

長榮航空股份有限公司

簡式公開說明書

(發行第十四次有擔保普通公司債申報用)

一、公司名稱：長榮航空股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：發行第十四次有擔保普通公司債，其有關事項如下：

- (一) 種類：長榮航空股份有限公司第十四次有擔保普通公司債（以下簡稱「本公司債」）。
- (二) 發行總額：本公司債發行總額為新台幣貳拾億元整，共分為甲、乙、丙、丁四券，各券發行金額均為新台幣伍億元整。
- (三) 債券利率：本公司債各券票面利率均為年利率 2.29%。
- (四) 票面金額：本公司債面額為新台幣壹佰萬元壹種。
- (五) 發行期間：本公司債各券發行期限均為五年。
- (六) 發行價格：本公司債各券皆於發行日依票面金額十足發行。
- (七) 保證銀行：本公司債由台灣銀行股份有限公司、合作金庫商業銀行股份有限公司、華南商業銀行股份有限公司、台北富邦商業銀行股份有限公司共四家銀行依履行公司債保證契約保證。
- (八) 付息方式：本公司債自發行日起，每年依票面利率單利計、付息乙次。
- (九) 還本方式：本公司債各券均自發行日起屆滿五年時，到期一次還本。
- (十) 公開承銷比例：不適用。
- (十一) 承銷及配售方式：採未委託證券承銷商對外公開承銷方式。

三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第 52 頁

四、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

五、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

六、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 6 頁。

七、查詢本公開說明書之網址：<http://newmops.tse.com.tw/>

長榮航空股份有限公司 編製

中華民國九十五年七月刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

95.03.31 單位：新台幣元

實收資本來源	金額	佔實收資本額比率
設立資本	2,500,000,000	6.68%
現金增資	31,800,000,000	84.80%
減資	(6,300,000,000)	(16.80%)
盈餘轉增資	3,685,302,110	9.82%
資本公積轉增資	300,000,000	0.80%
轉換公司債轉為普通股	5,513,567,090	14.70%
合計	37,498,869,200	100.00%

二、公開說明書之分送計劃：

- 1.陳列處所：台灣證券交易所股份有限公司、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、中華民國證券商業同業公會、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、本公司股務部。
- 2.分送方式：依證券交易法第 31 條。
- 3.索取方式：請親洽或附回郵信封向本公司股務部索取，或至公開資訊觀測站下載媒體檔案。

三、公司債承銷商之名稱、地址、網址及電話：不適用

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：

甲券

名稱：台灣銀行股份有限公司 網址：<http://www.bot.com.tw>
地址：桃園市中正路 46 號 電話：(03)335-2801

乙券

名稱：合作金庫商業銀行股份有限公司 網址：<http://www.tcb-bank.com.tw>
地址：桃園市中正路 58 號 電話：(03)332-6121

丙券

名稱：華南商業銀行股份有限公司 網址：<http://www.hncb.com.tw>
地址：台北市松江路 146 號 電話：(02)2551-2111

丁券

名稱：台北富邦商業銀行股份有限公司 網址：<http://www.taipeifubon.com.tw>
地址：台北市仁愛路 4 段 169 號 電話：(02)2771-6699

五、公司債受託機構：

名稱：建華商業銀行股份有限公司 網址：<http://www.banksinopac.com.tw>
地址：台北市八德路二段 308 號 6 樓 電話：(02)2371-9998

六、公司債簽證機構：不適用

七、辦理公司債過戶機構：

名稱：長榮航空服務部
地址：台北市建國北路二段 114 號 B1

網址：<http://stock.evergreen.com.tw>
電話：(02)2509-8720

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用

九、公司債簽證會計師及律師：

會計師姓名：羅子強、陳雅琳
事務所名稱：安侯建業會計師事務所
地 址：台北市民生東路三段 156 號 6F
律 師姓名：楊鴻基
事務所名稱：國際通商法律事務所
地 址：台北市敦化北路 168 號 15 樓

網址：www.kpmg.com.tw
電話：(02)2715-9999

E-Mail：taipei.info@bakernet.com
電話：(02)2712-6151

十、最近年度財務報告簽證會計師：

會計師姓名：羅子強、陳雅琳
事務所名稱：安侯建業會計師事務所
地 址：台北市民生東路三段 156 號 6F

網址：www.kpmg.com.tw
電話：(02)2715-9999

十一、複核律師：不適用

十二、本公司發言人、代理發言人：

發言人：聶國維
職 稱：廣報室副總經理
電 話：(02)2500-1122
電子郵件信箱：kwnieh@evaair.com

代理發言人：劉怡君
職 稱：廣報室經理
電 話：(02)2500-1122
電子郵件信箱：julieliu@evaair.com

十三、公司網址：<http://www.evaair.com>

長榮航空股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：37,498,869 仟元		公司地址：桃園縣蘆竹鄉新南路一段 376 號		電話：(03)351-5151	
設立日期：78 年 4 月 7 日			網址：www.evaair.com		
上市日期：90 年 9 月 17 日		上櫃日期：88 年 10 月 27 日		公開發行日期：79 年 10 月 5 日	
管理股票日期：—		負責人：董事長 林寶水 總經理 陳欣德		發言人：聶國維 代理發言人：劉怡君	
職稱：廣報室副總經理		職稱：廣報室經理			
公司債過戶機構：長榮航空股務部		地址：台北市建國北路二段 114 號 B1 電話：(02)2509-8720		網址：stock.evergreen.com.tw	
公司債承銷機構：不適用		地址：略 電話：略		網址：略	
最近年度簽證會計師：安候建業會計師事務所：羅子強、陳雅琳 現任簽證會計師：羅子強、陳雅琳		地址：台北市民生東路三段 156 號 6F 電話：(02)2715-9999		網址：www.kpmg.com.tw	
複核律師：不適用		電話：略 地址：略		網址：略	
信用評等機構：不適用		地址：略 電話：略		網址：略	
最近一次經信用評等日期：不適用		評等標的：略		評等結果：略	
董事選任日期：93 年 06 月，任期：三年			監察人選任日期：93 年 06 月，任期：三年		
全體董事持股比例：22.30%(95 年 04 月 30 日)			全體監察人持股份率：20.02%(95 年 04 月 30 日)		
董事、監察人及股東及其持股比例：(95 年 04 月 30 日)					
職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例
董事長	林寶水	0.01%	董 事	林新一	—
董 事	長榮海運股份有限公司 代表人：張榮發	20.02%	董 事	高瑞鵬	—
董 事	張國煒	2.15%	監察人	陳成邦	—
董 事	長榮海運股份有限公司 代表人：張國政	20.02%	監察人	柯麗卿	—
董 事	林敬思	0.12%	監察人	長榮海運股份有限公司 代表人：翁榮鍾	20.02%
			10% 以上股東	長榮海運股份有限公司	20.02%
			10% 以上股東	長榮國際股份有限公司	10.89%
工廠地址：桃園縣蘆竹鄉新南路一段 376、376-1 號			電話：(03) 351-5151		
主要產品：航空客、貨運		94 年度市場結構：客運 49%、貨運 45% 及其他 6%		參閱本文之頁次	
				20 頁	
風 險 事 項	本公司定期並機動評估各外幣之收支部位及融資利率情形，且無高風險高槓桿之投資等事項			6 頁	
去(94)年度	營業收入：88,015,966 千元		稅前純益：1,136,691 千元		每股盈餘：0.39 元
		80 頁			
本次募集發行有價證券種類及金額		請參閱本公開說明書封面			
發行條件		請參閱本公開說明書封面			
募集資金用途及預計產生效益概述		請參閱本公開說明書第 52 頁			
本次公開說明書刊印日期：95 年 7 月			刊印目的：發行第十四次有擔保普通公司債		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：詳目錄					

目 錄

	頁次
壹、公司概況	
一、公司簡介.....	1
二、風險事項.....	6
三、公司組織.....	10
四、資本及股份.....	15
貳、營運概況	
一、公司之經營.....	19
二、轉投資事業.....	42
三、重要契約.....	44
參、發行計畫及執行情形	
一、本次發行公司債資金運用計畫分析.....	47
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	57
三、本次併購發行新股應記載事項.....	57
肆、財務概況	
一、最近五年度簡明財務資料.....	58
二、財務報表應記載事項.....	60
三、財務概況其他重要事項.....	60
四、財務狀況及經營結果之檢討分析.....	60
伍、特別記載事項	
一、委託會計師專業審查內部控制之情形.....	64
二、委託經證期局核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評 等機構所出具之評等報告.....	64
三、證券承銷商評估總結意見.....	64
四、律師法律意見書.....	64
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	64
六、本次發行有價證券於申報生效時經證期局通知應補充之事項.....	64
七、最近年度及截至公開說明書刊印日止，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.....	64
八、最近年度及截至公開說明書刊印日止，上市上櫃公司治理運作情形及其 改善計劃或因應措施.....	64

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：中華民國 78 年 4 月 7 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司

地址：桃園縣蘆竹鄉新南路一段 376 號

電話:(03)351-5151

台北分公司

地址：台北市長安東路二段 117 號 1F

電話:(02)8500-2345

板橋服務站

地址：板橋市民生路三段 23 號 1F

電話:(02)2250-8030

桃園服務站

地址：桃園市經國路 9 號 3F-2

電話：(03) 357-2090

新竹服務站

地址：新竹市科學園區工業東二路 1 號 6F619 室

電話：(03)577-1168

台中辦事處

地址：台中市大隆路 20 號 A 棟 14F-7

電話：(04)2324-0190

彰化服務站

地址：彰化市華山路 37 號 10F-1

電話：(04) 727-9660

HONG KONG BRANCH

ADD : Room 701-3 7F Wheelock House, 20 Pedder Street, Central, Hong
Kong

TEL : 852-2810-9251

INDONESIA BRANCH

ADD : FI,Gedung Mega Plaza, Jl. H.R. Rasuna Said Kav. C-3,Jakarta 12920,
Indonesia

TEL : 62-21-521-2642

JAPAN BRANCH

ADD : Evergreen Building, 2-15-13 Takanawa, Minato-Ku,Tokyo 108-0074
Japan.

TEL : 81-3-5793-3400

MACAU BRANCH

ADD : Novos Do Porto,Dynasty Plaza 21A,Macau.

TEL : 853-726-853

MALAYSIA BRANCH

ADD : Suite 1205, 12th Floor., Kenanga International, Jalan Sultan
Ismail,50250 Kuala Lumpur, Malaysia

TEL : 60-3-21616973

PHILIPPINES BRANCH

ADD : 23 RD Floor,Lkg Tower.6801 Ayala Ave.Makati City,Philippines.

TEL : 632-2-7535674

SINGAPORE BRANCH

ADD : 70 Anson Road, #01-01 Apex Tower, Singapore 079905

TEL : 65-2255189

THAILAND BRANCH

ADD : 3656/4-5, 2ND floor, Green Tower, Rama 4 IV Road, Klongton,
Klongtoey,Bangkok 10110, Thailand

TEL : 66-2-2400890

VIETNAM BRANCH

ADD : 19-25 Nguyen Hue Street , District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam

TEL : 84-8-8224488

KOREA BRNACH

ADD : Room 2052,Passenger Terminal,Incheon International

Airport,#2851,Woonseo-Dong,Jong-Gu, Incheon City,400-300 Korea

TEL : 82-32-7443510

EUROPE HEAD OFFICE(LONDON BRNACH)

ADD : Evergreen House, 160 Euston Road, London NW1 2DT, U.K.

TEL : 44-207-380-8334

AMERICA HEAD OFFICE(LOS ANGELES BRANCH)

ADD : 12440 East Imperial Highway, Suite 250 Norwalk, CA90650, U.S.A.

TEL : 1-562-565-6000

AUSTRALIA BRANCH

ADD : Ground Floor,127 Greek Street,Brisbane,OLD 4000, Australia

TEL : 6-17-3229-3000

NEW ZEALAND BRANCH

ADD : Level 1, 1-3 Albert Steet,Auckland, Auckland, New Zealand

TEL : 64-9-358-8300

CAMBODIA BRANCH

ADD : No. 11-14B/79 Rue 205, Phnom Penh, Cambodia

TEL : 855-23-219911

工廠

地址：桃園縣蘆竹鄉新南路一段 376、376-1 號

電話：(03)351-5151

(三)公司沿革

本公司為張榮發先生於中華民國 78 年 3 月 8 日奉准籌設，於同年 4 月 7 日正式登記成立，隨即展開各項開航籌備工作，資本總額為新臺幣壹佰億元；實收資本額新臺幣貳拾伍億元。

79 年 10 月 為興建辦公大樓、購買飛機設備、零配件及改善財務結構之需要，經股東臨時會決議在登記資本限額內辦理現金增資新臺幣壹拾億元，使實收資本額達新臺幣參拾伍億元。

80 年 07 月 正式開始營運，並於民國八十年間陸續開闢曼谷、雅加達、新加坡、吉隆坡、檳城、維也納等航點。

80 年 08 月 為購買飛機設備、興建訓練大樓及興建修機棚需要，經董事會決議在登記資本限額內，辦理現金增資新臺幣參拾伍億元，使實收資本額達新臺幣柒拾億元。

- 81 年度 開闢馬尼拉、胡志明市、洛杉磯等航點。
- 81 年 05 月 為購買飛機設備、購置備品及零配件、興建機棚及清償貸款需要，經董事會決議在資本限額內辦理現金增資新臺幣參拾億元，實收資本額達新臺幣壹佰億元。
- 81 年 06 月 經股東常會通過並經主管機關於六月四日核准將額定資本額由新臺幣壹佰億元提高為壹佰捌拾億元。
- 81 年 10 月 購買飛機設備及零件、興建機棚及清償貸款之需要，經董事會決議在登記資本限額內，辦理現金增資新臺幣貳拾億元，使實收資本額達新臺幣壹佰貳拾億元。
- 82 年度 開闢倫敦、西雅圖、紐約(紐華克機場)、雪梨、舊金山、巴黎等航點。
- 82 年 08 月 為購買飛機設備、興建機棚廠及發動機廠並為清償貸款，經董事會決議在資本限額內辦理現金增資新臺幣貳拾億元，使實收資本額達到新臺幣壹佰肆拾億元。
- 83 年度 開闢夏威夷、峇里島、奧克蘭、福岡等航點。
- 83 年 02 月 經董事會決議為購買飛機設備、興建機棚廠、發動機廠及清償貸款，在資本限額內辦理現金增資新臺幣肆拾億元，使實收資本額達到新臺幣壹佰捌拾億元。
- 83 年 10 月 開闢松山-小港航線，正式進入國內線市場。
- 84 年度 開闢紐約(甘迺迪機場)、墨爾本、泗水、阿姆斯特丹(貨運)、澳門、巴拿馬等航點，以及松山-台南與台南-金門國內航線。
- 84 年 06 月 經股東常會決議為彌補虧損、改善財務結構，先辦理減資新臺幣陸拾參億元，另為購置新機、興建發動機維修廠及償還貸款，同時辦理現金增資新臺幣參拾參億元，致實收資本額達新臺幣壹佰伍拾億元，且為將來資金需求將額定資本額增加為新臺幣貳佰億元。
- 85 年度 開闢香港航點。
- 85 年 06 月 為購買土地、飛機設備及備品、興建辦公大樓及清償貸款，經董事會決議在資本限額內辦理現金增資新臺幣參拾億元，實收資本額達到新臺幣壹佰捌拾億元。
- 86 年度 開闢阿姆斯特丹(客運)、布魯塞爾(貨運)等航點。
- 86 年 06 月 為購買飛機設備及清償貸款，經董事會決議在資本限額內辦理現金增資新臺幣貳拾億元，使實收資本額達到新臺幣貳佰億元。
- 87 年度 開闢芝加哥(貨運)、大阪等航點。
- 88 年 6 月 開闢溫哥華航點。

- 88年08月 開闢亞特蘭大(貨運)航點。
- 88年10月 本公司股票於櫃檯買賣中心掛牌買賣。
- 89年04月 經股東會通過並經主管機關於8月1日核准將額定資本額由新臺幣貳佰億元提高為貳佰肆拾億元，並辦理盈餘及資本公積轉增資；實收資本額達新臺幣貳佰壹拾億元。
- 89年07月 配合中正機場第二航廈啟用，遷入第二期航廈營運。
- 89年09月 開闢東京及札幌定期航線。
- 90年03月 開闢多倫多貨運航線。
- 90年04月 股東會通過並經主管機關核准辦理盈餘轉增資新臺幣壹拾億伍仟萬元，使實收資本額達新臺幣貳佰貳拾億伍仟萬元正。
- 90年09月 本公司股票改於台灣證券交易所掛牌買賣並終止櫃檯買賣。
- 91年度 1月開闢金邊客運航線，4月開闢胡志明、米蘭貨運航線，7月開闢香港貨運航線。
- 91年06月 股東常會通過將額定資本額變更為新臺幣參佰億元，並擬於本年度辦理現金增資新臺幣貳拾貳億元。
- 91年11月 主管機關核准辦理現金增資新臺幣貳拾貳億元，實收資本額增至新臺幣貳佰肆拾貳億伍仟萬元正。
- 92年01月 首架上海春節包機搭載台商返台。
- 92年06月 發行第一次國內無擔保可轉換公司債，發行總額伍拾億元，並於六月十日於櫃檯買賣中心掛牌。
- 92年06月 引進首架A330-200飛機並推出新一代商務艙「桂冠艙」。
- 92年08月 增飛漢城包機。
- 92年08月 與上海航空展開貨物聯運合作，並與復興航空共用班號聯營台北—澳門貨運航線。
- 92年08月 成立「長榮航空歐洲貨運中心」。
- 92年09月 開闢台北-河內航線。
- 92年10月 與菲航共掛班號，每週飛航馬尼拉貨機三班。
- 92年10月 每週飛航「台北-維也納」MD11貨機三班。
- 92年12月 開航『台北-德里-歐洲』貨機航線。
- 93年06月 股東常會通過將額定資本額變更為新臺幣肆佰億元。
- 93年08月 發行第二次國內無擔保可轉換公司債，發行總額肆拾伍億元，並於八月九日於櫃檯買賣中心掛牌。
- 93年08月 與澳門航空進行「廈門-澳門-台北航線」貨運合作。
- 93年09月 辦理現金增資新臺幣貳拾貳億元，實收資本額增至新臺幣參佰貳拾陸億陸仟肆佰柒拾陸萬陸仟柒佰捌拾元正。
- 93年09月 開闢「台北-仙台」定期航線。
- 93年11月 與菲律賓航空雙方終止貨機共掛班號合作案。

- 94 年 02 月 開闢 TPE-VIE-TPE 永珍定期包機每週三班。
- 94 年 02 月 春節期間客運包機共 96 班。
- 94 年 06 月 以 A330-200 復航台北-夏威夷每週 3 班。
- 94 年 11 月 為購買飛機設備，經董事會決議辦理現金增資新台幣參拾陸億元。
- 95 年 03 月 取消營運『台北-河內』、『台北-雪梨』航線。

二、風險事項

(一)最近年度及截至公開說明書刊印日止之風險因素說明

- 1.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。

為避免匯率、利率之變動影響公司損益，本公司定期並機動評估各外幣之收支部位及融資利率情形。利率方面因近期美國聯準會逐步提高聯邦資金利率，使美元利率脫離過去幾年之利率低點，本公司持續評估利率走勢，並經由發行固定利率公司債、取得固定利率貸款及承作利率交換交易，將部分貸款利率鎖定於合理區間。匯率方面，本公司之營業收入來源主要為國際間客、貨運收入，基本上外幣收入足以支付外幣支出之需求，因而達到自然避險效果；對於額外之美元支出，或因時間差產生之短期美元需求，則隨時依外匯市場之走勢操作外匯衍生性商品，以降低風險。另本公司主要係從事國際客、貨運業務，受通貨膨脹影響不大。

- 2.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：

本公司為有效管理財務風險，並未從事高風險、高槓桿投資，並已依據相關法令規定，訂定了「取得或處分資產處理程序」及「資金貸與及背書保證作業程序」等內部作業管理辦法，另亦訂定「從事衍生性商品交易處理程序」，承作衍生性商品交易以規避風險、降低成本為目的，明確規範交易人與確認人員不得互相兼任，且每筆交易皆定期評估風險、績效，以求達成風險控管之最終目標。

- 3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

- (1) 辦公室自動化系統的全面更新。
- (2) 導入 Sabre QIK-RES 軟體，簡化訂位作業程序，縮短顧客訂位時間，提升訂位服務品質。
- (3) 順應 e 化趨勢，建立全球電子機票系統的連線。
- (4) 全球資訊網多元化。

上述預計投入費用約為新台幣 8 仟 8 佰萬元。

4. 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：

- (1) 7 號公報：自編製民國九十四年度財務報表起適用財務會計準則公報第七號「合併財務報表」，本公司業已配合公佈 94 年度合併財務報告。
- (2) 34 號公報：有關衍生性金融商品，本公司早已適用國際會計準則(IAS)第 39 號公報之會計處理；另將自編製民國九十五年度財務報表起適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，依該公報規定，將配合依公平價值及攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債予以適當分類，並分別以公平價值及攤銷後成本重新衡量，且本公司已於 95 年 2 月 3 日以重大訊息發佈適用該公報所產生對損益項目(即會計原則變動累積影響數)及對股東權益項目(即業主權益調整項目)之影響總數。
- (3) 35 號公報：自編製民國九十四年度財務報表起適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」，依該公報規定，本公司已就重大之資產等進行減損測試，並無應予以認列之減損損失。
- (4) 移轉訂價查核準則：本公司對外之交易行為皆應符合常規交易，並無涉及關係人利益輸送之虞，惟仍會配合法令另行準備乙份移轉計價查核報告俾供國稅局備查。
- (5) 勞退新制：本公司依勞動基準法訂立職工退休辦法，涵蓋所有正式任用員工，按月依薪資總額 11.9% 提撥勞工退休準備金儲存於中央信託局專戶中；自國九十四年七月一日起配合勞工退休金條例(以下簡稱勞退新制)之實施，原適用前述辦法之員工可依個人意願自由選擇是否改採適用勞退新制，而新制施行後到職之員工則一律適用勞退新制，依勞退新制條例規定，本公司按月依勞工每月工資 6% 提撥至勞工退休金個人專戶中。而

勞退新制之實際施行後，對本公司之勞工僱用政策、薪資成本結構及營運資金籌措等各方面皆無影響。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

最近年度科技改變對公司財務業務未造成重大影響。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司係一專業國際客、貨運廠商，且本公司自成立以來均專注本業經營，經營結果與信譽良好，市場上亦無重大不利本公司企業形象之相關報導，故並無企業形象改變的問題。

