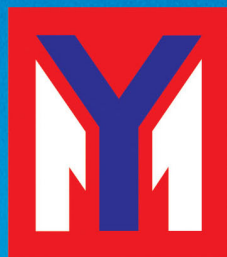


股票代碼：2609



陽明海運股份有限公司

94年度年報



民國95年4月30日

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

本公司發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

姓名：劉吉雄
職稱：顧問
電話：(02)2455-9988
信箱：davidliu@yml.com.tw

本公司代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

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

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

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

總公司及分公司地址電話

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

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

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

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

辦理股票過戶機構：

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

最近年度財務報告簽證會計師

會計師：林安惠、魏永篤

名稱：勤業眾信會計師事務所

地址：105 台北市民生東路 3 段 156 號 12 樓

電話：(02)2545-9988

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

海外有價證券掛牌交易場所資訊

交易場所名稱：倫敦交易所

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

公司網址

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

目 錄

	頁碼
第一章、致股東報告書	1
第二章、公司概況	3
1. 公司簡介	3
2. 公司組織	4
3. 公司資本及股份	16
4. 公司債(含海外公司債)辦理情形	20
5. 特別股辦理情形	24
6. 海外存託憑證發行情形	24
7. 員工認股權憑證之辦理情形	24
8. 併購或受限他公司股份發行新股辦理情形	24
第三章、營運狀況	25
1. 業務內容	25
2. 市場分析與航線概況	26
3. 從業人員	30
4. 環保支出資訊	30
5. 勞資關係資訊	31
6. 重要契約	33
第四章、資金運用計畫執行情形	34
第五章、財務概況	35
1. 簡明資產負債表及損益表資料	35
2. 財務分析	36
3. 監察人審查報告	38
4. 九十四年度財務報告	39
5. 九十四年度母子公司合併財務報告	91
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.....	155

第六章 財務狀況 經營結果檢討分析及風險事項	156
1. 財務狀況比較分析	156
2. 經營結果比較分析	157
3. 未來一年現金流動性分析	158
4. 重大資本支出之運用情形及其資金來源	158
5. 轉投資計劃執行情形	159
6. 風險事項	160
7. 其他重要事項	161
第七章、公司治理運作情形	162
1. 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	162
2. 會計師公費資訊	165
第八章、特別記載事項	167
1. 關係企業合併營業報告書	167
2. 內部控制制度執行狀況	175
3. 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	176
4. 私募有價證券辦理情形	176
5. 子公司持有或處分本公司股票情形	176
6. 股東會及董事會之重要決議	177
7. 最近年度截至年報刊印日止，違反規定之處罰、主要缺失與 改善情形	179
8. 其他必要補充說明事項	179
第九章、對股東權益或證券價格有重大影響之事項	180

第一章、致股東報告書

一、94 年度營業報告：

(一) 營業計畫實施成果

本公司 94 年度營運與 93 年度相較，營運貨櫃量達 220 萬 TEU，成長 4%，營業收入新台幣 841 億餘元，成長 7%，稅後純益新台幣 92.62 億元，減少 5%，每股純益為新台幣 4.11 元，營運及獲利均續獲佳績。

(二) 預算執行情形

94 年營業毛利為新台幣 49.6 億餘元，預算達成率為 218%；營業利益為新台幣 30.3 億餘元，預算達成率為 925%；稅前純益為新台幣 100.2 億餘元，預算達成率為 150%。

(三) 財務收支及獲利能力

94 年因貨量及運費增加，營業收入達新台幣 841 億餘元，較 93 年成長 7%；營業成本為新台幣 791 億餘元，較 93 年成長 13%，主要亦因貨量增加及成本上漲所致。由於國際海運業景氣持續暢旺，轉投資公司營運狀況良好，按權益法認列之投資利益增加，故 94 年營業外收支淨額為新台幣 70 億餘元，較 93 年成長 19%。94 年資產報酬率為 12%；股東權益報酬率為 20%；每股純益為新台幣 4.11 元。

二、95 年營業計畫概要：

展望 95 年，根據全球各主要經濟研究機構預測，全球經濟成長大致維持去年穩定擴張的步伐，新興市場仍會有比較高的成長力道，對海運貿易需求提供了健康的成長。預期本年，全球貨櫃貿易需求仍可有 10% 以上的高成長，散裝也有與過去相當的 4% 成長。

貨櫃運輸方面，船噸供給在今年呈現高成長，特別是下半年市場由於 8,000TEU 以上全貨櫃新船投入，名目艙位超額供給之壓力隱然浮現。然而，受到歐美港口作業及內陸運輸效率的限制，以及船舶裝載作業、市場季節變動等因素的影響，使得船噸的實質有效供給成長受到制約，紓緩對運價所造成的波動。

散裝市場方面，自 93 年下半年以來，代表散裝市場景氣的 BDI 指數進行大幅度的向下修正，現已漸趨穩定，展望未來在中國、印度等新興市場的需求支撐下，今年 BDI 的平均水準仍可比過去長期的水準來得高。

至於成本方面，油價仍將是影響獲利之主要關鍵；此外，場站、駁船、鐵公路運輸及運河通過費率也有上漲壓力，特別是美國內陸鐵路運能的限制，除影響內陸貨流效率，也增加運輸成本的負擔。

因應產業環境的變遷與挑戰，同時為滿足顧客對價值、品質及服務的需求，本公司在 95 年度將有四艘 8,200TEU 級及六艘 1,800TEU 級全貨櫃船交船。在強化全球服務網方面，繼去年成立印度子公司，今年再成立韓國子公司，並於東歐、北非諸國設立銷售據點。在全球碼頭事業佈局方面，除原有台灣高雄港、美國洛杉磯港、以及興建中的台北港外，去年美國的他可馬港及比利時的安特衛普港也正式加入營運，今年仍將持續投資開發合適之碼頭。在散裝部門，由於本公司船舶取得成本低，仍是個穩定獲利的來源。本年度將繼續以加強同業的策略合作及推動航線合理化為主軸，並致力於掌握市場契機，開發新事業機會，主要營業計畫計有：

- 1、 強化北歐、地中海、美西、美東、亞洲定期航線競爭能力，以提升核心部門營運績效。
- 2、 提升亞洲至美國西北岸航線，以強化美西北市場經營與疏散美國西岸貨載。
- 3、 開闢美東至南美東岸航線以及東地、北歐等區間航線，擴大市場服務範圍。
- 4、 伺機進一步擴充非定期航線事業，擴大獲利來源。
- 5、 加強越南、中國、印度、中東等市場的開發與經營。
- 6、 妥善運用市場策略，加強作業效率及穩定度，嚴控燃油及相關成本。
- 7、 多角化佈局，開發新事業機會，分散海運經營風險。

隨著新船的投入，產能增加，本公司今年合併營收可望突破仟億大關，公司也將跨步邁入另一更高更遠的階段。為因應未來環境及公司發展的需要，本公司除延續長期以來在船隊擴充、管理流程與科技等方面的強化外，亦對集團的組織進行了變革與再造，使組織的效能更為活化，管理的流程更為順暢。秉持團隊、創新、誠信、務實的理念價值，本公司船岸同仁定當攜手同心，全力以赴，除年度績效的追求外，並致力提升長期競爭力，朝跨步成就更優更廣的優質集團邁進，以不負全體股東及顧客的託付。

董事長 黃望修

第二章、公司概況

1. 公司簡介

本公司創立於民國 61 年 12 月 28 日，股票於 81 年上市，原為國營事業，配合政府民營化政策，於 85 年 2 月轉型為民營企業。總公司設於基隆市七堵區明德一路 271 號，並在基隆市、台中市及高雄市設有分公司，同時為配合全球運輸服務，在全球各營運據點設有子公司、代理行或派駐代表。

本公司主要經營業務為國際海上定期貨櫃運輸，並兼營散裝貨運及油輪操作業務。提供全球客戶涵蓋各洲際或區間之快速、密集的便捷海運服務。擁有各型全貨櫃船、散裝船及代操作大型油輪。船隊服務範圍涵蓋亞洲、南北美洲、歐洲、地中海、中東；營運據點廣達 73 個國家，共有全球 170 餘個服務點，提供優質的國際海運服務。本公司更積極提升服務品質，陸續獲得下列國內外獎項與認證：

85 年 ISO 9002、ISM CODE 國際認證，及獲頒國家品質優良案例獎；

92 年 ISO 9001:2000 年版國際品質管理系統改版認證及 C-TPAT 美國海關商貿反恐聯盟成員；

93 年 ISPS 船舶保全系統之國際認證，及 ISO14001 國際環境管理系統認證；

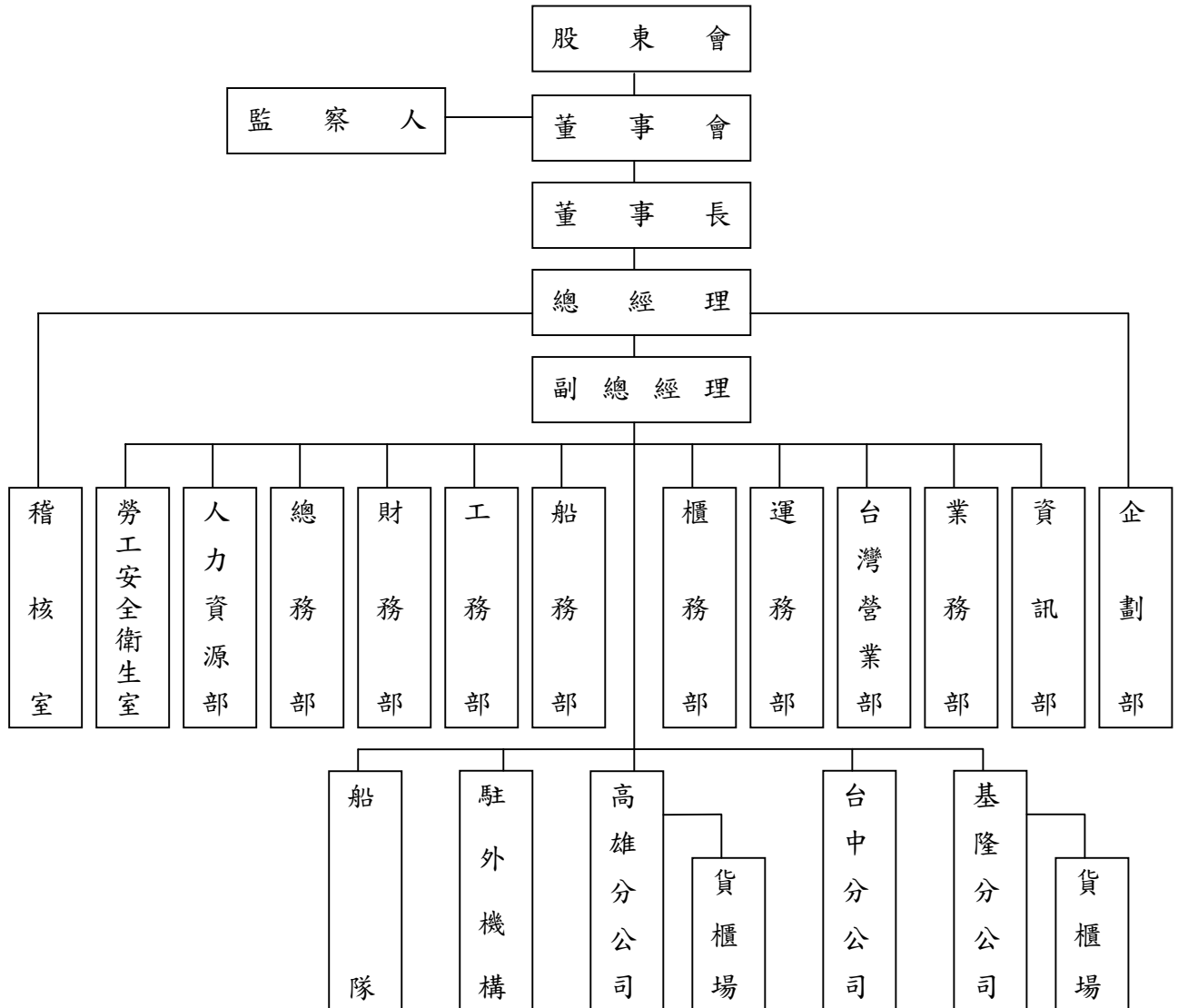
94 年 OHSAS18001 職業安全衛生管理系統及 ISO14001:2004 年版改版認證。

本公司近年來並採取多角化經營策略，成為兼具國際物流、碼頭場站裝卸、內陸運輸、投資控股公司之國際海運集團，同時積極運用策略聯盟，與其他航運公司組成堅實有力之海運聯盟團隊，大幅擴充服務領域、增加航班、縮短運送時間、降低營運成本。91 年起更加速更新、擴增散裝、貨櫃船隊，以提供全球客戶更優質之服務，使營收有突破性之大幅成長，連續兩年迭創新紀錄，更獲天下雜誌 93 年「最佳聲望標竿企業調查」海運產業第一名及 EURO Money 雜誌評選為新興市場企業最佳「公司治理典範」，是台灣地區海運產業唯一入選公司。

除事業經營外，本公司亦極重視企業社會責任及提倡人文活動，以回饋社會；曾先後舉辦全國兒童繪畫比賽、製作海洋的呼喚錄影帶提供全國小學作為海洋環保教材、主辦國際藝術嘉年華會、南亞震災海嘯提供全球免費運送救災物資服務；並經常贊助及參與各項社會公益及環保活動，如國際貨櫃藝術節、客家桐花祭、淨灘活動等。為更積極發展公司文化事業，本公司亦成立「財團法人陽明海運文化基金會」，推動並提昇全民對海洋文化之體認；更利用原基隆分公司之百年歷史建築改建為「陽明海運文化藝術館」，於 93 年底開館營運，提供多樣化人文知性的生活空間，促進國內外海洋文化活動及觀光休憩機能。今年本公司更榮獲天下雜誌評選為 95 年最佳企業公民之一，為國內航港事業唯一入選者，肯定陽明在參與社會公益活動與推廣人文教育之貢獻。

2. 公司組織

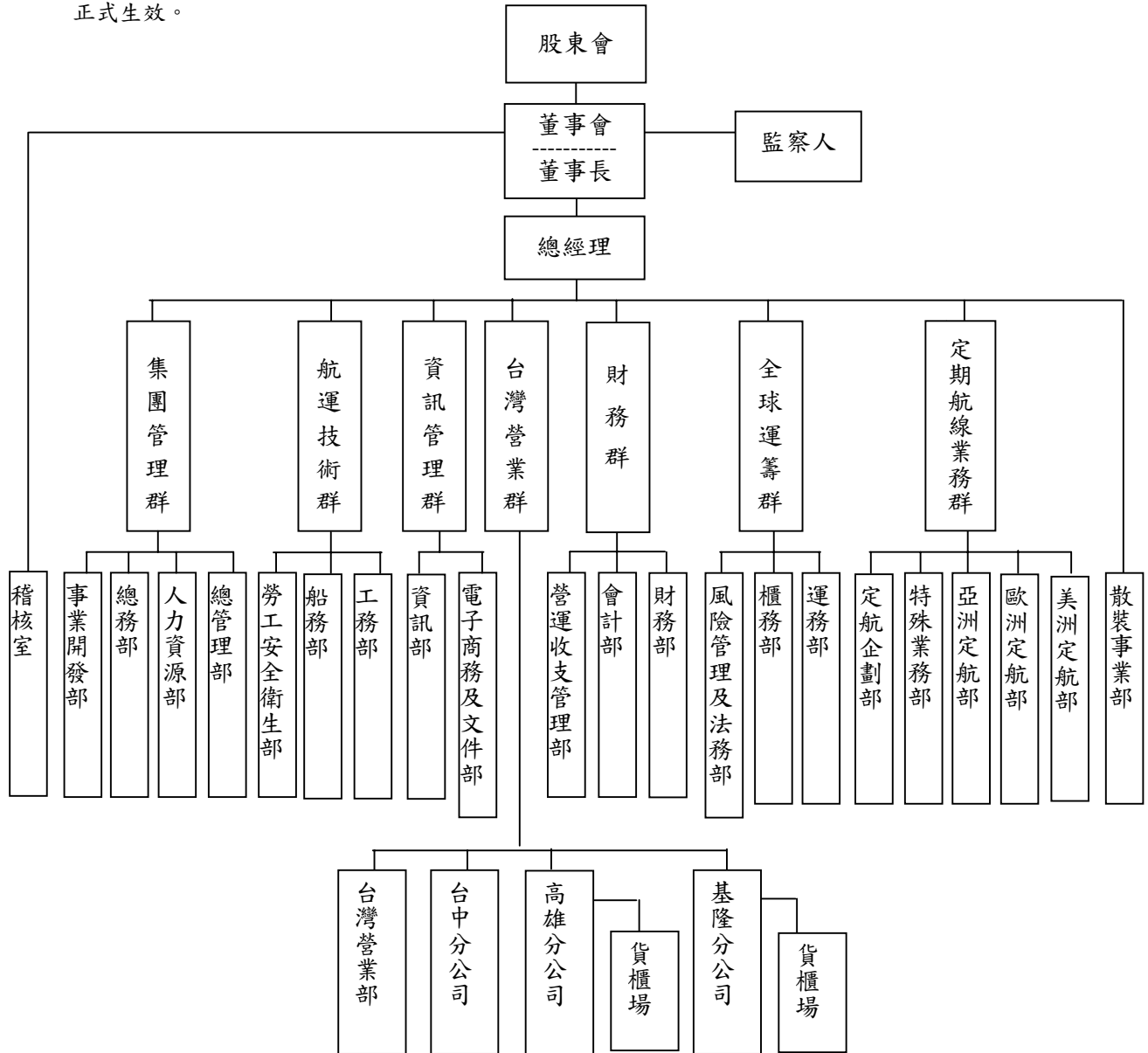
2.1 公司組織系統圖



2.2 各部門主要職掌

- 2.2.1 企劃部：中長期經營發展計劃、策略制定、航線規劃及經營績效考核等事項。
- 2.2.2 資訊部：電腦軟、硬體及資訊網路之規劃、建置與推展事項。
- 2.2.3 業務部：行銷策略之制定與執行，市場之開發與客戶服務事項。
- 2.2.4 台灣營業部：綜理台灣地區客戶開發與貨載攬收事項、文件製作與簽發事項。
- 2.2.5 運務部：船期與貨櫃裝卸之安排與處理，代理行、場站之指定與管理事項。
- 2.2.6 櫃務部：貨櫃、車架之調度、維修與管理事項。
- 2.2.7 船務部：船舶操作、船用物料及船員管理事項。
- 2.2.8 工務部：船舶建造、修理等有關工程事項。
- 2.2.9 財務部：資金調度、出納、預決算之編造與執行、會計帳務及運費處理事項。
- 2.2.10 總務部：文書、檔案、採購及一般事務事項。
- 2.2.11 人力資源部：組織發展與編制，人才之招募、培訓及薪資、福利事項。
- 2.2.12 勞工安全衛生室：勞工安全衛生制度之建立與維持事項。
- 2.2.13 稽核室：各部門執行成效之內部稽核，船舶安全認證稽核，子公司及代理行之各項監理作業之稽核。

註 1：本公司第 234 次(第十四屆第 11 次)董事會通過，修正公司組織系統表，並於 95 年 4 月 1 日起正式生效。



註 2：各部門主要職掌

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

2.3 董事及監察人

94年12月31日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷(註3)	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人						
					股數	持股比率	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	黃望修(註1)	93.06.24	三年 得 連 選 連 任	1.91.09.18任本公司董事 2.94.09.30起任本公司董事長	係股東交通部代表共同持有781,738,458股	共同持股比率37.38%	係股東財政部代表共同持有820,603,367股(註1)	共同持股比率35.84%	805	-	-	-	交通大學管理碩士 本公司總稽核 中國航聯產物保險公司總經理	本公司總經理 陽明日本會社董事長 歐洲陽明公司董事長 慶明公司董事長	無	無	無				
董事	陳晉源	93.06.24		92.08.14					-	-	-	-	交通大學運輸研究所工學院碩士 亞洲理工學院運輸工程工學院碩士 公路總局局長	無	無	無					
董事	洪辰冬(註2)	94.12.28		94.12.28					-	-	-	-	高職 NYK Line PCC & Ro/Ro 台灣總代理 STAR Shipping Norway 台灣總代理	東立物流股份有限公司董事長 東航船務代理有限公司總經理	無	無	無				
董事	朱富美	93.06.24		91.03.27					-	-	-	-	印第安那大學法學碩士/台大法律研究所博士候選人 台灣高檢署檢察官/行政院第三組組長	中華電信公司監察人	無	無	無				
監察人	辜炳珍	93.06.24		93.06.24					-	-	-	-	輔仁大學學士 行政院主計處總務司司長	無	無	無					
監察人	陳和貴	93.06.24		90.02.16					-	-	-	-	法蘭克林皮爾斯法學院碩士 台灣國際專利法律事務所律師	無	無	無					
董事	胡定吾(註3)	93.06.24		84.11.25					925,846	0.04%	971,875	0.04%	-	-	-	-	耶魯大學國際經濟碩士 賓州大學財務管理碩士	生華生物技術顧問公司董事長	無	無	無
董事	龔如心(註4)	93.06.24		84.11.25					51,322,802	2.45%	53,874,366	2.35%	-	-	-	-	New York School of Interior Design	香港華懋集團總裁	無	無	無

註1：財政部原派任陽明海運公司股權代表董事盧峰海先生，因職務異動，予以解任，其董事長職務當然解任，94年9月30日黃望修先生接任本公司董事長。

註2：財政部於94年12月28日改派洪辰冬接替張家祝為代表人並接任董事。

註3：董事胡定吾係遠和投資股份有限公司代表人。

註4：董事龔如心係華懋投資股份有限公司代表人。

2.4 法人股東之主要股東

94年12月31日

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

2.5 主要股東為法人者其主要股東

94年12月31日

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

2.6 董事及監察人資料

94年12月31日

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

註：各董事、監察人符合下述各條件者，於各條件代號下方空格中打“√”。

- (1) 非為公司之受僱人或其關係企業之董事、監察人或受僱人，但其兼任母公司或子公司之獨立董事、獨立監察人者，不在此限。
- (2) 非直接或間接持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (3) 非前二項人員之配偶或其二親等以內直系親屬。
- (4) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。
- (5) 非與公司有財務、業務往來之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東。
- (6) 非為最近一年內提供公司或關係企業財務、商務、法律等服務、諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (7) 非為公司法第二十七條所訂之法人或其代表人。

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

2.7 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

94年12月31日

職稱	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
總經理	黃望修	90.08.01	296,502	0.01%	805	-	-	-	交通大學碩士 本公司總稽核 中國航聯產物保險公司總經理	陽明日本會社董事長 歐洲陽明公司董事長 慶明公司董事長	無	無	無
副總經理	何樹生	85.02.15	203,275	0.01%	-	-	-	-	政治大學碩士 本公司經理 美國陽明國際船務行總經理	全洋公司董事長 光明公司董事長/總經理、陽明(英國)/陽明日本會社/慶明等公司董事	無	無	無
副總經理	劉吉雄	90.01.01	226,660	0.01%	-	-	-	-	台灣大學博士 本公司協理	全洋公司董事/總經理 慶明公司董事	無	無	無
副總經理	邱瑞斌	87.11.01	3,604	-	-	-	-	-	政治大學 本公司經理 陽明日本會社社長	陽明日本會社/陽明(新加坡)/歐洲陽明/陽明(印度)等公司董事	無	無	無
協理	吳瑞樑	90.01.01	86,916	-	-	-	-	-	淡江大學 本公司經理	全洋/慶明/鴻明等公司董事	無	無	無
協理	葉陳輝	87.11.01	113,462	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司經理 歐洲陽明船務公司總經理	鴻明公司董事長 陽明(義大利)公司董事	無	無	無
協理	林福添	90.01.01	41,647	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司經理	陽明(香港)/陽明(越南)/陽明(馬來西亞)/鴻明/駿明/好好物流/光明等公司董事	無	無	無
協理	劉嘉源	90.01.01	166,922	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司經理	慶明公司董事	無	無	無
經理	王進興	85.02.15	55,332	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司副理	駿明公司董事/總經理	無	無	無
經理	劉森榮	90.01.01	98,064	-	-	-	-	-	海洋大學 本公司副理	鴻明公司董事/總經理、駿明/好好等公司董事	無	無	無
總稽核	黃力正	88.02.01	121,854	-	3,450	-	-	-	海洋大學 本公司經理	慶明公司/陽明日本會社等監察人	無	無	無

職稱	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
經理	白崑榮	87.11.01	48,573	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司副理	慶明公司董事	無	無	無
經理	曹德溪	87.11.01	11,015	-	-	-	-	-	淡水工商專校 本公司副理	中華投資/好好物流等公司董事	無	無	無
經理	余華明	90.01.01	7,421	-	-	-	-	-	海洋大學碩士 本公司副理		無	無	無
經理	曹志謙	90.01.01	7,114	-	4,198	-	-	-	輔仁大學 本公司副理		無	無	無
經理	周財丁	90.01.01	54	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司副理		無	無	無
經理	胡海國	90.01.01	10,731	-	-	-	-	-	中國海專 本公司船長、副理		無	無	無
經理	宋台培	90.07.03	58,922	-	-	-	-	-	紐澤西羅格斯州立大學碩士 本公司副理 陽明(美洲)公司財務長	駿明/鴻明等公司監察人 慶明公司董事/總經理	無	無	無
經理	李德漢	88.02.01	59	-	-	-	-	-	海軍軍官學校 本公司副理		無	無	無
經理	許世芳	90.01.01	26,998	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司副理		無	無	無
經理	林文博	92.01.01	103,214	-	-	-	-	-	交通大學碩士 本公司副理		無	無	無
經理	朱統平	93.01.01	13,062	-	-	-	-	-	政治作戰學校 本公司副理		無	無	無
經理	吳家麟	93.01.01	-	-	-	-	-	-	成功大學碩士 本公司副理 陽明(英國)有限公司總經理		無	無	無
經理	翁一鳴	94.07.01	89,332	-	-	-	-	-	Kyonggi university 博士 本公司經理		無	無	無

2.8 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

2.8.1 董事之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名 (註1)	車馬費 (註2)		報酬 (註2)		盈餘分配 之 董事酬勞 (註3)		盈餘分配之員工紅利金額(註3)						前四項總額		總額占稅 後純益之 比例(%) (註3)		取得員工 認股權憑 證數額 (註4)		其他報酬 (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)	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)
								現 金 股 利	股票股利		現 金 股 利	股票股利									
									股 數	市 價		金 額	股 數								
董事長	盧峯海 (註1)	-	-	14,552	14,552	-	-	-	-	-	-	-	-	14,552	14,552	0.157	0.157	-	-	-	-
董事長	黃望修 (註1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	財政部 代表 人： 朱富美 陳晉源 張家祝 洪辰冬	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	胡定吾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	龔如心	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數	
	94 年度	
	本公司 (註7)	合併報表內所有公司 (註8)
低於 2,000,000 元	7	7
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	-	-
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	-	-
10,000,000 元(含)~50,000,000 元	1	1
50,000,000 元以上	-	-
總計	8	8

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，其酬金應分別按其身分揭露。屬董事酬金部分揭露於本表；屬總經理及副總經理之酬金部分揭露於下表。交通部持股於 94 年 3 月 8 日移轉過戶財政部。盧峯海及黃望修均係財政部法人代表，盧峯海自 94 年 9 月 30 日起卸任董事長乙職，改由黃望修接任董事長仍兼總經理。財政部代表人張家祝，94 年 12 月 28 日改派洪辰冬。

註 2：係填列最近年度董事支領車馬費及報酬金額。(含盧峯海退職所得)

註 3：係填列最近年度盈餘分配擬議配發之董事酬勞金額。若董事兼任員工(指兼任總經理及副總經理以外之經理人或員工)取得員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，尚應揭露最近年度盈餘分配董事會通過擬議配發員工紅利金額，並另應填列附表二之二。其股票紅利之「市價」，上市上櫃公司係最近年度會計期間最末一個月之平均收盤價計算之；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 4：若董事兼任員工(指兼任總經理及副總經理以外之經理人或員工)領取員工認股權憑證者，應填列本表及附表十五。

註 5：如提供汽車、房屋及其他專屬個人之支出時，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及其他給付。

註 6：應揭露合併報表內所有公司給付本公司董事各項酬金之總額。

註 7：本公司給付各個董事酬金(包括車馬費、報酬、酬勞及員工紅利)於各級距之人數。

註 8：合併報表內所有公司給付本公司各個董事酬金(包括車馬費、報酬、酬勞及員工紅利)於各級距之人數。

2.8.2 監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名 (註 1)	車馬費 (註 2)		報酬 (註 2)		盈餘分配之 監察人酬勞 (註 3)		前三項總額		總額占稅後純 益之比例(%) (註 3)		其他報酬 (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)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註 5)
監察人	財政部 代表人： 辜炳珍 陳和貴	-	-	192	192	-	-	192	192	0.002	0.002	-	-

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	94 年度	
	本公司(註 6)	合併報表內所有公司 (註 7)
低於 2,000,000 元	2	2
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	-	-
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元	-	-
50,000,000 元以上	-	-
總計	2	2

註 1：監察人姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。

註 2：係填列最近年度監察人支領車馬費及報酬金額。

註 3：係填列最近年度盈餘分配擬議配發之監察人酬勞金額。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註 4：如提供汽車、房屋及其他專屬個人之支出時，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及其他給付。

註 5：應揭露合併報表內所有公司給付本公司監察人各項酬金之總額。

註 6：本公司給付各個監察人酬金(包括車馬費、報酬、酬勞)於各級距之人數。

註 7：合併報表內所有公司給付本公司各個監察人酬金(包括車馬費、報酬、酬勞)於各級距之人數。

2.8.3 總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名 (註1)	薪資 (註2)		獎金及 特支費 (註2)		盈餘分配之員工紅利金額(註3)						前三項總 額		總額占稅 後純益之 比例(%) (註3)		取得員工 認股權憑 證數額 (註4)		其他報酬 (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)	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6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)		
						現金 股利	股票股利		現金 股利	股票股利											
總經理	黃望修																				
副總經理	何樹生	10,034	10,034	21,929	21,929	1,707	-	-	-	1,707	-	-	-	33,670	33,670	0.363	0.363	-	-	-	-
副總經理	邱瑞斌																				
副總經理	劉吉雄																				

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理人數	
	94 年度	
	本公司(註7)	合併報表內所有公司(註8)
低於 2,000,000 元	-	-
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	-	-
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	3	3
10,000,000 元(含)~50,000,000 元	1	1
50,000,000 元以上	-	-
總計	4	4

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。

註2：係填列最近年度總經理及副總經理支領薪資、獎金及特支費金額。

註3：係填列最近年度盈餘分配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)，並另應填列附表二之二。其股票紅利之「市價」，上市上櫃公司係最近年度會計期間最末一個月之平均收盤價計算之；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4：若總經理及副總經理領取員工認股權憑證者，應填列本表及附表十五。

註5：如提供汽車、房屋及其他專屬個人之支出時，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及其他給付。

註6：應揭露合併報表內所有公司給付本公司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註7：本公司給付各個總經理及副總經理酬金(包括薪資、獎金、特支費及員工紅利)於各級距之人數。

註8：合併報表內所有公司給付本公司各個總經理及副總經理酬金(包括薪資、獎金、特支費及員工紅利)於各級距之人數。

2.8.4 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利			現金紅利	總計	總額占稅後 純益之比例 (%)
			股數	市價(註)	金額	金額		
經 理 人	總經理	黃望修	-	-	-	7,140	7,140	0.08%
	副總經理	何樹生						
	副總經理	劉吉雄						
	副總經理	邱瑞斌						
	協理	吳瑞樑						
	協理	葉陳輝						
	協理	林福添						
	協理	劉嘉源						
	經理	王進興						
	經理	劉森榮						
	總稽核	黃力正						
	經理	白崑榮						
	經理	曹德溪						
	經理	余華明						
	經理	曹志謙						
	經理	周財丁						
	經理	胡海國						
	經理	宋台培						
	經理	李德漢						
	經理	許世芳						
	經理	林文博						
	經理	朱統平						
經理	吳家麟							
經理	翁一鳴							

註：依「市價」計算，係採用公司會計期間最末一個月之平均收盤價計算之。

2.8.5 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。

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

職 稱	酬金總額占稅後純益比例%		增(減)比例%
	93 年度	94 年度	
董 事	0.089	0.157	76 (註)
監 察 人	0.002	0.002	0
總 經 理 及 副 總 經 理	0.410	0.363	(11)

註：當年度之酬金總額均含前一年度依稅後純益提撥發給之獎金，93 年度稅後純益較 92 年度增加 47%，提撥發給之獎金隨之提高；另含原董事長盧峯海於 94 年 9 月 30 日卸任之退職所得。

(2)本公司給付酬金之政策

各級人員之薪資，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。各級人員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。

2.9 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職 稱	姓 名	94 年 度		截至 95 年 4 月 30 日 止	
		持有股數增(減)數	質押股數增(減)數	持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事 (大股東，註 1)	財政部代表人 (註 3)： 黃望修 陳晉源 朱富美 洪辰冬	-	-	-	-
	監察人 (大股東，註 1)	財政部代表人 (註 3)： 辜炳珍 陳和貴			
董事	遠和投資公司代 表人：胡定吾	-	-	-	-
董事	台灣華懋投資公 司代表人：龔如心	-	-	-	-
經理人	黃望修	-	-	-	-
	何樹生	96,000	-	-	-
	劉吉雄	-	-	-	-
	邱瑞斌	(57,000)	-	-	-
	吳瑞樑	-	-	-	-
	葉陳輝	-	-	-	-
	林福添	-	-	-	-
	劉嘉源	-	-	-	-
	王進興	-	-	-	-
	劉森榮	-	-	-	-
	黃力正	-	-	-	-
	白崑榮	-	-	-	-
	曹德溪	-	-	-	-
	余華明	-	-	-	-
	曹志謙	(17,000)	-	-	-
	周財丁	(13,648)	-	-	-
	胡海國	(51,000)	-	-	-
	宋台培	-	-	-	-
	李德漢	-	-	-	-
	許世芳	-	-	-	-
林文博	-	-	-	-	
朱統平	-	-	-	-	
吳家麟	-	-	-	-	
翁一鳴	89,332	-	-	-	

註 1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

註 2：股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，尚應填列下表。

註 3：本公司劉副總經理吉雄於 95 年 2 月 1 日退休。

2.10 股權移轉、質押資訊：無。

2.11 轉投資事業綜合持股情形

94年12月31日

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或 間接控制事業之投資			綜合投資	
	股數	持股 比率	關係人名稱	股數	持股 比率	股數	持股 比率
陽明海運(英屬維京群島) 有限公司	103,505,031	100.00	--	--	--	103,505,031	100.00
陽明(新加坡)私人有限公司	60,130,000	100.00	--	--	--	60,130,000	100.00
中華投資股份有限公司	80,000,000	40.00	--	--	--	80,000,000	40.00
慶明投資股份有限公司	150,000,000	100.00	--	--	--	150,000,000	100.00
全洋海運股份有限公司	1,000	100.00	--	--	--	1,000	100.00
好好國際物流股份有限公司	55,251,100	78.93	鴻明 慶明	1,068,800 9,437,090	1.53 13.48	65,756,990	93.94
光明海運股份有限公司	24,000,000	100.00	--	--	--	24,000,000	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 好好物流	3,950,000 4,382,370	9.87 10.96	40,000,000	100.00
駿明交通運輸(股)公司	6,248,903	50.96	--	--	--	6,248,903	50.96
陽明德拉瓦控股公司	10,500	100.00	--	--	--	10,500	100.00
運揚航運股份有限公司	686	24.99	--	--	--	686	24.99
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	500	100.00	--	--	--	500	100.00
新世紀資通股份有限公司	80,000,000	1.68	--	--	--	80,000,000	1.68
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	8,000,000	10.00	--	--	--	8,000,000	10.0
Antwerp International Terminal	1,486,030	16.33	--	--	--	1,486,030	16.33

3. 公司資本及股份

3.1 股本來源

3.1.1 股份種類

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	2,289,834,417	110,165,583	2,400,000,000	上市公司股票

註：截至 95.4.24 止流通在外之上市股數。

3.1.2 股份發行經過

年 月	發 行 價 格	核定股本		實收股本		備註		
		股 數	金 額	股 數	金 額	股 本 來 源	以現金以外 之財產抵充 股款者	其 他
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		向經濟部申請中

3.2 股東結構

95年4月24日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人數	10	17	277	112,335	208	112,847
持有股數	825,123,545	10,831,594	385,917,116	768,711,647	299,250,515	2,289,834,417
持股比例	36.03%	0.47%	16.86%	33.57%	13.07%	100%

3.3 股權分散情形

95年4月24日

每股面額十元

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 ~ 999	37,779	10,595,749	0.46%
1,000 至 ~ 5,000	47,031	113,679,979	4.96%
5,001 至 ~ 10,000	13,229	102,063,385	4.46%
10,001 至 ~ 15,000	4,877	59,724,326	2.61%
15,001 至 ~ 20,000	2,824	52,511,521	2.29%
20,001 至 ~ 30,000	2,651	66,394,609	2.90%
30,001 至 ~ 40,000	1,174	41,584,056	1.82%
40,001 至 ~ 50,000	924	43,179,860	1.89%
50,001 至 ~ 100,000	1,315	95,618,065	4.18%
100,001 至 ~ 200,000	576	82,667,248	3.61%
200,001 至 ~ 400,000	240	67,394,108	2.94%
400,001 至 ~ 600,000	62	30,607,344	1.34%
600,001 至 ~ 800,000	23	16,066,923	0.70%
800,001 至 ~ 1,000,000	22	20,372,370	0.89%
1,000,001 以上	120	1,487,374,874	64.95%
合 計	112,847	2,289,834,417	100.00%

3.4 主要股東名單

3.4.1 股權比率佔前十名之股東名稱、持股數額及比例

95年4月24日

主要股東名稱	股 份	持 有 股 數	持 股 比 例
財政部		820,603,367	35.83%
臺灣華懋投資股份有限公司		53,874,366	2.35%
公務人員退休撫卹基金管理委員會		49,179,951	2.14%
香港商財務服務有限公司依託機構美商花旗銀行		44,839,307	1.95%
國華人壽保險股份有限公司		38,901,066	1.69%
國泰人壽保險股份有限公司		38,146,000	1.66%
英商渣打銀行台北分行受託保管美國GMO有限公司		29,161,600	1.27%
萬海航運股份有限公司		21,580,245	0.94%
勞工退休基金監理委員會		21,172,521	0.92%
花旗銀行託管新加坡政府基金專戶		15,272,223	0.66%

3.4.2 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
財政部	不適用
臺灣華懋投資股份有限公司	龔如心、李健生、張雁坤、吳崇武、陳國強、王天一、梁榮江
公務人員退休撫卹基金管理委員會	不適用
香港商財務服務有限公司依存託機構美商花旗銀行	不適用
國華人壽保險股份有限公司	翁一銘、美麗華大飯店股份有限公司、翁有銘
國泰人壽保險股份有限公司	萬寶開發股份有限公司、霖園投資股份有限公司、中華郵政股份有限公司
英商渣打銀行台北分行受託保管美國GMO有限公司	不適用
萬海航運股份有限公司	賴商怡春航運公司、賴商台灣貨櫃通運公司、賴商中國貨櫃通運公司
勞工退休基金監理委員會	不適用
花旗銀行託管新加坡政府基金專戶	不適用

3.5 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項 目	年 度		93 年	94 年	當年度截至 95 年 4 月 30 日
		最 高	44.80	33.40	21.40
每股市價 (註 1)	最 低	24.50	18.30	19.05	
	平 均	31.73	26.29	20.66	
	分 配 前	19.32	20.81	20.96	
每股淨值 (註 2)	分 配 後	16.50	-	-	
	加權平均股數(註 8)	2,143,187 仟股	2,252,812 仟股	2,281,622 仟股	
每股盈餘	每 股 盈 餘 (註 3)	4.57	4.11	-	
		-	-	-	
每股股利	現 金 股 利	2.98	2.50	-	
	無 償 配 股	盈餘配股	0	0	-
		資本公積配股	0	0	-
	累積未付股利(註 4)	0	0	-	
投資報酬分析	本益比(註 5)	6.94	6.40	-	
	本利比(註 6)	10.65	10.52	-	
	現金股利殖利率(註 7)	0.094	0.095	-	

* 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。

3.6 公司股利政策及執行狀況

3.6.1 股利政策

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

3.6.2 本次股東會擬議股利分配情形

現金股利每股 2.5 元。如因本公司國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，造成流通在外股數發生變動，以致影響配息率時，擬請股東常會授權董事會調整配息率。

3.7 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本次股東會未擬議無償配股。

3.8 員工分紅及董事、監察人酬勞

3.8.1 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

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

3.8.2 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊

- (1)配發員工現金紅利新台幣 106,426,215 元，股票紅利 0 元，董事、監察人酬勞 0 元。
- (2)擬議配發員工股票紅利股數及其佔盈餘轉增資之比例：不適用。
- (3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算 94 年度基本每股盈餘為 4.06 元，如轉換公司債全數轉換完成稀釋每股盈餘為 4.01 元。

3.8.3 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形

本公司上年度盈餘實際分配員工現金紅利 101,680,186 元，股票紅利 0 元，董事、監察人酬勞 0 元，與原董事會通過之擬議配發情形相同，無差異。

3.9 公司買回本公司股份情形：無。

4. 公司債（含海外公司債）辦理情形

4.1 公司債辦理情形

95年4月30日

公司債種類	國內第六次 無擔保公司債	國內第七次 無擔保公司債	國內第八次 無擔保公司債	國內第九次 有擔保公司債	國內第二次無擔保轉換 公司債	國內第十次 無擔保公司債	國內第十一次 無擔保公司債	國內第十二次 無擔保公司債
發行(辦理)日期	89年6月1日	89年11月20日	90年7月16日	91年6月27日	92年8月7日	93年6月18日	93年10月8日	93年12月8日
面額	NTD 1,000 仟元	NTD 1,000 仟元	NTD 1,000 仟元	NTD 1,000 仟元	NTD 100 仟元	NTD 10,000 仟元	NTD 10,000 仟元	NTD 10,000 仟元
發行及交易地點	中華民國	中華民國	中華民國	中華民國	中華民國	中華民國	中華民國	中華民國
發行價格	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行
總額	NTD 3,000,000 仟元	NTD 2,400,000 仟元	NTD 1,100,000 仟元	NTD 3,000,000 仟元	NTD8,000,000 仟元	NTD1,600,000 仟元	NTD5,000,000 仟元	NTD2,500,000 仟元
利率	7年期5.70%及10年期6.09%	6.02%	4.49%	3.85%	0%	註一	3.30%	2.99%
期限	7年期(12億元)、10年期(18億元)到期日：96.6.7及99.6.9	12年期到期日：101.11.29	7年期到期日：97.7.20	5年期到期日：96.7.5	5年期到期日：97.8.7	7年期到期日：100.6.18	7年期到期日：100.10.20	7年期到期日：100.12.14
保證機構	無	無	無	華南銀行七堵分行、交通銀行授信部、第一銀行基隆分行、土地銀行營業部、中國國際商業銀行	無	無	無	無
受託人	中央信託局信託處	中央信託局信託處	中央信託局信託處	中央信託局信託處	台灣土地銀行信託部	建華銀行信託部	建華銀行信託部	建華銀行信託部
承銷機構	金鼎證券、台証證券、群益證券、元富證券、京華證券	日盛證券、金鼎證券	元大京華證券	無	中信證券	無	無	無
簽證律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師	林昇格律師
簽證會計師	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	勤業會計師事務所	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所
償還方法	7年期-滿5,6,7年各償還33%,33%,34% 10年期-滿8,9,10年各償還33%,33%,34%	滿10,11,12年各償還20%,40%,40%	滿5,6,7年各償還20%,40%,40%	到期日以現金償還	到期日以現金償還	到期日以現金償還	到期日以現金償還	到期日以現金償還
未償還本金	NTD 2,604,000 仟元	NTD 2,400,000 仟元	NTD 1,100,000 仟元	NTD3,000,000 仟元	NTD527,600 仟元	NTD1,600,000 仟元	NTD5,000,000 仟元	NTD2,500,000 仟元
贖回或提前清償之條款	無	無	無	無	有	無	無	無
限制條款	無	無	無	無	無	無	無	無
信用評等機構、評等日期、公司債評等結果	中華信用評等公司 89.03.06 tw A	中華信用評等公司 89.09.26 tw A	中華信用評等公司 90.06.21 tw A	無	中華信用評等公司 92.1.27 twBBB+	中華信用評等公司 93.5.11 twA	中華信用評等公司 93.9.3 twA	中華信用評等公司 93.11.9 twA
附轉換權利	截至年報刊印日止已轉換普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用	不適用	不適用	不適用	NTD 7,472,400 仟元	不適用	不適用
	發行及轉換辦法	不適用	不適用	不適用	不適用	註2	不適用	不適用
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	註2	不適用	不適用
交換標的委託保管機構名稱	無	無	無	無	無	無	無	無

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

註二：

(1) 轉換標的：本公司普通股，本公司將以發行新股方式履行轉換義務。

(2) 轉換期間：

(一) 債券持有人得於本債券發行之日起滿三個月後至到期日前十日止，除停止轉換期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司普通股，並依本辦法第十條、第十三條及第十五條規定辦理。

(二) 前項所稱之「停止轉換期間」係指本公司向台灣證券交易所(以下簡稱「證交所」)洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起，至權利分派基準日止，及其他依法暫停過戶期間。本公司並應於前述無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日八個營業日前將停止轉換之期間予以公告並函財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱「櫃檯買賣中心」)。

