



中國航運股份有限公司一〇七年度股東常會會議記錄

時間：中華民國一〇七年五月三十日（星期三）上午九時

地點：台北市忠孝東路一段12號（台北喜來登大飯店B2喜廳）

出席人數：出席股東及股東代理人代表股份總數121,519,362股，佔發行股數
股之61.53%。

列席：安侯建業聯合會計師事務所王怡文會計師
沈慧雅律師事務所沈慧雅律師

主席：周董事長慕豪

記錄：葉曼虹

出席董事：周慕豪、洪順地、彭士孝、朱天翎

出席獨立董事：趙國樑、賴世聲

出席監察人：唐曉東、張大方

壹、宣佈開會：（宣佈開會）

貳、主席致詞：（略）

參、報告事項：

一、本公司一〇六年度營業報告書（詳附件）

二、監察人審查一〇六年度營業決算表冊報告。（詳附件）

三、本公司背書保證情形：截至106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4,101,232千元。

四、本公司106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952,496元，全數以現金發放。

肆、承認事項

第一案

董事會提

案 由：承認106年度營業決算表冊。

說 明：一、本公司106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：121,518,592權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數120,476,881權 (含電子投票14,729,336權)	99.14 %
反對權數167,390權 (含電子投票167,390權)	0.14 %
無效權數 0 權	0 %
反對與未投票權數883,321權 (含電子投票865,811權)	0.72 %

本案照原案表決通過

案由：承認106年度盈餘分配案。

說明：一、本公司106年度決算稅後盈餘為新台幣98,051,701元，依公司章程之股利政策，擬具106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106年度 單位：新台幣元	
項 目	金 額
期初未分配盈餘	5,910,654,441
加：本期稅後淨利	98,051,701
(減)：退休金精算損益及長投影響數	(2,475,509)
提列10%法定公積	(9,805,170)
提列特別盈餘公積	(262,137,149)
可供分配盈餘	5,734,288,314
分配項目：	
股東現金股利（每股0.5元）	(98,742,297)
期末未分配盈餘	5,635,546,017
註：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：121,518,592權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數120,469,432權 (含電子投票14,730,887權)	99.14 %
反對權數165,849權 (含電子投票165,849權)	0.14 %
無效權數 0 權	0 %
反對與未投票權數883,311權 (含電子投票865,801權)	0.72 %

本案照原案表決通過

臨時動議：無

散會(上午九時五十分)

一、經營方針

美國/歐盟/日本等重要經濟體的金融寬鬆政策奏效，全球經濟震盪趨堅企業重拾信心，106年度總算走出了多年的陰霾，中國在“一帶一路”政策下除了自身回溫，更帶動東南亞與印度次大陸各國多項基礎建設，油價與大宗原物料價格也持穩在獲利水準以上，中國在去產能政策下關閉了國內不具生產效率的礦區，反而增添鐵礦砂及煤炭進口量，提升全球貨物運輸量，雖然季節性需求量差異頗大，整體而言海運費率有顯著好轉。106年海岬型運費日租金全年平均為美金15,129元，約為105年度的兩倍，散貨船運市場好轉，使多數船東得以轉虧為盈。

本公司旗下內陸貨櫃運輸與物流倉儲等事業體繼續戮力於以電腦化作業提升服務品質及效率，以因應一例一休政策施行及從業人員和各種物價上揚的影響。

未來，本公司仍將一本初衷秉持穩健原則，強化人員、船舶及車輛機具的安全管理並控制成本，研採人工智慧(AI)與區塊鏈技術，進一步提升營運績效並照顧員工，善盡企業社會責任。

二、實施概況

(一)海運

雖然2017年散裝海運費率有所提升，但所有船隻於2016年換約時不得不接受低價租約，致使全球散裝海運公司在2017年仍處於慘澹經營狀態，本公司也無法倖免，造成海運小額虧損。所幸2017年第四季散裝船運市場運價繼續走揚，本公司掌握契機業將屆期之低價租約陸續重新議價，新約租金均有50%以上的增幅，由於2016~2017連續兩年船東與投資機構蒙受巨額虧損，所以新造船訂單急速萎縮，今明兩年噸位的供給增加有限，本公司將掌握市場好轉的機會，租約收益獲利可期。

(二)陸運

2017年台灣出進口貿易值較上年度分別增加13.2%及12.6%，惟各港口之出進口總貨櫃量僅微增0.3%，且因高雄港貨櫃裝卸量約占全台70%，由於南北港口櫃量比例懸殊，本公司必需克服貨櫃運輸調度困難，輔以強化同業合作加強營運管理因應，以降低空放趟數，否則無法吸收空放損失、物價上揚以及船公司之削價競爭。本公司業已改善調整駕駛管理制度，注重道路安全，順應新的勞動趨勢，但因全球貨

