股票代碼：2609

陽明海運股份有限公司

97 年度年報

民國 98 年 4 月 30 日

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

本公司發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

姓名：何樹生
職稱：總經理暨總營運長
電話：(02)2455-9988
信箱：robertho@yml.com.tw

本公司代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

姓名：王姚炫
職稱：資深副總經理暨行政長
電話：(02)2455-9988
信箱：jswang@yml.com.tw

姓名：林文博
職稱：資深協理暨代理財務長
電話：(02)2455-9988
信箱：vincentlin@yml.com.tw

總公司及分公司地址電話

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

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

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

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

辦理股票過戶機構：

名稱：元大京華證券股份有限公司
地址：103 台北市大同區承德路三段 210 號地下一樓
電話：(02)2586-5859
網址：http://www.yuanta.com.tw

最近年度財務報告簽證會計師

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

海外有價證券掛牌交易場所資訊

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

公司網址

http://www.yml.com.tw

目　　錄

頁碼

第一章、致股東報告書 1

第二章、公司簡介 3

第三章、公司治理報告 7

1. 公司組織 7
2. 董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料 9
3. 公司治理運作情形 25
4. 會計師公費資訊 39
5. 更換會計師資訊 40
6. 公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者 40
7. 董事、監察人、經理人及大股東股權移轉及股權質押變動情形... 41
8. 持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料 42
9. 轉投資事業綜合持股情形 43

第四章、募集情形 44

1. 公司資本及股份 44
2. 公司債(含海外公司債)辦理情形 48
3. 特別股辦理情形 50
4. 海外存託憑證發行情形 50
5. 員工認股權憑證之辦理情形 50
6. 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形 50
7. 資金運用計畫執行情形 50

第五章、營運概況 51

1. 業務內容 51
2. 市場分析與航線概況 54
3. 從業人員 58
4. 環保支出資訊 58
5. 勞資關係資訊 59
6. 重要契約 61

第六章、財務概況..... 63

1. 簡明資產負債表及損益表資料 63
2. 財務分析 64
3. 監察人審查報告 67
4. 九十七年度財務報告 68
5. 九十七年度母子公司合併財務報告 129
6. 最近年度截至年報刊印日止，公司及其關係企業如有發生財務週轉困難情事, 應列明其對本公司財務狀況之影響..... 225

第七章、財務狀況、經營結果檢討分析及風險事項 226

1. 財務狀況比較分析 226
2. 經營結果比較分析 227
3. 未來一年現金流動性分析 228
4. 重大資本支出對財務業務之影響 228
5. 轉投資計畫執行情形 228
6. 風險事項 229
7. 其他重要事項 232

第八章、特別記載事項 233

1. 關係企業合併營業報告書 233
2. 私募有價證券辦理情形 247
3. 子公司持有或處分本公司股票情形 247
4. 其他必要補充說明事項 247

第九章、對股東權益或證券價格有重大影響之事項 248

第一章、致股東報告書

一、97(2008)年度營業報告：

受全球金融風暴與經濟衰退的不利衝擊，本公司 2008 年度營運貨櫃量 307 萬餘 TEU，較去年減少 2.26%，合併營收新台幣 1,378 億餘元，稅前淨利新台幣 9.9 億餘元，稅後純益新台幣 5.7 億餘元，每股稅後純益為新台幣 0.21 元，較 2007 年度分別成長 3.0%、及衰退 86.4%、90.5%與 91.1%。

二、98(2009)年度營業計畫概要：

展望 2009 年度，將是數十年來最具挑戰的一年。依國際貨幣基金（IMF）所作的預測，2009 年世界經濟由 2008 年 2.5%的正成長轉為-0.6%的負成長，除歐美日本等已開發國家陷入衰退，新興市場及開發中國家的經濟成長速度也驟降甚至出現負成長，依世界銀行預測中國大陸也可能僅有 6.5%的成長。經濟的衰退，使得海運貿易的需求大幅減弱。

因應海運市場船噸嚴重過剩的壓力與史上少見的景氣寒冬，本公司除延續 2008 下半年以來回歸本業及確保財務健康的改革方向，2009 年將持續再深化各項措施，確保公司穩健營運，主要計畫有：

1. 因應遠近洋市場的不同變化與機會，加強航線合理化，除縮減歐美遠洋航線艙位投入外，加強遠洋航線多段利用與開發東地中海、北非與亞洲等區間網路。
2. 除 2008 年已淘汰 10 艘 S 型老舊船舶外，配合航線合理化，2009 年預計解租到期 5 艘船舶，並對 2 艘老舊不易搭配的 P 型船予以汰售。
3. 因應市場景氣衰退，CKYH 啟動新回合的聯盟合作架構，強化全球合作，共同降低成本。
4. 廣泛結合其它聯營伙伴與運輸鏈的供應商共同合作，降低相關運輸與作業成本。
5. 以收益貢獻為核心，調整業務及貨載結構。
6. 強化子公司作業效能與經營績效，提高集團經營綜效。

在不景氣的當下，本公司也進行新一代的基礎建設升級計畫，以長期蹲馬步的決心，從根強化公司的長期競爭力，迎接下一波景氣的到來：

1. 高雄港洲際貨櫃中心 BOT 投資案，目前工程進度順利，配合景氣到來，首座碼頭預計於 2011 年營運，未來可供 10,000 TEU 級的超大貨櫃船靠泊，將成為遠東的新世代轉運中心。

2. 掌握兩岸直航的發展機會，強化在大陸市場的佈點，合理化在兩岸的營運與運籌作業，提升整體經營綜效。

3. 進行新一代的業務流程創新，全面提升核心業務流程及營運績效的管理水平。

4. 進行組織經營管理效率與服務功能的強化，以提升國際競爭力。

5. 力行節能減碳，尋求營運成本的長期節省。

本公司會嚴密偵測市場變化，採取必要立即的因應措施，本著「崇本、培元、創新、永續」的經營主軸，全力以赴，以不負股東及顧客的託付與社會的信任。

董 事 長：盧峯海

經 理 人：何樹生

會計主管：李詩周

第二章、公司簡介

1. 設立日期：中華民國 61 年 12 月 29 日

2. 公司沿革

民國61年~70年

- 於中華民國61年12月29日設立陽明海運股份有限公司，資本額新台幣一億元。
- 建造28,700噸級散裝船樂明輪完工交船。
- 建造多用途船春明輪等四艘加入貨櫃營運。
- 開闢亞洲／美西貨櫃運輸航線。
- 建造2,054TEU全貨櫃輪日明輪等七艘，開闢亞洲至美國東、西岸定期航線貨櫃運輸業務。
- 承租高雄港70號專用碼頭自營。
- 開闢地中海定期航線。

- **民國71年~80年**

- 增建2,054TEU全貨櫃輪康明輪等四艘，開闢原由外商公司壟斷之亞洲至北歐航線。
- 建造66,000噸級巴拿馬極限型散裝船智明輪等三艘。
- 入選為世界「服務及信譽令人滿意的公司」，並獲美國新聞界選為全球十大定期船公司之一。
- 建造3,266TEU全貨櫃輪吉明輪等八艘，並開闢遠東至澳洲及東北亞航線，完成輻射狀航線網。
- 榮獲英國託運人及通運商聯合評選為全球第二位績效優良船公司。
- 開闢亞洲線。
- 與韓國韓進海運公司合作聯營遠東至美國東岸定期直航航線。

- **民國81~90年**

- 81年公司股票上市。
- 建造3,604TEU全貨櫃輪亞明輪等三艘，加入遠洋航線服務。
- 成立歐洲陽明船務有限公司。
- 建造3,725TEU全貨櫃輪東明輪等五艘交船加入營運。
- 合併招商局輪船股份有限公司。
- 85年通過ISO 9002及ISM CODE認證，並獲得國家品質優良案例獎。
- 85.2.15.完成民營化。
- 成立陽明日本株式會社及陽明（英國）有限公司。
- 成立陽凱有限公司。

· 開闢高雄／廈門境外航線及亞洲/波斯灣、印、巴航線。
· 成立鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司。
· 成立駿明交通運輸股份有限公司。
· 成立陽明海運（香港）有限公司。
· 成立好好國際物流股份有限公司。
· 成立陽明（新加坡）船務公司及陽明（馬來西亞）公司。
· 5,500TEU級梅蘭菊竹松柏青等七艘全貨櫃輪完工交船。
· 與COSCO、K-Line、Hanjin及其關係企業Senator Lines組成CKYH團隊，強化合作聯盟。
· 電子商務服務上線，提供便捷且即時之互動服務。

- **民國91年**

· 高雄國際物流中心完工。
· 設立台灣營業部，綜理台灣地區相關業務。

- **民國92年**

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

- **民國93年**

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

- **民國94年**

· 威、鎮、環、宇等四艘 1800TEU 全貨櫃船分別於 1/7,3/28,6/3 及 7/15 交船。

· 於美國西岸第二座專用貨櫃碼頭－OCT（Olympic Container Terminal）正式營運。
· 黃總經理望修於 9 月 30 日升任本公司董事長。
· 獲挪威 DNV 船級協會頒授 OHSAS18001 職業安全衛生管理系統及 ISO14001:2004 環境管理系統證書，為首家取得品質、環保及職業安全衛生管理三個管理系統認證之國輪公司。
· 成立陽明海洋文化藝術基金會。

- **民國95年**

· 安特衛普 Antwerp International Terminal 專用碼頭正式營運。
· 1,805TEU 級 I 型船精明輪、英明輪、雲明輪、集明輪、駿明輪、業明輪、暢明輪與 8,200TEU 級 U 型船同明輪、心明輪、協明輪於本年度分別交船加入營運。
· 成立陽明（韓國）株式會社，強化韓國地區業務經營。
· 因應業務拓展，調整母公司組織架構為七個業務群組，並增設總管理部、散裝事業部、特殊業務部、風險管理及法務部、會計部、營運收支管理部、事業開發部。
· CKYH 與和記黃埔集團成員 Europe Container Terminals 簽訂合資 MOU，投資荷蘭鹿特丹港 Euromax Terminal。
· 獲天下雜誌評選為最佳企業公民之一，為國內航港產業中唯一入選的公司。
· 獲文建會第八屆文馨獎金質獎。

- **民國96年**

· 8,200TEU 級 U 型船力明輪與 1,805TEU 級暢明輪、通明輪、近明輪、悅明輪、遠明輪及來明輪交船加入營運。
· 獲天下雜誌首屆企業社會責任獎評選，大型企業類第 15 名，為國內航港業界最高之榮譽。
· 獲頒大連港集裝箱貢獻獎。
· 本公司獲得高雄港第六貨櫃中心含興建期及營運期 50 年之特許經營權，並於年底舉辦開工動土典禮。
· 與新聯營夥伴 CSCL 及 KL, ZIM 聯合開闢 ABX 黑海航線。
· 與 COSCON/KL 聯合開闢遠東至東地中海航線(EMX)。
· 與中國山東煙台海運公司(SYMS)以共同派船方式開闢聯營開闢華北至越南、泰國(CTS)航線。
· 96 年 10 月 1 日新任總經理暨總營運長何樹生就任。
· 榮獲 96 年行政院衛生署國民健康局「健康職場自主認證」標章，因首次推動即表現優異，同時榮獲「閃耀新星獎」。
· 與原比利時代理行 Müller Thomsen Antwerpen N.V. 之母公司 Royal Burger Group 合資成立陽明比利時公司。
· 陽明高雄海洋探索館開幕，持續推廣海洋文化教育。
· 高雄二期多溫層物流中心正式啟用。

- **民國97年**

· 榮獲 Logistics Management 雜誌 96 年品質優良獎。

· 榮獲 97 年康健雜誌首屆樂活企業獎選拔最佳潛力企業獎。

· 榮獲 Williams-Sonoma 公司頒發 96 年度船公司獎、LOG-NET 公司頒發 97 電子商務卓越獎、Lowe's 公司頒發 96 年度最佳航商、Target Corporation 公司頒發 96 年度船公司獎。

· 與基隆市政府合辦「2008 基隆童話藝術節」，積極推廣地方海洋藝術教育，成果頗受好評。

· 新造 8200TEU 級 U 型船萬明輪(YM Uberty)、泰明輪(YM Utopia)、常明輪(YM Upward)及 4250TEU 級 E 型船優明輪(YM Eminence)、強明輪(YM Elixir)、高明輪(YM Enhancer)及 81200DWT 巴拿馬型散裝船光明玉山輪(KM Mt. Jade)交船加入船隊營運。

· 董事會通過 97 年 8 月 1 日盧峯海先生接任董事長。

· 董事會通過自 97 年 10 月 1 日起將散裝事業分割移轉至子公司-光明海運股份有限公司。

· CKYH 聯盟鹿特丹專用貨櫃碼頭 Euromax Terminal 開幕營運

· 獲文建會第九屆文馨獎金質獎。

· 海峽兩岸簽署直航協議，有助本公司大陸市場佈局與發展。同年 12 月 15 日由陽明 1,500TEU 宇明輪(YM Heights)自基隆直航上海，啟動兩岸直航新紀元。

- **民國98年**

· 新造 8200TEU 級 U 型船安明輪(YM Utility)、團明輪(YM Uniform)、及 4250TEU 級 E 型船發明輪(YM Efficiency)、展明輪(YM Eternity)交船加入船隊營運。

· 與 CKYH 聯盟開闢遠東-紅海直航航線(RES)

· 陽明土耳其(YANG MING ANATOLIA SHIPPING AGENCY S.A.)正式營運。

· 本公司榮獲天下雜誌評選為 98 年企業公民第 15 名，且為國內航運產業唯一入選之企業。

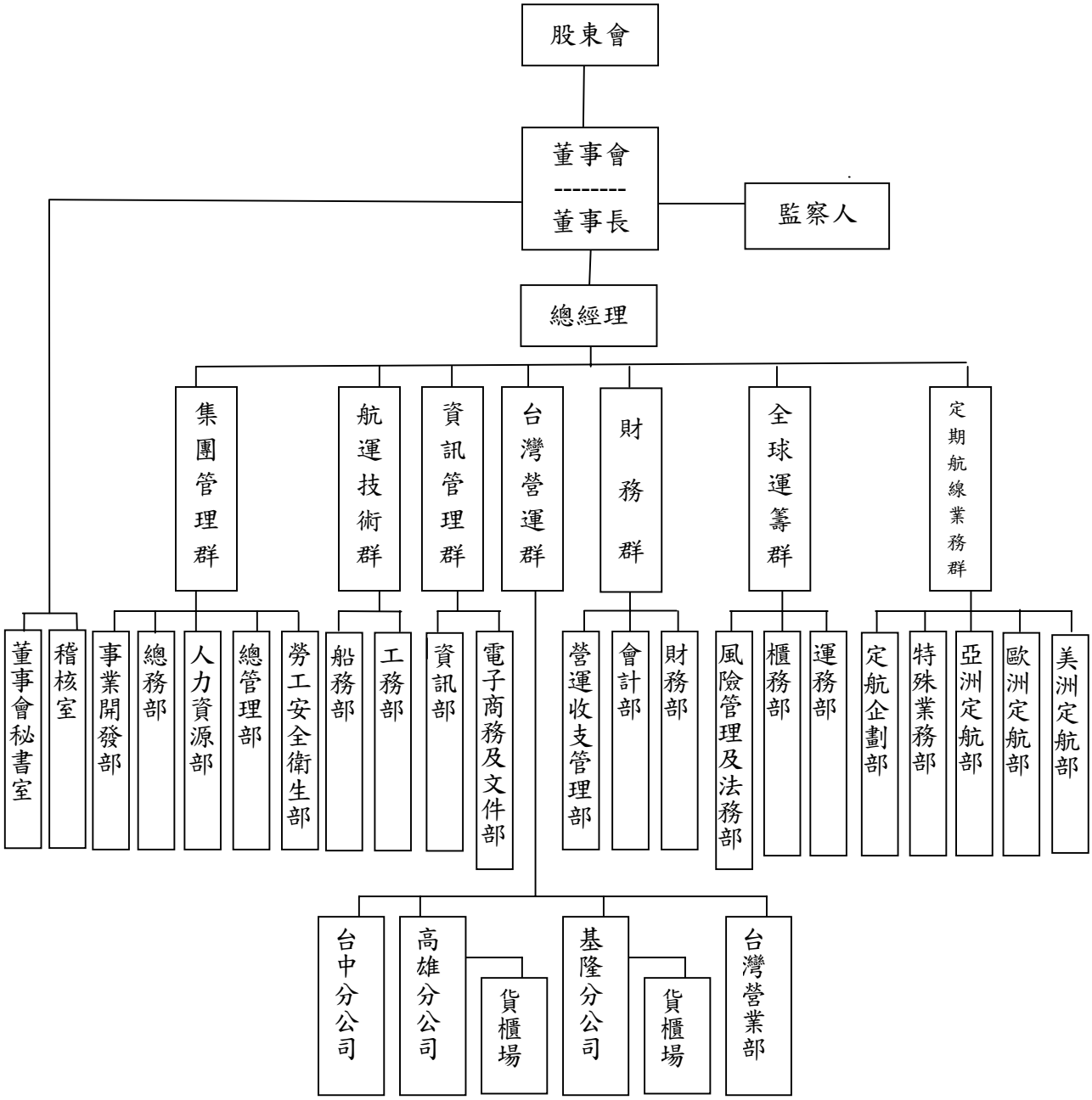
· 本公司榮獲遠見雜誌評選為 98 年「CSR 傑出企業 50 強」。

· 本公司萬明輪於 98 年 3 月榮獲中國造船暨輪機工程師學會 97 年度船舶獎。

第三章、公司治理報告

1. 公司組織

1.1 公司組織系統圖



1.2 各部門主要職掌

1.2.1 董事會秘書室：董事會、股東會會議議程編製、會議記錄、決議案件通知等事項。

1.2.2 稽核室：各部門執行成效之內部稽核、船舶安全認證稽核及子公司、代理行之稽核。

1.2.3 事業開發部：集團新願景事業之研擬與開發事項。

1.2.4 總務部：文書、採購、事務及辦公房舍之管理事項。

1.2.5 人力資源部：組織發展、人才招募與培訓、薪資福利事項。

1.2.6 總管理部：整體策略方針之研擬與推動、整體經營績效之追蹤與考核及公共關係事項。

1.2.7 勞工安全衛生部：勞工安全衛生制度之建立與維持事項。

1.2.8 船務部：船舶操作、船用物料及船員管理事項。

1.2.9 工務部：船舶建造、修理等有關工程事項。

1.2.10 資訊部：電腦軟、硬體及資訊網路之規劃、建置與推展事項。

1.2.11 電子商務及文件部：電子商務之運用及文件製作事項。

1.2.12 營運收支管理部：航線運費查核、應收運費/應付費用之確認事項。

1.2.13 會計部：帳務處理、預決算與財務報表之編製事項。

1.2.14 財務部：資金調度、管理及投資事務之財務規劃與管理事項。

1.2.15 風險管理及法務部：船舶、貨櫃等保險事項及法務事件之處理。

1.2.16 櫃務部：貨櫃、車架之調度、維修與管理事項。

1.2.17 運務部：船期與貨櫃裝卸之處理及代理行、場站之指定事項。

1.2.18 定航企劃部：定期航線之規劃及其經營績效管理事項。

1.2.19 特殊業務部：冷凍貨載業務及全球性客戶業務之擬訂與管理事項。

1.2.20 亞洲、歐洲、美洲定航部：行銷策略之擬定與執行、市場之開發與客戶服務事項。

1.2.21 台中、高雄、基隆分公司：船舶進出港作業及貨載進出口結關、轉運事項。

1.2.22 台灣營業部：台灣地區客戶開發與貨載攬收事項。

2. 董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

2.1 董事及監察人

98 年 4 月 30 日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					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	姓名	關係
董事長 (交通部法人代表)	盧峯海	97.08.01	三年得連選連任	1. 84.11.25~89.09.01 任本公司董事 2. 92.06.23 ~ 94.09.29 任本公司董事長 3. 97.08.01 起任本公司董事長	係股東交通部代表共同持有 820,603,367 股	共同持股比率 35.69%	係股東交通部代表共同持有 909,856,491 股	共同持股比率 35.51%	0	0	0	0	國立政治大學企業管理研究所博士 / 美國 Harvard University 商學院 International Senior Management Program (ISMP) 研究 本公司總經理/台灣航業公司董事長/台船公司董事長/法國達飛集團所屬正利航運公司董事長 本公司董事長	好好國際物流/高明貨櫃碼頭/光明海運/全洋海運/ 陽明日本/陽明海運(香港)/陽明(韓國)/歐洲陽明船務等公司董事長 陽明(新加坡)/陽明海運(英屬維京群島)/陽明荷蘭控股/陽明(美洲)等公司董事 陽明德拉瓦控股公司董事長暨總經理	無	無	無
董事 (交通部法人代表)	張邱春	97.08.01		97.08.01					0	0	0	0	國立成功大學交通管理系畢業 交通部運輸研究所主任秘書/交通部參事、技監、主任秘書 交通部常務次長	財團法人中華顧問工程司董事	無	無	無
董事 (交通部法人代表)	黃志聰	97.08.01		97.08.01					32,058	0.00%	0	0	成功大學交管系畢業 美國堪薩斯大學土木研究所肄業 政大公共行政研究所碩士班結業 行政院薦任秘書、科長、副組長 行政院第三組組長	中華郵政公司監察人	無	無	無

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	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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事（交通部法人代表）	吳榮貴	97.08.01		97.08.01					0	0	0	0	台灣海洋大學航運管理學士 中國文化大學經濟學碩士美國夏威夷大學經濟學博士 現任北台灣科學技術學院國際貿易系教授	無	無	無	無
董事（交通部法人代表）	何樹生	96.06.27		96.06.27					0	0	0	0	政治大學國際貿易研究所碩士 本公司資深副總經理 美國陽明國際船務行總經理 本公司總經理	中華投資/慶明投資/高明貨櫃碼頭/光明海運/巴拿馬商光明海運/光明(賴比瑞亞) /陽明(賴比瑞亞)/運揚航運/陽明(新加坡)/陽明日本/陽凱/陽明(印度)/福爾摩莎國際開發/陽明保險/陽明海運(英屬維京群島)/陽明荷屬安地列斯/陽明荷蘭控股/歐洲陽明船務/陽明德拉瓦控股/WBCT/UTL/陽明(美洲)/好好國際物流等公司董事	無	無	無
董事（交通部法人代表）	林志明	97.11.19		97.11.19					0	0	0	0	臺灣大學土木工程學系學士 美國麻省理工學院土木工程研究所碩士/泰國亞洲理工學院大地及運輸工程研究所碩士 交通部運輸研究所副所長 交通部路政司/航政司司長 交通部公路總局局長	無	無	無	無

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	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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事(定利開發有限公司代表人)	胡定吾	96.06.27		84.11.25	400,000	0.02%	443,505	0.02%	0	0	0	0	耶魯大學國際經濟碩士 賓州大學財務管理碩士 中華開發工業銀行董事長	生華生物技術顧問/定利開發公司董事長 台灣高速鐵路公司監察人 大榮貨運公司董事	無	無	無
監察人(台灣華懋投資股份有限公司代表人)	梁榮江	96.06.27		96.04.20 擔任本公司第 14 屆董事 96.06.27 擔任本公司第 15 屆監察人	53,874,366	2.34%	59,734,024	2.33%	0	0	0	0	高中 香港地產建設商會副會長暨執行委員會委員 香港地產行政學會資深會員	香港聯合交易所有限公司主板上市公司安寧控股有限公司主席 華懋集團公司董事 卓能(集團)有限公司之獨立非執行董事 健亞生物科技公司董事	無	無	無
監察人(勇春股份有限公司代表人)	陳和貴	96.06.27		90.02.16	274,673	0.01%	304,547	0.01%	0	0	0	0	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	無

2.1.1 法人股東之主要股東

98 年 4 月 30 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
交通部	中華民國政府（100%）
定利開發有限公司	胡定吾（100%）
勇春股份有限公司	泰力實業(股)公司（64.24%）、美商力又投資(股)公司（24.08%）、勇誼(股)公司（5.84%）、勇源基金會（5.84%）
台灣華懋投資股份有限公司	梁榮江、李健生、張雁坤、吳崇武、陳國強、王天一

2.1.2 主要股東為法人者其主要股東

98 年 4 月 30 日

法人名稱	法人之主要股東（註）
泰力實業(股)公司	美商力又投資(股)公司（87.32%）、勇春(股)公司（12.59%）、陳清治（0.05%）
美商力又投資(股)公司	不適用
勇誼(股)公司	楓丹白露(股)公司（32.40%）、欣楓(股)公司（32.40%）、英屬維京群島商天柏(股)公司（16.26%）、英屬維京群島商東盛企業(股)公司（6.08%）、勇源基金會（4.24%）
勇源基金會	不適用

註：法人之主要股東名稱(其持股比例占前十名)。

2.1.3 董事及監察人資料

98 年 4 月 30 日

條件 / 姓名 註一	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形（註 2）										兼任其他公開發行公司獨立董事家數
	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
盧峯海			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		-
張邱春			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		-
黃志聰			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		-
吳榮貴	✓		✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		-
何樹生			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		-
林志明			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		-
胡定吾			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		-
梁榮江			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		-
陳和貴		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		-

註 1：欄位多寡視實際數調整。

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

(1) 非為公司或其關係企業之受僱人。

(2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。

(3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

(4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。

(5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。

(6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。

(7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。

(8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

(9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。

(10)未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

2.2 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

98 年 4 月 30 日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
總經理(總營運長)	何樹生	96.10.01	814,247	0.03%	0	0.00%	0	0.00%	政治大學碩士 本公司資深副總經理 美國陽明國際船務行總經理	中華投資/慶明投資/高明貨櫃碼頭/光明海運/巴拿馬商光明海運/光明(賴比瑞亞)/陽明(賴比瑞亞)/運揚航運/陽明(新加坡)/陽明日本/陽凱/陽明(印度)/福爾摩莎國際開發/陽明保險/陽明海運(英屬維京群島)/陽明荷屬安地列斯/陽明荷蘭控股/歐洲陽明船務/陽明德拉瓦控股/WBCT/UTL/陽明(美洲)/好好國際物流等公司董事	無	無	無
資深副總經理(業務長)	邱瑞斌	95.04.01	3,864	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	政治大學 本公司協理 陽明日本會社社長	陽明日本/陽明(新加坡)船務/陽明(馬來西亞)/陽明(印度) /陽明(韓國)/陽明(英國)/好好國際物流等公司董事 明江(上海)國際物流董事長	無	無	無
資深副總經理(行政長)	王姚炫	97.08.01	98,616	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司協理 陽明(香港)公司總經理	光明海運/嘉明置業/陽凱/陽明(新加坡)船務/Yes Logistics Company Ltd.等公司董事 陽明海運(香港)董事暨總經理	無	無	無
副總經理(稽核長)	繆世仁	98.1.10	335,876	0.00%	125	0.00%	0	0.00%	中興大學 陽明(香港)公司總經理	高明貨櫃碼頭/好好物流國際等公司監察人	無	無	無
副總經理(台灣營運長)	林福添	97.09.01	46,175	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司協理	鴻明/駿明/高明貨櫃碼頭/明江(上海)國際物流/陽明(越南)/福爾摩莎國際開發/台北港/聯合碼頭裝卸承攬等公司董事	無	無	無

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
資深協理(資訊長)	陳文振	95.04.01	12,296	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司經理 好好物流公司董事長	無	無	無	無
資深協理(技術長)	劉嘉源	95.07.14	185,076	0.01%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學 本公司經理	慶明投資/光明海運/陽明(賴比瑞亞)等公司董事 全洋海運公司董事暨總經理	無	無	無
資深協理(代運籌長)	周財丁	97.09.01	59	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司經理	駿明/高明貨櫃碼頭/陽明(新加坡)船務/陽明(荷蘭)/陽明(比利時)/OCT/好好國際物流/長明國際物流等公司董事 台北港/聯合碼頭裝卸承攬等公司監察人	無	無	無
資深協理(代財務長)	林文博	97.09.01	114,439	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司經理	中華投資/慶明投資/運旺投資/巴拿馬商光明海運/光明(賴比瑞亞)/陽明(賴比瑞亞)/全洋海運/運揚航運/陽明(新加坡)/陽明海運(英屬維京群島)/陽明荷屬安地列斯/陽明荷蘭控股/陽明德拉瓦控股等公司董事 鴻明/光明海運/陽明(韓國)等公司監察人 陽明(英屬維京群島)船務董事暨總經理	無	無	無
資深協理	劉森榮	95.04.01	108,729	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學 本公司經理	駿明/高明貨櫃碼頭等公司董事 鴻明董事暨總經理	無	無	無
資深協理	李德漢	95.04.01	64	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海軍軍官學校 本公司經理	無	無	無	無
資深協理	曹德溪	95.04.01	12,211	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	淡水工商專校 本公司經理	中華投資董事	無	無	無
資深協理	曹志謙	95.04.01	7,886	0.00%	4,724	0.00%	0	0.00%	輔仁大學 本公司經理	OCT 董事	無	無	無

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
資深協理	余華明	95.04.01	8,227	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學碩士 本公司經理	陽明義大利董事	無	無	無
資深協理	胡海國	95.04.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學碩士 本公司船長、經理	無	無	無	無
資深協理	許世芳	95.04.01	29,954	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司經理	鴻明董事	無	無	無
資深協理	吳家麟	95.04.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	成功大學碩士 本公司經理 陽明(英國)公司總經理	無	無	無	無
資深協理	朱統平	97.09.01	14,482	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	政治作戰學校 本公司協理	無	無	無	無
協理	翁一鳴	94.07.01	99,047	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	Kyonggi university 博士 本公司副理	無	無	無	無
協理	柯楦榔	95.04.01	980	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	清華大學 本公司副理	無	無	無	無
協理	陳自強	95.04.01	1,409	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	文化大學 本公司副理 陽明(美洲)公司財務長	慶明投資/陽明保險等公司董事 運旺投資董事暨總經理	無	無	無
協理	朱笛歌	95.06.16	2,094	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	逢甲大學 本公司副理 陽明(新加坡)公司總經理	無	無	無	無
協理	陳文昱	95.04.01	8,313	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學 本公司副理 陽明(義大利)公司總經理	無	無	無	無
協理	吳江河	96.09.01	11,529	0.00%	5,542	0.00%	0	0.00%	交通大學碩士 本公司副理	無	無	無	無
協理	陳文正	96.09.01	45,570	0.00%	4,988	0.00%	0	0.00%	海洋大學 本公司副理	陽明保險董事	無	無	無
協理	劉吉石	96.10.01	8,180	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	海洋大學 本公司副理	無	無	無	無
協理	張勝涼	97.03.16	72,895	0.00%	48,883	0.00%	0	0.00%	海洋大學 本公司副理	無	無	無	無

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
協理	賴森山	97.09.01	754	0.00%	819	0.00%	0	0.00%	文化大學碩士 好好物流公司協理	無	無	無	無
協理	陳嘉	97.09.01	52,038	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	成功大學 本公司副協理	無	無	無	無
協理	黃文哲	97.09.01	368	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	文化大學 本公司副協理	無	無	無	無
協理	李詩周	97.09.01	12,204	0.00%	11,086	0.00%	0	0.00%	長庚大學碩士 本公司副協理	駿明/運旺投資等公司監察人	無	無	無
協理	李正元	98.02.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	文化大學碩士 駿明公司總經理	無	無	無	無

2.3 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

2.3.1 董事之酬金

97 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(註 11)		兼任員工領取相關酬金										A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(註 11)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註 12)
		報酬(A)(註 2)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞(C)(註 3)		業務執行費用(D)(註 4)				薪資、獎金及特支費等(E) (註 5)		退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)(註 6)				員工認股權憑證得認購股數(H)(註 7)				
		本公司	合併報表內所有公司(註 8)	本公司(*3)	合併報表內所有公司(註 8)	本公司	合併報表內所有公司(註 8)	本公司	合併報表內所有公司(註 8)	本公司	合併報表內所有公司(註 8)	本公司	合併報表內所有公司(註 8)	本公司	合併報表內所有公司(註 8)	本公司		合併報表內所有公司(註 8)		本公司	合併報表內所有公司(註 8)	本公司	合併報表內所有公司(註 8)	
																現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額					
董事長	交通部代表人盧峰海(*1)	9,796.77	9,796.77	6,940.00	6,940.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.058	2.908	7,540.40	7,540.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.436	4.218	無
董事暨總經理	交通部代表人何樹生																							
董　事	交通部代表人張邱春(*1)																							
董　事	交通部代表人黃志聰(*1)																							
董　事	交通部代表人吳榮貴(*1)																							
董　事	交通部代表人林志明(*2)																							
董事長	交通部代表人黃望修(*1)																							
董　事	交通部代表人洪辰冬(*1)																							
董　事	交通部代表人何煖軒(*1)																							
董　事	交通部代表人朱富美(*1)																							
董　事	交通部代表人陳晉源(*2)																							
董　事	定利開發代表人胡定吾																							

*1：交通部改派盧峯海先生、張邱春先生、黃志聰先生、吳榮貴先生分別接任黃望修先生、何煖軒先生、朱富美女士、洪辰冬先生為交通部法人股東代表董事，並自 97 年 8 月 1 日起生效。

*2：交通部改派林志明先生接任陳晉源先生為法人股東代表董事，自 97 年 11 月 19 日起生效。

*3：本公司 97 年度實際給付 6,940 仟元係屬黃前董事長望修先生退職退休金。

董事酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司(註 9)	合併報表內所有公司(註 10) I	本公司(註 9)	合併報表內所有公司(註 10) J
低於 2,000,000 元	盧峰海、何樹生、洪辰冬、胡定吾、何煖軒、朱富美、陳晉源、張邱春、黃志聰、林志明、吳榮貴	盧峰海、何樹生、洪辰冬、胡定吾、何煖軒、朱富美、陳晉源、張邱春、黃志聰、林志明、吳榮貴	盧峰海、洪辰冬、胡定吾、何煖軒、朱富美、陳晉源、張邱春、黃志聰、林志明、吳榮貴	盧峰海、洪辰冬、胡定吾、何煖軒、朱富美、陳晉源、張邱春、黃志聰、林志明、吳榮貴
2,000,000 元（含）～5,000,000 元（不含）				
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）			何樹生	何樹生
10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）	黃望修	黃望修	黃望修	黃望修
15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）				
30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）				
50,000,000 元(含)～100,000,000 元(不含)				
100,000,000 元以上				
總計				

註 1：董事姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及下表(3)。

註 2：係指最近年度董事之報酬(包括董事薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。

註 3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之董事酬勞金額。

註 4：係指最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註 5：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）所領取包括薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註 6：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得員工紅利（含股票紅利及現金紅利）者，應揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表一之三。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值(係指資產負債表日之收盤價)計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。

註 7：係指截至年報刊印日止董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得員工認股權憑證得認購股數(不包括已執行部分)，除填列本表外，尚應填列附表十五。

註 8：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司董事各項酬金之總額。

註 9：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註 10：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註 11：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註 12：a.本欄應明確填列公司董事「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司董事於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表之 G 及 H 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

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

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

2.3.2 監察人之酬金

97 年 12 月 31 日　　單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金								A、B、C 及 D 等四項總額占稅後純益之比例（註 8）		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金（註 9）
		報酬(A)(註 2)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞(C)（註 3）		業務執行費用(D)（註 4）				
		本公司	合併報表內所有公司（註 5）	本公司	合併報表內所有公司（註 5）	本公司	合併報表內所有公司（註 5）	本公司	合併報表內所有公司（註 5）	本公司	合併報表內所有公司（註 5）	
監察人	勇春股份有限公司代表人陳和貴	192	192	0	0	0	0	0	0	0.035	0.033	無
監察人	台灣華懋投資股份有限公司梁榮江											

監察人酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前四項酬金總額(A+B+C+ D)	
	本公司(註 6)	合併報表內所有公司(註 7) E
低於 2,000,000 元	陳和貴、梁榮江	陳和貴、梁榮江
2,000,000 元（含）～ 5,000,000 元（不含）		
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）		
10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）		
15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）		
30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）		
50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含）		
100,000,000 元以上		
總計		

註 1：監察人姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。
註 2：係指最近年度監察人之報酬(包括監察人薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。
註 3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之監察人酬勞金額。
註 4：係指最近年度給付監察人之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。
註 5：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司監察人各項酬金之總額。

註 6：本公司給付每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。
註 7：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。
註 8：稅後純益係指最近年度之稅後純益。
註 9：a.本欄應明確填列公司監察人「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。
b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司監察人於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表 E 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」
c.酬金係指本公司監察人擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。
＊本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

2.3.3 總經理及副總經理之酬金

97 年 12 月 31 日　　單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)（註 2）		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)（註 3）		盈餘分配之員工紅利金額(D)（註 4）				A、B、C 及 D 等四項總額占稅後純益之比例（%）（註 9）		取得員工認股權憑證數額（註 5）		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註 10)
		本公司	合併報表內所有公司（註6）	本公司	合併報表內所有公司（註6）	本公司	合併報表內所有公司（註 6）	本公司		合併報表內所有公司（註 5）		本公司	合併報表內所有公司（註6）	本公司	合併報表內所有公司（註6）	
								現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額					
總經理	何樹生	10,572	10,572	0	0	12,683.31	12,683.31	918.96	0	918.96	0	4.417	4.200	0	0	無
資深副總經理	邱瑞斌															
資深副總經理	王姚炫															
副總經理	林福添															

總經理及副總經理酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司(註 7)	合併報表內所有公司(註 8) E
低於 2,000,000 元		
2,000,000 元（含）～5,000,000 元（不含）		
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）	何樹生、邱瑞斌、王姚炫、林福添	何樹生、邱瑞斌、王姚炫、林福添
10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）		
15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）		
30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）		
50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含）		
100,000,000 元以上		
總計		

註 1：總經理及副總經理姓名應分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及上表(1-1)或(1-2)。

註 2：係填列最近年度總經理及副總經理薪資、職務加給、離職金。

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

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

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

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

註 7：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註 8：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註 9：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

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

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

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

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

2.3.4 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

97 年 12 月 31 日　　單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例（%）
經	資深副總經理	邱瑞斌				
	資深副總經理	王姚炫				
	副總經理	林福添				
	資深協理	陳文振				
	資深協理	劉嘉源				
	資深協理	宋台培				
	資深協理	王進興				
	資深協理	劉森榮				
	資深協理	李德漢				
	資深協理	白崑榮				
	資深協理	曹德溪				
	資深協理	曹志謙				
	資深協理	余華明				
	資深協理	胡海國				
	資深協理	周財丁				
	資深協理	許世芳				
理	資深協理	林文博	0	6,971.8	6,971.8	1.274
	資深協理	吳家麟				
	資深協理	朱統平				
	協理	翁一鳴				
	協理	柯楦榔				
	協理	陳自強				
	協理	朱笛歌				
	協理	陳文昱				
	協理	吳江河				
	協理	洪高橋				
	協理	陳文正				
	協理	劉吉石				
	協理	薛登龍				
	協理	賴森山				
	協理	張勝涼				
	協理	黃文哲				
	協理	陳嘉				
人	協理	李詩周				

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

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

比　例 職　稱	酬金總額占稅後純益比例%		增(減)比例% （註）
	96 年度	97 年度	
董事	0.173	4.436	2,464
監察人	0.003	0.035	1,067
總經理及副總經理	0.295	4.417	1,397

註：本公司 97 年度董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例大幅上升，主要係因 96 年度依稅後純益提撥之獎金於 97 年度支付，另 97 年度稅後純益較 96 年度大幅下降所致。

2.4.2 本公司給付酬金之政策

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

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

3. 公司治理運作情形

3.1 董事會運作情形資訊：

最近年度董事會開會 8 次，董事監察人出列席情形如下：

職稱	姓名 (註 1)	實際出(列)席次數	委託出席次數	實際出(列)席率(%) (註 2)	備 註
董事長	交通部法人代表：盧峯海	4	0	100%	97 年 8 月 1 日交通部改派法人代表，由盧峯海先生接任黃望修先生，並經第 257 次董事會推選盧峯海先生擔任董事長。
董事	交通部法人代表：張邱春	4	0	100%	97 年 8 月 1 日交通部改派法人代表，由張邱春先生接任何煖軒先生
董事	交通部法人代表：黃志聰	4	0	100%	97 年 8 月 1 日交通部改派法人代表，由黃志聰先生接任朱富美女士。
董事	交通部法人代表：吳榮貴	4	0	100%	97 年 8 月 1 日交通部改派法人代表，由吳榮貴先生接任洪辰冬先生。
董事	交通部法人代表：林志明	0	0	0	97 年 11 月 19 日交通部改派法人代表，由林志明先生接任陳晉源先生；自 11 月 19 日起至當年度止並未召開董事會。
董事	交通部法人代表：何樹生	8	0	100%	自 96 年 6 月 27 日起擔任本公司第 15 屆董事。
董事	定利開發有限公司法人代表：胡定吾	8	2	75%	自 96 年 6 月 27 日起擔任本公司第 15 屆董事。
董事長	交通部法人代表：黃望修	4	0	100%	任期自 96 年 6 月 27 日至 97 年 7 月 31 日止。
董事	交通部法人代表：何煖軒	4	0	100%	任期自 96 年 6 月 27 日至 97 年 7 月 31 日止。

職稱	姓名 (註 1)	實際出(列)席次數	委託出席次數	實際出(列)席率(%) (註 2)	備 註
董 事	交通部法人代表：朱富美	4	0	100%	任期自 96 年 6 月 27 日至 97 年 7 月 31 日止。
董 事	交通部法人代表：陳晉源	8	0	100%	任期自 96 年 6 月 27 日至 97 年 11 月 18 日止。
董 事	交通部法人代表：洪辰冬	4	2	50%	任期自 96 年 6 月 27 日至 97 年 7 月 31 日止。
監察人	勇春股份有限公司法人代表：陳和貴	8	0	100%	自 96 年 6 月 27 日擔任本公司第 15 屆監察人。
監察人	台灣華懋投資(股)公司法人代表：梁 榮 江	8	0	100%	自 96 年 6 月 27 日擔任本公司第 15 屆監察人。

其 他 應 記 載 事 項：

一、本公司最近年度董事會未有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之議案。

二、本公司最近年度董事會中第 257 次（第 15 屆第 10 次）有關聘請總執行長即續聘總經理兩案，因與盧董事峯海及何董事樹生分別有利害關係，盧董事及何董事未參與表決，其餘各次董事會議案並無董事應利益迴避事項。

三、本公司經證基會資訊揭露評鑑評量結果為 A，顯示本公司資訊透明度良好。

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

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

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

3.2 審計委員會運作情形資訊：無。

3.3 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
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。本公司設有股務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，將視未來發展再行研議。
三、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、建議並速予處理，並設有負責投資關係人員，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. 對員工並設有各種申訴管道。	無
四、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. 本公司設有專責部門蒐集產業及公司營運資訊，並由財務部指定專人恪遵規定揭露公司重大訊息，並公佈於公司中英文網站。 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

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
五、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	本公司尚未設置相關功能性委員會。	公司已設置稽核室，並定期將稽核報告及結果，陳報董事會及監察人。功能委員會視未來發展再行研議。

六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：

本公司依據「上市上櫃公司治理實務守則」執行公司治理制度；目前已訂定「董事會議事規範」、「董事、監察人與經理人道德行為準則」做為召開董事會與董監事與高階經理人開會與行事之指導；並已訂定「集團道德行為準則」建立全球同仁日常營業活動共通之行為準則及判斷標準，樹立陽明集團一致的行事準則。

七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：

1. 董事及監察人進修：本公司隨時提供進修訊息予董監事參考，截至98年4月30日止，已有董事3位及監察人2位參與外部進修課程，並公告於股市觀測站中。(註1)
2. 董事會議程之編列與議事之召集均依本公司董事會議事規則辦理。
3. 董事對利害關係議案迴避之執行情形：董事對涉及與其有利害關係議案均確實迴避，並明訂「董事、監察人及經理人道德行為準則」，導引公司之董監事及經理人行為有一定準繩，亦有利於公司之客戶、供應商、外部其他人士等利害關係人更加瞭解公司道德標準。
4. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：為加強公司治理及推動風險管理，已於章程明訂為董事監察人購買董監責任保險，同時本公司亦於98年4月1日為本公司之董事及監察人向友邦產物保險公司續保董監責任保險。

八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：

本公司目前尚未建立公司治理自評報告，但已研議規劃建置公司治理行動計畫。

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所發布之「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、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，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。

註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。

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

職稱	姓名	就任日期	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數	進修是否符合規定(註一)
			起	迄				
法人監察人代表人	梁榮江	96/06/27	97/10/24	97/10/24	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理機制下董事(會)及監察人之職能與權責	3.0	是
法人董事代表人	何樹生	96/06/27	96/12/06	96/12/06	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董監事與經理人之權責分工	3.0	是
			96/12/18	96/12/18	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	上市櫃之公司財務報告常見問題與法律責任	3.0	是
			97/10/23	97/10/23	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	臺灣企業接軌全球舞台的必要條件	3.0	是
法人監察人代表人	陳和貴	90/06/20	95/02/16	95/02/16	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理機制下董事、監察人之功能及權責	3.0	是
			95/04/18	95/04/18	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	三十四號公報對企業之影響(金融商品會計處理)	3.0	是
			96/04/03	96/04/03	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	上市公司內部人股權交易法律遵循宣導會	3.0	是
			97/09/19	97/09/19	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業犯罪與董監責任	3.0	是
法人董事代表人	吳榮貴	97/08/01	97/12/25	97/12/26	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人實務研習 (財會背景)	12.0	是
法人董事代表人	盧峯海	97/08/01	97/12/30	97/12/30	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事監察人與內線交易利益關係之避免與防範	3.0	是

3.4 履行社會責任情形：公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形。

3.4.1 陽明在公益活動的參與：本諸人溺己溺之精神，陽明海運對於協助社會解決急難困境向來義不容辭，尤其在人道救援運輸方面，更是責無旁貸。93 年底南亞海嘯發生，陽明公司亦在第一時間宣佈提供本公司全球各地直靠港間，免費海運運送賑災物資，在一個月時間內共計運輸 348 個 20 呎櫃的補給、醫療物資至南亞地區，並獲得諸多國際社會與慈善團體肯定。同時陽明也發動同仁樂捐，共募集新台幣一百餘萬元轉交慈濟基金會作為災區救援、重建之經費。97 年鑒於緬甸風災與四川強震造成重大傷亡，陽明海運除企業捐助並發動全球員工捐款支援災民重建家園。此外，我們也協助仁愛啟智中心籌建晨曦學園經費、贊助偏遠離島緊急醫療救護基金籌募，每年定期將同仁募捐所得用以照顧貧困、無依之孩童、老人；贊助公共電視台拍攝 NPO 系列節目，協助推動非營利事業機構之永續發展等，亦贊助公共電視台-「福爾摩沙的指環」節目，帶領觀眾認識台灣生態環境與地質樣貌的多樣性，進而重視、珍惜得天獨厚的寶島台灣。96 年，陽明海運免費贈送台灣博物館四只高櫃贊助其文物修復存放，近兩年並多次利用運用運輸專業參與社會文化公益，如贊助台灣技術劇場協會、台北藝術推廣協會、台中市文化教育交流協會、高雄市立美術館、台加文化協會、台美人交流協會等各項展品海運免費運送。

3.4.2 在社區參與方面：陽明是立足於台灣的全球性海運集團，希望藉由企業力量積極協助台灣社會向上提升並向全世界推廣台灣獨具風格的文化創意產業；所以，本公司以鼓勵本土藝文團體，推展文化藝術活動、推廣台灣文化意涵與優良創意產業、並針對有潛力之台灣優秀文化藝術人才，提供長期實質贊助為原則，近年來已陸續贊助客家桐花祭、全國表演藝術博覽會、台灣燈會、野台開唱、高雄國際貨櫃藝術節、印刻出版社舉辦之全國文學生活營、台北文學十書-全民文學閱讀推薦活動等；96 年舉辦陽明海運台灣海洋文學獎及邀請河洛歌仔戲於基隆高雄各演出一場，97 年除續邀河洛歌仔戲於基隆高雄各演出一場外，亦贊助高雄歷史博物館布袋戲慶生會活動。更以台灣本土著名藝術家或表演團體之作品作為陽明集團公關禮品致贈全球客戶。同時我們也將推廣海洋文化與深耕教育作為我們的文化願景事業，成立了陽明海運文化基金會，設立基隆「陽明海洋文化藝術館」，並在 96 年下半年在高雄旗津成立陽明高雄海洋探索館。另外，我們也發動全球員工捐款積極參與 319 鄉村兒童藝術希望工程活動，並獨家贊助 319 希望工程外島(蘭嶼)首場演出，讓各鄉鎮的學童們都能欣賞大型演出表演，有個歡樂活潑的童年回憶，此外 97 年亦贊助該劇團兩只貨櫃作為全省巡迴演出時的演員休息室或道具使用。我們在文化活動的努力，獲得文建會 95 年、97 年文馨獎金質獎章的肯定，也榮獲天下雜誌評選為 98 年企業公民第 15 名，這是繼 95 年後再次獲得該項殊榮，且為國內航運產業唯一入選之企業，本次更大幅進步 11 名，自原本的 26 名躍升為第 15 名，同時間更獲遠見雜誌評選為 CSR 傑出企業，這是繼 97 年後第 2 次入圍該榜單。

3.4.3 本公司視環境保護為應盡之社會責任，本公司所有新建船舶，皆採用最先進與新型的環保設計，加強預防與避免對海洋及空氣的污染；我們並訂定下列政策作為全體員工遵循及努力的方針：a.遵守環保法規法令及國際公約，達成污染預防；b.節約資源的使用，避免不必要的浪費；c.加強污染源的控制與改善，以預防污染環境；d.致力於資源回收再利用，以減少廢棄物；e.推動環境管理系統，持續改善環境管理績效；f.加強員工教育宣導，提昇全員環保意識與能力。本公

司並於 93 年 6 月通過 ISO14001:1996 年版環境管理系統驗證，為國內同業首先通過該項驗證之航商，94 年並通過 ISO14001:2004 年版改版驗證。95 年我們也主動加入"企業社會責任"與"乾淨貨物工作組織"，透過與同業交換意見與技術，在整體貨物運輸流程中加強落實對環境的保護。96 年起更每年公佈環境績效報告書，說明本公司整體環境保護計畫及成效。

3.4.4 安全衛生制度：陽明海運責任企業精神的展現，對外積極推動文化、公益、環保節能，對內則用心照顧員工、尊重生命；安全衛生政策訂為「落實職業安全、促進人員健康」，承諾遵守法令規章、預防災害並持續改善績效，管理階層積極參與並定期審查，提供資源做好健康檢查與管理，使員工的安全與健康獲得最大的保障。為貫徹以人為本的基本信念，積極規劃構建完整的安全衛生管理體系及制度，提供安全、衛生的工作環境、作業流程，以維護員工安全及身心健康；不僅符合中華民國勞工安全衛生法及相關法令，更引進最新的安全衛生管理觀念與技術使能與國際接軌，透過全面自主性管理，並予以落實，本公司於 93 年 12 月即取得行政院勞委會頒發之安全衛生自護制度標章，94 年 10 月通過 OHSAS18001:1999 職業安全衛生管理系統驗證，96 年獲得勞委會職業安全衛生管理制度參與單位標章，2008 年通過 OHSAS18001:2007 改版及 TOSHMS（臺灣職業安全衛生管理系統）驗證，同年榮獲康健雜誌頒發「愛員工、愛地球、健康幸福樂活企業-最佳潛力獎」、榮獲行政院勞工委員會頒發「全國級友善職場獎」及行政院衛生署國民健康局頒發「績優健康職場-健康永續獎」、「安全職場」、「健康職場」、「友善職場」、「樂活職場」都已到位。

3.4.5 本公司為維護供應鏈安全，提供客戶安全運送，遵照 ISPS 國際公約及 C-TPAT 海關商貿反恐聯盟計畫，確實做好反恐保全措施，目前所有船舶皆已得到 ISSC 國際船舶與港口設施保全章程之驗證，並於 92 年 3 月獲得美國海關驗證為 C-TPAT 成員。另外於 97 年 10 月通過 ISO27001:2005 資訊安全管理系統驗證，運用資訊科技，整合風險管控機制，確保集團整體經營競爭力及全球化資訊服務運行。

3.5 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式

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

3.6 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊

3.6.1 公司重要財務資訊揭公告於本公司網頁「投資人服務」專區，亦於網站上定期揭露公司重要營業訊息。

3.6.2 本公司已建立完善之內部控制制度與內部稽核制度，並訂定年度稽核計畫，均依規定提報董事會討論通過，年度稽核計畫並依規定申報金管會。針對內部控制制度落實情況之稽核結果與各部門自行檢查結果出具內部控制制度聲明書提報董事會同意並申報金管會。

3.6.3 本公司均依法令制訂及修正重要財務行為如「取得或處分資產處理程序」、「背書保證辦法」、「資金貸予他人作業程序」，並提報年度股東常會通過。

3.7 內部控制制度執行狀況

3.7.1 內部控制聲明書

陽明海運股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：98 年 3 月 30 日

本公司民國 97 年 01 月 01 日至 97 年 12 月 31 日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率（含獲利、績效及保障資產安全等）、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。

二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。

三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及 5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。

四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目。檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。

五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。

六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。

七、本聲明書業經本公司民國 98 年 03 月 30 日董事會通過，出席董事 7 人均同意本聲明書之內容，併此聲明。

陽明海運股份有限公司

董　事　長　　盧峯海　簽章

總　經　理　　何樹生　簽章

3.7.2 委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

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

3.9 股東會及董事會之重要決議

3.9.1 董事會

時　間	決　議　事　項
97.05.08 第 255 次董事會	1.擬具本公司 96 年度盈餘分配案，謹提請 核議。 決議：1.更正盈餘分配表註 3 內容為「如因…擬請股東常會授權董事長調整配息率」。2.經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 97 年股東常會。 2.討論 96 年度盈餘轉增資發行新股案，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 97 年股東常會。 3.本公司為因應有關散裝事業營運之組織調整需要，擬將散裝事業之相關營業(含資產、負債及營業)分割移轉予本公司百分之百持有之子公司「光明海運股份有限公司」，擬提請股東常會同意本分割案，並授權董事會全權處理分割後續組織架構調整等相關事宜，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報 97 年股東常會。 4.檢陳本公司 97 年股東常會議程增補草案，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 5.為應業務需要，擬續聘用張迺良法律事務所、宏聲海事商務法律事務所、寬達法律事務所為本公司法律顧問，聘期一年，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
97.07.15 第 256 次董事會	1.擬訂定 97 年 10 月 1 日為本公司散裝事業之相關營業（包含資產、負債及營業）分割移轉予本公司百分之百持有之光明海運股份有限公司（下稱「光明海運」之分割基準日，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 2.擬訂定 96 年度配息、配股基準日為 97 年 9 月 6 日暨現金及股票股利發放日為 97 年 10 月 15 日，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 3.配合勞動基準法第五十四條修正強制退休年齡為年滿六十五歲，擬修正本公司岸勤從業人員退休撫卹辦法第六條規定，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

97.08.01 第 257 次董事會	一、報告事項 1.奉交通部 97 年 7 月 29 日交航字第 0970082138 號函改派盧峯海先生、張邱春先生、黃志聰先生、吳榮貴先生分別接任黃望修先生、何煖軒先生、朱富美女士、洪辰冬先生為交通部法人股東代表董事，自 8 月 1 日起生效；併因黃望修先生自是日起不再擔任法人股東代表董事職務，其董事長職務自然解任，應依規定辦理推選。 決定：洽悉 二、選舉事項 互選董事長案。 互選結果：全體出席董事一致同意推選盧峯海先生擔任董事長。 決議：經全體出席董事同意新任董事長酬勞依前任標準支給。 三、討論事項 1.聘請總執行長案。 張邱春董事提：由盧峯海董事長兼任總執行長職務，並自 97 年 8 月 1 日起生效。 決議：1.盧峯海董事因與本案有自身利害關係，迴避未參與表決。2. 本案經其餘出席董事無異議同意通過。 2.續聘總經理案。 盧董事長峯海提：本公司總經理職務建請由現任總經理何樹生先生繼續擔任。 決議：1. 何董事因與本案有自身利害關係，迴避未參與表決。 2. 本案經主席徵詢其餘出席董事無異議同意通過。 3.人事案。 盧總執行長提：配合集團業務發展需要，由王姚炫副總經理出任集團管理群行政長兼台灣營運群營運長。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議同意通過。
97.08.28 第 258 次董事會	1.檢陳本公司 97 年度上半年（97 年 1 月 1 日至 97 年 6 月 30 日）經會計師查核簽證財務報告，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 2.檢陳本公司 97 年度上半年母子公司合併報表（97 年 1 月 1 日至 97 年 6 月 30 日）經會計師核閱財務報告，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 3.擬與土耳其代理行（Egekont Container Transport S.A. 以下簡稱 EGEKONT）合資成立陽明土耳其公司，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 4.擬進行本公司 10 艘 2,054TEU S（日/康）型船舶屆齡除役計畫，謹提請核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 5.擬處分本公司所持有中華投資股份有限公司全部股份，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事後同意以每股淨值不低於新台幣 9.2 元授權董事長核定交易條件。

