



南山人壽保險股份有限公司

Nan Shan Life Insurance Co., Ltd.

公開說明書

(發行無到期日累積次順位公司債)

- 一、公司名稱：南山人壽保險股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：發行無到期日累積次順位公司債
- 三、發行公司債之種類、金額、利率及發行條件：
 - (一) 發行種類：無到期日累積次順位公司債
 - (二) 發行金額：新台幣柒拾億元整。
 - (三) 票面利率：票面利率為固定利率，自發行日起屆滿十年止，利率為3.45%，自發行日起屆滿十年後，若本公司未贖回本債券，則票面利率加計1%。
 - (四) 發行條件：
 1. 債券名稱：南山人壽保險股份有限公司106年度第一期無到期日累積次順位公司債(以下簡稱「本公司債」)。
 2. 發行總額及面額：發行總金額為新臺幣柒拾億元整，每張債券面額為新臺幣壹佰萬元整。
 3. 發行期間及方式：本公司債為無到期日。依票面金額十足發行。
 4. 計付息方式：自發行日起依票面利率，單利計息、每年支付一次。
付息金額依每張債券面額計算至元為止，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付遲延利息。
 5. 提前贖回權：本公司債發行滿十年後，如計算贖回後本公司資本適足率大於計算時法定最低保險業資本適足率一倍，並經主管機關同意者，本公司將提前按本公司債面額加計應付利息全數贖回。
 6. 擔保方式：本公司債為無擔保公司債。
 7. 債券形式：採無實體發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄。
 - (五) 公開承銷比例：100%委由承銷商對外公開銷售。
 - (六) 承銷及配售方式：採包銷方式，並以洽商銷售方式對外公開承銷。
 - (七) 銷售對象：僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。
- 四、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益：強化財務結構並提升資本適足率，請參閱第5~9頁說明。
- 五、本次發行之相關費用：
 - (一) 承銷費用：約新臺幣 700 萬元。
 - (二) 其他費用(包括會計師、律師等費用)：約新臺幣 169 萬元。
- 六、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 七、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 八、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項。
- 九、股票面額：每股面額新臺幣 10 元整。
- 十、本公司股票未在證券交易所上市或未在證券商營業處所買賣。
- 十一、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw>

南山人壽保險股份有限公司 編製

中華民國 106 年 6 月 23 日 刊印

一、本次發行前實收資本額之來源：

實收資本來源	資本額(仟元)	佔實收資本額之比率
設立登記	20,000	0.02%
現金增資	72,485,000	72.18%
盈餘轉增資	27,920,795	27.80%
資本公積轉增資	0	0.00%
合計	100,425,795	100.00%

二、公開說明書之分送計劃：

(一)陳列處所及分送方式：依證券主管機關規定方式辦理。

(二)索取方式：請上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)查詢及下載。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

名稱：中國信託商業銀行股份有限公司 網址：<http://www.ctbcbank.com>
 地址：台北市南港區經貿二路 166,168,170 號 電話：(02) 3327-7777
 名稱：臺銀綜合證券股份有限公司 網址：<http://www.twfhcsec.com.tw>
 地址：台北市重慶南路一段 58 號 6 樓 電話：(02) 2388-2188

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中國信託商業銀行股份有限公司 網址：<http://www.ctbcbank.com>
 地址：台北市南港區經貿二路 166,168,170 號 電話：(02)3327-7777

六、公司債簽證機構：因採無實體發行，無公司債簽證機構。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：群益金鼎證券股份有限公司 網址：<http://www.capital.com.tw>
 地址：台北市敦化南路二段 97 號 B2 電話：(02)2702-3999

公司債事務代理機構(過戶機構)

名稱：中國信託商業銀行股份有限公司代理部 網址：<http://www.ctbcbank.com>
 地址：台北市重慶南路一段 83 號 5 樓 電話：(02)6636-5566

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 網址：<http://www.taiwanratings.com>
 地址：台北市信義路五段 7 號 49 樓 電話：(02)8722-5800