櫃航商持續併購及航商合組新聯盟，包括2017年實施的OCEAN、THE、2M三大聯盟，致使主要貨櫃船公司間競爭更為激烈，進而壓縮中游拖運業者的獲利空間。由於新海運聯盟開始影響台灣港埠，未來台灣港群整體貨櫃裝卸量是否成長仍充滿挑戰。

(三)物流場站

面臨台北港倉儲業務拓銷的強勁壓力，與一例一休政策導致場站擁塞景象，本公司除再增購機具改善作業效能因應，並以全面電腦化管理，秉持高品質服務及提升客戶滿意度的經營理念，減縮進出口通關作業時程，並提供VGM(Verified Gross Mass)發證服務，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。

三、營業計畫實施成果、營業收支預算執行情形及獲利能力分析

本公司主要營業收入包括海運、陸運及物流收入，106年度(2017)之合併營業收入為新台幣32億1仟8佰萬元，與105年度之32億9仟5佰萬元相較略減；合併營業成本及費用為30億1仟萬元，較前一年度增加6.1%；106年度合併營業淨利為2億7佰萬元，由於營業成本及費用增加，致營業淨利較105年度減少2億4仟9佰萬元，減少比例為54.6%，主要是新船交付營運，船舶固定成本增加、日租費率低廉以及貨櫃運輸之燃料油成本上漲所致；在營業外收入及支出方面，全年度合併營業外收支淨損為8仟3佰萬元，較105年度之營業外收支淨損3億2仟6佰萬元大幅減少，本期營業外收益主要係處分不動產利益及認列轉投資台航與環能兩家公司之投資收益；106年度(2017)營運結果為稅後盈餘9仟8佰萬元，較105年度的4仟8佰萬元，增加104%，因減資奏效，每股獲利提高為0.5元。

董事長：



經理人：



會計主管：



附件二 監察人106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106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羅瑞蘭會計師共同查核竣事，復經本監察人對於前述個體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107年股東常會

監察人法人代表：唐 曉 東



張 大 方



中 華 民 國 107 年 3 月 31 日

附件三 106年度會計師查核報告書暨合併財務報表

會計師查核報告

中國航運股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

中國航運股份有限公司及其子公司(中國航運集團)民國一〇六年及一〇五年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇六年及一〇五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，以及合併財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

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(請參閱其他事項段)，上開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暨經金融監督管理委員會認可並發布生效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集團民國一〇六年及一〇五年十二月三十一日之合併財務狀況，與民國一〇六年及一〇五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。

查核意見之基礎

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執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與中國航運集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

其他事項

列入中國航運集團合併財務報告之採用權益法之投資中，有關環能海運股份有限公司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，有關環能海運股份有限公司財務報告所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國一〇六年十二月三十一日認列對環能海運股份有限公司採用權益法之投資金額占合併資產總額之3.04%，民國一〇六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占合併稅前淨利之26.47%。

中國航運股份有限公司已編製民國一〇六年度及一〇五年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對中國航運集團民國一〇六年度合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

一、營業收入之認列

有關營業收入認列之會計政策請詳合併財務報告附註四(十五)收入認列；收入之明細請詳損益表。

關鍵查核事項之說明：

中國航運集團主要業務為透過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，營業收入為中國航運集團財務報告之重要項目之一，其金額及變動可能影響財務報告使用者對整體財務報表的瞭解。因此，營業收入認列之測試為本會計師執行中國航運集團財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括測試銷貨及收款作業循環之相關控制、執行營業收入細部測試、針對應收帳款及重要客戶營業收入執行函證程序，並評估營業收入認列時點是否依相關會計準則公報規定辦理。

二、資產減損跡象評估

有關運輸設備－散裝貨輪評價之會計政策，請詳合併財務報告附註四(十三)非金融資產減損；運輸設備－散裝貨輪之減損跡象之評估涉及重大之判斷，請詳合併財務報告附註五運輸設備－散裝貨輪之減損評估；運輸設備－散裝貨輪資產減損跡象及評價之說明，請詳合併財務報告附註六(五)。

關鍵查核事項之說明：

運輸設備－散裝貨輪為中國航運集團財務報告中重要之資產，所屬產業受經濟狀況之變遷及航運市場供需之變化影響，其減損跡象之評估涉及重大之判斷，為本會計師執行財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括了解中國航運集團運輸設備－散裝貨輪資產減損跡象評估方法，取得公司自行評估之資產減損跡象評估文件，檢視管理階層對於現金產生單位之決定、辨識減損跡象所採用之各項指標評估情形及是否具減損跡象之綜合評估結論是否允當。

