



股票代碼：2609

陽明海運股份有限公司

93 年度年報



民國 94 年 4 月 30 日

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

本公司發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

姓名：劉吉雄
職稱：副總經理
電話：(02)2455-9988
信箱：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

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

姓名：宋台培
職稱：經理
電話：(02)2455-9988
信箱：garysoang@yml.com.tw

總公司及分公司地址電話

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

基隆分公司：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、魏永篤

名稱：勤業眾信會計師事務所

地址：105 台北市民生東路 3 段 156 號 12 樓

電話：(02)2545-9988

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

海外有價證券掛牌交易場所資訊

交易場所名稱：倫敦交易所

網址：<http://www.londonstockexchange.com>

公司網址

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

目 錄	頁次
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	11
4. 公司債(含海外公司債)辦理情形.....	14
5. 特別股辦理情形	18
6. 海外存託憑證發行情形	18
7. 員工認股權憑證之辦理情形.....	18
8. 併購或受限他公司股份發行新股辦理情形.....	18
第三章、營運狀況.....	19
1. 業務內容	19
2. 市場分析與航線概況	20
3. 從業員工	24
4. 環保支出資訊	25
5. 勞資關係資訊	25
6. 重要契約	26
第四章、資金運用計畫執行情形	27
第五章、財務概況	28
1. 簡明資產負債表及損益表資料	28
2. 財務分析	29
3. 九十三年度財務報告之監察人審查報告	31
4. 九十三年度財務報告	32
5. 九十三年度母子公司合併財務報告	69
第六章、財務狀況、經營結果檢討分析及風險事項.....	104
1. 財務狀況比較分析	104
2. 經營結果比較分析	105
3. 未來一年現金流動性分析.....	106
4. 重大資本支出之運用情形及資金來源.....	106
5. 風險事項	107
6. 其它重要事項.....	109
第七章、公司治理運作情形	110
第八章、特別記載事項	111
1. 關係企業合併營業報告書	111
2. 關係企業合併財務報告	115
3. 內部控制聲明書	116
4. 董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見.....	117
5. 私募有價證券辦理情形	117
6. 子公司持有或處分本公司股票情形	117
7. 股東會及董事會之重要決議	118
第九章、對股東權益或證券價格有重大影響之事項	120

第一章、致股東報告書

一、93 年度營業報告：

(一) 營業計畫實施成果

本公司 93 年度營運再創佳績，與 92 年度相較，營運貨櫃量達 231 萬 TEU，成長 14%，營業收入新台幣 784 億餘元，成長 24%，稅後純益新台幣 97.97 億元，成長 47%，每股純益為新台幣 4.57 元，營運及獲利均創歷年來新高。

(二) 財測執行情形

93 年營業毛利為新台幣 80.7 億餘元，財測達成率為 106%；營業利益為新台幣 60.3 億餘元，財測達成率為 108%；稅前純益為新台幣 118.9 億餘元，財測達成率為 106%。

(三) 財務收支及獲利能力

93 年因貨量及運費增加，營業收入達新台幣 784 億餘元，較 92 年成長 24%；營業成本為新台幣 703 億餘元，較 92 年成長 24%，主要亦因貨量增加所致。由於國際海運業景氣持續暢旺，轉投資公司營運狀況良好，按權益法認列之投資利益增加，故 93 年營業外收支淨額為新台幣 58 億餘元，較 92 年成長 56%。93 年資產報酬率為 14%；股東權益報酬率為 25%；每股純益為新台幣 4.57 元。

二、94 年營業計畫概要：

展望 94 年，海運市場前景仍維持審慎樂觀。根據全球各主要經濟研究機構預測，全球經濟成長速度略緩，然而全球貿易仍將維持 10~12% 之強勁成長。在貨櫃運輸方面，儘管下半年各航商陸續投入 8,000 TEU 以上的全貨櫃輪，然而受到歐美港口作業及內陸運輸效率的限制，船噸的實質供給成長受到制約；加上需求的基本面依舊看好，供需成長仍可維持平衡。在散裝市場方面，雖然不能排除中國大陸下一波宏觀調控的可能性，但中國大陸對原物料需求依舊強勁，船噸供給不足的缺口仍在。

而面對場站、駁船、鐵公路運輸費率及運河通過費率之上漲壓力、船租及油價維持高檔，以及美元相對疲軟，利率開始緩步走高之影響，加上美國、歐盟及中國經濟成長力道能否持續，以及亞洲貨幣變動對亞洲經濟的可能影響，均是本年度經營環境所面對之挑戰，需妥善觀察並預為因應。

為滿足顧客的需求，本公司在 94 年度有四艘新造 1,500 TEU 級全貨櫃船交船，並啟動新租用的 Tacoma 貨櫃碼頭。主要的營業計畫計有：

- 1、持續強化定期航線的競爭能力，以提升核心部門營運績效。
- 2、伺機擴充非定期航線事業，以分散定期航線經營風險。
- 3、加強同業策略聯盟，積極經營並穩固北美東岸、地中海、中東等利基市場。
- 4、開闢亞洲—美國西北岸航線，以強化美西北市場的經營與疏散美國西岸貨載。
- 5、加速整合資訊應用系統，以提升服務品質及管理效能。
- 6、建立風險管理機制，以深植危機意識及緊急應變能力。

為迅速因應多變的經營環境與市場的發展趨勢，本公司會持續靈活調整各項的營運措施，以提供客戶完善的服務，並且強化基礎工程與管理機制，致力於經營效率的提升；並在中長期發展上，善用策略，不斷追求創新，持續更新擴充船隊及升級相關資源，以確保持續成長。秉持團隊、創新、誠信、務實的理念價值，本公司船岸同仁定當攜手同心，除年度績效的追求外，也會致力提升長期競爭力，以不負全體股東的託付。

董事長 盧峯海

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，並在基隆市、台中市、及高雄市設有分公司，同時為配合全球服務，於各服務地區設有子公司、代理行或派駐代表。

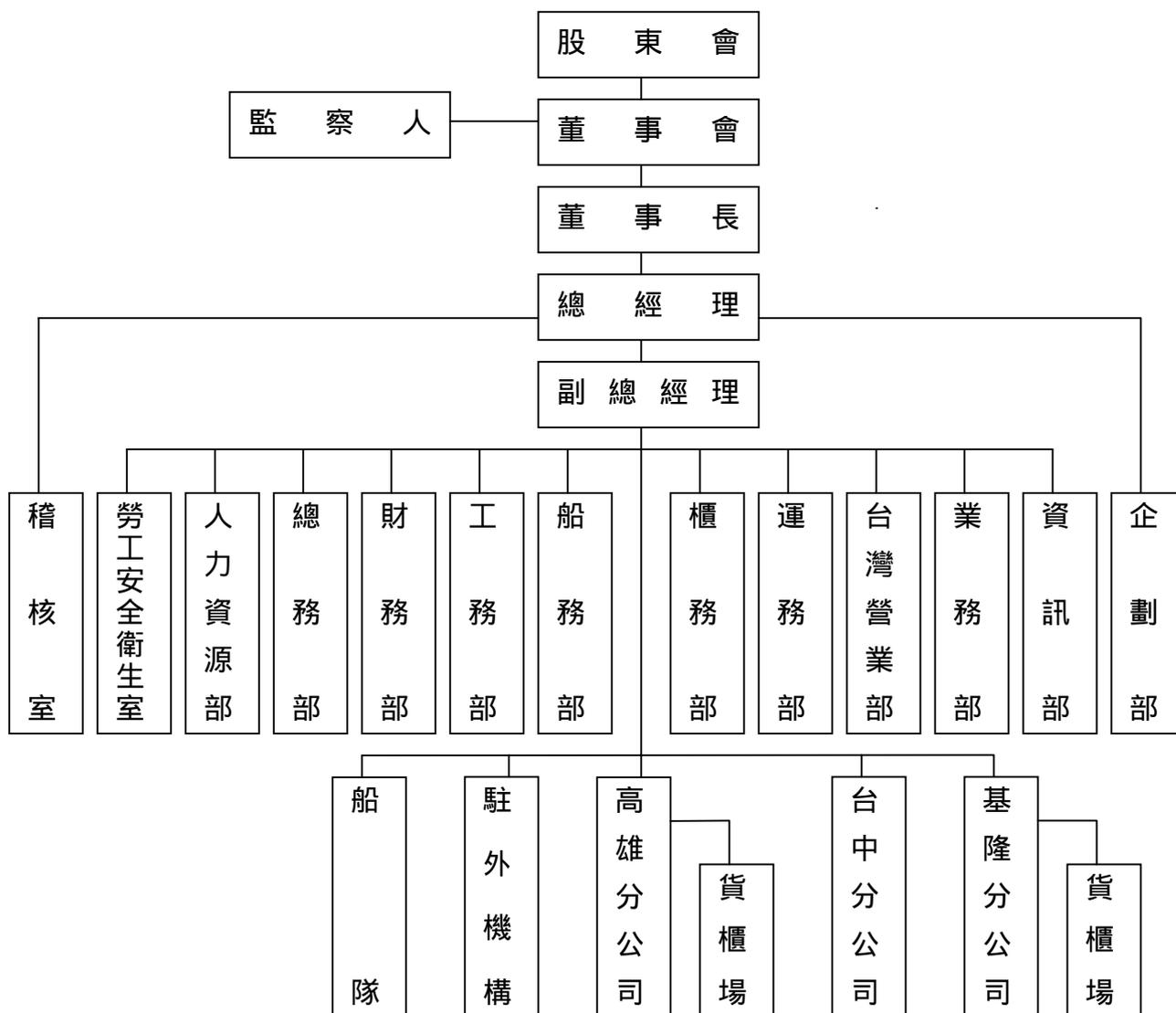
本公司主要經營業務為國際海上定期貨櫃運輸，並兼營散裝貨運及油輪操作業務。提供全球客戶涵蓋各洲際或區間之快速、密集的便捷海運服務。擁有各型全貨櫃船、散裝船及代操作大型油輪。船隊服務範圍涵蓋亞洲、北美、歐洲、地中海、中東；營運據點廣達 73 個國家，共有全球 170 餘個服務點，提供優質的國際海運服務。曾經英國託運人與通運商聯合評選為全球第二位績效優良船公司，並於 85 年同時通過 ISO 9002、ISM CODE 國際認證，及獲頒國家品質優良案例獎，92 年再通過 ISO 9001:2000 年改版認證，93 年陽明自有船舶領先國輪業界完成最新 ISPS 船舶保全系統之國際認證，當年度並通過 ISO14001 國際環境管理系統認證。

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。91 年起更加速更新、擴增散裝、貨櫃船隊，以提供全球客戶更優質之服務，使營收有突破性之大幅成長，連續兩年迭創新紀錄，更獲天下雜誌 93 年「最佳聲望標竿企業調查」海運產業第一名及 EURO Money 雜誌評選為新興市場企業最佳「公司治理典範」，是台灣地區海運產業唯一入選者。

本公司在事業經營外，亦極重視企業社會責任及提倡人文活動，以回饋社會，曾先後舉辦全國兒童繪畫比賽、製作海洋的呼喚錄影帶提供全國小學作為海洋環保教材、主辦國際藝術嘉年華會、南亞震災海嘯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。為更積極發展公司文化事業，本公司亦成立「財團法人陽明海運文化基金會」，推動並提昇全民對海洋文化之體認；並利用原基隆分公司之百年歷史建築改建為「陽明海運文化藝術館」，於 93 年底開館營運，提供多樣化人文知性的生活空間，促進國內外海洋文化活動及觀光休憩機能。

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 勞工安全衛生室：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

93年12月31日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷(註3)	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人						
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係				
董事長	盧峯海	93.06.24	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 3.92.06.23 起任本公司董事長	係股東交通部代表共同持有781,738,458股	共同持股比例37.38%	係股東交通部代表共同持有820,603,367股(註1)	共同持股比例36.17%	-	-	-	-	政治大學企業管理博士 本公司總經理 台灣航業公司董事長	陽明(香港)公司董事長	無	無	無				
董事	黃望修	93.06.24		91.09.18					805	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司總稽核 中國航聯產物保險公司總經理	本公司總經理 陽明日本會社董事長 歐洲陽明公司董事長 慶明公司董事長	無	無	無				
董事	陳晉源	93.06.24		92.08.14					-	-	-	-	交通大學運輸研究所工學院碩士 亞洲理工學院運輸工程工學碩士 公路總局局長	無	無	無					
董事	張家祝	93.06.24		85.11.06					-	-	-	-	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	無	無				
董事	朱富美	93.06.24		91.03.27					-	-	-	-	印第安那大學法學碩士/台大法律研究所博士候選人 台灣高檢署檢察官/行政院第三組組長	中華電信公司監察人	無	無	無				
監察人	辜炳珍(註2)	93.06.24		93.06.24					-	-	-	-	輔仁大學學士 行政院主計處總務司司長	無	無	無					
監察人	陳和貴	93.06.24		90.02.16					-	-	-	-	法蘭克林皮爾斯法學院碩士 台灣國際專利法律事務所律師	無	無	無					
董事	胡定吾(註3)	93.06.24		84.11.25					925,846	0.04%	971,875	0.04%	-	-	-	-	耶魯大學國際經濟碩士 賓州大學財務管理碩士	生華生物技術顧問公司董事長	無	無	無
董事	龔如心(註4)	93.06.24		84.11.25					51,322,802	2.45%	53,874,366	2.37%	-	-	-	-	New York School of Interior Design	香港華懋集團總裁	無	無	無

註1：交通部持股於94年3月8日移轉過戶予財政部。

註2：交通部代表人林祐賢，93年6月24日改派辜炳珍。

註3：董事胡定吾係誠旭投資股份有限公司代表人。

註4：董事龔如心係華懋投資股份有限公司代表人。

2.4 法人股東之主要股東

93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
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 主要股東為法人者其主要股東

93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	中華開發工業銀行股份有限公司、百慕達艾吉投資開發公司(股權比例超過百分之十之股東)

2.6 董事及監察人資料

93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	
盧峯海		V		V	V	V	V	V	V	本公司董事長
黃望修		V		V	V		V	V		本公司總經理
陳晉源		V	V	V		V	V			
張家祝		V	V	V		V	V			
朱富美		V	V	V	V	V	V			
胡定吾		V	V	V	V	V	V			
龔如心		V	V		V		V	V		
辜炳珍		V	V	V	V	V	V			
陳和貴		V	V	V	V	V	V			

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，但其兼任母公司或子公司之獨立董事、獨立監察人者，不在此限。
- (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其代表人。

註：擔任公司獨立董事或獨立監察人者，如有兼任其他公司獨立董事或獨立監察人情事，應備註說明兼任數。

2.7 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

93年12月31日

職稱 (註1)	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(註2)	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經 理人		
			股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			股數	持股 比率	職稱
總經理	黃望修	90.08.01	296,502	0.01%	805	-	-	-	交通大學碩士 本公司總稽核 中國航聯產物保險公司總經理	陽明日本會社董事長 歐洲陽明公司董事長 慶明公司董事長	無	無	無
執行 副總經理	蔡明旭	90.07.03	134,839	-	-	-	-	-	政治大學碩士 本公司主任秘書	陽凱公司董事/總經理	無	無	無
副總經理	何樹生	85.02.15	107,275	-	-	-	-	-	政治大學碩士 本公司經理 美國陽明國際船務行總經理	全洋公司董事長 光明公司董事長/總經理、陽明(英 國)/陽明日本會社/慶明等公司董事	無	無	無
副總經理	劉吉雄	90.01.01	226,660	0.01%	-	-	-	-	台灣大學博士 本公司協理	全洋公司董事/總經理 慶明公司董事	無	無	無
副總經理	謝培元	85.07.01	39,490	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司經理 陽凱有限公司總經理	歐洲陽明公司董事/總經理 陽明(義大利)/陽明(荷蘭)等公司 董事	無	無	無
副總經理	邱瑞斌	87.11.01	60,604	-	-	-	-	-	政治大學 本公司經理 陽明日本會社社長	陽明日本會社/陽明(新加坡)/歐洲陽 明/陽明(印度)等公司董事	無	無	無
副總經理	吳清泉	87.11.01	49,116	-	89	-	-	-	交通大學碩士 本公司經理、協理 光明公司總經理	陽明(美洲)公司董事/總經理	無	無	無
協理	吳瑞樑	90.01.01	86,916	-	-	-	-	-	淡江大學 本公司經理	全洋/慶明/鴻明等公司董事	無	無	無
協理	葉陳輝	87.11.01	113,462	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司經理 歐洲陽明船務公司總經理	鴻明公司董事長 陽明(義大利)公司董事	無	無	無
協理	林福添	90.01.01	41,647	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司經理	陽明(香港)/陽明(越南)/陽明(馬 來西亞)/鴻明/駿明/好好物流/光明 等公司董事	無	無	無
協理	繆世仁	90.01.01	302,929	0.01%	114	-	-	-	中興大學 本公司經理	陽明(新加坡)私人有限公司董事	無	無	無
協理	劉嘉源	90.01.01	166,922	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司經理	慶明公司董事	無	無	無
協理	王煥炫	90.02.01	88,943	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司經理	陽明(香港)公司董事/總經理	無	無	無

職稱 (註1)	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(註2)	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經 理人		
			股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			股數	持股 比率	職稱
經理	王進興	85.02.15	55,332	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司副理	駿明公司董事/總經理	無	無	無
經理	劉森榮	90.01.01	98,064	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司副理	鴻明公司董事/總經理、駿明/好好等 公司董事	無	無	無
總稽核	黃力正	88.02.01	121,854	-	3,450	-	-	-	海洋大學 本公司經理	慶明公司/陽明日本會社等監察人	無	無	無
經理	白崑榮	87.11.01	48,573	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司副理	慶明公司董事	無	無	無
經理	曹德溪	87.11.01	11,015	-	-	-	-	-	淡水工商專校 本公司副理	中華投資/好好物流等公司董事	無	無	無
經理	余華明	90.01.01	7,421	-	-	-	-	-	海洋大學碩士 本公司副理		無	無	無
經理	曹志謙	90.01.01	24,114	-	4,198	-	-	-	輔仁大學 本公司副理		無	無	無
經理	周財丁	90.01.01	13,702	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司副理		無	無	無
經理	陳天財	90.01.01	70,232	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司副理		無	無	無
經理	胡海國	90.01.01	61,731	-	-	-	-	-	中國海專 本公司船長、副理		無	無	無
經理	宋台培	90.07.03	58,922	-	-	-	-	-	紐澤西羅格斯州立大學碩士 本公司副理 陽明(美洲)公司財務長	駿明/鴻明等公司監察人 慶明公司董事/總經理	無	無	無
經理	李德漢	88.02.01	59	-	95	-	-	-	海軍軍官學校 本公司副理		無	無	無
經理	許世芳	90.01.01	26,998	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司副理		無	無	無
經理	魏標昌	91.09.01	-	-	8,888	-	-	-	輔仁大學 本公司副理 光明公司副總經理		無	無	無
經理	葛仁友	90.03.01	45,486	-	-	-	-	-	成功大學 本公司經理	陽明日本會社董事/社長	無	無	無
經理	林文博	92.01.01	103,214	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司副理		無	無	無
經理	朱統平	93.01.01	13,062	-	-	-	-	-	政治作戰學校 本公司副理		無	無	無
經理	吳家麟	93.01.01	-	-	-	-	-	-	成功大學碩士 本公司副理 陽明(英國)有限公司總經理		無	無	無

2.8 最近年度支付董事、監察人、經理人及副總經理之報酬

2.8.1 董事之報酬

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	車馬費及報酬	盈餘分配之董事酬勞	盈餘分配之員工紅利金額			前三項總額	總額占稅後純益之比例(%)	取得員工認股權憑證數額	其他報酬(註)	
				現金紅利	股票紅利						
					股數	市價					金額
董事長	盧峯海	8,472	0	238	0	0	0	8,710	0.089	0	822
董事	黃望修										
董事	陳晉源										
董事	張家祝										
董事	朱富美										
董事	胡定吾										
董事	龔如心										

2.8.2 監察人之報酬

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	車馬費及報酬	盈餘分配之監察人酬勞	前二項總額	總額占稅後純益之比例(%)	其他報酬(註)
監察人	林祐賢	195	0	195	0.002	0
監察人	辜炳珍					
常務監察人	陳和貴					

2.8.3 總經理及副總經理之報酬

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資	獎金、特支費	盈餘分配之員工紅利金額			前三項總額	總額占稅後純益之比例(%)	取得員工認股權憑證數額	其他報酬(註)	
				現金紅利	股票紅利						
					股數	市價					金額
總經理	黃望修	15,445	22,572	2,128	0	0	0	40,145	0.41	0	1,108
執行副總經理	蔡明旭										
副總經理	何樹生										
副總經理	劉吉雄										
副總經理	謝培元										
副總經理	邱瑞斌										
副總經理	吳清泉										

註：提供汽車、房屋及其他專屬個人之支出

2.8.4 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利			現金紅利	總計	總額占稅後 純益之比例 (%)
			股數	市價(註)	金額	金額		
經 理 人	總經理	黃望修	0	0	0	7,070	7,070	0.106
	執行 副總經理	蔡明旭						
	副總經理	何樹生						
	副總經理	劉吉雄						
	副總經理	謝培元						
	副總經理	邱瑞斌						
	副總經理	吳清泉						
	協理	吳瑞樑						
	協理	葉陳輝						
	協理	林福添						
	協理	繆世仁						
	協理	劉嘉源						
	協理	王煥炫						
	經理	王進興						
	經理	劉森榮						
	總稽核	黃力正						
	經理	白崑榮						
	經理	曹德溪						
	經理	余華明						
	經理	曹志謙						
	經理	周財丁						
	經理	陳天財						
	經理	胡海國						
	經理	宋台培						
	經理	李德漢						
	經理	許世芳						
經理	魏標昌							
經理	葛仁友							
經理	林文博							
經理	朱統平							
經理	吳家麟							

註：依「市價」計算，係採用公司會計期間最末一個月之平均收盤價計算之。

2.9 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職 稱	姓 名	93 年 度		截至 94 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(大股東，註 1)	財政部代表人(註 3)： 盧峯海 黃望修 陳晉源 朱富美 張家祝	38,864,909	-	-	-
監察人(大股東，註 1)	財政部代表人(註 3)： 辜炳珍 陳和貴				
董事	誠旭投資公司代表人：胡定吾	46,029	-	-	-
董事	台灣華懋投資公司代表人：龔如心	2,551,564	-	-	-
經理人	黃望修	33,042	-	-	-
	蔡明旭	58,386	-	(54,000)	-
	何樹生	(288)	-	-	-
	劉吉雄	62,734	-	-	-
	謝培元	25,870	-	-	-
	邱瑞斌	24,875	-	-	-
	吳清泉	30,326	-	-	-
	吳瑞樑	(109,884)	-	-	-
	葉陳輝	20,373	-	-	-
	林福添	31,972	-	-	-
	繆世仁	30,347	-	-	-
	劉嘉源	59,905	-	-	-
	王煥炫	4,212	-	-	-
	王進興	40,620	-	-	-
	劉森榮	2,644	-	-	-
	黃力正	(36,229)	-	-	-
	白崑榮	45,726	-	-	-
	曹德溪	(12,479)	-	-	-
	余華明	351	-	-	-
	曹志謙	19,420	-	(9,000)	-
	周財丁	13,648	-	(13,648)	-
	陳天財	25,326	-	(54,000)	-
	胡海國	61,731	-	-	-
	宋台培	58,922	-	-	-
李德漢	(82,998)	-	-	-	
許世芳	16,278	-	-	-	
葛仁友	45,154	-	-	-	
林文博	48,888	-	-	-	
朱統平	13,044	-	-	-	

註 1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

註 2：股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，尚應填列下表。

註 3：原大股東交通部持股於 94 年 3 月 8 日移轉過戶給財政部。

2.10 股權移轉、質押資訊：無。

2.11 轉投資事業綜合持股情形

93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	持股比例	關係人名稱	股數	持股比例	股數	持股比例
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	2.10	46,319,900	92.60
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
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	500	100.00	--	--	--	500	100.00
和通投資控股有限公司	8,861,600	0.70	--	--	--	8,861,600	0.70
台灣奈普光電股份有限公司	421,490	0.70	鴻明	1,632,000	3.42	2,053,490	4.12
新世紀資通股份有限公司	80,000,000	1.68	--	--	--	80,000,000	1.68
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	8,000,000	10.0	--	-	--	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	2,268,754,549	131,245,451	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
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
93.8	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,051,903,214	20,519,032,140	可轉債行使轉換權 11,289,680		93.8.13 經授商 09301135400 號
93.9	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,206,485,301	22,064,853,010	盈餘轉增資 1,025,387,130 可轉債行使轉換權 520,433,740		93.9.15 經授商 09301166020 號
93.11	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,246,738,133	22,467,381,330	可轉債行使轉換權 402,528,320		93.11.3 經授商 09301201140 號
94.01	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,268,754,549	22,687,545,490	可轉債行使轉換權 220,164,160		94.01.21 經授商 09401008230 號

