面利率為 6%減指標利率。票面利率不得低於 0%；並自發行日起每屆滿三個月重設一次。C 券票面利率：當指標利率落於約定區間時，票面利率為 4.5%乘以每月計息天數佔每年計息天數之比例；當指標利率落於約定區間之外時，票面利率為 0%。指標利率係六個月美金倫敦銀行同業拆放利率（USD 6-Month LIBOR）之報價均價（Fixing Rate）。

母公司於九十三年十月八日至十月二十日發行國內無擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B、C、D、E、F、G、H、I 券，C 券及 F 券發行金額分別為新台幣 800,000 仟元及 700,000 仟元，其餘發行金額均為新台幣 500,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿七年一次還本。每年單利付息一次，年利率 3.30%。

母公司於九十三年十二月八日至十二月十四日發行國內無擔保公司債，發行總額 2,500,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿七年一次還本。每年單利付息一次，年利率 2.99%。

母公司於九十五年十月二十三日發行國內無擔保公司債發行總額 6,000,000 仟元，分為 A、B 兩券，發行金額均為新台幣 3,000,000 仟元，發行期間為五年及七年，每年單利付息一次，票面年利率分別為 2.09%及 2.32%，A 券自發行日起屆滿第三、四、五年各償還 33%、33%、34%。B 券自發行之日起屆滿七年到期一次償還本金。

### (三)國內有擔保公司債

母公司於九十一年六月二十七日至七月五日發行國內有擔保公司債，發行總額 3,000,000 仟元，期間為五年，依約屆滿五年一次還本，每年單利付息一次，年利率 3.85%。

### (四)國內無擔保轉換公司債

母公司於九十二年八月七日發行國內第二次無擔保可轉換公司債，分為 A、B 二種券，A 券發行總額 3,000,000 仟元，B 券發行總額 5,000,000 仟元。

發行期間為五年，票面年利率為 0%，除依規定申請轉換為母公司普通股（本債券發行之日起滿三個月後至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，債權人得申請轉換為母公司普通股）、行使賣回權（A 券自發行日起屆滿二年，債權人得依面額賣回；B 券自發行日起屆滿三年，債權人得依面額之 100.451% 賣回公司債）。或母公司於符合約定條件時，得按面額以現金提前收回全部債券外，本金於到期日按債券面額之 101.256% 一次償還。截至九十五年十二月三十一日止，本項國內無擔保轉換公司債 7,472,400 仟元，轉換為普通股 292,446 仟股，業已向經濟部辦理變更登記，九十五年十二月三十一日之轉換價格為每股新台幣 19.90 元。

九十五年度投資人要求本公司按債券面額買回轉換公司債面額 62,400 仟元及其相關之利息補償金 281 仟元。截至九十五年十二月底止，本公司依投資人要求買回轉換公司債面額計 62,400 仟元。

截至九十五年十二月三十一日止，除子公司陽明賴比瑞亞公司外，無尚未動用之長期融資額度。

(五)應付租賃款，請參閱合併財務報表附註十一之說明。

#### 十五、土地增值稅準備

係母公司合併招商局公司所產生，依規定准予記存之土地增值稅。

#### 十六、未實現售後租回利益

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
車 架	\$ 15,655	\$ 23,435
北 明 輪	6,321	7,471
	<u>\$ 21,976</u>	<u>\$ 30,906</u>

母公司將車架及北明輪出售後再行租回，出售利益已予遞延列為未實現售後租回利益（帳列其他負債－其他），並分別按資產預期租用或估計耐用年限期間攤銷。

#### 十七、股東權益

##### 發行海外存託憑證

母公司八十六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，每單位代表母公司普通股 10 股，於八十五年十一月十四日以每單位美金 11.64 元全數發行。依現行法令規定，海外存託憑證不得換領母公司股票，惟於八十六年二月十四日以後，憑證持有人得請求存託人出售其存託憑證所代表之股份。截至九十五年底尚有 4,363,782 單位流通在外，共計表彰 43,637,877 股，佔母公司發行股數 1.91%。

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

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

#### 資本公積

母公司因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途。依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行新股之股本溢價及庫藏股票交易等）產生之資本公積，得撥充股本，按股東原有股份之比例發給新股，每年以一定比例為限。

#### 盈餘分派及股利政策

母公司章程規定，年終決算之純益，於彌補以前年度虧損後，應先提撥百分之十為法定公積，如有需要擴充運輸設備及改善財務結構時，得於百分之十限額內提撥特別公積，如尚有盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過分配之，其中員工紅利不得低於百分之一，董事監察人酬金不得高於百分之二。有關盈餘之分派應於翌年股東常會議決後，再列於盈餘分配年度之財務報表內。

母公司章程規定，由可分配之盈餘提撥 50%以上分派股利為原則。母公司股利發放，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%。

母公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（惟庫藏股票除外）餘額提列特別公積；子公司在年底持有母公司股票市價低於帳面價值之差額，仍應依持股比例計算提列相同數額之特別盈餘公積；依前項提列特別公積後之餘額始得作分配。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

母公司依公司法規定，法定公積應提撥至其餘額達股本總額時為止。法定公積得用以彌補虧損；且當該項公積已達實收股本百分之五十時，並得以其半數撥充股本。

母公司若分配屬於八十七年六月三十日（含）以前特別公積及未分配盈餘時，股東將不獲配股東可扣抵稅額；若分配屬於八十七年七月一日（含）以後特別公積及未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

母公司九十四及九十三年度盈餘分配案及每股股利分別經過九十五年六月二十三日及九十四年六月二十三日股東會決議通過如下：

	盈餘分配案		每股股利(元)	
	九十四年度	九十三年度	九十四年度	九十三年度
法定公積	\$ 925,574	\$ 979,726		
特別公積	925,574	7,416		
員工紅利—現金	106,426	101,680		
現金股利	5,724,586	6,828,310	\$ 2.50	\$ 3.00

九十三年度每股股利因國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，致實際發放九十三年每股現金股利為 2.98203 元。

上述配發員工紅利若分別於九十四及九十三年度以費用列帳，則九十四年度稅後基本及稀釋每股盈餘（分別依九十四及九十三年度加權流通在外股數計算）將分別由 4.11 元及 4.06 元減少為 4.06 元及 4.01 元，九十三年度則分別由 4.57 元及 4.34 元減少為 4.52 元及 4.29 元。

母公司九十五年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

#### 金融商品未實現損益

九十五年度金融商品未實現損益之變動組成項目如下：

	九十五年
備供出售金融資產評價利益	\$ 311
現金流量避險未實現損益之變動	( 3,344)
按持股比例認列被投資公司金融商品未實現損益	4
直接認列為股東權益調整項目	(\$ 3,029)

#### 換算調整數

九十五及九十四年度換算調整數之變動組成項目如下：

	九十五年	九十四年
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響數	\$ 1,073	\$ -
採權益法之長期股權投資所產生之換算調整數之變動	( 24,063)	163,315
	(\$ 22,990)	\$ 163,315

#### 十八、庫藏股票

(單位：仟股)

收回原因	年初股數	本年度增加	本年度減少	年底股數
<u>九十五年度</u>				
子公司持有母公司股票自長期投資轉列庫藏股票	<u>22,248</u>	<u>-</u>	<u>22,248</u>	<u>-</u>
<u>九十四年度</u>				
子公司持有母公司股票自長期投資轉列庫藏股票	<u>32,607</u>	<u>12</u>	<u>10,371</u>	<u>22,248</u>

母公司九十一年依子公司帳列短期投資（現帳列公平價值變動列入損益之金融資產－流動）之帳面價值轉列庫藏股票，九十五及九十四年度有關處分價款分別為 445,138 仟元及 220,489 仟元，九十四年十二月三十一日上述庫藏股於母公司之帳面價值為 164,701 仟元。

九十四年度子公司持有母公司股票增加數係因母公司增加對子公司持股比例。

子公司持有母公司股票視同庫藏股票處理，除不得參與母公司之現金增資外，其餘與一般股東權利相同，惟自九十四年六月二十二日起，依修正後公司法之規定無表決權。

#### 十九、所得稅

(一)「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度之所得稅。

(二)帳列稅前利益按當地法定稅率計算之所得稅費用與當期應納稅額之調節如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
稅前利益按法定稅率計算之稅額	\$ 523,590	\$ 2,593,339
調整項目之所得稅影響數		
永久性差異	( 306,893)	( 1,595,868)
暫時性差異	( 369,317)	( 244,716)
免稅所得	( 16,673)	-
虧損扣抵	251,455	759
投資抵減	-	( 760)
未分配盈餘加徵 10%	250,879	3,165
基本稅額	<u>6,728</u>	<u>-</u>
當期應納所得稅	<u>\$ 339,769</u>	<u>\$ 755,919</u>

九十五年底之應付所得稅係加計補估列未核定年度之應付所得稅 912 仟元及扣除預付稅款 28,408 仟元後之餘額；九十四年底之應付所得稅係加計已核定年度之補繳應付所得稅 5,470 仟元，並扣除預付稅款 672,787 仟元後之餘額。

(三)所得稅費用之構成項目如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
當期應納稅額	\$ 339,769	\$ 755,919
境外繳納稅額	155,673	30,273
遞延所得稅費用		
暫時性差異	102,149	159,002
虧損扣抵	( 49)	-
分離課稅稅款	-	15
以前年度所得稅調整	<u>( 65,889)</u>	<u>( 55,330)</u>
	<u>\$ 531,653</u>	<u>\$ 889,879</u>

(四)遞延所得稅資產（負債）之構成項目如下：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
流 動（帳列其他流動資產）		
遞延所得稅資產		
未實現燃油跌價損失	\$ 14,193	\$ 16,575
未實現淨兌換損失	-	37,512
其 他	<u>2,492</u>	<u>4,943</u>
	<u>16,685</u>	<u>59,030</u>
遞延所得稅負債		
金融商品未實現損益	( 2,222 )	-
其 他	( <u>3,695</u> )	-
	( <u>5,917</u> )	-
	<u>\$ 10,768</u>	<u>\$ 59,030</u>
非 流 動		
遞延所得稅資產		
虧損扣抵	\$ 280,243	\$ 33,442
退休金遞延認列	124,562	115,488
金融商品未實現損益	11,967	-
按權益法認列國外被投資 公司之投資損失	34,869	-
其 他	787	755
備抵評價	( <u>38,137</u> )	( <u>46,717</u> )
	<u>414,291</u>	<u>102,968</u>
遞延所得稅負債		
採權益法認列國外被投資 公司之投資利益	( 2,347,084 )	( 1,992,208 )
固定資產耐用年數財稅差 異	( <u>340,636</u> )	( <u>400,298</u> )
	( <u>2,687,720</u> )	( <u>2,392,506</u> )
	<u>( \$ 2,273,429 )</u>	<u>( \$ 2,289,538 )</u>

母公司及中華民國境內之子公司用以計算遞延所得稅之稅率為 25%，其餘子公司係依當地法定稅率計算之。

(五)兩稅合一相關資訊：

母子公司九十五及九十四年十二月三十一日分配之稅額扣抵比率及可扣抵稅額帳戶餘額，明細如下：

	可 扣 抵 稅 額 帳 戶 餘 額	稅 額 扣 抵 比 率	
		九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	( 預 計 )	( 實 際 )
陽明海運公司	<u>\$ 354,976</u>	9.12%	6.61%
光明海運公司	<u>\$ 19,443</u>	33.33%	-
慶明投資公司	<u>\$ 28,163</u>	27.67%	33.33%
鴻明裝卸公司	<u>\$ 6,616</u>	34.21%	34.21%
駿明運輸公司	<u>\$ 8,067</u>	33.97%	33.97%
好好物流公司	<u>\$ 3,295</u>	-	-

子公司好好物流公司截至九十四年底止無可供分配之盈餘，是以股東可扣抵稅額將累積至盈餘分配年度時，再用以計算股東可獲配之稅額扣抵比率。

由於母公司及子公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎。因是九十五年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因母公司及子公司依所得稅法規定預計可能產生之各項可扣抵稅額與實際不同而須調整。

(六)九十五及九十四年十二月三十一日母公司帳列屬於八十七年六月三十日(含)以前未分配盈餘金額均為 2,064,438 仟元。

(七)所得稅抵減相關資訊

截至九十五年十二月三十一日止，子公司得用此抵減以後年度應納稅額之投資抵減稅額分列如下：

好好物流公司

法令依據	抵減項目	可抵減總額	尚未抵減餘額	最後抵減年度
促進產業升級條例	人才培訓支出	\$ 39	\$ 39	九十六

(八)截至九十五年十二月三十一日止，母子公司得抵減以後年度課稅所得之虧損抵減稅額如下：

到期年度	母 公 司	光 明 海 運 公 司	好 好 物 流 公 司
九十六年	\$ -	\$ 22,765	\$ 2,038
九十七年	-	-	3,905
九十八年	-	-	256
九十九年	-	50	-
一〇〇年	250,897	332	-
	<u>\$ 250,897</u>	<u>\$ 23,147</u>	<u>\$ 6,199</u>

母公司截至九十二年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

## 二十、用人、折舊及攤銷費用

	九 十 五 年 度	九 十 五 年 度	九 十 五 年 度
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用			
薪資費用	\$ 1,474,725	\$ 2,374,828	\$ 3,849,553
勞健保費用	58,754	263,215	321,969
退休金費用	113,506	258,740	372,246
其他用人費用	81,860	129,301	211,161
折舊費用	4,320,343	200,611	4,520,954
攤銷費用	176,123	27,212	203,335
	<u>\$ 6,225,311</u>	<u>\$ 3,253,907</u>	<u>\$ 9,479,218</u>

	九 屬於營業成本者	十 屬於營業費用者	四 年 合	度 計
用人費用				
薪資費用	\$ 1,130,422	\$ 2,964,972	\$ 4,095,394	
勞健保費用	26,085	169,805	195,890	
退休金費用	57,526	199,250	256,776	
其他用人費用	58,716	340,575	399,291	
折舊費用	4,005,367	178,851	4,184,218	
攤銷費用	135,468	27,696	163,164	
	<u>\$ 5,413,584</u>	<u>\$ 3,881,149</u>	<u>\$ 9,294,733</u>	

## 二十一、每股盈餘

	九 稅	十 前	五 稅	年 後	九 稅	十 前	四 稅	年 後
<u>基本每股盈餘</u>								
繼續營業部門淨利	\$ 0.71		\$ 0.49		\$ 4.45		\$ 4.11	
會計原則變動累積影響數	0.01		0.01		-		-	
合併總純益-歸屬予母公司股東	<u>\$ 0.72</u>		<u>\$ 0.50</u>		<u>\$ 4.45</u>		<u>\$ 4.11</u>	
<u>稀釋每股盈餘</u>								
繼續營業部門淨利	\$ 0.70		\$ 0.49		\$ 4.39		\$ 4.06	
會計原則變動累積影響數	0.01		0.01		-		-	
合併總純益-歸屬予母公司股東	<u>\$ 0.71</u>		<u>\$ 0.50</u>		<u>\$ 4.39</u>		<u>\$ 4.06</u>	

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金額 (分子)		股數 (分母)	每股盈餘 (元)	
	稅前	稅後	(仟股)	稅前	稅後
<u>九十五年度</u>					
基本每股盈餘	\$1,648,113	\$1,143,155	2,286,533	<u>\$ 0.72</u>	<u>\$ 0.50</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響					
國內無擔保轉換公司債	1,248	936	23,379		
稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之純益加潛在普通股之影響	<u>\$1,649,361</u>	<u>\$1,144,091</u>	<u>2,309,912</u>	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.50</u>
<u>九十四年度</u>					
基本每股盈餘	\$10,025,059	\$9,262,954	2,252,812	<u>\$ 4.45</u>	<u>\$ 4.11</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響					
國內無擔保轉換公司債	1,680	1,260	29,385		
稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之純益加潛在普通股之影響	<u>\$10,026,739</u>	<u>\$9,264,214</u>	<u>2,282,197</u>	<u>\$ 4.39</u>	<u>\$ 4.06</u>

## 二十二、員工退休辦法

### (一) 母公司之退休辦法：

母公司於八十五年二月十五日民營化後，對正式僱用員工所適用之退休辦法分述如下：

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，六月三十日以前受聘雇之在岸工作人員及船員且於七月一日在職者，得選擇繼續適用「勞動基準法」及「船員法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。九十四年七月一日以後新進之在岸工作人員及船員只適用「勞工退休金條例」之退休金制度。

母公司「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六個月平均工資計算，係屬確定給付退休辦法。母公司每月按薪資總額 13% 提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入中央信託局。

母公司「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，係屬確定給付退休辦法。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六個月平均工資計算。

母公司「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，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起每月按員工薪資 6% 提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。

原招商局退休、撫卹、就養、留資停薪人員係母公司承受招商局應付退休、撫卹、就養、留資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。

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。

### (二) 子公司之退休辦法

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，六月三十日以前受聘雇之在岸工作人員及船員且於七月一日在職者，得選擇繼續適用「勞動基準法」及「船員法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。九十四年七月一日以後新進之在岸工作人員及船員只適用「勞工退休金條例」之退休金制度。

子公司慶明投資公司、鴻明裝卸公司、駿明運輸公司、光明海運公司及好好物流公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起每月按員工薪資 6% 提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。

上述各子公司依「勞動基準法」訂定之退休辦法，係屬確定給付退休辦法。依該辦法規定，員工退休金之支付，係根據服務年資及退休前六個月之平均基本薪資計算。鴻明裝卸公司、駿明運輸公司及好好物流公司每月分別按薪資總額之 8%、10%及 6%提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入中央信託局。

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

除上述公司以外之合併個體，皆依據當地政府法令規定提撥退休金，並於提撥時認列為退休金費用，九十五年及九十四年度分別認列 139,087 仟元及 95,441 仟元。

(三)母子公司依「勞工退休金條例」所認列之退休金相關資訊

母子公司九十五年度及九十四年下半年依「勞工退休金條例」提撥每月薪資 6%至勞工保險局之個人退休金專戶，共計認列之退休金成本分別為 29,361 仟元及 10,209 仟元。

(四)母子公司依「勞動基準法」精算所認列之退休金相關資訊

依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」規定，適用確定給付退休辦法之員工退休金費用應依精算法認列，母子公司退休金相關資訊揭露如下：

1.淨退休金成本組成項目如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
服務成本	\$ 151,924	\$ 146,473
利息成本	42,202	37,819
退休基金預期報酬	( 11,078)	( 7,444)
未認列過渡性淨資產攤銷數	3,389	( 328)
未認列前期服務成本攤銷數	436	436
未認列退休金損失攤銷數	10,603	11,235
淨退休金成本	<u>\$ 197,476</u>	<u>\$ 188,191</u>

2.退休基金提撥狀況與應計退休金負債之調節如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 514,723	\$ 362,443
非既得給付義務	<u>793,815</u>	<u>656,737</u>
累積給付義務	1,308,538	1,019,180
未來薪資影響數	<u>451,760</u>	<u>356,030</u>
預計給付義務	1,760,298	1,375,210
退休基金資產公平價值	( <u>396,079</u> )	( <u>307,515</u> )
退休金提撥狀況	1,364,219	1,067,695
未認列過渡性淨資產(義務)	( 34,365 )	( 36,649 )
未認列前期服務成本	( 3,927 )	( 4,363 )
未認列退休金損失	( 469,877 )	( 249,579 )
補列之最低退休金負債	<u>116,467</u>	<u>63,817</u>
應計退休金負債	<u>\$ 972,517</u>	<u>\$ 840,921</u>

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
3.既得給付	<u>\$ 653,497</u>	<u>\$ 463,672</u>
	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
4.退休金精算報告之假設：		
折現率	2.50-2.75%	2.50-3.00%
未來薪資水準增加率	2.00-2.75%	2.00-2.75%
退休基金資產預期報酬率	2.75%	3.00%
5.退休金提撥及支付情況		
－提撥	<u>\$ 91,645</u>	<u>\$ 92,938</u>
－支付	<u>\$ 39,411</u>	<u>\$ 35,316</u>

### 二十三、金融商品相關資訊

#### (一)公平價值資訊

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
<u>資 產</u>				
公平價值變動列入損益之				
金融資產－流動	\$1,721,773	\$1,721,773	\$2,018,921	\$2,017,735
備供出售金融商品－流動	7,506,153	7,506,153	7,571,609	7,571,998
持有至到期日金融資產－				
流動	-	-	32,850	30,393
公平價值變動列入損益之				
金融資產－非流動	-	-	118,550	118,597
持有至到期日金融資產－				
非流動	\$ 9,617	\$ 9,617	\$ 11,169	\$ 11,169
以成本衡量之金融資產	1,566,636	-	1,539,979	-
採權益法之長期股權投資	1,564,285	-	1,230,328	-
預付長期投資股款	187,754	-	45,990	-
人壽保險現金解約價值	6,802	6,802	2,476	2,476
<u>負 債</u>				
避險之衍生性金融負債－				
非流動	47,871	47,871	-	43,412
長期銀行借款（含一年內				
到期）	5,773,934	5,773,934	1,062,330	1,062,330
應付公司債（含一年內到				
期）	24,057,342	24,307,673	18,735,178	19,273,522
衍生性商品依交易對方所屬地區分類				
	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
<u>金融資產</u>				
本國金融機構	\$ -	\$ -	\$ 50,000	\$ 50,032
非本國（包含於本國營業				
之外商機構）	32,620	32,620	427,164	426,907
<u>金融負債</u>				
非本國（包含於本國營業				
之外商機構）	47,871	47,871	-	43,412

