

E.SUN FINANCIAL HOLDING COMPANY, LTD.

公開說明書（申報用之稿本）

（發行一〇五年度第二期無擔保普通公司債）

- 一、公司名稱：玉山金融控股股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：發行一〇五年度第二期無擔保普通公司債
- 三、發行公司債之種類、金額、票面利率及發行條件：
 - （一）種類：玉山金融控股股份有限公司一〇五年度第二期無擔保普通公司債。（以下簡稱「本公司債」）
 - （二）金額：本公司債發行總額為新臺幣壹拾壹億元整；每張票面金額為新臺幣壹仟萬元。
 - （三）票面利率：以固定利率發行，年利率 1.10 %。
 - （四）發行條件：請詳閱本公開說明書第 3 頁。
 - （五）公開承銷比例：100%對外公開承銷。
 - （六）承銷及配售方式：採包銷方式，並以洽商銷售方式對外公開承銷。
 - （七）銷售對象：僅限「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則」所定之專業投資人。
- 四、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：用途為償還到期債務，可能效益為鎖定中長期資金成本，強化財務結構。請參閱本公開說明書第 5 頁。
- 五、本次發行之相關費用：
 - （一）承銷費用：新臺幣壹佰壹拾萬元。
 - （二）其他費用（包括會計師、律師等費用）：約新臺幣壹佰捌拾萬元。
- 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，並應注意公司之風險事項。
- 九、本公司股票面額：每股面額為新臺幣壹拾元整。
- 十、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站：<http://mops.twse.com.tw>。

玉山金融控股股份有限公司 編製

中華民國 一〇五 年 十二 月 二十三 日 刊印

一、本次發行前實收資本額來源及比率：

單位：新臺幣百萬元

資本來源	金額	佔實收資本比率
設立資本	22,900	26.13%
股份轉換	354	0.40%
現金增資	13,991	15.96%
盈餘轉增資	39,159	44.68%
ECB 轉換	11,250	12.83%
合計	87,654	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

(一)陳列處所：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、臺灣證券交易所股份有限公司、中華民國證券商業同業公會、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、本公司。

(二)分送方式：依相關規定辦理。

(三)索取方式：請親洽或附回郵向本公司索取或透過網際網路至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)下載檔案。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

名稱：元大證券股份有限公司 電話：(02)2718-1234

地址：台北市南京東路3段225號13、14樓 網址：<http://www.yuanta.com.tw>

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：華南商業銀行信託部 電話：(02)2371-3111

地址：台北市信義區松仁路123號15樓 網址：<http://www.hncb.com.tw>

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：玉山金融控股股份有限公司行政管理組(股務) 電話：(02)2179-1313

地址：台北市民生東路三段115號1樓 網址：<https://www.esunfhc.com.tw>

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中華信用評等公司 網址：<http://www.taiwanratings.com>

地址：臺北市信義路五段7號49樓 電話：(02) 8722-5800

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：陳盈州、黃瑞展 事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：臺北市民生東路三段156號12樓 網址：<http://www2.deloitte.com>

電話：(02) 2545-9988

律師姓名：郭惠吉

事務所名稱：一誠聯合法律事務所

地址：台北市信義路三段106號9樓之4 網址：無

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：黃瑞展、賴冠仲

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所 網址：<http://www2.deloitte.com>

地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓 電話：(02) 2545-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：無。

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：黃男州

代理發言人：陳美滿

職稱：總經理

職稱：財務長

聯絡電話：(02)2175-1313

聯絡電話：(02)2175-1313

電子郵件信箱：

電子郵件信箱：

joseph@email.esunbank.com.tw

magi@email.esunbank.com.tw

十三、本公司網址：[https:// www.esunfhc.com.tw](https://www.esunfhc.com.tw)

目 錄

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

附件一：董事會會議紀錄

附件二：證券承銷商總結意見

附件三：證券承銷商出具不收取退傭之聲明書

註：依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第二十條，發行人申報發行普通公司債，如銷售對象僅限「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則」所定之專業投資人者，所檢具之公開說明書應載明發行人基本資料、發行辦法及資金用途，並得免依公司募集與發行有價證券公開說明書應行記載事項準則規定編製。