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

公司債簽證會計師：周建宏會計師
 事務所名稱：資誠聯合會計師事務所 網址：<http://www.pwc.tw>
 地址：台北市基隆路 1 段 333 號 27 樓 電話：(02)2729-6666

公司債簽證律師：郭惠吉律師

事務所名稱：一誠聯合法律事務所 網址：無
 地址：台北市信義路三段 106 號 9 樓之 4 電話：(02)2325-3748

十、最近年度財務報告簽證會計師之姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

簽證會計師：周建宏、張明輝會計師
 事務所名稱：資誠聯合會計師事務所 網址：<http://www.pwc.tw>
 地址：台北市基隆路 1 段 333 號 27 樓 電話：(02)2729-6666

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發言人姓名：許妙靜 代理發言人姓名：楊淑娟
 職稱：資深副總經理 職稱：副總經理
 聯絡電話：(02)8758-8888 聯絡電話：(02)8758-8888
 電子郵件信箱：NS-IR@nanshan.com.tw 電子郵件信箱：NS-IR@nanshan.com.tw

十三、本公司網址：www.nanshanlife.com.tw

目 錄

頁次

壹、公開說明書摘要及發行人基本資料	1
貳、發行辦法	2
參、資金用途	3

附件一：董事會議事錄

附件二：證券承銷商總結意見

附件三：證券承銷商出具不收取退佣之聲明書

註：依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第二十條，發行人申報發行普通公司債，如銷售對象僅限櫃買中心國際債券管理規則所定之專業投資人者，所檢具之公開說明書編製內容，應依公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則第六條第三項規定辦理。

壹、公開說明書摘要及發行人基本資料

南山人壽保險股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：100,426,795 仟元		公司地址：台北市莊敬路 168 號		電話：(02)8758-8888	
設立日期：民國 52 年 7 月 1 日			網址：http://www.nanshanlife.com.tw		
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：101 年 7 月 16 日	
管理股票日期：不適用					
負責人：董事長：杜英宗 總經理：陳潤權		發言人：許妙靜 代理發言人：楊淑娟		職稱：資深副總經理 職稱：副總經理	
股票過戶機構：群益金鼎證券股份有限公司		電話：(02) 2702-3999		網址：http:// www.capital.com.tw	
地址：台北市敦化南路二段 97 號 B2					
股票承銷機構：不適用					
公司債事務代理機構(過戶機構)：中國信託商業銀行		電話：(02) 6636-5566		網址：http://www.ctbcbank.com	
(股)公司代理部		地址：台北市重慶南路一段 83 號 5 樓			
公司債承銷機構：中國信託商業銀行(股)公司		電話：(02)3327-7777		網址：http://www.ctbcbank.com	
地址：台北市南港區經貿二路 166,168,170 號					
臺銀綜合證券股份有限公司		電話：(02) 2388-2188		網址：http://www.twfhcsec.com.tw	
地址：台北市重慶南路一段 58 號 6 樓					
最近年度簽證會計師：(105 年度)周建宏、張明輝會計師		電話：(02)2729-6666		網址：http://www.pwc.tw	
(106 年度)周建宏、陳賢儀會計師					
資誠聯合會計師事務所		地址：台北市基隆路 1 段 333 號 27 樓			
複核律師：不適用					
信用評等機構：中華信用評等股份有限公司		電話：(02)8722-5800		網址：http://www.taiwanratings.com	
地址：台北市信義路五段 7 號 49 樓					
評等標的	發行公司：南山人壽保險股份有限公司		無 <input type="checkbox"/> ； 有 <input checked="" type="checkbox"/> ，評等日期：105/10/28 評等等級：twAA+		
	本次發行公司債：106 年第一期無到期日累積次順位公司債		無 <input checked="" type="checkbox"/> ； 有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：不適用 評等等級：不適用		
董事選任日期：105 年 6 月 16 日，任期：3 年			監察人選任日期：本公司以審計委員會取代之		
全體董事持股比例：90.65% (106 年 4 月 10 日) (含信託專戶持股比例：76.46%)			全體監察人持股比率：本公司以審計委員會取代之		
董事持股比例：(106 年 4 月 10 日)					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長 董事 董事 董事 董事 董事 董事	潤成投資控股(股)公司	14.16%	董事	陳棠	0.00%
	代表人：杜英宗		董事	施振榮	0.00%
	代表人：尹衍樑		董事	張宏嘉	0.00%
	代表人：蔡其瑞		董事	陳潤權	0.03%
	代表人：尹崇堯		獨立董事	林世銘	0.00%
	代表人：鄭銓泰		獨立董事	楊武連	0.00%
	代表人：劉忠賢		獨立董事	石百達	0.00%
	代表人：詹陸銘		獨立董事	蔡彥卿	0.00%
	持股 10%以上之股東：				
股東名稱	持股比例	股東名稱	持股比例		
第一銀行受潤成投資控股公司信託專戶	76.46%	潤成投資控股股份有限公司	14.16%		
主要產品：經營人身保險業務		市場結構：內銷 100% ； 外銷 0%			
風險事項：不適用					
去 (1 0 5) 年度	營業收入：	659,050,763 仟元			
	稅前純益：	29,055,820 仟元		每股盈餘： 2.58 元	
本次募集發行有價證券種類及金額	發行 106 年度第一期無到期日累積次順位公司債，發行金額為新台幣柒拾億元整				
發行條件	本次為無到期日累積次順位公司債，票面利率為 3.45%，且 100%委託承銷商以洽商銷售方式對外公開承銷（詳請參閱本公開說明書封面）				
募集資金用途及預計產生效益概述	主係強化財務結構並提升資本適足率（詳請參閱本公開說明書第叁章資金用途）				
本次公開說明書刊印日期：106 年 6 月 23 日			刊印目的：發行無到期日累積次順位公司債		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					

