

中華航空股份有限公司

公開說明書

(發行國內第三次無擔保轉換公司債申報用稿本)

一、公司名稱：中華航空股份有限公司

二、公開說明書編印目的：發行國內第三次無擔保轉換公司債

三、本次發行轉換公司債概要

(一)、發行種類：國內第三次無擔保轉換公司債。

(二)、發行金額：新台幣壹佰億元。

(三)、發行期間條件：發行期間 5 年，於本轉換債發行之日起滿一個月後，至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間，及自本公司向臺灣證券交易所股份有限公司(下稱「證券交易所」)洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起，至權利分派基準日止之期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司新發行之普通股。

(四)、票面利率：本轉換債票面利率為年利率 0%。

(五)、還本方式：除依本辦法第十條轉換為本公司普通股者，或依本辦法第十九條由本公司提前贖回及依本辦法第二十條由債券持有人提前賣回外，本轉換債到期時依債券面額以現金一次償還。

(六)、公開承銷比例：全數委由承銷商對外公開承銷，即公開承銷比例 100%。

(七)、承銷及配售方式：採詢價圈購方式對外銷售。

(八)、轉換辦法：請參閱本公開說明書第 219 至 224 頁。

四、本次資金運用計畫用途及預計可能產生效益概要：請參閱本公開說明書第 74 頁。

五、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。

六、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。

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

八、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://mops.tse.com.tw>

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

中華航空股份有限公司 編製

中華民國九十四年六月三十日刊印

一、本次發行前實收資本之來源及比率

資 本 來 源	金額(新台幣元)	佔 實 收 資 本 額 比 率
設 立 資 本	400,000	0.0013%
現 金 增 資	3,500,000,000	11.1443%
盈 餘 轉 增 資	23,121,199,980	73.620%
轉 換 公 司 債 轉 換 為 普 通 股	2,077,645,080	6.6154%
資 本 公 積 轉 增 資	2,706,832,760	8.6188%
合 計	31,406,077,820	100.0000%

二、公開說明書之分送計畫

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暨期貨市場發展基金會、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、本公司及本公司股務代理機構。

分送方式：依主管機關規定方式辦理

索取方法：請親洽上列處所索取或至公開資訊觀測站公開說明書電子檔案免費查詢系統(<http://mops.tse.com.tw>)查詢或來函附回郵及信封至本公司財務處索取。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話

名稱：倍利國際綜合證券股份有限公司

電話：(02) 2327-8988

地址：台北市忠孝東路二段 95 號 9 樓

網址：<http://www.bisc.com.tw>

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：無。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：交通銀行

電話：(02)2361-3000

地址：台北市衡陽路九十一號十樓

網址：<http://www.ctnbank.com.tw>

六、公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：無。

七、辦理公司債過戶及代理還本付息機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：中國信託商業銀行法人信託作業客服部

電話：(02)2361-3033

地址：台北市重慶南路一段八十三號五樓

網址：<http://www.chinatrust.com.tw>

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：中華信用評等股份有限公司

電話：(02)2368-8277

地址：台北市羅斯福路二段 100 號 23 樓

網址：<http://www.taiwanratings.com.tw>

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

簽證會計師：張日炎、黃瑞展

事務所名稱：勤業眾信會計師事務所

電話：(02)2545-9988

地址：台北市民生東路 3 段 156 號 12 樓

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

簽證律師：郭惠吉律師

事務所名稱：現代法律事務所

電話：(02)2392-0628

地址：台北市新生南路二段 82 號 3 樓之 1

網址：-

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

會計師姓名：黃瑞展、魏永篤

事務所名稱：勤業眾信會計師事務所

電話：(02)2545-9988

地址：台北市民生東路 3 段 156 號 12 樓

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

簽證律師：郭惠吉律師

事務所名稱：現代法律事務所

電話：(02)2392-0628

地址：台北市新生南路二段 82 號 3 樓之 1

網址：-

十二、本公司發言人及代理發言人姓名、職稱、電話及電子郵件信箱

發言人姓名：韓梁中

電子郵件信箱：liang-chung_han@email.china-airlines.com

職稱：公共關係及顧客關係處處長

電話：(02)2514-5750

代理發言人姓名：鍾婉君

電子郵件信箱：wan-chun_chung@email.china-airlines.com

職稱：財務處副處長

電話：(02)2514-5459

代理發言人姓名：孫鴻文

電子郵件信箱：hong-wen_sun@email.china-airlines.com

職稱：公共關係及顧客關係處副處長

電話：(02)2514-5611

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

中華航空股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 31,406,077,820 元		公司地址：台北市南京東路 3 段 131 號 2 樓		電話：(02)2715-2233	
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：無
負責人：董事長：江耀宗 總經理：魏幸雄		發 言 人：【姓名】韓梁中 【職稱】公共關係及顧客關係處處長 代理發言人：【姓名】鍾婉君 【職稱】財務處副處長 代理發言人：【姓名】孫鴻文 【職稱】公共關係及顧客關係處副處長			
債券過戶機構：中國信託商業銀行股份有限公司		電話：(02)2361-3033 網址：http://www.chinatrust.com.tw 地址：台北市重慶南路一段八十三號五樓			
債券承銷機構：倍利國際綜合證券股份有限公司		電話：(02) 2327-8988 網址：http://www.bisc.com.tw 地址：台北市忠孝東路二段 95 號			
最近年度簽證會計師：黃瑞展、魏永篤		電話：(02)2545-9988 網址：http://www.deloitte.com.tw 地址：台北市民生東路 3 段 156 號 12 樓			
複核律師：郭惠吉		電話：(02)2392-0628 網址：-- 地址：北市新生南路二段 82 號 3 樓之 1			
信用評等機構：中華信用評等股份有限公司		電話：(02)2368-8277 網址：http://www.taiwanratings.com.tw 地址：台北市羅斯福路二段 100 號 23 樓			
最近一次經信用評等日期：		評等標的：		評等結果：	
董事選任日期：92 年 7 月 1 日，任期：3 年		監察人選任日期：92 年 7 月 1 日，任期：3 年			
全體董事持股比例：66.72%(94 年 5 月 31 日)		全體監察人持股比率：66.72%(94 年 5 月 31 日)			
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：(94 年 5 月 31 日)					
職 稱 姓 名 持 股 比 例 附 註					
董事、監察人及大股東		財團法人中華航空事業發展基金會		66.72%	財團法人中華航空事業發展基金會選派董事及監察人代表共十三人
工廠地址：桃園縣大園鄉埔心村航勤南路 15 號		電話：(03)383-4251			
主要產品：航空客、貨運及郵運等 市場結構：客運 50.53% 貨運 43.54% 其他 5.93%					參閱本文之頁次
					29 頁
風 險 事 項		1、風險因素 2、訴訟及非訟事件 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兩年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務周轉困難或喪失償信情事，應列明其對公司財務狀況之影響。 4、其他重要事項			參閱本文之頁次
					6 頁
去 (9 3) 年 度		營業收入：96,175,062 千元 稅前純益：4,002,833 千元 每股盈餘：1.39 元			172 頁
本次募集發行有價證券種類及金額		詳本公開說明書封面			
發 行 條 件		詳本公開說明書封面			
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 74 頁			
本次公開說明書刊印日期：94 年 6 月 30 日			刊印目的：募集與發行轉換公司債用稿本		
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	1
一、公司簡介	1
(一)設立登記日期	1
(二)總公司、分公司、工廠之地址及電話	1
(三)公司沿革	2
二、風險事項	6
(一)風險因素	6
(二)訴訟或非訟事件	9
(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	9
(四)其他重要事項	9
三、公司組織	10
(一)組織系統	10
(二)關係企業圖	12
(三)總經理、副總經理、協理各部門及分支機構主管資料	13
(四)董事及監察人資料	16
(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬勞	18
四、資本及股份	19
(一)股份種類	19
(二)股本形成經過	20
(三)最近股權分散情形	20
(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	22
(五)公司股利政策及執行狀況	22
(六)本年度股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響	23
(七)員工分紅及董事、監察人酬勞	24
(八)公司買回本公司股份情形	24
五、公司債(含海外公司債)辦理情形	25
(一)已發行而尚未償還及辦理中之公司債，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項，如有委託經本證期局核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形、對股東權益影響與截至公開說明書刊印日止已轉換、交換或認股之金額	25
(二)一年內到期之公司債	27
(三)已發行附有得轉換為普通股、海外存託憑證或其他有價證券之轉換公司債者	28
(四)已發行交換公司債者	28

目 錄

	頁次
(五)公司採總括申報方式募集與發行普通公司債者	28
(六)已發行附認股權公司債者	28
(七)最近三年度私募公司債辦理情形	28
六、特別股辦理情形	28
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形	28
八、員工認股權憑證辦理情形	28
九、併購辦理情形	28
十、受讓他公司股份發行新股辦理情形	28
貳、營運概況	29
一、公司之經營	29
(一)業務內容	29
(二)市場及產銷概況	38
(三)最近二年度從業員工人數	48
(四)環保支出資訊	48
(五)勞資關係	53
二、固定資產及其他不動產	56
(一)自有資產	56
(二)租賃資產	58
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率	58
三、轉投資事業	59
(一)轉投資事業概況	59
(二)綜合持股比例	61
(三)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情形	62
(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第 185 條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司，應揭露放棄子公司現金增資認購情形	62
四、重要契約(截至目前仍有效存續及最近一年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響投資人權益之重要契約)	63
參、發行計畫及執行情形	65
一、前次現金增資、併購、受讓他公司股份發行新股或發行公司債計畫及截至公開說明書刊印日之前一季止，前各次現金增資、併購、受讓他公司股份發行新股或發行公司債計畫尚未完成及計畫實際完成日距申報(請)時未逾三年者之資金運用分析	65
(一)發行 91 年國內第一次有擔保公司債	65
(二)發行 92 年國內第一次有擔保公司債	67
(三)發行 93 年國內第二次無擔保轉換公司債	70
二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項	74
(一)本次計畫內容	74

目 錄

頁次

(二)本次發行公司債應行記載事項	74
(三)本次發行特別股應揭露事項	77
(四)上市或上櫃公司發行未上市未上櫃特別股應揭露事項	77
(五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票 審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明 未來上市(櫃)計畫	77
(六)本次發行員工認股權憑證應揭露事項	77
(七)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並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	77
(八)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式	86
(九)資金運用概算及可能產生之效益	86
三、本次受讓他公司股份發行新股	93
四、本次併購發行新股	93
肆、財務概況	94
一、最近五年度簡明財務資料	94
(一)簡明資產負債表及損益表	94
(二)影響財務報表一致性比較之重要事項	95
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見	95
(四)財務分析	95
(五)會計科目重大變動說明	97
二、財務報表應記載事項	97
(一)最近兩年度(92、93 年度)財務報表及會計師查核報告	97
(二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表	97
(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，最近期經 會計師查核簽證之財務報表	97
三、財務概況其他重要事項	97
(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務 週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響	97
(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情 事者	97
(三)期後事項	97
(四)其他	97
四、財務狀況及經營結果檢討分析	98
(一)財務狀況	98
(二)經營結果	98
(三)現金流量	99
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響	99
(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	

目 錄

	頁次
資計畫.....	100
(六)其他重要事項.....	100
伍、特別記載事項.....	101
一、內部控制制度執行狀況.....	101
(一)內部控制制度聲明書.....	101
(二)委託會計師專案審查內部控制制度者，應列明其原因、會計師審查意見、 公司改善措施及缺失是項改善情形.....	101
二、委託經金管會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.....	101
三、證券承銷商評估總結意見.....	101
四、律師法律意見書.....	101
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	101
六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經證期會通知應自行改進事 項之改進情形.....	101
七、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經證期會通知應補充揭露之 事項.....	101
八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於 公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：本公司均依照所出 具之聲明書或承諾事項辦理.....	101
九、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.....	101
十、最近三年度私募普通股辦理情形.....	101
十一、最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰、公司 對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形.....	101
十二、上市上櫃公司公司治理運作情形.....	102
(一)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.....	102
(二)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式.....	103
(三)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊.....	104
十三、其他必要補充說明事項.....	104
陸、重要決議、公司章程及相關法規.....	105
一、重要決議.....	105
(一)與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表).....	105

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立登記日期：中華民國四十八年九月七日。

(二)總公司、分公司、工廠之地址及電話

單 位	地 址	電 話
總公司	台北市南京東路三段 131 號 2 樓	886-2-2715-2233
台北分公司	台北市南京東路三段 131 號 1 樓	886 -2-2715-1212
台灣貨運中心	台北市南京東路三段 131 號 12 樓	886 -2-2715-5151
高雄分公司	高雄市中華三路 81 號	886 -7-282-6141
修護工廠	桃園縣大園鄉埔心村航勤南路 15 號	886 -3-383-4251
北京辦事處	中國北京市建國門內大街 7 號 1 座 601 室	86 -10-6510-2671
東京辦事處	8F,2-3-1, Daiba,, Minato-ku, Tokyo 135-0091,Japan	81 -3-5520-0333
名古屋辦事處	16Fl., Nishiki Park Bldg., 2-4-3 Nishiki, Naka-Ku, Nagoya, 460-0003, Japan	81 -52-232-8460
福岡辦事處	1st, Fl.,Daihakata Bldg., Hakata Ekimae 2-20-1 Hakataku-Ku,Fukuoka, 812-0011, Japan	81 -92-471-7777
廣島辦事處	2-7-10-7f, Ote-Machi, Naka-Ku, Hiroshima-Shi, Hiroshima,730-0051, Japan	81-82-542-0882
琉球辦事處	3F Tamaki Komeya Bldg., 2-1-12 Matsuyama, Naha, Okinawa, 900-0032, Japan	81 -98-863-1013
韓國分公司	12th floor, Dong Hwa Bldg, 58-7 Seosomun-Dong, Choong-Ku, Seoul, Korea 100-110	82-2-755-1523~5
香港分公司	Suites 901-907, 9/F., One Pacific Place, 88 Queensway, Admiralty, Hong Kong	852 -2-843-9800
泰國分公司	4Fl., The Peninsula Plaza, 153 Rajadamri Rd., Bangkok 10330, Thailand	66 -2-253-5733
普吉分公司	Rm. 331, 3Fl., Phuket International Airport, Phuket 83140, Thailand	66 -76-327-099
清邁分公司	Chiang Mai International Airport 60 Moo 3 T. Suthep A. Muang Chiang Mai 50200	66-1-952-4352
馬來西亞分公司	G/Fl., Amoda Bldg., 22 Jalan IMBI, 55100,Kuala Lumpur, Malaysia	60 -3-2148-6397
檳城分公司	Unit 9.04, Level 9, Menara PSCI, 39 Jalan Sultan Ahmad Shah, 10050 Penang, Malaysia	60 -4-227-0229
新加坡分公司	#14-02, Tong Bldg., 302 Orchard Rd., Singapore 238862	65 -6-737-2144
澳洲分公司	Suite 803, Level 8, 14 Martin Place SYDNEY NSW 2000 Australia	61 -2-9231-3336
布里斯本分公司	World Aviation System, 217 Geroqe St. Brisbane QLD 7000	61 -7-3407-7286
菲律賓分公司	G/F Unit-1 Golden Empire Tower 1322 Roxas Boulevard Cor. Padre Faura ST. Ermita Metro	63 -2-523-9712
印尼分公司	Wisma Dharmala Sakti,Kav.32,M1 Fl., Jl. Jend. Sudirman Jakarta10220,Indonesia	62 -21-251-0788
峇里分公司	Room 19, 2F , Wisti Sabha Bldg., Ngurah Rai Int'l Airport,Tuban, Bali, Indonesia	62 -361-754-856
棉蘭分公司	China Airlines, International Arrival Hall, Polonia Airport, Medan, Indonesia	62 -61-453-4926
越南分公司	#132-134 Dong Khoi St., Dist. 1, Ho Chi Minh City, Vietnam	84 -8-825-1388
河內分公司	18 Tran Hung Dao St., Hanoi, Vietnam	84 -4-824-2688
印度分公司	Kanchanjunga Building, 18, Barakhamba Road New Delhi 110 001, India	91 -11-233-27131
洛杉磯分公司	6053 W. Century Blvd., Suite 800, Los Angeles,CA 90045, U.S.A.	1 -310-641-8888
紐約分公司	633 3rd Ave., 8th Fl., Suite 800, New York, NY 10017, U.S.A.	1 -917-368-2000
舊金山分公司	1350 Old Bayshore Highway, Suite 540, Burlingame, CA 94010, U.S.A.	1 -650-931-8000
檀香山分公司	1357 Kapiolani Blvd., Suite 1410, Honolulu, HI 96814, U.S.A.	1 -808-951-9988
西雅圖分公司	18000 Pacific Highway South Suite 1005 Seattle, WA 98188, U.S.A.	1 -206-244-6096

單 位	地 址	電 話
安格拉治分公司	Anchorage Int'l Airport, P.O. Box 19103, Anchorage, AK 99519-1013, U.S.A.	1 -907-248-3603
休士頓分公司	8 Greenway Plaza suite 824, Houston, TX 77046 U.S.A.	1 -713-965-0474
美洲貨運中心	11021 Aviation Blvd, Los Angeles, CA 90045 U.S.A.	1 -310-646-1260
荷蘭分公司	Officia Gebouw I, De Boelelaan 7, 6F, 1083 HJ, Amsterdam, Netherlands	31 -20-646-1949
德國分公司	An der Hauptwache 7, 60313 Frankfurt am Main, Germany	49 -69-2970-5830
義大利分公司	Via Barberini 68, 00187 Rome, Italy	39 -06-474-5050
歐洲貨運中心	Room G2045-2050 Cargo Center, Luxair L-1360 Luxembourg	352 -348-363-9500
阿布達比分公司	Alsaman Tower Building Hamdan Street cor. Lulu Street Abu Dhabi, UAE	971 -2-575-7943
加拿大分公司	Suite 1416, 1030 West Georgia St., Vancouver B.C. V6E 2Y3 Canada	1 -604-682-6028
關島分公司	Suite 201, Isla Plaza, 388 South Marine Drive Tamuning Guam 96911-3903	1 -671-649-0861
奧地利分公司(註)	Mariahilfer Strasse 123/8 O.G 1060 Vienna, Austria	43-1-813-015-699

(三)公司沿革

民國四十八年：由 26 位空軍退役人員共同發起設立，資本額為新台幣 40 萬元，租用兩架 PBY 小型水陸兩用飛機，經營不定期包機業務，歷經創業艱辛路程，披荊斬棘。之後，由於適逢寮國內戰及越戰，公司因承攬空投運補工作，歷經十餘年的冒險犯難，財務逐漸充裕，營運獲得新機，逐漸成長茁壯，奠定了日後發展的堅實基礎。

民國五十一年：公司擴大營業項目，逐漸朝定期班機方式經營，並先以國內航線為主。

民國五十五年：將航線延伸至東南亞。
投資台灣航勤公司。

民國五十六年：開闢東北亞航線。

民國五十九年：發展越太平洋航線，擴展美國市場。

民國六十五年：首航中沙航線。

民國六十七年：投資桃園航勤公司。

民國六十九年：投資日本華泉旅行社。

民國七十二年：增闢歐洲航線。

民國七十五年：業務處劃分為客運處與貨運處，大力拓展營運。

民國七十七年：本公司全體股東捐出全部股權，設立財團法人中華航空事業發展基金會。

民國七十八年：投資華夏公司及太空居投資股份有限公司。

民國七十九年：成立華信航空公司籌備處。

增設普吉站、峇里站，開闢定點觀光客源。

投資先啟資訊系統公司。

民國 八十年：與和信集團合資成立華信航空公司。

裁撤達蘭分公司。

成立南非分公司。

創設華美投資公司。

財政部證管會核准華航股票公開發行。

民國八十一年：復航胡志明市。

台灣證券交易所核准華航股票以第一類股上市。

和信集團自華信航空公司撤資，本公司持有華信百分之百股權。

舉行華航股票上市前業績發表會。

民國八十二年：本公司股票於台灣證券交易所集中交易市場正式掛牌上市。

成立德國分公司，首航法蘭克福。

民國八十三年：本公司在中正機場興建之發動機修護新廠正式啟用。

與香港太古集團合資成立華膳空廚公司。

在松山航訓區興建綜合大樓(命名為民權大樓)完工啟用。

投資全球聯運股份有限公司。

民國八十四年：與美國普惠公司及新加坡航空工程公司合資在台成立華普飛機引擎科技公司。

投資華航(亞洲)公司。

首航中瑞(士)航線及中義航線。

推出新企業識別標誌「紅梅揚姿」。

民國八十五年：與德航簽約，導入航、機務現代化管理功能，全面提昇航、機務之效率。

與復興航空聯營國內台北—高雄航線。

首航台北—檳城貨運航線。

「中華航空全球網際網路首頁」正式上線。

與國華航空合營國內台北—高雄航線。

完成「中華航空策略規劃書」制定本公司至九十二年之策略目標。

裁撤南非分公司。

民國八十六年：開闢高雄—香港—雅加達航線。

完成組織重整，將原有五位副總經理整合為三位。

開闢亞洲與邁阿密第一條全貨運直航班次。

與美國大陸航空公司以共用班號合營台北經舊金山至休士頓往返航線。

與美國航空公司以共用班號合營台北經洛杉磯與舊金山續飛美國內陸達拉斯、芝加哥、邁阿密、紐約，以及經洛杉磯續飛華盛頓往返航線。

投資華陞投資公司及華潔洗滌公司。

民國八十七年：設立檳城分公司、河內營業處及棉蘭營業處。

與美國航空公司以共用班號擴大合營規模，將航線延伸至全美十七個城市。

投資「科學城物流股份有限公司」。

三機棚廠正式完工啟用。

民國八十八年：與復興、遠東航空合資成立「高雄空廚公司」，於十一月

正式營運。

新闢澳洲雪梨貨運航線。

本公司聯盟成立「華儲股份有限公司」。

本公司長程航線經濟艙及商務艙整體服務品質分獲英國 IRS 公司評鑑肯定。

歐洲貨運航線增停印度首都德里。

國內航線及仰光包機航線移轉與華信航空經營。

歐洲貨運航線增停斯里蘭卡首都可倫坡。

民國八十九年：增設大陸地區「上海辦事處」。

成立加拿大、澳洲、紐西蘭及關島分公司。

獲得 ISO-9001 國際品質認證。

推行網際網路線上購票。

接續華信航空飛航加拿大、澳洲及紐西蘭航線。

重啟關島定期航班。

增闢德國法蘭克福貨運航線。

與長榮航太、亞洲航空及漢翔公司簽訂合資協議書，成立「聯成航太科技公司」。

成立「華旅網路科技股份有限公司」。

與郵政總局合資成立「中華快遞股份有限公司」。

中印(度)首航，開闢德里客運包機業務。

中菲復航，本公司取得台北—馬尼拉及高雄—馬尼拉航權。

開闢日本北海道函館市包機航線。

增闢檳城、棉蘭客運航線。

民國九十年：以華航(亞洲)公司名義間接投資「廈門國際航空港空運貨站有限公司」。

本公司首度被納入摩根世界指數台股成分股。

開闢美國西雅圖貨運航線。

先啟資訊系統與華旅網路科技兩家轉投資公司合併，朝旅遊業全方位服務方向大步邁進。

開闢美國納許維爾貨機航線。

與美國達美航空公司以共用班號方式合營。

民國九十一年：開闢英國曼徹斯特貨運航線。

開闢印度客運航線。

台北—東京航線改至成田新東京機場起降。

擔綱總統訪問非洲友邦專機任務。

網行政院長訪問中南美洲友邦專機任務。

啟用「旅客機場自助報到系統」。

首航莫斯科包機。

重返國際航空運輸協會(IATA)。

本公司連同國內四家重要航太業者聯手與全球第一大國防廠商美國 LockheedMartin 公司合作，簽署「空軍軍工

廠國有民營」協議備忘錄。

獲政府核准投資「中國貨運航空有限公司」。

中程機隊發展計畫確定，向法國空中巴士公司訂購 18 架 A330 客機及向美國波音公司訂購 10 架 747-400 客、貨機。

民國九十二年：圓滿執行兩岸春節台商包機首航歷史性任務。

增闢台北－胡志明貨運航線。

與新航工程有限公司(SIAEngineeringCompany)簽署維修合作備忘錄，引進新航專業管理團隊。

民國九十三年：首開兩岸海空聯運包機，協助廣東台商返台過年。

引進 3 架空中巴士 A330-300 客機，2 架波音 B747-400 客機及 2 架 B747-400 貨機。

開闢日本廣島、美國西雅圖、休士頓等客運新航點，及義大利米蘭、捷克布拉格等全貨機航線。

民國九十四年：華航貨運服務獲全球卓越獎亞洲第一，全球第二。

贊助「2005 年台灣燈會」促進台灣觀光。

新闢清邁客運航線及日本名古屋全貨運航線。

二、風險事項

(一)風險因素

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

(1)最近年度利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響

①最近年度利率、及率變動對公司損益之影響

單位：新台幣仟元

項目/年度	93 年度	94 年第一季
利息淨收(支)	(2,488,110)	(845,218)
兌換(損)益	(298,179)	99,708
營業收入淨額	96,175,062	24,099,339
營業利益	5,621,153	1,350,889
利息收(支)占營業收入淨額比重	2.59%	3.51%
利息收(支)占營業利益比重	44.26%	62.57%
兌換(損)益占營業收入淨額比重	0.31%	0.41%
兌換(損)益占營業利益比重	5.30%	7.38%

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

在利率方面，本公司最近一年度與本年度第一季之淨利息支出分別為 2,488,110 仟元與 845,218 仟元，占營業收入淨額的比重分別為 2.59% 與 3.51%，占營業利益比重分別為 44.26% 與 62.57%，顯示利率的變動對本公司的損益有一定之影響，由於本公司所屬行業為一資本密集之產業，業務之經營需要一定的資金投入，近年度利率緩步上升，雖仍持續維持低檔，且本公司亦視市場率走勢嚴格控管，積極自市場取得較低成本之資金，惟利率變動仍對公司損益存在一定之影響。

在匯率變動方面，由於本公司營業收入主要來自國際航線的客、貨運輸服務，而本公司的進貨則約有 60% 為外幣計價之帳款，因此雖能產生一部份的自然避險，但匯率變動仍會對本公司影響，故本公司採行一些如從事遠匯交易或買賣外幣選擇權等方式，減少匯率對本公司獲利的影響。

從上表可以得知，本公司最近一年度與本年度第一季之兌換(損)益分別為(298,179)仟元與 99,708 仟元，占營業收入淨額比重分別為 0.31% 與 0.41%，占營業利益比重分別為 5.30% 與 7.38%，顯示匯率的變動對本公司雖有影響，惟影響程度並非重大，

②最近年度通貨膨脹情形對公司損益之影響

最近年度通貨膨脹情形甚微，故對本公司影響不大。

(2)本公司因應匯率變動及利率變動之具體措施

- ①隨時注意國際匯市各主要貨幣之走勢及變化，以掌握匯率走勢得以即時應變。
- ②從事遠期外匯交易以減少匯率變動所造成的兌換損失，降低匯率變動所帶來的衝擊。
- ③定期召開財務風險管理委員會，評估衍生性商品操作績效及適當之避險比率。
- ④與銀行保持良好之互動關係，俾能得到更廣泛的外匯、利率訊息與較優惠報價。
- ⑤外聘財務風險管理顧問以即時掌握國內外經濟及金融情勢。

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

- (1)本公司最近年度未從事高風險、高槓桿投資之活動。
- (2)本公司已訂定「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」，配合業務需要所從事之資金貸與他人及背書保證作業，風險均據以嚴加評估控管，無導致本公司獲利或虧損之情形。
- (3)本公司九十三年度從事衍生性商品交易訂定遠期外匯及外匯選擇權合約，主要係為規避油價、利率及匯率市場波動風險，依本公司「從事衍生性商品交易處理程序」之規定從事有關衍生性商品交易，以與被避險項目公平價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並定期評估，以控制本公司相關成本。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司 93 年度之研發費用計 2,057 仟元，未來研發計畫方向如下所示，預計本公司之研發費用將維持成長趨勢。

(1)品牌形象方面

本公司為提昇產品競爭力、強化品牌形象，將持續進行「747-400、A340-300 機隊改艙」，使機隊產品趨於一致。另於全線自營貴賓室，持續進行「貴賓室整新」專案，以呈現年輕、現代、專業品牌形象。

(2)企業 E 化方面

本公司將致力於簡化流程及提升作業效率，包括執行無線行動商務系統建置、貨運相關系統整合及網上行銷系統強化等。

(3)飛安方面

本公司為落實維修以確保飛安，亦將持續評估並引進修護 ERP 系統、提升 SOC 功能專案、執行更新飛行計畫系統。

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

本公司隨時注意國內外重要政策及法律變動之情形，並評估其對公司之影響，最近年度國內外政策及法律變動對本公司財務業務並無重大不利影響。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意所處行業相關科技改變之情形，並視情形指派專人或專案小組評估研究對於公司未來發展及財務業務之影響性暨因應措施。最近年度並無重要科技改變致對本公司財務業務有重大影響之情事。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司近年來的企業形象改變來自於機隊更新，飛安品質卓越及優於國際業界水準的服務，各種不定期顧客服務品質查核，主動發現顧客需求，此一良性改變有助於與顧客維護良好互動。另藉此正面形象提昇，利用內部員工網站、內部刊物、大型員工活動如週年慶，加強凝聚員工共識，促進員工內部向心力，提昇生產力。藉由頻密的正面訊息廣宣，有助於降低企業負面形象，以及偶發負面新聞之立即處理。

7.進行併購之預期效益及可能風險：本公司最近年度未進行併購之活動。

8.擴充廠房之預期效益及可能風險：本公司最近年度定無擴充廠房之計畫。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險：本公司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：本公司董事、監察人或持股超過百分之十之大股東 93 年度及 94 年截至 5 月底止並未有股權大量移轉之情形。

11.經營權之改變對公司之影響及風險：本公司並無經營權改變之情形。

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

(1)民航局請求給付飛機租金及購機預付款利息差額訴訟案

交通部民用航空局(以下簡稱民航局)於民國88年6月間向臺灣臺北地方法院提起訴訟，請求本公司給付7架租機自民國79年起之租金差額及3架自購機之利息差額計1,112,303仟元。該案於民國92年4月8日臺灣高等法院二審判決本公司應給付民航局款項為2,875仟元。目前本公司與民航局均依法向最高法院提起第三審上訴，最高法院於93年7月8日判決將本案發回臺灣高等法院更審，目前本案尚在進行司法程序中。

(2)民航局請求本公司給付六架租機租金尾款訴訟案

民航局於94年5月向臺北地方法院提起訴訟，請求本公司支付92年~93年間部分飛機租金計380,570仟元以及前期租金延遲支付之滯納金，截至94年5月止該案尚在審理中，本公司基於穩健原則業已於94年第一季財務報告中估列352,942仟元之應付費用以為因應。

- (3)本公司香港及澎湖飛安事件截至94年5月20日止，已達成和解戶數分別為164戶及244戶，而提起訴訟戶數分別為42戶及56戶，依據本公司與保險公司之保險契約約定，前述和解金額及訴訟產生相關賠償金額將由保險公司全額支付。

- 2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股百分之十以上大股東及從屬公司，最近二年度已判決確定及目前尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件：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

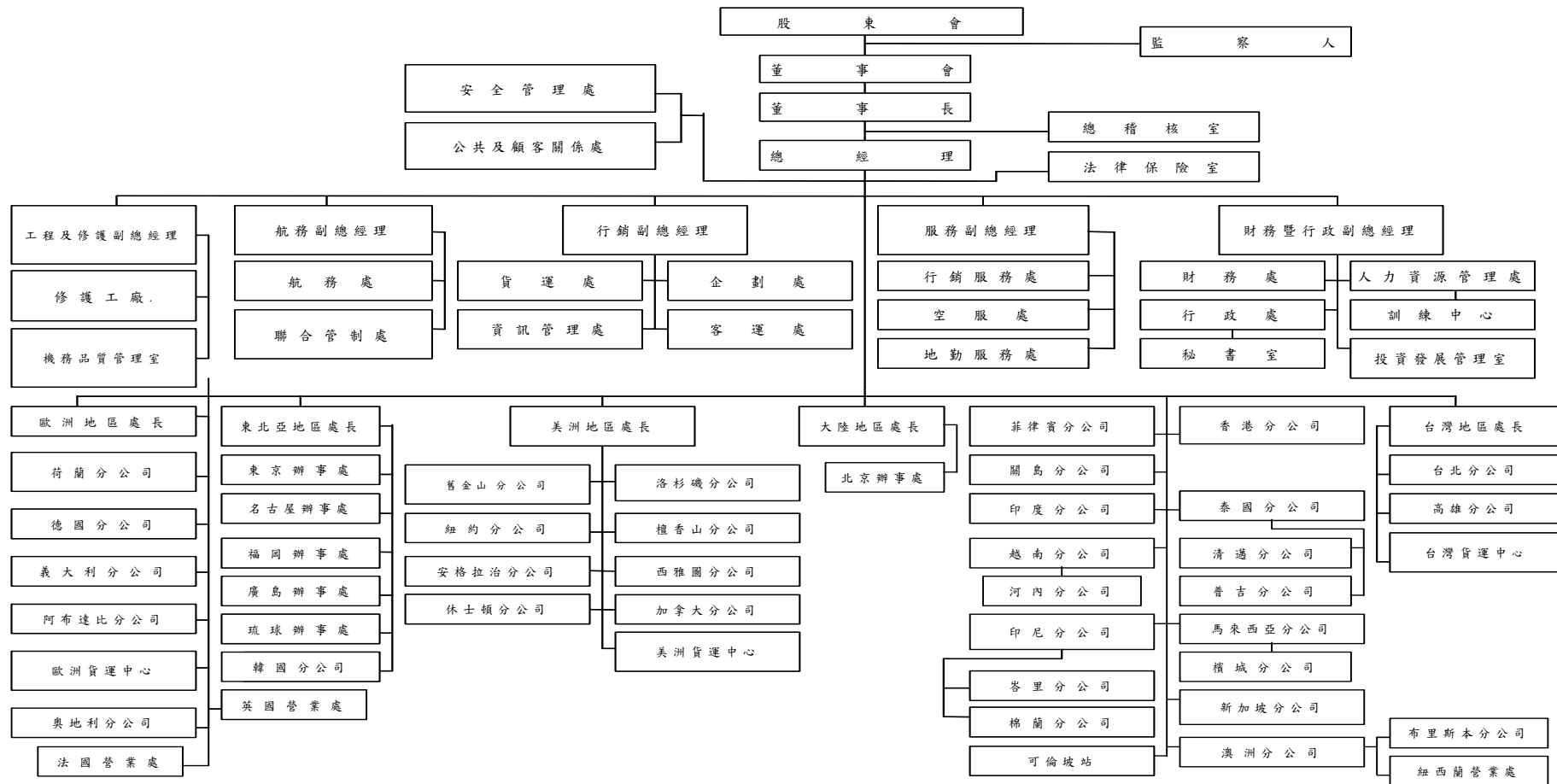
- (四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)組織系統

1.組織結構

94 年 5 月 31 日

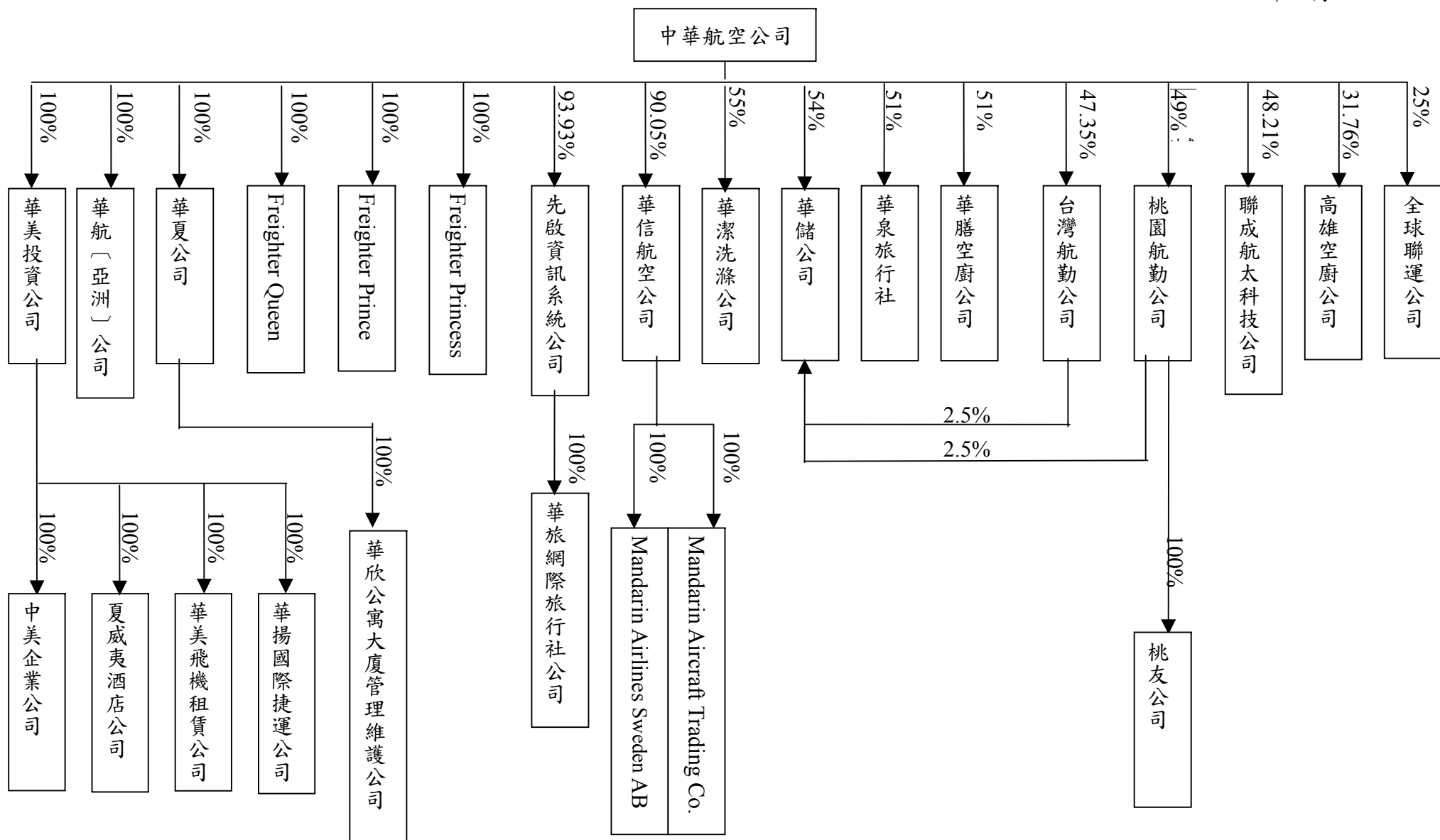


2.各主要部門所營業務

總稽核室	負責稽核內部控制制度、年度業務計畫之執行成效。
安全管理處	策訂公司安全、品保及風險管理政策與制度，推展安全、品保及航空保安教育訓練與航空保安業務、執行飛安事件調查，提供改善意見，規劃並督導飛安、安保、保安、勞安等業務，執行第二級自我督察及規劃執行對外 Code-share 安全查核，並為各民航管理機構及安全相關機構之聯絡窗口。
法律保險室	負責審查公司各項對外合約與契約、處理訴訟案件，並綜理機隊、航材等公司各項資產及組員、客貨運等之保險事宜。
公共及顧客關係處	對外代表公司發言，對內加強溝通促進團結。與社會各階層團體維持良好關係。舉辦大型對外公開活動，提昇企業形象。贊助慈善公益活動，善盡企業公民責任。舉辦對內公開活動，提昇員工向心力。負責華航雜誌機上刊物、華航園地內部刊物，及公司簡介文宣之編撰與製作。策訂產品形象廣告，管理公司企業識別系統。負責建立並發展服務品保體系、訂定服務品質目標、稽查服務品質、協調處理顧客抱怨、追蹤服務改進等業務。
修護工廠	負責航機維修之規劃與執行、航材補給管理、修護人員訓練、修護成本控制、顧客機修護服務、各站修護支援與督導、修護能量建立等業務。
機務品質管理室	負責各國民航局修理廠執照之申請、公司飛機適航證之申請及定期更新。對公司及顧客飛機執行品管檢驗。辦理新機引進及舊機出售相關證照業務。維修人員資格授權維修機種、工作種類及授權圖章之管理。工作人員資格審核授權簽證業務。辦理外站委託維護授權書之申請與更新。制定品質稽核系統，定期與不定期稽核修護工廠各單位、修護合約廠商及器材供應商。
航務處	負責前艙組員之人力需求計劃、前艙組員之培訓與管理、制訂飛航作業標準、控制油料消耗、規劃執行組員及航務簽派、維護模擬機等業務。
聯合管制處	負責中正機場航機簽派作業，督導各站航機簽派品質，監管班機動態、協調處理異常狀況之班機調度、調查班機重大延誤原因，建立完整航機及統計分析資料，維護機上手冊、規劃維護緊急應變手冊及演練等。
貨運處	釐訂公司貨運發展策略；規劃貨機航線、班表，佈建全球綿密貨運航網；研發新貨運產品，開發潛力貨運市場，爭取貨運航權突破；推動與聯航貨運聯營、聯運及聯盟合作；釐定管理全線貨運營業政策，制定營業目標，評估全線各站貨營績效及各航線收益；制定及管理貨、郵運運價及配額；統籌管理公司客、貨機之貨運艙位分配及運作；制定管理貨運服務及倉庫作業標準程序；推展政府物資運送；規劃貨運電子商務，筹建高效率資訊系統，提供高品質貨物運送服務。
資訊管理處	結合資訊科技與業務知識，推動公司資訊化，以提昇企業營運競爭能力。
企劃處	負責公司中長程經營策略規劃、機隊計劃及年度計劃、爭取航權並增進公司與有關國家民航當局關係、規劃公司空地服務產品、客運班表、飛機購售等業務。
客運處	負責督導全線客運營業及促銷廣告與商、旅展活動計畫、控管機位分配、釐訂客運運價及營業配額、評估營業績效、推廣宣傳品及禮品製發、發展建立及維護各層次營收管理系統。
行銷服務處	負責規劃全線班機餐點、飲料及空地服務用品，並管理餐飲、空地服務用品與機售商品之供應等業務。
空服處	負責制訂空服作業標準、管理培訓空服人員、規劃空服人力需求、執行空服簽派等業務。
地勤服務處	負責制訂地勤服務作業標準、發展地服作業系統、全線地服、地勤作業訓練計劃與執行、提供中正機場地勤服務及綜理地勤代理合約等。
財務處	負責會計帳務處理、財報編製及財務資訊之提供與分析；薪給出納、營收管理及資金之籌措與運用；稅務、股務及油料業務之處理；預算編製、支出審核及成本控制；機隊、航線發展以及重大資本支出之經效分析；客、貨運及郵運收入之審核、分帳及聯航清帳作業；匯率、利率、及油價之風險管理；財會資訊系統之規劃與發展。
行政處	負責辦理服務與辦公用品採購、工程營建管理、提供公司人員及物資陸路輪運服務等業務。 負責董事會、股東會及總公司重要會議之秘書業務，辦理公司營業執照、飛機證照及年鑑、內控制度編撰、公文總收發、文書檔案管理等業務。
人力資源管理處	負責規劃公司組織與人力資源、制訂人事管理制度及給與標準、提供人員招募服務、督導人事管理、規劃員工培訓體系與前程發展等業務、推展 e-Learning、開發及製作 e 化教材、製作多媒體等業務。
投資發展管理室	負責公司投資發展評估與規劃、督導轉投資事業之經營績效與管理。

(二)關係企業圖

94 年 5 月 31 日



(三)總經理、副總經理、協理各部門及分支機構主管資料

94年5月31日

職 稱	姓 名	就 任 日 期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
總 經 理	魏幸雄	91.03.12	139,611	--	--	--	--	--	成功大學交通管理系 政治大學財政研究所碩士 中華航空公司 美洲地區處長兼洛杉磯分公司總經理、財務處處長、客運處處長、歐洲地區處長兼荷蘭分公司總經理、歐貨中心總經理	華美投資公司、華航(亞洲)公司董事長 廈門國際航空港空運貨站公司副董事長、廈門國際航空港空貨物倉儲有限公司副董事長 華信航空、遠東航空公司董事及桃園航勤公司常務董事	--	--	--	--
財務暨行政副總經理	張良士	82.01.16	141,421	--	--	--	--	--	東吳大學會計系 中華航空公司行政副總經理、財務處處長、會計處副處長、新加坡及泰國分公司總經理、東京辦事處副總經理	華信航空公司、華儲公司、華騰空廚公司、桃園航勤公司及遠邦創投公司董事	--	--	--	--
行銷副總經理	周國興	88.06.01	137,907	--	--	--	--	--	中國文化學院化工系 中華航空公司資訊管理處處長、客運處副處長	先啟資訊系統公司、華旅網際旅行社董事長 華信航空公司董事	--	--	--	--
航務副總經理	周裕森	91.03.20	53,222	--	--	--	--	--	空軍官校 45 期畢業、新加坡管理學院商業管理 中華航空公司航務處處長、副處長 長榮航空公司 B767 機長		--	--	--	--
服務副總經理	傅家鏞	91.04.16	51,267	--	--	--	--	--	成功大學交通管理系 中華航空公司地服處處長、運務處處長、副處長、名古屋辦事處總經理、印尼分公司總經理	桃園航勤公司、台灣航勤公司董事	--	--	--	--
工程及修護副總經理	林明章	93.07.01	121,072	--	--	--	--	--	嘉義工校 中華航空公司修護工廠總廠長、協理、洛杉磯機務經理		--	--	--	--
總稽核室總稽核	程鼎原	94.03.01	35,018	--	144,279	--	--	--	世界新專廣電科 中華航空公司聯合管制處處長、安格拉治分公司總經理、航務處地勤副處長	華夏公司、華欣公寓大樓管理維護公司、華潔洗滌公司、台灣航勤公司及高雄空廚公司董事	--	--	--	--
法律保險室主任	李彥林	86.02.22	37,699	--	--	--	--	--	美國加州大學柏克萊分校法研所法律碩士 中華航空公司美洲地區處特別助理	華美投資公司、中美企業公司及桃園航勤公司董事	--	--	--	--
投資發展管理室主任	陳韻雯	91.08.01	16,655	--	--	--	--	--	布魯塞爾自由大學投資管理碩士 中華航空公司投資發展管理室副主任	華美投資公司、夏威夷酒店公司、華旅網際旅行社、華儲公司及中華快遞公司董事 華航(亞洲)公司董事兼總經理 先啟資訊系統公司、台灣航勤公司及高雄空廚公司監察人	--	--	--	--

			持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份				具配偶或二親等以內關係之經理人			
安全管理處處長	葉又青	92.04.01	48,438	--	--	--	--	--	空軍官校、新加坡管理學院—參研班 中華航空公司安全管理處處長、安全品保管理處處長、飛安室主任		--	--	--	--
航務處處長	馬龍光	93.03.01	31,060	--	--	--	--	--	空軍官校 中華航空公司航務處代理處長、副處長	-	--	--	--	--
聯合管制處處長	張揚	94.03.01	29,414	--	--	--	--	--	輔仁大學法律系 中華航空公司人力資源管理處副處長、關島分公司總經理、航務處副處長		--	--	--	--
客運處處長	劉乃珩	91.07.01	52,436	--	--	--	--	--	淡江學院國貿系 中華航空公司貨運處處長、台灣地區處長兼台北分公司總經理、香港分公司總經理、企劃副處長	先啟資訊系統公司、華旅網際旅行社及華泉旅行社董事	--	--	--	--
貨運處處長	李世雄	91.09.25	180,187	--	--	--	--	--	政治大學外交研究所 中華航空公司阿布達比分公司總經理、貨運處副處長、台灣貨運中心	華揚國際捷運公司、東聯國際貨運公司、台勤(澳門)公司、華儲公司及科學城物流公司董事	--	--	--	--
公共及顧客關係處處長	韓梁中	91.06.01	9,012	--	--	--	--	--	美國匹茲堡大學企管碩士 中華航空公司公共關係室主任、財務處經理	Freighter Queen 公司、Freighter Prince 公司及 Freighter Princess 公司董事	--	--	--	--
人力資源管理處處長	吳治富	91.02.01	63,038	--	3,352	--	--	--	國立中央大學人資所博士班 中華航空公司人力處副處長、經理		--	--	--	--
行政處處長	沙永存	92.04.01	69,009	--	--	--	--	--	淡江文理學院工商管理 中華航空公司總務室主任、副主任		--	--	--	--
財務處處長	張炯滄	91.01.01	101,729	--	--	--	--	--	中興大學財稅系、政治大學財管碩士班 中華航空公司馬來西亞分公司總經理、財務處副處長、財務處財管部經理、總會計部經理	Freighter Queen、Freighter Prince、Freighter Princess 董事兼總經理 華信航空公司、華潔洗滌公司、華儲公司、華膳空廚公司、桃園航勤公司及全球聯運公司監察人	--	--	--	--
空服處處長	林竹	93.05.12	10,132	--	4,886	--	--	--	中原理工學院物理學系 中華航空公司行銷服務處副處長、空服處副處長		--	--	--	--
行銷服務處處長	周正剛	93.05.12	49,733	--	--	--	--	--	台灣大學心理系 中華航空公司空服處處長、空服處副處長	華潔洗滌公司及華膳空廚公司董事	--	--	--	--
地勤服務處處長	石炳煌	93.01.07	102,294	--	--	--	--	--	政治大學外交系 中華航空公司新加坡分公司總經理、地勤服務處副處長、公關室主任		--	--	--	--
企劃處處長	彭宗漢	91.07.01	70,670	--	--	--	--	--	中原理工學院工業工程系 中華航空公司客運處處長、副處長	先啟資訊系統公司及華懋國際廣告公司董事	--	--	--	--

94年5月31日

			持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份				具配偶或二親等以內關係之經理人			
資訊管理處處長	吳文國	88.06.01	31,165	--	6,366	--			台灣大學研究所 中華航空公司資管處副處長	先啟資訊系統公司、華旅網際旅行社及關貿網路公司董事	--	--	--	--
大陸地區處長兼北京辦事處總經理	王華宇	88.06.29	97,721	--	--	--			逢甲學院企管系 中華航空公司香港分公司總經理、歐洲地區處長、高雄分公司總經理	華航(亞洲)公司董事	--	--	--	--
美洲地區處長兼洛杉磯分公司總經理	楊 辰	91.04.16	29,022	--	2,436	--	--	--	中國文化學院海洋系 中華航空公司舊金山分公司總經理、公共關係室主任、行銷規劃處副處長	華美投資公司董事兼總經理、中美企業公司及華美飛機租賃公司董事長兼總經理 夏威夷酒店公司及華揚國際捷運公司董事長	--	--	--	--
東北亞地區處長兼東京辦事處總經理	何漢業	94.01.01	40,093	--	208,637	--	--	--	輔仁大學數學系 中華航空公司台灣地區處長兼台北分公司總經理 菲律賓及舊金山分公司總經理	華泉旅行社董事	--	--	--	--
歐洲地區處長兼荷蘭分公司總經理	劉永祥	91.07.16	84,762	--	--	--	--	--	中興大學農藝系 中華航空公司企劃處處長、行銷規劃處處長、企劃處副處長		--	--	--	--
台灣地區處長兼台北分公司總經理	謝世謙	94.02.14	34,560	--	--	--	--	--	東吳大學經濟系 中華航空公司高雄分公司總經理、印尼分公司總經理		--	--	--	--

註：本公司之總經理、副總經理、各部門及分支機構主管未利用他人名義持有股份，亦無其配偶或二親等以內關係人擔任本公司其他主管、董事或監察人之情事。另本公司未發行員工認股權憑證。

(四)董事及監察人資料

1.姓名、經(學)歷、持有股份及性質

94年5月31日

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職稱	姓名	關係
董事長	江耀宗	93.07.29	93.07.29 (註2)	至本屆任期屆滿止	註1	註1	註1	註1	5,000	--	--	--	美國威斯康辛大學機械工程博士 中山科學研究院組長、台北市政府捷運工程局局長、行政院公共工程委員會副主任委員	中華航空公司董事長 華信航空公司董事長 華膳空廚及Freightler Queen Ltd. 董事長	--	--	--
董 事	李雲寧	89.07.01	92.07.01 (註2)	3 年					77,227	--	--	--	空軍官校33期 遠東航空公司董事長兼總經理、中華航空公司董事長	華經資訊企業(股)董事長	--	--	--
董 事	魏幸雄	91.03.12	92.07.01	3 年					139,611	--	--	--	政治大學財政研究所碩士 中華航空公司歐貨中心總經理、歐洲地區處長兼荷蘭分公司總經理、客運處處長、財務處處長、美洲地區處長兼洛杉磯分公司總經理	中華航空公司總經理 華美投資公司及華航(亞洲)公司董事長 廈門國際航空港空運貨站公司、廈門國際航空港貨物倉儲有限公司副董事長 華信航空、遠東航空公司董事及桃園航勤公司常務董事	--	--	--
董 事	李壯源	89.07.01	92.07.01	3 年					--	--	--	--	國立台灣大學法律系 德國慕尼黑大學研究	中華生物科技(股)公司及日泉機械工業(股)公司董事長 本盟光電、華經資訊及財團法人康寧醫院董事	--	--	--
董 事	宗才怡	89.07.01	92.07.01	3 年					--	--	--	--	美國密蘇里大學企管碩士 美國聖地牙哥包咸市財政廳長、高雄市政府捷運局特聘顧問、中華航空公司總經理、中華民國經濟部部長	台灣敦睦聯誼會/圓山大飯店董事長 高雄市政府市政顧問	--	--	--
董 事	李昭平	91.10.03	92.07.01	3 年					72,567	--	--	--	輔仁大學企管系 中華航空公司空服處空服長	全國總工會副理事長、全國產業總工會常務理事、行政院勞委會諮詢委員及勞工退休監理委員會委員、航空業工會全國聯合會理事長 中華航空公司產業工會理事長	--	--	--
董 事	洪三雄	92.12.01	92.12.01	至本屆任期屆滿止					--	--	--	--	國立台灣大學法律系 台南區中小企銀駐會常務董事、寒舍開發(股)公司董事長	台灣金融資產服務(股)公司董事長、財團法人台北市雙清文教基金會執行長、中華民國對外貿易發展協會董事	--	--	--
董 事	高志誠	89.07.01	92.07.01	3 年					--	--	--	--	台灣大學國際企業管理研究所	台灣聯合物流(股)公司總經理、美錡科技(股)公司董事長	--	--	--
董 事	陳澤燦	89.07.01	92.07.01	3 年					--	--	--	--	美國杜蘭大學企管系碩士	華經資訊企業(股)顧問	--	--	--

94年5月31日

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董 事	邱晃泉	89.07.01	92.07.01	3 年	註 1	註 1	註 1	註 1	--	--	--	--	英國劍橋大學法律碩士	玫瑰道明法律事務所主持律師	--	--	--
董 事	陳致遠	89.07.01	92.07.01	3 年					210,000	--	--	--	美國紐約大學企業管理研究所	誼遠科技控股體系及新加坡聯合科技(股)董事長 泰安產物保險(股)公司常務董事	--	--	--
監察人	許景河	90.04.16	92.07.01	3 年					--	--	--	--	國立中興大學法商學院企業管理系 澳洲台商投資貿易協進會理事長 中華民國行政院經濟部兼任顧問	欣伯國際關係企業負責人、國票金融控股公司董事	--	--	--
監察人	王景益	91.07.01	92.07.01	3 年					--	--	--	--	美國伊利諾大學會計碩士 勤業會計師事務所前負責人	景益會計師事務所負責人、元智大學董事會董事、法鼓山人文社會獎助學金基金會董事、中華民國會計研究發展基金會董事、勤業教育基金會董事	--	--	--

註：1.以上十三人均係以財團法人中華航空事業發展基金會代表人身份當選董事及監察人，基金會選任時持有股數 1,814,206,306 股，持股比率 71.35%；現在持有股數 2,095,408,282 股，持股比率 66.72%。

2.財團法人中華航空事業發展基金會原派任莊淑芬之董事席次於 93 年 7 月 26 日改派江耀宗擔任。江耀宗自九十三年 7 月 29 日經董事會選任為新任董事長，李雲寧於 93 年 7 月 28 日卸任。

3.本公司董事及監察人未利用他人名義持有股份，亦無配偶或二親等以內關係人擔任本公司其他主管、董事或監察人之情事。

法人股東之主要股東

94年5月31日

法 人 股 東 名 稱	法 人 股 東 之 主 要 股 東
財團法人中華航空事業發展基金會	不適用

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬勞

1.九十三年度董事及監察人之報酬

董事之報酬

單位：新台幣											
94年4月15日											
職 稱	姓 名	車馬費及報酬	盈餘分配之 董事酬勞	盈餘分配之員工紅利金額				前三項總額	總額占稅後 純益之比例 (%)	取得員工 認股權憑 證數額	其他 報酬
				現金紅利	股票紅利						
					股數	市價	金額				
董事長	江耀宗(註 1)	8,990,813 元	無	無	無	無	無	8,990,813 元	0.21%	無	無
董 事	李雲寧、魏幸雄、李壯源、宗才怡、 李昭平、洪三雄、高志誠、陳澤燦、 邱晃泉、陳致遠、莊淑芬(註 2)										

單位：新台幣 94年4月15日

註：1.江耀宗董事長報酬新台幣(以下同)2,111,175 元，以現金方式發放。

2.除魏幸雄董事未支領車馬費及下列說明外，其餘董事、監察人全年車馬費均為 390,000 元，全數以現金方式發放。

(1)李雲寧董事長在任期間領取報酬新台幣 3,369,638 元，卸任後領取 180,000 元車馬費。

(2)莊淑芬董事於 93.7.26 起卸任，共計領取 210,000 元車馬費。

監察人之報酬

單位：新台幣											94年4月15日	
職 稱	姓 名	車馬費及報酬	盈餘分配之 董事酬勞	盈餘分配之員工紅利金額				前三項總額	總額占稅後 純益之比例 (%)	取得員工 認股權憑 證數額	其他 報酬	
				現金紅利	股票紅利							
					股數	市價	金額					
監察人	許景河及王景益	780,000 元	無	無	無	無	無	780,000 元	0.02%	無	無	

單位：新台幣 94年4月15日

2.九十三年度總經理及副總經理之報酬

單位：新台幣

94年4月15日

職 稱	姓 名	薪 資	獎 金、 特 支 費	盈餘分配之員工紅利金額				前三項總額	總額占稅後 純益之比例 (%)	取得員工 認股權憑 證數額	其 他 報 酬
				現金 紅 利	股票紅利(註 2)						
					股 數	市 價	金 額				
總經理	魏幸雄	22,303,144 元	5,011,714 元	無	10,230 股	18.18 元	185,981 元	27,500,839 元	0.66%	無	無
副總經理	張良士、周國興、周裕森、傅家鏞、 林明章、李兆光(註 1)										

單位：新台幣 94年4月15日

註：1.林明章副總經理於 93 年 7 月 1 日上任，李兆光副總經理於 93 年 6 月 30 日卸任。

2.股票紅利之市價係採用本公司會計年度最末一個月之平均收盤價計算。

3.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

職 稱	姓 名	現 金 紅 利 金 額	股 票 紅 利 (註)			總 計	總 額 占 稅 後 純 益 之 比 例 (%)
			股 數	市 價	金 額		
總 稽 核	程 鼎 原	0	27,372 股	18.18 元	497,623 元	497,623 元	0.01%
主 任	李 彥 林、陳 韻 雯						
處 長	葉又青、馬龍光、張 揚、劉乃珩、李世雄、韓梁中、 吳治富、沙永存、張炯滄、林 竹、周正剛、石炳煌、 彭宗漢、吳文國						

註：股票紅利之市價係採用本公司 93 年會計年度最末一個月之平均收盤價計算。

四、資本及股份

(一)股份種類

94 年 6 月 10 日/單位：股

股 份 種 類	核 定 股 本(註)			
	流通在外股份(已上市)	未 發 行 股 份	合 計	備註
普通股	3,140,607,782	1,339,392,218	4,480,000,000	--

註：該公司於 94 年 6 月 10 日股東會通過章程修改案，提高核定股本為 5,000,000,000 股。

(二)股本形成經過

94年5月31日/單位：新台幣元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數(股)	金額	股數(股)	金額	股本來源	現金以外之財產抵充股款者	核准日期及文號
87/1	每股 10 元	21.0 億	210 億	1,834,025,710	18,340,257,100	轉換公司債換發普通股	無	87年1月8日/經(87)商字第 100161 號
87/7	每股 10 元	21.6 億	216 億	2,023,226,248	20,232,262,480	盈餘及員工紅利轉增資	無	87年7月30日/經(87)商字第 121362 號
88/1	每股 10 元	21.6 億	216 億	2,028,448,004	20,284,480,040	轉換公司債換發普通股	無	88年1月12日/經(88)商字第 100683 號
89/1	每股 10 元	29.6 億	296 億	2,033,422,694	20,334,228,940	轉換公司債換發普通股	無	89年1月24日/經(89)商字第 102152 號
89/9	每股 10 元	29.6 億	296 億	2,243,921,675	22,439,216,750	盈餘及員工紅利轉增資/轉換公司債換發普通股	無	89年9月26日/經(89)商字第 133864 號
89/12	每股 10 元	29.6 億	296 億	2,258,085,162	22,580,851,620	轉換公司債換發普通股	無	90年3月12日/經(90)商字第 09001079110 號
90/08	每股 10 元	29.6 億	296 億	2,423,846,648	24,238,466,480	盈餘及員工紅利轉增資	無	90年9月3日/經(90)商字第 09001346860 號
90/12	每股 10 元	29.6 億	296 億	2,423,899,279	24,238,992,790	轉換公司債換發普通股	無	91年1月22日/經授商字第 09101020340 號
91/09	每股 10 元	29.6 億	296 億	2,542,614,446	25,426,144,460	盈餘及員工紅利轉增資	無	91年9月19日/經授商字第 09101384370 號
91/12	每股 10 元	29.6 億	296 億	2,542,795,548	25,427,955,480	轉換公司債換發普通股	無	92年1月21日/經授商字第 09201019730 號
92/09	每股 10 元	39.7 億	397 億	2,813,972,268	28,139,722,680	盈餘及員工紅利轉增資/轉換公司債換發普通股	無	92年9月4日/經授商字第 09201263690 號
92/12	每股 10 元	39.7 億	397 億	2,848,928,758	28,489,287,580	轉換公司債換發普通股	無	92年12月22日/經授商字第 09201338340 號
93/08	每股 10 元	44.8 億	448 億	2,999,819,204	29,998,192,040	盈餘及員工紅利轉增資	無	93年8月18日/經授商字第 09301151840 號
93/10	每股 10 元	44.8 億	448 億	3,006,517,983	30,065,179,830	轉換公司債換發普通股	無	93年10月26日/經授商字第 09301198710 號
94/02	每股 10 元	44.8 億	448 億	3,103,698,275	31,036,982,750	轉換公司債換發普通股	無	94年2月18日/經授商字第 09401027290 號
94/04	每股 10 元	44.8 億	448 億	3,140,607,782	31,406,077,820	轉換公司債換發普通股	無	94年5月6日/經授商字第 09401080100 號

(三)最近股權分散情形

1.股東結構

94年4月12日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其它法人	個人	外國機構及外人	合計
人數	10	26	169	75,526	298	76,029
持有股數	3,736	56,905,741	2,477,123,249	514,435,935	92,139,121	3,140,607,782
持有比例 %	0.00%	1.81%	78.88%	16.38%	2.93%	100.00%

2.股權分散情形

94年4月12日

持股分級	股東人數	持有股數	持有比例
1-999	30,946	8,939,547	0.28%
1,000-5,000	25,828	60,345,007	1.92%
5,001-10,000	8,338	60,125,685	1.91%
10,001-15,000	3,585	43,216,534	1.38%
15,001-20,000	1,861	32,641,704	1.04%
20,001-30,000	1,953	47,430,505	1.51%

持股分級	股東人數	持有股數	持有比例
30,001-50,000	1,618	62,068,048	1.98%
50,001-100,000	1,234	85,924,990	2.74%
100,001-200,000	399	51,943,731	1.65%
200,001-400,000	125	33,263,580	1.06%
400,001-600,000	32	16,091,348	0.51%
600,001-800,000	20	13,970,739	0.45%
800,001-1,000,000	12	11,394,724	0.36%
1,000,001 股以上	78	2,613,251,640	83.21%
合計	76,029	3,140,607,782	100.00%

3.主要股東名單：股權比例達 5% 以上或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

94 年 5 月 31 日

主要股東名稱	股 份	持有股數	持有比例
1.財團法人中華航空事業發展基金會		2,095,408,282	66.72%

4.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形：無。

5.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之股東股權移轉及股權質押變動情形

職稱	姓 名	92 年度		93 年度		94 年 5 月 31 日	
		持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數	持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數	持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數
董事長	江耀宗	181,420,630 (註 1)	--	99,781,346 (註 1)	--	--	--
董事	李雲寧						
董事	魏幸雄						
董事	李壯源						
董事	宗才怡						
董事	李昭平						
董事	洪三雄						
董事	高志誠						
董事	陳澤燦						
董事	邱晃泉						
董事	陳致遠						
監察人	許景河						
監察人	王景益						
總經理	魏幸雄	15,841	--	8,786	--	--	--
經理人	張良士	15,668	--	8,682	--	--	--
經理人	周國興	15,363	--	8,515	--	--	--
經理人	周裕森	5,377	--	977	--	32,700	--
經理人	傅家鏞	7,862	--	4,389	--	--	--
經理人	林明章	--	--	7,524	--	--	--
經理人	李兆光	--	--	--	--	--	--
經理人	章太川	15,215	--	8,426	--	--	--
經理人	馬龍光(註 2)	--	--	1,479	--	--	--
經理人	張 揚(註 2)	--	--	--	--	29,414	--
經理人	劉乃衍	7,633	--	4,256	--	--	--
經理人	吳文國	5,792	--	3,243	--	--	--
經理人	周正剛	7,399	--	4,127	--	--	--
經理人	李彥林	5,718	--	(25,205)	--	--	--

