

長榮航空股份有限公司

簡式公開說明書

(申報發行第十二次有擔保普通公司債用)

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：發行第十二次有擔保普通公司債，其有關事項如下：

(一) 種類：長榮航空第十二次有擔保普通公司債。

(二) 發行總額：本公司債發行總額為新台幣貳拾壹億元整，共分為甲、乙、丙、丁四券。甲券發行金額為新台幣陸億元整，乙、丙、丁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 1.85%。

(四) 票面金額：本公司債各券面額均為新台幣壹仟萬元乙種，共計貳佰壹拾張。

(五) 發行期間：本公司債各券發行期間均為五年期。

(六) 發行價格：本公司債各券均依票面金額十足發行。

(七) 保證銀行：本公司債甲券由中國信託商業銀行股份有限公司營業部、乙券由華南商業銀行股份有限公司城東分行、丙券由上海商業儲蓄銀行股份有限公司營業部、丁券由遠東國際商業銀行股份有限公司營業部，共四家銀行依履行公司債保證契約保證。

(八) 付息方式：本公司債各券均自發行日起，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 40 頁

四、有價證券之生效(核准)，不得藉以作為證實申報(請)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 5 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

中華民國九十四年七月二十二日刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

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	7.45%
現金增資	28,200,000,000	84.00%
減資	(6,300,000,000)	(18.77%)
盈餘轉增資	3,356,072,560	10.00%
資本公積轉增資	300,000,000	0.90%
轉換公司債轉為普通股	5,511,372,540	16.42%
合計	33,567,445,100	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課索取，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：無

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：

甲券

名稱：中國信託商業銀行股份有限公司營業部 網址：<http://www.chinatrust.com.tw/>
地址：台北市松壽路3號1樓 電話：(02)2722-2002

乙券

名稱：華南商業銀行股份有限公司城東分行 網址：<http://www.hncb.com.tw/index.htm>
地址：台北市中山區松江路146號 電話：(02)25512111

丙券

名稱：上海商業儲蓄銀行股份有限公司營業部 網址：<http://www.scsb.com.tw/home/index.jsp>
地址：台北市民權東路一段2號 電話：(02)2581-7111

丁券

名稱：遠東國際商業銀行股份有限公司營業部 網址：<http://www.feib.com.tw/>
地址：台北市敦化南路二段207號1、2樓 電話：(02)2378-6868

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、股票或公司債簽證機構：

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

七、辦理公司債過戶機構：

名稱：長榮航空股務部

地址：台北市建國北路二段 114 號 B1

網址：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：無

九、公司債簽證會計師及律師：

會計師姓名：羅子強、陳富煒

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、陳富煒

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

律師姓名：略

事務所名稱：略

地址：略

網址：略

電話：略

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)2500-1252

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：33,567 佰萬元	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 張國煒	發言人及代理發言人： (姓名) 聶國維，劉怡君 (職稱) 廣報室副總經理，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、陳富煒 現任簽證會計師： 羅子強、陳富煒	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：無	地址：略 電話：略	網址：略			
最近一次經信用評等日期：略	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：23.11%(94 年 06 月 30 日)	全體監察人持股比率：20.75%(94 年 6 月 30 日)				
董事、監察人及股東及其持股比例：(94 年 6 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	20.75%	董 事	高瑞鵬	—
董 事	張國煒	2.23%	監察人	陳成邦	—
董 事	長榮海運股份有限公司 代表人：張國政	20.75%	監察人	柯麗卿	—
董 事	林敬恩	0.12%	監察人	長榮海運股份有限公司 代表人：翁榮鍾	20.75%
			10%以上股東	長榮海運股份有限公司	20.75%
			10%以上股東	長榮國際股份有限公司	11.29%
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		93 年度市場結構：客運 46%、貨運 47% 及其他 7%		參閱本文之頁次	
				18 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			5 頁	
去(93)年度	營業收入：82,655,351 千元 稅前純益：3,682,629 千元		每股盈餘：1.06 元		70 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 40 頁				
本次公開說明書刊印日期：94 年 7 月 22 日			刊印目的：發行第十二次有擔保普通公司債用稿本		
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.....	5
三、公司組織.....	8
四、資本及股份.....	13

貳、營運概況

一、公司之經營.....	17
二、轉投資事業.....	34
三、重要契約.....	36

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.....	40
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	50
三、本次併購發行新股應記載事項.....	50

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料.....	51
二、財務報表應記載事項.....	53
三、財務概況其他重要事項.....	53
四、財務狀況及經營結果之檢討分析.....	53

伍、特別記載事項

一、委託會計師專業審查內部控制之情形.....	57
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.....	57
三、證券承銷商評估總結意見.....	57
四、律師法律意見書.....	57
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	57
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.....	57
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.....	57
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他善計劃或因應措施.....	57

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 : 10F, Gedung PriceWaterhouseCoopers, Jl. H.R. Rasuna Said Kav. C-3, Jakarta
12920, Indonesia

TEL : 62-21-526-4183

JAPAN BRANCH

ADD : 9st F1., Shuwa Dai-Ni Hamama Tsucho Bldg., 2-7-19 Hamana Tsucho, Minato-
Ku, Tokyo 105-0013, Japan

TEL : 81-3-5408-3500

MACAU BRANCH

ADD : Novos Aterros Do Porto Exterior(NAPE), Dynasty Plaza, Lote 8(A/C),
21/Amdar A.B.R. Macau

TEL : 853-726-866

MALAYSIA BRANCH

ADD : Suite 1205, 12th F1., Kenanga International, Jalan Sultan Ismail, 50250 Kuala
Lumpur, Malaysia

TEL : 60-3-21616973

PHILIPPINES BRANCH

ADD : 5438 Don Tim Building South Super Highway, Makati City 1200, Philippines

TEL : 632-2-8945671

SINGAPORE BRANCH

ADD : 70 Anson Road, #11-08 Apex Tower, Singapore 079905

TEL : 65-2255189

THAILAND BRANCH

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

TEL : 66-2-2400890

VIETNAM BRANCH

ADD : 32-34 Ngo Duc Ke Street, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam

TEL：84-8-8224488

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：LEVEL 3 No. 75-85 Elizabeth St., Sydney, NSW 2000, Australia

TEL：61-2-9235-2929

NEW ZEALAND BRANCH

ADD：Level 1, 109 Queen Street, Auckland, New Zealand

TEL：64-9-358-8300

CAMBODIA BRANCH

ADD：No. 50, Norodom Blvd., Phnom Penh, Cambodia

TEL：023-210388

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06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叁佰億元，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叁佰貳拾陸億陸仟肆佰柒拾陸萬陸仟柒佰捌拾元正。
- 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。

二、風險事項

（一）風險因素：分析評估最近年度及截至公開說明書刊印日止之下列事項

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。

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

本公司並未從事高風險、高槓桿投資，截至公開說明書刊印日止本公司之背書保證與資金貸與他人之餘額皆為零。

本公司承作衍生性商品交易以規避風險、降低成本為主要目的，每筆交易皆依「從事衍生性商品交易處理程序」定期評估風險、績效，以求達成風險控管之最終目標。

3. 未來研發計劃與預計投入之研發費用

(1) 順應 e 時代潮流，本公司已建置 Data Warehouse、實施網路售票服務，並自 92 年 10 月 1 日起，「美國艙單通關系統」正式上線，提昇服務品質及強化市場競爭力。

(2) 未來年度研究發展計劃

A. 持續擴大與他航之合作關係，如聯營、共掛班號等

B. 研究於大陸地區投資與航空相關之業務。

C. 研究機隊汰換及新購之相關業務

D. 持續加強飛航員及空服員之訓練以提升服務品質

E. 持續推行 ISO-9001。

F. 截至 94 年底，預計將投入之研發費用為 1.55 億元。

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：無。

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：無。

6. 企業形象改變對企業為基管理之影響及因應措施：無。

7. 進行併購之預期效益及可能風險：本公司並無併購計畫。

8. 擴充廠房之預期效益及可能風險：不適用。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險：本公司為航空服務業，並無進貨或銷貨集中之風險。

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：無。

11. 經營權之改變對公司之影響及風險：無。

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，目前於台灣高等法院繫屬中，預估可能賠償金額約 43,620 仟元，佔 93 年預估稅後純益 2,784,507 仟元之 1.57%，對股東權益或證券價格影響尚小。

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

A. 長榮航勤原高雄辦事處員工 14 人，離職後於 90 年 3 月起訴請求給付加班費，92 年 11 月判決被告須給付新台幣 1,814 仟元。其中 12 人，並於 90 年 3 月起訴請求給付資遣費，91 年 8 月一審判決原告敗訴，但仍有一名員工在上訴中。

B. 長榮航勤原高雄辦事處之員工 1 人，於 92 年 3 月提起確認僱傭關係存在之訴，求償金額為新台幣 1,509 仟元及自 92 年 5 月 19 日起按月給付新台幣 46 仟元至復職日止，目前訴訟繫屬於高等法院。

C. 其他從屬公司：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

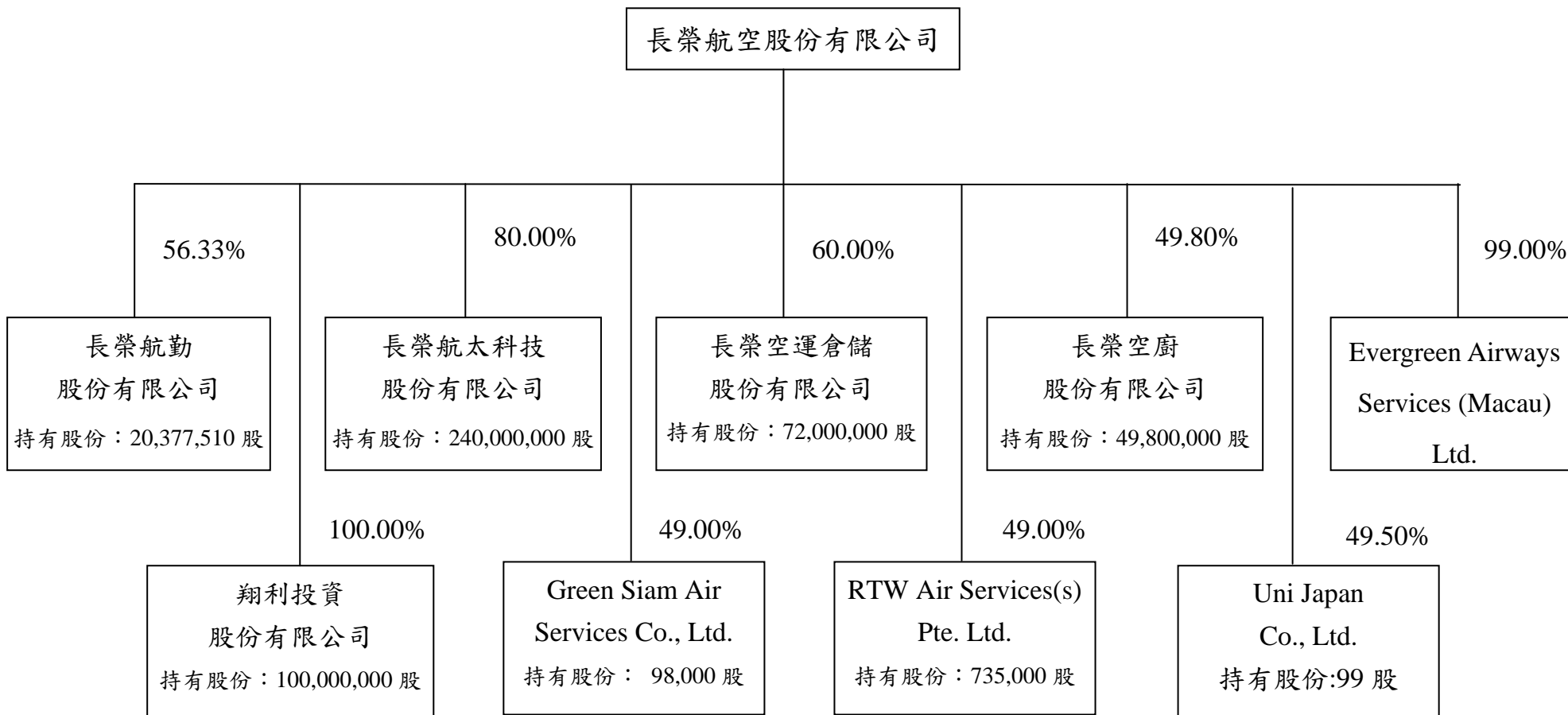
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無