貳、發行辦法

- 一、 債券名稱：南山人壽保險股份有限公司 106 年度第一期無到期日累積次順位公司債（以下稱「本公司債」）。
- 二、 發行總額：本公司債發行總額為新臺幣 70 億元整。
- 三、 票面金額：本公司債之票面金額為新臺幣壹佰萬元。
- 四、 發行期間：本公司債為無到期日，自中華民國 106 年 6 月 29 日發行。
- 五、 發行價格：本公司債於發行日依票面金額十足發行。
- 六、 票面利率：票面利率為固定利率，自發行日起屆滿十年止，利率為 3.45%，自發行日起屆滿十年後，若本公司未贖回本公司債，則票面利率加計 1%。
- 七、 計付息方式：
自發行日起依票面利率，單利計息、每年支付一次。
付息金額依每張債券面額計算至元為止，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付遲延利息。
- 八、 提前贖回權：本公司債發行滿十年後，如計算贖回後本公司資本適足率大於計算時法定最低保險業資本適足率一倍，並經主管機關同意者，本公司將提前按本公司債面額加計應付利息全數贖回。
- 九、 遞延支付利息：本公司債不適用「金融控股公司合併資本適足性管理辦法第 2 條」規定，本公司於資本適足率低於法定要求時，仍按條件支付利息。
- 十、 債權順位：本公司債為次順位公司債，債權人受償順位僅優於本公司股東之剩餘財產分配權，次於本公司所有其他非次順位債權人之受償順位，但與本公司已發行具資本性質之次順位公司債的求償順位相同。
- 十一、 擔保方式：本公司債為無擔保公司債。
- 十二、 債券形式：本公司債採無實體發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄。
- 十三、 受託機構：本公司債由中國信託商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核監督本公司履行公司債發行事項之權責。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法均予同意承認，並授與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。
- 十四、 還本付息代理機構：本公司債委託中國信託商業銀行股份有限公司代理還本付息事宜，並依臺灣集中保管結算所股份有限公司提供之債券所有人名冊資料，辦理本息款項劃撥作業，由還本付息代理機構製作扣繳憑單，並寄發債券所有人。
- 十五、 承銷機構：中國信託商業銀行股份有限公司及臺銀綜合證券股份有限公司。
- 十六、 通知方式：有關本公司債應通知債權人之事項，除法令另有規定者外，按照證券集中保管事業規定辦理。
- 十七、 銷售對象：僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。
- 十八、 所有本公司贖回或於次級市場買回之本公司債，將被註銷，不得再行賣出。
- 十九、 本發行辦法未盡事項，悉依主管機關相關法令規定辦理。

