



一〇一年年報
Annual Report 2012

中華民國一〇二年五月二十日 刊印

本年報查詢網址

公開資訊觀測站：<http://mops.tse.com.tw>

公司網址：<http://www.cmt.tw>

股票代號：2612



- 一、公司發言人： 董事 楊克禮
聯絡電話： (02)2396-3282
E-mail: yangft@agcm.tcom.tw
- 代理發言人： 協理 葉曼虹
聯絡電話： (02)2396-3282
E-mail: yehmh@agcm.tcom.tw
- 二、總公司地址： 台北市濟南路一段十五號九樓
聯絡電話： (02)2396-3282
- 三、股票過戶機構： 大華證券股份有限公司
地 址： 台北市重慶南路一段二號五樓
聯絡電話： (02)2314-8800
網 址： www.toptrade.com.tw
- 四、財務報表簽證會計師： 王怡文、顏幸福會計師
事務所名稱： 安侯建業聯合會計師事務所
地 點： 台北市信義路五段7號68樓
聯絡電話： (02)8101-6666
網 址： www.kpmg.com.tw
- 五、海外有價證券掛牌： 無
- 六、公司網址： www.cm.ttw



【中華偉運】



【中華偉運】



▲海協會陳雲林會長與本公司董事長彭蔭剛

◀國民黨副主席林豐正夫人黃雪女士為【中華偉運】命名

▼貴賓於上海外高橋造船廠參觀【中華偉運】輪



目 錄

1	壹、致股東報告書	45	伍、營運概況
2	貳、公司簡介	45	一、業務內容
2	一、設立日期	49	二、市場及產銷概況
2	二、公司沿革	53	三、從業員工資訊
4	參、公司治理報告	54	四、環保支出資訊
4	一、組織系統	54	五、勞資關係
6	二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、 各部門及分支機構主管資料	55	六、重要契約
17	三、公司治理運作情形	56	陸、財務概況
33	四、會計師公費資訊	56	一、最近五年度簡明資產負債表及損益表
34	五、更換會計師資訊	62	二、最近五年度財務分析
34	六、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	66	三、最近年度財務報告之監察人審查報告
35	七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察 人、經理人及持股比例超過百分之十之股東 股權移轉及股權質押變動情形	67	四、最近年度財務報表
36	八、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務 會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親 等以內之親屬關係之資訊	97	五、最近年度合併財務報表
37	九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司 直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之 持股數，並合併計算綜合持股比例	137	六、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
38	肆、募資情形	138	柒、財務狀況及經營結果之分析與風險事項
38	一、資本及股份	138	一、財務狀況
43	二、公司債辦理情形	140	二、經營結果分析
44	三、特別股辦理情形	141	三、現金流量
44	四、海外存託憑證辦理情形	142	四、重大資本支出對財務業務之影響
44	五、員工認股權憑證辦理情形	142	五、轉投資政策其獲利或虧損之主要原因及未來 一年投資計劃
44	六、限制員工權利新股辦理情形	142	六、風險事項分析評估
44	七、併購或受讓他公司股份辦理情形	144	七、其他重要事項
44	八、資金運用計劃執行情形	145	捌、特別記載事項
		145	一、關係企業相關資料
		149	二、私募有價證券辦理情形
		149	三、子公司持有或處分本公司股票情形
		149	四、其他必要補充說明事項
		149	五、對股東權益或證券價格有重大影響之事項



致股東報告書

各位股東：

2012年國際散裝航運市場景氣持續不振，海岬型船運價指數（BCI）年度平均值由2011年的2,232點，下滑至2012年的1,573點，降幅為29.5%，顯示了2012年散裝航運面臨的困境。本公司2012年度合併營業收入淨額為36億6,188萬元，較2011年增加7.10%；稅後盈餘為5億7,281萬元；每股獲利為2.23元。

本公司於2012年上、下半年各有一艘海岬型散裝輪加入營運，包括臺灣國際造船公司承造的20.3萬噸「中華鴻運輸」，及上海外高橋造船廠建造的20.6萬噸「中華先鋒輪」，新船的加入帶來長期而穩定的營業收入。同時將船齡已達18年「中華貿聯輪」出售，以減少龐大的塢修費用、汰換老舊船舶、優化整體船隊結構，以提升營運效益。

在陸運方面，由於國際經濟景氣低迷、貨櫃輪船噸過剩及油價高漲等因素，造成國內貨櫃拖運南北嚴重不平衡，本公司將持續加強車輛調度電腦系統管理作業，嚴格控制成本支出，積極尋求異業結盟，降低空放里程，提升獲利能力。

在物流倉儲方面，去年全力配合推動關稅局安全認證優質企業政策，預計今年可取得AEO認證，並汰換作業機具、增加倉儲面積、改善溫控倉空調、提高坪效。與陸運部合作無間作上下游服務整合，以提供符合國際供應鏈安全標準的服務，與各商業夥伴及相關客戶共創多贏。

展望2013年，全球經濟緩慢回溫，中國大陸也已修正宏觀調控政策及放鬆貨幣措施，煤礦、鐵礦砂等原物料的需求將可逐漸回升，散裝航運運力過剩情況應漸舒緩。本公司將秉持審慎穩健的策略，因應國際金融情勢發展及海運市場變化，為公司及股東謀取最佳的長遠利益。

董事長 彭蔭剛





公司簡介

一、設立日期：

設立登記日期：中華民國67年1月31日設立，同年3月6日核准登記。6月1日開始營業。

總公司、分公司及連絡處之地址及電話：

總公司地址：台北市濟南路一段十五號九樓

電話：(02)2396-3282

分公司地址：台北市濟南路一段十五號二樓

電話：(02)2396-3780

台北業務部：台北市濟南路一段十五號三樓

電話：(02)2396-3930

基隆連絡處：基隆市七堵區工建北路6號

電話：(02)2451-1439

桃園連絡處：桃園縣八德市中華路641號

電話：(03)369-9172-3

台中連絡處：台中縣梧棲鎮關連工業區自強路472號

電話：(04)2639-3055-7

高雄連絡處：高雄市小港區東亞路2之1號

電話：(07)811-5106-9

二、公司沿革：

民國 67年 1月 設立(原名偉聯運輸股份有限公司)，(投資美金三十萬元)資本額1,138萬元。
6月 開始營運

民國 68年 2月 盈餘轉增資至1,600萬元。

民國 71年 2月 盈餘轉增資至2,300萬元。

民國 73年 3月 盈餘轉增資至2,800萬元。

民國 74年 4月 盈餘轉增資至4,000萬元。

民國 75年 6月 盈餘轉增資至4,530萬元。

民國 76年 5月 現金增資至9,530萬元。

民國 77年 6月 盈餘轉增資至12,630萬元。

民國 78年 12月 現金增資及貿聯運輸股份有限公司併入偉聯運輸股份有限公司，
資本額增至28,000萬元。

民國 79年 8月 資本公積及現金轉增資至42,000萬元。

民國 80年 10月 資本公積及盈餘轉增資至50,400萬元。

民國 81年 10月 盈餘轉增資至52,920萬元。

民國 82年 7月 盈餘轉增資至60,858萬元。

民國 83年 7月 資本公積轉增資至66,943.8萬元。

民國 83年 10月 股票公開上市。

民國 84年 3月 向中國造船公司訂造四艘1500TEU貨櫃輪。

- 9月 資本公積及盈餘轉增資至83,010.3萬元。
10月 取得ISO-9002之認證。
- 民國 85年 9月 資本公積及盈餘轉增資至10億3,762.89萬元。
民國 86年 7月 盈餘轉增資及現金增資至13億1,214萬元。
民國 87年 5月 151,013載重噸海岬型散裝貨輪「中華偉運」輪交船。
7月 資本公積及盈餘轉增資至16億5,330萬元。
民國 88年 7月 盈餘轉增資至18億3,516萬元。
民國 89年 8月 盈餘及資本公積轉增資至20億1,868萬元。
民國 90年 8月 將四艘1500TEU貨櫃船售予陽明海運。
11月 152,011載重噸海岬型散裝貨輪「中華宏運」輪交船。
151,688載重噸海岬型散裝貨輪「中華貿聯」輪交船。
民國 91年 8月 偉聯運輸股份有限公司更名為中國航運運輸股份有限公司
民國 92年 6月 向上海外高橋船廠訂造二艘海岬型散裝貨輪。
民國 93年 7月 更名為中國航運股份有限公司。
民國 94年 6月 175,000載重噸海岬型散裝貨輪「中華和平」輪交船。
7月 盈餘轉增資至21億1,962萬元。
民國 95年 6月 175,000載重噸海岬型散裝貨輪「中華富進」輪交船。
8月 盈餘轉增資至23億3,158萬元。
民國 96年 9月 盈餘轉增資至25億6,473萬元。
取得建造176,000載重噸海岬型散裝貨輪乙艘之合約，預計2011年交船。
民國 97年 5月 取得建造177,000載重噸海岬型散裝貨輪乙艘之合約，2009年交船。
民國 98年 8月 177,000載重噸海岬型散裝貨輪「中華榮耀」輪交船。
民國 99年 4月 訂造206,000噸大海岬型散裝輪乙艘，預計2013年交船。
5月 向台灣國際造船公司訂造203,000噸大海岬型散裝輪兩艘，預計2012年交船。
6月 決議與台灣中油公司及裕民航運合資設立公司「環能海運股份有限公司」，從事油輪事業。
7月 出售1992年建造之「中華宏運」輪乙艘。
民國100年 4月 出售1986年建造之「中華偉運」輪乙艘。
民國100年 6月 新購100輛FUSO曳引車分批交車完畢。
民國100年 11月 臺灣國際造船公司承造203,000載重噸海岬型散裝貨輪「中華光輝」輪交船。
民國100年 12月 「藍天一號」改裝完成，提供淡水河藍色公路遊河行程。
民國101年 1月 臺灣國際造船公司承造203,000載重噸海岬型散裝貨輪「中華鴻運」輪交船。
民國101年 7月 上海外高橋造船有限公司建造206,000載重噸海岬型散裝貨輪「中華先鋒」輪交船。
民國102年 4月 上海外高橋造船有限公司建造206,000載重噸海岬型散裝貨輪「中華偉運」輪交船。

本公司於民國67年6月1日開始營運迄今三十五年，資本額由當初1,138萬元，歷次增資擴展至目前之25億6,473萬元。本公司主要業務為透過全資之海外子公司從事散裝貨輪之經營及國內貨櫃運輸、倉儲物流等相關業務為主，並為沙烏地阿拉伯航空公司在台灣地區總代理，服務品質深獲各船公司及進出口廠商之讚譽。



公司治理報告

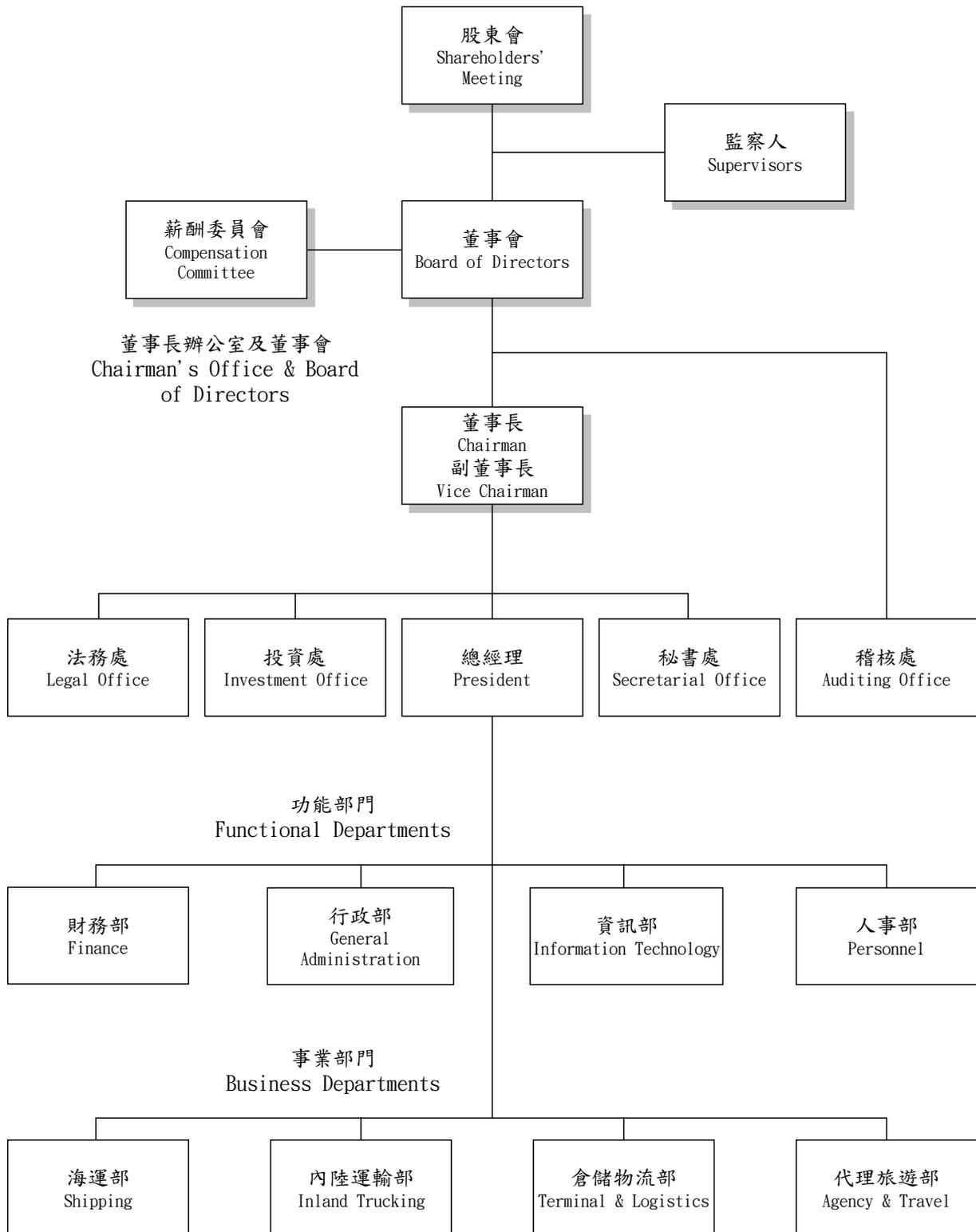
一、公司組織系統

(一) 組織結構：請參閱次頁本公司組織系統圖

(二) 各主要部門所營業務：

部 門	所 營 業 務
稽 核 部	直屬董事會並依據本公司訂定之「內部控制制度」執行稽核作業
海 運 部	主管散裝航運之營運
內陸運輸部	主管內陸貨櫃運輸業務及國內南北各站點之庶務
航 空 部	沙烏地阿拉伯航空公司台灣總代理
財 務 部	主管會計制度建立、帳務稅務處理、資金調度、融資、出納事宜
人 事 部	主管人力資源、薪資福利等事宜
行 政 部	主管本公司行政相關庶務
資 訊 部	主管電腦硬體維修、軟體開發及資訊網路系統建置等事宜

中國航運組織架構圖
CMT Organization Chart





二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一) 董事及監察人資料

1. 董事及監察人名單及持有股份

職稱	姓名 (註1)	選(就) 任日期	任期	初次選任 日期	選任時持有股份	
					股數	持股 比率 (%)
董事長	航偉投資控股 代表人：彭蔭剛	99.07.01	三年	87.07.01	49,540,256	19.32
		99.07.01		71.06.07	2,558,889	1.00
副董事長	航偉投資控股 代表人：周慕豪	99.07.01	三年	87.07.01	49,540,256	19.32
		99.07.01		87.07.01	0	0
董 事	航偉投資控股 代表人：洪順地	99.07.01	三年	87.07.01	49,540,256	19.32
		99.07.01		96.12.11	2,017	0
董 事	航偉投資控股 代表人：彭士孝	99.07.01	三年	87.07.01	49,540,256	19.32
		99.07.01		93.10.13	0	0
董 事	航偉投資控股 代表人：楊克禮	99.07.01	三年	87.07.01	49,540,256	19.32
		99.07.01		96.01.02	0	0
監察人	黃關耀	100.06.09	三年	100.06.09	2,050	0
監察人	武強立	100.06.09	三年	100.06.09	0	0

註1：法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示(屬法人股東代表者，應註明法人股東名稱)，並應填列下表一。

註2：本表之持股數係截至102年4月26日(停止過戶日)止之持股數。

註3：本表之選(就)任日期、初次選任日期、選任時持有股份、現在持有股數等欄位，上列資料係法人董監事之資訊，下列資料係法人代表人個人之資訊。

102年4月26日

現在持有股數(註2)		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			職稱	姓名	關係
48,730,256 2,558,889	19.00 1.0	0	0	0	0	美國威利羅拉大學機械工程系	航偉投資控股、貿聯企業公司董事長	董事	彭士孝	父子
48,730,256 0	19.00 0	0	0	0	0	海洋大學航海系	台航及環能海運董事	無	無	無
48,730,256 2,017	19.00 0	0	0	0	0	台灣大學商學碩士	本公司總經理、環能海運董事	無	無	無
48,730,256 0	19.00 0	0	0	0	0	哥倫比亞大學碩士	本公司執行副總經理、富望、貿華、貿新等子公司董事長	董事長	彭蔭剛	父子
48,730,256 0	19.00 0	0	0	0	0	台灣大學法律系	富望、貿華、貿新等子公司董事	無	無	無
2,050	0	1,005	0	0	0	同濟大學電機系	無	無	無	無
0	0	2,000	0	0	0	海洋大學航海系	中航物流董事	無	無	無

2. 法人股東之主要股東(表一)

102年4月26日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
航偉投資控股股份有限公司	賴比瑞亞商巨人投資公司
貿聯企業股份有限公司	航偉投資控股股份有限公司

3. 主要股東為法人者其主要股東(表二)

102年4月26日

法人名稱	法人之主要股東
航偉投資控股股份有限公司	賴比瑞亞商巨人投資公司

4. 董事、監察人之專業性及獨立性情形

條件 姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註1)										兼任其 其他公開 發行公司 獨立董 事家 數
	商務、法務、財 務、會計或公司 業務所須相關科 系之公私私立大專 院校講師以上	法官、檢察官、 律師、會計師或 其他與公司業務 所需之國家考試 及格領有證書之 專門職業及技術 人員	商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
彭蔭剛			✓						✓	✓		✓		0
周慕豪			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
彭士孝			✓			✓			✓	✓		✓		0
楊克禮			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
洪順地			✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓		0
黃關耀			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
武強立			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

註1：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8)未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9)未有公司法第30條各款情事之一。
- (10)未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及各分支機構主管資料

102年4月26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
執行長	彭蔭剛	95.01.01	2,558,889	1.00%	0	0	0	0	美國威利羅拉大學機械系	航偉投資控股、貿聯企業董事長	執行副總	彭士孝	父子
副執行長	周慕豪	101.01.01	0	0	0	0	0	0	海洋大學	台航董事、環能海運董事	無	無	無
總經理	洪順地	101.01.01	2,017	0	0	0	0	0	台灣大學商學碩士	環能海運董事	無	無	無
執行副總經理	彭士孝	98.01.01	0	0	0	0	0	0	哥倫比亞大學碩士	富望、貿聯、貿新等子公司董事長	執行長	彭蔭剛	父子
副總經理	王天偉	102.01.01	0	0	0	0	0	0	海洋大學輪機系	無	無	無	無
海運業務部副總經理	徐光達	102.04.01	0	0	0	0	0	0	馬里蘭大學碩士	貿聯開發總經理	無	無	無
財會主管	葉曼虹	89.07.01	2,256	0	0	0	0	0	淡江大學	偉聯運輸及其子公司董事	無	無	無
空運主管	劉家驊	82.07.01	0	0	0	0	0	0	中興大學	子公司航偉旅行社董事	無	無	無
船務主管	褚世傑	97.04.01	0	0	0	0	0	0	德國哈堡工業大學博士	無	無	無	無
偉聯運輸董事長	鄭榮勳	92.07.01	78	0	0	0	0	0	世新大學	負責子公司偉聯運輸業務	無	無	無
偉聯運輸總經理	盧思遠	99.01.01	126	0	0	0	0	0	台北海洋技術學院	負責子公司偉聯運輸業務	無	無	無
中航物流董事長	龍右軍	94.11.22	0	0	0	0	0	0	海洋大學	負責子公司中航物流業務	無	無	無
中航物流總經理	吳宗樹	101.08.01	0	0	0	0	0	0	逢甲大學	負責子公司中航物流業務	無	無	無



(三) 最近年度支付董事(含獨立董事)、監察人、總經理及副總經理之酬金

1. 董事之酬金(彙總配合級距揭露姓名方式)

職稱	姓名 (註1)	董事酬金								A、B、C及D等 四項總額占稅 後純益之比例 (註11)	
		報酬(A)(註 2)		退職退休金 (B)		盈餘分配之酬 勞(C)(註3)		業務執行費用 (D)(註4)			
		本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)
法人 董事	航偉投資 控股(股)	0	0	0	0	1,503	1,503	0	0	0.26%	0.26%
董事長	代表人： 彭蔭剛	1,920	3,512	0	0	0	0	150	150	0.36%	0.64%
副董事長	代表人： 周慕豪										
董事	代表人： 洪順地										
董事	代表人： 彭士孝										
董事	代表人： 楊克禮										

單位：新台幣千元

兼任員工領取相關酬金												A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(註11)		有無領來自子公司以外轉投資事業酬金(註12)
薪資、獎金及特支費等(E)(註5)		退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)(註6)				員工認股權憑證得認購股數(H)(註7)		取得限制員工權利新股股數(I)(註8)				
本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司		財務報告內所有公司(註8)		本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司	財務報告內所有公司(註8)	本公司	財務報告內所有公司(註8)	
				現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額							
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.26%	0.26%	0
13,968	29,893	3,068	3,292	268	0	268	0	0	0	0	0	3.38%	6.48%	480

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司(註9)	財務報告所有公司(註10) I	本公司(註9)	所有轉投資事業(註12)J
低於2,000,000元	航偉投資控股、彭蔭剛、周慕豪、洪順地、彭士孝、楊克禮	航偉投資控股、彭蔭剛、周慕豪、洪順地、彭士孝、楊克禮	航偉投資控股、彭士孝、楊克禮	航偉投資控股、楊克禮
2,000,000元(含)~5,000,000元(不含)	無	無	無	無
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)	無	無	彭蔭剛、周慕豪、洪順地	彭蔭剛、彭士孝、洪順地
10,000,000元(含)~15,000,000元(不含)	無	無	無	周慕豪
15,000,000元(含)~30,000,000元(不含)	無	無	無	無
30,000,000元(含)~50,000,000元(不含)	無	無	無	無
50,000,000元(含)~100,000,000元(不含)	無	無	無	無
100,000,000元以上	無	無	無	無
總計	6人	6人	6人	6人

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

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

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

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

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

註6：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，應揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，若無法預估者則按去年實際配發金額計算今年擬議配發金額，並另應填列附表一之三。

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

註8：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司董事各項酬金之總額。

註9：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

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

註11：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

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

b. 公司董事如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司董事於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表之J欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

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

註13：係指截至年報刊印日止董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得限制員工權利新股股數，除填列本表外，尚應填列附表十五之一。

2. 監察人之酬金(個別揭露姓名及酬金方式)

單位：新台幣千元

職稱	姓名 (註1)	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(註8)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註9)
		報酬(A)(註2)		盈餘分配之酬勞(B)(註3)		業務執行費用(C)(註4)		本公司	財務報告內所有公司(註5)	
		本公司	財務報告內所有公司(註5)	本公司	財務報告內所有公司(註5)	本公司	財務報告內所有公司(註5)			
監察人	黃關耀	360	360	0	0	25	25	0.07%	0.07%	0
監察人	武強立	360	360	0	0	30	36	0.07%	0.07%	0

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)。

註2：係指最近年度監察人之報酬(包括監察人薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。

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

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

註5：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司監察人各項酬金之總額。

註6：本公司給付每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註7：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註8：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註9：a. 本欄應明確填列公司監察人領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

b. 公司監察人如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司監察人於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表之J欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

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

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



3. 總經理及副總經理之酬金(彙總配合級距揭露姓名方式)

單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪資(A) (註2)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C) (註3)		盈餘分配之員工紅利金額(D)(註4)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(註9)		取得員工認股權憑證數額(註5)		取得限制員工新股股數(註11)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註10)
		本公司	財務報告內所有公司(註6)	本公司	財務報告內所有公司(註6)	本公司	財務報告內所有公司(註6)	本公司		財務報告內所有公司(註5)		本公司	財務報告內所有公司(註6)	本公司	財務報告內所有公司(註6)	本公司	財務報告內所有公司(註6)	
								現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額							
執行長	彭蔭剛	11,400	21,876	3,283	3,508	5,708	12,454	327	0	327	0	3.62%	6.66%	0	0	0	0	480
副執行長	周慕豪																	
總經理	洪順地																	
執行副總	彭士孝																	
副總經理	陳朝宗																	

註：陳朝宗副總經理於102.3.31退休。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司(註7)	所有轉投資事業(註8、10) E
低於2,000,000元	彭士孝	無
2,000,000元(含)~5,000,000元(不含)	彭蔭剛、洪順地、陳朝宗	陳朝宗
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)	周慕豪	彭蔭剛、洪順地、彭士孝
10,000,000元(含)~15,000,000元(不含)	無	周慕豪
15,000,000元(含)~30,000,000元(不含)	無	無
30,000,000元(含)~50,000,000元(不含)	無	無
50,000,000元(含)~100,000,000元(不含)	無	無
100,000,000元以上	無	無
總計	5人	5人

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

註2：係填列最近年度總經理及副總經理薪資、職務加給、離職金。

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

註4：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發總經理及副總經理之員工紅利金額(含股票紅利及現金紅利)，若無法預估者則按去年實際配發金額比例計算今年擬議配發金額，並另應填列表一之三。

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

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

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

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

註9：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

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

b. 公司總經理及副總經理如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表E欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

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

註11：係指截至年報刊印日止董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得限制員工權利新股股數，除填列表外，尚應填列表十五之一。

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



配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

單位：新台幣千元

101年12月31日

	職稱 (註1)	姓名 (註1)	股票紅利金額	現金紅利金額 (估)	總計	總額占稅後純 益之比例%
經 理 人	執行長	彭蔭剛	0	607	607	0.11%
	副執行長	周慕豪				
	總經理	洪順地				
	執行副總經理	彭士孝				
	副總經理	陳朝宗(註5)				
	協理	張大方(註5)				
	協理	葉曼虹				
	協理	劉家驊				
	協理	褚世傑				
	協理	王天偉(註5)				

註1：應揭露個別姓名及職稱，但得以彙總方式揭露盈餘分配情形。

註2：係填列最近年度盈餘分配股東會前經董事會通過擬議配發經理人之員工紅利金額(含股票紅利及現金紅利)，若無法預估者則按去年實際配發金額比例計算今年擬議配發金額。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註3：經理人之適用範圍，依據本會92年3月27日台財證三字第0920001301號函令規定，其範圍如下：

- (1) 總經理及相當等級者
- (2) 副總經理及相當等級者
- (3) 協理及相當等級者
- (4) 財務部門主管
- (5) 會計部門主管
- (6) 其他有為公司管理事務及簽名權利之人

註4：若董事、總經理及副總經理有領取員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，除填列附表一之二外，另應再填列本表。

註5：王天偉於102.1.1升任副總經理、張大方於102.1.1調職、陳朝宗副總經理於102.3.31退休。

4. 分別比較說明本公司及財務報告內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) 酬金佔稅後純益之比例

名稱	本公司		財務報告內所有公司	
	100年度	101年度	100年度	101年度
董事	2.96%	4.38%	4.49%	7.70%
監察人				
總經理及副總經理				

(2) 酬金包括：薪資、年獎、績效獎金、退職退休金、配車、油資、車馬費、員工紅利、董監酬勞等。公司董監事酬勞提撥以2%為上限(101年度董監事酬勞提撥2%)，並載明於公司章程內，經股東會同意通過；總經理、副總經理之薪資、獎金等酬金則依本公司薪資標準及其職務所負責任輕重支給，並參考一般薪資水準變動作適度調整。獎金之發放，視公司整體營運績效達成率及個人績效考核結果作為給付之參考，因此獎酬多寡與公司營運績效具有高度關聯性。其他如配車、油資等提供以其所擔任職務及業務所需為考量。

(3) 本公司及財務報告內所有公司101年度之酬金佔稅後純益比例分別為4.38%及7.70%，較100年度各增加48.0%及71.5%，主要係101年度稅後淨利較去年減少43%，致比例變大所致。

三、公司治理運作情形

(一) 董事會運作資訊

最近年度(101年)董事會開會 6 次(A)，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名(註1)	實際出(列)席次數B	委託出席次數	實際出(列)席率(%) [B/A](註2)	備註
董事長	航偉投資控股 代表人：彭蔭剛	6	0	100%	無
副董事長	航偉投資控股 代表人：周慕豪	6	0	100%	無
董事	航偉投資控股 代表人：洪順地	6	0	100%	無
董事	航偉投資控股 代表人：彭士孝	3	3	50%	無
董事	航偉投資控股 代表人：楊克禮	5	1	83%	無
監察人	黃關耀	5	0	83%	無
監察人	武強立	6	0	100%	無
<p>其他應記載事項：</p> <p>一、證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。</p> <p>二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。</p> <p>三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標(例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等)與執行情形評估：無。</p>					

註1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

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

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

(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

1. 本公司未設置審計委員會，故不適用。

2. 監察人參與董事會運作情形資訊：

最近年度董事會開會6次(A)，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數(B)	實際列席率(%) [B/A](註)	備註
監察人	黃關耀	5	83%	無
監察人	武強立	6	100%	無

其他應記載事項：

1、監察人之組成及職責：

(1) 監察人與公司員工及股東之溝通情形(例如溝通管道、方式等)：

監察人資訊刊載於年報及公司網站，公司員工及股東均可向監察人提出建議，方式不拘，溝通管道順暢。

(2) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形(例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)：

稽核部門定期將稽核報告送交監察人審閱，若有需要，監察人亦隨時與稽核主管溝通討論；會計師則定期或有必要時與監察人就財務業務狀況溝通，形式不拘。

2、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無此情形。

註：1、年度終了日前有監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

2、年度終了日前，有監察人改選者，應將新、舊任監察人均予以填列，並於備註欄註明該監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>1、公司股權結構及股東權益</p> <p>(1)公司處理股東建議或糾紛等問題之方式</p> <p>(2)公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形</p> <p>(3)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式</p>	<p>統籌由發言人、股務代理及財務部處理。</p> <p>已建立股東名冊，可隨時掌握大股東及最終控制者名單。</p> <p>本公司與關係企業間財務會計及業務等之管理權責均各自獨立，並於公司內部控制制度中建立風險控管機制。</p>	<p>無差異</p>
<p>2、董事會之組成及職責</p> <p>(1)公司設置獨立董事之情形</p> <p>(2)定期評估簽證會計師獨立性之情形</p>	<p>本公司未設置獨立董事。</p> <p>本公司於年度委託其查核財報時一併評估其獨立性。</p>	<p>本公司未達設置獨立董事門檻。未來視相關法令規定研議。</p> <p>無差異</p>
<p>3、建立與利害關係人溝通管道之情形</p>	<p>本公司設有發言人制度及公司網站，溝通管道順暢。</p>	<p>無差異</p>
<p>4、資訊公開</p> <p>(1)公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形</p> <p>(2)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>本公司已設置中英文網站(網址：http://www.cmt.tw)，揭露公司財務業務等相關資訊。並指定專人負責維護及資料更新。本公司已設置發言人及代理發言人統一對外發言。</p>	<p>無差異</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
5、公司設置提名或其他各類功能性委員會之運作情形	本公司於100.12.15設置薪資報酬委員會，聘任3位委員，其組成、運作情形參閱第21頁(四)薪資報酬委員會相關資訊。	無差異
6、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： 本公司雖未訂定書面之公司治理實務守則，但公司管理規章已涵蓋公司治理精神，並遵循「上市上櫃公司治理實務守則」之規範辦理。		
7、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）： (1) 員工權益、僱員關懷情形：本公司持續提供員工在職訓練，加強員工專業能力。職工福利委員會每年辦理多種福利事項及旅遊活動，以增進同仁情感彼此相互關懷。 (2) 投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利等情形：本公司網站設有投資者關係之聯絡窗口並由專人隨時回覆，並依規定即時發布重大訊息，定期公告財務資訊，以利投資者與利害關係人了解公司狀況；與供應商間溝通協調良好無糾紛情事產生。 (3) 董事及監察人進修情形：本公司提供主管機關編製的宣導手冊予董事及監察人便於隨時參考。董事及監察人也不定期參加相關單位舉辦的進修課程，進修情形揭露於本年報第27頁(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊。 (4) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司藉年度內控自行檢查作業評估各項營運的潛在風險，由稽核部依風險指標訂定年度稽核計劃。風險管理依業務性質分別由相關部門負責，並由稽核部執行查核，董事會負風險管理的最終責任。 (5) 客戶政策之執行情形：本公司除了設有發言人制度外，於本公司網站亦設有各事業部之聯絡窗口，與消費者或客戶間溝通無礙。 (6) 為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司已自八十九年十月起持續為本公司董事及監察人購買責任保險，且訂定於公司章程內。		
8、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果主要缺失（或建議）事項及改善情形： 本公司並無委外評鑑，公司治理評估報告均係自行評估，所有程序皆依規定辦理，自評結果並無重大缺失。		

(四) 薪資報酬委員會之組成、職責及運作情形：

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註1)	條件 姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註1)								兼任其 他公開 發行公 司薪資 報酬委 員會成 員家數	備註 (註3)
		商務、法 務、財務、 會計或公司 業務所須相 關科系之公 私立大專院 校講師以上	法官、檢察 官、律師、 會計師或其 他與公司業 務所需之國 家考試及格 領有證書之 專門職業及 技術人員	商務、法 務、財 務、會計 或公司業 務所須之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8		
其他	張禎程	-	-	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0	無
其他	孫連成	-	-	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0	無
董事	洪順地	-	-	√			√	√	√	√	√	√	0	符合

註1：身份別請填列係為董事、獨立董事或其他。

註2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“√”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事及監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (8) 未有公司法第30條各款情事之一。

註3：若成員身份別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定。

2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

- (1) 本公司薪資報酬委員會委員計 3人。
- (2) 本屆委員任期：100年12月15日至102年6月30日，最近年度薪資報酬委員會開會 2次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率(%) [B/A](註)	備註
召集人	張禎程	1	0	100%	101.4.26 任職
召集人	俞允	1	0	100%	101.3.13 離職
委員	孫連成	2	0	100%	無
委員	洪順地	2	0	100%	無

其他應記載事項：

- 董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理：本公司無此情形。
- 薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有記錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之理：本公司無此情形。

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

履行社會責任情形

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
1、落實推動公司治理		
(1) 公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。	本公司尚未訂定企業社會責任實務守則。	本公司雖未訂企業社會責任實務守則，但平日已將社會責任納入公司的營運活動內，未來視發展再研擬。
(2) 公司設置推動企業社會責任專(兼)職單位之運作情形。	由總部、秘書處、行政部等單位兼辦相關業務。	無差異
(3) 公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。	董監事與員工不定期參與外部教育訓練或舉辦內部宣導講習，並按人事部門工作規章作為績效考核獎懲依據。	無差異

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
2、發展永續環境		
(1) 公司致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形。	本公司為降低營運對自然環境之衝擊，採取了多項措施，例如：室內照明設備使用節能燈管、減少燈管數量、隨手關閉未使用電源、夏季時控制冷氣最低溫、廢紙回收、垃圾分類、降低廢棄物量，儘可能使用電子文件取代書面資料。	無差異
(2) 公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形	公司所屬船隊的設備均依防止船舶污染國際公約建置，另依國際海上人命安全公約的九章規定建置船隊安全管理系統(含環境保護)，該管理制度取得勞氏驗船協會的認證並由海運部維持。	無差異
(3) 設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形	本公司各船舶的環境管理(包括垃圾管理、污油水排放、廚餘處理、高硫燃油使用)由船長負責督導，輪機長及大副分別負責機艙部門與甲板部門的執行，辦公室則由岸方指派人(PDA)負責督導。	無差異
(4) 公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。	本公司在船舶運輸方面：新建船舶採取增強結構強度設計、採用高效率之船用柴油主機，減少能源的消耗、柴油主機及發電機組的NOx排放，均符合國際海事組織之嚴格規定以及燃油邊艙與船殼外板之間設有1.2米寬之空隔艙，可大幅減低燃油外洩之風險。在貨櫃運輸方面：配合節能減碳政策，本公司汰舊換新，購置百輛符合五期環保的曳引車，降低在貨櫃運輸中對環境的影響。	無差異