(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

94年3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.	採權益法評價之轉投資公司	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	採權益法評價之轉投資公司	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	240,000	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	148,511	—	—	—
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.	採權益法評價之轉投資公司	0.099	49.50	1,820	—	—	—

(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

94年06月30日

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用它人名義持有股份		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(股)	持股份率	股數(股)	持股份率	股數(股)	持股份率	股數(股)	持股份率			職稱	姓名	關係
董事長	林寶水	93.06.15	93.06.15	3年	236,587	0.00	367,815	0.01	17,968	—	—	—	淡江大學電算系 長榮航勤總經理	立榮航空(股)公司董事 長榮空廚(股)公司董事	—	—	—
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	685,687,207	20.75	23,667,231	0.72	—	—	台北商業實踐學校 長榮海運(股)公司董事長	長榮海運(股)公司董事 長榮國際(股)公司董事	董事 董事	張國政 張國煒	父子 父子
董事	張國煒	90.04.19	93.06.15	3年	70,977,610	2.44	73,689,295	2.23	—	—	—	—	美國加州州立大學長堤分校經濟學碩士 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	董事 董事	張榮發 張國政	父子 兄弟
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	685,687,207	20.75	—	—	—	—	美國波士頓大學 長榮國際(股)公司董事長	長榮海運(股)公司董事長 長榮國際儲運(股)公司董事 長榮國際(股)公司董事 長榮空廚(股)公司董事	董事 董事	張榮發 張國煒	父子 兄弟
董事	林敬恩	90.04.19	93.06.15	3年	3,690,013	0.13	4,032,311	0.12	—	—	—	—	神戶大學大學院經營學研究科碩士 長榮航空美洲總分公司副總經理	長榮空運倉儲(股)公司董事長	—	—	—
董事	林新一	87.05.06	93.06.15	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	台灣大學政治系 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	1,038	0.00	—	—	—	—	基隆商業專修學校 長榮貨櫃(股)公司董事	張榮發慈善基金會執行長	—	—	—
監察人	柯麗卿	81.05.2	93.06.15	3年	136,887	0.01	142,116	0.00	—	—	—	—	基隆女中 長榮國際(股)公司副總經理	長榮海運(股)公司監察人 長榮國際儲運(股)公司監察人 中央再保險(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	685,687,207	20.75	—	—	—	—	台北大學商學院企業管理學系碩士在職專班 長榮海運(股)公司副總經理	長榮海運(股)公司副總經理 長榮國際儲運(股)公司監察人 中央再保險(股)公司董事	—	—	—
監察人	陳成邦	90.04.19	93.06.15	3年	5,770	0.00	6,336	0.00	6,290	—	—	—	東吳大學會計系、經濟系 立榮海運(股)公司協理	Lloyd Triestino Di Navigazione S.P.A 協理	—	—	—

2. 法人股東之主要股東

94年06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、張國華、張國明、張國政、張國煒

3. 所具專業知識之情形

姓名	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	
張國政	✓								長榮海運(股)公司代表人
張榮發	✓	✓							長榮海運(股)公司代表人
張國煒	✓				✓	✓	✓	✓	
林寶水	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	
林敬恩	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	
林新一	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
高瑞鵬	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
柯麗卿	✓		✓	✓			✓	✓	
翁榮鍾	✓	✓	✓	✓			✓		長榮海運(股)公司代表人
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. 非為前二欄之人之配偶或其二親等以內直系親屬。
4. 非直接或間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	其他
78.03	10	1,000,000	10,000,000	250,000	2,500,000	設立股本 2,500,000	—	—
79.10	10	1,000,000	10,000,000	350,000	3,500,000	現金增資 1,000,000	—	註 1
80.08	10	1,000,000	10,000,000	700,000	7,000,000	現金增資 3,500,000	—	註 2
81.05	10	1,000,000	10,000,000	1,000,000	10,000,000	現金增資 3,000,000	—	註 3
81.10	10	1,800,000	18,000,000	1,200,000	12,000,000	現金增資 2,000,000	—	註 4
82.08	10	1,800,000	18,000,000	1,400,000	14,000,000	現金增資 2,000,000	—	註 5
83.05	10	1,800,000	18,000,000	1,800,000	18,000,000	現金增資 4,000,000	—	註 6
84.09	10	2,000,000	20,000,000	1,500,000	15,000,000	減資(6,300,000) 現金增資 3,300,000	—	註 7
85.06	10	2,000,000	20,000,000	1,800,000	18,000,000	現金增資 3,000,000	—	註 8
86.06	10	2,000,000	20,000,000	2,000,000	20,000,000	現金增資 2,000,000	—	註 9
89.07	10	2,400,000	24,000,000	2,100,000	21,000,000	資本公積轉增資 300,000 盈餘轉增資 700,000	—	註 10
90.08	10	2,400,000	24,000,000	2,205,000	22,050,000	盈餘轉增資 1,050,000	—	註 11
91.11	10.5	3,000,000	30,000,000	2,425,000	24,250,000	現金增資 2,200,000	—	註 12
92.10	10	3,000,000	30,000,000	2,632,580	26,325,800	盈餘轉增資 485,000 公司債轉換 1,590,800	—	註 13
92.12	10	3,000,000	30,000,000	2,753,433	27,534,330	公司債轉換 1,208,530	—	—
93.03	10	3,000,000	30,000,000	2,892,904	28,929,038	公司債轉換 1,394,708	—	—
93.07	10	3,000,000	30,000,000	2,934,369	29,343,694	公司債轉換 414,656	—	—
93.08	10	4,000,000	40,000,000	3,046,477	30,464,767	盈餘轉增資 1,121,073	—	註 14
93.09	10	4,000,000	40,000,000	3,266,477	32,664,767	現金增資 2,200,000	—	註 15
93.12	10	4,000,000	40,000,000	3,271,426	32,714,259	公司債轉換 49,492	—	—
94.03	10	4,000,000	40,000,000	3,304,390	33,043,895	公司債轉換 329,636	—	—
94.06	10	4,000,000	40,000,000	3,356,745	33,567,445	公司債轉換 523,550	—	—

註 1：經 79.10.05 財政部證券管理委員會(79)台財證(一)第 02498 號函核准

註 2：經 80.06.26 財政部證券管理委員會(80)台財證(一)第 01309 號函核准

註 3：經 81.04.02 財政部證券管理委員會(81)台財證(一)第 00619 號函核准

註 4：經 81.08.03 財政部證券管理委員會(81)台財證(一)第 01948 號函核准

註 5：經 82.06.01 財政部證券管理委員會(82)台財證(一)第 01248 號函核准

註 6：經 83.04.12 財政部證券管理委員會(83)台財證(一)第 16635 號函核准

註 7：經 84.07.04 財政部證券管理委員會(84)台財證(一)第 38444 號函核准

註 8：經 85.04.12 財政部證券管理委員會(85)台財證(一)第 22213 號函核准

註 9：經 86.04.16 財政部證券管理委員會(86)台財證(一)第 29635 號函核准

註 10：經 89.06.09 財政部證券暨期貨管理委員會(89)台財證(一)第 50034 號函核准

註 11：經 90.05.23 財政部證券暨期貨管理委員會(90)台財證(一)第 132107 號函核准

註 12：經 91.10.18 財政部證券暨期貨管理委員會(91)台財證(一)第 0910154785 號函申報生效

註 13：經 92.8.21 財政部證券暨期貨管理委員會台財證一字第 0920138149 號函申報生效

註 14：經 93.6.29 財政部證券暨期貨管理委員會台財證一字第 0930128657 號函申報生效

註 15：經 93.7.20 行政院金融監督管理委員會金管證一字第 0930131090 號函申報生效

(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

94 年 6 月 30 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		685,687,207	20.751
長榮國際股份有限公司		372,959,614	11.287
花旗銀行受託保管華光投資公司		138,057,064	4.178
張國政		108,473,510	3.283
張榮發		100,943,128	3.055
張國華		75,984,269	2.299
張國煒		73,689,295	2.23
張國明		69,257,792	2.096
李玉美		41,588,735	1.259
大通託管 ABP 退休基金投資專戶		36,738,264	1.112

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	92 年度		93 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
董事	長榮海運(股)公司 代表人: 張榮發	—	—	39,607,550	0
董事	長榮海運(股)公司 代表人: 張國政	—	—	39,607,550	0
董事	張國煒	—	—	4,257,152	0
董事	林敬恩	—	—	221,322	221,322
董事	高瑞鵬	—	—	60	0
董事	林新一	—	—	—	—
監察人	柯麗卿	—	—	8,210	0
監察人	長榮海運(股)公司 代表人: 翁榮鍾	—	—	39,607,550	0
監察人	陳成邦	—	—	346	346
大股東	長榮海運(股)公司	—	—	39,607,550	0

註 1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

(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		當年度截至 6 月 30 日	
		92 年度 (93 年分配)	93 年度 (94 年分配)		
每股 市價	最高	17.60 元	22.5 元	17.45 元	
	最低	9.30 元	12.05 元	13.05 元	
	平均	13.11 元	14.98 元	15.52 元	
每股 淨值	分配前	13.88 元	13.18 元	-	
	分配後	13.32 元	13.05 元 (註 2)	-	
每股 盈餘	加權平均股數		2,528,790 仟股	3,057,121 仟股	-
	每股盈餘	調整前	0.55 元	1.06 元-	-
		調整後	0.53 元	1.05 元	-
每股 股利	現金股利		-	0.5 元	-
	無償 配股	盈餘配股	0.382048 元 (註 1)	0.1 元	-
		資本公積 配股	-	0 元	-
投資 報酬 分析	本益比(註 3)		23.84	14.13	-
	本利比(註 4)		-	29.96	-
	現金股利殖利率(註 5)		-	3.34%	-

註 1：本公司原經 93 年股東常會決議通過，配發股票股利 0.4 元，因本公司發行之無擔保轉換公司債經債權人申請轉換為普通股，致影響流通在外股份數量，故調整配股率為每股 0.382048 元。