職稱	姓 名	92 年度		93 年度		94 年 5 月 31 日	
		持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數	持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數	持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數
經理人	石炳煌	--	--	6,630	--	--	--
經理人	彭宗漢	9,212	--	5,124	--	--	--
經理人	葉又青	7,287	--	4,065	--	--	--
經理人	吳治富	8,551	--	4,760	--	--	--
經理人	沙永存	9,068	--	5,045	--	--	--
經理人	張炯滄	11,901	--	6,603	--	--	--
經理人	熊有鈞	5,294	--	6,603	--	--	--
經理人	李世雄	18,694	--	10,339	--	--	--
經理人	程鼎原	6,125	--	3,426	--	--	--
經理人	韓梁中	3,874	--	2,188	--	--	--
經理人	陳韻雯	4,535	--	2,552	--	--	--
經理人	鄧經蓉	12,080	--	--	--	--	--
經理人	林 竹(註 2)	--	--	2,166	--	--	--

註：1.均係以財團法人中華航空事業發展基金會代表人身份當選董事及監察人。

2.股權變動係為就任日起至相關日期之資訊。

3.上述股權移轉之相對人均非關係人。

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：仟股；新台幣元

項目		年度	92 年	93 年	94 年 5 月 31 日
每股市價	最高		18.00	25.80	19.10
	最低		11.00	14.80	16.00
	平均(註 1)		14.28	18.09	17.75
每股淨值 (註 2)	分配前		16.98	16.98(註 8)	--
	分配後		16.12	15.20	--
每股盈餘	加權平均股數	調整前	2,799,530	3,012,561	--
		調整後	2,950,420	3,345,186	--
	每股盈餘(註 3)	調整前	0.64	1.39	--
		調整後	0.60	1.25	--
每股股利	現金股利		0.10	0.20	--
	無償配股	--	0.50	1.00	--
		--	--	--	--
	累計未付股利(註 4)		--	--	--
投資報酬分析	本益比(註 5)		22.31	13.01	--
	本利比(註 6)		142.80	90.45	--
	現金股利殖利率(註 7)		0.70%	1.11%	--

註 1：各年度平均市價=各年度成交值/成交量。

註 2：以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：因無償配股等情形而須追溯調整者，分別列示調整前及調整後之每股盈餘。

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

註 5：本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註 6：本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

註 8：依據證交所最新規定已考量庫藏股影響數。

(五)公司股利政策及執行狀況

1.股利政策

本公司當年度決算稅前盈餘經先扣減所得稅、彌補以往年度虧損，次提百分之十法定盈餘公積及當年度股東權益減項之特別盈餘公積後，如有餘額先提撥員工紅利不低於百分之三，再以不低於百分之五十之額度內，由董事會考量本公司未來機隊計畫及資金需求等，擬訂盈餘分派案提請股東會決議

以股票股利或以股票及現金股利(現金股利不得高於全部股利之百分之三十)方式分派之。惟當年度稅前盈餘經依上述方式計算扣減後，如可分配之數額不足時，得以累積未分配盈餘支應。

2.本年度決議之股利分配情形

本公司之盈餘分配案業經九十四年三月十六日董事會決議，擬提報股東常會每股配發現金股利 0.2 元及股票股利 1.0 元，並已於九十四年六月十日股東常會決議通過。其盈餘分配情形如下：

- (1)配發現金股利 0.2 元及股票股利 1.0 元，合計發放現金 6 億 3,610 萬 8,419 元及轉增資 3 億 1,805 萬 4,209 股。
- (2)董監事酬勞：無。
- (3)員工紅利 1 億 4,570 萬 8,440 元，全數以股票發放，計 1,457 萬 844 股，配發員工股票紅利之股數占盈餘轉增資之比例為 4.38%，考慮擬議配發員工紅利後之設算每股盈餘為 1.34 元。

(六)本年度股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

項 目		年 度	單 位：新台幣元；股 94 年度 (預估)
期初實收資本額			31,036,983 仟元
本年度 配 股 配 息 情 形	每股現金股利		0.20 元
	盈餘轉增資每股配股數(股)		0.1 股
	資本公積轉增資每股配股數(股)		--
營業績效 變化情形	營業利益		8,291,791 仟元
	營業利益較去年同期增(減)比率(%)		+47.51%
	稅後純益		4,562,261 仟元
	稅後純益較去年同期增(減)比率(%)		+9.07%
	每股盈餘		1.30 元
	每股盈餘較去年同期增(減)比率(%)		-6.47%
	年平均投資報酬率(年平均本益比倒數)(%)		7.19%
擬制性每 股盈餘及 本益比	若盈餘轉增資全數改 配放現金股利	擬制每股盈餘	1.35 元
		擬制年平均投資報酬率(%)	6.73%
	若未辦理資本公積轉 增資	擬制每股盈餘	--
		擬制年平均投資報酬率(%)	--
	若未辦理資本公積且 盈餘轉增資改以現金 股利發放	擬制每股盈餘	1.23 元
		擬制年平均投資報酬率(%)	6.73%

預估或擬制資料所依據之基本假設如下：

- 1.一年期一般放款利率：4.025%。
- 2.94 年平均每股市價為本年度截至 5 月 31 日之平均市價：新台幣 17.75 元。

(七)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

依本公司章程第二十五條所載，本公司當年度決算稅前盈餘經先扣減所得稅、彌補以往年度虧損，次提百分之十法定盈餘公積及當年度股東權益減項之特別盈餘公積後，如有餘額先提撥員工紅利不低於百分之三。

2.盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：不適用。

3.盈餘分配議案業經股東會決議者

(1)董事會通過之擬議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額

A.員工股票紅利：145,708 仟元。

B.員工現金紅利：0 仟元。

C.股東股票股利：3,180,542 仟元。

D.股東現金股利：636,108 仟元。

(2)董事會通過之擬議配發員工股票紅利者，所配發股數及其占盈餘轉增資之比例

$$145,708/3,326,250=4.38\%$$

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘

A 稅後淨利(仟元)	B 員工紅利及董事、監察人酬勞(仟元)	C 93 年度加權流通在外股數(仟股)	(A-B)/C 設算每股盈餘(元)
4,182,727	145,708	3,012,561	1.34

4.上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形

本公司 92 年度盈餘分派案，經股東常會決議通過發放員工紅利新台幣 84,440,090 元轉增資 8,444,009 股，與董事會通過之配發決議一致。

(八)公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債(含海外公司債)辦理情形

(一)已發行而尚未償還及辦理中之公司債，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項，如有委託經本證期局核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形、對股東權益影響與截至公開說明書刊印日止已轉換、交換或認股之金額

1.已發行而尚未償還之公司債

94年5月31日

公司債種類	九十年國內第二次 無擔保公司債	九十一年國內第一次 有擔保公司債	九十二國內第一次 有擔保公司債	九十二年國內第二次 無擔保轉換公司債
發行(辦理)日期	1990年7月18日 ~90年8月6日	1991年5月15日 ~91年5月28日	1992年5月20日 ~92年5月23日	1993年2月24日
面額	每張新台幣1,000,000元	每張新台幣1,000,000元	每張新台幣1,000,000元	每張新台幣100,000元
發行及交易地點	台灣	台灣	台灣	台灣
發行價格	按面額十足發行	按面額十足發行	按面額十足發行	按面額十足發行
總額	新台幣30億元。	為新台幣20億元，按保證 銀行分為甲、乙二類券各 為10億元。	註1	新台幣100億元
利率	年利率4.9%	年利率2.84%	註2	年利率0.00%
期限	五年(90年7月18日~95 年8月6日)	五年	甲類各券：三年；乙類各 券：四年；丙類各券：五 年	五年(93年02月24日至 98年02月23日)
保證機構	不適用	甲類券：台灣土地銀行復 興分行；乙類券：台北銀行 復興分行	甲A、甲B、甲C、乙A、 乙B、乙C、丙A、丙B、 丙C、丙D券保證銀行為 台灣銀行城中分行；甲 D、甲E、甲F、乙D、乙 E、乙F、丙E、丙F、丙 G、丙H券保證銀行為交 通銀行營業部	不適用
受託人	第一商業銀行信託部	第一商業銀行保管部	中國信託商業銀行信託部	交通銀行信託部
承銷機構	不適用	不適用	不適用	倍利國際綜合證券
簽證律師	現代法律事務所 郭惠吉律師	現代法律事務所 郭惠吉律師	現代法律事務所 郭惠吉律師	現代法律事務所 郭惠吉律師
簽證會計師	勤業會計師事務所 張日炎、魏永篤會計師	勤業會計師事務所 張日炎、魏永篤會計師	勤業會計師事務所 張日炎、魏永篤會計師	勤業眾信會計師事務所 張日炎、黃瑞展會計師
償還方法	滿三、四、五年各還本30 %、30%、40%	滿三、四、五年各還本30 %、30%、40%	甲類各券均自發行日起屆 滿三年到期一次還本；乙 類各券均自發行日起屆滿 四年到期一次還本；丙類 各券均自發行日起屆滿五 年到期一次還本	註3

94 年 5 月 31 日

公司債種類		九十年國內第二次 無擔保公司債	九十一年國內第一次 有擔保公司債	九十二國內第一次 有擔保公司債	九十二年國內第二次 無擔保轉換公司債
未償還本金		新台幣 21 億元	新台幣 14 億元	新台幣 40 億元	新台幣 7,662,900 仟元
贖回或提前清償條款		無	無	無	註 4
限制條款		無	無	無	註 5
信用評等機構名稱、 評等日期及評等等級		中華信用評等股份有限公司 日期:89 年 11 月 14 日 評 等等級:twBBB	台灣土地銀行復興分行: 90 年 12 月穆迪國際信用 評等長短期債信分別為 A2/P-2 台北銀行復興分行:91 年 3 月 29 日中華信用評等長 短期分別為 twAA-/twA-1	台灣銀行城中分行:92 年 1 月 15 日標準普爾信用評 等長短期債信分別為 A+/A-1; 交通銀行營業 部:91 年 2 月穆迪國際信 用評等長短期債分別為 A2/P-2	中華信用評等股份有限公司 日期:93 年 11 月 13 日 評 等等級:twBBB
附 其 他 權 利	已轉換(交換或認 股)普通股、海外 存託憑證或其他 有價證券之金額	不適用	不適用	不適用	177,993,218 股 2,337,100 仟元
	發行及轉換辦法	不適用	無	不適用	轉換標的:本公司普通股 轉換期間:93 年 8 月 24 日至 98 年 2 月 13 日
對股權可能稀釋情形 及對現有股東權益影 響		無	無	無	依現行轉換價格預計可轉 換本公司普通股 461,620,482 股
交換標的委託保管機 構		不適用	不適用	不適用	不適用

註:1.本公司債發行總額為新台幣肆拾億元整,依發行年期之不同分為甲類、乙類及丙類三種,其中甲類發行金額為新台幣壹拾貳億元整,依保證機構及發行期間之不同分為甲 A 至甲 F 券計六種券,各券金額均為新台幣貳億元整;乙類發行金額為新台幣壹拾貳億元整,依保證機構及發行期間之不同分為乙 A 至乙 F 券計六種券,各券金額均為新台幣貳億元整;丙類發行金額為新台幣壹拾陸億元整,依保證機構及發行期間之不同分為丙 A 至丙 H 券計八種券,各券金額均為新台幣貳億元整。

2.甲 A 至甲 F 券:均為年息 1.45%,自發行日起每屆滿一年單利計、付息乙次;乙 A 至乙 F 券:均為年息 1.6%,自發行日起每屆滿一年單利計、付息乙次;丙 A 至丙 H 券:均為年息 4%減浮動利率,自發行日起每屆滿半年單利計息乙次,每屆滿一年付息乙次。

3.見本公司「國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法」第七條。

4.見本公司「國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法」第十九及二十條。

5.國內第二次無擔保轉換公司債限制條款如下:

(1)本轉換公司債券為無擔保債券,惟如本轉換公司債發行後,本公司另發行其他有擔保轉換公司債時,本轉換公司債亦將比照該有擔保轉換公司債,設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

(2)發放普通股現金股利占股本之比率若有超過 15%,應就其超過部分於除息基準日等幅調降轉換價格。

2.本次發行之公司債

項	目	國內第三次無擔保轉換公司債
發 行 (辦 理) 日 期		94 年 月 日
面	額	每張債券面額為新台幣壹拾萬元
發 行 價	格	依票面金額十足發行
總	額	新台幣壹佰億元整
利	率	票面利率為年利率 0%
期	限	五年期
保 證 機 構		無
受 託 人		交通銀行
承 銷 機 構		倍利國際綜合證券股份有限公司
簽 證 律 師		現代法律事務所 郭惠吉律師
簽 證 會 計 師		勤業眾信會計師事務所 黃瑞展、魏永篤會計師
償 還 方 法		除依本辦法第十條轉換為本公司普通股者，或依本辦法第十八條由本公司提前贖回及依本辦法第十九條由債券持有人提前賣回外，本轉換債到期時依債券面額以現金一次償還
未 償 還 本 金		--
贖 回 或 提 前 清 償 條 款		詳後附之發行及轉換辦法
限 制 條 款		詳後附之發行及轉換辦法
信 用 評 等 機 構 名 稱 、 評 等 日 期 及 評 等 等 級		中華信用評等股份有限公司 日期：93 年 11 月 13 日評等等級:twBBB
附 其 他 有 價 證 券 之 金 額	已轉換（交換或認股）普 通股、海外存託憑證或其 他 有 價 證 券 之 金 額	詳後附之發行及轉換辦法
權 利 辦 法	發行及轉換（交換或認股） 辦 法	不適用
發 行 及 轉 換 、 交 換 或 認 股 辦 法 、 發 行 條 件 對 股 權 可 能 稀 釋 情 形 及 對 現 有 股 東 權 益 影 響		無
交 換 標 的 委 託 保 管 機 構 名 稱		不適用

(二)一年內到期之公司債

- 1.本公司於 90 年度發行之國內第二次無擔保公司債，總計金額為新台幣 30 億元，將於 94 年 7 月 18 日至 94 年 8 月 6 日還本百分之三十，合計新台幣 900,000 仟元。
- 2.本公司於 91 年度發行之國內第一次有擔保公司債，總計金額為新台幣 20 億元，將於 95 年 5 月 15 日至 95 年 5 月 28 日還本百分之三十，合計新台幣 600,000 仟元。
- 3.本公司於 92 年度發行之國內第一次有擔保公司債，總計金額為新台幣 40 億元，將於 95 年 5 月 20 日至 95 年 5 月 23 日還本百分之三十，合計新台幣 1,200,000 仟元。
- 4.本公司於 92 年度發行之國內第二次無擔保轉換公司債，總計金額為新台幣 10,000,000 仟元，截至 94 年 5 月 31 日止，尚未償還金額為 7,662,900 仟元。

(三)已發行附有得轉換為普通股、海外存託憑證或其他有價證券之轉換公司債者

單位：新台幣元

公司債種類		第二次無擔保轉換公司債	
年 度		93 年	94 年(截至 94 年 5 月 31 日)
項 目	最 高	華航二	華航二
	最 低	131.05	113.40
	平 均	102.00	104.75
	平 均	109.55	108.44
轉 換 價 格		17.50	16.60
發行日期及上市日期及 發行時轉換價格		於 93 年 2 月 24 日發行上櫃，發行時轉換價格 17.5 元。	
履行轉換義務方式		發行新股。	

註：公司債市價係參考財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心-轉換公司債-歷年資訊-成交資料查詢。

(四)已發行交換公司債者：無。

(五)公司採總括申報方式募集與發行普通公司債者：無。

(六)已發行附認股權公司債者：無。

(七)最近三年度私募公司債辦理情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：無。

九、併購辦理情形：無。

十、受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)公司所營業務之主要內容

- A.客運、貨運、郵運等。
- B.代理業務(包括營業、運務)及代理修護。
- C.水利觀測、海上救護、空中照相、漁群搜索、農藥散佈等。
- D.飛機修護及車輛修護等。
- E.航空電腦作業承攬。
- F.空中廚房業務之經營。
- G.飛機零組件及航空器材之代理及銷售業務。
- H.倉儲業務之經營。
- I.飛機之出租及銷售。
- K.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：新台幣佰萬元

年度	客運收入	貨運收入	其他營業收入	總營業收入
91	41,971 (53%)	32,859 (42%)	4,108 (5%)	78,938
92	36,565 (48%)	34,892 (46%)	4,402 (6%)	75,859
93	48,595 (50%)	41,874 (44%)	5,706 (6%)	96,175

(3)公司目前之商品(服務)項目

- ①客運：本公司 93 年度使用各型客機 47 架，飛航歐、美、亞地區 35 個國際城市，定期班機航線 44 條，及不定期包機，並於旅遊旺季期間視市場需求酌予增班。與國際航空公司採共用班號，或尋找合適聯營伙伴，提供旅客更便捷的航網服務。
- ②貨運：本公司 93 年度使用麥道 MD-11F 全貨機 1 架、747-400F 全貨機 15 架，另外，本公司於 94 年將再引進 3 架 747-400F 全貨機及淘汰 1 架 MD11F 後，747-400F 全貨機機隊將達 18 架規模。除飛航 37 條定期貨運班機航線外，客機腹艙亦可裝載貨品，凡本公司班機所到之處皆可運達，此外藉由他航聯運，亦可裝載本公司航點以外貨物。

(4)計畫開發之新商品(服務)

- ①為提昇產品競爭力、強化本公司品牌形象，持續進行「747-400、A340-300機隊改艙」、「貴賓室整新」，以使機隊產品趨於一致。
- ②全線自營貴賓室，持續進行「貴賓室整新」專案，以成現年輕、現代、專業品牌形象。
- ③針對企業E化方面，致力於簡化流程及提升作業效率，包括執行無線行動商務系統建置、貨運相關系統整合及強化網上行銷系統
- ⑤為落實維修以確保飛安，將持續評估並引進修護ERP系統、提升SOC功能專案及執行更新飛行計劃系統。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

①國際現況

航空運輸業係一兼具國際性與高科技性的產業，以提供客、貨運輸為服務的主軸，若要發揮服務效能，就必須擁有安全及先進的飛機機對及各種支援設備，並取得各機場航站的配合，才能將旅客與貨物安全迅速地送達目的地。國際航線的經營，除了航權的取得需受到國家外交力量主導的影響外，國際經營環境尚深受全球重大事件的影響，例如 911 事件、亞洲 SARS 疫情、各重大空難事件及國際間恐怖活動威脅等，皆使全球的消費者信心受到打擊，進而影響到航空業者的營運。另外，無論是航空客運或者航空貨運，其成長都和經濟成長率有很大的關係，舉 1981~2000 年國際航空客運的流量而言，其成長率平均約為每年 6%，這與世界經濟成長率平均每年 3.5%的成長率呈現高度相關。

根據統計顯示，由於伊拉克戰爭和 SARS 疫情爆發，2003 年全球航空客運遭受整體不景氣的影響，全年的航空總客運量比 2002 年下降了約 3%，但全球航空貨運仍較 2002 年成長 5%，2004 年全球景氣主要受惠於寬鬆的貨幣政策與擴張性的財務政策，在美國、日本及歐洲等主要經濟體的帶動之下而全面上揚。雖然第二季起陸續受到國際原油價格升高、恐怖攻擊事件、中國採取宏觀經濟調控以及英、美等國先後調升利率等因素，全球經濟成長力道見弱。但因全球消費市場比預期中強，且企業支出持續擴張，使得全球經濟成長率達 5%，為近三十年來最高。

根據國際航空運輸協會(International Air Transportation Association：以下簡稱 IATA) 2004 年公佈 2003 年排名顯示，我國籍的中華航空公司為全球排名第 22 的客運航空業者，定期航班載客量達 23,436 百萬客運收益公里數(Revenue Passenger Kilometers：以下簡稱 RPK)。在貨運部

份，本公司因擁有市場佔有先機及龐大機隊，於全球排名第 7，2003 年定期航班載貨量達 4,727 百萬貨運收益噸公里數(Freight Revenue Ton Kilometers:以下簡稱 FRTK)。國際航空運輸協會(IATA)預估 2004 年至 2008 年全球國際線客運市場將維持 6%的年平均成長率，而 2005 年估計將較 2004 年成長達 5.76%。

IATA 預估 2004 年至 2008 年全球國際線客運市場將維持 6%的年平均成長率，而同期的亞太地區則為 7.7%，按此預測值，至 2008 年亞太地區的旅遊市場規模將達到約 2.7 億人次，約佔全球總運量 23%。

②國內現況

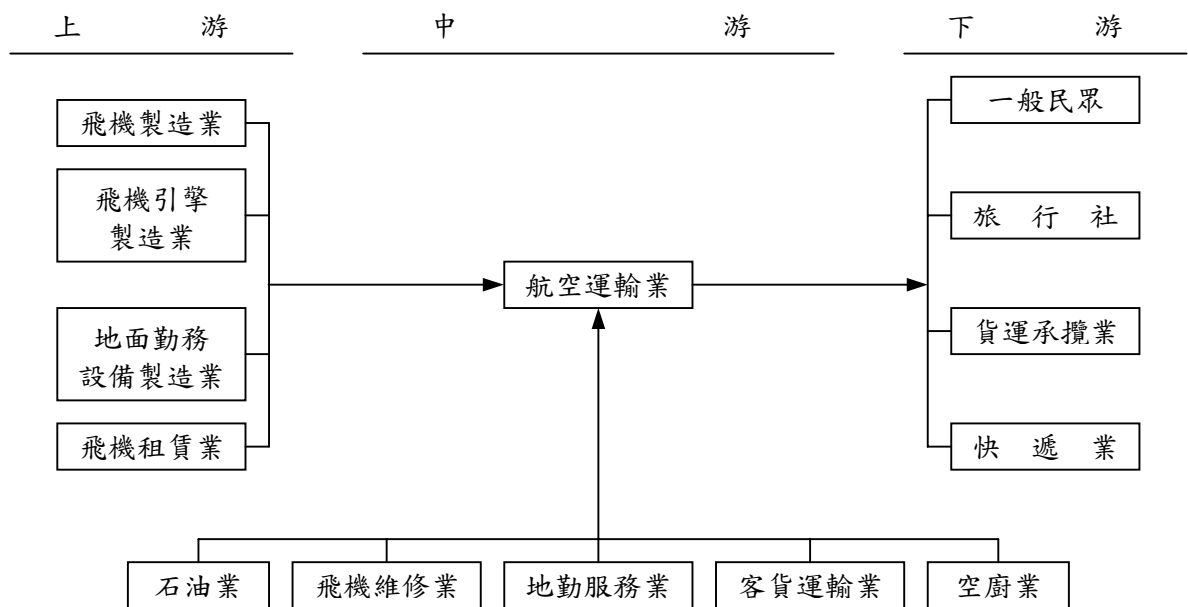
在 1970~80 年代我國政府開放國內航空市場前，市場上僅有中華航空、遠東航空、復興航空、永興航空、大華航空及台灣航空等 6 家公司，而經營國際航線的航空公司則僅中華航空公司一家，而國內航空業自交通部於 1989 年起開放國際航線航空公司申請以來，截至 2004 年 12 月底止，先後核准華信、長榮、遠東、立榮及復興等航空公司加入國際航線資格，目前國內國際航線市場業務仍以中華航空與長榮航空佔主要領導地位。此外，目前尚有 42 家外籍航空公司於國內經營相關客貨運業務，依民航局統計資料顯示，截至 2004 年 12 月底，共有國際客運航線 153 條及貨運航線 146 條(若扣除重複航線，則為客運 80 條與貨運 121 條)，台灣地區國際航班的起降次數自 1990 年迄今成長 188.73%，年複合成長率為 13.48%，客運量成長 114.42%，年複合成長率約 8.17%，貨運量增加 191.50%，年複合成長率為 13.67%。針對台灣地區市場，IATA 預估 2004 至 2008 年平均成長率達 7.2%(其中 2004 年成長率高達 19%，主要受前一年因 SARS 影響導致基期較低所致)，而 2005 年成長率則為 5.8%。

項目/年度	1990	2004	成長率
起降架次	60,691	175,230	188.73%
客運量(人次)(註)	9,679,919	20,756,064	114.42%
貨運量(公噸)	625,431	1,823,139	191.50%

資料來源：交通部民航局(不含過境旅客數)

(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，其上游主要為飛機、引擎製造業及地面勤務設備製造業，而目前國內航空公司擴增機隊方式有自購及租賃兩種，故國際間飛機租賃業亦為航空運輸業之上游；中游則係以航空公司本身及相關支援行業為主，如提供飛機燃油之石油業、提供航空公司飛機組件修護之飛機維修業及提供飛機上侍應品之空廚業等；下游則係航空公司之服務客戶，如一般民眾、旅行社及快遞業等，而貨運承攬業因其對外攬貨需委託航空公司代為運送，亦為空運業之重要下游。



(3)產品之發展趨勢

①國際策略聯盟形成

由於航權與市場限制，航空公司為拓展飛航網路提升競爭優勢，須於某些航線與同業策略聯盟合作經營，以迅速擴大市場規模，提高整體服務品質及旅客行程之完整性與方便性，同時亦可因經營資源共享及規模經濟利益而降低成本，因此近年國際航空公司採取共用班號 (Code-sharing)方式積極合作，例如中華航空於 93 年 5 月與美國達美航空 (Delta)展開雙向共用班號合作，即類似加入 Sky Team 的聯盟作業，在特定航線亦尋找合適的聯航伙伴，提供旅客更便捷的航網服務。

②亞洲成為航空業主要成長區域

亞洲地區因人口密集度高及高經濟成長率，且在中國開放經濟政策，中國人民消費能力大幅增加，與國際貿易持續成長等因素催化下，致區域性航空產業大幅成長，根據「國際航空運輸協會」(International Air Transportation Association)(以下簡稱 IATA)資料顯示，預期九十四年亞洲地區旅客數年成長率將超過 7.2%。

③重視高品質服務與飛航安全

今日旅客與貨主已不再以到達目的地為唯一考量，其對於安全性、方便舒適性及飛航準點率等要求日益重視，因此航空公司不僅提供空中運輸服務，更需擁有良好的飛安紀錄、高品質服務、寬敞舒適的空間與設備及準點飛行時間，另在飛安方面，更重視機齡是否過高與是否擁有專業飛機維修管理團隊，因此各航空公司必須計劃性逐年購買新機以汰

舊換新降低機齡，同時建立專業飛機維修管理團隊以提升飛機可靠度及良好維修品質，進而提升競爭優勢。

④航空相關產業之整合

航空運輸任務除將旅客及貨物以飛機運送至目的地外，尚須其他相關作業單位全力配合始能順利提供完善之空運服務作業，舉凡空廚餐點供應、地勤支援、航機維修檢測及與旅遊業結盟等，因此為確保服務品質並降低成本，各航空公司均以策略合作或採轉投資方式進行整合。

(4)競爭情形

依據民航局之統計資料看來，本公司不論客運之出入境旅客人數佔台灣地區國際航線入出境旅客人數百分比或貨運之載重噸數佔台灣地區國際航線進出轉口貨運量百分比均遙遙領先同業甚高，顯示本公司在市場之龍頭地位。另根據國際著名專業航空服務產品品質調查公司 Skytrax Research 公布 2005 年全球航空公司評比獎項中，中華航空在東北亞的航空公司整體項目中奪得第三，且在空服員服務評比中排名全球第六，另外 2005 年獲全球貨運界權威雜誌「Air Cargo World」首次舉辦的「全球航空貨運卓越獎」第二名，並且通過「國際航空運輸協會」(IATA)作業安全查核認證(IOSA)，在本公司持續維持高品質的服務與飛航安全下，未來在市場上之競爭地位仍可領先同業。

3.技術及研發概況

(1)所營業務之技術層次及研究發展

在機隊規劃方面，本公司 93 年共引進二架波音 B747-400 客機、二架 B747-400F 貨機及三架 A330-300 客機，另濕租一架麥道 MD-11F 貨機；同時出售一架波音 B747-400 客機，退租二架濕租之波音 B747-400F 貨機及退租一架乾租之空中巴士 A300-600R 客機，94 年預計引進十架新機：包括二架 747-400 客機、三架 747-400F 貨機及五架 A330-300 客機；出售與退租七架飛機：包含 A300-600R 客機五架、747-400 客機一架及 MD-11F 貨機一架，以持續推動機隊之更新與簡化，本公司機種至 96 年將由目前五種簡化成三種。迄 93 年 12 月 31 日，本公司擁有各型航機 63 架，其中包括客機 47 架、全貨機 16 架；平均機齡為 5.7 年，是全球平均機齡最年輕的航空公司之一。

飛機修護方面，本公司有亞太首屈一指的維修能量，在中正國際機場投入巨資，建立亞太地區最先進的發動機修護工廠，廠房佔地 45,000 平方公尺，年維修能量高達 250 具，並重新設計發動機修護管制系統，以充分

發揮本公司修護工廠整體資源及維修能力。

飛安方面，93 年實施之措施如下：一、航務改進措施 1.加強飛航組員派遣，並隨時掌握飛航組員執行任務之人力及飛時狀況。2.督促組員按航務手冊及標準作業手冊執行飛行任務，並強化飛航組員應變能力。3.引進國際知名之 SABRE 系統，內容含括航機簽派、聯合管制、組員派遣、飛機排班及維修，提昇航、機務作業品質。二、機務改進措施 1.檢視修護計劃，並適時修訂。2.精進訓練，落實考核。3.強化品保稽核，限期列管並追蹤。4.加強修護作業，追蹤航機異常情況，並建置預防機制與防範措施。三、建立全公司整體安全風險管理制度 1.建立公司安全品保機制，發揮整體內部、外部品保稽核功能。2.持續強化並提昇航務操作、航機維護、地勤運作風險評估作業 3.積極推動並參與產官學研界之安全專案研究計劃。4.通過國際航空運輸協會暨外籍航空公司安全品保稽核。5.配合政府暨美國運輸安全署政策，持續落實防恐與危安事件之發生。

在航線擴展方面，客運方面首開兩岸海空聯運包機，協助廣東台商返台過年，於 93 年 5 月起與美國達美航空進行雙向共掛班號合作，拓展主流市場客源，將本公司航點延伸至美國內陸，提昇產品競爭力，6 月增闢日本廣島、美國西雅圖、休士頓等客運新航點，在貨運方面，於 93 年 6 月及 11 月新增義大利米蘭及捷克布拉格全貨機航線，94 年 2 月開航日本名古屋全貨運航線，架構華航貨運網涵蓋亞、歐、美等 22 國 46 個城市。

本公司為掌握 E 時代潮流，持續研發並建置機上寬頻上網、網上選餐、貨況訊息自動服務系統，提供中華郵政「郵袋動態查詢服務」，建置承攬業資料整合系統、班表自動化作業系統、飛行計劃系統、網上華夏會員酬賓系統、旅行社互動票價查詢系統，以持續提昇服務品質並強化營運競爭力。

(2)研究發展人員及其學經歷

單位：人

年度 \ 學歷	91 年度		92 年度		93 年	
	人數	%	人數	%	人數	%
大專以上	10	90.90	10	90.90	11	100.00
高中	1	9.10	1	9.10	0	0.00
合計	11	100.00	11	100.00	11	100.00

本公司研發人員多隸屬資訊處網路部，截至 94 年 5 月底設有 11 位研發專責人員，學歷均為大專以上，具有資訊及系統建置產品等領域之開發經驗。

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目/年度	89 年度	90 年度	91 年度	92 年度	93 年度
營收淨額	76,732,602	75,313,923	78,937,741	75,859,136	96,175,062
研發費用	341	5,258	8,428	6,616	2,057
研發費用佔營收淨額之比例	0.0004%	0.01%	0.01%	0.01%	0.002%

(4)最近五年度開發成功之技術或產品

89 年度	1. 建立華夏會員酬賓證功能 2. 建立華航與華信航空Internet即時線上訂位與購票功能 3. 建立與Galileo CRS Direct Sell訂位連線服務層級 4. 建立PC-base客運訂位終端介面功能 5. 建立無線行動查詢班機離到動態資訊功能
90 年度	1. 完成DOMAS系統延伸國際功能 2. 完成電子現金管理系統 3. 完成建立團體旅客名單藉由Internet網路更新功能(eGroup) 4. 完成建立貨運Forwarder Internet網路訂位功能 5. 完成區網頻寬效能提昇 6. 完成建立精緻旅遊Package Tour售價查詢系統(eTour) 7. 完成知識管理系統建置
91 年度	1. 建置華航國際班機旅客快速報到系統(KIOSK) 2. 建置網際網路報到、訂位系統 3. 建置精緻旅遊即時訂房系統 4. 建置貨運網際網路訂位系統 5. 建置電腦稽核系統 6. 建置企業表單電子化系統
92 年度	1. 建置團體旅客網上報到系統 2. 建置網上免稅品預購系統 3. 建置旅行社互動網系統 4. 建置網路選餐系統 5. 建置員工知識網系統 6. 建置學習管理系統 7. 建置客運營收會計管理資訊系統
93 年度	1. 建置客服中心整合系統 2. 建置貨況訊息自動服務系統 3. 建置航袋資訊整合系統 4. 建置承攬業資訊整合系統 5. 建置網路會員哩程酬賓管理系統 6. 建置班表自動化作業系統 7. 建置財會作業整合系統 8. 建置一般品採購系統

4.長、短期業務發展計劃

(1)短期業務發展計劃

①機隊汰舊換新計劃：

94 年繼續執行機隊汰舊換新計劃，預計引進十架新機：包括二架 747-400 客機、三架 747-400F 貨機及五架 A330-300 客機；出售與退租七架飛機：包含 A300-600R 客機五架、747-400 客機一架及 MD-11F 貨機一架，以持續推動機隊之更新與簡化。

②客運：

- 配合市場需求，規劃航線增班或改由較大機型派飛，如台北-西雅圖-休士頓、台北-紐約及台北-曼谷-羅馬等航線。
- 開闢新航線，如台北-清邁、台北-維也納航線等。
- 積極拓展網路行銷，保持 e 化服務之市場領導地位。
- 妥善規劃並積極爭取日本包機營運，以增裕營收。
- 推廣華航精緻旅遊。
- 強化個人旅遊產品內容、服務品質及行銷策略，以達增裕客運航收之目標。
- 建置網頁表格電腦系統，以期透過網際網路加強旅行社團體訂位功能，減輕人力負荷。

③貨運

- 持續執行既定年輕化及全球最大之 747 貨機機隊計畫，九十四年一月已有一架 B747-400F 全貨機加入營運，預計於九十四年五月及八月將各有一架 B747-400F 全貨機出廠投入營運，配合新機出廠，將機動調整貨機班表，強化產品競爭力。
- 擴大現行聯航既有合作模式，將服務觸角延伸至中國大陸與北美地區各主要城市。
- 評估貨運新航點，爭取相關航權，積極開發潛力市場。
- 開發大陸貨運市場商機，積極與大陸各航建立合作關係，以積極態度因應隨時開通的兩岸貨運便捷化先機。
- 拓展聯運貨源，提昇裝載率，增裕營收。
- 提升貨運服務電子商務環境，以高效率貨運資訊系統，簡化作業流程並提供客戶高品質服務。

④聯航合作

為突破航權限制、提供顧客完整航網服務、與他航共享資源和降低成本，及結合知名國際航空公司以提昇形象，本公司目前已與 120 餘家航空公司簽訂聯運、聯營合作，使全球的客貨運服務網更廣更遠，產品更具國際競爭力。未來將繼續推動與他航的聯營合作，藉以開發客貨運的新產品和新市場。

⑤安全管理革新

本公司為貫徹「安全第一」的經營理念，積極從各個層面進行改造及提昇。例如：持續推動航務精進專案及高品質標準化制度、積極整合航務資訊管理系統、強化 e 化與自動功能；重整修護經營團隊並致力專業化和年輕化、推動各項機務改善；持續強化聯管系統作業管制功能，推行航機集中簽派；統合資源與需求，建立全公司整體安全風險管理制度。

(2)長期業務發展

①培育管理人才

公司之永續經營有賴人才的培養以為傳承。基於對人才培育之重視，本公司特將「培育管理人才」列為首要策略，其目的在於結合人力選、訓、用、退制度與公司資源；現階段公司將經由輪調、外派等經歷調任制度之執行，培養跨部門的國際化人才，讓經驗得以傳承，使華航基業長青，薪火相傳。

②加入全球聯盟

對本公司而言，加入全球聯盟除能發揮其營運及行銷之效益外，亦代表公司在各方面均能獲得業界高度認同，對公司長期致力於商譽及形象之提升，更具其指標性之意義。故本公司在太平洋航線上與 Skyteam 成員中的達美航空(Delta)開始共用班號合作，航網延伸至北美內陸五大城市，在歐洲航線也與義大利航空(Alitalia)進行台北-曼谷-羅馬航線之聯營，在亞洲航線也與越南航空(Vietnam Airlines)進行台北(及高雄)-西貢與河內航線之聯營。未來更將持續觀察現有地區聯盟動向，評估加入聯盟之適當對象與時機，以達到加入全球聯盟之最終目標。

③提升 SOC 功能

班機調度對航機安全、公司營運效率與顧客滿意度有直接之影響。基於 SOC (System Operation Center)中心相當於航空公司之神經中樞的考量，本公司近年逐漸將其功能由航務導向轉為整合修護、地服、營運等多重功能導向，從原先航機調度的管制功能，提昇為整合相關作業、高度自動化之 SOC 中心。

④機隊簡化更新

為厲行飛安與修護品質之提升，並降低營運成本，本公司持續致力於機種之簡化與更新。公司將陸續以 A330-300 汰換 A300-600R，預計於九十六年達到機型簡化為三種之目標。現階段機隊計畫將秉持三大原則進行：(1)將機型於九十六年以前簡化至三種；(2)配合客、貨運市場之成

長，並視市場變化與航線拓展持續檢視；(3)維持本公司客、貨運運能居於台灣地區之領先地位。

⑤發展 Hub 航網

配合政府發展台灣為運籌中心之願景、強化本公司以 CKS 為基地之幅軸航網及服務、並能掌握客貨轉運市場，以發展台灣成為亞太地區的空運中心。

⑥鞏固主力客戶

本公司「華夏會員」人數現已達 160 萬，對公司的營收貢獻及品牌、商譽皆具相當影響。本策略主從行銷與服務兩層面著手，希藉由資料庫整合更新、網路應用等，致力將旅客服務內容朝多元化、個人化之方向革新，以鞏固旅客之忠誠度與貢獻度。

⑦強化集團管理

集團企業追求的是整體績效。因此，本公司將持續朝提昇資源整合程度，創造集團綜效、提昇集團經營管理效率、擴張集團事業版圖、強化集團競爭力與經營績效進行。

⑧提升修護效能

提昇修護效能為改善飛安重點項目。本公司是國內唯一具備電腦自動化倉儲管理系統，控管器材可達 16 萬餘項。落實嚴守紀律之工作文化，持續提升修護品質，以達到修護單位之轉型。

⑨強化客艙服務

現今旅客的要求，早已超越單純載送層次，而是希望在途中能有一個安全、舒適、商務和娛樂等多元服務的空間。本公司中長期策略目標，希望藉由客艙軟、硬體設施之同步更新、強化，並搭配公司既有空中服務之優勢，期使在客艙服務整體成績能夠精進。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)公司主要商品、服務之銷售(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，截目前本公司飛航 22 個國家 49 個國際客貨運航站；國際貨運除了客機到達的航點外，貨機還飛往米蘭、盧森堡、曼徹斯特、布拉格、阿布達比、可倫坡、芝加哥、邁阿密、納許維爾等 9 個城市；另外本公司與他航合營計有亞特蘭大、辛辛那提、鹽湖城、達拉斯等 4 個航點。各航線班表

詳載於本公司網站 <http://calec.china-airlines.com/timetable>。

本公司最近二年度客、貨運分區域載客/貨情形(RPK/ FRTK、REV)詳如下表：

①客運

單位:人/百萬公里/新台幣百萬元

項 目 地 區	92年度			93年度		
	載客人數	RPK	客運營收	載客人數	RPK	客運營收
Trans-Pacific	1,001,680	9,792	10,276	1,289,371	12,229	14,217
Europe	580,243	3,642	4,500	714,744	4,511	5,751
South-East Asia	2,123,939	5,368	8,418	2,526,456	6,412	10,408
Domestic	231,786	68	262	262,156	77	328
Hong Kong	1,897,964	1,422	6,244	2,413,779	1,804	8,052
North-East Asia	1,144,140	2,809	6,091	1,590,969	3,668	8,669
Australia	87,711	633	774	121,954	867	1,170
總 計	7,067,463	23,734	36,565	8,919,429	29,568	48,595

註：酬載旅客延人公里(RPK)係以酬載旅客人數乘以飛行距離(公里)。

②貨運

單位:百萬公里/新台幣百萬元

項 目 地 區	92年度		93年度	
	FRTK	貨運營收	FRTK	貨運營收
Trans-Pacific	2,773	17,334	3,512	22,096
Europe	1,293	8,972	1,400	10,222
South-East Asia	609	6,681	701	7,435
North-East Asia	119	1,709	124	1,880
Australia	27	196	32	241
總 計	4,821	34,892	5,769	41,874

註：酬載貨物延噸公里(FRTK)係以酬載貨物重量乘以飛行距離(公里)。

(2)市場佔有率

航空公司 \ 年度	92 年度		93 年度	
	客運	貨運	客運	貨運
中華	32.23%	26.29%	31.22%	28.91%
長榮	21.10%	28.12%	20.55%	27.03%
復興	2.97%	0.65%	2.44%	0.59%
華信	0.74%	0.44%	1.07%	0.56%
立榮	1.85%	0.01%	2.03%	0.06%
遠東	0.48%	0.05%	0.75%	0.18%
其他-外籍業者	40.63%	44.44%	41.94%	42.67%

資料來源：民用航空局統計資料

(3)市場未來之供需狀況與成長性

展望九十四年全球經濟發展，由於前一年的不確定因素，包括國際原油價格維持高檔、美國連番採取升息及中國經濟降溫等將持續延燒，所造成的影響將更為顯著。因此，包括國際貨幣協會(IMF)在內的國際預測機構均一致認為九十四年的全球經濟成長將減緩，全年經濟成長率約 4.3%。

①客運

九十三年台灣地區國人出國人次達 778 萬 852 人次，較前一年成長了 31.36%，而國人前往的五大旅遊目的地依序是：香港、日本、澳門、美國及泰國。在九十三年起陸續恢復正常航班的韓國雖排在第六位，但成長率高達 65.83%，預期於九十四年可望超越泰國。而外人來台觀光人次達 295 萬 342 人次，較前一年成長 31.24%，以日本、港澳、美國、韓國及新加坡為主要來源國，其中亦以韓國的成長最快，成長率接近 6 成。

配合整體客運市場需求，本公司九十四年計畫引進七架新客機，並針對部分航線規劃增班或調整機型，新開闢清邁、維也納等航點。至九十四年底，本公司 28 將飛航 37 個國際客運航點。

②貨運

由於大陸經濟的急速擴張帶動週邊東南亞國家的貿易大幅成長，以及美國的國內需求量持續超過生產量，因而產生了強勢的進口需求，使得九十三年全球貿易總量的成長幅度較九十二年高達 10.2%。

九十三年本公司貨運營業，受惠於前述全球(特別是中國大陸)經濟擴張所帶動的進出口需求成長，使得貨運營收再創新高。預期九十四年全球經濟成長將趨於緩和，經濟成長率約為 4.3%，但東亞及太平洋地區仍將有 7.1%的高成長。另依據國際空運協會(IATA)預測亞太地區九十三至九十七年間，貨運量年平均成長率可維持在 6.4%；同期間，台灣地區出口市場年平均成長可維持在 4.8%，而進口市場年平均成長可維持在 4.7%；本公司貨運營業應可持續維持成長榮景。

因應全球景氣復甦，空運市場預期仍將持續蓬勃發展，本公司將於九十四年引進三架B747-400F全貨機(並退租一架麥道MD-11F全貨機)，以擴增運能，爭取更大商機。

(4)預計銷售數量及其依據

本公司 94 年度預計銷售數量主要係參酌市場需求情況，預估各航線之承載率及票價而定，茲列表說明如下：

單位：仟 RPK/FRTK

項目	94 年度預測數
客運收入	33,582,000
貨運收入	6,048,000

(5)競爭利基

①機隊嶄新及簡化

本公司為能提供旅客更安全舒適的飛航服務，以降低營業成本、確保產品競爭力及提昇飛安品質，持續執行機隊汰舊換新計劃、進一步簡化機型，並成立最現代化及高性能的機隊。94 年度本公司將持續朝機隊簡化更新的目標努力，預期在年底整體機隊機齡可降至 5.1 年，根據 93 年國際專業機構 AAPA 的資料顯示，其會員航空公司飛行器的平均機齡為 8.6 年，故本公司年輕機齡極具全球競爭優勢，並可提升飛安品質，另本公司亦經由購機以簡化機隊機種由目 5 種降至未來 3 種，以簡化機隊策略來達成成本控制的目的。

②服務網路密集

本公司經營航運業四十餘年，航點遍佈歐、美、亞、澳四大洲逾 22 個國家及 49 個目的地，形成完整的客、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。此外，本公司亦積極與他航合作，在亞洲與越航聯營台北/高雄-西貢及河內等航點、在去年更與美國達美航空公司簽署哩程酬賓計畫等合作。本公司將於現有基礎上進一步拓展聯航合作，提昇國際競爭力。

③專業經營，經驗豐富

華航以客為尊，在空中及地面服務上，本公司以豐富的經驗及各種專業人才，不斷推陳出新、精益求精，來創造完美的飛航品質。本公司於 93 年度陸續獲得國內外各項評比優異成績，如英國曼徹斯特機場頒發「最佳航空公司獎」、94 年獲全球貨運界權威雜誌「Air Cargo World」首次舉辦的「全球航空貨運卓越獎」第二名、連續 6 年蟬聯“讀者文摘”票選非常品牌「航空類金牌獎」、「康健雜誌」「健康品牌大調查」榜首。未來本公司將繼續提昇服務品質，包括各自營機場貴賓室之更新、航機客艙改裝及加裝影視系統設備、推動企業 e 化及網路行銷、提昇班

機準時率等。

④積極建立專業的飛機維修管理團隊，提升飛安品質

在本公司持續維持高品質的服務與飛航安全下，推動航務、機務革新，藉由嚴格的遴選、訓練與考核制度，強化機師飛行操作與應變能力，屬行修護人員複訓與品管稽核。各項硬體投資能量充裕，不論在中正機場、高雄機場，或是其他各大機場，都具有非常效能之線上作業系統，能 24 小時緊急支援包括發動機及附件維修。

⑤國內主要航空公司，佔航權優勢，國際線客貨載運量皆領先同業

本公司 93 年客運營業收入為新台幣 485 億 9,545 萬元，載客率 77.1%，較前一年成長 7.7 個百分點。貨運營業收入為新台幣 418 億 7,349 萬元，載貨率 76.0%，較前一年度增加 1.2 個百分點。依據民航局之統計資料，本公司不論在客運載客人數或是貨運之載重噸數，均遙遙領先同業，顯示本公司在國籍航空公司的市場龍頭地位。

(6)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①有利因素

A.由於九十四年全球景氣仍呈穩健成長趨勢，貿易量穩定趨增，加上電子產品對空運需求增加，對以出口為導向的台灣經濟體，將可支持國籍空運業者的貨運量。除在整體景氣的帶動下，新興亞太航空公司相繼進入市場，亦將刺激區內民眾旅遊意願，進而推升市場客運量。

B. 目前各國政府對於航權已趨向自由、開放的態度持續鬆綁，例如亞太地區的中國、印度等國政府已漸改過去保障國家航空公司的態度，而希望藉由航約鬆綁，吸引更多觀光客消費來刺激國內經濟成長，而航權的開放將有利航空公司持續拓展航網，爭取更多商機。

C. 在考量航空產業的經營成本高，且因競爭激烈收入提高不易，大多航空公司已採取聯盟方式經營，以合作消弭競爭，並可突破航權限制，有效降低營運成本。

D.九十四年春節客運包機的擴大實施，有利兩岸貨運直航早日實現。

②不利因素

A.對未來油價走勢，預期未來航空燃油價格仍呈上昇趨勢，雖然航空公司可透過課徵燃油附加費或採避險方式來轉嫁或規避油價上升的壓力，但因油料成本一向為航空公司最大的支出項目，油價長期處在高價位將不利於航空公司的經營。

B. 航空公司經營績效除受全球景氣牽動外，另外，非系統因素的干擾

如九十年的 911 恐怖攻擊事件、九十二年的 SARS 疫情、九十三年
的禽流感疫情等，均可能對航空業造成相當的營運衝擊。

- C. 低成本航空公司紛紛進入亞太市場，將壓縮現有主要航空公司的獲利空間。由於亞太區內航權持續自由化，新興航空公司陸續成立，並以低成本價位之營運模式競逐區域航線市場，雖可刺激區內航空客運需求，但對現有主要航空公司將造成獲利壓力。
- D. 隨著航空公司規模拓展及新航空公司競相加入市場，目前已漸遇到航空專業人力不足的問題。即便未來航空市場一片看好，人力不足將成為航空公司發展受限最重大的隱憂。
- E. 大陸持續開放貨運第五航權予其他外籍業者。
- F. 亞洲往返歐、美貨運航班去程與回程的貨量不平衡現象持續惡化。

③ 因應對策

- A. 掌握客源，拓展航網：針對潛力航點，持續爭取有利航權或加強聯航合作，進而強化本公司之全球航網。
- B. 機隊簡化更新：機隊簡化不但可有效降低營運成本，同時可提高人員訓練與維修作業的效率。本公司將持續按既定之中長期機隊規劃，簡化至三種機型的目標。
- C. 強化產品與服務：由於國際旅運趨於頻繁，旅客對航空運輸服務的需求更趨多元，本公司將持續執行客機內艙與貴賓室更新，提供旅客更優質的服務，以鞏固高收益旅客客源。
- D. 加強電子商務應用：本公司已發展電子商務通路，如網路訂位、購票、報到等服務，並陸續於台灣、北美、日本與香港成立「客服中心」，提供旅客單一窗口服務。未來本公司除持續加強電子商務在服務與通路上的應用外，另將強化顧客關係管理，針對顧客之個別需求，提供更為完善的服務內容。
- E. 持續成本控制：航空單位收益持續走低已是產業之長期趨勢。由於外在不確定因素持續存在，且未來將有更多新航空公司加入營運，產業競爭將更行激烈。航空公司是否有效地控制成本將是未來生存的關鍵。未來本公司在營收成長的同時，將持續嚴控成本，朝結構、流程、產品、外購等四大方向努力，以面對未來激烈的競爭環境。
- F. 執行人力精實政策：人力精實政策於本公司已行之多年，員工生產力每年均有相當的成長。除了在量的控管之外，也訂定「培育管理人才」

為公司中長期策略方向，針對具潛質員工，透過訓練、輪調等管道，以進行管理人力培養計畫。考量未來航空專業人力短缺的現象，本公司將視運能規模發展，持續按計畫招募飛航、修護、空服等專業人力，及早因應人才短缺的問題。

G.掌握兩岸情勢發展優勢：持續密切注意兩岸情勢發展，為客、貨運直航預作準備，掌握先機爭取更多有利資源。

2.主要產品之重要用途及產製過程：不適用。

3.主要原料之供應狀況

資料年份：2004 年

主要原料		主要供應商	供應狀況
航空燃油	國內	中國石油、台塑石化	良好
	國外	Chevron Texaco、Shell、Flint Hills、PTT 等	良好

本公司係屬航空服務業，並非生產事業，故無製造業之製造原物料，惟營業成本中以航空燃油所佔比例最高。本公司除中正機場係由中國石油公司及台塑石化公司供應飛行用油外，並於全球各航線所至之地向各大油商標購燃油，執行加油工作，故燃油供應來源極為分散且無虞來源。

4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1)最近二年度主要產品別或部門別毛利率變化狀況

項目 \ 年度	91 年度	92 年度	毛利率變動率	93 年度	毛利率變動率
客運收入毛利率	18.78%	14.20%	-24.39%	17.19%	21.06%
貨運收入毛利率	25.38%	24.83%	-2.17%	23.52%	-5.28%
其他收入毛利率	38.86%	34.78%	-10.50%	29.78%	-14.38%
總收入毛利率	22.57%	20.29%	-10.10%	20.69%	1.97%

本公司最近二年度之客機收入毛利率變動比率為(24.39%)及21.06%，茲就客機收入之毛利率變動達20%以上之變化說明如下：

主要產品質量分析表

單位：新台幣仟元

主要產品	分析項目	91~92年度	92~93年度
客 運	(一)銷售差異分析		
	P(Q'-Q)	(4,810,181)	8,986,359
	Q(P'-P)	(673,234)	2,443,511
	(P'-P)(Q'-Q)	77,157	600,526
	P'Q'-PQ	(5,406,258)	12,030,396
	(二)銷貨成本差異分析		
	P(Q'-Q)	(3,906,761)	7,709,922
	Q(P'-P)	1,343,528	930,237
	(P'-P)(Q'-Q)	(153,977)	228,618
	P'Q'-PQ	(2,717,210)	8,868,777
	(三)毛利變動金額	(2,689,048)	3,161,619

註：P'、Q'：最近年度單價、數量

P、Q：上一年度單價、數量

①91 及 92 年度

本公司 92 年度由於美伊戰爭及 SARS 影響，國際商務及觀光需求遽減，旅客搭乘意願大幅降低，使得客運收入之銷售數量由 91 年度 26,806,371 仟 RPK(收益旅客公里)降低至 92 年度 23,734,189 仟 RPK，產生不利之銷售數量差異 4,810,181 仟元，另外本公司為提高旅客搭乘意願而推出促銷方案，而產生不利之銷售價格差異 673,234 仟元及有利之銷售組合差異 77,157 仟元；就銷貨成本而言，由於銷售數量減少，因此增加有利之成本數量差異 3,906,761 仟元及成本組合差異 153,977 仟元，另因客運需求低迷而大幅減低班次，使得平均單位成本上升，產生不利之成本價格差異 1,343,528 仟元，故 92 年客運之營業毛利較 91 年減少 2,689,048 仟元。

②92 及 93 年度

93 年度該公司隨著 SARS 疫情降溫，加上全球景氣回升帶動商務及觀光之市場需求，加上本公司購入新客機，引進 3 架空中巴士 A330-300 客機及 2 架波音 B747-400 客機，並開闢新航線及增加班次，有效提升客機運能，使得客運收入之銷售數量由 92 年度 23,734,189 仟 FRTK(收益噸公里)大幅增加至 93 年度 29,567,189 仟 FRTK，因而產生有利之銷售數量差異 8,986,359 仟元，而 93 年度隨著觀光及商務需求持續升高，以及反映油價上升而增加燃油附加費，使得銷售價格增加，而產生有利之銷售價格差異 2,443,511 仟元及銷售組合差異 600,526 仟元。就銷貨成本而言，由於銷售量大幅增加，致產生不利成本數量差異 6,853,218 仟元，

因為當年度油價持續攀升，產生不利之成本價格差異 930,237 仟元及成本組合差異 228,618 仟元，故 93 年度客運之銷貨毛利較 92 年度增加 3,161,619 仟元。

綜合上述，本公司主要產品之量價關係，係正常反應市場供需狀況及公司整體營運考量而調整產品銷售組合所產生，變動尚屬合理。

(2)如為建設公司或有營建部門者，應列明申報(請)年度及前一年度營建個案預計認列營業收入及毛利分析，說明個案別毛利率有無異常情事及已完工尚未出售之預計銷售情形：不適用。

5.主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度中曾占進貨總額百分之十以上之進貨廠商暨增減變動原因

單位：新台幣仟元

名次	92年度				93年度				94年截至第一季止			
	客戶名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	客戶名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	客戶名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	中油	5,418,727	22.18	無	中油	6,510,285	18.67	無	中油	1,685,518	18.17	無
2	Chevron Texaco	2,476,307	10.14	無	Chevron Texaco	4,789,784	13.74	無	Chevron Texaco	1,041,677	11.23	無

本公司係屬航空服務業，營業成本可依性質劃分為空運成本、場站及運務成本、旅客服務成本、維修成本及其他營業成本，其中係以航空燃油所佔比例為最高，次要為提供飛行服務之相關成本如：提供地勤服務及旅客餐飲等，故本公司供應商係以各油品供應商、地勤公司及空廚公司為主，而最近二年度之變動，主要由於本公司對油料成本控管以及航線變更等因素，導致供應商之排名與進貨金額互有消長。

(2)銷貨客戶

本公司為航空運輸服務業，係大眾運輸之一環，其中客、貨運收入佔整體營收比重在最近三年度均達九成以上，且消費對象主要為一般大眾，尚無特定之服務對象。

6.最近二年度運能及運量表

年 度	92	93
供給量及載運量		
可售座位公里(千)		
Available Seat Kilometers (ASK)	34,174,678	38,357,861
收益旅客公里(千)		
Revenue Passenger kilometers (RPK)	23,734,189	29,567,189
載客率 (%)	69.4%	77.1%

年度	92	93
供給量及載運量		
可售噸公里(千) Freighter Available Ton Kilometers (FATK)	6,442,561	7,594,273
收益噸公里(千) Freighter Revenue Ton Kilometers (FRTK)	4,821,546	5,768,559
載貨率 (%)	74.8%	76.0%
客貨運能總供給(千) Available Ton Kilometers (ATK)	9,518,282	11,046,481
客貨運總運量(千) Revenue Ton Kilometers (RTK)	6,957,623	8,429,606
整體裝載率 (%)	73.1%	76.31%

本公司係屬航空運輸服務業，由於非屬製造業，故不適用產值及產量之統計及分析，僅就運能及運量統計之。

客運方面，本公司於 93 年度引進 A330-300 與 B747-400 客機，新闢廣島、經西雅圖至休士頓航線，並於河內、吉隆坡、新加坡、布里斯本、雪梨及香港等航線增班，因此客運運能(ASKs)較 92 年度成長 12.24%，運量(RPKs)更大幅成長 24.58%，載客率則上升 7.7%。

貨運方面，因本公司於 93 年度引進二架 B747-400F、溼租一架 MD-11F 並退租兩架 B747-400F，且於歐洲、北美航線增班，新闢米蘭、布拉格航線，因此 93 年度貨運運能(FATKs)與運量(FRTKs)分別較 92 年度成長 17.88%及 19.64%，載貨率則上升 1.2%。

7.最近二年度銷售量值

單位：仟 RPK/FRTK；仟元

項目	92 年度		93 年度	
	收益旅客 (噸)公里	金額	收益旅客 (噸)公里	金額
客運收入	23,734,189	36,565,052	29,567,189	48,595,448
貨運收入	4,821,546	34,891,924	5,768,559	41,873,486
其他收入(註)	--	4,402,160	--	5,706,128
合 計		75,859,136		96,175,062

註：其他係指客機及貨機業務之附屬收入，包括地勤代理、修護、貨運雜項及空中營業(販售免稅品等)等收入，由於種類繁多且性質不同，故無法統計銷量。

(1)客運

本公司 93 年度受惠於全球景氣回升，國際商務及旅遊需求不斷提高，使客機市場顯著成長，加上本公司持續引進新機，積極拓展新航線及增加

班次，並強化網路行銷及推出華航精緻旅遊產品，使得 93 年度客機銷量及銷值分別達 29,567,189 仟 RPK 及 48,595,448 仟元，較 92 年度之銷量、值分別成長 24.58%及 32.90%。

(2)貨運

93 年度在整體經濟景氣明顯復甦，資訊市場蓬勃發展，帶動貨機市場需求大幅成長，且本公司擴編貨機機隊並且增闢米蘭及布拉格新航線，使得 93 年度貨運銷量及貨運收入分別達 5,768,559 仟 FRTK 及 41,873,486 仟元，分別較 92 年度之銷量、銷值成長 19.64%及 20.01%。

(3)其他

其他營業項目主要係客運及貨運業務之附屬收入，包括地勤代理、修護、貨運雜項及空中營業(販售免稅品等)等收入，由於內容種類繁多且性質不同，故未統計其銷量，其銷值大致與整體營運呈同向變動。

(三)最近二年度從業員工人數

年 度		92 年底	93 年底	94 年 5 月 31 日
員 工 人 數	營運人員(人)	2,366	2,458	2,484
	修護人員(人)	2,128	2,222	2,256
	空勤人員(人)	3,131	3,252	3,226
	其他人員(人)	1,499	1,558	1,590
	合 計(人)	9,124	9,490	9,556
平 均 年 齡 (歲)		38.83	37.92	37.57
平 均 服 務 年 資(年)		11.42	10.46	10.10
學歷分布比率	博 士(%)	0.04	0.03	0.03
	碩 士(%)	2.24	2.15	2.08
	大 專(%)	82.23	83.72	84.25
	高 中(%)	13.51	12.31	11.93
	高中以下(%)	1.98	1.79	1.71

(四)環保支出資訊

身為國內民營航空業股票上市公司的領導者，深切了解環境保護對企業生存發展的重要性，不僅是當今全球之趨勢，亦是企業應盡的社會責任。因此本公司於修護工廠裝備修護部下設有環工維護組，負責有關環境污染防治設施之運作及辦理定期申報作業等業務，成效良好。

本公司的環保政策及實施理念，分述如下：

◆ 環保政策：

- 遵循環保法規要求，建立環境管理系統。

- 落實製程減廢，建立污染預防措施。
- 持續改善處理設施，研發廢棄物資源化。
- 強化環保教育，推動全員參與環保工作。
- 開發清潔生產技術，確保永續經營。

◆ 實施理念：

- 依法隨時修訂污染防制設施操作、檢查、維修保養、檢驗、緊急應變及定期申報等作業程序，使運作符合最新法規。
- 建立運作報表之審核、儲存及稽核等品管作業程序，以確保環境品質。
- 推動全員參與製程減廢，從源頭管制污染源，落實回收再利用，及有效利用資源，以期達到零廢棄之最終目的。
- 經由持續改善污染防制設備及處理流程，提昇系統功能，以有效降低成本。
- 研發或引進對環境衝擊最少之生產技術並定期檢討績效，俾即時修訂經營方案。

1. 依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明

本公司修護工廠已依法取得「固定空氣污染源操作許可證」、「廢(污)水排放許可證」及「毒性化學物質使用核可文件」。

2. 有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益

(1) 水污染防治方面

- ① 分別於桃園中正國際機場發動計修護工廠及三機棚廠，設置兩套廢水處理設施（投資金額分別為新台幣 1 億 2,000 萬元及新台幣 1 億 615 萬元），處理因執行飛機零件翻修及飛機噴除漆、洗機等作業所產生之事業廢水。
- ② 所有製程廢水，均依其各別水質特性，導入各相關處理系統，處理至符合我國放流水標準始予排放，並將其回收作為澆花及洗機等使用。

(2) 空污防治方面

- ① 於發動機修護工廠投資 US\$1,067,600—約新台幣 3,500 萬元，設置有廢氣收集系統及四組洗滌塔有效處理表面處理工場作業系統所產生之廢氣。
- ② 另於三機棚廠樓頂投資新台幣 1 億 3,178 萬元，設置由沸石轉輪及蓄熱式焚化爐等單元所組成之空污防制系統，處理因執行飛機噴除漆作業所產生之廢氣及懸浮固體。此系統能有效去除上述製程中所產生之揮發性有機廢氣及懸浮固體，其去除率分別可達 95% 及 99% 以上。

(3) 廢棄物清理方面

為使廠區內各單位所產生之事業廢棄物，在符合環保署所定『廢棄物

清理法』之前提下，妥善貯存及有效清除、處理，於 89 年投資新台幣 220 萬元興建一座『事業廢棄物貯存場』，另本公司並制訂有『事業廢棄物貯存清除作業程序』，規範事業廢棄物之收集、標示、運送、儲存、處理及申報等權責。目前廠區內所產生之事業廢棄物，係以下列方式委外處理：

- ①有害事業廢棄物，如廢酸鹼液、廢電線電纜及廢污泥等，經妥善回收儲存後，委託環保署認可之代清除處理業執行清除處理作業。
- ②一般事業廢棄物中，可燃性廢棄物則送民航站所屬焚化爐焚化處理，它項廢棄物則委託環保署認可之代處理業執行清除處理作業，以減少環境污染。
- ③公告應回收廢棄物，如廢乾電池、廢資訊廠品、廢鉛蓄電池及廢日光燈管等，經分類收集儲存後，委託環保署認可之回收清除業執行清除處理作業。
- ④資源回收物品，如廢紙、廢油品、廢鐵及廢鋁等，經分類收集儲存後，轉交原製造商回收再製或委託環保署認可之資源回收商執行清除處理作業。