管理階層與治理單位對合併財務報告之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報告，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報告時，管理階層之責任亦包括評估中國航運集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算中國航運集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

中國航運集團之治理單位(含監察人)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報告之責任

本會計師查核合併財務報告之目的，係對合併財務報告整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報告存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實

表達之風險高於導因於錯誤者。

2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對中國航運集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使中國航運集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報告使用者注意合併財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致中國航運集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報告是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報告表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對中國航運集團民國一〇六年度合併財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安侯建業聯合會計師事務所

王怡文



會計師：

羅瑞蘭



證券主管機關：金管證審字第0990013761號
核准簽證文號：台財證六字第0930104860號

民國一〇七年三月三十一日

中國航運股份有限公司及其子公司
合併資產負債表
民國一〇六年及一〇五年十二月三十一日

資 產		106. 12. 31		105. 12. 31	
		金 額	%	金 額	%
流動資產：					
1100	現金及約當現金(附註六(一))	\$ 2,939,548	15	3,685,514	17
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註六(二))	401	-	709	-
1150	應收票據及帳款淨額(附註六(三))	174,513	1	167,898	1
1160	應收帳款淨額-關係人(附註七)	94,568	1	113,711	1
1470	其他流動資產	55,836	-	68,880	-
1476	其他金融資產-流動(附註六(三)、(七)及八)	260,504	1	849,924	4
		<u>3,525,370</u>	<u>18</u>	<u>4,886,636</u>	<u>23</u>
非流動資產：					
1515	持有供交易之金融資產-非流動(附註六(二))	48,913	-	39,422	-
1550	採用權益法之投資(附註六(四)及八)	1,607,347	8	1,910,522	9
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)	14,746,226	74	14,512,030	68
1760	投資性不動產淨額(附註六(六))	37,587	-	38,776	-
1780	無形資產	15,915	-	6,670	-
1840	遞延所得稅資產(附註六(十一))	21,558	-	19,445	-
1900	其他非流動資產	29,488	-	10,876	-
1980	其他金融資產-非流動(附註六(七)及八)	21,648	-	21,646	-
		<u>16,553,682</u>	<u>82</u>	<u>16,584,387</u>	<u>77</u>
資產總計		<u>\$ 20,079,052</u>	<u>100</u>	<u>21,471,023</u>	<u>100</u>

單位：新台幣千元

		106.12.31		105.12.31	
		金額	%	金額	%
負債及權益					
流動負債：					
2100	短期借款(附註六(八))	\$ 849,622	4	119,949	1
2150	應付票據及帳款	178,088	1	185,208	1
2310	預收收入	20,125	-	35,141	-
2300	其他流動負債	160,237	1	203,617	1
2320	一年或一營業週期內到期長期負債(附註六(八))	720,148	4	3,434,102	16
		<u>1,928,220</u>	<u>10</u>	<u>3,978,017</u>	<u>19</u>
非流動負債：					
2530	應付公司債(附註六(八))	3,100,000	15	2,300,000	11
2540	長期借款(附註六(八))	4,981,220	25	4,208,187	19
2570	遞延所得稅負債(附註六(十一))	573,626	3	575,499	3
2640	淨確定福利負債-非流動(附註六(十))	68,660	-	85,252	-
2670	其他非流動負債-其他	605	-	607	-
		<u>8,724,111</u>	<u>43</u>	<u>7,169,545</u>	<u>33</u>
		<u>10,652,331</u>	<u>53</u>	<u>11,147,562</u>	<u>52</u>
負債總計					
歸屬母公司業主之權益(附註六(十二))：					
3100	股本	1,974,846	10	1,974,846	9
3200	資本公積	53,411	-	53,411	-
保留盈餘：					
3310	法定盈餘公積	1,654,360	8	1,649,566	8
3320	特別盈餘公積	359,487	2	359,487	2
3350	未分配盈餘	6,006,231	30	6,014,191	28
		<u>8,020,078</u>	<u>40</u>	<u>8,023,244</u>	<u>38</u>
3400	其他權益項目	(621,623)	(3)	271,960	1
非控制權益：					
36XX	非控制權益	9	-	-	-
		<u>9,426,721</u>	<u>47</u>	<u>10,323,461</u>	<u>48</u>
權益總計		<u>9,426,721</u>	<u>47</u>	<u>10,323,461</u>	<u>48</u>
負債及權益總計		<u>\$ 20,079,052</u>	<u>100</u>	<u>21,471,023</u>	<u>100</u>