註 2：94 年度股東常會決議股利分派案

註 3：本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘

註 4：本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利

註 5：現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價

(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. 盈餘分配議案業經股東會決議者：

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

3. 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 29,001,860 元

員工股票紅利：無

董事、監察人酬勞：新台幣 10,000,000 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 0.54 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. 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
93 年度	38,348,799	46%	38,534,229	47%	5,772,323	7%	82,655,351	100%
92 年度	29,196,261	45%	31,570,153	48%	4,621,182	7%	65,387,596	100%
91 年度	32,514,264	50%	27,518,537	43%	4,544,606	7%	64,577,407	100%

註：其他營業收入為旅遊券銷售收入及客貨運雜項收入等

(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：機上免稅商品等之銷售。

(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。

而在貨運方面，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，本公司已成立歐洲貨運轉運中心，並利用綿密的港、澳航線並與大陸籍航空公司合作開發珠江三角洲、長江三角洲貨源，同時積極增班日本航點及長程航線班次。

除此之外，本公司亦與他航維持友好密切關係，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，2004-2008 年全球客貨運年平均成長率為 6%，產業呈現樂觀向上的趨勢，尤其亞太(Asia-Pacific)及大陸地區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，本公司未來須持續提供多樣性的旅遊產品、朝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。

在貨運方面，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。且隨著兩岸情勢的和緩，春節包機議題引發三通題材發酵後，各界對客運包機節日化及貨運包機抱持著審慎樂觀的期待，本公司對此發展情勢亦已規劃妥當備案以為因應。

最近三年度國籍航空公司國際航線客貨運市場占有率

公司名稱	91 年度		92 年度		93 年度	
	客運	貨運	客運	貨運	客運	貨運
長榮航空	18.97	26.70	21.10	28.12	20.55	27.03
中華航空	29.99	27.53	32.23	26.69	31.22	28.91
華信航空	0.41	0.14	0.74	0.44	1.07	0.56
復興航空	3.36	0.83	2.97	0.65	2.44	0.59
遠東航空	0.55	0.03	0.48	0.05	0.75	0.18
立榮航空	1.48	—	1.85	0.01	2.03	0.06
合計	54.76	55.24	59.36	55.95	58.07	57.33

資料來源：民航局「民航統計月報」

擺脫 92 年 SARS 陰霾，隨著全球景氣逐步回溫、資本市場活絡及營運基本面轉佳，國際航線運輸市場經營環境大幅好轉；依據民航局統計資料顯示，93 年國籍航空公司國際航線全年平均載容量較去年成長 30%；國際貨運處理量每年皆以 4-5%穩定成長，93 年亦然，貨運亦較 92 年成長了 5.8%。

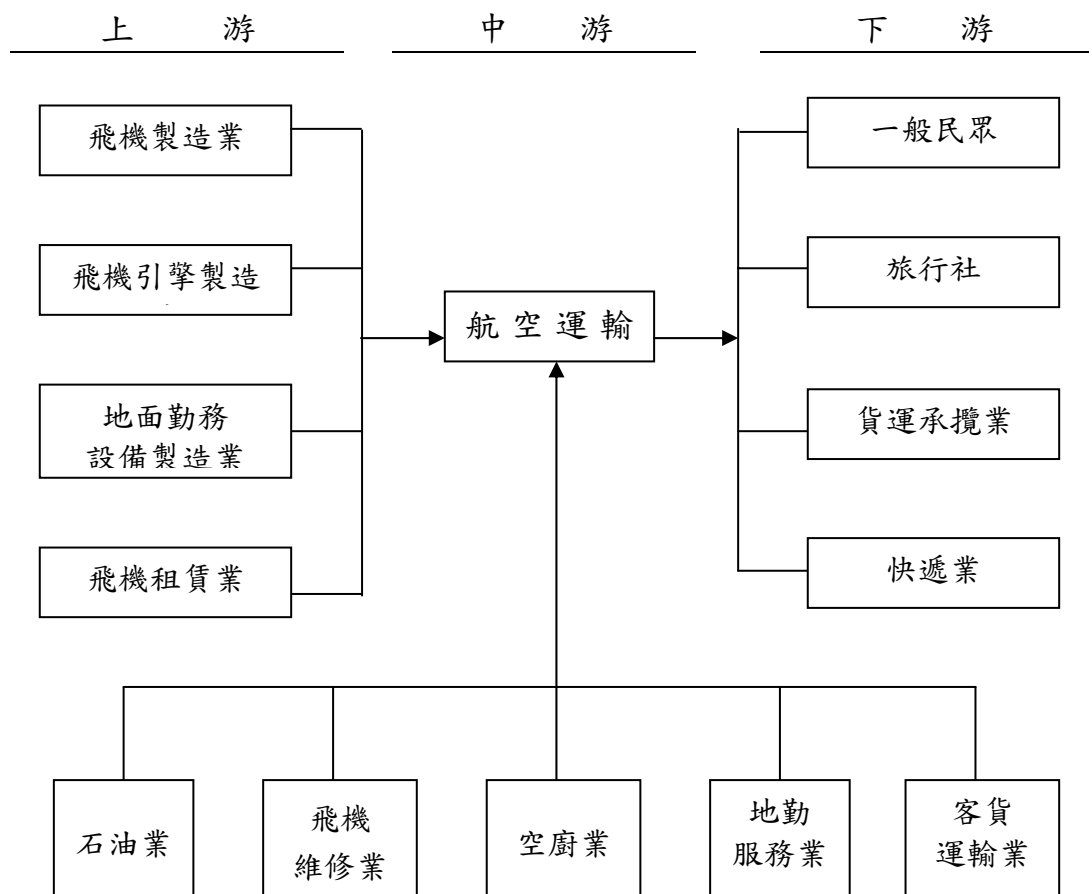
最近三年度台灣地區國際航線之起降架次及客貨運量數

項目 \ 年度	91 年度	92 年度	93 年度
起降架次(架)	156,023	146,490	175,230
客運量(人次)	20,062,751	15,913,175	20,756,064
貨運量(公噸)	1,137,267	1,186,032	1,254,890

資料來源:民航局「民航統計月報」

(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

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普惠、奇異、勞斯萊斯等；因考量維修成本、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以爭取更大之折扣外，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及競爭情形

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。現今全球性策略聯盟已有三個，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
SAS		Northwest Airlines (NWA)
Singapore Airlines		
Thai Airways		
Spanair		
United Airlines		
Varig		
U.S. Airways		

資料來源:IATA

B. 國際航線航機長程化及大型化

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。但是這對於部份大城市之間的長程越洋航線，以及經濟快速成長的區域來說仍嫌不足。面對世界旅運量的持續成長，基於實際的需求，飛機製造公司將發展新的大型機種；因此未來國際航線新型航機的設計將朝向增加續航能力及機艙容量大型化的方向發展，以滿足日益蓬勃發展之越洋洲際空運需求。

C. 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惟一考量。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。

D. 航空相關產業之整合

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、機場至內陸的陸地運輸、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。根據航空專業雜誌的統計，本公司的年營業額已排名全球前五十名。而在台灣地區國際航線客貨運市場中，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	93 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	39,990	10,152,351	7,558,345	74.45	396,113	28.59
長榮	24,862	6,383,218	4,976,282	77.96	412,326	29.76
國泰	14,498	4,760,948	3,191,689	67.04	83,797	6.05
澳門	8,872	1,334,678	948,168	71.04	35,842	2.59
日亞	6,855	2,604,847	1,686,605	64.75	65,845	4.75
立榮	5,728	867,626	492,611	56.78	252	0.02
港龍	5,537	1,454,080	1,044,719	71.85	48,667	3.51
復興	4,764	879,772	590,181	67.08	7,806	0.56
泰國	3,790	1,220,286	898,422	73.62	34,866	2.52
馬航	2,490	612,444	431,085	70.39	11,556	0.83
新加坡	2,202	653,426	517,906	79.26	28,307	2.04
越航	2,167	407,154	294,048	72.22	4,387	0.32
遠東	1,436	262,635	182,268	69.40	2,732	0.2
華信	1,403	378,439	259,095	68.46	288	0.02
西北	1,317	266,541	225,537	84.62	51,443	3.71
太平洋	930	151,714	118,179	77.90	—	—
菲航	736	131,840	74,423	56.45	1,683	0.12
日空	730	157,346	120,014	76.27	13,558	0.98
聯合	729	252,963	222,364	87.90	7,086	0.51
荷蘭	706	198,044	126,747	64.00	14,143	1.02
印尼	604	149,188	91,628	61.42	1,287	0.09
大陸	278	43,090	31,132	72.25	—	—
汶萊	260	35,820	20,462	57.12	304	0.02
紐西蘭	244	56,120	40,101	71.46	1,071	0.08
帛琉	217	40,617	25,867	63.69	—	—
總統	144	24,152	17,935	74.26	—	—
大韓	64	9,712	7,956	81.92	1,223	0.09
韓亞	62	11,140	8,646	77.61	—	—
峇里島	36	6,624	3,333	50.32	115	0.01
捷星	32	5,760	3,613	62.73	—	—
第一	23	4,094	1,750	42.75	43	0.00
總計	131,706	33,516,669	24,211,111	72.20	1,385,409	100.00

資料來源：民航局，民航統計月報

註 1：載客人數均含過境旅客

註 2：貨運僅以我國籍航空公司國際航線貨運市場占有率作比較，貨運噸數含進口、出口及轉口

3. 技術及研發概況

(1) 93 年度及本年度截至 4 月 30 日止投入之研發費用：

93 年度之研發費用為 2.92 億元，本年度截至 4 月 30 日之研發費用為 0.84 億元。

(2) 開發成功之技術及產品

- (1) 順應 e 時代潮流，長榮航空已與國內外使用 ABACUS 或 WORLDSPAN 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。
- (2) 長榮航空全球資訊網除強化旅客網路訂位售票外，更結合網路公司如蕃薯藤、Expedia.com、Octopustravel.com 等提供全球訂房租車等便利服務；「會員專區」可提供會員隨時於線上辦理哩程及電子升等憑證轉讓或轉回。
- (3) 整合長榮航空全球資訊網網頁上之貨運相關資訊、美國海關自動化艙單通關系統 (AMS)、貨運帳務電子化服務等網路功能，自 93 年 12 月 15 日正式推出台灣地區『貨運同業資訊網』及『電子資料交換平台』，以提昇服務品質及強化本公司市場之競爭力。
- (4) 於 93 年底推出嶄新面貌的長榮假期『évasion』迎合時下自由行需求豐富與多元的喜好，以高品質為訴求，除機票、飯店之外，還包含了各式附加行程及獨家商品。
- (5) 資料倉儲系統提供更完整的市場分析，及開發聯航電子機票使用等，皆能不斷在軟硬體服務上尋求最有效率的提昇。

(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

單位：新台幣仟元

區域別 \ 年度	92 年度		93 年度	
	承載人數	客運營收(仟元)	承載人數	客運營收(仟元)
美洲線	837,690	10,402,254	989,486	13,870,436
歐洲線	412,034	5,140,070	510,225	6,582,631
亞洲線	2,967,302	12,527,374	3,820,850	16,566,377
大洋洲線	104,579	1,126,563	117,694	1,329,355
合計	4,321,605	29,196,261	5,438,255	38,348,799