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>3、維護社會公益</p> <p>(1) 公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及雇用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法、程序及落實之情形。</p> <p>(2) 公司提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育之情形。</p> <p>(3) 公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。</p> <p>(4) 公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。</p> <p>(5) 公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。</p> <p>(6) 公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。</p>	<p>公司依據勞動基準法、就業服務法、性別工作平等法及員工退休辦法等保障員工權益，並由人事單位訂定相關規章提供諮詢管道。</p> <p>本公司每日早午晚巡視清理大樓環境衛生、定期實施消毒、舉辦防災演習、每年為員工辦理健康檢查以及不定期提供勞工安全教育訓練。</p> <p>本公司由人事單位及各部門主管提供諮詢管道，了解員工提問並直接反應予管理階層。凡公司重大訊息均即時對內外發布，使員工知悉營運變動情形。</p> <p>本公司未訂定消費者權益政策。</p> <p>本公司與供應商維持良好關係，並致力於節能減碳為社會盡心力。</p> <p>本公司透過台北市社會局安排低收入戶脫貧專案成員免費搭乘藍天一號暢遊淡水河、募集二手電腦捐贈予屏東原住民文教基金會、募集青少年圖書捐贈屏東新建之原住民圖書館以及捐贈台北市偉慈慈善基金會等公益活動。</p>	<p>無差異</p> <p>無差異</p> <p>無差異</p> <p>本公司主要係經營散裝航運及貨櫃運輸，故不適用。</p> <p>無差異</p> <p>無差異</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>4、加強資訊揭露</p> <p>(1) 公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。</p> <p>(2) 公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。</p>	<p>本公司尚無揭露企業社會責任相關資訊之方式。</p> <p>本公司尚未編製企業社會責任報告書</p>	<p>視未來發展再研擬</p> <p>視未來發展再研擬</p>
<p>5、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：</p> <p>本公司尚未訂定「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」，但日常營運已秉持企業社會責任的精神推動，未來將視發展再研擬。</p>		
<p>6、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）：</p> <p>公司重視社會公益、社會服務及人權，提供多種就業實習機會，進用身心障礙且具有就業能力者數人。多年來，公司正派經營努力不懈，不但提供員工家庭穩定健康的成長環境，同時創造股東權益極大化，實踐企業的社會責任。</p>		
<p>7、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。</p>		

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>1、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(1) 公司於規章及對外文件中明示誠信經營之政策，以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。</p>	<p>本公司未訂定誠信經營守則，但無論董事會或管理幹部會議均闡明遵循法令的重要性。遵守公司法、證券交易法、商業會計法、政治獻金法及公司規章等相關法令法規，實為本公司經營的基本原則。</p>	<p>本公司雖未訂誠信經營守則，但日常營運活動已落實誠信原則。</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>(2)公司訂定防範不誠信行為方案之情形，以及方案內之作業程序、行為指南及教育訓練等運作情形。</p> <p>(3)公司訂定防範不誠信的行為方案時，對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施之情形。</p>	<p>本公司未訂定誠信經營守則。</p> <p>本公司未訂定誠信經營守則，但一向以廉潔、透明、負責任、反貪腐為經營理念。</p>	<p>視情況再研擬</p> <p>視情況再研擬</p>
<p>2、落實誠信經營</p> <p>(1) 公司商業活動應避免與有不誠信行為記錄者進行交易，並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。</p> <p>(2) 公司設置推動企業誠信經營專(兼)職單位之運作情形，以及董事會督導情形。</p> <p>(3)公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道運作情形。</p> <p>(4)公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核情形。</p>	<p>本公司與供應商或客戶於重要交易前，會就交易對象進行評估，有不誠信行為記錄者列為拒絕往來戶。</p> <p>本公司未設置專職單位，由總部兼辦。稽核部就查核之異常事項提報董事會。</p> <p>本公司雖未制定防止利益衝突政策，但於召開定期性經營管理會議時，董、監、經理人均可主動說明其與公司有無潛在的利益衝突。</p> <p>本公司已建置良好的會計制度及內控制度，並經內控自行評估程序依風險度高低訂定稽核計劃，包括法令遵循、公司交易往來事項是否允當、嚴禁行賄收賄及謀取私利等查核，稽核報告定期提報董事會。</p>	<p>無差異</p> <p>無差異</p> <p>無差異</p> <p>無差異</p>
<p>3、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。</p>	<p>藉由公司內部稽核制度可適時反應部門組織運作情形，並定期向監察人及董事會報告，人事規章亦訂定違反者的懲處辦法，並透過投保員工誠實險及董監責任險強化誠信經營理念。</p>	<p>無差異</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
4、加強資訊揭露 (1)公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。 (2)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搜集及揭露放置公司網站等）	目前公司網站尚未揭露誠信經營相關資訊。 無	視情況再研擬
5、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司尚未訂定誠信經營守則。		
6、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形）：無。		

(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司未訂定公司治理守則。

(八) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊。

1. 董事、監察人及經理人進修情形：

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
董事	周慕豪 (註1)	98/09/10	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	國際會計準則IFRS時代的來臨及企業因應之道	3
		98/11/12	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理論壇	3
		99/06/23	臺灣證券交易所	上市公司負責人座談會	3
		100/07/12	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業採用IFRSs負責人宣導會	3
		100/09/01	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	薪資報酬委員會法律依據說明暨實務運作	3
董事	彭士孝	98/11/24	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	國際會計準則IFRS時代的來臨及企業因應之道	3

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
董事	洪順地 (註2)	98/09/10	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	國際會計準則IFRS時代的來臨及企業因應之道	3
		99/06/23	臺灣證券交易所	上市公司負責人座談會	3
		99/08/04	臺灣證券交易所	防制內線交易	3
		100/07/14	臺灣證券交易所	內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3
		101/09/20	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	上市上櫃公司誠信經營與企業社會責任座談會	3
		101/10/25	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理論壇	3
董事	楊克禮	98/09/10	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	國際會計準則IFRS時代的來臨及企業因應之道	3
		101/07/17	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3
監察人	黃關耀	100/07/05	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	12
		100/07/06			
		100/07/08	臺灣證券交易所	內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3
監察人	武強立	100/06/30	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	薪資報酬委員會法律依據說明暨實務運作	3
		100/07/05	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	12
		100/07/06			
		100/07/08	臺灣證券交易所	內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3
財務主管	葉曼虹	99/07/21	中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證交所會計主管持續進修班	12
		99/07/22			
		100/07/18	中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證交所會計主管持續進修班	12
		100/07/19			
		100/08/11	中華民國會計研究發展基金會	國際會計準則IFRS財報解析	12
		100/08/12			
		101/07/25	中華民國會計研究發展基金會	檢調單位對經濟犯罪之鑑識會計實務	3
		101/08/24	中華民國會計研究發展基金會	年度財務會計問題解釋函解析	3
		101/09/25	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業財報不實案例及相關法律責任剖析	3
101/09/26	中華民國會計研究發展基金會	企業財務稅務常見爭議與相關訴訟解析	3		

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
稽核主管	黃主慧	99/03/18	中華民國會計研究發展基金會	企業內部稽核相關人員之法律責任	3
		99/09/14	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業內控制度公司法、證交法研習班	6
		99/11/12	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業內控制度自行檢查實務篇	6
		100/10/06	中華民國會計研究發展基金會	監督稽核子公司之策略與實務	6
		100/11/04	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業內控制度薪酬委員會相關規範	6
		101/01/03	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業內控制度新修訂內控準則之IFRS稽核	6
		101/08/17	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業內控制度新修訂內控準則之IFRS稽核	6

註1：董事兼任總經理期間 91.10.1~101.1.1

註2：董事兼任總經理期間 101.1.1~

2. 本公司未訂定「內部重大資訊處理作業程序」，所有重大訊息處理均依循「對上市公司重大訊息查證暨公開處理程序」、證券交易法所規範之「重大消息範圍及其公開方式管理辦法」以及本公司內部控制制度所訂之「防範內線交易之管理作業」辦理。

(九) 內部控制制度執行狀況應揭露下列事項：

1. 民國101年度內部控制制度聲明書。

中國航運股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：102年3月11日

本公司民國一〇一年度之內部控制制度，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，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊及溝通，及5. 監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國一〇一年十二月三十一日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國一〇二年三月十一日董事會通過，出席董事5人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

中國航運股份有限公司



董事長：彭蔭剛 簽章



總經理：洪順地 簽章



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

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

(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

1. 最近年度股東會重要決議事項及執行情形

日期	決議事項	執行情形
101.06.22	<ol style="list-style-type: none"> 通過民國100年度營業決算表冊 通過民國100年度盈餘分配案 通過公司章程修正案 通過取得或處分資產處理程序修正案 	<p>100年度盈餘分配現金股利每股新台幣2元，於101.6.22董事會決議訂101.8.8為股利發放日。</p> <p>已依修訂後之公司章程及取得或處分資產處理程序運作。</p>

2. 最近年度及截至年報刊印日止董事會決議事項

日期	決議事項
101.03.21	<ol style="list-style-type: none"> 通過「董事會議事規則」修正案 通過民國100年度財務報表及營業報告書 通過依據 IFRS1之規定於101年1月1日之開帳數。 通過公司章程部分條文修正案 通過召開民國101年股東常會相關事宜 通過授權董事會成員核批及管理稽核業務事宜 通過「內部控制制度」部分章節修正案 通過「取得或處分資產處理程序」修正案 通過民國100年度「內部控制制度聲明書」 通過薪資報酬委員會之審議案 通過續聘簽證會計師案 通過向銀行申請融資額度案
101.04.26	<ol style="list-style-type: none"> 通過民國100年度盈餘分配案 通過發行有擔保普通公司債案 通過向銀行申請公司債保證額度案 通過擔任孫公司船舶貸款之連帶保證人 通過薪資報酬委員異動補行委任

日期	決議事項
101.08.22	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過民國101年上半年度財務報表 2. 通過為偉聯運輸提供背書保證案 3. 通過「資金貸與他人作業程序」修正案 4. 通過「背書保證作業處理程序」修正案 5. 通過向銀行申請融資額度案 6. 通過薪資報酬委員會之審議案
101.10.08	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過處分不動產事宜
101.12.14	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過向銀行申請融資額度追認案 2. 通過「董事會議事規則」修正案 3. 通過民國102年度營運計劃預算數 4. 通過「內部控制制度」部分章節修正案 5. 通過訂定民國102年度稽核計畫 6. 通過經理人人事異動案 7. 通過向銀行申請融資額度案
102.03.11	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過民國101年度財務報表及營業報告書， 2. 通過召開民國102年股東常會相關事宜 3. 通過改選第十四屆董事及監察人案 4. 通過經理人人事異動案 5. 通過民國101年度「內部控制制度聲明書」 6. 通過薪資報酬委員會審議案 7. 通過續聘簽證會計師案 8. 通過「股東會議事規則」修正案 9. 通過向銀行申請融資額度案
102.05.13	<ol style="list-style-type: none"> 1. 首次採用IFRSs對保留盈餘之影響及提列特別盈餘公積數額之報告 2. 民國102年第一季財務報告 3. 通過民國101年度盈餘分配案 4. 通過向銀行申請融資額度案

(十二) 最近年度及截至年報刊印日止，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，其主要內容：無

(十三) 最近年度及截至年報刊印日止，公司有關人士辭職解任情形。

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	航偉投資控股(股)公司代表人：彭蔭剛	99.07.01	無	不適用
副董事長	航偉投資控股(股)公司代表人：周慕豪	101.01.01	無	不適用
總經理	周慕豪	91.10.01	101.01.01	職務異動
總經理	洪順地	101.01.01	無	不適用
財會主管	葉曼虹	89.07.01	無	不適用
稽核主管	黃圭慧	98.01.01	無	不適用

四、會計師公費資訊

(一) 會計師公費資訊

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
安侯建業聯合會計師事務所	王怡文	顏幸福	101/1/1~ 101/12/31	無

單位：新台幣仟元

金額級距		公費項目	審計公費	非審計公費	合計
1	低於2,000千元		-	200	200
2	2,000千元(含)~4,000千元		-	-	-
3	4,000千元(含)~6,000千元		5,100	-	5,100
4	6,000千元(含)~8,000千元		-	-	-
5	8,000千元(含)~10,000千元		-	-	-
6	10,000千元(含)以上		-	-	-

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
安侯建業聯合會計師事務所	王怡文	5,100	0	0	0	200	200	101/1/1~12/31	無
	顏幸福								

註：非審計公費-其他 200仟元係本公司發行有擔保普通公司債會計師複核公費。

(二)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，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：

本公司最近年度無更換會計師事務所之情形，故不適用。

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

五、更換會計師資訊：

最近年度及至年報刊印日止本公司未更換會計師。

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

七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形。

(一) 股權變動情形

職稱(註1)	姓名	101 年度		當年度截至4月26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)	航偉投資控股	0	0	0	0
大股東	(股)	0	0	0	0
董事	貿聯企業(股)	0	0	0	0
董事	代表人：彭蔭剛	0	0	0	0
董事	代表人：周慕豪	0	0	0	0
董事	代表人：彭士孝	0	0	0	0
董事	代表人：洪順地	0	0	0	0
監察人	代表人：楊克禮	0	0	0	0
監察人	黃關耀	0	0	0	0
總經理	武強立	0	0	0	0
執行副總經理	洪順地	0	0	0	0
副總經理	彭士孝	0	0	0	0
副總經理	陳朝宗(註2)	0	0	0	0
協理	王天偉(註2)	0	0	0	0
協理	張大方(註2)	0	0	0	0
協理	葉曼虹	0	0	0	0
協理	劉家驊	0	0	0	0
	褚世傑				

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：王天偉於102.1.1升任副總經理，張大方於102.1.1調職，陳朝宗副總經理於102.3.31退休。

(二) 股權移轉資訊之相對人為關係人者：不適用

(三) 股權質押資訊之相對人為關係人者：不適用



八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係。

102年4月26日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
貿聯企業(股)	101,398,552	39.54%	0	0	0	0	航偉投資控(股)	母公司	無
航偉投資控股(股)	48,730,256	19.00%	0	0	0	0	貿聯企業(股)	子公司	無
新光人壽保險(股)	3,660,000	1.43%	0	0	0	0	無	無	無
致和證券(股)	2,618,000	1.02%	0	0	0	0	無	無	無
彭蔭剛	2,558,889	1.00%	0	0	0	0	航偉投資控股(股) 貿聯企業(股)	董事長 董事長	無
傅滌塵	1,556,000	0.61%	0	0	0	0	無	無	無
花旗託管次元新興市場評估基金投資	1,362,000	0.53%	0	0	0	0	無	無	無
渣打託管國際投資有限公司	1,172,975	0.46%	0	0	0	0	無	無	無
台灣人壽(股)	1,119,000	0.44%	0	0	0	0	無	無	無
富邦人壽(股)	1,030,000	0.40%	0	0	0	0	無	無	無

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例。

單位：千股

轉投資事業(註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Chinese Maritime Transport(S)Pte Ltd.	217	1.31%	16,383	98.69%	16,600	100%
Chinese Maritime Transport(HK)Ltd.	1,050	100%	0	0	1,050	100%
富望投資(股)	189,900	100%	0	0	189,900	100%
中航物流(股)	19,200	100%	0	0	19,200	100%
貿新投資(股)	100	100%	0	0	100	100%
貿華投資(股)	100	100%	0	0	100	100%
偉聯運輸(股)	50,000	100%	0	0	50,000	100%
航偉旅行社(股)	2,000	100%	0	0	2,000	100%
台灣航業(股)	31,125	7.46%	65,712	15.75%	96,837	23.21%
環能海運(股)	21,060	26%	0	0	21,060	26%

註：係公司採用權益法之投資。



募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1. 股本來源及股份種類

年 月	發行價格	核 定 股 本		實 收 股 本	
		股 數	金 額	股 數	金 額
67.04.30	10元	1,138,506	11,385,060	1,138,506	11,385,060
68.02.25	10元	1,600,000	16,000,000	1,600,000	16,000,000
71.02.10	10元	2,300,000	23,000,000	2,300,000	23,000,000
73.03.07	10元	2,800,000	28,000,000	2,800,000	28,000,000
74.04.17	10元	4,000,000	40,000,000	4,000,000	40,000,000
75.06.07	10元	4,530,000	45,300,000	4,530,000	45,300,000
76.05.08	10元	9,530,000	95,300,000	9,530,000	95,300,000
77.06.18	10元	12,630,000	126,300,000	12,630,000	126,300,000
78.12.25	10元	28,000,000	280,000,000	28,000,000	280,000,000
79.08.19	10元	42,000,000	420,000,000	42,000,000	420,000,000
80.10.02	10元	60,000,000	600,000,000	50,400,000	504,000,000
81.10.15	10元	60,000,000	600,000,000	52,920,000	529,200,000
82.07.27	10元	60,858,000	608,580,000	60,858,000	608,580,000
83.07.20	10元	66,943,800	669,438,000	66,943,800	669,438,000
84.09.17	10元	120,000,000	1,200,000,000	83,010,312	830,103,120
85.09.10	10元	120,000,000	1,200,000,000	103,762,890	1,037,628,900
86.07.16	10元	131,214,436	1,312,144,360	131,214,436	1,312,144,360
87.07.28	10元	267,600,000	2,676,000,000	165,330,189	1,653,301,890
88.07.30	10元	267,600,000	2,676,000,000	183,516,509	1,835,165,090
89.08.25	10元	267,600,000	2,676,000,000	201,868,159	2,018,681,590
94.07.27	10元	267,600,000	2,676,000,000	211,961,567	2,119,615,670
95.07.04	10元	267,600,000	2,676,000,000	233,157,724	2,331,577,240
96.08.08	10元	360,000,000	3,600,000,000	256,473,497	2,564,734,970

單位：新台幣元

備	註	
	股本來源	以現金以外財產抵充股款者 其他
公司成立	無	(67)經濟部商業司第6365號
盈餘轉增資4,614,940元	無	(68)經濟部商業司第15457號
盈餘轉增資700萬元	無	(71)經濟部商業司第23516號
盈餘轉增資500萬元 及股東變動	無	經投審(73)工商第2133號
盈餘轉增資1,200萬元	無	經投審(74)工商第2947號
盈餘轉增資530萬元	無	經投審(75)工商第3529號
現金增資5,000萬元	無	經投審(76)工商第3493號
盈餘轉增資3,100萬元	無	經投審(77)工商第5188號
合併買聯運輸7,800萬元及現金增資7,570萬元	無	經投審(79)工商第3573號
資本公積轉增資8,000萬元及現金增資6,000萬元	無	經投審(79)工商第6607號
資本公積轉增資4,200萬元及盈餘轉增資4,200萬元	無	經投審(80)工商第8303號 台財證(80)(一)第02714號
盈餘轉增資2,520萬元	無	台財證(81)(一)第02577號
盈餘轉增資7,938萬元	無	台財證(82)(一)第01588號
資本公積轉增資6,085.8萬元	無	台財證(83)(一)第27062號
資本公積轉增資9,372萬元盈餘轉增資6,694萬元	無	台財證(84)(一)第24683號
資本公積轉增資4,981萬元盈餘轉增資15,772萬元	無	台財證(85)(一)第41691號
現金增資15,000萬元盈餘轉增資12,452萬元	無	台財證(86)(一)第45238號
資本公積轉增資11,809萬元盈餘轉增資22,306萬元	無	台財證(87)(一)第47298號
盈餘轉增資18,186萬元	無	台財證(88)(一)第59514號
資本公積轉增資9,175萬元盈餘轉增資9,175萬元	無	台財證(89)(一)第60789號
盈餘轉增資10,093萬元	無	金管證第一字第0940130573號
盈餘轉增資21,196萬元	無	金管證第一字第0950128261號
盈餘轉增資23,316萬元	無	金管證第一字第0960042157號



股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計(股)	
普通股	256,473,497	103,526,503	360,000,000	上市公司股票

2. 總括申報制相關資訊：不適用

(二) 股東結構

102年4月26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	2	3	65	23,491	69	23,630
持有股數	3	5,809,000	155,011,391	87,547,670	8,105,433	256,473,497
持股比例	0%	2.26%	60.44%	34.14%	3.16%	100%

(三) 股權分散情形

1. 普通股

102年4月26日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1至 999	7,531	982,730	0.38%
1,000至 5,000	12,683	26,972,054	10.52%
5,001至 10,000	1,883	15,216,125	5.93%
10,001至 15,000	558	7,234,507	2.82%
15,001至 20,000	381	7,121,436	2.78%
20,001至 30,000	232	5,934,016	2.31%
30,001至 40,000	113	4,078,760	1.59%
40,001至 50,000	76	3,534,155	1.38%
50,001至 100,000	113	8,196,220	3.20%
100,001至 200,000	29	3,922,752	1.53%
200,001至 400,000	13	3,499,760	1.36%
400,001至 600,000	6	3,082,310	1.20%
600,001至 800,000	1	633,000	0.25%
800,001至 1,000,000	1	860,000	0.34%
1,000,001以上	10	165,205,672	64.41%
合計	23,630	256,473,497	100.00%

2. 特別股：本公司無發行特別股

(四) 主要股東名單：列明股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前10名之股東名稱、持股數額及比例。

102年4月26日

主要股東名稱	股份 持有股數	持 股 比 例
貿聯企業股份有限公司	101,398,552	39.54%
航偉投資控股股份有限公司	48,730,256	19.00%

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利相關資料

項目		年度			
		100年度	101年度	當年度截至 102年3月31日	
每股市價 (註1)	最高	68.4	49.8	41.2	
	最低	39.3	32.8	35.6	
	平均	52.43	39.51	38.44	
每股淨值	分配前	39.85	38.05	39.26	
	分配後(註2)	37.85	不適用	不適用	
每股盈餘	加權平均股數	256,473,497	256,473,497	256,473,497	
	每股盈餘(註3)	3.92	2.23	0.47	
每股股利 (註4)	現金股利		2.0	1.0	不適用
	無償配股	盈餘配股	0	0	不適用
		資本公積配股	0	0	不適用
	累積未付股利		0	0	不適用
投資報酬分析	本益比(註5)		13.38	17.72	不適用
	本利比(註6)		26.22	39.51	不適用
	現金股利殖利率(註7)		3.81%	2.53%	不適用

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

註2：分配後數字係依據次年度股東會決議之情形填列。

註3：本公司最近二年度無因無償配股而須追溯調整每股盈餘之情形。

註4：101年度盈餘分配尚待102年度股東常會決議。

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。



(六) 公司股利政策及執行狀況

1. 股利政策

公司每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥百分之十法定盈餘公積及就當年度發生之股東權益減項金額或迴轉提列特別盈餘公積，如尚有餘額，再依公司章程所訂比例分配之。股利之發放，其中現金股利不得低於發放股利總數百分之十。

2. 本次股東會擬議股利分配情形：101年度盈餘分配擬議配發現金股利每股1元。

3. 預期股利政策之重大變動說明：無。

(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用

(八) 員工分紅及董事、監察人酬勞

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

(1) 員工紅利千分之五至百分之二。

(2) 董監酬勞百分之二為上限。

2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理。

(1) 101年度員工紅利估列基礎：百分之二

(2) 101年度董監酬勞估列基礎：百分之二

(3) 若實際配發金額與估列數有差異時，視為估計變動，調整102年度損益。

3. 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、股票紅利及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形。

A. 員工現金紅利 1,503,580 元。

B. 董監酬勞 1,503,580 元。

C. 股票紅利 0 元。

(2) 擬議配發員工股票紅利金額及占本期稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：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每股盈餘：2.23元。

4. 前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形，其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形。

(1) 前一年度員工現金紅利認列數9,036,911元，與實際配發數無差異。

(2) 前一年度董監酬勞認列數 9,036,911元，與實際配發數無差異。

(九) 公司買回本公司股份情形：不適用

二、公司債辦理情形：

公司債種類	國內97年度第一次 有擔保普通公司債	國內98年度第一次 有擔保普通公司債	國內101年度第一次 有擔保普通公司債
發行(辦理)日期	97年9月19日	98年5月21日	101年6月8日
面額	新台幣100萬元	新台幣100萬元	新台幣100萬元
發行及交易地點(註1)	不適用	不適用	不適用
發行價格	100%面額發行	100%面額發行	100%面額發行
總額	新台幣10億元整	新台幣20億元整(依保證銀行不同分為甲券10億元、乙券5億元、丙券5億元)	新台幣28億元整(依保證銀行不同分為甲券10億元、乙券5億元、丙券5億元、丁券5億元、戊券3億元)
利率	固定年利率2.9%	固定年利率2.21%	固定年利率1.40%
期限	5年期 到期日：102/9/19	5.5年期 到期日：103/11/21	5年期 到期日：106/6/8
保證機構	上海商業儲蓄銀行	甲券：兆豐國際商業銀行 乙券：國泰世華商業銀行 丙券：上海商業儲蓄銀行	甲券：上海商業儲蓄銀行 乙券：中國信託商業銀行 丙券：國泰世華銀行 丁券：永豐商業銀行 戊券：台灣工業銀行
受託人	兆豐國際商業銀行	台北富邦商業銀行信託部	台北富邦商業銀行信託部
承銷機構	不適用	不適用	不適用
簽證律師	沈慧雅律師	沈慧雅律師	沈慧雅律師
簽證會計師	安侯建業聯合會計師事務所	安侯建業聯合會計師事務所	安侯建業聯合會計師事務所
償還方法	自發行日起屆滿5年到期一次還本	自發行日起屆滿5.5年到期一次還本	自發行日起屆滿5年到期一次還本
未償還本金	新台幣10億元整	新台幣20億元整	新台幣28億元整
贖回或提前清償之條款	無	無	無
限制條款(註2)	無	無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	不適用	不適用	不適用

公司債種類		國內97年度第一次 有擔保普通公司債	國內98年度第一次 有擔保普通公司債	國內101年度第一次 有擔保普通公司債
附 其 他 權 利	截至年報 刊印日止 已轉換(交 換或認股) 普通股、 海外存託 憑證或其 他有價證 券之金額	不適用	不適用	不適用
	發行及轉 換(交換或 認股)辦法	不適用	不適用	不適用
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
交換標的委託保管機 構名稱		不適用	不適用	不適用

註1：屬海外公司債者填列。

註2：如限制發放現金股利、對外投資或要求維持一定資產比例等。

三、特別股辦理情形：無

四、海外存託憑證辦理情形：無

五、員工認股權憑證辦理情形：無

六、限制員工權利新股辦理情形：無

七、併購或受讓他公司股份發行新股情形：無

八、資金運用計劃執行情形

前各次發行或私募有價證券尚未完成或已完成但效益未顯現者之計劃內容及執行情形：無

營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍

1. 業務主要內容：

- (1) 海運業務。
- (2) 內陸運輸業務。
- (3) 空運業務。

2. 各營業項目佔營業額之比重：

(1) 按單一財報結果：

項 目	佔101年度營業收入比例
內陸運輸收入	95.6%
海運及船舶代理收入	3.7%
空運收入	0.7%

(2) 按合併財報結果：

項 目	佔101年度營業收入比例
海運收入	48.0%
內陸運輸收入	41.4%
物流收入	10.3%
空運收入	0.3%

3. 目前之服務項目：

(1) 海運業：

- A. 本公司以「海外投資」方式在新加坡與香港分別成立全資子公司，各自擁有船舶，經營海運業務。
- B. 淡水河觀光遊艇業務。
- C. 尋求其他海運業務之投資。

(2) 內陸運輸業：

- A. 受航運公司及廠商委託運送空、重櫃於貨櫃碼頭、貨櫃場及廠商間之進出口貨櫃運輸業務。
- B. 經營與內陸運輸相關之倉儲及空櫃場業務。

(3) 物流業務：

經營內陸貨櫃集散站，提供CY、CFS、保稅、倉儲物流、貨櫃洗修等多種服務。

(4) 空運業：

- A. 為沙烏地阿拉伯航空公司在台灣地區總代理業務，負責該公司在台灣地區貨運及客運業務。
- B. 旅遊及票務代理。

4. 計劃開發之服務：

擴大船隊規模、以利潤中心觀點從事多元化運輸項目，如空櫃集散站闢建、網際網路與智慧型運輸系統合作發展，藉本身已具備海、陸運輸條件之優勢，加強上下游體系整合，以提供全方位服務。

(二) 產業概況

1. 產業之現況及發展

(1) 海運業務

- A. 2012年延續前一年度的頹勢，運費市場乏善可陳，原因是船東採取觀望態度期待另一個2011年下半年市況重現，雖然無法獲利，但也延緩拆解老舊船隻的動作，更將暫時停航的船舶復航，致使減速營運與推遲新船交接失靈，故2012年10月份運費市場回升僅是曇花一現，不僅漲幅力度不足，時間也縮短於11月下旬旋即反轉向下。但受大陸打房及減碳控管，限制高排放及高耗電的鋼鐵廠產量之政策並未改變，再加上新交海岬型船舶數量仍高達約150艘，運費市場下滑的基本面維持不變。本公司經營團隊秉持專業判斷，抓住時機將兩艘在上海建造的20萬噸級新船長期租予信譽卓著之公司，賺取穩定利潤。
- B. 2013年並無過量新造船噸威脅，而且新造船訂單大幅萎縮至最高時期的30%，加上各主要經濟體努力以赴，提振需求，運費市場在未來1年內可望否極泰來。
- C. 本公司之藍天一號已於2012年起推出淡水河包船遊河行程，提供國人舒適多樣的親水之旅。

(2) 內陸運輸業務

- A. 國內油價持續攀升，進、出口業務量亦下跌，獲利呈下滑趨勢，本公司除了與主要客戶合作外，另外拓展個別客戶的業務量，終究達成預期目標。
- B. 本公司於2009年8月1日起即與靠泊台北港的航商合作拖運業務，並預期於台北港成熟後扮演重要角色，增加儲運需求。
- C. 全球經濟情況雖然緩步回升，但貨櫃船公司依舊宣稱業績不彰，紛紛要求本公司配合增加其競爭力。為因應航商要求，本公司將利用多年來建立的厚實作業網路多角化經營，並增加業務以分散客源，降低風險。

(3) 物流業務

- A. 本公司之全資子公司-中航物流在桃園縣楊梅地區擁有佔地33,421坪之內陸貨櫃集散場站，為客戶提供貨櫃、貨物進出快捷的服務。由於近幾年來受到產業外移、金融海嘯及美國消費市場不振等因素影響，致貨櫃集散站的營運量也受到不小衝擊。但公司以專業的服務及廣大的客戶群，將影響降至最低並達成預期目標。
- B. 拓展保稅倉業務，項目含括機具設備、生產原料、咖啡生豆食品類等，對公司營收助益良多。
- C. 除了取得ISO9001認證、海關自主管理外，目前組成專案小組配合海關推行優質企業(AEO)認證。

(4) 空運業務

- A. 以現有沙航在台總代理業務為基礎，繼續擴展與沙航以「大中華」面之合作關係。
- B. 繼續擴充與其他航空公司代理合作機會。

2. 產業上、中、下游之關聯性

(1) 海運業務

- A. 船東業務之上游為原物料供應商、原物料採購商、海運承運商、其他船東等；下游為造船廠、船舶買賣業、投資公司等。
- B. 船舶管理之上游為船東；下游為船員代理業、船舶維修廠、船舶物料備件供應等。

(2) 內陸運輸業務

國內汽車貨櫃貨運業上游為航運公司或貨主；而其中游一般皆係較具規模之公司，本身擁有貨櫃車隊，得以直接/間接承攬航運公司、貿易商及工廠之進出口貨櫃內陸運輸業務；其下游則為車隊由個人車主靠行組成之拖運行或個人經營之小型貨櫃拖車行等。整體而言，中游業者係上游業者之協力車公司，下游業者則承運上、中游業者釋出之運量。

本公司是以自有車隊為主之貨櫃內陸運輸公司，故對客戶之需求均能以自有車隊優勢，提供品質保證之服務，信譽卓越。

(3) 物流業務

內陸貨櫃集散站為海運業之下游，船公司及貨運承攬業為中游，上游為貨主。本公司除提供船公司及貨運承攬業優質服務外，更直接洽詢上游貨主由其指定船公司使用本公司提供的服務。

(4) 空運業務

其上游為代理之航空公司，中游為其他航空公司，下游則為貨運承攬業。

3. 產品之各種發展趨勢及競爭情形

(1) 海運業務

大量新船的交付營運的情況在未來幾年不再出現，全球經濟逐步復甦增加對原物料之需求，對海運市場有正面的發展。

(2) 內陸運輸業務

由於全球經濟反彈力道不若預期及台北港自2009年3月9日起正式營運後，造成台灣貨櫃長途轉運結構小部分的改變，本公司將順應發展新的運輸網路，配合智慧型的調度平台，多元化經營內陸運輸，將本公司的服務做的更廣更深。

(3) 物流業務

內陸貨櫃集散站以深耕台灣北部地區客戶為主，發展進出口貨、保稅業務及非海關監管之一般倉庫以維持穩定營收。

(4) 空運業務

沙航航空貨運出口地區以中東及歐洲為主。中東地區沙航業務以香港、馬尼拉及雅加達轉運為主，阿酋航空、新加坡、泰航及其他中東航空公司如阿提哈德(THIHAD)及海灣航空為主要競爭對手；歐洲地區以中華、長榮、盧森堡航空為主要競爭對手。班次多且呈網狀服務網之航空業者才能在市場生存。

(三) 技術及研發概況：不適用

(四) 長、短期業務發展計劃

1. 海運業務

(1) 短期計劃

- A. 依各輪之成本採取不同類型之營運方式以求取最佳利潤。
- B. 沉著應對目前局勢，預計未來數年運費將可翻升。

(2) 長期計劃

- A. 船隊年輕化：本公司訂造的四艘大海岬型船，已陸續交船營運，屆時船隊平均船齡降到5年以下。
- B. 未來的造船計劃仍以取得長期、穩定、並深具利基的貨運租約為優先考量。

2. 內陸運輸、物流業務

(1) 短期計劃

- A. 於貨櫃空櫃場方面，本公司於高雄市鳳山區保南一路所承租之場地因租約將屆，遂向台糖公司承租位於鳳山區鳳頂路約8,100坪土地，尋求擴充貨櫃場站業務。
- B. 貨櫃車隊已全面安裝GPS系統，並將導入ORACLE運輸管理系統，以強化車隊的營運管理，提升服務品質與效率。
- C. 汰舊換新貨櫃集散站之機具設備，降低維修成本，擴展保稅倉業務。

(2) 長期計劃

利用多年累積之貨櫃運輸經驗及整合關係企業之倉儲物流業務等，延伸營運觸角。

3. 空運業務

於旺季時，以包機方式，承包沙航全貨機，送貨到歐洲轉運歐陸各地，以滿足客戶需求之服務。長期方面，因沙航機隊大幅增加，世界及台灣景氣緩慢復甦，希望增取復航為最大目標，並以「大中華」為佈局，發展出沙航及其他航空公司之各種代理關係。

二、市場及產銷概況：

(一) 市場分析

1. 主要服務提供地區：

- (1) 海運方面：市場分散海外，且以國際航線為主。
- (2) 內陸運輸業務：台灣內陸之所有地區。
- (3) 物流業務：內陸貨櫃集散站以桃、竹、苗為重點地區。
- (4) 空運業務：以爭取沙航復航為主要營運目標。

2. 競爭對手及市場佔有率：

- (1) 海運業務：由於散裝海運市場中，船東、貨主及運送人三者間並非對立而大多數處於既競爭又合作的關係，且今日上下游間或與同業間均以「互助合作」取代「惡性競爭」的觀念，故並無所謂市場佔有率之必要性。
- (2) 內陸運輸業務：台灣各貨櫃內陸運輸公司。
- (3) 物流業務：桃園地區計有6家內陸貨櫃集散站，本公司佔有率約50%。
- (4) 航空貨運
國內空運出口到歐洲及中東各城市的貨品不外乎客機或全貨機直航或外站轉運等途徑，由多家航空公司提供每月超過1,000次以上航班運送。

3. 市場未來之供需狀況及成長性：

(1) 海運業

本公司海外投資之大型散裝貨輪在國際航運市場上已甚具知名度，且已有獲利連續穩定成長之成績。本公司將以合理價位繼續建造新船，擴大船隊規模增加營收，並強化內河觀光業務。

(2) 內陸運輸業務

歷經金融海嘯衝擊至今，台灣地區原趨平穩之進出口貿易，適逢油價攀升，加上兩岸經貿活動漸趨頻繁及台灣地區港口設備不斷改良和擴充，並步向更有效率之民營化，預估將有更多貨櫃船隊停泊。而航運公司間為提昇效率，降低成本，減少虧損，除將減少約三成的艙位外，又降低航速至經濟航速，使得運價有效提升。而向來以傳統產業為主的亞洲地區，經濟復甦的步調又比以金融為主的歐美經濟體來的快速。加上各大船公司也預期貨櫃需求將逐漸回穩並有一定的成長空間，內陸運輸業務也將因此受惠。

(3) 航空貨運

由於產業外移及國際金融風暴影響，航空貨運出口量已逐年減少，代理業務面臨艱困時期。

4. 競爭利基及發展遠景之有利、不利因素及因應對策：

本公司成立逾30年，在業界信譽良好，除海運自有散裝海岬型船隊外，陸運方面亦擁有龐大貨櫃車隊及互動良好之協力車，外加自有桃園貨櫃場及基隆、台中、高雄三地空櫃集散站，故能為客戶提供最完整的服務。同時本公司在資訊(INFORMATION TECHNOLOGY)部份亦領先同業，除設立中國航運股份有限公司網站外，已開放協力車行透過網路請款，同時亦開放客戶上網查詢貨櫃動態，未來更將架設網路平台，對外開放，創造商機。

