



中華航空股份有限公司
公開說明書

(發行一〇五年度國內第二次無擔保普通公司債申報用稿本)

一、公司名稱：中華航空股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：發行無擔保普通公司債

三、發行公司債之種類、金額、利率及發行條件：

(一)種類：中華航空股份有限公司一〇五年度國內第二次無擔保普通公司債（以下簡稱「本公司債」）

(二)金額：本公司債發行總額新臺幣伍拾億元整，每張票面金額為新臺幣壹佰萬元。

(三)利率：固定年利率1.08%。

(四)發行條件：請參閱本公開說明書第2頁

(五)公開承銷比例：100%對外公開承銷。

(六)承銷及配售方式：採包銷方式，並以洽商銷售方式對外公開承銷。

(七)銷售對象：僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。

四、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3頁。

五、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：新臺幣柒佰伍拾萬元。

(二)其他費用（包括會計師、律師等費用）：約新臺幣貳佰萬元。

六、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。

七、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簽章者依法負責。

八、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項。

九、本公司股票面額：每股新臺幣拾元。

十、查詢本公開說明書之網址：

(一)公開資訊觀測站：[http:// mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw)

(二)中華航空股份有限公司：<http://www.china-airlines.com>

中華航空股份有限公司 編製

中華民國一〇五年九月 日刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

項目	金額(新臺幣元)	占實收資本額比率(%)
設立資本	400,000	0.00%
現金增資	21,212,882,510	38.77%
盈餘轉增資	28,608,534,240	52.29%
資本公積轉增資	3,588,868,460	6.56%
公司債轉換	16,199,973,880	29.61%
減資彌補虧損	(14,901,757,600)	(27.24)%
合計	54,708,901,490	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

1. 陳列處所：本公司、臺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、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、中華民國證券商業同業公會。
2. 分送方式：依證券主管機關之規定辦理。
3. 索取方式：請附回郵信封向本公司索取或逕洽公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)查詢。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

名稱：元富證券股份有限公司 電話：(02) 2325-5818
地址：臺北市敦化南路二段 97 號 22 樓 網址：<http://www.masterlink.com.tw/>

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：華南商業銀行股份有限公司
地址：臺北市信義區松仁路 123 號 15 樓
電話：(02) 2371-3111 網址：<http://www.hncb.com.tw>

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中國信託商業銀行代理部
地址：臺北市中正區重慶南路一段 83 號 5 樓
電話：(02) 6636-5566 網址：www.ctbcbank.com

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中華信用評等公司
地址：臺北市信義路五段 7 號 49 樓
電話：(02) 8722-5800 網址：[http:// www.taiwanratings.com](http://www.taiwanratings.com)

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

公司債簽證會計師：楊承修會計師
事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所 電話：(02) 2545-9988
地址：臺北市民生東路三段 156 號 12 樓 網址：www.deloitte.com.tw
公司債簽證律師：郭惠吉律師 電話：(02)2325-3748
事務所名稱：一誠聯合法律事務所 網址：無
地址：臺北市信義路三段 106 號 9 樓之 4

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

簽證會計師：黃瑞展會計師、陳麗琦會計師
事務所：勤業眾信聯合會計師事務所 電話：(02) 2545-9988
地址：臺北市民生東路三段 156 號 12 樓 網址：www.deloitte.com.tw

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用

十二、本公司發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人：彭榮敏

職 稱：公共關係室副總經理

聯絡電話：(03)399-8600

電子郵件信箱：

daniel.peng@china-airlines.com

十三、本公司網址：<http://www.china-airlines.com>

代理發言人：鍾婉君

職 稱：財務處副總經理

聯絡電話：(03)399-8888

電子郵件信箱：

gracechung@china-airlines.com

目 錄

壹、基本資料及公開說明書摘要.....	1
貳、發行辦法	2
參、資金用途	3
附件一：本次發行之董事會議事錄.....	
附件二：證券承銷商總結意見.....	
附件三：證券承銷商出具不收取退佣之聲明書.....	