董事長：周慕豪



經理人：洪順地



會計主管：葉曼虹



中國航運股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

民國一〇六年及一〇五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		106年度		105年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註七)				
4621	海運收入	\$ 1,447,280	45	1,450,876	44
4622	陸運及物流收入	1,693,110	53	1,821,194	55
4623	代理航空運費及其他營業收入	77,976	2	22,764	1
		<u>3,218,366</u>	<u>100</u>	<u>3,294,834</u>	<u>100</u>
5000	營業成本(附註六(九)、(十)及十二)				
5621	海運成本	1,266,827	39	1,089,670	33
5622	陸運及物流成本	1,331,488	42	1,380,067	41
5623	代理航空運費及其他營業成本	61,859	2	17,360	1
		<u>2,660,174</u>	<u>83</u>	<u>2,487,097</u>	<u>75</u>
5900	營業毛利	558,192	17	807,737	25
6000	營業費用(附註六(九)、(十)、(十五)、七及十二)	351,243	11	351,432	11
6900	營業淨利	<u>206,949</u>	<u>6</u>	<u>456,305</u>	<u>14</u>
	營業外收入及支出：				
7010	其他收入(附註六(九))	14,562	-	13,774	-
7050	財務成本-利息支出(附註六(十四))	(206,510)	(6)	(172,296)	(5)
7060	採用權益法認列之關聯企業損益之份額(附註六(四))	50,589	2	(53,126)	(2)
7100	利息收入	32,033	1	25,721	1
7210	處分不動產、廠房及設備利益淨額(附註六(五))	114,737	4	16,667	1
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))	9,233	-	(28,266)	(1)
7560	兌換利益(損失)淨額	(390)	-	320	-
7590	其他支出	(150)	-	(10,136)	-
7625	處分投資損失淨額(附註六(二)及六(四))	<u>(97,384)</u>	<u>(3)</u>	<u>(118,958)</u>	<u>(4)</u>
		<u>(83,280)</u>	<u>(2)</u>	<u>(326,300)</u>	<u>(10)</u>
7900	稅前淨利	123,669	4	130,005	4
7950	減：所得稅費用(附註六(十一))	25,617	1	82,064	3
	本期淨利(淨損)	<u>98,052</u>	<u>3</u>	<u>47,941</u>	<u>1</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	(2,997)	-	(16,228)	-
8320	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	12	-	(795)	-
8349	減：與不重分類之項目相關之所得稅(附註六(十一))	<u>(509)</u>	<u>-</u>	<u>(2,759)</u>	<u>-</u>
		<u>(2,476)</u>	<u>-</u>	<u>(14,264)</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	(785,605)	(25)	(181,462)	(5)
8370	採用權益法認列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	(108,497)	(3)	(28,292)	(1)
8399	減：與可能重分類至損益之項目相關之所得稅(附註六(十一))	<u>(519)</u>	<u>-</u>	<u>(146)</u>	<u>-</u>
	後續可能重分類至損益之項目合計	<u>(893,583)</u>	<u>(28)</u>	<u>(209,608)</u>	<u>(6)</u>
8300	本期其他綜合損益	<u>(896,059)</u>	<u>(28)</u>	<u>(223,872)</u>	<u>(6)</u>
	本期綜合損益總額(全數屬於母公司業主)	<u>\$ (798,007)</u>	<u>(25)</u>	<u>(175,931)</u>	<u>(5)</u>
	本期淨利歸屬於：				
	母公司業主	\$ 98,052	3	47,941	1
	非控制權益	-	-	-	-
		<u>\$ 98,052</u>	<u>3</u>	<u>47,941</u>	<u>1</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
	母公司業主	\$ (798,007)	(25)	(175,931)	(5)
	非控制權益	-	-	-	-
		<u>\$ (798,007)</u>	<u>(25)</u>	<u>(175,931)</u>	<u>(5)</u>
	每股盈餘(附註六(十三))				
9750	基本每股盈餘(單位：新台幣元)	\$ 0.50		0.21	
9850	稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)	\$ 0.50		0.21	

