

中租控股股份有限公司  
Chailease Holding Company Limited  
公開說明書  
(2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債)

- 一、公司名稱：Chailease Holding Company Limited (中文名稱：中租控股股份有限公司)
- 二、註冊地國：英屬開曼群島
- 三、本公開說明書編印目的：發行2022年度中華民國境內第1次無擔保普通公司債
  - (一)發行種類：無擔保普通公司債。
  - (二)發行金額：發行總金額為新臺幣捌拾億元整，每張面額為新臺幣壹佰萬元整，按面額十足發行。
  - (三)發行期間：十五年期，自發行日起屆滿到期日乙次償還本金。
  - (三)票面利率：指標利率加碼1.20%。指標利率係臺北時間上午11:30三個月期台北金融業拆款定盤利率(3M TAIBOR)為準(頁面：中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所顯示定盤利率)。票面利率重設基準日為本公司債每次起息日之前第二個台北市銀行營業日。
  - (四)計付息方式：本公司債自發行日起依票面利率，每季單利計付息一次。計息基礎依實際天數/實際天數(Act/ Act)計算，付息金額以每張債券面額計算至元為止，元以下四捨五入，以本公司計算者為準。本公司債還本付息日如為付款地停止營業日(台北市銀行營業日)時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，不另計付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付遲延利息。
  - (五)公開承銷比例：全數委由承銷商對外公開承銷，公開承銷比例100%。
  - (六)承銷及配售方式：採100%委託承銷商對外公開銷售(洽商銷售)。
  - (七)發行辦法：(請參閱本公開說明書第8頁)。
- 四、本公司為外國企業在臺以新臺幣掛牌公司。
- 五、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：充實營運資金及償還銀行借款；取得中長期穩定資金，強化財務結構，提升償債能力(請參閱本公開說明書第 10 頁)。
- 六、本次發行之相關費用：
  - (一)承銷費用：新臺幣壹仟伍佰萬元整。
  - (二)其他費用：包括會計師、律師等，約新臺幣參佰陸拾萬元整。
- 七、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。
- 八、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。
- 九、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，並應注意本公司之風險事項，請參閱本公開說明書第 28 頁。
- 十、本公司普通股股票面額為每股新臺幣壹拾元。
- 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>  
本公司網址：<http://www.chaileaseholding.com>

中租控股股份有限公司 編製

一、本次發行前實收資本額之來源：

單位：仟元

資金來源	金額	佔實收資本額比率
設立資本	新臺幣 20(元)	—
現金增資	新臺幣 80(元)	—
股本轉換	新臺幣 9,159,138	—
小計	新臺幣 9,159,138	—
股本幣別轉換	美金 274,774	—
註銷資本	美金 (67,453)	—
小計	美金 207,321	—
股本幣別轉換	新臺幣 6,910,684	43.18%
普通股現金增資	新臺幣 3,392,390	21.20%
特別股現金增資	新臺幣 1,500,000	9.37%
盈餘轉增資	新臺幣 4,200,870	26.25%
合計	新臺幣 16,003,944	100.00%

二、公開說明書之分送計劃：

(一)陳列處所：依規定函送主管機關外，另放置於本公司以供查閱。

(二)分送方式：依證券證券主管機關之規定辦理。

(三)索取方式：請附回郵信封向本公司索取或上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)下載媒體檔案。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

名稱：凱基證券股份有限公司 網址：[www.kgi.com.tw](http://www.kgi.com.tw)  
地址：台北市中山區明水路700號3樓 電話：(02)2181-8888

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：永豐商業銀行股份有限公司 網址：[mma.sinopac.com](http://mma.sinopac.com)  
地址：台北市中山區南京東路3段36號4樓 電話：(02)2517-3336

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：群益金鼎證券股份有限公司股務代理部 網址：[www.capital.com.tw](http://www.capital.com.tw)  
地址：台北市大安區敦化南路二段97號B2 電話：(02)2703-5000

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：澳商惠譽國際信用評等股份有限公司 網址：[www.fitchratings.com.tw/site/taiwan](http://www.fitchratings.com.tw/site/taiwan)  
地址：台北市信義區忠孝東路五段68號23樓A2室 電話：(02)8175-7600

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：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

簽證會計師姓名：林琬琬、許淑敏會計師  
簽證事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所 網址：[www.kpmg.com.tw](http://www.kpmg.com.tw)  
地址：台北市信義路五段7號68樓 電話：(02)8101-6666

十一、出具法律意見書之國內律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師姓名：洪榮宗律師  
事務所名稱：理律法律事務所 網址：[www.leeandli.com](http://www.leeandli.com)  
地址：台北市忠孝東路四段555號8樓 電話：(02)2763-8000

**十二、其他律師事務所名稱、地址、網址及電話：**

開曼群島律師事務所名稱：Maples and Calder (Hong Kong) LLP

地 址： 香港灣仔港灣道 18 號中環廣場 26 樓

網 址： www.maples.com 電 話： (852) 2522-9333

中國大陸律師事務所名稱：上海律同衡律師事務所

地 址： 上海市滬青平公路 2008 號 1801-1815 室

網 址： www.leaven-china.com 電 話： (86) 021-5407-5000 分機 21/28

英國律師事務所名稱：Setfords Law Ltd

地 址： 74 North Street, Guildford, Surrey, GU1 4AW, England

網 址： www.setfords.co.uk 電 話： +44-330 058 4012

馬來西亞律師事務所名稱：Zaid Ibrahim & Co.

地 址： Level 19 Menara Milenium Jalan Damanlela Pusat Bandar Damansara 50490 Kuala Lumpur

網 址： www.zicolaw.com 電 話： +603 2087 9835

模里西斯律師事務所名稱：WORTELS LEXUS ( WL) LAW FIRM

地 址： Suite 603, Level 6, Sterling Tower, La Poudrière Street, Port Louis, Mauritius

網 址： www.wortelslexus.com 電 話： + (230) 245 6400

英屬維京群島律師事務所名稱：Maples and Calder (Hong Kong) LLP

地 址： 香港灣仔港灣道 18 號中環廣場 26 樓

網 址： www.maples.com 電 話： +852 2522 9333

**十三、中華民國境內訴訟及非訴訟代理人姓名、職稱、聯絡電話、電子郵件信箱及地址：**

訴訟、非訟代理人姓名：廖英智

職 稱： 執行副總經理 電 話： (02)8752-6388

電子郵件信箱： KevinLiao@Chailease.com.tw 地 址： 台北市內湖區瑞光路 362 號

**十四、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：廖英智

職 稱： 執行副總經理

電 話： (02)8752-6388

電子郵件信箱： KevinLiao@Chailease.com.tw

代理發言人姓名： 陳文正

職 稱： 財務暨會計主管

電 話： (02)8752-6388

電子郵件信箱： EricChen@Chailease.com.cn

**十五、公司網址：<http://www.chaileaseholding.com>**

## 公開說明書目錄

壹、公開說明書摘要及發行人基本資料.....	1
貳、發行辦法.....	8
參、資金用途.....	10
肆、最近三年度及最近期簡明資產負債表及綜合損益表.....	26
伍、與債信有關之風險事項.....	28
陸、外國發行人註冊地國及上市地國有關外國人證券交易之限制、租稅負擔及繳納處理應注意事項.....	33
柒、債信評等機構評定等級之證明文件.....	33
捌、已發行未償還債券之發行情形.....	33
玖、受託契約書.....	45
拾、代理公司償還本付息合約書.....	45
拾壹、證券承銷商評估總結意見及律師法律意見書.....	45
拾貳、其他重要約定或本會規定應記載事項.....	45
附件.....	46

- 附件：一、發行人信用評等報告  
二、受託契約書  
三、還本付息代理合約  
四、董事會議事錄  
五、證券承銷商總結意見  
六、律師法律意見書  
七、證券承銷商出具不退佣聲明書

## 壹、公開說明書摘要及發行人基本資料

實收資本額： 新臺幣 16,003,944,320 元	公司地址：Corporate Filing Services Ltd., P.O. Box 613 GT, 3rd Floor Harbour Centre, George Town, Grand Cayman, KY1-1107, Cayman Islands		主要營運地公司電話： 台灣：(02)8752-6388 大陸：(86)21-5208-0101		
設立日期：2009 年 12 月 24 日	網址：http://www.chaileaseholding.com				
上市日期：2011 年 12 月 13 日	上櫃日期：不適用	公開發行日期：2011 年 6 月 28 日	管理股票日期：不適用		
負責人：董事長 陳鳳龍 總經理 陳鳳龍	發言人：廖英智(職稱：執行副總經理) 代理發言人：陳文正(職稱：財務暨會計主管)		訴訟非訟代理人：廖英智 (職稱：執行副總經理)		
股票過戶機構： 群益金鼎證券股份有限公司股務代理部	電話：(02) 2703-5000 網址：www.capital.com.tw 地址：台北市大安區敦化南路二段 97 號 B2				
股票承銷機構：不適用	電話：(02)2181-8888 網址：www.kgi.com.tw				
債券承銷機構：凱基證券股份有限公司	地址：台北市中山區明水路 700 號 3 樓				
最近年度簽證會計師：林琬琬、許淑敏	電話：(02)8101-6666 網址：www.kpmg.com.tw				
事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所	地址：台北市信義路五段 7 號 68 樓				
出具法律意見書律師：洪榮宗律師	電話：(02)2763-8000 網址：www.leeandli.com				
事務所名稱：理律法律事務所	地址：台北市忠孝東路四段 555 號 8 樓				
信用評等機構： 澳商惠譽國際信用評等股份有限公司	電話：(02)8175-7600 網址：www.fitchratings.com.tw/site/taiwan		地址：台北市信義區忠孝東路五段 68 號 23 樓 A2 室		
評等標的	發行公司：中租控股(股)公司	無 <input type="checkbox"/> ； 有 <input checked="" type="checkbox"/> ，評等日期：2021.10.28 評等等級：BBB-			
	本次發行公司債：—	無 <input checked="" type="checkbox"/> ； 有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：— 評等等級：—			
董事選任日期：2020 年 5 月 27 日，任期：3 年	監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)				
全體董事持股比例：4.64%(2022 年 2 月 28 日)	全體監察人持股比率：不適用(本公司設置審計委員會)				
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：4.64% (2022 年 2 月 28 日)					
職稱	姓名	持股比率	職稱	姓名	持股比率
董事長	仲安投資(股)公司 (代表人：陳鳳龍)	2.37%	董事	立誠投資(股)公司 (代表人：陳志揚)	0.01%
董事	CHEE WEE GOH	-	獨立董事	STEVEN JEREMY GOODMAN	-
董事	仲安投資(股)公司 (代表人：辜仲立)	2.37%	獨立董事	鄒清水	-
董事	仲安科技(股)公司 (代表人：黃經偉)	2.26%	獨立董事	Casey K. Tung	-
董事	仲安科技(股)公司 (代表人：鄭秀姿)	2.26%			
工廠地址：請參閱本公開說明書第 2 頁(註 1)			電話：請參閱本公開說明書第 2 頁		
主要產品：租賃服務、分期付款業務、應收帳款受讓管理及放款業務等				參閱本文之頁次	
市場結構(2021 年度)：台灣 50.37%；中國 38.18%；東協地區 10.90%；其他 0.55%				不適用	
風險事項 請參閱本公開說明書風險事項之說明。				參閱本文之頁次	
				第 28 頁	
去(2021)年度 營業收入：72,159,554 仟元 稅前淨利：34,654,391 仟元 每股盈餘：14.80 元				參閱本文之頁次	
				第 26 頁	
本次募集發行有價證券種類及金額		種類：無擔保普通公司債；發行金額為上限新臺幣捌拾億元整			
發行條件		發行期限 15 年，到期乙次償還本金；票面利率為年利率依指標利率(3M TAIBOR)加 1.20% 單利浮動計息；自發行日起依票面利率，每季單利計付息一次。(參閱本文第 8 頁)。			
募集資金用途及預計產生效益概述		資金用途：充實營運資金，償還銀行借款 預計效益：取得中長期穩定資金，強化財務結構，提升償債能力(請參閱本公開說明書第 10 頁)。			

本次公開說明書刊印日期： 2022年4月1日	刊印目的：發行2022年度中華民國境內第1次無擔保普通公司債案
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。	

(註1)：工廠地址

總公司、分公司及工廠之地址及電話：

1.總公司：Chailease Holding Company Limited

地址：Corporate Filing Services Ltd., P.O. Box 613 GT, 3rd Floor Harbour Centre,  
George Town, Grand Cayman, KY1-1107, Cayman Islands

電話：(02)8752-6388

2.主要子公司

(1)台灣子公司

①名稱：中租迪和股份有限公司

地址：台北市內湖區瑞光路 362 號

電話：+886-2-8752-6388

②名稱：合迪股份有限公司

地址：台北市內湖區瑞光路 360 號 3 樓

電話：+886-2-8797-6168

③名稱：中租汽車租賃股份有限公司

地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 5 樓

電話：+886-2-8752-6388

④名稱：仲信資融股份有限公司

地址：台北市內湖區內湖路一段 392 號 6 樓

電話：+886-2-2798-6488

⑤名稱：中租保險經紀人股份有限公司

地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 6 樓

電話：+886-2-8752-6388

⑥名稱：中租能源開發股份有限公司

地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 5 樓

電話：+886-2-8752-6388

⑦名稱：中租雲端服務(股)公司

地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓

電話：+886-2-8752-6388

⑧名稱：迪和(股)公司

地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓

電話：+886-2-8752-6388

⑨名稱：中國租賃(股)公司

地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓

電話：+886-2-8752-6388

⑩名稱：創鉅有限合夥

地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓

電話：+886-2-8752-6388

- ⑪名稱：興創有限合夥  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ⑫名稱：中租能源開發(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ⑬名稱：永唐有限公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ⑭名稱：中租電力科技(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ⑮名稱：泰源電力(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ⑯名稱：中晟電業(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ⑰名稱：和聯電業(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ⑱名稱：天心智慧綠能(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ⑲名稱：天任能源(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ⑳名稱：天柱能源(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ㉑名稱：天芮能源(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ㉒名稱：天英能源(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ㉓名稱：東豐能源有限公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388

- ②④名稱：仲昱電業(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ②⑤名稱：中宇電業(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ②⑥名稱：中偉電業(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ②⑦名稱：和拓電業(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ②⑧名稱：中合電業(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ②⑧名稱：中晏電業(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ②⑨名稱：東晶能源科技有限公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ③⑩名稱：中明(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388
- ③⑪名稱：中曜(股)公司  
地址：台北市內湖區瑞光路 362 號 8 樓  
電話：+886-2-8752-6388

(2)中國大陸子公司

- ①名稱：仲利國際租賃有限公司  
地址：上海市長寧區金鐘路 631 弄 1 號樓  
電話：+86-21-5208-0101
- ②名稱：仲利國際貿易（上海）有限公司  
地址：上海市長寧區金鐘路 631 弄 1 號樓  
電話：+86-21-5208-0101
- ③名稱：仲津國際租賃有限公司  
地址：天津市空港經濟區環河北路 76 號空港商務園西區 13 號樓 4402 室  
電話：+86-22-8486-1168
- ④名稱：吉榮置業（上海）有限公司  
地址：上海市長寧區金鐘路 631 弄 1 號樓  
電話：+86-21-5208-0101

- ⑤名稱：仲利商業保理(上海)有限公司  
地址：上海市靜安區江場路 1401 弄 14 號 11 層 1102-3 室  
電話：+86-21-5208-0101

(3)泰國子公司

- ①名稱：Asia Sermkij Leasing Public Company Limited  
地址：24F., Sathorn City Tower, 175 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand  
電話：+66-2-679-6226
- ②名稱：Bangkok Grand Pacific Lease Public Company Limited  
地址：10/1F., Sathorn City Tower, 175 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand  
電話：+66-2-679-6226
- ③名稱：Chailease Capital (Thailand) Co., Ltd. (原 Chailease JLK Capital Co., Ltd.)  
地址：No. 984/8 Rama VI Road, Thanon Phetchaburi, Ratchathewi, Bangkok 10400, Thailand  
電話：-
- ④名稱：SK Insurance Broker Co., Ltd.  
地址：25/1F., Sathorn City Tower, 175 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand  
電話：-

(4)越南子公司

- ①名稱：Chailease International Leasing Company Limited  
地址：28F., Saigon Trade Centre, 37 Ton Duc Thang St., Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam  
電話：+84-28-7301-6010
- ②名稱：Chailease International Trading Company Limited  
地址：28F., Saigon Trade Centre, 37 Ton Duc Thang St., Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam  
電話：+84-28-3910-1518

(5)馬來西亞子公司

- ①名稱：Chailease Berjaya Credit Sdn. Bhd.  
地址：A-11-01, Level 11, Block A, PJ8, No.23 Jalan Barat, Seksyen 8, 46050 Petaling Jaya, Selangor, Malaysia  
電話：+60-3-7969-1128
- ②名稱：Chailease International Company (Malaysia) Ltd.  
地址：Tiara Labuan, Jalan Tanjung Batu, 87000F.T. Labuan, Malaysia  
電話：-
- ③名稱：Chailease Agency Sdn. Bhd.  
地址：Lot 6.08, 6th floor, Plaza First Nationwide, No. 161, Jalan Tun H.S. Lee, 50000 Kuala Lumpur

電話：+60-3-7666-0888

④名稱：Chailease Services Sdn. Bhd.

地址：Lot 6.08, 6th floor, Plaza First Nationwide, No. 161, Jalan Tun H.S. Lee,  
50000 Kuala Lumpur

電話：+60-3-7666-0888

⑤名稱：Chailease International Financial Services (Labuan) Corp.

地址：Tiara Labuan, Jalan Tanjung Batu, 87000 F.T. Labuan, Malaysia

電話：-

(6)柬埔寨子公司

①名稱：Chailease Royal Leasing Plc.

地址：3F, No.216B, Norodom Blvd(41), Sangkat Tonle Basak, Khan Chamkar  
Mon, Phnom Penh, Cambodia

電話：+855-23-901-728

②名稱：Chailease Royal Finance Plc.

地址：Keystone Building, 12F, No. 146, Preah Norodom Blvd, Sangkat Tonle  
Bassak, Khan Chamkar Mon, Phnom Penh, Cambodia

電話：+855-23-973-328

③Chailease Royal Insurance Broker Plc.

地址：146, Norodom Blvd, Phum 7, Tonle Basak, Chamkar Mon, Phnom Penh,  
12301, Cambodia

電話：+855-23-973-310

(7)菲律賓子公司

名稱：Chailease Berjaya Finance Corp.

地址：5F, 45 San Miguel Building, San Miguel Ave., Ortigas Center, Pasig City,  
Metro Manila, Philippines

電話：+63-2723-6388

(8)美國子公司

①名稱：Grand Pacific Financing Corp.

地址：901 Corporate Center Drive, #300, Monterey Park, CA 91754, U.S.A.

電話：+1-323-780-8881

②名稱：Grand Pacific Holdings Corp.

地址：901 Corporate Center Drive, #300, Monterey Park, CA 91754

電話：-

③名稱：Grand Pacific Main Street Development, Inc.

地址：901 Corporate Center Drive, #300, Monterey Park, CA 91754

電話：-

(9)新加坡子公司

名稱：Chailease International Financial Services (Singapore) Pte. Ltd.

地址：80 Robinson Road, #02-00, Singapore(068898)

電話：+65-6955-7735

(10) 印尼子公司

名稱：PT Chailease Indonesia Finance (原 PT Chailease Indosurya Finance)

地址：Menara BCA Grand Indonesia, 45/F & 50/F, Jalan M.H. Thamrin1 RT. 1  
RW. 5 Menteng, Menteng Jakarta Pusat Dki Jakarta

電話：+62 21-2509-6888

(11) 香港子公司

① 名稱：Chailease Management Consulting Co., Ltd.

地址：31/F Tower two Times Square 1 Matheson Street Causeway Bay HK

電話：-

② 名稱：Chailease International Company (Hong Kong) Ltd.

地址：31/F Tower two Times Square 1 Matheson Street Causeway Bay HK

電話：-

(12) 英國子公司

名稱：Chailease International Company (UK) Limited

地址：22 Upper Ground, London, SE1 9PD, UK

電話：-

(13) 其他地區之子公司

① 名稱：Chailease International Financial Services Co., Ltd.

地址：Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola,  
VG1110, British Virgin Islands

電話：-

② 名稱：Chailease International Financial Services (Liberia) Corp.

地址：80 Broad Street, City of Monrovia, County of Montserrado, Republic of  
Liberia

電話：-

③ Chailease International Fortune Corp (Liberia)

地址：80 Broad Street, City of Monrovia, County of Montserrado, Republic of  
Liberia

電話：-

④ 名稱：My Leasing (Mauritius) Corp.

地址：10th Floor, Raffles Tower, 19 Cybercity, Ebene, Mauritius

電話：-

⑤ 名稱：Golden Bridge (B.V.I.) Corp.