註：依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第二十條，發行人申報發行普通公司債，如銷售對象僅限櫃買中心國際債券管理規則所定之專業投資人者，所檢具之公開說明書應載明發行人基本資料、發行辦法及資金用途，並得免依公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則規定編製。

壹、基本資料及公開說明書摘要 中華航空股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：54,708,901,490元		公司地址：桃園市大園區航站南路一號		電話：(03) 399-8888	
設立日期：48年9月7日			網址：www.china-airlines.com		
上市日期：82年2月26日		上櫃日期：無		公開發行日期：80年10月23日	
		管理股票日期：不適用			
負責人：董事長 何煖軒			發言人及代理發言人：彭榮敏/公關室副總經理 鍾婉君/財務處副總經理		
股票過戶機構：中國信託商業銀行代理部		電話：(02)6636-5566		網址：www.ctbcbank.com	
		地址：臺北市中正區重慶南路一段83號5樓			
股票承銷機構：不適用		電話：		網址：	
		地址：			
最近年度簽證會計師： 勤業眾信聯合會計師事務所 黃瑞展會計師、陳麗琦會計師		電話：(02) 2545-9988		網址：www.deloitte.com.tw	
最近季度簽證會計師： 勤業眾信聯合會計師事務所 楊承修會計師、陳麗琦會計師		地址：臺北市民生東路三段156號12樓			
複核律師：不適用		電話：-		網址：-	
		地址：-			
信用評等機構：中華信用評等公司		電話：(02)8722-5800		網址：www.taiwanratings.com	
		地址：臺北市信義路五段7號49樓			
評等標的	發行公司：中華航空股份有限公司		無 <input type="checkbox"/> ；有 <input checked="" type="checkbox"/> ，評等日期：2015.11.12 評等等級：twBBB+		
	本次發行公司債：不適用		無 <input checked="" type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期： 評等等級：		
董事選任日期：104年6月26日，任期：3年			監察人選任日期：不適用		
全體董事持股比例：48.45% (105年8月31日)			全體監察人持股比率：不適用		
董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：(105年8月31日)					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比
董事	財團法人中華航空事業發展基金會	34.13%			
董事	行政院國家發展基金管理會	9.5%			
董事	中華電信(股)公司	4.82%			
獨立董事	鍾樂民	-			
獨立董事	丁庭宇	-			
獨立董事	羅孝賢	-			
公司地址：桃園市大園區航站南路一號					
主要產品：客運、貨運、郵運；代理業務(包括營業、運務)及代理修護倉儲業務之經營					
市場結構：內銷 %、外銷 %。(不適用)					
風險事項：不適用					
去(104)年度	營業收入：145,056,217仟元				
	買賣業：				
	加工業：				
	製造業：				
		稅前純益：7,134,885仟元		每股盈餘(稅後)：1.06元	
本次募集發行有價證券種類金額			詳本公開說明書封面		
發行條件			請參閱本公開說明書 貳、發行辦法		
募集資金用途及預計產生效益概述			請參閱本公開說明書 參、資金用途		
本次公開說明書刊印日期：105年9月 日			刊印目的：發行一〇五年度國內第二次無擔保普通公司債申報用稿本		

其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄

貳、發行辦法

- 一、債券名稱：中華航空股份有限公司一〇五年度國內第二次無擔保普通公司債（以下稱「本公司債」）。
- 二、發行總額：發行總額為新臺幣伍拾億元整。
- 三、票面金額：本公司債之票面金額為新臺幣壹佰萬元整。
- 四、發行價格：本公司債於發行日依票面金額十足發行。
- 五、發行期間：本公司債發行期限為五年期，自民國一〇五年九月二十九日發行，至民國一一〇年九月二十九日到期。
- 六、票面利率：本公司債之票面利率為固定年利率1.08 %。
- 七、還本方式：本公司債自發行日起屆滿第四、五年各償還本金五十%、五十%。
- 八、計付息方式：本公司債自發行日起依票面利率，每年單利計付息乙次。每壹佰萬元債券付息，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。
- 九、擔保方式：不適用。
- 十、債券形式：本公司債採無實體發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄。
- 十一、受託人：本公司債由華南商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核監督本公司履行公司債發行事項之權責。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，對於本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法均予同意承認並授與有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷。
- 十二、還本付息代理機構：本公司債委託臺灣銀行股份有限公司城中分行代理還本付息事宜，並依臺灣集中保管結算所股份有限公司提供之債券所有人名冊資料，辦理本息款項劃撥作業，由還本付息代理機構製作扣繳憑單，並寄發債券所有人。
- 十三、承銷方式：委託承銷商對外公開承銷，並委任元富證券股份有限公司為主辦承銷商。
- 十四、通知方式：有關本公司債應通知債權人之事項，除法令另有規定者外，均於公開資訊觀測站 ([http:// mops. twse. com. tw](http://mops.twse.com.tw)) 公告之。
- 十五、銷售對象：僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。

