

中國航運股份有限公司一〇五年度股東常會會議記錄

時間：中華民國一〇五年六月二十八日〔星期二〕上午九時

地點：台北市忠孝東路一段12號(台北市喜來登大飯店B2)

出席人數：出席股東及股東代理人代表股份總數212,365,032股，佔發行股數256,473,497股之82.8%。

列席：安侯建業聯合會計師事務所顏幸福會計師
沈慧雅律師事務所沈慧雅律師

主席：周副董事長慕豪(代理)



記錄：葉曼虹



出席董事：周慕豪、洪順地、彭士孝、楊克禮

出席監察人：陳朝宗

壹、宣佈開會：(宣佈開會)

貳、主席致詞：(略)

參、討論事項：

案由：公司章程部分條文修正案，提請公決。

說明：

1. 為因應104年5月20日公司法增訂第235條之1並修正第235條及第240條，刪除員工分紅之規定，盈餘分配表不得再有員工紅利及董監事酬勞之項目，但應於章程訂明以當年度獲利狀況分派員工酬勞，故本公司章程應修正第26條及第28條並增訂第26條之1。
2. 依據航業法第8條及交通部航港局之規定，因本公司已無本國籍自有船舶，公司章程第二條所營事業之「G301011船舶運送業」應予刪除。
3. 檢附公司章程部分條文修正對照表，(詳附件)。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：212,364,314權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數211,448,998權 (含電子投票10,862,561權)	99.57%
反對權數86,208權 (含電子投票86,208權)	0.04%
無效權數 0 權	0%
反對與未投票權數829,108權 (含電子投票806,674權)	0.39%

本案照原案表決通過

肆、報告事項

- 一、本公司一〇四年度營業報告書(詳附件)
- 二、監察人審查一〇四年度營業決算表冊報告。(詳附件)
- 三、發行105年度第一次及第二次有擔保普通公司債報告。(詳見一〇五年度股東常會議事手冊)
- 四、本公司背書保證情形：截至104年12月底止，本公司對子公司及孫公司之背書保證餘額為新台幣9,254,671千元。
- 五、本公司104年度員工酬勞及董監事酬勞依據公司章程所訂比率，提撥員工酬勞及董監事酬勞各為新台幣3,799,960元，全數以現金發放。

伍、承認事項

第一案

董事會提

案由：承認104年度營業決算表冊。

說明：一、本公司104年度財務報表經董事會決議通過，並委請安侯建業聯合會計師事務所查核簽證竣事，依公司法連同營業報告書送請監察人審查，認無不合之處，有關資料(詳附件)。

二、提請承認。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：212,364,314權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數211,482,080權 (含電子投票10,875,643權)	99.58%
反對權數71,124權 (含電子投票71,124權)	0.04%
無效權數 0 權	0%
反對與未投票權數811,110權 (含電子投票808,676權)	0.38%

本案照原案表決通過

案由：承認104年度盈餘分配案。

說明：一、本公司104年度決算稅後盈餘為新台幣332,786,545元，依公司章程之股利政策，擬具104年度盈餘分配表如下：

中國航運股份有限公司 盈餘分配表 民國104年度	
單位：新台幣元	
項 目	金 額
期初未分配盈餘	5,730,436,059
加：退休金精算損益及長投影響數	1,866,510
加：本期稅後淨利	332,786,545
(減)：提列10%法定公積	(33,278,655)
可供分配盈餘	6,031,810,459
分配項目：	
股東現金股利（每股0.2元）	(51,294,699)
期末未分配盈餘	5,980,515,760
註：1. 本次盈餘分派優先分配104年度盈餘。 2. 本次現金股利分配計算至元為止，元以下四捨五入。	
董事長： 	經理人： 
	會計主管： 

二、提請 承認。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：212,364,314權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數211,452,936權 (含電子投票10,846,499權)	99.57%
反對權數100,267權 (含電子投票100,267權)	0.05%
無效權數 0 權	0%
反對與未投票權數811,111權 (含電子投票808,677權)	0.38%

本案照原案表決通過

伍、討論及選舉事項

第一案

董事會提

案由：辦理現金減資案。

說明：一、為提升股東權益報酬率，本公司擬辦理現金減資退還股東股款。

二、本次現金減資金額為新台幣589,889,040元，以目前實收資本額新台幣2,564,734,970元，發行股數256,473,497股為計算基礎，現金減資比率約為23%，每壹股退還新台幣2.3元。依「減資換股基準日」股東名簿記載各股東持有股份分別記算，每仟股約換發770股(即每仟股約減少230股)，總計銷除股份58,988,904股，減資後實收資本額為新台幣1,974,845,930元，分為197,484,593股，每股面額10元。

三、減資後不滿壹股之畸零股，按面額計算至元為止。所有不滿壹股之畸零股授權董事長洽特定人按面額認購之。

四、本次減資換發之股份，採無實體發行，其權利義務與原發行股份相同。

五、本案經股東會決議通過及主管機關核准後，授權董事會另訂換發股票作業計劃、減資換發股票基準日及新股上市等相關事宜。

(股東之提問及發言內容暨公司之答覆略)