壹、公開說明書摘要及發行人基本資料
玉山金融控股股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：87,654 百萬元		公司地址：台北市民生東路三段 115 號 1 樓、117 號 14 樓		電話：(02)2175-1313	
設立日期：91.1.28			網址：www.esunfhc.com.tw		
上市日期：91.1.28		上櫃日期：不適用		公開發行日期：不適用	
管理股票日期：不適用					
負責人：董事長 黃永仁 總經理 黃男州		發言人及代理發言人		發 言 人：黃男州 職稱:總經理 代理發言人：陳美滿 職稱:財務長	
股票過戶機構： 玉山金控行政管理組(股務)		電話：(02)2719-1313 轉 1 地址：臺北市民生東路三段 115 號 1 樓		網址：https://www.esunfhc.com.tw	
股票承銷機構：無 元大證券股份有限公司為公司債承銷機構		電話：(02)2718-1234 地址：臺北市南京東路 3 段 225 號 13、14 樓		網址：http://www.yuanta.com.tw	
最近年度簽證會計師： 勤業眾信聯合會計師事務所 黃瑞展、賴冠仲		電話：(02)2545-9988 地址：地址：臺北市民生東路三段 156 號 12 樓		網址：http://www2.deloitte.com	
複核律師：無		電話：- 地址：-		網址：-	
信用評等機構名稱： 中華信用評等公司		電話：(02) 8722-5800 地址：臺北市信義路五段 7 號 49 樓		網址：http://www.taiwanratings.com	
評等標的	發行公司：玉山金融控股股份有限公司 無□；有■，評等日期：2016.7.19 評等等級：twA+				
	本次發行公司債： 無■；有□，評等日期： 評等等級：				
董事選任日期： 103 年 6 月 任期：3 年		監 察 人 選 任 日 期： 無			
全體董事持股比例：2.487 % (105 年 11 月 30 日)		全 體 監 察 人 持 股 比 率： 無			
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：(105 年 11 月 30 日)					
職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例
董事長	財團法人玉山志工社會福利慈善事業基金會 代表人 黃永仁	0.291%	董事	山盟投資(股)公司 代表人 陳美滿	0.220%
董事	財團法人玉山志工社會福利慈善事業基金會 代表人 黃男州	0.291%	董事	山立通運(股)公司 代表人 陳炳良	0.472%
董事	財團法人玉山文教基金會 代表人 曾國烈	0.166%	獨立董事	柯 承 恩	0.000%
董事	新東陽(股)公司 代表人 麥寬成	0.542%	獨立董事	李 吉 仁	0.000%
董事	福園投資(股)公司 代表人 陳榮秋	0.340%	獨立董事	張林真真	0.000%
董事	上立汽車(股)公司 代表人 吳建立	0.456%	獨立董事	林 信 義	0.000%
工廠地址：無		電話：無			
主要產品：一、投資金融控股公司法所規範之事業。 二、對投資事業之管理。		市場結構：內銷 (無) % 外銷 (無) %		參閱本文之頁次	
				- 頁	
風 險 事 項	無			參閱本文之頁次	
				- 頁	
去 (104) 年度	營業收入：38,489,000 千元 買賣業： (無) 千元 加工業： (無) 千元 製造業： (無) 千元 稅前純益：14,785,000 千元 每股盈餘(稅後)：1.63 元				- 頁
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 貳、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 參、資金用途			
本次公開說明書刊印日期：105 年 12 月 3 日		刊印目的：申報發行一〇五年度第二期無擔保普通公司債申報用稿本			
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：如最近年度簽證會計師與現任簽證會計師不同者，尚應列示刊印時現任簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話等資訊。