參、資金用途

一、本次發行公司債資金運用計畫分析

(一) 資金來源：

1. 目的事業主管機關核准日期及文號：交通部民用航空局105年5月5日空運計字第1055008204號。
2. 本計畫所需資金總額：新臺幣伍拾億元整。
3. 資金來源：發行一〇五年度國內第二次無擔保普通公司債。

(二) 本次發行公司債依公司法第二百四十八條規定，揭露有關事項及償還款項之募集計畫與保管方法：

1. 發行公司名稱：中華航空股份有限公司。
2. 債券名稱：中華航空股份有限公司一〇五年度國內第二次無擔保普通公司債（以下稱「本公司債」）。
3. 公司債總額及債券每張之面額：本公司債發行總額新臺幣伍拾億元整；每張票面金額為新臺幣壹佰萬元整。
4. 公司債之利率：本公司債之票面利率為固定年利率1.08%。
5. 公司債償還期限及方法：本公司債發行期限為五年期；本公司債自發行日起屆滿第四、五年各償還本金五十%、五十%。
6. 償還公司債款之募集計畫及保管方法：
 - (1) 本次公司債存續期間之償債款項來源，將由本公司營業收入、銀行借款或資本市場工具項下支應。
 - (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。
7. 公司債募得價款之用途及運用計畫：償還借款。
8. 前已募集之公司債，其未償還之數額：新臺幣18,584,300仟元(截至105年8月31日)。
9. 公司債發行之價格：按票面金額十足發行。
10. 公司股份總數、已發行股份總數及已實收之金額：截至105年08月31日止，額定股本總額為新臺幣600億元整，已發行股份總數為普通股5,470,890,149股，每股面額為新臺幣壹拾元，實收資本額為新臺幣54,708,901,490元。
11. 公司全部資產減去全部負債及無形資產後之餘額：截至105年06月30日止，該項餘額為新臺幣58,133,468仟元。
12. 證券管理機關規定之財務報表：不適用。
13. 公司債權人之受託人名稱及其約定事項：本公司債由華南商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核監督本公司履行公司債發行事項之權責。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，對於本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法均予同意承認並授與有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷。受託人於提供本契約服務時如涉有本公司債債權人之資料，應就該個人資料之蒐集、處理或利用遵守個人資料保護法等相關法令規定。

- 14.代收款項之銀行或郵局名稱及地址：不適用
- 15.承銷或代銷機構名稱及約定事項：由元富證券股份有限公司擔任主辦承銷商，依簽訂之承銷契約辦理相關事宜。
- 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：不適用。
- 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及現況：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：詳本公司105年3月25日第20屆第5次董事會議紀錄。
- 22.公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。

(三)本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析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. 本次發行公司債之可行性評估：

本次公司債之計畫發行總額為新臺幣5,000,000仟元，每張面額為新臺幣1,000仟元，按面額發行。本次計畫發行辦法係參酌資本市場接受度及公司未來營運狀況訂定，且本次發行普通公司債之承銷方式係採承銷團全數包銷並以洽商銷售方式對外公開承銷，應可確保完成本次資金募集，故本次募集資金計畫應屬可行。

2. 本次發行公司債之必要性評估：

目前國內公債利率處於相對低檔，此時發行臺幣無擔保普通公司債，可減少利率變動風險，強化財務結構，有助於本公司資金調度穩定性，進而提升未來資金調度彈性，降低景氣循環對本公司籌資及理財活動之衝擊，因此，若能取得成本較低之資金，將有助於提升本公司市場競爭力。目前國內長、短期利率價差仍維持在較低的水準，係為發行債券的良好時機，故本次發行公司債應屬必要。