7.進行併購之預期效益及可能風險：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並未有進行併購之計畫，惟將來若有進行併購之計畫時，將秉持審慎評估之態度，考量合併是否能為公司帶來具體綜效，以確實保障原有股東權益。

8.擴充廠房之預期效益及可能風險：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並未有進行擴充廠房之計畫，惟將來若有進行擴廠之計畫時，將秉持審慎評估之態度，考量是否能為公司帶來具體實效，以確實保障原有股東權益。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險：

本公司國際客、貨運業務銷售對象主要皆為一般大眾，故並無銷貨集中的風險問題。

10.董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響及風險：

本公司並無持股超過 10%之大股東，董事、監察人並無大量股權移轉他人之情形，故本公司並無更換董事及監察人之風險。

11.經營權之改變對公司之影響及風險：

本年度並無重大經營權之改變，故無此風險。

12.其他重要風險：無

(二) 訴訟或非訟事件

1. 公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，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、主要涉訟當事人及目前處理情形：

本公司目前繫屬中之勞資糾紛，主要係於 90 年 9 月起陸續資遣若干空服員，被資遣空服人員就資遣之合法性及資遣費之計算標準，向台灣桃園地方法院起訴請求給付工資及資遣費等，目前於最高法院繫屬中，如終敗訴之可能賠償金額約 43,620 仟元，佔 94 年稅後純益 1,326,060 仟元之 3.29 %，對股東權益或證券價格影響尚小，不足以對公司產生重大影響。

2. 公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者。

(1) 本公司董事、監察人、總經理、持股比例超過百分之十之大股東：無

(2) 從屬公司：無

3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無

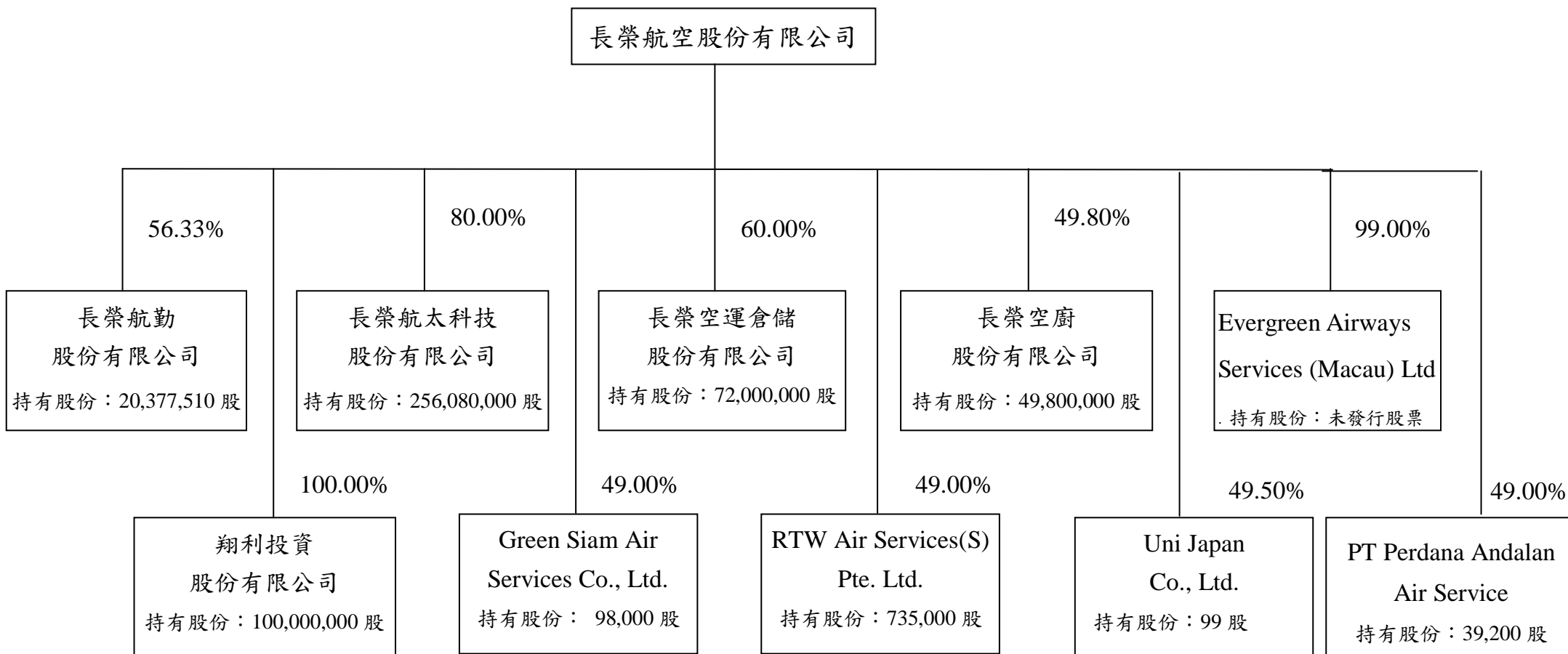
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無

(四) 其他重要事項：無

三、公司組織

(一)關係企業圖

1.關係企業圖



2.與關係企業之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

95年03月31日 單位：新台幣仟元

企業名稱	與本公司之關係	本公司持有 關係企業股份			關係企業持有 本公司股份		
		股份 (仟股)	持股比 例(%)	實際投資 金額	股份 (仟股)	持股 比例 (%)	實際投 資金額
長榮航勤股份有限公司	本公司之 子公司	20,378	56.33	111,174	—	—	—
RTW Air Services(S) Pte. Ltd.	本公司之 子公司	735	49.00	13,217	—	—	—
Green Siam Air Services Co., Ltd.	本公司之 子公司	98	49.00	9,421	—	—	—
長榮空廚股份有限公司	本公司之 子公司	49,800	49.80	498,000	—	—	—
長榮航太科技股份有限公司	本公司之 子公司	256,080	80.00	2,000,450	—	—	—
長榮空運倉儲股份有限公司	本公司之 子公司	72,000	60.00	726,098	—	—	—
Evergreen Airways Services(Macau) Ltd.	本公司之 子公司	(註)	99.00	326	—	—	—
翔利投資股份有限公司	本公司之 子公司	100,000	100.00	1,000,000	—	—	—
Uni Japan Co., Ltd.	本公司之 子公司	0.099	49.50	1,820	—	—	—
PT Perdana Andalan Air Service	本公司之 子公司	39	49.00	2,566	—	—	—

註：未發行股票

(二)董事及監察人

1.董事及監察人之姓名、學(經)歷、持有股份及性質

95年04月30日

職稱	姓名	初次選任日期	選(就)任日期	任期	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、董事或監察人		
					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	林寶水	93.06.15	93.06.15	3年	236,587	0.00	402,619	0.01	19,667	0	0	0	(學)淡江大學電算系 (經)長榮航空總經理	立榮航空(股)公司董事長 長榮空廚(股)公司董事長 翔林投資(股)公司董事長	-	-	-
董事	長榮海運(股)公司 代表人：張榮發	78.03.31	93.06.15	3年	660,454,669	22.75	750,571,262	20.02	25,906,773	0.69	0	0	(學)台北商業實踐學校 (經)長榮海運(股)公司董事長	長榮海運(股)公司董事長 長榮國際(股)公司董事長	董事 董事	張國政 張國煒	父子 父子
董事	長榮海運(股)公司 代表人：張國政	78.03.31	93.06.15	3年	660,454,669	22.75	750,571,262	20.02	0	0	0	0	(學)美國波士頓大學 (經)長榮國際(股)公司董事長	長榮海運(股)公司董事長 長榮國際(股)公司董事長 長榮國際(股)公司董事長 長榮空廚(股)公司董事長	董事 董事	張榮發 張國煒	父子 兄弟
董事	張國煒	90.04.19	93.06.15	3年	70,977,610	2.44	80,762,241	2.15	0	0	0	0	(學)美國加州州立大學長堤分校 經濟學碩士 (經)長榮航空(股)公司 首席副總經理	長榮航空(股)公司總經理 長榮空廚(股)公司董事長	董事 董事	張榮發 張國政	父子 兄弟
董事	林敬恩	90.04.19	93.06.15	3年	3,690,013	0.13	4,319,354	0.12	0	0	0	0	(學)神戶大學大學院經營學研究 科碩士 (經)長榮航空美洲分公司 副總經理	長榮空運(股)公司董事長	-	-	-
董事	林新一	87.05.06	93.06.15	3年	0	0	0	0	0	0	0	0	(學)台灣大學政治系 (經)中華開發工業銀行董事	聯一綜合投資(股)公司董事長	-	-	-
董事	高瑞鵬	91.06.18	93.06.15	3年	275	0.00	1,048	0	0	0	0	0	(學)基隆商業專修學校 (經)長榮貨櫃(股)公司董事長	張榮發慈善基金會執行長	-	-	-
監察人	柯麗卿	81.05.02	93.06.15	3年	136,887	0.00	143,509	0	0	0	0	0	(學)基隆女中 (經)長榮國際(股)公司 副總經理	長榮海運(股)公司監察人 長榮國際(股)公司監察人 中央再保(股)公司監察人 立榮航空(股)公司監察人 新桃電力(股)公司監察人	-	-	-

監察人	長榮海運(股)公司 代表人：翁榮鍾	85.03.21	93.06.15	3年	660,454,669	22.75	750,571,262	20.02	0	0	0	0	(學)台北大學商學院企業管理學系碩士在職專班 (經)長榮海運(股)公司副總經理	長榮海運(股)公司副總經理 長榮國際諾電(股)公司監察人 中央再保(股)公司董事	-	-	-
監察人	陳成邦	90.04.19	93.06.15	3年	5,770	0.00	6,398	0	6,351	0	0	0	(學)東吳大學會計系、經濟系 (經)立榮海運(股)公司協理	Italia Marittima S.P.A 協理	-	-	-

2.法人股東之主要股東

95年04月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
長榮海運股份有限公司	巴拿馬商長榮國際有限公司

法人股東之主要股東屬法人股東代表者

法人股東名稱	法人股東之主要股東
巴拿馬商長榮國際有限公司	張榮發、張國政、張國華、張國明、張國煒

3.董事及監察人是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所須之工作經驗，並符合下列情事

姓名	條件 是否具有五年以上商務、法律、 財務或公司業務所須之工作經驗	符合獨立性情形（註1）							備註 （註2）
		1	2	3	4	5	6	7	
林寶水	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	
張榮發	✓	✓							
張國政	✓								
張國煒	✓				✓	✓	✓	✓	
林敬恩	✓			✓	✓	✓	✓	✓	
林新一	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
高瑞鵬	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
柯麗卿	✓		✓	✓			✓	✓	
翁榮鍾	✓	✓	✓	✓		✓	✓		
陳成邦	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	

註1：各董事、監察人符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- 1.非為公司之受僱人或其關係企業之董事、監察人或受僱人，但其兼任母公司或子公司之獨立董事、獨立監察人者，不在此限。
- 2.非直接或間接持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- 3.非前二項人員之配偶或其二親等以內直系親屬。
- 4.非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。
- 5.非與公司有財務、業務往來之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東。
- 6.非為最近一年內提供公司或關係企業財務、商務、法律等服務、諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- 7.非為公司法第二十七條所訂之法人或其代表人。

註2：擔任公司獨立董事或獨立監察人者，如有兼任其他公司獨立董事或獨立監察人情事，應備註說明兼任家數。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

單位：仟股；新台幣仟元

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	核准日期及文號
93.03	10	3,000,000	30,000,000	2,892,904	28,929,038	公司債轉換 1,394,708 仟元	—	經濟部 93.04.22 經授商字第 09301066700 號函
93.07	10	3,000,000	30,000,000	2,934,369	29,343,694	公司債轉換 414,656 仟元	—	經濟部 93.08.04 經授商字第 09301143400 號函
93.08	10	4,000,000	40,000,000	3,046,477	30,464,767	盈餘轉增資 1,121,073 仟元	—	經濟部 93.09.13 經授商字第 09301165210 號函
93.09	11.5	4,000,000	40,000,000	3,266,477	32,664,767	現金增資 2,200,000 仟元	—	經濟部 93.10.15 經授商字第 09301192300 號函
93.12	10	4,000,000	40,000,000	3,271,426	32,714,259	公司債轉換 49,492 仟元	—	經濟部 94.01.25 經授商字第 09401009030 號函
94.03	10	4,000,000	40,000,000	3,304,390	33,043,895	公司債轉換 329,636 仟元	—	經濟部 94.05.04 經授商字第 09401078690 號函
94.06	10	4,000,000	40,000,000	3,356,745	33,567,445	公司債轉換 523,550 仟元	—	經濟部 94.07.19 經授商字第 09401136550 號函
94.07	10	4,000,000	40,000,000	3,389,667	33,896,674	盈餘轉增資 329,229 仟元	—	經濟部 94.09.22 經授商字第 09401188020 號函
94.08	10	4,000,000	40,000,000	3,389,667	33,896,675	盈餘轉增資 329,230 仟元	—	經濟部 95.01.20 經授商字第 09501014420 號函
94.12	10	4,000,000	40,000,000	3,389,887	33,898,869	公司債轉換 2,194 仟元	—	經濟部 95.04.11 經授商字第 09501059890 號函
95.03	10	4,000,000	40,000,000	3,749,887	37,498,869	現金增資 3,600,000 仟元	—	經濟部 93.08.04 經授商字第 09301143400 號函

(二)最近股權分散情形

1. 主要股東名單：股權比例達 5% 以上之股東名稱或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額比例

95 年 4 月 16 日

主要股東名稱	股份 持有股數 (股)	持股比例 (%)
長榮海運股份有限公司	750,571,262	20.016
長榮國際股份有限公司	408,289,450	10.888
花旗銀行受託保管華光投資公司	151,120,894	4.030
張國政	118,737,958	3.166
張榮發	110,495,004	2.947
大通銀行託管新興市場成長基金投資專戶	107,279,648	2.861

張國華	83,174,379	2.218
張國煒	80,762,241	2.154
張國明	75,811,401	2.022
花旗銀行受託保管友華國際投資公司	70,977,376	1.893

2.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過 10%之股東放棄現金增資認股之情形

單位：股

職稱	姓名	93 年度		94 年度	
		可認股數	實認股數	可認股數	實認股數
董事長	林寶水	14,190	14,190	31,197	31,197
董事	長榮海運(股)公司 代表人: 張榮發	39,607,550	0	58,158,835	58,158,835
董事	長榮海運(股)公司 代表人: 張國政	39,607,550	0	58,158,835	58,158,835
董事	張國煒	4,257,152	0	6,250,202	6,250,202
董事	林敬恩	221,322	221,322	337,789	337,789
董事	高瑞鵬	60	0	88	0
董事	林新一	0	0	0	0
監察人	柯麗卿	8,210	0	12,053	0
監察人	長榮海運(股)公司 代表人: 翁榮鍾	39,607,550	0	58,158,835	58,158,835
監察人	陳成邦	346	346	537	0
大股東	長榮海運(股)公司	39,607,550	0	58,158,835	58,158,835
大股東	長榮國際(股)公司	21,544,886	0	31,636,754	31,636,754

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：所放棄之現金增資股非洽關係人認購。

(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	93 年	94 年	當年度截至 4 月 30 日 (註 8)
			(94 年分配)	(95 年分配)	
每股 市價 (註 1)	最 高	追溯調整前	22.5 元	17.45 元	14.55 元
		追溯調整後	21.63 元	17.28 元	-
	最 低	追溯調整前	12.05 元	12.05 元	12.10 元
		追溯調整後	11.59 元	11.93 元	-

	平均	追溯調整前	14.98 元	14.66 元	13.24 元
		追溯調整後	14.40 元	14.51 元	-
每股淨值 (註2)	分配前		13.18 元	12.97 元	12.80 元
	分配後		12.53 元	12.73 元	-
每股盈餘	加權平均股數		3,090,044 仟股	3,362,148 仟股	3,429,887 仟股
	每股盈餘 (註3)	調整前	1.06 元	0.39 元	0.07 元
		調整後	1.05 元	-	-
每股股利	現金股利		0.49040005 元	0.2 元	-
	無償配股	盈餘配股	0.09808001 元	-	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利(註4)		-	-	-
投資報酬分析	本益比(註5)		13.71	37.21	-
	本利比(註6)		29.36	72.55	-
	現金股利殖利率(註7)		3.41%	1.38%	-

* 若有以盈餘或資本公積轉增資配股時，並應揭露按發放之股數追溯調整之市價及現金股利資訊。

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

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 8：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

(四)員工分紅及董事、監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

公司章程第 26 條：本公司年終結算如有盈餘，除提付應納稅款外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出百分之十為法定盈餘公積，如尚有盈餘，加計前期累積未分配盈餘後，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配

之，惟自分配數額中提撥員工紅利不得低於百分之一，董監事酬勞不得高於百分之五。

2.盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：無

3.盈餘分配議案業經股東會決議者：

(1)配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額

單位：新台幣元

項目	金額
員工現金紅利	52,320,000
員工股票紅利	-
董事、監察人酬勞	10,900,000

(2)擬議配發員工股票紅利股數及其占盈餘轉增資之比率：0股；0%

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：0.38元

(4)上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

實際配發情形與原董事會通過之擬議配發情形相同

員工現金紅利：新台幣 51,173,775 元。

員工股票紅利：無。

董事、監察人酬勞：新台幣 20,400,000 元。

擬議配發員工股票紅利股數及其占盈餘轉增資之比例：0股；0%。

考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：新台幣 1.04 元。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)公司業務主要內容

- A.固定翼航空器運輸業務、直昇機運輸業務、定期航空運輸業務、不定期航空運輸業務。
- B.空運業務代理，包括營業、運務、維修等。
- C.機體、發動機、航儀及有關機件等之保養及修護。
- D.飛機設備之銷售。
- E.機械、零件加工製造。
- F.有關航空雜誌之發行。
- G.接受事業機關委託辦理員工在職訓練業務(不得以對外公開招生方式為之)。
- H.飛航訓練器材維修業務。
- I.前各項之進出口貿易業務(許可業務除外)。
- J.I103010 企業經營管理顧問業。
- K.I401010 一般廣告服務業。
- L.F203020 菸酒零售業。
- M.F301030 一般百貨業。
- N.F203010 食品飲料零售業。
- O.F204050 服飾品零售業。
- P.F204090 傘類零售業。
- Q.F204100 帽類零售業。
- R.F209010 書籍、文具零售業。
- S.F209020 運動器材零售業。
- T.F209030 玩具、娛樂用品零售業。
- U.F210010 鐘錶零售業。
- V.F210020 眼鏡零售業。
- W.F213051 度量衡器零售業。
- X.F215010 首飾及貴金屬零售業。
- Y. F213060 電信器材零售業。
- Z. F216010 照相器材零售業。

AA.除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(2)營業比重

單位：新台幣仟元

項目 年度	客 運		貨 運		其 他		合 計	
	金額	比率 (%)	金額	比率 (%)	金額	比率 (%)	金額	比率 (%)
94 年度	42,652,810	49	39,931,818	45	5,431,338	6	88,015,966	100
93 年度	38,348,799	46	38,534,229	47	5,772,323	7	82,655,351	100

註

(3)本公司目前之服務項目

- A.客運業務：國際間旅客航空運輸及定期、不定期承攬國際包機業務。
- B.貨運業務：國際間貨物及快遞、郵件、包裹之運送。
- C.空中銷售業務：機上免稅商品等銷售。

(4)計劃開發之新服務

秉持「挑戰、創新、團隊」的集團文化及本公司「飛航安全快捷、服務親切周到、經營有效創新」的經營理念，提昇硬軟體服務如汰換機隊及客艙設備、強化維修能量、加強網路訂位購票及外掛訂房、租車功能、推出新穎的長榮假期 evasion、建立聯航電子機票功能等，提供安全穩妥、便捷舒適的飛航服務。

持續透過本公司遍佈全球的分公司與代理行蒐集市場資料，配合政府外交、經貿、交通等相關政策，協助政府與其他國家進行磋商，以取得具有市場潛力之航線，未來亦將配合政府之大三通政策，開發更多之大陸新航點。

為滿足快速成長的貨運業務與提供更方便快捷的運輸服務，本公司成立歐洲貨運轉運中心；將歐洲同一區域分散的貨物，集中物流運送，在提升轉運卡車之派遣效率和成本控制上，不但成就一定的營運規模，亦逐日建立起口碑。

積極利用綿密的港、澳航線，籌辦增闢華南貨運中心，整合珠江三角洲區域貨流通路及貨源，同時有效增加相關航點艙位產值、產能。另配合與大陸籍航空公司合作開發長江三角洲貨源，並同時積極增班日本航點及長程航線班次，增加效益較佳航線之營收。

除此之外，本公司亦與他航維持友好密切關係以突破航權侷限，其間經多番努力，分別與英、德、奧航建立合作關係，方得以飛航倫

敦、法蘭克福、維也納貨機航線，而逐漸發展成目前的網絡。而今在部分重要航線上以合作代替競爭，利用與他航合作或海空、陸空聯運方式增加客貨運量，同時降低成本。

2. 產業概況

(1) 產業現況與發展

依國際航空運輸協會(IATA)預測 2005-2009 年全球客貨運年平均成長率 5.6%，產業呈現樂觀向上的趨勢，尤其亞洲(Asia)及中東(Middle East)的發展較其他地區更為快速。

台灣地區隨著全球經濟景氣回溫，商務與旅遊客源明顯擴增，未來客運市場在旅客數量及票價回穩下，榮景仍可期待；另隨國人高漲之自助旅遊意識，對旅遊產品之需求將趨向多元，本公司除持續提昇 *évasion* 包裝及週邊商品精緻化，未來將朝向多樣性的旅遊產品、靈活的票價機制及航班調度(如增加包機)等方向規劃，配合萌生之客源市場，將傳統在票價、服務上之競爭，轉而在產品設計上作競爭，以穩定票價並滿足顧客多樣之需求。