董事長：周慕豪



經理人：洪順地



會計主管：葉曼虹



合併權益變動表

民國一〇六年及一〇五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

益主業公司於屬歸

	其他權益項目									
	國外營運機構					其他權益項目				
	國外營運機構	國外營運機構	國外營運機構	國外營運機構	國外營運機構	國外營運機構	國外營運機構	國外營運機構	國外營運機構	國外營運機構
民國一〇五年一月一日餘額	53,411	1,616,288	359,487	6,065,087	8,040,862	494,742	(13,174)	481,568	11,140,577	11,140,577
盈餘指撥及分配：										
提列法定盈餘公積	-	33,278	-	(33,278)	-	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	(51,295)	(51,295)	-	-	-	(51,295)	(51,295)
民國一〇五年度淨利	-	-	-	47,941	47,941	-	-	-	47,941	47,941
民國一〇五其他綜合損益	-	-	-	(14,264)	(14,264)	(210,940)	1,332	(209,608)	(223,872)	(223,872)
民國一〇五綜合損益總額	-	-	-	33,677	33,677	(210,940)	1,332	(209,608)	(175,931)	(175,931)
現金減資	(589,890)	-	-	-	-	-	-	-	(589,890)	(589,890)
民國一〇五年十二月三十一日餘額	1,974,846	1,649,566	359,487	6,014,191	8,023,244	283,802	(11,842)	271,960	10,323,461	10,323,461
盈餘指撥及分配：										
提列法定盈餘公積	-	4,794	-	(4,794)	-	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	(98,742)	(98,742)	-	-	-	(98,742)	(98,742)
民國一〇六年度淨利	-	-	-	98,052	98,052	(895,001)	1,418	(893,583)	98,052	98,052
民國一〇六年度其他綜合損益	-	-	-	(2,476)	(2,476)	(895,001)	1,418	(893,583)	(896,059)	(896,059)
民國一〇六年度綜合損益總額	-	-	-	95,576	95,576	(895,001)	1,418	(893,583)	(798,007)	(798,007)
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
民國一〇六年十二月三十一日餘額	1,974,846	1,654,360	359,487	6,006,231	8,020,078	(611,199)	(10,424)	(621,623)	9,426,712	9,426,712

董事長：周慕豪

經理人：洪順地

會計主管：葉曼虹

中國航運股份有限公司及其子公司
合併現金流量表
民國一〇六年及一〇五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	106年度	105年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 123,669	130,005
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用及攤銷費用	842,161	762,183
透過損益按公允價值衡量金融資產之淨損失(利益)	(9,233)	28,266
利息費用	206,510	172,296
利息收入	(32,033)	(25,721)
採權益法認列之關聯企業損失(利益)之份額	(50,589)	53,126
處分不動產、廠房及設備損失(利益)淨額	(114,737)	(16,667)
處分採用權益法之投資損失(利益)淨額	97,384	118,958
收益費損項目合計	939,463	1,092,441
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)	-	1,506
應收票據及帳款淨額(含關係人)減少(增加)	12,528	(19,381)
其他流動資產-流動減少(增加)	13,044	(15,630)
其他金融資產-流動減少(增加)	3,311	(2,595)
	28,883	(36,100)
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)	(7,120)	46,265
其他流動負債增加(減少)	(130)	(13,213)
預收收入增加(減少)	(12,543)	3,404
淨確定福利負債增加(減少)	(19,589)	(80,093)
	(39,382)	(43,637)
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	(10,499)	(79,737)
調整項目合計	928,964	1,012,704
營運產生之現金流入(流出)	1,052,633	1,142,709
收取之利息	30,436	25,379
收取之股利	138	13,885
支付之利息	(215,781)	(150,824)
退還(支付)之所得稅	(60,685)	(91,446)
營業活動之淨現金流入(流出)	806,741	939,703
投資活動之現金流量：		
取得採用權益法之投資	-	(144,000)
處分採用權益法之投資價款	147,756	146,367
取得不動產、廠房及設備	(2,151,120)	(1,564,214)
處分不動產、廠房及設備	181,538	51,513
遞延費用及其他減少(增加)	(38,144)	(3,629)
其他金融資產-流動減少(增加)	586,932	(625,669)
其他金融資產-非流動減少(增加)	(2)	1,065
投資活動之淨現金流入(流出)	(1,273,040)	(2,138,567)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)	729,673	(1,139,810)
發行公司債	800,000	2,300,000
償還公司債	(2,800,000)	-
舉借長期借款	1,889,272	738,873
償還長期借款	(632,295)	(812,628)
發放現金股利	(98,742)	(51,295)
現金減資	-	(589,890)
其他	(2)	91
籌資活動之淨現金流入(流出)	(112,094)	445,341
匯率變動對現金及約當現金之影響	(167,573)	(67,421)
本期現金及約當現金增加(減少)數	(745,966)	(820,944)
期初現金及約當現金餘額	3,685,514	4,506,458
期末現金及約當現金餘額	\$ 2,939,548	3,685,514

董事長：周慕豪



經理人：洪順地



會計主管：葉曼虹



會計師查核報告

中國航運股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

中國航運股份有限公司民國一〇六年及一〇五年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇六年及一〇五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，以及個體財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