地址：Palm Grove House, P.O. Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Is-  
lands

電話：-

## 貳、發行辦法

中租控股股份有限公司（以下簡稱「本公司」）經呈奉 財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證櫃債字第 11100023091 號函申報生效發行公司債，訂定發行辦法如下：

- 一、債券名稱：中租控股股份有限公司(Chailease Holding Company Limited)2022年度中華民國境內第1次無擔保普通公司債（以下稱「本公司債」）。
- 二、發行總額：本公司債發行總額為新臺幣捌拾億元整。
- 三、票面金額：本公司債票面金額為新臺幣壹佰萬元整。
- 四、發行價格：本公司債於發行日依票面金額十足發行。
- 五、發行期限：本公司債發行期限為十五年期；  
預定自2022年4月14日開始發行，至2037年4月14日到期。
- 六、還本方式：本公司債自發行日起屆滿到期日乙次償還本金。
- 七、票面利率：年利率依指標利率(3M TAIBOR)加1.20%單利浮動計息。票面利率(以百分比為單位)四捨五入計算至小數點第四位。
- 八、重設條款：票面利率自發行日起，每屆滿一季重設（簡稱「利率定價基準日」）；利息金額以本公司計算者為準。
- 九、計付息方式：
  - i. 本公司債自發行日起依票面利率，每季單利計付息一次；
  - ii. 本公司債計息基礎依實際天數/實際天數(Act/ Act)計算；
  - iii. 本公司債付息金額以每張債券面額計算至元為止，元以下四捨五入，以本公司計算者為準。本公司債還本付息日如為付款地停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，不另計付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付遲延利息。
- 十、定義：
  - i. 營業日：台北市銀行營業日。
  - ii. 計息期間：自發行日起每三個月為一計息期間。
  - iii. 起息日：首期計息期間之起息日為發行日；自發行日起，每三個月為一計息期間，每一計息期間之起始日為該期計息期間之起息日。
  - iv. 利率定價基準日：首次利率定價基準日為發行日前二個營業日；各期利率定價基準日為各期計息期間起息日之前二個營業日。
  - v. 指標利率：各計息期間起息日之前二個營業日臺北時間上午11:30三個月期台北金融業拆款定盤利率(3M TAIBOR)(頁面：中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所顯示定盤利率)。因任何原因致利率定價基準日指標利率未有報價或顯示時，則以當時可取得之前一個營業日之三個月期台北金融業拆款定盤利率(3M TAIBOR)代替之。
- 十一、擔保方式：本公司債為無擔保普通公司債。
- 十二、承銷方式：委託承銷商對外公開承銷
- 十三、承銷機構：凱基證券股份有限公司為主辦承銷商。
- 十四、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。

- 十五、受託人：本公司債永豐商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核監督本公司履行本公司債發行事項之權責，並訂定受託契約。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與受託人間簽訂之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，至於受託契約內容，債權人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。
- 十六、還本付息代理機構：本公司債委託永豐商業銀行股份有限公司代理還本付息事宜。
- 十七、債券掛牌處所：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。
- 十八、募集資金用途：充實營運資金及償還銀行借款。
- 十九、募集期間：自 2022 年 4 月 1 日至 2022 年 4 月 13 日。
- 二十、逾期未募足之處理方式：將以自有資金或銀行借款支應。
- 二十一、準據法及管轄法院：中華民國法律及臺灣臺北地方法院。
- 二十二、通知方式：有關本公司債應通知債權人之事項，除法令另有規定者外，均於公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)公告之。

## 參、資金用途

### 一、本次發行公司債資金運用分析

#### (一)資金來源

1. 本次計畫所需資金總額：新臺幣 8,000,000 仟元
2. 中央銀行核准日期及文號：中央銀行外匯局 111 年 3 月 18 日台央外伍字第 1110009692 號。
3. 資金來源：
  - (1) 本公司辦理募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債，發行總金額新臺幣 8,000,000 仟元整，每張面額新臺幣壹佰萬元整，依票面金額十足發行，發行期限十五年。其中新臺幣 6,000,000 仟元擬保留新臺幣用於投資中華民國境內子公司供充實營運資金使用，其餘新臺幣 2,000,000 仟元擬兌換外幣匯出，用於償還本公司銀行借款。
  - (2) 如本次無擔保普通公司債於實際發行時未足額發行，導致資金不足時，將以自有資金或銀行借款支應。
4. 計畫項目及預計進度

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
			2022 年度第二季
充實營運資金	2022 年第二季	6,000,000	6,000,000
償還銀行借款	2022 年第二季	2,000,000	2,000,000
合計		8,000,000	8,000,000

#### 5. 預計可能產生之效益

##### (1) 充實營運資金

本次辦理募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債乙案，其中 6,000,000 仟元係供充實營運資金之用；本公司預計於 2022 年第二季向主管機關申請用以轉投資境內子公司中租迪和股份有限公司(以下簡稱中租迪和)，以充實子公司所需之營運資金，改善子公司財務結構，可避免未來金融市場波動影響資金調度造成公司營運壓力，且取得長期穩定資金亦可強化財務結構，提升流動比率。

##### (2) 償還本公司銀行借款

本公司本次辦理募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債乙案，其中 2,000,000 仟元係供償還本公司銀行借款，取得長期穩定資金，可避免未來金融市場波動影響資金調度，可強化財務結構，提升償債能力。

- (二) 本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法。如有委託經本會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：

1. 公司名稱：中租控股股份有限公司(Chailease Holding Company Limited)。
2. 公司債總額及債券每張之金額：發行總額新臺幣捌拾億元整，每張面額為新臺幣壹佰萬元整。
3. 公司債之利率：債票面利率為年利率依指標利率(3M TAIBOR)加 1.20% 單利浮動計息。

- 票面利率(以百分比為單位)四捨五入計算至小數點第四位。
4. 公司償還方法及期限：自發行日起屆滿十五年期日乙次償還本金。
  5. 償還公司債款之籌集計畫及保管方法：本公司債之償還資金將由自有資金、銀行借款、貨幣市場工具或資本市場工具支應，並於還本付息日前一營業日交付還本付息代理機構永豐商業銀行股份有限公司備付到期本息。為確保償債款項來源無虞，本次公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。
  6. 公司債募得價款之用途及運用計畫：充實營運資金及償還銀行借款。
  7. 前已募集公司債者，其未償還之數額：截至民國 110 年 12 月 31 日止本公司及子公司(合併財報數)未償還公司債餘額共計新臺幣 55,437,038 仟元整。(截至民國 111 年 3 月 22 日止，本公司及子公司未償還公司債餘額共計新臺幣 55,848,204 仟元整)。
  8. 公司債發行價格或最低價格：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：截至民國 110 年 12 月 31 日(合併財報數)，額定股本總額為新臺幣 25,000,000 仟元，每股面額新臺幣 10 元，實收資本總額為新臺幣 16,003,944 仟元整，其中已發行普通股計 1,450,394 仟股，普通股股本為新臺幣 14,503,944 仟元，特別股已發行股數計 150,000 仟股，特別股股本為新臺幣 1,500,000 仟元。
  10. 公司現有全部資產，減去全部負債之餘額：截至 110 年 12 月 31 日(合併財報數)，全部資產減去全部負債餘額為新臺幣 116,514,263 仟元。
  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：本公司債由永豐商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核監督本公司履行本公司債發行事項之權責，並訂定受託契約。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與受託人間簽訂之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，至於受託契約內容，債權人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。
  13. 代收款項之銀行或郵局名稱及地址：不適用。
  14. 有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項：凱基證券股份有限公司為主辦承銷商，主要約定事項請詳雙方簽訂之承銷契約。
  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：2022 年 2 月 25 日董事會議事錄，請詳附件四。
  21. 公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。
  22. 長期發行人信用評等：
    - (1) 信用評等機構：澳商惠譽國際信用評等股份有限公司
    - (2) 信用評等日期：2021 年 10 月 28 日
    - (3) 信用評等：BBB-
  23. 擔保方式：無。
  24. 債券形式：本公司債採無實體發行。
  25. 公司債之簽證機構及約定事項：本公司債採無實體發行。

26. 還本付息代理機構名稱：永豐商業銀行股份有限公司。

- (三) 本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法（含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬）：不適用。
- (四) 上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：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者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。
- (七) 本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。
- (八) 本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對該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資金計畫之可行性評估

(1) 法定程序之可行性

本公司本次辦理募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債計畫，業經 2022 年 2 月 25 日董事會決議通過，並授權董事長辦理相關事宜。經查與公司法、證券交易法、外國發行人募集與發行有價證券處理準則及其他相關法令規定並無不符，且經參酌律師對本次募資計畫出具之法律意見書，顯示本次計畫未有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事，故於法定程序上應屬適法可行。

(2) 資金募集完成之可行性

本公司本次辦理募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債之發行辦法，係參酌資本市場接受度及本公司未來營運狀況訂定，且本次發行普通公司債之承銷方式係採承銷商全數包銷，並以洽商銷售方式對外公開承銷，應可確保完成本次資金募集，故本次募集資金計畫應屬可行。

(3) 資金運用計畫之可行性

(A) 充實營運資金：

本公司本次辦理募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債案，其中 6,000,000 仟元係供充實營運資金之用。本公司近年來積極布局台灣、中國以及東南亞等市場，因美中貿易戰以來，在中國市場的企業貸款不易，為取得新商機致本公司應收帳款淨額大幅攀升，成為其營收及獲利大幅成長的主要來源；在台灣市場其營運亦穩定成長。

而近年來本公司逐項擴增中國大陸地區之服務範疇，包括營建運輸金融業務、醫療服務、汽車租賃等，鏈結上中下游產業，在良好的資產品質下，營收及獲利持續增加；而東協地區可觀的人口紅利與內需消費，近年來中產階級人數迅速成長、中小企業資金需求極大，由於本公司將台灣成功模式複製到東協市場並持續擴增新國家，使得東協地區營收及獲利成長，帶動本公司及子公司合併營業收入及獲利持續成長。經檢閱 2021 年經會計師查核簽證之合併財務報告書，本公司及子公司 2021 年度合併營業收入 72,159,554 仟元較 2020 年度 59,477,759 仟元增加，成長率達 21.32%；本公司及子公司 2021 年度合併稅前淨利 34,654,391 仟元

較 2020 年度 24,665,494 仟元增加，成長率達 40.50%。以目前產業發展成長趨勢觀之，本公司及各主要子公司為因應業務發展需求營運週轉之需求亦隨之增加，本公司預計於 2022 年第二季募得資金，並於取得經濟部投審會核准後即用於充實子公司中租迪和所需營運資金，可提升資金調度能力、降低財務風險並改善財務結構，故本次充實營運資金之計畫尚屬可行。

#### (B)償還銀行借款：

本公司本次募資計畫，預計以募集資金其中 2,000,000 仟元償還銀行借款，藉以分散營運資金來源並提升財務融通彈性，提升流動比率及速動比率以改善財務結構。經核閱本公司本次預計償還銀行借款之借款合同，其合約內容並無不得提前償還或其他特殊限制條款之約定，故本次募資計畫經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申報生效後，預計於 2022 年第二季募集完成後即可依資金運用進度用以償還銀行借款，故本次籌資用以償還銀行借款應屬可行。

綜上所述，本公司本次辦理募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債計畫就其適法性、資金募集完成及資金運用計畫等各方面均具可行性。

### 2.本次籌資計畫之必要性評估

#### (1)充實營運資金

##### (A)全球租賃市場規模

按 2021 年世界租賃年鑑(World Leasing Yearbook 2020)統計，自金融海嘯後，全球租賃市場在 2014~2019 年間呈成長態勢，2019 年全球租賃交易量為美金 13,624 億元，較 2018 年顯著成長 5.9%，主要係反應新冠肺炎疫情發生前市場對租賃需求提升。美國租賃交易量成長率受惠於設備出租業的快速擴張，從前一年度 4.4% 提升至 10.5%，亦優於其整體經濟成長率 2.3%；中國則因加強對融資租賃公司的監管及經濟成長力道放緩，租賃交易量成長率明顯由前一年度 1.3% 下降至 0.06%。



資料來源：White Clarke Global Leasing Report(2021)

按區域別視之，2019 年北美洲地區租賃交易量達美金 5,098 億元，占比 37.4% 最高，歐洲地區租賃交易量美金 4,480 億元，占比 32.9% 次之，亞洲地區租賃交易量美金 3,559 億元，占比 26.1% 排名第三。亞洲地區中，中國租賃交易量達美

金 2,515 億元，占亞洲地區 70.7%，全球排名第 2 名；台灣租賃交易量為美金 156 億元，占亞洲地區 4.4%，較去年上升 1 名至全球排名第 13 名。2019 年全球前 10 大租賃交易量國家中，多數皆為具成熟之資本市場與健全金融體制之已開發國家，可見租賃業務確實可作為彌補資本市場及銀行體系不足之金融服務，進而促成中小企業蓬勃發展。

## (B) 台灣租賃市場規模

依據台北市租賃商業同業公會統計資料，2020 年度公會會員之租賃與分期業務總契約金額為 5,172 億元，較 2019 年 4,654 億元成長約 11.1%。契約金額中租賃、分期業務分別占 15.1%、84.9%；車輛及運輸設備、原物料為租賃與分期業務之主要標的物，分別占 49.4%、24.5%。交易對象多為資本額 2,000 萬元以下中小企業(占比 65.1%)，往來行業則以運輸及倉儲業、製造業等為主。

### 2015 年以來我國租賃業之銷售額及年增率



註：因 2018 年財政部採取新的分類方法，造成銷售額出現明顯變動。

資料來源：財政統計資料庫，台灣經濟研究院產經資料庫整理(2020 年 3 月)

## (C) 中國租賃市場規模

依據 2021 年世界租賃年鑑統計資料，2019 年中國租賃交易量約為人民幣 17,510 億元，較 2018 年人民幣 17,500 億元微幅成長 0.06%。中國融資租賃企業在全球飛機租賃、集裝箱租賃及航運租賃等領域的市場地位與佔據份額逐年增長，醫療衛生、清潔能源、軌道交通等板塊迅速延伸，社會公共事業領域融資租賃業務逐步開展。未來，融資租賃行業將進一步在推動產業轉型升級、服務中小微企業以及開拓國際市場等方面拓展業務領域，將有更多融資租賃企業進入國際租賃市場。同時，資本市場、上市公司的活躍參與，使融資租賃企業能更好地解決發展過程中的資金和資本不足問題，佈局全產業鏈和一體化資產管理解決方案，更好地發揮融資租賃對實體經濟的服務支援作用。

租賃產業為金融週邊業之一環，金融週邊業主要功能在於補充資本市場及銀行體系融資功能不足之處。據統計，中小企業從銀行取得之融資額度占台灣及中國大陸銀行融資總額度偏低。在現有的供給無法滿足中小企業需求的情況下，金融週邊業者因其以自有資金經營，相對法令限制較少，因此風險的承擔程度較高，故可以提供中小企業較具彈性的融資，彌補資本市場及銀行體系功能的不足，這也是美、歐及日本等國金融週邊業能蓬勃發展的主因，並在該國金融體系中扮演極重要的角色。美國受惠於多元融資工具的運用，租賃交易量呈現穩定成長之態勢，中國則受惠於市場上存在多元的融資機會及融資管道帶動融資需求，加上政府對於外資融資公司的設立採開放態度，租賃交易量穩定成長，故台灣及中國大陸之租賃市場仍具高度開發潛力。有鑑於此，中租集團持續增加據點以加強業務推廣，其中主

要業務係在台灣地區及中國大陸。另東協地區擁有超過六億人口數，是僅次於歐盟的全球第二大單一人口市場，可觀的人口紅利與內需消費，近年來中產階級人數迅速成長、中小企業資金需求極大，是租賃等金融週邊產業潛力極大的目標市場，故本公司近年來於泰國、越南、馬來西亞及菲律賓等地積極佈建營運據點，未來利用本公司豐富的租賃及融資等服務經驗，加速當地市場發展。

本公司專注經營利基市場，致力創新服務、數位轉型，並跨國複製發展多元產品，依 2021 世界租賃年鑑(World Leasing Yearbook 2020)統計資料顯示，中國與台灣租賃市場之滲透率分別為 7.8% 及 10.6%，遠低於美國 22.0% 與英國 34.3% 等租賃業發展成熟國家之滲透率，故中國與台灣之租賃市場仍具高度開發潛力，且在整體大環境需求成長下，本公司及子公司 2021 年度合併營業收入 72,159,554 仟元較 2020 年度 59,477,759 仟元增加 12,681,795 仟元，成長率達 21.32%；本公司及子公司 2021 年度合併稅前淨利 34,654,391 仟元較 2020 年度 24,665,494 仟元增加 9,988,897 仟元，成長率達 40.50%，故本次籌資計畫用以充實營運資金實有其必要性。

## (2)償還銀行借款

### (A)減少對金融機構之依存度

由於中租控股係以控股為其主要業務，基於各轉投資公司組織及業務發展及日常營運資金需求，其營運所需資金，除辦理現金增資或發行公司債等籌資活動外，多以金融機構融資支應。基於集團業務處於擴張發展階段，為取得長期穩定資金來源，本次籌資計畫擬以募集資金中新臺幣 2,000,000 仟元用以償還銀行借款，預計 2022 年第二季依資金運用進度償還銀行借款後，將可適度降低對銀行的依存度，預留未來資金運用之調度空間。

### (B)強化償債能力並提升競爭力

項目		年度	募資前(註 1)	募資後
			2021 年第四季	2022 年第二季 (預估)
償債能力	流動比率(%)		120.73	124.50
	速動比率(%)		119.12	122.86

註 1：係依 2021 年第四季經會計師查核簽證之合併財務報告數計算。

本公司預計於 2022 年第二季辦理募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債案並依計畫償還銀行借款後，流動比率及速動比率將分別由 2021 年第四季之 120.73% 與 119.12% 上升至 2022 年第二季之 124.50% 及 122.86%，降低資金流動性風險。預計未來營運規模及獲利將持續成長。本公司為因應未來產業之變化趨勢將持續投入兩岸市場及海外地區，積極拓展相關領域之租賃及融資業務，藉由客戶的多樣化以分散風險；由於本公司兩岸營運規模不斷擴增，藉由本次辦理募集與發行中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債計畫將有助於提升償債能力，實有其必要性。此外，近二年國際金融情勢受新冠疫情及地緣政治引起戰爭衝擊巨幅波動，金融機構對於企業放款態度處於保守，各企業之舉債空間能力差異極大，本公司鑑於上述國際金融大幅變動之壓力，為降低本公司財務調度風險，提升營運風險承受力，故本次辦理募集與發行中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債計畫用於償還銀行借款，不僅可降低對銀行借款依存度，且可預留未來資金運用之調度空間，實有其必要性。

### (C)財務資金面

本公司本次辦理募集與發行中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債計畫，預

計募集總金額為上限新臺幣 8,000,000 仟元，其中新臺幣 6,000,000 仟元將用於充實子公司營運資金，另 2,000,000 將用於償還本公司之銀行借款，預計可提升公司流動比率及速動比率。本公司 2021 年合併營收 72,159,554 仟元較 2020 年 59,477,759 仟元增加 12,681,795 仟元，成長率達 21.32%，主係因中國地區資本租賃業績持續成長，且台灣地區疫情控制尚屬得宜，企業投資及融資的意願回升，加上東協地區業績快速擴張，另配合政府發展綠能計畫，擴充對太陽能電廠相關設備之融資租賃業務、應收帳款受讓業務及策略聯盟案件業務亦穩定成長，隨業務量增加及逐期累積，所產生之融資租賃利息收入、分期付款銷貨業務及利息收入等皆穩健成長，預計營運規模仍將持續擴大。

由本公司編製 2022 年及 2023 年之現金收支預測表觀之，2022 年 3 月之期初現金餘額 47,908,709 仟元與 2022 年 3 月至 6 月之非融資性收入 187,304,665 仟元合計為 235,213,374 仟元，扣除非融資性支出 214,293,651 仟元，並考量 2022 年每月最低現金餘額為 10,000,000 仟元、預計償還銀行借款及公司債 122,002,032 仟元，2022 年 3 月至 6 月將出現資金缺口達 111,082,309 仟元。若資金缺口持續以增加銀行借款支應，將提高營運資金風險，故取得長期穩定資金來源並改善財務結構，降低對銀行依存度及提升競爭力，本公司擬以辦理募集與發行中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債新臺幣 8,000,000 仟元，以長期資金支應其資金短絀情形應有其必要性。

單位：新臺幣仟元

項目	2022 年 1~2 月 (實際數)	2022 年 3 月~2022 年 6 月 (預估數)
期初現金餘額(A)	46,374,548	47,908,709
非融資性收入(B)	81,444,797	187,304,665
非融資性支出(C)	96,585,565	214,293,651
最低要求現金餘額(D)	10,000,000	10,000,000
償還銀行借款及公司債(E)	81,559,756	122,002,032
現金餘額(短絀) (A)+(B)-(C)-(D)-(E)	(60,325,976)	(111,082,309)
因應方式	發行中華民國境內第一次無擔保普通公司債	-
	銀行借款及發行公司債	98,234,685
		8,000,000
		140,157,929

### 3. 本次籌資之資金運用計畫、預定進度及預計可能產生效益之合理性

#### (1) 資金運用計畫及預定進度之合理性

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	
			2022 年度	
			第二季	
充實營運資金	2022 年第二季	6,000,000	6,000,000	
償還銀行借款	2022 年第二季	2,000,000	2,000,000	
合計		8,000,000	8,000,000	

本公司本次辦理募集與發行中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債案預計於 2022 年 3 月底向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報，於申報生效後，預計 2022 年第二季可完成資金之募集，並依資金預定進度於 2022 年第二季用於充實營運資金及償還銀行借款，適時挹注子公司營運資金需求，另檢視本公司擬

償還之銀行借款合同，並無提前還款之限制，故本次償還銀行借款之資金運用計畫及預計進度尚屬合理。

(2)預計可能產生效益之合理性

(A)充實營運資金

本公司本次辦理中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債計畫，預計 2022 年第二季擬以新台幣 6,000,000 仟元依資金運用計畫進度用以充實營運資金，而不必以金融機構借款方式解決營運資金不足的情況。本公司預計於 2022 年第二季募得資金後，即可用於充實本公司之子公司中租迪和所需之營運資金，以該子公司承作業務規模、各項資金成本及相關費用估算，推估其 2022 年度合併營業利益約新台幣 231,600 仟元。

(B)償還銀行借款

茲列示本次募資計畫預計償還之銀行借款明細如下：

單位：新臺幣仟元

貸款機構	利率	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	貸款機構
台新銀行	1.01%	2021/8/4	營運週轉	美金	6,429
		2022/7/31		折合台幣	180,000
東亞銀行	1.22%	2021/10/7	營運週轉	美金	15,000
		2022/8/21		折合台幣	420,000
兆豐銀行	1.30%	2021/6/13	營運週轉	美金	20,000
		2022/6/12		折合台幣	560,000
遠東銀行	1.11%	2021/7/30	營運週轉	美金	10,000
		2022/7/30		折合台幣	280,000
彰化銀行	1.08%	2022/2/14	營運週轉	美金	10,000
		2023/2/28		折合台幣	280,000
玉山銀行	1.25%	2021/5/18	營運週轉	美金	10,000
		2022/5/18		折合台幣	280,000
合計				美金	71,429
				折合台幣	2,000,000

註一：契約到期後可自動展延。

註二：折合新臺幣數係依匯率美元兌新臺幣為 1:28 計算

本公司本次募集與發行中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債計畫預計於 2022 年第二季償還銀行借款 2,000,000 仟元，其原貸款用途係用於充實營運資金以支應集團營運成長所需資金需求。為取得穩定之中長期資金，本公司發行十五年期公司債以償還銀行借款、健全財務結構及鎖定中長期營運資金成本應屬合理，同時符合長期穩健經營原則，預期未來減輕財務調度壓力、降低營運風險之效益應屬合理。

#### 4.分析比較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)各種資金調度來源比較分析

綜觀上市(櫃)公司主要資金調度來源，大致分為股權及債權之相關籌資工具，前者有現金增資發行普通股或特別股及海外存託憑證，後者如國內外普通公司債、普通公司債及銀行借款等。茲就各種資金調度來源比較分析有利及不利因素彙總如下：

項目	有利因素	不利因素
股	現金增資發行特別股	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.公司知名度高低及其產業成長性影響資金募集計畫成功與否。</li> <li>2.公司獲利須先支付特別股股息及紅利，將使普通股股東可分配盈餘減少。</li> <li>3.若發行有到期日特別股，則到到期日即有償還資金壓力。</li> <li>4.若發行具轉換權之特別股，未來對每股盈餘仍有稀釋效果。</li> </ol>
	現金增資發行普通股	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.每股盈餘易因股本膨脹而被稀釋。</li> <li>2.對於股權較不集中之公司，其經營權易受威脅。</li> <li>3.承銷價與市價若無合理差價，則不易籌集成功。</li> </ol>
	海外存託憑證	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.公司海外知名度及其產業成長性影響資金募集計畫成功與否。</li> <li>2.固定發行成本較高，為符合經濟規模，發行額度不宜過低。</li> </ol>
債	國內外轉換公司債	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.因其附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低。</li> <li>2.普通公司債換成普通股之轉換價格，一般皆高於發行普通公司債時普通股之時價，發行公司相當於以較高價格溢價發行股票。</li> <li>3.稀釋每股盈餘之壓力較低。</li> <li>4.轉換債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。</li> </ol>
	普通公司債	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.利息負擔侵蝕公司獲利。</li> <li>2.易致財務結構惡化，降低競爭力。</li> <li>3.公司債期限屆滿後，公司即面臨龐大資金贖回壓力。</li> </ol>
	銀行借款或發行承兌匯票	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.利息負擔侵蝕公司獲利。</li> <li>2.財務結構惡化，降低競爭能力。</li> <li>3.或需擔保品。</li> <li>4.到期有還款壓力。</li> </ol>

(2)分析比較各種資金調度來源對發行人申報年度及未來一年度每股盈餘之影響：本公司此次以發行普通公司債籌集資金，對每股盈餘並無重大影響。

綜合考量每股盈餘、資金成本、公司經營穩健與股權稀釋情形，採取發行普通公司債係用以償還銀行借款，可取得穩定之中長期資金來源，亦可避免經由現金增資或可轉換公司債方式所導致的每股盈餘及股權遭到稀釋的問題。由於本次係發行普通公司債，並無股本膨脹壓力，對申報年度及未來一年度之每股盈餘並無股權稀釋問題。

(九)本次發行價格之訂定方式：經本公司董事會決議，並參考財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心公佈之殖利率曲線與同期期指標公債暨同期期利率交換合約，再依據投資人對未來利率判斷後審慎定價。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

- 1.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.轉投資其他公司者，應列明事項：不適用。
- 3.充實營運資金、償還債務者，應列明事項

(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)公司債務逐年到期金額(詳本公開說明書第 34 頁)

(a)本公司已發行未到期之公司債(截至民國 111 年 3 月 22 日)

單位：新臺幣仟元

公司債名稱	到期年月	發行總額
2021 年第 1 次無擔保轉換公司債	2024 年 12 月	6,030,000

(b)子公司已發行未到期之公司債(截至民國 111 年 3 月 22 日)

單位：新臺幣仟元

公司債務到期情形/年	2022 年	2023 年 ~2027 年	2027 年以後
無擔保普通公司債 到期金額	5,668,215	35,794,255	8,100,000

