



一一三年年報
Annual Report 2024

中華民國一一四年四月一日 刊印

本年報查詢網址

公 開 資 訊 觀 測 站：<https://mops.twse.com.tw>

公 司 網 址：<https://cmt.tw/ch>

臺灣證券交易所 股票代號：2612

- 一、公 司 發 言 人：海運部業務協理 唐邦正
聯 絡 電 話：(02) 2396-3282 分機 670
信 箱：tarngjames@agcmt.com.tw
代 理 發 言 人：財務部協理 孫賢中
聯 絡 電 話：(02) 2396-3282 分機 842
信 箱：sunderry@agcmt.com.tw
- 二、總 公 司 地 址：台北市中正區濟南路一段十五號 9 樓
聯 絡 電 話：(02)2396-3282
- 三、股 票 過 戶 機 構：凱基證券股份有限公司
地 址：台北市中正區重慶南路一段二號 5 樓
聯 絡 電 話：(02) 2314-8800
網 址：www.kgi.com.tw
- 四、財務報表簽證會計師：區耀軍會計師、簡思娟會計師
事 務 所 名 稱：安侯建業聯合會計師事務所
地 址：台北市信義區信義路五段七號 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：<https://cmt.tw/ch/>

目 錄

壹、致股東報告書	4
貳、公司簡介	6
一、設立日期	6
二、公司沿革	7
參、公司治理報告	8
一、組織系統	8
二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	10
三、最近年度給付董事、總經理、副總經理之酬金	18
四、公司治理運作情形	23
五、簽證會計師公費資訊	42
六、更換會計師資訊	42
七、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	42
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、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	43
九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊	44
十、公司、公司之董事、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	45
肆、募資情形	46
一、資本及股份	46
二、公司債辦理情形	50
三、特別股辦理情形	51
四、海外存託憑證辦理情形	51
五、員工認股權證辦理情形	51
六、限制員工權利新股辦理情形	51
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	51
八、資金運用計劃執行情形	51

伍、營運概況	52
一、業務內容	52
二、市場及產銷概況	55
三、從業員工資訊	58
四、環保支出資訊	58
五、勞資關係	59
六、資通安全管理	61
七、重要契約	62
陸、財務概況	64
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表	64
二、最近五年度財務分析	66
三、最近年度財務報告	69
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	136
一、財務狀況	136
二、財務績效	137
三、現金流量	138
四、重大資本支出對財務業務之影響	138
五、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	138
六、風險事項分析評估	138
七、其他重要事項	141
捌、特別記載事項	142
一、關係企業相關資料	142
二、私募有價證券辦理情形	150
三、其他必要補充說明事項	150
四、發生證券交易法第三十六條第三項第二款對股東權益或證券價格有重大影響之事項	150

壹、致股東報告書

各位股東：

2024 年是轉型調整與迎接挑戰的一年，在國內外政經情勢重大變化與挑戰之下，本公司獲利仍較前一年明顯成長。2024 年合併營業收入為新台幣 46 億 3,783 萬元，合併營業淨利為新台幣 6 億 9,309 萬元；營業外收入及支出方面，全年度合併營業外收支淨利為新台幣 3 億 6,179 萬元。2024 年營運結果本期淨利歸屬於母公司業主為新台幣 10 億 1,280 萬元，每股盈餘為 5.13 元，與 2023 年之新台幣 3 億 2,833 萬元相較，增加 208.47%。

一、各事業體市場概況：

海運業務方面，在長水路貨載充沛與對市場樂觀氛圍之下，海岬型散裝輪現貨運價在 2024 年全年平均成長近四成，波羅的海海岬型運價指數（BCI）平均為 2,724 點，整年平均日租金為 22,592 美元。年度 BCI 指數最高點在第一季末來到 4,314 點，現貨平均日租金最高達 35,780 美元，最低點落在第四季 1,079 點，現貨平均日租金最低下跌至 8,945 美元。

本公司目前以經營自有海岬型散裝輪船隊為核心業務，以專業經驗提供全球礦商、貿易商和航商最值得信賴的運輸服務。近年來透過多元化經營和健全投資策略進行船隊汰舊換新，旗下現有的 13 艘海岬型散裝輪平均年齡已下降至 9.1 年。公司自 2024 年起逐年處分高齡船舶，且亦委託台灣國際造船股份有限公司新建造四艘 21 萬噸高規格環保散裝輪，預計於 2026 年下半年起開始陸續交船。目前適逢海岬型散裝輪新船訂單量佔現有船比例為歷史低點僅約 8.0%，船齡 16 年以上船數 356 艘佔現有船比例高達 17.5%，公司規劃在老舊船舶淘汰量預估增加但運力處於相對低成長期間，積極擴充船隊規模並降低平均船齡，以強化競爭優勢與提升營運效率。

中國大陸對鐵礦砂、煤炭、鋁礬土等原物料需求持續增長，並對房地產與刺激內需釋出相關利多政策，有利於提升原物料需求，且非洲西芒杜礦區即將往亞洲出口高質量鐵礦砂以及西非鋁礬土的出口量增加，皆有助於散裝海運市場長水路運送需求。於此同時，新船訂單交付量在未來三年呈逐年下降，2024 年海岬型散裝輪新船交付營運數量達 38 艘，舊船拆解數量為 8 艘，全球總噸位之年淨成長率約為 1.6%。展望 2025 年，研究機構 Clarksons 預測全球乾散貨海運貿易量及延噸哩需求成長率分別約為 0.6% 與 0.7%，海岬型散裝輪新船交付量僅約 35 艘。隨著國際海事組織環保法規陸續生效，預計未來數年老舊船舶淘汰數量的增加將有助噸位供應吃緊，可望推動運價上揚。

陸運與倉儲業務部分，本公司積極調整各項制度提升勞工友善環境，採購更具環保競爭力的曳引車、堆高機等設備，並深化數位化管理，持續努力優化營運策略以保持競爭力，雖然 2024 年整體市場備受內外環境的嚴峻挑戰，產業面臨營運成本上升、內陸運輸費用下降、勞工短缺及貨量減少等挑戰問題，但在全體同仁努力下，將市場衝擊降至最低並達成預期目標，倉儲業務子公司（中航物流（股））更在財政部關務署基隆關首度之優良自主管理業者年度評比中，自數十家業者中脫穎而出，榮獲【績優自主管理倉儲業者】之殊榮。

二、公司經營方針與未來展望

展望 2025 年，本公司在為股東爭取最大利益的同時，將持續管控風險、保持機動性，發揮各事業體的綜效與競爭優勢，提供最優質的高品質服務，追求穩健的經營績效，並在董事會及永續發展委員會的監督下，依循主管機關的引導，以務實穩健的步伐推動環境、社會和公司治理 (ESG)。

隨著國際海事組織環保法規及國內節能減碳規範陸續生效，本公司對增加市場競爭力與重視環保的付出與努力成果，有望隨之展現。海運方面，除陸續執行現有船隊的能耗效率提升改裝工作外，本公司委由青島北海造船有限公司建造的全新四艘高規格環保高效能散裝輪中的後兩艘，已在 2024 年上半年完成全數交付並加入營運，之後更緊接在同年 8 月及隔年（2025）3 月與台灣國際造船股份有限公司簽定新建造共四艘 21 萬載重噸散裝貨輪，並在同年 10 月完成出售船齡最高的中華和平輪，持續朝向降低整體船齡以優化船隊整體表現邁進。

陸運方面，持續透過採購新型環保低碳（六期）與電動曳引車，建立具優勢規模之環保高效能曳引車隊且推廣綠色節能駕駛行為準則（Eco Driving）外，並於公司網頁全新推出碳排計算器之服務，協助客戶永續供應鏈管理。倉儲方面，持續採取汰舊換新、增加電動堆高機等的措施，主要使用的作業機具取得環境部空氣污染排放檢定的金質標章，同時，積極管理倉儲消防安全，以謹慎的風險管理措施提升本公司企業形象並拓展商機。

本公司繼續秉持「以人為本、員工至上」的理念，落實公司治理並重視員工發展與健康，於法定職工福利外，本公司遵循海員權利行動準則，定期調查船員滿意度並關注其身心健康，提供遠距醫療諮詢服務，參與海員權利與福利行動聯盟，推動工作安全促進工作坊、執行航行稽核、管理制度稽核、實施 ISO 9001 品質管理等各系統。陸上部分，本公司建立符合法規的職業安全衛生管理制度，並制定職場不法侵害申訴及懲戒辦法、進行溝通及領導技巧教育訓練，使員工能在安全健康的環境專心工作。為鼓勵員工持續進修，公司也提供進修獎勵。此外，為善盡社會責任，本公司積極參與公益，除不定期捐助慈善基金會，關懷社區及弱勢，亦積極關注青年培育，設立中國航運獎學金及提供實習工作機會。

本公司持續優化公司治理，繼續透過溫室氣體盤查與永續報告書的編製發行，不斷整合釐清本公司溫室氣體排放現況並擬定因應對策；除建立完善的供應商管理制度並積極執行，評估其永續經營表現、要求簽署環境保護及公平交易承諾外，將更進一步推動與完善風險管理、資訊安全、利害關係人溝通、企業誠信經營及智慧財產管理計畫，以實現永續經營目標。

未來，全球仍面臨新一波通貨膨脹及地緣政治風險的諸多不確定性。俄烏戰爭、以哈衝突雖有停歇之跡象，但各界對美國加徵關稅與聯準會調整降息政策等變化無不嚴陣以待。中國大陸總體經濟，尤其是房地產業的復甦跡象更是左右散裝海運業的關鍵。全體員工未來仍將恪遵「小而精、以小搏大」的核心經營理念，在優化公司營運表現的同時，持續為股東及社會創造最大效益，體現企業對永續經營發展目標的承諾。



董事長 彭士孝



貳、公司簡介

一、設立日期：

設立登記日期：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：台北市中正區濟南路一段十五號九樓
電話：(02)2396-3282

台北分公司：台北市中正區濟南路一段十五號九樓
電話：(02)2396-3780

台中分公司：台中市梧棲區自強路 472 號
電話：(04)2639-3055

陸運：

基隆連絡處：基隆過港路郵局第 23 號專用信箱
電話：(02)2451-1439

桃園連絡處：桃園市平鎮區快速路三段 999 巷 21 號
電話：(03)369-8132

台中連絡處：台中市梧棲區自強路 472 號
電話：(04)2639-3055

高雄連絡處：高雄市小港區東亞路 2 之 1 號
電話：(07)811-5106

倉儲：

桃園貨櫃場：桃園市楊梅區永美路 470 號
電話：(03)482-4926

台中空櫃場：台中市龍井區臨港路二段 63 號
電話：(04)2638-0075

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)。

6 月 開始營運。

民國 78 年 12 月 貿聯運輸股份有限公司併入偉聯運輸股份有限公司。

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。

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。

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 93 年 7 月 更名為中國航運股份有限公司。

民國 93 年 9 月 併購怡聯股份有限公司並於 95 年 4 月更名為中航物流股份有限公司。

民國 99 年 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。

民國 110 年 4 月 為增加創新業務，向航偉投資取得航偉汽車 40% 股份，增加持股後，航偉汽車為本公司持股 70% 子公司。

本公司於民國 67 年 6 月 1 日開始營運迄今四十七年，資本額由當初 1,138 萬元，經歷次增資及 105 年辦理現金減資，目前資本額為 19 億 7,484 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。

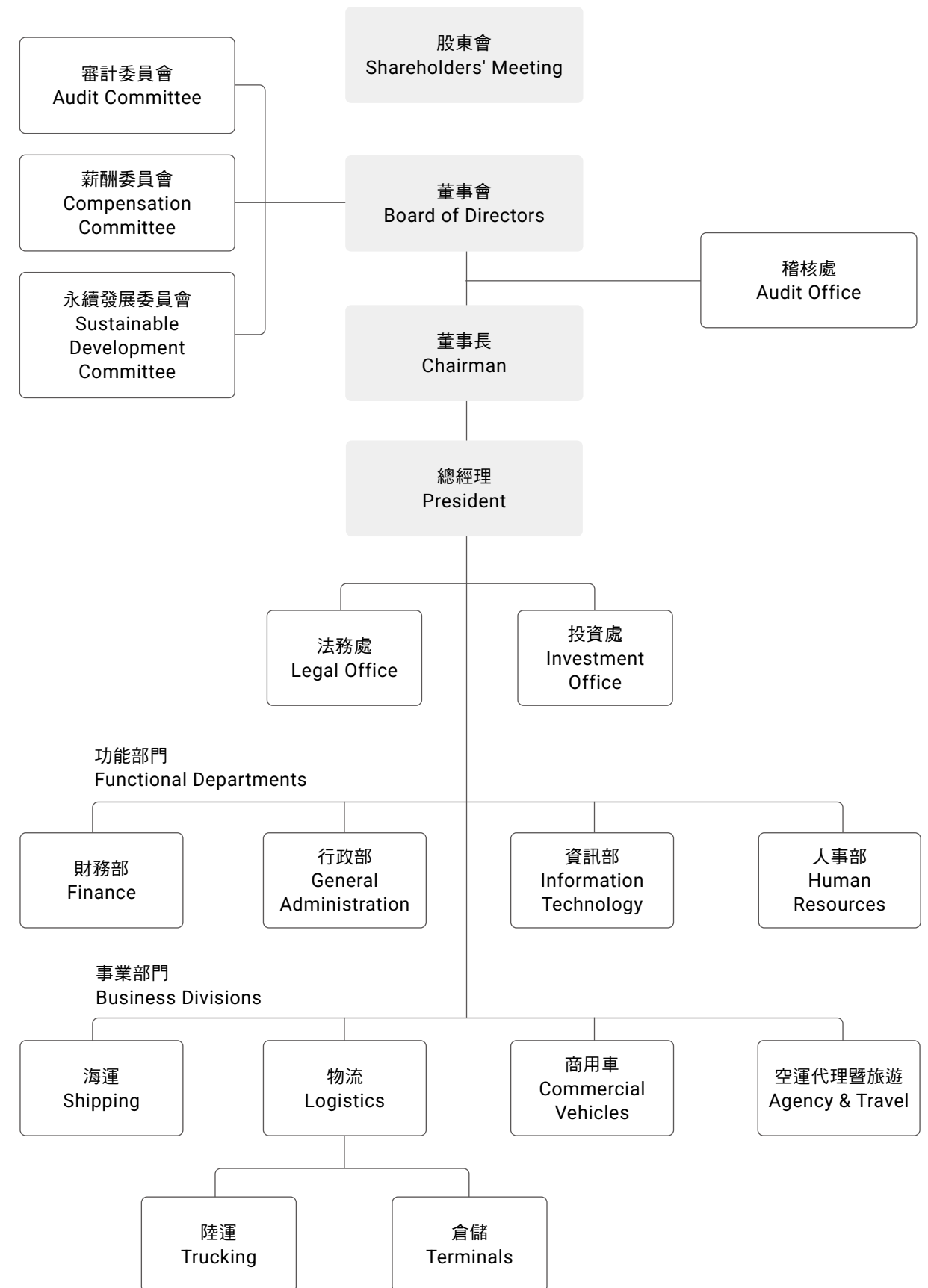
參、公司治理報告

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：

海運	負責海岬型散裝船舶之營運，包括船舶買賣、期租傭船作業、新船監造、零件物料供應、船員管理及船舶安全檢查等各項管理規劃事宜。
物流 - 陸運	長短途貨櫃內陸運輸業務、船邊碼頭作業、Door to Door Service。
物流 - 倉儲	貨物進出口集散站、貨櫃維修業務、貨櫃倉儲業務。
空運代理暨旅遊	沙烏地阿拉伯航空公司台灣總代理、代辦旅遊事務、代理國內外各大航空公司票務銷售。
商用車	經營東風商用車銷售及提供相對應服務，引進福田汽車及東風汽車之電動曳引車，推展電動商用車市場。
財務部	建立會計制度、帳務處理、提供透明及可信度之財務資訊、營運結果分析、稅務規劃、長短期融資、資金調度及出納等事宜。
資訊部	公司資訊系統的規劃與建置、維護資訊設備、確保資訊系統安全、提供管理者迅速有效的營運資訊。
人事部	人力資源管理、人才招聘選任、勞工保險、建構薪酬福利制度、維護勞資和諧關係。
行政部	本公司行政相關庶務、環境衛生、維持安全健康工作環境。
稽核處	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、確保公司達成法令遵循的目標、完成年度稽核計劃。
法務處	各類合約文件之審閱與草擬、訴訟及非訟等爭議案件處理、為經營決策提供法律支援、提供各部門法律諮詢或意見、其他公司法律遵循及權益確保事項之辦理。
投資處	投資策略之規劃、評估、執行及其相關業務之督導管理。

中國航運事業體組織結構圖
CMT Organization Chart



二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一) 董事資料

1. 董事名單及持有股份

114 年 3 月 30 日

職稱	國籍或 註冊地	姓名 (註 1)	性別 年齡	選 (就) 任 日期	任期	初次選任 日期 (註 2)	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子 女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經 (學) 歷	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之 其他主管或董事		
							股數	持股比率 (%)	股數	持股比率 (%)	股數	持股比率 (%)	股數	持股比率 (%)			職稱	姓名	關係
董事長	中華民國	航偉投資 控股 代表人： 彭士孝	男 51~60	111.05.12	三年	87.07.01	42,924,297	21.7	54,604,522	27.65	0	0	0	0	美國哥倫比亞大學 企業管理系 碩士	富望 / 貿新 / 貿華投 資公司董事長、海外 子公司董事、航偉投 資控股 (股) 董事長	董事	彭蔭剛	父子
				111.05.12		87.07.01	0	0	0	0									
董 事	中華民國	航偉投資 控股 代表人： 彭蔭剛 (註 3)	男 81~90	111.05.12	三年	87.07.01	42,924,297	21.7	54,604,522	27.65	0	0	0	0	美國維拉諾瓦大學 機械工程系 學士	本公司榮譽董事長	董事長	彭士孝	父子
				111.05.12		71.06.07	1,980,225	1.0	0	0									
董 事	中華民國	航偉投資 控股 代表人： 戴聖堅	男 71~80	111.05.12	三年	87.07.01	42,924,297	21.7	54,604,522	27.65	0	0	0	0	英國斯特拉斯克萊 德大學 電腦應用於造船 / 海 洋工程學系 碩士	本公司總經理、海 外子公司董事	無	無	無
				111.05.12		108.07.01	0	0	0	0									
董 事	中華民國	航偉投資 控股 代表人： 梅家禮	男 61~70	111.05.12	三年	87.07.01	42,924,297	21.7	54,604,522	27.65	0	0	0	0	國立臺灣海洋大學 航運技術研究所 碩士	聯成化學 (馬來西亞) 有限公司總經理	無	無	無
				111.05.12		109.07.01	0	0	0	0									
董 事	中華民國	航偉投資 控股 代表人： 朱天翎	男 51~60	111.05.12	三年	87.07.01	42,924,297	21.7	54,604,522	27.65	0	0	0	0	美國邁阿密大學 化學系 博士	本公司資深副總經 理、中航物流 (股) 董事長、中國貨櫃 (股) 董事	無	無	無
				111.05.12		106.04.01	0	0	0	0									
董 事	中華民國	航偉投資 控股 代表人： 徐光達	男 51~60	111.05.12	三年	87.07.01	42,924,297	21.7	54,604,522	27.65	0	0	0	0	美國馬里蘭大學 交通管理系 碩士	本公司副總經理、 偉聯運輸 (股) 董事 長、航偉汽車 (股) 董事長、中國貨櫃 (股) 董事	無	無	無
				112.04.01		112.04.01	0	0	0	0									
董 事	中華民國	航偉投資 控股 代表人： 唐邦正 (註 4)	男 41~50	111.05.12	三年	87.07.01	42,924,297	21.7	54,604,522	27.65	0	0	0	0	加拿大麥瑪斯特大學 企業管理系 碩士	本公司協理、發言 人、環能海運 (股) 監察人	無	無	無
				113.12.31		113.12.31	0	0	0	0									
獨立董事	中華民國	趙國樑	男 71~80	111.05.12	三年	105.07.01	0	0	0	0	0	0	0	0	美國麻省理工學院 航運與造船學系 碩士	紀孝莊 (股) 監察人	無	無	無
獨立董事	中華民國	賴世聲	男 71~80	111.05.12	三年	105.07.01	0	0	0	0	0	0	0	0	美國麻省理工學院 土木工程系 博士	大中票券金融 (股) 董事	無	無	無
獨立董事	中華民國	許逸弘 (註 5)	男 51~60	111.05.12	三年	111.05.12	0	0	0	0	0	0	0	0	布魯塞爾歐洲大學 企業管理系 碩士	財團法人亞太文經 學術基金會董事長	無	無	無

註 1：法人股東名稱及代表人、法人股東之主要股東分別列示如下表一、二。

註 2：本表之選 (就) 任日期、初次選任董事日期、選任時持有股份、現在持有股數等欄位，上列資料係法人董事之資訊，下列資料係法人代表人個人之資訊。

註 3：本公司法人代表董事彭蔭剛先生於 113 年 6 月 25 日卸任。

註 4：本公司法人代表董事於 113 年 12 月 31 日指派唐邦正先生擔任董事。

註 5：本公司獨立董事許逸弘先生於 113 年 11 月 20 日辭任。

註 6：本公司無董事長與總經理為同一人、互為配偶或一親等親屬者之情形。

2. 法人股東之主要股東（表一）

114 年 3 日 30 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	新加坡商 Giant International Holdings Pte. Ltd.
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）

114 年 3 日 30 日

法人名稱	法人之主要股東
航偉投資控股股份有限公司	新加坡商 Giant International Holdings Pte. Ltd.

4. 董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露

條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
彭士孝	本公司董事長，美國哥倫比亞大學企業管理系碩士，曾任本公司副董事長、執行副總經理，專長財務及投資分析、經營管理，具多年財務分析及航運業務經驗。	擔任本公司海外子公司董事；擔任富望等三家投資公司董事長，擔任轉投資公司-中菲行董事；未持有本公司股份。	0
彭蔭剛 (註 1)	本公司榮譽董事長，美國維拉諾瓦大學機械工程系，曾任職美國貝爾電訊公司系統工程師、創建中國航運集團，綜理整體事業之決策、事業涵蓋航運、貨櫃運輸、倉儲物流、海內外投資及房地產。為海峽交流基金會創始董事，長期推動兩岸經貿文化交流及兩岸和平發展不遺餘力，對公益慈善事業著有貢獻。	擔任合併公司之母公司董事長；未持有本公司股份。	0
戴聖堅	本公司董事兼總經理，英國 University of Strathclyde, Glasgow 電腦應用於造船/海洋工程學系碩士，曾任東方海外貨櫃航運有限公司船隊管理部總經理兼技術總監，專長造船工程領域，具豐富船隊管理經驗。	擔任本公司之子公司董事；擔任轉投資公司-環能海運董事；未持有本公司股份。	0
梅家禮	本公司董事，國立臺灣海洋大學航運技術研究所碩士，曾任本公司執行副總經理及台灣航業股份有限公司總經理，具多年航運業務及船務管理經驗，現任聯成化學(馬來西亞)有限公司總經理。	未兼任其他公司職務；未持有本公司股份。	0
朱天翎	本公司董事兼資深副總經理，美國邁阿密大學化學系博士，曾任運輸公司之董事長，現任物流子公司之董事長，可良好結合產業鏈經驗。	擔任本公司之子公司董事長及董事；擔任轉投資公司-中國貨櫃(股)董事；未持有本公司股份。	0
徐光達	本公司董事兼副總經理，美國馬里蘭大學-交通管理系碩士，擔任運輸及商用車子公司之董事長，具備運輸業務及管理經驗。	擔任本公司之子公司董事長；擔任轉投資公司-中國貨櫃(股)董事；未持有本公司股份。	0
唐邦正 (註 2)	本公司董事兼發言人、海運部業務協理，加拿大麥瑪斯特大學企業管理系碩士，具有多年航運業務經驗，熟悉市場變化。	擔任轉投資公司-環能海運監察人；未持有本公司股份。	0

條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
趙國樑	本公司獨立董事，美國麻省理工學院航運與造船學系碩士，曾任中國驗船中心董事長、中鋼運通公司總經理/董事長、香港首長航運總經理等，具有豐富散裝航運市場資歷，熟悉航運與造船領域。	本人、配偶、二親等以內親屬均未擔任公司或關係企業董監事或受雇人；未持有本公司股份；未提供商務/法務/財務等服務；符合獨立性。	0
賴世聲	本公司獨立董事，美國麻省理工學院土木工程系博士，曾任理成營造集團營運長、台北市捷運工程局局長、台灣科技大學營建工程技術系教授等，專長營建工程領域。	本人、配偶、二親等以內親屬均未擔任公司或關係企業董監事或受雇人；未持有本公司股份；未提供商務/法務/財務等服務；符合獨立性。	0
許逸弘 (註 3)	本公司獨立董事，布魯塞爾歐洲大學企業管理碩士，曾任兆豐期貨股份有限公司董事長、摩幻潛艇數位股份有限公司董事長，具多年財務分析經驗。	本人、配偶、二親等以內親屬均未擔任公司或關係企業董監事或受雇人；未持有本公司股份；未提供商務/法務/財務等服務；符合獨立性。	0

註 1：本公司法人代表董事彭蔭剛先生於 113 年 6 月 25 日卸任。
註 2：本公司法人代表董事於 113 年 12 月 31 日指派唐邦正先生擔任董事。
註 3：本公司獨立董事許逸弘先生於 113 年 11 月 20 日辭任。

5. 113 年度董事會多元化及獨立性：

(1) 董事會多元化：

- A. 為強化董事會職能並促進董事會組成與結構之健全發展，本公司經董事會通過之公司治理實務守則第十一條已明定董事會多元化政策如下：
- 「董事會成員組成應多元化，如具備不同專業背景、工作領域或性別等，為達到公司治理的理想目標，董事會整體應具備之能力如下：1. 營運判斷能力、2. 會計及財務分析能力、3. 經營管理能力、4. 危機處理能力、5. 產業知識、6. 國際市場觀、7. 領導能力、8. 決策能力。」

B. 本公司多元化政策之具體管理目標及達成情形如下：

管理目標	達成情形
董事年齡 60 歲以下至少三席	達成(共四席)
獨立董事任期未逾三屆	達成
董事具財務金融管理知識及經驗者至少一席	達成(共三席)
董事具備至少 3 種不同專業背景	達成

- C. 截至年報刊印日止，本公司第十七屆董事會在任者共八席（含二位獨立董事），董事成員符合多元化背景，包括不同國家學經歷、不同產業、學術等專業知識，並普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。

- a. 本屆派任之法人董事代表人及遴選之獨立董事多具備化學、交通管理及企業管理等專業知識及實務經驗，增加本公司董事成員之多元化。
- b. 本公司注重經驗傳承並逐步朝董事會年輕化目標進行，本屆董事年齡 60 歲以下達四席，使董事會整體組成年輕化。

D. 本公司董事會注重多元化，對董事及管理階層皆至少每年一次進行性別平等宣導，惟受限於海運與運輸領域從業人員多為男性之先天特殊產業特性，故目前尚無不同性別之董事；為落實性別平等政策及永續目標，除持續現有之積極招募女性專業人員進行培養與重視女性福利留任關鍵人才外，亦已規劃未來董事候選人將性別納入遴選考量，多方考慮董事多元互補情形。

E. 本公司 113 年度董事會成員落實多元化政策情形如下表：

姓名	基本組成								1	2	3	4	5						6	7	8
	國籍	專業背景	年齡			具有員工身分	獨立董事年資		營運判斷	會計及財務	經營管理	危機處理	產業知識						國際市場觀	領導能力	決策能力
			60 歲以下	61-70 歲	71 歲以上		3 年以下	6-9 年					航運管理	陸運與倉儲	財務與金融	工程	銀行與保險	其他			
彭士孝	中華民國	企業管理	V				-	-	V	V	V	V	V	V	V				V	V	V
彭蔭剛 (註 1)	中華民國	機械工程			V		-	-	V	V	V	V	V	V	V	V			V	V	V
戴聖堅	中華民國	造船工程			V	V	-	-	V	V	V	V	V			V			V	V	V
梅家禮	中華民國	航運		V		V	-	-	V	V	V	V	V					V 化學	V	V	V
朱天翎	中華民國	化學	V			V	-	-	V	-	V	V	V	V		V		V 化學	V	V	V
徐光達	中華民國	交通管理	V			V	-	-	V	-	V	V	V	V					V	V	V
唐邦正 (註 2)	中華民國	企業管理	V			V	-	-	V	V	V	V	V		V				V	V	V
趙國樑	中華民國	航運			V			V	V	V	V	V	V						V	V	V
賴世聲	中華民國	土木工程			V			V	V	V	V	V	V		V	V			V	V	V
許逸弘 (註 3)	中華民國	企業管理	V				V		V	V	V	V			V		V	V 文教	V	V	V

註 1：本公司法人代表董事彭蔭剛先生於 113 年 6 月 25 日卸任。
註 2：本公司法人代表董事於 113 年 12 月 31 日指派唐邦正先生擔任董事。
註 3：本公司獨立董事許逸弘先生於 113 年 11 月 20 日辭任。
註 4：有關本公司董事暨獨立董事之年齡、國籍及主要學經歷請參考第 10-11 頁資料。

(2) 董事會獨立性：

本本公司第十七屆董事會由八席董事（含二席獨立董事）組成（截至刊印日止），獨立董事占全體董事比例 25%，全體均未有公司法第 30 條所列各款情事。董事間均無配偶或二親等以內之親屬關係，符合證券交易法第 26 條之 3 第 3 項規定。

獨立董事於選任前二年及任職期間均符合金管會所訂有關獨立董事之規範，且獨立董事皆已依證券交易法第十四條之三賦予充分參與決策及表示意見之權利，據以獨立執行相關職權；獨立性情形請詳第 13 頁。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

114 年 3 月 30 日

職稱	國籍	姓名	性別	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		主要學經歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
總經理	中華民國	戴聖堅	男	108.07.01	0	0	0	0	0	0	英國斯特拉斯克萊德大學 電腦應用於造船 / 海洋工程學系 碩士	海外子公司董事、環能海運董事及偉聯運輸、中航物流、富望投資等子公司董事	無	無	無
執行副總經理	中華民國	梅家禮 (註1)	男	109.05.01	0	0	0	0	0	0	國立臺灣海洋大學 航運技術研究所 碩士	聯成化學(馬來西亞)有限公司 總經理	無	無	無
資深副總經理	中華民國	朱天翎	男	107.03.01	0	0	0	0	0	0	美國邁阿密大學 化學系 博士	中航物流董事長、富望投資等 子公司董事、中國貨櫃董事	無	無	無
副總經理	中華民國	徐光達	男	102.04.01	0	0	0	0	0	0	美國馬里蘭大學 交通管理系 碩士	偉聯運輸董事長、航偉汽車董事長、中航物流董事、海外子公司董事、中國貨櫃董事	無	無	無
財務部協理	中華民國	孫賢中	男	109.10.01	0	0	0	0	0	0	英國國立南安普敦大學 財經 碩士	偉聯運輸、中航物流等子公司 監察人	無	無	無
海運部 船舶管理協理	中華民國	褚世傑 (註2)	男	97.04.01	0	0	0	0	0	0	德國哈堡工業大學 輔機與自動控制工程系 博士	無	無	無	無
海運部 船舶管理協理	中華民國	梅惠權 (註3)	男	113.08.14	0	0	0	0	0	0	國立臺灣大學機械工程系 學士	無	無	無	無
海運部 業務協理	中華民國	唐邦正	男	106.07.01	0	0	0	0	0	0	加拿大麥瑪斯特大學 企業管理系 碩士	環能海運 監察人	無	無	無
資訊部協理	中華民國	彭蔭松	男	108.04.01	8,426	0.004	0	0	0	0	德州理工大學 工業工程系 碩士 德州農工大學 資訊管理 碩士	無	無	無	無

註 1：經理人梅家禮執行副總經理已於 113 年 12 月退休。
註 2：經理人褚世傑協理已於 113 年 2 月退休。
註 3：經理人梅惠權協理於 113 年 8 月就任。

(三) 董事長與總經理或相當職務者 (最高經理人) 為同一人、互為配偶或一親等親屬者，應說明其原因、合理性、必要性及因應措施：本公司董事長與總經理非為同一人，且非互為配偶或一親等親屬者，故不適用。

三、最近年度給付董事、總經理及副總經理之酬金

1. 一般董事及獨立董事之酬金 (彙總配合級距揭露姓名方式)

單位：新台幣仟元

職稱	姓名 (註 1)	董事酬金								A、B、C 及 D 等四 項總額及占稅後純 益之比例		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F 及 G 等七項總額及 占稅後純益之比例		領取來自子 公司以外轉 投資事業或 母公司酬金 (註 10)
		報酬 (A) (註 2)		退職退休金 (B)		董事酬勞 (C) (註 3)		業務執行費用 (D) (註 4)				薪資、獎金及特支費 等 (E) (註 5)		退職退休金 (F)		員工酬勞 (G) (註 6)						
		本公司	財務報 告內所有公司 (註 7)	本公司	財務報 告內所有公司 (註 7)	本公司	財務報 告內所有公司 (註 7)	本公司	財務報 告內所有公司 (註 7)			本公司	財務報 告內所有公司 (註 7)	本公司	財務報 告內所有公司 (註 7)	本公司		財務報告內所有公司 (註 8)				
										現金金額	股票金額					現金金額	股票金額					
法人董事	航偉投資 控股(股)	0	0	0	0	10,415	10,415	0	0	10,415 1.03%	10,415 1.03%	0	0	0	0	0	0	0	0	10,415 1.03%	10,415 1.03%	無
董事長	代表人： 彭士孝																					
董事	代表人： 彭蔭剛 (註 12)																					
董事	代表人： 戴聖堅																					
董事	代表人： 梅家禮	11,100	15,433	0	0	0	0	126	126	11,226 1.11%	15,559 1.54%	13,632	31,660	216	567	1,649	0	1,667	0	26,723 2.64%	49,453 4.89%	19,027
董事	代表人： 朱天翎																					
董事	代表人： 徐光達																					
董事	代表人： 唐邦正 (註 13)																					
獨立董事	趙國樑																					
獨立董事	賴世聲	2,880	2,880	0	0	0	0	972	972	3,852 0.38%	3,852 0.38%	0	0	0	0	0	0	0	0	3,852 0.38%	3,852 0.38%	無
獨立董事	許逸弘 (註 14)																					