子公司自九十五年一月一日採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，因是，部分衍生性金融商品並未認列於九十四年度之合併財務報表，因適用新公報所產生會計變動累積影響數及股東權益調整項目之相關說明請參見附註三。

(二)母子公司決定金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- 1.上述金融商品不包括現金及約當現金、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款－關係人、預付代理處款項、應付關係人款項、應付費用及應付代理處款項，此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。
- 2.公平價值變動列入損益之金融商品、備供出售金融資產及持有至到期日金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。母子公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為母子公司可取得者。

衍生性金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。母子公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為母子公司可取得者。母子公司係以路透社（或美聯社）報價系統所顯示之遠期利率，就個別利率交換合約淨現金流量之遠期利率分別計算個別合約之公平價值。

- 3.以成本衡量之金融資產、採權益法之長期股權投資及預付長期投資股款為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。
- 4.長期銀行借款及股東借款係以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以母子公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期借款利率為準。
- 5.應付公司債係以市場價格為公平市價。

(三)母子公司金融資產及金融負債之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者，及以評價方法估計者分別為：

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日
<u>資</u>				
<u>產</u>				
公平價值變動列入損益之				
金融資產－流動	\$ 1,689,153	\$ 1,659,393	\$ 32,620	\$ 358,342
備供出售金融商品－流動	7,506,153	7,571,998	-	-
持有至到期日金融資產－				
流動	-	-	-	30,393

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日
公平價值變動列入損益之 金融資產—非流動	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 118,597
持有至到期日金融資產— 非流動	-	-	9,617	11,169
<u>負債</u>				
避險之衍生性金融負債— 非流動	-	-	47,871	43,412

(四)於九十五年度因以評價方法估計之公平價值變動而認列為當年度利益之金額為 217 仟元。

(五)利率變動之金融資產及金融負債如下：

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金融資產	金融負債	金融資產	金融負債
利率變動風險				
公平價值風險	\$ 2,805,371	\$ 23,137,335	\$ 8,648,771	\$ 17,738,609
現金流量風險	10,617,940	6,778,075	10,556,009	2,068,355

(六)財務風險資訊

#### 1.市場價格風險

母公司九十五及九十四年度從事之利率交換合約係因非交易目的而持有。訂定該合約主要係為規避浮動利率計息負債利率波動之風險。母公司之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的，以固定利率交換及遠期合約為避險工具，並作定期評估。於結算日就當期應收取或給付之利息差額交割，該利率交換合約因市場利率之波動導致此一合約公平市價之變動並不致使母公司發生額外之風險。

母子公司從事股價連結商品主要係為獲取較高之投資收益，因而選擇與股票市場價格呈高度相關之連結債券。股價連結商品於履約日時，標的市價高於合約約定價格即依約定價格結清交易；若低於合約價格，則轉換為表彰投資標的股數之受益憑證，並於持有期間內獲配投資標的公司發放之股利，待市價回升時於市場上出售。對從事以交易為目的之衍生性金融商品除依據母子公司從事衍生性金融商品交易處理程序定期評估市場價格風險外，並設立停損點以避免影響公司之正常營運。

母子公司從事信用連結商品主要係為獲取較高之利息收入，因而選擇與利率市場價格變動呈高度相關之連結商品，對所從事之交易額度及交易利率價格皆設有控管機制，故預期市場價格之風險尚在母子公司可承受範圍內。

母子公司從事之原油期貨交易，主要係為減少油價上漲增加公司用油成本之負擔或降低其他能源相關避險部位之價格風險。本公司避險策略係以轉嫁一部分市場價格風險為目的，並定期每週評估。於結算日就當時應收取及應給付之差額交割，當價格下跌（上漲）時，買進原油期貨合約之損失（利得）與相當部位的公司用油成本之減省（增加）約能相互抵銷，因此市場價格風險應屬有限。

母子公司從事外匯衍生性商品交易主要係為規避外幣現金部位之匯率變動風險，藉由遠期外匯或外匯選擇權之操作，若匯率貶值低於履約價時，可出售外幣於較高之價位或藉由權利金收入彌補部分匯兌損失，若匯率升值超過履約價，將產生匯兌損失，惟該損失可由現金部位升值之匯兌利益所抵銷。對於外匯衍生性商品之風險控管，係依據本公司取得與處分資產處理程序定期評估市場價格風險，並設有最高承作本金上限以及最大損失限額以避免影響公司之正常營運。

母子公司外幣貨幣性資產與負債之匯率風險係採用自然避險方式管理，即著重各種貨幣之配置以及各種幣別資產與負債之金額能互相抵消，以規避匯率波動對外幣貨幣性資產與負債評價損益之影響。

## 2. 信用風險

信用風險係評估母子公司之交易對方或他方未履行合約之潛在影響，以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。母子公司持有之各種金融商品最大暴險金額（不含擔保品之公平價值）與其帳面價值相當。另由於母子公司之交易對象及履約他方均為信用良好之金融機構及公司組織，故預期無重大信用風險。

## 3. 流動性風險

母子公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

母公司九十五及九十四年度從事利率交換係為規避現金流量風險為目的，訂定之利率交換合約係約定以淨額交割，預期現金需求金額並不重大。

母子公司九十五及九十四年度投資之上市（櫃）股票、受益憑證及轉換公司債均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公平價值之價格迅速出售金融資產。母子公司投資之興櫃股票、未上市櫃股票及採權益法之長期股權投資均無活絡市場，故預期具有重大流動性風險。

## 4. 利率變動之現金流量風險

母子公司暴露於利率變動現金流量風險主要為浮動利率之定期存款、短期借款及應付公司債等，故市場利率變動將使該等金融商品之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

(七)現金流量避險

母公司所承擔之浮動利率債務可能因市場利率變動而使該負債之未來現金流量產生波動，並導致風險，母公司評估該風險可能重大，故另行簽訂利率交換合約進行避險。

被避險項目	指定為避險工具之金融商品	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日		現金流量預期產生期間	相關利益損失預期於損益表認列期間
		名目本金	公平價值	名目本金	公平價值		
浮動利率公司債	利率交換合約	(\$ 1,000,000)	(\$ 47,871)	(\$ 1,000,000)	(\$ 43,412)	93年6月18日至100年6月18日	93年6月18日至100年6月18日

二十四、關係人交易

(一)關係人名稱及關係：

關係人之名稱	與母公司及子公司之關係
陽明義大利有限公司	採權益法計價之被投資公司
陽明(越南)公司	採權益法計價之被投資公司
West Basin Container Terminal LLC	採權益法計價之被投資公司
陽明(荷蘭)有限公司	採權益法計價之被投資公司
運揚航運股份有限公司	採權益法計價之被投資公司
華揚國際捷運公司	採權益法計價之被投資公司
財團法人陽明海運文化基金會	母公司捐贈金額達其實收基金總額
利達貨櫃運輸公司	該公司之監察人為子公司駿明交通運輸公司之董事長
Marine Container Services India P. LTD	該公司為子公司陽明(印度)私人有限公司之大股東
Bay Container Terminal PVT. LTD	該公司為子公司陽明(印度)私人有限公司之大股東

(二)與關係人間之重大交易事項

除已於附表五揭露者外，母子公司與關係人間交易之重大交易如下：

關係人名稱	九十五年年度		九十四年度	
	金額	%	金額	%
營業收入				
利達貨櫃運輸公司	\$ 4,466	-	\$ 8,019	-
華揚國際捷運公司	157	-	3,314	-
	<u>\$ 4,623</u>	<u>-</u>	<u>\$ 11,333</u>	<u>-</u>
營業成本				
West Basin Container Terminal LLC	\$ 2,357,581	2	\$ 2,259,278	3
利達貨櫃運輸公司	395,072	1	388,082	-
陽明義大利有限公司	137,776	-	142,146	-
華揚國際捷運公司	50,421	-	18,864	-
陽明(荷蘭)有限公司	80,206	-	93,296	-
陽明(越南)公司	48,553	-	19,879	-
	<u>\$ 3,069,609</u>	<u>3</u>	<u>\$ 2,921,545</u>	<u>3</u>

關 係 人 名 稱	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
	金 額	%	金 額	%
營業費用				
Marine Container Services				
India P. LTD	\$ 18,751	-	\$ -	-
Bay Container Terminal PVT. LTD	1,984	-	-	-
	<u>\$ 20,735</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>
應收帳款－關係人				
陽明義大利有限公司	\$ 329,507	70	\$ 226,943	63
陽明（荷蘭）有限公司	89,527	19	82,101	23
陽明（越南）公司	47,817	10	49,684	13
其 他	876	1	803	1
	<u>\$ 467,727</u>	<u>100</u>	<u>\$ 359,531</u>	<u>100</u>
其他應收款－關係人				
財團法人陽明海運文化基金會	\$ -	-	\$ 3,215	98
陽明（荷蘭）有限公司	-	-	53	2
	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ 3,268</u>	<u>100</u>
應付關係人款項				
陽明（越南）公司	\$ 77,250	29	\$ 120,538	42
利達貨櫃運輸公司	72,022	27	40,269	14
陽明（荷蘭）有限公司	56,164	21	40,119	14
陽明義大利有限公司	50,007	19	72,597	25
Marine Container Services				
India P. LTD	3,870	2	-	-
華揚國際捷運公司	2,262	1	15,373	5
Bay Container Terminal PVT. LTD	570	1	-	-
	<u>\$ 262,145</u>	<u>100</u>	<u>\$ 288,896</u>	<u>100</u>

#### 資金融通

	九 十 五 年 度				九 十 四 年 度			
	最高餘額	期借款	利率區間	利息費用	最高餘額	期借款	利率區間	利息費用
Marine Container Services								
India P. LTD	<u>\$ 6,026</u>	<u>\$ 4,142</u>	12%	<u>\$ 1,021</u>	<u>\$ 6,026</u>	<u>\$ 6,026</u>	12%	<u>\$ 920</u>

資金收付情形，係依母公司「代理行會計作業程序」或關係人所在地之商業習慣收取。

母子公司與關係人之交易，係按約定條件為之。

#### 二十五、質抵押之資產

下列資產業已質抵押作為長期銀行借款、公司債及銀行保證等之擔保品：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
存出保證金	\$ 7,771,331	\$ 6,889,732
固定資產淨額	8,884,905	3,888,746
非營業用資產淨額	89,230	89,230
受限制定存單（帳列其他流動資產）	124,923	-
已質押定存單（帳列其他資產－其他）	71,320	128,444
	<u>\$ 16,941,709</u>	<u>\$ 10,996,152</u>

## 二十六、重大承諾事項及或有事項

除附註二十三及附表五揭露者外，截至九十五年十二月三十一日止，母子公司之重大承諾及或有事項如下：

- (一) 母公司與台灣電力股份有限公司簽訂二艘油輪之代營運，每日操作費 143 仟元，按月收取，代營運期間陸續於一〇〇年十月底前到期。
- (二) 母子公司與其他公司簽訂辦公室、船舶、碼頭及貨櫃場等營業租賃合約，租金按月或季支付，租期陸續於一一九年五月前到期，九十五年度租金費用約為 8,757,000 仟元。

未來年度需支付之租金彙總如下：

年	度	金	額
九十六年		\$	6,883,777
九十七年			5,689,607
九十八年			4,700,073
九十九年			3,890,929
一〇〇年			2,918,741

一〇一年度以後應支付之租金約為 5,810,053 仟元，按一年期定期存款年利率 2.20% 折算之現值約為 5,552,548 仟元。

- (三) 母子公司與其他公司簽訂船舶、貨櫃及車架之資本租賃合約按月支付現金，租期陸續於一一五年三月前到期，九十五年度支付租金（帳列應付租賃款減項）及利息共 465,465 仟元。未來年度需支付之租金及利息彙總如下：

年	度	金	額
九十六年		\$	421,620
九十七年			365,969
九十八年			284,866
九十九年			280,628
一〇〇年			393,702

一〇一年度以後應支付之租金總額約為 9,694,686 仟元，按一年期定期存款年利率 2.20% 折算之現值約為 7,337,283 仟元。

- (四) 母公司為子公司及採權益法評價之被投資公司背書保證明細如下：

公	司	名	稱	與	本	公	司	關	係	背	書	保	證	金	額
陽明海運	(英屬維京群島)	有限公司		子	公	司				5,000	仟	美	元		
全洋海運	股份有限公司			子	公	司				29,298	仟	美	元		
陽明	(美洲)	股份有限公司		子	公	司				1,500	仟	美	元		
陽明	(賴比瑞亞)	股份有限公司		子	公	司				269,280	仟	美	元		
United Terminal Leasing	LLC			採	權	益	法	評	價	之	被	投	資	公	司
West Basin Container Terminal	LLC			採	權	益	法	評	價	之	被	投	資	公	司
Olympic Container Terminal	LLC			子	公	司				4,700	仟	美	元		
中國國際聯合石油集團	有限公司			子	公	司				34,000	仟	美	元		

- (五)子公司陽明德拉瓦控股公司及陽明海運(香港)有限公司分別為 West Basin Container Terminal LLC(採權益法評價之被投資公司)、及子公司嘉明置業有限公司融資之背書保證金額分別為 206 仟美元及 16,000 仟港幣;子公司好好國際物流公司分別為子公司好好國際物流(英國)有限公司及子公司妙光國際貨運代理(上海)有限公司之背書保證金額分別為 150 仟英鎊及 60,000 仟元。
- (六)母公司與中國造船股份有限公司簽訂合約建造二艘船舶,合約總價為 44,780 仟美元,預計於九十六年度前陸續交船。截至九十五年十二月三十一日止,母公司已支付 11,195 仟美元。
- (七)母公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受當地政府調查,截至九十五年十二月三十一日止,母公司已支付 1,000 仟美元為保證金額並委託律師進行法律程序申訴中,母公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。
- (八)母公司已簽約尚未支付之貨櫃款計約 39,738 仟美元。
- (九)母公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要,於九十三年十月八日與交通部高雄港務局簽約合作興建暨經營高雄港第二貨櫃中心第二物流中心,預計投資 600,000 仟元,截至九十五年十二月三十一日止,母公司已投入 200,034 仟元。
- (十)子公司全洋海運公司與中國造船股份有限公司簽約建造十四艘船舶,合約總價 888,520 仟美元。截至九十五年十二月三十一日止,全洋海運股份有限公司已支付 91,440 仟美元。
- (十一)子公司全洋海運公司與 Universal Shipbuilding Corp.簽約建造一艘船舶,合約總價 15,610,000 仟日圓。截至九十五年十二月三十一日止,全洋海運股份有限公司已支付 2,347,000 仟日圓。
- (十二)子公司陽明賴比瑞亞公司與 Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.簽約建造一艘船舶,合約總價 79,200 仟美元。截至九十五年十二月三十一日止,陽明賴比瑞亞公司已支付 31,680 仟美元。

## 二十七、重大期後事項

母公司與台灣航業股份有限公司(以下簡稱台航公司)於九十六年二月九日經由雙方董事會決議通過,擬透過發行新股以受讓對方公司股份之方式達成策略聯盟,提昇營運績效與產業競爭力。換股比例訂為母公司每一點三五股換發台航公司一股股票。母公司預計發行 69,627,226 股之普通股以換發台航公司 51,575,723 股之普通股,預計換股基準日不晚於九十六年六月三十日。

截至九十六年三月一日止,母公司及子公司持有台航公司股票 50,592 仟股,成本 1,511,735 仟元,持股比率佔台航公司已發行股數 12.12%。

## 二十八、附註揭露事項

### (一)本期重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

- 1.資金貸與他人：附表四。
- 2.為他人背書保證：附表五。
- 3.期末持有有價證券情形：附表六。
- 4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表七。
- 5.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表八。
- 6.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表九。
- 9.被投資公司資訊：附表十。
- 10.被投資公司從事衍生性商品交易：附註二十三。

### (三)大陸投資資訊

- 1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表十一。
- 2.與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：無。

### (四)母子公司間業務關係及重要交易事項：附表十三及十四。

## 二十九、部門別財務資訊之揭露

### (一)產業別資訊

母子公司係屬單一產業，主要從事於遠洋及近洋定期貨櫃運輸，故無需揭露產業別財務資訊。

### (二)地區別資訊

有關母子公司合併地區別財務資訊，請參閱附表十二。

### (三)航線別貨運收入資訊

航線別	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
	金 額	%	金 額	%
美 西 線	\$ 32,864,901	30	\$ 28,278,352	29
西 北 歐 線	16,435,770	15	17,627,359	18
亞 洲 線	15,353,928	14	15,533,135	16
美 東 線	14,040,320	13	12,680,091	13

### (四)重要客戶資訊

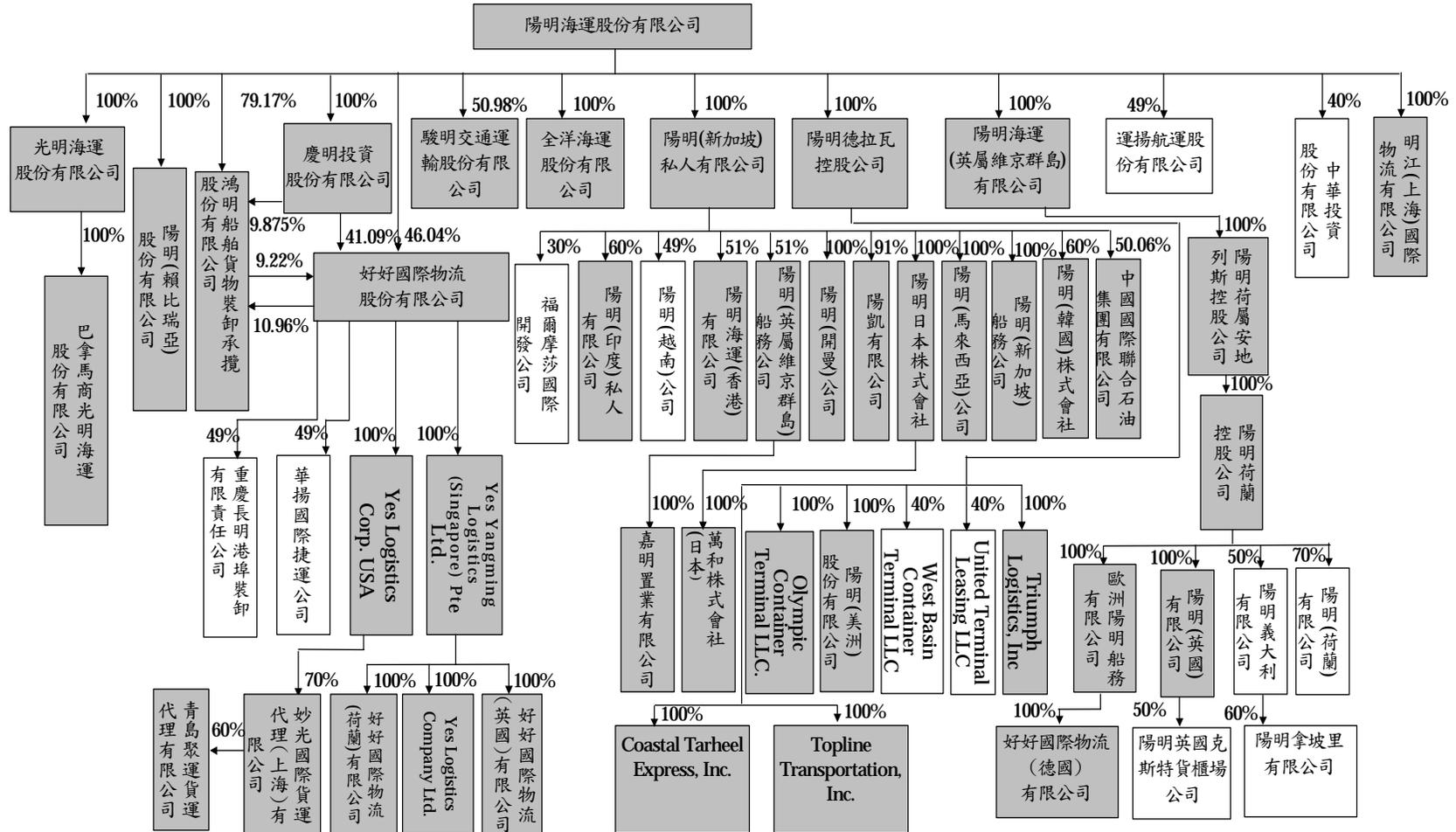
母子公司並無單一客戶之收入達母子公司合併營業收入 10%以上者。

陽明海運股份有限公司及其子公司

股權投資架構圖

九十五年十二月三十一日

附表一



註一：本期編入合併財務報表之個體為上圖底色為灰色者。

註二：除福爾摩莎國際開發公司帳列預付長期投資股款外，其餘未編入合併財務報表之個體，其本期經營結果係表達於合併損益表之「按權益法認列之投資淨益」；其期末帳面價值係表達於合併資產負債表之「採權益法之長期股權投資」。