(3) 請求轉換程序：

(一) 債券持有人於請求轉換時，應透過台灣證券集中保管股份有限公司(以下簡稱集保公司)以帳簿劃撥方式辦理轉換。

(二) 債券持有人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換/贖回/賣回申請書」(註明轉換)，由交易券商向集保公司提出申請，集保公司於接受申請後送交本公司股務代理機構，於送達時即生轉換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內完成轉換手續，直接將股票撥入原債券持有人之集保帳戶後即上市交易。

(4) 轉換價格及其調整：

(一) 本債券轉換價格訂定基準日為九十二年七月十四日，以基準價格乘以依詢價圈購結果所訂定之各券轉換溢價率為依據(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，發行時之轉換價格 A 券為每股 26.13 元，B 券為每股 26.13 元。

1. A 券之轉換溢價率訂為 112%；B 券之轉換溢價率訂為 112%。

2. 基準價格係為轉換價格訂定基準日之前十個營業日、十五個營業日及二十個營業日本公司普通股平均收盤價孰低者，基準價格為 23.33 元。

3. 基準日前如遇有除權或除息者，經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格決定後至實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依本條第(二)款或第(三)款轉換價格調整公式調整之。

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

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

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

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

註 3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(5)本債券之上櫃及終止上櫃：

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

(6)轉換後新股之上市：

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

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

(8)轉換時若有不足壹股之股份金額，本公司以現金償付。

(9)轉換後之權利義務：

轉換後之新股，其權利義務與本公司普通股股份相同。

(10)本公司對本債券之收回權

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

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

(11)債券持有人之賣回權：

(一)本債券各券之持有人得依下列方式行使賣回權：

- 1.A 券：A 券發行滿二年之日為該券之債券持有人提前賣回 A 券之賣回基準日，本公司應依債券持有人之請求，於賣回基準日按債券面額以現金贖回。
- 2.B 券：B 券發行滿三年之日為該券之債券持有人提前賣回 B 券之賣回基準日，本公司應依債券持有人之請求，於賣回基準日依債券面額加計按賣回收益率為 0.15%所計算之利息補償金(即債券面額之 100.451%)以現金贖回。

(二)行使賣回權之程序

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

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

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

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

(15)本債券委由本公司股務代理機構代理還本付息及轉換事宜。

(16)本債券發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令規定辦理之。

4.2 轉換公司債資料

公司債種類		第二次(期)國內無擔保轉換公司債					
		陽明二 A			陽明二 B		
項目	年度	93 年度	94 年度	截至 95 年 4 月 30 日	93 年度	94 年度	截至 95 年 4 月 30 日
	轉換 公司債 市價	最高	170.00	135.00	100.50	168.00	138.00
最低		103.00	100.00	100.50	102.70	100.50	100.80
平均(註 1)		130.69	117.05	100.50	129.97	114.38	101.29
轉換價格		24.10	22.60	22.60	24.10	22.60	22.60
發行日期及發行時之轉換價格		92.8.7 發行，轉換價格為 26.13					
履行轉換義務方式		發行新股					

註 1：平均價算法為依櫃買中心網站上查詢之月平均之算數平均數

5. 特別股辦理情形：無

6. 海外存託憑證發行情形：

項 目		發 行 日 期	85 年 11 月 14 日
發 行 及 交 易 地 點			倫敦證券交易所
發 行 總 金 額			USD 116,392,201.2
單 位 發 行 價 格			USD 11.64
發 行 單 位 總 數			存託憑證 9,999,330 單位
表 彰 有 價 證 券 之 來 源			現金增資發行普通股
表 彰 有 價 證 券 之 數 額			普通股 99,993,300 股
存託憑證持有人之權利與義務			與陽明海運普通股持有人相同之權利與義務
受 託 人			美商花旗銀行
存 託 機 構			美商花旗銀行
保 管 機 構			美商花旗銀行台北分行
未 兌 回 餘 額			44,839,307 股(揭露至 4/30 日止)
發行及存續期間相關費用之分擔方式			由本公司支付
存託契約及保管契約之重要約定事項			依中華民國法令及美國紐約州法律訂定
每單位 市價	94 年度	最 高	USD 10.75
		最 低	USD 5.45
		平 均	USD 8.26
	95 年 1 月 1 日 至 95 年 4 月 30 日	最 高	USD 6.60
		最 低	USD 5.85
		平 均	USD 6.21

7. 員工認股權憑證之辦理情形：本公司未實施員工認股權憑證。

8. 併購或受限他公司股份發行新股辦理情形：無

第三章、營運狀況

1. 業務內容

1.1 業務範圍

1.1.1 本公司經營業務範圍

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

1.1.2 本公司現有船隊及經營業務

截至 94 年 12 月 31 日止，本公司各型營運船舶共計 79 艘，其中包括 71 艘全貨櫃船(艙位數逾 19.6 萬 TEU)、6 艘巴拿馬極限型散裝船以及 2 艘油輪，共計約 348 萬載重噸。本公司 94 年度經營業務，主要係以全貨櫃船經營亞洲／北美東岸、亞洲／北美西岸、亞洲／北歐、亞洲／地中海、北美東岸／北歐、北美東岸／地中海以及亞洲區間等定期航線；並輔以自有散裝船經營不定期船業務及代營運操作 2 艘油輪。

1.1.3 最近二年度定期航線貨載結構

詳見第 30 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 95 年度新交船計劃，並配合提升公司競爭優勢及整體船隊調度計畫，本公司 95 年度預計新闢 1. 華中／地中海航線，2. 華中／北美東岸航線，3. 北美東岸／南美東岸航線，可提供客戶更完整及密集的航線與航班。

1.2 產業概況

根據 Drewry Shipping 94 年 12 月份發佈的貨量成長預測報告指出，94 年世界總貨量較前一年成長 11%，達到 115.4 百萬 TEU，其中亞洲／美洲及亞洲／歐洲貨量成長幅度分別為 10.90% 及 10.60%。另在出口櫃量方面，Global Insight 預測 95 年仍以中國、美國、日本、台灣、南韓為五大出口國，其中以中國將近 2,400 萬 TEU 為最大宗。

1.3 技術及研發概況

因產業特性，請參閱前述業務範圍 1.1.4 項計劃開發之新產品及服務。

1.4 長、短期業務發展計畫

1.4.1 遠洋線長、短期業務發展計畫

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

1.4.2 近洋線長、短期業務發展計畫

本公司近洋線中長期業務發展目標為逐步擴大營運規模，開發印度等新興市場。並配合東西向航線發展計畫，擔負集貨船功能，以降低營運成本。

1.4.3 非定期航線長、短期業務發展計畫

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

2. 市場分析與航線概況

2.1 95 年度營運計畫

本公司 95 年度歐、亞、美航線預期年運量如下：

歐洲線：798,862 TEU

美國線：902,267 TEU

亞洲線：950,488 TEU

航線經營及船舶配置臚列如下：

(1) 亞洲／美國西岸航線

由本公司派 5 艘 5,500TEU 級全貨櫃船、3 艘 3,624TEU 級全貨櫃船、1 艘 3,266TEU 級全貨櫃船、1 艘 2,760TEU 級全貨櫃船及 5 艘 1,800TEU 級全貨櫃船，與 K LINE、Hanjin 等航商聯營，提供亞洲往來美國西岸每週 11 航次之定期航線服務。

(2) 亞洲／美國東岸航線

由本公司派 8 艘 3,725TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟航商聯營合作，提供亞洲往來美國東岸每週 4 航次之定期航線服務。

(3) 亞洲／北歐航線

由本公司派 1 艘 3,200TEU 及 7 艘 5,500TEU 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 7 航次之定期航線服務。

(4) 亞洲／地中海航線

由本公司派 3 艘 3,900TEU 級全貨櫃船、6 艘 2,000TEU 級全貨櫃船及 4 艘 1,600 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟航商聯營合作，提供亞洲往來地中海每週 5 航次之定期航線服務。

(5) 美國東岸／北歐、地中海航線

由本公司派 1 艘 3,100TEU 及 1 艘 1,500TEU 級全貨櫃船，與 CKYH 聯盟航商聯營合作，並租入 Grand Alliance 艙位，提供北美東岸往來北歐、地中海每週 4 航次之定期航線服務。

(6)美國東岸／南美東岸航線

由本公司派 1 艘 1,700TEU 級全貨櫃船，與 K LINE、Hanjin 等航商聯營，提供美國東岸往來南美東岸每週 1 航次之定期航線服務。

(7)亞洲區間航線

(7)-1 環亞航線：派 4 艘 1,600TEU 級全貨櫃船，提供往來日、韓、台、港、星、印尼每週 1 航次之定期航線服務。

(7)-2 日台港泰航線：派 4 艘 1,600TEU 級全貨櫃船與正利航業聯營，提供往來日、台、港、泰每週 2 航次之定期航線服務。

(7)-3 台港航線：派 1 艘 1,400TEU 級全貨櫃船與億通航運、長榮海運等航商聯營，提供往來基隆、台中、高雄至香港每週 4 航次之定期航線服務。

(7)-4 波斯灣航線：派 5 艘 2,000TEU 級及 2 艘 1,500TEU 級全貨櫃船，與萬海航運、赫伯羅德航運公司等航商聯營，提供往來華北、華中、華南、台、港、星、馬至波斯灣每週 3 航次之定期航線服務。

(7)-5 日台越航線：派 3 艘 1,200TEU 級全貨櫃船與長榮海運聯營，提供往來日、台、越每週 2 航次之定期航線服務。

(7)-6 華北華中港菲印尼航線：派 1 艘 1,600TEU 級全貨櫃船與正利航業聯營，提供往來華北、華中、港、菲、印尼每週 1 航次之定期航線服務。

(7)-7 華北星馬快捷航線：派 1 艘 1,400TEU 級全貨櫃船與長榮海運、萬海航運等航商聯營，提供往來華北、星馬每週 1 航次之定期航線服務。

(7)-8 印度航線：派 3 艘 1,200TEU 級全貨櫃船與長榮海運、高麗海運、莎姆達拉聯營，提供往來華中、華南、港、星、斯至印度每週 2 航次(含波斯灣 1 航次)之定期航線服務。

(7)-9 台港星馬航線：派 2 艘 800TEU 級全貨櫃船，提供往來台、港、星、馬每週 1 航次之定期航線服務。

(7)-10 台菲快捷航線：與東京船舶株式会社及海運集團公司以租用艙位方式，提供往來台、菲每週 3 航次之定期航線服務。

(7)-11 華中港菲泰航線：與正利航業以互換艙位方式，提供往來華中、港、菲、泰每週 1 航次之定期航線服務。

(7)-12 日港星馬航線：與商船三井航運以互換艙位方式，提供往來日、港、星、馬每週 1 航次之定期航線服務。

(7)-13 日韓台港航線：與正利航業以互換艙位方式，提供往來日、韓、台、港每週 1 航次之定期航線服務。

(7)-14 華北港菲台快捷航線：與長榮海運以互換艙位方式，提供往來華北、港、菲、台每週 1 航次之定期航線服務。

(7)-15 台日航線：與長榮海運以互換艙位方式，提供台灣至日本每週 1 航次之定期航線服務。

(7)-16 印尼港台航線：與長榮海運以互換艙位方式，提供印尼至台、港每週 1 航次之定期航線服務。

(8)境外航運航線

由本公司派 1 艘 300TEU 級全貨櫃船，提供高雄、廈門區間每週 2 航次之定期航線服務。

(9)兩岸三地航線：與台灣航業以租用艙位方式，提供往來台、港、華中每週 2 航次之定期航線服務。

(10)不定期線-散裝船運輸

以 6 艘巴拿馬型散裝船，承運鐵礦砂、煤炭及穀物等原物料。

(11)代營運務

代中油公司操作 2 艘油輪，承運進口原油。

新增代台電公司操作 2 艘散裝船，承運進口燃煤。

2.2 市場占有率及市場未來之供需狀況與成長性

2.2.1 亞洲—北美市場

依據 JOC PIERS 的資料，本公司於 94 年太平洋線市場佔有率為 4.8%，較前年成長 0.2%。預期 95 年度因華中、華北至北美艙位之進一步放大，有機會向 5% 之市場佔有率邁進。94 年整體太平洋航線東向貨載成長約 10.9%、西向成長約 10.4%；預期 95 年太平洋線東向貨載成長約 8%、西向貨載成長約 5.3%。

2.2.2 亞洲—歐洲／地中海市場

94 年西北歐航線西向貨載成長約 10.6%，東向成長約 4.2%；地中海航線西向貨載成長約 23%，東向成長約 13%。本公司遠歐航線 94 年市場佔有率約為 2.97%；地中海航線約為 3.64%。預期 95 年整體西北歐線西向貨載成長約 10.4%、地中海航線西向貨載成長約 18.1%。

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。94 年市場越大西洋航線西向貨載成長約 4.1%，東向成長約 5.9%。

2.2.4 亞洲區間市場

94 年整體市場上半年仍持續暢旺，市場運價因遠洋航線大型船舶交船之故，影響亞洲區間市場，導致運價於下半年度波動較大。展望 95 年，在上一波運價變動後，預期將受市場機制反應，亞洲區間市場可能重新調整，運價應有機會再向上調整。

2.2.5 散裝市場

本公司目前計有 6 艘 Panamax Bulk Carriers 營運，擁有船噸 44.5 萬，在國內散裝船噸佔有率約 3.60%，另增加購建的 1 艘預定於 97 年交船營運。94 年全球散裝船噸較 93 年增加約 6%，而大宗散裝貨運量 94 年較 93 年增長約 4%。市場未來供需狀況，預期 95 年將較 94 年船噸供給成長約 6%，貨量需求成長約 4%，市場可望持續榮景，惟在新船運能持續加入營運，市場漲幅可能停滯。

2.3 競爭利基及發展遠景

2.3.1 有利因素

(1)新建船隊陸續交船，降低營運成本

本公司目前已新造之 28 艘全貨櫃船，將於 96 年前陸續加入營運，將可有效降低單位營運成本。未來仍將視業務需求於適當時機持續新造船計劃，以提昇本公司競爭力。

(2)策略聯盟合作效益日增

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

(3) 亞洲航線市場復甦

亞洲區間航線市場成長迅速，市場亦變化快速，本公司適時以自有船隊及租入船舶，擴大服務範圍與市場佔有率，以增加本公司營收。

(4) 拓展散裝業務

展望 95 年，雖新船運能持續加入營運，市場漲幅可能停滯，本公司計有 6 艘巴拿馬極限型散裝輪營運，購建及營運成本低，具有高競爭力，可維持穩定獲利，亦可擴大集團多角化規模。

2.3.2 不利因素

(1) 租船與燃油成本日益攀高

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

(2) 市場競爭壓力

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

(3) 中國市場開發受到限制

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

2.3.3 因應對策

(1) 持續推動靈活的聯營策略

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

(2) 積極發展中國市場

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

(3) 開發新興市場

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

(4) 加強成本控制

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

(5) 嚴控營運安全及品質

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

2.4 最近二年度前十大客戶資訊：

本公司最近二年度並無佔進、出口收入總額 10% 以上之客戶。

2.5 最近二年度生產量值表：不適用

2.6 最近二年度銷售量值表：

單位：新台幣仟元

銷 售 量 值 收入項目	93 年度		94 年度	
	金 額(註 1)	櫃 量(TEU)	金 額(註 1)	櫃 量(TEU)
貨運收入：遠洋收入	65,526,170	1,466,646	68,752,667	1,576,623
近洋收入	14,225,294	851,698	15,533,135	839,078
其他	--	--	1,372,074	--
出租船收入	1,104,591	--	1,651,403	--
代營收	100,600	--	100,600	--
其他營收	7,615,646	--	10,460,572	--
合 計	88,572,301	2,318,344	97,870,451	2,415,701

註 1：93、94 年度合併個體改變，詳見 102 頁合併報表編製準則。

3. 從業人員

年 度		93 年度	94 年度	截至 95 年 4 月 30 日
員 工 人 數	岸勤人員	959	996	1,008
	海勤人員	279	227	228
	合 計	1,238	1,223	1,236
平 均 年 歲		40.45	40.37	40.60
平 均 服 務 年 資		11.84	12.10	12.40
學 歷 分 布 比 率	博 士	4	3	2
	碩 士	103	123	131
	大 專	910	905	912
	高 中	163	140	140
	高中以下	58	52	51

註：員工人數為期末人數。

4. 環保支出資訊

4.1 最近二年度因污染環境所受損失：本公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受當地政府調查，截至九十四年底止，本公司已支付 1,000 仟美元為保證金額並委託律師進行法律程序申訴中，本公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。

4.2 因應對策：

4.2.1 擬採行改善措施部分：無。

4.2.2 已採取因應對策部分：

- (1) 本公司領有船級協會簽發之國際防止油污染證明書及海上防衛隊簽發之預防海水污染證明書。本公司各輪配置之設備皆符合國際貨船防治污染標準。
- (2) 污染狀況：無。
- (3) 可能損失及賠償金額：無。

5. 勞資關係資訊

5.1 現行重要勞資協議及實施情形

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

5.1.3 退休制度：詳見第 63~65 頁附註十七。

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。

- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 從業人員未經事先核准，不得擅離工作崗位。
- (6) 從業人員不得利用職權圖利自己或他人。
- (7) 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。
- (8) 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。
- (9) 從業人員在工作場所應配戴識別證，離職時並應將識別證繳還本公司。

5.4 職業安全衛生政策：

安全衛生政策：「落實職業安全、促進人員健康」

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

為了達成零災害、零意外、零傷害的目標，我們遵行以下政策：

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

6. 重要契約

95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, KLPNW, AES2, AMS, AMS2)	日本川崎汽船株式會社	91.3.22~96.3.21, 雙方同意下, 繼續展延五年	遠東至美西南/北、遠東至北歐/地中海航線, 互租艙位
艙位租出合約 (PSW2, PSW3, PSW4, YMPNW, CYPNW, AWE3, AES2, AMS2)	YMUUK	91.3.22~不定期	遠東至美西南/北、遠東至北歐/地中海航線, 出租艙位
艙位租入合約 (AMX, CMX, AWE1/2/4, TA 1/3, CO-CEN, HJ-PSX, HJ-CAX, HJ-PNX, CYPNW, NCX, AEX, FEX, SCX, ADX)	YMUUK	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, 租入艙位
艙位互租合約 (AMS)	日本商船三井	92.4.24~95.10.23, 解約需三個月前通知	遠東至西地中海航線及遠東至北歐, 互租艙位
艙位互租合約 (AMS)	韓國現代海運	92.5.29~95.11.28, 解約需三個月前通知	遠東至西地中海航線及遠東至北歐, 互租艙位
艙位交換合約 (PAS, JTC, JTX, JTH, CN1, CN2)	台灣正利航業股份有限公司	94.9.16~95.9.15	亞洲區間航線, 交換使用艙位
艙位互租合約 (CN1)	台灣正利航業/山東煙台航運公司	94.8.25~95.8.24	中國印尼航線, 互租艙位
艙位交換合約 (NSD, TVN, TPI, TWT)	台灣長榮海運	94.9.1~95.8.31	亞洲區間航線, 交換使用艙位
艙位互租合約 (PRD)	台灣長榮海運/台灣億通海運	94.9.1~95.8.31	台灣香港快線, 交換使用艙位
艙位出租合約 (JTC, JTX, JHX, HBP)	台灣億通海運	95.2.26~96.2.25	亞洲區間航線, 租出艙位
艙位租用合約 (TCH)	臺灣航業	94.12.16~95.12.15	兩岸三地航線, 購買艙位
艙位租用合約 (SKII)	臺灣航業	94.12.28~95.12.27	兩岸三地航線, 購買艙位
艙位互租合約 (NCS)	台灣萬海航運/長榮海運	94.9.27~95.9.26	中國星馬航線, 互租艙位
艙位互租合約 (JHX)	台灣長榮海運	94.9.16~95.9.15	日本台灣越南航線, 互租艙位
艙位交換合約 (CHS)	日本商船三井	93.4.16~95.9.12	亞洲區間航線, 交換使用艙位
艙位互租合約 (TMS)	台灣萬海航運/赫柏羅德航運	95.2.24~96.2.23	台灣中東航線, 互租艙位
全貨櫃船長期租約 (MPTR)	日本正榮汽船/今治造船	90.11.13 簽約, 已於 92 年 6 月、7 月、9 月交船, 合約有效期限分別至 102 年 6 月、7 月、9 月。	長租 3 x 1620 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約 (MPTR)	日本正榮汽船/今治造船	90.12.27 簽約, 已於 93 年 4 月、5 月交船, 合約有效期至 103 年 4 月及 5 月。	長租 2 x 5500 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約 (MPTR)	Zodiac Maritime Agencies Ltd.	92.07.01 簽約, 已於 93 年 9 月、11 月、94 年 1 月交船, 合約有效期至 101 年 9 月、11 月及 102 年 1 月。	長租 3 x 4000 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約 (MPTR)	日本正榮汽船/今治造船	92.09.15 簽約, 將於 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 (MPTR)	Continental Chartering GmbH & Co. KG	94.03.02 簽約, 將於 95 年 3 月、7 月交船, 合約有效期至 100 年 3 月、7 月。	長租 2 x 4300 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約 (MPTR)	Danaos Shipping Co. Ltd. (HHI)	94.03.30 簽約, 將於 96 年 3 月、9 月交船, 合約有效期至 108 年 3 月、9 月。	長租 2 x 4300 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約 (MPTR)	Danaos Shipping Co. Ltd. (Samsung)	94.08.18 簽約, 將於 96 年 9 月、11 月交船, 合約有效期至 108 年 9 月、11 月。	長租 2 x 4300 TEU 全貨櫃船
全貨櫃船長期租約 (MPTR)	Peter Doehle Schiffahrts- KG	94.10.26 簽約, 將於 96 年 9 月交船, 合約有效期至 108 年 9 月。	長租 1 x 4444 TEU 全貨櫃船

第四章、資金運用計畫執行情形

93 年發行國內第十一、十二次無擔保公司債資金運用情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況		截至年報刊印日止累計
建造四艘 1,500TEU 貨櫃船	支用金額	預 定	2,253,506
		實 際	2,169,155
	執行進度	預 定	100%
		實 際	96.26%
建造四艘 1,799TEU 貨櫃船	支用金額	預 定	896,558
		實 際	982,692
	執行進度	預 定	33.34%
		實 際	36.54%
建造四艘 1,799TEU 貨櫃船	支用金額	預 定	74,713
		實 際	0%
	執行進度	預 定	2.78%
		實 際	0%
合 計	支用金額	預 定	3,224,777
		實 際	3,151,847
	執行進度	預 定	42.25%
		實 際	41.29%

第五章、財務概況

1. 簡明資產負債表及損益表資料

1.1 簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最 近 五 年 度 財 務 資 料					
		90.12.31	91.12.31	92.12.31	93.12.31	94.12.31	95.03.31
流 動 資 產		10,572,307	13,993,990	29,895,976	39,891,136	31,249,907	31,221,493
基 金 及 長 期 投 資		8,383,490	7,761,195	10,357,106	13,354,483	16,784,797	18,181,077
固 定 資 產		19,443,064	12,538,377	13,208,046	17,030,994	12,886,377	13,574,141
其 他 資 產		7,106,119	12,108,382	7,424,229	7,524,106	19,117,753	18,138,238
資 產 總 額		45,504,980	46,401,944	60,885,357	77,800,719	80,038,834	81,114,949
流 動 負 債	分 配 前	9,067,338	6,553,383	8,962,103	11,221,109	11,248,681	11,488,165
	分 配 後	9,067,338	7,677,086	13,750,601	18,151,099	-	-
長 期 負 債		11,210,422	13,917,769	16,633,644	19,976,133	18,459,943	18,504,984
其 他 負 債		1,174,189	1,573,808	1,999,666	2,765,909	3,132,230	3,146,668
負 債 總 額	分 配 前	21,451,949	22,044,960	27,595,413	33,963,151	32,840,854	33,319,817
	分 配 後	21,451,949	23,168,663	32,383,911	40,893,141	-	-
股 本		18,343,160	18,343,160	19,569,299	22,687,545	22,898,167	22,898,344
資 本 公 積		3,828,660	2,400,244	4,316,068	7,908,492	8,496,473	8,764,499
保 留 盈 餘	分 配 前	1,413,423	3,981,532	9,506,926	13,490,305	15,816,055	16,269,631
	分 配 後	2,844,810	2,857,829	3,693,041	6,560,315	-	-
金 融 商 品 未 實 現 損 益		-	-	-	-	-	(29,802)
長 期 股 權 投 資 未 實 現 跌 價 損 失		(3,172)	(21,293)	(1)	(1)	-	-
累 積 換 算 調 整 數		470,960	186,469	338,729	28,301	191,616	119,465
未 認 列 為 淨 退 休 金 成 本 之 淨 損 失		-	(7,687)	(18,457)	(35,717)	(39,630)	(39,630)
股 東 權 益	分 配 前	24,053,031	24,356,984	33,289,944	43,837,568	47,197,980	47,975,132
	分 配 後	24,053,031	23,233,281	28,501,446	36,907,578	-	-

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					
		90.01.01- 90.12.31	91.01.01- 91.12.31	92.01.01- 92.12.31	93.01.01- 93.12.31	94.01.01- 94.12.31	95.01.01- 95.03.31
營 業 收 入		45,411,519	45,511,610	62,932,016	78,429,274	84,155,941	19,439,332
營 業 毛 利 (損)		46,021	1,147,639	6,284,113	8,075,087	4,960,783	(477,331)
營 業 利 益 (損 失)		(813,886)	159,815	4,500,875	6,035,003	3,031,936	(782,171)
營 業 外 收 入 及 利 益		1,471,354	2,334,577	4,631,925	6,978,424	8,273,922	1,551,603
營 業 外 費 用 及 損 失		1,106,870	1,350,002	894,274	1,113,750	1,280,799	288,056
稅 前 利 益 (損 失)		(449,402)	1,144,390	8,238,526	11,899,677	10,025,059	481,376
會 計 原 則 變 動 之 累 積 影 響 數		-	-	-	-	-	16,896
稅 後 純 益 (損)		(675,045)	1,135,451	6,649,097	9,797,264	9,262,954	453,575
每 股 盈 餘 (虧 損)		(0.37)	0.64	3.70	4.57	4.11	0.20

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
90 年 度	陳 清 祥、王 金 山	修正式無保留意見(註 1)
91 年 度	陳 清 祥、王 金 山	修正式無保留意見(註 1)
92 年 度	林 安 惠、陳 清 祥	修正式無保留意見(註 1)
93 年 度	林 安 惠、魏 永 篤	修正式無保留意見(註 1)
94 年 度	林 安 惠、魏 永 篤	修正式無保留意見(註 1)

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

2. 財務分析

年 度		最 近 五 年 度 財 務 分 析						
		90.01.01-90.12.31	91.01.01-91.12.31	92.01.01-92.12.31	93.01.01-93.12.31	94.01.01-94.12.31	95.01.01-95.03.31	
財務結構	負債佔資產比率	47.14	47.51	45.32	43.65	41.03	40.86	
	長期資金佔固定資產比率	178.90	301.44	374.35	371.88	505.79	486.22	
償債能力	流動比率(%)	116.60	213.54	333.58	355.50	277.81	271.77	
	速動比率(%)	106.68	202.18	323.86	345.24	260.37	252.94	
	利息保障倍數(倍)	0.34	2.59	13.45	18.72	13.63	13.46	
經營能力	應收款項週轉率(次)	26.15	26.47	35.13	37.24	35.13	37.64	
	應收款項收現天數	13.96	13.79	10.39	9.80	10.39	9.70	
	存貨週轉率(次)(註 1)	-	-	-	-	-	-	
	應付款項週轉率(次)(註 1)	-	-	-	-	-	-	
	平均售貨日數(註 1)	-	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	2.34	3.63	4.76	4.61	6.53	5.73	
	總資產週轉率(次)	1.00	0.98	1.03	1.01	1.05	0.96	
獲利能力	資產報酬率(%)	(0.36)	3.65	13.32	14.86	12.49	0.75	
	股東權益報酬率(%)	(2.75)	4.69	23.07	25.41	20.35	0.95	
	佔實收資本 比率(%)	營業利益(損失)	(4.44)	0.87	23.00	26.60	13.24	(3.42)
		稅前純益(損)	(2.45)	6.24	42.10	52.45	43.78	2.10
	純益(損)率(%)	(1.49)	2.49	10.57	12.49	11.01	2.33	
	每股純益(損)(元)(註 2) (註 3)	(0.37) (0.37)	0.64 0.64	3.70 3.24	4.57 4.34	4.11 4.06	0.20 0.20	
現金流量	現金流量比率(%)	31.15	27.08	111.62	86.05	70.95	12.84	
	現金流量允當比率(%)	50.15	60.80	91.30	62.25	60.64	70.67	
	現金再投資比率(%)	4.23	3.10	13.36	5.96	1.23	1.69	
槓桿度	營運槓桿度	-	37.80	2.40	2.01	2.97	-	
	財務槓桿度	0.54	(0.29)	1.17	1.13	1.35	0.79	

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. 長期資金佔固定資產比率增加 36%：主要配合航線規劃及營運配置，出售船舶及在建船舶予子公司，致固定資產較為減少；九十四年度獲利致保留盈餘增加。
2. 流動比率及速動比率分別減少 22%及 25%：本年度支付船舶及貨櫃建造所需資金並配合集團長期發展增加對海外子公司之投資，暨發放現金股利，以致現金、約當現金及短期投資較去年大幅減少。
3. 利息保障倍數減少 27%：國際海運業景氣大致維持去年的水平，惟燃油價格及艙租等營運成本持續上漲，致所得稅及利息費用前之純益減少。
4. 固定資產週轉率增加 42%：主要出售船舶及在建船舶予子公司，致固定資產較為減少。
5. 股東權益報酬率減少 20%：稅後純益僅較去年度略為減少，惟因近來年持續獲利及公司債轉換致平均股東權益淨額增加 6,979,018 仟元所致。
6. 營業利益佔實收資本比率減少 50%：本年度國際海運業景氣大致維持去年水平，惟燃油價格及艙租等營運成本持續上漲，致營業利益下降。
7. 現金再投資比率減少 79%：主要係營業活動淨現金流量由九十三年度 9,656,116 仟元降為九十四年度 7,981,243 仟元，且現金股利等支出亦由九十三年度 4,786,749 仟元增加為九十四年度 6,930,978 仟元，致現金再投資比率明顯降低。
8. 營運槓桿度增加 48%：主要係燃油及艙租等變動營運成本增加致營業利益減少所致。

註 1：國際運輸業不適用。

註 2：按發行在外之加權平均股數計算之基本稅後每股純益。

註 3：按追溯調整後之股數計算之基本稅後每股純益。

2.1 財務結構

2.1.1 負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額

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

2.2 償債能力

2.2.1 流動比率 = 流動資產 / 流動負債

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

2.2.3 利息保障倍數 = (所得稅及利息費用前純益) / 本期利息支出

2.3 經營能力

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

2.3.2 應收款項收現天數 = 365 / 應收款項週轉率

2.3.3 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額

2.3.4 應付款項週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項餘額

2.3.5 平均售貨日數 = 365 / 存貨週轉率

2.3.6 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額

2.3.7 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額

2.4 獲利能力

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

2.4.2 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額

2.4.3 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額

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

2.5 現金流量

2.5.1 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債

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

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

2.6 槓桿度

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

2.6.2 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)

監察人審查報告

董事會造送本公司九十四年度財務報表及本公司暨其子公司九十四年度合併財務報表，業經勤業眾信會計師事務所林安惠、魏永篤會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則查核竣事，連同營業報告書及盈餘分配議案等，經本監察人等會同審查，認為尚無不合，爰依公司法第二百一十九條、證券交易法第三十六條之規定繕具報告，敬請 鑒察。

此 致

本公司股東常會

陽明海運股份有限公司

常務監察人：陳和貴

監 察 人：辜炳珍

中 華 民 國 九 十 五 年 四 月 十 三 日

4. 九十四年度財務報告

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九十四年及九十三年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十四年及九十三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九十四年度陽明（新加坡）私人有限公司、陽明德拉瓦控股公司及九十三年度運揚航運股份有限公司、陽明（新加坡）私人有限公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因是本會計師對上開財務報表所表示之意見中，其有關長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告認列。民國九十四及九十三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）2,138,562 仟元及 1,184,469 仟元，分別占資產總額之 2.7%及 1.5%；民國九十四及九十三年度就上述長期股權投資認列之投資收益分別計 151,978 仟元及 150,816 仟元，分別占稅前利益之 1.5%及 1.3%。

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及一般公認會計原則編製，足以允當表達陽明海運股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十四及九十三年度之經營成果與現金流量。

陽明海運股份有限公司民國九十四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九十四及九十三年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師 林 安 惠

會計師 魏 永 篤

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

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

台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 五 年 三 月 一 日

4.2

陽明海運股份有限公司

資產負債表

民國九十四年及九十三年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

代 碼	資 產	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註二及三)	\$ 9,725,245	12	\$ 10,223,922	13	2150	應付關係人款項(附註十八)	\$ 1,301,446	2	\$ 1,822,601	2
1110	短期投資—淨額(附註二及四)	8,142,095	10	15,625,880	20	2160	應付所得稅(附註二及十四)	45,470	-	1,126,658	1
1140	應收帳款—減備抵呆帳九十四年45,828仟元及九十三年34,986仟元後之淨額(附註二)	770,061	1	769,083	1	2170	應付費用	4,603,548	6	3,105,449	4
1150	應收帳款—關係人(附註十八)	1,511,173	2	1,741,438	2	2263	預收收入	1,005,435	1	901,900	1
1180	其他應收款—關係人(附註十七及十八)	8,271,880	10	9,282,259	12	2272	一年內到期之長期利息負債(附註二、六、九及十九)	1,397,151	2	1,196,088	2
1230	船舶油料—淨額(附註二)	1,676,704	2	829,992	1	2224	應付設備款	678,792	1	623,058	1
1250	預付費用(附註十八)	285,381	1	321,117	1	2287	應付代理處款項	2,091,656	2	2,241,445	3
1287	預付代理處款項(附註十八)	229,274	-	226,343	-	2298	其他流動負債(附註二)	125,183	-	203,910	-
1298	其他流動資產(附註二、十四及二十二)	638,094	1	871,102	1	21XX	流動負債合計	11,248,681	14	11,221,109	14
11XX	流動資產合計	31,249,907	39	39,891,136	51		長期利息負債				
	長期股權投資(附註二及五)					2410	應付公司債(附註二、九及十九)	17,588,000	22	18,925,423	24
142101	採權益法之長期股權投資	15,980,651	20	12,548,973	16	2446	應付租賃款—非流動(附註二、六及九)	392,304	-	571,071	1
142102	採成本法之長期股權投資	804,146	1	805,510	1	24XX	長期利息負債合計	17,980,304	22	19,496,494	25
1420	長期股權投資合計	16,784,797	21	13,354,483	17	2510	土地增值稅準備(附註十)	479,639	1	479,639	1
	固定資產(附註二、六、十八、十九及二十)						其他負債				
	成 本					2810	應計退休金負債(附註二及十七)	796,181	1	699,415	1
1501	土 地	133,014	-	133,014	-	2861	遞延所得稅負債—非流動(附註二及十四)	2,166,989	3	1,870,386	3
1521	房 屋	572,029	1	549,722	1	2880	其他(附註二、十一及十九)	169,060	-	196,108	-
1551	貨櫃及車架	18,336,402	23	15,273,092	20	28XX	其他負債合計	3,132,230	4	2,765,909	4
1552	船 舶	5,564,775	7	8,886,839	11	2XXXX	負債合計	32,840,854	41	33,963,151	44
1611	租賃資產	2,041,688	3	2,041,688	3		股東權益				
1631	租賃權益改良	209,070	-	209,070	-	3110	股本—每股面額10元，額定：2,400,000仟股；發行：九十四年2,289,817仟股，九十三年2,268,755仟股	22,898,167	28	22,687,545	29
1681	其他設備	2,024,620	2	1,699,212	2		資本公積				
15X1		28,881,598	36	28,792,637	37	3210	股票溢價	7,285,865	9	6,986,846	9
15X9	減：累積折舊	16,925,281	21	15,058,830	19	3220	庫藏股票交易	1,199,572	2	915,830	1
		11,956,317	15	13,733,807	18	3260	因長期股權投資而發生	11,036	-	5,816	-
1670	未完工程	930,060	1	3,297,187	4	32XX	資本公積合計	8,496,473	11	7,908,492	10
15XX	固定資產淨額	12,886,377	16	17,030,994	22		保留盈餘				
	其他資產					3310	法定公積	2,172,931	3	1,193,205	2
1800	出租資產—淨額(附註二、六及七)	2,879,254	4	2,769,931	4	3320	特別公積	1,149,355	1	1,141,939	1
1810	非營業用資產—淨額(附註二、六、八及十九)	307,829	-	360,807	1	3350	未分配盈餘	12,493,769	16	11,155,161	14
1820	長期預付租金	309,548	1	321,377	-	33XX	保留盈餘合計	15,816,055	20	13,490,305	17
1830	遞延費用—淨額(附註二)	67,971	-	78,031	-		股東權益其他項目				
1853	長期其他應收款—關係人(附註五及十八)	15,368,741	19	3,946,328	5	3410	未實現長期股權投資損失	-	-	(1)	-
1888	其他(附註二、十九及二十二)	184,410	-	47,632	-	3420	累積換算調整數	191,616	-	28,301	-
18XX	其他資產合計	19,117,753	24	7,524,106	10	3430	未認列為退休金成本之淨損失	(39,630)	-	(35,717)	-
						34XX	股東權益其他項目合計	151,986	-	(7,417)	-
						3510	庫藏股票—九十四年22,248仟股，九十三年32,607仟股	(164,701)	-	(241,357)	-
						3XXX	股東權益合計	47,197,980	59	43,837,568	56
1XXX	資 產 總 計	\$80,038,834	100	\$77,800,719	100		負債及股東權益總計	\$80,038,834	100	\$77,800,719	100

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月一日查核報告)

董事長：

經理人：

會計主管：

4.3

陽明海運股份有限公司

損 益 表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘以新台幣元
為單位外，餘為仟元

代 碼		九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註二及十八）	\$84,155,941	100	\$78,429,274	100
5000	營業成本（附註二、十五及十八）	<u>79,195,158</u>	<u>94</u>	<u>70,354,187</u>	<u>90</u>
5910	營業毛利	<u>4,960,783</u>	<u>6</u>	<u>8,075,087</u>	<u>10</u>
	營業費用（附註十五）				
6100	推銷費用	1,585,666	2	1,677,017	2
6200	管理費用	<u>343,181</u>	<u>-</u>	<u>363,067</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>1,928,847</u>	<u>2</u>	<u>2,040,084</u>	<u>2</u>
6900	營業利益	<u>3,031,936</u>	<u>4</u>	<u>6,035,003</u>	<u>8</u>
	營業外收入及利益				
7121	按權益法認列之投資淨益 （附註二及五）	7,323,831	9	6,352,944	8
7110	利息收入（附註十八及十二）	505,215	1	254,414	-
7140	投資利益	126,836	-	-	-
7160	兌換淨利	-	-	60,904	-
7480	其 他	<u>318,040</u>	<u>-</u>	<u>310,162</u>	<u>1</u>
7100	營業外收入及利益合 計	<u>8,273,922</u>	<u>10</u>	<u>6,978,424</u>	<u>9</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用（附註六及二十二）	793,760	1	671,600	1
7560	兌換損失	387,516	1	-	-
7520	投資損失（附註二）	-	-	228,338	1
7880	其 他	<u>99,523</u>	<u>-</u>	<u>213,812</u>	<u>-</u>
7500	營業外費用及損失合 計	<u>1,280,799</u>	<u>2</u>	<u>1,113,750</u>	<u>2</u>

代碼	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	%	金 額	%
8900 稅前利益	\$10,025,059	12	\$11,899,677	15
8110 所得稅費用(附註二及十四)	<u>762,105</u>	<u>1</u>	<u>2,102,413</u>	<u>3</u>
9600 純 益	<u>\$ 9,262,954</u>	<u>11</u>	<u>\$ 9,797,264</u>	<u>12</u>

代碼	稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
	金 額	%	金 額	%
9950 每股盈餘(附註十六)				
基本每股盈餘	<u>\$ 4.45</u>	<u>\$ 4.11</u>	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.57</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.39</u>	<u>\$ 4.06</u>	<u>\$ 5.27</u>	<u>\$ 4.34</u>

假設子公司買賣及持有母公司股票不視為庫藏股票而作為投資時之擬制資料:(附註二、十三及十六)

純 益	稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
	金 額	%	金 額	%
	<u>\$10,033,191</u>	<u>\$9,271,086</u>	<u>\$12,186,424</u>	<u>\$10,084,011</u>
基本每股盈餘	<u>\$ 4.39</u>	<u>\$ 4.06</u>	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.59</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.34</u>	<u>\$ 4.01</u>	<u>\$ 5.28</u>	<u>\$ 4.37</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月一日查核報告)

董事長：

經理人：

會計主管：

4.4

陽明海運股份有限公司
股東權益變動表
民國九十四年及九十三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 (附註二及九)				資本公積 (附註二及十三)				保留盈餘 (附註二及十三)				股東權益其他項目 (附註二及十七)				庫藏股票 (附註二及十三)	股東權益合計
	股數(仟股)	金額	債券換股 權利證書	合計	股票溢價	庫藏股票交易	因長期投資 按權益法計 價而發生者	合計	法定公積	特別公積	未分配盈餘	合計	未實現長期 投資損失	累積換算 調整數	未認列為退休金 成本之淨損失	合計		
九十三年一月一日餘額	1,946,707	\$19,467,065	\$ 102,234	\$19,569,299	\$4,075,397	\$ 234,855	\$ 5,816	\$4,316,068	\$ 528,295	\$1,141,939	\$7,836,692	\$9,506,926	(\$ 1)	\$ 338,729	(\$ 18,457)	\$ 320,271	(\$ 422,620)	\$33,289,944
九十二年度盈餘分配																		
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	664,910	-	(664,910)	-	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,717)	(71,717)	-	-	-	-	-	(71,717)
現金股利—每股 2.28697 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,716,781)	(4,716,781)	-	-	-	-	-	(4,716,781)
股票股利—每股 0.49716 元	102,539	1,025,387	-	1,025,387	-	-	-	-	-	-	(1,025,387)	(1,025,387)	-	-	-	-	-	-
子公司取得本公司發放之現金股利	-	-	-	-	-	124,371	-	124,371	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,371
子公司出售母公司股票	-	-	-	-	-	556,604	-	556,604	-	-	-	-	-	-	-	-	181,263	737,867
九十三年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,797,264	9,797,264	-	-	-	-	-	9,797,264
按持股比例認列被投資公司未認列為退 休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,267)	(5,267)	-	(5,267)
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,993)	(11,993)	-	(11,993)
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(310,428)	-	(310,428)	-	(310,428)
債券換股權利證書轉換成普通股	10,223	102,234	(102,234)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
國內可轉換公司債轉換為債券換股權利 證書及普通股	209,286	2,092,859	-	2,092,859	2,911,449	-	-	2,911,449	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,004,308
九十三年十二月三十一日餘額	2,268,755	22,687,545	-	22,687,545	6,986,846	915,830	5,816	7,908,492	1,193,205	1,141,939	11,155,161	13,490,305	(1)	28,301	(35,717)	(7,417)	(241,357)	43,837,568
九十四年度盈餘分配																		
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	979,726	-	(979,726)	-	-	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,416	(7,416)	-	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,680)	(101,680)	-	-	-	-	-	(101,680)
現金股利—每股 2.98203 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,828,310)	(6,828,310)	-	-	-	-	-	(6,828,310)
子公司取得本公司發放之現金股利	-	-	-	-	-	139,909	-	139,909	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139,909
子公司出售母公司股票	-	-	-	-	-	143,833	-	143,833	-	-	-	-	-	-	-	-	76,656	220,489
九十四年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,262,954	9,262,954	-	-	-	-	-	9,262,954
按持股比例認列被投資公司長期股權投 資市價回升	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163,315	-	163,315	-	163,315
未按持股比例認購被投資公司增發新股 之投資股權淨值增加數	-	-	-	-	-	-	5,220	5,220	-	-	(7,214)	(7,214)	-	-	-	-	-	(1,994)
按持股比例認列被投資公司未認列為退 休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,551	4,551	-	4,551
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,464)	(8,464)	-	(8,464)
國內可轉換公司債轉換為普通股	21,062	210,622	-	210,622	299,019	-	-	299,019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	509,641
九十四年十二月三十一日餘額	2,289,817	\$22,898,167	\$ -	\$22,898,167	\$7,285,865	\$1,199,572	\$ 11,036	\$8,496,473	\$2,172,931	\$1,149,355	\$12,493,769	\$15,816,055	\$ -	\$ 191,616	(\$ 39,630)	\$ 151,986	(\$ 164,701)	\$47,197,980

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月一日查核報告)

董事長：

經理人：

會計主管：

4.5

陽明海運股份有限公司

現金流量表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十四年度	九十三年度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 9,262,954	\$ 9,797,264
折舊	2,146,827	1,927,724
攤銷	43,130	53,101
提列退休金費用	34,777	48,210
投資損失(利益)	(91,698)	228,338
按權益法認列之投資淨益	(7,323,831)	(6,352,944)
按權益法計價之長期股權投資所收取之現金股利	5,916,427	1,958,195
遞延所得稅	301,093	608,430
其他	(30,002)	86,693
營業資產及負債之淨變動		
應收帳款	(11,820)	(74,539)
應收帳款－關係人	230,265	(762,511)
其他應收款－關係人	(1,617,869)	(6,019)
船舶油料	(813,260)	(248,002)
預付費用	35,736	(102,234)
預付代理處款項	(2,931)	332,402
其他流動資產	116,174	(183,616)
應付關係人款項	(521,155)	525,683
應付票據	-	(14,166)
應付所得稅	(1,081,188)	396,648
應付費用	1,499,779	433,082
預收收入	103,535	(225,656)
應付代理處款項	(149,789)	803,048
其他流動負債	(77,740)	416,453
長期預付租金	11,829	10,532
營業活動之淨現金流入	<u>7,981,243</u>	<u>9,656,116</u>
投資活動之現金流量		
短期投資(增加)減少	7,909,046	(2,345,079)
其他金融資產增加	(339,870)	(38,630)
長期股權投資增加	(1,957,775)	(3,378)
長期應收關係人增加	(559,715)	-
處分長期股權投資價款	33,415	346,731
被投資公司減資退回股款	1,917	-
購置固定資產及出租資產	(5,776,085)	(15,336,825)
處分固定資產及非營業用資產價款	49,104	8,324,425