金融控股公司之子公司摘要表

公司名稱	玉山商業銀行股份有限公司	玉山綜合證券股份有限公司	玉山創業投資股份有限公司
項目			
地址：	台北市松山區民生東路3段115、117號	台北市松山區民生東路3段158號6樓	台北市松山區民生東路3段115號6樓
電話：	(02)2175-1313	(02)5556-1313	(02)2175-1313 分機 9400
主要產品：	商業銀行業務、外匯銀行業務、投資及理財業務、業務代理及保險代理人業務。	係為一綜合證券商，主要從事有價證券經紀、自營及承銷等業務。	創業投資業務。
市場結構：	全球整體經濟波動大且成長趨緩，傳統存放款業務競爭激烈，銀行衝刺財富管理及數位金融業務。	經濟成長以及股市榮枯與產業景氣息息相關，營業據點多寡係影響經紀業務之關鍵因素。	近年國內生技、綠能、國防、物聯網、工業4.0等領域，政府藉由政策面及法規面推動下，可望加速產業發展，有利投資業務布局。
金融控股公司之持股比例(%)	100%	100%	100%
收益及獲利狀況：			
合併營業收益(仟元)	30,688,461	1,226,518	427,678
占金融控股公司收益之比重(%)	93.69%	3.74%	1.31%
年度	12,094,748	293,125	331,120
合併稅前純益(仟元)	1.74	0.64	1.52
基本每股盈餘(元)	35,951,602	1,207,494	312,436
合併營業收益(仟元)	93.41%	3.14%	0.81%
占金融控股公司收益之比重(%)	13,762,938	197,025	173,192
年度	1.80	0.38	0.74
合併稅前純益(仟元)			
基本每股盈餘(元)			

貳、發行辦法

一、債券名稱：玉山金融控股股份有限公司一〇五年度第二期無擔保普通公司債
(以下稱「本公司債」)。

二、發行總額：本公司債發行總額為新臺幣壹拾壹億元整。

三、票面金額：本公司債之票面金額為新臺幣壹仟萬元整。

四、發行價格：依面額十足發行。

五、發行期限：本公司債之發行期限為五年期。自民國 106 年 月 日起至民國
111 年 月 日止。

六、票面利率：以固定利率發行，年利率 1.10%。

七、計、付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計息一次、每年付息一次。

本公司債每一仟萬元票面金額付息計算至元為止，元以下四捨五入。利息金額以本行計得者為準，本公司債還本付息日如為付款地銀行業非營業日時，則於次一營業日給付本息，不另計付利息，逾還本領息日領取本息者，逾期期間亦不另計付利息。

八、還本方式：到期一次還本。

九、債券型式：本債券採無實體型式發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司（以下稱「集保公司」）登錄。

十、受託人：本公司債由華南商業銀行信託部為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核監督本公司履行公司債發行事項之權責。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於受託契約規定受託人之權利義務均予同意承認，並授與有關受託事項全權之代理，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。

十一、保證機構：無。

十二、還本付息代理機構：本公司債委託玉山銀行營業部代理還本付息事宜，於核付利息時，由玉山銀行營業部依所得稅法規定代為扣繳所得稅，並依集保公司提供之證券所有人名冊資料辦理本息款項劃撥作業。

十三、承銷方式：有委託承銷商對外公開承銷，元大證券股份有限公司為主辦承銷商。

十四、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，將於公開資訊觀測站登錄，並按照所登錄之公告資訊辦理。

十五、銷售對象：僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。

十六、其他事項：

(一)本債券得自由買賣、轉讓、質押及提供擔保。

(二)本債券依照民法規定本金及利息自開始付款之日起未兌領者，本金逾十五年，利息逾五年均不再兌付。

(三)為配合本公司債於次級市場流通之必要性，本公司應向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心送件申請本公司債為櫃檯買賣。

(四)本發行辦法未規定之事項，適用主管機關相關法令之規定。

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. 本次計畫所需資金總額：新臺幣壹拾壹億元整。
2. 資金來源：發行一〇五年度第二期無擔保普通公司債。

(二) 本次發行公司債應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及償還款項之募集計畫與保管方法：

1. 公司名稱：玉山金融控股股份有限公司。
2. 債券名稱：玉山金融控股股份有限公司一〇五年度第二期無擔保普通公司債(以下稱「本公司債」)。
3. 公司債總額及債券每張之面額：本公司債發行總額為新臺幣壹拾壹億元整；每張票面金額為新臺幣壹仟萬元。
4. 公司債之利率：本公司債採固定利率計息，票面利率為 1.10%。
5. 公司債償還方法及期限：本公司債之發行期限為 5 年期，到期一次還本。
6. 償還公司債款之募集計畫及保管方法：本公司債償債資金來源係於本公司帳上自有資金、各子公司上繳之現金股利、募集公司債或資本市場工具發行所取得之款項，以償付到期之應償本息，並依代理還本付息合約之規定，於每期還本付息日前交付還本付息代理機構玉山銀行營業部，以備兌付本公司債之本息。
7. 公司債券募得價款之用途及運用計畫：償還債務。
8. 前已募集公司債者，其未償還之數額：截至 2016 年 11 月 30 日止，新臺幣 6,700,000 仟元。
9. 公司債發行價格或最低價格：本公司債依票面金額十足發行。
10. 公司股份總數與已發行股份總數及其金額：截至 105 年 11 月 30 日止額定資本額定為 100,000,000,000 元整，已發行股份 8,765,400,000 股(普通股 8,765,400,000 股)，每股新臺幣 10 元，實收資本額計新臺幣 87,654,000,000 元整。
11. 公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額：截至 105 年 9 月 30 日為 121,945,284 仟元。