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(請參閱其他事項段)，上開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一〇六年及一〇五年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇六年及一〇五年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

查核意見之基礎

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執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與中國航運股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

其他事項

列入中國航運股份有限公司採用權益法之投資中，有關環能海運股份有限公司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，有關環能海運股份有限公司財務報告所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國一〇六年十二月三十一日認列對環能海運股份有限公司採用權益法之投資金額占資產總額之4.44%，民國一〇六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占稅前淨利之35.07%。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對中國航運股份有限公司民國一〇六年度個體財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

一、營業收入之認列

有關營業收入認列之會計政策請詳個體財務報告附註四(十五)收入認列；收入之說明請詳損益表。

關鍵查核事項之說明：

中國航運股份有限公司主要業務為國內貨櫃運輸倉儲等相關業務之經營，故營業收入係財務報告之重要項目之一，營業收入之金額及變動可能影響財務報告使用者對整體財務報表的瞭解。因此，收入認列之測試為本會計師執行中國航運財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括測試營業及收款作業循環之相關控制、執行營業收入細部測試、針對應收帳款及重要客戶營業收入執行函證程序，並評估營業收入認列時點是否依相關公報規定辦理。

二、資產減損跡象評估－採權益法投資－子公司

有關採權益法投資－子公司評價之會計政策，請詳個體財務報告附註四(六)金融資產減損；採權益法投資－子公司評價作業中，減損跡象之評估涉及重大之判斷，請詳個體財務報告附註五；採權益法投資－子公司評價之說明，請詳個體財務報告附註六(四)。

關鍵查核事項之說明：

財務報告中採權益法投資之部分子公司持有金額重大供營運使用之運輸設備－散裝貨輪，對其資產減損跡象評估作業係針對個別子公司(現金產生單位)分別進行，因運輸設備－散裝貨輪為各子公司財務報告中重要之資產，所屬產業受經濟狀況之變遷及航運市場供需之變化影響，減損跡象之評估涉及重大之判斷，為本會計師執行財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括了解中國航運採權益法投資中持有金額重大供營運使用運輸設備－散裝貨輪之部分子公司資產減損跡象評估方法，取得公司自行評估之資產減損跡象評估文件，檢視管理階層對於現金產生單位之決定、辨識減損跡象所採用之各項指標評估情形及是否具減損跡象之綜合評估結論是否允當。

管理階層與治理單位對個體財務報告之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報告，且維持與個體財務報告編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報告時，管理階層之責任包括評估中國航運股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算中國航運股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

中國航運股份有限公司之治理單位(含監察人)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報告之責任

本會計師查核個體財務報告之目的，係對個體財務報告整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報告存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報告使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或逾越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對中國航運股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使中國航運股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報告使用者注意個體財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致中國航運股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個體財務報告是否允當表達相關交易及事件。

6. 對於採用權益法之被投資公司之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報告表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成中國航運股份有限公司之查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對中國航運股份有限公司民國一〇六年度個體財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

王怡文



羅瑞蘭



證券主管機關：金管證審字第0990013761號
核准簽證文號：台財證六字第0930104860號

民國一〇七年三月三十一日

中國航運股份有限公司

資產負債表

民國一〇六年及一〇五年十二月三十一日

資 產	106.12.31			105.12.31		
	金 額	%		金 額	%	
流動資產：						
1100 現金及約當現金(附註六(一))	\$ 238,861	2		482,775	3	
1150 應收票據及帳款淨額(附註六(三))	75,649	1		74,573	-	
1160 應收帳款淨額-關係人(附註七)	83,421	1		103,284	1	
1470 其他流動資產	7,185	-		15,189	-	
1476 其他金融資產-流動(附註六(三)及(七))	482	-		614,329	4	
	<u>405,598</u>	<u>4</u>		<u>1,290,150</u>	<u>8</u>	
非流動資產：						
1515 持有供交易之金融資產-非流動(附註六(二))	48,913	-		39,422	-	
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))	12,687,509	92		14,017,131	88	
1600 不動產、廠房及設備(附註六(五)及八)	505,990	4		556,741	4	
1760 投資性不動產淨額(附註六(六))	20,308	-		20,375	-	
1780 無形資產	15,915	-		6,670	-	
1840 遞延所得稅資產(附註六(十一))	9,031	-		3,489	-	
1900 其他非流動資產	8,079	-		1,885	-	
1980 其他金融資產-非流動(附註六(七)及八)	5,527	-		5,527	-	
	<u>13,326,272</u>	<u>96</u>		<u>14,676,240</u>	<u>92</u>	
資產總計	<u>\$ 13,731,870</u>	<u>100</u>		<u>15,966,390</u>	<u>100</u>	