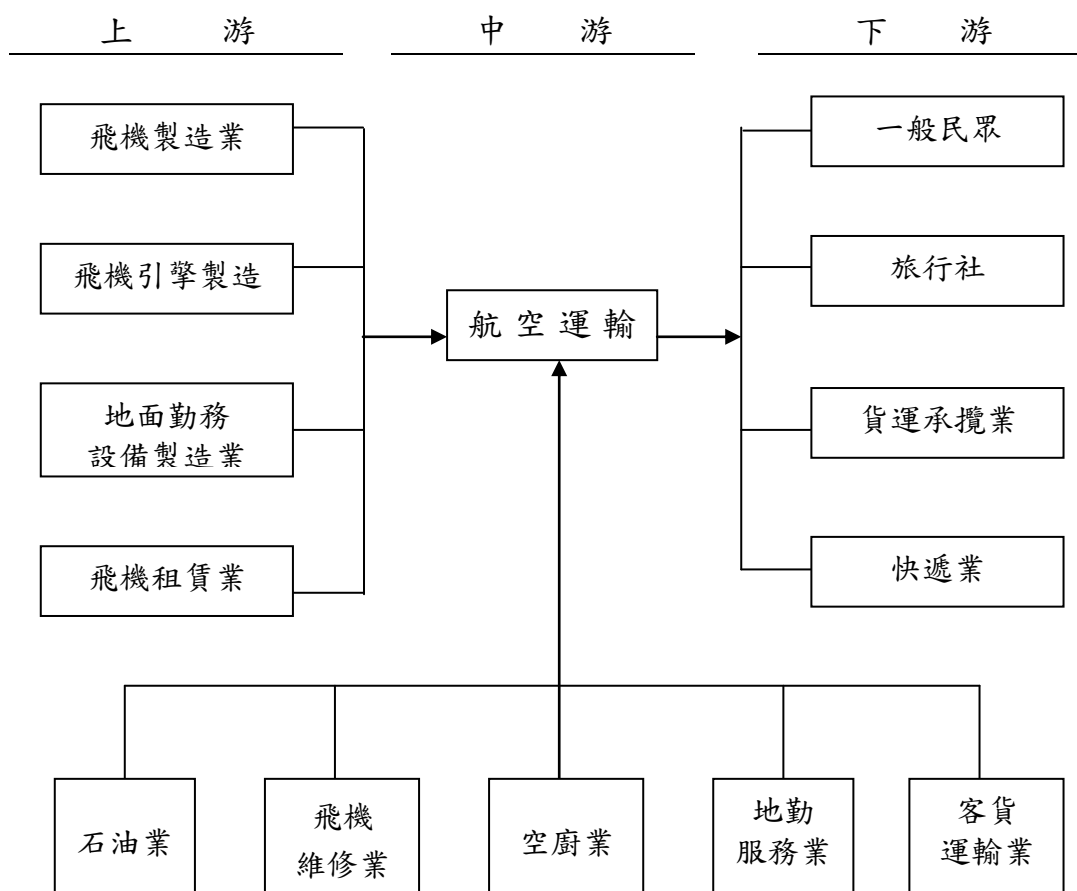
雖然台灣電子相關產業外移至中國已然成為趨勢，致台灣出口貨量減少，然中國地區因為貨運運能嚴重不足，藉由與他航的聯營合作，轉口貨已成為台灣地區主要貨源，彌補了出口貨量的缺口，故隨著中國經濟的快速成長，貨運運能建置不及的情況下，台灣航空貨運未來的發展仍然可期。且透過與大陸籍航空公司的業務合作，開發大陸市場，掌握貨源。一但兩岸情勢和緩，三通題材環境逐漸成熟發酵後，本公司對此發展情勢抱持著審慎樂觀的期待，已規劃預備妥當相關專案以為因應。

本公司並將持續運用台灣之地理優勢，透過完整的區域網路導引東南亞各主要城市以及中國大陸地區之貨源經由台灣轉運至歐、美地區。同時，本公司亦計劃進一步開發印度次大陸及其他東南亞國家之潛在貨源，並以綿密系統網路攬收高收益貨物。

(2) 產業上、中、下游之關聯性

航空運輸服務業係以提供客、貨運輸服務為主要內容，而其營運有賴上、中、下游各相關產業的支援及配合才得以提供一完善的服務過程並滿足客戶之需求，茲將本公司之上、中、下游各產業關聯性，以圖

示並說明如下：



A. 上游產業

飛機製造業：本公司賴以營運的機隊，主要係向國外著名之商用飛機製造廠商訂購，著名之供應商有波音、麥道(二者已於1997年合併為波音商用飛機集團)及空中巴士工業公司等飛機製造商。其擴增機隊方式可視財務狀況採自購或租賃方式，故飛機租賃業者亦為航空運輸業之上游業者。

飛機引擎製造業：飛機引擎為飛機之重要組件，影響飛行之航程及飛航效率等重要功能，目前世界主要的飛機發動機製造商為奇異、惠普、勞斯萊斯等；航空運輸業者主要是依機型的要求及考量維修成本、維修作業標準化及維修技術能量等因素，來選擇引擎的形式及其供應商。

地面勤務設備製造業：機坪作業所需牽引車輛及相關機具設備均屬地

面勤務設備。

B. 中游產業

石油業：航空燃油占航空公司營業成本相當大比例，且國際油價易受國際局勢、油產國聯合減產及匯率波動等因素之影響，使燃油成本之控制更形困難。為穩定燃油成本，本公司除與世界主要燃油供應商簽訂長期合約已爭取更大之折扣外，亦利用期貨工具達到避險目的。

飛機維修業：飛機定期及不定期(緊急或特殊情況)檢查、保養及維修與飛航品質及安全息息相關。本公司於開航之初，便斥資興建現代化的巨型廣體客機修護中心，即現今之長榮航太科技股份有限公司，本公司已取得美國聯邦航空總署 (FAA) 之多項維修認證及 ISO-9002 品保認證，且與美國奇異公司進行聯盟合作，有利於建立航機維修及發動機整體翻修的能量與更高層次技術，對本公司之飛航安全多一份保障。

空廚業：餐點品質為飛航品質之一環，為掌握機上供餐品質，本公司自 82 年 8 月份起即委由長榮空廚股份有限公司提供 TPE 站之餐點作業 (自辦空廚)，其餘各外站，則慎選國外當地空廚業者負責相關業務。

地勤服務業：地勤服務為機場整體作業中之一環，其包括項目種類繁多，主要工作為：機場櫃檯劃位、引導航機到離機場等機坪作業，行李、貨物及郵件拖運、機邊打盤、裝櫃及上下機裝卸服務。目前本公司除因無法於國外航點設置完整之地勤作業設備與人員，致將不同地勤項目委託國際同業或當地機場專業地勤公司代理外，國內部分則多委由長榮航勤股份有限公司負責地勤業務，以掌握作業品質。

客貨運輸業：本公司基於品質考量委由長航通運股份有限公司負責本公司飛航、空服人員及旅客行李之往返機場以及機場至內陸各地間的接駁運輸作業。

C. 下游產業

一般民眾：由於經貿發展、所得提高，一般民眾出國從事商務考察或觀光旅遊機會大增，為本公司積極爭取之直接客源。

旅行社：本公司通常與旅行社搭配共同行銷，藉由旅行社的招募，組團出國旅遊；近來更有許多包機需求，形成獲利商機。

貨運承攬業：業務範圍包括進口貨運、出口貨運、轉口貨運，以及航空貨櫃之陸路運輸，亦有同時兼營報關業務，可說是航空貨物在陸側(Land Side)的接駁運輸者，如：Federal Express TNT。近來亦有承攬國際展覽品之包機運送服務，除有利營收成長外，亦可提高本公司國際知名度及市場競爭力。

快遞業：陸上快遞公司與空運運輸服務相互結合，以提供更便捷之服務。

(3)產品之各種發展趨勢

A. 國際性策略聯盟的形成

由於航權與市場的限制，航空公司為能增加全面競爭能力、拓展飛航網路，常透過與同業間之策略聯盟與合作，在某些航線上以聯營聯運或共同維修訓練等方式經營，以合作代替競爭，提高整體服務品質及旅客行程之完整性與方便性，同時亦可達到經營資源共享及規模經濟的利益而降低成本，進而使航空運輸更加便捷。本公司現階段與美國航空(American Airline)、全日空(All Nippon)、英國航空(British)、德國漢莎航空(Lufthansa)、澳洲航空(Qantas)等十四家航空公司聯營合作，以提供更便捷的航網服務。

現今全球性策略聯盟有三個，合計佔有超過全球 60%的市場。

三大航空聯盟

Star Alliance	One World	Sky Team
Air Canada	AerLingus	AeroMexico
Air New Zealand	British Airways	Czech Airlines
All Nippon Airways	Cathay Pacific	Delta Air Lines
Austrian Airlines	Finnair	Korean Air
British Midland	Iberia	Air France
LOT Polish Airlines	LandChile	Alitalia
Lufthansa	Qantas	Royal Dutch Airlines (KLM)
Asiana Airlines	American Airlines	Continental Airlines
Scandinavian Airlines		Northwest Airlines (NWA)
Singapore Airlines		Aeroflot Russian
Thai Airways		
TAP Portugal		
Spanair		
United Airlines		
Varig		
U.S. Airways		
South American Airways		
Swiss International Airlines		

資料來源：Star alliance, Sky team, Oneworld 官方網站

B. 國際及國內航空市場之開放

國際航空市場的長期發展趨勢係走向自由開放。截至目前為止，世界各國中以美國市場開放最徹底，惟為維持航空業的自由競爭及保護消費者利益，美國政府仍有一定程度的管制。惟因美國航空政策的外溢效果及交互需求的影響，導致世界各國亦逐步採取開放市場的措施。但我國航空市場並非完全開放，亦未解除管制，僅降低業者進入之限制條件及容許業者升級，得以經營國際航空運輸，期能在國家經貿發展的架構下，邁向自由化以及國際化。

C. 航空客貨運市場仍持續成長

依據世界知名商用飛機製造商空中巴士集團(Airbus)的估計，全球飛機之總座位數將由 1999 年的 1,852,600 個增加至 2019 年的 4,168,700 個，成長幅度達 2.25 倍，故 Airbus 認為未來全球客機之需求量將由 1999 年之 10,349 架成長至 2019 年之 19,173 架，且平均每架客機之座位數亦將由 1999 年之 179 個座位數增至 2019 年的 217 個座位數才能順應需求。其預測資料如下：

客機

	1999 年底	2009 年底	2019 年底
全球收益旅客公里(10 億)	3,080.1	5,100.2	7,985.7
全球可售座位公里(10 億)	4,378.5	7,076.9	10,864.2
飛機架數	10,349	14,815	19,173
座位數	1,852,641	2,834,332	4,168,701
每機架座位數	179	191	217
每航次座位數	158	168	190
每航次航程(公里)	1,370	1,414	1,444
每年每機架飛時	3,502	3,636	3,736

此外，台灣地理位置優越，位於銜接東北亞及東南亞之樞紐地位，且最繁忙的黃金航線 A1 貫穿其間，加以強大的國際貿易實力及高國民所得，使其出入境旅客及進出口貨物量均連年成長，其航空客貨運輸深具發展潛力。Airbus 亦指出，未來亞太(Asia-Pacific)及大陸地區之發展仍較其他地區快速，就 1999 年而言，以機位需求量及機隊架數計算出每架客機應有座位數為 242 個，比全球平均座位數 179 個超出 63 個座位，且未來二十年更預計可達 307 個座位數之情

形看來，本公司經營亞太客運市場仍有極大發展空間。

波音公司(Boeing)預估在未來二十年(2000年~2020年)中，全球航空貨運每年成長率為6%；可見未來的全球航空貨運市場中，仍十分看好亞太地區，尤其又特別看好兩岸地區（大陸及台灣市場間）的成長。根據波音公司(Boeing)2000年12月的研究報告指出，未來二十年間(2000年-2019年)全球航空收益噸公里數(RTK)，預料會超過三倍的成長，由1999年的1,371億RTKs，成長至2019年的4,700億RTKs。因此波音公司預估全球機隊數量將由1999年的13,670架左右，約增至2019年的31,755架。

另依據國際航空運輸協會(IATA)於2005年10月所出具之研究報告指出，全球航空客貨運輸仍將穩定成長。2005年至2009年間客貨運之年平均成長率為5.6%。然隨著經濟成長、國民生活水準提高，對於休閒旅遊的品質要求亦隨之增加，國人商務出差及出國旅遊的機會日益增多，長期而言仍有成長空間。本公司將針對新航線及航點的開闢，新機的引進時程等加以規劃，藉由各式性能優越的機種，編列最現代化和高性能的機隊，提供更安全快速的飛航服務，以因應持續成長之客貨運量。且業界普遍認為，兩岸加入WTO之後，藉由經貿往來的頻繁互動與商業交流，貨運市場應會隨之再度起飛。茲摘錄IATA針對相關市場之預測為：

年成長率%	客運		貨運	
	2005年	2005-2009年	2005年	2005-2009年
北大西洋	5.0%	5.3%	0.4%	5.6%
越太平洋	7.49%	5.8%	4.4%	7.2%
歐洲－亞太	6.8%	5.9%	5.1%	6.7%
歐洲－中東	8.4%	6.6%	2.2%	4.7%
歐洲－非洲	6.4%	5.7%	8.3%	5.2%
亞太地區	8.7%	6.8%	1.6%	8.5%
歐洲地區	5.7%	5.1%	2.2%	5.3%
中南美地區	4.6%	4.2%	-1.1%	6.0%
總計	6.7%	5.6%	2.5%	6.2%

D、國際航線航機以長程化及重經濟性為主要的趨勢

由於航空客、貨運輸的便利與快捷，透過空中運輸方式來旅行觀光與運送貨物的消費者愈來愈多，再加上航空科技日新月異，現

在的航空器已經可以載著上百噸的旅客及貨物從事洲際飛行。近年來因石油價格的高漲已嚴重侵蝕航空公司的獲利空間，所以新型的越太平洋長程雙引擎飛機漸有取代 B747-400 巨無霸地位的趨勢。本公司所選擇的 B777-300ER 即為此一趨勢下的產品，其所裝配的 GE90 引擎是 90 年代末期的新產品，藉由材料冶金的新技術及超高旁通比的設計，使 B777-300ER 的耗油量較 B747-400 低約 15%~22%，實為本公司抵抗高油價之一大利器。除此之外，B777-300ER 之低噪音特性（可符合全世界最嚴苛噪音標準之倫敦希斯洛機場噪音規範），同時搭配其嶄新設計之舒適內裝（如全新桂冠艙、菁英艙及隨選互動式娛樂系統等），可進一步有效提昇本公司之硬體設備服務品質。

E、服務高品質化

現代的消費者，不論是從事觀光旅遊或商務考察的旅客，或是需以空運貨物之貨主，已不再以到達目的地為唯一考量。其對於安全性、方便性、舒適性及飛航時間的準點率等要求都愈來愈高，因此航空公司已不僅只是提供空中運輸服務即可，更要有完美無缺的飛安紀錄、親切周到的服務、寬敞舒適的空間與設備以及班表分秒不差的飛行時間準點率，也只有具備上述競爭優勢的空運企業始能在激烈的市場競爭中立於不敗之地。

F、航空相關產業之整合

每次航空運輸任務之完成，不僅只是單純地將旅客及貨物以航空器運送至目的地即可，還必須要其他相關作業單位之全力配合始能順利提供空運服務作業。舉凡空廚的供應餐點、機坪作業的地勤支援、航機的維修檢測、機場至內陸的陸側運輸、旅遊業之結盟等；因此航空運輸業者為了確保飛航安全及其每次航空運輸任務之完成，更為了確保其服務品質，進而達到降低成本、增加營收之目的，各航空公司莫不設法尋找經營理念一致之合作夥伴或採轉投資設立之方式進行航空相關產業之整合。觀諸世界航空市場的成長性，未來空運企業對航空相關產業的投資應將持續增加。

(4)產品競爭情形

本公司之主要產品為提供國際線航空客貨運輸服務，雖然開航僅十餘年的時間，快速成長的營運成果比起其他航空公司卻毫不遜色。根

據 IATA World Air Transport Statistics 49th Edition 報告，2004 年本公司客運收益旅客公里數及貨運收益噸公里數均排名全球第八名。而依據民航局之統計資料及中正機場進出口統計表，本公司仍維持相當之占有率，在所有飛航台灣的國際航空公司中排名第二。

台灣地區國際航線航空公司客貨運量統計

航空 公司別	94 年度					
	客運				貨運	
	飛行班次 (次)	座位總數 (位)	載客人數 (人)	載客率(%)	貨運噸數	所占比率 (%)
中華	43,488	10,939,750	8,212,097	75.1	536,943	30.3
長榮	27,090	7,119,194	5,467,933	76.8	468,536	26.5
國泰	14,574	4,909,987	3,542,459	72.1	90,918	5.1
澳門	9,147	1,441,110	1,091,713	75.8	49,869	2.8
日亞	7,211	2,578,960	1,797,055	69.7	56,944	3.2
港龍	5,925	1,619,451	1,179,750	72.8	54,353	3.1
立榮	5,533	842,937	435,827	51.7	982	0.1
復興	5,085	954,650	663,642	69.5	7,447	0.4
泰國	2,907	1,021,500	709,537	69.5	31,525	1.8
馬航	2,504	612,556	431,952	70.5	10,647	0.6
越航	2,433	457,907	297,151	64.9	3,598	0.2
新加坡	2,268	675,330	552,303	81.8	33,080	1.9
遠東	2,048	364,597	212,478	58.3	6,354	0.4
華信	1,528	469,398	319,945	68.2	13,514	0.8
聯合	1,207	331,819	274,673	82.8	11,362	0.6
太平洋	954	149,913	93,014	62.0	1,378	0.1
大韓	924	160,856	110,891	68.9	1,866	0.1
韓亞	847	155,047	113,778	73.4	797	0.1
菲航	742	135,920	81,227	59.8	1,370	0.1
捷星	730	131,400	87,809	66.8	238	0
西北	725	292,175	244,019	83.5	46,622	2.6
荷蘭	718	199,900	146,040	73.1	15,525	0.1

大陸	274	42,470	29,486	69.4	1	0
紐西蘭	182	41,860	30,606	73.1	1,106	0.1
帛琉	88	15,928	10,090	63.3	77	0
柬埔寨吳哥	32	5,696	2,959	51.9	58	0
天鷹	30	10,290	6,540	63.6	0	0
總計	139,194	35,680,601	26,144,974	73.3	1,445,110	81.7

附註 1：客運資料來源：民航局，民航統計月報，載客人數含過境旅客

附註 2：貨運資料來源：中正機場進出口統計表，噸數含進口、出口及轉口

3.技術及研發概況

(1)最近年度及截至公開說明書刊印日止投入之研發費用與開發成功之技術及產品

94 年度及截至公開說明書刊印日止本公司共投入新台幣約 2 億 7 仟萬元於下列技術與產品之研發：

研發產品	研發產品事項說明
電子機票	順應 e 化趨勢，本公司已完成與美國大陸航空(CO)開立聯航電子機票的連線，同時也與使用 AMADEUS 訂位系統之旅行社完成電腦連線作業，購買個人機票之旅客均可透過各大旅行社開立電子機票。
全球資訊網多元化	本公司不斷致力於全球資訊網的經營，提供顧客充分的資訊以及更多的線上服務，除了設計更方便的網站銷售機制與服務流程，2005 年更推出包括網上選餐、機上拾獲物查詢、網上選位首頁改版等貼心的設計來服務顧客，同時也提供會員網路訂位回饋專區等相關功能服務。
與倉儲業者 B2Bi 貨物資料交換應用	本公司於貨運領域不斷透過業界的結盟與合作，來提供顧客更便捷的貨運服務，2005 年，透過自建的 B2Bi 平台，與國內主要的倉儲業者完成打盤資料/貨物異常報告電子資料交換的建置，藉由上下游資料的透通，客戶的貨物將能得到更迅速的打盤與運送服務。
新版航機裝載平衡系統開發	利用先進的運算技術和圖形化的介面，本公司於 2005 年建置了飛機裝載平衡系統，藉由圖形化介面，大幅提昇裝載平衡作業的效率，運用先進的演算技術，達到飛機裝載適佳化

研發產品	研發產品事項說明
	及提高平衡作業的安全性。
機上販賣與服務用品系統重整開發	因應機上販賣業務發展，本公司於 2005 年完成開發新版的機上販賣與服務用品管理系統，結合 POS 與自動倉儲，將機上販賣的後台作業與前端銷售整合，並經由表單流程電子化，充分提升作業效率，未來 2006 年更計劃結合長榮航空全球資訊網推出樂 e 購服務，讓顧客更方便地在網上享受購買長榮航空精美商品的樂趣。
長榮假期訂單平台重整開發	以資訊流程來改善現有的長榮假期產品設計與銷售流程，並藉以提昇產品服務的品質與銷售量，能有效降低產品銷售成本，提昇訂房確認效率，減少訂位作業單位話務量及提昇訂單往覆效率。
企業即時訊息系統導入專案	良好的內部協同合作向來是企業追求的目標，本公司在 2005 年為了進一步提升公司內部協同合作的效率與品質，導入全球企業內部線上即時溝通平台，並結合電子郵件系統，建構合適的溝通通道。
貨運領域等資料倉儲系統	本公司於建置完成客運領域的資料倉儲後，再於 2005 年將貨運領域、機上販賣和營運分析等納入資料倉儲，並且統合提供更即時快速且正確的整體營運及市場分析資訊，能迅速對市場與營運作出最有效的因應。
全球 SITA IPVPN 網路建置專案	本公司於 2005 年全面更新全球的網路架構為 IPVPN 網路，有效節省網路傳輸費用並且增加使用頻寬，提供本公司全球所有海外分公司與站點更快速和更穩定的電腦系統作業，藉以再進一步提升對全球顧客的服務速度與水平。
大型主機系統架構提昇	為了因應不斷成長的業務，2005 年完成了大型主機系統架構的提升，全面更新大型主機設備，大幅提升大型主機的設備容量與速度，並且建立異地備援的機制，提供一個更安全、更穩定且更有效率的電腦運作環境。
創新航空界異業結盟	創新航空界異業結盟的扉頁，與日本三麗鷗集團聯手打造全球首架的 HELLO KITTY 彩繪機，包含最優等的艙等規劃、內裝設備及整體服務品質，完美呈現夢幻艙獨一無二的座艙服務，並積極規劃一系列 Hello Kitty 套裝行程，為迎合時下自由行需求豐富與多元的喜好，以高品質為訴求。

研發產品	研發產品事項說明
機上雙向簡訊發送服務	透過與瑞士 OnAir 資訊公司合作，提供機上雙向簡訊發送服務，讓旅客除了衛星電話外，可以另行選擇更經濟的個人通訊方式。除於新引進 B777-300ER 機型使用該項服務外，目前亦擴及到 A330-200 機隊。