(4)蒙特婁議定書列管化學物質之回收使用

投資 USD65,800(約新台幣 170 萬元)，設置最新進之海龍滅火材料回收系統，回收本公司飛機上使用之滅火器材，以避免破壞臭氧層物質之逸散。

(5)防治污染設備明細

94 年 5 月 24 日 單位：元

設備名稱	數量	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計可能產生效益
第一廢水場	1	83.11.30	130,281,084	97,710,813	處理發修工廠內 NDI 及表面處理工廠所產生之工業廢水
第二廢水場	1	86.5.1	105,407,750	91,992,218	處理飛機除漆、清洗、零件清洗及 NDI 產生之工業廢水
三機空污防制設施	1	87.9.30	130,000,000	113,454,545	處理飛機除漆、噴漆及油箱排氣產生之廢氣
發修工廠空污防制設施	1	84.1.1	1,067,600	800,700	處理發修工廠內表面處理工廠所產生之廢氣

3.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過

本公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，本公司並未發生環境污

染糾紛事件，而近兩年來本公司在污染防治設施運作之具體成效，概述如下：

- (1)本公司松訓區游泳池水加溫用鍋爐(固定污染源)，每年依相關規定定期實施空氣污染物排放檢測並按季申報繳納空氣污染防治費。
- (2)修護工廠廢水處理場為處理本廠飛機清洗、脫漆及電鍍廢水，已取得廢水排放許可證，並隨時依照最新環保法規執行改善及增設相關設備，以符合規定。
- (3)修護工廠空污防治設備為處理飛機噴、除漆作業所產生之廢氣，因溶劑年使用量未達固定污染源操作許可證設置申請管制用量，故於民國九十二年申請註銷且獲桃園縣環保局核可，但仍依原有規定操作，以確保無污染環境。
- (4)修護工廠所產生之廢棄物，皆依法設置貯存場分類放置，並依公告應回收、再利用及事業廢棄物等類別，委託環保署許可之回收、代清除處理業者執行回收清理作業，並由本廠權責單位定期追蹤，以確保最終處理之合法性，且依法於民國九十二年完成廢棄物清理計劃書申報，今後將每年檢討實際產生量適時提出修正申報。
- (5)機場噪音防治

選購噪音較低之航空器，以減少航空噪音對環境影響。為掌控機坪作業人員暴露於噪音環境之暴露劑量，定期委託專業檢測機構於中正及高雄國際機場實施作業環境噪音檢測。為維護機坪作業人員聽力免於受損，購置防音防護具分發機坪作業人員配戴。

4.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)，處分之總額，並揭露其未來因應對策及可能支出：無。

5.目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出

(1)目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響：無。

(2)其未來二年度預計之重大環保資本支出

①未來處理系統改善計畫

A.增設大容量調勻池

94 年將於第二廢水場增設容量 150 噸調勻池乙座，以穩定進流水水質，降低操作成本及作為異常緩衝用。

B.改善電鍍清洗廢水處理流程

94 年 1 月於第一廢水場將電鍍清洗廢水導入 NDI 廢水生物前處

理設備，以穩定進流水水質、大幅降低 COD 及後續處理所需活性碳加藥量，並減少污泥產生量，達到降低操作成本。

C.改善處理系統處理單元之功能

94 年 3 月於第二廢水處理場增設生物濾床乙座，投入活性碳塔報廢之活性碳當生物床，以提高處理效率與節省廢活性碳清理費用，並可縮短處理時間，達到降低操作成本。

②於未來環保問題之因應對策

A.持續推動全員參與環保活動。

B.污染預防觀念之落實：遵循公司環保政策之前提下，檢討問題之癥結。根據問題之癥結，檢討環保理念之執行。

C.建立持續改善的管理機制：由改善計劃之擬定、執行、檢討、修訂等過程，以期落實環保實施理念。

D.藉由污染付費觀念，推動生產單位強化製程減廢。

E.零廢棄及永續發展將是我們下一個努力之目標。

③環保經費支出資訊

A.九十三年度實際費用支出：新台幣 22,300,000 元。

B.未來二年預計環保資本支出

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	94年度	95年度
環保設備操作及維修保養費用(不含折舊)	6,500	6,000
空污、廢水設備申請代檢機構執行定期採樣檢測及證照費用	150	230
廢棄物清除處理費用	3,500	3,500
航空噪音防治費	141,851	145,557

註：上述數值為概估值，實際年度經費支出，隨處理費用逐年之漲跌而變動。

由於環保績效之良窳，已成為評鑑企業發展的重要指標之一，且為企業間相互投資合作之參考因數，又於現今國際間提倡生態化產業之趨勢下，積極投入環保工作，必定對本公司之競爭地位提昇有正面影響。

(五)勞資關係

1.列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，以及勞資間之協議情形與各項員工權益維護措施情形

(1)勞資關係和諧：七十七年五月四日，中華航空股份有限公司產業工會奉勞委會台勞資一字 11590 號成立，為全國總工會直屬會員工會之一。工會成立以來，勞資雙方溝通良好，已發揮促進勞資關係和諧之功能，工會亦因此於七十九年獲得全國模範工會之榮譽。本公司有關之勞動條件，均依或優於法令規定辦理。

(2)退休制度與退休金準備：本公司勞工退休準備金監督委員會，於七十六年六月奉台北市政府市社二字 43791 號函成立，有關退休金之提撥、支付均依勞基法辦理。

(3)員工進修與訓練

本公司 9,500 位員工的專業團隊全球顧客服務。由於本公司新機陸續引進，為配合營運的成長及人力的提昇，持續招募優秀的人員加入這個團隊。本公司自國內外招聘及訓練優秀的機師，並自七十七年首開國籍航空公司之先，自各大專院校遴選出適合人才，送往美國、澳洲等航空學校接受嚴格培訓，目前已培育三百多位優秀的自訓機師，佔目前本公司九百多位機師三分之一以上。本公司空服員目前共有二千多人，組員定期接受全員空安、安全防護課程及學習反制技巧，並增加有關勞工與地面安全等訓練課程。修護工廠擁有超過二千位專業的飛機維修人員及工程師，定期或不定期的接受再教育訓練，以引進新知。為協助新進員工對公司各單位之業務狀況有通盤的概念，利用網路及課堂舉辦華航與我新進人員訓練。對於現職各部門地勤員工，舉辦訂位、票務、貨運及營運人員訓練，強化營運競爭力。定期舉辦管理及工作技能訓練，提昇管理階層管理能力及員工工作績效。

(4)勞資溝通：本公司相當重視與員工之溝通，除勞資會議及日常業務接觸之外，各部門均按期舉辦內部溝通座談會，各功能別之副總經理亦每月舉辦一次與基層員工直接面對面之溝通座談會，以針對公司未來發展、策略目標、公司重大訊息與措施、重要興革事項、業務指導、鼓勵建言及提案等直接交換意見。

(5)福利措施

A.自八十七年八月開辦「員工持股信託」福利措施，員工依個人意願參加，分別按職等自員工每月薪資中扣繳一定金額，同時公司另按員工

提存金之 25%提撥作為相對獎勵金，截至九十四年三月底止，計有 3,004 人參加。

B.本公司職工福利委員會於五十六年十二月奉台北市政府北市職福字第 038 號函成立，並依法由公司及員工提撥福利金，辦理下列福利事項：

(A)結婚補助	(F)國泰團體保險	(K)急難及購物貸款
(B)重陽敬老慰問	(G)災害補助	(L)員工配股制度
(C)全民健康保險	(H)節慶禮券	(M)員工子女獎學金
(D)喪葬補助	(I)員工優待機票	(N)勞工保險
(E)康樂體育活動	(J)旅行補助	(O)員工持股信託

(6)簽訂團體協約：為明確規範勞資雙方權利義務關係，創造勞資最大利差，公司與工會已於九十一年十月十四日簽訂團體協約，十一月十一日勞委會核備，十一月十二日生效。條文內容全文的電子版已先公佈於『華航、員工、知識網』中週知，並印行手冊發給國內員工每人一冊。申訴管道之利用方面：九十二年全年妥善處理申訴案件共計 18 件；九十三年度處理 16 件申訴案。

(7)員工行為守則：本公司已訂定「員工工作規則」，作為行為規範。

(8)心理諮商部份：九十三年全年度有 84 人次 166.5 小時之個別諮商，15 人次 5.5 小時之團體諮商，以及 8 小時團體講座活動；同時亦持續關心 611 事件組員家屬，並針對有需要者辦理個別諮商服務。

(9)工作環境與員工人身安全保護措施

A.榮獲警政署核定為執行「九十三年度鵬程 18 號演習」績優單位。

B.榮獲九十三年度「無菸職場 健康企業」特優獎項(全國第一名)，獲選為唯一之示範單位。

C.組織勞工安全委員會，每季召開「勞工安全衛生委員會」。

D.實施交付承攬業務安全衛生管理。

E.依「職業災害管理作業辦法」每月定期召開『職業災害認定及審查會議』。

F.依建築物公共安全規定，每兩年委請合格廠商蒞臨各辦公場所與工廠實施檢查與簽證後，向當地建管單位申報。

G.勞工作業環境測定：每半年實施「中央空調設備之室內作業場所二氧化碳濃度測定」。每季實施辦公作業場所飲水機檢測，均符合法定標準。

H.辦理員工健康檢查及實施員工健康檢查資料管理。

- I.辦理安全衛生教育訓練。
- 2.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受損失，目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實

93 年度因勞資糾紛所遭受之損失截至目前為止為新台幣 1,926 仟元，估計未來可能發生之損失為新台幣 29,107 仟元，主要爭議在薪資項目的認定，目前已對相關問題作薪資結構的調整，以減少爭議。

二、固定資產及其他不動產

(一)自有資產

1.取得成本達實收資本額百分之十或新台幣一億元以上之固定資產

94年5月31日/單位：新台幣仟元

固定資產名稱	單位	數量	取 年 得 月	原 成 本	重 估 增 值	未 折 減 額	利 用 狀 況			保 險 情 形	設 定 擔 保 及 權 利 受 其 他 情 事
							本 公 司 使 用 部 門	出 租	閒 置		
A300-600R (B18572)	架	1	78.11.17	1,580,868	0	239,891	客運處	-	-	註	抵押借款
A300-600R (B18573)	架	1	78.12.15	1,586,874	0	256,778	客運處	-	-	註	抵押借款
A300-600R (B18551)	架	1	81.12.15	2,074,351	0	756,957	客運處	-	-	註	--
A300-600R (B18501)	架	1	85.12.10	2,364,389	0	1,379,233	客運處	-	-	註	抵押借款
A300-600R (B18502)	架	1	86.12.08	2,399,133	0	1,522,296	客運處	-	-	註	抵押借款
A300-600R (B18503)	架	1	87.09.11	2,620,175	0	1,788,111	客運處	-	-	註	抵押借款
747-400 (B18205)	架	1	86.12.18	4,004,818	0	2,570,436	客運處	-	-	註	抵押借款
747-400 (B18207)	架	1	87.09.28	4,354,045	0	2,958,098	客運處	-	-	註	抵押借款
747-400 (B18208)	架	1	87.11.20	4,292,017	0	2,942,796	客運處	-	-	註	抵押借款
747-400 (B18209)	架	1	88.06.25	4,648,478	0	3,311,799	客運處	-	-	註	抵押借款
747-400 (B18275)	架	1	93.01.08	1,765,724	0	1,509,227	客運處	-	-	註	--
747-400 (B18273)	架	1	93.01.08	1,423,480	0	1,184,511	客運處	-	-	註	抵押借款
747-400 (B18251)	架	1	93.10.12	2,603,098	0	2,443,880	客運處	-	-	註	--
747-400 (B18210)	架	1	93.12.17	5,321,774	0	5,180,428	客運處	-	-	註	抵押借款
747-400 (B18211)	架	1	93.12.20	5,502,018	0	5,365,982	客運處	-	-	註	抵押借款
747-400 (B18212)	架	1	94.03.24	5,042,186	0	4,980,035	客運處	-	-	註	抵押借款
747-400 (B18215)	架	1	94.04.26	5,264,449	0	5,228,351	客運處	-	-	註	抵押借款
A330 (B18301)	架	1	93.06.28	3,256,195	0	3,100,795	客運處	-	-	註	抵押借款
A330 (B18302)	架	1	93.07.08	3,331,392	0	3,176,390	客運處	-	-	註	抵押借款
A330 (B18303)	架	1	93.12.10	3,117,522	0	3,037,929	客運處	-	-	註	抵押借款
A340-300 (B18801)	架	1	90.04.26	3,418,647	0	2,735,051	客運處	-	-	註	抵押借款
A340-300 (B18802)	架	1	90.06.08	3,544,755	0	2,869,918	客運處	-	-	註	抵押借款
A340-300 (B18803)	架	1	90.06.28	3,574,472	0	2,902,564	客運處	-	-	註	抵押借款
A340-300 (B18805)	架	1	90.07.23	3,598,409	0	2,928,217	客運處	-	-	註	抵押借款
A340-300 (B18806)	架	1	90.10.31	3,640,590	0	3,011,722	客運處	-	-	註	抵押借款

94 年 5 月 31 日/單位：新台幣仟元

固 定 資 產 名 稱	單 位	數 量	取 年 得 月	原 成 本	重 估 增 值	未 折 減 額	利 用 狀 況			保 險 情 形	設 定 權 利 之 他 情 事
							本 公 司 使 用 部 門	出 租	閒 置		
737-800 (B18601)	架	1	87.10.26	1,159,926	0	793,041	客運處	-	-	註	抵押借款
737-800 (B18610)	架	1	88.06.23	1,248,528	0	888,049	客運處	-	-	註	抵押借款
737-800 (B18611)	架	1	88.06.25	1,246,622	0	886,905	客運處	-	-	註	抵押借款
737-800 (B18612)	架	1	89.10.30	1,359,220	0	1,053,392	客運處	-	-	註	抵押借款
737-800 (B18615)	架	1	91.07.26	1,495,328	0	1,286,707	客運處	-	-	註	抵押借款
737-800 (B18616)	架	1	91.07.26	1,613,674	0	1,563,478	客運處	-	-	註	抵押借款
737-800 (B18605)	架	1	93.02.10	1,217,691	0	1,116,491	客運處	-	-	註	--
737-800 (B18606)	架	1	93.02.10	1,218,069	0	1,117,132	客運處	-	-	註	--
747-400F (B18701)	架	1	89.07.06	4,649,060	0	3,746,995	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18702)	架	1	89.07.28	4,684,195	0	3,786,271	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18703)	架	1	89.08.29	4,652,075	0	3,774,158	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18705)	架	1	90.02.09	4,743,925	0	3,942,868	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18706)	架	1	90.03.02	4,767,275	0	3,975,860	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18710)	架	1	91.03.15	5,213,675	0	4,554,528	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18711)	架	1	91.09.24	5,357,799	0	4,787,291	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18712)	架	1	92.07.22	5,278,628	0	4,891,751	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18715)	架	1	92.08.29	5,281,225	0	4,913,974	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18716)	架	1	92.12.12	5,286,338	0	4,974,605	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18717)	架	1	93.05.14	5,628,479	0	5,385,371	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18718)	架	1	93.06.18	5,627,910	0	5,403,564	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18719)	架	1	94.01.18	5,142,261	0	5,051,805	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400F (B18720)	架	1	94.05.12	5,413,580	0	5,402,284	貨運處	-	-	註	抵押借款
747-400 (B18273)	架	1	94.01.08	1,423,480	0	1,184,511	客運處			註	--
747-400 (B18275)	架	1	94.01.08	1,765,724	0	1,509,227	客運處			註	--

註:整個機隊投保航空險承保人為台灣產物保險等十家承保公司。

2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無。

(二)租賃資產

1.資本租賃：取得成本達實收資本額百分之十或新臺幣一億元以上之固定資產

94年5月31日/單位：新台幣仟元

固定資產名稱	單位	數量	取 年	得 月	原 成	始 本	重 增	估 值	未 折 餘	減 額	利 用 狀 況			保 險 情 形	設 定 擔 保 受 其 事
											本 公 司 使用部門	出 租	閒 置		
747-400(B18203)	架	1	86.12.06		3,842,611		0	2,315,385			客運處	-	-	註	美式租賃
747-400(B18206)	架	1	87.02.25		4,239,645		0	2,645,261			客運處	-	-	註	美式租賃
747-400F(B18707)	架	1	90.04.11		4,864,179		0	4,012,166			貨運處	-	-	註	美式租賃
747-400F(B18708)	架	1	90.11.16		5,119,837		0	4,380,192			貨運處	-	-	註	美式租賃
747-400F(B18709)	架	1	91.02.01		5,320,768		0	4,598,214			貨運處	-	-	註	美式租賃

註：整個機隊投保航空險承保人為台灣產物保險等九家承保公司。

2.營業租賃：每年租金達伍佰萬元以上之租賃資產

94年5月31日

資 產 名 稱	單 位	數 量	租 期	賃 間	租	金	出 租 人	租 金 之 計 算 及 支 付 方 式	租 約 所 定 之 限 制
A300-600R(B18576)	架	1	84.05.13-95.05.12		每月約美金 30.0 萬元		ILFC	固定租金	無
A300-600R(B18578)	架	1	85.07.11-93.07.10		每月約美金 51.0 萬元		MSAV	固定租金	無
A300-600R(B18577)	架	1	86.06.19-94.06.18		每月約美金 49.5 萬元		ILFC	固定租金	無
A300-600R(B18579)	架	1	87.02.21-95.02.20		每月約美金 42.5 萬元		MSAV	固定租金	無
747-400(B18201)	架	1	90.10.12-99.10.12		每半年約新台幣 1 億元		一銀租賃股份有限公司	Telorate 51328 頁 180 天+0.55%	無
747-400(B18202)	架	1	90.10.12-99.10.13		每半年約新台幣 1 億元		一銀租賃股份有限公司	Telorate 51328 頁 180 天+0.55%	無
A340-300(B18807)	架	1	92.07.11-102.07.11		每半年約新台幣 1.8 億元		中租迪和股份有限公司	Telorate 51328 頁 180 天+0.555%	無
A340-300(B18851)	架	1	92.10.21-96.07.20		每月約美金 59.5 萬元		波音公司	固定租金	無
737-800(B18607)	架	1	89.08.29-97.08.28		每半年約美金 150 萬元		Hercules Aviation	180 天 Libor +0.64%	無
737-800(B18608)	架	1	89.08.29-97.08.28		每半年約美金 150 萬元		Scorpio Aviation	180 天 Libor +0.64%	無
737-800(B18609)	架	1	89.08.29-97.08.28		每半年約美金 150 萬元		Capricorn Aviation	180 天 Libor +0.64%	無

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率

1.各生產工廠之使用狀況

94年5月31日

項目	建物面積	員工人數	生產商品種類	目前使用狀況
工廠 桃園縣蘆竹鄉航勤 南路 15 號	96,545 M ²	2,127	-	正常

2.最近二年度設備產能利用率：本公司非製造業，故不適用。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

1.轉投資事業概況

94 年 3 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 (或市價)	會計 處理 方法	最近年度 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	
華 儲	航空貨運倉儲	1,350,000	1,795,577	135,000	54.00	1,795,577	權益法	241,182	162,000	-
華信航空	航空運輸業務	2,042,368	1,355,636	188,154	93.99	1,720,669	權益法	(210,062)	-	26,948
桃園航勤	機場航勤業務	147,000	865,562	34,300	49.00	865,562	權益法	116,216	50,576	-
華美投資	控股公司	USD26,145	810,755	2,615	100.00	810,755	權益法	51,195	-	-
華膳空廚	空中餐點食品及倉儲	438,600	651,178	43,860	51.00	651,178	權益法	119,372	68,170	-
先啟資訊系統	電腦軟硬體銷售與維護	90,000	426,857	22,450	93.93	426,857	權益法	89,438	90,158	-
台灣航勤	機場航勤業務	12,289	359,838	17,189	47.35	359,838	權益法	27,626	7,108	-
華航(亞洲)	一般投資業務	USD5,650	210,515	5,650	100.00	210,515	權益法	20,509	-	-
高雄空廚	空中餐點食品業務	115,500	172,289	12,705	31.76	172,289	權益法	29,633	24,054	-
華普飛機引擎科技	飛機引擎之研發、製造	77,322	125,240	7,732	24.50	125,240	權益法	8,821	30,629	-
華潔洗滌	布巾洗滌及租賃	137,500	107,064	13,750	55.00	107,064	權益法	1,617	-	-
華 夏	客機服務用品之清潔	50,000	96,788	50	100.00	108,014	權益法	10,162	7,049	11,226
聯成航太科技	航空器及零件之製造	67,500	32,586	6,750	48.21	32,586	權益法	(20,895)	-	-
華泉旅行社	旅行業	JPY20,400	18,815	-	51.00	18,815	權益法	1,161	-	-
全球聯運	航空貨運承攬與倉儲業務	2,500	6,099	250	25.00	6,099	權益法	1,763	1,703	-
Freighter Princess	飛機租賃業務	USD1	35	1	100.00	35	權益法	-	-	-
Freighter Prince	飛機租賃業務	USD1	35	1	100.00	35	權益法	-	-	-
Freighter Queen	飛機租賃業務	USD1	33	1	100.00	33	權益法	-	-	-
Mandarin Airlines Sweden AB(註 1)	為華信航空代理國外租機 業務	337	-	1	100.00	-	權益法	-	-	-
Mandarin Aircraft Trading Co.,Ltd(註 1)	為華信航空代理國外租機 業務	60	-	1	100.00	-	權益法	-	-	-
台灣懷霖工業(註 2)	其他機械造業	49,478	42,324	4,275	26.07	-	成本法	(581)	-	-
桃 友(註 2)	人力派遣、機械安裝等	10,000	11,089	1,000	100.00	-	成本法	35	-	-

94 年 3 月 31 日/單位:新台幣仟元；仟股

				投資 股份				最近年度 投資報酬		
華旅網際旅行社(註 3)	旅行業	26,000	54,439	2,600	100.00	54,439	成本法	19,769	-	-
台灣航勤(澳門)(註 4)	機場輔助服務及轉投資	USD3,526	125,629	-	26.53	-	成本法	16,239	-	-
台灣航勤(薩摩亞)(註 4)	機場輔助服務及轉投資	USD1,762	56,326	-	100.00	-	成本法	-	-	-
台灣航勤(澳門)(註 5)	機場輔助服務及轉投資	USD3,255	119,488	-	24.49	119,488	成本法	-	-	-
東聯國際貨運 (香港)(註 5)	航空貨運承攬及倉儲業務	HKD1,500	12,325	600	20.00	12,325	成本法	2,645	-	-
華欣公寓大廈管理維 護(註 6)	公寓大廈管理服務業	10,000	11,760	1,000	100.00	11,760	成本法	1,453	-	-

註 1：係華信航空之從屬公司。

註 2：係桃園航勤之從屬公司。

註 3：係先啟資訊系統之從屬公司。

註 4：係台灣航勤之從屬公司。

註 5：係華航(亞洲)之從屬公司。

註 6：係華夏之從屬公司。

(二)綜合持股比例

93 年 12 月 31 日

單位：股；%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
1.華美投資公司 CAL-Dynasty International, Inc.	2,614,500	100%	--	--	2,614,500	100%
2.華航(亞洲)股份有限公司 CAL-Asia Investment Inc.	5,650,000	100%	--	--	5,650,000	100%
3.華夏股份有限公司	50,000	100%	--	--	50,000	100%
4.Freighter Queen Ltd.	1,000	100%	--	--	1,000	100%
5.Freighter Prince Ltd.	1,000	100%	--	--	1,000	100%
6.Freighter Princess Ltd.	1,000	100%	--	--	1,000	100%
7.先啟資訊系統股份有限公司	22,450,008	93.93%	--	--	22,450,008	93.93%
8.華信航空股份有限公司	108,220,793	90.05%	--	--	108,220,793	90.05%
9.華潔洗滌股份有限公司	13,750,000	55%	--	--	13,750,000	55%
10.華儲股份有限公司	135,000,000	54%	12,500,000	5.00%	147,500,000	59%
11.華泉旅行社	408	51%	--	--	408	51%
12.華膳空廚股份有限公司	43,860,000	51%	--	--	43,860,000	51%
13.桃園航勤股份有限公司	34,300,000	49%	--	--	34,300,000	49%
14.台灣航勤股份有限公司	17,188,870	47.35%	--	--	17,188,870	47.35%
15.高雄空廚股份有限公司	12,705,000	31.76%	--	--	12,705,000	31.76%
16.聯成航太科技公司	6,750,000	48.21%	--	--	6,750,000	48.21%
17.全球聯運股份有限公司	250,000	25%	--	--	250,000	25%
18.華普飛機引擎科技股份有限公司	7,732,200	24.50%	--	--	7,732,200	24.50%
19.遠東航空股份有限公司	44,703,017	7.61%	--	--	44,703,017	7.61%
20.關貿網路股份有限公司	11,825,925	5.98%	--	--	11,825,925	5.98%
21.Abacus International Holdings Ltd.	註	13.59%	--	--	註	13.59%
22.遠邦創業投資股份有限公司	15,000,000	10.00%	--	--	15,000,000	10.00%
23.怡中機場地勤服務股份有限公司	12,000,000	15.00%	--	--	12,000,000	15.00%
24.科學城物流股份有限公司	4,431,000	14.77%	--	--	4,431,000	14.77%
25.中華快遞股份有限公司	2,200,000	11.00%	--	--	2,200,000	11.00%
26.華懋國際廣告股份有限公司	592,500	6.58%	--	--	592,500	6.58%

註：含普通股 1,359,368 股及特別股 135,937 股

(三)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情形

94 年 3 月 31 日

子公司 名稱	實收 資本額	資金 來源	本公司 持股比例	取得或 處分日期	取得股數 及金額	處分股數 及金額	投資 損益	截至公開說明書刊印 日止持有股數及金額	本公司為子公司 背書保證金額
華夏股份 有限公司	50,000 仟元	自有 資金	100%	92 年度	85,482 股，無償配股	-	-	987,322 股 11,226 仟元	-
				93 年度	47,015 股，無償配股	-	-		
				截至 94.03.31	-	-	-		
華陞投資 股份有限 公司	500,000 仟元	自有 資金	100%	92 年度	1,226,800 股，無償配股	13,694,800 股 203,573 仟元	8,376 仟元	-	-
華信航空 股份有限	2,001,825 仟元	自有 資金	93.99%	92 年度	217,826 股，無償配股	-	-	2,515,898 股 26,948 仟元	1,285,000 仟元
				93 年度	119,804 股，無償配股	-	-		1,087,000 仟元
				截至 94.03.31	-	-	-		380,000 仟元

註 1：無子公司持有本公司股票設定質權之情事。

註 2：本公司無貸與子公司資金之情事。

(四)最近二年度及截至公開說明書列印日止，發生公司法第 185 條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司，應揭露放棄子公司現金增資認購情形：無。

四、重要契約(截至目前仍有效存續及最近一年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響投資人權益之重要契約)

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃契約	華信航空(ILFC)	92.10~97.02	機型：737-800/編號：B-16805	-
租賃契約	Hercules Aviation	89.08~97.08	機型：737-800/編號：B-18607	-
租賃契約	Scorpio Aviation	89.08~97.08	機型：737-800/編號：B-18608	-
租賃契約	Capricorn Aviation	89.08~97.08	機型：737-800/編號：B-18609	-
租賃契約	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP.	84.05~95.05	機型：A300-600R/編號：B-18576	-
租賃契約	MSAV 公司	85.07~93.07	機型：A300-600R/編號：B-18578	-
租賃契約	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP.	86.06~94.06	機型：A300-600R/編號：B-18577	-
租賃契約	WILMINGTON TRUST	86.12~98.12	機型：747-400/編號：B-18203	-
租賃契約	MSAI 公司	87.02~95.02	機型：A300-600R/編號：B-18579	-
租賃契約	WILMINGTON TRUST	87.02~99.02	機型：747-400/編號：B-18206	-
租賃契約	AIFI	87.07~95.07	機型：A300-600R/編號：B-18575	-
租賃契約	ATLASAIR	88.08~93.07	機型：747-400F/編號：N497MC	-
租賃契約	ATLASAIR	88.09~93.08	機型：747-400F/編號：N498MC	-
租賃契約	Eleusis FSCII, Ltd.	90.04~102.04	機型：747-400F/編號：B-18707	-
租賃契約	Ragusa, Ltd.	90.11~106.01	機型：747-400F/編號：B-18708	-
租賃契約	Tanah Merah Leasing Ltd.	91.02~108.02	機型：747-400F/編號：B-18709	-
租賃契約	一銀租賃(股)公司	90.10~99.10	機型：747-400/編號：B-18201、B-18202	-
租賃契約	Boeing Aircraft Holding Company	92.10~96.07	機型：A340-300/編號：B-18851	-
租賃契約	中租迪和(股)公司	93.12~98.01	售後租回 15 具備份引擎	-
購機契約	美國波音公司	88.07.09	訂購 747-400F 貨機 13 架,預定 89 年 7 月至 96 年 3 月交機。迄 94.04 已交機 12 架。	-
購機契約	法國空中巴士公司	91.12.26	訂購 12 架 A330 並選購 6 架,其中兩架選購機於 92.12.18 改訂購。迄 94.04 已交機 3 架。	-
購機契約	美國波音公司	91.11.15	訂購 747-400 客機 6 架,預定 93 年 11 月至 95 年 3 月交機;其中兩架客機於 91 年 10 月改成貨機,預定 94 年 2 月至 94 年 8 月交機,餘 4 架客機交機日期修正為 93 年 11 月至 94 年 4 月交機。迄 94.04 已交機客機 4 架及貨機 1 架。	-
購機契約	美國波音公司	91.10.31	增購 747-400F 貨機 4 架,預定 92 年 7 月至 94 年 5 月交機。迄 94.04 已交機 3 架。	-
購機契約	美國波音公司	93.04.12	增購 747-400F 貨機 2 架,預定 95 年 2 月及 9 月交機。	-
租賃契約	華信航空	91.12~93.12.	機型：737-800/編號：B-18605	-
租賃契約	中租迪和(股)公司	92.07~102.07	機型：A340-300/編號：B-18807	-
租賃契約	World Airways	93.05~94.05	機型：MD-11F/編號：N-275WA	-
借款合同	中國國際商業銀行等銀行團	86.01~98.01	機型：A300-600R/編號：B-18501	-
借款合同	法國國家巴黎銀行/日商富士銀行 華僑商業銀行	86.12~96.12	機型：A300-600R/編號：B-18502	-
借款合同	美商花旗銀行台北分行等銀行團	87.03~99.03	機型：747-400/編號：B-18205	-
借款合同	美商花旗銀行台北分行等銀行團	87.09~99.09	機型：747-400/編號：B-18207、B-18208	-
借款合同	美國進出口銀行	88.08~100.08	機型：747-400、737-800/編號：B-18209、B-18610、B-18611	-
借款合同	美商花旗銀行台北分行等銀行團	89.03~94.03	無擔保信用借款	-
借款合同	美國進出口銀行	89.07~101.10	機型：747-400F、737-800/編號：B-18701、B-18702、B-18703、B-18612	-
借款合同	中國信託商業銀行/華南商業銀行	90.02~100.02	機型：747-400F/編號：B-18705	-
借款合同	中國國際商業銀行團	90.03~100.03	機型：747-400F/編號：B-18706	-
借款合同	歐洲信貸機構	90.04~102.10	機型：A340-300/編號：B-18801、B-18802、B18803、B18805、B18806	-
借款合同	第一商業銀行	91.01~96.01	機型：A300-600R/編號：B-18571、B-18572、B-18573	-
借款合同	第一商業銀行	90.09~95.09	機型：A300-600R/編號：B-18503	-
借款合同	彰化商業銀行	91.04~103.04	機型：747-400F/編號：B-18710	-
借款合同	華南商業銀行	91.10~103.10	機型：747-400F/編號：B-18711	-
借款合同	交通銀行	91.12~96.01	機型：737-800/編號：B-18601、B-18615、B-18616	-
借款合同	華南銀行	92.05~95.05	無擔保信用借款	-
借款合同	合作金庫銀行	92.06~95.06	無擔保信用借款	-

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
借款合同	美國進出口銀行	92.07~104.07	機型：747-400F/編號：B-18712、B-18715、B-18716	-
借款合同	東方匯理銀行	92.09~97.09	無擔保信用借款	-
借款合同	第一商業銀行	92.11~97.11	無擔保信用借款	-
借款合同	彰化商業銀行	92.11~97.11	無擔保信用借款	-
借款合同	新竹商業銀行	92.11~97.11	無擔保信用借款	-
借款合同	玉山商業銀行	93.01~96.01	無擔保信用借款	-
借款合同	農民銀行	93.02~98.02	無擔保信用借款	-
借款合同	東方匯理台北分行等銀行團	93.02~94.10	無擔保信用借款	-
協議書	台新票券公司	93.02~96.03	承諾簽證、承銷及買入本公司發行之商業本票	-
買賣契約	一銀租賃(股)公司	92.11~95.11	分期付款買回修護備份器材與工具設備	-
買賣契約	中租迪和(股)公司	93.03~96.03	分期付款買回修護備份器材與工具設備	-
借款合同	中央信託局	93.05~96.05	無擔保信用借款	-
借款合同	臺灣銀行	93.05~98.05	無擔保信用借款	-
借款合同	土地銀行	93.06~95.06	無擔保信用借款	-
契約書	國際票券公司	93.10~95.10	承諾簽證、承銷及買入本公司發行之商業本票	-
借款合同	臺灣銀行等銀行團	93.12~105.12	機型：747-400/編號：B-18210	-
借款合同	彰化銀行等銀行團	94.01~106.03	機型：747-400/編號：B-18211	-
借款合同	中國國際商業銀行等銀行團	94.04~106.04	機型：747-400/編號：B-18212	-
借款合同	臺灣銀行等銀行團	94.04~106.05	機型：747-400/編號：B-18215	-
借款合同	東方匯理銀行	93.06~105.06	機型：A330-300/編號：B-18301	-
借款合同	東方匯理銀行	93.06~105.07	機型：A330-300/編號：B-18302	-
借款合同	東方匯理銀行	93.06~105.12	機型：A330-300/編號：B-18303	-
借款合同	美國進出口銀行	93.08~105.08	機型：747-400F/編號：B-18717	-
借款合同	美國進出口銀行	93.08~105.08	機型：747-400F/編號：B-18718	-
借款合同	美國進出口銀行	93.12~106.01	機型：747-400F/編號：B-18719	-
維修合約	中國國際貨運航空	88.11~94.11	國貨航 JT9D-7R4G2 發動機及 GTCP660 輔助動力系統之 GTA	-
維修合約	上海航空	91.12~94.11	PW4000 及 CFM56-7 型發動機及附件修理之 GTA 維修合約	-
維修合約	汶萊航空	93.01~95.12	PW4056 & PW4060 發動機之維修合約	-
維修合約	港龍航空	90.08~95.08	JT9D-7R4G2 & APU PBTH 之維修合約	-

參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購、受讓他公司股份發行新股或發行公司債計畫及截至公開說明書刊印日之前一季止，前各次現金增資、併購、受讓他公司股份發行新股或發行公司債計畫尚未完成及計畫實際完成日距申報(請)時未逾三年者之資金運用分析

本公司計畫實際完成距申報時未逾三年之前各次現金增資及發行公司債，分別為發行 91 年國內第一次有擔保公司債、92 年國內第一次有擔保公司債及 93 年國內第二次無擔保轉換公司債，茲將其相關事項說明如下：

(一)發行 91 年國內第一次有擔保公司債

1.公司債計畫內容

(1)公司債核准日期及文號

①交通部民用航空局：91 年 4 月 15 日會二字第 0910010142 號函。

②財政部證期會：91 年 5 月 8 日(91)台財證(一)第 121064 號函。

(2)本計畫所需資金總額：新台幣 2,000,000 仟元

(3)資金來源計畫

發行公司債 2,000,000 仟元，期限 5 年，利率 2.84%。

(4)計畫項目、運用進度及預計可能產生效益

①計畫項目與運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	資金運用進度
			91 年度
			第二季
償還銀行借款	91 年第二季	1,760,000	1,760,000
充實營運資金	91 年第二季	240,000	240,000
合計		2,000,000	2,000,000

②預計可能產生效益

A.債務償還計畫及預計財務負擔減輕分析表

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	合計	
					償還金額	減少利息(註)
花旗銀行團	4.96	88.12~93.12	新機購置借款	1,760,000	1,760,000	119,680

註：減少利息金額係 91-96 年合計數。

B.最近年度及預估申報年度之基本財務資料、財務結構與償債能力分析表

單位：新台幣仟元；%

項目		年度	90 年度	91 年度(註)
基本財務資料	負債總額		103,555,031	112,974,183
	營業收入		69,878,738	72,185,824
	每股盈餘(元)		0.74	0.58
財務結構	自有資本率		30.11	28.70
	淨值/固定資產		38.43	37.09
	長期資金/固定資產		105.13	106.89
償債能力	流動比率		78.22	64.44
	速動比率		44.88	38.73

註：係籌資時預估數。

2.公司債計畫實際執行狀況及落後原因

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行情形		截至本期累計	進度超前或落後之原因及 改進計畫
償還債務	支用金額	預定	1,760,000	因發生澎湖空難事件，償還債務計畫延後，故延至 91 年第三季執行完畢。
		實際	1,760,000	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	
充實營運資金	支用金額	預定	240,000	
		實際	240,000	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	
合計	支用金額	預定	2,000,000	
		實際	2,000,000	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	

3.執行效益

本次發行普通公司債，係用長期借款償還銀行借款，並充實營運資金，使該公司財務調度更加靈活、更具市場優勢與競爭力。經由本次發行普通公司債後，本公司 91 年度之營業收入及每股盈餘分別達 116,922,929 仟元及 1.23 元，均較 90 年度之 69,878,738 仟元、0.74 元及籌資時預估之 112,974,183 仟

元、0.58 元成長，惟為因應公司營運規模擴大所需之資金，使負債總額增加，致財務結構及償債能力之各項比率皆不如預期，但就利息支出而言，因發行公司債之利率為 2.84%，較原平均借款利率 4.96% 為低，發行期間五年，預計共可節省利息支出 119,680 仟元，可減輕財務負擔。故整體而言，此次發行普通公司債，對本公司之營運競爭力具有正面助益，而能擴大其營收及獲利能力，其原預計效益應已顯現。

單位：新台幣仟元；%

年度		90 年度 (實際數)	91 年度 (籌資時預估數)	91 年度 (實際數)
項目				
基本財務資料	負債總額	103,555,031	112,974,183	116,922,929
	營業收入	69,878,738	72,185,824	73,117,223
	每股盈餘(元)	0.74	0.58	1.23
財務結構	自有資本率	30.11	28.70	28.58
	淨值/固定資產	38.43	37.09	35.33
	長期資金/固定資產	105.13	106.89	97.04
償債能力	流動比率	78.22	64.44	55.71
	速動比率	44.88	38.73	34.77

(二)發行 92 年國內第一次有擔保公司債

1.公司債計畫內容

(1)公司債核准日期及文號

①交通部民用航空局：92 年 4 月 28 日會一字第 09200119400 號函。

②財政部證期會：92 年 5 月 9 日(92)台財證一字第 0920116982 號函。

(2)本計畫所需資金總額：新台幣 4,000,000 仟元

(3)資金來源計畫

發行公司債 4,000,000 仟元，期限 3 年，利率 1.45%，1.60% 及 4.0%-6M LIBOR。

(4)計畫項目、運用進度及預計可能產生效益

①計畫項目與運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完 成日期	所需資 金總額	資金運用進度	
			92 年度	
			第二季	第三季
充實營運資金	92 年第三季	4,000,000	1,886,000	2,114,000
合計		4,000,000	1,886,000	2,114,000

②預計可能產生效益

單位：新台幣仟元;%

年度		91 年度	92 年度(註)
項目			
基本財務資料	負債總額	116,922,929	128,058,050
	營業收入	73,117,223	78,692,574
	每股盈餘(元)	1.23	0.84
財務結構	自有資本率	28.58	29.40
	淨值/固定資產	35.33	35.63
	長期資金/固定資產	97.04	99.08
償債能力	流動比率	55.71	55.79
	速動比率	34.77	34.14

註：係籌資時預估數。

2.公司債計畫實際執行狀況及落後原因

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行情形		截至本期累計	進度超前或落後之原因及 改進計畫
充實營運資金	支用金額	預定	4,000,000	已依原訂計畫於 92 年第三季執行完畢。
		實際	4,000,000	
	執行進度 (%)	預定	100.00	
		實際	100.00	
合計	支用金額	預定	4,000,000	
		實際	4,000,000	
	執行進度 (%)	預定	100.00	
		實際	100.00	

3.執行效益

本次發行公司債之計畫項目為充實營運資金，由於本公司近年來不斷汰

舊換新機種及持續擴充機隊規模，以達到維持飛航安全及高服務品質要求；迄九十二年底，本公司已擁有客、貨機共 60 架，平均機齡 5.8 年，係全球平均機齡最年輕的航空公司之一，為達成上述目標，購機資金需求龐大，遂增加長期借款及發行公司債支應，負債總額隨之增加，另因 SARS 及美伊戰爭影響，使得獲利未如預期，造成淨值未達預期，因此自有資本率及淨值佔固定資產比率低於預期數字，但長期資金佔固定資產之比率，並未因購入固定資產而下降，財務結構狀況尚稱穩定。

就流動比率及速動比率而言，本公司由公司債發行前之 55.71%、34.77%，分別提昇至 85.76%、70.61%，並較原預期效益高，顯示在本公司發行公司債充實營運資金下，該年度償債能力已顯著提升。另本次發行之利率為 1.45%、1.60%及 4.0%-6M LIBOR，較本公司原平均資金成本 4.87%為低，將使本公司每年節省成本 93,480 仟元，故就減輕財務負擔而言，其效益已顯現。

單位：新台幣仟元;%

年度 項目		91 年度 (實際數)	92 年度 (籌資時預估數)	92 年度 (實際數)
基本財務資料	負債總額	116,922,929	128,058,050	142,505,714
	營業收入	73,117,223	78,692,574	75,859,136
	每股盈餘(元)	1.23	0.84	0.64
財務結構	自有資本率	28.58	29.40	25.34
	淨值/固定資產	35.33	35.63	34.04
	長期資金/固定資產	97.04	99.08	102.61
償債能力	流動比率	55.71	55.79	85.76
	速動比率	34.77	34.14	70.61

(三)發行 93 年國內第二次無擔保轉換公司債

1.公司債計畫內容

(1)公司債核准日期及文號

①交通部民用航空局：92 年 12 月 26 日會一字第 09200364840 號函。

②財政部證期會：93 年 1 月 9 日台財證一字第 0920162662 號函。

(2)本次計畫所需資金總額：新台幣 14,902,033 仟元。

(3)資金來源：發行國內第二次無擔保轉換公司債 10,000,000 仟元，每張面額 100,000 元，共發行 100,000 張。其餘不足之金額約新台幣 4,902,033 仟元以自有資金支應。

(4)計畫項目、預定資金運用進度及預計可能產生效益

①計畫項目及預定資金運用進度

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									
			91 年度		92 年度				93 年度			
			第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
購置飛機	93 年度第四季	11,787,018	14,620	720,931	735,551	735,551	735,551	735,551	735,551	735,551	-	6,638,161
償還借款	93 年度第四季	3,115,015	-	-	-	-	-	-	-	605,100	1,901,848	608,067
合計		14,902,033	14,620	720,931	735,551	735,551	735,551	735,551	735,551	1,340,651	1,901,848	7,246,228
預計可能產生效益	1.購置新機以提升營運績效，預計 93 年起每年平均可增加營業利益 737,875 仟元。 2.償還借款以減輕利息負擔並改善財務結構，預計將節省 93 年利息支出 36,830 仟元，預計未來每年度將節省利息支出 86,995 仟元。											

②預計可能產生效益

A.購置飛機

本次發行轉換公司債其中 6,884,985 仟元係用以支付新購 2 架波音 747-400 型客機於 93 年第 2 季之分期付款與第 4 季交機之尾款款項。依據每架客機提供之旅客座位數及載貨噸數作為假設基礎，估算後未來年度可增加之營業收入及營業利益估如下表所示：

單位：仟公里,仟元

年度	客/貨運收益 公里數(RTK)	營業收入	營業利益
93	34,174	483,617	96,795
94	273,773	3,871,283	776,704
95	278,125	3,941,741	778,695
96	280,301	3,976,970	779,594
97	282,477	4,012,200	780,428
98	284,653	4,047,429	767,659
99	286,828	4,082,658	771,653
100	289,004	4,117,888	775,646
101	291,180	4,147,361	777,365
102	293,356	4,182,537	779,405
103	295,532	4,217,713	691,344
104	297,708	4,252,889	696,251
105	299,884	4,288,065	699,386
106	300,972	4,305,653	700,953
107	302,060	4,323,241	702,520
108	303,147	4,340,829	676,281
109	304,235	4,358,417	678,301

B.償還借款

本次發行轉換公司債其中 3,115,015 仟元係用以償還銀行借款及支應公司債到期之本金預估申報年度(92)年度及次一(93)年度之基本財務資料、財務結構與償債能力如下表所示：

單位：新臺幣仟元；%

年度		91 年度	92 年度(預估)	93 年度(預估)
項目				
基本財務資料	負債總額	116,922,929	134,716,697	160,583,994
	營業收入	73,117,223	74,738,645	89,074,663
	每股盈餘	1.23	0.62	1.01
財務結構	自有資本比率	28.58	26.49	25.17
	淨值／固定資產	35.33	34.34	30.52
	長期資金／固定資產	97.04	102.15	93.98
償債能力	流動比率	55.71	77.49	46.38
	速動比率	34.77	59.31	30.25

2.公司債計畫實際執行狀況及落後原因

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行情形		截至本期 累計	進度超前或落後之 原因及改進計畫
購置飛機	支用金額	預定	8,109,263	已依原訂計畫於 93 年第四季執行完畢。
		實際	8,109,263	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	
償還借款	支用金額	預定	3,115,015	已依原訂計畫於 93 年第四季執行完畢。
		實際	3,115,015	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	
合計	支用金額	預定	11,224,278	
		實際	11,224,278	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	

註：本次資金募集後，係自 93 年第一季開始按預定進度投入 11,224,278 仟元(其中 1,224,278 仟元為自有資金)。

3.執行效益

(1)購置飛機

本公司已依預定計畫陸續於 93 年 11 月份及 12 月份完成二架波音 747-400 之交機，並隨即加入機隊之勤務，該二架新機於 93 年度因服勤產生之客/貨運收益公里數(RTK)、營業收入及營業利益達成該年度預計效益之比率分別為 108.56%、115.23%及 106.51%，而 94 年 1~5 月則分別達成 94 年度預計效益之 46.37%、38.71%及 30.01%(詳下表)。在營業收入方面達成情形良好，惟 94 年 1~5 月在營業利益方面，因受到國際原油價格持續上揚影響，致部份獲利遭到壓縮，致達成情形略低於預期。然而本公司

藉由汰舊換新飛航設備，使機隊之平均機齡已因此降低，除可確保飛安品質外亦有助於提升其競爭優勢，同時因新機的加入使整體機隊航班的調度更趨靈活，且藉由使用機型之調整簡化，該公司使用機型將由目前 5 款逐年減少為 3 款，因此達到長期成本控制目標，進而提升獲利。

單位：仟公里；仟元

	93 年			94 年	94/01~94/05	
	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率
客/貨運收益公里數(RTK)	34,174	37,101	108.56%	273,773	126,941	46.37%
營業收入	483,617	557,252	115.23%	3,871,283	1,498,734	38.71%
營業利益	96,795	103,092	106.51%	776,704	233,115	30.01%

(2)償還借款

本次發行轉換公司債，部分資金用途係用以償還 90 年第二次普通公司債到期本金及因購機產生之銀行借款，以減輕財務負擔並增加財務調度的靈活度。在財務結構方面，93 年度因認列「累積換算調整數」及「未認列為退休金成本之淨損失」合計達 14.67 億元，致股東權益低於原預期所致。另為落實機隊汰舊換新計畫，因此 93 年度陸續增加長期銀行借款以支應購機所需款項，致長期借款金額及長期資金/固定資產比率均高於預期。而在償債能力方面，93 年度受全球景氣及旅遊需求增加，以及新闢航線產生效益影響，因此 93 年度營運獲利情形良好，致流動比率及速動比率均較原預期上升。就利息支出而言，由於本次發行轉換公司債並無利息補償金之約定條款，因此若以所償還之各銀行借款按其償還利率估算及所償還之普通公司債以票面利率 4.90%計算，93 年合計可節省利息支出約 36,830 仟元，94 年起每年可節省利息支出約 86,995 仟元之現金流出，故就減輕財務負擔而言其效益業已顯現。

單位：新臺幣仟元；%

年度		92 年度 (籌資前實際數)	93 年度 (籌資時預估數)	93 年度 (籌資時實際數)
基本財務資料	負債總額	142,505,714	160,583,994	164,657,191
	營業收入	75,859,136	89,074,663	96,175,062
	每股盈餘	0.64	1.01	1.39
財務結構	自有資本比率	25.34	25.17	24.23
	淨值／固定資產	34.04	30.52	29.82
	長期資金／固定資產	102.61	93.98	96.74
償債能力	流動比率	85.76	46.38	69.54
	速動比率	70.61	30.25	51.74

二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項

(一)本次計畫內容

- 1.計畫所需資金總額：新台幣 13,046,543 仟元。
- 2.資金來源：發行國內第三次無擔保轉換公司債 10,000,000 仟元，每張面額 100,000 元，共發行 100,000 張。其餘不足之金額約新台幣 3,046,543 仟元以自有資金支應。
- 3.計畫項目、運用進度及預計可能產生效益

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定完成日期	所需資金 總額	預定資金運用進度						
			91 年度	92 年度	93 年度	94 年度			
						第一季	第二季	第三季	第四季
購置飛機	94 年度第四季	7,868,220	551,613	165,044	1,750,417	-	550,146	-	4,851,000
償還借款	94 年度第四季	5,178,323	-	-	-	-	-	1,939,461	3,238,862
合計		13,046,543	551,613	165,044	1,750,417	-	550,146	1,939,461	8,089,862
預計可能產生效益		(1) 購置新機預計 94 年起每年平均可增加營業利益 655,898 仟元。 (2) 償還借款以減輕利息負擔並改善財務結構，預計未來每年將可節省利息支出台幣 153,278 仟元。							

(二)本次發行公司債應行記載事項

1.依公司法第二百四十八條規定應揭露事項

- (1)公司名稱：中華航空股份有限公司。
- (2)公司債總額及債券每張之金額：本次發行新台幣壹佰億元整，本次公司債係採無實體發行，每張債券面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。
- (3)公司債之利率：票面利率為 0%。
- (4)公司債償還方法及期限：發行期間五年，除依本公司轉換辦法第十條轉換為本公司普通股者，或依第十八條由本公司提前贖回及依第十九條由債券持有人提前賣回外，本轉換債到期時依債券面額以現金一次償還。
- (5)償還公司債款之籌集計畫及保管方法：本公司債未設立償債基金，本次公司債存續期間償債款項來源將由營運資金項下支應，故無保管方法。
- (6)公司債募得價款之用途及運用計畫：詳上表。
- (7)前已募集公司債者，其未償還之數額：新台幣 15,162,900 仟元整(至 94 年 5 月底止)。
- (8)公司債發行價格或最低價格：每張債券面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。
- (9)公司股份總數與已發行股份總數及其金額：

股份總額：4,480,000,000 股 每股金額：10 元

已發行股份總數：3,140,607,782 股

已發行股份金額：31,406,077,820 元

(10)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 51,187,499 仟元(依 94 年 3 月 31 日會計師核閱財務報表計算)

(11)證券管理機關規定之財務報表：詳第 117~218 頁。

(12)公司債權人之受託人名稱及其約定事項：交通銀行股份有限公司。

(13)代收款項之銀行或郵局名稱及地址：第一商業銀行南京東路分行。

(14)有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項：倍利國際綜合證券股份有限公司。

(15)有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件：不適用。

(16)有發行保證人者，其名稱及證明文件：不適用。

(17)前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或延遲支付本息之事實或現況：無。

(18)可轉換股份者，其轉換辦法：詳第 219 至 224 頁。

(19)附認股權者，其認購辦法：不適用。

(20)董事會議事錄：詳第 111 頁。

(21)公司債其他發行事項或證券管理機關規定其他事項：無。

2.委託經金管會核准或認可之信用評等機構評等者，應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果：無。

3.附有轉換、交換或認股權利者，應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響

(1)發行條件對股權可能稀釋情形

本公司本次發行之轉換公司債依轉換辦法第九條規定「債權人得於本轉換債發行之日起滿一個月後，至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間，及自本公司向臺灣證券交易所股份有限公司(下稱「證券交易所」)洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起，至權利分派基準日止之期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司新發行之普通股，並依本辦法第十條及第十一條規定辦理」。故若債券持有人於本轉換公司債發行之日起滿六個月後行使轉換，將對原股東股權造成稀釋效果。假設轉換公司債之債權人於日後皆依轉換價格 18.38 元申請轉換為本公司普通股，其最大稀釋比率計算如下：

$$\begin{aligned}
&= 1 - \frac{\text{預計於 94 年底已發行並流通在外之普通股股數}}{\text{預計於 94 年底已發行並流通在外之普通股股數} + \text{轉換公司債之轉換股數}} \\
&= 1 - (3,934,853 \text{ 仟股} / 3,934,853 \text{ 仟股} + 544,070 \text{ 仟股}) \\
&= 12.15\%
\end{aligned}$$

綜合上述，本公司本次發行之轉換公司債對原股東股權之最大可能稀釋比率為 12.15%，對股東權益影響尚屬有限。

(2)對股東權益影響

①對每股盈餘之影響

假設條件

- A. 94 年度預計已發行並流通在外之普通股為 3,934,853 仟股(以期末股本計算，且不含當年度預估轉換公司債轉換股數)。
- B. 五年期轉換公司債 10,000,000 仟元，按面額十足發行。
- C. 預估轉換公司債於 94 年 8 月發放。
- D. 94 年預估之稅前純益 4,403,451 仟元。
- E. 轉換公司債凍結期間一個月，預計於 94 年 9 月開始轉換。

每股盈餘之計算

A. 簡單每股盈餘(稅前)：

$$4,403,451 \text{ 仟元} \div 3,934,853 \text{ 仟股} = 1.12 \text{ 元}$$

B. 採「如果轉換法」(If Converted Method)評估本次轉換後之單獨每股盈餘：

轉換後增加股數：

$$10,000,000 \text{ 仟元} \div 18.38 \text{ 元} = 544,070 \text{ 仟股}$$

轉換後每股稅前盈餘：

$$4,403,451 \text{ 仟元} \div (3,934,853 \text{ 仟股} + 544,070 \text{ 仟股}) = 0.98 \text{ 元}$$

②對每股淨值之影響

若以 94 年第一季經會計師核閱之財務報表數字加計盈餘(員工紅利及股東紅利)轉增資發行新股 332,625 仟股，預估 94 年每股淨值其中 94 年底流通在外普通股股數預估為 3,473,233 仟股，94 年底預估之股東權益為 56,769,300 仟元¹⁾，則 94 年度在未辦理任何籌資計畫下，每股淨值為 16.34。假設本公司本次發行國內第三次無擔保轉換公司債，且於

¹以 93 年底之股東權益 52,650,742 仟元加計 94 年度稅前純益 4,403,451 仟元(本公司 94 年簡式財務預測)，並扣除股東現金紅利 284,893 仟元後，共計為 56,769,300 仟元。

94 年底全數轉換為普通股，則每股淨值變化計算如下：

$$(56,769,300 \text{ 仟元} + 10,000,000 \text{ 仟元}) \div (3,473,233 \text{ 仟股} + 544,070 \text{ 仟股}) \\ = 16.62 \text{ 元}$$

在轉換公司債轉換價格遠高於目前每股淨值之效果下，本公司每股淨值將由原來之每股 16.34 元提升至 16.62 元。

上述計算結果說明本次發行 10,000,000 仟元轉換公司債除對本公司每股盈餘稀釋效果尚低外，另對本公司提高自有資本比率及健全財務結構有一定效益，故尚符合本公司長期發展規劃。

(三)本次發行特別股應揭露事項：不適用。

(四)上市或上櫃公司發行未上市未上櫃特別股應揭露事項：不適用。

(五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。

(六)本次發行員工認股權憑證應揭露事項：不適用。

(七)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並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.本次募集與發行有價證券之可行性

(1)法定程序之可行性

本次計畫相關事宜已經本公司於 94 年 6 月 21 日之董事會通過，決議發行國內第三次無擔保轉換公司債 10,000,000 仟元；本次發行所訂定之國內第三次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法，均符合相關法令規範，並經律師出具適法性意見書在案，於法定程序應屬可行。

(2)本次募集資金完成之可行性

本公司本次發行轉換公司債係採詢價圈購方式全數對外公開銷售，如有未認購部份，將由證券承銷商認購，故募集資金完成應屬可行。

(3)本次募集資金運用計畫之可行性

①購置飛機

本公司經營航運業已四十餘年，航點拓展 22 個國家及 46 個目的地，預計 94 年底將擁有各型飛機 66 架，其中包括客機 48 架、貨機 18 架，平均機齡為 5.1 年，將是全球平均機齡最年輕的航空公司之一。本公司飛機主要係向美國波音公司與法國空中巴士公司等國際主要飛機製造商購買，為降低機齡確保飛安、簡化機種減低營運成本及改善機艙設施提

昇飛航品質，因此持續執行機隊汰舊換新計劃，本公司於 91 年 12 月起向法國空中巴士公司陸續訂購 A330-300 型客機 14 架，並於 93 年起陸續交機，今年度將引進 5 架此型客機，本次購置飛機之計畫，即預計以 4,821,677 仟元支付其中 2 架分別將於 94 年 10 月及 12 月交機之飛機部分款項。法國空中巴士為全球商用客機製造商龍頭，其 550 人座的 A380 新型巨無霸客機已成為市場上最大的商用客機，本公司與其業務往來多年且合作關係密切，另此次交易已簽訂購機契約，詳細內容與細節均已達成共識，故本次購機計畫應屬可行。

②償還借款

本次籌資計畫預計以 5,178,323 仟元償還銀行借款，主要係為購買航機所舉借之長期借款，期以此次還款改善本公司財務結構、強化償債能力並減少利息負擔。且本次預計償還之銀行借款契約並無訂定不得提前償還條款。因此本公司於資金募足後償還資金運用計畫所列之銀行借款應屬可行。

2. 本次發行公司債之必要性

(1) 購置飛機之必要性

① 加速機隊簡化與更新，以維持競爭優勢

為厲行飛安與修護品質之提升，並降低營運成本、確保競爭優勢，本公司持續致力於機種之簡化與更新，其中本次購置 A330-300 機型即為汰換 A300-600R 機型，並預計全機隊於 96 年達到機型從五種簡化為三種之目標。目前本公司平均機齡為 5.8 年，與國內主要競爭同業長榮航空平均機齡約 7 年相近，故實有必要持續加速機隊汰舊換新以維持市場優勢，預期本次購機後平均機齡將於 94 年底降至 5.1 年，另亦可經由新機引進積極擴建航網、改善航機調度，且有助於飛安風險管理以及達到機隊經濟規模。

② 兩岸通航及開放大陸人民來台觀光政策，運輸市場成長可期

近年來大陸地區經濟及貿易持續大幅成長，預計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。本公司為因應政府未來開放兩岸通航及開放大陸人士來台觀光之可能，故針對機隊調整、機務維修、運航技術等方面，研擬各種可行之空運發展計畫，期使營運規模進一步提昇。本公司本次預計購置新型機種以增加未來載客規模及降低機齡以提高飛安品質，即為因應未來運輸市場之成長需求，故應有其必要性

③亞洲為未來主要航空產業成長中心，購置新機以掌握市場商機

亞洲地區因人口密集度高及高經濟成長率，與中國加入 WTO 及開放經濟政策致國際貿易持續成長，且中國人民消費大幅成長，致區域性航空產業大幅成長，根據 ICAO 資料顯示，預期 2004 年亞洲地區旅客數年成長率將超過 10%，另根據 IATA 依全球 GDP 成長率預測，2003 至 2007 年亞洲地區的年複合成長率可達 5.4%，預估至 95 年亞洲地區的旅遊市場將達到 2.1 億人次，約佔全球總運量約 25%。因此本公司針對未來市場的成長需求，於 91 年分別向美國波音公司及法國空中巴士公司分別購機，預期於 93 年至 96 年間陸續交機，至 96 年時，公司將擁有三種機型全數 66 架客、貨運機隊，以完整機隊及密集航線，預期將可掌握更多商機及為客戶提供更完善服務。

(2)償還借款之必要性

①健全財務結構及降低營運風險

單位：新台幣仟元

項目	93.12.31	94.3.31
負債總額	164,657,191	167,361,377
負債佔資產比率(%)	75.77	75.69

資料來源：93 年度及 94 年第一季經會計師查核簽證及核閱之財務報告。

一般航空公司因機隊之擴充或汰舊換新，所用於購買航機之資本支出動輒以數十億計，若加計飛航所需備份零組件、週邊支援設備、訓練飛航人員之必要設備等，其固定資產投資支出頗為龐大，因此擴充自有機隊規模之航空業者在飛航機隊未達經濟規模前，因營業收入成長幅度尚不及資本支出情況下，自有資金較為緊迫，致其籌措支應購置機隊所需資金常以借款支應，故負債比率較一般產業為高。

本公司自 86 年以來，購機之資本支出約 1,000 多億元，大多以舉債支應，負債佔資產比率不斷攀升，影響財務結構甚鉅。為提升市場競爭力，本公司於 93 至 96 年欲引進 26 架約千億元之新客、貨機，以進行機隊汰舊換新，為避免財務結構持續惡化，並減輕本公司龐大之資金調度壓力，有必要以募集與發行轉換公司債方式籌措長期性之資金，且轉換公司債到期前若全數轉換為普通股，則負債比率亦將因負債轉為股權而下降，將有效健全財務結構，降低未來營運風險。

②節省利息支出，增加資金靈活運用空間

為因應購機需求之資本支出，本公司若持續以借款支應購機所需資金，所產生之利息支出若以各銀行公告之基準利率加碼計算，預估未來利率隨景氣翻升而走揚時，將加重本公司財務負擔、侵蝕公司獲利，且基於航空業係屬資本密集產業，公司追求永續經營，應提升自有資金來源，負債比率仍不宜太高，且需預留銀行額度以因應景氣急劇變化之不時之需，故以轉換公司債方式籌措資金可降低本公司對銀行融資之依賴度，增加資金靈活運用空間並減少利息支出。

3.本次募集與發行有價證券計畫之合理性

(1)購置飛機

本公司因進行機隊汰舊換新計畫，於 91 年 12 月起陸續向法國空中巴士公司簽約訂購 A330-300 型客機共 14 架，並於 93 年起陸續交機，本次發行轉換公司債擬以 4,821,677 仟元支付其中 2 架客機於 94 年第四季交機之部分尾款款項，其付款進度係依購機契約內容階段性支付，故其資金運用計畫及預定進度尚屬合理。

(2)償還借款

本公司本次募集資金擬以 5,178,323 仟元用於償還銀行借款，對企業經營及健全財務結構有正面之助益，預計償還之借款係本公司為購置飛機所需而向金融機構融資所產生，並無規定不得提前清償之限制條款，預計於 94 年第 4 季償還銀行借款之運用計劃與預計進度尚屬合理。

4.本次計畫預計產生效益之合理性

(1)購置飛機

本公司本次計畫中 7,868,220 仟元係購置 2 架法國空中巴士 A330-300 型客機，依據每架 A330-300 型客機提供之旅客座位數及載貨噸數作為假設基礎，估算可售座位公里數(ASK) 及可售噸公里數(FATK)，另依 92 與 93 年實際營運數字及該新機種可提升載客率及載貨率預估下，以分別所預估之客運載客率、貨運載貨率各自計算客運收益公里數(RPK)及貨運收益噸公里數(FRTK)後，再分別以每客運單位收益率及每貨運單位收益率計算客、貨運收入，並加計成本後，預計 95~106 年二架客機合計平均每年約可增加營業利益為 656,078 仟元，回收年限約 12.17 年。

(2)償還借款

①節省利息支出，減輕財務負擔

本公司本次發行轉換公司債預計於 94 年募足資金後，將其中 5,178,323 仟元用以償還銀行借款，若償還利率以本公司長期平均借款利率 2.96%計算，每年可節省利息支出約 153,278 仟元之現金流出，故其節省利息支出以減輕財務負擔之效益尚屬合理。

