

10601
 台北市大安區敦化南路二段97號地下二樓
台驊國際股份有限公司 股務代理人
群益證券股份有限公司 股務代理部
 辦理時間：週一至週五上午8:30~下午4:30
 24小時語音專線：(02)2702-3999 公司代號：2636
 群益代理部網址：agency.capital.com.tw



國內
 郵資已付

台北郵局許可證
 台北字第1505號

印刷品

無法投遞免退回

股東 台啓

台驊國際股份有限公司—第一次股東臨時會議事錄

時間：中華民國一〇〇年三月二十四日(星期四)上午九時三十分。

地點：台北市忠孝東路四段561號12樓12-F室(聯合學苑)

出席：本公司已發行股份總數51,422,179股，扣除無表決權股數1,279,000股，有表決權股份總數為50,143,179股，出席股東及委託代理人所代表出席股份總數為32,475,231股，出席率為64.76%。

主席：顏益財



記錄：王春英



列席：陳勤溥總經理、陳錫祥監察人、劉坤堂副總經理、蔡朝安律師、呂觀文會計師

壹、宣布開會

貳、主席致詞(略)

參、討論事項

一、案由：本公司辦理私募現金增資發行普通股案。(董事會提)

說明：

1.為充實集團營運資金，並引進策略投資人，擬於8,400仟股額度內私募普通股，每股面額新台幣10元。

2.依據證券交易法第43條之6規定辦理私募應說明事項如下：

(一) 私募價格訂定之依據及合理性：

(1) 本次私募普通股之對象應以有助於擴大本集團營運規模之策略性投資人為限。本次私募普通股價格之訂定，應不低於本公司定價日前下列二基準計算價格較高者之8成。

① 定價日前1、3或5個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價。

② 定價日前30個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價。

(2) 暫以本公司決議私募現金增資議案董事會日期100年1月27日前1個營業日收盤價計算，參考價格為33元，私募價格暫訂為26.4元。

(3) 實際之發行價格於不低於股東會決議成數之範圍內授權董事會視日後洽特定人情形及市場狀況決定之，但不會低於股票面額。前述私募價格訂定之依據符合公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項之規定，故應屬合理。

(二) 特定人選擇方式與目的、必要性及預計效益：

(1) 應募人之選擇方式與目的：為擴大本集團未來營運規模，應募人之選擇以可協助本集團深耕及拓展產品線之策略性投資人，且符合主管機關規定之各項特定人為限。本次應募人均為去年12月併購之台灣空運集團之原股東，具有空運承攬、報關產業經驗，且具備電子、生技醫療、水產養殖、法律專業及商業網絡等商業能力，可協助台驊集團深耕及拓展海空運承攬、報關、倉儲等產品線，進而擴大營運規模，成為全方位的國際型物流公司。

(2) 必要性：為達本集團整合業務及提升競爭力，朝海運及空運業務均衡發展，進而成為全方位的國際型物流公司，引進可擴大本集團未來營運規模之策略投資人，為本集團長期發展之必要策略。

(3) 預計效益：藉由應募人之商業網絡以深耕及拓展產品線。

(4) 依據99年9月1日金管證發字第0990046878號修正之「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」，應募人應討論事項如下：