陽明海運股份有限公司及其子公司

母公司國外銀行存款之相關資訊

民國九十五年十二月三十一日

附表二

單位：新台幣及外幣仟元

國 家	幣 別	外 幣 金 額	換 算 匯 率	新 台 幣 金 額
日 本	美 元	(註)	32.6000	\$ 2
	日 圓	\$ 551,193	0.2742	151,151
香 港	美 元	1,109	32.6000	36,151
	港 幣	6,220	4.1927	26,076
美 國	美 元	9,329	32.6000	304,130
印 尼	美 元	96	32.6000	3,133
	印 尼 幣	5,955	0.0036	22
馬 來 西 亞	美 元	(註)	32.6000	13
	馬 幣	(註)	9.2482	2
英 國	美 元	1	32.6000	28
	德 國	美 元	1,232	32.6000
義 大 利	歐 元	2,188	42.9179	93,906
	美 元	1	32.6000	41
菲 律 賓	歐 元	(註)	42.9179	21
	美 元	1	32.6000	20
新 加 坡	披 索	11,614	0.6656	7,730
	美 元	118	32.6000	3,858
印 度	新 幣	210	21.2794	4,464
	盧 比	7,485	0.7364	5,512
泰 國	泰 銖	37,452	0.9030	33,821
韓 國	美 元	(註)	32.6000	4
	韓 幣	2,360,015	0.0351	82,772

註：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司及其子公司

母公司國外銀行存款之相關資訊

民國九十四年十二月三十一日

附表三

單位：新台幣及外幣仟元

國 家	幣 別	外 幣 金 額	換 算 匯 率	新 台 幣 金 額
日 本	美 元	(註)	32.8500	\$ 11
	日 圓	\$5,607,896	0.2797	1,568,359
香 港	美 元	1,176	32.8500	38,648
	港 幣	4,920	4.2369	20,845
美 國	美 元	4,541	32.8500	149,178
比 利 時	歐 元	243	38.9680	9,487
印 尼	美 元	650	32.8500	21,350
	印 尼 幣	5,227	0.0033	17
馬 來 西 亞	美 元	(註)	32.8500	12
	馬 幣	1	8.6928	7
英 國	美 元	5	32.8500	177
	英 鎊	245	56.7064	13,875
德 國	美 元	(註)	32.8500	7
	歐 元	26	38.9680	1,007
義 大 利	美 元	78	32.8500	2,577
	歐 元	164	38.9680	6,403
菲 律 賓	美 元	(註)	32.8500	11
	披 索	23,775	0.6205	14,753
新 加 坡	美 元	84	32.8500	2,758
	新 幣	457	19.7594	9,030
印 度	盧 比	31,270	0.7290	22,797
泰 國	泰 銖	138,837	0.7991	110,941
韓 國	美 元	(註)	32.8500	1
	韓 幣	281,435	0.0327	9,208

註：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司及其子公司

資金貸與他人

民國九十五年十二月三十一日

附表四

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	本期最高餘額 (註四)	期末餘額 (註四)	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 呆帳金額	擔保品			對個別對象 資金貸與限額 (註二)	資金貸與 最高限額 (註二)
											名稱	價值	擔保		
0	陽明海運股份有限公司	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	其他應收款	\$ 1,032,768 (USD 31,680 仟元)	\$ 819,857 (USD 25,128 仟元)	4.27%	2	\$ -	購置船舶	\$ -	-	\$ -	\$2,141,891	\$17,135,125	
1	陽明(美洲)股份有限公司	Olympic Container Terminal LLC	其他應收款	293,400 (USD 9,000 仟元)	293,400 (USD 9,000 仟元)	4.00%	2	-	充實營運資金	-	-	-	332,520	391,200	
2	陽明(英屬維京群島)船務公司	嘉明置業有限公司	暫付款	101,971 (HKD 24,321 仟元)	101,602 (HKD 24,233 仟元)	-	2	-	購置辦公大樓	-	-	-	402,890	503,613	
3	陽明(新加坡)私人有限公司	陽明(印度)私人有限公司	其他應收款	7,824 (USD 240 仟元)	5,868 (USD 180 仟元)	2.80%	2	-	充實營運資金	-	-	-	1,012,246	2,024,491	
		陽明(韓國)株式會社	其他應收款	16,300 (USD 500 仟元)	-	5.14%	2	-	充實營運資金	-	-	-	1,012,246	2,024,491	
4	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	陽明荷蘭控股公司	代墊款	37,813 (註三)	37,813 (註三)	1.50%	2	-	轉投資陽明義大利有限公司、陽明(英國)有限公司及歐洲船務有限公司	-	-	-	3,120,989	3,901,236	

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淨值之百分之四十。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值百分之三十，對單一公司貸與金額不得超過貸與總額百分之五十或近二年之業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之百分之十，對單一企業資金貸與總額不得超過上述總額之百分之五十。

陽明(美洲)股份有限公司資金貸與總額不得超過美金12,000仟元，對單一企業資金貸與之總額不得超過上述總額之百分之八十五。

陽明海運(英屬維京群島)有限公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值，對單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分之八十。

陽明(英屬維京群島)船務公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值，對單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分之八十。

陽明(新加坡)私人有限公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值，單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分之五十。

註三：係300仟英鎊及434仟歐元，按匯率GBP\$1=63.9579及EUR\$1=42.9179換算。

註四：美元及港幣係分別按九十五年十二月三十一日之匯率US\$1=\$32.60及HK\$1=\$4.1927換算。

註五：本附表於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

陽明海運股份有限公司及其子公司

為他人背書保證

民國九十五年十二月三十一日

附表五

單位：除另予註明者外，為新台幣及外幣仟元

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)	本期最高背書保證餘額 (註二)	期末背書保證餘額 (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)
		公司名稱	關係						
0	陽明海運	陽明(美洲)股份有限公司	子公司	\$18,318,675	\$ 48,900 (USD 1,500 仟元)	\$ 48,900 (USD 1,500 仟元)	\$ -	0.11%	\$22,898,344
		全洋海運股份有限公司	子公司	18,318,675	1,995,022 (USD 61,197 仟元)	955,130 (USD 29,298 仟元)	-	2.23%	22,898,344
		陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子公司	18,318,675	163,000 (USD 5,000 仟元)	163,000 (USD 5,000 仟元)	-	0.38%	22,898,344
		陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	18,318,675	10,615,962 (USD 325,643 仟元)	8,778,528 (USD 269,280 仟元)	-	20.49%	22,898,344
		United Terminal Leasing LLC	按權益法評價之被投資公司	18,318,675	235,970 (USD 7,238 仟元)	235,970 (USD 7,238 仟元)	-	0.55%	22,898,344
		West Basin Container Terminal LLC	按權益法評價之被投資公司	18,318,675	473,613 (USD 14,528 仟元)	473,613 (USD 14,528 仟元)	-	1.11%	22,898,344
		Olympic Container Terminal LLC	子公司	18,318,675	153,220 (USD 4,700 仟元)	153,220 (USD 4,700 仟元)	-	0.36%	22,898,344
		中國國際聯合石油集團有限公司	子公司	18,318,675	1,108,400 (USD 34,000 仟元)	1,108,400 (USD 34,000 仟元)	-	2.59%	22,898,344
1	陽明德拉瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	按權益法評價之被投資公司	469,440	9,910 (USD 304 仟元)	6,706 (USD 206 仟元)	-	0.02%	586,800
2	好好國際物流股份有限公司	好好國際物流(英國)有限公司	子公司	600,000	9,594 (GBP 150 仟元)	9,594 (GBP 150 仟元)	-	0.02%	1,200,000
		妙光國際貨運代理(上海)有限公司	子公司	600,000	60,000	60,000	-	0.14%	1,200,000
3	陽明海運(香港)有限公司	嘉明置業有限公司	子公司	67,083	67,083 (HKD 16,000 仟元)	67,083 (HKD 16,000 仟元)	-	0.16%	83,854

註一：本公司背書保證限額為實收資本額之 100%，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

陽明德拉瓦控股公司背書保證限額為 18,000 仟美元，對單一企業之保證總額不得超過前項總額百分之八十。

好好國際物流股份有限公司背書保證限額為實收資本額之 100%，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之五十。

陽明海運(香港)有限公司背書保證限額 20,000 仟港幣，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

註二：美元及英鎊係分別按九十五年十二月三十一日之匯率 US\$1=\$32.60、GBP\$1=63.9579 及 HKD\$1=4.1927 換算。

陽明海運股份有限公司及其子公司

期末持有有價證券明細表

民國九十五年十二月三十一日

附表六

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				期中最高持股 (單位/股數)	備註
				股數/單位數	帳面金額	持股比率 (%)	市價/淨值 (註一)		
陽明海運	普通股股票								
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	103,505,031	\$ 3,901,236	100.00	\$ 3,901,236	103,505,031	業已全數沖銷
	陽明(新加坡)私人有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	60,130,000	2,024,491	100.00	2,024,491	60,130,000	業已全數沖銷
	全洋海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000	7,916,891	100.00	7,916,891	1,000	業已全數沖銷
	光明海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	24,000,000	306,112	100.00	306,753	24,000,000	業已全數沖銷
	陽明德拉瓦控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	13,500	229,711	100.00	229,711	13,500	業已全數沖銷
	慶明投資股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	150,000,000	1,576,459	100.00	1,576,459	150,000,000	業已全數沖銷
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	31,667,630	348,092	79.17	348,092	31,667,630	業已全數沖銷
	駿明交通運輸股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	7,126,629	97,009	50.98	97,009	7,126,629	業已全數沖銷
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	55,251,100	514,181	46.04	514,181	55,251,100	業已全數沖銷
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	500	( 64,801)	100.00	( 64,801)	500	註十四、業已全數沖銷
	運揚航運股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	1,345	67,945	49.00	67,945	1,345	
	中華投資股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	80,000,000	795,760	40.00	795,760	80,000,000	
	明江(上海)國際物流有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	(註二十)	228,200	100.00	228,200	(註二十)	業已全數沖銷
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	8,000,000	76,640	10.00	-	8,000,000	
	Antwerp International Terminal	—	以成本衡量之金融資產—非流動	1,486,030	58,978	16.33	-	1,486,030	
	華碩電腦股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	210,000	18,732	0.01	18,732	772,500	
	碩邦科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	310,062	9,038	0.10	9,038	355,062	
	奇美電子股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,667,200	55,018	0.02	55,018	1,667,200	
	台灣化學纖維股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	360,000	19,620	0.01	19,620	544,700	
	台灣塑膠工業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	390,000	21,099	0.01	21,099	666,190	
	茂迪股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	9,084	3,652	0.01	3,652	9,084	
	聯詠科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	204,472	30,159	0.04	30,159	204,472	

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	期中最高持股	備註	
				股數/單位數	帳面金額				持股比率(%)
	合作金庫商業銀行股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	212,516	\$ 5,143	-	\$ 5,143	277,200	
	大同世界科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	100,800	3,488	0.17	3,488	121,800	
	華新科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	150,000	4,635	0.03	4,635	150,000	
	長興股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	81,000	4,082	0.01	4,082	81,000	
	力信興業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	220,000	5,434	0.09	5,434	220,000	
	嘉聯益科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	100,000	2,660	0.03	2,660	100,000	
	允強實業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	100,000	4,300	0.05	4,300	100,000	
	聯成化學科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	100,000	1,730	0.01	1,730	100,000	
	精熙國際(開曼)有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	500,000	5,136	0.06	5,136	500,000	
	<u>受益憑證</u>								
	勝華科技—受益憑證	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,326,507	41,055	0.13	41,055	1,326,507	
	頤邦—受益憑證	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	783,999	22,854	0.26	22,854	783,999	
	聯詠—受益憑證	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	32,444	4,785	0.01	4,785	176,175	
	富蘭克林坦伯頓	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	11,371	10,483	-	10,483	11,371	
	美林日本基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	38,314	15,538	-	15,538	38,314	
	友邦日本(JPY)	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	5,519	42,094	-	42,094	5,519	
	荷銀債券型基金	—	備供出售之金融資產—流動	13,677,877	206,115	-	206,115	61,729,172	
	兆豐國際寶鑽債券型基金	—	備供出售之金融資產—流動	26,117,313	300,464	-	300,464	60,302,829	
	建弘全家福	—	備供出售之金融資產—流動	610,249	100,411	-	100,411	4,925,275	
	友邦巨輪	—	備供出售之金融資產—流動	31,669,640	403,819	-	403,819	117,990,847	
	富邦金如意	—	備供出售之金融資產—流動	58,764,804	718,770	-	718,770	59,589,664	
	荷銀鴻揚	—	備供出售之金融資產—流動	85,085,926	1,347,029	-	1,347,029	85,085,926	
	大眾債券	—	備供出售之金融資產—流動	40,684,284	529,844	-	529,844	62,040,305	
	群益安穩	—	備供出售之金融資產—流動	48,989,138	729,458	-	729,458	48,989,138	

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	期中最高持股	備註	
				股數/單位數	帳面金額				持股比率(%)
慶明投資	群益安利	—	備供出售之金融資產—流動	55,381,231	\$ 756,242	-	\$ 756,242	55,381,231	
	永昌麒麟	—	備供出售之金融資產—流動	46,722,606	517,229	-	517,229	66,640,551	
	復華有利	—	備供出售之金融資產—流動	25,348,622	314,538	-	314,538	25,348,622	
	台壽所羅門	—	備供出售之金融資產—流動	24,028,961	280,199	-	280,199	43,026,298	
	復華債券	—	備供出售之金融資產—流動	90,532,980	1,206,832	-	1,206,832	90,532,980	
	信用連結商品								
	日月光信用連結式結構型定存	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	(註十七)	32,620	-	32,620	(註十七)	
	特別股股票								
	新世紀資通股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	80,000,000	659,200	1.68	-	80,000,000	
	普通股股票	—							
	鴻明裝卸貨物承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	3,950,000	43,418	9.88	43,418	3,950,000	業已全數沖銷
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	49,311,077	458,928	41.09	458,928	49,311,077	業已全數沖銷
	原形研發股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	150,000	1,500	1.11	-	150,000	
	欣鑫創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	3,200,000	20,534	7.24	-	4,000,000	
	聯合創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	8,000,000	65,440	9.04	-	8,000,000	
	尚揚創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	1,400,000	14,056	1.50	-	2,000,000	
	中科創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	3,000,000	30,000	8.96	-	3,000,000	
	勝創科技股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	1,644,231	21,835	1.38	-	1,644,231	
	裕民航運股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	400,000	17,780	-	17,780	722,000	
	台灣航運股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	140,000	3,542	-	3,542	140,000	
台達電子工業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	50,000	5,250	-	5,250	138,000		
力成科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	400,000	54,400	-	54,400	690,000		
友達光電股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	50,750	2,299	-	2,299	540,000		
瑞儀光電股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	630,851	32,867	-	32,867	765,000		

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		持股比率 (%)	市價 / 淨值 (註一)	期中最高持股 (單位/股數)	備註
				股數/單位數	帳面金額				
	聯詠科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	269,285	\$ 39,720	-	\$ 39,720	269,285	
	碩邦科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	104,430	3,044	-	3,044	104,000	
	鴻海精密工業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	42,000	9,765	-	9,765	132,000	
	台灣表面黏著科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	70,000	4,900	-	4,900	70,000	
	宏達電國際電子股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	55,000	35,475	-	35,475	55,000	
	宏碁股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	306,000	20,808	-	20,808	306,000	
	威力盟電子股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	50,000	6,000	-	6,000	50,000	
	中強光電股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	386,214	16,337	-	16,337	386,214	
	華固建設股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	10,000	703	-	703	82,000	
	國賓大飯店股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	150,000	5,393	-	5,393	150,000	
	美律實業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	60,000	5,340	-	5,340	100,000	
	華亞科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	50,000	1,955	-	1,955	50,000	
	<u>受益憑證</u>								
	復華債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	11,335,723	151,105	-	151,105	15,070,735	
	富鼎益利信債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	1,574,357	20,059	-	20,059	12,104,156	
	元大多利二號債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	2,058,961	30,060	-	30,060	6,950,671	
	群益安信債券基金	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	2,562,307	30,031	-	30,031	24,207,159	
	群益安穩收益基金	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	8,612,458	128,241	-	128,241	8,612,458	
	群益安利債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	10,339,552	141,189	-	141,189	10,339,552	
	大眾北美收益資產證券化基金	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	500,000	4,870	-	4,870	500,000	

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				期中最高持股 (單位/股數)	備註
				股數/單位數	帳面金額	持股比例 (%)	市價/淨值 (註一)		
好好物流	保德信債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,362,449	\$ 19,912	-	\$ 19,912	1,362,449	
	國泰台灣債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,341,693	19,874	-	19,874	1,341,693	
	富達歐洲小型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	5,136	6,033	-	6,033	5,136	
	坦伯頓中國家基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,254	2,078	-	2,078	2,254	
	富達歐洲進取基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,277	1,137	-	1,137	1,277	
	富達新興市場基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,477	1,487	-	1,487	2,477	
	友邦全球金牌組合基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,779,107	20,887	-	20,887	1,779,107	
	群益葛萊基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,000,000	10,600	-	10,600	1,000,000	
	拉丁美洲基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	100,000	1,086	-	1,086	100,000	
	JF 日本絕對基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,000,000	8,990	-	8,990	1,000,000	
	普通股股票								
	鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	4,382,370	48,287	10.96	48,287	4,382,370	業已全數沖銷
	Yes Logistics Corp.	子公司	採權益法之長期股權投資	1,100,000	14,587	100.00	14,587	1,100,000	業已全數沖銷
	Yes Yangming Logistics (Singapore) Pte. Ltd.	子公司	採權益法之長期股權投資	340,000	( 15,293 )	100.00	( 15,293 )	340,000	註四、業已全數沖銷
	華揚國際捷運公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	328,000	-	49.00	-	328,000	註二十二
	B2B. Com Holdings Ltd.	—	以成本衡量之金融資產—非流動	800,000	5,043	8.00	5,043	800,000	
	倫華科技股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	800,000	5,899	2.76	5,899	800,000	
	重慶長明港埠裝卸有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	( 註十八 )	212,986	49.00	212,986	( 註十八 )	
	受益憑證								
	金鼎鼎益	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	621,758	7,720	-	7,720	621,758	
群益安利	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,297,026	17,711	-	17,711	1,297,026		
群益安信	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	154,044	1,805	-	1,805	2,548,433		

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	期中最高持股	備註	
				股數/單位數	帳面金額				持股比率 (%)
	群益安穩	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	6,257,037	\$ 93,168	-	\$ 93,168	6,257,037	
	保德信瑞騰	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,481,486	35,144	-	35,144	2,481,486	
	德信萬保	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	545,479	6,016	-	6,016	1,369,086	
	ING 全球債券組合	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,977,555	20,475	-	20,475	1,977,555	
	大眾駿馬	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,768,652	30,164	-	30,164	4,614,419	
	大眾債券	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	761,984	9,924	-	9,924	761,984	
	建弘全家福	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	308,559	50,770	-	50,770	308,559	
	建弘全家福	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	301,421	49,596	-	49,596	301,421	
	兆豐寶鑽	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	350,980	4,038	-	4,038	8,739,273	
	大華安益	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,666,653	20,048	-	20,048	1,666,653	
	復華債券	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1,503,364	20,040	-	20,040	1,503,364	
	復華完全收益三號	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,000,000	21,200	-	21,200	2,000,000	
	盛華	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	2,676,325	30,000	-	30,000	2,676,325	
	國際萬寶	—	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	32,999	501	-	501	3,299,851	
Yes Yangming Logistics (Singapore)	普通股股票 好好國際物流(英國)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	200	( 2,583)	100.00	( 2,583)	200	註四、業已全數沖銷
	Yes Logistics Company Ltd.	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	( 13,625)	100.00	( 13,625)	1,000,000	註四、業已全數沖銷
Yes Logistics Corp.	好好國際物流(荷蘭)有限公司 普通股股票	子公司	採權益法之長期股權投資	( 註十九)	743	100.00	743	( 註十九)	業已全數沖銷
	妙光國際貨運代理(上海)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	( 註十三)	4,028	70.00	4,028	( 註十三)	業已全數沖銷
	妙光國際貨運代理(上海)有限公司	子公司	預付長期投資股款	( 註十三)	9,758	-	-	( 註十三)	
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	普通股股票 青島聚運國際貨運代理有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	( 註二十三)	7,499	60.00	7,499	( 註二十三)	業已全數沖銷