	九十四年度	九十三年度
遞延費用增加	(\$ 63,991)	(\$ 75,856)
其他資產(增加)減少	(38,229)	46,775
投資活動之淨現金流出	<u>(742,183)</u>	<u>(9,081,837)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款減少	-	(15,080)
發行公司債	-	9,100,000
償還公司債	(396,000)	(700,000)
償還長期借款	(233,470)	(322,433)
應付租賃款減少	(177,600)	(265,624)
其他負債減少	311	25,513
支付現金股利及員工紅利	(6,930,978)	(4,786,749)
融資活動之淨現金流入(出)	<u>(7,737,737)</u>	<u>3,035,627</u>
現金及約當現金淨增加(減少)	(498,677)	3,609,906
年初現金及約當現金餘額	<u>10,223,922</u>	<u>6,614,016</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 9,725,245</u>	<u>\$10,223,922</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息(不含資本化利息)	<u>\$ 624,776</u>	<u>\$ 593,814</u>
支付所得稅	<u>\$ 1,542,100</u>	<u>\$ 1,350,804</u>
不影響現金流量之投資及融資活動：		
非營業用資產轉列固定資產	<u>\$ -</u>	<u>\$ 84,626</u>
固定資產轉列出租資產	<u>\$ 74,872</u>	<u>\$ -</u>
一年內到期之長期附息負債	<u>\$ 1,397,151</u>	<u>\$ 1,196,088</u>
國內無擔保轉換公司債轉換為股本及資本公積	<u>\$ 509,641</u>	<u>\$ 5,004,308</u>
部分影響現金之投資活動：		
購置固定資產及出租資產	\$ 5,831,819	\$15,934,339
應付設備款增加	(55,734)	(623,058)
應付關係人款項減少	-	25,544
支付現金	<u>\$ 5,776,085</u>	<u>\$15,336,825</u>
處分固定資產及非營業用資產價款	\$ 7,802,551	\$ 8,614,072
其他應收款(增加)減少	27,531	(16,643)
其他應收關係人款項(增加)減少	1,620,704	(1,708,526)
長期應收關係人款項(增加)減少	(9,401,682)	1,435,522
收取現金	<u>\$ 49,104</u>	<u>\$ 8,324,425</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月一日查核報告)

董事長：

經理人：

會計主管：

4.6 財務報表附註

(民國九十四及九十三年度；金額除另予註明者外，係以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

本公司於六十一年十二月設立，原係交通部所屬之國營事業，已於八十五年二月十五日完成民營化。交通部為配合辦理中央政府公股股權統一管理，將其持有之股權轉讓予財政部，已於九十四年三月八日完成股票轉讓過戶。九十四年及九十三年十二月三十一日財政部及交通部持有股權分別為 35.84%及 36.17%。

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。

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司員工人數分別為 1,223 人及 1,238 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。

依照前述準則及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、船舶油料跌價損失、長期股權投資跌價損失、固定及出租資產折舊、所得稅、退休金、未決訟案損失及應付代理處款項等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在非絕對確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括用途未受限制之現金或約當現金，以及預期於一年內變現或耗用之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債為將於一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

約當現金

約當現金係自投資日起三個月內到期之附賣回票券。

短期投資

主要係投資國內上市（櫃）公司股票、受益憑證及債券。以成本與市價孰低為評價基礎，跌價損失列入當年度損益計算。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。現金股利係列為當年度之投資收益。

成本與市價比較時，按總成本與總市價比較，並設置備抵投資跌價損失之評價科目處理之；市價回升時，在貸方餘額範圍內沖減評價科目。成本計算採用

先進先出法計算。市價之決定，上市（櫃）股票及債券係會計期間最末一個月之平均收盤價格，開放型基金受益憑證係期末淨資產價值。

備抵呆帳

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。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。

長期股權投資及遞延盈益

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按五年平均攤銷。被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。再者，原未能及時取得被投資公司同年度財務報表，而將其投資損益遞延至次一年度認列者，惟自九十四年起因財務會計準則公報第五號「長期股權投資之會計處理準則」修改，採用權益法評價被投資公司之投資損益，改按被投資公司當年度財務報表認列投資損益。與被投資公司間相互持股，係採用庫藏股票法認列損益。倘以其相關可回收金額衡量，有重大減損時，就其減損部份認列損失。

九十四年度起，本公司對於已達控制能力之被投資公司（子公司），若因認列其虧損致使對該子公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除子公司之其他股東有義務並能夠提出額外資金承擔其損失者外，本公司全額吸收超過該子公司股東原有權益之損失金額，若該子公司日後獲利，則該利益先歸屬至本公司，直至原多承擔之損失完全回復為止。若因子公司虧損致產生長期股權投資貸方餘額，本公司將列為該被投資公司應收款項之減項，不足部分則轉列於其他負債項下。

持有被投資公司有表決權股份未達百分之二十且不具重大影響力者，採用成本法。如被投資公司為上市（櫃）公司，按成本與市價孰低評價，未實現投資損失列為股東權益之減項；當被投資公司之股票市價發生持久性之大幅下跌，且回復之希望甚小時，則認列跌價損失。如係投資興櫃公司及未上市（櫃）公司，按成本評價；若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之機會甚小時，則列為當年度損失，並以承認損失後之該投資帳面價值作為新成本。收到股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本；現金股利除投資年度列為投資成本之收回外，係列為投資收益。

遞延盈益係本公司於集中交易市場出售股票，於一段期間內由按權益法計價之被投資公司買入同一股票所產生之未實現利益，俟實現年度始予認列。

固定資產及出租資產

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

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

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

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

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

非營業用資產

非營業用資產係按帳面價值計價。

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

遞延費用

遞延費用包括船舶塢修費及債券發行費用等，係按二·五至十二年平均攤銷。

可轉換公司債

可轉換公司債按面額發行，按月依面額及票載利率列計利息支出；並依贖回價格推算實質利率，逐期認列利息補償金，發行轉換公司債之直接且必要成本，列為遞延費用，並於發行期間內攤銷。

可轉換公司債之轉換依帳面價值法處理，將公司債於轉換日之未攤銷發行成本、應付利息及公司債面額一併轉銷，並以該轉銷淨額作為債券換股權利證書（股本）之入帳基礎，此項轉銷淨額超過債券換股權利證書（股本）面額部分則列為資本公積。

退休金

屬確定給付辦法之退休金係按精算結果認列。未認列過渡性淨資產、前期服務成本及退休金損益按員工平均剩餘服務年限，採用直線法平均攤銷。

屬確定提撥辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當年度費用。

未實現售後租回損益

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

庫藏股票

子公司持有母公司股票自長期投資重分類為庫藏股票，並以九十一年初子公司帳列轉投資母公司（短期投資）之帳面價值為入帳基礎。

收入認列

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

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

資本支出與收益支出之劃分

凡支出之效益及於以後各期且金額重大者列為資產，其餘列為費用或損失。

所得稅

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

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

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

外幣換算

非衍生性金融商品之外幣交易，按交易發生時之匯率所折算之新台幣金額入帳。外幣資產及負債於實際兌換或結清時，因適用不同匯率所發生之損失或盈

益，列為兌換或結清期間之損益。外幣資產及負債之資產負債表日餘額，按該日即期匯率予以換算，若有兌換差額，亦列為當年度損益；惟外幣長期股權投資按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下，若高於原始成本，則不予調整。外幣長期投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下。

衍生性金融商品交易

本公司主要承作之衍生性金融商品及其相關之會計政策如下：

選擇權

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

匯率交換合約

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

利率交換合約

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

遠期外匯買賣合約

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

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

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

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

其他金融資產

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

科目重分類

九十三年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十四年度財務報表之表達方式。

三、現金及約當現金

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
現 金		
零用金及庫存現金	\$ 2,195	\$ 2,079
支票存款	94,314	287,017
活期存款	2,211,744	2,114,508
定期存款，年利率九十四年 1.35-4.38%；九十二年 1.98-4.58%	<u>6,562,892</u>	<u>5,841,278</u>
	8,871,145	8,244,882
約當現金		
附賣回票券，年收益率九十四年 4.62%及九十二年 2.50-2.60%	<u>854,100</u>	<u>1,979,040</u>
	<u>\$ 9,725,245</u>	<u>\$ 10,223,922</u>

九十四年及九十三年十二月三十一日，本公司並無到期日在一年以後之銀行定期存款。

九十四及九十三年底國外銀行存款之相關資訊，請參閱附表一及二。

四、短期投資

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
受益憑證	\$ 7,509,127	\$ 15,381,667
上市上櫃公司股票	732,629	920,274
轉換公司債	<u>20,000</u>	-
	8,261,756	16,301,941
減：備抵跌價損失	<u>119,661</u>	<u>676,061</u>
	<u>\$ 8,142,095</u>	<u>\$ 15,625,880</u>

五、長期股權投資

	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	金 額	持股%	金 額	持股%
按權益法計價				
全洋海運股份有限公司	\$6,668,028	100.00	\$5,548,560	100.00
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	3,933,733	100.00	2,857,464	100.00
陽明（新加坡）私人有限公司	1,879,384	100.00	1,094,306	100.00
慶明投資股份有限公司	1,217,936	100.00	908,442	99.96
中華投資股份有限公司	775,554	40.00	759,267	40.00
好好國際物流股份有限公司	484,153	78.93	429,012	90.50
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	357,371	79.17	364,302	79.00
光明海運股份有限公司	269,281	100.00	221,576	100.00
陽明德拉瓦控股公司	259,178	100.00	193,578	100.00
運揚航運股份有限公司	51,511	24.99	90,163	24.99
駿明交通運輸股份有限公司	84,522	50.96	79,134	50.80
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	(18,620)	100.00	3,169	100.00
	15,962,031		12,548,973	
加：長期股權投資貸餘轉列長期其他 應收款－關係人之減項	18,620		-	
	<u>15,980,651</u>		<u>12,548,973</u>	
按成本法計價				
上市公司普通股				
和通投資控股有限公司	-		22,331	0.70
興櫃公司普通股				
台灣奈普光電股份有限公司	-		5,579	0.70
未上市公司普通股				
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	76,640	10.00	80,000	10.00
Antwerp International Terminal	57,906	16.33	-	-
	<u>134,546</u>		<u>80,000</u>	
未上市公司特別股				
新世紀資通股份有限公司	669,600	1.68	697,600	1.68
	<u>804,146</u>		<u>805,510</u>	
	<u>\$16,784,797</u>		<u>\$13,354,483</u>	

九十四及九十三年度權益法投資（損）益內容如下：

被 投 資 公 司	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
全洋海運股份有限公司	\$ 6,589,468	\$ 5,467,739
陽明海運（英屬維京群島）有限公司	561,996	747,522
陽明（新加坡）私人有限公司	126,439	143,010
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	19,764	30,570
光明海運股份有限公司	24,752	27,602
運揚航運股份有限公司	13,980	7,806
駿明交通運輸股份有限公司	10,299	13,730
好好國際物流股份有限公司	(56,932)	2,183
中華投資股份有限公司	14,800	(42,982)
陽明德拉瓦控股公司	25,539	22,889
慶明投資股份有限公司	15,168	(67,101)
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	(21,442)	(24)
	<u>\$ 7,323,831</u>	<u>\$ 6,352,944</u>

上述採權益法計價之運揚航運股份有限公司，因本公司決算時原未能及時取得該公司財務報表是以延後一年認列，惟自九十四年起因財務會計準則公報第五

號「長期股權投資之會計處理準則」修改，遂改為當年度認列投資損益。是以九十四年度係按九十四及九十三年度經會計師查核之財務報表計算認列。

除陽明（賴比瑞亞）股份有限公司因於九十三年度設立，尚未開始主要營業活動且其實收資本額未達新台幣三仟萬元，九十三年度係按未經會計師查核簽證之財務報表認列外，上述按權益法計價之長期股權投資及其相關之投資損益，係根據被投資公司經會計師查核之財務報表計算。倘該等被投資公司之財務報表若經會計師查核，本公司認為尚不致有重大之調整。

本公司意圖繼續支持陽明（賴比瑞亞）股份有限公司，九十四年底因認列該公司虧損，致長期股權投資產生貸方餘額 18,620 仟元，列於長期其他應收款一關係人之減項。

本公司九十三年度合併財務報表個體包括本公司、陽明海運（英屬維京群島）有限公司及全洋海運股份有限公司，其餘持股超過百分之五十之長期股權投資，因該等被投資公司之總資產及營業收入均未達本公司總資產或營業收入之百分之十，且其合計總資產及營業收入均未達本公司總資產或營業收入百分之三十，因是九十三年度未合併編製財務報表。

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

按成本法計價之長期股權投資之部分相關資料彙總如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
上市公司—按市價計算	\$ -	\$ 22,331
興櫃及未上市公司—按持股比例計算 之淨值(主要係依據被投資公司未經 會計師查核之財務報表計算)	<u>805,218</u> <u>\$ 805,218</u>	<u>780,325</u> <u>\$ 802,656</u>

六、固定資產

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
累積折舊		
房 屋	\$ 73,013	\$ 63,203
貨櫃及車架	9,422,989	7,898,588
船 舶	4,819,263	4,878,506
租賃資產	1,531,974	1,288,545
租賃權益改良	143,680	118,112
其他設備	<u>934,362</u>	<u>811,876</u>
	<u>\$ 16,925,281</u>	<u>\$ 15,058,830</u>

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

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
應付租賃款總額—九十四年 21,272 仟美元；九十三年 29,449 仟美元	\$ 698,771	\$ 940,022
減：未攤銷利息—九十四年 1,720 仟美元；九十三年 3,764 仟美元	<u>56,494</u>	<u>120,145</u>
帳列應付租賃款—九十四年 19,552 仟美元；九十三年 25,685 仟美元	<u>\$ 642,277</u>	<u>\$ 819,877</u>

九十四及九十三年度折舊分別為 2,128,301 仟元及 1,914,969 仟元。

九十四年底固定資產、出租資產及非營業用資產投保金額計約 18,268,802 仟元。

七、出租資產

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 2,039,805	\$ 1,987,031
房屋設備	<u>920,737</u>	<u>838,944</u>
	2,960,542	2,825,975
減：累積折舊—房屋設備	<u>81,288</u>	<u>56,044</u>
	<u>\$ 2,879,254</u>	<u>\$ 2,769,931</u>

九十四及九十三年度出租資產之折舊費用分別為 18,526 仟元及 12,398 仟元。

八、非營業用資產

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 307,487	\$ 360,261
房屋設備	<u>5,154</u>	<u>12,383</u>
	312,641	372,644
減：累積折舊—房屋設備	<u>4,812</u>	<u>11,837</u>
	<u>\$ 307,829</u>	<u>\$ 360,807</u>

九、長期附息負債

	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計
<u>九十四年底</u>			
國內無擔保公司債	\$ 616,000	\$ 14,588,000	\$ 15,204,000
國內有擔保公司債	-	3,000,000	3,000,000
國內無擔保轉換公司債	528,000	-	528,000
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	3,178	-	3,178
應付租賃款	<u>249,973</u>	<u>392,304</u>	<u>642,277</u>
	<u>\$ 1,397,151</u>	<u>\$ 17,980,304</u>	<u>\$ 19,377,455</u>

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

(一)長期銀行信用借款

係以外幣償還之日圓借款，按每季分期償還，已於九十四年七月八日償清，年利率 0.4017%。

(二)國內無擔保公司債

本公司分別於八十九年六月一日及十一月二十日發行國內無擔保公司債。前者依其發行期間分為七年期及十年期兩類，七年期券發行總額 1,200,000 仟元，依約屆滿第五、六、七年各償還 33%、33%及 34%，每年單利付息一次，年利率 5.70%，十年期券發行總額 1,800,000 仟元，依約屆滿第八、九、十年各償還 33%、33%及 34%，每年單利付息一次，年利率 6.09%。截至九十四年十二月三十一日止，七年期券已償還 396,000 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%。

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

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

本公司於九十三年十月八日至十月二十日發行國內無擔保公司債，發行總額 5,000,000 仟元，分為 A、B、C、D、E、F、G、H、I 券，C 券及 F 券發行金額分別為新台幣 800,000 仟元及 700,000 仟元，其餘發行金額均為新台幣

500,000 仟元，發行期間為七年，依約屆滿七年一次還本。每年單利付息一次，年利率 3.30%。

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

(三)國內有擔保公司債

本公司於八十八年十一月二十五日發行國內有擔保公司債，發行總額 700,000 仟元，期間為五年，到期一次還本，每年單利付息一次，年利率為 5.75%。本項國內有擔保公司債 700,000 仟元，已於九十三年十一月二十五日前全數清償完畢。

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

(四)國內無擔保轉換公司債

本公司於八十六年八月二日發行第一次國內無擔保可轉換公司債 2,500,000 仟元，發行期間為七年，年利率 4.5%，依約發行日後每年六月二十七日付息一次，除依規定申請轉換為本公司普通股（本債券發行之日起滿一個月後，除依法暫停過戶期間外，債權人得申請轉換為本公司普通股）或本公司於符合約定條件時，得按約定價格，以現金提前收回全部債券外，本金於到期時以現金一次償還。本項國內無擔保轉換公司債 2,500,000 仟元已於九十三年七月二十二日全數轉換為普通股 131,846 仟股，業經經濟部核准變更登記。

本公司於九十二年八月七日發行國內第二次無擔保可轉換公司債，分為 A、B 二種券，A 券發行總額 3,000,000 仟元，B 券發行總額 5,000,000 仟元。發行期間為五年，票面年利率為 0%，除依規定申請轉換為本公司普通股（本債券發行之日起滿三個月後至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，債權人得申請轉換為本公司普通股）、行使賣回權（A 券自發行日起屆滿二年，債權人得依面額賣回；B 券自發行日起屆滿三年，債權人得依面額之 100.451% 賣回本公司債）。或本公司於符合約定條件時，得按面額以現金提前收回全部債券外，本金於到期日按債券面額之 101.256% 一次償還。截至九十四年十二月三十一日止，本項國內無擔保轉換公司債 4,472,000 仟元，轉換為普通股 292,428 仟股，業已向經濟部辦妥變更登記。九十四年十二月三十一日之轉換價格為每股新台幣 22.6 元。

截至九十四年十二月三十一日止，本公司無尚未動用長期融資額度。

(五)應付租賃款，請參閱財務報表附註六之說明。

十、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。

十一、未實現售後租回利益

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
車 架	\$ 23,435	\$ 31,215
北 明 輪	7,471	8,620
	<u>\$ 30,906</u>	<u>\$ 39,835</u>

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

十二、股東權益

本公司八十六年度辦理現金增資發行 100,000 仟股普通股，充作 10,000,000 單位海外存託憑證，每單位代表本公司普通股 10 股，於八十五年十一月十四日以每單位美金 11.64 元全數發行。依現行法令規定海外存託憑證不得換領本公司股票。惟於八十六年二月十四日以後，憑證持有人得請求存託人出售其存託憑證所代表之股份。截至九十四年底尚有 4,762,602 單位流通在外，共計表彰 47,626,077 股。

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

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

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

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

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

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

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

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

本公司九十三及九十二年度盈餘分配案及每股股利分別經過九十四年六月二十三日及九十三年六月二十四日股東會決議通過如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
法定盈餘公積	\$ 979,726	\$ 664,910		
特別盈餘公積	7,416	-		
員工紅利—現金	101,680	71,717		
現金股利	6,828,310	4,716,781	\$ 3.00	\$ 2.30
股票股利	-	1,025,387	-	0.50

九十三及九十二年度每股股利因國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，致實際發放九十三年每股現金股利 2.98203 元及九十二年每股現金股利及股票股利分別為 2.28697 元及 0.49716 元。

上述決議分別與本公司九十四年四月二十二日及九十三年四月六日之董事會決議並無差異。倘若上述配發員工紅利追溯調整分別以費用列帳於九十三年度及九十二年度之財務報表，九十三年度稅後基本及稀釋每股盈餘將分別由 4.57 元及 4.34 元減少為 4.52 元及 4.29 元，九十二年度則分別由 3.52 元及 3.09 元減少為 3.49 元及 3.05 元。

本公司九十四年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

十三、庫藏股票

(單位：仟股)

收 回 原 因	年 初 股 數	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 股 數
<u>九十四年度</u>				
子公司持有母公司股票自 長期股權投資轉列庫藏 股票	<u>32,607</u>	<u>12</u>	<u>10,371</u>	<u>22,248</u>
<u>九十三年度</u>				
子公司持有母公司股票自 長期股權投資轉列庫藏 股票	<u>54,384</u>	<u>2,704</u>	<u>24,481</u>	<u>32,607</u>

於九十四及九十三年底，子公司持有本公司股票之相關資訊如下：

子 公 司 名 稱	持 有 股 數 (仟 股)	帳 面 金 額 (仟 元)	市 價 (仟 元)
<u>九十四年底</u>			
慶明投資股份有限公司	21,778	\$ 400,748	\$ 454,950
光明海運股份有限公司	470	<u>9,030</u>	<u>9,813</u>
		<u>\$ 409,778</u>	<u>\$ 464,763</u>
<u>九十三年底</u>			
慶明投資股份有限公司	31,309	\$ 576,131	\$ 937,981
光明海運股份有限公司	1,310	<u>25,150</u>	<u>39,239</u>
		<u>\$ 601,281</u>	<u>\$ 977,220</u>

本公司九十一年依子公司帳列轉投資母公司（短期投資）之帳面價值轉列庫藏股票，九十四及九十三年度有關處分價款分別為 220,489 仟元及 737,867 仟元，九十四及九十三年底上述庫藏股與母公司之帳面價值分別為 164,701 仟元及 241,357 仟元。

九十四及九十三年度子公司持有本公司股票增加數，分別係因本公司增加對子公司持股比例及九十二年盈餘分配之股票股利。

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

十四、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年度應納稅額之調節如下：

	<u>九 十 四 年 度</u>	<u>九 十 三 年 度</u>
稅前利益按法定稅率計算之所得稅 費用	\$ 2,506,265	\$ 2,974,919
調節項目之所得稅影響數：		
永久性差異	(1,568,873)	(768,211)
暫時性差異	(249,973)	(612,105)
減：當期抵用之投資抵減	-	(1,963)
當年度應納所得稅	<u>\$ 687,419</u>	<u>\$ 1,592,640</u>

九十四年底之應付所得稅係加計已核定年度之補繳應付所得稅 5,470 仟元並減除預付稅款 647,419 仟元後之餘額；九十三年底之應付所得稅係加計補估列未核定年度之應付所得稅 1,279 仟元及扣除預付稅款 467,261 仟元後之餘額。

(二) 所得稅費用構成項目如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
當年度應納稅額	\$ 687,419	\$ 1,592,640
遞延所得稅費用	97,518	608,430
海外稅額超限	30,273	-
以前年度所得稅調整	(53,105)	(98,657)
	<u>\$ 762,105</u>	<u>\$ 2,102,413</u>

(三) 淨遞延所得稅資產(負債)明細：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
流 動		
未實現兌換損失	\$ 36,846	\$ 35,994
未實現船舶油料跌價損失	16,575	24,938
其 他	<u>10,116</u>	<u>7,095</u>
淨遞延所得稅資產(帳列其他流動資產)	<u>\$ 63,537</u>	<u>\$ 68,027</u>
非 流 動		
按權益法認列之投資利益	(\$ 2,015,449)	(\$ 1,758,409)
固定資產耐用年數財稅差異	(261,735)	(213,271)
退休金遞延認列	<u>110,195</u>	<u>101,294</u>
淨遞延所得稅負債—非流動	<u>(\$ 2,166,989)</u>	<u>(\$ 1,870,386)</u>

本公司九十四及九十三年底用以計算遞延所得稅之稅率為 25%。

(四) 兩稅合一相關資訊：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 709,062</u>	<u>\$ 40,914</u>

九十四年度預計盈餘分派之稅額扣抵比率為 6.13%；九十三年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率為 13.55%。

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度(含)以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。本公司預計九十四年度盈餘分配之稅額扣抵比率時，已考量應付當年度所得稅，由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為計算基礎，其與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率可能會有所差異。

(五) 九十四及九十三年底屬於八十七年六月三十日(含)以前特別公積及未分配盈餘合計為 2,064,438 仟元。

本公司截至九十二年度止之所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

十五、用人、折舊及攤銷費用

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

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

十六、每股盈餘

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金 額 (分 子)		股數(分母) (仟 股)	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<u>九十四年度</u>					
基本每股純益	\$10,025,059	\$9,262,954	2,252,812	<u>\$4.45</u>	<u>\$4.11</u>
具稀釋作用潛在普通股 之影響					
國內無擔保轉換公 司債	<u>1,680</u>	<u>1,260</u>	<u>29,385</u>		
稀釋每股純益					
屬於普通股股東之 純益加潛在普通 股之影響	<u>\$10,026,739</u>	<u>\$9,264,214</u>	<u>2,282,197</u>	<u>\$4.39</u>	<u>\$4.06</u>
<u>九十三年度</u>					
基本每股純益	\$11,899,677	\$9,797,264	2,143,187	<u>\$5.55</u>	<u>\$4.57</u>
具稀釋作用潛在普通股 之影響					
國內無擔保轉換公 司債	<u>9,750</u>	<u>7,313</u>	<u>116,318</u>		
稀釋每股純益					
屬於普通股股東之 純益加潛在普通 股之影響	<u>\$11,909,427</u>	<u>\$9,804,577</u>	<u>2,259,505</u>	<u>\$5.27</u>	<u>\$4.34</u>

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

	金額 (分子)		股數 (分母) (仟股)	每股盈餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<u>九十四年度</u>					
擬制性基本每股純益	\$10,033,191	\$9,271,086	2,283,795	<u>\$4.39</u>	<u>\$4.06</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響					
國內無擔保轉換公司債	<u>\$ 1,680</u>	<u>\$ 1,260</u>	<u>29,385</u>		
擬制性稀釋每股純益					
屬於普通股股東之純益加潛在普通股之影響	<u>\$10,034,871</u>	<u>\$9,272,346</u>	<u>2,313,180</u>	<u>\$4.34</u>	<u>\$4.01</u>
<u>九十三年度</u>					
擬制性基本每股純益	\$12,186,424	\$10,084,011	2,195,408	<u>\$5.55</u>	<u>\$4.59</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響					
國內無擔保轉換公司債	<u>9,750</u>	<u>7,313</u>	<u>116,318</u>		
擬制性稀釋每股純益					
屬於普通股股東之純益加潛在普通股之影響	<u>\$12,196,174</u>	<u>\$10,091,324</u>	<u>2,311,726</u>	<u>\$5.28</u>	<u>\$4.37</u>

十七、員工退休辦法

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

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

本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」依「勞動基準法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據服務年資及核准退休時之前六個月平均工資計算，係屬確定給付退休辦法。本公司九十四及九十三年度每月按薪資總額百分之十三及百分之九提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入中央信託局。

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

本公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」及「船員退休撫卹辦法」，依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起每月按員工薪資百分之六提繳至勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十四年下半年度認列之退休金成本為 7,116 仟元。

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

岸勤人員及船員之工作年資於民營化前已結算者，不得計入退休給付之基數。

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

(一) 淨退休金成本組成項目如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
服務成本	\$ 142,883	\$ 134,703
利息成本	36,913	29,645
退休基金預期報酬	(7,216)	(5,979)
未認列過渡性淨資產攤銷數	(328)	(7,249)
未認列前期服務成本攤銷數	436	436
未認列退休金損失攤銷數	<u>10,773</u>	<u>4,259</u>
精算之退休金成本	183,461	155,815
減：帳列其他應收款－關係人項下	(<u>53,525</u>)	(<u>34,762</u>)
淨退休金成本	<u>\$ 129,936</u>	<u>\$ 121,053</u>

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 355,803	\$ 251,324
非既得給付義務	<u>575,639</u>	<u>513,220</u>
累積給付義務	931,442	764,544
未來薪資影響數	<u>335,416</u>	<u>292,802</u>
預計給付義務	1,266,858	1,057,346
退休基金資產公平價值	(<u>264,517</u>)	(<u>198,291</u>)
退休金提撥狀況	1,002,341	859,055
未認列過渡性淨資產	2,330	2,658
未認列前期服務成本	(4,363)	(4,799)
未認列退休金損失	(243,041)	(187,949)
補列之最低退休金負債	<u>38,914</u>	<u>30,450</u>
應計退休金負債	<u>\$ 796,181</u>	<u>\$ 699,415</u>
(三) 既得給付	<u>\$ 455,866</u>	<u>\$ 339,322</u>

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
(四) 退休金精算報告之假設：		
折現率	3.00%	3.50%
未來薪資水準增加率	2.75%	2.75%
退休基金資產預期報酬率	3.00%	3.25%

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
(五) 退休金提撥及支付情況		
— 提 撥	\$ 75,620	\$ 50,209
— 支 付	\$ 32,160	\$ 22,633

十八、關係人交易事項

除已於附註二十、二十一暨附表五及六揭露者外，本公司與關係人間之重大交易事項，彙總列示於後附之關係人交易事項明細表（附表三至附表四）。

本公司與關係人之交易，係按約定條件為之。

十九、質抵押之資產

下列資產業已質抵押作為公司債及其他負債等之擔保品：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
固定資產淨額	\$ 736,825	\$ 800,272
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）	10,184	-
	<u>\$ 836,239</u>	<u>\$ 889,502</u>

二十、重大承諾事項及或有事項

除已於附註二十一揭露外，截至九十四年十二月三十一日止，本公司之重大承諾及或有事項如下：

- (一) 本公司與中國石油股份有限公司簽訂二艘油輪之代營運合約，每日操作費 273 仟元，按月收取，代營運期間陸續於九十五年十月底到期。
- (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，租期陸續於一〇三年四月底到期，九十四年度租金費用約為 16,380,956 仟元。

未來年度需支付之租金彙總如下：

年 度	金 額
九十五年	\$ 11,670,939
九十六年	2,602,434
九十七年	2,040,476
九十八年	1,334,568
九十九年	992,354

一〇〇年度以後應支付之租金總額約為 2,111,772 仟元，按一年期定期存款年利率 1.99% 折算之現值約為 2,028,137 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，租期陸續於一〇〇年五月前到期，九十四年度支付租金 134,497 仟元（帳列應付租賃款減項）。

未來年度需支付之租金彙總如下：

年	度	金	額
九十五年		\$	233,820
九十六年			137,099
九十七年			95,202
九十八年			20,323
九十九年			20,323

一〇〇年度以後應支付之租金總額約為 6,682 仟元，按一年期定期存款年
利率 1.99% 折算之現值約為 5,937 仟元。

- (四) 本公司為陽明海運（英屬維京群島）有限公司（本公司之子公司）、全洋海運股份有限公司（本公司之子公司）、陽明（美洲）股份有限公司（本公司之孫公司）、陽明（賴比瑞亞）股份有限公司（本公司之子公司）、United Terminal Leasing LLC（本公司間接持股 40% 之被投資公司）、West Basin Container Terminal LLC（本公司間接持股 40% 之被投資公司）及 Olympic Container Terminal LLC（本公司之孫公司）背書保證金額分別為 5,000 仟美元、61,100 仟美元、1,500 仟美元、245,520 仟美元、5,577 仟美元、12,180 仟美元及 4,700 仟美元。
- (五) 本公司與中國造船股份有限公司簽訂合約建造八艘船舶，合約總價為 179,120 仟美元，預計於九十六年度前陸續交船。截至九十四年十二月三十一日止，本公司已支付 26,868 仟美元。
- (六) 本公司於九十二年六月出售之仁明輪，買主以船舶實際狀態與船體規格報告所載不符為由，提出本公司蓄意欺騙之仲裁，請求本公司賠償 2,800 仟美元，並設定 310 仟美元定存單予銀行出具仲裁保證函與對方互換。目前已進入仲裁程序中，本公司管理當局及委任律師認為公司蓄意欺騙之訴訟不致成立，故並不致發生損失。
- (七) 本公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受當地政府調查，截至九十四年十二月三十一日止，本公司已支付 1,000 仟美元為保證金額並委託律師進行法律程序申訴中，本公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。
- (八) 本公司董事會於九十四年四月二十二日決議依帳面價值向全洋海運股份有限公司（本公司之子公司）購入二艘貨櫃輪，截至九十四年十二月三十一日止尚未交船。
- (九) 本公司已簽約尚未支付之貨櫃款計約 42,420 仟美元，另本公司有權以 22,134 仟美元購置 7,400 單位貨櫃。
- (十) 本公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，於九十三年十月八日與交通部高雄港務局簽約合作興建暨經營高雄港第二貨櫃中心第二物流中心，預計投資 200,000 仟元，並於九十五年四月前動工，截至九十四年十二月三十一日止，本公司已投入 9,568 仟元。

二十一、重大期後事項

本公司董事會於九十五年一月二十日決議依帳面價值出售八艘貨櫃輪予全洋海運股份有限公司及陽明（賴比瑞亞）股份有限公司（本公司之子公司），其中一艘已於九十五年二月七日交船予全洋海運股份有限公司，帳面價值為 748,507 仟元。

二十二、金融商品相關資訊

本公司依財務會計準則第二十七號公報規定應揭露金融商品之相關資訊如下：

(一) 衍生性金融商品相關資訊

本公司、子公司－陽明海運（英屬維京群島）有限公司及好好國際物流股份有限公司九十四及九十三年度從事衍生性金融商品交易分別以交易及非交易為目的。本公司及子公司從事非交易目的衍生性金融商品，主要係規避浮動利率計息負債之利率波動及以外幣計價之資產或負債因匯率變動之風險；本公司及子公司從事交易目的之衍生性金融商品，則在賺取匯差及利息收入。

1. 合約金額或名日本金及信用風險

九十四年及九十三年底，本公司及子公司尚未到期之合約資訊列示如下：

(1) 非以交易為目的

		九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日						交易對方
交 易 種 類	名 目 本 金	固 定 利 率	市 場 利 率	結 算 日	到 期 日	信 用 風 險	所 屬 地 區	
陽明海運股份有限公司								
利率交換合約								
非交易目的	\$1,000,000	2.46%- -2.47%	0%- 4.50%	每年一次	93.6.18- 100.6.18	\$ -	非本國	
		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日						交易對方
交 易 種 類	名 目 本 金	固 定 利 率	市 場 利 率	結 算 日	到 期 日	信 用 風 險	所 屬 地 區	
陽明海運股份有限公司								
利率交換合約								
非交易目的	\$1,000,000	2.46%- -2.47%	4.40%- 4.50%	每年一次	93.6.18- 100.6.18	\$13,381	非本國	

(2) 以交易為目的

① 交易種類

		九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		
交 易 種 類	帳 面 價 值	名 目 本 金	信 用 風 險	
陽明海運股份有限公司				
信用連結債券	\$ 99,263	\$ 3,000 仟美元	\$ 99,230	
信用連結式結構型定期存款	232,429	7,000 仟美元	230,241	
	50,129	50,000	50,032	
陽明海運(英屬維京群島)有限公司				
信用連結債券	98,664	3,000 仟美元	97,436	

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

②依交易對方所屬地區分類

交易對方所屬地區	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		
	帳 面 價 值	名 目 本 金	信 用 風 險
本國金融機構	\$ 50,129	\$ 50,000	\$ 50,032
非本國(包含於本國營業之外商機構)	430,356	13,000 仟美元	426,907

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

信用風險係交易對象到期無法按約定條件履約或連結標的之信用事件條款成立之風險。上表所列示之信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約，經考慮淨額總約定之互抵效果後仍為正數之合計數，代表若交易對象違約或信用條款成立，則本公司將產生之損失。因本公司及子公司之交易對象及連結標的經評估均為信用良好之金融機構及證券商，預期將不致產生重大信用風險。信用連結證券之標的請參閱附表七。

2.市場價格風險

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

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

3. 流動性風險、現金流量風險及未來現金需求之金額、期間、不確定性

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

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

4. 持有衍生性金融商品之種類、目的及達成該目的之策略

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

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

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

5. 衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

本公司九十四及九十三年底因利率交換合約分別產生之應付款項 7,592 仟元（帳列應付費用）及應收款項 10,699 仟元（帳列其他流動資產）。

本公司為規避浮動利率計息負債之利率波動風險而從事之利率交換合約，九十四及九十三年度分別認列為費用 5,853 仟元及利益 10,699 仟元（帳列利息費用減項）。

本公司及子公司九十四及九十三年度從事以交易為目的之各項連結式衍生性金融商品所產生相關之資產負債及交易淨損益金額列示如下：

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日
陽明海運股份有限公司		
其他金融資產－流動（帳列其他 流動資產）	\$ 259,950	\$ 38,630
其他金融資產－非流動（帳列其他 資產－其他）	118,550	-
應收利息（帳列其他流動資產）	3,321	-
陽明海運（英屬維京群島）有限公司		
其他金融資產－流動	98,550	31,920
其他金融資產－非流動	-	159,600
應收利息	114	-
好好國際物流股份有限公司		
其他金融資產－流動	-	17,441

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
陽明海運股份有限公司		
投資淨益（損）－股價連結商品	\$ 18,361	(\$ 3,102)
利息收入－信用連結債券	14,509	-
利息收入－信用連結式結構型 定期存款	1,314	12,878
兌換損益－信用連結式結構型 定期存款	6,733	(4,707)
好好國際物流股份有限公司		
投資淨益	-	84
利息收入	377	973

上述陽明海運股份有限公司九十四年度之投資淨益係包含股價連結商品之結清利益 23,171 仟元、轉換為受益憑證之跌價損失(18,505)仟元及處分受益憑證之利益 13,695 仟元。

本公司及子公司九十四及九十三年度之各項匯率衍生性金融商品交易淨收益列於損益表中兌換淨利項下，並按類別彙總如下：

(1)以交易為目的

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
陽明海運股份有限公司		
外匯選擇權合約	\$ 3,614	\$ 4,278
遠期外匯合約	(263)	-
	<u>\$ 3,351</u>	<u>\$ 4,278</u>
陽明海運（英屬維京群島） 有限公司		
遠期外匯合約	<u>\$ -</u>	<u>\$ 326</u>

(2)非以交易為目的

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
陽明海運（英屬維京群島） 有限公司		
匯率交換合約	<u>\$ -</u>	<u>\$ 264</u>

(二)金融商品之公平市價

非衍生性金融商品	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
<u>資 產</u>				
短期金融商品				
現金及約當現金	\$ 9,725,245	\$ 9,725,245	\$10,223,922	\$10,223,922
短期投資	8,142,095	8,142,095	15,625,880	15,625,880
應收帳款	770,061	770,061	769,083	769,083
應收帳款－關係人	1,511,173	1,511,173	1,741,438	1,741,438
其他應收款－關係人	8,271,880	8,271,880	9,282,259	9,282,259
預付代理處款項	229,274	229,274	226,343	226,343
長期股權投資	16,784,797	17,196,983	13,354,483	13,354,483
長期其他應收款－關係人	15,368,741	15,368,741	3,946,328	3,946,328
<u>負 債</u>				
短期金融商品				
應付關係人款項	1,301,446	1,301,446	1,822,601	1,822,601
應付費用	4,603,548	4,603,548	3,105,449	3,105,449
應付代理處款項	2,091,656	2,091,656	2,241,445	2,241,445
長期銀行借款(含一年內到期)	-	-	233,470	233,470
應付公司債(含一年內到期)	18,735,178	19,273,522	19,639,235	20,477,994
<u>衍生性金融商品</u>				
九十四年十二月三十一日				
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
陽明海運股份有限公司				
利率交換合約	(\$ 7,592)	(\$ 43,412)	\$ 10,699	\$ 13,381
信用連結債券	99,263	99,230	-	-
信用連結式結構型定期存款	282,558	280,273	-	-
股價連結債券	-	-	38,630	39,876
陽明海運(英屬維京群島)有限公司				
信用連結債券	98,664	97,436	95,760	95,760
利率連結債券	-	-	31,920	32,006
信用連結式結構型定期存款	-	-	63,840	64,002
好好國際物流股份有限公司				
信用連結債券	-	-	17,441	17,462

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

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

折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期借款或公司債利率為準。

4. 本公司係以路透社報價系統所顯示之外匯匯率及銀行所提供之市價評估資料作為計算之依據。本公司為規避浮動利率計息公司債未來年度支付利息之現金流量風險，與國外金融機構簽訂以固定利率交換浮動利率之避險合約，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。

二十三、附註揭露事項

除附註二十二及附表五至附表十一外，本公司並無其他重大交易事項及轉投資事業資訊應揭露事項。

二十四、部門別財務資訊之揭露

(一) 產業別資訊

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

(二) 地區別資訊

本公司尚未設立國外營運部門。

(三) 航線別貨運收入資訊

定期航線別	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	%	金 額	%
美 西 線	\$ 28,278,352	34	\$ 26,905,522	34
亞 洲 線	14,985,960	18	14,161,544	18
美 東 線	12,680,091	15	10,297,828	13
西 北 歐	9,732,304	12	9,039,916	12

(四) 重要客戶資訊

本公司並無單一客戶之收入達本公司營業收入 10% 以上者。

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

附表一

單位：仟元

國 家	幣 別	外 幣 金 額	換 算 匯 率	新 台 幣 金 額
日 本	美 元	(註一)	32.8500	\$ 11
	日 圓	\$5,607,896	0.2797	1,568,359
香 港	美 元	1,176	32.8500	38,648
	港 幣	4,920	4.2369	20,845
美 國	美 元	4,541	32.8500	149,178
比 利 時	歐 元	243	38.9680	9,487
印 尼	美 元	650	32.8500	21,350
	印 尼 幣	5,227	0.0033	17
馬 來 西 亞	美 元	(註一)	32.8500	12
	馬 幣	1	8.6928	7
英 國	美 元	5	32.8500	177
	英 鎊	245	56.7064	13,875
德 國	美 元	(註一)	32.8500	7
	歐 元	26	38.9680	1,007
義 大 利	美 元	78	32.8500	2,577
	歐 元	164	38.9680	6,403
菲 律 賓	美 元	(註一)	32.8500	11
	披 索	23,775	0.6205	14,753
新 加 坡	美 元	84	32.8500	2,758
	新 幣	457	19.7594	9,030
印 度	盧 比	31,270	0.7290	22,797
泰 國	泰 銖	138,837	0.7991	110,941
韓 國	美 元	(註一)	32.8500	1
	韓 幣	281,435	0.0327	9,208

註一：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司
 國外銀行存款之相關資訊
 民國九十三年十二月三十一日

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

註一：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司
關係人交易明細表
民國九十四年及九十三年十二月三十一日

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				預 付 代 理 處 項 預 付 費 用				應 付 關 係 人 款 項					
		金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%		
九十四年															
光明海運股份有限公司	(一)	\$ -	-	\$ 595	-	\$ 595	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-
全洋海運股份有限公司	(一)	-	-	6,511,749	67	6,511,749	67	-	-	-	-	11,531,330	75	-	-
				(註二)								(註四)			
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84,296	7
陽明日本株式會社	(一)	663	-	-	-	663	-	-	-	-	-	-	-	121,726	9
陽凱有限公司	(一)	688,351	7	-	-	688,351	7	-	-	-	-	-	-	427,277	33
陽明(英國)有限公司	(一)	158,647	2	1,714,485	18	1,873,132	19	24,770	11	-	-	-	-	-	-
				(註六)											
歐洲陽明船務有限公司	(一)	127,148	1	-	-	127,148	1	-	-	-	-	-	-	42,476	3
陽明海運(香港)有限公司	(一)	64,071	1	-	-	64,071	1	-	-	-	-	-	-	307,174	23
陽明(新加坡)船務公司	(一)	11,551	-	-	-	11,551	-	-	-	-	-	-	-	36,658	3
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(一)	-	-	297	-	297	-	-	-	1,825	1	-	-	-	-
陽明(馬來西亞)公司	(一)	52,117	1	-	-	52,117	1	-	-	-	-	-	-	47,275	4
陽明(美洲)股份有限公司	(一)	33,920	-	-	-	33,920	-	166,093	72	-	-	-	-	-	-
陽明(荷蘭)有限公司	(二)	50,847	1	-	-	50,847	1	-	-	-	-	-	-	23,101	2
好好國際物流股份有限公司	(一)	32,197	-	5,780	-	37,977	-	-	-	-	-	1,100	-	-	-
陽明義大利有限公司	(二)	224,302	2	-	-	224,302	2	-	-	-	-	-	-	71,699	5
陽明德瓦控股公司	(一)	-	-	20,370	-	20,370	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,479,635	10	-	-
				(註三)											
財團法人陽明海運文化基金會	(三)	-	-	3,215	-	3,215	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明(開曼)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,312	1	-	-	-	-
陽明(印度)私人有限公司	(一)	25,305	-	-	-	25,305	-	-	-	-	-	-	-	24,584	2
陽明(越南)公司	(二)	42,054	-	-	-	42,054	1	3,245	1	-	-	-	-	114,080	9
陽明(賴比瑞亞)公司	(一)	-	-	12,302	-	12,302	-	-	-	-	-	2,357,776	15	-	-
				(註五)											
其 他	註八	-	-	3,087	-	3,087	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十三年															
全洋海運股份有限公司	(一)	\$ -	-	\$ 8,091,072	73	\$ 8,091,072	73	\$ -	-	\$ -	-	\$ 3,946,328	100	\$ -	-
				(註二)								(註四)			
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,901	1
陽明日本株式會社	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184,811	10
陽明德瓦控股公司	(一)	-	-	71,290	1	71,290	1	-	-	-	-	-	-	-	-
陽凱有限公司	(二)	959,998	9	-	-	959,998	9	-	-	-	-	-	-	331,189	18
陽明(開曼)公司	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,893	1	-	-	-	-
陽明(英國)有限公司	(二)	180,768	2	-	-	180,768	2	-	-	-	-	-	-	100,014	6
				(註七)										558,556	31
歐洲陽明船務有限公司	(二)	95,312	1	4,155	-	99,467	1	-	-	-	-	-	-	67,254	4
陽明海運(香港)有限公司	(二)	38,976	-	-	-	38,976	-	-	-	-	-	-	-	294,159	16
陽明(新加坡)船務公司	(二)	5,841	-	-	-	5,841	-	-	-	-	-	-	-	39,102	2
陽明(馬來西亞)公司	(二)	39,891	-	-	-	39,891	-	-	-	-	-	-	-	23,172	1
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	(一)	-	-	866,947	8	866,947	8	-	-	-	-	-	-	-	-
				(註三)											
陽明(新加坡)私人有限公司	(一)	-	-	236,208	2	236,208	2	-	-	-	-	-	-	-	-
				(註三)											
好好國際物流股份有限公司	(一)	10,091	-	-	-	10,091	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明荷蘭控股公司	(二)	-	-	494	-	494	-	-	-	-	-	-	-	-	-
慶明投資股份有限公司	(一)	-	-	2,337	-	2,337	-	-	-	-	-	-	-	-	-
光明海運股份有限公司	(一)	29,690	-	375	-	30,065	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明(美洲)股份有限公司	(二)	85,759	1	5,193	-	90,952	1	166,946	74	-	-	-	-	-	-
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	531	-	-	-	-	-
陽明義大利有限公司	(二)	215,376	2	-	-	215,376	2	-	-	-	-	-	-	122,399	7
陽明(荷蘭)有限公司	(二)	56,441	1	-	-	56,441	1	213	-	-	-	-	-	62,217	3
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	(一)	-	-	4,188	-	4,188	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陽明(印度)私人有限公司	(二)	23,295	-	-	-	23,295	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十三年年終		<u>\$ 1,511,173</u>	<u>15</u>	<u>\$ 8,271,880</u>	<u>85</u>	<u>\$ 9,783,053</u>	<u>100</u>	<u>\$ 194,108</u>	<u>84</u>	<u>\$ 4,137</u>	<u>2</u>	<u>\$ 15,368,741</u>	<u>100</u>	<u>\$ 85,396</u>	<u>7</u>
														<u>\$ 1,216,050</u>	<u>93</u>
															<u>\$ 1,301,446</u>
															<u>100</u>