1. 本公司獨立董事依其職責範疇執行業務，獨立董事酬金給付標準係考量獨立董事對公司營運所投入時間、所負擔之職責及公司風險胃納並參酌業界水準，採定額方式給付，不論公司盈虧，除了每月支領固定報酬及每次董事會、審計委員會支領業務執行費外，獨立董事不參與年度董事酬勞分派、無離職金、無職務加給。

2. 除上表揭露外，最近年度本公司董事提供服務 (如擔任母公司 / 財務報告內所有公司 / 轉投資事業非屬員工之顧問等) 領取之酬金：無。



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 8）	財務報告內所有公司 (H)（註 9）	本公司（註 8）	母公司及所有轉投資事業 (I)（註 10）
低於 1,000,000 元	彭蔭剛、戴聖堅、梅家禮、朱天翎、徐光達、唐邦正	彭蔭剛、梅家禮、唐邦正	彭蔭剛、朱天翎、徐光達、唐邦正	彭蔭剛、唐邦正
1,000,000 元（含）~2,000,000 元（不含）	趙國樑、賴世聲、許逸弘	朱天翎、徐光達、趙國樑、賴世聲、許逸弘	趙國樑、賴世聲、許逸弘	趙國樑、賴世聲、許逸弘
2,000,000 元（含）~3,500,000 元（不含）	無	無	無	無
3,500,000 元（含）~5,000,000 元（不含）	無	戴聖堅	無	無
5,000,000 元（含）~10,000,000 元（不含）	彭士孝	彭士孝	彭士孝、戴聖堅、梅家禮	梅家禮、朱天翎、徐光達
10,000,000 元（含）~15,000,000 元（不含）	航偉投資控股(股)公司	航偉投資控股(股)公司	航偉投資控股(股)公司	航偉投資控股(股)公司、戴聖堅
15,000,000 元（含）~30,000,000 元（不含）	無	無	無	彭士孝
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	11 人	11 人	11 人	11 人

註 1：本公司董事姓名分別列示（法人股東名稱及代表人分別列示），並分別列示一般董事及獨立董事，以彙總方式揭露各項給付金額。董事兼任總經理者已填列本表及下表（總經理及副總經理之酬金、酬金級距表）。

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：係填列最近年度經董事會通過分派之董事酬勞金額。

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、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。另依 IFRS 2「股份基礎給付」認列之薪資費用，包括取得員工認股權憑證、限制員工權利新股及參與現金增資認購股份等，亦應計入酬金。

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）取得員工酬勞（含股票及現金）者，應揭露最近年度董事會通過分派員工酬勞金額。

註 7：係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 8：本公司給付每位董事各項酬金總額，並於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註 9：係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，並於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註 10：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或母公司相關酬金金額（若無者，則請填「無」）。
b. 公司董事如有領取來自子公司以外轉投資事業或母公司相關酬金者，應將公司董事於子公司以外轉投資事業或母公司所領取之酬金，併入酬金級距表之 I 欄，並將欄位名稱改為「母公司及所有轉投資事業」。
c. 酬金係指本公司董事擔任子公司以外轉投資事業或母公司之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞（包括員工、董事及監察人酬勞）及業務執行費用等相關酬金。

註 11：本公司無下列情形：
(1) 最近三年度個體財務報告曾出現稅後虧損者，但最近年度個體財務報告已產生稅後淨利且足以彌補累積虧損者，不在此限。
(2) 最近年度董事持股成數不足情事連續達三個月以上者，應揭露個別董事之酬金。
(3) 最近年度任三個月份董事平均設質比率大於 50% 者，應揭露於各該月份設質比率大於 50% 之個別董事酬金。
(4) 全體董事領取財務報告內所有公司之董事、監察人酬金占稅後淨利超過 2%，且個別董事領取酬金超過新台幣一千五百萬元者，應揭露該個別董事酬金。
(5) 最近年度公司治理評鑑結果屬最後二級距者，或最近年度及截至年報刊印日止，曾遭變更交易方法、停止買賣、終止上市上櫃，或其他經公司治理評鑑委員會通過認為應不予受評者。
(6) 最近年度非擔任主管職務之全時員工年度薪資平均數未達新台幣五十萬元者。
(7) 最近年度稅後淨利增加達百分之十以上，惟非擔任主管職務之全時員工年度薪資平均數卻未較前一年度增加者。
(8) 最近年度稅後損益衰退達百分之十且逾新臺幣五百萬元，及平均每位董事酬金（不含兼任員工酬金）增加達百分之十且逾新臺幣十萬元者。

註 12：本公司法人代表董事彭蔭剛先生於 113 年 6 月 25 日卸任。

註 13：本公司法人代表董事於 113 年 12 月 31 日指派唐邦正先生擔任董事。

註 14：本公司獨立董事許逸弘先生於 113 年 11 月 20 日辭任。

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



2. 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：新台幣仟元														
職稱	姓名	薪資 (A) (註 2)		退職退休金 (B)		獎金及特支費 等等 (C) (註 3)		員工酬勞金額 (D) (註 4)				A、B、C 及 D 等四項總額占 稅後純益之 比例 (%) (註 8)		領取來自子公司以外 轉投資事業或 母公司酬金 (註 9)
		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		本公司	財務報 告內所有公司	
								現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額			
總經理	戴聖堅													
執行副總 經理	梅家禮 (註 10)	8,940	12,150	216	216	4,680	6,066	1,649	0	1,667	0	15,485 1.53%	20,099 1.99%	7,147
資深副總 經理	朱天翎													
副總經理	徐光達													

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 6）	母公司及所有轉投資事業（註 7、9）(E)
低於 1,000,000 元	朱天翎、徐光達	無
1,000,000 元（含）~2,000,000 元（不含）	無	無
2,000,000 元（含）~3,500,000 元（不含）	無	無
3,500,000 元（含）~5,000,000 元（不含）	無	無
5,000,000 元（含）~10,000,000 元（不含）	戴聖堅、梅家禮	戴聖堅、梅家禮、朱天翎、徐光達
10,000,000 元（含）~15,000,000 元（不含）	無	無
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	4 人	4 人

註 1：總經理及副總經理姓名分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。董事兼任總經理者填列本表及上表（一般董事及獨立董事之酬金、酬金級距表）

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。另依 IFRS 2「股份基礎給付」認列之薪資費用，包括取得員工認股權憑證、限制員工權利新股及參與現金增資認購股份等，亦應計入酬金。

註 4：係填列最近年度經董事會通過分派總經理及副總經理之員工酬勞金額（含股票及現金）

註 5：係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 6：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 7：係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，並於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註 8：稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註 9：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或母公司相關酬金金額。（若無者，則請填「無」）
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或母公司相關酬金者，應將公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業或母公司所領取之酬金，併入酬金級距表 E 欄，並將欄位名稱改為「母公司及所有轉投資事業」。
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或母公司之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞（包括員工、董事及監察人酬勞）及業務執行費用等相關酬金。

註 10：經理人梅家禮執行副總經理已於 113 年 12 月退休。

* 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。

分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

單位：新台幣仟元
113 年 12 月 31 日

職稱	職稱（註 1）	姓名（註 1）	股票金額	現金金額（估）	總計	總額占稅後純益之比例%
經理人	總經理	戴聖堅				
	執行副總經理	梅家禮(註 2)				
	資深副總經理	朱天翎				
	副總經理	徐光達				
	財務部協理	孫賢中	0	3,148	3,148	0.31%
	海運部船舶管理協理	褚世傑(註 3)				
	海運部船舶管理協理	梅惠權(註 4)				
	海運部業務協理	唐邦正				
	資訊部協理	彭蔭松				

註 1：本表係揭露個別姓名及職稱，並以彙總方式揭露盈餘分配情形。
註 2：經理人梅家禮執行副總經理已於 113 年 12 月退休。
註 3：經理人褚世傑協理已於 113 年 2 月退休。
註 4：經理人梅惠權協理於 113 年 8 月就任。
註 5：係填列最近年度經董事會通過分派經理人之員工酬勞金額（含股票及現金）。
註 6：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 7：董事、總經理及副總經理有領取員工酬勞（含股票及現金）之情形，除填列上表外，另已填列本表。

3. 分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告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、與經營績效及未來風險之關聯性。

(1) 酬金佔稅後純益之比例

名稱	本公司及合併報表所有公司支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例	
	113 年度	112 年度
董事	4.31%	10.46%
總經理及副總經理	1.99%	5.65%

(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、員工酬勞、董事酬勞等。公司章程第 26 條載明：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事酬勞，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。本公司經董事會通過 113 年度員工酬勞及董事酬勞的提撥率均為稅前淨利（不含員工酬勞及董事酬勞）之 1%。總經理、副總經理之薪資、獎金等酬金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) 董事及經理人績效評估與薪資報酬之連結

本公司董事之報酬依公司章程第 16 條之規定，依其對本公司營運參與程度並參酌業界水準，授權董事會議定之。本公司董事支領董事會出席費以及每月支領固定報酬。經理人之報酬依其所具備之專業能力、擔負之職責，並參酌業界水準，每月支領固定薪酬。此外，公司依年度營運達成情形、獲利狀況，並考量各事業群體及經理人績效表現，給付經理人變動績效獎金。績效表現考量面向包括：營運管理及風險管控能力、業務績效、永續經營發展之推動成效。

永續經營發展推動成效按本公司董事會所通過之永續發展實務守則等內容為評估依據並加以連結，內容囊括永續重大主題策略制定、氣候變遷因應與轉型、維護社會公益、落實公司治理及加強企業永續發展資訊揭露等實踐原則及相關具體內容、其他特殊貢獻、道德倫理風險或重大負面新聞。

(4) 最近二年度分析說明

113 年度董事酬金總額較 112 年度增加 23.4%，主要係 113 年度稅前淨利較 112 年度增加 144%，113 年度提列董事酬勞金額較高所致。總經理及副總經理酬金依據經理人績效考量面向而定，其酬金發放總額較去年增加 8.3%，由於 113 年度本期淨利較 112 年度增加 212%，故 113 年度董事、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例較 112 年度大幅降低。

四、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形資訊

最近年度(113 年) 董事會開會 4 次(A)，董事出席情形如下：

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：彭士孝	4	0	100%	
董事	航偉投資控股 代表人：彭蔭剛	1	1	50%	於 113 年 6 月 25 日卸任。
董事	航偉投資控股 代表人：戴聖堅	4	0	100%	
董事	航偉投資控股 代表人：梅家禮	4	0	100%	
董事	航偉投資控股 代表人：朱天翎	4	0	100%	
董事	航偉投資控股 代表人：徐光達	3	0	100%	
董事	航偉投資控股 代表人：唐邦正	-	-	-	於 113 年 12 月 31 日就任。
獨立董事	趙國樑	4	0	100%	
獨立董事	賴世聲	4	0	100%	
獨立董事	許逸弘	4	0	100%	於 113 年 11 月 20 日辭任。

註 1：董事屬法人者，分別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，如有董事改選者，應將新、舊任董事均予以填列，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。

其他應記載事項：

1. 董事會之運作如有下列情形之一者，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：

(1) 證券交易法第 14 條之 3 所列事項：本公司已設置審計委員會，不適用證券交易法第 14 條之 3 規定，相關資料請參閱本年報第 24-25 頁審計委員會運作情形。

(2) 除前開事項外，其它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：無。

2. 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：本公司 113 年度董事會並無應利益迴避之議案。

3. 董事會評鑑執行情形：

評估週期：每年執行一次。

評估期間：對 113 年 1 月 1 日至 113 年 12 月 31 日之績效進行評估。

評估範圍：包括整體董事會、個別董事成員及個別功能性委員會之績效評估。

評估方式：包括董事會內部評估問卷、董事成員自評問卷、功能性委員會評估問卷。

評估內容：

(1) 董事會績效評估：

對公司營運參與程度、提升董事會決策品質、董事會組成與結構、董事持續進修、法規遵循與內部控制。

(2) 個別董事成員績效評估：

對公司之了解與職責認知、對公司營運之參與程度、內部關係經營與溝通、董事之專業及持續進修、內部控制。

(3) 功能性委員會績效評估：

委員會組成及職責認知、對公司營運之參與程度、提升功能性委員會決策品質、內部控制。

113 年度評估結果 (滿分為 5 分)：整體董事會績效評估為 4.8 分，個別功能性委員會績效評估審計委員會為 4.87 分，薪資報酬委員會為 4.86 分，永續發展委員會為 4.93 分，個別董事成員績效評估平均 4.96 分，評估結果良好，係屬有效運作，並提報 114 年 2 月 26 日董事會報告。

4. 當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如提昇資訊透明度等）與執行情形評估：執行董事會通過之風險管控政策、智慧財產管理計劃，強化資訊安全防護及監督，落實公司治理，協助公司興利並創造價值。本公司於 113 年 8 月 14 日董事會通過首次編製之永續報告書，並取得會計師之確信報告，將持續以企業之永續經營與發展作為未來重要目標。

(二) 審計委員會運作情形

1. 審計委員會運作情形：

最近 (113) 年度審計委員會開會 5 次 (A)，獨立董事出列席情形如下：

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
獨立董事	趙國樑	5	0	100	
獨立董事	賴世聲	5	0	100	
獨立董事	許逸弘	5	0	100	於 113 年 11 月 20 日辭任

其他應記載事項：

(1) 審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會召開日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理。

A. 證券交易法第 14 條之 5 所列事項。

審計委員會日期	證券交易法第 14 條之 5 事項	審計委員會決議	公司對審計委員會意見之處理
113 年 3 月 11 日 第 1 屆第 8 次	・ 本公司 112 年度個體財務報告及合併財務報告案。 ・ 112 年度內部控制制度有效性考核及出具內部控制制度聲明書案。 ・ 113 年度簽證會計師之委任與報酬及預計提供之非確信服務案。	決議通過	經 113 年 3 月 14 日 第 17 屆第 8 次董事會全體出席董事同意通過。
113 年 5 月 9 日 第 1 屆第 9 次	・ 本公司 113 年度第一季合併財務報告案。	決議通過	經 113 年 5 月 14 日 第 17 屆第 9 次董事會全體出席董事同意通過。
113 年 8 月 8 日 第 1 屆第 10 次	・ 本公司 113 年度第二季合併財務報告案。 ・ 對子公司現金增資案。	決議通過	經 113 年 8 月 14 日 第 17 屆第 10 次董事會全體出席董事同意通過。
113 年 8 月 14 日 第 1 屆第 11 次	・ 兩家子公司與台灣國際造船股份有限公司簽訂共兩艘 210,000 DWT 海岬型散裝輪建造合約案。	決議通過	經 113 年 8 月 14 日 第 17 屆第 10 次董事會全體出席董事同意通過。
113 年 11 月 11 日 第 1 屆第 12 次	・ 本公司 113 年度第三季合併財務報告案。 ・ 對子公司現金增資案。 ・ 「內部控制制度」修正案。	決議通過	經 113 年 11 月 14 日 第 17 屆第 11 次董事會全體出席董事同意通過。

B. 除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無。

(2) 獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形。辦理狀況：無迴避事項。

(3) 獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）。

日期	主題	獨立董事之建議	溝通方式
113 年 3 月 11 日	一、112 年 10-12 月份稽核業務報告 二、112 年度財報核閱與最新法令更新與其他事項提醒	本次無意見	會議
113 年 5 月 9 日	一、113 年 1-3 月份稽核業務報告 二、113 年度第一季財報核閱與其他事項提醒	本次無意見	會議
113 年 5 月 14 日	重要法令更新	本次無意見	會議
113 年 8 月 8 日	一、113 年 4-6 月份稽核業務報告 二、113 年度第二季財報核閱與最新法令更新與其他事項提醒	本次無意見	會議
113 年 11 月 11 日	一、113 年 7~9 月稽核業務報告 二、114 年度稽核計畫 三、113 年度第三季財報核閱與最新法令更新與其他事項提醒	本次無意見	會議

註：實際出席率(%)則以獨立董事在職期間審計委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(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

評估項目	運作情形（註）			與上市上櫃 公司治理實 務守則差異 情形及原因
	是	否	摘要說明	
1、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已訂定「公司治理實務守則」並揭露於本公司網站及公開資訊觀測站。	無差異
2、公司股權結構及股東權益 （1）公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		本公司「公司治理實務守則」已規定由發言人或代理發言人統籌處理股東疑義等事宜。為落實與股東的互動機制，透過電子郵件、電話、面談等方式瞭解股東意見及關注議題。	無差異
（2）公司是否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？	V		已建立股東名冊，可掌握大股東名單。對持股逾法定應申報及公告比例之股東，其股權異動情形亦按月申報，並於公司網站及年報揭露股權比例占前十名之股東名稱、持股數額等。	無差異
（3）公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		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。	無差異
（4）公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		本公司已訂定「內部行為準則」，規範內部人禁止利用未公開資訊從事交易。另，於內部控制制度內制定防範內線交易之管理作業程序，避免因疏失而有違反法令之情事。113年度對董事及內部人計152人以線上講習方式宣導[公司治理與誠信經營]及[國際制裁基本概念]，並以電子方式轉知全體員工，合併時數共304小時。	無差異
3、董事會之組成及職責 （1）董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	V		本公司已訂定並揭露「公司治理實務守則」，其中第11條訂有董事會多元化政策。董事會成員之提名及遴選係依公司章程及董事選舉辦法規定，採候選人提名制。除專業背景及產業經歷外，本公司董事會成員各具專長，多元化政策落實情形請詳本年報第13-15頁。	無差異
（2）公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	V		除薪資報酬委員會及審計委員會外，本公司董事會並於112年3月20日通過設置永續發展委員會。	如摘要說明
（3）公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？	V		已訂定「董事會績效評估辦法」並揭露於公司網站，每年進行績效評估，評估結果將運用於個別董事薪資報酬等之參考並提次年度第一季董事會報告。113年度董事會績效評估情形請詳本年報第24頁，已提114年2月26日董事會報告。	無差異

評估項目	運作情形（註）			與上市上櫃 公司治理實 務守則差異 情形及原因
	是	否	摘要說明	
（4）公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		本公司每年依下列影響因素，評估聘任會計師之獨立性及適任性，並由會計師提出報告說明，經審計委員會通過後，提交董事會討論評估： * 是否與本公司間有商業/利益關係。 * 是否代表本公司與第三者法律案件之辯護。 * 是否收受本公司相關人員之重大餽贈。 * 是否受到公司脅迫在財報上作不當揭露。 * 會計師與公司人員其關係及熟悉度評估。 * 是否與本公司有潛在僱傭關係。 * 公司是否對會計師施壓，使其減少應查核之程序。 * 審計品質指標（AQIs），對會計師專業性、品質控管、獨立性、外部監督及創新能力進行評估。 114年度，本公司之會計師已提供獨立性及適任性評估表與審計品質指標（AQIs）說明，並出具獨立性聲明書。經114年3月11日審計委員會評估符合上述標準後，提報114年3月13日董事會決議通過。	無差異
4、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令，依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？	V		本公司董事會於108年8月14日通過設置公司治理主管，辦理公司治理相關事務，並由各事業體承辦人協助辦理。現任公司治理主管已具備公開發行公司從事法務之主管職務達三年以上。 公司治理人員之職責範圍已明定於「公司治理實務守則」第2條。主要職責至少包括：提供董事執行業務所需資料、協助董事遵循法令，辦理董事會、股東會及公司治理評鑑相關事宜，並規劃董事及公司治理主管參與進修。 113年度公司治理執行情形：(1) 擬訂董事會、各委員會議程，並於七日前通知董事並發送會議資料，議案如需利益迴避者事先提醒，議事錄於會後二十日內完成寄發。(2) 安排董事年度進修課程。(3) 完成董事會績效評估作業。(4) 配合法令規定修正公司內部規章，提報董事會。(5) 辦理股東會事務、編製年報、議事手冊及股東會議事錄。(6) 覆核公司重大訊息發布內容，確保其正確性及適法性。(7) 每年度向董事會報告公司治理運作情形，包括但不限於風險管理、資訊安全管理、與利害關係人溝通情形、落實企業誠信經營、智慧財產管理。(8) 向公司說明公司治理評鑑之要求、得分情形及未來加強方向。(9) 辦理董事異動相關事宜。	無差異
5、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		本於尊重利害關係人權益，公司於內部行為準則、內部行為準則實施要點明確規定與利害關係人溝通管道，並於公司網站公告檢舉制度作業流程、設置專區及設立電子信箱供利害關係人聯絡之用。 本公司每年一次向董事會報告與利害關係人之溝通情形，113年度已提113年11月14日董事會報告，內容包含勞資會議、職安衛會議及法說會等。當年度利害關係人無申訴或檢舉案件。 利害關係人之類別及其所關切議題如下： * 員工－職場安全與健康、勞僱關係、誠信經營、福利制度、教育訓練。 * 股東－經營績效、法規遵循、投資環境。 * 客戶－產品及服務、市場形象、業務面配套措施。 * 供應商－供應商評鑑、反貪腐、法規遵循。 * 社區團體－環境保護、法規遵循。	無差異

評估項目	運作情形（註）		與上市上櫃 公司治理實 務守則差異 情形及原因
	是	否 摘要說明	
6、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V	本公司委任凱基證券股份有限公司辦理股務事宜。	無差異
7、資訊公開 （1）公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	V	本公司已架設中英文網站(http://www.cmt.tw)揭露財務業務、公司治理、內部規章、ESG及法人說明會中英文簡報檔等資訊，並指定專人負責維護及資料更新。	無差異
（2）公司是否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)？	V		
（3）公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？	V	除了年度財務報告外，第一、二、三季財務報告及每月營收數均於期限前提早公告申報。	如摘要說明
8、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）？	V	本公司持續提供員工在職訓練，加強員工專業能力，並安排臨場醫護提供員工醫療諮詢、衛教課程等等服務與宣導，增加員工保健預防觀念，維護員工健康。 職工福利委員會每年辦理多種福利事項關懷同仁。 於公司網站設置利害關係人溝通管道並由專人處理相關議題。 董事進修情形揭露於本年報第40頁公司治理報告。 已制定風險管控政策並經董事會通過，其執行情形參見本年報第138-141頁風險事項分析評估。 本公司自97年起持續為全體董事購買責任保險，就其執行業務範圍，依法應負之損害賠償責任投保責任保險並提董事會報告。113年度由富邦產物保險股份有限公司承保，投保金額為600萬美元。	無差異
9、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。			
本公司對證交所公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果，已改善事項如下： * 公布氣候相關財務揭露。 * 完成112年度溫室氣體盤查，且取得會計師事務所確信報告。 * 發行112年度永續報告書，且取得會計師事務所確信報告。 後續優先加強事項： * 將針對公司治理評鑑結果尚未得分項目，評估可能改善方式。 * 針對董事會多元化，新任董事會至少包含一位不同性別董事			
註：運作情形不論勾選「是」或「否」，均應於摘要欄位敘明。			

(四) 薪資報酬委員會之組成及運作情形

1. 薪資報酬委員會成員資料

身分別	條件	專業資格與經驗	獨立性情形（註）	兼任其他公開 發行公司獨立 董事家數	備註
	姓名				
獨立董事 (召集人)	趙國樑	參閱第12-14頁董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露。		0	無
獨立董事	賴世聲	參閱第12-14頁董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露。		0	無
其他	張禎程	中國文化大學經濟系，曾任台灣東方海外(股)財務協理，具多年財務管理經驗。	本人、配偶、二親等以內親屬均未擔任公司或關係企業董監事或受僱人；未持有公司股份；未提供商務/法務/財務等服務；符合獨立性。	0	無

註：符合獨立性情形：包括但不限於本人、配偶、二親等以內親屬是否擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人；本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）持有公司股份數及比重；是否擔任與本公司有特定關係公司之董事、監察人或受僱人；最近二年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。

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：111年5月12日至114年5月11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	趙國樑	2	0	100%	無
委員	賴世聲	2	0	100%	無
委員	張禎程	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：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處理：無此情形。
- 薪資報酬委員會113年度討論案與決議結果，及公司對於成員意見之處理：

會議日期	討論事由	決議結果	公司對於意見之處理
113年3月11日	員工酬勞及董事酬勞提撥案	委員會同意通過	提董事會同意通過
113年11月11日	評估董事及經理人之薪資報酬	委員會同意通過	提董事會同意通過
	建請公司妥善應對證交法第14條新修正案，並啟動修正公司章程。	委員會同意通過	本公司114年2月26日董事會通過章程修訂案

4. 薪資報酬委員會之職權範圍：

- (1) 訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (2) 定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。

(五) 永續發展執行情形

1. 推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形（註 1）			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
1、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	V		本公司於 105 年 5 月 11 日董事會通過企業社會責任守則，後續更名為永續發展實務守則，並於 112 年 3 月 20 日通過於董事會轄下設置永續發展委員會，就本公司永續發展相關工作之推動與落實，進行督導。 本公司推動永續發展之專責單位為永續工作小組，由董事長擔任主任委員、總經理擔任管理代表，轄下設執行秘書，協助各單位委員執行永續發展相關工作。 為實踐永續發展，永續工作小組執行面向包括落實公司治理、發展永續環境、維護社會公益、加強永續發展資訊揭露，隨時注意國內外永續發展相關準則之變動，據以檢討並改進公司的制度。並於年度彙整公司營運活動所產生之經濟、環境、社會、員工關注議題，參考國際永續發展政策及規範，訂定相關目標及執行規劃。永續工作小組每年一次向董事會報告其執行情形。113 年度已於 113 年 11 月 14 日向董事會報告。 同時，本公司 113 年度已委由顧問公司協助完成永續報告書編纂事宜，並領先主管機關要求，對合併報表公司進行溫室氣體盤查，相關執行情形於 113 年 8 月 8 日永續發展委員會及每季度董事會報告。	無差異
2、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策？（註 2）	V		本揭露資料風險評估邊界涵蓋合併報表公司於 113 年 1 月至 113 年 12 月間之永續發展表現。 本公司於 109 年 12 月 8 日通過風險管控政策，並由董事會擔任風險管控最高治理單位。 本公司風險管控組織由總經理擔任執行委員，採跨部門組成形式，基於當前資本結構與企業模式並顧及公司企業策略與收益目標下，定期評定公司的風險取向。並依據風險管控程序分析特定風險所獲得的結果，來制定公司應對風險時的策略，並每年一次向董事會報告其運作情形。113 年度已於 11 月 14 日董事會報告職安衛、法務、資訊安全等各層面風險管控執行情形。 本公司另由審計委員會監督公司存在或潛在風險之管控；並由專責單位依據重大性原則進行分析，與內外部利害關係人溝通，並透過檢視相關資料，據以評估具重大性之環境、社會、公司治理等 ESG 議題，113 年評估結果將環境永續、員工永續、職業安全衛生、船舶安全、服務及產品品質管理列為重大，說明請詳本公司永續報告書。	無差異
3、環境議題 （1）公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		本公司所屬船隊持續關注環境保護與氣候變遷對營運活動之影響，依循防止船舶污染國際公約(MARPOL)與歐盟法規要求： • 持續監測船隊碳排放數據(IMO DCS, EU/UK MRV) • 實施船舶有害物質控管：建立在船有害物質清單(IHM)，藉採購管理杜絕石棉製品及管控重金屬等有害物質，以符合歐盟船舶回收規則(EU-SRR)及香港公約(Hong Kong Convention)並獲得船級社核發證書。 • 依「船舶壓艙水及沉積物管理國際公約」加裝壓艙水管理系統防止外來物種危害港口水域環境。 • 為能有效減少使用塑膠，本公司除依國際海洋環境保護法嚴格禁止並管制塑料的拋海外，並進一步採取加裝新式濾水設施及環保垃圾袋等方式，鼓勵船員減少瓶裝水以及其他塑膠產品及包裝的使用。實施以來成果極其顯著，平均每船塑料垃圾的產出量持續下降，113 年相較於前一年度降幅達 50%。 • 為減少環境影響，本公司倉儲子公司於 113 年改善污水處理設施，有效去除廢水中的污染物，減少對自然水體的污染，並符合排放水質標準。	無差異

推動項目	執行情形（註 1）			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
（2）公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		本公司為降低營運對自然環境之衝擊，採取了多項措施： 在船舶方面，全新四艘環保高效能散裝輪已在 113 年上半年全數交付加入船隊營運，在 113 年 8 月及 114 年 3 月更簽定新造四艘具備高效率柴油主機與節能設計的雙燃料船型之散裝貨輪，並在 113 年 10 月完成出售船齡最高的中華和平輪。 現有船隻亦持續執行能耗效率提升改裝工作，採取加裝推進節能裝置(energy saving device)、採用頂級防污漆並定期清潔船體外板、與船級社合作節能研究等措施。這些節能措施，使得公司所屬的船舶已開始獲得船旗國的綠色獎勵金(green incentive);為推動減廢、減塑政策，完善船端優質飲用水供應系統，要求供應商減少包裝材料，鼓勵船端重複利用容器、墊材等，並獎勵垃圾減量。 在內陸貨櫃運輸與倉儲方面，本公司持續推動節能減碳的各項措施，積極引進高效能的六期新世代環保曳引車取代舊型柴油曳引車，將舊車有計畫淘汰，並引進純電動車及電動堆高機，提升能源使用效率，降低環境衝擊。 在場區及辦公室方面，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
（3）公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？	V		在海運方面，日益嚴格的國際公約及港口國法規要求，使得船隊面臨溫室氣體減量及空氣汙染持續改善的壓力及成本增加之風險。鑑此，本公司持續從管理措施與船舶設備著手，使用低硫油、以氣象導航優化航路並安裝節能設備等措施，提升現成船之能效。更進一步規劃建造具備高效率柴油主機，與節能設計的船型，適時汰舊換新。同時密切注意相關法規發展，盡早規畫應對措施，以控制營運之風險於可接受範圍內，並達到降低整體能源密集度之目的。 在內陸貨櫃運輸與倉儲方面，針對曳引車及堆高機，公司以汰舊換新方式，陸續採購更符合環保標準的車種及機具設備。	無差異
（4）公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	V		本公司統計數據涵蓋海運、陸運、倉儲物流及商用車等合併公司。溫室氣體排放量： 請參考本年報第 36 頁，最近二年度公司溫室氣體盤查及確信情形。 場區及辦公室用水量： 112 年 15,212 度 113 年 11,609 度 可回收再利用之廢棄物量： 112 年廢鐵廢五金 30,190 公斤 113 年廢鐵廢五金 59,510 公斤 112 年廢機油 54,152 公升 113 年廢機油 28,300 公升 一般廢棄物為年度實際產出量，委由合格環保廠商妥善處理： 112 年 70 公噸 113 年 67 公噸 相關減量政策及驗證情形請參考本年報第 34-37 頁，氣候相關資訊執行情形。	無差異

推動項目	執行情形（註 1）		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否 摘要說明	
4、社會議題 （1）公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V	為善盡企業社會責任，保障員工及利害關係人基本人權，本公司遵循國際人權公約(聯合國世界人權宣言、聯合國工商企業與人權指導原則、國際勞工組織-關於工作中基本原則和權利宣言、海事勞工公約、身心障礙者權利公約、消除對婦女一切形式歧視公約、兒童權利公約)之原則，及本國勞動基準法、性別工作平等法、就業服務法等相關法規，已制定人權政策，並公告於公司網站。落實執行多元包容性、薪酬福利考評升遷之公允公正、免於歧視、提供健康安全職場環境的管理政策並每季召開勞資會議、職安衛委員會確保員工及利害關係人權益。 112 年度本公司修訂及推行本公司執行職務遭受不法侵害預防計畫書與工作場所性騷擾防治措施申訴及懲戒辦法。 113 年度維持無歧視事件、無聘用童工、無強制勞動案件，亦無因違反勞動相關法令遭受裁罰情事。 113 年度合併公司參與人權與職安衛相關教育訓練時數共計 1,409 人時。	無差異
（2）公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	V	本公司實施之各項員工福利措施請參閱本年報第伍、五章節之營運概況-勞資關係(本年報第 59-60 頁)。本公司每年辦理員工調薪作業，公司經營成果與員工薪酬具有高度關聯性。績效獎金係依據公司年度獲利情形發放。本公司 113 年員工平均績效獎金較 112 年高出 19.5%。 為使職場多元化與平等，本公司 113 年底女性職員占 53.23%；本公司副理級以上女性高階主管比例為 17.74%。	無差異
（3）公司是否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？	V	本公司關注職場安全健康，已於 112 年 12 月 22 日通過健康職場認證，取得健康啟動標章。並透過健全職安衛管理制度深化同仁防災意識。每日早午晚於辦公室及保養廠等工作場所巡視清理環境衛生、定期實施消毒、檢查機電設備的安全性、測試消防設施，並不定期宣導員工遵守工作流程，避免危害發生風險。本公司將持續增進工作場所安全措施，並強化員工作業安全意識。 同時，本公司每年持續提供優於法令要求的員工健檢、醫護人員健康諮詢服務，並設立自動體外心臟去顫器（AED）及 CPR 與 AED 之教育訓練，增加對自身與環境安全之認知，以備不時之需。 113 年度合併公司參與人權與職安衛相關教育訓練時數共計 1,409 人時。 有鑑於新加坡船舶子公司於 113 年度所發生之船員於搬運鋼板時，因海象驟變所致生之不幸職安案件，本公司除積極配合船旗國進行詳細調查外，隨即採取一系列強化措施，並加強提升船員在船對於氣候變遷下海象突變之風險評估等各項安全意識，俾防止類似事件再發生；亦重新檢討船舶安全管理程序及風險評估機制及採取強化精進船上相關硬體設備等措施，且各項強化措施均經各相關主管機構核准結案。 公司各有關部門透過此案例分析及研討，持續向船隊全體船員作再教育及實地訪船時作相關演練，加強船隊全體船員安全意識與教育訓練，確保全員遵循最佳安全作業標準。113 年度合併公司無發生火災事件，無人受傷。本公司安排消防局講師指導自衛消防編組，指派部門代表參與防災教育培訓，並不定期舉辦消防演練。	無差異
（4）公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V	公司透過職務輪調機制，培訓員工專業能力，鼓勵同仁持續進修，並加強英文等專業能力，有效提升其職場競爭力。合併公司 113 年參與專業領域課程共 3,111 人時。包括新進人員訓練、專業進修、部門主管及同仁參加內部、外部培訓課程。	無差異

