

股票代碼：2609



# 陽明海運股份有限公司

## 92年度年報



民國93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：

信箱：姓名：劉吉雄  
職稱：副總經理  
電話：(02)2455-9988  
信箱：[davidliu@yml.com.tw](mailto:davidliu@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：何樹生  
職稱：副總經理  
電話：(02)2455-9988  
信箱：[robertho@yml.com.tw](mailto:robertho@yml.com.tw)

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

姓名：繆世仁  
職稱：協理  
電話：(02)2455-9988  
信箱：[miau@yml.com.tw](mailto:miau@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：200 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.tw.deloitte.com>

---

## 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

	頁次
第一章、致股東報告書 .....	1
第二章、公司概況 .....	2
1. 公司簡介 .....	2
2. 公司組織 .....	3
3. 公司資本及股份 .....	9
4. 公司債(含海外公司債)辦理情形 .....	12
5. 海外存託憑證發行情形 .....	16
6. 員工認股權憑證之辦理情形 .....	16
第三章、營運狀況 .....	17
1. 業務內容 .....	17
2. 市場分析與航線概況 .....	18
3. 從業員工 .....	22
4. 環保支出資訊 .....	22
5. 勞資關係資訊 .....	22
6. 重要契約 .....	23
7. 訴訟或非訟事件 .....	23
8. 重大資產買賣情形 .....	24
第四章、資金運用計畫執行情形 .....	25
第五章、財務概況 .....	26
1. 簡明資產負債表及損益表資料 .....	26
2. 財務分析 .....	27
3. 九十二年度財務報告之監察人審查報告 .....	29
4. 九十二年度財務報告 .....	30
5. 九十二年度母子公司合併財務報告 .....	56
6. 最近二年度財務預測達成情形 .....	81
第六章、財務狀況、經營結果檢討分析及風險管理情形.....	82
1. 財務狀況比較分析 .....	82
2. 經營結果比較分析 .....	83
3. 營業毛利變動分析 .....	84
4. 未來一年現金流動性分析 .....	84
5. 重大資本支出之運用情形及資金來源 .....	85
6. 風險管理 .....	85
第七章、公司治理運作情形 .....	87
第八章、特別記載事項 .....	88
1. 關係企業合併營業報告書 .....	88
2. 關係企業合併財務報告 .....	92
3. 內部控制聲明書 .....	93
4. 私募有價證券辦理情形 .....	94
5. 子公司持有或處分本公司股票情形 .....	94
6. 股東會及董事會之重要決議 .....	94
第九章、對股東權益或證券價格有重大影響之事項 .....	96

# 國際認證 卓越服務



# 第一章、致股東報告書

## 一、92 年度營業報告：

### (一) 營業計畫實施成果

92 年是海運業豐收的一年，在上半年雖然發生嚴重急性呼吸道症候群(SARS)和伊拉克戰事，所幸對海運產業的影響不大，下半年則隨著不確定因素的降低，貨櫃運輸及散裝市場表現都十分熱絡。由於大環境的好轉，以及本公司近年來積極嚴控成本、提升服務品質，使得 92 年的營運貨櫃量首度突破 200 萬 TEU，營業收入達新台幣 629 億餘元，稅後純益更達新台幣 66.4 億餘元。

### (二) 財測執行情形

92 年營業毛利為新台幣 62.5 億餘元，財測達成率為 103%；營業利益為新台幣 44.7 億餘元，財測達成率為 102%；稅前純益為新台幣 82.3 億餘元，財測達成率為 105%。

### (三) 財務收支及獲利能力

92 年營業收入為新台幣 629 億餘元，較 91 年成長 38%，主要因貨量和運費增加所致；92 年營業成本為新台幣 566 億餘元，較 91 年成長 28%，主要因貨量增加所致。92 年營業外收支淨額為新台幣 37 億餘元，較 91 年成長 282%，主要係國際海運業景氣回升，轉投資公司營運狀況良好，按權益法認列之投資利益增加所致。92 年資產報酬率為 13%；股東權益報酬率為 23%；每股純益為新台幣 3.7 元。

## 二、93 年營業計畫概要：

海運產業 93 年展望樂觀穩定。在貨櫃運輸方面，貿易量預估有 8~10%以上的成長，加上船噸供需成長維持平衡，為市場穩定提供良好的基礎；在散裝市場方面，由於亞洲地區特別是中國大陸對原物料的需求強勁，以及船噸供給不足和港口作業效率的限制，93 年散裝市場行情仍將保持榮景。

至於經營環境的可能挑戰，則有運輸成本如場站、駁船、鐵公路運輸費率的上漲壓力、船租高漲以及油價維持高檔等，此外，中國和美國經濟成長的持續力道，也需妥善觀察並預為因應。

為因應經營環境的變動與滿足顧客的需求，本公司在本年度有三艘新造 5,500TEU 級全貨櫃船及二艘 77,000 DWT 散裝船加入營運，主要的營業計畫計有：

- 1、 加強越太平洋、遠歐及亞洲定期航線競爭能力的提升，並適度擴增艙位，以提升航線營運績效。
- 2、 積極經營北美東岸、地中海、中東等利基市場，以提高本公司在這些市場的領先優勢。
- 3、 嚴控營運成本，提升經營效率。
- 4、 加速整合資訊應用系統，以提升服務品質及管理的效能。
- 5、 完成國際船舶與港口設施保全(ISPS)認證，深耕營運安全，以確保服務的品質。

本公司仍將繼續精益求精，全力以赴，贏得客戶的信任。迅速因應多變的經營環境與市場的發展趨勢，靈活調整各項的營運措施，以提供客戶完善的服務，並且致力於經營效率的提升。在中長期發展上，我們會善用策略，不斷追求創新，並持續將船隊及相關必要的搭配資源升級，以確保持續成長。秉持團隊、創新、務實、誠信的理念價值，本公司全體船岸同仁定當攜手同心，努力提升長期競爭力，以不負各位股東的託付。

董事長 盧峰海

## 第二章、公司概況

### 1. 公司簡介

本公司創立於民國 61 年 12 月 28 日，股票於 81 年上市，原為國營事業，配合政府民營化政策，於 85 年 2 月轉型為民營企業。總公司設於基隆市七堵區明德一路 271 號，並於台灣省基隆市、台中市、高雄市設有分公司，同時為配合全球服務，於各服務地區均設有子公司、代理行或派駐代表。

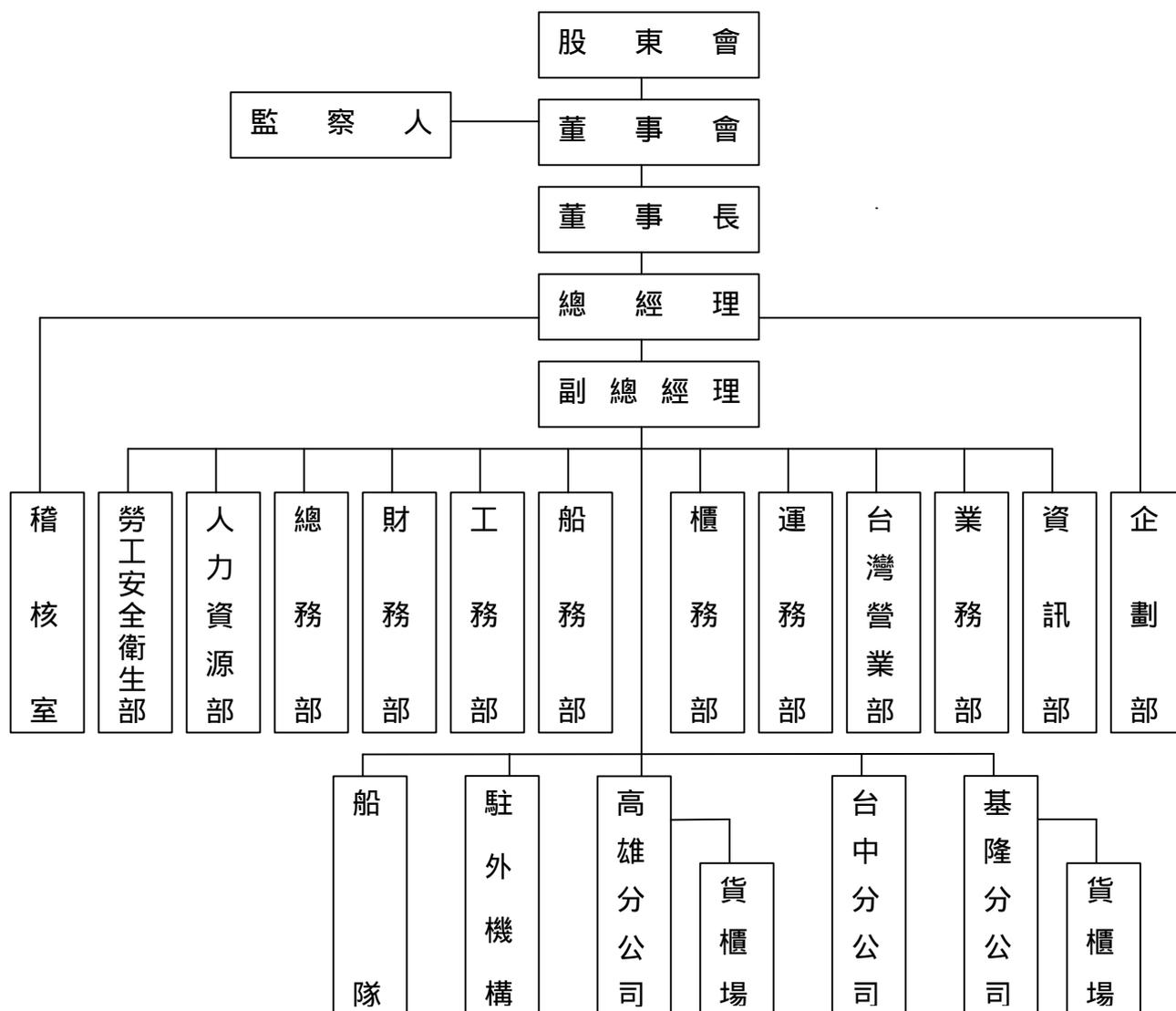
本公司主要經營業務為國際海上定期貨櫃運輸，並兼營散裝貨運及油輪操作業務。提供全球客戶涵蓋各洲際或區間之快速、密集的便捷海運服務。擁有各型全貨櫃船、散裝船及代操作大型油輪。船隊服務範圍涵蓋亞洲、北美、歐洲、地中海、中東；營運據點廣達 73 個國家，共有全球 170 餘個服務點，提供優質的國際海運服務。曾入選為世界「服務及信譽令人滿意的公司」，以及經英國託運人與通運商聯合評選為全球第二位績效優良船公司，並於 85 年同時通過 ISO 9002、ISM CODE 國際認證，及獲頒國家品質優良案例獎，92 年並再通過 ISO 9001:2000 年版之認證。

自 85 年本公司民營化後，採取多角化經營策略，現已逐步成為兼具國際物流、碼頭場站裝卸、內陸運輸、投資控股公司之國際海運集團，同時積極運用聯盟策略，與其他跨國航運公司組成堅實有力之海運聯盟團隊，大幅擴充服務領域、增加航班、縮短運送時間、降低營運成本。自 91 年起更加速更新、增加散裝、貨櫃船隊，以提供更優質之服務予全球客戶，使營收有突破性之大幅成長。

本公司在事業經營外，亦極重視社會公益，以回饋社會，曾先後舉辦國際藝術嘉年華會、全國兒童繪畫比賽、製作海洋的呼喚錄影帶提供全國小學海洋環保教材、911 大地震提供免費救災物資海運服務，並經常贊助及參與各項社會公益及環保活動，如國際貨櫃藝術節、客家桐花祭、淨灘活動等。

## 2. 公司組織

### 2.1 公司組織系統圖



### 2.2 各部門主要職掌

2.2.1 企劃部：中長期經營發展計劃、策略制定、航線規劃及經營績效考核等事項。

2.2.2 資訊部：電腦軟、硬體及資訊網路之規劃、建置與推展事項。

2.2.3 業務部：行銷策略之制定與執行，市場之開發與客戶服務事項。

2.2.4 台灣營業部：綜理台灣地區客戶開發與貨載攬收事項、文件製作與簽發事項。

2.2.5 運務部：船期與貨櫃裝卸之安排與處理，代理行、場站之指定與管理事項。

2.2.6 櫃務部：貨櫃、車架之調度、維修與管理事項。

2.2.7 船務部：船舶操作、船用物料及船員管理事項。

2.2.8 工務部：船舶建造、修理等有關工程事項。

2.2.9 財務部：資金調度、出納、預決算之編造與執行、會計帳務及運費處理事項。

2.2.10 總務部：文書、檔案、採購及一般事務事項。

2.2.11 人力資源部：組織發展與編制，人才之招募、培訓及薪資、福利事項。

2.2.12 勞工安全衛生部：勞工安全衛生制度之建立與維持事項。

2.2.13 稽核室：各部門執行成效之內部稽核，船舶安全認證稽核，子公司及代理行之各項監理作業之稽核。

## 2.3 董事及監察人

92年12月31日

職稱	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			最近年度之酬勞 單位：新台幣千元		
					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	盧峰海(註3)	90.6.20	三年 得連選連任	1.84.11.25 任本公司董事 2.89.9.1-92.6.22 轉任臺航董事長 3.92.6.23 任本公司董事長	係股東交通部代表共同持有758,969,377股	共同持股比例42.62%	係股東交通部代表共同持有781,738,458股	共同持股比例40.16%	-	-	-	-	政治大學企業管理博士 陽明海運董事長	無	無	無	薪資、獎金及紅利總額\$2,111 汽車租金\$391			
董事	黃望修	90.6.20		91.9.18					767	-	-	-	交通大學管理碩士 陽明海運總經理	慶明公司董事長 陽明(新加坡)私人公司董事 陽凱公司董事 歐洲陽明船務公司董事長 陽明日本株式會社董事長 陽明德拉瓦公司董事長	無	兼任總經理 薪資、獎金及紅利總額\$5,153 汽車租金\$587				
董事	陳晉源	90.6.20		92.8.14					-	-	-	-	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	董監事車馬費及酬勞\$67				
董事	張家祝	90.6.20		85.11.6					-	-	-	-	普渡大學工學博士 交通部常務次長	桃園航勤(股)公司董事	無	董監事車馬費及酬勞\$160				
董事	朱富美	90.6.20		91.3.27					-	-	-	-	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	中華電信監察人	無	董監事車馬費及酬勞\$150				
監察人	林祐賢	90.6.20		92.8.6					-	-	-	-	中央大學統計研究所碩士 行政院主計處總務司司長	無	無	董監事車馬費及酬勞\$72				
監察人	陳和貴	90.6.20		90.2.16					-	-	-	-	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	董監事車馬費及酬勞\$160				
董事	胡定吾(註1)	90.6.20		84.11.25					898,880	0.05%	925,846	0.05%	-	-	-	-	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	董監事車馬費及酬勞\$275
董事	龔如心(註2)	90.6.20		84.11.25					49,827,964	2.80%	51,322,802	2.64%	-	-	-	-	New York School of Interior Design 香港華懋集團總裁	華僑銀行常務董事	無	董監事車馬費及酬勞\$275

註1：董事胡定吾係誠旭投資股份有限公司代表人。

註2：董事龔如心係華懋投資股份有限公司代表人。

註3：前任董事長陳庭輝於92.6.23卸任，於92年度擔任本公司董事長期間之酬勞為薪資、獎金及紅利總額新台幣3,194千元，汽車租金196千元。

## 2.4 法人股東之主要股東

92年12月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
誠旭投資股份有限公司	遠東航空股份有限公司、崔湧、陳每文、陳尚群、唐梅、吳勇璋、吳敏蕾
台灣華懋投資股份有限公司	龔如心、李健生、張雁坤、吳崇武、陳國強、王天一、梁榮江

## 2.5 法人股東之主要股東屬法人股東代表者

92年12月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
遠東航空股份有限公司	中華開發工業銀行、百慕達商艾吉投資開發公司(股權比例超過百分之十之股東)

## 2.6 董事及監察人資料

92年12月31日

姓名	條件	是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所須之工作經驗	符合獨立性情形(註)							備註
			1	2	3	4	5	6	7	
盧峰海		√		√	√	√	√	√	√	本公司董事長
黃望修		√		√	√		√	√		本公司總經理
陳晉源		√	√	√	√		√	√		
張家祝		√	√	√	√		√	√		
朱富美		√	√	√	√	√	√	√		
胡定吾		√	√	√	√	√	√	√		
龔如心		√	√		√		√	√		
林祐賢		√	√	√	√	√	√	√		
陳和貴		√	√	√	√	√	√	√		

註：各董事、監察人符合下述各條件者，於各條件代號下方空格中打“√”。

1. 非為公司之受僱人或其關係企業之董事、監察人或受僱人。
2. 非直接或間接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。
3. 非前二項人員之配偶或其二親等以內直系親屬。
4. 非直接或間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、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。
5. 非與公司有財務、業務往來之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東。
6. 非為最近一年內提供公司或關係企業財務、商務、法律等服務、諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
7. 非為公司法第二十七條所訂之法人或代表人。

## 2.7 主要經理人及各部門及分支機構主管資料

92年12月31日

職稱	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			最近年度總經理及副總經理之薪資、獎金、特支費及紅利總額 單位：新台幣千元	經理人取得員工認股權憑證情形
			股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係		
總經理	黃望修	90.08.01	263,460	0.01%	767	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司總稽核 中國航聯產物保險(股)公司總經理	慶明公司董事長 陽明(新加坡)私人公司董事 陽凱公司董事 歐洲陽明船務公司董事長 陽明日本株式會社董事長 陽明德拉瓦公司董事長	無	無	無	薪資、獎金及紅利總額 新台幣5,153千元 汽車租金 新台幣587千元	無
執行副總經理	蔡明旭	90.07.03	76,453	-	-	-	-	-	政治大學法學碩士 本公司主任秘書	陽凱公司總經理	無	無	無	無	無
副總經理	何樹生	85.02.15	107,563	-	-	-	-	-	政治大學國貿碩士 本公司經理	全洋公司董事長 光明公司董事長/總經理、巴商光明公司總經理、運揚航運/陽明(英國)/陽明日本/慶明等公司董事	無	無	無	副總經理等六人薪資、獎金及紅利總額合計 新台幣14,697千元	無
副總經理	劉吉雄	90.01.01	163,926	-	-	-	-	-	台灣大學商學博士 本公司協理	全洋公司董事/總經理 慶明公司/巴商光明/陽明(新加坡)等公司董事	無	無	無	無	無
副總經理	謝培元	85.07.01	13,620	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司經理 陽凱有限公司總經理	歐洲陽明船務公司董事、總經理 CORSTOR Ltd./陽明義大利/陽明(荷蘭)等公司董事	無	無	無	汽車租金 新台幣22千元	無
副總經理	邱瑞斌	87.11.01	35,729	-	-	-	-	-	政治大學企管系 本公司經理 陽明日本株式會社萬和株式會社等社長、	陽明日本/陽明(新加坡)/歐洲陽明/運揚航運/巴商光明等公司董事	無	無	無	無	無
副總經理	吳清泉	87.11.01	18,790	-	85	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司經理、協理	陽明(美洲)公司董事/總經理	無	無	無	無	無
協理	吳瑞樑	90.01.01	196,800	-	-	-	-	-	淡江大學 本公司經理	全洋/慶明/鴻明等公司董事	無	無	不適用	無	無
協理	葉陳輝	87.11.01	93,089	-	-	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司經理 歐洲陽明船務有限公司總經理	鴻明公司董事長 好好(新加坡)/好好(美國)/陽明義大利等公司董事	無	無	不適用	無	無
協理	林福添	90.01.01	9,675	-	-	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司經理	陽明(香港)/陽明(新加坡)船務/陽明(馬來西亞)/鴻明/駿明/好好/光明等公司董事	無	無	不適用	無	無
協理	繆世仁	90.01.01	272,582	0.01%	109	-	-	-	中興大學 本公司經理	慶明公司董事/總經理、好好物流/陽明日本/光明等公司監察人、嘉明置業公司董事、陽明香港 BVI 公司總經理	無	無	不適用	無	無

職稱	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			最近年度總經理及副總經理之薪資、獎金、特支費及紅利總額 單位：新台幣千元	經理人取得員工認股權憑證情形	
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係			
協理	劉嘉源	90.01.01	107,017	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司經理	慶明公司董事				無	不適用	無
協理	王煥炫	90.02.01	84,731	-	-	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司經理	陽明(香港)公司總經理 嘉明置業/好好(香港)等公司董事				無	不適用	無
經理	王進興	85.02.15	14,712	-	-	-	-	-	海洋大學 基隆分公司副理	駿明公司董事/總經理				無	不適用	無
經理	劉森榮	90.01.01	95,420	-	-	-	-	-	海洋大學 高雄分公司副理	鴻明公司董事/總經理、駿明/好好等公司董事				無	不適用	無
總稽核	黃力正	88.02.01	158,083	-	1,287	-	-	-	海洋大學 本公司經理	慶明公司監察人				無	不適用	無
經理	白崑榮	87.11.01	2,847	-	-	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司副理	慶明公司董事				無	不適用	無
經理	曹德溪	87.11.01	23,494	-	-	-	-	-	淡水工商專校 本公司副理	中華投資公司/好好物流等公司董事				無	不適用	無
經理	余華明	90.01.01	7,070	-	-	-	-	-	海洋大學海洋法碩士 本公司副理					無	不適用	無
經理	曹志謙	90.01.01	4,694	-	-	-	-	-	輔仁大學 本公司副理					無	不適用	無
經理	周財丁	90.01.01	54	-	-	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司副理	陽凱有限公司副總經理				無	不適用	無
經理	陳天財	90.01.01	44,906	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司副理					無	不適用	無
經理	胡海國	90.01.01	-	-	-	-	-	-	中國海專 本公司船長、副理					無	不適用	無
經理	高雅平	90.01.01	9,453	-	-	-	-	-	台灣大學 本公司副理					無	不適用	無
經理	宋台培	90.07.03	-	-	-	-	-	-	紐澤西羅格斯州立大學 本公司副理	全洋公司財務長 駿明/鴻明公司監察人				無	不適用	無
經理	李德漢	88.02.01	83,057	-	95	-	-	-	海軍軍官學校 高雄分公司副理					無	不適用	無
經理	許世芳	90.01.01	10,720	-	-	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司副理					無	不適用	無
經理	魏標昌	91.09.01	-	-	8,468	-	-	-	輔仁大學 光明公司經理					無	不適用	無
經理	葛仁友	90.03.01	332	-	-	-	-	-	成功大學 本公司經理	陽明日本株式會社董事/社長 MANWA CO., LTD.董事長				無	不適用	無
經理	林文博	92.01.01	54,326	-	-	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司副理	陽明(美洲)公司董事				無	不適用	無

## 2.8 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職 稱	姓 名	92 年 度		截至 93 年 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
董事長	盧峰海	-	-	52,000	-
副總經理	蔡明旭	-	-	52,000	-
副總經理	謝培元	(100,000)	-	24,000	-
副總經理	吳清泉	-	-	28,000	-
副總經理	劉吉雄	-	-	52,000	-
副總經理	何樹生	-	-	(53,000)	-
副總經理	邱瑞斌	30,000	-	22,000	-
協理	王煥炫	(6,000)	-	-	-
協理	吳瑞樑	(9,000)	-	(114,000)	-
協理	劉嘉源	-	-	52,000	-
協理	林福添	-	-	30,000	-
協理	葉陳輝	-	-	15,000	-
協理	繆世仁	-	-	16,000	-
總稽核	黃力正	(36,000)	-	(42,000)	-
經理	李德漢	64,610	-	(83,000)	-
經理	宋台培	(158,249)	-	56,132	-
經理	王進興	(45,000)	-	38,000	-
經理	劉森榮	-	-	(2,000)	-
經理	白崑榮	-	-	52,000	-
經理	許世芳	-	-	15,000	-
經理	曹志謙	-	-	44,000	-
經理	葛仁友	-	-	29,000	-
經理	曹德溪	-	-	(13,000)	-
經理	胡海國	-	-	58,808	-
經理	周財丁	(100)	-	13,000	-
經理	林文博	-	-	44,000	-
經理	朱統平	-	-	21,000	-

2.9 股權質押資訊：無。

## 2.10 轉投資事業綜合持股情形

92 年 12 月 31 日

轉 投 資 事 業	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	67,505,031	100.00	--	--	--	67,505,031	100.00
陽明(新加坡)私人有限公司	28,400,000	100.00	--	--	--	28,400,000	100.00
中華投資股份有限公司	80,000,000	40.00	--	--	--	80,000,000	40.00
慶明投資股份有限公司	149,946,800	99.96	--	--	--	149,946,800	99.96
全洋海運股份有限公司	1,000	100.00	--	--	--	1,000	100.00
好好國際物流股份有限公司	45,251,100	90.50	鴻明	1,068,800	2.00	46,319,900	92.50
光明海運股份有限公司	31,500,000	100.00	--	--	--	31,500,000	100.00
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	31,600,000	79.00	慶明	3,950,000	9.88	39,932,370	99.84
			好好物流	4,382,370	10.96		
駿明交通運輸(股)公司	5,266,225	50.80	--	--	--	5,266,225	50.80
陽明德拉瓦控股公司	7,500	100.00	--	--	--	7,500	100.00
運揚航運股份有限公司	686	24.99	--	--	--	686	24.99
和通投資控股有限公司	8,861,600	0.70	--	--	--	8,861,600	0.70
聯合創業投資股份有限公司	8,000,000	9.04	--	--	--	8,000,000	9.04
國票金融控股股份有限公司	9,086,561	0.43	慶明	478,240	0.02	9,564,801	0.45
台灣奈普光電股份有限公司	2,719,839	3.89	鴻明	2,400,000	3.42	5,119,839	7.31
旺鍊科技股份有限公司	3,000,000	2.00	慶明	45,000	0.03	3,045,000	2.03
欣鑫創業投資股份有限公司	4,000,000	7.24	--	--	--	4,000,000	7.24
勝創科技(股)公司	1,580,992	1.40	--	--	--	1,580,992	1.40
尚揚創業投資(股)公司	2,000,000	2.14	--	--	--	2,000,000	2.14
豐銀證券(股)公司	2,500,000	2.00	--	--	--	2,500,000	2.00
訊通國際科技(股)公司	200,000	1.00	--	--	--	200,000	1.00

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資			綜合投資	
	股數	持股比例	關係人名稱	股數	持股比例	股數	持股比例
前錦科技(股)公司	350,000	2.14	慶明	185,325	0.11	535,325	2.25
燁聯鋼鐵(股)公司	525,000	0.04	--	--	--	525,000	0.04
凌瑞科技(股)公司	8,000,000	8.00	--	--	--	8,000,000	8.00
中凌科技(股)公司	1,877,325	1.82	--	--	--	1,877,325	1.82
名佳利金屬工業(股)公司	700,000	0.26	--	--	--	700,000	0.26
新世紀資通股份有限公司	80,000,000	1.68	--	--	--	80,000,000	1.68
中科創業投資股份有限公司	3,000,000	8.96	--	--	--	3,000,000	8.96
中強電子(股)公司	333,000	0.06	--	--	--	333,000	0.06
International Strategies Holding Corp.	62,500	0.28	--	--	--	62,500	0.28
Penguin Computing Inc.	218,341	0.93	--	--	--	218,341	0.93
Arescom Inc.	100,000	0.24	--	--	--	100,000	0.24
Prominent Communications, Inc.	285,714	1.38	--	--	--	285,714	1.38
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	8,000,000	10.0	--	--	--	8,000,000	10.0

### 3. 公司資本及股份

#### 3.1 股本來源

##### 3.1.1 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	2,091,424,143	308,575,857	2,400,000,000	上市公司股票

##### 3.1.2 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
92.10	10	2,400,000,000	24,000,000,000	1,853,358,152	18,533,581,520	可轉債行使轉換權 190,421,220		92.10.9 經授商 09201290130 號
93.2	10	2,400,000,000	24,000,000,000	1,946,706,501	19,467,065,010	可轉債行使轉換權 933,483,490		93.2.2 經授商 09301016110 號
93.4	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,050,774,246	20,507,742,460	可轉債行使轉換權 1,040,677,450		93.4.21 經授商 09301066540 號
93.4	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,091,424,143	20,914,241,430	可轉債行使轉換權 406,498,970		