- 12.證券管理機關規定之財務報表：不適用。
- 13.公司債權人之受託人名稱及其約定事項：本公司債由華南商業銀行信託部為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核監督本公司履行公司債發行事項之權責。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於受託契約規定受託人之權利義務均予同意承認，並授與有關受託事項全權之代理，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。
- 14.代收款項之銀行或郵局名稱及地址：不適用。
- 15.有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項：由元大證券股份有限公司擔任主辦承銷商，依簽訂之承銷契約辦理相關事宜。
- 16.有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件：不適用。
- 17.有發行保證人者，其名稱及證明文件：不適用。
- 18.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。
- 19.可轉換股份者，其轉換辦法：不適用。
- 20.附認股權者，其認購辦法：不適用。
- 21.董事會之議事錄：詳本公司 105 年 1 月 8 日第五屆第十三次董事會會議紀錄。
- 22.公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。
- 23.發行公司信用評等：
- 信用評等機構：中華信用評等公司。
- 信用評等日期：105 年 7 月 19 日
- 信用評等結果：twA+。

(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(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。

1.可行性、必要性及合理性

(1) 可行性

本次公司債之計畫發行總額為新臺幣壹拾壹億元整，每張面額為新臺幣壹仟萬元，按面額發行。本次發行普通公司債之承銷方式

係由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。

(2) 必要性

目前國內長、短期利率均處於相對低點，價差亦維持在較低水準，故此時發行無擔保普通公司債，有助本公司取得成本較低之資金，強化財務結構。本次募集資金，用以償還本公司 2017 年度到期之公司債，故本次發行公司債實有其必要性。

(3) 合理性

本次發行無擔保普通公司債係以固定利率發行，可鎖定中長期資金成本，降低利率波動風險，增加長期資金來源，並用以償還 2017 年度到期之公司債，故本次發行固定利率計價之普通公司債應屬合理。

2. 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之影響

(1) 目前一般上市(櫃)公司經常運用之籌資工具包括銀行借款、普通公司債、轉換公司債、發行海外存託憑證(DR)及現金增資發行新股等方式，茲將各種資金調度來源比較如下：

各種籌資工具有利不利因素比較表

名稱	有利因素	不利因素
銀行借款或發行商業本票	1. 資金運用之彈性較大。 2. 有效運用財務槓桿，創造較高的利潤。 3. 程序簡便，公司取得資金迅速。 4. 利息可產生節稅效果。	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. 融通期限一般較短，限制條款較多且嚴格，且需提供擔保品。
普通公司債	1. 公司債之債權人不會對經營權之掌控帶來任何威脅。 2. 可取得中、長期穩定資金。	1. 利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利。 2. 公司債期限屆滿後，公司將面

	3. 債息可產生節稅效果。	臨龐大資金贖回壓力。
轉換公司債	1. 因其附有轉換權，一般票面利率較低，故其資金募集成本較低。 2. 轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，可避免到期還本之龐大資金壓力。 3. 可避免股權急劇稀釋。 4. 轉換公司債轉換價格，一般較發行轉換公司債時之普通股時價為高，相當於以較高價格溢價發行股票。	1. 轉換公司債未全數轉換前，仍屬負債，對財務結構之改善仍屬有限。 2. 依目前市場發行之轉換公司債，其轉換與否之主權屬債權人，發行人較難以掌握其資金調度計畫。 3. 債權人要求贖回或到期無人轉換，發行公司將面臨較大資金壓力。
海外存託憑證(DR)	1. 藉海外市場募集資金動作，拓展公司海外知名度。 2. 發行價格一般高於發行海外存託憑證時點之國內普通股價格，相當於以較高價格溢價發行股票，籌募資金較多。 3. 募資對象以國外法人為主，避免國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。	1. 公司海外知名度高低及其產業成長性將影響資金募集計畫成功與否。 2. 目前國內法令規定，海外存託憑證雖可轉換為普通股，惟手續繁雜，買賣易受限，致流通性不高，募集計畫將受影響。 3. 固定發行成本較高，為符合規模經濟效益，募集資金不宜過低。
現金增資發行特別股	1. 提高自有資本比率，強化財務結構，減少利息支出，降低財務風險，提昇競爭力。 2. 其發行價格只與發行額度有關，不會對普通股股價產生不利之影響。 3. 可設計無表決權及無選舉權	1. 公司知名度低及其產業成長性與市場狀況皆會影響資金募集計畫成功與否。 2. 公司的獲利須先支付特別股息及紅利，將使普通股股東可分配盈餘減少。