3. 本次發行公司債之合理性評估：

本次發行無擔保普通公司債係為固定利率，用於償還借款，除可降低利率波動風險、鎖定中長期資金成本外，並可提高長期資金來源及流動比率，改善財務結構，故本次發行固定利率計價之普通公司債應屬合理。

4. 分析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) 各種籌資工具籌資成本與有利不利因素比較表

綜觀上市(櫃)公司主要資金調度來源，大致分為債權及股權之相關籌資工具，前者有銀行借款、普通公司債及國內外轉換公司債等，後者如現金增資發行新股及海外存託憑證。茲就各種資金調度來源比較分析有利及不利因素如下：

項目		有利因素	不利因素
股	現金增資 發行新股	<ol style="list-style-type: none"> 1. 改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。 2. 係為資本市場較為普遍之金融商品，一般投資者接受程度高。 3. 員工依法得優先認購10%~15%，可提升員工之認同感及向心力。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 每股盈餘易因股本膨脹而被稀釋。 2. 對於股權較不集中之公司，其經營權易受威脅。 3. 承銷價與市價若無合理差價，則不易籌集成功。
	海外存 託憑證	<ol style="list-style-type: none"> 1. 經由海外市場募集資金，可拓展公司之知名度。 2. 籌資對象以國外法人為主，避免國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。 3. 提高自有資本比率，改善財務結構。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司海外知名度及其產業成長性影響資金募集計畫成功與否。 2. 固定發行成本較高，為符合經濟規模，發行額度不宜過低。
債	國內外轉 換公司債	<ol style="list-style-type: none"> 1. 因其附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低。 2. 轉換公司債換成普通股之轉換價格，一般皆高於發行轉換公司債時普通股之時價，發行公司相當於以較高價格溢價發行股票。 3. 稀釋每股盈餘之壓力較低。 4. 轉換債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，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. 流通性較普通股低。 2. 未轉換，仍有贖回之資金壓力。
	普通公司 債	<ol style="list-style-type: none"> 1. 對股權沒有稀釋效果。 2. 債權人對公司不具管理權，對公司經營權掌握，不會造成重大影響。 3. 有效運用財務槓桿，創造較高之利潤。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 利息負擔侵蝕公司獲利。 2. 易致財務結構惡化，降低競爭力。 3. 公司債期限屆滿後，公司即面臨龐大資金贖回壓力。
	銀行借款 或發行承 兌匯票	<ol style="list-style-type: none"> 1. 對股權沒有稀釋效果。 2. 債權人對公司不具管理權，對公司經營權掌握，不會造成重大影響。 3. 有效運用財務槓桿，創造較高之利潤。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 利息負擔侵蝕公司獲利。 2. 財務結構惡化，降低競爭能力。 3. 或需擔保品。 4. 到期有還款壓力。

(2) 各種資金調度來源對本公司每股盈餘稀釋之影響

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，除可掌握長期資金來源，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償還借款，且目前利率處於低點，故利息負擔亦不大，可以鎖定長期資金成本。

(四)本次發行價格之訂定方式：經本公司董事會決議，並參考櫃買中心公佈之殖利率曲線與同期利率交換合約，再依據投資人對未來利率判斷後審慎定價。

(五)資金運用概算及可能產生之效益：

1. 如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者：不適用。

2. 如為轉投資其他公司者

(1)轉投資事業最近二年度之稅後淨利、轉投資之目的、資金計畫用途及其所營事業與公司業務之關聯性、預計投資損益情形及對公司經營之影響：不適用。

(2)如轉投資特許事業者應敘明特許事業主管機關核准或許可情形及核准或許可之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券：不適用。

3. 如為充實營運資金、償還債務者

(1)公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形：

A. 公司債逐年到期金額及償還計畫：

單位：新臺幣仟元

項目	105 年度	106 年度及以後年度
普通公司債/轉換公司債	0	15,900,000/2,684,300
償還計畫	將由本公司營業收入、銀行借款或資本市場工具項下支應	

本公司債擬發行總額為伍拾億元，自發行日起屆滿第四、五年各償還本金五十%、五十%。另，本公司債存續期間之償債款項來源，將由本公司營業收入、銀行借款或資本市場工具項下支應。