	6.擬對子公司光明（賴比瑞亞）股份有限公司（Kuang Ming (Liberia) Corp.）增資新台幣 1,060,904 仟元，俾供其資金取得全洋海運股份有限公司散裝事業之相關營業（含資產、負債及營業），謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 7.為因應子公司高明貨櫃碼頭股份有限公司（下稱高明公司）興建高雄港洲際貨櫃中心第一期計畫（即第六貨櫃中心）所需，擬請董事會授權董事長視高明公司資本支出情形，於新台幣三十七億元限額內由本公司對高明公司增資，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 8.本公司原經董事會通過於越南胡志明市第三郡投資土地並興建兩棟辦公大樓（A 案及 B 案），投資總金額約為美金 9,300 萬元乙案，因無法取得土地，本投資案不再執行，謹報請　鑒察。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 9.本公司原經第 254 次董事會通過購買越南頭頓省美之城公司股份，總金額為美金 1 億 5000 萬元乙案，因截至目前為止，賣方交易主體無法達成前經董事會核定之條件，且無法符合台灣相關法規規定，故本投資案即日起不再執行，謹報請　鑒察。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
97.09.10 第 259 次董事會	1.為應業務需要，擬由本公司會計部協理李詩周擔任本公司會計主管，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事修正如附件後無異議同意通過。
97.10.13 第 260 次董事會	1.確定本公司散裝事業之相關營業（含資產、負債及營業）分割移轉予本公司百分之百持有之光明海運股份有限公司（下稱「光明海運」）之分割讓與營業價值、資產及負債金額，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 2.擬配合散裝事業營運之分割暨增設董事會秘書室，調整本公司組織架構並修訂組織規程，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 3.擬配合散裝事業營運之分割，修訂本公司「內部控制制度」，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 4.擬配合散裝事業營運之分割，修訂本公司「內部稽核實施細則」，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 5.擬配合散裝事業營運之分割暨行政院金融監督管理委員會發布自 97 年度起編製第一季及第三季合併財務報表之規定，修訂本公司會計制度，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 6.擬訂定本公司「2009 年年度內部稽核計畫表」，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 7.擬請解除本公司經理人競業禁止之限制，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

98.01.09 第 261 次董事會	1.檢陳本公司 98 年度營業計畫，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並請經理部門補充編訂營業計劃之背景資料會後提供董事參考。。 2.檢陳本公司 98 年度預算案，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並請經理部門會後提供補充資料供董事參考。
98.02.11 第 262 次董事會	1.為應業務需要，擬按帳面價值購入子公司全洋海運股份有限公司所屬東明輪（M/V YM East）、南明輪（M/V YM South）、西明輪（M/V YM West）、北明輪(M/V YM North)、中明輪(M/V YM Zenith)、亞明輪(M/V YM Asia)、美明輪（M/V YM America）及歐明輪（M/V YM Europe)，並登記為中華民國船籍，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 2.本公司擬與統籌主辦公司國際票券金融股份有限公司及其他金融機構，於總額新台幣 40 億元以內，議定 3 年期免保證商業本票聯合承銷額度，詳如說明，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。
98.03.30 第 263 次董事會	1.擬訂於 98 年 6 月 19 日（星期五）上午九時於基隆市七堵區東新街長興里里民大會堂召開 98 年股東常會,並檢陳本公司 98 年股東常會議程草案如附件,謹提請 公決。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 2.依公司法相關規定，擬訂定 4 月 13 日至 4 月 23 日公告受理持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東提案，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 3.擬修正本公司章程部分條文，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報年度股東常會。 4.擬修正本公司股東會議事規則，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報年度股東常會。 5.擬修正本公司董事及監察人選舉辦法，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報年度股東常會。 6.擬解除本公司董事競業禁止之限制，謹提請 核議)。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報年度股東常會。 7.檢陳本公司 97 年度(97 年 1 月 1 日至 97 年 12 月 31 日)營業決算表冊，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報年度股東常會。 8.檢陳本公司 97 年度母子公司合併報表(97 年 1 月 1 日至 97 年 12 月 31 日)經會計師查核簽證財務報告，謹提請　核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報年度股東常會。

	9.為配合相關法規修正及本公司業務需要，擬修正本公司「背書保證辦法」及「資金貸與他人作業程序」，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過，並提報年度股東常會。 10.檢陳本公司「97 年度內部控制制度聲明書」，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 11.擬修正本公司「98 年年度內部稽核計畫表」，謹提請 核議 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 12.本公司擬汰售兩艘 P 型船舶(貴/昌明輪)，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 13.為配合行政院金融監督管理委員會公布之「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則問答集」相關內容，擬將本公司對子公司 All Oceans Transportation Inc.部份應收款項轉列為資金貸與，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。 14.配合勤業眾信會計師事務所內部調整之需要、擬自 98 年度起將簽證會計師由洪玉美會計師及陳清祥會計師，更換為洪玉美會計師及林安惠會計師，謹提請 核議。 決議：經主席徵詢全體出席董事無異議後同意通過。

3.9.2 股東會

時　　間	決　　議　　事　　項
97.06.18 (97 年股東常會)	a. 檢陳本公司 96 年 1 月至 96 年 12 月營業決算表冊，敬請 承認。 決議:經投票表決，出席股東表決權數 1,293,127,495 權同意 通過，佔出席總權數 77.21 %，本案照原議案承認。 b. 擬具本公司 96 年度盈餘分配案，敬請 承認。 決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。 c. 擬辦理 96 年度盈餘轉增資發行新股，敬請 公決。 決議：經投票表決，出席股東表決權數 1,318,645,798 權同意通過，佔出席總權數 78.74 %，本案照原議案通過。 d. 本公司散裝事業營運之分割討論案，敬請 公決。 決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。
時　　間	執　　行　　結　　果
97.10	盈餘分配案已於 1. 權利分派基準日：97.09.06 ，除權除息交易日：97.08.29 2. 97.10.15 發放現金暨股票股利，每壹股配發股票股利 0.99978210 元（即每壹仟股無償配發盈餘轉增資 99.97821000 股），每壹股配發現金股利 0.99978210 元，現金股利總額 2,329,053,515 元。

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

3.11 與財務報告有關人士辭職解任情形彙總表

98 年 4 月 30 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	黃望修	94/09/30	97/08/01	解任
財務主管	宋台培	95/04/01	97/09/01	職務調整
會計主管	宋台培	95/04/01	97/09/01	職務調整
會計主管	林文博	97/09/01	97/09/10	職務調整
稽核長	王進興	96/09/01	98/01/10	職務調整

4. 會計師公費資訊

4.1 公費資訊

單位：新台幣仟元

事務所名稱	會計師姓名		審計公費	非審計公費					會計師之查核期間是否涵蓋完整會計年度			備　註
				制度設計	工商登記	人力資源	其他(註2)	小 計	是	否(註1)	查核期間	
勤業眾信會計師事務所	巫鑫		1,350	-	-	-	172	172	✓	-	-	洪玉美、陳清祥係財務報告查核簽證會計師；巫鑫係營所稅查核簽證會計師。非審計公費—其他係包括：資本額變更查核、出具投資案意見書及營業稅採直接扣抵法申報查核等。
勤業眾信會計師事務所(未含子公司)	洪玉美	陳清祥	6,500	-	-	-	360	360	✓	-	-	

註 1：本欄勾否者，請於「查核期間」欄註明查核期間及續填表二。

表二請按本年度各前任會計師依序揭露所支付之審計與非審計公費等資訊。

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

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

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

5. 更換會計師資訊

5.1 關於前任會計師者

<table>
<tr><td>更換日期</td><td colspan="4">九十八年三月</td></tr>
<tr><td>更換原因及說明</td><td colspan="4">九十八年三月勤業眾信會計師事務所內部工作調整需要，原陳清祥會計師改由林安惠會計師繼任。</td></tr>
<tr><td rowspan="3">說明係委任人或會計師終止或不接受委任</td><td colspan="2">情況＼當事人</td><td>會計師</td><td>委任人</td></tr>
<tr><td colspan="2">主動終止委任</td><td>-</td><td>-</td></tr>
<tr><td colspan="2">不再接受（繼續）委任</td><td>-</td><td>-</td></tr>
<tr><td>最近兩年內簽證無保留意見以外之查核報告書意見及原因</td><td colspan="4">無</td></tr>
<tr><td rowspan="6">與發行人有無不同意見</td><td rowspan="4">有</td><td></td><td colspan="2">會計原則或實務</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">財務報告之揭露</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">查核範圍或步驟</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">其他</td></tr>
<tr><td>無</td><td colspan="3">V</td></tr>
<tr><td>說明</td><td colspan="3"></td></tr>
<tr><td>其他揭露事項
(本準則第十條第五款第一目第四點應加以揭露者)</td><td colspan="4">無</td></tr>
</table>

5.2 關於繼任會計師者

事務所名稱	勤業眾信會計師事務所
會計師姓名	洪玉美會計師、林安惠會計師
委任之日期	九十八年三月
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

5.3 前任會計師對本準則第十條第五款第一目及第二目第三點所規定事項之復函：不適用。

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

7. 董事、監察人、經理人及大股東股權移轉及股權質押變動情形

7.1 股權變動情形

職稱 (註 1)	姓名	97 年度		當年度截至 4 月 30 日止	
		持有股數增(減)數	質押股數增(減)數	持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事(大股東)	交通部代表人：盧峯海、張邱春、黃志聰、林志明、吳榮貴、何樹生	82,697,841	0	0	0
董事	定利開發有限公司 代表人：胡定吾	40,310	0	0	0
監察人	勇春股份有限公司 代表人：陳和貴	27,680	0	0	0
監察人	台灣華懋投資(股)公司 代表人：梁榮江	5,429,290	0	0	0
經理人	盧峯海	0	0	0	0
	何樹生	360,376	0	0	0
	邱瑞斌	231	0	0	0
	林福添	4,196	0	0	0
	王姚炫	8,963	0	0	0
	繆世仁	0	0	0	0
	胡海國	0	0	0	0
	曹志謙	1,145	0	0	0
	許世芳	11,813	0	0	0
	李德漢	5	0	0	0
	曹德溪	1,109	0	0	0
	周財丁	5	0	0	0
	余華明	747	0	0	0
	劉森榮	9,882	0	0	0
	朱統平	1,316	0	0	0
	吳家麟	0	0	0	0
	翁一鳴	9,002	0	0	0
	劉嘉源	16,821	0	0	0
	陳文振	1,117	0	0	0
	柯楦榔	89	0	0	0
	陳自強	118	0	0	0
	朱笛歌	190	0	0	0
	陳文昱	755	0	0	0
	陳文正	4,594	0	0	0
	吳江河	(159,450)	0	0	0
	劉吉石	743	0	0	0
	張勝涼	121,778	0	0	0
	黃文哲	368	0	0	0
	陳　嘉	52,038	0	0	0
	賴森山	1,573	0	0	0
	李正元	0	0	0	0
	林文博	10,401	0	0	0
	李詩周	23,290	0	0	0

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。

7.2 股權移轉、質押資訊：無。

8. 持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

98 年 4 月 30 日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱（或姓名）	關係	
交通部	909,856,491	35.51%	0	0	0	0	無	無	
公務人員退休撫卹基金管理委員會	67,319,133	2.63%	0	0	0	0	無	無	
臺灣華懋投資股份有限公司	59,734,024	2.33%	0	0	0	0	無	無	
香港商財務服務有限公司依存託機構美商花旗	48,833,517	1.91%	0	0	0	0	無	無	
國泰人壽保險股份有限公司	47,585,448	1.86%	0	0	0	0	無	無	
新制勞工退休基金	25,345,000	0.99%	0	0	0	0	無	無	
香港上海匯豐銀行託管維榮國際公司投資專戶	19,842,846	0.77%	0	0	0	0	無	無	
萬海航運股份有限公司	18,341,828	0.72%	0	0	0	0	無	無	
渣打託管 I Shares MSCI 新興市場指數基金投資專戶	16,238,978	0.63%	0	0	0	0	無	無	
國華人壽保險股份有限公司	16,054,000	0.63%	0	0	0	0	無	無	

9. 轉投資事業綜合持股情形

97 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
全洋海運股份有限公司	1,000	100.00%	--	--	--	1,000	100.00%
光明海運股份有限公司	205,514,000	100.00%	--	--	--	205,514,000	100.00%
慶明投資股份有限公司	160,650,000	100.00%	--	--	--	160,650,000	100.00%
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	31,667,630	79.17%	慶明	3,950,000	9.87%	40,000,000	100.00%
			好好	4,382,370	10.96%		
駿明交通運輸股份有限公司	8,615,923	50.98%	--	--	--	8,615,923	50.98%
好好國際物流股份有限公司	55,251,100	46.04%	慶明	49,311,077	41.09%	115,630,977	96.35%
			鴻明	11,068,800	9.22%		
中華投資股份有限公司	80,000,000	40.00%	--	--	--	80,000,000	40.00%
運揚航運股份有限公司	1,345	49.00%	--	--	--	1,345	49.00%
陽明(新加坡)私人有限公司	60,130,000	100.00%	--	--	--	60,130,000	100.00%
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	10,351	100.00%	--	--	--	10,351	100.00%
陽明德拉瓦控股公司	13,500	100.00%	--	--	--	13,500	100.00%
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	1	100.00%	--	--	--	1	100.00%
明江(上海)國際物流有限公司	無發行股數	100.00%	--	--	--	無發行股數	100.00%
運旺投資股份有限公司	5,211,474	49.75%	--	--	--	5,211,474	49.75%
高明貨櫃碼頭股份有限公司	80,000,000	100.00%	--	--	--	80,000,000	100.00%
新世紀資通股份有限公司	67,368,400	1.68%	--	--	--	67,368,400	1.68%
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	32,000,000	10.00%	--	--	--	32,000,000	10.00%
Antwerp International Terminal NV	1,486,030	16.33%	--	--	--	1,486,030	16.33%

第四章、募集情形

1. 公司資本及股份

1.1 股本來源

1.1.1 股份種類

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	2,562,466,476	437,533,524	3,000,000,000	上市公司股票

註：截至 98.4.30 止流通在外之上市股數。

1.1.2 股份發行經過

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
94.01	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,268,754,549	22,687,545,490	可轉債行使轉換權 22,016,416 股		94.01.21 經授商 09401008230 號
94.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,276,103,048	22,761,030,480	可轉債行使轉換權 7,348,499 股		94.5.30 經授商 09401094490 號
94.08	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,289,127,926	22,891,279,260	可轉債行使轉換權 13,024,878 股		94.8.10 經授商 09401153980 號
94.11	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,289,816,718	22,898,167,180	可轉債行使轉換權 688,792 股		94.11.14 經授商 09401226910 號
95.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,289,834,417	22,898,344,170	可轉債行使轉換權 17,699 股		95.05.26 經授商 09501096220 號
96.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,294,211,277	22,942,112,770	96 第一季可轉債行使轉換權 4,376,860 股		96.06.01 經授商 09601121010 號
96.07	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,299,005,213	22,990,052,130	96 第二季可轉債行使轉換權 4,793,936 股		96.07.19 經授商 09601165460 號
96.10	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,317,397,254	23,173,972,540	95 年盈餘轉增資 18,392,041 股		96.10.23 經授商 09601260280 號
96.11	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,320,743,953	23,207,439,530	96 第三季可轉債行使轉換權 3,346,699 股		96.11.07 經授商 09601269630 號
97.01	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,328,698,193	23,286,981,930	96 第四季可轉債行使轉換權 7,954,240 股		97.01.29 經授商 09701022310 號
97.05	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,328,962,146	23,289,621,460	97 第一季可轉債行使轉換權 263,953 股		97.05.26 經授商 09701122050 號
97.08	10	2,400,000,000	24,000,000,000	2,329,561,125	23,295,611,250	97 第二季可轉債行使轉換權 598,979 股		97.08.04 經授商 09701191790 號
97.09	10	3,000,000,000	30,000,000,000	2,562,466,476	25,624,664,760	96 年盈餘轉增資 232,905,351 股		97.09.23 經授商 09701246760 號

1.2 股東結構

98 年 4 月 30 日

股東結構 / 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人數	17	39	276	124,848	267	125,447
持有股數	930,243,308	50,608,411	404,623,842	922,909,307	254,081,608	2,562,466,476
持股比例	36.30%	1.97%	15.79%	36.02%	9.92%	100%

1.3 股權分散情形

98 年 4 月 30 日　　每股面額十元

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 ~ 999	39,351	9,608,349	0.37%
1,000 ~ 5,000	50,812	119,461,770	4.66%
5,001 ~ 10,000	15,476	112,012,612	4.37%
10,001 ~ 15,000	7,357	86,571,236	3.38%
15,001 ~ 20,000	3,195	56,670,906	2.21%
20,001 ~ 30,000	3,598	86,724,040	3.38%
30,001 ~ 40,000	1,626	56,312,522	2.20%
40,001 ~ 50,000	994	45,772,228	1.79%
50,001 ~ 100,000	1,789	125,056,894	4.88%
100,001 ~ 200,000	703	96,830,586	3.78%
200,001 ~ 400,000	291	79,619,654	3.11%
400,001 ~ 600,000	82	40,052,688	1.56%
600,001 ~ 800,000	41	29,196,230	1.14%
800,001 ~ 1,000,000	25	22,624,839	0.88%
1,000,001 以上	107	1,595,951,922	62.29%
合計	125,447	2,562,466,476	100.00%

1.4 主要股東名單

1.4.1 股權比率佔前十名之股東名稱、持股數額及比例

98 年 4 月 30 日

股份 / 主要股東名稱	持有股數	持股比例
交通部	909,856,491	35.51%
公務人員退休撫卹基金管理委員會	67,319,133	2.63%
臺灣華懋投資股份有限公司	59,734,024	2.33%
香港商財務服務有限公司依存託機構美商花旗	48,833,517	1.91%
國泰人壽保險股份有限公司	47,585,448	1.86%
新制勞工退休基金	25,345,000	0.99%
香港上海匯豐銀行託管維榮國際公司投資專戶	19,842,846	0.77%
萬海航運股份有限公司	18,341,828	0.72%
渣打託管 I Shares MSCI 新興市場指數基金投資專戶	16,238,978	0.63%
國華人壽保險股份有限公司	16,054,000	0.63%

1.4.2 主要股東為法人者，其主要股東名單

法　人　名　稱	法　人　之　主　要　股　東
交通部	不適用
公務人員退休撫卹基金管理委員會	不適用
臺灣華懋投資股份有限公司	梁榮江、李健生、張雁坤、吳崇武、陳國強、王天一
香港商財務服務有限公司依存託機構美商花旗	不適用
國泰人壽保險股份有限公司	國泰金融控股(股)公司
新制勞工退休基金	不適用
香港上海匯豐銀行託管維榮國際公司投資專戶	不適用
萬海航運股份有限公司	陳柏廷、陳慧穎、誼德光電科技(股)公司、賴商怡春航運公司、如禧(股)公司、欣楓(股)公司、藍月實業(股)公司、兆世國際開發(股)公司、誼祥實業有限公司
渣打託管 I Shares MSCI 新興市場指數基金投	不適用
國華人壽保險股份有限公司	穎瑞科技(股)公司、美麗華大飯店(股)公司、祈夆投資(股)公司、卓瑞投資(股)公司、龍巖人本服務(股)公司、翁世佳、黃春發、翁世霖、翁世蒂、賴粵興

1.5 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項目	年度		96 年	97 年	當年度截至 98 年 4 月 30 日
每股市價 (註 1)	最高		31.05	25.55	13.60
	最低		17.20	6.66	8.58
	平均		23.61	17.79	10.46
每股淨值 (註 2)	分配前		21.66	18.34	17.36
	分配後		19.61	(註 9)	-
每股盈餘(註 8)	加權平均股數		2,318,161 仟股	2,445,582 仟股	2,562,466 仟股
	每股盈餘 (註 3)		2.60 2.36	0.21 -	-1.21 -
每股股利	現金股利		1.00	0.15 (註 9)	-
	無償配股	盈餘配股	1.00	0 (註 9)	-
		資本公積配股	0	0	-
	累積未付股利（註4）		0	(註 9)	-
投資報酬分析	本益比（註5）		9.08	84.71	-
	本利比（註6）		23.61	118.60(註 9)	-
	現金股利殖利率（註 7）		0.042	0.008 (註 9)	-

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

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

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

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

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

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

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

註 9：97 年度盈餘尚未經股東會決議分配。

1.6 公司股利政策及執行狀況

1.6.1 股利政策

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

1.6.2 本次股東會擬議股利分配情形

現金股利每股 0.15 元，股票股利每股 0 元。如因本公司買回公司股份，造成流通在外股數發生變動，以致影響配息率時，提請股東常會授權董事長調整配息率。

1.7 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

不適用，本公司 98 年未公開財務預測，故無法預估損益、每股盈餘或擬制性資料。

1.8 員工分紅及董事、監察人酬勞

1.8.1 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

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

1.8.2 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊

(1)配發員工現金紅利新台幣 60,192,998 元，股票紅利 0 元，董事、監察人酬勞 0 元。

(2)董事會擬議配發員工現金紅利、股票紅利及董監酬勞金額與認列費用年度估列金額差異數、原因及處理情形如下：

本公司 97 年度盈餘實際配發員工紅利 60,192,998 元，董監酬勞 0 元，與 97 年度財務報告認列之員工分紅及董監酬勞之差異為 932,314 元，主要係估計基礎變動，擬調整為 98 年度之損益。

1.8.3 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形

本公司上年度盈餘實際分配員工現金紅利 102,877,196 元，股票紅利 0 元，董事、監察人酬勞 0 元，與原董事會通過之擬議配發情形相同。

1.9 公司買回本公司股份情形：無。

2. 公司債（含海外公司債）辦理情形

2.1 公司債辦理情形

98 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	國內第十次無擔保公司債	國內第十一次無擔保公司債
發行日期	89 年 6 月 1 日	89 年 11 月 20 日	93 年 6 月 18 日	93 年 10 月 8 日
面額	NTD 1,000 仟元	NTD 1,000 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
發行價格	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行
總額	NTD 3,000,000 仟元	NTD 2,400,000 仟元	NTD1,600,000 仟元	NTD5,000,000 仟元
利率	7 年期 5.70 %及 10 年期 6.09%	6.02%	註	3.30%
期限	7 年期(12 億元) 到期日：96.6.7 10 年期(18 億元) 到期日：99.6.9	12 年期 到期日：101.11.29	7 年期 到期日：100.6.18	7 年期 到期日：100.10.20
保證機構	無	無	無	無
受託人	臺灣銀行武昌分行	臺灣銀行武昌分行	永豐銀行城內分行	永豐銀行城內分行
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	無	無
簽證律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師
簽證會計師	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所
償還方法	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%	到期日以現金償還	到期日以現金償還
未償還金額	NTD 1,206,000 仟元	NTD 2,400,000 仟元	NTD1,600,000 仟元	NTD5,000,000 仟元
贖回或提前清償之條款	無	無	無	無
限制條款	無	無	無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	中華信用評等公司 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 93.5.11 twA	中華信用評等公司 93.9.3 twA
附其他權利：已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用	不適用	不適用	不適用
附其他權利：發行及轉換(交換或認股)辦法	不適用	不適用	不適用	不適用
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	不適用	不適用	不適用	不適用
交換標的委託保管機構名稱	無	無	無	無

公司債辦理情形(續)

公司債種類		國內第十二次無擔保公司債	國內第十三次無擔保公司債
發行日期		93 年 12 月 8 日	95 年 10 月 23 日
面額		NTD 10,000 仟元	NTD 1,000 仟元
發行及交易地點		中華民國	中華民國
發行價格		100%面額發行	100%面額發行
總額		NTD2,500,000 仟元	NTD6,000,000 仟元
利率		2.99%	5 年期 2.09 %及 7 年期 2.32%
期限		7 年期 到期日：100.12.14	5 年期(30 億元) 到期日：100.10.23 7 年期(30 億元) 到期日：102.10.23
保證機構		無	無
受託人		永豐銀行城內分行	中國信託商業銀行
承銷機構		無	無
簽證律師		林昇格律師	林昇格律師
簽證會計師		勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所
償還方法		到期日以現金償還	5 年期-滿 3,4,5 年各償還 33%,33%,34% 7 年期-到期日以現金償還
未償還金額		NTD2,500,000 仟元	NTD6,000,000 仟元
贖回或提前清償之條款		無	無
限制條款		無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果		中華信用評等公司 93.11.9 twA	中華信用評等公司 95.9.12 twA
附其他權利	已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用	不適用
	發行及轉換(交換或認股)辦法	不適用	不適用
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		不適用	不適用
交換標的委託保管機構名稱		無	無

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

3. 特別股辦理情形：無。

4. 海外存託憑證發行情形：

項目 \ 發行日期			85 年 11 月 14 日
發行及交易地點			倫敦證券交易所
發行總金額			USD 116,392,201.2
單位發行價格			USD 11.64
發行單位總數			存託憑證 9,999,330 單位
表彰有價證券之來源			現金增資發行普通股
表彰有價證券之數額			普通股 99,993,300 股
存託憑證持有人之權利與義務			與陽明海運普通股持有人相同之權利與義務
受託人			美商花旗銀行
存託機構			美商花旗銀行
保管機構			美商花旗銀行台北分行
未兌回餘額			48,833,517 股(揭露至 98/4/30 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	97 年度	最高	USD 8.31
		最低	USD 2.12
		平均	USD 5.73
	98 年 1 月 1 日至 98 年 4 月 30 日	最高	USD 3.86
		最低	USD 2.52
		平均	USD 3.02

5. 員工認股權憑證之辦理情形：本公司未實施員工認股權憑證。

6. 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：不適用。

7. 資金運用計畫執行情形：不適用

第五章、營運概況

1. 業務內容

1.1 業務範圍

1.1.1 本公司經營業務範圍

(1)國內外水上貨運業務之經營。

(2)國內外水上客運業務之經營。

(3)倉庫、碼頭、拖船、駁船、貨櫃集散場站業務之經營。

(4)船舶之修理、租賃、買賣業務之經營。

(5)貨櫃及車架之修理、租賃、買賣業務之經營。

(6)船務代理業務之經營。

(7)G402011 海運承攬運送業。

(8)ZZ99999 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 97 年 12 月 31 日止，本公司各型營運船舶共計 82 艘，其中包括 80 艘全貨櫃船以及 2 艘代營台灣電力公司 88,000 噸級專業運煤船，共計約 29.6 萬 TEU、386.5 萬載重噸。本公司經營業務，主要係以全貨櫃船經營亞洲／北美東岸、亞洲／北美西岸、北美東岸／南美東岸、亞洲／北歐、亞洲／地中海、北美東岸／北歐、北美東岸／地中海以及亞洲區間等定期航線。另依合約代營操作 2 艘台灣電力公司專業運煤船業務。

1.1.3 最近二年度定期航線貨載結構

詳見第 58 頁。

1.1.4 計畫開發之新產品及服務

為因應市場需求及本公司 98 年度新交船計畫，並配合提升公司競爭優勢及整體船隊調度計畫，本公司 98 年度預計如下：

(1) 整併 AES2 與 AES3 航線為完整一組 8000TEU 之遠東/西北歐地區航線。

(2) 重整 CKYH 遠東/美東航線，並開闢美東五線(AWE5)，以提供客戶更完整及密集的航線與航班。

(3) 配合老舊船舶汰舊換新計畫，升級遠東/中東地區航線(CGX)，

以提供更優質之波灣航線。

(4) 開闢遠東/紅海地區直航航線(RES)，以符合客戶需求，擴大市場範疇。

1.2 產業概況

依 Clarkson 預測 98 年全球貨櫃需求將衰退 3%。在船噸供給而言，Drewry 報告指出，受到全球金融風暴影響，全球各主要航運公司均致力於控制新增艙位成長，逐步提前淘汰老舊船舶、延後新造船舶交期、並可能取消部分新造船舶，預估至 102 年之前，推估平均年實質艙位(名目艙位數 － 無效艙位數)之成長率為 8%，為去年同期預測數字之 75%。

1.3 技術及研發概況

因產業特性，請參閱前述業務範圍 1.1.4 項計畫開發之新產品及服務。

1.4 長、短期業務發展計畫

1.4.1 遠洋線長、短期業務發展計畫

(1)長期業務發展計畫

本公司東西向遠洋航線中長期業務發展目標為配合整體市場成長趨勢逐步發展，並逐步配合老舊船舶汰舊換新計畫，提升航線服務品質。主要市場範圍涵蓋亞洲－北美、亞洲－地中海、亞洲－歐洲、歐洲－北美、北美－南美。並於適當時機發展其他南北向航線及亞洲以外之區域航線，以拓展利基市場。

(2)短期業務發展計畫

短期業務計畫除持續深化既有東西向航線，將以降低營運成本為目標重點；配合中長期發展方向，每年並配合市場變化做必要之修正調整，並針對現有市場貨載之貢獻度進行精緻化管理。

1.4.2 近洋線長、短期業務發展計畫

(1)長期業務發展計畫

本公司近洋線長期業務發展目標為配合市場成長逐步構建整體運輸網絡，擴大近洋業務。雖受全球金融風暴衝擊，亞洲地區中國大陸等開發中國家所受影響相對較低，東協加一明年生效後，更有助於區域內貿易興盛，未來將視區域市場復甦情況佈建完整而縝密的服務網路。政府所積極推動大三通政策，有利本公司佈建兩岸網路，配合本公司投資興建的高雄港第六貨櫃中心在 2011 年開始營運，可以擔負遠近洋集貨船功能，除了確保利基，降低營運成本，將使近洋線航線更具彈性及競爭力。

(2)短期業務發展計畫

短期業務計畫將持續合理化航線，擴大有成長及利基市場的經營，並整合船舶資源，以更有效率經營航線和減少租賃船舶資金支出。

1.4.3 非定期航線長、短期業務發展計畫

(1)長期業務發展計畫

考量散裝與貨櫃航運經營型態的差異性，97 年 6 月 18 日股東常會通過,以既存分割方式,將散裝事業部門營運獨立到本公司 100% 持有的子公司光明海運，並於 97 年 10 月 1 日完成分割。分割以後，陽明公司將專營貨櫃航運，而光明海運則專注在散裝航運市場。

(2)短期業務發展計畫

受金融風暴影響，全球經濟景氣面臨衰退的困境，散裝市場亦有下修調整之壓力。未來配合光明海運之專業化經營散裝 業務，將密切掌握市場時機採取穩健獲利策略，洽訂貨運長約承攬貨載調派船舶營運，以提升整體營運績效及獲利。

2. 市場分析與航線概況

2.1 98 年度營運計畫

本公司 98 年度歐、亞、美航線預期年運量如下：

歐洲線：　1,050,290　TEU

美國線：　1,161,571　TEU

亞洲線：　1,002,909　TEU

航線經營及船舶配置如下：

(1) 亞洲／美國西岸航線

由本公司派 5 艘 5500TEU 級全貨櫃船、2 艘 4300TEU 級全貨櫃船、5 艘 3725TEU 級全貨櫃船、及 3 艘 3604TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟航商聯營合作，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 12 艘 4300TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟航商聯營合作，提供亞洲往來美國東岸每週 5 航次之定期航線服務。

(3) 南亞／美國東岸航線

租入 HJS 艙位，南亞往來美國東岸每週 1 航次之定期航線服務。

(4) 北美東岸／南美東岸航線

租入 CSAV 艙位，提供美國東岸往來南美東岸每週一航次之定期航線服務。

(5) 亞洲／北歐航線

由本公司派 9 艘 8200TEU 級全貨櫃船、1 艘 3266TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟等航商聯營合作，提供亞洲/印度往來北歐每週 6 航次之定期航線服務。

(6) 亞洲／地中海航線

由本公司派 4 艘 5500TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟航商聯營合作，提供亞洲往來地中海每週 3 航次之定期航線服務。

(7) 亞洲／黑海航線

由本公司派 1 艘 4300TEU 級全貨櫃船，與 KLINE、Wan Hai、PIL 等航商聯營合作，提供亞洲往來黑海每週 1 航次之定期航線服務。

(8) 遠東／紅海航線

由本公司派 3 艘 4300TEU 級全貨櫃船，與 KLINE、HJS 等航商聯營合作，提供遠東往來紅海地區每週 1 航次之定期航線服務。

(9) 美國東岸／北歐、地中海航線

由本公司派 1 艘 2959TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟航商聯營合作，並租入 MSC 艙位，提供北美東岸往來北歐、地中海每週 2 航次之定期航線服務。

(10) 地中海 feeder 航線

由本公司派 2 艘 1803TEU 級全貨櫃船，與 UFS 聯營地中海、塞得港往返以色列與土耳其每週 3 航次之區間航線服務。

(11) 亞洲區間航線

(11)-1　華北港星印尼航線(PAS)：派 3 艘 1800TEU 級全貨櫃船，與汎洋商船株式會社聯營，提供往來華北、港、星、印尼每週 1 航次之定期航線服務。

(11)-2 日台港泰航線(JTC/JTX)：派 4 艘 1500~1800TEU 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。

(11)-3 韓國、華北、華中、越、泰線(CTS)：派 1 艘 1800TEU 級全貨櫃船，與正利航業、汎洋商船株式會社等航商聯營，提供往來韓國、華北、華中、越南、泰國每週 1 航次之定期航線服務。

(11)-4 日韓台港華南航線(JKM)：派 3 艘 1600~1800TEU 級全貨櫃船，提供往來日、韓、台、港、華南，每週 1 航次之定期航線服務。

(11)-5 台港航線(PRD)：派 1 艘 800TEU 級全貨櫃船，與萬海航運、長榮海運等航商聯營，提供往來台、港每週 3 航次之定期航線服務。

(11)-6 波斯灣航線(CGX)：派 5 艘 4250TEU 級全貨櫃船，提供往來華中、華南、台、馬至波斯灣每週 1 航次之定期航線服務。

(11)-7 華北華中港菲印尼航線(CN1)：派 1 艘 1800TEU 級全貨櫃船，與正利航業、德翔航運、長榮海運等航商聯營，提供往來華北、華中、港、菲、印尼每週 1 航次之定期航線服務。

(11)-8 台港越航線(THX)：派 1 艘 1800TEU 級全貨櫃船與長榮海運、東方海外公司聯營，提供往來台、港越每週 2 航次之定期航線服務。

(11)-9 印度/巴基斯坦航線(CPX)：派 3 艘 1800TEU 級全貨櫃船與東方海外公司聯營，提供往來華中、港、星、印度/巴基斯坦每週 1 航次之定期航線服務。

(11)-10 台菲快捷航線(TPI/2/3)：與長榮海運以互換艙位方式、海運集團公司以租用艙位方式營運，提供往來台、菲每週 3 航次之定期航線服務。

(11)-11 台灣海防航線(KHX)：與瑪麗亞那班輪公司以互換艙位方式營運，提供往來台灣、越南海防每週 1 航次之定期航線服務。

(11)-12 台日航線(NSD)：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。

(11)-13 東南亞支線(BSJ/TSI)：派 1 艘 1200TEU 級全貨櫃船與 PACC 聯營，另與中遠集團以互換艙位方式營運，提供泰國、星馬、印尼區間每週 2 航次之定期航線服務。

(11)-14 台灣印尼航線(TPI/TIS)：與長榮海運以互換艙位方式、海運集團公司以租用艙位方式營運，提供往來台灣至印尼每週 2 航次之定期航線服務。

(12) 區間接駁航線(DUX/2)

派 2 艘 300~800TEU 級全貨櫃船，提供杜拜、伊拉克區間之航線服務。

(13) 兩岸航線(TCX)：派 1 艘 1500TEU 級全貨櫃船與與台灣航業聯營，提供往來台、華中、華北每週 1 航次之定期航線服務。

(14) 代營運務

代台電公司操作 2 艘散裝船，承運進口燃煤。

2.2 市場占有率及市場未來之供需狀況與成長性

2.2.1 亞洲－北美市場

由於美國地區去年受金融風暴影響嚴重，消費者購買力下滑，根據 JOC PIERS 的資料，97 年全年度整體太平洋航線貨量較 96 年全年度衰退約 7.97%，而本公司於 97 年太平洋線市場佔有率為 5.6%，亦較前年衰退 0.3%。另根據 Drewry Quarterly Report(2009/Q1)之預測，相較於 98 年度整體太平洋線市場之東向貨載約仍將衰退約 3.2%。

2.2.2 亞洲－歐洲／地中海市場

根據內部統計資料顯示，本公司於 97 年西北歐航線西向貨載成長約 17.88%，東向成長約 10.28%；然於地中海航線西向市場整體貨載衰退約 2.4%，東向略微衰退約 0.78%。另根據 Drewry Quarterly Report(2009/Q1)預測，98 年整體西北歐航線市場之西向貨載將衰退約 4.1%、而東向貨載預測將約略持平。

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。97 年越大西洋航線市場貨量，均較前年衰退：西向衰退 20.48%，東向衰退約 23.42%。而根據 Drewry Quarterly Report(2009/Q1)預測，98 年度越大西洋市場之整理貨量將約略下降但幅度甚微，本公司將持續針對市場變化，必要時進行航線調整方案。

2.2.4 亞洲區間市場

亞洲區間市場近年來受遠洋航線替出的大型船舶或大量新造船舶交船衝擊影響，部分航商不堪低運價造成的虧損已退出經營，隨著金融風暴整體需求趨緩，本公司去年亞洲市場佔有率約維持在 4~5%之間。亞洲新興國家成長潛力仍然存在，應有機會於下一波景氣循環中優先進入復甦期，惟需持續觀察造船市場與拆船市場之供給消長對整體海運市場所造成之影響。

2.3 競爭利基及發展遠景

2.3.1 有利因素

(1)航商努力降低船噸供給，降低衝擊

為避免於全球經濟局勢不景氣時期增加過多船噸，全球主要航運公司無不致力於控制船舶艙位或新增航線之成長，包括透過停航處理方式、船舶到期解租、延遲新造船舶交期、提前汰售老舊船舶等方式，降低衝擊。

(2)策略聯盟深化合作

為因應國際經濟大環境之嚴峻衰退，本公司透過 CKYH 聯盟加強合作，進行航線合理化，使運能達到最有效的利用，有效降低成本，並充分保障本公司往返亞洲至北美、地中海、歐洲航線以及越大西洋航線服務品質，強化競爭力。

(3)兩岸海運政策鬆綁

兩岸海運協議的簽署，基本上已實現兩岸海運直航，本公司全力配合政策，掌握兩岸開放之進展，積極投入兩岸航線，尋求直航商機，在大幅節省運輸時間及成本下，將更能靈活規劃兩岸間之航線設計與經營佈局，進而整合船隊、碼頭及相關資源，將提供客戶更廣大之服務並提升本公司航線競爭力。

2.3.2 不利因素

(1)歐美兩大經濟體消費購買力恐不易短期回升

受到金融風暴影響，美國以及歐洲主要國家經濟受創嚴重，進而影響到消費購買力，影響貨載復甦力道。

(2)世界性經濟危機及船噸壓力

全球金融風暴造成貨載減少，加上市場新增船噸，已使貨櫃航運市場面臨嚴重供需失衡之局勢；遠東歐洲運費同盟組織(FEFC)自 97 年 10 月下旬解體，造成遠東/歐洲地區航線不理性殺價之惡性競爭，導致各航商營運收入劇降且難以補足營運成本。

2.3.3 因應對策

(1)持續深化聯營合作策略

深化 CKYH 合作，進行航線合理化，同時進一步降低船岸及內陸運輸的作業成本。

(2)積極整合兩岸航線

兩岸開放直航有助於本公司經營中國與台灣市場，對於原本需彎靠第三地或只能轉運的航線進行整合於同一航線，並將中國出口航線如中東航線、東南亞航線等重整以充分使用自有碼頭及航線接駁提昇營運效率，未來亦將持續爭取兩岸直航航線延遠之可行性，以實現大三通所謂之三合一航線。

(3)開發新興市場

本年除已成立土耳其子公司及已新開闢之東地中海、紅海航線外，本公司亦將研擬開發新興市場，包含越南、波羅的海以及南美洲市場。

(4)加強降低成本

因應市場低迷，透過與聯營伙伴及供應商的合作，從營運面全面加強降低成本。

(5)嚴控營運安全，推動新一代商業流程管理

持續嚴控營運安全，降低風險，並推動新一代商業流程管理，以提升長期服務品質及管理的效能。

2.4 最近二年度前十大客戶資訊：

本公司最近二年度並無佔進、出口收入總額 10%以上之客戶。

2.5 最近二年度生產量值表：不適用。

2.6 最近二年度銷售量值表：　　單位：新台幣仟元

年度 / 銷售量值 / 收入項目	96 年度		97 年度	
	金額	櫃量(TEU)	金額	櫃量(TEU)
貨運收入：遠洋收入	99,748,498	2,228,893	104,274,332	2,186,373
近洋收入	16,972,584	917,277	17,726,372	888,708
其他	2,529,162	--	2,123,102	--
出租船收入	2,539,414	--	4,736,982	--
代營收入	235,911	--	418,939	--
其他營收	11,775,663	--	8,537,575	--
合計	133,801,232	3,146,170	137,817,302	3,075,081

3. 從業人員

年度		96 年度	97 年度	98 年 4 月 30 止
員工人數	岸勤人員	1,141	1,201	1,191
	海勤人員	198	250	213
	合計	1,339	1,451	1,404
平均年歲		38.90	39.59	39.30
平均服務年資		11.60	11.72	11.88
學歷分布比率	博士	1	3	3
	碩士	193	230	229
	大專	947	960	937
	高中	152	192	176
	高中以下	46	66	59

註：員工人數為期末人數。

4. 環保支出資訊

4.1 為配合各國漸趨嚴格之環保法規，本公司本年度預計將推展包括下列計畫項目：

4.1.1 針對航行至美國港口之船舶執行「環境配合計畫」(Environmental Compliance Program; ECP)。

4.1.2 配合美國環境保護署之要求，對於航行至美國港口之船舶須取得船舶一般許可(Vessel General Permit; VGP)。

4.1.3 依<2001 年國際燃油污染損害民事責任公約> (2001 Bunker Convention)規定，取得締約國簽發之燃油公約證書。

4.1.4 依<1990 年美國油污染法>(1990 Oil Pollution Act)，就航行至美國港口之船舶取得非油輪船舶防止油污染緊急應變計劃、財務擔保及許可證。

4.1.5 就航經巴拿馬運河之船舶取得防止船舶油污染緊急應變計畫。

4.2 本公司為推行前述各項計畫項目，本年度預計支出費用為美金 15 萬元。

5. 勞資關係資訊

5.1 現行重要勞資協議及實施情形

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

5.1.2 進修訓練：

訓練項目	訓練內容	時數 (HR)	金額 (NT$)
新進人員訓練	新進人員訓練、海運學導讀、海運經營實務等內訓實體課程，以及職場禮儀、工作上手小撇步、福利會簡介等 e-learning 課程。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。	95	36,300
共通職能訓練	簡報技巧、溝通技巧。透過共通職能的課程，加強基層員工基礎工作知能。	20	207,520
管理才能訓練	績效面談、中階主管核心職能系列課程、陽明價值曲線、危險品承攬運送基礎訓練、陽明（專題）講座、顧客關係管理(CRM)、問題分析與解決(PSP)、非財務人員之財會實務研習。藉由上述課程提高員工管理規劃能力。	57	606,170
專業職能訓練	顧客關係管理研習、危險品運送作業、勞工安全衛生講習、船工部門專業講習。唯有加強員工專業能力，才能實踐公司願景。	28	1,120,000

5.1.3 退休制度：詳見第 91-93 頁附註十八。

5.1.4 其他重要協議：無。

5.2 最近三年度因勞資糾紛所受損失：無。

5.3 員工行為或倫理守則

(1) 從業人員應忠於職務，遵守政府法令及本公司規章，服從各級主管人員之管理、指揮、調遣。

(2) 從業人員有絕對保守本公司技術上及業務上機密之義務，不論是否主管事務，均不得

洩漏或侵害本公司營業秘密權益行為，離職後亦同。薪資係個人之隱私，亦屬本公司人事業務機密，從業人員均應遵守不探詢、不評論他人薪資、不吐露自身薪資之義務。

(3) 從業人員關於職務上之報告，應循行政體系順序而上，不得越級陳報，但緊急或特殊情況不在此限。

(4) 從業人員未經事先核准，不得擅離工作崗位。

(5) 從業人員不得利用職權圖利自己或他人。

(6) 從業人員不得因職務上之行為或違背職務之行為，接受招待、餽贈、回扣或其他不法利益。

(7) 從業人員不得攜帶彈藥刀槍、危險物品、違禁品或其他違反工作場所安全之物品進入工作場所。

(8) 從業人員在工作場所應配戴識別證，離職時並應將識別證繳還本公司。

5.4 職業安全衛生政策：

安全衛生政策：「落實職業安全、促進人員健康」

本公司經營國際海運、貨櫃碼頭及場站服務，依據風險評估之結果，著重運送過程中，人員與貨物之安全；基於以人為本的理念，深切了解員工是公司重要的資產，因此，提供船岸同仁安全衛生的工作環境及作業程序，確保人員安全與健康為我們的基本責任。為了達成零災害、零意外、零傷害的目標，我們遵行以下政策：

(1) 遵守政府安全衛生法規適用於本公司各工作場所要求事項。

(2) 「持續改善」各個工作場所的安全與衛生。

(3) 高階管理階層會積極參與、提供必要之資源來推動及監督安全衛生的管理，進行稽核與績效評量，定期審查。

(4) 推展各項安全與衛生相關訓練及活動，使各階層員工充分認知個人安全與衛生的責任。

(5) 鼓勵員工積極參與及諮商各項安全與衛生相關事務。

(6) 做好健康檢查與管理，維護員工身心健康。

(7) 支持及促進職場安全，並以積極消除職業傷害與疾病之態度來經營管理。

(8) 提供適當的防護措施、設備與作業管制，建立安全衛生的工作環境，以降低或消除各種危害風險。

6. 重要契約

98 年 4 月 30 日

契約性質		當事人	契約起迄日期	主要內容
艙位互租合約	(PSW1,PSW2,PSW3, PSW4,YPNW, KLPNW,AES1, AES3, AME)	日本川崎汽船株式會社	96.3.21~101.3.21，雙方同意下，繼續展延五年	遠東至美西南/北、遠東至北歐/地中海航線，互租艙位
艙位租出合約	(PSW2,PSW4,AES1,)	YMUK	91.3.22~不定期	遠東至美西南、遠東至北歐出租艙位
艙位租入合約	(AWE4)	日本川崎汽船株式會社	96.3.22~101.3.21，雙方同意下，繼續展延五年	遠東至美西南/北
	(AMX,CMX,AWE 1/2/3/4/5, TA 1 , CO-CEN, HJ-PSX, HJ-CAX, CHPNN, CHPNS, YPNW, PSW4, AEX, FEX, AEN, AME, EGS , ECSA) ABX, RES	YMUK	91.3.22~不定期	遠東至北歐、遠東至地中海、遠東至美西南/北、遠東至美東、越大西洋航線、南北美線、遠東至黑海、遠東至紅海，租入艙位
AS 艙位互租合約	(CTS)	台灣正利航業/汎洋商船株式會社	97.09.18～ 不定期，解約需 60 天前通知	華北越泰航線，互租艙位
	(BSJ)	PACC	97.7.28 ～ 不定期，解約需 90 天前通知	東南亞支線，互租艙位
	(THX)	台灣長榮海運/東方海外	95.4.4 ～ 不定期，解約需 90 天前通知	台港越南航線，互租艙位
	(PAS)	汎洋商船株式會社	97.11.24～ 不定期，解約需 90 天前通知	華北港星印尼航線，互租艙位
	(NSD,TPI)	台灣長榮海運	91.9.01～ 不定期	亞洲區間航線，交換使用艙位
	(JTC,JTX)	台灣正利航業股份有限公司	98.01.13～ 不定期，解約需 60 天前通知	亞洲區間航線，交換使用艙位
	(KHX,JTC,PAS)	瑪麗亞那班輪公司	97.3.20 ～ 不定期，解約需 60 天前通知	亞洲區間航線，交換使用艙位
AS 艙位租出入合約	(BSJ)	YMUK	95.5.16～不定期，解約需 60 天前通知	亞洲區間航線，交換使用艙位
	(TIS)	海運集團公司	95.10.05～ 不定期，解約需 60 天前通知	亞洲區間航線，購買艙位

全貨櫃船長期租約	日本正榮汽船/今治造船	90.11.13 簽約，已於 92 年 6 月、7 月、9 月交船，合約有效期限分別至 102 年 6 月、7 月、9 月。	長租 3 x 1620 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	日本正榮汽船/今治造船	90.12.27 簽約 ，已於 93 年 4 月、5 月交船，合約有效期至 103 年 4 月及 5 月。	長租 2 x 5500 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Zodiac Maritime Agencies Ltd.	92.07.01 簽約，已於 93 年 9 月、11 月、94 年 1 月交船，合約有效期至 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	日本正榮汽船/今治造船	92.09.15 簽約，已於 95 年底交船，合約有效期至 105 年底。	長租 2 x 4920 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Continental Chartering GmbH & Co. KG	94.03.02 簽約，已於 95 年 3 月、7 月交船，合約有效期至 100 年 3 月、7 月。	長租 2 x 4300 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Danaos Shipping Co. Ltd. (HHI)	94.03.30 簽約，已於 96 年 3 月、9 月交船，合約有效期至 108 年 3 月、9 月。	長租 2 x 4300 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Danaos Shipping Co. Ltd. (Samsung)	94.08.18 簽約，已於 96 年 9 月、11 月交船，合約有效期至 108 年 9 月、11 月。	長租 2 x 4300 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Peter Doehle Schiffahrts - KG	94.10.26 簽約，已於 96 年 9 月交船，合約有效期至 108 年 9 月。	長租 1 x 4444 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	日本正榮汽船/今治造船	96.1.24 簽約，將於 99 年 11 月，99 年 12 月與 100 年 2 月交船，合約有效期分別至 114 年 11 月、12 月與 115 年 2 月。	長租 3 x 6250 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Danaos Shipping Co. Ltd. (HHI)	96.09.21 簽約，將於 98 年 11 月與 99 年 1 月交船，合約有效期至 116 年 11 月與 117 年 1 月。	長租 2 x 6500 TEU 全貨櫃船(光船租賃)
全貨櫃船長期租約	Dnaos Shipping Co. Ltd. (HHI)	96.09.21 簽約，將於 99 年 1 月- 7 月交船，合約有效期至 114 年 1-7 月。	長租 3 x 6500 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約	Synergy Group	96.09.11 簽約，將於 97 年 12 月 98 年 1 月、2 月與 4 月交船，合約有效期至 107 年 12 月與 108 年 1 月、2 月與 4 月。	長租 4 x 4250 TEU 全貨櫃船

第六章、財務概況

1. 簡明資產負債表及損益表資料

1.1 簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度		最近五年度財務資料					
		93.12.31	94.12.31	95.12.31	96.12.31	97.12.31	98.03.31
流動資產		39,891,136	31,249,907	24,183,162	17,695,469	11,446,296	9,728,792
基金及投資		13,354,483	16,784,797	18,800,905	23,304,253	26,461,125	26,393,733
固定資產		17,030,994	12,886,377	15,363,071	17,594,143	15,507,976	14,871,631
其他資產		7,524,106	19,117,753	24,198,088	29,023,551	33,713,920	39,066,945
資產總額		77,800,719	80,038,834	82,545,226	87,617,416	87,129,317	90,061,101
流動負債	分配前	11,221,109	11,248,681	15,838,297	14,716,907	12,036,425	12,354,909
	分配後	18,151,099	17,079,693	16,632,457	17,148,838	-	-
長期負債		19,976,133	18,459,943	20,562,215	19,229,489	24,852,581	30,443,099
其他負債		2,765,909	3,132,230	3,306,902	3,237,578	3,233,614	2,788,940
負債總額	分配前	33,963,151	32,840,854	39,707,414	37,183,974	40,122,620	45,586,948
	分配後	40,893,141	38,671,866	40,501,574	39,615,905	-	-
股本		22,687,545	22,898,167	22,898,344	23,286,982	25,624,665	25,624,665
資本公積		7,908,492	8,496,473	8,774,975	8,980,008	8,988,582	8,988,582
保留盈餘	分配前	13,490,305	15,816,055	11,128,198	16,170,046	11,956,355	8,868,189
	分配後	6,560,315	9,985,043	10,150,118	11,409,062	-	-
金融商品未實現損益		-	-	(35,588)	1,935,242	25,832	332,181
長期股權投資未實現跌價損失		(1)	-	-	-	-	-
累積換算調整數		28,301	191,616	168,626	100,131	447,853	697,126
未認列為淨退休金成本之淨損失		(35,717)	(39,630)	(96,743)	(38,967)	(36,590)	(36,590)
股東權益總額	分配前	43,837,568	47,197,980	42,837,812	50,433,442	47,006,697	44,474,153
	分配後	36,907,578	41,366,968	41,859,731	45,672,458	-	-

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					
	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	98.01.01-98.03.31
營業收入	78,429,274	84,155,941	92,039,885	114,220,255	117,133,641	17,850,597
營業毛利（損）	8,075,087	4,960,783	25,957	4,213,036	875,314	(2,997,697)
營業利益（損失）	6,035,003	3,031,936	(1,439,006)	2,110,972	(938,440)	(3,400,956)
營業外收入及利益	6,978,424	8,273,922	4,017,390	5,869,673	4,501,158	533,594
營業外費用及損失	1,113,750	1,280,799	949,389	975,557	2,771,343	444,586
稅前利益（損失）	11,899,677	10,025,059	1,628,995	7,005,088	791,375	(3,311,948)
會計原則變動之累積影響數	-	-	16,896	-	-	-
稅後純益（損）	9,797,264	9,262,954	1,143,155	6,020,284	547,293	(3,088,166)
每股盈餘（虧損）	4.57	4.11	0.50	2.36	0.21	(1.21)

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
93 年度	林安惠、魏永篤	修正式無保留意見(註 1)
94 年度	林安惠、魏永篤	修正式無保留意見(註 1)
95 年度	林安惠、陳清祥	修正式無保留意見(註 2)
96 年度	洪玉美、陳清祥	修正式無保留意見(註 2)
97 年度	洪玉美、陳清祥	修正式無保留意見(註 3)

註 1：出具修正式無保留意見，係會計師之簽證，部份係採用其他會計師之查核報告，為區分查核責任。
註 2：出具修正式無保留意見，係會計師之簽證，部份係採用其他會計師之查核報告，為區分查核責任及適用新發布之財務會計準則公報。
註 3：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、適用新發布之財務會計準則公報及散裝事業之相關資產與負債分割讓與子公司光明海運股份有限公司。

2. 財務分析

2.1 最近五年度財務分析

分析項目 ＼ 年度		最近五年度財務分析					
		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	98.01.01-98.03.31
財務結構	負債占資產比率	43.65	41.03	48.10	42.44	46.05	50.62
	長期資金占固定資產比率	371.88	505.79	409.56	393.22	460.28	500.53
償債能力	流動比率（%）	355.50	277.81	152.69	120.24	95.10	78.74
	速動比率（%）	345.24	260.37	137.94	92.88	76.44	59.84
	利息保障倍數（倍）	18.72	13.63	3.08	9.67	2.00	(14.46)
經營能力	應收款項週轉率（次）	37.24	35.13	34.73	33.62	35.07	32.16
	平均收現日數	9.80	10.39	10.51	10.86	10.41	11.35
	存貨週轉率（次）（註 1）	-	-	-	-	-	-
	應付款項週轉率（次）（註 1）	-	-	-	-	-	-
	平均銷貨日數（註 1）	-	-	-	-	-	-
	固定資產週轉率（次）	4.61	6.53	5.99	6.49	7.55	4.80
	總資產週轉率（次）	1.01	1.05	1.12	1.30	1.34	0.79
獲利能力	資產報酬率（%）	14.86	12.49	2.13	7.79	1.31	(13.22)
	股東權益報酬率（%）	25.41	20.35	2.54	12.91	1.12	(27.01)
	占實收資本比率（%）營業利益(損失)	26.60	13.24	(6.28)	9.07	(3.66)	(53.09)
	占實收資本比率（%）稅前純益(損)	52.45	43.78	7.19	30.08	3.09	(51.70)
	純益（損）率（%）	12.49	11.01	1.24	5.27	0.47	(17.30)
	每股純益(損)(元)（註 2）	4.57	4.11	0.50	2.60	0.21	(1.21)
	每股純益(損)(元)（註 3）	4.34	4.06	0.50	2.36	-	-
現金流量	現金流量比率（%）	86.05	70.95	9.25	41.91	26.49	(48.94)
	現金流量允當比率（%）	62.25	60.64	54.57	53.53	43.86	(28.52)
	現金再投資比率（%）	5.96	1.23	(5.11)	5.96	0.94	(6.38)
槓桿度	營運槓桿度	2.01	2.97	(3.07)	4.38	(7.88)	0.45
	財務槓桿度	1.13	1.35	0.65	1.62	0.54	0.94