3.2 股權分散情形

93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	35,296	10,647,355	0.47%
1,000 至 ~ 5,000	35,618	77,386,061	3.41%
5,001 至 ~ 10,000	9,855	61,957,969	2.73%
10,001 至 ~ 15,000	5,759	64,786,589	2.86%
15,001 至 ~ 20,000	1,216	20,284,631	0.89%
20,001 至 ~ 30,000	2,538	57,529,620	2.54%
30,001 至 ~ 40,000	899	29,618,237	1.31%
40,001 至 ~ 50,000	562	24,335,448	1.07%
50,001 至 ~ 100,000	999	64,770,074	2.85%
100,001 至 ~ 200,000	566	72,018,109	3.17%
200,001 至 ~ 400,000	243	64,772,133	2.85%
400,001 至 ~ 600,000	101	49,923,038	2.20%
600,001 至 ~ 800,000	42	29,117,030	1.28%
800,001 至 ~ 1,000,000	25	22,137,926	0.98%
1,000,001 以上	160	1,619,470,329	71.39%
合 計	93,879	2,268,754,549	100.00%

3.3 股東結構

93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	10	11	414	93,243	201	93,879
持有股數	840,942,796	14,572,152	560,776,114	579,279,945	273,183,542	2,268,754,549
持股比例	37.07%	0.64%	24.72%	25.53%	12.04%	100%

3.4 主要股東名單

93年12月31日

主要股東名稱	股 份	持 有 股 數	持 股 比 例
交通部		820,603,367	36.17%
臺灣華懋投資股份有限公司		53,874,366	2.37%
香港商財務服務有限公司依存託機構美商花旗銀行		48,802,407	2.15%
台灣證券集中保管股份有限公司		43,042,000	1.90%
慶明投資股份有限公司		31,309,356	1.45%
新光人壽保險股份有限公司		27,716,701	1.22%
國華人壽保險股份有限公司		25,623,567	1.13%
幸福人壽保險股份有限公司		21,666,378	0.95%
公務人員退休撫恤基金		21,236,804	0.94%
中華郵政股份有限公司		20,112,055	0.89%

3.5 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項 目		年 度		
		92 年	93 年	當年度截至 94 年 4 月 30 日
每股市價 (註 1)	最 高	35.50	44.80	33.40
	最 低	12.65	24.50	27.40
	平 均	24.52	31.73	30.20
每股淨值 (註 2)	分 配 前	17.10	19.32	20.11
	分 配 後	14.64	-	-
每股盈餘	加權平均股數(註 8)	1,796,716 仟股	2,143,187 仟股	2,238,720 仟股
	每 股 盈 餘 (註3)	3.70 3.52	4.57 -	0.80 -
每股股利	現 金 股 利	2.28697	3.00	-
	無 償 盈 餘 配 股 配 股 資 本 公 積 配 股	0.49716	0	-
		0	0	-
	累 積 未 付 股 利 (註4)	0	0	-
投資報酬分析	本 益 比 (註5)	6.63	6.94	-
	本 利 比 (註6)	10.72	10.58	-
	現 金 股 利 殖 利 率 (註7)	0.093	0.095	-

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

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

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

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

註 5：本益比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股盈餘。

註 6：本利比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率 = 每股現金股利 / 當年度每股平均收盤價。

註 8：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 3 元。如因本公司國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，造成流通在外股數發生變動，以致影響配息率時，擬請股東常會授權董事會調整配息率。

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：本次股東會未擬議無償配股。

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 101,680,186 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 93 年度基本每股盈餘為 4.52 元，如轉換公司債全數轉換完成稀釋每股盈餘為 4.29 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 71,717,823 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

94年4月30日

公司債種類	國內第六次無擔保公司債	國內第七次無擔保公司債	國內第八次無擔保公司債	國內第九次有擔保公司債	國內第二次無擔保轉換公司債	國內第十次無擔保公司債	國內第十一次無擔保公司債	國內第十二次無擔保公司債
發行(辦理)日期	89年6月1日	89年11月20日	90年7月16日	91年6月27日	92年8月7日	93年6月18	93年10月8日	93年12月8日
面額	NTD 1,000 仟元	NTD 1,000 仟元	NTD 1,000 仟元	NTD 1,000 仟元	NTD 100 仟元	NTD 10,000 仟元	NTD 10,000 仟元	NTD 10,000 仟元
發行及交易地點	中華民國	中華民國	中華民國	中華民國	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	100%面額發行
總額	NTD 3,000,000 仟元	NTD 2,400,000 仟元	NTD 1,100,000 仟元	NTD 3,000,000 仟元	NTD8,000,000 仟元	NTD1,600,000 仟元	NTD5,000,000 仟元	NTD2,500,000 仟元
利率	7年期5.70%及10年期6.09%	6.02%	4.49%	3.85%	0%	註一	3.30%	2.99%
期限	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	7年期 到期日：100.6.18	7年期 到期日：100.10.20	7年期 到期日：100.12.14
保證機構	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	無	無	無
受託人	中央信託局信託處	中央信託局信託處	中央信託局信託處	中央信託局信託處	台灣土地銀行信託部	建華銀行信託部	建華銀行信託部	建華銀行信託部
承銷機構	金鼎證券、台証證券、群益證券、元富證券、京華證券	日盛證券、金鼎證券	元大京華證券	無	中信證券	無	無	無
簽證律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師
簽證會計師	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所
償還方法	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	到期日以現金償還	到期日以現金償還	到期日以現金償還
未償還本金	NTD 3,000,000 仟元	NTD 2,400,000 仟元	NTD 1,100,000 仟元	NTD3,000,000 仟元	NTD624,300 仟元	NTD1,600,000 仟元	NTD5,000,000 仟元	NTD2,500,000 仟元
贖回或提前清償之條款	無	無	無	無	有	無	無	無
限制條款	無	無	無	無	無	無	無	無
信用評等機構、評等日期、公司債評等結果	中華信用評等公司 89.03.06 tw A	中華信用評等公司 89.09.26 tw A	中華信用評等公司 90.06.21 tw A	無	中華信用評等公司 92.1.27 twBBB+	中華信用評等公司 93.5.11 twA	中華信用評等公司 93.9.3 twA	中華信用評等公司 93.11.9 twA
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	不適用	不適用	不適用	不適用	NTD7,375,700 仟元	不適用	不適用
	發行及轉換辦法	不適用	不適用	不適用	不適用	註2	不適用	不適用
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	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	註2	不適用	不適用
交換標的委託保管機構名稱	無	無	無	無	無	無	無	無

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

註二：

(1) 轉換標的：本公司普通股，本公司將以發行新股方式履行轉換義務。

(2) 轉換期間：

(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券發普通股股份者外，遇有本公司已發行普通股股份增加(包含但不限於現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、員工紅利轉增資、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整本債券各券之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心公告，於新股發行除權基準日(註 1)調整之。如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發行價格，則依更新後之新股發行價格重新按下列公式調整，如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格，則函請櫃檯買賣中心重新公告調整之。

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

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

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

註 3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。

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

(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。

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

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期滿時，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

公司債種類		第二次(期)國內無擔保轉換公司債					
		陽明二 A			陽明二 B		
項目	年度	92年度	93年度	截至 94年4月30日	92年度	93年度	截至 94年4月30日
	轉換 公司債 市價	最高	133.30	170	138	133.20	168
最低		103.10	103	118	103.10	102.7	118
平均(註 1)		119.97	130.69	127.25	119.44	129.97	126.82
轉換價格		26.13	24.1	24.1	26.13	24.1	24.1
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.特別股辦理情形：無

6. 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			63,177,957 股(揭露至 4/30 日止)
發行及存續期間相關費用之分擔方式			由本公司支付
存託契約及保管契約之重要約定事項			依中華民國法令及美國紐約州法律訂定
每單位 市價	93 年度	最 高	USD 13.392
		最 低	USD 7.36
		平 均	USD 9.689
	94 年 1 月 1 日 至 94 年 4 月 30 日	最 高	USD 10.752
		最 低	USD 8.649
		平 均	USD 9.75

7. 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。

8. 併購或受限他公司股份發行新股辦理情形：無

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) 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 93 年 12 月 31 日止，本公司各型營運船舶共計 75 艘，其中包括 66 艘全貨櫃船(艙位數逾 19 萬 TEU)、7 艘巴拿馬極限型散裝船以及 2 艘油輪，共計約 351 萬載重噸。本公司 93 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

詳見第 24 頁

1.1.4 計畫開發之新產品及服務

為因應市場需求及 94 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 94 年度預計新闢華中／北美西北岸航線，可提供亞洲至北美西岸完整及密集的航線與航班。

1.2 產業概況

根據 Drewry Shipping 93 年 12 月份發佈的貨量成長預測報告指出，94 年亞洲／美洲及亞洲／歐洲貨量成長幅度分別為 12.16% 及 15.97%。另 Global Insight 預測中國、美國、日本、南韓、台灣等貨櫃出口大國將與往年一樣為全球主要之出口國，其中中國大陸到 95 年出口櫃量將近 2,100 萬 TEU，未來 10 年將保持 6.4% 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 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畫，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 94 年度營運計畫

本公司 94 年度歐、亞、美航線預期年運量如下：

歐洲線：646,056 TEU

美國線：839,190 TEU

亞洲線：941,877 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 5,500 TEU 級全貨櫃船、3 艘 3,600 TEU 級全貨櫃船、1 艘 3,000 TEU 級全貨櫃船及 4 艘 1,500 TEU 及全貨櫃船，與 K LINE、Cosco、Hanjin 等航商聯營，提供亞洲往來美國西岸每週 11 航次之定期航線服務。

(2) 亞洲／美國東岸航線

由本公司派 8 艘 3,700 TEU 級全貨櫃船，與 K LINE、Cosco、Hanjin 等航商聯營，提供亞洲往來美國東岸每週 3 航次之定期航線服務。

(3) 亞洲／北歐航線

由本公司派 1 艘 3,200 TEU 及 7 艘 5,500 TEU 級全貨櫃船，與 K LINE、Cosco、Hanjin、SCI 等航商聯營，提供亞洲/印度往來北歐每週 6 航次之定期航線服務。

(4) 亞洲／地中海航線

由本公司派 1 艘 3,900 TEU 級全貨櫃船、4 艘 2,000 TEU 級全貨櫃船及 4 艘 1,600 級全貨櫃船，與 K LINE、Cosco、Senator 等航商聯營，提供亞洲往來地中海每週 3 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 3,100 TEU 及 1 艘 1,500 TEU 級全貨櫃船，與 K LINE、Cosco、Hanjin 等航商聯營，以及租入 Grand Alliance 艙位，提供北美東岸往來北歐、地中海每週 4 航次之定期航線服務。

(6) 亞洲區間航線

(1) 環亞航線：派 4 艘 1,600 TEU 級全貨櫃船，提供往來日、韓、台、港、星、印尼每週 1 航次之定期航線服務。

(2) 日台港泰航線：派 5 艘 1,600 TEU 級全貨櫃船與正利航業聯營，提供往來日、台、港、泰每週 2 航次之定期航線服務。

- (3)台港航線：派 1 艘 1,400 TEU 級全貨櫃船與億通航運、長榮海運等航商聯營，提供往來基隆、台中、高雄至香港每週 4 航次之定期航線服務。
- (4)波斯灣航線：派 5 艘 2,000 TEU 級及 2 艘 1,500 級 TEU 全貨櫃船，與萬海航運、赫伯羅德航運公司等航商聯營，提供往來華中、華南、台、港、星、馬至波斯灣每週 2 航次之定期航線服務。
- (5)華北港菲台快捷航線：派 1 艘 1,400 TEU 級全貨櫃船與長榮海運聯營，提供往來華北、港、菲、台每週 1 航次之定期航線服務。
- (6)日台越航線：派 2 艘 1,200TEU 級全貨櫃船與正利航業聯營，提供往來日、台、越每週 1 航次之定期航線服務。
- (7)華北華中港菲印尼航線：派 1 艘 1,600 TEU 級全貨櫃船與正利航業聯營，提供往來華北、華中、港、菲、印尼每週 1 航次之定期航線服務。
- (8)華北星馬快捷航線：派 1 艘 1,400 TEU 級全貨櫃船與長榮海運、萬海航運等航商聯營，提供往來華北、星馬每週 1 航次之定期航線服務。
- (9)印度中東航線：派 1 艘 800 TEU 級全貨櫃船與 O.S.S 聯營，提供往來印度、中東每週 1 航次之定期航線服務。
- (10)台越快捷航線：與長榮海運以互換艙位方式，提供往來台、港、越每週 1 航次之定期航線服務。
- (11)台星馬航線：與德翔航運以租用艙位方式，提供往來台、港、星、馬每週 1 航次之定期航線服務。
- (12)台菲快捷航線：與東京船舶株式會社以租用艙位方式，提供往來台、菲每週 1 航次之定期航線服務。
- (13)華中港菲泰航線：與正利航業以互換艙位方式，提供往來華中、港、菲、泰每週 1 航次之定期航線服務。
- (14)日港星馬航線：與商船三井航運以互換艙位方式，提供往來日、港、星、馬每週 1 航次之定期航線服務。
- (15)日韓台港航線：與正利航業以互換艙位方式，提供往來日、韓、台、港每週 1 航次之定期航線服務。
- (16)台日航線：與長榮海運以互換艙位方式，提供台灣至日本每週 1 航次之定期航線服務。
- (17)台泰快捷航線：與長榮海運以互換艙位方式，提供台灣至泰國每週 1 航次之定期航線服務。
- (18)印尼港台航線：與長榮海運以互換艙位方式，提供印尼至台、港每週 1 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 2 航次之定期航線服務。

- (8)兩岸三地航線：與台灣航業以租用艙位方式，提供往來台、港、華中每週 3 航次之定期航線服務。

(9)遠洋不定期線

以 7 艘巴拿馬型散裝船，承運鐵礦砂、煤炭及穀物等原物料。

(10)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 PIER'S 的資料，93 年本公司在太平洋航線東向之整體市場佔有率為 4.7%。94 年新闢華中/美西北航線，預計陽明市場佔有率微幅成長為 4.72%，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 93 年貨載成長約 17.4%，出現強勁艙位需求現象。本公司遠歐／地中海航線 93 年市場佔有率約為 4.0%。

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 年越大西洋航線貨量成長略低於太平洋線及遠歐線。

2.2.4 亞洲區間市場

2004 年整體市場仍持續暢旺，雖然中國大陸實施宏觀調控，市場有所影響，但整體供需仍呈現供不應求的態勢，且船舶營運成本仍持續高漲，降低業者新增船噸的意願，因此運費調漲十分成功。展望 2005 年，預期市場仍將維持相同的態勢，運價有機會再向上調整。

2.2.5 散裝市場

本公司目前計有 7 艘 Panamax Bulk Carrier 營運，擁有船噸 51.4 萬，在國內散裝船噸佔有率約 4.28%，另規劃增加購建壹艘預定於 97 年交船營運。93 年全球散裝船噸較 92 年增加 6%，而大宗散裝貨運量 93 年卻較 92 年增長 4.5%。市場未來供需狀況，預期 94 年將較 93 年船噸供給成長 6%，貨量需求成長 4.5%，市場可望持續榮景。

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 94 年至 96 年將陸續接收 8 艘 4,000 ~ 5,000TEU 級全貨櫃船、4 艘 1,500TEU 級全貨櫃船、4 艘 8,200TEU 級全貨櫃船、12 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，有效降低成本，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) 拓展散裝業務

展望 94 年，市場可望處於波段高點，本公司計有 7 艘巴拿馬極限型散裝輪營運，因新船隊購建成本低，具有高競爭力，既可增加獲利，亦可擴大集團多角化規模。

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 100% 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，容易成爲貨主殺價對象；航商信心不足將可能使航商間的競爭更爲激烈。

(3) 中國市場開發受到限制

中國大陸已成爲全球貨流主力市場，惟現階段兩岸航線仍受管制，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，但可以在「境外營運中心」的架構下，尋求運作空間。所以，本公司已未雨綢繆，妥爲規劃兩岸三地(及國際航線延遠至第三地)航線，一旦政策解制，可以掌握先機，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

營運安全爲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爲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		93 年度	
	金 額	櫃 量	金 額	櫃 量
主要商品				
貨運收入：遠洋收入	54,476,326	1,290,166	65,526,170	1,466,646
近洋收入	10,608,663	737,790	14,225,294	851,698
散裝船收入	204,033	--	0	--
出租船收入	694,771	--	1,104,591	--
代營收入	187,430	--	100,600	--
其它營收	6,478,868	--	7,615,646	--
合 計	72,650,091	2,027,956	88,572,301	2,318,344

註：合併銷售量值

3. 從業員工

年 度		92 年 度	93 年 度	截 至 94 年 4 月 30 日
員 工 人 數	岸勤人員	871	959	955
	海勤人員	245	279	258
	合 計	1,116	1,238	1,213
平 均 年 歲		40.82	40.45	40.80
平 均 服 務 年 資		11.86	11.84	12.20
學 歷 分 布 比 率	博 士	3	4	4
	碩 士	84	103	106
	大 專	858	910	881
	高 中	143	163	172
	高中以下	28	58	50

註：員工人數為期末人數。

3.1 進修訓練:

訓練項目	訓練內容
新進人員訓練	課程包括新人職前講習、海運學導讀、海運經營管理實務、新人專書研讀。藉由這些課程使新進員工了解公司理念、組織、文化以及人力資源制度，引領新人順利進入工作崗位。
共通職能訓練	溝通技巧、時間管理與效率提昇、英文簡報技巧。透過共通職能的課程，加強基層員工基礎工作知能。
管理才能訓練	策略規劃與方針管理、問題分析與解決能力。藉由上述課程提高員工管理規劃能力。
專業職能訓練	主管 IT 訓練、業務人員訓練-專業銷售談判技巧、貨櫃碼頭實務研討、危險品運送作業。唯有加強員工專業能力，才能實踐公司願景。
內部師資培訓	PSP 內部講師訓練。配合學習體系之規劃，讓不同領域的傑出資深員工擔任內部講師，讓知識經驗透過完整的表達傳承給相關領域員工，以更有效的方式進行知識管理。

4. 環保支出資訊

4.1 最近二年度因污染環境所受損失：本公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受當地政府調查，截至九十三年底止，本公司已支付 1,000 仟美元為保證金額並委託律師進行法律程序申訴中，本公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。

4.2 因應對策：

4.2.1 擬採行改善措施部分：「(1) 利用塢修期間，改裝船體結構，增加船舶積存污油水能力 (2) 更新/提昇油水分離器設備及其處理效能 (3) 將船舶操作過程中所產生之含油污水，採重點港口簽訂合約，送至岸上收受設備。以徹底解決方式，杜絕污染來源」

4.2.2 已採取因應對策部分：

(1) 本公司領有船級協會簽發之國際防止油污染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：

依營業額千分之一提撥福利金，交由職工福利委員會辦理各項福利業務。

5.1.2 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

94 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 (AMX, CY PNW,AWE 1/2/3/4, TA 1/3, CO-CEN, HJ-PSX, HJ-PNX, CO-CNEU, HJ-PNX, HJ-CEX, SGX, GASS ADX)	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
艙位互租合約 (AMS)	日本商船三井	92.4.24~95.10.23, 解約需三 個月前通知	遠東至西地中海航線及遠東至 北歐, 互租艙位
艙位互租合約 (AMS)	韓國現代海運	92.5.29~95.11.28, 解約需三 個月前通知	遠東至西地中海航線及遠東至 北歐, 互租艙位
艙位交換合約 (JTX,JTH,CN2)	台灣正利航業股份有限 公司	93.10.1~94.9.30	亞洲區間航線, 交換使用艙位
艙位互租合約(CN1)	台灣正利航業	93.8.1~94.7.31	中國印尼航線, 互租艙位
艙位交換合約 (NSD,TVN,TPI,TWT)	台灣長榮海運	93.10.1~94.9.30	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	93.9.1~94.9.1	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	93.3.22 ~95.3.21	亞洲區間航線, 租出艙位
艙位租用合約 (TCH)	臺灣台灣航業	93.12.16 ~94.12.15	兩岸三地航線, 購買艙位
艙位互租合約(TMS)	台灣萬海航運/赫柏羅德 航運	93.2.24~95.2.23	台灣中東航線, 互租艙位
艙位互租合約(NCS)	台灣萬海航運/長榮海運	93.9.27~94.9.26	中國星馬航線, 互租艙位
艙位互租合約(HBP)	台灣長榮海運	93.3.14~95.3.13	中國菲律賓航線, 互租艙位
全貨櫃船長期租約(MPTR)	日本正榮汽船/今治造船	90.11.13 簽約, 已於 92 年 6 月、7 月、9 月交船, 合約有 效期限分別至 102 年 6 月、7 月、9 月。	長租 3 *1620 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約(MPTR)	日本正榮汽船/今治造船	90.12.27 簽約, 已於 93 年 4 月、5 月交船, 合約有效期 至 103 年 4 月及 5 月。	長租 2 x 5500 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約(MPTR)	Zodiac Maritime Agencies Ltd.	92.07.01 簽約, 已於 93 年 9 月、11 月、94 年 1 月交船, 合約有效期至 101 年 9 月、 11 月及 102 年 1 月。	長租 3 x 4000 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約(MPTR)	日本正榮汽船/今治造船	92.09.15 簽約, 將於 94 年底 船, 合約有效期至 104 年底	長租 2 x 5017 TEU 全貨櫃船

第四章、資金運用計畫執行情形

93 年發行國內第十次無擔保公司債資金運用情形

單位：新台幣仟元

計劃項目	執行狀況		截至年報刊印日止累計
	支用金額	預定 實際	
購置台北市「重慶大樓」 辦公大樓	支用金額	預定	1,677,000
		實際	1,677,000
	執行進度	預定	100 %
		實際	100 %
合 計	支用金額	預定	1,677,000
		實際	1,677,000
	執行進度	預定	100 %
		實際	100 %

93 年發行國內第十一、十二次無擔保公司債資金運用情形

單位：新台幣仟元

計劃項目	執行狀況		截至年報刊印日止累計
	支用金額	預定 實際	
建造四艘 1,500TEU 貨櫃船	支用金額	預定	1,288,893
		實際	1,211,502
	執行進度	預定	57.19 %
		實際	53.76 %
建造四艘 1,799TEU 貨櫃船	支用金額	預定	0
		實際	0
	執行進度	預定	0%
		實際	0%
建造四艘 1,799TEU 貨櫃船	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	1,288,893
		實際	1,211,502
	執行進度	預定	16.89 %
		實際	15.87 %

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					
		89.12.31	90.12.31	91.12.31	92.12.31	93.12.31	94.03.31
流動資產		13,603,805	10,572,307	13,993,990	29,895,976	39,891,136	41,192,124
基金及長期投資		7,369,362	8,383,490	7,761,195	10,357,106	13,354,483	15,133,159
固定資產		16,275,097	19,443,064	12,538,377	13,208,046	17,030,994	18,525,912
其他資產		7,078,853	7,106,119	12,108,382	7,424,229	7,524,106	6,471,713
資產總額		44,327,117	45,504,980	46,401,944	60,885,357	77,800,719	81,322,908
流動負債	分配前	8,464,124	9,067,338	6,553,383	8,962,103	11,221,109	12,465,124
	分配後	9,007,866	9,067,338	7,677,086	13,750,601	-	-
長期負債		10,020,069	11,210,422	13,917,769	16,633,644	19,976,133	19,335,078
其他負債		798,956	1,174,189	1,573,808	1,999,666	2,765,909	3,260,834
負債總額	分配前	19,283,149	21,451,949	22,044,960	27,595,413	33,963,151	35,540,675
	分配後	19,826,891	21,451,949	23,168,663	32,383,911	-	-
股本		17,808,893	18,343,160	18,343,160	19,569,299	22,687,545	22,761,030
資本公積		4,006,744	3,828,660	2,400,244	4,316,068	7,908,492	8,027,775
保留盈餘	分配前	2,995,688	1,413,423	3,981,532	9,506,926	13,490,305	15,290,935
	分配後	2,095,768	2,844,810	2,857,829	3,693,041	-	-
長期股權投資未實現跌價損失		(15,386)	(3,172)	(21,293)	(1)	(1)	(1)
累積換算調整數		248,029	470,960	186,469	338,729	28,301	(25,375)
未認列為淨退休金成本之淨損失		-	-	(7,687)	(18,457)	(35,717)	(35,717)
股東權益總額	分配前	25,043,968	24,053,031	24,356,984	33,289,944	43,837,568	45,782,233
	分配後	24,500,226	24,053,031	23,233,281	28,501,446	-	-