(1) 海運業之海外投資

- A. 有利因素：本公司船舶管理制度以維持五星級船隊為目標，在國際上除被保險公司所肯定，於運費市場混亂低迷時具有優勢，對租家也提供了相對的保障。
- B. 不利因素：因各國貨幣競貶，進口原物料價格墊高，鼓勵中國國內生產大量低品質之煤炭與鐵礦砂，致使海運量降低。

(2) 內陸運輸業務

A. 有利因素

a. 經濟自由化、兩岸三通之進展。

兩岸三通潛在的貿易擴充，有助於增加貨櫃運輸需求的增加。

b. 資訊之進步及發展

本公司自行設計之全省營業處、台北及基隆連線之電腦軟體，由各營業處將出車相關資料輸入電腦，供他處查詢南北出車狀況，同時利用網際網路外車請款使運輸作業靈活運用，將整合舊有資訊作業平台、簡化作業手續、流程，降低人力成本，提高服務品質。

c. 營業據點遍及全省

總公司、分公司設於台北，另於基隆、桃園、台中和高雄設有營業處，營業處各設有廣大停車場或修車廠，以利支援和調度車隊。

d. 合約型態業務穩定

目前與兩三家國際貨櫃航運公司訂有長期運輸合約外；並與其他數十家內陸運輸客戶亦訂有運送合約，業務量持續微幅度成長中。

B. 不利因素

a. 成本較難控制

柴油價格之起伏直接影響營運成本，另勞工工資逐年上漲，高速公路不若以往順暢亦造成託運成本提高。

b. 出口成長趨勢衰退

近年由於土地成本提高，工資上揚，環保意識等問題，導致產業外移。

c. 船公司大型化船舶聯營之競爭

船公司為求降低成本，而採取與其他船公司以超大型貨櫃船聯營方式。聯營作業使出口結關集中於每周之特定幾日，導致每日進出口南北運輸櫃量不平衡，降低作業效率、增加營運成本。加上各大船公司的協議運費分別下滑5%-10%不等，且運費未隨油價調升，大幅壓縮公司獲利。

(3) 物流業務

A. 有利因素

- a. 善用地利，貨櫃集散站位於南桃園，南來北往交通便捷，尤其對工廠設於桃、竹、苗而其進出口貨櫃在基隆作業者予以延攬進出口貨櫃至本公司以節省貨主拖車費用。
- b. 優質的服務品質符合船公司及貨運承攬業要求。
- c. 倉庫總面積5,225坪，保稅倉約2,000坪，有利保稅倉業務推展。
- d. 擁有訓練精良的員工可靈活調度人力。

B. 不利因素

- a. 面對微利時代，當經濟衰退時船公司屢屢要求調降價格，致費率下跌，壓縮獲利空間。
- b. 自從傳統產業移轉大陸後，貨櫃倉儲業就面臨貨量萎縮的困境。
- c. 面對主要成本油、電、用人費上漲風險。

(4) 航空貨運

A. 利基及有利因素

沙航雖停飛台北-中東-歐洲定期航班，但本公司仍與沙航總公司保持良好關係，沙航也支持本公司包機要求。除由外站轉運貨運，旺季時，可以包機方式營運。

B. 不利因素

以包機型態經營，則營收集集中於每年最後一季，造成頭重腳輕之疑慮。

(5) 行航業特殊性之關鍵績效指標

單位：點

年度	KPI	100年度	101年度	當年度截至 102.3.31
BDI 波羅的海乾貨船綜合運費指數	最高	2,173	1,624	935
	最低	1,043	647	698
	平均	1,549	920	796
BCI 波羅的海海岬型運費指數	最高	3,725	2,955	1,605
	最低	1,289	1,082	1,237
	平均	2,232	1,573	1,374
EPS 基本每股盈餘(新台幣元)		3.92	2.23	0.47



(二) 主要產品之重要用途及產製過程

本公司為服務業，不適用。

(三) 主要原料之供應狀況：服務業不適用。

(四) 最近二年度任一年度中曾佔進(銷)貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進(銷)貨金額與比例，並說明其增減變動原因。

1. 主要供應商資料

單位：新台幣千元

100年度				101年度			
名稱	金額	佔全年度進貨淨額%	與發行人關係	名稱	金額	佔全年度進貨淨額%	與發行人關係
偉聯運輸	1,337,248	87%	子公司	偉聯運輸	1,264,059	98%	子公司
進貨淨額	1,540,813	100%	-	進貨淨額	1,291,264	100%	-

2. 主要銷貨客戶資料(按單一財報)

單位：新台幣千元

100年度				101年度			
名稱	金額	佔全年度銷貨淨額%	與發行人關係	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額%	與發行人關係
A客戶	895,767	54%	實質關係人	A客戶	906,355	64%	實質關係人
B客戶	344,388	21%	無	B客戶	314,496	22%	無
銷貨淨額	1,664,484	100%	-	銷貨淨額	1,420,191	100%	-

3. 主要銷貨客戶資料(按合併財報)

單位：新台幣千元

100年度				101年度			
名稱	金額	佔全年度銷貨淨額%	與發行人關係	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額%	與發行人關係
H客戶	1,057,048	31%	無	H客戶	1,062,145	29%	無
A客戶	895,767	26%	實質關係人	A客戶	906,355	25%	實質關係人
B客戶	344,388	10%	無	F客戶	368,864	10%	無
F客戶	207,511	6%	無	B客戶	314,496	9%	無
銷貨淨額	3,419,089	100%	-	銷貨淨額	3,661,884	100%	-

(五) 最近二年度生產量值：服務業不適用

(六) 最近二年度之銷售量值

1. 按單一財報結果：

單位：千元

年度 銷售量值 主要商品	100 年度				101年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
貨櫃運輸	-	1,441,287	-	-	-	1,356,946	-	-
航空貨運	-	6,094	-	-	-	10,952	-	-
船務代理	-	217,103	-	-	-	52,663	-	-
合計	-	1,664,484	-	-	-	1,420,191	-	-

2. 按合併財報結果：

單位：千元

年度 銷售量值 主要商品	100年度				101年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
海運業務	-	-	-	1,532,907	-	-	-	1,756,303
內陸運輸業務	-	1,878,048	-	-	-	1,894,440	-	-
其他	-	8,134	-	-	-	11,141	-	-
合計	-	1,886,182	-	1,532,907	-	1,905,581	-	1,756,303

三、從業員工資訊：

(一) 從業員工

年 度		100年度	101年度	當年度截至102年3月31日
員工人數	職 員	53	50	47
	船 員	26	5	5
	合 計	79	55	52
平均年齡		48.4歲	47.6歲	47.2歲
平均服務年資		11.5	11.6	11.6
學歷分布比率	博 士	4%	4%	2%
	碩 士	11%	13%	13%
	大 專	76%	74%	75%
	高 中	9%	9%	10%
	高中以下	0%	0%	0%

(二) 員工訓練證書

勞工安全衛生	堆高機操作	丙級毒化物技術	Oracle Database
ISO品質稽核	內控內稽	海上求生技能	人員安全及社會責任
救生艇筏操作	基礎/醫療急救	雷達操作管理	保全意識與責任
防火及基礎/進階滅火		全球海上遇險及安全系統(GMDSS)操作	



四、環保支出資訊：

- (一) 最近一年度及截至年報刊日止，因污染環境所受損失及處分之總額：無。
- (二) 因污染環境所受損失之未來因應對策：不適用。
- (三) 環保支出及措施：
 - 1. 公司未來三年無購置防治污染設備計劃。
 - 2. 本公司確實執行曳引車定期保養、抽檢潤滑油品質，並縮短車輛行駛保養里程換機油期限。
 - 3. 加強駕駛對曳引車正確操作之教育訓練改進不當習性(如選用不當之排檔，急加速等)。
 - 4. 車輛作不定期之機械狀況抽查(如噴射泵浦、噴油嘴、噴油壓力之檢查，吸排氣之檢查，空氣濾清器芯子有否阻塞，進氣口有否阻塞，濾清機油有否過多，鼓風機有否損壞，排氣剎車蝶形活門有否卡死，排氣剎車控制缸有否卡死等等)。氣缸壓力之檢查(活塞環，氣缸套有否磨耗，汽門有否密合不良，汽缸墊床有否漏氣或燒損等)。
 - 5. 規劃清洗貨櫃作業區，妥善處理污水排放作業。
 - 6. 本公司所屬船隊設備均依防止船舶污染國際公約建置，領有驗船協會認證，符合國際海事組織要求。

五、勞資關係：

- (一) 員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：
 - 1. 本公司對於員工福利相當重視，依法設立職工福利委員會，統籌辦理職工福利事項。年度舉辦員工旅遊、慶生、節慶發放禮金禮品、婚嫁賀禮、傷亡補助、生育及住院慰問、員工子女教育補助、員工退休紀念戒指以及急難救助金。
 - 2. 員工教育訓練：
 - (1) 本公司每年由各部門提出教育訓練計劃並編列預算，公司除不定期舉辦內部訓練外，並鼓勵同仁參加外訓，進修各類實務研習課程，培養專業管理人才，提昇員工多項技能與競爭力。
 - (2) 101年度員工參與內部教育訓練計1,668小時，外部訓練課程計440小時，取得證書包括ISO品質稽核、堆高機操作安全訓練、丙級毒化物專業技術、勞工安全衛生、Oracle Database等。
 - (3) 本公司所屬船隊，無論是管理級、操作級或是助理級船員均須持有船旗國政府核發的職務適任證書或海員手冊並定期回訓，此外還須接受電子海圖、供線電值機、醫療急救、安全求生滅火及保全等的實作訓練操演。
 - 3. 退休制度與其實施情形：
 - (1) 退休制度：基於照顧員工於本公司能安心工作、努力貢獻一己之力，對於退休離職後之生活無後顧之憂，本公司訂有職工退休辦法，在此辦法下，退休給付全數由本公司負擔。本公司依每月給付薪資總額9%提撥退休準備金，儲存於台灣銀行(原中央信託局)職工退休準備金專戶，作為員工退休金支付使用。另，本公司配合勞工退休金條例之實施(新制)，原適用上述辦法之員工，如選擇適用新制，其退休金給付由本公司按月以每月工資6%提繳

退休金，提撥至勞工保險局，儲存於勞工退休金個人專戶。

(2) 實施情形：

99年：退休員工36人，實際支付退休金65,475,750元。

100年：退休員工2人，實際支付退休金3,056,451元。

101年：退休員工3人，實際支付退休金7,530,162元。

截至101年底，退休基金專戶累積退休金餘額為新台幣30,314,183元。

4. 勞資間之協議情形

(1) 公司部門主管每週定期會議，將基層之意見彙整處理。

(2) 有關員工權益事項依意見調查結果，提供決策單位參考。

(3) 各級主管隨時與基層同仁溝通、解決同仁之困難，並反映同仁之意見。

5. 工作環境與員工人身安全保護措施

(1) 公司應提供安全整潔的工作場所，本公司大樓環境清理維護委由專業公司負責，每日早

午晚巡視維護、不定期清洗外牆、排水溝消毒，植栽綠化，確保環境衛生，提昇工作情緒。

(2) 設置消防設施、緊急逃生照明設備、大樓電梯定期保養並於各場站備有駕駛休息室，提

供貨櫃車駕駛休憩空間。

(3) 定期實施員工健康檢查，及早預防疾病發生，並為全體員工投保南山及遠雄保險。

(4) 營造愉快和諧的工作環境，提供職場安全保護措施為公司的基本責任。

6. 員工行為或倫理守則

本公司員工行為或倫理守則載明於人事工作規章內，主要內容包含：

(1) 員工應忠於職守，遵循公司規章及政府法令。

(2) 員工不得利用職務關係圖利自己或他人，不得行賄受賄。

(3) 員工應依人事規章辦理請(休)假，不得擅離職守。

(4) 員工負有保密的義務，不得洩露業務機密。

(5) 部門主管負有訓練、督導及考核的責任。

(二) 最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失及目前與未來可能發生之估計金額與

因應措施：無

六、重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
貨櫃運輸合約	東方海外貨櫃公司	2011.01.01起 2013.12.31止	長途貨櫃運送	無
貨櫃運輸合約	美商美國總統輪船(股)公司	2013.01.01起 2013.12.31止	長途貨櫃運送	無



財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表資料 - 我國財務會計準則

(一)簡明資產負債表：

1. 單一財報 - 我國財務會計準則

單位：新台幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料				
		97年度	98年度	99年度	100年度	101年度
流動資產		1,428,615	958,722	915,024	1,212,611	2,157,150
基金及投資		12,117,469	12,829,645	11,025,413	12,326,831	13,319,291
固定資產		497,126	474,834	766,041	656,990	588,699
無形資產		5,248	3,585	3,566	1,656	15,541
其他資產		107,958	95,949	166,833	29,641	27,572
資產總額		14,156,416	14,362,735	12,876,877	14,227,729	16,108,253
流動負債	分配前	2,479,026	1,368,508	602,034	852,466	1,312,855
	分配後	4,223,045	2,907,349	1,422,749	1,365,413	註
長期負債		2,812,807	3,336,500	3,069,000	3,076,768	4,870,792
其他負債		89,891	8,577	23,745	77,127	165,160
負債總額	分配前	5,381,724	4,713,585	3,694,779	4,006,361	6,348,807
	分配後	7,125,743	6,252,426	4,515,494	4,519,308	註
股本		2,564,736	2,564,736	2,564,736	2,564,736	2,564,736
資本公積		42,503	42,503	42,503	42,503	42,503
保留盈餘	分配前	5,828,162	6,955,999	7,349,307	7,532,693	7,592,555
	分配後	4,084,143	5,417,158	6,528,592	7,019,746	註
金融商品未實現損益		18,424	16,295	5,494	(1,111)	(6,014)
累積換算調整數		219,376	(31,874)	(853,304)	(479,326)	(982,057)
未實現重估增值		101,491	101,491	101,491	589,031	579,228
未認列為退休金成本之淨損失		0	0	(28,129)	(27,158)	(31,505)
股東權益總額	分配前	8,774,692	9,649,150	9,182,098	10,221,368	9,759,446
	分配後	7,030,673	8,110,309	8,361,383	9,708,421	註

註：分配後數字係依據次年度股東會決議之情形填列。

2. 合併財報 - 我國財務會計準則：

單位：新台幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料				
		97年度	98年度	99年度	100年度	101年度
流動資產		5,091,095	9,011,351	6,102,395	5,872,760	7,105,179
基金及投資		5,265,922	3,048,785	2,866,711	3,133,527	3,018,629
固定資產		6,921,183	6,524,414	7,474,237	10,593,899	12,048,644
無形資產		5,248	3,585	3,566	1,656	15,541
其他資產		224,478	540,658	281,959	209,357	311,108
資產總額		17,507,926	19,128,793	16,728,868	19,811,199	22,499,101
流動負債	分配前	3,714,341	2,774,667	1,979,127	2,560,239	2,270,696
	分配後	5,458,360	4,313,508	2,799,842	3,073,186	註
長期負債		4,836,997	5,653,672	4,921,598	6,657,840	10,151,974
其他負債		181,896	1,051,304	646,045	371,752	316,985
負債總額	分配前	8,733,234	9,479,643	7,546,770	9,589,831	12,739,655
	分配後	10,477,253	11,018,484	8,367,485	10,102,778	註
股本		2,564,736	2,564,736	2,564,736	2,564,736	2,564,736
資本公積		42,503	42,503	42,503	42,503	42,503
保留盈餘	分配前	5,828,162	6,955,999	7,349,307	7,532,693	7,592,555
	分配後	4,084,143	5,417,158	6,528,592	7,019,746	註
金融商品未實現損益		18,424	16,295	5,494	(1,111)	(6,014)
累積換算調整數		219,376	(31,874)	(853,304)	(479,326)	(982,057)
未實現重估增值		101,491	101,491	101,491	589,031	579,228
未認列為退休金成本之淨損失		0	0	(28,129)	(27,158)	(31,505)
股東權益總額	分配前	8,774,692	9,649,150	9,182,098	10,221,368	9,759,446
	分配後	7,030,673	8,110,309	8,361,383	9,708,421	註

註：分配後數字係依據次年度股東會決議之情形填列。



3. 簡明資產負債表 - 採用國際財務報導準則

單位：新台幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料					當年度截至 102年3月31 日財務資料
		年	年	年	年	年	
流動資產		-	-	-	-	-	7,153,866
不動產、廠 房及設備		-	-	-	-	-	13,254,308
無形資產		-	-	-	-	-	14,594
其他資產		-	-	-	-	-	3,301,969
資產總額		-	-	-	-	-	23,724,737
流動負債	分配前	-	-	-	-	-	2,246,776
	分配後	-	-	-	-	-	註1
非流動負債		-	-	-	-	-	11,410,004
負債總額	分配前	-	-	-	-	-	13,656,780
	分配後	-	-	-	-	-	註1
歸屬於母公司業主 之權益		-	-	-	-	-	10,067,957
股本		-	-	-	-	-	2,564,736
資本公積		-	-	-	-	-	42,503
保留盈餘	分配前	-	-	-	-	-	8,075,542
	分配後	-	-	-	-	-	註1
其他權益		-	-	-	-	-	(614,824)
庫藏股票		-	-	-	-	-	0
非控制權益		-	-	-	-	-	0
權益 總額	分配前	-	-	-	-	-	10,067,957
	分配後	-	-	-	-	-	註1

註1：分配後數字係依據次年度股東會決議之情形填列。

註2：自民國102年度起採用國際財務報導準則。

(二)簡明損益表

1. 單一財報 - 我國財務會計準則

單位：新台幣千元

年度 項目	最近五年度財務資料				
	97年度	98年度	99年度	100年度	101年度
營業收入	1,915,187	1,418,802	1,569,512	1,664,484	1,420,191
營業毛利	396,805	226,131	188,083	123,671	128,927
營業損益	78,771	5,820	(4,206)	(39,061)	(6,775)
營業外收入	4,468,584	3,242,005	2,217,975	1,272,065	848,995
營業外支出	227,057	119,260	99,355	152,481	137,609
稅前損益	4,320,298	3,128,565	2,114,414	1,080,523	704,611
所得稅費用	71,969	256,709	182,265	76,422	131,803
本期損益	4,248,329	2,871,856	1,932,149	1,004,101	572,808
每股盈餘(元)	16.56	11.20	7.53	3.92	2.23

2. 合併財報 - 我國財務會計準則

單位：新台幣千元

年度 項目	最近五年度財務資料				
	97年度	98年度	99年度	100年度	101年度
營業收入	6,396,101	4,829,943	4,181,794	3,419,089	3,661,884
營業毛利	3,845,784	2,522,091	1,748,163	1,196,103	1,147,348
營業損益	3,380,190	2,157,592	1,387,777	811,138	795,288
營業外收入	1,272,959	2,358,444	895,351	488,729	150,133
營業外支出	320,200	1,172,425	149,085	198,292	218,900
稅前損益	4,332,949	3,343,611	2,134,043	1,101,575	726,521
所得稅費用	84,620	471,755	201,894	97,474	153,713
本期損益	4,248,329	2,871,856	1,932,149	1,004,101	572,808
每股盈餘(元)	16.56	11.20	7.53	3.92	2.23



3. 簡明綜合損益表 - 採用國際財務報導準則

單位：新台幣千元

項目	最近五年度財務資料					
	年	年	年	年	年	當年度截至 102年3月31 日財務資料
營業收入	-	-	-	-	-	788,775
營業毛利	-	-	-	-	-	213,073
營業損益	-	-	-	-	-	143,197
營業外收入及(支出)	-	-	-	-	-	(11,813)
稅前淨利(損)	-	-	-	-	-	131,384
繼續營業單位本期淨利	-	-	-	-	-	131,384
停業單位損失	-	-	-	-	-	0
本期淨利(損)	-	-	-	-	-	121,580
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	360,346
淨利歸屬於母公司業主	-	-	-	-	-	121,580
淨利歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-	0
綜合損益總額歸屬於母 公司業主	-	-	-	-	-	360,346
綜合損益總額歸屬於非 控制權益	-	-	-	-	-	0
每股盈餘(元)	-	-	-	-	-	0.47

註：自民國102年度起採用國際財務報導準則。

最近五年度簽證會計師姓名及查核意見：

年 度	簽 證 會 計 師	查 核 意 見
97	魏忠華 羅瑞蘭	部份採權益法評價之長期股權投資，係根據其他會計師查核之財務報表評價計列，出具修正式無保留意見。
98	魏忠華 區耀軍	部份採權益法評價之長期股權投資，係根據其他會計師查核之財務報表評價計列，出具修正式無保留意見。
99	王怡文 顏幸福	部份採權益法評價之長期股權投資，係根據其他會計師查核之財務報表評價計列，出具修正式無保留意見。
100	王怡文 顏幸福	部份採權益法評價之長期股權投資，係根據其他會計師查核之財務報表評價計列，出具修正式無保留意見。
101	王怡文 顏幸福	部份採權益法評價之長期股權投資，係根據其他會計師查核之財務報表評價計列，出具修正式無保留意見。

二、最近五年度財務分析

(一)單一公司財務分析 - 我國財務會計準則

分析項目		年度	最近五年度財務分析					
			97年度	98年度	99年度	100年度	101年度	
財務結構 (%)	負債占資產比率		38	33	29	28	39	
	長期資金占固定資產比率		2,331	2,735	1,599	2,024	2,485	
償債能力 (%)	流動比率		58	70	152	142	164	
	速動比率		57	70	149	141	163	
	利息保障倍數		34	29	22	12	6	
經營能力	應收款項週轉率(次)		10.87	8.52	8.96	10.32	8.70	
	平均收現日數		34	43	41	35	42	
	存貨週轉率		不適用					
	應付款項週轉率(次)		不適用					
	平均銷貨日數		不適用					
	固定資產週轉率(次)		3.85	2.99	2.05	2.53	2.41	
獲利能力	總資產週轉率		0.14	0.10	0.12	0.12	0.09	
	資產報酬率(%)		35.11	20.74	14.79	8.01	4.53	
	股東權益報酬率(次)		57	31	21	10	6	
	占實收資本比率(%)	營業利益		3	0.23	(0.16)	(1.52)	(0.26)
		稅前純益		168	122	82	42	27
	純益率(%)		222	202	123	60	40	
每股盈餘(元)		16.56	11.20	7.53	3.92	2.23		
現金流量	現金流量比率(%)		26	106	259	29	註1	
	現金流量允當比率(%)		81	85	76	67	58	
	現金再投資比率(%)		註2	註2	0.16	註2	註1	
槓桿度	營運槓桿度		5.63	45.53	註3	註3	註3	
	財務槓桿度		註3	註3	註3	註3	註3	

最近二年度財務比率變動說明：

- 負債占資產比率增加39%，主要係101年發行公司債，因負債增加所致。
- 長期資金占固定資產比率增加，主要係本期發行公司債及出售部分土地與建物所致。
- 利息保障倍數減少，因受散裝航運運費低迷及利息費用增加，使稅前純益減少所致。
- 總資產週轉率因101年營業收入減少，而發行公司債使資產總額增加，致週轉率降低。
- 資產報酬率、股東權益報酬率及營業利益、稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘減少，主要係受散裝航運運價下跌，貨櫃運輸收入亦減少，使營業利益、稅前純益均減少所致。
- 現金流量允當比率減少，主要係最近五年度營業活動淨現金流量較去年同期減少所致。

註1：營業活動淨現金流量為負數。

註2：營業活動淨現金流量減除現金股利後之金額為負數。

註3：營業利益之金額為負數。

(二)合併財務比率分析 - 我國財務會計準則

分析項目		最近五年度財務分析					
		97年度	98年度	99年度	100年度	101年度	
財務結構 (%)	負債占資產比率	50	50	45	48	57	
	長期資金占固定資產比率	197	235	189	159	165	
償債能力 (%)	流動比率	137	325	308	229	313	
	速動比率	136	324	306	228	311	
	利息保障倍數	21	22	17	9	5	
經營能力	應收款項週轉率(次)	22.84	17.94	16.83	13.65	14.24	
	平均收現日數	16	20	22	27	26	
	存貨週轉率	不適用					
	應付款項週轉率(次)	不適用					
	平均銷貨日數	不適用					
	固定資產週轉率(次)	0.92	0.74	0.56	0.32	0.30	
	總資產週轉率	0.37	0.25	0.25	0.17	0.16	
獲利能力	資產報酬率(%)	28.73	16.33	11.34	6.12	3.52	
	股東權益報酬率(次)	57	31	21	10	6	
	占實收資本比率(%)	營業利益	132	84	54	32	31
		稅前純益	169	130	83	43	28
	純益率(%)	66	59	46	29	16	
	每股盈餘(元)	16.56	11.20	7.53	3.92	2.23	
現金流量	現金流量比率(%)	110	165	61	29	40	
	現金再投資比率(%)	16.2	14.5	註1	註1	1.7	
槓桿度	營運槓桿度	1.34	1.52	1.84	2.34	2.58	
	財務槓桿度	1.07	1.08	1.11	1.20	1.35	
<p>最近二年度合併財務比率變動說明：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 流動比率及速動比率增加36%，主要係101年發行公司債現金增加所致。 2. 利息保障倍數減少44%，因受國際散裝航運運費低迷及利息費用增加之影響，使稅前純益減少所致。 3. 資產報酬率、股東權益報酬率及稅前純益占實收資本比率、純益率、每股盈餘減少，主要係受散裝航運運費低迷及利息費用增加之影響，使營業利益、稅前純益均減少所致。 4. 現金流量比率增加38%，主要係101年償還短期借款以及營業活動之淨現金流量較100年增加所致。 							

註1：營業活動淨現金流量減除現金股利後之金額為負數。

1. 財務結構

- (1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。
- (2) 長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

2. 償債能力

- (1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。
- (2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。
- (3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

- (1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)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) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。
- (3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。
- (4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。
- (6) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均固定資產淨額。
- (7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4. 獲利能力

- (1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。
- (2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。
- (3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。
- (4) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。(註1)

5. 現金流量

- (1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。
- (2) 淨現金流量允當比率 = 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)。
- (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)。(註2)

6. 槓桿度：

- (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(註3)。
- (2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

註1：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利(不論是否發放)應自稅後淨利減除、或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註2：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
5. 固定資產毛額係指扣除累計折舊前之固定資產總額。

註3：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

(二)財務分析 - 採用國際財務報導準則

分析項目		最近五年度財務分析					當年度截至102年3月31日	
		年度	年度	年度	年度	年度		
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	-	-	-	-	58	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	-	-	-	-	-	162	
償債能力 (%)	流動比率	-	-	-	-	-	318	
	速動比率	-	-	-	-	-	316	
	利息保障倍數	-	-	-	-	-	3	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	-	-	12.42	
	平均收現日數	-	-	-	-	-	29	
	存貨週轉率	-	-	-	-	-	不適用	
	應付款項週轉率(次)	-	-	-	-	-	不適用	
	平均銷貨日數	-	-	-	-	-	不適用	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	-	-	-	-	-	0.06	
	總資產週轉率(次)	-	-	-	-	-	0.03	
獲利能力	資產報酬率(%)	-	-	-	-	-	2.88	
	權益報酬率(%)	-	-	-	-	-	5	
	占實收資本比率(%)	營業利益	-	-	-	-	-	22
		稅前純益	-	-	-	-	-	5
	純益率(%)	-	-	-	-	-	15	
每股盈餘(元)	-	-	-	-	-	0.47		
現金流量	現金流量比率(%)	-	-	-	-	-	8	
	現金再投資比率(%)	-	-	-	-	-	1	
槓桿度	營運槓桿度	-	-	-	-	-	2.94	
	財務槓桿度	-	-	-	-	-	1.60	

註：1. 自民國102年度起採用國際財務報導準則。
2. 本頁計算公式與前頁不同者列示如下：
(1)長期資金占不動產、廠房及設備比率 = (權益總額 + 非流動負債) / 不動產、廠房及設備淨額。
(2)不動產、廠房及設備週轉率 = 銷貨淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額。
(3)每股盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。
(4)現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)。



三、最近年度財務報告之監察人審查報告

中國航運股份有限公司監察人審查報告書

茲准

董事會造送本公司101年度財務報表及合併財務報表，業經安侯建業聯合會計師事務所王怡文會計師及顏幸福會計師共同查核竣事，復經本監察人對於前述財務報表及合併財務報表，連同營業報告書及盈餘分配表予以查核，認為尚無不合，爰依公司法第219條規定備具報告書，敬請鑒察。

此致

中國航運股份有限公司102年股東常會

監察人：武強立



黃關耀



中 華 民 國 1 0 2 年 5 月 1 3 日

四、最近年度財務報表

會計師查核報告

中國航運股份有限公司董事會 公鑒：

中國航運股份有限公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核。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。中國航運股份有限公司採權益法評價之部份長期股權投資及財務報表附註十一(二)之轉投資事業相關資訊未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開財務報表所表示意見中，其民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之長期股權投資金額分別為2,795,588千元及3,753,909千元，分別占資產總額之17.36%及26.38%，民國一〇一年度及一〇〇年度認列之投資收益分別為24,838千元及138,337千元，分別占稅前淨利之3.53%及12.80%，係依據其他會計師之查核報告。

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，足以允當表達中國航運股份有限公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之經營成果與現金流量。

中國航運股份有限公司已依規定另行編製民國一〇一年度及一〇〇年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留查核報告在案，備供參考。

安侯建業聯合會計師事務所

石怡文 

會計師：

顏喜福 

證券主管機關：金管證審字第0990013761號

核准簽證文號：(88)台財證(六)第18311號

民國一〇二年三月十一日



中國航運股份有限公司



民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日

單位：新台幣千元

資 產	101.12.31		100.12.31	
	金 額	%	金 額	%
流動資產：				
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$ 1,974,676	12	756,497	5
1310 公平價值變動列入損益之金融資產 — 流動(附註四(二))	400	-	443	-
1140 應收票據及帳款淨額(附註四(三))	49,899	-	72,348	-
1150 應收帳款—關係人淨額(附註五)	109,804	1	94,543	1
1190 其他金融資產—流動(附註四(十二))	1,622	-	255	-
1275 待出售非流動資產(附註四(五))	-	-	274,697	2
1280 其他流動資產(附註四(十))	20,749	-	13,828	-
	<u>2,157,150</u>	<u>13</u>	<u>1,212,611</u>	<u>8</u>
投 資：				
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(四)及五))	13,219,291	82	12,226,831	86
1433 交易目的金融資產—非流動(附註四(二))	100,000	1	-	-
1440 其他金融資產—非流動(附註五)	-	-	100,000	1
	<u>13,319,291</u>	<u>83</u>	<u>12,326,831</u>	<u>87</u>
固定資產：(附註四(五)及六)				
1501 土 地	203,924	1	227,324	2
1521 房屋及建築	49,837	1	73,884	1
1551 運輸設備	52,188	-	52,186	-
1561 辦公設備	34,887	-	32,613	-
1508 土地重估增值	321,472	2	337,251	2
	<u>662,308</u>	<u>4</u>	<u>723,258</u>	<u>5</u>
15x9 減：累計折舊	(73,609)	-	(66,268)	-
	<u>588,699</u>	<u>4</u>	<u>656,990</u>	<u>5</u>
無形資產：				
1750 電腦軟體	15,541	-	1,656	-
其他資產：				
1800 出租資產(附註四(五)及六)	20,645	-	20,711	1
1820 存出保證金(附註六)	6,927	-	8,930	-
	<u>27,572</u>	<u>-</u>	<u>29,641</u>	<u>-</u>
資產總計	<u>\$ 16,108,253</u>	<u>100</u>	<u>14,227,729</u>	<u>100</u>

董事長：



經理人：





單位：新台幣千元

	101. 12. 31		100. 12. 31	
	金額	%	金額	%
負債及股東權益				
流動負債：				
2100 短期借款(附註四(六))	\$ -	-	629,856	4
2140 應付帳款	1,546	-	2,899	-
2150 應付帳款—關係人(附註五)	96,933	1	92,939	1
2170 應付費用及其他流動負債(附註四(十)、 (十二)及五)	214,376	1	126,772	1
2270 一年內到期之長期負債(附註四(七))	1,000,000	6	-	-
	<u>1,312,855</u>	<u>8</u>	<u>852,466</u>	<u>6</u>
長期負債：				
2410 應付公司債(附註四(七))	4,800,000	30	3,000,000	21
2510 土地增值稅準備(附註四(五))	70,792	-	76,768	1
	<u>4,870,792</u>	<u>30</u>	<u>3,076,768</u>	<u>22</u>
其他負債：				
2810 應計退休金負債(附註四(八))	26,097	-	26,714	-
2861 遞延所得稅負債—非流動及其他 (附註四(十))	139,063	1	50,413	-
	<u>165,160</u>	<u>1</u>	<u>77,127</u>	<u>-</u>
負債合計	<u>6,348,807</u>	<u>39</u>	<u>4,006,361</u>	<u>28</u>
3110 普通股股本(附註四(九))	2,564,736	16	2,564,736	18
3260 資本公積—長期投資(附註四(九))	42,503	-	42,503	-
保留盈餘：(附註四(九))				
3310 法定盈餘公積	1,486,071	9	1,385,661	10
3320 特別盈餘公積	-	-	774,448	5
3350 未分配盈餘	6,106,484	38	5,372,584	38
	<u>7,592,555</u>	<u>47</u>	<u>7,532,693</u>	<u>53</u>
股東權益其他項目：				
3420 累積換算調整數	(982,057)	(6)	(479,326)	(3)
3430 未認列為退休金成本之淨損失	(31,505)	-	(27,158)	-
3451 金融資產未實現損益	(6,014)	-	(1,111)	-
3460 未實現重估增值(附註四(五))	579,228	4	589,031	4
	<u>(440,348)</u>	<u>(2)</u>	<u>81,436</u>	<u>1</u>
股東權益合計	<u>9,759,446</u>	<u>61</u>	<u>10,221,368</u>	<u>72</u>
重大承諾事項及或有事項(附註七)				
負債及股東權益總計	<u>\$ 16,108,253</u>	<u>100</u>	<u>14,227,729</u>	<u>100</u>

會計主管：





中國航運股份有限公司



民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	101年度		100年度	
	金額	%	金額	%
營業收入：				
4621 海運收入	\$ 52,653	4	217,103	13
4622 運費收入	1,356,946	96	1,441,287	87
4623 代理航空運費及其他營業收入	10,592	-	6,094	-
營業收入淨額(附註五)	1,420,191	100	1,664,484	100
5620 營業成本(附註五及十)	1,291,264	91	1,540,813	93
5910 營業毛利	128,927	9	123,671	7
6000 營業費用(附註四(八)、五及十)	135,702	10	162,732	9
6900 營業淨損	(6,775)	(1)	(39,061)	(2)
營業外收入及利益：				
7110 利息收入(附註五)	9,922	1	2,421	-
7121 權益法認列之投資收益淨額(附註四(四))	627,290	44	1,257,396	76
7130 處分固定資產利益(附註四(五)及五)	201,891	15	-	-
7480 什項收入(附註四(五))	9,892	1	12,248	-
	848,995	61	1,272,065	76
營業外費用及損失：				
7510 利息費用(附註四(七))	137,515	10	98,712	6
7560 兌換損失淨額	51	-	48,812	3
7880 什項支出(附註四(十二))	43	-	4,957	-
	137,609	10	152,481	9
7900 稅前淨利	704,611	50	1,080,523	65
8110 所得稅費用(附註四(十))	131,803	9	76,422	5
9600 本期淨利	\$ 572,808	41	1,004,101	60
9750 基本每股盈餘(單位：元)(附註四(十一))	稅前 \$ 2.75	稅後 2.23	稅前 4.21	稅後 3.92
9850 稀釋每股盈餘(單位：元)	\$ 2.75	2.23	4.21	3.91

董事長：



經理人：



會計主管：



中國航運股份有限公司

股東權益變動表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	保留盈餘				股東權益其他項目				合計	
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配保留盈餘	累積換算調整數	未認列為退休金成本之淨損失	金融商品未實現利益		未實現重估增值
民國一〇〇〇年一月一日期初餘額	2,564,736	42,503	1,192,446	-	6,156,861	(853,304)	(28,129)	5,494	101,491	9,182,098
盈餘指撥及分配：(註1)	-	-	193,215	-	(193,215)	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	774,448	(774,448)	-	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	(820,715)	-	-	-	-	(820,715)
股東現金股利	-	-	-	-	-	57,948	-	(6,605)	371,127	422,470
長期股權投資依權益法調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,004,101
民國一〇〇〇年度淨利	-	-	-	-	1,004,101	-	-	-	-	1,004,101
未認列為退休金成本之淨損失變動數	-	-	-	-	-	-	971	-	-	971
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	316,030	-	-	-	316,030
土地重估增值淨增加	-	-	-	-	-	-	-	-	116,413	116,413
民國一〇〇〇年十二月三十一日餘額	\$ 2,564,736	42,503	1,385,661	774,448	5,372,584	(479,326)	(27,158)	(1,111)	589,031	10,221,368
盈餘指撥及分配：(註2)	-	-	100,410	-	(100,410)	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	(774,448)	774,448	-	-	-	-	-
特別盈餘公積回轉	-	-	-	-	(512,946)	-	-	-	-	(512,946)
股東現金股利	-	-	-	-	-	(67,215)	(7,466)	(4,903)	-	(79,584)
長期股權投資依權益法調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	572,808
民國一〇〇一年度淨利	-	-	-	-	572,808	-	3,119	-	-	3,119
未認列為退休金成本之淨損失變動數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(435,516)
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	(435,516)	-	-	(9,803)	(9,803)
土地重估增值淨減少	-	-	-	-	-	-	-	(6,014)	579,228	9,759,446
民國一〇〇一年十二月三十一日餘額	\$ 2,564,736	42,503	1,486,071	-	6,106,484	(982,057)	(31,505)	(6,014)	579,228	9,759,446