推動項目	執行情形（註 1）		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否 摘要說明	
（5）針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申述程序？	V	公司經營散裝航運、內陸貨櫃運輸、倉儲物流等業務，分別遵循「國際安全管理章程」(ISM Code)、「汽車運輸業管理規則」、「海關管理貨櫃集散站辦法」等相關法規。 本公司訂定「誠信經營守則」、「內部行為準則」等政策，以保障客戶權益，另於公司網站設有利害關係人專區以妥適回應申訴者之議題。 V 本公司非以設計、生產、製造或經銷商品為業，故制定保護消費者權益等事項對本公司不適用。	如摘要說明
（6）公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	V	為保護環境、維護勞動人權等目標，公司網站已揭露供應商管理政策及其實施情形。每年主要供應商須進行自評，公司據以篩選優質廠商。評估內容包括供貨品質、交期、營運狀況、永續治理，評估供應商在ESG三面向的表現，作為採購策略重要參考。 113年度由採購單位及使用單位抽樣進行供應商品質系統評鑑，評鑑年度包含112年及113年，並依供應商性質分別採自評問卷或單位評鑑表型式，內容包含供應商品質、價格、交貨期限、組織結構及管理、環境永續情形等，本年度主要廠商抽樣比率達80%，僅2家供應商經評比後停止採購，其餘供應商評比等級均為合格以上。	無差異
5、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	V	本公司112年永續報告書依GRI及相關通用準則編製，已於113年8月30日申報於公開資訊觀測站，並於113年底取得會計師確信報告。永續報告書、相關資訊亦揭露於公司網站。	如摘要說明
6、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：無。			
7、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊： 已於公司網站揭露履行社會責任及社會回饋情形，本公司秉持企業永續經營的精神，多年來正派經營努力不懈，不但給予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。 本公司積極推廣公益，關注青年培育並關懷弱勢，以善舉回饋社會。本公司期待這些善舉能推動社會關注公益，鼓勵更多企業投入，帶來社會良性循環。 本集團總部設立於臺北市，多年來關注社會議題及社區福祉，長期捐助偉慈慈善基金會關懷社福團體、幫助弱勢家庭及個人、支持公益活動，該基金會捐助對象包括如社會局、孤苦貧病家庭，並支持臺北醫學大學義診社團夏令及冬令外島義診、臺北市府社會局愛心餐食、愛心年菜等活動；同時，本集團亦捐贈學術基金會體現中航重視社會公益並積極參與。113年度集團累計捐贈金額為新台幣1,710,000元。臺北市府社會局中正社福中心愛心餐食受惠人數約1,600人。 中國航運獎學金於110年創立，本公司堅信以人為本、員工至上的經營理念能讓企業做精做強。獎學金的成立，除可為學子們的家庭減輕負擔，更可讓學子不需為生活費煩憂，能因此專注於學業，進而為海運界培育出更多人才！112年-113年間累計捐贈金額為新台幣320,000元。112年-113年間獲頒獎學金人數每學期4人，共計16位學子獲獎。			

註 1：有關推動項目一及二，上市上櫃公司應敘明永續發展之治理及督導架構，包含但不限於管理方針、策略與目標制定、檢討措施等。另敘明公司對營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險管理政策或策略，及其評估情形。

註 2：重大性原則係指有關環境、社會及公司治理議題對公司投資人及其他利害關係人產生重大影響者。

2. 氣候相關資訊執行情形

項目	執行情形			
1. 敘明董事會與管理階層對於氣候相關風險與機會之監督及治理	本公司董事會為氣候變遷風險議題最高治理單位，負責監督相關政策制定及執行成果。為強化氣候風險管理機制，本公司同時制定「風險管控政策」，並設置由董事長擔任指導委員、總經理擔任執行委員之治理架構，採跨部門協作機制，定期召集討論，針對氣候變遷所帶來之風險與機會進行識別、評估及應對策略研擬。相關風險管控機制之運作情形，除受審計委員會監督外，亦定期提交董事會報告，每年至少一次，確保董事會能即時掌握並因應氣候相關風險與機會，及對公司營運與財務之潛在影響。			
2. 敘明所辨識之氣候風險與機會如何影響企業之業務、策略及財務(短期、中期、長期)	本公司依據氣候相關財務揭露(Task Force on Climate-Related Financial Disclosures, TCFD)指引，及外部專家協助系統性辨識與分析氣候變遷所帶來之風險與機會，範圍涵蓋子公司海運、陸運、倉儲物流三大核心事業體，透過分析各項風險與機會發生可能性、衝擊程度與影響之時間尺度，並納入風險可能造成的財務影響，識別出本公司主要風險及機會：			
3. 敘明極端氣候事件及轉型行動對財務之影響	主要風險 / 機會類型	衝擊期間	衝擊與影響	管理策略及計畫
	實體風險 熱帶氣旋	短期 (1-3 年)	熱帶氣旋引發之颱風與強降雨可能導致航路變更、內陸物流鏈中斷、設備或貨物毀壞，造成營收減損與成本上升。	本公司建立氣候災害預警與營運應變機制，導入專業氣象導航系統及車隊與倉儲調度等動態風險管理工具，以強化整體氣候韌性與決策穩健性。
	實體風險 極端降雨與乾旱	短期 (1-3 年)	極端降雨可能導致原物料礦區開採裝卸作業受阻，而可能之陸上交通中斷、作業場區淹水及貨物受損等影響，對於內陸運輸與倉儲作業亦有不利風險，進而造成營收減損。	本公司持續進行強化風險應變之優化措施，利用氣象預報提前進行災害準備，並彈性調整作業排程，以增加營運韌性。
	轉型風險 顧客偏好改變	中期 (3-10 年)	隨永續趨勢加速，客戶對低碳運輸需求升高，將影響傳統航運、陸運、倉儲物流服務吸引力。若未能提供碳足跡資訊或低排放解決方案等，可能流失重點客戶或遭受價格壓力，將造成營收減損。	本公司已規劃並持續進行綠色轉型，以爭取在綠色轉型中之商機。 在海運方面，除陸續執行現有船隊的能耗效率提升改裝工作且四艘高規格環保節能散裝輪已於113年上半年全數交付投入營運外，更展開新階段造船計劃，新建四艘更高環保效能節能散裝輪。 在陸運與倉儲方面亦持續透過設備汰舊換新的方式加以進行，繼續引進六期環保新型曳引車與電動曳引車及新型堆高機等設備取代舊型高耗能車輛，經數年之執行，陸運現已建立具優勢規模之最新環保六期車隊，並於網頁建立碳排計算機，以配合政府及客戶需求提供永續資訊揭露、低碳服務等選項，強化競爭力。

項目	執行情形			
	主要風險 / 機會類型	衝擊期間	衝擊與影響	管理策略及計畫
	轉型風險 碳費或碳稅	短期 (1-3 年)	全球碳費與碳稅機制逐步落實，而國際海事組織（IMO）亦預計於第83次海事環保委員會議（MEPC 83）討論海運業溫室氣體減排措施。運輸業面臨高碳排放導致的財務壓力，預期將推升營運成本。	各事業單位成立任務編組，積極參與各船級社及有關單位舉辦之研討會並蒐集資訊，掌握國際碳費、碳稅與相關法規細節，並透過同業交流汲取改善經驗。評估在不同收費情境下的成本變化，並制定應對計畫，包括船舶及設備汰換，以及加裝節能設備，來提升能源效率，減少碳排放，降低碳費與碳稅帶來的營運壓力。
	機會 運輸模式	短期 (1-3 年)	透過新型技術，提升船隊、車隊或倉儲物流管理營運效率，同時減少碳排，以優化營運成本結構。	本公司將持續推動永續、節能，關注環保新技術及替代能源，推出高效節能運輸等低溫室氣體排放密集度之服務，於提升市場形象及競爭力的同時，與客戶共同打造具備氣候韌性的永續供應鏈。
	機會 低碳產品或服務	中期 (3-10 年)	因應國際永續趨勢，打造永續供應鏈，客戶將環保效能納入供應商管理考量，提供低碳服務將提高公司競爭力，提升營收，並有機會取得綠色融資等，降低資金取得成本。	
4. 敘明氣候風險之辨識、評估及管理流程如何整合於整體風險管理制度	機會 低碳能源	中期 (3-10 年)	採用低碳燃料或運具設備，可有效降低碳稅與排放成本，同時，亦有機會取得政府相關補助。	
	本公司已將氣候相關風險納入整體風險管理制度之框架中，由總經理召集相關部門（包含各單位主管或專責人員）定期召開風險評估會議，針對永續工作小組對潛在之氣候變遷風險與機會進行系統性辨識與評估結果，研擬可行之應對策略。 在風險評估結果基礎上，將各項氣候風險納入整體風險矩陣，並由風險管理機制進行優先排序，據以規劃風險處置策略，依據風險管控程序分析特定風險所獲得的結果，來制定公司應對風險時的策略。			
	5. 若使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性，應說明所使用之情境、參數、假設、分析因子及主要財務影響			
		本公司已進行氣候實體風險、轉型風險、轉型機會等評估，並已將氣候情境分析納入中長期風險營運管理規劃，分析氣候變遷對公司營運及財務可能造成之潛在財務衝擊。詳見本表2.、3.。		

項目	執行情形
6. 若有因應管理氣候相關風險之轉型計畫，說明該計畫內容，及用於辨識及管理實體風險及轉型風險之指標與目標	本公司依政府 2050 淨零轉型計畫路徑積極執行溫室氣體減量作為，目前已初步識別航運、陸運、倉儲等產業於能源轉型與政策調適下可能面臨之實體風險及轉型風險，具體措施及目標請詳本表 2.、3.。
7. 若使用內部碳定價作為規劃工具，應說明價格制定基礎	本公司目前尚未制定內部碳定價制度，惟已關注國內《氣候變遷因應法》所揭示之碳費政策方向，並密切追蹤環境部相關法規之公布進程。另亦評估歐盟碳邊境調整機制（CBAM）及國際海事組織(IMO) 相關碳價格機制對國際航運市場可能產生之衝擊。為提升碳風險管理能力，預計於未來展開內部碳定價制度可行性研究，初步將參考國內預期碳費價格區間（每噸新台幣 300–500 元）及歐盟碳市場價格進行模擬評估，以作為資本支出規劃與營運策略調整之依據。
8. 若有設定氣候相關目標，應說明所涵蓋之活動、溫室氣體排放範疇、規劃期程，每年達成進度等資訊；若使用碳抵換或再生能源憑證(RECs) 以達成相關目標，應說明所抵換之減碳額度來源及數量或再生能源憑證(RECs) 數量	請參考下表 2-1-1、2-1-2、2-2
9. 溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、策略及具體行動計畫	

2-1 最近二年度公司溫室氣體盤查及確信情形

2-1-1. 溫室氣體盤查資訊

敘明溫室氣體最近兩年度之排放量 (公噸 CO ₂ e)、密集度 (公噸 CO ₂ e/ 百萬元) 及資料涵蓋範圍		
本公司採用 ISO14064-1 為溫室氣體排放之盤查標準，並以海岬型散裝輪船隊、貨櫃運輸曳引車及倉儲物流機具為盤查範疇(亦即涵蓋子公司-海運、陸運及倉儲物流)，盤查類別包含直接排放量(範疇一)、能源間接排放量(範疇二)(註 1)(註 2)。		
	112 年	113 年
範疇一、溫室氣體直接排放量	26,427.44 公噸 CO ₂	28,875.59 公噸 CO ₂
範疇二、能源間接排放量	1,416.87 公噸 CO ₂	1,972.27 公噸 CO ₂
範疇三、其他間接排放量	363,225.63 公噸 CO ₂	427,757.25 公噸 CO ₂
碳排放密集度 (計入範疇一、二，註 3)	6.94 公噸二氧化碳當量(CO ₂ e)/ 百萬元	6.65 公噸二氧化碳當量(CO ₂ e)/ 百萬元

註 1：直接排放量（範疇一，即直接來自於公司所擁有或控制之排放源）、能源間接排放量（範疇二，即來自於輸入電力、熱或蒸氣而造成間接之溫室氣體排放）及其他間接排放量（範疇三，即本公司船隊於客戶租賃期間之排放量）。

註 2：直接排放量及能源間接排放量資料涵蓋範圍，依公開發行公司年報應行記載事項準則第 10 條第 2 項規定之令所定時程辦理。

註 3：溫室氣體排放量之密集度係以營業額（新臺幣百萬元）計算之數據。

2-1-2. 溫室氣體確信資訊

敘明截至年報刊印日之最近兩年度確信情形說明，包括確信範圍、確信機構、確信準則及確信意見
前表 2-1-1 所列 112 年溫室氣體排放數據已取得安侯建業聯合會計師出具之確信報告書，113 年溫室氣體排放數據則擬於 114 年中完成確信。
另範疇三內有關散裝輪船隊全年二氧化碳當量資料，依國際公約要求，經美國驗船協會 (ABS) 或英國勞氏船級社 (LR) 驗證後，核發符合聲明書 (Statement of Compliance, SoC)；如有歐盟區航程，則其二氧化碳當量亦依當地法規要求，由 ABS 或 LR 驗證後，取得符合文件 (Document of Compliance, DoC)。

2-2 溫室氣體減量目標、策略及具體行動計畫

敘明溫室氣體減量基準年及其數據、減量目標、策略及具體行動計畫與減量目標達成情形
本集團已進行溫室氣體盤查，釐清營業活動的各項排放源後，再評估機會及效率確定改善目標，除符合法規要求外，長期可降低溫室氣體排放密集度，並減少極端氣候衝擊之風險。
海運： 本公司船隊之減排目標依國際海事組織 (IMO) 要求逐年減量。以 108 年 (2019) 年排放量為參考基準，制定目標如下： 1. 112 年 (2023) 至 115 年 (2026)：船舶碳強度指標 (CII) 相較於 2019 年水準每年平均減量 2%； 2. 長期目標則依 IMO 最新要求制訂。
本公司持續監測船隊碳排放數據，並透過定期保養以確保船舶機械效能，防止船殼污損 (fouling) 導致的能源浪費，本公司除採取現有船隻加裝節能設備並持續進行船舶汰舊換新，新建造環保高效能新船外，亦僱用外部專業氣導公司提供最優化航路方案，同時引進智能船舶監控系統，以精準掌握船舶能耗。
陸運及倉儲： 本公司將持續關注綠能產業及新型作業機具技術發展，在陸運方面，透過採購六期節能曳引車及電動曳引車進行汰舊換新，並積極推廣節能駕駛行為以減少能源消耗，另引導員工執行垃圾分類，落實資源回收再生。在倉儲方面，本公司陸續引進電動堆高機等新型節能機具設備，可減少溫室氣體排放並降低維護成本。
減量目標達成情形： 本公司整體碳排放有所增加，主要肇因於散裝船隊規模擴大，惟透過汰舊換新及加裝節能設備等措施，113 年碳排放密集度較 112 年明顯減少。
海運部分，自 108 年迄 113 年，船舶碳強度指標 (CII) 已達成減量逾 10%，平均每年的 CII 降幅達 2%；陸運部分，113 年累計採購 29 輛六期曳引車，並汰換 40 輛老舊曳引車；倉儲部分，112 年環境部依據施工機具清潔排放自主管理標章規範，實施作業機具之空氣污染排放檢定，受檢 22 台檢定結果達 99% 為金質標章 (核發年限 3 年) 相當於日本 4 期，僅一台為銀質標章 (核發年限 2 年) 相當日本 3 期。113 年添購燃油及電動空櫃堆高機各一台並已正式啟用。

(六) 履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
1、訂定誠信經營政策及方案				
(1) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實誠信經營政策之承諾？	V		有關誠信經營政策已訂於本公司「誠信經營守則」、「內部行為準則」、「內部行為準則實施要點」內，經董事會通過，同時揭露於網站。公司積極落實誠信政策，於內部會議重申誠信之重要，與客戶/供應商/利害關係人往來時嚴禁行賄及受賄行為，即時公告重大訊息，強化內稽制度執行查核，同仁持續參與教育訓練。	無差異
(2) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？	V		已訂定防範不誠信行為方案及其行為指南，且涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施。前述資訊均揭露於公司網站。明定所有員工執行職務時必須遵循的行為規範，以及對違反者的懲戒。	無差異
(3) 公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申述制度，且落實執行，並定期檢討修正揭方案？	V		本公司遵循誠信經營原則，嚴禁行賄及收賄，不得提供政治獻金等，並於「內部行為準則實施要點」明定作業程序，每年檢視其妥適性及有效性。	無差異
2、落實誠信經營				
(1) 公司是否評估往來對象之誠信記錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？	V		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，要求提供誠信經營之承諾，如有不誠信行為記錄者將終止合作並列為拒絕往來戶。	無差異
(2) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？	V		本公司以總部為推動誠信經營相關作業之兼職單位，主要職掌：配合法令制度訂定防弊措施、規劃檢舉制度、舉辦宣導訓練課程、落實明確有效之獎懲制度，每年一次向董事會報告執行運作情形。113年度執行情形已於113年11月14日董事會報告。	無差異
(3) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	V		本公司於「內部行為準則」制定利益迴避條款，並在公司網站提供陳述管道。中航成員執行職務時，不得將公司資源或利益輸送予自己或親友、不得濫用職權牟取私利。	無差異
(4) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計劃，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	V		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執行查核。稽核部門於執行年度稽核項目時已涵蓋防範不誠信行為風險之抽核。	無差異
(5) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		本公司同仁定期參加誠信經營之外部教育訓練，並於內部實施相關宣導，合併公司113年度參與誠信經營及社會責任之相關課程計105人次，訓練時數210小時。	無差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
3、公司檢舉制度之運作情形				
(1) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	V		本公司經董事會通過之「內部行為準則實施要點」詳列檢舉處理流程，並由稽核主管為受理專責人員，網站也已設置檢舉信箱 stakeholder@agcmt.com.tw，必要時將透過司法程序處理。	無差異
(2) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	V		已制定相關作業程序並提董事會通過，受理程序及後續處理如下： * 舉報事項若涉及董事或高階主管由稽核主管負責，必要時由法務處協助。 * 經查明屬實者，立即對該員作適當處置。必要時，請求損害賠償。 * 即時於公司內部揭露違反者之姓名、職稱、違反內容及處理情形。 * 對於查證屬實之不當行為，本公司應檢討相關內部控制制度及作業程序，並提出改善措施，以杜絕相同行為再次發生。	無差異
(3) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		對於檢舉人將予以保密，並承諾不因此而受不當處置。	無差異
4、加強資訊揭露				
公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	V		本公司誠信經營守則已揭露於網站及公開資訊觀測站。	無差異
5、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司已訂定誠信經營守則，日常運作均符合該守則之規定。				
6、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形）：本公司遵循公司法、證券交易法及公開發行公司管理相關法規，以作為本公司落實誠信經營運作的基礎，並隨時注意法規之發展變動，適時檢討本公司內部規章。				

(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：

本公司董事會通過訂定「中國航運股份有限公司治理實務守則」，公司治理相關規章查詢：公司網站 <http://www.cmt.tw> 及公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw>。

(八) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露。

1. 本年度董事進修情形：

職稱 / 姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	時數
董事長 彭士孝	113/12/26	中華公司治理協會	全球最低稅負制之簡介與探討	3
	113/12/26	中華公司治理協會	集團全球稅務遵循之實施與管理	3
董事 戴聖堅	113/09/30	台灣董事學會 安侯建業聯合會計師事務所	智能引領：開創AI治理新格局	3
	113/11/12	中華公司治理協會	AI時代，企業成長創新思維	3
董事 梅家禮	113/04/26	中華公司治理協會	如何看懂財務報表-給非財務背景董監的一堂課	3
	113/06/26	中華公司治理協會	後疫情時代－台灣企業該如何布局，因應升級轉型的挑戰與機會（下）	3
董事 朱天翎	113/03/13	中華財經發展協會	數位轉型新思維	3
	113/04/10	台灣董事學會 安侯建業聯合會計師事務所	2024安侯建業領袖學院論壇：掌舵企業智慧之航 公司治理引領前行	3
董事 徐光達	113/04/10	台灣董事學會 安侯建業聯合會計師事務所	2024安侯建業領袖學院論壇：掌舵企業智慧之航 公司治理引領前行	3
	113/04/19	國泰世華銀行	2024年房地產展望	3
	113/08/28	中華財經發展協會	數位行銷	3
獨立董事 趙國樑	113/02/22	證券暨期貨市場發展基金會	新南向國家之經濟情勢與市場商機	3
	113/07/09	中華公司治理協會	企業員工獎勵策略與工具運用探討	3
獨立董事 賴世聲	113/01/12	中華公司治理協會	氣候變遷因應法通過後企業碳管理思維	3
	113/09/24	中華公司治理協會	AI之應用、法律與稽核	3

2. 本公司經理人 113 年度參與公司治理相關之進修情形：

職稱 / 姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	時數
總經理 戴聖堅	113/09/30	台灣董事學會 安侯建業聯合會計師事務所	智能引領：開創AI治理新格局	3
	113/11/12	中華公司治理協會	AI時代，企業成長創新思維	3
執行副總經理 梅家禮	113/04/26	中華公司治理協會	如何看懂財務報表-給非財務背景董監的一堂課	3
	113/06/26	中華公司治理協會	後疫情時代－台灣企業該如何布局，因應升級轉型的挑戰與機會（下）	3
公司治理主管 謝明宏	113/04/10	台灣董事學會 安侯建業聯合會計師事務所	2024安侯建業領袖學院論壇：掌舵企業智慧之航 公司治理引領前行	3
	113/04/23	會計研究發展基金會	年報 ESG 新法&財報影響	6
	113/06/26	中華公司治理協會	董事會績效評估實務分享研討會(2024)	3

3. 本公司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「內部重大資訊處理作業程序」及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：

- 民國 113 年度內部控制制度聲明書，已完成申報至公開資訊觀測站 (<https://mops.twse.com.tw> → 單一公司→公司治理→公司規章 / 內部控制→內控聲明書公告)。
- 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，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
113年5月31日	1、通過112年度營業決算表冊。 2、通過112年度盈餘分配案。	1、112年度盈餘分配案，每股配發現金股利新台幣1元，配息基準日113年7月15日，股利發放日113年8月8日。 2、股東會通過之議案均已遵行決議執行。

2. 最近年度及截至年報刊印日止董事會重要決議

日期	重要議案內容
113年3月14日	1、通過112年度個體財務報告及合併財務報告案。 2、通過112年度營業報告書案。 3、通過112年度盈餘分配案。 4、通過112年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 5、通過112年度內部控制制度有效性考核及內部控制制度聲明書案。 6、通過113年度簽證會計師之委任與報酬及預計提供之非確信服務案。 7、通過召開113年度股東常會。
113年5月14日	1、通過113年度第一季財務報告案。 2、通過「董事會議事規則」修正案。 3、通過「審計委員會組織規程」修正案。 4、通過「獨立董事職責範疇」修正案。 5、通過「公司治理實務守則」修正案。
113年8月14日	1、通過112年永續報告書案。 2、通過113年度第二季財務報告案。 3、通過對子公司現金增資案。 4、通過經理人任免案。 5、通過兩家子公司與台灣國際造船股份有限公司簽訂共兩艘210,000 DWT海岬型散裝輪建造合約案。
113年11月14日	1、通過113年度第三季財務報告案。 2、通過114年度營運計劃預算數案。 3、通過114年度稽核計畫案。 4、通過對子公司現金增資案。 5、通過「內部控制制度」修正案。
114年2月26日	1、通過兩家子公司與台灣國際造船股份有限公司簽訂21萬噸級散裝輪建造合約案。 2、通過擬發行有擔保普通公司債案。 3、通過召開114年股東常會案。 4、通過改選全體董事(含獨立董事)案。 5、通過「公司章程」修正案。 6、通過「背書保證作業處理程序」修正案。 7、通過經理人任免案。

日期	重要議案內容
114年3月13日	1、通過113年度個體財務報告及合併財務報告案。 2、通過113年度營業報告書案。 3、通過113年度盈餘分配案。 4、通過113年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 5、通過董事會提名之董事(含獨立董事)候選人名單案。 6、通過解除新任董事競業禁止之限制案。 7、通過擬議第十八屆獨立董事之報酬案。 8、通過113年度內部控制制度有效性考核及內部控制制度聲明書案。 9、通過114年度簽證會計師之委任與報酬案及預計提供之非確信服務案。

(十一) 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。

五、簽證會計師公費資訊

單位：新台幣仟元						
會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
安侯建業聯合會計師事務所	區耀軍	113/1/1~ 113/12/31	4,840	1,703	6,543	無
	簡思娟	113/1/1~ 113/12/31				

非審計公費服務內容：包括稅務簽證及移轉訂價。

六、更換會計師資訊

- (一) 關於前任會計師：不適用。
- (二) 關於繼任會計師：不適用。
- (三) 前任會計師之復函：不適用。

七、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。

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、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	113 年度		當年度截至 4 月 1 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(股)	585,000	0	0	0
大股東	貿聯企業(股)	0	0	0	0
董事	代表人：彭士孝	0	0	0	0
董事(註2)	代表人：彭蔭剛	0	0	0	0
董事	代表人：戴聖堅	0	0	0	0
董事	代表人：梅家禮	0	0	0	0
董事	代表人：朱天翎	0	0	0	0
董事	代表人：徐光達	0	0	0	0
董事(註3)	代表人：唐邦正	0	0	0	0
總經理	戴聖堅	0	0	0	0
執行副總經理	梅家禮(註4)	0	0	0	0
資深副總經理	朱天翎	0	0	0	0
副總經理	徐光達	0	0	0	0
協理	孫賢中	0	0	0	0
協理	褚世傑(註5)	0	0	0	0
協理	唐邦正	0	0	0	0
協理	彭蔭松	0	0	0	0
協理	梅惠權(註6)	0	0	0	0
公司治理主管	謝明宏	0	0	0	0

註1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。
註2：法人代表董事彭蔭剛先生於113年6月卸任。
註3：法人代表董事唐邦正先生於113年12月就任。
註4：經理人梅家禮執行副總經理於113年12月退休。
註5：經理人褚世傑協理已於113年2月退休。
註6：經理人梅惠權協理於113年8月就任。

(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。

九、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

114 年 3 月 30 日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、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)	79,685,475	40.35%	0	0	0	0	航偉投資控股(股)	母公司	無
貿聯企業(股) 代表人：朱天翎	0	0	0	0	0	0	無	無	無
航偉投資控股(股)	54,604,522	27.65%	0	0	0	0	貿聯企業(股)	子公司	無
航偉投資控股(股) 代表人：彭士孝	0	0	0	0	0	0	無	無	無
劉翁麗芬	853,400	0.43%	0	0	0	0	無	無	無
陳歲歲	761,410	0.39%	0	0	0	0	陳憲澤 陳世瑋	父子 兄弟	無
陳憲澤	748,400	0.38%	0	0	0	0	陳歲歲 陳世瑋	父子 父子	無
顏娟英	740,000	0.37%	0	0	0	0	無	無	無
花旗（台灣）商銀託管柏克萊資本證券有限公司投資專戶	656,000	0.33%	0	0	0	0	無	無	無
摩根大通銀行託管 J P 摩根有限公司投資專戶	610,570	0.31%	0	0	0	0	無	無	無
陳世瑋	602,110	0.30%	0	0	0	0	陳憲澤 陳世瑋	父子 兄弟	無
邱基富	600,000	0.30%	0	0	0	0	無	無	無

十、公司、公司之董事、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
113 年 12 月 31 日

轉投資事業（註 1）	本公司投資		董事、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 (Hong Kong), Limited	12,000	100%	0	0	12,000	100%
Chinese Maritime Transport International Pte. Ltd.	1,000	100%	0	0	1,000	100%
Chinese Maritime Transport(UK) Limited	41	100%	0	0	41	100%
富望投資(股)	25,000	100%	0	0	25,000	100%
中航物流(股)	24,550	100%	0	0	24,550	100%
貿新投資(股)	35,130	100%	0	0	35,130	100%
貿華投資(股)	63,300	100%	0	0	63,300	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%
環能海運(股)	61,623	12%	0	0	61,623	12%
航偉汽車(股)	112,000	70%	48,000	30%	160,000	100%
鴻運通運(股)	7,500	71%	3,000	29%	10,500	100%
貿華運輸(股)	7,875	72%	3,000	28%	10,875	100%
貿盛運輸(股)	10,710	78%	3,000	22%	13,710	100%

註：係公司採用權益法之投資。

肆、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

單位：新台幣元								
年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
67.04.30	10元	1,138,506	11,385,060	1,138,506	11,385,060	公司成立	無	(67)經濟部商業司第6365號
68.02.25	10元	1,600,000	16,000,000	1,600,000	16,000,000	盈餘轉增資4,614,940元	無	(68)經濟部商業司第15457號
71.02.10	10元	2,300,000	23,000,000	2,300,000	23,000,000	盈餘轉增資700萬元	無	(71)經濟部商業司第23516號
73.03.07	10元	2,800,000	28,000,000	2,800,000	28,000,000	盈餘轉增資500萬元及股東變動	無	經投審(73)工商第2133號
74.04.17	10元	4,000,000	40,000,000	4,000,000	40,000,000	盈餘轉增資1,200萬元	無	經投審(74)工商第2947號
75.06.07	10元	4,530,000	45,300,000	4,530,000	45,300,000	盈餘轉增資530萬元	無	經投審(75)工商第3529號
76.05.08	10元	9,530,000	95,300,000	9,530,000	95,300,000	現金增資5,000萬元	無	經投審(76)工商第3493號
77.06.18	10元	12,630,000	126,300,000	12,630,000	126,300,000	盈餘轉增資3,100萬元	無	經投審(77)工商第5188號
78.12.25	10元	28,000,000	280,000,000	28,000,000	280,000,000	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
79.08.19	10元	42,000,000	420,000,000	42,000,000	420,000,000	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
80.10.02	10元	60,000,000	600,000,000	50,400,000	504,000,000	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
81.10.15	10元	60,000,000	600,000,000	52,920,000	529,200,000	盈餘轉增資2,520萬元	無	台財證(81)(一)第02577號
82.07.27	10元	60,858,000	608,580,000	60,858,000	608,580,000	盈餘轉增資7,938萬元	無	台財證(82)(一)第01588號
83.07.20	10元	66,943,800	669,438,000	66,943,800	669,438,000	資本公積轉增資6,085.8萬元	無	台財證(83)(一)第27062號
84.09.17	10元	120,000,000	1,200,000,000	83,010,312	830,103,120	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
85.09.10	10元	120,000,000	1,200,000,000	103,762,890	1,037,628,900	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
86.07.16	10元	131,214,436	1,312,144,360	131,214,436	1,312,144,360	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
87.07.28	10元	267,600,000	2,676,000,000	165,330,189	1,653,301,890	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
88.07.30	10元	267,600,000	2,676,000,000	183,516,509	1,835,165,090	盈餘轉增資18,186萬元	無	台財證(88)(一)第59514號
89.08.25	10元	267,600,000	2,676,000,000	201,868,159	2,018,681,590	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
94.07.27	10元	267,600,000	2,676,000,000	211,961,567	2,119,615,670	盈餘轉增資10,093萬元	無	金管證第一字第0940130573號
95.07.04	10元	267,600,000	2,676,000,000	233,157,724	2,331,577,240	盈餘轉增資21,196萬元	無	金管證第一字第0950128261號
96.08.08	10元	360,000,000	3,600,000,000	256,473,497	2,564,734,970	盈餘轉增資23,316萬元	無	金管證第一字第0960042157號
105.08.03	10元	360,000,000	3,600,000,000	197,484,593	1,974,845,930	現金減資58,988.9萬元	無	金管證發字第1050028822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	197,484,593	162,515,407	360,000,000	上市公司股票



(二) 主要股東名單 (股權比例占前 10 名者)

114 年 3 月 30 日		
股東名稱	持有股數	持股比例
貿聯企業股份有限公司	79,685,475	40.35%
航偉投資控股股份有限公司	54,604,522	27.65%
劉翁麗芬	853,400	0.43%
陳歲歲	761,410	0.39%
陳憲澤	748,400	0.38%
顏娟英	740,000	0.37%
花旗 (台灣) 商銀託管柏克萊資本證券有限公司投資專戶	656,000	0.33%
摩根大通銀行託管 J P 摩根有限公司投資專戶	610,570	0.31%
陳世瑋	602,110	0.30%
邱基富	600,000	0.30%

(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項目		年度	113 年度	112 年度	當年度截至 114 年 4 月 1 日
每股市價 (註 1)	最高		53.60	62.40	52.80
	最低		38.30	36.85	43.20
	平均		45.02	41.94	48.20
每股淨值 (註 2)	分配前		69.01	58.66	不適用
	分配後		66.91	57.66	不適用
每股盈餘	加權平均股數		197,484,593	197,484,593	197,484,593
	每股盈餘 (註 3)		5.13	1.66	不適用
每股股利	現金股利		2.1	1	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 4)		8.78	25.27	不適用
	本利比 (註 5)		21.44	41.94	不適用
	現金股利殖利率 (註 6)		4.66%	2.38%	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董事會決議之情形填列。
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：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。
註 5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。
註 6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。



(四) 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股東權益減項金額提列或迴轉特別盈餘公積，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。以發行新股方式為之時，應提請股東會決議分派之；以現金股利分派時，應由董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議辦理，並報告股東會。

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。

2. 本次股東會擬議股利分配情形：113 年度盈餘分配擬議配發現金股利每股 2.1 元。

3. 預期股利政策之重大變動說明：無。

(五) 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。

(六) 員工及董事酬勞

1. 公司章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍。
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事酬勞。員工酬勞及董事酬勞之計算基礎，依稅前淨利 (不含員工酬勞及董事酬勞) 之金額計算之。

2. 本期估列員工及董事酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理。
(1) 113 年度員工酬勞估列基礎：稅前淨利之百分之一

(2) 113 年度董事酬勞估列基礎：稅前淨利之百分之一

(3) 若實際配發金額與估列數有差異時，視為估計變動，調整 114 年度損益。

3. 董事會通過分派酬勞情形：
(1) 以現金或股票分派之員工酬勞及董事酬勞金額，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. 員工酬勞 10,415,212 元
- B. 董事酬勞 10,415,212 元
- C. 股票紅利 0 元

(2) 以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報表稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：不適用

4. 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形，其與認列員工及董事酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形。
(1) 前一年度員工酬勞認列數 3,869,089 元，與實際配發數無差異。

(2) 前一年度董事酬勞認列數 3,869,089 元，與實際配發數無差異。

(七) 公司買回本公司股份情形：不適用。



二、公司債辦理情形：

(一) 尚未償還之公司債 (截至年報刊印日止)：

公司債種類	國內 109 年度第一次有擔保普通公司債	
發行 (辦理) 日期	109 年 8 月 28 日	
面額	新台幣 100 萬元	
發行及交易地點 (註 1)	不適用	
發行價格	100% 面額發行	
總額	新台幣 25 億元整 依發行條件不同分為甲 / 乙 / 丙 / 丁 券；甲 券 10 億元整、乙 / 丙 / 丁 券均為 5 億元整	
利率	甲 / 乙 券：固定年利率 0.64% 丙 / 丁 券：固定年利率 0.66%	
期限	5 年期 到期日：114/8/28	
保證機構	甲 / 丙 券：兆豐國際商業銀行 乙 / 丁 券：上海商業儲蓄銀行	
受託人	台北富邦商業銀行	
承銷機構	兆豐證券股份有限公司	
簽證律師	沈慧雅律師	
簽證會計師	區耀軍、羅瑞蘭會計師	
償還方法	到期日以現金償還	
未償還本金	新台幣 25 億元整	
贖回或提前清償之條款	本公司得於發行屆滿第三年之付息日當日執行買回權，全數買回丙券與 / 或丁券；若本公司未執行買回權，則丙券或丁券自發行日起屆滿第五年到期一次還本。	
限制條款 (註 2)	無	
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	不適用	
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
	發行及轉換 (交換或認股) 辦法	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	
交換標的委託保管機構名稱	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。