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					
		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- 93.12.31	94.01.01- 94.03.31
營業收入		50,575,836	45,411,519	45,511,610	62,932,016	78,429,274	18,717,505
營業毛利(損)		1,583,778	46,021	1,147,639	6,284,113	8,075,087	1,106,640
營業利益(損失)		609,523	(813,886)	159,815	4,500,875	6,035,003	681,354
營業外收入及利益		2,639,347	1,471,354	2,334,577	4,631,925	6,978,424	2,162,438
營業外費用及損失		1,484,941	1,106,870	1,350,002	894,274	1,113,750	470,444
稅前利益(損失)		1,763,929	(449,402)	1,144,390	8,238,526	11,899,677	2,373,348
稅後純益(損)		1,200,846	(675,045)	1,135,451	6,649,097	9,797,264	1,800,630
每股盈餘(虧損)		0.67	(0.37)	0.64	3.70	4.57	0.80

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
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)
93 年 度	林 安 惠、魏 永 篤	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，部份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		最近五年度財務分析						
		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- 93.12.31	94.01.01- 94.03.31	
財務 結構	負債佔資產比率	43.50	47.14	47.51	45.32	43.65	43.70	
	長期資金佔固定資產比率	212.28	178.90	301.44	374.35	371.88	351.49	
償債 能力	流 動 比 率 (%)	160.57	116.60	213.54	333.58	355.50	320.11	
	速 動 比 率 (%)	149.57	106.68	202.18	323.86	345.24	327.88	
	利息保障倍數 (倍)	4.32	0.34	2.59	13.45	18.72	12.61	
經 營 能 力	應收款項週轉率 (次)	30.55	26.15	26.47	35.13	37.24	32.13	
	應收款項收現天數	11.95	13.96	13.79	10.39	9.80	11.36	
	存貨週轉率 (次) (註 1)	-	-	-	-	-	-	
	平均售貨日數 (註 1)	-	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率 (次)	3.10	2.34	3.63	4.76	4.61	4.04	
	總資產週轉率 (次)	1.14	1.00	0.98	1.03	1.01	0.92	
獲 利 能 力	資產報酬率 (%)	3.86	(0.36)	3.65	13.32	14.86	2.46	
	股東權益報酬率 (%)	4.86	(2.75)	4.69	23.07	25.41	4.02	
	佔實收資本 比 率 (%)	營業利益(損失)	3.42	(4.44)	0.87	23.00	26.60	2.99
		稅前純益(損)	9.90	(2.45)	6.24	42.10	52.45	10.43
	純益(損)率 (%)	2.37	(1.49)	2.49	10.57	12.49	9.62	
	每股純益(損)(元) (註 2) (註 3)	0.67 0.67	(0.37) (0.37)	0.64 0.64	3.70 3.24	4.57 4.34	0.80 0.80	
現金 流 量	現金流量比率 (%)	45.59	31.15	27.08	111.62	86.05	24.52	
	現金流量允當比率 (%)	66.60	50.15	60.80	91.30	62.25	69.92	
	現金再投資比率 (%)	5.76	4.23	3.10	13.36	5.96	3.62	
槓桿度	營運槓桿度	11.73	-	37.80	2.40	2.01	3.23	
	財務槓桿度	7.83	0.54	(0.29)	1.17	1.13	1.43	

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

董事會造送本公司九十三年度財務報表，業經勤業眾信會計師事務所林安惠、魏永篤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、證券交易法第三十六條之規定繕具報告，敬請 鑒察。

此 致

本公司股東常會

陽明海運股份有限公司

常務監察人：陳和貴

監 察 人：辜炳珍

中 華 民 國 九 十 四 年 四 月 二 十 七 日

4. 九十三年度財務報告

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九十三年及九十二年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。上開財務報表中按權益法計價之被投資公司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，係依據其他會計師之查核報告認列。民國九十三年及九十二年底陽明海運股份有限公司持有上述長期股權投資之帳列金額分別計新台幣（以下同）1,184,469 仟元及 1,350,190 仟元，分別占資產總額之 1.5% 及 2.2%；民國九十三年及九十二年度就上述長期股權投資認列之投資收益分別計 150,816 仟元及 305,233 仟元，分別占稅前利益之 1.3% 及 3.7%。

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九十三年及九十二年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十三年及九十二年之經營成果與現金流量。

陽明海運股份有限公司民國九十三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九十三年及九十二年之合併財務報表，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 魏 永 篤

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 四 年 三 月 一 日

陽明海運股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十三年及九十二年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣
元外，餘係仟元

代 碼	資 產	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註二及三)	\$ 10,223,922	13	\$ 6,614,016	11	2100	短期借款(附註九及二十)	\$ -	-	\$ 15,080	-
1110	短期投資-淨額(附註二及四)	15,625,880	20	13,900,013	23	2120	應付票據	-	-	14,166	-
1140	應收帳款-減備抵呆帳九十二年 34,986 仟元及九十二年 7,415 仟元後之淨額(附註二)	769,083	1	722,115	1	2150	應付關係人款項(附註十九)	1,822,601	2	1,322,462	2
1150	應收帳款-關係人(附註十九)	1,741,438	2	978,927	2	2160	應付所得稅(附註二及十五)	1,126,658	1	850,688	1
1180	其他應收款-關係人(附註十八及十九)	9,282,259	12	6,088,369	10	2170	應付費用	2,531,287	3	2,118,474	4
1230	船舶油料-淨額(附註二)	829,992	1	652,498	1	2263	預收收入(附註十九)	882,762	1	1,108,418	2
1250	預付費用(附註十九)	321,117	1	218,883	-	2272	一年內到期之長期附息負債(附註二、六、十及二十)	1,196,088	2	1,712,660	3
1287	預付代理處款項(附註十九)	226,343	-	558,745	1	2224	應付設備款	623,058	1	-	-
1298	其他流動資產(附註二、十五及二十三)	871,102	1	162,410	-	2287	應付代理處款項	2,241,445	3	1,438,397	2
11XX	流動資產合計	39,891,136	51	29,895,976	49	2298	其他流動負債(附註二及十五)	797,210	1	381,758	1
	長期股權投資(附註二、五及十九)					21XX	流動負債合計	11,221,109	14	8,962,103	15
142101	採權益法之長期股權投資	12,548,973	16	9,048,884	15		長期附息負債				
142102	採成本法之長期股權投資	805,510	1	1,308,222	2	2410	應付公司債(附註二、十及二十)	18,925,423	24	15,066,361	25
1420	長期股權投資合計	13,354,483	17	10,357,106	17	2421	長期銀行借款(附註十及二十)	-	-	238,103	-
	固定資產(附註二、六、十九、二十及二十一)					2446	應付租賃款-非流動(附註二、六及十)	571,071	1	849,541	1
	成 本					24XX	長期附息負債合計	19,496,494	25	16,154,005	26
1501	土地	133,014	-	48,388	-		其他負債				
1521	房屋	549,722	1	549,722	1	2510	土地增值稅準備(附註十一)	479,639	1	479,639	1
1551	貨櫃及車架	15,273,092	20	11,822,031	20		應計退休金負債(附註二及十八)	699,415	1	604,450	1
1552	船 舶	8,886,839	11	8,926,011	15	2810	遞延所得稅負債-非流動(附註二及十五)	1,870,386	3	1,191,179	2
1611	租賃資產	2,041,688	3	2,041,688	3	2880	其他(附註二、十二、十九及二十)	196,108	-	204,037	-
1631	租賃權益改良	209,070	-	209,070	-	28XX	其他負債合計	2,765,909	4	1,999,666	3
1681	其他設備	1,699,212	2	1,609,924	3		負債合計	33,963,151	44	27,595,413	45
15X1		28,792,637	37	25,206,834	42		股東權益				
15X9	減：累積折舊	15,058,830	19	14,552,571	24	2XXX					
		13,733,807	18	10,654,263	18		股本-每股面額10元，額定：2,400,000 仟股；發行：九十二年 2,268,755 仟股，九十二年 1,946,707 仟股	22,687,545	29	19,467,065	32
1670	未完工程	3,297,187	4	2,553,783	4	3110	債券換股權利證書-10,223 仟股	-	-	102,234	-
15XX	固定資產淨額	17,030,994	22	13,208,046	22	31XX	股本合計	22,687,545	29	19,569,299	32
	其他資產						資本公積				
1800	出租資產-淨額(附註二、六及七)	2,769,931	4	1,065,235	2	3210	股票溢價	6,986,846	9	4,075,397	7
1810	非營業用資產-淨額(附註二、六、八及二十)	360,807	1	493,565	1	3220	庫藏股票交易	915,830	1	234,855	-
1820	長期預付租金	321,377	-	331,909	-	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)	78,031	-	57,263	-	32XX	資本公積合計	7,908,492	10	4,316,068	7
1853	長期其他應收款-關係人(附註十九)	3,946,328	5	5,381,850	9		保留盈餘				
1888	其 他	47,632	-	94,407	-	3310	法定公積	1,193,205	2	528,295	1
18XX	其他資產合計	7,524,106	10	7,424,229	12	3320	特別公積	1,141,939	1	1,141,939	2
						3350	未分配盈餘	11,155,161	14	7,836,692	13
						33XX	保留盈餘合計	13,490,305	17	9,506,926	16
							股東權益其他項目				
						3410	未實現長期股權投資損失	(1)	-	(1)	-
						3420	累積換算調整數	28,301	-	338,729	1
						3430	未認為退休金成本之淨損失	(35,717)	-	(18,457)	-
						34XX	股東權益其他項目合計	(7,417)	-	320,271	1
						3510	庫藏股票-九十二年 32,607 仟股，九十二年 54,384 仟股	(241,357)	-	(422,620)	(1)
						3XXX	股東權益合計	43,837,568	56	33,289,944	55
1XXX	資 產 總 計	\$ 77,800,719	100	\$ 60,885,357	100		負債及股東權益總計	\$ 77,800,719	100	\$ 60,885,357	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九十四年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

4.3

陽明海運股份有限公司

損 益 表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘以新台幣元
為單位外，餘為仟元

代碼	九 十 三 年 度		九 十 二 年 度		
	金 額	%	金 額	%	
4000	營業收入（附註二及十九）	\$78,429,274	100	\$62,932,016	100
5000	營業成本（附註二、十六及十九）	<u>70,354,187</u>	<u>90</u>	<u>56,647,903</u>	<u>90</u>
5910	營業毛利	<u>8,075,087</u>	<u>10</u>	<u>6,284,113</u>	<u>10</u>
	營業費用（附註十六）				
6100	推銷費用	1,677,017	2	1,477,201	2
6200	管理費用	<u>363,067</u>	-	<u>306,037</u>	<u>1</u>
6000	營業費用合計	<u>2,040,084</u>	<u>2</u>	<u>1,783,238</u>	<u>3</u>
6900	營業利益	<u>6,035,003</u>	<u>8</u>	<u>4,500,875</u>	<u>7</u>
	營業外收入及利益				
7121	按權益法認列之投資淨益（附註二及五）	6,352,944	8	3,569,111	6
7110	利息收入（附註十九）	254,414	-	391,173	1
7160	兌換淨利	60,904	-	175,370	-
7140	投資利益	-	-	306,434	-
7480	其 他	<u>310,162</u>	<u>1</u>	<u>189,837</u>	<u>-</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>6,978,424</u>	<u>9</u>	<u>4,631,925</u>	<u>7</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用（附註六）	671,600	1	661,964	1
7520	投資損失（附註二）	228,338	1	-	-
7880	其 他	<u>213,812</u>	<u>-</u>	<u>232,310</u>	<u>-</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>1,113,750</u>	<u>2</u>	<u>894,274</u>	<u>1</u>

(接 次 頁)

(承前頁)

代碼	九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
	金 額	%	金 額	%
8900 稅前利益	\$11,899,677	15	\$ 8,238,526	13
8110 所得稅費用(附註二及十五)	<u>2,102,413</u>	<u>3</u>	<u>1,589,429</u>	<u>2</u>
9600 純 益	<u>\$ 9,797,264</u>	<u>12</u>	<u>\$ 6,649,097</u>	<u>11</u>

代碼	稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9950 每股盈餘 (附註十七)				
基本每股盈餘	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.57</u>	<u>\$ 4.37</u>	<u>\$ 3.52</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 5.27</u>	<u>\$ 4.34</u>	<u>\$ 3.82</u>	<u>\$ 3.09</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、十四及十七)

純 益	稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	<u>\$12,186,424</u>	<u>\$10,084,011</u>	<u>\$8,936,375</u>	<u>\$7,346,946</u>
基本每股盈餘	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.59</u>	<u>\$ 4.58</u>	<u>\$ 3.78</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 5.28</u>	<u>\$ 4.37</u>	<u>\$ 4.03</u>	<u>\$ 3.31</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九十四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
股東權益變動表
民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股股利為新台幣元外，餘係仟元

	股本 (附註二及十)				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 (附註二及十八)				庫藏股票 (附註二及十四)	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	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 調整數	未認列為退休金 成本之淨損失	合計		
九十二年一月一日餘額	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
九十二年度盈餘分配																		
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	664,910	-	(664,910)	-	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,717)	(71,717)	-	-	-	-	-	(71,717)
現金股利 - 每股 2.28697 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,716,781)	(4,716,781)	-	-	-	-	-	(4,716,781)
股票股利 - 每股 0.49716 元	102,539	1,025,387	-	1,025,387	-	-	-	-	-	-	(1,025,387)	(1,025,387)	-	-	-	-	-	-
子公司取得本公司發放之現金股利	-	-	-	-	-	124,371	-	124,371	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,371
子公司出售母公司股票	-	-	-	-	-	556,604	-	556,604	-	-	-	-	-	-	-	-	181,263	737,867
九十三年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,797,264	9,797,264	-	-	-	-	-	9,797,264
按持股比例認列被投資公司未認列為退 休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,267)	(5,267)	-	(5,267)
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,993)	(11,993)	-	(11,993)
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(310,428)	-	(310,428)	-	(310,428)
債券換股權利證書轉換成普通股	10,223	102,234	(102,234)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
國內可轉換公司債轉換為債券換股權利 證書及普通股	209,286	2,092,859	-	2,092,859	2,911,449	-	-	2,911,449	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,004,308
九十三年十二月三十一日餘額	2,268,755	\$ 22,687,545	\$ -	\$22,687,545	\$ 6,986,846	\$ 915,830	\$ 5,816	\$ 7,908,492	\$ 1,193,205	\$ 1,141,939	\$11,155,161	\$13,490,305	(\$ 1)	\$ 28,301	(\$ 35,717)	(\$ 7,417)	(\$ 241,357)	\$43,837,568

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九十四年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

4.5

陽明海運股份有限公司
現金流量表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	<u>九十三年度</u>	<u>九十二年度</u>
營業活動之現金流量		
純 益	\$ 9,797,264	\$ 6,649,097
折 舊	1,927,724	2,015,229
攤 銷	53,101	223,375
提列退休金費用	48,210	49,627
投資損失（利益）	228,338	(306,434)
按權益法認列之投資淨益	(6,352,944)	(3,569,111)
按權益法計價之長期股權投資所收 取之現金股利	1,958,195	856,079
遞延所得稅	608,430	736,416
其 他	86,693	89,234
營業資產及負債之淨變動		
應收帳款	(74,539)	568,580
應收帳款 - 關係人	(762,511)	672,726
其他應收款 - 關係人	(6,019)	(380,064)
船舶油料	(248,002)	(179,821)
預付費用	(102,234)	43,488
預付代理處款項	332,402	910,660
已質押定存單	-	18,645
其他流動資產	(183,616)	151,663
應付關係人款項	525,683	(496,205)
應付票據	(14,166)	892
應付所得稅	396,648	841,388
應付費用	433,082	495,851
預收收入	(225,656)	364,081
應付代理處款項	803,048	163,171
其他流動負債	416,453	68,184
長期預付租金	10,532	17,021
營業活動之淨現金流入	<u>9,656,116</u>	<u>10,003,772</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九十三年度	九十二年度
投資活動之現金流量		
短期投資增加	(\$ 2,345,079)	(\$ 7,437,640)
其他金融資產增加	(38,630)	-
長期投資增加	(3,378)	(73,391)
處分長期股權投資價款	346,731	36,450
購置固定資產及出租資產	(15,336,825)	(4,168,523)
處分固定資產及非營業用資產價款	8,324,425	962,028
遞延費用增加	(75,856)	(4,307)
其他資產減少	46,775	38,609
投資活動之淨現金流出	(9,081,837)	(10,646,774)
融資活動之現金流量		
短期借款減少	(15,080)	(87,517)
發行公司債	9,100,000	8,000,000
舉借長期借款	-	611,403
償還公司債	(700,000)	-
償還長期借款	(322,433)	(1,619,250)
應付租賃款減少	(265,624)	(281,343)
其他負債減少	25,513	(1,760)
支付現金股利及員工紅利	(4,786,749)	(1,122,705)
融資活動之淨現金流入	3,035,627	5,498,828
現金及約當現金淨增加	3,609,906	4,855,826
年初現金及約當現金餘額	6,614,016	1,758,190
年底現金及約當現金餘額	\$10,223,922	\$ 6,614,016
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息（不含資本化利息）	\$ 593,814	\$ 666,033
支付所得稅	\$ 1,350,804	\$ 7,952
不影響現金流量之投資及融資活動：		
非營業用資產轉列固定資產	\$ 84,626	\$ 5,164
出租資產轉列固定資產	\$ -	\$ 38,979
一年內到期之長期付息負債	\$ 1,196,088	\$ 1,712,660
國內無擔保轉換公司債轉換為股本、債券換股權利證書及資本公積	\$ 5,004,308	\$ 2,911,350

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九 十 三 年 度</u>	<u>九 十 二 年 度</u>
部分影響現金之投資活動：		
購置固定資產及出租資產	\$15,934,339	\$ 4,142,658
應付設備款 (增加) 減少	(623,058)	51,408
應付關係人款項 (增加) 減少	<u>25,544</u>	(<u>25,543</u>)
支付現金	<u>\$15,336,825</u>	<u>\$ 4,168,523</u>
處分固定資產及非營業用資產價款	\$ 8,614,072	\$ 1,428,589
其他應收款增加	(16,643)	(44,174)
其他應收關係人款項增加	(1,708,526)	(4,351,340)
長期應收關係人款項減少	1,435,522	3,958,261
長期應收船價款增加	<u>-</u>	(<u>29,308</u>)
收取現金	<u>\$ 8,324,425</u>	<u>\$ 962,028</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九十四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

(民國九十三年及九十二年;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,九十三年及九十二年底交通部持有股權分別為 36.17%及 40.16%;另交通部為配合辦理中央政府公股股權統一管理,將其持有之股權轉讓予財政部,預計於九十四年三月九日前完成股票轉讓過戶。主要從事於貨櫃運輸,船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。

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

截至九十三年及九十二年底止,本公司員工人數分別為 1,238 人及 1,282 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

流動資產包括用途未受限制之現金或約當現金,以及預期於一年內變現或耗用之資產;固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債為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、債券及受益憑證。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、受益憑證及債券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餘

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投資；前項調整如應借記資本公積，而長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。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。

遞延盈餘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，五至十年；其他設備，三至十八年。耐用年數屆滿仍繼續使用者，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

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

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

遞延費用包括船舶塢修費及債券發行費用等，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

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

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，列入當期所得稅。

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

外幣換算

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，列為兌換或結清期間之損益。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，列為當年度損益。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

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

利率交換合約

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

遠期外匯買賣合約

避險性質之遠期外匯買賣合約，若為規避外幣債權債務者，於訂約日以該日之即期匯率衡量入帳。訂約日即期匯率與約定遠期匯率間之差額於合約期間攤銷認列為當年度損益，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。

其他金融資產

股價連結債券係將本金之兌償連結至標的股票之市價，於支付本金時記入資產。合約結清日所產生之損益，列為當年度損益。

科目重分類

九十二年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十三年度財務報表之表達方式。

三三、現金及約當現金

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
現 金		
零用金及庫存現金	\$ 2,079	\$ 2,927
支票存款	287,017	472,071
活期存款	2,114,508	2,450,488
定期存款，年利率九十三年 1.98-4.58%；九十二年 1.00-4.25%	<u>5,841,278</u>	<u>2,251,176</u>
	8,244,882	5,176,662
約當現金		
附賣回票券，年收益率九十三年 2.5-2.6%及九十二年 1.80-2.15%	<u>1,979,040</u>	<u>1,437,354</u>
	<u>\$ 10,223,922</u>	<u>\$ 6,614,016</u>

九十三年及九十二年十二月三十一日，本公司並無到期日在一年以後之銀行定期存款。

九十三年底國外銀行存款之相關資訊，請參閱附註二十六。

四、短期投資

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
受益憑證	\$ 15,381,667	\$ 13,035,144
上市上櫃公司股票	920,274	1,742,641
債券換股權利證書	-	16,000
	<u>16,301,941</u>	<u>14,793,785</u>
減：備抵跌價損失	<u>676,061</u>	<u>893,772</u>
	<u>\$ 15,625,880</u>	<u>\$ 13,900,013</u>

五、長期股權投資

	九十三年十二月三十一日		九十二年十二月三十一日	
	金 額	持股 %	金 額	持股 %
按權益法計價				
全洋海運股份有限公司	\$ 5,548,560	100.00	\$ 2,340,821	100.00
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	2,857,464	100.00	3,206,423	100.00
陽明（新加坡）私人有限公司	1,094,306	100.00	1,268,228	100.00
慶明投資股份有限公司	908,442	99.96	131,983	99.96
中華投資股份有限公司	759,267	40.00	806,139	40.00
好好國際物流股份有限公司	429,012	90.50	432,641	90.50
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	364,302	79.00	358,854	79.00
光明海運股份有限公司	221,576	100.00	169,208	100.00
陽明德拉瓦控股公司	193,578	100.00	182,745	100.00
運揚航運股份有限公司	90,163	24.99	81,962	24.99
駿明交通運輸股份有限公司	79,134	50.80	69,880	50.80
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	3,169	100.00	-	-
	<u>12,548,973</u>		<u>9,048,884</u>	
按成本法計價				
上市公司普通股				
和通投資控股有限公司	22,331	0.70	40,268	0.70
國票金融控股股份有限公司	-	-	<u>70,000</u>	0.43
	<u>22,331</u>		<u>110,268</u>	
興櫃公司普通股				
台灣奈普光電股份有限公司	<u>5,579</u>	0.70	<u>24,478</u>	3.89
未上市公司普通股				
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	80,000	10.00	80,000	10.00
聯合創業投資股份有限公司	-	-	80,000	9.04
欣鑫創業投資股份有限公司	-	-	40,000	7.24
中科創業投資股份有限公司	-	-	30,000	8.96
勝創科技股份有限公司	-	-	24,000	1.40
尚揚創業投資股份有限公司	-	-	20,080	2.14
豐銀證券股份有限公司	-	-	<u>20,000</u>	2.00
	<u>80,000</u>		<u>294,080</u>	
未上市公司特別股				
新世紀資通股份有限公司	697,600	1.68	864,000	1.68
Penguin Computing Inc.	-	-	7,698	0.93
Arescom Inc.	-	-	<u>7,698</u>	0.24
	<u>697,600</u>		<u>879,396</u>	
	<u>805,510</u>		<u>1,308,222</u>	
	<u>\$13,354,483</u>		<u>\$10,357,106</u>	

九十三及九十二年度權益法投資（損）益內容如下：

被 投 資 公 司	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
全洋海運股份有限公司	\$ 5,467,739	\$ 2,262,701
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	747,522	942,583
陽明（新加坡）私人有限公司	143,010	297,427
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	\$ 30,570	\$ 27,975
光明海運股份有限公司	27,602	(115,716)
運揚航運股份有限公司	7,806	7,806
駿明交通運輸股份有限公司	13,730	10,336
好好國際物流股份有限公司	2,183	5,455
中華投資股份有限公司	(42,982)	4,598
陽明德拉瓦控股公司	22,889	79,969
慶明投資股份有限公司	(67,101)	45,977
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	(24)	-
	<u>\$ 6,352,944</u>	<u>\$ 3,569,111</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。

除九十三年度陽明（賴比瑞亞）股份有限公司因於本年度設立，尚未開始主要營業活動且其實收資本額未達新台幣三仟萬元，係按未經會計師查核簽證之財務報表認列外，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。倘該等被投資公司之財務報表若經會計師查核，本公司認為尚不致有重大之調整。