#### 3.2 股權分散情形

92年12月31日

每股面額十元

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 ~ 999	40,432	12,261,027	0.63%
1,000 至 ~ 5,000	26,601	62,704,901	3.22%
5,001 至 ~ 10,000	6,257	46,204,350	2.37%
10,001 至 ~ 15,000	2,236	28,239,117	1.45%
15,001 至 ~ 20,000	1,040	19,312,290	0.99%
20,001 至 ~ 30,000	1,067	27,344,628	1.40%
30,001 至 ~ 50,000	816	33,322,476	1.71%
50,001 至 ~ 100,000	596	44,043,767	2.26%
100,001 至 ~ 200,000	359	53,384,875	2.74%
200,001 至 ~ 400,000	230	65,715,248	3.38%
400,001 至 ~ 600,000	88	43,349,845	2.23%
600,001 至 ~ 800,000	42	30,628,674	1.57%
800,001 至 ~ 1,000,000	36	33,074,669	1.70%
1,000,001 以上	153	1,447,120,634	74.35%
合計	79,953	1,946,706,501	100.00%

### 3.3 股東結構

92年12月31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	15	4	319	79,438	177	79,953
持有股數	818,579,506	4,755,000	468,276,781	435,560,308	219,534,906	1,946,706,501
持股比例	42.05%	0.24%	24.05%	22.39%	11.27%	100%

### 3.4 主要股東名單

92年12月31日

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
交通部		781,738,458	40.16%
香港商財務服務有限公司依存託機構美商花旗銀行		58,496,458	3.00%
慶明投資股份有限公司		52,700,308	2.71%
臺灣華懋投資股份有限公司		51,322,802	2.64%
渣打銀行受託保管維榮國際公司投資專戶		27,731,185	1.42%
中華郵政股份有限公司		24,134,771	1.24%
國泰人壽保險股份有限公司		20,106,000	1.03%
聯邦銀行受託保管元大卓越基金專戶		15,430,000	0.79%
英商渣打銀行受託保管GMO新興市場基金		13,024,810	0.67%
勞工保險局		12,509,000	0.64%

### 3.5 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項 目	年 度		91 年度	92 年度	當年度截至 93 年 4 月 30 日
		最 高		13.15	35.50
每股市價	最 低		6.40	12.65	27.50
	平 均		8.80	24.52	37.76
	分 配 前		13.28	17.10	19.05
每股淨值	分 配 後		12.68	-	-
	加權平均股數		1,765,928 仟股 (註6)	1,796,716 仟股 (註6)	1,976,559 仟股 (註6)
每股盈餘	每 股 盈 餘 (註4)		0.64	3.70	1.23
	(註5)		0.64	-	-
	現 金 股 利		0.60	2.30	-
每股股利	無 償 盈 餘 配 股		0	0.50	-
	配 股 資 本 公 積 配 股		0	0	-
	累 積 未 付 股 利 (註4)		0	0	-
	本 益 比 (註1)		13.75	6.63	-
投資報酬分析	本 利 比 (註2)		14.67	10.66	-
	現 金 股 利 殖 利 率 (註3)		0.068	0.094	-

註1：本益比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股盈餘。

註2：本利比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股現金股利。

註3：現金股利殖利率 = 每股現金股利 / 當年度每股平均收盤價。

註4：按發行流動在外之加權平均股數計算。

註5：按追溯調整後之股數計算。

註6：係扣除庫藏股之加權平均股數。

### 3.6 公司股利政策及執行狀況

#### 3.6.1 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。

3.6.2 本次股東會擬議股利分配情形：現金股利每股 2.3 元，盈餘轉增資每 1,000 股配發 50 股。如嗣後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，造成流通在外股數發生變動，以致影響配息率及配股率時，擬請股東常會授權董事會於變動後調整配息率及配股率。

3.7 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：

除每股現金股利及每股盈餘為元外，餘係仟元

項 目		年 度	93年度 (預估)
期初實收資本額			19,569,299
本年度配股配息情形	每股現金股利		2.3
	盈餘轉增資每股配股數		0.05
	資本公積轉增資每股配股數		-
營業績效變化情形	營業利益		2,564,764
	營業利益較去年同期增(減)比率		(42.68%)
	稅後純益		7,213,438
	稅後純益較去年同期增(減)比率		8.49%
	每股盈餘		3.40
	每股盈餘較去年同期增(減)比率		(8.11%)
	年平均投資報酬率(年平均本益比倒數)		9%
擬制性每股盈餘 及本益比	若盈餘轉增資全數改配發放現金股利	擬制每股盈餘	3.54
		擬制年平均投資報酬率	9.37%
	若未辦理資本公積轉增資	擬制每股盈餘	3.40
		擬制年平均報酬率	9%
	若未辦理資本公積且盈餘轉增資改 以現金股利發放	擬制每股盈餘	3.54
		擬制年平均投資報酬率	9.37%

註一：公司應說明預估或擬制資料所依據之各項基本假設：本公司預估資訊係採用經會計師核閱之 93 年度財務預測。

註二：期初實收資本額包含債券換股權利證書。

註三：若盈餘轉增資全數改配發放現金股利之擬制每股盈餘=[稅後純益-設算現金股利應負擔利息費用 x(1-稅率)]/[當年年底發行股份總數-盈餘配股股數]

1. 設算現金股利應負擔利息費用=盈餘轉增資數額 x 一年期一般放款利率

2. 盈餘配股股數:係就前一年度盈餘配股所增加股份之股數

3. 一年期一般放款利率係參考臺灣銀行牌告基本放款利率 6.265%

註四：年平均本益比 = 年平均每股市價 / 年度財務報告每股盈餘。

3.8 員工分紅及董事、監察人酬勞：

3.8.1 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。

3.8.2 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 71,717,823 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 92 年度基本每股盈餘為 3.66 元，如轉換公司債全數轉換完成稀釋每股盈餘為 3.21 元。

3.8.3 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 23,112,975 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，無差異。

3.9 公司買回本公司股份情形：無。

## 4. 公司債（含海外公司債）辦理情形

### 4.1 公司債辦理情形

民國 93 年 4 月 30 日

公司債種類	國內第一次無擔保轉換公司債	國內第五次有擔保公司債	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(辦理)日期	86年8月2日	88年11月25日	89年6月1日	89年11月20日	90年7月16日	91年7月2日至5日	92年8月7日	
面額	NTD 100 仟元	NTD 1,000 仟元	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	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	100%面額發行	100%面額發行	
總額	NTD 2,500,000 仟元	NTD 700,000 仟元	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	4.500 %	5.75 %	7年期5.70%及10年期6.09%	6.02%	4.49%	3.85%	0%	
期限	7年期 到期日：93.08.01	5年期 到期日：93.11.25	7年期(12億元)、10年期(18億元) 到期日：96.6.7及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：97.8.7	
保證機構	無	台北銀行建成分行	無	無	無	華南銀行七堵分行、交通銀行授信部、第一銀行基隆分行、土地銀行營業部、中國國際商業銀行	無	
受託人	台灣銀行信託部	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	中央信託局信託處	台灣土地銀行信託部	
承銷機構	群益證券	元富證券、台証證券	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	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	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	
償還方法	到期日以現金償還	到期日以現金償還	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	
未償還本金	NTD100 仟元	NTD 700,000 仟元	NTD 3,000,000 仟元	NTD 2,400,000 仟元	NTD 1,100,000 仟元	NTD3,000,000,仟元	NTD2,812,000 仟元	
贖回或提前清償之條款	有	無	無	無	無	無	有	
限制條款	無	無	無	無	無	無	無	
信用評等機構、評等日期、公司債評等結果	無	無	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+	
附轉換權利	截至年報刊印日止已轉換普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	NTD2,499,900 仟元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	NTD5,188,000 仟元
	發行及轉換辦法	註一	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	註二
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	註一	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	註二
交換標的委託保管機構名稱	無	無	無	無	無	無	無	無

註一：本公司國內第一次無擔保轉換公司債已於民國 93 年 3 月 12 日終止上市。

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：

(一)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。

(二)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)請求轉換程序：

(一)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。

(二)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：

(一)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。

(二)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。

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

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。

(三)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。

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

(四)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。

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

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。

- (五)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。

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

- (六)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。

- (七)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

(一)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。

(二)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：

(一)本債券各券之持有人得依下列方式行使賣回權：

1.A 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。

2.B 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。

## (二)行使賣回權之程序

- 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。

## 4.2 轉換公司債資料

### 4.2.1 第一次國內無擔保轉換公司債

公司債種類		第一次(期)國內無擔保轉換公司債				
年度		89年度	90年度	91年度	92年度	截至 93年4月30日
轉換 公司債 市價	最高	100.80	101.60	104.00	189.00	243.00
	最低	95.00	96.00	95.90	103.50	191.00
	平均(註1)	97.22	99.81	101.35	144.82	228.27(註2)
轉換價格		20.70	17.10	15.66	15.66	--(註3)
發行日期及發行時之轉換價格		86.8.2 發行，轉換價格為 31.67				
履行轉換義務方式		發行新股				

註1：平均價為依證交所網站上查詢之資訊。

註2：平均價算法為依證交所網站上查詢之月平均之算數平均數。

註3：陽明一已於 93/3/12 下市。

### 4.2.2 第二次國內無擔保轉換公司債

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	
年度		92年度	截至 93年4月30日	92年度	截至 93年4月30日
轉換 公司債 市價	最高	133.30	170	133.20	168
	最低	103.10	117.2	103.10	113
	平均(註1)	119.97	145.37	119.44	143.57
轉換價格		26.13	26.13	26.13	26.13
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數平均數

5. 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		74,976,458 股	
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	92 年度	最 高	USD 10.326
		最 低	USD 3.924
		平 均	USD 7.099
	93 年 1 月 1 日 至 93 年 4 月 30 日	最 高	USD 13.392
		最 低	USD 8.348
		平 均	USD 11.355

6. 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。

## 第三章、營運狀況

### 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 92 年 12 月 31 日止，本公司各型營運船舶共計 68 艘，其中包括 61 艘全貨櫃船(艙位數逾 17 萬 TEU)、5 艘巴拿馬極限型散裝船以及 2 艘油輪，共計約 313 萬載重噸。本公司 92 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、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 艘油輪。

##### 1.1.3 最近三年度定期航線貨載結構

單位：TEU

項 目	92 年度	比重%	91 年度	比重%	90 年度	比重%
遠洋定期貨載	1,290,166	64	1,159,005	68	1,148,906	75
近洋定期貨載	737,790	36	553,040	32	381,376	25
合 計	2,027,956	100	1,712,045	100	1,530,282	100

##### 1.1.4 計畫開發之新產品及服務

為因應市場需求及 93 年度新交船計劃，並配合提升公司競爭優勢及整體船隊調度計畫，本公司 93 年度預計：(1)新闢華中北 / 北美西南岸航線，可提供亞洲至北美西岸完整及密集的航線與航班；(2)新闢亞洲 / 愛琴海航線，可提供涵蓋東西地中海，每週三班之完整服務；(3)增闢亞洲 / 中東航線，可提供亞洲至中東地區每週三航次之服務。

#### 1.2 產業概況：

根據 Drewry Shipping 93 年 3 月份發佈的貨量成長預測報告指出，93 年亞洲 / 美洲及亞洲 / 歐洲貨量成長幅度分別為 10.0%及 13.1%。另 Global Insight 預測中國、美國、日本、南韓、台灣等貨櫃出口大國表現均佳，其中中國大陸到 94 年出口櫃量將近 1,700 萬 TEU，未來 10 年將保持 7%的平均成長率。

### 1.3 技術及研發概況

因產業特性，請參閱前述業務範圍第 17 頁 1.1.4 項計劃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

有關本公司遠洋線中長期業務發展將配合市場成長逐步發展；主要市場涵蓋亞洲 - 北美、亞洲 - 地中海、亞洲 - 歐洲、歐洲 - 北美。

#### 1.4.2 近洋線長、短期業務發展計畫

經結合遠洋線船舶調度及亞洲線新造船計劃，本公司至 96 年預計投入大小船舶 19 艘配置於亞洲區間航線。

#### 1.4.3 非定期航線長、短期業務發展計畫

逐步擴充低成本、高競爭力的船隊規模，長期業務發展乃在計畫性建造或購置新船，中長期定期出租，可擴大營業規模及增加穩定獲利。

## 2. 市場分析與航線概況

### 2.1 93 年度營運計畫

本公司 93 年度歐、亞、美航線預期年運量如下：

歐洲線：653,753 TEU

美國線：744,128 TEU

亞洲線：867,574 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 5,500TEU 級全貨櫃船、3 艘 3,600TEU 級全貨櫃船、1 艘 3,800TEU 級全貨櫃船、1 艘 3,000TEU 級全貨櫃船，與 K-LINE、韓進海運等航商聯營，提供亞洲 / 美國西岸每週十航次之定期航線服務。

#### (2) 亞洲 / 美國東岸航線

由本公司派 6 艘 3,800TEU 級全貨櫃船，與 K-LINE、韓進海運公司等航商聯營，提供亞洲/美國東岸每週三航次之定期航線服務。

#### (3) 亞洲 / 北歐航線

由本公司派 8 艘 5,500TEU 級全貨櫃船、1 艘 3,200TEU 級全貨櫃船，與 K-LINE、韓進海運公司、SCI 等航商聯營，提供亞洲/北歐每週六航次之定期航線服務。

#### (4) 亞洲 / 地中海航線

由本公司派 1 艘 4,000TEU 級全貨櫃船、4 艘 2,000TEU 級全貨櫃船、4 艘 1,700 TEU 級全貨櫃船，與 K-LINE 等航商聯營，提供亞洲/地中海每週三航次之定期航線服務。

#### (5) 美國東岸 / 北歐、地中海航線：

由本公司派 1 艘 4,000TEU 級全貨櫃船、1 艘 3,000TEU 級全貨櫃船，與 K-LINE、韓進海運等航商聯營，以及租入 Grand Alliance 艙位，提供美國東岸/北歐、地中海每週四航次之定期航線服務。

## (6) 亞洲區間航線

### (6)-1 環亞航線

由本公司派 4 艘 1,600TEU 級全貨櫃船，與正利航業聯營，提供台、港、日、韓、星、印尼區間每週一航次之定期航線服務。

### (6)-2 台港日泰航線

由本公司派 4 艘 1,600TEU 級全貨櫃船與正利航業聯營，提供台、港、日、泰區間每週二航次之定期航線服務。

### (6)-3 台港航線

由本公司派 1 艘 1,700TEU 級全貨櫃船與長榮海運、億通航運等航商聯營，提供基隆、台中、高雄、香港區間每週五航次之定期航線服務。

### (6)-4 台灣越南快捷航線

由本公司派 2 艘 750TEU 級全貨櫃船與長榮海運、正利航業等航商聯營，提供日、台、港、菲、越南區間每週二航次之定期航線服務。

### (6)-5 波斯灣航線

由本公司派 5 艘 2,000TEU 級全貨櫃船及 2 艘 1,500TEU 級全貨櫃船與 PIL、K-LINE、WHL 及 HLC 等航商聯營；，提供華中、台、港、星、馬、波斯灣區間，每週三航次之定期航線服務。

### (6)-6 華北港菲快捷航線

由本公司派 1 艘 1,400TEU 級全貨櫃船與長榮海運聯營，提供華北、港、菲區間每週一航次之定期航線服務。

### (6)-7 台菲快捷航線

由本公司派 1 艘 1,000TEU 級全貨櫃船，提供台、菲區間每週二航次之定期航線服務。

## (7) 境外航運航線

由本公司派 1 艘 300TEU 級全貨櫃船，提供高雄、廈門區間每週二航次之定期航線服務。

## (8) 遠洋不定期線

5 艘巴拿馬型散裝船，不定期承運國內外進口物資。

## (9) 代營運務

代中油公司操作 2 艘油輪，承運進口原油。

## 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 PIERS 的資料，92 年本公司在太平洋航線東向之整體市場佔有率為 4.01%。93 年隨著美西二線升級，以及新闢華北/美西南航線，預計陽明市場佔有率略升為 4.28%，市場供需成長維持平衡狀態。

### 2.2.2 亞洲 - 歐洲 / 地中海市場

歐洲西向航線自 92 年各船公司投入船噸約成長 13%，貨載成長約 20%，出現強勁艙位需求現象。本公司遠歐 / 地中海航線 92 年市場佔有率約為 4.2%，93 年初因增加航線，市場佔有率預計將成長至 4.5%。

### 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。整體航運市場而言，93 年越大西洋航線貨價成長略低於太平洋線及遠歐線。

### 2.2.4 亞洲區間市場

亞洲區間航線市場儼然已成為世界第一大定期船運市場。亞洲經濟自中國大陸市場採開放政策後蓬勃發展，預估至 93 年亞洲區間貨載可維持 5% 以上的年成長率。在亞洲區間船噸供給方面，由於遠洋航線貨載十分暢旺，各航商紛紛調節亞洲區間艙位供給，亞洲區間航線艙位供給已有不足的情況發生，又因近來租船成本水漲船高，各航商基於成本考量，不願新闢航線，造成艙位不足壓力增加，有利於運費調漲之推動。

### 2.2.5 散裝市場

93 年 9 月和 12 月本公司將各有一艘 Panamax Bulk Carrier 交船營運，擁有船噸 51.4 萬，在國內散裝船噸佔有率從 92 年 3.6% 成長至 93 年 4.28%。92 年全球散裝船噸較 91 年微增 3%，而大宗散裝貨運量 92 年卻較 91 年增長 6%。市場未來供需狀況，預期 93 年將較 92 年船噸供給成長 3%，貨量需求成長 6%，仍可維持榮景。

## 2.3 競爭利基及發展遠景

### 2.3.1 有利因素

#### (1) 適時擴建船隊，增加競爭力

本公司 93 年至 96 年將陸續接收 5 艘 5,500TEU 級全貨櫃船、4 艘 1,500TEU 級全貨櫃船、4 艘 8,000TEU 級全貨櫃船、8 艘 1,799TEU 級全貨櫃船，降低單位營運成本。未來將可因應市場潮流及聯營夥伴需求，提昇本公司競爭力。

#### (2) 強化策略聯盟效益顯現

本公司與日本川崎汽船 (K-LINE)、韓進海運等航商共組聯盟，已完成整合並簽訂全球東西向航線艙位交換及共同派船合約，使運能達到最有效的利用，並提昇往返亞洲至北美、地中海、歐洲航線以及越大西洋航線服務品質。

#### (3) 亞洲航線市場復甦

亞洲區間航線市場成長迅速，本公司亦投入船隊，擴大服務範圍與市場佔有率，以增加本公司營收。

#### (4) 拓展散裝部門

散裝市場自 91 年開始加溫，本公司購入 / 訂造 6 艘巴拿馬極限型散裝輪，並自 91 年下半年起加入營運，增加營利，其中 2 艘新船預定於 93 年下半年交船，可維持穩定之收益。

### 2.3.2 不利因素

#### (1) 租船成本日益攀高

自 91 年下半年開始，租船市場船租成本開始上漲，且部份船型船舶租金漲幅高達 80% 以上，在租金成本尚未趨緩之前，將造成航商成本上漲之壓力。

#### (2) 市場競爭壓力

全球經濟復甦緩慢，各行各業嚴格控制成本，加以航運成本結構透明，容易成為貨主殺價對象；航商信心不足將可能使航商間的競爭更為激烈。

### (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，惟現階段兩岸航行限制，及台灣航商在中國大陸市場無法設立分公司，相對於其他同業，處於不利地位。

## 2.3.3 因應對策

### (1) 靈活的聯營策略

由於未來船舶大型化、快速化及航線精簡靠港的趨勢，航商間策略聯盟將是必然的結果，衡諸目前全球主要海運聯盟的狀況，將鞏固核心夥伴關係，俾共同擴充航線艙位、共同檢討場站/車架共用方案及共同研擬貨櫃投資，並擴大策略聯盟，充分發揮聯盟效率。

### (2) 積極開發中國市場

兩岸關係目前雖然沒有進一步發展，可以在「間接通航」的框架下，共同尋求最大的可操作性空間。所以，本公司已未雨綢繆，妥為規劃兩岸三地(含延伸至第三地)航線，一旦政策有所改變，能立即掌握先機，趁勢順行。

### (3) 加強成本控制

利用大型船舶建造與投入、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，適度加強成本控制。

### (4) 嚴控營運安全及品質

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

## 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 最近二年度銷售量值表：

單位：新台幣仟元

生 產 量 值	92 年度		91 年度	
	金 額	櫃 量	金 額	櫃 量
貨運收入：遠洋收入	54,476,326	1,290,166	38,480,517	1,159,005
近洋收入	10,608,663	737,790	8,054,206	553,040
散裝船收入	204,033	--	356,526	--
出租船收入	694,771	--	873,417	--
代營收入	187,430	--	227,363	--
其它營收	6,460,406	--	5,592,397	--
合 計	72,631,629	2,027,956	53,584,426	1,712,045

### 3. 從業員工

年 度		91 年 度	92 年 度	截 至 93 年 4 月 30 日
員 工 人 數	岸勤人員	822	842	892
	海勤人員	372	269	241
	合 計	1,194	1,111	1,133
平 均 年 歲		40.38	40.82	40.81
平 均 服 務 年 資		11.57	11.86	11.89
學 歷 分 布 比 率	博 士	1	3	3
	碩 士	68	84	84
	大 專	850	853	821
	高 中	205	143	167
	高中以下	70	28	58

註 1：員工人數為年度平均人數且不含候派船員。

### 4. 環保支出資訊

4.1 最近二年度因污染環境所受損失：無。

4.2 因應對策：

4.2.1 擬採行改善措施部分：無。

4.2.2 未採取因應對策部分：

(1)本公司領有船級協會簽發之國際防止油污證明書及海上防衛隊簽發之預防海水污染證明書。本公司各輪配置之設備皆符合國際貨船防治污染標準。

(2)污染狀況：無。

(3)可能損失及賠償金額：無。

### 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：本公司為增進員工福利，採行措施如下：

(1)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。

(2)補助員工赴國外休假旅遊。

5.1.2 退休制度：詳見第 47~48 頁附註十九。

5.1.3 其他重要協議：無。

5.2 最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失：無。

## 6. 重要契約

93 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, PNW,AES1)	日本川崎汽船株式會社	91.3.22~96.3.21, 雙方同意 下, 繼續展延五年	遠東至美西南/北 遠東至 北歐航線, 互租艙位
艙位租出合約 (PSW1,PSW2,PSW3, PNW,AES1)	YMUK	91.3.22~不定期	遠東至美西北/南 遠東至 北歐、出租艙位
艙位租入合約 (NEX, AMX, CY PNW,AWE 1/2/3, TA 1/3, CO-CEN, HJ-PSX, HJ-PNX, CO-CNEU, HJ-PNX, HJ-CEX, SGX, GASS)	YMUK	91.3.22~不定期	遠東至北歐、遠東至地中 海、遠東至美西北/南、遠 東至美東、越大西洋航 線, 租入艙位
艙位互租合約 (AMS)	日本川崎汽船株式會社	92.4.24~93.4.23, 雙方無異議 下合約自動展延一年	遠東至西地中海航線, 互 租艙位
艙位租出合約 (AMS)	日本川崎汽船株式會社 日本商船三井	92.4.24~93.4.23, 雙方無異議 下合約自動展延, 解約需三 個月前通知	遠東至西地中海航線, 出 租艙位
艙位租出合約 (AMS)	韓國現代海運	92.5.29~93.5.28, 雙方無異議 下合約自動展延, 解約需三 個月前通知	遠東至西地中海航線, 出 租艙位
艙位交換合約 (JTX,JTH,CN2)	台灣正利航業股份有限 公司	92.10.1~93.9.30	亞洲區間航線, 交換使用 艙位
艙位互租合約(CN1)	臺灣正利航業	92.8.1~93.7.31	中國印尼航線, 互租艙位
艙位交換合約 (NSD,TVN,TPI,SPI)	臺灣長榮海運	92.10.1 ~93.9.30	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	92.9.1~93.8.31	台灣香港快線, 交換使用 艙位
艙位出租合約 (HBP,JTX)	台灣億通海運	92.3.22 ~93.3.22, 雙方無異議 下合約自動展延一年	亞洲區間航線, 租出艙位
艙位互租合約 (CGX)	新加坡太平船務/日本川 崎株式會社	92.5.29 ~93.5.29	東亞中東航線, 交換使用 艙位
艙位租用合約 (TCH)	臺灣台灣航業	92.12.16 ~93.12.15	兩岸三地航線, 購買艙位
全貨櫃船長期租約	正榮汽船 / 今治造船	90.12.27 簽約, 預訂於 93 年交船	長租 2 x 5500 全貨櫃船

## 7. 訴訟或非訟事件：

本公司民營化離職船員許清忠等 21 人，以其離職給付係按公營事業移轉民營條例而非依勞基法辦理致發生損失為由，請求本公司賠償合計約新台幣 43,270 仟元，前經地方法院及高等法院判決本公司勝訴，惟原告不服，已向最高法院上訴，目前正於該法院審理中，本公司管理當局認為該訴訟尚不致發生損失。

## 8. 重大資產買賣情形

### 8.1 取得重大資產情形

#### 8.1.1 本公司取得重大資產情形

單位：新台幣仟元

資產名稱	取得年月	購 價	賣 方	與公司之關係	使用情形
貨櫃輪一艘	92.04	450,284	全洋海運股份有限公司	關係人	營運中
貨櫃輪三艘	92.07	5,198,940	全洋海運股份有限公司	關係人	一艘已出售/ 二艘建造中
散裝輪二艘	92.07	1,393,180	巴拿馬商光明海運股份有限公司	關係人	建造中
貨櫃輪二艘	92.08	1,297,356	中國造船(股)公司	非實質關係人	建造中
貨櫃輪四艘	92.10	10,764,864	Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	非實質關係人	建造中
貨櫃車架	92.12	550,072	Hyundai Translead	非實質關係人	營運中
貨 櫃	93.01	804,409	Singamas Container Holding Limited	非實質關係人	建造中
貨櫃輪二艘	93.02	3,322,526	全洋海運股份有限公司	關係人	營運中
辦公大樓	93.03	1,677,000	德和建設(股)公司、廣合建設(股)公司、廣記營造(股)公司及廣合投資(股)公司等	非實質關係人	出租

#### 8.1.2 子公司取得重大資產情形

單位：新台幣仟元

子公司名稱	資產名稱	取得年月	購 價	賣 方	與公司之關係	使用情形
全洋海運 (股)公司	貨櫃輪一艘	92.01	1,732,980	中國造船(股)公司	非實質關係人	已出售
	貨櫃輪一艘	92.01	709,408	陽明海運(股)公司	母子公司	出租
	散裝輪一艘	92.02	467,692	Bel Tramp Shipping S.A.	非實質關係人	出租
	散裝輪一艘	92.02	734,963	Imabari Shipbuilding Co., Ltd.	非實質關係人	出租
	貨櫃輪一艘	92.03	397,117	陽明海運(股)公司	母子公司	出租
	貨櫃輪二艘	92.06	1,297,356	中國造船(股)公司	非實質關係人	建造中
	貨櫃輪二艘	93.01	1,989,482	陽明海運(股)公司	母子公司	出租
	貨櫃輪八艘	93.01	6,086,498	中國造船(股)公司	非實質關係人	建造中
貨櫃輪一艘	93.03	1,729,038	陽明海運(股)公司	母子公司	出租	
巴拿馬商光明海運 (股)公司	散裝輪二艘	92.01	1,393,180	中國造船(股)公司	非實質關係人	已出售
光明海運(股)公司	貨櫃輪一艘	92.04	459,334	全洋海運(股)公司	關係人	出租

### 8.2 處分重大資產情形

#### 8.2.1 本公司處分重大資產資料

單位：新台幣仟元

資產名稱	取得年月	處分年月	未折減餘額	處分價格	處分損益	買 方	與公司之關係
貨櫃輪一艘	81.05	92.01	709,408	709,408	-	全洋海運(股)公司	母子公司
貨櫃輪一艘	77.01	92.03	397,117	397,117	-	全洋海運(股)公司	母子公司
貨櫃輪二艘	84.05~84.09	93.01	1,989,482	1,989,482	-	全洋海運(股)公司	母子公司
貨櫃輪一艘	92.07	93.03	1,729,038	1,729,038	-	全洋海運(股)公司	母子公司