註1：民國九十九年度董監酬勞9,645千元及員工紅利9,645千元已於損益表中扣除。



董事長：



經理人：



會計主管：



中國航運股份有限公司



民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	101年度	100年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 572,808	1,004,101
調整項目：		
折舊及各項攤提	19,748	78,812
採權益法認列之投資收益淨額	(627,290)	(1,257,396)
處分固定資產損失(利益)	(201,891)	4,255
交易目的金融資產增加	(100,000)	-
公平價值變動列入損益之金融資產減少(增加)	43	3,756
取得權益法評價長期股權投資之現金股利	190,968	432,217
減資退回股款匯差	-	53,838
應收票據及帳款減少(增加)	7,188	(11,162)
其他流動資產減少(增加)	(6,921)	2,750
其他金融資產－流動減少(增加)	(1,367)	4,753
應付票據及帳款增加(減少)	2,641	(28,574)
應付費用及其他流動負債增加(減少)	87,607	(83,353)
遞延所得稅負債淨額增加(減少)	21,505	42,178
其他	2,526	4,572
營業活動之淨現金流入(出)	(32,435)	250,747
投資活動之現金流量：		
增加長期股權投資	(1,152,944)	(243,245)
採權益法被投資公司減資或清算退回股款	148,825	616,397
購買固定資產及電腦軟體	(19,282)	(42,702)
出售固定資產價款	514,815	342
其他金融資產－非流動(增加)減少	100,000	(100,000)
其他	2,003	-
投資活動之淨現金流入(出)	(406,583)	230,792
融資活動之現金流量：		
償還長期借款	-	(267,500)
短期借款之增加(減少)	(629,856)	629,856
應付公司債增加	2,800,000	-
發放現金股利	(512,947)	(820,715)
其他	-	(79)
融資活動之淨現金流入(出)	1,657,197	(458,438)
本期現金及約當現金增加數	1,218,179	23,101
期初現金及約當現金餘額	756,497	733,396
期末現金及約當現金餘額	\$ 1,974,676	756,497
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	\$ 115,505	98,752
本期支付所得稅	\$ 16,000	121,414
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期負債	\$ 1,000,000	-
固定資產轉列待出售非流動資產	\$ -	274,697

董事長：



經理人：



會計主管：





中國航運股份有限公司

財務報表附註

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

中國航運股份有限公司(以下稱本公司)，原名偉聯運輸股份有限公司，設立於民國六十七年元月三十一日，本公司股票自民國八十三年十月二十日在台灣證券交易所上市掛牌，民國九十一年八月七日更名為中國航運運輸股份有限公司，嗣於民國九十三年八月十一日更改為目前名稱。本公司主要業務為透過全資之海外子公司從事散裝貨輪之經營及國內貨櫃運輸倉儲等相關業務之經營，並為沙烏地阿拉伯航空公司在台灣地區總代理。另亦有投資公司從事投資性質之業務。

本公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日員工人數分別為55人及79人。

二、重要會計政策之彙總說明

本公司財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及我國一般公認會計原則編製。重要會計政策及衡量基礎彙總說明如下：

(一) 外幣交易及外幣財務報表之換算

本公司以新台幣記帳。非衍生性金融商品之外幣交易依交易日之即期匯率入帳；資產負債表日之外幣資產或負債依當日之匯率換算，產生之兌換差異列為當期損益。外幣非貨幣性資產或負債按交易日之歷史匯率衡量；但以公平價值衡量之外幣非貨幣性資產或負債，則按資產負債表日即期匯率換算，如屬公平價值變動認列為當期損益者，兌換差額認列為當期損益；如屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，兌換差額認列為股東權益調整項目。

本公司採權益法為評價基礎之國外長期股權投資皆以功能性貨幣記帳，因外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之換算差額，以稅後淨額列入股東權益項下之累積換算調整數。有關國外營運機構之資產及負債科目，均按資產負債表日之匯率換算；股東權益科目除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。

(二) 會計估計

本公司於編製財務報表時，業已依規定對財務報表所列資產、負債、收益、費損及或有事項，採用必要之假設及估計加以衡量、評估與揭露，惟該等估計與實際結果可能存有差異。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

現金或約當現金、為交易目的而持有或預期於資產負債表日後十二個月內將變現之資產，列為流動資產；非屬流動資產者列為非流動資產。

負債因交易目的而發生或預期於資產負債表日後十二個月內清償者列為流動負債；非屬流動負債者列為非流動負債。

(四) 資產減損

本公司於資產負債表日就有減損跡象之資產(商譽以外之個別資產或現金產生單位)，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之資產，認列減損損失。商譽以外之資產，於以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不存在或減損，即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

(五) 約當現金

約當現金係指自投資日起三個月內到期或清償之附賣回債券。

(六) 以公平價值衡量且公平價值變動列為損益之金融資產

包括以交易為目的及原始認列時指定以公平價值衡量且公平價值變動列為損益之金融資產。以交易為目的之金融資產，其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回之交易目的金融商品，本公司所持有之衍生性商品，除被指定且為有效之避險工具外，餘應歸類為此類金融資產。所持有之金融商品如為應分別認列主契約及嵌入式衍生性商品之混合商品，其嵌入式衍生性商品，於原始認列時，指定為公平價值變動列入損益之金融資產。

(七) 應收票據及帳款、其他應收款及存出保證金

應收票據及帳款係因出售商品或勞務而發生之債權，其他應收款係屬非因營業而產生之其他應收款及票據。

針對金融資產，本公司首先評估以攤銷後成本衡量之金融資產，是否存在客觀證據，顯示重大個別金融資產發生減損，以及非屬重大之個別金融資產單獨或共同發生減損。個別評估減損並已認列或持續認列減損損失之金融資產，無須再進行組合減損評估。

減損金額為金融資產之帳面價值與其估計未來現金流量採原始有效利率折現之現值間之差額。金融資產之帳面價值係藉由備抵帳戶調降之，減損金額應列為當期損益。於決定減損金額時，預期未來現金流量之估計係包括擔保品及相關保險之可回收金額。

若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，但該迴轉不應使金融資產帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本。迴轉之金額應認列為當期損益。

(八) 採權益法評價之長期股權投資

持有被投資公司有表決權股份比例達百分之二十以上，或未達百分之二十但具有重大影響力者，採權益法評價。

本公司投資時投資成本與股權淨值間之差額，如係折舊或攤銷性資產所產生者，自取得年度起，依其估計剩餘經濟年限分年攤銷；如係因資產之帳面價值高於或低於公平價值所發生者，則於高估或低估情形消失時，將其相關之未攤銷差額一次沖銷；如屬投資成本超過所取得可辨認淨資產公平價值，則超過部份認列為商譽；如屬所取得可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則差額先就非流動資產等比例減少，若減少至零仍有差額時，則該差額列為非常損益。

本公司及採權益法評價之被投資公司相互間交易所產生之損益尚未實現者，予以遞延，列為聯屬公司間未實現利益。交易損益如屬折舊性或攤銷性資產所產生者，依其效益年限逐年承認，其他類資產所產生者，於實現年度承認。

依權益法評價被投資公司股東權益其他項目，包括金融商品未實現損益、未實現重估增值及累積換算調整數若發生變動，本公司依持股比例調整各相關科目及採權益法之長期股權投資。

本公司對具有控制力之被投資公司，除依權益法評價外，並按季編製合併財務報表。

(九) 固定資產、出租資產及其折舊

固定資產以取得成本為評價基礎，但得依法辦理重估價。維護及修理費用列為發生當期費用，重大增添、改良及重置支出予以資本化。

除土地外，固定資產依估計使用年限按平均法提列折舊。折舊性資產耐用年限屆滿仍繼續使用者，於屆滿日起按預計可使用年限就原估列殘值繼續提列折舊。主要固定資產及出租資產之耐用年數如下：

1. 房屋及建築：24~55年
2. 房屋附屬設備：3~15年
3. 運輸及附屬設備：2~20年
4. 辦公設備：3~5年

以營業租賃出租予他人使用之資產轉列其他資產—出租資產，租金收入減折舊後淨額列為營業外收入及利益。

(十) 無形資產

除政府捐助所取得之無形資產按公平價值認列外，原始認列無形資產時以成本衡量。續後，以成本加依法令規定之重估增值，再減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面價值。

攤銷時以原始成本減除殘值後之金額為可攤銷金額，並於已達可供使用狀態開始時，於耐用年限期間以直線法攤銷，屬非確定耐用年限之無形資產不得攤銷。電腦軟體成本之耐用年限為3年。

每年至少於會計年度終了時評估無形資產之殘值、攤銷期間及方法，並評估是否有事件及情況繼續證明非確定耐用年限無形資產之耐用年限已屬確定。殘值、攤銷期間及方法之變動，或耐用年限由非確定改為有限時，均視為會計估計變動。

(十一) 遞延費用

船舶大修支出於實際發生時予以資本化，並依估計效益年限30~36個月按平均法攤銷，於資產負債表上列於其他資產項下。

(十二) 應付公司債

係以有效利率計算攤銷後成本及利息成本。原始認列時，係以公平價值衡量，並加計取得之交易成本。

(十三) 職工退休金

本公司訂有職工退休辦法，凡正式員工服務滿一定年資或屆滿一定年齡或不堪勝任者，得申請或由公司通知其退休，一次給付退休金。依該辦法規定，員工退休金之支付，係根據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。每位員工前十五年之服務，每服務滿一年可獲得二個基數，自第十六年起，每服務滿一年可獲得一個基數，總計最高以四十五個基數為限。在該退休辦法下，退休給付全數由本公司負擔。本公司依每月給付薪資總額9%提撥退休準備金，存放台灣銀行(原中央信託局)職工退休準備金專戶，實際支付退休金時，先自準備金專戶支付。

本公司採確定給付退休辦法部分以年度終了日為衡量日完成精算，累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份，於資產負債表認列最低退休金負債，退休金資產若高於淨退休金成本，其差額認列為預付退休金；並依精算結果認列淨退休金成本，包括當期服務成本等及過渡性淨給付義務依十五年攤銷之數。

本公司配合勞工退休金條例(以下簡稱「新制」)之實施，原適用上述辦法之員工如屬選擇適用新制後之服務年資或新制施行後到職之員工其服務年資改採確定提撥制，其退休金給付由本公司按月以每月工資百分之六提繳退休金，提撥至勞工保險局，儲存於勞工退休金個人專戶，提撥數列為當期費用。本公司之職工退休辦法未規定者，依勞工退休金條例之規定辦理。

(十四) 收入及成本認列

貨運收入於實際載運貨物提供勞務後認列。貨輪租金收入依租約期間認列為收入。相關成本配合收入於發生時認列。

(十五) 員工紅利及董監酬勞

本公司對於民國九十七年度(含)以後之盈餘，依公司法及本公司章程規定應分配之員工紅利及董監酬勞，係依會計研究發展基金會(96)基秘字第052號函，於編製期中及年度財務報表時先行估計，並依員工紅利及董監酬勞之性質列為營業成本或營業費用項下之適當會計科目。嗣後股東會決議分配金額與財務報表估列數如有差異，視為估計變動，列為分配當期損益。

(十六) 所得稅

所得稅係以會計所得為基礎估計，資產及負債之帳面價值與課稅基礎之差異，依預計回轉年度之適用稅率計算認列為遞延所得稅。應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債；可減除暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其可實現性，認列備抵評價金額。



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，非與資產或負債相關者，則依預期回轉期間之長短劃分。

本公司未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部分，於股東會決議盈餘分配後，列為當期所得稅費用。

(十七) 普通股每股盈餘

普通股每股盈餘係以本期淨利除以普通股流通在外加權平均股數計算，因盈餘、資本公積或民國九十七年度(含)以前股東會決議分配之員工紅利轉增資而新增之股份，採追溯調整計算。

本公司尚未經股東會決議且得採股票發放之員工紅利屬潛在普通股。潛在普通股如未具稀釋作用，僅揭露基本每股盈餘，反之，則除揭露基本每股盈餘外，並揭露稀釋每股盈餘。稀釋每股盈餘係假設所有具稀釋作用之潛在普通股均於當期流通在外，故本期淨利及流通在外普通股股數均須調整所有具稀釋作用潛在普通股之影響。

(十八) 營運部門

本公司已於合併財務報表揭露部門資訊，故個別財務報表不揭露部門資訊。

三、會計變動之理由及其影響

(一)本公司自民國一〇〇年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文。依該號公報規定，帳列原始產生之放款及應收款應適用該公報放款及應收款之認列、續後評價及減損等規定。財務困難債務整理及債務商品協商之新合約與條款修改之交易亦自民國一〇〇年一月一日起，依該公報第三次修訂條文之規定處理。此項會計原則變動對本公司民國一〇〇年度財務報表不具重大影響。

(二)本公司自民國一〇〇年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。依該號公報規定，企業應揭露有助於財務報表使用者評估企業所從事經營活動與所處經濟環境之性質及財務影響之資訊。本公司以內部提供予營運決策者之資訊為基礎，以決定與表達營運部門。另依該公報規定本公司已於合併財務報表揭露部門別資訊，因此個別財務報表不揭露部門資訊。該號公報亦取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」。前述會計原則變動對本公司民國一〇〇年度財務報表不產生損益之影響。

四、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	101. 12. 31	100. 12. 31
零用金、支票及活期存款	\$ 395, 648	554, 455
定期存款	1, 388, 896	202, 042
約當現金—商業本票	190, 132	-
	\$ 1, 974, 676	756, 497

(二)金融商品

	101. 12. 31	100. 12. 31
公平價值變動列入損益之金融資產		
交易目的金融資產：		
上市股票	\$ 400	443
交易目的金融資產—非流動：		
債券投資—陽明海運股份有限公司國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債(陽明海運公司債)	\$ 100, 000	-

民國一〇一年度及一〇〇年度未實現之金融資產評價利益分別為6千元及50千元。

(三) 應收票據及帳款－非關係人

	101. 12. 31		100. 12. 31	
應收票據	\$	178		1,323
應收帳款		51,511		72,815
		51,689		74,138
減：備抵呆帳		(1,790)		(1,790)
	\$	49,899		72,348

截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司應收票據及帳款均未貼現或提供作為擔保品。到期期間短之流動應收帳款及應收票據並未折現，其帳面金額假設為公允價值之近似值。

(四) 採權益法之長期股權投資

	101. 12. 31		100. 12. 31	
	持股比例%	金額	持股比例%	金額
Chinese Maritime Transport (Hong Kong) Limited (CMT HK)	100.00	\$ 8,604,075	100.00	8,454,753
富望投資(股)公司(富望投資)	100.00	1,877,633	100.00	1,266,807
中航物流(股)公司(中航物流)	100.00	1,026,360	100.00	1,030,414
台灣航業(股)公司(台航)	7.459	894,449	7.083	917,621
貿新投資(股)公司(貿新投資)	100.00	1,405	100.00	125,831
偉聯運輸(股)公司(偉聯運輸)	100.00	580,238	100.00	280,504
貿華投資(股)公司(貿華投資)	100.00	4,741	100.00	67,812
環能海運(股)公司(環能海運)	26.00	200,557	26.00	52,002
Chinese Maritime Transport (S) Pte Ltd. (CMTS)	1.31	9,691	1.31	10,129
其他	-	20,142	-	20,958
		\$ 13,219,291		12,226,831

1. 為經營散裝貨輪運輸業務，本公司分別於新加坡及香港設立子公司CMTS(民國八十三年三月成立，截至民國一〇一年十二月三十一日止資本額為美金13,050千元)及CMT HK(民國九十三年六月成立，截至一〇一年十二月三十一日止資本額為美金1,050千元)，本公司及透過轉投資公司擁有海岬型散裝貨輪共計六艘，總載重噸約114萬噸。
2. 為擴展散裝貨輪運輸業務，分別由本公司及透過子公司－富望投資、貿華投資轉投資台航。截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司暨透過子公司綜合持有台航股權分別為23.206%及24.638%，其以民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日收盤價計算之市價總額分別為2,420,926千元及3,233,523千元。本公司及子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日轉投資台航情形如下：

	101. 12. 31		100. 12. 31	
	帳面價值	持股比例%	帳面價值	持股比例%
本公司	\$ 894,449	7.459	\$ 917,621	7.083
富望投資	1,700,582	15.747	1,992,017	17.141
貿華投資	-	-	40,772	0.414
	\$ 2,595,031	23.206	\$ 2,950,410	24.638

3. CMT HK因營運資金充裕，於民國一〇〇年度減資退回股款402,597千元(美金13,950千元)，並產生已實現兌換損失53,838千元，相關款項業已收訖。
4. CMT HK因集團營運考量，於民國一〇〇年四月一日以美金12,900千元取得CMTS增資發行之新股計16,383千股，本公司未依持股比例認購新股。
5. 中航物流民國一〇〇年十二月三十一日依照土地公告現值調整土地重估價，本公司依權益法調整



長期股權投資371,127千元。

6. 本公司董事會於民國九十九年六月十四日決議與台灣中油股份有限公司、裕民航運股份有限公司簽署合資協議書，共同設立環能海運從事油輪合資事業，該公司業於民國一〇〇年三月二十四日奉經濟部核准設立，本公司依約定持股26%。另，本公司於民國一〇一年四月參與環能海運現金增資，支付現金增資股款156,000千元，截至民國一〇一年十二月三十一日止，共計投資210,600千元。
7. 本公司於民國一〇一年六月分別以650,000千元及300,000千元認購富望投資及偉聯運輸之現金增資股票。
8. 貿新投資因營運資金充裕，分別於民國一〇一年第二季及一〇〇年第三季減資退回股款99,000千元及71,000千元，相關款項業已收訖。另，貿華投資因營運資金充裕，分別於民國一〇〇年第三季及一〇一年第四季減資退回股款142,800千元及49,000千元，相關款項業已收訖。
9. 金門開發股份有限公司(金門開發)於一〇一年第二季完成清算，本公司依持股比例獲配剩餘現金為825千元。
10. 本公司民國一〇一年度及一〇〇年度依權益法認列投資收益淨額分別為627,290千元及1,257,396千元。
11. 本公司民國一〇一年度及一〇〇年度獲配現金股利分別為190,968千元及432,217千元，帳列採權益法評價長期股權投資減項。截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司應收轉投資公司股利業已全數收回。

(五) 固定資產及出租資產

1. 本公司於民國八十二年度及一〇〇年度依照土地公告現值調整土地重估價，重估增值帳列明細如下：

	101. 12. 31	100. 12. 31
重估增值		
固定資產	\$ 321,472	337,251
出租資產	16,715	16,715
重估增值總額	338,187	353,966
減：土地增值稅準備	(70,792)	(76,768)
重估增值淨額	\$ 267,395	277,198

2. 本公司出租資產明細如下：

	101. 12. 31	100. 12. 31
土地	\$ 2,379	2,379
建築物及附屬設備	3,769	3,769
土地重估增值	16,715	16,715
成本及重估增值	22,863	22,863
減：累計折舊	(2,218)	(2,152)
出租資產淨額	\$ 20,645	20,711

本公司出租資產之租約定期更新，並依租約收取租金。民國一〇一年度及一〇〇年度之租金收入淨額(減除折舊費用)分別為4,846千元及4,994千元。依目前已簽訂之租約，租期至民國一〇三年十二月，未來應收租金列示如下：

期間	金額
102. 01. 01~102. 12. 31	\$ 4,093
103. 01. 01~103. 12. 31	3,091
	\$ 7,184

3. 本公司於民國一〇〇年十一月二十三日與關係人簽約出售一艘海岬型散裝貨輪，並於民國一〇一年一月十三日完成過戶，該運輸設備之出售價款403,650千元(美金13,500千元)、出售成本271,187千元(美金8,393千元)，相關出售利益132,463千元，該關係人於民國一〇一年第三季將貨輪出售予外部非關係人後全額列為處分固定資產利益。截至民國一〇一年十二月三十一日止，相關款項業已收訖，請詳附註五。
4. 本公司於民國一〇〇年十二月二十八日與關係人簽約出售一筆土地及建物，並於民國一〇一年一月完成產權移轉，該筆土地及建物之出售價款4,490千元、出售成本3,510千元，相關出售利益為980千元，相關款項業已收訖，請詳附註五。另，本公司民國一〇一年十月十七日與非關係人簽約出售一筆土地及建物，出售價款112,796千元，扣除房地出售成本54,000千元，及土地增值稅等相關成本6,718千元並沖銷土地增值稅準備5,976千元及未實現重估增值9,803千元，相關出售利益為67,857千元，帳列營業外收入及利益項下。相關款項業已收訖。
5. 固定資產及出租資產作為擔保情形請詳財務報表附註六。

(六) 短期借款

	101. 12. 31	100. 12. 31
信用借款	\$ -	\$ 280,000
應付短期票券淨額	-	349,856
	\$ -	\$ 629,856
未動支額度	\$ 2,105,016	\$ 1,475,734
當期借款利率區間	1%~1.3%	0.85%~1.46%

上述民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之短期借款為信用借款，並未提供銀行擔保品。

(七) 應付公司債

截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司有擔保應付公司債依面額發行，並約定自發行日起，每年單利付息一次，明細如下：



	保證銀行	年利率	發行年月	還本期限	101.12.31	100.12.31
第一次普通公司債	上海商業銀行	2.90%	97.09	五年期滿，到期一次還本	\$ 1,000,000	1,000,000
第二次普通公司債	兆豐國際商銀	2.21%	98.05	五年半期滿，到期一次還本	1,000,000	1,000,000
"	國泰世華商業銀行	2.21%	98.05	五年半期滿，到期一次還本	500,000	500,000
"	上海商業銀行	2.21%	98.05	五年半期滿，到期一次還本	500,000	500,000
第三次普通公司債	上海商業銀行	1.40%	101.06	五年期滿，到期一次還本	1,000,000	-
"	國泰世華商業銀行	1.40%	101.06	五年期滿，到期一次還本	500,000	-
"	中國信託商銀	1.40%	101.06	五年期滿，到期一次還本	500,000	-
"	永豐商銀	1.40%	101.06	五年期滿，到期一次還本	500,000	-
"	台灣工銀	1.40%	101.06	五年期滿，到期一次還本	300,000	-
					5,800,000	3,000,000
減：一年內到期應付公司債					(1,000,000)	-
					<u>\$4,800,000</u>	<u>3,000,000</u>

1. 民國一〇一一年度及一〇〇年度公司債利息與保證費用分別為134,675千元及73,200千元。

2. 民國一〇一年十二月三十一日之應付公司債餘額未來應償還情形如下：

期間	金額
102.01.01~102.12.31	\$ 1,000,000
103.01.01~103.12.31	2,000,000
104.01.01~104.12.31	-
105.01.01~105.12.31	-
106.01.01之後	2,800,000
	<u>\$ 5,800,000</u>

(八) 退休金

本公司分別以民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日為衡量日就採確定給付退休金部份完成精算。根據精算報告，基金提撥狀況與帳載預付退休金調節如下：

	101. 12. 31	100. 12. 31
給付義務：	\$ (49, 957)	(53, 519)
既得給付義務		
非既得給付義務	(6, 910)	(9, 604)
累積給付義務	(56, 867)	(63, 123)
未來薪資增加之影響數	(6, 408)	(6, 730)
預計給付義務	(63, 275)	(69, 853)
退休基金資產公平價值	30, 770	36, 409
提撥狀況	(32, 505)	(33, 444)
未認列退休金損失	30, 449	33, 888
補列之應計退休金負債	(24, 041)	(27, 158)
應計退休金負債	\$ (26, 097)	(26, 714)

民國一〇一年度及一〇〇年度退休金成本組成項目如下：

	101年度	100年度
服務成本	\$ 1, 940	2, 118
利息成本	940	981
退休基金資產實際報酬	(326)	(530)
攤銷數	4, 399	3, 724
確定給付之淨退休金成本	\$ 6, 953	6, 293
確定提撥之退休金費用	\$ 1, 840	2, 908

精算假設如下：

	101. 12. 31	100. 12. 31
折現率	1. 5%	1. 625%
未來薪資水準增加率	3. 5%	3. 5%
退休基金資產預期長期投資報酬率	1. 5%	1. 625%

截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司依職工退休辦法之員工既得給付分別為52, 948千元及56, 956千元。

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度因員工退休實際支付退休金分別為10, 418千元及3, 056千元，一〇一年度扣除自台灣銀行職工退休準備金專戶支用7, 530千元，不足2, 888千元由本公司支付。

(九) 股東權益

1. 普通股股本

本公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日額定股本均為3, 600, 000千元，實收資本額均為2, 564, 736千元，每股面額10元。

2. 公積及盈餘分配

(1) 資本公積

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後始得以已實現之資本公積轉作資本或發放現金股利。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。另，依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，以可撥充資本之資本公積撥充資本者，每年撥充之合計金額不得超過實收資本額百分之十。其中以發行股票溢價所轉入之資本公積撥充資



本者，應俟產生該次資本公積經主管機關核准登記後之次一年度，始得將該次轉入之資本公積撥充資本。

截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司因集團組織調整而認列之資本公積均為42,503千元，因不屬於公司法第二四一條規定之資本公積，依法不得辦理轉增資及發放現金股利。

(2) 法定盈餘公積

依公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(3) 盈餘分配及股利政策

本公司章程規定，每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥百分之十法定盈餘公積就當年度發生之股東權益減項金額提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有餘額，再分派如下：

- A. 員工紅利千分之五至百分之二。
- B. 董監酬勞百分之二為上限。
- C. 扣除前二項後之餘額，加計上一年度累積未分配盈餘，由董事會擬具分配案，提請股東會決議後辦理之。

本公司股利發放採盈餘轉增資及現金股利，其中現金股利不得低於發放股利總額百分之十，惟每股現金股利若低於0.1元則不予發放，改以股票股利發放。

依證期局規定，分派盈餘時應就帳列股東權益減項淨額，自可分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，不得分派。如有前一年度累積或當年度發生但當年度稅後盈餘不足提列之股東權益減項，應依序自前一年度累積未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，並於提撥供分派前先行扣除。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分併入可分派盈餘。

本公司於編製民國一〇一年度及一〇〇年度財務報表時，估列依公司法及本公司章程規定應分配之董事、監察人酬勞及員工紅利，係以該期間之稅後淨利扣除10%法定盈餘公積後淨額，乘上在符合章程規定成數內，根據管理階層擬議員工紅利分配成數分別約為2%及1%，以前年度股東會決議董監酬勞之平均分配比例分別約為2%及1%，民國一〇一年度及一〇〇年度認列員工紅利及董監酬勞金額分別為3,008千元及18,074千元。配發股票紅利之股數計算基礎係依據股東會決議前一日之收盤價並考量除權除息之影響。惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，視為會計估計變動，列為次一年度之損益。

3. 本公司分別於民國一〇一年六月二十二日及一〇〇年六月九日股東會決議民國一〇〇年度及九十九年度盈餘分派案，每股配發現金股利2元及3.2元，分別計512,946千元及820,715千元。另，有關分派之員工紅利、董事及監察人酬勞如下：

	100年度	99年度
員工紅利－現金	\$ 9,037	9,645
董事及監察人酬勞	9,037	9,645
	\$ 18,074	19,290

上述分配情形與本公司董事會決議及報告估列數並無差異。有關本公司員工紅利及董監酬勞分派情形可於公開資訊觀測站等管道查詢之。

(十) 所得稅

1. 本公司民國一〇一年度及一〇〇年度適用之營利事業所得稅法定稅率均為百分之十七，並依「所得基本稅額條例」計算基本稅額。民國一〇一年度及一〇〇年度所得稅費用組成如下：

	101年度	100年度
當期所得稅費用(利益)	\$ (6,221)	19,867
未分配盈餘加徵10%所得稅費用	116,519	14,377
遞延所得稅費用(利益)：		
權益法認列之國外投資收益淨額	21,957	42,816
其 他	(452)	(638)
所得稅費用	\$ 131,803	76,422

2. 稅前淨利依法定稅率計算之所得稅及損益表所列所得稅費用調節如下：

	101年度	100年度
稅前淨利應計所得稅費用	\$ 119,784	183,689
未分配盈餘加徵10%所得稅費用	116,519	14,377
依權益法認列投資收益免列入所得之影響數	(85,383)	(170,942)
證券交易所得免稅	-	(9)
國外股利收入	-	33,150
基本稅額高於一般所得稅額之差額	-	-
出售土地利益免稅	(11,829)	-
其 他	(7,288)	16,157
所得稅費用	\$ 131,803	76,422

3. 民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日遞延所得稅資產(負債)之內容如下：

	101.12.31	100.12.31
遞延所得稅資產：		
累積換算調整數	\$ 541	67,659
未實現兌換損失	24	-
	565	67,659
遞延所得稅負債：		
權益法認列國外投資利益淨額	(138,834)	(116,877)
預付退休金及其他	(217)	(645)
	(139,051)	(117,522)
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$ (138,486)	(49,863)

上列遞延所得稅資產(負債)之表列情形如下：

	101.12.31	100.12.31
遞延所得稅資產—流動	\$ 24	-
遞延所得稅負債—流動	-	(3)
遞延所得稅負債—非流動	(138,510)	(49,860)
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$ (138,486)	(49,863)

本公司具控制力之轉投資公司CMT HK及CMTS其股利政策為民國九十八年十二月三十一日前之盈餘不予分配；民國九十九年一月一日後之盈餘係分配當年度盈餘之百分之二十五。此外，本公司於可預見之未來不擬處分該股權投資，故有關長期股權投資帳面價值與課稅基礎之暫時性差異中屬不擬處分且不擬分配部分並未認列相關遞延所得稅負債。

4. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國九十九年度。



5. 兩稅合一相關資訊：

	101. 12. 31		100. 12. 31	
累積盈餘一八十七年度以後	\$	6, 106, 484		5, 372, 584
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$	553, 589		477, 358
		101年度		100年度
盈餘分配予居住者之稅額扣抵比率		10. 95%(預計)		9. 73%(實際)

(十一) 每股盈餘

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度每股盈餘計算如下：

	101年度		100年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股盈餘：				
本期淨利	\$ 704, 611	572, 808	\$ 1, 080, 523	1, 004, 101
加權平均流通在外股數(千股)	256, 474	256, 474	256, 474	256, 474
每股盈餘(元)	\$ 2. 75	2. 23	\$ 4. 21	3. 92
稀釋每股盈餘：				
本期淨利	\$ 704, 611	572, 808	\$ 1, 080, 523	1, 004, 101
加權平均流通在外股數(千股)	256, 474	256, 474	256, 474	256, 474
具稀釋作用潛在普通股之影響數：				
員工紅利	160	160	294	294
計算稀釋每股盈餘之加權平均流通在外股數(千股)	256, 634	256, 634	256, 768	256, 768
稀釋每股盈餘(元)	\$ 2. 75	2. 23	\$ 4. 21	3. 91

(十二) 金融商品相關資訊

1. 公平價值之資訊

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，本公司非衍生性金融商品除到期日甚近，係以資產負債表日帳面價值估計其公平價值者外，其公平價值資訊如下：

	101. 12. 31		100. 12. 31	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
金融資產：				
公平價值變動列入損益之金融資產—流動	\$ 400	400	\$ 443	443
其他金融資產—流動	1, 622	1, 622	255	255
交易目的金融資產—非流動	100, 000	100, 000	-	-
其他金融資產—非流動	-	-	100, 000	100, 000
金融負債：				
一年內到期之長期負債	1, 000, 000	1, 000, 000	-	-
應付公司債	4, 800, 000	4, 800, 000	3, 000, 000	3, 000, 000
資產負債表外金融商品：				
背書保證	-	6, 043, 411	-	4, 694, 309

2. 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) 流動金融商品以資產負債表日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。此方法應用於現金及約當現金、應收/應付票據及帳款、其他金融資產—流動、應付費用及其他應付款等。

(2) 金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則參考金融機構之報價，採用評價方法估計，其所使用之估計與假設，及使用之折現

率，係參考金融機構與實質上條件及特性相同之金融商品之報價，其條件及特性包括債務人之信用狀況、合約規定固定利率計息之剩餘期間、支付本金之剩餘期間及支付幣別等。

- (3)其他金融資產－非流動：以帳面價值估計其公平價值，係因為預期未來收取之金額與帳面價值相近。
- (4)長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值，折現率則以本公司所能獲得類似條件之利率為準，經評估公平市價接近帳面金額。
- (5)本公司發行之應付公司債以公開市場交易價格或評價方式估計之金額為其公平價值，惟該公平價值不代表本公司未來現金流出數。
- (6)背書保證之公平價值係以合約金額為準。

3. 本公司以活絡市場公開報價及以評價方法估計之金融資產及金融負債之公平價值明細如下：

	101. 12. 31		100. 12. 31	
	公開報價 決定之金額	評價方式 估計之金額	公開報價 決定之金額	評價方式 估計之金額
金融資產：				
現金及約當現金	\$ 1,974,676	-	756,497	-
公平價值變動列入損益之 金融資產	400	-	443	-
應收票據及帳款(含關係人)	-	159,703	-	166,891
其他金融資產－流動	-	1,622	-	255
交易目的金融資產－非流動	-	100,000	-	-
其他金融資產－非流動	-	-	-	100,000
金融負債：				
短期借款及應付短期票券淨額	-	-	-	629,856
應付票據及帳款(含關係人)	-	98,479	-	95,838
應付費用及其他應付款	-	210,403	-	126,772
一年內到期之長期負債	-	1,000,000	-	-
應付公司債	-	4,800,000	-	3,000,000

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度因以公開報價及評價方法估計之公平價值變動而認列為當期損益之金額分別為損失43千元及347千元。

4. 財務風險資訊

(1)市場風險

本公司持有之非採權益法評價之權益證券係分類為公平價值變動列入損益之金融資產，因此類資產係以公平價值衡量，因此本公司將暴露於權益證券市場價格變動之風險。

(2)信用風險

本公司主要的潛在信用風險係源自於現金及約當現金、非採權益法評價之權益證券及應收帳款之金融商品。本公司之現金存放於不同之金融機構。約當現金係自投資日起三個月到期或清償之商業本票。持有非採權益法評價之權益證券係購買上市(櫃)公司股票。本公司控制暴露於每一金融機構之信用風險，而且認為本公司之現金及所持有之權益證券不會有重大之信用風險顯著集中之虞。另，本公司之客戶高度集中，營業收入佔10%以上客戶之銷售金額於民國一〇一年及一〇〇年度佔本公司營業收入分別為81%及75%。為降低信用風險，本公司定期持續評估上開客戶財務狀況及其應收帳款之回收可能性。上開客戶以往獲利及信用記錄良好，本公司從未因該等主要客戶而蒙受重大信用風險損失。

(3)流動性風險

本公司估計現金流量足以支應營運所需資金，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風



險。本公司投資之上市(櫃)公司股票均具有公開報價，故可直接於公開市場出售。

(4)利率變動之現金流量風險

本公司發行之應付公司債係屬固定利率之債務，故市場利率變動對本公司未來現金流量並無影響。

五、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
CMTS	本公司之子公司
CMT HK	本公司之子公司
富望投資股份有限公司(富望投資)	本公司之子公司
偉聯運輸股份有限公司(偉聯運輸)	本公司之子公司
中航物流股份有限公司(中航物流)	本公司之子公司
China Peace Shipping Ltd. (CPE)	CMT HK 100%持股子公司
China Pioneer Shipping Ltd. (CPN)	CMT HK 100%持股子公司
China Partners Shipping Ltd. (CPT)	CMT HK 100%持股子公司
China Triumph Shipping Ltd. (CTU)	CMT HK 100%持股子公司
China Trade Shipping Ltd. (CTD)	CMT HK 100%持股子公司
CMT Chartering Ltd. (CCL)	CMT HK 100%持股子公司
台灣東方海外股份有限公司(Orient Overseas Container Line (Taiwan) Limited; 簡稱 OTWL)	實質關係人
台灣東方海外物流股份有限公司(東方海外物流)	實質關係人
貿聯企業(股)公司(貿聯企業)	本公司董事長為該公司董事
航偉開發股份有限公司(航偉開發)	貿聯企業之子公司
貿聯開發股份有限公司(貿聯開發)	貿聯企業之子公司
China Fortune Shipping Ptd Ltd. (CFR)	CMTS 100%持股子公司
全體董事、監察人、總經理及副總經理	本公司主要管理階層

(二) 與關係人之間之重大交易事項

1. 運費收入(海運及陸運)