應募人	是否為公司內部關係人	是否為策略性投資人	應募人與公司之關係	經歷背景
長捷國際開發股份有限公司(註1)	否	是	該公司為子公司台灣航空貨運承攬(股)公司原始大股東	董事長為許旭輝先生
許旭輝	關係人	是	子公司台灣航空貨運承攬(股)公司董事長	現職： 台灣航空貨運承攬股份有限公司董事長 特易行國際貨運代理(深圳)有限公司董事長 東方民用航空總代理股份有限公司董事長 金達國際物流股份有限公司董事長 新中國運通公司(香港)董事長 中華民國青創協會總會副總會長 經歷： 第25屆全國青年創業楷模 工商建研會北區聯誼會會長
黃洲杰	否	是	無	現職： 凌陽科技(股)公司、凌巨科技(股)公司、上海凌陽科技有限公司、北京凌陽愛普科技有限公司、旭恆投資(股)公司、旭曜科技(股)公司、宏陽科技(股)公司、昆山凌達光電科技公司、威恆投資(股)公司、香港凌陽科技有限公司、凌旭投資(股)公司、凌通科技(股)公司、凌翔科技(股)公司、凌陽多媒體(股)公司、凌陽成芯科技(成都)有限公司、凌陽利華科技(深圳)有限公司、凌陽核心科技(股)公司、凌陽創新科技(股)公司、凌陽創業投資(股)公司、凌陽電通科技(股)公司、凌陽管理顧問(股)公司、凌嘉科技(深圳)有限公司、凌陽光電技術(上海)有限公司之董事長；台灣航空貨運承攬(股)公司、Jet Focus LIMITED、矽譜科技(股)公司、菌普利科技(股)公司、財團法人交大思源基金會、財團法人華嚴產業共同標準推動基金會、財團法人潘文淵文教基金會、財團法人羅新醫院研究發展基金會、深圳旭茂光電技術有限公司、昆山和霖光電之董事；芯鼎科技(股)公司董事兼總經理
林麗珍	關係人	是	子公司台灣航空貨運承攬(股)公司副董事長	現職： 台灣航空貨運承攬(股)公司副董事長 安信商務法律事務所所長 中央電影事業(股)公司董事 凌巨科技股份有限公司獨立董事 正歲精密科技(股)公司獨立董事 安信國際風險管理(股)公司監察人 中影(股)公司法人董事代表人 聯訊電子企業股份有限公司獨立董事 經歷： 台北東方扶輪社社長
陳重慶	否	是	無	現職： 翰寰醫學工程科技股份有限公司董事長 經歷： 愛知國際學院台北辦事處負責人 福達投資股份有限公司總經理 台灣航空貨運承攬(股)公司董事 漢翔瑞運通實業(股)公司法人董事代表
蔡崇明	否	是	無	現職： 台南市新營區大宏里長 台南縣商業會理事長 新奇美事業股份有限公司董事長 登榮塑膠企業股份有限公司董事長 經歷： 漢翔瑞運通實業(股)公司董事長 99年度全國好人好事代表 台南縣新營市大宏里長 南天有線電視(股)公司常務監事
謝榮展	否	是	無	現職： 中國水產開發(股)公司董事長 生展生物科技股份有限公司法人監察人代表 怡發科技股份有限公司法人監察人代表 生達化學製藥股份有限公司顧問 經歷： 漢翔瑞運通實業股份有限公司法人監察人代表 生達化學製藥股份有限公司董事、監察人 生泰合成工業(股)公司監察人 國際青年商會中華民國總會財務長
陳火旺	否	是	無	現職： 隆成投資有限公司董事 南陽合作交流會會長 東祺塑膠工業股份有限公司董事 經歷： 漢翔瑞運通實業(股)公司董事 台南縣工商跨業交流會會長 東祺塑膠工業(股)公司總經理
翁福縣	否	是	無	現職： 甄隆實業股份有限公司監察人 經歷： 台灣塑膠會計高專 甄隆實業股份有限公司(漢翔瑞運通實業股份有限公司法人董事)監察人

註1：

法人名稱	該法人之前十名股東	持股比例(%)	與公司之關係
長捷國際開發(股)公司 (負責人許旭輝先生)	浩博國際開發(股)公司	100%	無

(5) 除上述應募人外，目前尚無已洽定之其他應募人。

(三) 辦理私募之必要理由：

(1) 不採用公開募集之理由：與公開募集相較，私募有價證券三年內不得自由轉讓之規定將更可確保公司與策略性投資夥伴間之長期合作關係；另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理私募，亦將有效提升公司籌資之機動性與靈活性。

(2) 得私募額度：擬於8,400仟股額度內私募普通股，私募總金額依實際私募情形，授權董事會決行。

(3) 資金用途：充實集團營運資金，以因應集團長期發展所需。

(4) 預計達成效益：除可擴大本集團未來營運規模、有效降低資金成本並確保籌資效率之外，本計畫之執行預計將可強化公司競爭力並提升營運效能，有利於股東權益。

3. 本次私募普通股案中所發行之新股其權利義務與原股份相同；惟依證券交易法第43條之8規定，本次私募普通股於交付後三年內，除符合法令規定之特定情形外不得自由轉讓；本公司亦擬於該私募有價證券交付滿三年後，依相關法令規定向主管機關申請本次私募有價證券上櫃交易。