(B)償還計畫及預計財務負擔減輕情形

為取得穩定之中長期資金來源，本公司發行十五年期公司債，其中新臺幣 2,000,000 仟元用以償還銀行借款，對於鎖定中長期營運資金來源、符合長期穩健經營原則之效益應屬合理。近二年國際金融局勢相繼受到新冠疫情及俄烏戰爭衝擊，國際資金波動度大，對於本公司此時發行長天期普通公司債，預期穩定資金來源有其正面效益。

(C)目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形

單位：新臺幣仟元

項目		2022年1~2月 (實際數)	2022年3月~2022年6月 (預估數)
期初現金餘額(A)		46,374,548	47,908,709
非融資性收入(B)		81,444,797	187,304,665
非融資性支出(C)		96,585,565	214,293,651
最低要求現金餘額(D)		10,000,000	10,000,000
償還銀行借款及公司債(E)		81,559,756	122,002,032
現金餘額(短絀)(A)+(B)-(C)-(D)-(E)		(60,325,976)	(111,082,309)
因應 方式	發行中華民國境內第一次無擔保普通公司債	-	8,000,000
	銀行借款及發行公司債	98,234,685	140,157,929

由本公司編製 2022 年及 2023 年之現金收支預測表觀之，本公司 2022 年 3 月之期初現金餘額 47,908,709 仟元與 2022 年 3 月至 6 月之非融資性收入 187,304,665 仟元合計為 235,213,374 仟元，扣除非融資性支出 214,293,651 仟元，並考量 2022 年每月最低現金餘額為 10,000,000 仟元、預計償還銀行借款及公司債 122,002,032 仟元，2022 年 3 月至 6 月將出現資金缺口達 111,082,309 仟元。若資金缺口持續以增加銀行借款支應，將提高營運資金風險，故取得長期穩定資金來源並改善財務結構，降低對銀行依存度及提升競爭力，本公司擬以辦理募集與發行中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債新臺幣 8,000,000 仟元，以長期資金支應其資金短絀情形。

(D)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如下：

2022 年度現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

項目/期間	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	2022 全年
期初現金及約當現金餘額 1	46,374,548	39,574,163	47,908,709	48,640,119	56,029,228	49,794,660	47,075,620	50,435,791	47,766,836	55,432,997	53,773,443	50,035,706	46,374,548
加：非融資活動現金收入-2													
應收款項收現	30,446,218	36,415,849	37,185,193	37,557,045	37,932,615	38,311,941	38,695,060	39,082,011	39,472,831	39,867,559	40,266,235	40,668,897	455,901,454
處分資金融資資產與不動產、廠房及設備	1,604,962	104,105	3,149,636	2,161,132	2,172,743	1,184,470	1,196,315	1,208,278	1,220,361	1,232,565	1,244,891	1,257,340	17,736,798
收取利息收入	4,906,698	4,806,245	5,241,602	5,269,541	5,359,332	5,408,299	5,383,815	5,413,691	5,467,076	5,501,445	5,551,952	5,612,006	63,921,702
其他(股利收入/顧問費收入/資產回收等)	1,553,665	1,607,055	1,569,202	1,584,738	1,600,585	1,616,591	1,632,757	1,649,085	1,665,576	1,682,232	1,699,054	1,716,045	19,576,585
合計	38,511,543	42,933,254	47,145,633	46,572,456	47,065,275	46,521,301	46,907,947	47,353,065	47,825,844	48,283,801	48,762,132	49,254,288	557,136,539
減：非融資活動現金支出-3													
新增起租案件撥款	47,554,719	34,521,532	44,713,364	45,160,498	45,205,658	46,335,799	46,011,448	46,471,562	47,865,709	47,722,112	49,153,775	47,679,162	548,395,338
購買金融資產	2,297,301	1,003,698	1,400,418	426,823	1,421,969	1,366,264	1,413,589	2,333,941	2,392,290	2,440,136	2,586,544	2,457,217	21,540,190
購買不動產、廠房及設備	798,591	1,526,810	3,716,552	3,728,718	3,742,234	3,779,501	3,753,911	3,266,450	3,304,444	3,830,533	3,370,449	3,397,858	38,216,051
支付薪資/獎金/人事支出	2,512,762	642,819	732,540	662,819	643,432	702,450	675,701	678,087	720,490	683,262	683,815	753,631	10,091,808
支付利息	726,946	741,979	921,273	908,350	945,534	993,861	1,000,334	1,061,489	1,021,849	1,071,526	1,182,345	1,200,419	11,775,905
支付費用	472,728	440,046	453,996	456,116	457,394	458,249	452,682	454,795	456,112	456,538	455,258	476,521	5,490,435
支付股利(含非控制股權)	-	-	-	-	354,873	-	9,142,297	-	-	-	-	-	9,497,170
其他支出(含所得稅)	2,641,512	704,122	587,333	593,206	2,282,951	1,141,476	711,847	1,152,891	593,551	678,628	554,088	599,487	12,241,092
合計	57,004,559	39,581,006	52,525,476	51,936,530	55,054,045	54,777,600	63,161,809	55,419,215	56,354,445	56,882,735	57,986,274	56,564,295	657,247,989
要求最低現金餘額-4	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
所需資金總額 5=3+4	67,004,559	49,581,006	62,525,476	61,936,530	65,054,045	64,777,600	73,161,809	65,419,215	66,354,445	66,882,735	67,986,274	66,564,295	667,247,989
融資前可供支用現金餘額(短絀)-6=1+2-5	17,881,532	32,926,411	32,528,866	33,276,045	38,040,458	31,538,361	20,821,758	32,369,641	29,238,235	36,834,063	34,549,301	32,725,699	1,250,759,076
融資淨額-7													
償還借款及公司債	(77,490,746)	(4,069,010)	(22,117,067)	(31,114,388)	(34,979,446)	(33,791,131)	(34,206,791)	(37,702,516)	(25,789,070)	(30,839,937)	(27,572,515)	(29,047,370)	(388,719,987)
新增借款及公司債	89,183,377	9,051,308	28,228,320	35,867,571	36,733,648	39,328,390	42,820,824	43,099,711	41,983,832	37,779,317	33,058,920	38,354,206	475,489,424
中租控股發行普通公司債	-	-	-	8,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	8,000,000
中租控股現金增資	-	-	-	-	-	-	11,000,000	-	-	-	-	-	11,000,000
其他融資活動淨收(支)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計 Sub-Total	11,692,631	4,982,298	6,111,253	12,753,183	1,754,202	5,537,259	19,614,033	5,397,195	16,194,762	6,939,380	5,486,405	9,306,836	105,769,437
期末現金餘額 8=1+2+3+7	39,574,163	47,908,709	48,640,119	56,029,228	49,794,660	47,075,620	50,435,791	47,766,836	55,432,997	53,773,443	50,035,706	52,032,535	52,032,535

2023 年度現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

項目/期間	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	2023 全年
期初現金及約當現金餘額 1	52,032,535	52,077,196	56,316,575	53,417,612	52,399,039	53,426,517	49,505,717	47,950,526	49,380,302	49,382,511	52,067,775	51,637,955	52,032,535
加：非融資活動現金收入-2													
應收款項收現	41,213,860	41,007,791	41,554,425	42,102,943	42,654,492	43,209,000	42,762,075	42,604,725	42,345,243	43,969,932	43,323,631	45,982,814	512,730,931
處分資金融資資產與不動產、廠房及設備	1,320,207	1,386,217	1,483,252	1,561,864	1,657,138	1,761,538	1,884,846	2,016,785	2,137,792	2,266,060	2,379,363	2,478,531	22,333,593
收取利息收入	5,801,131	5,714,114	5,956,964	5,927,179	6,133,445	6,394,116	6,374,934	6,582,119	6,855,935	6,835,367	7,077,048	7,299,713	76,952,065
其他(股利收入/顧問費收入/資產回收等)	1,735,584	1,648,805	1,767,692	1,795,091	1,817,530	1,838,068	1,860,676	1,879,841	1,901,835	1,904,688	1,910,402	1,948,329	22,008,541
合計	50,070,782	49,756,927	50,762,333	51,387,077	52,262,605	53,202,722	52,882,531	53,083,470	53,240,805	54,976,047	54,690,444	57,709,387	634,025,130
減：非融資活動現金支出-3													
新增起租案件撥款	47,583,804	46,096,969	51,247,416	50,272,364	52,143,715	54,569,353	55,028,842	56,533,938	58,492,652	61,017,869	62,756,082	63,596,469	659,339,473
購買金融資產	1,581,789	1,037,637	1,922,291	1,248,696	1,422,602	1,868,761	1,953,714	2,338,816	3,072,540	2,780,886	3,236,544	2,762,217	25,226,493
購買不動產、廠房及設備	3,161,944	1,101,372	1,083,552	928,718	1,034,234	1,145,135	1,056,277	1,076,450	1,114,444	1,140,533	1,180,449	1,320,070	15,343,178
支付薪資/獎金/人事支出	2,831,662	785,880	768,659	732,840	735,064	800,450	743,046	744,620	802,824	744,098	745,851	841,631	11,276,625
支付利息	1,196,818	1,195,023	1,200,998	1,199,197	1,202,195	1,208,206	1,206,394	1,209,410	1,214,852	1,223,026	1,227,307	1,243,803	14,527,229
支付費用	490,817	480,765	492,878	493,988	506,101	518,214	530,327	542,440	554,553	566,666	578,779	590,176	6,345,704
支付股利(含非控制股權)	-	-	-	-	350,000	-	-	-	11,663,062	-	-	-	12,013,062
其他支出(含所得稅)	647,472	645,530	654,594	661,795	2,819,541	1,213,810	712,280	712,280	1,019,075	720,115	728,036	736,044	11,270,572
合計	57,494,306	51,343,176	57,370,388	55,537,598	60,213,452	61,323,929	61,230,880	74,821,016	66,270,940	68,193,193	70,453,048	71,090,410	755,342,336
要求最低現金餘額-4	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
所需資金總額 5=3+4	67,494,306	61,343,176	67,370,388	65,537,598	70,213,452	71,323,929	71,230,880	84,821,016	76,270,940	78,193,193	80,453,048	81,090,410	765,342,336
融資前可供支用現金餘額(短絀)-6=1+2-5	34,609,011	40,490,947	39,708,520	39,267,091	34,448,192	35,305,310	31,157,368	16,212,980	26,350,167	26,165,365	26,305,171	28,256,932	(79,284,671)
融資淨額-7													
償還借款及公司債	(30,018,791)	(29,092,838)	(34,519,731)	(33,735,623)	(36,755,323)	(39,127,983)	(37,827,983)	(38,932,822)	(40,732,822)	(39,312,150)	(41,726,143)	(40,176,226)	(441,958,435)
新增借款及公司債	37,486,976	34,918,466	38,228,823	36,867,571	45,733,648	43,328,390	44,621,141	62,100,144	53,765,166	55,214,560	57,058,927	56,465,042	565,788,854
中租控股發行普通公司債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中租控股現金增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他融資活動淨收(支)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	7,468,185	5,825,628	3,709,092	3,131,948	8,978,325	4,200,407	6,793,158	23,167,322	13,032,344	15,902,410	15,332,784	16,288,816	123,830,419
期末現金餘額 8=1+2-3+7	52,077,196	56,316,575	53,417,612	52,399,039	53,426,517	49,505,717	47,950,526	49,380,302	49,382,511	52,067,775	51,637,955	54,545,748	54,545,748

(2)就公司申報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(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)應收帳款收款與應付帳款付款政策

本公司及子公司之應收款項主要係和客戶往來租賃、分期帳款及放款等業務所產生二至三年期之應收款項，客戶依合約之還款條件分期償還本金和利息，故隨業務量穩定，應收款項亦逐期累積成長，尚無重大異常之情事。本公司及子公司之新增起租案件撥款主要係以客戶之合約及撥款時程所編製。2022 年度及 2023 年度之應收帳款及應付帳款主要係以客戶合約之收款及撥款為基礎推估，綜上評估其編製基礎尚屬合理。

(B)資本支出計畫及長期投資計畫

經檢視本公司 2022 年及 2023 年各月份現金收支預測表，本公司於 2022 年 1~2 月實際數無重大長期股權投資金額。

本公司資本支出主要係購置不動產、廠房及設備之金額，於 2022 年 1 月至 2 月之實際數為 5,626,400 仟元，而 2022 年 3 月至 2023 年 12 月預計支出為 51,233,828 仟元，主係購買供營業租賃之資產如汽車、船舶及太陽能設備，用以收取租金收入及售電收入，並跨足儲能產業。綜上所述，本公司 2022~2023 年度之資本支出計畫係依據公司之經營、投資策略及市場需求等予以擬定，其編製基礎尚屬合理。

(C)財務槓桿及負債比率

本公司本次辦理募集與發行中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債案所募集之資金用以充實營運資金及償還銀行借款，主要效益係因應業務擴張需求，分散籌資來源以降低對銀行依賴度，取得穩定之中長期資金來源，募資前後之財務槓桿度及負債比變動不大。

本公司過去因應日常營運資金需求，多以銀行借款支應營運資金需求；如遭遇景氣反轉或經營環境惡劣之情況，則公司將增加財務風險。若再以長、短期借款支應，利息負擔及負債比率較高之財務結構將直接影響公司資金運用之靈活度與穩定性，使財務風險日益升高，因此本公司本次辦理無擔保普通公司債以籌措中長期穩定資金，預計將可改善償債能力，並有效降低財務風險，經評估編製基礎尚屬合理。

(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

(A)原借款用途之必要性及合理性

本公司本次資金運用計畫新臺幣 8,000,000 仟元，預計以其中新臺幣 2,000,000 仟元用以償還銀行借款，茲列示預計償還之銀行借款明細如下：

單位：新臺幣仟元

貸款機構	利率 (%)	契約期間 (註一)	原貸款 時點	原貸款 用途	原貸款金額 (註二)		2022 年度 第二季 預計償還金額
					美金	新臺幣	
台新銀行	1.01	2021/8/4~ 2022/7/31	2022/2/21	營運週轉	美金	6,429	6,429
					折合新臺幣	180,000	180,000
東亞銀行	1.22	2021/10/7~ 2021/8/21	2022/2/24	營運週轉	美金	15,000	15,000
					折合新臺幣	420,000	420,000
兆豐銀行	1.30	2021/6/13~ 2022/6/12	2022/2/21	營運週轉	美金	20,000	20,000
					折合新臺幣	560,000	560,000
遠東銀行	1.11	2021/7/30~ 2022/7/30	2022/2/25	營運週轉	美金	10,000	10,000
					折合新臺幣	280,000	280,000
彰化銀行	1.08	2022/2/14~ 2023/2/28	2022/2/18	營運週轉	美金	10,000	10,000
					折合新臺幣	280,000	280,000
玉山銀行	1.25	2021/5/18~ 2022/5/18	2022/2/17	營運週轉	美金	10,000	10,000
					折合新臺幣	280,000	280,000
合計					美金	71,429	71,429
					折合新臺幣	2,000,000	2,000,000

註一：契約到期後可自動展延。

註二：折合新臺幣數係依匯率美元兌新臺幣為 1:28 計算。

本公司為投資控股公司，旗下子公司主要係承作相關租賃及分期付款業務，其營運模式近似於銀行業放款融資，需有大量資金來源以賺取利差，其資金來源主要係透過金融機構融資方式支應其營運所需資金。本公司配合各子公司營運之擴充，考量子公司向金融機構融通之資金成本及對金融機構之依存度過高，對其未來之營運之成果恐被利息所吞噬，故其資金來源部份仍係透過本公司充實營運資金以支應集團營運成長所需資金需求，本公司主係以銀行融通借款並充實各子公司之自有資本以承作相關租賃及分期付款業務。

綜上所述，本次公司債發行主要考量為取得穩定之中長期資金，且為健全財務結構、提升償債能力以符合長期穩健經營原則。本次擬償還銀行借款之原貸款用途係用於充實營運資金以支應集團營運成長所需資金需求，故本公司原借款用途確實有其必要性及合理性。

#### (B) 原借款用途之效益

單位：新臺幣仟元

項目	年度	2020 第四季	2021 年第四季	變動金額	變動比率
基本財務資料	營業收入	59,477,759	72,159,554	12,681,795	21.32%
	營業毛利	42,710,734	52,671,434	9,960,700	23.32%
	營業淨利	23,675,886	33,484,832	9,808,946	41.43%

資料來源：各期間經會計師查核簽證之財務報告

本公司本次籌資計畫擬償還之銀行借款，係用以充實營運資金以支應集團營運成長所需資金，如上表所示就本公司 2020 至 2021 年度之營業收入、營業毛利及稅後淨利觀之，本公司營運規模擴大加持下，使得 2021 年度營業收入較 2020 年度大幅增加 21.32%；2021 年度較 2020 年度合併營業毛利增

加 9,960,700 仟元，增加幅度為 23.32%；2021 年度較 2020 年度之合併營業淨利增加 9,808,946 仟元，大幅增加 41.43%，其營收、毛利及稅前淨利較前一年度成長主係因融資租賃利息收入提升，中國地區企業對機器設備需求增加，加上嚴控授信風險而使資產品質提升，所承作之租賃業務持續成長所致；且台灣地區分期付款銷貨業務、放款業務持續成長及跨國性放款業務穩定增加，加上泰國及馬來西亞等東協地區業績快速成長，客戶依合約之還款條件分期償還本金及利息，因所產生之應收分期帳款為二至三年期，故隨分期付款業務穩定及逐期累積，使分期付款銷貨利息收入持續增加。

綜上所述，近年來融資市場需求增加，本公司及子公司隨業務持續發展致營運規模及獲利成長，除持續發展新事業外，更擴大及深耕既有事業與市場，其獲利及營運規模隨業務持續發展而成長，顯示本公司原借款效益應已顯現。

(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

本次募集計畫金額為上限新臺幣 8,000,000 仟元，本次募資計畫係用於充實營運資金及償還銀行借款。經檢視本公司 2022 年及 2023 年各月份現金收支預測表，本公司於 2022 年 1~2 月實際數無重大長期股權投資金額。

另未來重大資本支出計 51,233,828 仟元，主係為購買供營業租賃之資產及太陽能發電設備等，其金額超過本次募資金額百分之六十，因本公司旗下子公司多為租賃公司，經營相關租賃業務及太陽能能源業務等，購置之出租資產如車輛、船舶及太陽能發電設備用以產生租賃收入及售電收入等效益，故購置相關設備實有其必要性，其資金來源為銀行借款及自有資金，由於近年來全球及兩岸租賃產業規模持續增長，本公司及各子公司租賃業務及太陽能能源業務規模逐漸擴大，需持續購置供營業用之資產以提升本公司營收及獲利能力。

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

**二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。**

**三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。**

## 肆、最近三年度及最近期簡明資產負債表及綜合損益表

## 一、簡明資產負債表—國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

項目	年度	最近三年度財務資料		
		2019 年度	2020 年度	2021 年度
流動資產		367,117,216	437,984,422	511,789,886
不動產、廠房及設備		34,476,923	44,043,357	52,240,669
無形資產		75,308	97,776	93,845
其他資產		95,668,412	111,198,279	149,102,516
資產總額		497,337,859	593,323,834	713,226,916
流動負債	分配前	324,375,686	376,068,056	423,903,922
	分配後	330,485,406	383,155,847	註 2
非流動負債		99,024,153	117,276,908	172,808,731
負債總額	分配前	423,399,839	493,344,964	596,712,653
	分配後	429,509,559	500,432,755	註 2
歸屬於母公司業主之權益		69,761,962	95,495,740	109,624,067
股本		13,282,000	15,313,280	16,003,944
資本公積		17,379,467	30,883,964	31,050,217
保留盈餘	分配前	42,383,770	52,605,790	66,533,021
	分配後	35,742,770	44,827,335	註 2
其他權益		(3,283,275)	(3,307,294)	(3,963,115)
非控制權益		4,176,058	4,483,130	6,890,196
權益總額	分配前	73,938,020	99,978,870	116,514,263
	分配後	67,828,300	92,891,079	註 2

註 1：資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

註 2：2021 年度盈餘分配案尚未經董事會及股東會通過。

## 二、簡明綜合損益表—國際財務報導準則

單位：除每股盈餘為新臺幣元之外，餘係仟元

項目	年度	最近三年度財務資料		
		2019 年度	2020 年度	2021 年度
營業收入		59,132,232	59,477,759	72,159,554
營業毛利		35,644,180	42,710,734	52,671,434
營業損益		20,761,677	23,675,886	33,484,832
營業外收入及支出		985,652	989,608	1,169,559
稅前淨利		21,747,329	24,665,494	34,654,391
繼續營業單位 本期淨利		16,097,559	17,538,421	22,694,800
停業單位損失		—	—	—
本期淨利(損)		16,097,559	17,538,421	22,694,800
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		(1,183,259)	(208,898)	(1,086,037)
本期綜合損益總額		14,914,300	17,329,523	21,608,763
淨利歸屬於 母公司業主		15,468,812	16,857,199	21,643,760
淨利歸屬於 非控制權益		628,747	681,222	1,051,040
綜合損益歸屬於 母公司業主		14,159,744	16,839,001	21,049,865
綜合損益總額歸 屬於非控制權益		754,556	490,522	558,898
每股盈餘	分配前	11.65	12.20	14.80
	分配後	11.20	11.62	註 2

註 1：資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

註 2：2021 年度盈餘分配案尚未經董事會及股東會通過。

## 伍、與債信有關之風險事項

(一)最近年度及截至公開說明書刊印日止，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.利率變動

本公司及子公司主要從事租賃及分期業務，需要龐大外來資金，資金來源主要由金融機構融資來支應。當本公司生息資產和計息負債之到期或重新定價的時間或金額不同，本公司及子公司將暴露於利率變動之風險，而使未來現金流量產生波動。利率變動敏感性起因於資產和其相對應負債兩者之重新定價日、現金流量及其他條件的不對稱。由於利率及收益率曲線會隨時間變化，前述資產負債不對稱的現象，其規模和性質將可能導致公司損失或獲利。本公司的金融負債多以浮動利率計價且短期負債佔有一定比率，任何非預期的市場利率上升將會導致本公司償債義務相對的增加。

為管理利率風險，本公司採取的因應措施如下：

- (1)定期執行利率風險分析，並利用內部相關的作業規範來管理利率風險。本公司及子公司的利率風險分析包括利率敏感性缺口的評估，以及利用利率敏感性分析的結果來衡量公司資產組合因利率變動的可能曝險。
- (2)根據利率敏感性缺口分析來調整資產和負債的結構，以達利率風險管理的目的。
- (3)密切觀察市場利率的變動，必要時調整產品的定價策略。
- (4)與信用評等良好的金融機構訂定利率交換合約，以減少部分利率風險。

### 2.匯率變動

本公司及子公司係因外幣交易及投資國外營運而產生匯兌風險。雖然本公司及子公司收入來源主要的衡量貨幣為新臺幣，但亦有以人民幣、美金、泰銖及馬幣等其他衡量貨幣的收入來源。惟本公司合併報表的功能性貨幣為新臺幣，故該合併報表會受到人民幣、美金、泰銖及馬幣對新臺幣對匯率變動的影響。本公司及各子公司所需之營運資金亦以當地貨幣的借款為主，其貸出款項與其借入款項的幣別大致上相同，藉以產生自然避險的效果。本公司僅有少部分的資產及負債的衡量幣別與當地貨幣不同。綜上所述，本公司及子公司並無重大的匯率風險，對公司損益影響不大。

### 3.通貨膨脹

通貨膨脹或通貨緊縮都會以降低經濟效率、中斷儲蓄及投資決定，以及降低以市場價格為分配資源機制之效率等方式，對總體經濟及個體經濟產生不利影響。上述的波動可能對本公司及子公司客戶的商業運作產生負面影響，該受影響的客戶可能被迫在總體經濟及個體經濟環境不確定的情形下規劃資金需求。因此，對於本公司及子公司的財務金融商品與服務，可能因為市場及客戶對通貨膨脹或緊縮的預期，而產生無法預測的波動。然而，本公司及子公司過去之損益尚未因通貨膨脹或緊縮而產生重大影響，且本公司及子公司隨時注意全球經濟變化，與客戶保持良好之互動關係，故應能因應通貨膨脹或緊縮之總體經濟環境變化所帶來的衝擊。