B.貨運收入

單位：新台幣仟元

區域別 \ 年度	92 年度		93 年度	
	承載噸數	貨運營收(仟元)	承載噸數	貨運營收(仟元)
美洲線	238,211	17,736,260	288,010	23,199,944
歐洲線	119,290	7,585,690	133,885	8,380,183
亞洲線	372,975	6,072,324	432,625	6,732,440
大洋洲線	4,424	175,879	4,470	221,662
合計	734,900	31,570,153	858,990	38,534,229

註:貨運收入含郵運收入

(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		92 年度	93 年度
航次數	長榮航空	21,765	24,862
	台灣地區	112,168	131,706
	佔有率(%)	19.40	18.87
旅客人數	長榮航空	4,028,470	4,976,282
	台灣地區	19,089,442	24,211,111
	佔有率(%)	21.10	20.55
載貨噸數	長榮航空	440,526	478,507
	台灣地區	1,566,605	1,770,084
	佔有率(%)	28.12	27.03

資料來源：台灣地區：民航局，民航統計月報

長榮航空：本公司提供

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：%

	92 年度		93 年度	
	客運	貨運	客運	貨運
中華	32.23	26.69	31.22	28.91
華信	0.74	0.44	1.07	0.56
長榮	21.10	28.12	20.55	27.03
復興	2.99	0.65	2.44	0.59
遠東	0.48	0.05	0.75	0.18
立榮	1.85	0.11	2.03	0.06

(3)市場未來之供需狀況與成長性

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。

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 35 客機航班直飛美加地區，94 年夏季班表期間（3 月 27 日-10 月 29 日），本公司將持續與加拿大航空在溫哥華航線聯營，並將航次數由每週 4 班增至每週 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。

在貨運方面，本公司於 94 年再濕租 2 架 MD11 全貨機，積極擴充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。

B. 歐洲航線

為架構完整的歐洲飛航網路，自 94 年 5 月 17 日起，本公司台北-維也納航

線由每週 3 班增至每週 5 班，以 A330-200 機隊營運。

在貨機方面，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。

C. 紐澳航線

紐澳客運市場固定有留遊學學生及移民客客源，且對旅遊客源亦深具吸引力，經評估旅客便利性、市場需求及考量營運成本，自 93 年底布里斯本航線及雪梨航線改以新引進之 A330-200 營運，配合新增航權增飛，並保持與澳洲航空公司聯營合作；奧克蘭航線則維持與紐西蘭航空緊密的聯營合作，雙方冬夏季班表輪替營運。

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，本公司已架構連絡美洲與東南亞間綿密的飛航網路，且為因應市場需求，自 94 年 2 月 24 日起將以濕租 MD90 增闢每週 3 班寮國永珍航線，使飛航網路更為完整；再加上台灣與中國大陸間三通的樂觀情勢，本公司發展潛力無窮。

而整體東北亞航線因旅遊市場需求暢旺，且日本在愛知萬國博覽會期間開放台灣旅客免日簽及本公司順利獲取台韓正式定期航班航權等，94 年將大幅增加該區域運能的投入，首爾航線自 3 月 1 日起由每週 7 班定期包機改為定期航班，並自 5 月 17 日起由每週 7 班增至每週 9 班，充份使用航權。

在貨機方面，本公司自 93 年 3 月 27 日起將大阪全貨機航線增至每週三班，進一步深耕東北亞市場。

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，各界對兩岸客貨空運市場發展皆樂見其成，此對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) 預計銷售數量及其依據

客運：94 年度預計載客 571 萬人次。

依據：預期市場景氣將維持同 93 年的穩定情況，本公司規劃於 3、5、7、10 月陸續引進 4 架 A330-200 及於 7、8 月引進 2 架嶄新的 B777-300 機隊，汰換 6 架 B767，客機機隊總架數維持 33 架，客運運能預計較 93 年增加 5.7%。

貨運：94 年度預計載貨 84 萬噸。

依據：雖本年度全球景氣展望未若 93 年度樂觀，然中國大陸各項經濟預測指標仍維持快速成長，將持續擴大對大中華地區市場之經營，積極開拓貨源鞏固利基，以提昇貨運營益率。就艙位之供給面而言，於 1 月份 1 架 747 貨機、6 月份 1 架 MD11 貨機因租約到期退租，另分別於 3 月及 8 月份各再濕租 1 架 MD11 貨機，貨機機隊總架數維持 17 架，貨運運能與 93 年相當。

(5) 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 年即將引進的 B777-300 機隊，另將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

本公司至 93 年底，機隊規模已擴展至 50 架，平均機齡僅有 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，本公司自 94 年起，除將再引進 4 架全新 A330 客機外，並將陸續引進最新型之 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. 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。

(6) 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A. 兩岸通航商機

近年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。為因應政府未來開放兩岸通航之可能，特別是在兩岸春節包機啟動之後，相關貨運包機以及節日包機之可行性亦在研擬中。本公司將針對機隊調整、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。

B. 國際航空公司之威脅及我國之機會

目前國籍航空公司與國際航空公司比較，其規模較小，國際營運經驗亦相對不足，諸如服務品質及航網之建構等仍有待積極提升，以為本國籍旅客謀求更大利益，至於未來在國際市場上，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；而發展的有利機會在於來華旅客及出國旅客快速成長，且台灣絕佳的地理位置，有助於發展為西太平洋交通中心。

C. 油價波動

由於航空燃油成本占航運業營運成本比例甚大，燃油價格的變動勢必對航空公司之營運及利潤造成影響。但本公司積極善用各種燃油避險工具，目前尚可得到完善的成本控制。

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	91 年度	92 年度	93 年度
營業收入	64,577,407	65,387,596	82,655,351
營業毛利	11,294,484	8,551,784	11,540,859
毛利率(%)	17.48	13.08	13.96
毛利率變動比率(%)	55.52	(25.17)	6.73

本公司 91~92 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		92 年度之客運毛利較 91 年度減少 1,828,961 仟元，主係 92 年受到 SARS 期間影響，收益旅客皆較 91 年減少，另因 SARS 事件結束後因促銷等因素使平均票價減少。就成本部分，受到 92 年燃油成本因美伊戰爭及 OPEC 減產影響，相較 91 年高，而燃油成本係受飛航距離影響，並不因旅客人數減少而降低，故整體毛利較為降低。 大洋洲因雪梨 91 年為本公司與他航合作，並非自行經營，故旅客人數為買斷人數，而 92 年改由本公司自行經營後，收益旅客人數較 91 年多，故毛利增加 38,794 仟元。
		P(Q1-Q)	(537,487)	
		Q(P1-P)	(740,925)	
		(P1-P)(Q1-Q)	34,194	
		P1Q1-PQ	(1,244,218)	
		(2)成本分析		
		P(Q1-Q)	(429,081)	
		Q(P1-P)	667,168	
		(P1-P)(Q1-Q)	(30,790)	
		P1Q1-PQ	207,297	
		(3)毛利變動金額	(1,451,515)	
		歐洲	(1)收入分析	
	P(Q1-Q)		(410,572)	
	Q(P1-P)		361,620	
	(P1-P)(Q1-Q)		(28,456)	
	P1Q1-PQ		(77,408)	
	(2)成本分析			
	P(Q1-Q)		(366,815)	
	Q(P1-P)		423,598	
	(P1-P)(Q1-Q)		(33,334)	
	P1Q1-PQ		23,449	
	(3)毛利變動金額		(100,857)	
	亞洲		(1)收入分析	
		P(Q1-Q)	(1,737,895)	
		Q(P1-P)	(291,440)	
		(P1-P)(Q1-Q)	34,878	
		P1Q1-PQ	(1,994,458)	
		(2)成本分析		
		P(Q1-Q)	(1,424,640)	
		Q(P1-P)	(289,023)	
		(P1-P)(Q1-Q)	34,589	
		P1Q1-PQ	(1,679,074)	
		(3)毛利變動金額	(315,383)	
大洋洲		(1)收入分析		
	P(Q1-Q)	79,307		

項目	洲別	分析項目	差異	說明
		Q(P1-P)	(75, 893)	
		(P1-P)(Q1-Q)	(5, 334)	
		P1Q1-PQ	(1, 919)	
		(2)成本分析		
		P(Q1-Q)	70, 541	
		Q(P1-P)	(103, 949)	
		(P1-P)(Q1-Q)	(7, 305)	
		P1Q1-PQ	(40, 713)	
		(3)毛利變動金額	38, 794	
	合計	毛利變動金額	(1, 828, 961)	

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		本公司 92 年度擴大與上海航空之聯運合作、成立比利時布魯塞爾歐貨中心，以及陸續開闢維也納、法蘭克福及德里航線下，有效爭取到可觀的大陸地區及歐陸地區貨源下，加上美洲地區穩定之業務來源、本公司 92 年將部份客機改艙為貨機增加貨運運能，92 年度貨運收益載重噸數及貨運收入增加。惟受到成本因 92 年運能增加及燃油成本相較 91 年高等因素影響，致各航線成本增加，使得 92 年度之貨運毛利較 91 年度減少 723, 504 仟元。
		P(Q1-Q)	1, 078, 149	
		Q(P1-P)	665, 428	
		(P1-P)(Q1-Q)	44, 986	
		P1Q1-PQ	1, 788, 563	
		(2)成本分析		
		P(Q1-Q)	601, 719	
		Q(P1-P)	937, 074	
		(P1-P)(Q1-Q)	44, 289	
		P1Q1-PQ	1, 583, 082	
		(3)毛利變動金額	205, 482	
		歐洲	(1)收入分析	
	P(Q1-Q)		1, 726, 934	
	Q(P1-P)		(72, 008)	
	(P1-P)(Q1-Q)		(20, 894)	
	P1Q1-PQ		1, 634, 032	
	(2)成本分析			
	P(Q1-Q)		1, 610, 925	
	Q(P1-P)		(180, 696)	
	(P1-P)(Q1-Q)		(54, 743)	
	P1Q1-PQ		1, 375, 486	
	(3)毛利變動金額		258, 546	
	亞洲		(1)收入分析	
		P(Q1-Q)	1, 339, 910	
		Q(P1-P)	(581, 681)	
		(P1-P)(Q1-Q)	(142, 828)	
		P1Q1-PQ	615, 401	
		(2)成本分析		

項目	洲別	分析項目	差異	說明
		P(Q1-Q)	1,263,613	
		Q(P1-P)	421,337	
		(P1-P)(Q1-Q)	119,019	
		P1Q1-PQ	1,803,969	
		(3)毛利變動金額	(1,188,568)	
	大洋洲	(1)收入分析		
		P(Q1-Q)	852	
		Q(P1-P)	12,702	
		(P1-P)(Q1-Q)	67	
		P1Q1-PQ	13,620	
		(2)成本分析		
		P(Q1-Q)	19,227	
		Q(P1-P)	(5,862)	
		(P1-P)(Q1-Q)	(781)	
		P1Q1-PQ	12,584	
		(3)毛利變動金額	1,036	
合計	毛利變動金額	(723,504)		
其他 (註 1)	—	毛利變動金額	(190,234)	主係受到客運收入減少之影響而毛利較為降低。