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20%者可免分析)

1. 流動比率減少 21%：主要係本年度為降低全球金融風暴的衝擊，減少投資金融商品及期末船用燃油價格大幅跌落，產生燃油跌價損失所致。
2. 利息保障倍數減少 79%：主要係本年度全球經濟景氣低迷，營運量及價格遞減，惟燃油成本居高不下，且受全球金融風暴的影響，相關金融商品的處分及評價損失增加，致所得稅及利息費用前之純益減少。
3. 資產報酬率及股東權益報酬率分別減少 83%及 91%：主要係本年度國際海運市場景氣受全球經濟不景氣影響，整體營運量下跌，且受金融風暴的影響，相關金融商品的處分及評價損失增加，致本期純益減少。
4. 營業利益占實收資本比率減少 140%：主要係本年度全球經濟景氣低迷，海運市場供過於求，且燃油成本居高不下，致營業利益減少。
5. 稅前純益占實收資本比率減少 90%：主要係本年度國際海運市場景氣受全球經濟不景氣影響，整體營運量下跌，以及金融商品之處分及評價損失受金融風暴衝擊而增加，致稅前純益減少。
6. 純益率及每股純益分別減少 91%及 92%：主要係本年度國際海運市場景氣受全球經濟不景氣影響，整體營運量下跌，以及金融商品之處分及評價損失受金融風暴衝擊而增加，致稅前純益減少。
7. 現金流量比率減少 37%：運量、運價下跌，燃油成本增加，致使營業活動淨現金流量減少。
8. 現金再投資比率減少 84%：現金股利發放較前一年度增加 1,593,372 仟元，而本年度盈餘相較於前一年度減少達 91%，致現金再投資比率減少。
9. 營運槓桿度及財務槓桿度分別減少 280%及 67%：本年度全球經濟景氣低迷，海運市場供過於求，且燃油成本居高不下，致營業利益減少。

註 1：國際運輸業不適用。
註 2：按發行在外之加權平均股數計算之基本稅後每股純益。
註 3：按追溯調整後之股數計算之基本稅後每股純益。

2.1 財務結構

2.1.1 負債占資產比率＝負債總額／資產總額

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

2.2 償債能力

2.2.1 流動比率＝流動資產／流動負債

2.2.2 速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債

2.2.3 利息保障倍數＝（所得稅及利息費用前純益）／本期利息支出

2.3 經營能力

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

2.3.2 平均收現日數＝365／應收款項週轉率

2.3.3 存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額

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

2.3.5 平均銷貨日數＝365／存貨週轉率

2.3.6 固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額

2.3.7 總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額

2.4 獲利能力

2.4.1 資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用（１－稅率)〕／平均資產總額

2.4.2 股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額

2.4.3 純益率＝稅後損益／銷貨淨額

2.4.4 每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數

2.5 現金流量

2.5.1 現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債

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

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

2.6 槓桿度

2.6.1 營運槓桿度＝（營業收入淨額－變動營業成本及費用）／營業利益

2.6.2 財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）

3. 監察人審查報告

監 察 人 審 查 報 告

董事會造送本公司九十七年度財務報表及本公司暨其子公司九十七年度合併財務報表，業經勤業眾信會計師事務所洪玉美、陳清祥會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則查核竣事，連同營業報告書及盈餘分配議案等，經本監察人等會同審查，認為尚無不合，爰依公司法第二百一十九條、證券交易法第三十六條之規定繕具報告，敬請　鑒察。

此　　致

本公司股東常會

陽明海運股份有限公司

常務監察人：陳和貴

監　察　人：梁榮江

中　華　民　國　九　十　八　年　四　月　二　十　日

4. 九十七年度財務報告

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九十七年及九十六年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。上開財務報表中按權益法計價之被投資公司九十七年度及九十六年度陽明（新加坡）私人有限公司、陽明德拉瓦控股公司及明江（上海）國際物流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。民國九十七年及九十六年底陽明海運股份有限公司持有上述長期股權投資之帳列金額分別計新台幣(以下同)2,177,591 仟元及 2,171,746 仟元，分別占資產總額之 2.5%及 2.5%；民國九十七年度及九十六年度就上述長期股權投資認列之投資損失分別計 55,071 仟元及 367,853 仟元，分別占稅前利益之(7.0%)及(5.3%)。

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

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達陽明海運股份有限公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十七年度及九十六年度之經營成果與現金流量。

如財務報表附註一所示，陽明海運股份有限公司以民國九十七年十月一日為基準日，將散裝事業之相關營業，暨相關資產與負債分割讓與子公司光明海運股份有限公司，並取得其發行之普通股 176,330 仟股。第一段所述民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日之損益表係包含分割部門民國九十七年一月一日至九月三十日及九十六年一月一日至十二月三十一日之營業結果，並補充揭露分割部門之擬制性資訊。

如財務報表附註三所述，陽明海運股份有限公司自民國九十七年七月一日起，依新修訂財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」之規定，將符合特定條件之金融商品作重分類。

陽明海運股份有限公司民國九十七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九十七年度及九十六年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師　洪　玉　美　　會計師　陳　清　祥

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 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　九十八　年　三　月　十一　日

陽明海運股份有限公司

資 產 負 債 表

民國九十七年及九十六年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

代碼	資產	九十七年十二月三十一日 金額	%	九十六年十二月三十一日 金額	%
	流動資產				
1100	現金（附註二及四）	$ 4,692,315	5	$ 4,982,024	6
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二、三、五及二十三）	162,625	-	1,278,914	2
1320	備供出售金融商品－流動（附註二、三、六及二十三）	579,719	1	-	-
1140	應收帳款－減備抵呆帳九十七年 25,048 仟元及九十六年 34,632 仟元後之淨額（附註二）	710,473	1	894,678	1
1150	應收帳款－關係人（附註二及二十四）	2,192,918	3	2,882,584	3
1180	其他應收款－關係人（附註二十四）	91,538	-	2,986,054	3
1230	船舶油料－淨額（附註二）	1,900,383	2	3,775,933	4
1250	預付費用	345,266	-	249,865	-
1287	預付代理處款項（附註二十四）	409,403	1	387,404	1
1298	其他流動資產（附註二及二十）	361,656	-	258,013	-
11XX	流動資產合計	11,446,296	13	17,695,469	20
	長期投資（附註二、六、七、八及二十七）				
1450	備供出售金融商品－非流動	2,855,096	3	4,011,988	5
1480	以成本衡量之金融資產－非流動	803,407	1	707,262	1
1470	避險之衍生性金融資產－非流動	23,607	-	9,172	-
1421	採權益法之長期股權投資	22,779,015	26	18,575,831	21
14XX	長期投資合計	26,461,125	30	23,304,253	27
	固定資產（附註二、九、二十四、二十五及二十六）				
	成本				
1501	土地	330,069	-	330,069	-
1521	房屋	728,683	1	745,383	1
1551	貨櫃及車架	23,566,163	27	22,523,772	26
1552	船舶	2,378,832	3	6,949,081	8
1611	租賃資產	2,178,416	3	2,041,688	2
1631	租賃權益改良	146,272	-	146,272	-
1681	其他設備	2,527,228	3	2,474,611	3
15X1		31,855,663	37	35,210,876	40
15X9	減：累計折舊	16,436,353	19	18,304,134	21
		15,419,310	18	16,906,742	19
1670	未完工程	88,666	-	687,401	1
15XX	固定資產淨額	15,507,976	18	17,594,143	20
	其他資產				
1800	出租資產－淨額（附註二、十及二十五）	4,040,746	5	4,048,513	5
1810	非營業用資產－淨額（附註二、十一及二十五）	218,058	-	218,058	-
1820	長期預付租金（附註十二）	942,627	1	292,190	-
1830	遞延費用－淨額（附註二）	71,852	-	110,486	-
1843	長期其他應收款－關係人（附註八及二十四）	28,190,788	33	24,164,194	28
1888	其他	249,849	-	190,110	-
18XX	其他資產合計	33,713,920	39	29,023,551	33
1XXX	資產總計	$ 87,129,317	100	$ 87,617,416	100

代碼	負債及股東權益	九十七年十二月三十一日 金額	%	九十六年十二月三十一日 金額	%
	流動負債				
2100	短期銀行借款（附註十三）	$ 500,000	1	$ -	-
2150	應付關係人款項（附註二十四）	2,763,370	3	2,013,095	2
2160	應付所得稅（附註二及二十）	-	-	783,436	1
2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動（附註二及五）	145,134	-	1,944	-
2170	應付費用（附註十五）	3,398,648	4	6,115,481	7
2224	應付設備款	40,119	-	1,116,335	1
2263	預收收入	1,167,264	1	1,612,255	2
2272	一年內到期之長期附息負債（附註二、九、十四及二十五）	2,052,327	3	1,376,887	2
2287	應付代理處款項	1,824,657	2	1,558,512	2
2298	其他流動負債（附註二及五）	144,906	-	138,962	-
21XX	流動負債合計	12,036,425	14	14,716,907	17
	長期負債				
2430	避險之衍生性金融負債－非流動（附註二）	-	-	2,871	-
2410	應付公司債（附註二及十四）	17,122,000	20	18,706,000	21
2420	長期借款（附註十四及二十五）	7,110,714	8	-	-
2446	應付租賃款－非流動（附註二、九、十四及二十六）	140,228	-	40,979	-
24XX	長期負債合計	24,372,942	28	18,749,850	21
2510	土地增值稅準備（附註十六）	479,639	-	479,639	-
	其他負債				
2810	應計退休金負債（附註二及十八）	967,372	1	926,479	1
2861	遞延所得稅負債－非流動（附註二及二十）	2,123,197	3	2,156,542	3
2880	其他（附註二、十七及二十五）	143,045	-	154,557	-
28XX	其他負債合計	3,233,614	4	3,237,578	4
2XXX	負債合計	40,122,620	46	37,183,974	42
	股本				
3110	股本－每股面額 10 元，額定：九十七年及九十六年均為 3,000,000 仟股；發行：九十七年 2,562,466 仟股，九十六年 2,328,698 仟股	25,624,665	29	23,286,982	27
	資本公積				
3210	發行股票溢價	7,499,701	8	7,491,127	8
3220	庫藏股票交易	1,480,009	2	1,480,009	2
3260	因長期股權投資而發生	8,872	-	8,872	-
32XX	資本公積合計	8,988,582	10	8,980,008	10
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	3,814,813	5	3,212,821	4
3320	特別盈餘公積	2,067,513	2	2,067,513	2
3350	未分配盈餘	6,074,029	7	10,889,712	13
33XX	保留盈餘合計	11,956,355	14	16,170,046	19
	股東權益其他項目				
3420	累積換算調整數	447,853	1	100,131	-
3430	未認列為退休金成本之淨損失	(36,590)	-	(38,967)	-
3450	金融商品之未實現損益	25,832	-	1,935,242	2
34XX	股東權益其他項目合計	437,095	1	1,996,406	2
3XXX	股東權益合計	47,006,697	54	50,433,442	58
	負債及股東權益總計	$ 87,129,317	100	$ 87,617,416	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

（參閱勤業眾信會計師事務所民國九十八年三月十一日查核報告）

董事長：盧峯海　　經理人：何樹生　　會計主管：李詩周

4.3

陽明海運股份有限公司

損　益　表

民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣元外，餘係仟元

代碼		九十七年度 金額	九十七年度 %	九十六年度 金額	九十六年度 %
4000	營業收入(附註二及二十四)	$117,133,641	100	$114,220,255	100
5000	營業成本（附註二、二十一及二十四）	116,258,327	99	110,007,219	96
5910	營業毛利	875,314	1	4,213,036	4
	營業費用（附註二十一及二十四）				
6100	推銷費用	1,503,264	2	1,749,638	2
6200	管理費用	310,490	-	352,426	-
6000	營業費用合計	1,813,754	2	2,102,064	2
6900	營業（損失）利益	(938,440)	(1)	2,110,972	2
	營業外收入及利益				
7121	按權益法認列之投資淨益（附註二及八）	2,056,957	2	2,475,207	2
7130	處分固定資產利益	1,049,584	1	1,694,775	2
7110	利息收入(附註二十四)	838,062	1	896,434	1
7122	股利收入	220,786	-	6,629	-
7210	租金收入(附註二十四)	161,371	-	123,811	-
7160	兌換利益－淨額	-	-	212,951	-
7310	金融資產評價利益－淨額（附註二）	-	-	119,663	-
7140	處分投資利益	-	-	116,221	-
7480	其　他	174,398	-	223,982	-
7100	營業外收入及利益合計	4,501,158	4	5,869,673	5
	營業外費用及損失				
7510	利息費用(附註二及九)	791,171	1	807,633	1
7560	兌換損失－淨額	602,730	1	-	-

代碼		九十七年度 金額	九十七年度 %	九十六年度 金額	九十六年度 %
7570	船舶油料市價跌價損失（附註二）	$ 564,201	1	$ -	-
7540	處分投資損失－淨額	330,893	-	-	-
7640	金融資產評價損失－淨額（附註二）	147,661	-	-	-
7650	金融負債評價損失－淨額（附註二）	117,064	-	-	-
7630	以成本衡量金融資產減損損失（附註二）	53,855	-	51,240	-
7880	其　　他	163,768	-	116,684	-
7500	營業外費用及損失合計	2,771,343	3	975,557	1
7900	稅前淨利	791,375	-	7,005,088	6
8110	所得稅費用(附註二及二十)	244,082	-	984,804	1
9600	純　　益	$ 547,293	-	$ 6,020,284	5

代碼		稅前	稅後	稅前	稅後
	每股盈餘（附註二十二）				
9750	基本每股盈餘	$ 0.31	$ 0.21	$ 2.75	$ 2.36
9850	稀釋每股盈餘	$ 0.31	$ 0.21	$ 2.73	$ 2.35

分割之補充揭露資訊（附註一、二及二十七）：

假設本公司於九十六年初將散裝事業之事業分割讓予子公司光明海運股份有限公司，其經營結果之擬制性資訊列示如下：

	九十七年度	九十六年度
營業收入淨額	$114,399,978	$112,289,321
營業成本	(114,428,294)	(108,706,372)
營業毛（損）利	($ 28,316)	$ 3,582,949
營業（損失）利益	($ 1,834,171)	$ 1,498,584
純　　益	$ 547,293	$ 6,020,284

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九十八年三月十一日查核報告）

董事長：盧峯海　　經理人：何樹生　　會計主管：李詩周

4.4

陽明海運股份有限公司陽明海運股份有限公司

股東權益變動表

民國九十七年及九十六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（附註二及十九）		資本公積（附註二及十九）			保留盈餘（附註二及十九）			股東權益其他項目（附註二、三及十九）			
	股數（仟股）	金額	股票溢價	庫藏股票交易	因長期投資按權益法計價而發生者	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	累積換算調整數	未認列為退休金成本之淨損失	金融商品之未實現損益	股東權益合計
九十六年一月一日餘額	2,289,835	$22,898,344	$ 7,286,090	$ 1,480,009	$ 8,876	$ 3,098,505	$ 2,074,929	$ 5,954,764	$ 168,626	($ 96,743)	($ 35,588)	$42,837,812
九十五年度盈餘分配												
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	114,316	-	(114,316)	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	(7,416)	7,416	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	(58,478)	-	-	-	(58,478)
現金股利－每股 0.3195 元	-	-	-	-	-	-	-	(735,682)	-	-	-	(735,682)
股票股利－每股 0.0799 元	18,392	183,920	-	-	-	-	-	(183,920)	-	-	-	-
九十六年度純益	-	-	-	-	-	-	-	6,020,284	-	-	-	6,020,284
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,495)	-	-	(68,495)
按持股比例認列被投資公司股東權益之變動	-	-	-	-	(4)	-	-	(356)	-	-	108,467	108,107
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,821,734	1,821,734
現金流量避險未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,629	40,629
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,776	-	57,776
國內可轉換公司債轉換為普通股	20,471	204,718	205,037	-	-	-	-	-	-	-	-	409,755
九十六年十二月三十一日餘額	2,328,698	23,286,982	7,491,127	1,480,009	8,872	3,212,821	2,067,513	10,889,712	100,131	(38,967)	1,935,242	50,433,442
九十六年度盈餘分配												
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	601,992	-	(601,992)	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	(102,876)	-	-	-	(102,876)
現金股利－每股 1.0 元	-	-	-	-	-	-	-	(2,329,054)	-	-	-	(2,329,054)
股票股利－每股 1.0 元	232,905	2,329,054	-	-	-	-	-	(2,329,054)	-	-	-	-
九十七年度純益	-	-	-	-	-	-	-	547,293	-	-	-	547,293
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	347,722	-	-	347,722
按持股比例認列被投資公司股東權益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(235)	(303,842)	(304,077)
九十七年七月一日金融商品重分類	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157,445)	(157,445)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,461,102)	(1,461,102)
現金流量避險未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,979	12,979
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,612	-	2,612
國內可轉換公司債轉換為普通股	863	8,629	8,574	-	-	-	-	-	-	-	-	17,203
九十七年十二月三十一日餘額	2,562,466	$25,624,665	$ 7,499,701	$ 1,480,009	$ 8,872	$ 3,814,813	$ 2,067,513	$ 6,074,029	$ 447,853	($ 36,590)	$ 25,832	$47,006,697

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九十八年三月十一日查核報告）

董事長：盧峯海　　經理人：何樹生　　會計主管：李詩周

4.5

陽明海運股份有限公司

現金流量表

民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十七年度	九十六年度
營業活動之現金流量		
純　　益	$ 547,293	$6,020,284
折　　舊	2,758,304	2,585,061
攤　　銷	65,583	77,408
投資損失（利益）	330,893	(116,221)
處分及報廢固定資產淨益	(1,048,801)	(1,692,881)
（轉回）提列退休金費用	(1,910)	19,174
提列（轉回）船舶油料跌價損失	564,201	(56,776)
以成本衡量金融資產減損損失	53,855	51,240
按權益法認列之投資淨益	(2,056,957)	(2,475,207)
採權益法評價之長期股權投資所收取之現金股利	720,970	107,781
金融負債評價損失	117,064	-
金融資產評價利益	(147,661)	(119,663)
遞延所得稅	(206,093)	(103,189)
其　　他	5,420	5,403
營業資產及負債之淨變動		
交易目的金融資產	73,231	(732,877)
應收帳款	192,872	(304,880)
應收帳款－關係人	689,666	(467,580)
其他應收款－關係人	2,132,018	2,716,772
船舶油料	1,311,349	(1,751,223)
預付費用	(170,077)	117,928
預付代理處款項	(21,999)	(150,919)
其他流動資產	5,811	32,656
應付關係人款項	750,275	1,048,837
應付所得稅	(783,436)	546,508
交易目的金融負債	155,988	1,555
應付費用	(2,716,833)	439,208
應付代理處款項	266,145	(2,548)
預收收入	(444,991)	302,988
其他流動負債	5,474	56,622
長期預付租金	41,106	12,004
營業活動之淨現金流入	3,188,760	6,167,465

	九十七年度	九十六年度
投資活動之現金流量		
處分指定公平價值變動列入損益之金融資產	$ -	$ 32,600
購買備供出售金融資產	(10,938,784)	(7,942,361)
處分備供出售金融資產	10,631,919	13,065,911
收取備供出售金融資產之現金股利	18,984	127,365
被投資公司減資退回股款	-	126,316
採權益法之長期股權投資增加	(1,060,904)	(979,810)
取得以成本衡量之金融資產	(150,000)	(90,000)
購置固定資產及出租資產	(2,458,466)	(6,940,886)
處分固定資產及非營業用資產價款	1,140,617	5,523,718
長期應收關係人款增加	(4,870,225)	(2,815,960)
遞延費用增加	(101,197)	(65,971)
其他資產增加	(75,068)	(38,039)
受限制資產減少	-	124,923
投資活動之淨現金流（出）入	(7,863,124)	127,806
融資活動之現金流量		
短期借款增加	500,000	-
舉借長期借款	7,500,000	-
償還公司債	(1,076,933)	(3,848,000)
應付租賃款減少	(104,368)	(113,958)
其他負債減少	(2,584)	(3,154)
發放現金股利及員工紅利	(2,431,460)	(794,253)
融資活動之淨現金流入（出）	4,384,655	(4,759,365)
現金淨（減少）增加	(289,709)	1,535,906
年初現金餘額	4,982,024	3,446,118
年底現金餘額	$4,692,315	$4,982,024
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息	$ 797,645	$ 889,125
減：資本化利息	-	(2,225)
不含資本化利息之本年度支付利息	$ 797,645	$ 886,900
支付所得稅	$1,312,417	$ 495,640

	九十七年度	九十六年度
不影響現金流量之融資活動：		
非營業用資產轉列出租資產	$ -	$ 42,328
出租資產轉列固定資產	$ -	$ 257,364
固定資產轉列出租資產	$ 21,219	$ -
未完工程轉長期預付租金	$ 691,543	$ -
長期投資貸方餘額轉列為長期其他應收關係人款減項	$ -	$ 112,363
一年內到期之長期附息負債	$2,052,327	$1,376,887
國內無擔保轉換公司債轉換普通股股本及資本公積	$ 17,203	$ 409,755
部分影響現金之投資活動：		
購置固定資產及出租資產	$1,382,250	$8,796,937
應付設備款減少	1,076,216	431,510
其他應收款—關係人減少	-	(2,287,561)
支付現金	$2,458,466	$6,940,886
處分固定資產及遞延費用價款	$1,140,617	$4,462,892
長期應收關係人款項增加	-	(1,503,519)
其他應收款－關係人減少	-	2,564,345
收取現金	$1,140,617	$5,523,718

分割之補充揭露資訊：

本公司於九十七年十月一日將散裝之相關事業分割讓予光明海運股份有限公司。分割之相關淨資產如下：

長期股權投資－光明海運股份有限公司之普通股 176,330 仟股	$4,000,716
應收利息	(35,438)
預付費用	(75,365)
長期股權投資－光明（賴比瑞亞）股份有限公司	(1,060,904)
固定資產－其他設備	(300)
長期應收款	(2,828,709)
現金支付	$ -

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九十八年三月十一日查核報告）

董事長：盧峯海　　經理人：何樹生　　會計主管：李詩周

4.6 財務報表附註

（民國九十七及九十六年度金額除另予註明者外，係以新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

本公司於六十一年十二月設立，原係交通部所屬之國營事業，已於八十五年二月十五日完成民營化。九十七年及九十六年十二月三十一日交通部持有股權分別為35.51%及 35.52%。

本公司主要從事於貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。

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

截至九十七年及九十六年十二月三十一日止，本公司員工人數分別為 1,451 人及 1,339 人。

本公司為進行組織調整及專業分工，以提高競爭力及經營績效，於九十七年六月十八日股東常會決議通過，依企業併購法、公司法及相關法令規定，將散裝事業之相關營業，以既存分割之方式，移轉予光明海運股份有限公司，並以九十七年十月一日為分割基準日。本公司分割讓與之淨資產為 4,000,716 仟元，取得該公司按每股 22.6888 元溢價發行之普通股 176,330 仟股。

二、重要會計政策之彙總說明

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

依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、金融資產及負債之評價、船舶油料跌價損失、固定資產折舊、所得稅、退休金、未決訟案損失、應付代理處款項以及員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

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，以及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及於資產負債表日後一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。本公司

成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；對於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當年度費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。投資後所收到之現金股利（含投資年度收到者）列為當年度收益。金融商品除列時，出售所得價款或支付金額與帳面價值之差額，計入當年度損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

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

指定公平價值變動列入損益之金融資產係混合商品。

備供出售金融資產

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

備供出售金融資產之認列或除列時點，以及公平價值之基礎，均與公平價值變動列入損益之金融商品相似。

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

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

收入認列、應收帳款及備抵呆帳

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

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

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

船舶油料

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

以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票及興櫃股票等，以原始認列之成本衡量。股利之會計處理，與備供出售金融資產相似。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損損失不予迴轉。

採權益法之長期股權投資

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

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按五年平均攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，改為先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商譽不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。自九十五年一月一日起，其以前取得之採權益法長期股權投資，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得股權淨值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

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

分　　割

本公司分割資產及營業與子公司，並取得該公司發行之股權時，因其性質係屬組織重整，其會計處理係以所讓與之本公司淨資產之帳面價值（若有減損，則以認列損失後之金額為基礎）作為取得股權之成本，不認列交換利益。

固定資產及出租資產

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

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

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

固定資產及出租資產處分或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除。處分固定資產及出租資產之利益或損失，列為當年度營業外利益或損失。

非營業用資產

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

資產減損

倘資產（主要為固定資產、非營業用資產、出租資產、遞延費用與採權益法評價之長期股權投資以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面價值。

對僅具重大影響力而未具控制能力之長期股權投資，係以個別長期股權投資帳面價值（含商譽）為基礎，比較個別投資之可回收金額與帳面價值以計算該投資之減損損失；對具控制能力之長期股權投資，係以合併財務報表整體考量現金產生單位，予以評估。

遞延費用

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

可轉換公司債

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

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

退休金

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

未實現售後租回損益

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

所得稅

所得稅作同期間及跨期間之分攤，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，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債及將部分所得稅費用分攤至分割部分淨利。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

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

外幣交易及外幣財務報表之換算

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

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

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債，依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權

益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當年度損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

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

避險之衍生性金融商品

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

避險會計

符合適用避險會計之所有條件時，以互抵方式認列避險工具及被避險項目之公平價值變動所產生之損益影響數，其會計處理方式如下：

1. 公平價值避險：避險工具因公平價值變動而產生之損益及被避險項目因所規避之風險而產生之損益，立即認列為當年度損益。
2. 現金流量避險：避險工具之利益或損失屬有效避險部分，認列為股東權益調整項目，並於被避險之預期交易或該預期交易導致之資產或負債影響淨損益時，轉列為當年度損益。但認列為股東權益調整項目之淨損失預期無法回收之金額，立即轉列當年度損失。

重分類

九十六年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十七年度財務報表之表達方式。

三、會計變動之理由及其影響

(一)員工分紅及董監酬勞會計處理

本公司自九十七年一月一日起，採用財團法人中華民國會計研究發展基金會於九十六年三月發布（九六）基秘字第〇五二號函，員工分紅及董監酬勞應視為費用，而非盈餘之分配。此項會計變動，使九十七年度稅後純益減少 44,446 仟元，稅後基本每股盈餘減少 0.02 元。

(二)金融商品會計處理

本公司於九十七年七月一日採用財務會計準則公報三十四號「金融商品之會計處理準則」新修訂條文，該公報主要修訂有關公平價值變動列入損益中以交易為目的之金融資產重分類之規定。此項會計變動，使九十七年度純益增加 290,307 仟元，稅後基本每股盈餘增加 0.11 元。有關金融商品之重分類資訊請參見附註二十三。

四、現　　金

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
現　　金		
零用金及庫存現金	$ 2,341	$ 2,110
銀行支票及活期存款	2,001,170	1,356,290
定期存款－年利率九十七年 0.15-2.33%；九十六年 2.215-5.27%	2,688,804	3,623,624
	$4,692,315	$4,982,024

於九十七及九十六年十二月三十一日，到期日在一年以後之銀行定期存款均為747仟元。

九十七及九十六年十二月三十一日國外銀行存款之相關資訊，詳參閱附表一及附表二。五、

五、公平價值變動列入損益之金融商品

(一)本公司分類為交易目的之金融商品相關資訊如下：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
交易目的之金融資產		
原油交換選擇權	$ 125,669	$ -
受益憑證	31,859	996,262
上市（櫃）股票	5,097	266,651
原油交換	-	14,136
轉換公司債	-	1,865
	$ 162,625	$1,278,914
交易目的之金融負債		
原油交換選擇權	$ 145,134	$ 461
原油交換	-	1,483
	$ 145,134	$ 1,944

本公司從事遠期外匯及外匯選擇權等衍生性金融商品交易之目的，以規避因匯率波動所產生之風險為主、爭取交易利得為輔，以避險為目的之交易係為規避大部分市場價格或現金流量風險；九十七及九十六年以交易為目的之相關交易，均配合本公司收支餘絀部位操作，是以風險俱能控制在公司可承受之範圍內。九十七及九十六年十二月三十一日遠期外匯及外匯選擇權均已結清。

原油交換及原油選擇權所持有與本公司用油避險之方向不同的部位，其目的是為規避油價上升增加耗油成本的風險、沖銷所持有之能源相關投資商品之價格波動風險並期獲取兩者價差收斂之利益。

本公司持有之衍生性金融商品因不符有效避險條件，故不適用避險會計。

九十七年十二月底，尚未到期之原油交換選擇權合約如下：

	到期期間	合約金額	公平價值
原油交換選擇權	98.04.30	USD 44,340仟元	$ 125,669
原油交換選擇權	98.04.30	USD 59,205仟元	(145,134)

截至九十七年十二月底，原油交換選擇權已結清未交割之金額計 88,062 仟元尚未支付，帳列其他流動負債。

九十六年十二月底，尚未結清之原油交換及原油交換選擇權合約如下：

	到期期間	單位數（桶）	合約金額	公平價值
原油交換	97.01.18~97.03.18	65,000	USD5,777仟元	$ 14,136
	97.01.18	15,000	USD1,380仟元	(1,483)

	到期期間	合約金額	公平價值
原油交換選擇權	97.01.31~97.02.28	USD 1,670仟元	($ 145)
	97.01.31	USD 980仟元	(316)

九十七及九十六年度，交易目的之金融資產產生之損益分別為淨損 602,563 仟元（包括已實現損失 454,902 仟元及評價損失 147,661 仟元）及淨益 206,075 仟元（包括已實現淨利益 86,002 仟元及評價利益 120,073 仟元）。

九十七年度交易目的之金融負債產生之淨利益 12,798 仟元（包括已實現淨利益 129,862 仟元及評價損失 117,064 仟元）。

(二)本公司指定以公平價值變動列入損益之金融商品相關資訊如下：

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

九十六年度，指定以公平價值變動列入損益之金融資產產生之淨利益 1,325 仟元（包括評價利益 20 仟元及利息收入 1,345 仟元）。

六、備供出售金融資產

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
國內上市（櫃）股票	$3,142,977	$4,011,988
債券型基金受益憑證	291,838	-
減：列為流動資產	579,719	-
	$2,855,096	$4,011,988

七七、以成本衡量之金融資產－非流動

	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日	
	金額	持股%	金額	持股%
國內非上市（櫃）普通股				
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	$ 316,640	10.00	$ 166,640	10.00
國內非上市（櫃）特別股				
新世紀資通股份有限公司	427,789	1.68	481,644	1.68
國外非上市（櫃）普通股				
Antwerp International Terminal	58,978	16.33	58,978	16.33
	$ 803,407		$ 707,262	

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

八、採權益法之長期股權投資

	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日	
	金額	持股%	金額	持股%
全洋海運股份有限公司	$5,539,339	100.00	$5,668,915	100.00
光明海運股份有限公司	5,070,113	100.00	823,261	100.00
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	4,955,560	100.00	5,054,031	100.00
陽明（新加坡）私人有限公司	1,628,322	100.00	1,568,296	100.00
慶明投資股份有限公司	1,281,101	100.00	1,716,588	100.00
運揚航運股份有限公司	856,048	49.00	203,708	49.00
高明貨櫃碼頭股份有限公司	786,771	100.00	799,840	100.00
中華投資股份有限公司	739,517	40.00	857,570	40.00
好好國際物流股份有限公司	520,731	46.04	528,060	46.04
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	357,842	79.17	361,971	79.17
陽明德拉瓦控股公司	313,530	100.00	379,921	100.00
明江（上海）國際物流有限公司	235,739	100.00	223,529	100.00
運旺投資股份有限公司	202,032	49.75	272,623	49.75
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	171,509	100.00	(177,164)	100.00
駿明交通運輸股份有限公司	120,861	50.98	117,518	50.98
	22,779,015		18,398,667	
加：長期股權投資貸餘轉列長期其他應收款－關係人之減項	-		177,164	
	$22,779,015		$18,575,831	

九十七及九十六年度依權益法認列投資（損）益內容如下：

	九十七年度	九十六年度
全洋海運股份有限公司	$ 870,424	$ 752,024
運揚航運股份有限公司	757,372	137,775
光明海運股份有限公司	670,624	517,925
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	336,740	(114,072)
陽明（新加坡）私人有限公司	19,628	(501,690)
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	13,463	20,934
駿明交通運輸股份有限公司	13,389	25,498
運旺投資股份有限公司	3,964	1,678
明江（上海）國際物流有限公司	(6,280)	(19,366)
高明貨櫃碼頭股份有限公司	(11,930)	(1,276)
好好國際物流股份有限公司	(19,237)	8,415
中華投資股份有限公司	(61,453)	59,997
陽明德拉瓦控股公司	(68,419)	153,203
慶明投資股份有限公司	(172,189)	142,162
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	(289,139)	1,292,000
	$2,056,957	$2,475,207

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。

陽明（賴比瑞亞）股份有限公司因於九十五年開始營運，於九十六年度仍為累積虧損。本公司將繼續支持該公司造船計劃，因是，九十六年十二月三十一日長期股權投資貸方餘額 177,164 仟元，列於長期其他應收款－關係人之減項。

本公司為參與高雄港洲際貨櫃中心之興建與營運，成立特許公司高明貨櫃碼頭股份有限公司，該公司已於九十六年九月二十八日與交通部高雄港務局完成「高雄港洲際貨櫃中心第一期計畫興建及營運契約」之簽訂，契約期間自九十六年九月二十八日開始起算，包括「興建期間」及「營運期間」，合計五十年。本公司董事會於九十七年八月二十八日決議配合該公司之資本支出資金需求於新台幣三十七億元限額內增資高明貨櫃碼頭股份有限公司。為支應興建高雄港洲際貨櫃中心碼頭工程，該公司已於九十七年十二月十八日與聯貸銀行團完成總授信額度新台幣一百六十二億元聯貸案之簽訂。

為支應荷蘭鹿特丹港 Euromax 碼頭投資案所需資金，本公司董事會於九十七年一月十一日決議對陽明（新加坡）私人有限公司增資約 12,620 仟歐元。截至九十八年三月十一日，本公司尚未匯出投資款項。

本公司董事會於九十七年八月二十八日決議，配合散裝事業之分割計劃投資設立光明（賴比瑞亞）股份有限公司新台幣 1,060,904 仟元，俾供其資金取得全洋海運股份有限公司散裝事業之相關營業（含資產、負債及營業）後，於九十七年十月一日分割移轉至光明海運股份有限公司，請詳附註一及二十七。

母公司直接或間接持有被投資公司有表決權之股份超過百分之五十者，或持股雖未達百分之五十但對該被投資公司有控制能力，即構成母子關係。九十七及九十六年度本公司編製合併財務報表時，除運揚航運股份有限公司、中華投資股份有限公司及運旺投資股份有限公司因本公司未具控制力，故未納入合併個體外，已將所有子公司納入。編製合併財務報表時，母子公司間之重大交易及其餘額均予以銷除。

九、固定資產

九十七年度	土地	房屋	貨櫃及車架	船舶	租賃資產	租賃權益改良	其他設備	未完工程	合計
成本									
年初餘額	$ 330,069	$ 745,383	$22,523,772	$6,949,081	$2,041,688	$ 146,272	$2,474,611	$ 687,401	$35,898,277
本年度增加	-	4,519	1,072,218	665	136,728	-	74,084	93,941	1,382,155
本年度處分	-	-	29,827	4,570,914	-	-	22,600	-	4,623,341
重分類	-	(21,219)	-	-	-	-	1,133	(692,676)	(712,762)
年底餘額	$ 330,069	728,683	23,566,163	2,378,832	2,178,416	146,272	2,527,228	$ 88,666	31,944,329
累計折舊									
年初餘額		112,465	10,253,609	4,690,221	1,882,438	122,392	1,243,009		18,304,134
本年度提列		13,872	2,265,897	125,063	134,959	3,637	194,264		2,737,692
本年度處分		-	17,288	4,567,369	-	-	20,816		4,605,473
重分類		212	-	-	-	-	(212)		-
年底餘額		126,549	12,502,218	247,915	2,017,397	126,029	1,416,245		16,436,353
年底淨額		$ 602,134	$11,063,945	$2,130,917	$ 161,019	$ 20,243	$1,110,983		$15,507,976

九十六年度	土地	房屋	貨櫃及車架	船舶	租賃資產	租賃權益改良	其他設備	未完工程	合計
成本									
年初餘額	$ 158,624	$ 626,004	$21,975,330	$6,227,717	$2,041,688	$ 209,070	$2,011,434	$ 787,882	$34,037,749
本年度增加	-	25,822	3,115,097	2,305,071	-	-	67,122	1,834,592	7,347,704
本年度處分	-	-	2,566,655	3,088,555	-	46,869	8,703	-	5,710,782
重分類	171,445	93,557	-	1,504,848	-	(15,929)	404,758	(1,935,073)	223,606
年底餘額	$ 330,069	745,383	22,523,772	6,949,081	2,041,688	146,272	2,474,611	$ 687,401	35,898,277
累計折舊									
年初餘額		92,481	10,732,084	4,892,014	1,739,048	158,862	1,060,189		18,674,678
本年度提列		12,346	2,078,531	127,434	143,390	10,399	191,514		2,563,614
本年度處分		-	2,557,006	329,227	-	46,869	8,694		2,941,796
重分類		7,638	-	-	-	-	-		7,638
年底餘額		112,465	10,253,609	4,690,221	1,882,438	122,392	1,243,009		18,304,134
年底淨額		$ 632,918	$12,270,163	$2,258,860	$ 159,250	$ 23,880	$1,231,602		$17,594,143

利息資本化相關資訊如下：

	九十七年度	九十六年度
利息總額	$791,171	$809,858
利息資本化金額（帳列未完工程）	-	2,225
利息資本化利率	-	3.20%

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二十六。貨櫃租期九至十年，每年租金 1,072 仟美元，租期屆滿時得以每貨櫃美金 1 元之價格購買；車架租期八年，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：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
應付租賃款總額－九十七年 7,236 仟美元；九十六年 10,819 仟美元	$237,757	$350,984
減： 未攤銷利息－九十七年 563 仟美元；九十六年 843 仟美元	18,488	27,347
帳列應付租賃款－九十七年 6,673 仟美元；九十六年 9,976 仟美元	$219,269	$323,637

十、出租資產

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
成本		
土地	$2,928,721	$2,928,721
房屋設備	1,244,328	1,223,014
	4,173,049	4,151,735
減：累計折舊－房屋設備	132,303	103,222
	$4,040,746	$4,048,513

截至九十七年底止，依租約未來年度可收取之租金彙總如下：

年度	金額
九十八年	$101,814
九十九年	35,275
一〇〇年	23,093
一〇一年	10,828
一〇二年	3,542

十一、營業用資產

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
成本		
土地	$217,715	$217,715
房屋設備	4,188	4,188
	221,903	221,903
減：累計折舊－房屋設備	3,845	3,845
	$218,058	$218,058

十二　長期預付租金

本公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，與交通部高雄港務局合作興建暨經營使用高雄第三貨櫃中心之第一物流中心及第二物流中心。第一物流中心已完成點交，依合約規定本公司得將已投入成本依租期三十年使用，並攤提租金。第三貨櫃中心第二物流中心，已於九十六年十月完工，於九十七年開始使用，惟與港務局雙方對免租年限計算之爭議正持續研商中，故本公司將已投入成本 691,543 仟元(帳列未完工程)轉至長期預付租金，並按估計二十三年十個月之使用期限攤銷。

十三、短期銀行借款

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
銀行信用借款，年利率 1.84%	$500,000	$ -

十四、長期附息負債

	一年內到期	一年後到期	合計
九十七年十二月三十一日			
長期銀行抵押借款	$ 389,286	$ 7,110,714	$ 7,500,000
國內無擔保公司債	1,584,000	17,122,000	18,706,000
應付租賃款	79,041	140,228	219,269
	$ 2,052,327	$ 24,372,942	$ 26,425,269
九十六年十二月三十一日			
國內無擔保公司債	$ 1,034,000	$ 18,706,000	$ 19,740,000
國內無擔保轉換公司債	59,400	-	59,400
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	829	-	829
應付租賃款	282,658	40,979	323,637
	$ 1,376,887	$ 18,746,979	$ 20,123,866

(一)長期銀行抵押借款

本公司分別於九十七年五月三十日、九十七年九月二十六日及九十七年十二月三十日以船舶作為八年期貸款 3,000,000 仟元、五年期貸款 1,000,000 仟元，並於九十七年十二月三十日以子公司全洋海運股份有限公司之船舶作為七年期貸款 4,500,000 仟元之擔保品，截至九十七年十二月底止，八年期及五年期貸款已全數申請撥貸，七年期貸款已申請撥貸 2,000,000 仟元。八年期貸款依約至一〇五年五月三十日前清償完畢，自首次撥款滿十八個月之日償還第一期本金，每六個月為一期，共分十四期平均償還。五年期貸款依約至一〇二年五月三十日前清償完畢，自首次撥款滿十八個月之日償還第一期本金，每六個月為一期，共分八期平均償還。七年期貸款依約至一〇四年十二月三十日前清償完畢，自首次撥款滿十八個月之日償還第一期本金，每六個月為一期，共分十二期平均償還。上述貸款按英商路透股份有限公司 6165 頁九十天期 Fixing Rate 加碼計息，九十七年十二月底年利率為 2.31%-2.78%。

本公司於九十七年五月三十日以出租資產作為七年期貸款 1,500,000 仟元之擔保品，截至九十七年十二月底止，已全數申請撥貸，依約至一〇四年五月三十日前清償完畢，按英商路透股份有限公司 6165 頁九十天期 Fixing Rate 加碼計息。自首次撥款滿一年之日償還第一期本金，每六個月為一期，分十二期每期償還 50,000 仟元，餘屆期清償。九十七年十二月底年利率為 2.25%-2.36%。

(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。前者發行總額 1,800,000 仟元，發行期間為十年依約屆滿第八、九、十年各償還 33%、33% 及 34%，每年單利付息一次，年利率 6.09%，截至九十七年十二月三十一日止，已償

還 594,000 仟元。後者發行總額 2,400,000 仟元，發行期間為十二年，依約屆滿第十、十一及十二年各償還 20%、40%、40%，每年單利付息一次，年利率 6.02%。

本公司於九十年七月十六日發行國內無擔保公司債 1,100,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿第五、六及七年各償還 20%、40%及 40%，每年單利付息一次，年利率 4.49%。截至九十七年十二月三十一日止，已全數償還。

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

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

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

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

(三)國內無擔保轉換公司債

本公司於九十二年八月七日發行國內第二次無擔保可轉換公司債，分為 A、B 二種券，A 券發行總額 3,000,000 仟元，B 券發行總額 5,000,000 仟元。發行期間為五年，票面年利率為 0%，除依規定申請轉換為本公司普通股（本債券發行之日起滿三個月後至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，債權人得申請轉換為本公司普通股）、行使賣回權（A 券自發行日起屆滿二年，債權人得依面額賣回；B 券自發行日起屆滿三年，債權人得依面額之 100.451%賣回本公司債）。或本公司於符合約定條件時，得按面額

以現金提前收回全部債券外，本金於到期日按債券面額之 101.256%一次償還。截至九十七年十二月三十一日止，本公司依投資人要求買回轉換公司債面額計 62,400 仟元，另本項國內無擔保轉換公司債 7,895,200 仟元，已轉換為普通股 313,780 仟股，餘額 42,400 仟元業已全數清償。

(四)應付租賃款，請參閱財務報表附註九之說明。

十五、應付費用

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
船舶油料款	$1,401,176	$3,312,412
艙　　租	832,826	1,406,593
貨櫃租金	562,879	411,671
利　　息	167,463	173,973
薪資及獎金	181,761	549,091
其　　他	252,543	261,741
	$3,398,648	$6,115,481

十六、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。

十七、未實現售後租回利益

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
車　　架	$　94	$　7,874

本公司將車架出售後再行租回，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。於九十六年三月時，北明輪已由子公司全洋海運股份有限公司買回，因是相關未實現售後租回利益轉列遞延利益（帳列其他負債－其他）。

十八、員工退休辦法

本公司於八十五年二月十五日民營化，岸勤人員及船員之工作年資於民營化前已結算者，不得計入退休給付之基數。民營化後對正式僱用員工所適用之退休辦法分述如下：

(一)本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」依「勞動基準法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據服務年資及核准退休時之前六個月平均工資計算，係屬確定給付退休辦法。本公司每月按薪資總額百分之十三提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入台灣銀行(原中央信託局於九十六年間併入台灣銀行)。

本公司「船員退休撫卹辦法」依「船員法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據船員法實施前後分段計算，係屬確定給付退休辦法。船員法實施前係依船員服務年資及核准退休時僱用契約所訂數額，實施後係根據服務年資及核准退休時之前六個月平均工資計算。

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。

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

依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」規定，適用確定給付退休辦法之員工退休金費用應依精算法認列，本公司及子公司全洋海運股份有限公司、陽明英國有限公司暨陽明（賴比瑞亞）股份有限公司係按精算之合併退休金成本及協議之拆分比率認列為各公司退休金費用，退休金相關資訊揭露如下：

1. 淨退休金成本組成項目如下：

	九十七年度	九十六年度
服務成本	$107,391	$117,520
利息成本	51,797	45,194
退休基金預期報酬	(13,834)	(10,581)
未認列過渡性淨資產攤銷數	(328)	(328)
未認列前期服務成本攤銷數	436	436
未認列退休金損失攤銷數	19,991	23,101
精算之退休金成本	165,453	175,342
減：帳列其他應收款－關係人項下	(45,416)	(37,795)
淨退休金成本	$120,037	$137,547

退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	$ 635,442	$ 616,605
非既得給付義務	753,075	707,179
累積給付義務	1,388,517	1,323,784
未來薪資影響數	553,000	436,809
預計給付義務	1,941,517	1,760,593
退休基金資產公平價值	(546,267)	(455,139)
退休金提撥狀況	1,395,250	1,305,454
未認列過渡性淨資產	1,346	1,674
未認列前期服務成本	34,562	(3,491)
未認列退休金損失	(500,141)	(416,125)
補列之最低退休金負債	36,355	38,967
應計退休金負債	$ 967,372	$ 926,479
既得給付	$ 900,044	$ 792,070

	九十七年度	九十六年度
退休金精算報告之假設：		
折現率	2.25%	3.00%
未來薪資水準增加率	2.75%	2.75%
退休基金資產預期報酬率	2.25%	3.00%

	九十七年度	九十六年度
提撥至退休基金金額	$ 80,030	$ 79,608
由退休基金支付金額	$ 5,915	$ 13,932

(二)本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」及「船員退休撫卹辦法」，依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起每月按員工薪資百分之六提繳至勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十七年度及九十六年度認列之退休金成本分別為 32,884 仟元及 25,001 仟元。

五十九、股東權益

(一)發行海外存託憑證

本公司八十六年度辦理現金增資發行 100,000 仟股普通股，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。截至九十七年十二月三十一日止尚有 4,883,344 單位流通在外，共計表彰 48,833,517 股，佔本公司發行股數 1.91%。

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

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。

(二)資本公積

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，每年以實收股本一定比例為限。依長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

(三)盈餘分派及股利政策

本公司章程規定，年終決算之純益，於彌補以前年度虧損後，應先提撥 10%為法定盈餘公積，如有需要擴充運輸設備及改善財務結構時，得於 10%限額內提撥特別盈餘公積，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 1%，董事監察人酬金不得高於 2%。

本公司章程規定，由可分配之盈餘提撥 50%以上分派股利為原則。本公司股利發放，視公司獲利情況、產業環境變化及未來成長率兼考量資本支出及營運資金需求等因素規劃股利分派方案。股利以現金或股票之方式分派，其中現金股利佔股利總額之比率不得低於 20%。

九十七年度對於應付員工紅利之估列金額為 59,261 仟元，係依過去經驗以可能發放之金額為基礎，按可供分配盈餘 1%計算。於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數以決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（包括金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及累積換算調整數）餘額提列特別盈餘公積。嗣後股東權益減項數額有減少時，可就減少金額自特別盈餘公積轉回分配盈餘。

依公司法規定，法定盈餘公積應提撥至其餘額達股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本 50%時，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）以後特別盈餘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。

本公司九十六及九十五年度盈餘分配案及每股股利分別經過九十七年六月十八日及九十六年六月二十七日股東會決議通過如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	九十六年度	九十五年度	九十六年度	九十五年度
法定盈餘公積	$ 601,992	$ 114,316		
特別盈餘公積	-	(7,416)		
員工紅利－現金	102,876	58,478		
現金股利	2,329,054	735,682	$ 1.00	$ 0.32
股票股利	2,329,054	183,920	1.00	0.08

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所『公開資訊觀測站』查詢。

九十五年度每股股利因國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，致實際發放九十五年每股現金股利為 0.31953484 元，每股股票股利為 0.07988370 元。

上述配發員工紅利若分別於九十六及九十五年度以費用列帳，則九十六年度稅後基本及稀釋每股盈餘（分別依九十六及九十五年度加權流通在外股數計算）將分別由 2.60 元及 2.58 元減少為 2.56 元及 2.54 元，九十五年度則分別由 0.50 元及 0.50 元減少為 0.47 元及 0.47 元。

二十、所得稅

(一)帳列稅前利益按法定稅率（25%）計算之所得稅費用與當期所得稅費用之調節如下：

	九十七年度	九十六年度
稅前利益按法定稅率計算之所得稅費用	$ 197,844	$1,751,272
調整項目之所得稅影響數		
永久性差異	(322,120)	(999,625)
暫時性差異	157,299	344,415
當年度抵用之虧損扣抵	-	(162,927)
基本稅額應納差額	$ 79,353	$ -
未分配盈餘加徵稅款	65,731	5,076
當年度應納所得稅	178,107	938,211
境外繳納稅額	188,885	113,621
遞延所得稅費用		
暫時性差異	(157,299)	(266,116)
虧損扣抵	-	162,927
以前年度所得稅調整	34,125	37,323
其　他	264	(1,162)
當年度所得稅費用	$ 244,082	$ 984,804

(二)遞延所得稅資產（負債）之構成項目如下：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
流動（帳列其他流動資產）		
遞延所得稅資產		
未實現燃油跌價損失	$ 141,050	$ -
未實現淨兌換損失	64,652	37,191
捐贈費用遞延	4,898	-
其　他	2,526	7,514
	$ 213,126	$ 44,705
非流動		
遞延所得稅資產		
退休金遞延認列	$ 140,473	$ 126,362
按權益法認列國外被投資公司之投資損失	6,411	50,280
	146,884	176,642
遞延所得稅負債		
採權益法認列國外被投資公司之投資利益	(2,134,312)	(2,055,411)
固定資產耐用年數財稅差異	(129,867)	(276,198)
金融商品未實現損益	(5,902)	(1,575)
	(2,270,081)	(2,333,184)
	($2,123,197)	($2,156,542)

本公司九十七年及九十六年十二月三十一日用以計算遞延所得稅之稅率為 25%。

本公司截至九十四年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

(三)兩稅合一相關資訊：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	$ 870,836	$ 511,491
八十七年六月三十日（含）以前未分配盈餘	2,064,438	2,064,438

九十七年度預計之扣抵比率為 16.90%，九十六年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率為 13.98%。

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。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準，因此本公司預計九十七年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

二十一　用人、折舊及攤銷費用

	九十七年度			
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	屬於營業外費用及損失者	合計
用人費用				
薪資費用	$ 539,078	$ 849,735	$ -	$1,388,813
勞健保費用	29,605	60,256	-	89,861
退休金費用	55,126	97,795	-	152,921
其他用人費用	61,234	136,986	-	198,220
折舊費用	2,650,474	78,748	29,082	2,758,304
攤銷費用	50,310	12,546	2,727	65,583
	$3,385,827	$1,236,066	$ 31,809	$4,653,702

	九十六年度			
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	屬於營業外費用及損失者	合計
用人費用				
薪資費用	$ 511,658	$1,224,227	$ -	$1,735,885
勞健保費用	22,658	56,718	-	79,376
退休金費用	65,590	96,958	-	162,548
其他用人費用	52,023	113,532	-	165,555
折舊費用	2,476,993	79,119	28,949	2,585,061
攤銷費用	66,174	7,326	3,908	77,408
	$3,195,096	$1,577,880	$ 32,857	$4,805,833

上述費用係包含繼續營業單位及分割單位。

三二十二　每股盈餘

（單位：新台幣元）

	九十七年度		九十六年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股盈餘	$ 0.31	$ 0.21	$ 2.75	$ 2.36
稀釋每股盈餘	$ 0.31	$ 0.21	$ 2.73	$ 2.35

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金額（分子）		股數（分母）	每股盈餘（元）	
	稅前	稅後	（仟股）	稅前	稅後
九十七年度					
基本每股純益	$ 791,375	$ 547,293	2,562,170	$ 0.31	$ 0.21
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工紅利	-	-	5,867		
國內無擔保轉換公司債	78	58	297		
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	$ 791,453	$ 547,351	2,568,334	$ 0.31	$ 0.21
九十六年度					
基本每股純益	$7,005,088	$6,020,284	2,549,977	$ 2.75	$ 2.36
具稀釋作用潛在普通股之影響					
國內無擔保轉換公司債	666	499	14,908		
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	$7,005,754	$6,020,783	2,564,885	$ 2.73	$ 2.35

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，九十六年度稅後基本每股盈餘及稀釋每股盈餘，分別由 2.60 元及 2.58 元減少為 2.36 元及 2.35 元。

計算稀釋每股盈餘時，係假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之收盤價，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二十三、金融商品資訊之揭露

(一)公平價值資訊

	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資　產				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	$ 162,625	$ 162,625	$1,278,914	$1,278,914
備供出售金融商品－流動	579,719	579,719	-	-
備供出售金融商品－非流動	2,855,096	2,855,096	4,011,988	4,011,988
採權益法之長期股權投資	22,779,015	-	18,575,831	-
以成本衡量之金融資產	803,407	-	707,262	-
長期其他應收款－關係人	28,190,788	28,190,788	24,164,194	24,164,194
避險之衍生性金融資產－非流動	23,607	23,607	9,172	9,172

負　　債				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	145,134	145,134	1,944	1,944
避險之衍生性金融負債－非流動	-	-	2,871	2,871
長期銀行借款（含一年內到期）	7,500,000	7,500,000	-	-
應付公司債（含一年內到期）	18,706,000	18,949,368	19,800,229	20,218,813
應付租賃款（含一年內到期）	219,269	219,269	323,637	323,637

衍生性商品依交易對方所屬地區分類

	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日	
交易對方所屬地區	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
金融資產				
非本國（包含於本國營業之外商機構）	$ 149,276	$ 149,276	$ 23,308	$ 23,308
金融負債				
非本國（包含於本國營業之外商機構）	145,134	145,134	4,815	4,815

(二)本公司決定金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 上述金融商品不包括現金、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款－關係人、預付代理處款項、短期借款、應付關係人款項、應付費用及應付代理處款項，此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。

2. 公平價值變動列入損益之金融商品及備供出售金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

   衍生性金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

3. 以成本衡量之金融資產及採權益法之長期股權投資為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。

4. 長期應收關係人款、長期銀行借款及應付租賃款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期借款利率為準。

5. 應付公司債係以市場價格為公平市價。

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

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
資　產				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	$ 36,956	$1,264,778	$ 125,669	$ 14,136
備供出售金融商品－流動	579,719	-	-	-
備供出售金融商品－非流動	2,855,096	4,011,988	-	-
避險之衍生性金融資產－非流動	-	-	23,607	9,172
負　債				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	-	-	145,134	1,944
避險之衍生性金融負債－非流動	-	-	-	2,871

(四)本公司於九十七及九十六年度因以評價方法估計之公平價值變動而認列為當年度（損失）利益之金額分別為(73,201)仟元及 13,727 仟元。

(五)利率變動之金融資產及金融負債如下：

	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日	
利率變動風險	金融資產	金融負債	金融資產	金融負債
公平價值風險	$2,670,057	$18,425,269	$3,590,024	$19,123,866
現金流量風險	1,949,909	8,500,000	1,276,840	1,000,000