(二) 轉換公司債資料：無。

(三) 交換公司債資料：無。

(四) 總括申報發行公司債情形：無。

(五) 附認股權公司債資料：無。

(六) 私募公司債辦理情形：無。

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其內容及執行情形：無。

伍、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) 內陸貨櫃運輸業務。
- (3) 倉儲業務。
- (4) 代理空運及其他業務。

2. 各營業項目佔營業額之比重：

項目	佔 113 年度營業收入比例
海運收入	68%
內陸運輸收入	21%
倉儲收入	9%
代理空運及其他收入	2%

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、香港與英國分別成立全資子公司，各自擁有船舶，經營海運業務。
 - B. 與台灣中油及裕民航運合資之環能海運股份有限公司從事油品運輸業務維持穩定獲利，仍將尋求其他海運相關業務之投資。

- (2) 內陸貨櫃運輸業：
 - 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。

- (3) 倉儲業務：
 - 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) 代理空運及其他：
 - 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. 113 年全球經濟在高美元利息、俄烏戰爭膠著及以巴衝突等地緣政治風險干擾下，各國景氣仍充滿極大不確定因素。中國大陸作為世界第二大經濟體至今仍未擺脫房地產衰退的重大壓力，各航商面對邁向節能減碳進程的巨大挑戰，國際海運業皆須謹慎因應。

散裝海運市場在 2024 年上半年在長水路貨載充沛與樂觀氛圍之下，現貨與期貨運價維持在較高水位，主要貿易港口裝卸作業正常。海岬型散裝輪現貨平均日租金於三月創今年最高 35,780 美元，113 年 BCI 指數上半年平均 2,831 點，相較於 112 年上半年平均 1,477 點，漲幅近 92%。然而海岬型散裝輪運價在第四季卻因市場對大陸需求產生疑慮，加上大西洋區現貨運輸需求下降造成運費明顯下跌，但全年平均運價較 112 年相比仍有顯著增加。海岬型散裝輪全球船隊總噸位淨成長率約為 1.6%。

回顧海岬型散裝輪市場，中國大陸經濟以及原物料進口需求，仍對海岬型散裝輪市場帶來直接的影響。中國大陸正處房地產去庫存階段，2024 年的建築用鋼鐵量下降，但新能源車生產總量創歷年新高，對鋁礬土等原物料需求有增無減，自海外進口高質量鐵礦砂貨量亦呈現年增。全年鐵礦砂進口量預計增幅 5% 至 12.37 億噸，煤炭進口量因國際價格處於相對低點，年增約 15%。綜合上述因素，113 年現貨平均日租金較 112 年大幅提升近 38% 來到 22,592 美元。

展望 114 年，知名研究機構 Clarksons 預測全球乾散貨貿易量成長約 1%，整體散貨船運力雖亦增加約 3%，惟海岬型散裝輪運力僅增加 1%，顯示主要大宗物資海運需求與噸位供給可望逐步趨於平衡並改善，有助於海岬型散裝輪市場營運展望。

- B. 113 年海岬型散裝輪新船交付營運數量達 38 艘，舊船拆解數量則為 8 艘，全球總噸位之年淨成長率約為 1.6%。根據國際船廠現有訂單，海岬型散裝輪新船交付量在未來三年大幅下降將減少運力過剩的壓力。此外，隨著國際海事組織環保法規陸續生效，預計未來數年老舊船舶淘汰數量的增加亦將有助噸位供應吃緊。

(2) 內陸貨櫃運輸業務

- A. 113 年受區域戰爭、國內天災及景氣影響，除通貨膨脹外，各家航商運輸貨量也處於衰退狀況，航商為增加攬貨競爭力紛紛調整運費結構，但因市場的勞動力嚴重短缺，第四季起各貨運業者陸續調整運費，以維持供需穩定。
- B. 本公司陸運部已取得 ISO9001 認證，在數位化經營上持續努力，內陸運輸作業系統也不斷推進，更新行動派遣裝置與系統，以及後勤維修保養等系統，113 年並於公司網頁全新推出碳排計算器之服務，協助客戶永續供應鏈管理，對營運效率與客戶服務皆有所助益。
- C. 本公司持續推動節能減碳的各項措施，積極研究爭取引進高效能的新世代環保車及純電動車，配合政府汰舊換新計畫，將舊車有計畫的淘汰。

(3) 倉儲業務

- A. 本公司在桃園市楊梅區擁有佔地 38,367 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。113 年全球通膨雖稍漸減緩，但俄烏戰爭、以哈衝突及紅海危機未見停歇下，最大影響因素為台灣傳統產業出口訂單銳減，致貨櫃集散站的營運量也受到不小衝擊，然營運策略得宜且在全體同仁努力下將影響降至最低並達成預計目標。

B. 本公司極力拓展 CFS 出口倉及保稅倉業務，以優質服務吸引客戶，對公司營收助益良多。

C. 113 年本公司倉儲子公司中航物流（股）榮獲財政部關務署基隆關首度評比並公開表揚之【績優自主管理倉儲業者】，此為基隆關第一年進行年度評比，能自數十家受評比自主管理倉儲業者中脫穎而出，即是展現對我們以科技提升服務品質的肯定，有助於提升本公司企業形象及拓展商機。

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) 內陸貨櫃運輸業務

國內汽車貨櫃貨運業上游為航運公司或貨主，由本公司車隊配合個別貨櫃場站按船期運輸貨櫃，其下游則為各車行的協力司機。整體而言，下游協力車行依循本公司管理系統有效率完成上游所分配之任務。

本公司是以自有車隊為主之貨櫃內陸運輸公司，透過協力運輸公司對客戶之需求均能擁有優勢，提供資訊透明化品質保證之服務，信譽卓越。

(3) 倉儲業務

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。

3. 服務之各種發展趨勢及競爭情形

(1) 海運業務

海運業景氣受到全球通貨膨脹、高美元利率環境、國際地緣政治風險持續影響，而美國政府新領導團隊上任後可能引發的貿易衝突，各航商無不謹慎因應其帶來的連鎖反應以及相當程度的不確定因素。惟海岬型散裝輪新船交付量在未來三年大幅下降將減少運力過剩的壓力，但世界一流航商仍積極汰舊換新，訂造下一代新燃料節能船型。除了全球各大礦商落實產能擴充計畫外，非洲龐大的西芒杜礦區即將於 114 年底開始出口高質量鐵礦砂，為散裝海運市場打入一劑強心針。國際海事組織現成船能源效率指數（EEXI）和碳強度指標（CII）的溫室氣體減排海洋環保法規皆已於 112 年生效，持續引領船東加速汰舊換新計畫，海運市場景氣將有機會進一步改善。

(2) 內陸貨櫃運輸業務

本公司致力於提供安全準時的服務品質，數位化的經營，節能環保的車隊等已經逐漸取得市場的認同，在穩定客戶群後，將依據客戶的需求逐漸調整各項服務，113 年於公司官網新增運輸碳排放計算器服務，以利客戶進行永續供應鏈管理。

(3) 倉儲業務

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，並將因應網路之便捷及大數據之分析應用，對外提供優質服務，對內降低成本提高效率，維持競爭力，以屹立於此微利及變化快速之時代。

(三) 技術及研發概況：本公司係經營散裝航運、內陸貨櫃運輸及倉儲物流之服務業，故無研發計劃。

(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. 預計未來數年運費將可逐年提升，強化對各輪業務時機、租期之選派。

(2) 長期計劃

A. 經營高效能船隊：本公司除陸續執行現有船隊的能耗效率提升改裝工作外，中國船舶集團青島北海造船有限公司所承造之四艘 21 萬載重噸紐卡斯爾極限型高規格環保節能散裝輪，前兩艘已於 112 年下水交付，第三、四艘亦順利於 113 年上半年交付投入營運；且亦在 113 年 10 月完成出售船齡最高的中華和平輪，維持船隊平均船齡約 9 年。

B. 本公司積極展開下一階段造船計劃，與台灣國際造船股份有限公司於 113 年八月及 114 年三月簽定共四艘 21 萬載重噸紐卡斯爾極限型散裝輪建造合約，皆符合國際海事組織第三階段船舶能效設計指數，可大幅提升本公司船隊在市場之競爭力，並將以取得長期、穩定、並深具利基的租約為優先考量。

2. 內陸貨櫃運輸、倉儲業務

(1) 短期計劃

A. 本公司為提供更好的貨櫃運輸服務，持續進行汰舊換新的計畫，繼續引進六期環保新型曳引車取代舊型柴油曳引車，強化組織管理，增加效率，並持續引進純電動曳引車，逐步成立電動曳引車車隊。

B. 為改善內陸運輸經營效率，縮減成本持續高漲之業務，調整部份經營策略，活化公司人才，持續研擬推動多項計劃中。在貨櫃集散站方面，則採汰舊換新機具設備、降低維修成本、引進最新期環保車輛及電動堆高機、建立標準作業流程、提供優良服務品質。

(2) 長期計劃

除了結合子公司之倉儲物流業務提供更全面的服務外，也發展網路平台，期望在勞動力嚴重短缺下能促成同業間的合作，整合市場以供需平衡，改變同業和客戶間的競價關係。並在節能減排中積極尋求商機拓展業務，針對環保減排需求的客戶，提供電動曳引車服務，以做出市場區隔。

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) 內陸貨櫃運輸業務：台灣內陸之所有地區。
- (3) 倉儲業務：內陸貨櫃集散站以桃、竹、苗為重點地區。

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，故未有統計市場佔有率之必要性。
- (2) 內陸貨櫃運輸業務：台灣各貨櫃內陸運輸公司。
- (3) 倉儲業務：桃園地區計有 3 家內陸貨櫃集散站，本公司於桃園地區市場佔有率約 60%。



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。

(2) 內陸貨櫃運輸及倉儲業務

本公司主要客戶在全球航運界經營績效卓越，貨櫃長短途運輸、貨櫃清洗、貨櫃修理、倉儲物流等相關業務仍有一定需求。展望未來，對於運輸倉儲業務應屬審慎樂觀。

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 47 年，在業界信譽良好，除海運自有之散裝海岬型船隊持續採取船隊年輕化措施外，陸運方面亦擁有龐大並具備環保效能之曳引車車隊及互動良好之協力車行，而倉儲亦自有桃園貨櫃場及台中空櫃集散站，故能為客戶提供最完整的服務。同時本公司在資訊平台部份亦領先同業，除設立公司網站外，也開放協力車行透過網路請款，同時客戶也可上網查詢貨櫃動態及碳排放計算，與同業比較，本公司保有相對之競爭優勢。

(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，在國際上為各大礦商、船舶營運業者、評比機構、港口國監督檢查單位及保險公司所肯定，不論運費市場處於高、低點均具有優勢，對租家也提供了相對的保障。此外，為進一步提升服務品質及標準化船舶管理程序，本公司海運部已取得 ISO9001 認證，期強化船隊管理以吸引更多優質租家。

B. 不利因素：各大礦商雖競相擴展產能，全球景氣仍持續受到高通貨膨脹、貿易衝突、高美元利率環境、俄烏戰爭及以哈衝突等地緣政治風險影響，且中國大陸作為世界第二大經濟體至今仍未完全擺脫房地產衰退與內需減緩的重大壓力，對全球經濟以及國際海運業存在一定風險。

(2) 內陸貨櫃運輸業務

A. 有利因素

a. 資訊之進步及發展

本公司之電腦應用軟體，由各營業處將出車相關資料即時供他處查詢南北出車狀況，同時利用國際網路供外車請款使運輸作業靈活運用，整合舊有資訊作業平台、簡化作業手續、流程，降低人力成本，提高服務效率及品質。

b. 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。

c. 合約型態業務穩定

目前與多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，業務量穩定。

d. 擁有具備環保效能之車隊

本公司持續多年引進六期環保新型曳引車取代舊型柴油曳引車，並引進純電動曳引車，擁有具備環保效能之車隊。

B. 不利因素

- a. 國際政經不穩定情勢，全球通貨膨脹，也造成台灣地區進出口不穩定，內陸貨櫃運輸量也受其影響，且各項成本上升等問題。
- b. 政府政策對運輸業不重視，致使運輸業工作環境無法改善，勞工短缺。
- c. 同業競爭，業界無法有效提升服務品質。

(3) 倉儲業務

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 5,218 坪，保稅倉約 1,250 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。
- e. 每年均汰舊換新機具以提高工作效率。

B. 不利因素

- a. 俄烏戰爭、以哈衝突等國際政經不穩定情勢所造成之物價上漲、貨櫃場成本增加等影響。
- b. 各船公司船期不穩定影響貨櫃之進出量。
- c. 經濟僅注重高科技產業，使用貨櫃進出口之產業衰退時，將影響業務量。

5. 行業特殊性之關鍵績效指標

單位：點				
KPI	年度	113 年度	112 年度	當年度截至 114 年 3 月 31 日
	最高	4,314	6,582	2,893
BCI 波羅的海海岬型運費指數	最低	1,079	271	711
	平均	2,724	1,976	1,567
	最高	2,419	3,346	1,669
BDI 波羅的海乾貨散裝船綜合 運費指數	最低	976	530	715
	平均	1,755	1,378	1,118
EPS 基本每股盈餘 (新台幣元)		5.13	1.66	不適用

(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：本公司為服務業，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。(截至年報刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱資料，應併予揭露)

1. 主要供應商資料 (合併財報)

單位：新台幣仟元							
名稱	112 年度			名稱	113 年度		
	金額	佔全年度 進貨淨額 %	與發行人之 關係		金額	佔全年度 進貨淨額 %	與發行人之 關係
A 供應商	130,347	9%	無	A 供應商	129,720	9%	無
進貨淨額	1,415,744	100%	-	進貨淨額	1,461,763	100%	-



2. 主要銷貨客戶資料 (合併財報)

單位：新台幣仟元

112 年度				113 年度			
名稱	金額	佔全年度 進貨淨額 %	與發行人之 關係	名稱	金額	佔全年度 進貨淨額 %	與發行人之 關係
F 客戶	527,226	12%	無	F 客戶	402,654	8%	無
S 客戶	736,270	16%	無	S 客戶	962,839	21%	無
R 客戶	421,822	9%	無	R 客戶	621,423	13%	無
銷貨淨額	4,014,892	100%	-	銷貨淨額	4,637,832	100%	-

三、從業員工資訊：

(一) 從業員工 (僅統計中國航運)

項目	年度	112 年度	113 年度	當年度截至 114 年 3 月 31 日
員工人數		68 人	66 人	68 人
平均年齡		45.7 歲	45.0 歲	44.4 歲
平均服務年資		8.6 年	9.7 年	9.1 年
學歷分布比率	博士	2.94%	1.5%	2.9%
	碩士	26.47%	24.2%	25%
	大專	66.18%	71.2%	61.8%
	高中	4.41%	3.0%	10.3%
	高中以下	0%	0%	0%

(二) 員工訓練證書

職業安全衛生	堆高機操作	丙級毒化物技術	Oracle Database
ISO 9001 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
公司保全主管 (CSO) 訓練書		全球海上遇險及安全系統 (GMDSS) 操作	
防火及基礎 / 進階滅火	國際安全管理章程 (ISM) 內部稽核		電子海圖證書
溫室氣體盤查 (ISO 14064-1) 內部稽核	移動式起重機操作		防火管理人

四、環保支出資訊：

(一) 最近一年度及截至年報刊印日止，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. 海運方面，本公司所屬船隊的所有設備皆依據防止船舶污染國際公約建置，並取得驗船協會的認證，確保符合國際海事組織 (IMO) 之嚴格規定。此外，本公司船隊每年依國際公約與港口國法規，實施溫室氣體排放的盤查，以追蹤節能減排的成效。目前，本公司船舶均已完成壓艙水處理系統與飲用水系統的安裝。本公司 2021 年所訂造之四艘高規格環保節能散裝貨輪，已分別於 2023 年及 2024 年交付投入營運，之後更在 2024 年 8 月及 2025 年 3 月再下訂建造四艘全新高規格環保節能散裝貨輪，本公司新造船舶之線形經過優化，可提升燃油使用效率，並優於國際法規要求，即船舶能效設計指數 (Energy Efficiency Design Ship Index, EEDI) 數據低於國際海事組織 (IMO) 第三階段 (phase 3) 數值，溫室氣體排放顯著低於現有船舶，更配備了先進的觸媒轉換 (SCR) 設備，以達成降低氮氧化物 (NOx) 排放更高標準 (Tier III) 的要求。本公司在 2024 年 10 月完成出售船齡最高的中華和平輪並陸續執行現有船隊的能耗效率提升改裝工作。

2. 貨櫃運輸方面，持續採購六期環保節能車輛以汰舊換新，也引進電動環保節能車輛，並積極推廣節能駕駛行為以減少能源消耗，亦持續執行垃圾分類，落實資源回收再生，響應政府之環保政策。2024 年共採購 29 輛六期環保曳引車，並汰換 40 輛老舊曳引車。

3. 倉儲方面，透過更換新型節能作業機具、採購電動推高機、廠內照明設備改用 LED 節能燈具及事業廢棄物回收再利用等方式，同時可減少溫室氣體排放並降低維護成本。2024 年新採購新型燃油及電動空櫃堆高機各一台，期能降低空氣污染及減少溫室氣體排放。同年亦改善污水處理設施，以減少環境影響。

4. 配合節能減排綠色環保政策，最近年度及截至本年第一季止，新造節能環保船舶、船舶淨水設備安裝、更新與購置六期環保節能車輛及新購電動堆高機等環保支出合計約新台幣 371,142 萬元。

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. 本公司重視員工福利，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. 公司每年發放年終獎金予員工，並依據各事業體之經營成果及個人表現發給績效獎金，前述指標也反應在員工年度薪資調幅內。113 年度員工平均薪資調幅 5%。

3. 公司鼓勵員工休假，請 (休) 假規則均依勞基法規定辦理。

4. 員工進修與訓練：

(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，提升員工多項技能與競爭力。

(2) 113 年度本公司及子公司員工參與內部教育訓練計 2,110 小時，外部訓練課程計 1,001 小時。取得證書包括危險品運送訓練、勞工安全衛生訓練、急救人員訓練、電子海圖證書等。

(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、無線電值機、醫療急救、安全求生滅火及保全等的實作訓練操演。

5. 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。本公司每月依給付薪資總額 9% 提撥退休準備金，儲存於台灣銀行職工退休準備金專戶，每年底並依據勞動基準法第 56 條第 2 項之規定，估算其差額，於次年度 3 月底前提撥至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：

111 年：退休員工 2 人，實際支付退休金 3,660 仟元。

112 年：無舊制退休員工。

113 年：無舊制退休員工。

截至 113 年底，本公司職工退休準備金專戶餘額為新台幣 30,297 仟元。

6. 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。

(4) 為協調勞資關係、促進勞資合作、維護勞工健康、安全、福利、獎懲等權益，本公司由勞資雙方代表組成之「勞資會議」，每季開會討論，藉以加強勞雇關係保障勞工權益。

7. 工作環境與員工人身安全保護措施

(1) 公司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、每年清洗外牆一次、每半年執行大樓及排水溝消毒，植栽綠化，確保環境衛生，提昇工作情緒。

(2) 設置消防設施並定期檢測、每年舉辦消防逃生演練、設置緊急逃生照明設備與 AED 自動體外心臟除顫器、CPR 急救訓練、大樓電梯每兩週實施檢查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) 每年提供優於法令，且不分年齡之員工健康檢查，以預防疾病發生，並為全體員工投保團體保險。

(4) 營造愉快和諧的工作環境，提供職場安全保護措施。

8. 員工行為或倫理守則

本公司員工行為或倫理守則載明於工作規則內，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、資通安全管理：

(一) 資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源：

本公司已訂定風險管控政策並提報董事會通過，資通安全風險也為風險管控事項之一。資通安全管理係由資訊部門負責，審視集團各單位及子公司之資訊系統運作，資通安全檢查也列入年度稽核計劃內每年度提報董事會。本公司另行制定資訊安全暨電子資料管理辦法做為管控資訊安全之依據。

為保障資訊資產的機密性、完整性、及可用性，保證業務持續性，本公司資訊部門對於資安風險因素發生的可能性和後果影響，實施各項控制措施，以降低可能面臨的衝擊。對於資訊、資訊處理設備、資訊處理過程、資訊系統管理所受威脅、系統弱點保護不當等，分別評定其風險等級，並衡量風險衝擊程度 / 風險處理急迫性 / 可使用資源等因素，以決定可接受之風險等級，進而擬定處理計劃、執行、檢視處理計劃執行成效。

具體管理措施：網路安全部份，於閘道端建立防火牆並搭配入侵偵測系統及防毒系統，能在第一時間即做好預防及告警機制，對於具有進階持續性攻擊會偵測並加以阻擋，而所有外部 VPN 連線須經由動態密碼方式強化連線，而各聯絡處均部署防火牆與總部連線均透過 VPN 加密連線，強化 Internet 存取及網路通訊之安全性。此外亦安排第三方單位進行資安健檢以了解目前面臨之風險並加強防禦。在帳號控管部份，使用者帳號需符合複雜度及使用期限並限制重覆使用，內部亦佈署 WSUS 系統更新主機，定時更新使用端安全性問題，而使用者端電腦環境升級至新版本並安裝防毒軟體，此外亦控管電腦使用權限，透過資產管理軟體將非授權程式及系統均加以管制使用。備份備援部份，資料共備份三份，使用二種不同備份媒介，一份存於異地端，同時於 2024 年亦建置異地備援機房，資料即時同步至異地端。

投入資通安全管理之資源：

包括購置軟體及硬體設備、執行安全監控、人才培訓、安排第三方單位進行資安健檢及資安宣導。

1. 建置安全網路系統 - 網路匣道防禦及控管、網域管理、網路拓撲、防毒軟體管理、資料傳輸加密。

2. 執行監控計劃 - 即時網路及主機狀態監控，每日執行網路安全監控、每週執行伺服器安全監控、每月 / 每季執行伺服器之用戶帳號及許可權監控。

3. 檢視安全標準 - 防火牆配置標準、路由器配置標準。

4. 制定備份管理規則、備份系統維護作業計劃。

5. 每年度均會針對現有資訊安全現況評估並進行設備軟硬體強化。

6. 資安人才培訓。

7. 員工資訊安全教育訓練及宣導 - 資安事件的類型、資訊安全的威脅與來源、電腦環境的潛在風險、來自網路的威脅、即時通訊軟體的安全隱憂、了解資通安全是全體員工的責任。

(二) 最近年度及年報刊印日止，並無重大資通安全事件，平常對於系統均即時做到異地儲存及強化本地備份機制。

七、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(ATI)(*)	台灣東方海外股份有限公司	2025.01.01 起 2025.12.31 止	長途貨櫃運送	無
貨櫃運輸合約(*)	達飛通運有限公司	2023.01.01 起 2023.12.31 止	長途貨櫃運送	無
貨櫃運輸合約(*)	台灣快桅股份有限公司	2023.08.01 起 2024.07.31 止	長途貨櫃運送	無
貨櫃運輸合約	台灣海洋聯網股份有限公司	2024.04.01 起 2025.03.31 止	長途貨櫃運送	無
貨櫃運輸合約	台灣赫伯羅德股份有限公司	2024.06.01 起 2026.05.31 止	長途貨櫃運送	無
代理沙航合約(*)	沙烏地阿拉伯航空公司	2022.01.01 起 2022.12.31 止	客運	無
代理沙航合約(*)	沙烏地阿拉伯航空公司	2022.01.01 起 2022.12.31 止	貨運	無
貨櫃儲存(CMTL)(*)	陽明海運股份有限公司	2023.05.01 起 2025.04.30 止	貨櫃檢查儲存	無
貨櫃儲存(*)	台灣東方海外股份有限公司	2024.09.01 起 2025.08.31 止	貨櫃檢查儲存	無
貨櫃儲存(*)	中國遠洋企業股份有限公司	2024.09.01 起 2025.08.31 止	貨櫃檢查儲存	無
貨櫃儲存	台灣海洋網聯船務代理股份有限公司	2024.04.01 起 2025.03.31 止	貨櫃檢查儲存	無
貨櫃儲存(*)	達飛通運有限公司	2022.02.01 起 2025.01.31 止	貨櫃檢查儲存	無
貨櫃儲存	台灣快桅股份有限公司	2024.01.01 起 2025.12.31 止	貨櫃檢查儲存	無

(*) 到期自動續約

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表資料

(一) 簡明資產負債表

項目 \ 年度		最近五年度財務資料				
		109 年	110 年	111 年	112 年	113 年
流動資產		5,151,763	4,408,638	4,974,186	5,278,830	5,121,034
不動產、廠房及設備		12,107,583	12,261,063	13,875,442	15,963,261	19,385,270
無形資產		9,798	8,381	5,303	4,188	10,914
其他資產		2,273,693	2,400,329	1,596,037	2,167,389	2,895,183
資產總額		19,542,837	19,078,411	20,450,968	23,413,668	27,412,401
流動負債	分配前	3,506,059	3,221,457	3,290,406	4,283,549	6,837,300
	分配後	3,822,034	3,750,716	3,720,922	4,481,034	7,252,018
非流動負債		6,229,282	5,428,857	5,508,912	7,480,736	6,926,531
負債總額	分配前	9,735,341	8,650,314	8,799,318	11,764,285	13,763,831
	分配後	10,051,316	9,179,573	9,229,834	11,961,770	14,178,549
歸屬於母公司業主之權益		9,749,934	10,410,612	11,642,277	11,584,471	13,628,035
股本		1,974,846	1,974,846	1,974,846	1,974,846	1,974,846
資本公積		53,411	53,411	53,411	53,411	53,411
保留盈餘	分配前	8,605,669	9,317,123	9,567,152	9,463,558	10,549,058
	分配後	8,289,694	8,787,864	9,136,636	9,266,073	10,134,340
其他權益		(883,992)	(934,768)	46,868	92,656	1,050,720
庫藏股票		0	0	0	0	0
共同控制下前手權益		32,893	0	0	0	0
非控制權益		24,669	17,485	9,373	64,912	20,535
權益總額	分配前	9,807,496	10,428,097	11,651,650	11,649,383	13,648,570
	分配後	9,491,521	9,898,838	11,221,134	11,451,898	13,233,852

* 分配後數字係依據董事會或次年度股東會決議之情形填列。

簡明綜合損益表

項目 \ 年度		最近五年度財務資料				
		109 年	110 年	111 年	112 年	113 年
營業收入		3,132,376	3,553,782	4,409,999	4,014,892	4,637,832
營業毛利		547,531	774,365	1,385,278	857,375	1,184,622
營業損益		158,533	353,987	929,203	374,274	693,088
營業外收入(支出)		184,858	759,013	(88,010)	58,289	361,793
稅前淨利(損)		343,391	1,113,000	841,193	432,563	1,054,881
繼續營業單位本期淨利		320,388	1,031,008	757,971	323,868	1,010,421
停業單位損失		0	0	0	0	0
本期淨利(損)		320,388	1,031,008	757,971	323,868	1,010,421
本期其他綜合損益(稅後淨額)		(355,480)	(61,552)	994,840	44,381	1,228,251
本期綜合損益總額		(35,092)	969,456	1,752,811	368,249	2,238,672
淨利歸屬於母公司業主		329,039	1,040,604	766,083	328,329	1,012,798
淨利歸屬於共同控制下前手權益淨損		(4,943)	(2,412)	0	0	0
淨利歸屬於非控制權益		(3,708)	(7,184)	(8,112)	(4,461)	(2,377)
綜合損益總額歸屬於母公司業主		(26,441)	979,052	1,760,923	372,710	2,241,049
綜合損益總額歸屬於共同控制下前手權益		(4,943)	(2,412)	0	0	0
綜合損益總額歸屬於非控制權益		(3,708)	(7,184)	(8,112)	(4,461)	(2,377)
每股盈餘		1.67	5.27	3.88	1.66	5.13

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
109	區耀軍 羅瑞蘭	出具無保留意見
110	區耀軍 羅瑞蘭	出具無保留意見
111	區耀軍 簡思娟	出具無保留意見
112	區耀軍 簡思娟	出具無保留意見
113	區耀軍 簡思娟	出具無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一) 合併財務報告

分析項目 \ 年度		財務分析				
		109 年	110 年	111 年	112 年	113 年
財務結構	負債占資產比率 (%)	50	45	43	50	50
	長期資金占不動產、廠房及設備比率 (%)	132	129	124	119	106
償債能力	流動比率 (%)	147	137	151	123	75
	速動比率 (%)	145	134	149	121	73
	利息保障倍數	3.29	12.47	6.54	2.18	3.06
經營能力	應收款項週轉率 (次)	10.65	11.04	13.77	14.10	17.59
	平均收現日數	34	33	27	26	21
	存貨週轉率 (次)			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)	0.24	0.29	0.34	0.27	0.26
	總資產週轉率 (次)	0.16	0.18	0.22	0.18	0.18

分析項目 \ 年度		財務分析				
		109 年	110 年	111 年	112 年	113 年
獲利能力	資產報酬率 (%)	2.23	5.74	4.49	2.84	5.59
	權益報酬率 (%)	3.26	10.23	6.95	2.83	8.03
	稅前純益占實收資本額比率 (%)	17.39	56.36	42.60	21.90	35.10
	純益率 (%)	10.23	29.01	17.37	8.18	21.84
	每股盈餘 (元)	1.67	5.27	3.88	1.66	5.13
現金流量	現金流量比率 (%)	24.64	35.24	59.05	29.72	27.41
	現金流量允當比率 (%)	105.75	115.01	149.08	84.71	62.68
	現金再投資比率 (%)	2.93	3.33	5.13	2.76	5.13
槓桿度	營運槓桿度	11.27	5.64	2.95	6.45	4.34
	財務槓桿度	19.13	1.38	1.20	59.13	3.81

- 最近兩年度各項財務比率增減變動達 20% 以上之分析：
1. 利息保障倍數較去年同期上升，係因稅前純益較去年增加。
 2. 主因稅後損益與稅前純益均較去年同期增加，，故資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率、純益率與每股盈餘皆較去年同期上升。
 3. 主因資本支出較去年同期增加，故現金流量比率與現金流量允當比率皆較去年同期下降。
 4. 營運槓桿度較去年同期下降，係因營業利益較去年同期增加。
 5. 財務槓桿度較去年同期下降，係因利息費用較去年同期增加。

財務分析之計算公式如下：

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. 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) 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
- (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＝（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

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）／（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）

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
- (2) 財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）

三、最近年度財務報告

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）民國一一三年及一一二年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一三年及一一二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一一三年及一一二年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一一三年及一一二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受託查核簽證財務報表規則及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，有關該等採權益法投資所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國一一三年及一一二年十二月三十一日認列對該等公司採用權益法之投資金額分別占合併資產總額之 2.54% 及 2.81%，民國一一三年及一一二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分別占合併稅前淨利之 3.26% 及 8.51%。

中國航運股份有限公司已編製民國一一三年度及一一二年度之個體財務報告，並經本會計師分別出具無保留意見及其他事項段落及無保留意見加強調事項及其他事項段落之查核報告在案，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一一三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：

海運及陸運營業收入之認列

有關海運及陸運營業收入認列之會計政策請詳合併財務報告附註四 (十六) 收入之認列；海運及陸運營業收入之明細請詳合併財務報告附註六 (十八)。

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等相關業務之經營，海運及陸運營業收入為中國航運集團合併財務報告之重要項目之一，其金額及變動可能影響合併財務報告使用者對整體財務報表的瞭解。因此，海運及陸運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、針對陸運應收帳款及主要客戶營業收入執行函證程序、執行海運營業收入證實分析性程序及針對海運合約負債執行抽核，並評估海運及陸運營業收入認列時點是否依相關會計準則公報規定辦理。

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 (含審計委員會) 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。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。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一一三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

會計師：
區耀軍
簡思娟

證券主管機關：金管證六字第 0940129108 號
核准簽證文號：金管證審字第 1070304941 號

民國 一 一 四 年 三 月 十 三 日

中國航運股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一十三年及一十二年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

		113.12.31		112.12.31	
資 產		金 額	%	金 額	%
流動資產：					
1100	現金及約當現金(附註六(一))	\$ 4,360,635	16	3,946,557	17
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動(附註六(二))	96,288	-	584,528	2
1150	應收票據及帳款淨額(附註六(四))	252,556	1	274,723	2
1220	本期所得稅資產	17,163	-	224	-
1301	存貨淨額(附註六(五))	37,094	-	60,079	-
1470	其他流動資產	170,361	1	93,286	-
1476	其他金融資產－流動(附註六(十)及八)	186,937	1	319,433	2
		5,121,034	19	5,278,830	23
非流動資產：					
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動(附註六(二))	11,881	-	22,453	-
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動(附註六(三)及八)	743,247	3	1,253,522	5
1550	採用權益法之投資(附註六(六))	1,929,003	7	657,814	3
1600	不動產、廠房及設備(附註六(七)及八)	19,385,270	71	15,963,261	68
1755	使用權資產(附註六(八))	129,882	-	155,255	1
1760	投資性不動產淨額(附註六(九))	34,765	-	34,330	-
1780	無形資產	10,914	-	4,188	-
1840	遞延所得稅資產(附註六(十五))	9,856	-	9,442	-
1900	其他非流動資產	9,217	-	9,477	-
1975	淨確定福利資產－非流動(附註六(十四))	4,726	-	2,002	-
1980	其他金融資產－非流動(附註六(十)及八)	22,606	-	23,094	-
		22,291,367	81	18,134,838	77
資產總計		\$ 27,412,401	100	23,413,668	100