(二)最近年度及截至公開說明書刊印日止，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.從事高風險、高槓桿投資

本公司及子公司財務政策以穩健保守為原則，並未跨足其他高風險產業，不

做高槓桿投資，各項投資皆經過審慎評估後執行，故風險尚屬有限。

## 2. 資金貸與他人

本公司及子公司已訂定「資金貸與他人作業程序」作為本公司及子公司從事相關行為之遵循依據。從事該項業務時，本公司及子公司就借款人之信用情形、資金用途、擔保條件及對本公司及子公司之營運風險、財務狀況及股東權益之影響，事先執行詳密的徵信調查，核定貸與的最高金額、期限及計息方式。其審查作業依循本公司及子公司之相關規定處理，並作成審查評估報告提報董事會決議通過後辦理。審查評估程序及報告內容包括資金貸與他人的必要性及合理性、貸與對象之徵信及風險評估及應否取得擔保品及擔保品的評估價值等，期以降低風險。

## 3. 背書保證

本公司及子公司已訂定「背書保證作業程序」，有關對外背書保證事項，均依該作業程序之規定施行之。本公司所為之背書保證對象為本公司直接及間接持有表決權股份超過百分之五十之公司；直接及間接持有對本公司持有表決權股份超過百分之五十之公司；及基於共同投資關係由全體股東按出資比例對被投資公司所為之背書保證。辦理背書保證事項時，就背書保證公司之保證金額、保證期間、保證原因、信用情形及擔保情形等，先執行詳細審查後，經董事會決議同意行之。所稱詳細審查程序包括背書保證之必要性及合理性；背書保證對象之徵信及風險評估；對公司之營運風險、財務狀況及股東權益之影響；應否取得擔保品及擔保品之評估價值等，整體而言，對合併財務報表之獲利或虧損並無重大影響。

## 4. 衍生性商品交易

本公司及子公司已訂定「從事衍生性商品交易處理程序」，有關衍生性商品交易處理事項，均依該處理程序之規定施行之。本公司及子公司操作衍生性商品之交易標的，以選擇規避業務經營所產生之風險為主要考量，交易之對象原則上選擇與本公司及子公司有業務往來之金融機構。

### (三)最近年度及截至公開說明書刊印日止，未來研發計畫及預計投入之研發費用

由於本公司非製造業，故未設立產品研發部門，惟本公司及子公司設有企劃部門，負責金融新產品和新市場的開發與規劃，並依專案需求結合跨部門單位參與合作，以提供客戶整體解決方案為目標。近年來已研擬並成功導入各種金融商品，包括重車融資、小客車融資、營建機具融資、漁貨融資、微型企業融資、不動產融資、辦公室設備租賃、醫療設備融資、汽車租賃、節能專案融資、太陽能電廠融資投資和工程維運管理、存貨融資(含跨國)、飛機船舶融資、保險經紀與油品事業等，逐步建置並強化本公司在相關市場與產品線齊全的完整性。此外，本公司亦設有風險研究發展部門，負責研發並每年定期更新風險模型，以提升風險管理能力。未來研究計畫以發展金融科技與數位平台、建構跨國產品與推動跨公司業務合作、深耕利基市場、延伸產品價值鏈以及運用資訊科技等策略方向。其內容包括：

1. 建構虛實整合之全線上數位金融平台，發展多元化商品及服務生態圈，並結合數位另類徵信強化風險控管能力；
2. 持續運用 RPA 流程機器人(Robotic Process Automation)，改善流程提昇作業效能；
3. 持續發展共享金融市集平台與投資人共享綠電效益，實現綠能減碳並共同打造綠電家園；
4. 善用資訊科技力，延攬專業人才，建立公版及模組化系統，提升內部組織作業效率及市場競爭力；

5.深耕利基市場，整合共享資源並開拓商機來源，應用線上與現下行銷通路與平台，積極開發新客戶並加深既有客戶關係經營。

2022年預計投入研發費用2.5億元。

(四)最近年度及截至公開說明書刊印日止，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

本公司註冊地國為開曼群島，主要營運地則以臺灣及大陸地區為主。開曼群島係以金融服務為主要經濟活動，經濟開放且無外匯管制，政經環境穩定。臺灣及大陸地區則存有兩岸分立之特殊政治型態，因此本公司之業務，均可能受到政治、經濟及法律環境變動之影響。惟本公司各項業務之執行均依照註冊地國及主要營運地之重要政策及法律規定辦理，本公司並隨時注意政策發展趨勢及法律變動情形，並因應市場環境變化採取適當之因應對策。最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司並未有因國內外重要政策及法律變動而使公司財務業務受有重大影響之情事。

(五)最近年度及截至公開說明書刊印日止，科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意科技改變及所處行業相關產業變化情形，掌握最新市場趨勢，並評估其對公司營運所帶來之影響；另本公司採業審分工之組織架構，因此可確保案件品質，並降低呆帳風險及產業變化之影響。最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司並無受到科技改變及重大產業變化而對本公司財務業務有重大影響之情事。

(六)最近年度及截至公開說明書刊印日止，企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司秉持著價值創新、成長、誠信及紀律的經營理念，自成立以來，專業服務品質深受客戶肯定，積極強化內部管理，提升品質及效率。因本公司企業形象良好，目前並無企業形象改變造成危機管理之情事。

(七)最近年度及截至公開說明書刊印日止，進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

2021年8月與印尼PT Mahanusa Capital集團共同併購當地財務公司獲准，正式進入印尼市場，初期以發展大雅加達地區之車輛融資業務為主軸，擴展東協市場，預期將對中長期營運績效將有正向發展。雖併購或業務重整行為或將可能造成本公司企業文化衝擊、人才流失等負面效應，進而對本公司營運造成不利影響，惟本公司進行併購行為皆審慎評估並提董事會決議，做好充分準備及溝通以降低併購可能產生之負面效應。

(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司主要從事租賃、分期付款、放款和應收帳款受讓等業務，並無廠房，故不適用。

(九)最近年度及截至公開說明書刊印日止，進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司主要從事租賃、分期付款、放款和應收帳款受讓等業務，故不適用。

(十)最近年度及截至公開說明書刊印日止，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、風險及因應措施：無此情形。

(十一)最近年度及截至公開說明書刊印日止，經營權改變對公司之影響、風險及因應措施

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司尚無經營權改變之情事。本公司已加強各項公司治理措施，並引進獨立董事，設置審計委員會，以期提升整體股東權益之保障。且本公司日常營運多授權專業經理人，目前卓越的專業經理人團隊對公司的經營績

效有相當程度的貢獻，將來應可持續獲得股東的支持，故若經營權改變，對公司各項管理及經營優勢應不至於有重大負面影響。

## (十二)其他重要風險及因應措施

### 1.無法有效管理信用風險及維持資產品質之風險

信用風險係指客戶或交易對手未能依契約履行其債務而造成經濟損失的風險。本公司的信用風險主要來自於從事租賃、分期和直接融資等業務。倘若本公司無法有效管理信用風險，將會造成不良資產增加，並影響整體資產品質，若資產品質惡化，則可能對本公司之財務業務狀況造成重大且不利之影響。

為了有效管理信用風險，本公司採取之因應措施如下：

- (1)建立信用風險管理制度，定期監控資產品質狀況，並公告禁止特定往來行業，必要時調整本公司之經營策略和授信政策，以降低信用風險及可能損失。
- (2)透過客戶信用評等評分制度和信用風險評估模型，預測客戶違約的風險。
- (3)建立嚴謹的授信審查及批核的制度和作業流程。
- (4)藉由教育訓練及個案教學法加強業務和審查人員對於風險評估的能力。

### 2.直接融資及應收款的備抵呆帳不足之風險

本公司針對其直接融資及應收款項應提列備抵呆帳，備抵呆帳金額若提列不足將無法支應資產可能產生的信用損失，進而可能導致本公司之財務業務狀況重大且不利之影響。惟本公司備抵呆帳之提列係依照本公司內部「備抵呆帳提列政策」執行，主要考量債務人的本質及特性、經濟狀況和趨勢、帳款轉呆的經驗、違約率、擔保品價值和保證等因素。本公司除依內部規定提列備抵呆帳外，亦定期檢視評估其適足性並採取必要的調整，以期降備抵呆帳提列不足之風險。最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司並未有因備抵呆帳提列不足導致對財務業務狀況產生重大且不利影響之情事。

### 3.無足夠外部資金以支持業務需求及償還債務之風險

本公司主要從事租賃、分期付款及直接融資等業務，需要龐大的外來資金支應，資金來源主要為金融機構的融資，其中短期借款佔了一定的比例，故本公司可能面臨籌資、金融機構要求還款及借款到期後未能續約的風險。為因應前述可能之風險，本公司長久以來與多家金融機構往來，藉以分散資金來源集中的風險，與往來的金融機構皆維持長期且良好的關係，在正常情況下，現有的銀行額度於到期後大致上皆可以續約。此外，本公司亦定期執行流動性風險分析，包括額度動用情形和流動性缺口分析，並根據分析的結果採取必要之措施與對策；另朝提高長期借款的比重、持續開發各種資金管道（例如：資產證券化、海內外公司債）的目標努力，以期因應業務的成長。

### 4.高階經理人流失之風險

本公司成立以來，有賴於高階管理階層的業務策略、遠見及其所累積的顧客關係，使本公司得以成功地擴展業務。若高階經理人有重大的異動，恐將造成公司營運的風險。有鑒於此，本公司持續採取並推動以下措施：

- (1)在公司規劃的接班人培育計畫中，接班人除了必需具備卓越的工作能力外，中心思想要與價值、成長、誠信、紀律等公司的核心價值觀相符，且必須展現出誠信正直與重視紀律的行為。
- (2)在公司的接班人培育計畫中，人才發展計畫共分成四大類，分別為：亞太 MA 計

畫、關鍵人才計畫、國際化人才養成計畫（International Talent Program）、美國紐約大學培訓計畫。四大計畫有各自的培育對象和目標，期望透過人才的發展進而創造公司未來在黃金十年的競爭優勢。

(3)其中美國紐約大學培訓計畫，主要是選派績效與潛力俱佳的經理級(含)以上主管，參加國際知名學府 NYU 的大數據碩士學程，期待派訓者未來學成後可以協助公司進行數位轉型。

(4)除此之外，近年來在積極拓展海外市場的同時，公司也會安排能力和意願均佳的副總經理層級的高階主管赴海外歷練，擔任海外子公司的當地最高主管；透過負責和承擔海外子公司的盈虧和成敗，養成全方位的經營管理能力，以擴增組織未來接班人的人才庫。

## 5.股東權益保障

本公司為依據開曼群島公司法設立之公司。開曼群島公司法與臺灣公司法之規定略有不同，本公司已依臺灣證券交易所股份有限公司發布之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」修正公司章程，就股東權益保護之重要事項，比照台灣公司法之規定，於章程中明定。故就重要之股東權益保護事項，已透過本公司章程之規定，達到與台灣公司法相同或相近之保護，故開曼群島法令之差異，對股東權益之影響應屬有限。

## 6.資安風險評估說明

本公司為強化資訊安全管理，降低作業風險，訂有「資訊安全政策」，並依政策所述相關事項訂定「資訊安全管理要點」及其他管理規範，建立控制制度。

資訊作業單位每年依相關資訊循環及個資處理內部控制項目風險大小及控制重點進行風險評估作業提交予稽核參考並提供改善建議，並於年底前進行依計劃進行單位自行評估作業檢查，並交予稽核進行覆核及呈報，確認風險評估作業檢查之持續有效落實。

本公司由獨立的稽核單位每年依各單位內部控制自行評估結果及風險，擬定年度資訊安全稽核檢查計劃進行呈核、實地查核，並對於檢查結果進行呈報，若發現缺失或改善建議項目，將進行列管並限期追蹤改善。

本公司透過以上相關作業程序以降低風險，但不能保證公司在瞬息萬變的資訊科技威脅中不受到新的風險及攻擊影響公司作業。本公司仍將依環境變化持續進行資安防護作業投資，並與第三方服務廠商合作以強化緊急應變能力。

## 陸、外國發行人註冊地國及上市地國有關外國人證券交易之限制、租稅負擔及繳納處理應注意事項

本公司係註冊於英屬開曼群島，註冊形態為豁免公司(exempted company)，於當地並無實質營運活動產生。英屬開曼群島公司法目前並未限制或禁止外國人持有或交易豁免公司之有價證券，且依據目前英屬開曼群島法律規定，除部分外來工作者之個人所得稅外，英屬開曼群島政府並未徵收資本利得稅、公司所得稅、不動產稅及遺產稅等直接稅。綜上，本公司募集與發行之有價證券在註冊地國應無證券交易之限制、稅捐負擔及繳納處理之問題。

## 柒、債信評等機構評定等級之證明文件

本公司之債信評等機構評定等級之證明文件，請詳附件一。

## 捌、已發行未償還債券之發行情形

一、本公司尚未償還之轉(交)換公司債(資料截止日:2022年3月22日)

公司債種類		2021年第1次無擔保轉換公司債
發行日期		2021年12月16日
面額		新台幣壹拾萬元整
發行及交易地點		臺灣
發行價格		依票面金額100.5%發行
總額		新台幣陸拾億參仟萬元整
利率		0.0%
期限		三年期，到期日：2024年12月16日
保證機構		無
受託人		臺灣土地銀行股份有限公司
承銷機構		凱基證券股份有限公司
簽證律師		洪榮宗律師
簽證會計師		林琬琬、許淑敏會計師
償還方法		到期一次還本
未償還金額		新台幣陸拾億元整
贖回或提前清償之條款		無
限制條款		無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果(註)		信用評等機構名稱：英商惠譽國際信用評等公司 評等日期：2021年10月28日 評等結果：長期發行人違約評等為BBB-
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	0
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請參閱本次轉換公司債發行及轉換辦法。
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		如本債券全數轉換，對股本之稀釋比率約為1.42%，尚無重大稀釋致影響股東權益之情事。
交換標的委託保管機構名稱		無

註：為該發行公司之信用評等。

二、本公司之台灣地區子公司中租迪和股份有限公司尚未償還之公司債明細：(資料截止日: 2022年3月22日)

項 目	2014年第2次 無擔保普通公司債	2016年第1次 無擔保普通公司債	2017年第1次 無擔保普通公司債
發 行 日 期	2014年10月30日	2016年6月28日	2017年5月17日
發 行 總 額	新臺幣壹拾壹億元整 (乙券：新臺幣壹拾壹億元整)	新臺幣參億元整 (乙券：新臺幣參億元整)	新臺幣貳拾貳億元整 (甲券：新臺幣壹拾柒億元整； 乙券：新臺幣伍億元整)
未 償 餘 額	新臺幣壹拾壹億元整	新臺幣參億元整	新臺幣貳拾貳億元整
每 張 面 額	新臺幣壹千萬元整	新臺幣壹千萬元整	新臺幣壹千萬元整
發 行 價 格	依面額十足一次發行	依面額十足一次發行	依面額十足一次發行
債 券 期 限	乙券：10年期，到期日：2024年10月30日	乙券：7年期，到期日：2023年6月28日	甲券：5年期，到期日：2022年5月17日； 乙券：7年期，到期日：2024年5月17日
票 面 利 率	乙券：固定年利率 2.3%	乙券：固定年利率 1.25%	甲券：固定年利率 1.35%； 乙券：固定年利率 1.70%
有 無 擔 保	無	無	無
信用評等機構名稱、 評等日期及評等等級 (註)	信用評等機構名稱：英商惠譽國際 信用評等公司 評等日期：2014年9月1日 評等結果：A(twn)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽國 際信用評等公司 評等日期：2016年1月27日 評等結果：A(twn)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽國 際信用評等公司 評等日期：2017年1月24日 評等結果：A(twn)
可否轉換或附認股權	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購股份標的	不適用	不適用	不適用
現行轉換或認股價格	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購期間	不適用	不適用	不適用
已轉換或已認購股份數額	不適用	不適用	不適用
依現行轉換或得認股 價格預計可再轉換 或認購股份之數額	不適用	不適用	不適用
限 制 條 款	無	無	無
賣 回 或 贖 回 條 款	無	無	無

註：為該發行公司之信用評等。

項 目	2018 年第 1 次 無擔保普通公司債	2019 年第 1 次 無擔保普通公司債	2020 年第 1 次 無擔保普通公司債
發 行 日 期	2018 年 9 月 26 日	2019 年 5 月 9 日	2020 年 4 月 22 日
發 行 總 額	新臺幣貳拾參億元整 (甲券：新臺幣壹拾陸億元整； 乙券：新臺幣柒億元整)	新臺幣參拾肆億伍千萬元整 (甲券：新臺幣貳拾玖億伍千萬元 整； 乙券：新臺幣伍億元整)	新臺幣參拾伍億元整
未 償 餘 額	新臺幣貳拾參億元整	新臺幣參拾肆億伍千萬元整	新臺幣參拾伍億元整
每 張 面 額	新臺幣壹千萬元整	新臺幣壹千萬元整	新臺幣壹千萬元整
發 行 價 格	依面額十足一次發行	依面額十足一次發行	依面額十足一次發行
債 券 期 限	甲券：5 年期，到期日：2023 年 9 月 26 日； 乙券：7 年期，到期日：2025 年 9 月 26 日	甲券：5 年期，到期日：2024 年 5 月 9 日； 乙券：7 年期，到期日：2026 年 5 月 9 日	5 年期 到期日：2025 年 4 月 22 日
票 面 利 率	甲券：固定年利率 0.98%； 乙券：固定年利率 1.26%	甲券：固定年利率 0.98%； 乙券：固定年利率 1.15%	固定年利率 0.66%
有 無 擔 保	無	無	無
信用評等機構名稱、 評等日期及評等等級 (註)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽國 際信用評等公司 評等日期：2018 年 2 月 21 日 評等結果：A(twn)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽國 際信用評等公司 評等日期：2019 年 2 月 26 日 評等結果：A(twn)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽國 際信用評等公司 評等日期：2020 年 3 月 12 日 評等結果：A+(twn)
可否轉換或附認股權	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購股份標的	不適用	不適用	不適用
現行轉換或認股價格	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購期間	不適用	不適用	不適用
已轉換或已認購股份數額	不適用	不適用	不適用
依現行轉換或得認股 價格預計可再轉換 或認購股份之數額	不適用	不適用	不適用
限 制 條 款	無	無	無
賣 回 或 贖 回 條 款	無	無	無

註：為該發行公司之信用評等。

項 目	2020 年第 2 次 無擔保普通公司債	2021 年第 1 次 無擔保普通公司債	2021 年第 2 次 無擔保普通公司債
發 行 日 期	2020 年 10 月 12 日	2021 年 6 月 25 日	2021 年 10 月 8 日
發 行 總 額	新臺幣壹拾貳億伍千元整 (甲券：新臺幣伍億伍千元整； 乙券：新臺幣柒億元整)	新臺幣肆拾貳億元整 (甲券：新臺幣參拾壹億元整， 乙券：新臺幣玖億元整， 丙券：新臺幣貳億元整)	新臺幣貳拾陸億伍仟萬元整 (甲券：新臺幣壹拾伍億伍仟萬元整， 乙券：新臺幣壹拾壹億元整)
未 償 餘 額	新臺幣壹拾貳億伍千元整	新臺幣肆拾貳億元整	新臺幣貳拾陸億伍仟萬元整
每 張 面 額	新臺幣壹千萬元整	新臺幣壹千萬元整	新臺幣壹千萬元整
發 行 價 格	依面額十足一次發行	依面額十足一次發行	依面額十足一次發行
債 券 期 限	甲券：7 年期， 到期日：2027 年 10 月 22 日； 乙券：10 年期， 到期日：2030 年 10 月 22 日	甲券：7 年期， 到期日：2028 年 6 月 25 日； 乙券：10 年期， 到期日：2031 年 6 月 25 日； 丙券：15 年期， 到期日：2036 年 6 月 25 日	甲券：7 年期， 到期日：2028 年 10 月 8 日； 乙券：10 年期， 到期日：2031 年 10 月 8 日
票 面 利 率	甲券：固定年利率 0.73% 乙券：固定年利率 0.9%	甲券：固定年利率 0.68% 乙券：固定年利率 0.85% 乙券：固定年利率 1.00%	甲券：固定年利率 0.70% 乙券：固定年利率 0.85%
有 無 擔 保	無	無	無
信用評等機構名稱、 評等日期及評等等級 (該發行公司之信用評等)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽國 際信用評等公司 評等日期：2020 年 3 月 12 日 評等結果：A+(twn)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽 國際信用評等公司 評等日期：2020 年 12 月 17 日 評等結果：A+(twn)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽國際 信用評等公司 評等日期：2020 年 12 月 17 日 評等結果：A+(twn)
可否轉換或附認股權	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購股份標的	不適用	不適用	不適用
現行轉換或認股價格	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購期間	不適用	不適用	不適用
已轉換或已認購股份數額	不適用	不適用	不適用
依現行轉換或得認股 價格預計可再轉換 或認購股份之數額	不適用	不適用	不適用
限 制 條 款	無	無	無
賣 回 或 贖 回 條 款	無	無	無

三、本公司之台灣地區子公司合迪股份有限公司尚未償還之公司債明細：(資料截止日: 2022 年 3 月 22 日)

項 目	2019 年度第 1 次 無擔保普通公司債	2021 年度第 1 次 無擔保普通公司債	2021 年度第 2 次 無擔保普通公司債
發 行 日 期	2019 年 5 月 29 日	2021 年 5 月 6 日	2021 年 7 月 27 日
發 行 總 額	新臺幣貳拾捌億伍千萬元整	新臺幣肆拾陸億元整	新臺幣貳拾貳億元整
未 償 餘 額	新臺幣貳拾捌億伍千萬元整	新臺幣肆拾陸億元整	新臺幣貳拾貳億元整
每 張 面 額	新臺幣壹千萬元整	新臺幣壹千萬元整	新臺幣壹千萬元整
發 行 價 格	依面額十足一次發行	依面額十足一次發行	依面額十足一次發行
債 券 期 限	5 年期 到期日：2024 年 5 月 29 日	5 年期 到期日：2026 年 5 月 6 日	5 年期 到期日：2026 年 7 月 27 日
票 面 利 率	固定年利率 0.98%	固定年利率 0.75%	固定年利率 0.70%
有 無 擔 保	無	無	無
信用評等機構名稱、 評等日期及評等等級 (註)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽國 際信用評等公司 評等日期：2019 年 2 月 25 日 評等結果：A(twn)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽國 際信用評等公司 評等日期：2020 年 12 月 17 日 評等結果：A(twn)	信用評等機構名稱：澳洲商惠譽國 際信用評等公司 評等日期：2020 年 12 月 17 日 評等結果：A(twn)
可否轉換或附認股權	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購股份標的	不適用	不適用	不適用
現行轉換或認股價格	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購期間	不適用	不適用	不適用
已轉換或已認購股份數額	不適用	不適用	不適用
依現行轉換或得認股 價格預計可再轉換 或認購股份之數額	不適用	不適用	不適用
限 制 條 款	無	無	無
賣 回 或 贖 回 條 款	無	無	無

註：為該發行公司之信用評等。

四、本公司之泰國地區子公司 Asia Sermkij Leasing Public Co. Ltd. 尚未償還之公司債明細：(資料截止日：2022 年 3 月 22 日)