(六)財務風險資訊

1. 價格風險

本公司所持有之各種金融商品，主要係上市（櫃）公司股票及受益基金憑證，雖受市場價格變動之影響，惟本公司業已定期評估投資績效，故預期不致發生重大之市場風險。

本公司九十七及九十六年度從事之利率交換合約係因非交易目的而持有。訂定該合約主要係為規避浮動利率計息負債利率波動之風險。本公司之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的，以固定利率交換及遠期合約為避險工具，並作定期評估。於結算日就當期應收取或給付之利息差額交割，該利率交換合約因市場利率之波動導致此一合約公平市價之變動並不致使本公司發生額外之風險。

本公司對於從事下列各項以交易目的之衍生性金融商品之風險控管，係依據本公司取得與處分資產處理程序定期評估市場價格風險，並設有最高承作本金上限以及最大損失限額以避免影響公司之正常營運。

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

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

本公司從事外匯衍生性商品交易主要係為規避外幣現金部位之匯率變動風險，藉由遠期外匯或外匯選擇權之操作，若匯率貶值低於履約價時，可出售外幣於較高之價位或藉由權利金收入彌補部分匯兌損失，若匯率升值超過履約價，將產生匯兌損失，惟該損失可由現金部位升值之匯兌利益所抵銷。

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

2 信用風險

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

3.流動性風險

本公司九十七及九十六年度從事利率交換係為規避現金流量風險為目的，訂定之利率交換合約係約定以淨額交割，預期現金需求金額並不重大。

本公司九十七及九十六年度投資之上市（櫃）股票、受益憑證及轉換公司債均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公平價值之價格迅速出售金融資產。本公司及子公司投資之興櫃

股票、未上市櫃股票及採權益法之長期股權投資均無活絡市場，故預期具有重大流動性風險。

4.利率變動之現金流量風險

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

(七)現金流量避險

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

	指定之避險工具							相關利益損失
	指定為避險工具之金融商品	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日		現金流量預期產生期間	預期於損益表認列期間
被避險項目		名目本金	公平價值	名目本金	公平價值		
浮動利率公司債	利率交換合約	($ 500,000)	$ 6,062	($ 500,000)	$ 9,172	93年6月18日至100年6月18日	93年6月18日至100年6月18日
浮動利率公司債	利率交換合約	(500,000)	17,545	(500,000)	(2,871)	93年6月18日至100年6月18日	93年6月18日至100年6月18日

(八)重分類資訊

本公司於九十七年七月一日依財務會計準則公報三十四號「金融商品之會計處理準則」新修訂條文將金融資產重分類，重分類日之公平價值如下：

	重分類前	重分類後
公平價值變動列入損益之金融資產—流動	$1,098,188	$ 345,176
備供出售金融資產—流動	313,882	1,066,894
	$1,412,070	$1,412,070

九十七年度國際經濟情勢動盪，全球金融市場因信心危機造成金融商品價值崩跌，本公司因不擬於短期內出售上表所列之交易目的金融資產，故將該類金融資產予以適當重分類至備供出售金融資產。

本公司九十七年十二月三十一日經重分類金融資產之帳面金額及公平價值如下：

	帳面金額	公平價值
備供出售金融資產—流動	$434,185	$434,185

重分類金融資產認列之損益或股東權益調整項目之公平價值變動如下：

	九十七年度					
	重分類前		重分類後		九十六年度	
	認列損益金額	認列股東權益調整項目金額	認列損益金額	認列股東權益調整項目金額	認列損益金額	認列股東權益調整項目金額
交易目的之金融資產—流動	($ 440,296)	$ -	($ 149,989)	$ -	$ 28,058	$ -
備供出售金融資產—流動	-	-	431	(290,738)	-	-

金融資產自重分類日至九十七年十二月三十一日認列為損益或股東權益調整項目之公平價值變動，以及假設金融資產未重分類之擬制性資訊如下：

	帳面金額		依原類別衡量之擬制性資訊
	認列損益金額	認列股東權益調整項目金額	認列損益金額
備供出售金融資產—流動	$ 431	($290,738)	($290,307)

二十四、關係人交易事項

除已於附註十四、二十六及附表五及六揭露者外，本公司與關係人間之重大交易事項，彙總列示於後附之關係人交易事項明細表（附表三至附表四）。

本公司董事逾半數係由大股東交通部指派，本公司與其他同受交通部控制（即由交通部直接或間接持有或控制）之公司進行交易時，其交易條件不因其為同屬交通部控制之公司而有特殊約定，且除已揭露者外，本公司未對其餘同屬交通部控制之公司之交易予以彙總，故未揭露相關交易金額，惟其相關收入及成本均已入帳。

本公司與關係人之交易，係按約定條件為之。

董事、監察人及管理階層薪酬資訊：

	九十七年度	九十六年度
薪資	$ 22,345	$ 14,548
獎金	17,839	11,230
特支費	-	-
紅利	919	778
	$ 41,103	$ 26,556

九十六年度之薪酬資訊包含九十七年度股東會決議之盈餘分配案，其中所分配予董事、監察人酬勞及管理階層之分紅。

二十五、質押之資產

下列資產業已質抵押作為長期銀行借款及公司債等之擔保品：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
固定資產淨額	$2,120,824	$ -
出租資產淨額	1,435,535	-
非營業用資產淨額	89,230	89,230
	$3,645,589	$ 89,230

二十六、重大承諾事項及或有事項

除附註二十三及附表六揭露者外，截至九十七年十二月三十一日止，本公司之重大承諾事項如下：

(一)本公司與台灣電力股份有限公司簽訂二艘散裝輪之代營運，每日操作費 144 仟元，按月收取，代營運期間陸續於一〇一年九月底前到期。

(二)本公司與其他公司簽訂辦公室、船舶及貨櫃場等營業租賃合約，租金按月或季支付，租期陸續於一一九年五月底前到期，九十七年度租金費用約為 8,126,597 仟元。

未來年度需支付之租金彙總如下：

年　　度	金　　額
九十八年	$5,727,479
九十九年	1,972,099
一〇〇年	1,269,259
一〇一年	1,183,527
一〇二年	1,043,763

一〇二年度以後應支付之租金總額約為 2,015,820 仟元，按一年期定期存款年利率 1.42%折算之現值約為 1,854,055 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,租期陸續於一〇七年二月底前到期，九十七年度支付租金 244,956 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
九十八年	$85,342
九十九年	35,217
一〇〇年	21,571
一〇一年	14,928
一〇二年	14,887

(四)本公司為子公司及採權益法評價之被投資公司造船履約、銀行融資及營運所需之背書保證明細如下：

公司名稱	與本公司關係	背書保證金額
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	子公司	5,000 仟美元
陽明（美洲）股份有限公司	子公司	1,500 仟美元
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	436,760 仟美元
光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	381,250 仟美元
高明貨櫃碼頭股份有限公司	子公司	4,000,000 仟新台幣
United Terminal Leasing LLC	本公司間接持股 40% 之被投資公司	15,238 仟美元
West Basin Container Terminal LLC	本公司間接持股 40% 之被投資公司	16,264 仟美元
Olympic Container Terminal LLC	子公司	4,700 仟美元

二十七、分割部門資訊

本公司為進行組織重整及專業分工，以提高競爭力及經營績效，已依企業併購法、公司法及相關法令規定，以九十七年十月一日為基準日，將散裝事業之相關營業，分割讓與子公司光明海運股份有限公司，並取得其發行之股權 176,330 仟股。

分割資產之帳面價值列示如下：

資　　產	
應收利息	$ 35,438
預付費用	75,365
長期股權投資－光明（賴比瑞亞）股份有限公司	1,060,904
固定資產－其他設備	300
長期應收款	2,828,709
淨 資 產	$4,000,716

(二)本公司分割部門九十七年一月一日至九月三十日及九十六年一月一日至十二月三十一日之營業損益如下：

	九十七年一月一日至九月三十日	九十六年一月一日至十二月三十一日
營業收入淨額	$2,733,663	$1,930,934
營業成本	(1,830,033)	(1,300,847)
營業毛利	903,630	630,087
營業費用	(7,899)	(17,699)
營業利益	895,731	612,388
營業外收入及利益	292,253	542,667
營業外損失及費用	(92)	-
稅前淨利	1,187,892	1,155,055
所得稅利益	(296,973)	(288,764)
本期淨利	$ 890,919	$ 866,291
基本每股盈餘	$ 0.35	$ 0.34

六二十八、附註揭露事項

(一)本期重大交易事項及　轉投資事業相關資訊：

1.資金貸與他人：附表五。

2.為他人背書保證：附表六。

3.年底持有有價證券情形：附表七。

4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表八。

5.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

6.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表九。

9.被投資公司資訊：附表十。

10.被投資公司從事衍生性商品交易：無。

(二)大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、年底投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表十一。

2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：無。

二十九、部門別財務資訊之揭露

(一)產業別資訊

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

(二)地區別資訊

本公司尚未設立國外營運部門。

(三)航線別貨運收入資訊

	九十七年度		九十六年度	
定期航線別	金額	%	金額	%
美西線	$ 39,823,325	34	$ 38,500,490	34
西北歐線	25,242,611	22	21,184,160	19
亞洲線	15,601,529	13	16,027,026	14
美東線	15,170,071	13	15,982,636	14
地中海線	8,457,739	7	8,716,669	8

(四)重要客戶資訊

本公司並無單一客戶之收入達本公司營業收入 10%以上者。

陽明海運股份有限公司

國外銀行存款之相關資訊

民國九十七年十二月三十一日

附表一　　單位：仟元

國家	幣別	外幣金額	換算匯率	新台幣金額
日本	美元	$ 9	32.8600	$ 284
	日圓	956,761	0.3640	348,241
香港	美元	1,862	32.8600	61,184
	港幣	35,595	4.2401	150,927
美國	美元	9,352	32.8600	307,318
比利時	歐元	4	46.3227	185
印尼	美元	275	32.8600	9,045
馬來西亞	美元	330	32.8600	10,832
	馬幣	2,605	9.4889	24,717
英國	美元	38	32.8600	1,263
	英磅	4	47.5221	199
德國	美元	79	32.8600	2,593
	歐元	479	46.3227	22,171
菲律賓	美元	46	32.8600	1,518
	披索	11,738	0.6930	8,134
新加坡	美元	264	32.8600	8,664
	新幣	448	22.9085	10,252
印度	盧比	12,878	0.6782	8,733
泰國	泰銖	43,801	0.9475	41,503
韓國	美元	7	32.8600	221
	韓幣	913,992	0.0262	23,943

陽明海運股份有限公司

國外銀行存款之相關資訊

民國九十六年十二月三十一日

附表二　　單位：仟元

國家	幣別	外幣金額	換算匯率	新台幣金額
日本	美元	（註）	32.4400	$ 2
	日圓	$ 674,146	0.2896	195,209
香港	美元	4,413	32.4400	143,158
	港幣	7,233	4.1593	30,083
美國	美元	8,799	32.4400	285,441
印尼	美元	135	32.4400	4,390
比利時	歐元	560	47.7062	26,709
馬來西亞	美元	（註）	32.4400	28
	馬幣	2,282	9.8125	22,395
英國	美元	（註）	32.4400	28
	英磅	（註）	64.7502	52
德國	歐元	1,298	47.7062	61,919
菲律賓	美元	（註）	32.4400	17
	披索	31,813	0.7874	25,049
新加坡	美元	35	32.4400	1,145
	新幣	604	22.5732	13,641
印度	盧比	7,619	0.8231	6,271
泰國	泰銖	48,197	0.9640	46,464
韓國	韓幣	1,050,989	0.0347	36,437

註：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司

關係人交易明細表

民國九十七年度及九十六年度

附表三

單位：新台幣仟元

公司名稱	與本公司關係	營業收入：船舶出租收入 金額	%	營業收入：代理收入 金額	%	營業收入：貨櫃租金 金額	%	營業收入：貨運收入 金額	%	營業收入：代營收入 金額	%	營業收入：其他營業收入 金額	%	營業成本：船租費用 金額	%	營業成本：其他營業成本 金額	%	營業費用：捐贈費用 金額	%	營業外收入及利益：利息收入 金額	%	營業外收入及利益：租金收入 金額	%	固定資產採購 金額	%	固定資產出售 金額	%
九十七年																											
光明海運股份有限公司	(一)	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ 175,794	42	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ 274	-	$ -	-	$ -	-
全洋海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,059,553（註四）	11	-	-	-	-	664,337	80	-	-	-	-	-	-
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184,000	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	840,587	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
慶明投資股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91	-	-	-	-	-
陽明日本株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249,439	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽凱有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	559,924	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（英國）有限公司	(一)	778,489（註三）	30	115,527	99	884,459	99	-	-	148,985	36	-	-	4,819,246（註八）	13	329,076	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
歐洲陽明船務有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	408,399	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明海運（香港）有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（新加坡）船務公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,759	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（馬來西亞）公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,669	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（美洲）股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,529,420	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（荷蘭）有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	149,932	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
好好國際物流股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	97,810	-	-	-	31,552	-	-	-	61,839	-	-	-	-	-	4,000	3	-	-	-	-
陽明義大利有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,511	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（印度）私人有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,579	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（賴比瑞亞）有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,949,090（註十五）	5	-	-	-	-	60,684	7	-	-	-	-	-	-
陽明（英屬維京群島）船務公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182,415	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（越南）責任有限公司	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
West Basin Container Terminal LLC	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,308,668	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Olympic Container Terminal LLC	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	446,153	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（比利時）股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,306	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（韓國）株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,698	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
台灣航業股份有限公司	(三)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,269	-	-	-	109,531	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
財團法人陽明海運文化基金會	(四)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,935	100	-	-	-	-	-	-	-	-
光明（賴比瑞亞）股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	41,492	9	-	-	-	-	-	-	-	-	35,438	4	-	-	-	-	-	-
合計		$ 778,489	30	$ 115,527	99	$ 884,459	99	$ 97,810	-	$ 366,271	87	$ 32,821	-	$ 10,827,889	29	$ 7,968,432	23	$ 114,935	100	$ 760,459	91	$ 4,365	3	$ -	-	$ -	-
九十六年																											
光明海運股份有限公司	(一)	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ 44,715	19	$ -	-	$ 14,946（註十三）	-	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ 137	-	$ -	-	$ 318,581（註十一）	5
全洋海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,443,307（註五）	10	-	-	-	-	718,611	80	-	-	2,287,561（註十二）	31	1,506,294（註十）	26
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190,000	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	775,927	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
慶明投資股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92	-	-	-	-	-
陽明日本株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249,781	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽凱有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	587,430	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（開曼）公司（註十六）	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,495（註六）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（英國）有限公司	(一)	479,464（註二）	20	107,663	99	725,303	99	-	-	138,672	59	8	-	2,407,849（註九）	6	379,248	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
歐洲陽明船務有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	396,549	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明海運（香港）有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	355,262	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（新加坡）船務公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,218（註七）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（馬來西亞）公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,667	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（美洲）股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,738,860	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（荷蘭）有限公司	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,396	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
好好國際物流股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	253,997	-	-	-	16,552	-	-	-	55,933	-	-	-	-	-	4,000	3	-	-	-	-
陽明義大利有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,582	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（印度）私人有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,918	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（賴比瑞亞）有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,724,342（註十四）	4	-	-	-	-	81,154	9	-	-	-	-	-	-
陽明（英屬維京群島）船務公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216,685	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（越南）公司	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,498	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
West Basin Container Terminal LLC	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,742,194	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Olympic Container Terminal LLC	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	422,915	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（比利時）股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（韓國）株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190,157	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
台灣航業股份有限公司	(三)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216,366	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
財團法人陽明海運文化基金會	(四)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,853	100	-	-	-	-	-	-	-	-
合計		$ 479,464	20	$ 107,663	99	$ 725,303	99	$ 253,997	-	$ 183,387	78	$ 16,560	-	$ 8,648,157	20	$ 8,967,703	29	$ 68,853	100	$ 799,765	89	$ 4,229	3	$ 2,287,561	31	$ 1,824,875	31

註一：(一)本公司之子公司。
(二)子公司之轉投資公司。
(三)董事逾半數相同。
(四)本公司捐贈金額達其實收基金總額之財團法人。

註二：係本公司代陽明（英國）租入四艘船舶之收入。

註三：係本公司代陽明（英國）租入九艘船舶之收入。

註四：係本公司向全洋海運股份有限公司租入三十三艘船舶，租期陸續於九十九年十二月底前到期，按月支付租金。

註五：係本公司向全洋海運股份有限公司租入三十七艘船舶，租期陸續於九十八年九月底前到期，按月支付租金。

註六：係本公司向陽明（開曼）公司租入北明輪，租期於九十六年三月提前解約。

註七：係本公司向巴拿馬商光明海運股份有限公司租入陽明厦門輪（前光明高雄輪），租期於九十六年十一月底提前解約。

註八：係本公司向陽明（英國）有限公司租入艙位，租期陸續於九十八年十二月底前到期，按月支付租金。

註九：係本公司向陽明（英國）有限公司租入艙位，租期陸續於九十七年十二月底前到期，按月支付租金。

註十：係本公司於九十六年一月及四月以帳面價值分別出售暢明輪及通明輪。

註十一：係本公司於九十六年十月以帳面價值出售修明輪。

註十二：係本公司於九十六年六月及七月分別購置威明輪、鎮明輪、環明輪及宇明輪。

註十三：係本公司向光明海運股份有限公司租入一艘船舶，租期於九十七年四月十日到期，於九十六年六月一日提前解約，按月支付租金。

註十四：係本公司向陽明（賴比瑞亞）股份有限公司租入九艘船舶，租期陸續於九十七年十一月二十一日前到期，按月支付租金。

註十五：係本公司向陽明（賴比瑞亞）股份有限公司租入九艘船舶，租期陸續於九十八年十一月二十一日前到期，按月支付租金。

註十六：已於九十六年九月二十八日完成清算。

註十七：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

關係人交易明細表

民國九十七年及九十六年十二月三十一日

附表四

單位：新台幣仟元

公司名稱	與本公司關係（註一）	應收關係人款項：應收帳款 金額	%	其他應收款 金額	%	合計 金額	%	預付代理處款項 金額	%	長期其他應收款 金額	%	應付關係人款項：應付費用 金額	%	應付代理處款項 金額	%	合計 金額	%
九十七年																	
光明海運股份有限公司	(一)	$ -	-	$ 46,177	2	$ 46,177	2	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ -	-
全洋海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	25,390,306 (註八)	90	-	-	-	-	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,820	2	-	-	66,820	2
陽明（美洲）股份有限公司	(一)	162,017	7	-	-	162,017	7	102,660	25	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明日本株式會社	(一)	167,352	7	-	-	167,352	7	-	-	-	-	-	-	187,402	7	187,402	7
陽明德拉瓦控股公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	30,911	-	-	-	-	-	-	-
陽凱有限公司	(一)	1,045,922	45	-	-	1,045,922	45	-	-	-	-	-	-	963,670	35	963,670	35
陽明（英國）有限公司	(一)	195,965	9	-	-	195,965	9	-	-	-	-	-	-	931,141 (註六)	34	931,141	34
歐洲陽明船務有限公司	(一)	82,218	4	-	-	82,218	4	-	-	-	-	-	-	34,378	1	34,378	1
陽明海運（香港）有限公司	(一)	47,077	2	-	-	47,077	2	-	-	-	-	-	-	91,719	3	91,719	3
陽明（新加坡）船務公司	(一)	3,559	-	-	-	3,559	-	2,374	1	-	-	-	-	19,738	1	19,738	1
陽明（馬來西亞）公司	(一)	18,034	1	63	-	18,097	1	-	-	-	-	-	-	6,301	-	6,301	-
好好國際物流股份有限公司	(一)	2,164	-	12,884	1	15,048	1	-	-	-	-	1,222	-	-	-	1,222	-
陽明義大利有限公司	(一)	98,029	4	-	-	98,029	4	-	-	-	-	-	-	45,250	2	45,250	2
陽明（韓國）株式會社	(一)	150,184	7	-	-	150,184	7	-	-	-	-	-	-	77,904	3	77,904	3
陽明（荷蘭）有限公司	(一)	101,160	4	10,978	-	112,138	4	-	-	-	-	-	-	100,868	4	100,868	4
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,130,363 (註三)	4	-	-	-	-	-	-
陽明（越南）公司	(二)	15,073	1	-	-	15,073	1	-	-	-	-	9,858	-	141,598	5	151,456	5
陽明（印度）私人有限公司	(一)	37,750	2	-	-	37,750	2	-	-	-	-	-	-	19,077	1	19,077	1
陽明（賴比瑞亞）有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,639,208 (註五)	6	-	-	-	-	-	-
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,401	1	-	-	30,401	1
慶明投資股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（比利時）股份有限公司	(一)	64,467	3	-	-	64,467	3	5,893	1	-	-	-	-	-	-	-	-
台灣航業股份有限公司	(三)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,915	-	-	-	5,915	-
光明（賴比瑞亞）股份有限公司	(一)	-	-	21,436	1	21,436	1	-	-	-	-	30,108	1	-	-	30,108	1
陽明（土耳其）股份有限公司	(一)	1,947	-	-	-	1,947	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計		$ 2,192,918	96	$ 91,538	4	$ 2,284,456	100	$ 110,927	27	$28,190,788	100	$ 144,324	4	$ 2,619,046	96	$ 2,763,370	100
九十六年																	
光明海運股份有限公司	(一)	$ 46,951	1	$ 4,093	-	$ 51,044	1	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ -	-	$ -	-
全洋海運股份有限公司	(一)	-	-	1,654,012 (註二)	29	1,654,012	29	-	-	21,763,729 (註九)	90	-	-	-	-	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	402	-	402	-	-	-	-	-	64,027	3	-	-	64,027	3
陽明（美洲）股份有限公司	(一)	398,493	7	58,277	1	456,770	8	-	-	-	-	-	-	34,633	2	34,633	2
陽明日本株式會社	(一)	145,687	2	-	-	145,687	2	-	-	-	-	-	-	101,238	5	101,238	5
陽明德拉瓦控股公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	30,523	-	-	-	-	-	-	-
陽凱有限公司	(一)	1,318,066	22	-	-	1,318,066	22	-	-	-	-	-	-	215,990	11	215,990	11
陽明（英國）有限公司	(一)	124,614	2	194,640	3	319,254	5	68,549	18	-	-	-	-	968,959 (註六)	48	968,959	48
歐洲陽明船務有限公司	(一)	202,984	3	-	-	202,984	3	-	-	-	-	-	-	4,705	-	4,705	-
陽明海運（香港）有限公司	(一)	163,312	3	-	-	163,312	3	-	-	-	-	-	-	244,250	12	244,250	12
陽明（新加坡）船務公司	(一)	18,656	-	-	-	18,656	-	-	-	-	-	-	-	21,122	1	21,122	1
陽明(馬來西亞)公司	(一)	24,567	-	64	-	24,631	-	-	-	-	-	-	-	6,721	-	6,721	-
好好國際物流股份有限公司	(一)	33,270	1	5,116	-	38,386	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明義大利有限公司	(一)	92,003	2	-	-	92,003	2	-	-	-	-	-	-	21,341	1	21,341	1
陽明（韓國）株式會社	(一)	164,510	3	-	-	164,510	3	-	-	-	-	-	-	89,173	5	89,173	5
陽明（荷蘭）有限公司	(一)	74,476	1	-	-	74,476	1	-	-	-	-	-	-	74,972	4	74,972	4
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,225,155 (註三)	5	-	-	-	-	-	-
陽明（越南）公司	(二)	43,921	1	-	-	43,921	1	-	-	-	-	-	-	88,591	4	88,591	4
陽明（印度）私人有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,364	2	32,364	2
陽明（賴比瑞亞）有限公司	(一)	-	-	1,067,242 (註七)	18	1,067,242	18	-	-	1,144,787 (註四)	5	-	-	-	-	-	-
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,012	1	-	-	30,012	1
慶明投資股份有限公司	(一)	-	-	2,208	-	2,208	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明（比利時）股份有限公司	(一)	31,074	1	-	-	31,074	1	37,042	10	-	-	-	-	-	-	-	-
台灣航業股份有限公司	(三)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,997	1	-	-	14,997	1
合計		$ 2,882,584	49	$ 2,986,054	51	$ 5,868,638	100	$ 105,591	28	$24,164,194	100	$ 109,036	5	$ 1,904,059	95	$ 2,013,095	100

註一：(一)本公司之子公司。
(二)子公司之採權益法評價之被投資公司。
(三)董事逾半數相同。

註二：係代墊款、應收股利款及出售船舶之應收款項。
註三：係應收股利。
註四：係出售船舶之應收款項。
註五：係出售船舶之應收款項及資金貸與（請參閱附表五）。
註六：主要係代收付陽明（英國）有限公司之航線費用。
註七：係短墊款。
註八：係應收股利款、出售船舶之應收款項及資金貸與（請參閱附表五）。
註九：係應收股利款及出售船舶之應收款。
註十：應收全洋及賴比瑞亞船價款將定期與應付船舶租金及代墊款項互抵之。
註十一：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

民國九十七年十二月三十一日

附表五

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本年度最高餘額（註四）	年底餘額（註四）	利率區間	資金貸與性質（註一）	最近二年度業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品 名稱	擔保品 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）
0	陽明海運股份有限公司	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	$ 1,441,404 (USD 43,865 仟元)	$ 722,984 (USD 22,002 仟元)	3.36%	1	$ 3,673,432 (USD111,790 仟元)	償還銀行借款	$ -	—	$ -	$3,673,432	$18,802,679
		Antwerp International Terminal	其他應收款	22,698 (EUR 490 仟元)	15,129 (EUR 327 仟元)	6.04%	1	533,553 (EUR 11,518 仟元)	改善財務結構	-	—	-	533,553	18,802,679
		全洋股份有限公司	其他應收款	2,358,726 仟元	2,068,819 仟元	3.36%	1	8,502,860	購置船舶	-	—	-	8,502,860	18,802,679
1	陽明（美洲）股份有限公司	Olympic Container Terminal LLC	其他應收款	450,182 (USD 13,700 仟元)	450,182 (USD 13,700 仟元)	2.00%	2	-	充實營運資金	-	—	-	532,332	591,480
2	陽明（英屬維京群島）船務公司	嘉明置業有限公司	暫付款	102,411 (HKD 24,153 仟元)	102,411 (HKD 24,153 仟元)	-	2	-	購置辦公大樓	-	—	-	435,937	544,922
3	陽明（新加坡）私人有限公司	陽明（印度）有限公司	其他應收款	3,943 (USD 120 仟元)	-	2.80%	2	-	充實營運資金	-	—	-	814,161	1,628,322
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	25,408 （註三）	-	1.50%	2	-	轉投資陽明（英國）有限公司及歐洲船務有限公司	-	—	—	3,964,448	4,955,560
5	光明海運股份有限公司	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	525,760 (USD 16,000 仟元)	525,760 (USD 16,000 仟元)	2.725%	2	-	充實營運資金	-	—	—	760,517	2,028,045

註一：資金貸與性質：

⑴有業務往來者。

⑵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且近二年之業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之百分之十，對單一企業資金貸與總額不得超過上述總額之百分之五十。

陽明（美洲）股份有限公司資金貸與總額不得超過美金 18,000 仟元，對單一企業資金貸與之總額不得超過上述總額之百分之九十。

陽明（英屬維京群島）船務公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值，對單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分八十。

陽明（新加坡）私人有限公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值，單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分五十。

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，對單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分八十。

光明海運股份有限公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值之百分四十，對單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分之十五。

註三：係 328 仟英鎊及 212 仟歐元，按匯率 GBP$1＝47.5221 及 EUR$1＝46.3227 換算。

註四：美元、港幣及歐元係分別按九十七年十二月三十一日之匯率 US$1＝$32.86、HK$1＝$4.2401 及 EUR$1=46.3227 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

民國九十七年十二月三十一日

附表六

單位：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（美洲）股份有限公司	子公司	$37,605,358	$ 49,290 (USD 1,500 仟元)	$ 49,290 (USD 1,500 仟元)	$ -	0.10%	$47,006,697
		全洋海運股份有限公司	子公司	37,605,358	5,805,817 (USD180,698 仟元)	-	-	-	47,006,697
		陽明海運（英屬維京群島）有限公司	子公司	37,605,358	164,300 (USD 5,000 仟元)	164,300 (USD 5,000 仟元)	-	0.35%	47,006,697
		陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	37,605,358	14,351,933 (USD436,760 仟元)	14,351,933 (USD436,760 仟元)	-	30.53%	47,006,697
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	37,605,358	12,527,861 (USD381,250 仟元)	12,527,861 (USD381,250 仟元)	-	26.65%	47,006,697
		高明貨櫃碼頭股份有限公司	子公司	37,605,358	4,000,000	4,000,000	-	8.51%	47,006,697
		United Terminal Leasing LLC	按權益法評價之被投資公司	37,605,358	500,732 (USD 15,238 仟元)	500,732 (USD 15,238 仟元)	-	1.06%	47,006,697
		West Basin Container Terminal LLC	按權益法評價之被投資公司	37,605,358	534,435 (USD 16,264 仟元)	534,435 (USD 16,264 仟元)	-	1.14%	47,006,697
		Olympic Container Terminal LLC	子公司	37,605,358	154,442 (USD 4,700 仟元)	154,442 (USD 4,700 仟元)	-	0.33%	47,006,697
1	陽明德拉瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	按權益法評價之被投資公司	473,184	3,417 (USD 104 仟元)	-	-	-	591,480
2	好好國際物流股份有限公司	好好國際物流（香港）股份有限公司	子公司	600,000	506,208 (USD 15,405 仟元)	506,208 (USD 15,405 仟元)	506,208	1.08%	1,200,000
3	陽明海運（香港）有限公司	Karlman Properties Ltd.	子公司	67,842	67,842 (HKD 16,000 仟元)	67,842 (HKD 16,000 仟元)	-	0.14%	84,802
4	陽明海運（英屬維京群島）有限公司	陽明（英國）有限公司	子公司	2,720,940	46,891 (USD 1,427 仟元)	33,977 (USD 1,034 仟元)	-	0.07%	3,401,175
5	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	28,441,982	4,500,000	4,500,000	4,500,000	9.57%	35,552,477

註一：本公司背書保證限額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

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

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

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

陽明海運（英屬維京群島）有限公司背書保證總額為實收資本額之 100%，對單一企業之背書保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

全洋海運股份有限公司背書保證限額為資產總額之 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。

註二：美元、英鎊及港幣係分別按九十七年十二月三十一日之匯率 US$1＝$32.86、GBP$1＝47.5221 及 HKD$1＝4.2401 換算。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

年底持有有價證券明細表

民國九十七年十二月三十一日

附表七

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	年底 帳面金額	年底 持股比率（%）	年底 市價／淨值(註一)	備註
陽明海運	普通股股票							
	陽明海運（英屬維京群島）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	10,351	$ 4,955,560	100.00	$ 4,955,560	
	陽明（新加坡）私人有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	60,130,000	1,628,322	100.00	1,628,322	
	全洋海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000	5,539,339	100.00	5,539,339	
	光明海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	205,514,000	5,070,113	100.00	5,070,113	
	陽明德拉瓦控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	13,500	313,530	100.00	313,530	
	慶明投資股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	160,650,000	1,281,101	100.00	1,281,101	
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	31,667,630	357,842	79.17	357,842	
	駿明交通運輸股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	8,615,923	120,861	50.98	120,861	
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	55,251,100	520,731	46.04	520,731	
	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1	171,509	100.00	171,509	
	運揚航運股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	1,345	856,048	49.00	856,048	
	中華投資股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	80,000,000	739,517	40.00	739,517	
	明江（上海）國際物流有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註八）	235,739	100.00	235,739	
	高明貨櫃碼頭股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	80,000,000	786,771	100.00	786,771	
	運旺投資股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	5,211,474	202,032	49.75	202,032	
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	32,000,000	316,640	10.00	-	
	Antwerp International Terminal N.V.	—	以成本衡量之金融資產－非流動	1,486,030	58,978	16.33	-	
	台灣航業股份有限公司	同受交通部控制	備供出售金融資產－非流動	70,758,243	2,855,096	16.96	2,855,096	註二十二
	台　肥	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	18,000	940	0.01	940	
	漢　唐	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	65,000	715	0.01	715	
	台灣產物	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	65,000	907	0.02	907	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值(註一)	備註
	合庫	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	92,305	$ 1,532	-	$ 1,532	
	誠遠	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	58,300	411	0.09	411	
	勤誠	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	69,000	592	0.05	592	
	臺塑	—	備供出售金融資產－流動	1,647,000	71,809	0.03	71,809	
	中鋼	—	備供出售金融資產－流動	790,010	18,249	0.01	18,249	
	聯電	—	備供出售金融資產－流動	209,000	1,553	-	1,553	
	台達電	—	備供出售金融資產－流動	474,300	30,118	0.02	30,118	
	超豐	—	備供出售金融資產－流動	457,920	8,609	0.08	8,609	
	國泰金	—	備供出售金融資產－流動	1,795,500	65,536	0.02	65,536	
	奇美電	—	備供出售金融資產－流動	210,000	2,268	-	2,268	
	健鼎	—	備供出售金融資產－流動	766,380	24,639	0.17	24,639	
	新日興	—	備供出售金融資產－流動	274,860	22,539	0.22	22,539	
	精誠	—	備供出售金融資產－流動	738,000	13,173	0.28	13,173	
	宏正	—	備供出售金融資產－流動	115,528	4,846	0.10	4,846	
	台塑化	—	備供出售金融資產－流動	226,000	15,323	-	15,323	
	指數型股票型基金							
	富邦台灣科技基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	90,000	1,881	-	1,881	
	寶來台灣電子科技基金	—	備供出售金融資產－流動	670,000	9,219	-	9,219	
	受益憑證							
	德盛四季回報債券組合基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	2,780,000	29,075	-	29,075	
	BGI Liguidity First Fund (USD)	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	4,745	156	-	156	
	BGI Liguidity First Fund (EUR)	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	6,209	288	-	288	
	BGI Liguidity First Fund (GBP)	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	9,655	459	-	459	
	德盛安聯全球綠能趨勢基金	—	備供出售金融資產－流動	7,663,310	64,142	-	64,142	
	華頓投信中小型股票基金	—	備供出售金融資產－流動	795,384	12,313	-	12,313	
	摩根新絲路基金	—	備供出售金融資產－流動	2,000,000	9,460	-	9,460	
	德盛安聯全球農業趨勢基金	—	備供出售金融資產－流動	3,800,178	20,825	-	20,825	
	元大強勢配置平衡基金	—	備供出售金融資產－流動	1,000,000	10,230	-	10,230	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值(註一)	備註
	寶來新台灣基金	—	備供出售金融資產－流動	800,000	$ 13,544	-	$ 13,544	
	施羅德環球能源基金	—	備供出售金融資產－流動	72,789	45,588	-	45,588	
	景順能源基金	—	備供出售金融資產－流動	91,684	52,813	-	52,813	
	天達環球能源基金	—	備供出售金融資產－流動	7,313	47,132	-	47,132	
	貝萊德世界能源基金	—	備供出售金融資產－流動	31,635	15,791	-	15,791	
	特別股股票							
	新世紀資通股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	67,368,400	427,789	1.68	-	
慶明投資	普通股股票							
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	3,950,000	44,634	9.88	44,634	
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	49,311,077	464,774	41.09	464,774	
	欣鑫創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	2,800,000	8,968	7.24	-	
	聯合創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	4,800,000	26,352	9.04	-	
	尚揚創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	980,000	9,856	2.14	-	
	中科創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	3,000,000	30,000	8.96	-	
	勝創科技股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	1,644,231	21,835	1.38	-	
	第一金控股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	749,000	12,920	0.01	12,920	
	裕民航運股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	200,000	7,860	0.02	7,860	
	力成科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	506,000	27,627	0.08	27,627	
	宏達電國際電子股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	283,500	92,705	0.04	92,705	
	中國鋼鐵股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	256,000	5,914	-	5,914	
	順達科技股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	46,000	2,815	0.04	2,815	
	國泰金控股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	3,752,750	136,975	0.04	136,975	
	台灣航業股份有限公司	同受交通部控制	備供出售金融資產－非流動	505,000	20,377	0.12	20,377	註二十二
	台達電子工業股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	111,550	7,083	0.01	7,083	
	健鼎科技股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	433,800	13,947	0.09	13,947	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	帳面金額	持股比率(%)	市價／淨值(註一)	備註
	友達光電股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	212,892	$ 5,258	-	$ 5,258	
	瑞儀光電股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	412,541	8,457	0.10	8,457	
	聯發科技股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	18,432	4,064	-	4,064	
	鴻海精密工業股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	161,000	10,336	-	10,336	
	台灣表面粘著科技股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	92,575	2,060	0.06	2,060	
	威力盟電子股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	115,500	1,721	0.07	1,721	
	台塑化	—	備供出售金融資產－流動	50,000	3,390	-	3,390	
	中強光電股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	357,956	6,121	0.05	6,121	
	立琦	—	備供出售金融資產－流動	37,300	4,886	0.03	4,886	
	南紡	—	備供出售金融資產－流動	400,000	2,600	0.04	2,600	
	新日興	—	備供出售金融資產－流動	207,592	17,023	0.17	17,023	
	宏正	—	備供出售金融資產－流動	361,203	15,153	0.33	15,153	
	寶來電	—	備供出售金融資產－流動	100,000	1,376	0.09	1,376	
	台肥	—	備供出售金融資產－流動	100,000	5,220	0.01	5,220	
	受益憑證							
	國泰中小成長基金	—	備供出售金融資產－流動	222,916	3,578	-	3,578	
	復華中小精選基金	—	備供出售金融資產－流動	422,450	8,470	-	8,470	
	台灣工銀北美收益資產證券化基金	—	備供出售金融資產－流動	500,000	4,090	-	4,090	
	華南永昌全球基礎建設基金	—	備供出售金融資產－流動	200,000	1,408	-	1,408	
	德勝小龍基金	—	備供出售金融資產－流動	8,299	14,556	-	14,556	
	康和比聯－台灣紅不讓基金	—	備供出售金融資產－流動	500,000	4,060	-	4,060	
	統一大滿貫基金	—	備供出售金融資產－流動	455,374	3,711	-	3,711	
	永豐中小基金	—	備供出售金融資產－流動	152,300	3,587	-	3,587	
	大華中概平衡	—	備供出售金融資產－流動	295,159	4,085	-	4,085	
	永豐永豐基金	—	備供出售金融資產－流動	332,803	4,663	-	4,663	
	富達歐洲小型基金	—	備供出售金融資產－流動	5,136	2,911	-	2,911	
	坦伯頓開發中國家基金	—	備供出售金融資產－流動	2,254	945	-	945	
	富達歐洲進取基金	—	備供出售金融資產－流動	1,277	474	-	474	
	富達新興市場基金	—	備供出售金融資產－流動	2,477	852	-	852	
	友邦全球金牌組合基金	—	備供出售金融資產－流動	1,779,107	15,994	-	15,994	
	群益葛萊美基金	—	備供出售金融資產－流動	1,000,000	5,890	-	5,890	
	JF絕對日本基金	—	備供出售金融資產－流動	1,000,000	6,710	-	6,710	
	復華債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	3,883,401	53,488	-	53,488	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值(註一)	備註
	統一強棒基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	1,943,605	$ 30,972	-	$ 30,972	
	保誠非洲基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	1,000,000	10,600	-	10,600	
	保誠威寶基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	2,164,168	28,006	-	28,006	
	國泰債券基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	2,523,617	30,007	-	30,007	
陽明（新加坡）	普通股股票							
	陽明（英屬維京群島）船務公司	子公司	採權益法之長期股權投資	510	272,432	51.00	272,432	
	陽凱有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	910,000	443,449	91.00	443,449	
	陽明日本株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	3,000	74,088	100.00	74,088	
	陽明保險私人有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	42,068	100.00	42,068	
	陽明（新加坡）船務公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	58,404	100.00	58,404	
	陽明（馬來西亞）公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	15,315	100.00	15,315	
	陽明海運（香港）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	510,000	(92,748)	51.00	(92,748)	註二十
	陽明（印度）私人有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	300,000	12,208	60.00	12,208	
	陽明（韓國）株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	60,000	18,360	60.00	18,360	
	陽明 (土耳其) 公司	子公司	採權益法之長期股權投資	50,000	1,077	50.00	1,077	
	陽明（越南）公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註九）	11,742	49.00	11,742	
	福爾摩莎國際開發公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註七）	224,743	30.00	74,082	
	揚子江快運航空有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	（註十五）	-	12.00	-	
	債　券							
	Via Source保單貼現保本債券	—	持有至到期日之金融資產－流動	5	5,902	-	5,902	
陽明日本	普通股股票							
	萬和株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	200	3,237	100.00	3,237	
陽明（英屬維京群島）船務	普通股股票							
	嘉明置業有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000	(10,835)	100.00	(10,835)	註四
陽明海運（英屬維京群島）	普通股股票							
	陽明荷屬安地列斯控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,500,000	(543,538)	100.00	(543,538)	註四
陽明荷屬安地列斯	普通股股票							
	陽明荷蘭控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	2,500	(546,956)	100.00	(546,956)	註四

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值(註一)	備註
陽明荷蘭控股	普通股股票							
	陽明（英國）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	900,000	($ 715,314)	100.00	($ 715,314)	註四
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註二）	117,859	100.00	117,859	
	陽明（比利時）股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	375	4,712	60.00	4,712	
	陽明（荷蘭）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十）	13,491	60.00	13,491	
	陽明義大利有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	125,000	26,061	50.00	26,061	
陽明（英國）	普通股股票							
	陽明英國克斯特貨櫃場公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註三）	(559)	50.00	(559)	註四
	好好國際物流（英國）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	200	(3,711)	100.00	(3,711)	註四
歐洲陽明船務有限公司	普通股股票							
	好好國際物流（德國）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十一）	1,105	100.00	1,105	
	Zoll Pool Hafen Hamburg	—	以成本衡量之金融資產－非流動	（註十六）	463	6.00	463	
陽明義大利有限公司	普通股股票							
	陽明拿坡里有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十二）	1,674	60.00	1,674	
陽明德拉瓦	普通股股票							
	West Basin Container Terminal LLC	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註五）	502,036	40.00	502,036	
	United Terminal Leasing LLC	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註六）	64,619	40.00	64,619	
	陽明（美洲）股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	5,000	66,171	100.00	66,171	
	Triumph Logistics INC.	子公司	採權益法之長期股權投資	200	3,073	100.00	3,073	
	Olympic Container Terminal LLC	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十三）	(380,286)	100.00	(380,286)	註四
	Topline Transportation, Inc.	子公司	採權益法之長期股權投資	100	3,309	100.00	3,309	
	Coastal Tarheel Express, Inc.	子公司	採權益法之長期股權投資	100	4,979	100.00	4,979	
	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	子公司	採權益法之長期股權投資	200	4,546	100.00	4,546	
光明海運	普通股股票							
	巴拿馬商光明海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	49,500	97,270	100.00	97,270	
	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1	1,356,686	100.00	1,356,686	
	受益憑證							
	寶來台灣ETF傘型之電子科技基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	800,000	11,008	-	11,008	
	復華債券型基金	—	備供出售金融資產－流動	103,932	1,432	-	1,432	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值(註一)	備註
鴻明	普通股股票							
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	11,068,800	$ 97,462	9.22	$ 97,462	
好好物流	普通股股票							
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	4,382,370	49,892	10.96	49,892	
	Yes Logistics Corp.	子公司	採權益法之長期股權投資	5,460,000	127,473	100.00	127,473	
	Yes Yangming Logistics (Singapore) Pte. Ltd.	子公司	採權益法之長期股權投資	703,285	(66,141)	100.00	(66,141)	註四
	B2B. Com Holidings Ltd.	—	以成本衡量之金融資產－非流動	800,000	5,042	8.00	-	
	倫華科技股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	295,325	2,953	2.76	-	
	長明國際物流有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註十七）	249,968	49.00	249,968	
	受益憑證							
	金鼎債券	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	1,009,889	14,521	-	14,521	
	保德信債券	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	464,334	7,005	-	7,005	
	復華債券	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	290,497	4,001	-	4,001	
	NAM FUND	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	129,032	65,014	-	65,014	
Yes Yangming Logistic (Singapore)	普通股股票							
	Yes Logistics Company, Ltd.	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	(74,512)	100.00	(74,512)	註四
	好好國際物流（荷蘭）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十八）	3,169	100.00	3,169	
	Burger YES B.V.	子公司	採權益法之長期股權投資	9,000	6,045	50.00	6,045	
Yes Logistics Corp.	普通股股票							
	妙光國際物流（上海）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十四）	104,259	100.00	104,259	
	妙光國際物流（美國）股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	100	1,642	100.00	1,642	
妙光國際物流（上海）有限公司	普通股股票							
	青島妙光國際物流有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註二十一）	12,749	60.00	12,749	
	青島日月光國際物流有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十九）	13,428	60.00	13,428	
高明貨櫃碼頭股份有限公司	受益憑證							
	保誠威寶債券基金	—	備供出售金融資產－流動	6,000,000.03	77,645	-	77,645	

註一：市價按九十七年十二月三十一日之收盤價或各該基金之淨資產價值計算。若無市價，則列示按持股比例計算之股權淨值計算。以成本衡量之金融資產須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。

註二：係 818 仟歐元，無發行股數。

註三：係 500 英鎊，無發行股數。

註四：帳列其他負債。

註五：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註六：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註七：係 7,800 仟美元，無發行股數。

註八：係 7,000 仟美元，無發行股數。

註九：係 94 仟美元，無發行股數。

註十：係 11 仟歐元，無發行股數。

註十一：係 25 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十三：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註十四：係 5,000 仟美元，無發行股數。

註十五：係 18,622 仟美元，無發行股數。已將原始投資成本全數提列減損損失，致帳面餘額降至零。

註十六：係 10 仟歐元，無發行股數。

註十七：係 6,434 仟美元，無發行股數。

註十八：係 30 仟歐元，無發行股數。

註十九：係 2,960 仟人民幣，無發行股數。

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

註二十一：係 3,000 仟人民幣，無發行股數。

註二十二：董事逾半數相同。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十七年度

附表八

單位：新台幣仟元

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	年初		買入		賣出				年底	
					股數／單位數	帳面成本	股數／單位數	金額	股數／單位數	售價	帳面成本	處分（損）益	股數／單位數	帳面成本
陽明海運股份有限公司	普通股股票													
	台塑	備供出售金融資產－流動	—	—	-	$ -	2,347,000	$204,350	700,000	$ 63,798	$ 61,820	$ 1,978	1,647,000	$ 109,526
	裕民	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	-	-	1,326,000	115,586	1,326,000	119,188	115,586	3,603	-	-
	國泰金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	1,945,500	143,065	150,000	11,505	11,135	370	1,795,500	108,253
	受益憑證													
	台灣工銀大眾基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	121,724,660	1,625,000	121,724,660	1,626,577	1,625,000	1,577	-	-
	復華債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	85,524,473	1,170,000	85,524,473	1,170,619	1,170,000	619	-	-
	台灣工銀1699債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	195,148,652	2,480,000	195,148,652	2,482,146	2,480,000	2,146	-	-
	坦伯頓互利歐洲基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	108,820	100,000	-	-	108,820	97,294	100,000	(2,706)	-	-
	富坦新興國家固定收益	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	356,748	200,000	11,336（註二）	-（註二）	368,084	201,804	200,000	1,804	-	-
	統一強棒基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	37,981,050	599,878	37,981,050	600,083	599,878	205	-	-
	永豐債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	31,850,735	421,076	31,850,735	421,277	421,076	201	-	-
	元大萬泰基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	42,660,965	610,000	42,660,965	610,628	610,000	628	-	-
	群益安穩基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	66,994,715	1,025,000	66,994,715	1,025,492	1,025,000	492	-	-
	保誠威寶基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	47,573,266	611,232	47,573,266	611,608	611,232	376	-	-
	安泰鴻揚債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	30,825,193	500,000	30,825,193	500,247	500,000	247	-	-
	永昌鳳翔債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	8,443,723	130,000	8,443,723	130,092	130,000	93	-	-
	聯邦債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	21,254,663	265,000	21,254,663	265,236	265,000	236	-	-
	日盛債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	36,107,764	505,000	36,107,764	505,485	505,000	485	-	-
	霸菱東歐基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	22,072	100,000	-	-	22,072	102,677	100,000	2,677	-	-
	國泰債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	27,777,337	329,016	27,777,337	329,142	329,016	126	-	-
	安泰精選債券基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	-	-	10,310,607	120,000	10,310,607	120,112	120,000	112	-	-

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	年初		買入		賣出				年底	
					股數／單位數	帳面成本	股數／單位數	金額	股數／單位數	售價	帳面成本	處分（損）益	股數／單位數	帳面成本
	施羅德環球能源基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	$ -	72,789	$ 112,500	-	$ -	$ -	$ -	72,789	$ 112,500
	景順能源基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	91,684	112,500	-	-	-	-	91,684	112,500
	德盛安聯全球人口趨勢基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	10,000,000	100,000	-	-	10,000,000	70,400	100,000	(29,600)	-	-
	荷銀公用事業基金（USD）	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	24,331	97,320	-	-	24,331	86,930	97,320	(10,390)	-	-
	BGI Liquidity First Fund (USD)	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	-	-	262,794,745	8,635,435	262,790,000	8,635,279	8,635,279	-	4,745	156
	BGI Liquidity First Fund (EUR)	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	-	-	43,786,209	2,028,309	43,780,000	2,028,021	2,028,021	-	6,209	288
	BGI Liquidity First Fund (GBP)	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	-	-	6,539,655	310,779	6,530,000	310,320	310,320	-	9,655	459
	普通股股票													
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	以成本衡量之金融資產－非流動	—	—	17,000,000	166,640	15,000,000	150,000	-	-	-	-	32,000,000	316,640
	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	採權益法之長期股權投資	—	子公司	-	-	1	1,060,904	1	1,060,904	1,060,904（註三）	-	-	-
	光明海運股份有限公司	採權益法之長期股權投資	—	子公司	29,184,000	823,261	176,330,000	4,246,852（註四）	-	-	-	-	205,514,000	5,070,113
慶明投資	普通股股票													
	國泰金控股份有限公司	備供出售金融資產－流動	—	—	1,000,000	76,855	3,652,750	248,848	900,000	71,110	69,522	1,588	3,752,750	227,823（註五）
	受益憑證													
	台灣工銀1699債券基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	-	-	14,217,711	180,000	14,217,711	181,168	180,000	1,168	-	-
	台灣工銀大眾基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	3,880,690	51,166	6,621,272	88,046	10,501,962	141,156	139,212	1,944	-	-
	復華債券型基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	-	-	10,517,140	143,386	6,633,739	90,234	89,945	289	3,883,401	53,441
	大華債券型基金	備供出售金融資產－流動	—	—	5,352,049	70,021	3,818,582	50,458	9,170,631	121,092	120,479	613	-	-
陽明德拉瓦控股公司	受益憑證													
	Energy Select Sector SPDR Fund (XLE)	備供出售金融資產－非流動	-	-	-	-	21,900	1,700,402.1	21,90	1,481,809.6	1,700,402.1	(218,592.5)	-	-
好好國際物流股份有限公司	受益憑證													
	NAM Short Term Fixed Income Fund	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	228,499	110,245	924,480	438,996	1,023,947	494,054	487,776	6,278	129,032	61,465

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	年初		買入		賣出				年底	
					股數／單位數	帳面成本	股數／單位數	金額	股數／單位數	售價	帳面成本	處分（損）益	股數／單位數	帳面成本
高明貨櫃碼頭股份有限公司	受益憑證 保誠威寶債券基金	備供出售金融資產－流動	－	－	27,274,552	$ 346,110	14,839,243.7	$ 191,500	36,113,795.67	$ 464,400	$ 460,176	$ 4,224	6,000,000.03	$ 77,434

註一：帳面成本為原始取得成本。

註二：係配息 11,336 單位數。

註三：係分割予光明海運股份有限公司。

註四：係本年度分割取得 4,000,716 仟元、減除發放現金股利 460,897 仟元、認列累積換算調整數增加 36,409 仟元及權益法投資利益 670,624 仟元。

註五：成本差異 28,358 仟元係因 97 年度依三十四號公報重分類時，據市價重新認列成本所致。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十七年度

附表九

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易人之關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
陽明海運	全洋海運股份有限公司	子公司	$25,390,306 (註一)	-	$ -	—	$ 243,164	$ -
	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	1,639,208 (註二)	-	-	—	-	-
	陽明（英國）有限公司	子公司	195,965	-	-	—	114,289	-
	陽明海運（英屬維京群島）有限公司	子公司	1,130,363 (註四)	-	-	—	-	-
	陽凱有限公司	子公司	1,045,922	-	-	—	1,045,922	-
	陽明（美洲）股份有限公司	子公司	162,017	-	-	—	162,017	-
	陽明（韓國）株式會社	子公司	150,184	-	-	—	150,184	-
	陽明（荷蘭）有限公司	子公司	112,138	-	-	—	56,229	-
	陽明日本株式會社	子公司	167,352	-	-	—	167,352	-
全洋海運	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	母公司相同	1,007,806 (註五)	-	-	—	-	-
光明海運	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	母公司相同	525,760 (註六)	-	-	—	-	-
光明海運	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	母公司	2,695,509 (註五)	-	-	—	-	-
陽明日本	陽明海運	母公司	187,402	-	-	—	182,565	-
陽凱有限公司	陽明海運	母公司	963,670	-	-	—	864,063	-
陽明（荷蘭）有限公司	陽明海運	母公司	100,868	-	-	—	87,517	-
陽明（越南）	陽明海運	母公司	151,456	-	-	—	121,641	-
陽明（英國）	陽明海運	母公司	931,141 (註三)	-	-	—	97,905	-

註一：係應收股利、資金貸與及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註二：係資金貸與及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註三：主要係應付代收運費。

註四：係應收股利。

註五：係出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註六：係應收短期借款。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊

民國九十七年度

附表十

單位：除另予註明者外，餘係新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註一）		年底持有			被投資公司本期（損）益	本年認列之投資（損）益	備註
				九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	股數	比率（%）	帳面金額			
陽明海運	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	英屬維京群島	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	$ 3,272,005	$ 3,272,005	10,351	100.00	$ 4,955,560	($ 289,139)	($ 289,139)	子公司
	陽明（新加坡）私人有限公司	新加坡	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	1,113,356	1,113,356	60,130,000	100.00	1,628,322	19,628	19,628	子公司
	慶明投資股份有限公司	台北市	一般投資業	1,500,013	1,500,013	160,650,000	100.00	1,281,101	(172,176)	(172,189)	子公司
	全洋海運股份有限公司	賴比瑞亞莫洛維亞市	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,235	3,235	1,000	100.00	5,539,339	870,424	870,424	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	551,944	551,944	55,251,100	46.04	520,731	(41,757)	(19,237)	子公司
	光明海運股份有限公司	台北市	船舶運送、船務代理及海運承攬	4,143,884	143,168	205,514,000	100.00	5,070,113	675,280	670,624	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	316,780	316,780	31,667,630	79.17	357,842	17,244	13,463	子公司
	駿明交通運輸股份有限公司	高雄市	汽車貨櫃貨運業	35,844	35,844	8,615,923	50.98	120,861	27,479	13,389	子公司
	陽明德拉瓦控股公司	美國威靈頓	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	143,860	143,860	13,500	100.00	313,530	(68,419)	(68,419)	子公司
	運揚航運股份有限公司	新加坡	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬及船務代理業務	57,802	57,802	1,345	49.00	856,048	1,545,657	757,372	採權益法評價之被投資公司
	中華投資股份有限公司	台北市	一般投資業	800,000	800,000	80,000,000	40.00	739,517	(151,323)	(61,453)	採權益法評價之被投資公司
	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	賴比瑞亞	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,378	3,378	1	100.00	171,509	336,740	336,740	子公司
	明江（上海）國際物流有限公司	中國上海	倉儲及貨運承攬及國際運輸代理業務	231,700	231,700	（註十六）	100.00	235,739	(6,280)	(6,280)	子公司
	運旺投資股份有限公司	台北市	一般投資業	179,810	179,810	5,211,474	49.75	202,032	7,967	3,964	採權益法評價之被投資公司
	高明貨櫃碼頭股份有限公司	高雄市	船舶理貨、船舶貨物裝卸承攬	800,000	800,000	80,000,000	100.00	786,771	(11,930)	(11,930)	子公司
慶明投資	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	39,500	39,500	3,950,000	9.88	44,634	17,244	-	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	493,111	493,111	49,311,077	41.09	464,774	(41,757)	-	子公司