B. 預計財務負擔減輕情形：

本次募集資金及償還計畫，預計於105年第四季完成，用於償還借款5,000,000仟元，除可降低利率波動風險、鎖定中長期資金成本外，並可提高長期資金來源及流動比率，改善財務結構。

單位：美金元

一、美金借款							
貸款機構	利率 (%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	105年第4季償還金額	105年度減少利息	以後每年度減少利息
東方匯理銀行	4.358%	94年06月16日至 106年06月16日	購機	82,939,864	1,727,914	14,158	56,632
東方匯理銀行	4.390%	94年07月08日至 106年07月08日	購機	83,133,185	1,731,941	14,332	57,327
BNP	1.850%	94年01月18日至 106年01月15日	購機	133,569,390	2,906,146	5,594	22,377
BNP	2.300%	94年05月12日至 106年05月17日	購機	138,305,218	3,040,260	9,273	37,091
BNP	1.720%	94年08月05日至 106年08月15日	購機	138,407,546	2,989,279	4,783	19,131
ICBC Leasing	2.069%	99年01月12日至 106年01月12日	還本	50,000,000	1,785,714	4,413	17,654
			合計 (美金)	626,355,203	14,181,254	52,553	210,213
		USD/TWD@32	合計 (新臺幣)	20,043,366,512	453,800,139	1,681,705	6,726,819

單位：新臺幣元

二、新臺幣借款							
貸款機構	利率 (%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	105年第4季償還金額	105年度減少利息	以後每年度減少利息
臺灣銀行	1.673%	93年12月16日至 105年12月16日	購機	5,000,000,000	250,000,000	370,438	1,481,750
兆豐銀行	1.510%	94年04月20日至 106年04月20日	購機	5,000,000,000	250,000,000	268,750	1,075,000
臺灣銀行	1.535%	94年05月11日至 106年05月11日	購機	5,000,000,000	250,000,000	284,375	1,137,500
富邦銀行	1.596%	101年10月30日至 108年10月30日	還本	800,000,000	36,363,636	46,916	187,665
第一銀行	1.625%	102年06月14日至 107年06月14日	還本	720,000,000	36,000,000	49,005	196,020
臺灣銀行	1.600%	103年12月29日至 108年12月29日	還本	1,050,000,000	65,625,000	85,313	341,250
富邦銀行	1.596%	104年02月12日至 110年02月11日	還本	1,220,000,000	61,000,000	78,667	314,669
兆豐銀行	1.584%	104年07月06日至 109年07月06日	還本	1,200,000,000	60,000,000	75,645	302,580
華南銀行	1.630%	101年05月24日至 106年05月24日	還本	1,000,000,000	125,000,000	171,813	687,250
富邦銀行	1.650%	103年02月13日至 106年02月13日	還本	1,000,000,000	60,000,000	85,545	342,180
華南銀行	1.682%	103年06月23日至 108年06月23日	還本	1,000,000,000	125,000,000	188,206	752,825
輸出銀行	1.513%	103年12月15日至 105年12月14日	還本	700,000,000	700,000,000	757,225	3,028,900
彰化銀行	1.660%	103年12月22日至 106年12月22日	還本	1,200,000,000	100,000,000	145,075	580,300
彰化銀行	1.812%	104年01月08日至 107年01月08日	還本	1,200,000,000	100,000,000	182,900	731,600
土地銀行	1.830%	104年01月09日至 107年01月09日	還本	1,500,000,000	125,000,000	234,375	937,500
中華票券	1.361%	102年11月14日至 105年11月13日	還本	2,150,000,000	2,150,000,000	1,509,300	6,037,200
臺灣銀行	1.570%	103年07月31日至 106年07月31日	還本	1,800,000,000	225,000,000	275,625	1,102,500
			合計 (新臺幣)	31,540,000,000	4,718,988,636	4,533,547	18,134,189

單位：新臺幣元

三、總計借款					
		原貸款 金額	105 年第 4 季 償還金額	105 年度 減少利息	以後每年度 減少利息
新臺幣+美金借款	總計(新臺幣)	51,583,366,512	5,172,788,775	6,215,252	24,861,008