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

註二：係應收股利及出售船舶之應收款項。
 註三：係應收股利。
 註四：係出售船舶之應收款項。
 註五：係出售船舶之應收款項及資金貸與(請參閱附表五)。
 註六：主要係代付陽明(英國)有限公司之航線運費。
 註七：主要係代收陽明(英國)有限公司之航線運費。
 註八：與其他各關係人交易金額未超過本科目錄額之百分之五。其中包括慶明投資股份有限公司(係本公司之子公司)及陽明荷蘭控股公司(係本公司之子公司)。
 註九：應收全洋船價款將定期與應付船舶租金及代墊款項互抵之。
 註十：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

民國九十四年十二月三十一日

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)	業務往來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與限額 (註二)	資金貸與 最高限額 (註二)
											名稱	價值		
0	陽明海運股份有限公司	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	長期應收款	\$ 260,172 (USD 7,920 仟元)	\$ 260,172 (USD 7,920 仟元)	4.27%	2	\$ -	購置船舶	\$ -	-	\$ -	\$ 9,439,596	\$ 18,879,192
1	陽明(美洲)股份有限公司	Olympic Container Terminal LLC	其他應收款	197,100 (USD 6,000 仟元)	197,100 (USD 6,000 仟元)	4.00%	2	-	充實營運資金	-	-	-	335,070	394,200
2	陽明(英屬維京群島)船務公司	嘉明置業有限公司	暫付款	103,046 (HKD 24,321 仟元)	102,893 (HKD 24,285 仟元)	-	2	-	購置辦公大樓	-	-	-	398,038	497,548
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	7,884 (USD 240 仟元)	7,884 (USD 240 仟元)	2.80%	2	-	充實營運資金	-	-	-	939,692	1,879,384
4	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	陽明荷蘭控股公司	代墊款	37,312 (註三)	33,922 (註三)	1.50%	2	-	轉投資陽明義大利有限公司、陽明(英國)有限公司及歐洲船務有限公司	-	-	-	3,146,986	3,933,733

註一：資金貸與性質：

(1)有業務往來者。

(2)有短期融通資金之必要者。

註二：本公司資金貸與總額不得超過淨值之百分之四十。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值百分之三十，對單一公司貸與金額不得超過貸與總額百分之五十或近二年之業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之百分之十，對單一企業資金貸與總額不得超過上述總額之百分之五十。

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

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

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

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

註三：係 300 仟英鎊及 547 仟歐元，按匯率 GBPS\$1=56.7064 及 EUR\$1=38.9680 換算。

註四：美元及港幣係分別按九十四年十二月三十一日之匯率 US\$1=\$32.85 及 HK\$1=\$4.2369 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

民國九十四年十二月三十一日

附表六

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證之限額 (註一)	本年度最高背書保證餘額 (註二)	年底背書保證餘額 (註二)	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額 (註一)
		公司名稱	關係						
0	陽明海運	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	按權益法計價之被投資公司	\$18,318,534	\$ 2,420,454 (USD 73,682 仟元)	\$ 164,250 (USD 5,000 仟元)	\$ -	0.35%	\$22,898,167
		全洋海運股份有限公司	按權益法計價之被投資公司	18,318,534	2,481,284 (USD 75,534 仟元)	2,007,139 (USD 61,100 仟元)	-	4.25%	22,898,167
		陽明(美洲)股份有限公司	按權益法計價之被投資公司	18,318,534	49,275 (USD 1,500 仟元)	49,275 (USD 1,500 仟元)	-	0.10%	22,898,167
		陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	按權益法計價之被投資公司	18,318,534	8,325,504 (USD 253,440 仟元)	8,065,232 (USD 245,520 仟元)	-	17.09%	22,898,167
		United Terminal Leasing LLC	按權益法計價被投資公司之轉投資公司	18,318,534	210,501 (USD 6,408 仟元)	183,190 (USD 5,577 仟元)	-	0.39%	22,898,167
		West Basin Container Terminal LLC	按權益法計價被投資公司之轉投資公司	18,318,534	438,249 (USD 13,341 仟元)	400,099 (USD 12,180 仟元)	-	0.85%	22,898,167
		Olympic Container Terminal LLC	按權益法計價被投資公司之轉投資公司	18,318,534	154,395 (USD 4,700 仟元)	154,395 (USD 4,700 仟元)	-	0.33%	22,898,167
1	陽明德拉瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	按權益法計價之被投資公司	473,040	12,866 (USD 392 仟元)	9,990 (USD 304 仟元)	-	0.02%	591,300
2	好好物流	Yes Logistics (UK) Ltd	按權益法計價之被投資公司	350,000	8,505 (GBP 150 仟元)	8,505 (GBP 150 仟元)	-	0.02%	700,000
3	陽明海運(香港)有限公司	嘉明置業有限公司	按權益法計價之被投資公司	67,790	48,343 (HKD 11,410 仟元)	47,455 (HKD 11,200 仟元)	-	0.10%	84,738

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

陽明德拉瓦控股公司背書保證限額為 18,000 仟美元，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

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為 20,000 仟港幣，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

註二：美元、英鎊及港幣係分別按九十四年十二月三十一日之匯率 US\$1=\$32.85、GBP\$1=56.7064 及 HK\$1=\$4.2369 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

民國九十四年十二月三十一日

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				備 註
				股數 / 單位數	帳面金額	持股比率 (%)	市價 / 淨值(註一)	
陽明海運	普通股股票							
	長榮海運股份有限公司	—	短期投資	5,500,641	\$ 132,869	0.20	\$ 124,094	
	台新金融控股	—	短期投資	5,216,640	129,894	0.10	93,065	
	正文科技股份有限公司	—	短期投資	2,078,605	125,351	1.13	99,149	
	中國鋼鐵股份有限公司	—	短期投資	2,902,800	82,130	0.03	70,741	
	東聯化學股份有限公司	—	短期投資	2,354,000	69,047	0.32	51,082	
	南亞科技股份有限公司	—	短期投資	2,480,000	59,175	0.06	45,657	
	第一金融控股	—	短期投資	1,491,000	35,385	0.03	35,366	
	中華航空股份有限公司	—	短期投資	2,062,000	31,887	0.06	32,043	
	國泰金融控股	—	短期投資	485,000	29,005	0.01	29,216	
	大眾商業銀行	—	短期投資	2,207,538	23,839	0.12	20,199	
	新普科技股份有限公司	—	短期投資	104,000	7,634	0.09	8,102	
	綠點高新科技股份有限公司	—	短期投資	100,999	6,413	0.04	8,090	
	全洋海運股份有限公司	子公司	長期股權投資	1,000	6,668,028	100.00	6,668,028	
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子公司	長期股權投資	103,505,031	3,933,733	100.00	3,933,733	
	陽明(新加坡)私人有限公司	子公司	長期股權投資	60,130,000	1,879,384	100.00	1,879,384	
	慶明投資股份有限公司	子公司	長期股權投資	150,000,000	1,217,936	100.00	1,618,685	註七
	好好國際物流股份有限公司	子公司	長期股權投資	55,251,100	484,153	78.93	484,153	
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	長期股權投資	31,667,630	357,371	79.17	357,371	
	光明海運股份有限公司	子公司	長期股權投資	24,000,000	269,281	100.00	279,646	註七
	陽明德拉瓦控股公司	子公司	長期股權投資	10,500	259,178	100.00	259,178	
	駿明交通運輸股份有限公司	子公司	長期股權投資	6,248,903	84,522	50.96	84,522	
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	長期股權投資	500	(18,620)	100.00	(18,620)	註二十二
	中華投資股份有限公司	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	80,000,000	775,554	40.00	775,554	
	運揚航運股份有限公司	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	686	51,511	24.99	51,511	註八
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	長期股權投資	8,000,000	76,640	10.00	76,640	
	Antwerp International Terminal	—	長期股權投資	1,486,030	57,906	16.33	58,978	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年 底				備註
				股數/單位數	帳面金額	持股比率(%)	市價/淨值(註一)	
慶明投資	<u>特別股股票</u>							
	新世紀資通股份有限公司	—	長期股權投資	80,000,000	\$ 669,600	1.68	\$ 669,600	
	<u>受益憑證</u>							
	友邦巨輪	—	短期投資	121,147,437	1,523,696	-	1,523,756	
	富邦如意二號債券型基金	—	短期投資	92,892,887	1,335,112	-	1,335,159	
	建弘台灣債券型基金	—	短期投資	80,921,766	1,124,772	-	1,124,813	
	荷銀債券型基金	—	短期投資	61,751,030	917,626	-	917,694	
	兆豐國際寶鑽債券型基金	—	短期投資	62,646,490	711,088	-	711,144	
	建弘全家福	—	短期投資	3,705,443	601,304	-	601,327	
	金復華債券型基金	—	短期投資	38,969,860	491,765	-	491,804	
	台灣吉利債券型基金	—	短期投資	28,980,738	475,417	-	475,452	
	富邦如意三號債券型基金	—	短期投資	24,086,379	290,829	-	290,848	
	大眾銀行—受益憑證	—	短期投資	2,853,720	30,820	-	26,112	
	勝華科技—受益憑證	—	短期投資	150,000	6,698	-	7,688	
	<u>無擔保可轉換公司債</u>							
	日盛金控第一次無擔保公司債	—	短期投資	200,000	20,000	-	19,494	
	<u>信用連結債券</u>							
	日盛、廣輝、台塑信用連結式結構型定存	—	其他金融資產—流動	(註二十)	30,078	-	29,985	
	東元電機信用連結式結構型定存	—	其他金融資產—流動	(註十七)	66,451	-	65,991	
	南亞科技信用連結債券	—	其他金融資產—流動	(註十八)	99,263	-	99,230	
	中信金控信用連結式結構型定存	—	其他金融資產—流動	(註十七)	66,216	-	65,700	
	廣輝電子信用連結式結構型定存	—	其他金融資產—非流動	(註十八)	99,762	-	98,550	
	中華航空信用連結式結構型定存	—	其他金融資產—非流動	(註十九)	20,051	-	20,047	
	<u>普通股股票</u>							
	陽明海運股份有限公司	母公司	短期投資	21,778,356	400,748	0.95	454,950	
	台灣積體電路製造股份有限公司	—	短期投資	100,000	5,472	-	6,215	
	正文科技股份有限公司	—	短期投資	109,953	6,676	0.06	5,245	
裕民航運股份有限公司	—	短期投資	532,000	23,092	0.06	18,301		
台達電子工業股份有限公司	—	短期投資	25,000	1,412	-	1,680		
力成科技股份有限公司	—	短期投資	611,000	56,338	0.15	63,605		
瑞儀光電股份有限公司	—	短期投資	644,382	55,446	0.20	51,898		

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年 底				備註	
				股數/單位數	帳面金額	持股比率(%)	市價/淨值(註一)		
好好物流	景碩科技股份有限公司	—	短期投資	25,000	\$ 1,930	0.01	\$ 2,433		
	好好物流股份有限公司	子公司	長期股權投資	9,437,090	82,695	13.48	82,686		
	鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	子公司	長期股權投資	3,950,000	44,576	9.88	44,576		
	颱風眼科技股份有限公司	—	長期股權投資	150,000	1,500	1.11	1,787		
	欣鑫創業投資股份有限公司	—	長期股權投資	4,000,000	25,668	7.24	25,668		
	聯合創業投資股份有限公司	—	長期股權投資	8,000,000	65,440	9.04	67,040		
	尚揚創業投資股份有限公司	—	長期股權投資	2,000,000	20,080	2.14	20,940		
	中科創業投資股份有限公司	—	長期股權投資	3,000,000	30,000	8.96	32,400		
	勝創科技股份有限公司	—	長期股權投資	1,644,231	21,835	1.38	21,835		
	<u>受益憑證</u>								
	復華債券型基金	—	短期投資	5,165,635	67,939	-	67,939		
	富鼎益利信債券型基金	—	短期投資	12,104,156	152,569	-	152,569		
	國泰債券型基金	—	短期投資	6,588,106	74,989	-	74,989		
	元大多利	—	短期投資	3,046,830	50,000	-	50,007		
	元大多利二號	—	短期投資	6,950,671	100,275	-	100,275		
	群益安信債券基金	—	短期投資	12,985,365	150,184	-	150,184		
	群益安穩收益基金	—	短期投資	2,730,692	40,035	-	40,035		
	<u>普通股股票</u>								
	鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	子公司	長期股權投資	4,382,370	48,993	10.96	48,993		
	Yes Logistics Corp.	子公司	長期股權投資	800,000	15,189	100.00	15,189		
	Yes Yangming Logistics (Singapore) Pte. Ltd.	子公司	長期股權投資	340,000	(6,026)	100.00	(6,026)		註四
	華揚國際捷運公司	採權益法評價之被投資公司	長期股權投資	328,000	9,760	49.00	9,760		
	B2B. Com Holdings Ltd.	—	長期股權投資	800,000	5,043	8.00	5,043		
	倫華科技股份有限公司	—	長期股權投資	800,000	5,898	2.76	5,898		
	重慶長明港埠裝卸有限公司	—	預付股款	(註二十一)	45,990	49.00	45,990		
	<u>受益憑證</u>								
	金鼎鼎益債券型基金	—	短期投資	621,758	7,600	-	7,600		
復華債券型基金	—	短期投資	539,098	7,090	-	7,090			
復華全球債券型基金	—	短期投資	1,437,572	15,345	-	15,339			
群益安利債券型基金	—	短期投資	1,297,026	17,425	-	17,432			
群益安信債券型基金	—	短期投資	174,330	2,016	-	2,016			

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年 底				備註
				股數 / 單位數	帳面金額	持股比例 (%)	市價 / 淨值(註一)	
Yes Yangming Logistics (Singapore) (註十二)	群益安穩債券型基金	—	短期投資	1,910,157	\$ 28,002	-	\$ 28,005	
	兆豐寶鑽債券型基金	—	短期投資	1,762,115	20,000	-	20,005	
	富邦吉祥一號債券型基金	—	短期投資	1,548,515	20,000	-	20,001	
	金復華安本債券型基金	—	短期投資	858,811	10,000	-	10,006	
	德信萬保債券型基金	—	短期投資	2,757,353	30,000	-	30,009	
	復華完全收益三號債券型基金	—	短期投資	2,000,000	20,000	-	20,120	
	建華短期固定收益基金	—	短期投資	16,120	7,231	-	7,227	
	普通股股票							
Yes Logistics Corp. (新加坡)	好好國際物流(英國)有限公司	子公司	長期股權投資	200	(2,106)	100.00	(2,106)	註四
	Yes Logistics Company Ltd. 好好國際物流(荷蘭)有限公司	子公司 子公司	長期股權投資 長期股權投資	1,000,000 (註二十四)	(4,963) 782	100.00 100.00	(4,963) 782	註四
陽明(新加坡)	普通股股票							
	妙光國際貨運代理(上海)有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註十五)	13,205	70.00	13,205	
陽明(新加坡)	普通股股票							
	陽凱有限公司	子公司	長期股權投資	910,000	396,069	91.00	396,069	
	陽明(英屬維京群島)船務公司	子公司	長期股權投資	510	253,415	51.00	253,415	
	陽明(新加坡)船務公司	子公司	長期股權投資	1,000,000	33,234	100.00	33,234	
	陽明日本株式會社	子公司	長期股權投資	3,000	31,799	100.00	31,799	
	陽明(馬來西亞)公司	子公司	長期股權投資	1,000,000	18,560	100.00	18,560	
	陽明(開曼)公司	子公司	長期股權投資	20,000	(423)	100.00	(423)	註四
	陽明海運(香港)有限公司	子公司	長期股權投資	510,000	(75,103)	51.00	(75,103)	註十三
	陽明(印度)私人有限公司	子公司	長期股權投資	300,000	2,888	60.00	2,888	
	陽明(越南)公司	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註十)	3,055	49.00	3,055	
	揚子江快運航空有限公司	—	長期股權投資	(註二十三)	560,369	12.00	560,369	
陽明日本	存託憑證							
	ViaSource保單貼現保本債券	—	短期投資	5	11,169	-	11,169	
陽明(英屬維京群島)船務	普通股股票							
	萬和株式會社	子公司	長期股權投資	200	2,540	100.00	2,540	
陽明海運(英屬維京群島)	普通股股票							
	嘉明置業有限公司	子公司	長期股權投資	1,000	(4,954)	100.00	(4,954)	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	長期股權投資	1,500,000	74,079	100.00	74,079	

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				備註
				股數/單位數	帳面金額	持股比例(%)	市價/淨值(註一)	
	<u>公司債</u>							
	GENL MOTORS ACCEPT CORP NOTE	—	長期債券投資	(註九)	\$ 32,850	-	\$ 30,393	
	<u>信用連結債券</u>							
	台北國際商銀信用連結債券	—	其他金融資產—流動	(註十八)	98,664	-	97,436	
陽明荷屬安地列斯	<u>普通股股票</u>							
	陽明荷蘭控股公司	子公司	長期股權投資	2,500	71,027	100.00	71,027	
陽明荷蘭控股	<u>普通股股票</u>							
	陽明(英國)有限公司	子公司	長期股權投資	900,000	32,972	100.00	32,972	
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	長期股權投資	(註二)	58,925	100.00	58,925	
	陽明義大利有限公司	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	125,000	14,679	50.00	14,679	
	陽明(荷蘭)有限公司	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註十一)	3,207	70.00	3,207	
陽明(英國)	<u>普通股股票</u>							
	陽明英國克斯特貨櫃場公司	子公司	長期股權投資	(註三)	1,676	50.00	1,676	
歐洲陽明船務有限公司	<u>普通股股票</u>							
	好好國際(德國)有限公司	子公司	長期股權投資	(註十二)	932	100.00	932	
陽明義大利有限公司	<u>普通股股票</u>							
	陽明拿坡里有限公司	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註十四)	1,128	60.00	1,128	
陽明德拉瓦	<u>普通股股票</u>							
	陽明(美洲)股份有限公司	子公司	長期股權投資	5,000	79,314	100.00	79,314	
	Triumph Logistics INC.	子公司	長期股權投資	50	(5,272)	100.00	(5,272)	註四
	Olympic Container Terminal LLC	子公司	長期股權投資	(註十六)	(44,143)	100.00	(44,143)	註四
	West Basin Container Terminal LLC	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註五)	334,962	40.00	334,962	
	United Terminal Leasing LLC	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註六)	37,551	40.00	37,551	
光明海運	<u>普通股股票</u>							
	陽明海運股份有限公司	母公司	短期投資	469,760	9,030	-	9,813	
	巴拿馬光明海運股份有限公司	子公司	長期股權投資	49,500	(1,955)	100.00	(1,955)	註四
	中國鋼鐵股份有限公司	—	短期投資	782,500	23,166	-	19,070	
鴻明	<u>普通股股票</u>							
	好好物流	子公司	長期股權投資	1,068,800	9,347	1.53	9,385	
	<u>受益憑證</u>							
	兆豐國際寶鑽債券型基金	—	短期投資	4,405,752	50,000	-	50,000	
	國際萬寶基金	—	短期投資	3,337,939	50,001	-	50,001	

註一：市價按九十四年十二月份之平均收盤價或九十四年十二月底各該基金之淨資產價值計算。若無市價，則列示按持股比例計算之股權淨值計算。

註二：係 818 仟歐元。

註三：係 500 英鎊，無發行股數。

註四：帳列其他負債。

註五：係 1,520 仟美元，無發行股數。

註六：係 400 仟美元，無發行股數。

註七：依持股比例將子公司持有母公司股票自長期投資重分類為庫藏股票。

註八：本公司決算時原未能及時取得該公司財務報表是以延後一年認列，惟自九十四年度起因財務會計準則公報第五號「長期股權投資之會計處理準則」修改，遂改為當年度認列投資損益。是以九十四年度係按九十四及九十三年度經會計師查核之財務報表計算認列。

註九：每債券單位為 1,000 美元，共 1,000 單位。

註十：係 94 仟美元，無發行股數。

註十一：係 13 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 25 仟歐元，無發行股數。

註十三：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。

註十四：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十五：係 700 仟美元，無發行股數。

註十六：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註十七：本金係 2,000 仟美元。

註十八：本金係 3,000 仟美元。

註十九：本金係 20,000 仟元。

註二十：本金係 30,000 仟元。

註二十一：係 1,400 仟美元，無發行股數。

註二十二：帳列長期其他應收款－關係人減項。

註二十三：係 17,058 仟美元，無發行股數。

註二十四：係 30 仟歐元，無發行股數。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十四年度

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		入		出		帳面成本	處分(損)益	年底	
					股數/單位數	金額	股數/單位數	金額	股數/單位數	金額			股數/單位數	金額
陽明海運	普通股股票													
	鍊德科技股份有限公司	短期投資	-	-	9,700,000	\$ 714,326	-	\$ -	9,700,000	\$ 109,877	\$ 714,326	(\$ 604,449)	-	\$ -
	中國鋼鐵股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	7,952,800	244,701	5,050,000	165,673	162,571	3,102	2,902,800	82,130
	台灣化學纖維股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	2,536,000	138,822	2,536,000	143,519	138,822	4,697	-	-
	台灣積體電路製造股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	2,243,000	118,648	2,243,000	120,520	118,648	1,872	-	-
	台灣塑膠工業股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	2,059,000	102,789	2,059,000	104,944	102,789	2,155	-	-
	長榮海運股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	6,400,641	158,519	900,000	25,803	25,650	153	5,500,641	132,869
	台新金融控股	短期投資	-	-	-	-	6,016,640	153,075	800,000	23,603	23,181	422	5,216,640	129,894
	正文科技股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	2,201,605	135,187	123,000	10,108	9,836	272	2,078,605	125,351
	陽明(新加坡)私人有限公司	長期股權投資	-	子公司	28,400,000	1,094,306	31,730,000	785,078	-	-	-	-	60,130,000	1,879,384
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	長期股權投資	-	子公司	67,505,031	2,857,464	36,000,000	1,076,269	-	-	-	-	103,505,031	3,933,733
	好好國際物流股份有限公司	長期股權投資	-	子公司	45,251,100	429,012	10,000,000	55,141	-	-	-	-	55,251,100	484,153
	受益憑證													
	兆豐國際寶鑽債券型基金	短期投資	-	-	116,508,621	1,302,625	269,251,222	3,042,908	323,113,353	3,650,967	3,634,445	16,522	62,646,490	711,088
	荷銀債券型基金	短期投資	-	-	101,399,370	1,486,829	197,960,021	2,928,386	237,608,361	3,513,386	3,497,589	15,797	61,751,030	917,626
	友邦巨輪	短期投資	-	-	121,147,437	1,501,841	242,294,875	3,036,233	242,294,875	3,036,233	3,014,378	21,855	121,147,437	1,523,696
	建弘台灣債券型基金	短期投資	-	-	71,398,879	978,871	216,115,879	2,991,481	206,592,992	2,861,465	2,845,580	15,885	80,921,766	1,124,772
	永昌鳳翔債券型基金	短期投資	-	-	75,067,221	1,102,084	102,208,130	1,510,508	177,275,351	2,625,163	2,612,592	12,571	-	-
	建弘全家福	短期投資	-	-	-	-	19,457,067	3,136,613	15,751,624	2,545,493	2,535,309	10,184	3,705,443	601,304
	富邦如意二號債券型基金	短期投資	-	-	71,311,822	1,011,309	192,796,921	2,762,515	171,215,856	2,452,526	2,438,712	13,814	92,892,887	1,335,112
	金復華債券型基金	短期投資	-	-	77,545,229	965,218	139,929,923	1,758,647	178,505,292	2,242,647	2,232,100	10,547	38,969,860	491,765
	復華債券基金	短期投資	-	-	46,777,151	606,325	108,467,646	1,417,200	155,244,797	2,031,119	2,023,525	7,594	-	-
	盛華 1699 債券型基金	短期投資	-	-	75,941,227	917,780	89,195,377	1,084,913	165,136,604	2,012,586	2,002,693	9,893	-	-
	台灣吉利債券型基金	短期投資	-	-	57,248,702	926,519	61,023,888	997,627	89,291,852	1,457,628	1,448,729	8,899	28,980,738	475,417
	群益安穩債券型基金	短期投資	-	-	30,605,999	441,372	61,211,998	890,708	91,817,997	1,337,650	1,332,080	5,570	-	-
	統一全豐打債券型基金	短期投資	-	-	42,910,669	586,459	52,463,813	720,000	95,374,482	1,310,002	1,306,459	3,543	-	-
	大眾債券型基金	短期投資	-	-	7,913,771	100,258	91,393,539	1,162,808	99,307,310	1,267,125	1,263,066	4,059	-	-
	日盛債券型基金	短期投資	-	-	59,849,797	795,314	22,540,119	300,000	82,389,916	1,101,191	1,095,314	5,877	-	-
	保誠威峰二號債券型基金	短期投資	-	-	69,477,733	1,052,817	-	-	69,477,733	1,055,313	1,052,817	2,496	-	-
	群益安信債券型基金	短期投資	-	-	25,689,146	292,823	51,378,291	590,419	77,067,437	886,525	883,242	3,283	-	-
	保誠威寶債券型基金	短期投資	-	-	67,392,564	823,153	-	-	67,392,564	825,083	823,153	1,930	-	-
	元大多利二號債券型基金	短期投資	-	-	21,002,000	299,157	28,756,018	410,000	49,758,018	711,386	709,157	2,229	-	-
	台灣新光吉祥債券型基金	短期投資	-	-	12,654,888	181,319	13,876,218	200,000	26,531,106	382,597	381,319	1,278	-	-
	富邦如意三號債券型基金	短期投資	-	-	-	-	48,172,757	580,829	24,086,378	290,829	290,000	829	24,086,379	290,829
	寶來台灣加權股價指數基金	短期投資	-	-	-	-	15,211,173	160,000	15,211,173	165,104	160,000	5,104	-	-
	國泰債券型基金	短期投資	-	-	-	-	13,260,841	150,000	13,260,841	150,151	150,000	151	-	-
	寶來台灣卓越 50	短期投資	-	-	-	-	3,802,000	179,236	3,802,000	178,666	179,236	(570)	-	-
慶明投資	普通股股票													
	陽明海運股份有限公司	短期投資	-	母公司	31,309,356	576,131	-	-	9,531,000	198,764	175,382	23,382	21,778,356	400,748
	鍊德科技股份有限公司	短期投資	-	-	5,600,000	358,522	-	-	5,600,000	61,980	358,522	(296,543)	-	-
	國泰金融控股	短期投資	-	-	-	-	2,883,000	171,820	2,883,000	172,043	171,820	223	-	-
	受益憑證													
	新光吉利債券型基金	短期投資	-	-	11,904,485	100,000	6,161,429	100,000	18,065,915	293,883	292,014	1,869	-	-
	富鼎益利信債券型基金	短期投資	-	-	16,080,014	232,569	18,518,319	232,569	22,494,177	282,569	280,000	2,569	12,104,156	152,569
	群益安信債券型基金	短期投資	-	-	25,970,730	300,184	25,970,730	300,184	12,985,365	150,184	150,000	184	12,985,365	150,184
	國泰債券型基金	短期投資	-	-	18,477,830	209,699	18,477,830	209,699	11,889,724	134,989	134,710	279	6,588,106	74,989
	元大多利二號	短期投資	-	-	13,901,342	200,275	13,901,342	200,275	6,950,671	100,275	100,000	275	6,950,671	100,275
	寶來台灣卓越 50	短期投資	-	-	-	-	2,607,000	121,475	2,607,000	123,819	121,475	2,344	-	-
陽明(新加坡)	揚子江快運航空有限公司	長期股權投資	-	-	-	-	-	560,369	-	-	-	-	-	560,369

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
 民國九十四年十二月三十一日

附表九

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易人之關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
陽明海運	全洋海運股份有限公司	子公司	\$18,043,079(註一)	-	\$ -	—	\$1,297,351	\$ -
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	2,370,078(註二)	-	-	—	-	-
	陽明(英國)有限公司	子公司	1,873,132(註三)	-	-	—	48,821	-
	陽明海運(英屬維京群島)	子公司	1,479,635(註四)	-	-	—	-	-
	陽凱有限公司	子公司	688,351	-	-	—	553,672	-
	陽明義大利有限公司	子公司之轉投資公司	224,302	-	-	—	224,302	-
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	127,148	-	-	—	112,501	-
全洋海運	光明海運股份有限公司	母公司相同	249,714	-	-	—	5,758	-
陽凱有限公司	陽明海運	母公司	427,277	-	-	—	427,277	-
陽明海運(香港)	陽明海運	母公司	307,174	-	-	—	307,174	-
陽明日本	陽明海運	母公司	121,726	-	-	—	121,726	-
陽明(越南)公司	陽明海運	轉投資公司之母公司	114,080	-	-	—	51,410	-

註一：係應收股利及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註二：係資金貸與及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註三：係應收代收運費及代付航線費用。

註四：係應收股利。

註五：關係人間代收付運費及航線費用之收款，係依陽明海運「代理行會計作業程序」或關係人所在地之商業習慣收取。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊
民國九十四年度

附表十

單位：除另予註明者外，
餘係新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額(註一)		期末持有			被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備註
				九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日	股數	比率(%)	帳面金額			
陽明海運	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	\$ 6,668,028	\$ 6,589,468	\$6,589,468	子公司
	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	2,136,925	103,505,031	100.00	3,933,733	561,996	561,996	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	482,746	60,130,000	100.00	1,879,384	126,439	126,439	子公司
	慶明投資股份有限公司	台北市	一般投資業	1,500,013	1,499,468	150,000,000	100.00	1,217,936	121,073	15,168	子公司
	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	775,554	37,613	14,800	具重大影響力
	好好國際物流股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	551,944	451,944	55,251,100	78.93	484,153	(68,578)	(56,932)	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	316,000	31,667,630	79.17	357,371	24,892	19,764	子公司
	光明海運股份有限公司	台北市	船舶運送、船務代理及海運承攬	143,168	145,085	24,000,000	100.00	269,281	34,023	24,752	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	111,400	79,870	10,500	100.00	259,178	25,539	25,539	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	24,842	24,842	686	24.99	51,511	19,198	13,980	具重大影響力
	駿明交通運輸股份有限公司	高雄市	汽車貨櫃貨運業	35,809	35,560	6,248,903	50.96	84,522	21,084	10,299	子公司
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	賴比瑞亞	一般投資業	3,378	3,378	500	100.00	(18,620)	(21,442)	(21,442)	子公司
	慶明投資	好好物流國際股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	94,371	-	9,437,090	13.48	82,695	(68,578)	-
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	44,576	24,892	-	子公司
陽明德拉瓦	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	79,314	19,833	-	孫公司
	West Basin Container Terminal LLC	美國洛杉磯	船舶貨物裝卸承攬	132,050	132,050	(註六)	40.00	334,962	339,271	-	具重大影響力
	United Terminal Leasing LLC	美國洛杉磯	船舶貨物裝卸機具租賃	34,750	34,750	(註七)	40.00	37,551	8,888	-	具重大影響力
	Triumph Logisitcs INC.	美國	卡(拖)車運送服務	1,699	1,699	50	100.00	(5,272)	(6,280)	-	孫公司
	Olympic Container Terminal LLC	美國	碼頭裝卸服務及營運	31,530	-	(註十三)	100.00	(44,143)	(75,446)	-	孫公司
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	74,079	63,960	-	曾孫公司
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	71,027	28,420	-	曾孫公司之子公司
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	32,972	10,901	-	曾孫公司之子公司
	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	58,925	5,800	-	曾孫公司之子公司

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 (註一)		期 末 持 有		被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備 註	
				九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日	股 數	比率(%)				帳 面 金 額
陽明(英國) 歐洲陽明船務有限公司 陽明義大利有限公司 陽明(新加坡)	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	\$ 14,679	\$ 5,617	\$ -	具重大影響力
	陽明(荷蘭)有限公司	荷蘭阿姆斯特丹	船務代理	540	540	(註九)	70.00	3,207	2,576	-	具重大影響力
	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	1,676	401	-	具重大影響力
	好好國際(德國)有限公司	德國漢堡	貨運承攬	945	945	(註八)	100.00	932	(19)	-	曾孫公司之孫公司
	陽明拿坡里有限公司	義大利	貨運承攬	238	238	(註十一)	60.00	1,128	50	-	具重大影響力
	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	396,069	98,556	-	孫公司
	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	253,415	23,870	-	孫公司
	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	31,799	(2,410)	-	孫公司
	陽明海運(香港)有限公司	香 港	海運承攬及船務代理業務	2,138	2,138	510,000	51.00	(75,103)	(18,882)	-	孫公司
	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	33,234	1,930	-	孫公司
陽明日本 陽明(英屬維京群島)船務 光明海運 鴻明裝卸 好好物流	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	5,784	1000,000	100.00	18,560	619	-	孫公司
	陽明(開曼)公司	開曼群島	船舶租賃	629	629	20,000	100.00	(423)	(140)	-	孫公司
	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	2,888	1,172	-	孫公司
	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	3,055	(33)	-	具重大影響力
	萬和株式會社	日本東京	船務代理、海運承攬	2,666	2,666	200	100.00	2,540	(45)	-	曾孫公司
	嘉明置業有限公司	香 港	置產管理	4	4	1,000	51.00	(4,954)	(116)	-	曾孫公司
	巴拿馬光明海運股份有限公司	巴拿馬	船舶貨運承攬	30,887	30,887	49,500	100.00	(1,955)	26,669	-	孫公司
	好好國際物流股份有限公司	基隆市	倉儲及海運承攬	10,610	10,610	1,068,800	1.53	9,347	(68,578)	-	子公司
	Yes Logistics Corp.	美國奧克蘭	船務代理、貨運承攬、貨運管理	26,035	26,035	800,000	100.00	15,189	(10,114)	-	孫公司
	Yes Yangming Logistics (Singapore) PTE. Ltd.	新加坡	投資、控股	6,608	6,608	340,000	100.00	(6,026)	(10,775)	-	孫公司
Yes Logistics Corp.	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	43,824	43,824	4,382,370	10.96	48,993	24,892	-	子公司
	華揚國際運捷公司	美國加州	船舶貨物裝卸承攬	10,283	-	328,000	49.00	9,760	(1,571)	-	具重大影響力
	重慶長明港埠裝卸有限公司	中國重慶	船舶貨物裝卸承攬	46,466	-	(註四)	49.00	45,990	(註四)	-	具重大影響力
	妙光國際貨運代理(上海)有限公司	中國上海	貨運承攬	22,722	-	(註十二)	70.00	13,205	(13,985)	-	曾孫公司
	好好國際物流(英國)有限公司	英 國	貨運承攬	344	344	200	100.00	(2,106)	(2,478)	-	曾孫公司
YesYangming Logistics (Singapore)	Yes Logistics Company Ltd.	香 港	貨運承攬	4,304	4,304	1,000,000	100.00	(4,963)	(6,186)	-	曾孫公司
	好好國際物流(荷蘭)有限公司	荷 蘭	貨運承攬	1,216	-	(註十五)	100.00	782	(398)	-	曾孫公司

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 1,400 仟美元，公司尚未成立，無發行股數。

註五：帳列其他負債。

註六：係 1,520 仟美元，無發行股數。

註七：係 400 仟美元，無發行股數。

註八：係 25 仟歐元，無發行股數。

註九：係 13 仟歐元，無發行股數。

註十：係 94 仟美元，無發行股數。

註十一：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 700 仟美元，無發行股數。

註十三：係 1,000 仟美金，無發行股數。

註十四：係 17,058 仟美元，無發行股數。

註十五：係 30 仟歐元，無發行股數。

註十六：帳列長期其他應收款－關係人減項。

陽明海運股份有限公司及其轉投資公司
大陸投資資訊
民國九十四年度

附表十一

單位：除另予註明者外，
係新台幣仟元

投資公司名稱	大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
						匯出	收回					
陽明海運	揚子江快運航空有限公司(註一)	中國航空貨物運輸服務	500,000 仟人民幣	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	\$ -	\$ 560,369 (17,058 仟美元)	\$ -	\$ 560,369 (17,058 仟美元)	12%	\$ -	\$ 560,369 (17,058 仟美元)	\$ -
好好物流	妙光國際貨運代理(上海)有限公司(註二)	國際運輸代理業務	1,000 仟美元	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	-	22,995 (700 仟美元)	-	22,995 (700 仟美元)	70%	(9,790)	13,205	-
	重慶長明港埠裝卸有限公司(註三)	國際運輸代理業務	註四	子公司直接投資大陸公司。	-	45,990 (1,400 仟美元)	-	45,990 (1,400 仟美元)	49% (註五)	-	45,990 (1,400 仟美元)	-

投資公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
陽明海運	\$560,355 (17,058 仟美元)	\$630,720 (19,200 仟美元)	\$10,939,596
好好物流	\$68,985 (2,100 仟美元)	\$68,985 (2,100 仟美元)	\$245,358 (註六)

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

註二：本公司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，已於九十四年四月十一日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註四：公司尚未成立。

註五：目前匯出款項未達合約之投資比例(49%)，惟已達核准函投資金額上限，目前已向投審會提出增加投資之申請。

註六：係以好好國際物流股份有限公司淨值 613,395 仟元之 40% 計算。

註七：美元係按九十四年十二月三十一日之匯率 US\$1=\$32.85 換算。

5. 九十四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九十四年及九十三年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十四年及九十三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。列入九十四年度合併財務報表之子公司中，陽明（新加坡）私人有限公司及陽明德拉瓦控股公司及九十三年度合併財務報表之子公司中歐洲陽明船務有限公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此有關上述子公司財務報表所列之金額係依據其他會計師之查核報告。上述子公司民國九十四及九十三年底之資產總額分別為新台幣（以下同）4,461,927 仟元及 365,147 仟元，分別占各該年度合併資產總額之 4.9%及 0.4%，民國九十四及九十三年度之營業收入分別為 85,046 仟元及 2,416 仟元，分別占各該年度合併營業收入之 0.1%及 0.0%。上開合併財務報表中九十四年度按權益法計價之被投資公司華揚國際捷運公司、West Basin Container Terminal LLC、United Terminal Leasing LLC、陽明義大利有限公司、陽明（荷蘭）有限公司、陽明（越南）公司及陽明英國克斯特貨櫃場公司及九十三年度按權益法計價之被投資公司運揚航運股份有限公司、陽明（新加坡）私人有限公司、陽明英國克斯特貨櫃場公司、陽明義大利有限公司、陽明（荷蘭）有限公司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九十四及九十三年底持有上述長期股權投資之帳列金額分別為 403,262 仟元及 1,210,180 仟元，分別占合併資產總額之 0.4%及 1.3%；民國九十四及九十三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 138,834 仟元及 155,969 仟元，分別占合併稅前淨利之 1.4%及 1.3%。

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可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，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九十四年及九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十四年度及九十三年度之經營成果與現金流量。

如合併財務報表附註二所述，陽明海運股份有限公司及其子公司自民國九十四年一月一日起，依修正後財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定，將有控制能力之所有被投資公司列入合併財務報表編製個體。民國九十三年度則僅將直接或間接持有普通股股權達百分之五十以上之被投資公司，且個別子公司總資產或營業收入達其母公司各該項金額百分之十者，予以併入編製合併財務報表。

勤業眾信會計師事務所

會計師 林 安 惠

會計師 魏 永 篤

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 五 年 三 月 一 日

5.2

陽明海運股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國九十四年及九十三年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

代 碼	資 產	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註二及三)	\$ 12,600,018	14	\$ 10,806,667	12	2100	短期借款	\$ 3,431	-	\$ -	-
1110	短期投資—淨額(附註二及四)	9,232,030	10	15,625,880	17	2120	應付票據	18,078	-	-	-
1120	應收票據淨額	33,092	-	-	-	2150	應付關係人款項(附註十八)	288,896	-	1,291,838	2
1140	應收帳款—減備抵呆帳九十四年51,141仟元及九十三年45,203仟元後之淨額(附註二)	4,674,253	5	1,268,681	2	2160	應付所得稅(附註二及十四)	88,602	-	1,126,658	1
1150	應收帳款—關係人(附註十八)	359,531	-	1,639,055	2	2170	應付費用	6,870,566	7	3,635,857	4
1180	其他應收款—關係人(附註十八)	3,268	-	365,431	-	2216	應付股利	17,994	-	-	-
1230	船舶油料—淨額(附註二)	2,200,462	3	1,145,868	1	2224	應付設備款	678,792	1	623,058	1
1250	預付費用(附註十八)	799,188	1	487,173	1	2263	預收收入	1,525,015	2	1,187,486	1
1287	預付代理處款項(附註十八)	182,912	-	226,343	-	2272	一年內到期之長期附息負債(附註二、六、九及十九)	1,821,923	2	2,133,340	2
1298	其他流動資產(附註二及十四)	827,096	1	1,089,860	1	2287	應付代理處款項	3,594,961	4	2,999,897	3
11XX	流動資產合計	30,911,850	34	32,654,958	36	2298	其他流動負債(附註二)	153,143	-	866,727	1
	長期投資(附註二、五及十八)					21XX	流動負債合計	15,061,401	16	13,864,861	15
142101	採權益法之長期股權投資	1,230,328	1	4,169,734	5		長期附息負債				
142102	採成本法之長期股權投資	1,539,979	2	805,510	1	2410	應付公司債(附註二、九及十九)	17,588,000	19	18,925,423	21
1425	預付長期投資款	45,990	-	-	-	2421	長期銀行借款(附註九及十九)	706,020	1	2,666,606	3
1422	長期債券投資	32,850	-	31,920	-	2446	應付租賃款—非流動(附註二、六、九及十九)	6,767,247	7	7,499,778	8
1420	長期投資合計	2,849,147	3	5,007,164	6	24XX	長期附息負債合計	25,061,267	27	29,091,807	32
	固定資產(附註二、六、十八、十九及二十)					2510	土地增值稅準備(附註十)	479,639	1	479,639	1
	成 本						其他負債				
1501	土 地	135,559	-	133,014	-	2810	應計退休金負債(附註二及十七)	976,779	1	699,415	1
1521	房 屋	1,018,487	1	549,723	1	2860	遞延所得稅負債—非流動(附註二及十四)	2,289,538	3	1,870,386	2
1551	貨櫃及車架	18,336,402	20	15,273,092	17	2880	其他(附註二及十一)	176,941	-	202,339	-
1552	船 舶	33,833,374	37	30,906,894	34	28XX	其他負債合計	3,443,258	4	2,772,140	3
1611	租賃資產	8,031,029	9	7,831,339	9	2XXX	負債合計	44,045,565	48	46,208,447	51
1631	租賃權益改良	222,170	-	209,070	-		母公司股東權益				
1681	其他設備	3,102,868	4	1,854,943	2	3110	股本—每股面額10元，額定：2,400,000仟股；發行：九十四年2,289,817仟股，九十三年2,268,755仟股	22,898,167	25	22,687,545	25
15X1		64,679,889	71	56,758,075	63		資本公積				
15X9	減：累積折舊	24,245,791	27	19,778,847	22	3210	股票溢價	7,285,865	8	6,986,846	8
1670	未完工程	40,434,098	44	36,979,228	41	3220	庫藏股票交易	1,199,572	2	915,830	1
15XX	固定資產淨額	46,692,672	51	40,628,072	45	3260	因長期股權投資而發生	11,036	-	5,816	-
	其他資產					32XX	資本公積合計	8,496,473	10	7,908,492	9
1800	出租資產—淨額(附註二及七)	2,898,864	3	2,769,931	3		保留盈餘				
1810	非營業用資產—淨額(附註二、八及十九)	307,829	-	360,807	1	3310	法定公積	2,172,931	2	1,193,205	1
1820	存出保證金(附註六及十九)	6,968,705	8	7,475,034	8	3320	特別公積	1,149,355	1	1,141,939	1
1830	遞延費用—淨額(附註二)	298,072	-	186,789	-	3350	未分配盈餘	12,493,769	14	11,155,161	13
1843	長期預付租金	309,547	-	321,377	-	33XX	保留盈餘合計	15,816,055	17	13,490,305	15
1853	長期其他應收款—關係人(附註十八)	-	-	434,650	1		股東權益其他項目				
1888	其 他	332,517	1	207,233	-	3410	未實現長期股權投資損失	-	-	(1)	-
18XX	其他資產合計	11,115,534	12	11,755,821	13	3420	累積換算調整數	191,616	-	28,301	-
						3430	未認為退休金成本之淨損失	(39,630)	-	(35,717)	-
						34XX	股東權益其他項目合計	151,986	-	(7,417)	-
						3510	庫藏股票—九十四年22,248仟股，九十三年32,607仟股	(164,701)	-	(241,357)	-
							母公司股東權益合計	47,197,980	52	43,837,568	49
						3610	少數股權	325,658	-	-	-
						3XXX	股東權益合計	47,523,638	52	43,837,568	49
1XXX	資 產 總 計	\$ 91,569,203	100	\$ 90,046,015	100		負債及股東權益總計	\$ 91,569,203	100	\$ 90,046,015	100