參、資金用途

一、本次發行公司債運用計畫分析

(一) 資金來源

1. 目的事業主管機關核准日期及文號：106年5月31日，金融監督管理委員會金管保壽字第10602051720號函。
2. 本計畫所需資金總額：新臺幣70億元。
3. 資金來源：發行無到期日累積次順位公司債新臺幣70億元。
4. 計畫項目、運用進度：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度 (106年第二季)
強化財務結構並提升資本適足率	106年第二季	7,000,000	7,000,000
合計		7,000,000	7,000,000

(二) 本次發行公司債應依公司法第248條之規定，揭露有關事項：

1. 公司名稱：南山人壽保險股份有限公司。
2. 公司債總額及債券每張之金額：本公司債發行總額為新臺幣70億元整，每張票面金額為新臺幣壹佰萬元整。
3. 公司債之利率：票面利率為固定利率，自發行日起屆滿十年止，利率為3.45%，自發行日起屆滿十年後，若本公司未贖回本公司債，則票面利率加計1%。
4. 公司債償還方法及期限：本公司債為無到期日，自發行滿十年後，如計算贖回後本公司資本適足率大於計算時法定最低保險業資本適足率一倍，並經主管機關同意者，本公司將提前按本公司債面額加計應付利息全數贖回。
5. 償還公司債款之籌集計畫及保管方法：本次公司債存續期間之償債款項來源，將由本公司營運產生之資金支應，並依代理還本及付息合約規定，於前一營業日交付還本及付息款項給代理機構，以備兌付還本及付息。為確保償債款項來源無虞，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開。
6. 公司債募得價款之用途及運用計畫：請參閱第4~9頁。
7. 前已募集公司債者，其未償還之數額：新台幣250億元整。
8. 公司債發行價格：本公司債於發行日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：截至106年3月31日止，本公司額定資本總額為新臺幣1,200億元整，已發行股份總數為10,042,579,532股，已發行股份金額為新臺幣100,425,795仟元。
10. 公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額：截至106年3月31日止，該項餘額為新臺幣145,298,002仟元整。
11. 證券管理機關規定之財務報表：不適用。
12. 公司債權人之受託人名稱及其約定事項：本公司債由中國信託商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核監督本公司履行公司債發行事項之權責。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，

對於本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法均予同意承認，並授與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。

- 13.代收款項之銀行名稱及地址：不適用。
- 14.承銷或代銷機構名稱及約定事項：由中國信託商業銀行股份有限公司擔任主辦承銷商，依所簽訂的承銷契約辦理。
- 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.對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況：無。
- 18.可轉換股份者，其轉換辦法：不適用。
- 19.附認股權者，其認購辦法：不適用。
- 20.董事會之議事錄：請參閱第 10~11 頁。
- 21.公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 20 條規定，本公司債應向財團法人中華民國證券櫃買中心申請櫃檯掛牌買賣。

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

1.本次計畫之可行性：

本公司本次發行無到期日次順位公司債之議案，業經 106 年 5 月 11 日董事會決議通過，本次募集內容均符合「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「保險公司發行具資本性質債券應注意事項」及其他相關法規規定。另，本次發行公司債之承銷方式係採全數包銷方式並以洽商銷售方式對外公開銷售，就法定程序、資金取得及資金運用等各方面考量均具可行性。

2.本次計畫之必要性：

本公司資本適足率係符合保險法第 143 條之規範。惟為配合公司中長期發展，故本公司發行新臺幣 70 億元普通公司債募集資金。本公司此次募集資金，可達強化公司財務結構及提升資本適足率之目的，故本次計畫實有其必要性。