(2)未來之研發計畫

本公司於未來將投入新台幣約 8 仟 8 佰萬元於下列技術與產品之研發：

未來研發之產品	未來研發產品事項說明	預計完成時間
辦公室自動化系統的全面更新	計劃於 2006 年完成辦公室自動化系統的全面更新，建置公司內部入口網站，整合公文流程、電子郵件、即時訊息及現有資訊系統，建立完整的企業內部協同合作平台，藉此全面提升公司員工與部門的工作效率和協同合作品質。	2006 年 9 月
QIK-RES	計劃於 2006 年導入 Sabre QIK-RES 軟體，以 GUI 界面取代現行客運訂位/票務人員所使用傳統終端機的文字操作模式，同時藉資訊的整合，改善訂位與票務服務的作業流程，使作業效率提昇，增進對客人服務的品質，運用系統圖形化和作業標準化，簡化訂位作業程序，縮短顧客訂位時間，提升訂位服務品質。	2006 年 9 月
電子機票	順應 e 化趨勢，本公司計劃於 2006 年完成與 Galileo / Apollo / Sabre / Infiniti 等四家 GDS 電子機票系統的連線，使全球可開立本公司電子機票的旅行社達 90% 以上。	2006 年 12 月
全球資訊網多元化	本公司不斷致力於全球資訊網的經營，提供我們的顧客充分的資訊以及更多的線上服務，除了設計更方便的網站銷售	2006 年 12 月

	<p>機制與服務流程，2006年更計劃推出包括首頁改版、網上報到、網路訂位增值服務 (Travel Alert)、會員網上兌換各項商品、會員個人化機制等貼心的設計來服務顧客。</p>	
--	---	--

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要服務之提供地區

本公司主要業務項目係經營國際航線之定期及不定期客、貨運輸服務，其客、貨運業務服務分佈區域如下：

A.客運收入

項目 地區	93年度			94年度		
	承載人數 (人)	RPK (百萬公里)	客運營收 (百萬元)	承載人數 (人)	RPK (百萬公里)	客運營收 (百萬元)
美洲線	989,486	10,637	13,871	1,046,656	11,171	15,182
歐洲線	510,225	3,985	6,583	523,735	4,151	6,963
亞洲線	3,820,850	6,251	16,566	4,185,380	6,656	18,801
大洋洲線	117,694	882	1,329	148,648	1,121	1,707
總計	5,438,255	21,755	38,349	5,904,419	23,099	42,653

註：RPK(酬載旅客延人公里)係以酬載旅客人數乘以飛行距離

B.貨運收入

項目 地區	93年度			94年度		
	承載噸數 (噸)	FTK (百萬公里)	貨運營收 (百萬元)	承載噸數 (噸)	FTK (百萬公里)	貨運營收 (百萬元)
美洲線	288,010	3,408	23,200	288,946	3,421	24,801
歐洲線	133,885	1,288	8,380	111,602	1,072	7,467
亞洲線	432,624	752	6,732	438,269	753	7,411
大洋洲線	4,470	33	222	5,282	39	253
總計	858,989	5,481	38,534	844,099	5,285	39,932

註：FTK(酬載貨物延噸公里)係以酬載貨物重量乘以飛行距離

(2)市場佔有率

最近二年度台灣地區國際航線市場佔有率

項目\年度		93 年度	94 年度
航次數	長榮航空	24,862	27,090
	台灣地區	131,706	139,194
	佔有率(%)	18.87	19.46
旅客人數	長榮航空	4,976,282	5,467,933
	台灣地區	24,211,111	26,144,974
	佔有率(%)	20.55	20.91
載貨噸數	長榮航空	478,507	468,536
	台灣地區	1,770,084	1,768,402
	佔有率(%)	27.03	26.49

資料來源：民航局，民航統計月報及本公司資料

最近二年度本國籍航空公司國際航線客貨運市場佔有率

單位：%

	93 年度		94 年度	
	客運	貨運	客運	貨運
中華	31.22	28.91	31.41	30.36
華信	1.07	0.56	1.22	0.76
長榮	20.55	27.03	20.91	26.49
復興	2.44	0.59	2.54	0.42
遠東	0.75	0.18	0.81	0.36
立榮	2.03	0.06	1.67	0.06

資料來源：民航局，民航統計月報

(3)市場未來之供需狀況與成長性

由於全球經濟景氣逐漸復甦，復以兩岸經貿活動持續熱絡並隨著大陸人士來台觀光政策逐步放寬，提升消費者商務及旅遊意願，茲就本公司主要營運航線未來成長性分析如下：

A.美洲航線

目前本公司每週有 36 班客機航班直飛美加地區，95 年夏季班表期間(3 月 26 日-10 月 28 日)，本公司洛杉磯航線將增加航次數至每週 17 班，舊金山航線增飛至每週 12 班，西雅圖航線單飛每週 2 班，溫哥華航線將持續與加拿大航空聯營，並於旺季期間(6 月下旬至 9 月上旬)

由每週 3 班增飛至每週 5 班。此外，並維持與美國航空、加拿大航空、美國大陸航空、美西航空等聯營合作，提供國人前往美加內陸便利之轉機服務。

以成本考量調整擴增美國東西岸之貨機運能，提供每週 40 餘班的美洲貨機航線，全面提昇大中華區域與美加之間的網路密度以滿足客戶需求；並視營收效益狀況適度調整擴增美國東西岸之貨機，以達成運航成本最大之投資效益。

B. 歐洲航線

自 94 年冬季班表起，每週 6 班密集班次經曼谷至倫敦航線，本公司改採新引進之 B777-300ER 機型營運，除提供旅客最新穎、舒適的內裝，更加提昇服務水準。

歐洲航線每週提供 11 班密集全貨機航班，亦與全球前十大航空公司之英航（BA）、德航（LH），在英國、德國合作全貨機定期聯營服務。同時，為了提供更完善的歐洲貨運服務，本公司自 92 年 8 月 18 日起成立比利時歐貨中心，進一步整合歐洲貨運網路。另視油價及相關成本變化，在維持網路完整性之需求可行範圍適度將運能調整擴增至效益較高之航線。

C. 紐澳航線

考量紐澳客運市場主要需求及營運成本，自 95 年夏季班表起專營布里斯本航線，並保持與澳洲航空公司聯營合作；奧克蘭航線取消與紐西蘭航空之聯營合作，改由本公司使用 A330-200 機型營運。

D. 亞洲航線

國際民航組織(ICA0)預估亞洲地區對空運市場發展性佳，而台灣位居美洲與東南亞間亞太區的樞紐，為充分發揮此地理優勢，配合政府亞太營運中心計劃，本公司已架構連絡美洲與東南亞間綿密的飛航網路，發展潛力可期。

整體東北亞航線因旅遊市場需求暢旺，且日本自 94 年 9 月起開放台灣旅客免日簽，並配合 95 年台日航約修訂，預期將大幅增加該區域運能的投入，札幌、仙台，大阪等航線亦陸續增班，並開闢名古屋航線。

近日將以聯航方式與日空航空擴增名古屋全貨機航線，進一步深耕東北亞市場；並以調整機隊航線派遣的方式將運能轉移至獲利較佳之航線。

綜上所述，全球經濟景氣回溫，對整體航空市場具有正面助益。而隨著兩岸春節包機專案作業的順遂，政府亦積極推動客貨包機協商的同時，對於本公司無疑是利多訊息，惟在情勢未明朗前，本公司仍持審慎樂觀的態度，規劃妥善備案以為因應。

(4) 競爭利基

A. 優良之飛航安全紀錄

本公司自開航以來即秉持長榮數十年的國際運輸經驗，以飛航安全便捷等經營理念，提供乘客最妥善舒適的運送服務。為不斷提昇飛航安全，本公司每月定期召開綜合安全推進委員會及飛安月會，對所有與安全有關之事項進行檢討，使"安全"深植每位員工心中，此項成果可由 FAA 及民航局進行之航空公司飛安總體檢中，本公司不但名列前茅，更創下零缺點的完善紀錄中獲得證實。此外，也因為本公司優良之飛安紀錄，使得機隊保險費率連年調降，不但對降低公司營運成本有助益，同時也是對本公司注重飛安的一項肯定。本公司機隊除採用「航機動態控制系統-ACMS」、「地空通訊系統-ACARS」等先進設備，精準嚴密的控管飛安外，94 年起陸續引進的 B777-300ER 機隊，亦裝置最高等級的電子飛行包(Electronic Flight Bag)，將航機的飛航安全、客艙治安及效率提昇到更高的層次。

B. 機隊嶄新完整，服務網路密集

至 94 年底，配合整體機隊汰舊換新，本公司機隊規模為 51 架，平均機齡 7 年。而為能提供旅客更安全舒適的飛航服務，以提昇市場競爭力，除 93 年起陸續引進之 A330 機型及 94 年起相繼加入 B777 型客機外，95 年將再引進 1 架全新 A330 客機及 2 架最新型之 B777 型客機，以成立最現代化及高性能的機隊。此外，相繼飛航的航點遍佈歐、美、亞、澳四大洲逾四十個城市，形成長榮航空完整的客、貨運飛航網路；以如此完整的機隊再搭配密集航線，除可提供完善的服務，滿足消費者需求外，更可為整個空運市場創造更多的商機及良好的經營環境。

C. 更安全、更經濟的 B777-300ER 嶄新機種

B777-300ER 採用全球最頂尖的航太科技，藉以提高航空公司在市場的競爭優勢，其特殊的斜削式小翼可提高機翼整體氣動、縮短起飛滑行距離、提高爬升性能及降低耗油量，配置的 GE90-115B 發動機也

具有推力大、高燃油效率的特性，降低平均耗油率，將可有效節省日漸高漲的燃油成本。

而本公司 B777-300ER 新機配置有最新的飛行操控系統、整合式飛行儀電系統，讓飛機的穩定性與安全性更高，也因此其可靠派遣率達到 99.38%，較其他機種表現優異。

寬敞機艙內的軟硬體設施皆延續 A330-200 客艙優點外，同時搭配嶄新設計之舒適內裝，如新一代商務艙－「桂冠艙」、長榮客艙－「菁英艙」及隨選互動式娛樂系統等，以突顯對商務乘客旅客的尊重及提供長程乘客更舒適的飛航服務。

D.專業經營，經驗豐富

「舒適的飛航享受，均來自安心的飛航保障」，本公司以豐富的經驗及各種專業人才，來創造完美的飛航品質。本公司為加強飛航安全工作，除經由組織管理的運作及風險管理計劃的進行，積極舉辦各種航空安全講習及研討會，以期提高全體人員安全的意識外，同時運用航機先進科技的監控裝備，建立飛行資料分析系統，追求飛航作業標準化，以期精準管制飛安，達到全方位的飛航安全。此外，充份且完整的訓練更是提供高品質服務的首要條件，本公司為配合一貫的經營理念，於成立初期即不惜投下鉅資設立長榮航空訓練中心，可實施包含飛航、空服、地勤、維修等項目在內的訓練課程，透過充份且完整的專業訓練，以提供高品質之飛航服務。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.與國際航空公司比較，國籍航空公司規模較小，未來在國際市場上，營運遭遇的主要威脅，將是市場自由化後所面臨國際競爭的問題；而考量台灣絕佳的地理位置，有助於發展為西太平洋交通中心，且藉由與大型國際航空公司聯營合作方式經營，不但可以消弭競爭，並可突破航權限制。

B.未來大陸地區經濟及貿易持續大幅成長，其所帶動之航空運輸需求量將十分龐大，面對大陸地區之廣大商機，各國航空公司莫不積極搶進，且近年來大陸持續開放貨運第五航權予其他外籍業者的情況下，貨運轉口面臨挑戰；然隨著兩岸春節包機持續實施，確實有利於促進兩岸直航的推動，本公司將切實掌握大陸發展情勢，針對機隊調整、機務維修、運航技術等方面，研擬各種可行之空運發展計

劃，期使營運規模進一步提昇。

- C. 燃油成本占航運業營運成本比例甚大，是以燃油價格的變動勢必對航空公司之營運及利潤造成影響。目前本公司透過課徵燃油附加費及避險工具來轉嫁或規避油價上升的壓力同時，更將持續創造營收、嚴控成本，以面對未來詭譎多變的競爭環境。
- D. 亞太區域內航權持續自由化，低成本航空公司紛紛成立，競逐區域航線市場，相對壓縮現有主要航空公司的獲利空間，然隨著國際旅運趨於頻繁，除針對潛力航點持續爭取航權或加強聯航合作，以擴展全球航網外，本公司更引進最新機隊，以提供優質的客艙服務，鞏固高收益旅客客源，以滿足旅客對航空運輸服務的多元化需求。

2. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

毛利率較前一年度變動達百分之二十者，應分析造成價量變化之關鍵因素及對毛利率之影響。

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	92 年度	93 年度	94 年度
營業收入	65,387,596	82,655,351	88,015,966
營業毛利	8,551,784	11,540,859	7,220,662
毛利率(%)	13.08	13.96	8.20
毛利率變動比率(%)	(25.17)	6.73	(41.26)

本公司 93~94 年度毛利率之變動已達 20% 以上，故將本公司主要產品別之價量變動分析如下：

單位：新台幣仟元

項目	洲別	分析項目	差異	說明
客運	美洲	(1)收入分析		94 年度之客運毛利較 93 年度減少 1,678,447 仟元，主係 94 年雖票價調漲、旅客人數增加，但因國際燃油持續上升，造成各航線毛利率下滑，尤其是長程線影響甚巨，故整體毛利較 93 年為低。
		P(Q1-Q)	805,414	
		Q(P1-P)	128,946	
		(P1-P)(Q1-Q)	7,450	
		P1Q1-PQ	941,810	
		(2)成本分析		
		P(Q1-Q)	685,260	
		Q(P1-P)	1,612,740	

項目	洲別	分析項目	差異	說明	
		(P1-P)(Q1-Q)	93,180		
		P1Q1-PQ	2,391,181		
		(3)毛利變動金額	(1,449,370)		
	歐洲	(1)收入分析			
		P(Q1-Q)	175,255		
		Q(P1-P)	57,771		
		(P1-P)(Q1-Q)	1,530		
		P1Q1-PQ	234,555		
		(2)成本分析			
		P(Q1-Q)	161,647		
		Q(P1-P)	653,888		
		(P1-P)(Q1-Q)	17,314		
		P1Q1-PQ	832,849		
		(3)毛利變動金額	(598,294)		
		亞洲	(1)收入分析		
			P(Q1-Q)	1,569,799	
	Q(P1-P)		1,101,846		
	(P1-P)(Q1-Q)		105,119		
	P1Q1-PQ		2,776,763		
	(2)成本分析		0		
	P(Q1-Q)		1,309,228		
	Q(P1-P)		864,165		
	(P1-P)(Q1-Q)		82,444		
	P1Q1-PQ		2,255,837		
	(3)毛利變動金額		520,926		
	大洋洲		(1)收入分析		
			P(Q1-Q)	351,406	
		Q(P1-P)	(415)		
		(P1-P)(Q1-Q)	(109)		
		P1Q1-PQ	350,881		
		(2)成本分析	0		
		P(Q1-Q)	315,009		

項目	洲別	分析項目	差異	說明
		Q(P1-P)	148,509	
		(P1-P)(Q1-Q)	39,072	
		P1Q1-PQ	502,590	
		(3)毛利變動金額	(151,709)	
	合計	毛利變動金額	(1,678,447)	

單位：新台幣仟元

項目	洲別	分析項目	差異	說明
貨運	美洲	(1)收入分析		94 年度之貨運毛利較 93 年度減少 1,624,696 仟元，主係 94 年雖貨運單價調漲，但因國際燃油持續上升及聯營、歐洲航班減少致貨量降低，造成各航線毛利率下滑，故整體毛利較 93 年為低。
		P(Q1-Q)	75,237	
		Q(P1-P)	941,159	
		(P1-P)(Q1-Q)	3,053	
		P1Q1-PQ	1,019,449	
		(2)成本分析		
		P(Q1-Q)	59,555	
		Q(P1-P)	2,721,185	
		(P1-P)(Q1-Q)	8,827	
		P1Q1-PQ	2,789,566	
		(3)毛利變動金額	(1,770,118)	
		歐洲	(1)收入分析	
	P(Q1-Q)		(1,395,110)	
	Q(P1-P)		452,873	
	(P1-P)(Q1-Q)		(75,373)	
	P1Q1-PQ		(1,017,610)	
	(2)成本分析			
	P(Q1-Q)		(1,244,646)	
	Q(P1-P)		884,385	
	(P1-P)(Q1-Q)		(147,192)	
	P1Q1-PQ		(507,452)	
	(3)毛利變動金額		(510,158)	
	亞洲		(1)收入分析	
		P(Q1-Q)	87,913	

項目	洲別	分析項目	差異	說明	
		Q(P1-P)	1,264,605		
		(P1-P)(Q1-Q)	16,508		
		P1Q1-PQ	1,369,026		
		(2)成本分析			
		P(Q1-Q)	94,489		
		Q(P1-P)	579,781		
		(P1-P)(Q1-Q)	7,568		
		P1Q1-PQ	681,838		
		(3)毛利變動金額	687,187		
	大洋洲	(1)收入分析			
		P(Q1-Q)	40,266		
		Q(P1-P)	(11,460)		
		(P1-P)(Q1-Q)	(2,081)		
		P1Q1-PQ	26,725		
		(2)成本分析			
		P(Q1-Q)	33,621		
		Q(P1-P)	20,913		
		(P1-P)(Q1-Q)	3,798		
		P1Q1-PQ	58,332		
		(3)毛利變動金額	(31,607)		
		合計	毛利變動金額	(1,624,696)	

註1：P 表前一期金額，P1 表本期金額，Q 表前一期數量，Q1 表本期數量

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

1.轉投資事業

95年03月31日

單位：新台幣仟元；仟股；%

轉投資事業	主要營業項目	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度(94年度)投資報酬			持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配現金股利	分配股票股利	
長榮航勤股份有限公司	運輸設備之清潔維護，貨物起重堆高	111,174	412,146	20,378	56.33	412,146	(註)	長期股權投資-權益法	36,000	30,566	—	—
RTW Air Services(S) Pte, Ltd.	旅遊業代理業務	13,217	24,068	735	49.00	24,849	(註)	長期股權投資-權益法	6,229	3,509	—	—
Green Siam Air Services Co., Ltd.	航空客、貨運代理業務	9,421	30,473	98	49.00	32,747	(註)	長期股權投資-權益法	17,174	14,217	—	—
長榮空廚股份有限公司	機上餐飲之服務	498,000	698,291	49,800	49.80	698,291	(註)	長期股權投資-權益法	56,001	37,848	—	—
Evergreen Airways Services (Macau) Ltd.	客運代理、機件保養、維修及地勤服務	326	795,481	—	99.00	786,565	(註)	長期股權投資-權益法	197,370	—	—	—
立榮航空股份有限公司	國內客貨運業務	1,124,845	161,089	56,614	17.92	181,685	(註)	長期股權投資-權益法	19,180	—	—	—
Uni Japan Co., Ltd.	代理航空公司客、貨運業務及旅遊市場的開發及推展	1,820	1,746	0.099	49.50	1,887	(註)	長期股權投資-權益法	473	—	—	—
長榮保全股份有限公司	保全業務	25,000	44,445	3,125	31.25	44,445	(註)	長期股權投資-權益法	6,895	—	125 仟股	—
長榮航太科技股份有限公司	機體、發動機、飛機零組件之維修、製造加工及銷售	2,000,450	3,286,409	256,080	80.00	3,286,409	(註)	長期股權投資-權益法	342,515	—	16,080 仟股	—
長榮空運倉儲股份有限公司	航空貨物之集散	726,098	984,680	72,000	60.00	984,680	(註)	長期股權投資-權益法	144,971	72,000	—	—
翔利投資股份有限公司	一般投資業	1,000,000	925,091	100,000	100.00	924,636	(註)	長期股權投資-權益法	(35,112)	—	—	—
PT Perdana Andalan Air Service	航空公司客運業務代理	2,566	8,870	39	49.00	44,001	(註)	長期股權投資-權益法	5,103	—	—	—

轉投資事業	主要營業項目	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度(94年度)投資報酬			持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配現金股利	分配股票股利	
關貿網路股份有限公司	海、空運通關自動化及稅費電子收付等	140,066	140,066	11,576	5.85	140,066	12.1	備供出售金融資產-非流動	-	6,598	-	-
台灣高速鐵路股份有限公司	國內客貨運運輸事業	1,250,000	1,250,000	126,735	1.21	--	(註)	以成本衡量之金融資產-非流動	-	-	-	-
AbacusInternationalHoldingsLtd.	航空訂位系統服務	115,743	115,743	註1	2.11	--	(註)	以成本衡量之金融資產-非流動	-	18,219	-	-
新桃電力股份有限公司	電力開發	484,612	484,612	48,461	9.69	--	(註)	以成本衡量之金融資產-非流動	-	48,461	-	-
中央再保險股份有限公司	承受轉分財產、人身再保險	342,854	342,854	29,813	5.96	342,854	11.5	備供出售金融資產-非流動	-	20,697	-	-
德隆創業投資股份有限公司	創業投資業	20,000	20,000	2,000	5.88	--	(註)	以成本衡量之金融資產-非流動	-	-	-	-
中華快遞股份有限公司	航空貨運承攬業	20,000	20,000	2,000	10.00	--	(註)	以成本衡量之金融資產-非流動	-	-	-	-
台灣固網股份有限公司	第一類電信事業	840,000	840,000	84,000	1.30	--	(註)	以成本衡量之金融資產-非流動	-	42,000	-	-
勝山實業股份有限公司	機械設備之買賣經銷及租賃業務	40,365	40,365	4,037	19.50	--	(註)	以成本衡量之金融資產-非流動	-	-	-	-
長榮開發股份有限公司	資訊處理、電子資訊供應服務業	870,000	870,000	38,202	9.47	--	(註)	以成本衡量之金融資產-非流動	-	36,383	1,819 仟股	-
聯太創業股份有限公司	創業投資業	15,048	15,048	1,368	2.14	--	(註)	以成本衡量之金融資產-非流動	-	108	-	-

註：未上市櫃公司股票，無相關市價

(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響：無

三、重要契約

(一)購機契約及租賃契約

日期：95年4月30日

當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
WELLS FARGO BANK NORTHWEST, NATIONAL ASSOCIATION	88.09~96.03	MD-11F(N105EV)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.04~96.06	B747-400(B-16401)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.04~96.09	B747-400(B-16402)	無
福之租賃股份有限公司	90.06~95.06	B747-400(B-16405)	無
光彥租賃股份有限公司	94.11~98.08	B747-400(B-16408)	無
光彥租賃股份有限公司	94.12~98.09	B747-400(B-16409)	無
福立租賃股份有限公司	92.06~96.06	B747-400(B-16461)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.04~95.10	B747-400(B-16462)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.05~96.11	B747-400(B-16463)	無
福昌租賃股份有限公司	92.06~96.12	B747-400(B-16465)	無
達班租賃股份有限公司	88.07~96.01	B747-400(B-16406)	無
光彥租賃股份有限公司	94.12~97.06	B747-400(B-16407)	無
華閎股份有限公司	94.04~99.04	B747-400(B-16411)	無
台壽保資融股份有限公司	94.11~99.04	B747-400(B-16412)	無
達班租賃股份有限公司	87.10~97.10	MD11F(B-16110)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	92.06~104.06	A330(B-16301)	無
ROYAL SCOT LEASING LIMITED	93.01~104.07	A330(B-16302)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.02~105.02	A330(B-16303)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.02~105.02	A330(B-16305)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.04~105.04	A330(B-16306)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.11~105.11	A330(B-16307)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	94.03~106.03	A330(B-16308)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	94.05~106.05	A330(B-16309)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	94.07~106.06	77W(B-16701)	無
GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	94.08~106.07	77W(B-16702)	無
立榮航空股份有限公司	94.03~96.03	M90(B-17913)	無
立榮航空股份有限公司	91.01~95.08	MD90(B-17917)	無