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		市價／淨值 (註一)	底 期中最高持股 (單位／股數)	備註	
				股數／單位數	帳面金額				
陽明(新加坡)	普通股股票								
	陽明(英屬維京群島)船務公司	子公司	採權益法之長期股權投資	510	\$ 251,576	51.00	\$ 251,576	510	業已全數沖銷
	陽凱有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	910,000	449,165	91.00	449,165	910,000	業已全數沖銷
	陽明日本株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	3,000	40,141	100.00	40,141	3,000	業已全數沖銷
	陽明(新加坡)船務公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	39,387	100.00	39,387	1,000,000	業已全數沖銷
	陽明(馬來西亞)公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	19,684	100.00	19,684	1,000,000	業已全數沖銷
	陽明(開曼)公司	子公司	採權益法之長期股權投資	20,000	( 485)	100.00	( 485)	20,000	註四、業已全數 沖銷
	陽明海運(香港)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	510,000	( 76,532)	51.00	( 76,532)	510,000	註二十一、業已 全數沖銷
	陽明(印度)私人有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	300,000	7,549	60.00	7,549	300,000	業已全數沖銷
	陽明(韓國)株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	60,000	15,638	60.00	15,638	60,000	業已全數沖銷
	中國國際聯合石油集團有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	(註十五)	3,260	50.06	3,260	(註十五)	業已全數沖銷
	陽明(越南)公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註九)	4,487	49.00	4,487	(註九)	
	福爾摩莎國際開發公司	採權益法評價之被投資公司	預付長期投資股款	(註七)	177,996	30.00	-	(註七)	
	揚子江快運航空有限公司	-	以成本衡量之金融資產—非 流動	(註十六)	607,082	12.00	-	(註十六)	
	存託憑證								
	Via Source 保單貼現保本債券	-	持有至到期日之金融資產— 非流動	5	9,617	-	9,617	5	
	WORLD ENERGY FUND	-	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	45,328	60,610	-	60,610	45,328	
陽明日本	普通股股票								
	萬和株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	200	2,469	100.00	2,469	200	業已全數沖銷
陽明(英屬維京群島) 船務	普通股股票								
	嘉明置業有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000	( 5,261)	100.00	( 5,261)	1,000	註四、業已全數 沖銷
陽明海運(英屬維京群島)	普通股股票								
	陽明荷屬安地列斯控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,500,000	( 577,064)	100.00	( 577,064)	1,500,000	註四、業已全數 沖銷
陽明荷屬安地列斯	普通股股票								
	陽明荷蘭控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	2,500	( 580,453)	100.00	( 580,453)	2,500	註四、業已全數 沖銷
陽明荷蘭控股	普通股股票								
	陽明(英國)有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	900,000	( 653,691)	100.00	( 653,691)	900,000	註四、業已全數 沖銷
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	(註二)	84,082	100.00	84,082	(註二)	業已全數沖銷
	陽明義大利有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	125,000	18,435	50.00	18,435	125,000	
	陽明(荷蘭)有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註十)	6,667	70.00	6,667	(註十)	

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		期中最高持股 (單位/股數)	備註
				股數/單位數	帳面金額	持股比率 (%)	市價/淨值 (註一)		
陽明(英國)	普通股股票	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註三)	\$ 32	50.00	\$ 32	(註三)	
歐洲陽明船務有限公司	陽明英國克斯特貨櫃場公司 普通股股票	子公司	採權益法之長期股權投資	(註十一)	1,021	100.00	1,021	(註十一)	業已全數沖銷
	好好國際(德國)有限公司 Zoll Pool Hafen Hamburg	—	採權益法之長期股權投資 以成本衡量之金融資產—非 流動	(註二十四)	429	6.00	429	(註二十四)	
陽明義大利有限公司	普通股股票	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註十二)	588	60.00	588	(註十二)	
陽明德拉瓦	陽明拿坡里有限公司 普通股股票	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註十二)	588	60.00	588	(註十二)	
	West Basin Container Terminal LLC	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註五)	416,833	40.00	416,833	(註五)	
	United Terminal Leasing LLC	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	(註六)	41,140	40.00	41,140	(註六)	
	陽明(美洲)股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	5,000	81,066	100.00	81,066	5,000	業已全數沖銷
	Triumph Logistics INC.	子公司	採權益法之長期股權投資	200	( 3,382)	100.00	( 3,382)	200	註四、業已全數 沖銷
	Olympic Container Terminal LLC	子公司	採權益法之長期股權投資	(註八)	( 264,908)	100.00	( 264,908)	(註八)	註四、業已全數 沖銷
	Topline Transportation, Inc.	子公司	採權益法之長期股權投資	200	4,239	100.00	4,239	200	業已全數沖銷
	Coastal Tarheel Express, Inc.	子公司	採權益法之長期股權投資	200	( 1,151)	100.00	( 1,151)	200	註四、業已全數 沖銷
光明海運	普通股股票	子公司	採權益法之長期股權投資	49,500	48,944	100.00	48,944	49,500	業已全數沖銷
	巴拿馬光明海運股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	300,000	4,380	-	4,380	2,000,000	
	大同股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	470,000	11,891	-	11,891	470,000	
	台灣航業股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金 融資產—流動	470,000	11,891	-	11,891	470,000	
	受益憑證	—	備供出售之金融資產—流動	5,264,811	70,182	-	70,182	6,015,111	
	復華債券型基金	—	備供出售之金融資產—流動	2,016,471	25,021	-	25,021	7,937,321	
鴻明	普通股股票	子公司	採權益法之長期股權投資	11,068,800	101,167	9.22	101,167	11,068,800	業已全數沖銷
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	11,068,800	101,167	9.22	101,167	11,068,800	業已全數沖銷

註一：市價按九十五年十二月三十一日之收盤價或各該基金之淨資產價值計算。若無市價，則列示按持股比例計算之股權淨值計算。

註二：係 818 仟歐元，無發行股數。

註三：係 500 英鎊，無發行股數。

註四：帳列其他負債。

註五：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註六：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註七：係 5,460 仟美元，無發行股數。

註八：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註九：係 94 仟美元，無發行股數。

註十：係 13 仟歐元，無發行股數。

註十一：係 25 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十三：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註十四：帳列長期其他應收款—關係人減項。

註十五：係 500 仟美元，無發行股數。

註十六：係 18,622 仟美元，無發行股數。

註十七：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註十八：係 6,434 仟美元，無發行股數。

註十九：係 30 仟歐元，無發行股數。

註二十：係 7,000 仟美元，無發行股數。

註二十一：子公司之損失由合資之雙方協商按股權比例分攤，故未分攤少數股權之損失。

註二十二：認列該採權益法評價之被投資公司虧損，致帳面餘額為負數，因不擬意圖繼續支持，因是認列帳面餘額降至零。

註二十三：係 3,000 仟人民幣，無發行股數。

註二十四：係 10 仟歐元，無發行股數。

陽明海運股份有限公司及其子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十五年度

附表七

單位：新台幣仟元

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	期		初買		入賣		出		期	
					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	普通股股票													
	明江(上海)國際物流有限公司	採權益法之長期股權投資	-	子公司	-	\$ -	-	\$ 231,700	-	\$ -	\$ -	\$ -	-	\$ 231,700
	台新金	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	5,216,640	129,894	3,620,000	59,896	8,836,640	172,210	189,790	( 17,580)	-	-
	國泰金	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	485,000	29,005	1,531,000	97,772	2,016,000	131,250	126,777	4,473	-	-
	中鋼	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	2,902,800	82,130	750,000	22,012	3,652,800	107,036	104,142	2,894	-	-
	正文	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	2,078,605	125,351	450,544	11,809	2,529,149	150,335	137,160	13,175	-	-
	長榮	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	5,500,641	132,869	-	-	5,500,641	120,337	132,869	( 12,532)	-	-
	台達電	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	2,252,000	174,770	2,252,000	182,889	174,770	8,119	-	-
	華碩	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	1,672,500	138,123	1,462,500	116,926	119,398	( 2,472)	210,000	18,725
	台積電	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	3,226,991	198,001	3,226,991	200,790	198,001	2,789	-	-
	鴻海	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	559,000	105,995	559,000	110,060	105,995	4,065	-	-
	受益憑證													
	富邦如意二號債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	92,892,887	1,335,112	15,176,781	220,035	108,069,668	1,555,533	1,555,147	386	-	-
	荷銀債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	61,751,030	917,626	177,747,111	2,666,751	225,820,264	3,388,751	3,378,271	10,480	13,677,877	206,106
	金復華債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	38,969,860	491,765	-	-	38,969,860	493,474	491,765	1,709	-	-
	台灣吉利債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	28,980,738	475,417	33,683,149	557,189	62,663,887	1,036,309	1,032,606	3,703	-	-
	兆豐國際寶鑽債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	62,646,490	711,088	129,712,526	1,485,888	166,241,703	1,900,882	1,896,516	4,366	26,117,313	300,460
	建弘台灣債券型基金	備供出售之金融資產-流動	-	-	80,921,766	1,124,772	-	-	80,921,766	1,131,016	1,124,772	6,244	-	-
	建弘全家福	備供出售之金融資產-流動	-	-	3,705,443	601,304	11,068,965	1,813,414	14,164,159	2,321,096	2,314,311	6,785	610,249	100,407
	友邦巨輪	備供出售之金融資產-流動	-	-	121,147,437	1,523,696	232,117,418	2,946,223	321,595,215	4,081,223	4,066,107	15,116	31,669,640	403,812
	富邦金如意	備供出售之金融資產-流動	-	-	24,086,379	290,829	118,354,467	1,445,694	83,676,042	1,019,649	1,017,829	1,820	58,764,804	718,694
	復華信天翁	備供出售之金融資產-流動	-	-	-	-	38,501,548	430,955	38,501,548	432,283	430,955	1,328	-	-

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	初買			入賣			出期			未	
					股數/單位數	帳面成本	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		
慶明投資	富邦吉祥三號	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	\$ -	124,260,412	\$1,300,000	124,260,412	\$1,302,912	\$1,300,000	\$ 2,912	-	\$ -	
	富邦吉祥一號	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	11,608,944	150,005	11,608,944	150,466	150,005	461	-	-	
	荷銀精選債券	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	173,195,087	1,948,019	173,195,087	1,953,099	1,948,019	5,080	-	-	
	荷銀鴻揚	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	255,257,777	4,018,826	170,171,851	2,688,826	2,671,848	16,978	85,085,926	1,346,978	
	大眾債券	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	269,989,456	3,497,024	229,305,172	2,974,024	2,967,201	6,823	40,684,284	529,823	
	群益安穩	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	168,799,582	2,502,318	119,810,444	1,778,318	1,772,894	5,424	48,989,138	729,424	
	群益安信	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	66,161,061	770,454	66,161,061	771,180	770,454	726	-	-	
	群益安利	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	193,180,981	2,625,744	137,799,750	1,875,744	1,869,530	6,214	55,381,231	756,214	
	永昌麒麟	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	145,587,897	1,607,652	98,865,291	1,092,652	1,090,442	2,210	46,722,606	517,210	
	復華有利	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	50,697,244	628,526	25,348,622	314,526	314,000	526	25,348,622	314,526	
	德信萬保	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	27,298,040	300,000	27,298,040	300,055	300,000	55	-	-	
	國泰長利	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	27,517,887	300,000	27,517,887	300,058	300,000	58	-	-	
	台壽所羅門	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	103,139,015	1,200,194	79,110,054	920,280	920,000	280	24,028,961	280,194	
	新光吉星	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	14,010,508	200,000	14,010,508	200,033	200,000	33	-	-	
	復華債券	備供出售之金融資產—流動	—	—	-	-	283,295,327	3,769,157	192,762,347	2,564,629	2,562,366	2,263	90,532,980	1,206,791	
	ENERGY-ETFs	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	—	—	-	-	203,000	361,078	203,000	374,378	361,078	13,300	-	-	
	普通股股票														
	陽明海運股份有限公司	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	母公司		21,778,356	400,748	-	-	21,778,356	435,524	400,748	34,776	-	-
	台積電	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—		100,000	5,472	3,605,000	226,055	3,705,000	233,027	231,527	1,500	-	-
國泰金控	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—		-	-	2,480,000	154,962	2,480,000	160,338	154,962	5,376	-	-	
好好國際物流股份有限公司(註二)	採權益法之長期股權投資	—	母公司相同		9,437,090	82,695	39,873,987	398,740	-	-	-	-	49,311,077	481,435	

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	期		初買			入賣			出		末	
					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		
鴻明	受益憑證	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	5,165,635	\$ 67,939	51,715,374	\$ 687,169	45,545,286	\$ 605,118	\$ 604,006	\$ 1,112	11,335,723	\$ 151,102		
	復華				12,104,156	152,569	7,345,410	93,256	17,875,209	226,493	225,767	726	1,574,357	20,058		
	富鼎益利信				6,950,671	100,275	4,861,767	70,724	9,753,477	141,361	140,939	422	2,058,961	30,060		
	元大多利二號				12,985,365	150,184	31,940,575	371,659	42,363,633	493,444	491,813	1,631	2,562,307	30,030		
	群益安信債券基金				2,730,692	40,034	28,789,462	426,811	22,907,696	339,811	338,610	1,201	8,612,458	128,235		
	群益安穩收益基金				—	—	35,492,052	482,298	25,152,500	342,298	341,113	1,185	10,339,552	141,185		
	群益安利債券型基金				—	—	—	—	12,427,572	160,000	12,427,572	160,389	160,000	389	—	—
	大眾基金				—	—	—	—	11,572,632	130,000	11,572,632	130,028	130,000	28	—	—
	復華信天翁債券型基金				—	—	—	—	14,137,164	174,794	14,137,164	175,058	174,794	264	—	—
	復華有利				—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
鴻明	普通股股票	採權益法之長期股權投資	—	母公司相同	1,068,800	9,347	10,000,000	100,000	-	-	-	-	11,068,800	109,347		
好好國際物流股份有限公司(註二)	—				-	-	177,996	-	-	-	-	-	-	177,996		
陽明(新加坡)	普通股股票	預付長期投資股款	—	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
福爾摩莎國際開發公司	—				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
好好物流	受益憑證	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	—	—	16,120	7,231	484,681	218,001	500,801	225,935	225,232	703	-	-		
建華短期固定收益基金	174,330				2,016	9,410,576	109,700	9,430,862	110,036	109,913	123	154,044	1,803			
群益安信	1,762,115	20,000	9,090,252	104,019	10,501,387	120,112	120,000	112	350,980	4,019						
兆豐寶鑽	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—			
重慶長明港埠裝卸有限公司	採權益法之長期股權投資	—	—	—	45,640	-	164,108	-	-	-	-	-	209,748			

註一：帳面成本為原始取得成本。

註二：於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

陽明海運股份有限公司及其子公司

取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國九十五年度

附表八

單位：新台幣仟元

財 產 名 稱	交 易 日 或 事 實 發 生 日	交 易 金 額	價 款 支 付 情 形	交 易 對 象	與 公 司 之 關 係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價 格 決 定 之 參 考 依 據	取 得 目 的 及 使 用 之 情 形	其 他 約 定 事 項
						所 有 人	與 公 司 之 關 係	移 轉 日 期	金 額			
高雄前鎮區朝陽段及 小港區小港段土地	95.08.11	\$138,061	已支付 \$138,061	榮民工程股份有限公司	非實質關係人	—	—	—	\$ -	土地標售案之投標 價格	作為營業之用	—

陽明海運股份有限公司及其子公司  
 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上  
 民國九十五年十二月三十一日

附表九

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		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
陽明海運	全洋海運股份有限公司	子公司	\$20,337,954(註一)	-	\$ -	-	\$ 164,024	\$ -
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	3,262,975(註二)	-	-	-	213,126	-
	陽明(英國)有限公司	子公司	2,772,279(註三)	-	-	-	71,937	-
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子公司	1,265,066(註四)	-	-	-	-	-
	陽凱有限公司	子公司	805,123	-	-	-	769,377	-
	陽明(美洲)股份有限公司	子公司	527,683	-	-	-	123,956	-
	陽明義大利有限公司	採權益法評價之被投資公司	288,788	-	-	-	226,357	-
	陽明海運(香港)有限公司	子公司	189,309	-	-	-	182,267	-
	陽明(韓國)株式會社	子公司	103,900	-	-	-	90,305	-
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	132,385	-	-	-	79,238	-
全洋海運	光明海運股份有限公司	母公司相同	214,098	-	-	-	5,465	-
陽凱有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	121,643	-	-	-	121,643	-
陽明海運(香港)	陽明海運股份有限公司	母公司	210,962	-	-	-	198,549	-
駿明交通運輸股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	105,675	-	-	-	95,544	-

註一：係應收股利及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註二：係資金貸與及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註三：係應收代收運費及代付航線費用。

註四：係應收股利。

註五：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。

註六：除陽明義大利有限公司外，餘編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

陽明海運股份有限公司及其子公司  
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊  
民國九十五年度

附表十

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)		期 末		持 有		被投資公司 本年度認列之 本期(損)益	本 年 度 認 列 之 投 資 ( 損 ) 益	備 註
				九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	股 數	比 率 (%)	帳 面 金 額	帳 面 金 額			
陽明海運	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	英屬維京群島	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	\$ 3,272,005	\$ 3,272,005	103,505,031	100.00	\$ 3,901,236	(\$ 9,808)	(\$ 9,808)	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	2,024,491	142,131	142,131	子公司	
	慶明投資股份有限公司	台北市	一般投資業	1,500,013	1,500,013	150,000,000	100.00	1,576,459	82,435	46,631	子公司	
	全洋海運股份有限公司	賴比瑞亞莫洛維亞市	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,235	3,235	1,000	100.00	7,916,891	2,128,863	2,128,863	子公司	
	好好國際物流股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	551,944	551,944	55,251,100	46.04	514,181	1,472	1,780	子公司	
	光明海運股份有限公司	台北市	船舶運送、船務代理及海運承攬	143,168	143,168	24,000,000	100.00	306,112	57,610	57,720	子公司	
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	316,780	316,780	31,667,630	79.17	348,092	16,708	13,050	子公司	
	駿明交通運輸股份有限公司	高雄市	汽車貨櫃貨運業	35,844	35,808	7,126,629	50.98	97,009	24,935	12,451	子公司	
	陽明德拉瓦控股公司	美國威靈頓	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	143,860	111,400	13,500	100.00	229,711	( 59,943)	( 59,943)	子公司	
	運揚航運股份有限公司	新加坡	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬及船務代理業務	57,802	24,842	1,345	49.00	67,945	9,161	2,473	採權益法評價之被投資公司	
	中華投資股份有限公司	台北市	一般投資業	800,000	800,000	80,000,000	40.00	795,760	51,268	20,508	採權益法評價之被投資公司	
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	賴比瑞亞	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,378	3,378	500	100.00	( 64,801)	( 46,206)	( 46,206)	子公司	
	明江(上海)國際物流有限公司	中國上海	倉儲、貨運承攬及國際運輸代理業務	231,700	-	(註十七)	100.00	228,200	-	-	子公司	
	慶明投資	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	39,500	39,500	3,950,000	9.88	43,418	16,708	-	子公司
好好物流國際股份有限公司		台北市	倉儲及海運承攬	493,111	94,371	49,311,077	41.09	458,928	1,472	-	子公司	
陽明德拉瓦	West Basin Container Terminal LLC	美國洛杉磯	船舶貨物裝卸承攬	132,050	132,050	(註六)	40.00	416,833	210,519	-	採權益法評價之被投資公司	
	United Terminal Leasing LLC	美國洛杉磯	船舶貨物裝卸機具租賃	34,750	34,750	(註七)	40.00	41,140	9,663	-	採權益法評價之被投資公司	
	陽明(美洲)股份有限公司	美國紐澤西	船務代理、貨運承攬、貨運管理	17,305	17,305	5,000	100.00	81,066	2,350	-	子公司	
	Triumph Logistics INC.	美國	卡(拖)車運送服務	1,699	1,699	200	100.00	( 3,382)	961	-	子公司	
	Olympic Container Terminal LLC	美國	碼頭裝卸服務及營運	31,530	31,530	(註十九)	100.00	( 264,908)	( 220,544)	-	子公司	
	Topline Transportation, Inc.	美國	卡(拖)車運送服務	4,860	-	200	100.00	4,239	( 649)	-	子公司	
Coastal Tarheel Express, Inc.	美國	卡(拖)車運送服務	2,430	-	200	100.00	( 1,151)	( 3,587)	-	子公司		