	較不會對經營權產生威脅。	
現金增資發行普通股	1.提高自有資本比率，強化財務結構，減少利息支出，降低財務風險，提昇競爭力。 2.目前投資者接受程度最高之金融商品，資金募集計劃較易順利完成。 3.員工依法得優先認購 10%～15%，成為公司股東，提升員工對公司之認同度及向心力。	1.獲利水準易因股本膨脹而被立即稀釋，公司經營階層承受壓力高。 2.對於股權較不集中公司，其經營權易受威脅。 3.原股東有認股資金需求之壓力。

(2) 各種資金調度來源對本公司每股盈餘稀釋之影響

基於上述各項籌資方式分析，其中現金增資及發行海外存託憑證雖可提升本公司自有資本比率，惟對股本膨脹及盈餘稀釋之影響較為直接。另以銀行拆借方式籌措所產生之利息支出雖低於發行普通公司債，惟受到市場利率波動之影響亦較大，無法藉此鎖定中長期資金成本，故本公司以發行普通公司債之方式進行籌資，除可掌握長期資金來源，另可避免每股盈餘被過度稀釋，將有助於未來營運競爭力之提升，以降低企業經營風險。

(四) 說明本次發行價格之訂定方式

本次公司債之發行價格將參考公債及市場同期公司債之利率後，依發行時市場狀況而定並按面額十足發行。

(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、擴建或新建固定資產者：不適用。
- 2.如為轉投資其他公司者：不適用。
- 3.如為充實營運資金、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.公司債逐年到期金額及償還計劃：

單位：新臺幣仟元

債券名稱	九十九年度第一期無擔保 次順位公司債	一〇一年度第一期無擔保 次順位公司債	一〇五年度第一期無擔保 主順位公司債
到期年月	到期金額		
106/4	2,000,000	-	-
108/6	-	3,800,000	-
110/9	-	-	900,000
償還計劃	帳上自有資金、各子公司 上繳之現金股利、募集公 司債或資本市場工具發 行所取得之款項支應。	帳上自有資金、各子公司 上繳之現金股利、募集公 司債或資本市場工具發 行所取得之款項支應。	帳上自有資金、各子公司 上繳之現金股利、募集公 司債或資本市場工具發 行所取得之款項支應。

本公司本次發行普通公司債，年期為五年期，發行總額為新臺幣壹拾壹億元整，票面利率為固定年利率1.10%，為到期一次還本。另，本公司債存續期間之償債資金來源係本公司帳上自有資金、各子公司上繳之現金股利、募集公司債或資本市場工具發行所取得之款項，以償付到期之應償本息。

B.預計可能產生之效益及財務負擔減輕情形：

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	106 年度償 還金額	106 年度 減少利 息	以後每年度 減少利息
九十九年度第一期無 擔保次順位公司債	2.70%	99.4.28- 106.4.28	充實營運資金	2,000,000	1,100,000	11,910	17,600
合 計				2,000,000	1,100,000	11,910	17,600

註：其計算方式如下

106 年度減少利息為 $\$1,100,000,000 \times (2.70\% - 1.10\%) \times 247/365 = \$11,910,137$