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：212,364,314權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數211,446,743權 (含電子投票10,860,306權)	99.57%
反對權數106,481權 (含電子投票86,481權)	0.05%
無效權數 0 權	0%
反對與未投票權數811,090權 (含電子投票808,656權)	0.38%

本案照原案表決通過

第二案

董事會提

案由：選舉第15屆董事(含二名獨立董事)及監察人案。

- 說明：一、本公司第14屆董事、監察人任期三年，於今年(105年)6月30日任期屆滿。
- 二、依據本公司章程規定，擬選出第15屆董事七人(含二名獨立董事)、監察人二人，第15屆董監事任期自民國105年7月1日起至108年6月30日止。
- 三、本公司章程規定，獨立董事選舉應採候選人提名制度，股東應就獨立董事候選人名單中選任之。獨立董事候選人名單及其資料如下，業經105年05月11日董事會審查通過。
- 四、本公司董事及監察人選舉辦法請參閱(請參閱一〇五年股東常會議事手冊)，敬請改選。

選舉結果：董事及監察人當選名單及當選權數如下。

當選董事名單如下表：

戶 號	姓 名	當選權數	代表法人名稱
12770	周 慕 豪	207,308,693權	航偉投資控股股份有限公司
12770	彭 士 孝	204,208,693權	航偉投資控股股份有限公司
12770	彭 蔭 剛	203,578,437權	航偉投資控股股份有限公司
12770	洪 順 地	200,108,900權	航偉投資控股股份有限公司
12770	楊 克 禮	200,008,900權	航偉投資控股股份有限公司

當選獨立董事名單如下表：

姓 名	當選權數
趙 國 樑	200,967,611權
賴 世 聲	200,248,677權

當選監察人名單如下表：

戶 號	姓 名	當選權數	代表法人名稱
93146	唐 曉 東	200,608,458權	晶茂管理顧問有限公司
93146	陳 朝 宗	200,548,416權	晶茂管理顧問有限公司

第三案

董事會提

案由：解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。

說明：

- 一、依公司法第 209 條規定，董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容並取得其許可。
- 二、本次改選後，若新任董事(含獨立董事)及其代表人有為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為時，提請股東會許可解除其競業禁止之限制。
- 三、對股東會說明其行為之內容，擬依股東會選舉結果當場補充說明。

除原提案說明外，依選舉結果另補充說明解除競業禁止之董事名單如下：

新任董事	說 明
洪順地	擔任「環能海運股份有限公司」之董事職務，此公司與本公司經營同類業務，請解除其競業禁止之限制。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：212,365,032權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數202,405,728權 (含電子投票1,827,291權)	95.31%
反對權數3,503,229權 (含電子投票3,503,229權)	1.65%
無效權數 0 權	0%
反對與未投票權數6,456,075權 (含電子投票6,424,923權)	3.04%

本案照原案表決通過

臨時動議：

(股東之提問及發言內容暨公司之答覆略)

主席徵詢全體出席股東後宣佈散會

散會(上午十時整)

公司章程部分條文修正對照表

中國航運股份有限公司

條文	現行條文	105年股東會修正條文	修正說明
第二條	<p>本公司所營事業如左： G101081汽車貨櫃貨運業。 G501020民用航空總代理業。 G801010倉儲業務 IZ06010理貨包裝業。 JA01010汽車修理業。 JA02990其他修理業。 CD01990其他運輸工具及其零件製造業。 G401011船務代理業。 F112010汽油、柴油批發業。 G301011船舶運送業。 I101120 造船顧問業。 ZZ99999除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。</p>	<p>本公司所營事業如左： G101081汽車貨櫃貨運業。 G501020民用航空總代理業。 G801010倉儲業務。 IZ06010理貨包裝業。 JA01010汽車修理業。 JA02990其他修理業。 CD01990其他運輸工具及其零件製造業。 G401011船務代理業。 F112010汽油、柴油批發業。 I101120 造船顧問業。 ZZ99999除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。</p>	<p>依據航業法及交通部航港局航北字第1050050422號函辦理。刪除G301011船舶運送業。</p>
第廿六條	<p>本公司所處產業環境多變，企業生命週期尚屬穩定，考量本公司未來資金需求及長期財務規劃，並滿足對現金流入之需求，訂定本股利政策。</p> <p>一、股利發放條件時機及種類</p> <p>本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，再分派如下：</p> <p>(一)員工紅利千分之五至百分之二。</p> <p>(二)董監酬勞百分之二為上限。</p> <p>(三)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。</p> <p>二、股利發放方式與種類</p> <p>本公司股利發放方式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數百分之十，依現金股利每股若低於0.1元則不予發放，改以股票股利發放。</p> <p>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</p>	<p>公司年度如有獲利，應提撥千分之五至百分之二為員工酬勞，及最多百分之二為董監事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。</p> <p>員工酬勞及董監事酬勞之計算基礎，依稅前淨利(不含員工酬勞及董監事酬勞)之金額計算之。</p> <p>員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。</p>	<p>依據104年5月20日公布修正公司法第235條及增訂第235條之1規定辦理。</p>