註1：其他收入主要為空中銷售、旅遊券銷售及客貨運雜項收入等。

註2：P表前期金額，P1表本期金額，Q表前期數量，Q1表本期數量

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

93年12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(92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	388,721	20,378	56.33	388,721	—	權益法	54,142	30,566	—
RTW Air Services(S) Pte, Ltd.	代理航空公司客、貨運業務及旅遊市場的開發及推展	13,217	19,546	735	49.00	19,546	—	權益法	1,729	1,446	—
Green Siam Air Services Co., Ltd.	代理航空公司客、貨運業務及旅遊市場的開發及推展	9421	24,253	98	49.00	24,253	—	權益法	12,056	12,403	—
長榮空廚股份有限公司	機上餐飲之服務	498,000	656,626	49,800	49.80	656,626	—	權益法	32,729	37,848	—
Evergreen Airways Services (Macau) Ltd.	客運代理、機件保養、維修及地勤服務	148,511	724,028	—	99.00	724,028	—	權益法	121,838	—	—
立榮航空股份有限公司	國內客貨運業務	3,277,238	194,067	56,614	17.92	194,067	—	權益法	(242,185)	—	—
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	1,376	0.099	49.50	1,376	—	權益法	(73)	—	—
長榮保全股份有限公司	保全服務業	25,000	33,932	3,000	31.25	33,932	—	權益法	5,087	500 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	2,837,181	240,000	80.00	2,837,181	—	權益法	182,678	16,000 仟股	—
長榮空運倉儲股份有限公司	航空貨物之集散	726,098	886,065	72,000	60.00	886,065	—	權益法	113,770	21,600	—
翔利投資股份有限公司	一般投資業	1,000,000	949,140	100,000	100.00	949,140	—	權益法	21,230	12,743	—
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	94,491	94,491	11,576	5.85	94,491	9.70	成本法	—	9,261	—

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(92年度)投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
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	1.40	1,250,000	—	成本法	—	—	—
AbacusInternationalHoldingsLtd.	航空訂位系統服務	102,233	115,743	註 1	2.11	115,743	—	成本法	—	—	—
新桃電力股份有限公司	電力開發	484,612	484,612	48,461	9.69	484,612	—	成本法	—	33,923	—
中央再保險股份有限公司	承受轉分財產、人身再保險	312,349	312,349	25,794	6.14	312,349	13.08	成本法	—	14,167	—
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	20,000	—	成本法	—	1,400	—
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	20,000	—	成本法	—	—	—
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	840,000	—	成本法	—	—	—
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	40,365	—	成本法	—	—	—
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	36,383	9.47	870,000	—	成本法	—	17,325 仟元及 1,733 仟股	—
聯太創業股份有限公司	創業投資業	19,800	19,800	1,800	1.50	19,800	—	成本法	—	—	—

註 1：含普通股 210,527 股及特別股 21,053 股。

(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

日期:94年4月30日

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
購機契約	THE BOEING COMPANY	89.06	波音 777 型客機七架	無
購機契約	Airbus Industrie	90.03	A330-200 二架	
購機契約	THE BOEING COMPANY	93.04	89年06月波音 777 型客機八架	
購機契約	AIRBUS S. A. S.	93.11	A330-200 一架	
租賃契約	WELLS FARGO BANK NORTHWEST. NATIONAL ASSOCIATION	87.07-94.06	B767-300(N601EV)	無
租賃契約	WELLS FARGO BANK NORTHWEST. NATIONAL ASSOCIATION	87.08-94.05	B767-300(N602EV)	無
租賃契約	WELLS FARGO BANK NORTHWEST, NATIONAL ASSOCIATION	88.09-96.03	MD-11(N105EV)	無
租賃契約	GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.04-96.06	B747(B-16401)	無
租賃契約	GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.04-96.09	B747-400(B-16402)	無
租賃契約	福兆租賃股份有限公司	90.05-95.05	B747-400(B-16403)	無
租賃契約	福之租賃股份有限公司	90.06-95.06	B747-400(B-16405)	無
租賃契約	福企租賃股份有限公司	89.10-97.04	B747-400(B-16408)	無
租賃契約	福友租賃股份有限公司	89.10-96.10	B747-400(B-16409)	無
租賃契約	福川租賃股份有限公司	92.06-95.06	B767-300(B-16603)	無
租賃契約	福川租賃股份有限公司	92.06-95.06	B767-300(B-16605)	無
租賃契約	福立租賃股份有限公司	92.06-96.06	B747-400(B-16461)	無
租賃契約	GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.04-95.11	B747(B-16462)	無
租賃契約	GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.05-95.01	B747(B-16463)	無
租賃契約	福昌租賃股份有限公司	92.06-96.12	B747-400(B-16465)	無
租賃契約	達班租賃股份有限公司	88.07-96.01	B747-400(B-16406)	無
租賃契約	中國租賃股份有限公司	88.08-95.08	B747-400(B-16407)	無
租賃契約	中租迪和股份有限公司	87.04-94.04	B747-400(B-16411)	無
租賃契約	達班租賃股份有限公司	87.05-94.11	B747-400(B-16412)	無
租賃契約	達班租賃股份有限公司	87.10-97.10	MD11F(B-16110)	無

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃契約	GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	90.11~94.06	MD11(B-16103)	無
租賃契約	GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	92.06~104.06	A330(B-16301)	無
租賃契約	ROYAL SCOT LEASING LIMITED	93.01~104.07	A330(B-16302)	無
租賃契約	GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.02~105.02	A330(B-16303)	無
租賃契約	GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.02~105.02	A330(B-16305)	無
租賃契約	GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.04~105.04	A330(B-16306)	無
租賃契約	GECAS AIRCRAFT LEASING NETHERLANDS	93.11~105.11	A330(B-16307)	無
租賃契約	立榮航空股份有限公司	91.01~94.12	MD90(B-17917)	無
租賃契約	立榮航空股份有限公司	93.09~95.08	MD90(B-17923)	無
租賃契約	立榮航空股份有限公司	92.10~94.10	MD90(B-17916)	無
租賃契約	立榮航空股份有限公司	92.09~94.09	MD90(B-17925)	無
租賃契約	WORLD AIRWAYS INC.	93.03~96.03	MD11F(N276WA)	無
租賃契約	WORLD AIRWAYS INC.	94.03~96.03	MD11F(N380WA)	無
租賃契約	台壽保融資股份有限公司	93.06~100.06	Engine 12 具	
租賃契約	民航局	79.10~99.10	租用土地	無
租賃契約	民航局	84.02~96.12	租用土地	無

契約性質	當事人	契約	主要內容		限制條款
		起訖日期	貸款性質	貸款額度	
長期借款契約	南企嘉義	93.10~96.11	土地建物抵押借款	NT\$800,000,000	無
長期借款契約	台銀桃園	94.01~101.01		NT\$2,000,000,000	無
長期借款契約	國泰世華總行	86.12~98.12	航空器抵押借款	NT\$1,000,000,000	無
長期借款契約	中商國外	86.12~98.12		NT\$1,000,000,000	無
長期借款契約	台銀營業	87.02~99.02		NT\$1,500,000,000	無
長期借款契約	荷蘭台北	90.06~95.06		NT\$270,000,000	無
長期借款契約	國泰世華總行	90.12~94.07		NT\$620,000,000	無
長期借款契約	交銀總行	82.11~96.08		US\$66,508,213	無
長期借款契約	東方匯理	93.05~94.10		US\$6,735,233.52	無

長期借款契約	東方匯理	93.07~94.07		US\$6,735,233.52	無
長期借款契約	東方匯理	93.11~94.10		US\$6,735,233.52	無
長期借款契約	中國輸出入	92.10~97.10	模擬機抵押借款	US\$8,846,000	無
長期借款契約	南企嘉義	93.10~96.11	中長期信用貸款	NT\$200,000,000	無
長期借款契約	陽信商銀	92.04~95.04		NT\$300,000,000	無
長期借款契約	華南城東	88.04~94.04		NT\$500,000,000	無
長期借款契約	華南城東	93.06~100.06		NT\$770,000,000	無
長期借款契約	華南城東	89.12~95.12		NT\$460,000,000	無
長期借款契約	華南城東	92.10~94.12		NT\$300,000,000	無
長期借款契約	彰銀建國	88.08~95.08		NT\$450,000,000	無
長期借款契約	彰銀建國	90.07~95.07		NT\$150,000,000	無
長期借款契約	彰銀建國	90.08~95.08		NT\$225,000,000	無
長期借款契約	彰銀建國	92.12~97.12		NT\$500,000,000	無
長期借款契約	彰銀建國	93.08~98.08		NT\$500,000,000	無
長期借款契約	合庫桃園	90.07~95.07		NT\$249,999,998	無
長期借款契約	合庫桃園	92.11~94.12		NT\$225,000,000	無
長期借款契約	合庫桃園	94.01~99.01		NT\$1,000,000,000	無
長期借款契約	遠東營業	92.08~94.08		NT\$500,000,000	無
長期借款契約	國泰世華總行	92.06~95.06		NT\$101,000,000	無
長期借款契約	中商國外	91.08~96.08		NT\$415,000,000	無
長期借款契約	高新新興	92.06~95.06		NT\$120,000,000	無
長期借款契約	北商營業	92.05~95.05		NT\$93,750,000	無
長期借款契約	北商營業	93.11~96.11		NT\$200,000,000	無
長期借款契約	台北富邦松江	89.05~96.05		NT\$250,000,000	無
長期借款契約	交銀總行	89.12~94.12		NT\$500,000,000	無
長期借款契約	中央信託局	93.10~95.10		NT\$500,000,000	無
長期借款契約	新竹商銀	92.09~94.09		NT\$500,000,000	無
長期借款契約	安泰營業	92.12~94.12	NT\$100,000,000	無	
長期借款契約	一銀南京	90.06~95.06	NT\$750,000,000	無	
長期借款契約	台工銀	92.11~96.11	NT\$300,000,000	無	

長期借款契約	台工銀	93.05~97.05		NT\$300,000,000	無
長期借款契約	大眾台北	94.04~97.04		NT\$500,000,000	無
長期借款契約	玉山營業	93.11~96.11		NT\$366,666,667	無
長期借款契約	建華銀行	93.08~96.08		NT\$500,000,000	無
長期借款契約	中華開發	93.12~95.12		NT\$50,000,000	無
長期借款契約	中華開發	94.03~95.12		NT\$450,000,000	無
長期借款契約	新光新生	94.04~97.04		NT\$300,000,000	無
長期借款契約	日盛敦化	93.12~96.12		NT\$300,000,000	無
長期借款契約	台工銀	93.08~99.02		NT\$312,000,000	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 2,100,000,000 元整。
2. 資金來源：發行有擔保普通公司債新台幣 2,100,000,000 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十二次有擔保普通公司債
2. 發行金額：本公司債發行總額為新台幣貳拾壹億元整，共分為甲、乙、丙、丁四券。甲券發行金額為新台幣陸億元整，乙、丙、丁各券發行金額均為新台幣伍億元整。
3. 票面金額：本公司債各券面額均為新台幣壹仟萬元乙種，共計貳佰壹拾張。
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：本公司債依面額十足發行。
6. 票面利率：本公司債票面利率為年利率 1.85%，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：償還銀行借款及到期公司債、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：新台幣 10,916,004 仟元整(94年3月31日止)。
10. 公司股份總數與已發行股份總數及其金額：額定資本額為 40,000,000 仟元整，每股金額新台幣壹拾元整，分為 4,000,000 仟股，實收資本額新台幣 33,567,445 仟元整，分為 3,356,745 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 43,925,943 仟元 (94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：不適用。
17. 有發行保證人者，其名稱及證明文件：本公司債甲券由中國信託商業銀行股份有限公司營業部、乙券由華南商業銀行股份有限公司城東分行、丙券由上海商業儲蓄銀行股份有限公司營業部、丁券由遠東國際商業銀行股份有限公司營業部，共四家銀行依履行公司債保證契約保證(請參閱附件十五)。
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：(請參閱附件十二)本公司九十四年七月六日董事會會議記錄。
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十二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) 資金運用計劃之可行性