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)		期		末		持		被投資公司 本年度認列之 本期(損)益	本年 度認列之 投資(損)益	備註
				九十五年 十二月三十一日	九十四年 十二月三十一日	股	數	比率(%)	帳	面	金			
陽明海運(英屬維京群島)	陽明荷屬安地列斯控股公司	荷屬安地列斯	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	\$ 41,235	\$ 41,235	1,500,000	100.00	(\$ 577,064)	(\$ 656,561)	\$ -	-	子公司		
陽明荷屬安地列斯	陽明荷蘭控股公司	荷蘭阿姆斯特丹	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	41,235	41,235	2,500	100.00	( 580,453)	( 656,955)	-	-	子公司		
陽明荷蘭控股公司	陽明(英國)有限公司	英國倫敦	船務代理、貨運承攬、貨運管理	42,408	42,408	900,000	100.00	( 653,691)	( 686,791)	-	-	子公司		
	歐洲陽明船務有限公司	德國漢堡	船務代理、貨運承攬、貨運管理	29,697	29,697	(註二)	100.00	84,082	18,262	-	-	子公司		
	陽明義大利有限公司	義大利熱那亞	船務代理	4,319	4,319	125,000	50.00	18,435	19,613	-	-	採權益法評價之被投資公司		
	陽明(荷蘭)有限公司	荷蘭阿姆斯特丹	船務代理	540	540	(註九)	70.00	6,667	4,229	-	-	採權益法評價之被投資公司		
陽明(英國)	陽明英國克斯特貨櫃場公司	英國	貨運承攬及貨運管理	25	25	(註三)	50.00	32	( 3,313)	-	-	採權益法評價之被投資公司		
陽明義大利有限公司	陽明拿坡里有限公司	義大利	貨運承攬	238	238	(註十一)	60.00	588	667	-	-	採權益法評價之被投資公司		
歐洲陽明船務有限公司	好好國際(德國)有限公司	德國漢堡	貨運承攬	945	945	(註八)	100.00	1,021	( 5)	-	-	子公司		
陽明(新加坡)	陽凱有限公司	香港	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,229	3,229	910,000	91.00	449,165	100,564	-	-	子公司		
	陽明(英屬維京群島)船務公司	英屬維京群島	海運承攬及船務代理	16	16	510	51.00	251,576	23,870	-	-	子公司		
	陽明日本株式會社	日本東京	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	36,235	36,235	3,000	100.00	40,141	9,141	-	-	子公司		
	陽明海運(香港)有限公司	香港	海運承攬及船務代理業務	2,138	2,138	510,000	51.00	( 76,532)	( 4,331)	-	-	子公司		
	陽明(新加坡)船務公司	新加坡	船務代理、貨運承攬及貨運管理	18,851	18,851	1,000,000	100.00	39,387	3,435	-	-	子公司		
	陽明(馬來西亞)公司	馬來西亞	船務代理、貨運承攬及貨運管理	10,727	10,727	1,000,000	100.00	19,684	621	-	-	子公司		
	陽明(開曼)公司	開曼群島	船舶租賃	629	629	20,000	100.00	( 485)	( 65)	-	-	子公司		
	陽明(印度)私人有限公司	印度	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2,228	2,228	300,000	60.00	7,549	7,524	-	-	子公司		
	陽明(越南)公司	越南	貨運承攬及貨運管理	3,197	3,197	(註十)	49.00	4,487	3,196	-	-	採權益法評價之被投資公司		
	陽明(韓國)株式會社	韓國	貨運承攬及貨運管理	10,107	-	60,000	60.00	15,638	8,280	-	-	子公司		
	中國國際聯合石油集團有限公司	香港	貿易	6,520	-	(註十六)	50.06	3,260	( 3,275)	-	-	子公司		
	福爾摩莎國際開發公司	越南	投資工業區及不動產	176,904	-	(註十五)	30.00	177,996	-	-	-	預付長期投資股款		
陽明日本	萬和株式會社	日本東京	船務代理、海運承攬	2,666	2,666	200	100.00	2,469	( 21)	-	-	子公司		
陽明(英屬維京群島)船務	嘉明置業有限公司	香港	置產管理	4	4	1,000	100.00	( 5,261)	( 359)	-	-	子公司		

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)		期末		持有		被投資公司 本期(損)益	本年度認列之 投資(損)益	備註
				九十五年 十二月三十一日	九十四年 十二月三十一日	股數	比率(%)	帳面金額	帳面金額			
光明海運	巴拿馬光明海運股份有限公司	巴拿馬	船舶貨運承攬	\$ 30,887	\$ 30,887	49,500	100.00	\$ 48,944	\$ 50,756	\$ -	-	子公司
鴻明裝卸	好好國際物流股份有限公司	基隆市	倉儲及海運承攬	110,610	10,610	11,068,800	9.22	101,167	1,472	-	-	子公司
好好物流	Yes Logistics Corp.	美國奧克蘭	船務代理、貨運承攬、貨運管理	26,035	26,035	1,100,000	100.00	14,587	(13,423)	-	-	子公司
	Yes Yangming Logistics (Singapore) PTE. Ltd.	新加坡	投資、控股	6,608	6,608	340,000	100.00	(15,293) (註五)	(8,661)	-	-	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	43,824	43,824	4,382,370	10.96	48,287	18,897	-	-	子公司
	華揚國際運捷公司	美國加州	船舶貨物裝卸承攬	10,283	10,283	328,000	49.00	-	(25,142)	-	-	採權益法評價之被投資公司
	重慶長明港埠裝卸有限公司	中國重慶	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	211,417	46,340	(註四)	49.00	212,986	1,931	-	-	採權益法評價之被投資公司
Yes Logistics Corp.	妙光國際貨運代理(上海)有限公司	中國上海	貨運承攬	32,652	22,722	(註十二)	70.00	13,786	(17,907)	-	-	子公司
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	青島聚運國際貨運代理有限公司	中國青島	貨運承攬	7,499	7,499	(註十八)	60.00	7,499	(1)	-	-	採權益法評價之被投資公司
Yes Yangming Logistics (Singapore)	好好國際物流(英國)有限公司	英國	貨運承攬	344	344	200	100.00	(2,583) (註五)	(1,871)	-	-	子公司
	Yes Logistics Company Ltd.	香港	貨運承攬	4,304	4,304	1,000,000	100.00	(13,625) (註五)	(7,987)	-	-	子公司
	好好國際物流(荷蘭)有限公司	荷蘭	貨運承攬	1,216	1,216	(註十四)	100.00	743	(543)	-	-	子公司

註一：係原始投資之歷史匯率核算。

註二：係 818 仟歐元，無發行股數。

註三：係 500 英鎊，無發行股數。

註四：係 6,434 仟美元，無發行股數。

註五：帳列其他負債。

註六：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註七：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註八：係 25 仟歐元，無發行股數。

註九：係 13 仟歐元，無發行股數。

註十：係 94 仟美元，無發行股數。

註十一：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 1,000 仟美元，無發行股數。其中 300 仟美元，係於本期匯出，於九十五年十二月三十一日未完成驗資，帳列預付長期投資股款 9,758 仟元。

註十三：帳列長期應收款—關係人減項。

註十四：係 30 仟歐元，無發行股數。

註十五：係 5,460 仟美元，無發行股數。

註十六：係 500 仟美元，無發行股數。

註十七：係 7,000 仟美元，無發行股數。

註十八：係 3,000 仟人民幣，無發行股數。

註十九：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註二十：本附表於編製合併財務報表時，業已將合併個體之長期股權投資帳面金額、認列之投資損益及被投資公司股權淨值全數沖銷。

陽明海運股份有限公司及其子公司

大陸投資資訊

民國九十五年度

附表十一

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

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	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額			本期期末自台灣匯出或間接投資之持股比例	本期認列投資損益	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
						匯出	匯入	收回				
陽明海運	揚子江快運航空有限公司(註一)	中國航空貨物運輸服務	500,000 仟人民幣	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	\$ 556,091 (17,058 仟美元)	\$ 50,986 (1,564 仟美元)	\$ -	\$ 607,077 (18,622 仟美元)	12%	\$ -	\$ 607,082 (18,622 仟美元)	\$ -
	明江(上海)國際物流有限公司(註二及七)	倉儲、貨運承攬及國際運輸代理業務	7,000 仟美元	直接投資大陸公司	-	228,200 (7,000 仟美元)	-	228,200 (7,000 仟美元)	100%	-	228,200 (7,000 仟美元)	-
好好物流	妙光國際貨運代理(上海)有限公司(註三及七)	國際運輸代理業務	1,000 仟美元	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	22,820 (700 仟美元)	9,780 (300 仟美元)	-	32,600 (1,000 仟美元)	70%	(12,775)	4,028	-
	重慶長明港埠裝卸有限公司(註四)	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	104,800 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司。	45,640 (1,400 仟美元)	164,108 (5,034 仟美元)	-	209,748 (6,434 仟美元)	49%	(946)	212,986 (6,434 仟美元)	-

投資公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投資審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
陽明海運	\$835,277 (25,622 仟美元)	\$1,701,720 (52,200 仟美元)	\$10,067,562
好好物流	\$242,348 (7,434 仟美元)	\$372,748 (11,434 仟美元)	\$446,726 (註五)

註一：本公司已於九十四年十一月二十三日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註二：本公司已於九十五年十一月二十二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，已於九十三年六月三日、九十五年七月四日及九十五年十二月二十六日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。本年度匯出之 300 仟美元，於九十五年十二月三十一日未完成驗資，持股比例為 70%。

註四：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於九十四年四月十一日、九十五年八月二十二日及九十五年十一月二十九日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註五：係以好好國際物流股份有限公司淨值 1,116,814 仟元之 40% 計算。

註六：美元係按九十五年十二月三十一日之匯率 US\$1 = \$32.60 換算。

註七：於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

陽明海運股份有限公司及其子公司  
 合併地區別財務資訊  
 民國九十五及九十四年度

附表十二

單位：新台幣仟元

	九十四年					九十五年					合併			
	國	內	亞	洲	非	洲	歐	洲	美	洲				
來自母公司及合併子公司以外客戶收入	\$92,545,780	\$ 61,284	\$ -	\$14,512,558	\$ 179,361	\$ -	\$107,298,983	\$83,729,912	\$ 31,459	\$ -	\$14,021,512	\$ 87,568	\$ -	\$97,870,451
來自母公司及合併子公司收入(註二)	<u>2,746,655</u>	<u>1,461,443</u>	<u>6,954,903</u>	<u>3,367,710</u>	<u>1,934,739</u>	<u>(16,465,450)</u>	<u>-</u>	<u>2,954,754</u>	<u>1,132,239</u>	<u>10,325,605</u>	<u>3,105,239</u>	<u>1,750,269</u>	<u>(19,268,106)</u>	<u>-</u>
收入合計	<u>\$95,292,435</u>	<u>\$ 1,522,727</u>	<u>\$ 6,954,903</u>	<u>\$17,880,268</u>	<u>\$ 2,114,100</u>	<u>(\$16,465,450)</u>	<u>\$107,298,983</u>	<u>\$86,684,666</u>	<u>\$ 1,163,698</u>	<u>\$10,325,605</u>	<u>\$17,126,751</u>	<u>\$ 1,837,837</u>	<u>(\$19,268,106)</u>	<u>\$97,870,451</u>
部門損益(註三)	<u>(\$ 947,178)</u>	<u>\$ 95,405</u>	<u>\$ 2,894,882</u>	<u>(\$ 58,210)</u>	<u>\$ 204,177</u>	<u>\$ -</u>	\$ 2,189,076	<u>\$ 3,544,916</u>	<u>\$ 113,824</u>	<u>\$ 6,883,207</u>	<u>\$ 529,677</u>	<u>\$ 269,359</u>	<u>\$ -</u>	\$ 11,340,983
按權益法認列之投資淨益							107,056							167,614
公司一般收入(淨額)							1,201,952							548,565
公司一般費用							( 754,716)							( 766,045)
利息費用							<u>(1,063,232)</u>							<u>(1,125,067)</u>
列計會計原則變動累積影響數前之稅前純益							<u>\$ 1,680,136</u>							<u>\$10,166,050</u>
可辨認資產(註四)	<u>\$67,698,313</u>	<u>\$ 2,587,453</u>	<u>\$37,539,641</u>	<u>\$17,656,334</u>	<u>\$ 783,258</u>	<u>(\$32,178,185)</u>	\$94,086,814	<u>\$66,979,910</u>	<u>\$ 2,931,758</u>	<u>\$28,250,138</u>	<u>\$14,841,888</u>	<u>\$ 1,112,838</u>	<u>(\$26,332,599)</u>	\$87,783,933
長期股權投資							1,564,285							1,230,328
公司一般資產							<u>549,095</u>							<u>763,229</u>
資產合計							<u>\$96,200,194</u>							<u>\$89,777,490</u>

註一：母子公司營運部門分為國內事業部、亞洲、非洲、歐洲及美洲事業部。

註二：係部門間銷售貨物或提供勞務收入。

註三：部門損益係部門收入減部門成本及費用後之餘額；所稱之部門成本及費用係指與產生部門收入有關之成本及費用，惟不包括母子公司一般管理費用及利息費用。

註四：部門可辨認資產係指可直接認定歸屬該部門之有形資產。惟部門可辨認資產不包括：

1. 非供任何特定部門營業使用而持有之資產。
2. 對其他部門墊款或貸款。
3. 依權益法評價之對外股權投資。

陽明海運股份有限公司及其子公司  
母子公司間業務關係及重要交易往來情形  
民國九十五年度

附表十三

單位：新台幣仟元

編 號 (註一)	交 易 人 名 稱	交 易 往 來 對 象	與交易人之關係(註二)	交 易 往 來 情 形		佔合併總營收或 總資產之比率	
				交 易 條 件	金 額		
				科 目	(註三)		
0	陽明海運股份有限公司	歐洲陽明船務有限公司	1	營業成本	\$ 359,786	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	132,385	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	1	預付代理處款項	15,344	依合約約定為之	-
				營業收入	1,266,845	依合約約定為之	1%
				營業成本	2,606,482	依合約約定為之	2%
				應收帳款—關係人	158,154	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	1	其他應收款—關係人	2,614,125	依合約約定為之	3%
				預付代理處款項	67,224	依合約約定為之	-
				營業收入	163,407	依合約約定為之	-
				租金收入	4,000	依合約約定為之	-
				營業成本	42,708	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	9,838	依合約約定為之	-
		光明海運股份有限公司	1	應付關係人款項	669	依合約約定為之	-
				營業成本	37,241	依合約約定為之	-
				其他應收款—關係人	30,823	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	1	應付關係人款項	756	依合約約定為之	-
				營業成本	5,348,409	依合約約定為之	5%
				利息收入	713,194	依合約約定為之	1%
				其他應收款—關係人	3,110,560	依合約約定為之	3%
				長期應收關係人款項	17,227,394	依合約約定為之	18%
		鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	1	採購固定資產	651,448	依合約約定為之	1%
				出售固定資產	4,519,963	依合約約定為之	5%
		駿明交通運輸股份有限公司	1	營業成本	199,404	依合約約定為之	-
營業成本	711,795			依合約約定為之	1%		
陽明(美洲)股份有限公司	1	應付關係人款項	105,675	依合約約定為之	-		
		營業成本	1,678,561	依合約約定為之	2%		
		應收帳款—關係人	527,683	依合約約定為之	1%		
Olympic Container Terminal LLC	1	應付關係人款項	28,865	依合約約定為之	-		
		營業成本	192,293	依合約約定為之	-		
				應付關係人款項	14,049	依合約約定為之	-

編 號 (註一)	交 易 人 名 稱	交 易 往 來 對 象	與交易人之關係(註二)	交 易 往 來 情 形		估 合 併 總 營 收 或 總 資 產 之 比 率	
				科 目	金 額 (註三)		交 易 條 件
		陽明日本株式會社	1	營業成本	\$ 247,137	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	1,055	依合約約定為之	-
		陽凱有限公司	1	應付關係人款項	94,029	依合約約定為之	-
				營業成本	515,041	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	805,123	依合約約定為之	1%
		陽明(開曼)公司	1	應付關係人款項	121,643	依合約約定為之	-
				營業成本	186,417	依合約約定為之	-
		陽明海運(香港)有限公司	1	預付費用	2,070	依合約約定為之	-
				營業成本	175,836	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	189,309	依合約約定為之	-
		陽明(新加坡)船務公司	1	應付關係人款項	210,962	依合約約定為之	-
				營業成本	68,215	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	13,927	依合約約定為之	-
		巴拿馬商光明海運股份有限公司	1	應付關係人款項	27,440	依合約約定為之	-
				營業成本	59,668	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	457	依合約約定為之	-
		陽明(馬來西亞)公司	1	預付費用	1,820	依合約約定為之	-
				營業成本	41,423	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	63,116	依合約約定為之	-
		陽明(印度)私人有限公司	1	應付關係人款項	74,990	依合約約定為之	-
				營業成本	27,018	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	20,711	依合約約定為之	-
		陽明(韓國)株式會社	1	應付關係人款項	56,598	依合約約定為之	-
				營業成本	117,807	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	103,900	依合約約定為之	-
		陽明(英屬維京群島)船務公司	1	應付關係人款項	79,638	依合約約定為之	-
				營業成本	169,201	依合約約定為之	-
		陽明德拉瓦控股公司	1	其他應收款－關係人	10,453	依合約約定為之	-
				長期應收關係人款項	20,215	依合約約定為之	-
		陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	1	營業成本	58,388	依合約約定為之	-
				利息收入	120,432	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	1,211,552	依合約約定為之	1%
				長期應收關係人款項	2,051,423	依合約約定為之	2%
		陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	1	長期應收關係人款項	1,265,066	依合約約定為之	1%
		慶明投資股份有限公司	1	其他應收款－關係人	2,480	依合約約定為之	-

編 號 (註一)	交 易 人 名 稱	交 易 往 來 對 象	與交易人之關係(註二)	交 易 往 來 情 形				
				科 目	金 額 (註三)	交 易 條 件 佔合併總營收或 總資產之比率		
1	光明海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	\$ 37,241	依合約約定為之	-	
				應付關係人款項	30,823	依合約約定為之	-	
2	全洋海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	3	應收帳款—關係人	756	依合約約定為之	-	
				利息費用	2,334	依合約約定為之	-	
2	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	長期應付關係人款項	214,098	依合約約定為之	-	
				營業收入	5,348,409	依合約約定為之	5%	
				利息費用	713,194	依合約約定為之	1%	
				應付關係人款項	3,110,560	依合約約定為之	3%	
				長期應付關係人款項	17,227,394	依合約約定為之	18%	
				出售固定資產	651,448	依合約約定為之	1%	
				採購固定資產	4,519,963	依合約約定為之	5%	
			陽明(英國)有限公司	3	營業收入	1,348,951	依合約約定為之	1%
			光明海運股份有限公司	3	利息收入	2,334	依合約約定為之	-
					長期應收關係人款項	214,098	依合約約定為之	-
3	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	巴拿馬商光明海運股份有限公司	3	長期應收關係人款項	23,956	依合約約定為之	-	
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	199,404	依合約約定為之	-	
4	駿明交通運輸股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	711,795	依合約約定為之	1%	
				應收帳款—關係人	105,675	依合約約定為之	-	
5	陽明(美洲)股份有限公司	好好國際物流股份有限公司	3	營業收入	3,654	依合約約定為之	-	
				應收帳款—關係人	912	依合約約定為之	-	
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	1,678,561	依合約約定為之	2%	
				應付關係人款項	527,683	依合約約定為之	1%	
6	Olympic Container Terminal LLC	陽明海運股份有限公司	2	應收帳款—關係人	28,865	依合約約定為之	-	
				應付關係人款項	2,456	依合約約定為之	-	
				應收帳款—關係人	75,670	依合約約定為之	-	
7	陽明日本株式會社	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	192,293	依合約約定為之	-	
				應收帳款—關係人	14,049	依合約約定為之	-	
8	陽明德拉瓦控股公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	247,137	依合約約定為之	-	
				應付關係人款項	1,055	依合約約定為之	-	
				應收帳款—關係人	94,029	依合約約定為之	-	
		陽明(英國)有限公司	3	營業收入	2,274	依合約約定為之	-	
9	陽凱有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	5,167	依合約約定為之	-	
				應收帳款—關係人	471	依合約約定為之	-	
9	陽凱有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	10,453	依合約約定為之	-	
				長期應付關係人款項	20,215	依合約約定為之	-	
				營業收入	515,041	依合約約定為之	-	
			應付關係人款項	805,123	依合約約定為之	1%		
			應收帳款—關係人	121,643	依合約約定為之	-		

編 號 (註一)	交 易 人 名 稱	交 易 往 來 對 象	與交易人之關係(註二)	交 易 往 來 情 形		估 合 併 總 營 收 或 總 資 產 之 比 率		
				交 易 條 件	金 額			
				科 目	( 註 三 )			
10	陽明(開曼)公司	陽明(英國)有限公司	3	營業收入	\$ 46,018	依合約約定為之	-	
				應付關係人款項	99,414	依合約約定為之	-	
11	陽明(英國)有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應收帳款—關係人	45,404	依合約約定為之	-	
				營業收入	186,417	依合約約定為之	-	
				預收收入	2,070	依合約約定為之	-	
				營業成本	1,266,845	依合約約定為之	1%	
				營業收入	2,606,482	依合約約定為之	2%	
				應付關係人款項	2,772,279	依合約約定為之	3%	
				預收關係人款項	67,224	依合約約定為之	-	
			全洋海運股份有限公司	3	營業成本	1,348,951	依合約約定為之	1%
			陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	營業成本	714,290	依合約約定為之	1%
					應付關係人款項	513,157	依合約約定為之	1%
			陽明日本株式會社	3	營業成本	2,274	依合約約定為之	-
					應收帳款—關係人	5,167	依合約約定為之	-
					應付關係人款項	471	依合約約定為之	-
			陽明(韓國)株式會社	3	營業成本	2,412	依合約約定為之	-
					應收帳款—關係人	1,216	依合約約定為之	-
					應付關係人款項	2,471	依合約約定為之	-
	陽凱有限公司	3	營業成本	46,018	依合約約定為之	-		
			應收帳款—關係人	99,414	依合約約定為之	-		
			應付關係人款項	45,404	依合約約定為之	-		
	陽明海運(香港)有限公司	3	營業成本	15,925	依合約約定為之	-		
			應收帳款—關係人	13,990	依合約約定為之	-		
			應付關係人款項	6,967	依合約約定為之	-		
	陽明(新加坡)船務公司	3	營業成本	14,385	依合約約定為之	-		
			應收帳款—關係人	1,361	依合約約定為之	-		
			應付關係人款項	6,993	依合約約定為之	-		
	陽明(馬來西亞)公司	3	營業成本	5,607	依合約約定為之	-		
			應收帳款—關係人	1,543	依合約約定為之	-		
			應付關係人款項	3,359	依合約約定為之	-		
	歐洲陽明船務有限公司	3	營業成本	61,026	依合約約定為之	-		
			應收帳款—關係人	43,877	依合約約定為之	-		
			應付關係人款項	27,644	依合約約定為之	-		
	陽明(印度)私人有限公司	3	營業成本	43,602	依合約約定為之	-		
			應收帳款—關係人	66,320	依合約約定為之	-		
			應付關係人款項	98,687	依合約約定為之	-		