	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。		
第廿六條之一		<p>本公司每年決算後如有盈餘，應依下列順序為之：</p> <p>一、提繳稅款</p> <p>二、彌補累積虧損</p> <p>三、提列百分之十為法定盈餘公積</p> <p>四、提列或迴轉特別盈餘公積</p> <p>五、扣除前四項後，如尚有盈餘，加計期初未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分派之。</p> <p>本公司股利分派方式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數百分之十。</p>	本條新增
第廿八條	略	<p>略</p> <p>第四十二次修正於民國一〇五年六月二十八日。</p>	增列本次修正日期

104年度營業報告書

本公司104年度(2015)之合併營業收入為新台幣33億6仟1佰萬元，較103年度(2014)略減3.7%；營業淨利為5億9仟萬元，較103年度增加5.5%；104年度(2015)合併營業外收支淨損為1億7仟萬元；全年度營運結果為稅後獲利3億3仟2佰萬元，與103年度相當，EPS為1.30元。

104年度對海運業而言，因中國經濟放緩增長無望且為改善環境降低燃煤發電比例，導致煤炭進口量大幅衰減30%，礦砂(天津港到岸價)由每噸65美元劇跌至約38美元，雖然鐵礦砂進口量仍有小幅成長，但因鋼價也是一路走跌，造成無利可圖，對大宗原物料需求不振，再加上巴西礦商為配合其自有的40萬噸級船隊之運務，第四季幾無由巴西出口現貨市場之需求，運費更是一落千丈，以往的傳統旺季卻是最低迷的一季，每日租金收益不敷成本，全年平均每日租金約為US\$7,500，僅為103年度之55%，導致不少世界知名散裝海運公司宣告破產重整，所幸本公司船隊在去年全數出租予信譽卓著之租家，因此並未受到影響。本公司旗下內陸運輸與貨櫃物流等事業體也以提升服務品質及樽節各類支出，因應從業人員加薪及各種其它上揚的成本。本公司各營業單位也因應情勢，採取適當措施，詳如下說明：

一、海運

2016伊始運費市場並未走出去年第四季的低迷，仍在低檔遊走，唯全球船東已加速老舊船舶的拆解與部份船舶的停航，雖新造船交付數量依然與去年相似，噸位的供給不再增長可期，本公司會繼續以保守的策略因應低迷的市場。輔以中國一帶一路刺激經濟政策奏效以及歐盟啟動貨幣寬鬆手段，希望帶動世界經濟好轉，產生新一輪的需求。

本公司海岬型船會因應市場及生產狀況於今明兩年陸續交付營運。

二、陸運

全球經濟飽受通縮之苦，台灣貿易量驟減更增加貨櫃運輸調度困難，強化同業合作加強營運管理因應，以降低空放趟數。本公司貨櫃車隊已配合政府環保五期排放規定，增購新車，並順應新的勞動趨勢，改善調整管理制度注重道路安全。

三、物流場站

本公司已增購機具改善效能，提升進出口通關效率，秉持高品質服務及客戶滿意度的經營理念，利用地理位置優勢及外倉物流專業，加強業務拓展為公司帶來更多商機。

本公司仍將一本初衷秉持穩健原則，強化人員、船舶及車輛的安全管理並控制成本，以提升營運績效並照顧員工善盡企業社會責任。

董事長：



經理人：



會計主管：



監察人104年度查核報告書

監察人查核報告書

茲准

董事會造送本公司104年度個體財務報表暨合併財務報表，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審查，認為尚無不合，爰依公司法第219條規定備具報告書，敬請鑒核。

此致

中國航運股份有限公司105年股東常會

監察人：陳朝宗



中 華 民 國 1 0 5 年 4 月 8 日



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666

Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667

Internet 網址 kpmg.com/tw

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一〇四年度及一〇三年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告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告表示意見。列入上開合併財務報告之部分採權益法之長期投資之財務報告，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告所表示之意見中，有關該採權益法之長期投資所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國一〇三年十二月三十一日認列該等採用權益法之投資金額為2,169,793千元，佔資產總額10.14%，暨民國一〇三年一月一日至十二月三十一日所認列之採用權益法之關聯企業損益之份額為損失49,727千元，佔稅前淨利之(12.53)%。

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告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報告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告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及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一〇四年度及一〇三年十二月三十一日之合併財務狀況，與民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。



中國航運股份有限公司已編製民國一〇四年度及一〇三年度個體財務報表，並經本會計師分別出具無保留意見及修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安侯建業聯合會計師事務所

顏春福



會計師：

羅端蘭



證券主管機關 (88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號：台財證六字第0930104860號
民國一〇五年三月一日