	101年度		100年度	
	金額	佔營業收入%	金額	佔營業收入%
OTWL	\$ 906,355	64	\$ 895,767	54
東方海外物流	63,705	5	56,142	3
CCL	3,660	-	168,023	10
其他	185	-	107	-
	<u>\$ 973,905</u>	<u>69</u>	<u>\$ 1,120,039</u>	<u>67</u>

本公司對上述關係人之交易收款期限陸運部分為托運日後30天至45天，海運部分與一般交易相同，與CCL交易則視資金需求預收，交易價格則因交易條件不同而略有差異，若依實質相



同交易條件比較，與一般交易價格並無重大差異。因上述交易產生之應收帳款餘額如下：

	101. 12. 31		100. 12. 31	
	金額	%	金額	%
應收帳款：				
OTWL	97,743	61	83,732	50
東方海外物流	12,061	8	10,799	7
其他	-	-	12	-
	<u>\$ 109,804</u>	<u>69</u>	<u>94,543</u>	<u>57</u>

2. 運費支出

	101年度		100年度	
	金額	佔運費支出%	金額	佔運費支出%
偉聯運輸	<u>\$1,264,059</u>	<u>100</u>	<u>1,337,248</u>	<u>100</u>

本公司委託子公司從事貨櫃陸運業務，交易價格係依市場行情，並視子公司資金需求予以付款。因上述交易產生之應付帳款餘額如下：

	101. 12. 31		100. 12. 31	
	金額	%	金額	%
偉聯運輸	<u>\$ 96,933</u>	<u>98</u>	<u>92,939</u>	<u>97</u>

3. 船舶管理及相關代收代付

本公司向CMT HK及其子公司收取船舶管理收入(每艘船每月美金10千元)；及依其每月船舶出租收入收取1.25%佣金之金額如下：

	101年度		100年度	
	船舶管理收入：			
CMT HK及其子公司	\$	27,144		19,989
佣金收入：				
CMT HK及其子公司	\$	21,325		16,820

本公司因上述業務而代收代付CMT HK船舶在中華民國境內各項雜支及預收船舶管理收入，其淨額列為應付費用及其他流動負債，金額如下：

	101. 12. 31	100. 12. 31
CMT HK及其子公司	<u>3,067</u>	<u>8,552</u>

4. 營業費用

本公司支付予關係人租金支出金額如下：

	101年度		100年度	
	金額	佔營業費用%	金額	佔營業費用%
航偉開發	<u>\$ 4,311</u>	<u>2</u>	<u>4,330</u>	<u>3</u>

本公司與關係人簽訂民國九十七年十一月至一〇三年十二月之租賃合約，租金按市場行情決定，並按月支付。



5. 財產交易

- (1) 本公司民國一〇〇年度依固定資產帳面價值將運輸設備出售予偉聯運輸，其出售價款為66千元，出售利益為0千元，截至民國一〇〇年十二月三十一日止相關價款業已收訖。
- (2) 本公司於民國一〇〇年十一月二十三日與CPT簽約出售一艘海岬型散裝貨輪，出售價款為403,650千元(USD13,500千元)，出售利益為132,463千元，截至民國一〇一年十二月三十一日止相關價款業已收訖。請詳附註四(五)說明。
- (3) 本公司於民國一〇〇年十二月二十八日與貿聯開發簽約出售一筆土地及建築物，出售價款4,490千元，出售利益為980千元，截至民國一〇一年十二月三十一日止相關價款業已收訖，請詳附註四(五)說明。

6. 資金融通

- (1) 本公司為支應子公司營運週轉之資金需求，提供資金融通如下：

	101年度				
	最高餘額	期末應收餘額	利率	當期利息收入	期末應收利息
偉聯運輸	\$ 100,000	-	1.16%	372	-
富望投資	300,000	-	1.07%~1.09%	944	-
		-		1,316	-

	100年度				
	最高餘額	期末應收餘額	利率	當期利息收入	期末應收利息
偉聯運輸	\$ 100,000	100,000	1.16%	19	-

上述資金融通之利息收入，係按本公司與關係人約定之利率計算，截至民國一〇一年十二月三十一日止相關款項業已收付完畢。

- (2) 本公司為支應資金需求，於民國一〇〇年度分別向CMT HK無息借款423,920千元(USD14,000千元)，截至民國一〇〇年十二月三十一日止已全數清償。

7. 背書保證

本公司為關係人提供背書保證情形如下：

被保證人	保證標的	101.12.31	100.12.31
CPE	銀行借款	\$ 263,375	\$ 335,654
CPN	造船付款保證	1,306,800	462,981
CPT	"	-	384,556
CTU	"	1,306,800	1,948,518
CTD	"	1,306,800	1,362,600
偉聯運輸	銀行借款	200,000	200,000
CFR	造船付款保證	1,659,636	-
		6,043,411	4,694,309

8. 主要管理階層薪酬總額

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬總額如下：

	101年度	100年度
薪資	\$ 18,707	\$ 20,595
獎金及特支費	5,828	5,962
業務執行費用	205	265
員工紅利(註)	327	2,880

(註)員工紅利係估列數，請詳附註四(九)說明。

六、抵質押之資產

資產	擔保標的	帳面價值	
		101.12.31	100.12.31
存出保證金	銀行開立履約保證信用狀及購買機票等之擔保品	\$ 6,927	\$ 8,930
固定資產—土地及建築物	長短期借款及額度擔保	206,558	254,997
		<u>\$ 213,485</u>	<u>263,927</u>

七、重大承諾事項及或有事項

(一) 本公司依已簽訂之辦公室之營業租賃合約，於未來年度應支付租金明細如下：

期間	金額
102.01.01~102.12.31	4,366
103.01.01~103.12.31	4,366
	<u>\$ 8,732</u>

(二) 本公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日為關係人提供背書保證之餘額及明細請詳財務報表附註五。

(三) 本公司之轉投資公司為擴展營業規模，於民國九十六年九月二十八日自非關係人受讓一艘海岬型散裝貨輪合約，另於民國九十九年四月九日與造船公司簽訂一艘海岬型散裝貨輪建造合約，並於民國一〇一年度將其船約依預付設備款帳面價值轉賣予關係人。其相關資訊如下：

購買人	簽約日	總價款	交船日	已支付價款
CPN	96.9.28	\$ 2,036,002 (USD69,500千元)	101.1	2,036,002 (USD69,500千元)
CFR	99.4.9	1,897,380 (USD63,500千元)	102.3(註)	926,289 (USD31,897千元)

(註)係建造船舶之預計交船日。

(四) 本公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，因發行有擔保普通公司債而開立之擔保本票皆為5,986,100千元及3,102,100千元。

(五) 本公司及子公司截至民國一〇一年十二月三十一日止，尚有執行中之長期船舶出租合約，合約到期期限為民國一〇一年七月至一〇八年二月。

八、重大之災害損失：無。

九、重大之期後事項：無。

十、其他



(一) 用人、折舊及攤銷費用之功能別彙總

功能別 性質別	101年度			100年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
用人費用						
薪資費用	4,083	67,439	71,522	33,948	91,302	125,250
勞健保費用	316	4,265	4,581	1,946	3,992	5,938
退休金費用	222	8,571	8,793	1,394	7,807	9,201
其他用人費用	-	-	-	2,259	3,064	5,323
折舊費用(註)	10,056	6,168	16,224	55,505	9,230	64,735
攤銷費用	-	3,065	3,065	12,547	1,003	13,550

註：不含民國一〇一年度及一〇〇年度帳列租金收入減項金額，分別為459千元及527千元。

(二) 其他

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

金額單位：千元

	101.12.31			100.12.31		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
金融資產						
採權益法之長期股權 投資						
美金	\$ 296,617	29.04	\$8,613,766	\$ 279,554	30.28	\$8,464,882

十一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：

編號 (註1)	貸出 資金之 公司	貸與 對象	往來 科目	本期 最高 餘額	期 末 餘 額	本期 實際 動支 金額	利率 區間	資金 貸與 性質 (註2)	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3)	資金貸 與總限 額(註3)
												名 稱	價 值		
0	本公司	偉聯 運輸	應收關係 人款項	100,000	-	-	1.16%	1	1,264,059	營運週轉	無	-	-	3,903,778	3,903,778
0	"	富望 投資	應收關係 人款項	300,000	-	-	1.07-1.09%	2	-	-	無	-	-	"	"

註1：代表本公司。

註2：1. 代表有業務往來者。2. 有短期融通資金之必要者。

註3：資金貸與總額及對單一企業資金貸與個別限額以不超過各公司淨值之40%為限。

2. 為他人背書保證：

外幣單位：美金千元

編號 (註1)	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 限額(註2)	本期最高背 書保證餘額	期末背書 保證餘額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註2)
		公司 名稱	關係						
0	本公司	CPE	孫公司	14,639,169	321,902 (USD11,085)	263,375 (USD 9,069)	-	2.70%	14,639,169
0	"	CPN	"	"	1,750,822 (USD60,290)	1,306,800 (USD45,000)	-	13.39%	"
0	"	CPT	"	"	368,808 (USD12,700)	-	-	-%	"
0	"	CTU	"	"	1,868,724 (USD64,350)	1,306,800 (USD45,000)	-	13.39%	"
0	"	CTD	"	"	1,306,800 (USD45,000)	1,306,800 (USD45,000)	-	13.39%	"
0	"	偉聯 運輸	子公司	"	200,000	200,000	-	2.05%	"
0	"	CFR	孫公司	"	1,659,636 (USD57,150)	1,659,636 (USD57,150)	-	17.00%	"
					<u>7,476,692</u>	<u>6,043,411</u>			

註1：代表本公司。

註2：本公司對外背書保證總額以不超過本公司淨值150%為上限，其中對單一企業之背書保證限額(1)持股在百分之百之轉投資企業以不超過本公司淨值150%為限。(2)持股在百分之八十以上未達百分之百之企業其背書保證以不超過本公司淨值之30%為限。

3. 期末持有有價證券情形：

單位：千股/千單位

持有之 公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關 係	帳列科目	期 末				備 註
				股數/單位	帳面金額	持股比率	市價/淨值	
本公司	台船	-	公平價值變動 列入損益之金 融資產-流動	1	20	-	20	
"	華航	-	"	32	380	-	380	
					400		400	
"	股票(註 1)	採權益法評 價之被投資 公司	採權益法之長 期股權投資	-	13,219,291		註2	
"	陽明海運 公司債	-	交易目的金融 資產-非流動	1,000	100,000		100,000	

註1：參見轉投資事業相關資訊。

註2：除台航民國一〇一年十二月三十日收盤價為25元，餘皆非屬上市(櫃)公司，不適用。



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

單位：千單位

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				其他(註)		期末	
					單位數	金額	單位數	金額	單位數	售價	帳面成本	處分損益	單位數	金額	單位數	金額
本公司	陽明海運公司債	交易目的金融資產-非流動	陽明海運	非關係人	-	-	1,000	100,000	-	-	-	-	-	-	1,000	100,000
本公司	富望投資股票	採權益法之長期股權投資	富望投資	關係人	115,000	1,358,199	74,900	650,000	-	-	-	-	(130,566)	189,900	1,877,633	
本公司	偉聯運輸股票	採權益法之長期股權投資	偉聯運輸	關係人	20,000	280,504	30,000	300,000	-	-	-	-	(266)	50,000	580,238	
本公司	環能海運股票	採權益法之長期股權投資	環能海運	關係人	5,460	52,002	15,600	156,000	-	-	-	-	(7,445)	21,060	200,557	

註：其他包含投資損益、累積換算調整數及現金股利減除數等。

5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

處分公司	財產名稱	交易日或事實發生日(註)	原取得日期	帳面價值	交易金額	價款收取情形	處分利益(註)	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
本公司	土地及建物	101.10	79.11	54,000	-	112,796	67,857	威聯通科技	非關係人	活化資產增加股東利益	中聯不動產鑑價報告	無

註：處分利益含迴轉土地增值稅準備5,976千元、已實現重估增值利益9,803千元及扣除土地增值稅等相關出售成本6,718千元。

7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率	
OTWL	本公司	實質關係人	運費收入	(906,355)	(64)%	托運日後30天至45天	-	-	97,743	61%	
偉聯運輸	"	子公司	運費支出	1,264,059	100%	視子公司資金需求	-	-	(96,933)	(98)%	

8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

9. 從事衍生性商品交易：請參閱附註四(二)。

(二) 轉投資事業相關資訊

1. 本公司對被投資公司具有重大影響力之被投資公司基本資訊：

股數：千股
外幣單位：美金千元

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		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
本公司	CMTS	新加坡	投資船務運輸	4,282 (USD 150)	4,282 (USD 150)	217	1.31%	9,691	(1,921) (USD (65))	(25) (USD (1))	註一、註四
"	CMT HK	香港	投資船務運輸	34,356 (USD 1,050)	34,356 (USD 1,050)	1,050	100%	8,604,075	516,652 (USD 17,470)	516,652 (USD 17,470)	"
"	中航物流	台灣	倉儲管理	689,558	689,558	19,200	100%	1,026,360	37,169	37,169	"
"	貿華投資	"	投資	1,000	50,000	100	100%	4,741	3,487	3,487	"
"	富望投資	"	"	1,899,000	1,150,000	189,900	100%	1,877,633	8,252	8,252	"
"	貿新投資	"	"	1,000	100,000	100	100%	1,405	144	144	"
"	偉聯運輸	"	貨櫃運輸	500,000	200,000	50,000	100%	580,238	64,394	64,394	"
"	金門開發	"	大樓開發租售	-	1,000	-	-%	-	(49)	(49)	"
"	台航	"	船務運輸	1,007,412	960,468	31,125	7.459%	894,449	630,035	4,653	註二、註三
"	航偉旅行社	"	旅行社	20,000	20,000	2,000	100%	20,142	58	58	註一、註四
"	環能海運	"	船務運輸	210,600	54,600	21,060	26%	200,557	(28,575)	(7,445)	註二、註三
CMTS	CMTF	新加坡	船務運輸	-	USD 8,550	-	-%	-	USD (14)	已由CMTS認列投資損益	孫公司、註四
"	AG ACT	"	"	-	USD14,000	-	-%	-	USD (22)	"	"
"	CFR	"	"	USD23,000	USD 1,000	29,900	100%	USD22,848	USD (151)	"	"
CMT HK	CPS	香港	船務運輸	USD 2,000	USD 2,000	2,000	100%	USD 2,004	USD (5)	已由CMT HK認列投資損益	"
"	CPG	"	"	USD 6,000	USD 6,000	6,000	100%	USD15,142	USD 1,225	"	"
"	CPE	"	"	USD 5,500	USD 5,500	5,500	100%	USD16,728	USD 14,657	"	"
"	CCL	"	船務租賃	USD 10	USD 10	10	100%	USD 263	USD (1,100)	"	"
CMT HK	CPN	香港	船務運輸	USD24,000	USD24,000	240	100%	USD24,253	USD 230	"	"
"	CPD	"	"	USD42,000	USD42,000	420	100%	USD40,993	USD 6,112	"	"
"	CPT	"	"	USD20,000	USD20,000	20,000	100%	USD14,412	USD (5,565)	"	"
"	CTD	"	"	USD13,000	USD13,000	13,000	100%	USD14,403	USD 1,681	"	"
"	CTU	"	"	USD13,000	USD13,000	13,000	100%	USD13,532	USD 1,403	"	"
"	CMTS	新加坡	"	USD12,900	USD12,900	16,383	98.69%	USD25,139	USD (67)	"	"
貿華投資	台航	台灣	船務運輸	-	28,477	-	-%	-	630,035	已由貿華投資認列投資損益	註二、註三
富望投資	台航	"	"	1,720,448	1,872,773	65,712	15.747%	1,700,582	"	已由富望投資認列投資損益	"
偉聯運輸	長順通運	"	貨櫃運輸	44,642	44,642	4,000	100%	54,837	10,323	已由偉聯運輸認列投資損益	註一、註四
"	鴻運通運	"	"	28,932	28,932	3,000	100%	39,670	7,338	"	"
"	貿華運輸	"	"	30,568	30,568	3,000	100%	31,998	650	"	"
"	貿盛運輸	"	"	30,719	30,719	3,000	100%	32,648	1,306	"	"

註一：係具控制能力之子公司。

註二：係集團綜合持股具影響力之被投資公司。

註三：依據經其他會計師查核之財務報表認列。

註四：依據經母公司會計師查核之財務報表認列。



2. 本公司對被投資公司直接或間接具有控制力之被投資公司應揭露之資訊：

(1) 資金貸與他人：

外幣單位：美金千元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	本期實際動支餘額	利率區間	資金貸與性質(註1)	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2)	資金貸與總限額(註3)
												名稱	價值		
1	CMT HK	CTD	應收關係人款	USD 7,550	USD7,550	USD7,550	-	2	-	被投資公司資金需求	-	-	-	USD296,284	USD296,284
2	CMT HK	CPD	"	USD 7,509	USD7,509	USD7,509	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284
3	CMT HK	CPN	"	USD 7,480	USD2,420	USD2,420	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284
4	CMT HK	CTU	"	USD 8,550	USD8,550	USD8,550	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284
5	CMT HK	OMT(S)	"	USD 2,400	USD2,400	USD2,400	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284
6	CMT HK	CPT	"	USD 16,675	-	-	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284
7	CMT HK	CFR	"	USD 3,175	-	-	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284
8	CMT HK	CCL	"	USD 650	-	-	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284
9	貿新投資	富望投資	"	50,000	-	-	1.35%	2	-	關係人資金需求	-	-	-	562	562
10	偉聯運輸	鴻運通運	"	41,000	41,000	41,000	1.20%	1	86,659	被投資公司資金需求	-	-	-	232,095	232,095
11	偉聯運輸	長順通運	"	47,000	47,000	47,000	1.20%	1	119,303	"	-	-	-	232,095	232,095
12	偉聯運輸	貿華運輸	"	47,000	47,000	47,000	1.20%	1	61,277	"	-	-	-	232,095	232,095
13	偉聯運輸	貿盛運輸	"	52,000	52,000	52,000	1.20%	1	52,511	"	-	-	-	232,095	232,095
14	CPS	CMT HK	"	USD 1,800	USD1,800	USD1,800	-	2	-	關係人資金需求	-	-	-	USD2,004	USD2,004

註1：1. 代表有業務往來者。2. 代表有短期融通資金之必要。

註2：以不超過各公司淨值之40%為限。本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，不受貸與企業淨值百分之四十之限制，惟資金貸與各別限額仍應不超過各公司淨值之100%為限。

註3：資金貸與總額以不超過各公司淨值之40%為限。本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，不受貸與企業淨值百分之四十之限制，惟資金貸與總額限額仍應不超過各公司淨值之100%為限。

(2) 為他人背書保證：

外幣單位：美金千元

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限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額
		公司名稱	關係						
1	CMT HK	CPG	子公司	USD444,426	USD13,622	USD11,676	-	3.94%	USD444,426
1	CMT HK	CPD	子公司	"	USD63,000	USD63,000	-	21.26%	"
1	CMT HK	CCL	子公司	"	USD14,000	USD14,000	-	4.73%	"

註一：CMT HK對外背書保證總額以不超過CMT HK淨值150%為上限，其中對單一企業之背書保證限額(1)持股在百分之百之轉投資企業以不超過CMT HK淨值150%為限。(2)持股在百分之八十以上未達百分之百之企業其背書保證，以不超過CMT HK淨值之30%為限。(3)持股在百分之八十以下之企業其背書保證以不超過CMT HK淨值之10%為限。

註二：CMT HK為CPG銀行借款提供100%付款保證，為CPD提供建船銀行借款額度保證，為CCL提供向銀行購買遠期運貨協議之保證。

(3) 期末持有有價證券情形：

股數/單位數：千股
外幣單位：美金千元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末				備註
				股數/單位數	帳面金額	持股比例	市價/淨值	
CMTS	CFR股票	本公司之孫公司	採權益法之長期股權投資	29,900	663,506	100%	663,506	
"	FIRST SHIP基金		公平價值變動列入損益之金融資產—流動	200	(USD22,848) 599	- %	(USD22,848) 599	
CMT HK	CPS股票	本公司之孫公司	採權益法之長期股權投資	2,000	58,196	100%	58,196	
"	CPG股票	"	"	6,000	(USD 2,004) 439,724	100%	(USD 2,004) 439,724	
"	CPE股票	"	"	5,500	(USD15,142) 485,781	100%	(USD15,142) 485,781	
"	CCL股票	"	"	10	(USD16,728) 7,638	100%	(USD16,728) 7,638	
"	CPN股票	"	"	240	(USD 263) 704,307	100%	(USD 263) 704,307	
"	CPD股票	"	"	420	(USD24,253) 1,188,694	100%	(USD24,253) 1,188,694	
"	CPT股票	"	"	20,000	(USD40,933) 418,524	100%	(USD40,933) 418,524	
"	CTD股票	"	"	13,000	(USD14,412) 418,263	100%	(USD14,412) 418,263	
"	CTU股票	"	"	13,000	(USD14,403) 392,969	100%	(USD14,403) 392,969	
"	CMTS股票	"	"	16,383	(USD13,532) 730,037	98.69%	(USD13,532) 730,037	
"	連結式固定收益債券	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	-	(USD25,139) 29,976	-	(USD25,139) 29,976	
"	固定利率存單組合式商品	-	持有至到期日之金融資產—流動	-	(USD 1,032) 27,471	-	(USD 1,032) 27,471	
貿華投資	遠東銀	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	67	(USD 946) 785	-	(USD 946) 785	
富望投資	台航	具影響力之被投資公司	採權益法之長期股權投資	65,712	1,700,582	15.747%	1,642,801	
偉聯運輸	長順通運	本公司之孫公司	"	4,000	54,837	100%	54,837	
"	鴻運通運	"	"	3,000	39,670	100%	39,670	
"	貿華運輸	"	"	3,000	31,998	100%	31,998	
"	貿盛運輸	"	"	3,000	32,648	100%	32,648	

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

外幣單位：美金千元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	交易對象	期初		買入		賣出				其他(註)		期末	
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額	股數	金額
CMTS	CFR股票	採權益法之長期股權投資	CFR	關係人	1,300	USD999	28,600	USD22,000	-	-	-	-	-	(USD151)	29,900	USD22,848
富望投資	台航股票	採權益法之長期股權投資	台航	關係人	71,530	1,992,017	-	-	(5,818)	149,224	(151,208)	13,473		(140,227)	65,712	1,700,582

註：其他包含投資收益、累積換算調整數及現金股利減除數等。



(5) 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(6) 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(7) 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

外幣單位：美金千元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率	
偉聯運輸	本公司	子公司	運費收入	1,264,059	(89)%	視資金需求	-	-	96,933	73%	
CPD	CCL	母公司相同	租金收入	(372,637)	(26)%	預收租金	-	-	-	- %	
CCL	CPD	"	租金支出	372,637	29%	預付租金	-	-	-	- %	

(8) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

外幣單位：美金千元

帳列應收款項之公司	交易對象	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		
CMT HK	CTD	子公司	219,252 (USD 7,550)	(註1)	-	-	-	-
"	CPD	子公司	218,061 (USD 7,509)	"	-	-	-	-
"	CTU	子公司	248,292 (USD 8,550)	"	-	-	-	-

註1：係應收關係人借款，故無週轉率。

(9) 從事衍生性商品交易：

CMT HK持有之連結式固定收益債券雖屬應分別認列主契約及嵌入式衍生性商品之混合商品，但因無法於取得時個別衡量嵌入式衍生性商品，故將其指定為以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產。截至民國一〇一年十二月三十一日止該混合商品計29,976千元，帳列公平價值變動列入損益之金融資產一流動項下。

(三) 大陸投資資訊：無。

十二、營運部門資訊：營運部門資訊詳民國一〇一年度之合併財務報表。

五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表

會計師查核報告

中國航運股份有限公司董事會 公鑒：

中國航運股份有限公司及其子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入上開合併財務報表之部分子公司及採權益法評價之部分長期股權投資，其財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，部分子公司及長期股權投資金額暨合併財務報表附註十一(二)之轉投資事業相關資訊係依據其他會計師之查核報告，其子公司民國一〇〇年十二月三十一日資產總額佔合併財務報表中合併資產總額之4.33%，其營業收入淨額佔該年度合併營業收入淨額之0%；民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日該等長期股權投資之金額分別為2,795,588千元及3,002,412千元，民國一〇一年度及一〇〇年度認列之投資收益分別為24,838千元及148,161千元。

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，以合理確信合併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合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併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。

依本會計師意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達中國航運股份有限公司及其子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併財務狀況，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之合併經營成果與合併現金流量。

安侯建業聯合會計師事務所

石怡文 

會計師：

顏喜福 

證券主管機關 金管證審字第0990013761號
核准簽證文號：(88)台財證(六)第18311號
民國一〇二年三月十一日



中國航運股份有限公司及其子公司
合併資產負債表

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日

	101.12.31		100.12.31	
	金額	%	金額	%
資 產				
流動資產：				
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$6,702,075	30	\$5,443,547	27
1310 公平價值變動列入損益之金融資產 — 流動(附註四(二))	31,760	-	62,444	-
1330 持有至到期日金融資產— 流動(附註四(二))	27,471	-	-	-
1140 應收票據及帳款淨額(附註四(三))	134,194	1	145,423	1
1150 應收帳款— 關係人淨額(附註五)	117,847	-	116,965	1
1190 其他金融資產— 流動	21,038	-	22,730	-
1275 待出售非流動資產(附註四(六)、五及九)	-	-	3,510	-
1280 其他流動資產(附註四(十二))	70,794	-	78,141	1
	<u>7,105,179</u>	<u>31</u>	<u>5,872,760</u>	<u>30</u>
投 資：				
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(四)及六)	2,795,588	12	3,002,412	15
1423 不動產投資(附註四(五))	123,041	1	131,115	1
1433 交易目的金融資產— 非流動(附註四(二))	100,000	-	-	-
	<u>3,018,629</u>	<u>13</u>	<u>3,133,527</u>	<u>16</u>
固定資產：(附註四(六)、五及六)				
1501 土 地	284,580	1	307,980	2
1521 房屋及建築	196,261	1	191,358	1
1551 運輸設備	11,420,905	51	8,667,727	44
1533 倉儲設備	455,982	2	451,409	2
1561 辦公設備	89,187	-	76,150	-
1508 土地重估增值	1,473,945	7	1,489,724	7
	<u>13,920,860</u>	<u>62</u>	<u>11,184,348</u>	<u>56</u>
15x9 減：累計折舊	(1,899,099)	(8)	(2,116,919)	(11)
1599 累計減損	(916,359)	(4)	(955,330)	(5)
1670 預付設備款	943,242	4	2,481,800	13
	<u>12,048,644</u>	<u>54</u>	<u>10,593,899</u>	<u>53</u>
無形資產：				
1750 電腦軟體成本	15,541	-	1,656	-
其他資產：				
1800 出租資產(附註四(六)及六)	20,645	-	20,711	-
1887 受限制資產(附註六)	151,364	1	67,491	-
1830 遞延費用	124,382	1	104,909	1
1860 遞延所得稅資產— 非流動(附註四(十二))	14,717	-	16,246	-
	<u>311,108</u>	<u>2</u>	<u>209,357</u>	<u>1</u>
資產總計	<u>22,499,101</u>	<u>100</u>	<u>\$ 19,811,199</u>	<u>100</u>

董事長：



經理人：





單位：新台幣千元

	101.12.31		100.12.31	
	金額	%	金額	%
負債及股東權益				
流動負債：				
2100 短期借款及應付短期票券(淨額)(附註四(七))	\$ -	-	1,364,680	7
2120 應付票據及帳款	105,992	-	132,829	1
2170 應付費用及其他流動負債 (附註四(十二))	338,939	2	260,126	1
2261 預收收入(附註七(七))	160,749	1	366,298	2
2272 一年內到期之長期負債(附註四(八)及九)	1,665,016	7	436,306	2
	<u>2,270,696</u>	<u>10</u>	<u>2,560,239</u>	<u>13</u>
長期負債：				
2410 應付公司債(附註四(九))	4,800,000	21	3,000,000	15
2420 長期借款(附註四(八))	4,913,606	22	3,213,496	16
2510 土地增值稅準備(附註四(六))	438,368	2	444,344	2
	<u>10,151,974</u>	<u>45</u>	<u>6,657,840</u>	<u>33</u>
其他負債：				
2810 應計退休金負債(附註四(十))	127,589	-	122,280	1
2888 長期預收收入(附註七(七))	49,480	-	198,179	1
2861 遞延所得稅負債-非流動及其他 (附註四(十二))	139,916	1	51,293	-
	<u>316,985</u>	<u>1</u>	<u>371,752</u>	<u>2</u>
負債合計	<u>12,739,655</u>	<u>56</u>	<u>9,589,831</u>	<u>48</u>
3110 普通股股本(附註四(十一))	2,564,736	11	2,564,736	13
3260 資本公積-長期投資	42,503	-	42,503	-
保留盈餘：(附註四(十一))				
3310 法定盈餘公積	1,486,071	7	1,385,661	7
3320 特別盈餘公積	-	-	774,448	4
3350 未分配盈餘	6,106,484	27	5,372,584	27
	<u>7,592,555</u>	<u>34</u>	<u>7,532,693</u>	<u>38</u>
股東權益其他項目：				
3420 累積換算調整數	(982,057)	(4)	(479,326)	(2)
3430 未認為退休金成本之淨損失	(31,505)	-	(27,158)	-
3451 金融資產未實現利益	(6,014)	-	(1,111)	-
3460 未實現重估增值(附註四(六))	579,228	3	589,031	3
	<u>(440,348)</u>	<u>(1)</u>	<u>81,436</u>	<u>1</u>
股東權益合計	<u>9,759,446</u>	<u>44</u>	<u>10,221,368</u>	<u>52</u>
重大承諾事項及或有事項(附註七)				
負債及股東權益總計	<u>22,499,101</u>	<u>100</u>	<u>19,811,199</u>	<u>100</u>

會計主管：





中國航運股份有限公司及其子公司



合併損益表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	101年度		100年度	
	金額	%	金額	%
營業收入：(附註五)				
4621 海運收入	\$ 1,756,303	48	1,532,907	45
4622 陸運及物流收入	1,894,440	52	1,878,048	55
4623 代理航空運費及其他營業收入	11,141	-	8,134	-
營業收入淨額	3,661,884	100	3,419,089	100
營業成本：(附註五及十(一))				
5621 海運成本	947,347	26	611,113	18
5622 陸運及物流成本	1,560,271	43	1,606,903	47
5623 代理航空運費及其他營業成本	6,918	-	4,970	-
	2,514,536	69	2,222,986	65
5910 營業毛利	1,147,348	31	1,196,103	35
6000 營業費用(附註五及附註十(一))	352,060	9	384,965	11
6900 營業淨利	795,288	22	811,138	24
營業外收入及利益：				
7110 利息收入	32,270	1	19,387	-
7121 權益法認列之投資收益(附註四(四))	24,838	1	148,161	4
7130 處分固定資產利益(附註四(六))	66,603	2	298,145	9
7480 其他收入(附註四(二)及四(十四))	26,422	1	23,036	1
	150,133	5	488,729	14
營業外費用及損失：				
7510 利息費用(附註四(九))	207,127	6	137,166	4
7560 兌換損失淨額	707	1	47,750	2
7540 處分投資損失(附註四(二)及四(十二))	10,889	-	-	-
7880 其他支出(附註四(二)及(六))	177	-	13,376	-
	218,900	7	198,292	6
7900 稅前淨利	726,521	20	1,101,575	32
8110 所得稅費用(附註四(十二))	153,713	4	97,474	3
9600 合併總利益(即母公司淨利)	\$ 572,808	16	1,004,101	29
			稅前	稅後
9750 基本每股盈餘(單位：元)(附註四(十四))			\$ 2.83	2.23
9850 稀釋每股盈餘(單位：元)(附註四(十四))			\$ 2.83	2.23
			稅前	稅後
			4.30	3.92
			4.29	3.91

董事長：

經理人：

會計主管：



中國航運股份有限公司及其子公司

合併股東權益變動表

民國一〇一一年及一〇一〇年十二月三十一日

單位：新台幣千元

股東權益其他項目

	未認列為									
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	累積換算調整數	退休金成本之淨損失	金融商品未實現利益	未實現重估增值	合計
民國一〇一〇年一月一日期初餘額	\$ 2,564,736	42,503	1,192,446	-	6,156,861	(853,304)	(28,129)	5,494	101,491	9,182,098
盈餘指撥及分配：(註1)	-	-	193,215	-	(193,215)	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	774,448	(774,448)	-	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	(820,715)	-	-	-	-	(820,715)
股東現金股利	-	-	-	-	-	57,948	-	(6,605)	371,127	422,470
長期股權投資依權益法調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,004,101
民國一〇一〇年度合併淨利	-	-	-	-	1,004,101	-	-	-	-	971
未認列為退休金成本之淨損失變動數	-	-	-	-	-	-	971	-	-	971
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	316,030	-	-	-	316,030
土地重估增值之淨增加	-	-	-	-	-	-	-	-	116,413	116,413
民國一〇一〇年十二月三十一日餘額	2,564,736	42,503	1,385,661	774,448	5,372,584	(479,326)	(27,158)	(1,111)	589,031	10,221,368
盈餘指撥及分配：(註2)	-	-	100,410	-	(100,410)	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	(774,448)	774,448	-	-	-	-	-
特別盈餘公積迴轉	-	-	-	-	(512,946)	-	-	-	-	(512,946)
股東現金股利	-	-	-	-	-	(67,215)	(7,466)	(4,903)	-	(79,584)
長期股權投資依權益法調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	572,808
民國一〇一一年度合併淨利	-	-	-	-	572,808	-	-	-	-	572,808
未認列為淨退休金成本之淨損失變動數	-	-	-	-	-	-	3,119	-	-	3,119
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	(435,516)	-	-	(9,803)	(435,516)
土地重估增值之淨減少	-	-	-	-	-	-	(31,505)	(6,014)	579,228	(9,803)
民國一〇一一年十二月三十一日餘額	\$ 2,564,736	42,503	1,486,071	-	6,106,484	(982,057)	(31,505)	(6,014)	579,228	9,759,446

註1：民國九十九年度董監酬勞9,645千元及員工紅利9,045千元已於損益表中扣除。

註2：民國一〇〇〇年度董監酬勞9,037千元及員工紅利9,037千元已於損益表中扣除。



董事長：



經理人：



會計主管：



中國航運股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日



單位：新台幣千元
101年度

	101年度	100年度
營業活動之現金流量：		
本期合併淨利	\$ 572,808	1,004,101
調整項目：		
折舊及各項攤提	562,766	415,898
交易目的金融資產增加	(100,000)	-
採權益法認列之投資收益淨額	(24,838)	(148,161)
取得權益法評價長期股權投資之現金股利	156,573	211,151
處分固定資產利益	(66,603)	(298,145)
出售投資損失(利得)	10,889	(206)
公平價值變動列入損益之金融資產減少(增加)	30,684	1,955
應收票據及帳款淨額增加(減少)	10,347	(23,973)
其他金融資產－流動增加(減少)	1,692	(12,243)
其他流動資產增加	7,373	(15,121)
應付票據及帳款減少	(26,837)	(9,231)
應付費用及其他流動負債增加(減少)	86,265	(59,933)
預收收入減少	(337,275)	(362,177)
應計退休金負債增加(減少)	5,309	4,061
遞延所得稅費用(利益)	23,034	42,100
其他	1,095	1,285
營業活動之淨現金流入(出)	913,282	751,361
投資活動之現金流量：		
出售備供出售金融資產價款	-	60,894
持有至到期日金融資產減少(增加)	(27,471)	18,233
長期股權投資增加	(202,944)	(276,289)
出售採權益法長期投資價款	193,571	-
購買固定資產	(2,669,483)	(2,435,431)
出售固定資產及遞延費用價款	346,681	356,054
受限制資產減少(增加)	(83,873)	2,006
遞延費用及其他增加	(9,215)	(17,000)
其他	2,785	-
投資活動之淨現金流入(出)	(2,449,949)	(2,291,533)
融資活動之現金流量：		
短期借款及應付短期票券(減少)	(1,364,680)	714,866
應付公司債增加	2,800,000	-
長期借款增加	2,590,002	1,701,720
償還長期借款	(514,215)	(376,969)
發放現金股利	(512,946)	(820,715)
其他	(28)	59
融資活動之淨現金流入(出)	2,998,133	1,218,961
匯率影響數	(202,938)	115,432
本期現金及約當現金淨增加(減少)數	1,258,528	(205,779)
期初現金及約當現金餘額	5,443,547	5,649,326
期末現金及約當現金餘額	\$ 6,702,075	5,443,547
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	\$ 196,681	137,065
本期支付所得稅	\$ 44,986	135,650
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期負債	\$ 1,655,016	436,306
固定資產及遞延費用轉列待出售非流動資產	\$ -	3,510

董事長：



經理人：



會計主管：





中國航運股份有限公司及其子公司
合併財務報表附註
民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

中國航運股份有限公司(以下稱本公司)，原名偉聯運輸股份有限公司，設立於民國六十七年元月三十一日，本公司股票自民國八十三年十月二十日在台灣證券交易所上市掛牌，民國九十一年八月七日更名為中國航運運輸股份有限公司，嗣於民國九十三年八月十一日更改為目前名稱。本公司主要業務為透過全資之海外子公司從事散裝貨輪之經營及國內貨櫃運輸倉儲等相關業務之經營，並為沙烏地阿拉伯航空公司在台灣地區總代理。另，亦有投資公司從事投資性質之業務。另，基於業務整合及專業分工，集團企業內與運輸相關業務均由本公司投資及主導。