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註一）		年底持有			被投資公司本期（損）益	本年認列之投資（損）益	備註
				九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	股數	比率（%）	帳面金額			
陽明德拉瓦	West Basin Container Terminal LLC	美國洛杉機	船舶貨物裝卸承攬	$ 132,050	$ 132,050	（註六）	40.00	$ 502,036	$ 54,505	$ -	採權益法評價之被投資公司
	United Terminal Leasing LLC	美國洛杉機	船舶貨物裝卸機具租賃	34,750	34,750	（註七）	40.00	64,619	43,063	-	採權益法評價之被投資公司
	陽明（美洲）股份有限公司	美國紐澤西	船務代理、貨運承攬、貨運管理	17,305	17,305	5,000	100.00	66,171	(70,037)	-	子公司
	Triumph Logistics, Inc.	美國	卡（拖）車運送服務	1,699	1,699	200	100.00	3,073	3,391	-	子公司
	Olympic Container Terminal LLC	美國	碼頭裝卸服務及營運	31,530	31,530	（註十八）	100.00	380,286	(58,079)	-	子公司
	Topline Transportation, Inc.	美國	卡（拖）車運送服務	4,860	4,860	100	100.00	3,309	(2,739)	-	子公司
	Coastal Tarheel Express, Inc.	美國	卡（拖）車運送服務	2,430	2,430	100	100.00	4,979	2,267	-	子公司
	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	美國	內陸貨運承攬	2,444	2,444	200	100.00	4,546	2,280	-	子公司
陽明海運（英屬維京群島）	陽明荷屬安地列斯控股公司	荷屬安地列斯	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	41,235	41,235	1,500,000	100.00	(543,538) （註五）	(666,473)	-	子公司
陽明荷屬安地列斯	陽明荷蘭控股公司	荷蘭阿姆斯特丹	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	41,235	41,235	2,500	100.00	(546,956) （註五）	(666,048)	-	子公司
陽明荷蘭控股公司	陽明（英國）有限公司	英國倫敦	船務代理、貨運承攬、貨運管理	42,408	42,408	900,000	100.00	(715,314) （註五）	(723,292)	-	子公司
	歐洲陽明船務有限公司	德國漢堡	船務代理、貨運承攬、貨運管理	29,697	29,697	（註二）	100.00	117,859	12,638	-	子公司
	陽明義大利有限公司	義大利熱那亞	船務代理	4,319	4,319	125,000	50.00	26,061	11,308	-	子公司
	陽明（荷蘭）有限公司	荷蘭阿姆斯特丹	船務代理	540	540	（註九）	60.00	13,491	21,676	-	子公司
	陽明（比利時）股份有限公司	比利時	船務代理	1,651	1,651	375	60.00	4,712	5,619	-	子公司
陽明（英國）	陽明英國克斯特貨櫃場公司	英國	貨運承攬及貨運管理	25	25	（註三）	50.00	(559) （註五）	5,880	-	採權益法評價之被投資公司
	好好國際物流（英國）有限公司	英國	貨運承攬	-	-	200	100.00	(3,711) （註五）	16	-	子公司
陽明義大利有限公司	陽明拿坡里有限公司	義大利	貨運承攬	238	238	（註十一）	60.00	1,674	1,676	-	子公司
歐洲陽明船務有限公司	好好國際物流（德國）有限公司	德國漢堡	貨運承攬	945	945	（註八）	100.00	1,105	6	-	子公司
陽明（新加坡）	陽凱有限公司	香港	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,229	3,229	910,000	91.00	443,449	(13,317)	-	子公司
	陽明（英屬維京群島）船務公司	英屬維京群島	海運承攬及船務代理	16	16	510	51.00	272,432	8,418	-	子公司
	陽明日本株式會社	日本東京	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	36,235	36,235	3,000	100.00	74,088	62	-	子公司

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註一）		年底持有			被投資公司本期（損）益	本年認列之投資（損）益	備註
				九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	股數	比率（%）	帳面金額			
	陽明保險私人有限公司	新加坡	集團保險業務	$ 32,440	$ -	1,000,000	100.00	$ 42,068	$ 8,835	$ -	子公司
	陽明海運（香港）有限公司	香港	海運承攬及船務代理	2,138	2,138	510,000	51.00	(92,748)（註十五）	(5,094)	-	子公司
	陽明（新加坡）船務公司	新加坡	船務代理、貨運承攬及貨運管理	18,851	18,851	1,000,000	100.00	58,404	8,467	-	子公司
	陽明（馬來西亞）公司	馬來西亞	船務代理、貨運承攬及貨運管理	10,727	10,727	1,000,000	100.00	15,315	(5,049)	-	子公司
	陽明（印度）私人有限公司	印度	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2,228	2,228	300,000	60.00	12,208	4,760	-	子公司
	陽明（越南）公司	越南	貨運承攬及貨運管理	3,197	3,197	（註十）	49.00	11,742	17,103	-	採權益法評價之被投資公司
	陽明（韓國）株式會社	韓國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	10,107	10,107	60,000	60.00	18,360	6,473	-	子公司
	福爾摩莎國際開發公司	越南	投資工業區及不動產	254,358	254,358	（註十四）	30.00	224,743	68,670	-	採權益法評價之被投資公司
	陽明（土耳其）公司	土耳其	船務代理、貨運承攬及貨運管理	1,077	-	50,000	50.00	1,077	(3,643)	-	子公司
陽明日本	萬和株式會社	日本東京	船務代理、海運承攬	2,666	2,666	200	100.00	3,237	(14)	-	子公司
陽明（英屬維京群島）船務	嘉明置業有限公司	香港	置產管理	4	4	1,000	100.00	(10,835)（註五）	287	-	子公司
光明海運	巴拿馬商光明海運股份有限公司	巴拿馬	船舶貨運承攬	30,887	30,887	49,500	100.00	97,270	1,676	-	子公司
	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	賴比瑞亞莫洛維亞市	船舶貨運承攬	1,060,904	-	1	100.00	1,356,686	260,666	-	子公司
鴻明裝卸	好好國際物流股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	110,610	110,610	11,068,800	9.22	97,462	(41,757)	-	子公司
好好物流	Yes Logistics Corp.	美國奧克蘭	船務代理、貨運承攬、貨運管理	179,750	179,750	5,460,000	100.00	127,473	(28,580)	-	子公司
	Yes Yangming Logistics (Singapore) PTE. Ltd.	新加坡	投資、控股	6,608	6,608	703,285	100.00	(66,141)（註五）	(52,861)	-	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	43,824	43,824	4,382,370	10.96	49,892	17,244	-	子公司
	長明國際物流有限公司	中國重慶	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	209,726	209,726	（註四）	49.00	249,968	9,865	-	採權益法評價之被投資公司
Yes Logistics Corp.	妙光國際物流（上海）有限公司	中國上海	國際運輸代理業務	164,329	164,329	（註十二）	100.00	104,259	(36,313)	-	子公司
	妙光國際物流（美國）股份有限公司	美國	卡車運送服務	328	328	100	100.00	1,642	868	-	子公司

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註一）		年底持有			被投資公司本期（損）益	本年認列之投資（損）益	備註
				九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	股數	比率（%）	帳面金額			
妙光國際物流（上海）有限公司	青島妙光國際物流有限公司	中國青島	國際貨運代理、倉儲服務	$ 12,498	$ 12,498	（註十七）	60.00	$ 12,749	($ 2,672)	$ -	子公司
	青島日月光國際物流有限公司	中國青島	貨運代理	10,850	10,850	（註十九）	60.00	13,428	(1,627)	-	子公司
YesYangming Logistics (Singapore)	Yes Logistics Company, Ltd.	香港	貨運承攬	4,304	4,304	1,000,000	100.00	(74,512)（註五）	(52,951)	-	子公司
	好好國際物流（荷蘭）有限公司	荷蘭	貨運承攬	1,224	1,224	（註十三）	100.00	3,169	(266)	-	子公司
	Burger YES B.V.	荷蘭	貨運承攬	7,587	7,587	9,000	50.00	6,045	(4,870)	-	子公司

註一：係原始投資之歷史匯率核算。

註二：係 818 仟歐元，無發行股數。

註三：係 500 英鎊，無發行股數。

註四：係 6,434 仟美元，無發行股數。

註五：帳列其他負債。

註六：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註七：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註八：係 25 仟歐元，無發行股數。

註九：係 11 仟歐元，無發行股數。

註十：係 94 仟美元，無發行股數。

註十一：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 5,000 仟美元，無發行股數。

註十三：係 30 仟歐元，無發行股數。

註十四：係 7,800 仟美元，無發行股數。

註十五：子公司之損失由合資之雙方協商按股權比例分攤，故未分攤少數股權之損失。

註十六：係 7,000 仟美元，無發行股數。

註十七：係 3,000 仟人民幣，無發行股數。

註十八：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註十九：係 2,960 仟人民幣，無發行股數。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

大陸投資資訊

民國九十七年度

附表十一

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

投資公司名稱	大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本年年初自台灣匯出累積投資金額	本年匯出或收回投資金額		本年年底自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本年認列投資損益（註五）	年底投資帳面價值（註五）	截至本年止已匯回投資收益
						匯出	收回					
陽明海運	揚子江快運航空有限公司（註一）	中國航空貨物運輸服務	500,000 仟人民幣	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	$ 611,919 (18,622 仟美元)	$ -	$ -	$ 611,919 (18,622 仟美元)	12%	$ -	$ （註七）	$ -
	明江(上海)國際物流有限公司（註二）	倉儲、貨運承攬及國際運輸代理業務	7,000 仟美元	直接投資大陸公司。	230,020 (7,000 仟美元)	-	-	230,020 (7,000 仟美元)	100%	(6,280)	235,739	-
好好物流	妙光國際物流（上海）有限公司（註三）	國際運輸代理業務	5,000 仟美元	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	164,300 (5,000 仟美元)	-	-	164,300 (5,000 仟美元)	96.35%	(32,515)	100,454	-
	長明國際物流有限公司（註四）	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	104,800 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司。	211,421 (6,434 仟美元)	-	-	211,421 (6,434 仟美元)	47.21%	4,657	240,837	-

投資公司名稱	本年年底累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
陽明海運	$841,939 （25,622 仟美元）	$1,696,299 （51,622 仟美元）	$28,204,018
好好物流	$375,721 （11,434 仟美元）	$469,931 （14,301 仟美元）	$678,625 （註六）

註一：本公司已於九十四年十一月二十九日及九十六年六月五日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註二；本公司已於九十五年十一月二十二日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註三：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於九十三年六月三日、九十五年七月四日及九十五年十二月二十六日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註四：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於九十四年四月十一日、九十五年八月二十二日、九十五年十一月二十九日及九十七年十二月二日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註五：係按本公司直接或間接持股比例計算。

註六：係以好好國際物流股份有限公司淨值 1,131,041 仟元之 60%計算。

註七：已於九十六年度全數提列減損損失。

註八：美元係按九十七年十二月三十一日之匯率 US$1＝$32.86 換算。

5. 九十七年度母子公司合併財務報告

5.1 會計師查核報告

陽明海運股份有限公司　公鑒：

陽明海運股份有限公司及其子公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十七年及九十六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。列入合併財務報表之子公司中，民國九十七及九十六年度陽明（新加坡）私人有限公司、陽明德拉瓦控股公司、明江（上海）國際物流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。上述子公司民國九十七年底及九十六年底之資產總額分別為新台幣（以下同）4,193,754 仟元及 4,321,088 仟元，分別占各該年度合併資產總額之 3.7%及 3.8%，民國九十七年度及九十六年度之營業收入分別為 703,508 仟元及 772,693 仟元，分別占各該年度合併營業收入之 0.5%及 0.6%。上開合併財務報表中民國九十七年度按權益法計價之被投資公司 West Basin Container Terminal LLC、United Terminal Leasing LLC、陽明（越南）公司、陽明英國克斯特貨櫃場公司、長明國際物流有限公司及福爾摩莎國際開發公司，暨民國九十六年度按權益法計價之被投資公司 West Basin Container Terminal LLC、 United Terminal Leasing LLC、陽明（荷蘭）有限公司、陽明（越南）公司、陽明英國克斯特貨櫃場公司、長明國際物流有限公司及福爾摩莎國際開發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九十七年底及九十六年底持有上述長期股權投資之帳列金額分別為 1,053,108 仟元及 1,022,512 仟元，分別占合併資產總額之 0.9%及 0.9%；民國九十七及九十六年度陽明海運股份有限公司及其子公司就上述長期股權投資認列之

投資收益金額分別為 16,312 仟元及 82,113 仟元，分別占合併稅前淨利之 1.6%及 1.1%。

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九十七年及九十六年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十七年度及九十六年度之合併經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，陽明海運股份有限公司及其子公司自民國九十七年七月一日起，依新修訂財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」之規定，將符合特定條件之金融商品作重分類。

勤業眾信會計師事務所

會計師　洪　玉　美　　會計師　陳　清　祥

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 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　九十八　年　三　月　十一　日

5.2

陽明海運股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國九十七年及九十六年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

代碼	資產	九十七年十二月三十一日 金額	%	九十六年十二月三十一日 金額	%
	流動資產				
1100	現金（附註二及四）	$ 8,033,608	7	$ 9,605,600	9
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二、三及五）	558,359	1	2,413,912	2
1320	備供出售金融商品－流動（附註二、三及六）	999,179	1	561,136	1
1330	持有至到期日金融資產－流動（附註二及七）	5,902	-	9,570	-
1120	應收票據－淨額（附註二）	163,805	-	131,943	-
1140	應收帳款－減備抵呆帳九十七年74,303仟元及九十六年72,459仟元後之淨額（附註二）	2,495,287	2	4,851,269	4
1150	應收帳款－關係人（附註二十四）	26,620	-	122,711	-
1230	船舶油料－淨額（附註二）	2,342,358	2	4,560,873	4
1250	預付費用	1,313,238	1	959,310	1
1287	預付代理處款項	297,563	-	281,813	-
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及二十）	232,974	-	41,064	-
1298	其他流動資產（附註二、二十及二十五）	562,488	1	523,505	-
11XX	流動資產合計	17,031,381	15	24,062,706	21
	長期投資（附註二、三、六、八、九及二十六）				
1450	備供出售金融商品－非流動	2,875,472	3	4,047,709	4
1480	以成本衡量之金融資產－非流動	908,877	1	845,891	1
1470	避險之衍生性金融資產－非流動	23,607	-	9,172	-
1421	採權益法之長期股權投資	2,850,704	2	2,356,413	2
1424	人壽保險現金解約價值	19,307	-	11,396	-
14XX	長期投資合計	6,677,967	6	7,270,581	7
	固定資產（附註二、十、二十五及二十六）				
	成本				
1501	土地	471,453	1	470,774	-
1521	房屋	1,172,813	1	1,181,824	1
1551	貨櫃及車架	23,566,163	21	22,523,772	20
1552	船舶	53,248,815	47	51,399,695	46
1611	租賃資產	8,132,791	7	7,956,260	7
1631	租賃權益改良	225,931	-	168,964	-
1681	其他設備	3,848,349	4	3,766,492	3
15X1		90,666,315	81	87,467,781	77
15X9	減：累計折舊	28,033,604	25	28,555,660	25
	小計	62,632,711	56	58,912,121	52
1670	未完工程	14,583,790	13	9,291,610	8
15XX	固定資產淨額	77,216,501	69	68,203,731	60
	其他資產				
1800	出租資產－淨額（附註二及十一）	4,059,378	4	4,067,471	4
1810	非營業用資產－淨額（附註二、十二及二十五）	218,058	-	230,766	-
1820	存出保證金（附註十及二十五）	5,910,650	5	8,365,116	8
1830	遞延費用－淨額（附註二）	256,174	-	257,054	-
1843	長期預付租金（附註十三）	942,628	1	292,190	-
1888	其他（附註二十五）	386,231	-	197,457	-
18XX	其他資產合計	11,773,119	10	13,410,054	12
1XXX	資產總計	$ 112,698,968	100	$ 112,947,072	100

代碼	負債及股東權益	九十七年十二月三十一日 金額	%	九十六年十二月三十一日 金額	%
	流動負債				
2100	短期借款（附註十四）	$ 991,804	1	$ 100,962	-
2120	應付票據	124,269	-	185,292	-
2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動（附註二、三及五）	145,134	-	1,944	-
2150	應付關係人款項（附註二十四）	241,426	-	238,501	-
2160	應付所得稅（附註二及十九）	130,346	-	986,588	1
2170	應付費用	4,664,756	4	8,841,348	8
2224	應付設備款	3,840,036	3	1,116,334	1
2263	預收收入	2,110,581	2	2,046,528	2
2272	一年內到期之長期附息負債（附註二、十、十五及二十三）	4,290,256	4	2,400,616	2
2287	應付代理處款項	2,758,617	3	3,066,295	3
2298	其他流動負債（附註二）	263,797	-	421,324	-
21XX	流動負債合計	19,561,022	17	19,405,732	17
	長期負債				
2430	避險之衍生性金融負債－非流動（附註二、三及二十三）	-	-	2,871	-
2410	應付公司債（附註二及十四）	17,122,000	15	18,706,000	17
2420	長期借款（附註十四及二十四）	18,465,404	16	12,580,791	11
2446	應付租賃款－非流動（附註二、十及十四）	5,432,721	5	7,325,155	6
24XX	長期負債合計	41,020,125	36	38,614,817	34
2510	土地增值稅準備（附註十六）	479,639	1	479,639	1
	其他負債				
2810	應計退休金負債（附註二及十八）	1,270,296	1	1,151,018	1
2860	遞延所得稅負債－非流動（附註二及二十）	2,156,771	2	2,229,688	2
2882	未實現售後租回利益（附註二及十七）	585,452	1	7,874	-
2888	其他負債－其他（附註二、九及十七）	161,516	-	163,932	-
28XX	其他負債合計	4,174,035	4	3,552,512	3
2XXX	負債合計	65,234,821	58	62,052,700	55
	母公司股東權益				
3110	股本－每股面額10元，額定：九十七年及九十六年均為3,000,000仟股；發行：九十七年2,562,466仟股，九十六年2,328,698仟股	25,624,665	23	23,286,982	21
	資本公積				
3210	股票溢價	7,499,701	7	7,491,127	7
3220	庫藏股票交易	1,480,009	1	1,480,009	1
3260	因長期股權投資而發生	8,872	-	8,872	-
32XX	資本公積合計	8,988,582	8	8,980,008	8
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	3,814,813	3	3,212,821	3
3320	特別盈餘公積	2,067,513	2	2,067,513	2
3350	未分配盈餘	6,074,029	6	10,889,712	9
33XX	保留盈餘合計	11,956,355	11	16,170,046	14
	股東權益其他項目				
3420	累積換算調整數	447,853	-	100,131	-
3430	未認列為退休金成本之淨損失	(36,590)	-	(38,967)	-
3450	金融商品之未實現損益	25,832	-	1,935,242	2
34XX	股東權益其他項目合計	437,095	-	1,996,406	2
	母公司股東權益合計	47,006,697	42	50,433,442	45
3900	少數股權	457,450	-	460,930	-
3XXX	股東權益合計	47,464,147	42	50,894,372	45
	負債及股東權益總計	$ 112,698,968	100	$ 112,947,072	100

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十八年三月十一日查核報告）

董事長：盧峯海　　經理人：何樹生　　會計主管：李詩周

5.3

陽明海運股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣元外，餘係新台幣仟元

代碼		九十七年度 金額	九十七年度 %	九十六年度 金額	九十六年度 %
4000	營業收入(附註二及二十四)	$137,817,302	100	$133,801,232	100
5000	營業成本（附註二、二十一及二十四）	130,361,653	95	121,938,446	91
5910	營業毛利	7,455,649	5	11,862,786	9
	營業費用（附註二十一及二十四）				
6100	推銷費用	5,218,572	4	5,265,376	4
6200	管理費用	824,635	-	873,501	-
6000	營業費用合計	6,043,207	4	6,138,877	4
6900	營業利益	1,412,442	1	5,723,909	5
	營業外收入及利益				
7130	處分固定資產利益	1,364,016	1	2,113,625	2
7121	按權益法認列之投資淨益（附註二及九）	716,195	1	281,560	-
7122	股利收入	253,401	-	27,465	-
7110	利息收入	552,147	1	634,453	1
7210	租金收入	157,578	-	122,375	-
7140	投資利益	-	-	337,713	-
7310	金融資產評價利益－淨額（附註二及五）	-	-	148,083	-
7160	兌換淨益（附註二）	-	-	114,016	-
7480	其　他	256,818	-	354,663	-
7100	營業外收入及利益合計	3,300,155	3	4,133,953	3

代碼		九十七年度 金額	九十七年度 %	九十六年度 金額	九十六年度 %
	營業外費用及損失				
7510	利息費用（附註十及二十四）	$ 1,431,263	1	$ 1,663,331	1
7580	船舶油料市價跌價損失	680,320	1	-	-
7560	兌換淨損（附註二）	564,675	1	-	-
7640	金融資產評價損失－淨額（附註二及五）	330,737	-	-	-
7520	投資損失	318,620	-	-	-
7650	金融負債評價損失－淨額（附註二及五）	117,064	-	390	-
7630	金融資產減損損失（附註二及八）	69,670	-	671,792	1
7880	其　　他	200,868	-	149,124	-
7500	營業外費用及損失合計	3,713,217	3	2,484,637	2
7900	稅前純益	999,380	1	7,373,225	6
8110	所得稅費用(附註二及二十)	423,800	1	1,309,855	1
9600	合併總純益	$ 575,580	-	$ 6,063,370	5
	歸屬予：				
9601	母公司股東	$ 547,293	-	$ 6,020,284	5
9602	少數股權	28,287	-	43,086	-
		$ 575,580	-	$ 6,063,370	5

代碼		稅前	稅後	稅前	稅後
	每股盈餘（附註二十二）				
9750	基本每股盈餘	$ 0.31	$ 0.21	$ 2.75	$ 2.36
9850	稀釋每股盈餘	$ 0.31	$ 0.21	$ 2.73	$ 2.35

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九十八年三月十一日查核報告）

董事長：盧峯海　　經理人：何樹生　　會計主管：李詩周

5.4

陽明海運股份有限公司及子公司

合併股東權益變動表

民國九十七年及九十六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（附註二及十九）		資本公積（附註二及十九）			保留盈餘（附註二及十九）			股東權益其他項目（附註二、三及十九）				
	股數（仟股）	金額	股票溢價	庫藏股票交易	因長期投資按權益法計價而發生者	法定公積	特別公積	未分配盈餘	累積換算調整數	未認列為退休金成本之淨損失	金融商品之未實現損益	少數股權	股東權益合計
九十六年一月一日餘額	2,289,835	$ 22,898,344	$ 7,286,090	$ 1,480,009	$ 8,876	$ 3,098,505	$ 2,074,929	$ 5,954,764	$ 168,626	($ 96,743)	($ 35,588)	$ 372,209	$ 43,210,021
子公司首次併入影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,614	18,614
少數股權增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,152	1,152
九十五年度盈餘分配													
法定公積	-	-	-	-	-	114,316	-	(114,316)	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	(7,416)	7,416	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	(58,478)	-	-	-	-	(58,478)
現金股利－每股 0.32 元	-	-	-	-	-	-	-	(735,682)	-	-	-	-	(735,682)
股票股利－每股 0.08 元	18,392	183,920	-	-	-	-	-	(183,920)	-	-	-	-	-
九十六年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	6,020,284	-	-	-	43,086	6,063,370
按持股比例認列被投資公司股東權益之變動	-	-	-	-	(4)	-	-	(356)	-	-	108,467	-	108,107
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,495)	-	-	38,140	(30,355)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,821,734	-	1,821,734
現金流量避險未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,629	-	40,629
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,776	-	-	57,776
國內可轉換公司債轉換為普通股	20,471	204,718	205,037	-	-	-	-	-	-	-	-	-	409,755
少數股權獲配子公司宣告之現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,271)	(12,271)
九十六年十二月三十一日餘額	2,328,698	23,286,982	7,491,127	1,480,009	8,872	3,212,821	2,067,513	10,889,712	100,131	(38,967)	1,935,242	460,930	50,894,372
子公司首次併入影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,411	4,411
少數股權增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,431	1,431
九十六年度盈餘分配													
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	601,992	-	(601,992)	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	(102,876)	-	-	-	-	(102,876)
現金股利－每股 1.00 元	-	-	-	-	-	-	-	(2,329,054)	-	-	-	-	(2,329,054)
股票股利－每股 1.00 元	232,905	2,329,054	-	-	-	-	-	(2,329,054)	-	-	-	-	-
九十七年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	547,293	-	-	-	28,287	575,580
九十七年七月一日金融商品重分類	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157,445)	-	(157,445)
依持股比例認列被投資公司股東權益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(235)	(303,842)	-	(304,077)
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	347,722	-	-	(15,989)	331,733
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,461,102)	-	(1,461,102)
現金流量避險未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,979	-	12,979
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,612	-	-	2,612
少數股權獲配子公司宣告之現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,620)	(21,620)
國內可轉換公司債轉換為普通股	863	8,629	8,574	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,203
九十七年十二月三十一日餘額	2,562,466	$ 25,624,665	$ 7,499,701	$ 1,480,009	$ 8,872	$ 3,814,813	$ 2,067,513	$ 6,074,029	$ 447,853	($ 36,590)	$ 25,832	$ 457,450	$ 47,464,147

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九十八年三月十一日查核報告）

董事長：盧峯海　　經理人：何樹生　　會計主管：李詩周

5.5 陽明海運股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十七年度	九十六年度
營業活動之現金流量		
合併總純益	$ 575,580	$6,063,370
折　　舊	5,836,158	5,542,101
攤　　銷	206,203	310,629
提列備抵呆帳	61,718	41,727
提列退休金費用	103,933	101,374
提列（轉回）船舶油料跌價損失	680,320	(56,776)
處分投資損（益）	318,620	(337,714)
處分及報廢固定資產淨益	(1,364,016)	(2,108,865)
按權益法認列之投資淨益	(716,195)	(281,560)
按權益法評價之長期股權投資所收取之現金股利	182,913	6,422
遞延所得稅	(271,788)	(85,940)
金融資產評價損（益）	330,737	(147,693)
金融負債評價損失	117,064	-
金融資產減損損失	69,670	671,792
其　　他	(93)	(8,265)
營業資產及負債之淨變動		
交易目的金融資產	(167,629)	(461,964)
應收票據	(31,862)	(121,004)
應收帳款	2,426,081	(1,771,397)
應收帳款－關係人	97,529	345,016
船舶油料	1,538,195	(2,120,534)
預付費用	(351,718)	(275,223)
預付代理處款項	(15,750)	(127,896)
其他流動資產	(30,436)	(109,152)
交易目的金融負債	155,988	1,555
應付票據	(61,023)	164,165
應付關係人款項	(39,731)	(23,644)
應付所得稅	(857,366)	667,463
應付費用	(4,314,714)	3,250,171
預收收入	64,053	441,026
應付代理處款項	(307,678)	1,205,502

	九十七年度	九十六年度
其他流動負債	($ 149,338)	$ 165,579
長期預付租金	41,105	12,004
營業活動之淨現金流入	4,126,530	10,952,269
投資活動之現金流量		
處分公平價值變動列入損益之金融資產價款	-	32,600
購置備供出售金融資產	(11,565,566)	(9,565,269)
處分備供出售金融資產價款	11,684,735	14,391,983
收取備供出售金融資產之現金股利	18,984	129,039
處分持有至到期日金融資產價款	20,968	-
採權益法長期股權投資增加	-	(256,656)
取得以成本衡量金融資產	(150,000)	(90,000)
處分長期投資價款	-	1,500
被投資公司減資退回股款	-	146,316
購置固定資產及出租資產	(22,344,215)	(18,576,772)
處分固定資產及非營業用資產價款	11,670,270	3,409,138
人壽保險現金解約價值增加	(7,911)	(4,594)
遞延費用增加	(221,625)	(160,276)
存出保證金減少（增加）	365,425	(362,586)
受限制資產減少	-	124,205
其他資產減少（增加）	(217,345)	14,271
子公司首次併入影響數	52,825	136,261
投資活動之淨現金流出	(10,693,455)	(10,630,840)
融資活動之現金流量		
短期借款增加	890,842	20,970
償還公司債	(1,076,933)	(3,848,000)
長期借款增加	8,333,185	8,626,895
償還長期借款	(986,440)	(733,419)
應付租賃款減少	(112,830)	(50,070)
其他負債（減少）增加	2,045	(5,737)
少數股權增加	1,431	1,666
存入保證金增加（減少）	(5,018)	1,746
母公司支付現金股利及員工紅利	(2,431,460)	(794,253)
子公司支付少數股權現金股利	(21,620)	(12,271)
融資活動之淨現金流入	4,593,202	3,207,527
匯率影響數	401,731	(77,860)

	九十七年度	九十六年度
現金淨增加（減少）	($1,571,992)	$3,451,096
年初現金餘額	9,605,600	6,154,504
年底現金餘額	$8,033,608	$9,605,600
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息	$1,611,755	$1,654,520
減：利息資本化	161,670	78,975
不含利息資本化之本年度支付利息	$1,450,085	$1,575,545
支付所得稅	$1,592,942	$ 637,502
不影響現金流量之投資及融資活動：		
非營業用資產轉列出租資產	$ -	$ 42,328
固定資產轉列出租資產	$ 21,219	$ 257,364
未完工程轉列長期預付租金	$ 691,543	$ -
一年內到期之長期付息負債	$4,290,256	$2,400,616
國內無擔保轉換公司債轉換普通股股本及資本公積	$ 17,203	$ 409,755
部分影響現金之投資活動：		
購置固定資產及出租資產	$25,067,917	$18,145,260
應付設備款（增加）減少	(2,723,702)	431,512
支付現金	$22,344,215	$18,576,772

取得子公司之補充揭露資訊：

母公司於九十七年一月取得陽明荷蘭有限公司之控制力，其取得當時資產與負債之公平價值如下：

	金額
現金	$ 52,825
應收帳款	118,437
其他應收款	1,438
預付費用	2,210
其他流動資產	8,545
固定資產	13,150
應付關係人款項	(42,656)

	金　　額
應付所得稅	($　1,124)
應付費用	(　138,122)
小　　計	14,703
乘以當年度取得股權百分比	70%
	$　10,292

母公司於九十六年一月取得陽明義大利有限公司之控制力，其取得當時資產與負債之公平價值如下：

	金　　額
現　　金	$ 136,261
應收帳款	3,686
其他應收款	64,071
遞延所得稅資產	1,639
預付費用	408
固定資產	8,124
遞延費用	2,482
應付費用	(　152,501)
應付所得稅	(　6,852)
應計退休金負債	(　13,779)
其他流動負債	(　6,259)
其他負債	(　410)
小　　計	36,870
乘以當期取得股權百分比	50%
	$　18,435

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九十八年三月十一日查核報告）

董事長：盧峯海　　經理人：何樹生　　會計主管：李詩周

5.6 合併財務報表附註

（民國九十七及九十六年度除另予註明外，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。九十七年及九十六年十二月三十一日交通部持有股權分別為 35.51%及 35.52%。

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

母公司董事會於九十七年八月二十八日決議，配合散裝事業之分割計劃投資設立光明（賴比瑞亞）股份有限公司新台幣 1,060,904 仟元，俾供其資金取得全洋海運股份有限公司散裝事業之相關營業（含資產、負債及營業）後，分割移轉至光明海運股份有限公司。

母公司及陽明（英國）有限公司（陽明英國公司）主要從事於貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。

全洋海運股份有限公司(全洋海運公司)及陽明賴比瑞亞股份有限公司(陽明賴比瑞亞公司）主要從事貨櫃船舶租賃。

光明海運股份有限公司（光明海運公司)、巴拿馬商光明海運股份有限公司(巴拿馬光明公司)及光明(賴比瑞亞)公司主要從事散裝船舶租賃及運輸。

歐洲陽明船務有限公司（歐洲陽明船務公司)、陽明義大利有限公司（陽明義大利公司)、陽明拿坡里有限公司（陽明拿坡里公司)、陽明（比利時）股份有限公司（陽明比利時公司)、陽明荷蘭有限公司（陽明荷蘭公司)、陽凱有限公司、陽明（英屬維京群島）船務公司、陽明日本株式會社、陽明海運（香港）有限公司、陽明（新加坡）船務公司、陽明（馬來西亞）公司、陽明（印度）私人有限公司、陽明（土耳其）有限公司、陽明（韓國）株式會社、萬和株式會社、陽明（美洲）股份有限公司，主要從事船務代理及貨運承攬。

好好國際物流股份有限公司（好好物流公司）、好好國際物流（美國）股份有限公司（好好美國公司）、妙光國際物流（上海）有限公司（妙光上海公司）、好好國際物流（英國）有限公司（好好英國公司）、妙光國際物流（美國）有限公司（妙光美國公司）、好好國際物流（德國）有限公司（好好德國公司）、Yes Logistics Co., Ltd.（好好香港公司）、好好國際物流（荷蘭）有限公司（好好荷蘭公司）、青島妙光國際物流有限公司（青島物流公司）、青島日月光國際物流有限公司（青島日月光公司）及 Burger YES B.V.主要從事貨運承攬、倉儲及物流管理。

明江（上海）國際物流有限公司（明江上海公司）於九十五年設立，主要係承辦海運、陸運及空運進出口貨物等之國際運輸代理業務。該公司已於九十六年十二月二十日與上海市政府簽訂「上海市國有土地使用權出讓合同」，有關土地使用期限自合約簽訂日起算五十年。

高明貨櫃碼頭股份有限公司主要從事高雄港洲際貨櫃中心第一期計畫之投資興建、營運碼碩、後線設施、裝卸承攬、船舶理貨及倉儲等事業之經營，該公司於九十六年九月二十八日與交通部高雄港務局完成「高雄港洲際貨櫃中心第一期計畫興建及營運契約」之簽訂，契約期間自九十六年九月二十八日開始起算，包括「興建期間」及「營運期間」，合計五十年。

陽明海運（英屬維京群島）有限公司（陽明英屬維京群島公司）、陽明荷屬安地列斯控股公司、陽明荷蘭控股公司、慶明投資股份有限公司（慶明投資公司）、陽明（新加坡）私人有限公司（陽明新加坡私人公司）、陽明德拉瓦控股公司及好好國際物流（新加坡）私人有限公司（好好新加坡公司）主要從事各項投資業務。

鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司（鴻明裝卸公司）、駿明交通運輸股份有限公司（駿明運輸公司）、Triumph Logistics, Inc.、Olympic Container Terminal LLC、Topline Transportation Inc.、Coastal Tarheel Express, Inc.及 Transcont Intermodal Logistics, Inc.主要從事於卡（拖）車貨櫃運送服務及船舶貨物裝卸承攬作業。

嘉明置業有限公司主要從事不動產管理業務。

陽明保險私人有限公司（陽明保險公司）主要從事集團內保險業務。

中國國際聯合石油集團有限公司（國聯石油公司）係從事燃料油及石油液化氣之銷售，已於九十七年六月底完成清算。

九十七年及九十六年十二月三十一日母子公司之投資關係及不具控制力而採權益法評價之長期股權投資暨其持股比例請參閱附表一。

截至九十七年及九十六年十二月三十一日止，母子公司員工人數分別為4,660 人及 4,135 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合併財務報表時，母子公司對於備抵呆帳、金融資產及負債之評價、船舶油料跌價損失、固定及出租資產折舊、所得稅、退休金、未決訟案損失、應付代理處款項、員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

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，或持股雖未達百分之五十但對該被投資公司有控制能力，即構成母子關係，其財務報表予以合併。

國外子公司之財務報表係按各公司之功能性貨幣編製，是以編製合併財務報表時先將資產及負債科目按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當年度之平均匯率換算為新台幣，因而產生之兌換差額作為累積換算調整數，並列於股東權益項下。

編製合併財務報表時，母子公司間之重大交易及其餘額均予銷除。

九十六年度合併財務報表包括陽明海運股份有限公司、全洋海運公司、陽明英屬維京群島公司、陽明荷屬安地列斯控股公司、陽明荷蘭控股公司、陽明比利時公司、陽明義大利公司、陽明英國公司、歐洲陽明船務公司、好好德國公司、慶明投資公司、陽明賴比瑞亞公司、光明海運公司、巴拿馬光明公司、陽明拿坡里公司、好好國際物流公司、Yes-USA、Yes-Singapore、Yes-HK、好好英國公司、好好荷蘭公司、妙光美國公司、明江上海公司、陽明（韓國）株式會社、國聯石油公司、Topline Transportation Inc.、Coastal Tarheel Express, Inc.、青島物流公司、青島日月光公司及 Burger YES B.V.、妙光上海公司、鴻明裝卸公司、駿明運輸公司、高明貨櫃碼頭股份有限公司、陽明新加坡私人公司、陽明（印度）私人有限公司、陽明海運（香港）有限公司、陽明（英屬維京群島）船務公司、嘉明置業有限公司、陽明（開曼）公司、陽凱有限公司、陽明（馬來西亞）公司、陽明日本株式會社、萬和株式會社、陽明（新加坡）船務公司、陽明德拉瓦控股公司、陽明（美洲）股份有限公司、Triumph Logistics, Inc.、Olympic Container Terminal LLC 及 Transcont Intermodal Logistics, Inc.之帳目。九十七年度合併報表除包括上述合併個體外，尚包括陽明（荷蘭）公司、陽明保險公司、光明（賴比瑞亞）公司及陽明（土耳其）有限公司之帳目，另陽明（開曼）公司及國聯石油公司已分別於九十六年九月及九十七年六月完成清算程序。

列入合併財務報表之子公司除九十七及九十六年度好好德國公司、Burger Yes B.V.、好好英國公司及妙光美國公司外，餘係依據同期經會計師查核之財務報表列入。母公司管理階層認為上述之子公司財務報表倘經會計師查核之財務報表列入，其影響並不重大。

因母公司於九十七年一月起指派陽明荷蘭有限公司之總經理，故母公司對陽明荷蘭公司於九十七年一月起取得控制能力，基於上述原因，陽明荷蘭有限公司於九十七年一月起為母公司之子公司，應納入合併個體。

因母公司於九十六年一月起指派陽明義大利公司之總經理，故母公司對陽明義大利公司於九十六年一月起取得控制能力，另陽明義大利公司持有陽明拿坡里公司有表決權之股份超過百分之五十，故母公司對陽明拿坡里亦具有控制能力，基於上述原因，陽明義大利公司及陽明拿坡里公司於九十六年一月起為母公司之子公司，應納入合併個體。

因母公司未對陽明英國克斯特貨櫃場公司有控制能力，因是未編入合併財務報表。

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，以及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及於資產負債表日後一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。母子公司成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；對於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當年度費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。投資後所收到之現金股利（含投資年度收到者）列為當年度收益。金融商品除列時，出售所得價款或支付金額與帳面價值之差額，列入當年度損益，依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

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

指定公平價值變動列入損益之金融資產係混合商品。

備供出售金融資產

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

備供出售金融資產之認列或除列時點，以及公平價值之基礎，均與公平價值變動列入損益之金融商品相似。

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

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

收入認列、應收帳款及備抵呆帳

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

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

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

船舶油料

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

持有至到期日金融資產

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

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

以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票及興櫃股票等，以原始認列之成本衡量。股利之會計處理，與備供出售金融資產相似。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損損失不予迴轉。

採權益法之長期股權投資

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

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按五年平均攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，改為先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商

譽不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。自九十五年一月一日起，其以前取得之採權益法長期股權投資，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得股權淨值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

母子公司對採用權益法評價之被投資公司，因認列其虧損致使對該被投資公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除母子公司意圖繼續支持，或該被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運外，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額至零為限。若該被投資公司日後獲利，則該利益先歸屬至母子公司，直至原多承擔之損失完全回復為止。

人壽保險現金解約價值

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

分　　割

母公司分割資產及營業與子公司，並取得該公司發行之股權時，因其性質係屬組織重整，其會計處理係以所讓與之母公司淨資產之帳面價值（若有減損，則以認列損失後之金額為基礎）作為取得股權之成本，不認列交換利益。

固定資產及出租資產

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

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

折舊係按平均法依照下列耐用年數計提：房屋，四十至五十五年；貨櫃及車架，六至八年；船舶，七至二十年；租賃資產，四至二十五年；租賃權益改良，二至十年；其他設備，三至十八年。耐用年數屆滿仍繼續使用者，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產及出租資產處分或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除。處分固定資產及出租資產之利益或損失，列為當年度營業外利益或損失。

非營業用資產

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

資產減損

倘資產（主要為固定資產、非營業用資產、出租資產、遞延費用、土地使用權與採權益法評價之長期投資）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面價值。

對僅具重大影響力而未具控制力之長期股權投資，係以個別投資帳面值為基礎，比較個別投資之可回收金額與帳面價值以計算該投資之減損損失。

遞延費用

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

土地使用權

土地使用權以取得成本為入帳基礎，自取得使用執照日後按五十年平均攤銷。

可轉換公司債

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

可轉換公司債轉換為普通股時，依帳面價值法處理，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普通股股本之入帳基礎，此項轉銷淨額超過普通股股本面額部分則列為資本公積－股票溢價。

退休金

母公司、全洋海運公司、慶明投資公司、光明海運公司、好好物流公司、鴻明裝卸公司及駿明運輸公司對正式聘用員工訂有退休辦法。屬確定給付辦法之退休金，係按精算結果認列；屬確定提撥辦法，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當年度費用。

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

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

未實現售後租回損益

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

所得稅

所得稅作跨期間之分攤，亦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，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

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

外幣交易及外幣財務報表之換算

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

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

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

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

避險之衍生性金融商品

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

避險會計

符合適用避險會計之所有條件時，以互抵方式認列避險工具及被避險項目之公平價值變動所產生之損益影響數，其會計處理方式如下：

公平價值避險：避險工具因公平價值變動而產生之損益及被避險項目因所規避之風險而產生之損益，立即認列為當年度損益。

現金流量避險：避險工具之利益或損失屬有效避險部分，認列為股東權益調整項目，並於被避險之預期交易或該預期交易導致之資產或負債影響淨損益時，轉列為當年度損益。但認列為股東權益調整項目之淨損失預期無法回收之金額，立即轉列當年度損失。

重分類

九十六年度合併財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十七年度合併財務報表之表達方式。

三、會計變動之理由及其影響

(一)員工分紅及董監酬勞會計處理

母子公司自九十七年一月一日起，採用財團法人中華民國會計研究發展基金會於九十六年三月發布（九六）基秘字第〇五二號函，員工分紅及董監酬勞應視為費用，而非盈餘之分配。此項會計變動，使九十七年度稅後純益減少 45,529 仟元，稅後基本每股盈餘減少 0.02 元。

(二)金融商品會計處理

本公司於九十七年七月一日採用財務會計準則公報三十四號「金融商品之會計處理準則」新修訂條文，該公報主要修訂有關公平價值變動列入損益中以交易為目的之金融資產重分類之規定。此項會計變動，使九十七年度純益增加 490,360 仟元，稅後基本每股盈餘增加 0.19 元。有關金融商品之重分類資訊請參見附註二十三。

四、現　　金

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
現　金		
零用金及庫存現金	$ 6,724	$ 21,792
支票存款及活期存款	4,637,725	4,561,404
定期存款，年利率九十七年 0.15%-8.50%，九十六年 0.35%-8.50%	3,389,159	5,022,404
	$8,033,608	$9,605,600

於九十七及九十六年十二月三十一日，到期日在一年以後之銀行定期存款為分別為 8,909 及 747 仟元。

九十七及九十六年十二月三十一日，母公司國外銀行存款之相關資訊，請參閱附表二及附表三。

五、公平價值變動列入損益之金融商品

(一)分類為交易目的之金融商品相關資訊如下：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
交易目的之金融資產		
受益憑證	$ 286,481	$1,503,450
上市（櫃）股票	146,209	894,461
原油交換選擇權	125,669	-
原油交換	-	14,136
轉換公司債	-	1,865
	$ 558,359	$2,413,912
交易目的之金融負債		
原油交換選擇權	$ 145,134	$ 461
原油交換	-	1,483
	$ 145,134	$ 1,944

母公司從事遠期外匯及外匯選擇權等衍生性金融商品交易之目的，以規避因匯率波動所產生之風險為主、爭取交易利得為輔，以避險為目的之交易係為規避大部分市場價格或現金流量風險；九十七及九十六年度以交易為目的之相關交易，均配合母公司收支餘絀部位操作，是以風險俱能控制在公司可承受之範圍內。

原油交換及原油選擇權所持有與母公司用油避險之方向不同的部位，其目的是為規避油價上升增加耗油成本的風險。沖銷所持有之能源相關投資商品之價格波動風險並期獲取兩者價差收斂之利益。

母公司持有之衍生性金融商品因不符有效避險條件，故不適用避險會計。

九十七年十二月底遠期外匯及外匯選擇權均已結清，尚未結清之原油交換選擇權合約如下：

	到期期間	合約金額	公平價值
原油交換選擇權	98.04.30	USD44,340仟元	$ 125,669
原油交換選擇權	98.04.30	USD59,205仟元	(145,134)

截至九十七年十二月底，原油交換選擇權已結清未交割之金額計88,062仟元尚未支付，帳列其他流動負債。

九十六年十二月底，尚未結清之原油交換及原油交換選擇權合約如下：

	到期期間	單位數（桶）	合約金額	公平價值
原油交換	97.01.18~97.03.18	65,000	USD5,777仟元	$ 14,136
	97.01.18	15,000	USD1,380仟元	(1,483)

	到期期間	合約金額	公平價值
原油交換選擇權	97.01.31~97.02.28	USD 1,670仟元	($ 145)
	97.01.31	USD 980仟元	(316)

九十七及九十六年度，交易目的之金融資產產生之損益分別為淨損764,320仟元（包括已實現淨損失433,583仟元及評價損失330,737仟元）及淨益376,898仟元(包括已實現淨利益228,795仟元及評價利益148,103仟元)。

九十七及九十六年度，交易目的之金融負債產生之損益分別為淨利益12,798仟元（包括已實現淨利益129,862仟元及評價損失117,064仟元）及淨損失390仟元（評價損失）。

(二)指定以公平價值變動列入損益之金融商品相關資訊如下：

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

九十六年度指定以公平價值變動列入損益之金融資產產生之淨益為1,325仟元（包括評價損失20仟元及利息收入1,345仟元）。

六、備供出售金融資產

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
國內上市（櫃）股票	$3,407,158	$4,047,709
基金受益憑證	467,493	561,136
減：列為流動資產	(999,179)	(561,136)
	$2,875,472	$4,047,709

七、持有至到期日金融資產

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
債券投資－Via Source	$ 5,902	$ 9,570
減：列為非流動資產	-	-
	$ 5,902	$ 9,570

子公司陽明新加坡私人公司於九十一年二月十六日按面額 500 仟美元向 Via Source Policy Fund, LLC 購買六年期保單貼現債券，到期日為九十七年二月十五日。截至九十七年十二月三十一日已贖回 229 仟美元；因再保險公司未能準時理賠，Via Source 已提出仲裁申請。依 Via Source 預估，陽明新加坡應可拿回 180 仟美元，差額 91 仟美元已於九十七年度認列減損損失 2,870 仟元。

八、以成本衡量之金融資產

	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日	
	金額	持股%	金額	持股%
國內非上市（櫃）普通股				
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	$ 316,640	10.00	$ 166,640	10.00
中科創業投資股份有限公司	30,000	8.96	30,000	8.96
聯合創業投資股份有限公司	26,352	9.04	52,352	9.04
勝創科技股份有限公司	21,835	1.38	21,835	1.38
尚揚創業投資股份有限公司	9,856	2.14	14,056	2.14
欣鑫創業投資股份有限公司	8,968	7.24	8,968	7.24
倫華科技股份有限公司	2,953	2.76	5,898	2.76
	416,604		299,749	
國內非上市（櫃）特別股				
新世紀資通股份有限公司	427,789	1.68	481,644	1.68
國外非上市（櫃）普通股				
Antwerp International Terminal	58,978	16.33	58,978	16.33
B2B. Com Holdings Ltd.	5,043	8.00	5,043	8.00
Zoll Pool Hafen Hamburg	463	6.00	477	6.00
揚子江快運航空有限公司	-	12.00	-	12.00
	64,484		64,498	
	$ 908,877		$ 845,891	

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

母子公司於九十七年度因部分被投資公司新世紀資通股份有限公司及倫華科技股份有限公司持續虧損且聯合創業投資股份有限公司減資，共計認列減損損失 66,800 仟元；九十六年因揚子江快運航空有限公司持續虧損且新世紀資通股份有限公司及欣鑫創業投資股份有限公司減資，共計認列減損損失 671,792 仟元。

九、採權益法之長期股權投資

	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日	
	金額	持股%	金額	持股%
運揚航運股份有限公司	$ 856,048	49.00	$ 203,708	49.00
中華投資股份有限公司	739,517	40.00	857,570	40.00
West Basin Container Terminal LLC	502,036	40.00	490,568	40.00
長明國際物流有限公司	249,968	49.00	225,681	49.00
福爾摩莎國際開發公司	224,743	30.00	241,022	30.00
運旺投資股份有限公司	202,032	49.75	272,623	49.75
United Terminal Leasing LLC	64,618	40.00	45,847	40.00
陽明（越南）有限公司	11,742	49.00	9,070	49.00
陽明（荷蘭）有限公司	-	60.00	10,292	70.00
陽明英國克斯特貨櫃場公司	(559)	50.00	32	50.00
	2,850,145		2,356,413	
加:長期股權投資貸餘轉列其他負債	559		-	
	$2,850,704		$2,356,413	

九十七及九十六年度權益法投資（損）益內容如下：

被投資公司	九十七年度	九十六年度
運揚航運股份有限公司	$757,372	$137,775
United Terminal Leasing LLC	17,441	4,970
陽明越南有限公司	8,457	4,662
West Basin Container Terminal LLC	4,910	76,715
長明國際物流股份有限公司	4,834	(1,242)
中華投資股份有限公司	(61,453)	59,997
福爾摩莎國際開發公司	(18,613)	(12,158)
其他	3,247	10,841
	$716,195	$281,560

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

母子公司於九十五年底對華揚國際捷運之長期投資帳面價值已降至為零，因母子公司並未提供背書保證，故不再繼續認列投資損失，該公司已於九十六年十月完成清算。

為支應荷蘭鹿特丹港 Euromax 碼頭投資案所需資金，母公司董事會於九十七年一月十一日決議對陽明（新加坡）私人有限公司增資約 12,620 仟歐元。截至九十八年三月十一日，母公司尚未匯付投資款項。

十、固定資產

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
累計折舊		
房　屋	$ 214,804	$ 188,092
貨櫃及車架	12,502,218	10,253,609
船　舶	8,932,302	12,418,134
租賃資產	3,882,946	3,491,755
租賃權益改良	153,332	136,682
其他設備	2,348,002	2,067,388
	$28,033,604	$28,555,660

利息資本化相關資訊如下：

	九十七年度	九十六年度
利息資本化金額	$ 161,670	$ 78,975
利息資本化利率	3.365%-3.472%	3.20%-3.472%

母公司以資本租賃方式承租船舶、貨櫃、車架及設備，其未來支付租金相關資訊請詳附註二十六。貨櫃租期九至十年，每年租金 1,072 仟美元，租期屆滿時得以每貨櫃美金 1 元之價格購買；車架租期八年，每年租金按合約為之，租期屆滿時無條件移轉。子公司陽明英屬維京群島公司以資本租賃方式承租船舶，租期二十五年，合約存續期間由銀行開立信用狀擔保，並由子公司陽明英屬維京群島公司提存相當現金作為保證（帳列存出保證金）。其相關之應付租賃款列示如下：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
應付租賃款總額－九十七年292,588 仟美元；九十六年421,982 仟美元	$ 9,614,458	$13,689,090
減：未攤銷利息－九十七年122,831 仟美元；九十六年185,628 仟美元	4,036,227	6,021,767
帳列應付租賃款－九十七年169,757 仟美元；九十六年236,354 仟美元	$ 5,578,231	$ 7,667,323

十一、出租資產

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
成　本		
土　地	$2,944,499	$2,944,499
房屋設備	1,264,890	1,243,575
	4,209,389	4,188,074
減：累計減損－土　地	10,507	10,507
累計減損－房　屋	2,832	2,832
累計折舊－房屋設備	136,672	107,264
	$4,059,378	$4,067,471

截至九十七年底止，依租約未來年度可收取之租金彙總如下：

到期年度	金額
九十八年度	$101,814
九十九年度	35,275
一〇〇年度	23,093
一〇一年度	10,828
一〇二年度	3,542

十二、非營業用資產

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
成　本		
土　地	$217,715	$217,715
房屋設備	4,188	16,896
	221,903	234,611
減：累計折舊－房屋設備	3,845	3,845
	$218,058	$230,766

十三、長期預付租金

母公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，與交通部高雄港務局合作興建暨經營使用高雄第三貨櫃中心之第一物流中心及第二物流中心。第一物流中心已完成點交，依合約規定母公司得將已投入成本依租期三十年使用，並攤提租金。第三貨櫃中心第二物流中心，已於九十六年十月完工，於九十七年開始使用，惟與港務局雙方對免租年限計算之爭議正持續研商中，故母公司將已投入成本 691,543 仟元（帳列未完工程）轉至長期預付租金，並按估計二十三年十個月之使用期限攤銷。

十四、短期借款

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
銀行信用借款－利率九十七年 1.84%-2.91%，九十六年 2.50%-2.53%	$ 991,804	$ 100,962

十五、長期附息負債

	一年內到期	一年後到期	合計
九十七年十二月三十一日			
長期銀行抵押借款	$ 2,559,635	$ 18,460,384	$ 21,020,019
長期應付關係人款項	-	2,543	2,543
長期抵押借款	1,111	2,477	3,588
國內無擔保公司債	1,584,000	17,122,000	18,706,000
應付租賃款	145,510	5,432,721	5,578,231
	$ 4,290,256	$ 41,020,125	$ 45,310,381
九十六年十二月三十一日			
長期銀行抵押借款	$ 963,043	$ 12,574,494	$ 13,537,537
長期應付關係人款項	-	2,912	2,912
長期抵押借款	1,176	3,385	4,561
國內無擔保公司債	1,034,000	18,706,000	19,740,000
國內無擔保轉換公司債	59,400	-	59,400
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	829	-	829
應付租賃款	342,168	7,325,155	7,667,323
	$ 2,400,616	$ 38,611,946	$ 41,012,562

㈠　長期銀行抵押借款

母公司分別於九十七年五月三十日、九十七年九月二十六日及九十七年十二月三十日以船舶作為八年期貸款 3,000,000 仟元、五年期貸款 1,000,000 仟元，並於九十七年十二月三十日以子公司全洋海運股份有限公司之船舶作為七年期貸款 4,500,000 仟元之擔保品，截至九十七年十二月底止，八年期及五年期貸款已全數申請撥貸，七年期貸款已申請撥貸 2,000,000 仟元。八年期貸款依約至一〇五年五月三十日前清償完畢，自首次撥款滿十八個月之日償還第一期本金，每六個月為一期，共分十四期平均償還。五年期貸款依約至一〇二年五月三十日前清償完畢，自首次撥款滿十八個月之日償還第一期本金，每六個月為一期，共分八期平均償還。七年期貸款依約至一〇四年十二月三十日前清償完畢，自首次撥款滿十八個月之日償還第一期本金，每六個月為一期，共分十二期平均償還。上述貸款按英商路透股份有限公司 6165 頁九十天期 Fixing Rate 加碼計息，九十七年十二月底年利率為 2.31%-2.78%。

母公司於九十七年五月三十日以出租資產作為七年期貸款 1,500,000 仟元之擔保品，截至九十七年十二月底止，已全數申請撥貸，依約至一〇四年五月三十日前清償完畢，按英商路透股份有限公司 6165 頁九十天期 Fixing Rate 加碼計息。自首次撥款滿一年之日償還第一期本金，每六個月為一期，分十二期每期償還 50,000 仟元，餘屆期清償。九十七年十二月底年利率為 2.25%-2.36%。

子公司陽明賴比瑞亞公司於九十四年十二月二十七日以四艘 8,200TEU 全貨櫃輪為擔保向兆豐國際商業銀行各申貸八年期擔保貸款 55,440 仟美元，合計 221,760 仟美元，分別於九十五年四月二十日、五月三十日、七月三日及八月二十二日分四筆撥貸，預計至一〇三年八月二十二日前清償完畢，按三個月期或六個月期 LIBOR 加碼計息，九十七及九十六年十二月底年利率分別為 3.3125%-5.0625%及 5.3750%-5.8750%。自各艘船舶首次撥款滿一年之日償還第一期本金後，每六個月為一期，共分十五期平均償還實

際撥貸之本金，預計每期應分別償還 3,696 仟美元。九十七及九十六年底尚未償還借款分別為 170,016 仟美元及 199,584 仟美元，一年內到期之長期負債分別為 29,568 仟美元及 29,568 仟美元。