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率	契約期間	原貸款用途	單位	原貸款金額	償還金額合計
Wilmington Trust Co.	4.03%	86.12~99.02	購機款	美金	85,000	3,896
法國國家巴黎銀行團	3.97%	86.12~96.12	購機款	美金	75,000	3,750
東方匯理銀行	4.38%	90.04~102.04	購機款	美金	87,593	1,825
東方匯理銀行	4.38%	90.06~102.06	購機款	美金	88,631	1,846
東方匯理銀行	4.38%	90.06~102.06	購機款	美金	89,068	1,856
東方匯理銀行	4.38%	90.07~102.07	購機款	美金	89,394	1,862
東方匯理銀行	4.38%	90.10~102.10	購機款	美金	90,453	1,884
Ragusa, Ltd.	4.44%	90.11~106.01	購機款	美金	77,000	2,853
Tanah Merah, Ltd.	4.59%	91.02~108.02	購機款	美金	138,000	4,526
花旗銀行(EXIM保證)	3.64%	92.07~104.07	購機款	美金	145,863	3,583
花旗銀行(EXIM保證)	3.64%	92.08~104.08	購機款	美金	147,283	3,613
花旗銀行(EXIM保證)	3.64%	92.12~104.12	購機款	美金	148,057	7,258
花旗銀行(EXIM保證)	3.64%	93.08~105.05	購機款	美金	142,144	6,049
花旗銀行(EXIM保證)	3.64%	93.08~105.05	購機款	美金	143,020	6,086
東方匯理銀行	3.84%	93.06~105.06	購機款	美金	76,794	3,200
東方匯理銀行	3.84%	93.07~105.07	購機款	美金	77,651	1,618
東方匯理銀行	3.84%	93.12~105.12	購機款	美金	77,400	3,225
東方匯理銀行	3.64%	93.02~94.10	購機款	美金	74,059	30,808
法國國家巴黎銀行(EXIM保證)	3.64%	94.01~106.01	購機款	美金	133,569	2,985
法國國家巴黎銀行(EXIM保證)	3.64%	94.05~106.05	購機款	美金	138,305	5,971
東方匯理銀行(ECA保證)	3.84%	94.06~106.06	購機款	美金	82,940	3,464
花旗銀行團	1.82%	87.03~99.03	購機款	台幣	3,500,000	150,000
花旗銀行團	2.04%	87.09~99.10	購機款	台幣	4,500,000	187,500
花旗銀行團	2.04%	87.12~99.12	購機款	台幣	4,500,000	187,500
中國信託及華南銀行	2.23%	90.02~100.02	購機款	台幣	2,000,000	100,000
中國信託及華南銀行	2.17%	90.02~100.02	購機款	台幣	2,000,000	100,000
中國國際商業銀行	2.20%	90.03~100.03	購機款	台幣	4,000,000	200,000
彰化商業銀行	2.07%	91.04~103.04	購機款	台幣	4,800,000	200,000
華南銀行	2.09%	91.10~103.10	購機款	台幣	4,800,000	202,000

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率	契約期間	原貸款用途	單位	原貸款金額	償還金額合計
中租迪和租賃	2.08%	93.03~96.03	購機款	台幣	1,500,000	250,000
一銀租賃	1.98%	92.11~95.11	購機款	台幣	2,300,000	383,332
合計	-	-	-	-	-	5,178,323

②健全財務結構、降低營運風險

本公司 93 至 96 年欲進行機隊汰舊換新計畫約 1,000 多億元之購機需求，本次預計以 5,178,323 仟元償還主係購機之銀行借款，以減輕利息負擔，因此，償還上述債務除可減輕公司目前及往後各年度之利息負擔外，亦可避免未來利率持續走揚增加之資金成本。此外，轉換公司債持有人於日後陸續行使轉換權後，將可逐漸降低公司負債比率而使得自有資本比率逐漸提升，預計本次轉換公司債於 94 年若 25%轉換為普通股，94 年預估之負債比率將為 71.74%，若全數轉換為普通股，則負債比率將由 94 年第一季之 75.69%下降至 94 年預估之 68.83%，故本次用以償還借款所產生之健全財務結構降低未來營運風險之效益，尚屬合理。

5.就各種資金調度來源對本公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

(1)各種資金調度來源分析比較

目前一般公司使用的籌資工具，大致有現金增資、銀行借款、發行普通公司債、發行轉換公司債、發行海外存託憑證(GDR)及國外轉換公司債等。因此，以下將分別就其各種資金調度來源比較分析有利及不利因素與對本公司每股盈餘之影響列表說明如下：

方式	籌資成本	說明	
		有利因素	不利因素
銀行借款或發行銀行承兌匯票	利息費用率約為 3.00% ~ 5.00%	1.資金籌措因不須經主管機關審核，故所需時間較短。 2.資金挹注能暫時解決公司現金需求。 3.若有效運用財務槓桿，公司可以較低之成本創造較高之利潤。 4.資金額度較具彈性。 5.每股盈餘未有被稀釋之顧慮。	1.長期投資或固定資產投資不適合以銀行短期借款支應。 2.利息負擔沉重，負債增大而侵蝕公司獲利。 3.負債增加易使財務結構惡化，增加營運風險，相對亦增加公司舉債困難度及資金成本。 4.常需提供大量擔保品設定於金融機構。
發行普通公司債	票面利率 2.0%~3.0%，發行成本 0.5%以下，保證費率 0.5%~0.75%	1.不會增加資本額而稀釋每股盈餘。 2.公司債之債權人對公司沒有管理權，對經營權掌握不會造成重大影響。 3.公司債之利息為費用，有節稅效果。	1.使負債增加，且利息負擔易侵蝕公司盈餘。 2.易致負債比例惡化，降低與同業競爭力。 3.公司債期限屆滿時，公司即再度面臨龐大資金籌措壓力。 4.市場流通性不高。

方式	籌資成本	說明	
		有利因素	不利因素
發行轉換公司債	票面利率約0%~2%間，大多為零，但由於一般皆附有強制買回或賣回條款，致保證收益率介於1%~3%之間，另發行成本約為發行總額之2.5%以下	1. 因其附有「轉換權」、票面利率較長期借款為低，故其資金成本較低。 2. 轉換公司債轉換成普通股之轉換價格，一般皆高於以現金增資發行普通股之承銷價，發行公司相當於以較高價格溢價發行。 3. 資本額為隨投資人之轉換情形而逐漸增加，不會一次增加募集金額於資本額，稀釋盈餘的壓力較低，未轉換前為債權，對經營控制權影響較小。 4. 轉換公司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，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。 5. 屬長期性資金，轉換前為長期負債，轉換後為股權，可降低負債比例改善公司財務結構。	1. 依目前市場之轉換公司債，轉換公司債轉換與否之主權屬債權人，發行時公司當時無法立即改善財務結構，且公司無法確認其長期資金調度計畫。 2. 若於得行使賣回權前，投資人未轉換為股票，而以賣回價格要求公司買回，公司需負擔保證收益率之資金成本。 3. 目前市場性偏重法人，募資成功須視發行條件，轉換溢價及轉換可能性而定。
發行海外存託憑證 (GDR 或 ADR)	基本費用約美金 500 仟元，另承銷手續費約為發行總額之 3~4%	1. 藉海外市場募集資金動作，可拓展公司於海外知名度。 2. 發行價格一般皆較接近發行海外存託憑證時點之普通股價格，可以較高溢價發行股票，籌集資金較多。 3. 籌募對象以國外法人為主，可避免增資新股或老股釋出之籌碼過多，對股價產生不利影響。	1. 公司海外知名度高低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，為符合規模經濟效益，募集額度不宜過低。
現金增資發行新股	承銷手續費約為承銷總額之 2.5%以下	1. 可改善財務結構，減低財務風險，提升市場競爭力 2. 目前市場普遍使用之金融商品，因其具流通性，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利進行 3. 增加自有資本，改善財務結構，可加強對同業之競爭力，避免營運風險 4. 依公司法應保留 10%~15% 由員工承購，員工成為公司股東之一份子，可提高員工對公司認同感及向心力	1. 獲利水準因股本膨脹而被稀釋，公司經營階層承受壓力升高。 2. 對於股權較不集中的公司，其經營權易受威脅。

(2)分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋之影響

目前一般公司所使用的籌資工具，大致可分為現金增資、銀行借款、發行普通公司債、發行轉換公司債、發行海外存託憑證及國外轉換公司債等。發行海外存託憑證及國外轉換公司債因涉及國外發行市場作業，故相關作業程式繁複，且其固定發行成本較高，故以本公司目前現況及發行額度擬暫不予考慮；再者，發行普通公司債和銀行借款之效果相同(現階段此兩種工具之利率相近，每年產生之固定利息支出約略相當，且均不會使股本膨脹)。因此，以下將就銀行借款、轉換公司債及現金增資等籌資工具，於募集 10,000,000 仟元後，分別就其對本公司 94 年度每股盈餘稀釋之影響列表說明如下：

採行各種資金調度方式對 94 年度每股盈餘稀釋之影響

單位：仟元

項 目	銀行借款或普通公司債	轉換公司債		現金增資
		未轉換	全數轉換	
94 年度預估稅前純益(註 1)	4,403,451	4,403,451	4,403,451	4,403,451
利息成本(註 2)	125,000	0	0	0
調整後稅前純益	4,278,451	4,403,451	4,403,451	4,403,451
94 年度期末股本(註 3)	39,348,530	39,348,530	44,789,230	45,521,370
每股稅前盈餘(元)	1.09	1.12	0.98	0.97

註：1.係 94 年 1 月 12 日經本公司董事會通過之 94 年度簡式財務預測稅前純益為 4,403,451 仟元。

2.不同工具之資金成本分別為：現金增資 0%、轉換公司債未轉換為 0%、銀行借款或普通公司債為 3%，預計募集所得資金 8 月可動支，94 年利息成本計算期間為 5 個月。

3.94 年第一季股本為 31,406,080 仟元，加計盈餘轉增資 3,326,250 仟元，並假設 93 年度發行之 CB(二)(94Q1 餘額為 7,662,900 仟元)於 94 年底前全數以 16.6 元轉換為普通股 461,620 仟股，若採銀行借款或轉換公司債全數未轉換時，期末股本為 39,348,530 仟元；現金增資溢價及發行轉換公司債轉換價格分別以 16.2 元及 18.38 元估算，全數發行轉換公司債且全數轉換之情形下，94 年期末股本分別為 45,521,370 仟元及 44,789,230 仟元。

由上表中分別顯示採行各種不同資金調度方式對 94 年度盈餘之影響情形，上述各項可運用之籌資工具中，在考量利息費用對稅前淨利的影響後，94 年度期末股本之每股稅前盈餘最高者為發行轉換公司債且未轉換之 1.12 元，其次則為採用銀行借款或普通公司債之 1.09 元，再其次為現金增資之 0.97 元。上述各項籌資工具中，除現金增資外，其餘均為負債性質籌資工具，採用銀行借款或普通公司債對每股盈餘稀釋之影響雖較輕微，惟往後各年度將依發行及借款利率支付固定利息，公司將有固定之現金流出而侵蝕每股盈餘，且於銀行借款與普通公司債到期時亦需準備現金支付本金，公司將面臨龐大資金籌措壓力，而本公司此次募集資金係屬長期資金性質，而銀行借款主要為期間較短之短期負債性質，到期時需再續借展期，在改善財務結構及降低營運風險的考量上，不宜以金融機構短期融通方式支應。

若以發行轉換公司債支應，其殖利率較低，可較銀行借款節省利息支出，且轉換公司債係屬長期負債，以長期負債募集所需資金亦可改善財務結構，另一方面，債權人請求轉換時點不一，亦將延緩對每股盈餘之稀釋效果。整體而言，以發行轉換公司債募集資金，除可改善財務結構外，並可減輕還本付息之財務負擔，故選擇以轉換公司債為籌資工具，有助未來業務競爭力之提升，並降低營運風險，確有其籌資優勢。

本公司預估在全球及亞洲空運產業需求積極成長下，預計 94 年稅後純益將較 93 年度持續穩定成長，故獲利能力尚不致因股本膨脹而較前一年度衰退而對股東權益產生太大不利之影響，為避免增加公司之營運與信用風險，且轉換公司債轉換為股權後可適度提高公司自有資本率，以自有資本經營較能因應景氣變化衝擊，亦可避免因利息費用增加而影響獲利能

力，有助於健全其財務結構及降低經營風險。本次採用轉換公司債籌資工具係目前國內上市、上櫃公司最常用之募集資金方式，亦是國內投資人熟悉的金融商品之一，故其籌資計畫可合理進行。

(3)股權可能稀釋情形及對現有股東權益之影響

由上表分析可知，以銀行借款、發行普通公司債等舉債方式籌資，並未使股本膨脹，故無股權稀釋之虞，故僅就發行轉換公司債及現金增資兩種籌資方式分析其對股權之可能稀釋情形。

本公司本次發行之轉換公司債預計於 94 年 8 月掛牌，依轉換辦法第九條規定「債權人得於本轉換債發行之日起滿一個月後，至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間，及自本公司向中華民國證券櫃檯買賣中心(下稱「櫃檯買賣中心」)(本公司普通股若依法得於臺灣證券交易所股份有限公司買賣(下稱「證券交易所」)，以下事項則由本公司洽證券交易所為之)洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起，至權利分派基準日止之期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司新發行之普通股，並依本辦法第十條及第十一條規定辦理。」故若債券持有人於本轉換公司債發行之日起滿一個月後行使轉換，將對原股東股權造成稀釋效果。本次轉換價格以溢價率 105%~112%發行，即 18.38~19.60 元，故假設轉換公司債之債權人於日後皆依轉換價格 18.38 元申請轉換為本公司普通股，其最大稀釋比率計算如下：

$$\begin{aligned} &=1-(\text{預計於 94 年底已發行並流通在外之普通股股數}/\text{預計於 94 年底已發行並流通在外之普通股股數加轉換公司債之轉換股數}) \\ &=1-(3,934,853 \text{ 仟股}/(3,934,853 \text{ 仟股}+544,070 \text{ 仟股})) \\ &=12.15\% \end{aligned}$$

若本次辦理現金增資方式，以公開申購配售辦理承銷，按每股發行價格 16.2 元設算總發行股數為 617,284 仟股，其對股權之稀釋之比率計算如下：

$$\begin{aligned} &=1-(\text{預計於 94 年底已發行並流通在外之普通股股數}/\text{預計於 94 年底已發行並流通在外之普通股股數加現金增資增加股數}) \\ &=1-(3,934,853 \text{ 仟股}/(3,934,853 \text{ 仟股}+617,284 \text{ 仟股})) \\ &=13.56\% \end{aligned}$$

綜合上述，本公司本次計畫發行之轉換公司債對原股東股權之最大可能稀釋比率為 12.15%，優於以現金增資方式籌資對股權稀釋比率

13.56%。另轉換公司債屬債權性質之籌資工具，在債權人未要求轉換前，對公司股東權益並無稀釋效果，且債權人將會選擇對其較有利之時點始進行轉換，因此對股權稀釋具有遞延作用，不致對公司經營權及每股盈餘立刻產生衝擊；而對現有股東權益而言，雖發行轉換公司債於轉換前將增加公司整體負債金額，惟隨轉換公司債轉換為普通股時，除了降低負債，亦可提高股東權益，進而增加每股淨值，因此，對現有股東權益並無重大影響，故考量本公司產業未來前景、財務結構及對股權稀釋影響等因素後，以發行轉換公司債方式籌資對本公司較為有利，故其籌資計畫應可合理進行。

(八)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本轉換債轉換價格之訂定，擬以 94 年 6 月 30 日為轉換價格訂定基準日，取基準日前一個營業日、前三個營業日及前五個營業日本公司普通股平均收盤價中擇一乘以轉換溢價率 105%~112%為計算依據，實際發行時之每股轉換價格以高於當時最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告之每股淨值為原則，基準日前如遇有除權或除息者，經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格決定後，實際發行日前，如遇有除權者，應依轉換價格調整公式調整之。

(九)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，應說明本次計劃完成後，預計可能產生之產銷量、值、成本結構(含總成本及單位成本)、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益

本公司為加速機隊簡化與汰舊換新，以維持競爭優勢，故本次募資計畫中預計以 4,821,677 仟元購置兩架向法國空中巴士訂購之航機，預估本次購置飛機 94 至 106 年可增加之客/貨運收益公里數(RTK)、營業收入及營業利益如下表：

年度	客/貨運收益 公里數(RTK)	平均每年營業收入	平均每年營業利益
94	16,685	451,841	109,346
95~106	100,112	2,711,048	656,078

- 2.資金募集計畫如為轉投資其他公司，應列明下列事項

本公司本次資金募集計畫並無用於轉投資其他公司，故不適用。

- 3.資金募集計畫如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項

- (1)公司債逐年到期金額、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，並列示所編製之申報(請)年度及

未來一年度各月份之現金收支預測表

①申報年度及預計未來一年公司債逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形

本次募集與發行轉換公司債預計以新台幣 5,178,323 仟元償還借款，以減輕利息負擔並改善財務結構，以本公司長期平均借款利率約 2.96% 設算，預計未來每年度將節省利息支出 153,278 仟元。

②目前營運資金狀況

就整體產業發展趨勢及本公司營運規模擴展情形，本公司 94 年度簡式財測營收約為 105,564,138 仟元，較 93 年度營業收入 96,175,062 仟元成長 10%，另本公司為加速機隊汰舊換新，確保飛安品質，今年預計仍有約 500 億元之購機計畫，而本公司 94 年第一季負債比例已高達 75.69%，自有資金已顯不足，顯見本公司對資金需求殷切，而須適時籌措資金以補其資金不足。

③所需之資金額度及預計運用情形

A. 所需之資金額度：新台幣 5,178,323 仟元

B. 預計運用情形

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			
			第一季	第二季	第三季	第四季
償還借款	93 年度第四季	5,178,323	-	-	1,939,461	3,238,862

④現金收支預測表

A.九十四年度現金收支預測

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	合計
期初現金餘額 1	5,082,480	3,880,694	3,008,187	3,607,661	4,940,931	4,996,309	2,781,887	2,868,291	6,297,090	3,290,500	2,995,520	3,142,861	5,082,480
加：非融資性收入 2													
應收帳款及票據收現	11,725,188	9,892,819	8,730,044	9,679,037	7,985,087	10,004,438	10,202,713	9,480,980	9,171,027	9,580,966	9,466,822	9,713,310	115,632,430
其他收現	10,761	415,613	616,013	4,129	10,329	175,470	64,823	32,580	17,460	23,580	42,510	58,430	1,471,698
合 計	11,735,949	10,308,432	9,346,057	9,683,166	7,995,416	10,179,908	10,267,536	9,513,560	9,188,487	9,604,546	9,509,332	9,771,740	117,104,128
減：非融資性支出 3													
應付帳款及票據付現	12,238,614	8,028,625	8,003,189	7,895,896	8,476,822	8,550,654	7,300,599	8,180,361	9,127,536	7,867,526	9,240,191	8,201,400	103,111,413
長期投資增加(減少)	799,327	0	0	0	0	0	0	(30,000)	0	0	0	0	769,327
利息費用及財務支出	798,995	271,814	229,394	362,000	644,215	455,477	413,853	469,300	327,500	241,500	255,600	214,800	4,684,448
購置固定資產	3,798,798	716,500	3,918,000	2,786,000	4,555,000	3,313,900	4,536,700	2,958,000	3,721,200	3,014,500	794,300	3,030,214	37,143,112
現金股利	0	0	0	0	0	0	0	0	284,893	0	0	0	284,893
合 計	17,635,734	9,016,939	12,150,583	11,043,896	13,676,037	12,320,031	12,251,152	11,577,661	13,461,129	11,123,526	10,290,091	11,446,414	145,993,193
要求最低現金餘額 4	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
所需資金總額 5=3+4	20,635,734	12,016,939	15,150,583	14,043,896	16,676,037	15,320,031	15,251,152	14,577,661	16,461,129	14,123,526	13,290,091	14,446,414	148,993,193
融資前可供支用現金餘額 (短絀) 6=1+2-5	(3,817,306)	2,172,187	(2,796,339)	(753,069)	(3,739,691)	(143,813)	(2,201,729)	(2,195,810)	(975,552)	(1,228,480)	(785,239)	(1,531,812)	(26,806,585)
融資淨額 7													
發行轉換公司債	0	0	0	0	0	0	0	10,000,000	0	0	0	0	10,000,000
銀行借款	4,448,000	0	5,260,000	4,896,000	9,349,000	2,784,700	2,814,000	4,800,600	2,814,000	0	0	0	37,166,300
銀行還款	2,300,000	614,000	2,656,000	1,132,000	983,000	2,585,000	4,042,300	1,197,000	1,337,200	2,689,700	799,300	822,500	21,158,000
短期投資減少(增加)	2,550,000	(1,550,000)	800,000	(1,070,000)	(2,630,000)	(274,000)	3,298,320	(8,110,700)	(210,748)	3,913,700	1,727,400	2,246,270	690,242
合 計	4,698,000	(2,164,000)	3,404,000	2,694,000	5,736,000	(74,300)	2,070,020	5,492,900	1,266,052	1,224,000	928,100	1,423,770	26,698,543
期末現金餘額 8=1+2-3+7	3,880,694	3,008,187	3,607,661	4,940,931	4,996,309	2,781,887	2,868,291	6,297,090	3,290,500	2,995,520	3,142,861	2,891,958	2,891,958

B.九十五年度現金收支預測表

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	合計
期初現金餘額 1	2,891,958	3,380,132	3,301,592	3,383,945	3,337,553	3,201,866	3,084,266	3,183,127	3,259,071	3,346,538	3,307,494	3,313,108	2,891,958
加：非融資性收入 2													
應收帳款及票據收現	12,059,691	10,189,604	9,241,945	9,069,408	8,224,639	10,383,572	10,708,795	9,905,410	10,525,158	9,868,395	9,850,827	10,004,709	120,032,151
其他收入收現	628,333	4,212	10,536	178,979	66,119	33,232	17,809	24,052	43,360	59,599	1,501,132	0	2,567,362
合 計	12,688,025	10,193,815	9,252,480	9,248,388	8,290,759	10,416,803	10,726,604	9,929,461	10,568,518	9,927,993	11,351,959	10,004,709	122,599,513
減：非融資性支出 3													
應付帳款及票據付現	12,383,386	8,369,484	8,589,284	8,832,773	9,431,127	9,686,173	9,468,617	9,895,772	9,081,362	9,703,552	10,117,396	9,836,442	115,395,369
利息費用及財務支出	236,276	372,860	663,541	469,141	526,269	483,379	337,325	448,745	263,268	221,244	882,498	0	4,904,546
購置固定資產	3,935,688	4,320,711	353,401	228,945	438,900	4,239,730	3,988,520	735,400	4,168,900	343,740	475,400	384,791	23,614,126
現金股利	0	0	0	0	0	0	0	0	300,143	0	0	0	300,143
合 計	16,555,350	13,063,055	9,606,227	9,530,860	10,396,295	14,409,282	13,794,462	11,079,917	13,813,673	10,268,536	11,475,294	10,221,233	144,214,184
要求最低現金餘額 4	3,300,000	3,300,000	3,300,000	3,300,000	3,300,000	3,300,000	3,300,000	3,300,000	3,300,000	3,300,000	3,300,000	3,300,000	3,300,000
所需資金總額 5=3+4	19,855,350	16,363,055	12,906,227	12,830,860	13,696,295	17,709,282	17,094,462	14,379,917	17,113,673	13,568,536	14,775,294	13,521,233	147,514,184
融資前可供支用現金餘額(短絀) 6=1+2-5	(4,275,368)	(2,789,108)	(352,155)	(198,527)	(2,067,983)	(4,090,613)	(3,283,592)	(1,267,329)	(3,286,084)	(294,004)	(115,842)	(203,416)	(22,022,713)
融資淨額 7													
銀行借款(還款)	2,531,500	2,642,800	1,645,000	138,300	1,372,580	3,128,900	3,383,790	1,235,000	3,053,400	787,840	254,800	34,390	20,208,300
短期投資減少(增加)	1,824,000	147,900	(1,208,900)	97,780	597,270	745,979	(217,070)	(8,600)	279,222	(486,342)	(125,851)	106,480	1,751,868
合 計	4,355,500	2,790,700	436,100	236,080	1,969,850	3,874,879	3,166,720	1,226,400	3,332,622	301,498	128,949	140,870	21,960,168
期末現金餘額 8=1+2-3+7	3,380,132	3,301,592	3,383,945	3,337,553	3,201,866	3,084,266	3,183,127	3,259,071	3,346,538	3,307,494	3,313,108	3,237,454	3,237,454

(2)就公司申報(請)年度及預計未來一年度應收帳款收款、應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率，說明償債或充實營運資金之原因

①應收帳款及應付帳款政策

本公司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旅遊業者與個人消費者，貨運主要為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 30~60 天收款，收款條件與同業相仿，並無重大差異。

本公司主要採購項目為航空燃油，往來供應商主要為中油與台塑石化等能源公司，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及良好商譽，供應商皆以評估其具長期合作及可信賴之合作夥伴而提供較佳的收款條件，目前本公司與往來供應商之付款天數則為月結 40~60 天。

②資本支出計畫

依 IATA 預估全球航空業將呈穩定成長，且亞洲航空業正積極成長，故本公司於 94 及 95 年資本計畫中投資固定資產 60,757,238 仟元，主要為增購新機及配合機隊汰舊換新之資本支出，以掌握市場成長商機。

另本公司 94 年資本計畫之固定資產投資總額 37,143,112 仟元中，主要係本次計畫預計於 94 年購機，以因應市場需求成長，由所創造之營運效益評估，本公司之資本支出計畫具有合理周延之規畫及執行之可行性。

③由本公司編制之 94 年度及 95 年度現金收支預測表得知，本次募集資金將於 94 年 8 月流入，依當年度公司營運規模增長狀況及資金短絀餘額情形，若未能辦理此次現金增資挹注部份營運資金，勢必將提高本公司財務風險及影響其財務結構健全性；依下表所列之財務比率觀之，93 年度負債比例已高達 75.77%，顯示自有資金仍顯不足，半數以上資產由舉債產生，另流動比率與速動比率均欠佳且皆低於 1，顯見本公司短期償債之風險與募集資金改善財務結構之迫切性。

本公司預估往後年度將持續進行機隊汰舊換新與機型簡化，故仍有購機之大量資金需求，故若未辦理此次增資，本公司購置新型飛機將以銀行融資因應，考量本公司 94 年第一季負債比已高達 75.69%，且需預留相當銀行額度以因應景氣急遽變化時之不時之需，若於 94 年 8 月適時獲得轉換公司債資金之挹注，則可減緩沈重的償債壓力，且財務槓桿不

致因利息費用而再向上攀升，此外，並有助於提高公司之流動比率、速動比率及長期資金佔固定資產之比率。

單位:仟元；%

	92 年	93 年	94 年(預估)
財務槓桿度	14.29	1.84	1.79
負債比率(%)	74.66	75.77	72.71
長期資金/固定資產(%)	102.61	96.74	100.82
流動比率(%)	84.99	69.54	84.45
速動比率(%)	69.85	51.74	66.39

資料來源：本公司提供

註 1：係假設本次轉換公司債至年底尚未轉換為普通股，若僅 25%轉換為普通股，則負債比率為 71.74%。

綜上所述，本次發行轉換公司債，除了可適時挹注營運所需之資金外，長期而言，對本公司整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均具有正面助益，為降低經營風險並提升市場競爭力，此次籌資實具有其必要性及合理性。

(3)增資計畫如用於償還債務者，應說明原借款用途及其效益達成情形

①原借款用途之必要性

本公司本次發行轉換公司債預計於 94 年募足第三季資金後，其中償還之銀行借款 5,178,323 仟元係為因應航空業務未來成長預期，故以間接金融方式支應營運資金需求用於購置飛機，維持營運發展所必須之資本支出，檢視本公司財務資料 92 年度購置 15,846,191 仟元、93 年度購置 40,013,352 仟元、94 年度資本支出仍將達 37,143,112 仟元，故本公司向金融機構借款支應營運發展所需之購機資本支出有其必要性。

本次募集發行轉換公司債，以本公司長期平均借款利率約 2.96%估算，未來每年可節省利息支出約 153,278 仟元之現金流出，故其節省利息支出以減輕財務負擔之效益應屬合理。

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率	契約期間	原貸款用途	單位	原貸款金額	償還金額合計
Wilmington Trust Co.	4.03%	86.12~99.02	購機款	美金	85,000	3,896
法國國家巴黎銀行團	3.97%	86.12~96.12	購機款	美金	75,000	3,750
東方匯理銀行	4.38%	90.04~102.04	購機款	美金	87,593	1,825
東方匯理銀行	4.38%	90.06~102.06	購機款	美金	88,631	1,846
東方匯理銀行	4.38%	90.06~102.06	購機款	美金	89,068	1,856
東方匯理銀行	4.38%	90.07~102.07	購機款	美金	89,394	1,862

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率	契約期間	原貸款用途	單位	原貸款金額	償還金額合計
東方匯理銀行	4.38%	90.10~102.10	購機款	美金	90,453	1,884
Ragusa, Ltd.	4.44%	90.11~106.01	購機款	美金	77,000	2,853
Tanah Mereh, Ltd.	4.59%	91.02~108.02	購機款	美金	138,000	4,526
花旗銀行(EXIM保證)	3.64%	92.07~104.07	購機款	美金	145,863	3,583
花旗銀行(EXIM保證)	3.64%	92.08~104.08	購機款	美金	147,283	3,613
花旗銀行(EXIM保證)	3.64%	92.12~104.12	購機款	美金	148,057	7,258
花旗銀行(EXIM保證)	3.64%	93.08~105.05	購機款	美金	142,144	6,049
花旗銀行(EXIM保證)	3.64%	93.08~105.05	購機款	美金	143,020	6,086
東方匯理銀行	3.84%	93.06~105.06	購機款	美金	76,794	3,200
東方匯理銀行	3.84%	93.07~105.07	購機款	美金	77,651	1,618
東方匯理銀行	3.84%	93.12~105.12	購機款	美金	77,400	3,225
東方匯理銀行	3.64%	93.02~94.10	購機款	美金	74,059	30,808
法國國家巴黎銀行(EXIM保證)	3.64%	94.01~106.01	購機款	美金	133,569	2,985
法國國家巴黎銀行(EXIM保證)	3.64%	94.05~106.05	購機款	美金	138,305	5,971
東方匯理銀行(ECA保證)	3.84%	94.06~106.06	購機款	美金	82,940	3,464
花旗銀行團	1.82%	87.03~99.03	購機款	台幣	3,500,000	150,000
花旗銀行團	2.04%	87.09~99.10	購機款	台幣	4,500,000	187,500
花旗銀行團	2.04%	87.12~99.12	購機款	台幣	4,500,000	187,500
中國信託及華南銀行	2.23%	90.02~100.02	購機款	台幣	2,000,000	100,000
中國信託及華南銀行	2.17%	90.02~100.02	購機款	台幣	2,000,000	100,000
中國國際商業銀行	2.20%	90.03~100.03	購機款	台幣	4,000,000	200,000
彰化商業銀行	2.07%	91.04~103.04	購機款	台幣	4,800,000	200,000
華南銀行	2.09%	91.10~103.10	購機款	台幣	4,800,000	202,000
中租迪和租賃	2.08%	93.03~96.03	購機款	台幣	1,500,000	250,000
一銀租賃	1.98%	92.11~95.11	購機款	台幣	2,300,000	383,332
合計	-	-	-	-	-	5,178,323

②原借款用途之合理性

本公司因計畫性進行機隊之汰舊換新，自 86 年以來，購機之資本支出約 1,000 億元，主要財源係向金融機構融資，經核本公司飛行設備自 92 年底 119,918,862 仟元已增加至 94 年第一季之 165,114,476 仟元，故本公司將融通資金投入機隊之汰舊換新以維持競爭優勢，實具其合理性。

③原借款用途之效益

本公司為降低機齡提升飛安品質、簡化機種減低營運成本及改善機艙設施提昇飛航品質，因此持續執行機隊汰舊換新計畫，以維持競爭優勢，以銀行借款融通所需營運資金不足之處。客貨運總運量由 91 年之

7,012,685 仟公里成長至 93 年之 8,429,606 仟公里，因此本公司以銀行融通資金計畫性進行機隊之汰舊換新與簡化機型以維持競爭優勢，已獲良好之效益。

- 4.用以購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售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、金額說明可能產生效益

本次計畫未用於購買營建用地或支付營建工程款，故不適用。

- 5.用以購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明賣方轉讓之理由、受讓價格決定及受讓過程對契約相對人權利義務之影響

本次計畫未用於購買未完工程並承受賣方未履行契約者，故不適用。

三、本次受讓他公司股份發行新股：不適用。

四、本次併購發行新股：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表及損益表

1.簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

年 度		最近五年度財務資料(註1)					94年3月31日 (註1)
項 目		89年	90年	91年	92年	93年	
流動資產		21,762,057	15,857,431	16,158,167	31,071,893	25,180,670	22,819,754
基金及長期投資		9,095,374	8,999,365	8,236,076	7,843,624	7,068,066	8,016,954
固定資產		103,754,885	116,114,813	132,423,967	142,110,305	176,533,224	181,718,943
無形資產		1,928,446	2,185,610	2,762,107	2,926,668	2,544,053	2,561,200
其他資產		2,616,301	5,018,171	4,130,771	6,922,676	5,981,920	5,993,225
資產總額		139,157,063	148,175,390	163,711,088	190,875,166	217,307,933	221,110,076
流動負債	分配前	33,505,870	20,272,798	29,005,708	36,559,678	36,212,304	36,336,564
	分配後	34,183,296	20,636,382	29,005,708	36,844,571	--	--
長期負債		57,366,215	77,455,665	81,716,151	97,454,018	118,132,816	121,047,507
其他負債		5,665,132	5,826,568	6,201,070	8,492,018	10,312,071	9,977,306
負債總額	分配前	96,537,217	103,555,031	116,922,929	142,505,714	164,657,191	167,361,377
	分配後	97,214,643	103,918,615	116,922,929	142,790,607	--	--
股 本		22,580,852	24,238,993	25,427,956	28,489,288	31,036,983	31,406,078
資本公積		9,031,445	9,022,933	7,962,400	8,065,125	8,750,408	8,994,013
保留盈餘	分配前	10,860,996	10,324,780	12,976,496	12,044,716	14,429,008	15,240,130
	分配後	8,525,955	8,774,044	10,265,250	10,250,919	--	--
長期股權投資		--	(11,358)	(26,746)	(46,156)	(62,697)	(53,920)
未實現跌價損失		--	--	--	--	--	--
累積換算調整數		146,553	1,045,011	637,791	144,476	(826,444)	(1,160,025)
未認列為退休金		--	--	--	(292,504)	(641,023)	(641,023)
成本之淨損失		--	--	--	--	--	--
股東權益	分配前	42,619,846	44,620,359	46,788,159	48,369,452	52,650,742	53,748,699
	分配後	41,942,420	44,256,775	46,788,159	48,084,559	(註3)	--

註1：94年第一季財務資料係經會計師核閱，餘均經會計師查核簽證。

註2：本公司財務資料從未經主管機關通知應自行更正或重編。

2.簡明損益表

單位：除每股盈餘外，餘為新台幣仟元

年 度		最近五年度財務資料(註1)					94年第一季 (註1)
項 目		89年	90年	91年	92年	93年	
營業收入		76,732,602	75,313,923	78,937,741	75,859,136	96,175,062	24,099,339
營業毛利		11,313,135	9,984,416	17,817,484	15,388,910	19,901,725	4,571,542
營業損益		4,766,924	3,318,352	5,275,747	2,817,877	5,621,153	1,350,889
營業外收入		2,319,235	2,903,410	1,737,934	1,963,657	1,938,717	371,876
營業外支出		4,286,806	4,580,510	4,032,087	3,156,636	3,557,037	969,840
繼續營業部門稅前損益		2,799,353	1,641,252	2,981,594	1,624,898	4,002,833	752,925
繼續營業部門損益		2,934,361	1,785,130	3,136,289	1,779,466	4,182,727	818,923
停業部門損益		--	--	--	--	--	--
非常損益		--	--	(16,845)	--	--	--
會計原則變動之		--	--	--	--	--	--
累積影響數		--	--	--	--	--	--
本期損益		2,934,361	1,785,130	3,119,444	1,779,466	4,182,727	818,923
每 股 盈 餘		0.99	0.60	1.06	0.6	1.39	0.26

註1：94年第一季財務資料係經會計師核閱，餘均經會計師查核簽證。

註2：本公司財務資料從未經主管機關通知應自行更正或重編。

(二)影響財務報表一致性比較之重要事項

本公司自九十年度起依證期會(八八)台財證(六)第 01665 號函「補充規範國際航運事業外幣換算之會計處理方法」之規定，將舉借美金所購入之飛機及相關負債視為「國外營運機構」，就該等國外營運機構之資產及負債科目均按資產負債表日之即期匯率換算，兩者換算所產生之差額，列入換算調整數，並作為股東權益之調整項目。是項會計原則變更業經證期會(九〇)台財證(六)第 138847 號函核准備查。該項會計原則之採用，使九十年度減少未實現兌換損失之稅後淨額 1,801,671 仟元。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1.最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所	會計師姓名	查核意見
89 年	勤業會計師事務所	張日炎、魏永篤	修正式無保留意見(註)
90 年	勤業會計師事務所	張日炎、魏永篤	修正式無保留意見(註)
91 年	勤業會計師事務所	張日炎、魏永篤	修正式無保留意見(註)
92 年	勤業眾信會計師事務所	黃瑞展、張日炎	修正式無保留意見(註)
93 年	勤業眾信會計師事務所	黃瑞展、魏永篤	無保留意見

註：因本公司部分轉投資公司財務報表係由其他會計師查核，其有關長期股權投資及其投資損益依權益法評價部分，係依據其他會計師之查核報告，故出具修正式無保留意見之查核報告。

2.更換會計師資訊

該公司因配合會計師事務所內部人員輪調，故於 92 及 93 年度更換簽證會計師。

(四)財務分析

單位：除每股盈餘外，餘為新台幣仟元

分析項目		最近五年度財務分析(註)					截至 94 年 3 月 31 日財務分析(註)
		89 年	90 年	91 年	92 年	93 年	
財務結構%	負債占資產比率	69.37	69.89	71.42	74.66	75.77	75.69
	長期資金占固定資產比率	96.37	105.13	97.04	102.61	96.74	96.19
償債能力%	流動比率	64.95	78.22	55.71	84.99	69.54	62.80
	速動比率	46.64	44.88	34.77	69.85	51.74	46.55
	利息保障倍數	177.16	140.15	191.81	162.00	256.30	187.31
經營能力	應收款項週轉率(次)	13.85	13.57	15.20	13.37	13.45	11.71
	平均收現日數	26.35	26.90	24.01	27.30	27.14	31.18
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	-	-
	應付款項週轉率(次)	-	-	-	-	-	-
	平均銷貨日數	-	-	-	-	-	-
	固定資產週轉率(次)	0.74	0.65	0.60	0.53	0.54	0.54
獲利能力	總資產週轉率(次)	0.55	0.51	0.48	0.40	0.44	0.44
	資產報酬率(%)	4.40	3.38	3.56	2.11	2.99	2.67
	股東權益報酬率(%)	7.16	4.09	6.83	3.74	8.28	6.16
	占實收資本%比率	營業利益	21.11	13.69	20.75	9.89	17.21
		稅前純益	12.40	6.77	11.73	5.70	9.59
	純益率(%)	3.82	2.37	3.95	2.35	4.35	3.40
	每股盈餘(元)	0.99	0.60	1.06	0.60	1.39	0.26

單位：除每股盈餘外，餘為新台幣仟元

分析項目	年 度	最 近 五 年 度 財 務 分 析(註)					截至 94 年 3 月 31 日財務分析(註)
		89 年	90 年	91 年	92 年	93 年	
現金流量	現金流量比率(%)	26.12	23.90	43.63	15.99	30.78	-0.44
	現金流量允當比率(%)	19.65	16.79	21.88	29.20	26.51	23.42
	現金再投資比率(%)	5.31	2.34	6.92	3.13	4.96	-0.07
槓桿度	營運槓桿度	2.31	3.28	2.58	4.14	2.65	2.96
	財務槓桿度	4.18	(4.31)	2.60	14.29	1.84	2.76

註：94 年第一季財務資料係經會計師核閱，餘均經會計師查核簽證。

本表計算公式如下：

(1)財務結構

- A. 負債占資產比率＝負債總額／資產總額。
- B. 長期資金占固定資產比率＝(股東權益淨額＋長期負債)／固定資產淨額。

(2)償債能力

- A. 流動比率＝流動資產／流動負債。
- B. 速動比率＝(流動資產--存貨--預付費用)／流動負債。
- C. 利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

(3)經營能力

- A. 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- B. 平均收現日數＝365／應收款項週轉率。
- C. 存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。
- D. 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- E. 平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。
- F. 固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。
- G. 總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

(4)獲利能力

- A. 資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×(1--稅率)〕／平均資產總額。
- B. 股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。
- C. 純益率＝稅後損益／銷貨淨額。
- D. 每股盈餘＝(稅後淨利--特別股利)／加權平均已發行股數。

(5)現金流量

- A. 現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。
- B. 淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。
- C. 現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量--現金股利)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。

(6)槓桿度：

- A. 營運槓桿度＝(營業收入淨額--變動營業成本及費用)／營業利益。
- B. 財務槓桿度＝營業利益／(營業利益--利息費用)。

(五)會計科目重大變動說明

比較最近二年度資產負債表及損益表之會計科目，金額變動達百分之十以上且金額達當年度資產總額百分之一者，變動原因說明列表如下：

單位：新臺幣仟元

項目	年度	92 年度	93 年度	差異		說明
		金額	金額	金額	%	
短期投資		10,103,718	3,508,918	-6,595,000	-65.27%	主要係因本期添購新機需求，故處分短期投資所致。
固定資產		142,110,305	176,533,224	34,422,919	24.22%	主要係因本期新交機及預付設備款增加所致。
短期借款		3,600,000	500,000	-3,100,000	-86.11%	主要係因本年度發行可轉換公司債償還短期借款所致。
應付公司債-一年內到期		3,900,000	1,500,000	-2,400,000	-61.54%	主要係因本年度無擔保公司債到期所致。
一年內到期長期借款		11,985,946	15,083,694	3,097,748	25.84%	主要係因本期科目重分類所致。
長期負債		97,454,018	118,132,816	20,678,798	21.22%	主要係因本年度發行可轉換公司債及新機抵押借款增加所致。
保留盈餘		12,044,716	14,429,008	2,384,292	19.80%	主要係因 93 年度業績大幅成長而淨利增加所致。
營業成本		60,470,226	76,273,337	15,803,111	26.13%	主要係隨營收成長而成長。
營業收入		75,859,136	96,175,062	20,315,926	26.78%	主係因本年度全球景氣回升，致本公司客運及貨運之
營業毛利		15,388,910	19,901,725	4,512,815	29.33%	運量及售價均較上年度提
營業利益		2,817,877	5,621,153	2,803,276	99.48%	升，及 92 年度因 SARS 疫情
稅前純益		1,624,898	4,002,833	2,377,935	146.34%	影響使基期較低所致。
本期損益		1,779,466	4,182,727	2,403,261	135.06%	

二、財務報表應記載事項

- (一)最近兩年度(92、93 年度)財務報表及會計師查核報告：詳第 117~218 頁。
- (二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表：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，最近期經會計師查核簽證之財務報表：不適用。

三、財務概況其他重要事項

- (一)公司及其關係企業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情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。
- (二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者：無。
- (三)期後事項：無。
- (四)其他：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況

財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

科目	年度	93 年度	92 年度	差 異	
				金額	%
流動資產		25,180,670	31,071,893	(5,891,223)	(19)
長期投資		7,068,066	7,843,624	(775,558)	(10)
固定資產		176,533,224	142,110,305	34,422,919	24
無形資產		2,544,053	2,926,668	(382,615)	(13)
其他資產		5,981,920	6,922,676	(940,756)	(14)
資產總額		217,307,933	190,875,166	26,432,767	14
流動負債		36,212,304	36,559,678	(347,374)	(1)
長期負債		118,132,816	97,454,018	20,678,798	21
其他負債		10,312,071	8,492,018	1,820,053	21
負債總額		164,657,191	142,505,714	22,151,477	16
股 本		31,036,983	28,489,288	2,547,695	9
資本公積		8,750,408	8,065,125	685,283	8
保留盈餘		14,429,008	12,044,716	2,384,292	20
股東權益總額		52,650,742	48,369,452	4,281,290	9
重大變動項目(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新臺幣一千萬元者)之主要原因：					
1.本期固定資產增加 24%，主係因新交機及預付設備款增加所致。					
2.本期長期負債增加 21%，主係因發行可轉換公司債及添購新機之抵押借款增加所致。					
3.本期其他負債增加 21%，主係因未實現售後租回利益增加所致。					
4.本期保留盈餘增加 20%，主係因本期營收成長使淨利增加所致。					

(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	增(減)金額	變動比例%
營業收入		96,175,062	75,859,136	20,315,926	27
營業成本		76,273,337	60,470,226	15,803,111	26
營業毛利		19,901,725	15,388,910	4,512,815	29
營業費用		14,280,572	12,571,033	1,709,539	14
營業淨利		5,621,153	2,817,877	2,803,276	99
營業外收入		1,938,717	1,963,657	(24,940)	(1)
營業外支出		3,557,037	3,156,636	400,401	13
稅前純益		4,002,833	1,624,898	2,377,935	146
所得稅利益		179,894	154,568	25,326	16
純益		4,182,727	1,779,466	2,403,261	135
最近二年度增減比例變動分析說明：					
本期營業收入、營業成本、營業毛利、營業淨利、稅前純益及純益增加皆較上年度成長，主要係因 92 年度受 SARS 疫情影響，對航空旅遊業獲利造成衝擊，而 93 年度整體經濟景氣復甦及 SARS 疫情獲得控制，使本公司獲利大幅成長所致。					

2.營業毛利變動分析表

	前後期 增減變動數	差異原因			
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	數量差異
營業毛利	4,512,815	3,072,090	(1,523,691)	(330,699)	3,295,115
說明	本公司 93 年度營業毛利大幅增加，主要係因 93 年度全球景氣回升，加上 SARS 疫情影響降溫，故客運及貨運之運量及售價，均較上年度大幅提升所致，然因本年度國際原油價格屢創新高，故單位成本亦同時增加。				

(三)現金流量

單位：新台幣仟元

期初現金餘額 (93 年度)	全年來自營業 活動淨現金流量	全年 現金流出量	現金剩餘 (不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
6,759,816	11,144,551	12,821,887	5,082,480	-	-
1.本年度現金流量變動情形分析：					
(1)營業活動：來自營業之淨現金流入 111.45 億元。					
(2)投資活動：購入固定資產約 503.14 億元，其他投資活動現金流入 155.55 億元。					
(3)融資活動：發行公司債 100 億元，長期借款 432.10 億元；償還長短期借款及公司債等約 306.69 億元，其他融資活動現金淨流出約 4.5 億元。					
2.流動性不足之改善計畫：本公司無現金流動性不足之情形					
3.未來一年現金流動性分析：					
期初現金餘額 (94 年度)	預計全年來 自營業活動 淨現金流量	預計全年現 金流出量	預計現金剩餘 (不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
5,082,480	15,679,153	72,995,153	-52,233,520	-	擔保公司債 \$10,000,000
					長短期借款 \$42,848,000

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

1.重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期 之資金來源	實際或預期 完工日期	所需資金 總額	實際或預定資金運用情形					
				93 年度 (實際)	94 年度	95 年度	96 年度	97 年度	98 年度
1.自購機 747-400/4 架	自有資金及 長期借款	91-94 年	23,170,639	9,856,929	7,017,937	—	—	—	—
2.自購機 747-400F/8 架	〃	91-96 年	47,322,401	14,095,706	14,150,674	8,174,500	3,757,852	—	—
3.自購機 A330-300/14 架	〃	91-96 年	53,631,071	13,989,663	16,365,321	9,825,349	8,483,962	—	—

2.預期可能產生效益

預計可增加之營業效益：

(1)購買飛行設備 B747-400、B747-400F 及 A330-300，平均每架可增加年收入分別為 2,036,000 仟元、2,111,000 仟元及 1,703,000 仟元。

(2)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

說明 項目	金額	政策	獲利或虧損之主要原因	改善計畫	未來其他投資計畫
華信航空	(210,061,548)	低成本優勢的區域航空公司，與華航網路互補、資源共享，並爭取航權。	區域及國內線面臨多家航空公司競爭，供給過剩、收益不佳；油價高漲造成成本上升、業外則因處理閒置飛機資產而有損失。	調整航線及機隊機型，完成減資以改善財務結構、檢討組織人事、嚴格控制成本支出。	因應未來航線佈局擬定中長程機隊發展計畫。
華儲公司	241,182,094	為鞏固華航核心事業之發展及有效降低營運成本、提昇競爭力所做之轉投資事業。	雖面臨市場競爭，該公司致力維持中正機場與高雄機場之貨物處理量及市場佔有率，獲利尚可。	-	因應市場未來發展，正積極進行中正及高雄機場貨運站改擴建工程。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

列明最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形：

年度	建議函日期	建議事項	公司改善情形
91	92 年 2 月 25 日	無。	無。
92	93 年 3 月 18 日	無。	無。
93	94 年 4 月 7 日	無。	無。

(一)內部控制制度聲明書：詳第 106 頁。

(二)委託會計師專案審查內部控制制度者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失是項改善情形：無。

二、委託經金管會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：詳第 107 頁。

三、證券承銷商評估總結意見：詳第 109 頁。

四、律師法律意見書：詳第 110 頁。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經證期會通知應自行改進事項之改進情形：無。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經證期會通知應補充揭露之事項：無。

八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：本公司均依照所出具之聲明書或承諾事項辦理。

九、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：無。

十、最近三年度私募普通股辦理情形：無。

十一、最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

十二、上市上櫃公司公司治理運作情形

(一) 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
一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (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 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 本公司對股東建議事項，視內容分由行政處秘書室及財務處稅股部專人辦理。 (二) 「財團法人中華航空事業發展基金會」持股達 2/3 以上為本公司最大股東，並與本公司均保持充分聯繫。 (三) 訂有「從事衍生性商品交易處理程序」、「背書保證作業程序」、「資金貸與他人作業程」、「取得或處分資產處理準則」、「關係企業管理作業辦法」、「轉投資事業業務訪問作業辦法」等，對資產取得或處分、衍生性商品交易、子公司之資金貸與、背書保證及業務管理等，悉依該規定辦理。稽核單位每月及每季亦分別對衍生性商品交易及公司背書保證、資金貸予他人等作業執行稽核，並呈管理階層及監察人核閱。投管室每年均會同總稽核室對持股 50% 以上與有重大決策力之關係企業，實施業務訪問。發現缺失，均於訪問報告中建議，要求限期改善。	無。
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一) 未設置獨立董事。 (二) 聘任簽證會計師前，均將相關資格文件送監審單位，以評估其專業能力及獨立性，並提報董事會審議通過。	本公司董事均由本公司最大股東「財團法人中華航空事業發展基金會」委派，已審慎考量其專業組合及具備獨立行使職權之客觀條件，因此目前董事會結構已符合本公司治理實務之運作需要，可執行獨立董事之監督及管理職能。
三、監察人之組成及職責 (一) 公司設置獨立監察人之情形 (二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形	(一) 未設置獨立監察人。 (二) 監察人經常列席定期舉行之聯席會議等(董事會、股東會及業務單位會議等)，以瞭解公司營運及財務狀況，同時總稽核室亦按月將公司營業分析、稽核報告等資料送請監察人核閱；溝通管道完善；員工有意見亦可向監察人反應。	本公司監察人均由「財團法人中華航空事業發展基金會」指派，具備豐富專業背景、工作經驗及公正判斷之態度，已可發揮獨立監察之功能。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	1. 定期舉行聯席會議，實施意見溝通(董事會、股東會、擴大、行政會報及勞資會議)。 2. 本公司尊重且維護往來銀行及其他債權人、員工、消費者、供應商或與公司利益之相關者，將公司財務資訊、基本資訊及重要訊息等，經「華航企業網站」及「EIP網站」公佈；同時保持暢通之溝通管道，並尊重及維護其應有之合法權益。當利害關係人之合法權益受到侵害時，均就其反應之意見秉持誠信原則處理。 3. 在提昇旅客服務方面，於近兩年內，在台灣、北美、日本及香港地區相繼成立「客服中心」，除提供旅客更快速、便捷的資訊服務之外，並創新提供頂級「晶鑽卡」會員精緻的個人化服務。	無。

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
五、資訊公開 (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	(一)本公司架設有「華航企業網站」，提供公司各項訊息，包括行銷、營運、財務、行政、機務、人力、訓練、股東會、年報、公開說明書及重大訊息等；另亦於網站放置本公司中英文基本資料及新聞稿等，讓消費者、供應商及股東等瞭解公司重要資訊。 (二)人力處於公司內部架設「EIP網站」，提供華航新聞稿及華航剪報等內部資訊，達成內部溝通及訊息傳達之目的。 (三)本公司公關處負責各項訊息發佈，包括新聞稿，新聞採訪及記者會等。	無。
六、公司設置審計委員會等 功能委員會之運作情形	未設置審計委員會。	本公司董事均由本公司最大股東「財團法人中華航空事業發展基金會」委派，已審慎考量其專業組合及具備獨立行使職權之客觀適任條件，因此目前董事會結構已符合本公司治理實務之運作需要，可執行獨立審計委員會之監督及管理職能。
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： 本公司已參酌「上市上櫃公司治理實務守則」訂定「高階主管道德行為準則」等相關準則，並已遵循實施辦理。		
八、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊： (一)本公司「財團法人中華航空事業發展基金會」指派之董監事均具專業背景，並主動積極參加專業機構舉辦之進修課程；董監事均可獨立運作，並積極出(列)席董事會，依公司法及相關法令規章行使指導及監督職權。 (二)本公司「內部控制制度」涵蓋所有營運活動，並以交易循環類型區分為十大控制作業，對於不能達成之風險均善加管理。 (三)本公司整體風險內、外在因素變動將隨管理活動及經濟因素、社會因素所產生之變化而變動，以修訂業務計劃及預算以為因應，有關作業層級內、外在因素變動則隨該層級管理活動及組織結構之變化而變動，並以公司組織結構、職掌，修訂及訓練、溝通以消除不利因素。 (四)影響公司重大營業因素如飛安、資金管理等，管理階層均加強改善，並有效地因應公司發生之改變。 (五)本公司每年均為董事及監察人投保責任保險。 (六)本公司極為重視公司之社會責任，身為台灣最大的國際航空公司，充分利用企業資源，並主動結合其它團體投入社會公益，推動教育、藝文、慈善、文化等工作，如海外募書、參與「德藝百年－德意志的黃金時代」特展、丹麥百年藝術展、運送抗癌小詩人周大觀作品至澳洲等，獲得多方肯定，並獲頒文建會第7屆文馨獎金質獎。本著人道救援精神，積極投入慈善活動並參與國際社會救援行動，如2004年年初，協助運送台灣物資至伊朗賑災；2004年年底，在第一時間投入遭海嘯襲擊的南亞救援行動，載運搜救救難人員赴泰國普吉島和印尼棉蘭搶救南亞海嘯受難人員等，善盡「企業公民」責任。並榮獲首屆「一日志工金像獎」之「最佳企業服務志工獎」。 (七)本公司除架設有「華航企業網站」外，另亦設客服中心及顧客迴響專線，使顧客能對本公司服務表達意見。對於顧客提供之意見，除轉由業務單位參辦外，另亦分別以書信、拜訪或致贈禮物等方式答謝旅客。		

(二)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式

本公司已訂有「公司股東會議事規則」、「公司董事及監察人選任程序」及「高階主管道德行為準則」，並已公告於「公開資訊觀測站」(<http://newmops.tse.com.tw>)。

(三)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊

1.會計師公費資訊

本公司九十三年度支付勤業眾信會計師事務所之審計公費計新台幣 4,838 仟元，工商登記等非審計公費新台幣 418 仟元。

2.公司內部稽核之組織及運作情形

本公司內部稽核之組織，涵括總稽核室、公共及顧客關係處(服務品保部)、安全管理處(安全品保部)及機務品質管制室計四個單位，其中總稽核室負責證期局規定之內部稽核作業，公共及顧客關係處負責 ISO 規定之文件稽核作業，安全管理處負責飛安品保稽核作業，機務品質管制室負責修護工廠修護品管稽核作業。

3.公司財務資訊有關人員取得相關證照之情形

本公司內部稽核人員、財務、會計人員取得之證照計有：中華民國內部稽核協會內部稽核師證書 7 人、國際內部稽核師 6 人、中華民國會計師執照 4 人、中華民國證券(高級)營業員 4 人、中華民國投信投顧業務員 1 人、中華民國期貨業務員 2 人、中華民國理財規劃人員專業能力測驗合格證明書 2 人、中華民國股務人員專業能力測驗合格證明書 3 人、美國會計師證明書 2 人。

十三、其他必要補充說明事項：無。

陸、重要決議、公司章程及相關法規

一、重要決議

- (一)與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表)：詳第111~116 頁。

內部控制制度聲明書

日期：94 年 3 月 16 日

本公司民國 93 年 1 月 1 日至 93 年 12 月 31 日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及 5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度，包括與營運之效果及效率、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國 94 年 3 月 16 日董事會通過，出席董事 10 人中，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

中華航空股份有限公司

董 事 長： 江 耀 宗

總 經 理： 魏 幸 雄

華航「twBBB」評等獲確認，展望「穩定」

2004/11/11

評等理由

中華信用評等公司(中華信評)今天確認中華航空股份有限公司(華航)的長短期信用評等分別為「twBBB」及「twA-3」，評等展望「穩定」。

華航的評等結果持續反映該公司航空客運業務的領先市場地位、貨運業務的不斷成長、以及該公司在降低營運成本方面的持續努力。不過，航空業激烈競爭與景氣高度波動的特性、加上華航低於平均水準的飛安記錄、積極的資本支出計劃、以及其逐年提高的負債比率，則為抵銷該公司前述優勢的因素。

華航為台灣最大的航空公司，長久以來在台灣航空客貨運市場均享有領先的地位，尤其是台北—香港及台北—東京兩條航線。然而，上述兩條航線的競爭從民國91年起開始加劇，特別是來自長榮航空的競爭，使得華航在這兩條黃金航線的客運單位收益面臨考驗。

華航的航空貨運部門近幾年已顯現出強健的成長。該公司93年前8個月的航空貨運營收成長達19.6%，92年全年度的成長幅度則為8.8%。然而，該公司的貨運單位收益因為受到全球主要航空公司在SARS疫情結束後運能增加，以及去年基期較高的間接影響，而由92年前8個月的新台幣7.10元，稍稍下滑至93年前8個月的新台幣6.89元。中華信評預期，在日前中國大陸與美國簽訂的航空協定開始生效之後，華航的貨運業務將面臨新的競爭壓力。至2010年之前，該份協定將大幅增加美國與中國大陸雙方的商務航班往來，以因應快速成長的需求。

在SARS疫情逐漸緩和後，華航在92年下半年時恢復獲利。儘管油價走高，但由於適時的油價避險操作，該公司在93年10月20日將其93年度的淨獲利預測值，由92年12月時預估的新台幣30億元，調升為新台幣40.6億元，華航92年的淨獲利則為新台幣17.8億元。根據調整後的財務預測，華航93年的現金流量保障指標亦將轉強。中華信評預估，華航93年全年的營業租賃調整後EBITDA(利息、稅、折舊及攤提前盈餘)利息保障倍數將由92年的2.9倍提高至4.2倍，營業租賃調整後來自本業之現金流量對總借款比則將由92年的7.4%提升至8.8%。不過，預期高油價以及利率的揚升可能對華航94年的獲利率及現金流量保障程度造成局限。

為改善營運效率，華航已開始執行機型簡化計畫。該公司新購27架飛機，將陸續於93年至96年間加入華航機隊，總資本支出達新台幣1,300億元。中華信評認為，此一資本支出計劃相當積極，且會使華航94年至95年的淨借款大幅增加。該公司除了在93年第一季發行的新台幣100億元可轉換公司債之外，還計畫在96年以前辦理兩次股權相關產品籌資計劃，以協助其降低借款比率。

流動性

截至 93 年 6 月 30 日為止，華航的現金部位有新台幣 33 億元，債券型基金投資部位達新台幣 73 億元，一年以內到期的長期借款與公司債共新台幣 164 億元。截至 93 年 8 月 31 日為止，該公司的短期未動用信用額度達新台幣 68 億元。為了支應 93 年增購新機所需的資金，華航已安排了總額達 11 億美元的長期融資協議。

評等展望：穩定

「穩定」的評等展望係反映中華信評的下列看法：即便油價上漲且利率揚升，華航正在進步中的獲利績效，應有助於該公司將其信用保障指標維持在與其現有評等相稱的水準。雖然該公司中期內的負債比率將因其積極的資本支出計劃而升高，但中華信評預期華航不久前發行的可轉債及擬執行的股權相關產品籌資計劃，將有助其降低負債比率。

承銷商總結意見

中華航空股份有限公司本次為辦理公開募集無擔保轉換公司債預計募集金額新台幣壹佰億元整，每張面額新台幣壹拾萬元，合計壹拾萬張，依法向行政院金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解中華航空股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依行政院金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」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有價證券符合「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。

倍利國際綜合證券股份有限公司

負責人 簡鴻文

中 華 民 國 九 十 四 年 六 月 三 十 日

律師法律意見書

中華航空股份有限公司本次為募集與發行國內第三次無擔保轉換公司債壹拾萬張，每張面額新台幣壹拾萬元，發行總金額合計新台幣壹佰億元整，向行政院金融監督管理委員會提出申報(請)。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員洽談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，中華航空股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，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

中華航空股份有限公司

現代法律事務所

郭 惠 吉律師(簽章)

中 華 民 國 九 十 四 年 月 日

中華航空股份有限公司第十六屆董事會第二十次會議紀錄（節錄本）

時間：2005 年 6 月 21 日 14:00 時

地點：總公司二樓中型會議室

出席人員：李董事雲寧、魏董事幸雄、李董事壯源、宗董事才怡、李董事昭平、高董事志誠、陳董事澤燦、邱董事晃泉、陳董事致遠、洪董事三雄(委託李董事壯源代理行使一切有關之表決權)

列席人員：許監察人景河、王監察人景益

程總稽核鼎原、財務處張處長炯滄、企劃處彭處長宗漢、

人力處吳處長治富、公關處韓處長梁中、投管室陳主任韻雯、

行政處秘書室劉主任季祥

主席：江董事長耀宗

記錄：王亞平

議程：

一、承辦單位行政處秘書室報告：出席本次會議之董事已達法定人數，請主席宣布開會。

二、主席宣布開會。

三、主席報告：(略)。

四、報告事項：(略)。

五、討論事項：

(一)、(略)。

(二)、(略)。

(三)、為發行 2005 年國內無擔保轉換公司債新台幣 100 億元案，提請審議。

說明：

- 1.因應本公司機隊計劃資金需求與償還借款，並改善本公司持續攀升之負債比率，擬辦理發行國內第三次無擔保轉換公司債，發行總額為新台幣100億元整，每張票面金額為新台幣10萬元整，依面額並採無實體發行；發行無擔保轉換公司債之資金運用與預計可能產生效益表，請詳附件。
- 2.本次發行轉換公司債之實際發行條件，授權董事長視金融市場狀況與主辦承銷商共同議定，並經主管機關核准後為之；嗣後並向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申報為櫃檯買賣。
- 3.本案經董事會決議通過後，實際發行金額、發行條件、本次計畫之資金來源、計畫項目、預定資金運用進度、預計可能產生效益及其他相關事宜，如經主管機關要求修正、或有未盡事宜、或因應客觀環境而須變更時，授權董事長全權處理之。

4.本次轉換公司債俟呈報主管機關核准後，授權董事長另訂發行日。

5.又，為考量預留國內第二次及第三次轉換公司債轉換股份所需，擬將本公司變更登記表之公司債可轉換股份由目前新台幣110億元，提高為新台幣130億元。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

(四)、(略)。

(五)、(略)。

(六)、(略)。

六、臨時動議：無。

七、主席結論：(略)。

八、散會：同日 15 時 16 分。

中華航空股份有限公司九十四年股東常會議事錄

時間：九十四年六月十日(星期五)上午九時正

地點：台北市仁愛路三段一四五號空軍官兵活動中心介壽堂

出席：出席股東及委託代理人代表股份總數(22)億(6,994)萬(8,364)股，佔本公司發行股份總數(31)億(4,060)萬(7,782)股之二分之一以上，出席率為72.28%。

列席：勤業眾信會計師事務所會計師 黃瑞展

玫瑰道明法律事務所律師 陳珈谷

主席：江董事長耀宗

紀錄：王亞平

一、宣布開會：大會報告出席股數已達法定數額，主席依法宣布開會。

二、開會如儀。

三、主席致詞：(略)。

四、報告事項：

(一)、九十三年度營運報告。(請參閱九十三年度年報第一至五頁)

(二)、監察人審查九十三年度決算表冊報告。(請參閱附錄一)

(三)、訂定「中華航空公司高階主管道德行為準則」報告。(請參閱議事手冊)

五、承認事項：

<第一案>

案由：九十三年度營業報告書及財務報表案，謹請承認。(董事會提)

說明：

一、九十三年度財務報表(含資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表)業經勤業眾信會計師事務所黃瑞展及魏永篤會計師查核完竣，並經第十六屆董事會第十七次會議決議通過。

二、九十三年度營業報告書請參閱九十三年度年報第一至五頁；會計師查核報告及上述財務報表，請參閱附錄二及九十三年度年報第五十五至八十八頁之財務報表附註。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案承認。

股東戶號51187賴明燦先生發言：

發言要點：請說明公司的大陸政策及子公司華信航空公司近日發生的飛安問題。

主席說明：

1、中華航空公司一向配合政府政策推動相關的航空運輸業務。

2、本公司基於身為華信航空公司最大股東及董事的責任，將會督促華信航空公司在飛安、營運等相關業務方面持續努力。

<第二案>

案由：九十三年度盈餘分派案，謹請承認。(董事會提)

說明：

一、九十三年度盈餘分派案業經第十六屆董事會第十七次會議決議通過，稅後盈餘計新台幣41億8,272萬7,186元，擬作下列分派：

(一)依公司法第二三七條規定，提撥10%法定盈餘公積新台幣4億1,827萬2,719元。

(二)依公司章程規定，就帳列股東權益調整減項，提列新台幣13億3,598萬322元之特別盈餘公積。

(三) 依公司章程規定，為酬謝員工戮力付出，擬提議九十三年度員工紅利以百分之六提撥，計新台幣 1 億 4,570 萬 8,440 元，並以股票發放。

(四) 配發股東紅利每股新台幣 1.2 元，其中現金股利每股新台幣 0.2 元，股票股利每股新台幣 1.0 元，合計新台幣 38 億 1,665 萬 509 元。