本公司本次發行有擔保普通公司貳拾壹億元整擬用於償還銀行借款及到期公司債，且已依擬償還銀行借款及到期公司債契約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劃；經考量本次計劃向證期局申報生效至募集完成時

間，本公司預計將於 94 年第三季起陸續償還銀行借款及到期公司債，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. 本次計畫之必要性

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及到期公司債，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。本公司本次募集與發行普通公司債計畫擬以所募資金總額償還銀行借款及到期公司債 2,100,000 仟元，若以擬償還銀行借款及到期公司債各項借款利率估算，將可為公司節省利息支出 50,158 仟元，並因此提昇銀行資金運用調度之彈性。

3. 本次計畫之合理性

(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及到期公司債，經考量向證期局申報及募集資金所需之作業時程，預估 94 年 8 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 94 年 9 月至 94 年 12 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：

單位:新台幣仟元

貸款機構	利率 (%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	九十四年度		九十五年度						合 計	
					第四季		第一季		第二季		第三季			
					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
合庫桃園	2.025%	2003/11/20~2005/12/31	中期營運資金需求	150,000	60,000	26	-	26	-	26	-	26	60,000	104
第七次公司債	5.250%	2000/12/21~2005/12/21	中期營運資金需求	600,000	600,000	567	-	5,100	-	5,100	-	5,100	600,000	15,867
第七次公司債	5.250%	2000/12/22~2005/12/22	中期營運資金需求	400,000	400,000	340	-	3,400	-	3,400	-	3,400	400,000	10,540
第七次公司債	5.250%	2000/12/21~2005/12/21	中期營運資金需求	400,000	400,000	378	-	3,400	-	3,400	-	3,400	400,000	10,578
第七次公司債	5.250%	2000/12/22~2005/12/22	中期營運資金需求	400,000	400,000	340	-	3,400	-	3,400	-	3,400	400,000	10,540
華南城東	3.250%	2000/12/30~2006/12/30	中期營運資金需求	460,000	240,000	9	-	840	-	840	-	840	240,000	2,529
合 計				2,410,000	2,100,000	1,660	-	16,166	-	16,166	-	16,166	2,100,000	50,158

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%。	<ol style="list-style-type: none"> 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。 	<ol style="list-style-type: none"> 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 1.85%~3%，發行成本在1%以下	<ol style="list-style-type: none"> 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。 	<ol style="list-style-type: none"> 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	<ol style="list-style-type: none"> 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。 	<ol style="list-style-type: none"> 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			
			94 年度		95 年度	
			第三季	第四季	第一季	第二季
償還銀行借款及到期公司債	94 年 12 月	2,100,000	60,000	2,040,000	-	-
合 計		2,100,000	60,000	2,040,000	-	-
預計可能產生效益	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，預計 94 年第四季將節省利息支出 1,660 仟元及 95 年第一季至第三季將節省利息支出 48,498 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：

94 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	94 年合計
期初現金餘額 1	1,472,601	1,261,606	545,768	1,877,429	1,164,158	1,358,465	1,121,134	1,191,218	1,361,301	1,264,374	1,176,204	1,015,486	
加：非融資性收入 2													
銷貨收入收現	6,607,830	6,049,617	6,559,812	6,595,112	6,308,877	6,845,853	7,650,955	7,680,711	7,106,923	7,202,808	7,071,563	7,367,074	83,047,134
其他收入收現	285,325	282,178	448,946	378,421	650,449	541,238	456,915	545,730	408,563	462,443	606,787	389,572	5,456,566
長期投資減少(增加)	-	-	(1,018)										(1,018)
存出保證金減少(增加)	(104,447)	(104,092)	(104,682)	122,419	151,723	211,791	83,577	83,577	83,577	82,908	(227,518)	82,908	361,741
合 計	6,788,708	6,227,703	6,903,057	7,095,952	7,111,049	7,598,882	8,191,447	8,310,018	7,599,063	7,748,158	7,450,832	7,839,553	88,864,423
減：非融資性支出 3													
營運成本及管銷費用付現	6,145,313	5,740,162	6,517,484	6,663,911	6,646,449	6,284,202	7,101,923	7,258,568	6,996,213	7,104,867	7,222,271	7,378,876	81,060,241
利息費用與財務支出	147,857	132,910	135,048	131,351	128,542	119,308	166,106	174,298	154,611	173,607	173,832	170,427	1,807,899
資本性支出增加(減少)	1,073,960	745,767	181,806	353,153	(418,896)	762,349	2,719,618	(1,154,288)	502,581	3,799,749	(7,970)	1,078,470	9,636,299
合 計	7,367,131	6,618,840	6,834,338	7,148,415	6,356,095	7,165,860	9,987,647	6,278,579	7,653,405	11,078,223	7,388,134	8,627,774	92,504,439
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	8,367,131	7,618,840	7,834,338	8,148,415	7,356,095	8,165,860	10,987,647	7,278,579	8,653,405	12,078,223	8,388,134	9,627,774	
融資前可供支用現金													
餘額〔短絀〕 6=1+2-5	(105,822)	(129,530)	(385,513)	824,966	919,112	791,487	(1,675,066)	2,222,657	306,959	(3,065,691)	238,902	(772,734)	
融資淨額 7													
處分(購買)短期投資	(552,658)	304,412	2,761,381	(371,209)	271,691	(1,440,696)	800,000	(3,200,000)	(1,300,000)	800,000	200,000	1,600,000	(127,079)
借款(償債)	1,480,086	(629,115)	(1,498,438)	(289,599)	(832,338)	770,342	2,594,710	(761,356)	(388,733)	2,441,894	(423,416)	1,240,082	3,704,121
發行(償債)公司債	(560,000)	-	-	-	-	-	(1,600,000)	2,100,000	-	-	-	(1,800,000)	(1,860,000)
發行(償還)可轉換公司債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
發放員工紅利及董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	71,574	-	1,646,148	-	-	-	1,717,721
合 計	367,428	(324,702)	1,262,943	(660,808)	(560,647)	(670,354)	1,866,284	(1,861,356)	(42,585)	3,241,894	(223,416)	1,040,082	3,434,764
期末現金餘額 8=1+2-3+7	1,261,606	545,768	1,877,429	1,164,158	1,358,465	1,121,134	1,191,218	1,361,301	1,264,374	1,176,204	1,015,486	1,267,348	

註：94 年 1-6 月為實際數,7-12 月為預算數。

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	1,267,348	1,004,360	1,086,071	1,045,720	1,048,059	1,023,724	1,027,588	1,012,953	1,001,473	1,071,959	1,021,590	1,031,823	
加：非融資性收入 2													
銷貨收入收現	6,806,065	6,231,105	6,756,606	6,792,965	6,498,143	7,051,228	7,880,484	7,911,133	7,320,131	7,418,892	7,283,710	7,588,086	85,538,548
其他收入收現	293,885	290,644	462,414	389,773	669,963	557,475	470,622	562,102	420,820	476,316	624,991	401,259	5,620,263
存出保證金減少(增加)	83,242	83,242	83,242	83,242	83,242	52,615	52,615	52,615	52,615	52,615	52,615	52,615	784,520
合 計	7,183,192	6,604,991	7,302,263	7,265,981	7,251,348	7,661,319	8,403,722	8,525,850	7,793,566	7,947,823	7,961,316	8,041,960	91,943,330
減：非融資性支出 3													
營運成本及管銷費用付現	6,329,673	5,912,367	6,713,008	6,863,828	6,845,843	6,472,729	7,314,980	7,476,325	7,206,100	7,318,013	7,438,939	7,600,243	83,492,048
利息費用與財務支出	152,293	136,898	139,100	135,292	132,398	122,887	171,089	179,527	159,249	178,815	179,047	175,540	1,862,136
合 計	8,437,526	6,438,348	8,191,876	8,544,288	7,077,649	9,840,232	9,641,480	10,643,324	9,042,343	11,482,677	8,383,972	9,552,120	107,275,834
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	9,437,526	7,438,348	9,191,876	9,544,288	8,077,649	10,840,232	10,641,480	11,643,324	10,042,343	12,482,677	9,383,972	10,552,120	
融資前可供支用現金													
餘額〔短絀〕 6=1+2-5	(986,986)	171,003	(803,542)	(1,232,587)	221,758	(2,155,189)	(1,210,170)	(2,104,520)	(1,247,304)	(3,462,896)	(401,066)	(1,478,337)	
融資淨額 7													
處分(購買)短期投資	500,000		1,000,000	500,000			500,000						2,500,000
借款(償債)	491,346	(84,932)	(150,738)	780,646	(198,034)	2,182,777	723,124	2,105,993	1,319,262	3,484,485	432,889	1,567,777	12,654,595
發行(償債)公司債													-
合 計	991,346	(84,932)	849,262	1,280,646	(198,034)	2,182,777	1,223,124	2,105,993	1,319,262	3,484,485	432,889	1,567,777	15,154,595
期末現金餘額 8=1+2-3+7	1,004,360	1,086,071	1,045,720	1,048,059	1,023,724	1,027,588	1,012,953	1,001,473	1,071,959	1,021,590	1,031,823	1,089,439	

資料來源：本公司

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 93 年底之應收票據、帳款係按 93 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 93 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，93 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	92 年度	93 年度	94 年度預估	95 年度預估
負債比率(%)	66.68	63.38	60.36	59.73
財務槓桿度	7.14	1.67	1.51	1.43

