

中國人壽保險股份有限公司

China Life Insurance Co., Ltd.

公開說明書

(發行無擔保累積次順位公司債)

- 一、公司名稱：中國人壽保險股份有限公司
- 二、公開說明書編印目的：發行無擔保累積次順位公司債
- 三、發行公司債之種類、金額、利率及發行條件：
 - (一) 發行種類：無擔保累積次順位公司債。
 - (二) 發行金額：發行總額新台幣壹佰億元整。
 - (三) 票面利率：票面利率為固定年利率3.75%。
 - (四) 發行條件：
 1. 債券名稱：中國人壽保險股份有限公司一一二年度第一期無擔保累積次順位公司債(以下簡稱「本公司債」)。
 2. 發行總額及面額：本公司債發行總額為新台幣壹佰億元整，每張債券票面金額為新台幣壹佰萬元整。
 3. 發行期間及方式：本公司債發行期間為10年，自中華民國112年7月25日起至民國122年7月25日到期，依票面金額十足發行。
 4. 計付息方式：本公司債自發行日起依票面利率，每年單利計付息一次。
付息金額依每張債券面額計算至元為止，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息，亦不另計付延遲利息。債息之支付不隨本公司信用狀況及財務情形而變動。
 5. 還本方式：本公司債自發行日起到期一次還本。
 6. 擔保方式：本公司債為無擔保普通公司債。
 7. 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。
- (五) 公開承銷比例：100%委由承銷商對外公開銷售。
- (六) 承銷及配售方式：採包銷方式，並以洽商銷售方式對外公開承銷。
- (七) 銷售對象：
 - (1) 僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所訂之專業投資人。
 - (2) 非為本公司依國際會計準則第二十四號規定之關係人。
 - (3) 非屬金融機構間相互持有，但非以膨脹資本為目的，與其他金融相關事業以透過協議或其他方式相互持有對方發行工具者，不在此限。
- 四、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益：因應業務成長、強化財務結構並提升資本適足率，請參閱本公開說明書第參章資金用途。
- 五、本次發行之相關費用：
 - (一) 承銷費用：約新台幣壹仟壹佰萬元。
 - (二) 其他費用(包括會計師、律師等費用)：約新台幣伍佰捌拾萬元。
- 六、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 七、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 八、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項。
- 九、股票面額：每股面額新台幣壹拾元整。
- 十、本公司股票未在證券交易所上市或未在證券商營業處所買賣。
- 十一、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站網址：<http://mops.twse.com.tw>

本公司網站：<http://www.chinalife.com.tw>
中國人壽保險股份有限公司 編製
中華民國一一二年七月十七日刊印

一、本次發行前實收資本之來源

單位：新台幣仟元；%

資本來源	金額	占實收資本額百分比
設立資本	20,000	0.04%
現金增資	14,015,600	28.48%
盈餘轉增資	24,435,882	49.66%
資本公積轉增資	6,743,574	13.71%
員工紅利轉增資	119,627	0.24%
現金增資私募甲種特別股(註)	1,000,000	2.03%
轉換公司債轉換發行新股	1,571,848	3.20%
現金增資私募普通股(註)	1,300,000	2.64%
合計	49,206,531	100.00%

(註)已轉換為普通股

二、公開說明書之分送計畫：

(一)陳列處所：依證券主管機關之規定方式辦理。

(二)分送方式：依證券主管機關之規定方式辦理。

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

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

名稱：凱基證券股份有限公司為主辦承銷商

網址：<https://www.kgi.com.tw>

地址：臺北市中山區明水路 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、公司債受託機構名稱、地址、網址及電話：