單位：新台幣仟元

		106.12.31		105.12.31	
		金額	%	金額	%
負債及權益					
流動負債：					
2100	短期借款(附註六(八)及(十六))	\$ 799,649	6	-	-
2150	應付票據及帳款	10,227	-	1,795	-
2181	應付帳款-關係人(附註七)	118,027	1	206,902	1
2219	其他應付款-其他(附註六(十六))	44,945	-	93,908	1
2300	其他流動負債(附註七)	14,170	-	15,541	-
2322	一年或一營業週期內到期長期借款(附註六(八))	-	-	2,800,000	18
		<u>987,018</u>	<u>7</u>	<u>3,118,146</u>	<u>20</u>
非流動負債：					
2530	應付公司債(附註六(八)及(十六))	3,100,000	23	2,300,000	14
2570	遞延所得稅負債(附註六(十一))	199,705	2	202,737	1
2640	淨確定福利負債-非流動(附註六(十))	17,919	-	21,530	-
2670	其他非流動負債	516	-	516	-
		<u>3,318,140</u>	<u>25</u>	<u>2,524,783</u>	<u>15</u>
	負債總計	<u>4,305,158</u>	<u>32</u>	<u>5,642,929</u>	<u>35</u>
3100	股本(附註六(十二))	<u>1,974,846</u>	<u>14</u>	<u>1,974,846</u>	<u>12</u>
3200	資本公積(附註六(十二))	<u>53,411</u>	<u>-</u>	<u>53,411</u>	<u>-</u>
	保留盈餘：(附註六(十二))				
3310	法定盈餘公積	1,654,360	12	1,649,566	11
3320	特別盈餘公積	359,487	3	359,487	2
3350	未分配盈餘	<u>6,006,231</u>	<u>44</u>	<u>6,014,191</u>	<u>38</u>
		<u>8,020,078</u>	<u>59</u>	<u>8,023,244</u>	<u>51</u>
3400	其他權益項目	<u>(621,623)</u>	<u>(5)</u>	<u>271,960</u>	<u>2</u>
	權益總計	<u>9,426,712</u>	<u>68</u>	<u>10,323,461</u>	<u>65</u>
	負債及權益總計	<u>\$ 13,731,870</u>	<u>100</u>	<u>15,966,390</u>	<u>100</u>

董事長：周慕豪



經理人：洪順地



會計主管：葉曼虹



中國航運股份有限公司

綜合損益表

民國一〇六年及一〇五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		106年度		105年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註七)：				
4621	海運收入	\$ 55,003	4	57,223	4
4622	陸運及物流收入	1,127,314	90	1,247,999	94
4623	代理航空運費及其他營業收入	76,769	6	21,344	2
		1,259,086	100	1,326,566	100
5000	營業成本(附註六(九)、七及十二)	1,098,535	87	1,178,822	89
5900	營業毛利	160,551	13	147,744	11
6000	營業費用(附註六(九)、(十)、七及十二)	135,969	11	130,171	10
6900	營業淨利(損)	24,582	2	17,573	1
	營業外收入及支出：				
7010	其他收入(附註六(九))	8,621	1	8,114	1
7050	財務成本-利息支出(附註六(十四)及附註七)	(81,203)	(6)	(95,022)	(7)
7070	採用權益法認列之子公司及關聯企業損益之份額(附註六(四))	43,632	3	177,342	13
7100	利息收入	5,970	-	10,716	1
7210	處分不動產、廠房及設備(損失)利益淨額(附註六(五))	82,252	7	1,135	-
7235	透過損益按公允價值衡量之金融資產(損失)利益(附註六(二))	9,491	1	(27,644)	(2)
	營業外收入及支出合計	68,763	6	74,641	6
7900	稅前淨利	93,345	8	92,214	7
7950	減：所得稅費用(利益)(附註六(十一))	(4,707)	-	44,273	3
8200	本期淨利(淨損)	98,052	8	47,941	4
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	3,492	-	(6,370)	-
8330	採用權益法認列之子公司、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	(5,374)	-	(8,977)	(1)
8349	減：與不重分類之項目相關之所得稅	594	-	(1,083)	-
		(2,476)	-	(14,264)	(1)
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	(785,605)	(62)	(181,462)	(14)
8380	採用權益法認列之子公司、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	(108,497)	(9)	(28,292)	(2)
8399	減：與可能重分類之項目相關之所得稅	(519)	-	(146)	-
	後續可能重分類至損益之項目合計	(893,583)	(71)	(209,608)	(16)
8300	本期其他綜合損益	(896,059)	(71)	(223,872)	(17)
8500	本期綜合損益總額	\$ (798,007)	(63)	(175,931)	(13)
	每股盈餘(附註六(十三))				
9750	基本每股盈餘(單位：新台幣元)	\$ 0.50		0.21	
9850	稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)	\$ 0.50		0.21	