C. 目前營運資金狀況：本公司至 105 年 06 月 30 日止，現金及約當現金為新臺幣 20,835,873 仟元。

D. 所需之資金額度及運用情形：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度			
			105 年度			
			第一季	第二季	第三季	第四季
償還借款	105 年第四季	5,000,000	—	—	—	5,000,000
合計		5,000,000	—	—	—	5,000,000
預計可能效益		本次發行無擔保普通公司債係為固定利率，用於償還借款，除可降低利率波動風險、鎖定中長期資金成本外，並可提高長期資金來源及流動比率，改善財務結構。				

(2) 用於充實營運資金者，預計產生效益之具體說明：不適用。

(3) 申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：如下頁所示。

單位：新臺幣仟元

105年度現金收支預測表												
項目 / 月份	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
期初現金餘額 1	18,507,429	20,058,767	18,217,052	18,666,184	18,637,904	21,513,063	20,835,873	19,306,625	18,566,975	18,672,274	20,003,447	20,211,811
加：非融資性收入 2												
應收帳款及票據收現	10,949,853	10,655,621	10,437,470	10,316,126	11,795,891	10,260,347	11,824,368	12,928,867	11,224,997	10,952,442	10,953,169	11,441,578
合 計	10,949,853	10,655,621	10,437,470	10,316,126	11,795,891	10,260,347	11,824,368	12,928,867	11,224,997	10,952,442	10,953,169	11,441,578
減：非融資性支出 3												
應付帳款及票據付現	10,184,975	9,539,380	8,339,336	8,761,543	8,788,932	9,094,330	11,402,471	10,058,740	9,472,904	8,751,618	8,767,382	8,427,307
利息費用	250,540	51,554	57,415	135,182	147,593	137,638	130,108	146,169	155,130	163,157	168,279	171,845
購置固定資產	1,214,446	806,123	574,235	470,681	1,555,207	634,569	945,037	1,563,394	1,563,394	1,563,394	1,563,394	1,563,394
購買設備及預付款	(2,616,446)	934,244	1,489,590	467,000	(2,381,000)	470,000	918,000	77,688	3,672,865	865,100	2,619,749	5,677,665
合 計	9,033,515	11,331,301	10,460,576	9,834,406	8,110,732	10,336,537	13,395,616	11,845,991	14,864,293	11,343,269	13,118,805	15,840,211
要求最低現金餘額 4	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
所需資金總額 5=3+4	19,033,515	21,331,301	20,460,576	19,834,406	18,110,732	20,336,537	23,395,616	21,845,991	24,864,293	21,343,269	23,118,805	25,840,211
融資前可供支用現金餘額(短絀) 6=1+2-5	19,457,282	20,812,353	18,611,760	18,982,310	20,433,795	21,773,410	22,660,241	22,235,492	19,791,972	19,624,716	20,956,616	21,653,389
融資淨額 7												
銀行借款	2,800,000	1,000	4,500,000	1,000,000	0 -	1,999,000	2,000,000	1,500,000	7,500,000	7,000,000	6,300,000	7,800,000
發行公司債	0	0	0	0	5,000,000	0	0	0	5,000,000	0	0	0
銀行還款及應付租賃負債	(3,165,000)	(1,265,000)	(3,985,000)	(1,510,000)	(3,410,000)	(2,600,000)	(1,958,000)	(814,000)	(8,755,405)	(5,278,000)	(3,926,000)	(2,692,000)
償還公司債	0	0	0	0	(2,400,000)	0	0	0	0	0	0	(1,340,000)
發放股利	0	0	0	0	0	0	0	(2,508,526)	0	0	0	0
合 計	(365,000)	(1,264,000)	515,000	(510,000)	(810,000)	(601,000)	42,000	(1,822,526)	3,744,595	1,722,000	2,374,000	3,768,000
期末現金餘額 8=1+2-3+7	20,058,767	18,217,052	18,666,184	18,637,904	21,513,063	20,835,873	19,306,625	18,566,975	18,672,274	20,003,447	20,211,811	19,581,178