#### 8.2.2 子公司處分重大資產資料

單位：新台幣仟元

子公司名稱	資產名稱	取得年月	處分年月	未折減餘額	處分價格	處分損益	買 方	與公司關係
全洋海運 (股)公司	貨櫃輪一艘	90.11	92.03	450,284	450,284	-	陽明海運(股)公司	母子公司
	貨櫃輪一艘	90.11	92.03	459,334	459,334	-	光明海運(股)公司	關係人
	貨櫃輪三艘	91.06 92.01	92.07	5,198,940	5,198,940	-	陽明海運(股)公司	關係人
	貨櫃輪二艘	90.04	93.02	3,322,526	3,322,526	-	陽明海運(股)公司	關係人
巴拿馬商光明 海運(股)公司	散裝輪二艘	92.01	92.07	1,393,180	1,393,180	-	陽明海運(股)公司	關係人

## 第四章、資金運用計畫執行情形

### 92 年發行國內第二次無擔保轉換公司債資金運用情形

單位：新台幣仟元

計劃項目	執行狀況		93 年 3 月 31 日
建造三艘 5,500TEU 貨櫃船	支用金額	預 定	886,125
		實 際	2,123,454
	執行進度	預 定	18.51 %
		實 際	44.37 %
建造二艘 77,000 噸散裝船	支用金額	預 定	69,500
		實 際	69,500
	執行進度	預 定	5.41%
		實 際	5.41%
建造貨櫃	支用金額	預 定	0
		實 際	0
	執行進度	預 定	0%
		實 際	0%
合 計	支用金額	預 定	955,625
		實 際	2,192,954
	執行進度	預 定	11.95 %
		實 際	27.41%

## 第五章、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					
		88.12.31	89.12.31	90.12.31	91.12.31	92.12.31	93.03.31
流動資產		8,523,526	13,603,805	10,572,307	13,993,990	29,895,976	32,388,614
基金及長期投資		3,887,715	7,369,362	8,383,490	7,761,195	10,357,106	11,694,805
固定資產		17,241,468	16,275,097	19,443,064	12,538,377	13,208,046	12,974,862
其他資產		9,003,932	7,078,853	7,106,119	12,108,382	7,424,229	6,448,561
資產總額		38,656,641	44,327,117	45,504,980	46,401,944	60,885,357	63,506,842
流動負債	分配前	7,085,203	8,464,124	9,067,338	6,553,383	8,967,664	9,465,371
	分配後	7,764,071	9,007,866	9,067,338	7,677,086	-	-
長期負債		6,516,287	10,020,069	11,210,422	13,917,769	16,628,083	13,772,519
其他負債		698,020	798,956	1,174,189	1,573,808	1,999,666	2,354,395
負債總額	分配前	14,299,510	19,283,149	21,451,949	22,044,960	27,595,413	25,592,285
	分配後	14,978,378	19,826,891	21,451,949	23,168,663	-	-
股本		16,800,842	17,808,893	18,343,160	18,343,160	19,569,299	20,892,735
資本公積		4,854,754	4,006,744	3,828,660	2,400,244	4,316,068	6,170,259
保留盈餘	分配前	2,632,613	2,995,688	1,413,423	3,981,532	9,506,926	11,086,115
	分配後	1,953,745	2,095,768	2,844,810	2,857,829	-	-
長期股權投資未實現跌價損失		-	15,386	3,172	21,293	1	1
累積換算調整數		68,922	248,029	470,960	186,469	338,729	206,526
未認列為淨退休金成本之淨損失		-	-	-	7,687	18,457	18,457
股東權益總額	分配前	24,357,131	25,043,968	24,053,031	24,356,984	33,289,944	37,914,557
	分配後	23,678,263	24,500,226	24,053,031	23,233,281	-	-

#### 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					
		88.01.01- 88.12.31	89.01.01- 89.12.31	90.01.01- 90.12.31	91.01.01- 91.12.31	92.01.01- 92.12.31	93.01.01- 93.03.31
營業收入		45,168,078	50,575,836	45,411,519	45,511,610	62,913,555	16,234,306
營業毛利(損)		2,337,487	1,583,778	46,021	1,147,639	6,257,682	881,129
營業利益(損失)		1,484,319	609,523	(813,886)	159,815	4,474,504	474,533
營業外收入及利益		1,499,797	2,639,347	1,471,354	2,334,577	4,719,968	1,856,160
營業外費用及損失		1,149,615	1,484,941	1,106,870	1,350,002	955,946	302,131
稅前利益(損失)		1,879,648	1,763,929	(449,402)	1,144,390	8,238,526	2,028,562
稅後純益(損)		1,675,055	1,200,846	(675,045)	1,135,451	6,649,097	1,579,189
每股盈餘(虧損)		1.00	0.67	(0.37)	0.64	3.70	0.81

### 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
88 年 度	陳 清 祥、王 金 山	無 保 留 意 見
89 年 度	陳 清 祥、王 金 山	修 正 式 無 保 留 意 見 (註 1)
90 年 度	陳 清 祥、王 金 山	修 正 式 無 保 留 意 見 (註 1)
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)

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

## 2. 財務分析

年 度		最 近 五 度 財 務 分 析						
		88.01.01- 88.12.31	89.01.01- 89.12.31	90.01.01- 90.12.31	91.01.01- 91.12.31	92.01.01- 92.12.31	93.01.01- 93.03.31	
財 務 結 構	負債佔資產比率	36.99	43.50	47.14	47.51	45.32	40.30	
	長期資金佔固定資產比率	175.95	212.28	178.90	301.44	374.31	394.67	
償 債 能 力	流 動 比 率 ( % )	120.30	160.57	116.60	213.54	333.38	342.18	
	速 動 比 率 ( % )	102.41	149.57	106.68	202.18	323.66	332.55	
	利息保障倍數 ( 倍 )	4.68	4.32	0.34	2.59	13.45	14.24	
經 營 能 力	應收款項週轉率 ( 次 )	37.34	30.55	26.15	26.47	35.12	35.17	
	應收款項收現天數	9.78	11.95	13.96	13.79	10.39	10.38	
	存貨週轉率 ( 次 ) ( 註 1 )	-	-	-	-	-	-	
	應付款項週轉率 ( 次 )	18.37	13.96	10.94	12.35	14.68	14.43	
	平均售貨日數 ( 註 1 )	-	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率 ( 次 )	2.62	3.10	2.34	3.63	4.76	5.00	
	總資產週轉率 ( 次 )	1.17	1.14	1.00	0.98	1.03	1.02	
獲 利 能 力	資產報酬率 ( % )	5.22	3.86	(0.36)	3.65	13.32	2.72	
	股東權益報酬率 ( % )	7.18	4.86	(2.75)	4.69	23.07	4.44	
	佔實收資本 比 率 ( % )	營業利益(損失)	8.83	3.42	(4.44)	0.87	22.86	2.27
		稅前純益(損)	11.19	9.90	(2.45)	6.24	42.10	9.71
	純益 ( 損 ) 率 ( % )	3.71	2.37	(1.49)	2.49	10.57	9.73	
	每股純益(損)(元) (註 2) (註 3)	1.00 0.91	0.67 0.65	(0.37) (0.37)	0.64 0.64	3.70 -	0.81 -	
現 金 流 量	現金流量比率 ( % )	74.23	45.59	31.15	27.08	111.55	0.45	
	現金流量允當比率 ( % )	59.77	66.60	50.15	60.80	91.30	68.16	
	現金再投資比率 ( % )	9.86	5.76	4.23	3.10	13.36	0.06	
槓 桿 度	營運槓桿度	5.09	11.73	-	37.80	2.40	4.28	
	財務槓桿度	1.52	7.83	0.54	(0.29)	1.17	1.48	

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 負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額

2.1.2 長期資金佔固定資產比率 = ( 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 應收款項收現天數 = 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 應付款項週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項餘額

2.3.5 平均售貨日數 = 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

董事會造送本公司九十二年度財務報表，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表等，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

監察人：林祐賢

監察人：陳和貴

中 華 民 國 九 十 三 年 四 月 十 六 日

## 4. 九十二年度財務報告

### 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九十二年及九十一年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十二年及九十一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。上開財務報表中九十二年度按權益法計價之被投資公司運揚航運股份有限公司、陽明（新加坡）私人有限公司及九十一年度光明海運股份有限公司、運揚航運股份有限公司及陽明（新加坡）私人有限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，係完全基於其他會計師之查核報告。民國九十二年底及九十一年底陽明海運股份有限公司持有上述未經本會計師查核之長期股權投資合計金額分別為新台幣(以下同)1,350,190千元及1,719,597千元，分別占資產總額之2.2%及3.7%；民國九十二年度及九十一年度陽明海運股份有限公司對上述未經本會計師查核之長期股權投資認列之投資收益合計金額分別為305,233千元及614,370千元，分別占稅前淨利之3.7%及53.7%。

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及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九十二年及九十一年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十二年度及九十一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九十一年度起，採用財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」之規定，將子公司持有母公司股票視同庫藏股票處理。

陽明海運股份有限公司民國九十二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九十二年度及九十一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 三 年 三 月 一 日

陽明海運股份有限公司  
資 產 負 債 表  
民國九十二年及九十一年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

代 碼	資 產	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	<b>流動資產</b>						<b>流動負債</b>				
1100	現金及約當現金(附註二及四)	\$ 6,614,016	11	\$ 1,758,190	4	2100	短期借款(附註十及二十一)	\$ 15,080	-	\$ 102,597	-
1110	短期投資-淨額(附註二及五)	13,900,013	23	6,130,776	13	2150	應付關係人款項(附註二十)	1,322,462	2	1,793,123	4
1140	應收帳款-減備抵呆帳7,415仟元後之淨額(附註二)	722,115	1	1,290,695	3	2160	應付所得稅(附註二及十六)	850,688	1	9,300	-
1150	應收關係人款項(附註二十)	7,067,296	12	2,228,974	5	2170	應付費用	2,124,035	4	1,644,628	3
1230	船舶油料-淨額(附註二)	652,498	1	482,161	1	2263	預收收入(附註二十)	1,108,418	2	744,337	2
1250	預付費用(附註二十)	218,883	-	262,371	-	2272	一年內到期之長期附息負債(附註二、七、十一、十三及二十一)	1,712,660	3	609,664	1
1287	預付代理處款項(附註二十)	558,745	1	1,469,405	3	2287	應付代理處款項	1,438,397	2	1,275,226	3
1291	已質押定存單(附註二十一)	-	-	18,645	-	2298	其他流動負債(附註二及十六)	395,924	1	374,508	1
1298	其他流動資產(附註二及十六)	162,410	-	352,773	1	21XX	流動負債合計	8,967,664	15	6,553,383	14
11XX	流動資產合計	29,895,976	49	13,993,990	30						
	<b>長期股權投資(附註二及六)</b>						<b>長期附息負債</b>				
142101	採權益法之長期股權投資	9,048,884	15	6,486,040	14	2410	應付公司債(附註二、十一及二十一)	15,060,800	25	11,117,200	24
142102	採成本法之長期股權投資	1,308,222	2	1,268,541	3	2421	銀行信用借款(附註十一及二十一)	238,103	-	1,181,500	3
1425	預付股款	-	-	6,614	-	2446	應付租賃款-非流動(附註二、七及十一)	849,541	1	1,139,430	2
1420	長期股權投資合計	10,357,106	17	7,761,195	17	24XX	長期附息負債合計	16,148,444	26	13,438,130	29
	<b>固定資產(附註二、七、二十、二十一、二十二及二十三)</b>					2510	土地增值稅準備(附註十二)	479,639	1	479,639	1
	<b>成 本</b>						<b>其他負債</b>				
1501	土 地	48,388	-	38,901	-	2810	應計退休金負債(附註二及十九)	604,450	1	536,082	1
1521	房 屋	549,722	1	521,410	1	2850	採權益法之長期投資貸餘(附註二及六)	-	-	244,213	1
1551	貨櫃及車架	11,822,031	20	10,789,226	23	2861	遞延所得稅負債-非流動(附註二及十六)	1,191,179	2	540,387	1
1552	船 舶	8,926,011	15	14,764,752	32	2880	其他(附註二、十三及二十)	204,037	-	253,126	1
1611	租賃資產	2,041,688	3	2,041,688	5	28XX	其他負債合計	1,999,666	3	1,573,808	4
1631	租賃權益改良	209,070	-	183,541	-	2XXX	負債合計	27,595,413	45	22,044,960	48
1681	其他設備	1,609,924	3	1,549,546	3						
15X1		25,206,834	42	29,889,064	64		<b>股東權益</b>				
15X9	減：累積折舊	14,552,571	24	17,350,687	37	3110	股本-每股面額10元，額定：2,400,000仟股；發行：九十二年1,946,707仟股，九十一年1,834,316仟股	19,467,065	32	18,343,160	39
1670	未完工程	2,553,783	4	-	-	3130	債券換股權利證書-10,224仟股	102,234	-	-	-
15XX	固定資產淨額	13,208,046	22	12,538,377	27	31XX	股本合計	19,569,299	32	18,343,160	39
	<b>其他資產</b>						<b>資本公積</b>				
1800	出租資產-淨額(附註二、七及八)	1,065,235	2	1,106,569	2	3210	股票溢價	4,075,397	7	2,390,186	5
1810	非營業用資產-淨額(附註二、七、九及二十一)	493,565	1	498,247	1	3220	庫藏股票交易	234,855	-	4,242	-
1820	長期預付租金	331,909	-	348,930	1	3260	因長期股權投資而發生	5,816	-	5,816	-
1830	遞延費用-淨額(附註二)	57,263	-	330,817	1	32XX	資本公積合計	4,316,068	7	2,400,244	5
1843	長期應收關係人款項(附註二十)	5,381,850	9	9,720,111	21		<b>保留盈餘</b>				
1888	其 他	94,407	-	103,708	-	3310	法定公積	528,295	1	414,623	1
18XX	其他資產合計	7,424,229	12	12,108,382	26	3320	特別公積	1,141,939	2	1,141,939	3
						3350	未分配盈餘	7,836,692	13	2,424,970	5
						33XX	保留盈餘合計	9,506,926	16	3,981,532	9
							<b>股東權益其他項目</b>				
						3410	未實現長期股權投資損失	( 1 )	-	( 21,293 )	-
						3420	累積換算調整數	338,729	1	186,469	-
						3430	未認列為退休金成本之淨損失	( 18,457 )	-	( 7,687 )	-
						34XX	股東權益其他項目合計	320,271	1	157,489	-
						3510	庫藏股票-九十二年54,384仟股，九十一年67,619仟股	( 422,620 )	( 1 )	( 525,441 )	( 1 )
						3XXX	股東權益合計	33,289,944	55	24,356,984	52
1XXX	資 產 總 計	\$ 60,885,357	100	\$ 46,401,944	100		<b>負債及股東權益總計</b>	\$ 60,885,357	100	\$ 46,401,944	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

## 陽明海運股份有限公司

## 損 益 表

民國九十二年及九十一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，餘係仟元

代碼		九 十 二 年 度		九 十 一 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註二及二十）	\$62,913,555	100	\$45,511,610	100
5000	營業成本（附註二、十七及二十）	<u>56,655,873</u>	<u>90</u>	<u>44,363,971</u>	<u>98</u>
5910	營業毛利	<u>6,257,682</u>	<u>10</u>	<u>1,147,639</u>	<u>2</u>
	營業費用（附註十七）				
6100	推銷費用	1,477,141	2	793,503	2
6200	管理費用	<u>306,037</u>	<u>1</u>	<u>194,321</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>1,783,178</u>	<u>3</u>	<u>987,824</u>	<u>2</u>
6900	營業利益	<u>4,474,504</u>	<u>7</u>	<u>159,815</u>	<u>-</u>
	營業外收入及利益				
7121	按權益法認列之投資淨益（附註二及六）	3,569,111	6	945,291	2
7110	利息收入（附註二十）	391,173	1	535,460	1
7240	短期投資市價回升利益（附註二）	207,052	-	-	-
7160	兌換淨利	175,370	-	215,784	-
7140	處分投資利益	160,994	-	260,861	1
7130	處分固定及非營業用資產利益	2,407	-	89,403	-
7480	其 他	<u>213,861</u>	<u>1</u>	<u>287,778</u>	<u>1</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>4,719,968</u>	<u>8</u>	<u>2,334,577</u>	<u>5</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用（附註七）	661,964	1	719,968	1
7530	處分固定資產損失	129,487	1	307	-

( 接 次 頁 )

(承前頁)

代碼		九 十 二 年 度		九 十 一 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7570	投資損失(附註二)	\$ 61,612	-	\$ 363,610	1
7880	其 他	<u>102,883</u>	-	<u>266,117</u>	<u>1</u>
7500	營業外費用及損失 合計	<u>955,946</u>	<u>2</u>	<u>1,350,002</u>	<u>3</u>
8900	稅前利益	8,238,526	13	1,144,390	2
8110	所得稅費用(附註二及十六)	<u>1,589,429</u>	<u>2</u>	<u>8,939</u>	-
9600	純 益	<u>\$ 6,649,097</u>	<u>11</u>	<u>\$ 1,135,451</u>	<u>2</u>

代碼		稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9950	每股盈餘(附註十八)				
	基本每股盈餘	<u>\$ 4.59</u>	<u>\$ 3.70</u>	<u>\$ 0.65</u>	<u>\$ 0.64</u>
	稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.02</u>	<u>\$ 3.24</u>	<u>\$ 0.65</u>	<u>\$ 0.64</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:(附註二、三、十五及十八)

	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
純 益	<u>\$8,936,375</u>	<u>\$7,346,946</u>	<u>\$1,310,736</u>	<u>\$1,301,797</u>
基本每股盈餘	<u>\$ 4.81</u>	<u>\$ 3.96</u>	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.71</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.23</u>	<u>\$ 3.48</u>	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.70</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九十三年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

## 4.4

陽明海運股份有限公司  
股東權益變動表  
民國九十二年及九十一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				資 本 公 積 ( 附 註 二 及 十 四 )					保 留 盈 餘 ( 附 註 二 及 十 四 )				股 東 權 益 其 他 項 目 ( 附 註 二 )				庫 藏 股 票 ( 附 註 二、三 及 十 五 )		股 東 權 益 合 計
	股 數 ( 仟 股 )	金 額	債 券 換 股 權 利 證 書	合 計	股 票 溢 價	庫 藏 股 票 交 易	處 分 資 產 利 益	因 長 期 投 資 按 權 益 法 計 價 而 發 生 者	合 計	法 定 公 積	特 別 公 積	未 分 配 盈 餘 ( 待 彌 補 虧 損 )	合 計	未 實 現 長 期 投 資 損 失	累 積 換 算 未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	合 計	庫 藏 股 票	股 東 權 益 合 計		
九十一年一月一日餘額	1,834,316	\$ 18,343,160	\$ -	\$ 18,343,160	\$ 2,390,186	\$ -	\$ 1,431,387	\$ 7,087	\$ 3,828,660	\$ 906,167	\$ 1,141,939	(\$ 634,683)	\$ 1,413,423	(\$ 3,172)	\$ 470,960	\$ -	\$ 467,788	\$ -	\$ 24,053,031	
九十年虧損撥補	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 634,683)	-	634,683	-	-	-	-	-	-	-	
子公司持有母公司股票自長期股權投資重分類為庫藏股票 - 67,619 仟股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 525,441)	( 525,441)	
子公司出售母公司股票	-	-	-	-	-	4,242	-	-	4,242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,242	
九十一年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,135,451	1,135,451	-	-	-	-	-	1,135,451	
資本公積 - 處分資產利益轉列保留盈餘	-	-	-	-	-	-	( 1,431,387)	-	( 1,431,387)	143,139	-	1,288,248	1,431,387	-	-	-	-	-	-	
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 284,728)	-	( 284,728)	-	( 284,728)	
處分按權益法認列被投資公司所產生之變動	-	-	-	-	-	-	-	( 9)	( 9)	-	-	9	9	3,027	237	-	3,264	-	3,264	
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 7,687)	( 7,687)	-	( 7,687)		
提列長期股權投資未實現損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 21,292)	-	-	( 21,292)	-	( 21,292)	
按權益法認列被投資公司股東權益之變動	-	-	-	-	-	-	-	( 1,262)	( 1,262)	-	-	1,262	1,262	144	-	-	144	-	144	
九十一年十二月三十一日餘額	1,834,316	18,343,160	-	18,343,160	2,390,186	4,242	-	5,816	2,400,244	414,623	1,141,939	2,424,970	3,981,532	( 21,293)	186,469	( 7,687)	157,489	( 525,441)	24,356,984	
九十一年度盈餘分配																				
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,672	-	( 113,672)	-	-	-	-	-	-	-	
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 23,113)	( 23,113)	-	-	-	-	-	( 23,113)	
現金股利 - 每股 0.6 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 1,100,590)	( 1,100,590)	-	-	-	-	-	( 1,100,590)	
子公司取得本公司發放之現金股利	-	-	-	-	-	32,643	-	-	32,643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,643	
子公司出售母公司股票	-	-	-	-	-	197,970	-	-	197,970	-	-	-	-	-	-	-	-	102,821	300,791	
九十二年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,649,097	6,649,097	-	-	-	-	-	6,649,097	
長期股權投資市價回升	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,292	-	-	21,292	-	21,292	
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152,260	-	152,260	-	152,260	
國內可轉換公司債轉換為債券換股權利證書及普通股	112,391	1,123,905	102,234	1,226,139	1,685,211	-	-	-	1,685,211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,911,350	
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 10,770)	( 10,770)	-	( 10,770)		
九十二年十二月三十一日餘額	1,946,707	\$ 19,467,065	\$ 102,234	\$ 19,569,299	\$ 4,075,397	\$ 234,855	\$ -	\$ 5,816	\$ 4,316,068	\$ 528,295	\$ 1,141,939	\$ 7,836,692	\$ 9,506,926	(\$ 1)	\$ 338,729	(\$ 18,457)	\$ 320,271	(\$ 422,620)	\$ 33,289,944	

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九十三年三月一日查核報告 )

負責人：

經理人：

主辦會計：

## 現金流量表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十二年度	九十一年度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 6,649,097	\$ 1,135,451
折舊	2,015,229	2,268,539
攤銷	223,375	191,473
處分投資利益	( 160,994)	( 260,861)
處分固定及非營業用資產淨損(益)	127,080	( 89,096)
提列退休金費用	57,597	76,760
投資損失	61,612	363,610
按權益法認列之投資淨益	( 3,569,111)	( 945,291)
短期投資市價回升利益	( 207,052)	-
資產跌價損失	-	170,000
按權益法計價之長期股權投資所收取 之現金股利	856,079	41,141
遞延所得稅	736,416	5,269
其他	( 37,846)	( 55,409)
營業資產及負債之淨變動		
應收帳款	568,580	( 302,686)
應收關係人款項	284,692	( 552,290)
船舶油料	( 179,821)	( 85,146)
預付費用	43,488	237,719
預付代理處款項	910,660	( 499,828)
已質押定存單	18,645	416,264
其他流動資產	151,663	77,196
應付關係人款項	( 496,205)	50,608
應付所得稅	841,388	-
應付費用	495,851	771,157
預收收入	364,081	35,111
應付代理處款項	163,171	( 1,295,966)
其他流動負債	69,076	20,927
長期預付租金	17,021	( 137,315)
營業活動之淨現金流入	<u>10,003,772</u>	<u>1,637,337</u>
投資活動之現金流量		
短期投資增加	( 7,437,640)	( 4,407,989)
長期股權投資增加	( 73,391)	( 151,959)
處分長期股權投資價款	36,450	389,077
購置固定資產	( 4,168,523)	( 557,952)
處分固定資產及非營業用資產價款	962,028	332,344
遞延費用增加	( 4,307)	( 170,718)
其他資產減少(增加)	38,609	( 60,566)
投資活動之淨現金流出	<u>( 10,646,774)</u>	<u>( 4,627,763)</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九十二年 度	九十一年 度
融資活動之現金流量		
短期借款減少	(\$ 87,517)	(\$ 99,686)
舉借長期借款	8,611,403	3,198,749
償還長期借款	( 1,619,250)	( 2,300,000)
應付租賃款減少	( 281,343)	( 299,141)
其他負債減少	( 1,760)	( 2,554)
支付現金股利及員工紅利	( 1,122,705)	-
融資活動之淨現金流入	<u>5,498,828</u>	<u>497,368</u>
現金及約當現金淨增加(淨減少)	4,855,826	( 2,493,058)
年初現金及約當現金餘額	<u>1,758,190</u>	<u>4,251,248</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 6,614,016</u>	<u>\$ 1,758,190</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息(不含資本化利息)	<u>\$ 666,033</u>	<u>\$ 727,923</u>
支付所得稅	<u>\$ 7,952</u>	<u>\$ 4,199</u>
不影響現金流量之投資及融資活動：		
長期股權投資轉列短期投資	<u>\$ -</u>	<u>\$ 122,753</u>
子公司持有母公司股票自長期股權投資重分類至庫藏股票	<u>\$ -</u>	<u>\$ 525,441</u>
非營業用資產轉列固定資產	<u>\$ 5,164</u>	<u>\$ 187,934</u>
出租資產轉列固定資產	<u>\$ 38,979</u>	<u>\$ -</u>
一年內到期之長期附息負債	<u>\$ 1,712,660</u>	<u>\$ 609,664</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>\$ 2,911,350</u>	<u>\$ -</u>
部分影響現金之投資活動：		
購置固定資產	\$ 4,142,658	\$ 709,658
應付設備款(增加)減少	51,408	( 16,256)
應付關係人款增加	( 25,543)	-
應付租賃款增加	<u>-</u>	<u>( 135,450)</u>
支付現金	<u>\$ 4,168,523</u>	<u>\$ 557,952</u>
處分固定資產及非營業用資產	\$ 1,428,589	\$ 5,363,560
其他應收款增加	( 4,395,514)	( 487,422)
長期應收款增加	<u>3,928,953</u>	<u>( 4,543,794)</u>
收取現金	<u>\$ 962,028</u>	<u>\$ 332,344</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九十三年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

#### 4.6 財務報表附註

(民國九十二及九十一年度；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，九十二年底交通部持有股權 40.16%。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。

截至九十二及九十一年底止，本公司員工人數分別為 1,282 人及 1,320 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及一般公認會計原則編製。

依照前述準則及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、船舶油料跌價損失、長期股權投資跌價損失、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，因此可能與將來實際結果有所差異。

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

流動資產為預期於一年內變現或耗用之資產，資產不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債為將於一年內清償之負債，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。

##### 短期投資

主要係投資國內上市(櫃)公司股票、債券、債券換股權利證書及開放型基金受益憑證。以成本與市價孰低為評價基礎，跌價損失列入當年度損益計算。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。現金股利係列為當年度之投資收益。

成本與市價比較時，按總成本與總市價比較，並設置備抵投資跌價損失之評價科目處理之；市價回升時，在貸方餘額範圍內沖減評價科目。成本計算採用先進先出法計算。市價之決定，上市(櫃)股票、債券及債券換股權利證書係會計期間最末一個月之平均收盤價格，開放型基金受益憑證係年底淨資產價值。

##### 備抵呆帳

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。

##### 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。

##### 長期股權投資及遞延盈益

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。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。因認列被投資公司之虧損而致對該被投資公司之長期股權投資帳面餘額為負數時，若本公司意圖繼續支持被投資公司則按持股比例繼續認列損失，因而產生之長期股權投資帳面貸方餘額，列於其他負債項下。未能及時取得被投資公司同年度財務報表者，其投資損益遞延至次一年度認列。與被投資公司間相互持股，係採用庫藏股票法認列損益。

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，採用成本法。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；當被投資公司之股票市價發生持久性之大幅下跌，且回復之希望甚小時，則認列跌價損失。如係投資興櫃公司及未上市(櫃)公司，按成本評價；若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之機會甚小時，則列為當期損失，並以承認損失後之該投資帳面價值作為新成本。收到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；現金股利除投資年度列為投資成本之收回外，係列為投資收益。