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註二)	交易往來		情形	
				科目	金額 (註三)		
12	陽明海運(香港)有限公司	陽明(美洲)股份有限公司	3	應收帳款—關係人	\$ 2,456	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	75,670	依合約約定為之	-
				營業收入	175,836	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	189,309	依合約約定為之	-
13	陽明(新加坡)船務公司	陽明(英國)有限公司	3	應收帳款—關係人	210,962	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	15,925	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	13,990	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	6,967	依合約約定為之	-
14	巴拿馬商光明海運股份有限公司	陽明(英國)有限公司	3	營業收入	68,215	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	13,927	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	27,440	依合約約定為之	-
				營業收入	14,385	依合約約定為之	-
15	陽明(馬來西亞)公司	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	1,361	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	應收帳款—關係人	6,993	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	59,668	依合約約定為之	-
				預收收入	457	依合約約定為之	-
16	好好國際物流股份有限公司	陽明(英國)有限公司	3	長期應付關係人款項	1,820	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	23,956	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	41,423	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	63,116	依合約約定為之	-
17	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	陽明(英國)有限公司	3	營業收入	74,990	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	5,607	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	1,543	依合約約定為之	-
				營業成本	3,359	依合約約定為之	-
18	慶明投資股份有限公司	駿明交通運輸股份有限公司	3	租金費用	163,407	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	4,000	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	應付帳款—關係人	9,838	依合約約定為之	-
		陽明荷蘭控股公司	3	其他應收款—關係人	669	依合約約定為之	-
17	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業成本	3,654	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	應付關係人款項	912	依合約約定為之	-
		陽明荷蘭安地列斯控股公司	3	長期應付關係人款項	1,265,066	依合約約定為之	1%
		陽明荷蘭控股公司	3	營業收入	714,290	依合約約定為之	1%
18	慶明投資股份有限公司	陽明荷蘭安地列斯控股公司	3	應收帳款—關係人	513,157	依合約約定為之	1%
		陽明海運股份有限公司	2	長期應收關係人款項	1,755	依合約約定為之	-
		陽明荷蘭控股公司	3	長期應收關係人款項	20,836	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	2,480	依合約約定為之	-

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註二)	交易往來情形			
				科目	金額 (註三)	交易條件 佔合併總營收或 總資產之比率	
19	陽明(印度)私人有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	\$ 27,018	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	20,711	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	應收帳款—關係人	56,598	依合約約定為之	-
				營業收入	43,602	依合約約定為之	-
20	陽明荷屬安地列斯控股公司	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	應付關係人款項	66,320	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	98,687	依合約約定為之	-
21	陽明荷蘭控股公司	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	長期應付關係人款項	1,755	依合約約定為之	-
22	歐洲陽明船務有限公司	陽明海運股份有限公司	2	長期應付關係人款項	20,836	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	營業收入	359,786	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	132,385	依合約約定為之	-
				預收關係人款項	15,344	依合約約定為之	-
				營業收入	61,026	依合約約定為之	-
23	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	43,877	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	27,644	依合約約定為之	-
				營業收入	58,388	依合約約定為之	-
				利息費用	120,432	依合約約定為之	-
24	陽明(韓國)株式會社	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	1,211,552	依合約約定為之	1%
				長期應付關係人款	2,051,423	依合約約定為之	2%
		陽明(英國)有限公司	3	營業收入	117,807	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	103,900	依合約約定為之	-
25	陽明(英屬維京群島)船務公司	陽明海運股份有限公司	2	應收帳款—關係人	79,638	依合約約定為之	-
				營業收入	2,412	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	1,216	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	2,471	依合約約定為之	-
				營業收入	169,201	依合約約定為之	-

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類如下：

1. 母公司對子公司
2. 子公司對母公司
3. 子公司對子公司

註三：本附表於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

陽明海運股份有限公司及其子公司  
母子公司間業務關係及重要交易往來情形  
民國九十四年度

附表十四

單位：新台幣仟元

九十四年度

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來情形			
				科目	金額 (註二)	交易條件 佔合併總營收或 總資產之比率	
0	陽明海運股份有限公司	陽明(英國)有限公司	1	營業收入	\$ 1,425,854	依合約約定為之	1%
				營業成本	2,410,247	依合約約定為之	2%
		應收帳款—關係人	158,647	依合約約定為之	-		
		其他應收款—關係人	1,714,485	依合約約定為之	2%		
		預付關係人款項	24,770	依合約約定為之	-		
		好好國際物流股份有限公司	1	營業收入	398,704	依合約約定為之	-
				營業成本	58,458	依合約約定為之	-
				租金收入	4,000	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	32,197	依合約約定為之	-
				其他應收款—關係人	5,780	依合約約定為之	-
		光明海運股份有限公司	1	應付費用	1,100	依合約約定為之	-
				營業成本	36,499	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	1	其他應收款—關係人	595	依合約約定為之	-
				營業成本	8,948,469	依合約約定為之	9%
				利息收入	235,259	依合約約定為之	-
				其他應收款—關係人	6,511,749	依合約約定為之	7%
				長期其他應收款	11,531,330	依合約約定為之	13%
		鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	1	固定資產	5,683,784	依合約約定為之	6%
		駿明交通運輸股份有限公司	1	營業成本	180,300	依合約約定為之	-
				營業成本	844,804	依合約約定為之	1%
		陽明(美洲)股份有限公司	1	應付關係人款項	84,296	依合約約定為之	-
				營業成本	1,562,741	依合約約定為之	2%
				應收帳款—關係人	33,920	依合約約定為之	-
陽明日本株式會社	1	預付代理處款項	166,093	依合約約定為之	-		
		營業成本	207,827	依合約約定為之	-		
		應收帳款—關係人	663	依合約約定為之	-		
陽凱有限公司	1	應付關係人款項	121,726	依合約約定為之	-		
		營業成本	557,425	依合約約定為之	1%		
		應收帳款—關係人	688,351	依合約約定為之	1%		
				應付關係人款項	427,277	依合約約定為之	-

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來情形			
				科目	金額 (註二)	交易條件 佔合併總營收或 總資產之比率	
1	光明海運股份有限公司	陽明(開曼)公司	1	營業成本	\$ 190,093	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	1	預付費用	2,312	依合約約定為之	-
		陽明海運(香港)有限公司	1	營業成本	271,408	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	127,148	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	42,476	依合約約定為之	-
		陽明(新加坡)船務公司	1	營業成本	154,843	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	64,071	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	307,174	依合約約定為之	-
		巴拿馬商光明海運股份有限公司	1	營業成本	64,971	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	11,551	依合約約定為之	-
				預付費用	36,658	依合約約定為之	-
		陽明(馬來西亞)公司	1	營業成本	38,425	依合約約定為之	-
				其他應收款—關係人	297	依合約約定為之	-
				預付費用	1,825	依合約約定為之	-
		陽明(印度)私人有限公司	1	營業成本	43,065	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	52,117	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	47,275	依合約約定為之	-
		陽明德拉瓦控股公司	1	營業成本	3,016	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	25,305	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	24,584	依合約約定為之	-
		陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	1	其他應收款—關係人	20,370	依合約約定為之	-
		慶明投資股份有限公司	1	長期其他應收款	1,479,635	依合約約定為之	2%
		陽明(英屬維京群島)船務公司	1	其他應收款—關係人	2,645	依合約約定為之	-
陽明(賴比瑞亞)有限公司	1	營業成本	159,354	依合約約定為之	-		
Olympic Container Terminal LLC	1	利息收入	12,302	依合約約定為之	-		
		固定資產	2,116,224	依合約約定為之	2%		
		其他應收款—關係人	12,302	依合約約定為之	-		
		長期其他應收款	2,357,776	依合約約定為之	3%		
		營業成本	65,434	依合約約定為之	-		
		陽明荷蘭控股公司	1	其他應收款—關係人	442	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	36,499	依合約約定為之	-
全洋海運股份有限公司	3	其他應付款—關係人	595	依合約約定為之	-		
		利息費用	2,690	依合約約定為之	-		
		應付關係人款項	214,098	依合約約定為之	-		
				長期應付關係人款項	35,616	依合約約定為之	-

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來		情形			
				科目	金額 (註二)		交易條件	佔合併總營收或總資產之比率	
2	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	\$ 8,948,469	依合約約定為之	9%		
				利息費用	235,259	依合約約定為之	-		
				固定資產	5,683,784	依合約約定為之	6%		
				其他應付款-關係人	6,511,749	依合約約定為之	7%		
				長期應付關係人款項	11,531,330	依合約約定為之	13%		
				陽明(英國)有限公司	3	營業收入	1,377,136	依合約約定為之	1%
				光明海運股份有限公司	3	利息收入	2,690	依合約約定為之	-
						應收關係人款項	214,098	依合約約定為之	-
						長期應收關係人款項	35,616	依合約約定為之	-
					巴拿馬商光明海運股份有限公司	3	長期應收關係人款項	84,090	依合約約定為之
3	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	180,300	依合約約定為之	-		
				4	駿明交通運輸股份有限公司	2	營業收入	844,804	依合約約定為之
5	陽明(美洲)股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應收關係人款項	84,296	依合約約定為之	-		
				營業收入	1,562,741	依合約約定為之	2%		
				應付帳款-關係人	33,920	依合約約定為之	-		
6	陽明日本株式會社	陽明海運股份有限公司	2	預收關係人款項	166,093	依合約約定為之	-		
				營業收入	207,827	依合約約定為之	-		
				其他應付款-關係人	663	依合約約定為之	-		
				應收帳款-關係人	121,726	依合約約定為之	-		
				陽明(英國)有限公司	3	營業收入	32,866	依合約約定為之	-
7	陽明德拉瓦控股公司	陽明海運股份有限公司	2	應付帳款-關係人	2,987	依合約約定為之	-		
				8	陽凱有限公司	2	其他應付款-關係人	20,370	依合約約定為之
8	陽明海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	557,425	依合約約定為之	1%		
				應付帳款-關係人	688,351	依合約約定為之	-		
				應收關係人款項	427,277	依合約約定為之	-		
				陽明(英國)有限公司	3	營業收入	22,501	依合約約定為之	-
				應付帳款-關係人	137,498	依合約約定為之	-		
9	陽明(開曼)公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	190,093	依合約約定為之	-		
				預收收入	2,312	依合約約定為之	-		
10	陽明(英國)有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業成本	1,425,854	依合約約定為之	1%		
				營業收入	2,410,247	依合約約定為之	2%		
				應付帳款-關係人	158,647	依合約約定為之	-		
				其他應付款-關係人	1,714,485	依合約約定為之	2%		
				預收關係人款項	24,770	依合約約定為之	-		
				全洋海運股份有限公司	3	營業成本	1,377,136	依合約約定為之	1%
				陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	營業成本	714,554	依合約約定為之	1%
		預付費用	200,382	依合約約定為之	-				

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來		情形	
				科目	金額(註二)		
11	歐洲陽明船務有限公司	陽明日本株式會社	3	營業成本	\$ 32,866	依合約約定為之	-
		陽凱有限公司	3	應收帳款－關係人	2,987	依合約約定為之	-
		陽明海運(香港)有限公司	3	營業成本	22,501	依合約約定為之	-
		陽明(新加坡)船務公司	3	應收帳款－關係人	137,498	依合約約定為之	-
		陽明(馬來西亞)公司	3	營業成本	13,842	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	3	應收帳款－關係人	9,966	依合約約定為之	-
		陽明(印度)私人有限公司	3	應付關係人款項	2,168	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	營業成本	12,812	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	應收帳款－關係人	2,060	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	應付關係人款項	1,784	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	營業成本	4,039	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	應收帳款－關係人	322	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	應付關係人款項	23	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	營業成本	74,134	依合約約定為之	-
12	陽明海運(香港)有限公司	陽明(英國)有限公司	3	營業成本	18,477	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	營業成本	18,477	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應收帳款－關係人	107,006	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	42,983	依合約約定為之	-
13	陽明(新加坡)船務公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	271,408	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應付帳款－關係人	127,148	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應收關係人款項	42,476	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	營業收入	74,134	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	營業收入	154,843	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	應付帳款－關係人	64,071	依合約約定為之	-
14	巴拿馬商光明海運股份有限公司	陽明(英國)有限公司	3	應收關係人款項	307,174	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	13,842	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應付帳款－關係人	9,966	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應收關係人款項	2,168	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	營業收入	64,971	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	應付帳款－關係人	11,551	依合約約定為之	-
14	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	暫收款	36,658	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	營業收入	12,812	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	應付帳款－關係人	2,060	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	3	應收帳款－關係人	1,784	依合約約定為之	-
14	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	38,425	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	其他應付款－關係人	297	依合約約定為之	-
14	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	預收關係人款項	1,825	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	長期應付關係人款項	84,090	依合約約定為之	-

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來情形			
				科目	金額 (註二)	交易條件 佔合併總營收或 總資產之比率	
15	陽明(馬來西亞)公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	\$ 43,065	依合約約定為之	-
				應付帳款-關係人	52,117	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	47,275	依合約約定為之	-
16	好好國際物流股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	4,039	依合約約定為之	-
				應付帳款-關係人	322	依合約約定為之	-
				應收帳款-關係人	23	依合約約定為之	-
17	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業成本	398,407	依合約約定為之	-
				營業收入	58,458	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	租金費用	4,000	依合約約定為之	-
				應付帳款-關係人	32,197	依合約約定為之	-
		陽明荷屬安地列斯控股公司	3	其他應付款-關係人	5,780	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	1,100	依合約約定為之	-
陽明荷蘭控股公司	3	其他應付款-關係人	1,479,635	依合約約定為之	2%		
18	慶明投資股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	714,554	依合約約定為之	1%
				預收收入	200,382	依合約約定為之	-
19	陽明(印度)私人有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應收關係人款項	16,622	依合約約定為之	-
				長期應收關係人款項	19,414	依合約約定為之	-
20	陽明荷屬安地列斯控股公司	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	長期應收關係人款項	36,036	依合約約定為之	-
				其他應付款-關係人	2,645	依合約約定為之	-
				營業收入	3,016	依合約約定為之	-
21	陽明荷蘭控股公司	陽明海運股份有限公司	2	應付帳款-關係人	25,305	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	24,584	依合約約定為之	-
				營業收入	18,477	依合約約定為之	-
22	陽明(英屬維京群島)船務公司	陽明海運股份有限公司	2	應付帳款-關係人	107,066	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	42,983	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	16,622	依合約約定為之	-
23	陽明(賴比瑞亞)有限公司	陽明海運股份有限公司	2	長期應付關係人款項	19,414	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	442	依合約約定為之	-
				長期應付關係人款項	36,036	依合約約定為之	-
24	Olympic Container Terminal LLC	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	159,354	依合約約定為之	-
				利息費用	12,302	依合約約定為之	-
				固定資產	2,116,224	依合約約定為之	2%
24	Olympic Container Terminal LLC	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	12,302	依合約約定為之	-
				長期應付關係人款項	2,357,776	依合約約定為之	3%
				營業收入	65,434	依合約約定為之	-

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0。

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類如下：

1. 母公司對子公司

2. 子公司對母公司

3. 子公司對子公司

註三：本附表於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

6. 最近年度截至年報刊印日止，公司及其關係企業如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

## 第七章、財務狀況、經營結果檢討分析及風險事項

### 1. 財務狀況比較分析

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度	差 異	
			金 額	%
流動資產	24,183,162	31,134,932	(6,951,770)	(22)
固定資產	15,363,071	12,886,377	2,476,694	19
其他資產	24,198,088	19,114,178	5,083,910	27
資產總額	82,545,226	80,038,834	2,506,392	3
流動負債	15,838,297	11,248,681	4,589,616	41
長期負債	20,082,576	17,980,304	2,102,272	12
負債總額	39,707,414	32,840,854	6,866,560	21
股 本	22,898,344	22,898,167	177	0
資本公積	8,774,975	8,496,473	278,502	3
保留盈餘	11,128,198	15,816,055	(4,687,857)	(30)
股東權益總額	42,837,812	47,197,980	(4,360,168)	(9)
<p>說 明：</p> <p>1. 流動資產：本年度支付船舶及貨櫃建造所需資金及發放現金股利，以致現金及約當現金暨公平價值變動列入損益之金融資產較去年度減少。</p> <p>2. 其他資產：配合航線規劃及營運配置，本年度出售船舶及在建船舶予子公司，致長期其他應收款－關係人較去年度增加。</p> <p>3. 流動負債：配合航線規劃與聯營夥伴重新洽談航線配置，以致延遲相關應付費用之支付進度，及第四季交櫃之設備款亦尚未支付，暨國內擔保公司債將於最近一年度到期還本，致流動負債較去年度增加。</p> <p>4. 保留盈餘：九十四年度獲利並發放現金股利及員工紅利，致保留盈餘較去年度減少。</p>				

## 2. 經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

	九十五年度		九十四年度		增(減)金額	變動比例 (%)
	小計	合計	小計	合計		
營業收入		\$ 92,039,885		\$ 84,155,941	\$ 7,883,944	9
營業成本		92,013,928		79,195,158	12,818,770	16
營業毛利		25,957		4,960,783	(4,934,826)	(99)
營業費用		1,464,963		1,928,847	(463,884)	(24)
營業利益		(1,439,006)		3,031,936	(4,470,942)	(147)
營業外收入及利益		4,017,390		8,699,744	(4,682,354)	(54)
按權益法認列之投資淨益	\$ 2,309,650		\$ 7,323,831		(5,014,181)	(68)
利息收入	1,009,543		505,215		504,328	100
處分投資利益	140,268		-		140,268	100
兌換淨益	205,652		-		205,652	100
金融資產評價利益—淨額	54,364		556,400		(502,036)	(90)
其他	297,913		314,298		(16,385)	(5)
營業外費用及損失		949,389		1,706,621	(757,232)	(44)
利息費用	789,766		793,760		(3,994)	(1)
兌換淨損	-		397,600		(397,600)	(100)
處分投資損失	-		386,807		(386,807)	(100)
其他	159,623		128,454		31,169	24
列計會計原則變動累積影響數						
前之稅前利益		1,628,995		10,025,059	(8,396,064)	(84)
所得稅費用		502,736		762,105	(259,369)	(34)
會計原則變動累積影響數		16,896		-	16,896	100
純益		1,143,155		9,262,954	(8,119,799)	(88)

### 增減比例變動分析說明：

- 營業毛利：本年度運價因於本年期初各航商預期供需失衡心理狀態下，削價競爭，且燃油成本隨油價遽升而增加，暨艙租、鐵路運費及其他相關攬貨單位成本亦上揚，致營業毛利較去年度下滑。
- 營業費用：本年度因運價下跌，燃油及攬貨成本上升，致純益較去年度減少，相關績效獎金亦隨之減少提列。
- 營業外收入及利益：
  - (1)按權益法認列之投資淨益減少，主要係子公司船租受市場行情影響，船租收入減少且燃油成本及攬貨成本上升，致子公司利潤減少。
  - (2)利息收入增加，主要係依本公司之資金成本率調整應收船價款利率所致。
  - (3)兌換淨益增加，主要係所持有之歐洲貨幣相對美元升值及新台幣趨貶之結果。
  - (4)處分投資利益增加，主要係本年度配合趨勢審慎操作短期投資部位，並搭配債券型基金利得實現之結果。
  - (5)金融資產評價利益減少，主要係去年度處分以前年度已提列跌價損失之有價證券，並迴轉評價損益所致。
- 營業外費用及損失：
  - (1)兌換淨損減少，主要係去年度歐元及日圓營運費用備付部位之匯率評價損失，此項因素在本年度日圓匯率盤整與歐元匯率轉貶為升下轉為評價利益。
  - (2)投資損失減少，主要係去年度處分以前年度已提列跌價損失之有價證券，並迴轉評價損益所致。
- 所得稅費用：所得稅費用減少，主要係因本年度獲利較去年度衰退，致所得稅費用亦隨之減少，惟未分配盈餘加徵稅款，依新修訂所得稅法計算後仍需繳納。

### 3. 未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

年初現金及約當現金餘額 ①	預計全年來自營業活動淨現金流量 ②	預計全年現金流出量 ③	預計現金剩餘(不足)數額 ① + ② - ③	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
3,446,118	3,124,785	12,425,242	(5,854,339)	2,077,068	6,310,000
<p>1.九十六年度現金流量變動情形分析</p> <p>(1)營業活動：估計未來一年度之營業活動約可累積 3,124,785 仟元，較九十五年度增加。</p> <p>(2)投資活動：購置船舶及貨櫃等資本支出估計約 7,158,841 仟元。</p> <p>(3)融資活動：償還長期融資與支付現金股利等估計約 5,266,401 仟元。</p> <p>2.預計現金不足額之補救措施及流動性分析：</p> <p>(1)投資計畫：處分非營業用資產及汰舊固定資產等，估計可取得資金約 2,077,068 仟元。</p> <p>(2)理財計畫：規劃中長期融資活動，計畫取得資金約 6,310,000 仟元，以維持適度現金餘額。</p>					