納入本合併財務報表編製主體之主要轉投資公司沿革：

- (一)Chinese Maritime Transport (S) Pte Ltd. (以下稱CMTS)民國八十三年三月成立於新加坡，為本公司100%持股投資控股公司。另，民國一〇〇年四月因集團營運考量，CMT HK於民國一〇〇年四月一日以美金12,900千元取得CMTS增資發行之新股計16,383千股，取得CMTS98.69%之股權，本公司直接持股比例降為1.31%，CMTS成為CMT HK之子公司，本公司對其直接及間接持股比例合計仍為100%。主要業務係轉投資其他公司。截至民國一〇一年十二月三十一日止，實收資本額為美金13,050千元。
- (二)Chinese Maritime Transport (Hong Kong), Limited (以下稱CMT HK)民國九十三年六月成立於香港，為一投資控股公司，主要業務係轉投資其他公司。截至民國一〇一年十二月三十一日止，實收資本額為美金1,050千元，旗下共計擁有海岬型散裝貨輪六艘，總載重噸約114萬噸，另外建造中大海岬型散裝貨輪一艘。
- (三)偉聯運輸股份有限公司(以下稱偉聯運輸)係於民國九十二年度成立，主要營業項目為汽車貨櫃運輸及轉投資運輸公司，截至民國一〇一年十二月三十一日止，實收資本額為500,000千元。
- (四)中航物流股份有限公司(以下稱中航物流)原名怡聯股份有限公司，設立於民國六十四年二月，主要營業項目為經營貨櫃集散站業務。截至民國一〇一年十二月三十一日止，實收資本額為192,000千元。
- (五)富望投資股份有限公司(以下稱富望投資)係於民國九十五年度成立，該公司主要營業項目為專業投資業務。截至民國一〇一年十二月三十一日止，富望投資實收資本額為1,899,000千元。

截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司及納入合併報表子公司合計員工人數分別為427人及399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我國一般公認會計原則編製。重要會計政策及衡量基礎彙總說明如下：

(一) 合併財務報表編製基礎

本公司對具有控制力之被投資公司，除依權益法評價外，並按季編製合併報表。列入本合併財務報表編製主體之子公司及本公司直接及間接持股比例如下：

投資公司	子公司	業務性質	101.12.31 持股%	100.12.31 持股%
本公司	Chinese Maritime Transport (S) Pte. Ltd. (CMTS)	投資船務運輸	1.31	1.31
本公司	Chinese Maritime Transport (Hong Kong), Limited (CMT HK)	投資船務運輸	100	100
本公司	中航物流股份有限公司(中航物流)	倉儲管理	100	100
本公司	貿華投資股份有限公司(貿華投資)	專業投資	100	100
本公司	富望投資股份有限公司(富望投資)	專業投資	100	100
本公司	貿新投資股份有限公司(貿新投資)	專業投資	100	100
本公司	偉聯運輸股份有限公司(偉聯運輸)	貨櫃運輸	100	100
本公司	金門開發股份有限公司 (簡稱金門開發)	大樓開發租售	(註一)	100
本公司	航偉旅行社股份有限公司 (簡稱航偉旅行社)	旅行業	100	100
CMTS	CMT Fortune Shipping Co., Pte Ltd. (CMTF)	船務運輸	(註二)	100
CMTS	AG ACT Pte Ltd. (AG ACT)	船務運輸	(註二)	100
CMTS	China Fortune Shipping Ptd Ltd. (CFR)	船務運輸	100	100
CMT HK	China Prosperity Shipping Ltd. (CPS)	船務運輸	100	100
CMT HK	China Peace Shipping Ltd. (CPE)	船務運輸	100	100
CMT HK	China Progress Shipping Ltd. (CPG)	船務運輸	100	100
CMT HK	China Pioneer Shipping Ltd. (CPN)	船務運輸	100	100
CMT HK	China Pride Shipping Ltd. (CPD)	船務運輸	100	100
CMT HK	CMT Chartering Ltd. (CCL)	船舶租僱	100	100
CMT HK	China Partners Shipping Ltd. (CPT)	船務運輸	100	100
CMT HK	China Triumph Shipping Ltd. (CTU)	船務運輸	100	100
CMT HK	China Trade Shipping Ltd. (CTD)	船務運輸	100	100
CMT HK	CMT(s)	投資船務運輸	98.69	98.69
偉聯運輸	長順通運股份有限公司(長順通運)	貨櫃運輸	100	100
偉聯運輸	鴻運通運股份有限公司(鴻運通運)	貨櫃運輸	100	100
偉聯運輸	貿華運輸股份有限公司(貿華運輸)	貨櫃運輸	100	100
偉聯運輸	貿盛運輸股份有限公司(貿盛運輸)	貨櫃運輸	100	100

註一：於民國一〇一年第一季完成清算。

註二：於民國一〇一年第二季完成清算。

本公司與以上列入合併主體之子公司合併簡稱為「合併公司」。合併公司間之重大內部交易及因此等交易所含之未實現內部損益均已於合併財務報表中銷除。

(二) 外幣交易及外幣財務報表之換算

本公司以新台幣記帳。非衍生性金融商品之外幣交易依交易日之即期匯率入帳；資產負債表日之外幣資產或負債依當日之匯率換算，產生之兌換差異列為當期損益。外幣非貨幣性資產或負債按交易日之歷史匯率衡量；但以公平價值衡量之外幣非貨幣性資產或負債，則按資產負債表日即期匯率換算，如屬公平價值變動認列為當期損益者，兌換差額認列為當期損益；如屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，兌換差額認列為股東權益調整項目。

合併公司之國外子公司皆以功能性貨幣記帳，因外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之換算差額，以稅後淨額列入股東權益項下之累積換算調整數。有關國外營運機構之資產及負債科目，均按資產負債表日之匯率換算；股東權益科目除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。

(三) 會計估計

合併公司於編製財務報表時，業已依規定對財務報表所列資產、負債、收益、費損及或有事項，採用必要之假設及估計加以衡量、評估與揭露，惟該等估計與實際結果可能存有差異。

(四) 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

現金或約當現金及為交易目的而持有或預期將於資產負債表日後十二個月內變現之資產，列為流動資產；非屬流動資產者列為非流動資產。

負債因交易目的而發生或預期於資產負債表日後十二個月內清償者列為流動負債；非屬流動負債者列為非流動負債。

(五) 資產減損

合併公司於資產負債表日就有減損跡象之資產(商譽以外之個別資產或現金產生單位)，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之資產，認列減損損失。商譽以外之資產，於以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不存在或減損，即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

(六) 約當現金

約當現金係指自投資日起三個月內到期或清償之商業本票。

(七) 以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產

包括以交易為目的及原始認列時指定以公平價值衡量且公平價值變動列為損益之金融資產。以交易為目的之金融資產，其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回之交易目的金融商品，合併公司所持有之衍生性商品，除被指定且為有效之避險工具外，餘應歸類為此類金融資產。所持有之金融商品如為應分別認列主契約及嵌入式衍生性商品之混合商品，其嵌入式衍生性商品，於原始認列時，指定為公平價值變動列入損益之金融資產。

(八) 備供出售金融資產

合併公司原始認列指定為備供出售金融資產，並以公平價值衡量，並加計取得之交易成本；續後評價以公平價值衡量，除減損損失及貨幣性金融資產外幣兌換損益外，於金融資產除列前，認列為股東權益調整項目。於除列時，將累積之利益或損失列入當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

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

(九) 持有至到期日金融資產

合併公司有積極意圖且有能力持有至到期日之債務商品，以攤銷後成本衡量。原始認列時，係以公平價值衡量，並加計取得之交易成本，於除列、價值減損或攤銷時認列損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

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

(十) 應收票據及帳款及其他應收款

應收票據及帳款係因出售商品或勞務而發生之債權，其他應收款係屬非因營業而產生之其他應收款及票據。

針對金融資產，合併公司首先評估以攤銷後成本衡量之金融資產，是否存在客觀證據，顯示重大個別金融資產發生減損，以及非屬重大之個別金融資產單獨或共同發生減損。個別評估減損並已認列或持續認列減損損失之金融資產，無須再進行組合減損評估。

減損金額為金融資產之帳面價值與其估計未來現金流量採原始有效利率折現之現值間之差額。金融資產之帳面價值係藉由備抵帳戶調降之，減損金額應列為當期損益。於決定減損金額時，預期未來現金流量之估計係包括擔保品及相關保險之可回收金額。

若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，但該迴轉不應使金融資產帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本。迴轉之金額應認列為當期損益。

(十一) 採權益法評價之長期股權投資

持有被投資公司有表決權股份比例達百分之二十以上，或未達百分之二十但具有重大影響力者，採權益法評價。

合併公司投資時投資成本與股權淨值間之差額，如係折舊或攤銷性資產所產生者，自取得年度起，依其估計剩餘經濟年限分年攤銷；如係因資產之帳面價值高於或低於公平價值所發生者，則於高估或低估情形消失時，將其相關之未攤銷差額一次沖銷；如屬投資成本超過所取得可辨認淨資產公平價值，則超過部份認列為商譽；如屬所取得可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則差額先就非流動資產等比例減少，若減少至零仍有差額時，則該差額列為非常損益。

合併公司及採權益法評價之被投資公司相互間交易所產生之損益尚未實現者，予以遞延，列為聯屬公司間未實現利益。交易損益如屬折舊性或攤銷性資產所產生者，依其效益年限逐年承認，其他類資產所產生者，於實現年度承認。

依權益法評價被投資公司股東權益其他項目，包括金融商品未實現損益、未實現重估增值及累積換算調整數若發生變動，合併公司依持股比例調整各相關科目及採權益法之長期股權投資。

(十二) 固定資產、出租資產及其折舊

固定資產以取得成本為評價基礎，但得依法辦理重估價。為購建設備並正在進行使該資產達到可使用狀態前所發生之利息予以資本化，列入相關資產成本；維護及修理費用列為發生當期費用，重大增添、改良及重置支出予以資本化。

除土地外，固定資產依估計使用年限按平均法提列折舊。折舊性資產耐用年限屆滿仍繼續使用者，於屆滿日起按預計可使用年限就原估列殘值繼續提列折舊。主要固定資產及出租資產之耐用年數如下：

1. 房屋及建築：17~55年
2. 房屋附屬設備：3~15年
3. 陸運運輸設備：4~7年
4. 船務運輸設備及附屬設備：2~20年
5. 倉儲設備：4~60年
6. 辦公設備及其他：3~12年

以營業租賃出租予他人使用之資產轉列其他資產－出租資產，租金收入減折舊後淨額列為營業外收入及利益。

不動產投資以取得成本為入帳基礎，並依估計使用年限按平均法提列折舊，若有充分之證據顯示投資之價值確已減損，且回復希望甚小時，則承認損失。

(十三) 應付商業本票

應付商業本票係按現值評價，折價為應付商業本票之減項。

(十四) 無形資產

除政府捐助所取得之無形資產按公平價值認列外，原始認列無形資產時以成本衡量。續後，以成本加依法令規定之重估增值，再減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面價值。

攤銷時以原始成本減除殘值後之金額為可攤銷金額，並於已達可供使用狀態開始時，於耐用年限期間以直線法攤銷，屬非確定耐用年限之無形資產不得攤銷。電腦軟體成本之耐用年限為3年。

每年至少於會計年度終了時評估無形資產之殘值、攤銷期間及方法，並評估是否有事件及情況繼續證明非確定耐用年限無形資產之耐用年限已屬確定。殘值、攤銷期間及方法之變動，或耐用年限由非確定改為有限時，均視為會計估計變動。

(十五) 遞延費用

船舶大修支出於實際發生時予以資本化，並依估計效益年限30~36個月按平均法攤銷，於資產負債表上列於其他資產項下。

(十六) 職工退休金

合併公司中屬於中華民國境內之公司依退休辦法及相關法令規定，每位員工前十五年之服務，每服務滿一年可獲得二個基數；自第十六年起，每服務滿一年可獲得一個基數，最高總數以四十五個基數為限。每一基數代表其退休前六個月之平均月薪。在該退休辦法下，退休金給付全數由合併公司負擔。自民國九十四年七月一日起配合勞工退休金條例（以下簡稱「新制」）之實施，原適用該辦法之員工如經選擇適用新制後之服務年資或新制施行後到職之員工其服務年資改採確定提撥制，其退休金之給付由合併公司按月以不低於每月工資百分之六提繳退休金，儲存於勞工退休金個人專戶，提撥數列為當期費用。惟合併公司之職工退休辦法未規定者，依勞工退休金條例之規定辦理。

採確定給付退休辦法部份，本公司及中航物流依勞動基準法規定，按向主管機關核備之提撥率（中航物流及本公司分別按薪資總額9.5%及9%）提撥退休準備金專戶儲存於台灣銀行股份有限公司（合併中央信託局）。實際支付退休金時，先由退休準備金專戶支付。合併公司以資產負債表日為衡量日完成精算，其累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份，於資產負債表認列最低退休金負債，並依精算師精算報告之評估認列淨退休金成本，包括當期服務成本及過渡性淨給付義務與退休金損益依員工平均剩餘服務年限攤銷之數。

除部分子公司（民國一〇一年CCL、CPS、CPT及CFR；民國一〇〇年CCL及CMTS）依業務性質無需聘僱正式員工，故無退休金成本及負債。CMT HK及其餘子公司係依當地法令規定，分別按每月薪資總額5%~20%提撥註冊國政府指定之公積金，並認列為退休金費用。

(十七) 收入及成本認列

貨運收入於實際載運貨物提供勞務後認列；貨輪租金收入依租約期間認列為收入；倉租及吊櫃收入於勞務提供後認列為收入。相關成本配合收入於發生時認列。

(十八) 員工紅利及董監酬勞

本公司及國內子公司對於民國九十七年度(含)以後之盈餘，依公司法及公司章程規定應分配之員工紅利

及董監酬勞，係依會計研究發展基金會(96)基秘字第052號函，於編製期中及年度財務報表時先行估計，並依員工紅利及董監酬勞之性質列為營業成本或營業費用項下之適當會計科目。嗣後股東會決議分配金額與財務報表估列數如有差異，視為估計變動，列為分配當期損益。

(十九) 所得稅

所得稅係以會計所得為基礎估計，資產及負債之帳面價值與課稅基礎之差異，依預計回轉年度之適用稅率計算認為遞延所得稅。應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認為遞延所得稅負債；可減除暫時性差異所產生之所得稅影響數認為遞延所得稅資產，再評估其可實現性，認列備抵評價金額。

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，非與資產或負債相關者，則依預期回轉期間之長短劃分。

所得稅抵減採當期認列法處理，因購置設備或技術所產生之所得稅抵減於發生當年度認列。

本公司及中華民國境內各子公司未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部分，於股東會決議盈餘分配後，列為當期所得稅費用。

合併公司之所得稅依各該註冊國法律，應以各公司主體為申報單位，不得合併申報。合併公司之所得稅費用即為合併報表編製主體之各公司所得稅費用之合計數。

(二十) 普通股每股盈餘

普通股每股盈餘係以本期淨利除以普通股流通在外加權平均股數計算，因盈餘、資本公積轉增資而新增之股份，採追溯調整計算。

本公司尚未經股東會決議且得採股票發放之員工紅利屬潛在普通股。潛在普通股如未具稀釋作用，僅揭露基本每股盈餘，反之，則除揭露基本每股盈餘外，並揭露稀釋每股盈餘。稀釋每股盈餘係假設所有具稀釋作用之潛在普通股均於當期流通在外，故本期淨利及流通在外普通股股數均須調整所有具稀釋作用潛在普通股之影響。

(廿一) 營運部門

營運部門係合併公司之組成單位，從事可能獲得收入並發生費用(包括與合併公司內其他組成單位間交易所產生之收入與費用)之經營活動。營運部門之營運結果定期由合併公司之營運決策者複核，以制定分配予該部門資源之決策，並評估該部門之績效，同時具個別分離之財務資訊。

三、會計變動之理由及其影響

(一) 合併公司自民國一〇〇年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文。依該號公報規定，帳列原始產生之放款及應收款應適用該公報放款及應收款之認列、續後評價及減損等規定。財務困難債務整理及債務商品協商之新合約與條款修改之交易亦自民國一〇〇年一月一日起，依該公報第三次修訂條文之規定處理。此項會計原則變動對合併公司民國一〇〇年度合併財務報表不具重大影響。

(二) 合併公司自民國一〇〇年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。依該號公報規定，企業應揭露有助於財務報表使用者評估企業所從事經營活動與所處經濟環境之性質及財務影響之資訊。合併公司以內部提供予營運決策者之資訊為基礎，以決定與表達營運部門。該號公報亦取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」。前述會計原則變動對合併公司民國一〇〇年度合併財務報表不產生損益之影響。合併公司業已重編前期之營運部門資訊以供附列比較參考。

四、重要會計科目之說明

(一) 現金及約當現金

	101. 12. 31	100. 12. 31
零用金、支票及活期存款	\$ 2,346,761	1,644,237
定期存款	4,165,182	3,721,340
約當現金—商業本票及附賣回債券	190,132	77,970
	<u>\$ 6,702,075</u>	<u>5,443,547</u>

(二) 金融商品

	101. 12. 31	100. 12. 31
公平價值變動列入損益之金融資產		
交易目的金融資產：		
上市股票	\$ 1,185	1,163
受益憑證—開放型基金	599	1,309
	<u>\$ 1,784</u>	<u>2,472</u>
指定為公平價值變動列入損益之金融資產：		
連結式固定收益債券(BNP Paribas Market Access Product Linked to China Government Bond)	\$ 29,976	30,605
連結式固定收益債券(Deutsche Bank China Credit Linked Deposit)	-	29,367
	<u>\$ 29,976</u>	<u>59,972</u>
持有至到期日之金融資產—流動：		
固定利率存單組合商品	\$ 27,471	-
交易目的金融資產—非流動：		
債券投資—陽明海運股份有限公司國內第一次私募有擔保到期強制轉換公司債(陽明海運公司債)	\$ 100,000	-

- 民國一〇一一年度及一〇〇年度合併公司持有列為公平價值變動列入損益之金融資產產生之未實現之金融資產評價利益分別為325千元及320千元。
- 連結式固定收益債券雖屬應分別認列主契約及嵌入式衍生性商品之混合商品，但因無法於取得時個別衡量嵌入式衍生性商品，故將其指定為以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產。
- 民國一〇〇年度合併公司持有列為備供出售金融資產之基金及債券因公平價值變動產生之未實現評價損益為損失1,696千元，列於股東權益項下。另，合併公司於民國一〇〇年第四季出售全數備供出售金融資產之基金，出售價款60,894千元(美金2,012千元)，出售利益206千元(美金7千元)，相關款項業已收回。
- 合併公司於民國一〇一年購入面額100,000千元之陽明海運(股)公司所發行固定利率3%、每年付息一次公司債，該公司債到期日為民國一〇七年六月二十七日。
- 合併公司於民國一〇一年購入人民幣6,000千元之渣打銀行(香港)所發行固定利率2.8%之存單組合商品，列為持有至到期日之金融資產—流動，該組合商品到期日為民國一〇二年三月七日。



(三) 應收票據及帳款－非關係人

	101. 12. 31		100. 12. 31	
應收票據	\$	12, 618		31, 100
應收帳款		123, 368		116, 117
		135, 986		147, 217
減：備抵呆帳		(1, 792)		(1, 794)
	\$	134, 194		145, 423

到期期間短之流動應收票據及應收帳款並未折現，其帳面金額假設為公允價值之近似值。

(四) 採權益法評價之長期股權投資

	101. 12. 31		100. 12. 31	
	持股比例%	金額	持股比例%	金額
採權益法評價之長期股權投資：				
台灣航業股份有限公司(台航)	23. 206	\$ 2, 595, 031	24. 638	2, 950, 410
環能海運股份有限公司(環能海運)	26. 000	200, 557	26. 000	52, 002
		<u>\$ 2, 795, 588</u>		<u>3, 002, 412</u>

1. 合併公司民國一〇一年度及一〇〇年度依權益法認列投資收益分別為24, 838千元及148, 161千元，係根據被投資公司經會計師查核之同期間財務報表評價列計。
2. 採權益法評價之長期股權投資－台航為上市公司，其以民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日收盤價計算之市價總額分別為2, 420, 926千元及3, 233, 523千元。其作為擔保情形請詳合併財務報表附註六。
3. 合併公司董事會於民國九十九年六月十四日決議與台灣中油股份有限公司、裕民航運股份有限公司簽署合資協議書，共同設立環能海運股份有限公司從事油輪合資事業，該公司業於民國一〇〇年三月二十四日奉經濟部核准設立。另，合併公司於民國一〇一年四月參與環能海運現金增資，支付現金增資股款156, 000千元。合併公司依約定持股26%，截至民國一〇一年十二月三十一日止共計投資210, 600千元。
4. 合併公司民國一〇一年度及一〇〇年度獲配現金股利為143, 686千元及211, 151千元，帳列採權益法評價長期股權投資減項。

(五) 不動產投資

CMTS分別於民國九十五年二月向不動產公司Ho Bee (Sentosa) Pte. Ltd. 以116, 887千元(新加坡幣5, 571千元)購入五筆土地使用權及房屋，及民國一〇〇年一月向Locks Oil & Chemical (Singapore) Pte Ltd. 以33, 044千元(新加坡幣1, 443千元)購入一筆土地使用權及房屋，價款已全數支付完畢。

(六) 固定資產、出租資產

1. 本公司及中航物流分別於民國八十二年及七十三年依照土地公告現值辦理土地重估價，並於民國一〇〇年度依據土地公告現值調整重估增值之估列金額，重估增值帳列明細如下：

	101. 12. 31		100. 12. 31	
重估增值				
固定資產	\$	1, 473, 945		1, 489, 724
出租資產		16, 715		16, 715
重估增值總額		1, 490, 660		1, 506, 439
減：土地增值稅準備		(438, 368)		(444, 344)
重估增值淨額	\$	1, 052, 292		1, 062, 095

2. 合併公司出租資產明細如下：

	101. 12. 31	100. 12. 31
土地	\$ 2,379	2,379
建築物及附屬設備	3,769	3,769
土地重估增值	16,715	16,715
成本及重估增值	22,863	22,863
減：累計折舊	(2,218)	(2,152)
出租資產淨額	\$ 20,645	20,711

合併公司出租資產之租約定期更新，並依租約收取租金。民國一〇一年度及一〇〇年度之租金收入淨額(減除折舊費用)分別為4,846千元及4,994元。依目前已簽訂之租約，租期至民國一〇三年十二月，未來應收租金列示如下：

期間	金額
102. 01. 01~102. 12. 31	\$ 4,093
103. 01. 01~103. 12. 31	3,091
	\$ 7,184

3. 合併公司民國一〇一年度因向銀行借款預付造船廠相關設備款，合併公司已將相關借款利息15,446千元予以資本化。另，合併公司民國一〇〇年度並無利息資本化。
4. 合併公司民國一〇一年第三季與非關係人簽約出售一艘海岬型散裝貨輪，出售價款美金6,299千元，出售損失美金489千元，並於民國一〇一年八月三十日完成過戶，相關款項業已收回。
5. 本公司於民國一〇〇年十二月二十八日與關係人簽約出售一筆土地及建物，並於民國一〇一年一月完成產權移轉，該筆土地及建物之出售價款4,490千元、出售成本3,510千元，相關出售利益為980千元相關款項業已收訖，請詳附註五。另，本公司民國一〇一年十月十七日與非關係人簽約出售一筆土地及建物，出售價款112,796千元，扣除房地成本54,000千元及增值稅等相關成本6,718千元並沖銷土地土地增值準備5,976千元及重估增值9,803千元，相關出售利益為67,857千元，帳列營業外收入及利益項下。相關款項業已收訖。
6. CPS於民國一〇〇年度與非關係人簽訂出售其海岬型散裝貨輪之合約，出售價款為美金11,620千元，出售利得美金7,432千元。該船舶已於民國一〇〇年四月十二日完成過戶，相關款項業已收回。
7. 固定資產作為擔保品情形請詳合併財務報表附註六。

(七) 短期借款及應付短期票券(淨額)

	101. 12. 31	100. 12. 31
銀行信用借款	-	615,000
應付商業本票	-	750,000
減：應付商業本票折價	-	(320)
	\$ -	1,364,680
未動支額度	\$ 2,105,016	1,518,734
當期借款利率區間	0.82%~1.36%	0.82%~1.46%

上述民國一〇一年度及一〇〇年度短借及額度之擔保情形，請詳合併財務報表附註六。



(八) 長期借款

借款公司	貸款銀行	用途及還款期間	101.12.31	100.12.31
CPG	Deutsche Schiffs Bank	購置資產，95年6月起每六個月為一期，分20期償還	\$ 339,071	412,406
CPE	兆豐國際商業銀行(原中國國際商業銀行)	購置資產，94年12月起每六個月為一期，分20期償還	263,375	335,592
CPD	Deutsche Schiffs Bank	購置資產，預計99年起每六個月為一期，分20期償還(註)	842,160	1,101,881
CTU	兆豐國際商業銀行	購置資產，101年起每半年為一期，分20期償還	1,176,120	1,362,375
CPN	永豐商業銀行	購置資產，101年起每半年為一期，分20期償還	1,300,628	-
CTD	兆豐國際商業銀行	購置資產，101年起每半年為一期，分20期償還	1,241,460	390,548
CFR	永豐商業銀行	購置資產，102年起每半年為一期，分20期償還	368,808	-
中航物流	國泰世華商業銀行	中長期週轉，99年5月起三年期滿，一次償還	47,000	47,000
			5,578,622	3,649,802
減：一年內到期之長期借款			(665,016)	(436,306)
			\$ 4,913,606	3,213,496
當期借款利率區間			0.91%~1.80%	0.85%~1.80%

(註)配合擔保品價值調整，提前清償部份借款。

1. 民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日合併公司提供資產作為長期借款之擔保品情形，請詳合併財務報表附註六。

2. 民國一〇一年十二月三十一日之長期借款餘額未來應償還情形如下：

期間	金額
102.01.01~102.12.31	\$ 665,016
103.01.01~103.12.31	618,017
104.01.01~104.12.31	580,265
105.01.01~105.12.31	580,265
106.01.01以後	3,135,059
	\$ 5,578,622

(九) 應付公司債

截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司有擔保應付公司債依面額發行，並約定自發行日起，每年單利付息一次，明細如下：

	保證銀行	年利率	發行年月	還本期限	101.12.31	100.12.31
第一次普通公司債	上海商業銀行	2.90%	97.09	五年期滿，到期一次還本	\$ 1,000,000	1,000,000
第二次普通公司債	兆豐國際商銀	2.21%	98.05	五年半期滿，到期一次還本	1,000,000	1,000,000
"	國泰世華商業銀行	2.21%	98.05	五年半期滿，到期一次還本	500,000	500,000
"	上海商業銀行	2.21%	98.05	五年半期滿，到期一次還本	500,000	500,000
第三次普通公司債	上海商業銀行	1.40%	101.06	五年期滿，到期一次還本	1,000,000	-
"	國泰世華商業銀行	1.40%	101.06	五年期滿，到期一次還本	500,000	-
"	中國信託商銀	1.40%	101.06	五年期滿，到期一次還本	500,000	-
"	永豐商銀	1.40%	101.06	五年期滿，到期一次還本	500,000	-
"	台灣工銀	1.40%	101.06	五年期滿，到期一次還本	300,000	-
					\$ 5,800,000	3,000,000
					(1,000,000)	-
					\$ 4,800,000	3,000,000

減：一年內到期之應付公司債

1. 民國一〇一年度及一〇〇年度公司債利息費用分別為134,675千元及73,200千元。

2. 民國一〇一年十二月三十一日之應付公司債餘額未來應償還情形如下：

期 間	金 額
102.01.01~102.12.31	\$ 1,000,000
103.01.01~103.12.31	2,000,000
104.01.01~104.12.31	-
105.01.01~105.12.31	-
106.01.01之後	2,800,000
	\$ 5,800,000

(十) 退休金

本公司分別以民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日為衡量日就採確定給付退休金部份完成精算。根據精算報告，基金提撥狀況與帳載預付退休金調節如下：

	101.12.31	100.12.31
給付義務：		
既得給付義務	\$ (49,957)	(53,519)
非既得給付義務	(6,910)	(9,604)
累積給付義務	(56,867)	(63,123)
未來薪資增加之影響數	(6,408)	(6,730)
預計給付義務	(63,275)	(69,853)
退休基金資產公平價值	30,770	36,409
提撥狀況	(32,505)	(33,444)
未認列退休金損失	30,449	33,888
補列之應計退休金負債	(24,041)	(27,158)
應計退休金負債	\$ (26,097)	(26,714)



中航物流分別以民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日為衡量日就採確定給付退休金部分完成精算。依據精算報告，基金提撥狀況與應計退休金負債調節如下：

	101. 12. 31	100. 12. 31
給付義務：		
既得給付義務	\$ (94, 231)	(79, 525)
非既得給付義務	(33, 234)	(37, 628)
累積給付義務	(127, 465)	(117, 153)
未來薪資增加之影響數	(11, 727)	(11, 290)
預計給付義務	(139, 192)	(128, 443)
退休基金資產公平價值	25, 973	22, 696
提撥狀況	(113, 219)	(105, 747)
未認列退休金損失	11, 727	10, 181
應計退休金負債	\$ (101, 492)	(95, 566)

民國一〇一年度及一〇〇年度本公司及中航物流退休金成本組成項目如下：

	101年度	100年度
服務成本	\$ 6, 214	6, 902
利息成本	3, 348	3, 179
退休基金資產實際報酬	(572)	(797)
攤銷與遞延數	4, 162	3, 559
確定給付之淨退休金成本	\$ 13, 152	12, 843
確定提撥之退休金費用	\$ 3, 650	4, 765

本公司及中航物流之精算假設如下：

	101. 12. 31	100. 12. 31
折現率	1. 5%~1. 75%	1. 625%~1. 88%
未來薪資水準增加率	1. 00%~3. 50%	1. 00%~3. 50%
退休基金資產預期長期投資報酬率	1. 5%~1. 75%	1. 625%~1. 88%

其他編入合併財務報表之子公司民國一〇一年度及一〇〇年度合計認列之退休金費用分別為3, 518千元及3, 465千元。

截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，合併公司依職工退休辦法之員工既得給付分別為170, 002千元及160, 289千元。

合併公司民國一〇一年度及一〇〇年度實際支付退休金17, 211千元及10, 065千元。民國一〇一年度扣除自台灣銀行職工退休準備專戶支出13, 475千元，不足3, 736千元由合併公司支付。

(十一) 股東權益

1. 普通股股本

本公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日額定股本均為3, 600, 000千元，實收資本額均為2, 564, 736千元，每股面額10元。

2. 公積及盈餘分配

(1) 資本公積

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損，始得以已實現之資本公積轉作資本或發放現金股利。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，以可撥充資本之資本公積撥充資本者，每年撥充之合計金額不得超過實收資本額百分之十。其中以發行股票溢價所轉入之資本公積撥充資本者，應俟產生該次資本公積經主管機關核准登記後之次一年度，始得將該次轉入之資本公積撥充資本。

截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司依持股比例認列被投資公司資本公積變動，或因持股比例變動增值而認列之資本公積均為42,503千元，因不屬於公司法第二四一條規定之資本公積，依法不得辦理轉增資及發放現金股利。

(2) 法定盈餘公積

依公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(3) 盈餘分配及股利政策

本公司章程規定，每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥百分之十法定盈餘公積及就當年度發生股東權益減項金額提列特別盈餘公積，如尚有餘額再分派如下：

- A. 員工紅利千分之五至百分之二。
- B. 董監酬勞百分之二為上限。
- C. 扣除前二項後之餘額，加計上一年度累積未分配盈餘，由董事會擬具分配案，提請股東會決議後辦理之。

本公司股利發放採盈餘轉增資及現金股利，其中現金股利不得低於發放股利總額百分之十，惟每股現金股利若低於0.1元則不予發放，改以股票股利發放。

依證期局規定，分派盈餘時應就帳列股東權益減項淨額，自可分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，不得分派。如有前一年度累積或當年度發生但當年度稅後盈餘不足提列之股東權益減項，應依序自前一年度累積未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，並於提撥供分派前先行扣除。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分併入可分派盈餘。

本公司於編製民國一〇一年度及一〇〇年度財務報表時，估列依公司法及本公司章程規定應分配之董事、監察人酬勞及員工紅利，係以該期間之稅後淨利扣除10%法定盈餘公積後淨額，乘上在符合章程規定成數內，根據管理階層擬議員工紅利分配成數分別約為2%及1%，以前年度股東會決議董監酬勞之平均分配比例分別約為2%及1%，民國一〇一年度及一〇〇年度認列員工紅利及董監酬勞金額分別為3,008千元及18,074千元。配發股票紅利之股數計算基礎係依據股東會決議前一日之收盤價並考量除權除息之影響。惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，視為會計估計變動，列為次一年度之損益。

3. 本公司分別於民國一〇一年六月二十二日及一〇〇年六月九日股東會決議民國一〇〇年度及九十九年度盈餘分派案，每股配發現金股利2元及3.2元，分別計512,946千元及820,715千元。另，有關分派之員工紅利、董事及監察人酬勞如下：

	100年度	99年度
員工紅利－現金	\$ 9,037	9,645
董事及監察人酬勞	9,037	9,645
	\$ 18,074	19,290

上述分配情形與本公司董事會決議及報告估列數並無差異。有關本公司員工紅利及董監酬勞分派情形可於公開資訊觀測站等管道查詢之。

(十二) 所得稅

1. 本公司及中華民國境內各子公司民國一〇一年度及一〇〇年度適用之營利事業所得稅法定稅率均為百分之十七，並依「所得基本稅額條例」計算基本稅額；CMTS及其新加坡境內各子公司所經營之船舶運輸業務免納該國所得稅，經營船舶運輸業務以外之所得，依稅率百分之二十六核計應納稅額。CMT HK及其香港境內各子公司因係外國法人所設立，且其運輸所得係來自香港境外，故免納當地所得稅。民國一〇一年度及一〇〇年度合併公司所得稅費用組成如下：



	101年度	100年度
當期所得稅費用	\$ 13,267	40,997
未分配盈餘加徵10%所得稅費用	116,542	14,377
遞延所得稅費用(利益)：		
台灣境外投資收益淨額增加	21,957	42,816
其他	1,947	(716)
所得稅費用	\$ 153,713	97,474

2. 合併公司稅前淨利依法定稅率計算之所得稅及損益表所列所得稅費用調節如下：

	101年度	100年度
稅前淨利依各該註冊國法定稅率計算所得稅額	\$ 164,207	247,056
未分配盈餘加徵10%所得稅費用	116,542	14,377
海外免稅所得影響數	(87,201)	(173,366)
依權益法認列投資收益免列入所得之影響數	(20,558)	(25,187)
國外股利收入	-	33,150
出售土地免稅	(11,829)	-
其他	(7,448)	1,444
所得稅費用	\$ 153,713	97,474

3. 民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日遞延所得稅資產(負債)之內容如下：

	101.12.31	100.12.31
遞延所得稅資產：		
累積換算調整數	\$ 541	67,659
應計退休金負債	16,121	16,246
其他	-	654
減：備抵評價	-	(654)
	16,662	83,905
遞延所得稅負債：		
權益法認列國外投資利益淨額	(138,834)	(116,877)
其他	(1,597)	(645)
	(140,431)	(117,522)
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$ (123,769)	(33,617)

上列遞延所得稅資產(負債)之表列情形如下：

	101.12.31	100.12.31
遞延所得稅資產—流動	\$ 24	-
遞延所得稅負債—流動	-	(3)
遞延所得稅資產—非流動	14,717	16,246
遞延所得稅負債—非流動	(138,510)	(49,860)
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$ (123,769)	(33,617)

本公司具控制力之轉投資公司CMT HK及CMTS其股利政策為民國九十八年十二月三十一日前之盈餘不予分配；民國九十九年一月一日後之盈餘係分配當年度盈餘之百分之二十五。此外，本公司於可預見之未來不擬處分該股權投資，故有關長期股權投資帳面價值與課稅基礎之暫時性差異中屬不擬處分且不擬分配部分並未認列相關遞延所得稅負債。

4. 本公司及列入合併主體之中華民國境內子公司營利事業所得稅經稅捐稽徵機關核定至民國九十九年度。



5. 本公司兩稅合一相關資訊：

	101. 12. 31		100. 12. 31	
累積盈餘—八十七年度以後	\$	6,106,484		5,372,584
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$	553,589		477,391
		101年度		100年度
盈餘分配予居住者之稅額扣抵比率		10.95%(預計)		9.73%(實際)