3.本次計畫之合理性：

本公司發行金額為新臺幣 70 億元之普通公司債，以 105 年 12 月 31 日之財務數字為計算基礎，將有效提升資本適足率 9.7%，故應屬合理。

4.分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響：

(1)各種資金調度來源之分析比較：

一般公開發行公司較常用之籌資工具，如銀行借款、現金增資發行新股、普通公司債及國內外轉換公司債等；但因本公司為保險公司，依保險法第 143 條規定，本公司不得以銀行借款作為資金調度來源，茲比較各種資金度方式之有利不利因素歸納如下：

A.現金增資發行新股

a.有利因素：I 可改善財務結構，提升資本適足率，降低財務風險；II 無須面臨到期還本之龐大資金壓力。

b.不利因素：I 對於股權較不集中之公司，其經營權易受威脅；II 承銷價與市

價若無合理差價，則不易籌集成功。

B. 普通公司債

a. 有利因素：I 對股權沒有稀釋效果；II 債息列帳費用，有節稅效果。

b. 不利因素：利息負擔侵蝕公司部份獲利。

C. 國內外轉換公司債

a. 有利因素：轉換公司債之債權人未轉換前，對公司無經營權。

b. 不利因素：依法令規定保險業可發行之轉換公司債到期需強制轉換，投資人
不具滿期贖回本金權利，影響投資人認購意願。

(2) 各種資金調度來源對本公司每股盈餘稀釋之影響：

本公司此次係以發行普通公司債籌集資金，由上述分析可知，發行普通公司債並
不會造成股權稀釋，對於本公司未來每股盈餘尚無重大影響。

(四) 本次發行價格之訂定方式：本次發行公司債價格之訂定方式，係依投資人對利率之判
斷，並由本公司與承銷商議定，依票面金額十足發行。

(五) 資金運用概算及可能產生之效益

1. 如為收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次計畫完成後，
預計可能增加之產銷量、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：不適用。

2. 如為轉投資其他公司者，應列明下列事項：

(1) 轉投資事業最近二年度之稅後淨利、轉投資之目的、資金計畫用途及其所營事業
與公司業務之關聯性、預計投資損益情形及對公司經營之影響。如持有該轉投資
事業普通股股權百分之二十以上者，應列明轉投資事業預計之資金運用進度、資
金回收年限、資金回收之前各年度預計產生之效益與其對公司獲利能力及每股盈
餘之影響：不適用。

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

3. 如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：

(1) 公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、
所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份
之現金收支預測表。

A. 債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形：

a. 債務逐年到期金額：第 105-1 期無到期日累積次順位公司債計新台幣 250 億元
整及 106 年度第一期無到期日累積次順位公司債計新台幣 70 億元整，於發行
滿十年後，如計算贖回後本公司資本適足率大於計算時法定最低保險業資本適
足率一倍，並經主管機關同意，本公司將提前按本債券面額加計應付利息全數
贖回。

b. 償還計畫：公司債存續期間之償債款項來源，將由本公司營運產生之資金支
應，並與代理還本及付息機構簽訂合約，於還本及付息前交付款項給代理機

構，以備兌付還本及付息。

c. 預計財務負擔減輕情形：本次發行公司債主係強化財務結構並提升資本適足率，並無財務負擔減輕之情形。

B. 目前營運資金狀況：本公司至 106 年 3 月 31 日止，帳上現金及約當現金為新台幣 41,261,102 仟元。

C. 所需之資金額度及預計運用情形：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度 (106 年第二季)
強化財務結構並提升資本適足率	106 年第二季	7,000,000	7,000,000
合計		7,000,000	7,000,000

D. 申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參閱第 8~9 頁。

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

A. 應收帳款收款及應付帳款付款政策、資本支出計畫：

本公司為保險公司，依行業特性，應收帳款主係包含應收債券利息及應收投資交割款；應付帳款主係包含應付費用及應付投資交割款。資本支出主係為維持公司正常營運所需而購入之辦公設備、資訊設備及開發最佳經營模式與資訊平台之境界成就計畫。