以後每年度減少利息為 $\$1,100,000,000 \times (2.70\% - 1.10\%) = \$17,600,000$

本次公司債之發行因考量目前中長期利率處於低檔，此時籌措資金可鎖住中長期相對低廉之資金成本、減少銀行對公司授信額度限制所造成資金調度之風險，且提高長期資金來源。

C.目前營運資金狀況：

本公司截至 105 年 9 月 30 日止之營運資金為新臺幣 1,597,921 仟元。

D.所需之資金額度及預計運用情形：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度			
			106 年度			
			第一季	第二季	第三季	第四季
償還債務	106 年第一季	1,100,000	—	1,100,000	—	—
合計		1,100,000	—	1,100,000	—	—

- (2) 用於充實營運資金者，預計產生效益之具體說明：不適用。
- (3) 申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：如第 13～14 頁所示。
- (4) 就公司申報（請）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（或自有資本與風險性資產比率），說明償債或充實營運資金之原因：
- A.應收帳款政策：不適用。
- B.應付帳款政策：不適用。
- C.資本支出計畫：不適用。
- D.財務槓桿及負債比率：

項目/年度	105 年度第三季	105 年度 (第四季發債後預估)
財務槓桿度	100.84%	100.96%
負債比率	6.51%	7.26%

E.償債或充實營運資金之原因說明：

本次發行公司債係以償還債務為目的。經由本次募集資金後，本公司可強化償債能力，增加長期資金來源，不僅無匯率風險，降低營運風險及因應未來產業激烈競爭，亦符合穩健經營之原則，其預期產生的效益應屬合理。

(5)發行公司債計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形。

本次發行普通公司債，係用以償還 2017 年到期之債務為目的。本公司於 2010 年發行 20 億元次順位公司債，借款用途為充實營運資金，強化資本結構。

4.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應揭露事項：不適用。

5.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應揭露事項：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

2016 年度各月份之現金收支預算表

單位：新臺幣仟元

	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	5 月份	6 月份	7 月份	8 月份	9 月份	10 月份	11 月份	12 月份	合計
期初現金餘額 1	998,213	1,127,778	974,241	1,564,223	1,661,850	4,677,137	4,663,187	4,673,073	1,212,307	2,051,395	1,347,363	1,296,801	
加：非融資性收入 2													
稅前純益	1,337,780	1,054,678	1,310,883	1,191,543	1,254,935	1,092,062	1,163,540	1,209,191	1,092,741	1,250,000	1,250,000	1,250,000	14,457,353
折舊及攤銷	866	866	866	866	866	866	884	884	885	885	885	885	10,504
金融商品評價損益	16,255	16,255	16,255	(818)	(818)	(817)	17,954	17,954	17,955	0	0	0	100,175
利息收入及股利收入	0	0	0	0	0	0	(287)	(287)	(286)	0	0	723	(137)
股份基礎給付酬勞成本(員工紅利)	683	683	684	(401)	(401)	(401)	(1,556)	(1,556)	(1,557)	82	82	82	(3,576)
透過損益按公允價值衡量之金融資產減少	0	0	0	46,569	46,569	46,570	0	0	0	0	0	0	139,708
應付款項增加(減少)	2,594	2,594	2,594	14,777	14,777	14,777	2,118	2,118	2,117	2,345	2,345	2,345	65,501
其他金融資產減少(增加)	1,745	1,745	1,745	1,414	1,414	1,413	(350)	(350)	(351)	2,633	2,633	2,633	16,324
採權益法認列之被投資公司發放現金股利	0	0	487,313	0	2,854,268	108,400	285	285	286	0	0	0	3,450,837
退還之所得稅	39,171	39,171	39,171	42,482	42,482	42,482	0	0	0	0	0	0	244,959
合計	1,399,094	1,115,992	1,859,511	1,296,432	4,214,092	1,305,352	1,182,588	1,228,239	1,111,790	1,255,945	1,255,945	1,256,668	18,481,648
減：非融資性支出 3													
採權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	1,275,202	1,275,202	1,275,202	1,201,727	1,201,727	1,201,726	1,196,808	1,196,808	1,196,807	1,303,966	1,303,966	1,303,966	14,933,107
利息費用	(9,904)	(9,904)	(9,904)	(10,014)	(10,014)	(10,015)	(10,180)	(10,180)	(10,179)	10,797	10,467	10,797	(58,233)
應收款項增加(減少)	4,118	4,118	4,118	6,990	6,990	6,989	(16,450)	(16,450)	(16,449)	(7,824)	(7,824)	(7,824)	(39,497)
支付利息	0	0	0	0	0	120,500	0	0	0	0	0	0	120,500
員工福利負債準備減少	113	113	113	102	102	102	107	107	107	(102)	(102)	(102)	660
不動產及設備與無形資產							2,417	2,417	2,416	0	0	0	7,250
合計	1,269,529	1,269,529	1,269,529	1,198,805	1,198,805	1,319,302	1,172,702	1,172,702	1,172,702	1,306,837	1,306,507	1,306,837	14,956,537
要求最低現金餘額 4	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	3,000,000
所需資金總額 5=3+4	1,519,529	1,519,529	1,519,529	1,448,805	1,448,805	1,569,302	1,422,702	1,422,702	1,422,702	1,556,837	1,556,507	1,556,837	17,956,537
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5	877,778	724,241	1,314,223	1,411,850	4,427,137	4,413,187	4,423,073	4,478,610	901,395	1,750,503	1,046,801	996,632	525,112
融資淨額 7													
發行公司債	0	0	0	0	0	0	0	0	900,000	0	0	0	900,000
債 債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
支付股利	0	0	0	0	0	0	0	(3,419,231)	0	0	0	0	(3,419,231)
董監事酬勞及員工現金紅利	0	0	0	0	0	0	0	(97,072)	0	0	0	0	(97,072)
對子公司增資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(653,140)	0	0	(653,140)
合計	0	0	0	0	0	0	0	(3,516,303)	900,000	(653,140)	0	0	(3,269,443)
期末現金餘額 8=1+2-3+7	1,127,778	974,241	1,564,223	1,661,850	4,677,137	4,663,187	4,673,073	1,212,307	2,051,395	1,347,363	1,296,801	1,246,632	