中國航運股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	104.12.31		103.12.31	
	金額	%	金額	%
資產：				
流動資產：				
1100 現金及約當現金(附註六(一))	\$ 4,506,458	21	4,610,003	22
1110 透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註六(二)及(十六))	2,850	-	33,201	-
1150 應收票據及帳款淨額(附註六(三))	163,792	1	165,923	1
1160 應收帳款淨額-關係人(附註七)	90,553	1	138,712	1
1470 其他流動資產	53,250	-	65,912	-
1476 其他金融資產-流動(附註六(三)、(四)及(七)及八)	222,688	1	258,351	1
	<u>5,039,591</u>	<u>24</u>	<u>5,272,102</u>	<u>25</u>
非流動資產：				
1515 持有供交易之金融資產-非流動(附註六(二)及(十六))	67,066	-	100,000	-
1550 採用權益法之投資(附註六(四)及八)	2,130,941	10	2,169,793	10
1544 以成本衡量之金融資產-非流動(附註六(二))	25,000	-	25,000	-
1600 不動產、廠房及設備(附註六(五)及八)	13,927,765	66	13,702,504	64
1760 投資性不動產淨額(附註六(六))	39,639	-	39,773	-
1780 無形資產	10,080	-	9,302	-
1840 遞延所得稅資產(附註六(十一))	28,484	-	28,460	-
1900 其他非流動資產	22,486	-	14,316	-
1980 其他金融資產-非流動(附註六(七)及八)	22,711	-	20,391	1
	<u>16,274,172</u>	<u>76</u>	<u>16,109,539</u>	<u>75</u>
資產總計	<u>\$ 21,313,763</u>	<u>100</u>	<u>21,381,641</u>	<u>100</u>
負債及權益：				
流動負債：				
2100 短期借款(附註六(八))	\$ 1,259,759	6	1,109,600	5
2150 應付票據及帳款	138,943	1	136,194	1
2310 預收收入	32,300	-	39,274	-
2300 其他流動負債	205,931	1	220,728	1
2320 一年到期長期負債(附註六(八))	781,675	4	789,976	3
	<u>2,418,608</u>	<u>12</u>	<u>2,295,772</u>	<u>10</u>
非流動負債：				
2530 應付公司債(附註六(八))	2,800,000	13	2,800,000	13
2540 長期借款(附註六(八))	4,222,067	20	4,824,635	23
2570 遞延所得稅負債(附註六(十一))	582,878	3	581,295	3
2640 淨確定福利負債-非流動(附註六(十))	149,117	-	151,715	1
2670 其他非流動負債	516	-	677	-
	<u>7,754,578</u>	<u>36</u>	<u>8,358,322</u>	<u>40</u>
	<u>10,173,186</u>	<u>48</u>	<u>10,654,094</u>	<u>50</u>
負債總計	<u>2,564,736</u>	<u>12</u>	<u>2,564,736</u>	<u>12</u>
	<u>53,411</u>	<u>-</u>	<u>53,411</u>	<u>-</u>
歸屬母公司業主之權益(附註六(十二))：				
股本	1,616,288	8	1,583,016	7
資本公積	359,487	2	579,599	4
保留盈餘：				
法定盈餘公積	6,065,087	28	5,877,011	27
特別盈餘公積	8,040,862	38	8,039,626	38
未分配盈餘	481,568	2	69,774	-
其他權益項目	11,140,577	52	10,727,547	50
權益總計	<u>21,313,763</u>	<u>100</u>	<u>21,381,641</u>	<u>100</u>
負債及權益總計	<u>\$ 21,313,763</u>	<u>100</u>	<u>21,381,641</u>	<u>100</u>

董事長：



經理人：

(請詳閱後附合併財務報告附註)