本公司發行普通公司債係用以強化財務結構並提升資本適足率，對本公司申報年度及預計未來年度應收帳款政策、應付帳款政策與資本支出計畫並無影響。

B. 財務槓桿及負債比率

	105 年預估(發債前)	105 年預估(發債後)
財務槓桿	1.02	1.02
負債佔資產比率	95.94%	95.95%

註：基於行業特性，本公司需依法計提各種責任準備金，屬高負債比率行業。

C. 償債或充實營運資金之原因

本公司資本適足率係符合保險法第 143 條之規範。惟為配合公司中長期發展，故本公司發行新臺幣 70 億元普通公司債募集資金。

本公司發行金額新臺幣 70 億元之普通公司債，以 105 年 12 月 31 日之財務數字為計算基礎，將有效提升資本適足率 9.7%。

(3) 增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形。若原借款係用以購

買營建用地、支付營建工程款或承攬工程，應就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，說明原借款原因，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益及其達成情形：不適用。

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

4.如為購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

5.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

106 年度各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

月份	106/1	106/2	106/3	106/4	106/5	106/6	106/7	106/8	106/9	106/10	106/11	106/12	合計
項目													
期初現金餘額 (1)	200,699,179	79,720,629	62,583,199	41,261,102	65,598,121	113,595,045	138,791,149	111,570,477	50,781,905	73,541,680	36,732,358	44,625,229	200,699,179
加：非融資性收入													0
保費收入(不含投資型商 品分離帳戶)	54,274,140	27,644,669	45,207,984	38,797,072	39,771,654	51,989,909	53,089,609	49,619,134	50,036,525	44,880,964	49,654,659	59,785,248	564,751,569
投資收入	9,233,093	8,435,653	8,260,395	5,237,165	7,473,800	10,034,218	14,372,663	14,616,596	13,416,489	8,611,269	11,839,868	13,060,752	124,591,963
處份不動產													0
其他收入合計	122,919	112,038	134,850	184,067	197,592	110,947	128,464	194,756	149,574	174,919	184,649	190,481	1,885,256
非融資性收入合計 (2)	63,630,152	36,192,360	53,603,229	44,218,304	47,443,046	62,135,075	67,590,736	64,430,486	63,602,588	53,667,152	61,679,176	73,036,482	691,228,787
減：非融資性支出													0
放款	(1,883,975)	(1,031,700)	(1,224,505)	(709,564)	(1,008,648)	(1,195,428)	(1,180,220)	(1,165,270)	(1,150,574)	(1,136,128)	(1,121,928)	(1,107,968)	(13,915,907)
有價證券投資	162,838,563	36,994,046	56,315,418	3,131,306	(15,856,450)	27,347,605	76,794,550	87,945,630	20,606,270	39,196,502	32,916,730	(18,317,750)	509,912,420
不動產及設備	476	1,877	0	42	31,231	0	0	0	0	0	0	0	33,625
投資性不動產	2,122,524	3,123	0	73,958	111,769	794,992	889,120	20,241,055	237,594	20,217,890	176,526	175,358	45,043,909
保險給付(不含投資型商 品分離帳戶)	15,856,449	14,298,933	15,912,854	14,223,025	12,712,391	12,215,345	14,285,129	14,128,379	17,213,529	28,239,687	17,693,460	25,212,590	201,991,771
業務及管理費用	5,417,185	2,737,595	3,468,188	2,814,547	3,122,185	3,633,319	3,718,009	3,726,014	3,632,263	3,612,252	3,797,380	4,043,938	43,722,874
其他支出	257,480	325,915	453,371	347,972	333,644	1,143,137	304,821	343,250	303,731	346,272	324,136	370,805	4,854,534
非融資性支出合計 (3)	184,608,702	53,329,790	74,925,326	19,881,286	(553,878)	43,938,970	94,811,408	125,219,059	40,842,813	90,476,474	53,786,305	10,376,973	791,643,227
要求最低現金餘額 (4)	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
所需資金總額 (5)=(3)+(4)	188,608,702	57,329,790	78,925,326	23,881,286	3,446,122	47,938,970	98,811,408	129,219,059	44,842,813	94,476,474	57,786,305	14,376,973	795,643,227
融資前可供支用現金餘額 (6)=(1)+(2)-(5)	75,720,629	58,583,199	37,261,102	61,598,121	109,595,045	127,791,149	107,570,477	46,781,905	69,541,680	32,732,358	40,625,229	103,284,739	96,284,739
融資淨額(7)	0	0	0	0	0	7,000,000	0	0	0	0	0	0	7,000,000
發行新股(普通股)						7,000,000							7,000,000
發行公司債													0
償還公司債													0
期末現金餘額 (8)=(1)+(2)-(3)+(7)	79,720,629	62,583,199	41,261,102	65,598,121	113,595,045	138,791,149	111,570,477	50,781,905	73,541,680	36,732,358	44,625,229	107,284,739	107,284,739