2017 年度各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	5 月份	6 月份	7 月份	8 月份	9 月份	10 月份	11 月份	12 月份	合計
期初現金餘額 1	1,246,632	2,403,320	2,460,338	2,517,026	574,044	3,630,732	4,457,602	4,518,876	811,028	872,302	933,576	994,850	
加：非融資性收入 2													
純益	1,893,000	1,893,000	1,893,000	1,893,000	1,893,000	1,893,000	1,893,000	1,893,000	1,893,000	1,893,000	1,893,000	1,893,000	22,716,000
折舊及攤銷	866	866	866	866	866	866	866	866	866	866	866	866	10,392
金融商品評價損益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
利息收入及股利收入	0	0	0	0	0	730	0	0	0	0	0	730	1,460
股份基礎給付酬勞成本	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	1,488
應付款項增加	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	31,200
其他金融資產減少(增加)	2,633	2,633	2,633	2,633	2,633	2,633	2,633	2,633	2,633	2,633	2,633	2,633	31,596
採權益法認列之被投資公司發放現金股利	0	0	0	0	3,000,000	769,122	0	0	0	0	0	0	3,769,122
合計	1,899,223	1,899,223	1,899,223	1,899,223	4,899,223	2,669,075	1,899,223	1,899,223	1,899,223	1,899,223	1,899,223	1,899,953	26,561,258
減：非融資性支出 3													
採權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	1,840,000	1,840,000	1,840,000	1,840,000	1,840,000	1,840,000	1,840,000	1,840,000	1,840,000	1,840,000	1,840,000	1,840,000	22,080,000
利息費用	10,797	10,467	10,797	10,467	10,797	10,467	6,211	6,211	6,211	6,211	6,211	6,211	101,058
應收款項增加	(8,160)	(8,160)	(8,160)	(8,160)	(8,160)	(8,160)	(8,160)	(8,160)	(8,160)	(8,160)	(8,160)	(8,160)	(97,920)
員工福利負債準備減少	(102)	(102)	(102)	(102)	(102)	(102)	(102)	(102)	(102)	(102)	(102)	(102)	(1,224)
合計	1,842,535	1,842,205	1,842,535	1,842,205	1,842,535	1,842,205	1,837,949	1,837,949	1,837,949	1,837,949	1,837,949	1,837,949	22,081,914
要求最低現金餘額 4	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	22,081,914
所需資金總額 5=3+4	2,092,535	2,092,205	2,092,535	2,092,205	2,092,535	2,092,205	2,087,949	2,087,949	2,087,949	2,087,949	2,087,949	2,087,949	44,163,828
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5	1,053,320	2,210,338	2,267,026	2,324,044	3,380,732	4,207,602	4,268,876	4,330,150	622,302	683,576	744,850	806,854	(17,602,570)
融資淨額 7													
發行公司債	1,100,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,100,000
償 債	0	0	0	(2,000,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,000,000)
支付股利	0	0	0	0	0	0	0	(3,769,122)	0	0	0	0	(3,769,122)
董監事酬勞及員工現金紅利	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計	1,100,000	0	0	(2,000,000)	0	0	0	(3,769,122)	0	0	0	0	(4,669,122)
期末現金餘額 8=1+2-3+7	2,403,320	2,460,338	2,517,026	574,044	3,630,732	4,457,602	4,518,876	811,028	872,302	933,576	994,850	1,056,854	