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月一日查核報告)

董事長：

經理人：

會計主管：

5.3

陽明海運股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：除合併每股盈餘為新台幣元外，餘係仟元

代碼	九十四年度		九十三年度		
	金額	%	金額	%	
4000	營業收入(附註二及十八)	\$97,870,451	100	\$88,572,301	100
5000	營業成本(附註二、十五及十八)	<u>82,024,320</u>	<u>84</u>	<u>74,276,740</u>	<u>84</u>
5910	營業毛利	<u>15,846,131</u>	<u>16</u>	<u>14,295,561</u>	<u>16</u>
	營業費用(附註十五)				
6100	推銷費用	4,505,149	4	1,677,017	2
6200	管理費用	<u>766,045</u>	<u>1</u>	<u>364,071</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>5,271,194</u>	<u>5</u>	<u>2,041,088</u>	<u>2</u>
6900	營業利益	<u>10,574,937</u>	<u>11</u>	<u>12,254,473</u>	<u>14</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入(附註十八)	639,336	1	455,722	1
7121	按權益法認列之投資淨益(附註二及五)	167,614	-	144,234	-
7140	投資利益	95,666	-	-	-
7160	兌換淨益	-	-	168,185	-
7480	其他	<u>409,355</u>	<u>-</u>	<u>322,002</u>	<u>-</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>1,311,971</u>	<u>1</u>	<u>1,090,143</u>	<u>1</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用	1,125,067	1	1,002,665	1
7560	兌換淨損	416,433	1	-	-
7570	投資損失(附註二)	-	-	228,338	1
7880	其他	<u>179,359</u>	<u>-</u>	<u>213,936</u>	<u>-</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>1,720,859</u>	<u>2</u>	<u>1,444,939</u>	<u>2</u>

代 碼		九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金 額	%	金 額	%
8900	稅前利益	\$10,166,049	10	\$11,899,677	13
8110	所得稅費用 (附註二及十四)	<u>889,879</u>	<u>1</u>	<u>2,102,413</u>	<u>2</u>
9600	合併純益	<u>\$9,276,170</u>	<u>9</u>	<u>\$9,797,264</u>	<u>11</u>
	歸屬予：				
9601	母公司股東	9,262,954	9	9,797,264	11
9602	少數股權	<u>13,216</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>\$9,276,170</u>	<u>9</u>	<u>\$9,797,264</u>	<u>11</u>
代 碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9950	合併每股盈餘 (附註十六)				
	合併基本每股盈餘	<u>\$ 4.45</u>	<u>\$ 4.11</u>	<u>\$ 5.55</u>	<u>\$ 4.57</u>
	合併稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.39</u>	<u>\$ 4.06</u>	<u>\$ 5.27</u>	<u>\$ 4.34</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月一日查核報告)

董事長：

經理人：

會計主管：

5.4

陽明海運股份有限公司及其子公司
合併股東權益變動表
民國九十四年及九十三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 (附註二及十二)				資本公積 (附註二及十二)				保留盈餘 (附註二及十二)				股東權益其他項目 (附註二及十七)				庫藏股票 (附註二及十三)	少數股權	股東權益合計
	股數 (仟股)	金額	債券換股權	合計	股票溢價	庫藏股票交易	因長期投資按權益法計價而發生者	合計	法定公積	特別公積	未分配盈餘	合計	未實現長期投資損失	累積換算調整數	未認列為退休金成本之淨損失	合計			
九十三年一月一日餘額	1,946,707	\$19,467,065	\$ 102,234	\$19,569,299	\$4,075,397	\$ 234,855	\$ 5,816	\$4,316,068	\$ 528,295	\$1,141,939	\$7,836,692	\$9,506,926	(\$ 1)	\$ 338,729	(\$ 18,457)	\$ 320,271	(\$ 422,620)	\$ -	\$33,289,944
九十二年盈餘分配																			
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	664,910	-	(664,910)	-	-	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,717)	(71,717)	-	-	-	-	-	-	(71,717)
現金股利-每股 2.28697 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,716,781)	(4,716,781)	-	-	-	-	-	-	(4,716,781)
股票股利-每股 0.49716 元	102,539	1,025,387	-	1,025,387	-	-	-	-	-	-	(1,025,387)	(1,025,387)	-	-	-	-	-	-	-
子公司取得母公司發放之現金股利	-	-	-	-	-	124,371	-	124,371	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,371
子公司出售母公司股票	-	-	-	-	-	556,604	-	556,604	-	-	-	-	-	-	-	-	181,263	-	737,867
九十三年度合併純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,797,264	9,797,264	-	-	-	-	-	-	9,797,264
按持股比例認列被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,267)	(5,267)	-	-	(5,267)
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,993)	(11,993)	-	-	(11,993)
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(310,428)	-	(310,428)	-	-	(310,428)
債券換股權利證書轉換成普通股	10,223	102,234	(102,234)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
國內可轉換公司債轉換為債券換股權利證書及普通股	209,286	2,092,859	-	2,092,859	2,911,449	-	-	2,911,449	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,004,308
九十三年十二月三十一日餘額	2,268,755	22,687,545	-	22,687,545	6,986,846	915,830	5,816	7,908,492	1,193,205	1,141,939	11,155,161	13,490,305	(1)	28,301	(35,717)	(7,417)	(241,357)	-	43,837,568
子公司首次併入影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322,733	322,733
九十四年度購入少數股權部分股權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,574)	(1,574)
九十三年度盈餘分配																			
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	979,726	-	(979,726)	-	-	-	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,416	(7,416)	-	-	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,680)	(101,680)	-	-	-	-	-	-	(101,680)
現金股利-每股 2.98203 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,828,310)	(6,828,310)	-	-	-	-	-	-	(6,828,310)
子公司取得母公司發放之現金股利	-	-	-	-	-	139,909	-	139,909	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139,909
子公司出售母公司股票	-	-	-	-	-	143,833	-	143,833	-	-	-	-	-	-	-	-	76,656	-	220,489
九十四年度合併純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,262,954	9,262,954	-	-	-	-	-	13,216	9,276,170
按持股比例認列被投資公司長期股權投資市價回升	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	-	1
外幣長期股權投資換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163,315	-	163,315	-	-	163,315
未按持股比例認購被投資公司增發新股之投資股權淨值增加數	-	-	-	-	-	-	5,220	5,220	-	-	(7,214)	(7,214)	-	-	-	-	-	-	(1,994)
按持股比例認列被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,551	4,551	-	-	4,551
補列最低應計退休金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,464)	(8,464)	-	-	(8,464)
國內可轉換公司債轉換為債券換股權利證書及普通股	21,062	210,622	-	210,622	299,019	-	-	299,019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	509,641
少數股權獲配子公司宣告之現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,717)	(8,717)
九十四年十二月三十一日餘額	2,289,817	\$22,898,167	\$ -	\$22,898,167	\$7,285,865	\$1,199,572	\$ 11,036	\$8,496,473	\$2,172,931	\$1,149,355	\$12,493,769	\$15,816,055	\$ -	\$ 191,616	(\$ 39,630)	\$ 151,986	(\$ 164,701)	\$ 325,658	\$47,523,638

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九十五年三月一日查核報告)

董事長：

經理人：

會計主管：

5.5

陽明海運股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	<u>九十四年度</u>	<u>九十三年度</u>
營業活動之現金流量		
合併純益	\$9,276,170	\$9,797,264
折 舊	4,204,026	3,527,501
攤 銷	168,246	117,747
提列退休金費用	137,468	82,973
投資損失(利益)	(61,027)	228,338
按權益法認列之投資淨益	(167,614)	(144,234)
按權益法計價之長期股權投資所收 取之現金股利	52,070	643,294
遞延所得稅	428,149	608,430
其 他	(33,831)	92,121
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(33,092)	-
應收帳款	(3,411,509)	66,318
應收帳款－關係人	1,279,524	(920,217)
其他應收款－關係人	362,163	(24,244)
船舶油料	(1,021,141)	(292,142)
預付費用	(312,015)	(232,036)
預付代理處款項	43,431	332,402
其他流動資產	112,846	(249,645)
應付票據	18,078	-
應付關係人款項	(1,002,942)	550,655
應付所得稅	(1,038,056)	396,648
應付費用	3,236,389	753,055
預收收入	337,529	(96,372)
應付代理處款項	595,064	798,186
其他流動負債	(694,602)	644,480
長期預付租金	11,829	10,532
營業活動之淨現金流入	<u>12,487,153</u>	<u>16,691,054</u>
投資活動之現金流量		
短期投資(減少)增加	8,211,338	(2,345,079)
其他金融資產增加	(208,709)	(262,070)
長期投資增加	(602,641)	(35,298)

	九十四年度	九十三年度
處分長期股權投資價款	\$ 67,661	\$ 347,075
購置固定資產及出租資產	(8,491,282)	(12,855,830)
處分固定資產及非營業用資產價款	74,359	111,580
遞延費用增加	(260,668)	(199,215)
其他資產減少	<u>237,016</u>	<u>46,774</u>
投資活動之淨現金流出	<u>(972,926)</u>	<u>(15,192,063)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	3,431	(16,514)
發行公司債	-	9,100,000
償還公司債	(396,000)	(700,000)
償還長期借款	(2,731,587)	(1,200,524)
應付租賃款減少	(940,340)	(304,195)
其他負債增加(減少)	(109,064)	31,747
少數股權減少	(1,574)	-
母公司支付現金股利及員工紅利	(6,930,978)	(4,786,749)
子公司支付少數股權現金股利	<u>(8,717)</u>	<u>-</u>
融資活動之淨現金流入(出)	<u>(11,114,829)</u>	<u>2,123,765</u>
匯率影響數	<u>178,784</u>	<u>(155,294)</u>
子公司首次併入影響數	<u>1,215,169</u>	<u>-</u>
現金及約當現金淨增加	1,793,351	3,467,462
年初現金及約當現金餘額	<u>10,806,667</u>	<u>7,339,205</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$12,600,018</u>	<u>\$10,806,667</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息(不含資本化利息)	<u>\$ 940,685</u>	<u>\$ 940,467</u>
支付所得稅	<u>\$1,604,096</u>	<u>\$1,350,804</u>
不影響現金流量之投資及融資活動：		
非營業用資產轉列固定資產	<u>\$ -</u>	<u>\$ 84,626</u>
固定資產轉列出租資產	<u>\$ 89,123</u>	<u>\$ -</u>
一年內到期之長期付息負債	<u>\$1,821,923</u>	<u>\$2,133,340</u>
國內無擔保轉換公司債轉換股本、 債券換股權利證書及資本公積	<u>\$ 509,641</u>	<u>\$5,004,308</u>

	<u>九十四年度</u>	<u>九十三年度</u>
部分影響現金之投資活動：		
購置固定資產及出租資產	\$8,547,016	\$13,453,344
應付設備款增加	(55,734)	(623,058)
應付關係人款項減少	<u>-</u>	<u>25,544</u>
支付現金	<u>\$8,491,282</u>	<u>\$12,855,830</u>
處分固定資產及非營業用資產價款	\$ 79,262	\$ 4,353
其他應收款(增加)減少	27,531	(16,643)
存入保證金減少	(32,434)	-
其他應收關係人款減少	-	3,720
長期應收關係人款項減少	<u>-</u>	<u>120,150</u>
收取現金	<u>\$ 74,359</u>	<u>\$ 111,580</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月一日查核報告)

董事長：

經理人：

會計主管：

5.6 合併財務報表附註

(除另予註明外，金額係以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

陽明海運股份有限公司(母公司)於六十一年十二月設立，原係交通部所屬之國營事業，已於八十五年二月十五日完成民營化。交通部為配合辦理中央政府公股股權統一管理，將其持有之股權轉讓予財政部，已於九十四年三月八日完成股票轉讓過戶。九十四及九十三年年底財政部及交通部持有股權為 35.84%及 36.17%。

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

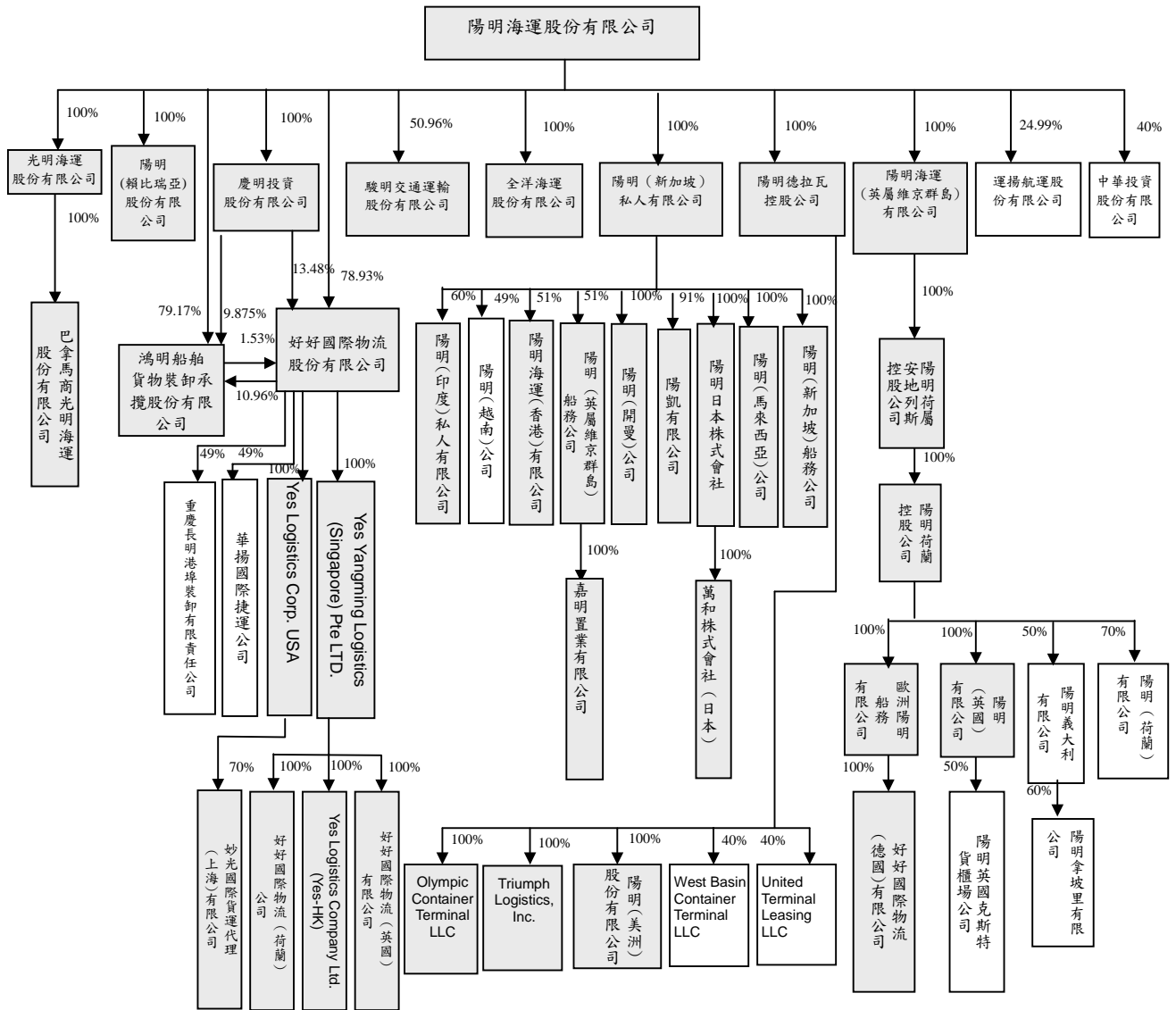
母公司及全洋海運股份有限公司(全洋海運公司)、陽明(英國)有限公司(陽明英國公司)、歐洲陽明船務有限公司(歐洲陽明船務公司)、光明海運股份有限公司(光明海運公司)、巴拿馬商光明海運股份有限公司(巴拿馬光明公司)、陽凱有限公司、陽明(英屬維京群島)船務公司、陽明日本株式會社、陽明海運(香港)有限公司、陽明(新加坡)船務公司、陽明(馬來西亞)公司、陽明(開曼)公司、陽明(印度)私人有限公司、萬和株式會社、陽明(美洲)股份有限公司、好好國際物流股份有限公司(好好國際物流公司)、Yes Logistics Corp. USA (Yes-USA)、妙光國際貨運代理(上海)有限公司、好好國際物流(英國)有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

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

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

九十四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如下列圖表：



註一：九十四年度編入合併財務報表之個體為上圖底色為藍色者。

註二：其餘未編入合併財務報表之個體，除投資予重慶長明港埠裝卸有限責任公司帳列預付長期投資款外，其九十四年度經營結果係表達於合併損益表之「按權益法認列之投資淨益」；其九十四年底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」。

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，母子公司員工人數分別為 3,111 人及 1,683 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。

依照前述準則及原則編製財務報表時，母公司及子公司對於備抵呆帳、船舶油料跌價損失、長期股權投資跌價損失、固定資產折舊、所得稅、退休金、未決訟案損失及應付代理處款項等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在非絕對確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

合併報表編製準則

九十三年度合併財務報表個體包括陽明海運公司、陽明海運（英屬維京群島）有限公司及全洋海運股份有限公司，其餘持股超過百分之五十之長期股權投資，因該等被投資公司之總資產及營業收入均未達本公司總資產或營業收入之百分之十，且其合計總資產及營業收入均未達本公司總資產或營業收入百分之三十，因是九十三年度未合併編製財務報表。

自九十四年起適用修正後財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定。母公司直接或透過子公司間接持有被投資公司普通股股權達百分之五十以上或具有控制能力者，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，其財務報表予以合併。

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

編製合併報表時，母子公司間之重大交易及其餘額均予銷除。

本合併財務報表包括陽明海運公司、全洋海運公司、陽明英屬維京群島公司、陽明荷屬安地列斯控股公司、陽明荷蘭控股公司、陽明英國公司、歐洲陽明船務公司、慶明投資公司、陽明賴比瑞亞公司、光明海運公司、巴拿馬商光明公司、好好物流公司、Yes-USA、Yes-Singapore、Yes-HK、好好國際物流（荷蘭）有限公司、好好國際物流（英國）公司、妙光國際貨運代理（上海）有限公司、鴻明裝卸公司、駿明運輸公司、陽明新加坡私人公司、陽明（印度）私人有限公司、陽明海運（香港）有限公司、陽明（英屬維京群島）船務公司、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、嘉明置業有限公司、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及好好國際物流（德國）公司之帳目。

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

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括用途未受限制之現金或約當現金，以及預期於一年內變現或耗用之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債為將於一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

約當現金

約當現金係自投資日起三個月內到期之附賣回票券。

短期投資

主要係投資國內上市（櫃）公司股票、債券及受益憑證。以成本與市價孰低為評價基礎，跌價損失列入當年度損益計算。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。現金股利係列為當年度之投資收益。

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

備抵呆帳

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。母公司及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。

長期投資

母公司及子公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按五年平均攤銷。被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。再者，原未能及時取得被投資公司同年度財務報表，而將其投資損益遞延至次一年度認列者，惟自九十四年起因財務會計準則公報第五號「長期股權投資之會計處理準則」修改，採用權益法評價被投資公司之投資損益，改按被投資公司當年度財務報表認列投資損益。與被投資公司間相互持股，係採用庫藏股票法認列損益。倘以其相關可回收金額衡量，有重大減損時，就其減損部分認列損失。

持有被投資公司有表決權股份未達百分之二十且不具重大影響力者，採用成本法。如被投資公司為上市（櫃）公司，按成本與市價孰低評價，未實現投資損失列為股東權益之減項；當被投資公司之股票市價發生持久性之大幅下跌，且回復之希望甚小時，則認列跌價損失。如係投資興櫃公司及未上市（櫃）公司，按成本評價；若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之機會甚小時，則列為當年度損失，並以承認損失後之該投資帳面價值作為新成本。收到股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本；現金股利除投資年度列為投資成本之收回外，係列為投資收益。

長期債券投資係以面額加（減）未攤銷溢（折）價為計價基礎。溢（折）價係按公司債之剩餘持有期間攤銷，並列入當期利息收入項下，當債券市價發生持久性之大幅下跌，且回復之希望甚小時，則認列跌價損失。

固定資產及出租資產

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

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

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

折舊係按平均法依照下列耐用年數計提：房屋，四十至五十五年；貨櫃及車架，六至八年；船舶，二·五至二十年；租賃資產，四至二十五年；租賃權益改良，二年至十年；其他設備，三至十八年。耐用年數屆滿仍繼續使用者，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

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

非營業用資產

非營業用資產係按帳面價值計價。

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

遞延費用

遞延費用包括電腦軟體、債券發行費用及船舶塢修費等，係按二·五至十二年平均攤銷。

可轉換公司債

可轉換公司債按面額發行，按月依面額及票載利率列計利息支出；並依贖回價格推算實質利率，逐期認列利息補償金，發行轉換公司債之直接且必要成本，列為遞延費用，並於發行期間內攤銷。

可轉換公司債之轉換依帳面價值法處理，將公司債於轉換日之未攤銷發行成本、應付利息及公司債面額一併轉銷，並以該轉銷淨額作為債券換股權利證書（股本）之入帳基礎，此項轉銷淨額超過債券換股權利證書（股本）面額部分則列為資本公積。

退休金

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

鴻明裝卸公司及駿明運輸公司依勞動基準法訂定之退休辦法屬確定給付退休辦法。自九十四年底起採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，以九十四年底為衡量日完成退休金精算，並於資產負債表認列遞延退休金成本及應計退休金負債，並揭露相關之資產負債資訊；自九十五年年度起按精算報告認列退休金費用。屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休基金認列為當年度費用。

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

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

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

未實現售後租回損益

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

庫藏股票

子公司持有母公司股票自長期投資重分類為庫藏股票，並以九十一年初子公司帳列轉投資母公司（短期投資）之帳面價值為入帳基礎。

收入認列

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

資本支出與收益支出之劃分

凡支出之效益及於以後各期且金額重大者列為資產，其餘列為費用或損失。

所得稅

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

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

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

外幣換算

非衍生性金融商品之外幣交易，按交易發生時之匯率折算各公司之功能性貨幣金額入帳。外幣資產及負債於實際兌換或結清時，因適用不同匯率所發生之損失或盈益，列為兌換或結清期間之損益。外幣資產及負債之資產負債表日餘額，按該日即期匯率予以換算，若有兌換差額，亦列為當期損益；惟外幣長期股權投資按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下，若高於原始成本，則不予調整。外幣長期股權投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下。

衍生性金融商品交易

母公司及子公司主要承作之衍生性金融商品及其相關之會計政策如下：

選擇權

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

匯率交換合約

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

利率交換合約

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

遠期外匯買賣合約

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

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

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

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

其他金融資產

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

科目重分類

九十三年度合併財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十四年度合併財務報表之表達方式。

三、現金及約當現金

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
現 金		
零用金及庫存現金	\$ 7,563	\$ 2,210
支票存款	880,115	287,017
活期存款	3,569,520	2,605,774
定期存款，年利率九十四年 0.85-4.38%；九十二年 1.98-4.66%	<u>7,288,720</u>	<u>5,932,626</u>
	11,745,918	8,827,627
約當現金		
附賣回票券一年收益率九十四年 4.62%及九十三年2.5-2.6%	<u>854,100</u>	<u>1,979,040</u>
	<u>\$ 12,600,018</u>	<u>\$ 10,806,667</u>

九十四年及九十三年十二月三十一日，母子公司並無到期日在一年以後之銀行定期存款。

九十四及九十三年底國外銀行存款之相關資訊，請參閱附表一及二。

四、短期投資

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
受益憑證	\$ 8,429,826	\$ 15,381,667
上市上櫃公司股票	906,151	920,274
可轉換公司債	<u>20,000</u>	-
	9,355,977	16,301,941
減：備抵跌價損失	<u>123,947</u>	<u>676,061</u>
	<u>\$ 9,232,030</u>	<u>\$ 15,625,880</u>

五、長期投資

被 投 資 公 司 名 稱	九 十 四 年 十二月三十一日		九 十 三 年 十二月三十一日	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
<u>長期股權投資</u>				
按權益法計價（未上市或上櫃公司）				
中華投資股份有限公司	\$ 775,554	40.00	\$ 759,267	40.00
West Basin Container Terminal LLC	334,962	40.00	-	-
運揚航運股份有限公司	51,512	24.99	90,163	24.99
United Terminal Leasing LLC	37,551	40.00	-	-
陽明義大利有限公司	14,679	50.00	23,436	50.00
華揚國際捷運公司	9,760	49.00	-	-
陽明（荷蘭）有限公司	3,207	70.00	1,153	70.00
陽明（越南）公司	3,075	49.00	-	-
陽明英國克斯特貨櫃場公司	28	50.00	1,122	50.00
陽明（新加坡）私人有限公司	-	-	1,094,306	100.00
慶明投資股份有限公司	-	-	908,442	99.96
好好國際物流股份有限公司	-	-	429,012	90.50
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	-	-	364,302	79.00
光明海運股份有限公司	-	-	221,576	100.00
陽明德拉瓦控股公司	-	-	193,578	100.00
駿明交通運輸股份有限公司	-	-	79,134	50.80
陽明（賴比瑞亞）股份有限公司	-	-	3,169	100.00
好好國際物流（德國）公司	-	-	<u>1,074</u>	100.00
	<u>1,230,328</u>		<u>4,169,734</u>	
按成本法計價				
上市公司普通股				
和通投資控股有限公司	-	-	<u>22,331</u>	0.70
興櫃公司普通股				
台灣奈普光電股份有限公司	\$ -	-	<u>\$ 5,579</u>	0.70
未上市公司普通股				
揚子江快運航空有限公司	560,369	12.00	-	-
台北港貨櫃碼頭股份有限公司	76,640	10.00	80,000	10.00
聯合創業投資股份有限公司	65,440	9.04	-	-
Antwerp International Terminal	57,906	16.33	-	-
中科創業投資股份有限公司	30,000	8.96	-	-
欣鑫創業投資股份有限公司	25,668	7.24	-	-
勝創科技股份有限公司	21,835	1.38	-	-
尚揚創業投資股份有限公司	20,080	2.14	-	-
颯風眼科科技股份有限公司	1,500	1.11	-	-
倫華科技股份有限公司	5,898	2.76	-	-

被 投 資 公 司 名 稱	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
B2B.Com Holdings Ltd.	<u>5,043</u>	8.00	-	-
	<u>870,379</u>		<u>80,000</u>	
未上市公司特別股				
新世紀資通股份有限公司	<u>669,600</u>	1.68	<u>697,600</u>	1.68
	<u>1,539,979</u>		<u>805,510</u>	
預付股款				
重慶長明港埠裝卸有限公司	<u>45,990</u>	-	-	-
長期債券投資				
Genl Motors Accept Corp.	<u>32,850</u>		<u>31,920</u>	-
	<u>\$2,849,147</u>		<u>\$5,007,164</u>	

九十四及九十三年度權益法投資(損)益內容如下:

被 投 資 公 司	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
West Basin Container Terminal LLC	\$ 135,708	\$ -
中華投資股份有限公司	14,800	(42,982)
運揚航運股份有限公司	13,980	7,806
United Terminal Leasing LLC	3,555	-
陽明義大利公司	(2,352)	3,920
陽明(新加坡)私人有限公司	-	143,010
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	-	30,570
光明海運股份有限公司	-	27,602
駿明交通運輸股份有限公司	-	13,730
陽明德拉瓦控股公司	-	22,889
慶明投資股份有限公司	-	(67,101)
其 他	<u>1,923</u>	<u>4,790</u>
	<u>\$ 167,614</u>	<u>\$ 144,234</u>

上述採權益法計價之運揚航運股份有限公司，因本公司決算時原未能及時取得該公司財務報表是以延後一年認列，惟自九十四年起因財務會計準則公報第五號「長期股權投資之會計處理準則」修改，遂改為當年度認列投資損益。是以九十四年度係按九十四年度及九十三年度經會計師查核之財務報表計算認列。九十三年度陽明(賴比瑞亞)股份有限公司因於本年度設立，尚未開始主要營業活動且其實收資本額未達新台幣三仟萬元及好好國際物流(德國)公司，因實收資本額未達新台幣三仟萬元且營業收入未達新台幣五仟萬元及母公司營業收入百分之十，係按未經會計師查核之財務報表認列者外，上述按權益法計價之長期股權投資及其相關之投資損益，係根據被投資公司經會計師查核之財務報表計算。倘該等被投資公司之財務報表若經會計師查核，母公司認為尚不致有重大調整。

按成本法計價之長期股權投資之部分相關資料彙總如下:

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日
上市公司—按市價計算	\$ -	\$ 22,331
興櫃及未上市公司—按持股比例計算 之淨值(主要係依據被投資公司未經 會計師查核之財務報表計算)	<u>1,546,226</u>	<u>780,325</u>
	<u>\$ 1,546,226</u>	<u>\$ 802,656</u>

六、固定資產

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
累積折舊		
房屋	\$ 127,873	\$ 63,203
貨櫃及車架	9,422,989	7,898,588
船 船	10,299,448	8,584,806
租賃資產	2,694,379	2,186,453
租賃權益改良	150,092	118,112
其他設備	<u>1,551,010</u>	<u>927,685</u>
	<u>\$ 24,245,791</u>	<u>\$ 19,778,847</u>

母公司以資本租賃方式承租貨櫃及車架，其未來支付租金相關資訊請詳附註二十。貨櫃租期五至九年（自八十七年三月至一〇〇年四月），每年租金 5,471 仟美元，租期屆滿時得以每貨櫃美金 1 元之價格購買；車架租期五至八年（自九十年一月至九十八年一月），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（自九十年三月至一一五年三月），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 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
應付租賃款總額—九十四年 400,889 仟美元，九十三年 467,392 仟美元	\$ 13,169,182	\$ 14,919,154
減：未攤銷利息—九十四年 185,374 仟美元，九十三年 222,049 仟美 元	<u>6,089,526</u>	<u>7,087,800</u>
帳列應付租賃款—九十四年 215,515 仟美元，九十三年 245,343 仟美元	<u>\$ 7,079,656</u>	<u>\$ 7,831,354</u>

九十四及九十三年度折舊分別為 4,185,174 仟元及 3,514,746 仟元。

九十四年底固定資產、出租資產及非營業用資產投保金額計約 56,528,780 仟元。

七、出租資產

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 2,055,583	\$ 1,987,031
房屋設備	<u>941,299</u>	<u>838,944</u>
	2,996,882	2,825,975
減：累計減損—土地	10,507	-
累計減損—房屋	2,832	-
累積折舊—房屋設備	<u>84,679</u>	<u>56,044</u>
	<u>\$ 2,898,864</u>	<u>\$ 2,769,931</u>

九十四及九十三年度出租資產之折舊費用分別為 18,852 仟元及 12,398 仟元。

八、非營業用資產

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$ 307,487	\$ 360,261
房屋設備	<u>5,154</u>	<u>12,383</u>
	312,641	372,644
減：累積折舊－房屋設備	<u>4,812</u>	<u>11,837</u>
	<u>\$ 307,829</u>	<u>\$ 360,807</u>

九、長期付息負債

	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計
<u>九十四年十二月三十一日</u>			
長期銀行抵押借款	\$ 362,336	\$ 706,020	\$ 1,068,356
國內無擔保公司債	616,000	14,588,000	15,204,000
國內有擔保公司債	-	3,000,000	3,000,000
國內無擔保轉換公司債	528,000	-	528,000
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	3,178	-	3,178
應付租賃款	<u>312,409</u>	<u>6,767,247</u>	<u>7,079,656</u>
	<u>\$ 1,821,923</u>	<u>\$ 25,061,267</u>	<u>\$ 26,883,190</u>
<u>九十三年十二月三十一日</u>			
長期銀行抵押借款	\$ 854,482	\$ 2,666,606	\$ 3,521,088
長期銀行信用借款	233,470	-	233,470
國內無擔保公司債	396,000	15,204,000	15,600,000
國內有擔保公司債	-	3,000,000	3,000,000
國內無擔保轉換公司債	316,700	718,900	1,035,600
國內無擔保轉換公司債應付利息補償金	1,112	2,523	3,635
應付租賃款	<u>331,576</u>	<u>7,499,778</u>	<u>7,831,354</u>
	<u>\$ 2,133,340</u>	<u>\$ 29,091,807</u>	<u>\$ 31,225,147</u>

(一)長期銀行抵押借款

美元借款，至九十七年十月前償清，九十四及九十三年底之年利率分別為 4.2875-4.6712% 及 2.2875-3.1525%。

(二)銀行信用借款

係母公司以外幣償還之日圓借款，按每季分期償還，已於九十四年七月底償清，年利率 0.4123%。

(三)國內無擔保公司債

母公司分別於八十九年六月一日及十一月二十日發行國內無擔保公司債。前者依其發行期間分為七年期及十年期兩類，七年期券發行總額 1,200,000 仟元，依約屆滿第五、六、七年各償還 33%、33%及 34%，每年單利付息一次，年利率 5.70%；十年期券發行總額 1,800,000 仟元，依約屆滿第八、九、十年各償還 33%、33%及 34%，每年單利付息一次，年利率 6.09%。截至九十四年十二月三十一日止，七年期券已償還 396,000 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%。

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

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

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

(四)國內有擔保公司債

母公司於八十八年十一月二十五日發行國內有擔保公司債，發行總額 700,000 仟元，期間為五年，到期一次還本，每年單利付息一次，年利率為 5.75%。本項國內有擔保公司債 700,000 仟元，已於九十三年十一月二十五日前全數清償完畢。

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

(五)國內無擔保轉換公司債

母公司於八十六年八月二日發行第一次國內無擔保可轉換公司債 2,500,000 仟元，發行期間為七年，年利率 4.5%，依約發行日後每年六月二十七日付息一次，除依規定申請轉換為本公司普通股（本債券發行之日起滿一個月後，除依法暫停過戶期間外，債權人得申請轉換為本公司普通股）或本公司

於符合約定條件時，得按約定價格，以現金提前收回全部債券外，本金於到期時以現金一次償還。本項國內無擔保轉換公司債 2,500,000 仟元已於九十三年七月二十二日全數轉換為普通股 131,846 仟股，業經經濟部核准變更登記。

母公司於九十二年八月七日發行國內第二次無擔保可轉換公司債，分為 A、B 二種券，A 券發行總額 3,000,000 仟元，B 券發行總額 5,000,000 仟元。發行期間為五年，票面年利率為 0%，除依規定申請轉換為本公司普通股（本債券發行之日起滿三個月後至到期日前十日，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。截至九十四年十二月三十一日止，本項國內無擔保轉換公司債 4,472,000 仟元，轉換為普通股 292,428 仟股，業已向經濟部辦妥變更登記。九十四年十二月三十一日之轉換價格為每股新台幣 22.6 元。

(六)應付租賃款，請參閱合併財務報表附註六之說明。

十、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。

十一、未實現售後租回利益

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
車 架	\$ 23,435	\$ 31,215
北 明 輪	7,471	8,620
	<u>\$ 30,906</u>	<u>\$ 39,835</u>

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

十二、股東權益

母公司八十六年度辦理現金增資發行 100,000 仟股普通股，充作 10,000,000 單位海外存託憑證，每單位代表母公司普通股 10 股，於八十五年十一月十四日以每單位美金 11.64 元全數發行。依現行法令規定，海外存託憑證不得換領公司股票，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。截至九十四年底尚有 4,762,602 單位流通在外，共計表彰 47,626,077 股。

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

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

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

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

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

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

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

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

母公司九十三及九十二年度盈餘分配案及每股股利分別經過九十四年六月二十三日及九十三年六月二十四日股東會決議通過如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
法定盈餘公積	\$ 979,726	\$ 664,910		
特別盈餘公積	7,416	-		
員工紅利—現金	101,680	71,717		
現金股利	6,828,310	4,716,781	\$ 3.00	\$ 2.30
股票股利	-	1,025,387	-	0.50

九十三及九十二年度每股股利因國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，致實際發放九十三年度每股現金股利 2.98203 及九十二年現金股利及股票股利分別為 2.28697 元及 0.49716 元。

上述決議分別與母公司九十四年四月二十二日及九十三年四月十六日之董事會決議並無差異。倘若上述配發員工紅利追溯調整分別以費用列帳於九十三年度及九十二年度之財務報表，九十三年度稅後基本及稀釋每股盈餘將分別由 4.57 元及 4.34 元減少為 4.52 元及 4.29 元，九十二年度則分別由 3.52 元及 3.09 元減少為 3.49 元及 3.05 元。

母公司九十四年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

十三、庫藏股票

(單位：仟股)

收 回 原 因	年 初 股 數	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 股 數
<u>九十四年度</u>				
子公司持有母公司股票自 長期股權投資轉列庫藏 股票	<u>32,607</u>	<u>12</u>	<u>10,371</u>	<u>22,248</u>
<u>九十三年度</u>				
子公司持有母公司股票自 長期股權投資轉列庫藏 股票	<u>54,384</u>	<u>2,704</u>	<u>24,481</u>	<u>32,607</u>

於九十四及九十三年底，子公司持有母公司股票之相關資訊如下：

子 公 司 名 稱	持 有 股 數 (仟 股)	帳 面 金 額 (仟 元)	市 價 (仟 元)
<u>九十四年底</u>			
慶明投資股份有限公司	21,778	\$ 400,748	\$ 454,950
光明海運股份有限公司	470	<u>9,030</u>	<u>9,813</u>
		<u>\$ 409,778</u>	<u>\$ 464,763</u>
<u>九十三年底</u>			
慶明投資股份有限公司	31,309	\$ 576,131	\$ 937,981
光明海運股份有限公司	1,310	<u>25,150</u>	<u>39,239</u>
		<u>\$ 601,281</u>	<u>\$ 977,220</u>

母公司九十一年依子公司帳列轉投資母公司（短期投資）之帳面價值轉列庫藏股票，九十四及九十三年度有關處分價款分別為220,489仟元及737,867仟元，九十四及九十三年底上述庫藏股於母公司之帳面值分別為164,701仟元及241,357仟元。

九十四及九十三年度子公司持有母公司股票增加數，分別係因母公司增加對子公司持股比例及九十二年盈餘分配之股票股利。

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

十四、所得稅

(一)應付所得稅之計算：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
帳列稅前利益按法定稅率 (25%)		
計算之所得稅費用與當年度應納稅額之調節如下：		
所得稅影響數之增減：		
永久性差異	(1,595,868)	(768,211)
暫時性差異	(244,716)	(612,105)
虧損扣抵	759	-
投資抵減	(760)	(1,963)
未分配盈餘稅額加徵 10%所得稅	3,165	-
當年度應負擔所得稅	<u>\$ 755,919</u>	<u>\$ 1,592,640</u>

九十四年底之應付所得稅係加計已核定年度之補繳應付所得稅 5,470 仟元，並扣除預付稅款 672,787 仟元後之餘額；九十三年底之應付所得稅係加計補估列未核定年度之應付所得稅 1,279 仟元及扣除預付稅款 467,261 仟元後之餘額。

(二)所得稅費用構成項目如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
當年度應納稅額	\$ 755,919	\$ 1,592,640
遞延所得稅	159,002	608,430
海外稅額超限	30,273	-
分離課稅	15	-
以前年度所得稅費用調整	(55,330)	(98,657)
所得稅費用	<u>\$ 889,879</u>	<u>\$ 2,102,413</u>

(三)淨遞延所得稅資產 (負債) 明細：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
流 動		
未實現兌換損失	\$ 37,512	\$ 35,994
未實現船舶油料跌價損失	16,575	24,938
其 他	4,943	7,095
遞延所得稅資產 (帳列其他流動資產)	<u>\$ 59,030</u>	<u>\$ 68,027</u>
非 流 動		
按權益法認列之投資利益	(\$ 1,992,208)	(\$ 1,758,409)
固定資產耐用年數財稅差異	(400,298)	(213,271)
退休金遞延認列	115,488	101,294
虧損扣抵	33,442	-
其 他	755	-
備抵評價	(46,717)	-
淨遞延所得稅負債 - 非流動	<u>(\$ 2,289,538)</u>	<u>(\$ 1,870,386)</u>

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

(四)兩稅合一相關資訊：

	九十四年 十二月三十一日	九十四年度預計稅 額扣抵比率	九十三年度實際稅 額扣抵比率
可扣抵稅額帳戶餘額			
陽明海運公司	\$ 709,062	6.13%	13.55%
光明海運公司	\$ 37,067	33.33%	-
慶明投資公司	\$ 28,506	23.48%	33.33%
鴻明裝卸公司	\$ 7,723	34.21%	4.66%
駿明運輸公司	\$ 9,148	33.97%	33.35%
好好物流公司	\$ 2,009	-	-

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

由於母公司及子公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎。因是九十三年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因母公司及子公司依所得稅法規定預計可能產生之各項可扣抵稅額與實際不同而須調整。

(五)九十四及九十三年十二月三十一日帳列屬於八十七年六月三十日(含)以前特別公積及未分配盈餘為 2,064,438 仟元。

(六)截至九十四年十二月三十一日止，子公司得抵減以後年度課稅所得之虧損抵減稅額如下：

到 期 年 度	光 明 海 運 公 司	好 好 國 際 物 流 公 司
九十五年	\$ -	\$ 2,079
九十六年	22,765	4,106
九十七年	-	3,904
九十八年	332	256

母公司及子公司鴻明裝卸公司、慶明投資公司、駿明交通公司、光明海運公司、好好物流公司及陽明(新加坡)船務公司截至九十二年度止之所得稅申報案，業分別經當地稅捐稽徵機關核定。子公司 Yes Logistics (Singapore) Pte. Ltd.、陽明(英國)公司、歐洲陽明船務公司、好好國際物流(英國)有限公司、陽明新加坡私人公司、萬和株式會社、陽明日本株式會社、陽凱有限公司、陽明海運(香港)有限公司、嘉明置業有限公司、陽明德拉瓦控股公司、陽明(美洲)股份有限公司、好好國際物流(德國)有限公司、Triumph Logistics, Inc.及 Olympic Container Terminal LLC 截至九十三年度止之所得稅申報案，業分別經當地稅捐稽徵機關核定。

子公司陽明海運(英屬維京群島)有限公司、陽明荷屬安地列斯控股公司、陽明荷蘭控股公司、全洋海運股份有限公司、陽明(賴比瑞亞)股份有限公司、陽明(開曼)公司、陽明(英屬維京群島)船務公司及巴拿馬商光明海運股份有

限公司設立於免稅地區，無所得稅負；子公司 Yes Logistics Company Ltd. (Yes-HK) 因目前仍在虧損，無所得稅負；子公司 Yes Logistics Corp. USA，因僅註冊未營運，故無所得稅負；好好物流（荷蘭）公司及妙光國際貨運代理（上海）有限公司於九十四年成立尚無所得稅負；子公司陽明（印度）私人公司於九十三年成立，尚未經當地稅捐稽徵機關核定；子公司陽明（馬來西亞）公司當地政府無核定其所得稅。

十五、用人、折舊及攤銷費用

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

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

十六、合併每股盈餘

計算合併每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金額（分子）		股數（分母） （ 仟 股 ）	合併每股盈餘（元）	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九十四年度					
合併基本每股盈餘	\$10,025,059	\$9,262,954	2,252,812	<u>\$4.45</u>	<u>\$4.11</u>
具稀釋作用潛在普通股 之影響					
國內無擔保轉換公 司債	<u>1,680</u>	<u>1,260</u>	<u>29,385</u>		
合併稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之 純損加潛在普通 股之影響	<u>\$10,026,739</u>	<u>\$9,264,214</u>	<u>2,282,197</u>	<u>\$4.39</u>	<u>\$4.06</u>

	金額 (分子)		股數 (分母) (仟股)	合併每股盈餘 (元)	
	稅前	稅後		稅前	稅後
九十三年度					
合併基本每股盈餘	\$11,899,677	\$9,797,264	2,143,187	<u>\$5.55</u>	<u>\$4.57</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響					
國內無擔保轉換公司債	<u>9,750</u>	<u>7,313</u>	<u>116,318</u>		
合併稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之純損加潛在普通股之影響	<u>\$11,909,427</u>	<u>\$9,804,577</u>	<u>2,259,505</u>	<u>\$5.27</u>	<u>\$4.34</u>