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：償還銀行借款及到期公司債、有效降低利息成本，改善財務結構。預計 94 年第四季將節省利息支出 1,660 仟元及 95 年第一季至第三季將節省利息支出 48,498 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					94 年 第一季
			89 年度	90 年度	91 年度	92 年度	93 年度	
財務 結構 (%)	負債占資產比率		71.00	74.00	69.66	66.68	63.38	62.20
	長期資金占固定資產比率		131.00	133.00	137.00	141.00	134.00	137.81
償債 能力 (%)	流動比率		85.00	74.00	78.00	86.00	76.00	80.47
	速動比率		39.00	38.00	45.00	51.00	44.00	42.41
	利息保障倍數(倍)		1.61	0.10	1.78	1.53	2.75	2.18
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)(註)		—	—	—	—	—	—
	平均收現日數(註)		—	—	—	—	—	—
	存貨週轉率(次)(註)		—	—	—	—	—	—
	應付款項週轉率(次)(註)		—	—	—	—	—	—
	平均銷貨日數(註)		—	—	—	—	—	—
	固定資產週轉率(次)		0.85	0.85	1.04	1.08	1.38	0.34
	總資產週轉率(次)		0.51	0.46	0.56	0.57	0.70	0.18
獲 利 能 力	資產報酬率(%)		5.00	—	4.21	2.61	4.01	0.72
	股東權益報酬率(%)		9.00	(10.00)	8.00	4.00	8.00	1.23
	占實收資本 比率(%)	營業利益	24.00	1.00	21.00	9.00	14.00	2.75
		稅前純益	12.00	(15.00)	10.00	4.00	11.00	1.95
	純益率(%)		5.00	(6.00)	4.00	2.00	4.00	2.61
	每股盈餘(元)		1.20	(1.44)	1.19	0.55	1.06	0.16
現 金 流 量	現金流量比率(%)		32.00	2.00	33.00	25.00	25.00	4.67
	現金流量允當比率(%)		60.00	43.00	136.00	233.00	235.00	214.00
	現金再投資比率(%)		7.00	—	8.00	6.00	8.00	1.23
槓 桿 度	營運槓桿度		9.00	125.00	10.00	21.00	14.00	18.44
	財務槓桿度		4.00	(0.10)	2.35	7.14	1.67	1.84

註：因公司行業特性不適用

計算公式如下：

1. 財務結構

$$(1) \text{負債占資產比率} = \text{負債總額} / \text{資產總額}$$

$$(2) \text{長期資金占固定資產比率} = (\text{股東權益淨額} + \text{長期負債}) / \text{固定資產淨額}$$

2. 償債能力

$$(1) \text{流動比率} = \text{流動資產} / \text{流動負債}$$

$$(2) \text{速動比率} = (\text{流動資產} - \text{存貨} - \text{預付費用}) / \text{流動負債}$$

$$(3) \text{利息保障倍數} = \text{所得稅及利息費用前純益} / \text{本期利息支出}$$

3. 經營能力

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

$$(2) \text{平均收現日數} = 365 / \text{應收款項週轉率}$$

$$(3) \text{存貨週轉率} = \text{銷貨成本} / \text{平均存貨額}$$

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

$$(5) \text{平均銷貨日數} = 365 / \text{存貨週轉率}$$

$$(6) \text{固定資產週轉率} = \text{銷貨淨額} / \text{固定資產淨額}$$

$$(7) \text{總資產週轉率} = \text{銷貨淨額} / \text{資產總額}$$

4. 獲利能力

$$(1) \text{資產報酬率} = [\text{稅後損益} + \text{利息費用} \times (1 - \text{稅率})] / \text{平均資產總額}$$

$$(2) \text{股東權益報酬率} = \text{稅後損益} / \text{平均股東權益淨額}$$

$$(3) \text{純益率} = \text{稅後損益} / \text{銷貨淨額}$$

$$(4) \text{每股盈餘} = (\text{稅後淨利} - \text{特別股股利}) / \text{加權平均已發行股數}$$

5. 現金流量

$$(1) \text{現金流量比率} = \text{營業活動淨現金流量} / \text{流動負債}$$

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

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

6. 槓桿度

$$(1) \text{營運槓桿度} = (\text{營業收入淨額} - \text{變動營業成本及費用}) / \text{營業利益}$$

$$(2) \text{財務槓桿度} = \text{營業利益} / (\text{營業利益} - \text{利息費用})$$

二、財務報表應行記載事項

- (一)最近二年度及財務報表及會計師查核報告：請參閱第 66 頁至第 74 頁。
- (二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：無
- (三)發行人申報(請)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	93 年 度	92 年 度	差異	
			金 額	%
流動資產	25,762,439	24,694,435	1,068,004	4.32
長期投資	10,782,295	10,527,106	255,189	2.42
固定資產	60,492,595	59,102,361	1,390,234	2.35
其他資產	20,667,667	20,344,309	323,358	1.59
資 產 總 額	117,704,996	114,668,211	3,036,785	2.65
流動負債	33,975,195	28,863,454	5,111,741	17.71
長期負債	37,936,631	45,164,704	(7,228,073)	(16.00)
其他負債	2,684,958	2,427,014	257,944	10.63
負 債 總 額	74,596,784	76,455,172	(1,858,388)	(2.43)
股 本	32,714,259	27,534,330	5,179,929	18.81
資本公積	3,099,862	2,599,741	500,121	19.24
保留盈餘	5,111,455	3,028,595	2,082,860	68.77
股東權益總額	43,108,212	38,213,039	4,895,173	12.81

重大變動項目說明：保留盈餘較上期增加主係本期淨利增加所致。

(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	93 年度	92 年度	差 異	
			金額	%
營業收入	82,655,351	65,387,596	17,267,755	26.40
營業成本	71,114,492	56,835,812	14,278,680	25.12
營業毛利	11,540,859	8,551,784	2,989,075	34.95
營業費用	6,825,502	6,058,097	767,405	12.66
營業利益	4,715,357	2,493,687	2,221,670	89.09
營業外收入及利益	1,122,125	904,507	217,618	24.05
營業外費用及損失	2,154,853	2,182,012	(27,159)	(1.24)
繼續營業部門稅前淨利	3,682,629	1,216,182	2,466,447	202.80
所得稅利益(費用)	(439,694)	180,000	(619,694)	(344.27)
繼續營業部門稅後淨利	3,242,935	1,396,182	1,846,753	132.27
說明： 1. 營業收入及毛利變動分析：本期營業毛利較上期增加，主係本年度航空業景氣復甦，客運及貨運收入明顯的上升，惟部分成本係屬固定，並不與營業收入等比例上升，綜上所述，本期之營業毛利上升。 2. 本年度營業淨利增加原因同說明(1.) 3. 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

年 度			
項 目	93 年度	92 年度	增(減)比例%
現金流量比率	25.00	25.00	0.00%
現金流量允當比率	235.00	233.00	0.86%
現金再投資比率	8.00	6.00	33.33%

增減比例變動分析說明：

由於本期航空業景氣復甦，淨利較上期增加，使本期營業活動現金流量增加，致現金再投資比率上升。

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 (1)	全年來自營業 活動淨現金流量 (2)	全年現金流 出量 (3)	現金剩餘(不 足)數額 (1)+(2)-(3)	現金不足額 之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
1,472,601	8,700,000	11,672,000	(1,499,399)	-	3,000,000

(1)營業活動：本年度在整體景氣回溫，業務回歸基本面之預期下，來自營業活動之現金流入可望接近九十三年度之水準。

(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：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。

(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

計畫項目	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					
				93 年度	94 年度	95 年度	96 年度	97 年度	98 年度
購買盤櫃 設備	融資	96.12.31	80,000	20,000	20,000	20,000	20,000	-	-
購買其他 設備	融資	96.12.31	500,000	150,000	50,000	150,000	150,000	-	-
購買飛機 設備	融資	98.06.30	78,871,229	5,562,662	18,370,120	17,141,816	19,404,457	14,209,349	4,182,825

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1,385,000千元、1,840,000千元及1,404,000千元。

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93年度轉投資收益為605,629仟元，主因該年度航空客貨運市場景氣回升所致，轉投資之長榮空廚、Evergreen Airways Service(Macau)Ltd.及長榮航太科技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 61 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 58-60 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>由本公司股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>本公司對於是否設置獨立董事制度尚在研議中</p> <p>本公司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>(二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形</p>	<p>本公司對於是否設置獨立監察人制度尚在研議中</p> <p>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</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> <p>無</p>
<p>四、建立與利害關係人溝通管道之情形</p>	<p>經由各相關部門負責</p>	<p>無</p>
<p>五、資訊公開</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
(一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (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)	已架設完成，並依相關規定揭露 本公司網址： http://www.evaair.com 已由專人負責並建立發言人制度	無 無
六、公司設置審計委員會等功能委員會之運作情形	本公司對於是否設置審計委員會尚在研議中	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，發揮其監督功能。
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。		

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>八、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及社會責任等）：</p> <p>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」</p> <p>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」</p> <p>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」</p> <p>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」</p> <p>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」</p> <p>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」</p> <p>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」</p> <p>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」</p> <p>2.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>3.議案如與董事有利害關係，均要求該董事迴避。</p> <p>4.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、投信投顧及期貨商者，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貳佰壹拾張，每張面額新台幣壹仟萬元，總計新台幣貳拾壹億元整，向行政院金融監督管理委員會證券期貨局提出申報，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證券期貨局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：羅子強

中華民國九十四年七月十八日

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九十二年及九十一年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十二年度及九十一年度之損益表、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九十二年及九十一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 2,117,640 千元及 2,250,331 千元，其於民國九十二年度及九十一年度認列之投資損失分別為 22,745 千元及 203,339 千元，暨財務報表附註廿四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之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述之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及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民國九十二年及九十一年十二月三十一日之財務狀況，及截至各該日止之民國九十二年度及九十一年度之營業結果及現金流量。

民國九十二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之財務報表有關之內容。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