(十三) 每股盈餘

合併公司民國一〇一年度及一〇〇年度每股盈餘計算如下：

	101年度		100年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股盈餘：				
合併淨利	\$ 726,521	572,808	1,101,575	1,004,101
加權平均流通在外股數(千股)	256,474	256,474	256,474	256,474
基本每股盈餘(元)	\$ 2.83	2.23	4.30	3.92
稀釋每股盈餘：				
合併淨利	\$ 726,521	572,808	1,101,575	1,004,101
加權平均流通在外股數(千股)	256,474	256,474	256,474	256,474
具稀釋作用之潛在普通股之影響				
數：員工紅利	160	160	294	294
計算稀釋每股盈餘之加權平均流通				
在外股數(千股)	256,634	256,634	256,768	256,768
稀釋每股盈餘(元)	\$ 2.83	2.23	4.29	3.91

(十四) 金融商品相關資訊

1. 公平價值之資訊

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，合併公司金融商品除到期日甚近係以資產負債表日帳面價值估計其公平價值者外，其公平價值資訊如下：

	101. 12. 31		100. 12. 31	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
金融資產：				
公平價值變動列入損益之	\$ 31,760	31,760	62,444	62,444
金融資產—流動				
持有至到期日之金融資產—流動	27,471	27,471	-	-
交易目的金融資產—非流動	100,000	100,000	-	-
金融負債：				
長期借款(含一年內到期)	5,578,622	5,578,622	3,649,802	3,649,802
應付公司債(含一年內到期)	5,800,000	5,800,000	3,000,000	3,000,000
資產負債表外金融商品：				
背書保證	-	8,618,562	-	7,438,343

2. 合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (1) 流動金融商品以資產負債表日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。此方法應用於現金及約當現金、應收/應付票據及帳款、其他金融資產—流動、短期銀行借款及應付短期票券、應付費用及其他應付款等。
- (2) 金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則參考金融機構之報價，採用評價方法估計，其所使用之估計與假設，及使用之折現率，係參考金融機構與實質上條件及特性相同之金融商品之報價，其條件及特性包括債務人之信用狀況、合約規定固定利率計息之剩餘期間、支付本金之剩餘期間及支付幣別等。
- (3) 持有至到期日金融資產：採攤銷後成本計算，因取得時之利率與市場利率相當，故其攤銷後成本與公平價值相近。
- (4) 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以合併公司所能獲得類似條件之利率為準。經評估公平市價接近帳面金額。
- (5) 本公司發行之應付公司債以公開市場交易價格或評價方式估計為其公平價值，惟該公平價值不代表本公司未來現金流出數。
- (6) 背書保證之公平價值係以合約金額為準。

3. 合併公司以活絡市場公開報價及以評價方法估計之金融資產及金融負債之公平價值明細如下：

	101. 12. 31		100. 12. 31	
	公開報價 決定之金額	評價方式 估計之金額	公開報價 決定之金額	評價方式 估計之金額
金融資產：				
現金及約當現金	\$ 6,702,075	-	5,443,547	-
公平價值變動列入損益之金融資產	1,784	29,976	2,472	59,972
持有至到期日金融資產—流動	-	27,471	-	-
應收票據及帳款(含關係人)	-	252,041	-	262,388
其他金融資產—流動	-	21,038	-	22,730
金融負債：				
短期借款及應付短期票券	-	-	-	1,364,680
應付票據及帳款	-	105,992	-	132,829
應付費用及其他應付款	-	317,291	-	260,126
長期借款(含一年內到期)	-	5,578,622	-	3,649,802
應付公司債(含一年內到期)	-	5,800,000	-	3,000,000

合併公司民國一〇一年度及一〇〇年度因以評價方法估計之公平價值變動而認列為當期損益之金額分別為利益548千元及損益541千元。

4. 財務風險資訊

(1) 市場風險

- A. 本公司發行之應付公司債係屬固定利率之債務，故市場利率變動對本公司未來現金流量並無影響。
- B. 合併公司之短期及長期借款係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期借款之有效利率隨之變動，而使未來現金流量產生波動，市場利率每提高一碼，將使合併公司未來一年現金流出增加約13,947千元。

(2) 信用風險

合併公司於承接業務時，業已評估交易相對人之信用狀況，預期交易相對人不致發生違約，故發生信用風險之可能性極低，而最大之信用風險金額為其合約金額。

合併公司主要的潛在信用風險係源自於現金及約當現金、非採權益法評價之權益證券及應收帳款之金融商品。合併公司之現金存放於不同之金融機構。約當現金係自投資日起三個月到期或清償之商業本票。持有非採權益法評價之權益證券係購買上市公司股票及信用評等優良之公司所發行之基金。合併公司控制暴露於每一金融機構之信用風險，而且認為合併公司之現金及所持有之權益證券不會有重大之信用風險顯著集中之虞。另，合併公司營業收入佔10%以上客戶之銷售金額於民國一〇一年度及一〇〇年度佔合併公司營業收入分別為64%及67%。為降低信用風險，合併公司定期持續評估上開客戶財務狀況及其應收帳款之回收可能性。上開客戶以往獲利及信用記錄良好，合併公司從未因該等主要客戶而蒙受重大信用風險損失。

(3) 流動性風險

合併公司估計現金流量足以支應營運所需資金，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。合併公司投資之上市公司股票及基金均具有公開報價，故可直接於公開市場出售。另，合併公司投資之金額商品中屬無活絡市場者，預期具有流動性風險。

(4) 利率變動之現金流量風險

- 本公司發行之應付公司債係屬固定利率之債務，故市場利率變動對本公司未來現金流量並無影響。
- 合併公司之短期及長期借款係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期借款之有效利率隨之變動，而使未來現金流量產生波動，市場利率每提高一碼，將使合併公司未來一年現金流出增加約13,947千元。

五、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
台灣東方海外股份有限公司(Orient Overseas Container Line (Taiwan) Limited; 簡稱OTWL)	實質關係人
台灣東方海外物流股份有限公司(東方海外物流)	實質關係人
貿聯企業(股)公司(貿聯企業)	本公司董事長為該公司董事
航偉開發股份有限公司(航偉開發)	貿聯企業之子公司
貿聯開發股份有限公司(貿聯開發)	貿聯企業之子公司
全體董事、監察人、總經理及副總經理	合併公司主要管理階層

(二) 與關係人之間之重大交易事項

1. 運費收入

	101年度		100年度	
	金額	佔合併營業收入%	金額	佔合併營業收入%
OTWL	\$ 906,355	25	895,767	26
東方海外物流	63,705	1	56,187	2
其他	84	-	-	-
	<u>\$ 970,144</u>	<u>26</u>	<u>951,954</u>	<u>28</u>

合併公司對上述關係人之交易收款期限均為托運日後30天至45天，與一般交易相同，交易價格則因交易條件不同而略有差異，若依實質相同交易條件比較，與一般交易價格並無重大差異。因上述交易產生之應收帳款餘額如下：

	101.12.31		100.12.31	
	金額	%	金額	%
OTWL	\$ 97,743	39	83,732	32
東方海外物流	12,061	5	10,799	4
	<u>\$ 109,804</u>	<u>44</u>	<u>94,531</u>	<u>36</u>



2. 物流及代理收入

	101年度		100年度	
	金額	佔合併營業收入%	金額	佔合併營業收入%
貿聯企業	\$ 80,073	2	81,860	2
其他	2,483	-	-	-
	<u>\$ 82,556</u>	<u>2</u>	<u>81,860</u>	<u>2</u>

中航物流對關係人銷售勞務之價格係依成本加成25%，授信期間為貿聯企業收取帳款後即支付予中航物流。因上述交易產生之應收款項餘額如下：

	101.12.31		100.12.31	
	金額	%	金額	%
貿聯企業	\$ 7,330	3	22,434	9
其他	713	-	-	-
	<u>\$ 8,043</u>	<u>3</u>	<u>22,434</u>	<u>9</u>

3. 營業費用

合併公司支付予關係人租金支出金額如下：

	101年度		100年度	
	金額	佔營業費用%	金額	佔營業費用%
航偉開發	\$ 4,732	1	4,751	1
貿聯企業	3,784	-	-	1
	<u>\$ 8,516</u>	<u>1</u>	<u>4,751</u>	<u>2</u>

合併公司與關係人簽訂民國九十七年十一月至一〇三年十二月之租賃合約，租金按市場行情決定，並按月支付。

4. 財產交易

合併公司於民國一〇〇年十二月二十八日與貿聯開發簽約出售一筆土地及建物，出售價款4,490千元，出售利益980千元，截至民國一〇一年十二月三十一日止，相關款項業已收訖，相關說明請詳附註四(六)。

5. 主要管理階層薪酬總額

合併公司民國一〇一年度及一〇〇年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬總額如下：

	101年度	100年度
薪資	\$ 37,259	32,232
獎金及特支費	15,710	9,752
業務執行費用	223	265
員工紅利(註)	327	2,880

(註)員工紅利係估列數，請詳合併財務報表附註四(十一)說明。

六、抵質押之資產

資產	擔保標的	101.12.31	100.12.31
採權益法之長期投資－股票	應付商業本票、長期借款及借款額度之擔保	\$ -	1,300,533
固定資產－土地、建築物	長短期借款及額度擔保	770,552	816,990
固定資產－運輸設備(含預付設備)、貨櫃集散站及倉儲設備	〃	8,704,572	6,431,721
存出保證金及質押定存單	銀行開立履約保證、貨櫃場保證金、長期銀行借款擔保、遠通電履約保證及海關保證	151,364	67,491
		<u>\$ 9,626,488</u>	<u>8,616,735</u>

七、重大承諾事項及或有事項

(一) 合併公司依已簽訂之倉庫、辦公室及車位之營業租賃合約，於未來年度應支付租金明細如下：

期間	金額
102.01.01~102.12.31	\$ 52,965
103.01.01~103.12.31	48,216
104.01.01~104.12.31	43,632
105.01.01~105.12.31	31,373
106.01.01~106.12.31	29,939
107年以後	61,362
	<u>\$ 267,487</u>

一〇七年度以後可收取租金總額約為65,660千元，按台灣銀行民國一〇一年十二月三十一日一年定期存款年利率1.345%折算之現值為61,362千元。

(二) 本公司之轉投資公司為擴展營業規模，於民國九十六年九月二十八日自非關係人受讓一艘海岬型散裝貨輪合約，另於民國九十九年四月九日與造船公司簽訂一艘海岬型散裝貨輪建造合約，並於民國一〇一年將其船約依預付設備款帳面價值轉賣予關係人，其相關資訊如下：

購買人	簽約日	總價款	交船日	已支付價款
CPN	96.9.28	\$ 2,036,002 (USD69,500千元)	101.1	2,036,002 (USD69,500千元)
CFR	99.4.9	1,844,040 (USD63,500千元)	102.2(註)	926,289 (USD31,897千元)

(註)係建造船舶之預計交船日。

(三) 合併公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，因發行有擔保普通公司債而開立之擔保本票為5,980,100千元及3,102,100千元。

(四) 合併公司截至民國一〇〇年十二月三十一日止，尚有執行中之長期船舶出租合約，合約到期期限為民國一〇一年七月至一〇八年二月。



(五) 列入合併各個體為關係人提供予第三者之保證情形如下：

保證人	被保證人	保證標的	101. 12. 31	100. 12. 31
本公司	CPE	銀行借款	\$ 263,375 (USD9,069千元)	335,654 (USD11,085千元)
本公司	CPN	造船付款保證	1,306,800 (USD45,000千元)	462,981 (USD15,290千元)
本公司	CPT	造船付款保證	-	384,556 (USD12,700千元)
本公司	CTU	造船付款保證	1,306,800 (USD45,000千元)	1,948,518 (USD64,350千元)
本公司	CTD	造船付款保證	1,306,800 (USD45,000千元)	1,362,600 (USD45,000千元)
本公司	CFR	造船付款保證	1,659,636 (USD57,150千元)	-
本公司	偉聯運輸	銀行借款	200,000	200,000
CMT HK	CPG	銀行借款	339,071 (USD11,676千元)	412,474 (USD13,622千元)
CMT HK	CPD	造船付款及銀行 借款保證	1,829,520 (USD63,000千元)	1,907,640 (USD63,000千元)
CMT HK	CCL	購買FFA額度保證	406,560 (USD14,000千元)	423,920 (USD14,000千元)
			\$ 8,618,562	\$ 7,438,343

(六) 合併公司於民國九十八年度與客戶簽訂長期船舶租賃合約之增補條款，出租所屬海岬型散裝貨輪，依約該客戶預付合併公司部分租金，自民國九十九年一月起至民國一〇三年八月，另依合約定期支付約定之租金。

八、重大之災害損失：無。

九、重大之期後事項：無。

十、其他

(一) 用人、折舊及攤銷費用之功能別彙總

功能別 性質別	101年度			100年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
用人費用						
薪資費用	339,177	148,048	487,225	274,785	206,517	481,302
勞健保費用	4,093	10,516	14,609	5,787	19,373	25,160
退休金費用	7,147	13,173	20,320	8,041	13,032	21,073
其他用人費用	15,465	1,246	16,711	11,729	4,352	16,081
折舊費用(註)	483,707	24,024	507,731	346,419	11,250	357,669
攤銷費用	51,990	3,065	55,055	53,581	1,003	54,584

註：不含民國一〇一年度及一〇〇年度帳列租金收入減項金額，分別為459千元及3,645千元。

(二) 合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	101.12.31			100.12.31		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
金融資產						
貨幣性項目						
美金	172,714	29.04	5,015,616	147,148	30.28	4,455,641
金融負債						
貨幣性項目						
美金	211,505	29.04	6,142,091	120,683	30.28	3,654,281

十一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：

編號 (註1)	貸出 資金之 公司	貸與 對象	往來 科目	本期最 高餘額	期末 餘額	本期 實際 動支 金額	利率 區間	資金貸 與性 (註2)	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3)	資金貸與 總限額 (註3)	備註
												名稱	價值			
0	本公司	偉聯 運輸	應收關係 人款項	100,000	-	-	1.16%	1	1,264,059	營運週轉	無	-	-	3,903,778	3,903,778	左列交易於編製合 併報表時，業已沖 銷。
0	"	富望 投資	應收關係 人款項	300,000	-	-	1.07-1.09	2	-	"-	無	-	-	"	"	"

註1：代表本公司。

註2：1. 代表有業務往來者。2. 有短期融通資金之必要者。

註3：資金貸與總額及對單一企業資金貸與個別限額以不超過各公司淨值之40%為限。

2. 為他人背書保證：

外幣單位：美金千元

編號 (註1)	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 限額(註2)	本期最高背 書保證餘額	期末背書 保證餘額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註2)
		公司 名稱	關係						
0	本公司	CPE	孫公司	14,639,169	321,902 (USD11,085)	263,375 (USD9,069)	-	2.70%	14,639,169
0	"	CPN	"	"	1,750,822 (USD60,290)	1,306,800 (USD45,000)	-	13.39%	"
0	"	CPT	"	"	368,808 (USD12,700)	-	-	-%	"
0	"	CTU	"	"	1,868,724 (USD64,350)	1,306,800 (USD45,000)	-	13.39%	"
0	"	CTD	"	"	1,306,800 (USD45,000)	1,306,800 (USD45,000)	-	13.39%	"
0	"	偉聯 運輸	子公司	"	200,000	200,000	-	2.05%	"
0	"	CFR	孫公司	"	1,659,636 (USD57,150)	1,659,636 (USD57,150)	-	17.00%	"
					7,476,692	6,043,411			

註1：代表本公司。

註2：本公司對外背書保證總額以不超過本公司淨值150%為上限，其中對單一企業之背書保證限額(1)持股在百分之百之轉投資



企業以不超過本公司淨值150%為限。(2)持股在百分之八十以上未達百分之百之企業其背書保證以不超過本公司淨值之30%為限。

3. 期末持有有價證券情形：

單位：千股/千單位

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末				期中最高持股		備註
				股數/單位	帳面金額	持股比率	市價/淨值	股數	持股比率	
本公司	台船	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	1	20	-	20	1	-	
"	華航	-	"	32	380	-	380	32	-	
"	股票(註1)	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	400		400	註2	註2	註3
"	陽明海運公司債	-	交易目的金融資產—非流動	1,000	13,219,291	-	註2	1,000		
					100,000	-	100,000			

註1：參見轉投資事業相關資訊。

註2：除台航民國一〇一年十二月三十一日收盤價為25元，餘皆非屬上市(櫃)公司，不適用。

註3：左列交易除台航及環能海運外，於編製合併財務報表時，業已沖銷。

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

單位：千股

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				其他(註1)		期末		
					單位數	金額	單位數	金額	單位數	售價	帳面成本	處分損益	單位數	金額	單位數	金額	
本公司	陽明海運公司債	交易目的金融資產—非流動	陽明海運	非關係人	-	-	1,000	100,000	-	-	-	-	-	-	-	1,000	100,000
本公司	富望投資股票	採權益法之長期股權投資	富望投資	關係人	115,000	1,358,199	74,900	650,000	-	-	-	-	-	(130,566)	189,900	1,877,633	
本公司	偉聯運輸股票	採權益法之長期股權投資	偉聯運輸	關係人	20,000	280,504	30,000	300,000	-	-	-	-	-	(266)	50,000	580,238	
本公司	環能海運股票	採權益法之長期股權投資	環能海運	關係人	5,460	52,002	15,600	156,000	-	-	-	-	-	(7,445)	21,060	200,557	

註1：其他包含投資收益、累積換算調整數及現金股利減除數等。

5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

處分公司	財產名稱	交易日或事實發生日(註)	原取得日期	帳面價值	交易金額	價款收取情形	處分利益(註)	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
本公司	土地及建物	101.10	79.11	54,000	-	112,796	67,857	威聯通科技	非關係人	活化資產，增加股東利益	中聯不動產鑑價報告	無

註：處分利益含迴轉土地增值稅準備5,976千元、已實現重估增值利益9,803千元及扣除土地增值稅等相關出售成本6,718千元。

7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率	
OTWL	本公司	實質關係人	運費收入	(906,355)	(64)%	托運日後30天至45天	-	-	97,743	61%	
偉聯運輸	"	子公司	運費支出	1,264,059	100%	視子公司資金需求	-	-		(98)%	

8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

9. 從事衍生性商品交易：請參閱附註四(二)。



(二) 轉投資事業相關資訊

1. 本公司對被投資公司具有重大影響力之被投資公司基本資訊：

股數：千股
外幣單位：美金千元

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		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
本公司	CMTS	新加坡	投資船務運輸	4,282 (USD 150)	4,282 (USD 150)	217	1.31%	9,691	(1,921) (USD (65))	(25)(USD(1))	註一、註四、註五
"	CMT HK	香港	投資船務運輸	34,356 (USD 1,050)	34,356 (USD 1,050)	1,050	100%	8,604,075	516,652 (USD17,470)	516,652 (USD 17,470)	"
"	中航物流	台灣	倉儲管理	689,558	689,558	19,200	100%	1,026,360	37,169	37,169	"
"	買華投資	"	投資	1,000	50,000	100	100%	4,741	3,487	3,487	"
"	富望投資	"	"	1,899,000	1,150,000	189,900	100%	1,877,633	8,252	8,252	"
"	買新投資	"	"	1,000	100,000	100	100%	1,405	144	144	"
"	偉聯運輸	"	貨櫃運輸	500,000	200,000	50,000	100%	580,238	64,394	64,394	"
"	金門開發	"	大樓開發租售	-	1,000	-	-%	-	(49)	(49)	"
"	台航	"	船務運輸	1,007,412	960,468	31,125	7.459%	894,449	630,035	4,653	註二、註三
"	航偉旅行社	"	旅行社	20,000	20,000	2,000	100%	20,142	58	58	註一、註四、註五
"	環能海運	"	船務運輸	210,600	54,600	21,060	26%	200,557	(28,575)	(7,445)	註二、註三
CMTS	CMTF	新加坡	船務運輸	-	USD 8,550	-	-%	-	USD (14)	已由CMTS認列投資損益	孫公司、註四、註五
"	AG ACT	"	"	-	USD14,000	-	-%	-	USD (22)	"	"
"	CFR	"	"	USD23,000	USD 1,000	29,900	100%	USD22,848	USD (151)	"	"
CMT HK	CPS	香港	船務運輸	USD 2,000	USD 2,000	2,000	100%	USD 2,004	USD (5)	已由CMT HK認列投資損益	"
"	CPG	"	"	USD 6,000	USD 6,000	6,000	100%	USD15,142	USD 1,225	"	"
"	CPE	"	"	USD 5,500	USD 5,500	5,500	100%	USD 16,728	USD 14,657	"	"
"	CCL	"	船務租賃	USD 10	USD 10	10	100%	USD 263	USD (1,100)	"	"
CMT HK	CPN	香港	船務運輸	USD24,000	USD24,000	240	100%	USD24,253	USD 230	"	"
"	CPD	"	"	USD42,000	USD42,000	420	100%	USD40,933	USD 6,112	"	"
"	CPT	"	"	USD20,000	USD20,000	20,000	100%	USD14,412	USD (5,565)	"	"
"	CTD	"	"	USD13,000	USD13,000	13,000	100%	USD14,403	USD 1,681	"	"
"	CTU	"	"	USD13,000	USD13,000	13,000	100%	USD13,532	USD 1,403	"	"
"	CMTS	新加坡	"	USD12,900	USD12,900	16,383	98.69%	USD25,139	USD (67)	"	"
買華投資	台航	台灣	船務運輸	-	28,477	-	-%	-	630,035	已由買華投資認列投資損益	註二、註三
富望投資	台航	"	"	1,720,448	1,872,773	65,712	15.747%	1,700,582	"	已由富望投資認列投資損益	"
偉聯運輸	長順通運	"	貨櫃運輸	44,642	44,642	4,000	100%	54,837	10,323	已由偉聯運輸認列投資損益	註一、註四、註五
"	鴻運通運	"	"	28,932	28,932	3,000	100%	39,670	7,338	"	"
"	買華運輸	"	"	30,568	30,568	3,000	100%	31,998	650	"	"
"	買盛運輸	"	"	30,719	30,719	3,000	100%	32,648	1,306	"	"

註一：係具控制能力之子公司。

註二：係集團綜合持股具影響力之被投資公司。

註三：依據經其他會計師查核之財務報表認列。

註四：依據經母公司會計師查核之財務報表認列。

註五：於編製合併報表時，業已沖銷。



2. 本公司對被投資公司直接或間接具有控制力之被投資公司應揭露之資訊：

(1) 資金貸與他人：

外幣單位：美金千元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	本期實際動支餘額	利率區間	資金貸與性質(註1)	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2)	資金貸與總額(註3)	備註
												名稱	價值			
1	CMT HK	CTD	應收關係人款	USD 7,550	USD7,550	USD7,550	-	2	-	被投資公司資金需求	-	-	-	USD296,284	USD296,284	註4
2	CMT HK	CPD	"	USD 7,509	USD 7,509	USD 7,509	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284	"
3	CMT HK	CPN	"	USD 7,480	USD2,420	USD 2,420	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284	"
4	CMT HK	CTU	"	USD8,550	USD8,550	USD 8,550	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284	"
5	CMT HK	CMT(S)	"	USD 2,400	USD2,400	USD 2,400	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284	"
6	CMT HK	CPT	"	USD16,675	-	-	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284	"
7	CMT HK	CFR	"	USD 3,175	-	-	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284	"
8	CMT HK	CCL	"	USD650	-	-	-	2	-	"	-	-	-	USD296,284	USD296,284	"
9	貿新投資	富望投資	"	50,000	-	-	1.35%	2	-	關係人資金需求	-	-	-	526	526	"
10	偉聯運輸	鴻運通運	"	41,000	41,000	41,000	1.20%	1	86,659	被投資公司資金需求	-	-	-	232,095	232,095	"
11	偉聯運輸	長順通運	"	47,000	47,000	47,000	1.20%	1	119,303	"	-	-	-	232,095	232,095	"
12	偉聯運輸	貿華運輸	"	47,000	47,000	47,000	1.20%	1	61,277	"	-	-	-	232,095	232,095	"
13	偉聯運輸	貿盛運輸	"	52,000	52,000	52,000	1.20%	1	52,511	"	-	-	-	232,095	232,095	"
14	CPS	CMT HK	"	USD 1,800	USD1,800	USD 1,800	-	2	-	關係人資金需求	-	-	-	USD 2,004	USD 2,004	"

註1：1. 代表有業務往來者。2. 代表有短期融通資金之必要。

註2：以不超過各公司淨值之40%為限。本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，不受貸與企業淨值百分之四十之限制，惟資金貸與各別限額仍應不超過各公司淨值之100%為限。

註3：資金貸與總額以不超過各公司淨值之40%為限。本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，不受貸與企業淨值百分之四十之限制，惟資金貸與總額限額仍應不超過各公司淨值之100%為限。

註4：左列交易於編製合併報表時，業已沖銷。

(2) 為他人背書保證：

外幣單位：美金千元

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限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額
		公司名稱	關係						
1	CMT HK	CPG	子公司	USD 444,426	USD13,622	USD11,676	-	3.94%	USD444,426
1	CMT HK	CPD	子公司	"	USD63,000	USD63,000	-	21.26%	"
1	CMT HK	CCL	子公司	"	USD14,000	USD14,000	-	4.73%	"

註一：CMT HK對外背書保證總額以不超過CMT HK淨值150%為上限，其中對單一企業之背書保證限額

(1) 持股在百分之百之轉投資企業以不超過CMT HK淨值150%為限。

(2) 持股在百分之八十以上未達百分之百之企業其背書保證以不超過CMT HK淨值之30%為限。

(3) 持股在百分之八十以下之企業其背書保證以不超過CMT HK淨值之10%為限。

註二：CMT HK為CPG銀行借款提供100%付款保證，為CPD提供建船銀行借款額度保證，為CCL提供向銀行購買遠期運貨協議之保證。



(3) 期末持有有價證券情形：

股數/單位數：千股
外幣單位：美金千元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末				期中最高持股		備註
				股數/單位數	帳面金額	持股比率	市價/淨值	股數	持股比率	
CMTS	CFR股票	本公司之孫公司	採權益法之長期股權投資	29,900	663,506 (USD22,848)	100%	663,506 (USD22,848)	29,900	100%	註1
"	FIRST SHIP 基金	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	200	599 (USD20)	-	599 (USD20)	200	-	
CMT HK	CPS股票	本公司之孫公司	採權益法之長期股權投資	2,000	58,196 (USD2,004)	100%	58,196 (USD2,004)	2,000	100%	註1
"	CPE股票	"	"	5,500	485,781 (USD16,728)	100%	485,781 (USD16,728)	5,500	100%	"
"	CPG股票	"	"	6,000	439,724 (USD15,142)	100%	439,724 (USD15,142)	6,000	100%	"
"	CCL股票	"	"	10	7,638 (USD263)	100%	7,638 (USD263)	10	100%	"
"	CPN股票	"	"	240	704,307 (USD24,253)	100%	704,307 (USD24,253)	240	100%	"
"	CPD股票	"	"	420	1,188,694 (USD40,933)	100%	1,188,694 (USD40,933)	420	100%	"
"	CPT股票	"	"	20,000	418,524 (USD14,412)	100%	418,524 (USD14,412)	20,000	100%	"
"	CTD股票	"	"	13,000	418,263 (USD14,403)	100%	418,263 (USD14,403)	13,000	100%	"
"	CTU股票	"	"	13,000	392,969 (USD13,532)	100%	392,969 (USD13,532)	13,000	100%	"
"	CMTS股票	"	"	16,383	730,037 (USD25,139)	98.69%	730,037 (USD25,139)	16,383	100%	"
"	連結式固定收益債券	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	-	29,976 (USD1,032)	-	29,976 (USD1,032)	-	-	
"	固定利率存單組合式商品	-	持有至到期日金融資產—流動	-	27,471 (USD946)	-	27,471 (USD946)	-	-	
貿華投資	遠東銀	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	67	785	-	785	67	-	
"	台航	具影響力之被投資公司	"	-	-	-	-	1,727	0.414%	
富望投資	台航	具影響力之被投資公司	採權益法之長期股權投資	65,712	1,700,582	15.747%	1,642,801	71,530	17.141%	
偉聯運輸	長順通運	本公司之孫公司	"	4,000	54,837	100%	54,837	4,000	100%	註1
"	鴻運通運	"	"	3,000	39,670	100%	39,670	3,000	100%	"
"	貿華運輸	"	"	3,000	31,998	100%	31,998	3,000	100%	"
"	貿盛運輸	"	"	3,000	32,648	100%	32,648	3,000	100%	"

註1：左列交易於編製合併報表時業已沖銷

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

外幣單位：美金千元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	交易對象	期初		買入		賣出			其他(註1)		期末		
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額	股數	金額
CMTS	CFR股票	採權益法之長期股權投資	CFR	關係人	1,300	USD 999	28,600	USD22,000	-	-	-	-	-	(USD151)	29,900	USD22,848 (註2)
富望投資	台航股票	採權益法之長期股權投資	台航	關係人	71,530	1,992,017	-	-	(5,818)	149,224	(151,208)	13,473	-	(140,227)	65,712	1,700,582

註1：其他包含投資收益、累積換算調整數及現金股利減除數等。

註2：交易於編製合併報表時，業已沖銷。

(5) 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(6) 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(7) 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

外幣單位：美金千元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率	
偉聯運輸	本公司	子公司	運費收入	1,264,059	(89)%	視資金需求	-	-	96,933	73%	左列交易於編製合併報表時，業已沖銷。
CPD	CCL	母公司相同	租金收入	(372,637)	(10)%	預收租金	-	-	-	-%	"
CCL	CPD	"	租金支出	372,637	15%	預付租金	-	-	-	-%	"

(8) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

外幣單位：美金千元

帳列應收款項之公司	交易對象	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(註2)	提列備抵呆帳金額	備註
					金額	處理方式			
CMT HK	CTD	子公司	219,252 (USD7,550)	(註1)	-		-	-	註2
"	CPD	子公司	218,061 (USD7,509)	"	-		-	-	"
"	CTU	子公司	248,292 (USD8,550)	"	-		-	-	"

註1：係應收關係人借款，故無週轉率。

註2：左列交易於編製合併報表時，業已沖銷。



(9)從事衍生性商品交易：

CMT HK持有之連結式固定收益債券雖屬應分別認列主契約及嵌入式衍生性商品之混合商品，但因無法於取得時個別衡量嵌入式衍生性商品，故將其指定為以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產。截至民國一〇一年十二月三十一日止該混合商品計29,976千元，帳列公平價值變動列入損益之金融資產－流動項下。

(三)大陸投資資訊：無。

(四)母子公司間業務關係及重要交易往來情形

1.民國一〇一年度：

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係(註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率
1	長順通運	偉聯運輸	2	營業收入	119,303	售價依市場行情，授信 期間依其資金需求收款	3.26%
1	長順通運	偉聯運輸	2	應收帳款	9,510	"	0.04%
2	鴻運通運	偉聯運輸	2	營業收入	86,659	"	2.37%
2	鴻運通運	偉聯運輸	2	應收帳款	7,679	"	0.03%
3	貿盛運輸	偉聯運輸	2	營業收入	52,511	"	1.43%
3	貿盛運輸	偉聯運輸	2	應收帳款	4,879	"	0.02%
4	偉聯運輸	中國航運	2	營業收入	1,264,059	"	34.52%
4	偉聯運輸	中國航運	2	應收帳款	96,933	"	0.43%
4	偉聯運輸	長順通運	1	其他金融 負債	47,000	利率1.2%	0.21%
4	偉聯運輸	鴻運通運	1	"	41,000	"	0.18%
4	偉聯運輸	貿華運輸	1	"	47,000	"	0.21%
4	偉聯運輸	貿盛運輸	1	"	52,000	"	0.23%
5	貿華運輸	偉聯運輸	2	營業收入	61,277	售價依市場行情，授信 期間依其資金需求收款	1.67%
5	貿華運輸	偉聯運輸	2	應收帳款	5,519	"	0.02%
6	CPD	CCL	3	營業收入	372,637	"	10.17%
7	CPT	CCL	3	"	85,003	"	2.32%
8	CCL	中國航運	2	"	3,659	"	0.10%
9	CMT HK 及其子公司	中國航運	2	營業成本	30,661	"	0.84%
9	CMT HK 及其子公司	中國航運	2	其他金融 資產	1,866	"	0.01%
10	CMT HK	CPD	3	"	219,252	-	0.97%
10	CMT HK	CPN	3	"	70,277	-	0.31%
10	CMT HK	CTU	3	"	248,292	-	1.10%
10	CMT HK	CMTS	3	"	69,696	"	0.31%

2. 民國一〇〇年度：

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營 收或總資產 之比率
1	長順通運	偉聯運輸	2	營業收入	100,479	售價依市場行情，授信期間依其資金需求收款	2.94%
1	長順通運	偉聯運輸	2	應收帳款	21,055	"	0.11%
2	鴻運通運	偉聯運輸	2	營業收入	85,220	"	2.49%
2	鴻運通運	偉聯運輸	2	應收帳款	7,453	"	0.04%
3	貿盛運輸	偉聯運輸	2	營業收入	40,722	"	1.19%
3	貿盛運輸	偉聯運輸	2	應收帳款	7,423	"	0.04%
4	偉聯運輸	中國航運	2	營業收入	1,337,248	"	39.11%
4	偉聯運輸	中國航運	2	應收帳款	92,939	"	0.47%
4	偉聯運輸	中國航運	2	長期應付關係人款	100,000	"	0.50%
5	貿華運輸	偉聯運輸	2	營業收入	53,117	"	1.55%
5	貿華運輸	偉聯運輸	2	應收帳款	5,579	"	0.03%
6	CCL	中國航運	2	營業收入	168,023	"	4.91%
6	CPD	CCL	3	"	483,746	視資金需求預收15日租金	13.99%
7	CMT HK 及其子公司	中國航運	2	營業成本	36,809	"	1.08%
7	CMT HK 及其子公司	中國航運	2	其他金融資產	8,552	"	0.04%
8	CMT HK	CPD	3	"	227,373	-	1.15%
8	CMT HK	CPN	3	"	226,494	-	0.29%
8	CMT HK	CTU	3	"	228,614	-	1.03%
8	CMT HK	CTD	3	"	228,614	-	1.03%
8	CMT HK	CMTS	3	"	72,660	-	0.37%
9	富望投資	貿新投資	3	其他金融負債	50,000	利率1.074%-1.35%	0.25%

註一、編號之填寫方式如下：

1. 0代表母公司。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。



十二、營運部門資訊：

(一) 一般性資訊

本公司有二個應報導部門：陸運及物流部門與海運部門，陸運及物流部門係經營國內貨櫃運輸、倉儲及代理等相關業務，海運部門係從事散裝貨輪之經營。本公司之應報導部門係策略性事業單位，以提供不同運輸相關業務。由於每一策略性事業單位需要不同服務及行銷策略，故須分別管理。

(二) 應報導部門資訊

本公司應報導部門之金額與營運決策者使用之報告一致，營運部門之會計政策皆與附註二所述之重要會計政策相同，營運部門稅前營業損益係提供營運決策者做為評估績效衡量之基礎，部門之間並無轉撥收入。

本公司營運部門資訊如下：

101. 12. 31						
	陸運及物流部門	海運部門	投資部門	其他部門	調整及銷除	合計
收 入						
外部客戶	\$ 1,894,440	1,756,303	-	11,141	-	3,661,884
部門間	-	-	-	-	-	-
	<u>\$ 1,894,440</u>	<u>1,756,303</u>	<u>-</u>	<u>11,141</u>	<u>-</u>	<u>3,661,884</u>
部門稅前損益	<u>\$ 101,712</u>	<u>694,335</u>	<u>-</u>	<u>(759)</u>	<u>-</u>	<u>795,288</u>
部門總資產						<u>\$ 22,499,101</u>
100. 12. 31						
	陸運及物流部門	海運部門	投資部門	其他部門	調整及銷除	合計
收 入						
外部客戶	\$ 1,878,078	1,532,907	-	8,134	-	3,419,119
部門間	-	-	-	-	-	-
	<u>\$ 1,878,078</u>	<u>1,532,907</u>	<u>-</u>	<u>8,134</u>	<u>-</u>	<u>3,419,119</u>
部門稅前損益	<u>\$ 55,649</u>	<u>753,602</u>	<u>-</u>	<u>(99)</u>	<u>2,490</u>	<u>811,642</u>
部門總資產						<u>\$ 19,811,199</u>

(三) 企業整體資訊

1. 本公司產業別資訊與應報導部門資訊相同。

2. 地區別資訊

合併公司地區別資訊如下，其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類，而非流動資產則依據資產所在地理位置歸類。

(1) 來自外部客戶收入：

地區	101年度	100年度
臺灣	\$ 1,995,973	1,946,035
中國大陸	969,727	1,057,344
其他國家	696,184	415,710
	<u>\$ 3,661,884</u>	<u>3,419,089</u>

(2) 非流動資產：

地區	101年度	100年度
臺灣	\$ 2,493,875	2,738,842
香港	8,940,271	8,049,671
其他國家	1,049,471	131,268
	<u>\$ 12,483,617</u>	<u>10,919,781</u>

3. 重要客戶資訊

佔合併公司損益表上收入金額10%以上之客戶明細如下：

客戶	歸屬部門別	101年度		100年度	
		金額	佔營業收入%	金額	佔營業收入%
A公司	陸運及物流	\$ 906,355	25	895,767	26
B公司	陸運及物流	314,496	9	344,388	10
F公司	海運	368,864	10	207,511	6
H公司	海運	1,062,145	29	1,057,048	31
		<u>\$ 2,651,860</u>	<u>73</u>	<u>2,504,714</u>	<u>73</u>