長期投資與短期投資互轉時，則比較當時之帳列成本與市價，若市價低於成本時，即承認跌價損失並以市價作為新成本。出售或移轉時之成本採用加權平均法計價。

遞延盈益係本公司於集中交易市場出售股票，於一段期間內由按權益法計價之被投資

公司買入同一股票所產生之未實現利益，俟實現年度始予認列。

#### 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。

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期之利息費用。

折舊係按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，五年；其他設備，三至十年。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。八十九年度以前產生之處份固定資產利益扣除有關所得稅後之淨額，係於當年底轉列資本公積。

#### 非營業用資產

非營業用資產係按其成本與淨變現價值孰低計價。

#### 遞延費用

遞延費用包括船舶配件、債券發行費用及塢修費等，係按二至五至十二年平均攤銷。

#### 可轉換公司債

可轉換公司債按面額發行，按月依面額及票載利率列計利息支出；並依贖回價格推算實質利率，逐期認列利息補償金，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、應付利息及公司債面額一併轉銷，並以該轉銷淨額作為債券換股權利證書（股本）之入帳基礎，此項轉銷淨額超過債券換股權利證書（股本）面額部分則列為資本公積。

#### 退休金

本公司對正式聘用員工訂有退休辦法，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工資為計算之基數。退休金成本係按精算結果認列。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。

#### 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

九十一年度起，因適用新公布之財務會計準則，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（短期投資）之帳面價值為入帳基礎。

#### 收入認列

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。

#### 所得稅

所得稅係作跨期間分攤，即將可減除暫時性差異、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。

#### 以外幣為準之交易事項

非遠期外匯買賣合約之外幣交易，按交易發生時之匯率所折算之新台幣金額入帳。外幣資產及負債於實際兌換或結清時，因適用不同匯率所發生之損失或盈益，列為兌換或結清年度之損益。外幣資產及負債之資產負債表日餘額，按該日即期匯率予以換算，若有兌換差額，亦列為當年度損益；惟外幣長期股權投資按成本法計價者，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。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，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下。

#### 衍生性金融商品交易

本公司主要承作之衍生性金融商品及其相關之會計政策如下：

##### 選擇權

賣出選擇權收取之權利金列為負債；買入選擇權支付之權利金則列為資產。履約時，將權利金沖轉，並與因履約而產生之損失或利益，列為當期損益。選擇權合約於期末尚未到期或履約者，則依年底合約之市價予以評估，因而產生之兌換差額，列為當年度損益。

##### 匯率交換合約

匯率交換合約係為即期外匯與遠期外匯之組合交易。遠期外匯於簽約日無本金之實際移轉，到期或結清時得以淨額交割，故簽約時僅作備忘記錄。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，則依年底合約之市價予以評估，因而產生之兌換差額，列為當年度損益。

##### 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年度損益，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，兌換差額列為當年度損益。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年底時互為沖減，其差額列為資產或負債。

##### 科目重分類

九十一年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十二年度財務報表之表達方式。

### 三、會計變動

根據財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」及財政部證券暨期貨管理委員會相關函令之規定，本公司自九十一年度起，將子公司持有母公司股票視同庫藏股票處理，自長期股權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（短期投資）之帳面價值計 535,973 仟元為入帳基礎。是項會計原則之採用，使九十一年底之長期股權投資及庫藏股票分別減少及增加 525,441 仟元，九十一年度之純益減少 166,346 仟元。

### 四、現金及約當現金

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
現 金		
零用金及庫存現金	\$ 2,927	\$ 3,815
支票存款	472,071	103,906
活期存款	2,450,488	437,498
定期存款，年利率九十二年 1.00-4.25%； 九十一年 1.20-4.40%	2,251,176	1,212,971
	5,176,662	1,758,190
約當現金		
附賣回票券，年收益率 1.80-2.15%	1,437,354	-
	<u>\$ 6,614,016</u>	<u>\$ 1,758,190</u>

## 五、短期投資

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
受益憑證	\$ 13,035,144	\$ 5,439,649
上市上櫃公司股票	1,742,641	1,775,837
債券換股權利證書	16,000	-
轉換公司債，年利率 0-5%	-	16,115
	<u>14,793,785</u>	<u>7,231,601</u>
減：備抵跌價損失	893,772	1,100,825
	<u>\$ 13,900,013</u>	<u>\$ 6,130,776</u>

## 六、長期股權投資

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
<b>按權益法計價</b>				
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	\$ 3,206,423	100.00	\$ 2,789,686	100.00
全洋海運股份有限公司	2,340,821	100.00	228,780	100.00
陽明（新加坡）私人有限公司	1,268,228	100.00	1,359,232	100.00
中華投資股份有限公司	806,139	40.00	801,541	40.00
好好國際物流股份有限公司	432,641	90.50	427,186	90.50
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	358,854	79.00	352,051	79.00
陽明德拉瓦控股公司	182,745	100.00	106,181	100.00
光明海運股份有限公司	169,208	100.00	283,897	100.00
慶明投資股份有限公司	131,983	99.96	-	99.96
運揚航運股份有限公司	81,962	24.99	76,468	24.99
駿明交通運輸股份有限公司	69,880	50.80	61,018	50.80
	<u>9,048,884</u>		<u>6,486,040</u>	
<b>按成本法計價</b>				
<b>上市公司普通股</b>				
國票金融控股股份有限公司	70,000	0.43	70,000	0.43
和通投資控股有限公司	40,268	0.70	40,268	0.70
	110,268		110,268	
減：備抵跌價損失	-		(21,293)	
	<u>110,268</u>		<u>88,975</u>	
<b>興櫃公司普通股</b>				
台灣奈普光電股份有限公司	24,478	3.89	37,590	4.53
<b>未上市公司普通股</b>				
聯合創業投資股份有限公司	80,000	9.04	80,000	9.04
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	80,000	10.00	-	-
欣鑫創業投資股份有限公司	40,000	7.24	40,000	7.24
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	24,000	1.40	24,000	1.40
尚揚創業投資股份有限公司	20,080	2.14	20,080	2.14
豐銀證券股份有限公司	20,000	2.00	20,000	2.00
前錦科技股份有限公司	-	2.14	3,500	2.14
旺鍊科技股份有限公司	-	2.00	45,000	2.00
<b>未上市公司特別股</b>				
新世紀資通股份有限公司	864,000	1.68	864,000	1.68
Penguin Computing Inc.	7,698	0.93	7,698	0.93
Arescom Inc.	7,698	0.24	7,698	0.24
	<u>879,396</u>		<u>879,396</u>	
	<u>1,308,222</u>		<u>1,268,541</u>	
<b>預付股款</b>				
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	-		6,614	
	<u>\$10,357,106</u>		<u>\$ 7,761,195</u>	
	<u>294,080</u>		<u>262,580</u>	

按權益法計價之運揚航運股份有限公司，因本公司持股未逾百分之五十，且無法及時取得該公司同期之財務報表，係於次一年度取得該公司上年度之財務報表時，再依上年度約當持股比例認列投資收益。

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。

本公司意圖繼續支持慶明投資股份有限公司，九十一年底因認列該公司之虧損，致長期股權投資產生貸方餘額 244,213 仟元，列於其他負債項下。

本公司合併財務報表個體包括本公司與陽明海運（英屬維京群島）有限公司及全洋海運股份有限公司，其餘持股超過百分之五十之長期股權投資，因該等被投資公司之總資產及營業收入均未達本公司總資產或營業收入之百分之十，且其合計總資產及營業收入均未達本公司總資產或營業收入百分之三十，因是未合併編製財務報表。

按成本法計價之長期股權投資之部分相關資料彙總如下：

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
上市公司 - 按市價計算	\$ 125,263	\$ 88,975
興櫃及未上市公司 - 按持股比例計算之淨值 (主要係依據被投資公司未經會計師查核 之財務報表計算)	<u>1,002,183</u> \$ <u>1,127,446</u>	<u>1,004,742</u> \$ <u>1,093,717</u>

## 七、固定資產

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
累積折舊		
房屋	\$ 53,926	\$ 45,965
貨櫃及車架	6,645,498	5,586,642
船舶	6,031,693	10,367,940
租賃資產	1,044,399	787,200
租賃權益改良	86,713	51,436
其他設備	<u>690,342</u>	<u>511,504</u>
	<u>\$ 14,552,571</u>	<u>\$ 17,350,687</u>

本公司以資本租賃方式承租貨櫃及車架。貨櫃租期五至九年，每年租金 5,471 仟美元，租期屆滿時得以美金 1 元之價格購買全部貨櫃；車架租期五至八年，每年租金按合約約定金額，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 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
應付租賃款總額 - 九十二年 37,831 仟美元；九 十一年 47,111 仟美元	\$ 1,285,134	\$ 1,637,102
減：未攤銷利息 - 九十二年 5,877 仟美元；九 十一年 7,777 仟美元	<u>199,633</u>	<u>270,258</u>
帳列應付租賃款 - 九十二年 31,954 仟美元；九 十一年 39,334 仟美元	<u>\$ 1,085,501</u>	<u>\$ 1,366,844</u>

九十二及九十一年度折舊分別為 2,009,125 仟元及 2,261,263 仟元。

九十二年底固定資產、出租資產及非營業用資產投保金額計約 13,804,099 仟元。

## 八、出租資產

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
成本		
土地	\$ 798,896	\$ 803,218
房屋設備	<u>309,985</u>	<u>344,642</u>
	1,108,881	1,147,860
減：累積折舊 - 房屋設備	<u>43,646</u>	<u>41,291</u>
	<u>\$ 1,065,235</u>	<u>\$ 1,106,569</u>

九十二及九十一年度出租資產之折舊費用分別為 6,075 仟元及 7,300 仟元。

## 九、非營業用資產

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
成 本		
土 地	\$ 492,662	\$ 497,827
房屋設備	<u>12,389</u>	<u>6,044</u>
	505,051	503,871
減：累積折舊 - 房屋設備	<u>11,486</u>	<u>5,624</u>
	<u>\$ 493,565</u>	<u>\$ 498,247</u>

## 十、短期借款

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
銀行透支，年利率九十二年 3.524%；九 十一年 6.94%	\$ 15,080	\$ 2,597
銀行借款，年利率 1.6-1.8%	<u>-</u>	<u>100,000</u>
	<u>\$ 15,080</u>	<u>\$ 102,597</u>

截至九十二年底止，本公司尚有未動用之短期融資額度計約 4,074,498 仟元。

## 十一、長期付息負債

	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計
九十二年底			
銀行信用借款	\$ 317,800	\$ 238,103	\$ 555,903
國內無擔保公司債	-	6,500,000	6,500,000
國內有擔保公司債	700,000	3,000,000	3,700,000
國內無擔保轉換公司債	458,900	5,560,800	6,019,700
應付租賃款	<u>235,960</u>	<u>849,541</u>	<u>1,085,501</u>
	<u>\$ 1,712,660</u>	<u>\$ 16,148,444</u>	<u>\$ 17,861,104</u>
九十一年底			
銀行信用借款	\$ 382,250	\$ 1,181,500	\$ 1,563,750
國內無擔保公司債	-	6,500,000	6,500,000
國內有擔保公司債	-	3,700,000	3,700,000
國內無擔保轉換公司債	-	917,200	917,200
應付租賃款	<u>227,414</u>	<u>1,139,430</u>	<u>1,366,844</u>
	<u>\$ 609,664</u>	<u>\$ 13,438,130</u>	<u>\$ 14,047,794</u>

### (一) 銀行信用借款

係以外幣償還，日圓借款係按每季分期償還，至九十四年七月底前償清，年利率 0.4112%。美元借款係自九十二年二月起每半年為一期分八期償還，至九十六年四月底前清償，每半年單利付息一次，年利率 2.2643-2.4259%，惟截至九十二年底前已全數提前清償完畢，明細如下：

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
日圓借款 - 2,000,000 仟日元	\$ 555,903	\$ -
美元借款 - 45,000 仟美元	<u>-</u>	<u>1,563,750</u>
	<u>\$ 555,903</u>	<u>\$ 1,563,750</u>

### (二) 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%。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%。

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%。

### (三)國內有擔保公司債

本公司分別於八十八年十一月二十五日及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，前者發行總額 700,000 仟元，期間為五年，到期一次還本，每年單利付息一次，年利率為 5.75%；後者發行期間為五年，總額 3,000,000 仟元，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

本公司於八十六年八月二日發行國內無擔保可轉換公司債 2,500,000 仟元，發行期間為七年，年利率 4.5%，依約發行日後每年六月二十七日付息一次，除依規定申請轉換為本公司普通股（本債券發行之日起滿一個月後，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）或本公司於符合約定條件時，得按約定價格，以現金提前收回全部債券外，本金於到期時以現金一次償還。截至九十二年底止，本項國內無擔保轉換公司債 2,041,100 仟元，已分別轉換為普通股 92,318 仟股及債券換股權利證書 10,224 仟股。九十二年底之轉換價格為新台幣 15.66 元。

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。截至九十二年底止，本項國內無擔保轉換公司債 2,439,200 仟元，轉換為普通股 93,348 仟股。九十二年底之轉換價格為每股新台幣 26.13 元。

截至九十二年底止，本公司無尚未動用之長期融資額度。

### (五)應付租賃款，請參閱財務表附註七之說明。

## 十二、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。

## 十三、未實現售後租回利益

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
車 架	\$ 38,996	\$ 46,776
北 明 輪	9,769	10,918
健 明 輪	112	627
貨 櫃	-	9,316
	<u>\$ 48,877</u>	<u>\$ 67,637</u>

本公司將貨櫃、車架、北明輪及健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），並分別按資產預期租用或估計耐用年限期間攤銷。

## 十四、股東權益

本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。截至九十二年底尚有 7,497,641 單位流通在外，共計表彰 74,976,458 股。

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。

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以不低於 20% 為原則。

另本公司分配盈餘時，必須依法令規定就當年度及以前年度股東權益減項金額，分別自當年度稅後盈餘或前期未分配盈餘提列特別盈餘公積，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分配盈餘。

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。

本公司股東常會於九十一年六月二十一日決議不分派股息及紅利，同時以法定公積 634,683 仟元彌補虧損；另決議將八十九年度以前所累積之處分資產利益產生之資本公積 1,431,387 仟元，補提法定公積 143,139 仟元後之淨額轉列保留盈餘。

本公司股東常會於九十二年六月二十日決議九十一年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案	每 股 股 利 ( 元 )
法定公積	\$ 113,672	\$ -
員工紅利 - 現金	23,113	-
現金股利	1,100,590	0.60

上述九十一年度盈餘分配案中，倘若員工紅利追溯調整以費用列帳於九十一年度之財務報表，九十一年度稅後基本及稀釋每股盈餘將由 0.65 元減少為 0.63 元。

本公司九十二年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告書出具日 3 月 1 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盈餘分派情形，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

## 十五、庫藏股票

收 回 原 因	年 初 股 數	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	( 單 位 : 仟 股 ) 年 底 股 數
<u>九十二年度</u>				
子公司持有母公司股票自長期 股權投資轉列庫藏股票	<u>67,619</u>	<u>-</u>	<u>13,235</u>	<u>54,384</u>
<u>九十一年度</u>				
子公司持有母公司股票自長期 股權投資轉列庫藏股票	<u>68,981</u>	<u>187</u>	<u>1,549</u>	<u>67,619</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，九十二及九十一年度有關處分價款分別為 300,791 仟元及 16,229 仟元，九十二及九十一年底帳面價值分別為 422,620 仟元及 525,441 仟元，市價分別為 1,786,141 仟元及 687,545 仟元。

子公司持有母公司股票視同庫藏股票處理，但享有股東權利。

## 十六、所得稅

(一)應付所得稅之計算：

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
稅前利益按法定稅率計算之稅額 (25%)	\$ 2,059,632	\$ 286,098
所得稅影響數之增減：		
永久性差異	( 363,122 )	( 120,937 )
遞延所得稅	( 630,954 )	( 73,835 )
虧損扣抵及所得稅抵減	( 209,064 )	( 91,326 )
當年度應負擔所得稅費用	<u>\$ 856,492</u>	<u>\$ -</u>

## (二) 所得稅費用構成項目如下：

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
當期應納稅額	\$ 856,492	\$ -
遞延所得稅	736,416	5,269
未分配盈餘加徵稅款	-	9,300
以前年度所得稅費用調整	( 3,479 )	( 5,630 )
所得稅費用	<u>\$ 1,589,429</u>	<u>\$ 8,939</u>

## (三) 淨遞延所得稅資產(負債)明細：

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
流 動		
未實現兌換利益	(\$ 11,905)	(\$ 22,665)
虧損扣抵	-	189,292
投資抵減	-	10,169
其 他	-	6,819
備抵評價	-	( 100,741 )
淨遞延所得稅資產(負債)(帳列其他流動 資產(負債))	<u>(\$ 2,750)</u>	<u>\$ 82,874</u>
非 流 動		
按權益法認列之投資利益	(\$ 1,007,002)	(\$ 412,575)
固定資產耐用年數財稅差異	( 273,750 )	( 253,943 )
退休金遞延認列	89,573	75,644
資產跌價損失	-	42,500
投資抵減	-	7,987
淨遞延所得稅負債 - 非流動(帳列其他負 債)	<u>(\$ 1,191,179)</u>	<u>(\$ 540,387)</u>

本公司九十二及九十一年底用以計算遞延所得稅之稅率為 25%。

## (四) 兩稅合一相關資訊：

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 7,682</u>	<u>\$ 27,982</u>

九十二年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率為 12.50%，九十一年度實際之稅額扣抵比率為 2.80%。

由於本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。因是九十二年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因本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。

## (五) 九十二及九十一年底屬於八十七年六月三十日(含)以前特別公積及未分配盈餘合計為 2,064,438 仟元。

## (六) 所得稅抵減相關資訊如下：

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	機器設備	\$ 21,462	\$ -	九十二
	創業投資事業股東投資抵減	1,137	-	九十二
	創業投資事業股東投資抵減	2,590	-	九十三
	人才培訓	1,041	-	九十二
	人才培訓	2,028	-	九十四
		<u>\$ 28,258</u>	<u>\$ -</u>	

本公司截至八十九年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

十七、用人、折舊及攤銷費用

	九	十	二	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	\$ 565,774		\$ 1,094,459	\$	1,660,233
勞健保費用	20,550		46,279		66,829
退休金費用	40,487		79,268		119,755
其他用人費用	50,761		79,233		129,994
折舊費用	1,905,555		110,370		2,015,925
攤銷費用	195,371		21,603		216,974
	<u>\$ 2,778,498</u>		<u>\$ 1,431,212</u>		<u>\$ 4,209,710</u>

十八、每股盈餘

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		稅 前	稅 後
<u>九十二年度</u>					
基本每股純益	\$ 8,238,526	\$ 6,649,097	1,796,716	<u>\$ 4.59</u>	<u>\$ 3.70</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>41,001</u>	<u>30,751</u>	<u>264,707</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>\$ 8,279,527</u>	<u>\$ 6,679,848</u>	<u>2,061,423</u>	<u>\$ 4.02</u>	<u>\$ 3.24</u>
<u>九十一年度</u>					
基本每股純益	\$ 1,144,390	\$ 1,135,451	1,765,928	<u>\$ 0.65</u>	<u>\$ 0.64</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>41,274</u>	<u>30,956</u>	<u>58,570</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>\$ 1,185,664</u>	<u>\$ 1,166,407</u>	<u>1,824,498</u>	<u>\$ 0.65</u>	<u>\$ 0.64</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 )	每股盈餘 ( 元 )	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<u>九十二年度</u>					
擬制性基本每股純益	\$ 8,936,375	\$ 7,346,946	1,856,550	<u>\$ 4.81</u>	<u>\$ 3.96</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>41,001</u>	<u>30,751</u>	<u>264,707</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>\$ 8,977,376</u>	<u>\$ 7,377,697</u>	<u>2,121,257</u>	<u>\$ 4.23</u>	<u>\$ 3.48</u>
<u>九十一年度</u>					
擬制性基本每股純益	\$ 1,310,736	\$ 1,301,797	1,834,316	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.71</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>41,274</u>	<u>30,956</u>	<u>58,570</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>\$ 1,352,010</u>	<u>\$ 1,332,753</u>	<u>1,892,886</u>	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.70</u>

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。

十九、員工退休辦法

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

(一)岸勤人員

在岸工作之不定期約僱人員依勞動基準法及本公司「岸勤人員退休撫卹辦法」規定辦理，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。本公司九十二年及九十一年分別按每月薪資總額百分之九及百分之三提撥退休基金，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。

(二)船員

海員依船員法及本公司「船員退休撫卹辦法」規定辦理，退休金之支付係根據船員法實施前後分段計算。船員法實施前係依船員僱用契約所訂數額，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。

(三)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。

本公司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 二 年 度	九 十 一 年 度
服務成本	\$ 112,782	\$ 99,905
利息成本	23,814	23,691
退休基金預期報酬	( 4,529 )	( 4,799 )
未認列過渡性淨資產攤銷數	( 14,171 )	( 14,171 )
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>1,423</u>	<u>968</u>
淨退休金成本	<u>\$ 119,755</u>	<u>\$ 106,030</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 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 213,384	\$ 106,319
非既得給付義務	<u>400,505</u>	<u>360,039</u>
累積給付義務	613,889	466,358
未來薪資影響數	<u>235,075</u>	<u>129,019</u>
預計給付義務	848,964	595,377
退休基金資產公平價值	( <u>148,312</u> )	( <u>105,321</u> )
退休金提撥狀況	700,652	490,056
未認列過渡性淨資產	9,907	24,078
未認列前期服務成本	( 5,235 )	( 5,671 )
未認列退休金(損)益	( 119,331 )	19,932
補列之最低退休金負債	<u>18,457</u>	<u>7,687</u>
應計退休金負債	<u>\$ 604,450</u>	<u>\$ 536,082</u>

(三)既得給付

\$ 281,285                      \$ 204,448

(四)退休金精算報告之假設：

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
折現率	3.50%	4.00%
未來薪資水準增加率	2.75%	2.25%
退休基金資產預期報酬率	3.50%	4.00%

(五)退休金提撥及支付情況

- 提 撥	<u>\$ 47,380</u>	<u>\$ 15,196</u>
- 支 付	<u>\$ 14,778</u>	<u>\$ 14,074</u>

## 二十、關係人交易事項

除已於附註二十二、二十三及附表三揭露者外，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（附表一至附表二）。

本公司與關係人之交易，係按約定條件為之。

## 二十一、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：

	九十二年 十二月三十一日	九十一年 十二月三十一日
固定資產淨額	\$ 1,033,432	\$ 1,114,919
非營業用資產淨額	89,230	89,230
已質押定存單	-	18,645
	<u>\$ 1,122,662</u>	<u>\$ 1,222,794</u>

## 二十二、重大承諾事項及或有事項

截至九十二年底止，本公司之重大承諾事項如下：

(一)本公司與中國石油股份有限公司等公司簽訂四艘油輪之代營運，每日操作費 578 仟元，按月收取，代營運期間陸續於九十七年十月底前到期。

(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，租期陸續於一二年九月底前到期，九十二年度租金費用約為 5,910,761 仟元。

未來年度需支付之租金彙總如下：

年	度	金	額
九十三年		\$	8,301,352
九十四年			1,241,376
九十五年			705,989
九十六年			546,244
九十七年			546,244

九十七年度以後應支付之租金總額約為 1,638,732 仟元，按一年期定期存款年利率 1.40% 折算之現值約為 1,486,860 仟元。

(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，租期陸續於一年五月底前到期，九十二年度支付租金 240,108 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
九十三年		\$	282,649
九十四年			285,176
九十五年			589,760
九十六年			73,865
九十七年			23,007

九十七年度以後應支付之租金總額約為 123,768 仟元，按一年期定期存款年利率 1.40% 折算之現值約為 113,717 仟元。

(四)本公司為陽明海運（英屬維京群島）有限公司（本公司採權益法計價之被投資公司）、全洋海運股份有限公司（本公司採權益法計價之被投資公司）、陽明（美洲）股份有限公司（按權益法計價被投資公司之轉投資公司）及 United Terminal Leasing LLC（按權益法計價被投資公司之轉投資公司）融資之背書保證金額分別為 86,466 仟美元、53,356 仟美元、1,500 仟美元及 1,095 仟美元。

(五)本公司與陽明德拉瓦控股公司（本公司採權益法計價之被投資公司）共同對 West Basin Container Terminal LLC（本公司採權益法計價被投資公司之轉投資公司）提供背書保證金額為 3,445 仟美元。

(六)本公司民營化離職船員許清忠等二十一人，以其離職給付係按公營事業移轉民營條例而非依勞基法辦理致發生損失為由，請求本公司賠償合計約 43,270 仟元，前經地方法院及高等法院判決本公司勝訴，惟原告不服，已向最高法院上訴，目前正於該法院審理中，本公司管理當局認為該項訴訟尚不致發生損失。

(七)本公司與中國造船股份有限公司簽訂合約建造七艘船舶，合約總價為 232,180 仟美元，預訂九十六年度前陸續交船。截至九十二年底止，本公司已支付 43,518 仟美元。

(八)本公司與現代工業株式會社簽約訂購四艘貨櫃輪，合約總價為 316,800 仟美元，預計於九十六年二月前陸續交船，截至九十二年底止，本公司已支付 31,680 仟美元。

(九)本公司與 Hyundai Translead 簽約建造貨櫃車架，合約總價為 16,284 仟美元，預計於九十三年度陸續交櫃，截至九十二年底止，本公司尚未支付任何款項。

## 二十三、重大期後事項

(一)本公司與勝獅貨櫃企業有限公司於九十三年一月簽約建造貨櫃，合約總價為美金 23,673 仟美元，預訂於九十三年度陸續交櫃。

(二)本公司董事會於九十三年一月決議依帳面價值 1,989,482 仟元出售兩艘貨櫃輪予全洋海運股份有限公司(本公司採權益法計價之被投資公司)，並已於九十三年二月陸續交船。

(三)本公司董事會於九十三年二月決議依帳面價值 3,322,526 仟元向全洋海運股份有限公司(本公司採權益法計價之被投資公司)購買兩艘貨櫃輪，預計於九十三年四月起陸續交船。

## 二十四、金融商品相關資訊

本公司依財務會計準則第二十七號公報規定應揭露金融商品之相關資訊如下：

### (一)衍生性金融商品相關資訊

本公司九十二及九十一年度從事衍生性金融商品交易分為以交易及非交易為目的。本公司從事非交易目的衍生性金融商品，主要係規避以外幣計價之淨資產或淨負債因匯率變動之風險；從事交易目的之衍生性金融商品，則在賺取匯差。九十二年底及九十一年底無尚未到期之合約。

1.九十二及九十一年度已到期之各項衍生性金融商品交易淨收益列於損益表中兌換淨利項下，並按類別彙總如下：

#### (1)以交易為目的

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
遠期外匯合約	\$ 1,469	\$ -
外匯選擇權合約	4,318	378
	<u>\$ 5,787</u>	<u>\$ 378</u>

#### (2)非以交易為目的

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
匯率交換合約	\$ 12,025	\$ 5,783
遠期外匯合約	1,607	319
外匯選擇權合約	( 11,284 )	-
	<u>\$ 2,348</u>	<u>\$ 6,102</u>

### 2.市場價格風險

係市場匯率變動之風險。本公司從事非以交易為目的之衍生性金融商品即在規避外幣淨資產及淨負債之匯率變動風險，於結算日就應收取或給付之匯率差額交割或實質交割，因是市場價格風險並不重大。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。

### 3.流動性風險、現金流量風險及未來現金需求之金額、期間、不確定性

訂定之匯率交換合約及遠期外匯合約係約定到期時公司得選擇以淨額交割，且外匯選擇合約之匯率已確定，預期現金需求金額並不重大，本公司之營運資金足以支應，故預期無重大之現金流量風險。

### 4.持有衍生性金融商品之種類、目的及達成該目的之策略

本公司九十二及九十一年底並無持有未到期之合約。訂定非交易目的之匯率交換合約、遠期外匯合約及外匯選擇權合約主要係為規避外幣淨資產或淨債務因匯率變動產生之風險。本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。本公司以固定匯率合約為避險工具，並作定期評估。