金融控股股份有限公司 第 5 屆 第 13 次 董事會會議紀錄

時 間：民國 105 年 01 月 08 日上午 9 時 30 分。

地 點：總部大樓 5 樓會議室。

出席人員：黃永仁、黃男州、曾國烈、麥寬成、柯承恩、李吉仁、張林真真、林信義、陳榮秋、吳建立、陳美滿、陳炳良。(計 12 人)

列席人員：總稽核鄭建華、人資長王志成、副總經理林隆政、總機構法令遵循主管歐陽鳳、會計長吳寬和、風險長謝冠仁、資訊長謝萬禮。

子公司玉山銀行總稽核孫仲成、副總經理林榮華、資深協理李正國、資深經理謝雅萍。

主 席：黃永仁



記 錄：朱玫錚

一、開會如儀。

二、主席致詞（略）。

四、討論事項

第五案

投資管理組 提

案由：擬申請發行本公司無擔保首順位公司債，發行上限新臺幣(以下同)50 億元，發行期間五至十年，可分次發行，詳如說明，敬請 公決。

說明：

一、依據金管會頒佈之「金融控股公司發行公司債辦法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「金融控股公司合併資本適足性管理辦法」及「金融控股公司投資管理辦法」辦理。

二、本公司目前次順位公司債流通在外餘額為 58 億元整，本次計劃申請 50 億元之首順位公司債發行額度。

三、本公司此次發行公司債之重點事項說明：

(一)募集資金用途：

1.轉投資子公司以因應其國內業務發展。

2.償還本公司 2017 年 4 月 28 日到期之 20 億元次順位公司債。

(二)還款來源及償債計畫：

本次公司債存續期間之償債款項來源，將由本公司帳上自有資金、各子公司上繳之現金股利、募集公司債或資本市場工具發行所取得之款項支應。

(三)預計發行成本：

本金控信用評等為：中華信評長期 twA+(2015/7/13)，展望穩定。以目前市場價格推估，若發行五年期首順位債券，發行成本約為 1.00%~1.40%之間。

(四)風險評估：

1.發行 50 億元公司債後，將使金控負債淨值比由 2015 年 11 月底 6.41%提高至 10.54%，負債資產比由 6.02%提高至 9.54%，各項比率皆低於同業平均。

2.若轉投資子公司 30 億元，雙重槓桿比為由 2015 年 11 月底 104.28%提高至 106.76%，符合主管機關規定。

(五)為提升本公司債之市場流動性，俾利降低發行成本，將於公司債發行後申請為櫃檯買賣。

(六)本案實際發行金額、利率及各項發行條件，擬請授權董事長視本公司實際需求及市場狀況予以調整。

四、如蒙通過，擬即辦理後續相關事宜。

決議：本案經全體出席董事同意通過。

五、臨時提案：無。

六、散會（同日下午 12 時 30 分）。

主 席 黃 永 仁



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)

玉山金融控股股份有限公司本次為發行一〇五年度第二期無擔保普通公司債，總金額為新臺幣壹拾壹億元整，每張面額為新臺幣壹仟萬元整，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，玉山金融控股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

玉山金融控股股份有限公司



元大證券股份有限公司

負責人

賀鳴珩



承銷部門主管

曾馨慧



中華民國 105 年 12 月 23 日

聲明書

本公司受玉山金融控股股份有限公司委託，擔任玉山金融控股股份有限公司募集與發行一〇五年度第二期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、玉山金融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：元大證券股份有限公司

負責人：賀鳴珩

日期：一〇五年十二月 二十三日



玉山金融控股股份有限公司



董事長：黃永仁