會 計：吳國風、張嘉信
師

證 期 會 核：(88)台財證(六)第 18311 號
准
簽 證 文
號
民 國 九 十 三 年 二 月 十 三 日

長榮航空股份有限公司

資產負債表

民國九十二年及九十一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	92.12.31		91.12.31			負債及股東權益		金額		金額	
	金額	%	金額	%		金額	%	金額	%	金額	%
資 產											
流動資產：											
1100 現金及約當現金(附註三)	\$ 1,700,082	2	1,544,397	1	2100 短期借款(附註十)	\$ 3,360,000	3	3,552,000	3		
1110 短期投資(附註四)	6,243,203	6	3,864,537	3	2110 應付短期票券(附註十)	819,516	1	1,238,792	1		
1120 應收票據	388,354	-	313,545	-	2120 應付票據	3,805	-	914	-		
1140 應收帳款淨額(減：備抵呆帳92年及91年均為28,613千元)	5,757,424	5	6,480,787	6	2140 應付帳款	1,607,623	1	1,838,985	2		
1153 應收帳款-關係人(附註廿)	63,034	-	116,398	-	2150 應付帳款-關係人(附註廿)	305,792	-	280,230	-		
1180 其他應收款-關係人(附註廿)	175,347	-	209,499	-	2170 應付費用(附註十九)	4,898,068	4	4,828,578	4		
1190 其他金融資產-流動(附註五)	167,863	-	104,968	-	2190 其他應付款項-關係人(附註廿)	579,696	1	436,574	-		
1200 存貨(附註六)	6,983,468	6	6,748,439	6	2210 其他應付款項(附註十三及十四)	3,520,779	3	2,973,304	3		
1250 預付費用	1,679,889	2	1,782,022	2	2260 預收款項	5,323,404	5	5,803,402	5		
1260 預付款項	365,708	-	384,830	-	2270 一年內到期之長期負債(附註十一、十二及廿一)	8,018,157	7	7,279,795	7		
1286 遞延所得稅資產-流動(附註十六)	973,875	1	674,279	1	2280 其他流動負債(附註十九)	426,614	-	453,937	-		
1298 其他流動資產(附註十九)	196,188	-	193,673	-							
流動資產合計	24,694,435	22	22,417,374	19		28,863,454	25	28,686,511	25		
長期股權投資(附註七)：											
142101 採權益法評價之長期股權投資	6,246,480	5	6,062,023	5	2410 應付公司債(附註十二)	6,410,500	6	5,660,000	5		
142102 採成本法評價之長期股權投資	4,280,626	4	4,260,162	4	2420 長期借款(附註十一及廿一)	21,458,585	19	24,601,499	21		
長期股權投資淨額	10,527,106	9	10,322,185	9	2441 應付分期付款(附註十三)	1,673,641	1	1,490,147	1		
固定資產(附註八、廿一及廿二)：					2443 應付機體價款(附註十四)	15,621,978	14	18,030,315	16		
成 本：						45,164,704	40	49,781,961	43		
1501 土地	1,869,784	2	1,869,784	2	其他負債：						
1521 建築物	4,391,446	4	4,393,733	4	2810 應計退休金負債(附註十五)	817,121	1	781,693	1		
1531 各項設備	5,955,661	5	5,115,771	3	2880 其他負債(附註十九)	1,609,893	1	1,216,987	1		
1554 機體	73,956,316	64	74,512,938	65		2,427,014	2	1,998,680	2		
1681 工具及零配件	445,470	-	645,955	1		76,455,172	67	80,467,152	70		
	86,618,677	75	86,538,181	75	負債合計						
15x9 減：累積折舊	(29,740,205)	(26)	(25,921,952)	(21)	股東權益(附註十七)：						
1671 未完工程	4,868	-	4,868	-	3110 股本	27,534,330	24	24,250,000	21		
1672 預付設備款	2,219,021	2	1,397,498	1	3200 資本公積	2,599,741	2	2,352,079	2		
固定資產淨額	59,102,361	51	62,018,595	55							
其他資產：											
1770 遞延退休金成本(附註十五)	218,358	-	245,652	-	3310 保留盈餘：						
1820 存出保證金(附註廿二)	16,203,593	14	16,607,830	14	法定盈餘公積	263,754	-	-	-		
1830 遞延費用(附註九)	2,883,421	3	2,685,388	2	累積盈餘	2,764,841	3	2,637,542	2		
1860 遞延所得稅資產-非流動(附註十六)	336,499	-	432,378	-	保留盈餘合計	3,028,595	3	2,637,542	2		
1888 其他資產(附註十九及廿一)	702,438	1	783,771	1	股東權益其他項目：						
其他資產合計	20,344,309	18	20,755,019	17	遞延貸項	193,865	-	115,228	-		
資產總計	\$ 114,668,211	100	115,513,173	100	累積換算調整數	4,989,232	4	5,788,070	5		
	92.12.31		91.12.31		未認為退休金成本之淨損失	(132,724)	-	(96,898)	-		
					股東權益其他項目合計	5,050,373	4	5,806,400	5		
					股東權益合計	38,213,039	33	35,046,021	30		
					重大承諾事項及或有事項(附註十九、廿及廿二)						
					負債及股東權益總計	\$ 114,668,211	100	115,513,173	100		

負責人：

經理人：

主辦會計：

長榮航空股份有限公司

損益表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	92 年度		91 年度	
	金額	%	金額	%
4630 營業收入(附註廿)	\$ 65,387,596	100	64,577,407	100
5630 營業成本(附註十九、廿及廿三)	56,835,812	87	53,282,923	83
5910 營業毛利	8,551,784	13	11,294,484	17
6000 營業費用(附註廿及廿三)	6,058,097	9	6,236,894	10
6900 營業淨利	2,493,687	4	5,057,590	7
7100 營業外收入及利益：				
7110 利息收入(附註廿)	12,068	-	62,569	-
7121 採權益法認列之投資收益(附註七)	303,001	-	141,376	-
7160 兌換利益，淨額(附註十九)	112,808	-	-	-
7240 短期投資市價回升利益	62,236	-	-	-
7480 其他收入	414,394	1	388,924	1
	904,507	1	592,869	1
營業外費用及損失：				
7510 利息費用—減除已資本化之利息，92 年度	2,144,560	3	2,907,829	5
及 91 年度分別為 56,556 千元及 88,849 千元(附註八及十九)				
7560 兌換損失，淨額(附註十九)	-	-	252,461	-
7880 其他損失	37,452	-	72,690	-
	2,182,012	3	3,232,980	5
7900 本期稅前淨利	1,216,182	2	2,417,479	3
8110 所得稅利益(附註十六)	180,000	-	220,000	-
8900 本期淨利	<u>\$ 1,396,182</u>	<u>2</u>	<u>2,637,479</u>	<u>3</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)(附註十八)	<u>\$ 0.48</u>	<u>0.55</u>	<u>1.07</u>	<u>1.17</u>
稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)(附註十八)	<u>\$ 0.45</u>	<u>0.52</u>	<u>1.07</u>	<u>1.17</u>

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

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

	股 本	資本公積	法定盈 餘公積	特別盈 餘公積	累積盈餘 (虧損)	遞 延 貸(借)項	累積換算 調 整 數	未認列為 退休金成本 之淨損失	合 計
民國九十一年一月一日期初餘額	\$ 22,050,000	4,244,448	351,213	317,634	(2,669,971)	(558,757)	5,975,282	(44,359)	29,665,490
虧損撥補(附註十七)：									
法定盈餘公積彌補虧損	-	-	(351,213)	-	351,213	-	-	-	-
特別盈餘公積彌補虧損	-	-	-	(317,634)	317,634	-	-	-	-
資本公積彌補虧損	-	(1,845,667)	-	-	1,845,667	-	-	-	-
現金增資	2,200,000	110,000	-	-	-	-	-	-	2,310,000
出售固定資產盈益轉列累積盈餘	-	(155,458)	-	-	155,458	-	-	-	-
權益法評價之長期股權投資持股比例變動致股權淨值 變動數	-	(1,295)	-	-	-	-	-	-	(1,295)
	-	(62)	-	-	62	-	-	-	-
認列被投資公司處分固定資產利得轉列累積盈餘	-	113	-	-	-	-	-	-	113
認列被投資公司受贈資產轉列資本公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	1,446	-	1,446
依持股比例認列被投資公司迴轉未認列為退休金成本之 淨損失	-	-	-	-	-	-	-	10,204	10,204
	-	-	-	-	-	-	-	(62,743)	(62,743)
認列未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-
遞延貸項	-	-	-	-	-	673,985	-	-	673,985
被投資公司外幣財務報表換算調整數本期評估數	-	-	-	-	-	-	2,228	-	2,228
國外營運機構換算調整數(附註十七)	-	-	-	-	-	-	(190,886)	-	(190,886)
民國九十一年度淨利	-	-	-	-	2,637,479	-	-	-	2,637,479
民國九十一年十二月三十一日餘額	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(附註十七)：									
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(附註十七)	-	-	-	-	-	-	(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

單位：新台幣千元

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

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	92 年度	91 年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 1,396,182	2,637,479
調整項目：		
折舊費用	4,436,303	4,270,786
各項攤銷及維修費用	1,118,123	1,123,095
出售及報廢固定資產損失淨額	20,402	11,743
受贈之長期股權投資收入	-	(13,510)
短期投資跌價損失(回升利益)	(62,236)	21,892
長期投資備抵跌價損失	-	4,000
固定資產售後租回遞延利益攤銷數	(231,566)	(670,256)
其他遞延利益攤銷	(168,815)	(34,721)
長期借款未實現兌換損失數	1,774	7,294
處分短期投資利益	(14,131)	(41,674)
處分長期股權投資利益淨額	(1,869)	(10,050)
依權益法認列之投資收益	(303,001)	(141,376)
權益法評價之長期股權投資發放現金股利	94,811	221,963
遞延所得稅利益	(203,717)	(254,693)
應收票據減少(增加)數	(74,809)	2,330
應收帳款(含關係人)減少(增加)數	694,693	(1,508,874)
其他應收款(含關係人)減少數	116,186	108,860
存貨減少(增加)數	(178,875)	1,076,609
預付費用減少(增加)數	102,133	(226,611)
預付款項減少(增加)數	19,122	(23,639)
其他流動資產增加數	(6,939)	(51,736)
應付票據及帳款(含關係人)增加(減少)數	(202,909)	350,325
其他應付款(含關係人)增加(減少)數	163,987	(17,953)
應付費用增加數	69,490	1,029,677
預收款項增加(減少)數	(479,998)	1,248,129
其他流動負債增加(減少)數	(30,661)	139,380
其他負債增加(減少)數	1,055,576	(12,584)
退休金準備增加數	26,896	55,771
其他金融資產-流動減少(增加)數	(62,895)	78,946
營業活動之淨現金流入	<u>7,293,257</u>	<u>9,380,602</u>
投資活動之現金流量：		
短期投資增加數	(2,302,299)	(1,130,841)
出售長期股權投資價款	112,330	20,855
長期股權投資增加數	(122,545)	(174,009)
出售固定資產價款	8,521	191,454
購置固定資產	(2,564,886)	(231,638)
存出保證金及其他資產減少(增加)數	217,956	(577,179)
收回預付投資款	-	7,962
遞延費用增加數	(1,316,156)	(1,073,015)
投資活動之淨現金流出	<u>(5,967,079)</u>	<u>(2,966,411)</u>
融資活動之現金流量：		
舉借短期借款數	23,037,158	18,174,263
舉借長期借款數	6,684,804	4,888,650
支付分期付款購置固定資產款項	(2,035,148)	(733,715)
發放現金股利	(485,000)	-
償還短期借款數	(23,648,434)	(23,368,759)
償還長期借款數	(5,422,456)	(10,637,935)
支付分期付款購置存貨款項	(932,288)	(321,246)
出售存貨	1,666,000	2,677,041
現金增資	-	2,310,000
發放員工紅利及董監事酬勞	(35,129)	-
融資活動之淨現金流出	<u>(1,170,493)</u>	<u>(7,011,701)</u>
本期現金及約當現金增加(減少)數	155,685	(597,510)
期初現金及約當現金餘額	1,544,397	2,141,907
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 1,700,082</u>	<u>\$ 1,544,397</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)	<u>\$ 2,261,506</u>	<u>3,017,449</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 23,489</u>	<u>46,407</u>
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	<u>\$ 8,018,157</u>	<u>7,279,795</u>
固定資產轉列存貨	<u>\$ 56,154</u>	<u>89,944</u>
長期股權投資外幣換算調整數	<u>\$ (9,117)</u>	<u>2,228</u>
國外營運機構外幣換算調整數	<u>\$ (789,721)</u>	<u>(190,886)</u>
分期付款購置固定資產期末應付款	<u>\$ -</u>	<u>4,356,196</u>
短期投資轉列長期股權投資	<u>\$ -</u>	<u>141,659</u>
遞延貸項	<u>\$ 193,865</u>	<u>115,228</u>

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	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	2410 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	2420 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)：					2441 應付分期付款(附註四(十二))	493,905	-	1,673,641	1
成 本：					2443 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：					保留盈餘：				
1770 遞延退休金成本(附註四(十四))	191,064	-	218,358	-	3310 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	3350 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	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	累積盈餘	遞延貸項	累積換算 調 整 數	未認列為	合 計
			餘公積				退休金成本 之淨損失	
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：

長榮航空股份有限公司

長榮航空股份有限公司

董事長：林寶水

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

董事兼任總經理：張國煒