十七、員工退休辦法

(一) 母公司之退休辦法：

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

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

母公司「岸勤從業人員退休撫卹辦法」依「勞動基準法」訂定之退休辦法，退休金之支付係根據服務年資及核准退休時之前六個月平均工資計算，係屬確定給付退休辦法。本公司九十四及九十三年度每月按薪資總額 13%及 9%提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入中央信託局。

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

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

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

岸勤人員及船員之工作年資於民營化前已結算者，不得計入退休給付之基數。

(二) 子公司之退休辦法

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

子公司慶明投資公司、鴻明裝卸公司、駿明運輸公司、光明海運公司及好好物流公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起依員工薪資每月 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。慶明投資公司、鴻明裝卸公司、駿明運輸公司及好好物流公司九十四及九十三年度每月分別按薪資總額之 6%、8%、8% 及 6% 提撥退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入中央信託局。

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

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

(三) 母子公司依「勞工退休金條例」所認列之退休金相關資訊

九十四年下半年度，上述母公司及子公司依「勞工退休金條例」提撥每月薪資 6% 至勞工保險局之個人退休金專戶，共計認列之退休金成本為 10,209 仟元。

(四) 母子公司依「勞動基準法」精算所認列之退休金相關資訊

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

1. 淨退休金成本組成項目如下：

	九十四年度	九十三年度
服務成本	\$ 146,473	\$ 134,703
利息成本	37,819	29,645
退休基金預期報酬	(7,444)	(5,979)
未認列過渡性淨資產攤銷數	(328)	(7,249)
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	11,235	4,259
淨退休金成本	<u>\$ 188,191</u>	<u>\$ 155,815</u>

2. 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 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 362,443	\$ 251,324
非既得給付義務	<u>656,737</u>	<u>513,220</u>
累積給付義務	\$ 1,019,180	\$ 764,544
未來薪資影響數	<u>356,030</u>	<u>292,802</u>
預計給付義務	1,375,210	1,057,346
退休基金資產公平價值	(307,515)	(198,291)
退休金提撥狀況	1,067,695	859,055
未認列過渡性淨資產(義務)	(36,649)	2,658
未認列前期服務成本	(4,363)	(4,799)
未認列退休金損失	(249,579)	(187,949)
補列之最低退休金負債	<u>63,817</u>	<u>30,450</u>
應計退休金負債	<u>\$ 840,921</u>	<u>\$ 699,415</u>
3. 既得給付	<u>\$ 463,672</u>	<u>\$ 339,322</u>

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
4. 退休金精算報告之假設：		
折現率	2.50-3.00%	3.50%
未來薪資水準增加率	2.00-2.75%	2.75%
退休基金資產預期報酬率	3.00%	3.25%
5. 退休金提撥及支付情況		
— 提撥	<u>\$ 92,938</u>	<u>\$ 50,209</u>
— 支付	<u>\$ 35,316</u>	<u>\$ 22,633</u>

十八、關係人交易

除已於附註二十、附表五及附表六揭露者外，母子公司與關係人間之重大交易事項，彙總列示於後附之關係人交易事項明細表（附表三至附表四）。

母子公司與關係人之交易，係按約定條件為之。

十九、質抵押之資產

下列資產業已質抵押作為長、短期銀行借款、公司債及銀行保證等之擔保品：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
存出保證金	\$ 6,889,732	\$ 7,475,034
固定資產淨額	3,888,746	3,994,671
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）	<u>13,469</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 10,881,177</u>	<u>\$ 11,558,935</u>

二十、重大承諾事項及或有事項

除已於附註二十一及附表六揭露外，截至九十四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) 母公司與中國石油股份有限公司簽訂二艘油輪之代營運合約，每日操作費 273 仟元，按月收取，代營運期間陸續於九十五年十月底前到期。

(二) 母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，租期陸續於一〇三年四月底前到期，九十四年度租金費用約為 7,512,608 仟元。

未來年度需支付之租金彙總如下：

年	度	金	額
九十五年		\$	4,031,248
九十六年			2,907,937
九十七年			2,336,618
九十八年			1,613,619
九十九年			1,225,748

一〇〇年度以後應支付之租金總額約為 2,213,375 仟元，按一年期定期存款年利率 1.99% 折算之現值約為 2,118,412 仟元。

(三) 母子公司與其他公司簽訂貨櫃及車架之資本租賃合約按月支付租金，租期陸續於一一一年三月前到期，九十四年度支付租金 427,588 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
九十五年		\$	473,935
九十六年			364,662
九十七年			317,537
九十八年			236,605
九十九年			232,808

一〇〇年度以後應支付之租金總額約為 8,768,676 仟元，按一年期定期存款年利率 1.99% 折算之現值約為 7,790,915 仟元。

(四) 子公司陽明（開曼）公司與 Wilmington Trust Co. 簽訂船舶營業租賃合約，租期至一〇一年六月底止，雙方約定於九十六年三月三十日至九十六年十二月十五日陽明（開曼）公司有權以 39,369 仟美元承購該船舶或選擇繼續承租至到期日。

(五) 本公司為陽明海運（英屬維京群島）有限公司、全洋海運股份有限公司、陽明（美洲）股份有限公司、陽明（賴比瑞亞）股份有限公司、United Terminal Leasing LLC（本公司間接持股 40% 之被投資公司）、West Basin Container Terminal LLC（本公司間接持股 40% 之被投資公司）及 Olympic Container Terminal LLC 背書保證金額分別為 5,000 仟美元、61,100 仟美元、1,500 仟美元、245,520 仟美元、5,577 仟美元、12,180 仟美元及 4,700 仟美元。

(六) 陽明德拉瓦控股公司為 West Basin Container Terminal LLC（本公司間接持股 40% 之被投資公司）背書保證金額為 304 仟美元；好好物流公司為好好國際物

流（德國）有限公司背書保證金額為 150 仟英鎊；陽明海運（香港）有限公司為嘉明置業有限公司背書保證金額為 11,200 仟港幣。

(七) 母公司與中國造船股份有限公司簽訂合約建造八艘船舶，合約總價為 179,120 仟美元，預計於九十六年度前陸續交船。截至九十四年十二月三十一日止，母公司已支付 26,868 仟美元。

(八) 母公司於九十二年六月出售之仁明輪，買主以船舶實際狀態與船體規格報告所載不符為由，提出母公司蓄意欺騙之仲裁，請求本公司賠償 2,800 仟美元，並設定 310 仟美元定存單予銀行出具仲裁保證函與對方互換。目前已進入仲裁程序中，母公司管理當局及委任律師認為公司蓄意欺騙之訴訟不致成立，故並不致發生損失。

(九) 母公司之出租船舶於九十三年五月因油污事件受當地政府調查，截至九十四年十二月三十一日止，母公司已支付 1,000 仟美元為保證金額並委託律師進行法律程序申訴中，母公司管理當局基於穩健原則業已將預計可能發生之損失估計入帳。

(十) 母公司已簽約尚未支付之貨櫃款計約 42,420 仟美元，另本公司有權以 22,134 仟美元購置 7,400 單位貨櫃。

(十一) 母公司為經營貨物倉儲、重整、簡易加工、轉運及配送需要，於九十三年十月八日與交通部高雄港務局簽約合作興建暨經營高雄港第二貨櫃中心第二物流中心，預計投資 200,000 仟元，並於九十五年四月前動工，截至九十四年十二月三十一日止，母公司已投入 9,568 仟元。

(十二) 子公司全洋海運公司與中國造船股份有限公司簽訂合約建造十艘船舶，合約總價為 785,000 仟美元。截至九十四年十二月三十一日止，子公司已支付 78,500 仟美元。

(十三) 子公司全洋海運公司與 CLIO MARINE INC, LIBERIA 簽訂合約建造一艘船舶，合約總價為 3,870,000 仟日圓。截至九十四年十二月三十一日止，子公司已支付 387,000 仟日圓。

二十一、金融商品相關資訊

母子公司依財務會計準則第二十七號公報規定應揭露金融商品之相關資訊如下：

(一) 衍生性金融商品相關資訊

母公司及子公司一陽明海運（英屬維京群島）有限公司及好好國際物流股份有限公司九十四及九十三年從事衍生性金融商品交易分為以交易及非交易為目的。母公司及子公司從事非交易目的衍生性金融商品，主要係規避以浮動利率計息負債之利率波動及以外幣計價之資產或負債因匯率變動之風險；母公司及子公司從事交易目的之衍生性金融商品，則在賺取匯差及利息收入。

1. 合約金額或名日本金及信用風險

九十四年及九十三年底，本公司及子公司尚未到期之合約資訊列示如下：

(1) 非以交易為目的

九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日							
交 易 種 類	名 目 本 金	固 定 利 率	市 場 利 率	結 算 日	到 期 日	信 用 風 險	交 易 對 方 所 屬 地 區
陽明海運股份有限公司 利率交換合約 非交易目的	\$ 1,000,000	2.46% -2.47%	0% -4.50%	每年一次	93.6.18- 100.6.18	\$ -	非本國
九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日							
交 易 種 類	名 目 本 金	固 定 利 率	市 場 利 率	結 算 日	到 期 日	信 用 風 險	交 易 對 方 所 屬 地 區
陽明海運股份有限公司 利率交換合約 非交易目的	\$ 1,000,000	2.46% -2.47%	4.40% -4.50%	每年一次	93.6.18- 100.6.18	\$13,381	非本國

(2) 以交易為目的

① 交易種類

九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日			
交 易 種 類	帳 面 價 值	名 目 本 金	信 用 風 險
陽明海運股份有限公司 信用連結債券	\$ 99,263	\$ 3,000 仟美元	\$ 99,230
信用連結式結構型定期存款	232,429	7,000 仟美元	230,241
	50,129	50,000	50,032
陽明海運(英屬維京群島)有限公司 信用連結債券	98,664	3,000 仟美元	97,436
九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日			
交 易 種 類	帳 面 價 值	名 目 本 金	信 用 風 險
陽明海運股份有限公司 股價連結債券	\$ 38,630	\$ 40,000	\$ 39,876
陽明海運(英屬維京群島)有限公司 信用連結債券	95,760	3,000 仟美元	95,760
利率連動債券	31,920	1,000 仟美元	32,006
信用連結式結構型定期存款	63,840	2,000 仟美元	64,002
好好國際物流股份有限公司 信用連結債券	17,441	550 仟美元	17,462

②依交易對方所屬地區分類

交易對方所屬地區	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		
	帳 面 價 值	名 目 本 金	信 用 風 險
本國金融機構	\$ 50,129	\$ 50,000	\$ 50,032
非本國（包含於本國營業 之外商機構）	430,356	13,000 仟美元	426,907

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

信用風險係交易對象到期無法按約定條件履約或連結標的之信用事件條款成立之風險。上表所列示之信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約，經考慮淨額總約定之互抵效果後仍為正數之合計數，代表若交易對象違約或信用條款成立，則本公司將產生之損失。因母公司及子公司之交易對象及連結標的經評估均為信用良好之金融機構及證券商，預期將不致產生重大信用風險。信用連結證券之標的請參閱附表七。

2. 市場價格風險

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

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

3. 流動性風險、現金流量風險及未來現金需求之金額、期間、不確定性

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

母公司及子公司從事之連結式定期存款及債券已於訂約日支付本金，故無未來現金需求，部份投資標的並得提前解約，惟需賠償交易對手因此所發

生之損失，並支付相關手續費用。母公司及子公司對上述部位總額度採有控管機制，故不致有重大之現金流量風險。

4. 持有衍生性金融商品之種類、目的及達成該目的之策略

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

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

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

5. 衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

母公司九十四及九十三年底因利率交換合約分別產生之應付款項 7,592 仟元（帳列應付費用）及應收款項 10,699 仟元（帳列其他流動資產）。

母公司為規避浮動利率計息負債之利率波動風險而從事之利率交換合約，九十四及九十三年度分別認列為費用 5,853 仟元及利益 10,699 仟元（帳列利息費用減項）。

母公司及子公司九十四及九十三年度從事以交易為目的之各項連結式衍生性金融商品所產生相關之資產負債及交易淨損益金額列示如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
陽明海運股份有限公司		
其他金融資產—流動（帳列其他流動資產）	\$ 259,950	\$ 38,630
其他金融資產—非流動（帳列其他資產—其他）	118,550	-
應收利息（帳列其他流動資產）	3,321	-
陽明海運（英屬維京群島）有限公司		
其他金融資產—流動	98,550	31,920
其他金融資產—非流動	-	159,600
應收利息	114	-
好好國際物流股份有限公司		
其他金融資產—流動	-	17,441

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
陽明海運股份有限公司		
投資淨益(損)－股價連結商品	\$ 18,361	(\$ 3,102)
利息收入－信用連結債券	14,509	-
利息收入－信用連結式結構型		
定期存款	1,314	12,878
兌換損益－信用連結式結構型		
定期存款	6,733	(4,707)
好好國際物流股份有限公司		
投資淨益	-	84
利息收入	377	973

上述陽明海運股份有限公司九十四年度之投資淨益係包含股價連結商品之結清利益 23,171 仟元、轉換為受益憑證之跌價損失 18,505 仟元及處分受益憑證之利益 13,695 仟元。

母公司及子公司九十四及九十三年度之各項匯率衍生性金融商品交易淨收益列於損益表中兌換淨利項下，並按類別彙總如下：

(1)以交易為目的

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
陽明海運股份有限公司		
外匯選擇權合約	\$ 3,614	\$ 4,278
遠期外匯合約	(263)	-
	<u>\$ 3,351</u>	<u>\$ 4,278</u>
陽明海運(英屬維京群島)有限公司		
遠期外匯合約	<u>\$ -</u>	<u>\$ 326</u>

(2)非以交易為目的

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
陽明海運(英屬維京群島)有限公司		
匯率交換合約	<u>\$ -</u>	<u>\$ 264</u>

(四)金融商品之公平市價

非衍生性金融商品	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	帳面價值	公平市價	帳面價值	公平市價
<u>資產</u>				
短期金融商品				
現金及約當現金	\$12,600,018	\$12,600,018	\$10,806,667	\$10,806,667
短期投資	9,232,030	9,232,030	15,625,880	15,625,880
應收帳款	4,674,253	4,674,253	1,268,681	1,268,681
應收帳款－關係人	359,531	359,531	1,639,055	1,639,055
其他應收款－關係人	3,268	3,268	365,431	365,431
預付代理處款項	182,912	182,912	226,343	226,343
長期股權投資	2,816,297	2,816,297	4,975,244	4,975,244
長期債券投資	32,850	32,850	31,920	31,392
存出保證金	6,968,705	6,968,705	7,475,034	7,475,034
長期其他應收款－關係人	-	-	434,650	434,650

非衍生性金融商品	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	帳面價值	公平市價	帳面價值	公平市價
<u>負債</u>				
短期金融商品				
短期借款	\$ 3,431	\$ 3,431	\$ -	\$ -
應付票據	18,078	18,078	-	-
應付關係人款項	288,896	288,896	1,291,838	1,291,838
應付費用	6,870,566	6,870,566	3,635,857	3,635,857
應付設備款	678,792	678,792	623,058	623,058
應付代理處款項	3,594,961	3,594,961	2,999,897	2,999,897
長期銀行借款(含一年內到期)	1,068,356	1,068,356	3,754,558	3,754,558
應付公司債(含一年內到期)	18,735,178	19,273,522	19,639,235	20,477,994
<u>衍生性金融商品</u>				
陽明海運股份有限公司				
利率交換合約	(7,592)	(43,412)	10,699	13,381
信用連結債券	99,263	99,230	-	-
信用連結式結構性定期存款	282,558	280,273	-	-
股價連結債券	-	-	38,630	39,876
陽明海運(英屬維京群島)有限公司				
信用連結債券	98,644	97,436	95,760	95,760
利率連結債券	-	-	31,920	32,006
信用連結式結構型定期存款	-	-	63,840	64,002
好好國際物流股份有限公司				
信用連結債券	-	-	17,441	17,462

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 短期金融商品，除短期投資外，以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。
2. 短期投資及長期股權投資如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，採權益法之長期股權投資係依被投資公司按持股比例計算之股權淨值估計公平價值；採成本法之長期股權投資則依投資成本估計公平價值。
3. 長期應收關係人款、長期銀行借款及應付公司債如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件(相近之到期日)之長期借款或公司債利率為準。
4. 本公司係以路透社報價系統所顯示之外匯匯率及銀行所提供之市價評估資料作為計算之依據。本公司為規避浮動利率計息公司債未來年度支付利息之現金流量風險，與國外金融機構簽訂以固定利率交換浮動利率之避險合約，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。

二十二、附註揭露事項

除附註二十三及附表四至附表十一及十三外，母子公司並無其他重大交易事項、轉投資事業及大陸投資資訊應揭露事項。

二十三、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

有關母子公司合併地區別財務資訊，請參閱附表十二。

(三)航線別貨運收入資訊

航線別	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	%	金 額	%
美 西 線	\$ 28,278,352	29	\$ 26,905,522	30
歐 洲 線	17,627,359	18	17,525,905	20
亞 洲 線	15,533,135	16	14,225,294	16
美 東 線	12,680,091	13	10,297,828	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

國外銀行存款之相關資訊

民國九十四年十二月三十一日

附表一

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	\$ 526	32.8500	\$ 17,318
	日 圓	6,164,393	0.2797	1,723,493
香 港	美 元	1,271	32.8500	41,737
	港 幣	46,416	4.2369	196,664
美 國	美 元	21,087	32.8500	692,707
比 利 時	歐 元	243	38.9680	9,487
荷 蘭	歐 元	23	38.9680	901
印 尼	美 元	650	32.8500	21,350
	印 尼 幣	5,227	0.0033	17
馬 來 西 亞	美 元	註一	32.8500	12
	馬 幣	1,828	8.6928	15,875
英 國	美 元	5	32.8500	177
	英 鎊	5,690	56.7064	322,652
德 國	美 元	4,788	32.8500	157,279
	歐 元	1,989	38.9680	77,492
義 大 利	美 元	78	32.8500	2,577
	歐 元	164	38.9680	6,403
菲 律 賓	美 元	註一	32.8500	11
	披 索	23,775	0.6205	14,753
新 加 坡	美 元	152	32.8500	5,006
	新 幣	1,960	19.7594	38,671
印 度	盧 比	38,753	0.7290	28,254
泰 國	泰 銖	138,837	0.7991	110,941
韓 國	美 元	註一	32.8500	註一
	韓 幣	281,435	0.0327	9,208
大 陸	美 元	6,974	32.8500	229,080
	人 民 幣	8,767	4.0680	35,664
	港 幣	17,618	4.2335	74,583

註一：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司及其子公司

國外銀行存款之相關資訊

民國九十三年十二月三十一日

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

註一：外幣金額未達仟元。

陽明海運股份有限公司及其子公司

關係人交易明細表

民國九十四年度及九十三年度

附表三

單位：新台幣仟元

公 司 名 稱	與 本 公 司 關 係	營 業 收 入		營 業 收 入		營 業 成 本		營 業 成 本		利 息 收 入		固 定 資 產 採 購		長 期 股 權 投 資 出 售	
		金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額	%
九十四年															
陽明義大利有限公司	(二)	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ 135,502	-	\$ -	-	\$ -	-
陽明(越南)公司	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	19,879	-	-	-	-	-
West Basin Container Terminal LLC	(二)	-	-	-	-	-	-	2,259,278	3	-	-	-	-	-	-
利達貨運櫃運輸公司	(三)	8,019	-	-	-	388,082	-	-	-	-	-	-	-	-	-
華揚國際捷運公司	(二)	3,314	-	-	-	18,864	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>\$ 11,333</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ 406,946</u>	<u>-</u>	<u>\$ 2,259,278</u>	<u>3</u>	<u>\$ 155,381</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>
九十三年															
光明海運股份有限公司	(一)	\$ -	-	\$ -	-	\$ 36,498	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ 2,596	1	\$ -	-
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	(一)	-	-	-	-	640,095	3	-	-	-	-	-	-	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	-	-	-	-	418,146	2	-	-	-	-	-	-	-	-
慶明投資股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194,080	56
														(註五)	
陽明日本株式會社	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	200,624	5	-	-	-	-
陽凱有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	19,604	1	426,515	10	-	-	-	-
陽明(開曼)公司	(一)	-	-	-	-	144,733	1	-	-	-	-	-	-	-	-
						(註二)									
陽明海運(香港)有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	341,257	8	-	-	-	-
陽明(新加坡)船務公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	73,196	2	-	-	-	-
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	127,320	1	-	-	-	-	-	-	742,751	6
						(註三)								(註六)	
陽明(馬來西亞)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	22,661	-	-	-	-	-
陽明(美洲)股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	898,323	20	-	-	-	-
陽明(荷蘭)有限公司	(二)	-	-	-	-	-	-	9,842	-	47,807	1	-	-	-	-
陽明(越南)聯營公司	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,207	-	-	-	-	-
好好國際物流股份有限公司	(一)	110,407	-	18,794	93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	344
														(註四)	
陽明義大利有限公司	(二)	-	-	-	-	-	-	28,241	1	117,027	3	-	-	-	-
陽明(印度)私人有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	2,008	-	29,579	1	-	-	-	-
陽明英國克斯特貨櫃公司	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	559	-	-	-
		<u>\$ 110,407</u>	<u>-</u>	<u>\$ 18,794</u>	<u>93</u>	<u>\$ 1,366,792</u>	<u>7</u>	<u>\$ 59,695</u>	<u>2</u>	<u>\$ 2,160,196</u>	<u>50</u>	<u>\$ 3,155</u>	<u>1</u>	<u>\$ 742,751</u>	<u>6</u>
															<u>\$ 194,424</u>
															<u>56</u>

註一：(一)本公司之子公司。

(二)子公司之轉投資公司。

(三)該公司之董事長為子公司駿明運輸公司之監察人。

註二：係母公司向陽明(開曼)公司租入北明輪，租期於一〇一年六月到期，按季支付租金。

註三：係母公司向巴拿馬商光明海運股份有限公司租入陽明廈門輪(前光明高雄輪)，租期於九十四年十二月底到期，每月支付一次租金。

註四：係子公司陽明英國公司於九十三年十月以帳面值出售長期股權投資。

註五：係母公司於九十三年十二月依帳面價值出售長期股權投資。

註六：係子公司全洋海運公司於九十三年十月依帳面價值購入中明輪。

註七：含櫃管費用。

註八：其他具有實質控制關係，但無交易之關係人，請參閱附表十。

陽明海運股份有限公司及其子公司
關係人交易明細表
民國九十四年及九十三年十二月三十一日

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 付 關 係 人 款 項																	
		應收帳款 金額	%	其他應收款 金額	%	應付帳款 金額	%	應付費用 金額	%														
九十四年																							
陽明義大利有限公司	(二)	\$ 226,943	63	\$ -	-	\$ 226,943	63	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ 72,597	25	\$ -	-	\$ 72,597	25		
財團法人陽明海運文化基金會	(三)	-	-	3,215	1	3,215	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
陽明(荷蘭)私人有限公司	(一)	82,101	23	53	-	82,154	23	-	-	-	-	-	-	-	-	40,119	14	-	-	40,119	14		
陽明(越南)公司	(二)	49,684	13	-	-	49,684	13	3,245	2	-	-	-	-	-	-	120,538	42	-	-	120,538	42		
利達貨櫃運輸公司	(四)	803	-	-	-	803	-	-	-	-	-	-	-	40,269	14	-	-	-	-	40,269	14		
華揚國際捷運公司	(二)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,373	5	-	-	-	-	15,373	5		
		<u>\$ 359,531</u>	<u>99</u>	<u>\$ 3,268</u>	<u>1</u>	<u>\$ 362,799</u>	<u>100</u>	<u>\$ 3,245</u>	<u>2</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ 55,642</u>	<u>19</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ 233,254</u>	<u>81</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ 288,896</u>	<u>100</u>
九十三年																							
駿明交通運輸股份有限公司	(一)	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ 16,901	1	\$ -	-	\$ -	-	\$ 16,901	1
陽明日本株式會社	(一)	52,324	3	-	-	52,324	3	-	-	-	-	-	-	-	-	184,811	14	-	-	184,811	14		
陽明德拉瓦控股公司	(一)	-	-	71,290	4	71,290	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽凱有限公司	(一)	961,966	48	-	-	961,966	48	-	-	-	-	-	-	-	-	331,928	26	-	-	331,928	26		
陽明(開曼)公司	(一)	-	-	-	-	-	-	2,893	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明英國克斯特貨櫃公司	(二)	-	-	7,517	-	7,517	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明海運(香港)有限公司	(一)	41,224	2	-	-	41,224	2	-	-	-	-	-	-	-	-	298,488	23	-	-	298,488	23		
陽明(新加坡)船務公司	(一)	6,569	-	-	-	6,569	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,170	3	-	-	41,170	3		
陽明(馬來西亞)公司	(一)	40,050	2	-	-	40,050	2	-	-	-	-	-	-	-	-	23,179	2	-	-	23,179	2		
陽明(越南)聯營公司	(二)	8,356	-	-	-	8,356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	629	-	-	-	629	-		
陽明(新加坡)私人有限公司	(一)	-	-	236,208	12	236,208	12	-	-	-	-	-	-	-	146,832	11	-	-	-	-	146,832	11	
				(註二)																			
好好國際物流股份有限公司	(一)	10,091	1	-	-	10,091	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
慶明投資股份有限公司	(一)	-	-	2,337	-	2,337	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
光明海運股份有限公司	(一)	29,690	1	38,698	2	68,388	3	-	-	-	-	247,025	57	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
												(註三)											
陽明(美洲)股份有限公司	(一)	85,759	4	5,193	1	90,952	5	166,946	74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
巴拿馬商光明海運股份有限公司	(一)	-	-	-	-	-	-	531	-	-	-	187,625	43	-	-	-	-	-	-	22,827	2	22,827	2
												(註三)											
陽明義大利有限公司	(二)	221,641	11	-	-	221,641	11	-	-	-	-	-	-	-	-	123,402	10	-	-	123,402	10		
陽明(荷蘭)有限公司	(二)	85,045	4	-	-	85,045	4	213	-	-	-	-	-	-	-	75,747	6	-	-	75,747	6		
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	(一)	-	-	4,188	-	4,188	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
陽明(印度)私人有限公司	(一)	96,340	5	-	-	96,340	5	-	-	-	-	-	-	-	-	25,924	2	-	-	25,924	2		
		<u>\$1,639,055</u>	<u>81</u>	<u>\$ 365,431</u>	<u>19</u>	<u>\$2,004,486</u>	<u>100</u>	<u>\$ 167,159</u>	<u>74</u>	<u>\$ 3,424</u>	<u>1</u>	<u>\$ 434,650</u>	<u>100</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ 163,733</u>	<u>12</u>	<u>\$1,105,278</u>	<u>86</u>	<u>\$ 22,827</u>	<u>2</u>	<u>\$1,291,838</u>	<u>100</u>

註一：(一)本公司之子公司。

(二)子公司之轉投資公司。

(三)本公司捐贈金額達其實收基金總額之財團法人。

(四)該公司之董事長為子公司駿明運輸公司之監察人。

註二：係應收股利款。

註三：係出售船舶應收款項。

註四：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子公司
資金貸與他人
民國九十四年十二月三十一日

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)	業務往來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與限額 (註二)	資金貸與 最高限額 (註二)
											名稱	價值		
0	陽明海運股份有限公司	陽明(賴比瑞亞)股份有 限公司	長期應收款	\$ 260,172 (USD 7,920 仟元)	\$ 260,172 (USD 7,920 仟元)	4.27%	2	\$ -	購置船舶	\$ -	-	\$ -	\$ 9,439,596	\$ 18,879,192
1	陽明(美洲)股份有限 公司	Olympic Container Terminal LLC	其他應收款	197,100 (USD 6,000 仟元)	197,100 (USD 6,000 仟元)	4.00%	2	-	充實營運資金	-	-	-	335,070	394,200
2	陽明(英屬維京群島) 船務公司	嘉明置業有限公司	暫付款	103,046 (HKD24,321 仟元)	102,893 (HKD24,285 仟元)	-	2	-	購置辦公大樓	-	-	-	398,038	497,548
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	7,884 (USD 240 仟元)	7,884 (USD 240 仟元)	2.80%	2	-	充實營運資金	-	-	-	939,692	1,879,384
4	陽明海運(英屬維京群 島)有限公司	陽明荷蘭控股公司	代墊款	37,312 (註三)	33,922 (註三)	1.50%	2	-	轉投資陽明義大利有限 公司、陽明(英國)有 限公司及歐洲船務有 限公司	-	-	-	3,146,986	3,933,733

註一：資金貸與性質：

(1)有業務往來者。

(2)有短期融通資金之必要者。

註二：本公司資金貸與總額不得超過淨值之百分之四十。若有業務往來者，貸與總額不得超過淨值百分之三十，對單一公司貸與金額不得超過貸與總額百分之五十或近二年之業務往來金額；有短期融通資金之必要者，融資不得超過淨值之百分之十，對單一企業資金貸與總額不得超過上述總額之百分之五十。

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

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

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

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

註三：係 300 仟英鎊及 547 仟歐元，按匯率 GBPS\$1=56.7064 及 EUR\$1=38.9680 換算。

註四：美元及港幣係分別按九十四年十二月三十一日之匯率 US\$1=\$32.85 及 HK\$1=\$4.2369 換算。

陽明海運股份有限公司及其子公司
為他人背書保證
民國九十四年十二月三十一日

附表六

單位：除另予註明者外
，為新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被 背 書 保 證 對 象		對 單 一 企 業 背 書 保 證 之 限 額 (註 一)	本 年 度 最 高 背 書 保 證 餘 額 (註 二)	年 底 背 書 保 證 餘 額 (註 二)	以 財 產 擔 保 之 背 書 保 證 金 額	累 計 背 書 保 證 金 額 佔 最 近 期 財 務 報 表 淨 值 之 比 率	背 書 保 證 最 高 限 額 (註 一)
		公 司 名 稱	關 係						
0	陽明海運	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子公司	\$18,318,534	\$ 2,420,454 (USD 73,682 仟元)	\$ 164,250 (USD 5,000 仟元)	\$ -	0.35%	\$22,898,167
		全洋海運股份有限公司	子公司	18,318,534	2,481,284 (USD 75,534 仟元)	2,007,139 (USD 61,100 仟元)	-	4.25%	22,898,167
		陽明(美洲)股份有限公司	子公司	18,318,534	49,275	49,275	-	0.10%	22,898,167
		陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	18,318,534	8,325,504	8,065,232	-	17.09%	22,898,167
		United Terminal Leasing LLC	按權益法計價之被投資公司	18,318,534	210,501	183,190	-	0.39%	22,898,167
		West Basin Container Terminal LLC	按權益法計價之被投資公司	18,318,534	438,249	400,099	-	0.85%	22,898,167
		Olympic Container Terminal LLC	子公司	18,318,534	154,395	154,395	-	0.33%	22,898,167
1	陽明德拉瓦控股公司	West Basin Container Terminal LLC	按權益法計價之被投資公司	473,040	12,866 (USD 392 仟元)	9,990 (USD 304 仟元)	-	0.02%	591,300
2	好好物流	Yes Logistics (UK) Ltd	子公司	350,000	8,505 (GBP 150 仟元)	8,505 (GBP 150 仟元)	-	0.02%	700,000
3	陽明海運(香港)有限公司	嘉明置業有限公司	子公司	67,790	48,343 (HKD 11,410 仟元)	47,455 (HKD 11,200 仟元)	-	0.10%	84,738

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

陽明德拉瓦控股公司背書保證限額為 18,000 仟美元，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

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為 20,000 仟港幣，對單一企業之保證總額不得超過前項總額之百分之八十。

註二：美元、英鎊及港幣係分別按九十四年十二月三十一日之匯率 US\$1=\$32.85、GBP\$1=56.7064 及 HK\$1=\$4.2369 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

民國九十四年十二月三十一日

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				期中最高持股 (單位/股數)	備註
				年 股數/單位數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	市 價 / 淨 值 (註一)		
陽明海運	普通股股票								
	長榮海運股份有限公司	—	短期投資	5,500,641	\$ 132,869	0.20	\$ 124,094	5,500,641	
	台新金融控股	—	短期投資	5,216,640	129,894	0.10	93,065	5,216,640	
	正文科技股份有限公司	—	短期投資	2,078,605	125,351	1.13	99,149	2,078,605	
	中國鋼鐵股份有限公司	—	短期投資	2,902,800	82,130	0.03	70,741	2,902,800	
	東聯化學股份有限公司	—	短期投資	2,354,000	69,047	0.32	51,082	2,640,000	
	南亞科技股份有限公司	—	短期投資	2,480,000	59,175	0.06	45,657	2,480,000	
	第一金融控股	—	短期投資	1,491,000	35,385	0.03	35,366	1,491,000	
	中華航空股份有限公司	—	短期投資	2,062,000	31,887	0.06	32,043	2,062,000	
	國泰金融控股	—	短期投資	485,000	29,005	0.01	29,216	540,000	
	大眾商業銀行	—	短期投資	2,207,538	23,839	0.12	20,199	2,207,538	
	新普科技股份有限公司	—	短期投資	104,000	7,634	0.09	8,102	104,000	
	綠點高新科技股份有限公司	—	短期投資	100,999	6,413	0.04	8,090	242,999	
	全洋海運股份有限公司	子公司	長期股權投資	1,000	6,668,028	100.00	6,668,028	1,000	
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	子公司	長期股權投資	103,505,031	3,933,733	100.00	3,933,733	103,505,031	
	陽明(新加坡)私人有限公司	子公司	長期股權投資	60,130,000	1,879,384	100.00	1,879,384	60,130,000	
	慶明投資股份有限公司	子公司	長期股權投資	150,000,000	1,217,936	100.00	1,618,685	150,000,000	註七
	好好國際物流股份有限公司	子公司	長期股權投資	55,251,100	484,153	78.93	484,153	55,251,100	
	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	子公司	長期股權投資	31,667,630	357,371	79.17	357,371	31,667,630	
	光明海運股份有限公司	子公司	長期股權投資	24,000,000	269,281	100.00	279,646	31,500,000	註七
	陽明德拉瓦控股公司	子公司	長期股權投資	10,500	259,178	100.00	259,178	10,500	
	駿明交通運輸股份有限公司	子公司	長期股權投資	6,248,903	84,522	50.96	84,522	6,248,903	
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	長期股權投資	500	(18,620)	100.00	(18,620)	500	註二十二
	中華投資股份有限公司	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	80,000,000	775,554	40.00	775,554	80,000,000	
	運揚航運股份有限公司	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	686	51,512	24.99	51,512	686	註八
	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	—	長期股權投資	8,000,000	76,640	10.00	76,640	8,000,000	
	Antwerp International Terminal	—	長期股權投資	1,486,030	57,906	16.33	58,978	1,486,030	
	特別股股票								
	新世紀資通股份有限公司	—	長期股權投資	80,000,000	669,600	1.68	669,600	80,000,000	
	受益憑證								
	友邦巨輪	—	短期投資	121,147,437	1,523,696	-	1,523,756	121,147,437	
	富邦如意二號債券型基金	—	短期投資	92,892,887	1,335,112	-	1,335,159	92,892,887	
	建弘台灣債券型基金	—	短期投資	80,921,766	1,124,772	-	1,124,813	97,542,933	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年 底				期中最高持股 (單位/股數)	備註	
				股數/單位數	帳面金額	持股比率 (%)	市價/淨值(註一)			
慶明投資	荷銀債券型基金	—	短期投資	61,751,030	\$ 917,626	-	\$ 917,694	104,789,611		
	兆豐國際寶鑽債券型基金	—	短期投資	62,646,490	711,088	-	711,144	111,603,874		
	建弘全家福	—	短期投資	3,705,443	601,304	-	601,327	5,869,025		
	金復華債券型基金	—	短期投資	38,969,860	491,765	-	491,804	77,545,229		
	台灣吉利債券型基金	—	短期投資	28,980,738	475,417	-	475,452	57,248,702		
	富邦如意三號債券型基金	—	短期投資	24,086,379	290,829	-	290,848	24,086,379		
	大眾銀行—受益憑證	—	短期投資	2,853,720	30,820	-	26,112	2,853,720		
	勝華科技—受益憑證	—	短期投資	150,000	6,698	-	7,688	674,210		
	<u>無擔保可轉換公司債</u>									
		日盛金控第一次無擔保公司債	—	短期投資	200,000	20,000	-	19,494	200,000	
	<u>信用連結債券</u>									
		日盛、廣輝、台塑信用連結式結構型定存	—	其他金融資產—流動	(註二十)	30,078	-	29,985		
		東元電機信用連結式結構型定存	—	其他金融資產—流動	(註十七)	66,451	-	65,991		
		南亞科技信用連結債券	—	其他金融資產—流動	(註十八)	99,263	-	99,230		
		中信金控信用連結式結構型定存	—	其他金融資產—流動	(註十七)	66,216	-	65,700		
		廣輝電子信用連結式結構型定存	—	其他金融資產—非流動	(註十八)	99,762	-	98,550		
		中華航空信用連結式結構型定存	—	其他金融資產—非流動	(註十九)	20,051	-	20,047		
	<u>普通股股票</u>									
		陽明海運股份有限公司	母公司	短期投資	21,778,356	400,748	0.95	454,950	31,309,356	
		台灣積體電路製造股份有限公司	—	短期投資	100,000	5,472	-	6,215	750,000	
		正文科技股份有限公司	—	短期投資	109,953	6,676	0.06	5,245	109,953	
		裕民航運股份有限公司	—	短期投資	532,000	23,092	0.06	18,301	532,000	
		台達電子工業股份有限公司	—	短期投資	25,000	1,412	-	1,680	220,000	
		力成科技股份有限公司	—	短期投資	611,000	56,338	0.15	63,605	611,000	
		瑞儀光電股份有限公司	—	短期投資	644,382	55,446	0.20	51,898	644,382	
		景碩科技股份有限公司	—	短期投資	25,000	1,930	0.01	2,433	50,000	
		好好物流股份有限公司	子公司	長期股權投資	9,437,090	82,695	13.48	82,686	9,437,090	
		鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	子公司	長期股權投資	3,950,000	44,576	9.88	44,576	3,950,000	
		颯風眼科科技股份有限公司	—	長期股權投資	150,000	1,500	1.11	1,787	150,000	
		欣鑫創業投資股份有限公司	—	長期股權投資	4,000,000	25,668	7.24	25,668	4,000,000	
		聯合創業投資股份有限公司	—	長期股權投資	8,000,000	65,440	9.04	67,040	8,000,000	
		尚揚創業投資股份有限公司	—	長期股權投資	2,000,000	20,080	2.14	20,940	2,000,000	
		中科創業投資股份有限公司	—	長期股權投資	3,000,000	30,000	8.96	32,400	3,000,000	
	勝創科技股份有限公司	—	長期股權投資	1,644,231	21,835	1.38	21,835	1,644,231		
<u>受益憑證</u>										
	復華債券型基金	—	短期投資	5,165,635	67,939	-	67,939	5,165,635		
	富鼎益利信債券型基金	—	短期投資	12,104,156	152,569	-	152,569	12,104,156		
	國泰債券型基金	—	短期投資	6,588,106	74,989	-	74,989	6,588,106		
	元大多利	—	短期投資	3,046,830	50,000	-	50,007	3,046,830		

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	年 底				期 中 最 高 持 股 (單位/股數)	備 註
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	市 價 / 淨 值 (註一)		
好好物流	元大多利二號	—	短期投資	6,950,671	\$ 100,275	-	\$ 100,275	6,950,671	
	群益安信債券基金	—	短期投資	12,985,365	150,184	-	150,184	12,985,365	
	群益安穩收益基金	—	短期投資	2,730,692	40,035	-	40,035	2,730,692	
	普通股股票								
	鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	子公司	長期股權投資	4,382,370	48,993	10.96	48,993	4,382,370	
	Yes Logistics Corp.	子公司	長期股權投資	800,000	15,189	100.00	15,189	800,000	
	Yes Yangming Logistics (Singapore) Pte. Ltd.	子公司	長期股權投資	340,000	(6,026)	100.00	(6,026)	340,000	註四
	華揚國際捷運公司	採權益法評價之被投資公司	長期股權投資	328,000	9,760	49.00	9,760	328,000	
	B2B. Com Holdings Ltd.	—	長期股權投資	800,000	5,043	8.00	5,043	800,000	
	倫華科技股份有限公司	—	長期股權投資	800,000	5,898	2.76	5,898	800,000	
	重慶長明港埠裝卸有限公司	—	預付股款	(註二十一)	45,990	49.00	45,990		
	受益憑證								
	金鼎鼎益債券型基金	—	短期投資	621,758	7,600	-	7,600	670,469	
	復華債券型基金	—	短期投資	539,098	7,090	-	7,090	616,966	
	復華全球債券型基金	—	短期投資	1,437,572	15,345	-	15,339	1,487,976	
群益安利債券型基金	—	短期投資	1,297,026	17,425	-	17,432	1,297,051		
群益安信債券型基金	—	短期投資	174,330	2,016	-	2,016	175,193		
群益安穩債券型基金	—	短期投資	1,910,157	28,002	-	28,005	175,193		
兆豐寶鑽債券型基金	—	短期投資	1,762,115	20,000	-	20,005	1,910,157		
富邦吉祥一號債券型基金	—	短期投資	1,548,515	20,000	-	20,001	1,762,115		
金復華安本債券型基金	—	短期投資	858,811	10,000	-	10,006	1,558,932		
德信萬保債券型基金	—	短期投資	2,757,353	30,000	-	30,009	4,319,169		
復華完全收益三號債券型基金	—	短期投資	2,000,000	20,000	-	20,120	8,230,076		
建華短期固定收益基金	—	短期投資	16,120	7,231	-	7,227	2,000,000		
Yes Yangming Logistics (Singapore) (註十二)	普通股股票						16,191		
	好好國際物流(英國)有限公司	子公司	長期股權投資	200	(2,106)	100.00	(2,106)	200	註四
	Yes Logistics Company Ltd.	子公司	長期股權投資	1,000,000	(4,963)	100.00	(4,963)	1,000,000	註四
	好好國際物流(荷蘭)有限公司	子公司	長期股權投資	(註二十四)	782	100.00	782		
Yes Logistics Corp.	普通股股票								
	妙光國際貨運代理(上海)有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註十五)	13,205	70.00	13,205		
陽明(新加坡)	普通股股票								
	陽凱有限公司	子公司	長期股權投資	910,000	396,069	91.00	396,069	910,000	
	陽明(英屬維京群島)船務公司	子公司	長期股權投資	510	253,415	51.00	253,415	510	
	陽明(新加坡)船務公司	子公司	長期股權投資	1,000,000	33,234	100.00	33,234	1,000,000	
	陽明日本株式會社	子公司	長期股權投資	3,000	31,799	100.00	31,799	3,000	
	陽明(馬來西亞)公司	子公司	長期股權投資	1,000,000	18,560	100.00	18,560	1,000,000	
	陽明(開曼)公司	子公司	長期股權投資	20,000	(423)	100.00	(423)	20,000	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				期 中 最 高 持 股 (單位/股數)	備 註
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	市 價 / 淨 值 (註一)		
陽明日本	陽明海運(香港)有限公司	子公司	長期股權投資	510,000	(\$ 75,103)	51.00	(\$ 75,103)	510,000	註十三
	陽明(印度)私人有限公司	子公司	長期股權投資	300,000	2,888	60.00	2,888	300,000	
	陽明(越南)公司	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註十)	3,055	49.00	3,055	(註十)	
	揚子江快運航空有限公司	—	長期股權投資	(註二十三)	560,369	12.00	560,369	(註二十三)	
陽明(英屬維京群島)船務	存託憑證								
	ViaSource保單貼現保本債券 普通股股票	—	短期投資	5	11,169	-	11,169	5	
陽明海運(英屬維京群島)	萬和株式會社 普通股股票	子公司	長期股權投資	200	2,540	100.00	2,540	200	註四
	嘉明置業有限公司 普通股股票	子公司	長期股權投資	1,000	(4,954)	100.00	(4,954)	1,000	
陽明荷屬安地列斯	陽明荷屬安地列斯控股公司 公司債	子公司	長期股權投資	1,500,000	74,079	100.00	74,079	1,500,000	
	GENL MOTORS ACCEPT CORP NOTE 信用連結債券	—	長期債券投資	(註九)	32,850	-	30,393	(註九)	
	台北國際商銀信用連結債券 普通股股票	—	其他金融資產—流動	(註十八)	98,664	-	97,436	(註十八)	
陽明荷蘭控股	陽明荷蘭控股公司 普通股股票	子公司	長期股權投資	2,500	71,027	100.00	71,027	2,500	
陽明(英國)	陽明(英國)有限公司	子公司	長期股權投資	900,000	32,972	100.00	32,972	900,000	
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	長期股權投資	(註二)	58,925	100.00	58,925	(註二)	
	陽明義大利有限公司	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	125,000	14,679	50.00	14,679	125,000	
	陽明(荷蘭)有限公司 普通股股票	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註十一)	3,207	70.00	3,207	(註十一)	
歐洲陽明船務有限公司	陽明英國克斯特貨櫃場公司 普通股股票	子公司	長期股權投資	(註三)	1,676	50.00	1,676	(註三)	
陽明義大利有限公司	好好國際(德國)有限公司 普通股股票	子公司	長期股權投資	(註十二)	932	100.00	932	(註十二)	
陽明德拉瓦	陽明拿坡里有限公司 普通股股票	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註十四)	1,128	60.00	1,128	(註十四)	
光明海運	陽明(美洲)股份有限公司	子公司	長期股權投資	5,000	79,314	100.00	79,314	5,000	註四
	Triumph Logistics INC.	子公司	長期股權投資	50	(5,272)	100.00	(5,272)	50	
	Olympic Container Terminal LLC	子公司	長期股權投資	(註十六)	(44,143)	100.00	(44,143)	(註十六)	
	West Basin Container Terminal LLC	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註五)	334,962	40.00	334,962	(註五)	
	United Terminal Leasing LLC 普通股股票	按權益法評價之被投資公司	長期股權投資	(註六)	37,551	40.00	37,551	(註六)	
	陽明海運股份有限公司	母公司	短期投資	469,760	9,030	-	9,813	1,309,760	
巴拿馬光明海運股份有限公司	子公司	長期股權投資	49,500	(1,955)	100.00	(1,955)	49,500	註四	
	中國鋼鐵股份有限公司	—	短期投資	782,500	23,166	-	19,070	782,500	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年底				期中最高持股 (單位/股數)	備註
				股數/單位數	帳面金額	持股比例 (%)	市價/淨值(註一)		
鴻明	普通股股票 好好物流 受益憑證	子公司	長期股權投資	1,068,800	\$ 9,347	1.53	\$ 9,385	1,068,800	
	兆豐國際寶鑽債券型基金	—	短期投資	4,405,752	50,000	-	50,000	4,405,752	
	國際萬寶基金	—	短期投資	3,337,939	50,001	-	50,001	3,337,939	