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 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
上市公司 - 按市價計算	\$ 22,331	\$ 125,263
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>780,325</u>	<u>1,002,183</u>
	<u>\$ 802,656</u>	<u>\$ 1,127,446</u>

六、固定資產

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
累積折舊		
房 屋	\$ 63,203	\$ 53,926
貨櫃及車架	7,898,588	6,645,498
船 舶	4,878,506	6,031,693
租賃資產	1,288,545	1,044,399
租賃權益改良	118,112	86,713
其他設備	811,876	690,342
	<u>\$ 15,058,830</u>	<u>\$ 14,552,571</u>

本公司以資本租賃方式承租貨櫃及車架，其未來支付租金相關資訊請詳附註二十一。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，每年租金按合約為之，租期屆滿時無條件移轉。其相關之應付租賃款列示如下：

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
應付租賃款總額 - 九十三年 29,449 仟美元；九十二年 37,831 仟美元	\$ 940,022	\$ 1,285,134
減：未攤銷利息 - 九十三年 3,764 仟美元；九十二年 5,877 仟美元	<u>120,145</u>	<u>199,633</u>
帳列應付租賃款 - 九十三年 25,685 仟美元；九十二年 31,954 仟美元	<u>\$ 819,877</u>	<u>\$ 1,085,501</u>

九十三及九十二年度折舊分別為 1,914,969 仟元及 2,009,125 仟元。

九十三年底固定資產、出租資產及非營業用資產投保金額計約 15,335,727 仟元。

七、出租資產

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
成 本		
土 地	\$ 1,987,031	\$ 798,896
房屋設備	<u>838,944</u>	<u>309,985</u>
	2,825,975	1,108,881
減：累積折舊 - 房屋設備	<u>56,044</u>	<u>43,646</u>
	<u>\$ 2,769,931</u>	<u>\$ 1,065,235</u>

九十三及九十二年度出租資產之折舊費用分別為 12,398 仟元及 6,075 仟元。

八、非營業用資產

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
成 本		
土 地	\$ 360,261	\$ 492,662
房屋設備	<u>12,383</u>	<u>12,389</u>
	372,644	505,051
減：累積折舊 - 房屋設備	<u>11,837</u>	<u>11,486</u>
	<u>\$ 360,807</u>	<u>\$ 493,565</u>

九、短期借款

	九十三年 十二月三十一日	九十二年 十二月三十一日
銀行透支，年利率九十二年 3.524%	\$ -	\$ 15,080

十、長期付息負債

	一年內到期	一年後到期	合計
九十三年底			
長期銀行信用借款	\$ 233,470	\$ -	\$ 233,470
國內無擔保公司債	396,000	15,204,000	15,600,000
國內有擔保公司債	-	3,000,000	3,000,000
國內無擔保轉換公司債	316,700	718,900	1,035,600
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	\$ 1,112	\$ 2,523	\$ 3,635
應付租賃款	248,806	571,071	819,877
	<u>\$ 1,196,088</u>	<u>\$ 19,496,494</u>	<u>\$ 20,692,582</u>
九十二年底			
長期銀行信用借款	\$ 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
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	-	5,561	5,561
應付租賃款	235,960	849,541	1,085,501
	<u>\$ 1,712,660</u>	<u>\$ 16,154,005</u>	<u>\$ 17,866,665</u>

(一)長期銀行信用借款

係以外幣償還之日圓借款，按每季分期償還，至九十四年七月底前償清，年利率九十三及九十二年分別為 0.4123%及 0.4112%。

(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%。

本公司於九十三年六月十八日發行國內無擔保公司債，發行總額 1,600,000 仟元，分為 A、B、C 三種券，A 券發行金額為 600,000 仟元，B 券及 C 券發行金額各為 500,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿七年一次還本。每年單利付息一次，A 券年利率 2.46%；B 券票面利率：若指標利率小於 1.15%時，票面利率為指標利率；若指

標利率小於或等於 3.5%且大於或等於 1.15%時，票面利率為 4.4%；若指標利率大於 3.5%時，票面利率為 6%減指標利率。票面利率不得低於 0%；並自發行日起每屆滿三個月重設一次。C 券票面利率：當指標利率落於約定區間時，票面利率為 4.5%乘以每月計息天數佔每年計息天數之比例；

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

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

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

(三)國內有擔保公司債

本公司於八十八年十一月二十五日發行國內有擔保公司債，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%。截至九十三年底止，本項國內有擔保公司債 700,000 仟元，已全數清償完畢。

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

(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第一次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。截至九十三年底止，本項國內無擔保轉換公司債 2,500,000 仟元已全數轉換為普通股 131,846 仟股，業經經濟部核准變更登記。

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。截至九十三年底止，本項國內無擔保轉換公司債 6,964,400 仟元，轉換為普通股 271,365 仟股。

九十三年底之轉換價格為每股新台幣 24.10 元。上述已申請轉換之公司債計有 530,600 仟元之可轉換公司債持有人於九十三年十月一日至十二月三十一日申請轉換，總計可換得本公司普通股計 22,016 仟股，依法得先發行新股後，辦理變更登記。本公司以九十四年一月七日為向經濟部辦理變更登記基準日，業已向經濟部辦理變更登記。

截至九十三年底止，本公司無尚未動用之長期融資額度。

(五)應付租賃款，請參閱財務表附註六之說明。

十一、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。

十二、未實現售後租回利益

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
車 架	\$ 31,215	\$ 38,996
北 明 輪	8,620	9,769
健 明 輪	-	112
	<u>\$ 39,835</u>	<u>\$ 48,877</u>

本公司將車架、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 - 其他），並分別按資產預期租用或估計耐用年限期間攤銷。

十三、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。截至九十三年底尚有 4,973,238 單位流通在外，共計表彰 49,732,437 股。

上述海外存託憑證持有人享有與本公司普通股股東相同之權利義務，但其權利義務之行使，應依本國相關法令及存託契約約定事項辦理，其主要事項係海外存託憑證持有人應經由存託機構：1.行使其股份之表決權 2.出售該存託憑證表彰之原有價證券 3.受配股利及認購新股。

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。

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

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

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

本公司九十二及九十一年度盈餘分配案及每股股利分別經過九十三年六月二十四日及九十二年六月二十日股東會決議通過如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
法定盈餘公積	\$ 664,910	\$ 113,672		
員工紅利 - 現金	71,717	23,113		
現金股利	4,716,781	1,100,590	\$ 2.30	\$ 0.60
股票股利	1,025,387	-	0.50	-

九十二年度每股股利因國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，致實際發放現金股利及股票股利分別為 2.28697 元及 0.49716 元。

上述決議分別與本公司九十三年四月六日及九十二年三月十四日之董事會決議並無差異。倘若上述配發員工紅利追溯調整分別以費用列帳於九十二年度及九十一年度之財務報表，九十二年度稅後基本及稀釋每股盈餘將分別由 3.52 元及 3.09 元減少為 3.49 元及 3.05 元，九十一年度則分別由 0.62 元減少為 0.60 元。

本公司九十三年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

十四、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>九十三年度</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>54,384</u>	<u>2,704</u>	<u>24,481</u>	<u>32,607</u>
<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>

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，九十三及九十二年度有關處分價款分別為 737,867 仟元及 300,791 仟元，九十三及九十二年底帳面價值分別為 241,357 仟元及 422,620 仟元，市價分別為 977,220 仟元及 1,786,141 仟元。

本年度子公司持有本公司股票增加數，係本公司九十二年盈餘分配之股票股利。

子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理，但享有股東權利，惟不得參與本公司之現金增資。

十五、所得稅

(一)應付所得稅之計算：

	<u>九 十 三 年 度</u>	<u>九 十 二 年 度</u>
稅前利益按法定稅率計算之稅額 (25%)	\$ 2,974,919	\$ 2,059,632
所得稅影響數之增減：		
永久性差異	(768,211)	(363,122)
遞延所得稅	(612,105)	(630,954)
虧損扣抵	-	(180,806)
投資抵減	(1,963)	(28,258)
當年度應負擔所得稅	<u>\$ 1,592,640</u>	<u>\$ 856,492</u>

九十三年底之應付所得稅係加計補估列未核定年度之應付所得稅 1,279 仟元及扣除預付稅款 467,261 仟元後之餘額；九十二年底之應付所得稅係扣除預付稅款 5,804 仟元後之餘額。

(二)所得稅費用構成項目如下：

	<u>九 十 三 年 度</u>	<u>九 十 二 年 度</u>
當年度應納稅額	\$ 1,592,640	\$ 856,492
遞延所得稅	608,430	736,416
以前年度所得稅調整	(98,657)	(3,479)
所得稅費用	<u>\$ 2,102,413</u>	<u>\$ 1,589,429</u>

(三)淨遞延所得稅資產(負債)明細：

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
流 動		
未實現兌換損失(利益)	\$ 35,994	(\$ 11,905)
未實現船舶油料跌價損失	24,938	7,312
其 他	<u>7,095</u>	<u>1,843</u>
淨遞延所得稅資產(負債)(帳列其 他流動資產(負債))	<u>\$ 68,027</u>	<u>(\$ 2,750)</u>
非 流 動		
按權益法認列之投資利益	(\$ 1,758,409)	(\$ 1,007,002)
固定資產耐用年數財稅差異	(213,271)	(273,750)
退休金遞延認列	<u>101,294</u>	<u>89,573</u>
淨遞延所得稅負債 - 非流動	<u>(\$ 1,870,386)</u>	<u>(\$ 1,191,179)</u>

本公司九十三及九十二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 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 40,914</u>	<u>\$ 7,682</u>

九十三年度預計盈餘分派之稅額扣抵比率為 4.56%；九十二年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率為 9.28%。

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度(含)以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。本公司預計九十三年度盈餘分配之稅額扣抵比率時，已考量應付當年度所得稅，由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為計算基礎，其與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率可能會有所差異。

(五)九十三及九十二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。

本公司截至九十一年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

十六、用人、折舊及攤銷費用

	九 十 三 年 屬 於 營 業 成 本 者	三 年 屬 於 營 業 費 用 者	年 度 合 計
用人費用			
薪資費用	\$ 558,414	\$ 1,348,166	\$ 1,906,580
勞健保費用	24,036	45,257	69,293
退休金費用	64,589	56,464	121,053
其他用人費用	42,166	79,001	121,167
折舊費用	1,856,403	57,072	1,913,475
攤銷費用	<u>23,477</u>	<u>24,660</u>	<u>48,137</u>
	<u>\$ 2,569,085</u>	<u>\$ 1,610,620</u>	<u>\$ 4,179,705</u>

十七、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) (仟股)	每股盈餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九十三年度					
基本每股純益	\$11,899,677	\$ 9,797,264	2,143,187	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.57</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>9,750</u>	<u>7,313</u>	<u>116,318</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>\$11,909,427</u>	<u>\$ 9,804,577</u>	<u>2,259,505</u>	<u>\$ 5.27</u>	<u>\$ 4.34</u>
九十二年度					
基本每股純益	\$ 8,238,526	\$ 6,649,097	1,886,552	<u>\$ 4.37</u>	<u>\$ 3.52</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>277,942</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>2,164,494</u>	<u>\$ 3.82</u>	<u>\$ 3.09</u>

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

	金額 (分子)		股數 (分母) (仟股)	每股盈餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九十三年度					
擬制性基本每股純益	\$12,186,424	\$10,084,011	2,195,408	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.59</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>9,750</u>	<u>7,313</u>	<u>116,318</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>\$12,196,174</u>	<u>\$10,091,324</u>	<u>2,311,726</u>	<u>\$ 5.28</u>	<u>\$ 4.37</u>
九十二年度					
擬制性基本每股純益	\$ 8,936,375	\$ 7,346,946	1,949,378	<u>\$ 4.58</u>	<u>\$ 3.78</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>277,942</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>2,227,320</u>	<u>\$ 4.03</u>	<u>\$ 3.31</u>

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。因追溯調整，九十二年度稅後基本每股盈餘及稀釋每股盈餘，分別由 3.70 元及 3.24 元減少為 3.52 元及 3.09 元，稅後擬制性基本每股盈餘及擬制性稀釋每股盈餘分別由 3.96 元及 3.48 元減少為 3.78 元及 3.31 元。

十八、員工退休辦法

本公司於八十五年二月十五日民營化後，對正式聘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。本公司按每月薪資總額百分之九提撥退休基金，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服務年資及核准退休時僱用契約所訂數額，實施後係根據服務年資及核准退休時之前六個月平均工資計算。

(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。

依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」規定，員工退休金費用應依精算法認列，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：

	<u>九 十 三 年 度</u>	<u>九 十 二 年 度</u>
服務成本	\$ 134,703	\$ 112,782
利息成本	29,645	23,814
退休基金預期報酬	(5,979)	(4,529)
未認列過渡性淨資產攤銷數	(7,249)	(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>4,259</u>	<u>1,423</u>
精算之退休金成本	155,815	119,755
減：帳列其他應收款 - 關係人項下	(<u>34,762</u>)	(<u>7,970</u>)
淨退休金成本	<u>\$ 121,053</u>	<u>\$ 111,785</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 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 251,324	\$ 213,384
非既得給付義務	513,220	400,505
累積給付義務	764,544	613,889
未來薪資影響數	292,802	235,075
預計給付義務	1,057,346	848,964
退休基金資產公平價值	(198,291)	(148,312)
退休金提撥狀況	859,055	700,652
未認列過渡性淨資產	2,658	9,907
未認列前期服務成本	(4,799)	(5,235)
未認列退休金(損)益	(187,949)	(119,331)
補列之最低退休金負債	30,450	18,457
應計退休金負債	<u>\$ 699,415</u>	<u>\$ 604,450</u>
(三)既得給付	<u>\$ 339,322</u>	<u>\$ 281,285</u>

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
(四)退休金精算報告之假設：		
折現率	3.50%	3.50%
未來薪資水準增加率	2.75%	2.75%
退休基金資產預期報酬率	3.25%	3.50%

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
(五)退休金提撥及支付情況		
- 提撥	<u>\$ 50,209</u>	<u>\$ 47,380</u>
- 支付	<u>\$ 22,633</u>	<u>\$ 14,778</u>

(六)「勞工退休金條例」將自九十四年七月一日起施行，係屬確定提撥退休辦法，屆時勞工得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。依該條例規定，雇主每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於勞工每月工資百分之六。

十九、關係人交易事項

除已於附註二十一、二十二揭露者外，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(附表一至附表三)。

本公司與關係人之交易，係按約定條件為之。

二十、質抵押之資產

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 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
固定資產淨額	\$ 800,272	\$ 1,033,432
非營業用資產淨額	89,230	89,230
	<u>\$ 889,502</u>	<u>\$ 1,122,662</u>

二十一、重大承諾事項及或有事項

除附註二十二揭露者外，截至九十三年底止，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二艘油輪之代營運，每日操作費 273 仟元，按月收取，代營運期間陸續於九十五年十月底前到期。
- (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 三年五月底前到期，九十三年度租金費用約為 12,816,269 仟元。

未來年度需支付之租金彙總如下：

年	度	金	額
九十四年		\$	4,369,802
九十五年			3,157,756
九十六年			1,384,528
九十七年			1,037,181
九十八年			1,037,181

九十八年度以後應支付之租金總額約為 3,876,544 仟元，按一年期定期存款年利率 1.525% 折算之現值約為 3,735,374 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，九十三年度支付租金 216,497 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
九十四年		\$	267,966
九十五年			227,200
九十六年			133,212
九十七年			57,062
九十八年			228,240

九十八年度以後應支付之租金總額約為 26,241 仟元，按一年期定期存款年利率 1.525% 折算之現值約為 23,874 仟元。

- (四)本公司為陽明海運（英屬維京群島）有限公司（本公司之子公司）、全洋海運股份有限公司（本公司之子公司）、陽明（美洲）股份有限公司（本公司之孫公司）、United Terminal Leasing LLC（本公司間接持股 40% 之被投資公司）及 West Basin Container Terminal LLC（本公司間接持股 40% 之被投資公司）融資之背書保證金額分別為 73,682 仟美元、42,385 仟美元、1,500 仟美元、5,544 仟美元及 4,535 仟美元。
- (五)為因應業務擴展需要，本公司於九十三年十月與美國西岸 Tacoma 港務局簽約租進該港碼頭，每年租金約 5,672 仟美元，租期十二年，預計於九十四年六月正式啟用，截至九十三年底止，本公司尚未支付任何款項。

- (六) 本公司與中國造船股份有限公司簽訂合約建造 12 艘船舶，合約總價為 255,480 仟美元，預訂九十六年度前陸續交船。截至九十三年底止，本公司已支付 33,184 仟美元。
- (七) 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，截至九十三年底止，本公司已支付 63,360 仟美元。
- (八) 本公司與中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司簽訂合約購買貨櫃，合約總價為 42,702 仟美元，其中 19,309 仟美元之貨櫃已於九十三年十二月陸續交櫃，餘 23,392 仟美元貨櫃預計於九十四年度二月以前陸續交櫃，截至九十三年底止，本公司尚未支付任何款項。
- (九) 本公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受當地政府調查，截至九十三年底止，本公司已支付 1,000 仟美元為保證金額並委託律師進行法律程序申訴中，本公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。
- (十) 本公司於九十二年六月出售之仁明輪，買主以船舶實際狀態與船體規格報告所載不符為由，提出本公司蓄意欺騙之仲裁，請求本公司賠償美金 2,800 仟元，目前已進入仲裁程序中，本公司管理當局及委任律師認為公司蓄意欺騙之訴訟不致成立，故並不致發生損失。
- (十一) 本公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，於九十三年十月八日與交通部高雄港務局簽約合作興建暨經營高雄港第二貨櫃中心第二物流中心，預計於九十四年十月前動工，截至九十三年底止，本公司尚未支付任何款項。

三十二、重大期後事項

本公司董事會於九十三年十二月決議依帳面價值出售四艘貨櫃輪予全洋海運股份有限公司（本公司之子公司），其中一艘已於九十四年一月七日交船，帳面價值為 636,805 仟元。

二十三、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、子公司 - 陽明海運（英屬維京群島）有限公司及好好國際物流股份有限公司九十三及九十二年度從事衍生性金融商品交易分別以交易及非交易為目的。本公司及子公司從事非交易目的衍生性金融商品，主要係規避浮動利率計息負債之利率波動及以外幣計價之資產或負債因匯率變動之風險；本公司及子公司從事交易目的之衍生性金融商品，則在賺取匯差及利息收入。

1.1. 合約金額或名目本金及信用風險

九十三年及九十二年底，本公司及子公司尚未到期之合約資訊列示如下：

(1) 非以交易為目的

交易種類	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日				信用 風險	交易對方 所屬地區	
	名目本金	固定利 率	市場利 率	結算日 到期日			
陽明海運股份有限公司 利率交換合約 非交易目的	\$ 1,000,00 0	2.46%- 2.47%	4.40%- 4.50%	每年一 次	93.6.18- 100.6.18	\$13,3 81	非本國

本公司及子公司九十二年度未從事利率交換交易。

(2) 以交易為目的

交易種類

交易種類	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		
	帳面價值	名目本金	信用風險
陽明海運股份有限公司 股價連結債券	\$ 38,630	\$ 40,000	\$ 39,876
陽明海運(英屬維京群島)有限公司 信用連結債券	95,760	3,000 仟美元	95,760
利率連動債券	31,920	1,000 仟美元	32,006
信用連結式結構型定期存款	63,840	2,000 仟美元	64,002
好好國際物流股份有限公司 信用連結債券	\$ 17,441	\$ 550 仟美元	\$ 17,462

交易種類	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		
	帳面價值	名目本金	信用風險
好好國際物流股份有限公司 信用連結債券	\$ 25,478	\$ 750 仟美元	\$ 25,591
股價連結債券	1,932	2,000	1,891

(3) 依交易對方所屬地區分類

交易對方所屬地區	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		
	帳面價值	名目本金	信用風險
本國金融機構	\$ 38,630	\$ 40,000	\$ 39,876
非本國(包含於本國營業之外商 機構)	208,961	6,550 仟美元	209,230

交易對方所屬地區	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		
	帳面價值	名目本金	信用風險
本國金融機構	\$ 1,932	\$ 2,000	\$ 1,891
非本國(包含於本國營業之外商 機構)	25,478	750 仟美元	25,591

信用風險係交易對象到期無法按約定條件履約之風險。上表所列示之信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約，經考慮淨額總約定之互抵效果後仍為正數之合計數，代表若交易對象違約，則本公司將產生之損失。因本公司及子公司之交易對象均為信用良好之金融機構及證券商，預期將不致產生重大信用風險。

2. 市場價格風險

係市場匯率及利率變動之風險。本公司從事利率交換係為規避浮動利率計息負債利率波動之風險，於結算日就當期應收取或給付之利息差額交割，因是市場價格風險並不重大。本公司及子公司從事非以交易為目的之匯率衍生性金融商品即在規避外幣資產及負債之匯率變動風險，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。

本公司及子公司對所從事之連結式定期存款及債券交易額度及交易利率價格皆設有控管機制，故預期市場價格之風險尚在本公司及子公司可承受範圍內。

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

本公司從事利率交換係為規避現金流量風險為目的，訂定之利率交換合約係約定以差額交割，預期現金需求金額並不重大，本公司之營運資金足以支應。本公司及子公司訂定之匯率交換合約、遠期外匯合約及本公司訂定之外匯選擇權合約係約定到期時公司得選擇以差額或實質交割，且均配合本公司及子公司各幣別收支情形設定交易條件，故預期無重大之現金流量風險。

本公司及子公司從事之連結式定期存款及債券已於訂約日支付本金，故無未來現金需求，部份投資標的並得提前解約，惟需賠償交易對手因此所發生之損失，並支付相關手續費用。本公司及子公司對上述部位總額度採有控管機制，故不致有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

本公司九十三年底持有之利率交換合約係因非交易目的而持有。訂定該合約主要係為規避浮動利率計息負債利率波動之風險。本公司及子公司之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的，以固定利率交換合約與匯率、遠期及交換合約為避險工具，並作定期評估。

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

本公司及子公司從事結構式存款信用連結商品及利率連動債券主要係為獲取較高之利息收入，因而選擇與利率市場價格變動呈高度相關之連結商品。

5. 衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

本公司九十三年底因利率交換合約所產生之應收款項(帳列其他流動資產)為10,699千元。

本公司為規避浮動利率計息負債之利率波動風險而從事之利率交換合約,九十三年度認列利益為10,699千元,帳列利息費用減項。

(二)本公司及子公司九十三及九十二年度從事以交易為目的之各項連結式衍生性金融商品所產生相關之資產負債及交易淨損益金額列示如下:

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 度 十 二 月 三 十 一 日
陽明海運股份有限公司		
其他金融資產 - 流動(帳列其他流動資產)	\$ 38,630	\$ -
陽明海運(英屬維京群島)有限公司		
其他金融資產 - 流動	31,920	-
其他金融資產 - 非流動	159,600	-
好好國際物流股份有限公司		
其他金融資產 - 流動	17,441	8,726
其他金融資產 - 非流動	-	18,684
	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
陽明海運股份有限公司		
投資淨損 - 股價連結商品	(\$ 3,102)	\$ -
利息收入 - 結構式存款	12,878	45,948
好好國際物流股份有限公司		
投資淨益	84	-
利息收入	973	345

上述陽明海運股份有限公司之投資淨損係包含股價連結商品之結清利益6,946千元、轉換為受益憑證之跌價損失32,451千元、獲配之股利收入6,385千元及處分受益憑證之利益16,018千元。

(三)本公司及子公司九十三及九十二年度之各項匯率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)(1)以交易為目的

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
陽明海運股份有限公司		
外匯選擇權合約	\$ 4,278	\$ 4,318
遠期外匯合約	-	1,469
	<u>\$ 4,278</u>	<u>\$ 5,787</u>
陽明海運(英屬維京群島)有限公司		
遠期外匯合約	<u>\$ 326</u>	<u>\$ -</u>

(2)(2)非以交易為目的

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
陽明海運股份有限公司		
匯率交換合約	\$ -	\$ 12,025
遠期外匯合約	-	1,607
外匯選擇權合約	-	(11,284)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,348</u>
陽明海運(英屬維京群島)有限公司		
匯率交換合約	<u>\$ 264</u>	<u>\$ -</u>

