

# 萬海航運股份有限公司

## 114 年風險管理運作情形報告

本公司依據審計委員會及董事會通過訂立「風險管理政策與程序」，作為本公司風險管理之最高指導原則。總經理室策略研究處負責統籌風險管理運作以確保機制之妥適性，並依規範每年向審計委員會及董事會提出年度風險管理運作情形報告。

本公司的風險管理係與公司營運策略、績效目標充分結合，藉以減緩所有可能影響達成公司目標的因素。透過定期彙整各部門風險檔案更新，於 114 年 4 月、9 月由跨部門風險管理小組檢視所辨識的風險及控制措施以達成風險管理的目標，並就上下半年度的市場變化做出適當的調整。

謹就風險評估結果彙整本公司面臨之高風險或值得持續觀察的風險項目臚列如下：

| 策略風險  |   |
|---|---|
| 情境說明  | 風險減緩與因應措施   |
| 航線經營風險 -<br>市場變化快速，航線發展策略深受產業結構、國際政經與對等關稅衍生貿易戰再起等因素造成風險遽增。此外，船舶持續大型化造成供需失衡、新聯盟重組(E.g. Gemini)，以及通膨上行風險可能促使聯準會降息等因素皆對未來航線經營增添風險。 | <ul style="list-style-type: none"><li>即時掌握各地市場動向，針對各國經濟政策與產業變化進行跨部門討論並研擬因應策略，包含調整運力與航線配置，強化重點市場佈局等，快速回應市場變化，降低營運風險與損失。</li><li>不僅持續調整亞洲區域、印度與南美布局，同時穩定日益擴大的美國線，並增闢中東新航線等區域市場，以增長市場占比。</li></ul> |
| 專業人才招募與培育-<br>隨著組織規模擴大及市場勞動力減少，可能導致高專業人才招募不易或員工投入度下降，影響企業的營運效率。   | <ul style="list-style-type: none"><li>以精準招募與多元管道強化專業人才布局，確保核心人力與組織韌性。</li><li>深化產學合作與專業培育機制，打造具航運專業與即戰力的人才庫。</li><li>建立長期職涯發展與留任策略，提升員工穩定度與企業競爭優勢。</li></ul>                                    |

### 氣候變遷風險

| 情境說明  | 風險減緩與因應措施   |
|---|---|
| 溫室氣體排放限制與對應成本上升 -<br>因應氣候變遷及淨零碳排需求使全球減碳規範日益嚴格，促使企業推動能源轉型及投入新技術，可能面臨罰款或營運成本增加。 | <ul style="list-style-type: none"><li>下訂低碳燃料船舶和加注生質燃油以減少碳排放，展現公司對航運減碳的決心與具體行動。</li><li>為隨時掌握國際法規變動，與替代燃料供</li></ul> |

|  |   |
|--|---|
|  | 應商強化互動，建立合作共識，確保將來可穩定取得所需之能源。   |
| 立即性及長期性氣候風險事件增加 -<br>不可抗力之天然災害的發生(例如：暴雨、洪災、颱風等)容易造成對既有航線經營與船舶配置衍生風險，包含海上航行安全考量與港口重要設施是否妥善。 | <ul style="list-style-type: none"> <li>訂定緊急應變計畫並定期實行演練與兵推、盤點災害應變工具與材料，滾動式修正各項災害應變內容。</li> <li>運用天氣預報系統監控全球氣旋生成，以利掌握受影響船舶並啟動船岸避颱監控。</li> </ul> |