當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
立榮航空股份有限公司	92.09~97.12	MD90(B-17925)	無
立榮航空股份有限公司	93.09~95.08	MD90(B-17923)	無
WORLD AIRWAYS INC.	94.03~96.03	M11F(N276WA)	無
WORLD AIRWAYS INC.	94.03~96.03	M11F(N380WA)	無
WORLD AIRWAYS INC.	94.08~96.08	M11F(N381WA)	無
台壽保資融股份有限公司	93.06~100.06	Engine 12 具	無
民航局	79.10~99.10	租用土地	無
民航局	84.02~96.12	租用土地	無
THE BOEING COMPANY	89.06	B777 共 5 架	無
THE BOEING COMPANY	93.04	B777 共 8 架	無
THE AIRBUS INDUSTRY	93.11	A330-200 1 架	無

(二) 長期借款契約：

日期：95 年 4 月 30 日

銀行別	契約起迄日期	主要內容		限制條款	
		貸款性質	貸款額度		
中國輸出入銀行	92.10~97.10	抵押貸款-模擬機	US\$8,846,000	無	
台銀營業	87.02~99.02	抵押貸款-航空器	NT\$1,200,000,000	無	
中商國外	86.12~98.12		NT\$800,000,000	無	
交銀總行	84.06~96.06		US\$12,664,098	無	
交銀總行	84.08~96.08		US\$12,830,211	無	
國泰世華企金	86.12~98.12		NT\$800,000,000	無	
華南城東	94.11~99.11		NT\$1,460,150,000	無	
台銀桃園	95.03~100.03		NT\$1,100,000,000	無	
台北富邦	95.03~100.03		NT\$1,260,000,000	無	
台銀桃園	94.01~101.01		抵押貸款-土地建物	NT\$2,000,000,000	無
南企嘉義	93.10~96.11			NT\$800,000,000	無
北商營業	93.11~96.11	中長期信用貸款	NT\$175,000,000	無	
玉山營業部	93.11~96.11		NT\$233,333,335	無	
玉山營業部	94.07~97.07		NT\$225,000,000	無	
遠東營業	94.10~99.10		NT\$300,000,000	無	
中央信託局	93.10~95.10		NT\$500,000,000	無	

中商國外	91.08~96.08	NT\$249,000,000	無
一銀南京	94.06~99.06	NT\$600,000,000	無
彰銀建國	92.12~97.12	NT\$500,000,000	無
彰銀建國	93.08~98.08	NT\$500,000,000	無
彰銀建國	94.07~99.07	NT\$1,000,000,000	無
中華開發	93.12~95.12	NT\$50,000,000	無
中華開發	94.03~95.12	NT\$450,000,000	無
華南城東	89.12~95.12	NT\$220,000,000	無
華南城東	93.06~100.06	NT\$650,000,000	無
華南城東	94.07~99.07	NT\$500,000,000	無
板信民生	94.11~97.11	NT\$340,000,000	無
合庫桃園	94.01~99.01	NT\$1,000,000,000	無
新竹國際商銀	94.10~97.10	NT\$300,000,000	無
新竹國際商銀	94.09~96.09	NT\$400,000,000	無
南企嘉義	93.10~96.11	NT\$150,000,000	無
南企嘉義	93.11~96.11	NT\$50,000,000	無
台灣工銀	93.08~99.02	NT\$312,000,000	無
新光敦南	94.04~97.04	NT\$300,000,000	無
日盛敦化	93.12~96.12	NT\$262,500,000	無
安泰營業	94.06~97.06	NT\$300,000,000	無
大眾台北	94.04~97.04	NT\$500,000,000	無
復華新竹	94.05~97.05	NT\$300,000,000	無
台灣工銀	92.11~96.11	NT\$180,000,000	無
台灣工銀	93.05~97.05	NT\$240,000,000	無
建華銀行	93.08~96.08	NT\$500,000,000	無
中華開發	94.08~97.08	NT\$300,000,000	無
台灣工銀	94.11~98.11	NT\$500,000,000	無
國泰世華聯貸	94.12~99.12	NT\$1,635,000,000	無

參、發行計劃及執行情形

一、本次發行公司債資金運用計劃分析

(一)資金來源

- 1.本次計劃所需資金總額：新台幣 2,000,000,000 元整。
- 2.資金來源：發行有擔保普通公司債新台幣 2,000,000,000 元整。

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項：

- 1.債券名稱：長榮航空股份有限公司第十四次有擔保普通公司債（以下簡稱「本公司債」）
- 2.發行金額：本公司債發行總額為新台幣貳拾億元整，共分為甲、乙、丙、丁四券，各券發行金額均為新台幣伍億元整。
- 3.票面金額：本公司債面額為新台幣壹佰萬元壹種。
- 4.公司償還方法及期限：本公司債各券均自發行日起屆滿五年時，到期一次還本。
- 5.發行價格：本公司債各券皆於發行日依票面金額十足發行。
- 6.票面利率：本公司債各券票面利率均為年利率 2.29%，自發行日起，每年依票面利率單利計、付息一次。
- 7.償還公司債款之籌集計畫及保管方法：
 - (1)本次公司債存續期間之償債款項來源，將由各年度營業收入項下支應。
 - (2)為確保償債款項來源無虞，本次公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。
 - (3)本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開。
- 8.公司債募得價款之用途及運用計畫：償還銀行借款，有效降低利息成本，改善財務結構。
- 9.前已募集公司債者，其未償還之數額：截至九十五年三月三十一日止，共計新台幣 10,881,504 仟元整。
- 10.公司股份總額、每股金額及實收資本額：依據變更登記表(經授商字第 09501059890 號)截至九十五年四月十一日止額定資本額為新台幣肆佰億元整，分為 4,000,000 仟股，每股金額新台幣壹拾元整，實收資本額新台幣 37,498,869 仟元整，分為 3,749,887 仟股。
- 11.公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額：新台幣 47,831,974 仟元整(95 年 3 月 31 日止)
- 12.證券管理機關規定之財務報表：參閱第肆部分財務概況
- 13.公司債權人之受託人名稱及其約定事項：本公司債由建華商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行公司債發行事項之權責，並訂定受託契約。凡持有本公司債之債權人，不

論係於發行時認購或中途買受者，對於受託契約規定受託人之權利義務均予同意承認，並授與有關受託事項全權之代理，此項授權不得中途撤銷，至於受託契約內容，債權人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。

- 14.代收款項之銀行或郵局名稱及地址：無。
- 15.有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項：無。
- 16.有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件：銀行擔保。
- 17.有發行保證人者，其名稱及證明文件：本公司債由台灣銀行股份有限公司、合作金庫商業銀行股份有限公司、華南商業銀行股份有限公司、台北富邦商業銀行股份有限公司共四家銀行依履行公司債保證契約保證。
- 18.對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況：無
- 19.可轉換股份者，其轉換辦法：不適用。
- 20.附認股權者，其認購辦法：不適用。
- 21.董事會之議事錄：詳本公 95 年 6 月 12 日董事會會議記錄(P.69~P.70)。
- 22.公司債其他發行事項，或證券主管機關規定之其他事項：無
- 23.委託經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准或認可之信用評等機構評等，應揭露事項：不適用。

(三)本次計劃之可行性、必要性及合理性，及各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

1.本次計劃之可行性

(1) 資金募集完成之可行性

本公司本次募集與發行第十四次有擔保普通公司債，採未委託證券承銷商對外公開承銷方式，洽特定人認購，足以確保本次資金募集之完成，故本次募集資金計畫應屬可行。

(2) 資金運用計畫之可行性

本公司本次發行有擔保普通公司新台幣貳拾億元整擬用於償還銀行借款，且已依擬償還銀行借款編製還款金額及進度表，將於募集資金完成後即按預定資金運用進度執行該項計畫；經考量本次計畫向證期局申報生效至募集完成時間，本公司預計將於 95 年第 3 季起陸續償還銀行借款，故本次募集與發行普通公司債之資金運用進度計畫應屬可行。

2.本次計劃之必要性

由於國際經濟景氣漸趨復甦，利率中長期走高之趨勢已漸趨確立，本公司為及早因應未來市場利率上揚而導致資金成本增加之風險，此次發行有擔保公司債用於償還銀行借款，可以鎖定中長期資金成本，避免因利率上揚以致利息成本提高之衝擊，故本次發行普通公司債之募集及發行確屬必要。本公司

本次募集與發行普通公司債計劃擬以所募資金總額償還銀行借款新台幣2,000,000仟元，若以擬償還銀行借款各項借款利率估算，將可為公司節省利息支出新台幣30,993仟元，並因此提昇銀行資金運用調度之彈性。

3. 本次計劃之合理性

(1) 資金運用計畫及預計進度之合理性

本公司本次募集與發行普通公司債係用以償還銀行借款，經考量向證期局申報及募集資金所需之作業時程，預估 95 年 7 月募足款項後即得依借款契約所定之還本付息期間，分別於 95 年 8 月至 96 年 1 月清償完畢，故其資金運用計畫及進度應屬合理。

債務償還計畫及預計財務負擔減輕情形分析表：

匯率：31

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率	契約期限	原貸款用途	原貸款金額 (USD)	原貸款金額	九十五年度				九十六年度				合計		
						第三季		第四季		第一季		第二季		償還金額	減少利息	
						償還金額	減少利息	償還金額	減少利息	償還金額	減少利息	償還金額	減少利息			
交銀總行	5.780060%	1995/08/30-2007/08/30	購機款	85,534,774	2,651,578 (US\$85,534,774)	132,579 (US\$4,276,739)	411		1,157	-	1,157	-	1,157	132,579	3,882	
交銀總行	5.46592%	1995/06/22-2007/06/22	購機款	84,427,320	2,617,247 (US\$84,427,320)				130,862 (US\$4,221,366)	115	-	1,039	-	1,039	130,862	2,193
CALYON	5.7625%	2005/07/22-2010/07/22	購機款	86,381,078	2,677,813 (US\$86,381,078)	86,787 (US\$2,799,589)	75		753	-	753	-	753	86,787	2,334	
CALYON	4.5775%	2005/07/22-2017/07/22	購機款	14,799,728	458,792 (US\$14,799,728)	42,427 (US\$1,368,609)	24		243	-	243	-	243	42,427	753	
CALYON	5.9500%	2005/10/03-2010/10/03	購機款	87,139,920	2,701,338 (US\$87,139,920)				87,149 (US\$2,811,257)	523	-	797	-	797	87,149	2,117
CALYON	4.5900%	2005/10/03-2017/10/03	購機款	14,929,741	462,822 (US\$14,929,741)				42,427 (US\$1,368,626)	160	-	244	-	244	42,427	648
CITIBANK	5.99469%	2002/09/26-2007/07/12	購機款	22,381,804	693,836 (US\$22,381,804)				34,692 (US\$1,119,090)	289	-	321	-	321	34,692	931
GOVCO	5.1000%	2000/07/20-2012/07/19	購機款	118,887,678	3,685,518 (US\$118,887,678)				76,782 (US\$2,476,827)	438	-	539	-	539	76,782	1,516
GOVCO INCORPORATION	5.06825%	2002/09/26-2014/07/12	購機款	130,635,130	4,049,689 (US\$130,635,130)				84,369 (US\$2,721,565)	527	-	586	-	586	84,369	1,699
GOVCO	5.1000%	2000/07/20-2012/07/19	購機款	118,887,678	3,685,518 (US\$118,887,678)				76,781 (US\$2,476,827)		-	426	-	539	76,781	965
GOVCO INCORPORATION	5.06825%	2002/09/26-2014/07/12	購機款	130,635,130	4,049,689 (US\$130,635,130)				47,404 (US\$1,529,150)		-	289	-	329	47,404	618
LLOYDS TSB	6.7700%	1999/08/26-2011/08/25	購機款	92,061,243	2,853,899 (US\$92,061,243)	59,456 (US\$1,917,943)	274		666	-	666	-	666	59,456	2,272	
LLOYDS TSB	5.8500%	1999/08/25-2011/08/25	購機款	92,061,243	2,853,899 (US\$92,061,243)	59,456 (US\$1,917,943)	218		529	-	529	-	529	59,456	1,805	
LLOYDS TSB	6.7700%	1999/08/26-2011/08/25	購機款	92,061,243	2,853,899 (US\$92,061,243)				59,456 (US\$1,917,943)	274	-	666	-	666	59,456	1,606
LLOYDS TSB	5.8500%	1999/08/25-2011/08/25	購機款	92,061,243	2,853,899 (US\$92,061,243)				59,456 (US\$1,917,943)	218	-	529	-	529	59,456	1,276
PEFCO	5.6500%	1998/11/12-2010/11/11	購機款	86,365,824	2,677,341 (US\$86,365,824)	55,778 (US\$1,799,288)	260		469	-	469	-	469	55,778	1,667	
PEFCO	5.6500%	1998/11/12-2010/11/11	購機款	86,365,824	2,677,341 (US\$86,365,824)				55,778 (US\$1,799,288)	260	-	469	-	469	55,778	1,198
UFJ	5.5800%	2001/07/19-2016/07/10	購機款	126,975,860	3,936,252 (US\$126,975,860)				149,861 (US\$4,834,217)		-	1,109	-	1,233	149,861	2,342
一銀租賃	2.7180%	2003/10/30-2006/10/30	中期營運資金需求		666,000			55,500	42	-	59	-	59	55,500	160	
中商國外	2.3400%	2002/08/09-2007/08/09	中期營運資金需求		500,000	83,000	6	-	10	-	10	-	10	83,000	36	
中商國外	2.7801%	1997/12/24-2009/12/24	中期營運資金需求		2,000,000			200,000	22	-	245	-	245	200,000	512	
台工銀	2.3757%	2003/11/11-2007/11/11	中期營運資金需求		300,000			60,000	7	-	13	-	13	60,000	33	
台工銀	2.3946%	2004/05/04-2008/05/04	中期營運資金需求		300,000			60,000	10	-	16	-	16	60,000	42	
國泰世華企金	2.6744%	1997/12/30-2009/12/30	中期營運資金需求		2,000,000			200,000	4	-	192	-	192	200,000	388	
合		計		54,206,366	519,483	1,268	6,716	1,206,471	6,716	274,046	11,366	0	11,643	2,000,000	30,993	

4. 各種資金調度來源對公司申報年度(及未來一年度)每股盈餘稀釋影響

(1)分析比較各種資金來源

一般上市、上櫃公司較常採用之財務調度方式，包括普通股或特別股現金增資、發行海外存託憑證(GDR)，國內外轉換公司債、普通公司債及銀行貸款等，茲將各籌資方式利弊說明如下：

名稱	主要發行條件及成本	有利因素	不利因素
1.銀行借款或發行銀行承兌匯票	貸款利率約為2%~4.5%。	1.資金調度運用彈性較大。 2.有效運用財務槓桿，創造較高的利潤。 3.程序簡便，公司取得資金迅速。 4.債息可產生節稅效果。	1.利息負擔較重，將使負債增加。 2.財務結構惡化，致競爭力下降。 3.融通期限一般較短，且需提供擔保品。 4.限制條款較多且嚴格。
2.發行公司債	票面利率2.29%，發行成本在1%以下	1.每股盈餘無被稀釋之顧慮。 2.公司債債權人不會對公司經營之掌控帶來潛在威脅。 3.可取得中、長期穩定之資金。 4.債息列為費用，有節稅效果。	1.利息負擔較重，將侵蝕公司獲利。 2.債期屆滿後，公司將及面臨還債之資金壓力。
3.發行轉換公司債	票面利率約為0%~2%之間；保證收益率約為5%~6%；發行成本在1%~2%以下	1.因其附有轉換權利，一般票面利率較低，資金募集成本亦較低。 2.轉換公司債之轉換價格，一般皆較發行轉換公司債時之普通股時價為高，相當以較高價格溢價發行股票。 3.可避免股權急劇稀釋。 4.轉換債經債權人請求轉換後，即由負債變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。	1.由於轉換公司債之轉換權利屬於債權人，發行公司較難以確認其長期資金調度計畫。 2.目前市場流通性低，資金募集較不易順利。 3.未全數轉換前，公司仍須支付利息，財務結構無法改善。 4.轉換公司債若到期時無人轉換，或債權人要求贖回時，公司將面臨較大資金壓力。

名稱	主要發行條件及成本	有利因素	不利因素
4.發行海外存託憑證(GDR或ADR)	基本費用約400 仟美元，另承銷手續費約為發行總額之3.5~5%	<ol style="list-style-type: none"> 1.提升發行公司國際知名度。 2.發行價格一般趨近於發行海外存託憑證時點之普通股價格，可籌集較多資金。 3.募資對象以國外法人為主，可免增資新股或老股釋出致國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。 4.可增加自有資本比率，改善財務結構。 	<ol style="list-style-type: none"> 1.公司國際知名度高低及其產業未來展望將左右資金募集計劃成功與否。 2.固定發行成本較高，為達成規模經濟效益，募資額度不宜過低。 3.外國人可直接投資國內股市，對其吸引力降低。
5.現金增資發行新股	承銷手續費總募集金額0.5%~1%	<ol style="list-style-type: none"> 1.降低負債比率，改善財務結構，減少利息支出，提升競爭，避免財務風險。 2.募集成本較低，且流通性高，故投資者接受程度較高。 3.員工依法得優先認購 10%~15%，員工成為公司股東之一份子，可提高員工對公司之認同感及向心力。 4.無到期日，毋須面對還本之資金壓力。 	<ol style="list-style-type: none"> 1.股本膨脹速度快，將直接稀釋每股獲利。 2.對股權較不集中的公司，其經營權易受威脅。 3.股利無節稅效果。

(2)各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

基於上述各項籌資方式分析，本公司以普通公司債籌集資金，掌握長期資金來源，除可改善財務結構，亦可避免每股盈餘過度稀釋，有助於未來業務競爭力之提昇，並降低營運風險。由於本次發行普通公司債係用以改善財務結構，因公司債票面利率低於銀行中長期借款利率，可鎖定中長期資金成本，降低本公司籌措資金利息負擔，對每股盈餘並無重大稀釋。

(四)本次發行價格或最低價格

本次公司債依票面金額十足發行。

(五)資金運用概算及可能產生之效益

本次募集與發行普通公司債之預計資金運用進度及預計可能產生效益為：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度			
			95 年度		96 年度	
			第三季	第四季	第一季	第二季
償還銀行借款	96 年 1 月	2,000,000	519,483	1,206,471	274,046	-
合 計		2,000,000	519,483	1,206,471	274,046	-
預計可能產生效益		償還銀行借款以減輕利息支出並改善財務結構，預計 95 年下半年及 96 年上半年將節省利息支出 30,993 仟元。				

如為償還債務者，應列明下列事項：

1. 申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：

95 年現金收支預測表

單位：新台幣仟元

	一月份	二月份	三月份	四月份	五月份	六月份	七月份	八月份	九月份	十月份	十一月份	十二月份	95 年合計
期初現金餘額 1	1,844,196	652,615	518,749	827,984	1,001,619	896,407	1,154,512	1,034,748	1,049,918	1,080,533	1,072,170	1,039,257	
加：非融資性收入 2													
銷貨收入收現	7,031,288	5,626,761	6,841,370	7,002,768	6,687,083	7,506,567	8,031,557	7,959,448	7,469,086	7,724,863	7,534,534	7,818,670	87,233,995
其他收入收現	734,204	500,757	1,266,611	392,105	800,712	463,376	713,216	633,470	604,232	570,876	549,737	581,591	7,810,888
長期投資減少(增加)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
存出保證金減少(增加)	(54,789)	(80,039)	1,000,196	1,550,778	116,530	820	83,483	83,483	83,483	82,695	82,695	82,695	3,032,028
合 計	7,710,703	6,047,478	9,108,178	8,945,651	7,604,325	7,970,763	8,828,255	8,676,401	8,156,801	8,378,435	8,166,966	8,482,955	98,076,911
減：非融資性支出 3													
營運成本及管銷費用付現	7,564,752	6,732,642	7,518,365	7,334,078	7,706,862	7,213,579	7,281,331	7,243,896	7,033,229	7,248,030	7,231,855	7,374,352	87,482,971
利息費用與財務支出	179,966	136,881	148,272	153,273	160,446	173,642	183,463	192,906	158,343	159,364	181,408	182,200	2,010,165
資本性支出增加(減少)	530,165	1,650,410	2,554,740	2,743,866	4,969,787	(1,657,590)	528,830	1,927,828	1,618,541	1,136,521	3,758,876	1,577,643	21,339,615
合 計	8,274,883	8,519,932	10,221,377	10,231,217	12,837,095	5,729,631	7,993,624	9,364,630	8,810,114	8,543,915	11,172,139	9,134,195	110,832,751
要求最低現金餘額 4	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	
所須資金總額 5=3+4	9,274,883	9,519,932	11,221,377	11,231,217	13,837,095	6,729,631	8,993,624	10,364,630	9,810,114	9,543,915	12,172,139	10,134,195	
融資前可供支用現金													
餘額〔短絀〕 6=1+2-5	280,016	(2,819,839)	(1,594,450)	(1,457,582)	(5,231,152)	2,137,540	989,143	(653,481)	(603,395)	(84,947)	(2,933,003)	(611,983)	
融資淨額 7													
處分(購買)短期投資	(944,904)	2,037,815	(2,663,581)	1,329,519	2,589,492	(5,000,000)	(2,000,000)	300,000	-	600,000	(1,600,000)	800,000	(4,551,660)
借款(償債)	(1,682,496)	300,773	(233,985)	129,682	2,538,067	3,016,972	(517,615)	403,399	(66,049)	(442,884)	4,572,259	(58,806)	7,959,317
發行(償債)公司債	2,000,000	-	-	-	-	-	1,500,000	-	-	-	-	-	3,500,000
發行(償還)可轉換公司債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金增資	-	-	4,320,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,320,000
發放員工紅利及董監酬勞	-	-	-	-	-	-	63,220	-	749,977	-	-	-	813,197
合 計	(627,400)	2,338,588	1,422,434	1,459,201	5,127,559	(1,983,028)	(954,395)	703,399	683,929	157,116	2,972,259	741,194	12,040,855
期末現金餘額 8=1+2-3+7	652,615	518,749	827,984	1,001,619	896,407	1,154,512	1,034,748	1,049,918	1,080,533	1,072,170	1,039,257	1,129,211	