(五) 經上述分派後，本年盈餘不足部分計新台幣 15 億 3,388 萬 4,804 元，擬由以往年度累積未分配盈餘支應。

二、如嗣後因本公司國內第二次無擔保轉換公司債經債權人提出轉換為普通股，致影響流通在外股份數量，股東配股配息率因此發生變動時，授權董事會辦理變更調整。

三、盈餘分派表詳附錄三。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案承認。

六、討論事項：

< 第一案 >

案由：盈餘轉增資發行新股案，謹請公決。(董事會提)

說明：

一、為考量公司未來機隊計劃及資金需求，擬自本公司截至九十三年底可供分配盈餘中，提撥新台幣 31 億 8,054 萬 2,090 元，辦理轉增資發行新股 3 億 1,805 萬 4,209 股，俟本次股東常會通過並經主管機關核准後，另訂發行新股基準日，並按當日股東名簿記載之股東持有股份，每仟股無償配發新股 100 股，其不足配發一股之畸零股，得由股東自行併湊，併湊後尚有畸零股時，授權董事長洽請特定人按面值承購。

二、如嗣後因本公司國內第二次無擔保轉換公司債經債權人提出轉換為普通股，致影響流通在外股份數量，股東配股配息率因此變動時，授權董事會調整及辦理變更相關事宜。

三、另以員工紅利新台幣 1 億 4,570 萬 8,440 元辦理轉增資，發行新股 1,457 萬 844 股，俟本次股東常會通過並經主管機關核准後，根據員工分紅辦法發放股票。

四、增資發行之新股，其權利義務與原股份相同。

五、本公司九十二年度盈餘分派案，經九十三年股東常會決議通過發放員工紅利新台幣 8,444 萬 90 元轉增資發行新股 844 萬 4,009 股。員工紅利發放對象係符合本公司「年度員工紅利發給辦法」規定資格之國內正式員工，實際配發數額與原決議一致。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

< 第二案 >

案由：修訂本公司章程討論案，謹請公決。(董事會提)

說明：檢附本公司章程修訂條文與原條文對照表如下：

中華航空股份有限公司章程第六十二次修訂內容對照表			
條目	修訂章程條文	原章程條文	修訂說明
第五條	本公司資本總額定為新台幣伍佰億元，分為伍拾億股，均為普通股，每股新台幣壹拾元，其中未發行之股份由董事會視公司業務需要，分次發行。	本公司資本總額定為新台幣肆佰肆拾捌億元，分為肆拾肆億捌仟萬股，均為普通股，每股新台幣壹拾元，其中未發行之股份由董事會視公司業務需要，分次發行。	配合增資發行新股及籌資計劃之作業所需，予以修訂。

中華航空股份有限公司章程第六十二次修訂內容對照表			
條目	修訂章程條文	原章程條文	修訂說明
第十六條	本公司設董事十一人、監察人二人，均由股東會就有行為能力之人選任之。 董事及監察人之車馬費與報酬，由董事會參照相關業界及上市公司水準議定之。	本公司設董事十一人、監察人二人，均由股東會就有行為能力之人選任之。	配合公司業務需要，依公司法 196 條規定，予以修訂。
第十八條	董事組織董事會以行使董事職權，並由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意，互選一人為董事長，對外代表公司。 董事長報酬，依其對本公司營運參與之程度，授權董事會比照本公司經理人報酬之相關規定議定之。	董事組織董事會以行使董事職權，並由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意，互選一人為董事長，對外代表公司。	配合公司業務需要，依公司法 196 條規定，予以修訂。
第二十五條	本公司當年度決算稅前盈餘經先扣減所得稅、彌補以往年度虧損，次提百分之十法定盈餘公積，並依法令提列或迴轉特別盈餘公積後，先提撥員工紅利不低於百分之三，嗣依下列原則，由董事會擬定分配案，經股東會決議後分派之： 一、以不低於百分之五十之額度內分派股東股息及紅利。惟當年度稅前盈餘經依上述方式計算扣減後，如其可分配之數額不足時，得以累積未分配盈餘支應。 二、本公司無虧損時，得依財務、業務及經營面等因素之考量，將公積之全部或一部依法令或主管機關規定撥充資本。 三、考量本公司未來機隊計劃及資金需求，前開股息及紅利之發放得以股票或現金方式為之，惟現金股利不得高於全部股利之百分之三十。	本公司當年度決算稅前盈餘經先扣減所得稅、彌補以往年度虧損，次提百分之十法定盈餘公積及當年度股東權益減項之特別盈餘公積後，如有餘額先提撥員工紅利不低於百分之三，再以不低於百分之五十之額度內，由董事會考量本公司未來機隊計畫及資金需求等，擬訂盈餘分派案提請股東會決議以股票股利或以股票及現金股利（現金股利不得高於全部股利之百分之三十）方式分派之。惟當年度稅前盈餘經依上述方式計算扣減後，如其可分配之數額不足時，得以累積未分配盈餘支應。	為爾後盈餘分派規劃所需，予以修訂。
第二十六條	本章程於中華民國四十八年八月十五日訂立，於九十四年六月十日復經第六十二次修訂，如有未盡事宜，悉依有關法令之規定辦理。	本章程於中華民國四十八年八月十五日訂立，於九十三年六月十一日復經第六十一次修正，如有未盡事宜，悉依有關法令之規定辦理。	更改修訂日期及修訂次數。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

七、臨時動議：無。

八、散會（同日上午九時二十七分）。

中華航空股份有限公司
九十三年度盈餘分派表

單位：新台幣元

項 目	金 額
期初未分配盈餘	\$ 5,884,616,022
減：未按持股比例認購被投資公司現金增資款影響數	(4,638,283)
加：本期稅後淨利	4,182,727,186
可分配盈餘	10,062,704,925
分配項目：	
1.法定盈餘公積(10%)	418,272,719
2.特別盈餘公積	1,335,980,322
3.員工紅利(6%)	145,708,440
4.股東紅利	
現金股利 0.2 元，即每仟股配發 200 元	636,108,419
股票股利 1.0 元，即每仟股配發 100 股	3,180,542,090
盈餘分配合計	5,716,611,990
期末未分配盈餘	4,346,092,935

註：一、配發員工股票紅利之股數占盈餘轉增資之比例：4.38%

二、董監事酬勞金額：無。

三、擬議配發員工紅利後之設算每股盈餘：1.34 元。

會計師查核報告

中華航空股份有限公司 公鑒：

中華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，暨民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日之損益表、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。中華航空股份有限公司民國九十二及九十一年度採權益法計價之華膳空廚股份有限公司、華美投資公司、先啟資訊系統股份有限公司及其他四家被投資公司之財務報表係由其他會計師查核，且民國九十一年度另計有桃園航勤股份有限公司、台灣航勤股份有限公司、華潔洗滌股份有限公司及華夏股份有限公司亦由其他會計師查核，並經渠等出具無保留意見之查核報告，因此，本會計師對中華航空股份有限公司上開財務報表所表示之意見中，有關長期股權投資之帳列金額及其依權益法認列之投資損益，係依據其他會計師之查核報告。民國九十二年及九十一年十二月三十一日依據經其他會計師查核之財務報表評價之長期股權投資帳列金額分別為新台幣 2,405,019 仟元及 5,716,523 仟元，分別佔資產總額之 1%及 3%，民國九十二及九十一年度依據經其他會計師查核之財務報表認列之投資收益分別為新台幣 184,862 仟元及 761,030 仟元，分別佔稅前淨利之 11%及 26%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準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一般公認會計原則編製，足以允當表達中華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，暨民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

中華航空股份有限公司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。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

勤業眾信會計師事務所

會計師 黃 瑞 展

會計師 張 日 炎

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 三 年 二 月 二 十 五 日

中華航空股份有限公司
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：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金（附註三）	\$ 6,759,816	4	\$ 1,849,134	1	2100	短期借款（附註十一及二十四）	\$ 3,600,000	2	\$ 2,819,512	2
1110	短期投資－淨額（附註二及四）	10,103,718	5	188,198	-	2110	應付短期票券（附註十二）	1,823,478	1	1,569,176	1
1140	應收票據及帳款－淨額（附註二及五）	5,740,806	3	5,036,166	3	2140	應付帳款	676,377	-	562,397	-
1150	應收款項－關係人（附註二十三）	301,010	-	271,205	-	2150	應付帳款－關係人（附註二十三）	890,530	1	823,173	-
1160	其他應收款（附註六）	1,624,357	1	1,223,020	1	2170	應付費用（附註二）	8,309,866	4	7,741,925	5
1190	已質押定存單（附註二十四）	280,459	-	278,746	-	2210	應付公司債－一年內到期（附註二及十三）	3,900,000	2	433,900	-
1200	存貨－淨額（附註二、七及二十四）	5,249,167	3	5,945,964	4	2260	預收款項（附註二）	3,298,252	2	3,250,081	2
1250	預付費用（附註八）	286,999	-	127,908	-	2270	一年內到期長期借款（附註十四及二十四）	11,985,946	6	8,847,212	5
1291	遞延所得稅資產－流動（附註二及十九）	214,336	-	280,569	-	2288	應付租賃負債－流動（附註二及十五）	1,215,321	1	2,121,796	1
1298	其他流動資產	791,684	-	957,257	1	2298	其他流動負債	859,908	-	836,536	1
11XX	流動資產合計	31,352,352	16	16,158,167	10	21XX	流動負債合計	36,559,678	19	29,005,708	17
	長期股權投資（附註二及九）						長期付息負債				
142101	採權益法之長期股權投資	6,779,462	3	7,141,124	4	2410	應付公司債（附註二及十三）	8,100,000	4	8,000,000	5
142102	採成本法之長期股權投資-淨額	1,064,162	1	1,094,952	1	2420	長期借款（附註十四及二十四）	76,587,082	40	52,515,169	32
1420	長期股權投資合計	7,843,624	4	8,236,076	5	2446	應付租賃負債－非流動（附註二及十五）	12,766,936	7	21,200,982	13
	其他金融資產－非流動	11,451	-	21,456	-	24XX	長期付息負債合計	97,454,018	51	81,716,151	50
	固定資產（附註二、十及二十四）						其他負債				
	成 本					2810	應計退休金負債（附註二及十六）	4,868,873	3	4,243,563	3
1501	土 地	2,153,583	1	2,153,583	1	2882	未實現售後租回利益（附註二）	2,929,679	2	900,869	1
1521	房屋及建築	7,647,484	4	7,599,530	5	2860	遞延所得稅負債－非流動（附註二及十九）	-	-	305,529	-
1531	機器設備	3,109,046	2	3,142,038	2	2890	其 他	693,466	-	751,109	-
1551	飛行設備	119,918,862	63	107,401,188	66	28XX	其他負債合計	8,492,018	5	6,201,070	4
1561	辦公設備	839,907	1	859,376	-						
1611	租賃資產	23,484,563	12	43,461,824	27	2XXX	負債合計	142,505,714	75	116,922,929	71
1631	租賃改良	439,137	-	411,466	-		股東權益				
15X8	重估增值	50,335	-	218,095	-	3110	股本－每股面額 10 元；額定：九十二年				
15XY	成本及重估增值合計	157,642,917	83	165,247,100	101		3,970,000 仟股，九十一年 2,960,000 仟股				
15X9	減：累積折舊	35,284,524	19	45,671,027	28		；發行：九十二年 2,848,929 仟股，九十一				
		122,358,393	64	119,576,073	73		年 2,542,796 仟股	28,489,288	15	25,427,956	16
1672	預付設備款（附註二十五）	19,751,912	10	12,847,894	8		資本公積				
15XX	固定資產合計	142,110,305	74	132,423,967	81	3210	股本溢價	7,157,448	4	7,104,934	4
	無形資產					3230	資產重估增值	830,471	-	830,471	1
1750	電腦軟體成本－淨額（附註二）	182,739	-	140,721	-	3260	因長期股權投資而發生	660	-	-	-
1770	遞延退休金成本（附註二及十六）	2,743,929	2	2,621,386	2	3220	庫藏股票交易	71,502	-	21,951	-
17XX	無形資產合計	2,926,668	2	2,762,107	2	3280	其 他	5,044	-	5,044	-
	其他資產					32XX	資本公積合計	8,065,125	4	7,962,400	5
1810	閒置資產淨額	713,775	-	219,454	-		保留盈餘				
1820	存出保證金（附註二十五）	5,016,199	3	3,705,120	2	3310	法定盈餘公積	3,994,172	2	3,572,557	2
1830	遞延費用（附註二）	85,064	-	184,741	-	3350	未分配盈餘	8,050,544	4	9,403,939	6
1860	遞延所得稅資產－非流動（附註二及十九）	815,728	1	-	-	33XX	保留盈餘合計	12,044,716	6	12,976,496	8
18XX	其他資產淨額	6,630,766	4	4,109,315	2	3410	未實現長期股權投資損失	(46,156)	-	(26,746)	-
						3420	累積換算調整數	144,476	-	637,791	-
						3430	未認列為退休金成本之淨損失	(292,504)	-	-	-
						3510	庫藏股票－子公司	(35,493)	-	(189,738)	-
						3XXX	股東權益合計	48,369,452	25	46,788,159	29
1XXX	資 產 總 計	\$ 190,875,166	100	\$ 163,711,088	100		負債及股東權益總計	\$ 190,875,166	100	\$ 163,711,088	100

後附之附註係本財務報表之一部分。
（參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年二月二十五日查核報告）

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

中華航空股份有限公司

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：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		九 十 二 年 度		九 十 一 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入(附註二及二十三)				
4622	客運收入	\$36,565,052	48	\$41,971,310	53
4621	貨運收入	34,891,924	46	32,858,648	42
4800	其他營業收入	<u>4,402,160</u>	<u>6</u>	<u>4,107,783</u>	<u>5</u>
4000	營業收入合計	<u>75,859,136</u>	<u>100</u>	<u>78,937,741</u>	<u>100</u>
	營業成本(附註二十一及二十三)				
5623	空運成本	32,255,195	42	31,845,618	40
5624	場站及運務成本	13,402,339	18	13,487,976	17
5625	旅客服務成本	6,769,191	9	6,417,651	8
5670	維修成本	5,172,235	7	6,857,405	9
5800	其他營業成本	<u>2,871,266</u>	<u>4</u>	<u>2,511,607</u>	<u>3</u>
5000	營業成本合計	<u>60,470,226</u>	<u>80</u>	<u>61,120,257</u>	<u>77</u>
5910	營業毛利	<u>15,388,910</u>	<u>20</u>	<u>17,817,484</u>	<u>23</u>
	營業費用(附註二十一)				
6100	推銷費用	10,294,207	13	10,320,441	13
6200	管理費用	<u>2,276,826</u>	<u>3</u>	<u>2,221,296</u>	<u>3</u>
6000	營業費用合計	<u>12,571,033</u>	<u>16</u>	<u>12,541,737</u>	<u>16</u>
6900	營業淨利	<u>2,817,877</u>	<u>4</u>	<u>5,275,747</u>	<u>7</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	87,000	-	136,110	-
7121	採權益法認列之投資收 益(附註二及九)	198,447	1	347,689	1
7122	其他投資收益	175,307	-	147,286	-
7130	處分固定資產淨益(附 註二)	339,787	-	31,904	-
7140	處分投資利益	109,908	-	132,234	-

(接次頁)

(承前頁)

代碼		九 十 二 年 度		九 十 一 年 度	
		金	額 %	金	額 %
7150	存貨盤盈淨額	\$ 8,028	-	\$ 13,468	-
7480	什項收入	<u>1,045,180</u>	<u>1</u>	<u>929,243</u>	<u>1</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>1,963,657</u>	<u>2</u>	<u>1,737,934</u>	<u>2</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用	2,620,655	3	3,247,716	4
7560	兌換損失淨額(附註二)	79,253	-	270,717	-
7880	什項支出	<u>456,728</u>	<u>1</u>	<u>513,654</u>	<u>1</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>3,156,636</u>	<u>4</u>	<u>4,032,087</u>	<u>5</u>
7900	稅前純益	1,624,898	2	2,981,594	4
8110	所得稅利益(附註二及十九)	<u>154,568</u>	<u>-</u>	<u>154,695</u>	<u>-</u>
8900	列計非常損失前純益	1,779,466	2	3,136,289	4
9200	非常損失—減除所得稅影響數 5,615 仟元(附註二十)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,845</u>	<u>-</u>
9600	純 益	<u>\$ 1,779,466</u>	<u>2</u>	<u>\$ 3,119,444</u>	<u>4</u>
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9950	每股盈餘(附註二十二)				
	基本每股盈餘				
	列計非常損失前純益				
	益	\$ 0.58	\$ 0.64	\$ 1.07	\$ 1.12
	非常損失	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>
	本期純益	<u>\$ 0.58</u>	<u>\$ 0.64</u>	<u>\$ 1.06</u>	<u>\$ 1.11</u>
	稀釋每股盈餘				
	列計非常損失前純益				
	益	\$ 0.58	\$ 0.63	\$ 1.06	\$ 1.11
	非常損失	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>
	本期純益	<u>\$ 0.58</u>	<u>\$ 0.63</u>	<u>\$ 1.05</u>	<u>\$ 1.10</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年二月二十五日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

中華航空股份有限公司

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

單位：新台幣仟元，惟
每股股利為元

	發行股本		資本公積			(附 註 二 及 十 七)				保 留 盈 餘 (附 註 二 及 十 七)			庫 藏 股 一	未 認 列 退 休 金	未 實 現 長 期	累 積 換 算	股東權益合計
	股數 (仟 股)	金 額	股 本 溢 價	資 產 重 估 增 值	處 分 資 產 利 益	投 資 而 發 生	庫 藏 股 交 易	其 他	合 計	法 定 公 積	未 分 配 盈 餘	合 計	(附 註 二 及 十 八)	(附 註 二)	(附 註 二)	(附 註 二)	
九十一年初餘額	2,423,899	\$ 24,238,993	\$ 7,104,445	\$ 830,471	\$ 1,062,895	\$ 20,113	\$ -	\$ 5,009	\$ 9,022,933	\$ 3,394,044	\$ 6,930,736	\$ 10,324,780	\$ -	\$ -	(\$ 11,358)	\$ 1,045,011	\$ 44,620,359
九十年度盈餘分配																	
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	178,513	(178,513)	-	-	-	-	-	-
員工紅利	9,640	96,397	-	-	-	-	-	-	-	-	(96,397)	(96,397)	-	-	-	-	-
現金股利—每股 0.15 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(363,584)	(363,584)	-	-	-	-	(363,584)
股票股利—4.5%	109,076	1,090,755	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,090,755)	(1,090,755)	-	-	-	-	-
子公司持有本公司股票重分類 為庫藏股 15,501 仟股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(189,738)	-	-	-	(189,738)
庫藏股交易	-	-	-	-	-	-	21,951	-	21,951	-	-	-	-	-	-	-	21,951
外幣長期股權投資換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,968)	(2,968)
國外營運機構換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(404,252)	(404,252)
迴轉因長期股權投資而發生之 資本公積	-	-	-	-	-	(20,113)	-	-	(20,113)	-	20,113	20,113	-	-	-	-	-
可轉換公司債轉換普通股	181	1,811	489	-	-	-	-	-	489	-	-	-	-	-	-	-	2,300
按權益法認列被投資公司之未 實現長期股權投資損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,388)	-	(15,388)
逾期股利	-	-	-	-	-	-	-	35	35	-	-	-	-	-	-	-	35
迴轉處分資產利益轉列之資本 公積	-	-	-	-	(1,062,895)	-	-	-	(1,062,895)	-	1,062,895	1,062,895	-	-	-	-	-
九十一年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,119,444	3,119,444	-	-	-	-	3,119,444
九十一年年底餘額	2,542,796	25,427,956	7,104,934	830,471	-	-	21,951	5,044	7,962,400	3,572,557	9,403,939	12,976,496	(189,738)	-	(26,746)	637,791	46,788,159
九十一年度盈餘分配																	
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	421,615	(421,615)	-	-	-	-	-	-
員工紅利	16,845	168,450	-	-	-	-	-	-	-	-	(168,450)	(168,450)	-	-	-	-	-
股票股利—10%	254,280	2,542,796	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,542,796)	(2,542,796)	-	-	-	-	-
按權益法認列被投資公司之未 實現長期股權投資損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,410)	-	(19,410)
按權益法認列被投資公司之資 本公積	-	-	-	-	-	660	-	-	660	-	-	-	-	-	-	-	660
可轉換公司債轉換普通股	35,008	350,086	52,514	-	-	-	-	-	52,514	-	-	-	-	-	-	-	402,600
國外營運機構換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(471,025)	(471,025)
外幣長期股權投資換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,290)	(22,290)
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(292,504)	-	-	(292,504)
子公司出售持有母公司之股票	-	-	-	-	-	-	49,551	-	49,551	-	-	-	154,245	-	-	-	203,796
九十二年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,779,466	1,779,466	-	-	-	-	1,779,466
九十二年底餘額	<u>2,848,929</u>	<u>\$ 28,489,288</u>	<u>\$ 7,157,448</u>	<u>\$ 830,471</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 660</u>	<u>\$ 71,502</u>	<u>\$ 5,044</u>	<u>\$ 8,065,125</u>	<u>\$ 3,994,172</u>	<u>\$ 8,050,544</u>	<u>\$ 12,044,716</u>	<u>(\$ 35,493)</u>	<u>(\$ 292,504)</u>	<u>(\$ 46,156)</u>	<u>\$ 144,476</u>	<u>\$ 48,369,452</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年二月二十五日查核報告)

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

中華航空股份有限公司

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：新台幣仟元

	九十二年度	九十一年度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 1,779,466	\$ 3,119,444
調整項目		
短期投資未實現跌價損失（市價回升利益）	(15,520)	14,940
沖回備抵呆帳	-	(4,907)
折舊及攤提	6,832,984	6,944,173
處分長期股權投資損失（利益）	(20)	3,459
處分固定資產淨益	(339,787)	(34,809)
處分閒置資產淨益	(127,080)	-
存貨、固定資產及閒置資產損失	220,052	514,359
未實現售後租回利益攤銷	(311,285)	(200,470)
遞延貸項攤銷	(66,442)	(69,785)
依權益法認列投資收益與當期收到被投資公司現金股利之差額	548,373	516,509
應付租賃負債轉回	(981,738)	-
長期股權投資清算分配淨益	(1,109)	-
遞延所得稅	(1,055,024)	(198,002)
資產及負債項目之淨變動		
應收票據及帳款	(704,640)	(80,057)
應收帳款－關係人	(29,805)	(144,482)
其他應收款	(393,669)	463,334
存貨	(176,753)	(668,732)
預付費用	(159,091)	327,776
其他流動資產	165,573	(159,392)
應付帳款	113,980	(125,317)
應付帳款－關係人	67,357	205,501
應付費用	197,044	1,469,339
預收款項	48,170	493,782
其他流動負債	23,372	255,241
應計退休金負債	210,263	13,300
營業活動之淨現金流入	<u>5,844,671</u>	<u>12,655,204</u>
投資活動之現金流量		
短期投資減少（增加）	(9,900,000)	391,038
已質押定存單增加	(1,713)	(278,746)
出售長期股權投資價款	296	33,908
長期股權投資增加	-	(35)
其他金融資產－非流動減少	10,005	509,356
出售固定資產價款	6,321,149	425,106

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
購入固定資產	(\$ 27,760,977)	(\$ 24,416,878)
出售閒置資產價款	258,348	-
存出保證金減少(增加)	(1,311,079)	130,785
電腦軟體成本增加	(49,329)	(46,907)
遞延費用減少(增加)	(<u>19,368</u>)	<u>459,880</u>
投資活動之淨現金流出	(<u>32,452,668</u>)	(<u>22,792,493</u>)
融資活動之現金流量		
短期借款增加	780,488	2,619,512
應付短期票券增加(減少)	254,302	(254,216)
長期借款增加	36,172,653	16,190,525
償還長期借款	(9,767,161)	(9,534,439)
發行應付公司債	4,000,000	2,000,000
償還應付公司債	(31,300)	-
存入保證金增加	8,800	4,130
發放現金股利	-	(<u>363,421</u>)
融資活動之淨現金流入	<u>31,417,782</u>	<u>10,662,091</u>
本年度現金增加數	4,809,785	524,802
匯率影響數	100,897	71,407
年初現金餘額	<u>1,849,134</u>	<u>1,252,925</u>
年底現金餘額	<u>\$ 6,759,816</u>	<u>\$ 1,849,134</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	\$ 2,801,916	\$ 3,583,782
減：資本化利息	<u>277,320</u>	<u>149,897</u>
不含資本化利息之本年度支付利息	<u>\$ 2,524,596</u>	<u>\$ 3,433,885</u>
本年度支付所得稅	<u>\$ 49,271</u>	<u>\$ 37,693</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
子公司持有母公司股票自長期股權投資重		
分類為庫藏股票	<u>\$ -</u>	<u>\$ 189,738</u>
一年內到期之長期借款	<u>\$ 11,985,946</u>	<u>\$ 8,847,212</u>
應付租賃負債一流動	<u>\$ 1,215,321</u>	<u>\$ 2,121,796</u>
一年內到期之應付公司債	<u>\$ 3,900,000</u>	<u>\$ 433,900</u>
應付公司債轉換普通股	<u>\$ 402,600</u>	<u>\$ 2,300</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年二月二十五日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

中華航空股份有限公司

財務報表附註

民國九十二及九十一年度

(除另予註明者外，金額係以新台幣元為單位)

公司沿革

本公司設立於民國四十八年，為一股票上市公司。主要業務包括：客運、貨運、郵運；營業、運務之代理業務及代理修護；飛機修護；航空電腦作業承攬；飛機零組件及航空器材之代理及銷售；暨飛機之出租及銷售等業務。

本公司之母公司為中華航空事業發展基金會，民國九十二及九十一年底對本公司之持股比例分別為 70.05%及 71.35%，另本公司於民國九十二及九十一年底，員工人數分別為 9,124 人及 9,263 人。

重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。依前述準則及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、應付費用－酬賓計劃負債、固定資產折舊、退休金及未決訟案損失等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下做成之判斷，因此可能將與實際結果有所差異。重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產為預期於一年內變現或耗用之資產，資產不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債為將於一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

短期投資

短期投資係買入上市公司股票及受益憑證，以成本為入帳基礎，出售時股票及受益憑證係分別按加權平均法及個別認定法計算成本，年底並分別按國內或國外之投資組合依成本與市價或基金淨值孰低法評價，當市價或基金淨值低於成本時，提列備抵短期投資跌價損失；嗣後若市價或基金淨值已告回升，則應於已提列金額內予以沖回。

備抵呆帳

備抵呆帳係就年底應收票據及帳款之可收回性評估提列。

存 貨

包括營業上供內部使用非以出售為目的之消耗性及非消耗性零配件、材料、物料等及空中銷售之商品，除機上販售品按成本與市價（重置成本或淨變現價值）孰低計價外，餘係按成本減除呆廢品備抵損失計價，出售成本則以加權平均法計算。

長期股權投資

本公司對被投資公司有重大影響力之長期股權投資按權益法計價者，以投資成本加（或減）按股權比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資收益（或損失）；因被投資公司所持有按成本法計價之長期股權投資發生未實現跌價損失，本公司亦按持股比例認列未實現跌價損失；發放現金股利時則作為投資成本減項。取得股權時，或首次採用權益法時，投資成本與所取得股權淨值間之差額按五年攤銷。被投資公司發行新股時，本公司若未按原持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減，其增減數應調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而帳上由長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則借記未分配盈餘。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計算。投資於上市上櫃公司之股權，當其投資帳面金額超出市價時，則改按市價計算，且提列備抵跌價損失，未實現跌價損失列為股東權益之減項，若嗣後市價回升，則應於已提列金額內予以沖回。投資於未上市上櫃公司股權，當投資之價值確已減損，且回復之希望甚小時，則調整其帳面價值，認列投資損失。被投資公司發放現金股利時，除投資當年度應貸記長期股權投資外，列為當年度股利收入。

本公司與採權益法評價之被投資公司間屬折舊性資產所產生之交易損益，予以遞延，並依其效益年限逐年認列。

被投資公司發放股票股利時，不列為投資收益，僅註記增加股數，並按收到股票股利後之總股數，重新計算每股成本或帳面價值。

股票出售成本係按加權平均法計算。

民國九十一年度起，因適用新公布之財務會計準則，子公司持有母公司股票自長期投資重分類為庫藏股票，並以民國九十一年初子公司帳列轉投資母公司（短期投資）之帳面價值為入帳基礎。惟前述變動對本公司財務報表尚無重大影響。

固定資產

固定資產係以成本或成本加重估增值減累積折舊為帳面價值。重大改良及更新作為資本支出；零星更換及維護修理支出則作為當年度費用。預付購置飛行設備款或其他資本支出款之資金利息，於資產達可使用狀態前，予以資本化，並列入相關資產成本中。

折舊係依照下列估計耐用年數，按直線法計算提列：房屋及建築，四十五至五十五年；機器設備，五至六年；飛行設備，五至二十五年；辦公設備，五年；租賃資產，六至二十五年；租賃改良，五年。固定資產耐用年限屆滿仍繼續使用者，依原方法按估計可繼續使用年數計提折舊。

固定資產報廢或出售時，其成本、重估增值及相關之累計折舊均自帳上予以減除，因而產生之淨損益列為當年度之營業外收入及費用。

租賃資產

資本租賃之會計處理，係以各期租金給付額之現值總額或租賃開始日租賃資產公平市價較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃負債。每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之利息費用。

營業租賃之會計處理，係以每期所支付之租金列入當期費用；其有押金者，則以押金按目前郵匯局一年期定期存款利率設算租金費用，並同時認列利息收入。

電腦軟體成本

電腦軟體成本按其效益年限平均攤銷。

其他資產－遞延費用

遞延費用包括公司債發行成本、新機種機師訓練費及聯貸主辦費用等，按其效益年限或借款期間平均攤銷。

應付費用－酬賓計劃負債

參與本公司華夏會員酬賓計劃之旅客累積一定飛行哩程後，得享受座艙升等或免費機票等之回饋，本公司依預估之相關增額成本估列入帳。

可轉換公司債

可轉換公司債之贖回價格高於公司債面額部分之利息補償金，自發行日起至債券持有人得行使賣回權日止，按利息法認列利息費用；可轉換公司債持有人於行使轉換權利時，即就轉換之公司債及應付利息補償金等相關科目列為股本及資本公積，不認列轉換損益。

退休金

退休金費用係按精算結果認列，未認列過渡性淨給付義務按十五年攤提，退休金損益則按員工平均剩餘服務年限，採直線法攤銷。

另依精算結果補列之應計退休金負債，若未超過前期服務成本未攤銷餘額及未認列過渡性淨給付義務未攤銷餘額之合計數時，其對方科目應借記「遞延退休金成本」；若超過該合計數時，其超過部份應借記「未認列為退休金成本之淨損失」，帳列股東權益之減項。

未實現售後租回損益

未實現售後租回損益係資產出售後再行租回，其相關之出售資產損益予以遞延，並按資產預期租用期間平均攤銷。

所得稅

所得稅係作跨期間與同期間之所得稅分攤，即將可減除暫時性差異及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

因購置設備或技術、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

未分配之盈餘（依所得稅法規定計算）所加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

收入認列

客、貨運收入係於實際載運客貨提供勞務時方認列收入，出售機票時，由於載運義務尚未履行，收入之款項以預收款項列帳，俟旅客實際搭乘時始承認收入。

外幣交易、外幣財務報表及國外營運機構外幣資產與負債之換算

以外幣為準之交易事項（非遠期外匯買賣合約），係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清期間之損益。外幣資產及負債之年底餘額，再按年底之即期匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資，其按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，該項差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下，若高於原始成本，則不予調整；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

本公司之外幣長期股權投資係以投資日之匯率折合新台幣入帳，按權益法認列投資損益時，則以當年度加權平均匯率折合新台幣入帳，該項外幣長期股權投資於資產負債表日再以即期匯率予以調整，其調整金額列為換算調整數，作為股東權益之調整項目。

本公司以美金購買飛機並有舉借美金負債，且收入及支出貨幣主要為美金者，依證期會(88)台財證 第 01665 號函之釋示將航運機隊及相關負債視為「國外營運機構」，並就該等「國外營運機構」之資產及負債科目按資產負債表日之即期匯率換算，兩者換算所產生之差額，列入換算調整數，並作為股東權益之調整項目。

衍生性金融商品

遠期外匯買賣合約

避險性質之遠期外匯買賣合約，於訂約日以該日之即期匯率換算入帳。訂約日外幣金額按即期匯率與約定遠期匯率折算之差額於合約期間攤銷。應收或應付遠期外匯資產負債表日餘額，再按資產

負債表日之即期匯率調整，所產生之兌換差額，依避險項目列為當期損益或調整預付設備款金額。

遠期外匯買賣合約所產生之應收及應付款項於年底時互為沖抵，其差額列為資產或負債。

選擇權

非以交易為目的賣出選擇權收取之權利金列為負債，買入選擇權付出之權利金則列為資產，均於合約期間平均攤銷，分別列為收入及費用。因履約而產生之損失或利益作為被避險項目損益或成本之調整。

利率交換

非以交易為目的之利率交換合約，其交易因無本金之實際移轉，簽約時僅作備忘記錄，於約定結算日及資產負債表日就結算應收取或給付之利息差額作為被避險項目利息收入或利息費用之調整。

換匯換利

非以交易為目的之換匯換利合約，約定訂約日不交換本金，於約定結算日及資產負債表日就結算應收取或給付之利息差額作為被避險項目利息收入或利息費用之調整，換出或換入外幣並按資產負債表日之即期匯率調整入帳，所產生之兌換差額列為當年度損益。

換匯換利合約所產生之應收及應付款項於年底時互為沖抵，其差額列為資產或負債。

外匯交換

非以交易為目的之外匯交換合約，即期部位與遠期部位之外幣資產及負債，分別按訂約日之即期匯率與約定之遠期匯率入帳。即期與遠期匯率間之溢折價則於合約期間按直線法平均攤銷，列為利息收入或費用。

外匯交換合約所產生之應收及應付款項於年底時互為沖抵，其差額列為資產或負債。

油料避險合約

非以交易為目的之油料避險合約，於約定結算日及資產負債表日就期貨價格結算應收取或給付之油價差額作為油料成本之調整。

科目重分類

民國九十一年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合民國九十二年度財務報表之表達方式。

現金

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
庫存現金	\$ 14,766,263	\$ 2,428,606
週轉金	675,358,056	288,216,648
支票及活期存款	1,218,773,759	1,533,488,692
定期存款	4,850,918,307	25,000,000
	<u>\$ 6,759,816,385</u>	<u>\$ 1,849,133,946</u>

短期投資

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
國內上市公司股票	\$ 114,755,878	\$ 114,755,878
國外上市公司股票	88,962,451	88,962,451
債券型基金	9,900,000,000	-
	<u>10,103,718,329</u>	<u>203,718,329</u>
減：備抵跌價損失	-	15,519,878
	<u>\$ 10,103,718,329</u>	<u>\$ 188,198,451</u>
市價		
國內上市公司股票及債券型基金	\$ 10,020,148,981	\$ 99,240,000
國外上市公司股票	181,780,859	126,456,864
	<u>\$ 10,201,929,840</u>	<u>\$ 225,696,864</u>

上列短期投資市價係依民國九十二年及九十一年十二月平均收盤價及年底基金淨值計算。

應收票據及帳款

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
應收票據	\$ 265,742,353	\$ 252,023,235
應收帳款	5,523,569,888	4,839,524,929
	5,789,312,241	5,091,548,164
減：備抵呆帳	48,506,397	55,382,540
淨額	<u>\$ 5,740,805,844</u>	<u>\$ 5,036,165,624</u>

其他應收款

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
應收收益	\$ 1,374,101,207	\$ 969,498,021
應收退稅款	245,717,899	230,216,334
其 他	4,538,299	23,305,813
	<u>\$ 1,624,357,405</u>	<u>\$ 1,223,020,168</u>

存 貨

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
飛行設備消耗性器材	\$ 4,541,789,197	\$ 5,495,784,445
機上消耗品及販售品	363,714,548	345,341,225
在修品盤存	392,662,049	163,408,660
	<u>5,298,165,794</u>	<u>6,004,534,330</u>
減：備抵存貨跌價損失	48,999,194	58,570,596
淨 額	<u>\$ 5,249,166,600</u>	<u>\$ 5,945,963,734</u>

預付費用

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
預付保險費	\$ 27,970,366	\$ 19,261,272
預付租機費	133,873,359	72,816,580
其 他	125,155,115	35,830,092
	<u>\$ 286,998,840</u>	<u>\$ 127,907,944</u>

長期股權投資

被 投 資 公 司 名 稱	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日	
	帳 列 金 額	持 股 比 例 %	帳 列 金 額	持 股 比 例 %
按權益法計價				
華 儲	\$ 1,668,302,636	54.00	\$ 1,912,167,897	54.00
華膳空廚	864,196,663	51.00	887,018,034	51.00
華美投資	816,757,176	100.00	800,814,041	100.00
桃園航勤	768,279,978	49.00	829,128,352	49.00
華信航空	736,714,570	90.05	963,612,627	90.05
華陞投資	517,935,309	100.00	303,293,548	100.00
先啟資訊系統	391,719,910	93.93	378,877,129	93.93
台灣航勤	337,237,539	47.35	357,123,160	47.35
高雄空廚	155,148,478	31.76	137,401,636	33.00

(接 次 頁)

(承前頁)

被 投 資 公 司 名 稱	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日	
	帳 列 金 額	持 股 比 例 %	帳 列 金 額	持 股 比 例 %
華航(亞洲)	\$ 147,288,230	100.00	\$ 146,412,170	100.00
華普飛機引擎科技	145,241,480	24.50	182,221,162	24.50
華潔洗滌	104,498,395	55.00	102,762,656	55.00
華 夏	88,974,057	100.00	88,267,705	100.00
華泉旅行社	24,528,593	51.00	30,250,292	51.00
聯成航太科技	7,426,254	25.00	10,491,147	25.00
全球聯運	5,110,714	25.00	5,025,709	25.00
Freighter Princess Ltd.	35,088	100.00	35,088	100.00
Freighter Prince Ltd.	34,602	100.00	34,602	100.00
Freighter Queen Ltd.	32,895	100.00	32,895	100.00
太空居投資	-	-	6,153,716	21.62
小 計	<u>6,779,462,567</u>		<u>7,141,123,566</u>	
<u>按成本法計價</u>				
上櫃公司普通股				
遠東航空	422,556,470	8.59	422,832,792	8.59
關貿網路	<u>92,320,048</u>	5.98	<u>92,320,048</u>	6.01
小 計	<u>514,876,518</u>		<u>515,152,840</u>	
未上市(櫃)公司普通股				
Abacus International Holdings Ltd.	297,946,451	13.59	297,946,451	13.59
遠邦創業投資	150,000,000	10.00	150,000,000	10.00
怡中機場地勤服務	56,022,929	15.00	56,022,929	15.00
科學城物流	44,310,000	14.77	44,310,000	14.77
中華快遞	22,000,000	11.00	22,000,000	11.00
樟宜國際機場地勤服務	18,764,706	4.40	18,764,706	4.40
華懋國際廣告	<u>5,925,000</u>	6.58	<u>5,925,000</u>	6.58
小 計	<u>594,969,086</u>		<u>594,969,086</u>	
未上市(櫃)公司特別股				
Abacus International Holdings Ltd.	<u>472,522</u>	-	<u>472,522</u>	-
減：未實現跌價損失	<u>46,156,360</u>		<u>15,642,172</u>	
小 計	<u>1,064,161,766</u>		<u>1,094,952,276</u>	
合 計	<u>\$ 7,843,624,333</u>		<u>\$ 8,236,075,842</u>	

民國九十二及九十一年底投資於上櫃公司之股票，按民國九十二年及九十一年十二月份平均收盤價計算之市價總額分別為 468,721 仟元及 499,511 仟元。

按權益法計價之長期股權投資相關資料如下：

被投資公司華泉旅行社採七月制之會計制度，故俟其辦理年度決算後，取得經會計師查核之年度財務報表，按決算年度約當持股比例認列投資損益。

上述權益法計價之被投資公司，除 Freighter Princess Ltd.、Freighter Queen Ltd.及 Freighter Prince Ltd.因其實收資本額未達三仟萬元，營業收入亦未達五仟萬元或本公司營業收入之 10%以上，故係按未經會計師查核之財務報表認列投資損益（本公司認為倘按經會計師查核之財務報表認列，其影響並不重大）外，餘係依當年度經會計師查核之財務報表，按本公司持股比例認列投資損益。

本公司持有被投資公司普通股股權超過百分之五十部分，因其總資產及營業收入總額均未達本公司各該項金額百分之十，且所有未合併之子公司總資產或營業收入之合計數亦未達本公司各該項金額百分之三十，因是未予另行編製合併財務報表。

固定資產

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
重估增值－成本		
房屋及建築	\$ 50,335,009	\$ 50,335,009
飛行設備	-	167,759,715
	<u>\$ 50,335,009</u>	<u>\$ 218,094,724</u>
累積折舊		
房屋及建築	\$ 2,473,100,107	\$ 2,275,527,213
機器設備	2,412,925,421	2,444,197,243
飛行設備	25,463,108,292	24,134,478,636
辦公設備	646,984,302	622,724,406
租賃資產	3,930,138,474	15,875,103,223
租賃改良－房屋	358,267,293	318,996,625
	<u>\$35,284,523,889</u>	<u>\$45,671,027,346</u>

民國九十二及九十一年底，存貨及固定資產合併投保金額分別約為 189,764,455 仟元及 194,834,156 仟元。

本公司依有關法令規定，分別於民國六十五年及七十一年辦理資產重估，並以重估增值分別增加固定資產及資本公積。

民國九十二及九十一年度利息資本化總額分別為 277,320 仟元及 149,897 仟元，資本化之利率分別為 1.370-1.884%及 2.139-2.990%。

短期借款

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
銀行信用借款，年利率民國九十二年 1.3-1.4%；民國九十一年 1.7-2.74%	<u>\$ 3,600,000,000</u>	<u>\$ 2,819,512,195</u>

截至民國九十二年底止，本公司尚未使用之短期借款額度計 4,350,000 仟元。

應付短期票券

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
應付商業本票，年貼現率民國九十二年 1.25-1.4%；民國九十一年 1.906-2.111%	\$ 1,830,000,000	\$ 1,570,000,000
減：應付短期票券折價	<u>6,522,165</u>	<u>823,847</u>
	<u>\$ 1,823,477,835</u>	<u>\$ 1,569,176,153</u>

截至民國九十二年底止，本公司尚有未使用發行短期商業本票之保證額度計 1,870,000 仟元。

應付公司債

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
流 動		
可轉換公司債－甲券	\$ -	\$ 427,800,000
可轉換公司債－乙券	-	6,100,000
民國九十年第一次無擔保公司債	3,000,000,000	-
民國九十年第二次無擔保公司債	<u>900,000,000</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 3,900,000,000</u>	<u>\$ 433,900,000</u>
非 流 動		
民國九十年第一次無擔保公司債	\$ -	\$ 3,000,000,000
民國九十年第二次無擔保公司債	2,100,000,000	3,000,000,000
民國九十一年第一次有擔保公司債	2,000,000,000	2,000,000,000
民國九十二年第一次有擔保公司債	<u>4,000,000,000</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 8,100,000,000</u>	<u>\$ 8,000,000,000</u>

本公司分別於民國九十二年五月二十日至五月二十三日（四個營業日）發行民國九十二年國內第一次有擔保公司債，並依發行期間三、四及五年分為甲、乙、丙三類券，其金額分別為 12 億元、12 億元及 16 億元，均於到期日一次還本，其中甲券及乙券之年利率分別為 1.45% 及 1.6%，自發行日起每年計、付息一次，另丙券之年利率採 4% 減浮動利率，自發行日起每半年計息一次，每年付息一次，保證機構為台灣銀行及交通銀行。

本公司於民國九十一年五月十五日至五月二十八日（十個營業日）按票面總額 20 億元，發行國內第一次有擔保公司債，至民國九十六年五月二十八日到期，票面利率 2.84%，自發行日起滿三、四及五年各還本 30%、30% 及 40%，分為甲、乙二類券，保證機構分別為台灣土地銀行及台北銀行。

本公司另於民國九十年一月五日及七月十八日至八月六日（十四個營業日）各按票面總額 30 億元，發行民國九十年國內第一、二次無擔保公司債，分別於民國九十三年一月五日及九十五年八月六日到期，票面利率為 5.526% 及 4.9%，自發行日起每年付息一次，第一次無擔保公司債於到期一次還本，第二次無擔保公司債自發行日起滿三、四及五年各還本 30%、30% 及 40%。

另本公司於民國八十五年十二月十二日按票面總額 35 億元發行本公司國內第一次無擔保可轉換公司債，至民國九十二年十二月十一日到期。其中甲券轉換公司債 10 億元，票面利率為 5%，自發行日起每年付息一次；乙券轉換公司債 25 億元，票面利率為零。償還或轉換辦法如下：

債權人得於公司債到期時請求本公司以現金一次償還。

債權人得於公司債發行滿四年及五年時，請求本公司按下列價格贖回。

甲券：以債券面額加計當期應計票面利息。

乙券：以債券面額加計利息補償金（滿四年為債券面額之 28.6%，滿五年為債券面額之 49.7%）。

若符合約定條件時，本公司得於公司債發行滿二年起至到期日前四十日止，按約定價格向債權人要求贖回公司債。

債權人於本轉換公司債發行之日起滿一個月後，至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求依當時之轉換價格轉換為本公司普通股股票。

截至民國九十二年底止，國內第一次無擔保可轉換公司債已全數清償完畢，其中累積共計有面額 1,117,700 仟元轉換為本公司普通股股票計 66,976 仟股。

長期借款

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
銀行借款	\$74,932,597,044	\$48,363,961,307
應付商業本票融資淨額－係減 除折價民國九十二年 25,569,489 元及民國九十一 年 51,579,906 元後之淨額	13,640,430,511	12,998,420,094
減：一年內到期之長期借款	<u>11,985,945,865</u>	<u>8,847,212,177</u>
	<u>\$76,587,081,690</u>	<u>\$52,515,169,224</u>

銀行借款係以新台幣、日幣、新加坡幣或美金每季、每半年償付不等之金額或到期一次償付，至民國一〇四年十二月償清，年利率民國九十二年底為 0.5845-2.558%，民國九十一年底為 0.5972-2.997%。

本公司另與金融機構分別訂立發行商業本票融資（NIF）保證契約，至民國一〇三年十月償清，年貼現率民國九十二年底為 1.1728-1.7047%，民國九十一年底為 2.2334-2.7682%。

應付租賃負債

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
應付租賃負債	\$13,982,257,282	\$23,322,777,975
減：一年內到期部分	<u>1,215,321,410</u>	<u>2,121,795,992</u>
	<u>\$12,766,935,872</u>	<u>\$21,200,981,983</u>

截至民國九十二年底止，本公司與國外他公司訂有飛行設備租賃契約，分別於民國一〇八年二月前陸續到期。依約，以後年度應支付之租金如下：

年	度	金	額
九十三		\$	1,215,321,410
九十四			1,307,079,199
九十五			1,405,776,818
九十六			1,511,940,005
九十七			1,626,134,384

民國九十八年度（含）以後年度應支付之租金總額約 6,916,005 仟元，依郵匯局一年期定期存款利率（1%）折算之現值約 6,580,342 仟元。

退休金

本公司對正式聘用之員工訂有退休辦法。依該辦法規定，員工退休金之支付，係依據服務年資及退休時之薪資計算。

本公司依精算結果提列退休金費用，並按月提撥退休金準備金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入中央信託局。

本公司退休金相關資訊揭露如下：

淨退休金成本明細如下：

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
服務成本	\$ 276,909,322	\$ 226,684,249
利息成本	265,701,410	254,294,018
退休基金資產預期報酬	(46,316,375)	(48,454,627)
未認列過渡性淨給付義務攤銷數	307,511,000	307,511,000
退休金損益攤銷數	<u>3,710,774</u>	<u>-</u>
淨退休金成本	<u>\$ 807,516,131</u>	<u>\$ 740,034,640</u>

退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 3,703,222,923	\$ 3,639,135,850
非既得給付義務	<u>2,340,198,625</u>	<u>2,276,049,976</u>
累積給付義務	6,043,421,548	5,915,185,826

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
未來薪資增加之影響數	<u>\$ 942,264,998</u>	<u>\$ 1,114,728,607</u>
預計給付義務	6,985,686,546	7,029,914,433
退休基金資產公平價值	(1,174,548,995)	(1,671,622,982)
提撥狀況	5,811,137,551	5,358,291,451
未認列過渡性淨給付義務	(2,152,573,000)	(2,460,084,000)
未認列前期服務成本	(591,355,965)	(591,355,965)
未認列退休金損失	(1,234,769,065)	(684,674,366)
補列之退休金負債	<u>3,036,433,032</u>	<u>2,621,385,724</u>
應計退休金負債	<u>\$ 4,868,872,553</u>	<u>\$ 4,243,562,844</u>

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
員工退休辦法之既得給付	<u>\$ 6,707,994,803</u>	<u>\$ 6,839,449,200</u>

退休金給付義務及計算淨退休金成本之假設為：

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
折 現 率	3.7%	4.3%
未來薪資水準增加率	2.0%	2.5%
退休基金資產之預期年投資報酬率	3.7%	4.3%

退休金提撥及支付情況		
本年度提撥	<u>\$ 519,740,941</u>	<u>\$ 672,282,300</u>
本年度支付	<u>\$ 1,115,404,726</u>	<u>\$ 619,873,744</u>

截至民國九十二年及九十一年十二月底止，本公司提撥於中央信託局之退休基金餘額分別為 1,129,197 仟元及 1,613,413 仟元。

股東權益

本公司股東常會於民國九十二年五月三十日及九十一年六月二十八日決議之民國九十一及九十年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案 (仟 元)		每 股 股 利 (元)	
	九 十 一 年 度	九 十 年 度	九 十 一 年 度	九 十 年 度
法定盈餘公積	\$ 421,615	\$ 178,513		
現金股利	-	363,584	\$ -	\$ 0.15
股票股利	2,542,796	1,090,755	1.00	0.45
員工股票紅利	<u>168,450</u>	<u>96,397</u>		
	<u>\$ 3,132,861</u>	<u>\$ 1,729,249</u>		

上述分配情形與董事會之決議並無差異。

依有關法令規定，資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充資本，因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途。

本公司章程規定，每年度決算如有盈餘，應先彌補以往年度虧損，並依法繳納營利事業所得稅外，次提百分之十為法定公積及當年度股東權益減項之特別盈餘公積後，如有餘額先提撥員工紅利不低於百分之三，再以不低於百分之五十之額度內，由董事會考量本公司未來機隊計畫及資金需求等，擬訂盈餘分派案提請股東會決議以股票股利或以股票及現金股利（現金股利不得高於全部股利之百分之三十）方式分派之。惟當年度稅前盈餘經依上述方式計算扣減後，如其可分配之數額不足時，得以累積未分配盈餘支應。

有關盈餘之分配應於翌年召開股東常會予以承認通過，並於該年度入帳。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就當年度（及以前年度）股東權益減項金額（包括長期股權投資未實現跌價損失及累積換算調整數等，惟庫藏股票除外），分別自當年度稅後盈餘或前期未分配盈餘提列相關數額之特別盈餘公積，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

另依財政部證券暨期貨管理委員會之規定，上市、上櫃公司應就子公司在年底因持有母公司股票市價低於帳面價值之差額，依持股比例計算提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後評價如有回升之部分，上市、上櫃公司得就該部分金額依持股比例迴轉特別盈餘公積。

本公司民國九十二年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告書出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

另本公司民國九十一年度盈餘分配案中包括以轉增資發行新股之方式分配員工紅利 168,450 仟元，計 16,845 仟股，此股數佔民國九十一年底流在外之普通股股數之比例為 0.7%。前述員工紅利 168,450 仟元如以費用列帳時，本公司民國九十一年度之稅後基本每股盈餘將由 1.11 元減為 1.06 元。

依公司法規定，法定公積應提撥至其餘額達股本總額時為止。法定公積得用以彌補虧損；且當該項公積已達實收股本百分之五十時，並得以其半數撥充股本。

依所得稅法規定，本公司若分配屬於民國八十六及以前年度之未分配盈餘時，股東將不獲配股東可扣抵稅額。若分配屬於民國八十七及以後年度之未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

庫藏股票

(單位：仟股)

收 回 原 因	年 初 股 數	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 股 數
<u>九十二年度</u>				
子公司持有母公司股票				
自長期股權投資轉列				
庫藏股票	<u>15,501</u>	<u>1,530</u>	<u>13,695</u>	<u>3,336</u>
<u>九十一年度</u>				
子公司持有母公司股票				
自長期股權投資轉列				
庫藏股票	<u>20,481</u>	<u>860</u>	<u>5,840</u>	<u>15,501</u>

上列本年度股數增加係股票股利。

民國九十二及九十一年度子公司處分所持有母公司股票之價款分別為 203,796 仟元及 94,963 仟元，民國九十二及九十一年底帳面價值分別為 35,493 仟元及 189,738 仟元，市價分別為 49,945 仟元及 240,782 仟元。

子公司持有母公司股票視同庫藏股票處理，但享有股東權利。

所得稅

帳列稅前利益按法定稅率計算之所得稅與當年度應負擔所得稅調節如下：

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
稅前利益按法定稅率（25%）		
計算之稅額	\$ 406,224,527	\$ 739,783,432
所得稅調整項目之稅額影響數：		
永久性差異	(154,211,906)	(236,635,334)
暫時性差異	<u>1,399,759,985</u>	<u>283,557,436</u>
當年度應負擔所得稅	<u>\$ 1,651,772,606</u>	<u>\$ 786,705,534</u>

所得稅利益構成項目如下：

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
當年度應負擔所得稅	\$ 1,651,772,606	\$ 786,705,534
未分配盈餘加徵	119,019,468	151,968,872
扣抵之投資抵減	(1,198,608,318)	(900,981,826)
遞延所得稅費用（利益）		
備抵呆帳	438,753	58,764,702
存貨跌價損失	2,392,851	11,987,076
權益法認列國內投資損失	(64,941,570)	(107,598,402)
權益法認列國外投資利益	7,933,679	1,891,608
固定資產折舊財稅差異	(1,325,090,158)	(28,532,775)
閒置資產跌價損失	(50,000,000)	(135,297,218)
酬賓負債	(2,821,670)	(7,007,404)
退休金	(52,565,601)	(3,324,866)
未實現兌換利益（損失）	66,223,549	(89,492,283)
利息支出財稅差異	18,670,183	20,711,594
投資抵減	454,487,536	5,063,686
備抵評價增加（迴轉）	(109,751,078)	77,001,747
以前年度所得稅調整	<u>328,272,117</u>	<u>(2,170,000)</u>
所得稅利益	(154,567,653)	(160,309,955)
非常損失分攤所得稅利益	<u>-</u>	<u>(5,615,084)</u>
繼續營業部門所得稅利益	<u>(\$ 154,567,653)</u>	<u>(\$ 154,694,871)</u>

淨遞延所得稅資產（負債）之明細如下：

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
流 動		
備抵呆帳	\$ -	\$ 438,753
存貨跌價損失	8,456,275	10,849,126
酬賓負債	32,542,762	29,721,092
未實現兌換損失	<u>173,336,765</u>	<u>239,560,314</u>
遞延所得稅資產	<u>\$ 214,335,802</u>	<u>\$ 280,569,285</u>
非 流 動		
投資抵減	\$ 1,138,209,770	\$ 1,592,697,306
權益法認列國內投資損失	276,753,472	211,811,902
權益法認列國外投資損失	-	1,502,917
退休金	457,963,000	405,397,399
利息支出財稅差異	230,655,357	249,325,540
閒置資產跌價損失	<u>210,810,144</u>	<u>160,810,144</u>
遞延所得稅資產	2,314,391,743	2,621,545,208
備抵評價金額	(<u>798,086,386</u>)	(<u>907,837,464</u>)
遞延所得稅資產－淨額	1,516,305,357	1,713,707,744
固定資產折舊差異	(694,146,352)	(2,019,236,510)
權益法認列國外投資收益	(<u>6,430,762</u>)	<u>-</u>
淨遞延所得稅資產（負債）	<u>\$ 815,728,243</u>	<u>(\$ 305,528,766)</u>

兩稅合一相關資訊：

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 39,954,548</u>	<u>\$ 65,000,630</u>

民國九十二年度預計及九十一年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 1.74%及 3.70%。

由於本公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎。因是民國九十二年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因本公司依所得稅法規定預計可能產生之各項可扣抵稅額與實際不同而須調整。

民國九十二及九十一年底中屬民國八十六及以前年度之未分配盈餘均為 5,752,946 仟元。

本公司民國九十二及九十一年底用以計算遞延所得稅之稅率為 25%。

截至民國九十二年底止，本公司尚未使用之投資抵減稅額如下：

法 令 依 據	抵 減 項 目	可 抵 減 總 額	尚 未 抵 減 餘 額	最 後 抵 減 年 度
促進產業升級 條例第六條	研究發展、人才培訓、建立 國際品牌形象及國內外產 製自動化設備投資抵減	\$ 458,104,699 855,754,412 648,207,524	\$ 400,988,639 699,626,067 37,595,064	九十三 九十四 九十五

本公司截至民國八十七年度之營利事業所得稅申報案，業經稽徵機關核定。其中民國八十六年度申報案件經國稅局核定調增本公司申報課稅所得並補徵稅額 25,498 仟元，主要係利息資本化調整減少利息支出並重新計算免稅所得。惟本公司認為其核定免稅所得之計算無理由，及因未於核定期間依稅法規定申請以國外已繳稅款 27,211 仟元申請更正申報，故併予提出復查申請。另民國八十七年度申報案件經國稅局核定調增海外證券交易所得 1,313,088 仟元，並課處罰鍰，係其將本公司海外轉投資公司因組織調整之股權轉換認定為證券買賣，而予設算未認列之證券交易所得，本公司認為該項認定並不合理，其設算亦有訛誤，將提起復查，惟基於穩健原則已將上述民國八十七年度之補徵稅款列入本年度所得稅費用。

非常損失

本公司編號 B18255 波音 747-200 型客機於民國九十一年五月二十五日失事墜毀於澎湖外海，飛機機身保險部分保險公司理賠 661,512 仟元，另旅客責任險及各項救援、打撈及善後費用等尚待與罹難乘客家屬及保險公司協商理賠金額，惟預計本公司應自行承擔部分約 683,972 仟元，已估列損失入帳。前述損益經扣除同期間所得稅分攤數 5,615 仟元後，產生非常損失 16,845 仟元。

用人、折舊、折耗及攤銷費用

	九 屬於營業成本者	十 屬於營業費用者	二 年 合 計
用人費用			
薪資費用	\$7,167,844,453	\$2,169,493,860	\$9,337,338,313
勞健保費用	349,939,123	199,723,573	549,662,696
退休金費用	615,038,241	358,303,290	973,341,531
其他用人費用	1,746,153,176	146,274,889	1,892,428,065
折舊費用	6,342,472,501	319,490,699	6,661,963,200
攤銷費用	114,278,234	12,078,647	126,356,881

	九	十	一	年	度
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合	計	
用人費用					
薪資費用	\$ 7,048,737,037	\$ 2,199,826,607	\$ 9,248,563,644		
勞健保費用	340,794,802	173,108,002	513,902,804		
退休金費用	625,498,988	261,043,919	886,542,907		
其他用人費用	1,748,952,203	243,919,334	1,992,871,537		
折舊費用	6,467,036,403	355,512,504	6,822,548,907		
攤銷費用	114,278,234	20,501,111	134,779,345		

每股盈餘

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金額（仟元）（分子）		股數（分母）	每股盈餘（元）	
	稅前	稅後	（仟股）	稅前	稅後
<u>九十二年度</u>					
基本每股盈餘					
屬於普通股股東之本 期純益	<u>\$1,624,898</u>	<u>\$1,779,466</u>	<u>2,799,530</u>	<u>\$ 0.58</u>	<u>\$ 0.64</u>
具稀釋作用之潛在普通股 之影響					
可轉換公司債－甲券	<u>\$ 19,433</u>	<u>\$ 14,575</u>	<u>33,796</u>		
可轉換公司債－乙券	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>530</u>		
稀釋每股盈餘	<u>\$1,644,331</u>	<u>\$ 1,794,041</u>	<u>2,833,856</u>	<u>\$ 0.58</u>	<u>\$ 0.63</u>
<u>九十一年度</u>					
基本每股盈餘					
列計非常損失前純益	\$2,981,594	\$3,136,289	<u>2,795,024</u>	\$ 1.07	\$ 1.12
非常損失	(<u>22,460</u>)	(<u>16,845</u>)		(<u>0.01</u>)	(<u>0.01</u>)
	<u>\$2,959,134</u>	<u>\$3,119,444</u>		<u>\$ 1.06</u>	<u>\$ 1.11</u>
具稀釋作用之潛在普通股 之影響					
可轉換公司債－甲券	<u>\$ 21,390</u>	<u>\$ 16,043</u>	<u>33,685</u>		
可轉換公司債－乙券	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>480</u>		
稀釋每股盈餘					
列計非常損失前純益	\$3,002,984	\$3,152,332	<u>2,829,189</u>	\$ 1.06	\$ 1.11
非常損失	(<u>22,460</u>)	(<u>16,845</u>)		(<u>0.01</u>)	(<u>0.01</u>)
稀釋每股盈餘	<u>\$2,980,524</u>	<u>\$3,135,487</u>		<u>\$ 1.05</u>	<u>\$ 1.10</u>

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。民國九十一年度基本每股盈餘及稀釋每股盈餘，因追溯調整，分別由1.23元及1.22元減少為1.11元及1.10元。

關係人交易事項

關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
華 儲	採權益法計價之被投資公司
華膳空廚	採權益法計價之被投資公司
華美投資	採權益法計價之被投資公司
桃園航勤	採權益法計價之被投資公司
華信航空	採權益法計價之被投資公司
華陞投資	採權益法計價之被投資公司
先啟資訊系統	採權益法計價之被投資公司
台灣航勤	採權益法計價之被投資公司
高雄空廚	採權益法計價之被投資公司
華航（亞洲）	採權益法計價之被投資公司
華普飛機引擎科技	採權益法計價之被投資公司
華潔洗滌	採權益法計價之被投資公司
華 夏	採權益法計價之被投資公司
華泉旅行社	採權益法計價之被投資公司
聯成航太科技	採權益法計價之被投資公司
全球聯運	採權益法計價之被投資公司
Freighter Princess Ltd.	採權益法計價之被投資公司
Freighter Prince Ltd.	採權益法計價之被投資公司
Freighter Queen Ltd.	採權益法計價之被投資公司
太空居投資	採權益法計價之被投資公司
中華航空事業發展基金會	對本公司採權益法計價之主要股東

與關係人間之重大交易事項

營業收入

	九 十 二 年 度		九 十 一 年 度	
	金	佔各該 額 科目 %	金	佔各該 額 科目 %
華信航空	\$ 761,747,264	1.00	\$ 303,670,877	0.42
全球聯運	179,200,823	0.24	269,073,435	0.37
華 儲	24,936,696	0.03	44,715,951	0.06
中華航空事業發展基 金會	21,848,007	0.03	50,082,966	0.07
其 他	9,671,708	0.01	18,299,351	0.02
合 計	<u>\$ 997,404,498</u>	<u>1.31</u>	<u>\$ 685,842,580</u>	<u>0.94</u>

營業成本

	九 十 二 年 度			九 十 一 年 度		
			佔各該			佔各該
	金	額	科目 %	金	額	科目 %
華膳空廚	\$	791,026,822	1.31	\$	809,199,340	1.32
桃園航勤		686,947,585	1.14		689,814,941	1.13
台灣航勤		250,472,085	0.41		262,055,209	0.43
華 夏		195,659,187	0.32		218,077,726	0.36
華 儲		161,587,331	0.27		145,754,062	0.24
華信航空		141,903,319	0.23		50,611,956	0.08
高雄空廚		65,417,024	0.11		80,996,347	0.13
華泉旅行社		60,054,440	0.10		79,728,831	0.13
華潔洗滌		57,983,346	0.10		60,768,716	0.10
中華航空事業發展基金會		43,914,494	0.07		105,017,888	0.17
華美投資		34,151,724	0.06		31,546,713	0.05
華航（亞洲）		18,618,172	0.03		17,423,589	0.03
華普飛機引擎科技		4,574,490	0.01		83,334,986	0.14
其 他		621,824	-		651,117	-
合 計	\$	<u>2,512,931,843</u>	<u>4.16</u>	\$	<u>2,634,981,421</u>	<u>4.31</u>

應收款項－關係人

	九十二年十二月三十一日			九十一年十二月三十一日		
			佔各該			佔各該
	金	額	科目 %	金	額	科目 %
華信航空	\$	268,128,012	89.08	\$	216,791,545	79.94
中華航空事業發展基金會		13,513,895	4.49		7,703,509	2.84
全球聯運		13,297,445	4.42		17,757,569	6.55
華 儲		3,826,516	1.27		6,261,437	2.31
其 他		2,243,674	0.74		22,690,668	8.36
	\$	<u>301,009,542</u>	<u>100.00</u>	\$	<u>271,204,728</u>	<u>100.00</u>