		113.12.31		112.12.31	
負債及權益		金 額	%	金 額	%
流動負債：					
2100	短期借款(附註六(十一))	\$ 2,889,778	11	3,019,696	13
2130	合約負債－流動(附註六(十八))	109,117	-	42,014	-
2150	應付票據及帳款	170,151	1	174,767	1
2200	其他應付款	196,185	1	157,122	1
2230	本期所得稅負債	21,569	-	90,859	-
2280	租賃負債－流動(附註六(十二))	37,709	-	52,839	-
2300	其他流動負債	3,797	-	2,814	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債(附註六(十一))	3,408,994	12	743,438	3
		6,837,300	25	4,283,549	18
非流動負債：					
2530	應付公司債(附註六(十一))	-	-	2,500,000	11
2540	長期借款(附註六(十一))	6,206,559	23	4,249,826	18
2570	遞延所得稅負債(附註六(十五))	614,827	3	607,743	4
2580	租賃負債－非流動(附註六(十二))	97,492	-	108,261	-
2640	淨確定福利負債－非流動(附註六(十四))	4,037	-	11,072	-
2670	其他非流動負債－其他	3,616	-	3,834	-
		6,926,531	26	7,480,736	33
		13,763,831	51	11,764,285	51
負債總計					
歸屬母公司業主之權益(附註六(十六))：					
3100	股本	1,974,846	7	1,974,846	8
3200	資本公積	53,411	-	53,411	-
保留盈餘：					
3310	法定盈餘公積	1,993,120	7	1,960,427	8
3320	特別盈餘公積	359,487	1	359,487	2
3350	未分配盈餘	8,196,451	30	7,143,644	31
		10,549,058	38	9,463,558	41
3400	其他權益	1,050,720	4	92,656	-
	歸屬於母公司業主之權益合計	13,628,035	49	11,584,471	49
3610	非控制權益	20,535	-	64,912	-
	權益總計	13,648,570	49	11,649,383	49
	負債及權益總計	\$ 27,412,401	100	23,413,668	100

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：彭士孝



經理人：戴聖堅



會計主管：孫賢中



中國航運股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一一三年及一一二一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

		113 年度		112 年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入 (附註六 (十八)、七及十四)				
4621	海運收入	\$ 3,131,834	68	2,381,878	59
4622	陸運及物流收入	1,423,071	30	1,567,155	39
4623	代理航空運費及其他營業收入	82,927	2	65,859	2
		4,637,832	100	4,014,892	100
5000	營業成本 (附註六 (五)、(十四) 及十二)				
5621	海運成本	2,260,133	49	1,918,483	48
5622	陸運及物流成本	1,111,734	24	1,191,289	30
5623	代理航空運費及其他營業成本	81,343	2	47,745	1
		3,453,210	75	3,157,517	79
5900	營業毛利	1,184,622	25	857,375	21
	營業費用：				
6000	營業費用 (附註六 (十四)、(二十)、七及十二)	491,644	11	483,182	12
6450	預期信用減損迴轉利益 (附註六 (四))	(110)	-	(81)	-
		491,534	11	483,101	12
6900	營業淨利	693,088	14	374,274	9
	營業外收入及支出：				
7010	其他收入 (附註六 (二) 及 (三))	129,131	3	145,801	4
7050	財務成本 (附註六 (十九))	(511,015)	(11)	(367,944)	(9)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額 (附註六 (六))	57,888	1	36,819	1
7100	利息收入	177,295	4	151,616	4
7210	處分不動產、廠房及設備利益淨額 (附註六 (七))	428,571	9	11,556	-
7230	外幣兌換利益 (損失) 淨額	30,055	1	(1,700)	-
7235	透過損益按公允價值衡量之金融資產利益淨額 (附註六 (二))	51,166	1	83,154	2
7590	什項支出	(1,298)	-	(1,013)	-
		361,793	8	58,289	2

		113 年度		112 年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨利	1,054,881	22	432,563	11
7950	減：所得稅費用 (附註六 (十五))	44,460	1	108,695	3
	本期淨利	1,010,421	21	323,868	8
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	9,435	-	(1,759)	-
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益 (附註六 (三))	396,457	9	50,291	1
8349	減：與不重分類之項目相關之所得稅 (附註六 (十五))	1,887	-	(352)	-
	不重分類至損益之項目合計	404,005	9	48,884	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	793,073	17	(4,312)	-
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 (附註六 (六))	31,173	1	(191)	-
	後續可能重分類至損益之項目合計	824,246	18	(4,503)	-
8300	本期其他綜合損益 (稅後淨額)	1,228,251	27	44,381	1
	本期綜合損益總額	\$ 2,238,672	48	\$ 368,249	9
	本期淨利歸屬於：				
	母公司業主	\$ 1,012,798	21	328,329	8
	非控制權益	(2,377)	-	(4,461)	-
		\$ 1,010,421	21	\$ 323,868	8
	綜合損益總額歸屬於：				
	母公司業主	\$ 2,241,049	48	372,710	9
	非控制權益	(2,377)	-	(4,461)	-
		\$ 2,238,672	48	\$ 368,249	9
	每股盈餘 (附註六 (十七))				
9750	基本每股盈餘 (單位：新台幣元)	\$ 5.13		1.66	
9850	稀釋每股盈餘 (單位：新台幣元)	\$ 5.12		1.66	

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：彭士孝



經理人：戴聖堅



會計主管：孫賢中



中國航運股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一十三年及一十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	歸屬於母公司業主之權益					
	股 本		保留盈餘			
	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	合 計
民國一十二年一月一日餘額	\$ 1,974,846	53,411	1,882,499	934,768	6,749,885	9,567,152
盈餘指撥及分配：						
提列法定盈餘公積	-	-	77,928	-	(77,928)	-
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	(575,281)	575,281	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(430,516)	(430,516)
	-	-	77,928	(575,281)	66,837	(430,516)
本期淨利	-	-	-	-	328,329	328,329
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(1,407)	(1,407)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	326,922	326,922
非控制權益增減—子公司現金增資	-	-	-	-	-	-
民國一十二年十二月三十一日餘額	1,974,846	53,411	1,960,427	359,487	7,143,644	9,463,558
盈餘指撥及分配：						
提列法定盈餘公積	-	-	32,693	-	(32,693)	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(197,485)	(197,485)
	-	-	32,693	-	(230,178)	(197,485)
本期淨利	-	-	-	-	1,012,798	1,012,798
本期其他綜合損益	-	-	-	-	7,548	7,548
本期綜合損益總額	-	-	-	-	1,020,346	1,020,346
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-
處分透過其他綜合損益按公允價值 衡量之權益工具	-	-	-	-	262,639	262,639
民國一十三年十二月三十一日餘額	\$ 1,974,846	53,411	1,993,120	359,487	8,196,451	10,549,058

其他權益項目					
國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	透過其他綜合損 益按公允價值衡 量之金融資產未 實現損益	合 計	歸屬於母公司 業主權益總計	非控制 權 益	權益總額
(216,492)	263,360	46,868	11,642,277	9,373	11,651,650
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	(430,516)	-	(430,516)
-	-	-	(430,516)	-	(430,516)
-	-	-	328,329	(4,461)	323,868
(4,503)	50,291	45,788	44,381	-	44,381
(4,503)	50,291	45,788	372,710	(4,461)	368,249
-	-	-	-	60,000	60,000
(220,995)	313,651	92,656	11,584,471	64,912	11,649,383
-	-	-	-	-	-
-	-	-	(197,485)	-	(197,485)
-	-	-	(197,485)	-	(197,485)
-	-	-	1,012,798	(2,377)	1,010,421
824,246	396,457	1,220,703	1,228,251	-	1,228,251
824,246	396,457	1,220,703	2,241,049	(2,377)	2,238,672
-	-	-	-	(42,000)	(42,000)
-	(262,639)	(262,639)	-	-	-
603,251	447,469	1,050,720	13,628,035	20,535	13,648,570

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：彭士孝



經理人：戴聖堅



會計主管：孫賢中



中國航運股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一一三年及一一二一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	113年度	112年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 1,054,881	432,563
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用及攤銷費用	1,369,330	1,174,674
預期信用減損迴轉利益	(110)	(81)
透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益	(51,166)	(83,154)
利息費用	511,015	367,944
利息收入	(177,295)	(151,616)
股利收入	(108,792)	(126,063)
採權益法認列之關聯企業損益之份額	(57,888)	(36,819)
處分不動產、廠房及設備利益淨額	(428,571)	(11,556)
其他項目	(154)	-
收益費損項目合計	1,056,369	1,133,329
與營業活動相關之資產／負債變動數：		
與透過營業活動相關之資產之淨變動：		
透過損益按公允價值衡量之金融資產減少	6,481	4,059
應收票據及帳款(含關係人)減少	22,277	19,950
存貨減少(增加)	22,985	(60,079)
其他流動資產(增加)減少	(77,075)	6,163
淨確定福利資產減少(增加)	13	(2,002)
其他金融資產－流動增加	(403)	(57,854)
	(25,722)	(89,763)
與營業活動相關之負債之淨變動：		
應付票據及帳款(減少)增加	(4,616)	2,610
合約負債－流動增加(減少)	67,103	(15,666)
其他流動負債增加(減少)	25,170	(22,370)
淨確定福利負債(減少)增加	(337)	2,642
	87,320	(32,784)
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	61,598	(122,547)
調整項目合計	1,117,967	1,010,782
營運產生之現金流入	2,172,848	1,443,345
收取之利息	183,535	149,231
收取之股利	141,885	140,483
支付之利息	(497,403)	(361,969)
支付之所得稅	(126,596)	(97,821)
營業活動之淨現金流入	1,874,269	1,273,269

投資活動之現金流量：

取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	(92,372)	(533,877)
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	251,641	-
透過損益按公允價值衡量之金融資產減資退回股款	2,924	2,924
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(350,035)	(484,319)
處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	454,569	294,046
取得採用權益法之投資	(20,875)	-
取得不動產、廠房及設備	(3,920,491)	(3,177,039)
處分不動產、廠房及設備	657,300	23,787
取得無形資產	(9,955)	(1,872)
其他金融資產－流動減少(增加)	126,217	(60,345)
其他非流動資產增加	(70,351)	(47,132)
其他金融資產－非流動減少	488	320
投資活動之淨現金流出	(2,970,940)	(3,983,507)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)	(129,918)	1,120,210
舉借長期借款	2,822,181	2,550,902
償還長期借款	(1,074,057)	(660,712)
租賃本金償還	(51,324)	(50,557)
發放現金股利	(197,485)	(430,516)
非控制權益增減	(42,000)	60,000
其他	(218)	(167)
籌資活動之淨現金流入	1,327,179	2,589,160
匯率變動對現金及約當現金之影響	183,570	1,263
本期現金及約當現金增加數增加(減少)數	414,078	(119,815)
期初現金及約當現金餘額	3,946,557	4,066,372
期末現金及約當現金餘額	\$ 4,360,635	3,946,557

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：彭士孝



經理人：戴聖堅



會計主管：孫賢中



中國航運股份有限公司及子公司

合併財務報告附註

民國一一三年度及一一二年度

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣仟元為單位)

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，股票於台灣證券交易所掛牌上市。本公司民國一一三年十二月三十一日之合併財務報告之組成包括本公司及本公司之子公司(以下併稱「合併公司」)。合併公司主要業務為透過100%持股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，亦有投資部門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。合併公司主要營業項目請詳附註四(三)之說明。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國一一四年三月十三日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)已採用金融監督管理委員會認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

合併公司自民國一一三年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則會計準則，且對合併財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「負債分類為流動或非流動」
- 國際會計準則第一號之修正「具合約條款之非流動負債」
- 國際會計準則第七號及國際財務報導準則第七號之修正「供應商融資安排」
- 國際財務報導準則第十六號之修正「售後租回中之租賃負債」

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則會計準則之影響

合併公司評估適用下列自民國一一四年一月一日起生效之新修正之國際財務報導準則會計準則，將不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際會計準則第二十一號之修正「缺乏可兌換性」

(三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

國際會計準則理事會已發布及修正但尚未經金管會認可之準則及解釋，對合併公司可能攸關者如下：

新發布或修訂準則	主要修訂內容	理事會發布之生效日
國際財務報導準則第18號「財務報表之表達與揭露」	新準則引入三種類收益及費損、兩項損益表小計及一項關於管理階層績效衡量的單一附註。此等三項修正與強化在財務報表中如何對資訊細分之指引，為使用者提供更佳及更一致的資訊奠定基礎，並將影響所有公司。 - 更具結構化之損益表：根據現行準則，公司使用不同的格式來表達其經營成果，使投資者難以比較不同公司間的財務績效。新準則採用更具結構化的損益表，引入新定義之「營業利益」小計，並規定所有收益及費損，將依公司主要經營活動歸類於三個新的不同種類。 - 管理階層績效衡量(MPM)：新準則引入管理階層績效衡量之定義，並要求公司於財務報表之單一附註中，對於每一衡量指標解釋其為何可提供有用之資訊、如何計算及如何將衡量指標與根據國際財務報導準則會計準則所認列的金額進行調節。 - 較細分之資訊：新準則包括公司如何於財務報表強化對資訊分組之指引。此包括資訊是否應列入主要財務報表或於附註中進一步細分之指引。	2027年1月1日

合併公司現正持續評估上述準則及解釋對合併公司財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

合併公司預期下列其他尚未認可之新發布及修正準則不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際財務報導準則第十九號「不具公共課責性之子公司：揭露」
- 國際財務報導準則第九號及國際財務報導準則第七號之修正「金融工具之分類與衡量之修正」
- 國際財務報導準則會計準則之年度改善
- 國際財務報導準則第九號及國際財務報導準則第七號之修正「仰賴大自然電力合約」

四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間。

(一)遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下簡稱「編製準則」)及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(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則會計準則會計準則」)編製。

(二)編製基礎

1. 衡量基礎

除下列資產負債表之重要項目外，本合併財務報告係依歷史成本為基礎編製：

- 依公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產；
- 依公允價值衡量之透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產；
- 淨確定福利資產或負債，係依退休基金資產之公允價值減除確定福利義務現值衡量及附註四(十七)所述之上限影響數衡量。

2. 功能性貨幣及表達貨幣

合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣仟元為單位。

(三) 合併基礎

1. 合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及由本公司所控制之個體（即子公司）。當本公司暴露於來自對被投資個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對被投資個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司控制該個體。

自對子公司取得控制之日起，開始將其財務報告納入合併財務報告，直至喪失控制之日為止。合併公司間之交易、餘額及任何未實現收益與費損，業於編製合併財務報告時已全數消除。子公司之綜合損益總額係分別歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額亦然。

子公司之財務報告業已適當調整，俾使其會計政策與合併公司所使用之會計政策一致。

合併公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失對子公司之控制者，係作為與業主間之權益交易處理。非控制權益之調整數與所支付或收取對價公允價值間之差額，係直接認列於權益且歸屬於本公司業主。

2. 列入合併財務報告之子公司

列入本合併財務報告之子公司包含：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			113.12.31	112.12.31	
本公司	Chinese Maritime Transport (Hong Kong), Limited (CMTHK)	投資船務運輸	100	100	
本公司	Chinese Maritime Transport International Pte. Ltd. (CMTI)	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	航偉旅行社股份有限公司 (航偉旅行社)	旅行業	100	100	
本公司	航偉汽車股份有限公司 (航偉汽車)	汽車及零件零售	70	70	
本公司	鴻運通運股份有限公司 (鴻運通運)	貨櫃運輸	71.43	71.43	

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			113.12.31	112.12.31	
本公司	貿華運輸股份有限公司 (貿華運輸)	貨櫃運輸	72.41	72.41	
本公司	貿盛運輸股份有限公司 (貿盛運輸)	貨櫃運輸	78.12	78.12	
本公司	Chinese Maritime Transport (UK) Limited (CMTUK)	投資船務運輸	100	100	
CMTHK	China Prosperity Shipping Ltd. (CPS)	船務運輸	100	100	
CMTHK	CMT Chartering Ltd. (CHT)	船舶租僱	100	100	
CMTHK	CMT Investment Co., Limited (CHI)	專業投資	100	100	
CMTHK	Chinese Maritime Transport Ship Management (Hong Kong) Limited (CIM)	投資管理	-	100	註1
CMTI	CMTS	投資船務運輸	100	100	
CMTUK	China Peace Shipping Ltd. (CPC)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Progress Shipping Ltd. (CPG)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Pride Shipping Ltd. (CPD)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Pioneer Shipping Ltd. (CPN)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Trade Shipping Ltd. (CTD)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Triumph Shipping Ltd. (CTU)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Harmony Shipping Ltd. (CHM)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Honour Shipping Ltd. (CHN)	船務運輸	100	100	
CMTUK	Chinese Maritime Transport Ship Management (Hong Kong) Limited (CIM)	投資管理	100	-	註1
CMTUK	China Fortune Shipping Pte. Ltd. (CFR)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Enterprise Shipping Pte. Ltd. (CEP)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Ace Shipping Pte. Ltd. (CACE)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Vista Shipping Pte. Ltd. (CVST)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Venture Shipping Pte. Ltd. (CVTR)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Champion Shipping Pte. Ltd. (CCMP)	船務運輸	100	100	
CMTUK	China Excel Shipping Pte. Ltd. (CEXL)	船務運輸	100	-	註2
CMTUK	China Expedite Shipping Pte. Ltd. (CEXP)	船務運輸	100	-	註2

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			113.12.31	112.12.31	
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	28.57	28.57	
偉聯運輸	貿華運輸股份有限公司 (貿華運輸)	貨櫃運輸	27.59	27.59	
偉聯運輸	貿盛運輸股份有限公司 (貿盛運輸)	貨櫃運輸	21.88	21.88	
偉聯運輸	先鋒運輸股份有限公司 (先鋒運輸)	貨櫃運輸	100	100	

註 1：本公司於民國一一三年一月將孫公司 CIM 股權自子公司 CMTHK 移轉予子公司 CMTUK。

註 2：係民國一一三年八月完成設立之子公司。

(四) 外 幣

1. 外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。於後續每一報導期間結束日(以下稱報導日)，外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣。以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

換算所產生之外幣兌換差異通常係認列於損益，惟指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具係認列於其他綜合損益。

2. 國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為新台幣；收益及費損項目係依當期平均匯率換算為新台幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

當處分國外營運機構致喪失控制、共同控制或重大影響時，與該國外營運機構相關之累計兌換差額係全數重分類為損益。部分處分含有國外營運機構之子公司時，相關累計兌換差額係按比例重新歸屬至非控制權益。部分處分含有國外營運機構之關聯企業或合資之投資時，相關累計兌換差額則按比例重分類至損益。

對國外營運機構之貨幣性應收或應付項目，若尚無清償計畫且不可能於可預見之未來予以清償時，其所產生之外幣兌換損益視為對該國外營運機構淨投資之一部分而認列為其他綜合損益。

(五) 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

合併公司對符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

1. 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗；
2. 主要為交易目的而持有該資產；
3. 於報導期間後十二個月內實現該資產；或
4. 該資產為現金或約當現金（如國際會計準則第 7 號所定義），除非於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制。

合併公司對符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

1. 預期於其正常營業週期中清償該負債；
2. 主要為交易目的而持有該負債；
3. 該負債於報導期間後十二個月內到期清償；或
4. 於報導期間結束日不具有將該負債之清償遞延至報導期間後至少十二個月之權利。

(六) 現金及約當現金

現金及約當現金包括庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款及附賣回債券符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。

(七) 金融工具

應收帳款及所發行之債務證券原始係於產生時認列。所有其他金融資產及金融負債原始係於合併公司成為金融工具合約條款之一方時認列。非透過損益按公允價值衡量之金融資產（除不包含重大財務組成部分之應收帳款外）或金融負債原始係按公允價值加計直接可歸屬於該取得或發行之交易成本衡量。不包含重大財務組成部分之應收帳款原始係按交易價格衡量。

1. 金融資產

金融資產之購買或出售符合慣例交易者，合併公司對以相同方式分類之金融資產，其所有購買及出售一致地採交易日會計處理。

原始認列時金融資產分類為：按攤銷後成本衡量之金融資產、透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資及透過損益按公允價值衡量之金融資產。合併公司僅於改變管理金融資產之經營模式時，始自下一個報導期間之首日起重分類所有受影響之金融資產。

(1) 按攤銷後成本衡量之金融資產

- 金融資產同時符合下列條件，且未指定為透過損益按公允價值衡量時，係按攤銷後成本衡量：
- 係在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。
 - 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

該等資產後續以原始認列金額加減計採有效利息法計算之累積攤銷數，並調整任何備抵損失之攤銷後成本衡量。利息收入、外幣兌換損益及減損損失係認列於損益。除列時，將利益或損失列入損益。

(2) 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

債務工具投資同時符合下列條件，且未指定為透過損益按公允價值衡量時，係透過其他綜合損益按公允價值衡量：

- 係在以收取合約現金流量及出售為目的之經營模式下持有該金融資產。
- 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

合併公司於原始認列時，可作一不可撤銷之選擇，將非持有供交易之權益工具投資後續公允價值變動列報於其他綜合損益。前述選擇係按逐項工具基礎所作成。

屬債務工具投資者後續按公允價值衡量。按有效利息法計算之利息收入、外幣兌換損益及減損損失認列於損益，其餘淨利益或損失係認列為其他綜合損益。於除列時，累計之其他綜合損益金額重分類至損益。

屬權益工具投資者後續按公允價值衡量。股利收入（除非明顯代表部分投資成本之回收）係認列於損益。其餘淨利益或損失係認列為其他綜合損益且不重分類至損益。

權益投資之股利收入於合併公司有權利收取股利之日認列（通常係除息日）。

(3) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

非屬上述按攤銷後成本衡量之金融資產或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，係透過損益按公允價值衡量，包括衍生性金融資產。合併公司於原始認列時，為消除或重大減少會計配比不當，得不可撤銷地將符合按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量條件之金融資產，指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

該等資產後續按公允價值衡量，其淨利益或損失（包含任何股利及利息收入）係認列為損益。

(4) 金融資產減損

合併公司針對按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、應收票據及應收帳款、其他應收款、存出保證金及其他金融資產等）之預期信用損失認列備抵損失。

下列金融資產係按十二個月預期信用損失金額衡量備抵損失，其餘係按存續期間預期信用損失金額衡量：

- ・判定債務證券於報導日之信用風險低；及
- ・其他債務證券及銀行存款之信用風險（即金融工具之預期存續期間發生違約之風險）自原始認列後未顯著增加。

應收帳款之備抵損失係按存續期間預期信用損失金額衡量。

於判定自原始認列後信用風險是否已顯著增加時，合併公司考量合理且可佐證之資訊（無需過度成本或投入即可取得），包括質性及量化資訊，及根據合併公司之歷史經驗、信用評估及前瞻性資訊所作之分析。

若合約款項逾期超過三十天，合併公司假設金融資產之信用風險已顯著增加。

若合約款項逾期超過一百八十天，或借款人不太可能履行其信用義務支付全額款項予合併公司時，合併公司視為該金融資產發生違約。

若金融工具之信用風險評等相當於全球所定義之「投資等級」（為標準普爾之投資等級 BBB-、穆迪之投資等級 Baa3 或中華信評之投資等級 twA，或高於該等級者），合併公司視為該債務證券之信用風險低。合併公司持有之定期存款及附賣回票券等，因交易對象及履約他方為具投資等級及以上之金融機構，故視為信用風險低。

存續期間預期信用損失係指金融工具預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

十二個月預期信用損失係指金融工具於報導日後十二個月內可能違約事項所產生之預期信用損失（或較短期間，若金融工具之預期存續期間短於十二個月時）。

衡量預期信用損失之最長期間為合併公司暴露於信用風險之最長合約期間。

預期信用損失為金融工具預期存續期間信用損失之機率加權估計值。信用損失係按所有現金短收之現值衡量，亦即合併公司依據合約可收取之現金流量與合併公司預期收取之現金流量之差額。預期信用損失係按金融資產之有效利率折現。

於每一報導日合併公司評估按攤銷後成本衡量金融資產是否有信用減損。對金融資產之估計未來現金流量具有不利影響之一項或多項事項已發生時，該金融資產已信用減損。金融資產已信用減損之證據包括有關下列事項之可觀察資料：

- ・借款人或發行人之重大財務困難；
- ・違約，諸如延滯或逾期超過一百八十天；
- ・因與借款人之財務困難相關之經濟或合約理由，合併公司給予借款人原本不會考量之讓步；
- ・借款人很有可能聲請破產或進行其他財務重整；或
- ・由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失。

按攤銷後成本衡量之金融資產之備抵損失係自資產之帳面金額中扣除。

當合併公司對回收金融資產整體或部分無法合理預期時，係直接減少其金融資產總帳面金額。對公司戶，合併公司係以是否合理預期可回收之基礎個別分析沖銷之時點及金額。合併公司預期已沖銷金額將不會重大迴轉。然而，已沖銷之金融資產仍可強制執行，以符合合併公司回收逾期金額之程序。

(5) 金融資產之除列

合併公司僅對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業，或既未移轉亦未保留所有權之幾乎所有風險及報酬且未保留該金融資產之控制時，始將金融資產除列。

合併公司簽訂移轉金融資產之交易，若保留已移轉資產所有權之所有或幾乎所有風險及報酬，則仍持續認列於資產負債表。

2. 金融負債及權益工具

(1) 負債或權益之分類

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

(2) 權益交易

權益工具係指表彰合併公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

(3) 金融負債

金融負債係分類為攤銷後成本或透過損益按公允價值衡量。金融負債若屬持有供交易、衍生工具或於原始認列時指定，則分類為透過損益按公允價值衡量。透過損益按公允價值衡量之金融負債係以公允價值衡量，且相關淨利益及損失，包括任何利息費用，係認列於損益。

其他金融負債後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。利息費用及兌換損益係認列於損益。除列時之任何利益或損失亦係認列於損益。

(4) 金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。當金融負債條款修改且修改後負債之現金流量有重大差異，則除列原金融負債，並以修改後條款為基礎按公允價值認列新金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

(5) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於合併公司目前有法律上有可執行之權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

(6) 衍生金融工具

合併公司為規避海運運價及利率風險之暴險而持有衍生金融工具。嵌入式衍生工具於符合特定條件且該主合約非屬金融資產時，其與主合約分離處理。

衍生工具原始認列時係按公允價值衡量；後續依公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失直接列入損益。

(八) 存 貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之取得及其他成本。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除出售所需之估計成本後之餘額。

(九) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司對其財務及營運政策具有重大影響，但非控制或聯合控制者。

合併公司對於關聯企業之權益採用權益法處理。權益法下，原始取得時係依成本認列，投資成本包含交易之成本。投資關聯企業之帳面金額包括原始投資時所辨認之商譽，減除任何累計減損損失。

合併財務報告包括自具有重大影響力之日起至喪失重大影響力之日止，於進行與合併公司會計政策一致性之調整後，合併公司依權益比例認列各該投資關聯企業之損益及其他綜合損益之金額。

合併公司與關聯企業間之交易所產生之未實現利益及損失，僅在非關係人投資者對關聯企業之權益範圍內，認列於企業財務報表。當合併公司依比例應認列關聯企業之損失份額等於或超過其在關聯企業之權益時，即停止認列其損失，而僅於發生法定義務、推定義務或已代該被投資公司支付款項之範圍內，認列額外之損失及相關負債。

(十) 投資性不動產

投資性不動產係指持有供賺取租金或資產增值或二者兼具，而非供正常營業出售、用於生產、提供商品或勞務或作為行政管理目的之不動產。投資性不動產原始以成本衡量，後續以成本減累計折舊及累計減損衡量，其折舊方法、耐用年限及殘值比照不動產、廠房及設備規定處理。

投資性不動產處分利益或損失（以淨處分價款與該項目之帳面金額間之差額計算）係認列於損益。

投資性不動產之租金收益係於租賃期間按直線法認列於營業外收入。給與之租賃誘因係於租賃期間認列為租賃收益之一部分。

(十一) 不動產、廠房及設備

1. 認列與衡量

不動產、廠房及設備項目係依成本（包括資本化之借款成本）減累計折舊及任何累計減損衡量。

不動產、廠房及設備之重大組成部分耐用年限不同時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目（主要組成部分）處理。

不動產、廠房及設備之處分利益或損失係認列於損益。

2. 重分類至投資性不動產

當供自用之不動產變更為投資性不動產時，該項不動產係以變更用途時之帳面金額重分類為投資性不動產。

3. 後續成本

後續支出僅於其未來經濟效益很有可能流入合併公司時始予以資本化。

4. 折 舊

折舊係依資產成本減除殘值計算，並採直線法於每一組成部分之估計耐用年限內認列於損益。

土地不予提列折舊。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

- (1) 房屋及建築：3 ～ 60 年
- (2) 房屋附屬設備：3 ～ 8 年
- (3) 陸運運輸設備：2 ～ 7 年
- (4) 船務運輸設備及附屬設備：2 ～ 20 年
- (5) 倉儲設備：3 ～ 60 年
- (6) 辦公設備及其他：1 ～ 12 年

合併公司於每一報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

(十二) 租 賃

合併公司係於合約成立日評估合約是否係屬或包含租賃，若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，則合約係屬或包含租賃。

1. 承租人

合併公司於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債，使用權資產係以成本為原始衡量，該成本包含租賃負債之原始衡量金額，調整租賃開始日或之前支付之任何租賃給付，並加計所發生之原始直接成本及為拆卸、移除標的資產及復原其所在地點或標的資產之估計成本，同時減除收取之任何租賃誘因。

使用權資產後續於租賃開始日至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者以直線法提列折舊。此外，合併公司定期評估使用權資產是否發生減損並處理任何已發生之減損損失，並於租賃負債發生再衡量的情況下配合調整使用權資產。

租賃負債係以租賃開始日尚未支付之租賃給付之現值為原始衡量。若租賃隱含利率容易確定，則折現率為該利率，若並非容易確定，則使用合併公司之增額借款利率。一般而言，合併公司係採用其增額借款利率為折現率。

計入租賃負債衡量之租賃給付包括：

- (1) 固定給付，包括實質固定給付；
- (2) 取決於某項指數或費率之變動租賃給付，採用租賃開始日之指數或費率為原始衡量；
- (3) 預期支付之殘值保證金額；及
- (4) 於合理確定將行使購買選擇權或租賃終止選擇權時之行使價格或所須支付之罰款。

租賃負債後續係以有效利息法計提利息，並於發生以下情況時再衡量其金額：

- (1) 用以決定租賃給付之指數或費率變動導致未來租賃給付有變動；
- (2) 預期支付之殘值保證金額有變動；
- (3) 標的資產購買選擇權之評估有變動；
- (4) 對是否行使延長或終止選擇權之估計有所變動，而更改對租賃期間之評估；
- (5) 租賃標的、範圍或其他條款之修改。

租賃負債因前述用以決定租賃給付之指數或費率變動、殘值保證金額有變動以及購買、延長或終止選擇權之評估變動而再衡量時，係相對應調整使用權資產之帳面金額，並於使用權資產之帳面金額減至零時，將剩餘之再衡量金額認列於損益中。

對於減少租賃範圍之租賃修改，則係減少使用權資產之帳面金額以反映租賃之部分或全面終止，並將其與租賃負債再衡量金額間之差額則認列於損益中。

合併公司將不符合投資性不動產定義之使用權資產及租賃負債分別以單行項目表達於資產負債表中。

2. 出租人

合併公司為出租人之交易，係於租賃成立日將租賃合約依其是否移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬分類，若是則分類為融資租賃，否則分類為營業租賃。於評估時，合併公司考量包括租賃期間是否涵蓋標的資產經濟年限之主要部分等相關特定指標。

(十三) 無形資產

1. 認列及衡量

合併公司取得其他有限耐用年限之無形資產，係以成本減除累計攤銷與累計減損後之金額衡量。

2. 後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產之未來經濟效益時始予以資本化。所有其他支出於發生時認列於損益。

3. 攤銷

攤銷係依資產成本減除估計殘值計算，並自無形資產達可供使用狀態起，採直線法於其估計耐用年限內認列為損益。

合併公司無形資產係電腦軟體成本，估計耐用年限 3 ～ 10 年。

合併公司於每一報導日檢視無形資產之攤銷方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

(十四) 非金融資產減損

合併公司於每一報導日評估是否有跡象顯示非金融資產（除遞延所得稅資產外）之帳面金額可能有減損，若有任一跡象存在，則估計該資產之可回收金額。

為減損測試之目的，係將現金流入大部分獨立於其他個別資產或資產群組之現金流入之一組資產作為最小可辨認資產群組。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量係以稅前折現率折算至現值，該折現率應反映現時市場對貨幣時間價值及對該資產或現金產生單位特定風險之評估。

個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則認列減損損失。減損損失係立即認列於損益。

非金融資產僅在不超過該資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除折舊或攤銷）之範圍內迴轉。

(十五) 負債準備

負債準備之認列係因過去事件而負有現時義務，使合併公司未來很有可能需要流出具經濟效益之資源以清償該義務，且該義務之金額能可靠估計。負債準備係以反映目前市場對貨幣時間價值及負債特定風險評估之稅前折現率予以折現，折現之攤銷則認列為利息費用。

(十六) 收入之認列

1. 客戶合約之收入

收入係按移轉勞務預期有權取得之對價衡量。合併公司係於對勞務之控制移轉予客戶而滿足履約義務時認列收入。合併公司依主要收入項目說明如下：

(1) 海運及貨運收入

貨輪租金收入依租約期間認列為收入；貨運收入於實際載運貨物提供勞務後認列；物流、倉租及吊櫃收入於勞務提供後認列為收入；代理航空承攬貨物收入於勞務提供後認列收入。

固定價格合約下，客戶依約定之時程支付固定金額之款項。已提供之勞務超過支付款時，認列合約資產；支付款超過已提供之勞務，則認列合約負債。

(2) 投資性不動產租金收入

投資性不動產產生之租金收益於租賃期間按直線法認列，所給與之租賃誘因視為全部租賃收益之一部分，於租賃期間內以直線法認列為租金收入之減少。

(3) 財務組成部分

合併公司預期所有客戶合約移轉勞務予客戶之時間與客戶為該勞務付款之時間間隔皆不超過一年，因此，合併公司不調整交易價格之貨幣時間價值。

2. 客戶合約之成本

(1) 取得合約之增額成本

合併公司若預期可回收其取得客戶合約之增額成本，係將該等成本認列為資產。取得合約之增額成本係為取得客戶合約所發生且若未取得該合約則不會發生之成本。無論合約是否取得均會發生之取得合約成本係於發生時認列為費用，除非該等成本係無論合約是否已取得均明確可向客戶收取。

合併公司採用準則之實務權宜作法，若取得合約之增額成本認列為資產且該資產之攤銷期間為一年以內，係於該增額成本發生時將其認列為費用。

(2) 履行合約之成本

履行客戶合約所發生之成本若非屬其他準則範圍內（國際會計準則第二號「存貨」、國際會計準則第十六號「不動產、廠房及設備」或國際會計準則第三十八號「無形資產」），合併公司僅於該等成本與合約或可明確辨認之預期合約直接相關、會產生或強化未來將被用於滿足（或持續滿足）履約義務之資源，且預期可回收時，始將該等成本認列為資產。