## (二)金融商品之公平市價

非衍生性金融商品	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
<b>資 產</b>				
短期金融商品				
現金及約當現金	\$ 6,614,016	\$ 6,614,016	\$ 1,758,190	\$ 1,758,190
短期投資	13,900,013	13,900,013	6,130,776	6,130,776
應收帳款	722,115	722,115	1,290,695	1,290,695
應收關係人款項	7,067,296	7,067,296	2,228,974	2,228,974
預付代理處款項	558,745	558,745	1,469,405	1,469,405
已質押定存單	-	-	18,645	18,645
長期股權投資	10,357,106	10,372,101	7,761,195	7,761,195
長期應收關係人款項	5,381,850	5,381,850	9,720,111	9,720,111
<b>負 債</b>				
短期金融商品				
短期借款	15,080	15,080	102,597	102,597
應付關係人款項	1,322,462	1,322,462	1,793,123	1,793,123
應付所得稅	850,688	850,688	9,300	9,300
應付費用	2,124,035	2,124,035	1,644,628	1,644,628
應付代理處款項	1,438,397	1,438,397	1,275,226	1,275,226
長期銀行借款(含一年內到期)	555,903	555,903	1,563,750	1,563,750
應付公司債(含一年內到期)	16,219,700	18,724,184	11,117,200	12,202,237
應付租賃款(含一年內到期)	1,085,501	1,085,501	1,366,844	1,366,844

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- 1.短期金融商品，除短期投資外，以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。
- 2.短期投資及長期股權投資如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，採權益法之長期股權投資係依被投資公司按持股比例計算之股權淨值估計公平價值；採成本法之長期股權投資則依投資成本估計公平價值。
- 3.長期應收關係人款、長期銀行借款、應付租賃款及應付公司債如有市場價格可循時，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)之長期借款或公司債利率為準。

## 二十五、重大交易事項及轉投資相關資訊

除附註二十四及附表三至附表八外，本公司並無其他重大交易事項、轉投資事業及大陸投資資訊應揭露事項。

## 二十六、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。

## (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 二 年 度		九 十 一 年 度	
	金 額	%	金 額	%
美 西 線	\$ 20,859,815	33	\$ 12,309,561	27
亞 洲 線	10,608,663	17	8,038,722	18
美 東 線	9,575,710	15	8,001,130	18
歐 洲 線	8,132,715	13	5,609,478	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  
關係人交易明細表  
民國九十二年度及九十一年度

附表一

單位：新台幣仟元

公司名稱	與本公司關係 (註一)		營業收入										營業費用										利息收入		固定資產採購		固定資產出售			
	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	%	金額	%		
<b>九十二年</b>																														
光明海運股份有限公司	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ 27,693	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-
全洋海運股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,362,958	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	316,640	81	970,005	38	1,086,799	17
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	384,796	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
駿明交通運輸股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	487,575	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明日本株式會社	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128,854	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽凱有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,506	-	523,514	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(開曼)公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155,568	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(英國)有限公司	276,643	30	93,573	98	1,007,805	99	133,461	9	156,852	46	-	-	1,135,403	5	11,813	-	29,467	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
歐洲陽明船務有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,032	1	117,866	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明海運(香港)有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	377,867	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(新加坡)船務公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,103	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
巴拿馬商光明海運股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	161,738	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138,440	5	-	-		
陽明(馬來西亞)公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,242	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明德拉瓦控股公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	776	-	-	-	-	-	
陽明(美洲)股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	883,671	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
好好國際物流股份有限公司	-	-	-	-	141	-	-	-	-	-	67,388	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明義大利有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,750	1	132,063	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	<u>\$ 276,643</u>	<u>30</u>	<u>\$ 93,573</u>	<u>98</u>	<u>\$ 1,007,805</u>	<u>99</u>	<u>\$ 133,461</u>	<u>9</u>	<u>\$ 156,852</u>	<u>46</u>	<u>\$ 67,388</u>	<u>\$ 5,715,731</u>	<u>27</u>	<u>\$ 82,101</u>	<u>2</u>	<u>\$ 2,286,647</u>	<u>60</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 317,416</u>	<u>81</u>	<u>\$ 1,108,445</u>	<u>43</u>	<u>\$ 1,086,799</u>	<u>17</u>
<b>九十一年</b>																														
光明海運股份有限公司	\$ -	-	\$ -	-	\$ 10,946	1	\$ -	-	\$ 16,565	4	\$ -	-	\$ 29,025	-	\$ -	-	\$ 82,127	3	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-
全洋海運股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,566,785	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	415,396	78	-	-	5,104,838	75
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	326,010	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
駿明交通運輸股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	431,757	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
臺灣中國航聯產物保險股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47,927	21	1,292	4	-	-	-	-	-	-	-	
陽明日本株式會社	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,542	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽凱有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	411,925	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(開曼)公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	178,896	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(英國)有限公司	279,272	44	91,618	97	1,022,966	98	14,296	1	137,784	38	-	-	147,042	1	9,069	-	15,857	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
歐洲陽明船務有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,329	2	96,003	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明海運(香港)有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	330,814	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(新加坡)船務公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,558	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
巴拿馬商光明海運股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,933	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(馬來西亞)公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,042	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	<u>\$ 279,272</u>	<u>44</u>	<u>\$ 91,618</u>	<u>97</u>	<u>\$ 1,033,912</u>	<u>99</u>	<u>\$ 14,296</u>	<u>1</u>	<u>\$ 154,349</u>	<u>42</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,740,098</u>	<u>18</u>	<u>\$ 43,398</u>	<u>2</u>	<u>\$ 1,113,868</u>	<u>42</u>	<u>\$ 47,927</u>	<u>21</u>	<u>\$ 1,292</u>	<u>4</u>	<u>\$ 415,396</u>	<u>78</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,104,838</u>	<u>75</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	

註一：(一)採權益法計價之被投資公司。

(二)採權益法計價被投資公司之轉投資公司。

(三)九十年採權益法計價之被投資公司，已於九十一年度出售全部持股。

註二：係本公司將十四艘船舶租予陽明(英國)有限公司，租期陸續於九十三年十二月底前到期，按月收取租金。

註三：係本公司向全洋海運股份有限公司租入二十二艘船舶，租期陸續於九十三年十二月底前到期，每半年支付一次租金。

註四：係本公司向陽明(開曼)公司租入北明輪，租期於九十二年底到期，按季支付租金。

註五：係本公司向巴拿馬商光明海運股份有限公司租入光明高雄輪及中明輪，租期分別於九十四年十二月及九十三年六月底前到期，每月支付一次租金。

註六：係本公司於九十二年五月及七月按帳面值購入聯明輪及三艘在建船舶。

註七：係本公司於九十二年一月及三月以帳面價值分別出售歐明輪及昌明輪。

註八：係本公司於九十二年七月以帳面價值購入二艘在建中之船舶。

註九：本公司於九十一年度與全洋海運股份有限公司簽訂合約，依帳面價值合計約為5,115,854仟元出售竹明輪、松明輪、亞明輪、美明輪及相關設備並簽約租回使用。另於九十一年六月將尚未建造完成之船舶依帳面價值68,314仟元，出售予全洋海運股份有限公司。

註十：其他具有實質控制關係，但無交易之關係人，請參閱附表八。

陽明海運股份有限公司  
關係人交易明細表  
民國九十二年及九十一年十二月三十一日

附表二

單位：新台幣仟元

公 司 名 稱	與 本 公 司 關 係 (註一)	應 收 帳 款				應 付 帳 款				預 付 代 理 處 項 金 額	預 付 費 用 金 額	長 期 應 收 關 係 人 款 項 金 額	應 付 帳 款				預 收 收 入 金 額	未 實 現 售 後 租 回 利 益 金 額								
		金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%				金 額	%	金 額	%										
<b>九十二年</b>																										
全洋海運股份有限公司		\$ -	-	\$ 4,976,348	70	\$ 4,976,348	70	\$ -	-	\$ -	-	\$ 5,381,850	100	\$ -	-	\$ -	-	\$ 10,555	1	\$ 10,555	1	\$ -	-	\$ 117	-	
				(註三)								(註三)														
駿明交通運輸股份有限公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,242	2	-	-	-	-	27,242	2	-	-	-	-	
陽明日本株式會社		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145,837	11	-	-	145,837	11	112,891	10	-	-	
陽明德拉瓦控股公司		-	-	45,924	1	45,924	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽凱有限公司		426,367	6	-	-	426,367	6	-	-	-	-	-	-	-	-	170,820	13	-	-	170,820	13	-	-	-	-	
陽明(開曼)公司		-	-	67	-	67	-	-	-	3,146	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(英國)有限公司		198,019	3	-	-	198,019	3	-	-	-	-	-	-	-	-	27,305	2	493,088	38	520,393	40	-	-	-	-	
				(註四)																						
歐洲陽明船務有限公司		62,070	1	-	-	62,070	1	-	-	-	-	-	-	-	-	24,821	2	-	-	24,821	2	358	-	-	-	
陽明海運(香港)有限公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176,525	13	-	-	176,525	13	107,931	10	-	-	
陽明(新加坡)船務公司		8,327	-	-	-	8,327	-	-	-	198	-	-	-	-	-	32,747	3	-	-	32,747	3	17,916	2	-	-	
陽明(馬來西亞)公司		40,658	1	-	-	40,658	1	-	-	-	-	-	-	-	-	59,502	4	-	-	59,502	4	1,401	-	-	-	
陽明海運(英屬維京群島)有限公司		-	-	451,934	6	451,934	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
				(註五)																						
陽明(新加坡)私人有限公司		-	-	611,640	9	611,640	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
				(註五)																						
好好國際物流股份有限公司		25,458	-	29	-	25,487	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明荷蘭控股公司		-	-	486	-	486	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
慶明投資股份有限公司		-	-	978	-	978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
光明海運股份有限公司		-	-	963	-	963	-	-	-	-	-	-	-	29,077	2	-	-	-	-	29,077	2	-	-	-	-	
陽明(美洲)股份有限公司		-	-	-	-	-	-	351,532	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	383,541	35	-	-	
巴拿馬商光明海運股份有限公司		-	-	-	-	-	-	-	-	44,584	20	-	-	25,544	2	-	-	16,603	1	42,147	3	-	-	-	-	
陽明義大利有限公司		218,028	3	-	-	218,028	3	-	-	-	-	-	-	-	-	82,797	6	-	-	82,797	6	-	-	-	-	
		\$ 978,927	14	\$ 6,088,369	86	\$ 7,067,296	100	\$ 351,730	63	\$ 47,730	21	\$ 5,381,850	100	\$ 81,863	6	\$ 720,354	54	\$ 520,246	40	\$ 1,322,463	100	\$ 624,038	57	\$ 117	-	
<b>九十一年</b>																										
全洋海運股份有限公司		\$ -	-	\$ 1,268,328	57	\$ 1,268,328	57	\$ -	-	\$ 5,174	2	\$ 9,720,111	100	\$ -	-	\$ -	-	\$ 43,514	2	\$ 43,514	2	\$ -	-	\$ 627	1	
				(註二)								(註二)														
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,940	1	-	-	-	-	11,940	1	-	-	-	-	
駿明交通運輸股份有限公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,131	2	-	-	-	-	44,131	2	-	-	-	-	
台灣中國航聯產物保險股份有限公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,822	1	-	-	-	-	15,822	1	-	-	-	-	
陽明日本株式會社		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134,753	7	-	-	134,753	7	8,332	1	-	-	
陽明德拉瓦控股公司		-	-	73,239	3	73,239	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽凱有限公司		355,101	16	-	-	355,101	16	-	-	-	-	-	-	-	-	119,026	7	-	-	119,026	7	-	-	-	-	
陽明(開曼)公司		-	-	-	-	-	-	-	-	6,169	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(英國)有限公司		139,321	7	-	-	139,321	7	-	-	-	-	-	-	-	-	56,431	3	1,161,894	65	1,218,325	68	-	-	-	-	
				(註四)																						
歐洲陽明船務有限公司		55,432	3	-	-	55,432	3	-	-	-	-	-	-	-	-	29,714	2	-	-	29,714	2	-	-	-	-	
陽明海運(香港)有限公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	127,838	7	-	-	127,838	7	96,058	13	-	-	
陽明(新加坡)船務公司		9,344	-	-	-	9,344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,461	1	-	-	10,461	1	11,884	2	-	-	
陽明(馬來西亞)公司		25,761	1	-	-	25,761	1	-	-	-	-	-	-	-	-	37,599	2	-	-	37,599	2	632	-	-	-	
陽明海運(英屬維京群島)有限公司		-	-	208,500	9	208,500	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
				(註五)																						
陽明(新加坡)私人有限公司		-	-	83,400	4	83,400	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
				(註五)																						
好好國際物流股份有限公司		5,934	-	3,636	-	9,570	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明荷蘭控股公司		-	-	412	-	412	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
慶明投資股份有限公司		-	-	566	-	566	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		\$ 590,893	27	\$ 1,638,081	73	\$ 2,228,974	100	\$ -	-	\$ 11,343	4	\$ 9,720,111	100	\$ 71,893	4	\$ 515,822	29	\$ 1,205,408	67	\$ 1,793,123	100	\$ 116,906	16	\$ 627	1	

註一：(一)採權益法計價之被投資公司。

(二)採權益法計價被投資公司之轉投資公司。

(三)九十年採權益法計價之被投資公司，已於九十一年度出售全部持股。

註二：係資金貸與應收款項、應收股利款及出售船舶之應收款項。

註三：係出售船舶之應收款項。

註四：主要係本公司與陽明(英國)有限公司聯營航線之代收運費。

註五：係應收股利款。

註六：本公司九十一年五月及九月向慶明投資股份有限公司購入其投資於臺灣中國航聯產物保險股份有限公司(中國航聯)及中利創投股份有限公司之股票，價款總額62,375仟元，其中中國航聯股票已於九十一年度間出售完畢。

註七：本公司於九十一年十月將台灣奈普光電科技股份有限公司之股票出售予鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司，價款總額35,892仟元，出售損益為2,700仟元，帳列其他負債-遞延盈餘。

註八：其他具有實質控制關係，但無交易之關係人，請參閱附表八。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

資金貸與他人

民國九十二年十二月三十一日

附表三

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	期末餘額	利率區間	資金貸與性質 (註一)	業務往來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列 呆帳	備 抵 額	擔 保 品 名 稱 價 值	對個別對象 資金貸與限額 (註二)	資金貸與 最高限額 (註二)
0	陽明海運	全洋海運股份有限公司	應收關係人款項	\$ 1,534,469 (USD 45,158 仟元)	\$ -	4%	1	\$ 3,362,958	-	\$ -	-	\$ -	\$ 4,993,492	\$ 9,986,983
		陽明德拉瓦控股公司	應收關係人款項	71,358 (USD 2,100 仟元)	-	4%	2	-	轉投資 West Basin Container Terminal LLC 及 United Terminal Leasing LLC 公司 償還利率較高之借款	-	-	-	1,664,497	3,328,994
1	陽明(美洲)股份有限公司	陽明德拉瓦控股公司	應收關係人款項	71,358 (USD 2,100 仟元)	42,475 (USD 1,250 仟元)	2.11%- 2.27875%	2	-	-	-	-	-	346,596	407,760
2	陽明(英屬維京群島)船務公司	嘉明置業有限公司	暫付款	106,507 (HKD 24,339 仟元)	106,507 (HKD 24,339 仟元)	3%	2	-	購置辦公大樓	-	-	-	371,720	464,651
3	光明海運	巴拿馬商光明海運股份有限公司	其他應收款	108,736 (USD 3,200 仟元)	-	2.8%	2	-	償還借款	-	-	-	120,000	83,921
4	陽明(新加坡)私人有限公司	陽明(馬來西亞)公司	其他應收款	3,398 (USD 100 仟元)	1,971 (USD 58 仟元)	1.05%	2	-	購置設備	-	-	-	946,275	1,892,550
5	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	41,017 (註三)	41,017 (註三)	1.5%	2	-	轉投資陽明義大利有限公司及陽明(英國)有限公司	-	-	-	2,565,898	3,207,372
6	陽凱有限公司	陽明(新加坡)私人有限公司	應收關係人款項	135,920 (USD 4,000 仟元)	123,178 (USD 3,625 仟元)	1%	2	-	購置辦公大樓	-	-	-	345,510	345,510

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，單一企業資金貸與總額不得超過上述總額之百分之八十。

光明海運資金貸與總額不得超過淨值之百分之四十，對單一企業資金貸與總額不得超過 120,000 仟元。

陽凱有限公司資金貸與總額不得超過公司最近一期財務報表之累積盈餘。

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八十。

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，單一企業資金貸與總額不得超過上述總額之百分之八十五。

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五十。

註三：係 300 仟英鎊及 534 仟歐元，按匯率 GBP\$1 = 60.46 及 EUR\$1 = 42.845 換算。

註四：美元係按九十二年十二月三十一日之匯率 US\$1 = \$33.98 換算。

註五：港幣係按九十二年十二月三十一日之匯率 HK\$1 = \$4.376 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

民國九十二年十二月三十一日

附表四

單位：除另予註明者外，  
為新台幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之限額 (註一)	本年度最高背書 保證餘額	年底背書保證餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證最高限額 (註一)
		公司名稱	關係						
0	陽明海運	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	按權益法計價之被投資公司	\$ 15,655,439	\$ 3,490,969 (USD 102,736 仟元)	\$ 2,937,435 (USD 86,446 仟元)	\$ -	8.82	\$ 19,569,299
		全洋海運股份有限公司	按權益法計價之被投資公司	15,655,439	3,732,669 (USD 109,849 仟元)	1,813,037 (USD 53,356 仟元)	-	5.45	19,569,299
		陽明(美洲)股份有限公司	按權益法計價被投資公司之轉投資公司	15,655,439	50,970 (USD 1,500 仟元)	50,970 (USD 1,500 仟元)	-	0.15	19,569,299
		United Terminal Leasing LLC	按權益法計價被投資公司之轉投資公司	15,655,439	40,742 (USD 1,199 仟元)	37,208 (USD 1,095 仟元)	-	0.11	19,569,299
0、1	陽明海運與陽明德拉瓦 控股公司共同保證	West Basin Container Terminal LLC	按權益法計價之被投資公司	15,655,439	136,837 (USD 4,027 仟元)	117,061 (USD 3,445 仟元)	-	0.35	19,569,299
1	陽明德拉瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	按權益法計價之被投資公司	489,312	19,776 (USD 582 仟元)	16,718 (USD 492 仟元)	-	9.14	611,640

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。

註二：美元係按九十二年十二月三十一日之匯率 US\$1 = \$33.98 換算。

## 5. 九十二年度母子公司合併財務報表

### 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民國九十二年及九十一年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十二年及九十一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。列入上開合併財務報表之子公司中，民國九十二及九十一年度有關子公司歐洲陽明船務有限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，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關上述子公司財務報表所列之金額係完全依據其他會計師之查核報告。上述子公司民國九十二年及九十一年底之資產總額分別為新台幣（以下同）274,533 仟元及 209,175 仟元，其占各該年度合併資產總額均為 0.4%，民國九十二及九十一年度之營業收入分別為 79,232 仟元及 996 仟元，分別占各該年度合併營業收入之 0.1%及 0%。上開合併財務報表中九十二年度按權益法計價之被投資公司運揚航運股份有限公司、陽明（新加坡）私人有限公司、好好國際物流（英國）公司、陽明英國克斯特貨櫃場公司、陽明義大利公司及九十一年度光明海運股份有限公司、運揚航運股份有限公司及陽明（新加坡）私人有限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合併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，係完全基於其他會計師之查核報告。民國九十二年底陽明海運股份有限公司及其子公司持有上述未經本會計師查核之長期股權投資餘額 1,369,248 仟元及長期股權投資貸餘（帳列其他負債）1,058 仟元，合計占九十二年底合併資產總額之 1.9%，民國九十一年底陽明海運股份有限公司及其子公司持有上述未經本會計師查核之長期股權投資餘額 1,719,597 仟元，占九十一年底合併資產總額之 2.9%；民國九十二年度及九十一年度陽明海運股份有限公司及其子公司對上述未經本會計師查核之長期股權投資認列之投資收益合計金額分別為 316,752 仟元及 614,370 仟元，分別占合併稅前淨利之 3.8%及 53.7%。

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，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達陽明海運股份有限公司及其子公司民國九十二年及九十一年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十二年度及九十一年度之合併營業成果及合併現金流量。

如財務報表附註三所述，陽明海運股份有限公司自民國九十一年度起，採用財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」之規定，將子公司持有母公司股票視同庫藏股票處理。

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 三 年 三 月 一 日

陽明海運股份有限公司及其子公司  
合併資產負債表  
民國九十二年及九十一年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

代 碼	資 產	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註二及五)	\$ 7,339,205	10	\$ 2,098,984	4	2100	短期借款(附註十一及二十二)	\$ 16,514	-	\$ 110,203	-
1110	短期投資-淨額(附註二及六)	13,900,013	19	6,130,776	10	2140	應付帳款	22,935	-	76,835	-
1140	應收帳款-減備抵呆帳九十二年13,657仟元及九十一年9,313仟元後之淨額(附註二)	1,366,545	2	1,816,983	3	2150	應付關係人款項(附註二十一)	766,727	1	501,570	1
1150	應收關係人款項(附註二十一)	1,397,045	2	557,393	1	2160	應付所得稅(附註十七)	850,688	1	9,300	-
1230	船舶油料-淨額(附註二)	924,233	1	753,150	1	2170	應付費用	2,250,233	3	1,727,834	3
1250	預付費用(附註二十一)	255,137	-	263,409	1	2263	預收收入(附註二十一)	1,283,858	2	830,935	1
1287	預付代理處款項(附註二十一)	558,745	1	1,469,405	2	2272	一年內到期之長期附息負債(附註二、八、十二及二十二)	2,703,263	4	1,318,952	2
1291	已質押定存單(附註二十二)	-	-	18,645	-	2287	應付代理處款項	2,201,711	3	2,681,956	5
1298	其他流動資產(附註二及十七)	251,300	-	412,879	1	2298	其他流動負債(附註二及十七)	858,710	1	736,908	1
11XX	流動資產合計	25,992,223	35	13,521,624	23	21XX	流動負債合計	10,954,639	15	7,994,493	13
	長期股權投資(附註二及七)						長期附息負債				
142101	採權益法之長期股權投資	3,521,760	5	3,472,832	6	2410	應付公司債(附註二、十二及二十二)	15,060,800	21	11,117,200	19
142102	採成本法之長期股權投資	1,308,222	2	1,268,541	2	2421	長期銀行借款(附註十二及二十二)	3,985,738	5	6,605,245	11
1425	預付股款	-	-	6,614	-	2446	應付租賃款(附註二、八、十二及二十二)	7,688,659	10	7,470,014	12
1420	長期股權投資合計	4,829,982	7	4,747,987	8	24XX	長期附息負債合計	26,735,197	36	25,192,459	42
	固定資產(附註二、八、二十一及二十二)					2510	土地增值稅準備(附註十三)	479,639	1	479,639	1
	成 本						其他負債				
1501	土 地	48,388	-	38,901	-	2810	應計退休金負債(附註二及二十)	604,450	1	536,082	1
1521	房 屋	549,723	1	521,410	1	2850	採權益法之長期股權投資貸餘(附註二及七)	1,058	-	244,213	-
1551	貨櫃及車架	11,822,031	16	10,789,225	18	2860	遞延所得稅負債-非流動(附註二及十七)	1,191,179	2	540,387	1
1552	船 舶	25,499,801	35	29,882,770	50	2880	其他(附註二、七及十四)	203,921	-	287,248	1
1611	租賃資產	8,203,168	11	8,344,644	14	28XX	其他負債合計	2,000,608	3	1,607,930	3
1631	租賃權益改良	214,067	-	190,741	-						
1681	其他設備	1,752,104	3	1,667,453	3						
15X1		48,089,282	66	51,435,144	86	2XXX	負債合計	40,170,083	55	35,274,521	59
15X9	減：累積折舊	18,180,117	25	19,895,307	33						
		29,909,165	41	31,539,837	53		股東權益				
1670	未完工程	2,685,756	3	602,643	1	3110	股本-每股面額10元，額定：2,400,000仟股；發行：九十二年1,946,707仟股，九十一年1,834,316仟股	19,467,065	27	18,343,160	31
15XX	固定資產淨額	32,594,921	44	32,142,480	54	3130	債券換股權利證書-10,224仟股	102,234	-	-	-
	其他資產					31XX	股本合計	19,569,299	27	18,343,160	31
1800	出租資產-淨額(附註二、八及九)	1,065,235	1	1,106,569	2		資本公積				
1810	非營業用資產-淨額(附註二、八、十及二十二)	493,565	1	498,247	1	3210	股票溢價	4,075,397	6	2,390,186	4
1820	存出保證金(附註二十二及二十三)	7,363,924	10	6,781,669	11	3220	庫藏股票交易	234,855	-	4,242	-
1830	遞延費用-淨額(附註二)	107,318	-	393,179	1	3260	因長期股權投資而發生	5,816	-	5,816	-
1843	長期預付租金	331,909	1	348,930	-	32XX	資本公積合計	4,316,068	6	2,400,244	4
1850	長期應收關係人款項(附註二十一)	596,843	1	-	-		保留盈餘				
1888	其他	84,107	-	90,820	-	3310	法定公積	528,295	1	414,623	1
18XX	其他資產合計	10,042,901	14	9,219,414	15	3320	特別公積	1,141,939	1	1,141,939	2
						3350	未分配盈餘	7,836,692	11	2,424,970	4
						33XX	保留盈餘合計	9,506,926	13	3,981,532	7
							股東權益其他項目				
						3410	未實現長期股權投資損失	( 1 )	-	( 21,293 )	-
						3420	累積換算調整數	338,729	-	186,469	-
						3430	未認為退休金成本之淨損失	( 18,457 )	-	( 7,687 )	-
						34XX	股東權益其他項目合計	320,271	-	157,489	-
						3510	庫藏股票-九十二年54,384仟股，九十一年67,619仟股	( 422,620 )	( 1 )	( 525,441 )	( 1 )
						3XXX	股東權益合計	33,289,944	45	24,356,984	41
1XXX	資 產 總 計	\$ 73,460,027	100	\$ 59,631,505	100		負債及股東權益總計	\$ 73,460,027	100	\$ 59,631,505	100

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九十三年三月一日查核報告 )

負責人：

經理人：

主辦會計：

## 陽明海運股份有限公司及其子公司

## 合併損益表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：除合併每股盈餘為新台幣元外，餘係仟元

代碼		九十二年		九十一年	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註二及二十一)	\$72,631,630	100	\$53,584,426	100
5000	營業成本(附註二、十八及二十一)	<u>62,966,373</u>	<u>87</u>	<u>51,589,043</u>	<u>96</u>
5910	營業毛利	<u>9,665,257</u>	<u>13</u>	<u>1,995,383</u>	<u>4</u>
	營業費用(附註十八及二十一)				
6100	推銷費用	1,479,333	2	793,503	2
6200	管理費用	<u>307,221</u>	<u>-</u>	<u>194,370</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>1,786,554</u>	<u>2</u>	<u>987,873</u>	<u>2</u>
6900	營業利益	<u>7,878,703</u>	<u>11</u>	<u>1,007,510</u>	<u>2</u>
	營業外收入及利益				
7121	按權益法認列之投資淨益(附註二及七)	375,346	1	537,812	1
7110	利息收入(附註二十一)	348,148	1	266,903	-
7160	兌換淨利	290,131	-	393,277	1
7240	短期投資市價回升利益(附註二)	207,052	-	-	-
7140	處分投資利益	164,973	-	260,861	-
7130	處分固定及非營業用資產利益	2,407	-	89,403	-
7480	其他	<u>223,117</u>	<u>-</u>	<u>287,869</u>	<u>1</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>1,611,174</u>	<u>2</u>	<u>1,836,125</u>	<u>3</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用(附註八)	957,346	2	1,068,116	2
7530	處分固定資產損失	134,638	-	-	-

(接次頁)

(承前頁)