名稱：台北富邦商業銀行股份有限公司

網址：<https://www.fubon.com>

地址：臺北市民生東路三段 138 號四樓

電話：(02)2718-6888

六、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：凱基證券股份有限公司股務代理部

網址：<https://www.kgi.com.tw>

地址：臺北市中正區重慶南路一段 2 號 5 樓

電話：(02)2389-2999

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中華信用評等股份有限公司

網址：<https://www.taiwanratings.com>

地址：臺北市敦化北路 167 號 2 樓

電話：(02) 2175-6800

名稱：澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司

網址：<https://www.fitchratings.com/zh-tw>

地址：臺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：

會計師姓名：林旺生會計師

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

網址：<https://www.deloitte.com>

地址：臺北市信義區松仁路 100 號 20 樓

電話：(02)2725-9988

律師姓名：郭惠吉律師

事務所名稱：一誠聯合法律事務所

網址：無

地址：臺北市大安區信義路三段 106 號 9 樓之 4

電話：(02)2325-3748

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：黃建澤會計師、張正道會計師

事務所名稱：安永聯合會計師事務所

網址：<https://www.ey.com.tw>

地址：臺北市信義區基隆路一段 333 號 9 樓

電話：(02)2757-8888

現任財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：林旺生會計師、吳怡君會計師

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

網址：<https://www.deloitte.com>

地址：臺北市信義區松仁路 100 號 20 樓

電話：(02)2725-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人

姓名：黃淑芬

職稱：總經理

聯絡電話：(02)2719-6678

電子郵件信箱：

stephanie.hwang@chinalife.com.tw

代理發言人

姓名：蔡靜如

職稱：副總經理

聯絡電話：(02)2719-6678

電子郵件信箱：

Jina.tsai@chinalife.com.tw

十三、本公司網址：<https://www.chinalife.com.tw>

公開說明書目錄

壹、公開說明書摘要及發行公司基本資料.....	1
貳、發行辦法.....	3
參、資金用途.....	5

附件一、董事會議事錄

附件二、證券承銷商總結意見

附件三、證券承銷商出具「承銷手續費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」之聲明書

註：依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第二十條規定，發行人申報發行普通公司債，如銷售對象僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所訂之專業投資人者，所檢具之公開說明書編製內容，應依公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則第六條第三項規定辦理。

壹、公開說明書摘要及發行公司基本資料

中國人壽保險股份有限公司公開說明書

實收資本額：新台幣 49,206,531,310 元		公司地址：臺北市松山區敦化北路 135 號 3、4、5、6、7 樓		電話：(02)2719-6678			
設立日期：52 年 4 月 25 日			網址：https://www.chinalife.com.tw				
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：76 年 9 月 26 日		管理股票日期：不適用	
負責人：董事長 黃思國 總經理 黃淑芬			發 言 人：黃淑芬（職稱：總經理） 代理發言人：蔡靜如（職稱：副總經理）				
股票過戶機構：凱基證券股份有限公司股務代理部			電話：(02)2389-2999 網址：https://www.kgi.com.tw 地址：臺北市中正區重慶南路一段 2 號 5 樓				
股票承銷機構：不適用							
債券過戶機構：凱基證券股份有限公司股務代理部			電話：(02)2389-2999 網址：https://www.kgi.com.tw 地址：臺北市中正區重慶南路一段 2 號 5 樓				
公司債承銷機構：凱基證券股份有限公司為主辦承銷商			電話：(02)2181-8888 網址：https://www.kgi.com.tw 地址：臺北市中山區明水路 700 號 3 樓				
最近年度簽證會計師：黃建澤、張正道 事務所名稱：安永聯合會計師事務所			電話：(02)2757-8888 網址：https://www.ey.com.tw 地址：臺北市信義區基隆路一段 333 號 9 樓				
現任簽證會計師：林旺生、吳怡君 事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所			電話：(02)2725-9988 網址：https://www.deloitte.com 地址：臺北市信義區松仁路 100 號 20 樓				
複核律師：不適用							
信用評等機構：中華信用評等股份有限公司			電話：(02)2175-6800 網址：https://www.taiwanratings.com 地址：臺北市敦化北路 167 號 2 樓				
評等標的	發行公司：中國人壽保險股份有限公司		無□；有■，評等日期：111 年 7 月 27 日 評等等級：twAA				
	本次發行公司債：一一二年度第一期無擔保 累積次順位公司債		無□；有■，評等日期：112 年 6 月 15 日 評等等級：twAA-				
信用評等機構：澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司			電話：(02) 8175-7600 網址：https://www.fitchratings.com/zh-tw 地址：臺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：中國人壽保險股份有限公司		無□；有■，評等日期：112 年 3 月 1 日 評等等級：國際保險公司財務實力為 A 國內保險公司財務實力為 AA+(twn) 無□；有■，評等日期：112 年 6 月 20 日 評等等級：長期發行人違約評等為 A-， 發行人國內長期評等為 AA(twn)				
	本次發行公司債：一一二年度第一期無擔保 累積次順位公司債		無□；有■，評等日期：112 年 6 月 20 日 評等等級：AA-(twn)				
董事選任日期：112 年 5 月 27 日，任期：3 年			監察人選任日期：本公司已設置審計委員會，故不適用				
全體董事持股比例：100% (112 年 5 月 27 日)			全體監察人持股比率：本公司已設置審計委員會，故不適用				
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：(112 年 5 月 27 日)							
職稱	姓名	持股比率	職稱	姓名	持股比率		
董 事 長	中華開發金融控股(股)公司 代表人：黃思國	100.00% 0.00%	獨立董事	中華開發金融控股(股)公司 代表人：張士傑	100.00% 0.00%		
董 事	中華開發金融控股(股)公司 代表人：龐德明	100.00% 0.00%	獨立董事	中華開發金融控股(股)公司 代表人：蔡政憲	100.00% 0.00%		
董 事	中華開發金融控股(股)公司 代表人：黃碧玲	100.00% 0.00%	獨立董事	中華開發金融控股(股)公司 代表人：沈大白	100.00% 0.00%		
董 事	中華開發金融控股(股)公司 代表人：黃淑芬	100.00% 0.00%	獨立董事	中華開發金融控股(股)公司 代表人：顏信輝	100.00% 0.00%		