子公司陽明賴比瑞亞於九十六年八月八日以五艘 5,551 TEU 全貨櫃輪為擔保向國泰世華商業銀行申貸七年期擔保貸款 215,000 仟美元，預計至一〇三年八月八日前清償完畢，按三個月期或六個月期 LIBOR 加碼計息，九十七及九十六年十二月底之年利率分別為 1.7325%-5.14031% 及 5.13031%- 5.62344%。自各艘船舶首次撥款滿一年半之日償還第一期本金後，每六個月為一期，共分十二期平均償還借款之本金，預計每期應分別償還 17,200 仟美元，截至九十七年十二月底止，尚未開始償還借款本金，一年內到期之長期負債為 34,400 仟美元。

子公司嘉明置業有限公司於九十年四月十日以位於香港之房地產投資為擔保向上海商業銀行申貸十五年期擔保貸款 16,000 仟港幣，預計於一〇五年五月二十一日前清償完畢，按市場貸款利率減 2.00%計息，年利率為 3.25%。自借款日起，每一個月為一期，共分一八〇期按還款計劃表償還本金及利息。截至九十七年及九十六年十二月底止，尚未償還借款分別為 8,303 仟港幣及 9,471 仟港幣，一年內到期之長期負債分別為 1,007 仟港幣及 927 仟港幣。

子公司駿明運輸公司九十五年度為購入作為調度場之土地，與臺灣銀行簽訂長期擔保借款合約，於九十五年八月以購入之土地做為擔保品，申貸十五年期擔保貸款 50,000 千元，自撥款日起前二年為寬限期，採按月繳息，第三年起，以每三個月為一期，分為五十二期平均攤還本金，前二年利率為 2.53%，第三年起利率調升至 2.73%，依約自九十七年八月起始分期償還本金；惟考量總體經濟環境下，業已於九十七年度清償完畢。

子公司光明（賴比瑞亞）公司於九十七年十月二十八日以一艘散裝輪為擔保向兆豐國際商業銀行申貸七年期擔保貸款 25,356 仟美元，預計至一〇四年十月二十八日前清償完畢，按路透社六個月期美元利率平均值加年利率

0.75%計息，九十七年十二月底年利率為 3.5625%。自首次撥款滿一年之日償還第一期本金後，每六個月為一期，共分十三期平均償還實際撥貸之本金，預計每期應分別償還 1,950 仟美元。截至九十七年十二月底止，尚未開始償還借款本金，一年內到期之長期負債為 1,950 仟美元。

(二)長期抵押借款

子公司陽凱有限公司於九十六年二月為購置運輸設備，向汽車金融服務公司借款 1,363 仟港幣，共分六十期償還，預計於一〇〇年十二月清償完畢，年利率 6.3%-7.3%。截至九十七及九十六年十二月底止，尚未償還之借款分別為 846 仟港幣及 1,091 仟港幣，一年內到期之長期負債分別為 262 仟港幣及 273 仟港幣。

(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。前者發行總額 1,800,000 仟元，發行期間為十年依約屆滿第八、九、十年各償還 33%、33%及 34%，每年單利付息一次，年利率 6.09%，截至九十七年十二月三十一日止，已償還 594,000 仟元。後者發行總額 2,400,000 仟元，發行期間為十二年，依約屆滿第十、十一及十二年各償還 20%、40%及 40%，每年單利付息一次，年利率 6.02%。

母公司於九十年七月十六日發行國內無擔保公司債 1,100,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿第五、六及七年各償還 20%、40%及 40%，每年單利付息一次，年利率 4.49%，截至九十七年十二月三十一日止，已全數償還。

母公司於九十三年六月十八日發行國內無擔保公司債，發行總額 1,600,000 仟元，分為 A、B、C 三種券，A 券發行金額為 600,000 仟元，B 券及 C 券發行金額各為 500,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿七年一次還本。每年單利付息一次，A 券年利率 2.46%；B 券票面利率：若指標利率小於 1.15%時，票面利率為指標利率；若指標利率小於或等於 3.5%且大於或等於 1.15%時，票面利率為 4.4%；若指標利率大於 3.5%時，票面利率

為 6%減指標利率。票面利率不得低於 0%；並自發行日起每屆滿三個月重設一次。C 券票面利率：當指標利率落於約定區間時，票面利率為 4.5%乘以每月計息天數佔每年計息天數之比例；當指標利率落於約定區間之外時，票面利率為 0%。指標利率係六個月美金倫敦銀行同業拆放利率（USD 6-Month LIBOR）之報價均價（Fixing Rate）。

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

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

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

㈣(四)國內無擔保轉換公司債

母公司於九十二年八月七日發行國內第二次無擔保可轉換公司債，分為 A、B 二種券，A 券發行總額 3,000,000 仟元，B 券發行總額 5,000,000 仟元。發行期間為五年，票面年利率為 0%，除依規定申請轉換為母公司普通股（本債券發行之日起滿三個月後至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，債權人得申請轉換為母公司普通股）、行使賣回權（A 券自發行日起屆滿二年，債權人得依面額賣回；B 券自發行日起屆滿三年，債權人得依面額之 100.451%賣回本公司債）。或母公司於符合約定條件時，得按面額以現金提前收回全部債券外，本金於到期日按債券面額之 101.256%一次償還。截

至九十七年十二月三十一日止，母公司依投資人要求買回轉換公司債面額計62,400 仟元，另本項國內無擔保轉換公司債 7,895,200 仟元，轉換為普通股 313,780 仟股。餘額 42,400 仟元業已全數清償。

(五)長期應付關係人款，請參閱合併財務報表附註二十四之說明。

㈥(六)應付租賃款，請參閱合併財務報表附註十之說明。

十六　土地增值稅準備

係母公司合併招商局公司所產生，依規定准予記存之土地增值稅。

十七、未實現售後租回利益

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
萬明輪	$549,790	$ -
高明輪	35,568	-
車架	94	7,874
	$585,452	$ 7,874

母公司及子公司全洋海運股份有限公司將車架、萬明輪及高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，並分別按資產預期租用或估計耐用年限期間攤銷。九十六年三月，北明輪已由子公司全洋海運股份有限公司買回，因是相關未實現售後租回利益轉列遞延利益（帳列其他負債－其他）。

十八、員工退休辦法

(一)母公司之退休辦法：

母公司於八十五年二月十五日民營化後，岸勤人員及船員之工作年資於民營化前已結算者，不得計入退休給付之基數。民營化後對正式僱用員工所適用之退休辦法分述如下：

母公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」依「勞動基準法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據服務年資及核准退休時之前六個月平均工資計算，係屬確定給付退休辦法。母公司每月按薪資總額 13%提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入台灣銀行(原中央信託局於九十六年間併入台灣銀行)。

母公司「船員退休撫卹辦法」依「船員法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據船員法實施前後分段計算，係屬確定給付退休辦法。船員法實施前係依船員服務年資及核准退休時僱用契約所訂數額，實施後係根據服務年資及核准退休時之前六個月平均工資計算。

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

母公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」及「船員退休撫卹辦法」依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起每月按員工薪資 6%提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。

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

㈡(二)子公司之退休辦法

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

上述各子公司依「勞動基準法」訂定之退休辦法，係屬確定給付退休辦法。依該辦法規定，員工退休金之支付，係根據服務年資及退休前六個月之平均基本薪資計算。鴻明裝卸公司、駿明運輸公司及好好物流公司每月分別按薪資總額之 8%、10%及 6%提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入台灣銀行（原中央信託局於九十六年間併入台灣銀行）。

子公司陽明美國針對西岸加入工會之員工，提供退休後之醫療保險制度，九十七年度以前係為確定給付制，按該制度之精算結果認列相關費用及負債。惟經與當地工會協商，自九十七年度起，除需每月按每人每工時 4.05 美金提撥至工會指定之信託基金專戶外，另需將期初未提撥之應付款項，自九十八年起分年提撥，變更為確定提撥制，九十七年十二月三十一日之應計退休金負債為 216,524 仟元。

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

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

(三)母子公司依確定提撥辦法認列退休金相關資訊

九十七及九十六年度分別認列之退休金成本為 240,099 仟元及 180,536 仟元。

(四)母子公司依「勞動基準法」或當地確定給付辦法訂定之退休辦法，精算結果所認列之退休金相關資訊

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

淨退休金成本組成項目如下：

	九十七年度	九十六年度
服務成本	$130,149	$143,708
利息成本	56,389	59,612
退休基金預期報酬	(16,623)	(12,874)
未認列過渡性淨資產攤銷數	3,596	3,389
未認列前期服務成本攤銷數	(85)	14,580
未認列退休金損失攤銷數	19,991	21,249
淨退休金成本	$193,417	$229,664

退休基金提撥狀況與應計退休金負債之調節如下：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	$ 645,176	$ 631,792
非既得給付義務	916,681	1,003,517
累積給付義務	1,561,857	1,635,309
未來薪資影響數	597,017	470,490
預計給付義務	2,158,874	2,105,799
退休基金資產公平價值	(647,017)	(544,581)
退休金提撥狀況	1,511,857	1,561,218
未認列過渡性淨義務	(46,412)	(47,974)

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
未認列前期服務成本	$ 50,045	($ 3,491)
未認列退休金損失	(504,604)	(427,620)
補列之最低退休金負債	42,886	68,885
應計退休金負債	$1,053,772	$1,151,018
既得給付	$ 911,949	$ 810,596

	九十七年度	九十六年度
退休金精算報告之假設：		
折 現 率	2.25%	3.00%
未來薪資水準增加率	2.00-2.75%	2.00-2.75%
退休基金資產預期報酬率	2.25%	3.00%
退休金提撥及支付情況		
一提　　撥	$ 97,636	$ 99,010
一支　　付	$ 15,424	$ 49,577

十九、股東權益

(一)發行海外存託憑證

母公司八十六年度辦理現金增資發行 100,000 仟股普通股，充作 10,000,000 單位海外存託憑證，每單位代表母公司普通股 10 股，於八十五年十一月十四日以每單位美金 11.64 元全數發行。依現行法令規定海外存託憑證不得換領母公司股票，惟於八十六年二月十四日以後，憑證持有人得請求存託人出售其存託憑證所代表之股份。截至九十七年十二月三十一日止尚有 4,883,344 單位流通在外，共計表彰 48,833,517 股，佔母公司發行股數 1.91%。

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

行使其股份之表決權。

出售該存託憑證表彰之原有價證券。

受配股利及認購新股。

(二)資本公積

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，每年以實收股本一定比例為限。依長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

(三)盈餘分派及股利政策

母公司章程規定，年終決算之純益，於彌補以前年度虧損後，應先提撥10%為法定盈餘公積，如有需要擴充運輸設備及改善財務結構時，得於 10%限額內提撥特別盈餘公積，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 1%，董事監察人酬金不得高於 2%。

母公司章程規定，由可分配之盈餘提撥 50%以上分派股利為原則。母公司股利發放，視公司獲利情況、產業環境變化及未來成長率兼考量資本支出及營運資金需求等因素規劃股利分派方案。股利以現金或股票之方式分派，其中現金股利佔股利總額之比率不得低於 20%。

九十七年度母公司對於應付員工紅利之估列金額為 59,261 仟元係依過去經驗以可能發放之金額為基礎，按可供分配盈餘 1%計算。於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數以決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

母公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（包括金融商品未實現損益，未認列為退休金成本之淨損失及累積換算調整數）餘額提列特別

公積。嗣後股東權益減項數額有減少時，可就減少金額自特別盈餘公積轉回未分配盈餘。

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 50%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）以前特別盈餘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）以後特別盈餘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。

母公司九十六及九十五年度盈餘分配案及每股股利分別經過九十七年六月十八日及九十六年六月二十七日股東會決議通過如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	九十六年度	九十五年度	九十六年度	九十五年度
法定盈餘公積	$ 601,992	$ 114,316		
特別盈餘公積	-	(7,416)		
員工紅利－現金	102,876	58,478		
現金股利	2,329,054	735,682	$ 1.00	$ 0.32
股票股利	2,329,054	183,920	1.00	0.08

有關母公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

母公司九十五年度每股股利因國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，致實際發放九十五年每股現金股利為 0.31953484 元，每股股票股利為 0.07988370 元。

上述配發員工紅利若分別於九十六及九十五年度以費用列帳，則九十六年度稅後基本及稀釋每股盈餘（分別依九十六及九十五年度加權流通在外股數計算）將分別由 2.60 元及 2.58 元減少為 2.56 元及 2.54 元，九十五年度則分別由 0.50 元及 0.50 元減少為 0.47 元及 0.47 元。

二十　所得稅

(一)帳列稅前利益按當地法定稅率計算之所得稅費用與當年度所得稅費用之調節如下：

	九十七年度	九十六年度
稅前利益按法定稅率計算之稅額	$ 368,817	$ 2,094,325
調整項目之所得稅影響數		
永久性差異	(344,599)	(1,060,846)
暫時性差異	186,070	326,771
虧損扣抵	17,821	(189,133)
其　他	108	(8,581)
未分配盈餘加徵 10%	67,567	8,242
基本稅額	91,638	11,704
當年度應納所得稅	387,422	1,182,482
境外繳納稅額	188,885	113,621
遞延所得稅費用		
暫時性差異	(171,739)	(220,445)
虧損扣抵	(17,821)	189,133
備抵評價調整	-	(13,257)
以前年度所得稅調整	37,053	58,321
當年度所得稅費用	$ 423,800	$ 1,309,855

(二)遞延所得稅資產（負債）之構成項目如下：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
流動（帳列其他流動資產）		
遞延所得稅資產		
未實現燃油跌價損失	$ 151,942	$ -
未實現兌換損失	62,386	36,866
金融商品未實現損益	4,895	-
其　他	18,847	7,910
	238,070	44,776
遞延所得稅負債		
未實現兌換利益	(1,690)	-
其　他	(3,405)	(3,712)
	(5,095)	(3,712)
	$ 232,975	$ 41,064

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
非流動		
遞延所得稅資產		
退休金遞延認列	$ 221,479	$ 188,771
按權益法認列國外被投資公司之投資損失	38,857	63,574
以成本衡量之金融資產減損損失	2,500	2,250
虧損扣抵	18,177	-
其他	22,285	6,106
備抵評價	(28,639)	(13,440)
	274,659	247,261
遞延所得稅負債		
採權益法認列國外被投資公司之投資利益	(2,292,927)	(2,055,411)
固定資產耐用年數財稅差異	(132,601)	(419,963)
金融商品未實現損益	(5,902)	(1,575)
	(2,431,430)	(2,476,949)
	($2,156,771)	($2,229,688)

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

㈢(三)兩稅合一相關資訊：

母子公司九十七及九十六年十二月三十一日分配之稅額扣抵比率及可扣抵稅額帳戶餘額，明細如下：

	可扣抵稅額帳戶餘額 九十七年十二月三十一日	稅額扣抵比率 九十七年十二月三十一日（預計）	稅額扣抵比率 九十六年十二月三十一日（實際）
陽明海運公司	$ 870,836	16.09%	13.98%
光明海運公司	$ 53,839	20.97%	20.57%
慶明投資公司	$ 682	-	12.38%
鴻明裝卸公司	$ 11,556	33.39%	33.33%
駿明運輸公司	$ 13,034	33.37%	33.39%
好好物流公司	$ 8,926	-	-

子公司慶明投資公司及好好物流公司截至九十七年底止無可供分配之盈餘，是以股東可扣抵稅額將累積至盈餘分配年度時，再用以計算股東可獲配之稅額扣抵比率。

由於母子公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎。因是九十七年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

(四)九十七及九十六年十二月三十一日母公司帳列屬於八十七年六月三十日（含）以前未分配盈餘金額均為 2,064,438 仟元。

(五)所得稅抵減相關資訊

截至九十七年十二月三十一日止，子公司得用此抵減以後年度應納稅額之投資抵減稅額分列如下：

好好物流公司

法令依據	抵減項目	可抵減總額	尚未抵減餘額	最後抵減年度
促進產業升級條例	人才培訓支出	$ 86	$ -	一〇一

母公司截至九十四年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

二一、用人、折舊及攤銷費用

	九十七年度			
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	屬於營業外費用及損失者	合計
用人費用				
薪資費用	$1,683,298	$2,909,839	$ -	$4,593,137
勞健保費用	37,844	331,517	-	369,361
退休金費用	106,327	327,189	-	433,516
其他用人費用	100,686	342,596	-	443,282
折舊費用	5,598,464	208,286	29,408	5,836,158
攤銷費用	189,382	14,094	2,727	206,203
	$7,716,001	$4,133,521	$ 32,135	$11,881,657

	九十六年度			
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	屬於營業外費用及損失者	合計
用人費用				
薪資費用	$1,723,356	$3,389,461	$ -	$5,112,817
勞健保費用	37,934	329,261	-	367,195
退休金費用	120,597	289,603	-	410,200
其他用人費用	103,590	201,508	-	305,098
折舊費用	5,294,313	218,839	28,949	5,542,101
攤銷費用	277,513	22,235	3,908	303,656
	$7,557,303	$4,450,907	$ 32,857	$12,041,067

三二二、每股盈餘

（單位：新台幣元）

	九十七年度		九十六年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股盈餘	$ 0.31	$ 0.21	$ 2.75	$ 2.36
稀釋每股盈餘	$ 0.31	$ 0.21	$ 2.73	$ 2.35

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）	合併每股盈餘（元）	
	稅前	稅後		稅前	稅後
九十七年度					
基本每股純益	$791,375	$547,293	2,562,170	$0.31	$0.21
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工紅利	-	-	5,867		
國內無擔保轉換公司債	78	58	297		
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	$791,453	$547,351	2,568,334	$0.31	$0.21
九十六年度					
基本每股純益	$7,005,088	$6,020,284	2,549,977	$2.75	$2.36
具稀釋作用潛在普通股之影響					
國內無擔保轉換公司債	666	499	14,908		
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	$7,005,754	$6,020,783	2,564,885	$2.73	$2.35

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，九十六年度稅後基本每股盈餘及稀釋每股盈餘，分別由 2.60 元及 2.58 元變動為 2.36 元及 2.35 元。

計算稀釋每股盈餘時，係假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之收盤價，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二三、金融商品相關資訊

(一)公平價值資訊

	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資　　產				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	$ 558,359	$ 558,359	$2,413,912	$2,413,912
備供出售金融商品－流動	999,179	999,179	561,136	561,136
持有至到期日金融資產－流動	5,902	5,902	9,570	9,570
備供出售金融商品－非流動	2,875,472	2,875,472	4,047,709	4,047,709
以成本衡量之金融資產	908,877	-	845,891	-
採權益法之長期股權投資	2,850,704	-	2,356,413	-
人壽保險現金解約價值	19,307	19,307	11,396	11,396
避險之衍生性金融資產－非流動	23,607	23,607	9,172	9,172
存出保證金	5,910,650	5,910,650	8,365,116	8,365,116
負　　債				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	145,134	145,134	1,944	1,944
避險之衍生性金融負債－非流動	-	-	2,871	2,871
長期借款(含一年內到期)	21,026,150	21,026,150	13,545,010	13,545,010
應付公司債（含一年內到期）	18,706,000	18,949,368	19,800,229	20,218,813
應付租賃款（含一年內到期）	5,578,231	5,578,231	7,667,323	7,667,323

衍生性商品依交易對方所屬地區分類

交易對方所屬地區	九十七年十二月三十一日 帳面價值	九十七年十二月三十一日 公平價值	九十六年十二月三十一日 帳面價值	九十六年十二月三十一日 公平價值
金融資產				
非本國（包含於本國營業之外商機構）	$149,276	$149,276	$ 23,308	$ 23,308
金融負債				
非本國（包含於本國營業之外商機構）	145,134	145,134	4,815	4,815

(二)母子公司決定金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

上述金融商品不包括現金、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款－關係人、預付代理處款項、短期借款、應付關係人款項、應付費用及應付代理處款項，此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。

公平價值變動列入損益之金融商品、備供出售金融資產及持有至到期日金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。母子公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為母子公司可取得者。

衍生性金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。母子公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

以成本衡量之金融資產及採權益法之長期股權投資為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。

長期借款、關係人借款及應付租賃款係以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以母子公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期借款利率為準。

存出（入）保證金以帳面價值估計公平價值，係因為預計未來收取之金額與帳面價值相近。

應付公司債係以市場價格為公平市價。

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

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
資　產				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	$ 432,690	$2,399,776	$ 125,669	$ 14,136
備供出售金融商品－流動	999,179	561,136	-	-
持有至到期日金融資產－流動	-	-	5,902	9,570
備供出售金融商品－非流動	2,875,472	4,047,709	-	-
避險之衍生性金融資產－非流動	-	-	23,607	9,172
負　債				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	-	-	145,134	1,944
避險之衍生性金融負債－非流動	-	-	-	2,871

(四)母子公司於九十七及九十六年度因以評價方法估計之公平價值變動而認列為當年度利益（損失）之金額分別為(73,201)仟元及 13,727 仟元。

(五)利率變動之金融資產及金融負債如下：

	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日	
利率變動風險	金融資產	金融負債	金融資產	金融負債
公平價值風險	$3,327,024	$19,305,571	$5,033,839	$19,324,488
現金流量風險	9,780,132	26,996,614	12,012,890	21,789,036

(六)財務風險資訊

1. 市場價格風險

母子公司所持有之各種金融商品，主要係上市（櫃）公司股票及受益基金憑證，雖受市場價格變動之影響，惟本公司業已定期評估投資績效。

母公司九十七及九十六年度從事之利率交換合約係因非交易目的而持有。訂定該合約主要係為規避浮動利率計息負債利率波動之風險。母公司之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的，以固定利率交換及遠期合約為避險工具，並作定期評估。於結算日就當期應收取或給付之利息差額交割，該利率交換合約因市場利率之波動導致此一合約公平市價之變動並不致使母公司發生額外之風險。

母公司對於從事下列各項以交易目的之衍生性金融商品之風險控管，係依據母公司取得與處分資產處理程序定期評估市場價格風險，並設有最高承作本金上限以及最大損失限額以避免影響公司之正常營運。

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

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

母公司從事外匯衍生性商品交易主要係為規避外幣現金部位之匯率變動風險，藉由遠期外匯或外匯選擇權之操作，若匯率貶值低於履約價時，可出售外幣於較高之價位或藉由權利金收入彌補部分匯兌損失，若匯率升值超過履約價，將產生匯兌損失，惟該損失可由現金部位升值之匯兌利益所抵銷。

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

信用風險

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

流動性風險

母公司九十七及九十六年度從事利率交換係為規避現金流量風險為目的，訂定之利率交換合約係約定以淨額交割，預期現金需求金額並不重大。

母子公司九十七及九十六年度投資之上市（櫃）股票、受益憑證及轉換公司債均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公平價值之價格迅速出售金融資產。母子公司投資之興櫃股票、未上市櫃股票及採權益法之長期股權投資均無活絡市場，故預期具有重大流動性風險。

4.利率變動之現金流量風險

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

(七)現金流量避險

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

	指定之避險工具					相關利益損失
	指定為避險工具之金融商品	九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日		現金流量預期產生期間	預期於損益表認列期間
被避險項目		名目本金	公平價值	名目本金	公平價值		
浮動利率公司債	利率交換合約	($ 500,000)	$ 6,062	($ 500,000)	$ 9,172	93年6月18日至100年6月18日	93年6月18日至100年6月18日
浮動利率公司債	利率交換合約	(500,000)	17,545	(500,000)	(2,871)	93年6月18日至100年6月18日	93年6月18日至100年6月18日

(八)重分類資訊

母公司與子公司慶明投資股份有限公司於九十七年七月一日依財務會計準則公報三十四號「金融商品之會計處理準則」新修訂條文將金融資產重分類，重分類日之公平價值如下：

	重分類前	重分類後
公平價值變動列入損益之金融資產—流動	$2,377,600	$1,118,330
備供出售金融資產—流動	611,000	1,870,270
	$2,988,600	$2,988,600

九十七年度國際經濟情勢動盪，全球金融市場因信心危機造成金融商品價值崩跌，母子公司因不擬於短期內出售上表所列之交易目的金融資產，故將該類金融資產予以適當重分類至備供出售金融資產。

母子公司九十七年十二月三十一日經重分類金融資產之帳面金額及公平價值如下：

	帳面金額	公平價值
備供出售金融資產—流動	$ 774,568	$ 774,568

重分類金融資產認列之損益或股東權益調整項目之公平價值變動如下：

	九十七年度					
	重分類前		重分類後		九十六年度	
	認列損益金額	認列股東權益調整項目金額	認列損益金額	認列股東權益調整項目金額	認列損益金額	認列股東權益調整項目金額
交易目的之金融資產—流動	($748,594)	$ -	($258,234)	$ -	$ 18,816	$ -
備供出售金融資產—流動	-	-	11,515	(501,875)	-	-

金融資產自重分類日至九十七年十二月三十一日認列為損益或股東權益調整項目之公平價值變動，以及假設金融資產未重分類之擬制性資訊如下：

	帳面金額		依原類別衡量之擬制性資訊
	認列損益金額	認列股東權益調整項目金額	認列損益金額
備供出售金融資產—流動	$ 11,515	($501,875)	($490,360)

二四、關係人交易

母公司董事逾半數係由大股東交通部指派，母公司與其他同受交通部控制（即由交通部直接或間接持有或控制）之公司進行交易時，其交易條件不因其為同屬交通部控制之公司而有特殊約定，且除已揭露者外，母公司未對其餘同屬交通部控制之公司之交易予以彙總，故未揭露相關交易金額，惟其相關收入及成本均已入帳。

(一)關係人名稱及關係：

關係人之名稱	與母公司及子公司之關係
陽明（越南）公司	採權益法計價之被投資公司
West Basin Container Terminal LLC	採權益法計價之被投資公司
陽明（荷蘭）有限公司	採權益法計價之被投資公司（於九十七年一月起為子公司）
運揚航運股份有限公司	採權益法計價之被投資公司
華揚國際捷運公司	採權益法計價之被投資公司（於九十六年十月完成清算）
財團法人陽明海運文化基金會	母公司捐贈金額達其實收基金總額
利達貨櫃運輸公司	該公司之監察人為子公司駿明交通運輸公司之董事長
Marine Container Services India P. LTD	該公司為子公司陽明（印度）私人有限公司之大股東
Bay Container Terminal PVT. LTD	該公司為子公司陽明（印度）私人有限公司之大股東
Unicorn Enterprises	該公司為子公司陽明（印度）私人有限公司之董事
台灣航業股份有限公司	董事逾半數相同

(二)與關係人間之重大交易事項

除已於附註二十六、附表四及附表五揭露者外，母子公司與關係人間交易之重大交易如下：

	九十七年		九十六年	
關係人名稱	金額	%	金額	%
全年度				
1.營業收入				
Marine Container Services India P. LTD	$ 23,355	-	$ 37,014	-

關係人名稱	九十七年 金額	九十七年 %	九十六年 金額	九十六年 %
台灣航業股份有限公司	$ 1,333	-	$ -	-
利達貨櫃運輸公司	51	-	238	-
	$ 24,739	-	$ 37,252	-
2.營業成本				
West Basin Container Terminal LLC	$2,308,668	2	$2,742,194	2
利達貨櫃運輸公司	346,959	-	396,954	-
台灣航業股份有限公司	109,531	-	216,366	-
陽明（越南）公司	34,356	-	36,394	-
陽明（荷蘭）有限公司	-	-	118,929	-
華揚國際捷運公司	-	-	1,006	-
	$2,799,514	2	$3,511,843	2
3.營業費用				
財團法人陽明海運文化基金會	$ 114,935	-	$ 68,853	-
Marine Container Services India P. LTD	21,112	-	21,021	-
Unicorn Enterprises	4,340	-	-	-
Bay Container Terminal PVT. LTD	2,159	-	1,914	-
	$ 142,546	-	$ 91,788	-
十二月三十一日				
4.應收帳款－關係人				
陽明（越南）公司	$ 18,051	68	$ 46,287	38
Marine Container Services India P. LTD	7,538	28	-	-
West Basin Container Terminal LLC	742	3	-	-
陽明（荷蘭）有限公司	-	-	75,758	62
其　他	289	1	666	-
	$ 26,620	100	$ 122,711	100

關係人名稱	九十七年 金額	九十七年 %	九十六年 金額	九十六年 %
應付關係人款項				
陽明（越南）公司	$ 196,666	81	$ 88,591	37
利達貨櫃運輸公司	36,188	15	56,470	24
台灣航業股份有限公司	5,915	3	14,997	6
Marine Container Services India P. LTD	$ 2,523	1	$ 3,142	1
Unicorn Enterprises	134	-	-	-
陽明（荷蘭）有限公司	-	-	74,988	32
Bay Container Terminal PVT. LTD	-	-	308	-
華揚國際捷運公司	-	-	5	-
	$ 241,426	100	$ 238,501	100

6.資金融通（借入）

母子公司與關係人資金融通情形如下：

關係人名稱	九十七年度 最高餘額	年底餘額（帳列長期借款）	利率	利息費用	年底應付利息	抵押情形
Marine Container Services India P. LTD	$ 2,648	$ 2,543	12%	$ 340	$ -	無

關係人名稱	九十六年度 最高餘額	年底餘額（帳列長期借款）	利率	利息費用	年底應付利息	抵押情形
Marine Container Services India P. LTD	$ 4,370	$ 2,912	12%	$ 675	$ -	無

7.董事、監察人及管理階層薪酬資訊：

	九十七年度	九十六年度
薪資	$ 22,345	$ 14,548
獎金	17,839	11,230
紅利	919	778
	$ 41,103	$ 26,556

九十六年度之薪酬資訊包含九十七年度股東會決議之盈餘分配案，其中所分配予董事、監察人酬勞及管理階層之分紅。

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

母子公司與關係人之交易，係按約定條件為之。

二五、質抵押之資產

下列資產業已質抵押作為長期銀行借款、公司債及銀行保證等之擔保品：

	九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日
固定資產淨額	$20,890,905	$17,144,758
存出保證金	5,778,562	7,867,602
出租資產淨額	1,435,535	-
受限制資產（帳列其他流動資產）	101,000	242,528
非營業用資產淨額	89,230	89,230
已質押定存單(帳列其他資產－其他)	14,750	33,078
	$28,309,982	$25,377,196

二六、重大承諾事項及或有事項

除附註二十三及附表五揭露者外，截至九十七年十二月三十一日止，母子公司之重大承諾及或有事項如下：

(一)母公司與台灣電力股份有限公司簽訂二艘油輪之代營運，每日操作費 144 仟元，按月收取，代營運期間陸續於一〇一年九月底前到期。

(二)母子公司與其他公司簽訂辦公室、船舶、碼頭及貨櫃場等營業租賃合約，租金按月或季支付，租期陸續於一一九年五月前到期，九十七年度租金費用約為 11,836,359 仟元。

未來年度需支付之租金彙總如下：

年度	金額
九十八年	$ 10,881,653
九十九年	8,000,459
一〇〇年	6,375,513
一〇一年	5,784,109
一〇二年	5,561,232

一〇三年度以後應支付之租金約為 7,366,581 仟元，按一年期定期存款年利率 1.42%折算之現值約為 7,210,450 仟元。

(三)母子公司與其他公司簽訂船舶、貨櫃及車架之資本租賃合約按月支付現金，租期陸續於一一五年三月前到期，九十七年度支付租金（帳列應付租賃款減項）及利息共 589,021 仟元。未來年度需支付之租金及利息彙總如下：

年度	金額
九十八年	$ 351,583
九十九年	287,184
一〇〇年	366,590
一〇一年	377,292
一〇二年	395,569

一〇三年度以後應支付之租金總額約為 7,044,435 仟元，按一年期定期存款年利率 1.42%折算之現值約為 4,959,509 仟元。

㈣母公司為子公司及採權益法評價之被投資公司造船履約、銀行融資及營運所需之背書保證明細如下：

公司名稱	與本公司關係	背書保證金額
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	子公司	5,000 仟美元
全洋海運股份有限公司	子公司	180,698 仟美元
陽明（美洲）股份有限公司	子公司	1,500 仟美元
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	436,760 仟美元
光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	381,250 仟美元
高明貨櫃碼頭股份有限公司	子公司	4,000,000 仟新台幣
United Terminal Leasing LLC	採權益法評價之被投資公司	15,238 仟美元
West Basin Container Terminal LLC	採權益法評價之被投資公司	16,264 仟美元
Olympic Container Terminal LLC	子公司	4,700 仟美元

(五)子公司陽明海運（香港）有限公司因營運所需為子公司嘉明置業有限公司之背書保證金額為 16,000 仟港幣。

(六)子公司好好國際物流公司分別為子公司好好國際物流（香港）股份有限公司之背書保證金額為 15,405 仟元。另好好國際物流公司於好好國際物流（香港）股份有限公司動用該額度時需提供等額美金定存予銀行作為擔保，惟截至九十七年十二月底止，該額度尚未動用。

(七)子公司陽明海運（英屬維京群島）有限公司為子公司陽明（英國）有限公司之背書保證金額為 1,034 仟美元。

(八)子公司全洋海運股份有限公司為母公司銀行融資之背書保證金額為 4,500,000 仟元，並以船舶作為擔保。

(九)子公司全洋海運公司與台灣國際造船股份有限公司（原中國造船股份有限公司）簽約建造十八艘船舶，合約總價計 1,653,474 仟美元。截至九十七年十二月三十一日止，子公司全洋海運股份有限公司已支付 8,596,394 仟新台幣。

(十)子公司光明（賴比瑞亞）公司向子公司全洋海運公司購入與台灣國際造船股份有限公司（原中國造船股份有限公司）簽訂建造六艘散裝輪之合約，合約總價計 24,250,000 仟日圓。截至九十七年十二月三十一日已支付 7,611,814 仟日圓。

(十一)子公司高明貨碼頭股份有限公司於九十六年十月三十日與台灣世曦工程顧問股份有限公司簽訂「高雄港第六貨櫃中心 BOT 案碼頭及櫃場土木工程顧問服務」

合約書，負責碼頭及櫃場土木工程設計暨施工監造之技術服務，合約總價款為126,000仟元，截至九十七年十二月三十一日止，已支付22,486仟元。

(十二)子公司高明貨櫃碼頭股份有限公司於九十六年十二月二十五日及九十七年四月與樺棋營造股份有限公司簽訂「高明貨櫃碼頭公司高雄港第六貨櫃中心第一期營運碼頭新建工程契約」及「高雄港洲際貨櫃中心第一期計畫工程圍籬設置新建工程契約書」，負責碼頭及櫃場之工程營造服務，合約總價款為2,509,980仟元，截至九十七年十二月三十一日止，已支付981,214仟元。另，為支應興建高雄港洲際貨櫃中心碼頭工程，該公司已於九十七年度十二月十八日與聯貸銀行團完成總授信額度新台幣一百六十二億元聯貸案之簽訂。

二七　附註揭露事項

(一)本期重大交易事項及㈡轉投資事業相關資訊：

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

(二)大陸投資資訊

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

(三)母子公司間業務關係及重要交易事項：附表十一及十二。

六二八、部門別財務資訊之揭露

(一)產業別資訊

	九十七年度				
	貨櫃運輸部門	散裝運輸部門	其他部門	調整及沖銷	合併
營收					
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	$130,418,787	$ 4,370,104	$ 3,028,411	$ -	$137,817,302
來自母公司及合併子公司之收入	20,653,985	40,485	1,844,844	(22,539,314)	-
收入合計	$151,072,772	$ 4,410,589	$ 4,873,255	($22,539,314)	$137,817,302
部門損益	$ 259,416	$ 1,663,430	$ 315,374	($ 1,143)	$ 2,237,077
投資損益					716,195
公司一般收入(淨額)					302,006
公司一般費用					(824,635)
利息費用					(1,431,263)
繼續營業部門稅前利益					$ 999,380
可辨認資產	$129,201,306	$ 9,220,967	$ 4,804,396	($33,982,694)	$109,243,975
採權益法之長期股權投資					2,850,704
公司一般資產					604,289
資產合計					$112,698,968
折舊費用	$ 5,514,914	$ 207,258	$ 113,986		
資本支出金額	$15,013,431	$ 6,188,427	$ 1,142,357		

	九十六年度				
	貨櫃運輸部門	散裝運輸部門	其他部門	調整及沖銷	合併
營收					
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	$127,293,941	$ 2,922,272	$ 3,585,019	$ -	$133,801,232
來自母公司及合併子公司之收入	16,896,289	71,164	1,596,133	(18,563,586)	-
收入合計	$144,190,230	$ 2,993,436	$ 5,181,152	($18,563,586)	$133,801,232
部門損益	$ 5,022,413	$ 1,242,725	$ 332,272	$ -	$ 6,597,410
投資損益					281,560
公司一般收入(淨額)					3,031,087
公司一般費用					(873,501)
利息費用					(1,663,331)
繼續營業部門稅前利益					$ 7,373,225
可辨認資產	$121,204,219	$ 3,940,859	$ 4,743,946	($19,726,588)	$110,162,436
採權益法之長期股權投資					2,356,413
公司一般資產					428,223
資產合計					$112,947,072
折舊費用	$ 5,228,102	$ 223,781	$ 90,218		
資本支出金額	$18,179,880	$ 318,581	$ 78,311		

(二)地區別資訊

有關母子公司合併地區別財務資訊，請參閱附表十三。

(三)航線別貨運收入資訊

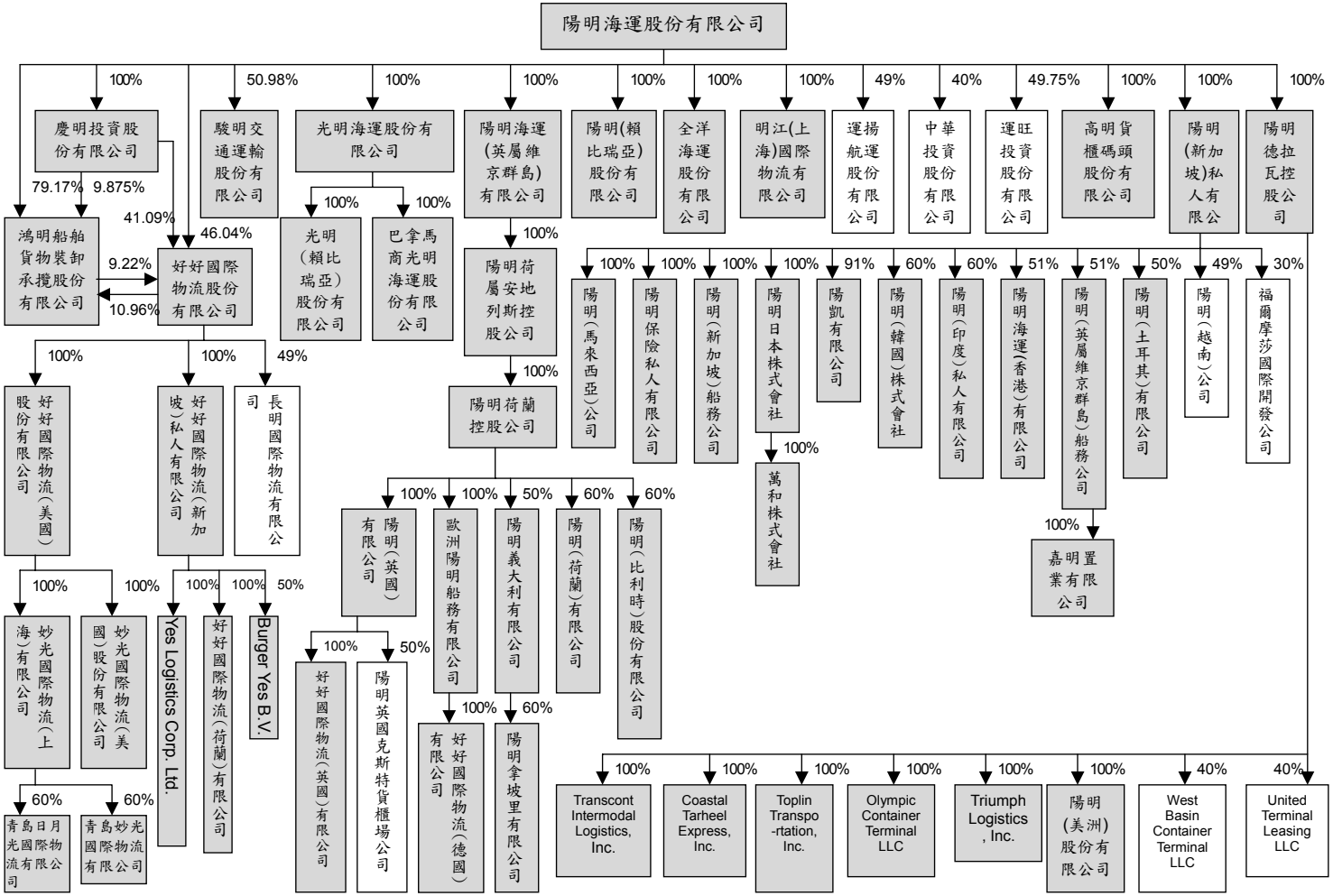
航線別	九十七年度 金額	九十七年度 %	九十六年度 金額	九十六年度 %
美西線	$ 39,823,325	29	$ 38,500,490	29
西北歐線	26,731,208	19	22,486,376	17
美東線	18,617,341	14	18,830,133	14
亞洲線	17,726,372	13	16,972,584	13
地中海線	16,152,483	12	16,467,446	12

(四)重要客戶資訊

母子公司並無單一客戶之收入達母子公司合併營業收入 10%以上者。

陽
明海運股份有限公司及其子公司
股權投資架構圖
九十七年及九十六年十二月三十一日

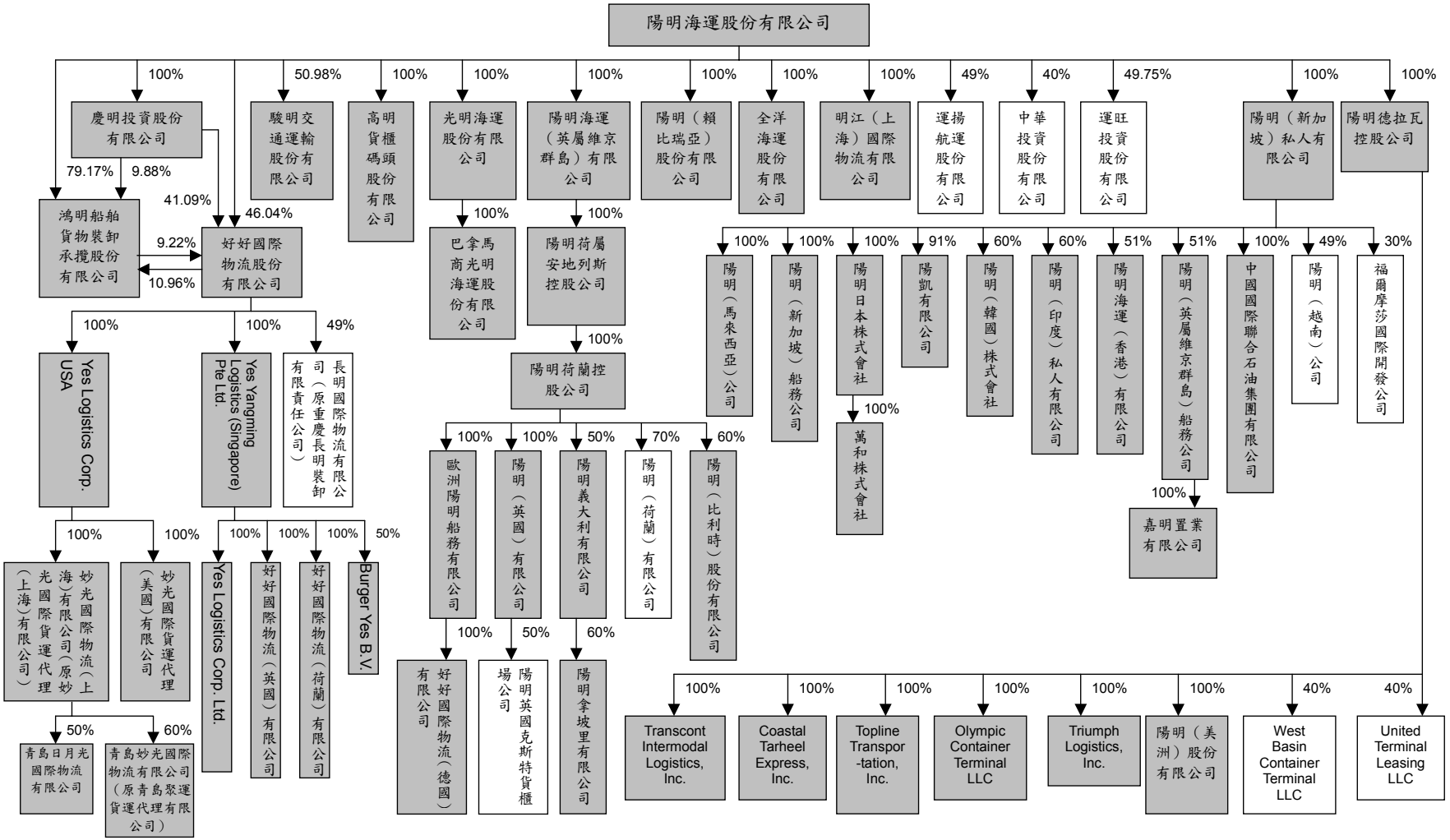
附表一
九十七年底



註一： 本期編入合併財務報表之個體為上圖底色為灰色者。

註二： 未編入合併財務報表之個體，其本期經營結果係表達於合併損益表之「按權益法認列之投資淨益」；其期末帳面價值係表達於合併資產負債表之「採權益法之長期股權投資」。

九十六年底



註一： 本期編入合併財務報表之個體為上圖底色為灰色者。

註二： 未編入合併財務報表之個體，其本期經營結果係表達於合併損益表之「按權益法認列之投資淨益」；其期末帳面價值係表達於合併資產負債表之「採權益法之長期股權投資」。

陽明海運股份有限公司及其子公司

母公司國外銀行存款之相關資訊

民國九十七年十二月三十一日

附表二　　單位：新台幣及外幣仟元

國家	幣別	外幣金額	換算匯率	新台幣金額
日本	美元	$ 9	32.8600	$ 284
	日圓	956,761	0.3640	348,241
香港	美元	1,862	32.8600	61,184
	港幣	35,595	4.2401	150,927
美國	美元	9,352	32.8600	307,318
比利時	歐元	4	46.3227	185
印尼	美元	275	32.8600	9,045
馬來西亞	美元	330	32.8600	10,832
	馬幣	2,605	9.4889	24,717
英國	美元	38	32.8600	1,263
	英磅	4	47.5221	199
德國	美元	79	32.8600	2,593
	歐元	479	46.3227	22,171
菲律賓	美元	46	32.8600	1,518
	披索	11,738	0.6930	8,134
新加坡	美元	264	32.8600	8,664
	新幣	448	22.9085	10,252
印度	盧比	12,878	0.6782	8,733
泰國	泰銖	43,801	0.9475	41,503
韓國	美元	7	32.8600	221
	韓幣	913,992	0.0262	23,943

陽明海運股份有限公司及其子公司

母公司國外銀行存款之相關資訊

民國九十六年十二月三十一日

附表三　　單位：新台幣及外幣仟元

國家	幣別	外幣金額	換算匯率	新台幣金額
日本	美元	（註）	32.4400	$ 2
	日圓	$ 674,146	0.2896	195,209
香港	美元	4,413	32.4400	143,158
	港幣	7,233	4.1593	30,083
美國	美元	8,799	32.4400	285,441
印尼	美元	135	32.4400	4,390
比利時	歐元	560	47.7062	26,709
馬來西亞	美元	（註）	32.4400	28
	馬幣	2,282	9.8125	22,395
英國	美元	（註）	32.4400	28
	英磅	（註）	64.7502	52
德國	歐元	1,298	47.7062	61,919
菲律賓	美元	（註）	32.4400	17
	披索	31,813	0.7874	25,049
新加坡	美元	35	32.4400	1,145
	新幣	604	22.5732	13,641
印度	盧比	7,619	0.8231	6,271
泰國	泰銖	48,197	0.9640	46,464
韓國	韓幣	1,050,989	0.0347	36,437

註：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司及其子公司

資金貸與他人

民國九十七年十二月三十一日

附表四

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本年度最高餘額（註四）	年底餘額（註四）	利率區間	資金貸與性質（註一）	最近二年度業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品 名稱	擔保品 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）
0	陽明海運股份有限公司	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	$ 1,441,404 (USD 43,865 仟元)	$ 722,984 (USD 22,002 仟元)	3.36%	1	$ 3,673,432 (USD111,790 仟元)	償還銀行借款	$ -	—	$ -	$3,673,432	$18,802,679
		Antwerp International Terminal	其他應收款	22,698 (EUR 490 仟元)	15,129 (EUR 327 仟元)	6.04%	1	533,553 (EUR 11,518 仟元)	改善財務結構	-	—	-	533,553	18,802,679
		全洋股份有限公司	其他應收款	2,358,726	2,068,819	3.36%	1	8,502,860	購置船舶	-	—	-	8,502,860	18,802,679
1	陽明（美洲）股份有限公司	Olympic Container Terminal LLC	其他應收款	450,182 (USD 13,700 仟元)	450,182 (USD 13,700 仟元)	2.00%	2	-	充實營運資金	-	—	-	532,332	591,480
2	陽明（英屬維京群島）船務公司	嘉明置業有限公司	暫付款	102,411 (HKD 24,153 仟元)	102,411 (HKD 24,153 仟元)	-	2	-	購置辦公大樓	-	—	-	435,937	544,922
3	陽明（新加坡）私人有限公司	陽明（印度）有限公司	其他應收款	3,943 (USD 120 仟元)	-	2.80%	2	-	充實營運資金	-	—	-	814,161	1,628,322
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	25,408 （註三）	-	1.50%	2	-	轉投資陽明（英國）有限公司及歐洲船務有限公司	-	—	—	3,964,448	4,955,560
5	光明海運股份有限公司	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	其他應收款	525,760 (USD 16,000 仟元)	525,760 (USD 16,000 仟元)	2.725%	2	-	充實營運資金	-	—	—	760,517	2,028,045

註一：資金貸與性質：

有業務往來者。

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且近二年之業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之百分之十，對單一企業資金貸與總額不得超過上述總額之百分之五十。

陽明（美洲）股份有限公司資金貸與總額不得超過美金 18,000 仟元，對單一企業資金貸與之總額不得超過上述總額之百分之九十。

陽明（英屬維京群島）船務公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值，對單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分八十。

陽明（新加坡）私人有限公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值，單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分五十。

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，對單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分八十。

光明海運股份有限公司資金貸與總額不得超過公司股權淨值之百分四十，對單一企業資金貸與之總額不得超過股權淨值之百分之十五。

註三：係 328 仟英鎊及 212 仟歐元，按匯率 GBP$1＝47.5221 及 EUR$1＝46.3227 換算。

註四：美元、港幣及歐元係分別按九十七年十二月三十一日之匯率 US$1＝$32.86、HK$1＝$4.2401 及 EUR$1=46.3227 換算。

陽明海運股份有限公司及其子公司

為他人背書保證

民國九十七年十二月三十一日

附表五

單位：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（美洲）股份有限公司	子公司	$37,605,358	$ 49,290 (USD 1,500 仟元)	$ 49,290 (USD 1,500 仟元)	$ -	0.10%	$47,006,697
		全洋海運股份有限公司	子公司	37,605,358	5,805,817 (USD180,698 仟元)	-	-	-	47,006,697
		陽明海運（英屬維京群島）有限公司	子公司	37,605,358	164,300 (USD 5,000 仟元)	164,300 (USD 5,000 仟元)	-	0.35%	47,006,697
		陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	37,605,358	14,351,933 (USD436,760 仟元)	14,351,933 (USD436,760 仟元)	-	30.53%	47,006,697
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	37,605,358	12,527,861 (USD381,250 仟元)	12,527,861 (USD381,250 仟元)	-	26.65%	47,006,697
		高明貨櫃碼頭股份有限公司	子公司	37,605,358	4,000,000	4,000,000	-	8.51%	47,006,697
		United Terminal Leasing LLC	按權益法評價之被投資公司	37,605,358	500,732 (USD 15,238 仟元)	500,732 (USD 15,238 仟元)	-	1.06%	47,006,697
		West Basin Container Terminal LLC	按權益法評價之被投資公司	37,605,358	534,435 (USD 16,264 仟元)	534,435 (USD 16,264 仟元)	-	1.14%	47,006,697
		Olympic Container Terminal LLC	子公司	37,605,358	154,442 (USD 4,700 仟元)	154,442 (USD 4,700 仟元)	-	0.33%	47,006,697
1	陽明德拉瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	按權益法評價之被投資公司	473,184	3,417 (USD 104 仟元)	-	-	-	591,480
2	好好國際物流股份有限公司	好好國際物流（香港）股份有限公司	子公司	600,000	506,208 (USD 15,405 仟元)	506,208 (USD 15,405 仟元)	506,208	1.08%	1,200,000
3	陽明海運（香港）有限公司	Karlman Properties Ltd.	子公司	67,842	67,842 (HKD 16,000 仟元)	67,842 (HKD 16,000 仟元)	-	0.14%	84,802
4	陽明海運（英屬維京群島）有限公司	陽明（英國）有限公司	子公司	2,720,940	46,891 (USD 1,427 仟元)	33,977 (USD 1,034 仟元)	-	0.07%	3,401,175
5	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	母公司	28,441,982	4,500,000	4,500,000	4,500,000	9.57%	35,552,477

註一：本公司背書保證限額不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報告之淨值，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

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

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

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

陽明海運（英屬維京群島）有限公司背書保證總額為實收資本額之 100%，對單一企業之背書保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