項 目	2019 年第 3 次 無擔保普通公司債	2019 年第 4 次 無擔保普通公司債	2019 年第 6 次 無擔保普通公司債	2019 年第 7 次 無擔保普通公司債
發 行 日 期	2019.05.17	2019.06.19	2019.07.26	2019.08.08
發 行 總 額	THB200,000 千元	THB270,000 千元	THB500,000 千元	THB800,000 千元
未 償 餘 額	THB200,000 千元	THB270,000 千元	THB500,000 千元	THB800,000 千元
每 張 面 額	THB1,000 元	THB1,000 元	THB1,000 元	THB1,000 元
發 行 價 格	THB1,000 元	THB1,000 元	THB1,000 元	THB1,000 元
債 券 期 限	到期日 2022.05.17	到期日 2022.06.30	到期日 2022.07.26	到期日 2022.08.08
票 面 利 率	固定年利率 3.150%	固定年利率 3.150%	固定年利率 3.150%	固定年利率 3.150%
有 無 擔 保	無	無	無	無
信 用 評 等 機 構 名 稱 及 評 等 日 期 及 評 等 等 級	信用評等機構名稱：TRIS Rating Co., Ltd. 評等日期：2018.10.10 評等結果：BBB+			
可 否 轉 換 或 附 認 股 權	不適用	不適用	不適用	不適用
轉 換 或 得 認 購 股 份 標 的	不適用	不適用	不適用	不適用
現 行 轉 換 或 認 股 價 格	不適用	不適用	不適用	不適用
轉 換 或 得 認 購 期 間	不適用	不適用	不適用	不適用
已 轉 換 或 已 認 購 股 份 數 額	不適用	不適用	不適用	不適用
依 現 行 轉 換 或 得 認 股 價 格 預 計 可 再 轉 換 或 認 購 股 份 之 數 額	不適用	不適用	不適用	不適用
限 制 條 款 ( 註 )	在整個債權期間內的會計年度裡，維持合併財務報表中負債權益比率不超過 10：1	在整個債權期間內的會計年度裡，維持合併財務報表中負債權益比率不超過 10：1	在整個債權期間內的會計年度裡，維持合併財務報表中負債權益比率不超過 10：1	在整個債權期間內的會計年度裡，維持合併財務報表中負債權益比率不超過 10：1
賣 回 或 贖 回 條 款	無	無	無	無

註：如限制發放現金股利、再發行公司債之條件、對外投資或維持一定資產比例等。

項 目	2019 年第 8 次 無擔保普通公司債	2020 年第 1 次 無擔保普通公司債	2020 年第 2 次 無擔保普通公司債	2020 年第 3 次 無擔保普通公司債(A)	2020 年第 3 次 無擔保普通公司債 (B)
發 行 日 期	2019.08.16	2020.02.17	2020.03.26	2020.08.28	2020.08.28
發 行 總 額	THB200,000 千元	THB600,000 千元	THB500,000 千元	THB721,500 千元	THB602,500 千元
未 償 餘 額	THB200,000 千元	THB600,000 千元	THB500,000 千元	THB721,500 千元	THB602,500 千元
每 張 面 額	THB1,000 元				
發 行 價 格	THB1,000 元				
債 券 期 限	到期日 2022.08.16	到期日 2023.02.17	到期日 2023.03.26	到期日 2022.08.28	到期日 2023.11.28
票 面 利 率	固定年利率 3.150%	固定年利率 0%	固定年利率 0%	固定年利率 3.250%	固定年利率 3.750%
有 無 擔 保	無	無	無	無	無
信用評等機構名稱、 評等日期及評等等級	信用評等機構名稱： TRIS Rating Co., Ltd. 評等日期：2018.10.10 評等結果：BBB+	信用評等機構名稱： TRIS Rating Co., Ltd. 評等日期：2019.10.15 評等結果：BBB+			
可否轉換或附認股權	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購股份標 的	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
現行轉換或認股價格	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購期間	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
已 轉 換 或 已 認 購 股 份 數 額	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
依現行轉換或得認股 價格預計可再轉換 或認購股份之數額	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
限 制 條 款 ( 註 )	在整個債權期間內的會 計年度裡，維持合併財 務報表中負債權益比率 不超過 10：1	在整個債權期間內的會 計年度裡，維持合併財 務報表中負債權益比率 不超過 10：1	在整個債權期間內的會 計年度裡，維持合併財 務報表中負債權益比率 不超過 10：1	在整個債權期間內的會 計年度裡，維持合併財 務報表中負債權益比率 不超過 10：1	在整個債權期間內的會 計年度裡，維持合併財 務報表中負債權益比 率不超過 10：1
賣 回 或 贖 回 條 款	無	無	無	無	無

項 目	2020 年第 6 次 無擔保普通公司債	2021 年第 1 次 無擔保普通公司債	2021 年第 2 次 無擔保普通公司債	2021 年第 3 次 無擔保普通公司債	2021 年第 4 次 無擔保普通公司債
發 行 日 期	2020.12.18	2021.03.17	2021.03.18	2021.03.19	2021.04.07
發 行 總 額	THB416,000 千元	THB300,000 千元	THB200,000 千元	THB56,000 千元	THB317,000 千元
未 償 餘 額	THB416,000 千元	THB300,000 千元	THB200,000 千元	THB56,000 千元	THB317,000 千元
每 張 面 額	THB1,000 元				
發 行 價 格	THB1,000 元	THB964.22881 元	THB974.669980 元	THB972.27738 元	THB1,000 元
債 券 期 限	到期日 2023.12.18	到期日 2022.09.14	到期日 2023.03.18	到期日 2022.07.01	到期日 2023.04.21
票 面 利 率	固定年利率 3.250%	固定年利率 0%	固定年利率 0%	固定年利率 0%	固定年利率 2.700%
有 無 擔 保	無	無	無	無	無
信用評等機構名稱、 評等日期及評等等級	信用評等機構名稱： TRIS Rating Co., Ltd. 評等日期：2020.10.12 評等結果：BBB+				
可否轉換或附認股權	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購股份標 的	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
現行轉換或認股價格	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購期間	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
已 轉 換 或 已 認 購 股 份 數 額	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
依現行轉換或得認股 價格預計可再轉換 或認購股份之數額	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
限 制 條 款 ( 註 )	在整個債權期間內的會 計年度裡，維持合併財 務報表中負債權益比率 不超過 10：1				
賣 回 或 贖 回 條 款	無	無	無	無	無

項 目	2021 年第 5 次 無擔保普通公司債	2021 年第 6 次 無擔保普通公司債	2021 年第 7 次 無擔保普通公司債	2021 年第 8 次 無擔保普通公司債	2021 年第 9 次 無擔保普通公司債
發 行 日 期	2021.06.18	2021.08.27	2021.08.30	2021.10.07	2021.10.07
發 行 總 額	THB2,200,000 千元	THB500,000 千元	THB500,000 千元	THB500,000 千元	THB1,500,000 千元
未 償 餘 額	THB2,200,000 千元	THB500,000 千元	THB500,000 千元	THB500,000 千元	THB1,500,000 千元
每 張 面 額	THB1,000 元				
發 行 價 格	THB1,000 元				
債 券 期 限	到期日 2024.06.18	到期日 2024.08.27	到期日 2023.08.30	到期日 2023.10.07	到期日 2024.10.07
票 面 利 率	固定年利率 2.900%	固定年利率 2.88%	固定年利率 2.52%	固定年利率 2.50%	固定年利率 2.85%
有 無 擔 保	無	無	無	無	無
信用評等機構名稱、 評等日期及評等等級	信用評等機構名稱： TRIS Rating Co., Ltd. 評等日期：2020.10.12 評等結果：BBB+				
可否轉換或附認股權	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購股份標 的	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
現行轉換或認股價格	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
轉換或得認購期間	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
已 轉 換 或 已 認 購 股 份 數 額	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
依現行轉換或得認股 價格預計可再轉換 或認購股份之數額	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
限 制 條 款 ( 註 )	在整個債權期間內的會 計年度裡，維持合併財 務報表中負債權益比率 不超過 10：1				
賣 回 或 贖 回 條 款	無	無	無	無	無

項 目	2021 年第 10 次 無擔保普通公司債
發 行 日 期	2021.11.23
發 行 總 額	THB650,000 千元
未 償 餘 額	THB650,000 千元
每 張 面 額	THB1,000 元
發 行 價 格	THB1,000 元
債 券 期 限	到期日 2023.11.23
票 面 利 率	固定年利率 2.50%
有 無 擔 保	無
信用評等機構名稱、 評等日期及評等等級	信用評等機構名稱：TRIS Rating Co., Ltd. 評等日期：2021.10.15 評等結果：BBB+
可否轉換或附認股權	不適用
轉換或得認購股份標的	不適用
現行轉換或認股價格	不適用
轉換或得認購期間	不適用
已轉換或已認購 股 份 數 額	不適用
依現行轉換或得認股 價格預計可再轉換 或認購股份之數額	不適用
限 制 條 款 ( 註 )	在整個債權期間內的會計年度裡，維持合併財務報表中負債權益 比率不超過 10：1
賣 回 或 贖 回 條 款	無

五、本公司之中國子公司仲利國際租賃有限公司尚未償還之公司債明細：

(資料截止日：2022年3月22日)

項 目	2021年第1次美元中期票據
發 行 日 期	2020.10.22
發 行 總 額	USD300,000 千元
未 償 餘 額	USD300,000 千元
每 張 面 額	USD200.000 元
發 行 價 格	USD100 元
債 券 期 限	3 年期，到期日 2023.10.22
票 面 利 率	固定年利率 3.75%
有 無 擔 保	無
信用評等機構名稱、 評等日期及評等等級	信用評等機構名稱：Fitch Rating Co., Ltd. 評等日期：2020.10.22 評等結果：BBB-
可否轉換或附認股權	不適用
轉換或得認購股份標的	不適用
現行轉換或認股價格	不適用
轉換或得認購期間	不適用
已轉換或已認購 股 份 數 額	不適用
依現行轉換或得認股 價格預計可再轉換 或認購股份之數額	不適用
限制條款 (註)	無
賣回或贖回條款	若保證人未維持對發行人單一最大股東及保證人未維持直接或間接控制發行人，則提前贖回該票據。

註：如限制發放現金股利、再發行公司債之條件、對外投資或維持一定資產比例等。

**玖、受託契約書**

受託契約書，請詳附件二。

**拾、代理公司債還本付息合約書**

代理公司債還本付息合約書，請詳附件三。

**拾壹、證券承銷商評估總結意見及律師法律意見書**

一、證券承銷商評估總結意見，請詳附件五。

二、律師法律意見書，請詳附件六。

**拾貳、其他重要約定或本會規定應記載事項**

無。

## 附件

- 一、發行人信用評等報告
- 二、受託契約書
- 三、還本付息代理合約
- 四、董事會議事錄
- 五、證券承銷商總結意見
- 六、律師法律意見書
- 七、證券承銷商出具不退佣

# 中租控股股份有限公司

## 評等理由

**評等受台灣地區信用實力所支撐：**中租控股的長期發行人違約評等主要基於其合併的信用狀況。2021 上半年底，台灣的放款佔集團放款的一半，中國大陸佔 35%，東南亞市場佔 14%。該集團在台灣的主要子公司-中租迪和股份有限公司(中租迪和)-‘BBB’/穩定的評等，反映了在台灣競爭激烈的中小企業融資市場中的市場主導地位及定價實力，以及有效的授信標準和風險管理架構。

中租控股的長期發行人違約評等較中租迪和的長期發行人違約評等低一個子級，凸顯了該集團於較高風險的新興市場中追求成長的風險胃納，以及日趨複雜的跨區域經營。這可能增加其在經營環境較弱新興市場中的營運及融資挑戰。

**持續發展的區域市場地位：**該集團基於對產品和風險管理的豐富經驗，將其台灣中小企業融資專業擴展到海外新興市場。台灣市場以外的業務仍在發展中且授信標準尚未經歷完整週期的考驗。然而，惠譽預期受疫情影響較大的東南亞業務不會對集團的信用狀況造成壓力，因為這些市場對集團的獲利貢獻仍低，僅佔不到 10%。

**控制得宜的槓桿使用：**該集團持續將其合併總借款與有形淨值比維持在 5.0 倍或以下；台灣的槓桿使用率較高為 5.0 倍至 5.5 倍，中國則低於 3 倍。惠譽預期該集團的槓桿將可望維持於當前水平，由於該集團較低的信貸集中度風險、適度的呆帳損失準備、穩健的獲利能力與有計畫的增資計畫，這些也有助於支持 2017 年至 2021 上半年間平均 20% 的資產增速。

**控制中的再融資風險：**該集團對子公司的流動性採個別管理，反映各個市場中不同的產品組合和流動性狀況。其對短期批發性融資的普遍依賴突顯了再融資風險，尤其是發展中市場，租賃公司在壓力情境下可能面臨融資挑戰。

該集團在台灣穩定的融資及流動性環境中的市場主導地位，以及其在中國採取較保守的融資及流動性管理策略，要求資產負債的到期狀況匹配，這些都有助於降低該集團的再融資風險。

## 評等敏感性

**區域市場曝險及市場地位：**若該集團於台灣運營的信用狀況惡化，或是於較弱經營環境中的曝險增加，則可能對評等造成壓力。正面的評等行動可能來自該集團在穩定的經營環境下，於中國的市場規模及競爭優勢顯著提升。

**槓桿：**若中租控股的合併總借款與有形淨值比長期大幅上升至 5 倍以上，或中租迪和的總借款與有形淨值比長期大幅上升至 5.5 倍以上，惠譽可能調降其長期發行人違約評等。

**融資狀況：**若集團因其跨境業務的傳染效應使其在融資能力上有弱化的跡象，可能導致負向評等行動。集團整體的融資情況改善則對評等有利。

## 評等

### 外國貨幣

長期 IDR	BBB-
短期 IDR	F3

### 主權風險

外國貨幣長期 IDR	AA
本國貨幣長期 IDR	AA
國家信用評等上限	AAA

### 展望

外國貨幣長期 IDR	Stable
主權風險外國貨幣長期 IDR	Stable
主權風險本國貨幣長期 IDR	Stable

## Applicable Criteria

Non-Bank Financial Institutions Rating  
Criteria (February 2020)

## Related Research

Global Economic Outlook - December 2021  
(December 2021)

EM Finance and Leasing Companies  
(December 2021)

Fitch Ratings 2022 Outlook: APAC Emerging-  
Market Finance and Leasing Companies  
(November 2021)

China Leasing Market Dashboard: 9M21  
(November 2021)

Operating Environment Improves for China's  
Leasing Sector (November 2021)

## Analysts

Shirley Hsu  
+886 2 8175 7606  
[shirley.hsu@fitchratings.com](mailto:shirley.hsu@fitchratings.com)

Katie Chen  
+886 2 8175 7614  
[katie.chen@fitchratings.com](mailto:katie.chen@fitchratings.com)

## 發行人評等（包含主要子公司）

評等水平	評等	展望
<b>中租控股股份有限公司（中租控股）</b>		
外國貨幣長期 IDR	BBB-	穩定
外國貨幣短期 IDR	F3	
<b>中租迪和股份有限公司（中租迪和）</b>		
外國貨幣長期 IDR	BBB	穩定
外國貨幣短期 IDR	F3	
國內長期評等	A+(tw)	穩定
國內短期評等	F1(twn)	
<b>合迪股份有限公司（合迪）</b>		
國內長期評等	A+(tw)	穩定
國內短期評等	F1(twn)	
<b>仲信資融股份有限公司（仲信資融）</b>		
國內長期評等	A+(tw)	穩定
國內短期評等	F1(twn)	

資料來源：惠譽信評

在共同評等的架構下，合迪和仲信資融的國內長期評等與中租迪和的評等一致。這三家公司的信用狀況無法分開評估。三家公司於管理及運營上具高度整合，由同一經營團隊統一管理。

在 2021 上半年底，合迪與仲信資融佔中租迪和合併資產的 36%，同時，仲信資融約有 3% 借款由中租迪和提供保證。

## 債項評等

評等水平	評等
中期票據計畫與主順位無擔保債券（由仲利國際發行且由中租控股擔保）	BBB-
主順位無擔保債券（由中租迪和發行）	A+(tw)

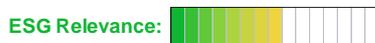
資料來源：惠譽信評

仲利國際的中票計畫與其下發行的主順位無擔保美元債券的評等與中租控股的長期發行人違約評等一致，因為該債券構成中租控股直接、無條件、且無擔保的償債義務。

中租迪和的主順位無擔保債券與其發行人的長期國內評等一致，中租迪和對該債券具有直接、無條件且無擔保之償債義務。

Ratings Navigator

Chailease Holding Company Limited



Non-Bank FI Ratings Navigator  
Finance & Leasing Companies

Factor Levels	Operating Environment	Company Profile	Management & Strategy	Risk Appetite	Asset Quality	Earnings & Profitability	Capitalization & Leverage	Funding, Liquidity & Coverage	Issuer Default Rating
aaa									AAA
aa+									AA+
aa									AA
aa-									AA-
a+									A+
a									A
a-									A-
bbb+									BBB+
bbb	↓	↓	↓		↓	↓	↓		BBB
bbb-	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	BBB- Stable
bb+	↓	↓	↓		↓	↓	↓	↓	BB+
bb				↓				↓	BB
bb-									BB-
b+									B+
b									B
b-									B-
ccc+									CCC+
ccc									CCC
ccc-									CCC-
cc									CC
c									C
f									D or RD

顯著的海外市場曝險

中租控股的長期發行人違約評等反映其長期在台灣中小企業融資市場的領先地位，成長的中國業務及發展中的東南亞市場，加上其良好的授信準則及管理能力。

中租控股之經營環境評等為‘bbb-’/穩定主要基於惠譽對該集團兩個主要市場的的租賃公司經營環境的評估：台灣 (bbb+/穩定)及中國 (bbb-/穩定)。受益於中國租賃行業的監督治理與風險管理框架廣泛增強與穩健的宏觀經濟，惠譽將中國租賃行業的經營環境評分從‘bb’/穩定調升至‘bbb-’/穩定。這些亦有助改善整體行業的信用狀況。更多詳細資料，請參閱2021年11月發布之“惠譽：中国租赁行业经营环境改善”。

惠譽亦將中租控股的獲利能力評分從‘bb+’/穩定調升至‘bbb-’/穩定，主要基於其在中國改善的經營環境中表現出的持續獲利能力。惠譽預計東南亞市場資產品質及獲利的不確定性對集團信用狀況的影響並不顯著，因為集團對東南亞的業務曝險有限。

Bar Chart Legend	
Vertical bars - IDR range of Rating Factor	
Bar Colours - Influence on final VR	
<span style="color: red;">■</span>	Higher influence
<span style="color: blue;">■</span>	Moderate influence
<span style="color: lightblue;">■</span>	Lower influence
Bar Arrows - Rating Factor Outlook	
↑	Positive
↓	Negative
↕	Evolving
□	Stable

# Chailease Finance Co, Ltd.

ESG Relevance:

## Non-Bank FI Ratings Navigator Finance & Leasing Companies

Factor Levels	Operating Environment	Company Profile	Management & Strategy	Risk Appetite	Asset Quality	Earnings & Profitability	Capitalization & Leverage	Funding, Liquidity & Coverage	Issuer Default Rating
aaa									AAA
aa+									AA+
aa									AA
aa-									AA-
a+									A+
a									A
a-									A-
bbb+									BBB+
bbb									<b>BBB Stable</b>
bbb-									BBB-
bb+									BB+
bb									BB
bb-									BB-
b+									B+
b									B
b-									B-
ccc+									CCC+
ccc									CCC
ccc-									CCC-
cc									CC
c									C
f									D or RD

### 信用狀況穩定

中租迪和的評等基於其具競爭力的市場地位、於台灣中小企業融資市場中有韌性的經營模式以及平衡的財務表現。其授信、風險控管和風險定價有助於該公司於不同經濟週期中管理其以中小企業融資為主的業務模式固有的周期性及脆弱性風險。這些優勢因其追求成長的風險胃納及對於短期借款的倚賴而有所抵銷。該公司的財務表現在過去幾年中保持穩定。

### Navigator Peer Comparison

	Operating Environment		Company Profile		Management & Strategy		Risk Appetite		Asset Quality		Earnings & Profitability		Capitalisation & Leverage		Funding & Liquidity	
	Mid-point	Outlook	Mid-point	Outlook	Mid-point	Outlook	Mid-point	Outlook	Mid-point	Outlook	Mid-point	Outlook	Mid-point	Outlook	Mid-point	Outlook
Chailease Holding Company Limited	bbb-	ROS	bbb-	ROS	bbb-	ROS	bb+	ROS	bbb-	ROS	bbb-	ROS	bbb-	ROS	bb+	ROS
Chailease Finance Co, Ltd.	bbb+	ROS	bbb	ROS	bbb	ROS	bbb-	ROS	bbb-	ROS	bbb-	ROS	bbb-	ROS	bbb-	ROS
ORIX Corporation	a-	ROS	a-	ROS	a-	ROS	bbb+	ROS	bbb+	ROS	bbb+	ROS	a-	ROS	a-	ROS
Lionbridge Capital Co., Limited	bbb-	ROS	bb-	ROS	bb-	ROS	bb-	ROS	bb	ROS	b+	ROS	b+	ROP	bb-	ROS
Shriram Transport Finance Company Limited	bb	RON	bb+	ROS	bb+	ROS	bb	ROS	bb	ROS	bb	ROS	bb	ROS	bb	ROS

Source: Fitch Ratings

## Environmental, Social and Governance Considerations

除非在本節另外說明，環境、社會與公司治理 (ESG) 的信用相關性的最高分數為 3 – 代表 ESG 相關問題對信用評等的影響是中立的，或代表對該行的信用影響為有限的，可能是因為 ESG 的性質或因該行對其管理的方式。更多有關惠譽 ESG 相關性分數之內容，請至 <http://www.fitchratings.com/esg> 查閱。

### Credit-Relevant ESG Derivation

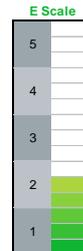
Chailease Holding Company Limited has 4 ESG potential rating drivers

➔ Governance is minimally relevant to the rating and is not currently a driver.

				Overall ESG Scale
key driver	0	issues	5	
driver	0	issues	4	
potential driver	4	issues	3	
not a rating driver	6	issues	2	
	4	issues	1	

### Environmental (E)

General Issues	E Score	Sector-Specific Issues	Reference
GHG Emissions & Air Quality	2	Regulatory risks, emissions fines or compliance costs related to owned equipment, which could impact asset demand, profitability, etc.	Operating Environment
Energy Management	2	Investments in or ownership of assets with below-average energy/fuel efficiency which could impact future valuation of these assets	Risk Appetite
Water & Wastewater Management	1	n.a.	n.a.
Waste & Hazardous Materials Management; Ecological Impacts	1	n.a.	n.a.
Exposure to Environmental Impacts	2	Impact of extreme weather events on assets and/or operations and corresponding risk appetite & management; catastrophe risk; credit concentrations	Company Profile; Asset Quality



#### How to Read This Page

ESG scores range from 1 to 5 based on a 15-level color gradation. Red (5) is most relevant and green (1) is least relevant.

The Environmental (E), Social (S) and Governance (G) tables break out the individual components of the scale. The right-hand box shows the aggregate E, S, or G score. General Issues are relevant across all markets with Sector-Specific Issues unique to a particular industry group. Scores are assigned to each sector-specific issue. These scores signify the credit-relevance of the sector-specific issues to the issuing entity's overall credit rating. The Reference box highlights the factor(s) within which the corresponding ESG issues are captured in Fitch's credit analysis.

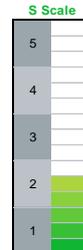
The Credit-Relevant ESG Derivation table shows the overall ESG score. This score signifies the credit relevance of combined E, S and G issues to the entity's credit rating. The three columns to the left of the overall ESG score summarize the issuing entity's sub-component ESG scores. The box on the far left identifies some of the main ESG issues that are drivers or potential drivers of the issuing entity's credit rating (corresponding with scores of 3, 4 or 5) and provides a brief explanation for the score.

Classification of ESG issues has been developed from Fitch's sector ratings criteria. The General Issues and Sector-Specific Issues draw on the classification standards published by the United Nations Principles for Responsible Investing (PRI) and the Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Sector references in the scale definitions below refer to Sector as displayed in the Sector Details box on page 1 of the navigator.