持股超過 10%股東	中華開發金融控股(股)公司	持股比率 100.00%
工廠地址：不適用		電話：無
主要產品：經營人身保險業務		市場結構：內銷 100%； 外銷 0%
風 險 事 項	不適用	參閱本文之頁次：不適用
去（111）年度	營業收入：239,765,499 仟元 稅前淨利：16,515,674 仟元 每股盈餘：2.67 元	參閱本文之頁次：不適用
本次募集發行有價證券種類及金額		請參閱本公開說明書封面
發行條件		請參閱本公開說明書第貳章發行辦法
募集資金用途及預計產生效益概述		請參閱本公開說明書第參章資金用途
本次公開說明書刊印日期：112 年 7 月 17 日		刊印目的：發行 112 年度第一期無擔保累積次順位公司債
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄		

貳、發行辦法

1. 債券名稱：中國人壽保險股份有限公司一一二年度第一期無擔保累積次順位公司債(以下稱「本公司債」)。
2. 發行總額：本公司債發行總額為新台幣壹佰億元整。
3. 票面金額：本公司債之票面金額為新台幣壹佰萬元整。
4. 發行期間：本公司債發行期間為 10 年，自中華民國 112 年 7 月 25 日起至民國 122 年 7 月 25 日到期。
5. 發行價格：本公司債於發行日依票面金額十足發行。
6. 票面利率：票面利率為固定年利率 3.75%。
7. 計付息方式：本公司債自發行日起依票面利率，每年單利計付息一次。
付息金額依每張債券面額計算至元為止，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息，亦不另計付延遲利息。債息之支付不隨本公司信用狀況及財務情形而變動。
8. 遞延支付利息：本公司債不適用「金融控股公司合併資本適足性管理辦法第 2 條」規定，本公司於資本適足率低於法定要求時，仍按條件支付利息。
9. 還本方式：本公司債自發行日起到期一次還本。
10. 債權順位：本公司債為累積次順位公司債，本公司債持有人之受償順位優於本公司所有種類股份股東與非累積次順位公司債債權人，與本公司已發行具資本性質之累積次順位公司債的求償順位相同，次於本公司所有其他非次順位債權人之受償順位，且不受其他資本工具牽連(求償順位不會因提供擔保或其他工具改變)。
11. 擔保方式：本公司債為無擔保普通公司債。
12. 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。
13. 受託機構：本公司債由台北富邦商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行公司債發行事項之權責。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法均予同意承認，並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷。債權人得在法令規定營業時間內至本公司營業處所或向受託人請求閱覽。
14. 還本付息代理機構：本公司債委託凱基商業銀行股份有限公司代理還本付息事宜，並依臺灣集中保管結算所股份有限公司提供之債券所有人名冊資料，辦理本息款項劃撥作業，由還本付息代理機構製作扣繳憑單，並寄發債券所有人。
15. 承銷機構：凱基證券股份有限公司為主辦承銷商。
16. 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(<https://mops.twse.com.tw>)公告之。
17. 銷售對象：
 - (1) 僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所訂之專業投資人。

- (2) 非為本公司依國際會計準則第二十四號規定之關係人。
 - (3) 非屬金融機構間相互持有，但非以膨脹資本為目的，與其他金融相關事業以透過協議或其他方式相互持有對方發行工具者，不在此限。
- 18. 除本公司清算或清理依法所為之分配外，本公司債之持有人或債權人不得要求提前償付未到期之本息。
 - 19. 本公司債無利率加碼條件或其他提前贖回之誘因。
 - 20. 所有本公司於次級市場買回之本公司債，將被註銷，不得再行賣出。
 - 21. 本發行辦法未盡事項，悉依主管機關相關法令規定辦理。

參、資金用途

一、本次發行公司債資金運用計畫分析

(一)資金來源

- 1.目的事業主管機關核准日期及文號：112 年 5 月 31 日，金融監督管理委員會金管保壽字第 1120424290 號函。
- 2.本次計畫所需資金總金額：新台幣壹佰億元整。
- 3.資金來源：發行無擔保累積次順位公司債總金額為新台幣壹佰億元整。
- 4.計畫項目及運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			112 年第三季
因應業務成長、強化財務結構並提升資本適足率	112 年第三季	10,000,000	10,000,000