全洋海運股份有限公司背書保證限額為資產總額之 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。

註二：美元、英鎊及港幣係分別按九十七年十二月三十一日之匯率 US$1＝$32.86、GBP$1＝47.5221 及 HKD$1＝4.2401 換算。

陽明海運股份有限公司及其子公司

年底持有有價證券明細表

民國九十七年十二月三十一日

附表六

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值（註一）	期中最高持股數	備註
陽明海運	普通股股票								
	陽明海運（英屬維京群島）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	10,351	$4,955,560	100.00	$ 4,955,560	10,351	業已全數沖銷
	陽明（新加坡）私人有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	60,130,000	1,628,322	100.00	1,628,322	60,130,000	業已全數沖銷
	全洋海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000	5,539,339	100.00	5,539,339	1,000	業已全數沖銷
	光明海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	205,514,000	5,070,113	100.00	5,070,113	205,514,000	業已全數沖銷
	陽明德拉瓦控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	13,500	313,530	100.00	313,530	13,500	業已全數沖銷
	慶明投資股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	160,650,000	1,281,101	100.00	1,281,101	160,650,000	業已全數沖銷
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	31,667,630	357,842	79.17	357,842	31,667,630	業已全數沖銷
	駿明交通運輸股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	8,615,923	120,861	50.98	120,861	8,615,923	業已全數沖銷
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	55,251,100	520,731	46.04	520,731	55,251,100	業已全數沖銷
	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1	171,509	100.00	171,509	1	業已全數沖銷
	運揚航運股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	1,345	856,048	49.00	856,048	1,345	
	中華投資股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	80,000,000	739,517	40.00	739,517	80,000,000	
	明江（上海）國際物流有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註八）	235,739	100.00	235,739	（註八）	業已全數沖銷
	高明貨櫃碼頭股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	80,000,000	786,771	100.00	786,771	80,000,000	業已全數沖銷
	運旺投資股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	5,211,474	202,032	49.75	202,032	5,211,474	
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	32,000,000	316,640	10.00	-	32,000,000	
	Antwerp International Terminal N.V.	—	以成本衡量之金融資產－非流動	1,486,030	58,978	16.33	-	1,486,030	
	台灣航業股份有限公司	同受交通部控制	備供出售金融資產－非流動	70,758,243	2,855,096	16.96	2,855,096	70,758,243	註二十二
	台　肥	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	18,000	940	0.01	940	18,000	
	漢　唐	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	65,000	715	0.01	715	65,000	
	台灣產物	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	65,000	907	0.02	907	125,000	
	合　庫	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	92,305	1,532	-	1,532	92,305	
	誠　遠	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	58,300	411	0.09	411	58,300	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值（註一）	期中最高持股數	備註
	勤誠	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	69,000	$ 592	0.05	$ 592	69,000	
	臺塑	—	備供出售金融資產－流動	1,647,000	71,809	0.03	71,809	1,647,000	
	中鋼	—	備供出售金融資產－流動	790,010	18,249	0.01	18,249	790,010	
	聯電	—	備供出售金融資產－流動	209,000	1,553	-	1,553	209,000	
	台達電	—	備供出售金融資產－流動	474,300	30,118	0.02	30,118	474,300	
	超豐	—	備供出售金融資產－流動	457,920	8,609	0.08	8,609	457,920	
	國泰金	—	備供出售金融資產－流動	1,795,500	65,536	0.02	65,536	1,795,500	
	奇美電	—	備供出售金融資產－流動	210,000	2,268	-	2,268	300,000	
	健鼎	—	備供出售金融資產－流動	766,380	24,639	0.17	24,639	781,540	
	新日興	—	備供出售金融資產－流動	274,860	22,539	0.22	22,539	333,860	
	精誠	—	備供出售金融資產－流動	738,000	13,173	0.28	13,173	820,000	
	宏正	—	備供出售金融資產－流動	115,528	4,846	0.10	4,846	115,528	
	台塑化	—	備供出售金融資產－流動	226,000	15,323	-	15,323	414,000	
	指數型股票型基金								
	富邦台灣科技基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	90,000	1,881	-	1,881	90,000	
	寶來台灣電子科技基金	—	備供出售金融資產－流動	670,000	9,219	-	9,219	670,000	
	受益憑證								
	德盛四季回報債券組合基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	2,780,000	29,075	-	29,075	2,780,000	
	BGI Liguidity First Fund (USD)	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	4,745	156	-	156	41,500,000	
	BGI Liguidity First Fund (EUR)	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	6,209	288	-	288	12,400,000	
	BGI Liguidity First Fund (GBP)	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	9,655	459	-	459	3,000,000	
	德盛安聯全球綠能趨勢基金	—	備供出售金融資產－流動	7,663,310	64,142	-	64,142	11,494,965.3	
	華頓投信中小型股票基金	—	備供出售金融資產－流動	795,384	12,313	-	12,313	795,384	
	摩根新絲路基金	—	備供出售金融資產－流動	2,000,000	9,460	-	9,460	2,000,000	
	德盛安聯全球農業趨勢基金	—	備供出售金融資產－流動	3,800,178	20,825	-	20,825	8,800,178.4	
	元大強勢配置平衡基金	—	備供出售金融資產－流動	1,000,000	10,230	-	10,230	1,000,000	
	寶來新台灣基金	—	備供出售金融資產－流動	800,000	13,544	-	13,544	800,000	
	施羅德環球能源基金	—	備供出售金融資產－流動	72,789	45,588	-	45,588	72,789	
	景順能源基金	—	備供出售金融資產－流動	91,684	52,813	-	52,813	91,684	
	天達環球能源基金	—	備供出售金融資產－流動	7,313	47,132	-	47,132	7,313	
	貝萊德世界能源基金	—	備供出售金融資產－流動	31,635	15,791	-	15,791	31,635	
	特別股股票								
	新世紀資通股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	67,368,400	427,789	1.68	-	67,368,400	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值（註一）	期中最高持股數	備註
慶明投資	普通股股票								
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	3,950,000	$ 44,634	9.88	$ 44,634	3,950,000	業已全數沖銷
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	49,311,077	464,774	41.09	464,774	49,311,077	業已全數沖銷
	欣鑫創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	2,800,000	8,968	7.24	-	2,800,000	
	聯合創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	4,800,000	26,352	9.04	-	6,400,000	
	尚揚創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	980,000	9,856	2.14	-	1,400,000	
	中科創業投資股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	3,000,000	30,000	8.96	-	3,000,000	
	勝創科技股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	1,644,231	21,835	1.38	-	1,644,231	
	第一金控股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	749,000	12,920	0.01	12,920	1,547,000	
	裕民航運股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	200,000	7,860	0.02	7,860	200,000	
	力成科技股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	506,000	27,627	0.08	27,627	506,000	
	宏達電國際電子股份有限公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	283,500	92,705	0.04	92,705	283,500	
	中國鋼鐵股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	256,000	5,914	-	5,914	300,000	
	順達科技股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	46,000	2,815	0.04	2,815	46,000	
	國泰金控股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	3,752,750	136,975	0.04	136,975	3,752,750	
	台灣航業股份有限公司	同受交通部控制	備供出售金融資產－非流動	505,000	20,377	0.12	20,377	630,000	註二十二
	台達電子工業股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	111,550	7,083	0.01	7,083	111,550	
	健鼎科技股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	433,800	13,947	0.09	13,947	455,800	
	友達光電股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	212,892	5,258	-	5,258	212,892	
	瑞儀光電股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	412,541	8,457	0.10	8,457	412,541	
	聯發科技股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	18,432	4,064	-	4,064	18,432	
	鴻海精密工業股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	161,000	10,336	-	10,336	170,000	
	台灣表面粘著科技股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	92,575	2,060	0.06	2,060	92,575	
	威力盟電子股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	115,500	1,721	0.07	1,721	115,500	
	台 塑 化	—	備供出售金融資產－流動	50,000	3,390	-	3,390	350,000	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值（註一）	期中最高持股數	備註
	中強光電股份有限公司	—	備供出售金融資產－流動	357,956	$ 6,121	0.05	$ 6,121	357,956	
	立琦	—	備供出售金融資產－流動	37,300	4,886	0.03	4,886	37,300	
	南紡	—	備供出售金融資產－流動	400,000	2,600	0.04	2,600	400,000	
	新日興	—	備供出售金融資產－流動	207,592	17,023	0.17	17,023	310,592	
	宏正	—	備供出售金融資產－流動	361,203	15,153	0.33	15,153	485,203	
	台肥	—	備供出售金融資產－流動	100,000	5,220	0.01	5,220	100,000	
	受益憑證								
	國泰中小成長基金	—	備供出售金融資產－流動	222,916	3,578	-	3,578	222,916	
	復華中小精選基金	—	備供出售金融資產－流動	422,450	8,470	-	8,470	422,450	
	台灣工銀北美收益資產證券化基金	—	備供出售金融資產－流動	500,000	4,090	-	4,090	500,000	
	華南永昌全球基礎建設基金	—	備供出售金融資產－流動	200,000	1,408	-	1,408	200,000	
	德勝小龍基金	—	備供出售金融資產－流動	8,299	14,556	-	14,556	8,299	
	康和比聯－台灣紅不讓基金	—	備供出售金融資產－流動	500,000	4,060	-	4,060	500,000	
	統一大滿貫基金	—	備供出售金融資產－流動	455,374	3,711	-	3,711	1,286,142	
	永豐中小基金	—	備供出售金融資產－流動	152,300	3,587	-	3,587	240,096	
	大華中概平衡	—	備供出售金融資產－流動	295,159	4,085	-	4,085	295,159	
	永豐永豐基金	—	備供出售金融資產－流動	332,803	4,663	-	4,663	332,803	
	富達歐洲小型基金	—	備供出售金融資產－流動	5,136	2,911	-	2,911	5,136	
	坦伯頓開發中國家基金	—	備供出售金融資產－流動	2,254	945	-	945	2,254	
	富達歐洲進取基金	—	備供出售金融資產－流動	1,277	474	-	474	1,277	
	富達新興市場基金	—	備供出售金融資產－流動	2,477	852	-	852	2,477	
	友邦全球金牌組合基金	—	備供出售金融資產－流動	1,779,107	15,994	-	15,994	1779,107	
	群益葛萊美基金	—	備供出售金融資產－流動	1,000,000	5,890	-	5,890	1,000,000	
	JF絕對日本基金	—	備供出售金融資產－流動	1,000,000	6,710	-	6,710	1,000,000	
	寶來電指數型基金	—	備供出售金融資產－流動	100,000	1,376	0.09	1,376	692,000	
	復華債券型基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	3,883,401	53,488	-	53,488	5,904,669	
	統一強棒基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	1,943,605	30,972	-	30,972	1,943,605	
	保誠非洲基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	1,000,000	10,600	-	10,600	1,000,000	
	保誠威寶基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	2,164,168	28,006	-	28,006	2,164,168	
	國泰債券基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	2,523,617	30,007	-	30,007	2,523,617	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值（註一）	期中最高持股數	備註
陽明（新加坡）	普通股股票								
	陽明（英屬維京群島）船務公司	子公司	採權益法之長期股權投資	510	$ 272,432	51.00	$ 272,432	510	業已全數沖銷
	陽凱有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	910,000	443,449	91.00	443,449	910,000	業已全數沖銷
	陽明日本株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	3,000	74,088	100.00	74,088	3,000	業已全數沖銷
	陽明保險私人有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	42,068	100.00	42,068	1,000,000	業已全數沖銷
	陽明（新加坡）船務公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	58,404	100.00	58,404	1,000,000	業已全數沖銷
	陽明（馬來西亞）公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	15,315	100.00	15,315	1,000,000	業已全數沖銷
	陽明海運（香港）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	510,000	(92,748)	51.00	(92,748)	510,000	註二十
	陽明（印度）私人有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	300,000	12,208	60.00	12,208	300,000	業已全數沖銷
	陽明（韓國）株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	60,000	18,360	60.00	18,360	60,000	業已全數沖銷
	陽明（土耳其）公司	子公司	採權益法之長期股權投資	50,000	1,077	50.00	1,077	50,000	業已全數沖銷
	陽明（越南）公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註九）	11,742	49.00	11,742	（註九）	
	福爾摩莎國際開發公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註七）	224,743	30.00	74,082	（註七）	
	揚子江快運航空有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	（註十五）	-	12.00	-	（註十五）	
	債　券								
	Via Source保單貼現保本債券	—	持有至到期日之金融資產－流動	5	5,902	-	5,902	5	
陽明日本	普通股股票								
	萬和株式會社	子公司	採權益法之長期股權投資	200	3,237	100.00	3,237	200	業已全數沖銷
陽明（英屬維京群島）船務	普通股股票								
	嘉明置業有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000	(10,835)	100.00	(10,835)	1,000	註四、業已全數沖銷
陽明海運（英屬維京群島）	普通股股票								
	陽明荷屬安地列斯控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,500,000	(543,538)	100.00	(543,538)	1,500,000	註四、業已全數沖銷
陽明荷屬安地列斯	普通股股票								
	陽明荷蘭控股公司	子公司	採權益法之長期股權投資	2,500	(546,956)	100.00	(546,956)	2,500	註四、業已全數沖銷
陽明荷蘭控股	普通股股票								
	陽明（英國）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	900,000	(715,314)	100.00	(715,314)	900,000	註四、業已全數沖銷
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註二）	117,859	100.00	117,859	（註二）	業已全數沖銷
	陽明（比利時）股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	375	4,712	60.00	4,712	375	業已全數沖銷
	陽明（荷蘭）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十）	13,491	60.00	13,491	（註十）	業已全數沖銷
	陽明義大利有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	125,000	26,061	50.00	26,061	125,000	業已全數沖銷
陽明（英國）	普通股股票								
	陽明英國克斯特貨櫃場公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註三）	(559)	50.00	(559)	（註三）	註四、業已全數沖銷
	好好國際物流（英國）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	200	(3,711)	100.00	(3,711)	200	註四、業已全數沖銷

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值（註一）	期中最高持股數	備註
歐洲陽明船務有限公司	普通股股票								
	好好國際物流（德國）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十一）	$ 1,105	100.00	$ 1,105	（註十一）	業已全數沖銷
	Zoll Pool Hafen Hamburg	—	以成本衡量之金融資產－非流動	（註十六）	463	6.00	-	（註十六）	
陽明義大利有限公司	普通股股票								
	陽明拿坡里有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十二）	1,674	60.00	1,674	（註十二）	業已全數沖銷
陽明德拉瓦	普通股股票								
	West Basin Container Terminal LLC	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註五）	502,036	40.00	502,036	（註五）	
	United Terminal Leasing LLC	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註六）	64,618	40.00	64,618	（註六）	
	陽明（美洲）股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	5,000	66,171	100.00	66,171	5,000	業已全數沖銷
	Triumph Logistics INC.	子公司	採權益法之長期股權投資	200	3,073	100.00	3,073	200	業已全數沖銷
	Olympic Container Terminal LLC	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十三）	(380,286)	100.00	(380,286)	（註十三）	註四、業已全數沖銷
	Topline Transportation, Inc.	子公司	採權益法之長期股權投資	100	3,309	100.00	3,309	100	業已全數沖銷
	Coastal Tarheel Express, Inc.	子公司	採權益法之長期股權投資	100	4,979	100.00	4,979	100	業已全數沖銷
	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	子公司	採權益法之長期股權投資	200	4,546	100.00	4,546	200	業已全數沖銷
光明海運	普通股股票								
	巴拿馬商光明海運股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	49,500	97,270	100.00	97,270	49,500	業已全數沖銷
	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1	1,356,686	100.00	1,356,686	1	業已全數沖銷
	受益憑證								
	寶來台灣ETF傘型之電子科技基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	800,000	11,008	-	11,008	800,000	
	復華債券型基金	—	備供出售金融資產－流動	103,932	1,432	-	1,432	11,870,768	
鴻明	普通股股票								
	好好國際物流股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	11,068,800	97,462	9.22	97,462	11,068,800	業已全數沖銷
好好物流	普通股股票								
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	4,382,370	49,892	10.96	49,892	4,382,370	業已全數沖銷
	Yes Logistics Corp.	子公司	採權益法之長期股權投資	5,460,000	127,473	100.00	127,473	5,460,000	業已全數沖銷
	Yes Yangming Logistics (Singapore) Pte. Ltd.	子公司	採權益法之長期股權投資	703,285	(66,141)	100.00	(66,141)	703,285	註四、業已全數沖銷
	B2B. Com Holidings Ltd.	—	以成本衡量之金融資產－非流動	800,000	5,043	8.00	-	800,000	
	倫華科技股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產－非流動	295,325	2,953	2.76	-	295,325	
	長明國際物流有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	（註十七）	249,968	49.00	249,968	（註十七）	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末 股數／單位數	帳面金額	持股比率（%）	市價／淨值（註一）	期末 期中最高持股數	備註
	受益憑證								
	金鼎債券	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	1,009,889	$ 14,521	-	$ 14,521	1,009,889	
	保德信債券	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	464,334	7,005	-	7,005	464,334	
	復華債券	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	290,497	4,001	-	4,001	1,679,647	
	NAM FUND	—	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	129,032	65,014	-	65,014	792,129	
Yes Yangming Logistic (Singapore)	普通股股票								
	Yes Logistics Company, Ltd.	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	(74,512)	100.00	(74,512)	1,000,000	註四、業已全數沖銷
	好好國際物流（荷蘭）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十八）	3,169	100.00	3,169	（註十八）	業已全數沖銷
	Burger YES B.V.	子公司	採權益法之長期股權投資	9,000	6,045	50.00	6,045	9,000	業已全數沖銷
Yes Logistics Corp.	普通股股票								
	妙光國際物流（上海）有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十四）	104,259	100.00	104,259	（註十四）	業已全數沖銷
	妙光國際物流（美國）股份有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	100	1,642	100.00	1,642	100	業已全數沖銷
妙光國際物流（上海）有限公司	普通股股票								
	青島妙光國際物流有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註二十一）	12,749	60.00	12,749	（註二十一）	業已全數沖銷
	青島日月光國際物流有限公司	子公司	採權益法之長期股權投資	（註十九）	13,428	60.00	13,428	（註十九）	業已全數沖銷
高明貨櫃碼頭股份有限公司	受益憑證								
	保誠威寶債券基金	—	備供出售金融資產－流動	6,000,000.03	77,645	-	77,645	6,000,000	

註一：市價按九十七年十二月三十一日之收盤價或各該基金之淨資產價值計算。若無市價，則列示按持股比例計算之股權淨值計算。以成本衡量之金融資產須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。

註二：係 818 仟歐元，無發行股數。

註三：係 500 英鎊，無發行股數。

註四：帳列其他負債。

註五：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註六：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註七：係 7,800 仟美元，無發行股數。

註八：係 7,000 仟美元，無發行股數。

註九：係 94 仟美元，無發行股數。

註十：係 11 仟歐元，無發行股數。

註十一：係 25 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十三：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註十四：係 5,000 仟美元，無發行股數。

註十五：係 18,622 仟美元，無發行股數。已將原始投資成本全數提列減損損失，致帳面餘額降至零。

註十六：係 10 仟歐元，無發行股數。

註十七：係 6,434 仟美元，無發行股數。

註十八：係 30 仟歐元，無發行股數。

註十九：係 2,960 仟人民幣，無發行股數。

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

註二十一：係 3,000 仟人民幣，無發行股數。

註二十二：董事逾半數相同。

陽明海運股份有限公司及其子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十七年度

附表七

單位：新台幣仟元

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	年初		買入		賣出				年底	
					股數／單位數	帳面成本	股數／單位數	金額	股數／單位數	售價	帳面成本	處分（損）益	股數／單位數	帳面成本
陽明海運股份有限公司	普通股股票													
	台塑	備供出售金融資產－流動	—	—	-	$ -	2,347,000	$204,350	700,000	$ 63,798	$ 61,820	$ 1,978	1,647,000	$ 109,526
	裕民	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	-	-	1,326,000	115,586	1,326,000	119,188	115,586	3,603	-	-
	國泰金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	1,945,500	143,065	150,000	11,505	11,135	370	1,795,500	108,253
	受益憑證													
	台灣工銀大眾基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	121,724,660	1,625,000	121,724,660	1,626,577	1,625,000	1,577	-	-
	復華債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	85,524,473	1,170,000	85,524,473	1,170,619	1,170,000	619	-	-
	台灣工銀1699債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	195,148,652	2,480,000	195,148,652	2,482,146	2,480,000	2,146	-	-
	坦伯頓互利歐洲基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	108,820	100,000	-	-	108,820	97,294	100,000	(2,706)	-	-
	富坦新興國家固定收益	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	356,748	200,000	11,336（註二）	-（註二）	368,084	201,804	200,000	1,804	-	-
	統一強棒基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	37,981,050	599,878	37,981,050	600,083	599,878	205	-	-
	永豐債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	31,850,735	421,076	31,850,735	421,277	421,076	201	-	-
	元大萬泰基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	42,660,965	610,000	42,660,965	610,628	610,000	628	-	-
	群益安穩基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	66,994,715	1,025,000	66,994,715	1,025,492	1,025,000	492	-	-
	保誠威寶基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	47,573,266	611,232	47,573,266	611,608	611,232	376	-	-
	安泰鴻揚債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	30,825,193	500,000	30,825,193	500,247	500,000	247	-	-
	永昌鳳翔債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	8,443,723	130,000	8,443,723	130,092	130,000	93	-	-
	聯邦債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	21,254,663	265,000	21,254,663	265,236	265,000	236	-	-
	日盛債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	36,107,764	505,000	36,107,764	505,485	505,000	485	-	-
	霸菱東歐基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	22,072	100,000	-	-	22,072	102,677	100,000	2,677	-	-
	國泰債券基金	備供出售金融資產－流動	—	—	-	-	27,777,337	329,016	27,777,337	329,142	329,016	126	-	-
	安泰精選債券基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	—	—	-	-	10,310,607	120,000	10,310,607	120,112	120,000	112	-	-

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	年初		買入		賣出				年底	
					股數／單位數	帳面成本	股數／單位數	金額	股數／單位數	售價	帳面成本	處分（損）益	股數／單位數	帳面成本
	施羅德環球能源基金	備供出售金融資產－流動	－	－	-	$ -	72,789	$ 112,500	-	$ -	$ -	$ -	72,789	$ 112,500
	景順能源基金	備供出售金融資產－流動	－	－	-	-	91,684	112,500	-	-	-	-	91,684	112,500
	德盛安聯全球人口趨勢基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	－	－	10,000,000	100,000	-	-	10,000,000	70,400	100,000	(29,600)	-	-
	荷銀公用事業基金（USD）	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	－	－	24,331	97,320	-	-	24,331	86,930	97,320	(10,390)	-	-
	BGI Liquidity First Fund (USD)	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	－	－	-	-	262,794,745	8,635,435	262,790,000	8,635,279	8,635,279	-	4,745	156
	BGI Liquidity First Fund (EUR)	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	－	－	-	-	43,786,209	2,028,309	43,780,000	2,028,021	2,028,021	-	6,209	288
	BGI Liquidity First Fund (GBP)	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	－	－	-	-	6,539,655	310,779	6,530,000	310,320	310,320	-	9,655	459
	普通股股票													
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	以成本衡量之金融資產－非流動	－	－	17,000,000	166,640	15,000,000	150,000	-	-	-	-	32,000,000	316,640
	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	採權益法之長期股權投資	－	子公司	-	-	1	1,060,904	1	1,060,904	1,060,904（註三）	-	-	-
	光明海運股份有限公司	採權益法之長期股權投資	－	子公司	29,184,000	823,261	176,330,000	4,246,852（註四）	-	-	-	-	205,514,000	5,070,113
慶明投資	普通股股票													
	國泰金控股份有限公司	備供出售金融資產－流動	－	－	1,000,000	76,855	3,652,750	248,848	900,000	71,110	69,522	1,588	3,752,750	227,823（註五）
	受益憑證													
	台灣工銀1699債券基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	－	－	-	-	14,217,711	180,000	14,217,711	181,168	180,000	1,168	-	-
	台灣工銀大眾基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	－	－	3,880,690	51,166	6,621,272	88,046	10,501,962	141,156	139,212	1,944	-	-
	復華債券型基金	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	－	－	-	-	10,517,140	143,386	6,633,739	90,234	89,945	289	3,883,401	53,441
	大華債券型基金	備供出售金融資產－流動	－	－	5,352,049	70,021	3,818,582	50,458	9,170,631	121,092	120,479	613	-	-
陽明德拉瓦控股公司	受益憑證													
	Energy Select Sector SPDR Fund (XLE)	備供出售金融資產－非流動	-	-	-	-	21,900	1,700,402.1	21,900	1,481,809.6	1,700,402.1	(218,592.5)	-	-
好好國際物流股份有限公司	受益憑證													
	NAM Short Term Fixed Income Fund	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	－	－	228,499	110,245	924,480	438,996	1,023,947	494,054	487,776	6,278	129,032	61,465

買、賣之公司	有價證券種類	帳列科目	交易對象	關係	年初		買入		賣出				年底	
					股數／單位數	帳面成本	股數／單位數	金額	股數／單位數	售價	帳面成本	處分（損）益	股數／單位數	帳面成本
高明貨櫃碼頭股份有限公司	受益憑證 保誠威寶債券基金	備供出售金融資產－流動	－	－	27,274,552	$ 346,110	14,839,243.7	$ 191,500	36,113,795.67	$ 464,400	$ 460,176	$ 4,224	6,000,000.03	$ 77,434

註一：帳面成本為原始取得成本。

註二：係配息 11,336 單位數。

註三：係分割予光明海運股份有限公司。

註四：係本年度分割取得 4,000,716 仟元、減除發放現金股利 460,897 仟元、認列累積換算調整數增加 36,409 仟元及權益法投資利益 670,624 仟元。

註五：成本差異 28,358 仟元係因 97 年度依三十四號公報重分類時，據市價重新認列成本所致。

陽明海運股份有限公司及其子公司

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十七年度

附表八

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易人之關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
陽明海運	全洋海運股份有限公司	子公司	$25,390,306 (註一)	-	$ -	—	$ 243,164	$ -
	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	子公司	1,639,208 (註二)	-	-	—	-	-
	陽明（英國）有限公司	子公司	195,965	-	-	—	114,289	-
	陽明海運（英屬維京群島）有限公司	子公司	1,130,363 (註四)	-	-	—	-	-
	陽凱有限公司	子公司	1,045,922	-	-	—	1,045,922	-
	陽明（美洲）股份有限公司	子公司	162,017	-	-	—	162,017	-
	陽明（韓國）株式會社	子公司	150,184	-	-	—	150,184	-
	陽明（荷蘭）有限公司	子公司	112,138	-	-	—	56,229	-
	陽明日本株式會社	子公司	167,352	-	-	—	167,352	-
全洋海運	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	母公司相同	1,007,806 (註五)	-	-	—	-	-
光明海運	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	母公司相同	525,760 (註六)	-	-	—	-	-
光明海運	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	母公司	2,695,509 (註五)	-	-	—	-	-
陽明日本	陽明海運	母公司	187,402	-	-	—	182,565	-
陽凱有限公司	陽明海運	母公司	963,670	-	-	—	864,063	-
陽明（荷蘭）有限公司	陽明海運	母公司	100,868	-	-	—	87,517	-
陽明（越南）	陽明海運	母公司	151,456	-	-	—	121,641	-
陽明（英國）	陽明海運	母公司	931,141 (註三)	-	-	—	97,905	-

註一：係應收股利、資金貸與及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註二：係資金貸與及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註三：主要係應付代收運費。

註四：係應收股利。

註五：係出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註六：係應收短期借款。

陽明海運股份有限公司及其子公司

被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊

民國九十七年度

附表九

單位：除另予註明者外，餘係新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註一）		年底持有			被投資公司本期（損）益	本年認列之投資（損）益	備註
				九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	股數	比率（%）	帳面金額			
陽明海運	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	英屬維京群島	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	$ 3,272,005	$ 3,272,005	10,351	100.00	$ 4,955,560	($ 289,139)	($ 289,139)	子公司
	陽明（新加坡）私人有限公司	新加坡	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	1,113,356	1,113,356	60,130,000	100.00	1,628,322	19,628	19,628	子公司
	慶明投資股份有限公司	台北市	一般投資業	1,500,013	1,500,013	160,650,000	100.00	1,281,101	(172,176)	(172,189)	子公司
	全洋海運股份有限公司	賴比瑞亞莫洛維亞市	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,235	3,235	1,000	100.00	5,539,339	870,424	870,424	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	551,944	551,944	55,251,100	46.04	520,731	(41,757)	(19,237)	子公司
	光明海運股份有限公司	台北市	船舶運送、船務代理及海運承攬	4,143,884	143,168	205,514,000	100.00	5,070,113	675,280	670,624	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	316,780	316,780	31,667,630	79.17	357,842	17,244	13,463	子公司
	駿明交通運輸股份有限公司	高雄市	汽車貨櫃貨運業	35,844	35,844	8,615,923	50.98	120,861	27,479	13,389	子公司
	陽明德拉瓦控股公司	美國威靈頓	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	143,860	143,860	13,500	100.00	313,530	(68,419)	(68,419)	子公司
	運揚航運股份有限公司	新加坡	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬及船務代理業務	57,802	57,802	1,345	49.00	856,048	1,545,657	757,372	採權益法評價之被投資公司
	中華投資股份有限公司	台北市	一般投資業	800,000	800,000	80,000,000	40.00	739,517	(151,323)	(61,453)	採權益法評價之被投資公司
	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	賴比瑞亞	船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,378	3,378	1	100.00	171,509	336,740	336,740	子公司
	明江（上海）國際物流有限公司	中國上海	倉儲及貨運承攬及國際運輸代理業務	231,700	231,700	（註十六）	100.00	235,739	(6,280)	(6,280)	子公司
	運旺投資股份有限公司	台北市	一般投資業	179,810	179,810	5,211,474	49.75	202,032	7,967	3,964	採權益法評價之被投資公司
	高明貨櫃碼頭股份有限公司	高雄市	船舶理貨、船舶貨物裝卸承攬	800,000	800,000	80,000,000	100.00	786,771	(11,930)	(11,930)	子公司
慶明投資	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	39,500	39,500	3,950,000	9.88	44,634	17,244	-	子公司
	好好國際物流股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	493,111	493,111	49,311,077	41.09	464,774	(41,757)	-	子公司

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註一）		年底持有			被投資公司本期（損）益	本年認列之投資（損）益	備註
				九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	股數	比率（%）	帳面金額			
陽明德拉瓦	West Basin Container Terminal LLC	美國洛杉機	船舶貨物裝卸承攬	$ 132,050	$ 132,050	（註六）	40.00	$ 502,036	$ 54,505	$ -	採權益法評價之被投資公司
	United Terminal Leasing LLC	美國洛杉機	船舶貨物裝卸機具租賃	34,750	34,750	（註七）	40.00	64,619	43,063	-	採權益法評價之被投資公司
	陽明（美洲）股份有限公司	美國紐澤西	船務代理、貨運承攬、貨運管理	17,305	17,305	5,000	100.00	66,171	(70,037)	-	子公司
	Triumph Logistics, Inc.	美國	卡（拖）車運送服務	1,699	1,699	200	100.00	3,073	3,391	-	子公司
	Olympic Container Terminal LLC	美國	碼頭裝卸服務及營運	31,530	31,530	（註十八）	100.00	380,286	(58,079)	-	子公司
	Topline Transportation, Inc.	美國	卡（拖）車運送服務	4,860	4,860	100	100.00	3,309	(2,739)	-	子公司
	Coastal Tarheel Express, Inc.	美國	卡（拖）車運送服務	2,430	2,430	100	100.00	4,979	2,267	-	子公司
	Transcont Intermodal Logistics, Inc.	美國	內陸貨運承攬	2,444	2,444	200	100.00	4,546	2,280	-	子公司
陽明海運（英屬維京群島）	陽明荷屬安地列斯控股公司	荷屬安地列斯	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	41,235	41,235	1,500,000	100.00	(543,538) （註五）	(666,473)	-	子公司
陽明荷屬安地列斯	陽明荷蘭控股公司	荷蘭阿姆斯特丹	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	41,235	41,235	2,500	100.00	(546,956) （註五）	(666,048)	-	子公司
陽明荷蘭控股公司	陽明（英國）有限公司	英國倫敦	船務代理、貨運承攬、貨運管理	42,408	42,408	900,000	100.00	(715,314) （註五）	(723,292)	-	子公司
	歐洲陽明船務有限公司	德國漢堡	船務代理、貨運承攬、貨運管理	29,697	29,697	（註二）	100.00	117,859	12,638	-	子公司
	陽明義大利有限公司	義大利熱那亞	船務代理	4,319	4,319	125,000	50.00	26,061	11,308	-	子公司
	陽明（荷蘭）有限公司	荷蘭阿姆斯特丹	船務代理	540	540	（註九）	60.00	13,491	21,676	-	子公司
	陽明（比利時）股份有限公司	比利時	船務代理	1,651	1,651	375	60.00	4,712	5,619	-	子公司
陽明（英國）	陽明英國克斯特貨櫃場公司	英國	貨運承攬及貨運管理	25	25	（註三）	50.00	(559) （註五）	5,880	-	採權益法評價之被投資公司
	好好國際物流（英國）有限公司	英國	貨運承攬	-	-	200	100.00	(3,711) （註五）	16	-	子公司
陽明義大利有限公司	陽明拿坡里有限公司	義大利	貨運承攬	238	238	（註十一）	60.00	1,674	1,676	-	子公司
歐洲陽明船務有限公司	好好國際物流（德國）有限公司	德國漢堡	貨運承攬	945	945	（註八）	100.00	1,105	6	-	子公司
陽明（新加坡）	陽凱有限公司	香港	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理	3,229	3,229	910,000	91.00	443,449	(13,317)	-	子公司
	陽明（英屬維京群島）船務公司	英屬維京群島	海運承攬及船務代理	16	16	510	51.00	272,432	8,418	-	子公司
	陽明日本株式會社	日本東京	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	36,235	36,235	3,000	100.00	74,088	62	-	子公司

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註一）		年底持有			被投資公司本期（損）益	本年認列之投資（損）益	備註
				九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	股數	比率（%）	帳面金額			
	陽明保險私人有限公司	新加坡	集團保險業務	$ 32,440	$ -	1,000,000	100.00	$ 42,068	$ 8,835	$ -	子公司
	陽明海運（香港）有限公司	香港	海運承攬及船務代理	2,138	2,138	510,000	51.00	(92,748)（註十五）	(5,094)	-	子公司
	陽明（新加坡）船務公司	新加坡	船務代理、貨運承攬及貨運管理	18,851	18,851	1,000,000	100.00	58,404	8,467	-	子公司
	陽明（馬來西亞）公司	馬來西亞	船務代理、貨運承攬及貨運管理	10,727	10,727	1,000,000	100.00	15,315	(5,049)	-	子公司
	陽明（印度）私人有限公司	印度	船務代理、貨運承攬及貨運管理	2,228	2,228	300,000	60.00	12,208	4,760	-	子公司
	陽明（越南）公司	越南	貨運承攬及貨運管理	3,197	3,197	（註十）	49.00	11,742	17,103	-	採權益法評價之被投資公司
	陽明（韓國）株式會社	韓國	船務代理、貨運承攬及貨運管理	10,107	10,107	60,000	60.00	18,360	6,473	-	子公司
	福爾摩莎國際開發公司	越南	投資工業區及不動產	254,358	254,358	（註十四）	30.00	224,743	68,670	-	採權益法評價之被投資公司
	陽明（土耳其）公司	土耳其	船務代理、貨運承攬及貨運管理	1,077	-	50,000	50.00	1,077	(3,643)	-	子公司
陽明日本	萬和株式會社	日本東京	船務代理、海運承攬	2,666	2,666	200	100.00	3,237	(14)	-	子公司
陽明（英屬維京群島）船務	嘉明置業有限公司	香港	置產管理	4	4	1,000	100.00	(10,835)（註五）	287	-	子公司
光明海運	巴拿馬商光明海運股份有限公司	巴拿馬	船舶貨運承攬	30,887	30,887	49,500	100.00	97,270	1,676	-	子公司
	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	賴比瑞亞莫洛維亞市	船舶貨運承攬	1,060,904	-	1	100.00	1,356,686	260,666	-	子公司
鴻明裝卸	好好國際物流股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	110,610	110,610	11,068,800	9.22	97,462	(41,757)	-	子公司
好好物流	Yes Logistics Corp.	美國奧克蘭	船務代理、貨運承攬、貨運管理	179,750	179,750	5,460,000	100.00	127,473	(28,580)	-	子公司
	Yes Yangming Logistics (Singapore) PTE. Ltd.	新加坡	投資、控股	6,608	6,608	703,285	100.00	(66,141)（註五）	(52,861)	-	子公司
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	43,824	43,824	4,382,370	10.96	49,892	17,244	-	子公司
	長明國際物流有限公司	中國重慶	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	209,726	209,726	（註四）	49.00	249,968	9,865	-	採權益法評價之被投資公司
Yes Logistics Corp.	妙光國際物流（上海）有限公司	中國上海	國際運輸代理業務	164,329	164,329	（註十二）	100.00	104,259	(36,313)	-	子公司
	妙光國際物流（美國）股份有限公司	美國	卡車運送服務	328	328	100	100.00	1,642	868	-	子公司

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註一）		年底持有			被投資公司本期（損）益	本年認列之投資（損）益	備註
				九十七年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	股數	比率（%）	帳面金額			
妙光國際物流（上海）有限公司	青島妙光國際物流有限公司	中國青島	國際貨運代理、倉儲服務	$ 12,498	$ 12,498	（註十七）	60.00	$ 12,749	($ 2,672)	$ -	子公司
	青島日月光國際物流有限公司	中國青島	貨運代理	10,850	10,850	（註十九）	60.00	13,428	(1,627)	-	子公司
YesYangming Logistics (Singapore)	Yes Logistics Company, Ltd.	香港	貨運承攬	4,304	4,304	1,000,000	100.00	(74,512)（註五）	(52,951)	-	子公司
	好好國際物流（荷蘭）有限公司	荷蘭	貨運承攬	1,224	1,224	（註十三）	100.00	3,169	(266)	-	子公司
	Burger YES B.V.	荷蘭	貨運承攬	7,587	7,587	9,000	50.00	6,045	(4,870)	-	子公司

註一：係原始投資之歷史匯率核算。

註二：係 818 仟歐元，無發行股數。

註三：係 500 英鎊，無發行股數。

註四：係 6,434 仟美元，無發行股數。

註五：帳列其他負債。

註六：係 3,800 仟美元，無發行股數。

註七：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註八：係 25 仟歐元，無發行股數。

註九：係 11 仟歐元，無發行股數。

註十：係 94 仟美元，無發行股數。

註十一：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 5,000 仟美元，無發行股數。

註十三：係 30 仟歐元，無發行股數。

註十四：係 7,800 仟美元，無發行股數。

註十五：子公司之損失由合資之雙方協商按股權比例分攤，故未分攤少數股權之損失。

註十六：係 7,000 仟美元，無發行股數。

註十七：係 3,000 仟人民幣，無發行股數。

註十八：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註十九：係 2,960 仟人民幣，無發行股數。

陽明海運股份有限公司及其子公司

大陸投資資訊

民國九十七年度

附表十

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

投資公司名稱	大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本年年初自台灣匯出累積投資金額	本年匯出或收回投資金額		本年年底自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本年認列投資損益（註五）	年底投資帳面價值（註五）	截至本年止已匯回投資收益
						匯出	收回					
陽明海運	揚子江快運航空有限公司（註一）	中國航空貨物運輸服務	500,000 仟人民幣	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	$ 611,919 (18,622 仟美元)	$ -	$ -	$ 611,919 (18,622 仟美元)	12%	$ -	$ （註七）	$ -
	明江(上海)國際物流有限公司（註二）	倉儲、貨運承攬及國際運輸代理業務	7,000 仟美元	直接投資大陸公司。	230,020 (7,000 仟美元)	-	-	230,020 (7,000 仟美元)	100%	(6,280)	235,739	-
好好物流	妙光國際物流（上海）有限公司（註三）	國際運輸代理業務	5,000 仟美元	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	164,300 (5,000 仟美元)	-	-	164,300 (5,000 仟美元)	96.35%	(32,515)	100,454	-
	長明國際物流有限公司（註四）	港口裝卸、倉儲、貨物運輸代理、船舶代理	104,800 仟人民幣	子公司直接投資大陸公司。	211,421 (6,434 仟美元)	-	-	211,421 (6,434 仟美元)	47.21%	4,657	240,837	-

投資公司名稱	本年年底累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
陽明海運	$841,939 （25,622 仟美元）	$1,696,299 （51,622 仟美元）	$28,204,018
好好物流	$375,721 （11,434 仟美元）	$469,931 （14,301 仟美元）	$678,625 （註六）

註一：本公司已於九十四年十一月二十九日及九十六年六月五日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註二；本公司已於九十五年十一月二十二日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註三：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於九十三年六月三日、九十五年七月四日及九十五年十二月二十六日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註四：本公司之子公司好好國際物流股份有限公司，已於九十四年四月十一日、九十五年八月二十二日、九十五年十一月二十九日及九十七年十二月二日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註五：係按本公司直接或間接持股比例計算。

註六：係以好好國際物流股份有限公司淨值 1,131,041 仟元之 60%計算。

註七：已於九十六年度全數提列減損損失。

註八：美元係按九十七年十二月三十一日之匯率 US$1＝$32.86 換算。

陽明海運股份有限公司及其子公司

母子公司間業務關係及重要交易往來情形

民國九十七年度

附表十一

單位：新台幣仟元

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
0	陽明海運	歐洲陽明船務有限公司	1	應付關係人款項	$ 34,378	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	82,218	依合約約定為之	-
				營業成本	408,399	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	1	應收帳款－關係人	195,965	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	931,141	依合約約定為之	1%
				營業收入	1,927,460	依合約約定為之	1%
				營業成本	5,148,322	依合約約定為之	4%
		好好國際物流股份有限公司	1	營業收入	129,362	依合約約定為之	-
				租金收入	4,000	依合約約定為之	-
				營業成本	61,839	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	2,164	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	12,884	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	1,222	依合約約定為之	-
		光明海運股份有限公司	1	營業收入	175,794	依合約約定為之	-
				租金收入	274	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	46,177	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	1	營業成本	4,059,553	依合約約定為之	3%
				利息收入	699,774	依合約約定為之	1%
				長期其他應收款－關係人	25,390,306	依合約約定為之	23%
		鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	1	營業成本	184,000	依合約約定為之	-
		駿明交通運輸股份有限公司	1	營業成本	840,587	依合約約定為之	1%
				應付關係人款項	66,820	依合約約定為之	-
		陽明（美洲）股份有限公司	1	營業成本	1,529,420	依合約約定為之	1%
				應收帳款－關係人	162,017	依合約約定為之	-
				預付代理處款項	102,660	依合約約定為之	-
		Olympic Container Terminal LLC	1	營業成本	446,153	依合約約定為之	-
		陽明日本株式會社	1	營業成本	249,439	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	167,352	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	187,402	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽凱有限公司	1	營業成本	$ 559,924	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	1,045,922	依合約約定為之	1%
				應付關係人款項	963,670	依合約約定為之	-
		陽明德拉瓦控股公司	1	長期其他應收款－關係人	30,911	依合約約定為之	-
		陽明海運（香港）有限公司	1	營業成本	115,171	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	47,077	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	91,719	依合約約定為之	-
		陽明（新加坡）船務公司	1	營業成本	78,759	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	3,559	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	19,738	依合約約定為之	-
				預付代理處款項	2,374	依合約約定為之	-
		巴拿馬商光明海運股份有限公司	1	應付關係人款項	30,401	依合約約定為之	-
		陽明（馬來西亞）公司	1	營業成本	36,669	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	18,034	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	63	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	6,301	依合約約定為之	-
		陽明（印度）私人有限公司	1	營業成本	5,579	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	37,750	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	19,077	依合約約定為之	-
		陽明（韓國）株式會社	1	營業成本	154,698	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	150,184	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	77,904	依合約約定為之	-
		陽明（英屬維京群島）船務公司	1	營業成本	182,415	依合約約定為之	-
		陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	1	營業成本	1,949,090	依合約約定為之	1%
				利息收入	60,684	依合約約定為之	-
				長期其他應收款－關係人	1,639,208	依合約約定為之	1%
		陽明海運（英屬維京群島）有限公司	1	長期其他應收款－關係人	1,130,363	依合約約定為之	1%
		慶明投資股份有限公司	1	租金收入	91	依合約約定為之	-
		陽明義大利有限公司	1	營業成本	89,511	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	98,029	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	45,250	依合約約定為之	-
		陽明（比利時）股份有限公司	1	營業成本	94,306	依合約約定為之	-
				預付代理處款項	5,893	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	64,467	依合約約定為之	-
		陽明（荷蘭）公司	1	營業成本	149,932	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	101,160	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				其他應收款－關係人	$ 10,978	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	100,868	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	1	營業成本	40,485	依合約約定為之	-
				利息收入	35,438	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	21,436	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	30,108	依合約約定為之	-
		陽明（土耳其）股份有限公司	1	應收帳款－關係人	1,947	依合約約定為之	-
1	光明海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業成本	175,794	依合約約定為之	-
				管理費用	274	依合約約定為之	-
				應付關係人款	46,177	依合約約定為之	-
		陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	3	長期其他應收款－關係人	525,760	依合約約定為之	-
2	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	4,059,553	依合約約定為之	3%
				利息費用	699,774	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	25,390,306	依合約約定為之	21%
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	893,600	依合約約定為之	1%
		巴拿馬商光明海運股份有限公司	3	利息費用	1,863	依合約約定為之	-
				應付關係人款	60,347	依合約約定為之	-
		光明（賴比瑞亞）股份有限公司	3	長期其他應收款－關係人	21,385	依合約約定為之	-
				營業收入	41,492	依合約約定為之	-
		陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	3	利息收入	30,223	依合約約定為之	-
				其他應收關係人款項	130,637	依合約約定為之	-
				長期應收關係人款項	883,729	依合約約定為之	1%
		陽明（新加坡）私人有限公司	3	應付關係人款項	15,198	依合約約定為之	-
				其他應收關係人款項	20,172	依合約約定為之	-
3	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	184,000	依合約約定為之	-
4	駿明交通運輸股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	840,587	依合約約定為之	1%
				應收帳款－關係人	66,820	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	3	營業收入	1,815	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	502	依合約約定為之	-
5	陽明（美洲）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	1,529,420	依合約約定為之	1%
				長期應付關係人款	264,677	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	67,582	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	129,049	依合約約定為之	-
				應付關係人款	11,932	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		好好物流國際股份有限公司	3	應付關係人款	$ 6,637	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	182	依合約約定為之	-
				營業收入	17	依合約約定為之	-
				營業成本	60,620	依合約約定為之	-
6	Olympic Container Terminal LLC	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	446,153	依合約約定為之	-
7	陽明日本株式會社	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	249,439	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	167,352	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	187,402	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	7,805	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	2,109	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	1,265	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	3	營業成本	245,896	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	32,830	依合約約定為之	-
8	陽明德拉瓦控股公司	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	30,911	依合約約定為之	-
9	陽凱有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	559,924	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	1,045,922	依合約約定為之	1%
				應收帳款－關係人	963,670	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	48,121	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	155,741	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	164,648	依合約約定為之	-
10	陽明（英國）有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	195,965	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	931,141	依合約約定為之	-
				營業成本	1,927,460	依合約約定為之	1%
				營業收入	5,148,322	依合約約定為之	4%
		陽明（美洲）股份有限公司	3	營業成本	67,582	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	129,049	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	11,932	依合約約定為之	-
		陽明日本株式會社	3	營業成本	7,805	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	2,109	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	1,265	依合約約定為之	-
		陽凱有限公司	3	營業成本	48,121	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	155,741	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	164,648	依合約約定為之	-
		陽明海運（香港）有限公司	3	營業成本	26,925	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	4,070	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	16,160	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明（新加坡）船務公司	3	營業成本	$ 24,182	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	879	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	2,562	依合約約定為之	-
		陽明（馬來西亞）公司	3	營業成本	9,728	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	5,724	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	10,136	依合約約定為之	-
		陽明（印度）私人有限公司	3	營業成本	61,518	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	43,532	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	146,145	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	3	應付關係人款項	8,033	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	649	依合約約定為之	-
				營業成本	62,066	依合約約定為之	-
		陽明（韓國）株式會社	3	營業成本	3,729	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	71	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	592	依合約約定為之	-
		陽明義大利有限公司	3	營業成本	107,610	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	169,703	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	47,805	依合約約定為之	-
		陽明（新加坡）私人有限公司	3	其他應收關係人款	2,698	依合約約定為之	-
		陽明（比利時）股份有限公司	3	營業成本	1,485	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	7,011	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	60	依合約約定為之	-
		陽明（荷蘭）有限公司	3	營業成本	4,173	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	9,507	依合約約定為之	-
11	陽明海運（香港）有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	115,171	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	47,077	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	91,719	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	26,925	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	4,070	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	16,160	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	3	營業成本	20,474	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	2,736	依合約約定為之	-
12	陽明（新加坡）船務公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	78,759	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	3,559	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	19,738	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	24,182	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				應付關係人款項	$ 879	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	2,562	依合約約定為之	-
13	巴拿馬商光明海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應收帳款－關係人	30,401	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	利息收入	1,863	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	60,347	依合約約定為之	-
14	陽明（馬來西亞）公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	36,669	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	18,097	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	6,301	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	9,728	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	5,724	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	10,136	依合約約定為之	-
15	好好國際物流股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業成本	129,362	依合約約定為之	-
				管理費用	4,000	依合約約定為之	-
				營業收入	61,839	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	15,048	依合約約定為之	-
		陽明（荷蘭）有限公司	3	應收關係人款項	96	依合約約定為之	-
		陽明日本株式會社	3	營業收入	245,896	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	32,830	依合約約定為之	-
		駿明交通運輸股份有限公司	3	營業成本	1,815	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	502	依合約約定為之	-
		陽明（香港）有限公司	3	營業收入	20,474	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	2,736	依合約約定為之	-
		陽明（美洲）股份有限公司	3	應收帳款－關係人	6,637	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	182	依合約約定為之	-
				營業成本	17	依合約約定為之	-
				營業收入	60,620	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	3	應付關係人款項	10,089	依合約約定為之	-
				營業成本	57,344	依合約約定為之	-
		好好國際物流（英國）有限公司	3	應付關係人款項	136		
16	陽明海運（英屬維京群島）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	長期應付關係人款項	1,130,363	依合約約定為之	1%
		好好國際物流股份有限公司	3	應收帳款－關係人	136		
17	慶明投資股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	管理費用	91	依合約約定為之	-
18	陽明（印度）私人有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	5,579	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	19,077	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	$ 61,518	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	43,532	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	146,145	依合約約定為之	-
19	歐洲陽明船務有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應收帳款－關係人	34,378	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	82,218	依合約約定為之	-
				營業收入	408,399	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	應收帳款－關係人	8,033	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	649	依合約約定為之	-
				營業收入	62,066	依合約約定為之	-
		好好物流國際股份有限公司	3	應收帳款－關係人	10,089	依合約約定為之	-
				營業收入	57,344	依合約約定為之	-
20	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	1,949,090	依合約約定為之	1%
				利息費用	60,684	依合約約定為之	-
				長期應付關係人款項	1,639,208	依合約約定為之	1%
		全洋海運股份有限公司	3	利息費用	30,223	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	130,637	依合約約定為之	-
				長期應付關係人款項	883,729	依合約約定為之	1%
		光明海運股份有限公司		長期應付關係人款項	525,760	依合約約定為之	-
		陽明（新加坡）私人有限公司	3	應付關係人款項	8,012	依合約約定為之	-
				其他應收關係人款項	10,634	依合約約定為之	-
21	陽明（韓國）株式會社	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	154,698	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	150,184	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	77,904	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	3,729	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	71	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	592	依合約約定為之	-
22	陽明（英屬維京群島）船務公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	182,415	依合約約定為之	-
23	陽明義大利有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	89,511	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	98,029	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	45,250	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	107,610	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	169,703	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	47,805	依合約約定為之	-
24	陽明（比利時）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	94,306	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	70,360	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	1,485	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	7,011	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
				應收帳款－關係人	$ 60	依合約約定為之	-
25	陽明（荷蘭）有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	149,932	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	112,138	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	100,868	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	4,173	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	9,507	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	3	應付關係人款	96	依合約約定為之	-
26	陽明（土耳其）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應付帳款－關係人	1,947	依合約約定為之	-
27	光明（賴比瑞亞）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	其他應付帳款－關係人	21,436	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	30,108	依合約約定為之	-
				營業收入	40,485	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	長期應付關係人款項	21,385	依合約約定為之	-
				營業成本	41,492	依合約約定為之	-
28	高明貨櫃碼頭股份有限公司	陽明（新加坡）私人有限公司	3	應付關係人款項	26,625	依合約約定為之	-
				其他應收關係人款項	29,255	依合約約定為之	-
29	陽明（新加坡）私人有限公司	全洋海運股份有限公司	3	應收關係人款項	15,198	依合約約定為之	-
				其他應付關係人款項	20,172	依合約約定為之	-
		陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	3	應收關係人款項	8,012	依合約約定為之	-
				其他應付關係人款項	10,634	依合約約定為之	-
		高明貨櫃碼頭股份有限公司	3	應收關係人款項	26,625	依合約約定為之	-
				其他應付關係人款項	29,255	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	其他應付關係人款項	2,698	依合約約定為之	-

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

母公司填 0

子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類如下：

母公司對子公司

子公司對母公司

子公司對子公司

註三：本附表於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

陽明海運股份有限公司及其子公司

母子公司間業務關係及重要交易往來情形

民國九十六年度

附表十二

單位：新台幣仟元

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
0	陽明海運	歐洲陽明船務有限公司	1	應付關係人款項	$ 4,705	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	202,984	依合約約定為之	-
				營業成本	396,549	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	1	預付代理處款項	68,549	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	124,614	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	968,959	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	194,460	依合約約定為之	-
				營業收入	1,451,110	依合約約定為之	1%
				營業成本	2,787,097	依合約約定為之	2%
		好好國際物流股份有限公司	1	營業收入	270,549	依合約約定為之	-
				租金收入	4,000	依合約約定為之	-
				營業成本	55,933	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	33,270	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	5,116	依合約約定為之	-
		光明海運股份有限公司	1	營業收入	44,715	依合約約定為之	-
				營業成本	14,946	依合約約定為之	-
				租金收入	137	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	46,951	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	4,093	依合約約定為之	-
				出售固定資產	318,581	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	1	營業成本	4,443,307	依合約約定為之	3%
				利息收入	718,611	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	1,654,012	依合約約定為之	1%
				長期其他應收款－關係人	21,763,729	依合約約定為之	19%
				採購固定資產	2,287,561	依合約約定為之	2%
				出售固定資產	1,506,294	依合約約定為之	1%
		鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	1	營業成本	190,000	依合約約定為之	-
		駿明交通運輸股份有限公司	1	營業成本	775,927	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	64,027	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	402	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明（美洲）股份有限公司	1	營業成本	$1,738,860	依合約約定為之	2%
				應付關係人款項	34,633	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	398,493	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	58,277	依合約約定為之	-
		Olympic Container Terminal LLC	1	營業成本	422,915	依合約約定為之	-
		陽明日本株式會社	1	營業成本	249,781	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	145,687	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	101,238	依合約約定為之	-
		陽凱有限公司	1	營業成本	587,430	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	1,318,066	依合約約定為之	1%
				應付關係人款項	215,990	依合約約定為之	-
		陽明德拉瓦控股公司	1	長期其他應收款－關係人	30,523	依合約約定為之	-
		陽明（開曼）公司	1	營業成本	1,495	依合約約定為之	-
		陽明海運（香港）有限公司	1	營業成本	355,262	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	163,312	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	244,250	依合約約定為之	-
		陽明（新加坡）船務公司	1	營業成本	78,219	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	18,656	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	21,122	依合約約定為之	-
		巴拿馬商光明海運股份有限公司	1	營業成本	56,218	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	30,012	依合約約定為之	-
		陽明（馬來西亞）公司	1	營業成本	46,667	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	24,567	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	64	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	6,721	依合約約定為之	-
		陽明（印度）私人有限公司	1	營業成本	10,918	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	32,364	依合約約定為之	-
		陽明（韓國）株式會社	1	營業成本	190,157	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	164,510	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	89,173	依合約約定為之	-
		陽明（英屬維京群島）船務公司	1	營業成本	216,685	依合約約定為之	-
		陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	1	營業成本	1,724,342	依合約約定為之	1%
				利息收入	81,154	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	1,067,242	依合約約定為之	1%
				長期其他應收款－關係人	1,144,787	依合約約定為之	1%

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明海運（英屬維京群島）有限公司	1	長期其他應收款－關係人	$ 1,225,155	依合約約定為之	1%
		慶明投資股份有限公司	1	租金收入	92	依合約約定為之	-
				其他應收款－關係人	2,208	依合約約定為之	-
		陽明義大利有限公司	1	營業成本	118,582	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	92,003	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	21,341	依合約約定為之	-
		陽明（比利時）股份有限公司	1	營業成本	49,116	依合約約定為之	-
				預付代理處款項	37,042	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	31,074	依合約約定為之	-
1	光明海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業成本	44,715	依合約約定為之	-
				營業收入	14,946	依合約約定為之	-
				管理費用	137	依合約約定為之	-
				應付帳款－關係人	2,430	依合約約定為之	-
				應付關係人款	48,614	依合約約定為之	-
				採購固定資產	318,581	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	利息費用	867	依合約約定為之	-
2	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	4,443,307	依合約約定為之	3%
				利息費用	718,611	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	23,417,741	依合約約定為之	21%
				出售固定資產	2,287,561	依合約約定為之	2%
				採購固定資產	1,506,294	依合約約定為之	1%
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	858,881	依合約約定為之	-
		光明海運股份有限公司	3	利息收入	867	依合約約定為之	-
		巴拿馬商光明海運股份有限公司	3	利息費用	178	依合約約定為之	-
				應付關係人款	145	依合約約定為之	-
		陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	3	利息收入	94,049	依合約約定為之	-
				其他應收關係人款項	97,648	依合約約定為之	-
				長期應收關係人款項	883,729	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	166	依合約約定為之	-
3	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	190,000	依合約約定為之	-
4	駿明交通運輸股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	775,927	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	64,027	依合約約定為之	-
				應付關係人款	402	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	3	營業收入	3,087	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	569	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
5	陽明（美洲）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	$ 1,738,860	依合約約定為之	1%
				應收帳款－關係人	34,633	依合約約定為之	-
				長期應付關係人款	456,770	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	59,853	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	72,827	依合約約定為之	-
				應付關係人款	8,710	依合約約定為之	-
		好好物流國際股份有限公司	3	應付關係人款	1,754	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	186	依合約約定為之	-
6	Olympic Container Terminal LLC	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	422,915	依合約約定為之	-
7	陽明日本株式會社	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	249,781	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	145,687	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	101,238	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	7,919	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	7,003	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	4,625	依合約約定為之	-
8	陽明德拉瓦控股公司	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	30,523	依合約約定為之	-
9	陽凱有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	587,430	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	1,318,066	依合約約定為之	1%
				應收帳款－關係人	215,990	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	46,967	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	134,969	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	148,139	依合約約定為之	-
10	陽明（英國）有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	387,623	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	968,959	依合約約定為之	-
				營業成本	1,451,110	依合約約定為之	1%
				營業收入	2,787,097	依合約約定為之	2%
		陽明（美洲）股份有限公司	3	營業成本	59,853	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	72,827	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	8,710	依合約約定為之	-
		陽明日本株式會社	3	營業成本	7,919	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	7,003	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	4,625	依合約約定為之	-
		陽凱有限公司	3	營業成本	46,967	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	134,969	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	148,139	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
		陽明海運（香港）有限公司	3	營業成本	$ 24,986	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	12,066	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	34,234	依合約約定為之	-
		陽明（新加坡）船務公司	3	營業成本	26,375	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	1,104	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	7,768	依合約約定為之	-
		陽明（馬來西亞）公司	3	營業成本	5,301	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	1,906	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	3,422	依合約約定為之	-
		陽明（印度）私人有限公司	3	營業成本	59,666	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	45,632	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	154,884	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	3	應付關係人款項	1,900	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	2,151	依合約約定為之	-
				營業成本	38,113	依合約約定為之	-
		陽明（韓國）株式會社	3	營業成本	6,461	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	794	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	5,385	依合約約定為之	-
		陽明義大利有限公司	3	營業成本	95,005	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	261,990	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	73,478	依合約約定為之	-
		陽明（比利時）股份有限公司	3	營業成本	1,790	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	186	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	346	依合約約定為之	-
11	陽明海運（香港）有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	355,262	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	163,312	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	244,250	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	24,986	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	12,066	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	34,234	依合約約定為之	-
12	陽明（新加坡）船務公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	78,219	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	18,656	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	21,122	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	26,375	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	1,104	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	7,768	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
13	巴拿馬商光明海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	$ 56,218	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	30,012	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	利息收入	178	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	145	依合約約定為之	-
14	陽明（馬來西亞）公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	46,667	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	24,631	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	6,721	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	5,301	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	1,906	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	3,422	依合約約定為之	-
15	好好國際物流股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業成本	270,549	依合約約定為之	-
				管理費用	4,000	依合約約定為之	-
				營業收入	55,933	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	38,386	依合約約定為之	-
		駿明交通運輸股份有限公司	3	營業成本	3,087	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	569	依合約約定為之	-
		陽明（美洲）股份有限公司	3	應收帳款－關係人	1,754	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	186	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	3	應付關係人款項	21,585	依合約約定為之	-
16	陽明海運（英屬維京群島）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	長期應付關係人款項	1,225,155	依合約約定為之	1%
17	慶明投資股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	管理費用	92	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	2,208	依合約約定為之	-
18	陽明（印度）私人有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	10,918	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	32,364	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	59,666	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	45,632	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	154,884	依合約約定為之	-
19	歐洲陽明船務有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應收帳款－關係人	4,705	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	202,984	依合約約定為之	-
				營業收入	396,549	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	應收帳款－關係人	1,900	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	2,151	依合約約定為之	-
				營業收入	38,113	依合約約定為之	-
		好好物流國際股份有限公司	3	應收帳款－關係人	21,585	依合約約定為之	-