一般及管理成本、用以履行合約但未反映於合約價格之浪費之原料、人工或其他資源成本、與已滿足（或已部分滿足）履約義務相關之成本，以及無法區分究係與未滿足履約義務或已滿足（或已部分滿足）履約義務相關之成本，係於發生時認列為費用。

（十七）員工福利

1. 確定提撥計畫

確定提撥計畫之提撥義務係於員工提供服務期間內認列為費用。

2. 確定福利計畫

合併公司對確定福利計畫之淨義務係以員工當期或以前期間服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算，並減除計畫資產之公允價值。

確定福利義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對合併公司可能有利時，認列資產係以從該計畫退還提撥金或對該計畫減少未來提撥金之形式可得之任何經濟效益之現值為限。計算經濟效益現值時，係考量任何最低資金提撥要求。

淨確定福利負債之再衡量數，包含精算損益、計畫資產報酬（不包括利息），及資產上限影響數之任何變動（不包括利息）係立即認列於其他綜合損益，並累計於保留盈餘。合併公司決定淨確定福利負債（資產）之淨利息費用（收入），係使用年度報導期間開始時所決定之淨確定福利負債（資產）及折現率。確定福利計畫之淨利息費用及其他費用係認列於損益。

計畫修正或縮減時，所產生與前期服務成本或縮減利益或損失相關之福利變動數，係立即認列為損益。合併公司於清償發生時，認列確定福利計畫之清償損益。

3. 短期員工福利

短期員工福利義務係於服務提供時認列為費用。若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

（十八）所得稅

所得稅包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

合併公司判斷與所得稅相關之利息或罰款（包括不確定之稅務處理）不符合所得稅之定義，因此係適用國際會計準則第三十七號之會計處理。

合併公司判斷其於全球最低稅負支柱二規範下所應支付之補充稅屬於國際會計準則第十二號「所得稅」範圍，並已適用補充稅相關遞延所得稅會計處理之暫時性強制豁免，對於實際發生之補充稅則認列為當期所得稅。

當期所得稅包括依據當年度課稅所得（損失）計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅或應收退稅款之調整。其金額係反映所得稅相關不確定性（若有）後，按報導日之法定稅率或實質性立法之稅率衡量預期將支付或收取款項之最佳估計值。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

1. 非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得（損失）者；
2. 因投資子公司、關聯企業及合資權益所產生之暫時性差異，合併公司可控制暫時性差異迴轉之時點且很有可能於可預見之未來不會迴轉者；以及
3. 商譽原始認列所產生之應課稅暫時性差異。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很有可能有未來課稅所得可供使用、之範圍內，認列為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減；或在變成很有可能有足夠課稅所得之範圍內迴轉原已減少之金額。

遞延所得稅係以預期暫時性差異迴轉時之稅率衡量，採用報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎，並已反映所得稅相關不確定性（若有）。

合併公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

1. 有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且
2. 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；
 - (1) 同一納稅主體；或
 - (2) 不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

(十九) 每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。合併公司之潛在稀釋普通股為得採股票發放之員工酬勞。

(二十) 部門資訊

營運部門係合併公司之組成部分，從事可能賺得收入並發生費用（包括與合併公司內其他組成部分間交易相關之收入及費用）之經營活動。所有營運部門之營運結果均定期由合併公司主要營運決策者複核，以制定分配資源予該部門之決策並評量其績效。各營運部門均具單獨之財務資訊。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層編製本合併財務報告時，必須對未來（包括氣候相關風險及機會）作出判斷及估計，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理階層持續檢視估計及基本假設，其與合併公司之風險管理及氣候相關承諾一致，估計值之變動係於變動期間及受影響之未來期間推延認列。

會計政策並無涉及重大判斷，且對本合併財務報告已認列金額有重大影響之情事。

對於假設及估計之不確定性中，無存有重大風險將於次一年度造成重大調整。

六、重要會計項目之說明

(一) 現金及約當現金

	113.12.31	112.12.31
零用金、支票及活期存款	\$ 783,035	715,801
定期存款	3,448,405	2,846,834
約當現金－商業本票及附賣回債券	129,195	383,922
	\$ 4,360,635	3,946,557

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六（二十一）。

(二) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 明細如下：

	113.12.31	112.12.31
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動：		
非避險之衍生工具		
利率選擇權合約	\$ -	19
遠期運價協議	8,283	-
非衍生之金融工具		
國內上市(櫃)公司股票	-	391,969
國外基金	88,005	192,540
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動：		
國內非上市(櫃)公司股票	11,881	22,453
	\$ 108,169	606,981
流 動	\$ 96,288	584,528
非流動	11,881	22,453
	\$ 108,169	606,981

合併公司民國一一三年度及一一二年度分別新增取得國外基金及衍生性金融商品 350,035 仟元及 484,319 仟元。合併公司於民國一一三年度及一一二年度分別處分國外基金及衍生性金融商品價款為 461,050 仟元及 294,046 仟元。

合併公司為配合策略投資目的，評估未來業務合作機會，持續增加對中菲行國際物流股份有限公司(中菲行)投資，並於民國一一三年六月六日取得董事席次，經綜合評估對其具重大影響力，故自取得日起將原分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產 446,883 仟元，重分類為採用權益法之投資，請詳附註六（六）。

合併公司民國一一三年及一一二年金融資產評價損益分別為利益 51,166 仟元及利益 83,154 仟元。

合併公司因上列透過損益按公允價值衡量之投資，於民國一一三年及一一二年度認列之股利收入分別為 43,645 元及 56,025 仟元。

截至民國一一三年及一一二年十二月三十一日止，合併公司之透過損益按公允價值衡量之金融資產皆無提供作質押擔保之情形。

2. 合併公司持有國內非上市(櫃)公司股票為債務工具投資，其經營模式係藉由同時收取現金流量及出售金融資產達成，故將其列報於強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。

3. 從事衍生金融工具交易係用以規避因營業及融資活動所暴露之利率風險，合併公司因未適用避險會計列報為強制透過損益按公允價值衡量之金融資產之衍生工具明細如下：

113.12.31				
	合約金額 (仟元)		到期日	利率區間
利率選擇權合約	USD	10,000	114.4	5.25%
遠期運價協議	USD	957	114.1	-
112.12.31				
	合約金額 (仟元)		到期日	利率區間
利率選擇權合約	USD	10,000	113.7	6%

(三) 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	113.12.31	112.12.31
透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具：		
國內上市(櫃)公司股票	\$ 743,247	1,253,522

1. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

合併公司持有該等權益工具投資為長期策略性投資且非為交易目的所持有，故已指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

合併公司分別於民國一一三年及一一二年新增策略性投資 92,372 仟元及 533,877 仟元。

合併公司為配合策略投資目的，評估未來業務合作機會，持續增加對中菲行投資，並於民國一一三年六月六日取得董事席次，經綜合評估對其具重大影響力，故自取得日起將原分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產 747,463 仟元，重分類為採用權益法之投資，依會計準則視同處分投資，累積評價利益計 117,705 仟元，已自其他權益移轉至保留盈餘，請詳附註(六)。

合併公司於民國一一三年度出售透過其他綜合損益按公允價值衡量之中國貨櫃股份有限公司，處分時之公允價值為 251,641 仟元，累積評價利益計 144,934 仟元，已將前述累積評價利益自其他權益移轉至保留盈餘。

合併公司於民國一一三年及一一二年透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益分別為利益 396,457 仟元及利益 50,291 仟元。

合併公司因上列透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資，於民國一一三年及一一二年認列之股利收入分別為 65,147 仟元及 70,038 仟元。

2. 市場風險資訊請詳附註六(二十一)。

3. 截至民國一一三年及一一二年十二月三十一日止，合併公司之透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產提供作質押擔保之情形請詳附註八。

(四) 應收票據及應收帳款

	113.12.31	112.12.31
應收票據	\$ 7,200	7,881
應收帳款	245,559	267,155
減：備抵損失	(203)	(313)
應收票據及帳款淨額	\$ 252,556	274,723

合併公司針對所有應收票據及應收帳款採用簡化作法估計預期信用損失，亦即使用存續期間預期信用損失衡量，為此衡量目的，該等應收票據及應收帳款係按代表客戶依據合約條款支付所有到期金額能力之共同信用風險特性予以分組，並已納入前瞻性之資訊，包括總體經濟及相關產業資訊。合併公司應收票據及應收帳款之預期信用損失分析如下：

	113.12.31		
	應收票據及 帳款帳面金額	加權平均預期 信用損失率	備抵存續期間 預期信用損失
未逾期	\$ 233,093	-	-
逾期30天以下	16,212	-	-
逾期30~180天	3,452	5.82%	201
逾期180天以上	2	100.00%	2
	\$ 252,759		203

	112.12.31		
	應收票據及 帳款帳面金額	加權平均預期 信用損失率	備抵存續期間 預期信用損失
未逾期	\$ 254,354	-	-
逾期30天以下	16,513	-	-
逾期30~180天	4,169	7.51%	313
逾期180天以上	-	-	-
	\$ 275,036		313

合併公司應收票據及應收帳款之備抵損失變動表如下：

	113 年度	112 年度
期初餘額	\$ 313	394
減損損失迴轉利益	(110)	(81)
期末餘額	<u>\$ 203</u>	<u>313</u>

截至民國一一三年及一一二年十二月三十一日止，合併公司持有上述金融資產均未有提供作質押擔保之情形。

其餘應收款項信用風險資訊請詳附註六（二十一）。

（五）存 貨

	113.12.31	112.12.31
商品存貨	<u>\$ 37,094</u>	<u>60,079</u>

合併公司民國一一三年度及一一二年度認列存貨銷售成本金額分別為 49,503 仟元及 33,757 仟元。

截至民國一一三年及一一二年十二月三十一日止，合併公司之存貨未有提供作質押擔保之情形。

（六）採用權益法之投資

1. 合併公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

	113.12.31	112.12.31
關聯企業	<u>\$ 1,929,003</u>	<u>657,814</u>

2. 合併公司民國一一三年及一一二年所享有關聯企業個體損益之份額彙總如下：

	113 年度	112 年度
關聯企業	<u>\$ 57,888</u>	<u>36,819</u>

3. 彙總性財務資訊

合併公司採用權益法之關聯企業屬個別不重大者，其彙總財務資訊如下，該等財務資訊係於合併公司之合併財務報告中所包含之金額：

	113.12.31	112.12.31
關聯企業之權益之期末彙總帳面金額	<u>\$ 1,929,003</u>	<u>657,814</u>

	113 年度	112 年度
歸屬於合併公司之份額：		
繼續營業單位本期淨利	\$ 57,888	36,819
其他綜合損益	31,173	(191)
綜合損益總額	<u>\$ 89,061</u>	<u>36,628</u>

4. 合併公司為配合策略投資目的，評估未來業務合作機會，持續增加對中菲行投資，並於民國一一三年六月六日取得董事席次，經綜合評估對其具重大影響力，故自該日起將原分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產 1,194,346 仟元重分類為採用權益法之投資。
此一事件所產生之商譽為 257,162 千元，係依鑑價公司民國一一三年九月三十日所出具之報告作為評估依據。轉換日取得之可辨認資產與承擔之負債之公允價值明細如下：

淨營運資金	\$ 466,944
不動產、廠房及設備	50,830
使用權資產	33,211
其他資產 / 負債	(10,008)
無形資產	406,139
非控制權益	(9,932)
可辨認淨資產之公允價值	<u>\$ 937,184</u>

因轉換認列之商譽如下：

移轉對價	\$ 1,194,346
減：可辨認淨資產之公允價值	937,184
商譽	<u>\$ 257,162</u>

5. 合併公司民國一一三年度及一一二年度於獲配上述被投資公司現金股利分別為 33,093 仟元及 14,420 仟元。

6. 擔 保

截至民國一一三年及一一二年十二月三十一日，合併公司採用權益法之投資皆無提供作質押擔保之情形。

(七) 不動產、廠房及設備

合併公司民國一一三年度及一一二年度不動產、廠房及設備之成本、折舊及減損損失變動明細如下：

	土地	房屋及建築	運輸設備	其他設備	在建及待驗設備	合 計
成本或認定成本：						
民國113年1月1日餘額	\$ 1,698,120	229,476	23,477,199	581,869	1,359,190	27,345,854
增 添	-	21,565	2,859,062	51,111	988,753	3,920,491
處 分	-	(1,889)	(1,523,974)	(22,202)	-	(1,548,065)
轉入轉出	-	1,070	1,491,589	-	(1,422,048)	70,611
匯率變動之影響	-	2,385	1,589,901	-	83,171	1,675,457
民國113年12月31日餘額	\$1,698,120	252,607	27,893,777	610,778	1,009,066	31,464,348
民國112年1月1日餘額	\$ 1,699,643	258,555	19,620,215	597,240	2,114,455	24,290,108
增 添	160	1,527	2,740,113	37,231	398,008	3,177,039
處 分	(1,683)	(30,598)	(61,163)	(54,662)	-	(148,106)
轉入轉出	-	-	1,240,080	2,060	(1,164,533)	77,607
匯率變動之影響	-	(8)	(62,046)	-	11,260	(50,794)
民國112年12月31日餘額	\$1,698,120	229,476	23,477,199	581,869	1,359,190	27,345,854
折舊或減損損失：						
民國113年1月1日餘額	\$ -	87,106	10,994,965	300,522	-	11,382,593
折 舊	-	17,478	1,251,781	45,357	-	1,314,616
處 分	-	(1,889)	(1,297,122)	(20,325)	-	(1,319,336)
匯率變動之影響	-	665	700,540	-	-	701,205
民國113年12月31日餘額	\$ -	103,360	11,650,164	325,554	-	12,079,078
民國112年1月1日餘額	\$ -	98,126	10,009,861	306,679	-	10,414,666
折 舊	-	18,185	1,056,316	46,061	-	1,120,562
處 分	-	(29,191)	(54,466)	(52,218)	-	(135,875)
匯率變動之影響	-	(14)	(16,746)	-	-	(16,760)
民國112年12月31日餘額	\$ -	87,106	10,994,965	300,522	-	11,382,593
帳面金額：						
民國113年12月31日	\$1,698,120	149,247	16,243,613	285,224	1,009,066	19,385,270
民國112年12月31日	\$1,698,120	142,370	12,482,234	281,347	1,359,190	15,963,261
民國112年1月1日	\$1,699,643	160,429	9,610,354	290,561	2,114,455	13,875,442

1. 擔 保

不動產、廠房及設備作為擔保品之情形，請詳附註八。

2. 建造中之財產、廠房及設備

合併公司分別於民國一一〇年五月二十日及十月二十二日與造船公司各簽訂二艘海岬型散裝貨輪船建造合約，共計四艘。四艘貨輪已分別於民國一一二年三月及六月、一一三年四月及六月交船，並轉列運輸設備。

合併公司於民國一一三年八月二十六日與造船公司簽訂二艘海岬型散裝貨輪船建造合約及二艘海岬型散裝貨輪船造船選擇權協議。截至報導日止，建造合約累計已發生支出金額總計為美金 30,720 仟元 (換算台幣為 1,007,156 仟元)。

3. 處分土地、廠房及設備

合併公司民國一一三年及一一二年處分部分建築、船舶及設備，處分價款分別為 657,300 仟元及 23,787 仟元，處分利益分別為 428,571 仟元及 11,556 仟元，出售部份已完成產權移轉。

4. 減損損失

合併公司依國際會計準則第三十六號「資產減損」規定，進行減損評估作業，民國一一三年及一一二年十二月三十一日皆無減損跡象，無須認列減損損失。民國一一三年及一一二年十二月三十一日累計減損金額皆為美金 31,555 仟元 (換算台幣分別為 1,034,533 仟元及 968,896 仟元)。

5. 重要修繕成本

合併公司民國一一三年及一一二年十二月三十一日列入不動產、廠房及設備之重要修繕成本帳面價值分別為 260,608 仟元及 261,191 仟元。

6. 營業租賃

合併公司所持有之運輸設備散裝船舶以營業租賃出租予第三方，出租之散裝船舶不可取消期間為一年～五年，該等營業租賃資訊，請詳附註六 (十三) 營業租賃。

(八) 使用權資產

合併公司承租土地、房屋及建築等之成本及折舊，其變動明細如下：

	土地	房屋及建築	總 計
使用權資產成本：			
民國 113 年 1 月 1 日餘額	\$ 243,217	95,060	338,277
增添	37,845	-	37,845
減少	(49,070)	-	(49,070)
民國 113 年 12 月 31 日餘額	\$ 231,992	95,060	327,052
民國 112 年 1 月 1 日餘額	\$243,217	78,813	322,030
增添	-	40,454	40,454
減少	-	(24,207)	(24,207)
民國 112 年 12 月 31 日餘額	\$ 243,217	95,060	338,277
使用權資產折舊及減損損失：			
民國 113 年 1 月 1 日餘額	\$130,775	52,247	183,022
提列折舊	35,107	15,843	50,950
減少	(36,802)	-	(36,802)
民國 113 年 12 月 31 日餘額	\$ 129,080	68,090	197,170
民國 112 年 1 月 1 日餘額	\$96,016	60,611	156,627
提列折舊	34,759	15,843	50,602
減少	-	(24,207)	(24,207)
民國 112 年 12 月 31 日餘額	\$ 130,775	52,247	183,022
帳面價值：			
民國 113 年 12 月 31 日	\$ 102,912	26,970	129,882
民國 112 年 12 月 31 日	\$ 112,442	42,813	155,255
民國 112 年 1 月 1 日	\$ 147,201	18,202	165,403

(九) 投資性不動產

投資性不動產包含合併公司所持有之自有資產以營業租賃出租予第三方之辦公大樓。出租之投資性不動產不可取消期間為一 ~ 五年。已出租之投資性不動產之租金收益均為固定金額。

	自有資產		
	土地	房屋及建築	合 計
成本或認定成本：			
民國 113 年 1 月 1 日餘額	\$ 19,094	25,670	44,764
匯率變動之影響	-	1,483	1,483
民國 113 年 12 月 31 日餘額	\$ 19,094	27,153	46,247
民國 112 年 1 月 1 日餘額	\$ 19,094	25,674	44,768
匯率變動之影響	-	(4)	(4)
民國 112 年 12 月 31 日餘額	\$ 19,094	25,670	44,764
折舊及減損損失：			
民國 113 年 1 月 1 日餘額	\$ -	10,434	10,434
本年度折舊	-	535	535
匯率變動之影響	-	513	513
民國 113 年 12 月 31 日餘額	\$ -	11,482	11,482
民國 112 年 1 月 1 日餘額	\$ -	9,921	9,921
本年度折舊	-	522	522
匯率變動之影響	-	(9)	(9)
民國 112 年 12 月 31 日餘額	\$ -	10,434	10,434
帳面金額：			
民國 113 年 12 月 31 日	\$ 19,094	15,671	34,765
民國 112 年 12 月 31 日	\$ 19,094	15,236	34,330
民國 112 年 1 月 1 日	\$ 19,094	15,753	34,847
公允價值：			
民國 113 年 12 月 31 日		\$ 115,433	
民國 112 年 12 月 31 日		\$ 113,288	
民國 112 年 1 月 1 日		\$ 147,085	

合併公司就非供營業使用之資產列為投資性不動產。另，投資性不動產之公允價值係以臨近地區且相同性質不動產實際交易價格作為市場價值進行評估。

投資性不動產係出租予他人之不動產。每一租賃合約均包括原始不可取消之租期，其後續租期則與承租人協商，且未收取或有租金，相關資訊（包括租金收入及所發生之直接營運費用）請詳附註六（十三）。

截至一一三年及一一二年十二月三十一日，合併公司之投資性不動產均未有提供作抵押擔保之情形。

（十）其他金融資產

	113.12.31	112.12.31
質押資產－定期存款	\$ 128,836	269,579
三個月以上之定期存款	66,190	52,268
其他應收款	6,803	12,586
存出保證金	7,714	8,094
	\$ 209,543	342,527
其他金融資產－流動	\$ 186,937	319,433
其他金融資產－非流動	22,606	23,094
	\$ 209,543	342,527

截至民國一一三年及一一二年十二月三十一日，合併公司其他金融資產提供作質押擔保之情形詳附註八。

（十一）長短期借款

合併公司長短期借款明細如下：

1. 短期借款及應付短期票券（淨額）

	113.12.31	112.12.31
銀行借款	\$ 2,340,000	2,420,000
應付商業本票	550,000	600,000
減：應付商業本票折價	(222)	(304)
	\$ 2,889,778	3,019,696
尚未使用額度	\$ 1,870,000	1,900,000
利率區間	0.500%~2.304%	1.730%~1.990%

2. 長期借款

項目	幣別	到期年度	113.12.31	112.12.31
擔保銀行借款	USD	115 年 ~ 123 年	\$ 7,115,553	4,993,264
減：一年內到期之長期借款			(908,994)	(743,438)
合 計			\$ 6,206,559	4,249,826
利率區間			5.230%~7.255%	5.500%~7.266%

3. 應付公司債

本公司發行台幣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，到期一次還本明細如下：

項目	保證銀行	年利率	到期年月	113.12.31	112.12.31
民國一〇九年度					
第一次普通公司債	上海銀行	0.64%	114.8	\$ 500,000	500,000
第一次普通公司債	"	0.66%	114.8	500,000	500,000
第一次普通公司債	兆豐銀行	0.64%	114.8	1,000,000	1,000,000
第一次普通公司債	"	0.66%	114.8	500,000	500,000
減：一年內到期之應付公司債				(2,500,000)	-
合計				\$ -	2,500,000

4. 合併公司流動性風險之暴險資訊，請詳附註六（二十一）。提供資產作為長短期借款及額度之擔保品情形，請詳附註八。

（十二）租賃負債

合併公司租賃負債之帳面金額如下：

	113.12.31	112.12.31
流動	\$ 37,709	52,839
非流動	\$ 97,492	108,261

到期分析請詳附註六（二十一）金融工具。

認列於損益之金額如下：

	113 年度	112 年度
租賃負債之利息費用	\$ 1,995	2,012

認列於合併現金流量表之金額如下：

	113 年度	112 年度
租賃之現金流出總額	\$ 53,319	52,569

合併公司於民國一一三年及一一二年十二月三十一日承租土地、房屋及建築作為運輸設備停車處所及倉儲用地，土地之租賃期間通常為三至九年，倉儲用地則為三至十二年。

(十三) 營業租賃出租人

合併公司出租其投資性不動產，由於並未移轉付屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬，該等租賃合約係分類為營業租賃，請詳附註六(九)。

合併公司以固定或浮動租賃給付出租散裝船舶。承租人於租賃期間結束時，對該資產不具有優惠承購權，該等租賃合約係分類為營業租賃，請詳附註六(七)。

民國一一三年及一一二年十二月三十一日租賃給付之到期分析以報導日後將收取之未折現租賃給付總額列示如下表：

	113.12.31	112.12.31
低於一年	\$ 2,315,364	2,107,544
一至五年	1,254,333	790,206
五年以上	-	892
未折現租賃給付總額	\$ 3,569,697	2,898,642

(十四) 員工福利

1. 確定福利計畫

合併公司確定福利義務現值與計畫資產公允價值之調節如下：

	113.12.31	112.12.31
確定福利義務現值	\$ 109,523	123,918
計畫資產之公允價值	(110,212)	(114,848)
淨確定福利餘額	<u>\$ (689)</u>	<u>9,070</u>
淨確定福利資產	\$ (4,726)	(2,002)
淨確定福利負債	<u>4,037</u>	<u>11,072</u>
	<u>\$ (689)</u>	<u>9,070</u>

合併公司之確定福利計畫提撥至台灣銀行之勞工退休準備金專戶。適用勞動基準法之每位員工之退休支付，係依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。

(1) 計畫資產組成

合併公司依勞動基準法提撥之退休基金係由勞動部勞動基金運用局(以下簡稱勞動基金局)統籌管理，依「勞工退休基金收支保管及運用辦法」規定，基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益。

截至報導日，合併公司之台灣銀行勞工退休準備金專戶餘額計 110,212 仟元。勞工退休基金資產運用之資料包括基金收益率以及基金資產配置，請詳勞動部勞動基金運用局網站公布之資訊。

(2) 確定福利義務現值之變動

合併公司民國一一三年度及一一二年度確定福利義務現值變動如下：

	113 年度	112 年度
1 月 1 日確定福利義務	\$ 123,918	131,779
計畫支付之福利	(18,976)	(13,864)
當期服務成本及利息	3,006	3,412
淨確定福利負債再衡量數	<u>1,575</u>	<u>2,591</u>
12 月 31 日確定福利義務	<u>\$ 109,523</u>	<u>123,918</u>

(3) 計畫資產公允價值之變動

合併公司民國一一三年度及一一二年度確定福利計畫資產公允價值之變動如下：

	113 年度	112 年度
1 月 1 日計畫資產之公允價值	\$ 114,848	123,349
已提撥至計畫之金額	1,858	2,738
計畫已支付之福利	(18,976)	(13,864)
計畫資產預計報酬	1,472	1,793
淨確定福利負債(資產)再衡量數	<u>11,010</u>	<u>832</u>
12 月 31 日計畫資產之公允價值	<u>\$ 110,212</u>	<u>114,848</u>

(4) 認列為損益之費用

合併公司民國一一三年度及一一二年度認列為損益之費用如下：

	113 年度	112 年度
當期服務成本	\$ 1,426	1,513
利息成本	1,580	1,899
計畫資產預計報酬	(1,472)	(1,793)
	\$ 1,534	1,619
營業成本	\$ 1,424	1,346
營業費用	110	273
	\$ 1,534	1,619

(5) 精算假設

合併公司於財務報導結束日用以決定確定福利義務現值之重大精算假設如下：

	113.12.31	112.12.31
折現率	1.750%	1.375%
未來薪資增加率	1.000%~3.000%	1.000%~3.000%

合併公司預計於民國一一三年度報導日後之一年內支付予確定福利計畫之提撥金額為 1,647 仟元。

確定福利計畫之加權平均存續期間為 7.73~7.75 年。

(6) 敏感度分析

民國一一三年及一一二年十二月三十一日當採用之主要精算假設變動對確定福利義務現值之影響如下：

	對確定福利義務之影響	
	增加 0.25%	減少 0.25%
113 年 12 月 31 日		
折現率	(1,383)	1,421
未來薪資增加率	1,404	(1,323)
112 年 12 月 31 日		
折現率	(1,650)	1,693
未來薪資增加率	1,673	(1,581)

上述之敏感度分析係基於其他假設不變的情況下分析單一假設變動之影響。實務上許多假設的變動則可能是連動的。敏感度分析係與計算資產負債表之淨退休金負債所採用的方法一致。

本期編製敏感度分析所使用之方法與假設與前期相同。

2. 確定提撥計畫

合併公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資 6% 之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下合併公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

合併公司民國一一三年度及一一二年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為 12,938 仟元及 12,709 仟元，已提撥至勞工保險局。

其他編入合併財務報表之子公司民國一一三年及一一二年一月一日至十二月三十一日合計認列之退休金費用分別為 1,616 仟元及 1,274 仟元。

(十五) 所得稅

1. 所得稅費用

合併公司民國一一三年度及一一二年度所得稅費用明細如下：

	113 年度	112 年度
當期所得稅費用	\$ 39,677	113,632
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生及迴轉	4,783	(4,937)
所得稅費用	\$ 44,460	108,695

合併公司認列於其他綜合損益之下的所得稅費用明細如下：

	113 年度	112 年度
不重分類至損益之項目：		
確定福利計畫再衡量數	\$ 1,887	(352)

合併公司民國一一三年及一一二年度之所得稅費用與稅前淨利之關係調節如下：

	113 年度	112 年度
稅前淨利	\$ 1,054,881	432,563
依本公司所在地國內稅率計算之所得稅	210,976	86,513
外國轄區稅率差異影響數	(166,024)	(11,818)
國外子公司股利收入	33,904	37,981
依權益法認列投資收益之影響數	(9,601)	(4,228)
認列前期未認列之課稅損失	-	(157)
未分配盈餘	4,837	39,375
證券交易所停徵	(28,906)	-
國內免稅投資(利得)損失	432	(41,183)
未認列暫時性差異之變動及其他	(1,158)	2,212
	\$ 44,460	108,695

2. 遞延所得稅資產及負債

(1) 未認列遞延所得稅負債

民國一一三年及一一二年十二月三十一日與投資子公司相關之暫時性差異因合併公司控制該項暫時性差異迴轉之時點，且確信於可預見之未來不會迴轉，故未認列遞延所得稅負債。其相關金額如下：

	113.12.31	112.12.31
與投資子公司相關之未認列暫時性差異 彙總金額	\$ 12,791,675	10,524,955
未認列為遞延所得稅負債之金額	\$ 2,558,335	2,104,991

(2) 未認列遞延所得稅資產

合併公司未認列為遞延所得稅資產之項目如下：

	113.12.31	112.12.31
可減除暫時性差異	\$ -	2
課稅損失	9,421	10,265
	\$ 9,421	10,267

合併公司評估部份所得稅可減除暫時性差異非屬很有可能實現，故未認列為遞延所得稅資產。

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來並非很有可能足額之課稅所得以供該課稅損失使用。

截至民國一一三年十二月三十一日止，合併公司各年度課稅損失，其扣除期限如下：

虧 損 年 度	金 額	得扣除之最後年度
航偉旅行社：		
民國一〇三年度 (核定數)	\$ 2,806	民國一一三年度
民國一〇四年度 (核定數)	1,970	民國一一四年度
民國一〇五年度 (核定數)	2,052	民國一一五年度
民國一〇六年度 (核定數)	1,558	民國一一六年度
民國一〇七年度 (核定數)	1,996	民國一一七年度
民國一〇八年度 (核定數)	1,294	民國一一八年度
民國一〇九年度 (核定數)	1,968	民國一一九年度
民國一一〇年度 (核定數)	1,086	民國一二〇年度
民國一一一年度 (核定數)	461	民國一二一年度
	\$ 15,191	

虧 損 年 度	金 額	得扣除之最後年度
航偉汽車：		
民國一〇九年度 (核定數)	\$ 9,306	民國一一九年度
民國一一〇年度 (核定數)	22,464	民國一二〇年度
	\$ 31,770	

虧 損 年 度	金 額	得扣除之最後年度
賢華投資：		
民國一〇六年度 (核定數)	\$ 9	民國一一六年度
民國一〇七年度 (核定數)	46	民國一一七年度
民國一〇八年度 (核定數)	45	民國一一八年度
民國一〇九年度 (核定數)	45	民國一一九年度
	\$ 145	

(3) 已認列之遞延所得稅資產及負債

民國一一三年度及一一二年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

	權益法認列 國外投資 利益淨額	土地 重估增值	其 他	合 計
遞延所得稅負債：				
民國113年1月1日餘額	\$ 160,487	438,368	8,888	607,743
借記/(貸記)損益	-	-	7,084	7,084
民國113年12月31日餘額	\$ 160,487	438,368	15,972	614,827
民國112年1月1日餘額	\$ 160,487	438,368	16,657	615,512
借記/(貸記)損益	-	-	(7,769)	(7,769)
民國112年12月31日餘額	\$ 160,487	438,368	8,888	607,743

	確定 福利計畫	其 他	合 計
遞延所得稅資產：			
民國113年1月1日餘額	\$ 3,268	6,174	9,442
(借記)/貸記損益	(66)	2,367	2,301
(借記)/貸記其他綜合損益	(1,887)	-	(1,887)
民國113年12月31日餘額	\$ 1,315	8,541	9,856
民國112年1月1日餘額	\$ 3,141	8,782	11,923
(借記)/貸記損益	(224)	(2,608)	(2,832)
(借記)/貸記其他綜合損益	351	-	351
民國112年12月31日餘額	\$ 3,268	6,174	9,442

3. 所得稅核定情形

本公司及列入合併主體之中華民國境內子公司，已奉稽徵機關核定至民國一一一年度。

4. 全球最低稅負

合併公司營運所在之英國已頒布實施全球最低稅負制之新稅法。惟合併公司之英國子公司未符合全球最低稅負範圍，截至民國一一三年十二月三十一日止對合併公司並無重大影響。

(十六) 資本及其他權益

1. 股本

民國一一三年及一一二年十二月三十一日本公司額定股本總額皆為 3,600,000 仟元，每股面額 10 元，均為 360,000 仟股。前述額定股本總額皆為普通股，已發行股份為 197,485 仟股，其所有已發行股份之股款均已收取。

2. 資本公積

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。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，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。本公司資本公積餘額內容如下：

	113.12.31	112.12.31
處分子公司股權價格與帳面價值差額	\$ 42,503	42,503
採權益法認列關聯企業股權淨值之變動數	10,908	10,908
	\$ 53,411	53,411

3. 保留盈餘

依本公司章程規定，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或迴轉特別盈餘公積，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。以發行新股方式為之時，應提請股東會決議分派之；以現金股利分派時，應由董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議辦理，並報告股東會。

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。

(1) 法定盈餘公積

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。

(2) 特別盈餘公積

本公司於首次採用金管會認可之國際財務報導準則時，因選擇適用國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目，帳列股東權益項下之未實現重估增值依規定以轉換日而增加保留盈餘之金額，依金管會規定提列之特別盈餘公積，民國一一三年及一一二年十二月三十一日餘額均為 359,487 仟元。

另依金管會規定，本公司於分派可分配盈餘時，就當年度發生之帳列其他股東權益減項淨額與上段所提列特別盈餘公積餘額之差額，自當期稅後淨利加計當期稅後淨利以外項目計入當期末分配盈餘之數額與前期未分配盈餘補提列特別盈餘公積；屬前期累積之其他股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘補提列特別盈餘公積不得分派。嗣後其他股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

(3) 盈餘分配

本公司分別於民國一一三年三月十四日及民國一一二年三月十六日經董事會決議民國一一二年度及民國一一一年度盈餘分配案之現金股利金額，有關分派股東股利如下：

	112年度	111年度
普通股股利		
現金	\$ 197,485	430,516

本公司於民國一一四年三月十三日經董事會決議民國一一三年度盈餘分配案之現金股利金額，有關分派予股東股利之金額如下：

	113年度	
	配股率(元)	金額
分派予普通股股東之股利：		
現金	\$ 2.10	414,718

4. 其他權益 (稅後淨額)

	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益	合計
民國113年1月1日餘額	\$ (220,995)	313,651	92,656
合併公司	793,073	133,818	926,891
關聯企業	31,173	-	31,173
民國113年12月31日餘額	\$603,251	447,469	1,050,720
民國112年1月1日餘額	\$ (216,492)	263,360	46,868
合併公司	(4,312)	50,291	45,979
關聯企業	(191)	-	(191)
民國112年12月31日餘額	\$ (220,995)	313,651	92,656