應付帳款－關係人

	九十二年十二月三十一日			九十一年十二月三十一日		
			佔各該			佔各該
	金	額	科目 %	金	額	科目 %
華信航空	\$	349,241,095	39.22	\$	255,887,535	31.09
華膳空廚		233,616,043	26.23		201,313,367	24.45

（接次頁）

(承前頁)

	九十二年十二月三十一日			九十一年十二月三十一日		
	金	額	佔各該 科目%	金	額	佔各該 科目%
桃園航勤	\$	188,958,071	21.22	\$	188,054,888	22.84
台灣航勤		39,695,994	4.46		48,361,713	5.88
華 儲		22,269,243	2.50		18,830,604	2.29
華 夏		19,016,043	2.14		20,308,110	2.47
中華航空事業發展基 金會		15,033,963	1.69		16,223,252	1.97
高雄空廚		12,479,789	1.40		12,179,955	1.48
其 他		10,219,826	1.14		62,013,412	7.53
合 計	\$	890,530,067	100.00	\$	823,172,836	100.00

資金貸予子公司

	九	十	一	年	度
	最 高 餘 額	期 末 餘 額	利 率 區 間	利 息 收 入	
華信航空	\$1,775,000,000	\$ -	2.639%-2.877%	\$ 11,931,144	

資產租賃

為經營高雄－香港往返客、貨航線，本公司於民國九十一年九月起與華信航空簽訂租賃合約，本公司係以營業租賃方式出租飛機予華信航空，客運部分每月按各自於航線所佔座位總數之比例分擔本航線之收入與成本，貨運部分則按實際飛航班次數向華信航空收取租金，民國九十二及九十一年度收取之租金分別為 658,280 仟元及 152,387 仟元。

本公司因飛機調度所需，自民國九十二年七月起與華信航空簽訂租賃合約，本公司以營業租賃方式承租飛機，租約至民國九十七年二月止，原按飛行小時支付租金，民國九十二年十月起改採每月固定支付美金 282 仟元，截至民國九十二年底止，本公司已支付華信航空租金 65,290 仟元。

背書及保證

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
華信航空－銀行借款	\$ 1,285,000,000	\$ 1,395,000,000
華潔洗滌	120,000,000	-
華普飛機引擎科技－銀行借款	21,666,667	22,195,121
Freighter Queen Ltd.	433,429,575	424,349,177
Freighter Prince Ltd.	526,967,956	539,820,832
Freighter Princess Ltd.	372,356,687	665,451,664

本公司與關係人間之交易均按一般交易條件為之。

質、抵押之資產

下列資產經質、抵押作為長、短期銀行借款之擔保品：

	九 十 二 年 十二月三十一日	九 十 一 年 十二月三十一日
已質押定存單	\$ 280,458,844	\$ 278,745,645
存 貨	2,018,030,118	-
固定資產－房屋建築、機器設備 及飛行設備淨額	<u>89,108,436,555</u>	<u>74,757,127,684</u>
合 計	<u>\$91,406,925,517</u>	<u>\$75,035,873,329</u>

重大承諾事項及或有負債

本公司以營業租賃方式承租飛行設備及修護棚廠，租期至民國一二年十一月前陸續到期。本公司已支付保證金計 3,490,000 仟元。

依約，未來五年度應支付之租金彙總如下：

年 度	金 額
九十三	\$ 3,924,392,731
九十四	2,488,379,541
九十五	1,954,258,059
九十六	1,548,030,909
九十七	1,147,161,549

民國九十八及以後年度應支付之租金總額約 4,445,551 仟元，按郵匯局一年期定期存款利率（1%）折算之現值約 4,216,740 仟元。

本公司前於民國八十八年九月與波音公司簽約訂購 5 架 737-800 客機，截至民國九十二年底已交機三架，餘二架總價約為美金 151,884 仟元，截至民國九十二年底止已預付美金 1,783 仟元（帳列預付設備款）。

本公司於民國八十八年七月與波音簽約訂購 13 架 747-400F 貨機，截至民國九十二年底已交機十架，餘三架合約總價約為美金 610,100 仟元，截至民國九十二年底止，已預付美金 123,938 仟元（帳列預付設備款）。另本公司於民國九十一年十月三十一日與波音簽約增購 4 架 747-400F 貨機，截至民國九十二年底已交機三架，餘一架總價約為美金 223,446 仟元，截至民國九十二年底止已預付美金 33,814 仟元（帳列預付設備款）。

本公司於民國九十一年十一月與波音公司簽約訂購六架 747-400 客機，其中二架於民國九十二年十一月一日修約改為貨機，總價約為美金 441,940 仟元，至民國九十二年底止已預付美金 66,544 仟元，餘四架客機總價約為 868,097 仟元，截至民國九十二年底止已預付美金 186,376 仟元。

本公司於民國九十一年十二月與空中巴士公司簽約訂購 12 架 A330 客機，並於民國九十二年十二月十八日執行六架選購機其中二架之選購權，共計十四架 A330 客機，總價約為美金 2,336,097 仟元，截至民國九十二年底止已預付美金 123,200 仟元。

本公司於民國九十二年十二月自民航局標得四架 747-400 客機及一架 MD-11 客機，總價為美金 179,094 仟元，依約本公司已於民國九十三年一月支付。

本公司與民航局間關於飛機租金及墊付款利息之爭議，係因民航局依行政院之決議，推翻原契約約定之利率，主張該局將六架飛機租予本公司租金利息之計算，其預付款（墊款）部分之利率應予調高，並據此請求利息差額計約 11 億餘元。本案原經台北地方法院台北簡易庭判決本公司應給付民航局該利息差額，惟本公司已就該案提起上訴，並業經台灣高等法院於民國九十二年四月八日判決本公司應給付民航局 2,874 仟元及就該金額自民國八十六年五月二十一日起至清償日止，按年利率百分之五計算之利息，另本公司應負擔訴訟費用之千分之三。該判決民航局得向最高法院提起上訴，惟本公司預期可獲致勝訴之判決。

重大期後事項

本公司於民國九十三年二月二十四日經證期會核准發行國內第二次無擔保轉換公司債 10,000,000 仟元，並已募集完畢。前述轉換公司債之發行期間為五年，依本公司轉換辦法規定，債權人得按轉換價格 17.5 元（遇有本公司普通股股份發生變動時，轉換價格將依轉換辦法調整）轉換為本公司普通股。

金融商品相關資訊

衍生性金融商品

本公司之衍生性金融商品均因非交易目的而持有。訂定遠期外匯及外幣選擇權合約，主要係為規避外幣淨資產及淨負債因匯率變動產生之風險；訂定外匯交換合約，係為規避匯率波動之風險；訂定利率交換及換匯換利合約主要係為規避淨負債利率及匯率波動之風險；訂定油料避險合約，主要係為規避原油價格波動之風險。本公司之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的。本公司以與被避險項目公平價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並作定期評估。

信用風險係指若交易對象違約，則本公司將產生之損失。惟本公司之交易對象皆為信用卓著之國際或國內金融機構，且本公司亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故預期不致產生重大信用風險。

茲將本公司之衍生性金融商品交易之合約金額（名目本金）、信用風險及公平價值列示如下：

	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日			九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日		
	合 約 金 額	信 用 風 險	公 平 價 值	合 約 金 額	信 用 風 險	公 平 價 值
	(名 目 本 金)			(名 目 本 金)		
遠期外匯	\$ 4,380,952,381	\$ 199,000	(\$ 7,753,663)	\$ -	\$ -	\$ -
利率交換	57,973,959,865	235,288,904	(1,868,807,199)	48,243,990,581	435,180,085	(1,684,498,376)
外幣選擇權	6,027,802,381	11,821,294	(22,375,832)	3,111,649,686	6,568,467	(27,295,160)
油料避險	13,880,518,707	336,079,454	190,359,895	14,439,651,568	148,132,439	(165,540)

本公司係以金融機構之報價做為個別合約之公平價值。

本公司從事之許多衍生性金融商品交易，其合約之名目本金通常係用以計算交易雙方應收付金額之基礎，因是名目本金並非實際交付之金額，亦非本公司之現金需求。由於本公司所發行或持有之

衍生性金融商品，無法於市場以合理價格出售之可能性極小，故預計合約到期時不致有重大之現金需求。

本公司民國九十二及九十一年度從事之衍生性金融商品交易損益，明細如下：

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
遠期外匯－帳列兌換利益(損失)	\$ 17,162,451	(\$ 34,787,748)
－帳列預付設備款減項	21,907,763	-
利率交換－帳列利息費用增加	655,449,568	423,382,638
外幣選擇權－帳列兌換利益(損失)	(79,825,522)	36,043,425
－帳列預付設備款加項	713,027	-
油料避險－帳列油料成本減少	1,204,121,526	438,893,525
換匯換利－帳列兌換損失	-	147,963,098
－帳列利息費用增加	-	65,153,330
外匯交換－帳列兌換損失	-	78,888,875
－帳列利息收入	-	16,676,905

金融商品之公平價值

金 融 資 產	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 27,577,722,566	\$ 27,577,722,566	\$ 20,620,921,561	\$ 20,620,921,561
短期投資	10,103,718,329	10,201,929,840	188,198,451	225,696,864
金 融 負 債	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
公平價值與帳面價值相等之金融負債	118,759,368,202	118,759,368,202	\$ 99,073,002,917	\$ 99,073,002,917
應付公司債	12,000,000,000	12,063,189,043	8,433,900,000	8,617,223,110
衍 生 性 金 融 商 品	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
遠期外匯	(\$ 530,350)	(\$ 7,753,663)	\$ -	\$ -

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

部分金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近或現時收付價格與帳面價值相近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及款項、其他應收款、已質押定存單、存出保證金、其他金融資產－非流動、短期借款、應付短期票券、應付款項、應付費用、一年內到期之長期借款、應付租賃資產－流動、其他流動負債、應付租賃負債與存入保證金。

有價證券如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則以帳面價值為公平價值。

上市應付公司債因有市場價格可循，故以此市場價格為公平價值。銀行長期借款係浮動利率之金融負債，故其帳面價值即為目前之公平價值。

衍生性金融商品之公平價值，係假設本公司若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付之金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。本公司之大部分衍生性金融商品均有金融機構之報價以供參考。

因部分金融商品及非金融商品無須列示其公平價值，是以上表所列之公平價值總數並不代表本公司之總價值。

附註揭露事項

重大交易事項及 轉投資事業相關資訊

資金貸與他人：無。

為他人背書保證：附表一。

期末持有有價證券情形：附表二。

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表三。

取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。

處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表四。

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表五。

被投資公司名稱、所在地區....等相關資訊：附表六。

從事衍生性商品交易：附註二十七。

大陸投資資訊：附表七。

部門別財務資訊

產業別資訊：

本公司係屬航空運輸業，主要經營業務為旅客及貨物航空運輸。

地區別財務資訊：

本公司民國九十二及九十一年度有關地區別財務資訊列示如下：

單位：新台幣仟元									
	九		十		一		二		年
	美	洲	東	北	亞	東	南	亞	度
營業收入	\$ 29,311,088		\$ 8,280,436		\$ 22,935,563		\$ 14,301,777		\$ 75,859,136
部門損益	\$ 2,003,621		(\$ 409,182)		(\$ 1,087,037)		\$ 2,300,227		\$ 2,817,877
利息收入									87,000
按權益法認列之									198,447
投資收入									175,307
其他投資收益									1,502,903
公司一般收入									(2,620,655)
利息費用									(535,981)
公司一般費用									\$ 1,624,898
稅前損益									
可辨認資產	\$ 352,353		\$ 52,979		\$ 402,996		\$ 12,210		\$ 122,358,393
長期股權投資									7,843,624
公司一般資產									60,673,149
資產合計									\$ 190,875,166

	九		十		一		二		年
	美	洲	東	北	亞	東	南	亞	度
營業收入	\$ 30,830,506		\$ 9,589,346		\$ 25,243,886		\$ 12,538,246		\$ 78,937,741
部門損益	\$ 4,143,050		\$ 684,966		(\$ 376,311)		\$ 816,667		\$ 5,275,747
利息收入									136,110
按權益法認列之									347,689
投資收入									147,286
其他投資收益									1,106,849
公司一般收入									(3,247,716)
利息費用									(784,371)
公司一般費用									\$ 2,981,594
稅前損益									
可辨認資產	\$ 349,576		\$ 44,934		\$ 299,325		\$ 9,392		\$ 119,576,073
長期股權投資									8,236,076
公司一般資產									35,898,939
資產合計									\$ 163,711,088

重要客戶資訊：

航空運輸業主要客戶為社會大眾，故無收入金額達損益表上收入金額 10%以上之客戶。

中華航空股份有限公司及其轉投資公司
為他人背書保證
民國九十二年度

附表一

單位：新台幣元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書 保證之限額（註一）	本期最高背書 保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率（%）	背書保證最高限額 （註二）
		公司名稱	關係						
0	本公司	華信航空	直接持有普通股股權 達90.05%之子公司	\$ 9,291,992,663	\$ 1,705,000,000	\$ 1,285,000,000	\$ -	3	\$22,827,672,514
0	本公司	華潔洗滌	直接持有普通股股權 達55%之子公司	9,291,992,663	120,000,000	120,000,000	-	-	22,827,672,514
0	本公司	華普飛機引擎科技	因共同投資關係，由各 出資股東依其持股比率對 其背書保證之公司	9,291,992,663	22,118,056	21,666,667	-	-	22,827,672,514
0	本公司	Freighter Ltd. Queen	直接持有普通股股權 達100%之子公司	9,291,992,663	442,459,358	433,429,575 (註三)	-	1	22,827,672,514
0	本公司	Freighter Ltd. Prince	直接持有普通股股權 達100%之子公司	9,291,992,663	537,946,455	526,967,956 (註三)	-	1	22,827,672,514
0	本公司	Freighter Ltd. Princess	直接持有普通股股權 達100%之子公司	9,291,992,663	380,114,118	372,356,687 (註三)	-	1	22,827,672,514

註一：依本公司「背書保證作業程序」規定，對個別企業背書保證額度以不超過本公司淨值百分之二十為限。

註二：依本公司「背書保證作業程序」規定，背書保證之總額度以不超過本公司淨值百分之五十為限。

註三：本公司對子公司提供之背書保證，如係因配合本公司融資之需要，且本公司已列報等額負債者，則不予計入本公司對其背書保證之總額度。

中華航空股份有限公司及其轉投資公司

期末持有有價證券情形

民國九十二年十二月三十一日

附表二

單位：股或單位；除另予註明者外為新台幣元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例	市價／股權淨值	
本公司	股票							
	華儲	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	135,000,000	\$ 1,668,302,636	54.00%	\$ 1,668,302,636	—
	華膳空廚	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	74,460,000	864,196,663	51.00%	864,196,663	—
	華美投資	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	2,614,500	816,757,176	100.00%	816,757,176	—
	桃園航勤	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	34,300,000	768,279,978	49.00%	768,279,978	—
	華信航空	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	216,441,585	736,714,570	90.05%	1,141,728,117	註一
	華陞投資	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	50,000,000	517,935,309	100.00%	517,935,309	—
	先啟資訊系統	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	22,450,008	391,719,910	93.93%	391,719,910	—
	台灣航勤	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	17,188,870	337,237,539	47.35%	337,237,539	—
	高雄空廚	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	12,705,000	155,148,478	31.76%	155,148,478	—
	華航（亞洲）	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	4,000,000	147,288,230	100.00%	147,288,230	—
	華普飛機引擎科技	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	7,732,200	145,241,480	24.50%	145,241,480	—
	華潔洗滌	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	13,750,000	104,498,395	55.00%	104,498,395	—
	華夏	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	50,000	88,974,057	100.00%	100,199,949	註一
	華泉旅行社	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	408	24,528,593	51.00%	24,528,593	—
	聯成航太科技	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	850,000	7,426,254	25.00%	7,426,254	—
	全球聯運	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	250,000	5,110,714	25.00%	5,110,714	—
	Freighter Princess Ltd	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	1,000	35,088	100.00%	35,088	—
	Freighter Prince Ltd	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	1,000	34,602	100.00%	34,602	—
	Freighter Queen Ltd	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	1,000	32,895	100.00%	32,895	—
	遠東航空	—	長期股權投資	50,464,017	422,556,470	8.59%	321,960,428	—
	關貿網路	—	長期股權投資	11,825,925	92,320,048	5.98%	146,759,729	—
	ABACUS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD.－普通股	—	長期股權投資	1,359,368	297,946,451	13.59%	-	註三
	遠邦創業投資	—	長期股權投資	15,000,000	150,000,000	10.00%	1,016,467,269	—
	怡中機場地勤服務	—	長期股權投資	12,000,000	56,022,929	15.00%	57,798,292	—
	科學城物流	—	長期股權投資	4,431,000	44,310,000	14.77%	281,829,600	—
	中華快遞	—	長期股權投資	2,200,000	22,000,000	11.00%	175,348,787	—
	樟宜國際機場地勤服務	—	長期股權投資	2,640,000	18,764,706	4.40%	-	註三
	華懋國際廣告	—	長期股權投資	592,500	5,925,000	6.58%	51,675,573	—
	ABACUS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD.－特別股	—	長期股權投資	135,937	472,522	-	-	註三

（接次頁）

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比率	市價／股權淨值	
	中華電信股份有限公司	—	短期投資	2,000,000	\$ 114,755,878	-	\$ 97,900,000	—
	France Telecom	—	短期投資	195,587	88,962,451	-	181,780,859	—
	受益憑證							
	大眾駿馬債券基金	—	短期投資	14,383,246.40	150,000,000	-	150,191,298	—
	大華債券基金	—	短期投資	16,085,575.30	200,000,000	-	200,131,903	—
	中興平安債券基金	—	短期投資	24,394,576.94	250,000,000	-	250,246,889	—
	元大多利二號債券基金	—	短期投資	14,273,581.70	200,000,000	-	200,399,660	—
	元大多利債券基金	—	短期投資	25,050,739.80	400,000,000	-	400,426,055	—
	台壽保所羅門債券基金	—	短期投資	71,667,949.67	800,000,000	-	800,975,339	—
	永昌鳳翔債券基金	—	短期投資	10,382,059.80	150,000,000	-	150,042,566	—
	怡富第一債券基金	—	短期投資	7,396,996.80	100,000,000	-	100,032,547	—
	金復華債券基金	—	短期投資	20,675,852.53	250,000,000	-	253,171,679	—
	金鼎債券基金	—	短期投資	14,727,757.40	200,000,000	-	200,017,673	—
	保德信元富債券基金	—	短期投資	42,814,939.60	600,000,000	-	600,886,270	—
	建弘台灣債券基金	—	短期投資	14,865,353.80	200,000,000	-	200,728,359	—
	建弘全家福債券基金	—	短期投資	1,267,788.70	200,000,000	-	200,008,881	—
	倍立寶元債券基金	—	短期投資	12,861,956.90	150,000,000	-	150,218,653	—
	國泰債券基金	—	短期投資	13,545,852.70	150,000,000	-	150,169,323	—
	國際萬華債券基金	—	短期投資	21,652,364.08	300,000,000	-	300,028,148	—
	國際萬寶債券基金	—	短期投資	20,608,075.62	300,000,000	-	300,076,250	—
	統一強棒債券基金	—	短期投資	33,747,983.60	500,000,000	-	500,047,248	—
	凱基凱旋債券基金	—	短期投資	9,699,415.13	100,000,000	-	100,230,846	—
	富邦如意二號債券基金	—	短期投資	14,356,265.10	200,000,000	-	200,314,403	—
	富鼎益利信債券基金	—	短期投資	32,742,470.00	400,000,000	-	400,908,625	—
	復華信天翁債券基金	—	短期投資	9,347,978.50	100,000,000	-	100,432,811	—
	復華債券基金	—	短期投資	27,863,234.90	350,000,000	-	354,459,356	—
	景順中信積極債券基金	—	短期投資	54,855,638.24	600,000,000	-	601,557,900	—
	傳山永利債券基金	—	短期投資	47,163,052.90	550,000,000	-	550,638,075	—
	新光吉星債券基金	—	短期投資	36,391,955.91	500,000,000	-	500,789,705	—
	新光吉祥債券基金	—	短期投資	28,412,319.58	400,000,000	-	400,818,275	—
	瑞銀翔鷹債券基金	—	短期投資	47,947,407.26	500,000,000	-	500,383,937	—
	群益安穩債券基金	—	短期投資	17,856,122.50	250,000,000	-	252,696,274	—
	德信萬年債券基金	—	短期投資	10,802,402.45	150,000,000	-	150,007,562	—
	聯合威利債券基金	—	短期投資	9,861,446.67	100,000,000	-	100,157,783	—
	聯邦債券基金	—	短期投資	42,918,030.40	500,000,000	-	500,874,874	—
	寶來得寶債券基金	—	短期投資	9,414,334.30	100,000,000	-	100,179,814	—

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	期				未	備 註
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率	市 價 / 股 權 淨 值	備	
華 儲	受益憑證								
	大華債券基金	—	短期投資	19,847,474.20	\$ 246,926,396	-	\$ 246,936,320	—	
	保德信元富債券基金	—	短期投資	7,023,786.70	98,571,120	-	98,575,334	—	
	日盛債券基金	—	短期投資	29,274,089.08	383,183,189	-	383,203,681	—	
	建弘台灣債券基金	—	短期投資	12,157,614.40	164,165,483	-	164,172,778	—	
	建弘高股息基金	—	短期投資	3,001,787.50	30,017,875	-	30,228,000	—	
	國際萬寶債券基金	—	短期投資	11,370,738.92	165,562,507	-	165,570,466	—	
	國際萬能債券基金	—	短期投資	15,002,271.83	218,968,659	-	218,979,161	—	
	統一全壘打債券基金	—	短期投資	14,004,050.90	188,522,533	-	188,532,336	—	
	復華債券基金	—	短期投資	14,613,032.10	185,885,075	-	185,898,227	—	
	復華信天翁債券基金	—	短期投資	2,825,843.30	30,358,882	-	30,360,295	—	
	復華傳家基金	—	短期投資	1,662,662.70	20,420,158	-	20,448,091	—	
	復華全球平衡基金	—	短期投資	3,000,000.00	30,000,000	-	30,000,000	—	
	盛華 1699 債券基金	—	短期投資	26,945,857.06	320,467,078	-	320,485,940	—	
	保誠威鋒二號債券基金	—	短期投資	14,843,105.60	221,632,800	-	221,643,190	—	
	保誠運籌人生基金	—	短期投資	5,000,000.00	50,891,500	-	50,919,000	—	
	金復華債券基金	—	短期投資	6,547,516.46	80,169,101	-	80,173,030	—	
	金復華經典平衡基金	—	短期投資	3,000,000.00	30,164,400	-	30,178,800	—	
華膳空廚	受益憑證								
	盛華 1699 債券基金	—	短期投資	3,476,980.14	40,000,000	-	41,354,159	—	
	台育遠流債券基金	—	短期投資	3,775,008.00	42,000,000	-	42,736,488	—	
	台壽保所羅門債券基金	—	短期投資	3,078,210.43	34,099,522	-	34,402,695	—	
	金復華債券基金	—	短期投資	2,164,526.79	25,625,992	-	26,504,198	—	
	群益安信債券基金	—	短期投資	4,969,238.90	54,249,535	-	55,653,488	—	
	保德信元富債券基金	—	短期投資	2,555,029.80	35,194,925	-	35,858,566	—	
	建弘台灣債券基金	—	短期投資	391,027.50	5,119,333	-	5,280,318	—	
	群益安穩債券基金	—	短期投資	1,679,593.60	23,000,000	-	23,769,273	—	
	傳山永利債券基金	—	短期投資	4,107,705.40	46,500,000	-	47,958,282	—	
	富鼎益利信債券基金	—	短期投資	1,675,252.30	20,000,000	-	20,512,292	—	
	中興平安債券基金	—	短期投資	2,961,814.80	30,000,000	-	30,383,185	—	
	大眾駿馬債券基金	—	短期投資	1,469,608.50	15,000,000	-	15,345,799	—	
	德信萬年債券基金	—	短期投資	1,444,148.73	20,000,000	-	20,054,171	—	
	保誠威鋒二號債券基金	—	短期投資	670,839.30	10,000,000	-	10,017,241	—	

(接次頁)

（承前頁）

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	期 末				備 註
				股 數 ／ 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率	市 價 ／ 股 權 淨 值	
華信航空	股 票							
	Mandarin Airlines Sweden AB	按權益法計價之被投資公司	長期股權投資	1,000	\$ -	100.00%	\$ -	—
	Mandarin Aircraft Trading Co., Ltd.	按權益法計價之被投資公司	長期股權投資	1,000	-	100.00%	-	—
	中華航空股份有限公司	母 公 司	短期投資	2,396,094	26,947,989	-	35,869,527	—
	受益憑證							
	新光台灣吉利債券基金	—	短期投資	9,418,411.98	150,000,000	-	150,147,382	—
	國際萬華債券基金	—	短期投資	7,249,896.69	100,000,000	-	100,458,918	—
	國際萬能債券基金	—	短期投資	3,425,502.18	50,000,000	-	50,000,000	—
	荷銀精選債券基金	—	短期投資	6,891,355.82	75,000,000	-	75,015,165	—
華陞投資	股 票							
	英業達股份有限公司	—	短期投資	58,000	2,708,457	-	1,167,540	—
	中華電信股份有限公司	—	短期投資	200,000	11,457,970	-	9,790,000	—
	兆豐金控股份有限公司	—	短期投資	152,000	5,701,419	-	3,114,480	—
	受益憑證							
	中興平安債券基金	—	短期投資	2,545,757.09	26,115,140	-	26,115,140	—
	台育遠流債券基金	—	短期投資	11,280,465.50	127,705,022	-	127,705,022	—
	永昌鳳翔債券基金	—	短期投資	3,679,384.90	53,174,839	-	53,174,839	—
	建弘台灣債券基金	—	短期投資	5,638,248.50	76,137,216	-	76,137,216	—
	國際萬寶債券基金	—	短期投資	1,359,203.77	19,791,502	-	19,791,502	—
	盛華 1699 債券基金	—	短期投資	1,249,437.10	14,860,430	-	14,860,430	—
	富鼎益利信債券基金	—	短期投資	3,913,879.60	47,922,716	-	47,922,716	—
	富鼎優質債券基金	—	短期投資	809,922.50	8,645,842	-	8,645,842	—
	復華信天翁債券基金	—	短期投資	10,692,727.20	114,880,522	-	114,880,522	—
	復華債券基金	—	短期投資	1,014,087.20	12,900,609	-	12,900,609	—
	寶來得寶債券基金	—	短期投資	164,907.90	1,754,818	-	1,754,818	—
先啟資訊系統	股 票							
	華旅網際旅行社	按權益法計價之被投資公司	長期股權投資	2,600,000	30,897,905	100.00%	30,897,905	—
	受益憑證							
	國際萬能債券基金	—	短期投資	2,544,778.39	37,000,000	-	37,144,603	—
	盛華 1699 債券基金	—	短期投資	1,438,398.47	17,000,000	-	17,107,880	—
	盛華 5599 債券基金	—	短期投資	1,025,564.53	11,000,000	-	11,019,076	—
	寶來全球短債基金	—	短期投資	470,000.00	4,700,000	-	4,700,000	—
	Nsm Short Term Fixed Income Fund	—	短期投資	41,378.10	18,244,320	-	18,152,986	—
	建弘台灣債券基金	—	短期投資	209,606.50	2,817,677	-	2,830,463	—

（接次頁）

（承前頁）

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	期 末				備 註
				股 數 ／ 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率	市 價 ／ 股 權 淨 值	
華 航（亞洲） 華 夏	股 票							
	台灣航勤（澳門）有限公司	按權益法計價之被投資公司	長期股權投資	-	\$ 108,734,694	24.49%	\$ 108,734,694	註二
	東聯國際貨運（香港）有限公司	按權益法計價之被投資公司	長期股權投資	600,000	9,908,265	20.00%	9,908,265	—
	股 票							
	中華航空股份有限公司	母 公 司	短期投資	940,307	11,225,890	-	14,076,396	—
	華欣公寓大廈管理維護股份有限公司	按權益法計價之被投資公司	長期股權投資	1,000,000	10,000,000	100.00%	10,000,000	—

註一：依據財務會計準則第三十號，子公司期末持有本公司之股票，已自長期股權投資重分類為庫藏股。

註二：未發行股票。

註三：未能及時取得該公司之財務報表。

中華航空股份有限公司及其轉投資公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十二年度

附表三

單位：股或單位，新台幣元

買、賣之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期 初		買 入		出 賣		期 末			
					股數/單位數	金 額	股數/單位數	金 額	股數/單位數	售 價	帳 面 成 本	處 分 損 益	股數/單位數	金 額
本公司	受益憑證													
	大眾駿馬債券基金	短期投資	-	-	-	\$ -	30,424,311.50	\$ 350,000,000	16,041,065.10	\$ 200,060,956	\$ 200,000,000	\$ 60,956	14,383,246.40	\$ 150,000,000
	大眾債券基金	短期投資	-	-	-	-	67,611,395.00	700,000,000	67,611,395.00	701,810,741	700,000,000	1,810,741	-	-
	大華債券基金	短期投資	-	-	-	-	117,657,209.60	1,450,000,000	101,571,634.30	1,252,879,555	1,250,000,000	2,879,555	16,085,575.30	200,000,000
	中央國際寶鑽債券基金	短期投資	-	-	-	-	312,818,603.73	3,400,000,000	312,818,603.73	3,407,776,079	3,400,000,000	7,776,079	-	-
	中興平安債券基金	短期投資	-	-	-	-	196,973,661.14	2,000,000,000	172,579,084.20	1,754,009,409	1,750,000,000	4,009,409	24,394,576.94	250,000,000
	元大多利債券基金	短期投資	-	-	-	-	47,156,636.50	750,000,000	22,105,896.70	350,804,982	350,000,000	804,982	25,050,739.80	400,000,000
	元大多利二號債券基金	短期投資	-	-	-	-	64,586,800.70	900,000,000	50,313,219.00	701,507,107	700,000,000	1,507,107	14,273,581.70	200,000,000
	日盛債券基金	短期投資	-	-	-	-	61,869,838.07	800,000,000	61,869,838.07	802,182,129	800,000,000	2,182,129	-	-
	台育遠流債券基金	短期投資	-	-	-	-	258,083,462.90	2,900,000,000	258,083,462.9	2,904,724,397	2,900,000,000	4,724,397	-	-
	台壽保所羅門債券基金	短期投資	-	-	-	-	410,184,150.26	4,550,000,000	338,516,200.59	3,757,941,018	3,750,000,000	7,941,018	71,667,949.67	800,000,000
	永昌鳳翔債券基金	短期投資	-	-	-	-	146,690,804.90	2,100,000,000	136,308,745.10	1,956,737,323	1,950,000,000	6,737,323	10,382,059.80	150,000,000
	怡富第一債券基金	短期投資	-	-	-	-	7,396,996.80	100,000,000	-	-	-	-	7,396,996.80	100,000,000
	怡富臺灣債券基金	短期投資	-	-	-	-	6,925,687.40	100,000,000	6,925,687.40	100,132,281	100,000,000	132,281	-	-
	金復華債券基金	短期投資	-	-	-	-	62,264,817.95	750,000,000	41,588,965.42	500,709,047	500,000,000	709,047	20,675,852.53	250,000,000
	金鼎債券基金	短期投資	-	-	-	-	100,307,823.70	1,350,000,000	85,580,066.30	1,152,234,400	1,150,000,000	2,234,400	14,727,757.40	200,000,000
	保誠威寶債券基金	短期投資	-	-	-	-	33,495,587.20	400,000,000	33,495,587.20	400,532,225	400,000,000	532,225	-	-
	保德信元富債券基金	短期投資	-	-	-	-	194,048,343.40	2,700,000,000	151,233,403.80	2,105,462,049	2,100,000,000	5,462,049	42,814,939.60	600,000,000
	建弘台灣債券基金	短期投資	-	-	-	-	29,817,291.90	400,000,000	14,951,938.10	201,092,548	200,000,000	1,092,548	14,865,353.80	200,000,000
	建弘全家福債券基金	短期投資	-	-	-	-	9,865,196.90	1,550,000,000	8,597,408.20	1,351,237,370	1,350,000,000	1,237,370	1,267,788.70	200,000,000
	倍立寶元債券基金	短期投資	-	-	-	-	25,882,881.20	300,000,000	13,020,924.30	150,506,326	150,000,000	506,326	12,861,956.90	150,000,000
	國泰長利債券基金	短期投資	-	-	-	-	14,485,914.20	150,000,000	14,485,914.20	150,879,109	150,000,000	879,109	-	-
	國泰債券基金	短期投資	-	-	-	-	31,648,525.80	350,000,000	18,102,673.10	200,113,518	200,000,000	113,518	13,545,852.70	150,000,000
	國際萬能債券基金	短期投資	-	-	-	-	121,275,998.16	1,750,000,000	121,275,998.16	1,753,810,947	1,750,000,000	3,810,947	-	-
	國際萬華債券基金	短期投資	-	-	-	-	21,652,364.08	300,000,000	-	-	-	-	21,652,364.08	300,000,000
	國際萬寶債券基金	短期投資	-	-	-	-	31,055,067.58	450,000,000	10,446,991.96	150,102,380	150,000,000	102,380	20,608,075.62	300,000,000
	盛華 1699 債券基金	短期投資	-	-	-	-	76,808,429.54	900,000,000	76,808,429.54	902,412,687	900,000,000	2,412,687	-	-
	盛華 5599 債券基金	短期投資	-	-	-	-	65,903,569.62	700,000,000	65,903,569.62	702,517,908	700,000,000	2,517,908	-	-
	統一全壘打債券基金	短期投資	-	-	-	-	52,545,865.40	700,000,000	52,545,865.40	704,282,908	700,000,000	4,282,908	-	-
	統一強棒債券基金	短期投資	-	-	-	-	61,068,836.50	900,000,000	27,320,852.90	400,644,032	400,000,000	644,032	33,747,983.60	500,000,000
	荷銀債券基金	短期投資	-	-	-	-	20,845,456.25	300,000,000	20,845,456.25	300,306,442	300,000,000	306,442	-	-
	荷銀精選債券基金	短期投資	-	-	-	-	9,257,802.01	100,000,000	9,257,802.01	100,027,773	100,000,000	27,773	-	-
	凱基凱旋債券基金	短期投資	-	-	-	-	150,951,983.55	1,550,000,000	141,252,568.42	1,453,064,911	1,450,000,000	3,064,911	9,699,415.13	100,000,000
	富邦如意債券基金	短期投資	-	-	-	-	9,951,646.60	150,000,000	9,951,646.60	150,122,449	150,000,000	122,449	-	-
	富邦如意二號債券基金	短期投資	-	-	-	-	21,590,480.00	300,000,000	7,234,214.90	100,308,900	100,000,000	308,900	14,356,265.10	200,000,000
	富鼎益利信債券基金	短期投資	-	-	-	-	326,145,413.70	3,950,000,000	293,402,943.70	3,556,898,186	3,550,000,000	6,898,186	32,742,470.00	400,000,000
	復華信天翁債券基金	短期投資	-	-	-	-	9,347,978.50	100,000,000	-	-	-	-	9,347,978.50	100,000,000
	復華債券基金	短期投資	-	-	-	-	27,863,234.90	350,000,000	-	-	-	-	27,863,234.90	350,000,000
	景順中信積極債券基金	短期投資	-	-	-	-	216,447,184.47	2,350,000,000	161,591,546.23	1,755,124,938	1,750,000,000	5,124,938	54,855,638.24	600,000,000
	傳山永利債券基金	短期投資	-	-	-	-	180,995,300.80	2,100,000,000	133,832,247.90	1,553,345,627	1,550,000,000	3,345,627	47,163,052.90	550,000,000
	新光台灣吉利債券基金	短期投資	-	-	-	-	199,453,485.39	3,150,000,000	199,453,485.39	3,159,714,562	3,150,000,000	9,714,562	-	-
	新光吉星債券基金	短期投資	-	-	-	-	51,070,474.79	700,000,000	14,678,518.88	200,162,162	200,000,000	162,162	36,391,955.91	500,000,000

(接次頁)

(承前頁)

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				期末	
					股數/單位數	金額	股數/單位數	金額	股數/單位數	售價	帳面成本	處分損益	股數/單位數	金額
華 儲	新光吉祥債券基金	短期投資	-	-	-	\$ -	28,412,319.58	\$ 400,000,000	-	\$ -	\$ -	\$ -	28,412,319.58	\$ 400,000,000
	瑞銀台灣債券基金	短期投資	-	-	-	-	35,235,336.81	500,000,000	35,235,336.81	500,095,135	500,000,000	95,135	-	-
	瑞銀翔鷹債券基金	短期投資	-	-	-	-	154,400,402.51	1,600,000,000	106,452,995.25	1,101,990,949	1,100,000,000	1,990,949	47,947,407.26	500,000,000
	群益安穩債券基金	短期投資	-	-	-	-	17,856,122.50	250,000,000	-	-	-	-	17,856,122.50	250,000,000
	德信萬年債券基金	短期投資	-	-	-	-	69,129,255.60	950,000,000	58,326,853.15	801,297,702	800,000,000	1,297,702	10,802,402.45	150,000,000
	德盛債券大壩基金	短期投資	-	-	-	-	9,028,204.11	100,000,000	9,028,204.11	100,067,712	100,000,000	67,712	-	-
	聯合威利債券基金	短期投資	-	-	-	-	49,642,471.74	500,000,000	39,781,025.07	401,042,365	400,000,000	1,042,365	9,861,446.67	100,000,000
	聯合債券基金	短期投資	-	-	-	-	16,226,298.33	200,000,000	16,226,298.33	200,301,658	200,000,000	301,658	-	-
	聯邦債券基金	短期投資	-	-	-	-	411,057,257.21	4,750,000,000	368,139,226.81	4,258,307,894	4,250,000,000	8,307,894	42,918,030.40	500,000,000
	寶來得利債券基金	短期投資	-	-	-	-	13,937,914.40	200,000,000	13,937,914.40	200,368,684	200,000,000	368,684	-	-
	寶來得寶債券基金	短期投資	-	-	-	-	14,160,013.40	150,000,000	4,745,679.10	50,236,810	50,000,000	236,810	9,414,334.30	100,000,000
	受益憑證													
	大華債券基金	短期投資	-	-	21,077,326.90	257,223,482	42,555,878.40	526,617,966	43,785,731.10	541,617,967	536,915,052	4,702,915	19,847,474.20	246,926,396
	保德信元富債券基金	短期投資	-	-	5,212,953.60	71,745,359	15,858,406.50	221,234,767	14,047,573.40	196,234,767	194,409,006	1,825,761	7,023,786.70	98,571,120
	日盛債券基金	短期投資	-	-	36,580,896.20	469,402,402	67,414,901.00	877,575,957	74,721,708.12	972,575,957	963,795,170	8,780,787	29,274,089.08	383,183,189
	新光吉星基金	短期投資	-	-	8,504,868.58	114,973,916	8,504,868.58	116,053,184	17,009,737.16	232,218,632	231,027,100	1,191,532	-	-
	新光台灣吉利基金	短期投資	-	-	3,539,749.17	55,359,907	3,539,749.17	55,911,400	7,079,498.34	112,140,670	111,271,307	869,363	-	-
	荷銀債券基金	短期投資	-	-	13,142,230.01	187,062,559	8,464,695.60	121,537,792	21,606,925.61	310,178,539	308,600,351	1,578,188	-	-
	建弘全家福債券基金	短期投資	-	-	974,456.40	151,004,352	79,361.50	12,414,043	1,053,817.90	164,840,152	163,418,395	1,421,757	-	-
	建弘台灣債券基金	短期投資	-	-	25,168.20	333,401	39,274,762.90	525,837,916	27,142,316.70	364,855,792	362,005,834	2,849,958	12,157,614.40	164,165,483
	國際萬寶債券基金	短期投資	-	-	13,491,794.17	192,484,729	22,741,477.84	329,601,066	24,862,533.09	359,601,066	356,523,288	3,077,778	11,370,738.92	165,562,507
	國際萬能債券基金	短期投資	-	-	7,031,303.59	100,561,704	35,219,139.20	510,961,088	27,248,170.96	395,961,088	392,554,133	3,406,955	15,002,271.83	218,968,659
	統一強棒債券基金	短期投資	-	-	42,395,785.60	616,583,108	28,387,331.50	416,895,335	70,783,117.10	1,039,287,655	1,033,478,443	5,809,212	-	-
	統一全壘打債券基金	短期投資	-	-	1,910,336.50	25,220,454	39,355,319.10	525,241,748	27,261,604.70	365,241,748	361,939,669	3,302,079	14,004,050.90	188,522,533
	復華債券基金	短期投資	-	-	7,542,320.20	93,855,878	31,136,359.90	393,852,863	24,065,648.00	304,852,863	301,823,666	3,029,197	14,613,032.10	185,885,075
	盛華 1699 債券基金	短期投資	-	-	18,035,660.22	210,059,531	57,727,735.24	682,940,511	48,817,538.40	577,940,511	572,532,964	5,407,547	26,945,857.06	320,467,078
	瑞銀台灣債券基金	短期投資	-	-	6,166,448.91	86,689,172	13,246,357.98	187,736,777	19,412,806.89	275,603,082	274,425,949	1,177,133	-	-
	保誠威鋒二號債券基金	短期投資	-	-	15,728,969.30	230,162,008	29,686,211.20	441,158,496	30,572,074.90	454,158,497	449,687,704	4,470,793	14,843,105.60	221,632,800
	保誠運籌人生基金	短期投資	-	-	-	-	10,000,000.00	100,891,500	5,000,000.00	50,891,500	50,000,000	891,500	5,000,000.00	50,891,500
	金復華債券基金	短期投資	-	-	-	-	13,095,032.94	160,169,101	6,547,516.48	80,169,101	80,000,000	169,101	6,547,516.46	80,169,101
	受益憑證													
	新光台灣吉利債券基金	短期投資	-	-	1,598,404.15	25,000,000	37,614,188.47	595,000,000	29,794,180.64	470,982,308	470,000,000	982,308	9,418,411.98	150,000,000
	新光吉祥債券基金	短期投資	-	-	-	-	7,894,642.56	110,000,000	7,894,642.56	110,501,265	110,000,000	501,265	-	-
	國際萬華債券基金	短期投資	-	-	-	-	8,704,780.74	120,000,000	1,454,884.05	20,085,693	20,000,000	85,693	7,249,896.69	100,000,000
	荷銀債券基金	短期投資	-	-	-	-	9,064,742.00	130,000,000	9,064,742.00	130,409,074	130,000,000	409,074	-	-
	荷銀精選債券基金	短期投資	-	-	-	-	24,385,839.38	265,000,000	17,494,483.56	190,095,145	190,000,000	95,145	6.891.355.82	75,000,000
華 陞投資	股票													
	中華航空股份有限公司	短期投資			12,468,000.00	195,376,951	1,226,800.00	-	13,694,800	203,753,254	195,376,951	8,376,303	-	-
	受益憑證													
	台育遠流債券基金	短期投資	-	-	5,475,679.30	60,777,850	22,587,430.70	254,921,192	16,782,644.50	189,431,192	187,994,020	1,437,172	11,280,465.50	127,705,022
	永昌鳳翔債券基金	短期投資	-	-	2,771,872.10	39,231,692	7,358,769.80	105,913,378	6,451,257.00	92,843,378	91,970,231	873,147	3,679,384.90	53,174,839
	建弘台灣債券基金	短期投資	-	-	757,782.40	10,038,950	11,276,497.00	151,960,437	6,396,030.90	86,280,437	85,862,171	418,266	5,638,248.50	76,137,216
	復華信天翁債券基金	短期投資	-	-	10,692,727.20	112,384,840	21,385,454.40	228,558,113	21,385,454.40	228,558,113	226,062,431	2,495,682	10,692,727.20	114,880,522
	受益憑證													
	富鼎益利信債券基金	短期投資	-	-	4,220,209.90	49,973,060	1,569,397.60	19,000,000	5,789,607.50	70,595,168	68,973,060	1,622,108	-	-

中華航空股份有限公司及其轉投資公司
與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者
民國九十二年度

附表四單位：新台幣元

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據及帳款之比率	
本公司	華儲	按權益法計價之被投資公司	進貨	\$ 161,587,331	0.27%	30 天	\$ -	—	(\$ 22,269,243)	(1.42%)	—
	華膳空廚	"	進貨	791,026,822	1.31%	60 天	-	—	(233,616,043)	(14.91%)	—
	桃園航勤	"	進貨	686,947,585	1.14%	40 天	-	—	(188,958,071)	(12.06%)	—
	華信航空	"	銷貨	(761,747,264)	(1.00%)	2 個月	-	—	268,128,012	4.44%	—
		"	進貨	141,903,319	0.23%	2 個月	-	—	(349,241,095)	(22.29%)	—
	台灣航勤	"	進貨	250,472,085	0.41%	40 天	-	—	(39,695,994)	(2.53%)	—
	華夏	"	進貨	195,659,187	0.32%	2 個月	-	—	(19,016,043)	(1.21%)	—
	全球聯運	"	銷貨	(179,200,823)	(0.24%)	30 天	-	—	13,297,445	0.22%	—

中華航空股份有限公司及其轉投資公司
應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上
民國九十二年十二月三十一日

附表五

單位：新台幣元

交 易 人 名 稱	與 交 易 人 之 關 係	應 收 關 係 人 款 項 餘 額	週 轉 率	逾 期 應 收 關 係 人 款 項		應 收 關 係 人 款 項	提 列 備 抵
				金 額	處 理 方 式	期 後 收 回 金 額	呆 帳 金 額
華信航空	按權益法計價之被投資公司	\$268,128,012	3.14	\$ -	—	\$3,818,560	\$ -

中華航空股份有限公司及其轉投資公司
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊
民國九十二年度

附表六

單位：除另予註明外，為新台幣元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主 要 營 業 項 目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被 投 資 公 司 本 期 損 益	本 期 認 列 之 投 資 損 益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率 (%)	帳 面 金 額			
本公司	華儲	桃園縣大園鄉航勤北路10-1 號	航空貨運倉儲	\$1,350,000,000	\$1,350,000,000	135,000,000	54.00	\$1,668,302,636	\$ 334,531,661	\$ 174,634,197	—
	華膳空廚	桃園縣蘆竹鄉海山路二段156 巷 22 號	提供國內外航線之空中餐點食品及倉儲業務	744,600,000	744,600,000	74,460,000	51.00	864,196,663	130,062,584	66,232,789	—
	華美投資	9841 Airport Blvd., #828, Los Angelas CA 90045 U.S.A.	為控股公司，主要投資於房地產管理、旅館餐飲服務、飛機租賃及貨運代理商	USD 26,145,000	USD 26,145,000	2,614,500	100.00	816,757,176	35,472,647	35,472,647	註一
	桃園航勤	桃園縣大園鄉航勤北路15 號	機場航勤業務	147,000,000	147,000,000	34,300,000	49.00	768,279,978	87,881,860	41,932,490	—
	華信航空	台北市民生東路三段134 號13 樓、14 樓	航空運輸業務	2,916,250,274	2,916,250,274	216,441,585	90.05	736,714,570	(288,478,399)	(226,898,057)	註二
	華陞投資	台北市南京東路131 號13 樓	一般投資業務	500,000,000	500,000,000	50,000,000	100.00	517,935,309	60,396,490	10,844,616	註二
	先啟資訊系統	台北市復興北路57 號15 樓	電腦軟硬體之銷售與維護業務	90,000,000	90,000,000	22,450,008	93.93	391,719,910	62,949,608	57,742,807	—
	台灣航勤	台北市敦化北路340 號3 樓	機場航勤業務	12,289,100	12,289,100	17,188,870	47.35	337,237,539	16,076,386	7,492,716	—
	高雄空廚	高雄市中山四路2-10 號	提供國內外航線之空中餐點食品業務	115,500,000	115,500,000	12,705,000	31.76	155,148,478	67,503,410	20,654,419	—
	華航（亞洲）	Arias Fabrega & Fabrega Trust Co. (BVI) Ltd. Wickham’s Cay, Road Town, Tortola, BVI	一般投資業務	USD 4,000,000	USD 4,000,000	4,000,000	100.00	147,288,230	4,323,585	4,323,585	—
	華普飛機引擎科技	桃園縣觀音鄉觀音工業區工業三路1 號	飛機引擎之研發、製造及維修	77,322,000	77,322,000	7,732,200	24.50	145,241,480	65,200,720	15,885,978	—
	華潔洗滌	桃園縣蘆竹鄉坑口村11 鄰後壁厝102-15 號	航空公司、旅館、餐廳及健身俱樂部所用布巾洗滌及租賃	137,500,000	137,500,000	13,750,000	55.00	104,498,395	3,155,889	1,735,739	—
	華 夏	台北市南京東路三段131 號地下一樓	客機服務用品之清潔洗滌與機具之維護	50,000,000	50,000,000	50,000	100.00	88,974,057	6,957,070	8,757,602	註二
	華泉旅行社	Rakucho Bldg. 2-2-1, Yuraku-cho, Chiyodaku, Tokyo 100-0006, Japan	旅行業	JPY20,400,000	JPY20,400,000	408	51.00	24,528,593	(15,806,895)	(8,061,516)	—

（接次頁）

(承前頁)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主 要 營 業 項 目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有		被 投 資 公 司 本 期 損 益	本 期 認 列 之 投 資 損 益	備 註	
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率 (%)				帳 面 金 額
桃園航勤	聯成航太科技	桃園縣桃園市中正路 788 號 3 樓	航空器及其零件之製造、零售及航空工程之維修、改裝等	\$ 8,500,000	\$ 8,500,000	850,000	25.00	\$ 7,426,254	(\$ 12,259,574)	(\$ 3,064,893)	—
	全球聯運	台北市復興北路 35 號 9 樓	航空貨運承攬與倉儲業務	2,500,000	2,500,000	250,000	25.00	5,110,714	6,017,560	1,460,005	—
	Freighter Princess Ltd.	Ugland House, P.O. Box 309, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West	飛機租賃業務	USD 1,000	USD 1,000	1,000	100.00	35,088	-	-	—
	Freighter Prince Ltd.	Ugland House, P.O. Box 309, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West	飛機租賃業務	USD 1,000	USD 1,000	1,000	100.00	34,602	-	-	—
	Freighter Queen Ltd.	Ugland House, P.O. Box 309, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West	飛機租賃業務	USD 1,000	USD 1,000	1,000	100.00	32,895	-	-	—
	太空居投資	台北市忠孝東路四段 180 號 14 樓	籌集國內資金以投資於美國太空居股份有限公司	54,000,000	54,000,000	-	-	-	(49,479,941)	(10,698,366)	—
	台灣懷霖工業	台中市西屯區工業區 34 路 62 號	其他機械製造業	49,477,500	49,477,500	4,275,000	38.69	43,164,987	1,431,686	(689,651)	—
	桃友	桃園縣大園鄉三民路二段 605 號 1F	人力派遣業、機械安裝業等	10,000,000	9,999,940	1,000,000	100.00	11,092,709	44,002	44,002	—
華信航空	Mandarin Airlines Sweden AB	Setterwalls Advokatbyra, Arsena Isgatan 6, 11147 Stockholm	為華信航空代理國外租機業務	337,000	337,000	1,000	100.00	-	-	-	—
	Mandarin Aircraft Trading Co., Ltd.	284. Arch Makarios 111 Avenue Fortuna Court Block “B” , 2nd floor, Limassol, Cyprus	為華信航空代理國外租機業務	60,000	60,000	1,000	100.00	-	-	-	—
先啟資訊系統	華旅網際旅行社	台北市松山區 105 南京東路三段 311 號 4 樓	旅行業	26,000,000	26,000,000	2,600,000	100.00	30,897,905	7,750,077	7,750,077	—
台灣航勤	台灣航勤（澳門）有限公司	宋玉生廣場 411-417 號 21 樓 A 室	機場輔助服務及投資	USD 3,525,726	USD 1,050,000	-	26.53	117,642,090	5,951,037	1,578,810	註三

(接次頁)

(承前頁)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主 要 營 業 項 目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被 投 資 公 司 本 期 損 益	本 期 認 列 之 投 資 損 益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率 (%)	帳 面 金 額			
華航（亞洲）	台灣航勤（澳門）有限公司	宋玉生廣場 411-417 號 21 樓 A 室	機場輔助服務及投資業務	USD 3,254,526	USD 1,700,000	-	24.49	\$ 108,734,694	\$ 5,963,607	\$ 1,448,897	註三
	東聯國際貨運（香港）有限公司	Unit 1007, 10/F., Tower II, Enterprise Square, 9 Sheung Yuet Rd., Kowloon Bay, Hong Kong	航空貨運承攬及倉儲業務	HKD 1,500,000	HKD 1,500,000	600,000	20.00	9,908,265	12,532,492	2,506,498	—
華 夏	華欣公寓大廈管理維護股份有限公司	台北市中山區南京東路三段 131 號地下一樓	公寓大廈管理服務業	10,000,000	-	1,000,000	100.00	10,000,000	-	-	—

註一：係國外控股公司，且當地法令以合併報表為主要報表，故僅揭露該控股公司資訊。

註二：係按庫藏股票處理準則認列投資損益。

註三：未發行股票。

中華航空股份有限公司
大陸投資資訊
民國九十二年十二月三十一日

附表七

單位：新台幣元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初	本期匯出或收回		本期期末	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註二)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
				自台灣匯出累積投資金額	匯出	收回	自台灣匯出累積投資金額				
廈門國際航空港空運貨站公司	汽車貨運、貨櫃集散站、航空貨運承攬及倉儲業	\$941,610,728	現金入股(註一)	\$59,233,450 (註三)	\$51,464,713 (註四)	\$ -	\$110,698,163 (註五)	12%	\$1,506,655	\$108,734,694	\$ -

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投資審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
\$110,698,163 (註五)	\$1,714,285,714 (註六)	\$11,173,890,443

註一：透過轉投資第三地區現有公司華航（亞洲）股份有限公司投資台灣航勤（澳門）有限公司再投資大陸地區。

註二：經與中華民國會計師事務所有合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表。

註三：係美金 1,700,000 元。

註四：係美金 1,554,526 元。

註五：係美金 3,254,526 元。

註六：係美金 50,400,000 元。

會計師查核報告

中華航空股份有限公司 公鑒：

中華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，暨民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日之損益表、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。中華航空股份有限公司民國九十二年度採權益法計價之華美投資公司等七家被投資公司之財務報表係由其他會計師查核，並經渠等出具無保留意見之查核報告，因此，本會計師對中華航空股份有限公司九十二年度財務報表所表示之意見中，有關長期股權投資之帳列金額及其依權益法認列之投資損益，係依據其他會計師之查核報告。民國九十二年十二月三十一日依據經其他會計師查核之財務報表評價之長期股權投資帳列金額為新台幣 2,405,019 仟元，佔資產總額之 1%，民國九十二年度依據經其他會計師查核之財務報表認列之投資收益為新台幣 184,862 仟元，佔稅前淨利之 11%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準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一般公認會計原則編製，足以允當表達中華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，暨民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

中華航空股份有限公司民國九十三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。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

勤業眾信會計師事務所

會計師 黃 瑞 展

會計師 魏 永 篤

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 四 年 三 月 一 日

中華航空股份有限公司

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：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金	額 %	金	額 %			金	額 %	金	額 %
	流動資產						流動負債				
1100	現金（附註三）	\$ 5,082,480	2	\$ 6,759,816	4	2100	短期借款（附註十一）	\$ 500,000	-	\$ 3,600,000	2
1110	短期投資（附註二及四）	3,508,718	2	10,103,718	5	2110	應付短期票券（附註十二）	899,626	-	1,823,478	1
1140	應收票據及帳款－淨額（附註二及五）	7,856,326	4	5,740,806	3	2140	應付帳款	433,069	-	676,377	-
1150	應收款項－關係人（附註二十二）	405,299	-	301,010	-	2150	應付帳款－關係人（附註二十二）	1,276,699	1	890,530	1
1160	其他應收款（附註六）	720,989	-	1,624,357	1	2170	應付費用（附註二）	10,397,795	5	8,309,866	4
1200	存貨－淨額（附註二及七）	5,748,108	3	5,249,167	3	2210	應付公司債－一年內到期（附註二及十三）	1,500,000	1	3,900,000	2
1250	預付費用（附註八）	696,139	-	286,999	-	2260	預收款項（附註二）	3,712,610	2	3,298,252	2
1291	遞延所得稅資產（附註二及十九）	296,067	-	214,336	-	2270	一年內到期長期借款（附註十四及二十三）	15,083,694	7	11,985,946	6
1298	其他流動資產	866,544	1	791,684	-	2288	應付租賃負債－流動（附註二及十五）	1,239,617	1	1,215,321	1
11XX	流動資產合計	25,180,670	12	31,071,893	16	2298	其他流動負債	1,169,194	-	859,908	-
						21XX	流動負債合計	36,212,304	17	36,559,678	19
	長期股權投資（附註二及九）						長期付息負債				
142101	採權益法之長期股權投資	6,093,700	3	6,779,462	3		應付公司債（附註二及十三）	14,875,600	7	8,100,000	4
142102	採成本法之長期股權投資-淨額	974,366	-	1,064,162	1	2410	應付費用（附註二）				
1420	長期股權投資合計	7,068,066	3	7,843,624	4	2420	長期借款（附註十四及二十三）	92,388,836	42	76,587,082	40
						2446	應付租賃負債－非流動（附註二及十五）	10,868,380	5	12,766,936	7
1440	其他金融資產－非流動	10,354	-	11,451	-	24XX	長期付息負債合計	118,132,816	54	97,454,018	51
	固定資產（附註二、十及二十三）						其他負債				
	成 本					2810	應計退休金負債（附註二及十六）	5,103,777	3	4,868,873	3
1501	土 地	2,106,788	1	2,153,583	1	2882	未實現售後租回利益（附註二）	4,523,472	2	2,929,679	2
1521	房屋及建築	7,420,190	4	7,647,484	4	2890	其 他	684,822	-	693,466	-
1531	機器設備	3,163,335	2	3,109,046	2	28XX	其他負債合計	10,312,071	5	8,492,018	5
1551	飛行設備	154,531,276	71	119,918,862	63						
1561	辦公設備	773,916	-	839,907	1	2XXX	負債合計	164,657,191	76	142,505,714	75
1611	租賃資產	22,523,849	10	23,484,563	12		股東權益				
1631	租賃改良	558,775	-	439,137	-	3110	股本－每股面額 10 元；額定：九十三年				
15X8	重估增值	50,335	-	50,335	-		4,480,000 仟股，九十二年 3,970,000 仟股				
15XY	成本及重估增值合計	191,128,464	88	157,642,917	83		；發行：九十三年 3,103,698 仟股，九十二				
15X9	減：累積折舊	40,587,290	19	35,284,524	19		年 2,848,929 仟股	31,036,983	14	28,489,288	15
		150,541,174	69	122,358,393	64		資本公積				
1672	預付設備款（附註二十四及二十五）	25,992,050	12	19,751,912	10	3210	股本溢價	7,843,057	4	7,157,448	4
15XX	固定資產合計	176,533,224	81	142,110,305	74	3230	資產重估增值	830,471	-	830,471	-
	無形資產					3260	因長期股權投資而發生	-	-	660	-
1750	電腦軟體成本－淨額（附註二）	166,771	-	182,739	-	3220	庫藏股票交易－子公司	71,836	-	71,502	-
1770	遞延退休金成本（附註二及十六）	2,377,282	1	2,743,929	2	3280	其 他	5,044	-	5,044	-
17XX	無形資產合計	2,544,053	1	2,926,668	2	32XX	資本公積合計	8,750,408	4	8,065,125	4
	其他資產						保留盈餘				
1810	閒置資產淨額	339,753	-	713,775	-	3310	法定盈餘公積	4,172,117	2	3,994,172	2
1820	存出保證金（附註二十三及二十四）	3,971,005	2	5,024,549	3	3320	特別盈餘公積	194,184	-	-	-
1830	遞延費用－淨額（附註二）	417,114	-	85,064	-	3350	未分配盈餘	10,062,707	5	8,050,544	4
1860	遞延所得稅資產（附註二及十九）	985,629	1	815,728	1	33XX	保留盈餘合計	14,429,008	7	12,044,716	6
1887	已質押定存單（附註二十三）	258,065	-	272,109	-	3410	未實現長期股權投資損失	(62,697)	-	(46,156)	-
18XX	其他資產淨額	5,971,566	3	6,911,225	4	3420	累積換算調整數	(826,444)	(1)	144,476	-
						3430	未認列為退休金成本之淨損失	(641,023)	-	(292,504)	-
						3510	庫藏股票－子公司持有	(35,493)	-	(35,493)	-
						3XXX	股東權益合計	52,650,742	24	48,369,452	25
1XXX	資 產 總 計	\$ 217,307,933	100	\$ 190,875,166	100		負債及股東權益總計	\$ 217,307,933	100	\$ 190,875,166	100

後附之附註係本財務報表之一部分。
（參閱勤業眾信會計師事務所民國九十四年三月一日查核報告）

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

中華航空股份有限公司

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：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入(附註二及二十二)				
4622	客運收入	\$48,595,448	50	\$36,565,052	48
4621	貨運收入	41,873,486	44	34,891,924	46
4800	其他營業收入	5,706,128	6	4,402,160	6
4000	營業收入合計	96,175,062	100	75,859,136	100
	營業成本(附註二十及二十二)				
5623	空運成本	43,113,961	45	32,255,195	42
5624	場站及運務成本	15,540,484	16	13,402,339	18
5625	旅客服務成本	7,658,575	8	6,769,191	9
5670	維修成本	5,953,408	6	5,172,235	7
5800	其他營業成本	4,006,909	4	2,871,266	4
5000	營業成本合計	76,273,337	79	60,470,226	80
5910	營業毛利	19,901,725	21	15,388,910	20
	營業費用(附註二十)				
6100	推銷費用	11,872,487	12	10,294,207	13
6200	管理費用	2,408,085	3	2,276,826	3
6000	營業費用合計	14,280,572	15	12,571,033	16
6900	營業淨利	5,621,153	6	2,817,877	4
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	72,860	-	87,000	-
7121	採權益法認列之投資收 益(附註二及九)	487,738	1	198,447	-
7122	其他投資收益	131,802	-	175,307	-
7130	處分固定資產淨益(附 註二)	560,529	1	339,787	1
7140	處分投資利益	264,628	-	109,908	-

(接次頁)

(承前頁)

代碼		九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7150	存貨盤盈淨額	\$ 13,880	-	\$ 8,028	-
7480	什項收入	<u>407,280</u>	<u>-</u>	<u>1,045,180</u>	<u>1</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>1,938,717</u>	<u>2</u>	<u>1,963,657</u>	<u>2</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用	2,560,970	3	2,620,655	3
7560	兌換損失淨額(附註二)	298,179	-	79,253	-
7880	什項支出	<u>697,888</u>	<u>1</u>	<u>456,728</u>	<u>1</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>3,557,037</u>	<u>4</u>	<u>3,156,636</u>	<u>4</u>
7900	稅前純益	4,002,833	4	1,624,898	2
8110	所得稅利益(附註二及十九)	<u>179,894</u>	<u>-</u>	<u>154,568</u>	<u>-</u>
9600	純 益	<u>\$ 4,182,727</u>	<u>4</u>	<u>\$ 1,779,466</u>	<u>2</u>
		稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
9950	每股盈餘(附註二十一)				
	基本每股盈餘	<u>\$ 1.33</u>	<u>\$ 1.39</u>	<u>\$ 0.55</u>	<u>\$ 0.60</u>
	稀釋每股盈餘	<u>\$ 1.14</u>	<u>\$ 1.19</u>	<u>\$ 0.55</u>	<u>\$ 0.60</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十四年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