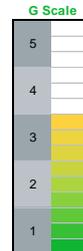
### Social (S)

General Issues	S Score	Sector-Specific Issues	Reference
Human Rights, Community Relations, Access & Affordability	1	n.a.	n.a.
Customer Welfare - Fair Messaging, Privacy & Data Security	2	Fair lending practices; pricing transparency; repossession/foreclosure/collection practices; consumer data protection; legal/regulatory fines stemming from any of the above	Operating Environment; Risk Appetite; Asset Quality
Labor Relations & Practices	2	Impact of labor negotiations, including board/employee compensation and composition	Company Profile; Management & Strategy; Earnings & Profitability; Capitalization & Leverage; Funding
Employee Wellbeing	1	n.a.	n.a.
Exposure to Social Impacts	2	Shift in social or consumer preferences as a result of an institution's social positions, or social and/or political disapproval of core activities	Company Profile; Earnings & Profitability



### Governance (G)

General Issues	G Score	Sector-Specific Issues	Reference
Management Strategy	3	Operational implementation of strategy	Management & Strategy
Governance Structure	3	Board independence and effectiveness; ownership concentration; protection of creditor/stakeholder rights; legal/compliance risks; business continuity; key person risk; related party transactions	Management & Strategy
Group Structure	3	Organizational structure; appropriateness relative to business model; opacity; intra-group dynamics; ownership	Company Profile
Financial Transparency	3	Quality and timing of financial reporting and auditing processes	Management & Strategy



### CREDIT-RELEVANT ESG SCALE

#### How relevant are E, S and G issues to the overall credit rating?

5	Highly relevant, a key rating driver that has a significant impact on the rating on an individual basis. Equivalent to "higher" relative importance within Navigator.
4	Relevant to rating, not a key rating driver but has an impact on the rating in combination with other factors. Equivalent to "moderate" relative importance within Navigator.
3	Minimally relevant to rating, either very low impact or actively managed in a way that results in no impact on the entity rating. Equivalent to "low er" relative importance within Navigator.
2	Irrelevant to the entity rating but relevant to the sector.
1	Irrelevant to the entity rating and irrelevant to the sector.

Credit-Relevant ESG Derivation

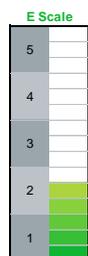
Chailease Finance Co, Ltd. has 4 ESG potential rating drivers

➔ Governance is minimally relevant to the rating and is not currently a driver.

				Overall ESG Scale
key driver	0	issues	5	
driver	0	issues	4	
potential driver	4	issues	3	
not a rating driver	6	issues	2	
	4	issues	1	

Environmental (E)

General Issues	E Score	Sector-Specific Issues	Reference
CHG Emissions & Air Quality	2	Regulatory risks, emissions fines or compliance costs related to owned equipment, which could impact asset demand, profitability, etc.	Operating Environment
Energy Management	2	Investments in or ownership of assets with below-average energy/fuel efficiency which could impact future valuation of these assets	Risk Appetite
Water & Wastewater Management	1	n.a.	n.a.
Waste & Hazardous Materials Management; Ecological Impacts	1	n.a.	n.a.
Exposure to Environmental Impacts	2	Impact of extreme weather events on assets and/or operations and corresponding risk appetite & management; catastrophe risk; credit concentrations	Company Profile; Asset Quality



How to Read This Page

ESG scores range from 1 to 5 based on a 15-level color gradation. Red (5) is most relevant and green (1) is least relevant.

The Environmental (E), Social (S) and Governance (G) tables break out the individual components of the scale. The right-hand box shows the aggregate E, S, or G score. General Issues are relevant across all markets with Sector-Specific Issues unique to a particular industry group. Scores are assigned to each sector-specific issue. These scores signify the credit-relevance of the sector-specific issues to the issuing entity's overall credit rating. The Reference box highlights the factor(s) within which the corresponding ESG issues are captured in Fitch's credit analysis.

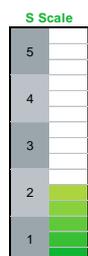
The Credit-Relevant ESG Derivation table shows the overall ESG score. This score signifies the credit relevance of combined E, S and G issues to the entity's credit rating. The three columns to the left of the overall ESG score summarize the issuing entity's sub-component ESG scores. The box on the far left identifies some of the main ESG issues that are drivers or potential drivers of the issuing entity's credit rating (corresponding with scores of 3, 4 or 5) and provides a brief explanation for the score.

Classification of ESG issues has been developed from Fitch's sector ratings criteria. The General Issues and Sector-Specific Issues draw on the classification standards published by the United Nations Principles for Responsible Investing (PRI) and the Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Sector references in the scale definitions below refer to Sector as displayed in the Sector Details box on page 1 of the navigator.

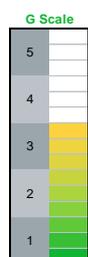
Social (S)

General Issues	S Score	Sector-Specific Issues	Reference
Human Rights, Community Relations, Access & Affordability	1	n.a.	n.a.
Customer Welfare - Fair Messaging, Privacy & Data Security	2	Fair lending practices; pricing transparency; repossession/foreclosure/collection practices; consumer data protection; legal/regulatory fines stemming from any of the above	Operating Environment; Risk Appetite; Asset Quality
Labor Relations & Practices	2	Impact of labor negotiations, including board/employee compensation and composition	Company Profile; Management & Strategy; Earnings & Profitability; Capitalization & Leverage; Funding.
Employee Wellbeing	1	n.a.	n.a.
Exposure to Social Impacts	2	Shift in social or consumer preferences as a result of an institution's social positions, or social and/or political disapproval of core activities	Company Profile; Earnings & Profitability



Governance (G)

General Issues	G Score	Sector-Specific Issues	Reference
Management Strategy	3	Operational implementation of strategy	Management & Strategy
Governance Structure	3	Board independence and effectiveness; ownership concentration; protection of creditor/stakeholder rights; legal/compliance risks; business continuity; key person risk; related party transactions	Management & Strategy
Group Structure	3	Organizational structure; appropriateness relative to business model; opacity; intra-group dynamics; ownership	Company Profile
Financial Transparency	3	Quality and timing of financial reporting and auditing processes	Management & Strategy



CREDIT-RELEVANT ESG SCALE

How relevant are E, S and G issues to the overall credit rating?

5	Highly relevant, a key rating driver that has a significant impact on the rating on an individual basis. Equivalent to "higher" relative importance within Navigator.
4	Relevant to rating, not a key rating driver but has an impact on the rating in combination with other factors. Equivalent to "moderate" relative importance within Navigator.
3	Minimally relevant to rating, either very low impact or actively managed in a way that results in no impact on the entity rating. Equivalent to "low er" relative importance within Navigator.
2	Irrelevant to the entity rating but relevant to the sector.
1	Irrelevant to the entity rating and irrelevant to the sector.

Income Statement – 中租控股

	30 Jun 21		31 Dec 20	31 Dec 19	31 Dec 18
	6 months - interim (USDm)	6 months - interim (TWD000)	Year end (TWD000)	Year end (TWD000)	Year end (TWD000)
	Audited - unqualified	Audited - unqualified	Audited - unqualified	Audited - unqualified	Audited - unqualified
<b>Revenue</b>					
Operating and finance lease income net of depreciation	21	592,321	1,141,254	993,405	825,856
Gross interest, leasing and dividend income	928	25,865,536	44,076,486	37,569,990	30,436,021
Total interest expense	165	4,600,358	8,937,992	7,971,686	6,100,184
Net interest income	763	21,265,178	35,138,494	29,598,304	24,335,837
Total non-interest operating income	148	4,111,292	7,951,166	6,500,280	6,911,105
<b>Expenses</b>					
Total non-interest expenses	227	6,324,225	12,290,324	11,069,596	9,394,652
Pre-impairment/provision operating profit	684	19,052,245	30,799,336	25,028,988	21,852,290
Impairment charges	111	3,081,061	7,123,450	4,267,311	3,782,855
Securities and other credit impairment charges	n.a.	n.a.	n.a.	0	0
Operating profit	573	15,971,184	23,675,886	20,761,677	18,069,435
Pretax income	601	16,762,193	24,665,494	21,747,329	18,850,061
Net income	394	10,988,135	17,538,421	16,097,559	13,892,493
Fitch comprehensive income	345	9,606,506	17,329,523	14,914,300	13,200,733
Memo: EBITDA	782	21,805,043	34,478,008	30,473,055	25,229,343
Exchange rate		USD1 = TWD27.87	USD1 = TWD28.508	USD1 = TWD30.106	USD1 = TWD30.735

Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Chailease Holding

Balance Sheet – 中租控股

	30 Jun 21		31 Dec 20	31 Dec 19	31 Dec 18
	6 months - interim (USDm)	6 months - interim (TWD000)	Year end (TWD000)	Year end (TWD000)	Year end (TWD000)
<b>Assets</b>					
<b>Loans and leases</b>					
Gross loans	19,962	556,345,854	527,740,919	453,526,556	398,760,535
Net loans	17,813	496,443,834	469,865,935	404,212,506	343,017,259
Operating leases, net	1,609	44,851,713	41,748,002	32,145,450	7,962,913
Gross loans and leases	21,939	611,452,296	578,673,418	493,391,861	412,349,904
Loan loss allowances for receivables and loans	445	12,390,938	12,147,656	10,238,346	9,847,823
Net loans and leases	19,422	541,295,547	511,613,937	436,357,956	350,980,172
Other earning assets	291	8,118,455	5,524,900	8,514,593	4,354,916
Total earning assets	20,691	576,651,879	539,440,536	461,912,221	370,921,424
Total assets	23,152	645,237,100	593,323,834	497,337,859	400,377,709
<b>Liabilities and equity</b>					
<b>Debt and deposits</b>					
Total short-term debt funding	8,373	233,355,407	213,617,983	206,366,736	172,514,475
Total long-term funding	7,690	214,309,227	194,558,728	145,598,915	110,686,621
Total debt and deposits	16,063	447,664,634	408,176,711	351,965,651	283,201,096
Total interest-bearing liabilities	16,114	449,105,620	409,578,831	352,008,381	283,207,118
Total liabilities	19,436	541,677,154	493,344,964	423,399,839	336,314,610
Total equity	3,716	103,559,946	99,978,870	73,938,020	64,063,099
Total equity less non-controlling interest/minority interest	3,513	97,896,129	95,495,740	69,761,962	61,214,225
Total liabilities and equity	23,152	645,237,100	593,323,834	497,337,859	400,377,709
Exchange rate		USD1 = TWD27.87	USD1 = TWD28.508	USD1 = TWD30.106	USD1 = TWD30.735

Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Chailease Holding

Summary Analytics – 中租控股

	30 Jun 21 6 months - interim	31 Dec 20 Year end	31 Dec 19 Year end	31 Dec 18 Year end
<b>Asset quality ratios (%)</b>				
Impaired loans/gross loans	2.3	2.4	2.6	2.7
Annualised assets growth	17.5	19.3	24.2	22.2
Loan loss allowances for impaired loans/impaired loans	107	103	95	103
Loan loss allowances for impaired loans/gross loans	2.4	2.5	2.5	2.8
<b>Earnings and profitability ratios (%)</b>				
Pretax income/average assets	5.4	4.5	4.8	5.2
Non-interest expense/gross revenue	24.9	28.5	30.7	30.1
Pretax income/average equity	32.9	28.4	31.5	31.4
Impairment charges/average gross loans				
<b>Capitalisation and leverage ratios</b>				
Debt/tangible equity (x)	4.4	4.1	4.9	4.6
Equity/assets (%)	16	17	15	16
<b>Funding, liquidity and coverage ratios</b>				
Unsecured debt/total debt	80.2	81.4	82.9	82.1
Short-term debt/total funding	52.1	52.3	58.6	60.9
Unencumbered assets/unsecured debt	1.5	1.4	1.3	1.2
Cash dividends paid and declared/net Income	n.a.	39.4	38.0	39.0

Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Chailease Holding

Income Statement – 中租迪和

	30 Jun 21		31 Dec 20	31 Dec 19	31 Dec 18
	6 months - interim (USDm) Reviewed - unqualified	6 months - interim (TWDm) Reviewed - unqualified	Year end (TWDm) Audited - unqualified	Year end (TWDm) Audited - unqualified	Year end (TWDm) Audited - unqualified
<b>Revenue</b>					
Operating and finance lease income net of depreciation	19	525	1,080	921	760
Gross interest, leasing and dividend income	385	10,729	18,258	15,809	14,444
Total interest expense	37	1,024	2,098	1,882	1,424
Net interest income	348	9,705	16,160	13,927	13,021
Total non-interest operating income	80	2,227	4,507	3,291	3,039
<b>Expenses</b>					
Total non-interest expenses	119	3,323	6,549	5,723	5,812
Pre-impairment/provision operating profit	309	8,608	14,119	11,495	10,247
Impairment charges	56	1,557	2,769	2,205	2,212
Operating profit	253	7,051	11,350	9,290	8,035
Pretax income	256	7,136	11,357	9,466	8,270
Net income	203	5,646	8,985	7,978	6,650
Fitch comprehensive income	200	5,582	8,628	7,769	6,727
Memo: EBITDA	300	8,366	13,844	11,662	9,764
Exchange rate		USD1 = TWD27.87	USD1 = TWD28.508	USD1 = TWD30.106	USD1 = TWD30.735

Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Chailease Finance

Balance Sheet – 中租迪和

	30 Jun 21		31 Dec 20	31 Dec 19	31 Dec 18
	6 months - interim (USDm)	6 months - interim (TWDm)	Year end (TWDm)	Year end (TWDm)	Year end (TWDm)
<b>Assets</b>					
<b>Loans and leases</b>					
Gross loans	8,882	247,531	222,920	191,973	197,927
Net loans	8,239	229,616	207,102	178,673	170,445
Operating leases, net	1,586	44,196	38,055	31,477	7,165
Gross loans and leases	10,793	300,812	269,015	230,171	209,801
Loan loss allowances for receivables and loans	171	4,778	4,410	3,837	3,528
Net loans and leases	9,825	273,812	245,158	210,150	177,610
Other earning assets	142	3,954	2,823	6,517	2,783
Total earning assets	11,009	306,809	271,288	234,420	196,496
Total assets	12,433	346,500	301,266	253,661	211,041
<b>Liabilities and equity</b>					
<b>Debt and deposits</b>					
Total short-term debt funding	5,214	145,306	122,809	110,940	97,997
Total long-term funding	4,321	120,415	105,514	82,294	62,586
Total debt and deposits	9,534	265,721	228,324	193,234	160,583
Total interest-bearing liabilities	9,535	265,742	228,337	193,234	160,583
Total liabilities	10,792	300,765	255,812	217,785	179,298
Total equity	1,641	45,734	45,453	35,876	31,743
Total equity less non-controlling interest/minority interest	1,641	45,734	45,453	35,876	31,743
Total liabilities and equity	12,433	346,500	301,266	253,661	211,041
Exchange rate		USD1 = TWD27.87	USD1 = TWD28.508	USD1 = TWD30.106	USD1 = TWD30.735

Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Chailease Finance

Summary Analytics – 中租迪和

	30 Jun 21 6 months - interim	31 Dec 20 Year end	31 Dec 19 Year end	31 Dec 18 Year end
<b>Asset quality ratios (%)</b>				
Impaired loans/gross loans	2.5	2.5	2.8	2.7
Annualised assets growth	30.0	18.8	20.2	22.0
Loan loss allowances for impaired loans/impaired loans	82	83	76	75
Loan loss allowances for impaired loans/gross loans	2.0	2.1	2.1	2.0
<b>Earnings and profitability ratios (%)</b>				
Pretax income/average assets	4.4	4.1	4.1	4.3
Non-interest expense/gross revenue	27.9	31.7	33.2	36.2
Pretax income/average equity	31.3	27.9	28.0	28.4
Impairment charges/average gross loans	1.4	1.4	1.2	1.4
<b>Capitalisation and leverage ratios</b>				
Debt/tangible equity (x)	5.8	5.0	5.4	5.1
Equity/assets (%)	13.2	15.1	14.1	15.0
<b>Funding, liquidity and coverage ratios</b>				
Unsecured debt/total debt	94.6	94.3	92.9	93.8
Short-term debt/total funding	54.7	53.8	57.4	61.0
Unencumbered assets/unsecured debt	1.2	1.2	1.2	1.1
Cash dividends paid and declared/net Income	n.a.	59.0	57.7	63.2

Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Chailease Finance

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

#### DISCLAIMER & DISCLOSURES

All Fitch Ratings (Fitch) credit ratings are subject to certain limitations and disclaimers. Please read these limitations and disclaimers by following this link: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. In addition, the following <https://www.fitchratings.com/rating-definitions-document> details Fitch's rating definitions for each rating scale and rating categories, including definitions relating to default. Published ratings, criteria, and methodologies are available from this site at all times. Fitch's code of conduct, confidentiality, conflicts of interest, affiliate firewall, compliance, and other relevant policies and procedures are also available from the Code of Conduct section of this site. Directors and shareholders' relevant interests are available at <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch may have provided another permissible or ancillary service to the rated entity or its related third parties. Details of permissible or ancillary service(s) for which the lead analyst is based in an ESMA- or FCA-registered Fitch Ratings company (or branch of such a company) can be found on the entity summary page for this issuer on the Fitch Ratings website.

In issuing and maintaining its ratings and in making other reports (including forecast information), Fitch relies on factual information it receives from issuers and underwriters and from other sources Fitch believes to be credible. Fitch conducts a reasonable investigation of the factual information relied upon by it in accordance with its ratings methodology, and obtains reasonable verification of that information from independent sources, to the extent such sources are available for a given security or in a given jurisdiction. The manner of Fitch's factual investigation and the scope of the third-party verification it obtains will vary depending on the nature of the rated security and its issuer, the requirements and practices in the jurisdiction in which the rated security is offered and sold and/or the issuer is located, the availability and nature of relevant public information, access to the management of the issuer and its advisers, the availability of pre-existing third-party verifications such as audit reports, agreed-upon procedures letters, appraisals, actuarial reports, engineering reports, legal opinions and other reports provided by third parties, the availability of independent and competent third-party verification sources with respect to the particular security or in the particular jurisdiction of the issuer, and a variety of other factors. Users of Fitch's ratings and reports should understand that neither an enhanced factual investigation nor any third-party verification can ensure that all of the information Fitch relies on in connection with a rating or a report will be accurate and complete. Ultimately, the issuer and its advisers are responsible for the accuracy of the information they provide to Fitch and to the market in offering documents and other reports. In issuing its ratings and its reports, Fitch must rely on the work of experts, including independent auditors with respect to financial statements and attorneys with respect to legal and tax matters. Further, ratings and forecasts of financial and other information are inherently forward-looking and embody assumptions and predictions about future events that by their nature cannot be verified as facts. As a result, despite any verification of current facts, ratings and forecasts can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating or forecast was issued or affirmed.

The information in this report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind, and Fitch does not represent or warrant that the report or any of its contents will meet any of the requirements of a recipient of the report. A Fitch rating is an opinion as to the creditworthiness of a security. This opinion and reports made by Fitch are based on established criteria and methodologies that Fitch is continuously evaluating and updating. Therefore, ratings and reports are the collective work product of Fitch and no individual, or group of individuals, is solely responsible for a rating or a report. The rating does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. Fitch is not engaged in the offer or sale of any security. All Fitch reports have shared authorship. Individuals identified in a Fitch report were involved in, but are not solely responsible for, the opinions stated therein. The individuals are named for contact purposes only. A report providing a Fitch rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of the securities. Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch. Fitch does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security. Ratings do not comment on the adequacy of market price, the suitability of any security for a particular investor, or the tax-exempt nature or taxability of payments made in respect to any security. Fitch receives fees from issuers, insurers, guarantors, other obligors, and underwriters for rating securities. Such fees generally vary from US\$1,000 to US\$750,000 (or the applicable currency equivalent) per issue. In certain cases, Fitch will rate all or a number of issues issued by a particular issuer, or insured or guaranteed by a particular insurer or guarantor, for a single annual fee. Such fees are expected to vary from US\$10,000 to US\$1,500,000 (or the applicable currency equivalent). The assignment, publication, or dissemination of a rating by Fitch shall not constitute a consent by Fitch to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction. Due to the relative efficiency of electronic publishing and distribution, Fitch research may be available to electronic subscribers up to three days earlier than to print subscribers.

For Australia, New Zealand, Taiwan and South Korea only: Fitch Australia Pty Ltd holds an Australian financial services license (AFS license no. 337123) which authorizes it to provide credit ratings to wholesale clients only. Credit ratings information published by Fitch is not intended to be used by persons who are retail clients within the meaning of the Corporations Act 2001.

Fitch Ratings, Inc. is registered with the U.S. Securities and Exchange Commission as a Nationally Recognized Statistical Rating Organization (the "NRSRO"). While certain of the NRSRO's credit rating subsidiaries are listed on Item 3 of Form NRSRO and as such are authorized to issue credit ratings on behalf of the NRSRO (see <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), other credit rating subsidiaries are not listed on Form NRSRO (the "non-NRSROs") and therefore credit ratings issued by those subsidiaries are not issued on behalf of the NRSRO. However, non-NRSRO personnel may participate in determining credit ratings issued by or on behalf of the NRSRO.

Copyright © 2022 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved.