4. 本次私募普通股案，提請股東臨時會授權董事會自股東臨時會決議過之日起一年內一次辦理，俟後如無法於一年期限內辦理完成私募事宜，提請股東臨時會授權董事會於期限屆滿前召開董事會討論不繼續私募，並至公開資訊觀測站比照重大訊息辦理資訊公開。

5. 依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定，私募前一年經營權發生重大變動，應洽請證券承銷商出具辦理私募必要性與合理性評估意見，並載明於股東會開會通知，本公司於99年6月9日股東常會全面改選董事及監察人，董事席次變動達三分之一以上，故依規定洽請大華證券股份有限公司出具必要性與合理性之評估意見，請參閱附件一。

6. 本次私募普通股案之發行條件、計畫項目、資金運用進度、預計可能產生效益及其他未盡事宜，未來如經主管機關或事實需要而需修正時，擬提請股東臨時會授權董事會依相關規定辦理。

議事經過：

股東戶號5001、股東戶號6117、股東戶號6750、及股東戶號6753發言摘要：

併購案未向股東會報告之法律程序、出具評估報告者是否為公司關係人、認購標準及條件、辦理私募案的目的、私募對象是否有出席、監察人對私募案意見、辦理私募必要理由、公司營運展望、引進策略性投資人理由、策略性投資人對公司貢獻度、臨時會重大議案獨立董事出席情形、董事會對私募案之決策過程、董事會中董事對私募案之意見、董事會中監察人對私募案之意見、評估報告完成時間、私募價格訂定後未發布重大訊息且違背董事會決議、應募人並非公司關係人、應募人對公司具體之影響、策略投資人洽定時間點、私募總金額之授權、去年併購時台空的EPS、私募價格折價理由、資金需求、股東發言權益、私募價格折價比例之依據、併購對象持股數、應募人中擔任台空職務、公司額定資本、連帶保證人情形、子公司代墊款還款情形、利潤收入與承攬收入之差異、合併後展望、毛利率變化情形、應募人持股情形等問題提問。股東戶號6750股東對本案表示異議。

決議：

經主席親自或指示相關人員答覆股東之提問後，進行投票表決，經贊成權數29,184,271權，反對權數0權，贊成權數佔出席總表決權數89.86％，由主席宣佈本案照原議案通過。

肆、

臨時動議：無。

伍、

散會：上午11點57分。

註：

本議事錄僅記載會議進行之要旨，詳細內容以現場之錄音錄影為準。

附件一

台驊國際股份有限公司100年度辦理私募普通股之證券承銷商評估意見書

台驊國際股份有限公司(以下簡稱台驊公司或該公司)擬於100年1月27日董事會決議辦理私募普通股(以下稱本次私募案)，本次私募案尚須經100年3月股東臨時會決議通過始得正式辦理。依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，董事會決議辦理前一年內經營權發生重大變動，或辦理私募引進策略投資人後經營權發生重大變動，應洽請證券承銷商出具辦理私募必要性與合理性之評估意見。因台驊公司於99年6月全面改選董監事，董事席次變動達三分之一以上，故該公司委任本證券承銷商就本次私募案出具必要性及合理性評估意見。

本意見書之內容僅作為台驊公司100年1月27日董事會及100年3月股東臨時會決議本次私募案之參考依據，不作為其它用途使用。本意見書係依據台驊公司所提供之財務資料及其在公開資訊觀測站之公告資訊所得，對未來該公司因本次私募案計劃變更或其它情事可能導致本意見書內容變動之影響，本意見書均不負任何法律責任，特此聲明。

一、公司簡介

台驊公司成立於76年2月，為一海運及空運貨運承攬業者，主要業務為貨物之海運及空運進出口承攬等服務。台驊公司成立以來，憑藉著多年服務經驗及提早佈局中國大陸市場，截至99年11月底，在台灣、中國大陸、香港、越南、泰國及日本等地已設有38個營業據點，並結合近300家策略合作夥伴，建構兩岸三地、美洲、歐洲等地之行銷服務網，成為多家跨國企業不可或缺之全球供應鏈策略合作夥伴。