代碼		九 十 二 年 度		九 十 一 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7570	投資損失(附註二)	\$ 61,612	-	\$ 363,610	1
7880	其 他	<u>97,755</u>	-	<u>268,021</u>	-
7500	營業外費用及損失 合計	<u>1,251,351</u>	<u>2</u>	<u>1,699,747</u>	<u>3</u>
8900	稅前利益	8,238,526	11	1,143,888	2
8110	所得稅費用(附註二及十七)	<u>1,589,429</u>	<u>2</u>	<u>8,437</u>	-
9600	合併純益	<u>\$ 6,649,097</u>	<u>9</u>	<u>\$ 1,135,451</u>	<u>2</u>
代碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9950	合併每股盈餘(附註十九)				
	合併基本每股盈餘	<u>\$ 4.59</u>	<u>\$ 3.70</u>	<u>\$ 0.65</u>	<u>\$ 0.64</u>
	合併稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.02</u>	<u>\$ 3.24</u>	<u>\$ 0.65</u>	<u>\$ 0.64</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(附註二、三、十六及十九):

	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
合併純益	<u>\$8,936,375</u>	<u>\$7,346,946</u>	<u>\$1,310,234</u>	<u>\$1,301,797</u>
合併基本每股盈餘	<u>\$ 4.81</u>	<u>\$ 3.96</u>	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.71</u>
合併稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.23</u>	<u>\$ 3.48</u>	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.70</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九十三年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

陽明海運股份有限公司及其子公司  
合併股東權益變動表  
民國九十二年及九十一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				資 本 公 積 ( 附 註 二 及 十 五 )					保 留 盈 餘 ( 附 註 二 及 十 五 )				股 東 權 益 其 他 項 目 ( 附 註 二 )				庫 藏 股 票 ( 附 註 二、三 及 十 六 )	
	股數 ( 仟股 )	金 額	債 券 換 股 權 利 證 書	合 計	股 票 溢 價	庫 藏 股 票 交 易	處 分 資 產 利 益	因 長 期 投 資 按 權 益 法 計 價 而 發 生 者	合 計	法 定 公 積	特 別 公 積	未 分 配 盈 餘 ( 待 彌 補 虧 損 )	合 計	未 實 現 長 期 投 資 損 失	累 積 換 算 未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	合 計	合 計	及 十 六 )	股 東 權 益 合 計
九十一年一月一日餘額	1,834,316	\$ 18,343,160	\$ -	\$ 18,343,160	\$ 2,390,186	\$ -	\$ 1,431,387	\$ 7,087	\$ 3,828,660	\$ 906,167	\$ 1,141,939	(\$ 634,683)	\$ 1,413,423	(\$ 3,172)	\$ 470,960	\$ -	\$ 467,788	\$ -	\$ 24,053,031
九十年虧損撥補	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 634,683)	-	634,683	-	-	-	-	-	-	-
子公司持有母公司股票自長期股權投資重分類為庫藏股票 - 67,619 仟股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 525,441)	( 525,441)
子公司出售母公司股票	-	-	-	-	-	4,242	-	-	4,242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,242
九十一年度合併純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,135,451	1,135,451	-	-	-	-	-	1,135,451
資本公積 - 處分資產利益轉列保留盈餘	-	-	-	-	-	-	( 1,431,387)	-	( 1,431,387)	143,139	-	1,288,248	1,431,387	-	-	-	-	-	-
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 284,728)	-	( 284,728)	-	( 284,728)
處分按權益法認列被投資公司所產生之變動	-	-	-	-	-	-	-	( 9)	( 9)	-	-	9	9	3,027	237	-	3,264	-	3,264
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 7,687)	( 7,687)	-	( 7,687)
提列長期股權投資未實現損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 21,292)	-	-	( 21,292)	-	( 21,292)
按權益法認列被投資公司股東權益之變動	-	-	-	-	-	-	-	( 1,262)	( 1,262)	-	-	1,262	1,262	144	-	-	144	-	144
九十一年十二月三十一日餘額	1,834,316	18,343,160	-	18,343,160	2,390,186	4,242	-	5,816	2,400,244	414,623	1,141,939	2,424,970	3,981,532	( 21,293)	186,469	( 7,687)	157,489	( 525,441)	24,356,984
九十一年度盈餘分配																			
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,672	-	( 113,672)	-	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 23,113)	( 23,113)	-	-	-	-	-	( 23,113)
現金股利 - 每股 0.6 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 1,100,590)	( 1,100,590)	-	-	-	-	-	( 1,100,590)
子公司取得母公司發放之現金股利	-	-	-	-	-	32,643	-	-	32,643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,643
子公司出售母公司股票	-	-	-	-	-	197,970	-	-	197,970	-	-	-	-	-	-	-	-	102,821	300,791
九十二年度合併純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,649,097	6,649,097	-	-	-	-	-	6,649,097
長期股權投資市價回升	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,292	-	-	21,292	-	21,292
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152,260	-	152,260	-	152,260
國內可轉換公司債轉換為債券換股權利證書及普通股	112,391	1,123,905	102,234	1,226,139	1,685,211	-	-	-	1,685,211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,911,350
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 10,770)	( 10,770)	-	( 10,770)
九十二年十二月三十一日餘額	<u>1,946,707</u>	<u>\$ 19,467,065</u>	<u>\$ 102,234</u>	<u>\$ 19,569,299</u>	<u>\$ 4,075,397</u>	<u>\$ 234,855</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,816</u>	<u>\$ 4,316,068</u>	<u>\$ 528,295</u>	<u>\$ 1,141,939</u>	<u>\$ 7,836,692</u>	<u>\$ 9,506,926</u>	<u>(\$ 1)</u>	<u>\$ 338,729</u>	<u>(\$ 18,457)</u>	<u>\$ 320,271</u>	<u>(\$ 422,620)</u>	<u>\$ 33,289,944</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九十三年三月一日查核報告 )

負責人：

經理人：

主辦會計：

	九十二年 度	九十一年 度
<b>營業活動之現金流量</b>		
合併純益	\$ 6,649,097	\$ 1,135,451
折 舊	3,541,984	3,586,651
攤 銷	269,070	221,851
處分投資利益	( 164,973)	( 260,861)
處分固定及非營業用資產淨損(益)	132,231	( 89,403)
提列退休金費用	57,597	76,760
投資損失	61,612	363,610
按權益法認列之投資淨益	( 375,346)	( 537,812)
短期投資市價回升利益	( 207,052)	-
船舶跌價損失	-	170,000
按權益法計價之長期股權投資所收取之現金股利	119,579	41,141
遞延所得稅	736,416	5,269
其 他	( 32,991)	( 52,987)
<b>營業資產及負債之淨變動</b>		
應收帳款	446,095	( 407,726)
應收關係人款項	( 311,412)	( 124,877)
船舶油料	( 180,569)	( 187,115)
預付費用	8,272	94,907
預付代理處款項	910,660	( 499,828)
已質押定存單	18,645	416,264
其他流動資產	122,881	100,455
應付帳款	( 53,900)	32,071
應付關係人款項	239,613	( 410,861)
應付所得稅	841,388	-
應付費用	538,843	744,159
應付代理處款項	( 480,245)	( 812,742)
預收收入	452,923	( 71,003)
其他流動負債	169,461	( 285,111)
長期預付租金	17,021	( 137,315)
營業活動之淨現金流入	<u>13,526,900</u>	<u>3,110,948</u>
<b>投資活動之現金流量</b>		
短期投資增加	( 7,433,661)	( 4,407,989)
長期股權投資增加	( 73,402)	( 187,453)
處分長期股權投資價款	36,450	389,077
購置固定資產	( 5,240,158)	( 1,112,799)
處分固定資產及非營業用資產價款	393,314	182,480
存出保證金增加	( 582,255)	( 327,210)
遞延費用增加	( 37,608)	( 270,849)
其他資產減少(增加)	36,019	( 62,650)
投資活動之淨現金流出	<u>( 12,901,301)</u>	<u>( 5,797,393)</u>

( 接次頁 )

(承前頁)

	九十二年 度	九十一年 度
融資活動之現金流量		
短期銀行借款減少	(\$ 93,689)	(\$ 92,080)
舉借長期借款	10,485,400	3,198,749
償還長期借款	( 4,748,950)	( 3,176,440)
應付租賃款增加	216,005	207,308
其他負債減少	( 36,509)	( 3,897)
支付現金股利及員工紅利	( 1,122,705)	-
融資活動之淨現金流入	<u>4,699,552</u>	<u>133,640</u>
匯率影響數	( 84,930)	39,323
現金及約當現金淨增加 (減少)	5,240,221	( 2,513,482)
年初現金及約當現金餘額	<u>2,098,984</u>	<u>4,612,466</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 7,339,205</u>	<u>\$ 2,098,984</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息 (不含資本化利息)	<u>\$ 1,252,296</u>	<u>\$ 1,056,431</u>
支付所得稅	<u>\$ 7,952</u>	<u>\$ 4,199</u>
不影響現金流量之投資及融資活動：		
長期股權投資轉列短期投資	<u>\$ -</u>	<u>\$ 122,753</u>
子公司持有母公司股票自長期股權投資重分類至庫藏股票	<u>\$ -</u>	<u>\$ 525,441</u>
非營業用資產轉列固定資產	<u>\$ 5,164</u>	<u>\$ 187,934</u>
出租資產轉列固定資產	<u>\$ 38,979</u>	<u>\$ -</u>
一年內到期之長期付息負債	<u>\$ 2,703,263</u>	<u>\$ 1,318,952</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>\$ 2,911,350</u>	<u>\$ -</u>
部分影響現金之投資活動：		
購置固定資產	\$ 5,214,294	\$ 1,264,505
應付租賃款增加	-	( 135,450)
應付關係人款項增加	( 25,544)	-
其他流動負債 (增加) 減少	<u>51,408</u>	<u>( 16,256)</u>
支付現金	<u>\$ 5,240,158</u>	<u>\$ 1,112,799</u>
處分固定資產及非營業用資產	\$ 1,063,639	\$ 182,480
長期應收關係人款項增加	( 596,843)	-
其他應收款增加	( 44,174)	-
長期應收款增加	( 29,308)	-
收取現金	<u>\$ 393,314</u>	<u>\$ 182,480</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九十三年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

## 5.6 合併財務報表附註

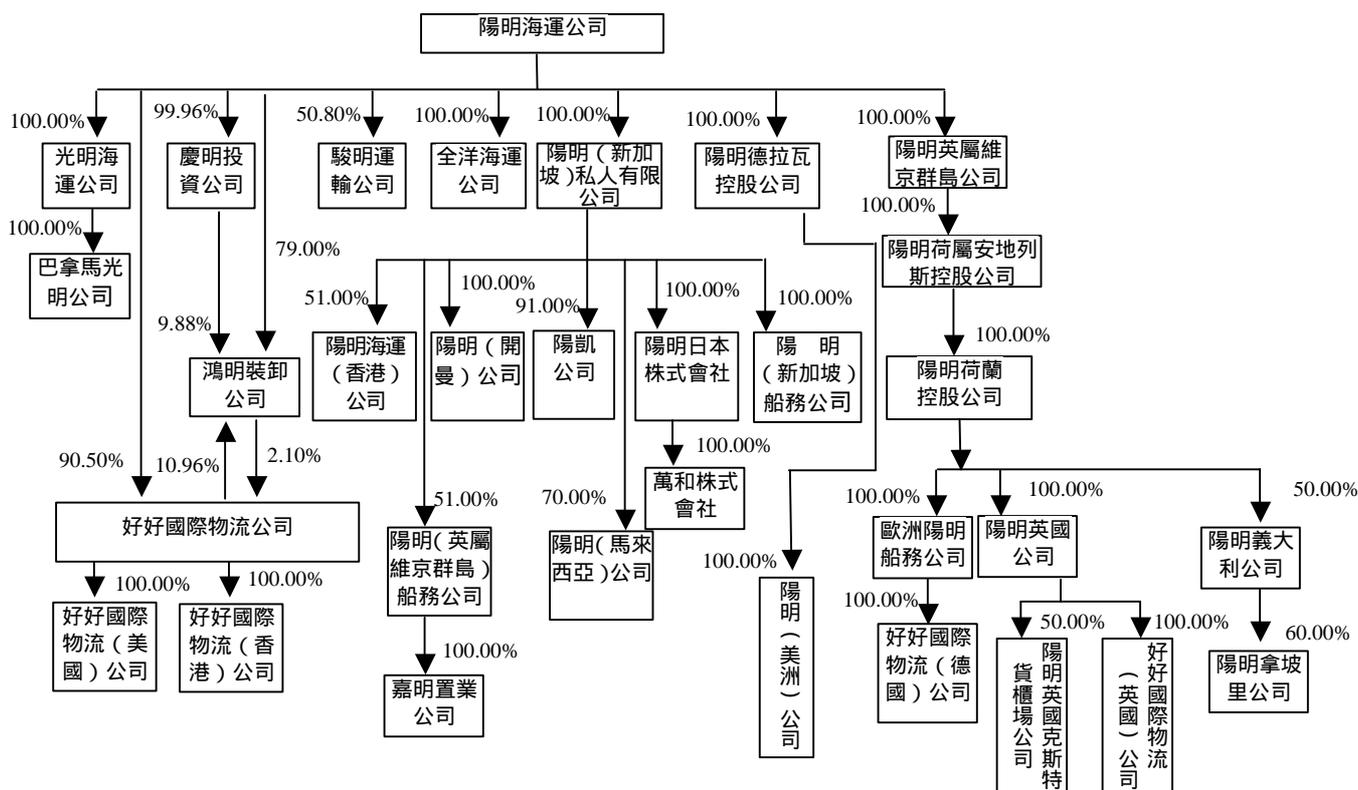
(除另予註明外，金額係以新台幣仟元為單位)

### 一、公司沿革

陽明海運股份有限公司(母公司)於民國六十一年十二月設立，自八十一年四月起在台灣證券交易所上市買賣，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，九十二年底交通部持有股權 40.16%。母公司及全洋海運股份有限公司(全洋海運公司)、陽明(英國)有限公司(陽明英國公司)及歐洲陽明船務有限公司(歐洲陽明船務公司)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及陽明荷蘭控股公司主要從事各項投資業務。

九十二年底母公司與子公司之投資關係及持股比例如下列圖表：



註 1：本年度編入合併財務報表之個體為上圖藍色框底者，共計七家。

註 2：其餘未編入本年度合併財務報表之個體，其本年度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」科目；其期末帳面值係表達於合併資產負債表之「採權益法之長期股權投資」科目。

截至九十二及九十一年底止，母子公司員工人數分別為 1,630 人及 1,623 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及一般公認會計原則編製。

依照前述準則及原則編製財務報表時，母公司及子公司對於備抵呆帳、船舶油料跌價損失、長期股權投資跌價損失、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，因此可能與將來實際結果有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

#### 合併報表編製準則

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，且其總資產或營業收入超過母公司各該項金額百分之十以上者，其財務報表予以合併；個別子公司總資產或營業收入雖未達編入合併報表標準，惟其所有未達編入合併報表標準之子公司合計總資產或營業收入已達母公司各該金額百分之三十以上者，亦將總資產或營業收入超過母公司各該項金額百分之三以上之子公司編入合併報表。

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年底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年度之平均匯率換算為新台幣。

編製合併報表時，母子公司間之重大交易及其餘額均予銷除。

本合併財務報表包括陽明海運公司、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、陽明英國公司及歐洲陽明船務公司之帳目。

慶明投資公司、光明海運公司、巴拿馬光明公司、好好國際物流公司、好好國際物流（美國）公司、好好國際物流（香港）公司、鴻明裝卸公司、駿明運輸公司、陽明（新加坡）私人有限公司、陽明海運（香港）公司、陽明（英屬維京群島）船務公司、陽明（開曼）公司、陽凱公司、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、嘉明置業公司、陽明德拉瓦控股公司、陽明（美洲）公司、好好國際物流（德國）公司、陽明英國克斯特貨櫃場公司、好好國際物流（英國）公司、陽明義大利公司及陽明拿坡里公司之營業收入及總資產均未達母公司各該項金額百分之十，且其合計之總資產及營業收入亦未達母公司各該項金額百分之三十，因是上述公司未編入合併財務報表。

陽明海運股份有限公司之關係企業合併財務報表合併個體與本合併財務報表之合併個體相同，故不另行編製關係企業合併財務報表，惟關係企業合併財務報表應揭露之資訊均已納入本合併財務報表中揭露。

#### 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產為預期於一年內變現或耗用之資產，資產不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債為將於一年內清償之負債，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。

#### 短期投資

主要係投資國內上市（櫃）公司股票、債券、債券換股權利證書及開放型基金受益憑證。以成本與市價孰低為評價基礎，跌價損失列入當年度損益計算。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。現金股利係列為當年度之投資收益。

成本與市價比較時，按總成本與總市價比較，並設置備抵投資跌價損失之評價科目處理之；市價回升時，在貸方餘額範圍內沖減評價科目。成本計算採用先進先出法計算。市價之決定，上市（櫃）股票、債券及債券換股權利證書係會計期間最末一個月之平均收盤價格，開放型基金受益憑證係年底淨資產價值。

#### 備抵呆帳

備抵呆帳係按應收款項收回之可能性評估估列。

#### 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。

#### 長期股權投資及遞延盈益

母公司及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。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。因認列被投資公司之虧損而致對該被投資公司之長期股權投資帳面餘額為負數時，若母公司及子公司意圖繼續支持被投資公司則按持股比例繼續認列損失，因而產生之長期股權投資帳面貸方餘額，列於其他負債項下。未能及時取得被投資公司同年度財務報表者，其投資損益遞延至次一年度認列。與被投資公司間相互持股，係採用庫藏股票法認列損益。

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，採用成本法。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；當被投資公司之股票市價發生持久性之大幅下跌，且回復之希望甚小時，則認列跌價損失。如係投資與櫃公司及未上市（櫃）公司，按成本評價；若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之機會甚小時，則列為當期損失，並以承認損失後之該投資帳面價值作為新成本。收到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；現金股利除投資年度列為投資成本之收回外，係列為投資收益。

長期投資與短期投資互轉時，則比較當時之帳列成本與市價，若市價低於成本時，即承認跌價損失並以市價作為新成本。出售或移轉時之成本採用加權平均法計價。

遞延盈益係母公司於集中交易市場出售股票，於一段期間內由按權益法計價之被投資

公司買入同一股票所產生之未實現利益，俟實現年度始予認列。

#### 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。

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期之利息費用。

折舊係按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，二五至二十年；租賃資產，五至二十五年；租賃權益改良，五年；其他設備，三至十年。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。八十九年度以前產生之處分固定資產利益扣除有關所得稅後之淨額，係於當年底轉列資本公積。

#### 非營業用資產

非營業用資產係按其成本與淨變現價值孰低計價。

#### 遞延費用

遞延費用包括船舶配件、債券發行費用及塢修費等，係按二五至十二年平均攤銷。

#### 可轉換公司債

可轉換公司債按面額發行，按月依面額及票載利率列計利息支出；並依贖回價格推算實質利率，逐期認列利息補償金，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、應付利息及公司債面額一併轉銷，並以該轉銷淨額作為債券換股權利證書（股本）之入帳基礎，此項轉銷淨額超過債券換股權利證書（股本）面額部分則列為資本公積。

#### 退休金

母公司對正式聘用員工訂有員工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工資為計算之基數。退休金係按精算結果認列退休金費用。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提。

陽明英國公司採確定提撥退休辦法，提撥之退休基金列為當年度費用。實際支付退休金時，由該基金支付。

其他子公司尚未訂定員工退休辦法。

#### 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

九十一年度起，因適用新公布之財務會計準則，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（短期投資）之帳面價值為入帳基礎。

#### 收入認列

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。

#### 所得稅

所得稅係作跨期間之所得稅分攤，即將可減除暫時性差異、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。

購置設備或技術、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。

#### 以外幣為準之交易事項

非衍生性金融商品之外幣交易，按交易發生時之匯率所折算之新台幣金額入帳。外幣資產及負債於實際兌換或結清時，因適用不同匯率所發生之損失或盈益，列為兌換或結清年度之損益。外幣資產及負債之資產負債表日餘額，按該日即期匯率予以換算，若有兌換差額，亦列為當年度損益；惟外幣長期股權投資按成本法計價者，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。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，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下。

#### 衍生性金融商品交易

母公司主要承作之衍生性金融商品及其相關之會計政策如下：

#### 選擇權

賣出選擇權收取之權利金列為負債；買入選擇權支付之權利金則列為資產。履約時，將權利金沖轉，並與因履約而產生之損失或利益，列為當期損益。選擇權合約於期末尚未到期或履約者，則依年底合約之市價予以評估，因而產生之兌換差額，列為當年度損益。

#### 匯率交換合約

匯率交換合約係為即期外匯與遠期外匯之組合交易。遠期外匯於簽約日無本金之實際移轉，到期或結清時得以淨額交割，故簽約時僅作備忘記錄。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，則依年底合約之市價予以評估，因而產生之兌換差額，列為當年度損益。

#### 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年度損益，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，兌換差額列為當年度損益。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年底時互為沖減，其差額列為資產或負債。

#### 科目重分類

九十一年度合併財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十二年度合併財務報表之表達方式。

### 三、會計變動

根據財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」及財政部證券暨期貨管理委員會相關函令之規定，母公司自九十一年度起，將子公司持有母公司股票視同庫藏股票處理，自長期股權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（短期投資）之帳面價值計 535,973 仟元為入帳基礎。是項會計原則之採用，使九十一年底之長期股權投資及庫藏股票分別減少及增加 525,441 仟元，九十一年度之合併純益減少 166,346 仟元。

### 四、母子公司間已沖銷之重大交易事項

公司名稱	沖銷科目	金額	交易對象
<u>九十二年度</u>			
陽明海運公司	長期應收關係人款項	\$ 5,381,850	全洋海運公司
	營業成本	3,362,958	全洋海運公司
	應收關係人款項	4,976,348	全洋海運公司
	利息收入	316,640	全洋海運公司
	未實現售後租回利益	117	全洋海運公司
	應付關係人款項	10,555	全洋海運公司
	應收關係人款項	451,934	陽明英屬維京群島公司

(接次頁)

(承前頁)

公 司 名 稱	沖 銷 科 目	金 額	交 易 對 象
	應收關係人款項	\$ 486	陽明荷蘭控股公司
	營業收入	1,668,334	陽明英國公司
	營業成本	1,176,683	陽明英國公司
	應收關係人款項	198,019	陽明英國公司
	應付關係人款項	520,393	陽明英國公司
	營業成本	157,898	歐洲陽明船務公司
	應收關係人款項	62,070	歐洲陽明船務公司
	應付關係人款項	24,821	歐洲陽明船務公司
	預收收入	358	歐洲陽船務公司
全洋海運公司	長期應付關係人款項	5,381,850	陽明海運公司
	營業收入	3,363,473	陽明海運公司
	應付關係人款項	4,976,348	陽明海運公司
	利息費用	316,640	陽明海運公司
	固定資產-船舶	2,269	陽明海運公司
	營業成本	515	陽明海運公司
	累積折舊	2,152	陽明海運公司
	應收關係人款項	10,555	陽明海運公司
陽明英屬維京群島	營業收入	1,448,952	陽明英國公司
	應付關係人款項	451,934	陽明海運公司
	應收關係人款項	1,224	陽明荷屬安地列斯公司
	長期應收關係人款項	41,017	陽明荷蘭控股公司
	應付關係人款項	20,493	陽明荷蘭控股公司
	應收關係人款項	429	陽明荷蘭控股公司
	利息收入	922	陽明荷蘭控股公司
	應收關係人款項	296,260	陽明英國公司
陽明荷屬安地列斯控 股公司	營業收入	941,974	陽明英國公司
	應付關係人款項	1,224	陽明英屬維京群島公司
	應收關係人款項	5,334	陽明荷蘭控股公司
陽明荷蘭控股公司	應付關係人款項	486	陽明海運公司
	長期應付關係人款項	41,017	陽明英屬維京群島公司
	應收關係人款項	20,493	陽明英屬維京群島公司
	應付關係人款項	429	陽明英屬維京群島公司
	利息費用	922	陽明英屬維京群島公司
陽明英國公司	應付關係人款項	5,334	陽明荷屬安地列斯公司
	營業成本	1,668,334	陽明海運公司
	營業收入	1,176,683	陽明海運公司
	營業成本	1,448,952	全洋海運公司
	應收關係人款項	520,393	陽明海運公司
	應付關係人款項	198,019	陽明海運公司
	營業成本	941,974	陽明英屬維京群島公司
	應付關係人款項	296,260	陽明英屬維京群島公司
	營業成本	104,061	歐洲陽明船務公司
歐洲陽明船務公司	應收關係人款項	25,157	歐洲陽明船務公司
	營業收入	157,898	陽明海運公司
	應付關係人款項	62,070	陽明海運公司
	應收關係人款項	24,821	陽明海運公司
	預付貨款	358	陽明海運公司
	營業收入	104,061	陽明英國公司
	應付關係人款項	25,157	陽明英國公司

## 五、現金及約當現金

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
現 金		
零用金及庫存現金	\$ 3,188	\$ 4,005
支票存款	472,071	103,906
活期存款	3,173,597	722,737
定期存款，年利率九十二年 1.00-4.25%； 九十一年 1.20-4.40	<u>2,252,995</u>	<u>1,268,336</u>
	5,901,851	2,098,984
約當現金		
附賣回債券 - 年收益率 1.80-2.15%	<u>1,437,354</u>	-
	<u>\$ 7,339,205</u>	<u>\$ 2,098,984</u>

## 六、短期投資

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
受益憑證	\$ 13,035,144	\$ 5,439,649
上市上櫃公司股票	1,742,641	1,775,837
債券換股權利證書	16,000	-
轉換公司債，年利率 0-5%	<u>-</u>	<u>16,115</u>
	14,793,785	7,231,601
減：備抵跌價損失	<u>893,772</u>	<u>1,100,825</u>
	<u>\$ 13,900,013</u>	<u>\$ 6,130,776</u>

## 七、長期股權投資

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
按權益法計價				
陽明（新加坡）私人有限公司	\$ 1,268,228	100.00	\$ 1,359,232	100.00
中華投資股份有限公司	806,139	40.00	801,541	40.00
好好國際物流股份有限公司	432,641	90.50	427,186	90.50
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	358,854	79.00	352,051	79.00
陽明德拉瓦控股公司	182,745	100.00	106,181	100.00
光明海運股份有限公司	169,208	100.00	283,897	100.00
慶明投資股份有限公司	131,983	99.96	-	99.96
運揚航運股份有限公司	81,962	24.99	76,468	24.99
駿明交通運輸股份有限公司	69,880	50.80	61,018	50.80
陽明義大利有限公司	19,031	50.00	4,319	50.00
好好國際物流（德國）公司	1,062	100.00	913	100.00
陽明英國克斯特貨櫃場公司	27	50.00	26	50.00
好好國際物流（英國）公司	<u>-</u>	100.00	<u>-</u>	-
	<u>3,521,760</u>		<u>3,472,832</u>	
按成本法計價				
上市公司普通股				
國票金融控股有限公司	70,000	0.43	70,000	0.43
和通投資控股有限公司	<u>40,268</u>	0.70	<u>40,268</u>	0.70
	110,268		110,268	
減：備抵跌價損失	<u>-</u>		( <u>21,293</u> )	
	<u>110,268</u>		<u>88,975</u>	
興櫃公司普通股				
台灣奈普光電股份有限公司	<u>24,478</u>	3.89	<u>37,590</u>	4.53
未上市公司普通股				
聯合創業投資股份有限公司	80,000	9.04	80,000	9.04
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	80,000	10.00	-	-

( 接 次 頁 )

(承前頁)

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金	額 持 股 %	金	額 持 股 %
欣鑫創業投資股份有限公司	\$ 40,000	7.24	\$ 40,000	7.24
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	24,000	1.40	24,000	1.40
尚揚創業投資股份有限公司	20,080	2.14	20,080	2.14
豐銀證券股份有限公司	20,000	2.00	20,000	2.00
前錦科技股份有限公司	-	2.14	3,500	2.14
旺鍊科技股份有限公司	-	2.00	45,000	2.00
	<u>294,080</u>		<u>262,580</u>	
未上市公司特別股				
新世紀資通股份有限公司	864,000	1.68	864,000	1.68
Penguin Computing Inc.	7,968	0.93	7,698	0.93
Arescom Inc.	7,698	0.24	7,698	0.24
	<u>879,396</u>		<u>879,396</u>	
	<u>1,308,222</u>		<u>1,268,541</u>	
預付股款				
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	-		6,614	
	<u>\$ 4,829,982</u>		<u>\$ 4,747,987</u>	