### 4. 重大資本支出對財務業務之影響

單位：新台幣仟元

計畫項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形							
				93.01.01-93.12.31	94.01.01-94.12.31	95.01.01-95.12.31	96.01.01-96.12.31	97.01.01-97.12.31	98.01.01-98.12.31	99.01.01-99.12.31	
建造貨櫃	自有資金	96.12	3,082,379	-	-	3,082,379	-	-	-	-	
建造 1,799 TEU 級貨櫃輪	自有資金、公司債	96.03	5,839,312	583,931	291,966	3,868,544	1,094,871	-	-	-	

預期可能產生效益

(1)預計可增加之產銷量、值及毛利

單位：新台幣仟元

年度	項目	每年增加營業利益
96	建造 1,799 TEU 級貨櫃輪	851,563

(2)預計可節省之營運成本

單位：新台幣元

年度	項目	效益
96	建造貨櫃	預計每年可減少貨櫃租金成本 156,790 仟元

## 5. 轉投資計畫執行情形

最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：  
本公司轉投資以海運運輸服務上、下游產業為主，以提昇垂直整合效益。

單位：新台幣仟元

項 目	金額 (註 1)	獲利或虧損 情形(註 2)	獲利或虧損 主要原因	改善計畫	未來一年 投資計畫
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	3,901,236	(9,808)	認列轉投資公司虧損	提昇轉投資公司營運效率	-
陽明(新加坡)私人有限公司	2,024,491	142,131	認列轉投資公司獲利	-	-
慶明投資股份有限公司	1,576,459	46,631	投資績效良好	-	-
全洋海運股份有限公司	7,916,891	2,128,863	營運規模擴大	-	-
好好國際物流股份有限公司	514,181	1,780	認列轉投資公司獲利	-	-
光明海運股份有限公司	306,112	57,720	認列轉投資公司獲利	-	-
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	348,092	13,050	穩定的碼頭作業管理服務收入	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	97,009	12,451	穩定的汽車貨櫃貨運收入	-	-
陽明德拉瓦控股公司	229,711	(59,943)	認列轉投資公司虧損	提昇轉投資公司營運效率	-
運揚航運股份有限公司	67,945	2,473	營運穩定	-	-
中華投資股份有限公司	795,760	20,508	認列轉投資公司獲利	-	-
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	(64,801)	(46,206)	95 年第三季開始營運，由於營運未達到一定規模，故尚未開始獲利	擴大營業規模以增加營收	-
明江(上海)國際物流有限公司	228,200	-	尚未開始營運	預計 97 年第四季開始營運	-

註 1：95 年 12 月 31 日帳面金額。

註 2：對本公司 95 年度損益影響數。

## 6. 風險事項

### 6.1 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

- (1) 95 年度美元及歐元等主要貨幣及新台幣利率皆有提高，惟本公司現存債務以新台幣固定利率計息之公司債為主，浮動利率計息之負債餘額極低，因此對本公司利息支出未有顯著影響。
- (2) 本公司對匯率風險管理，以尋求資產負債與收支結構之平衡為一貫原則，95 年度在美元對新台幣匯率大致持平，除日圓外主要貨幣如歐元等相對美元大幅升值的情形下，整體資產負債之評價利益約新台幣 205,652 仟元，未來仍將秉持資產負債與收支結構相平衡之原則，盡可能降低匯率波動對損益所可能產生的影響。
- (3) 95 年度在各國央行緊縮貨幣政策的控制下，各主要國家通膨情形尚稱穩定，情況應無失控之虞，惟仍將緊密觀察後續發展及其對貨運量、價的影響，以評估航線配置之決策。

### 6.2 從事高風險、高槓桿投資、資金貸予他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

- (1) 本公司未從事高風險、高槓桿投資。
- (2) 資金貸予他人及背書保證主要以子公司為對象並均為配合業務之順利推展所必需，相關作業悉依本公司資金貸予他人作業程序、背書保證辦法與相關規定辦理。
- (3) 衍生性金融商品交易之政策則以避險性交易為主，並配合本公司部位之餘絀與市場匯率、利率展望，依據本公司取得或處分資產處理程序及相關規定辦理，在公司可承受的有限風險內爭取合理獲利，對本公司損益的影響數亦俱在嚴格控制範圍內。

### 6.3 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司研發計畫之內容主要係公司新航線之研究與開發，依公司發展需要設有年度研發計畫。95 年度新航線研發計畫均已完成，計有南北美線、華中南、韓國/美東線、印度/美東線等項規劃案，並均已順利實施。本公司將本創新服務，以顧客需求為導向，持續強化研發，以提升市場競爭力。

### 6.4 國內外重要政策及法律變動對公司財務、業務之影響及因應措施：

國內外重要政策及法律之變動，目前對本公司之財務、業務項目並無明顯之影響。本公司亦將密切注意國內外各項重要政策及法律之變動，加強研究，預先規劃因應措施。

### 6.5 科技改變對公司財務、業務之影響及因應措施：

- (1) 本公司之主要業務為國際海洋運輸，提供海洋貨物運送服務，相關實體運輸作業的技術已高度成熟，科技改變對本公司財務、業務及營運項目並無顯著之影響。

(2)本公司於全球主要國家設有子公司及代理行，因應網路科技日漸普及，本公司近年來持續進行資訊系統改善工程，以達成及時傳遞訊息、降低溝通障礙、妥善控管、降低通訊及作業成本、提高工作效率與品質等目標。

(3)本公司配合國際法規及重視維護海洋環境，持續執行船隊防污設備加裝工程，新造 8,200TEU 全貨櫃船即為新一代環保船，市場競爭力強。並因應反恐，加裝船舶保全警示系統，更新電子海圖顯示與資訊系統、衛星通訊系統等，以提高航行安全、整合航海資訊。

6.6 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司營運一向誠信穩健，近年均未發生對企業形象有不良影響之事件。而本諸人道關懷之精神，對公益慈善活動之參與不遺餘力，如 93 年南亞海嘯發生後，率先發動全球救援物資之免費海運運送活動，各種緊急事故均配合調派貨櫃或拖車等協助救援；同時積極參與文化公益活動，配合本公司海洋文化願景事業之發展，深耕海洋基礎教育；93 年已在基隆火車站旁設立陽明海洋文化藝術館，定期各種海洋特展並廣邀國民中小學學生參觀，獲得許多迴響；同時也舉辦全球兒童海洋繪畫比賽，倡導海洋的美麗與重要性。96 年下半年，我們更將在高雄設立「陽明海洋探索館」，以深入及系統化之方式推廣海洋文化。本公司在善盡企業社會責任之努力，已榮獲文建會 93 與 95 年文馨獎金質獎章肯定，同時亦榮獲 95 年天下雜誌評選為當年度最佳企業公民之一。對於危機事件，均訂有應變辦法，如避免不良影響擴大。

6.7 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

6.8 擴充船隊及產能之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司擴充之船隊及產能，預計可增加之產銷量、值及毛利與預計可節省之營運成本，詳見 210 頁。海運業具循環性，海運需求與全球經貿活動密切，當經濟不景氣時，貿易量成長趨緩，整個產業可能面臨運能過剩的風險。本公司一向與聯營伙伴合作密切，藉由共同開闢新市場以及有效調整航線設計，以縮短運送時間提高市場競爭力，不僅使船舶皆能妥善調度，充份靈活運用，且因航線設計具競爭力使艙位利用率更能高於同業平均水準。

6.9 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司最近二年並無佔進、出口收入總額 10%之上之客戶，故無進貨或銷貨集中所面臨之風險。

6.10 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：

本公司原法人股東財政部持有本公司之股票移交交通部，已於 95 年 6 月 26 日完成過戶手續。由於財政部與交通部同屬行政院轄下之中央政府部會，股票轉讓過戶僅屬管理機關之變更，對公司並無影響及風險。

6.11 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：不適用。

#### 6.12 訴訟或非訟事件及結果之影響：

- (1) 公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受美國當地政府調查，截至九十五年底止，本公司已提供 100 萬美元為保證金並自本（九十六）年起開始進行「環境配合計畫」(Environmental Compliance Program) 以期能將前述保證金領回，惟本公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。
- (2) 本公司於九十二年六月出售之仁明輪，買主以船舶實際狀態與船體規格報告所載不符為由，提出本公司蓄意欺騙之仲裁，請求本公司賠償美金 280 萬元，本案已於九十五年十一月結案，除已支出的法律費用外，本公司並無其他損失。

#### 6.13 其他重要風險及因應措施：

已擬定本公司風險管理政策如下，將作為公司執行相關風險管理政策或案件之依據。風險管理政策：風險為各種因天災或人為所引起而將對企業經營造成不利影響之事件，並以風險的發生機率與造成之影響作為衡量風險大小的標準。本公司的風險管理政策為有效率地預防及控制風險，並從而維持正常營運以達成企業之永續經營。其內容包含：

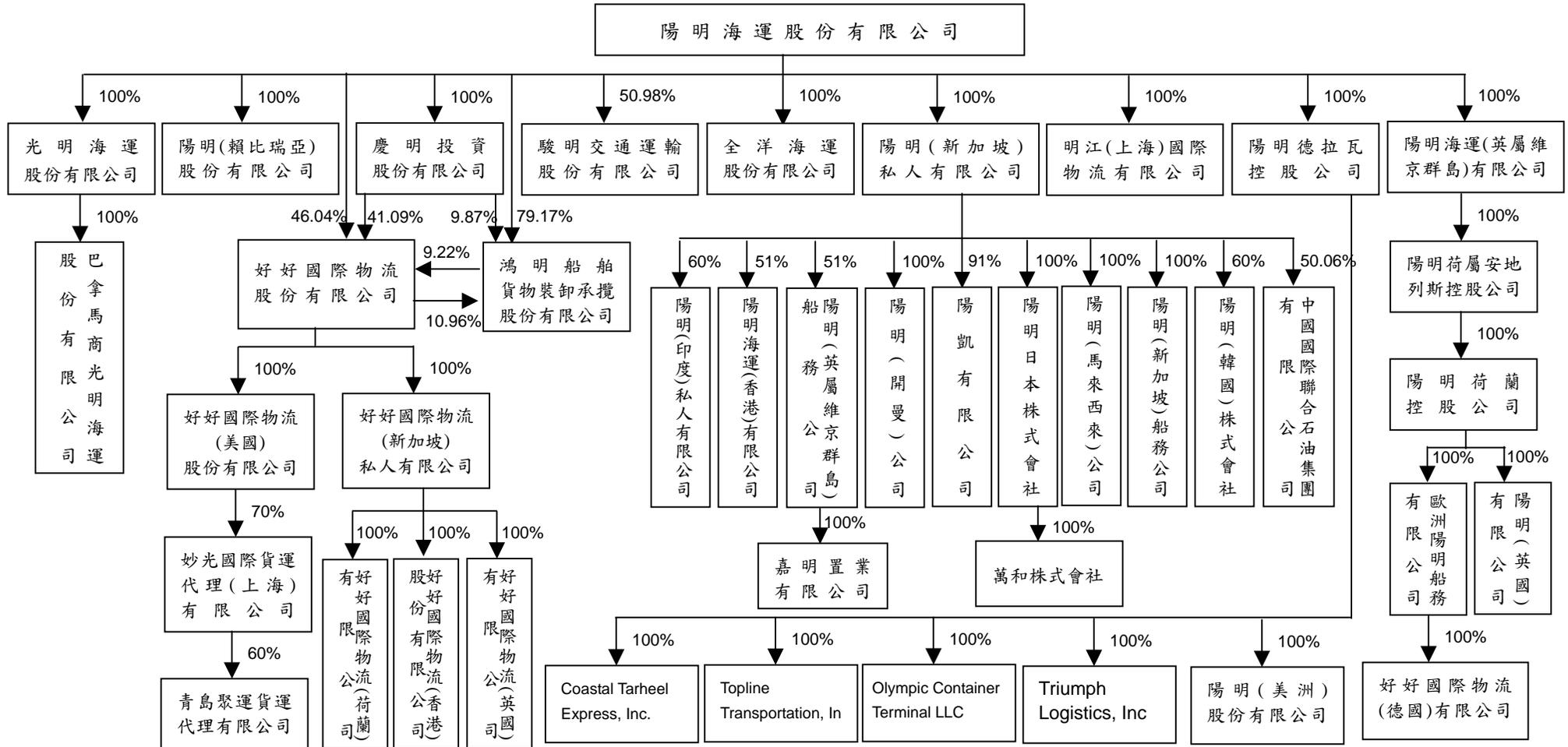
- (1) 成立專責單位，整合風險管理事務。
- (2) 進行全方位的風險管理，將集團整體皆列入管理範圍。
- (3) 預防與控制並重，以所有作業循環中之風險為管理對象。
- (4) 主動積極，進行計畫性的風險管理。
- (5) 以內部實務與外部經驗為參考，進行持續改善。
- (6) 投入適當資源並促進內外部之溝通。
- (7) 建立風險管理制度與各項管理標準。
- (8) 確實遵守內部控制制度與各項標準作業程序書。
- (9) 塑造並持續提昇集團風險管理文化。
- (10) 遵循法令規定並定期進行內外部稽核。
- (11) 定期檢討風險管理程序，必要時進行調整。

#### 7. 其他重要事項：無。

# 第八章、特別記載事項

## 1. 關係企業合併營業報告書

### 1.1 關係企業組織圖(資料日期：95年12月31日)



## 1.2 各關係企業基本資料

民國 95 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
陽明海運股份有限公司	61.12.29	基隆市七堵區明德一路 271 號	\$22,898,344	貨櫃運輸、船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理
慶明投資股份有限公司	86.03.03	台北市南京東路四段 126 號 14 樓	1,500,000	一般投資業
光明海運股份有限公司	79.06.18	基隆市七堵區明德一路 271 號 3 樓	240,000	船舶運送、船務代理及海運承攬
陽明(新加坡)私人有限公司	85.08.08	3 Church Street #08-01 Singapore (049483)	1,113,356	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	85.08.19	Citco Building, Wickhams Cay, P.O.Box 662, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	3,272,005	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明德拉瓦控股公司	85.08.23	Legal Service, LLC. 1220 N Market St., Suite 606 Wilmington, DE 19801	143,860	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	87.01.01	高雄市亞太路 10 號	400,000	船舶貨物裝卸承攬
全洋海運股份有限公司	60.11.05	No. 80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	3,235	船務代理、貨運承攬、貨運管理
駿明交通運輸股份有限公司	87.11.01	高雄市小港區新生路 999 號	139,793	汽車貨櫃貨運業
好好國際物流股份有限公司	88.11.11	台北市大同區重慶北路二段 243 號 1F	1,200,000	倉儲及海運承攬
陽明荷屬安地列斯控股公司	85.10.03	62 De Ruyterkade, Curacao Netherlands Antilles	41,235	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明荷蘭控股公司	86.01.28	Strawinskylaan 1725, 1077XX Amsterdam The Netherland	41,235	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明(英國)有限公司	86.01.29	2 <sup>nd</sup> FL., Valentines House 51-69 Ilford Hill Ilford Essex IGI 2DG London U.K.	42,408	船務代理、貨運承攬、貨運管理
歐洲陽明船務有限公司	81.07.10	Oberbaumbruecke 1, 20457 Hamburg, Germany	29,697	船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明日本株式會社	85.12.06	8F, Shiba 2Chome Building, 2-28-8 Shiba, Minato-ku, Tokyo, 105-0014 Japan	36,235	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬
陽凱有限公司	86.01.14	22Floor, Ever Gain Plaza ,Tower 1,88 Container Port Road Kwai Chung ,N .T Hong Kong	3,549	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明(開曼)公司	86.12.19	Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman KY1-9002, Cayman Islands	629	船舶租賃
陽明海運(香港)有限公司	87.11.09	22Floor, Ever Gain Plaza ,Tower 1,88 Container Port Road Kwai Chung ,N .T Hong Kong	4,192	海運承攬及船務代理業務
陽明(新加坡)船務公司	88.11.13	79 Robinson Road #27-00 CPF Building Singapore 068897	18,851	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(馬來西亞)公司	89.01.01	Suite 12.01, Level 12, Menara Trend, Intan Millennium Square, No. 68, Jalan Batai Laut 4 Taman Intan, 41300 Klang, Selangor Darul Ehsa Malaysia	10,727	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(英屬維京群島)船務公司	89.08.16	P.O. Box 3174, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	31	海運承攬及船務代理
巴拿馬商光明海運股份有限公司	87.04.24	Banco General Tower, 15th Floor, Aquilino de la Guardia Street, Marbella, P.O. Box 0816-01110, Panama City, Republic of Panama	30,887	船舶貨運承攬
嘉明置業有限公司	90.3.30	22Floor, Ever Gain Plaza ,Tower 1,88 Container Port Road Kwai Chung ,N .T Hong Kong	4	置產管理
萬和株式會社	90.03.28	8F, Shiba 2Chome Building, 2-28-8 Shiba, Minato-ku, Tokyo, 105-0014 Japan	2,666	船務代理、海運承攬
好好國際物流(美國)股份有限公司	89.02.17	No. 475, 14 <sup>th</sup> Street, Suite 500, Oakland, CA, USA	26,035	船務代理、貨運承攬及貨運管理

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
好好國際物流(香港)股份有限公司	89.07.19	Unit 2617, Level 26, Metroplaza Tower 1, No. 223 Hing Fong Road, Kwai Fong, N.T., Hong Kong	4,304	貨運承攬
好好國際物流(德國)有限公司	91.12.12	Oberbaumbruecke 1, 20457 Hamburg, Germany	945	貨運承攬
好好國際物流(英國)有限公司	92.03.01	2 <sup>nd</sup> FL., Valentines House 51-69 Ilford Hill Ilford Essex IGI 2DG London U.K.	344	貨運承攬
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	89.06.23	79 Robinson Road # 27-00 CPF Building Singapore 068897	6,608	投資、控股
陽明(美洲)股份有限公司	92.07.01	Newport Office Tower, 25th Floor, 525 Washington Blvd. Jersey City, NJ 07310-1607 U.S.A.	17,305	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	93.06.24	No. 80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	3,378	船務代理、貨運承攬及貨運管理
Triumph Logistics, Inc.	93.10.08	40 Technology Pkwy South, #300, Norcross, Georgia 30092, in Gwinnett Country, USA	1,699	卡(拖)車運送服務
Olympic Container Terminal LLC	94.04.15	710 Port of Tacoma Road, Tacoma, WA 98421	31,530	碼頭裝卸服務及營運
好好國際物流(荷蘭)有限公司	94.09.01	Hoefsmidstraat 41, 3194 AA Hoogvliet-Rotterdam, The Netherlands	1,216	貨運承攬
陽明(印度)私人有限公司	93.03.29	World Trade Centre, Center 1-13 TH Floor Cuffe Parade, Mumbai 400005 India	3,713	船務代理、貨運承攬及貨運管理
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	93.12.08	上海黃浦區中山南路 28 號 11 層 CDE 坐	32,652	貨運承攬
明江(上海)國際物流有限公司	95.09.13	上海市松江區茸興路 9 號	231,700	倉儲、貨運承攬及國際運輸代理業務
陽明(韓國)株式會社	95.04.01	19 & 20FL. Sebang Bldg. 708-8, Yeoksam-Dong, Kangnam-Ku, Seoul, Korea, 135-080	16,845	貨運承攬及貨運管理
中國國際聯合石油集團有限公司	95.08.22	九龍尖沙咀柯士甸道 83 號 16 樓 4-6 室	13,023	貿易
青島聚運貨運代理有限公司	95.10.30	29F., No. 2 Shandong Rd., Shinan District, Qingdao, China	12,498	貨運承攬
Topline Transportation, Inc.	95.03.10	77 Sugar Land Center Blvd Ste 450, Sugar Land TX 77478	4,860	卡(拖)車運送服務
Coastal Tarheel Express, Inc.	95.03.14	613 Shipyard Boulevard, Suite 106, Wilmington, NC 28412, New Hanover, USA	2,430	卡(拖)車運送服務

### 1.3 關係企業控制公司與從屬公司之相互關係及分工情形：

公司名稱	設立日期	控制(從屬)公司	控制(從屬)關係	關係企業所經營業務及往來分工情形
陽明海運股份有限公司	61.12.29	控制公司	—	主要從事貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。
慶明投資股份有限公司	86.03.03	從屬公司	持股控制	係基於多角化經營而規劃設立之投資公司。
光明海運股份有限公司	79.06.18	從屬公司	持股控制	負責台灣地區進出口攬貨及文件製作之業務。
陽明(新加坡)私人有限公司	85.08.08	從屬公司	持股控制	係亞洲地區之控股公司。
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	85.08.19	從屬公司	持股控制	係歐洲地區之控股公司。
陽明德拉瓦控股公司	85.08.23	從屬公司	持股控制	係美國地區之控股公司。
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	87.01.01	從屬公司	持股控制	係負責高雄港區貨櫃裝卸、儲存業務。
全洋海運股份有限公司	60.11.05	從屬公司	持股控制	係出租船舶予陽明海運公司營運。
駿明交通運輸股份有限公司	87.11.01	從屬公司	持股控制	係負責基隆、高雄港船邊作業拖車業務及北、中、南貨櫃轉拖運業務。
好好國際物流股份有限公司	88.11.11	從屬公司	持股控制	係陽明海運公司為達運用電子商務整合製造商與貨主間之全面運輸、倉儲配送業務目的而設立之公司。
陽明荷屬安地列斯控股公司	85.10.03	從屬公司	持股控制	係基於國際租稅之考量而設立之控股公司。