(二)本次發行公司債應依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

- 1.依公司法第二百四十八條之規定，揭露事項：
 - (1) 公司名稱：中國人壽保險股份有限公司。
 - (2) 公司債總額及債券每張之金額：本公司債發行總額為新台幣壹佰億元整，本公司債之票面金額為新台幣壹佰萬元整。
 - (3) 公司債之利率：票面利率為固定年利率 3.75%。
 - (4) 公司債償還方法及期限：本公司債之發行期間為 10 年，自發行日起到期一次還本。
 - (5) 償還公司債款之籌集計畫及保管方法：本次公司債存續期間之償債款項來源，將由本公司營運產生之資金支應，並依代理還本及付息合約規定，於前一營業日交付還本及付息款項給代理機構，以備兌付還本及付息。為確保償債款項來源無虞，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開。
 - (6) 公司債募得價款之用途及運用計畫：請參閱第 5～10 頁。
 - (7) 前已募集公司債者，其未償還之數額：截至 112 年 3 月 31 日止，未償還之公司債數額為新台幣壹佰億元。(截至 112 年 6 月 26 日止，未償還之公司債數額為新台幣壹佰億元。)
 - (8) 公司債發行價格：本公司債於發行日依票面金額十足發行。
 - (9) 公司股份總數與已發行股份總數及其金額：截至民國 112 年 3 月 31 日止，本公司額定資本總額新台幣 550 億元整，已發行股份總數 4,920,653,131 股，已發行股份金額為新台幣 49,206,531,310 元整。
 - (10) 公司現有全部資產，減去全部負債之餘額：截至民國 112 年 3 月 31 日止，該項餘額為新台幣 126,491,888 仟元。

- (11) 證券主管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：本公司債由台北富邦商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行公司債發行事項之權責。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法均予同意承認，並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷。
- (13) 代收款項之銀行或郵局名稱及地址：不適用。
- (14) 承銷或代銷機構名稱及約定事項：由凱基證券股份有限公司擔任主辦承銷商，依所簽訂之承銷契約辦理相關事宜。
- (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，曾有違約或延遲支付本息之事實或現況：無。
- (18) 可轉換股份者，其轉換方法：不適用。
- (19) 附認股權者，其認購辦法：不適用。
- (20) 董事會議事錄：詳附件一。
- (21) 公司債其他發行事項，或證券主管機關規定之其他事項：依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 20 條規定，本公司債應向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請櫃檯掛牌買賣。

2. 委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構評等者：

A. 發行人信用評等：

信用評等機構	中華信用評等股份有限公司	澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司
信用評等日期	111 年 7 月 27 日	112 年 3 月 1 日
信用評等結果	twAA/穩定	國際保險公司財務實力為 A 國內保險公司財務實力為 AA+(tw)
		112 年 6 月 20 日
		長期發行人違約評等為 A- 發行人國內長期評等為 AA(twn)

B. 公司債信用評等：

信用評等機構	中華信用評等股份有限公司	澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司
信用評等日期	112 年 6 月 15 日	112 年 6 月 20 日
信用評等結果	twAA-	AA-(tw)

- (三) 說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性及所沖減資

本公積或保留盈餘之數額：

1. 本次計畫之可行性：

本公司發行本公司債之議案，業經 112 年 5 月 4 日董事會決議通過，本次募集內容均符合「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「保險公司發行具資本性質債券應注意事項」及其他相關法規規定。另，本次發行公司債之承銷方式係採全數包銷方式並以洽商銷售方式對外公開銷售，就法定程序、資金取得及資金運用等各方面考量均具可行性。

2. 本次計畫之必要性：

本公司資本適足率係符合保險法第 143 條之 4 規範。惟為配合公司中長期發展規劃，並考量金融市場之不確定因素及因應未來業務規模持續成長之資金需求，故研議募集此次資金，以強化財務結構及提升資本適足率，本次計畫實有其必要性。

3. 本次計畫之合理性：

本公司發行金額為新台幣 100 億元之普通公司債，以 111 年 12 月 31 日¹之財務數字為計算基礎，將有效提升資本適足率，故應屬合理。

4. 分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響：

(1) 各種資金調度來源比較分析：

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

項目		有利因素	不利因素
股權	現金增資發行新股	1. 提高自有資本比率，改善財務結構，降低負債比率，避免財務風險，提升競爭力。 2. 無須面臨到期還本之資金壓力。	1. 獲利水準易因股本膨脹而被立即稀釋。 2. 原股東有認股資金需求之壓力。 3. 支付之股利不具節稅效果，係屬盈餘分配項目。
債權	普通公司債	1. 每股盈餘未有被稀釋之虞。 2. 公司債之債權人不影響公司經營權。 3. 可取得中、長期穩定資金。 4. 債息帳列費用，有節稅效果。	1. 利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利。 2. 財務結構惡化，降低同業競爭能力。 3. 公司債期限屆滿後，公司將面臨還本之資金壓力。