(四)金融商品之公平市價

非 衍 生 性 金 融 商 品	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
<u>資 產</u>				
短期金融商品				
現金及約當現金	\$ 10,223,922	\$ 10,223,922	\$ 6,614,016	\$ 6,614,016
短期投資	15,625,880	15,625,880	13,900,013	13,900,013
應收帳款	769,083	769,083	722,115	722,115
應收帳款 - 關係人	1,741,438	1,741,438	978,927	978,927
其他應收款 - 關係人	9,282,259	9,282,259	6,088,369	6,088,369
預付代理處款項	226,343	226,343	558,745	558,745
長期股權投資	13,354,483	13,354,483	10,357,106	10,372,101
長期其他應收款 - 關係人	3,946,328	3,946,328	5,381,850	5,381,850
<u>負 債</u>				
短期金融商品				
短期借款	-	-	15,080	15,080
應付票據	-	-	14,166	14,166
應付關係人款項	1,822,601	1,822,601	1,322,462	1,322,462
應付費用	2,531,287	2,531,287	2,118,474	2,118,474
應付設備款	623,058	623,058	-	-
應付代理處款項	2,241,445	2,241,445	1,438,397	1,438,397
長期銀行借款(含一年內到期)	233,470	233,470	555,903	555,903
應付公司債(含一年內到期)	19,639,235	20,477,994	16,225,261	18,729,745
<u>衍 生 性 金 融 商 品</u>				
陽明海運股份有限公司				
利率交換合約	\$ 10,699	\$ 13,381	\$ -	\$ -
股價連結債券	38,630	39,876	-	-
陽明海運(英屬維京群島)有限公司				
信用連結債券	95,760	95,760	-	-
利率連結債券	31,920	32,006	-	-
信用連結式結構型定期存款	63,840	64,002	-	-
好好國際物流股份有限公司				
信用連結債券	17,441	17,462	25,478	25,591
股價連結債券	-	-	1,932	1,891

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。
- 4.本公司係以路透社或美聯社報價系統所顯示之外匯匯率及銀行所提供之市價評估資料作為計算之依據。 ㄇ

二十四、附註揭露事項

除附註二十一外，本公司並無其他重大交易事項及轉投資事業資訊應揭露事項。

二十五、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 三 年 度		九 十 二 年 度	
	金 額	%	金 額	%
美 西 線	\$ 26,905,522	34	\$ 20,859,815	33
亞 洲 線	14,161,544	18	10,608,663	17
美 東 線	10,297,828	13	9,575,710	15
西 北 歐	9,039,916	12	8,132,715	13

(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。

二十六、國外銀行存款之相關資訊

國 家	幣 別	外 幣 金 額	換 算 匯 率	新 台 幣 金 額
日 本	美 元	(註一)	31.9200	\$ 3
	日 圓	\$ 2,944,651	0.3113	916,670
香 港	美 元	145	31.9200	4,642
	港 幣	1,509	4.1058	6,196
美 國	美 元	2,269	31.9200	72,427
法 國	歐 元	22	43.5352	950
比 利 時	歐 元	148	43.5352	6,425
荷 蘭	歐 元	49	43.5352	2,150
	丹 麥 幣	796	5.8539	4,661
印 尼	美 元	221	31.9200	7,041
	印 尼 幣	6,176	0.0034	21
馬 來 西 亞	美 元	3	31.9200	107
	馬 幣	(註一)	8.4011	11
英 國	美 元	2	31.9200	62
	英 鎊	48	61.5147	2,934
德 國	美 元	(註一)	31.9200	2
	歐 元	38	43.5352	1,674
義 大 利	美 元	373	31.9200	11,912
	歐 元	124	43.5352	5,399
菲 律 賓	美 元	11	31.9200	352
	披 索	2,758	0.5677	1,566
新 加 坡	美 元	33	31.9200	1,060
	新 幣	349	19.5600	6,835
印 度	盧 比	22,853	0.7335	16,763
泰 國	泰 銖	155,043	0.8214	127,352
韓 國	美 元	30	31.9200	959
	韓 幣	777,013	0.0308	23,932

註一：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司
關係人交易明細表
民國九十三年及九十二年十二月三十一日

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		關 係 人 其 他 應 收 款		合 計		預 付 代 理 處 項		預 付 費 用		長 期 其 他 應 收 款		應 付 費 用		關 係 人 應 付 代 理 處 款 項		代 收 款		合 計		預 收 收 入		未 實 現 售 後 租 回 利 益			
		金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%
九十二年																											
全洋海運股份有限公司	(一)	\$ -	-	\$ 8,091,072	73	\$ 8,091,072	73	\$ -	-	\$ -	-	\$ 3,946,328	100	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ 22,827	1	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-
				(註二)								(註三)															
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,901	1	-	-	-	-	16,901	1	-	-	-	-	-	-
陽明日本株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184,811	10	-	-	184,811	10	129,688	15	-	-	-	-
陽明德拉瓦控股公司	(一)	-	-	71,290	1	71,290	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽凱有限公司	(一)	959,998	9	-	-	959,998	9	-	-	-	-	-	-	-	-	331,189	18	-	-	331,189	18	-	-	-	-	-	-
陽明(開曼)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,893	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明(英國)有限公司	(一)	180,768	2	-	-	180,768	2	-	-	-	-	-	-	-	-	100,014	6	558,556	31	658,570	37	-	-	-	-	-	-
				(註四)																							
歐洲陽明船務有限公司	(一)	95,312	1	4,155	-	99,467	1	-	-	-	-	-	-	-	-	67,254	4	-	-	67,254	4	-	-	-	-	-	-
陽明海運(香港)有限公司	(一)	38,976	-	-	-	38,976	-	-	-	-	-	-	-	-	-	294,159	16	-	-	294,159	16	89,126	10	-	-	-	-
陽明(新加坡)船務公司	(一)	5,841	-	-	-	5,841	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,102	2	-	-	39,102	2	18,842	2	-	-	-	-
陽明(馬來西亞)公司	(一)	39,891	-	-	-	39,891	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,172	1	-	-	23,172	1	2,602	-	-	-	-	-
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	(一)	-	-	866,947	8	866,947	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				(註五)																							
陽明(新加坡)私人有限公司	(一)	-	-	236,208	2	236,208	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				(註五)																							
好好國際物流股份有限公司	(一)	10,091	-	-	-	10,091	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明荷蘭控股公司	(一)	-	-	494	-	494	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
慶明投資股份有限公司	(一)	-	-	2,337	-	2,337	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
光明海運股份有限公司	(一)	29,690	-	375	-	30,065	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明(美洲)股份有限公司	(一)	85,759	1	5,193	-	90,952	1	166,946	74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267,153	31	-	-	-	-
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	531	-	-	-	-	-	-	-	22,827	1	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明義大利有限公司	(一)	215,376	2	-	-	215,376	2	-	-	-	-	-	-	-	-	122,399	7	-	-	122,399	7	-	-	-	-	-	-
陽明(荷蘭)有限公司	(一)	56,441	1	-	-	56,441	1	213	-	-	-	-	-	-	-	62,217	3	-	-	62,217	3	-	-	-	-	-	-
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	(一)	-	-	4,188	-	4,188	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明(印度)私人有限公司	(一)	23,295	-	-	-	23,295	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	355	-	-	-	-	
		<u>\$ 1,741,438</u>	<u>16</u>	<u>\$ 9,282,259</u>	<u>84</u>	<u>\$ 11,023,697</u>	<u>100</u>	<u>\$ 167,159</u>	<u>74</u>	<u>\$ 3,424</u>	<u>1</u>	<u>\$ 3,946,328</u>	<u>100</u>	<u>\$ 16,901</u>	<u>1</u>	<u>\$ 1,224,317</u>	<u>67</u>	<u>\$ 581,383</u>	<u>32</u>	<u>\$ 1,822,601</u>	<u>100</u>	<u>\$ 507,766</u>	<u>58</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>
九十三年																											
全洋海運股份有限公司	(一)	\$ -	-	\$ 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	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,242	2	-	-	-	-	27,242	2	-	-	-	-	-	-
陽明日本株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145,837	11	-	-	145,837	11	112,891	10	-	-	-	-
陽明德拉瓦控股公司	(一)	-	-	45,924	1	45,924	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽凱有限公司	(一)	426,367	6	-	-	426,367	6	-	-	-	-	-	-	-	-	170,820	13	-	-	170,820	13	-	-	-	-	-	-
陽明(開曼)公司	(一)	-	-	67	-	67	-	-	-	3,146	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明(英國)有限公司	(一)	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	(一)	62,070	1	-	-	62,070	1	-	-	-	-	-	-	-	-	24,821	2	-	-	24,821	2	358	-	-	-	-	-
陽明海運(香港)有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176,525	13	-	-	176,525	13	107,931	10	-	-	-	-
陽明(新加坡)船務公司	(一)	8,327	-	-	-	8,327	-	198	-	-	-	-	-	-	-	32,747	3	-	-	32,747	3	17,916	2	-	-	-	-
陽明(馬來西亞)公司	(一)	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	(一)	-	-	451,934	6	451,934	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				(註五)																							
陽明(新加坡)私人有限公司	(一)	-	-	611,640	9	611,640	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				(註五)																							
好好國際物流股份有限公司	(一)	25,458	-	29	-	25,487	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明荷蘭控股公司	(一)	-	-	486	-	486	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
慶明投資股份有限公司	(一)	-	-	978	-	978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
光明海運股份有限公司	(一)	-	-	963	-	963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明(美洲)股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	351,532	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	383,541	35	-	-	-	-
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	44,584	20	-	-	-	-	-	-	16,603	1	42,147	3	-	-	-	-	-	-
陽明義大利有限公司	(一)	218,028	3	-	-	218,028	3	-	-	-	-	-	-	-	-	82,796	6	-	-	82,796	6	-	-	-	-	-	-
		<u>\$ 978,927</u>	<u>14</u>	<u>\$ 6,088,369</u>	<u>86</u>	<u>\$ 7,067,296</u>	<u>100</u>	<u>\$ 351,730</u>	<u>63</u>	<u>\$ 47,730</u>	<u>21</u>	<u>\$ 5,381,850</u>	<u>100</u>	<u>\$ 81,863</u>	<u>6</u>	<u>\$ 720,353</u>	<u>54</u>	<u>\$ 520,246</u>	<u>40</u>	<u>\$ 1,322,462</u>	<u>100</u>	<u>\$ 624,038</u>	<u>57</u>	<u>\$ 117</u>	<u>-</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。

註二：主要係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：主要係代收陽明(英國)有限公司之航線運費。

註五：係應收股利款。

註六：其他具有實質控制關係，但無交易之關係人，請參閱附表十。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

資金貸與他人

民國九十三年十二月三十一日

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	本年度最高餘額 (註四)	年底餘額 (註四)	利率區間	資金貸與性質 (註一)	業務往來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列帳 呆帳	備抵 金額	擔保 名稱	品 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)
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	\$ 39,900 (USD 1,250 仟元)	\$ -	2.11%- 3.03%	2	\$ -	償還利率較高之借款	\$ -	-	\$ -	-	\$ 325,584	\$ 383,040
2	陽明(英屬維京群島)船務公司	嘉明置業有限公司	暫付款	102,128 (HKD24,874 仟元)	99,857 (HKD24,321 仟元)	3.00%	2	-	購置辦公大樓	-	-	-	-	363,049	453,812
3	陽明(新加坡)私人有限公司	陽明(馬來西亞)公司	其他應收款	1,851 (USD 58 仟元)	-	1.05%	2	-	購置設備	-	-	-	-	547,153	1,094,306
		陽明(印度)有限公司	其他應收款	7,761 (USD 240 仟元)	7,761 (USD 240 仟元)	2.80%	2	-	充實營運資金	-	-	-	-	547,153	1,094,306
4	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	陽明荷蘭控股公司	代墊款	42,268 (註三)	42,268 (註三)	3.55%	2	-	轉投資陽明義大利有限公司、陽明(英國)有限公司、陽明(荷蘭)公司及歐洲船務有限公司	-	-	-	-	2,285,971	2,857,464
5	陽凱有限公司	陽明(新加坡)私人有限公司	應收關係人款項	115,710 (USD 3,625 仟元)	-	1.00%	2	-	購置辦公大樓	-	-	-	-	363,272	363,272

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。

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之八十。

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之五十。

註三：係 300 仟英鎊及 547 仟歐元，按匯率 GBP\$1 = 61.5194 及 EUR\$1 = 43.5325 換算。

註四：美元及港幣係分別按九十三年十二月三十一日之匯率 US\$1 = \$31.92 及 HK\$1 = \$4.1058 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

民國九十三年十二月三十一日

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 (註二)	年底背書保證餘額 (註二)	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額 (註一)
		公司名稱	關係						
0	陽明海運	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	按權益法計價之被投資公司	\$ 18,150,036	\$ 2,850,233 (USD 89,293 仟元)	\$ 2,351,929 (USD 73,682 仟元)	\$ -	5.37	\$ 22,687,545
		全洋海運股份有限公司	按權益法計價之被投資公司	18,150,036	1,709,252 (USD 53,548 仟元)	1,352,929 (USD 42,385 仟元)	-	3.09	22,687,545
		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	18,150,036	47,880 (USD 1,500 仟元)	47,880 (USD 1,500 仟元)	-	0.11	22,687,545
		United Terminal Leasing LLC	按權益法計價被投資公司之轉投資公司	18,150,036	176,964 (USD 5,544 仟元)	176,964 (USD 5,544 仟元)	-	0.40	22,687,545
		West Basin Container Terminal LLC	按權益法計價被投資公司之轉投資公司	18,150,036	144,757 (USD 4,535 仟元)	144,757 (USD 4,535 仟元)	-	0.33	22,687,545
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之轉投資公司	18,150,036	109,964 (USD 3,445 仟元)	-	-	-	22,687,545
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	459,648	15,705 (USD 492 仟元)	12,768 (USD 400 仟元)	-	6.60	574,560
2	陽明(英國)	Yes Logistics (UK) Ltd	按權益法計價之被投資公司	27,684	7,382 (GBP 120 仟元)	7,382 (GBP 120 仟元)	7,382	-	55,368

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。

陽明(英國)有限公司背書保證限額為實收資本額之 100%，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之五十。

註二：美元及英鎊係分別按九十三年十二月三十一日之匯率 US\$1 = \$31.92 及 GBP\$1=61.5194 換算。

5.九十三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及其子公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十三年及九十二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，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，因此有關上述子公司財務報表所列之金額係依據其他會計師之查核報告。上述子公司民國九十三年及九十二年底之資產總額分別為新台幣（以下同）365,147 仟元及 274,533 仟元，均占各該年度合併資產總額 0.4%，民國九十三年及九十二年之營業收入分別為 2,416 仟元及 79,232 仟元，分別占各該年度合併營業收入之 0.0%及 0.1%。上開合併財務報表中九十三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、陽明英國克斯特貨櫃場公司、陽明義大利有限公司、陽明（荷蘭）有限公司及九十二年之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）有限公司、陽明英國克斯特貨櫃場公司、陽明義大利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，因是有關之長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告認列。陽明海運股份有限公司及其子公司於民國九十三年及九十二年底持有上述長期股權投資之帳列金額分別為 1,210,180 仟元及 1,369,248 仟元（另長期股權投資貸餘 1,058 仟元帳列其他負債），分別占合併資產總額之 1.3%及 1.9%；民國九十三年及九十二年陽明海運股份有限公司及其子公司就上述長期股權投資認列之投資收益金額分別為 155,969 仟元及 316,752 仟元，分別占合併稅前淨利之 1.3%及 3.8%。

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九十三年及九十二年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十三年及九十二年之合併營業成果及合併現金流量。

勤業眾信會計師事務所

會計師 林 安 惠

會計師 魏 永 篤

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 四 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
民國九十三年及九十二年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣外，餘係仟元

代 碼	資 產	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註二及四)	\$ 10,806,667	12	\$ 7,339,205	10	2100	短期借款(附註十及二十一)	\$ -	-	\$ 16,514	-
1110	短期投資-淨額(附註二及五)	15,625,880	17	13,900,013	19	2150	應付關係人款項(附註二十)	1,291,838	2	766,727	1
1140	應收帳款-減備抵呆帳九十三年45,203仟元及九十二年13,657仟元後之淨額(附註二)	1,268,681	2	1,366,545	2	2160	應付所得稅(附註二及十六)	1,126,658	1	850,688	1
1150	應收帳款-關係人(附註二十)	1,639,055	2	718,838	1	2170	應付費用	2,977,458	3	2,244,672	3
1180	其他應收款-關係人(附註十九及二十)	365,431	-	720,250	1	2224	應付設備款	623,058	1	-	-
1230	船舶油料-淨額(附註二)	1,145,868	1	924,233	1	2263	預收收入(附註二十)	1,187,486	1	1,283,858	2
1250	預付費用(附註二十)	487,173	1	255,137	-	2272	一年內到期之長期附息負債(附註二、七、十一及二十一)	2,133,340	2	2,703,263	4
1287	預付代理處款項(附註二十)	226,343	-	558,745	1	2287	應付代理處款項	2,999,897	3	2,201,711	3
1298	其他流動資產(附註二、十六及二十三)	1,089,860	1	251,300	-	2298	其他流動負債(附註二及十六)	1,525,126	2	881,645	1
11XX	流動資產合計	32,654,958	36	26,034,266	35	21XX	流動負債合計	13,864,861	15	10,949,078	15
	長期投資(附註二、六及二十)						長期附息負債				
142101	採權益法之長期股權投資	4,169,734	5	3,521,760	5	2410	應付公司債(附註二、十一及二十一)	18,925,423	21	15,066,361	21
142102	採成本法之長期股權投資	805,510	1	1,308,222	2	2421	長期銀行借款(附註十一及二十一)	2,666,606	3	3,985,738	5
1422	長期債券投資	31,920	-	-	-	2446	應付租賃款-非流動(附註二、七、十一及二十一)	7,499,778	8	7,688,659	10
1420	長期投資合計	5,007,164	6	4,829,982	7	24XX	長期附息負債合計	29,091,807	32	26,740,758	36
1440	其他金融資產-非流動(附註二及二十三)	159,600	-	-	-	2510	土地增值稅準備(附註十二)	479,639	1	479,639	1
	固定資產(附註二、七、二十、二十一及二十二)						其他負債				
	成 本					2810	應計退休金負債(附註二及十九)	699,415	1	604,450	1
1501	土 地	133,014	-	48,388	-	2850	採權益法之長期股權投資貸餘(附註二及六)	-	-	1,058	-
1521	房 屋	549,723	1	549,723	1	2860	遞延所得稅負債-非流動(附註二及十六)	1,870,386	2	1,191,179	2
1551	貨櫃及車架	15,273,092	17	11,822,031	16	2880	其他(附註二、十三及二十)	202,339	-	203,921	-
1552	船 舶	30,906,894	34	25,499,801	35	28XX	其他負債合計	2,772,140	3	2,000,608	3
1611	租賃資產	7,831,339	9	8,203,168	11	2XXX	負債合計	46,208,447	51	40,170,083	55
1631	租賃權益改良	209,070	-	214,067	-		股東權益				
1681	其他設備	1,854,943	2	1,752,104	3	3110	股本-每股面額10元,額定:2,400,000仟股;發行:九十二年2,268,755仟股,九十二年1,946,707仟股	22,687,545	25	19,467,065	27
15X1		56,758,075	63	48,089,282	66	3130	債券換股權利證書-10,223仟股	-	-	102,234	-
15X9	減:累積折舊	19,778,847	22	18,180,117	25	31XX	股本合計	22,687,545	25	19,569,299	27
1670	未完工程	3,648,844	4	2,685,756	3	3210	資本公積				
15XX	固定資產淨額	40,628,072	45	32,594,921	44	3220	股票溢價	6,986,846	8	4,075,397	6
	其他資產					3260	庫藏股票交易	915,830	1	234,855	-
1800	出租資產-淨額(附註二、七及八)	2,769,931	3	1,065,235	1	3260	因長期股權投資而發生	5,816	-	5,816	-
1810	非營業用資產-淨額(附註二、七、九及二十一)	360,807	1	493,565	1	32XX	資本公積合計	7,908,492	9	4,316,068	6
1820	存出保證金(附註七及二十一)	7,475,034	8	7,363,924	10	3310	保留盈餘				
1830	遞延費用-淨額(附註二)	186,789	-	107,318	-	3320	法定公積	1,193,205	1	528,295	1
1843	長期預付租金	321,377	-	331,909	1	3330	特別公積	1,141,939	1	1,141,939	1
1853	長期其他應收款-關係人(附註二十)	434,650	1	554,800	1	3350	未分配盈餘	11,155,161	13	7,836,692	11
1888	其他	47,633	-	84,107	-	33XX	保留盈餘合計	13,490,305	15	9,506,926	13
18XX	其他資產合計	11,596,221	13	10,000,858	14	3410	股東權益其他項目				
						3420	未實現長期股權投資損失	(1)	-	(1)	-
						3430	累積換算調整數	28,301	-	338,729	-
						34XX	未認為退休金成本之淨損失	(35,717)	-	(18,457)	-
						3510	股東權益其他項目合計	(7,417)	-	320,271	-
						3XXX	庫藏股票-九十二年32,607仟股,九十二年54,384仟股	(241,357)	-	(422,620)	(1)
							股東權益合計	43,837,568	49	33,289,944	45
1XXX	資 產 總 計	\$ 90,046,015	100	\$ 73,460,027	100		負債及股東權益總計	\$ 90,046,015	100	\$ 73,460,027	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九十四年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

5.3

陽明海運股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十三年及九十二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 三 年 度		九 十 二 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註二及二十）	\$88,572,301	100	\$72,650,091	100
5000	營業成本（附註二、十七及二十）	<u>74,276,740</u>	<u>84</u>	<u>62,966,373</u>	<u>87</u>
5910	營業毛利	<u>14,295,561</u>	<u>16</u>	<u>9,683,718</u>	<u>13</u>
	營業費用（附註十七）				
6100	推銷費用	1,677,017	2	1,479,393	2
6200	管理費用	<u>364,071</u>	<u>-</u>	<u>307,221</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>2,041,088</u>	<u>2</u>	<u>1,786,614</u>	<u>2</u>
6900	營業利益	<u>12,254,473</u>	<u>14</u>	<u>7,897,104</u>	<u>11</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入（附註二十）	455,722	1	348,148	1
7160	兌換淨利	168,185	-	290,131	-
7121	按權益法認列之投資淨益（附註二及六）	144,234	-	375,346	1
7140	投資利益	-	-	310,413	-
7480	其 他	<u>322,002</u>	<u>-</u>	<u>207,063</u>	<u>-</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>1,090,143</u>	<u>1</u>	<u>1,531,101</u>	<u>2</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用（附註七）	1,002,665	1	957,346	1
7570	投資損失（附註二）	228,338	1	-	-
7880	其 他	<u>213,936</u>	<u>-</u>	<u>232,333</u>	<u>1</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>1,444,939</u>	<u>2</u>	<u>1,189,679</u>	<u>2</u>

(接次頁)

(承前頁)

代碼	九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
	金 額	%	金 額	%
8900 稅前利益	\$11,899,677	13	\$ 8,238,526	11
8110 所得稅費用(附註二及十六)	<u>2,102,413</u>	<u>2</u>	<u>1,589,429</u>	<u>2</u>
9600 合併純益	<u>\$ 9,797,264</u>	<u>11</u>	<u>\$ 6,649,097</u>	<u>9</u>

代碼	稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
9950 合併每股盈餘(附註十八)				
合併基本每股盈餘	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.57</u>	<u>\$ 4.37</u>	<u>\$ 3.52</u>
合併稀釋每股盈餘	<u>\$ 5.27</u>	<u>\$ 4.34</u>	<u>\$ 3.82</u>	<u>\$ 3.09</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、十五及十八):

	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
合併純益	<u>\$12,186,424</u>	<u>\$10,084,011</u>	<u>\$8,936,375</u>	<u>\$7,346,946</u>
合併基本每股盈餘	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.59</u>	<u>\$ 4.58</u>	<u>\$ 3.78</u>
合併稀釋每股盈餘	<u>\$ 5.28</u>	<u>\$ 4.37</u>	<u>\$ 4.03</u>	<u>\$ 3.31</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九十四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
民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股股利為新台幣元外，餘係仟元