註一：市價按九十四年十二月份之平均收盤價或九十四年十二月底各該基金之淨資產價值計算。若無市價，則列示按持股比例計算之股權淨值計算。

註二：係 818 仟歐元。

註三：係 500 英鎊，無發行股數。

註四：帳列其他負債。

註五：係 1,520 仟美元，無發行股數。

註六：係 400 仟美元，無發行股數。

註七：依持股比例將子公司持有母公司股票自長期投資重分類為庫藏股票。

註八：本公司決算時原未能及時取得該公司財務報表是以延後一年認列，惟自九十四年度起因財務會計準則公報第五號「長期股權投資之會計處理準則」修改，遂改為當年度認列投資損益。
是以九十四年度係按九十四及九十三年度經會計師查核之財務報表計算認列。

註九：每債券單位為 1,000 美元，共 1,000 單位。

註十：係 94 仟美元，無發行股數。

註十一：係 13 仟歐元，無發行股數。

註十二：係 25 仟歐元，無發行股數。

註十三：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。

註十四：係 6 仟歐元，無發行股數。

註十五：係 700 仟美元，無發行股數。

註十六：係 1,000 仟美元，無發行股數。

註十七：本金係 2,000 仟美元。

註十八：本金係 3,000 仟美元。

註十九：本金係 20,000 仟元。

註二十：本金係 30,000 仟元。

註二十一：係 1,400 仟美元，無發行股數。

註二十二：帳列長期其他應收款—關係人減項。

註二十三：係 17,058 仟美元，無發行股數。

註二十四：係 30 仟歐元，無發行股數。

陽明海運股份有限公司及其子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十四年度

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		入賣		出		年	底		
					股數／單位數	金額	股數／單位數	金額	股數／單位數	金額				
陽明海運	普通股股票													
	鈺德科技股份有限公司	短期投資	-	-	9,700,000	\$ 714,326	-	\$ -	9,700,000	\$ 109,877	\$ 714,326	(\$ 604,449)	-	\$ -
	中國鋼鐵股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	7,952,800	244,701	5,050,000	165,673	162,571	3,102	2,902,800	82,130
	台灣化學纖維股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	2,536,000	138,822	2,536,000	143,519	138,822	4,697	-	-
	台灣積體電路製造股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	2,243,000	118,648	2,243,000	120,520	118,648	1,872	-	-
	台灣塑膠工業股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	2,059,000	102,789	2,059,000	104,944	102,789	2,155	-	-
	長榮海運股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	6,400,641	158,519	900,000	25,803	25,650	153	5,500,641	132,869
	台新金融控股	短期投資	-	-	-	-	6,016,640	153,075	800,000	23,603	23,181	422	5,216,640	129,894
	正文科技股份有限公司	短期投資	-	-	-	-	2,201,605	135,187	123,000	10,108	9,836	272	2,078,605	125,351
	陽明(新加坡)私人有限公司	長期股權投資	-	子公司	28,400,000	1,094,306	31,730,000	785,078	-	-	-	-	60,130,000	1,879,384
	陽明海運(英屬維京群島)有限公司	長期股權投資	-	子公司	67,505,031	2,857,464	36,000,000	1,076,269	-	-	-	-	103,505,031	3,933,733
	好好國際物流股份有限公司	長期股權投資	-	子公司	45,251,100	429,012	10,000,000	55,141	-	-	-	-	55,251,100	484,153
	受益憑證													
	兆豐國際寶鑽債券型基金	短期投資	-	-	116,508,621	1,302,625	269,251,222	3,042,908	323,113,353	3,650,967	3,634,445	16,522	62,646,490	711,088
	荷銀債券型基金	短期投資	-	-	101,399,370	1,486,829	197,960,021	2,928,386	237,608,361	3,513,386	3,497,589	15,797	61,751,030	917,626
	友邦巨輪	短期投資	-	-	121,147,437	1,501,841	242,294,875	3,036,233	242,294,875	3,036,233	3,014,378	21,855	121,147,437	1,523,696
	建弘台灣債券型基金	短期投資	-	-	71,398,879	978,871	216,115,879	2,991,481	206,592,992	2,861,465	2,845,580	15,885	80,921,766	1,124,772
	永昌鳳翔債券型基金	短期投資	-	-	75,067,221	1,102,084	102,208,130	1,510,508	177,275,351	2,625,163	2,612,592	12,571	-	-
	建弘全家福	短期投資	-	-	-	-	19,457,067	3,136,613	15,751,624	2,545,493	2,535,309	10,184	3,705,443	601,304
	富邦如意二號債券型基金	短期投資	-	-	71,311,822	1,011,309	192,796,921	2,762,515	171,215,856	2,452,526	2,438,712	13,814	92,892,887	1,335,112
	金復華債券型基金	短期投資	-	-	77,545,229	965,218	139,929,923	1,758,647	178,505,292	2,242,647	2,232,100	10,547	38,969,860	491,765
	復華債券基金	短期投資	-	-	46,777,151	606,325	108,467,646	1,417,200	155,244,797	2,031,119	2,023,525	7,594	-	-
	盛華 1699 債券型基金	短期投資	-	-	75,941,227	917,780	89,195,377	1,084,913	165,136,604	2,012,586	2,002,693	9,893	-	-
	台灣吉利債券型基金	短期投資	-	-	57,248,702	926,519	61,023,888	997,627	89,291,852	1,457,628	1,448,729	8,899	28,980,738	475,417
	群益安穩債券型基金	短期投資	-	-	30,605,999	441,372	61,211,998	890,708	91,817,997	1,337,650	1,332,080	5,570	-	-
	統一全豐打債券型基金	短期投資	-	-	42,910,669	586,459	52,463,813	720,000	95,374,482	1,310,002	1,306,459	3,543	-	-
	大眾債券型基金	短期投資	-	-	7,913,771	100,258	91,393,539	1,162,808	99,307,310	1,267,125	1,263,066	4,059	-	-
	日盛債券型基金	短期投資	-	-	59,849,797	795,314	22,540,119	300,000	82,389,916	1,101,191	1,095,314	5,877	-	-
	保誠威峰二號債券型基金	短期投資	-	-	69,477,733	1,052,817	-	-	69,477,733	1,055,313	1,052,817	2,496	-	-
	群益安信債券型基金	短期投資	-	-	25,689,146	292,823	51,378,291	590,419	77,067,437	886,525	883,242	3,283	-	-
	保誠威實債券型基金	短期投資	-	-	67,392,564	823,153	-	-	67,392,564	825,083	823,153	1,930	-	-
	元大多利二號債券型基金	短期投資	-	-	21,002,000	299,157	28,756,018	410,000	49,758,018	711,386	709,157	2,229	-	-
	台灣新光吉祥債券型基金	短期投資	-	-	12,654,888	181,319	13,876,218	200,000	26,531,106	382,597	381,319	1,278	-	-
	富邦如意三號債券型基金	短期投資	-	-	-	-	48,172,757	580,829	24,086,378	290,829	290,000	829	24,086,379	290,829
	寶來台灣加權股價指數基金	短期投資	-	-	-	-	15,211,173	160,000	15,211,173	165,104	160,000	5,104	-	-
國泰債券型基金	短期投資	-	-	-	-	13,260,841	150,000	13,260,841	150,151	150,000	151	-	-	
寶來台灣卓越 50	短期投資	-	-	-	-	3,802,000	179,236	3,802,000	178,666	179,236	(570)	-	-	
慶明投資	普通股股票													
	陽明海運股份有限公司	短期投資	-	母公司	31,309,356	576,131	-	-	9,531,000	198,764	175,382	23,382	21,778,356	400,749
	鈺德科技股份有限公司	短期投資	-	-	5,600,000	358,522	-	-	5,600,000	61,980	358,522	(296,543)	-	-
	國泰金融控股	短期投資	-	-	-	-	2,883,000	171,820	2,883,000	172,043	171,820	223	-	-
	受益憑證													
	新光吉利債券型基金	短期投資	-	-	11,904,485	100,000	6,161,429	100,000	18,065,915	293,883	292,014	1,869	-	-
	富鼎益利信債券型基金	短期投資	-	-	16,080,014	232,569	18,518,319	232,569	22,494,177	282,569	280,000	2,569	12,104,156	152,569
	群益安信債券型基金	短期投資	-	-	25,970,730	300,184	25,970,730	300,184	12,985,365	150,184	150,000	184	12,985,365	150,184
	國泰債券型基金	短期投資	-	-	18,477,830	209,699	18,477,830	209,699	11,889,724	134,989	134,710	279	6,588,106	74,989
	元大多利二號	短期投資	-	-	13,901,342	200,275	13,901,342	200,275	6,950,671	100,275	100,000	275	6,950,671	100,275
寶來台灣卓越 50	短期投資	-	-	-	-	2,607,000	121,475	2,607,000	123,819	121,475	2,344	-	-	
陽明(新加坡)	長期股權投資	-	-	-	-	-	560,369	-	-	-	-	-	560,369	

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
 民國九十四年十二月三十一日

附表九

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	與交易人之關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
陽明海運	全洋海運股份有限公司	子公司	\$18,043,079(註一)	-	\$ -	—	\$1,297,351	\$ -
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	子公司	2,370,078(註二)	-	-	—	-	-
	陽明(英國)有限公司	子公司	1,873,132(註三)	-	-	—	48,821	-
	陽明海運(英屬維京群島)	子公司	1,479,635(註四)	-	-	—	-	-
	陽凱有限公司	子公司	688,351	-	-	—	553,672	-
	陽明義大利有限公司	子公司之轉投資公司	224,302	-	-	—	224,302	-
	歐洲陽明船務有限公司	子公司	127,148	-	-	—	112,501	-
全洋海運	光明海運股份有限公司	母公司相同	249,714	-	-	—	5,758	-
陽凱有限公司	陽明海運	母公司	427,277	-	-	—	427,277	-
陽明海運(香港)	陽明海運	母公司	307,174	-	-	—	307,174	-
陽明日本	陽明海運	母公司	121,726	-	-	—	121,726	-
陽明(越南)公司	陽明海運	轉投資公司之母公司	114,080	-	-	—	51,410	-

註一：係應收股利及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註二：係資金貸與及出售船舶之應收款項，含一年內及一年以上之長期應收款。

註三：係應收代收運費及代付航線費用。

註四：係應收股利。

註五：關係人間代收付運費及航線費用之收款，係依陽明海運「代理行會計作業程序」或關係人所在地之商業習慣收取。

陽明海運股份有限公司及其子公司
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊
民國九十四年度

附表十

單位：除另予註明者外，
餘係新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 (註一)		期末持有			被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備註
				九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日	股數	比率(%)	帳面金額			
陽明海運	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	\$ 6,668,028	\$ 6,589,468	\$ 6,589,468	子公司
	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	2,136,925	103,505,031	100.00	3,933,733	561,996	561,996	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	482,746	60,130,000	100.00	1,879,384	126,439	126,439	子公司
	慶明投資股份有限公司	台北市	一般投資業	1,500,013	1,499,468	150,000,000	100.00	1,217,936	121,073	15,168	子公司
	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	775,554	37,613	14,800	具重大影響力
	好好國際物流股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	551,944	451,944	55,251,100	78.93	484,153	(68,578)	(56,932)	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	316,000	31,667,630	79.17	357,371	24,892	19,764	子公司
	光明海運股份有限公司	台北市	船舶運送、船務代理及海運承攬	143,168	145,085	24,000,000	100.00	269,281	34,023	24,752	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	111,400	79,870	10,500	100.00	259,178	25,539	25,539	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	24,842	24,842	686	24.99	51,512	19,198	13,980	具重大影響力
	駿明交通運輸股份有限公司	高雄市	汽車貨櫃貨運業	35,809	35,560	6,248,903	50.96	84,522	21,084	10,299	子公司
	陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	賴比瑞亞	一般投資業	3,378	3,378	500	100.00	(18,620)	(21,442)	(21,442)	子公司
	慶明投資	好好物流國際股份有限公司	台北市	倉儲及海運承攬	94,371	-	9,437,090	13.48	82,695	(68,578)	-
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	44,576	24,892	-	子公司
陽明德拉瓦	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	79,314	19,833	-	子公司
	West Basin Container Terminal LLC	美國洛杉磯	船舶貨物裝卸承攬	132,050	132,050	(註六)	40.00	334,962	339,271	-	具重大影響力
	United Terminal Leasing LLC	美國洛杉磯	船舶貨物裝卸機具租賃	34,750	34,750	(註七)	40.00	37,551	8,888	-	具重大影響力
	Triumph Logistics INC.	美國	卡(拖)車運送服務	1,699	1,699	50	100.00	(5,272)	(6,280)	-	子公司
	Olympic Container Terminal LLC	美國	碼頭裝卸服務及營運	31,530	-	(註十三)	100.00	(44,143)	(75,446)	-	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	74,079	63,960	-	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	71,027	28,420	-	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	32,972	10,901	-	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	58,925	5,800	-	子公司

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 (註一)		期末持有		被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備註	
				九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日	股數	比率(%)				帳面金額
陽明(英國) 歐洲陽明船務有限公司 陽明義大利有限公司 陽明(新加坡)	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	\$ 14,679	\$ 5,617	\$ -	具重大影響力
	陽明(荷蘭)有限公司	荷蘭阿姆斯特丹	船務代理	540	540	(註九)	70.00	3,207	2,576	-	具重大影響力
	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	1,676	401	-	具重大影響力
	好好國際(德國)有限公司	德國漢堡	貨運承攬	945	945	(註八)	100.00	932	(19)	-	子公司
	陽明拿坡里有限公司	義大利	貨運承攬	238	238	(註十一)	60.00	1,128	50	-	具重大影響力
	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	396,069	98,556	-	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	253,415	23,870	-	子公司
	陽明日本株式會社	日本東京	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬	36,235	36,235	3,000	100.00	31,799	(2,410)	-	子公司
	陽明海運(香港)有限公司	香港	海運承攬及船務代理業務	2,138	2,138	510,000	51.00	(75,103)	(18,882)	-	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	33,234	1,930	-	子公司
陽明日本 陽明(英屬維京群島) 船務 光明海運	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	5,784	1000,000	100.00	18,560	619	-	子公司
	陽明(開曼)公司	開曼群島	船舶租賃	629	629	20,000	100.00	(423)	(140)	-	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	2,888	1,172	-	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	3,055	(33)	-	具重大影響力
	萬和株式會社	日本東京	船務代理、海運承攬	2,666	2,666	200	100.00	2,540	(45)	-	子公司
	嘉明置業有限公司	香港	置產管理	4	4	1,000	51.00	(4,954)	(116)	-	子公司
	巴拿馬光明海運股份有限公司	巴拿馬	船舶貨運承攬	30,887	30,887	49,500	100.00	(1,955)	26,669	-	子公司
	好好國際物流股份有限公司	基隆市	倉儲及海運承攬	10,610	10,610	1,068,800	1.53	9,347	(68,578)	-	子公司
	Yes Logistics Corp.	美國奧克蘭	船務代理、貨運承攬、貨運管理	26,035	26,035	800,000	100.00	15,189	(10,114)	-	子公司
	Yes Yangming Logistics (Singapore) PTE. Ltd.	新加坡	投資、控股	6,608	6,608	340,000	100.00	(6,026)	(10,775)	-	子公司
Yes Logistics Corp.	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	高雄市	船舶貨物裝卸承攬	43,824	43,824	4,382,370	10.96	48,993	24,892	-	子公司
	華揚國際運捷公司	美國加州	船舶貨物裝卸承攬	10,283	-	328,000	49.00	9,760	(1,571)	-	具重大影響力
	重慶長明港埠裝卸有限公司	中國重慶	船舶貨物裝卸承攬	46,466	-	(註四)	49.00	45,990	(註四)	-	具重大影響力
	妙光國際貨運代理(上海)有限公司	中國上海	貨運承攬	22,722	-	(註十一)	70.00	13,205	(13,985)	-	子公司
	好好國際物流(英國)有限公司	英國	貨運承攬	344	344	200	100.00	(2,106)	(2,478)	-	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	(4,963)	(6,186)	-	子公司
	好好國際物流(荷蘭)有限公司	荷蘭	貨運承攬	1,216	-	(註十五)	100.00	782	(398)	-	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 1,400 仟美元，公司尚未成立，無發行股數。

註五：帳列其他負債。

註六：係 1,520 仟美元，無發行股數。

註七：係 400 仟美元，無發行股數。

註八：係 25 仟歐元，無發行股數。

註九：係 13 仟歐元，無發行股數。

註十：係 94 仟美元，無發行股數。

註十一：係 6 仟歐元，無發行新股。

註十二：係 700 仟美元，無發行股數。

註十三：係 1,000 仟美金，無發行股數。

註十四：係 17,058 仟美元，無發行股數。

註十五：係 30 仟歐元，無發行股數。

註十六：帳列長期其他應收款－關係人減項。

陽明海運股份有限公司及其子公司

大陸投資資訊

民國九十四年度

附表十一

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

投資公司名稱	大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
						匯出	收回					
陽明海運	揚子江快運航空有限公司(註一)	中國航空貨物運輸服務	500,000 仟人民幣	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	\$ -	\$ 560,369 (17,058 仟美元)	\$ -	\$ 560,369 (17,058 仟美元)	12%	\$ -	\$ 560,369 (17,058 仟美元)	\$ -
好好物流	妙光國際貨運代理(上海)有限公司(註二)	國際運輸代理業務	1,000 仟美元	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。	-	22,995 (700 仟美元)	-	22,995 (700 仟美元)	70%	(9,790)	13,205 (仟美元)	-
	重慶長明港埠裝卸有限公司(註三)	國際運輸代理業務	註四	子公司直接投資大陸公司。	-	45,990 (1,400 仟美元)	-	45,990 (1,400 仟美元)	49% (註五)	-	45,990 (1,400 仟美元)	-

投資公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
陽明海運	\$560,355 (17,058 仟美元)	\$630,720 (19,200 仟美元)	\$10,939,596
好好物流	\$68,985 (2,100 仟美元)	\$68,985 (2,100 仟美元)	\$245,358 (註六)

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

註二：本公司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，已於九十四年四月十一日取得投審會之在大陸地區從事投資之核准函。

註四：公司尚未成立。

註五：目前匯出款項未達合約之投資比例(49%)，惟已達核准函投資金額上限，目前已向投審會提出增加投資之申請。

註六：係以好好國際物流股份有限公司淨值 613,395 仟元之 40% 計算。

註七：美元係按九十四年十二月三十一日之匯率 US\$1=\$32.85 換算。

陽明海運股份有限公司及其子公司
合併地區別財務資訊
民國九十四及九十三年度

附表十二

單位：新台幣仟元

	九十四年							九十三年																	
	國	內	亞	洲	非	洲	歐	洲	美	洲	調整及沖銷	合	併	國	內	非	洲	歐	洲	大	洋	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	\$83,729,912		\$ 31,459		\$ -		\$14,021,512		\$ 87,568		\$ -	\$97,870,451		\$76,551,096		\$ -		\$12,021,205		\$ -		\$ -		\$88,572,301	
來自母公司及合併子公司收入(註二)	<u>2,954,754</u>		<u>1,132,239</u>		<u>10,325,605</u>		<u>3,105,239</u>		<u>1,750,269</u>		<u>(19,268,106)</u>	<u>-</u>		<u>1,878,179</u>		<u>8,441,095</u>		<u>2,588,318</u>		<u>889,707</u>		<u>(13,797,299)</u>		<u>-</u>	
收入合計	<u>\$86,684,666</u>		<u>\$ 1,163,698</u>		<u>\$10,325,605</u>		<u>\$17,126,751</u>		<u>\$ 1,837,837</u>		<u>(\$19,268,106)</u>	<u>\$97,870,451</u>		<u>\$78,429,275</u>		<u>\$ 8,441,095</u>		<u>\$14,609,523</u>		<u>\$ 889,707</u>		<u>(\$13,797,299)</u>		<u>\$88,572,301</u>	
部門損益(註三)	<u>\$ 3,544,915</u>		<u>\$ 113,824</u>		<u>\$ 6,883,207</u>		<u>\$ 529,677</u>		<u>\$ 269,359</u>		<u>\$ -</u>	\$11,340,982		<u>\$ 6,398,070</u>		<u>\$ 5,542,739</u>		<u>\$ 21,170</u>		<u>\$ 656,565</u>		<u>\$ -</u>		\$12,618,544	
按權益法認列之投資淨益												167,614												144,234	
公司一般收入(淨額)												548,565												503,635	
公司一般費用												(766,045)												(364,071)	
利息費用												(1,125,067)												(1,002,665)	
繼續營業部門稅前淨利												<u>\$10,166,049</u>												<u>\$11,899,677</u>	
可辨認資產(註四)	<u>\$67,192,314</u>		<u>\$ 2,931,758</u>		<u>\$28,250,138</u>		<u>\$16,536,172</u>		<u>\$ 1,112,838</u>		<u>(\$26,332,599)</u>	\$89,690,621		<u>\$64,764,624</u>		<u>\$19,319,984</u>		<u>\$ 2,543,894</u>		<u>\$12,917,223</u>		<u>(\$14,164,084)</u>		\$85,381,641	
長期股權投資												1,230,328												4,169,734	
公司一般資產												648,254												494,640	
資產合計												<u>\$91,569,203</u>												<u>\$90,046,015</u>	

註一：母子公司營運部門分為國內事業部、亞洲、非洲、歐洲及美洲事業部。

註二：係部門間銷售貨物或提供勞務收入。

註三：部門損益係部門收入減部門成本及費用後之餘額；所稱之部門成本及費用係指與產生部門收入有關之成本及費用，惟不包括母子公司一般管理費用及利息費用。

註四：部門可辨認資產係指可直接認定歸屬該部門之有形資產。惟部門可辨認資產不包括：

- 1.非供任何特定部門營業使用而持有之資產。
- 2.對其他部門墊款或貸款。
- 3.依權益法評價之對外股權投資。

陽明海運股份有限公司及其子公司
母子公司間業務關係及重要交易往來情形
民國九十四及九十三年度

附表十三

單位：新台幣仟元

九十四年度

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來情形			
				科目	金額 (註二)	交易條件 佔合併總營收或 總資產之比率	
0	陽明海運股份有限公司	陽明(英國)有限公司	1	營業收入	\$ 1,425,854	依合約約定為之	1%
				營業成本	2,410,247	依合約約定為之	2%
				應收帳款—關係人	158,647	依合約約定為之	-
				其他應收款—關係人	1,714,485	依合約約定為之	2%
				預付關係人款項	24,770	依合約約定為之	-
		好好國際物流股份有限公司	1	營業收入	398,704	依合約約定為之	-
				營業成本	58,458	依合約約定為之	-
				租金收入	4,000	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	32,197	依合約約定為之	-
				其他應收款—關係人	5,780	依合約約定為之	-
		光明海運股份有限公司	1	應付費用	1,100	依合約約定為之	-
				營業成本	36,499	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	1	其他應收款—關係人	595	依合約約定為之	-
				營業成本	8,948,469	依合約約定為之	9%
				利息收入	235,259	依合約約定為之	-
				其他應收款—關係人	6,511,749	依合約約定為之	7%
				長期其他應收款	11,531,330	依合約約定為之	13%
		鴻明船舶裝卸貨物承攬股份有限公司	1	固定資產	5,683,784	依合約約定為之	6%
		駿明交通運輸股份有限公司	1	營業成本	180,300	依合約約定為之	-
		陽明(美洲)股份有限公司	1	營業成本	844,804	依合約約定為之	1%
應付關係人款項	84,296			依合約約定為之	-		
陽明日本株式會社	1	營業成本	1,562,741	依合約約定為之	2%		
		應收帳款—關係人	33,920	依合約約定為之	-		
		預付代理處款項	166,093	依合約約定為之	-		
陽凱有限公司	1	營業成本	207,827	依合約約定為之	-		
		應收帳款—關係人	663	依合約約定為之	-		
		應付關係人款項	121,726	依合約約定為之	-		
				營業成本	557,425	依合約約定為之	1%
				應收帳款—關係人	688,351	依合約約定為之	1%
				應付關係人款項	427,277	依合約約定為之	-

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來情形			
				科目	金額 (註二)	交易條件 佔合併總營收或 總資產之比率	
1	光明海運股份有限公司	陽明(開曼)公司	1	營業成本	\$ 190,093	依合約約定為之	-
				預付費用	2,312	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	1	營業成本	271,408	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	127,148	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	42,476	依合約約定為之	-
		陽明海運(香港)有限公司	1	營業成本	154,843	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	64,071	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	307,174	依合約約定為之	-
		陽明(新加坡)船務公司	1	營業成本	64,971	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	11,551	依合約約定為之	-
				預付費用	36,658	依合約約定為之	-
		巴拿馬商光明海運股份有限公司	1	營業成本	38,425	依合約約定為之	-
				其他應收款—關係人	297	依合約約定為之	-
				預付費用	1,825	依合約約定為之	-
		陽明(馬來西亞)公司	1	營業成本	43,065	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	52,117	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	47,275	依合約約定為之	-
		陽明(印度)私人有限公司	1	營業成本	3,016	依合約約定為之	-
				應收帳款—關係人	25,305	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	24,584	依合約約定為之	-
		其他應收款—關係人	20,370	依合約約定為之	-		
		陽明德拉瓦控股公司	1	長期其他應收款	1,479,635	依合約約定為之	2%
		陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	1	其他應收款—關係人	2,645	依合約約定為之	-
		慶明投資股份有限公司	1	營業成本	159,354	依合約約定為之	-
		陽明(英屬維京群島)船務公司	1	利息收入	12,302	依合約約定為之	-
		陽明(賴比瑞亞)有限公司	1	固定資產	2,116,224	依合約約定為之	2%
				其他應收款—關係人	12,302	依合約約定為之	-
				長期其他應收款	2,357,776	依合約約定為之	3%
		Olympic Container Terminal LLC	1	營業成本	65,434	依合約約定為之	-
		陽明荷蘭控股公司	1	其他應收款—關係人	442	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	36,499	依合約約定為之	-
				其他應付款—關係人	595	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	利息費用	2,690	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	214,098	依合約約定為之	-
				長期應付關係人款項	35,616	依合約約定為之	-

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來情形			
				科目	金額 (註二)	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率
2	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	\$ 8,948,469	依合約約定為之	9%
				利息費用	235,259	依合約約定為之	-
				固定資產	5,683,784	依合約約定為之	6%
				其他應付款-關係人	6,511,749	依合約約定為之	7%
				長期應付關係人款項	11,531,330	依合約約定為之	13%
				營業收入	1,377,136	依合約約定為之	1%
				利息收入	2,690	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	214,098	依合約約定為之	-
				長期應收關係人款項	35,616	依合約約定為之	-
				長期應收關係人款項	84,090	依合約約定為之	-
3	鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	180,300	依合約約定為之	-
				營業收入	844,804	依合約約定為之	1%
4	駿明交通運輸股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應收關係人款項	84,296	依合約約定為之	-
				營業收入	1,562,741	依合約約定為之	2%
5	陽明(美洲)股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應付帳款-關係人	33,920	依合約約定為之	-
				預收關係人款項	166,093	依合約約定為之	-
6	陽明日本株式會社	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	207,827	依合約約定為之	-
				其他應付款-關係人	663	依合約約定為之	-
				應收帳款-關係人	121,726	依合約約定為之	-
				營業收入	32,866	依合約約定為之	-
7	陽明德拉瓦控股公司	陽明海運股份有限公司	2	應付帳款-關係人	2,987	依合約約定為之	-
				其他應付款-關係人	20,370	依合約約定為之	-
8	陽凱有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	557,425	依合約約定為之	1%
				應付帳款-關係人	688,351	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	427,277	依合約約定為之	-
				營業收入	22,501	依合約約定為之	-
9	陽明(開曼)公司	陽明海運股份有限公司	2	應付帳款-關係人	137,498	依合約約定為之	-
				營業收入	190,093	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	預收收入	2,312	依合約約定為之	-
				營業成本	1,425,854	依合約約定為之	1%
				營業收入	2,410,247	依合約約定為之	2%
				應付帳款-關係人	158,647	依合約約定為之	-
				其他應付款-關係人	1,714,485	依合約約定為之	2%
				預收關係人款項	24,770	依合約約定為之	-
	全洋海運股份有限公司	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	營業成本	1,377,136	依合約約定為之	1%
				營業成本	714,554	依合約約定為之	1%
				預付費用	200,382	依合約約定為之	-

編 號	交 易 人 名 稱	交 易 往 來 對 象	與交易人之關係(註一)	交 易 往 來 情 形			
				科 目	金 額 (註 二)	交 易 條 件 佔合併總營收或 總資產之比率	
11	歐洲陽明船務有限公司	陽明日本株式會社	3	營業成本	\$ 32,866	依合約約定為之	-
		陽凱有限公司	3	應收帳款—關係人	2,987	依合約約定為之	-
		陽明海運(香港)有限公司	3	營業成本	22,501	依合約約定為之	-
		陽明海運(香港)有限公司	3	應收帳款—關係人	137,498	依合約約定為之	-
		陽明(新加坡)船務公司	3	營業成本	13,842	依合約約定為之	-
		陽明(新加坡)船務公司	3	應收帳款—關係人	9,966	依合約約定為之	-
		陽明(新加坡)船務公司	3	應付關係人款項	2,168	依合約約定為之	-
		陽明(馬來西亞)公司	3	營業成本	12,812	依合約約定為之	-
		陽明(馬來西亞)公司	3	應收帳款—關係人	2,060	依合約約定為之	-
		陽明(馬來西亞)公司	3	應付關係人款項	1,784	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	3	營業成本	4,039	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	3	應收帳款—關係人	322	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	23	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	3	營業成本	74,134	依合約約定為之	-
12	陽明海運(香港)有限公司	陽明(印度)私人有限公司	3	營業成本	18,477	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應收帳款—關係人	107,006	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	42,983	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	271,408	依合約約定為之	-
13	陽明(新加坡)船務公司	陽明(英國)有限公司	3	應付帳款—關係人	127,148	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應收關係人款項	42,476	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	營業收入	74,134	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	應付帳款—關係人	64,071	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	應收關係人款項	307,174	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	13,842	依合約約定為之	-
14	巴拿馬商光明海運股份有限公司	陽明(英國)有限公司	3	應付帳款—關係人	9,966	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應收關係人款項	2,168	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	64,971	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	應付帳款—關係人	11,551	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	暫收款	36,658	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	12,812	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應付帳款—關係人	2,060	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	應收帳款—關係人	1,784	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	38,425	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	其他應付款—關係人	297	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	預收關係人款項	1,825	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	長期應付關係人款項	84,090	依合約約定為之	-

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來情形					
				科目	金額 (註二)	交易條件 佔合併總營收或 總資產之比率			
15	陽明(馬來西亞)公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	\$ 43,065	依合約約定為之	-		
		陽明(英國)有限公司	3	應付帳款—關係人	52,117	依合約約定為之	-		
				應收關係人款項	47,275	依合約約定為之	-		
16	好好國際物流股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	營業收入	4,039	依合約約定為之	-		
				應付帳款—關係人	322	依合約約定為之	-		
				應收帳款—關係人	23	依合約約定為之	-		
				營業成本	398,407	依合約約定為之	-		
				營業收入	58,458	依合約約定為之	-		
				租金費用	4,000	依合約約定為之	-		
17	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應付帳款—關係人	32,197	依合約約定為之	-		
		陽明(英國)有限公司	3	其他應付款—關係人	5,780	依合約約定為之	-		
		陽明荷屬安地列斯控股公司	3	應收關係人款項	1,100	依合約約定為之	-		
				其他應付款—關係人	1,479,635	依合約約定為之	2%		
				營業收入	714,554	依合約約定為之	1%		
		18	慶明投資股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	預收收入	200,382	依合約約定為之	-
				陽明(英國)有限公司	3	應收關係人款項	16,622	依合約約定為之	-
19	陽明(印度)私人有限公司	陽明海運股份有限公司	2	長期應收關係人款項	19,414	依合約約定為之	-		
		陽明(英國)有限公司	3	長期應收關係人款項	36,036	依合約約定為之	-		
20	陽明荷屬安地列斯控股公司	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	其他應付款—關係人	2,645	依合約約定為之	-		
				營業收入	3,016	依合約約定為之	-		
				應付帳款—關係人	25,305	依合約約定為之	-		
				應收關係人款項	24,584	依合約約定為之	-		
21	陽明荷蘭控股公司	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	營業收入	18,477	依合約約定為之	-		
				應付帳款—關係人	107,066	依合約約定為之	-		
				應收關係人款項	42,983	依合約約定為之	-		
22	陽明(英屬維京群島)船務公司	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	16,622	依合約約定為之	-		
				長期應付關係人款項	19,414	依合約約定為之	-		
23	陽明(賴比瑞亞)有限公司	陽明海運股份有限公司	2	應付關係人款項	442	依合約約定為之	-		
				長期應付關係人款項	36,036	依合約約定為之	-		
				營業收入	159,354	依合約約定為之	-		
				利息費用	12,302	依合約約定為之	-		
24	Olympic Container Terminal LLC	陽明海運股份有限公司	2	固定資產	2,116,224	依合約約定為之	2%		
				應付關係人款項	12,302	依合約約定為之	-		
				長期應付關係人款項	2,357,776	依合約約定為之	3%		
				營業收入	65,434	依合約約定為之	-		

九十三年度

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來		情形			
				科目	金額(註二)				
0	陽明海運股份有限公司	全洋海運股份有限公司	1	長期其他應收款	\$ 3,946,328	依合約約定為之	4%		
				營業成本	6,732,178	依合約約定為之	8%		
				其他應收款—關係人	8,091,072	依合約約定為之	9%		
				利息收入	143,541	依合約約定為之	-		
		陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	1	其他應收款—關係人	866,947	依合約約定為之	1%		
				陽明荷蘭控股公司	1	其他應收款—關係人	494	依合約約定為之	-
						營業收入	1,878,179	依合約約定為之	2%
		陽明(英國)有限公司	1	營業成本	2,269,104	依合約約定為之	3%		
				應收帳款—關係人	180,768	依合約約定為之	-		
				應付關係人款項	658,570	依合約約定為之	1%		
				歐洲陽明船務有限公司	1	營業成本	211,055	依合約約定為之	-
1	全洋海運股份有限公司	陽明海運股份有限公司	2	其他應收款—關係人	4,155	依合約約定為之	-		
				應收帳款—關係人	95,312	依合約約定為之	-		
				應付關係人款項	67,254	依合約約定為之	-		
				長期應付關係人款項	3,946,328	依合約約定為之	4%		
				營業收入	6,732,295	依合約約定為之	8%		
				應付關係人款項	8,091,072	依合約約定為之	9%		
				利息費用	143,541	依合約約定為之	-		
				固定資產—船舶	2,269	依合約約定為之	-		
				營業成本	117	依合約約定為之	-		
				累積折舊	2,269	依合約約定為之	-		
				2	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	陽明(英國)有限公司	3	營業收入	1,708,800
陽明海運股份有限公司	2	應付股利	866,947					依合約約定為之	1%
陽明荷屬安地列斯控股公司	3	應收關係人款項	1,280			依合約約定為之	-		
		陽明荷蘭控股公司	3			長期應收關係人款項	42,243	依合約約定為之	-
陽明(英國)有限公司	3	應付關係人款項	20,903			依合約約定為之	-		
		利息收入	689			依合約約定為之	-		
3	陽明荷屬安地列斯控股公司	陽明(英國)有限公司	3	應收關係人款項	109,626	依合約約定為之	-		
				營業收入	889,707	依合約約定為之	1%		
				陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	應付關係人款項	1,280	依合約約定為之	-
4	陽明荷蘭控股公司	陽明荷蘭控股公司	3	營業收入	889,707	依合約約定為之	1%		
				陽明海運股份有限公司	2	應收關係人款項	5,127	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	494	依合約約定為之	-		

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來情形			
				科目	金額 (註二)	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率
5	陽明(英國)有限公司	陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	長期應付關係人款項	\$ 42,243	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	20,903	依合約約定為之	-
				利息費用	689	依合約約定為之	-
		陽明荷屬安地列斯控股公司	3	應付關係人款項	5,127	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業成本	1,878,179	依合約約定為之	2%
				營業收入	2,269,104	依合約約定為之	3%
				應收關係人款項	658,570	依合約約定為之	1%
				應付關係人款項	180,768	依合約約定為之	-
		全洋海運股份有限公司	3	營業成本	1,708,800	依合約約定為之	2%
		陽明海運(英屬維京群島)股份有限公司	3	營業成本	889,707	依合約約定為之	1%
6	歐洲陽明船務有限公司			應付關係人款項	109,626	依合約約定為之	-
		歐洲陽明船務有限公司	3	營業成本	108,159	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	45,316	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	28,689	依合約約定為之	-
		陽明海運股份有限公司	2	營業收入	211,055	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	67,254	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	99,467	依合約約定為之	-
		陽明(英國)有限公司	3	營業收入	108,159	依合約約定為之	-
				應付關係人款項	45,316	依合約約定為之	-
				應收關係人款項	28,689	依合約約定為之	-

註一：與交易人之關係有以下三種：

1. 母公司對子公司
2. 子公司對母公司
3. 子公司對子公司

註二：於編製合併報表時業已全數沖銷。

6. 最近年度截至年報刊印日止，公司及其關係企業如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

第六章、財務狀況、經營結果檢討分析及風險事項

1. 財務狀況比較分析

單位：新台幣仟元

項 目	年 度		差 異	
	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度	金 額	%
流動資產	\$31,249,907	\$39,891,136	(\$ 8,641,229)	(22)
固定資產	12,886,377	17,030,994	(4,144,617)	(24)
其他資產	19,117,753	7,524,106	11,593,647	154
資產總額	80,038,834	77,800,719	2,238,115	3
流動負債	11,248,681	11,221,109	27,572	-
長期負債	18,459,943	19,976,133	(1,516,190)	(8)
負債總額	32,840,854	33,963,151	(1,122,297)	(3)
股 本	22,898,167	22,687,545	210,622	1
資本公積	8,496,473	7,908,492	587,981	7
保留盈餘	15,816,055	13,490,305	2,325,750	17
股東權益總額	47,197,980	43,837,568	3,360,412	8
說 明：				
1. 流動資產：本年度支付船舶及貨櫃建造所需資金並配合集團長期發展增加對海外子公司之投資，暨發放現金股利，以致現金、約當現金及短期投資較去年大幅減少。				
2. 固定資產：主要係配合航線規劃及營運配置，本年度出售船舶及在建船舶予子公司，致固定資產較去年度減少所致。				
3. 其他資產：配合航線規劃及營運配置，本年度出售船舶及在建船舶予子公司，致長期其他應收款—關係人較去年度增加所致。				
4. 保留盈餘：九十四年度獲利並發放現金股利及員工紅利所致。				

2. 經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

	九十四年度		九十三年度		增(減)金額	變動比例 (%)
	小計	合計	小計	合計		
營業收入		\$84,155,941		\$78,429,274	\$5,726,667	7
營業成本		79,195,158		70,354,187	8,840,971	13
營業毛利		4,960,783		8,075,087	(3,114,304)	(39)
營業費用		1,928,847		2,040,084	(111,237)	(5)
營業利益		3,031,936		6,035,003	(3,003,067)	(50)
營業外收入及利益		8,273,922		6,978,424	1,295,498	19
按權益法認列之投資淨益	\$7,323,831		\$6,352,944		970,887	15
利息收入	505,215		254,414		250,801	99
投資利益	126,836		-		126,836	100
兌換淨利	-		60,904		(60,904)	(100)
其他	318,040		310,162		7,878	3
營業外費用及損失		1,280,799		1,113,750	167,049	15
利息費用	793,760		671,600		122,160	18
兌換淨損	387,516		-		387,516	100
投資損失	-		228,338		(228,338)	(100)
其他	99,523		213,812		(114,289)	(53)
繼續營業部門稅前利益		10,025,059		11,899,677	(1,874,618)	(16)
所得稅費用		762,105		2,102,413	(1,340,308)	(64)
純益		9,262,954		9,797,264	(534,310)	(5)

增減比例變動分析說明：

- 營業毛利：本年度國際海運業景氣大致維持去年的水平，惟燃油價格及艙租等營運成本持續上漲，致營業毛利下降。
- 營業外收入及利益：
 - (1)利息收入增加主要係本年度長期應收款項之設算息及定存利息增加所致。
 - (2)投資利益增加主要係本年度大量出售債券型基金獲利所致。
 - (3)兌換淨利減少主要係因國際主要貨幣兌美元匯率持續走貶的結果。
- 營業外費用及損失：
 - (1)兌換損失增加主要係本年度備付歐元、日圓等支出需求之部位，因歐元、日元等對美元持續走貶，匯率評價之結果。
 - (2)投資損失減少主要係去年度認列成本法長期股權投資之永久性跌價損失所致。
 - (3)其他營業外費用及損失減少主要係去年度提列船舶油料跌價損失所致。
- 所得稅費用：所得稅費用大幅減少，主係因本年度適用營運總部之子公司分配股利增加所致。

3. 未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

年初現金及約當現金餘額①	預計全年來自營業活動淨現金流量②	預計全年現金流出量③	預計現金剩餘(不足)數額 ①+②-③	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
9,725,245	7,570,445	15,530,188	1,765,502	—	—
<p>1.九十五年度現金流量變動情形分析</p> <p>(1)營業活動：估計未來一年度之營業活動約可累積 7,570,445 仟元，較九十四年度略減。</p> <p>(2)投資活動：購置船舶及貨櫃等投資活動支出估計約 8,867,520 仟元。</p> <p>(3)融資活動：償還長期融資與現金股利發放等估計約 6,662,668 仟元。</p> <p>2.預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。</p>					

4. 重大資本支出之運用情形及其資金來源

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形						
				93.01.01-93.12.31	94.01.01-94.12.31	95.01.01-95.12.31	96.01.01-96.12.31	97.01.01-97.12.31	98.01.01-98.12.31	99.01.01-99.12.31
				建造 1,500 TEU 級貨櫃輪	自有資金、公司債	94.07	1,254,213	188,132	940,660	-
建造貨櫃	自有資金	95.12	3,106,017	-	-	3,106,017	-	-	-	-
建造 1,799 TEU 級貨櫃輪	自有資金、公司債	96.05	5,884,092	588,409	294,205	3,898,211	1,103,267	-	-	-

註一：包含九十一年資本支出 346,596 仟元。

預期可能產生收益：

(1)預計可增加之產銷量、值及毛利

單位：新台幣仟元

年度	項目	每年增加營業利益
94	建造 1,500 TEU 級貨櫃輪	366,991
96	建造 1,799 TEU 級貨櫃輪	858,094

(2) 預計可節省之營運成本

單位：新台幣仟元

年 度	項 目	效 益
94	建造貨櫃	預計每年可減少貨櫃租金成本 174,390 仟元
95	建造貨櫃	預計每年可減少貨櫃租金成本 250,704 仟元

5. 轉投資計劃執行情形

轉投資政策：本公司轉投資以海運運輸服務上、下游產業為主，以提昇垂直整合效益。

單位：新台幣仟元

項 目	金額 (註 1)	獲利或虧損情形 (註 2)	獲利或虧損 主要原因	改善計劃	未來一年 投資計劃
全洋海運股份有限公司	6,668,028	6,589,468	船舶租賃市場租金上揚	-	-
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	3,933,733	561,996	穩定的租金及利息收入	-	-
陽明(新加坡)私人有限公司	1,879,384	126,439	認列轉投資公司獲利	-	-
慶明投資股份有限公司	1,217,936	15,168	投資績效良好	-	-
中華投資股份有限公司	775,554	14,800	認列轉投資公司獲利	-	-
好好國際物流股份有限公司	484,153	(56,932)	認列轉投資公司虧損	提昇轉投資公司營運效率	-
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	357,371	19,764	穩定的碼頭作業管理服務收入	-	-
光明海運股份有限公司	269,281	24,752	認列轉投資公司獲利	-	-
陽明德拉瓦控股公司	259,178	25,539	認列轉投資公司獲利	-	-
運揚航運股份有限公司	51,511	13,980	船舶租賃市場租金上揚	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	84,522	10,299	穩定的汽車貨櫃貨運收入	-	-
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	(18,620)	(21,442)	尚未開始營運	預計 95 年第 3 季開始營運	-