(2) 分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響：

基於上述各項籌資方式分析，考量現金增資雖可提升本公司自有資本比率，惟對股本膨脹及盈餘稀釋影響較為直接，故本公司以普通公司債籌集資金，除可掌握長期資金來源，有效維持本公司資本與財務結構，亦可避免每股盈餘過度稀釋，對本公司未來每股盈餘並無重大影響，且將有助於本公司未來營運競爭力之提升，降低企業經營風險。

¹ 依「保險業資本適足性管理辦法」第 6 條，保險業應於每營業年度及每半營業年度向主管機關申報資本適足率之相關資訊，故以最近期申報數 111 年 12 月 31 日之基礎進行試算。

5.以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(四)說明本次發行價格之訂定方式：

本次發行公司債價格之訂定方式，係參酌市場行情及投資人對利率之判斷，並由本公司與承銷商議定，依票面金額十足發行。

(五)資金運用概算及可能產生之效益：

1.如為收購其他金融機構、擴建或新建不動產及設備者，應說明本次計畫完成後，不動產及設備、收益、費用及損失與稅前純益之預計變動情形暨其他可能產生之效益：不適用。

2.如為轉投資其他公司者應列明事項：

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

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

3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：

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

A. 公司債務逐年到期金額及償還計畫

單位：新台幣仟元

債券名稱	到期年月	金額	償還計畫
一〇九年度第一期無到期日累積次順位公司債	無到期日 (提前贖回權：發行滿十年(119年)後，如計算贖回後本公司資本適足率大於計算時法定最低保險業資本適足率，並經主管機關同意者，本公司得提前按本公司債面額加計應付利息全數贖回。)	10,000,000	將由本公司營運產生之資金支應，並依代理還本及付息合約規定，於前一營業日交付還本及付息款項給代理機構，以備兌付還本及付息。
一一二年度第一期無擔保累積次順位公司債	預計到期日為 122 年 7 月，到期一次還本。	10,000,000	將由本公司營運產生之資金支應，並依代理還本及付息合約規定，於前一營業日交付還本及付息款項給代理機構，以備兌付還本及付息。

- B. 預計財務負擔減輕情形：本次發行公司債係為因應業務成長、強化財務結構並提升資本適足率，並無財務負擔減輕之情形。
- C. 目前營運資金狀況：截至 112 年 3 月 31 日止，本公司帳上現金及約當現金為新台幣 60,961,525 仟元。
- D. 所需之資金額度及預計運用情形：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			112 年第三季
因應業務成長、強化財務結構並提升資本適足率	112 年第三季	10,000,000	10,000,000

- E. 申報年度(112 年度)及未來一年度(113 年度)各月份之現金收支預測表：請參閱本公開說明書第 11 至 12 頁。

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

- A. 應收帳款收款與應付帳款付款政策：本公司發行普通公司債係用以強化財務結構並提升資本適足率，對本公司申報年度及預計未來一年度應收帳款政策與應付帳款政策並無影響。

- B. 資本支出計畫：

本公司資本支出計畫係配合整體經營策略予以擬定，以下茲就各類支出計畫進行說明：

- (A) 不動產及設備

本公司預估 112 年及 113 全年度辦公及資訊設備資本支出主要係維持正常營運所需。

- (B) 有價證券之投資及投資性不動產

本公司係屬保險業，而保險業務之經營，主要係保險業務之承保與資金投資運用，依據保險法第 146 條規定，資金運用得從事有價證券、不動產、放款、辦理經主管機關核准之專案運用、公共及社會福利事業投資、國外投資、投資保險相關事業、從事衍生性商品交易，以及其他經主管機關核准之資金運用。

本公司購買有價證券及投資性不動產之投資計畫主要係依據總體經濟走勢以及本公司投資經營策略予以擬訂，本公司 112 年 1~5 月份因購買有價證券、投資性不動產之投資及存出入保證金之變動產生之現金流出金額為 49,996,473 仟元，另預估 112 年 6~12 月份及 113 年度現金流出金額分別為 53,950,541 仟元及 95,314,517 仟元，其編製基礎尚屬合理。

C. 財務槓桿及負債比率：

單位：%

項目/年度	111 年 12 月 31 日 (公司債發行前)	111 年 12 月 31 日 (公司債發行後預估)
財務槓桿	101.86%	104.37%
負債比率	95.46%	95.47%