單位：新臺幣仟元

106年度現金收支預測表												
項目 / 月份	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
期初現金餘額 1	19,581,178	14,884,683	16,850,320	13,269,436	12,990,638	15,279,091	14,641,091	16,440,122	17,697,234	18,743,101	18,970,276	19,826,387
加：非融資性收入 2												
應收帳款及票據收現	11,256,012	12,203,218	11,457,706	10,345,885	11,097,473	11,409,591	12,073,759	12,674,847	11,057,315	11,323,438	11,246,285	12,546,156
合 計	11,256,012	12,203,218	11,457,706	10,345,885	11,097,473	11,409,591	12,073,759	12,674,847	11,057,315	11,323,438	11,246,285	12,546,156
減：非融資性支出 3												
應付帳款及票據付現	11,361,858	10,529,366	10,082,373	8,669,379	9,415,139	9,727,085	10,387,316	10,992,402	9,378,037	9,654,161	9,880,798	11,174,879
利息費用	153,333	138,853	153,333	148,506	153,333	148,506	153,333	153,333	148,167	152,166	147,377	152,166
購置固定資產	1,302,000	1,302,000	1,302,000	1,302,000	1,302,000	1,302,000	1,302,000	1,302,000	1,302,000	1,302,000	1,302,000	1,302,000
購買設備及預付款	955,317	2,877,363	2,890,884	1,034,798	2,838,547	0	2,972,080	0	2,893,243	3,477,936	0	0
合 計	13,772,507	14,847,581	14,428,590	11,154,683	13,709,020	11,177,591	14,814,728	12,447,735	13,721,448	14,586,263	11,330,174	12,629,045
要求最低現金餘額 4	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
所需資金總額 5=3+4	23,772,507	24,847,581	24,428,590	21,154,683	23,709,020	21,177,591	24,814,728	22,447,735	23,721,448	24,586,263	21,330,174	22,629,045
融資前可供支用現金餘額(短絀) 6=1+2-5	20,837,190	17,087,901	18,308,026	13,615,321	14,088,111	16,688,682	16,714,850	19,114,969	18,754,549	20,066,539	20,216,561	22,372,543
融資淨額 7												
銀行借款	2,000,000	6,000,000	2,200,000	2,000,000	6,000,000	7,000,000	1,000,000	5,000,000	5,500,000	6,000,000	7,600,000	4,100,000
發行公司債	0	0	0	0	0	0	5,000,000	0	5,000,000	0	0	0
銀行還款及應付租賃負債	(1,480,000)	(1,390,000)	(2,810,000)	(1,470,000)	(1,100,000)	(7,870,000)	(2,460,000)	(3,970,000)	(1,790,000)	(2,510,000)	(6,660,000)	(4,730,000)
償還公司債	(2,700,000)	0	0	0	0	0	0	0	(4,000,000)	0	0	0
合 計	(2,180,000)	4,610,000	(610,000)	530,000	4,900,000	(870,000)	4,540,000	1,030,000	3,710,000	3,490,000	940,000	(630,000)
期末現金餘額 8=1+2-3+7	14,884,683	16,850,320	13,269,436	12,990,638	15,279,091	14,641,091	15,440,122	16,697,234	18,743,101	18,970,276	19,826,387	19,113,498

(4)就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率(或自有資產與風險性資產比率)，說明償債或充實營運資金之原因：

A. 應收帳款政策：

應收帳款政策主要考量客戶信用、市場供需及同業競爭等因素，再參考同業收款條件，以衡量予客戶的應收帳款政策；本公司客戶客運主要為國際間旅客航空運輸及定期、不定期承攬國際包機業務，貨運主要為國際間貨物及快遞、郵件、包裹之運送。本公司提供之客、貨運輸服務主要對象為一般社會大眾，其主要以現金或信用卡方式支付；其他之應收帳款對象包括代理行、旅行社等旅遊業者、貨運承攬業與快遞業者，由於國內外航空公司眾多，市場競爭亦較激烈，以及考量客戶關係維護，故收款政策為月結 7-55 天收款，係以此基礎推估 105 年度及 106 年度之應收款項收現天數，其編製之假設基礎尚屬合理。