按權益法計價之運揚航運股份有限公司，因母公司持股未逾百分之五十，且無法及時取得該公司同期之財務報表，係於次一年度取得該公司上年度之財務報表時，再依上年度約當持股比例認列投資收益。

上述按權益法計價之長期股權投資及其相關之投資損益，除九十二年好好國際物流（德國）公司及九十一年陽明英國克斯特貨櫃場公司、好好國際物流（德國）公司及陽明義大利有限公司，因實收資本額未達新台幣三仟萬元且營業收入未達新台幣五仟萬元及母公司營業收入百分之十，係按未經會計師查核之財務報表認列者外，餘係按被投資公司經會計師查核之財務報表計算，惟母公司認為倘該財務報表經會計師查核尚不致有重大調整。

母公司意圖繼續支持好好國際物流（英國）公司及慶明投資股份有限公司，九十二及九十一年底分別因認列該等公司之虧損，致長期股權投資分別產生貸方餘額 1,058 仟元及 244,213 仟元，列於其他負債項下。

按成本法計價之長期股權投資之部分相關資料彙總如下：

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
上市公司 - 按市價計算	\$	125,263	\$	88,975
未上市公司 - 按持股比例計算之淨值（主要係依據被投資公司未經會計師查核之財務報表計算）		<u>1,002,183</u>		<u>1,004,742</u>
	\$	<u>1,127,446</u>	\$	<u>1,093,717</u>

## 八、固定資產

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
累積折舊				
房 屋	\$	53,926	\$	45,965
貨櫃及車架		6,645,498		5,586,642
船 舶		8,839,485		12,336,771
租賃資產		1,762,994		1,279,874
租賃權益改良		87,706		53,256
其他設備		<u>790,508</u>		<u>592,799</u>
	\$	<u>18,180,117</u>	\$	<u>19,895,307</u>

母公司以資本租賃方式承租貨櫃及車架。貨櫃租期五至九年，每年租金 5,471 仟美元，租期屆滿時得以美金 1 元之價格購買全部貨櫃；車架租期五至八年，每年租金按合約計算，

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。其相關之應付租賃款列示如下：

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
應付租賃款總額 - 九十二年 456,191 仟美元，九十一年 436,270	\$ 15,496,812	\$ 15,160,380
減：未攤銷利息 - 九十二年 220,520 仟美元，九十一年 212,104	<u>7,491,060</u>	<u>7,370,633</u>
帳列應付租賃款 - 九十二年 235,671 仟美元，九十一年 224,166 仟美元	<u>\$ 8,005,752</u>	<u>\$ 7,789,747</u>

九十二及九十一年度折舊分別為 3,535,881 仟元及 3,579,374 仟元。

九十二年底固定資產、出租資產及非營業用資產投保金額計約 34,700,000 仟元。

#### 九、出租資產

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 798,896	\$ 803,218
房屋設備	<u>309,985</u>	<u>344,642</u>
	1,108,881	1,147,860
減：累積折舊 - 房屋設備	<u>43,646</u>	<u>41,291</u>
	<u>\$ 1,065,235</u>	<u>\$ 1,106,569</u>

九十二及九十一年度出租資產之折舊費用分別為 6,075 仟元及 7,247 仟元。

#### 十、非營業用資產

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 492,662	\$ 497,827
房屋設備	<u>12,389</u>	<u>6,044</u>
	505,051	503,871
減：累積折舊 - 房屋設備	<u>11,486</u>	<u>5,624</u>
	<u>\$ 493,565</u>	<u>\$ 498,247</u>

#### 十一、短期借款

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
銀行透支，年利率九十二年 3.524%；九十一年 6.94%	\$ 16,514	\$ 2,597
銀行借款，年利率 1.6-9.7%	<u>-</u>	<u>107,606</u>
	<u>\$ 16,514</u>	<u>\$ 110,203</u>

截至九十二年底止，母公司尚有未動用之短期融資額度計約 4,074,498 仟元。

#### 十二、長期付息負債

	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計
九十二年十二月三十一日			
長期銀行抵押借款	\$ 909,470	\$ 3,747,635	\$ 4,657,105
長期銀行信用借款	317,800	238,103	555,903
國內有擔保公司債	700,000	3,000,000	3,700,000
國內無擔保公司債	-	6,500,000	6,500,000
國內無擔保轉換公司債	458,900	5,560,800	6,019,700
應付租賃款	<u>317,093</u>	<u>7,688,659</u>	<u>8,005,752</u>
	<u>\$ 2,703,263</u>	<u>\$ 26,735,197</u>	<u>\$ 29,438,460</u>

(接次頁)

(承前頁)

九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日

長期銀行抵押借款	\$ 616,969	\$ 5,423,745	\$ 6,040,714
長期銀行信用借款	382,250	1,181,500	1,563,750
國內有擔保公司債	-	6,500,000	6,500,000
國內無擔保公司債	-	3,700,000	3,700,000
國內無擔保轉換公司債	-	917,200	917,200
應付租賃款	319,733	7,470,014	7,789,747
	<u>\$ 1,318,952</u>	<u>\$ 25,192,459</u>	<u>\$ 26,511,411</u>

(一)長期銀行抵押借款，係以美元償還，分別於九十八年三月前償清，九十二及九十一年底之年利率分別為 1.475-1.86% 及 2.10125-2.63%。

(二)銀行信用借款

係以外幣償還，日圓借款係按每季分期償還，至九十四年七月底前償清，年利率 0.4112%。美元借款係自九十二年二月起每半年為一期分八期償還，至九十六年四月底前清償，每半年單利付息一次，年利率 2.2643-2.4259%，惟截至九十二年底前已全數提前清償完畢，明細如下：

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
日圓借款 - 2,000,000 仟日元	\$ 555,903	\$ -
美元借款 - 45,000 仟美元	-	1,563,750
	<u>\$ 555,903</u>	<u>\$ 1,563,750</u>

(三)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%。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%。

(四)國內有擔保公司債

母公司分別於八十八年十一月二十五日及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，前者發行總額 700,000 仟元，期間為五年，到期一次還本，每年單利付息一次，年利率為 5.75%；後者發行期間為五年，總額 3,000,000 仟元，依約屆滿五年一次還本，每年單利付息一次，年利率 3.85%。

(五)國內無擔保轉換公司債

母公司於八十六年八月二日發行國內無擔保可轉換公司債 2,500,000 仟元，發行期間為七年，年利率 4.5%，依約發行日後每年六月二十七日付息一次，除依規定申請轉換為母公司普通股（本債券發行之日起滿一個月後，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）或母公司於符合約定條件時得按約定價格，以現金提前收回全部債券外，本金於到期時以現金一次償還。截至九十二年底止，本項國內無擔保轉換公司債 2,041,100 仟元，已分別轉換為普通股 92,318 仟股及債券換股權利證書 10,224 仟股，九十二年底之轉換價格為新台幣 15.66 元。

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。截至九十二年底止，本項國內無擔保轉換公司債 2,439,200 仟元，轉換為普通股 93,348 仟股。九十二年底之轉換價格為每股新台幣 26.13 元。

(六)應付租賃款，請參閱合併財務報表附註八之說明。

截至九十二年底止，母子公司無尚未動用長期融資額度。

### 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 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
車 架	\$ 38,996	\$ 46,776
北 明 輪	9,769	10,918
貨 櫃	-	9,316
	<u>\$ 48,765</u>	<u>\$ 67,010</u>

母公司將車架、貨櫃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），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

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。截至九十二年底尚有 7,497,641 單位流通在外，共計表彰 74,976,458 股。

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。

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。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以不低於 20% 為原則。

母公司分配盈餘時，必須依法令規定就當年度及以前年度股東權益減項金額，分別自當年度稅後盈餘或前期末分配盈餘提列特別盈餘公積，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分配盈餘。

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。

母公司股東常會於九十一年六月二十一日決議不分派股息及紅利，同時以法定公積 634,683 仟元彌補虧損；另決議將八十九年度以前所累積之處分資產利益產生之資本公積 1,431,387 仟元，補提法定公積 143,139 仟元後之淨額轉列保留盈餘。

母公司股東常會於九十二年六月二十日決議九十一年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案	每 股 股 利 ( 元 )
法定公積	\$ 113,672	\$ -
員工紅利 - 現金	23,113	-
現金股利	1,100,590	0.60

上述九十一年度盈餘分配案中，倘若員工紅利追溯調整以費用列帳於九十一年度之合併財務報表，九十一年度合併稅後基本及稀釋每股盈餘將由 0.64 元減少為 0.63 元。

母公司九十二年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告書出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

## 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>九十二年度</u>				
子公司持有母公司股票自長期股權 投資轉列庫藏股票	<u>67,619</u>	<u>-</u>	<u>13,235</u>	<u>54,384</u>
<u>九十一年度</u>				
子公司持有母公司股票自長期股權 投資轉列庫藏股票	<u>68,981</u>	<u>187</u>	<u>1,549</u>	<u>67,619</u>

母公司於九十一年初，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，九十二及九十一年度有關處分價款分別為300,791仟元及16,229仟元，九十二及九十一年年底帳面價值分別為422,620仟元及525,441仟元，市價分別為1,786,141仟元及687,545仟元。

子公司持有母公司股票視同庫藏股票處理，但享有股東權利。

## 十七、所得稅

(一)應付所得稅之計算：

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
稅前利益按法定稅率計算之稅額 (25%)	\$ 2,059,632	\$ 286,098
所得稅影響數之增減：		
永久性差異	( 363,122)	( 120,937)
遞延所得稅	( 630,954)	( 73,835)
虧損扣抵及所得稅抵減	( 209,064)	( 91,326)
當年度應負擔所得稅費用	<u>\$ 856,492</u>	<u>\$ -</u>

(二)所得稅費用構成項目如下：

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
當年度應納稅額	\$ 856,492	(\$ 502)
遞延所得稅	736,416	5,269
未分配盈餘加徵稅款	-	9,300
以前年度所得稅費用調整	( 3,479)	( 5,630)
所得稅費用	<u>\$ 1,589,429</u>	<u>\$ 8,437</u>

(三)淨遞延所得稅資產(負債)明細：

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
流 動		
未實現兌換利益	(\$ 11,905)	(\$ 22,665)
虧損扣抵	-	189,292
投資抵減	-	10,169
其 他	9,155	6,819
備抵評價	<u>-</u>	( 100,741)
遞延所得稅資產(負債)(帳列其他流動資 產(負債))	<u>(\$ 2,750)</u>	<u>\$ 82,874</u>
非 流 動		
按權益法認列之投資利益	(\$ 1,007,002)	(\$ 412,575)
固定資產耐用年數財稅差異	( 273,750)	( 253,943)
退休金遞延認列	89,573	75,644
資產跌價損失	-	42,500
投資抵減	<u>-</u>	<u>7,987</u>
淨遞延所得稅負債 - 非流動(帳列其他負 債)	<u>(\$ 1,191,179)</u>	<u>(\$ 540,387)</u>

母公司九十二及九十一年底用以計算遞延所得稅之稅率為 25%。

## (四)兩稅合一相關資訊：

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
可扣抵稅額帳戶餘額		
陽明海運公司	\$ 7,682	\$ 27,982

母公司九十二年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率為 12.50%，九十一年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率為 2.80%。

由於母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。因是九十二年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因母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。

(五)九十二及九十一年底屬於八十七年六月三十日（含）以前特別公積及未分配盈餘為 2,064,438 仟元。

(六)母公司所得稅抵減相關資訊如下：

法 令 依 據	抵 減 項 目	可 抵 減 總 額	尚 未 抵 減 餘	最 後 抵 減 年 度
促進產業升級條例	機器設備	\$ 21,462	\$ -	九十二
	創業投資事業股東投資 抵減	1,137	-	九十二
	創業投資事業股東投資 抵減	2,590	-	九十三
	人才培訓	1,041	-	九十二
	人才培訓	2,028	-	九十四
		\$ 28,258	\$ -	

母公司截至八十九年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。子公司（陽明英國公司及歐洲陽明船務公司）截至八十九年度止之所得稅申報案，業分別經當地稅捐稽徵機關核定。

十八、用人、折舊及攤銷費用

	九 十 二 年	十 一 年	度 計
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合
用人費用			
薪資費用	\$ 961,637	\$ 1,367,763	\$ 2,329,400
勞健保費用	20,550	46,279	66,829
退休金費用	40,487	82,139	122,626
其他用人費用	50,761	124,993	175,754
折舊費用	3,415,483	127,199	3,542,682
攤銷費用	240,521	22,148	262,669
	\$ 4,729,439	\$ 1,770,521	\$ 6,499,960

十九、合併每股盈餘

計算合併每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金 額 ( 分 子 )		股數 ( 分母 ) ( 仟 股 )	合併每股盈餘 ( 元 )	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九十二年度					
合併基本每股盈餘	\$ 8,238,526	\$ 6,649,097	1,796,716	\$ 4.59	\$ 3.70
具稀釋作用潛在普通股之影響					
國內無擔保轉換公司債	41,001	30,751	264,707		
合併稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之純損加潛 在普通股之影響	\$ 8,279,527	\$ 6,679,848	2,061,423	\$ 4.02	\$ 3.24
九十一年度					
合併基本每股盈餘	\$ 1,143,888	\$ 1,135,451	1,765,928	\$ 0.65	\$ 0.64
具稀釋作用潛在普通股之影響					

( 接 次 頁 )

(承前頁)

	金 額 ( 分 子 )		股數(分母) ( 仟 股 )	合併每股盈餘(元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
國內無擔保轉換公司債	41,274	30,956	58,570		
合併稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之純益加潛 在普通股之影響	\$ 1,185,162	\$ 1,166,407	1,824,498	\$ 0.65	\$ 0.64

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，計算擬制性合併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 )	合併每股盈餘(元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<b>九十二年度</b>					
擬制性基本每股盈餘	\$ 8,936,375	\$ 7,346,946	1,856,550	\$ 4.81	\$ 3.96
具稀釋作用潛在普通股之影響					
國內無擔保轉換公司債	41,001	30,751	264,707		
擬制性稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之純益加潛 在普通股之影響	\$ 8,977,376	\$ 7,377,697	2,121,257	\$ 4.23	\$ 3.48
<b>九十一年度</b>					
擬制性合併基本每股盈餘	\$ 1,310,234	\$ 1,301,797	1,834,316	\$ 0.71	\$ 0.71
具稀釋作用潛在普通股之影響					
國內無擔保轉換公司債	41,274	30,956	58,570		
擬制性合併稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之純益加潛 在普通股之影響	\$ 1,351,508	\$ 1,332,753	1,892,886	\$ 0.71	\$ 0.70

計算合併每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。

## 二十、員工退休辦法

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

### (一)岸勤人員

在岸工作之不定期約僱人員依勞動基準法及母公司「岸勤人員退休撫卹辦法」規定辦理，退休金之支付係根據服務年資及核准退休時之前六個月之平均工資計算。母公司九十二年及九十一年分別按每月薪資總額百分之九及百分之三提撥退休基金，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。

### (二)船 員

海員依船員法及母公司「船員退休撫卹辦法」規定辦理，退休金之支付係根據船員法實施前後分段計算。船員法實施前係依船員僱用契約所訂數額，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。

### (三)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。

母公司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 二 年 度	九 十 一 年 度
服務成本	\$ 112,782	\$ 99,905
利息成本	23,814	23,691
退休基金預期報酬	( 4,529 )	( 4,799 )
未認列過渡性淨資產攤銷數	( 14,171 )	( 14,171 )
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	1,423	968
淨退休金成本	\$ 119,755	\$ 106,030

(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 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
給付義務		
既得給付義務	\$ 213,384	\$ 106,319
非既得給付義務	400,505	360,039
累積給付義務	613,889	466,358
未來薪資影響數	235,075	129,019
預計給付義務	848,964	595,377
退休基金資產公平價值	( 148,312 )	( 105,321 )
退休金提撥狀況	700,652	490,056
未認列過渡性淨資產	9,907	24,078
未認列前期服務成本	( 5,235 )	( 5,671 )
未認列退休金(損)益	( 119,331 )	19,932
補列之最低退休金負債	18,457	7,687
應計退休金負債	<u>\$ 604,450</u>	<u>\$ 536,082</u>
(三)既得給付	<u>\$ 281,285</u>	<u>\$ 204,448</u>

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
(四)退休金精算報告之假設：		
折現率	3.50%	4.00%
未來薪資水準增加率	2.75%	2.25%
退休基金資產預期報酬率	3.50%	4.00%

(五)退休金提撥及支付情況

- 提 撥	<u>\$ 47,380</u>	<u>\$ 15,196</u>
- 支 付	<u>\$ 14,778</u>	<u>\$ 14,074</u>

子公司陽明英國公司九十二及九十一年度提撥之退休基金分別為 2,871 仟元及 2,503 仟元。

子公司歐洲陽明船務公司依當地法令規定，毋須提列退休準備金，故未訂定員工退休辦法。

## 二十一、關係人交易

除已於附註二十三及附表三揭露者外，母子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(附表一至附表二)。

母子公司與關係人之交易，係按約定條件為之。

## 二十二、質押之資產

下列資產業已質抵押作為長、短期銀行借款、公司債及銀行保證等之擔保品：

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日
存出保證金	\$ 7,353,625	\$ 6,768,780
固定資產淨額	4,411,184	5,687,902
非營業用資產淨額	89,230	89,230
已質押定存單	-	18,645
	<u>\$ 11,854,039</u>	<u>\$ 12,564,557</u>

## 二十三、重大承諾事項及或有事項

截至九十二年底止，母子公司之重大承諾及或有事項如下：

- (一)母子公司與中國石油股份有限公司等公司簽訂四艘油輪之代營運，每日操作費 578 仟元，按月收取，代營運期間陸續於九十七年十月底前到期。
- (二)母子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 二 年九月前到期，九十二年度租金費用約為 2,800,722 仟元。未來年度需支付之租金彙總如下：

年	度	金	額
九十三年		\$	2,360,234
九十四年			1,266,232
九十五年			1,262,761
九十六年			719,917
九十七年			546,244

九十七年度以後應支付之租金為約為 1,638,732 仟元，按一年期定期存款年利率 1.40% 折算之現值約為 1,486,860 仟元。

- (三)母子公司與其他公司簽訂貨櫃及車架之資本租賃合約，租期陸續於一一五年三月前到期，九十二年度支付租金 474,352 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
九十三年		\$	496,567
九十四年			475,094
九十五年			768,322
九十六年			243,674
九十七年			187,253

九十七年度以後應支付之租金總額約為 9,016,156 仟元，按一年期定期存款年利率 1.40% 折算之現值約為 7,234,124 仟元。

- (四)母公司為子公司陽明海運（英屬維京群島）有限公司、子公司全洋海運股份有限公司、陽明（美洲）股份有限公司（按權益法計價被投資公司之轉投資公司）及 United Terminal Leasing LLC（按權益法計價被投資公司之轉投資公司）融資之背書保證金額分別為 86,466 仟美元、53,356 仟美元、1,500 仟美元及 1,095 仟美元。
- (五)母公司與陽明德拉瓦控股公司（母公司採權益法計價之被投資公司）共同對 West Basin Container Terminal LLC（母公司採權益法計價被投資公司之轉投資公司）提供背書保證金額為 3,445 仟美元。
- (六)母公司民營化離職船員許清忠等二十一人，以其離職給付係按公營事業移轉民營條例而非依勞基法辦理致發生損失為由，請求母公司賠償合計約 43,270 仟元，前經地方法院及高等法院判決母公司勝訴，惟原告不服，已向最高法院上訴，目前正於該法院審理中，母公司管理當局認為該項訴訟尚不致發生損失。
- (七)母公司與中國造船股份有限公司簽訂合約建造七艘船舶，合約總價為 232,180 仟美元，預訂九十六年度前陸續交船。截至九十二年底止，母公司已支付 43,518 仟美元。
- (八)母公司與現代工業株式會社簽約訂購四艘貨櫃輪，合約總價為 316,800 仟美元，預計於九十六年二月前陸續交船，截至九十二年底止，母公司已支付 31,680 仟美元。
- (九)母公司與 Hyundai Translead 簽訂合約建造貨櫃車架，合約總價為 16,284 仟美元，預計於九十三年度陸續交櫃，截至九十二年底止，母公司尚未支付任何款項。
- (十)子公司陽明英屬維京群島公司於八十七年十二月二十三日與 Hill Samuel Finance Ltd. 簽訂船舶租賃合約，承諾於韓國現代重工業株式會社建造之三艘 5,500 TEU 級全貨櫃輪交船後，陸續以資本租賃方式承租該船舶，租約期間二十五年，合約存續期間由銀行開立信用狀擔保，並由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）。
- (十一)子公司全洋海運股份有限公司與中國造船股份有限公司簽約建造兩艘船舶，合約總價 38,180 仟美元。截至九十二年底止，全洋海運公司已支付 3,818 仟美元。

#### 二十四、重大期後事項

- (一)母公司與勝獅貨櫃企業有限公司於九十三年一月簽訂合約建造貨櫃，合約總價為美金 23,673 仟美元，預訂於九十三年度陸續交櫃。
- (二)子公司全洋海運股份有限公司於九十三年二月與中國造船股份有限公司簽訂合約，建造八艘貨櫃輪，合約總價為 179,120 仟美元。

#### 二十五、金融商品相關資訊

母子公司依財務會計準則第二十七號公報規定應揭露金融商品之相關資訊如下：

##### (一)衍生性金融商品相關資訊

母公司九十二及九十一年度從事衍生性金融商品交易分為以交易及非交易為目的。母公司從事非交易目的衍生性金融商品，主要係規避以外幣計價之淨資產或淨負債因匯率變動之風險；從事交易目的之衍生性金融商品，則在賺取匯差。九十二年底及九十一年底無尚未到期之合約。

1.九十二及九十一年度已到期之各項衍生性金融商品交易淨收益列於損益表中兌換淨利項下，並按類別彙總如下：

(1)以交易為目的

	九十二年	九十一年
遠期外匯合約	\$ 1,469	\$ -
外匯選擇權合約	4,318	378
	<u>\$ 5,787</u>	<u>\$ 378</u>

(2)非以交易為目的

	九十二年	九十一年
匯率交換合約	\$ 12,025	\$ 5,783
遠期外匯合約	1,607	319
外匯選擇權合約	( <u>11,284</u> )	-
	<u>\$ 2,348</u>	<u>\$ 6,102</u>

## 2.市場價格風險

係市場匯率變動之風險。母公司從事非以交易為目的之衍生性金融商品即在規避外幣淨資產及淨負債之匯率變動風險，於結算日就應收取或給付之匯率差額交割或實質交割，因是市場價格風險並不重大。對從事以交易為目的之衍生性金融商品除依據母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。

## 3.流動性風險、現金流量風險及未來現金需求之金額、期間、不確定性

訂定之匯率交換合約及遠期外匯合約係約定到期時公司得選擇以淨額交割，且外匯選擇合約之匯率已確定，預期現金需求金額並不重大，母公司之營運資金足以支應，故預期無重大之現金流量風險。

## 4.持有衍生性金融商品之種類、目的及達成該目的之策略

母公司九十二及九十一年底並無持有未到期之合約。訂定非交易目的之匯率交換合約、遠期外匯合約及外匯選擇權合約主要係為規避外幣淨資產或淨債務因匯率變動產生之風險。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。母公司以固定匯率合約為避險工具，並作定期評估。

## (二)金融商品之公平市價

非衍生性金融商品	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日	
	帳面價值	公平市價	帳面價值	公平市價
<b>資 產</b>				
<b>短期金融商品</b>				
現金及約當現金	\$ 7,339,205	\$ 7,339,205	\$ 2,098,984	\$ 2,098,984
短期投資	13,900,013	13,900,013	6,130,776	6,130,776
應收帳款	1,366,545	1,366,545	1,816,983	1,816,983
應收關係人款項	1,397,045	1,397,045	557,393	557,393
預付代理處款項	558,745	558,745	1,469,405	1,469,405
已質押定存單	-	-	18,645	18,645
長期股權投資	4,829,982	4,844,996	4,747,987	4,747,987
存出保證金	7,363,924	7,363,924	6,781,669	6,781,669
長期應收關係人款項	596,843	596,843	-	-
<b>負 債</b>				
<b>短期金融商品</b>				
短期借款	16,514	16,514	110,203	110,203
應付帳款	23,293	23,293	76,835	76,835
應付關係人款項	766,727	766,727	501,570	501,570
應付所得稅	850,688	850,688	9,300	9,300
應付費用	2,250,233	2,250,233	1,727,834	1,727,834
應付代理處款項	2,201,711	2,201,711	2,681,956	2,681,956
長期銀行借款(含一年內到期)	5,213,008	5,213,008	7,604,464	7,604,464
應付公司債(含一年內到期)	16,219,700	18,724,184	11,117,200	12,202,237
應付租賃款(含一年內到期)	8,005,752	8,005,752	7,789,747	7,789,747

母子公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- 1.短期金融商品，除短期投資外，以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。
- 2.短期投資及長期股權投資如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，採權益法之長期股權投資係依被投資公司按持股比例計算之股權淨值估計公平價值；採成本法之長期股權投資則依投資成本估計公平價值。
- 3.長期應收關係人款、長期銀行借款、應付租賃款及應付公司債如有市場價格可循時，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）之長期借款或公司債利率為準。

## 二十六、附註揭露事項

除附註二十五及附表三至附表八外，母子公司並無其他重大交易事項、轉投資事業及大陸投資資訊應揭露事項。

## 二十七、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。

### (二)地區別資訊

有關母子公司合併地區別財務資訊，請參閱附表九。

### (三)航線別貨運收入資訊

航線別	九 十 二 年 度		九 十 一 年 度	
	金 額	%	金 額	%
美 西 線	\$ 20,859,815	29	\$ 14,691,585	28
歐 洲 線	16,833,266	23	10,478,302	20
亞 洲 線	10,608,663	15	8,038,722	15
美 東 線	9,575,710	13	8,001,130	15

### (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。

6. 最近二年度財務預測達成情形：

單位：新臺幣仟元

項 目	92 年度財務預測(核閱數)		92 年度(查核數)		93 年度財務預測 (核閱數)
	原 預 測	更新金額	達成數額	達成率%	
營業收入	55,584,518	60,666,926	62,913,555	103.70	71,110,833
營業成本	51,611,800	54,618,623	56,655,873	103.72	66,916,571
營業毛利	3,972,718	6,048,303	6,257,682	103.46	4,194,262
營業費用	1,523,733	1,679,178	1,783,178	106.19	1,629,498
營業損益	2,448,985	4,369,125	4,474,504	102.41	2,564,764
營業外收入及利益	3,215,133	4,461,545	4,719,968	105.79	6,818,616
營業外費用及損失	972,384	982,516	955,946	97.29	895,802
本期稅前損益	4,691,734	7,848,154	8,238,526	104.97	8,487,578
本期稅後損益	3,957,812	6,343,367	6,649,097	104.81	7,213,438