公司名稱	設立日期	控制(從屬)公司	控制(從屬)關係	關係企業所經營業務及往來分工情形
陽明荷蘭控股公司	86.01.28	從屬公司	持股控制	係基於國際租稅之考量而設立之控股公司。
陽明(英國)有限公司	86.01.29	從屬公司	持股控制	係負責英國地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
歐洲陽明船務有限公司	81.07.10	從屬公司	持股控制	a.係歐洲地區之總代理行。 b.係負責歐洲地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。 c.負責陽明海運公司在歐洲地區收入及費用之審核。
陽明日本株式會社	85.12.06	從屬公司	持股控制	係負責日本地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
陽凱有限公司	86.01.14	從屬公司	持股控制	係負責大陸華北、華中及廈門地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
陽明(開曼)公司	86.12.19	從屬公司	持股控制	係出租船舶予陽明海運公司營運。
陽明海運(香港)有限公司	87.11.09	從屬公司	持股控制	係負責香港地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
陽明(新加坡)船務公司	88.11.13	從屬公司	持股控制	係負責新加坡地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
陽明(馬來西亞)公司	89.01.01	從屬公司	持股控制	係負責馬來西亞地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
陽明(英屬維京群島)船務公司	89.08.16	從屬公司	持股控制	係負責華南地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
巴拿馬商光明海運股份有限公司	87.04.24	從屬公司	持股控制	係出租船舶予陽明海運公司營運。
嘉明置業有限公司	90.03.30	從屬公司	持股控制	置產管理
萬和株式會社	90.03.28	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬
好好國際物流(美國)股份有限公司	89.02.17	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬及貨運管理
好好國際物流(香港)股份有限公司	89.07.19	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬及貨運管理
好好國際物流(德國)有限公司	91.12.12	從屬公司	持股控制	泛歐物流配送、海運服務、船務代理、貨運承攬及倉儲等相關服務
好好國際物流(英國)有限公司	92.03.01	從屬公司	持股控制	海運承攬
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	89.06.23	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(美洲)股份有限公司	92.07.01	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	93.06.24	從屬公司	持股控制	係出租船舶予陽明海運公司營運
Triumph Logistics, Inc.	93.10.08	從屬公司	持股控制	貨櫃拖運
Olympic Container Terminal LLC	94.04.15	從屬公司	持股控制	碼頭裝卸服務及營運
好好國際物流(荷蘭)有限公司	94.09.01	從屬公司	持股控制	貨運承攬
陽明(印度)私人有限公司	93.03.29	從屬公司	持股控制	係負責印度地區之攬貨代理及船務代理等業務
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	93.12.08	從屬公司	持股控制	物流配送
明江(上海)國際物流有限公司	95.09.13	從屬公司	持股控制	倉儲、貨運承攬及國際運輸代理業務
陽明(韓國)株式會社	95.04.01	從屬公司	持股控制	貨運承攬及貨運管理
中國國際聯合石油集團有限公司	95.08.22	從屬公司	持股控制	貿易
青島聚運貨運代理有限公司	95.10.30	從屬公司	持股控制	國際貨運代理、倉儲服務、經濟信息諮詢、貨物及技術進出口
Topline Transportation, Inc.	95.03.10	從屬公司	持股控制	卡(拖)車運送服務
Coastal Tarheel Express, Inc.	95.03.14	從屬公司	持股控制	卡(拖)車運送服務

#### 1.4 各關係企業董事、監察人及總經理資料

民國 95 年 12 月 31 日

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例 (%)
陽明海運股份有限公司	董事	交通部代表人：黃望修、何煖軒、陳晉源、朱富美、洪辰冬	820,603,367	35.84
	董事	遠和投資股份有限公司代表人：胡定吾	971,875	0.04
	董事	台灣華懋投資股份有限公司代表人：龔如心	53,874,366	2.35
	監察人	交通部代表人：辜炳珍、陳和貴	820,603,367	35.84
	總經理	黃望修	296,502	0.01
慶明投資股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：黃望修、白崑榮、劉吉雄、何樹生、劉嘉源、邱瑞斌、宋台培	150,000,000	100.00
	監察人 總經理	陽明海運股份有限公司代表人：吳瑞樑 宋台培	150,000,000 -	100.00 -
光明海運股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：何樹生、林福添、宋台培	24,000,000	100.00
	監察人 總經理	陽明海運股份有限公司代表人：吳瑞樑 何樹生	24,000,000 -	100.00 -
陽明(新加坡)私人有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：黃望修、繆世仁、宋台培	60,130,000	100.00
	董事	鄧清琳	-	-
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：宋台培、何樹生	103,505,031	100.00
陽明德拉瓦控股公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：黃望修、何樹生	13,500	100.00
	總經理	黃望修	-	-
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：王姚炫、周財丁、劉森榮	31,667,630	79.17
	董事	好好物流股份有限公司代表人：林福添	4,382,370	10.96
	監察人	慶明投資股份有限公司代表人：宋台培	3,950,000	9.87
	總經理	劉森榮	-	-
全洋海運股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：何樹生、劉吉雄、吳瑞樑	1,000	100.00
	總經理	劉吉雄	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	董事	葉國星	1,236,420	8.84
	董事	陽明海運股份有限公司代表人：李正元、劉森榮、陳文振、林福添	7,126,629	50.98
	董事	周奉秉	-	-
	董事	莊自由	241,988	1.73
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：宋台培	7,126,629	50.98
	監察人	葉勇	1,397,925	10.00
	總經理	李正元	-	-
好好國際物流股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：何樹生、邱瑞斌、林福添、陳文振、蘇國殷	55,251,100	46.04
		何樹生	15,912	0.01
		邱瑞斌	13,600	0.01
		林福添	12,240	0.01
		陳文振	105,352	0.09
		蘇國殷	56,602	0.05
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：吳瑞樑	55,251,100	46.04
	總經理	吳瑞樑	10,800	0.01
		蘇國殷	56,602	0.05

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例 (%)
陽明荷屬安地列斯控股公司	董事	陽明海運(英屬維京群島)有限公司代表人：何樹生、宋台培	1,500,000	100.00
陽明荷蘭控股公司	董事	陽明荷屬安地列斯控股公司代表人：何樹生、宋台培	2,500	100.00
陽明(英國)有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人：葉陳輝、邱瑞斌、蕭龍潭	900,000	100.00
	總經理	蕭龍潭	-	-
歐洲陽明船務有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人：黃望修、邱瑞斌、葉陳輝	-	100.00
	總經理	葉陳輝	(註1) -	(註1) -
陽明日本株式會社	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：黃望修、何樹生、葛仁友、邱瑞斌	3,000	100.00
	董事	李一雄	-	-
	監察人	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：吳瑞樑	3,000	100.00
	總經理	葛仁友	-	-
陽凱有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：黃望修、何樹生、蔡明旭	910,000	91.00
	董事	邱垂元	15,000	1.50
	董事	葉國星	15,000	1.50
	董事	王天一	15,000	1.50
	董事	沈秉德	10,000	1.00
	董事	章清	10,000	1.00
	董事	邢運明	10,000	1.00
	董事	韓克武	15,000	1.50
	總經理	蔡明旭	-	-
陽明(開曼)公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：宋台培	20,000	100.00
陽明海運(香港)有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：黃望修、林福添、繆世仁	510,000	51.00
	董事	TDAC Ltd.代表人：邱垂元	343,000	34.30
	董事	王天一	147,000	14.70
	總經理	繆世仁	-	-
陽明(新加坡)船務公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：邱瑞斌、劉吉雄、林健治、林福添	1,000,000	100.00
	總經理	林健治	-	-
陽明(馬來西亞)公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：林福添、張見陸	1,000,000	100.00
	董事	Pn Fazilathun	-	-
	總經理	張見陸	-	-
陽明(英屬維京群島)船務公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：宋台培	510	51.00
	董事	TDAC Ltd.代表人：邱垂元	343	34.30
	董事	王天一	147	14.70
	總經理	宋台培	-	-
巴拿馬商光明海運股份有限公司	董事	光明海運股份有限公司代表人：何樹生、劉吉雄、邱瑞斌	49,500	100.00
	總經理	光明海運股份有限公司代表人：何樹生	49,500	100.00
嘉明置業有限公司	董事	陽明(英屬維京群島)船務公司代表人：林福添、繆世仁	1,000	100.00
	董事	邱垂元	-	-
	董事	王天一	-	-

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例 (%)
萬和株式會社	董事	陽明日本株式會社代表人：葛仁友、 周俊男	200	100.00
	董事	宮內武彥	-	-
好好國際物流(美國)股份有限公司	董事	好好國際物流股份有限公司代表人： 蘇國殷、趙成麟、趙倉基	1,100,000	100.00
	總經理	趙倉基	-	-
好好國際物流(香港)股份有限公司	董事	好好國際物流(新加坡)私人有限公司代表 人：繆世仁、蘇國殷	1,000,000	100.00
	總經理	戴青松	-	-
好好國際物流(德國)有限公司	董事	歐洲陽明船務有限公司代表人：葉陳輝	(註2)	100.00
好好國際物流(英國)有限公司	董事	好好國際物流(新加坡)私人有限公司代表 人：葉陳輝、蕭龍潭、蘇國殷	200	100.00
	董事	Simon Williams	-	-
	董事	Tom Campbell	-	-
	總經理	蕭龍潭	-	-
好好國際物流(新加坡)私人 有限公司	董事	好好國際物流股份有限公司代表人： 蘇國殷、趙成麟、林健治	340,000	100.00
	總經理	林健治	-	-
陽明(美洲)股份有限公司	董 事	陽明德拉瓦控股公司代表人：吳清泉、 宋台培、葉亦榮	5,000	100.00
	總經理	吳清泉	-	-
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	董 事	陽明海運股份有限公司代表人：宋台培	500	100.00
Triumph Logistics, Inc.	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人：Mike Collins 李文進、Ben Chang	200	100.00
Olympic Container Terminal LLC	董 事	陽明德拉瓦控股公司代表人：何樹生、 吳清泉、林福添、李文進、陳自強、 李大仁、葉亦榮	(註3)	100.00
好好國際物流(荷蘭)有限公 司	董事	好好國際物流(新加坡)私人有限公司代表 人：蘇國殷、賴森山、王永凱	(註4)	100.00
陽明(印度)私人有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：林靜 國、邱瑞斌、何樹生	300,000	60.00
	董事	Marine Container Services (India) Pvt. Ltd.：Avinash Batra、Somesh Batra	190,000	38.00
	總經理	林靜國	-	-
妙光國際貨運代理(上海)有 限公司	董事	好好國際物流(美國)股份有限公司代表 人：蘇國殷、賴森山、吳添順	(註5)	70.00
明江(上海)國際物流有限公 司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：邱瑞斌、 蘇國殷、林福添、白崑榮、石溪岸	(註6)	100.00
陽明(韓國)株式會社	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： S. H. Lee、黃望修、林福添	60,000	60.00
	董事	Sebang Co., Ltd.代表人：E.Sun Lee、 S.W. Lee	40,000	40.00
	監察人	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：宋台 培	60,000	60.00
	監察人	Sebang Co., Ltd.代表人：K.H. Park	40,000	40.00
中國國際聯合石油集團有限 公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 劉吉雄、陳自強、洪高橋	(註7)	50.06
	董事	中南集團(香港)投資有限公司代表人：蘇 寶生、張天白、成鶴	(註8)	49.94
	總經理	蘇寶生	-	-

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例 (%)
青島聚運貨運代理有限公司	董事	妙光國際貨運代理(上海)有限公司代表人：蘇國殷、吳添順	(註9)	60.00
	董事	青島信佳進出口有限公司代表人：宮曉崗	(註10)	40.00
	監察人	妙光國際貨運代理(上海)有限公司代表人：趙成麟	(註9)	60.00
	總經理	宮曉崗	-	-
Topline Transportation, Inc.	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人：李文進、Ben Chang、David Liu	200	100.00
Coastal Tarheel Express, Inc.	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人：李文進、Mike Lanier、Ben Chang	200	100.00

- 註：1. 陽明荷蘭控股公司出資額為 818,067 歐元（約 29,697 仟元），出資比例 100%。
2. 歐洲陽明船務有限公司出資額為 25,000 歐元（約 945 仟元），出資比例 100%。
3. 陽明德拉瓦控股公司出資額為 1,000,000 美元（約 31,530 仟元），出資比例 100%。
4. 好好國際物流(新加坡)私人有限公司出資額為 30,000 歐元（約 1,216 仟元），出資比例 100%。
5. 好好國際物流(美國)股份有限公司出資額為 1,000,000 美元（約 32,652 仟元），其中 300,000 美元(約 9,758 仟元)係於本期匯出，於九五年十二月三十一日未完成驗資，帳列預付長期投資股款，出資比例 70%。
6. 陽明海運股份有限公司出資額為 7,000,000 美元(約 231,700 仟元)，出資比例 100%。
7. 陽明(新加坡)私人有限公司出資比例 50.06%。
8. 中南集團(香港)投資有限公司出資比例 49.94%。
9. 妙光國際貨運代理(上海)有限公司出資比例 60%。
10. 青島信佳進出口有限公司出資比例 60%。

## 1.5 各關係企業營運概況

95年12月31日

單位：除每股純益(損)外，餘為新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業利益 (損失)	本期損益 (稅後)	每股純益(損) 元(稅後)	備註
陽明海運股份有限公司	22,898,344	82,545,226	39,707,414	42,837,812	92,039,885	(1,439,006)	1,143,155	0.50	
慶明投資股份有限公司	1,500,000	1,588,984	12,525	1,576,459	101,543	85,736	82,435	0.55	
光明海運股份有限公司	240,000	562,302	255,549	306,753	36,143	(712)	57,610	2.40	
陽明(新加坡)私人有限公司	1,113,356	2,032,587	8,096	2,024,491	31,956	26,471	142,131	2.36	
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	3,272,005	13,012,865	9,111,629	3,901,236	714,290	487,440	(9,808)	(0.09)	
陽明德拉瓦控股公司	143,860	336,794	107,083	229,711	-	(126,660)	(59,943)	(4,440.19)	
鴻明船舶貨物裝卸股份有限公司	400,000	504,509	64,832	439,677	271,715	23,673	16,708	0.42	
全洋海運股份有限公司	3,235	28,538,334	20,621,443	7,916,891	6,697,360	2,128,863	2,128,863	2,128,863.00	
駿明交通運輸股份有限公司	139,792	423,269	232,981	190,288	885,738	31,802	24,935	1.81	
好好國際物流股份有限公司	1,200,000	1,316,973	200,158	1,116,815	1,370,058	30,224	1,472	0.01	
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	3,378	9,001,309	9,066,110	(64,801)	257,657	(46,206)	(46,206)	(92,412.58)	
明江(上海)國際物流有限公司	231,700	228,200	0	228,200	-	-	-	-	
陽明荷屬安地列斯控股公司	41,235	5,144	582,208	(577,064)	-	-	(656,561)	(437.71)	
陽明荷蘭控股公司	41,235	27,296	607,749	(580,453)	-	-	(656,955)	(262,782.07)	
陽明(英國)有限公司	42,408	922,928	1,576,619	(653,691)	17,128,489	(686,791)	(686,791)	(763.10)	
歐洲陽明船務有限公司	29,697	491,723	407,641	84,082	467,427	25,481	18,267	-	(註一)
陽明日本株式會社	36,235	281,608	241,467	40,141	251,280	23,730	9,141	3,046.85	
陽凱有限公司	3,549	2,626,557	2,132,968	493,589	729,955	358,928	100,564	100.56	
陽明(開曼)公司	629	13	498	(485)	202,277	(65)	(65)	(3.25)	
陽明海運(香港)有限公司	4,192	244,805	394,867	(150,062)	251,361	(6,801)	(4,331)	(4.33)	
陽明(新加坡)船務公司	18,851	45,553	6,166	39,387	88,190	4,259	3,435	3.44	
陽明(韓國)株式會社	16,845	168,066	142,003	26,063	120,219	13,849	8,280	82.80	
陽明(馬來西亞)公司	10,727	115,679	103,008	12,671	55,126	1,560	621	0.62	
巴拿馬商光明海運股份有限公司	30,887	73,356	24,412	48,944	59,446	50,756	50,756	1,025.37	
陽明(英屬維京群島)船務公司	31	511,734	8,308	503,426	169,041	6,893	10,288	10,288	
陽明(印度)私人有限公司	3,713	24,093	11,511	12,582	88,173	12,821	7,524	15.05	
中國石油聯合石油集團有限公司	32,703	28,736	2,253	26,483	24	(6,210)	(6,210)	-	(註一)
嘉明置業有限公司	4	135,777	146,235	(10,458)	10,046	2,092	(846)	(845.97)	
萬和株式會社	2,666	2,488	19	2,469	1	(2)	(21)	(105.00)	
好好國際物流(德國)有限公司	945	1,047	26	1,021	-	(22)	(5)	-	(註一)
好好國際物流(美國)股份有限公司	26,035	20,213	5,626	14,587	585	(961)	(10,247)	(9.32)	
好好國際物流(香港)股份有限公司	4,304	124,231	137,856	(13,625)	137,281	(7,498)	(7,987)	(7.99)	
好好國際物流(英國)有限公司	344	32,094	34,677	(2,583)	48,205	(1,507)	(1,871)	(9,355.00)	
好好國際物流(新加坡)有限公司	6,608	236	15,529	(15,293)	-	0	(8,661)	(25.47)	
好好國際物流(荷蘭)有限公司	1,224	26,543	25,800	743	65,376	(444)	(543)	-	(註一)
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	46,646	187,958	182,202	5,756	499,753	(18,910)	(17,907)	-	(註一)
青島聚運國際貨運代理有限公司	20,830	20,829	0	20,829	-	(1)	(1)	-	(註一)
陽明(美洲)股份有限公司	17,305	870,046	788,980	81,066	1,680,833	16,856	2,350	3.51	
Triumph Logistics INC	1,699	8,339	11,721	(3,382)	131,332	20,892	961	4,805.18	
Olympic Container Terminal LLC	31,530	104,796	369,704	(264,908)	318,055	(213,444)	(220,544)	-	(註一)
Topline Transportation Inc.	4,860	5,798	1,559	4,239	47,879	7,011	(649)	(3,245.13)	
Coastal Tarheel Express Inc.	2,430	721	1,872	(1,151)	5,504	(1,958)	(3,587)	(17,933.13)	

註一：未發行股票。

## 1.6 關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十五年度(自九十五年一月一日至九十五至十二月三十一日止)依「關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」規定，應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依證券發行人財務報表編製準則及財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：陽明海運股份有限公司

董事長：黃 望 修

中 華 民 國 九 十 六 年 三 月 一 日

2. 私募有價證券辦理情形：無。

3. 子公司持有或處分本公司股票情形：

單位：新台幣仟元；股；%

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	取得股數及金額	處分股數及金額	投資損益	截至年報刊印日止持有股數及金額	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
光明海運股份有限公司	240,000 仟元	營運資金	100%	94年結轉				469,760股 9,020仟元			
				95.01		90,000股 1,822仟元	95仟元				
				95.02		150,000股 3,054仟元	175仟元				
				95.03		10,000股 199仟元	7仟元				
				95.04		180,000股 3,708仟元	254仟元				
				95.05		39,760股 830仟元	62仟元				
				截至96年4月30日				0股 0仟元			
慶明投資股份有限公司	1,500,000 仟元	營運資金	100%	94年結轉				21,778,356股 400,749仟元			
				95.01		4,469,000股 89,485仟元	7,250仟元				
				95.02		9,649,000股 195,848仟元	18,294仟元				
				95.03		6,888,000股 134,720仟元	7,972仟元				
				95.04		200,000股 3,986仟元	306仟元				
				95.06		120,000股 2,432仟元	224仟元				
				95.07		195,308股 3,924仟元	330仟元				
				95.08		257,048股 5,126仟元	396仟元				
				截至96年4月30日				0股 0仟元			

4. 其他必要補充說明事項：無。

## 第九章、對股東權益或證券價格有重大影響之事項

最近年度及截至年報刊印日止，發生本法第三十六條第二項第二款所訂對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

# 陽明海運股份有限公司

董事長：黃望修



陽明海運即時的e化服務  
讓您放心託付  
宛如聆聽優美琴音 優雅 安心

總公司：02-2455-9988 台灣營業部：02-2181-6800 基隆分公司：02-2423-0149 台中分公司：04-2295-9188 高雄分公司：07-812-9200

[www.yml.com.tw](http://www.yml.com.tw)

您的付託 我們的承諾



陽明海運集團

陽明海運股份有限公司