(十七) 每股盈餘

1. 基本每股盈餘

民國一一三年及一一二年合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利與以普通股加權平均流通在外股數為基礎計算之，相關計算如下：

(1) 歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利

	113 年度	112 年度
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	\$ 1,012,798	328,329

(2) 普通股加權平均流通在外股數 (仟股)

	113 年度	112 年度
普通股加權平均流通在外股數 (基本)	197,485	197,485

(3) 基本每股盈餘 (單位：元)

	113 年度	112 年度
基本每股盈餘	\$ 5.13	1.66

2. 稀釋每股盈餘

民國一一三年及一一二年稀釋每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利，與調整所有潛在普通股稀釋效果後之普通股加權平均流通在外股數為基礎計算之，相關計算如下：

(1) 歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利 (稀釋)

	113 年度	112 年度
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利	\$ 1,012,798	328,329

(2) 普通股加權平均流通在外股數 (稀釋)(仟股)

	113 年度	112 年度
普通股加權平均流通在外股數 (基本)	197,485	197,485
員工股票酬勞之影響	271	116
普通股加權平均流通在外股數 (稀釋)	197,756	197,601

(3) 稀釋每股盈餘 (單位：元)

	113 年度	112 年度
稀釋每股盈餘	\$ 5.12	1.66

(十八) 客戶合約之收入

1. 收入之細分

主要地區市場：

	113 年度			
	陸運及 物流部門	海運部門	其他部門	合 計
亞 洲	\$ 1,423,071	459,555	82,927	1,965,553
美 洲	-	446,628	-	446,628
歐 洲	-	1,821,867	-	1,821,867
大 洋 洲	-	403,784	-	403,784
	<u>\$ 1,423,071</u>	<u>3,131,834</u>	<u>82,927</u>	<u>4,637,832</u>

主要地區市場：

	112 年度			
	陸運及 物流部門	海運部門	其他部門	合 計
亞 洲	\$ 1,567,155	128,271	65,859	1,761,285
美 洲	-	297,788	-	297,788
歐 洲	-	1,408,382	-	1,408,382
大 洋 洲	-	547,437	-	547,437
	<u>\$ 1,567,155</u>	<u>2,381,878</u>	<u>65,859</u>	<u>4,014,892</u>

2. 合約餘額

	113.12.31	112.12.31	112.1.1
應收票據及帳款 (含關係人)	\$ 252,759	275,036	294,986
減：備抵損失	(203)	(313)	(394)
合 計	<u>\$ 252,556</u>	<u>274,723</u>	<u>294,592</u>
合約負債	<u>\$ 109,117</u>	<u>42,014</u>	<u>57,680</u>

應收票據及應收帳款及其減損之揭露請詳附註六 (四)。

民國一一三年及一一二年一月一日合約負債期初餘額於民國一一三年及一一二年認為收入之金額分別為 42,014 仟元及 57,680 仟元。

合約資產及合約負債之變動主要係源自合併公司提供勞務予客戶而滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

(十九) 財務成本－利息支出

合併公司財務成本－利息支出明細如下：

	113年度	112年度
銀行借款	\$ 476,314	333,226
應付公司債	32,706	32,706
租賃負債	1,995	2,012
	\$ 511,015	367,944

(二十) 員工及董事酬勞

依本公司章程規定，年度如有獲利，應提撥 0.5~2% 為員工酬勞及不高於 2% 為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

本公司民國一一三年及一一二年員工酬勞估列金額分別為 10,415 仟元及 3,869 仟元，董事酬勞估列金額分別為 10,415 仟元及 3,869 仟元，係以本公司各該段期間之稅前淨利扣除員工、董事酬勞前之金額乘上本公司章程所訂之員工酬勞及董事酬勞分派成數為估計基礎，並列報為該段期間之營業費用。若次年度實際分派金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，並將該差異認列為次年度損益。董事會決議採股票發放員工酬勞，股票酬勞之股數計算基礎係依據董事會決議前一日之普通股收盤價計算。

本公司民國一一二年度及一一一年度員工酬勞估列金額分別為 3,869 仟元及 8,077 仟元，董事酬勞估列金額分別為 3,869 仟元及 8,077 仟元，與實際分派情形並無差異，相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(二十一) 金融工具

1. 信用風險

(1) 信用風險之暴險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。民國一一三年及一一二年十二月三十一日之最大信用暴險金額分別為 5,674,150 仟元及 6,424,534 仟元。

合併公司營業收入佔 10% 以上客戶之銷售金額於民國一一三年及一一二年佔合併公司營業收入分別為 34% 及 28%。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。

(2) 應收款項之信用風險

應收票據及應收帳款之信用風險暴險資訊請詳附註六 (四)。

其他按攤銷後成本衡量之金融資產包括其他應收款、存出保證金、質押資產 - 定期存款及三個月以上定期存款等，均為信用風險低之金融資產，因此按十二個月預期信用損失金額衡量該期間之備抵損失，衡量結果無減損損失。

2. 流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	帳面金額	合 約 現金流量	1 年以內	1-2 年	2 年以上
113年12月31日					
非衍生金融負債					
短期借款	\$ 2,889,778	(2,936,844)	(2,936,844)	-	-
長期銀行借款(含一年內到期)	7,115,553	(9,121,375)	(1,328,021)	(1,457,471)	(6,335,883)
應付票據及帳款	170,151	(170,151)	(170,151)	-	-
租賃負債(含流動及非流動)	135,201	(139,512)	(37,709)	(35,463)	(66,340)
應付公司債(含一年內到期)	2,500,000	(2,510,669)	(2,510,669)	-	-
其他應付款	196,185	(196,185)	(196,185)	-	-
存入保證金(帳列其他非流動負債—其他)	3,616	(3,616)	(1,344)	(235)	(2,037)
	\$13,010,484	(15,078,352)	(7,180,923)	(1,493,169)	(6,404,260)

112年12月31日

非衍生金融負債

短期借款	\$ 3,019,696	(3,064,996)	(3,064,996)	-	-
長期銀行借款(含一年內到期)	4,993,264	(6,291,969)	(1,039,154)	(993,302)	(4,259,513)
應付票據及帳款	174,767	(174,767)	(174,767)	-	-
租賃負債(含流動及非流動)	161,100	(166,431)	(52,839)	(24,749)	(88,843)
應付公司債	2,500,000	(2,526,869)	(16,200)	(10,669)	(2,500,000)
其他應付款	157,122	(120,330)	(120,330)	-	-
存入保證金(帳列其他非流動負債—其他)	3,834	(3,834)	(832)	(937)	(2,065)
	\$ 11,009,783	(12,349,196)	(4,469,118)	(1,029,657)	(6,850,421)

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

3. 市場風險

(1) 匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產如下：

	113.12.31			112.12.31		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣
金融資產						
貨幣性項目						
美金	\$ 21,297	美金 / 台幣 =32.79	698,329	12,901	美金 / 台幣 =30.71	396,190

(2) 敏感性分析

合併公司貨幣性項目之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款、其他應收款、借款、應付帳款及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一一三年及一一二年十二月三十一日當外幣相對於新台幣貶值或升值 5%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一一三年及一一二年之稅前淨利之影響如下，兩期分析係採用相同基礎。

	113 年度	112 年度
美金 (相對於新台幣)		
升值 5%	\$ 34,916	19,810
貶值 5%	(34,916)	(19,810)

4. 利率分析

合併公司之金融資產利率暴險兩期分析，詳下表列示：

	帳面金額	
	113.12.31	112.12.31
變動利率工具：		
金融資產	\$ 405,241	390,385
金融負債	(10,005,331)	(7,313,264)
	<u>\$ (9,600,090)</u>	<u>(6,922,879)</u>

合併公司之金融資產及金融負債利率暴險於本附註之流動性風險管理中說明。

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之資產及負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 1 碼，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少 1 碼，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一一三年及一一二年之稅前淨利變動如下：

	113 年度	112 年度
增加 1 碼	\$ (24,000)	(17,307)
減少 1 碼	24,000	17,307

5. 公允價值資訊

(1) 金融工具之種類及公允價值

合併公司透過損益按公允價值衡量之金融資產及透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產係以重複性為基礎按公允價值衡量。各種類金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值 (包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者及租賃負債，依規定無須揭露公允價值資訊) 列示如下：

113.12.31						
		公允價值				
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合 計	
透過損益按公允價值衡量之金融資產						
衍生工具－遠期運價協議	\$ 8,283	-	8,283	-	8,283	
強制透過損益按公允價值衡量之非衍生金融資產－流動	88,005	88,005	-	-	88,005	
強制透過損益按公允價值衡量之非衍生金融資產－非流動	11,881	-	-	11,881	11,881	
	108,169					
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產						
國內上市(櫃)股票	743,247	743,247	-	-	743,247	
按攤銷後成本衡量之金融資產						
現金及約當現金	4,360,635	-	-	-	-	
三個月以上之定期存款	66,190	-	-	-	-	
應收票據及應收帳款淨額(含關係人)	252,556	-	-	-	-	
其他應收款	6,803	-	-	-	-	
存出保證金	7,714	-	-	-	-	
質押資產－定期存款	128,836	-	-	-	-	
	4,822,734					
合 計	\$ 5,674,150					
按攤銷後成本衡量之金融負債						
	\$					
短期借款	2,889,778	-	-	-	-	
長期借款(含一年內到期)	7,115,553	-	-	-	-	
應付票據及應付帳款	170,151	-	-	-	-	
租賃負債(含流動及非流動)	135,201	-	-	-	-	
應付公司債(含一年內到期)	2,500,000	-	2,500,000	-	2,500,000	
其他應付款	196,185	-	-	-	-	
存入保證金(帳列其他非流動負債-其他)	3,616	-	-	-	-	
合 計	\$13,010,484					

112.12.31					
	公允價值				
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合 計
透過損益按公允價值衡量之金融資產					
衍生工具－利率選擇合約	\$ 19	-	19	-	19
強制透過損益按公允價值衡量之非衍生金融資產-流動	584,509	584,509	-	-	584,509
強制透過損益按公允價值衡量之非衍生金融資產-非流動	22,453	-	-	22,453	22,453
	606,981				
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產					
國內上市(櫃)股票	1,253,522	1,253,522	-	-	1,253,522
按攤銷後成本衡量之金融資產					
現金及約當現金	3,946,557	-	-	-	-
三個月以上之定期存款	52,268	-	-	-	-
應收票據及應收帳款淨額(含關係人)	274,723	-	-	-	-
其他應收款	12,810	-	-	-	-
存出保證金	8,094	-	-	-	-
質押資產-定期存款	269,579	-	-	-	-
	4,564,031				
合 計	\$ 6,424,534				
按攤銷後成本衡量之金融負債					
短期借款	\$ 3,019,696	-	-	-	-
長期借款(含一年內到期)	4,993,264	-	-	-	-
應付票據及應付帳款	174,767	-	-	-	-
租賃負債(含流動及非流動)	161,100	-	-	-	-
應付公司債	2,500,000	-	2,500,000	-	2,500,000
其他應付款	157,122	-	-	-	-
存入保證金(帳列其他非流動負債-其他)	3,835	-	-	-	-
合 計	\$ 11,009,784				

(2) 按公允價值衡量金融工具之公允價值評價技術

A. 非衍生金融工具

金融工具如有活絡市場公開報價時，則以活絡市場之公開報價為公允價值。主要交易所及經判斷為熱門券之中央政府債券櫃台買賣中心公告之市價，皆屬上市（櫃）權益工具及有活絡市場公開報價之債務工具公允價值之基礎。

若能及時且經常自交易所、經紀商、承銷商、產業公會、訂價服務機構或主管機關取得金融工具之公開報價，且該價格代表實際且經常發生之公平市場交易者，則該金融工具有活絡市場公開報價。如上述條件並未達成，則該市場視為不活絡。一般而言，買賣價差甚大、買賣價差顯著增加或交易量甚少，皆為不活絡市場之指標。

除上述有活絡市場之金融工具外，其餘金融工具之公允價值係以評價技術或參考交易對手報價取得。透過評價技術所取得之公允價值可參照其他實質上條件及特性相似之金融工具之現時公允價值、現金流量折現法或以其他評價技術，包括以合併資產負債表日可取得之市場資訊運用模型計算而得。

B. 衍生金融工具

係根據廣為市場使用者所接受之評價模型評價，例如折現法及選擇權定價模型。

(3) 合併公司於民國一一三年及一一二年間皆無任何公允價值層級移轉之情形。

(4) 第三等級之變動明細表

	透過損益按公允價值衡量
	強制透過損益按公允價值衡量之非衍生金融資產
民國 113 年 1 月 1 日餘額	\$ 22,453
減資退回股款	(2,924)
總利益或損失	
認列於損益	(7,648)
民國 113 年 12 月 31 日餘額	\$ 11,881
民國 112 年 1 月 1 日餘額	\$ 15,537
減資退回股款	(2,924)
總利益或損失	
認列於損益	9,840
民國 112 年 12 月 31 日餘額	\$ 22,453

(二十二) 財務風險管理

1. 概要

合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1) 信用風險
- (2) 流動性風險
- (3) 市場風險

本附註表達合併公司上述各項風險之暴險資訊、合併公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳合併財務報告各該附註。

2. 風險管理架構

合併公司之財務部門為各業務提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險、報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。合併公司必要除透過金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。金融工具之運用受本公司董事會通過之政策所規範，其為利率風險、信用風險與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資之書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行覆核。合併公司並未以投機為目的進行金融工具之交易。

3. 信用風險

信用風險係合併公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於合併公司應收客戶之帳款及證券投資。

(1) 應收帳款及其他應收款

合併公司之信用風險暴險主要受每一客戶個別狀況影響。惟管理階層亦考量合併公司客戶基礎之統計資料，包括客戶所屬產業及國家之違約風險，因這些因素可能會影響信用風險。合併公司已建立授信政策，須針對每一新客戶個別分析其信用評等，未符合合併公司基準信用評等之客戶僅得以預收基礎與合併公司進行交易。

(2) 投資

銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由合併公司管理階層衡量並監控。由於合併公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級以上之金融機構，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

(3) 保證

合併公司僅提供財務保證予子公司。民國一一三年十二月三十一日，合併公司對子公司背書保證資訊請詳附註十三(一)。

4. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應合併公司營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款及發行公司債對合併公司而言係一項重要流動性來源。民國一一三年及一一二年十二月三十一日，合併公司未動用之短期銀行融資額度請詳附註六(十一)之說明。

5. 市場風險

市場風險係指因市價格變動，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響合併公司之收益或所持有金融工具價值之風險。市場風險管理之目標係管控市場風險之暴險程度在可承受範圍內，並將投資報酬最佳化。

(1) 匯率風險

合併公司暴露於非以各該集團企業之功能性貨幣計價之收入及借款交易所產生之匯率風險。集團企業之功能性貨幣主要為新台幣及美金，交易之計價貨幣以其功能性貨幣為主。合併公司針對既有及未來現金流量之外幣資產及負債暴露於市場匯率波動之風險，採自然避險為原則，以公司整體內部外幣部位自行軋平為原則，合併公司無暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債，以規避匯率風險。

(2) 利率風險

合併公司內之個體以浮動利率借入資金，因而產生現金流動風險，故合併公司發行屬固定利率之應付公司債等債務，以降低市場利率變動對未來現金流量產生之影響。

(3) 其他市價風險

合併公司因以評價方法衡量公允價值之非上市櫃權益證券、公司債投資、以公開報價衡量公允價值之上市櫃權益證券及開放型基金投資而產生權益價格暴險。

(二十三) 資本管理

合併公司基於現行營運產業特性及未來公司發展情形，並且考量外部環境變動等因素，規劃合併公司之資本管理，以確保公司有必要之財務資源及營運計畫以支應未來所需之營運資金、資本支出、債務償還及股利支出等需求。管理當局主要使用適當之總負債/資產比率，決定合併公司之最適資本結構。在維持健全的資本基礎下，合併公司透過定期審核資產負債比例進行監控，藉由將債務餘額最適化，以提升股東報酬。

民國一一三年及一一二年十二月三十一日合併公司之資產負債比例如下：

	113.12.31	112.12.31
負債總計	\$ 13,763,831	11,764,285
資產總計	27,412,401	23,413,668
負債比例	51%	51%

截至民國一一三年十二月三十一日止，合併公司資本管理之方式未改變。

(二十四) 非現金交易之投資及籌資活動

合併公司於民國一一三年及一一二年無非現金交易之投資活動。另，來自籌資活動之負債之調節如下表：

	非現金之變動				113.12.31
	113.1.1	現金流量	其他	匯率變動	
短期借款	\$ 3,019,696	(129,918)	-	-	2,889,778
長期借款	4,993,264	1,748,124	-	374,165	7,115,553
應付公司債(一年內到期)	2,500,000	-	-	-	2,500,000
租賃負債	161,100	(51,324)	25,425	-	135,201
存入保證金(帳列其他非流動負債-其他)	3,834	(218)	-	-	3,616
來自籌資活動之負債總額	<u>\$ 10,677,894</u>	<u>1,566,664</u>	<u>25,425</u>	<u>374,165</u>	<u>12,644,148</u>

	非現金之變動				112.12.31
	112.1.1	現金流量	其他	匯率變動	
短期借款	\$ 1,899,486	1,120,210	-	-	3,019,696
長期借款	3,132,199	1,890,190	-	(29,125)	4,993,264
應付公司債(一年內到期)	2,500,000	-	-	-	2,500,000
租賃負債	171,203	(50,557)	40,454	-	161,100
存入保證金(帳列其他非流動負債-其他)	4,001	(166)	-	-	3,835
來自籌資活動之負債總額	<u>\$ 7,706,889</u>	<u>2,959,677</u>	<u>40,454</u>	<u>(29,125)</u>	<u>10,677,895</u>

七、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

於本合併財務報告之涵蓋期間內與合併公司有交易之關係人如下：

關係人名稱	與合併公司之關係
航偉投資控股股份有限公司(航偉投資)	合併公司之母公司
貿聯企業股份有限公司(貿聯企業)	對合併公司具重大影響力之個體
貿聯開發股份有限公司(貿聯開發)	貿聯企業之子公司
航偉開發股份有限公司(航偉開發)	貿聯企業之子公司
香港偉聯股份有限公司	實質關係人

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 物流及代理收入

合併公司向關係人之重大銷售額及其未結清餘額如下：

	收 入		應收關係人款項	
	113 年度	112 年度	113.12.31	112.12.31
對合併公司具重大影響之個體	<u>\$ 14</u>	<u>30,622</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

合併公司對關係人銷售勞務之價格係依成本加成一定比率，授信期間為關係人收取帳款後即支付予合併公司。關係人間之應收款項並未收受擔保品，且評估後無須提列減損損失。

2. 營業費用

	營業費用	
	113 年度	112 年度
對合併公司具重大影響之個體	\$ 9,259	6,857
其他關係人	8,895	8,604
	<u>\$ 18,154</u>	<u>15,461</u>

合併公司與關係人分別簽訂民國一一三年三月至一一八年二月及民國一〇八年三月至一一三年二月之服務合約，服務費用按市場行情決定，並按月支付。

3. 財產交易

合併公司出售土地予關係人之情形如下：

	112 年度	
	處分價款	處分損益
對合併公司具有重大影響力之個體	<u>\$ -</u>	<u>1,730</u>

(三) 主要管理人員交易

主要管理人員報酬包括：

	113 年度	112 年度
短期員工福利	\$ 73,485	62,523
退職後福利	1,113	959
	<u>\$ 74,598</u>	<u>63,482</u>

八、質押之資產

合併公司提供抵質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	113.12.31	112.12.31
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－股票	應付商業本票、短期借款及借款額度之擔保	\$ 29,240	540,400
不動產、廠房及設備－土地	短期借款及額度擔保	899,336	899,336
運輸及其他設備	長、短期借款及額度擔保	10,890,931	10,793,304
其他金融資產－流動(質押定存單)	長期銀行借款擔保	113,944	254,579
其他金融資產－非流動(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、短期銀行借款擔保、交易履約及海關保證	22,606	23,094
		<u>\$ 11,956,057</u>	<u>12,510,713</u>

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

- (一) 合併公司民國一一三年及一一二年十二月三十一日，因發行有擔保普通公司債而開立之擔保本票均為 2,516,200 仟元。
- (二) 合併公司截至民國一一三年十二月三十一日止，尚有執行中之船舶出租合約，合約到期期限為民國一一四年一月至一一八年四月。

- (三) 合併公司為擴展營業規模與造船公司簽訂海岬型散裝貨輪建造合約及海岬型散裝貨輪船造船選擇權協議，其相關資訊如下：

購買人	簽約日	總價款	交船日	已支付價款
CEXL	113.8.26	\$ 2,517,888 (USD76,800 仟元)	115.8 (註 1)	503,578 (USD15,360 仟元)
CEXP	113.8.26	2,517,888 (USD76,800 仟元)	115.11 (註 1)	503,578 (USD15,360 仟元)
CMTI	113.8.26	(註 3)	(註 3)	-
CMTI	113.8.26	(註 3)	(註 3)	-

註 1：係建造船舶合約預計交船日。
註 2：總價款及已支付價款係以財務報導結束日之匯率換算為新台幣。
註 3：係簽訂造船協議，合併公司截至民國一一三年十二月三十一日尚未簽訂正式造船合約。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項

1. 本公司於民國一一四年二月二十六日經董事會決議辦理發行民國一一四年度第一次有擔保普通公司債，面額為 1,000 仟元，發行總面額不超過 4,000,000 仟元。
2. 本公司於民國一一四年二月二十六日經董事會通過執行兩艘造船協議，並授權另行簽訂造船合約。

十二、其 他

- (一) 員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

功 能 別 性 質 別	113 年度			112 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
員工福利費用						
薪資費用	597,944	258,995	856,939	549,923	228,474	778,397
勞健保費用	12,727	20,153	32,880	12,846	20,989	33,835
退休金費用	5,972	10,116	16,088	5,925	9,677	15,602
其他員工福利費用	36,407	6,608	43,015	30,714	5,830	36,544
折舊費用	1,338,131	27,970	1,366,101	1,142,348	29,338	1,171,686
攤銷費用	266	2,963	3,229	17	2,971	2,988

十三、附註揭露事項

- (一) 重大交易事項相關資訊

民國一一三年度合併公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下(係以財務報導結束日之匯率換算為新台幣)：

1. 資金貸與他人：

單位：新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高餘額 (註4)	期末餘額 (註4)	本期實際動支餘額 (註4)	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	提列備抵損失金額	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)	備註
													名稱	價值			
1	CMTHK	CPN	應收關係人款	是	249,822	249,822	249,822	-%	2	-	營業週轉	-		-	10,468,880	10,468,880	左列交易於編製合併報表時業已沖銷
1	〃	CTU	〃	是	398,338	398,338	398,338	-%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CTD	〃	是	372,110	372,110	372,110	-%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CPC	〃	是	229,495	-	-	-%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CHM	〃	是	365,881	234,741	234,741	-%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CHN	〃	是	163,925	163,925	163,925	-%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CPG	〃	是	327,850	327,850	327,850	-%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CFR	〃	是	81,963	81,963	81,963	2.00%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CVTR	〃	是	229,495	229,495	229,495	2.00%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CPS	〃	是	65,570	65,570	65,570	-%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CMTUK	〃	是	7,212,700	6,616,013	6,616,013	-%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CCMP	〃	是	229,495	229,495	229,495	2.00%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CACE	〃	是	229,495	-	-	2.00%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CVST	〃	是	229,495	-	-	2.00%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CIM	〃	是	983,550	983,550	983,550	-%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
1	〃	CMTI	〃	是	170,482	170,482	170,482	-%	2	-	〃	-		-	10,468,880	10,468,880	〃
2	偉聯運輸	鴻運通運	〃	是	20,000	20,000	-	-%	1	128,984	〃	-		-	128,984	241,273	〃
2	〃	本公司	〃	是	85,000	85,000	85,000	1.20%	1	480,856	〃	-		-	241,273	241,273	〃
3	CIM	CMTHK	〃	是	32,785	-	-	-%	2	-	〃	-		-	59,328	59,328	〃
4	CMTS	CVST	〃	是	206,546	-	-	2.00%	2	-	〃	-		-	138,509	138,509	〃
4	〃	CACE	〃	是	206,546	-	-	2.00%	2	-	〃	-		-	138,509	138,509	〃
4	〃	CFR	〃	是	55,735	55,735	55,735	2.00%	2	-	〃	-		-	138,509	138,509	〃
5	CPD	CMTUK	〃	是	118,026	118,026	118,026	-	2	-	〃	-		-	975,988	975,988	〃



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：與本公司有業務往來之公司，以前一年度業務往來金額為限，且不得超過本公司淨值 40%；有短期融通資金必要之公司，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 40% 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 40% 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：係以財務報導結束日之匯率換算為新台幣。

2. 為他人背書保證：

單位：新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額(註 1、註 2 及註 3)	本期最高背書保證餘額(註 4)	期末背書保證餘額(註 4)	實際動支金額(註 4)	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	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係										
0	本公司	CPN	孫公司	20,442,052	293,671	-	-	-	-%	20,442,052	Y	N	N
0	"	CFR	孫公司	20,442,052	340,035	242,882	242,882	-	1.78%	20,442,052	Y	N	N
0	"	CACE	孫公司	20,442,052	2,065,455	-	-	-	-%	20,442,052	Y	N	N
0	"	CVST	孫公司	20,442,052	2,065,455	-	-	-	-%	20,442,052	Y	N	N
1	CMTHK	CEP	最終母公司相同	104,688,805	546,305	469,050	469,050	-	3.44%	104,688,805	N	N	N
1	"	CHN	最終母公司相同	104,688,805	564,230	492,759	492,759	-	3.62%	104,688,805	N	N	N
1	"	CTU	最終母公司相同	104,688,805	295,065	196,710	196,710	-	1.44%	104,688,805	N	N	N
1	"	CTD	最終母公司相同	104,688,805	344,243	245,888	245,888	-	1.80%	104,688,805	N	N	N
1	"	本公司	母公司	104,688,805	4,262	4,262	4,262	-	0.03%	104,688,805	N	Y	N
2	CMTUK	CHM	子公司	23,866,749	364,508	309,210	309,210	-	2.27%	23,866,749	N	N	N
2	"	CVTR	子公司	23,866,749	1,292,385	1,193,374	1,193,374	-	8.76%	23,866,749	N	N	N
2	"	CCMP	子公司	23,866,749	1,291,073	1,192,063	1,192,063	-	8.75%	23,866,749	N	N	N
2	"	CACE	子公司	23,866,749	1,445,819	1,392,552	1,392,552	-	10.22%	23,866,749	N	N	N
2	"	CVST	子公司	23,866,749	1,445,819	1,381,068	1,381,068	-	10.13%	23,866,749	N	N	N
2	"	CEXL	子公司	23,866,749	755,366	755,366	755,366	-	5.54%	23,866,749	N	N	N
2	"	CEXP	子公司	23,866,749	755,366	755,366	755,366	-	5.54%	23,866,749	N	N	N

註 1：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。

註 2：CMT HK 對外背書保證總額以不超過 CMT HK 淨值 1000%為上限，其中對單一企業之背書保證限額 (1) 直接或間接百分之百持有 CMT HK 股權之母公司或 CMT HK 百分之百持有之轉投資企業以不超過 CMT HK 淨值 1000%為限。(2) 直接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，其餘不得超過 CMT HK 淨值百分之十。

註 3：CMT UK 對外背書保證總額以不超過 CMT UK 淨值 1000%為上限，其中對單一企業之背書保證限額 (1) 直接或間接百分之百持有 CMT UK 股權之母公司或 CMT UK 百分之百持有之轉投資企業以不超過 CMT UK 淨值 1000%為限。(2) 直接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 UK 淨值之 30%為限，其餘不得超過 CMT UK 淨值百分之十。

註 4：係以財務報導結束日之匯率換算為新台幣。



3. 期末持有有價證券情形 (不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：

單位：新台幣仟元 / 仟股

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				期中最高持股比率	備註
				股 數	帳面金額	持股比率	市 價		
本公司	亞太新興產業創業投資股份有限公司 (亞太新興)	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	877	11,881	2.78%	11,881	2.78 %	
貿新投資股份有限公司	中國貨櫃股份有限公司	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	5,400	185,760	3.64%	185,760	3.78 %	
富望投資股份有限公司	中國貨櫃股份有限公司	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	16,206	557,487	10.92%	557,487	16.03 %	
CMTHK	JP Morgan Liquidity Fund	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,684	88,005	-%	88,005	-%	

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣仟元 / 仟股

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		期 末		備註
					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	
CMTHK	JP Morgan Liquidity Fund	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	-	-	6,274	192,540	10,150	326,069 (註2)	14,150	454,569 (註2)	454,569 (註2)	-	410 (註4)	23,965 (註1)	2,684	88,005	
CMTUK	China Ace Shipping Pte. Ltd.	採用權益法之投資	-	子公司	10,000	327,850 (註3)	10,150	326,069	-	-	-	-	-	(5,341) (註8)	20,150	648,578 (註3)	
CMTUK	China Vista Shipping Pte. Ltd.	採用權益法之投資	-	子公司	10,000	327,850 (註3)	10,150	326,069	-	-	-	-	-	17,642 (註8)	20,150	671,561 (註3)	
CMTUK	China Excel Shipping Pte. Ltd.	採用權益法之投資	-	子公司	-	-	16,000	514,000	-	-	-	-	-	14,343 (註8)	16,000	528,343 (註3)	
CMTUK	China Expedite Shipping Pte. Ltd.	採用權益法之投資	-	子公司	-	-	16,000	514,000	-	-	-	-	-	14,353 (註8)	16,000	528,353 (註3)	
貿華投資	中菲行國際物流股份有限公司	採用權益法之投資	-	-	-	-	226	20,875	-	-	-	-	7,918 (註5)	758,882 (註6)	8,144	779,757	
本公司	貿華投資股份有限公司	採用權益法之投資	-	子公司	30,000	373,182	33,300 (註7)	300,000	-	-	-	-	-	139,010 (註8)	63,300	812,192	
本公司	Chinese Maritime Transport (UK) Limited	採用權益法之投資	-	子公司	21	803,925	20	633,760	-	-	-	-	-	948,990 (註8)	41	2,386,675	

註 1：係依報導日換算之兌換差額及股利收入。

註 2：係依當期平均匯率換算為新台幣。

註 3：係依報導日之匯率換算為新台幣。

註 4：係依每月淨值配發之股利，且該股利將同時轉換為股數。

註 5：合併公司於民國一一年六月六日將原分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產重分類為採用權益法之投資，請詳附註六 (六)。

註 6：包含原分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產 747,463 仟元、本期認列採用權益法之投資利益 14,856 仟元及累積換算調整數 (3,437) 仟元。

註 7：包含取得股票股利之股數。

註 8：包含兌換差額、投資損益及其他。



5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新台幣仟元

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	
本公司	偉聯運輸	子公司	運費支出	463,704	97%	視子公司資金需求	-	-	(256,745)	(100)%	註 1
偉聯運輸	本公司	子公司	運費收入	(463,704)	(48)%	〃	-	-	256,745	72%	〃

註 1：左列交易於編製合併報表時，業已沖銷。

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：

單位：新台幣仟元

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	提列備抵損失金額	備註
					金 額	處理方式			
CMTHK	CTD	最終母公司相同	372,110	註 1	-		-	-	註 2
〃	CTU	最終母公司相同	398,338	〃	-		-	-	〃
〃	CHM	最終母公司相同	234,741	〃	-		-	-	〃
〃	CHN	最終母公司相同	163,925	〃	-		-	-	〃
〃	CPG	最終母公司相同	327,850	〃	-		-	-	〃
〃	CPN	最終母公司相同	249,822	〃	-		-	-	〃
〃	CIM	最終母公司相同	983,550	〃	-		-	-	〃
〃	CVTR	最終母公司相同	229,495	〃	-		-	-	〃
〃	CCMP	最終母公司相同	229,495	〃	-		-	-	〃
〃	CMTUK	兄弟公司	6,616,013	〃	-		-	-	〃
〃	CMTI	兄弟公司	170,482	〃	-		-	-	〃
CPD	CMTUK	最終母公司相同	118,026	〃	-		-	-	〃
偉聯運輸	本公司	母公司	256,745	2.50	-		170,674	-	〃

註 1：為應收關係人款，故無週轉率。
註 2：左列交易於編製合併報表時，業已沖銷。

9. 從事衍生工具交易：請詳附註六(二)。



10. 母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

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	偉聯運輸	本公司	2	營業收入	463,704	售價依市場行情，授信期間依其資金需求收款	10.00%
1	〃	本公司	2	應收帳款	256,745	-	0.94%
2	CMTHK	CTD	4	應收款項	372,110	-	1.36%
2	〃	CTU	4	〃	398,338	-	1.45%
2	〃	CHM	4	〃	234,741	-	0.86%
2	〃	CHN	4	〃	163,925	-	0.60%
2	〃	CPG	4	〃	327,850	-	1.20%
2	〃	CPN	4	〃	249,822	-	0.91%
2	〃	CMTI	4	〃	170,482	-	0.62%
2	〃	CVTR	4	〃	229,495	-	0.84%
2	〃	CCMP	4	〃	229,495	-	0.84%
2	〃	CMTUK	3	〃	6,616,013	-	24.14%
3	鴻運	偉聯運輸	5	營業收入	129,683	-	2.80%
4	貿盛	〃	5	營業收入	122,044	-	2.63%

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。
4. 子公司對孫公司。
5. 孫公司對子公司。

- (二) 轉投資事業相關資訊：
- 民國一一三年度本公司之轉投資事業資訊如下：

單位：新台幣仟元 / 仟股

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			期中最高持股比例	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	CMTHK	香 港	投資船務運輸	34,356	34,356	12,000	100%	10,468,880	100%	11,443	11,443	註一、註四
〃	CMTI	新加坡	〃	27,872	585,272	1,000	100%	98,804	100%	7,929	7,929	〃
〃	CMTUK	英 國	〃	1,263,040	629,280	41	100%	2,386,675	100%	855,025	855,025	〃
〃	中航物流	台 灣	倉儲管理	743,058	743,058	24,550	100%	1,179,156	100%	81,008	81,008	〃
〃	貿華投資	〃	投資	600,000	300,000	63,300	100%	812,192	100%	59,835	59,835	〃
〃	富望投資	〃	〃	250,000	400,000	25,000	100%	803,634	100%	48,450	48,450	〃
〃	貿新投資	〃	〃	251,300	271,300	35,130	100%	510,151	100%	62,844	62,844	〃
〃	偉聯運輸	〃	貨櫃運輸	500,000	500,000	50,000	100%	603,182	100%	4,818	4,818	〃
〃	航偉旅行社	〃	旅行社	20,000	20,000	2,000	100%	2,930	100%	85	85	〃