註 1：基於行業特性，本公司須依法計提各種準備金，屬高負債比率行業。

註 2：數值係以 111 年 12 月 31 日之財務數字為計算基礎。

D. 償債或充實營運資金之原因：

本公司資本適足率係符合保險法第 143 條之 4 規範。為配合公司中長期發展規劃，並考量金融市場之不確定因素及因應未來業務規模持續成長之資金需求，故發行普通公司債以強化財務結構並提升資本適足率。本次發行總額新台幣 100 億元之普通公司債，以 111 年 12 月 31 日²之財務數字為計算基礎，將有效提升資本適足率約 23%。

(3)增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形。若原借款係用以購買營建用地或支付營建工程款者，應就預計自購置該營建用地至興建完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，說明原借款原因、預計可能產生效益及其達成情形：不適用。

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

4.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至興建完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

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

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

² 依「保險業資本適足性管理辦法」第 6 條，保險業應於每營業年度及每半營業年度向主管機關申報資本適足率之相關資訊，故以最近期申報數 111 年 12 月 31 日之基礎進行試算。

中國人壽保險股份有限公司

112 年度現金收支預測表

單位:新台幣仟元

項目	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合計
期初現金餘額(1)	91,256,425	90,166,816	59,233,163	60,961,525	61,413,246	55,639,518	50,951,101	48,694,312	43,002,615	37,845,234	34,972,049	32,427,067	91,256,425
加：非融資性收入													
保費收入(不含投資型商品分離帳戶)	12,118,803	9,214,125	15,860,222	8,550,882	15,354,230	15,553,042	12,408,154	12,305,388	12,571,314	14,143,401	14,763,106	19,289,431	162,132,098
投資收入	8,007,347	8,597,891	6,651,895	5,824,259	7,791,340	4,771,557	5,675,670	3,756,904	5,215,784	3,343,413	3,708,335	4,577,972	67,922,367
處分投資性不動產	36,649	67,216	62,940	0	0	4,260	12,000	10,000	0	0	0	10,000	203,065
非融資性收入合計(2)	20,162,799	17,879,232	22,575,057	14,375,141	23,145,570	20,328,859	18,095,824	16,072,292	17,787,098	17,486,814	18,471,441	23,877,403	230,257,530
減：非融資性支出													
放款	(472,137)	(49,736)	119,775	8,943	169,355	94,040	3,418	3,418	3,418	241,581	241,581	241,581	605,237
有價證券投資、投資性不動產及存出入保證金	7,117,437	34,589,219	(159,118)	(751,980)	9,200,915	8,137,894	13,983,757	4,133,374	6,737,748	6,316,452	5,778,396	8,862,920	103,947,014
不動產及設備	12,050	2,687	31,780	26,473	37,141	35,469	14,059	2,647	2,006	2,793	9,237	434,031	610,373
保險給付(不含投資型商品分離帳戶)	12,433,761	12,882,932	18,982,771	13,259,860	17,827,246	14,876,156	14,485,104	15,782,810	14,318,095	11,875,403	13,021,600	13,972,468	173,718,206
佣金、業務及管理費用	2,286,083	1,549,672	1,915,446	1,466,059	1,780,963	1,966,269	1,960,030	1,937,517	1,980,155	2,021,838	2,065,767	2,256,053	23,185,852
其他(收)支	(124,786)	(161,889)	(43,959)	(85,935)	(96,322)	(92,552)	(93,755)	(95,777)	(96,943)	(98,068)	(100,158)	(102,053)	(1,192,197)
非融資性支出合計(3)	21,252,408	48,812,885	20,846,695	13,923,420	28,919,298	25,017,276	30,352,613	21,763,989	22,944,479	20,359,999	21,016,423	25,665,000	300,874,485
要求最低現金餘額(4)	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000
所需資金總額(5)=(3)+(4)	27,252,408	54,812,885	26,846,695	19,923,420	34,919,298	31,017,276	36,352,613	27,763,989	28,944,479	26,359,999	27,016,423	31,665,000	306,874,485
融資前可供支用現金餘額(6)=(1)+(2)-(5)	84,166,816	53,233,163	54,961,525	55,413,246	49,639,518	44,951,101	32,694,312	37,002,615	31,845,234	28,972,049	26,427,067	24,639,470	14,639,470
融資淨額(7)	0	0	0	0	0	0	10,000,000	0	0	0	0	(270,000)	9,730,000
發行公司債	0	0	0	0	0	0	10,000,000	0	0	0	0	0	10,000,000
支付公司債利息	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(270,000)	(270,000)
期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)	90,166,816	59,233,163	60,961,525	61,413,246	55,639,518	50,951,101	48,694,312	43,002,615	37,845,234	34,972,049	32,427,067	30,369,470	30,369,470