台驊公司係從海運承攬業務起步，並已奠定堅實的基礎，近年來積極尋求策略合作伙伴以發展空運承攬業務，遂於99年12月轉投資台灣航空貨運承攬股份有限公司(以下簡稱台灣空運公司)100%股份，以建立策略聯盟合作關係。台灣空運公司係以空運貨運承攬為核心業務，並提供報關、倉儲、物流等服務，海外主要營運據點包括香港、深圳、上海及美國等地區。台灣空運公司連續15年榮獲財政部頒發「優良報關行」獎項，99年由富士康集團評鑑其為華南地區連續三年績優廠商，顯見其在台灣與大陸華南地區建立完整之一條龍服務鏈，已受官方及業界肯定。台驊公司與台灣空運公司在核心業務、海外主要營運據點及客戶群上實有互補效益，經由雙方策略合作，透過上下游價值鏈的整合，可望逐步發展成為大中華地區貨運供應鏈整合服務的領導廠商。

二、本次私募普通股計畫內容

台驊公司為充實集團營運資金暨規劃引進策略投資人，擬於8,400仟股額度內私募普通股。本次私募案認購價格訂定之依據，係依據「定價日前1、3或5個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價」及「定價日前30個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價」二者取其孰高者作為本次私募案之參考價格，實際認購價格並不低於參考價格之八成訂定之。

三、本次私募普通股之必要性及合理性評估

(一)辦理私募之必要性

由於全球經濟逐步恢復，根據台灣工業銀行整理IMF預估資料(2010年12月)，全球經濟成長率將由2009年之(0.6%)回升至2010年之4.8%，2011年全球經濟成長率為4.2%，亞洲開發中國家地區則擁有8.4%之經濟成長率，中國之經濟成長率更高達9.6%。在全球海運市場方面，根據AlphaIner資料，2011年預估全球運能將較2010年成長9.6%，尤其在亞洲開發中國家地區經濟成長率高達8.4%之下，可帶動貨運量增加。在全球空運市場方面，依據波音公司在2010年阿姆斯特丹世界航空展暨論壇對全球航空貨運之預測，未來20年內全球航空貨運市場每年將成長5.9%，亞洲航空貨運市場的成長將繼續扮演領頭羊角色，中國與亞洲內部市場每年將分別成長9.2%與7.9%，高於全球平均值。

台驊公司97、98年度及99年前3季之合併營業收入分別為新台幣(以下同)54.43億元、35.94億元及44.84億元；98年度全球經濟受美國金融風暴影響轉向衰退，使得該公司98年度合併營業收入亦較97年度減少33.97%；99年度全球經濟景氣回升且該公司積極拓展空運進出口業務及大陸內貿物流業務，使得99年前3季合併營收較98年同期成長73.66%。另台驊公司於99年12月取得台灣空運公司100%股權，該公司考量與台灣空運公司策略合作之綜效、中國大陸的發展速度及兩岸ECFA生效後之效應，可望持續推升集團營收成長動能，預計集團所需營運資金將隨之增加。若以銀行借款支應集團資金需求，將提高負債比率及增加利息費用，進而提高財務風險；如採私募普通股籌資，資金募集相對其迅速簡便之時效性，並可避免過於倚賴金融機構借款，以及提高資金靈活運用空間，對未來營運及獲利具有正面效益。

綜上，台驊公司基於業務呈現成長趨勢，考量策略合作之綜效，為促進集團長遠之營運發展及提升競爭力所需，本次辦理私募普通股籌資充實集團營運資金暨擴大集團營業規模實具必要性。

(二)辦理私募之合理性

台驊公司本次私募案計畫用於充實集團營運資金，可減輕向銀行借款之利息負擔。本次私募案認購價格不低於參考價格之八成，符合相關法令規定，對股東權益影響尚屬有限。若100年1月27日為定價日，參考價格為33元，以不低於參考價格之八成來設算，暫定每股私募認購價格為26.4元，在私募普通股本8,400仟股額度內，預計私募金額為221,760仟元。以台驊公司目前長期借款利率2.3%估算，預計每年度可節省利息支出5,100仟元，其節省利息支出之效益應屬合理。