## RATING ACTION COMMENTARY

# 惠譽確認中租集團之評等；展望穩定

Thu 28 Oct, 2021 - 5:51 AM ET

Fitch Ratings - Taipei - 28 Oct 2021: 惠譽國際信用評等公司於今日確認台灣的中租控股股份有限公司(中租控股)的長期發行人違約評等為‘BBB-’。惠譽亦同時確認其主要營運子公司 - 中租迪和股份有限公司(中租迪和)的長期發行人違約評等(IDR)的評等為‘BBB’。中租迪和及其兩家子公司 - 合迪股份有限公司(合迪)及仲信資融股份有限公司(仲信資融)的國內長期評等確認為‘A+(twn)’。展望穩定。

中租迪和、合迪及仲信資融的國內長期評等依據惠譽的評等準則，於共同評等的架構下授予。惠譽亦確認中租迪和或仲利國際租賃有限公司(仲利國際)之中期票據計劃(中票計劃)及主順位無擔保債券的評等。

### 評等理由

長期發行人違約評等及國內長期評等

中租控股的評等主要基於其合併的信用狀況。2021上半年底，台灣的放款佔集團放款的一半，中國大陸佔35%，東南亞市場佔14%。其‘BBB-’的長期發行人違約評等反映其長期在台灣中小企業融資市場的領先地位，成長的中國業務及發展中的東南亞市場，加上其良好的授信準則及管理能力。

評等亦考量集團在台灣以外的其他市場中追求成長的風險胃納，及日漸複雜的跨區域經營可能伴隨的風險。這可能增加其在經營環境較弱新興市場中的營運及融資挑戰。

中租控股於新冠肺炎期間的財務表現保持穩健，疫情對於集團在東南亞市場的業務有較大的影響。然該區域資產品質及獲利的不確定性對集團信用狀況的影響並不顯著，因為集團對東南亞的業務曝險有限。集團在該地區的資產品質壓力已有所減緩，東南亞的減損放款比率自2020上半年底的4.7%下降至2021上半年底的3.3%。

集團在區域間的融資渠道尚未建立完善。其依賴短期批發性融資突顯了再融資風險，尤其是那些在市場環境壓力較大的情況下融資取得較困難的發展中市場。該集團依據個別子公司不同的產品組合和所在的經營環境管理其流動性狀況。

在中國，該集團在管理融資及流動性風險上採取較保守的策略，要求資產負債的到期狀況匹配及槓桿比率 -- 依總借款與有形淨值比，維持在3倍以下。該集團於中國的資產品質亦有所改善，減損放款比率自2020上半年底的2.4%下降至2021上半年底的1.8%，歸因穩定的營運環境和經濟復甦。

中租控股2021上半年底的合併槓桿比率在扣除2020年獲利的股利發放後為4.1倍。惠譽預期中租控股的合併槓桿比率維持在5倍以下，基於其強健的獲利能力及有效的資本管理，

中租迪和的長期發行人違約評等受其在台灣穩固的市場地位、於中小企業融資業務中有韌性的經營模式及穩健的財務表現所支持。該公司在有效的管理策略及具優勢的市場地位支持下展現其市場定價能力。有效的授信準則、風險管理和風險定價有助該公司於各個經濟週期中管理其以中小企業融資為主的業務模式所固有的周期性及脆弱性風險。然而這些評等優勢也因公司追求較高成長的風險胃納及仰賴短期融資有所抵銷。

中租迪和2021上半年底的槓桿比率在扣除2020年獲利的股利發放後為5.2倍。其合併資產於2017至2021上半年間以20%的年複合增長率成長，儘管如此，公司仍維持穩健的資本跟槓桿水準，在穩定的獲利及有計畫的增資計畫下，維持其整體槓桿比率於5-5.5倍水準。

中租迪和稅前平均資產報酬率由2019及2020年的4.1%緩和增加至2021年上半年的4.4%，受惠其控制的信用成本和強化的經營效率。考量到該公司穩定的70%減損資產回收率，惠譽認為其於2021上半年底2%的放款提存率足以因應2.5%減損放款比率所帶來的實際損失。

儘管高度依賴短期融資，中租迪和持續改善流動性狀況。其透過分散融資到期日減緩再融資風險。該公司2021上半年底的未受限制資產為信用借款的1.2倍，且其現金及未使用的承諾信用額度將完全覆蓋其未來12個月的短期流動性缺口。

合迪和仲信資融的國內長期評等的與中租迪和的評等一致，因為該三家公司的信用狀況緊密結合無法分開評估。這三家公司基本上由同一經營團隊在合併的基礎上運作，於管理及運營上具高度整合。

合迪和仲信資融在2021上半年底佔中租迪和的合併資產36%。兩家公司於2020和2021上半年底皆維持穩定的資產品質且適度的槓桿。借款皆為信用借款。仲信資融一年前約有14.5%的借款由中租迪和提供保證，該比率在2021上半年底已下降至2.8%。

穩定的評等展望反映惠譽預期台灣和中國的營運環境將維持穩健，且中租控股的信用狀況在短期及中期內將維持穩定。

仲利國際的主順位無擔保債券評等與中租控股的長期發行人違約評等一致，因中租控股對該債券具有直接、無條件且無擔保之償債義務。

中租迪和的主順位無擔保債券與其發行人的長期國內評等一致，中租迪和對該債券具有直接、無條件且無擔保之償債義務。

## 評等敏感性

中租控股

可能個別或共同造成負面評等行動的因素包括:

若中租控股的合併總借款與有形淨值比長期大幅上升至5倍以上，惠譽可能調降其長期發行人違約評等。這可能來自集團積極於區域擴張卻沒有相稱的資本強化，或該集團出現未預期的資產品質及獲利能力顯著惡化。

集團於台灣運營的信用狀況若惡化亦可能會對評等造成壓力。

該評等亦受到集團於較弱經營環境中曝險增加的影響，特別是在發展中市場，如中國或東南亞，積極的擴張。

若有跡象顯示，因其跨區經營造成的傳染效應導致集團獲取融資能力弱化，則可能引起負面評級行動。

可能個別或共同造成正面評等行動的因素包括:

惠譽可能調升中租控股的評級，若該集團降低其風險胃納，於較弱的經營環境中展現其有效的授信及風險控管能力，加上融資及流動性的改善。

正面的評等行動可能來自該集團在穩定的經營環境下，中國市場規模及競爭地位的顯著提升。

由仲利國際發行且由中租控股保證之主順位無擔保債券的評等變動將與中租控股的長期發行人違約評等變動一致。

中租迪和、合迪及仲信資融

在共同評等的架構下，中租迪和、合迪及仲信資融的國內長期評等的表現將一致。

可能個別或共同造成負面評等行動的因素包括:

若中租迪和因為承擔過多風險而沒有相對稱的資本強化，導致其總借款對有形淨值比持續維持在5.5倍以上，其長期發行人違約評等及國內評等可能遭到調降。

若有跡象顯示，因集團海外市場業務的傳染效應或不確定性而導致中租迪和於台灣市場內融資能力惡化，則可能造成負面評級行動。

中租迪和的市場競爭地位或集團的財務實力弱化，或於授信標準上顯著妥協，亦可能對其評等造成壓力。

可能個別或共同造成正面評等行動的因素包括：

惠譽認為在近期內調升中租迪和評等的可能性低，因該公司與其他較高評級的同業相比，其信用狀況受限於較小的絕對規模。但中期而言，其評等將受惠其增強的市場地位、較低的槓桿使用，及增加其較長期的債務比重。

任何對於中租迪和的評級行動將會對其主順位無擔保債券的評等造成相同的影響。

### 最佳/最糟情況評等情境

國際信用評等金融機構發行人評等的“最佳情況”評等調升情境 (以正向衡量，定義為評等改變的第 99 百分位數) 為在三年的評等期間內調升三個級距；“最糟情況”評等調降情境 (以負向衡量，定義為評等改變的第 99 百分位數) 為在三年內調降四個級距。對於所有評等類別的最佳與最糟情境信用評等，其完整範圍涵蓋從「AAA」至「D」內的評等。最佳與最糟情境信用評等均根據歷史績效而定。如需深入瞭解產業特定最佳與最糟情境信用評等的判斷方法，請至：<https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>

### 引用為關鍵評等驅動因素評等之客觀重要來源的出處

在下列適用準則中，說明了該分析所用資訊的主要來源。

### 環境、社會與公司治理(ESG)方面的考量因素

除非在本節另外說明，環境、社會與公司治理(ESG)的信用相關性的最高分數為3 - 代表 ESG 相關問題對信用評等的影響是中立的，或代表對該行的信用影響為有限的，可能是因為 ESG 的性質或因該行對其管理的方式。更多有關惠譽 ESG 相關性分數之內容，請至 [www.fitchratings.com/esg](http://www.fitchratings.com/esg) 查閱。

### 詳情參見 WWW.FITCHRATINGS.COM

註：此為中文譯本，若與原英文版本有任何出入，請以英文版為主。

## RATING ACTIONS

ENTITY/DEBT	RATING	PRIOR
-------------	--------	-------

ENTITY/DEBT	RATING		PRIOR	
Fina Finance & Trading Co., Ltd.	Natl LT	A+(tw) Rating Outlook Stable	Affirmed	A+ (tw) Rating Outlook Stable
	Natl ST	F1(twn)	Affirmed	F1(twn)
Chailease Finance Co, Ltd.	LT IDR	BBB Rating Outlook Stable	Affirmed	BBB Rating Outlook Stable
	ST IDR	F3	Affirmed	F3

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

## FITCH RATINGS ANALYSTS

### Shirley Hsu

Director

首席分析師

+886 2 8175 7606

shirley.hsu@fitchratings.com

Fitch Australia Pty Ltd, Taiwan Branch

Suite A2 23F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao E. Rd., Xinyi Dist Taipei 110

### Katie Chen

Director

第二分析師

+886 2 8175 7614

katie.chen@fitchratings.com

### Mark Young

Managing Director

評級委員會主席

+44 20 3530 1318

mark.young@fitchratings.com

## MEDIA CONTACTS

### Wai Lun Wan

Hong Kong

+852 2263 9935

wailun.wan@thefitchgroup.com

## Alanis Ko

Hong Kong

+852 2263 9953

alanis.ko@thefitchgroup.com

詳情參見[www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

## PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

## APPLICABLE CRITERIA

[Non-Bank Financial Institutions Rating Criteria \(pub. 29 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

## ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

## ENDORSEMENT STATUS

Chailease Finance Co, Ltd.

EU Endorsed, UK Endorsed

Chailease Holding Company Limited

EU Endorsed, UK Endorsed

Chailease International Finance Corporation

EU Endorsed, UK Endorsed

## DISCLAIMER

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK:

[HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). IN

ADDITION, THE FOLLOWING [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/RATING-](https://www.fitchratings.com/rating-definitions-document)

[DEFINITIONS-DOCUMENT](https://www.fitchratings.com/rating-definitions-document) DETAILS FITCH'S RATING DEFINITIONS FOR EACH

RATING SCALE AND RATING CATEGORIES, INCLUDING DEFINITIONS RELATING

TO DEFAULT. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA, AND METHODOLOGIES ARE

AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT,

CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE CODE OF CONDUCT SECTION OF THIS SITE. DIRECTORS AND SHAREHOLDERS RELEVANT INTERESTS ARE AVAILABLE AT [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://www.fitchratings.com/site/regulatory). FITCH MAY HAVE PROVIDED ANOTHER PERMISSIBLE SERVICE OR ANCILLARY SERVICE TO THE RATED ENTITY OR ITS RELATED THIRD PARTIES. DETAILS OF PERMISSIBLE SERVICE(S) FOR WHICH THE LEAD ANALYST IS BASED IN AN ESMA- OR FCA- REGISTERED FITCH RATINGS COMPANY (OR BRANCH OF SUCH A COMPANY) OR ANCILLARY SERVICE(S) CAN BE FOUND ON THE ENTITY SUMMARY PAGE FOR THIS ISSUER ON THE FITCH RATINGS WEBSITE.

[READ LESS](#)

## **COPYRIGHT**

Copyright © 2021 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved. In issuing and maintaining its ratings and in making other reports (including forecast information), Fitch relies on factual information it receives from issuers and underwriters and from other sources Fitch believes to be credible. Fitch conducts a reasonable investigation of the factual information relied upon by it in accordance with its ratings methodology, and obtains reasonable verification of that information from independent sources, to the extent such sources are available for a given security or in a given jurisdiction. The manner of Fitch's factual investigation and the scope of the third-party verification it obtains will vary depending on the nature of the rated security and its issuer, the requirements and practices in the jurisdiction in which the rated security is offered and sold and/or the issuer is located, the availability and nature of relevant public information, access to the management of the issuer and its advisers, the availability of pre-existing third-party verifications such as audit reports, agreed-upon procedures letters, appraisals, actuarial reports, engineering reports, legal opinions and other reports provided by third parties, the availability of independent and competent third-party verification sources with respect to the particular security or in the particular jurisdiction of the issuer, and a variety of other factors. Users of Fitch's ratings and reports should understand that neither an enhanced factual investigation nor any third-party verification can ensure that all of the information Fitch relies on in connection with a rating or a report will be accurate and complete. Ultimately, the issuer and its advisers are responsible for the accuracy of the information they provide to Fitch and to the market in offering documents and other reports. In issuing its ratings and its reports, Fitch must rely on the work of experts, including independent auditors with respect to financial statements and attorneys with

respect to legal and tax matters. Further, ratings and forecasts of financial and other information are inherently forward-looking and embody assumptions and predictions about future events that by their nature cannot be verified as facts. As a result, despite any verification of current facts, ratings and forecasts can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating or forecast was issued or affirmed.

The information in this report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind, and Fitch does not represent or warrant that the report or any of its contents will meet any of the requirements of a recipient of the report. A Fitch rating is an opinion as to the creditworthiness of a security. This opinion and reports made by Fitch are based on established criteria and methodologies that Fitch is continuously evaluating and updating. Therefore, ratings and reports are the collective work product of Fitch and no individual, or group of individuals, is solely responsible for a rating or a report. The rating does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. Fitch is not engaged in the offer or sale of any security. All Fitch reports have shared authorship. Individuals identified in a Fitch report were involved in, but are not solely responsible for, the opinions stated therein. The individuals are named for contact purposes only. A report providing a Fitch rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of the securities. Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch. Fitch does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security. Ratings do not comment on the adequacy of market price, the suitability of any security for a particular investor, or the tax-exempt nature or taxability of payments made in respect to any security. Fitch receives fees from issuers, insurers, guarantors, other obligors, and underwriters for rating securities. Such fees generally vary from US\$1,000 to US\$750,000 (or the applicable currency equivalent) per issue. In certain cases, Fitch will rate all or a number of issues issued by a particular issuer, or insured or guaranteed by a particular insurer or guarantor, for a single annual fee. Such fees are expected to vary from US\$10,000 to US\$1,500,000 (or the applicable currency equivalent). The assignment, publication, or dissemination of a rating by Fitch shall not constitute a consent by Fitch to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction. Due to the relative efficiency of electronic publishing and distribution, Fitch research may be available to electronic subscribers up to three days earlier than to print subscribers.

For Australia, New Zealand, Taiwan and South Korea only: Fitch Australia Pty Ltd holds an Australian financial services license (AFS license no. 337123) which authorizes it to provide credit ratings to wholesale clients only. Credit ratings information published by Fitch is not intended to be used by persons who are retail clients within the meaning of

the Corporations Act 2001

Fitch Ratings, Inc. is registered with the U.S. Securities and Exchange Commission as a Nationally Recognized Statistical Rating Organization (the "NRSRO"). While certain of the NRSRO's credit rating subsidiaries are listed on Item 3 of Form NRSRO and as such are authorized to issue credit ratings on behalf of the NRSRO (see <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), other credit rating subsidiaries are not listed on Form NRSRO (the "non-NRSROs") and therefore credit ratings issued by those subsidiaries are not issued on behalf of the NRSRO. However, non-NRSRO personnel may participate in determining credit ratings issued by or on behalf of the NRSRO.

[READ LESS](#)

## SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

## ENDORSEMENT POLICY

Fitch's international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be.

Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's [Regulatory Affairs](#) page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

---

Non-Bank Financial Institutions    Asia-Pacific    Taiwan, China    China

---

**Chailease Holding Company Limited**

**(中租控股股份有限公司)**

**2022 年度中華民國境內第一次無擔保普通**

**公司債受託契約**



**甲方：Chailease Holding Company Limited(中租控股股份有限公司)**

**乙方：永豐商業銀行股份有限公司**

Chailease Holding Company Limited (中租控股股份有限公司)

## 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債受託契約

Chailease Holding Company Limited (中租控股股份有限公司)(以下簡稱甲方)因發行西元(下同)2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債(以下簡稱本公司債)特依證券交易法之規定委任永豐商業銀行股份有限公司(以下簡稱乙方)為本公司債債權人之受託人，雙方訂定受託契約(以下簡稱本契約)條款如下，俾資遵守。

一、甲方發行本公司債之有關事項如下：

- (一) 發行公司名稱：Chailease Holding Company Limited (中租控股股份有限公司)。
- (二) 本公司債之總額及債券每張之金額：總額新臺幣捌拾億元整；每張面額新臺幣壹佰萬元整。
- (三) 本公司債之票面利率：年利率依指標利率(3M TAIBOR)加 1.20%單利浮動計息。票面利率(以百分比為單位)四捨五入計算至小數點第四位。
- (四) 本公司債計付息方式：
  - i. 本公司債自發行日起依票面利率，每季單利計付息一次；
  - ii. 本公司債計息基礎依實際天數/實際天數(Act/ Act)計算；
  - iii. 本公司債付息金額以每張債券面額計算至新臺幣元為止，元以下四捨五入，以甲方計算者為準。本公司債還本付息日如為付款地停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，不另計付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付遲延利息。
- (五) 本公司債之償還期限及方法：本公司債發行期限為十五年期，於到期日乙次償還本金。(見本公司債發行辦法)。
- (六) 償還公司債之籌集計畫及保管方法：本公司債存續期間之償債款項來源，將以自有資金、銀行借款或貨幣市場工具或資本市場工具支應。為確保償債款項來源無虞，本公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。
- (七) 本公司債募得價款之用途及運用計畫：充實營運資金及償還銀行借款。
- (八) 前已募集之公司債，其未償還之數額：新臺幣陸拾億元整。

(九) 本公司債發行之價格：依票面金額十足發行。

(十) 甲方股份總額每股金額及已實收之金額：每股面額新臺幣壹拾元整；實收資本額新臺幣 16,003,944,320 元整。

(十一) 甲方全部資產減除全部負債後之餘額：截至 2021 年 12 月 31 日止，共計新臺幣 116,514,263 仟元整。

(十二) 最近三年證券主管機關規定之財務報表：1. 詳見公開說明書財務狀況之財務報表，或 2. 列於甲方營業處所供閱讀，或 3. 於公開資訊觀測站或依其他法令規定之方式公告。

(十三) 本公司債債權人之受託人之名稱及約定事項：永豐商業銀行信託部，約定事項如本契約所定。

(十四) 本公司債之簽證人及約定事項：無（本公司債為無實體發行）。

(十五) 承銷機構之名稱與約定事項：凱基證券股份有限公司。約定事項詳見甲方與承銷商所定承銷契約所載。

(十六) 還本付息機構名稱：永豐商業銀行股份有限公司。

(十七) 本公司債之保證人：無。

(十八) 對於前已發行之公司債，曾有違約或遲延支付本息之事實及現況：無。

(十九) 董事會之議事錄：詳甲方 2022 年 02 月 25 日董事會會議記錄。

本契約簽署後，前項各款事項如有變更時，甲方應即向主管機關申請更正並以書面方式通知乙方。如因該等事項之變更致影響甲乙雙方於本契約之權益時，甲乙雙方並應以書面方式修正本契約相關條款。

第一項第(八)、(十)至(十二)、(十八)各款事項，經甲方委由安侯建業聯合聯合會計師事務所許淑敏、林琬琬會計師簽證屬實；第(十三)款經甲方委由理律法律事務所洪榮宗律師簽證屬實。

- 二、乙方為本公司債債權人利益，有查核及監督甲方履行第一條各款關於本公司債發行事項之權，但乙方並無保證甲方履行本公司債債務之責任，亦不負代為償還之義務。
- 三、甲方確實聲明發行本公司債未違反證券交易法第二十八條之四之規定，亦無公司法第二四七、二四九、二五〇各條所述情形，並遵守證券交易法及其他有關法令規定之事項，如有違反，致乙方或本公司債債權人因而受任何損害時，甲方應負賠償責任。
- 四、甲方於每次付息或還本到期前，應將各該期應付債款利息或本金撥付委託代理機構支付，並以書面通知乙方。
- 五、甲方應於本公司債之發行辦法內載明「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，對於本受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法，均予同意承認並授與有關信託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，債權人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱」等相關字樣。

- 六、本公司債應募完畢，甲方應參照公司法第二五五條規定將全體記名債券應募人之姓名、住所或居所，暨其所認金額，及已發行之無記名債券張數、號碼暨金額開列清冊，連同證券主管機關核准有關發行事項之文件等，送交乙方備查，如有未募足部分之債券，亦應於清冊內註明，嗣後記名公司債認購人之住所遇有變更或轉讓過戶時，甲方之股務代理機構若未依甲方指示通知乙方，完成異動登記，致乙方無法履行送達應行通知債權人之事項，而致損害債權人之權益時，乙方不負責任。
- 七、甲方在本公司債未全部清償前，不得出售對公司整體繼續營運有重大影響之主要資產，否則本公司債即視為立即到期，應由甲方負責提前清償全部剩餘本金及其應計之利息（如適用時）。
- 八、甲方應於本公司債開始發行後，每年提供經會計師查核簽證並向證券主管機關申報之財務報表予乙方。
- 九、乙方得查核甲方對公司債下列事項之履行情形，必要時並得於查核後登報公告之，債權人並得隨時至乙方營業處所查閱：
- (一)是否確實如期還本付息。
  - (二)公司資本淨值減無形資產後之餘額。
  - (三)其他乙方認為應予查核及公告之發行事項。
- 十、甲方於本公司債發行後，若有下列情事發生之時，應即通知乙方：
- (一)遇有訴訟事件或非訴訟事件，其結果足使公司解散或發生重大經營變動者。
  - (二)遇有重大災害、事故等足使公司產銷或財務產生重大影響者。
  - (三)發生本契約第十一條所載之違約情事。
- 十一、以下情事構成甲方違約事項，無論本公司債是否已到清償期限，均視為全部到期：
- (一)甲方於本公司債付息日無法付息，還本日無法依約還本，或所償款項不足約定金額時。
  - (二)甲方所簽發之票據因存款不足而遭退票（但經清償註記者不在此限）。
  - (三)甲方與他人合併，致影響公司之營運者（但甲方為存續公司，或甲方雖為消滅公司，但存續公司承諾或依其成立地法有義務償還本公司債者，不在此限）。
  - (四)甲方將對公司整體繼續營運有重大影響之主要資產或營業出售予他人。
  - (五)甲方因營運困難而停止營業或其經營業務所需之執照或政府許可變為無效或被撤銷，對其履行本公司債及本契約之能力產生重大不利之影響。
  - (六)甲方之主要資產遭他人查封扣押而未能於收受法院之通知後 30 日內妥善處理，致本公司債債權人有不能受償之虞時。
  - (七)甲方申請或被宣告破產、重整、清算解散或其他類似程序。
  - (八)甲方違反本契約、本公司債發行辦法或違反向主管機關申報之核定事項足以影響本公司債債權人受清償之權利，雖經乙方通知並給予合理期間

補正（如可補正時），仍未補正時。

- 十二、乙方為保障本公司債債權人之利益，得向甲方提出查詢事項，除涉及甲方營業秘密外，甲方應負提供資料責任；乙方亦得向甲方提出改善建議。
- 十三、甲方未依本公司債發行辦法規定還本付息或有第十一條規定以外之違約情事時，乙方為保障本公司債債權人之利益，得依下列規定辦理：  
甲方逾還本期限或發生第十一條以外之違約情事（包括違反本契約各條款規定及主管機關核定事項）足以影響本公司債債權人利益，雖經乙方通知仍未照辦或改善時，乙方得依第十四條之規定代本公司債債權人依法向甲方追償。
- 十四、甲方若有第十一條違約事由發生時，本公司債即視為立即到期，債權人得自行追償，或乙方得於七個營業日內召集債權人會議，經債權人與乙方另訂書面契約並授權乙方代向甲方追償。乙方如受託追償，乙方得採取（一）協議清償（二）依法處分甲方財產抵償（三）或其他乙方認為適當之方式，代理本公司債債權人向甲方追償。乙方應將擬採用之方式及其內容登報公告，限期徵求本公司債債權人之意見，如有債權總額百分之四十以上持有人（以當時未還本之債權餘額為準）提出異議，應另訂處理方式，否則即依所擬方式進行。如遇急迫情事，乙方得先逕行辦理後公告之，惟本公司債債權人對乙方追償方式，認有不適當時，得由債權人自行追訴。
- 十五、乙方為執行本契約各項任務所合理支出之必要費用，包括委任律師及會計師公費、登報費、郵費及訴訟行為之一切費用在內，均由甲方負擔，其由乙方墊付者，一經乙方通知，甲方應即償還，並自墊付之日起按當時乙方基準利率計付利息，甲方未能償還時，得依法追償。其清償次序較本公司債債權為優先，但乙方並無墊付該項費用之義務。
- 十六、乙方追償所得款項扣除前條各項費用後，餘款若不足清償全部公司債本息時，本公司債債權人依其各自債權比例受償之。如有餘額時，交還甲方或提存之。
- 十七、因追償所生各項費用，如甲方未為支付，乙方亦不為墊付時，乙方得通知本公司債債權人按比例攤付或就甲方一部分財產處分抵充，與本契約第十三條所列追償方式一併登報公告之。各項費用依法應由公司債債權人負擔者，得通知各債權人預先繳付，或就公司債債權人應得款項內比例扣充之，本公司債債權人不得提出異議。
- 十八、乙方應以誠信及善良管理人之注意，處理本契約規定事項，甲方並應於合理可行範圍內給予必要之合作及協助。本公司債債權人如有所查詢時，乙方應予答覆。如甲方未依照本契約規定辦理，致乙方無法按本契約規定實施查核及監督時，應對乙方或本公司債債權人負損害賠償責任。
- 十九、甲方同意於本公司債核准發行之日起 10 個工作日內支付乙方受託人發行期間手續費新臺幣參拾壹萬元整，若本公司債提前償還結束，已收取之手續費不予退還。

二十、本契約於甲方呈請主管機關核准募集本公司債且甲方於期限內依法公告發行時生效(以下稱生效)。本契約有效期間自生效日起至本公司債應清償之本息均撥付公司債債權人為止。

二十一、本契約規定應登報公告事項，均以刊載乙方主營業所所在地之日報一種為限。

二十二、本契約未規定事項應按證券交易法、外國發行人募集與發行有價證券處理準則及有關法令規定辦理。

二十三、本契約之履行地，為乙方主營業所所在地。如因本契約涉訟者，甲乙雙方同意以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。