	股本 (附註二及十)				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 (附註二及十九)				庫藏股票 (附註二及十五)	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	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	累積換算調整數	未認列為退休金成本之淨損失	合計		
九十二年一月一日餘額	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	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
九十二年度盈餘分配																		
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	664,910	-	(664,910)	-	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,717)	(71,717)	-	-	-	-	-	(71,717)
現金股利 - 每股 2.28697 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,716,781)	(4,716,781)	-	-	-	-	-	(4,716,781)
股票股利 - 每股 0.49716 元	102,539	1,025,387	-	1,025,387	-	-	-	-	-	-	(1,025,387)	(1,025,387)	-	-	-	-	-	-
子公司取得母公司發放之現金股利	-	-	-	-	-	124,371	-	124,371	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,371
子公司出售母公司股票	-	-	-	-	-	556,604	-	556,604	-	-	-	-	-	-	-	-	181,263	737,867
九十三年度合併純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,797,264	9,797,264	-	-	-	-	-	9,797,264
按持股比例認列被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,267)	(5,267)	-	(5,267)
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,993)	(11,993)	-	(11,993)
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(310,428)	-	(310,428)	-	(310,428)
債券換股權利證書轉換成普通股	10,223	102,234	(102,234)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
國內可轉換公司債轉換為債券換股權利證書及普通股	209,286	2,092,859	-	2,092,859	2,911,449	-	-	2,911,449	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,004,308
九十三年十二月三十一日餘額	2,268,755	\$ 22,687,545	\$ -	\$22,687,545	\$ 6,986,846	\$ 915,830	\$ 5,816	\$ 7,908,492	\$ 1,193,205	\$ 1,141,939	\$11,155,161	\$13,490,305	(\$ 1)	\$ 28,301	(\$ 35,717)	(\$ 7,417)	(\$ 241,357)	\$43,837,568

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九十四年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

合併現金流量表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
營業活動之現金流量		
合併純益	\$ 9,797,264	\$ 6,649,097
折 舊	3,527,501	3,541,984
攤 銷	117,747	269,070
提列退休金費用	82,973	57,597
投資損失(利益)	228,338	(310,413)
按權益法認列之投資淨益	(144,234)	(375,346)
按權益法計價之長期股權投資所收 取之現金股利	643,294	119,579
遞延所得稅	608,430	736,416
其 他	92,121	99,240
營業資產及負債之淨變動		
應收帳款	66,318	446,095
應收帳款 - 關係人	(920,217)	(322,698)
其他應收款 - 關係人	(24,244)	11,286
船舶油料	(292,142)	(180,569)
預付費用	(232,036)	8,272
預付代理處款項	332,402	910,660
已質押定存單	-	18,645
其他流動資產	(249,645)	122,881
應付關係人款項	550,655	239,613
應付所得稅	396,648	841,388
應付費用	753,055	538,843
預收收入	(96,372)	452,923
應付代理處款項	798,186	(480,245)
其他流動負債	644,480	115,561
長期預付租金	10,532	17,021
營業活動之淨現金流入	<u>16,691,054</u>	<u>13,526,900</u>
投資活動之現金流量		
短期投資增加	(2,345,079)	(7,433,661)
長期投資增加	(35,298)	(73,402)
處分長期股權投資價款	347,075	36,450

(接次頁)

(承前頁)

	九十三年度	九十二年度
其他金融資產增加	(\$ 262,070)	\$ -
購置固定資產及出租資產	(12,855,830)	(5,240,158)
處分固定資產及非營業用資產價款	111,580	393,314
遞延費用增加	(199,215)	(37,608)
其他資產減少	<u>46,774</u>	<u>33,430</u>
投資活動之淨現金流出	<u>(15,192,063)</u>	<u>(12,321,635)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款減少	(16,514)	(93,689)
發行公司債	9,100,000	8,000,000
舉借長期銀行借款	-	2,485,400
償還公司債	(700,000)	-
償還長期借款	(1,200,524)	(4,748,950)
應付租賃款減少	(304,195)	(330,285)
其他負債增加 (減少)	31,747	(36,509)
支付現金股利及員工紅利	<u>(4,786,749)</u>	<u>(1,122,705)</u>
融資活動之淨現金流入	<u>2,123,765</u>	<u>4,153,262</u>
匯率影響數	<u>(155,294)</u>	<u>(118,306)</u>
現金及約當現金淨增加	3,467,462	5,240,221
年初現金及約當現金餘額	<u>7,339,205</u>	<u>2,098,984</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$10,806,667</u>	<u>\$ 7,339,205</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息 (不含資本化利息)	<u>\$ 940,467</u>	<u>\$ 1,252,296</u>
支付所得稅	<u>\$ 1,350,804</u>	<u>\$ 7,952</u>
不影響現金流量之投資及融資活動：		
非營業用資產轉列固定資產	<u>\$ 84,626</u>	<u>\$ 5,164</u>
出租資產轉列固定資產	<u>\$ -</u>	<u>\$ 38,979</u>
一年內到期之長期附息負債	<u>\$ 2,133,340</u>	<u>\$ 2,703,263</u>
國內無擔保轉換公司債轉換股本、 債券換股權利證書及資本公積	<u>\$ 5,004,308</u>	<u>\$ 2,911,350</u>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九 十 三 年 度</u>	<u>九 十 二 年 度</u>
部分影響現金之投資活動：		
購置固定資產及出租資產	\$13,453,344	\$ 5,214,294
應付設備款增加	(623,058)	-
應付關係人款項 (增加) 減少	25,544	(25,544)
其他流動負債減少	-	51,408
支付現金	<u>\$12,855,830</u>	<u>\$ 5,240,158</u>
處分固定資產及非營業用資產價款	\$ 4,353	\$ 1,063,639
其他應收款增加	(16,643)	(44,174)
其他應收關係人款減少 (增加)	3,720	(42,043)
長期應收關係人款項減少 (增加)	120,150	(554,800)
長期應收船價款增加	-	(29,308)
收取現金	<u>\$ 111,580</u>	<u>\$ 393,314</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九十四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)

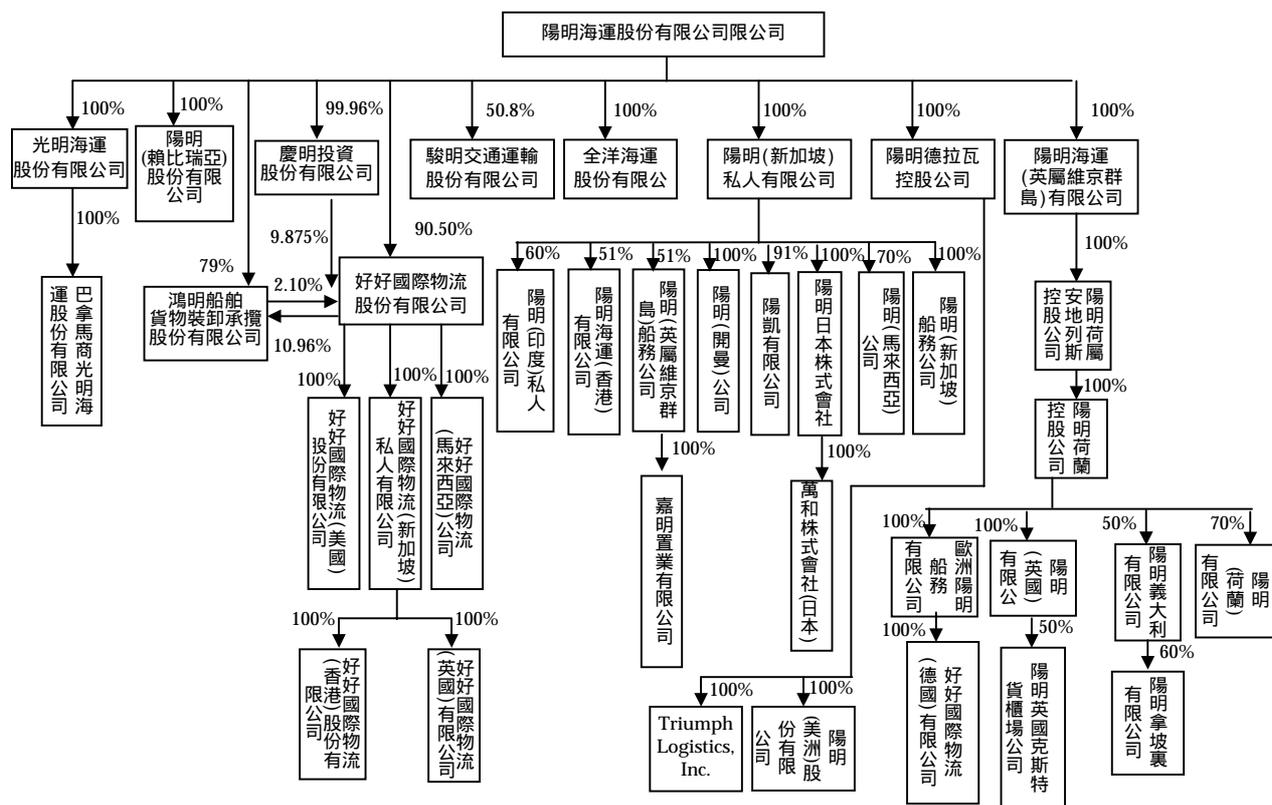
一、公司沿革

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，九十三及九十二年底交通部持有股權分別為 36.17%及 40.16%；另交通部為配合辦理中央政府公股股權統一管理，將其持有之股權轉讓予財政部，預計於九十四年三月九日前完成股票轉讓過戶。

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。

九十三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。

截至九十三及九十二年底止，母子公司員工人數分別為 1,683 人及 1,630 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、陽明（賴比瑞亞）公司、光明海運公司、巴拿馬光明公司、好好國際物流公司、好好國際物流（美國）公司、好好國際物流（新加坡）公司、好好國際物流（馬來西亞）公司、好好國際物流（香港）公司、好好國際物流（英國）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（印度）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、Triumph Logistics, Inc.、好好國際物流（德國）公司、陽明英國克斯特貨櫃場公司、陽明（荷蘭）公司、陽明義大利公司及陽明拿坡裏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、債券及受益憑證。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、受益憑證及債券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援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。

長期債券投資係以面額加（減）未攤銷溢（折）價為計價基礎。溢（折）價係按公司債之剩餘持有期間攤銷，並列入當年度利息收入項下，當債券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。

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，五年至十年；其他設備，三至十八年。耐用年數屆滿仍繼續使用者，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

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

非營業用資產

非營業用資產係按其成本與淨變現價值孰低計價。

遞延費用

遞延費用包括電腦軟體、債券發行費用及船舶塢修費等，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

母公司對正式聘用岸勤員工訂有員工退休辦法，係屬確定給付退休辦法。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。

陽明英國及歐洲陽明船務對正式聘用岸勤員工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。

母子公司正式聘用之船員依船員法及母公司「船員退休撫卹辦法」，係屬確定給付退休辦法。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

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。

外幣換算

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

母公司及子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

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

利率交換合約

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

遠期外匯買賣合約

避險性質之遠期外匯買賣合約，若為規避外幣債權債務者，於訂約日以該日之即期匯率衡量入帳。訂約日即期匯率與約定遠期匯率間之差額於合約期間攤銷認列為當年度損益，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。

連結式商品

股價連結債券係將本金之兌償連結至標的股票之市價；利率連結債券係將票面利率連結至標的利率之變動；信用連結式結構型商品係將本金之兌償連結至標的資產，以獲取高於一般定期存款之利息收益。於支付本金時記入資產（帳列其他金融資產），並於持有期間依合約約定利率認列利息收入。合約結清日所產生之損益，列為當年度損益。

科目重分類

九十二年度合併財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十三年度合併財務報表之表達方式。

三、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>九十三年度</u>				
陽明海運公司	長期其他應收款 - 關係人	\$ 3,946,328	全洋海運公司	
	營業成本	6,732,178	全洋海運公司	
	其他應收款 - 關係人	8,091,072	全洋海運公司	
	利息收入	143,541	全洋海運公司	
	其他應收款 - 關係人	866,947	陽明英屬維京群島公司	
	其他應收款 - 關係人	494	陽明荷蘭控股公司	
	營業收入	1,878,179	陽明英國公司	
	營業成本	2,269,104	陽明英國公司	
	應收帳款 - 關係人	180,768	陽明英國公司	
	應付關係人款項	658,570	陽明英國公司	
	營業成本	211,055	歐洲陽明船務公司	
	其他應收款 - 關係人	4,155	歐洲陽明船務公司	
	應收帳款 - 關係人	95,312	歐洲陽明船務公司	
	應付關係人款項	67,254	歐洲陽明船務公司	
全洋海運公司	長期應付關係人款項	3,946,328	陽明海運公司	
	營業收入	6,732,295	陽明海運公司	
	應付關係人款項	8,091,072	陽明海運公司	
	利息費用	143,541	陽明海運公司	
	固定資產 - 船舶	2,269	陽明海運公司	
	營業成本	117	陽明海運公司	
	累積折舊	2,269	陽明海運公司	
	營業收入	1,708,800	陽明英國公司	
	應付股利	866,947	陽明海運公司	
	應收關係人款項	1,280	陽明荷屬安地列斯公司	
	長期應收關係人款項	42,243	陽明荷蘭控股公司	
	應付關係人款項	20,903	陽明荷蘭控股公司	
	利息收入	689	陽明荷蘭控股公司	
	應收關係人款項	109,626	陽明英國公司	
營業收入	889,707	陽明英國公司		
陽明荷屬安地列斯控股公司	應付關係人款項	1,280	陽明英屬維京群島公司	
	應收關係人款項	5,127	陽明荷蘭控股公司	
陽明荷蘭控股公司	應付關係人款項	494	陽明海運公司	
	長期應付關係人款項	42,243	陽明英屬維京群島公司	
陽明英屬維京群島公司	應收關係人款項	\$ 20,903	陽明英屬維京群島公司	
	利息費用	689	陽明英屬維京群島公司	
	應付關係人款項	5,127	陽明荷屬安地列斯公司	
	營業成本	1,878,179	陽明海運公司	
	營業收入	2,269,104	陽明海運公司	
陽明英國公司	營業成本	1,708,800	全洋海運公司	
	應收關係人款項	658,570	陽明海運公司	
	應付關係人款項	180,768	陽明海運公司	
	營業成本	889,707	陽明英屬維京群島公司	
	應付關係人款項	109,626	陽明英屬維京群島公司	
	營業成本	108,159	歐洲陽明船務公司	
	應收關係人款項	45,316	歐洲陽明船務公司	
	應付關係人款項	28,689	歐洲陽明船務公司	
	歐洲陽明船務公司	營業收入	211,055	陽明海運公司
		應收關係人款項	67,254	陽明海運公司
		應付關係人款項	99,467	陽明海運公司
		營業收入	108,159	陽明英國公司
		應付關係人款項	45,316	陽明英國公司
		應收關係人款項	28,689	陽明英國公司
營業收入		28,689	陽明英國公司	

四、現金及約當現金

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
現 金		
零用金及庫存現金	\$ 2,210	\$ 3,188
支票存款	287,017	472,071
活期存款	2,605,774	3,173,597
定期存款，年利率九十三年 1.98-4.66%；九十二年 1.00-4.25%	<u>5,932,626</u>	<u>2,252,995</u>
	8,827,627	5,901,851
約當現金		
附賣回債券 - 年收益率九十三年 2.5-2.6%及九十二年 1.80-2.15%	<u>1,979,040</u>	<u>1,437,354</u>
	<u>\$ 10,806,667</u>	<u>\$ 7,339,205</u>

九十三年及九十二年十二月三十一日，本公司並無到期日在一年以後之銀行定期存款。

九十三年底國外銀行存款之相關資訊，請參閱附表二十六。

五、短期投資

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
受益憑證	\$ 15,381,667	\$ 13,035,144
上市上櫃公司股票	920,274	1,742,641
債券換股權利證書	-	16,000
	16,301,941	14,793,785
減：備抵跌價損失	<u>676,061</u>	<u>893,772</u>
	<u>\$ 15,625,880</u>	<u>\$ 13,900,013</u>

六、長期投資

被 投 資 公 司 名 稱	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
<u>長期股權投資</u>				
按權益法計價（未上市或上櫃公司）				
陽明（新加坡）私人有限公司	\$ 1,094,306	100.00	\$ 1,268,228	100.00
慶明投資股份有限公司	908,442	99.96	131,983	99.96
中華投資股份有限公司	759,267	40.00	806,139	40.00
好好國際物流股份有限公司	429,012	90.50	432,641	90.50
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	364,302	79.00	358,854	79.00
光明海運股份有限公司	221,576	100.00	169,208	100.00
陽明德拉瓦控股公司	193,578	100.00	182,745	100.00
運揚航運股份有限公司	90,163	24.99	81,962	24.99
駿明交通運輸股份有限公司	79,134	50.80	69,880	50.80
陽明義大利有限公司	23,436	50.00	19,031	50.00
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	3,169	100.00	-	-
陽明（荷蘭）有限公司	1,153	70.00	-	-
好好國際物流（德國）公司	1,074	100.00	1,062	100.00
陽明英國克斯特貨櫃場公司	<u>1,122</u>	50.00	<u>27</u>	50.00
	<u>4,169,734</u>		<u>3,521,760</u>	

被 投 資 公 司 名 稱	九 十 三 年 九 月 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 九 月 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
上市公司普通股				
和通投資控股有限公司	22,331	0.70	40,268	0.70
國票金融控股股份有限公司	-	-	70,000	0.43
	<u>22,331</u>		<u>110,268</u>	
興櫃公司普通股				
台灣奈普光電股份有限公司	\$ 5,579	0.70	\$ 24,478	3.89
未上市公司普通股				
臺北港貨櫃碼頭股份有限公司	80,000	10.00	80,000	10.00
聯合創業投資股份有限公司	-	-	80,000	9.04
欣鑫創業投資股份有限公司	-	-	40,000	7.24
中科創業投資股份有限公司	-	-	30,000	8.96
勝創科技股份有限公司	-	-	24,000	1.40
尚揚創業投資股份有限公司	-	-	20,080	2.14
豐銀證券股份有限公司	-	-	20,000	2.00
	<u>80,000</u>		<u>294,080</u>	
未上市公司特別股				
新世紀資通股份有限公司	697,600	1.68	864,000	1.68
Penguin Computing Inc.	-	-	7,698	0.93
Arescom Inc.	-	-	7,698	0.24
	<u>697,600</u>		<u>879,396</u>	
	<u>805,510</u>		<u>1,308,222</u>	
長期債券投資				
Genl Motors Accept Corp.	31,920	-	-	-
	<u>\$ 5,007,164</u>		<u>\$ 4,829,982</u>	

九十三及九十二年度權益法投資（損）益內容如下：

被 投 資 公 司	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
陽明（新加坡）私人有限公司	\$ 143,010	\$ 297,427
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	30,570	27,975
光明海運股份有限公司	27,602	(115,716)
運揚航運股份有限公司	7,806	7,806
駿明交通運輸股份有限公司	13,730	10,336
中華投資股份有限公司	(42,982)	4,598
陽明德拉瓦控股公司	22,889	79,969
慶明投資股份有限公司	(67,101)	45,977
陽明義大利公司	3,920	12,419
其 他	4,790	4,555
	<u>\$ 144,234</u>	<u>\$ 375,346</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。

除九十三年度陽明（賴比瑞亞）股份有限公司因於本年度設立，尚未開始主要營業活動且其實收資本額未達新台幣三仟萬元、及九十三及九十二年好好國際物流（德國）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，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。倘該等被投資公司之財務報表若經會計師查核，母公司認為尚不致有重大調整。

母公司意圖繼續支援好好國際物流（英國）公司九十二年底因認列該等公司之虧損，致長期股權投資產生貸方餘額 1,058 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 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
上市公司 - 按市價計算	\$ 22,331	\$ 125,263
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>780,325</u>	<u>1,002,183</u>
	<u>\$ 802,656</u>	<u>\$ 1,127,446</u>

七、固定資產

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
累積折舊		
房屋	\$ 63,203	\$ 53,926
貨櫃及車架	7,898,588	6,645,498
船舶	8,584,806	8,839,485
租賃資產	2,186,453	1,762,994
租賃權益改良	118,112	87,706
其他設備	<u>927,685</u>	<u>790,508</u>
	<u>\$ 19,778,847</u>	<u>\$ 18,180,117</u>

母公司以資本租賃方式承租貨櫃及車架，其未來支付租金相關資訊請詳附註二十二。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，合約存續期間由銀行開立信用狀擔保，並由子公司陽明英屬維京群島公司提存相當現金作為保證（帳列存出保證金）。其相關之應付租賃款列示如下：

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
應付租賃款總額 - 九十三年 467,392 仟 美元，九十二年 456,191 仟美元	\$ 14,919,154	\$ 15,496,812
減：未攤銷利息 - 九十三年 222,049 仟美元，九十二年 220,520 仟美 元	<u>7,087,800</u>	<u>7,491,060</u>
帳列應付租賃款 - 九十三年 245,343 仟 美元，九十二年 235,671 仟美元	<u>\$ 7,831,354</u>	<u>\$ 8,005,752</u>

九十三及九十二年度折舊分別為 3,514,752 仟元及 3,535,881 仟元。

九十三年底固定資產、出租資產及非營業用資產投保金額計約 42,742,675 仟元。

八、出租資產

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
成本		
土地	\$ 1,987,031	\$ 798,896
房屋設備	<u>838,944</u>	<u>309,985</u>
	2,825,975	1,108,881
減：累積折舊 - 房屋設備	<u>56,044</u>	<u>43,646</u>
	<u>\$ 2,769,931</u>	<u>\$ 1,065,235</u>

九十三及九十二年度出租資產之折舊費用分別為 12,398 仟元及 6,075 仟元

九、非營業用資產

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 360,261	\$ 492,662
房屋設備	<u>12,383</u>	<u>12,389</u>
	372,644	505,051
減：累積折舊 - 房屋設備	<u>11,837</u>	<u>11,486</u>
	<u>\$ 360,807</u>	<u>\$ 493,565</u>

十、短期借款

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
銀行透支，年利率九十二年 3.524%	<u>\$ -</u>	<u>\$ 16,514</u>

十一、長期付息負債

	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計
<u>九十三年十二月三十一日</u>			
長期銀行抵押借款	\$ 854,482	\$ 2,666,606	\$ 3,521,088
長期銀行信用借款	233,470	-	233,470
國內無擔保公司債	396,000	15,204,000	15,600,000
國內有擔保公司債	-	3,000,000	3,000,000
國內無擔保轉換公司債	316,700	718,900	1,035,600
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	1,112	2,523	3,635
應付租賃款	<u>331,576</u>	<u>7,499,778</u>	<u>7,831,354</u>
	<u>\$ 2,133,340</u>	<u>\$ 29,091,807</u>	<u>\$ 31,225,147</u>
<u>九十二年十二月三十一日</u>			
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
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	-	5,561	5,561
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>\$ 26,740,758</u>	<u>\$ 29,444,021</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，九十三及九十二年底之年利率分別為 2.2875-3.1525%及 1.475-1.86%。

(二)銀行信用借款

係以外幣償還之日圓借款，按每季分期償還，至九十四年七月底前償清，年利率九十三年及九十二年分別為 0.4123%及 0.4112%。

(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%。

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

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

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

(四)國內有擔保公司債

母公司於八十八年十一月二十五日發行國內有擔保公司債，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%。截至九十三年年底止，本項國內有擔保公司債 700,000 仟元，已全數清償完畢。

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

(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第一次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。截至九十三年年底止，本項國內無擔保轉換公司債 2,500,000 仟元，已分別轉換為普通股 131,846 仟股，業經經濟部核准變更登記。

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。截至九十三年底止，本項國內無擔保轉換公司債 6,964,400 仟元，轉換為普通股 271,365 仟股。九十三年底之轉換價格為每股新台幣 24.10 元。上述已申請轉換之公司債計有 530,600 仟元之可轉換公司債持有人於九十三年十月一日至十二月三十一日申請轉換，總計可換得本公司普通股計 22,016 仟股，依法得先發行新股後，辦理變更登記。本公司以九十四年一月七日為向經濟部辦理變更登記基準日，業已向經濟部辦理變更登記。

截至九十三年底止，母子公司無尚未動用之長期融資額度。

(六)應付租賃款，請參閱合併財務報表附註七之說明。

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 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
車 架	\$ 31,215	\$ 38,996
北 明 輪	8,620	9,769
	<u>\$ 39,835</u>	<u>\$ 48,765</u>

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

十四、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。截至九十三年底尚有 4,973,238 單位流通在外，共計表彰 49,732,437 股。

上述海外存託憑證持有人享有與母公司普通股股東相同之權利義務，但其權利義務之行使，應依本國相關法令及存託契約約定事項辦理，其主要事項係海外存託憑證持有人應經由存託機構：1.行使其股份之表決權 2.出售該存託憑證表彰之原有價證券 3.受配股利及認購新股。

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

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

母公司九十二及九十一年度盈餘分配案及每股股利分別經過九十三年六月二十四日及九十二年六月二十日股東會決議通過如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
法定盈餘公積	\$ 664,910	\$ 113,672		
員工紅利 - 現金	71,717	23,113		
現金股利	4,716,781	1,100,590	\$ 2.30	\$ 0.60
股票股利	1,025,387	-	0.50	-