## 第六章、財務狀況、經營結果檢討分析 及風險管理情形

### 1. 財務狀況比較分析

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度	差 異	
				金 額	%
流動資產		\$ 29,895,976	\$ 13,993,990	\$ 15,901,986	114
固定資產		13,208,046	12,538,377	669,669	5
其他資產		7,424,229	12,108,382	( 4,684,153)	( 39)
資產總額		60,885,357	46,401,944	14,483,413	31
流動負債		8,967,664	6,553,383	2,414,281	37
長期負債		16,628,083	13,917,769	2,710,314	19
負債總額		27,595,413	22,044,960	5,550,453	25
股 本		19,569,299	18,343,160	1,226,139	7
資本公積		4,316,068	2,400,244	1,915,824	80
保留盈餘		9,506,926	3,981,532	5,525,394	139
股東權益總額		33,289,944	24,356,984	8,932,960	37
說 明：					
1. 流動資產：本年度國際海運市場景氣回升，營運持續暢旺，且本年度發行國內第二次無擔保可轉換公司債，以致流動資產中現金及短期投資較去年大幅增加；此外子公司分配盈餘發放現金股利以及一年內到期之長期應收關係人款項轉列流動以致流動資產中應收關係人款項較去年大幅增加。					
2. 其他資產：主要係將一年內到期之長期應收關係人款項轉列流動資產所致。					
3. 流動負債：本年度營運暢旺連帶使得應付費用及應付所得稅較去年度增加，此外一年內到期之長期付息負債轉列流動負債亦使得本期流動負債較去年度增加。					
4. 長期負債：本年度發行國內第二次無擔保可轉換公司債以致長期負債較去年度增加。					
5. 資本公積：較去年大幅增加係因本年度國內第一次及第二次無擔保可轉換公司債轉換為股本所產生之資本公積所致。					
6. 保留盈餘：較去年大幅增加主要係本年度國際海運市場景氣回升，本年度獲利大幅成長所致。					

## 2. 經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

	九 十 二 年 度		九 十 一 年 度		增(減)金額	變動比例 (%)
	小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入		\$ 62,913,555		\$ 45,511,610	\$ 17,401,945	38
營業成本		56,655,873		44,363,971	12,291,902	28
營業毛利		6,257,682		1,147,639	5,110,043	445
營業費用		1,783,178		987,824	795,354	81
營業利益		4,474,504		159,815	4,314,689	2,700
營業外收入及利益		4,719,968		2,334,577	2,385,391	102
按權益法認列之投資淨益	\$ 3,569,111		\$ 945,291		2,623,820	278
利息收入	391,173		535,460		( 144,287 )	( 27 )
短期投資市價回升利益	207,052		-		207,052	100
兌換淨利	175,370		215,784		( 40,414 )	( 19 )
處分投資利益	160,994		260,861		( 99,867 )	( 38 )
處分固定及非營業用資產利益	2,407		89,403		( 86,996 )	( 97 )
其 他	213,861		287,778		( 73,917 )	( 26 )
營業外費用及損失		955,946		1,350,002	( 394,056 )	( 29 )
利息費用	661,964		719,968		( 58,004 )	( 8 )
處分固定資產損失	129,487		307		129,180	42,078
投資損失	61,612		363,610		( 301,998 )	( 83 )
其 他	102,883		266,117		( 163,234 )	( 61 )
繼續營業部門稅前利益		8,238,526		1,144,390	7,094,136	620
所得稅費用		1,589,429		8,939	1,580,490	17,681
純益		6,649,097		1,135,451	5,513,646	486

### 增減比例變動分析說明：

- 營業毛利：因海運市場持續暢旺，歐美兩大遠洋航線營運量增加且運價數度調漲。
- 營業費用：主要係本年度國際海運景氣回升，公司營收大幅提昇，依規定提撥之福利金增加，以及本期租金、保險費及員工獎酬支出亦增加所致。
- 營業外收入及利益：
  - (1)按權益法認列之投資淨損益增加主要係受國際海運業景氣回升之影響，被投資公司本年度營運狀況好轉，獲利情形改善致按權益法認列投資利益增加。
  - (2)利息收入減少主要係應收船價款其設算利率因應市場利率水準下降所致。
  - (3)短期投資市價回升利益增加主要係因本年度國內外景氣回溫，股市交易熱絡，本年底股票市價大幅回升所致。
  - (4)處分投資利益減少主要係九十一年度出售按權益法計價之長期股權投資利益所致。
  - (5)處分固定及非營業用資產利益減少主要係九十一年度處分較多非營業用資產所致。
  - (6)其他營業外收入及利益減少主要係九十一年度發生工程延遲罰款收入及收回以前年度土地增值稅溢繳之利息所致。
- 營業外費用及損失：
  - (1)處分固定資產損失增加主要係本年度處分仁明輪所致。
  - (2)投資損失減少主要係因九十一年度國內股市行情不佳，認列長、短期投資未實現跌價損失所致。
  - (3)其他減少主要係九十一年度認列船舶跌價損失所致。
- 所得稅費用：本年度所得稅費用大幅增加係因本年度獲利大幅提昇所致。

### 3. 營業毛利變動分析

#### 3.1 定期航線

單位：新台幣仟元

	前後期增 減變動數	差異原因			
		運費差異	成本價格差異	組合差異	數量差異
營業毛利	4,835,775	9,545,697	(4,958,780)	72,049	176,809
說明	因海運市場暢旺且增闢新航線，以致部分成本增加，惟歐美兩大遠洋航線運費數度調漲且營運量增加使得定期航線整體營業毛利增加。				

#### 3.2 遠洋不定期

單位：新台幣仟元

	前後期增 減變動數	差異原因			
		運費差異	成本價格差異	組合差異	數量差異
營業毛利	149,426	4,527	141,291	-	3,608
說明	九十二年上半年度陸續處分二艘營運成本較高之散裝輪。				

#### 3.3 船舶出租

單位：新台幣仟元

	前後期增 減變動數	差異原因			
		運費差異	成本價格差異	組合差異	數量差異
營業毛利	153,843	(191,153)	16,914	-	328,082
說明	增加散裝輪出租船舶所致。				

#### 3.4 其他運輸

單位：新台幣仟元

	前後期增 減變動數	差異原因			
		運費差異	成本價格差異	組合差異	數量差異
營業毛利	(29,001)	(32,575)	(12,403)	-	15,977
說明	代營中油船舶部分到期所致。				

### 4. 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(一)	預計全年來自營 業活動 淨現金流量(二)	預計全年 現金流出量 (三)	預計現金剩餘(不 足)數額 (一)+(二)-(三)	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
6,614,016	10,038,599	15,043,039	1,609,576	-	-
1. 九十三年度現金流量變動情形分析 (1)營業活動：本業展望持續看好，本業盈餘調整相關收支項目後，估計未來一年度之營業活動應可累積 10,038,599 千元，與九十二年度水準大致相當。 (2)投資活動：購置船舶及貨櫃等投資活動支出約 9,728,562 千元，較九十二年度增加約 5,555,732 千元。 (3)融資活動：償還長期借款與現金股利發放估計約 5,314,477 千元，較九十二年度增加約 2,291,178 千元。 2. 預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。					

## 5. 重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣仟元

計劃項目	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						
				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	96.01.01-96.12.31	97.01.01-97.12.31
建造 5,500 TEU 級貨櫃輪	自有資金、國內可轉換公司債	93.07	5,198,940	346,596	866,490	3,985,854	-	-	-	-
建造散裝輪	自有資金、國內可轉換公司債	93.12	1,393,180	-	135,920	1,257,260	-	-	-	-
建造貨櫃及車架	自有資金、國內可轉換公司債	93.12	2,871,885	-	-	2,871,885	-	-	-	-
建造 1,500 TEU 級貨櫃輪	自有資金、銀行貸款	94.09	1,297,356	-	129,736	-	1,167,621	-	-	-
建造 8,200 TEU 級貨櫃輪	自有資金、銀行貸款	96.02	10,764,864	-	1,076,486	1,076,486	-	5,382,432	3,229,459	-

預期可能產生收益：

(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
93		建造 5,500 TEU 級貨櫃輪		937,458
93		建造散裝輪		89,025
94		建造 1,500 TEU 級貨櫃輪		46,489
96		建造 8,200 TEU 級貨櫃輪		2,690,170

(2) 預計可節省之營運成本

單位：新台幣仟元

年	度	項	目	效	益
93		建造貨櫃及車架		預計每年可減少貨櫃租金成本	286,085 千元

## 6. 風險管理：

6.1 最近年度利率、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) 92 年度主要國家利率均未有大幅變動，對本公司利息收支亦無顯著影響；本公司現有浮動利率計息之負債餘額極低，若主要國家利率大幅上漲，估計對本公司現有負債之利息負擔亦不致造成顯著的增加。

(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，92 年度在有效管理外幣部位的情形下，整體兌換淨利益約新台幣 1.75 億元，未來仍將秉此原則盡可能降低淨部位與匯率波動對損益所可能產生的影響。

(3) 92 年度全球普遍處於低通膨，本公司各主要營業區域無明顯通貨膨脹情形。

6.2 最近年度從事高風險、高槓桿投資、資金貸予他人、背書保證及衍生性商品交易之及政策、獲利或虧損之主要原因未來因應措施：

本公司未從事高風險、高槓桿投資；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、背書保證辦法及相關規定處理；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，92 年度各項衍生性金融商品交易所認列之利益共計約新台幣 800 萬元。

6.3 最近年度研發計畫、未完成研發計畫之目前進度、須再投入之研發費用、預計完成計畫時間、未來影響研發成功之主要因素：

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。92 年度新航線研發計畫均已完成，計有亞歐航線新增計畫、地中海航線新增計畫及亞洲區域航線新增計畫等多項規劃案，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 最近年度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：

92 年度國內外重要政策及法律之變動，對本公司之財務、業務項目並無明顯之影響。美國貨櫃保全計畫之 24 小時預報通關，本公司如期於 92 年 2 月前實施；美國海關貿易伙伴反恐計畫，本公司亦於 92 年 3 月獲准加入。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，預先妥為因應。

6.5 最近年度科技改變對公司財務、業務之影響及因應措施：

- (1) 本公司為國際遠洋運輸業，主要提供海洋貨物運送，業務與國際經貿發展高度相關，科技改變對本公司財務、業務項目並無明顯之影響。
- (2) 本公司於全球主要國家設有子公司，因應科技的發展，為有效傳遞訊息及降低溝通障礙，本公司近年來持續進行資訊系統改善工程，除用以增強客戶服務、提昇系統整合能力、降低通訊及作業成本、提高工作效率及品質外，亦提升與各子公司之溝通與控管能力。
- (3) 本公司將善用科技改變對公司之助益，增強業務管理能力，降低財務成本，以提升公司整體競爭力。

6.6 最近年度企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司形象誠信穩健，近年均未發生對企業形象有不良影響之事件，近年來並積極從事社會公益活動，如舉辦全國兒童繪畫比賽，提昇兒童對海洋的認識與贊助美術教育、贊助國際藝術活動，如國際貨櫃藝術節等，並參加淨灘活動等，積極提昇公司優良企業形象。對於危機事件，並訂有應變辦法，以因應突發事件發生時，及時消弭，避免影響擴大。

## 第七章、公司治理運作情形

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
一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (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 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	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。本公司設有公關部門妥善處理股東建議、疑義及糾紛事項。 2. 本公司已建立主要股東名冊，隨時掌握持有股份比例較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。 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。	無
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	1. 本公司未設置獨立董事。 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。	目前尚無設置獨立董事之需要，將視未來發展再行研議。
三、監察人之組成及職責 (一) 公司設置獨立監察人之情形 (二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形	1. 本公司未設置獨立監察人。 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及溝通，監察人並透過稽核報告與經理部門保持順暢之溝通管道。	目前尚無設置獨立監察人之需要，將視未來發展再行研議。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	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。 2. 對員工並設置有勞資關係會議及各種申訴管道。	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)	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。 2. 本公司設有資料管理部門，蒐集產業及公司營運資訊，並由財務部指定專人格遵規定揭露公司重大訊息，並公佈於公司中英文網站。 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。	無
六、公司設置審計委員會等功能委員會之運作情形	未設置審計委員會等功能委員會。	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。		
八、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、董事出席及監察人列席董事會狀況、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、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形及社會責任等)： <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 董事及監察人進修--本公司董事及監察人對於營運資訊均能充份掌握，並閱讀經營管理新趨勢，公司亦隨時提供法令修訂及更新規定。</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先行連絡各董監事時間表，俾董事及監察人均可經常出席董事會。</li> <li>3. 社會責任--本公司重視社會責任，以回饋社會，積極參與各項公益活動，如辦理海洋文化館、國際藝術嘉年華活動、全國兒童繪畫比賽、贊助公益活動、淨灘活動、愛心捐款等。</li> <li>4. 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。</li> <li>5. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形--公司營運均依法令規定辦理，董事對於決議事項均熟悉內容，經評估結果，暫不辦理責任保險。</li> </ol>		
註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。		
註二：如為證券商、投信投顧及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。		



## 1.2 各關係企業基本資料

民國 92 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	\$19,569,300	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 15 樓	1,500,000	一般投資業
光明海運股份有限公司	79.06.18	台北市松山區南京東路四段 126 號 15 樓	315,000	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	10 Collyer Quay #19-08, Ocean Building, Singapore 049315	569,686	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	2,136,925	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	c/o Corporation Trust Company 1209 Orange Street Wilmington, DE 19801	52,297	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	高雄市小港區新生路 999 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	103,666	汽車貨櫃貨運業
好好國際物流股份有限公司	88.11.11	台北市南京東路四段 126 號 15 樓	500,000	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 Netherlands	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	6F, Sumitomo Fudosam Shiba Building No2,1-5-9, Shiba, Minato-Ku, Tokyo Japan 105	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	RM 1418 TWO PACIFIC PLACE 88 QUEENSWAY HK	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	P.O. BOX 265G, George Town Grand Cayman, Cayman Islands	629	船舶租賃
陽明海運(香港)有限公司	87.11.09	RM 1501-5 Wing On Centre 111 Connaught Rd. Central Hong Kong	4,192	船務代理、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	No.44B Jalan Canggih 42000 Port Klang Selangor Malaysia	8,263	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	貨運承攬及貨運管理
巴拿馬商光明海運股份有限公司	87.4.24	Plazaobarrio Building, Samuel Lewis Avenub And 53DR Street Suite 310. Panama City, Republic of Panama	30,887	船舶運送、船務代理及海運承攬
陽明英國克斯特貨櫃場有限公司	88.12.01	CEL House Wilford Bridge Road Melton Woodbridge Suffolk	51	貨運承攬及貨運管理
嘉明置業有限公司	90.3.30	Room 1501, 15 <sup>th</sup> Floor, Wing On Centre, 111 Connaught Road, Central Hong Kong	4	置產管理
萬和株式會社	90.3.28	6 <sup>th</sup> Floor, Sumitomo Fudosam Shiba, Building No. 2, 1-5-9, Shiba, Minato-Ku, Tokyo Japan 105	2,666	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	No. 475, 14 <sup>th</sup> Street, Suite 500, Oakland, CA, USA	3,313	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	90.07.19	20/F, YAT CHAU BLDG, 262 DES VOEUX ROAD CENTRAL, H.K.	425	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	Oberbaumbruecke 1, 20457 Hamburg, Germany	945	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	2 <sup>nd</sup> FL., Valentines House 51-69 Ilford Hill Ilford Essex IGI 2DG London U.K.	1,097	海運承攬
中華投資股份有限公司	91.05.03	台北市信義路四段 456 號 24 樓	2,000,000	一般投資業
陽明義大利有限公司	91.12.04	Piazza Galeazzo Alessi, 1/4. 16128 Genova-Italia	8,638	船務代理
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
West Basin Container Terminal LLC	91.10.03	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, in the City of Wilmington, County of New Castle.	330,125	船舶貨物裝卸承攬
United Terminal Leasing LLC	91.10.03	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, in the City of Wilmington, County of New Castle.	86,875	船舶貨物裝卸機具租賃
陽明拿坡里有限公司	92.07.01	Via Melisurgo 4 - 80133, Napoli, Italy	397	船務代理

### 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。
陽明荷蘭安地列斯控股公司	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。
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	87.11.9	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。
陽明英國克斯特貨櫃場有限公司	88.12.01	從屬公司	持股控制	係負責英國地區貨櫃在內陸與港區之作業管理(含拖調與儲存)。
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	90.07.19	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)股份有限公司	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)股份有限公司	92.03.01	從屬公司	持股控制	海運承攬
陽明義大利有限公司	91.12.04	從屬公司	持股控制	係負責義大利地區之攬貨代理、船務代理、管理等業務。
West Basin Container Terminal LLC	91.10.03	從屬公司	持股控制	船舶貨物裝卸承攬
United Terminal Leasing LLC	91.10.03	從屬公司	持股控制	船舶貨物裝卸機具租賃
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
陽明拿坡里有限公司	92.07.01	從屬公司	持股控制	船務代理
中華投資股份有限公司	91.05.03	從屬公司	持股控制	係基於多角化經營而規劃投資之投資公司。

## 1.4 各關係企業營運概況

92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	19,569,299	60,885,357	27,595,413	33,289,944	62,913,555	4,474,504	6,649,097	3.70	
慶明投資股份有限公司	1,500,000	1,357,526	153,308	1,204,218	735,603	9,412	724,852	4.83	
光明海運股份有限公司	315,000	565,032	355,230	209,802	28,140	(3,000)	(97,812)	(3.11)	
陽明(新加坡)私人有限公司	569,686	2,024,513	743,594	1,280,919	147,197	147,197	272,691	15.14	
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	2,136,925	13,489,709	10,282,342	3,207,367	1,431,082	942,583	942,583	13.79	
陽明德拉瓦控股公司	52,297	274,782	91,984	182,798	125,957	123,506	79,969	10,529.29	
鴻明船舶貨物裝卸股份有限公司	400,000	481,638	27,224	454,414	263,112	33,995	35,734	0.89	
全洋海運股份有限公司	3,235	14,603,128	12,262,307	2,340,821	4,849,828	2,558,074	2,262,701	2,262,701	
中華投資股份有限公司	2,000,000	2,031,991	18,322	2,013,699	44,182	14,484	11,494	0.06	
駿明交通運輸股份有限公司	103,666	291,356	153,715	137,641	755,831	25,535	22,794	2.20	
好好國際物流股份有限公司	500,000	578,581	102,716	475,865	552,789	(21,455)	6,027	0.12	
陽明荷屬安地列斯控股公司	41,235	27,909	1,734	26,175	0	175,083	175,083	116.72	
陽明荷蘭控股公司	41,235	87,648	65,163	22,485	0	175,356	175,356	70.142	
陽明(英國)有限公司	42,408	1,425,413	1,419,696	5,717	12,479,336	154,001	163,478	181.64	
歐洲陽明船務有限公司	29,697	299,442	257,106	42,336	341,209	(6,443)	(7,268)	-	(註一)
陽明日本株式會社	36,235	158,697	128,143	30,554	262,473	(6,535)	(13,281)	(4.427)	
陽凱有限公司	3,549	635,267	290,361	344,906	542,894	169,347	166,341	166.34	
陽明(開曼)公司	629	13	133	(120)	0	(135)	(135)	(6.75)	
陽明海運(香港)有限公司	4,192	173,968	308,224	(134,256)	191,859	(72,742)	(72,697)	(72.70)	
陽明(新加坡)船務公司	18,851	39,936	11,910	28,026	76,128	(833)	2,807	2.81	
陽明(馬來西亞)公司	8,263	86,163	68,361	17,802	42,483	22,275	1,587	1.59	
陽明英國克斯特貨櫃場有限公司	51	15,881	632	15,249	19,867	2,283	206	-	(註一)
巴拿馬商光明海運股份有限公司	30,887	1,109,801	1,152,498	(42,697)	176,357	36,769	(123,145)	(246.29)	
陽明(英屬維京群島)船務公司	31	482,616	8,087	474,529	220,146	93,802	101,890	101,890	
嘉明置業有限公司	4	156,511	166,388	(9,877)	10,606	(2,810)	(3,198)	(3,198)	
萬和株式會社	2,666	2,986	21	2,965	0	(25)	(45)	(225)	
好好國際物流(美國)股份有限公司	3,313	3,219	849	2,370	0	(235)	(310)	(3.10)	
好好國際物流(香港)股份有限公司	425	1,443	2,422	(979)	0	(1,434)	(1,434)	(14.34)	
好好國際物流(德國)有限公司	945	1,062	0	1,062	0	(15)	(8)	-	(註一)
好好國際物流(英國)有限公司	1,097	36,014	37,073	(1,059)	95,906	(1,544)	(995)	-	(註一)
陽明義大利有限公司	8,638	667,350	646,412	20,939	515,095	18,893	24,821	99.28	
陽明(美洲)股份有限公司	17,305	1,508,940	1,462,243	46,697	1,501,804	90,830	64,308	128.62	
West Basin Container Terminal LLC	330,125	1,962,545	1,486,157	476,388	4,940,364	206,504	154,970	-	(註一)
United Terminal Leasing LLC	86,875	346,146	262,570	83,576	27,662	5,852	(1,340)	-	(註一)
陽明拿坡里有限公司	397	397	0	397	-	-	-	-	(註一)

註一：未發行股票。

## 關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十二年度（自九十二年一月一日至九十二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

負責人：盧 峰 海

中 華 民 國 九 十 三 年 三 月 一 日

本聲明書於遵循法令部分採全部法令均聲明時適用  
(表示設計及執行均有效)

陽明海運股份有限公司  
內部控制制度聲明書

日期：93 年 3 月 12 日

本公司民國 92 年 01 月 01 日至 92 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、本公司係依據財政部證券暨期貨管理委員會訂頒「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊及溝通，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（含對子公司之監理），包括知悉營運之效果及效率目標達成之成程度、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 93 年 03 月 12 日第 221 次董事會通過，出席董事 7 人中，有 0 人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

陽明海運股份有限公司

董 事 長：盧峰海 簽章

總 經 理：黃望修 簽章

4. 私募有價證券辦理情形：無。

5. 子公司持有或處分本公司股票情形

單位：新臺幣仟元；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	315,000 仟元	營運資金	100%	91 年結轉				1,704,995 股 34,405 仟元			
				截至 93 年 4 月 30 日止				1,704,995 股 34,405 仟元			
駿明交通運輸股份有限公司	90,108 仟元	營運資金	50.80%	91 年結轉				200,412 股 2,033 仟元			
				92.01		100,000 股 1,014 仟元	1,136 仟元				
				92.06		100,000 股 1,014 仟元	1,138 仟元				
				92.10		412 股 5 仟元	9 仟元				
				截至 93 年 4 月 30 日止				-			
慶明投資股份有限公司	1,500,000 仟元	營運資金	99.96%	91 年結轉				65,383,308 股 1,271,737 仟元	58,525,000 股		
				92.01		1,800,000 股 36,127 仟元	1,358 仟元				
				92.02		200,000 股 4,131 仟元	268 仟元				
				92.03		150,000 股 2,927 仟元	30 仟元				
				92.04		1,188,000 股 24,204 仟元	1,256 仟元				
				92.06		4,900,000 股 103,782 仟元	9,133 仟元				
				92.07		4,400,000 股 113,454 仟元	28,463 仟元				
				92.08		500,000 股 14,092 仟元	4,434 仟元				
				截至 93 年 4 月 30 日止				52,700,308 股 1,017,962 仟元	1,900,000 股		

6. 股東會及董事會之重要決議

6.1 董事會

時間	決議事項
92.03.14 (第 214 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>檢陳本公司 91 年度營業決算表冊，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報年度股東常會。</li> <li>擬具本公司 91 年度盈餘分配案，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報年度股東會。</li> <li>為應實際業務需求，擬將台灣營業部所屬之「台中辦事處」改為「台中分公司」，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>為擬發行本公司國內第二次無擔保可轉換公司債新台幣 80 億元，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> </ol>
92.05.23 (第 215 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>為應業務需要，擬由子公司陽明德拉瓦公司出資 500,000 美元，於 2003.07.01 投資成立陽明(美洲)有限公司 ( Yang Ming (America) Inc. )，承接辦理原 Solar International Shipping Agency, Inc.在美國地區代理陽明船東業務，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>為應本公司亞洲航線發展需要，擬由本公司或子公司以二艘加二艘方式，分批建構四艘 1,500 TEU 級全貨櫃船；預定於 2005 年起交船，並授權董事長在每艘船船價在 19,500,000 美元範圍內，視資金以及船廠場其狀況，依照本公司建造新船作業流程訂造，謹提請 核議。 決議：(1)全體出席董事同意通過。 (2)今後如有合宜價廉之現成船亦可考量購置。</li> </ol>

時 間	決 議 事 項
92.06.23 (第 216 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>業奉交通部 92.06.23 交人字第 0920006562-1 號函，原派陳庭輝先生董事自 92 年 6 月 23 日免兼，改派盧峰海先生接兼。 決議：洽悉。</li> <li>推選董事長案。 決議：全體出席董事一致推選盧峰海先生為董事長。</li> </ol>
92.08.11 (第 217 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>本公司參與投資之「台北港貨櫃碼頭股份有限公司」已於 92/7/17 召開發起人會議，並訂於 92/8/28 與基隆港務局簽訂興建暨營運契約，全案計劃興建 7 座貨櫃碼頭，總投資額為新台幣 203.32 億元，謹報請 鑒察。 決議：洽悉。</li> <li>檢陳本公司 92 年上半年度營業結算表冊，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>擬請董事會授權董事長訂定國內第一次轉換公司債 91 年度債券換股權利證書換發新股增資基準日，俾便向經濟部辦理資本額變更登記，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>為應本公司業務發展需要，擬建造 4 艘 8,000 TEU 級全貨櫃船，預定於 95 年下半年至 96 年第一季前交船，並授權董事長視造船市場及本公司資金狀況，依照本公司建造新船作業流程訂造，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> </ol>
92.10.06 (第 218 次)	略
92.11.18 (第 219 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>為因應本公司亞洲航線發展需要，擬由本公司或以子公司之明義，續造 8 艘 1,730 TEU 級全貨櫃船，預定於 2006 年起陸續交船，並授權董事長在每艘船造價在 22,500,000 美元範圍，視本公司資金狀況，於適當時機依照本公司建造新船作業流程分批訂造，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>本公司為推動海洋文化願景事業短程計畫，擬建置「基隆海洋文化藝術館」暨「高雄海洋文化科技館」謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> </ol>
93.01.09 (第 220 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>本公司國內第二次無擔保公司債，自 92 年 11 月 7 日起至 92 年 12 月 31 日止，因行使轉換所交付普通股數額計 93,348,349 股案，依法應向公司登記主管機關申請資本額變更登記，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> </ol>
93.03.12 (第 221 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>檢陳本公司 92 年度營業決算表冊，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>本公司擬投資購置台北辦公大樓乙棟，購置總金額為新台幣 16 億 7,700 萬元整，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> </ol>
93.04.06 (第 222 次)	<ol style="list-style-type: none"> <li>擬具本公司 92 年度盈餘分配案，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>擬於本年度辦理盈餘轉增資發行新股，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>本公司發行之國內無擔保轉換公司債於 93 年第一季經債權人申請轉換之後，資本總額中尚保留 148,272,197 股額度可供轉換公司債轉換為普通股，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>為本公司國內第二次無擔保轉換公司債，於 93 年第一季因行使轉換所交付普通股數額計 104,067,745 股，擬以 93 年 3 月 31 日為增資基準日，並依法應向公司登記主管機關申請資本額變更登記，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> <li>擬發行本公司國內第十次無擔保普通公司債新台幣壹拾陸億元，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。</li> </ol>

## 6.2 股東會

時 間	決 議 事 項
92.06.20 (91 年股東常會)	<ol style="list-style-type: none"> <li>本公司 91 年 1 月至 91 年 12 月營業決算表冊，敬請 承認。 決議：出席股東表決權數 1,103,990,716 同意通過，佔總權數 83.68%。</li> <li>擬具本公司 91 年度盈餘分配案，敬請 公決。 決議：出席股東表決權數 1,103,990,716 同意通過，佔總權數 83.68%。</li> </ol>

## 第九章、對股東權益或證券價格有重大影響之事項

本公司董事長異動，對股東權益及證券價格之影響說明如下：

交通部原派任本公司董事陳庭輝先生改派盧峰海先生接任，陳庭輝先生之董事長職務當然解任。本公司於 92 年 6 月 23 日下午召開臨時董事會議，推選盧峰海先生接任本公司董事長。

新任董事長盧峰海曾任本公司總經理、台灣航業公司董事長，精熟海運經營管理及全球國際海運事務，此次榮膺本公司董事長，在目前海運景氣復甦環境下，盧董事長會同本公司總經理黃望修，當可繼續引領本公司邁向更亮麗的全球化營運新境界。

卸任董事長陳庭輝多年來貢獻本公司極大，為能繼續借重其在航運界之經驗及聲望地位，以及其與兩岸航商之良好關係，本公司特敦聘其為首席顧問。

# 陽明海運股份有限公司

董事長：盧 峰 海