### 營運風險

| 情境說明   | 風險減緩與因應措施  |
|--|--|
| 航行與貨物安全 -<br>因人為因素(例如：客戶瞞報)、設備故障、貨物存放或裝載不當等非自然因素可能影響貨物運輸或倉儲安全(碰撞、擋淺、火災、化學品外洩、貨櫃傾倒等)。 | <ul style="list-style-type: none"> <li>為提升貨載合規與風險控管，應落實 KYC (Know Your Customer)機制，並要求客戶針對危險品準確填寫並與提交必要文件，以確保排艙與存放安全，同時有效篩選並防範違規品項。</li> <li>嚴格執行風險評估、教育訓練及定期防災演練，並利用自主開發之航行安全智慧管理系統與 Eagle Eye 等船隊管理監控系統進行監控檢核，確保航行安全。</li> </ul> |
| 碼頭營運中斷 -<br>因碼頭壅塞、罷工等事件導致碼頭無法正常營運。   | 透過駐外代表定期彙報，掌握當地碼頭作業及勞工抗爭的情況，並擬定應變計畫如調整港口靠泊與船期安排。   |
| 職業安全 -<br>在營運或執行公務期間，因人為疏失、人因工程風險或環境安全措施不足，可能導致人員傷亡或健康受損。                            | 持續優化工作環境與安全設施，透過教育訓練強化安全意識，並定期提供駐點醫師諮詢與身心健康宣導，以預防職災。   |

### 財務風險

| 情境說明                                    | 風險減緩與因應措施  |
|---|--|
| 經濟/金融貨幣市場波動 -<br>金融貨幣市場波動造成匯兌損失及利息成本上升。 | <ul style="list-style-type: none"> <li>公司大部分資產及負債為美金計價，自然形成匯率風險避險機制。</li> <li>監控匯率及利率變化，把握有利匯率進行即期交易，並適時調整借款週期及計息方式以控制利息支出。</li> <li>調整債務結構，確保長短期借款成本無重大差異。</li> </ul> |
| 應收帳款管理/信用風險 -<br>合作客戶未能履行義務造成企業財務損失。    | <ul style="list-style-type: none"> <li>根據授信政策建立個別客戶之交易限額，並定期評估客戶財務狀況。</li> </ul>   |

|                             |   |
|-----------------------------|---|
|                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 公司具廣大客戶群，未顯著集中與少數客戶交易且區域分散。</li> <li>● 對應收帳款進行預期信用減損損失估計，包括計算歷史滾動率並加計前瞻性因子調整壞帳提列比率。</li> </ul> |
| 流動性風險 -<br>現金流量不足而未能履行清償義務。 | 透過管理流動性，確保公司擁有足夠資金應對營運需求與到期金融負債，避免發生使公司聲譽遭受損害之風險。   |

### 資訊風險

| 情境說明   | 風險減緩與因應措施  |
|--|--|
| 網路攻擊頻繁 -<br>面對勒索軟體、駭客入侵等網路攻擊事件增加，可能導致客戶資料遭公開、供企業機密遭竊取/竄改/置換/損毀、營運中斷、資料毀損等，損害企業聲譽或營運成本增加。 | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 重要主機安裝主動防護機制，禁止非授權程序執行。</li> <li>● 資料中心與 3 座自有碼頭皆有全天候的資安事件監控，並有專人追蹤各式資安事件，降低可能擴散性風險。</li> <li>● 已通過 ISO 27001 資訊安全管理系統認證，全面性架構公司資安系統機密性、完整性及可用性。</li> </ul> |

### 法遵與誠信風險

| 情境說明  | 風險減緩與因應措施   |
|---|---|
| 企業內部或合作夥伴若未遵守誠信經營原則或法規，可能導致不正當競爭、詐欺、利益衝突、洗錢、貪腐、內線交易或違反隱私保護相關法規等行為，進而損害企業利益及聲譽，並可能面臨法律訴訟與罰款。 | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 外部供應商必須同意遵守《供應商管理政策》、《供應商行為準則》並簽署「供應商企業社會責任承諾書」。</li> <li>● 員工定期參與課程訓練及宣導講座，內容包括競爭法、國際制裁、商業道德等。</li> </ul> |

### 其他新興風險 - 地緣政治風險

| 情境說明   | 風險減緩與因應措施  |
|--|--|
| 恐怖主義活動和武裝衝突的頻率和嚴重程度增加，對當地的安全和穩定構成重大威脅，可能導致航線繞道甚至暫停，造成營運成本增加。 | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 根據現況制定風險控制措施，密切觀察區域衝突情勢並做滾動式調整航線配置，以維持服務水準。</li> <li>● 必要時調整航路及加強安全措施，例如聘僱武裝警衛，以確保船舶航行期間之「人安、航安、貨安」。</li> </ul> |