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註三）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
20	陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	$ 1,724,342	依合約約定為之	1%
				利息費用	81,154	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	1,067,242	依合約約定為之	1%
				長期應付關係人款項	1,144,787	依合約約定為之	1%
		全洋海運股份有限公司	3	利息費用	94,049	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	97,648	依合約約定為之	-
				長期應付關係人款項	883,729	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	166	依合約約定為之	-
21	陽明（韓國）株式會社	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	190,157	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	164,510	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	89,173	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	6,461	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	794	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	5,385	依合約約定為之	-
22	陽明（英屬維京群島）船務公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	216,685	依合約約定為之	-
23	陽明義大利有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	118,582	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	92,003	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	21,341	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	95,005	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	261,990	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	73,478	依合約約定為之	-
24	陽明（比利時）股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	49,116	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	68,116	依合約約定為之	-
		陽明（英國）有限公司	3	營業收入	1,790	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	186	依合約約定為之	-
				應收帳款－關係人	346	依合約約定為之	-
25	陽明（開曼）公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	1,495	依合約約定為之	-

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1.母公司填 0

2.子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類如下：

1.母公司對子公司

2.子公司對母公司

3.子公司對子公司

註三：本附表於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

陽明海運股份有限公司及其子公司

合併地區別財務資訊

民國九十七及九十六年度

附表十三

單位：新台幣仟元

	九十七年度							九十六年度						
	國內	亞洲	非洲	歐洲	美洲	調整及沖銷	合併	國內	亞洲	非洲	歐洲	美洲	調整及沖銷	合併
來自母公司及合併子公司以外客戶收入	$117,614,314	$ 329,821	$ 642,494	$18,877,475	$ 353,198	$ -	$137,817,302	$114,533,464	$ 56,587	$ -	$18,513,006	$ 698,175	$ -	$133,801,232
來自母公司及合併子公司收入（註二）	4,060,488	1,429,329	7,392,770	7,613,554	2,043,173	(22,539,314)	-	3,911,277	1,495,651	7,266,124	3,612,688	2,277,846	(18,563,586)	-
收入合計	$121,674,802	$ 1,759,150	$ 8,035,264	$26,491,029	$ 2,396,371	($22,539,314)	$137,817,302	$118,444,741	$ 1,552,238	$ 7,266,124	$22,125,694	$ 2,976,021	($18,563,586)	$133,801,232
部門損益（註三）	($ 297,014)	($ 47,377)	$ 2,460,322	($ 177,498)	$ 299,787	($ 1,143)	$ 2,237,077	$ 2,850,380	$ 51,054	$ 2,062,562	$ 1,219,552	$ 413,862	$ -	$ 6,597,410
按權益法認列之投資淨益							716,195							281,560
公司一般收入（淨額）							302,006							3,031,087
公司一般費用							(824,635)							(873,501)
利息費用							(1,431,263)							(1,663,331)
稅前純益							$ 999,380							$ 7,373,225
可辨認資產（註四）	$68,819,863	$ 2,112,940	$56,958,763	$14,497,305	$ 837,798	($33,982,694)	$109,243,975	$69,955,653	$ 2,255,558	$46,208,674	$10,205,980	$ 1,263,159	($19,726,588)	$110,162,436
採權益法之長期股權投資							2,850,704							2,356,413
公司一般資產							604,289							428,223
資產合計							$112,698,968							$112,947,072

註一：母子公司營運部門分為國內事業部、亞洲、非洲、歐洲及美洲事業部。

註二：係部門間銷售貨物或提供勞務收入。

註三：部門損益係部門收入減部門成本及費用後之餘額；所稱之部門成本及費用係指與產生部門收入有關之成本及費用，惟不包括母子公司一般管理費用及利息費用。

註四：部門可辨認資產係指可直接認定歸屬該部門之有形資產。惟部門可辨認資產不包括：

非供任何特定部門營業使用而持有之資產。

對其他部門墊款或貸款。

依權益法評價之對外股權投資。

6. 最近年度截至年報刊印日止，公司及其關係企業如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

第七章、財務狀況、經營結果檢討分析及風險事項

1. 財務狀況比較分析

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	九十七年度	九十六年度	差異	
			金額	%
流動資產	11,446,296	17,695,469	(6,249,173)	(35)
固定資產	15,507,976	17,594,143	(2,086,167)	(12)
其他資產	33,713,920	29,023,551	4,690,369	16
資產總額	87,129,317	87,617,416	(488,099)	(1)
流動負債	12,036,425	14,716,907	(2,680,482)	(18)
長期負債	24,852,581	19,229,489	5,623,092	29
負債總額	40,122,620	37,183,974	2,938,646	8
股　　本	25,624,665	23,286,982	2,337,683	10
資本公積	8,988,582	8,980,008	8,574	-
保留盈餘	11,956,355	16,170,046	(4,213,691)	(26)
股東權益總額	47,006,697	50,433,442	(3,426,745)	(7)

說　明：

1. 流動資產：主要係本年度為降低全球金融風暴的衝擊，減少投資金融商品，且年底燃油價格大幅下滑，燃油價值降低及收回關係人應收款項所致。
2. 流動負債：本年度年末燃油價格大幅滑落，且配合公司營運配置，貨櫃及車架建造計劃陸續於上一年度完工，致本期相關應付款項降低。
3. 長期負債：主要係配合公司營運計劃及資金運用政策，本年度向銀行貸款金額提高所致。
4. 保留盈餘：主要係本年度國際海運市場景氣受全球經濟不景氣影響，整體營運量下跌，以及金融商品之處分及評價損失受金融風暴衝擊而增加，致本年度獲利減少。

2. 經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

	九十七年度		九十六年度		增（減）金額	變動比例
	小計	合計	小計	合計		(%)
營業收入		$117,133,641		$ 114,220,255	$2,913,386	3
營業成本		116,258,327		110,007,219	6,251,108	6
營業毛利		875,314		4,213,036	(3,337,722)	(79)
營業費用		1,813,754		2,102,064	(288,310)	(14)
營業利益		(938,440)		2,110,972	(3,049,412)	(144)
營業外收入及利益		4,501,158		5,869,673	(1,368,515)	(23)
按權益法認列之投資淨益	$2,056,957		$ 2,475,207		(418,250)	(17)
處分固定資產利益	1,049,584		1,694,775		(645,191)	(38)
利息收入	838,062		896,434		(58,372)	(7)
兌換淨益	-		212,951		(212,951)	(100)
租金收入	161,371		123,811		37,560	30
處分投資利益(含股利收入)	220,786		122,850		97,936	80
金融資產評價利益－淨額	-		119,663		(119,663)	(100)
其　　他	174,398		223,982		(49,584)	(22)
營業外費用及損失		2,771,343		975,557	1,795,786	184
利息費用	791,171		807,633		(16,462)	(2)
兌換損失-淨值	602,730		-		602,730	100
船舶油料市價跌價損失	564,201		-		564,201	100
處分投資損失-淨值	330,893		-		330,893	100
金融資產評價損失-淨值	147,661		-		147,661	100
金融負債評價損失-淨值	117,064		-		117,064	100
以成本衡量金融資產減損損失	53,855		51,240		2,615	5
其　　他	163,768		116,684		47,084	40
列計會計原則變動累積影響數前之稅前利益		791,375		7,005,088	(6,213,713)	(89)
所得稅費用		244,082		984,804	(740,722)	(75)
純　　益		547,293		6,020,284	(5,472,991)	(91)

增減比例變動分析說明：

1. 營業毛利：本年度全球經濟景氣低迷，海運市場供過於求，營運量與價雙雙下跌，且燃油成本居高不下，致營業毛利減少。
2. 營業外收益及費損：
   (1)處分固定資產利益減少係因九十六年度因應公司營運計劃及船舶市場行情,出售船舶獲利所致。
   (2)兌換損失增加係因本年度外匯市場波動幅度劇烈，造成本公司外幣現金/資產/負債匯兌損失大幅增加。
   (3)處分投資損失及金融資產評價損失增加，係主要係本年度為降低全球金融風暴的衝擊，金融商品價格大幅跌落，減少投資金融商品，致金融資產處分利益減少，並產生跌價損失。
   (4)船舶油料市價跌價損失增加，係因本年度至第三季開始原油市場價格持續下跌，故公司存油價值驟減，產生跌價損失。
3. 所得稅費用減少主要係因本年度獲利較上年度衰退，致所得稅費用亦隨之減少。

3. 未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

年初現金及約當現金餘額 ①	預計全年來自營業活動淨現金流量 ②	預計全年現金流出量 ③	預計現金剩餘(不足)數額 ①＋②－③	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
4,692,315	2,956,535	6,953,558	695,292	4,901,400	8,500,000

1.九十八年度現金流量變動情形分析

(1)營業活動：估計未來一年度之營業活動約可累積 2,956,535 仟元。

(2)投資活動：購置貨櫃及新事業投資等支出估計約 2,341,042 仟元。

(3)融資活動：償還長期融資與支付現金股利等估計約 4,612,516 仟元。

2.預計現金不足額之補救措施及流動性分析：

(1)投資計畫：處分被供出售金融商品、非營業用資產、汰舊固定資產及回收長期應收款等，估計可取得資金約 4,901,400 仟元。

(2)理財計畫：規劃中長期融資活動，計畫取得資金約 8,500,000 仟元，以維持適度現金餘額。

4. 重大資本支出對財務業務之影響：

本公司 98 年度主要資本支出為電腦軟、硬體及運輸設備購置、船舶維修等，各項資本支出金額皆小於新台幣 6 仟萬元，並無重大資本支出。

5. 轉投資計畫執行情形

最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：本公司轉投資以海運運輸服務上、下游產業為主，以提昇垂直整合效益。

單位：新台幣仟元

項　　目	金額(註 1)	獲利或虧損情形	獲利或虧損主要原因	改善計畫	未來一年投資計畫
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	4,955,560	(289,139)	認列轉投資公司虧損	提昇轉投資公司營運效率	-
陽明(新加坡)私人有限公司	1,628,322	19,628	認列轉投資公司獲利	-	-
慶明投資股份有限公司	1,281,101	(172,189)	金融市場不佳，在股票投資認列減損損失所致	提昇轉投資公司營運效率	-
全洋海運股份有限公司	5,539,339	870,424	營運績效良好	-	-
好好國際物流股份有限公司	520,731	(19,237)	認列壞帳損失所致	加強新客戶之信用調查，以降低壞帳風險	-
光明海運股份有限公司	5,070,113	670,624	船舶出租收益	-	-
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	357,842	13,463	穩定的碼頭作業管理服務收入	-	-

項　　目	金額 (註 1)	獲利或虧損 情形	獲利或虧損 主要原因	改善計畫	未來一年 投資計畫
駿明交通運輸股份有限公司	120,861	13,389	穩定的汽車貨櫃貨運收入	-	-
陽明德拉瓦控股公司	313,530	(68,419)	認列轉投資公司虧損	提昇轉投資公司營運效率-	-
運揚航運股份有限公司	856,048	757,372	營運穩定	-	-
中華投資股份有限公司	739,517	(61,453)	金融市場不佳,在股票投資認列減損損失所致	提昇轉投資公司營運效率	-
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	171,509	336,740	營運績效良好	-	-
明江(上海)國際物流有限公司	235,739	(6,280)	尚未開始營運	伺機尋找合作伙伴合作或其它合適方案,降低損失風險	-
運旺投資股份有限公司	202,032	3,964	投資績效良好	-	-
高明貨櫃碼頭股份有限公司	786,771	(11,930)	尚未開始營運	預計 100 年第一季開始營運	-

註 1：97 年 12 月 31 日帳面金額。

6. 風險事項

6.1 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

(1) 因全球央行大幅降息，貸款指標利率持續降低，對於本公司利息支出節省有顯著效益。

(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，97 年度因全球金融風暴，新台幣及國際主要貨幣兌美金自第三季起大幅貶值的情形，整體兌換淨損失約新台幣 602,730 仟元。未來仍將秉持資產負債與收支結構相平衡之原則，盡可能降低匯率波動對損益所可能產生的影響。

(3) 97 年度因金融風暴導致全球景氣衰退，國際原物料及農產品價格自第三季起大幅下滑，燃油價格亦下跌將近 7 成，對於本公司燃油成本節省有相當之助益。

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

(1) 本公司未從事高風險、高槓桿投資。

(2) 資金貸予他人及背書保證主要以子公司為對象並均為配合業務之順利推展所必需，相關作業悉依本公司資金貸予他人作業程序、背書保證辦法與相關規定辦理。

(3) 衍生性金融商品交易之政策則以避險為主要目的，並配合本公司之部

位狀況與市場展望等，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效益。

6.3 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司研發計畫之內容主要包括公司新市場與新航線之研究與開發，依公司發展需要設有年度研發計畫。98 年度新航線與新市場研發計畫均已完成，計有遠東至紅海航線、華中北至西北歐線、中東航線升級計劃、東地中海航線重整計劃，並進行中日航線重整方案、中國至印巴地區航線重整與升級計劃、海峽兩岸航線；此外本公司亦研擬新市場開發之可行性，包括東非地區、南美東岸地區，唯考量整體市場因素，目前尚需進一步等待最適進入時機。本公司今年將秉持強化與深耕既有市場，提供具成本與服務競爭力之航線服務，以顧客需求為導向，以提升市場競爭力。

6.4 國內外重要政策及法律變動對公司財務、業務之影響及因應措施：

歐盟就歐盟反競爭法之執行於 2008 年 7 月 1 日正式公佈「海上運輸適用歐共體條約第 81 條規定指南」，並於同年 10 月 18 日起施行，施行後與歐洲航線相關之運費同盟因與相關規定有所牴觸而須解散。本公司為提前因應此一變革，除重新制定並公佈相關航線之費率表外，亦已提前於施行前陸續對本公司同仁及代理行人員進行教育訓練。本公司亦會持續密切注意國內外各項重要政策及法律之變動，加強研究，預先規劃因應措施。

6.5 科技改變對公司財務、業務之影響及因應措施：

(1)本公司之主要業務為國際海洋貨物運輸，相關運輸作業的技術已高度成熟，科技改變對本公司財務、業務及營運項目並無顯著之影響。

(2)本公司於全球主要國家皆設有子公司或代理行，為因應業務發展與日益增加的電子商務需求，同時兼顧提升競爭力，本公司持續進行資訊系統與資訊作業流程的改善工程，以及時蒐整訊息、提升作業效率與品質、降低通訊與作業成本。

(3)本公司向來重視環境保護，主動配合國際公約與環境法規，並因應世界各港口日益重視環保的要求，致力於降低污染排放以維護海洋環境，同時增進能源使用效率。本公司持續執行船隊相關環保設備與防污工程，新造貨櫃船舶皆以符合省油與國際標準之環保規範設計，市場競爭力強。另因應港口反恐措施，本公司船隊已陸續加裝船舶保全警示系統，更新電子海圖顯示與資訊系統、衛星通訊系統等，以提高航行安全並整合航海資訊。

6.6 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司營運一向誠信穩健，近年均未發生對企業形象有不良影響之事件。而本諸人道關懷之精神，對公益慈善活動之參與不遺餘力，如 93 年南亞海嘯發生後，率先發動全球救援物資之免費海運運送活動，各種緊急事故均配合調派貨櫃或拖車等協助救援，97 年鑒於緬甸風災與四川強震造成重大傷亡，陽明海運除企業捐款外，同時發起陽明集團全球

同仁自發性募款；同時積極參與文化公益活動，配合本公司海洋文化願景事業之發展，深耕海洋基礎教育；93 年已在基隆火車站旁設立陽明海洋文化藝術館，定期展示各種海洋特展並廣邀國民中小學學生參觀，獲得許多迴響；同時也舉辦全球兒童海洋繪畫比賽，倡導海洋的美麗與重要性；96 年底我們更在高雄設立「陽明海洋探索館」，以深入及系統化之方式推廣海洋文化本公司在善盡企業社會責任之努力。榮獲文建會 93、95 與 97 年文馨獎金質獎章肯定，同時亦分別於 95 及 98 年榮獲天下雜誌評選為當年度最佳企業公民之一；96 年天下雜誌企業公民調查，本公司獲企業社會責任(CSR)大型企業排名第 15 名，為國內航港業界最高之榮譽;97 及 98 年連續獲得遠見雜誌評選為 CSR 傑出企業。我們也陸續贊助客家桐花祭、全國表演藝術博覽會、台灣燈會、野台開唱、高雄國際貨櫃藝術節等文化活動；舉辦陽明海運台灣海洋文學獎，積極推廣海洋文化；並結合公司週年慶祝活動，邀請河洛歌仔戲演出，將台灣本土藝術推廣予社會大眾；另外，我們參與 319 鄉村兒童藝術希望工程活動，讓各鄉鎮的學童們都能欣賞大型藝文表演，同年並榮獲行政院衛生署國民健康局「健康職場自主認證」標章，因首次推動即表現優異，同時榮獲「閃耀新星獎」；2008 年通過 OHSAS18001:2007 改版及 TOSHMS（臺灣職業安全衛生管理系統）驗證；同年榮獲康健雜誌頒發「愛員工、愛地球、健康幸福樂活企業-最佳潛力獎」、榮獲行政院勞工委員會頒發「全國級友善職場獎」及行政院衛生署國民健康局頒發「績優健康職場-健康永續獎」；近兩年並多次利用運用運輸專業參與社會文化公益，如贊助台灣技術劇場協會、台北藝術推廣協會、台中市文化教育交流協會、高雄市立美術館、台加文化協會、台美人交流協會等各項展品海運免費運送。期望藉由優良的企業社會形象有效降低無法預期的企業危機風險。對於危機事件，公司均訂有應變辦法，避免不良影響擴大。

6.7 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

6.8 擴充船隊及產能之預期效益、可能風險及因應措施：

受全球金融風暴影響，全球貿易量成長趨緩，而新增船舶運力仍高，整個產業面臨運能過剩的風險。當前包括全球主要航運公司與船東無不透過各種可能方法，致力於控制新增船舶運力，以期穩定艙位供需之關係。而本公司亦採取相關措施，以降低此次金融風暴所帶來之影響，包括：

(1) 加強聯營合作，合理化航線並降低營運成本:

本公司與聯營伙伴合作一向密切，藉由共同開闢新市場並有效調整航線設計，降低航線營運成本，並能有效維持主要市場之競爭力與服務水準，不僅使船舶能妥善調度，充份靈活運用，降低營運風險，且因航線設計具競爭力及策略聯盟之綜效，使艙位利用率更能高於同業平均水準。

(2) 汰舊老舊船舶，提升航線競爭力:

配合本公司中長期船隊汰舊換新計劃，去年本公司共汰舊 10 艘船齡達 27~28 年之老舊船舶；而今年亦規劃將部份船齡達 22 年且船速無法符合航線最低船速要求之老舊船舶進行汰換計畫。配合船隊整體升級計劃，優質化主要航線。

(3) 實施季節性航線調整方案:
配合特定淡季時間，執行航線與艙位整併作業，以降低營運成本並提升航線裝載率。

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

6.10 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無。

6.11 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：不適用。

6.12 訴訟或非訟事件及結果之影響：
本公司目前所涉及之訴訟或非訟案件，多為執行運送服務過程中因貨物毀損或船舶操作所引致之貨損理賠、船舶船體及船東責任案件。此類案件均已經為本公司所安排保險之承保範圍所涵括，引起之損失及費用可依保險契約規定內容向保險公司請求補償，故相關風險均在本公司合理控制範圍內。

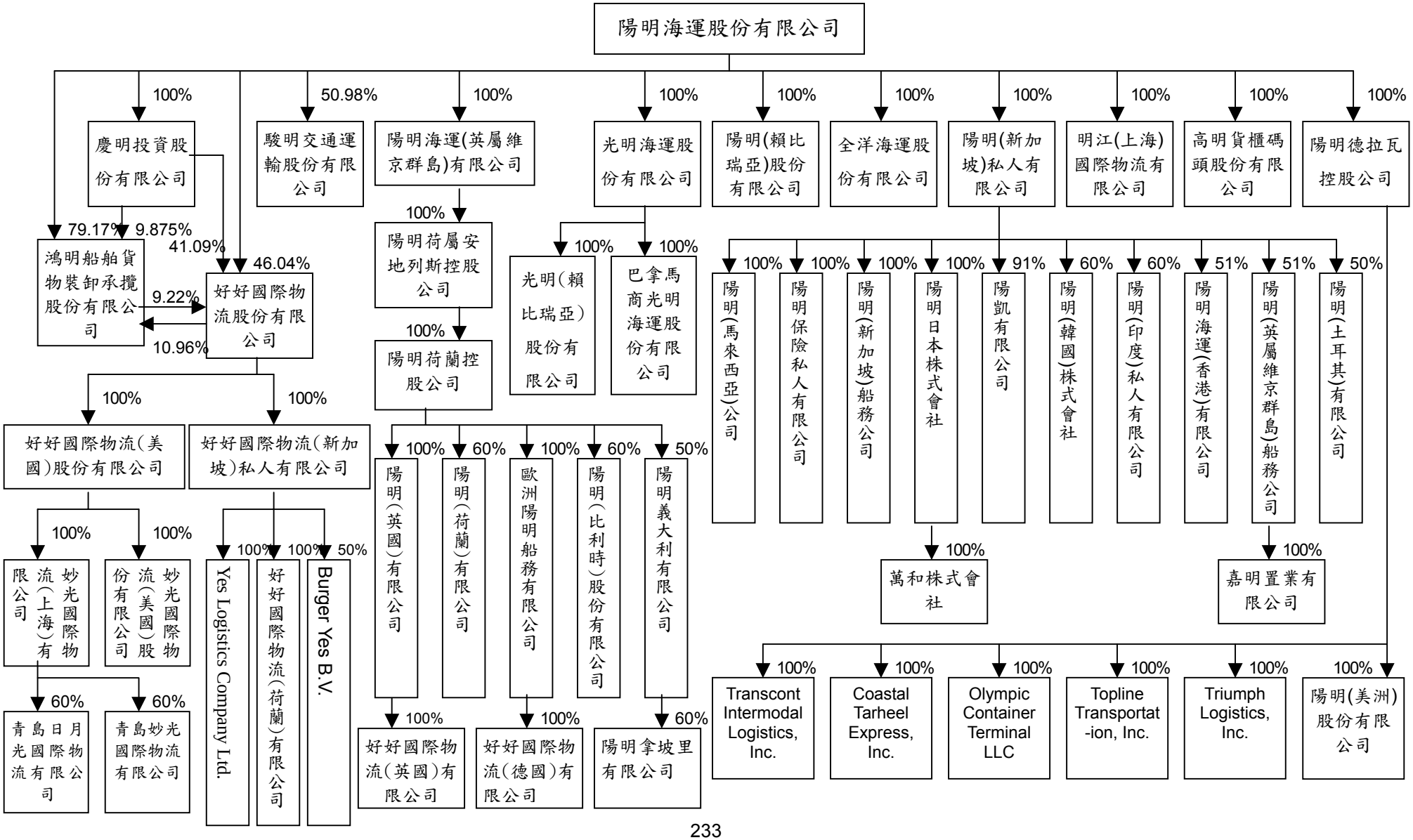
6.13 其他重要風險及因應措施：
本公司風險管理政策已公告週知俾便切實遵守，並配合實際經營環境定期檢視該政策以作適當調整。

7. 其他重要事項：無

第八章、特別記載事項

1. 關係企業合併營業報告書

1.1 關係企業組織圖(97 年 12 月 31 日)



1.2 各關係企業基本資料

民國 97 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	$25,624,665	貨櫃運輸、船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	85.08.19	Citco Building, Wickhams Cay, P.O.Box 662, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	3,272,005	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明(新加坡)私人有限公司	85.08.08	3 Church Street #08-01 Singapore (049483)	1,113,356	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬
慶明投資股份有限公司	86.03.03	台北市大同區重慶北路二段 243 號 2 樓	1,606,500	一般投資業
全洋海運股份有限公司	60.11.05	80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	3,235	船務代理、貨運承攬、貨運管理
好好國際物流股份有限公司	88.11.11	台北市大同區重慶北路二段 243 號 1F	1,200,000	倉儲及海運承攬
光明海運股份有限公司	79.06.18	基隆市七堵區明德一路 271 號 3 樓	2,055,140	船舶運送、船務代理及海運承攬
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
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	169,006	汽車貨櫃貨運業
陽明德拉瓦控股公司	85.08.23	Legal Service, LLC. 1220 N Market St., Suite 606, Wilmington, DE 19801	143,860	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
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
明江(上海)國際物流有限公司	95.09.13	上海市松江區茸興路 9 號	231,700	倉儲、貨運承攬及國際運輸代理業務
高明貨櫃碼頭股份有限公司	96.09.20	高雄市小港區新生路 999 號	800,000	船舶理貨、船舶貨物裝卸承攬
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
Triumph Logistics, Inc.	93.10.08	40 Technology Pkwy South, #300, Norcross, Georgia 30092, in Gwinnett Country, USA	1,699	卡(拖)車運送服務
Olympic Container Terminal LLC	94.04.15	710 Port of Tacoma Road, Tacoma, WA 98421	31,530	碼頭裝卸服務及營運
Topline Transportation, Inc.	95.03.10	77 Sugar Land Center Blvd Ste 450, Sugar Land TX 77478	4,860	卡(拖)車運送服務

企　業　名　稱	設立日期	地　址	實收資本額	主要營業或生產項目
Coastal Tarheel Express, Inc.	95.03.14	613 Shipyard Boulevard, Suite 106, Wilmington, NC 28412, New Hanover, USA	2,430	卡(拖)車運送服務
Transcont Intermodal Logistics, Inc.	96.07.18	77 Sugar Creek Center Blvd. Ste 450, Sugar Land, TX 77478-3688	2,444	內陸貨運承攬
陽明荷屬安地列斯控股公司	85.10.03	Schottegatweg Oost 44, P.O. Box 812, Curaçao, 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	Naritaweg 165 Telestone 8, 1043 BW Amsterdam, The Netherlands	41,235	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明(英國)有限公司	86.01.29	2nd FL., Valentines House 51-69 Ilford Hill Ilford Essex IGl 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
陽明義大利有限公司	91.12.04	Piazza Galeazzo Alessi 1, 16128 Genova, Italy	8,638	船務代理
陽明(比利時)股份有限公司	96.06.01	Molenbergstraat Nr 10–Bus 23, 2000–Antwerpen, Belgium	2,752	船務代理
陽明(荷蘭)有限公司	93.01.01	Albert Plesmanweg 61N, 3088 GB Rotterdam, The Netherlands P.O. Box 1158, 3000 BD Rotterdam	900	船務代理
好好國際物流(德國)有限公司	91.12.12	Oberbaumbruecke 1, 20457 Hamburg, Germany	945	貨運承攬
陽明拿坡里有限公司	92.07.01	Via Melisurgo 4 - 80133, Napoli, Italy	397	貨運承攬
好好國際物流(英國)有限公司	92.03.01	2nd FL., Valentines House 51-69 Ilford Hill Ilford Essex IGl 2DG London U.K.	344	貨運承攬
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	3,548	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明(英屬維京群島)船務公司	89.08.16	P.O. Box 3174, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	31	海運承攬及船務代理
陽明海運(香港)有限公司	87.11.09	22Floor,Ever Gain Plaza ,Tower 1,88 Container Port Road Kwai Chung ,N .T Hong Kong	4,192	海運承攬及船務代理
陽明(新加坡)船務公司	88.11.13	79 Robinson Road #27-00 CPF Building Singapore 068897	18,851	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(馬來西亞)公司	89.01.01	Suite 12.01,Level 12,Menara Trend, Intan Millennium Square, No. 68, Jalan Batai Laut 4 Taman Intan, 41300 Klang, Selangor Darul Ehsa Malaysia	10,727	船務代理、貨運承攬及貨運管理

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(印度)私人有限公司	93.03.29	World Trade Centre, Center 1-13 TH Floor Cuffe Parade, Mumbai 400005 India	3,713	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(韓國)株式會社	95.04.01	19 & 20FL. Sebang Bldg. 708-8, Yeoksam-Dong, Kangnam-Ku, Seoul, Korea , 135-080	16,845	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明保險私人有限公司	97.02.05	50 Raffles Place, #32-00 Singapore Land Tower, Singapore 048623	32,440	集團保險業務
陽明(土耳其)有限公司	97.12.23	Liman Caddesi Arkas Binasi No:38 Alsancak 35230 Izmir, Turkey	2,154	船務代理、貨運承攬及貨運管理
嘉明置業有限公司	90.03.30	22Floor,Ever Gain Plaza ,Tower 1,88 Container Port Road Kwai Chung ,N .T Hong Kong	4	置產管理
萬和株式會社	90.03.28	8F, Shiba 2Chome Building, 2-28-8 Shiba, Minato-ku, Tokyo, 105-0014 Japan	2,666	船務代理、海運承攬
巴拿馬商光明海運股份有限公司	87.04.24	Banco General Tower, 15th Floor, Aquilino de la Guardia Street, Marbella, P.O. Box 0816-01110, Panama City, Republic of Panama	30,887	船舶貨運承攬
光明(賴比瑞亞)股份有限公司	97.07.16	80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	1,060,904	船舶貨運承攬
好好國際物流(美國)股份有限公司	89.02.17	3675 E. Huntington Drive Suite 210, Pasadena, CA 91107 USA	179,750	船務代理、貨運承攬及貨運管理
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	89.06.23	79 Robinson Road # 27-00 CPF Building Singapore 068897	6,608	投資、控股
妙光國際物流(上海)有限公司	93.12.08	上海黃浦區中山南路 28 號 11 層 CDE 座	164,329	國際運輸代理業務
妙光國際物流(美國)有限公司	96.01.04	3675 E. Huntington Drive Suite 210, Pasadena, CA 91107 USA	328	卡車運送服務
Yes Logistics Company Ltd.	89.07.19	Unit 2617, Level 26, Metroplaza Tower 1, No. 223 Hing Fong Road, Kwai Fong, N.T., Hong Kong	4,304	貨運承攬
好好國際物流(荷蘭)有限公司	94.09.01	Hofhoek 20-48, 3176 PD Poortugaal, The Netherlands	1,224	貨運承攬
Burger Yes B.V.	96.07.01	Hofhoek 20-48, 3176 PD Poortugaal, The Netherlands	15,174	貨運承攬
青島妙光國際物流有限公司	95.10.30	29/B, No. 2 Shandong Rd. , Shinan District, Qingdao, China	20,830	國際貨運代理、倉儲服務
青島日月光國際物流有限公司	96.10.19	29/E, No. 2 Shandong Rd. , Shinan District, Qingdao, China	22,208	貨運代理

1.3 關係企業控制公司與從屬公司之相互關係及分工情形：

公 司 名 稱	設立日期	控制(從屬)公司	控制(從屬)關係	關係企業所經營業務及往來分工情形
陽明海運股份有限公司	61.12.29	控制公司	—	主要從事貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理
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(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
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
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
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
光明海運股份有限公司	79.06.18	從屬公司	持股控制	係負責散裝運輸、船舶租賃之業務
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
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
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
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
明江(上海)國際物流有限公司	95.09.13	從屬公司	持股控制	倉儲、貨運承攬及國際運輸代理業務
高明貨櫃碼頭股份有限公司	96.09.20	從屬公司	持股控制	船舶理貨、船舶貨物裝卸承攬
陽明(美洲)股份有限公司	92.07.01	從屬公司	持股控制	係負責美國地區船務代理、貨運承攬及貨運管理業務
Triumph Logistics, Inc.	93.10.08	從屬公司	持股控制	係負責美國地區卡(拖)車運送服務等業務
Olympic Container Terminal LLC	94.04.15	從屬公司	持股控制	碼頭裝卸服務及營運
Topline Transportation, Inc.	95.03.10	從屬公司	持股控制	係負責美國地區卡(拖)車運送服務等業務
Coastal Tarheel Express, Inc.	95.03.14	從屬公司	持股控制	係負責美國地區卡(拖)車運送服務等業務
Transcont Intermodal Logistics, Inc.	96.07.18	從屬公司	持股控制	係負責美國內陸貨運承攬之公司
陽明荷屬安地列斯控股公司	85.10.03	從屬公司	持股控制	係基於國際租稅之考量而設立之控股公司
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，貨櫃維修之管理及貨櫃運輸等業務

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
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
陽明義大利有限公司	91.12.04	從屬公司	持股控制	係負責義大利地區船務代理等業務
陽明(比利時)股份有限公司	96.06.01	從屬公司	持股控制	係負責比利時地區船務代理等業務
陽明(荷蘭)有限公司	93.01.01	從屬公司	持股控制	係負責荷蘭地區船務代理等業務
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
陽明拿坡里有限公司	92.07.01	從屬公司	持股控制	係負責義大利地區貨運承攬等業務
好好國際物流(英國)有限公司	92.03.01	從屬公司	持股控制	貨運承攬
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(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
陽明海運(香港)有限公司	87.11.09	從屬公司	持股控制	係負責香港地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務
陽明(新加坡)船務公司	88.11.13	從屬公司	持股控制	係負責新加坡地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務
陽明(馬來西亞)公司	89.01.01	從屬公司	持股控制	係負責馬來西亞地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務
陽明(印度)私人有限公司	93.03.29	從屬公司	持股控制	係負責印度地區之攬貨代理及船務代理等業務
陽明(韓國)株式會社	95.04.01	從屬公司	持股控制	係負責韓國地區貨運承攬及貨運管理等業務
陽明保險私人有限公司	97.02.05	從屬公司	持股控制	係負責集團保險業務
陽明(土耳其)有限公司	97.12.23	從屬公司	持股控制	係負責土耳其地區貨運承攬及貨運管理等業務
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
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	係負責散裝運輸、船舶租賃之業務
光明(賴比瑞亞)股份有限公司	97.07.16	從屬公司	持股控制	係負責散裝運輸、船舶租賃之業務
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(新加坡)私人有限公司	89.06.23	從屬公司	持股控制	投資、控股

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
妙光國際物流(上海)有限公司	93.12.08	從屬公司	持股控制	國際運輸代理業務
妙光國際物流(美國)有限公司	96.01.04	從屬公司	持股控制	卡車運送服務
Yes Logistics Company Ltd.	89.07.19	從屬公司	持股控制	貨運承攬
好好國際物流(荷蘭)有限公司	94.09.01	從屬公司	持股控制	貨運承攬
Burger Yes B.V.	96.07.01	從屬公司	持股控制	貨運承攬
青島妙光國際物流有限公司	95.10.30	從屬公司	持股控制	國際貨運代理、倉儲服務
青島日月光國際物流有限公司	96.10.19	從屬公司	持股控制	貨運代理

1.4 各關係企業董事、監察人及總經理資料

民國 97 年 12 月 31 日

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
陽明海運股份有限公司	董　事	交通部代表人：盧峯海、何樹生、張邱春、黃志聰、林志明、吳榮貴	909,856,491	35.51
	董　事	定利開發有限公司代表人：胡定吾	443,505	0.02
	監察人	勇春股份有限公司代表人：陳和貴	304,547	0.01
	監察人	臺灣華懋投資股份有限公司代表人：梁榮江	59,734,024	2.33
	總經理	何樹生	814,247	0.03
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：盧峯海、何樹生、林文博	10,351	100.00
陽明(新加坡)私人有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：盧峯海、何樹生、林文博	60,130,000	100.00
	董　事	Baey Cheng Song	-	-
慶明投資股份有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：何樹生、劉嘉源、林文博、陳自強、宋台培	160,650,000	100.00
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：王進興	160,650,000	100.00
	總經理	宋台培	-	-
全洋海運股份有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：盧峯海、劉嘉源、林文博	1,000	100.00
	總經理	劉嘉源	-	-
好好國際物流股份有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：盧峯海、何樹生、邱瑞斌、周財丁、白崑榮	55,251,100	46.04
		盧峯海	21,216	0.02
		何樹生	15,912	0.01
		邱瑞斌	13,600	0.01
		周財丁	5,000	0.00
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：王進興	55,251,100	46.04
		王進興	11,832	0.01
	總經理	白崑榮	8,700	0.01
光明海運股份有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：盧峯海、何樹生、劉嘉源、王姚炫、葛仁友	205,514,000	100.00
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：林文博	205,514,000	100.00
	總經理	葛仁友	-	-
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：蘇國般、林福添、劉森榮、許世芳	31,667,630	79.17
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：林文博	31,667,630	79.17
	總經理	劉森榮	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：李正元、劉森榮、周財丁、林福添	8,615,923	50.98
	董　事	葉國星	1,494,801	8.84
	董　事	葉　忠	1,638,058	9.69
	董　事	周奉秉	11,320	0.07
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：李詩周	8,615,923	50.98
	監察人	莊自由	292,557	1.73
	總經理	李正元	-	-
陽明德拉瓦控股公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：盧峯海、何樹生、林文博	13,500	100.00
	總經理	盧峯海	-	-
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：何樹生、劉嘉源、林文博	1	100.00
明江(上海)國際物流有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：邱瑞斌、蘇國般、林福添、白崑榮、石溪岸	(註 1)	100.00
高明貨櫃碼頭股份有限公司	董　事	陽明海運股份有限公司代表人：盧峯海、何樹生、林福添、周財丁、劉森榮	80,000,000	100.00

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
陽明(美洲)股份有限公司	董　事	陽明德拉瓦控股公司代表人：盧峯海、何樹生、吳清泉	5,000	100.00
	總經理	吳清泉	-	-
Triumph Logistics, Inc.	董　事	陽明德拉瓦控股公司代表人：李文進、Ben Chang、Mike Collins	200	100.00
Olympic Container Terminal LLC	董　事	陽明德拉瓦控股公司代表人：周財丁、曹志謙、吳清泉、李大仁、葉亦榮	(註 2)	100.00
Topline Transportation, Inc.	董　事	陽明德拉瓦控股公司代表人：李文進、Ben Chang、David Liu	100	100.00
Coastal Tarheel Express, Inc.	董　事	陽明德拉瓦控股公司代表人：李文進、Ben Chang、Mike Lanier	100	100.00
Transcont Intermodal Logistics, Inc.	董　事	陽明德拉瓦控股公司代表人：李文進、葉亦榮、Michelle Kao	200	100.00
陽明荷屬安地列斯控股公司	董　事	陽明海運(英屬維京群島)有限公司代表人：何樹生、林文博	1,500,000	100.00
陽明荷蘭控股公司	董　事	陽明荷屬安地列斯控股公司代表人：盧峯海、何樹生、林文博	2,500	100.00
陽明(英國)有限公司	董　事	陽明荷蘭控股公司代表人：葉陳輝、邱瑞斌、蕭龍潭	900,000	100.00
	總經理	蕭龍潭	-	-
歐洲陽明船務有限公司	董　事	陽明荷蘭控股公司代表人：盧峯海、何樹生、葉陳輝	(註 3)	100.00
	總經理	葉陳輝	-	-
陽明義大利有限公司	董　事	陽明荷蘭控股公司代表人：葉陳輝、余華明、朱介立	125,000	50.00
	董　事	Finsea S.p.A.代表人：Ricci Francesco、Negri Luigi	125,000	50.00
	總經理	朱介立	-	-
陽明(比利時)股份有限公司	董　事	陽明荷蘭控股公司代表人：葉陳輝、周財丁、王永凱	375	60.00
	董　事	B.L.A. B.V.代表人：Karel Peters、Albrecht Meeusen	250	40.00
	總經理	Danny Du Jardin	-	-
陽明(荷蘭)有限公司	董　事	陽明荷蘭控股公司代表人：葉陳輝、周財丁、王永凱	(註 4)	60.00
	董　事	Broekman Group 代表人：Albert Hoek、H.H.Meijboom	(註 5)	40.00
好好國際物流(德國)有限公司	董　事	歐洲陽明船務有限公司代表人：葉陳輝	(註 6)	100.00
陽明拿坡里有限公司	董　事	陽明義大利有限公司代表人：朱介立、Ricci Francesco、Negri Luigi	(註 7)	60.00
	董　事	Marinter代表人：Andrea Mastellone、Umberto Masucci	(註 8)	40.00
好好國際物流(英國)有限公司	董　事	陽明(英國)有限公司代表人：葉陳輝、蕭龍潭、蘇國殷	200	100.00
	董　事	Simon Williams	-	-
	董　事	Tom Campbell	-	-
	總經理	蕭龍潭	-	-
陽明日本株式會社	董　事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：盧峯海、何樹生、邱瑞斌、葛仁友	3,000	100.00
	董　事	李一雄	-	-
	監察人	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：宋台培	3,000	100.00
	總經理	林靜國	-	-
陽明(英屬維京群島)船務公司	董　事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：林文博	510	51.00
	董　事	TDAC Ltd.代表人：邱垂元	343	34.30
	董　事	王天一	147	14.70
	總經理	林文博	-	-

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
陽凱有限公司	董　事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：王姚炫、何樹生、蔡明旭、陳庭輝	910,000	91.00
	董　事	邱垂元	15,000	1.50
	董　事	葉國星	15,000	1.50
	董　事	王天一	15,000	1.50
	董　事	韓克武	15,000	1.50
	董　事	沈秉德	10,000	1.00
	董　事	章清	10,000	1.00
	董　事	邢運明	10,000	1.00
	總經理	蔡明旭	-	-
陽明海運(香港)有限公司	董　事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：盧峯海、王姚炫、繆世仁	510,000	51.00
	董　事	TDAC Ltd.代表人：邱垂元	343,000	34.30
	董　事	王天一	147,000	14.70
	總經理	繆世仁	-	-
陽明(新加坡)船務公司	董　事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：邱瑞斌、王姚炫、周財丁、林健治	1,000,000	100.00
	總經理	林健治	-	-
陽明(馬來西亞)公司	董　事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：邱瑞斌、龍志揚	1,000,000	100.00
	董　事	Madehi Bin Kolek	-	-
	總經理	龍志揚	-	-
陽明(印度)私人有限公司	董　事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：何樹生、邱瑞斌、林靜國	300,000	60.00
	董　事	Marine Container Services (India) Pvt. Ltd.：Avinash Batra、Somesh Batra	190,000	38.00
	總經理	林靜國	-	-
陽明(韓國)株式會社	董　事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：盧峯海、林福添、S.H. Lee	60,000	60.00
	董　事	Sebang Co., Ltd.代表人：E.Sun Lee、S.W. Lee	40,000	40.00
	監察人	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：宋台培	60,000	60.00
	監察人	Sebang Co., Ltd.代表人：K.H. Park	40,000	40.00
陽明保險私人有限公司	董　事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：何樹生、陳自強、陳文正	1,000,000	100.00
	董　事	Daniel Koepfer	-	-
陽明(土耳其)有限公司	董　事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人：葉陳輝、何海雄、張雲龍	50,000	50.00
	董　事	Ege Kont Konteyner Tasimacilik A.S. 代表人：Lucien Arkas、Bernard Lucien Marie Arcas	50,000	50.00
	總經理	張雲龍	-	-
嘉明置業有限公司	董　事	陽明(英屬維京群島)船務公司代表人：王姚炫、繆世仁、邱垂元、王天一	1,000	100.00
萬和株式會社	董　事	陽明日本株式會社代表人：葛仁友、周俊男、宮內武彥	200	100.00
	監察人	陽明日本株式會社代表人：徐雅淳	200	100.00
巴拿馬商光明海運股份有限公司	董　事	光明海運股份有限公司代表人：何樹生、葛仁友、林文博	49,500	100.00
	總經理	葛仁友	-	-
光明(賴比瑞亞)股份有限公司	董　事	光明海運股份有限公司代表人：何樹生、葛仁友、林文博	1	100.00
好好國際物流(美國)股份有限公司	董　事	好好國際物流股份有限公司代表人：白崑榮、陳火生、趙倉基	5,460,000	100.00
	總經理	趙倉基	-	-

好好國際物流(新加坡)私人有限公司	董　事 總經理	好好國際物流股份有限公司代表人：白崑榮、陳火生、林健治 林健治	703,285 -	100.00 -
妙光國際物流(上海)有限公司	董　事	好好國際物流(美國)股份有限公司代表人：蘇國殷 、白崑榮、蔡明旭	(註 9)	100.00
妙光國際物流(美國)有限公司	董　事	好好國際物流(美國)股份有限公司代表人：陳火生、徐美豐	100	100.00
Yes Logistics Company Ltd.	董　事 總經理	好好國際物流(新加坡)私人有限公司代表人：繆世仁、白崑榮 戴青松	1,000,000 -	100.00 -
好好國際物流(荷蘭)有限公司	董　事	好好國際物流(新加坡)私人有限公司代表人：白崑榮	(註 10)	100.00
Burger Yes B.V.	董　事 董　事	好好國際物流(新加坡)私人有限公司代表人：白崑榮、陳火生 Royal Burger Group代表人：Karel H. Peters	9,000 9,000	50.00 50.00
青島妙光國際物流有限公司	董　事 董　事 監察人 總經理	妙光國際物流(上海)有限公司代表人：白崑榮、鄧天行 青島信佳進出口有限公司代表人：宮曉崗 妙光國際物流(上海)有限公司代表人：陳火生 宮曉崗	(註 11) (註 12) (註 11) -	60.00 40.00 60.00 -
青島日月光國際物流有限公司	董　事 董　事 監察人 總經理	妙光國際物流(上海)有限公司代表人：白崑榮、鄧天行 青島信佳進出口有限公司代表人：宮曉崗 妙光國際物流(上海)有限公司代表人：陳火生 宮曉崗	(註 13) (註 14) (註 13) -	60.00 40.00 60.00 -

註：

1. 陽明海運股份有限公司出資額為 7,000,000 美元(約 231,700 仟元) ，出資比例 100%。
2. 陽明德拉瓦控股公司出資額為 1,000,000 美元（約 31,530 仟元），出資比例 100%。
3. 陽明荷蘭控股公司出資額為 818,067 歐元（約 29,697 仟元），出資比例 100%。
4. 陽明荷蘭控股公司出資額為 10,800 歐元（約 540 仟元），出資比例 60%。
5. Broekman Group 出資額為 7,200 歐元，出資比例 40%。
6. 歐洲陽明船務有限公司出資額為 25,000 歐元（約 945 仟元），出資比例 100%。
7. 陽明義大利有限公司出資額為 6,000 歐元（約 238 仟元），出資比例 60%。
8. Marinter 出資額為 4,000 歐元，出資比例 40%。
9. 好好國際物流(美國)股份有限公司出資額為 5,000,000 美元（約 164,329 仟元），出資比例 100%。
10. 好好國際物流(新加坡)私人有限公司出資額為 30,000 歐元（約 1,224 仟元），出資比例 100%。
11. 妙光國際物流(上海)有限公司出資額為 3,000,000 人民幣（約 12,498 仟元），出資比例 60%。
12. 青島信佳進出口有限公司出資額為 2,000,000 人民幣，出資比例 40%。
13. 妙光國際物流(上海)有限公司出資額為 2,960,000 人民幣（約 10,850 仟元），出資比例 60%。
14. 青島信佳進出口有限公司出資比例 40%。

1.5 各關係企業營運概況

97 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	25,624,665	87,129,317	40,122,620	47,006,697	117,133,641	(938,440)	547,293	0.21	
慶明投資股份有限公司	1,606,500	1,283,293	2,192	1,281,101	35,891	(1,512)	(172,176)	(1.13)	
光明海運股份有限公司	2,055,140	5,340,142	270,029	5,070,113	953,461	537,464	675,280	23.14	
陽明(新加坡)私人有限公司	1,113,356	1,638,536	10,214	1,628,322	-	(14,934)	19,628	0.42	
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	3,401,175	11,392,744	6,437,184	4,955,560	726,973	506,988	(289,139)	(27,905.52)	
陽明德拉瓦控股公司	147,870	511,347	197,817	313,530	-	(1,709)	(68,419)	(5,071.85)	
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	400,000	505,970	54,317	451,653	131,605	28,958	17,244	0.46	
全洋海運股份有限公司	3,235	35,552,477	30,013,138	5,539,339	4,994,646	1,008,334	870,424	896,312	
駿明交通運輸股份有限公司	169,006	440,273	213,820	226,453	438,974	34,999	27,479	1.96	
好好國際物流股份有限公司	1,200,000	1,301,608	170,567	1,131,041	1,642,247	10,061	(41,757)	(0.35)	
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	3,286	16,187,591	16,016,082	171,509	2,357,639	768,227	336,740	336,739,628	
明江(上海)國際物流有限公司	263,999	265,739	-	265,739	-	(250)	(6,280)	-	(註一)
高明貨櫃碼頭股份有限公司	800,000	1,396,456	609,685	786,771	-	(21,178)	(11,930)	(0.16)	
巴拿馬商光明海運股份有限公司	3,253	97,393	123	97,270	-	(207)	1,676	33.85	
光明(賴比瑞亞)股份有限公司	1,085,008	5,273,708	3,917,022	1,356,686	682,979	223,147	260,666	260,665,653,53	
陽明荷屬安地列斯控股公司	49,290	(541,224)	2,134	(543,358)	-	(195)	(666,473)	(453.78)	
陽明荷蘭控股公司	52,551	(526,462)	20,494	(546,956)	7,796,713	(1,078)	(666,048)	(272,099.95)	
陽明(英國)有限公司	42,770	3,131,537	3,846,851	(715,314)	24,967,464	(590,492)	(723,292)	(819.44)	
歐洲陽明船務有限公司	37,895	450,552	332,693	117,859	614,638	26,379	12,638	-	(註一)
陽明義大利有限公司	11,581	677,340	625,218	52,122	352,118	11,868	11,308	90.47	
陽明拿坡里有限公司	463	126,197	123,407	2,790	65,245	3,004	1,676	-	(註一)
陽明(比利時)股份有限公司	2,849	158,874	151,021	7,853	120,587	8,809	5,619	14,983	
陽明日本株式會社	36,235	324,686	250,598	74,088	257,316	(796)	62	20.67	
陽明(荷蘭)有限公司	834	205,865	183,380	22,485	201,907	27,696	21,676	-	
陽凱有限公司	3,549	1,579,794	1,092,487	487,307	890,855	(9,112)	(13,317)	(13.317)	

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(香港)有限公司	4,192	161,434	343,292	(181,858)	142,096	(68,489)	(5,094)	(5.094)	
陽明(新加坡)船務公司	18,851	72,089	13,685	58,404	101,119	6,511	8,467	8.47	
陽明(韓國)株式會社	16,845	185,351	154,751	30,600	158,421	5,035	6,473	64.7	
陽明(馬來西亞)公司	10,727	67,567	52,252	15,315	55,352	(6,962)	(5,049)	(5.18)	
陽明(英屬維京群島)船務公司	31	591,116	56,935	534,181	182,415	(21,301)	8,418	8,705	
陽明(印度)私人有限公司	3,713	172,679	152,332	20,347	134,503	11,482	4,760	9.518	
陽明保險私人有限公司	32,440	169,092	127,024	42,068	19,482	8,624	8,835	8.835	
嘉明置業有限公司	4	128,021	138,856	(10,835)	0	(7,747)	287	299	
萬和株式會社	2,666	3,263	26	3,237	0	2	(14)	(70)	
陽明(美洲)股份有限公司	16,430	924,913	858,742	66,171	1,602,021	(62,826)	(70,037)	(14,007.47)	
Triumph Logistics Inc.	1,743	17,858	14,785	3,073	190,077	3,391	3,391	16,956.39	
Olympic Container Terminal LLC	32,860	119,363	499,649	(380,286)	680,436	(23,923)	(58,079)	-	(註一)
Topline Transportation Inc.	2,465	11,835	8,526	3,309	141,887	(2,649)	(2,739)	(27,387.74)	
Coastal Tarheel Express Inc.	2,465	13,712	8,733	4,979	127,446	2,267	2,267	22,665.79	
Transcont intermodal logistics,inc	2,465	13,904	9,358	4,546	145,709	2,280	2,280	11,399.9	
好好國際物流(德國)有限公司	1,158	1,105	0	1,105	-	(22)	6	-	(註一)
好好國際物流(美國)股份有限公司	179,750	142,776	15,303	127,473	29,760	10,966	(28,580)	(5.23)	
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	14,428	9,241	75,382	(66,141)	0	0	(52,861)	(75.19)	
Yes Logistics Company Ltd.	4,304	41,774	116,286	(74,512)	153,413	(53,595)	(52,951)	(52.95)	
好好國際物流(英國)有限公司	9	7,022	10,733	(3,711)	-	(2)	16	81.36	
Burger Yes B.V.	15,174	22,235	10,145	12,090	7,791	(4,870)	(4,870)	(270.56)	
好好國際物流(荷蘭)有限公司	1,224	4,460	1,291	3,169	0	(265)	(266)	-	(註一)
妙光國際物流(上海)有限公司	164,329	179,945	75,686	104,259	478,013	(33,421)	(36,313)	-	(註一)
妙光國際物流(美國)有限公司	328	12,734	11,092	1,642	61,287	410	868	-	(註一)
青島日月光國際物流有限公司	21,700	31,253	8,873	22,380	42,541	(1,705)	(1,627)	-	(註一)
青島妙光國際物流有限公司	20,830	29,799	8,551	21,248	190,772	(2,594)	(2,672)	-	(註一)
陽明(土耳其)有限公司	2,154	3,132	2,055	1,077	0	(3,641)	(3,643)	0	

註一：未發行股票

1.6 關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十七年度（自九十七年一月一日至九十七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

董事長：盧 峯 海

中 華 民 國 九十八 年 三 月 十一 日

2. 私募有價證券辦理情形：無。

3. 子公司持有或處分本公司股票情形：無

4. 其他必要補充說明事項：無。

第九章、對股東權益或證券價格有重大影響之事項

最近年度及截至年報刊印日止，發生本法第三十六條第二項第二款所訂對股東權益或證券價格有重大影響之事項：

1.本公司為進行組織重整及專業分工，以提高競爭力及經營績效，已依企業併購法、公司法及相關法令規定，以九十七年十月一日為基準日，將散裝事業之相關營業，分割讓與子公司光明海運股份有限公司，並取得其發行之股權 176,330 仟股。

2.本公司於 97 年 8 月 1 日召開董事會議，交通部原派任本公司之股權代表董事黃望修先生，因職務異動解任，其董事長職務當然解任。交通部同時改派盧峯海先生擔任本公司董事，董事會並推選盧峯海先生接任本公司董事長。

陽明海運股份有限公司

董事長：盧 峯 海