會計主管：



中國航運股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	104年度		103年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註七)				
4621 海運收入	\$ 1,520,742	45	1,511,071	43
4622 陸運及物流收入	1,822,847	54	1,966,021	56
4623 代理航空運費及其他營業收入	<u>17,868</u>	<u>1</u>	<u>14,189</u>	<u>1</u>
	<u>3,361,457</u>	<u>100</u>	<u>3,491,281</u>	<u>100</u>
5000 營業成本(附註七及十二)				
5621 海運成本	1,025,426	31	994,517	28
5622 陸運及物流成本	1,382,612	41	1,584,279	45
5623 代理航空運費及其他營業成本	<u>13,655</u>	<u>-</u>	<u>8,272</u>	<u>-</u>
	<u>2,421,693</u>	<u>72</u>	<u>2,587,068</u>	<u>73</u>
5900 營業毛利	939,764	28	904,213	27
6000 營業費用(附註七及十二)	<u>349,251</u>	<u>10</u>	<u>344,673</u>	<u>10</u>
6900 營業淨利	<u>590,513</u>	<u>18</u>	<u>559,540</u>	<u>17</u>
營業外收入及支出：				
7010 其他收入(附註六(九))	13,464	-	13,073	-
7050 財務成本-利息支出(附註六(十四))	(133,923)	(4)	(193,310)	(6)
7060 採用權益法認列之關聯企業損益之份額(附註六(四))	(76,484)	(2)	(49,727)	(1)
7100 利息收入	17,709	1	52,746	2
7210 處分不動產、廠房及設備利益淨額(附註六(五)及六(六))	26,484	1	64,703	2
7235 透過損益按公允價值衡量之金融資產利益(損失)淨額(附註六(二))	12,876	-	(116)	-
7590 其他支出	(2,694)	-	(2,924)	-
7625 處分投資損失淨額(附註六(二)及六(四))	(32,273)	(1)	(25,561)	(1)
7560 兌換損失淨額	<u>(1,597)</u>	<u>-</u>	<u>(21,660)</u>	<u>(1)</u>
7900 稅前淨利	414,075	13	396,764	12
7950 減：所得稅費用(附註六(十一))	<u>81,288</u>	<u>2</u>	<u>64,050</u>	<u>2</u>
本期淨利(損)(全數歸屬於母公司業主)	<u>332,787</u>	<u>11</u>	<u>332,714</u>	<u>10</u>
8300 其他綜合損益：(附註六(十二))				
8310 不重分類至損益之項目				
8311 確定福利計畫之再衡量數	2,197	-	(6,766)	-
8330 採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額-不重分類至損益之項目	43	-	949	-
8349 減：與不重分類之項目相關之所得稅	<u>376</u>	<u>-</u>	<u>(1,150)</u>	<u>-</u>
不重分類至損益之項目合計	<u>1,864</u>	<u>-</u>	<u>(4,667)</u>	<u>-</u>
8360 後續可能重分類至損益之項目				
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	378,193	11	569,696	16
8370 採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額-可能重分類至損益之項目	33,845	1	80,060	2
8399 減：與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	<u>244</u>	<u>-</u>	<u>383</u>	<u>-</u>
後續可能重分類至損益之項目合計	<u>411,794</u>	<u>12</u>	<u>649,373</u>	<u>18</u>
8300 本期其他綜合損益	<u>413,658</u>	<u>12</u>	<u>644,706</u>	<u>18</u>
本期綜合損益總額	<u>\$ 746,445</u>	<u>23</u>	<u>\$ 977,420</u>	<u>28</u>
每股盈餘(附註六(十三))				
9750 基本每股盈餘(單位：新台幣元)	<u>\$ 1.30</u>		<u>\$ 1.30</u>	
9850 稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)	<u>\$ 1.30</u>		<u>\$ 1.30</u>	

董事長：



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：



會計主管：



中國航運股份有限公司及其子公司

合併權益變動表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

歸屬於母公司業主之權益

普通股	保留盈餘				合計	其他權益項目	合計	權益總額
	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘				
\$ 2,564,736	42,503	1,543,352	799,835	5,753,103	8,096,290		(579,599)	10,123,930
-	-	39,664	-	(39,664)	-		-	-
-	-	-	(220,236)	220,236	-		-	-
-	-	-	-	(384,711)	(384,711)		-	(384,711)
-	-	39,664	(220,236)	(204,139)	(384,711)		-	(384,711)
-	-	-	-	332,714	332,714		-	332,714
-	-	-	-	(4,667)	(4,667)		-	(4,667)
-	-	-	-	328,047	328,047		-	328,047
-	10,908	-	-	-	-		-	10,908
2,564,736	53,411	1,583,016	579,599	5,877,011	8,039,626	77,330	(7,556)	10,727,547
-	-	33,272	-	(33,272)	-		-	-
-	-	-	(220,112)	220,112	-		-	-
-	-	-	-	(333,415)	(333,415)		-	(333,415)
-	-	33,272	(220,112)	(146,575)	(333,415)		-	(333,415)
-	-	-	-	332,787	332,787		-	332,787
-	-	-	-	1,864	1,864		-	1,864
-	-	-	-	334,651	334,651		-	334,651
2,564,736	53,411	1,616,288	359,487	6,065,087	8,040,862	494,742	(13,174)	11,140,577

民國一〇三年一月一日餘額

盈餘指撥及分配：

提列法定盈餘公積

迴轉特別盈餘公積

普通股現金股利

民國一〇三年度淨利

民國一〇三年度其他綜合損益

民國一〇三年度綜合損益總額

採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數

民國一〇三年十二月三十一日餘額

盈餘指撥及分配：

提列法定盈餘公積

提列特別盈餘公積

普通股現金股利

民國一〇四年度淨利

民國一〇四年度其他綜合損益

民國一〇四年度綜合損益總額

民國一〇四年十二月三十一日餘額

董事長：



經理人：



(請詳閱後附合併財務報告附註)

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
民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