在私募應募人方面，台驊公司本次私募案規劃以可協助台驊集團深耕及拓展產品線之策略性投資人為限，目前預計應募人為長捷國際開發(股)公司(董事長為許旭輝先生，以下簡稱長捷公司)、許旭輝先生、林麗珍女士、黃洲杰先生、陳重慶先生、蔡崇名先生、謝榮展先生、陳火旺先生及翁福縣先生。長捷國際開發(股)公司(以下簡稱長捷公司)係台灣空運集團之創辦人許旭輝先生家族之投資公司，許旭輝先生現為台灣空運公司董事長、中華民國青創協會總會副總會長，亦為第25屆全國青年創業楷模，擁有豐富的空運承攬、報關、倉儲產業經驗及商業網絡；林麗珍女士為台灣空運公司之副董事長，亦為安信商務法律事務所所長，並擔任正崑精密工業(股)公司、凌巨科技(股)公司、驊訊電子企業(股)公司等獨立董事，擁有豐富之法律專業及商業網絡；黃洲杰先生係凌陽科技集團董事長，在產業界營運管理經驗豐富，且擁有豐富之電子產業網絡；陳重慶先生現為翰宸醫學工程科技(股)公司董事長，曾擔任台灣空運公司、漢翔瑞運通實業(股)公司(隸屬台灣空運集團，以下簡稱漢翔瑞公司)、悠士國際運籌(股)公司(隸屬台灣空運集團，以下簡稱悠士公司)等董事，擁有豐富醫療生技及空運承攬、報關等產業經驗及網絡；蔡崇名先生擔任台南縣商業會理事長及台南市新營區大宏里長，曾任漢翔瑞公司董事長，在南部地區擁有豐沛之商業網絡且具報關產業經驗；謝榮展先生曾擔任上市公司生達化學製藥(股)公司(以下簡稱生達公司)董監事及漢翔瑞公司監察人，現為生達公司顧問、中國水產開發(股)公司董事長及生展生物科技(股)公司監察人，具備生技、水產養殖等產業經驗及商業網絡；陳火旺先生曾任台南縣工商業交流會會長及漢翔瑞公司董事，具備南部地區及報關產業之商業網絡；翁福縣先生為甄隆實業(股)公司(以下簡稱甄隆公司)監察人，由於甄隆公司曾為漢翔瑞公司法人董事，致翁福縣先生亦具備報關產業相關經驗。上述應募人均為台灣空運集團之原股東，具有空運承攬、報關產業經驗，且具備電子、生技醫療、水產養殖等產業網路、法律專業及商業網絡等商業能力，可協助台驊集團深耕及拓展海空運承攬、報關、倉儲等產品線，進而擴大營運規模，成為全方位的國際型物流公司。

本次私募案除可取得穩定之長期資金並維持財務彈性外，與公開募集比較，私募有價證券三年內不得自由轉讓之規定，將更可確保台驊公司與上述應募人間之長期合作關係。

綜上，考量台驊公司本次私募案之資金用途及效益、取得資金成本、擬募集對象以及認購價格訂定條件等，該公司本次私募案應有其合理性。

四、結論

台驊公司考量所處產業呈現成長趨勢及與台灣空運公司策略合作綜效，為因應未來集團營運規模擴大所需之營運資金，擬透過私募方式發行普通股，上述目的及資金需求應有其必要性。此次參與私募之應募人均為策略性投資人，具備豐富的產業經驗及豐沛的商業網絡，且私募普通股三年內不得自由轉讓之規定，可確保台驊公司與上述應募人間之長期合作關係，而應募價格不低於參考價格之八成，符合法令規範，所產生效益可降低利息支出，綜上，台驊公司辦理本次私募普通股應有其合理性。

本證券承銷商依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，認為台驊公司辦理本次私募案有其必要性及合理性。

<p>評估人：大華證券股份有限公司</p>	
<p>代表人：許道義</p>	