九十二年度每股股利因國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，致實際發放現金股利及股票股利分別為 2.28697 元及 0.49716 元。

上述決議分別與母公司九十三年四月六日及九十二年三月十四日之董事會決議並無差異。倘若上述配發員工紅利追溯調整分別以費用列帳於九十二年度及九十一年度之財務報表，九十二年度稅後基本及稀釋每股盈餘將分別由 3.52 元及 3.09 元減少為 3.49 元及 3.05 元，九十一年度則分別由 0.62 元減少為 0.60 元。

母公司九十三年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

十五、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
九十三年度				
子公司持有母公司股票自 長期股權投資轉列庫藏 股票	<u>54,384</u>	<u>2,704</u>	<u>24,481</u>	<u>32,607</u>
九十二年度				
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>

母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，九十三及九十二年度有關處分價款分別為737,867仟元及300,791仟元，九十三及九十二年底帳面價值分別為241,357仟元及422,620仟元，市價分別為977,220仟元及1,786,141仟元。

本年度子公司持有母公司股票增加數，係本公司九十二年盈餘分配之股票股利。

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，惟不得參與母公司之現金增資。

十六、所得稅

(一)應付所得稅之計算：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
稅前利益按法定稅率計算之稅額 (25%)	\$ 2,974,919	\$ 2,059,632
所得稅影響數之增減：		
永久性差異	(768,211)	(363,122)
遞延所得稅	(612,105)	(630,954)
虧損扣抵	-	(180,806)
投資抵減	(1,963)	(28,258)
當年度應負擔所得稅	<u>\$ 1,592,640</u>	<u>\$ 856,492</u>

九十三年底之應付所得稅係加計補估列未核定年度之應付所得稅1,279仟元及扣除預付稅款467,261仟元後之餘額；九十二年底之應付所得稅係扣除預付稅款5,804仟元後之餘額。

(二)所得稅費用構成項目如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
當年度應納稅額	\$ 1,592,640	\$ 856,492
遞延所得稅	608,430	736,416
以前年度所得稅費用調整	(98,657)	(3,479)
所得稅費用	<u>\$ 2,102,413</u>	<u>\$ 1,589,429</u>

(三)淨遞延所得稅資產(負債)明細：

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
流 動		
未實現兌換損失(利益)	\$ 35,994	(\$ 11,905)
未實現船舶油料跌價損失	24,938	7,312
其 他	<u>7,095</u>	<u>1,843</u>
遞延所得稅資產(負債)(帳列其他流 動資產(負債))	<u>\$ 68,027</u>	<u>(\$ 2,750)</u>
非 流 動		
按權益法認列之投資利益	(\$ 1,758,409)	(\$ 1,007,002)
固定資產耐用年數財稅差異	(213,271)	(273,750)
退休金遞延認列	<u>101,294</u>	<u>89,573</u>
淨遞延所得稅負債 - 非流動	<u>(\$ 1,870,386)</u>	<u>(\$ 1,191,179)</u>

母公司九十三及九十二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 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
可扣抵稅額帳戶餘額		
陽明海運公司	<u>\$ 40,914</u>	<u>\$ 7,682</u>

母公司九十三年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率為 4.56%，九十二年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率為 9.28%。

依所得稅法規定，母公司分配屬於八十七年度(含)以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。母公司預計九十三年度盈餘分配之稅額扣抵比率時，已考量應付當年度所得稅，由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為計算基礎，其與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率可能會有所差異。

(五)九十三及九十二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)母公司截至九十一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)截至九十二年度止之所得稅申報案，業分別經當地稅捐稽徵機關核定。

十七、用人、折舊及攤銷費用

	九 十 三 年 屬 於 營 業 成 本 者	三 年 屬 於 營 業 費 用 者	年 度 合 計
用人費用			
薪資費用	\$ 1,470,648	\$ 1,348,166	\$ 2,818,814
勞健保費用	24,036	45,257	69,293
退休金費用	106,850	56,464	163,314
其他用人費用	96,988	79,001	175,989
折舊費用	3,456,181	57,072	3,513,253
攤銷費用	<u>88,123</u>	<u>24,660</u>	<u>112,783</u>
	<u>\$ 5,242,826</u>	<u>\$ 1,610,620</u>	<u>\$ 6,853,446</u>

十八、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
九十三年度					
合併基本每股盈餘	\$11,899,677	\$ 9,797,264	2,143,187	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.57</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>9,750</u>	<u>7,313</u>	<u>116,318</u>		
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	<u>\$11,909,427</u>	<u>\$ 9,804,577</u>	<u>2,259,505</u>	<u>\$ 5.27</u>	<u>\$ 4.34</u>
九十二年度					
合併基本每股盈餘	\$ 8,238,526	\$ 6,649,097	1,886,552	<u>\$ 4.37</u>	<u>\$ 3.52</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>277,942</u>		
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	<u>\$ 8,279,527</u>	<u>\$ 6,679,848</u>	<u>2,164,494</u>	<u>\$ 3.82</u>	<u>\$ 3.09</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
九十三年度					
擬制性合併基本每股盈餘	\$12,186,424	\$10,084,011	2,195,408	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.59</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>9,750</u>	<u>7,313</u>	<u>116,318</u>		
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	<u>\$12,196,174</u>	<u>\$10,091,324</u>	<u>2,311,726</u>	<u>\$ 5.28</u>	<u>\$ 4.37</u>
九十二年度					
擬制性合併基本每股盈餘	\$ 8,936,375	\$ 7,346,946	1,949,378	<u>\$ 4.58</u>	<u>\$ 3.78</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>277,942</u>		
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	<u>\$ 8,977,376</u>	<u>\$ 7,377,697</u>	<u>2,227,320</u>	<u>\$ 4.03</u>	<u>\$ 3.31</u>

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。因追溯調整，九十二年稅後基本每股盈餘及稀釋每股盈餘，分別由 3.70 元及 3.24 元減少為 3.52 元及 3.09 元，稅後擬制性基本每股盈餘及擬制性稀釋每股盈餘分別由 3.96 元及 3.48 元減少為 3.78 元及 3.31 元。

十九、員工退休辦法

母公司於八十五年二月十五日民營化後，對正式聘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。母公司按每月薪資總額百分之九提撥退休基金，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服務年資及核准退休時僱用契約所訂數額，實施後係根據服務年資及核准退休時之前六個月平均工資計算。

(三)原招商局退休、撫卹、就養、留資停薪人員

係母公司承受招商局應付退休、撫卹、就養、留資停薪人員之月退休金、撫卹金、救濟金、醫藥補助費、三節慰問金及喪葬補助費。

岸勤人員及船員之工作年資於民營化前已結算者，不得計入退休給付之基數。依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」規定，員工退休金費用應依精演算法認列，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 三 年 度	九 十 二 年 度
服務成本	\$ 134,703	\$ 112,782
利息成本	29,645	23,814
退休基金預期報酬	(5,979)	(4,529)
未認列過渡性淨資產攤銷數	(7,249)	(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>4,259</u>	<u>1,423</u>
淨退休金成本	<u>\$ 155,815</u>	<u>\$ 119,755</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 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
給付義務		
既得給付義務	\$ 251,324	\$ 213,384
非既得給付義務	<u>513,220</u>	<u>400,505</u>
累積給付義務	764,544	613,889
未來薪資影響數	<u>292,802</u>	<u>235,075</u>
預計給付義務	1,057,346	848,964
退休基金資產公平價值	(<u>198,291</u>)	(<u>148,312</u>)
退休金提撥狀況	859,055	700,652
未認列過渡性淨資產	2,658	9,907
未認列前期服務成本	(4,799)	(5,235)
未認列退休金(損)益	(187,949)	(119,331)
補列之最低退休金負債	<u>30,450</u>	<u>18,457</u>
應計退休金負債	<u>\$ 699,415</u>	<u>\$ 604,450</u>
(三)既得給付	<u>\$ 339,322</u>	<u>\$ 281,285</u>

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
(四)(四)退休金精算報告之假設：		
折現率	3.50%	3.50%
未來薪資水準增加率	2.75%	2.75%
退休基金資產預期報酬率	3.25%	3.50%

(五)(五)退休金提撥及支付情況

- 提 撥	<u>\$ 50,209</u>	<u>\$ 47,380</u>
- 支 付	<u>\$ 22,633</u>	<u>\$ 14,778</u>

(六) 「勞工退休金條例」將自九十四年七月一日起施行，係屬確定提撥退休辦法，屆時勞工得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。依該條例規定，雇主每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於勞工每月工資百分之六。

子公司陽明英國公司九十三及九十二年度提撥之退休基金分別為 3,184 千元 2,871 千元。子公司歐洲陽明船務公司九十三及九十二年度提撥之退休基金分別為 4,315 千元及 3,705 千元。

二十、關係人交易

除已於附註二十二、附表四及附表五揭露者外，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（附表二至附表三）。

母子公司與關係人之交易，係按約定條件為之。

二十一、質抵押之資產

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 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
存出保證金	\$ 7,475,034	\$ 7,353,625
固定資產淨額	3,994,671	4,411,184
非營業用資產淨額	<u>89,230</u>	<u>89,230</u>
	<u>\$ 11,558,935</u>	<u>\$ 11,854,039</u>

二十二、重大承諾事項及或有事項

除附註二十四揭露者外，截至九十三年底止，母子公司之重大承諾及或有事項如下：

- (一) 母公司與中國石油股份有限公司等公司簽訂二艘油輪之代營運，每日操作費 273 千元，按月收取，代營運期間陸續於九十五年十月底前到期。
- (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 三年十二月前到期，九十三年度租金費用約為 9,673,513 千元。未來年度需支付之租金彙總如下：

年 度	金 額
九十四年	\$ 3,404,794
九十五年	4,457,277
九十六年	2,298,027
九十七年	1,857,304
九十八年	1,696,410

九十八年度以後應支付之租金約為 7,009,263 仟元，按一年期定期存款年利率 1.525% 折算之現值約為 6,732,027 仟元。

- (三)母子公司與其他公司簽訂貨櫃、車架及船舶之資本租賃合約按月支付現金，租期陸續於一一五年三月前到期，九十三年度支付租金 491,234 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：

<u>年</u>	<u>度</u>	<u>金</u>	<u>額</u>
	九十四年	\$	547,630
	九十五年		488,352
	九十六年		385,366
	九十七年		303,546
	九十八年		468,162

九十八年度以後應支付之租金總額約為 9,821,625 仟元，按一年期定期存款年利率 1.525% 折算之現值約為 7,796,643 仟元。

- (四)母公司為子公司陽明英屬維京群島公司、子公司全洋海運公司、陽明（美洲）股份有限公司（母公司之孫公司）及 United Terminal Leasing LLC（母公司間接持股 40% 之被投資公司）及 West Basin Container Terminal LLC（母公司間接持股 40% 之被投資公司）融資之背書保證金額分別為 73,682 仟美元、42,385 仟美元、1,500 仟美元、5,544 仟美元及 4,535 仟美元。

- (五)為因應業務擴展需要，母公司於九十三年十月與美國西岸 Tacoma 港務局簽約租進該港碼頭，每年租金約 5,672 仟美元，租期十二年，預計於九十四年六月正式啟用，截至九十三年底止，母公司尚未支付任何款項。

- (六)母公司與中國造船股份有限公司簽訂合約建造十二艘船舶，合約總價為 255,480 仟美元，預訂九十六年度前陸續交船。截至九十三年底止，母公司已支付 33,184 仟美元。

- (七)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，預訂九十六年度前陸續交船。截至九十三年底止，母公司已支付 63,360 仟美元。

- (八)母公司與中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司簽訂合約購買貨櫃，合約總價為 42,702 仟美元，其中 19,309 仟美元之貨櫃已於九十三年十二月陸續交櫃，餘 23,392 仟美元貨櫃預計於九十四年度二月以前陸續交櫃，截至九十三年底止，母公司尚未支付任何款項。

- (九)母公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受當地政府調查，截至九十三年底止，母公司已支付 1,000 仟美元為保證金額並委託律師進行法律程式申訴中，母公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。

- (十)母公司於九十二年六月出售之仁明輪，買主以船舶實際狀態與船體規格報告所載不符為由，提出母公司蓄意欺騙之仲裁，請求母公司賠償美金 2,800 仟元，目前已進入仲裁程式中，母公司管理當局及委任律師認為公司蓄意欺騙之訴訟不致成立，故並不致發生損失。

- (十一)母公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，於九十三年十月八日與交通部高雄港務局簽約合作興建暨經營高雄港第二貨櫃中心第二物流中心，預計於九十四年十月前動工，截至九十三年底止，母公司尚未支付任何款項。

(十二) 子公司全洋海運公司與中國造船股份有限公司簽約建造四艘船舶，合約總價 103,520 仟美元。截至九十三年底止，子公司全洋海運股份有限公司已支付 10,352 仟美元。

二十三、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

母公司及子公司 - 陽明海運(英屬維京群島)有限公司及好好國際物流股份有限公司九十三及九十二年從事衍生性金融商品交易分為以交易及非交易為目的。母公司及子公司從事非交易目的衍生性金融商品，主要係規避以浮動利率計息負債之利率波動及以外幣計價之資產或負債因匯率變動之風險；母公司及子公司從事交易目的之衍生性金融商品，則在賺取匯差及利息收入。

1. 合約金額或名目本金及信用風險

九十三及九十二年底，母公司及子公司尚未到期之合約資訊列示如下：

(1) 非以交易為目的

交 易 種 類	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日					信用風 險	交易對 方所屬 地 區
	名目本金	固定利 率	市場利 率	結算日	到期日		
陽明海運股份有限公司 利率交換合約 非交易目的	\$ 1,000,000	2.46%- 2.47%	4.40%- 4.50%	每年一 次	93.6.18- 100.6.18	\$13,381	非本國

母公司及子公司九十二年度未從事利率交換交易。

(2) 以交易為目的

交易種類

交 易 種 類	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		
	帳 面 價 值	名 目 本 金	信 用 風 險
陽明海運股份有限公司 股價連結債券	\$ 38,630	\$ 40,000	\$ 39,876
陽明海運(英屬維京群島)有限公司 信用連結債券	95,760	3,000 仟美元	95,760
利率連動債券	31,920	1,000 仟美元	32,006
信用連結式結構型定期存款	63,840	2,000 仟美元	64,002
好好國際物流股份有限公司 信用連結債券	17,441	550 仟美元	17,462

交 易 種 類	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		
	帳 面 價 值	名 目 本 金	信 用 風 險
好好國際物流股份有限公司 信用連結債券	\$ 25,478	\$ 750 仟美元	\$ 25,591
股價連結債券	1,932	2,000	1,891

(3)依交易對方所屬地區分類

交易對方所屬地區	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		
	帳 面 價 值	名 目 本 金	信 用 風 險
本國金融機構	\$ 38,630	\$ 40,000	\$ 39,876
非本國(包含於本國營業之外商機構)	208,961	6,550 仟美元	209,230

交易對方所屬地區	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		
	帳 面 價 值	名 目 本 金	信 用 風 險
本國金融機構	\$ 1,932	\$ 2,000	\$ 1,891
非本國(包含於本國營業之外商機構)	25,478	750 仟美元	25,591

信用風險係交易對象到期無法按約定條件履約之風險。上表所列示之信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約，經考慮淨額總約定之互抵效果後仍為正數之合計數，代表若交易對象違約，則母公司將產生之損失。因母公司及子公司之交易對象均為信用良好之金融機構及證券商，預期將不致產生重大信用風險。

2.市場價格風險

係市場匯率及利率變動之風險。母公司從事利率交換係為規避浮動利率計息負債利率波動之風險，於結算日就當期應收取或給付之利息差額交割，因是市場價格風險並不重大。母公司及子公司從事非以交易為目的之匯率衍生性金融商品即在規避外幣資產及負債之匯率變動風險，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式定期評估市場價格風險外，並設立停損點以避免影響公司之正常營運。

母公司及子公司對所從事之連結式定期存款及債券交易額度及交易利率價格皆設有控管機制，故預期市場價格之風險尚在母公司及子公司可承受範圍內。

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

母公司從事利率交換係為規避現金流量風險為目的，訂定之利率交換合約係約定以差額交割，預期現金需求金額並不重大，本公司之營運資金足以支應。母公司及子公司訂定之匯率交換合約、遠期外匯合約及母公司訂定之外匯選擇權合約係約定到期時公司得選擇以差額或實質交割，且均配合母公司及子公司各幣別收支情形設定交易條件，故預期無重大之現金流量風險。

母公司及子公司從事之連結式定期存款及債券已於訂約日支付本金，故無未來現金需求，部份投資標的並得提前解約，惟需賠償交易對手因此所發生之損失，並支付相關手續費用。母公司及子公司對上述部位總額度採有控管機制，故不致有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

(1) 母公司九十三年底持有之利率交換合約係因非交易目的而持有。訂定該合約主要係為規避浮動利率計息負債利率波動之風險。母公司及子公司之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的，以固定利率交換合約與匯率、遠期及交換合約為避險工具，並作定期評估。

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

(3) 母公司及子公司從事結構式存款信用連結商品及利率連動債券主要係為獲取較高之利息收入，因而選擇與利率市場價格變動呈高度相關之連結商品。

5. 衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

母公司九十三年底因利率交換合約所產生之應收款項（帳列其他流動資產）為 10,699 仟元。

母公司為規避浮動利率計息負債之利率波動風險而從事之利率交換合約，九十三年度認列利益為 10,699 仟元，帳列利息費用減項。

母公司及子公司九十三及九十二年度從事以交易為目的之各項連結式衍生性金融商品所產生相關之資產負債及交易淨損益金額列示如下：

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
陽明海運股份有限公司		
其他金融資產 - 流動(帳列其他流動資產)	\$ 38,630	\$ -
陽明海運(英屬維京群島)有限公司		
其他金融資產 - 流動(帳列其他流動資產)	31,920	-
其他金融資產 - 非流動	159,600	-
好好國際物流股份有限公司		
其他金融資產 - 流動	17,441	8,726
其他金融資產 - 非流動	-	18,684
	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
陽明海運股份有限公司		
投資淨損 - 股價連結商品	(\$ 3,102)	\$ -
利息收入 - 結構式存款	12,878	45,948
好好國際物流股份有限公司		
投資淨益	84	-
利息收入	973	345

上述陽明海運股份有限公司之投資淨損係包含股價連結商品之結清利益 6,946 仟元、轉換為受益憑證之跌價損失 32,451 仟元、獲配之股利收入 6,385 仟元及處分受益憑證之利益 16,018 仟元。

母公司及子公司九十三及九十二年度之各項匯率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 三 年 度	九 十 二 年 度
陽明海運股份有限公司		
外匯選擇權合約	\$ 4,278	\$ 4,318
遠期外匯合約	-	1,469
	<u>\$ 4,278</u>	<u>\$ 5,787</u>
陽明海運(英屬維京群島)有限公司		
遠期外匯合約	<u>\$ 326</u>	<u>\$ -</u>

(2)非以交易為目的

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
陽明海運股份有限公司		
匯率交換合約	\$ -	\$ 12,025
遠期外匯合約	-	1,607
外匯選擇權合約	-	(11,284)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,348</u>
陽明海運（英屬維京群島）有限公司		
匯率交換合約	<u>\$ 264</u>	<u>\$ -</u>

(二)金融商品之公平市價

非 衍 生 性 金 融 商 品	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
	帳 面 價 值	公 平 市 價	帳 面 價 值	公 平 市 價
<u>資 產</u>				
短期金融商品				
現金及約當現金	\$ 10,806,667	\$ 10,806,667	\$ 7,339,205	\$ 7,339,205
短期投資	15,625,880	15,625,880	13,900,013	13,900,013
應收帳款	1,268,681	1,268,681	1,366,545	1,366,545
應收帳款 - 關係人	1,639,055	1,639,055	718,838	718,838
其他應收款 - 關係人	365,431	365,431	720,250	720,250
預付代理處款項	226,343	226,343	558,745	558,745
長期股權投資	4,975,244	4,975,244	4,829,982	4,844,996
長期債券投資	31,920	31,392	-	-
存出保證金	7,475,034	7,475,034	7,363,924	7,363,924
長期其他應收款 - 關係人	434,650	434,650	554,800	554,800
<u>負 債</u>				
短期金融商品				
短期借款	\$ -	\$ -	\$ 16,514	\$ 16,514
應付關係人款項	1,291,838	1,291,838	766,727	766,727
應付費用	2,977,458	2,977,458	2,244,672	2,244,672
應付設備款	623,058	623,058	-	-
應付代理處款項	2,999,897	2,999,897	2,201,711	2,201,711
長期銀行借款（含一年內到期）	3,754,558	3,754,558	5,213,008	5,213,008
應付公司債（含一年內到期）	19,639,235	20,477,994	16,225,261	18,729,745
<u>衍 生 性 金 融 商 品</u>				
陽明海運股份有限公司				
利率交換合約	10,699	13,381	-	-
股價連結債券	38,630	39,876	-	-
陽明海運（英屬維京群島）有限公司				
信用連結債券	95,760	95,760	-	-
利率連結債券	31,920	32,006	-	-
信用連結式結構型定期存款	63,840	64,002	-	-
好好國際物流股份有限公司				
信用連結債券	17,441	17,462	25,478	25,591
股價連結債券	-	-	1,932	1,891

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、長期股權投資及長期債券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。
4. 本公司係以路透社或美聯社報價系統所顯示之外匯匯率及銀行所提供之市價評估資料作為計算之依據。

二十四、附註揭露事項

除附註二十二及附表四至附表十一外，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。

二十五、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，主要從事於遠洋定期貨櫃運輸，故無需揭露產業別財務資訊。

(二)地區別資訊

有關母子公司合併地區別財務資訊，請參閱附表十二。

(三)航線別貨運收入資訊

航線別	九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
	金 額	%	金 額	%
美 西 線	\$ 26,905,522	30	\$ 20,859,815	29
西 北 歐	17,525,905	20	16,833,266	23
亞 洲 線	14,225,294	16	10,608,663	15
美 東 線	10,297,828	12	9,575,710	13

(四)重要客戶資訊

母子公司並無單一客戶之收入達母子公司合併營業收入 10%以上者。

二十六、國外銀行存款之相關資訊(九十三年十二月三十一日)

國 家	幣 別	外 幣 金 額	換 算 匯 率	新 台 幣 金 額
日 本	美 元	(註一)	31.9200	\$ 3
	日 圓	\$ 2,944,651	0.3113	916,670
香 港	美 元	145	31.9200	4,642
	港 幣	1,509	4.1058	6,196
	英 鎊	3	61.5147	198
美 國	美 元	2,269	31.9200	72,427
法 國	歐 元	22	43.5352	950
比 利 時	歐 元	148	43.5352	6,425
荷 蘭	歐 元	49	43.5352	2,150
	丹 麥 幣	796	5.8539	4,661
印 尼	美 元	221	31.9200	7,041
	印 尼 幣	6,176	0.0034	21
馬來西亞	美 元	3	31.9200	107
	馬 幣	(註一)	8.4011	11
英 國	美 元	2	31.9200	62
	英 鎊	4,529	61.5147	278,566
德 國	美 元	(註一)	31.9200	2
	歐 元	4,837	43.5352	210,595
義 大 利	美 元	373	31.9200	11,912
	歐 元	124	43.5352	5,399
菲 律 賓	美 元	11	31.9200	352
	披 索	2,758	0.5677	1,566
新 加 坡	美 元	33	31.9200	1,060
	新 幣	349	19.5600	6,835
印 度	盧 比	22,853	0.7335	16,763
泰 國	泰 銖	155,043	0.8214	127,352
韓 國	美 元	30	31.9200	959
	韓 幣	777,013	0.0308	23,932

註一：外幣金額未達仟元。

第六章、財務狀況、經營結果檢討分析及風險事項

1、財務狀況比較分析

單位：新台幣仟元

項 目	年 度		差 異	
	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度	金 額	%
流動資產	\$ 39,891,136	\$ 29,895,976	\$ 9,995,160	33
固定資產	17,030,994	13,208,046	3,822,948	29
其他資產	7,524,106	7,424,229	99,877	1
資產總額	77,800,719	60,885,357	16,915,362	28
流動負債	11,221,109	8,962,103	2,259,006	25
長期負債	19,976,133	16,633,644	3,342,489	20
負債總額	33,963,151	27,595,413	6,367,738	23
股 本	22,687,545	19,569,299	3,118,246	16
資本公積	7,908,492	4,316,068	3,592,424	83
保留盈餘	13,490,305	9,506,926	3,983,379	42
股東權益總額	43,837,568	33,289,944	10,547,624	32