B. 應付帳款政策：

在應付帳款方面，本公司主要採購項目為航空燃油，主要往來供應商為中油與臺塑石化等油料公司，上列供應商其內部自有其應收帳款政策，而本公司因長期與上列供應商交易往來，已建立相當深厚的信任基礎而提供較佳的收款條件，惟油料公司內部收款政策轉趨嚴謹，致本公司支付購油款之期間縮短，本公司與主要供應商之付款條件為次月付款，105 年度及 106 年度之平均付款天數則以此為基礎推估，其編製之假設基礎尚屬合理。

C. 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飛機及其附屬設備、修護設備及重大翻修購料、電腦設備及系統等資本支出，以確保飛航安全及空、貨運作業品質。本公司 105 年與 106 年之資本支出計畫金額分別為 34,908,000 仟元與 35,570,000 仟元，主係包含用以支付飛機及其附屬設備 22,516,000 仟元與 23,180,000 仟元(包括A350-900型客機之預付款與B777-300ER之客艙設備等)；修護設備及重大翻修購料 9,786,000 仟元與 9,790,000 仟元(包括A350-900型客機及B777-300ER型客機之修護設備、既有器材汰換與機務購料)；電腦設備及系統 809,000 仟元與 600,000 仟元(包括新一代客運營運系統之引進、電腦系統軟體升級等)，及其它包括A350-900型客機之模擬機、各項設備更新、設立飛機維修公司與各項營繕工程款合計 1,797,000 仟元與 2,000,000 仟元。其資金來源皆以自有資金、資本市場工具及銀行借款支應，其編製基礎尚屬合理。

財務槓桿及負債比率：

項目/年度	105年度(預計)	106年度(預計)
財務槓桿	1.29	1.29
負債比率	72.93%	72.93%

本次發行普通公司債用以償還各貸款機構之借款，對105年度及未來一年度財務槓桿及負債比率無重大影響。

D. 償債或充實營運資金原因：

本次發行公司債用以償還借款，係發行中長期公司債，穩固中長期資金成本；目前長期公司債發行利率仍處相對低檔，此時發行長期公司債，可增加長期資金來源，不僅無匯率風險，且可鎖住長期資金成本。本次發行公司債償還債務，對本公司長期營運發展具正面助益，亦符合穩健經營之原則，故資金募集及運用計畫實屬合理之必要。

(5) 增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形：公司債如上所述。

(6) 現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益：

本公司105年與106年之資本支出計畫金額分別為34,908,000 仟元與35,570,000仟元，而現金收支預測表中，重大資本支出主要係用以支付十四架法國空中巴士A350-900 型客機之預付款、購置飛行設備、機體設備、空勤設備、航材零配件等，已逾本次募資金額百分之六十(5,000,000 仟元)，茲就其必要性、預計資金來源及效益說明於后。

十四架A350-900 型客機於97年度向空中巴士公司訂購後，預定於105年起陸續交機，於引進後，將陸續汰換本公司A340-300 舊機、替代部份A330-300 洲際航線進行機型優化，由於A350-900 型飛機具節省油耗效益，將可有效降低成本，增加市場競爭力，亦可提高營業淨利率，故購置A350-900型機隊應有其必要性。

相關A350資金來源將以自有資金、資本市場工具及銀行借款支應，而因應未來長程航線之成長需求並提升客運服務品質，該機型於引進載客營運後將開始產生效益。

4. 如為購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。
5. 如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

承銷商總結意見

(發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售且**銷售對象僅限專業投資人者適用**)

中華航空股份有限公司本次為發行一〇五年度國內第二次無擔保普通公司債，以面額新臺幣壹佰萬元發行，發行總額為新臺幣伍拾億元整，並委託本承銷商對外公開銷售，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本承銷商採取必要程序予以複核，特依「證券商管理規則」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，中華航空股份有限公司本次募集與發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

此致

中華航空股份有限公司

元富證券股份有限公司

董事長 陳俊宏

承銷部門主管 顏榮嗣

中華民國一〇五年九月 日

聲明書

本公司受中華航空股份有限公司委託，擔任中華航空股份有限公司募集與發行一〇五年度國內第二次無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、中華航空股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：元富證券股份有限公司

負責人：董事長 陳俊宏

日期：105年9月 日

中華航空股份有限公司

董事長：何 煖 軒