董事長：周慕豪



經理人：洪順地



會計主管：葉曼虹



中國航運股份有限公司
權益變動表
二〇一五年一月一日至十二月三十一日

民國一〇六年及一〇五年一月一日至十二月三十一日

普通股現金股利

現金減資

普通股現金股利

民國一〇六年十二月三十一日



虹
曼
藥
：
管
生
可
會

其他權益項目									
國外營運機構財務報表換算之兌換差									
保留盈餘									
資本公積		法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	合計	合計	合計	合計	權益總額
股 本	2,564,736	53,411	1,616,288	359,487	6,065,087	8,040,862	494,742	(13,174)	481,568
-	-	-	33,278	-	(33,278)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(51,295)	(51,295)	-	-	(51,295)
-	-	-	33,278	-	(84,573)	(51,295)	-	-	(51,295)
-	-	-	-	-	47,941	47,941	-	-	47,941
-	-	-	-	-	(14,264)	(14,264)	(210,940)	1,332	(209,608)
-	-	-	-	-	33,677	33,677	(210,940)	1,332	(209,608)
(589,890)	-	-	-	-	-	-	-	-	(589,890)
1,974,846	53,411	1,649,566	359,487	6,014,191	8,023,244	283,802	(11,842)	271,960	10,323,461
-	-	-	4,794	-	(4,794)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(98,742)	(98,742)	-	-	(98,742)
-	-	-	4,794	-	(103,536)	(98,742)	-	-	(98,742)
-	-	-	-	-	98,052	98,052	-	-	98,052
-	-	-	-	-	(2,476)	(2,476)	(895,001)	1,418	(893,583)
-	-	-	-	-	95,576	95,576	(895,001)	1,418	(893,583)
-	-	-	-	-	95,576	95,576	(895,001)	1,418	(893,583)
1,974,846	53,411	1,654,360	359,487	6,006,231	8,020,078	(611,199)	(10,424)	(621,623)	9,426,712

- 22 -

中國航運股份有限公司

現金流量表

民國一〇六年及一〇五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	106年度	105年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 93,345	92,214
調整項目：		
收益費損項目		
折舊及攤銷費用	10,346	10,458
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	(9,491)	27,644
利息費用	81,203	95,022
利息收入	(5,970)	(10,716)
採權益法認列子公司、關聯企業損失(利益)之份額	(43,632)	(177,342)
處分不動產、廠房及設備損失(利益)淨額	(82,252)	(1,135)
收益費損項目合計	(49,796)	(56,069)
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：		
應收票據及帳款淨額(含關係人)減少(增加)	18,787	(11,714)
其他流動資產-減少(增加)	7,080	(4,274)
其他金融資產-流動減少(增加)	(22)	64
	25,845	(15,924)
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)	(80,443)	(1,945)
應計退休金負債增加(減少)	(119)	(21,318)
其他應付款及其他流動負債增加(減少)	(781)	(5,283)
	(81,343)	(28,546)
與營業活動相關之資產／負債變動數合計	(55,498)	(44,470)
調整項目合計	(105,294)	(100,539)
營運產生之現金流入(流出)	(11,949)	(8,325)
收取之利息	6,181	10,523
收取之股利	150,581	385,088
支付之利息	(96,597)	(77,835)
支付之所得稅	(38,444)	(46,615)
營業活動之淨現金流入(流出)	9,772	262,836
投資活動之現金流量：		
取得採用權益法之投資	-	(144,000)
其他金融資產-流動減少(增加)	614,000	(614,000)
採用權益法之被投資公司減資退回股款	323,197	-
取得設備及電腦軟體(含預付設備款)	(19,792)	(3,445)
處分不動產、廠房及設備	128,002	1,143
投資活動之淨現金流入(流出)	1,045,407	(760,302)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)	799,649	(1,199,773)
發行公司債	800,000	2,300,000
償還公司債	(2,800,000)	-
發放現金股利	(98,742)	(51,295)
現金減資	-	(589,890)
籌資活動之淨現金流入(流出)	(1,299,093)	459,042
本期現金及約當現金增加(減少)數	(243,914)	(38,424)
期初現金及約當現金餘額	482,775	521,199
期末現金及約當現金餘額	\$ 238,861	482,775

董事長：周慕豪



經理人：洪順地



會計主管：葉曼虹