二十四、遵循防制洗錢及打擊資恐約定條款

為防制洗錢及打擊資恐之目的，甲方同意乙方得依「洗錢防制法」、「資恐防制法」、「金融機構防制洗錢辦法」、「銀行業及其他經金融監督管理委員會指定之金融機構防制洗錢及打擊資恐內部控制與稽核制度實施辦法」等法令及各業務同業公會規範暨乙方有關規定執行以下措施：

- (一) 為確認甲方或關聯人(包括但不限於甲方之高階管理人、實質受益人及交易有關對象，下同)是否為「資恐防制法」指定制裁之個人、法人或團體，以及外國政府或國際組織認定或追查之恐怖分子或團體(下稱制裁名單)，甲方或關聯人應即時提供資料供乙方確認，甲方或關聯人如不配合，致乙方未能即時比對，乙方得暫緩或拒絕開戶、辦理各項申請或交易。
- (二) 無論於開戶、辦理各項申請或交易前後，一經乙方發現甲方或關聯人為制裁名單者，無須事先通知，乙方即得拒絕業務往來或逕行終止業務關係。
- (三) 甲方如不配合審視、拒絕提供關聯人資訊、對交易之性質與目的或資金來源、去向不願配合說明、拒絕提供審查所需資料或驗證文件等，乙方得暫時停止本契約所載之各項交易，並要求甲方於接獲乙方通知後 30 日內提供說明、審查所需資料及驗證文件，逾期未提供者，乙方得以書面終止本契約，並於書面通知到達時發生效力。
- (四) 甲方進行預約交易時，如因乙方依法進行姓名及名稱檢核作業程序發現甲方或關聯人為疑似制裁名單時，乙方得先暫停交易，經調查後如非制裁名單，始得完成後續交易。
- (五) 甲方或關聯人對於因前四款情形所生之損害或損失，不得向乙方請求賠償。

二十五、本契約壹式柒份，甲乙雙方各執壹份，簽證律師留底一份，其餘由甲方報請相關主管機關核備存查。

甲方：中租控股股份有限公司

代表人：董事長 陳鳳龍

地址：臺北市內湖區瑞光路 362 號

電話：02-8752-6388



乙方：永豐商業銀行股份有限公司

負責人：信託部經理 林麗真

地址：台北市中山區南京東路三段三十六號

電話：02-2517-3336



簽證律師：理律法律事務所 洪榮宗律師

地址：台北市信義區忠孝東路四段 555 號 8 樓

電話：02-2763-8000



西 元 2022 年 3 月 28 日

## 附件一：永豐銀行個人資料蒐集、處理及利用告知義務內容

- 一、親愛的客戶您好，由於個人資料之蒐集，涉及 臺端的隱私權益，永豐銀行(以下稱本行)，在現在已(或將來可能)依法得經營之營業項目範圍及所涉業務執行之必要範圍內(但仍以 臺端實際與本行往來之相關業務為準)，而有必要直接或間接蒐集、處理、利用並向 臺端蒐集個人資料時，依據個人資料保護法(以下稱個資法)第八條第一項及第九條第一項規定，應明確告知 臺端下列事項：(一)非公務機關名稱(二)蒐集之目的(三)個人資料之類別(四)個人資料利用之期間、地區、對象及方式(五)蒐集個人資料之來源(六)當事人依個資法第三條規定得行使之權利及方式(七)當事人得自由選擇提供個人資料時，不提供將對其權益之影響。
- 二、有關本行蒐集 臺端個人資料之目的、個人資料類別、蒐集個人資料之來源及個人資料利用之期間、地區、對象及方式等內容，請 臺端詳閱如後附表。
- 三、依據個資法第三條規定，臺端就本行保有 臺端之個人資料得行使下列權利：
  - (一)除有個資法第十條所規定之例外情形外，得向本行查詢、請求閱覽或請求製給複製本，惟本行依個資法第十四條規定得酌收必要成本費用。
  - (二)得向本行請求補充或更正，惟依個資法施行細則第十九條規定，臺端應適當釋明其原因及事實。
  - (三)本行如有違反個資法規定蒐集、處理或利用 臺端之個人資料，依個資法第十一條第四項規定，臺端得向本行請求停止蒐集。
  - (四)依個資法第十一條第二項規定，個人資料正確性有爭議者，得向本行請求停止處理或利用 臺端之個人資料。惟依該項但書規定，本行因執行業務所必須，或經 臺端書面同意，並經註明其爭議，不在此限。
  - (五)依個資法第十一條第三項規定，個人資料蒐集之特定目的消失或期限屆滿時，得向本行請求刪除、停止處理或利用 臺端之個人資料。惟依該項但書規定，本行因執行業務所必須或經 臺端書面同意者，不在此限。
- 四、臺端如欲行使上述個資法第三條規定之各項權利，有關如何行使之方式，得至本行各營業單位、客服專線(0800-088-111、02-2505-9999)詢問或於本行網站(網址：<https://bank.sinopac.com>)查詢。
- 五、臺端得自由選擇是否提供相關個人資料及類別，惟 臺端所拒絕提供之個人資料及類別，如果是辦理業務審核或作業所需之資料，本行可能無法進行必要之業務審核或作業而無法提供 臺端相關服務或無法提供較佳之服務，敬請見諒。
- 六、本行為遵循美國海外帳戶稅收遵循法(Foreign Account Tax Compliance Act) 26 U.S.C. §1471(c)(1)(A)之規定需蒐集、處理及利用 臺端之個人資料(包含實質股東資訊)，如 臺端或直接或間接投資客戶之實質股東不同意提供或提供資料不足，且仍維持與本行客戶之直接或間接投資關係，則依 FATCA 法案的規定，本行將婉拒與 臺端開立帳戶及交易往來之申請；既有帳戶則依美國海外

帳戶稅收遵循法之規定列為「不合作帳戶」(Recalcitrant Account)，並得自臺端名下屬 FATCA 法案所規範金融商品特定帳戶之款項中扣繳百分之三十(30%)之美國稅款，本行並得依約對臺端提前終止所有屬 FATCA 法案規範金融商品之契約、帳戶、往來業務關係及提供之相關服務，可能因此導致本行無法提供臺端相關服務或無法提供較佳之服務，謹提請臺端注意。

- 七、臺端如交付其他人之個人資料或客戶為法人而向本行交付負責人、董監事、經理人、相關員工、授權人員、保證人及擔保物提供人等之個人資料時，臺端應向該個人提供本行履行個人資料保護法第八條第一項告知義務內容，以使其受告知並充分知悉。
- 八、本行為執行洗錢防制作業並配合全球打擊犯罪、遏止資恐及毀滅性武器擴張之目的，當下列情形發生時，臺端同意本行將其個人資料提供境外金融機構：
- (一)客戶為受經濟制裁、外國政府或國際洗錢防制組織認定或追查之恐怖分子或團體、資恐防制法指定制裁之個人、法人或團體。
- (二)本行於定期或不定期審查客戶/受益人/有效控制帳戶之人/關聯人身分作業或認為必要時(包括但不限於：懷疑客戶涉及非法活動、疑似洗錢、資恐活動，或媒體報導涉及違法之特殊案件等)。

**附表：個人資料之目的、個人資料類別、蒐集個人資料之來源及個人資料利用之期間、地區、對象及方式**

特定目的說明	業務類別	業務特定目的及代號	共通特定目的及代號
目的說明	財富管理業務	068 信託業務	040 行銷(包含金控共同行銷業務)
		044 投資管理	059 金融服務業依法令規定及金融監理需要，所為之蒐集處理及利用
目的說明	財富管理業務	166 證券、期貨、證券投資信託及顧問相關業務	060 金融爭議處理
		094 財產管理	063 非公務機關依法定義務所進行個人資料之蒐集處理及利用
目的說明	財富管理業務	181 其他經營合於營業登記項目或組織章程所定之業務	069 契約、類似契約或其他法律關係管理之事務
			090 消費者、客戶管理與服務
目的說明	蒐集個人資料類別	姓名、國籍、身分證統一編號、護照號碼、性別、出生年月日、通訊方式、稅籍編號、稅務居住者身分、移民情形、遷徙細節、被保險人之病歷、醫療及健康檢查、生物特徵(包含但不限於人像、指紋、指靜脈等)、商業活動及財務概況(例如消費金額、地點及品項、收入、所得、資產與投資、負債與支出、信用評等、保險細	091 消費者保護
			098 商業與技術資訊
			104 帳務管理及債權交易業務
			136 資(通)訊與資料庫管理
			137 資通安全與管理
			157 調查、統計與研究分析
			182 其他諮詢與顧問服務

	節、財務交易等)、社會概況(影像、人像、語音、職業、休閒活動或興趣、婚姻狀況、家庭成員等)、行動及網路媒體資訊(例如 Facebook、LINE 等平台,包含用戶名稱、帳號、封面相片及大頭貼照、朋友名單、興趣、討論群組、按讚及留言分享紀錄、行動裝置識別碼、行動裝置位址、社群網路資訊、網際網路協定(IP)位址、網際網路瀏覽軌跡及位置資訊、Cookie 或經合作廠商以其名義取得前開資料分析歸納而成標籤等類似資料等)及其他詳如特定業務類別之相關業務申請書或契約書之內容,並以本行與客戶往來之相關業務、帳戶或服務及自客戶或第三人處(例如:財團法人金融聯合徵信中心、本行合作推廣之單位、其他與本行有業務往來之機構等)所提供或實際蒐集之個人資料為準。
蒐集個人資料之來源	一、本行向客戶直接蒐集。 二、客戶自行公開或其他已合法公開。 三、本行向第三人(如:本行所屬永豐金融控股公司及交互運用客戶資料之子公司、與本行合作推廣業務之公司、本行信用卡聯名/認同團體、本行合作夥伴(如:廣告商、電信公司、資訊或設備廠商、社群媒體平台...等)蒐集。本行向第三人蒐集資料時,可能將您的電子郵件地址(Email)、電話號碼、性別、年齡、縣市行政區或郵遞區號、行動裝置識別碼、網際網路通訊協定(IP)位址、Cookie ID...等資料去識別化後提供予第三人,做為資料串接識別之工具。
利用期間	一、特定目的存續期間。 二、依相關法令所定(例如商業會計法等)或因執行業務所必須之保存期間或依個別契約就資料之保存所定之保存年限。(以期限最長者為準)
利用地區	本國、本行海外分支機構所在地、通匯行所在地、未受中央目的事業主管機關限制之國際傳輸個人資料之接收者所在地、本行業務委外機構所在地、與本行有業務往來之機構營業處所所在地、及下列「個人資料利用之對象」欄位所列之利用對象其國內及國外所在地。
利用對象	一、本行(含受本行委託處理事務之委外機構)。 二、依法令規定利用之機構(例如:本行母公司或所屬金融控股公司等)。 三、其他業務相關之機構(例如:通匯行、財團法人金融聯合徵信中心、財團法人聯合信用卡處理中心、台灣票據交換所、財金資訊股份有限公司、信用保證機構、中華民國人壽保險商業同業公會、中華民國保險代理人商業同業公會、財團法人保險事業發展中心、財團法人保險安定基金、信用卡國際組織、收單機構暨特約商店及與遵循美國海外帳戶稅收遵循法 Foreign Account Tax Compliance Act 相關之業務往來金融機構、其他與本行有業務往來之機構(例如:Google、Facebook、LINE、Yahoo、Youtube 等社群媒體平台、廣告媒體商、電信公司、資訊或設備廠商等)、未受中央目的事業主管機關限制之國際傳輸個人資料之接收者等)。 四、依國內外法令之有權機關或金融監理機關或稅務機關。 五、客戶所同意之對象(例如本行共同行銷或交互運用客戶資料之公司、與本行合作推廣業務之公司等)。
利用方式	符合個人資料保護相關法令以自動化機器或其他非自動化之利用方式。

# 代理公司債還本付息合約書

立合約書人 Chailease Holding Company Limited (中租控股股份有限公司) (以下簡稱甲方) 與永豐商業銀行股份有限公司 (以下簡稱乙方)。緣甲方依照證券交易法之規定向主管機關申報募集與發行西元(以下同)2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債新臺幣捌拾億元整(以下簡稱本公司債)，擬委任乙方代理本公司債還本付息等相關事項，爰經甲乙雙方簽訂本代理公司債還本付息合約書(以下簡稱本合約)，並約定共同遵守條款如下：

一、甲方發行公司債之有關事項如下：

(一) 債券名稱：Chailease Holding Company Limited (中租控股股份有限公司) 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債

(二) 發行總額：本公司債發行總額新臺幣捌拾億元整

(三) 票面金額：本公司票面金額為新臺幣壹佰萬元整。

(四) 發行期間：本公司債發行期限為十五年期，自 2022 年 4 月 日發行，至 年 月 日到期。

(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：年利率依指標利率(3M TAIBOR)加 1.20% 單利浮動計息。票面利率(以百分比為單位)四捨五入計算至小數點第四位。

(七) 計付息方式：

i. 本公司債自發行日起依票面利率，每季單利計付息一次；

ii. 本公司債計息基礎依實際天數/實際天數(Act/ Act) 計算；

iii. 本公司債付息金額以每張債券面額計算至元為止，元以下四捨五入，以甲方計算者為準。本公司債還本付息日如為付款地停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，不另計付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付遲延利息。

(八) 定義：

i. 營業日：台北市銀行營業日。

- ii. 計息期間：自發行日起每三個月為一計息期間。
- iii. 起息日：首期計息期間之起息日為發行日；自發行日起，每三個月為一計息期間，每一計息期間之起始日為該期計息期間之起息日。
- iv. 利率定價基準日：首次利率定價基準日為發行日前二個營業日；各期利率定價基準日為各期計息期間起息日之前二個營業日。
- v. 指標利率：各計息期間起息日之前二個營業日臺北時間上午 11:30 三個月期台北金融業拆款定盤利率(3M TAIBOR)(頁面：中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所顯示定盤利率)。因任何原因致利率定價基準日指標利率未有報價或顯示時，則以當時可取得之前一個營業日之三個月期台北金融業拆款定盤利率(3M TAIBOR)代替之。

(九)還本方式：本公司債發行期限為十五年期，於到期日乙次償還本金。(見本公司債發行辦法)。

(十)擔保方式：本公司債為無擔保普通公司債。

(十一)債券形式：本公司債採無實體方式發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄。

(十二)其餘有關事項詳如本公司債發行辦法。

二、乙方將指派營業部專責為甲方辦理本公司債還本付息等相關事宜，並以善良管理人之注意義務忠實履行本合約所規範之事宜。

三、甲方發行本公司債應依證券交易法、外國發行人募集與發行有價證券處理準則等相關規定辦理，並於向主管機關申報生效後發行，除本合約另有規定者外，本公司債之發行與募集之相關事宜均由甲方自行辦理。

四、本合約於本公司債發行之日起生效，至乙方完成本公司債代理發放一切款項之日止。

五、乙方係受甲方委任為本公司債還本付息之代理機構，應依照後附之本公司債發行辦法所載之規定，辦理本息發放事宜。

六、乙方應依據台灣集中保管結算所股份有限公司(下稱集保結算所)於本公司債付息日及還本日前一個營業日所提供之債權人名冊辦理付息及還本之匯款，其相關作業程序悉

依「臺灣集中保管結算所股份有限公司辦理固定收益證券帳簿劃撥作業配合事項」之規定辦理。因匯款所生之手續費用由債權人負擔。

七、甲方應於本公司債付息日及還本日前一個營業日，將應付利息及/或本金存入以甲方名義於乙方處開立之代理國內公司債還本付息專戶內，以備辦理還本付息之用。該應付之本金及利息總額由甲方計算，惟甲方不負責計算應給付予各債權人之本金及/或利息金額。

八、甲方就本公司債如有依法不得為給付或得對抗債權人之事由，倘未於乙方發放本息前以書面通知乙方，應由甲方自行負責，與乙方無涉。

九、乙方辦理本公司債還本付息事宜時，除有不可抗力之事由外，不得有下列情形：

- (1)支付本公司債本、息之對象與集保結算所所提供之債權人名冊不符；
- (2)提前或延遲給付本公司債本、息予債權人；或
- (3)溢付或短付之情形。

倘乙方有上述任一情形而致甲方受損害時，乙方應負一切賠償責任。

十、甲方如違反本合約之約定、或有未按期撥付本公司債本息應付金額至設立於乙方之代理國內公司債還本付息專戶內，乙方經合理期間通知甲方仍未補正時，乙方得逕行終止本合約，甲方並應賠償乙方所受之一切損害。

十一、甲乙雙方因本合約涉訟時，雙方同意以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。

十二、本公司債如因不可抗力之事故發生，致全部或一部不能履行時，得經雙方協議變更部份條款或終止本合約。

十三、甲方同意支付乙方代理還本付息手續費新臺幣參萬元整，並於本合約生效日，即本公司債發行後五日內一次給付。

十四、本合約如有未盡事宜悉依有關法令暨規章辦理之。

十五、本合約正本壹式柒份，甲乙雙方各執乙份；餘由甲方送交相關單位存查。

附件：中租控股股份有限公司(Chailease Holding Company Limited)2022年度中華民國境內第1次無擔保普通公司債發行辦法

立合約書人

甲方：Chailease Holding Company Limited(中租控股股份有限公司)

代表人：陳鳳龍

地 址：臺北市內湖區瑞光路 362 號



乙方：永豐商業銀行股份有限公司

負責人：陳嘉賢

地 址：臺北市中山區南京東路 3 段 36 號



西 元 2 0 2 2

年

3

月

22

日



CHAILEASE HOLDING COMPANY LIMITED

中租控股股份有限公司

2022年二月份第一次董事會會議記錄

- 一、時間：2022年02月25日上午10時48分整
- 二、地點：台北市瑞光路362號4樓會議室
- 三、出席董事：辜仲立(仲安投資(股)公司法人代表人)、陳鳳龍(仲安投資(股)公司法人代表人)、鄭秀姿(仲安科技(股)公司法人代表人)、黃經偉(仲安科技(股)公司法人代表人)(視訊)、陳志揚(立誠投資(股)公司法人代表人)(視訊)、Chee Wee Goh(視訊)、Steven Jeremy Goodman(視訊)、Casey K. Tung(視訊)、鄒清水(視訊)
- 四、未出席董事：無
- 五、列席人員：稽核主管-楊中強副總經理、秘書組主任秘書-廖英智副總經理、財會主管-陳文正副總經理、財會組-魏志和副總經理、公司治理主管-詹昆晃協理、秘書組-孫菁英協理、凌世欣、李又寧、KPMG-許淑敏會計師(視訊)、KPMG-林琬琬會計師(視訊)、KPMG-黃玉淳副理(視訊)、凱基證券-李佩珊(視訊)
- 六、主席：陳鳳龍 董事長
- 七、報告事項：略
- 八、討論及承認事項：

【節錄】

(一). 上次會議保留之討論事項：無

(二). 本次會議承認及討論事項：

提案五

案由：本公司擬募集與發行2022年度中華民國境內第一次無擔保普通公司債，提請討論。

說明：

1. 本公司為充實營運資金及償還銀行借款，擬於中華民國境內募集與發行2022年度第一次無擔保普通公司債，發行條件如下：

(1.) 發行總額：以不超過新台幣捌拾億元整為原則。

- (2.) 發行期間：以不超過十五年為原則。
- (3.) 發行面額：新台幣壹佰萬元整。
- (4.) 票面利率：依市場情況視訂價結果而定。
- (5.) 還本付息方式：採到期一次還本，每季付息一次。
2. 因資本市場籌資環境變化快速，為掌握訂定發行條件及實際發行作業時效，本次2022年度第一次無擔保普通公司債（“本次無擔保公司債”）籌資計畫有關之發行條件及發行辦法之訂定，資金來源、計畫項目、資金運用進度及預計可能產生效益及其他相關事宜，如遇法令變更、經主管機關修正或因應金融市場狀況或客觀環境而需訂定或修正時，擬授權本公司董事長全權處理。
3. 本次無擔保普通公司債之募集與發行，依中華民國證券交易法第八條及外國發行人募集與發行有價證券處理準則第十條規定，得不印製實體債券，採帳簿劃撥交付，並於主管機關申報生效發行後，向中華民國櫃檯買賣中心申請櫃檯買賣交易。
4. 為配合本公司募集與發行本次無擔保普通公司債發行作業，擬授權本公司董事長代表本公司簽署一切有關募集與發行本次無擔保公司債契約及文件，並代表本公司辦理相關發行事宜。
5. 本次發行如有未盡事宜，擬授權董事長全權處理之。
6. 本次無擔保普通公司債計劃之所需資金總額、資金來源、計畫項目、資金預定運用進度及預期可能產生之效益等內容詳如附件五。

討論及表決時，列席人員除秘書組主任秘書、公司治理主管以及紀錄以外均已離席。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議同意照案通過。

主席：陳鳳龍

紀錄：孫菁英

## 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  
非限於專業投資人者適用)

外國發行人中租控股股份有限公司(Chailease Holding Company Limited)本次在臺募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債 8,000 張，每張面額新臺幣 1,000,000 元整，發行總金額新臺幣 8,000,000,000 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。本承銷商依「證券商管理規則」及「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，經檢視本發行案申報書件及律師法律意見書及法律事項檢查表後，確認申報書件已備齊且律師法律意見書及法律事項檢查表尚無異常意見，並未發現有違反國內法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

凱基證券股份有限公司



負責人：許道義



承銷部門主管：林能顯



中 華 民 國      1   1   1      年      3      月      2   8      日

11072 台北市忠孝東路四段 555 號 8 樓  
8F, No. 555, Sec. 4, Zhongxiao E. Rd.  
Taipei 11072, Taiwan, R.O.C.  
Tel: 886-2-27638000 Fax: 886-2-27665566  
E-mail: attorneys@leeandli.com  
Website: http://www.leeandli.com



理律法律事務所  
LEE AND LI  
ATTORNEYS-AT-LAW

新竹事務所  
Hsinchu Office  
台中事務所  
Taichung Office  
南部辦公室  
Southern Taiwan Office

Tel: 886-3-5799911  
Fax: 886-3-5797880  
Tel: 886-4-22526161  
Fax: 886-4-22529933  
Tel: 886-7-5372188  
Fax: 886-7-5371717

## 律師法律意見書

外國發行人 Chailease Holding Company Limited 本次為募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債，發行總張數上限 8,000 張，依票面金額之 100% 發行，每張票面額為新台幣 100 萬元整，預計發行總面額上限為新台幣 80 億元整，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。經本律師採取必要審核程序，特依「外國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，並依外國發行人 Chailease Holding Company Limited 之英屬開曼群島及英屬維京群島律師事務所 Maples and Calder (Hong Kong) LLP 於西元(以下同)2022 年 3 月 28 日出具之法律意見書、馬來西亞律師事務所 Zaid Ibrahim & Co 於 2022 年 3 月 28 日出具之法律意見書、模里西斯律師事務所 Wortels Lexus 於 2022 年 3 月 28 日出具之法律意見書、中國法律事務所上海律同衡律師事務所於 2022 年 3 月 27 日出具之法律意見書、英國法律事務所 Setfords Law Ltd 於 2022 年 3 月 27 日出具之法律意見書、本所已審閱文件、Chailease Holding Company Limited 及其董事長、獨立董事、相關董事及經理人於 2022 年 3 月 28 日出具之聲明書、中租迪和股份有限公司及其董事、監察人及總經理於 2022 年 3 月 28 日出具之聲明書、合迪股份有限公司及其董事、監察人及總經理於 2022 年 3 月 28 日出具之聲明書、凱基證券股份有限公司於 2022 年 3 月 28 日出具之聲明書，基於填具之法律事項檢查表所述之說明、假設、保留與限制，外國發行人 Chailease Holding Company Limited 本次向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心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

Chailease Holding Company Limited

理律法律事務所  
洪榮宗 律師



西元 2022 年 3 月 28 日

# 聲 明 書

本公司受中租控股股份有限公司(Chailease Holding Company Limited)公司委託，擔任公司中租控股股份有限公司募集與發行 2022 年度中華民國境內第 1 次無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

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

證券承銷商：凱基證券股份有限公司

負責人：許 道 義



中 華 民 國 111 年 3 月 28 日

中租控股股份有限公司  
(Chailease Holding Company Limited)



董事長：陳鳳龍