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，且本年度發行國內無擔保公司債，以致流動資產中現金、約當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，以致流動資產中其他應收關係人款項較去年大幅增加。
2. 固定資產：主要係為配合營運需求購置貨櫃車架及建造船舶，致固定資產較去年度增加所致。
3. 流動負債：本年度營運暢旺連帶使得應付費用及應付代理處款項較去年度增加，此外本年度為購置貨櫃車架增加應付設備款亦使流動負債較去年度增加。
4. 長期負債：本年度發行國內無擔保公司債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持續暢旺，運價及運量皆較去年度增加，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 三 年 度		九 十 二 年 度		增(減)金額	變 動 比 例 (%)
	小	計 合	小	計 合		
營業收入		\$ 78,429,274		\$ 62,932,016	\$ 15,497,258	25
營業成本		70,354,187		56,647,903	13,706,284	24
營業毛利		8,075,087		6,284,113	1,790,974	29
營業費用		2,040,084		1,783,238	256,846	14
營業利益		6,035,003		4,500,875	1,534,128	34
營業外收入及利益		6,978,424		4,631,925	2,346,499	51
按權益法認列之投資淨益	\$ 6,352,944		\$ 3,569,111		2,783,833	78
利息收入	254,414		391,173		(136,759)	(35)
兌換淨利	60,904		175,370		(114,466)	(65)
投資利益	-		306,434		(306,434)	(100)
其 他	310,162		189,837		120,325	63
營業外費用及損失		1,113,750		894,274	219,476	25
利息費用	671,600		661,964		9,636	1
投資損失	228,338		-		228,838	-
其 他	213,812		232,310		(18,498)	(8)
繼續營業部門稅前利益		11,899,677		8,238,526	3,661,151	44
所得稅費用		2,102,413		1,589,429	512,984	32
純 益		9,797,264		6,649,097	3,148,167	47

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，致營業收入大幅成長。
- 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持續暢旺之影響，船租市價居高不下，子公司全洋海運股份有限公司，獲利大幅成長。
 - (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)兌換淨利減少主要係本年度美元持續走貶與外幣資產負債調節結果。
 - (4)投資利益減少主要係去年度大量出售債券型基金獲利所致。
 - (5)其他營業外收入及利益增加主要係本年度新增出租土地房屋增加租賃收入、獲賠貨運保險理賠金及出售報廢設備所增加之下腳收入所致。
- 營業外費用及損失：
 - (1)投資損失增加主要係認列成本法長期股權投資之永久性跌價損失所致。
- 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. 未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

年初現金及約當現金餘額①	預計全年來自營業活動淨現金流量②	預計全年現金流出量③	預計現金剩餘(不足)數額① + ② - ③	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
10,223,922	9,132,800	10,439,737	8,916,985	-	-

九十四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 9,132,800 千元，與九十三年度水準大致相當。

(2) 投資活動：購置船舶及貨櫃等投資活動支出約 3,180,435 千元。

(3) 融資活動：償還長期借款與現金股利發放估計約 7,259,302 千元。

預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。

4. 重大資本支出及其資金來源

(一)

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預來之資金來源	實際或預定期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形							
				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	98.01.01-98.12.31	
購置 5,500 TEU 級貨櫃輪	自有資金	93.04	3,322,526	-	3,322,526	-	-	-	-	-	-
購置機器設備	自有資金	93.12	136,738	-	136,738	-	-	-	-	-	-
購置重慶大樓	公司債	93.03	1,669,318	-	1,669,318	-	-	-	-	-	-
建造 5,500 TEU 級貨櫃輪	自有資金、國內可轉換公司債	93.07	5,144,287	866,490	3,931,201	-	-	-	-	-	-
			(註一)								
建造散裝輪	自有資金、國內可轉換公司債	93.12	1,368,077	135,920	1,232,157	-	-	-	-	-	-
建造貨櫃及車架	自有資金、國內可轉換公司債	93.12	2,871,708	-	2,871,708	-	-	-	-	-	-
建造 1,500 TEU 級貨櫃輪	自有資金、公司債	94.08	1,743,803	121,871	525,097	1,096,835	-	-	-	-	-
建造貨櫃	自有資金	94.12	4,677,174	-	-	4,677,174	-	-	-	-	-
建造 8,200 TEU 級貨櫃輪	自有資金、銀行貸款	96.02	10,112,256	1,011,226	1,046,074	-	5,056,128	2,998,828	-	-	-
建造 1,799 TEU 級貨櫃輪	自有資金、公司債	96.06	5,717,510	-	602,004	214,407	3,359,037	1,542,062	-	-	-

註一：包含九十一年資本支出 346,596 千元。

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		購置 5,500 TEU 級貨櫃輪		510,864
93		建造散裝輪		89,025
93		購置重慶大樓		88,340
94		建造 1,500 TEU 級貨櫃輪		356,601
96		建造 8,200 TEU 級貨櫃輪		2,527,082
96		建造 1,799 TEU 級貨櫃輪		833,801

(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 仟元
94		建造貨櫃		預計 94 年可減少貨櫃租金成本	254,339 仟元，95 年起，預計每年可減少 423,242 仟元

5. 風險事項：

5.1 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

- (1)93 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，93 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 60,904 仟元，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)93 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。

5.2 從事高風險、高槓桿投資、資金貸予他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

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。

5.3 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。93 年度新航線研發計畫均已完成，計有美西航線新增計畫、地中海航線新增計畫及中東區域航線重組計畫等多項規劃案，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。

5.4 國內外重要政策及法律變動對公司財務、業務之影響及因應措施：

國內外重要政策及法律之變動，目前對本公司之財務、業務項目並無明顯之影響。本公司亦將密切注意國內外各項重要政策及法律之變動，加強研究，預先妥為因應。

5.5 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。

5.6 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司形象誠信穩健，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文化公益活動，如設立陽明海洋文化藝術館、舉辦全國兒童繪畫比賽，提昇國民對海洋文化的認識與贊助美術教育，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。

5.7 進行併購之預期效益及可能風險： 不適用。

5.8 擴充船隊及產能之預期效益及可能風險：

本公司重大資本支出預計可增加之產銷量、值及毛利及預計可節省之營運成本，詳見 106 頁，海運業屬循環性產業，海運需求與全球貿易量關係密切，當經濟不景氣時，貿易量減少，可能面臨運能過剩的風險。

5.9 進貨或銷貨集中所面臨之風險

本公司最近二年並無佔進、出口收入總額 10% 之上之客戶，故無進貨或銷貨集中所面臨之風險。

5.10 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響及風險：

本公司原法人股東交通部持有本公司之股票，依「財政部公股股權管理小組設置要點」規定辦理中央政府公股股權統一管理第 1 階段實施事業股票移交財政部，已於 94 年 3 月 8 日完成過戶手續。

由於財政部與交通部同屬行政院轄下之中央政府部會，股票轉讓過戶僅屬管理機關之變更，對公司並無影響及風險。

5.11 經營權之改變對公司之影響及風險：

不適用。

5.12 訴訟或非訟事件及結果之影響：

1. 公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受當地政府調查，截至九十三年底止，本公司已支付 1,000 仟美元為保證金額並委託律師進行法律程序申訴中，本公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。
2. 本公司於九十二年六月出售之仁明輪，買主以船舶實際狀態與船體規格報告所載不符為由，提出本公司蓄意欺騙之仲裁，請求本公司賠償美金 2,800 仟元，目前已進入仲裁程序中，本公司管理當局及委任律師認為公司蓄意欺騙之訴訟不致成立，故並不致發生損失。

6. 其他重要事項:無

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"> 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。 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列席董事會。 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，如成立基隆海洋文化館、舉辦國際藝術嘉年華會、全國兒童繪畫比賽、贊助公益活動、參與淨灘活動、愛心捐款等。 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。 5. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形—為加強公司治理及推動風險管理，本公司為董事及監察人自94年4月1日起向中央產物保險公司投保董監責任保險。 		
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 93 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
陽明海運股份有限公司	61.12.29	基隆市七堵區明德一路 271 號	\$22,687,545	貨櫃運輸、船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理
慶明投資股份有限公司	86.03.03	台北市南京東路四段 126 號 14 樓	1,500,000	一般投資業
光明海運股份有限公司	79.06.18	台北市松山區南京東路四段 126 號 14 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	高雄市亞太路 10 號	400,000	船舶貨物裝卸承攬
全洋海運股份有限公司	60.11.05	No. 80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	3,235	船務代理、貨運承攬、貨運管理
駿明交通運輸股份有限公司	87.11.01	高雄市小港區新生路 999 號	103,666	汽車貨櫃貨運業
好好國際物流股份有限公司	88.11.11	台北市大同區重慶北路二段 243 號 1F	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 Netherland	41,235	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明(英國)有限公司	86.01.29	2 nd FL., Valentines House 51-69 Ilford Hill Ilford Essex IG1 2DG London U.K.	42,408	船務代理、貨運承攬、貨運管理
歐洲陽明船務有限公司	81.07.10	Oberbaumbruecke 1, 20457 Hamburg, Germany	29,697	船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明日本株式會社	85.12.06	8F, Shiba 2Chome Building, 2-28-8 Shiba, Minato-ku, Tokyo, 105-0014 Japan	36,235	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬
陽凱有限公司	86.01.14	22Floor, Ever Gain Plaza ,Tower 1, 88 Container Port Road Kwai Chung ,N .T Hong Kong	3,549	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明(開曼)公司	86.12.19	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	22Floor, Ever Gain Plaza ,Tower 1, 88 Container Port Road Kwai Chung ,N .T 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	Suite 12.01, Level 12, Menara Trend, Intan Millennium Square, No. 68, Jalan Batai Laut 4 Taman Intan, 41300 Klang, Selangor Darul Ehsa 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	Banco General Tower, 15th Floor, Aquilino de la Guardia Street, Marbella, Panama City, Republic of Panama	30,887	船舶運送、船務代理及海運承攬
嘉明置業有限公司	90.3.30	22Floor, Ever Gain Plaza ,Tower 1, 88 Container Port Road Kwai Chung ,N .T Hong Kong	4	置產管理
萬和株式會社	90.3.28	8F, Shiba 2Chome Building, 2-28-8 Shiba, Minato-ku, Tokyo, 105-0014 Japan	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 th Street, Suite 500, Oakland, CA, USA	26,035	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.	4,304	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 nd FL., Valentines House 51-69 Ilford Hill Ilford Essex IG1 2DG London U.K.	344	海運承攬
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	89.06.23	79 Robinson Road # 27-00 CPF Building Singapore 068897	6,608	海運承攬
陽明(美洲)股份有限公司	92.07.01	Newport Office Tower, 25th Floor, 525 Washington Blvd. Jersey City, NJ 07310-1607 U.S.A.	17,305	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	93.06.24	No. 80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	3,378	船務代理、貨運承攬及貨運管理
Triumph Logistics, Inc.	93.10.08	40 Technology Pkwy South, #300, Norcross, Georgia 30092, in Gwinnett Country, USA	1,699	卡(拖)車運送服務

1.3 關係企業控制公司與從屬公司之相互關係及分工情形：

公司名稱	設立日期	控制(從屬)公司	控制(從屬)關係	關係企業所經營業務及往來分工情形
陽明海運股份有限公司	61.12.29	控制公司	-	主要從事貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。
慶明投資股份有限公司	86.03.03	從屬公司	持股控制	係基於多角化經營而規劃設立之投資公司。
光明海運股份有限公司	79.06.18	從屬公司	持股控制	負責台灣地區進出口攬貨及文件製作之業務。
陽明(新加坡)私人有限公司	85.08.08	從屬公司	持股控制	係亞洲地區之控股公司。
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	85.08.19	從屬公司	持股控制	係歐洲地區之控股公司。
陽明德拉瓦控股公司	85.08.23	從屬公司	持股控制	係美國地區之控股公司。
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	87.01.01	從屬公司	持股控制	係負責高雄港區貨櫃裝卸、儲存業務。
全洋海運股份有限公司	60.11.05	從屬公司	持股控制	係出租船舶予陽明海運公司營運。
駿明交通運輸股份有限公司	87.11.01	從屬公司	持股控制	係負責基隆、高雄港船邊作業拖車業務及北、中、南貨櫃轉拖運業務。
好好國際物流股份有限公司	88.11.11	從屬公司	持股控制	係陽明海運公司為達運用電子商務整合製造商與貨主間之全面運輸、倉儲配送業務目的而設立之公司。
陽明荷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。
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)有限公司	91.12.12	從屬公司	持股控制	泛歐物流配送、海運服務、船務代理、貨運承攬及倉儲等相關服務
好好國際物流(英國)有限公司	92.03.01	從屬公司	持股控制	海運承攬
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	89.06.23	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(美洲)股份有限公司	92.07.01	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	93.06.24	從屬公司	持股控制	係出租船舶予陽明海運公司營運
Triumph Logistics, Inc.	93.10.08	從屬公司	持股控制	貨櫃拖運

1.4 各關係企業營運概況

93年12月31日

單位：除每股純益(損)外，餘為新台幣仟元

企 業 名 稱	資 本 額	資 產 總 值	負 債 總 額	淨 值	營 業 收 入	營 業 利 益 (損 失)	本 期 損 益 (稅 後)	每 股 純 益 (損) 元 (稅 後)	備 註
陽明海運股份有限公司	22,687,545	77,800,719	33,963,151	43,837,568	78,429,274	6,035,003	9,797,264	4.57	
慶明投資股份有限公司	1,500,000	1,543,998	4,891	1,539,107	340,826	5,990	334,890	2.23	
光明海運股份有限公司	315,000	538,732	290,726	248,006	37,322	(4,407)	35,813	1.14	
陽明(新加坡)私人有限公司	569,686	1,322,408	228,102	1,094,306	135,074	64,210	143,010	5.04	
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	2,136,925	12,906,862	10,049,398	2,857,464	1,284,569	702,912	747,522	11.07	
陽明德拉瓦控股公司	52,297	291,536	97,985	193,578	37,758	23,552	22,889	3,051.87	
鴻明船舶貨物裝卸股份有限公司	400,000	496,343	35,015	461,328	282,428	51,263	38,696	1.22	
全洋海運股份有限公司	3,235	19,319,984	13,771,423	5,548,561	8,441,095	5,542,748	5,467,739	99,999.00	
駿明交通運輸股份有限公司	103,666	297,539	141,984	155,555	903,614	26,715	27,028	5.13	
好好國際物流股份有限公司	500,000	639,859	165,704	474,155	966,038	(3,634)	2,412	0.05	
陽明荷屬安地列斯控股公司	41,235	35,578	1,759	33,819	0	6,869	6,869	4.58	
陽明荷蘭控股公司	41,235	96,085	65,602	30,483	0	7,005	7,005	2802.00	
陽明(英國)有限公司	42,408	1,218,746	1,220,773	(2,027)	14,345,751	16,957	7,799	8.67	
歐洲陽明船務有限公司	29,697	432,375	376,302	56,073	452,365	11,508	12,480	-	(註一)
陽明日本株式會社	36,235	176,808	133,934	42,874	290,594	38,684	13,521	4507.00	
陽凱有限公司	3,549	546,987	179,586	367,401	467,738	104,894	100,587	100.59	
陽明(開曼)公司	629	12	284	(272)	0	(166)	(166)	(8.03)	
陽明海運(香港)有限公司	4,192	203,917	327,784	(123,867)	246,780	1,969	2,043	2.04	
陽明(新加坡)船務公司	18,851	37,864	7,014	30,850	81,109	4,736	3,565	3.57	
陽明(馬來西亞)公司	8,263	100,284	83,570	16,714	43,800	13,315	535	0.54	
巴拿馬商光明海運股份有限公司	30,887	241,075	269,420	(28,345)	176,094	20,857	12,317	24.63	
陽明(英屬維京群島)船務公司	31	460,334	6,522	453,812	162,593	21,570	22,599	22,599	
嘉明置業有限公司	4	141,760	151,056	(9,296)	10,327	1,969	(33)	(33)	
萬和株式會社	2,666	2,897	22	2,875	0	0	(29)	(145)	
好好國際物流(美國)股份有限公司	26,035	25,174	1,010	24,164	0	(391)	(274)	(0.34)	
好好國際物流(香港)股份有限公司	4,304	112,609	106,694	5,915	9,455	1,528	1,659	1.66	
好好國際物流(德國)有限公司	945	1,074	0	1,074	0	(2)	(5)	-	(註一)
好好國際物流(英國)有限公司	344	31,730	30,725	1,005	63,621	681	681	681	
好好國際物流(新加坡)有限公司	6,608	8,915	44	8,871	0	(46)	2,301	6.77	
陽明(美洲)股份有限公司	17,305	1,584,588	1,527,185	57,403	1,458,199	30,853	14,173	28.35	
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	3,378	3,169	0	3,169	0	0	(24)	(0.24)	
Triumph Logistics INC	1,699	751	664	87	0	(1,580)	(1,580)	(31,600)	

註一：未發行股票。

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十三年度（自九十三年一月一日至九十三年十二月三十一日止）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 峯 海

中 華 民 國 九 十 四 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：94 年 3 月 22 日

本公司民國 93 年 01 月 01 日至 93 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之達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊及溝通，及 5. 監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目。檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度（含對子公司之監理），包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國 94 年 03 月 22 日第 228 次董事會通過，出席董事 7 人均同意本聲明書之內容，併此聲明。

陽明海運股份有限公司

董 事 長：盧峯海 簽章

總 經 理：黃望修 簽章

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

5. 私募有價證券辦理情形：無

6. 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%	92 年結轉				1,704,995 股 34,405 仟元			
				93.08	84,765 股						
				93.10		120,000 股 3,862 仟元	1,509 仟元				
				93.11		160,000 股 4,769 仟元	1,697 仟元				
				93.12		200,000 股 5,948 仟元	2,108 仟元				
				94.01		110,000 股 3,052 仟元	942 仟元				
				94.02		280,000 股 8,242 仟元	2,868 仟元				
				94.03		100,000 股 3,199 仟元	1,280 仟元				
				截至 94 年 4 月 30 日						819,760 股 15,737 仟元	
慶明投資股份有限公司	1,500,000 仟元	營運資金	99.96%	92 年結轉				52,700,307 股 1,017,962 仟元	7,000,000 股		
				93.08	2,620,049 股	4,440,000 股 130,565 仟元	48,863 仟元		7,000,000 股		
				93.09		5,620,000 股 173,277 仟元	69,863 仟元		7,000,000 股		
				93.10		2,971,000 股 93,565 仟元	38,895 仟元				
				93.11		5,220,000 股 153,871 仟元	57,817 仟元				
				93.12		5,760,000 股 172,099 仟元	66,107 仟元				
				94.01		180,000 股 5,466 仟元	2,153 仟元				
				截至 94 年 4 月 30 日						31,129,356 股 572,817 仟元	

7. 股東會及董事會之重要決議

7.1 董事會

時 間	決 議 事 項
93.01.09 (第 220 次)	1. 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。
93.03.12 (第 221 次)	1. 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。 2. 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。
93.04.06 (第 222 次)	1. 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。 2. 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。 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。 4. 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。 5. 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。
93.05.18 (第 223 次)	1. 擬發行國內無擔保普通公司債共計新台幣柒拾伍億元，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 2. 印度代理行 Marine Container Services(India) Pvt. Ltd. (MCS) 合資成立新公司，取代現有之代理行業務，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
93.07.06 (第 224 次)	1. 本公司第十四屆董事已於 93 年 6 月 24 日本公司股東常會時選出七人(計為盧峯海先生、張家祝先生、朱富美女士、黃望修先生、陳晉源先生、胡定吾先生、龔如心女士)，按照本公司章程第十二條規定，應請各位董事互選一人為董事長。 互選結果：盧峯海先生獲得全體出席董事同意續任第十四屆董事長。 2. 本公司第十四屆監察人已於 93 年 6 月 24 日本公司股東常會時選出二人(計為陳和貴先生、辜炳珍先生)，按照本公司章程第十二條規定，應請二位監察人推舉一人為常務監察人。 推舉結果：陳和貴先生為常務監察人。 3. 擬續聘請黃望修先生為總經理。 決議：全體出席董事同意續聘黃望修先生為總經理。 4. 擬請授權董事長訂定今年現金股利除息基準日，暨於主管機關核准後訂定盈餘轉增資股票股利之除權基準日，並得為前揭增資配股及本公司國內第一次轉換公司債 92 年債券換股權利證書換發新股案訂定增資基準日，俾辦理除息、除權暨資本額變更相關事宜，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 5. 擬請授權董事長於今年現金股利除息基準日暨股票股利除權基準日之前，如因本公司國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，造成流通在外股數發生變動，以致影響配息率及配股率時，調整配息率及配股率，俾依規定辦理相關事宜，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。

時 間	決 議 事 項
93.08.20 (第 225 次)	<p>1. 檢陳本公司 93 年上半年度(93 年 1 月 1 日至 93 年 6 月 30 日)營業結算表冊, 謹提請 核議。 決議: 全體出席董事同意通過。</p> <p>2. 本公司發行之國內第一次無擔保轉換公司債債券換股權利證書 39,527,314 股於轉換為普通股之後, 資本總額中尚保留 107,615,767 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。</p> <p>3. 本公司擬購建四艘 1,800TEU 級全貨櫃船案, 謹提請 核議。 決議: 全體出席董事同意通過。</p>
93.10.05 (第 226 次)	<p>1. 本公司擬購建五艘 8,200TEU 級全貨櫃船案, 謹提請 核議。 決議: 全體出席董事同意通過。</p>
93.12.31 (第 227 次)	<p>1. 為應航線業務需要, 本公司威明輪(MV YM Hawk)、鎮明輪(MV YM Harmony)、環明輪(MV YM Horizon)、宇明輪(MV YM Heights)四艘全貨櫃船擬按帳面值出售轉讓與海外子公司, 以改掛為賴比瑞亞之權宜籍輪, 謹提請 核議。 決議: 全體出席董事同意通過。</p>
94.03.22 (第 228 次)	<p>1. 擬訂於本(94)年 6 月 23 日(星期四)上午 9 時於基隆市七堵區東新街長興里里民大會堂召開 94 年度股東常會, 謹提請 公決。 決議: 全體出席董事同意通過。</p> <p>2. 檢陳本公司 93 年度(93 年 1 月 1 日至 93 年 12 月 31 日)營業決算表冊, 謹提請 核議。 決議: 全體出席董事同意通過並提報年度股東常會。</p> <p>3. 擬於本年股東常會提報 93 年度盈餘分派案, 謹提請 核議。 決議: 全體出席董事同意通過並提報年度股東常會。</p> <p>4. 本公司擬建造五艘 E TYPE(約為 4,250TEU)級全貨櫃船案, 謹提請 核議。 決議: 全體出席董事同意通過。</p> <p>5. 為持續發展散裝船業務需要, 擬以本公司或子公司名義購建巴拿馬極限型散裝船乙艘, 船價在 3,650 萬美元以內, 規劃中長期發展營運以獲取穩定獲利, 並授權董事長擇機購建, 謹提請 核議。 決議: 全體出席董事同意通過。</p>

7.2 股東會

時 間	決 議 事 項
93.06.24 (92 年股東常會)	<p>1. 本公司 92 年 1 月至 92 年 12 月營業決算表冊, 敬請 承認。 決議: 經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。</p> <p>2. 擬具本公司 92 年度盈餘分配案, 敬請 承認。 決議: 出席股東表決權數 1,117,520,804 同意通過, 佔總權數 71.97%。</p> <p>3. 擬於本年度辦理盈餘轉增資發行新股, 敬請 公決。 決議: 經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。</p> <p>4. 選舉第 14 屆董事及監察人。 董事當選名單: 盧峯海、張家祝、黃望修、朱富美、陳晉源、龔如心、胡定吾。 監察人當選名單: 辜炳珍、陳和貴。</p>
時 間	執 行 結 果
93.08	<p>盈餘分配已於 1.93.08.16 除權除息。 2.93.10.14 發放現金股利及增資新股同時上市買賣。</p>

7.3. 最近年度截至年報刊印日止公司及其內部人員依法遭受處罰; 公司對其內部人員違反內部重大規定缺失與改善情形: 無

7.4 其他必要說明事項: 無

第九章、對股東權益或證券價格有重大影響之事項

本公司持股比率超過百分之十之法人股東異動，對股東權益及證券價格之影響，說明如下：

本公司原法人股東交通部持有本公司之股票，依「財政部公股股權管理小組設置要點」規定辦理中央政府公股股權統一管理第 1 階段實施事業股票移交財政部，已於 94 年 3 月 8 日完成過戶手續。

由於財政部與交通部同屬行政院轄下之中央政府部會，股票轉讓過戶僅屬管理機關之變更，對股東權益及證券價格並無影響。

陽明海運股份有限公司

董事長：盧 峯 海