107 年度各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

項目	107/1	107/2	107/3	107/4	107/5	107/6	107/7	107/8	107/9	107/10	107/11	107/12	合計
期初現金餘額 (1)	107,284,739	109,997,736	105,795,605	105,623,873	101,705,777	102,395,219	109,795,107	121,251,962	131,959,743	137,859,713	123,652,051	127,092,015	107,284,739
加：非融資性收入													0
保費收入(不含投資型商 品分攤帳戶)	57,575,117	29,326,030	47,957,553	41,156,727	42,190,582	55,151,958	56,318,542	52,636,991	53,079,768	47,610,643	52,674,677	66,801,413	602,480,000
投資收入	10,618,057	9,701,001	9,499,455	6,022,740	8,594,870	11,539,351	16,528,562	16,809,085	15,428,963	9,902,959	13,615,849	17,259,865	145,520,757
處份不動產													0
其他收入合計	115,077	173,790	169,974	120,740	108,643	117,005	136,906	108,644	123,684	106,325	100,946	163,549	1,545,283
非融資性收入合計 (2)	68,308,251	39,200,821	57,626,981	47,300,207	50,894,095	66,808,314	72,984,010	69,554,721	68,632,414	57,619,928	66,391,471	84,224,827	749,546,040
減：非融資性支出													0
放款	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
有價證券投資	35,823,599	18,756,903	30,013,144	25,904,423	26,529,027	34,359,646	35,064,439	32,840,228	33,107,732	29,803,559	32,862,996	41,397,669	376,463,366
不動產及設備	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
投資性不動產	5,281,853	5,281,853	5,281,853	5,281,853	5,281,853	5,281,853	5,281,853	5,281,853	5,281,853	5,281,853	5,281,853	5,281,853	63,382,235
保險給付(不含投資型商 品分攤帳戶)	18,345,560	16,543,548	18,410,820	16,455,725	14,707,954	14,132,883	16,527,578	16,346,222	19,915,671	32,672,691	20,470,941	32,510,407	237,040,000
業務及管理費用	5,900,143	2,522,817	3,792,173	3,311,237	3,441,124	4,252,037	4,340,023	4,121,498	4,149,348	3,791,808	4,095,284	5,041,422	48,758,914
其他支出	244,099	297,830	300,724	265,065	244,695	1,382,006	313,263	257,138	277,841	277,678	240,433	343,873	4,444,645
非融資性支出合計 (3)	65,595,254	43,402,951	57,798,713	51,218,303	50,204,654	59,408,426	61,527,155	58,846,939	62,732,445	71,827,590	62,951,507	84,575,224	730,089,161
要求最低現金餘額 (4)	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
所需資金總額 (5)=(3)+(4)	69,595,254	47,402,951	61,798,713	55,218,303	54,204,654	63,408,426	65,527,155	62,846,939	66,732,445	75,827,590	66,951,507	88,575,224	734,089,161
融資前可供支用現金餘額 (6)=(1)+(2)-(5)	105,997,736	101,795,605	101,623,873	97,705,777	98,395,219	105,795,107	117,251,962	127,959,743	133,859,713	119,652,051	123,092,015	122,741,618	122,741,618
融資淨額(7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
發行新股(普通股)													0
發行公司債													0
償還公司債													0
期末現金餘額 (8)=(1)+(2)-(3)+(7)	109,997,736	105,795,605	105,623,873	101,705,777	102,395,219	109,795,107	121,251,962	131,959,743	137,859,713	123,652,051	127,092,015	126,741,618	126,741,618