中華航空股份有限公司

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：新台幣仟元，惟
每股股利為元

	發行股本		資本公積		(附註二及十七)				保留盈餘(附註二及十七)				未實現長期	累積換算	未認列退休金	庫藏股一	股東權益合計
	股數(仟股)	金額	股本溢價	資產重估增值	因長期股權投資而發生	庫藏股交易—子公司	其他	合計	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	合計	股權投資損失(附註二及九)	調整數(附註二)	成本之淨損失(附註二及十六)	子公司(附註二及十八)	
九十二年初餘額	2,542,796	\$ 25,427,956	\$ 7,104,934	\$ 830,471	\$ -	\$ 21,951	\$ 5,044	\$ 7,962,400	\$ 3,572,557	\$ -	\$ 9,403,939	\$ 12,976,496	(\$ 26,746)	\$ 637,791	\$ -	(\$ 189,738)	\$ 46,788,159
九十一年度盈餘分配																	
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	421,615	-	(421,615)	-	-	-	-	-	-
員工紅利	16,845	168,450	-	-	-	-	-	-	-	-	(168,450)	(168,450)	-	-	-	-	-
股票股利—10%	254,280	2,542,796	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,542,796)	(2,542,796)	-	-	-	-	-
按權益法認列被投資公司之未實現長期股權投資損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,410)	-	-	-	(19,410)
按權益法認列被投資公司之資本公積	-	-	-	-	660	-	-	660	-	-	-	-	-	-	-	-	660
可轉換公司債轉換普通股	35,008	350,086	52,514	-	-	-	-	52,514	-	-	-	-	-	-	-	-	402,600
國外營運機構換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(471,025)	-	-	(471,025)
外幣長期股權投資換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,290)	-	-	(22,290)
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(292,504)	-	(292,504)
子公司出售持有母公司之股票	-	-	-	-	-	49,551	-	49,551	-	-	-	-	-	-	-	154,245	203,796
九十二年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,779,466	1,779,466	-	-	-	-	1,779,466
九十二年底餘額	2,848,929	28,489,288	7,157,448	830,471	660	71,502	5,044	8,065,125	3,994,172	-	8,050,544	12,044,716	(46,156)	144,476	(292,504)	(35,493)	48,369,452
九十二年度盈餘分配																	
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	177,945	-	(177,945)	-	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194,184	(194,184)	-	-	-	-	-	-
員工紅利	8,444	84,440	-	-	-	-	-	-	-	-	(84,440)	(84,440)	-	-	-	-	-
現金股利—每股 0.1 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(284,893)	(284,893)	-	-	-	-	(284,893)
股票股利—5%	142,446	1,424,464	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,424,464)	(1,424,464)	-	-	-	-	-
採權益法認列被投資公司之未實現長期股權投資損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,541)	-	-	-	(16,541)
採權益法認列被投資公司之資本公積	-	-	-	-	(119)	-	-	(119)	-	-	(8)	(8)	-	-	-	-	(127)
可轉換公司債轉換普通股	103,879	1,038,791	685,609	-	-	-	-	685,609	-	-	-	-	-	-	-	-	1,724,400
子公司持有母公司股票所取得之現金股利收入	-	-	-	-	-	334	-	334	-	-	-	-	-	-	-	-	334
國外營運機構換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(905,134)	-	-	(905,134)
外幣長期股權投資換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,786)	-	-	(65,786)
九十三年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,182,727	4,182,727	-	-	-	-	4,182,727
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(348,519)	-	(348,519)
未按持股比例認列被投資公司現金增資款影響數	-	-	-	-	(541)	-	-	(541)	-	-	(4,630)	(4,630)	-	-	-	-	(5,171)
九十三年底餘額	<u>3,103,698</u>	<u>\$ 31,036,983</u>	<u>\$ 7,843,057</u>	<u>\$ 830,471</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 71,836</u>	<u>\$ 5,044</u>	<u>\$ 8,750,408</u>	<u>\$ 4,172,117</u>	<u>\$ 194,184</u>	<u>\$ 10,062,707</u>	<u>\$ 14,429,008</u>	<u>(\$ 62,697)</u>	<u>(\$ 826,444)</u>	<u>(\$ 641,023)</u>	<u>(\$ 35,493)</u>	<u>\$ 52,650,742</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十四年三月一日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

中華航空股份有限公司

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：新台幣仟元

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
營業活動之現金流量		
純 益	\$ 4,182,727	\$ 1,779,466
調整項目		
短期投資市價回升利益	-	(15,520)
提列備抵呆帳	30,000	-
折舊及攤提	8,053,363	6,832,984
處分長期股權投資利益	(149,651)	(20)
處分固定資產淨益	(560,529)	(339,787)
處分閒置資產淨益	(35,467)	(127,080)
存貨、固定資產及閒置資產損失	613,519	220,052
未實現售後租回利益攤銷	(1,111,123)	(311,285)
遞延貸項攤銷	(66,386)	(66,442)
依權益法認列投資收益與當期收到被 投資公司現金股利之差額	(87,929)	548,373
應付租賃負債轉回	-	(981,738)
長期股權投資清算分配淨益	(5,306)	(1,109)
遞延所得稅	(251,632)	(1,055,024)
資產及負債項目之淨變動		
應收票據及帳款	(2,145,520)	(704,640)
應收帳款－關係人	(104,289)	(29,805)
其他應收款	903,368	(393,669)
存 貨	(844,060)	(176,753)
預付費用	(409,140)	(159,091)
其他流動資產	(74,860)	165,573
應付帳款	(243,308)	113,980
應付帳款－關係人	386,169	67,357
應付費用	2,087,929	197,044
預收款項	414,358	48,170
其他流動負債	309,286	23,372
應計退休金負債	253,032	210,263
營業活動之淨現金流入	<u>11,144,551</u>	<u>5,844,671</u>
投資活動之現金流量		
短期投資減少（增加）	6,595,000	(9,900,000)
已質押定存單增加	14,044	6,637
出售長期股權投資價款	216,655	296
長期股權投資增加	(114,743)	-
長期股權投資清算分配款項	523,241	-

(接 次 頁)

(承前頁)

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
長期股權投資減資退回股款	\$ 306,000	\$ -
其他金融資產－非流動減少	1,097	10,005
出售固定資產價款	7,192,213	6,321,149
購入固定資產	(50,313,778)	(27,760,977)
出售閒置資產價款	132,394	258,348
存出保證金減少 (增加)	1,053,544	(1,319,429)
電腦軟體成本減少 (增加)	5,436	(49,329)
遞延費用增加	(369,730)	(19,368)
投資活動之淨現金流出	(34,758,627)	(32,452,668)
融資活動之現金流量		
短期借款增加 (減少)	(3,100,000)	780,488
應付短期票券增加 (減少)	(923,852)	254,302
長期借款增加	43,209,586	36,172,653
償還長期借款	(22,744,479)	(9,767,161)
發行應付公司債	10,000,000	4,000,000
償還應付公司債	(3,900,000)	(31,300)
存入保證金增加	57,741	8,800
未實現售後租回利益減少	(223,148)	-
發放現金股利	(284,893)	-
融資活動之淨現金流入	22,090,955	31,417,782
本年度現金增加 (減少) 數	(1,523,121)	4,809,785
匯率影響數	(154,215)	100,897
年初現金餘額	6,759,816	1,849,134
年底現金餘額	\$ 5,082,480	\$ 6,759,816
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	\$ 3,047,437	\$ 2,801,916
減：資本化利息	345,147	277,320
不含資本化利息之本年度支付利息	\$ 2,702,290	\$ 2,524,596
本年度支付所得稅	\$ 452,660	\$ 49,271
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期借款	\$ 15,083,694	\$ 11,985,946
應付租賃負債－流動	\$ 1,239,617	\$ 1,215,321
一年內到期之應付公司債	\$ 1,500,000	\$ 3,900,000
應付公司債轉換普通股	\$ 1,724,400	\$ 402,600

後附之附註係本財務報表之一部分。
(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十四年三月一日查核報告)

負 責 人：經理人：主辦會計：

中華航空股份有限公司

財務報表附註

民國九十三及九十二年度

(除另予註明者外，金額係以新台幣元為單位)

公司沿革

本公司設立於民國四十八年，為一股票上市公司。主要業務包括：客運、貨運、郵運；營業、運務之代理業務及代理修護；飛機修護；航空電腦作業承攬；飛機零組件及航空器材之代理及銷售；暨飛機之出租及銷售等業務。

本公司之母公司為中華航空事業發展基金會，民國九十三及九十二年底對本公司之持股比例分別為 67.51%及 70.05%，另本公司於民國九十三及九十二年底，員工人數分別為 9,490 人及 9,124 人。

重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。依前述準則及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、應付費用－酬賓計劃負債、固定資產折舊、退休金及未決訟案損失等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下做成之判斷，因此可能將與實際結果有所差異。重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產為預期於一年內變現或耗用之資產，資產不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債為將於一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

短期投資

短期投資係買入上市公司股票及受益憑證，以成本為入帳基礎，出售時股票及受益憑證係分別按加權平均法及個別認定法計算成本，年底並分別按國內或國外之投資組合依成本與市價或基金淨值孰低法評價，當市價或基金淨值低於成本時，提列備抵短期投資跌價損失；嗣後若市價或基金淨值已告回升，則應於已提列金額內予以沖回。

備抵呆帳

備抵呆帳係就年底應收票據及帳款之可收回性評估提列。

存 貨

包括營業上供內部使用非以出售為目的之消耗性及非消耗性零配件、材料、物料等及空中銷售之商品，按成本減除呆廢品備抵損失計價，出售成本則以加權平均法計算。

長期股權投資

本公司對被投資公司有重大影響力之長期股權投資按權益法計價者，以投資成本加（或減）按股權比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資收益（或損失）；因被投資公司所持有按成本法計價之長期股權投資發生未實現跌價損失，本公司亦按持股比例認列未實現跌價損失；發放現金股利時則作為投資成本減項。取得股權時，或首次採用權益法時，投資成本與所取得股權淨值間之差額按五年攤銷。被投資公司發行新股時，本公司若未按原持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減，其增減數應調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而帳上由長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則借記未分配盈餘。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計算。投資於上市上櫃公司之股權，當其投資帳面金額超出市價時，則改按市價計算，且提列備抵跌價損失，未實現跌價損失列為股東權益之減項，若嗣後市價回升，則應於已提列金額內予以沖回。投資於未上市上櫃公司股權，當投資之價值確已減損，且回復之希望甚小時，則調整其帳面價值，認列投資損失。被投資公司發放現金股利時，除投資當年度應貸記長期股權投資外，列為當年度股利收入。

本公司與採權益法評價之被投資公司間屬折舊性資產所產生之交易損益，予以遞延，並依其效益年限逐年認列。

被投資公司發放股票股利時，不列為投資收益，僅註記增加股數，並按收到股票股利後之總股數，重新計算每股成本或帳面價值。

股票出售成本係按加權平均法計算。

民國九十一年度起，子公司持有母公司股票自長期股權投資重分類為庫藏股票，並以民國九十一年初子公司帳列轉投資母公司之帳面價值（短期投資）為入帳基礎。另子公司因持有本公司股票而取得之現金股利收入，應自本公司認列投資收益中減除，並將其轉列資本公積。

固定資產

固定資產係以成本或成本加重估增值減累積折舊為帳面價值。重大改良及更新作為資本支出；零星更換及維護修理支出則作為當年度費用。預付購置飛行設備款或其他資本支出款之資金利息，於資產達可使用狀態前，予以資本化，並列入相關資產成本中。

折舊係依照下列估計耐用年數，按直線法計算提列：房屋及建築，四十五至五十五年；機器設備，五至六年；飛行設備，五至二十五年；辦公設備，五年；租賃資產，六至二十五年；租賃改良，五年。固定資產耐用年限屆滿仍繼續使用者，依原方法按估計可繼續使用年數計提折舊。

固定資產報廢或出售時，其成本、重估增值及相關之累計折舊均自帳上予以減除，因而產生之淨損益列為當年度之營業外收入及費用。

租賃資產

資本租賃之會計處理，係以各期租金給付額之現值總額或租賃開始日租賃資產公平市價較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃負債。每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之利息費用。

營業租賃之會計處理，係以每期所支付之租金列入當期費用；其有押金者，則以押金按目前郵匯局一年期定期存款利率設算租金費用，並同時認列利息收入。

電腦軟體成本

電腦軟體成本按其效益年限平均攤銷。

其他資產－遞延費用

遞延費用包括公司債發行成本、新機種機師訓練費及聯貸主辦費用等，按其效益年限或借款期間平均攤銷。

應付費用－酬賓計劃負債

參與本公司華夏會員酬賓計劃之旅客累積一定飛行哩程後，得享受座艙升等或免費機票等之回饋，本公司依預估之相關增額成本估列入帳。

可轉換公司債

可轉換公司債之贖回價格高於公司債面額部分之利息補償金，自發行日起至債券持有人得行使賣回權日止，按利息法認列利息費用；可轉換公司債持有人於行使轉換權利時，即就轉換之公司債及應付利息補償金等相關科目列為股本及資本公積，不認列轉換損益。

退休金

退休金費用係按精算結果認列，未認列過渡性淨給付義務按十五年攤提，退休金損益則按員工平均剩餘服務年限，採直線法攤銷。

另依精算結果補列之應計退休金負債，若未超過前期服務成本未攤銷餘額及未認列過渡性淨給付義務未攤銷餘額之合計數時，其對方科目應借記「遞延退休金成本」；若超過該合計數時，其超過部份應借記「未認列為退休金成本之淨損失」，帳列股東權益之減項。

未實現售後租回損益

未實現售後租回損益係資產出售後再行租回，其相關之出售資產損益予以遞延，並按資產預期租用期間平均攤銷。

所得稅

所得稅係作跨期間與同期間之所得稅分攤，即將可減除暫時性差異及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

因購置設備或技術、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

未分配之盈餘（依所得稅法規定計算）所加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

收入認列

客、貨運收入係於實際載運客貨提供勞務時方認列收入，出售機票時，由於載運義務尚未履行，收入之款項以預收款項列帳，俟旅客實際搭乘時始承認收入。

外幣交易、外幣財務報表及國外營運機構外幣資產與負債之換算

以外幣為準之交易事項（非遠期外匯買賣合約），係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清期間之損益。外幣資產及負債之年底餘額，再按年底之即期匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資，其按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，該項差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下，若高於原始成本，則不予調整；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

本公司按權益法評價之外幣長期股權投資係以投資日之匯率折合新台幣入帳，認列投資損益時，則以當年度加權平均匯率折合新台幣入帳，該項外幣長期股權投資於資產負債表日再以即期匯率予以調整，其調整金額列為換算調整數，作為股東權益之調整項目。

本公司以美金購買飛機並有舉借美金負債，且收入及支出貨幣主要為美金者，依證期會(88)台財證 第 01665 號函之釋示將航運機隊及相關負債視為「國外營運機構」，並就該等「國外營運機構」之資產及負債科目按資產負債表日之即期匯率換算，兩者換算所產生之差額，列入換算調整數，並作為股東權益之調整項目。

衍生性金融商品

遠期外匯買賣合約

避險性質之遠期外匯買賣合約，於訂約日以該日之即期匯率換算入帳。訂約日外幣金額按即期匯率與約定遠期匯率折算之差額於合約期間攤銷。應收或應付遠期外匯資產負債表日餘額，再按資產

負債表日之即期匯率調整，所產生之兌換差額，依避險項目列為當期損益或調整預付設備款金額。

遠期外匯買賣合約所產生之應收及應付款項於年底時互為沖抵，其差額列為資產或負債。

外匯選擇權

非以交易為目的賣出選擇權收取之權利金列為負債，買入選擇權付出之權利金則列為資產，均於合約期間平均攤銷，分別列為收入及費用。因履約而產生之損失或利益作為被避險項目損益或成本之調整。

依財團法人中華民國會計研究發展基金會(94)基秘字第 032 號函之釋示，自民國九十三年第四季起，外匯賣出選擇權（除係用以抵銷企業購入相同幣別且部位金額及期間相當之選擇權外）不應被指定為避險工具，於資產負債表日依公平價值調整其帳面價值，所產生之差額則列為當期損益。

利率交換

非以交易為目的之利率交換合約，其交易因無本金之實際移轉，簽約時僅作備忘記錄，於約定結算日及資產負債表日就結算應收取或給付之利息差額作為被避險項目利息收入或利息費用之調整。

油料避險合約

非以交易為目的之油料避險合約，於約定結算日及資產負債表日就期貨價格結算應收取或給付之油價差額作為油料成本之調整。

科目重分類

民國九十二年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合民國九十三年度財務報表之表達方式。

現金

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
庫存現金	\$ 29,459,962	\$ 14,766,263
週 轉 金	53,521,872	675,358,056
支票及活期存款	3,610,706,228	1,218,773,759
定期存款	<u>1,388,791,553</u>	<u>4,850,918,307</u>
	<u>\$ 5,082,479,615</u>	<u>\$ 6,759,816,385</u>

民國九十三年底，到期日在一年以後之定期存款為 50,000 仟元。

短期投資

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
國內上市公司股票	\$ 114,755,878	\$ 114,755,878
國外上市公司股票	88,962,451	88,962,451
受益憑證	<u>3,305,000,000</u>	<u>9,900,000,000</u>
	<u>\$ 3,508,718,329</u>	<u>\$10,103,718,329</u>
市 價		
國內上市公司股票及受益憑證	\$ 3,432,178,493	\$10,020,148,981
國外上市公司股票	<u>204,354,693</u>	<u>181,780,859</u>
	<u>\$ 3,636,533,186</u>	<u>\$10,201,929,840</u>

上列短期投資市價係依民國九十三年及九十二年十二月平均收盤價及年底基金淨值計算。

應收票據及帳款

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
應收票據	\$ 266,042,479	\$ 265,742,353
應收帳款	<u>7,658,396,572</u>	<u>5,523,569,888</u>
	7,924,439,051	5,789,312,241
減：備抵呆帳	<u>68,113,328</u>	<u>48,506,397</u>
淨 額	<u>\$ 7,856,325,723</u>	<u>\$ 5,740,805,844</u>

其他應收款

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
應收收益	\$ 500,428,647	\$ 1,374,101,207
應收退稅款	126,593,105	245,717,899
其 他	<u>93,967,068</u>	<u>4,538,299</u>
	<u>\$ 720,988,820</u>	<u>\$ 1,624,357,405</u>

存 貨

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
飛行設備消耗性器材	\$ 4,737,288,319	\$ 4,541,789,197
機上消耗品及販售品	360,781,635	363,714,548
在修品盤存	<u>699,438,963</u>	<u>392,662,049</u>
	5,797,508,917	5,298,165,794
減：備抵存貨跌價損失	<u>49,400,969</u>	<u>48,999,194</u>
淨 額	<u>\$ 5,748,107,948</u>	<u>\$ 5,249,166,600</u>

預 付 費 用

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
預付保險費	\$ 522,932,206	\$ 27,970,366
預付租機費	88,845,181	133,873,359
其 他	<u>84,361,566</u>	<u>125,155,115</u>
	<u>\$ 696,138,953</u>	<u>\$ 286,998,840</u>

長期股權投資

被 投 資 公 司 名 稱	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
	帳 列 金 額	持 股 比 例 %	帳 列 金 額	持 股 比 例 %
按權益法計價				
華 儲	\$ 1,747,484,730	54.00	\$ 1,668,302,636	54.00
桃園航勤	846,296,068	49.00	768,279,978	49.00
華美投資	823,787,451	100.00	816,757,176	100.00
華膳空廚	618,000,629	51.00	864,196,663	51.00
華信航空	526,892,631	90.05	736,714,570	90.05
先啟資訊系統	402,582,668	93.93	391,719,910	93.93
台灣航勤	354,080,685	47.35	337,237,539	47.35
華航（亞洲）	212,604,484	100.00	147,288,230	100.00
高雄空廚	166,449,852	31.76	155,148,478	31.76
華普飛機引擎科技	125,000,155	24.50	145,241,480	24.50
華潔洗滌	106,115,182	55.00	104,498,395	55.00
華 夏	93,156,433	100.00	88,974,057	100.00
聯成航太科技	40,360,311	48.21	7,426,254	25.00
華泉旅行社	25,162,759	51.00	24,528,593	51.00
全球聯運	5,623,390	25.00	5,110,714	25.00
Freighter Princess Ltd.	35,088	100.00	35,088	100.00
Freighter Prince Ltd.	34,602	100.00	34,602	100.00
Freighter Queen Ltd.	32,895	100.00	32,895	100.00
華陞投資	-	-	<u>517,935,309</u>	100.00
小 計	<u>6,093,700,013</u>		<u>6,779,462,567</u>	

（接次頁）

(承前頁)

被 投 資 公 司 名 稱	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
	帳 列 金 額	持 股 比 例 %	帳 列 金 額	持 股 比 例 %
<u>按成本法計價</u>				
上櫃公司普通股				
遠東航空	\$ 374,317,312	7.61	\$ 422,556,470	8.59
關貿網路	92,320,048	5.98	92,320,048	5.98
小 計	<u>466,637,360</u>		<u>514,876,518</u>	
未上市(櫃)公司普通股				
Abacus International Holdings Ltd.	297,946,451	13.59	297,946,451	13.59
遠邦創業投資	150,000,000	10.00	150,000,000	10.00
怡中機場地勤服務	49,771,879	15.00	56,022,929	15.00
科學城物流	44,310,000	14.77	44,310,000	14.77
中華快遞	22,000,000	11.00	22,000,000	11.00
華懋國際廣告	5,925,000	6.58	5,925,000	6.58
樟宜國際機場地勤服務	-	-	18,764,706	4.40
小 計	<u>569,953,330</u>		<u>594,969,086</u>	
未上市(櫃)公司特別股				
Abacus International Holdings Ltd.	<u>472,522</u>	-	<u>472,522</u>	-
減：未實現跌價損失	<u>62,697,368</u>		<u>46,156,360</u>	
小 計	<u>974,365,844</u>		<u>1,064,161,766</u>	
合 計	<u>\$ 7,068,065,857</u>		<u>\$ 7,843,624,333</u>	

民國九十三年及九十二年底投資於上櫃公司之股票，按民國九十三年及九十二年十二月份平均收盤價計算之市價總額分別為 403,940 仟元及 468,721 仟元。

本公司按權益法計價之被投資公司華膳空廚於民國九十三年三月五日臨時股東會決議辦理減資退回股款，依減資基準日持股比例，本公司收到退還股款 306,000 仟元。

本公司之被投資公司華陞投資於民國九十三年七月清算完結。

採權益法計價之長期股權投資相關資料如下：

被投資公司華泉旅行社原採七月制之會計制度，惟於民國九十三年度起變更為曆年制，故於民國九十二年度投資損益之認列係俟其辦理年度決算後，取得經會計師查核之年度財務報表，按決算年度約當持股比例認列。

除下述者外，採權益法計價之被投資公司係依當年度經會計師查核之財務報表，按本公司持股比例認列投資損益。Freighter Princess Ltd.、Freighter Queen Ltd.及 Freighter Prince Ltd.因其實收資本額未達三仟萬元，且營業收入未達五仟萬元或本公司營業收入之 10%以上，係按未經會計師查核之財務報表認列投資損益（本公司認為倘該等財務報表經會計師查核，尚不致有重大之調整）。本公司採權益法認列之被投資公司損益請參閱附表七。

本公司持有被投資公司普通股股權超過百分之五十部分，因其總資產及營業收入總額均未達本公司各該項金額百分之十，且所有未合併之子公司總資產或營業收入之合計數亦未達本公司各該項金額百分之三十，因是未予另行編製合併財務報表。

固定資產

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
重估增值－成本		
房屋及建築	\$ 50,335,009	\$ 50,335,009
累積折舊		
房屋及建築	\$ 2,516,400,617	\$ 2,473,100,107
機器設備	2,511,128,518	2,412,925,421
飛行設備	29,615,179,704	25,463,108,292
辦公設備	601,478,961	646,984,302
租賃資產	4,946,956,969	3,930,138,474
租賃改良－房屋	396,145,335	358,267,293
	<u>\$40,587,290,104</u>	<u>\$35,284,523,889</u>

民國九十三及九十二年底，存貨及固定資產合併投保金額分別約為 203,135,865 仟元及 189,764,455 仟元。

本公司依有關法令規定，分別於民國六十五年及七十一年辦理資產重估，並以重估增值分別增加固定資產及資本公積。

民國九十三及九十二年度利息資本化總額分別為 345,147 仟元及 277,320 仟元，資本化之利率分別為 1.257-1.470%及 1.370-1.884%。

短期借款

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
銀行信用借款，年利率民國九十三年 1.29%；民國九十二年 1.3-1.4%	\$ 500,000,000	\$ 3,600,000,000

截至民國九十三年底止，本公司尚未使用之短期借款額度計 5,540,000 仟元。

應付短期票券

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
應付商業本票，年貼現率民國九十三年 1.25-1.288%；民國九十二年 1.25-1.40%	\$ 900,000,000	\$ 1,830,000,000
減：應付短期票券折價	373,655	6,522,165
	\$ 899,626,345	\$ 1,823,477,835

截至民國九十三年底止，本公司尚有未使用發行短期商業本票之保證額度計 1,380,000 仟元。

應付公司債

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
流 動		
民國九十一年第一次有擔保公司債	\$ 600,000,000	\$ -
民國九十年第二次無擔保公司債	900,000,000	900,000,000
民國九十年第一次無擔保公司債	-	3,000,000,000
	\$ 1,500,000,000	\$ 3,900,000,000
非 流 動		
國內第二次無擔保可轉換公司債	\$ 8,275,600,000	\$ -
民國九十二年第一次有擔保公司債	4,000,000,000	4,000,000,000
民國九十一年第一次有擔保公司債	1,400,000,000	2,000,000,000
民國九十年第二次無擔保公司債	1,200,000,000	2,100,000,000
	\$ 14,875,600,000	\$ 8,100,000,000

本公司於民國九十三年二月二十四日按票面總額 100 億元發行本公司國內第二次無擔保轉換公司債，至民國九十八年二月二十三日到期，票面利率為零。償還或轉換辦法如下：

債權人得於公司債到期時請求本公司以現金一次償還。

債權人得於公司債發行滿三年時，請求本公司以債券面額之 99.70% 贖回。

若符合約定條件時，本公司得於公司債發行滿六個月起至到期日前四十日止，按約定價格向債權人要求贖回公司債。

債權人於公司債發行之日起滿六個月後，至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求依當時之轉換價格轉換為本公司普通股股票。依本公司債之發行及轉換辦法規定，原始轉換價格為 17.5 元，惟若因無償配股致使已發行普通股股份發生變動時，應依轉換價格計算公式調整之，民國九十三年底時之轉換價格為 16.6 元。

截至民國九十三年底止，共計有面額 1,724,400 仟元已轉換為本公司普通股股票計 103,879 仟股。

本公司分別於民國九十二年五月二十日至二十三日（四個營業日）發行民國九十二年國內第一次有擔保公司債，並依發行期間三、四及五年分為甲、乙、丙三類券，其金額分別為 12 億元、12 億元及 16 億元，均於到期日一次還本，其中甲券及乙券之年利率分別為 1.45% 及 1.6%，自發行日起每年計、付息一次，另丙券之年利率採 4% 減浮動利率，自發行日起每半年計息一次，每年付息一次，保證機構為台灣銀行及交通銀行。

本公司於民國九十一年五月十五日至二十八日（十個營業日）按票面總額 20 億元，發行國內第一次有擔保公司債，至民國九十六年五月二十八日到期，票面利率 2.84%，自發行日起滿三、四及五年各還本 30%、30% 及 40%，分為甲、乙二類券，保證機構分別為台灣土地銀行及台北銀行。

本公司另於民國九十年一月五日及七月十八日至八月六日（十四個營業日）各按票面總額 30 億元，發行民國九十年國內第一、二次無

擔保公司債，分別於民國九十三年一月五日及民國九十五年八月六日到期，票面利率為 5.526%及 4.9%，自發行日起每年付息一次，第一次無擔保公司債於到期一次還本，第二次無擔保公司債自發行日起滿三、四及五年各還本 30%、30%及 40%。

長期借款

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
銀行借款	\$92,987,480,703	\$74,932,597,044
應付商業本票融資淨額一係減 除折價民國九十三年 46,950,389 元及民國九十二 年 25,569,489 元後之淨額	14,485,049,611	13,640,430,511
減：一年內到期之長期借款	<u>15,083,694,067</u>	<u>11,985,945,865</u>
	<u>\$92,388,836,247</u>	<u>\$76,587,081,690</u>

銀行借款係以新台幣、日幣或美金每季、每半年償付不等之金額或到期一次償付，至民國一〇五年十二月底前分別償清，年利率民國九十三年底為 0.5972-3.3140%，民國九十二年底為 0.5845-2.5580%。

本公司另與金融機構分別訂立發行商業本票融資（NIF）保證契約，至民國一〇三年十月底償清，年貼現率民國九十三年底為 1.4962-2.1566%，民國九十二年底為 1.1728-1.7047%。

應付租賃負債

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
應付租賃負債	\$12,107,997,247	\$13,982,257,282
減：一年內到期部分	<u>1,239,617,047</u>	<u>1,215,321,410</u>
	<u>\$10,868,380,200</u>	<u>\$12,766,935,872</u>

截至民國九十三年底止，本公司與國外他公司訂有飛行設備租賃契約，分別於民國一〇八年二月底前陸續到期。依約，以後年度應支付之租金如下：

年	度	金	額
九十四		\$	1,239,617,047
九十五			1,333,220,595
九十六			1,433,904,392
九十七			1,542,204,868
九十八			1,658,699,160

民國九十九年度（含）以後年度應支付之租金總額約 4,900,351 仟元，依郵匯局一年期定期存款利率（1.55%）折算之現值約 4,537,614 仟元。

退休金

本公司對正式聘用之員工訂有退休辦法。依該辦法規定，員工退休金之支付，係依據服務年資及退休時之薪資計算。

本公司依精算結果提列退休金費用，並按月提撥退休金準備金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入中央信託局。

本公司退休金相關資訊揭露如下：

淨退休金成本明細如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
服務成本	\$ 275,829,176	\$ 276,909,322
利息成本	229,293,945	265,701,410
退休基金資產預期報酬	(21,771,737)	(46,316,375)
未認列過渡性淨給付義務攤銷數	307,511,000	307,511,000
前期服務成本攤銷數	59,135,597	-
退休金損益攤銷數	53,620,041	3,710,774
淨退休金成本	<u>\$ 903,618,022</u>	<u>\$ 807,516,131</u>

退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 3,943,290,451	\$ 3,703,222,923
非既得給付義務	<u>2,449,898,528</u>	<u>2,340,198,625</u>
累積給付義務	6,393,188,979	6,043,421,548
未來薪資增加之影響數	<u>978,042,488</u>	<u>942,264,998</u>
預計給付義務	7,371,231,467	6,985,686,546
退休基金資產公平價值	(<u>1,289,412,041</u>)	(<u>1,174,548,995</u>)
提撥狀況	6,081,819,426	5,811,137,551
未認列過渡性淨給付義務	(1,845,062,000)	(2,152,573,000)
未認列前期服務成本	(532,220,368)	(591,355,965)
未認列退休金損失	(1,619,065,851)	(1,234,769,065)
補列之退休金負債	<u>3,018,305,731</u>	<u>3,036,433,032</u>
應計退休金負債	<u>\$ 5,103,776,938</u>	<u>\$ 4,868,872,553</u>
	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
員工退休辦法之既得給付	<u>\$ 7,018,593,425</u>	<u>\$ 6,707,994,803</u>

退休金給付義務及計算淨退休金成本之假設為：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
折 現 率	3.7%	3.7%
未來薪資水準增加率	2.0%	2.0%
退休基金資產之預期年投資報酬率	3.7%	3.7%
退休金提撥及支付情況		
本年度提撥	<u>\$ 608,402,156</u>	<u>\$ 519,740,941</u>
本年度支付	<u>\$ 549,000,296</u>	<u>\$ 1,115,404,726</u>

截至民國九十三年及九十二年十二月底止，本公司提撥於中央信託局之退休基金餘額分別為 1,179,465 仟元及 1,129,197 仟元。

股東權益

本公司股東常會於民國九十三年六月十一日及九十二年五月三十日決議之民國九十二及九十一年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈餘分配案（仟元）		每股股利（元）	
	九十二年度	九十一年度	九十二年度	九十一年度
法定盈餘公積	\$ 177,945	\$ 421,615		
特別盈餘公積	194,184	-		
現金股利	284,893	-	\$ 0.10	\$ -
股票股利	1,424,464	2,542,796	0.50	1.00
員工股票紅利	84,440	168,450		
	<u>\$2,165,926</u>	<u>\$3,132,861</u>		

上述分配情形與董事會之決議並無差異。

另本公司發行國內第二次無擔保可轉換公司債，於民國九十三年第四季，計有面額 1,613,200 仟元之可轉換公司債持有人申請轉換，可換得本公司普通股計 97,180 仟股，依法得先發行新股後，辦理變更登記，本公司以民國九十四年一月十二日為增資基準日，業已向經濟部辦理變更登記。

依有關法令規定，資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充資本，因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途。

本公司章程規定，每年度決算如有盈餘，應先彌補以往年度虧損，並依法繳納營利事業所得稅外，次提百分之十為法定盈餘公積及當年度股東權益減項之特別盈餘公積後，如有餘額先提撥員工紅利不低於百分之三，再以不低於百分之五十之額度內，由董事會考量本公司未來機隊計畫及資金需求等，擬訂盈餘分派案提請股東會決議以股票股利或以股票及現金股利（現金股利不得高於全部股利之百分之三十）方式分派之。惟當年度稅前盈餘經依上述方式計算扣減後，如其可分配之數額不足時，得以累積未分配盈餘支應。

有關盈餘之分配應於翌年召開股東常會予以承認通過，並於該年度入帳。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就當年度（及以前年度）股東權益減項金額（包括長期股權投資未實現跌價損失、累積換算調整數及未認列為退休金成本之淨損失等，惟庫藏股票除外），分別自當年度稅後盈餘或前期未分配盈餘提列相關數額之特別盈餘公積，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

另依前財政部證券暨期貨管理委員會之規定，上市、上櫃公司應就子公司在年底因持有母公司股票市價低於帳面價值之差額，依持股比例計算提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後評價如有回升之部分，上市、上櫃公司得就該部分金額依持股比例迴轉特別盈餘公積。

本公司民國九十三年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告書出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

另本公司民國九十二年度盈餘分配案中包括以轉增資發行新股之方式分配員工紅利 84,440 仟元，計 8,444 仟股，此股數佔民國九十二年底流在外之普通股股數之比例為 0.3%。前述員工紅利 84,440 仟元如以費用列帳時，本公司民國九十二年度之稅後基本每股盈餘將由 0.60 元減為 0.57 元。

依公司法規定，法定盈餘公積應提撥至其餘額達股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；且當該項公積已達實收股本百分之五十時，並得以其半數撥充股本。

依所得稅法規定，本公司若分配屬於民國八十六及以前年度之未分配盈餘時，股東將不獲配股東可扣抵稅額。若分配屬於民國八十七及以後年度之未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

庫藏股票

(單位：仟股)

收 回 原 因	年 初 股 數	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 股 數
<u>九十三年度</u>				
子公司持有母公司股票				
自長期股權投資轉列				
庫藏股票	<u>3,336</u>	<u>167</u>	<u>-</u>	<u>3,503</u>
<u>九十二年度</u>				
子公司持有母公司股票				
自長期股權投資轉列				
庫藏股票	<u>15,501</u>	<u>1,530</u>	<u>13,695</u>	<u>3,336</u>

上列本年度股數增加係股票股利。

民國九十二年度子公司處分所持有母公司股票之價款為 203,796 仟元，民國九十三及九十二年底帳面價值均為 35,493 仟元，市價分別為 63,689 仟元及 49,945 仟元。

子公司持有母公司股票視同庫藏股票處理，但享有股東權利。

所得稅

帳列稅前利益按法定稅率計算之所得稅與當年度應負擔所得稅調節如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
稅前利益按法定稅率（25%）		
計算之稅額	\$ 1,000,708,351	\$ 406,224,527
所得稅調整項目之稅額影響數：		
永久性差異	(204,864,092)	(154,211,906)
暫時性差異	(26,421,298)	1,399,759,985
當年度應負擔所得稅	<u>\$ 769,422,961</u>	<u>\$ 1,651,772,606</u>

所得稅利益構成項目如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
當年度應負擔所得稅	\$ 769,422,961	\$ 1,651,772,606
未分配盈餘加徵	543,373,555	119,019,468
扣抵之投資抵減	(1,057,386,897)	(1,198,608,318)

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
遞延所得稅費用（利益）		
備抵呆帳	\$ -	\$ 438,753
存貨跌價回升利益（損失）	(100,444)	2,392,851
權益法認列國內投資利益（損失）	276,753,472	(64,941,570)
權益法認列國外投資利益	18,216,111	7,933,679
固定資產折舊財稅差異	(44,344,762)	(1,325,090,158)
閒置資產跌價損失	(79,494,521)	(50,000,000)
酬賓負債	(8,716,323)	(2,821,670)
退休金	(63,257,922)	(52,565,601)
未實現兌換利益（損失）	(72,914,371)	66,223,549
利息支出財稅差異	18,789,936	18,670,183
投資抵減	(291,446,464)	454,487,536
備抵評價迴轉	(210,375,968)	(109,751,078)
以前年度所得稅調整	<u>21,587,854</u>	<u>328,272,117</u>
所得稅利益	<u>(\$ 179,893,783)</u>	<u>(\$ 154,567,653)</u>

淨遞延所得稅資產（負債）之明細如下：

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
流 動		
存貨跌價損失	\$ 8,556,719	\$ 8,456,275
酬賓負債	41,259,085	32,542,762
未實現兌換損失	<u>246,251,136</u>	<u>173,336,765</u>
遞延所得稅資產	<u>\$ 296,066,940</u>	<u>\$ 214,335,802</u>
非 流 動		
投資抵減	\$ 1,224,396,704	\$ 1,138,209,770
權益法認列國內投資損失	-	276,753,472
退休金	521,220,922	457,963,000
利息支出財稅差異	211,865,421	230,655,357
閒置資產跌價損失	<u>290,304,665</u>	<u>210,810,144</u>
遞延所得稅資產	2,247,787,712	2,314,391,743
備抵評價金額	(<u>587,710,418</u>)	(<u>798,086,386</u>)
遞延所得稅資產－淨額	1,660,077,294	1,516,305,357
固定資產折舊差異	(649,801,590)	(694,146,352)
權益法認列國外投資收益	(<u>24,646,873</u>)	(<u>6,430,762</u>)
淨遞延所得稅資產	<u>\$ 985,628,831</u>	<u>\$ 815,728,243</u>

兩稅合一相關資訊：

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 73,321,744</u>	<u>\$ 48,713,470</u>

民國九十三年度預計及九十二年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 7.16%及 17.52%。

由於本公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎。因是民國九十三年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因本公司依所得稅法規定預計可能產生之各項可扣抵稅額與實際不同而須調整。

民國九十三年及九十二年底中屬民國八十六及以前年度之未分配盈餘均為 5,644,645 仟元。

本公司民國九十三年及九十二年底用以計算遞延所得稅之稅率為 25%。

截至民國九十三年底止，本公司尚未使用之投資抵減稅額如下：

法 令 依 據	抵 減 項 目	可 抵 減 總 額	尚 未 抵 減 餘 額	最 後 抵 減 年 度
促進產業升級條例第六條	研究發展、人才培訓及國內外產製自動化設備投資抵減	\$ 855,754,412 1,348,833,361	\$ 185,834,866 1,038,561,838	九十四 九十七

除民國九十年度外，本公司截至民國九十一年度之營利事業所得稅申報案，業經稽徵機關核定。其中民國八十六年度申報案件經國稅局核定調增本公司申報課稅所得並補徵稅額 25,498 仟元，主要係利息資本化調整減少利息支出並重新計算免稅所得。惟本公司認為其核定免稅所得之計算無理由，及因未於核定期間依稅法規定申請以國外已繳稅款 27,211 仟元申請更正申報，故併予提出復查申請。另民國八十七年度申報案件經國稅局核定調增海外證券交易所得 1,313,088 仟元，並課處罰鍰，係其將本公司海外轉投資公司因組織調整之股權轉換認定為證券買賣，而予設算未認列之證券交易所得，本公司認為該項認定並不合理，其設算亦有訛誤，已提起復查，惟基於穩健原則已將上述民國八十七年度之補徵稅款列入民國九十二年度之所得稅費用。另

民國九十一年度申報案件經國稅局核定因未及檢附我國駐外單位證明之法院文書正本而調減呆帳損失 181,868 仟元，另調增出售資產增益 867,010 仟元，主要係國稅局未考量航機改變折舊方法產生之財稅差異所致，本公司已取具法院文書正本及出售資產損益計算等相關憑證並提出復查申請。

用人、折舊、折耗及攤銷費用

	九	十	三	年	度
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合	計	
用人費用					
薪資費用	\$ 7,704,691,254	\$ 2,368,150,038	\$10,072,841,292		
勞健保費用	337,434,340	235,537,051	572,971,391		
退休金費用	695,007,302	271,691,799	966,699,101		
其他用人費用	1,864,536,699	326,853,666	2,191,390,365		
折舊費用	7,713,322,049	289,257,907	8,002,579,956		
攤銷費用	23,853,418	24,358,625	48,212,043		

	九	十	二	年	度
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合	計	
用人費用					
薪資費用	\$ 7,167,844,453	\$ 2,169,493,860	\$ 9,337,338,313		
勞健保費用	349,939,123	199,723,573	549,662,696		
退休金費用	615,038,241	358,303,290	973,341,531		
其他用人費用	1,746,153,176	146,274,889	1,892,428,065		
折舊費用	6,342,472,501	319,490,699	6,661,963,200		
攤銷費用	114,278,234	12,078,647	126,356,881		

每股盈餘

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金額（仟元）（分子）		股數（分母）	每股盈餘（元）	
	稅前	稅後	（仟股）	稅前	稅後
九十三年度					
基本每股盈餘					
屬於普通股股東之本 期純益	\$4,002,833	\$4,182,727	3,012,561	<u>\$ 1.33</u>	<u>\$ 1.39</u>
具稀釋作用之潛在普通股 之影響					
國內第二次無擔保可 轉換公司債	-	-	496,756		
稀釋每股盈餘	<u>\$4,002,833</u>	<u>\$4,182,727</u>	<u>3,509,317</u>	<u>\$ 1.14</u>	<u>\$ 1.19</u>

（接次頁）

(承前頁)

	金額 (仟 元) (分 子)		股數 (分 母) (仟 股)	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九十二年度					
基本每股盈餘					
屬於普通股股東之本 期純益	\$1,624,898	\$1,779,466	2,950,420	<u>\$ 0.55</u>	<u>\$ 0.60</u>
具稀釋作用之潛在普通股 之影響					
可轉換公司債－甲券	19,433	14,575	33,796		
可轉換公司債－乙券	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>530</u>		
稀釋每股盈餘	<u>\$1,644,331</u>	<u>\$ 1,794,041</u>	<u>2,984,746</u>	<u>\$ 0.55</u>	<u>\$ 0.60</u>

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。民國九十二年
年度稅後基本每股盈餘及稀釋每股盈餘，因追溯調整，將由0.64元及
0.63元減少為0.60元。

關係人交易事項

關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
華 儲	子公司
桃園航勤	採權益法計價之被投資公司
華美投資	子公司
華膳空廚	子公司
華信航空	子公司
先啟資訊系統	子公司
台灣航勤	採權益法計價之被投資公司
華航 (亞洲)	子公司
高雄空廚	採權益法計價之被投資公司
華普飛機引擎科技	採權益法計價之被投資公司
華潔洗滌	子公司
華 夏	子公司
聯成航太科技	採權益法計價之被投資公司
華泉旅行社	子公司
全球聯運	採權益法計價之被投資公司
Freighter Princess Ltd.	子公司
Freighter Prince Ltd.	子公司
Freighter Queen Ltd.	子公司
華陞投資	子公司
中華航空事業發展基金會	持有本公司股份 67.51%之主要股東

與關係人間之重大交易事項

營業收入

	九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
	佔各該		佔各該	
	金 額	科目 %	金 額	科目 %
華信航空	\$ 1,178,032,166	1.22	\$ 761,747,264	1.00
全球聯運	160,602,034	0.17	179,200,823	0.24
中華航空事業發展基金會	47,581,043	0.05	21,848,007	0.03
華 儲	28,471,379	0.03	24,936,696	0.03
其 他	37,203,923	0.04	9,671,708	0.01
合 計	<u>\$ 1,451,890,545</u>	<u>1.51</u>	<u>\$ 997,404,498</u>	<u>1.31</u>

營業成本

	九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
	佔各該		佔各該	
	金 額	科目 %	金 額	科目 %
華膳空廚	\$ 982,395,606	1.29	\$ 791,026,822	1.31
桃園航勤	791,722,585	1.04	686,947,585	1.14
華信航空	413,248,012	0.54	141,903,319	0.23
台灣航勤	250,241,206	0.33	250,472,085	0.41
華 儲	226,970,153	0.30	161,587,331	0.27
華 夏	193,363,594	0.25	195,659,187	0.32
中華航空事業發展基金會	106,134,077	0.14	43,914,494	0.07
高雄空廚	91,053,103	0.12	65,417,024	0.11
華泉旅行社	75,474,091	0.10	60,054,440	0.10
華潔洗滌	60,883,959	0.08	57,983,346	0.10
華美投資	45,597,315	0.06	34,151,724	0.06
華航（亞洲）	24,117,886	0.03	18,618,172	0.03
華普飛機引擎科技	4,548,261	-	4,574,490	0.01
其 他	611,684	-	621,824	-
合 計	<u>\$ 3,266,361,532</u>	<u>4.28</u>	<u>\$ 2,512,931,843</u>	<u>4.16</u>

應收款項－關係人

	九十三年十二月三十一日			九十二年十二月三十一日		
	金	額	佔各該 科目 %	金	額	佔各該 科目 %
華信航空	\$	384,064,718	94.76	\$	268,128,012	89.08
中華航空事業發展基 金會		8,159,011	2.01		13,513,895	4.49
全球聯運		7,900,247	1.95		13,297,445	4.42
華 儲		3,172,050	0.78		3,826,516	1.27
其 他		2,002,695	0.50		2,243,674	0.74
	\$	405,298,721	100.00	\$	301,009,542	100.00

應付帳款－關係人

	九十三年十二月三十一日			九十二年十二月三十一日		
	金	額	佔各該 科目 %	金	額	佔各該 科目 %
華信航空	\$	690,146,433	54.06	\$	349,241,095	39.22
華膳空廚		245,183,885	19.20		233,616,043	26.23
桃園航勤		207,647,733	16.26		188,958,071	21.22
台灣航勤		38,876,414	3.05		39,695,994	4.46
華 儲		30,732,847	2.41		22,269,243	2.50
華 夏		22,680,375	1.78		19,016,043	2.14
中華航空事業發展基 金會		15,616,466	1.22		15,033,963	1.69
高雄空廚		15,384,117	1.20		12,479,789	1.40
其 他		10,430,792	0.82		10,219,826	1.14
合 計	\$	1,276,699,062	100.00	\$	890,530,067	100.00

資產租賃

為經營高雄－香港往返客、貨航線，本公司於民國九十一年九月起與華信航空簽訂租賃合約，本公司係以營業租賃方式出租飛機予華信航空，客運部分每月按各自於航線所佔座位總數之比例分擔本航線之收入與成本，貨運部分則按實際飛航班次數向華信航空收取租金，民國九十三及九十二年度收取之租金分別為 1,060,603 仟元及 675,576 仟元。

本公司因飛機調度所需，自民國九十二年七月起與華信航空簽訂租賃合約，本公司以營業租賃方式承租飛機，租約至民國九十七年二月止，原按飛行小時支付租金，民國九十二年十月起改採每月

固定支付美金 282 仟元，民國九十三年度，本公司應支付華信航空租金費用為 117,979 仟元。

背書及保證

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
華信航空－銀行借款、應付短期票券及各項業務保證	\$ 1,087,500,000	\$ 1,285,000,000
華潔洗滌－銀行借款	120,000,000	120,000,000
華普飛機引擎科技－銀行借款	20,749,186	21,666,667
Freighter Queen Ltd.	419,390,543	433,429,575
Freighter Prince Ltd.	477,943,422	526,967,956
Freighter Princess Ltd.	703,378,859	372,356,687

本公司與關係人間之交易均按一般交易條件為之。

質、抵押之資產

下列資產經質、抵押作為長期借款及各項業務之擔保品：

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
存出保證金（以定期存單質押保證）	\$ 14,514,200	\$ 9,350,000
已質押定存單（供銀行融資保證用途）	258,064,516	272,108,844
固定資產－飛行設備淨額	<u>111,034,129,803</u>	<u>89,108,436,555</u>
合 計	<u>\$ 111,306,708,519</u>	<u>\$ 89,388,895,399</u>

重大承諾事項及或有負債

本公司以營業租賃方式承租飛行設備及修護棚廠，租期至民國一二年十一月前陸續到期。本公司已支付保證金計 2,453,355 仟元。

依約，未來五年度應支付之租金彙總如下：

年 度	金 額
九十四	\$ 2,671,049,975
九十五	1,941,940,209
九十六	1,773,445,585
九十七	1,457,418,488
九十八	996,001,668

民國九十九及以後年度應支付之租金總額約 2,204,587 仟元，按郵匯局一年期定期存款利率（1.55%）折算之現值約 2,041,397 仟元。本公司於民國八十八年七月與波音簽約訂購十三架 747-400F 貨機，

截至民國九十三年底已交機十二架，餘一架合約總價約為美金 213,836 仟元，截至民國九十三年底止，已預付美金 2,577 仟元（帳列預付設備款）。另本公司於民國九十一年十月與波音簽約增購四架 747-400F 貨機，截至民國九十三年底止已交機三架，餘一架總價約為美金 223,446 仟元，截至民國九十三年底止已預付美金 79,271 仟元（帳列預付設備款）。本公司另於民國九十三年四月與波音公司簽約增購二架 747-400F 貨機，總價約為美金 459,813 仟元，截至民國九十三年底止已預付美金 69,114 仟元（帳列預付設備款）。

本公司於民國八十八年九月與波音公司簽約訂購五架 737-800 客機，截至民國九十三年底止已交機三架，餘二架已於民國九十三年五月取消訂單並獲波音公司將原訂金美金 1,519 仟元轉付 747-400F 貨機預付設備款。

本公司於民國九十一年十一月與波音公司簽約訂購六架 747-400 客機，其中二架於民國九十二年十一月修約改為貨機，總價約為美金 441,452 仟元，至民國九十三年底止已預付美金 145,287 仟元（帳列預付設備款），另四架客機截至民國九十三年底止已交機二架，餘二架總價約為美金 436,237 仟元，截至民國九十三年底止已預付美金 154,167 仟元（帳列預付設備款）。

本公司於民國九十一年十二月與空中巴士公司簽約訂購十二架 A330 客機，並於民國九十二年十二月執行六架選購機其中二架之選購權，共計十四架 A330 客機，截至民國九十三年底止已交機三架，餘十一架總價約為美金 1,847,129 仟元，截至民國九十三年底止已預付美金 248,852 仟元（帳列預付設備款）。

本公司與民航局間關於飛機租金及墊付款利息之爭議，係因民航局依行政院之決議，推翻原契約約定之利率，主張該局將六架飛機租予本公司租金利息之計算，其預付款（墊款）部分之利率應予調高，並據此請求利息差額計約 11 億餘元。本案原經台北地方法院台北簡易庭判決本公司應給付民航局該利息差額，惟本公司已就該案提起上訴，並業經台灣高等法院於民國九十二年四月八日判決本公司應給付民航局 2,874 仟元及就該金額自民國八十六年五月二十一日起

至清償日止，按年利率百分之五計算之利息，另本公司應負擔訴訟費用之千分之三。該判決民航局已向最高法院提起上訴，並於民國九十三年七月二十日由最高法院發回台灣高等法院重審，惟本公司預期可獲致勝訴之判決。

金融商品相關資訊

衍生性金融商品

訂定遠期外匯及外幣選擇權合約，主要係為規避外幣資產、負債及承諾因匯率變動產生之風險；訂定利率交換合約主要係為規避淨負債利率波動之風險；訂定油料避險合約，主要係為規避原油價格波動之風險。本公司之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的。本公司以與被避險項目公平價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並作定期評估。

信用風險係指若交易對象違約，則本公司將產生之損失。惟本公司之交易對象皆為信用卓著之國際或國內金融機構，且本公司亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故預期不致產生重大信用風險。

茲將本公司之衍生性金融商品交易之合約金額（名目本金）、信用風險及公平價值列示如下：

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日			九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		
	合 約 金 額 (名 目 本 金)	信 用 風 險	公 平 價 值	合 約 金 額 (名 目 本 金)	信 用 風 險	公 平 價 值
遠期外匯	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,380,952,381	\$ 199,000	(\$ 7,753,663)
利率交換	113,996,724,336	247,088,317	(1,442,180,263)	57,973,959,865	235,288,904	(1,868,807,199)
外幣選擇權						
— 買入	5,080,645,161	12,372,438	12,372,438	2,585,034,014	2,592,539	(5,802,142)
— 賣出	10,923,562,387	-	(502,787,986)	3,442,768,367	9,228,755	(16,573,690)
油料避險	19,456,774,194	978,936,413	781,960,180	13,880,518,707	336,079,454	190,359,895

本公司係以金融機構之報價做為個別合約之公平價值。

本公司從事之許多衍生性金融商品交易，其合約之名目本金通常係用以計算交易雙方應收付金額之基礎，因是名目本金並非實際交付之金額，亦非本公司之現金需求。由於本公司所發行或持有之衍生性金融商品，無法於市場以合理價格出售之可能性極小，故預計合約到期時不致有重大之現金需求。

本公司民國九十三及九十二年度從事之衍生性金融商品交易損益，明細如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
遠期外匯－帳列兌換利益	\$ 14,336,637	\$ 17,162,451
－帳列預付設備款加項 （減項）	1,523,213	(21,907,763)
利率交換－帳列利息費用增加	578,360,112	655,449,568
外幣選擇權－帳列兌換損失	247,003,571	79,825,522
－帳列預付設備款加 項	64,630,689	713,027
油料避險－帳列油料成本減少	2,646,122,668	1,204,121,526

金融商品之公平價值

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
金 融 資 產	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
公平價值與帳面價值相等				
之金融資產	\$ 25,372,582,788	\$ 25,372,582,788	\$ 27,557,722,566	\$ 27,557,722,566
短期投資	3,508,718,329	3,636,533,186	10,103,718,329	10,201,929,840
金 融 負 債	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
公平價值與帳面價值相等				
之金融負債	133,557,916,974	133,557,916,974	117,927,163,091	117,927,163,091
應付公司債	16,375,600,000	17,220,439,778	12,000,000,000	12,063,189,043

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

部分金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近或現時收付價格與帳面價值相近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、應收款項－關係人、其他應收款、已質押定存單、存出保證金、其他金融資產－非流動、短期借款、應付短期票券、應付帳款、應付帳款－關係人、應付費用、一年內到期之長期借款、應付租賃負債－流動、部份其他流動負債、長期借款、應付租賃負債與存入保證金。

有價證券如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則以帳面價值為公平價值。

上市應付公司債因有市場價格可循，故以此市場價格為公平價值。
銀行長期借款係浮動利率之金融負債，故其帳面價值即為目前之公平價值。

因部分金融商品及非金融商品無須列示其公平價值，是以上表所列之公平價值總數並不代表本公司之總價值。

附註揭露事項

重大交易事項及 轉投資事業相關資訊

資金貸與他人：無。

為他人背書保證：附表一。

期末持有有價證券情形：附表二。

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表三。

取得長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。

處分長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表四。

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表五。

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表六。

被投資公司名稱、所在地區....等相關資訊：附表七。

從事衍生性商品交易：附註二十五。

大陸投資資訊：附表八。

部門別財務資訊

產業別資訊：

本公司係屬航空運輸業，主要經營業務為旅客及貨物航空運輸。

地區別財務資訊：

本公司民國九十三及九十二年度有關地區別財務資訊列示如下：

單位：新台幣仟元									
	九	十			三	年			度
	美	洲	東	北	亞	東	南	亞	歐
營業收入	\$ 38,236,090	\$ 11,276,740	\$ 28,456,117	\$ 16,713,669	\$ 1,492,446	\$ -	\$ 96,175,062		
部門損益	\$ 2,105,081	\$ 3,217,442	(\$ 2,784,982)	\$ 2,496,705	\$ 586,907	\$ -	\$ 5,621,153		
利息收入							72,860		
按權益法認列之									
投資收入							487,738		
其他投資收益							131,802		
公司一般收入							1,246,317		
利息費用							(2,560,970)		
公司一般費用							(996,067)		
稅前損益							\$ 4,002,833		
可辨認資產	\$ 323,771	\$ 37,462	\$ 152,777	\$ 8,641	\$ 2,172	\$ 150,016,351	\$ 150,541,174		
長期股權投資							7,068,066		
公司一般資產							59,698,693		
資產合計							\$ 217,307,933		

	九	十			二	年			度
	美	洲	東	北	亞	東	南	亞	歐
營業收入	\$ 29,311,088	\$ 8,280,436	\$ 22,935,563	\$ 14,301,777	\$ 1,030,272	\$ -	\$ 75,859,136		
部門損益	\$ 2,003,621	(\$ 409,182)	(\$ 1,087,037)	\$ 2,300,227	\$ 10,248	\$ -	\$ 2,817,877		
利息收入							87,000		
按權益法認列之									
投資收入							198,447		
其他投資收益							175,307		
公司一般收入							1,502,903		
利息費用							(2,620,655)		
公司一般費用							(535,981)		
稅前損益							\$ 1,624,898		
可辨認資產	\$ 352,353	\$ 52,979	\$ 402,996	\$ 12,210	\$ 4,718	\$ 121,533,137	\$ 122,358,393		
長期股權投資							7,843,624		
公司一般資產							60,673,149		
資產合計							\$ 190,875,166		

重要客戶資訊：

航空運輸業主要客戶為社會大眾，故無收入金額達損益表上收入金額 10%以上之客戶。

中華航空股份有限公司及其轉投資公司

為他人背書保證

民國九十三年度

附表一

單位：新台幣元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書 保證之限額（註一）	本期最高背書 保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率（%）	背書保證最高限額 （註二）
		公司名稱	關係						
0	本公司	華信航空	直接持有普通股股權 達90.05%之子公司	\$10,530,148,316	\$ 1,322,500,000	\$ 1,087,500,000	\$ -	2	\$26,325,370,790
0	本公司	華潔洗滌	直接持有普通股股權 達55%之子公司	10,530,148,316	120,000,000	120,000,000	-	-	26,325,370,790
0	本公司	華普飛機引擎科技	因共同投資關係，由 各出資股東依其持 股比率對其背書保 證之公司	10,530,148,316	21,666,667	20,749,186	-	-	26,325,370,790
0	本公司	Freighter Queen Ltd.	直接持有普通股股權 達100%之子公司	10,530,148,316	437,935,023	419,390,543	-	1	26,325,370,790
0	本公司	Freighter Prince Ltd.	直接持有普通股股權 達100%之子公司	10,530,148,316	513,551,449	477,943,422	-	1	26,325,370,790
0	本公司	Freighter Princess Ltd.	直接持有普通股股權 達100%之子公司	10,530,148,316	734,480,645	703,378,859	-	1	26,325,370,790

註一：依本公司「背書保證作業程序」規定，對個別企業背書保證額度以不超過本公司淨值百分之二十為限。

註二：依本公司「背書保證作業程序」規定，背書保證之總額度以不超過本公司淨值百分之五十為限。

中華航空股份有限公司及其轉投資公司

期末持有有價證券情形

民國九十三年十二月三十一日

附表二

單位：股或單位；除另予註
明者外為新台幣元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末				備 註
				股數／單位數	帳面金額	持股比率 (%)	市價／股權淨值	
本公司	股票							
	華 儲	子公司	長期股權投資	135,000,000	\$ 1,747,484,730	54.00	\$ 1,747,484,730	—
	桃園航勤	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	34,300,000	846,296,068	49.00	846,296,068	—
	華美投資	子公司	長期股權投資	2,614,500	823,787,451	100.00	823,787,451	—
	華膳空廚	子公司	長期股權投資	43,860,000	618,000,629	51.00	618,000,629	—
	華信航空	子公司	長期股權投資	108,220,793	526,892,631	90.05	899,039,033	註一
	先啟資訊系統	子公司	長期股權投資	22,450,008	402,582,668	93.93	402,582,668	—
	台灣航勤	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	17,188,870	354,080,685	47.35	354,080,685	—
	華航（亞洲）	子公司	長期股權投資	5,650,000	212,604,484	100.00	212,604,484	—
	高雄空廚	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	12,705,000	166,449,852	31.76	166,449,852	—
	華普飛機引擎科技	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	7,732,200	125,000,155	24.50	125,000,155	—
	華潔洗滌	子公司	長期股權投資	13,750,000	106,115,182	55.00	106,115,182	—
	華 夏	子公司	長期股權投資	50,000	93,156,433	100.00	104,382,325	註一
	聯成航太科技	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	6,750,000	40,360,311	48.21	40,360,311	—
	華泉旅行社	子公司	長期股權投資	408	25,162,759	51.00	25,162,759	—
	全球聯運	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	250,000	5,623,390	25.00	5,623,390	—
	Freighter Princess Ltd	子公司	長期股權投資	1,000	35,088	100.00	35,088	—
	Freighter Prince Ltd	子公司	長期股權投資	1,000	34,602	100.00	34,602	—
	Freighter Queen Ltd	子公司	長期股權投資	1,000	32,895	100.00	32,895	—
	遠東航空	—	長期股權投資	44,703,017	374,317,312	7.61	289,228,520	—
	關貿網路	—	長期股權投資	11,825,925	92,320,048	5.98	114,711,472	—
	ABACUS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD. — 普通股	—	長期股權投資	1,359,368	297,946,451	13.59	-	註三
	遠邦創業投資	—	長期股權投資	15,000,000	150,000,000	10.00	98,083,676	—
	怡中機場地勤服務	—	長期股權投資	12,000,000	49,771,879	15.00	13,689,450	—
	科學城物流	—	長期股權投資	4,431,000	44,310,000	14.77	34,525,464	—
	中華快遞	—	長期股權投資	2,200,000	22,000,000	11.00	20,159,013	—
	華懋國際廣告	—	長期股權投資	592,500	5,925,000	6.58	3,301,780	—
	ABACUS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD. — 特別股	—	長期股權投資	135,937	472,522	-	-	註三

（接次頁）

（承前頁）

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比率 (%)	市價／股權淨值	
華 儲	中華電信股份有限公司	—	短期投資	2,000,000	\$ 114,755,878	-	\$ 125,300,000	—
	France Telecom	—	短期投資	195,587	88,962,451	-	204,354,693	—
	受益憑證							
	大眾精選 25 基金	—	短期投資	500,000.00	5,000,000	-	4,125,000	—
	盛華 9966 債券基金	—	短期投資	10,000,000.00	100,000,000	-	100,368,000	—
	元大多利二號債券基金	—	短期投資	3,515,160.90	50,000,000	-	50,088,582	—
	兆豐國際寶鑽債券基金	—	短期投資	17,904,301.51	200,000,000	-	200,256,032	—
	台壽保所羅門債券基金	—	短期投資	17,647,110.73	200,000,000	-	200,254,118	—
	寶來得利債券基金	—	短期投資	10,211,792.60	150,000,000	-	150,184,834	—
	統一強棒債券基金	—	短期投資	13,319,835.90	200,000,000	-	200,229,101	—
	新光吉星債券基金	—	短期投資	21,509,693.70	300,000,000	-	300,176,379	—
	永昌麒麟債券基金	—	短期投資	27,854,894.60	300,000,000	-	300,194,985	—
	建弘全家福債券基金	—	短期投資	1,874,847.70	300,000,000	-	300,189,365	—
	景順收益債券基金	—	短期投資	26,971,140.88	300,000,000	-	300,175,312	—
	保德信債券基金	—	短期投資	21,086,962.70	300,000,000	-	300,172,914	—
	富鼎優質債券基金	—	短期投資	18,455,803.00	200,000,000	-	200,127,345	—
	瑞銀台灣債券基金	—	短期投資	13,836,425.77	200,000,000	-	200,083,018	—
	摩根富林明台灣債券基金	—	短期投資	13,466,290.50	200,000,000	-	200,100,997	—
	倍立寶元債券基金	—	短期投資	12,671,380.40	150,000,000	-	150,087,432	—
	金復華債券基金	—	短期投資	12,051,580.77	150,000,000	-	150,065,079	—
	受益憑證							
	日盛債券基金	—	短期投資	10,686,136.43	142,055,086	-	142,055,086	—
	建弘台灣債券基金	—	短期投資	14,473,671.60	198,507,853	-	198,507,853	—
	建弘全家福債券基金	—	短期投資	627,321.10	100,442,891	-	100,442,891	—
	國際萬能債券基金	—	短期投資	15,002,271.78	222,368,173	-	222,368,173	—
	統一強棒債券基金	—	短期投資	12,734,373.00	191,428,189	-	191,428,189	—
	復華債券基金	—	短期投資	14,613,032.10	189,494,494	-	189,494,494	—
	復華信天翁債券基金	—	短期投資	7,648,670.10	83,806,478	-	83,806,478	—
	復華傳家基金	—	短期投資	2,349,936.90	28,947,463	-	29,690,278	—
	盛華 5599 債券基金	—	短期投資	25,227,522.35	275,434,089	-	275,434,089	—
	保誠威鋒二號債券基金	—	短期投資	15,874,263.80	240,626,853	-	240,626,853	—
	金復華債券基金	—	短期投資	6,547,516.52	81,529,021	-	81,529,021	—
	金復華萬益債券基金	—	短期投資	18,052,407.83	181,766,084	-	183,311,370	—
	金復華安本債券基金	—	短期投資	4,368,796.30	50,227,177	-	50,227,177	—
	兆豐國際寶鑽債券基金	—	短期投資	8,967,966.42	100,000,000	-	100,304,911	—
	富邦如意三號基金	—	短期投資	8,405,763.20	100,000,000	-	100,207,625	—