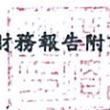
	104年度	103年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 414,075	396,764
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用及攤銷費用	728,048	701,176
透過損益按公允價值衡量金融資產之淨損失(利益)	(12,876)	(116)
利息費用	133,923	193,310
利息收入	(17,709)	(52,746)
採權益法認列之關聯企業損失(利益)之份額	76,484	49,727
處分投資性不動產、不動產、廠房及設備損失(利益)淨額	(26,484)	(64,703)
處分投資損失(利益)淨額	32,273	25,561
收益費損項目合計	913,659	852,209
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
透過損益按公允價值衡量資產減少(增加)	76,276	(1,189)
應收票據及帳款淨額(含關係人)減少(增加)	50,290	(1,264)
其他流動資產-流動減少(增加)	11,990	(1,055)
其他金融資產-流動減少(增加)	(19,658)	4,109
其他	(777)	1,646
	118,121	2,247
與營業活動相關之負債之淨變動：		
應付票據及帳款增加(減少)	2,749	15,404
其他流動負債增加(減少)	(21,469)	5,145
預收收入增加(減少)	(8,152)	(40,388)
	(26,872)	(19,839)
與營業活動相關之資產/負債變動數合計	91,249	(17,592)
調整項目合計	1,004,908	834,617
營運產生之現金流入(流出)	1,418,983	1,231,381
收取之利息	19,033	58,092
收取之股利	43,173	63,434
支付之利息	(135,245)	(223,332)
支付之所得稅	(73,222)	(25,958)
營業活動之淨現金流入(流出)	1,272,722	1,103,617
投資活動之現金流量：		
取得備供出售金融資產	-	(1,060,547)
處分備供出售金融資產價款	-	1,073,741
取得以成本衡量之金融資產	-	(12,500)
處分(取得)持有至到期日金融資產	-	122,975
取得採用權益法之投資	(228,000)	(18,600)
處分採用權益法之投資價款	148,811	502,481
取得不動產、廠房及設備	(559,821)	(617,303)
處分不動產、廠房及設備價款	53,498	107,388
遞延費用及其他增加	(14,361)	(7,732)
其他金融資產-流動減少(增加)	55,321	-
其他金融資產-非流動減少(增加)	(2,320)	(51,500)
投資活動之淨現金流入(流出)	(546,872)	38,403
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)	150,159	1,059,600
償還長期借款	(792,204)	(701,449)
發放現金股利	(333,415)	(384,711)
償還公司債	-	(2,000,000)
其他	(161)	(153)
籌資活動之淨現金流入(流出)	(975,621)	(2,026,713)
匯率變動對現金及約當現金之影響	146,226	247,894
本期現金及約當現金增加(減少)數	(103,545)	(636,799)
期初現金及約當現金餘額	4,610,003	5,246,802
期末現金及約當現金餘額	\$ 4,506,458	4,610,003

董事長：



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：



會計主管：





安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666

Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667

Internet 網址 kpmg.com/tw

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一〇四年及一〇三年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報告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個體財務報告表示意見。中國航運股份有限公司採用權益法之部分長期投資之財務報告未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開個體財務報告所表示之意見中，部分長期投資財務報告所列之金額係依據其他會計師之查核報告。民國一〇三年十二月三十一日認列該部分採用權益法之投資金額為2,169,793千元，佔資產總額之14.34%，民國一〇三年一月一日至十二月三十一日所認列之採用權益法之子公司及關聯企業損益之份額為損失49,727千元，佔稅前淨利之(13.75)%。

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，以合理確信個體財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取個體財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製個體財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估個體財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述個體財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達中國航運股份有限公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之財務狀況，與民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