96年現金收支預測表

單位：新台幣仟元

	一月份	二月份	三月份	四月份	五月份	六月份	七月份	八月份	九月份	十月份	十一月份	十二月份	96年合計
期初現金餘額 1	1,129,211	1,005,395	988,965	1,098,680	1,069,098	1,032,821	1,023,788	1,016,042	1,001,964	1,101,128	1,080,427	1,059,548	
加：非融資性收入 2													
銷貨收入收現	7,242,227	5,795,563	7,046,612	7,212,851	6,887,696	7,731,764	8,272,504	8,198,231	7,693,159	7,956,609	7,760,570	8,053,230	89,851,015
其他收入收現	756,231	515,779	1,304,610	403,868	824,733	477,277	734,612	652,475	622,359	588,003	566,229	599,038	8,045,214
存出保證金減少(增加)	119,377	56,377	56,377	56,377	43,952	43,952	29,446	29,446	29,446	29,446	29,446	29,446	553,087
合 計	8,117,835	6,367,720	8,407,598	7,673,096	7,756,381	8,252,993	9,036,562	8,880,152	8,344,963	8,574,057	8,356,245	8,681,714	98,449,317
減：非融資性支出 3													
營運成本及管銷費用付現	7,791,694	6,934,621	7,743,916	7,554,100	7,938,068	7,429,986	7,499,771	7,461,213	7,244,226	7,465,471	7,448,811	7,595,583	90,107,460
利息費用與財務支出	185,365	140,988	152,721	157,871	165,260	178,851	188,967	198,693	163,093	164,144	186,850	187,666	2,070,470
資本性支出增加(減少)	1,625,813	3,557,299	1,832,259	1,284,544	3,113,178	2,314,382	794,232	2,533,082	1,492,407	794,232	393,177	3,312,616	23,047,220
合 計	9,602,872	10,632,907	9,728,895	8,996,515	11,216,506	9,923,220	8,482,970	10,192,988	8,899,727	8,423,847	8,028,838	11,095,864	115,225,149
要求最低現金餘額 4	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	
所須資金總額 5=3+4	10,602,872	11,632,907	10,728,895	9,996,515	12,216,506	10,923,220	9,482,970	11,192,988	9,899,727	9,423,847	9,028,838	12,095,864	
融資前可供支用現金													
餘額〔短絀〕 6=1+2-5	(1,355,827)	(4,259,793)	(1,332,331)	(1,224,739)	(3,391,027)	(1,637,405)	577,380	(1,296,795)	(552,800)	251,338	407,834	(2,354,602)	
融資淨額 7													
處分(購買)短期投資	1,500,000	-	600,000	1,800,000	1,300,000	500,000	(300,000)	850,000	200,000	200,000	300,000	200,000	7,150,000
借款(償債)	(138,779)	4,248,758	831,011	(506,163)	2,123,847	1,161,194	(261,338)	448,758	453,928	(370,912)	(648,286)	2,219,167	9,561,186
發行(償債)公司債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	1,361,221	4,248,758	1,431,011	1,293,837	3,423,847	1,661,194	(561,338)	1,298,758	653,928	(170,912)	(348,286)	2,419,167	16,711,186
期末現金餘額 8=1+2-3+7	1,005,395	988,965	1,098,680	1,069,098	1,032,821	1,023,788	1,016,042	1,001,964	1,101,128	1,080,427	1,059,548	1,064,564	

2. 就應收帳款收款與應付帳款付款政策及資本支出計畫、財務槓桿及負債比率，說明充實營運資金之原因

(1) 應收帳款收款及應付帳款付款政策

本公司提供之客、貨運輸服務主要對象為一般社會大眾，收款主要以現金或信用卡方式付款。由於航權為國家主權之一，各國政府基於保護本國航空公司及國防安全之考量，對於航權及航線的授與，通常為兩國政府間協議之結果，而航空公司所能配得之航權或航線不一定皆具高飛航效益，故飛航國際線之國籍航空公司除就本身既有市場深耕開發客源外，並透過自設的總代理或飛航當地之代理行從事客、貨運業務之開發，期能提高飛航經濟利益、增加飛航班次及航機使用率，故本公司之應收帳款及票據對象包括代理行、旅行社等旅遊業者、貨運承攬業與快遞業者。與特約旅行社簽訂代售機票合約產生之應收帳款票期約為 7~14 天，其他則以發票開立後一個月為收款原則；另本公司為降低呆帳發生之風險，在與特約旅行社簽約前，除依徵信辦法具體評估給予適當額度外，並要求其須依航空業界慣例加入 BSP 銀行帳計劃(Bank Settlement Plan)等相關組織，以確保款項收回之安全性。本公司 94 年底之應收票據、帳款係按 94 年度實際銷售狀況計算，尚無重大異常。

在應付帳款方面，本公司主要採購項目為航空燃油、飛機及飛機修護零配件等，採購對象均為國內外知名大廠，其付款政策則依與供應商簽訂合約之付款條件為原則，一般多以發票日後之 1~2 個月支付為主。本公司依據 94 年實際發生之燃油費、折舊費用、租機費、維修費、佣金費用、飛航員及空服員費用、機坪勤務費用及餐飲費用等與航空器營運、運航作業及航空後勤支援業務相關之成本、付款政策，編製 94 及 95 年各月份付款情形，編製之假設基礎應屬合理。

(2) 資本支出計畫

本公司屬航空運輸服務業，經營航空運輸事業須投資充足之機隊暨飛航所需之電子儀器、電腦與通訊設備等資本支出，以確保飛航安全及空運作業品質，94 年實際之資本支出主要係支付新機之機體價款及更新電腦設備等，以提昇服務品質及營運需求，編製基礎尚屬合理。

(3) 財務槓桿及負債比率

經由本次募集資金後，本公司可強化償債能力，其預期產生的效益應屬合理。

項目/年度	93 年度	94 年度	95 年度預估	96 年度預估
負債比率(%)	63.38	65.77	64.84	61.94
財務槓桿度	1.67	(0.31)	3.58	1.91

3·增資計劃如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形

公司債募得價款之用途及運用計畫：償還銀行借款，有效降低利息成本，改善財務結構。預計 95 年下半年至 96 年上半年將節省利息支出新台幣 30,993 仟元。

二、本次受讓他公司股份發行新股：不適用

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析

分析項目		年 度	最近五年度財務資料					當年度截至 95年3月31日	
			90年度	91年度	92年度	93年度	94年度		
財務 結構(%)	負債占資產比率		74.00	69.66	66.68	63.38	65.77	63.61	
	長期資金占固定資產比率		133.00	137.00	141.00	134.00	139.00	142.13	
償債 能力(%)	流動比率		74.00	78.00	86.00	76.00	85.00	95.58	
	速動比率		38.00	45.00	51.00	44.00	42.00	54.40	
	利息保障倍數		0.10	1.78	1.53	2.75	2.70	0.87	
經營 能力	應收款項週轉率(次)(註1)		—	—	—	—	—	—	
	平均收現日數(註1)		—	—	—	—	—	—	
	存貨週轉率(次)(註1)		—	—	—	—	—	—	
	應付款項週轉率(次)(註1)		—	—	—	—	—	—	
	平均銷貨日數(註1)		—	—	—	—	—	—	
	固定資產週轉率(次)		0.85	1.04	1.08	1.38	1.37	0.33	
	總資產週轉率(次)		0.46	0.56	0.57	0.70	0.69	0.17	
獲利 能力	資產報酬率(%)		—	4.21	2.61	4.01	2.14	0.44	
	股東權益報酬率(%)		(10.00)	8.00	4.00	8.00	3.00	0.49	
	占實收資本比率 (%)	營業利益		1.00	21.00	9.00	14.00	1.00	(1.00)
		稅前純益		(15.00)	10.00	4.00	11.00	3.00	0.05
	純益率(%)		(6.00)	4.00	2.00	4.00	2.00	1.00	
每股盈餘(元)		(1.44)	1.19	0.55	1.06	0.39	0.07		
現金 流量	現金流量比率(%)		2.00	33.00	25.00	25.00	13.00	—	
	現金流量允當比率(%)		43.00	136.00	233.00	235.00	147.00	129.00	
	現金再投資比率(%)		註1	8.00	6.00	8.00	2.00	—	
槓桿度	營運槓桿度		125.00	10.00	21.00	14.00	61.00	11.00	
	財務槓桿度		(0.10)	2.35	7.14	1.67	(0.31)	0.53	

最近兩年度資產報酬率、股東權益報酬率、營業利益及稅前純益占實收資本比率、純益率、每股盈餘、現金流量比率、現金流量允當比率、現金再投資比率、營運槓桿度及財務槓桿度變動達 20% 以上，主要係因 94 年度燃油價格大幅上漲，本公司燃油成本提高，營業成本亦隨之增加，使營業利益大幅下降，致稅後純益大幅減少所致。

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告。

註 1：因公司行業特性不適用

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)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)

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)

二、財務報表應記載事項

(一)最近二年度之財務報表及會計師查核報告：

1.93 年度財務報告：請參閱第 72 頁至 76 頁。

2.94 年度財務報告：請參閱第 77 頁至 82 頁。

(二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表：

1.93 年度合併財務報告：不適用。

2.94 年度合併財務報告：請參閱第 83 頁至 88 頁。

(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，有無最近期經會計師查核簽證之財務報表：無

三、財務概況其他重要事項

最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第 185 條情事者，應揭露之資訊：無

四、財務狀況及經營結果之檢討分析

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	94 年 度	93 年 度	差異	
			金 額	%
流動資產	26,516,850	25,762,439	754,411	2.93
長期投資	11,285,396	10,782,295	503,101	4.67
固定資產	67,946,716	60,492,595	7,454,121	12.32
其他資產	22,732,852	20,667,667	2,065,185	9.99
資 產 總 額	128,481,814	117,704,996	10,776,818	9.16
流動負債	31,374,815	33,975,195	(2,600,380)	(7.65)
長期負債	50,611,028	37,936,631	12,674,397	33.41
其他負債	2,520,099	2,684,958	(164,859)	(6.14)
負 債 總 額	84,505,942	74,596,784	9,909,158	13.28
股 本	33,898,869	32,714,259	1,184,610	3.62
資本公積	3,424,986	3,099,862	325,124	10.49
保留盈餘	4,390,564	5,111,455	(720,891)	(14.10)
股東權益總額	43,975,872	43,108,212	867,660	2.01
重大變動項目說明：長期負債較上期增加主係發行公司債及舉借較多之借款等以購買新機及償還即將到期借款。				

(二)、經營結果

(1)經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	94 年度	93 年度	差 異	
			金額	%
營業收入	88,015,966	82,655,351	5,360,615	6
營業成本	80,795,304	71,114,492	9,680,812	14
營業毛利	7,220,662	11,540,859	(4,320,197)	(37)
營業費用	6,808,750	6,825,502	(16,752)	-
營業利益	411,912	4,715,357	(4,303,445)	(91)
營業外收入及利益	2,511,085	1,122,125	1,388,960	124
營業外費用及損失	1,786,306	2,154,853	(368,547)	(17)
繼續營業部門稅前淨利	1,136,691	3,682,629	(2,545,938)	(69)
所得稅利益(費用)	189,369	(439,694)	629,063	(143)
繼續營業部門稅後淨利	1,326,060	3,242,935	(1,916,875)	(59)

增減比例變動分析說明：

A. 毛利率前後期變動達百分之二十以上者：

單位：新台幣仟元

	前後期增 減變動數	有利(不利)差異原因				
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	數量差異	其 他
客 運	(1,678,447)	1,288,147	(3,279,303)	(118,020)	430,729	-
貨 運	(1,624,696)	2,647,177	(4,206,264)	69,104	(134,713)	-
其 他	(1,017,054)	-	-	-	-	(1,017,054)
合 計	(4,320,197)	3,935,324	(7,485,567)	(48,916)	296,016	(1,017,054)

(a)售價差異：主係本年度價格調整，致產生有利之售價差異計 3,935,324 仟元。

(b)成本價格差異：主係本年度國際油價持續上升，致產生不利之成本價格差異計 7,485,567 仟元。

(c)銷售組合差異：主係本年度長程航線燃油成本較高，致產生 48,916 仟元之不利差異。

(d)數量差異：

A.客運：主係本年度新增航線，致產生 430,729 仟元之有利差異。

B.貨運：主係本年度與他航聯航之航班減少，致產生 134,713 仟元之不利差異。

綜合上述影響，產生有利之數量差異共計 296,016 仟元。

(e)其他：主係兵險附加費及租賃收入減少等，致產生不利之差異計 1,017,054 仟元。

B.本年度營業淨利減少原因同說明 1。

C.營業外收入及利益增加主係本年度因航空業之景氣復甦下，致與航空業相關之採權益法評價之被投資公司，營運相對良好，故本期認列較多之投資收益。

(2)營業毛利變動分析表：本公司為服務業故不適用。

(三)現金流量分析

1.最近二年度流動性分析

項 目 \ 年 度	94 年度	93 年度	增(減)比例%
現金流量比率	13.00	25.00	(48.00)%
現金流量允當比率	147.00	235.00	(37.45)%
現金再投資比率	2.00	8.00	(75.00)%

增減比例變動分析說明：

雖本期營業收入較去年增加，但因燃油成本大幅上升，使本期營業活動現金流量減少，致現金再投資比率下降。

2.未來一年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(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
(1)	(2)	(3)	(1)+(2)-(3)		
1,844,196	5,200,000	13,864,196	(6,820,000)	-	8,320,000

(1)營業活動：本年度預估油價仍維持相對高點，影響營業淨利表現，推估來自營業活動之現金流入略高於九十四年度之水準。

(2)投資活動：預期減少債券型基金之短期投資。

(3)理財活動：發行國內普通公司債，償還銀行借款及到期公司債以減輕利息支出並改善財務結構。

3. 預計現金不足額之補救措施及流動性分析：辦理現金增資及發行普通公司債，以支付飛機預付款及償還借款並改善財務結構。

(四)重大資本支出及其資金來源之檢討與分析

1. 重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣仟元

計 劃 項 目	實際或預期 之資金來源	實際或預期 完工日期	所需資金總 額	實 際 或 預 定 資 金 運 用 情 形				
				95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度
購 買 盤 櫃設備	融資	99.12.31	60,000	20,000	20,000	-	-	20,000
購 買 其 他設備	融資	99.12.31	350,000	150,000	150,000	-	-	50,000
購 買 飛 機設備	融資	100.06.30	62,789,687	16,714,936	17,426,746	14,130,795	8,017,979	6,499,231

2. 預計可能產生之效益

購買飛行設備A330-200、B777-300ER及B777-200LR，平均每架可增加年收入分別為1,385,000仟元、1,840,000仟元及1,404,000仟元。

依促進產業升級條例民營交通事業購置設備或技術適用抵減辦法之規定，新購飛機預計交機後亦可申請投資抵減。

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

本公司最近年度之轉投資主要著重於航空相關產業之規劃及投入，以確保航空業本身之服務品質。民國94年度轉投資收益為796,799仟元，主因該年度航空客貨運市場景氣回升所致，轉投資之長榮航太科技股份有限公司、Evergreen Airways Service(Macau)Ltd.及長榮空運倉儲股份有限公司營業情形良好，致使本公司認列較多之投資收益。

本公司未來一年並無特別投資計畫。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

- 一、委託會計師專業審查內部控制之情形：無。
- 二、委託經行政院金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露信用評等機構所出具之評等報告：不適用。
- 三、證券承銷商評估總結意見：不適用。
- 四、律師法律意見書：不適用。
- 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：詳第 72 頁。
- 六、本次發行有價證券於申報生效時經行政院金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：無。
- 七、最近年度及截至公開說明書刊印日止，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及書面聲明者，其主要內容：無。
- 八、最近年度及截至公開說明書刊印日止，上市上櫃公司治理運作情形及其改善計劃或因應措施：詳第 65 頁。

公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>一、公司股權結構及股東權益</p> <p>(一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式</p> <p>(二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形</p> <p>(三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式</p>	<p>由本公司服務部為窗口處理股東意見。</p> <p>由相關部門負責掌控實際控制公司之主要股東及其最終控制者名單。</p> <p>已於內部控制作業程序中訂定風險控管措施。</p>	<p>無</p>
<p>二、董事會之組成及職責</p> <p>(一) 公司設置獨立董事之情形</p> <p>(二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形</p>	<p>本公司目前未設置獨立董事，惟將配合法令之修訂及本公司實際狀況研擬之。</p> <p>本公司財務部每年評估簽證會計師之獨立性。</p>	<p>本公司雖未設置獨立董事，但董事會均依照法令、公司章程規定及股東會決議行使職權。</p> <p>無</p>
<p>三、監察人之組成及職責</p> <p>(一) 公司設置獨立監察人之情形</p>	<p>本公司目前未設置獨立監察人，惟將配合法令之修訂及本公司實際狀況研擬之。</p>	<p>本公司雖未設置獨立監察人，但監察人均依公司法規定監督公司業務之執行及查核財務表冊，本著誠信原則，發揮其監督功能。</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
(二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形	員工及股東得以書面、口頭或e-mail、直接或間接方式向監察人提出建議。	無
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	經由各相關部門負責。	無
<p>五、資訊公開</p> <p>(一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形</p> <p>(二) 公司採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)</p>	<p>1.揭露財務、業務資訊情形： 於本公司網站(網址：http://www.evaair.com)揭露中英文財務、業務相關資訊並由相關人員負責維護以提供投資人詳實正確之公司資訊。</p> <p>2.揭露公司治理資訊情形： 本公司已於網站上揭露公司章程及重要作業程序，並揭露董事會決議。</p> <p>本公司已設置英文網站，且由專人負責公司資訊之蒐集及揭露，並建立發言人制度。</p>	<p>無</p> <p>無</p>
六、公司設置審計委員會等功能	本公司目前未設置審計委員會，惟將配合法令之	本公司雖未設置審計委員會，但監察人均具有會計或財務專業背景，且本著誠信原則，發揮其監督功

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
委員會之運作情形	修訂及本公司實際狀況研擬之。	能。
<p>七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形： 本公司尚未訂定公司治理實務準則。</p>		
<p>八、請敘明公司對社會責任（如人權、員工權益、環保、社區參與、供應商關係及利害關係人之權利等）所採行之制度與措施及履行社會責任情形：</p> <p>（一）本公司響應環保綠化活動，除辦公園區植栽花樹外，並認養美化高速公路南崁交流道邊坡綠地。</p> <p>（二）本公司響應政府資源回收政策，擔任桃園縣蘆竹鄉公所回收廢電池收集點。</p> <p>（三）本公司與上海航空共同贊助中時報系自杭州載運「雷峰塔」地宮出土文物來華展出，充分顯露本公司對社會及文化事業之關懷。</p> <p>（四）載運中時報系舉辦「美好年代—巴黎市立現代美術館收藏展」之首批重要展品，展品包括馬諦斯、尤特里羅等名家畫作及 20 世紀初期的家居精品等，總值超過 10 億元。</p> <p>（五）本公司為體恤台商及其親屬返鄉之心情，2005 年及 2006 年往返兩岸之春節包機直航共 10 班，共載運了上仟人次返鄉過年，縮短返鄉時間，讓台商及親屬皆能舒適、安全又便捷的返鄉團圓。</p>		

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	<p>九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如董事及監察人進修之情形、董事出席及監察人列席董事會狀況、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：</p> <p>（一）董事及監察人進修情形</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.林董事長寶水93.11.5參加行政院金融監督管理委員會所舉辦之「第二屆台北公司治理論壇」、94.1.19參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「我國公司治理之介紹與推動」、95.02.10參加行政院金融監督管理委員會所舉辦之「第三屆台北公司治理論壇」、95.03.02參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「在投資人保護觀念下論董監事之角色定位與法律風險」。 2.張董事國政94.1.19參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「我國公司治理之介紹與推動」、95.03.02參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「在投資人保護觀念下論董監事之角色定位與法律風險」。 3.張董事國煒93.9.22參加行政院經濟建設委員會所舉辦之「公司治理經驗分享高峰會」、94.1.19參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「我國公司治理之介紹與推動」、95.03.02參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「在投資人保護觀念下論董監事之角色定位與法律風險」。 4.林董事敬恩94.1.19參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「我國公司治理之介紹與推動」。 5.林董事新一94.1.19參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「我國公司治理之介紹與推動」、95.03.02參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「在投資人保護觀念下論董監事之角色定位與法律風險」。 6.高董事瑞鵬94.1.19參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「我國公司治理之介紹與推動」、95.03.02參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「在投資人保護觀念下論董監事之角色定位與法律風險」。 7.柯監察人麗卿94.1.19參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「我國公司治理之介紹與推動」、95.03.02參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「在投資人保護觀念下論董監事之角色定位與法律風險」。 8.翁監察人榮鍾 94.1.19 參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「我國公司治理之介紹與推動」、95.02.10 	

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	<p>參加行政院金融監督管理委員會所舉辦之「第三屆台北公司治理論壇」、95.03.02 參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「在投資人保護觀念下論董監事之角色定位與法律風險」。</p> <p>(二) 董事出席及監察人列席董事會狀況 本公司董事出席及監察人列席董事會狀況良好(請至http://newmops.tse.com.tw查詢)，皆符合法令之規定。</p> <p>(三) 董事對利害關係議案迴避之執行情形 議案如與董事有利害關係，均要求該董事迴避。</p> <p>(四) 公司為董事及監察人購買責任保險之情形 本公司目前尚未購買董監事責任保險，未來將視本公司實際狀況再行購買。</p>	<p>註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。</p> <p>註二：如為證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。</p>