中國人壽保險股份有限公司

113 年度現金收支預測表

單位:新台幣仟元

項目	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合計
期初現金餘額(1)	30,369,470	29,480,903	27,092,142	26,699,054	24,607,848	23,922,224	21,653,652	20,344,262	19,251,006	18,447,450	17,587,893	16,388,508	30,369,470
加：非融資性收入													
保費收入(不含投資型商品分離帳戶)	14,030,431	10,667,647	18,362,159	9,899,774	17,776,127	18,006,522	14,365,530	14,246,553	14,554,428	16,374,511	17,091,974	22,332,323	187,707,979
投資收入	5,010,233	4,440,428	5,446,902	5,346,960	5,053,041	6,832,119	9,093,620	6,854,358	6,787,542	5,664,108	5,214,911	5,562,181	71,306,403
處分投資性不動產	0	0	0	10,000	10,000	10,000	0	0	0	10,000	10,000	10,000	60,000
非融資性收入合計(2)	19,040,664	15,108,075	23,809,061	15,256,734	22,839,168	24,848,641	23,459,150	21,100,911	21,341,970	22,048,619	22,316,885	27,904,504	259,074,382
減：非融資性支出													
放款	12,596	12,596	12,596	94,040	94,040	94,040	3,418	3,418	3,418	241,581	241,581	241,581	1,054,905
有價證券投資、投資性不動產及存出入保證金	6,641,341	4,141,584	4,396,351	3,683,987	4,648,329	12,971,988	11,088,757	7,903,001	8,977,984	9,445,981	9,019,134	12,396,080	95,314,517
不動產及設備	73,257	70,486	103,796	72,536	36,914	50,165	78,823	67,516	13,468	43,000	22,587	47,454	680,002
保險給付(不含投資型商品分離帳戶)	11,404,349	11,788,036	17,361,833	12,178,315	16,463,317	11,751,420	11,388,794	12,391,544	11,196,966	11,045,931	12,109,150	13,416,291	152,495,946
佣金、業務及管理費用	1,883,694	1,542,899	2,389,959	1,456,529	2,329,350	2,342,152	1,927,503	1,924,465	2,050,633	2,229,751	2,223,976	2,874,905	25,175,816
其他(收)支	(86,006)	(58,765)	(62,386)	(137,467)	(47,158)	(92,552)	(93,755)	(95,777)	(96,943)	(98,068)	(100,158)	(102,053)	(1,071,088)
非融資性支出合計(3)	19,929,231	17,496,836	24,202,149	17,347,940	23,524,792	27,117,213	24,393,540	22,194,167	22,145,526	22,908,176	23,516,270	28,874,258	273,650,098
要求最低現金餘額(4)	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000
所需資金總額(5)=(3)+(4)	25,929,231	23,496,836	30,202,149	23,347,940	29,524,792	33,117,213	30,393,540	28,194,167	28,145,526	28,908,176	29,516,270	34,874,258	279,650,098
融資前可供支用現金餘額(6)=(1)+(2)-(5)	23,480,903	21,092,142	20,699,054	18,607,848	17,922,224	15,653,652	14,719,262	13,251,006	12,447,450	11,587,893	10,388,508	9,418,754	9,793,754
融資淨額(7)	0	0	0	0	0	0	(375,000)	0	0	0	0	(270,000)	(645,000)
發行公司債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
支付公司債利息	0	0	0	0	0	0	(375,000)	0	0	0	0	(270,000)	(645,000)
期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)	29,480,903	27,092,142	26,699,054	24,607,848	23,922,224	21,653,652	20,344,262	19,251,006	18,447,450	17,587,893	16,388,508	15,148,754	15,148,754

附件一、董事會議事錄

中國人壽保險股份有限公司

第廿二屆第二十五次董事會紀錄

中華民國一一二年五月四日

中國人壽保險股份有限公司

第廿二屆第廿五次董事會出席表

時間：民國一十二年五月四日(星期四)上午九時五十八分

地點：台北市敦化北路 135 號 6 樓 610 會議室

出席董事(親自出席)：

黃思國 黃淑芬 Stefano Paolo Bertamini 黃碧玲

黃福雄 蔡政憲 沈大白 賴銘榮

列席人員(親自出席)：

許志偉資深副總經理 蔡靜如副總經理 陳振桐風控長 劉家銘協理
王琦資深協理 謝如涵副總經理 陳怡妃資深協理 劉昌杰資深經理
林一德總機構法令遵循主管 李家和資深副總經理 黃光揚副總經理
徐恩得協理 余承璋專案經理 林麗娟總稽核 周瑤敏資深副總經理
大林聯合建築師事務所董世傑副總經理 建業法律事務所金玉瑩律師