安侯建業聯合會計師事務所

顏 幸 福



會計師：

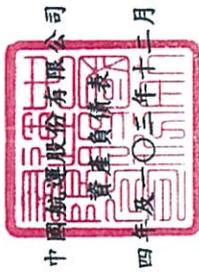
羅 端 蘭



證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號

核准簽證文號：台財證六字第0930104860號

民國一〇五年三月一日



中國高速公路服務股份有限公司

賣產負債證券

民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	104.12.31		103.12.31	
	金額	%	金額	%
資產				
流動資產：				
1100 現金及約當現金(附註六(一))	\$ 521,199	3	280,094	1
1110 透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註六(二)及(十六))	-	-	19	-
1150 應收票據及帳款淨額(附註六(三))	78,325	-	79,290	1
1160 應收帳款淨額-關係人(附註七)	87,818	1	132,508	1
1470 其他流動資產	10,915	-	11,048	-
1476 其他金融資產-流動(附註六(三)及(七))	200	-	732	-
	<u>698,457</u>	<u>4</u>	<u>503,691</u>	<u>3</u>
非流動資產：				
1515 持有供交易之金融資產-非流動(附註六(二)及(十六))	67,066	-	100,000	1
1544 以成本衡量之金融資產-非流動(附註六(二))	25,000	-	25,000	-
1550 採用權益法之投資(附註六(四))	14,299,608	91	13,897,226	92
1600 不動產、廠房及設備(附註六(五)及八)	560,786	5	564,912	4
1760 投資性不動產淨額(附註六(六))	20,443	-	20,510	-
1780 無形資產	10,080	-	9,302	-
1840 遞延所得稅資產(附註六(十一))	5,853	-	6,738	-
1900 其他非流動資產	1,383	-	6,192	-
1980 其他金融資產-非流動(附註六(七)及八)	5,527	-	727	-
	<u>14,995,746</u>	<u>96</u>	<u>14,630,607</u>	<u>97</u>
資產總計	<u>\$ 15,694,203</u>	<u>100</u>	<u>15,134,298</u>	<u>100</u>
負債及權益				
流動負債：				
短期借款(附註六(八)及)	2100			
應付票據及帳款	2150			
應付帳款-關係人(附註七)	2181			
其他應付款-其他(附註六(十六))	2219			
其他應付款項-關係人(附註六(十六)及七)	2220			
其他流動負債(附註七)	2300			
	<u>13,147</u>	<u>-</u>	<u>13,309</u>	<u>-</u>
	<u>1,506,761</u>	<u>10</u>	<u>1,354,840</u>	<u>8</u>
非流動負債：				
應付公司債(附註六(八))	2,800,000	18	2,800,000	19
遞延所得稅負債(附註六(十一))	209,871	1	209,691	2
淨確定福利負債-非流動(附註六(十))	36,478	-	41,704	-
其他非流動負債	516	-	516	-
	<u>3,046,865</u>	<u>19</u>	<u>3,051,911</u>	<u>21</u>
	<u>4,553,626</u>	<u>29</u>	<u>4,406,751</u>	<u>29</u>
	<u>2,564,736</u>	<u>16</u>	<u>2,564,736</u>	<u>17</u>
	<u>53,411</u>	<u>-</u>	<u>53,411</u>	<u>-</u>
股本(附註六(十二))	1,616,288	11	1,583,016	10
資本公積(附註六(十二))	359,487	2	579,599	5
保留盈餘：(附註六(十二))				
法定盈餘公積	6,065,087	39	5,877,011	39
特別盈餘公積	8,040,862	52	8,039,626	54
未分配盈餘	481,568	3	69,774	-
其他權益項目	11,140,577	71	10,727,547	71
權益總計	<u>15,134,298</u>	<u>100</u>	<u>15,134,298</u>	<u>100</u>
負債及權益總計	<u>\$ 15,694,203</u>	<u>100</u>	<u>15,134,298</u>	<u>100</u>



董事長：

(請詳閱後附個體財務報告附註)



會計主管：

中國航運股份有限公司

綜合損益表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	104年度		103年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入淨額(附註七)：				
4621 海運收入	\$ 51,590	4	46,698	3
4622 陸運及物流收入	1,254,771	95	1,399,483	96
4623 代理航空運費及其他營業收入	<u>16,201</u>	<u>1</u>	<u>12,249</u>	<u>1</u>
	1,322,562	100	1,458,430	100
5000 營業成本(附註七及十二)	<u>1,191,887</u>	<u>90</u>	<u>1,337,218</u>	<u>92</u>
5900 營業毛利	130,675	10	121,212	8
6000 營業費用(附註七及十二)	<u>132,589</u>	<u>10</u>	<u>138,533</u>	<u>9</u>
6900 營業淨損	<u>(1,914)</u>	<u>-</u>	<u>(17,321)</u>	<u>(1)</u>
營業外收入及支出：				
7010 其他收入	8,112	1	9,441	1
7050 財務成本-利息支出(附註六(十四)及附註七)	(73,030)	(6)	(116,074)	(8)
7060 採用權益法認列之關聯企業損益之份額(附註六(四))	468,962	35	483,687	33
7100 利息收入	3,201	-	8,180	1
7210 處分不動產、廠房及設備損失(附註六(五))	-	-	(4,649)	-
7235 透過損益按公允價值衡量之金融資產損失(附註六(二))	(32,934)	(2)	(12)	-
7625 處分投資損失淨額(附註六(二))	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,657)</u>	<u>-</u>
7900 稅前淨利	372,397	28	361,595	26
7950 減：所得稅費用(附註六(十一))	<u>39,610</u>	<u>3</u>	<u>28,881</u>	<u>2</u>
本期淨利(淨損)	<u>332,787</u>	<u>25</u>	<u>332,714</u>	<u>24</u>
8300 其他綜合損益：				
8310 不重分類至損益之項目				
8311 確定福利計畫之再衡量數	6,466	-	(5,078)	-
8330 採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額-不重分類至損益之項目	(3,500)	-	(452)	-
8340 減：與不重分類之項目相關之所得稅	<u>1,102</u>	<u>-</u>	<u>(863)</u>	<u>-</u>
不重分類至損益之項目合計	<u>1,864</u>	<u>-</u>	<u>(4,667)</u>	<u>-</u>
8360 後續可能重分類至損益之項目				
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	378,193	29	569,696	39
8380 採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額-可能重分類至損益之項目	33,845	3	80,060	5
8399 減：與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	<u>244</u>	<u>-</u>	<u>383</u>	<u>-</u>
後續可能重分類至損益之項目合計	<u>411,794</u>	<u>32</u>	<u>649,373</u>	<u>44</u>
8300 本期其他綜合損益	<u>413,658</u>	<u>32</u>	<u>644,706</u>	<u>44</u>
本期綜合損益總額	<u>\$ 746,445</u>	<u>57</u>	<u>977,420</u>	<u>68</u>
每股盈餘(附註六(十三))				
9750 基本每股盈餘(單位：新台幣元)	<u>\$ 1.30</u>		<u>1.30</u>	
9850 稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)	<u>\$ 1.30</u>		<u>1.30</u>	