長榮航空股份有限公司董事會議事錄

時間：中華民國 95 年 6 月 12 日（星期一）上午 10 時 30 分

地點：本公司會議室

出席：林董事長寶水、張董事榮發、張董事國政、林董事敬恩、高董事瑞鵬、林董事新

一

列席：柯監察人麗卿、陳監察人成邦、稽核室李副協理丙寅

主席：林董事長寶水

紀錄：吳光輝

壹、報告事項：

稽核主管報告：略。

貳、討論事項：

案由：本公司擬發行第十四次有擔保普通公司債，提請討論案。

說明：為償還借款，有效降低利息成本，改善財務結構，擬發行第十四次有擔保普通公司債，發行條件如下：

一、債券名稱：長榮航空股份有限公司第十四次有擔保普通公司債。

二、發行總額及面額：發行總額新台幣貳拾億元整，每張票面金額新台幣壹佰萬元，採無實體發行。

三、發行期間：五年。

四、票面利率：年利率 2.29%。

五、計、付息方式：自發行日起，每年依票面利率單利計、付息乙次。

六、還本方式：自發行日起，屆滿五年到期一次還本。

七、擔保銀行：台灣銀行、合作金庫銀行、華南銀行、台北富邦商業銀行。

八、本次發行計畫項目之預計進度及效益分析如後附。

上述發行條件如有變更，連同其他發行事宜、發行機構之選擇，授權董事長或其指定之人依市場狀況決行之，並於申報經證期局核准募集發行後，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請為櫃檯買賣。

決 議：全體出席董事同意通過。

（餘 略）

參、散會。

主 席：林 寶 水

紀 錄：吳 光 輝

長榮航空股份有限公司申報案件檢查表
會計師複核彙總意見

長榮航空股份有限公司本次為募集與發行有擔保公司債貳仟張，每張面額新台幣壹佰萬元，總計新台幣貳拾億元整，向行政院金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，長榮航空股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此 致

長榮航空股份有限公司

安侯建業會計師事務所

會計師：

中華民國九十五年六月二十八日

會計師查核報告

長榮航空股份有限公司董事會 公鑒：

長榮航空股份有限公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十三年度及九十二年度之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。長榮航空股份有限公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日採權益法評價之部份長期股權投資分別為2,204,586千元及2,117,640千元，其於民國九十三年度認列之投資利益為206,836千元及民國九十二年度認列之投資損失為22,745千元，暨財務報表附註十一部份有關被投資公司相關資訊，係依據各該被投資公司委任其他會計師查核之財務報表以權益法評價計列或編製，本會計師並未查核該等財務報表。

本會計師係依照一般公認審計準則暨會計師查核簽證財務報表規則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨一般公認會計原則編製，足以允當表達長榮航空股份有限公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十三年度及九十二年度之經營成果與現金流量。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

會 計 師

原 證 期 會：(88) 台 財 證 (六) 第
核 准 簽 證 18311 號

文 號

民 國 九 十 四 年 二 月 十 八 日

長榮航空股份有限公司

資產負債表

民國九十三年及九十二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

資 產	93.12.31		92.12.31			負債及股東權益	93.12.31		92.12.31	
	金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
流動資產：						流動負債：				
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$ 1,472,601	1	1,700,082	2	2100 短期借款(附註四(九)及七)	\$ 1,600,000	2	3,360,000	3	
1110 短期投資(附註四(二))	5,350,027	5	6,243,203	6	2110 應付短期票券(附註四(九))	99,958	-	819,516	1	
1120 應收票據	397,163	1	388,354	-	2120 應付票據	242	-	3,805	-	
1140 應收帳款淨額(減：備抵呆帳93年及92年分別為37,610千元及28,613千元)	7,260,497	6	5,757,424	5	2140 應付帳款	1,264,961	1	1,607,623	1	
1153 應收帳款-關係人(附註五)	46,888	-	34,553	-	2150 應付帳款-關係人(附註五)	1,032,424	1	816,351	1	
1180 其他應收款-關係人(附註五)	242,182	-	203,828	-	2161 應付所得稅	514,559	-	-	-	
1190 其他金融資產-流動(附註四(三))	239,662	-	167,863	-	2170 應付費用(附註四(十八))	5,764,087	5	4,898,068	4	
1200 存貨(附註四(四))	7,246,633	6	6,983,468	6	2190 其他應付款項-關係人(附註五)	98,234	-	69,137	-	
1250 預付費用	2,468,125	2	1,679,889	2	2210 其他應付款項(附註四(十二)及四(十三))	2,590,916	2	3,520,779	3	
1260 預付款項	288,614	-	365,708	-	2260 預收款項	7,430,350	6	5,323,404	5	
1286 遞延所得稅資產-流動(附註四(十五))	454,783	1	973,875	1	2270 一年內到期之長期負債(附註四(十)、四(十一)、六及七)	12,480,472	11	8,018,157	7	
1298 其他流動資產(附註四(十八))	295,264	-	196,188	-	2280 其他流動負債(附註四(十八))	520,333	-	426,614	-	
流動資產合計	25,762,439	22	24,694,435	22	2288 應付租賃款-流動(附註四(七))	578,659	-	-	-	
1421 長期股權投資(附註四(五))：					流動負債合計	33,975,195	28	28,863,454	25	
142101 採權益法評價之長期股權投資	6,714,935	6	6,246,480	5	2410 長期附息負債：					
142102 採成本法評價之長期股權投資	4,067,360	3	4,280,626	4	2420 應付公司債(附註四(十一))	6,973,154	6	6,410,500	6	
長期股權投資合計	10,782,295	9	10,527,106	9	2441 長期借款(附註四(十)、六及七)	11,679,522	10	21,458,585	19	
固定資產(附註四(六)、四(七)、六及七)：					2443 應付分期款項(附註四(十二))	493,905	-	1,673,641	1	
成 本：					2444 應付機體價款(附註四(十三))	12,764,324	11	15,621,978	14	
1501 土地	1,869,784	2	1,869,784	2	2446 應付租賃款(附註四(七))	6,025,726	5	-	-	
1521 建築物	4,391,446	4	4,391,446	4	長期附息負債合計	37,936,631	32	45,164,704	40	
1531 各項設備	3,691,019	3	5,955,661	5	其他負債：					
1554 機體	64,036,748	54	73,956,316	64	2810 應計退休金負債(附註四(十四))	833,969	1	817,121	1	
1681 工具及零配件	429,547	-	445,470	-	2880 其他負債(附註四(十八))	1,850,989	2	1,609,893	1	
15X9 減：累積折舊	(28,318,551)	(24)	(29,740,205)	(26)	其他負債合計	2,684,958	3	2,427,014	2	
1611 租賃資產，淨額	6,602,359	5	-	-	負債合計	74,596,784	63	76,455,172	67	
1671 未完工程	4,868	-	4,868	-	股東權益(附註四(十六))：					
1672 預付設備款	7,785,375	7	2,219,021	2	3110 股本	32,714,259	28	27,534,330	24	
固定資產淨額	60,492,595	51	59,102,361	51	3200 資本公積	3,099,862	3	2,599,741	2	
其他資產：					3310 保留盈餘：					
1770 遞延退休金成本(附註四(十四))	191,064	-	218,358	-	3350 法定盈餘公積	403,372	-	263,754	-	
1820 存出保證金(附註七)	15,130,480	13	16,203,593	14	3411 累積盈餘	4,708,083	4	2,764,841	3	
1830 遞延費用(附註四(八))	3,508,848	3	2,883,421	3	3420 保留盈餘小計	5,111,455	4	3,028,595	3	
1860 遞延所得稅資產-非流動(附註四(十五))	955,811	1	336,499	-	股東權益其他項目：					
1888 其他資產(附註六)	881,464	1	702,438	1	3411 遞延貸項	334,275	-	193,865	-	
其他資產合計	20,667,667	18	20,344,309	18	3420 累積換算調整數	2,067,954	2	4,989,232	4	
					3430 未認列為退休金成本之淨損失	(219,593)	-	(132,724)	-	
					股東權益其他項目小計	2,182,636	2	5,050,373	4	
					股東權益合計	43,108,212	37	38,213,039	33	
資產總計	\$ 117,704,996	100	114,668,211	100	重大承諾事項及或有事項(附註七)					
					負債及股東權益總計	\$ 117,704,996	100	114,668,211	100	

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

長榮航空股份有限公司

損益表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	93年度		92年度	
	金額	%	金額	%
4630 營業收入(附註五)	\$ 82,655,351	100	65,387,596	100
5630 營業成本(附註四(十八)、五及十)	71,114,492	86	56,835,812	87
5910 營業毛利	11,540,859	14	8,551,784	13
6000 營業費用(附註五及十)	6,825,502	8	6,058,097	9
6900 營業淨利	4,715,357	6	2,493,687	4
7100 營業外收入及利益：				
7110 利息收入(附註五)	49,531	-	12,068	-
7121 採權益法認列之投資收益(附註四(五))	605,629	1	303,001	-
7160 兌換利益，淨額(附註四(十八))	-	-	112,808	-
7240 短期投資市價回升利益	-	-	62,236	-
7480 其他收入	466,965	-	414,394	1
	1,122,125	1	904,507	1
7500 營業外費用及損失：				
7510 利息費用－減除已資本化之利息，93年 及92年分別為140,923千元及56,556千 元(附註四(六)及四(十八))	1,887,263	2	2,144,560	3
7560 兌換損失，淨額(附註四(十八))	173,839	-	-	-
7880 其他損失	93,751	-	37,452	-
	2,154,853	2	2,182,012	3
7900 本期稅前淨利	3,682,629	5	1,216,182	2
8110 所得稅利益(費用)(附註四(十五))	(439,694)	(1)	180,000	-
8900 本期淨利	<u>\$ 3,242,935</u>	<u>4</u>	<u>1,396,182</u>	<u>2</u>
	<u>稅前</u>	<u>稅後</u>	<u>稅前</u>	<u>稅後</u>
基本每股盈餘(單位:新台幣元) (附註四(十七))	<u>\$ 1.20</u>	<u>1.06</u>	<u>0.46</u>	<u>0.53</u>
稀釋每股盈餘(單位:新台幣元) (附註四(十七))	<u>\$ 1.09</u>	<u>0.96</u>	<u>0.43</u>	<u>0.50</u>

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

長榮航空股份有限公司

股東權益變動表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	股 本	資本公積	法定盈 餘公積	累積盈餘	遞延貸項	累積換算 調 整 數	未認列為 退休金成本 之淨損失	合 計
民國九十二年一月一日期初餘額	\$ 24,250,000	2,352,079	-	2,637,542	115,228	5,788,070	(96,898)	35,046,021
盈餘指撥及分配(附註四(十六)):								
提列法定盈餘公積	-	-	263,754	(263,754)	-	-	-	-
盈餘轉增資	485,000	-	-	(485,000)	-	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	(485,000)	-	-	-	(485,000)
發放董監事酬勞	-	-	-	(10,000)	-	-	-	(10,000)
發放員工紅利	-	-	-	(25,129)	-	-	-	(25,129)
可轉換公司債轉換為普通股	2,799,330	250,170	-	-	-	-	-	3,049,500
可轉換公司債轉換致利息補償金轉列資本公積	-	3,728	-	-	-	-	-	3,728
認列被投資公司權益法評價之長期股權投資累積換算調整數								
致股權淨值變動數	-	(6,236)	-	-	-	-	-	(6,236)
認列未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(35,826)	(35,826)
遞延貸項	-	-	-	-	78,637	-	-	78,637
被投資公司外幣財務報表換算調整數本期評估數	-	-	-	-	-	(9,117)	-	(9,117)
國外營運機構換算調整數(附註四(十六))	-	-	-	-	-	(789,721)	-	(789,721)
民國九十二年度淨利	-	-	-	1,396,182	-	-	-	1,396,182
民國九十二年十二月三十一日餘額	27,534,330	2,599,741	263,754	2,764,841	193,865	4,989,232	(132,724)	38,213,039
盈餘指撥及分配(附註四(十六)):								
提列法定盈餘公積	-	-	139,618	(139,618)	-	-	-	-
盈餘轉增資	1,121,073	-	-	(1,121,073)	-	-	-	-
發放董監事酬勞	-	-	-	(10,000)	-	-	-	(10,000)
發放員工紅利	-	-	-	(29,002)	-	-	-	(29,002)
現金增資	2,200,000	330,000	-	-	-	-	-	2,530,000
可轉換公司債轉換為普通股	1,858,856	159,944	-	-	-	-	-	2,018,800
可轉換公司債轉換致利息補償金轉列資本公積	-	6,685	-	-	-	-	-	6,685
認列被投資公司受贈資產轉列資本公積	-	30	-	-	-	-	-	30
認列被投資公司權益法評價之長期股權投資累積換算調整數								
致股權淨值變動數	-	3,462	-	-	-	-	-	3,462
依持股比例認列被投資公司認列之未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	20,429	20,429
認列未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(107,298)	(107,298)
遞延貸項	-	-	-	-	140,410	-	-	140,410
被投資公司外幣財務報表換算調整數本期評估數	-	-	-	-	-	(44,489)	-	(44,489)
國外營運機構換算調整數(附註四(十六))	-	-	-	-	-	(2,876,789)	-	(2,876,789)
民國九十三年度淨利	-	-	-	3,242,935	-	-	-	3,242,935
民國九十三年十二月三十一日餘額	\$ 32,714,259	3,099,862	403,372	4,708,083	334,275	2,067,954	(219,593)	43,108,212

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人:

經理人:

主辦會計:

長榮航空股份有限公司

現金流量表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	93年度	92年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 3,242,935	1,396,182
調整項目：		
折舊費用	4,567,296	4,436,303
各項攤銷及維修費用	1,159,289	1,118,123
出售及報廢固定資產損失淨額	19,785	20,402
短期投資回升利益	-	(62,236)
固定資產售後租回遞延利益攤銷數	(174,800)	(231,566)
其他遞延利益攤銷	(353,281)	(168,815)
長期借款未實現兌換損失(利益)數	(17,409)	1,774
處分短期投資利益	(114,037)	(14,131)
處分長期股權投資利益淨額	(1,016)	(1,869)
依權益法認列之投資收益	(605,629)	(303,001)
權益法評價之長期股權投資發放現金股利	116,606	94,811
遞延所得稅利益	(100,220)	(203,717)
應收票據增加數	(8,809)	(74,809)
應收帳款(含關係人)減少(增加)數	(1,515,408)	723,174
其他應收款(含關係人)減少(增加)數	(38,354)	87,705
存貨增加數	(259,990)	(178,875)
預付費用減少(增加)數	(788,236)	102,133
預付款項減少數	77,094	19,122
其他金融資產—流動增加數	(71,799)	(62,895)
其他流動資產增加數	(22,112)	(6,939)
應付所得稅增加數	514,559	-
應付票據及帳款(含關係人)增加數	380,407	307,650
其他應付款(含關係人)減少數	(537,572)	(346,572)
應付費用增加數	866,019	69,490
預收款項增加(減少)數	2,106,946	(479,998)
其他流動負債增加(減少)數	97,058	(30,661)
其他負債增加數	180,137	1,055,576
退休金準備增加(減少)數	(63,156)	26,896
營業活動之淨現金流入	8,656,303	7,293,257
投資活動之現金流量：		
短期投資減少(增加)數	1,007,213	(2,302,299)
出售長期股權投資價款	2,599	112,330
長期股權投資增加數	(148,317)	(122,545)
出售固定資產價款	4,396,665	8,521
購置固定資產	(6,037,833)	(2,564,886)
存出保證金及其他資產減少數	15,505	217,956
收回投資款	360,000	-
遞延費用增加數	(1,784,716)	(1,316,156)
投資活動之淨現金流出	(2,188,884)	(5,967,079)
融資活動之現金流量：		
舉借短期借款數	14,067,352	23,037,158
舉借長期借款數	9,610,000	6,684,804
償還短期借款數	(16,546,910)	(23,648,434)
償還長期借款數	(11,983,723)	(5,422,456)
支付分期付款購置固定資產款項	(2,000,584)	(2,035,148)
支付分期付款購置存貨款項	(1,915,872)	(932,288)
支付應付租賃資產款項	(416,161)	-
出售存貨	-	1,666,000
發放現金股利	-	(485,000)
現金增資	2,530,000	-
發放員工紅利及董監事酬勞	(39,002)	(35,129)
融資活動之淨現金流出	(6,694,900)	(1,170,493)
本期現金及約當現金增加(減少)數	(227,481)	155,685
期初現金及約當現金餘額	1,700,082	1,544,397
期末現金及約當現金餘額	\$ 1,472,601	1,700,082
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息(不含資本化利息)	\$ 1,892,176	2,261,506
本期支付所得稅	\$ 24,747	23,489
不影響現金流量之投資及融資活動：		
長期借款一年內到期部份	\$ 12,480,472	8,018,157
固定資產轉列存貨	\$ 3,175	56,154
長期股權投資外幣換算調整數	\$ (44,489)	(9,117)
國外營運機構外幣換算調整數	\$ (2,876,789)	(789,721)
應付租賃款項	\$ (6,787,889)	-
遞延貸項	\$ 140,410	78,637

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

會計師查核報告

長榮航空股份有限公司董事會 公鑒：

長榮航空股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十四年度及九十三年度之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。長榮航空股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日採權益法評價之部份長期股權投資分別為2,325,362千元及2,204,586千元，其於民國九十四年度及九十三年度採權益法認列之投資收益分別為292,026千元及206,836千元，暨財務報表附註十一部份有關被投資公司相關資訊，係依據各該被投資公司委任其他會計師查核之財務報表以權益法評價計列或編製，本會計師並未查核該等財務報表。

本會計師係依照一般公認審計準則暨會計師查核簽證財務報表規則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師查核之財務報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨一般公認會計原則編製，足以允當表達長榮航空股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十四年度及九十三年度之經營成果與現金流量。

民國九十四年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。依本會計師之意見，該等明細表係依據第三段所述之準則編製，足以允當表達其與第一段所述財務報表有關之內容。

長榮航空股份有限公司已編製民國九十四年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之報告在案，備供參考。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

羅 子

會 計：
師

陳 雅 琳

原 證 期 會：(88) 台 財 證 (六) 第
核 准 簽 證 18311 號

文 號

民 國 九 十 五 年 二 月 二 十 四
日

長榮航空股份有限公司

資產負債表

民國九十四年及九十三年十二月三十一日

單位：新台幣千元

資 產	94. 12. 31		93. 12. 31		負債及股東權益	94. 12. 31		93. 12. 31	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產：					流動負債：				
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$ 1,844,196	1	1,472,601	1	2100 短期借款(附註四(九)及七)	\$ 2,400,000	2	1,600,000	2
1110 短期投資(附註四(二))	2,713,075	2	5,350,027	5	2110 應付短期票券(附註四(九))	699,662	1	99,958	-
1120 應收票據	390,325	-	397,163	1	2120 應付票據	247	-	242	-
1140 應收帳款淨額(減：備抵呆帳94年及93年均為28,613千元)	8,019,968	6	7,260,497	6	2140 應付帳款	1,439,060	1	1,264,961	1
1153 應收帳款-關係人(附註五)	30,486	-	46,888	-	2150 應付帳款-關係人(附註五)	898,053	1	1,032,424	1
1180 其他應收款-關係人(附註五)	207,460	-	242,182	-	2161 應付所得稅	-	-	514,559	-
1190 其他金融資產-流動(附註四(三)及四(十八))	784,532	1	239,662	-	2170 應付費用(附註四(十八))	6,663,859	5	5,764,087	5
1200 存貨(附註四(四))	7,893,426	6	7,246,633	6	2190 其他應付款項-關係人(附註五)	86,018	-	98,234	-
1250 預付費用	2,788,747	2	2,468,125	2	2210 其他應付款項(附註四(十二)及四(十三))	3,345,582	3	2,590,916	2
1260 預付款項	722,793	1	288,614	-	2260 預收款項	8,290,712	6	7,430,350	6
1286 遞延所得稅資產-流動(附註四(十五))	442,046	-	454,783	1	2270 一年內到期之長期負債(附註四(十)、四(十一)、六及七)	5,860,213	4	12,480,472	11
1298 其他流動資產(附註四(十八))	679,796	1	295,264	-	2280 其他流動負債(附註四(十八))	812,311	1	520,333	-
流動資產合計	26,516,850	20	25,762,439	22	2288 應付租賃款-流動(附註四(七))	879,098	1	578,659	-
1421 長期股權投資(附註四(五))：					流動負債合計	31,374,815	25	33,975,195	28
142101 採權益法評價之長期股權投資	7,176,435	6	6,714,935	6	2410 應付公司債(附註四(十一))	8,383,754	6	6,973,154	6
142102 採成本法評價之長期股權投資	4,108,961	3	4,067,360	3	2420 長期借款(附註四(十)、六及七)	17,907,532	14	11,679,522	10
長期股權投資合計	11,285,396	9	10,782,295	9	2441 應付分期款項(附註四(十二))	-	-	493,905	-
固定資產(附註四(六)、四(七)、六及七)：					2443 應付機體價款(附註四(十三))	17,038,221	13	12,764,324	11
成 本：					2446 應付租賃款(附註四(七))	7,281,521	6	6,025,726	5
1501 土地	1,869,784	2	1,869,784	2	長期附息負債合計	50,611,028	39	37,936,631	32
1521 建築物	4,391,446	3	4,391,446	4	其他負債：				
1531 各項設備	4,119,563	3	3,691,019	3	2810 應計退休金負債(附註四(十四))	666,386	1	833,969	1
1554 機體	65,254,586	51	64,036,748	54	2880 其他負債(附註四(十八))	1,853,713	1	1,850,989	2
1681 工具及零配件	337,390	-	429,547	-	其他負債合計	2,520,099	2	2,684,958	3
	75,972,769	59	74,418,544	63	負債合計	84,505,942	66	74,596,784	63
15X9 減：累積折舊	(26,585,649)	(21)	(28,318,551)	(24)	股東權益(附註四(十六))：				
1611 租賃資產，淨額	8,203,509	7	6,602,359	5	3110 股本	33,898,869	26	32,714,259	28
1671 未完工程	4,868	-	4,868	-	3200 資本公積	3,424,986	3	3,099,862	3
1672 預付設備款	10,351,219	8	7,785,375	7	保留盈餘：				
固定資產淨額	67,946,716	53	60,492,595	51	法定盈餘公積	727,666	-	403,372	-
其他資產：					3350 累積盈餘	3,662,898	3	4,708,083	4
1770 遞延退休金成本(附註四(十四))	163,770	-	191,064	-	保留盈餘小計	4,390,564	3	5,111,455	4
1820 存出保證金(附註七)	15,669,779	12	15,130,480	13	股東權益其他項目：				
1830 遞延費用(附註四(八))	5,071,934	4	3,613,920	3	3411 遞延貸項	192,631	-	334,275	-
1860 遞延所得稅資產-非流動(附註四(十五))	1,295,471	1	955,811	1	3420 累積換算調整數	2,291,327	2	2,067,954	2
1888 其他資產(附註四(十八)及六)	531,898	1	776,392	1	3430 未認列為退休金成本之淨損失(附註四(十四))	(222,505)	-	(219,593)	-
其他資產合計	22,732,852	18	20,667,667	18	股東權益其他項目小計	2,261,453	2	2,182,636	2
資產總計	\$ 128,481,814	100	117,704,996	100	股東權益合計	43,975,872	34	43,108,212	37
					重大承諾事項及或有事項(附註七)				
					負債及股東權益總計	\$ 128,481,814	100	117,704,996	100