節錄本

南山人壽保險股份有限公司 第三十九屆第十三次董事會議事錄

日期：中華民國106年5月11日（星期四）上午9時

地點：台北市莊敬路168號南山金融中心16樓會議室

出席：杜英宗、尹衍樑、尹崇堯、蔡其璠(詹陸銘代)、陳崇、
施振榮(張宏嘉代)、張宏嘉、劉忠賢、鄭銓泰、詹陸銘、
陳潤權(劉忠賢代)、林世銘、石百達、楊武連、蔡彥卿 共15人
列席：財務長許妙靜、投資長楊智淵、法務長劉文釗、總稽核楊玠青、
法務部副總經理林沁和 共5人

主席：杜英宗

會議秘書：陳怡文

秘書報告出席董事已達法定開會人數。

請主席宣布開會。

壹、宣布開會。

貳、主席致詞：(略)

參、報告事項：(略)

肆、討論事項：

第一案

【提案單位：財務會計部】

案由：本公司擬發行無到期日累積次順位公司債，提請討論。

說明：

(一)依「公司法」第246條規定，公司經董事會特別決議後，得募集公司債，但須將募集原因及有關事項報告股東會。

(二)本公司為強化財務結構、提升資本適足率，擬發行無到期日累積次順位公司債，以充足公司之合格資本。本次發行債券之主要發行條件如下：

- 1.債券額度之上限：新台幣70億元，得依實際狀況需求分次發行。
- 2.發行價格：以面額發行。
- 3.債券到期日：無，惟自發行日屆滿10年後得依法經主管機關核准後贖回。
- 4.發行利率：為增加發債之彈性，以因應債券市場之變化，發行利率授權董事長依據債券市場變化決定。
- 5.其他：與本次發行相關事宜，包括但不限於本次債券發行之承銷券商、發行日期等，授權董事長於上述主要發行條件範圍內決定，並於發行後最近期之股東會報告本募集案。

(三)謹提請 討論。

- 財務長許妙靜報告近期同業發行次債情形及其利率條件、本公司本次發行無到期日累積次順位公司債建議發行利率區間及其考量原因。
- 尹衍樑董事詢問公司目前RBC預估數。
- 財務長許妙靜報告本公司截至4月底之RBC試算結果及本案若全數募集完成，對本公司RBC之影響數；並說明106年6月底RBC預估數及RBC提升計畫。
- 審計委員會召集人蔡彥卿獨立董事說明本案業經106年5月10日審計委員會審議通過。
- 本案經主席徵詢出席董事，無異議照案通過。

決 議：照案通過。

伍、臨時動議：無

陸、散會。(上午10時43分)

主席 杜 英 宗

紀錄 陳 怡 文

承銷商總結意見

(發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售且銷售對象僅限專業投資人者適用)

南山人壽保險股份有限公司本次為發行一〇六年度第一期無到期日無擔保累積次順位公司債，發行總金額上限為新臺幣柒拾億元整，每張債券面額為新臺幣壹佰萬元整，並委託本承銷商對外公開銷售，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本承銷商採取必要程序予以複核，特依「證券商管理規則」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本承銷商總結意見。

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

此致

南山人壽保險股份有限公司



中國信託商業銀行股份有限公司

董事長 童兆勤

承銷部門主管 宋德滿

中華民國 106 年 6 月 7 日

聲明書

本公司受南山人壽保險股份有限公司（下稱南山公司）委託，擔任南山公司募集與發行一〇六年度第一期無到期日累積次順位公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

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

證券承銷商：中國信託商業銀行股份有限公司

負責人：童兆勤

日期：106年6月7日



聲明書

本公司受南山人壽保險股份有限公司（下稱南山公司）委託，擔任南山公司募集與發行一〇六年度第一期無到期日累積次順位公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

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

證券承銷商：臺銀綜合證券股份有限公司

負責人：董事長 林 靖

日期：106年 6 月 23 日

南山人壽保險股份有限公司

董事長：杜英宗