註 1：94 年 12 月 31 日帳面金額。

註 2：對本公司 94 年度損益影響數。

6. 風險事項

6.1 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

- (1) 94 年度除美元利率提高幅度較大外，其他主要國家利率多相對穩定，因本公司現存債務以新台幣計息之公司債為主，對本公司利息支出未有顯著影響；另本公司現有浮動利率計息之負債餘額極低，若其他主要國家利率跟隨調高，估計對本公司現有負債之利息負擔亦不致造成顯著的增加。
- (2) 本公司對匯率風險管理，以尋求資產負債與收支結構之平衡為一貫原則，94 年度在歐元、日元等主要貨幣相對美元大幅貶值的情形下，整體資產負債之評價損失約新台幣 389,000 仟元，但應歐元、日元等亦為本公司主要淨支出貨幣，因其貶值在成本上的節省大致與匯兌損失相互抵銷，避險的效果尚稱理想，未來仍將秉此原則盡可能降低匯率波動對損益所可能產生的影響。
- (3) 94 年度各國的通膨情形尚稱穩定，稍有潛在通膨顧慮的主要國家均已見政策調整，情況應無失控之虞，惟仍將緊密觀察後續發展及其對貨運量、價的影響，已評估航線配置之決策。

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

本公司未從事高風險、高槓桿投資；資金貸予他人及背書保證主要以子公司為對象並均為配合業務之順利推展所必需，相關作業悉依本公司資金貸予他人作業程序、背書保證辦法及相關規定處理；衍生性金融商品交易之政策則以避險性交易為主，並配合本公司部位之餘絀與市場匯率、利率展望，依據本公司取得或處分資產處理程序及相關規定辦理，在公司可承受的有限風險內爭取合理獲利，對本公司損益的影響數亦俱在嚴格控制範圍內。

6.3 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司研發計畫之內容主要係公司新航線之研究與開發，依公司發展需要設有年度研發計畫。94 年度新航線研發計畫均已完成，計有華中/北美西北岸航線等項規劃案，並均已順利實施。本公司將本創新服務，以顧客需求為導向，持續強化研發，以提升市場競爭力。

6.4 國內外重要政策及法律變動對公司財務、業務之影響及因應措施：

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

6.5 科技改變對公司財務、業務之影響及因應措施：

- (1) 本公司為國際海洋運輸業，主要提供海洋貨物運送服務，相關實體運輸作業的技術已高度成熟，科技改變對本公司財務、業務項目並無明顯之影響。
- (2) 本公司於全球主要國家設有子公司，為有效傳遞訊息及降低溝通障礙，以及因應網路科技應用的普及，本公司近年來持續進行資訊系統改善工程，除用以增強客戶服務、提昇系統整合能力、降低通訊及作業成本、提高工作效率及品質外，亦提升與各子公司之溝通與控管能力。

(3)本公司與國內工業研究院合作進行 RFID 相關測試，為國內首家將 RFID 技術應用於貨櫃運輸服務的航商，期能於未來提升貨物運輸的安全與效率，以提高服務品質以及整體競爭力。目前 RFID 之應用仍處開發階段，對本公司財務、業務尚無明顯之影響。

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，近年來並積極從事社會文化公益活動，如設立陽明海洋文化藝術館、舉辦全國兒童繪畫比賽，提昇國民對海洋文化的認識與贊助美術教育，積極提昇公司優良企業形象，今年亦榮獲天下雜誌評選為 2006 年最佳企業公民之一，肯定公司之努力。對於危機事件，並訂有應變辦法，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：

本公司擴充之船隊及產能，預計可增加之產銷量、值及毛利與預計可節省之營運成本，詳見 158 頁。海運業具循環性，海運需求與全球經貿活動密切，當經濟不景氣時，貿易量成長趨緩，整個產業可能面臨運能過剩的風險。本公司一向與聯營伙伴合作密切，藉由共同開闢新市場以及有效調整航線設計，以縮短運送時間提高市場競爭力，不僅使船舶皆能妥善調度，充份靈活運用，且因航線設計具競爭力使艙位利用率更能高於同業平均水準。

6.9 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

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

6.10 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：

本公司原法人股東交通部持有本公司之股票，依「財政部公股股權管理小組設置要點」規定辦理中央政府公股股權統一管理第 1 階段實施事業股票移交財政部，已於 94 年 3 月 8 日完成過戶手續。由於財政部與交通部同屬行政院轄下之中央政府部會，股票轉讓過戶僅屬管理機關之變更，對公司並無影響及風險。

6.11 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：不適用。

6.12 訴訟或非訟事件及結果之影響：

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

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

6.13 其他重要風險及因應措施：無

7. 其他重要事項：無

第七章、公司治理運作情形

1. 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之需要，將視未來發展再行研議。
三、監察人之組成及職責 (一) 公司設置獨立監察人之情形 (二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形	1. 本公司未設置獨立監察人。 2. 監察人資訊均刊載年報，員工及股東均可向監察人提出建議，稽核部門並定期將稽核報告送交監察人審閱，並隨時與監察人保持溝通。	目前尚無設置獨立監察人之需要，將視未來發展再行研議。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	1. 本公司設置公關部門，負責處理各往來對象、供應商之申訴、建議並迅予處理，並設有投資關係人員，與往來銀行及其他債權人、投資人，保持暢通之溝通管道，尊重、維護其應有之合法權益。 2. 對員工並設置有勞資關係會議及各種申訴管道。	無

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>五、資訊公開</p> <p>(一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形</p> <p>(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)</p>	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	<p>無</p>
<p>六、公司設置審計委員會等功能委員會之運作情形</p>	<p>本公司未設置審計委員會等功能委員會。</p>	<p>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。</p>
<p>七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：本公司依據「上市上櫃公司治理實務守則」執行公司治理制度。</p>		
<p>八、請敘明公司對社會責任 (如人權、員工權益、環保、社區參與、供應商關係及利害關係人之權利等) 所採行之制度與措施及履行社會責任情形：</p> <p>1. 本公司積極投入各項公益活動及推廣文化教育，以善盡企業社會責任。本公司設陽明海洋文化基金會，並於基隆成立海洋文化館，推廣海洋人文教育；舉辦國際藝術嘉年華會、全國兒童繪畫比賽、免費提供海運服務運送全球各界賑災物資予南亞海嘯災民、定期舉辦同仁愛心捐款予國內慈善、公益團體等。93年本公司榮獲文建會文馨獎金質獎章，95年獲天下雜誌評選為最佳企業公民之一，為國內航港產業唯一入選公司。</p> <p>2. 本公司視環境保護為應盡之社會責任，我們並訂定下列政策作為全體員工遵循及努力的方針：a. 遵守環保法規法令及國際公約，達成污染預防；b. 節約資源的使用，避免不必要的浪費；c. 加強污染源的控制與改善，以預防污染環境；致力於資源回收再利用，以減少廢棄物；推動環境管理系統，持續改善環境管理績效；加強員工教育宣導，提昇全員環保意識與能力。本公司並於2004年6月通過ISO14001國際環境系統管理認證，為國內同業首先通過該項認證之航商，2005年並通過ISO14001：2004年版改版認證。</p>		

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如董事及監察人進修之情形、董事出席及監察人列席董事會狀況、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：</p> <ol style="list-style-type: none"> 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，截至本年度4月30日止，已有董事1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. 董事出席及監察人列席董事會狀況—本公司董事會召開前均先行連絡各董監事時間表，俾董事及監察人均可經常出席董事會。董監事出席列席董事會出席率達90% 以上。 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95年4月1日為本公司為董事及監察人向中央產物保險公司續保董監責任保險。 		

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

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

2. 會計師公費資訊

2.1 公費資訊

2.1.1 公費資訊表

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)	查核期間	
勤業眾信會計師 事務所	巫鑫		1,100	-	-	-	-	-	✓		-	係營所稅查核簽證 會計師
勤業眾信會計師 事務所	林安惠	魏永篤	7,360	-	180	-	170	350	✓		-	係財務報告查核簽證 會計師

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--其他係大陸投資案專家意見複核及出具檢查表。

2.1.2 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度之審計公費減少者，是否揭露審計公費減少金額、比例及原因：不適用。

2.1.3 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。

2.2 更換會計師資訊：

2.2.1 關於前任會計師者

更 換 日 期	九十三年六月		
更 換 原 因 及 說 明	九十三年六月勤業眾信會計師事務所內部工作調度安排，原陳清祥會計師改由魏永篤會計師繼任。		
說明係委任人或會計師 終止或不接受委任	情 況 \ 當 事 人	會 計 師	委 任 人
	主 動 終 止 委 任	-	-
	不 再 接 受 (繼 續) 委 任	-	-
最近兩年內簽證無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無		
與 發 行 人 有 無 不 同 意 見	有		會 計 原 則 或 實 務
			財 務 報 告 之 揭 露
			查 核 範 圍 或 步 驟
			其 他
	無	V	
說明			
其他揭露事項 (依證券發行人財務報告編製準則第二十二條第二項第一款第四目應加以揭露者)	無		

2.2.2 關於繼任會計師者

事 務 所 名 稱	勤業眾信會計師事務所
會 計 師 姓 名	林安惠會計師、魏永篤會計師
委 任 之 日 期	九十三年六月
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

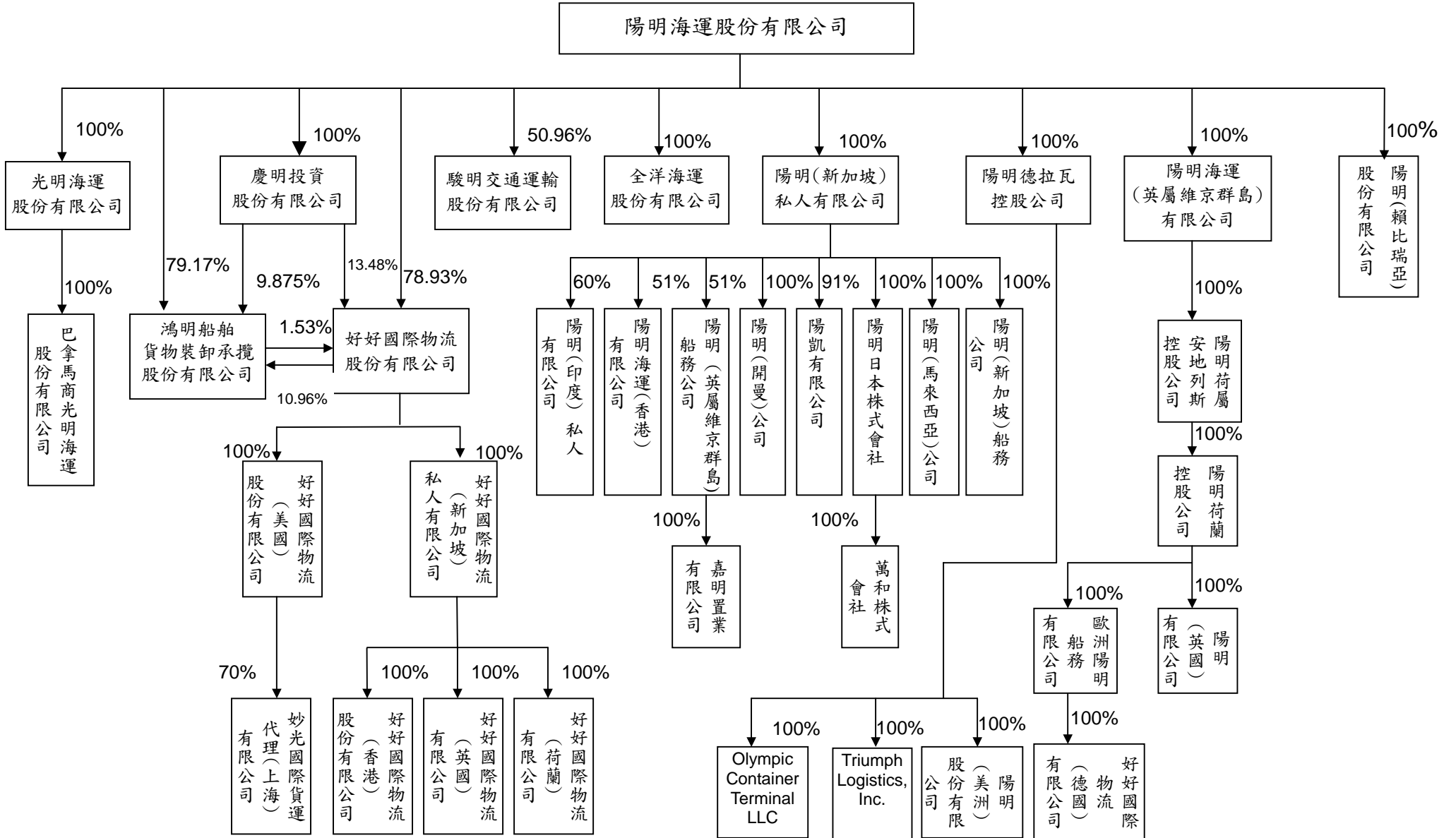
2.2.3 前任會計師對證券發行人財務報告編製準則第二十二條第二項第一款及第二款第三目事項之復函：不適用。

2.3 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，是否揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間：無。

第八章、特別記載事項

1. 關係企業合併營業報告書

1.1 關係企業組織圖(資料日期：94年12月31日)



1.2 各關係企業基本資料

民國 94 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
陽明海運股份有限公司	61.12.29	基隆市七堵區明德一路 271 號	\$22,898,167	貨櫃運輸、船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理
慶明投資股份有限公司	86.03.03	台北市南京東路四段 126 號 14 樓	1,500,000	一般投資業
光明海運股份有限公司	79.06.18	基隆市七堵區明德一路 271 號 3 樓	240,000	船舶運送、船務代理及海運承攬
陽明(新加坡)私人有限公司	85.08.08	10 Collyer Quay #19-08, Ocean Building, Singapore 049315	1,113,356	商業投資、船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	85.08.19	Citco Building, Wickhams Cay, P.O.Box 662, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	3,272,005	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明德拉瓦控股公司	85.08.23	c/o Corporation Trust Company 1209 Orange Street Wilmington, DE 19801	111,400	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	87.01.01	高雄市亞太路 10 號	400,000	船舶貨物裝卸承攬
全洋海運股份有限公司	60.11.05	No. 80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	3,235	船務代理、貨運承攬、貨運管理
駿明交通運輸股份有限公司	87.11.01	高雄市小港區新生路 999 號	122,625	汽車貨櫃貨運業
好好國際物流股份有限公司	88.11.11	台北市大同區重慶北路二段 243 號 1F	700,000	倉儲及海運承攬
陽明荷屬安地列斯控股公司	85.10.03	62 De Ruyterkade, Curacao Netherlands Antilles	41,235	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明荷蘭控股公司	86.01.28	Strawinskylaan 1725, 1077XX Amsterdam The Netherland	41,235	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明(英國)有限公司	86.01.29	2 nd FL., Valentines House 51-69 Ilford Hill Ilford Essex IGI 2DG London U.K.	42,408	船務代理、貨運承攬、貨運管理
歐洲陽明船務有限公司	81.07.10	Oberbaumbruecke 1, 20457 Hamburg, Germany	29,697	船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明日本株式會社	85.12.06	8F, Shiba 2Chome Building, 2-28-8 Shiba, Minato-ku, Tokyo, 105-0014 Japan	36,235	船舶運送、船舶買賣及租賃、海運承攬
陽凱有限公司	86.01.14	22Floor, Ever Gain Plaza, Tower 1, 88 Container Port Road Kwai Chung, N. T Hong Kong	3,549	商業投資、船務代理、貨運承攬、貨運管理
陽明(開曼)公司	86.12.19	P.O. BOX 265G, George Town Grand Cayman, Cayman Islands	629	船舶租賃
陽明海運(香港)有限公司	87.11.09	22Floor, Ever Gain Plaza, Tower 1, 88 Container Port Road Kwai Chung, N. T Hong Kong	4,192	船務代理、海運承攬及船務代理業務
陽明(新加坡)船務公司	88.11.13	79 Robinson Road #27-00 CPF Building Singapore 068897	18,851	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(馬來西亞)公司	89.01.01	Suite 12.01, Level 12, Menara Trend, Intan Millennium Square, No. 68, Jalan Batai Laut 4 Taman Intan, 41300 Klang, Selangor Darul Ehsa Malaysia	10,727	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(英屬維京群島)船務公司	89.08.16	P.O. Box 3174, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	31	貨運承攬及貨運管理
巴拿馬高光明海運股份有限公司	87.4.24	Banco General Tower, 15th Floor, Aquilino de la Guardia Street, Marbella, Panama City, Republic of Panama	30,887	船舶運送、船務代理及海運承攬
嘉明置業有限公司	90.3.30	22Floor, Ever Gain Plaza, Tower 1, 88 Container Port Road Kwai Chung, N. T Hong Kong	4	置產管理
萬和株式會社	90.3.28	8F, Shiba 2Chome Building, 2-28-8 Shiba, Minato-ku, Tokyo, 105-0014 Japan	2,666	船務代理、貨運承攬
好好國際物流(美國)股份有限公司	89.02.17	No. 475, 14 th Street, Suite 500, Oakland, CA, USA	26,035	船務代理、貨運承攬及貨運管理
好好國際物流(香港)股份有限公司	90.07.19	20/F, YAT CHAU BLDG., 262 DES VOEUX ROAD CENTRAL, H.K.	4,304	船務代理、貨運承攬及貨運管理
好好國際物流(德國)有限公司	91.12.12	Oberbaumbruecke 1, 20457 Hamburg, Germany	945	泛歐物流配送、海運服務、船務代理、貨運承攬及倉儲等相關服務
好好國際物流(英國)有限公司	92.03.01	2 nd FL., Valentines House 51-69 Ilford Hill Ilford Essex IGI 2DG London U.K.	344	海運承攬
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	89.06.23	79 Robinson Road # 27-00 CPF Building Singapore 068897	6,608	海運承攬
陽明(美洲)股份有限公司	92.07.01	Newport Office Tower, 25th Floor, 525 Washington Blvd. Jersey City, NJ 07310-1607 U.S.A.	17,305	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	93.06.24	No. 80 Broad Street, Monrovia, Republic of Liberia	3,378	船務代理、貨運承攬及貨運管理
Triumph Logistics, Inc.	93.10.08	40 Technology Pkwy South, #300, Norcross, Georgia 30092, in Gwinnett County, USA	1,699	卡(拖)車運送服務
Olympic Container Terminal LLC	94.04.15	710 Port of Tacoma Road, Tacoma, WA 98421	31,530	碼頭裝卸服務及營運
好好國際物流(荷蘭)有限公司	94.09.01	Albert Plesmanweg 61N, 3088 GB Rotterdam, The Netherlands	1,216	貨運承攬
陽明(印度)私人有限公司	93.03.29	No.71, World Trade Centre, Cuffe Parade, Mumbai 400 005, India	3,713	船務代理、貨運承攬及貨運管理
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	93.12.08	上海黃浦區中山南路 28 號 11 層 CDE 坐	32,460	貨運承攬

1.3 關係企業控制公司與從屬公司之相互關係及分工情形：

公司名稱	設立日期	控制(從屬)公司	控制(從屬)關係	關係企業所經營業務及往來分工情形
陽明海運股份有限公司	61.12.29	控制公司	—	主要從事貨櫃運輸，船舶、貨櫃及車架之修理、租賃、買賣及船務代理。
慶明投資股份有限公司	86.03.03	從屬公司	持股控制	係基於多角化經營而規劃設立之投資公司。
光明海運股份有限公司	79.06.18	從屬公司	持股控制	負責台灣地區進出口攬貨及文件製作之業務。
陽明(新加坡)私人有限公司	85.08.08	從屬公司	持股控制	係亞洲地區之控股公司。
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	85.08.19	從屬公司	持股控制	係歐洲地區之控股公司。
陽明德拉瓦控股公司	85.08.23	從屬公司	持股控制	係美國地區之控股公司。
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	87.01.01	從屬公司	持股控制	係負責高雄港區貨櫃裝卸、儲存業務。
全洋海運股份有限公司	60.11.05	從屬公司	持股控制	係出租船舶予陽明海運公司營運。
駿明交通運輸股份有限公司	87.11.01	從屬公司	持股控制	係負責基隆、高雄港船邊作業拖車業務及北、中、南貨櫃轉拖運業務。
好好國際物流股份有限公司	88.11.11	從屬公司	持股控制	係陽明海運公司為達運用電子商務整合製造商與貨主間之全面運輸、倉儲配送業務目的而設立之公司。
陽明荷屬安地列斯控股公司	85.10.03	從屬公司	持股控制	係基於國際租稅之考量而設立之控股公司。
陽明荷蘭控股公司	86.01.28	從屬公司	持股控制	係基於國際租稅之考量而設立之控股公司。
陽明(英國)有限公司	86.01.29	從屬公司	持股控制	係負責英國地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
歐洲陽明船務有限公司	81.07.10	從屬公司	持股控制	a.係歐洲地區之總代理行。 b.係負責歐洲地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。 c.負責陽明海運公司在歐洲地區收入及費用之審核。
陽明日本株式會社	85.12.06	從屬公司	持股控制	係負責日本地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
陽凱有限公司	86.01.14	從屬公司	持股控制	係負責大陸華北、華中及廈門地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
陽明(開曼)公司	86.12.19	從屬公司	持股控制	係出租船舶予陽明海運公司營運。
陽明海運(香港)有限公司	87.11.9	從屬公司	持股控制	係負責香港地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
陽明(新加坡)船務公司	88.11.13	從屬公司	持股控制	係負責新加坡地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
陽明(馬來西亞)公司	89.01.01	從屬公司	持股控制	係負責馬來西亞地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
陽明(英屬維京群島)船務公司	89.08.16	從屬公司	持股控制	係負責華南地區之攬貨代理、船務代理、場站或內陸貨櫃站之管理、船舶及貨櫃維修之管理等業務。
巴拿馬商光明海運股份有限公司	87.04.24	從屬公司	持股控制	係出租船舶予陽明海運公司營運。
嘉明置業有限公司	90.03.30	從屬公司	持股控制	置產管理
萬和株式會社	90.03.28	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬
好好國際物流(美國)股份有限公司	89.02.17	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬及貨運管理
好好國際物流(香港)股份有限公司	90.07.19	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬及貨運管理
好好國際物流(德國)有限公司	91.12.12	從屬公司	持股控制	泛歐物流配送、海運服務、船務代理、貨運承攬及倉儲等相關服務
好好國際物流(英國)有限公司	92.03.01	從屬公司	持股控制	海運承攬
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	89.06.23	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(美洲)股份有限公司	92.07.01	從屬公司	持股控制	船務代理、貨運承攬及貨運管理
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	93.06.24	從屬公司	持股控制	係出租船舶予陽明海運公司營運
Triumph Logistics, Inc.	93.10.08	從屬公司	持股控制	貨櫃拖運
Olympic Container Terminal LLC	94.04.15	從屬公司	持股控制	碼頭裝卸服務及營運
好好國際物流(荷蘭)有限公司	94.09.01	從屬公司	持股控制	貨運承攬
陽明(印度)私人有限公司	93.03.29	從屬公司	持股控制	係負責印度地區之攬貨代理及船務代理等業務
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	93.12.08	從屬公司	持股控制	物流配送

1.4 各關係企業董事、監察人及總經理資料

民國 94 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	財政部代表人：黃望修、陳晉源、朱富美、洪辰冬	820,603,367	35.84
	董事	遠和投資股份有限公司代表人：胡定吾	971,875	0.04
	董事	台灣華懋投資股份有限公司代表人：龔如心	53,874,366	2.35
	監察人 總經理	財政部代表人：辜炳珍、陳和貴 黃望修	820,603,367 296,502	35.84 0.01
慶明投資股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：黃望修、白崑榮、劉吉雄、何樹生、劉嘉源、吳瑞樑、宋台培	150,000,000	100.00
	監察人 總經理	陽明海運股份有限公司代表人：黃力正 宋台培	150,000,000 -	100.00 -
光明海運股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：何樹生、林福添、陳積雄	24,000,000	100.00
	監察人 總經理	陽明海運股份有限公司代表人：黃力正 何樹生	24,000,000 -	100.00 -
陽明(新加坡)私人有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：黃望修、繆世仁、宋台培、鄧清琳	60,130,000	100.00
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：宋台培	103,505,031	100.00
陽明德拉瓦控股公司	董事長兼 總經理	陽明海運股份有限公司代表人：黃望修	10,500	100.00
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：葉陳輝、吳瑞樑、劉森榮	31,667,630	79.17
	董事	好好物流股份有限公司代表人：林福添	4,382,370	10.96
	監察人	慶明投資股份有限公司代表人：宋台培	3,950,000	9.88
	總經理	劉森榮	-	-
全洋海運股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：何樹生、劉吉雄、吳瑞樑	1,000	100.00
	總經理	劉吉雄	-	-
駿明交通運輸股份有限公司	董事	葉國星	1,084,579	8.84
	董事	陽明海運股份有限公司代表人：王進興、劉森榮、陳文振、林福添	6,248,903	50.96
	董事	周奉秉	-	-
	董事	莊自由	212,270	1.73
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：宋台培	6,248,903	50.96
	監察人	葉勇	1,226,250	10.00
	總經理	王進興	-	-
好好國際物流股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：何樹生、邱瑞斌、林福添、陳文振、蘇國殷	55,251,100	78.93
		何樹生	15,912	0.02
		邱瑞斌	13,600	0.02
		林福添	12,240	0.02
		陳文振	105,352	0.15
		蘇國殷	56,602	0.08
	監察人	陽明海運股份有限公司代表人：黃力正	55,251,100	78.93
	總經理	黃力正	11,832	0.02
		蘇國殷	56,602	0.08
	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：宋台培	1,500,000

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例 (%)
陽明荷蘭控股公司	董事	陽明荷屬安地列斯控股公司代表人： 宋台培	2,500	100.00
陽明(英國)有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人：謝培元、 何樹生、蕭龍潭	900,000	100.00
	總經理	蕭龍潭	-	-
歐洲陽明船務有限公司	董事	陽明荷蘭控股公司代表人：黃望修、 邱瑞斌、謝培元	-	100.00
	總經理	謝培元	(註1) -	(註1) -
陽明日本株式會社	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 黃望修、何樹生、葛仁友、邱瑞斌	3,000	100.00
	董事	李一雄	-	-
	監察人	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 黃力正	3,000	100.00
	總經理	葛仁友	-	-
陽凱有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 黃望修、何樹生、蔡明旭、韓克武	910,000	91.00
	董事	邱垂元	15,000	1.50
	董事	葉國星	15,000	1.50
	董事	王天一	15,000	1.50
	董事	沈秉德	10,000	1.00
	董事	章清	10,000	1.00
	董事	邢運明	10,000	1.00
	董事	韓克武	15,000	1.50
	總經理	蔡明旭	-	-
陽明(開曼)公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 宋台培	20,000	100.00
陽明海運(香港)有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 黃望修、林福添、王姚炫	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	王姚炫	-	-
陽明(新加坡)船務公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 邱瑞斌、劉吉雄、朱笛歌、林福添	1,000,000	100.00
	總經理	朱笛歌	-	-
陽明(馬來西亞)公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 林福添、張見陸	1,000,000	100.00
	董事	Pn Fazilathun	-	-
	總經理	張見陸	-	-
陽明(英屬維京群島)船務公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 宋台培	510	51.00
	董事	TDAC Ltd.代表人：邱垂元	343	34.30
	董事	王天一	147	14.70
	總經理	宋台培	-	-
巴拿馬商光明海運股份有限 公司	董事	光明海運股份有限公司代表人：何樹生、 劉吉雄、邱瑞斌	49,500	100.00
	總經理	光明海運股份有限公司代表人：何樹生	49,500	100.00
嘉明置業有限公司	董事	陽明(英屬維京群島)船務公司代表人： 林福添、王姚炫	1,000	100.00
	董事	邱垂元	-	-
	董事	王天一	-	-
萬和株式會社	董事	陽明日本株式會社代表人：葛仁友、 郭志成	200	100.00
	董事	宮內武彥	-	-

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
好好國際物流(美國)股份有限公司	董事	好好國際物流股份有限公司代表人： 蘇國殷、趙成麟、趙倉基	800,000	100.00
	總經理	趙倉基	-	-
好好國際物流(香港)股份有限公司	董事	好好國際物流(新加坡)私人有限公司代表人： 王煥炫、蘇國殷	1,000,000	100.00
	總經理	戴青松	-	-
好好國際物流(德國)有限公司	董事	歐洲陽明船務有限公司代表人：謝培元	(註2)	100.00
好好國際物流(英國)有限公司	董事	好好國際物流(新加坡)私人有限公司代表人： 謝培元、蕭龍潭、蘇國殷	200	100.00
	董事	Simon Williams	-	-
	董事	Tom Campbell	-	-
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	董事	好好國際物流股份有限公司代表人： 蘇國殷、趙成麟、朱笛歌	340,000	100.00
陽明(美洲)股份有限公司	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人：吳清泉、 宋台培、陳自強	5,000	100.00
	總經理	吳清泉	-	-
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	董事	陽明海運股份有限公司代表人：宋台培	500	100.00
Triumph Logistics, Inc.	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人：Mike Collins Wen Jin Lee、Ben Chang	50	100.00
Olympic Container Terminal LLC	董事	陽明德拉瓦控股公司代表人：何樹生、 吳清泉、林福添、李文進、陳自強、 李大仁	(註3)	100.00
好好國際物流(荷蘭)有限公司	董事	好好國際物流(新加坡)私人有限公司代表人： 蘇國殷、賴森山、王永凱	(註4)	100.00
陽明(印度)私人有限公司	董事	陽明(新加坡)私人有限公司代表人： 林靜國、邱瑞斌、何樹生	300,000	60.00
	董事	Avinash Batra	-	-
	董事	Somesh Batra	-	-
	總經理	林靜國	-	-
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	董事	好好國際物流(美國)股份有限公司代表人： 陳文振、蘇國殷、蕭龍潭、邱瑞斌 林福添、戴青松	(註5)	70.00

註：1. 陽明荷蘭控股公司出資額為 818,067 歐元 (約 29,697 仟元)，出資比例 100%。

2. 歐洲陽明船務有限公司出資額為 25,000 歐元 (約 945 仟元)，出資比例 100%。

3. 陽明德拉瓦控股公司出資額為 1,000,000 美元 (約 31,530 仟元)，出資比例 100%。

4. 好好國際物流(新加坡)私人有限公司出資額為 30,000 歐元 (約 1,216 仟元)，出資比例 100%。

5. 好好國際物流(美國)股份有限公司出資額為 700,000 美元 (約 22,722 仟元)，出資比例 70%。

1.5 各關係企業營運概況

94年12月31日

單位：除每股純益(損)外，餘為新台幣仟元

企 業 名 稱	資 本 額	資 產 總 值	負 債 總 額	淨 值	營 業 收 入	營 業 利 益 (損 失)	本 期 損 益 (稅 後)	每 股 純 益 (損) 元 (稅 後)	備 註
陽明海運股份有限公司	22,898,167	80,038,834	32,840,854	47,197,980	84,155,941	3,031,936	9,262,954	4.11	
慶明投資股份有限公司	1,500,000	1,624,140	5,456	1,618,685	392,037	121,997	121,073	0.81	
光明海運股份有限公司	240,000	532,110	252,824	279,286	36,499	(3,646)	34,023	1.42	
陽明(新加坡)私人有限公司	1,113,356	1,888,106	8,722	1,879,384	87,133	33,780	126,439	2.10	
陽明海運(英屬維京群島)有限公司	3,272,005	12,054,738	8,121,005	3,933,733	714,554	495,939	561,996	5.43	
陽明德拉瓦控股公司	111,400	418,131	158,953	259,178	-	(253)	25,539	2,432.27	
鴻明船舶貨物裝卸承攬股份有限公司	400,000	517,423	66,026	451,397	270,914	34,030	24,892	0.62	
全洋海運股份有限公司	3,235	25,880,060	19,212,032	6,668,028	10,325,605	6,883,207	6,589,468	2,036,929.69	
駿明交通運輸股份有限公司	122,625	289,881	124,021	165,860	845,855	27,795	21,084	1.719	
好好國際物流股份有限公司	700,000	730,943	117,548	613,395	1,104,369	(1,814)	(68,578)	(0.98)	
陽明荷屬安地列斯控股公司	41,235	75,700	1,621	74,079	0	63,960	63,960	42.64	
陽明荷蘭控股公司	41,235	126,427	55,400	71,027	41,627	28,420	28,420	11,368.01	
陽明(英國)有限公司	42,408	1,448,844	1,415,872	32,972	4,930,462	29,066	10,901	12.11	
歐洲陽明船務有限公司	29,697	519,554	460,629	58,925	306,084	6,543	5,800	-	(註一)
陽明日本株式會社	36,235	222,033	190,234	31,799	240,688	(6,379)	(2,410)	(803.33)	
陽凱有限公司	3,549	1,301,092	865,851	435,241	579,935	103,249	98,556	108	
陽明(開曼)公司	629	13	436	(423)	0	(140)	(140)	(7.02)	
陽明海運(香港)有限公司	4,192	204,253	351,513	(147,260)	216,269	(19,708)	(18,882)	(18.88)	
陽明(新加坡)船務公司	18,851	38,176	4,941	33,234	80,217	2,194	1,930	1.93	
陽明(馬來西亞)公司	10,727	101,588	83,028	18,560	49,395	1,179	619	0.62	
巴拿馬商光明海運股份有限公司	30,887	82,840	84,795	(1,955)	72,406	29,595	26,669	538.77	
陽明(英屬維京群島)船務公司	31	500,647	3,754	496,893	159,738	21,651	23,870	23,870.33	
嘉明置業有限公司	4	141,622	151,335	(9,713)	9,934	2,190	(116)	(59.36)	
萬和株式會社	2,666	2,560	20	2,540	0	(26)	(45)	(227)	
好好國際物流(美國)股份有限公司	26,035	16,667	1,478	15,189		(397)	(10,114)	(12.64)	
好好國際物流(香港)股份有限公司	4,304	269,738	274,701	(4,963)	176,703	(7,048)	(6,186)	(6.19)	
好好國際物流(德國)有限公司	945	955	24	932	0	(20)	(19)	-	(註一)
好好國際物流(英國)有限公司	344	50,133	52,239	(2,106)	85,594	(2,478)	(2,478)	(12,389.34)	
好好國際物流(新加坡)私人有限公司	6,608	831	6,857	(6,026)		(442)	(10,755)	(31.69)	
陽明(美洲)股份有限公司	17,305	1,044,358	965,044	79,314	1,423,784	46,262	19,833	3,966.50	
陽明(賴比瑞亞)股份有限公司	3,378	2,370,077	2,388,698	(18,620)	0	0	(21,442)	(42,883.13)	
Olympic Container Terminal LLC	31,530	196,411	240,555	(44,143)	119,022	(75,505)	(75,446)	-	(註一)
Triumph Logistics INC.	1,699	3,023	8,295	(5,272)	83,668	(6,280)	(6,280)	(125,602.58)	
好好國際物流(荷蘭)有限公司	1,151	1,010	228	782	82	(389)	(398)	-	(註一)
陽明(印度)私人有限公司	3,713	19,584	14,771	4,813	44,640	2,399	1,172	2.34	
妙光國際貨運代理(上海)有限公司	33,713	123,937	105,072	18,864	22,270	(13,985)	(13,985)	(13.99)	

註一：未發行股票。

1.6 關係企業合併財務報表

聲明書

本公司民國九十四年度（自九十四年一月一日至九十四至十二月三十一日止）依「關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」規定，應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依證券發行人財務報表編製準則及財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：陽明海運股份有限公司

董事長：黃 望 修

中 華 民 國 九 十 五 年 三 月 一 日

2. 內部控制制度執行狀況

2.1 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：95 年 3 月 24 日

本公司民國 94 年 01 月 01 日至 94 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 95 年 03 月 24 日董事會通過，出席董事 6 人均同意本聲明書之內容，併此聲明。

陽明海運股份有限公司

董 事 長 兼 總 經 理

黃望修 簽章

2.2 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. 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
 4. 私募有價證券辦理情形：無
 5. 子公司持有或處分本公司股票情形：

單位：新臺幣仟元；股：%

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	取得股數及金額	處分股數及金額	投資損益	截至年報刊印日持有股數及金額	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
光明海運股份有限公司	240,000 仟元	營運資金	100%	93 年結轉				1,309,760 股 25,140 仟元			
				94.01		110,000 股 3,052 仟元	942 仟元				
				94.02		280,000 股 8,242 仟元	2,868 仟元				
				94.03		100,000 股 3,199 仟元	1,280 仟元				
				94.09		50,000 股 1,037 仟元	77 仟元				
				94.10		60,000 股 1,221 仟元	69 仟元				
				94.11		50,000 股 1,017 仟元	58 仟元				
				94.12		190,000 股 3,957 仟元	311 仟元				
				95.01		90,000 股 1,822 仟元	95 仟元				
				95.02		150,000 股 3,054 仟元	175 仟元				
				95.03		10,000 股 199 仟元	7 仟元				
				95.04		180,000 股 3,708 仟元	254 仟元				
				截至 95 年 4 月 30 日							39,760 股 769 仟元
慶明投資股份有限公司	1,500,000 仟元	營運資金	100.00%	93 年結轉				31,309,356 股 576,131 仟元			
				94.01		180,000 股 5,466 仟元	2,154 仟元				
				94.09		331,000 股 6,903 仟元	812 仟元				
				94.10		1,338,000 股 27,003 仟元	2,382 仟元				
				94.11		3,420,000 股 69,302 仟元	6,370 仟元				
				94.12		4,262,000 股 90,090 仟元	11,664 仟元				
				95.01		4,469,000 股 89,485 仟元	7,250 仟元				
				95.02		9,649,000 股 195,848 仟元	18,294 仟元				
				95.03		6,888,000 股 134,720 仟元	7,972 仟元				
				95.04		200,000 股 3,986 仟元	306 仟元				
				截至 95 年 4 月 30 日							572,356 股 10,532 仟元

6. 股東會及董事會之重要決議

6.1 董事會

時間	決議事項
94.03.22 (第 228 次)	<ol style="list-style-type: none"> 擬訂於本(94)年 6 月 23 日(星期四)上午 9 時於基隆市七堵區東新街長興里里民大會堂召開 94 年度股東常會，謹提請 公決。 決議：全體出席董事同意通過。 檢陳本公司 93 年度(93 年 1 月 1 日至 93 年 12 月 31 日)營業決算表冊，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過並提報年度股東常會。 擬於本年股東常會提報 93 年度盈餘分派案，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過並提報年度股東常會。 本公司擬建造五艘 E TYPE(約為 4,250TEU)級全貨櫃船案，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 為持續發展散裝船業務需要，擬以本公司或子公司名義購建巴拿馬極限型散裝船乙艘，船價在 3,650 萬美元以內，規劃中長期發展營運以獲取穩定獲利，並授權董事長擇機購建，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
94.04.22 (第 229 次)	<ol style="list-style-type: none"> 擬具本公司 93 年度盈餘分配案，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報年度股東常會。 為配合子公司 All Oceans Transportation Inc.(全洋海運股份有限公司，以下簡稱“All Oceans”)購置 81,000DWT 散裝輪乙艘，擬由本公司提供履約保證並授權董事長或董事長指定之人員簽署履約保證，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
94.07.08 (第 230 次)	<ol style="list-style-type: none"> 擬訂定 93 年度現金股利之配息基準日為 94 年 8 月 31 日，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 擬請授權董事長於今年現金股利配息基準日之前，如因本公司國內第二次無擔保轉換公司債債權人執行轉換權利，造成流通在外股數發生變動，以致影響配息率時，得調整配息率，俾依規定辦理相關事宜，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
94.08.23 (第 231 次)	<ol style="list-style-type: none"> 檢陳本公司 94 年度上半年(94 年 1 月 1 日至 94 年 6 月 30 日)經會計師查核簽證財務報告，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 檢陳本公司 94 年度上半年母子公司合併報表(94 年 1 月 1 日至 94 年 6 月 30 日)經會計師查核簽證財務報告，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 本公司為應業務發展需要，擬與 KL/HJ 及 PSA-HNN 成立合資公司經營 KYH 在安特衛普港之專用碼頭，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 擬加入中華航空公司籌組之投資團隊，由本公司所屬子公司陽明(新加坡)私人有限公司等購入揚子江快運航空公司 6% 股權，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 為支應陽明(新加坡)私人有限公司擬投資揚子江快運公司之資金需求，擬由本公司對陽明(新加坡)私人有限公司增資美金 10,000,000 元，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
94.09.30 (第 232 次)	<ol style="list-style-type: none"> 奉財政部 94.9.29 台財庫字第 09403520140 號函，以原派股權代表董事盧峯海先生因職務異動予以解任，其董事長職務亦自然解任，自即日起生效，應依規定辦理推選。 決議：洽悉。 推舉臨時主席。 決議：推舉張董事家祝為主席。 推選董事長案。 決議：全體出席董事一致推選黃望修先生為董事長。

時 間	決 議 事 項
94.10.08 (第 233 次)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 為配合本公司將 4 艘 8,200TEU 級全貨櫃輪建造合約轉讓予子公司 Yang Ming (Liberia) Corp.，擬提供 31,680,000 美元貸放額度供其支付 10% 船舶價款，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 2. 擬由本公司所屬子公司陽明(新加坡)私人有限公司再行購入揚子江快運航空有限公司 6% 股權，持股比例由 6% 增至 12%，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 3. 為支應陽明(新加坡)私人有限公司計劃增加投資揚子江快運航空有限公司之資金需求，擬由本公司對陽明(新加坡)私人有限公司再增資美金 9,000,000 元，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
95.01.20 (第 234 次)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 為應航線聯營中長期規劃及船隊調度需要，增加營運彈性，本公司新造 8 艘 1,800TEU 級全貨櫃船，擬於 2006 年起船舶交船後按帳值出售轉讓與海外子公司，以改掛為賴比瑞亞之權宜籍輪，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 2. 為提昇營運績效，強化競爭力，擬調整本公司組織架構並修訂組織規程，謹提請 核議。 決議：本案公司組織系統圖修訂補列股東會、監察人後，全體出席董事同意通過。
95.01.23 (第 235 次)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 本公司為應業務需要，擬與越南 C.P.K.-Bentham Joint Venture Co.於胡志明市東邊之巴地頭頓省以購入股權之方式合作開發美春工業區、碼頭與物流園區，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 2. 本公司為加強異業合作，提昇海運核心事業與相關事業經營績效，擬購買冠德建設股份有限公司投資環球購物中心股份有限公司之部分股權，總金額為新台幣 4 億元整，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。
95.03.24 (第 236 次)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 擬訂於本 (95) 年 6 月 23 日 (星期五) 上午九時於基隆市七堵區東新街長興里里民大會堂召開 95 年度股東常會，謹提請 公決。 決議：全體出席董事同意通過。 2. 擬訂於本 (95) 年 4 月 10 日至 20 日依公司法相關規定，公告受理持有已發行股份總數百分之以上股份之股東提案，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 3. 檢陳本公司 94 年度 (94 年 1 月 1 日至 94 年 12 月 31 日) 營業決算表冊，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會。 4. 檢陳本公司 94 年度母子公司合併報表 (94 年 1 月 1 日至 94 年 12 月 31 日) 經會計師查核簽證財務報告，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會。 5. 檢陳本公司「94 年度內部控制制度聲明書」如附件，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過。 6. 鑒於中國大陸地區經濟快速發展，為應本公司業務擴展需要，擬訂定前往中國大陸地區從事投資金額上限，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會。 7. 擬修訂本公司「背書保證辦法」第三條條文如對照表，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會。 8. 擬增訂本公司對「關係人交易之管理」及「財務報表編製流程之管理」兩項控制性作業，謹提請 核議。 決議：按董事、監察人建議文字修正後，全體出席董事同意通過。 9. 擬修訂本公司章程部分條文，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會。 10. 擬訂定本公司董事、監察人及經理人道德行為準則，並提本年度股東常會中報告，謹提請 核議。 決議：按董事、監察人建議文字修正後，全體出席董事同意通過，並提報 95 年度股東常會報告。

時 間	決 議 事 項
95.05.05 (第 237 次)	<ol style="list-style-type: none"> 擬具本公司 94 年度盈餘分配案，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報年度股東常會。 擬修正本公司「取得或處分資產處理程序」第六條條文，如對照表，謹提請 核議。 決議：全體出席董事同意通過，並提報年度股東常會。 擬解除本公司新任董事洪辰冬先生競業禁止之限制，謹提請 核議。 決議：洪辰冬董事及洪辰冬董事代理胡定吾董事部分，因利益迴避，就本項議案未加入表決；其餘出席董事同意通過，並提報年度股東常會。

6.2 股東會

時 間	決 議 事 項
94.06.23 (94 年股東常會)	<ol style="list-style-type: none"> 本公司 93 年 1 月至 93 年 12 月營業決算表冊，敬請 承認。 決議：出席股東表決權數 1,337,247,351 同意通過，佔總權數 77.46%。 擬具本公司 93 年度盈餘分配案，敬請 承認。 決議：出席股東表決權數 1,337,247,351 同意通過，佔總權數 77.46%。 擬增（修）訂本公司章程部分條文，敬請 公決。 決議：出席股東表決權數 1,337,247,351 同意通過，佔總權數 77.46%。
時 間	執 行 結 果
94.07.11 94.08	<p>公司章程變更已於 94 年 7 月 11 日獲經濟部以經授商字第 09401127600 號函核准。</p> <p>盈餘分配已於</p> <ol style="list-style-type: none"> 除息基準日：94.08.31，除息交易日：94.08.25。 94.10.5 發放現金股利，每壹股配發現金股利 2.98203 元。

7. 最近年度截至年報刊印日止，違反規定之處罰、主要缺失與改善情形：無

8. 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

本公司董事長異動，對股東權益及證券價格之影響，說明如下：

財政部原派任陽明海運公司股權代表董事盧峯海先生，因職務異動，予以解任，其董事長職務當然解任，本公司於94年9月30日下午召開臨時董事會議，推選黃望修先生接任本公司董事長，鑒於其餘經營團隊並無異動，是以本公司認為該事項對股東權益及證券價格並無影響。

陽明海運股份有限公司

董事長：黃望修

您的付託・我們的承諾

秉持團隊、創新、誠信、務實之經營理念

陽明海運提供全球客戶

往返

亞洲、中東、地中海、

西北歐及南北美洲

綿密之整體運輸服務



 **YANG MING**