十三、轉換至國際財務報導準則之說明

(一) 依行政院金融監督管理委員會民國九十九年二月二日金管證審字第0990004943號函規定，上市上櫃公司及興櫃公司應自民國一〇二年起依行政院金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告（以下簡稱IFRSs）編製財務報告，為因應上開修正，合併公司業已成立專案小組，並訂定採用IFRSs之計畫，該計畫係由張大方協理統籌負責，有關計畫之重要內容、預計完成時程及目前執行情形說明如下：

計畫內容	主要執行單位	目前執行情形
1. 評估階段(99年1月1日至100年12月31日)		
◎訂定採用IFRS計畫及成立專案小組	會計部門	已完成
◎比較分析現行會計政策與IFRSs之差異	會計部門	已完成
◎評估現行會計政策應作之調整	會計部門	已完成
◎評估「首次採用國際會計準則」公報之適用	會計部門	已完成
◎評估相關資訊系統及內部控制應作之調整	內部稽核部門、資訊部門	已完成



2. 準備階段(100年1月1日至101年12月31日)

◎決定如何依IFRSs調整現行會計政策	會計部門	已完成
◎決定如何適用「首次採用國際會計準則」公報	會計部門	已完成
◎調整相關資訊系統及內部控制	內部稽核部門、資訊部門	積極進行中

3. 實施階段(101年1月1日至102年12月31日)

◎測試相關資訊系統之運作情形	資訊部門	已完成
◎蒐集資料準備依IFRSs編製開帳日資產負債表及比較財務報表	會計部門	積極進行中
◎依IFRSs編製財務報表	會計部門	積極進行中

(二) 合併公司目前評估現行會計政策與未來依IFRSs編製財務報表所採用之會計政策二者間可能產生之重大差異說明如下：

1. 民國一〇一年一月一日合併資產負債調節表

	我國會計準則	影響金額	IFRSs
流動資產	\$ 5,872,760	-	5,872,760
無形資產	1,656	-	1,656
其他資產(1)、(2)、(4)、(7)、(9)及(10)	<u>13,936,783</u>	<u>36,090</u>	<u>13,972,873</u>
總資產	\$ 19,811,199	36,090	19,847,289
流動負債(7)及(8)	\$ 2,560,239	5,041	2,565,280
其他負債(3)及(7)	<u>7,029,592</u>	<u>84,573</u>	<u>7,114,165</u>
總負債	<u>9,589,831</u>	<u>89,614</u>	<u>9,679,445</u>
股本	2,564,736	-	2,564,736
資本公積	42,503	-	42,503
保留盈餘(3)、(4)、(5)、(6)、(8)及(9)	7,532,693	365,570	7,898,263
其他股東權益項目(5)及(6)	<u>81,436</u>	<u>(419,094)</u>	<u>(337,658)</u>
股東權益	<u>10,221,368</u>	<u>(53,524)</u>	<u>10,167,844</u>
負債及股東權益總額	<u>\$ 19,811,199</u>	<u>36,090</u>	<u>19,847,289</u>

2. 民國一〇一年十二月三十一日合併資產負債調節表

	我國會計準則	影響金額	IFRSs
流動資產(7)	\$ 7,105,179	(24)	7,105,155
無形資產	15,541	-	15,541
其他資產(1)、(2)、(4)、(7)、(9)及(10)	<u>15,378,381</u>	<u>(35,968)</u>	<u>15,342,413</u>
總資產	\$ 22,499,101	(35,992)	22,463,109
流動負債(8)	\$ 2,270,696	5,044	2,275,740
其他負債(3)及(7)	<u>10,468,959</u>	<u>12,611</u>	<u>10,481,570</u>
總負債	<u>12,739,655</u>	<u>17,655</u>	<u>12,757,310</u>
股本	2,564,736	-	2,564,736
資本公積	42,503	-	42,503
保留盈餘(3)、(4)、(5)、(6)、(8)及(9)	7,592,555	371,247	7,963,802
其他股東權益項目(5)及(6)	<u>(440,348)</u>	<u>(424,894)</u>	<u>(865,242)</u>
股東權益	<u>9,759,446</u>	<u>(53,647)</u>	<u>9,705,799</u>
負債及股東權益總額	<u>\$ 22,499,101</u>	<u>(35,992)</u>	<u>22,463,109</u>

3. 民國一〇一年度損益調節表

	現行會計政策	影響金額	IFRSs
營業收入	\$ 3,661,884	-	3,661,884
營業成本	2,514,536	-	2,514,536
營業毛利	1,147,348	-	1,147,348
營業費用(3)及(4)	352,060	(5,264)	346,796
營業淨利	795,288	5,264	800,552
營業外收入及利益	150,133	831	150,964
營業外支出及費用	218,900	-	218,900
稅前淨利	726,521	6,095	732,616
所得稅費用(9)	153,713	-	153,713
稅後淨利(及母公司淨利)	\$ 572,808	6,095	578,903
其他綜合損益：			
國外營運機構財務報告換算之兌換 差額			(524,718)
確定福利之精算損失(3)			(867)
採用權益法認列之關聯企業及合資 其他綜合損益之份額			(72,921)
與其他綜合損益組成部分相關之所 得稅(3)			89,024
本期其他綜合損益(稅後淨額)			(509,482)
本期綜合損益			\$ 69,421

4. 各項調節說明

- (1) 合併公司經評估部份土地及房屋建築持有之目的係為賺取租金或資本增值利益，並依此於民國一〇一年一月一日及十二月三十一日將依我國會計準則原分類於不動產投資及出租資產項下重分類至投資性不動產項下之金額分別為151,826千元及143,686千元。
- (2) 採用IFRSs前，預付設備款係列入固定資產項下表達；採用IFRSs後，預付設備款重分類至流動資產之預付設備款或其他非流動資產之預付設備款。合併公司民國一〇一年一月一日及十二月三十一日分別重分類至其他非流動資產項下之預付設備款之金額為2,481,800千元及943,242千元。
- (3) 合併公司提供與員工之退職後確定福利計劃，係採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務，其因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，依我國會計準則原係依員工剩餘服務期間攤銷並認列於損益，合併公司採用IFRS第一號公報「首次採用國際財務報導準則」(以下稱IFRS 1)選擇豁免之規定，於民國一〇一年一月一日轉換日將該等精算損益立即認列於權益，並於民國一〇一年一月一日及十二月三十一日分別調整財務報表科目及金額增加(減少)明細如下：

	101.1.1	101.12.31
應計退休金負債	\$ 16,911	9,928
保留盈餘	(44,069)	(44,069)
未認列為退休金成本之淨損失	(27,158)	(30,702)
累積換算調整數	-	-
營業費用	-	(3,722)
遞延所得稅負債	-	762
確定福利之精算損失	-	867
與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	-	178

- (4) 合併公司依IAS第43段之規定，固定資產每一部份之成本相對於該項目之總成本若屬重大，則一每部份應單獨提列折舊，惟依我國會計準則於民國97年度以前取得之固定資產並無此項規定，故該等資產之成本應重新計算，重新計算後於民國一〇一年一月一日應分別調減保留盈餘及固定資產淨額34,715千元。另於民國一〇一年度因此調減少折舊及固定資產淨額1,542千元。
- (5) 合併公司有關固定資產帳面值之決定，於民國一〇一年一月一日轉換日採用IFRS第一號公報「首次採用國際財務報導準則」(以下稱IFRS 1)規定之認定成本豁免，並依行政院金融監督管理委員會金管證審字第100032208號函規定，以「營利事業資產重估價辦法」計算之土地重估價值做為該項資產於轉換日之認定成本，此項重估增值之金額為589,031千元，故合併公司於民國一〇一年一月一日轉換日將原依我國會計準則帳列股東權益其他項目之未實現重估增額589,031千元重分類至保留盈餘項下。合併公司依民國一〇一年四月六日金管證發字第1010012865號函規定，就轉換日首次採用IFRSs編製財務報告時，因選擇適用IFRSs第一號豁免項目，而就股東權益項下之未實現重估增值轉入保留盈餘部分，扣除屬於民國一〇一年度已處分原產生前述轉入保留盈餘之相關資產部分後，預計於民國一〇二年一月一日提列特別盈餘公積579,228千元。
- (6) 合併公司於所得稅估列時，考量各項投資抵減及暫時性差異等因素估列之遞延所得稅資產及負債，依IFRSs規定應分類為非流動資產及非流動負債項下，並考量各項遞延所得稅資產及負債之法定租稅抵銷權及預期實現年度，重新分類之；依此，合併公司於民國一〇一年一月一日及十二月三十一日將依我國會計準則原分類流動資產及負債項下之遞延所得稅資產及負債重分類至非流動資產及負債項下之金額分別為負債3千元及資產24千元，原以淨額表達之遞延所得稅資產及負債依預期實現年度重新分類為遞延所得稅負債—非流動之金額為67,659千元及1,921千元。
- (7) 合併公司對因員工過去提供服務而給與之累積帶薪假負有現時法定或推定支付義務，依此，合併公司將支付累積帶薪假之預期成本認為應計負債。並於民國一〇一年一月一日及十二月三十一日調減保留盈餘之金額均為5,044千元，並同時調增員工福利負債準備—流動5,044千元。
- (8) 合併公司於所得稅估列時，考量各項投資抵減及暫時性差異等因素估列之遞延所得稅資產及負債，迴轉IFRSs所得稅影響數；依此，合併公司於民國一〇一年一月一日及十二月三十一日應同時調增遞延所得稅資產及保留盈餘之金額為10,732千元。
- (9) 合併公司依被投資公司IFRSs報表重新認列採權益法認列之長期股權投資，並調整財務報表科目及金額增加(減少)明細如下：

	101.12.31	101.1.1
其他資產	\$ (15,472)	(7,586)
保留盈餘	(150,783)	(150,365)
累積換算調整數	134,480	142,779
營業外收入及利益	831	-

(三) 依IFRS規定，除依選擇性豁免及強制性例外規定辦理者外，原則上公司於首次採用國際會計準則時，應依所有在首次採用國際會計準則時已生效之會計準則規定編製財務報表，並予以追溯調整。謹將合併公司擬依選擇性豁免規定辦理之部分，擇要說明如下：

1. 對於民國一〇〇年十二月三十一日以前發生之企業併購、取得子公司及關聯企業交易，不予追溯重編。
2. 採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務時，因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，不予追溯重新計算，該等精算損益於轉換日立即認列於權益。

(四) 合併公司係以金管會目前已認可之IFRSs作為上開評估之依據。惟上述現行會計政策與未來依IFRSs編製財務報表所使用之會計政策二者間可能產生之重大差異與其可能影響金額，及依IFRS1規定所選擇之會計政策，係依目前環境與狀況所作成之初步決定，嗣後可能因環境或狀況改變而變更。



六、資產負債評價科目提列方式之評估依據及基礎

項次	資產負債評價科目	評估依據及基礎
1	備抵呆帳	1. 依據應收帳款及應收票據餘額1%限度酌量估列。本公司客戶屬高度集中，為降低風險均定期持續評估，以往從未因該等客戶而蒙受損失。 2. Time Charter之海運收入係預收15日租金。
2	累計減損	船舶固定資產以取得成本為評價基礎，期末依據Clarkson Valuations Limited或參考其它具有公信力者出具之市場報告，以評估資產是否減損。

七、金融商品評價

金融商品評價揭露於本年報合併財務報表之(十四)金融商品相關資訊。

八、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，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



財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

(一) 單一財報

單位：新台幣千元

項目	年度	101年度	100年度	差異	
				金額	%
流動資產		2,157,150	1,212,611	944,539	78
長期投資		13,319,291	12,326,831	992,460	8
固定資產		588,699	656,990	(68,291)	(10)
無形資產		15,541	1,656	13,885	838
其他資產		27,572	29,641	(2,069)	(7)
資產總額		16,108,253	14,227,729	1,880,524	13
流動負債		1,312,855	852,466	460,389	54
長期負債		4,870,792	3,076,768	1,794,024	58
其他負債		165,160	77,127	88,033	114
負債總額		6,348,807	4,006,361	2,342,446	58
股本		2,564,736	2,564,736	0	0
資本公積		42,503	42,503	0	0
保留盈餘		7,592,555	7,532,693	59,862	0.8
股東權益其他項目		(440,348)	81,436	(521,784)	(641)
股東權益總額		9,759,446	10,221,368	(461,922)	(5)

最近二年度增減比率變動超過20%之分析：

1. 流動資產增加，主要係101年發行公司債現金增加所致。
2. 無形資產增加，主要係購置電腦軟體設備所致。
3. 流動負債增加，主要係一年到期之應付公司債轉入流動負債及償還短期借款所致。
4. 長期負債增加，主要係101年發行五年期公司債所致。
5. 其他負債增加，主要係100年末分配盈餘加徵10%所得稅費用致遞延所得稅負債增加。
6. 股東權益其他項目減少，主要係外幣評價之累積換算調整數影響所致。

(二) 合併財報

單位：新台幣千元

項目	年度	101年度	100年度	差 異	
				金 額	%
流動資產		7,105,179	5,872,760	1,232,419	21
長期投資		3,018,629	3,133,527	(114,898)	(4)
固定資產		12,048,644	10,593,899	1,454,745	14
無形資產		15,541	1,656	13,885	838
其他資產		311,108	209,357	101,751	49
資產總額		22,499,101	19,811,199	2,687,902	14
流動負債		2,270,696	2,560,239	(289,543)	(11)
長期負債		10,151,974	6,657,840	3,494,134	52
其他負債		316,985	371,752	(54,767)	(15)
負債總額		12,739,655	9,589,831	3,149,824	33
股本		2,564,736	2,564,736	-	-
資本公積		42,503	42,503	-	-
保留盈餘		7,592,555	7,532,693	59,862	0.8
股東權益其他項目		(440,348)	81,436	(521,784)	(641)
股東權益總額		9,759,446	10,221,368	(461,922)	(5)

最近二年度增減比率變動超過20%之分析：

1. 流動資產增加，主要係101年發行公司債現金增加所致。
2. 無形資產增加，主要係購置電腦軟體設備所致。
3. 其他資產增加，主要係受限制之抵質押資產增加所致。
4. 長期負債增加，主要係新增船舶貸款及發行公司債所致。
6. 股東權益其他項目減少，主要係外幣評價之累積換算調整數影響所致。



二、經營結果分析

(一) 單一財報

單位：新台幣千元

項 目／年 度	101年度	100年度	增(減)金額	增(減)%
營業收入	1,420,191	1,664,484	(244,293)	(15)
營業成本	1,291,264	1,540,813	(249,549)	(16)
營業毛利	128,927	123,671	5,256	4
營業費用	135,702	162,732	(27,030)	(17)
營業(損)益	(6,775)	(39,061)	32,286	83
營業外收入及利益	848,995	1,272,065	(423,070)	(33)
營業外費用及損失	137,609	152,481	(14,872)	(10)
稅前淨利	704,611	1,080,523	(375,912)	(35)
所得稅費用	131,803	76,422	55,381	72
稅後淨利	572,808	1,004,101	(431,293)	(43)

最近二年度增減比率變動超過20%之分析：

1. 營業(損)益變動，101年較去年營業虧損減少，主要係人事費用減少所致。
2. 營業外收入及利益減少，主要係權益法認列之投資收益減少所致。
3. 稅前淨利減少，主要係受國際散裝航運運價下跌，權益法認列之投資收益減少所致。
4. 所得稅費用增加，主要係101年特別盈餘公積迴轉，使未分配盈餘加徵10%所得稅費用增加所致。
5. 稅後淨利減少，主要係權益法認列之投資收益減少及所得稅費用增加所致。

(二) 合併財報

單位：新台幣千元

項 目／年 度	101年度	100年度	增(減)金額	增(減)%
營業收入	3,661,884	3,419,089	242,795	7
營業成本	2,514,536	2,222,986	291,550	13
營業毛利	1,147,348	1,196,103	(48,755)	(4)
營業費用	352,060	384,965	(32,905)	(9)
營業利益	795,288	811,138	(15,850)	(2)
營業外收入及利益	150,133	488,729	(338,596)	(69)
營業外費用及損失	218,900	198,292	20,608	10
稅前淨利	726,521	1,101,575	(375,054)	(34)
所得稅費用	153,713	97,474	56,239	58
稅後淨利	572,808	1,004,101	(431,293)	(43)

最近二年度增減比率變動超過20%之分析：

- 營業外收益減少，主要係權益法認列之投資收益及處分固定資產利益減少所致。
- 稅前淨利減少，主要係散裝航運運價下跌致權益法認列之投資收益減少及處分固定資產利益減少所致。
- 所得稅費用增加，主要係101年特別盈餘公積迴轉，使未分配盈餘加徵10%所得稅費用增加所致。
- 稅後淨利減少，主要係權益法認列之投資收益及處分固定資產利益減少，所得稅費用增加所致。

三、現金流量

(一) 本年度現金流量變動情形分析

1. 單一財報

單位：新台幣千元

期初現金餘額 (1)	全年來自營業 活動淨現金流 量(2)	全年現金流 入量(3)	現金剩餘 (1)+(2)+(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	融資計劃
756,497	(32,435)	1,250,614	1,974,676	-	-

本年度現金流量變動情形分析：

- 營業活動：淨現金流出32,435仟元，主要係營業淨損所致。
- 投資活動：淨現金流出406,583仟元，主要係增加長期股權投資。
- 融資活動：淨現金流入1,657,197仟元，主要係發行公司債、償還短期借款及發放現金股利。

2. 合併財報

單位：新台幣千元

期初現金餘額 (1)	全年來自營業 活動淨現金流 量(2)	全年現金流 入量(3)	現金剩餘 (1)+(2)+(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	融資計劃
5,443,547	913,282	345,246	6,702,075	-	-
本年度現金流量變動情形分析 1. 營業活動：淨現金流入913,282仟元，主要係營運獲利之現金流入。 2. 投資活動：淨現金流出2,449,949仟元，主要係支付購置船舶款。 3. 融資活動：淨現金流入2,795,195仟元，主要係發行公司債、償還短期借款及發放現金股利。					

(二) 未來一年現金流動性分析(合併財報)

單位：新台幣千元

期初現金餘額 (1)	全年來自營業 活動淨現金流 量(2)	全年現金流 出量(3)	現金剩餘 (不足)數額 (1)+(2)+(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	融資計劃
6,702,075	621,394	(2,243,761)	5,079,708	-	-
未來一年度現金流量情形分析 1. 營業活動：主要係營運獲利之淨現金流入。 2. 全年現金流出量：主要係支付船舶分期款及公司債到期贖回。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司海外孫公司向台船訂造之20.3萬噸大型散裝輪於2012年1月交船營運，2012年7月由上海外高橋造船廠所造之20.6萬噸大型散裝輪亦順利交船營運，兩艘船舶均取得穩定的租金收入，購置船舶之資金來源以銀行貸款為主。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃：

本公司之轉投資政策係以與海運運輸相關之行業為主。2012年海岬型散裝輪日租金較2011年下跌51%。受此影響，本公司長期股權投資收益較去年(2011)同期減少約50%。全年度淨利為新台幣5.73億元，較去年同期減少43%。未來一年，本公司將視國際航運市場變動，持續評估購置新船之可行性。

六、風險事項分析評估

(一) 最近年度及截至年報刊印日止，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：

利率：本公司101年度及截至102年3月31日止，長期借款餘額均為新台幣5,800,000仟元，係發行公司債未償還餘額。本公司發行之公司債屬固定利率之債務，故市場利率變動對本公司未來現金流量並無影響。

匯率：101年底新台幣對美元的評價匯率較100年底升值4.1%，使本公司101年底累積換算調整數餘額為新台幣9.82億元負值，較100年底之累積換算調整數負值4.79億元，差異變動達105%，累積換算調整數的變動不影響當期損益，但此變動使每股淨值減少了1.96元。截至102年3月31日止累積換算調整數餘額為新台幣6.07億元負值，每股淨值較101年底回升了1.46元。本公司國內營收絕大部份以台幣計價，匯率變動之影響甚小。轉投資之海外子公司其船舶出租營收以美金計價，其貸款及營業成本費用大部份以美金支應。

(二)從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、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。

101年底及截至102年3月31日止，本公司並無資金貸與他人之情形。

背書保證係以子孫公司為對象，配合公司整體業務推展所需。當海外子公司有新造船隻時，一般係由本公司擔任對造船廠及貸款銀行之連帶保證人，並依照「背書保證作業程序」之規定辦理。101年底及截至102年3月31日止，本公司對子孫公司背書保證餘額分別為新台幣6,043,411仟元及5,822,590仟元。

101年底及截至102年3月31日止，本公司衍生性商品交易餘額均為新台幣100,000仟元，係投資陽明海運公司發行之私募有擔保到期強制轉換公司債。子公司則持有連結式固定收益債券，餘額分別為新台幣29,976仟元及30,914仟元，此債券之風險甚低。所有交易均依公司「取得或處分資產處理程序」控管並定期稽核。

(三)未來研發計劃及預計投入之研發費：本公司經營散裝航運業及貨櫃運輸，故研發計劃不適用。

(四)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：

本公司隨時注意國內外重要政策及法律變動之情形，並評估其對公司之影響。政府推動上市櫃公司須於2013年全面採用國際財務報導準則(IFRS)，目前本公司已依IFRS轉換計劃執行並完成。

(五)科技改變及產業計劃對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司屬運輸服務業，科技改變對本公司雖無重大明顯影響，但本公司為使企業運作達最佳狀態，陸續導入ORACLE ERP作業系統，提升財務業務運作效能，以及貨櫃曳引車加裝GPS系統，可及時提供車輛動態訊息。目前正在開發貨櫃運輸優化派遣系統，以提升車輛載動率、降低運輸成本、提高達交率與客戶滿意度，將貨櫃車輛與人員等資源極大化。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司善盡企業社會責任，並以廉潔、透明、負責任、反貪腐為核心價值。最近年度並無企業形象改變造成企業危機管理之情事。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司客戶高度集中，營業收入佔10%以上之客戶的銷貨金額於101年度及截至102年3月31日止分別佔本公司營業收入81%及87%。為降低信用風險，本公司持續評估主要客戶的財務狀況及應收帳款之回收可能性，該等客戶以往信用記錄良好，本公司從未因該等主要客戶而蒙受重大信用風險損失。

(十)董事、監察人或持股超過百分之十大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：並無股權大量移轉之情事。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

(十二)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理及實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訴訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。

(十三) 其他重要風險及因應措施：無。

(十四) 風險管理之執行與負責單位：

為強化公司治理，確保公司營運目標的達成，本公司依據風險性質由相關單位負責初步的風險評估。稽核部則透過內部控制自行檢查作業，依風險性高低擬訂年度稽核計劃。本公司就各風險特性劃分執行與負責單位如下：

風險事項	負責單位	說明
決策性風險	董事會	董事會負有風險管理的最終責任
法律風險	法務處	訴訟及非訟案件、決策前後的法令遵循
投資性風險	投資處	評估投資標的之營運風險
匯率利率風險 流動性風險	財務部	針對雙率之規劃及避險 / 估計現金流量足以支應營運所需之流動性風險
市場風險	各事業部門	客戶長期 / 現貨市場租約、貨櫃承攬拖運之風險管理
船舶運務風險	船務管理部門	履行國際船舶安全管理章程之規定、掌握船舶狀態
資訊安全風險	資訊部	資訊系統安全機制控管

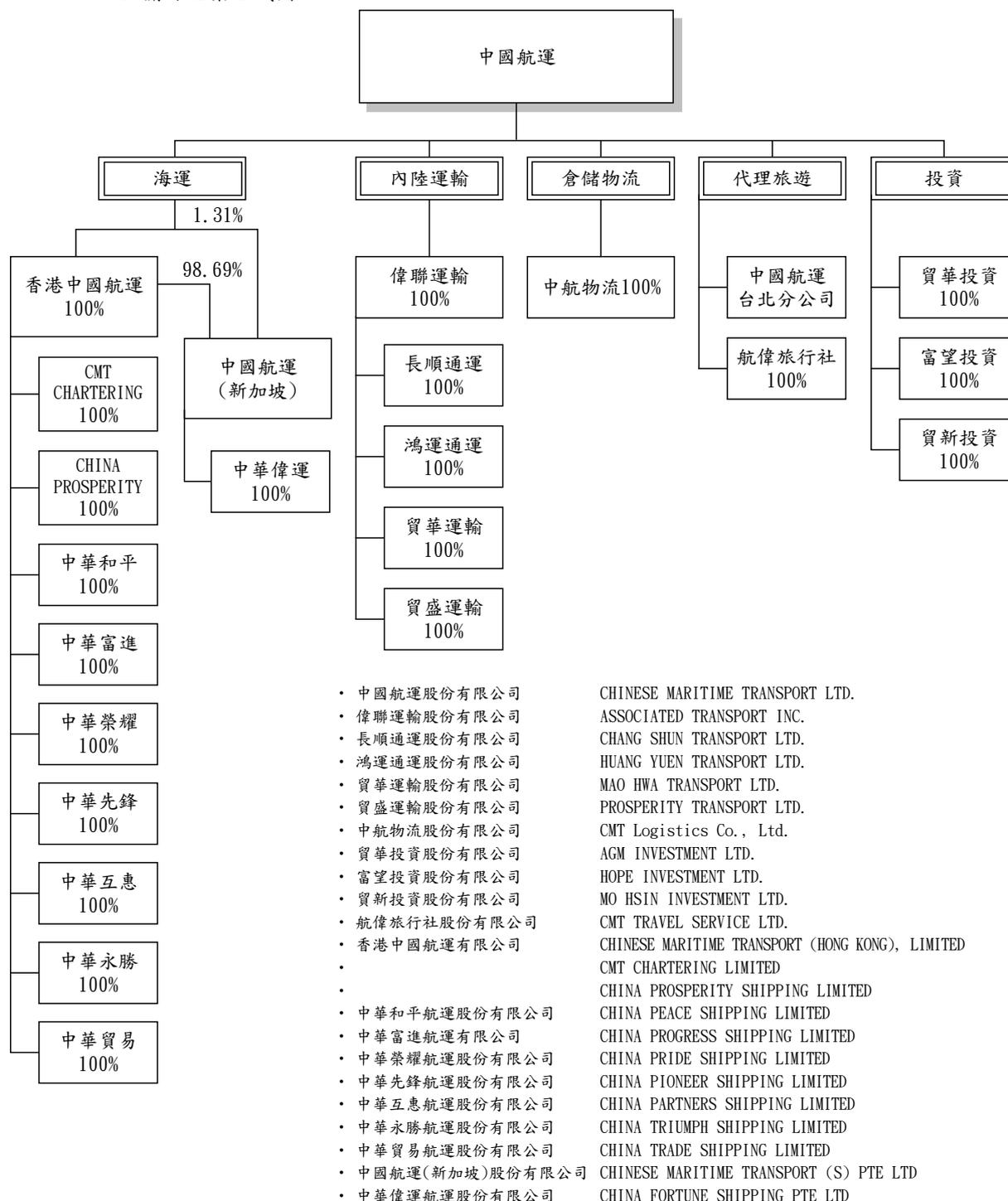
七、其他重要事項：無。

特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業合併營業報告書

1. 關係企業組織圖





2. 關係企業基本資料

各關係企業基本資料

101年12月31日

企業名稱	設立日期	地 址	實收資本額	主要營業或生產項目
Chinese Maritime Transport(S) Pte Ltd.	1994.03.26	400 ORCHARD RD#21-08 ORCHARD TOWER SINGAPORE 238875	USD13,050,000	投資及船舶運送業
China Fortune Shipping Pte Ltd	2011.10.13	同上	USD23,000,000	投資及船舶運送業
Chinese Maritime Transport(Hong Kong), Limited	2000.09.06	ROOM 2202C 22/F FAIRMONT HOUSE, 8 COTTON TREE DRIVE, CENTRAL, HONG KONG	USD1,050,000	投資及船舶運送業
China Prosperity Shipping Limited	2004.04.06	同上	USD2,000,000	投資及船舶運送業
China Peace Shipping Limited	2004.01.07	同上	USD5,500,000	投資及船舶運送業
China Progress Shipping Limited	2004.01.07	同上	USD6,000,000	投資及船舶運送業
China Pioneer Shipping Limited	2007.09.13	同上	USD240,000	投資及船舶運送業
CMT Chartering Limited	2006.03.01	同上	USD10,000	投資及船舶運送業
China Pride Shipping Limited	2008.05.03	同上	USD420,000	投資及船舶運送業
China Partners Shipping Limited	2010.04.01	同上	USD20,000,000	投資及船舶運送業
China Trade Shipping Limited	2010.05.12	同上	USD13,000,000	投資及船舶運送業
China Triumph Shipping Limited	2010.05.12	同上	USD13,000,000	投資及船舶運送業
偉聯運輸股份有限公司	92.07.01	桃園縣楊梅市永平里草湳坡下27號	NTD500,000,000	貨櫃運輸
長順通運股份有限公司	86.03.31	高雄縣鳳山市八德路2段279號4樓	NTD40,000,000	貨櫃運輸
鴻運通運股份有限公司	86.04.14	高雄市小港區東亞路2-1號	NTD30,000,000	貨櫃運輸
貿華運輸股份有限公司	93.05.11	基隆市七堵區工建北路6號	NTD30,000,000	貨櫃運輸
貿盛運輸股份有限公司	94.06.18	台中縣梧棲鎮自強路472號	NTD30,000,000	貨櫃運輸
中航物流股份有限公司	64.02.27	台北市濟南路一段15號9樓	NTD192,000,000	經營貨櫃集散站
貿華投資股份有限公司	93.05.10	台北市濟南路一段15號4樓	NTD1,000,000	買賣有價證券
富望投資股份有限公司	95.06.12	台北市濟南路一段15號4樓	NTD1,899,000,000	買賣有價證券
貿新投資股份有限公司	95.11.16	台北市濟南路一段15號4樓	NTD1,000,000	買賣有價證券
航偉旅行社股份有限公司	99.03.09	台北市濟南路一段15號2樓	NTD20,000,000	旅行業

註：1. CMT Fortune Shipping Co., Pte Ltd 於民國101年第一季完成清算。

2. AG ACT Pte Ltd 於民國101年第二季完成清算。

3. 推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無

4. 整體關係企業經營業務所涵蓋之行業

本公司整體關係企業經營業務所涵蓋之行業，主要以運輸服務為主，透過全資之海外子公司從事散裝貨輪之經營、國內貨櫃運輸業務、倉儲物流業務、並為沙烏地阿拉伯航空公司在台灣地區總代理、代辦機票訂位簽證業務以及所屬投資公司從事投資性質業務。



5. 各關係企業董事、監察人及總經理資料

各關係企業董事、監察人及總經理資料

101年12月31日

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數(股)	持股比例
Chinese Maritime Transport(S) Pte Ltd	董事	彭蔭剛、周慕豪、彭士孝	217,000(註1)	1.31%
China Fortune Shipping Co. Pte Ltd	董事	彭蔭剛、周慕豪、彭士孝、楊克禮	29,900,000	100%
Chinese Maritime Transport (Hong Kong), Limited	董事	彭蔭剛、周慕豪、彭士孝、楊克禮、張大方	1,050,000	100%
China Prosperity Shipping Limited	董事	周慕豪、彭士孝、楊克禮	2,000,000	100%
China Peace Shipping Limited	董事	彭蔭剛、周慕豪、彭士孝、楊克禮	5,500,000	100%
China Progress Shipping Limited	董事	周慕豪、彭士孝、楊克禮	6,000,000	100%
CMT Chartering Limited	董事	周慕豪、彭士孝、楊克禮	10,000	100%
China Pioneer Shipping Limited	董事	周慕豪、彭士孝、楊克禮	240,000	100%
China Pride Shipping Limited	董事	周慕豪、彭士孝、楊克禮	420,000	100%
China Partners Shipping Limited	董事	周慕豪、彭士孝、楊克禮	20,000,000	100%
China Trade Shipping Limited	董事	彭蔭剛、周慕豪、彭士孝、楊克禮	13,000,000	100%
China Triumph Shipping Limited	董事	彭蔭剛、周慕豪、彭士孝、楊克禮	13,000,000	100%
長順通運股份有限公司	董事 監察人 董事長	鄭榮勳、楊克禮、葉曼虹 黃圭慧 鄭榮勳	4,000,000	100%
鴻運通運股份有限公司	董事 監察人 董事長	鄭榮勳、楊克禮、葉曼虹 黃圭慧 鄭榮勳	3,000,000	100%
偉聯運輸股份有限公司	董事 監察人 董事長	鄭榮勳、楊克禮、葉曼虹 黃圭慧 鄭榮勳	50,000,000	100%
貿華運輸股份有限公司	董事 監察人 董事長	鄭榮勳、楊克禮、葉曼虹 黃圭慧 鄭榮勳	3,000,000	100%
貿盛運輸股份有限公司	董事 監察人 董事長	鄭榮勳、楊克禮、葉曼虹 黃圭慧 鄭榮勳	3,000,000	100%
中航物流股份有限公司	董事 監察人 董事長	龍右軍、武強立、鄭榮勳 張大方 龍右軍	19,200,000	100%
貿華投資股份有限公司	董事 監察人 董事長	彭士孝、楊克禮、張大方 黃圭慧 彭士孝	100,000	100%
富望投資股份有限公司	董事 監察人 董事長	彭士孝、楊克禮、張大方 黃圭慧 彭士孝	189,900,000	100%
貿新投資股份有限公司	董事 監察人 董事長	彭士孝、楊克禮、張大方 黃圭慧 彭士孝	100,000	100%
航偉旅行社股份有限公司	董事 監察人 董事長	郭炳秀、李如中、劉家驊 黃圭慧 郭炳秀	2,000,000	100%



6. 各關係企業營運概況

各關係企業營運概況

民國101年12月31日
除每股盈餘外，國外公司為
美金千元餘均為新台幣千元
US\$1=NT\$29.573

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業(損)益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元) (稅後)
Chinese Maritime Transport(S) Pte Ltd. (註1)	USD13,050	USD40,658	USD15,183	USD25,475	0	(USD398)	(USD335)	(USD0.03)
China Fortune Shipping Pte Ltd	USD23,000	USD35,571	USD12,723	USD22,848	0	(USD162)	(USD152)	0
Chinese Maritime	USD1,050	USD496,706	USD198,994	USD297,712	USD57,636	USD20,419	USD17,852	USD17.00
China Prosperity Shipping Limited	USD2,000	USD2,007	USD3	USD2,004	0	0	(USD5)	0
China Peace Shipping Limited	USD5,500	USD26,860	USD10,132	USD16,728	USD19,728	USD14,622	USD14,657	USD 2.66
China Progress Shipping Limited	USD6,000	USD27,049	USD11,907	USD15,142	USD5,202	USD1,162	USD1,225	USD 0.20
CMT Chartering Limited	USD10	USD624	USD361	USD263	USD15,858	(USD1,856)	(USD1,100)	(USD110)
China Pioneer Shipping Limited	USD240	USD71,974	USD47,629	USD24,345	USD2,582	(USD701)	USD323	USD1.35
China Pride Shipping Limited	USD420	USD84,000	USD42,480	USD41,520	USD12,805	USD6,121	USD6,285	USD14.96
China Partners Shipping Limited	USD20,000	USD14,416	USD4	USD14,412	USD2,918	(USD562)	(USD5,565)	(USD0.28)
China Trade Shipping Limited	USD13,000	USD65,199	USD50,605	USD14,594	USD7,171	USD1,646	USD1,871	USD0.14
China Triumph Shipping Limited	USD13,000	USD63,090	USD49,337	USD13,753	USD7,096	USD1,558	USD1,599	USD0.12
偉聯運輸(股)公司	500,000	734,533	154,295	580,238	1,419,689	46,747	64,394	1.29
長順通運(股)公司	40,000	112,483	57,646	54,837	123,616	11,101	10,323	2.58
鴻運通運(股)公司	30,000	88,819	49,149	39,670	87,201	980	7,338	2.45
貿華運輸(股)公司	30,000	84,447	52,449	31,998	61,454	903	650	0.22
貿盛運輸(股)公司	30,000	89,663	57,015	32,648	52,656	1,502	1,306	0.44
中航物流(股)公司	192,000	1,596,598	570,238	1,026,360	377,812	47,172	37,174	1.94
貿華投資(股)公司	1,000	5,638	897	4,741	4,471	4,414	3,487	34.87
富望投資(股)公司	1,899,000	1,877,795	162	1,877,633	27,342	8,451	8,252	0.04
貿新投資(股)公司	1,000	1,445	50	1,405	261	175	144	1.44
航偉旅行社(股)公司	20,000	21,036	894	20,142	2,483	(158)	43	0.02

註1：所示者為合併報表數字

(二) 關係企業合併財務報表

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國101年度依「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」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號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

中國航運股份有限公司



董事長：彭蔭剛



民國102年3月11日

(三) 關係報告書：不適用

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無

四、其他必要補充說明事項：無

五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無

中國航運股份有限公司



董事長：彭蔭剛