董事長：



(請詳閱後附個體財務報告附註)

經理人：



會計主管：





中國郵運股份有限公司

董事陳勳章

民國一〇四年及一〇三年一月十一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	保留盈餘				其他權益項目			
	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	合計	國外營運機構財務報表換算之兌換差	備供出售金融商品未實現(損)益	合計	權益總額
普通股								
股本	2,564,736	42,503	799,835	5,753,103	(577,454)	(2,145)	(579,599)	10,123,930
盈餘指撥及分配(註1):								
提列法定盈餘公積	-	-	-	(39,664)	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積	-	(220,236)	(220,236)	220,236	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	(384,711)	-	-	-	(384,711)
民國一〇三年度淨利	-	-	(220,236)	(204,139)	-	-	-	(384,711)
民國一〇三年度其他綜合損益	-	-	-	332,714	-	-	-	332,714
民國一〇三年度綜合損益總額	-	-	-	(4,667)	654,784	(5,411)	649,373	644,706
採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數	-	-	-	328,047	654,784	(5,411)	649,373	977,420
民國一〇三年十二月三十一日餘額	10,908	-	-	-	-	-	-	10,908
盈餘指撥及分配(註2):								
提列法定盈餘公積	53,411	579,599	5,877,011	8,039,626	77,330	(7,556)	69,774	10,727,547
民國一〇四年度淨利	-	-	-	(33,272)	-	-	-	-
民國一〇四年度其他綜合損益	-	(220,112)	(220,112)	220,112	-	-	-	-
民國一〇四年度綜合損益總額	-	-	-	(333,415)	-	-	-	(333,415)
民國一〇四年度淨利	-	-	(220,112)	(146,575)	-	-	-	(333,415)
民國一〇四年度其他綜合損益	-	-	-	332,787	-	-	-	332,787
民國一〇四年度綜合損益總額	-	-	-	1,864	417,412	(5,618)	411,794	413,658
民國一〇四年度淨利	-	-	-	334,651	417,412	(5,618)	411,794	746,445
民國一〇四年度綜合損益總額	53,411	359,487	6,065,087	8,040,962	494,742	(13,174)	481,568	11,140,577

註1：董監酬勞5,772千元及員工紅利5,772千元已於綜合損益表中扣除。

註2：董監酬勞5,196千元及員工紅利5,196千元已於綜合損益表中扣除。



董事長：

(請詳閱後附個體財務報告附註)

經理人：

會計主管：



中國航運股份有限公司

現金流量表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	104年度	103年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 372,397	361,595
調整項目：		
收益費損項目		
折舊及攤銷費用	11,206	17,095
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	32,934	12
利息費用	73,030	116,074
利息收入	(3,201)	(8,180)
採權益法認列關聯企業損益之份額	(468,962)	(483,687)
處分不動產及設備損失(利益)	-	4,649
處分投資損失	-	1,657
收益費損項目合計	(354,993)	(352,380)
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
持有供交易之金融資產減少(增加)	19	337
應收票據及帳款淨額(含關係人)減少(增加)	45,655	2,172
其他流動資產-流動減少(增加)	153	6,062
其他金融資產-流動減少(增加)	532	2,816
	46,359	11,387
與營業活動相關之負債之淨變動：		
應付票據及帳款增加(減少)	1,589	43,852
應計退休金負債增加(減少)	1,240	989
其他流動負債增加(減少)	(7,428)	13,354
	(4,599)	58,195
與營業活動相關之資產/負債變動數合計	41,760	69,582
調整項目合計	(313,233)	(282,798)
營運產生之現金流入	59,164	78,797
收取之利息	3,181	8,490
收取之股利	369,118	298,320
支付之利息	(72,928)	(143,071)
支付之所得稅	(32,330)	(4,899)
營業活動之淨現金流入(流出)	326,205	237,637
投資活動之現金流量：		
取得備供出售金融資產	-	(264,307)
處分備供出售金融資產價款	-	262,650
取得以成本衡量之金融資產	-	(12,500)
取得採用權益法之投資	(229,000)	(52,100)
採用權益法之被投資公司減資退回股款	335,000	440,000
取得設備及電腦軟體(含預付設備款)	(3,269)	(21,646)
處分取得不動產及設備價款	287	6,733
其他	(4,800)	6,400
投資活動之淨現金流入(流出)	98,218	365,230
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	350,097	849,676
償還公司債	-	(2,000,000)
發放現金股利	(333,415)	(384,711)
應付關係人款增加(減少)	(200,000)	200,000
籌資活動之淨現金流入(流出)	(183,318)	(1,335,035)
本期現金及約當現金增加(減少)數	241,105	(732,168)
期初現金及約當現金餘額	280,094	1,012,262
期末現金及約當現金餘額	\$ 521,199	280,094



董事長：

(請詳閱後附個體財務報告附註)

經理人：



會計主管：