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：林寶水

經理人：張國燁

會計主管：蔡大煒

長榮航空股份有限公司

損益表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	94年度		93年度	
	金額	%	金額	%
4630 營業收入(附註五)	\$ 88,015,966	100	82,655,351	100
5630 營業成本(附註四(十八)、五及十)	80,795,304	92	71,114,492	86
5910 營業毛利	7,220,662	8	11,540,859	14
6000 營業費用(附註五及十)	6,808,750	7	6,825,502	8
6900 營業淨利	411,912	1	4,715,357	6
7100 營業外收入及利益：				
7110 利息收入(附註四(十八))	108,262	-	49,531	-
7121 採權益法認列之投資收益(附註四(五))	796,799	1	605,629	1
7131 處分固定資產利益，淨額	763,659	1	14,211	-
7160 兌換利益，淨額	31,169	-	-	-
7480 其他收入	811,196	1	452,754	-
	2,511,085	3	1,122,125	1
7500 營業外費用及損失：				
7510 利息費用—減除已資本化之利息，94年 及93年分別為315,476千元及140,923千 元(附註四(六)及四(十八))	1,749,587	2	1,937,289	2
7560 兌換損失，淨額(附註四(十八))	-	-	173,839	-
7880 其他損失	36,719	-	43,725	-
	1,786,306	2	2,154,853	2
7900 本期稅前淨利	1,136,691	2	3,682,629	5
8110 所得稅利益(費用)(附註四(十五))	189,369	-	(439,694)	(1)
8900 本期淨利	\$ 1,326,060	2	3,242,935	4
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股盈餘(單位：新台幣元)(附註四(十七))	\$ 0.34	0.39	1.19	1.05
稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)(附註四(十七))	\$ 0.32	0.37	1.08	0.95

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：林寶水

經理人：張國煒

會計主管：蔡大煒

長榮航空股份有限公司

股東權益變動表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	法定盈					累積換算	未認列為	合 計
	股 本	資本公積	餘公積	累積盈餘	遞延貸項	調整數	退休金成本 之淨損失	
民國九十三年一月一日期初餘額	\$ 27,534,330	2,599,741	263,754	2,764,841	193,865	4,989,232	(132,724)	38,213,039
盈餘指撥及分配(附註四(十六))：								
提列法定盈餘公積	-	-	139,618	(139,618)	-	-	-	-
盈餘轉增資	1,121,073	-	-	(1,121,073)	-	-	-	-
發放董監事酬勞	-	-	-	(10,000)	-	-	-	(10,000)
發放員工紅利	-	-	-	(29,002)	-	-	-	(29,002)
現金增資	2,200,000	330,000	-	-	-	-	-	2,530,000
可轉換公司債轉換為普通股	1,858,856	159,944	-	-	-	-	-	2,018,800
可轉換公司債轉換致利息補償金轉列資本公積	-	6,685	-	-	-	-	-	6,685
認列被投資公司受贈資產轉列資本公積	-	30	-	-	-	-	-	30
認列被投資公司權益法評價之長期股權投資累積換算調整數								
致股權淨值變動數	-	3,462	-	-	-	-	-	3,462
依持股比例認列被投資公司認列之未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	20,429	20,429
認列未認列為退休金成本之淨損失(附註四(十四))	-	-	-	-	-	-	(107,298)	(107,298)
遞延貸項	-	-	-	-	140,410	-	-	140,410
被投資公司外幣財務報表換算調整數本期評估數	-	-	-	-	-	(44,489)	-	(44,489)
國外營運機構換算調整數(附註四(十六))	-	-	-	-	-	(2,876,789)	-	(2,876,789)
民國九十三年度淨利	-	-	-	3,242,935	-	-	-	3,242,935
民國九十三年十二月三十一日餘額	32,714,259	3,099,862	403,372	4,708,083	334,275	2,067,954	(219,593)	43,108,212
盈餘指撥及分配(附註四(十六))：								
提列法定盈餘公積	-	-	324,294	(324,294)	-	-	-	-
盈餘轉增資	329,230	-	-	(329,230)	-	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	(1,646,147)	-	-	-	(1,646,147)
發放董監事酬勞	-	-	-	(20,400)	-	-	-	(20,400)
發放員工紅利	-	-	-	(51,174)	-	-	-	(51,174)
可轉換公司債轉換為普通股	855,380	325,020	-	-	-	-	-	1,180,400
認列被投資公司受贈資產轉列資本公積	-	104	-	-	-	-	-	104
依持股比例認列被投資公司認列之未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(20,921)	(20,921)
認列未認列為退休金成本之淨損失(附註四(十四))	-	-	-	-	-	-	18,009	18,009
遞延貸項	-	-	-	-	(141,644)	-	-	(141,644)
被投資公司外幣財務報表換算調整數本期評估數	-	-	-	-	-	(10,725)	-	(10,725)
國外營運機構換算調整數(附註四(十六))	-	-	-	-	-	234,098	-	234,098
民國九十四年度淨利	-	-	-	1,326,060	-	-	-	1,326,060
民國九十四年十二月三十一日餘額	\$ 33,898,869	3,424,986	727,666	3,662,898	192,631	2,291,327	(222,505)	43,975,872

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：林寶水

經理人：張國煒

會計主管：蔡大煒

長榮航空股份有限公司

現金流量表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	94年度	93年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 1,326,060	3,242,935
調整項目：		
折舊費用	4,436,701	4,567,296
各項攤銷及維修費用	1,215,966	1,159,289
攤銷費用帳列利息費用	15,710	11,026
出售及報廢固定資產損失(利益)淨額	(733,276)	19,785
固定資產售後租回遞延利益攤銷數	(89,765)	(174,800)
其他遞延利益攤銷數	(417,913)	(353,281)
長期借款未實現兌換利益	(9,156)	(17,409)
處分短期投資利益	(106,340)	(114,037)
處分長期股權投資利益淨額	-	(1,016)
依權益法認列之投資收益	(796,799)	(605,629)
權益法評價之長期股權投資發放現金股利	158,139	116,606
遞延所得稅利益	(326,923)	(100,220)
應收票據減少(增加)數	6,838	(8,809)
應收帳款(含關係人)增加數	(743,069)	(1,515,408)
其他應收款(含關係人)減少(增加)數	34,722	(38,354)
存貨增加數	(646,643)	(259,990)
預付費用增加數	(320,622)	(788,236)
預付款項減少(增加)數	(434,179)	77,094
其他金融資產—流動增加數	(544,870)	(71,799)
其他流動資產增加數	(38,927)	(22,112)
應付所得稅增加(減少)數	(514,559)	514,559
應付票據及帳款(含關係人)增加數	39,733	380,407
其他應付款(含關係人)增加(減少)數	452,869	(537,572)
應付費用增加數	899,772	866,019
預收款項增加數	860,362	2,106,946
其他流動負債增加數	291,978	97,058
其他負債增加數	225,640	180,137
應計退休金負債減少數	(122,280)	(63,156)
營業活動之淨現金流入	<u>4,119,169</u>	<u>8,667,329</u>
投資活動之現金流量：		
短期投資淨變動數	2,743,292	1,007,213
出售長期股權投資價款	-	2,599
長期股權投資增加數	(48,920)	(148,317)
出售固定資產價款	3,869,120	4,396,665
購置固定資產	(5,848,186)	(6,037,833)
存出保證金及其他資產減少(增加)數	(24,979)	4,479
收回投資款，淨額	152,937	360,000
遞延費用增加數	(2,689,891)	(1,784,716)
投資活動之淨現金流出	<u>(1,846,627)</u>	<u>(2,199,910)</u>
融資活動之現金流量：		
舉借短期借款數	11,919,662	14,067,352
舉借長期借款數	11,662,169	9,610,000
償還短期借款數	(10,519,958)	(16,546,910)
償還長期借款數	(9,480,175)	(11,983,723)
支付分期付款購置固定資產款項	(2,266,687)	(2,000,584)
支付分期付款購置存貨款項	(746,530)	(1,915,872)
支付應付租賃資產款項	(751,707)	(416,161)
發放現金股利	(1,646,147)	-
現金增資	-	2,530,000
發放員工紅利及董監事酬勞	(71,574)	(39,002)
融資活動之淨現金流出	<u>(1,900,947)</u>	<u>(6,694,900)</u>
本期現金及約當現金增加(減少)數	371,595	(227,481)
期初現金及約當現金餘額	1,472,601	1,700,082
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 1,844,196</u>	<u>1,472,601</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息(不含資本化利息)	\$ 1,560,229	1,892,176
本期支付所得稅	\$ 808,321	24,747
不影響現金流量之投資及融資活動：		
長期借款一年內到期部份	\$ 5,860,213	12,480,472
固定資產轉列存貨	\$ 150	3,175
長期股權投資外幣換算調整數	\$ (10,725)	(44,489)
國外營運機構外幣換算調整數	\$ 234,098	(2,876,789)
遞延貸項	\$ (141,644)	140,410

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：林寶水

經理人：張國煒

會計主管：蔡大煒

會計師查核報告

長榮航空股份有限公司董事會 公鑒：

長榮航空股份有限公司及其子公司民國九十四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨截至該日止之民國九十四年度之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入上開合併財務報表之子公司中，有關長榮航勤股份有限公司、長榮空廚股份有限公司、長榮空運倉儲股份有限公司、RTW Air Services (S) Pte. Ltd.、Green Siam Air Service Co., Ltd. 及 PT Perdana Andalan Air Service 之財務報表，未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開合併財務報表之查核結果，有關該等被投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。上述六家子公司於民國九十四年十二月三十一日之資產總額為6,402,984千元，佔合併資產總額之4.68%；於民國九十四年度之營業收入淨額為3,938,483千元，佔合併營業收入淨額之4.29%。另合併公司民國九十四年十二月三十一日採權益法評價之長期股權投資為1,078,710千元，佔合併資產總額0.79%，其於民國九十四年度採權益法認列之投資收益為200,906千元佔稅前淨利12.11%，暨合併財務報表附註十一有關被投資公司資訊，係依據各該被投資公司委任其他會計師查核之財務報表認列或揭露。

本會計師係依照我國一般公認審計準則暨會計師查核簽證財務報表規則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師查核之報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述之合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨我國一般公認會計原則編製，足以允當表達長榮航空股份有限公司及其子公司民國九十四年十二月三十一日之合併財務狀況，暨截至該日止之民國九十四年度之合併經營成果與合併現金流量。

如合併財務報表附註一及三所述，長榮航空股份有限公司於民國九十四年度起採用新修訂之第七號財務會計準則公報「合併財務報表」，將持股超過百分之五十之轉投資公司及持股未超過百分之五十，惟具有控制力之轉投資公司納入合併報表之個體內。

長榮航空股份有限公司於民國九十四年首次公開年度合併財務報表，依財團法人中華民國會計研究發展基金會75.11.4基秘字第107號釋示，公開發行公司依財務會計準則公報第七號「合併財務報表」之規定，首次編製合併財務報表時，基於實務上之考慮，可不必追溯加編前年度比較報表。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

羅 子

會 計 師

師

陳 雅 琳

原 證 期 會 ； (88) 台 財 證 (六) 第 18311
核 准 簽 證 號
文 號

民 國 九 十 五 年 二 月 二 十 四 日

長榮航空股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國九十四年十二月三十一日

單位：新台幣千元

資 產		金 額	%	負債及股東權益		金 額	%
流動資產：				流動負債：			
1100	現金及約當現金(附註四(一))	\$ 3,332,796	2	2100	短期借款(附註四(九)及六)	\$ 3,005,000	2
1110	短期投資(附註四(二))	3,006,319	2	2110	應付短期票券(附註四(九))	1,334,308	1
1120	應收票據	393,130	-	2120	應付票據	247	-
1140	應收帳款淨額(減：備抵呆帳31,255千元)	8,943,129	7	2140	應付帳款	2,391,486	2
1153	應收帳款－關係人(附註五)	107,912	-	2150	應付帳款－關係人(附註五)	176,404	-
1180	其他應收款－關係人(附註五)	144,039	-	2161	應付所得稅	142,161	-
1190	其他金融資產－流動(附註四(三))	854,744	1	2170	應付費用(附註四(十八))	7,293,093	5
1200	存貨(附註四(四))	9,383,799	7	2190	其他應付款項－關係人(附註五)	44,359	-
1250	預付費用	3,164,710	2	2210	其他應付款項(附註四(十二)及四(十三)及六)	3,438,474	3
1260	預付款項(附註六)	781,984	1	2260	預收款項	8,294,392	6
1286	遞延所得稅資產－流動(附註四(十五))	461,383	-	2270	一年內到期之長期負債(附註四(十)、四(十一)、六及七)	6,306,957	5
1291	受限制資產－流動(附註六)	2,990	-	2280	其他流動負債(附註四(十八))	834,106	1
1298	其他流動資產(附註四(十八))	706,909	1	2288	應付租賃款－流動(附註四(七))	879,098	1
	流動資產合計	<u>31,283,844</u>	<u>23</u>		流動負債合計	<u>34,140,085</u>	<u>26</u>
1421	長期股權投資(附註四(五))：				長期附息負債：		
142101	採權益法評價之長期股權投資	1,078,710	1	2410	應付公司債(附註四(十一))	8,383,754	6
142102	採成本法評價之長期股權投資	4,411,236	3	2420	長期借款(附註四(十)、六及七)	20,888,099	15
	長期股權投資合計	<u>5,489,946</u>	<u>4</u>	2443	應付機體價款(附註四(十三)及六)	17,038,221	12
	固定資產(附註四(六)、四(七)、六及七)：			2446	應付租賃款(附註四(七))	7,281,521	5
	成 本：				長期附息負債合計	<u>53,591,595</u>	<u>38</u>
1501	土地	2,551,136	2		其他負債：		
1521	建築物	12,151,692	9	2810	應計退休金負債(附註四(十四))	855,223	1
1531	各項設備	7,595,355	5	2880	其他負債(附註四(十八))	1,563,685	1
1554	機體	65,254,586	48		其他負債合計	<u>2,418,908</u>	<u>2</u>
1681	工具及零配件	655,476	-		負債合計	<u>90,150,588</u>	<u>66</u>
		<u>88,208,245</u>	<u>64</u>		股東權益(附註四(十六))：		
15X9	減：累積折舊	(30,214,778)	(22)	3110	股本	33,898,869	25
1611	租賃資產，淨額	8,203,509	6	3200	資本公積	3,424,986	2
1671	未完工程	199,957	-		保留盈餘：		
1672	預付設備款	10,388,818	8		法定盈餘公積	727,666	1
	固定資產淨額	<u>76,785,751</u>	<u>56</u>		累積盈餘	3,662,898	2
	其他資產：				保留盈餘小計	4,390,564	3
1770	遞延退休金成本(附註四(十四))	240,014	-	3310	股東權益其他項目：		
1820	存出保證金(附註七)	15,699,336	12	3411	遞延貸項(附註四(十八))	192,631	-
1830	遞延費用(附註四(八))	5,151,941	4	3420	累積換算調整數	2,291,327	2
1853	長期應收款－關係人，淨額(附註五)	86,548	-	3430	未認列為退休金成本之淨損失(附註四(十四))	(222,505)	-
1860	遞延所得稅資產－非流動(附註四(十五))	1,362,535	1		股東權益其他項目小計	<u>2,261,453</u>	<u>2</u>
1888	其他資產(附註四(十八)及六)	572,606	-			43,975,872	32
	其他資產合計	<u>23,112,980</u>	<u>17</u>		少數股權	2,546,061	2
					股東權益合計	<u>46,521,933</u>	<u>34</u>
					重大承諾事項及或有事項(附註四(十八)及七)		
					負債及股東權益總計	<u>\$ 136,672,521</u>	<u>100</u>
	資產總計	<u>\$ 136,672,521</u>	<u>100</u>				

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：林寶水

經理人：張國煒

會計主管：蔡大煒

長榮航空股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	金 額	%
4630 營業收入(附註五)	\$ 91,911,940	100
5630 營業成本(附註四(十八)、五及十)	83,039,370	90
5910 營業毛利	8,872,570	10
6000 營業費用(附註五及十)	7,255,064	8
6900 營業淨利	1,617,506	2
7100 營業外收入及利益：		
7110 利息收入(附註四(十八))	126,792	-
7121 採權益法認列之投資收益(附註四(五))	200,906	-
7131 處分固定資產利益，淨額	747,864	1
7160 兌換利益，淨額	31,950	-
7480 其他收入	909,014	1
	<u>2,016,526</u>	<u>2</u>
7500 營業外費用及損失：		
7510 利息費用—減除已資本化之利息319,830千元(附註四(六))	1,858,908	2
7522 長期股權投資跌價損失(附註四(五))	55,075	-
7880 其他損失	61,172	-
	<u>1,975,155</u>	<u>2</u>
7900 本期稅前淨利	1,658,877	2
8110 所得稅利益(附註四(十五))	4,858	-
9600 合併總損益	<u>1,663,735</u>	<u>2</u>
歸屬予：		
9601 母公司股東	1,326,060	2
9602 少數股權	337,675	-
	<u>\$ 1,663,735</u>	<u>2</u>
基本每股盈餘(單位：新台幣元)(附註四(十七))	<u>\$ 0.39</u>	
稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)(附註四(十七))	<u>\$ 0.37</u>	

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：林寶水

經理人：張國煒

會計主管：蔡大煒

長榮航空股份有限公司及其子公司
合併股東權益變動表
民國九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股 本	資本公積	法定盈		遞延貸項	累積換算 調 整 數	未認列為	少數股權	合 計
			餘公積	累積盈餘			退休金成本 之淨損失		
民國九十四年一月一日期初餘額	32,714,259	3,099,862	403,372	4,708,083	334,275	2,067,954	(219,593)	-	43,108,212
盈餘指撥及分配(附註四(十六))：									
提列法定盈餘公積	-	-	324,294	(324,294)	-	-	-	-	-
盈餘轉增資	329,230	-	-	(329,230)	-	-	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	(1,646,147)	-	-	-	-	(1,646,147)
發放董監事酬勞	-	-	-	(20,400)	-	-	-	-	(20,400)
發放員工紅利	-	-	-	(51,174)	-	-	-	-	(51,174)
可轉換公司債轉換為普通股	855,380	325,020	-	-	-	-	-	-	1,180,400
認列被投資公司受贈資產轉列資本公積	-	104	-	-	-	-	-	-	104
依持股比例認列被投資公司認列之未認列為退休金成本 之淨損失	-	-	-	-	-	-	(20,921)	-	(20,921)
認列未認列為退休金成本之淨損失(附註四(十四))	-	-	-	-	-	-	18,009	-	18,009
遞延貸項	-	-	-	-	(141,644)	-	-	-	(141,644)
被投資公司外幣財務報表換算調整數本期評估數	-	-	-	-	-	(10,725)	-	-	(10,725)
國外營運機構換算調整數(附註四(十六))	-	-	-	-	-	234,098	-	-	234,098
子公司首次併入影響數	-	-	-	-	-	-	-	2,208,386	2,208,386
民國九十四年度合併淨利	-	-	-	1,326,060	-	-	-	337,675	1,663,735
民國九十四年十二月三十一日餘額	\$ 33,898,869	3,424,986	727,666	3,662,898	192,631	2,291,327	(222,505)	2,546,061	46,521,933

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：林寶水

經理人：張國煒

會計主管：蔡大煒

長榮航空股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

營業活動之現金流量：	
本期合併總損益	\$ 1,663,735
調整項目：	
折舊費用	5,118,214
各項攤銷及維修費用	1,260,913
攤銷費用帳列利息費用	15,710
出售及報廢固定資產利益淨額	(730,756)
固定資產售後租回遞延利益攤銷數	(89,765)
其他遞延利益攤銷數	(417,913)
長期借款未實現兌換利益	(9,156)
處分短期投資利益	(116,940)
採成本法認列之投資損失	55,075
依權益法認列之投資收益	(200,906)
權益法評價之長期股權投資發放現金股利	298,419
遞延所得稅利益	(344,300)
應收票據減少數	4,033
應收帳款(含關係人)增加數	(1,743,656)
其他應收款—關係人減少數	98,143
長期應收關係人款增加數	(86,548)
存貨增加數	(2,137,016)
預付費用增加數	(696,585)
預付款項增加數	(493,370)
其他金融資產—流動增加數	(615,082)
其他流動資產增加數	(66,040)
遞延退休金成本增加數	(76,244)
應付票據及帳款(含關係人)增加數	270,510
其他應付款(含關係人)增加數	523,023
應付費用增加數	1,529,006
應付所得稅減少數	(372,398)
預收款項增加數	864,042
其他流動負債增加數	294,852
其他負債減少數	(64,388)
應計退休金負債增加數	66,557
營業活動之淨現金流入	3,801,169
投資活動之現金流量：	
短期投資淨變動數	2,460,648
受限制資產—流動增加數	(2,990)
長期股權投資增加數	(101,506)
出售固定資產價款	3,873,905
購置固定資產	(7,024,412)
存出保證金及其他資產增加數	(95,445)
收回投資款，淨額	4,752
遞延費用增加數	(2,731,256)
投資活動之淨現金流出	(3,616,304)
融資活動之現金流量：	
舉借短期借款數	13,199,308
舉借長期借款數	15,625,334
償還短期借款數	(10,559,958)
償還長期借款數	(10,461,773)
支付分期付款購置固定資產款項	(2,266,687)
支付分期付款購置存貨款項	(746,530)
支付應付租賃資產款項	(751,707)
少數股權淨值增加數	2,208,386
發放員工紅利及董監事酬勞	(71,574)
發放現金股利	(1,646,147)
融資活動之淨現金流入	4,528,652
匯率影響數	(7,192)
子公司首次併入影響數	(2,846,130)
本期現金及約當現金增加數	1,860,195
期初現金及約當現金餘額	1,472,601
期末現金及約當現金餘額	\$ 3,332,796
現金流量資訊之補充揭露：	
本期支付利息(不含資本化利息)	\$ 1,671,214
本期支付所得稅	\$ 1,085,127
不影響現金流量之投資及融資活動：	
長期借款一年內到期部份	\$ 6,306,957
固定資產轉列存貨	\$ 150
長期股權投資外幣換算調整數	\$ (10,725)
國外營運機構外幣換算調整數	\$ 234,098
遞延貸(借)項	\$ (141,644)

長榮航空股份有限公司

董事長：林寶水

總經理：陳欣德

董事：長榮海運股份有限公司

法人代表：張榮發

董事：長榮海運股份有限公司

法人代表：張國政

董事：林敬恩