主席：黃思國



(用印)

記錄：陳筱蕾



(用印)

討論事項（一）

提案單位：會計部

案由：本公司擬以公開募集方式發行十年以上長期次順位公司債，詳如說明，謹提請 核議。

說明：

- 一、依「公司法」第 246 條規定，公司經董事會特別決議後，得募集公司債，但須將募集公司債之原因及有關事項報告股東會。
- 二、為因應業務成長、強化財務結構並提升資本適足率，以利公司長期經營與發展，擬發行十年以上長期次順位公司債。本次發行債券之主要發行條件如下：
 - (一)預計發行總額上限：新台幣壹佰億元(或等值外幣)，得依實際狀況需求一次或分次發行。
 - (二)票面金額：新台幣壹佰萬元(若發行外幣時，則視市場狀況而定)。
 - (三)發行價格：以票面金額十足發行。
 - (四)發行利率：為增加發債彈性，以因應債券市場變化，擬建議授權董事長或其指定之人依據債券市場變化決定。
 - (五)計付息方式：自發行日起依票面利率，每年單利計付息一次。
 - (六)發行期間：不超過 15 年(含 15 年)。
 - (七)提前贖回權：本公司債發行滿十年後，如計算贖回後本公司資本適足率大於計算時法定最低保險業資本適足率一倍，並經主管機關同意者，本公司得提前按本公司債面額加計應付利息全數贖回（若發行期間為十年期，則不適用）。
 - (八)擔保方式：本公司債為無擔保普通公司債。
- 三、本債券將向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請為櫃檯買賣。
- 四、為因應市場籌資環境變化之迅速，掌握訂定發行條件及實際發行作業之時效，本次發行之公司債的重要內容及其他未盡事宜，包括但不限於發行辦法與條件（發行期間及發行利率）、計畫項目、募集金額、資金來源、預定

資金運用進度及預計可能產生效益、委任承銷商及代理還本付息機構等一切與本次發行公司債有關之事宜，擬請董事會授權董事長或其指定之人全權處理之。如因法令規定、主管機關核示及基於營運評估或因客觀環境而須修改、補充或有其他未盡事宜時，亦請董事會授權董事長或其指定之人依法全權處理之。

五、為配合本次發行債券作業，擬提請董事會授權董事長或其指定之人代表本公司簽署一切有關辦理本次發行債券之契約及文件，並代表本公司辦理相關發行事宜。

六、本案經第五屆第二十二次審計委員會討論通過後，提報董事會討論。

(註：依「公司法」第 246 條規定，本案須經董事會特別決議，即應由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意始得為之。)

沈大白獨立董事(審計委員會召集人)發言摘要：
就本案無補充事宜。

決議：全體出席董事同意照提案內容通過。

附件二、承銷商總結意見書

承銷商總結意見

(發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售且銷售對象僅限專業投資人者適用)

中國人壽保險股份有限公司本次為發行一一二年度第一期無擔保累積次順位公司債，總金額為新台幣壹佰億元整，每張面額為新台幣壹佰萬元整，並委託本承銷商對外公開銷售，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本承銷商採取必要程序予以複核，特依「證券商管理規則」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本承銷商總結意見。

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

此致

中國人壽保險股份有限公司



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112年6月28日



聲明書

本公司受中國人壽保險股份有限公司委託，擔任中國人壽保險股份有限公司募集與發行一一二年度第一期無擔保累積次順位公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、中國人壽保險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

董事長：許道義

日期：112年6月28日



聲明書

本公司受中國人壽保險股份有限公司委託，擔任中國人壽保險股份有限公司募集與發行一一二年度第一期無擔保累積次順位公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、中國人壽保險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：台新國際商業銀行股份有限公司

負責人：尚瑞強

日期：112年7月17日



聲明書

本公司受中國人壽保險股份有限公司委託，擔任中國人壽保險股份有限公司募集與發行一一二年度第一期無擔保累積次順位公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、中國人壽保險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。

金融市場處
資深副總經理

徐恭穎

承銷商：凱基商業銀行股份有限公司

代表人：資深副總經理 徐恭穎

中 華 民 國 1 1 2 年 0 7 月 17 日

聲明書

本公司受中國人壽保險股份有限公司委託，擔任中國人壽保險股份有限公司募集與發行一一二年度第一期無擔保累積次順位公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、中國人壽保險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：玉山商業銀行股份有限公司

代 表 人：黃 男 州

日 期：112 年 7 月 17 日



中國人壽保險股份有限公司
董事長：黃思國