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			期中最高持股比率	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				
〃	環能海運	〃	船務運輸	601,200	601,200	61,623	12%	695,663	12%	286,154	34,338	註二
〃	航偉汽車	〃	汽車及其零件製造	104,880	202,880	112,000	70%	47,918	70%	1,948	(5,553)	註一、註四
〃	鴻運通運	〃	貨櫃運輸	75,000	75,000	7,500	71.43%	86,796	71.43%	5,343	3,816	〃
〃	貿華通運	〃	〃	78,750	78,750	7,875	72.41%	95,377	72.41%	3,926	2,843	〃
〃	貿盛運輸	〃	〃	107,100	107,100	10,710	78.12%	119,924	78.12%	7,278	5,685	〃
CMTHK	CPS	香 港	船務運輸	65,570	65,570	2,000	100%	74,672	100%	4,150	已由CMTHK認列投資損益	註一、註三、註四
〃	CHT	〃	船務租僱	328	328	10	100%	6,301	100%	161	〃	〃
〃	CHI	〃	投資	328	328	0.1	100%	(1,054)	100%	(92)	〃	〃
〃	CIM	〃	投資管理	-	32,785	-	100%	-	100%	-	〃	〃
CMTI	CMTS	新加坡	投資船務運輸	185,065	611,270	5,425	100%	138,509	100%	2,489	已由CMTI認列投資損益	〃
CMTUK	CPG	香 港	船務運輸	196,710	196,710	6,000	100%	173,182	100%	8,957	已由CMTUK認列投資損益	註一、註三、註四
〃	CPC	〃	〃	180,318	180,318	5,500	100%	182,255	100%	359,499	〃	〃
〃	CPN	〃	〃	786,840	786,840	240	100%	821,761	100%	102,611	〃	〃
〃	CPD	〃	〃	983,550	983,550	300	100%	975,988	100%	20,884	〃	〃
〃	CTD	〃	〃	426,205	426,205	13,000	100%	440,163	100%	30,247	〃	〃
〃	CTU	〃	〃	426,205	426,205	13,000	100%	412,747	100%	4,466	〃	〃
〃	CHM	〃	〃	491,775	491,775	150	100%	489,897	100%	48,529	〃	〃
〃	CHN	〃	〃	491,775	491,775	150	100%	489,052	100%	108,280	〃	〃
〃	CIM	〃	投資管理	33,199	-	10	100%	59,328	100%	25,602	〃	〃
〃	CFR	新加坡	船務運輸	754,055	754,055	29,900	100%	703,670	100%	532	〃	〃
〃	CEP	〃	〃	757,334	757,334	23,100	100%	743,860	100%	29,254	〃	〃
〃	CCMP	〃	〃	416,370	416,370	12,700	100%	403,633	100%	13,224	〃	〃
〃	CVTR	〃	〃	413,091	413,091	12,600	100%	404,678	100%	19,631	〃	〃
〃	CACE	〃	〃	660,618	327,850	20,150	100%	648,578	100%	10,872	〃	〃
〃	CVST	〃	〃	660,618	327,850	20,150	100%	671,561	100%	59,377	〃	〃
〃	CEXL	〃	〃	524,560	-	16,000	100%	528,343	100%	3,707	〃	〃
〃	CEXP	〃	〃	524,560	-	16,000	100%	528,353	100%	3,717	-	〃
偉聯運輸	長順通運	台 灣	貨櫃運輸	86,642	86,642	8,200	100%	95,251	100%	742	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	28.57%	34,716	28.57%	5,343	1,527	〃
〃	貿華運輸	〃	〃	30,568	30,568	3,000	27.59%	36,342	27.59%	3,926	1,083	〃
〃	貿盛運輸	〃	〃	30,719	30,719	3,000	21.88%	33,589	21.88%	7,278	1,593	〃
〃	先鋒運輸	〃	〃	30,000	30,000	3,000	100%	28,548	100%	831	已由偉聯運輸認列投資損益	〃



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			期中最高持股比率	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				
貿華投資	中菲行	〃	海空運承攬	768,338	-	8,144	5.70%	779,757	5.70%	954,807	14,856	註二、註五
富望投資	〃	〃	〃	161,903	-	1,715	1.20%	164,336	1.20%	954,807	3,157	〃
貿新投資	〃	〃	〃	284,980	-	3,019	2.11%	289,247	2.11%	954,807	5,537	〃

註一：係具控制能力之子公司。
註二：係集團綜合持股具重大影響力之被投資公司。
註三：係按財務報導結束日之匯率換算為新台幣。
註四：於編製合併報表時，業已沖銷。
註五：自民國一一三年六月六日始對中菲行具重大影響力，請詳附註六 (六) 說明。

(三) 大陸投資資訊：無。

(四) 主要股東資訊：

主要股東名稱	持有股數(股)	持股比例
貿聯企業股份有限公司	79,685,475	40.35%
航偉投資控股股份有限公司	54,604,522	27.65%

十四、部門資訊

(一) 一般性資訊

合併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。合併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

合併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四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。

合併公司營運部門資訊如下：

	113年度				
	陸運及物流部門	海運部門	其他部門	調整及銷除	合 計
收 入					
外部客戶	\$ 1,423,071	3,131,834	82,927	-	4,637,832
部門間	-	-	-	-	-
	<u>\$ 1,423,071</u>	<u>3,131,834</u>	<u>82,927</u>	<u>-</u>	<u>4,637,832</u>
部門營業損益	<u>\$ 158,633</u>	<u>729,671</u>	<u>(38,125)</u>	<u>(157,091)</u>	<u>693,088</u>
部門總資產					<u>\$ 27,412,401</u>

112 年度					
	陸運及物流部門	海運部門	其他部門	調整及銷除	合 計
收 入					
外部客戶	\$ 1,567,155	2,381,878	65,859	-	4,014,892
部門間	-	-	-	-	-
	<u>\$ 1,567,155</u>	<u>2,381,878</u>	<u>65,859</u>	<u>-</u>	<u>4,014,892</u>
部門營業損益	<u>\$ 225,585</u>	<u>323,728</u>	<u>(38,169)</u>	<u>(136,870)</u>	<u>374,274</u>
部門總資產					<u>\$ 23,413,668</u>

		113 年度		112 年度	
客戶	歸屬部門別	金 額	佔營業收入%	金 額	佔營業收入%
S 客戶	海 運	\$ 962,839	21	736,270	16
R 客戶	海 運	621,423	13	421,822	9
F 客戶	海 運	402,654	8	527,226	12
		<u>\$ 1,986,916</u>	<u>42</u>	<u>1,685,318</u>	<u>37</u>

(三) 企業整體資訊

1. 合併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	113 年度	112 年度
亞 洲	\$ 1,965,553	1,761,285
美 洲	446,628	297,788
歐 洲	1,821,867	1,408,382
大 洋 洲	403,784	547,437
	<u>\$ 4,637,832</u>	<u>4,014,892</u>

(2) 非流動資產：

地 區	113 年度	112 年度
臺 灣	\$ 2,516,654	2,502,427
新 加 坡	41,557	40,049
英 國	17,011,837	13,624,035
	<u>\$ 19,570,048</u>	<u>16,166,511</u>

非流動資產包含不動產、廠房及設備、投資性不動產、無形資產及其他資產，惟不包含金融工具、遞延所得稅資產之非流動資產。

3. 主要客戶資訊

佔合併公司合併綜合損益表上收入金額 10%以上之客戶明細如下：

柒、財務狀況及財務績效之檢討 分析與風險事項

一、財務狀況

最近二年度資產、負債及權益變動情形

單位：新台幣仟元				
項目 \ 年度	113 年度	112 年度	增 (減) 金額	增 (減) %
流動資產	5,121,034	5,278,830	(157,796)	(2.99)
非流動資產 -	22,291,367	18,134,838	4,156,529	22.92
不動產、廠房及設備	19,385,270	15,963,261	3,422,009	21.44
其他資產	2,906,097	2,171,577	734,520	33.82
資產總計	27,412,401	23,413,668	3,998,733	17.08
流動負債	6,837,300	4,283,549	2,553,751	59.62
非流動負債	6,926,531	7,480,736	(554,205)	(7.41)
負債總計	13,763,831	11,764,285	1,999,546	17.00
股本	1,974,846	1,974,846	0	0.00
資本公積	53,411	53,411	0	0.00
保留盈餘	10,549,058	9,463,558	1,085,500	11.47
其他權益項目	1,050,720	92,656	958,064	1,034.00
歸屬母公司業主之權益合計	13,628,035	11,584,471	2,043,564	17.64
共同控制下前手權益	0	0	0	0
非控制權益	20,535	64,912	(44,377)	(68.36)
權益總計	13,648,570	11,649,383	1,999,187	17.16

最近二年度增減比率變動超過 20% 之分析：

1. 非流動資產 - 不動產、廠房及設備之變動增加 21.44%，主要係採購運輸設備所致。
2. 非流動資產 - 其他資產之變動增加 33.82%，主要係採權益法之投資增加所致。
3. 流動負債之變動增加 59.62%，主要係一年或一營業週期內到期長期負債增加所致。
4. 其他權益項目之變動增加 1,034.00%，主要係國外營運機構財務報表換算之兌換差額增加所致。
5. 非控制權益之變動減少 68.36%，主要係被投資公司航偉汽車減資所致。

二、財務績效

最近二年度營業收入、營業純益變動情形

單位：新台幣仟元				
項目 \ 年度	113 年度	112 年度	增 (減) 金額	增 (減) %
營業收入	4,637,832	4,014,892	622,940	15.52
營業成本	3,453,210	3,157,517	295,693	9.36
營業毛利	1,184,622	857,375	327,247	38.17
營業費用	491,534	483,101	8,433	1.75
營業利益	693,088	374,274	318,814	85.18
營業外收 (支)	361,793	58,289	303,504	520.69
稅前淨利	1,054,881	432,563	622,318	143.87
所得稅費用	44,460	108,695	(64,235)	(59.10)
本期淨利	1,010,421	323,868	686,553	211.99
其他綜合 (損) 益	1,228,251	44,381	1,183,870	2,667.52
本期綜合 (損) 益總額	2,238,672	368,249	1,870,423	507.92
本期淨利 - 歸屬於母公司業主	1,012,798	328,329	684,469	208.47
每股盈餘 (元)	5.13	1.66	3.47	180.72

最近二年度增減比率變動超過 20% 之分析：

1. 營業毛利及營業利益增加，變動比率分別為 38.17% 及 85.18%，主要係海運之營業收入調升所致。
2. 營業外收入增加，變動比率 520.69%，主要係處分不動產、廠房及設備利益淨額增加所致。
3. 稅前淨利增加 143.87%，其原因如上述 1. 及 2. 之說明。
4. 本期淨利增加 211.99%，其原因如上述 1. 及 2. 之說明。
5. 其他綜合 (損) 益增加 2,667.52%，主要係透過其他綜合損益按公允價值衡量之未實現評價損失以及國外營運機構財務報表換算之兌換差額影響所致。
6. 本期綜合損益總額變動 507.92%，其原因如上述 1.、2. 及 6. 之說明。
7. 本期淨利 - 歸屬於母公司業主增加 208.47%，其原因如上述 1. 及 2. 之說明。
8. 每股盈餘增加 180.72%，其原因如上述 1. 及 2. 之說明。



三、現金流量

(一) 本年度合併現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元					
期初現金餘額	全年來自營業活動 淨現金流量	全年現金流出量	現金剩餘	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	籌資計劃
3,946,557	1,874,269	1,460,191	4,360,635	-	-
本年度現金流量變動情形分析 1、營業活動：淨現金流入 1,874,269 仟元，主要係營運產生之現金流入。 2、投資活動：淨現金流出 2,970,940 仟元，主要係取得不動產廠房及設備。 3、籌資活動：淨現金流入 1,327,179 仟元，主要係舉借長短期借款。					

(二) 未來一年合併現金流動性分析

單位：新台幣仟元					
期初現金餘額	全年來自營業活動 淨現金流量	全年現金流出量	現金剩餘 (不足) 數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	籌資計劃
4,360,635	2,222,332	2,753,145	3,829,822	-	-
未來一年度現金流量情形分析 1、全年淨現金流出：主要係償還船舶貸款、取得不動產船舶、廠房及設備。 2、預計現金不足額之補救措施：不適用。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司為擴展營業規模與造船公司簽訂海岬型散裝貨輪建造合約，於 2024 年投入資本支出約 11,939 萬美元。前述資本支出的資金來源均為自有資金，資本支出對公司財務無影響。

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運輸相關之行業為主。

最近年度，合併公司轉投資認列投資利益 5,789 萬元。

未來一年尚無重大投資計劃。

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：合併公司 113 年底變動利率金融負債為新台幣 10,005,331 仟元，變動利率金融資產為新台幣 405,241 仟元。假設其他變數不變下，若利率增加 1 碼，對合併公司 113 年度稅前淨利將減少 24,000 仟元。本公司發行屬於固定利率之應付公司債，以降低市場利率變動對未來現金流量產生之影響。



匯率：合併公司船舶出租營收以美元計價，其貸款及營業成本費用大部份以美元支應。合併公司國內營收絕大部份以台幣計價，國內成本費用以台幣支付，因此並無暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債。

(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。

截至 113 年 12 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。當海外有新造船舶時，一般係由本公司或海外子公司擔任對造船廠及貸款銀行之連帶保證人，並依照「背書保證作業處理程序」之規定辦理。截至 113 年 12 月 31 日止，本公司對子孫公司背書保證餘額為新台幣 242,882 仟元。

本公司進行衍生性商品交易之主要目的為規避公司營業風險，包括船舶期租價格之波動風險（避險工具為 FFA）與船舶融資之利率波動風險（避險工具為 IRO）等風險之避險。截至 113 年 12 月 31 日為止，年度交易 FFA 獲利新台幣 5,269 仟元，交易 IRO 損失新台幣 1,369 仟元；因該等交易目的旨在規避公司營業風險，非以投機為目的，故未來仍以關注市場之價格波動及預期未來的價格趨勢，適時採取必要的避險交易為主。

(三) 未來研發計劃及預計投入之研發費：

本公司係經營散裝航運、內陸貨櫃運輸及倉儲物流之服務業，故無研發計劃。

(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：

為因應國際海事組織海洋保護委員會 (IMO MEPC) 發布實施之「現成船能源效率指數 (Energy Efficiency Existing Ship Index, EEXI)」、「碳強度指標 (Carbon Intensity Indicator, CII)」、「香港公約 (Hong Kong Convention, HKC)」、「海運業溫室氣體減排措施」及歐盟對於航運業的環保要求等五個項目，說明如下：

- **現成船能效指數 (EEXI)**
所屬各輪符合現成船能效指數 (EEXI) 法規要求，於 112 年底前，已完成全船隊之 EEXI 驗證，亦逐步實施船舶節能效率提升計畫；
- **碳強度指標 (CII)**
已制定新版全船隊之船舶能效管理計畫 (SEEMP III)，並經由美國驗船協會 (ABS) 審核，後續將依計畫持續監控船舶碳強度指標；
- **香港公約 (HKC)**
為管制船上有害物質 (如石棉及重金屬等)，及拆船作業的勞工安全，香港公約預計 114 年中生效。本公司船隊已全面提前符合香港公約 (HKC) 要求，並建立制度控管船上有害物質並於船舶年檢時，由 ABS 核發自願符合證書。
- **海運業溫室氣體減排措施**
114 年 4 月中召開的第 83 次海事環保委員會議 (MEPC 83) 預計將提高溫室氣體減排要求，推動收費機制並獎勵淨零排放。本公司將成立任務編組，積極參與各船級社及有關單位舉辦之研討會並蒐集資訊以掌握法規細節，並透過與同業交流汲取改善經驗，制定船舶汰換及節能設備升級計畫，以主動應對新規定之要求。

● **歐盟對於航運業的環保要求**

歐盟排放交易體系(Emission Trading System, ETS) 延伸至海運業的實施細節已於 113 年陸續公告，本公司船隊將依最新法令即時更新溫室氣體監測計畫 (EU-ETS/MRV)，並運用資訊系統監測、估算歐盟區航程可能發生的碳費；至於歐盟鼓勵再生及低碳能源使用 (FuelEU) 上，則預計於 114 年逐步向使用傳統燃料的船舶課徵稅費，本公司將持續關注實施內容，積極規劃船隊汰舊換新，以減少溫室氣體的排放。

鑑此，基於上述風險控管措施，國內外重要政策及法律變動對財務業務無重大影響。

(五) 科技改變 (包括資通安全風險) 及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司屬運輸服務業，為使企業運作達最佳狀態，陸續強化資訊系統管理作業，例如使用中的 TMS 運輸管理系統 (Transportation Management System)、TCS 車輛維護保養系統 (Trucking Care System)、QBX 司機派遣系統、Payment 請款系統 (Payment System)、彙編系統 (Trucking Billing) 等，透過前述系統不但提高了車輛載動率並得以提升貨櫃運輸營運強度、降低運輸成本、提高客戶滿意度，同時也建立主機及設備的備援容錯機制，避免設備故障造成業務中斷。

倉儲方面則擁有自行開發之完整內陸貨櫃集散站 ERP(ITOS、WMS)，除滿足內部各項業務，更可快速的因應外在客戶的需求，並結合各類新式科技應用，有效地以科技管理提升內部的服務及外部的競爭力。

隨著科技改變，企業所面臨的資安風險日益增加，本公司已採用更有效的備份及備援方式取代傳統磁帶備份，備份方面透過備份軟體達到快速備份差異資料，減少備份時間，並可搭配立即還原功能，當系統發生問題可降低停機時間，同步軟體方面即時抄寫差異資料至異地，目前於本地端進行高可用度環境佈署，降低單一主機故障產生之停機的情況，異地端則建置備援主機以達到異地備援機制，當災害發生時能夠更迅速回復運作及降低影響時間及資料。在資訊通訊安全方面，首先在網路匣道端強化入侵偵測、防毒、防惡意程式及應用程式，對於主機亦實施弱點掃描修補漏洞，能更有效率發現異常行為並加以控管，其次亦將強化資訊安全防護機制，達到電子資料監控，防止資訊洩漏遺失及強化程式控管，在用戶端方面，加強存取限制及增加多階段驗證機制，並不定期進行記錄查核，以確保資訊通訊及資料安全。

(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：

銷貨所面臨的風險來自於客戶之應收帳款，本公司信用風險受個別客戶狀況影響，因此對新客戶須分析其信用評等。本公司已提列備抵損失以反映對應收帳款 / 應收票據發生損失之估列。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：無此情事。

(十二) 訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、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：無重大訴訟事件。

(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	船舶管理部	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。

捌、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



· 中國航運股份有限公司
· 偉聯運輸股份有限公司
· 長順通運股份有限公司
· 鴻運通運股份有限公司
· 貿華運輸股份有限公司
· 貿盛運輸股份有限公司
· 先鋒運輸股份有限公司
· 中航物流股份有限公司
· 貿華投資股份有限公司
· 富望投資股份有限公司
· 貿新投資股份有限公司
· 航偉旅行社股份有限公司
· 航偉汽車股份有限公司
· 香港中國航運有限公司

CHINESE MARITIME TRANSPORT LTD.
ASSOCIATED TRANSPORT INC.
CHANG SHUN TRANSPORT LTD.
HUANG YUEN TRANSPORT LTD.
MAO HWA TRANSPORT LTD.
PROSPERITY TRANSPORT LTD.
PIONEER TRANSPORT LTD.
CMT LOGISTICS CO., LTD.
AGM INVESTMENT LTD.
HOPE INVESTMENT LTD.
MO HSIN INVESTMENT LTD.
CMT TRAVEL SERVICE LTD.
ASSOCIATED GROUP MOTORS CORP.
CHINESE MARITIME TRANSPORT (HONG KONG), LIMITED
CMT CHARTERING LIMITED
CHINA PROSPERITY SHIPPING LIMITED
CMT INVESTMENT CO., LIMITED
CHINESE MARITIME TRANSPORT SHIP MANAGEMENT(HONG KONG) LIMITED

· 中國航運(英國)有限公司
· 中華和平航運股份有限公司
· 中華富進航運有限公司
· 中華榮耀航運股份有限公司
· 中華先鋒航運股份有限公司
· 中華永勝航運股份有限公司
· 中華貿易航運股份有限公司
· 中華和諧航運股份有限公司
· 中華名望航運股份有限公司
· 中華偉運航運股份有限公司
· 中華偉業航運股份有限公司
· 中華興業航運股份有限公司
· 中華冠軍航運股份有限公司
· 中華遠景航運股份有限公司
· 中華宏傑航運股份有限公司

CHINESE MARITIME TRANSPORT (UK) LIMITED
CHINA PEACE SHIPPING LIMITED
CHINA PROGRESS SHIPPING LIMITED
CHINA PRIDE SHIPPING LIMITED
CHINA PIONEER SHIPPING LIMITED
CHINA TRIUMPH SHIPPING LIMITED
CHINA TRADE SHIPPING LIMITED
CHINA HARMONY SHIPPING LIMITED
CHINA HONOUR SHIPPING LIMITED
CHINA FORTUNE SHIPPING PTE. LTD.
CHINA ENTERPRISE SHIPPING PTE. LTD.
CHINA VENTURE SHIPPING PTE. LTD.
CHINA CHAMPION SHIPPING PTE. LTD.
CHINA VISTA SHIPPING PTE. LTD.
CHINA ACE SHIPPING PTE. LTD.
CHINA EXCEL SHIPPING PTE. LTD.
CHINA EXPEDITE SHIPPING PTE. LTD.
CHINESE MARITIME TRANSPORT INTERNATIONAL PTE. LTD.
CHINESE MARITIME TRANSPORT (S) PTE LTD

2. 關係企業基本資料

113 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 (Hong Kong), Limited	1998.12.02	Room 2202C 22/F Fairmont House, 8 Cotton Tree Drive , Central, Hong Kong	USD1,050,000	投資及船務運輸
CMT Chartering Limited	2006.03.01	同上	USD10,000	船務租賃
China Prosperity Shipping Limited	2004.04.06	同上	USD2,000,000	船務運輸
CMT Investment Co., Limited	2013.12.27	同上	USD10,000	投資業務
Chinese Maritime Transport Ship Management (Hong Kong) Limited	2014.09.26	同上	USD1,000,000	管理業務
Chinese Maritime Transport (UK) Limited	2022.05.26	5 th Floor, One London Wall, Barbican, London, England, EC2Y 5EA	USD41,000,000	投資及船務運輸
China Peace Shipping Limited	2004.01.07	Room 2202C 22/F Fairmont House, 8 Cotton Tree Drive , Central, Hong Kong	USD5,500,000	船務運輸
China Progress Shipping Limited	2004.01.07	同上	USD6,000,000	船務運輸
China Pride Shipping Limited	2008.05.13	同上	USD30,000,000	船務運輸
China Pioneer Shipping Limited	2007.09.13	同上	USD24,000,000	船務運輸
China Triumph Shipping Limited	2010.05.12	同上	USD13,000,000	船務運輸
China Trade Shipping Limited	2010.05.12	同上	USD13,000,000	船務運輸
China Harmony Shipping Limited	2013.06.14	同上	USD15,000,000	船務運輸
China Honour Shipping Limited	2013.12.06	同上	USD15,000,000	船務運輸
China Enterprise Shipping Pte. Ltd.	2013.06.03	3 Raffles Place #06-01 Bharat Building, Singapore 048617	USD23,100,000	船務運輸
China Fortune Shipping Pte. Ltd.	2011.10.13	同上	USD29,900,000	船務運輸

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
China Venture Shipping Pte. Ltd.	2021.05.04	同上	USD12,600,000	船務運輸
China Champion Shipping Pte. Ltd.	2021.05.04	同上	USD12,700,000	船務運輸
China Vista Shipping Pte. Ltd.	2021.10.06	同上	USD\$20,150,000	船務運輸
China Ace Shipping Pte. Ltd.	2021.10.06	同上	USD\$20,150,000	船務運輸
China Excel Shipping Pte. Ltd.	2024.06.24	同上	USD16,000,000	船務運輸
China Expedite Shipping Pte. Ltd.	2024.06.24	同上	USD16,000,000	船務運輸
Chinese Maritime Transport International Pte. Ltd.	2021.05.05	同上	US\$1,000,000	投資及船務運輸
Chinese Maritime Transport (S) Pte Ltd	1994.03.26	同上	USD\$4,150,000	投資及船務運輸
偉聯運輸股份有限公司	92.07.01	台北市濟南路一段 15 號 2 樓	NTD500,000,000	貨櫃運輸
長順通運股份有限公司	86.03.31	高雄市小港區東亞路 2-1 號	NTD82,000,000	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	NTD105,000,000	貨櫃運輸
貿華運輸股份有限公司	93.04.22	桃園市楊梅區永美路 470 號	NTD108,750,000	貨櫃運輸
貿盛運輸股份有限公司	94.06.01	台中市梧棲區鎮自強路 472 號	NTD137,100,000	貨櫃運輸
先鋒運輸股份有限公司	104.12.08	桃園市楊梅區永美路 470 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	NTD245,500,000	貨櫃集散、倉儲業務
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	NTD633,000,000	投資業務
富望投資股份有限公司	95.06.06	台北市濟南路一段 15 號 4 樓	NTD250,000,000	投資業務
貿新投資股份有限公司	95.11.13	台北市濟南路一段 15 號 4 樓	NTD351,300,000	投資業務
航偉旅行社股份有限公司	99.03.23	台北市濟南路一段 15 號 12 樓	NTD20,000,000	旅行業
航偉汽車股份有限公司	108.02.26	台北市濟南路一段 15 號 10 樓	NTD160,000,000	汽車代理銷售業

註：表列關係企業為合併財務報告之子公司。

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，透過全資之海內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. 關係企業董事、監察人及總經理資料

113 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 %
Chinese Maritime Transport(Hong Kong), Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、朱天翎、唐邦正	12,000,000	100%
CMT Chartering Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	10,000 (註1)	100%
China Prosperity Shipping Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	2,000,000 (註1)	100%
CMT Investment Co., Limited	董事	彭士孝、戴聖堅	100 (註1)	100%
Chinese Maritime Transport Ship Management (Hong Kong) Limited	董事	彭士孝、戴聖堅	10,000 (註2)	100%
Chinese Maritime Transport (UK) Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	41,000	100%
China Peace Shipping Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	5,500,000 (註2)	100%
China Progress Shipping Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	6,000,000 (註2)	100%
China Pride Shipping Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	300,000 (註2)	100%
China Pioneer Shipping Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	240,000 (註2)	100%
China Triumph Shipping Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	13,000,000 (註2)	100%
China Trade Shipping Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	13,000,000 (註2)	100%
China Harmony Shipping Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	150,000 (註2)	100%
China Honour Shipping Limited	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	150,000 (註2)	100%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數 (股)	持股 %
China Enterprise Shipping Pte. Ltd.	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	23,100,000 (註2)	100%
China Fortune Shipping Pte. Ltd.	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	29,900,000 (註2)	100%
China Venture Shipping Pte. Ltd.	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	12,600,000 (註2)	100%
China Champion Shipping Pte. Ltd.	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	12,700,000 (註2)	100%
China Vista Shipping Pte. Ltd.	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	20,150,000 (註2)	100%
China Ace Shipping Pte. Ltd.	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	20,150,000 (註2)	100%
China Excel Shipping Pte. Ltd.	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	16,000,000 (註2)	100%
China Expedite Shipping Pte. Ltd.	董事	彭士孝、戴聖堅、馮劍興	16,000,000 (註2)	100%
Chinese Maritime Transport International Pte. Ltd.	董事	彭士孝、戴聖堅	1,000,000	100%
Chinese Maritime Transport(S) Pte Ltd	董事	彭士孝、戴聖堅	5,424,674 (註3)	100%
偉聯運輸股份有限公司	董事 監察人 董事長 總經理	徐光達、戴聖堅、朱天翎 孫賢中 徐光達 徐光達	50,000,000	100%
長順通運股份有限公司	董事 監察人 董事長	鄭榮勳、盧思遠、許永和 孫賢中 鄭榮勳	8,200,000 (註7)	100%
鴻運通運股份有限公司	董事 監察人 董事長	鄭榮勳、盧思遠、許永和 孫賢中 鄭榮勳	10,500,000 (註4)	100%
貿華運輸股份有限公司	董事 監察人 董事長	鄭榮勳、盧思遠、許永和 孫賢中 鄭榮勳	10,875,000 (註5)	100%
貿盛運輸股份有限公司	董事 監察人 董事長	鄭榮勳、盧思遠、袁嘉蓉 孫賢中 鄭榮勳	13,710,000 (註6)	100%
先鋒運輸股份有限公司	董事 監察人 董事長	鄭榮勳、盧思遠、許永和 孫賢中 鄭榮勳	3,000,000 (註7)	100%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數 (股)	持股 %
中航物流股份有限公司	董事 監察人 董事長 總經理	朱天翎、戴聖堅、徐光達 孫賢中 朱天翎 秦家莉	24,550,000	100%
貿華投資股份有限公司	董事 監察人 董事長	彭士孝、戴聖堅、朱天翎 黃圭慧 彭士孝	63,300,000	100%
富望投資股份有限公司	董事 監察人 董事長	彭士孝、戴聖堅、朱天翎 黃圭慧 彭士孝	40,000,000	100%
貿新投資股份有限公司	董事 監察人 董事長	彭士孝、戴聖堅、朱天翎 黃圭慧 彭士孝	35,130,000	100%
航偉旅行社股份有限公司	董事 監察人 董事長	周慕賓、彭蔭松、徐光達 黃圭慧 周慕賓	2,000,000	100%
航偉汽車股份有限公司	董事 監察人 董事長 總經理	徐光達、彭士孝、戴聖堅、 朱天翎 張大方 徐光達 徐光達	112,000,000	70%

註 1：CMTHK 持股 100%。
註 2：CMTUK 持股 100%。
註 3：CMTI 持股 100%。
註 4：本公司持股 71%，ATI 持股 29%。
註 5：本公司持股 72%，ATI 持股 28%。
註 6：本公司持股 78%，ATI 持股 22%。
註 7：ATI 持股 100%。

6. 關係企業營運概況

6.1 國外公司

113 年 12 月 31 日 每股盈餘為美元，餘均為美元仟元 US\$1=NT\$32.785								
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(Hong Kong), Limited(註)	1,050	319,592	273	319,319	0	(1,190)	356	0.03
CMT Chartering Limited	10	193	1	192	0	(4)	5	0.50
China Prosperity Shipping Limited	2,000	4,279	2,002	2,277	0	(5)	129	0.06
CMT Investment Co., Limited	10	0	32	(32)	0	(3)	(3)	(28.55)



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 Ship Management (Hong Kong) Limited	1,000	31,811	30,001	1,810	0	(11)	797	79.70
Chinese Maritime Transport(UK) Limited (註)	41,000	600,117	527,319	72,798	97,482	23,946	26,616	649.16
China Peace Shipping Limited	5,500	5,565	6	5,559	3,458	(2,144)	11,175	2.03
China Progress Shipping Limited	6,000	15,478	10,175	5,303	5,716	75	257	0.04
China Pride Shipping Limited	30,000	30,683	522	30,161	7,184	346	636	2.12
China Pioneer Shipping Limited	24,000	33,501	7,947	25,554	9,262	3,237	3,135	13.06
China Triumph Shipping Limited	13,000	31,664	18,629	13,035	6,244	484	80	0.01
China Trade Shipping Limited	13,000	33,115	19,233	13,882	6,885	1,313	882	0.07
China Harmony Shipping Limited	15,000	32,505	17,154	15,351	6,920	1,909	1,480	9.87
China Honour Shipping Limited	15,000	36,026	20,664	15,362	9,030	4,243	3,339	22.26
China Enterprise Shipping Pte. Ltd.	23,100	37,965	14,854	23,111	6,949	1,719	880	0.04
China Fortune Shipping Pte. Ltd.	23,000	34,099	12,100	21,999	6,254	538	(43)	0.00
China Venture Shipping Pte. Ltd.	12,600	56,020	43,677	12,343	7,974	2,986	611	0.05
China Champion Shipping Pte. Ltd.	12,700	56,282	43,971	12,311	7,763	2,845	412	0.03
China Vista Shipping Pte. Ltd.	20,150	63,450	42,966	20,484	6,853	3,363	1,848	0.09
China Ace Shipping Pte. Ltd.	20,150	63,293	43,510	19,783	6,506	2,284	338	0.02
China Excel Shipping Pte. Ltd.	16,000	16,126	11	16,115	0	(1)	115	0.01



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)
China Expedite Shipping Pte. Ltd.	16,000	16,126	10	16,116	0	(1)	115	0.01
Chinese Maritime Transport International Pte. Ltd.	1,000	8,344	5,330	3,014	0	(415)	247	0.25
Chinese Maritime Transport(S) Pte Ltd	4,150	4,292	67	4,225	0	(316)	77	0.01

註：所示者為合併報表數字

6.2 國內公司

113 年 12 月 31 日 每股盈餘為新台幣元，餘均為新台幣仟元								
企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業 (損)益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元) (稅後)
偉聯運輸(股)公司	500,000	877,375	274,193	603,182	970,227	(15,455)	4,818	0.10
長順通運(股)公司	82,000	100,980	5,728	95,252	71,190	(3,978)	742	0.09
鴻運通運(股)公司	105,000	132,678	11,166	121,512	129,683	6,290	5,343	0.51
貿華運輸(股)公司	108,750	137,828	6,108	131,720	73,327	(1,125)	3,926	0.36
貿盛運輸(股)公司	137,100	164,401	10,887	153,514	122,044	5,245	7,278	0.53
先鋒運輸(股)公司	30,000	31,574	3,026	28,548	38,507	257	831	0.28
中航物流(股)公司	245,500	1,728,560	549,404	1,179,156	461,904	93,929	81,008	3.30
貿華投資(股)公司	633,000	812,252	60	812,192	62,420	62,024	59,835	1.20
富望投資(股)公司	250,000	803,808	175	803,633	48,981	48,784	48,450	1.22
貿新投資(股)公司	351,300	510,703	554	510,149	63,834	63,571	62,844	1.77
航偉旅行社(股)公司	20,000	3,106	177	2,929	502	45	85	0.04
航偉汽車(股)公司	300,000	138,690	11,348	127,342	166,703	(566)	1,948	0.06

註：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

本公司民國一一三年度（自一一三年一月一日至一一三年十二月三十一日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則第十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：彭士孝

民國一一四年三月十三日



(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、其他必要補充說明事項：無。

四、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三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：彭士孝