（接次頁）

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期				末	備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例 (%)	市價／股權淨值		
華信航空	富邦吉祥一號基金	—	短期投資	7,858,916.79	\$ 100,000,000	-	\$ 100,083,305	—	
	中興平安基金	—	短期投資	4,801,736.31	50,000,000	-	50,017,286	—	
	股票								
	Mandarin Airlines Sweden AB	子公司	長期股權投資	1,000	-	100.00	-	—	
	Mandarin Aircraft Trading Co., Ltd.	子公司	長期股權投資	1,000	-	100.00	-	—	
華膳空廚	中華航空股份有限公司	母公司	短期投資	2,515,898	26,947,989	-	45,739,026	—	
	France Telecom	—	短期投資	8,274	3,894,546	-	8,644,923	—	
	受益憑證								
	金復華經典平衡基金	—	短期投資	487,367.40	5,005,000	-	4,935,765	—	
	金復華債券基金	—	短期投資	3,219,729.05	40,035,682	-	40,091,744	—	
先啟資訊系統	富鼎益利信債券基金	—	短期投資	806,406.10	10,000,000	-	10,030,805	—	
	盛華 5599 債券基金	—	短期投資	1,837,374.03	20,000,000	-	20,060,450	—	
	群益安穩收益基金	—	短期投資	2,362,694.20	34,000,000	-	34,086,589	—	
	傳山永利債券基金	—	短期投資	1,689,674.40	20,000,000	-	20,027,542	—	
	德信萬保債券基金	—	短期投資	3,733,451.93	40,000,000	-	40,075,993	—	
	荷銀債券基金	—	短期投資	682,109.63	10,000,000	-	10,005,116	—	
	匯豐富泰債券基金	—	短期投資	690,889.20	10,000,000	-	10,004,905	—	
	台壽保所羅門債券基金	—	短期投資	1,766,722.02	20,000,000	-	20,048,231	—	
	股票								
	華旅網際旅行社	子公司	長期股權投資	2,600,000	46,715,174	100.00	46,715,174	—	
	受益憑證								
	國際萬能基金	—	短期投資	1,233,710.98	18,008,321	-	18,286,434	—	
	盛華 5599 債券基金	—	短期投資	654,582.73	7,020,923	-	7,146,734	—	
	台壽保美邦債券基金	—	短期投資	1,372,281.74	15,000,000	-	15,104,568	—	
華航（亞洲）	股票								
	台灣航勤（澳門）有限公司	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	-	118,159,622	24.49	118,159,622	註二	
	東聯國際貨運（香港）有限公司	採權益法計價之被投資公司	長期股權投資	600,000	11,928,004	20.00	11,533,744	—	
華夏	股票								
	華欣公寓大廈管理維護股份有限公司	子公司	長期股權投資	1,000,000	11,452,653	100.00	11,452,653	—	
	中華航空股份有限公司	母公司	短期投資	987,322	11,225,890	-	17,949,514	—	

註一：除依據財務會計準則第三十號，子公司期末持有本公司之股票應自長期股權投資重分類為庫藏股產生之差異外，華信航空尚存原投資成本與股權淨值差異數。

註二：未發行股票。

註三：該被投資公司未能及時提供財務報表。

中華航空股份有限公司及其轉投資公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十三年度

附表三

單位：股或單位，新台幣元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		入賣		出		期末			
					股數 / 單位數	金額	股數 / 單位數	金額	股數 / 單位數	售價	帳面成本	處分損益	股數 / 單位數	金額
本公司	股票													
	樟宜國際機場地勤服務 受益憑證	長期股權投資	—	—	2,640,000	\$ 18,764,706	-	\$ -	2,640,000	\$ 159,009,703	\$ 18,764,706	\$ 140,244,997	-	\$ -
	大眾債券基金	短期投資	—	—	-	-	35,573,232.20	450,000,000	35,573,232.20	450,429,636	450,000,000	429,636	-	-
	大眾駿馬債券基金	短期投資	—	—	14,383,246.40	150,000,000	147,932,477.10	1,550,000,000	162,315,723.50	1,702,865,223	1,700,000,000	2,865,223	-	-
	大華債券基金	短期投資	—	—	16,085,575.30	200,000,000	92,102,193.20	1,150,000,000	108,187,768.50	1,353,047,623	1,350,000,000	3,047,623	-	-
	中興平安債券基金	短期投資	—	—	24,394,576.94	250,000,000	38,581,222.63	400,000,000	62,975,799.57	651,107,110	650,000,000	1,107,110	-	-
	元大多利債券基金	短期投資	—	—	25,050,739.80	400,000,000	-	-	25,050,739.80	401,008,239	400,000,000	1,008,239	-	-
	元大多利二號債券基金	短期投資	—	—	14,273,581.70	200,000,000	109,774,048.90	1,550,000,000	120,532,469.70	1,705,357,159	1,700,000,000	5,357,159	3,515,160.90	50,000,000
	日盛債券基金	短期投資	—	—	-	-	41,642,365.12	550,000,000	41,642,365.12	551,179,654	550,000,000	1,179,654	-	-
	台育遠流債券基金	短期投資	—	—	-	-	61,570,972.20	700,000,000	61,570,972.20	701,578,134	700,000,000	1,578,134	-	-
	台壽保所羅門債券基金	短期投資	—	—	71,667,949.67	800,000,000	168,928,733.69	1,900,000,000	222,949,572.63	2,506,195,355	2,500,000,000	6,195,355	17,647,110.73	200,000,000
	永昌鳳翔債券基金	短期投資	—	—	10,382,059.80	150,000,000	3,440,919.40	50,000,000	13,822,979.20	200,474,710	200,000,000	474,710	-	-
	永昌麒麟債券基金	短期投資	—	—	-	-	51,206,852.20	550,000,000	23,351,957.60	250,959,891	250,000,000	959,891	27,854,894.60	300,000,000
	兆豐國際寶鑽債券基金	短期投資	—	—	-	-	63,031,352.38	700,000,000	45,127,050.87	501,095,887	500,000,000	1,095,887	17,904,301.51	200,000,000
	摩根富林明台灣債券基金	短期投資	—	—	-	-	67,783,189.70	1,000,000,000	67,783,189.70	1,001,536,149	1,000,000,000	1,536,149	-	-
	摩根富林明第一債券基金	短期投資	—	—	7,396,996.80	100,000,000	-	-	7,396,996.80	100,190,103	100,000,000	190,103	-	-
	金復華債券基金	短期投資	—	—	20,675,852.53	250,000,000	28,144,922.15	350,000,000	36,769,193.91	455,819,449	450,000,000	5,819,449	12,051,580.77	150,000,000
	金鼎債券基金	短期投資	—	—	14,727,757.40	200,000,000	58,241,114.54	800,000,000	72,968,871.94	1,000,919,310	1,000,000,000	919,310	-	-
	保誠威實債券基金	短期投資	—	—	-	-	82,072,351.20	1,000,000,000	82,072,351.20	1,000,741,766	1,000,000,000	741,766	-	-
	保德信債券基金	短期投資	—	—	42,814,939.60	600,000,000	35,275,552.10	500,000,000	57,003,529.00	803,345,384	800,000,000	3,345,384	21,086,962.70	300,000,000
	建弘台灣債券基金	短期投資	—	—	14,865,353.80	200,000,000	7,393,934.00	100,000,000	22,259,287.80	302,283,353	300,000,000	2,283,353	-	-
	建弘全家福債券基金	短期投資	—	—	1,267,788.70	200,000,000	13,845,809.60	2,200,000,000	13,238,750.60	2,103,396,159	2,100,000,000	3,396,159	1,874,847.70	300,000,000
	倍立寶元債券基金	短期投資	—	—	12,861,956.90	150,000,000	110,618,205.20	1,300,000,000	110,808,781.70	1,302,027,917	1,300,000,000	2,027,917	12,671,380.40	150,000,000
	國泰債券基金	短期投資	—	—	13,545,852.70	150,000,000	40,296,968.10	450,000,000	53,842,820.80	600,940,700	600,000,000	940,700	-	-
	國際萬能債券基金	短期投資	—	—	-	-	16,910,287.54	250,000,000	16,910,287.54	250,301,003	250,000,000	301,003	-	-
	國際萬華債券基金	短期投資	—	—	21,652,364.08	300,000,000	10,766,271.42	150,000,000	32,418,635.50	450,602,088	450,000,000	602,088	-	-
	國際萬寶債券基金	短期投資	—	—	20,608,075.62	300,000,000	-	-	20,608,075.62	301,580,639	300,000,000	1,580,639	-	-
	盛華 9966 債券基金	短期投資	—	—	-	-	10,000,000.00	100,000,000	-	-	-	-	10,000,000.00	100,000,000
	統一強棒債券基金	短期投資	—	—	33,747,983.60	500,000,000	43,473,990.50	650,000,000	63,902,138.20	951,148,609	950,000,000	1,148,609	13,319,835.90	200,000,000
	荷銀債券基金	短期投資	—	—	-	-	72,046,167.83	1,050,000,000	72,046,167.83	1,050,929,458	1,050,000,000	929,458	-	-
	凱基凱旋債券基金	短期投資	—	—	9,699,415.13	100,000,000	211,660,521.07	2,200,000,000	221,359,936.20	2,303,388,586	2,300,000,000	3,388,586	-	-
	富邦如意二號債券基金	短期投資	—	—	14,356,265.10	200,000,000	-	-	14,356,265.10	200,578,558	200,000,000	578,558	-	-
	富鼎益利信債券基金	短期投資	—	—	32,742,470.00	400,000,000	97,769,593.40	1,200,000,000	130,512,063.40	1,602,466,661	1,600,000,000	2,466,661	-	-
	富鼎華盈債券基金	短期投資	—	—	-	-	29,505,488.10	300,000,000	29,505,488.10	300,864,512	300,000,000	864,512	-	-
	富鼎優質債券基金	短期投資	—	—	-	-	60,139,958.30	650,000,000	41,684,155.30	450,376,786	450,000,000	376,786	18,455,803.00	200,000,000
	復華信天翁債券基金	短期投資	—	—	9,347,978.50	100,000,000	-	-	9,347,978.50	101,546,156	100,000,000	1,546,156	-	-
	復華債券基金	短期投資	—	—	27,863,234.90	350,000,000	-	-	27,863,234.90	359,181,373	350,000,000	9,181,373	-	-
	景順收益債券基金	短期投資	—	—	54,855,638.24	600,000,000	99,752,668.93	1,100,000,000	127,637,166.29	1,407,195,610	1,400,000,000	7,195,610	26,971,140.88	300,000,000
	景順債券基金	短期投資	—	—	-	-	20,763,688.46	300,000,000	20,763,688.46	300,342,601	300,000,000	342,601	-	-
	傳山永利債券基金	短期投資	—	—	47,163,052.90	550,000,000	136,402,868.00	1,600,000,000	183,565,920.90	2,154,204,378	2,150,000,000	4,204,378	-	-
	匯豐富泰債券基金	短期投資	—	—	-	-	38,100,422.20	550,000,000	38,100,422.20	550,764,432	550,000,000	764,432	-	-
	匯豐富泰二號債券基金	短期投資	—	—	-	-	29,454,455.30	400,000,000	29,454,455.30	400,446,776	400,000,000	446,776	-	-
	新光台灣吉利債券基金	短期投資	—	—	-	-	50,075,426.11	801,068,484	50,075,426.11	803,705,581	801,068,484	2,637,097	-	-

(接次頁)

(承前頁)

買、賣之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	初買		入賣		出期					未	
					股數 / 單位數	金額	股數 / 單位數	金額	股數 / 單位數	售價	帳面成本	處分損益	股數 / 單位數	金額	
華 儲	新光吉星債券基金	短期投資	—	—	36,391,955.91	\$ 500,000,000	100,858,690.40	\$1,400,000,000	115,740,952.61	\$1,602,832,429	\$1,600,000,000	\$ 2,832,429	21,509,693.70	\$ 300,000,000	
	新光吉祥債券基金	短期投資	—	—	28,412,319.58	400,000,000	63,667,032.65	900,000,000	92,079,352.23	1,305,540,238	1,300,000,000	5,540,238	-	-	
	瑞銀台灣債券基金	短期投資	—	—	-	-	48,533,830.95	700,000,000	34,697,405.18	500,395,049	500,000,000	395,049	13,836,425.77	200,000,000	
	瑞銀翔鷹債券基金	短期投資	—	—	47,947,407.26	500,000,000	62,141,515.91	650,000,000	110,088,923.17	1,151,864,022	1,150,000,000	1,864,022	-	-	
	群益安穩收益基金	短期投資	—	—	17,856,122.50	250,000,000	-	-	17,856,122.50	255,740,743	250,000,000	5,740,743	-	-	
	德信萬年債券基金	短期投資	—	—	10,802,402.45	150,000,000	32,218,749.31	450,000,000	43,021,151.76	600,994,259	600,000,000	994,259	-	-	
	德盛大壩債券基金	短期投資	—	—	-	-	44,804,170.03	500,000,000	44,804,170.03	500,449,578	500,000,000	449,578	-	-	
	摩根富林明台灣債券基金	短期投資	—	—	-	-	13,466,290.50	200,000,000	-	-	-	-	13,466,290.50	200,000,000	
	聯合威利債券基金	短期投資	—	—	9,861,446.67	100,000,000	68,788,268.87	700,000,000	78,649,715.54	801,890,621	800,000,000	1,890,621	-	-	
	聯邦債券基金	短期投資	—	—	42,918,030.40	500,000,000	170,831,876.29	2,000,000,000	213,749,906.69	2,507,335,934	2,500,000,000	7,335,934	-	-	
	寶來得利債券基金	短期投資	—	—	-	-	10,211,792.60	150,000,000	-	-	-	-	10,211,792.60	150,000,000	
	寶來得寶債券基金	短期投資	—	—	9,414,334.30	100,000,000	126,182,162.50	1,350,000,000	135,596,496.80	1,452,819,858	1,450,000,000	2,819,858	-	-	
	受益憑證														
	大華債券基金	短期投資	—	—	19,847,474.20	246,926,396	7,825,353.20	98,089,237	27,672,827.40	346,791,200	345,015,633	1,775,567	-	-	
	保德信債券基金	短期投資	—	—	7,023,786.70	98,571,120	7,023,786.70	99,319,153	14,047,573.40	199,109,603	197,890,273	1,219,330	-	-	
	日盛債券基金	短期投資	—	—	29,274,089.08	383,183,189	32,707,142.70	432,518,765	51,295,095.35	677,518,765	673,646,868	3,871,897	10,686,136.43	142,055,086	
	建弘台灣債券基金	短期投資	—	—	12,157,614.40	164,165,483	31,263,400.40	426,868,992	28,947,343.20	395,500,313	392,526,622	2,973,691	14,473,671.60	198,507,853	
	建弘全家福債券基金	短期投資	—	—	-	-	1,254,642.20	200,442,891	627,321.10	100,442,891	100,000,000	442,891	627,321.10	100,442,891	
	國際萬寶債券基金	短期投資	—	—	11,370,738.92	165,562,507	11,370,738.92	166,824,659	22,741,477.84	333,849,443	332,387,166	1,462,277	-	-	
	國際萬能債券基金	短期投資	—	—	15,002,271.83	218,968,659	30,004,543.58	443,011,085	30,004,543.63	443,011,085	439,611,571	3,399,514	15,002,271.78	222,368,173	
	統一全壘打債券基金	短期投資	—	—	14,004,050.90	188,522,533	14,004,050.90	190,057,377	28,008,101.80	380,753,339	378,579,910	2,173,429	-	-	
	統一強棒債券基金	短期投資	—	—	-	-	25,468,746.00	382,124,151	12,734,373.00	191,428,189	190,695,962	732,227	12,734,373.00	191,428,189	
	復華債券基金	短期投資	—	—	14,613,032.10	185,885,075	29,226,064.20	377,257,343	29,226,064.20	377,257,343	373,647,924	3,609,419	14,613,032.10	189,494,494	
	復華信天翁債券基金	短期投資	—	—	2,825,843.30	30,358,882	15,297,340.20	167,271,117	10,474,513.40	114,471,117	113,823,521	647,596	7,648,670.10	83,806,478	
	盛華 1699 債券基金	短期投資	—	—	26,945,857.06	320,467,078	26,945,857.07	323,212,861	53,891,714.13	647,443,597	643,679,939	3,763,658	-	-	
	盛華 5599 債券基金	短期投資	—	—	-	-	50,455,044.68	549,664,825	25,227,522.33	275,434,089	274,230,736	1,203,353	25,227,522.35	275,434,089	
	保誠威鋒二號債券基金	短期投資	—	—	14,843,105.60	221,632,800	39,378,647.20	594,235,807	38,347,489.00	579,235,808	575,241,754	3,994,054	15,874,263.80	240,626,853	
	金復華債券基金	短期投資	—	—	6,547,516.46	80,169,101	13,095,033.02	162,400,671	13,095,032.96	162,400,671	161,040,751	1,359,920	6,547,516.52	81,529,021	
	金復華萬益債券基金	短期投資	—	—	-	-	36,105,891.46	362,372,881	18,053,483.63	181,766,084	180,606,797	1,159,287	18,052,407.83	181,766,084	
	金復華安本債券基金	短期投資	—	—	-	-	8,737,592.60	100,227,177	4,368,796.30	50,227,177	50,000,000	227,177	4,368,796.30	50,227,177	
	金復華經典平衡基金	短期投資	—	—	3,000,000.00	30,164,400	11,680,771.70	118,875,156	14,680,771.70	148,489,188	149,039,556	(550,368)	-	-	
	兆豐國際寶鑽債券基金	短期投資	—	—	-	-	8,967,966.42	100,000,000	-	-	-	-	8,967,966.42	100,000,000	
	富邦如意三號基金	短期投資	—	—	-	-	8,405,763.20	100,000,000	-	-	-	-	8,405,763.20	100,000,000	
	富邦吉祥一號基金	短期投資	—	—	-	-	7,858,916.79	100,000,000	-	-	-	-	7,858,916.79	100,000,000	
	受益憑證														
華信航空	新光台灣吉利債券基金	短期投資	—	—	9,418,411.98	150,000,000	11,213,173.52	180,000,000	20,631,585.50	330,700,494	330,000,000	700,494	-	-	
	新光吉星債券基金	短期投資	—	—	-	-	7,220,304.45	100,000,000	7,220,304.45	100,160,866	100,000,000	160,866	-	-	
	新光吉祥債券基金	短期投資	—	—	-	-	15,106,774.54	215,000,000	15,106,774.54	215,280,903	215,000,000	280,903	-	-	
	國際萬華債券基金	短期投資	—	—	7,249,896.70	100,000,000	10,373,131.66	145,000,000	17,623,028.36	245,887,472	245,000,000	887,472	-	-	
	國際萬能債券基金	短期投資	—	—	3,425,502.18	50,000,000	5,750,677.57	85,000,000	9,176,179.75	135,398,628	135,000,000	398,628	-	-	
	國際萬寶債券基金	短期投資	—	—	-	-	8,848,548.40	130,000,000	8,848,548.40	130,262,429	130,000,000	262,429	-	-	
	荷銀精選債券基金	短期投資	—	—	6,891,355.82	75,000,000	2,737,351.16	30,000,000	9,628,706.98	105,132,801	105,000,000	132,801	-	-	
	荷銀債券基金	短期投資	—	—	-	-	6,857,346.62	100,000,000	6,857,346.62	100,136,530	100,000,000	136,530	-	-	

中華航空股份有限公司及其轉投資公司

處分長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十三年度

附表四

單位：新台幣元

處分之公司	財產名稱	交易日或事實發生日	原取得日	帳面價值	交易金額	價款收取情形	處分損益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
中華航空股份有限公司	新加坡組員宿舍	93.1.30	73.5.1	\$ 188,282,020	\$ 682,244,312	已全數取得	\$ 493,962,292	Mer Vue Developments	非關係人	整體資產運用	鑑價機構：DTZ 戴德梁行	無
	樟宜國際機場地勤服務股票	93.11.25	66.12.20	18,764,706	159,009,703	已全數取得	140,244,997	新加坡 Dnata 集團	非關係人	轉投資事業規劃	雙方議價	無

中華航空股份有限公司及其轉投資公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國九十三年度

附表五

單位：新台幣元

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率（%）	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據及帳款之比率（%）	
本公司	華儲桃園航勤	子公司	進貨	\$ 226,970,153	0.30	30 天	\$ -	—	(\$ 30,732,847)	(1.80)	—
		採權益法計價之被投資公司	進貨	791,722,585	1.04	40 天	-	—	(207,647,733)	(12.14)	—
	華膳空廚 華信航空	子公司	進貨	982,395,606	1.29	60 天	-	—	(245,183,885)	(14.34)	—
		子公司	銷貨	(1,178,032,166)	(1.22)	2 個月	-	—	384,064,718	4.65	—
	台灣航勤	採權益法計價之被投資公司	進貨	413,248,012	0.54	2 個月	-	—	(690,146,433)	(40.36)	—
			進貨	250,241,206	0.33	40 天	-	—	(38,876,414)	(2.27)	—
	華夏全球聯運	子公司	進貨	193,363,594	0.25	2 個月	-	—	(22,680,375)	(1.33)	—
		採權益法計價之被投資公司	銷貨	(160,602,034)	(0.17)	30 天	-	—	7,900,247	0.10	—
	中華航空事業發展基金會	母公司	進貨	106,134,077	0.14	30 天	-	—	(15,616,466)	(0.91)	—

中華航空股份有限公司及其轉投資公司
應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上
民國九十三年十二月三十一日

附表六

單位：新台幣元

交 易 人 名 稱	與 交 易 人 之 關 係	應 收 關 係 人 款 項 餘 額	週 轉 率	逾 期 應 收 關 係 人 款 項		應 收 關 係 人 款 項	提 列 備 抵
				金 額	處 理 方 式	期 後 收 回 金 額	呆 帳 金 額
華信航空	子公司	\$384,064,718	3.61	\$ -	—	\$182,909,414	\$ -

中華航空股份有限公司及其轉投資公司

被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊

民國九十三年度

附表七

單位：除另予註明外，為新台幣元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主 要 營 業 項 目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有		被 投 資 公 司 本 期 損 益	本 期 認 列 之 投 資 損 益	備 註	
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比率（%）				帳 面 金 額
本公司	華 儲	桃園縣大園鄉航勤北路10-1 號	航空貨運倉儲	\$ 1,350,000,000	\$ 1,350,000,000	135,000,000	54.00	\$ 1,747,484,730	\$ 455,665,862	\$ 241,182,094	—
	桃園航勤	桃園縣大園鄉航勤北路 15 號	機場航勤業務	147,000,000	147,000,000	34,300,000	49.00	846,296,068	237,959,739	116,215,701	—
	華美投資	9841 Airport Blvd., #828, Los Angelas CA 90045 U.S.A.	為控股公司，主要投資於房地產管理、旅館餐飲服務、飛機租賃及貨運代理商	USD26,145,000	USD26,145,000	2,614,500	100.00	823,787,451	51,194,740	51,194,740	註一
	華膳空廚	桃園縣蘆竹鄉海山路二段156 巷 22 號	提供國內外航線之空中餐點食品及倉儲業務	438,600,000	744,600,000	43,860,000	51.00	618,000,629	234,192,742	119,371,966	—
	華信航空	台北市民生東路三段 134 號 13 樓、14 樓	航空運輸業務	1,243,035,922	2,486,071,844	108,220,793	90.05	526,892,631	(269,513,651)	(210,061,548)	註二
	先啟資訊系統	台北市復興北路 57 號 15 樓	電腦軟硬體之銷售與維護業務	90,000,000	90,000,000	22,450,008	93.93	402,582,668	97,799,888	89,437,786	—
	台灣航勤	台北市敦化北路 340 號 3 樓	機場航勤業務	12,289,100	12,289,100	17,188,870	47.35	354,080,685	58,422,548	27,626,334	—
	華航（亞洲）	Arias Fabrega & Fabrega Trust Co. (BVI) Ltd. Wickham’s Cay, Road Town, Tortola, BVI	一般投資業務	USD 5,650,000	USD 4,000,000	5,650,000	100.00	212,604,484	20,509,022	20,509,022	—
	高雄空廚	高雄市中山四路 2-10 號	提供國內外航線之空中餐點食品業務	115,500,000	115,500,000	12,705,000	31.76	166,449,852	96,333,941	29,633,233	—
	華普飛機引擎科技	桃園縣觀音鄉觀音工業區工業三路 1 號	飛機引擎之研發、製造及維修	77,322,000	77,322,000	7,732,200	24.50	125,000,155	36,063,000	8,821,057	—
	華潔洗滌	桃園縣蘆竹鄉坑口村 11 鄰三德街 54 巷 7 號	航空公司、旅館、餐廳及健身俱樂部所用布巾洗滌及租賃	137,500,000	137,500,000	13,750,000	55.00	106,115,182	2,939,612	1,616,787	—
	華 夏	桃園縣大園鄉航勤南路 9 號	客機服務用品之清潔洗滌與機具之維護	50,000,000	50,000,000	50,000	100.00	93,156,433	10,443,739	10,161,879	註二
	聯成航太科技	桃園縣桃園市中正路 788 號 3 樓	航空器及其零件之製造、零售及航空工程之維修、改裝等	67,500,000	8,500,000	6,750,000	48.21	40,360,311	(51,994,742)	(20,894,787)	—
	華泉旅行社	Rakucho Bldg. 2-2-1, Yuraku-cho, Chiyodaku, Tokyo 100-0006, Japan	旅行業	JPY 20,400,000	JPY 20,400,000	408	51.00	25,162,759	2,275,848	1,160,682	—
	全球聯運	台北市復興北路 35 號 9 樓	航空貨運承攬與倉儲業務	2,500,000	2,500,000	250,000	25.00	5,623,390	7,227,336	1,762,676	—

（接次頁）

(承前頁)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主 要 營 業 項 目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有		被 投 資 公 司 本 期 損 益	本 期 認 列 之 投 資 損 益	備 註	
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率 (%)				帳 面 金 額
桃園航勤	Freighter Princess Ltd.	Ugland House, P.O. Box 309, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West	飛機租賃業務	USD 1,000	USD 1,000	1,000	100.00	\$ 35,088	\$ -	\$ -	—
	Freighter Prince Ltd.	Ugland House, P.O. Box 309, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West	飛機租賃業務	USD 1,000	USD 1,000	1,000	100.00	34,602	-	-	—
	Freighter Queen Ltd.	Ugland House, P.O. Box 309, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West	飛機租賃業務	USD 1,000	USD 1,000	1,000	100.00	32,895	-	-	—
	台灣懷霖工業	台中市西屯區工業區 34 路 62 號	其他機械製造業	49,477,500	49,477,500	4,275,000	26.07	42,324,272	(1,093,789)	(581,334)	—
	桃友	桃園縣大園鄉三民路二段 605 號 1 樓	人力派遣業、機械安裝業等	10,000,000	10,000,000	1,000,000	100.00	11,088,705	35,561	35,155	—
華信航空	Mandarin Airlines Sweden AB	Setterwalls Advokatbyrå, Arsenä Isgatan 6, 11147 Stockholm, Sweden	為華信航空代理國外租機業務	337,000	337,000	1,000	100.00	-	-	-	—
	Mandarin Aircraft Trading Co., Ltd.	284. Arch Makarios 111 Avenue Fortuna Court Block “B” , 2nd floor, Limassol, Cyprus	為華信航空代理國外租機業務	60,000	60,000	1,000	100.00	-	-	-	—
先啟資訊系統	華旅網際旅行社	台北市南京東路三段 311 號 4 樓	旅行業	26,000,000	26,000,000	2,600,000	100.00	46,715,174	20,225,383	19,769,269	—
台灣航勤	台灣航勤（澳門）有限公司	宋玉生廣場 411-417 號 21 樓 A 室	機場輔助服務及投資業務	USD 3,525,726	USD 3,525,726	-	26.53	125,629,073	63,869,966	16,239,260	註三
華航（亞洲）	台灣航勤（澳門）有限公司	宋玉生廣場 411-417 號 21 樓 A 室	機場輔助服務及投資業務	USD 3,254,526	USD 3,254,526	-	24.49	118,159,622	63,869,966	15,642,560	註三
	東聯國際貨運（香港）有限公司	Unit 1007, 10/F., Tower II, Enterprise Square, 9 Sheung Yuet Rd., Kowloon Bay, Hong Kong	航空貨運承攬及倉儲業務	HKD 1,500,000	HKD 1,500,000	600,000	20.00	11,928,004	15,407,199	2,645,235	—
華 夏	華欣公寓大廈管理維護股份有限公司	桃園縣大園鄉航勤南路 9 號	公寓大廈管理服務業	10,000,000	10,000,000	1,000,000	100.00	11,452,653	1,452,653	1,452,653	—

註一：係國外控股公司，且當地法令以合併報表為主要報表，故僅揭露該控股公司資訊。

註二：係按庫藏股票處理準則認列投資損益。

註三：未發行股票。

中華航空股份有限公司
大陸投資資訊
民國九十三年度

附表八單位：新台幣元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初 自台灣匯出累積 投資金額	本期匯出或收回		本期期末 自台灣匯出累積 投資金額	本公司直接或 間接投資之 持股比例	本期認列 投資損益 (註二)	期末投資 帳面價值	截至本期止已 匯回投資收益
					匯出	收回					
廈門國際航空港空運貨站公司	汽車貨運、貨櫃集散站、航空貨運承攬及倉儲業	\$941,610,728 (RMB224,480,000)	現金入股 (註一)	\$104,984,710 (USD3,254,526)	\$ -	\$ -	\$104,984,710 (USD3,254,526)	12%	\$15,642,560 (USD466,148.29)	\$118,159,622 (USD3,662,948.29)	\$ -

本期期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額	經濟部投資審會 核准投資金額	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額
\$104,984,710 (USD3,254,526)	\$1,679,032,258 (USD52,050,000)	\$12,030,156,712 (註三)

註一：透過轉投資第三地區現有公司華航（亞洲）股份有限公司投資台灣航勤（澳門）有限公司再投資大陸地區。

註二：經與中華民國會計師事務所有合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表。

註三：依據投審會「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定之限額計算如下：

本公司淨值五十億元部分適用百分之四十，五十億元以上未逾一百億元部分適用百分之三十，逾一百億部分適用百分之二十，三部分金額總計為其上限。

中華航空股份有限公司
國內第三次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

中華航空股份有限公司業經財政部證券暨期貨管理委員會 年 月 日台財證一字第 號函核准募集與發行轉換公司債，特訂立發行及轉換辦法如下：

一、債券名稱

中華航空股份有限公司(下稱「本公司」)國內第三次無擔保轉換公司債(下稱「本轉換債」)。

二、發行日期

民國 年 月 日。

三、發行期間

發行期間 5 年，自民國 94 年 月 日開始發行至民國 99 年 月 日到期。

四、利息、付息方式及付息日期

本轉換債票面利率為年利率 0%。

五、公司債券每張金額及發行總額

新台幣壹佰億元整，本次發行採無實體發行，每張債券面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。

六、擔保或保證情形

本轉換債為無擔保債券，惟如本轉換債發行後，本公司另發行其他有擔保轉換公司債時，本轉換債亦將比照該有擔保轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

七、還本方式

除依本辦法第十條轉換為本公司普通股者，或依本辦法第十八條由本公司提前贖回及依本辦法第十九條由債券持有人提前賣回外，本轉換債到期時依債券面額以現金一次償還。

八、轉換標的

轉換標的為本公司普通股，本公司將以發行新股之方式為之。

九、轉換期間

債權人得於本轉換債發行之日起滿一個月後，至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間，及自本公司向臺灣證券交易所股份有限公司(下稱「證券交易所」)洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起，至權利分派基準日止之期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司新發行之普通股，並依本辦法第十條及第十一條規定辦理。

十、請求轉換程序

(一)債權人透過集保公司以帳簿劃撥方式辦理轉換

債權人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換/贖回/賣回申請書」，由交易券商向台灣證券集中保管股份有限公司(下稱「集保公司」)提出申請，集保公司於接受申請日後送交本公司股務代理機構，於送達時即生轉換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內完成轉換手續，直接將普通股撥入該債權人之集保帳戶。

(二)華僑或外國人申請將所持有本轉換債轉換為本公司普通股，應依證券主管機關規定辦理。

十一、轉換價格及其調整

本轉換債轉換價格之訂定，擬以 94 年 6 月 30 日為轉換價格訂定基準日，取基準日前一個營業日、前三個營業日及前五個營業日本公司普通股平均收盤價中擇一者乘以轉換溢價率 105%~112%為計算依據。基準日前如遇有除權或除息者，經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格決定後，實際發行日前，如遇有除權者，應依轉換價格調整公式調整之。發行時之轉換價格暫訂為每股新台幣 18.38~19.60 元。

本轉換債發行後，除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券而換發普通股股份者外，遇有本公司已發行普通股股份增加(以低於轉換價格辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、員工紅利轉增資、公司合併、股票分割或現金增資參與發行海外存託憑證等)，或遇有本公司以低於每股時價之轉換或認股價格再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，或非因辦理現金增資而賦予他人發行普通股認股權時，或與遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，轉換價格於現金增資認股基準日(無認股基準日者以增資基準日為準)、配股基準日、分割基準日、現金增資參與發行海外存託憑證發行日、具有普通股轉換權或認購權之各種有價證券發行日時，依下列公式調整之(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，並函請證券交易所公告之。

如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發行價格，則依更新後之新股發行價格與每股時價(以董事會決議之更新後新股發行價格訂定基準日，作為更新後每股時價訂定基準日)重新按下列公式調整，如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格，則函請證券交易所重新公告。

(一)已發行普通股股份增加時(向下調整，向上則不予調整)：

調整後轉換價格＝

$$\text{調整前轉換價格} \times \frac{\text{已發行股數} + \frac{\text{每股繳款額} \times \text{新股發行股數}}{\text{調整前轉換價格}}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行股數}}$$

(二)本債券發行後，若本公司發行具有普通股轉換權或認購權之各種有價證券，且其轉換或認購價格低於每股時價時：

調整後轉換價格＝
調整前轉換價格 ×

$$\frac{\text{已發行股數} + \frac{\text{新發行有價證券或認股權之轉換或認購價格} \times \text{新發行有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}{\text{調整前轉換價格}}}{\text{已發行股數} + \text{新發行有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}$$

(三)本轉換債發行後，本公司如遇非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少，轉換價格於新股票換發基準日依下列公式調整之(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，並函請證券交易所公告之。

調整後轉換價格＝

$$\text{調整前轉換價格} \times \frac{\text{減資前已發行普通股股數}}{\text{減資後已發行普通股股數}}$$

註 1：每股時價係指相關基準日之前一、三、五個營業日本公司普通股平均收盤價之簡單算術平均數孰低者為準。

註 2：新股繳款金額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款金額為零。

註 3：計算第一項調整後轉換價格時，該項中之已發行股數應減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註 4：第二項轉換價格之調整，本公司再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則其調整公式中之已發行股數應減除新發行有價證券可轉換或認股之股數。

註 5：與他公司合併而發行新股時，轉換價格則不予調整。

轉換價格除依前述反稀釋條款調整外，另以 95 年至 99 年之無償配股或配息基準日為基準日(以日期較晚者為主，但若當年度未辦理無償配股或配息時則以 6 月 30 日為基準日)，並按本條第一項轉換價格之訂定模式向下重新

訂定轉換價格(向上則不予調整)，不得低於發行時轉換價格(可因公司普通股股份總額發生變動而調整)之 80%。同時本公司應函請證券交易所公告重新訂定後之轉換價格。本次轉換價格重新訂定之規定，自基準日翌日起提出轉換者開始適用。

十二、本轉換債之上櫃及終止上櫃

本轉換債於發行日之前向櫃檯買賣中心申請自發行日起上櫃買賣，至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或償還時終止上櫃。

十三、轉換後之普通股上市

轉換後換發之普通股自交付日起於證券交易所上市買賣，以上事項由本公司洽證券交易所同意後公告之。

十四、本公司應於每季結束後十五日內，將前一季因轉換債行使轉換所交付之股票數額公告，每季並應向公司登記之主管機關申請資本額變更登記至少一次。此外，本公司另以本辦法第十八條規定提前贖回本債券之預定贖回日後第一個營業日及本債券到期後第一個營業日作為特別基準日，向主管機關辦理已轉換股份之股本變更登記。但遇有無償配股基準日、特別申請換發普通股基準日及例行申請換發普通股基準日前後相距不及二十日的情況，本公司得調整或取消例行申請換發普通股申請作業。

十五、轉換成普通股時，若有不足壹股之股份金額，本公司以現金償付。

十六、轉換後之權利義務

轉換後普通股權利義務與本公司原普通股股份相同。

十七、轉換年度利息、股利之歸屬

本轉換債票面利率為 0%，並無債息歸屬之問題。惟債權人於當年度配股或配息基準日前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放前一年度現金股利及無償配股；但若債權人於當年度配股或配息基準日後請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放前一年度現金股利及無償配股，而參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利及無償配股。

十八、本公司對本轉換債之贖回權

(一)本轉換債經債權人請求轉換後，其尚未轉換之債券總金額低於新台幣拾億元(發行總額之 10%)時，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發給債權人一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司寄發日後第十日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日)，且函知證券交易所公告之。若債權人於接獲「債券收回通知書」所載債券收回基準日前三十日至前五日之間，未以書面回覆本公司股務代理機構(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)者，本公司應按當時之轉換價格，以通知期

間屆滿日為轉換基準日，將其轉換公司債轉換為普通股；若債權人為上述之書面通知，則本公司將於該期間屆滿時，按以下之債券贖回收益率(自本債券發行日起至債券收回基準日止)計算收回價格以現金收回其全部債券。

1.自民國 94 年 月 日(本轉換債發行滿一個月之翌日)起，至民國 97 年 月日(本轉換債發行滿三年)止，按面額之 98%~100%贖回。

2.自民國 97 年 月 日(本轉換債發行滿三年之翌日)起，至民國 99 年 月 日(本轉換債發行屆滿前四十日)止，按面額贖回。

(二)自民國 94 年 月 日(本轉換債發行滿一個月之翌日)起，至民國 99 年 月日(本轉換債發行期間屆滿前四十日)止，本公司普通股在中華民國證券證券交易所之收盤價格若連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之五十(含)以上時，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發給債權人一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司寄發日後第十日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日)，且函知證券交易所公告之。若債權人於接獲「債券收回通知書」所載債券收回基準日前三十日至前五日之間，未以書面回覆本公司股務代理機構(若以書面回覆者，於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其轉換公司債轉換為普通股；若債權人為上述之書面通知，則本公司將於該期間屆滿時，按前項所述之期間及債券贖回收益率(自本債券發行日起至債券收回基準日止)計算收回價格以現金收回其全部債券。

十九、債券持有人之賣回權

本公司分別以民國 97 年 月 日(本轉換債發行滿三年)為債權人提前賣回本債券之賣回基準日，本公司將於賣回基準日前四十日以掛號發給債權人一份「債券持有人賣回權行使通知書」，並函請櫃檯買賣中心公告本轉換債持有人賣回權之行使，債權人得於賣回基準日前三十日至前五日之間以書面通知本公司股務代理機構(書面通知於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑，且不得撤回)要求本公司以債券面額之 98%~100%將其所持有之本轉換債贖回。本公司受理賣回請求，應於賣回基準日以現金贖回本轉換債。

二十、所有本公司收回(包括由證券商營業處所買回)、償還或已轉換之本轉換債將註銷，且所有尚隨附於本轉換債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。

- 二十一、本轉換債及所換發之普通股均為記名式，其過戶、異動登記、設質、遺失等均依「公開發行股票公司股務處理準則」之規定，另稅負事宜依當時稅法之規定辦理。
- 二十二、本轉換債由交通銀行為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行本轉換債發行事項之權責。
- 二十三、本轉換債由本公司股務代理機構辦理還本付息事宜。
- 二十四、凡持有本轉換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之間所定受託契約規定受託人之權利義務及本發行及轉換辦法，均予同意並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，債權人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查詢。
- 二十五、本轉換債發行後，若遇有本公司發放現金股利時，應依發行時「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之相關規定辦理。
- 二十六、本轉換債發行後，若遇有本公司與他公司合併，且本公司為消滅公司，他公司為存續公司時，則於合併基準日後本轉換債尚未行使轉換部分，其權利義務由存續公司概括承受。合併基準日後轉換標的為存續公司普通股，轉換價格則依雙方公司合併換股比率調整之。
- 二十八、本轉換債發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令辦理之。

中華航空股份有限公司
國內第三次無擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書

一、說明

中華航空股份有限公司(下稱「中華航空」或「該公司」)本次發行無擔保轉換公司債，發行金額新台幣一佰億元整，每張面額壹拾萬元，合計壹拾萬張。

二、中華航空最近三年度之財務資料

(一)最近三年度每股稅後純益及每股股利

單位：新台幣元

年度 \ 項目	每股稅後純益		每股股利		
	追溯調整前	追溯調整後	現金股利	股 票	股 利
				盈 餘	資 本 公 積
91	1.23	1.06	-	1.00	-
92	0.64	0.60	0.1	0.50	-
93	1.39	1.39	0.2	1.00	-

資料來源：中華航空各年度經會計師查核簽證之財務報告

註：係以各年度加權平均流通在外股數追溯調整計算

(二)中華航空截至 94 年 3 月 31 日止經會計師核閱財務報表之股東權益、股數及每股帳面淨值如下表：

說 明	金額；股數
94 年 3 月 31 日帳面股東權益	53,748,699 仟元
94 年 3 月 31 日流通在外股數(註)	3,140,608 仟股
每股帳面淨值	17.11 元

資料來源：中華航空 94 年 3 月 31 日經會計師核閱之財務報告

註：未扣除因子公司持有母公司股票視為庫藏股 3,503 仟股

(三)最近三年度經會計師查核簽證之資產負債表

單位：新台幣仟元

項目/年度	91年度	92年度	93年度
流動資產	16,158,167	31,071,893	25,180,670
長期股權投資	8,236,076	7,843,624	7,068,066
固定資產	132,423,967	142,110,305	176,533,224
其他資產(含無形資產)	6,892,878	9,849,344	8,525,973
資產總額	163,711,088	190,875,166	217,307,933
流動負債	29,005,708	36,559,678	36,212,304
長期負債(含其他負債)	87,917,221	105,946,036	128,444,887
負債總額	116,922,929	142,505,714	164,657,191

項目/年度	91年度	92年度	93年度
股東權益	46,788,159	48,369,452	52,650,742
負債及股東權益合計	163,711,088	190,875,166	217,307,933

資料來源：中華航空各年度經會計師查核簽證之財務報告

(四)最近三年度經會計師查核簽證之損益表

單位：新台幣仟元

項目/年度	91年度	92年度	93年度
營業收入淨額	78,937,741	75,859,136	96,175,062
營業成本	61,120,257	60,470,226	76,273,337
營業毛利	17,817,484	15,388,910	19,901,725
營業費用	12,541,737	12,571,033	14,280,572
營業利益	5,275,747	2,817,877	5,621,153
營業外收入	1,737,934	1,963,657	1,938,717
營業外支出	4,032,087	3,156,636	3,557,037
繼續營業部門稅前純益	2,981,594	1,624,898	4,002,833
非常損益	(16,845)	-	-
稅後純益	3,119,444	1,779,466	4,182,727
追溯調整前每股稅後盈餘(元)	1.23	0.64	1.39
追溯調整後每股稅後盈餘(元)	1.06	0.6	1.39

資料來源：中華航空各年度經會計師查核簽證之財務報告

三、轉換價格及發行價格訂定方式與說明

中華航空本次發行之國內第三次無擔保轉換公司債，發行總額新台幣一佰億元整，每張票面金額新台幣 10 萬元，票面利率 0%，發行期間五年，轉換價格為基準價格乘以轉換溢價率，發行價格則參考轉換公司債發行條款與評價模式，並視國內證券市場轉換公司債交易、發行概況與發行公司未來之營運前景訂定之。

(一)轉換價格之訂定方式與說明

發行時轉換價格之訂定，係依據「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之規定，並視國內證券市場轉換公司債交易及發行概況與中華航空之未來發展訂定之。其計算方法及訂定原則如下：

1.轉換價格訂定方式

(1)以時價方式訂立基準價格：

$S = \text{轉換溢價率} \times \text{基準價格}$ ，以 A1、A3 及 A5 三者擇一者為基準價格。

A1=基準日前 1 個營業日中華航空普通股收盤價之簡單算術平均數。

A3=基準日前 3 個營業日中華航空普通股收盤價之簡單算術平均數。

A5=基準日前 5 個營業日中華航空普通股收盤價之簡單算術平均數。

基準日=以 94 年 6 月 30 日為轉換價格訂定基準日。

- (2)以上述基準價格乘以轉換溢價率 105%~112%為該公司本次轉換公司債發行時之轉換價格。另在本轉換公司債發行後，若有符合本發行及轉換辦法第十一條規定之調整轉換價格之情形者，將依決議內容與公式重新調整轉換價格。
- (3)另以 95 年至 99 年之無償配股或配息基準日為基準日(以日期較晚者為主，但若當年度未辦理無償配股或配息時則以 6 月 30 日為基準日)，並按前述轉換價格之訂定模式向下重新訂定轉換價格(向上則不予調整)，惟不得低於發行時轉換價格(可因公司普通股股份總額發生變動而調整)之 80%。

2.轉換價格訂立原則

- (1)採用基準日前一個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數，主要係反映目前交易市場狀況；而採用基準日前三個營業日及前五個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數，主要係考量股票價格短期波動，上述考量有助於訂定一比較接近時價又公平之基準價格。
- (2)取上述三者擇一者為基準價格，係為了讓轉換價格接近時價又避免投資人權益受股票市場價格波動之影響，以充分反映市場狀況。
- (3)以 95 年至 99 年之無償配股或配息基準日為基準日(以日期較晚者為主，但若當年度未辦理無償配股或配息時則以 6 月 30 日為基準日)，重新設算轉換價格，並與設算前轉換價格比較後取孰低者為重訂後之轉換價格，惟不得低於發行時轉換價格(可因公司普通股股份總額發生變動而調整)之 80%。前述重訂轉換價格條款之訂定，主要係考量未來交易市場概況，在該公司股價下跌時，能適度向下調整轉換價格，以保障投資人潛在之轉換權價值，使投資人能更有機會轉換為股份；而發行公司則不須再募資以應付投資人行使債券賣回權。而下限 80%之訂定係綜合考量該公司原股東之權益及其最近股價變動情形後與發行公司決定之，應屬合理。

(二)發行價格之訂定方式與說明

1.中華航空本次轉換公司債主要條款

- (1)發行金額：新台幣 100 億元整，每張債券面額 10 萬元
- (2)發行期間：5 年
- (3)票面利率：0%
- (4)擔保情形：無擔保公司債
- (5)凍結期：發行後 1 個月

- (6)轉換價格：以轉換價格訂定基準日前 1 個營業日、3 個營業日、5 個營業日本公司普通股平均收盤價中擇一者乘以轉換溢價率 105%~112%為計算依據。
- (7)轉換價格之調整：轉換價格除依反稀釋條款調整外，另分別以 95 年至 99 年之無償配股或配息基準日為基準日(以日期較晚者為主，但若當年度未辦理無償配股或配息時則以 6 月 30 日為基準日)，並按轉換價格之訂定模式向下重新訂定轉換價格(向上則不予調整)，惟不得低於發行時轉換價格(可因公司普通股股份總額發生變動而調整)之 80%。
- (8)公司贖回權：(a) 債券發行滿一個月後，若普通股收盤價格若連續 30 個營業日超過當時轉換價格達 50%(含)以上；或 (b) 債權人請求轉換後，尚未轉換之債券總金額低於發行總額之 10%時，在轉換債發行滿一個月之翌日起至發行滿三年止，按面額之 98%~100%贖回；在轉換債發行滿三年之翌日起至發行屆滿前 40 日止，按面額贖回。
- (9)投資人賣回權：滿三年以債券面額之 98%~100%賣回。
- (10)到期時依債券面額將其所持有之轉換公司債以現金一次償還。

2.轉換公司債的評價模型

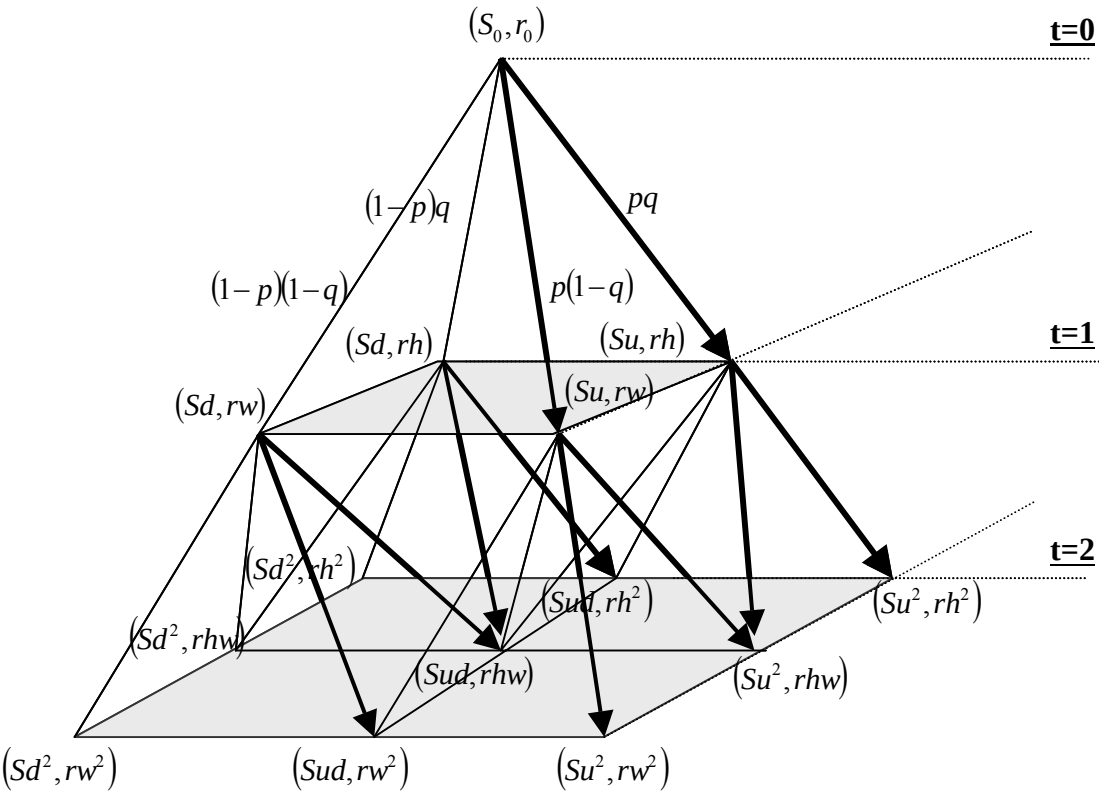
(1)理論模型概述

依本發行案之發行條款，可將本轉換公司債之理論價值分解成下列五項：

- ①純公司債價值。
- ②轉換為普通股之轉換價值。
- ③持有人可提前賣回之賣權(Put)價值。
- ④發行公司提前收回之買權(Soft Call)價值。
- ⑤轉換價格重設之重設條款價值。

在二項式模型評價過程中，於展開之各期各節點上可得對應的基本變數值(Underlying Variable Values)，再依據上述各發行條款的有效期間及觸發條件，可計算得到上述五種價值發生之數值，可求得各節點上對應之轉換公司債理論價值。在評估各節點之轉換公司債價值前，以下先建構股價及利率之二因子四元樹路徑展開。

(2)建立股價及利率之四元樹路徑展開



圖一 股價及利率四元樹展開圖(以兩期為例)

①參數說明

- S：股價
- p：股價上漲之機率
- (1-p)：股價下跌之機率(上下機率和為 1)
- u：股價上漲之幅度
- d：股價下跌之幅度
- r：利率
- q：利率上漲之機率
- (1-q)：利率下跌之機率
- h：利率上漲之幅度
- w：利率下跌之幅度
- V：轉換公司債之理論價值

②建立股價及利率之二項式展開

由 Cox-Ross-Rubinstein(1979)之二項式評價模型，可以建構股價變化之二元樹(Binomial Tree)其中，

$$u = e^{\sigma\sqrt{\Delta t}} \quad (\sigma \text{ 為股價變動率，} \Delta t \text{ 為單期之間隔時間})$$

$$d = \frac{1}{u}$$

$$p = \frac{a - d}{u - d}$$

$$a = e^{r\Delta t}$$

其次，由 Rendleman and Bartter(1980)利率模型可以建構利率變化之二元樹，其中，

$$h = e^{\eta\sqrt{\Delta t}} \quad (\eta \text{ 為利率變動率，} \Delta t \text{ 為單期之間隔時間})$$

$$w = \frac{1}{h}$$

$$q = \frac{b - w}{h - w}$$

$$b = e^{m\Delta t} \quad (m \text{ 為利率之預期增長率})$$

就任一節點(非最後節點)而言，至下一期會有兩個變數各含兩種變動之可能性，因此會有四種路徑，以配對說明即(股價漲，利率漲)、(股價漲，利率跌)、(股價跌，利率漲)及(股價跌，利率跌)四種，其對應之發生機率如<圖一>t=0 到 t=1 四種機率組合所示。<圖一>展示了從第零期(t=0)推衍至第二期(t=2)之四元樹展開情況，其形狀如立體錐形，有別於單一變數之平面二元樹狀圖。

另外對於折現的方法上，Goldman-Sachs(1993) 所提出的改良機率折現法。對於可轉換債券，在最後到期(n)的某個節點條件下，可轉債的價值為債券價格(BP)加到期利息(C)² 及轉換為普通股(=轉換比例乘上股票市價 Conversion Ratio, CR)二者中較大者，以下列表示為：

$$MV_{n,i} = \text{Max}\{BP + C, CR_{n,i} S_{n,i}\}$$

但當折現到前一期時，若不考慮轉換發生的機率，即會將所有的現金流量均以無風險利率加以折現(或相對發生全部以信用風險加碼後的風險利率加以折現)，表示為下：

$$MV_{n,i} = pMV_{n+1,i+1}e^{-r_{n+1,i+1}\Delta t} + (1-p)MV_{n+1,i}e^{-r_{n+1,i}\Delta t}$$

但實際上，若前期轉換溢價極深，則可判定為轉換，因此應以無風險利率加以折現(因為選擇權已執行為現金，不需再承受發行公司的信用風險)；相對轉換權若為折價，則持有公司債券的可能性較高，則應考慮以信用風險貼水加碼的利率來折現風險性現金流量。

Goldman-Sachs(1993) 提出以轉換機率來解決此一問題。考慮轉換機率 q_{gs} 為在第 n 期的股價呈現 i 個上升變動時轉換為股票的機率時，可由最後一期(q_{gs} 不為機率，因只有轉換 $q_{gs}=1$ 或不轉換 $q_{gs}=0$)向前計算第 n 期的 q_{gs} 函數為：

$$q_{gs\ n,i} = pq_{gs\ n+1,i+1} + (1-p)q_{gs\ n+1,i}$$

結果可將折現率 $r_{gs\ n,i}$ 表示為 q_{gs} 的函數式：

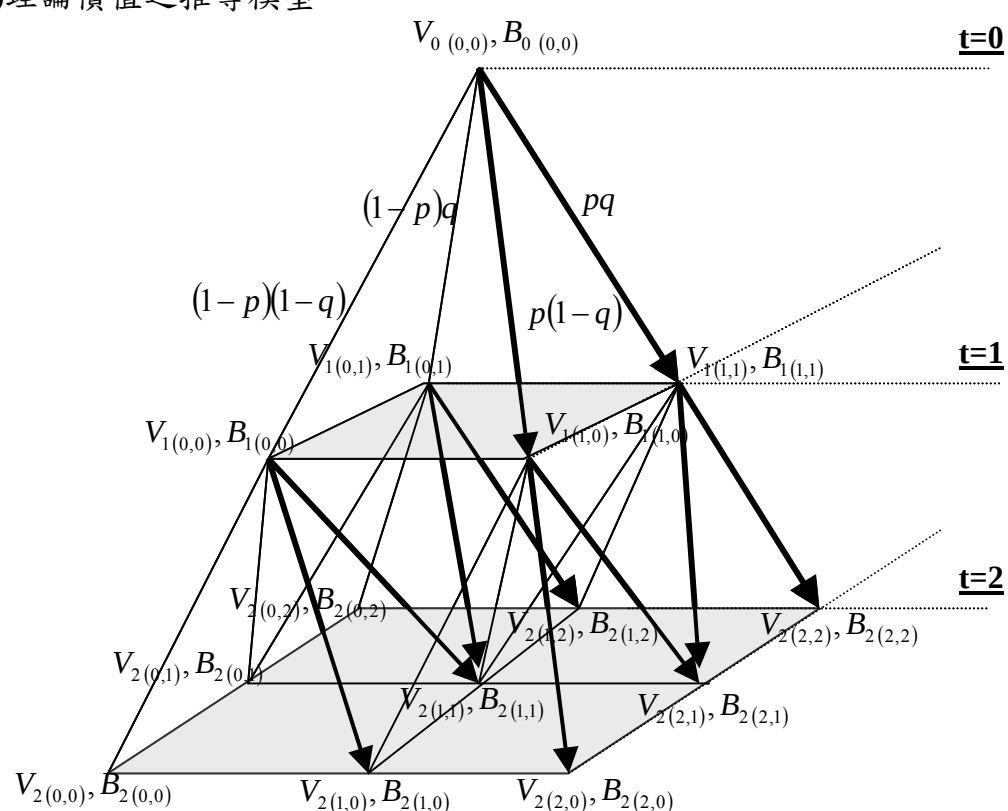
$$r_{gs\ n,i} = q_{n,i}r_{n,i} + (1-q_{n,i})(r_{n,i} + riskpremium)$$

因此表為折現的關係為：

$$MV_{n,i} = pMV_{n+1,i+1}e^{-r_{gs\ n+1,i+1}\Delta t} + (1-p)MV_{n+1,i}e^{-r_{gs\ n+1,i}\Delta t}$$

本方法亦將納入評價關係中加以計算，以反應正確的理論價格。

(3)理論價值之推導模型



圖二 兩期之四元樹模型

如〈圖二〉所示，以下以兩期為例計算理論價值，同理可推衍至多期之模型，最後折算至 $t=0$ 即為所求。

- ①純債券價值(B)：最後一期之債券價值為面值(Par)加計當期利息(Ct)，其它各期各節點之債券價值則為後一期之價值折現。即最後一期各節點之債券價值為

$$B_{2(x,y)} = \text{Par} \quad x=0, 1, 2 \text{ and } y=0, 1, 2$$

其它各期之債券價值以 $B_1(0,0)$ 為例：

$$B_1(0,0) = [D_2(0,0) \times B_2(0,0) \times (1-p)(1-q) + D_2(1,0) \times B_2(1,0) \times p(1-q) + D_2(0,1) \times B_2(0,1) \times (1-p)q + D_2(1,1) \times B_2(1,1) \times pq + C_2]$$

$$D_2(x,y) = e^{-r_{gs2(x,y)} \Delta t}$$

其中 $D_2(x,y)$ 為對應各點利率 $r_{gs2(x,y)}$ 的折現因子(Discount Factor)； C_2 為第二期之債券票面利息。此處使用 Goldman-Sachs(1993) 提出之轉換機率函數之折現利率。

- ②轉換價值(Conversion Value, CV)：各節點對應之轉換價值為股價與轉換比例(Conversion Ratio, CR)之乘積，模式如下：

$$CV_1(0,0) = S_1(0,0) \times CR_1(0,0)$$

其中 $CR_1(0,0) = \text{債券面額(Par)} \div \text{轉換價格}(CP_1(0,0))$

③賣回權價值(Put Value, PV)：在賣回權可執行時點上之現金流量為債券面值加計利息補償金，若在該時點執行賣回權之價值比繼續持有本可轉換公司債或轉換價值還高，則將轉換債賣回給發行公司。

$$PV1(0,0)=Par+利息補償金(Redemption Value, RV1(0,0))$$

④收回權(Soft Call)：當股價走勢滿足強制收回條件時(以本發行案例而言，即市價超過轉換價之 1.5 倍)，轉換價值以轉換價之 1.5 倍乘以轉換比例計算。

$$CV1(0,0)=Max\{S1(0,0)\times CR1(0,0), CP1(0,0)\times 150\%\}$$

⑤轉換價格重設權：在可重設轉換價之時點若達重設標準，則轉換價格與轉換比例將依條款規定做調整，以發行轉換價格的 80%為下限時，可表為：

$$CP1(0,0)=Max\{S1(0,0), CP1(0,0)\times 150\%\}$$

⑥可轉換公司債總理論價值(Total Value, TV)之計算：最後一期之理論價值只需比較債券價值與轉換價值孰高即可；其他各期除前述二者外，尚需比較由後一期各最大價值(Max Value, MV)折現之價值(Discount Max Value, DMV)及可提前賣回之價值(Put Value, PV)，再擇其中最大者為該節點之最大價值(Max Value, MV)。

依此法將所有結點的最大價值(Max Value, MV)折現回原點時，MV 可轉換公司債理論價值

以〈圖二〉為例，

在最後一期，沒有折現的問題：

$$MV2(x,y) = Max\{B2(x,y), CV2(x,y)\} \quad x=0, 1, 2 \text{ and } y=0, 1, 2$$

往前一期：

$$DMV1(0,0) = [D2(0,0)\times MV2(0,0)\times(1-p)(1-q) + D2(1,0)\times MV2(1,0)\times p(1-q) + D2(0,1)\times MV2(0,1)\times(1-p)q + D2(1,1)\times MV2(1,1)\times pq]$$

$$MV1(0,0)=Max\{B1(0,0), CV1(0,0), DMV1(0,0), PV1(0,0)\}$$

若該節點無賣回權，則 $PV1(0,0)=0$ 。

在第 0 期：

$$DMV0(0,0) = [D1(0,0)\times MV1(0,0)\times(1-p)(1-q) + D1(1,0)\times MV1(1,0)\times p(1-q) + D1(0,1)\times MV1(0,1)\times(1-p)q + D1(1,1)\times MV1(1,1)\times pq]$$

$$MV0(0,0)=Max\{B0(0,0), CV0(0,0), DMV0(0,0)\} \text{ (發行時不會有賣回的問題，故無 } PV0(0,0) \text{ 可比較)}$$

由以上之運算過程可計算出所有時點之理論價值，在評價點($t=0$)時得到之價值 $MV0(0,0)$ 即為可轉換公司債之理論價值。

(4)轉換公司債理論價值之計算

①計算參數說明

參數項	數值	參數說明
CP=轉換價格	18.38~19.60元	以民國94年6月30日為轉換價格訂定基準日，以基準日前1個營業日、3個營業日、5個營業日中華航空普通股平均收盤價擇一者乘以暫訂之轉換溢價率105%~112%為計算依據。
SP=基準價格	17.5元	民國94年6月30日為基準日，以基準日前1個營業日中華航空普通股平均收盤價為計算依據。
x%=轉換價格重設比例下限	80%	轉換價格重設之下限為發行時轉換價格之80%。
T=發行期限	5年	本轉換公司債之發行期限為5年。
σ = 普通股年報酬率之標準差	26.33%	取最近期(93年6月30日至94年6月29日)之普通股股價日報酬率標準差依統計原理推算得之。
r =無風險利率	1.75%	以中央政府公債發行期限為5年期之指標債券為參考依據，選用其最近期(94年6月29日)之殖利率1.75%為無風險利率。
η =無風險利率年報酬之標準差	3.31%	以中央政府公債發行期限為5年期之指標債券之收盤報價殖利率歷史資料(93年6月30日至93年6月29日)為參考依據，取該殖利率之日報酬率推算而得。
Premium=信用風險貼水	2.2%	考量發行公司信用評等、營運狀況、財務結構以及市場狀況，信用風險貼水定為220BP(Basic point)。
N=切割期數	60	以一個月為一期，5年共60期。
Y=賣回收益率	Y3=-0.6712%~0%	滿三年之賣回收益率為-0.6712%~0%

上述所擇之各參數項，其採用原則應屬合理可行。

②理論價值計算結果

經上述評價模型運算，在切割一個月為一期下，對股價與利率同時進行四維展開以求得各節點之股價與利率資料，並針對各股價低於轉換價格之節點依轉換價格重設條款調整後可求得各節點之轉換價值，經由前述資料即可求出各節點之純債券價值、轉換價值、賣回權價值與繼續持有價值，經取其最大者加以收斂後，可求得期初轉換公司債之理論價值為 107,400 元~112,483 元。

(5)發行價格訂定之合理性評估

由上述理論模型求算出本轉換公司債之理論價值為 107,400 元~112,483 元，若以台灣銀行最近牌告之一年期定存利率 1.690%調整其流動性貼水，其調整後理論價格為 105,615 ~110,613 元。

$$107,400 \text{ 元} \sim 112,483 \text{ 元} / (1 + 1.690\%) = 105,615 \sim 110,613 \text{ 元/張}$$

惟最後之發行價格彙總投資人之圈購情形，以適時反映投資人對該證券之評價，並參酌該公司近年來之產業狀況、經營績效、獲利能力及未來發展潛力，最後於充分反應市場狀況及不損害發行公司股東權益之考量下，並確保轉換公司債順利對外募集，依證期會規定並經發行公司與本承銷商共同議定，此次發行價格為每張 10 萬元整，其尚不低於理論價格扣除流動性貼水之九成(即 $105,615 \sim 110,613 \text{ 元} \times 0.9 = 95,054 \text{ 元} \sim 99,552 \text{ 元}$)，其發行價格應屬合理。

發行公司：中華航空股份有限公司

代 表 人：江 耀 宗

中 華 民 國 九 十 四 年 月 日

（註：僅限於中華航空股份有限公司九十四年度國內第三次無擔保轉換公司債價格計算書使用）

主辦承銷商：倍利國際綜合證券股份有限公司

代 表 人：簡 鴻 文

中 華 民 國 九 十 四 年 月 日

(註：僅限於中華航空股份有限公司九十四年度國內第三次無擔保轉換公司債價格計算書使用)

中華航空股份有限公司
國內第三次無擔保轉換公司債發行及轉換價格說明書之
財務資料複核報告書

中華航空股份有限公司本次發行國內第三次無擔保轉換公司債新台幣10,000,000,000元之發行及轉換價格計算書中最近三年度及九十四年度第一季之財務資料，係經本會計師依照「證券商管理規則」第二十四條規定予以查對，經本會計師查核或核閱之財務報表，均能相互勾稽。本會計師認為上開財務資料尚無不符。

此 致

中華航空股份有限公司 公鑑

勤業眾信會計師事務所

會計師 黃 瑞 展

中 華 民 國 九 十 四 年 月 日

