

機密



里昂證券投資者說明會

2007年9月20日~9月21日,香港

聲明

本簡報及同時發佈之相關資訊內含有預測性敘述。除針對已發生事實，所有對新光金控(以下簡稱新光金)未來經營業務、可能發生之事件及展望(包括但不限於預測、目標、估算和營運計劃)之敘述皆屬預測性敘述。預測性敘述會受不同因素及不確定性的影響，造成與實際情況有相當差異，這些因素包括但不限於價格波動、實際需求、匯率變動、市占率、市場競爭情況，法律、金融及法規架構的改變、國際經濟暨金融市場情勢、政治風險、成本估計等，及其他本公司控制範圍以外的風險與變數。這些預測性敘述是基於現況的預測和評估，本公司不負日後更新之責。

本簡報內容及同時發佈之相關資訊皆為公司自結財務數字。

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件 - 人壽保費資料

人壽2006年 EV/AV結果

人壽不動產證券化

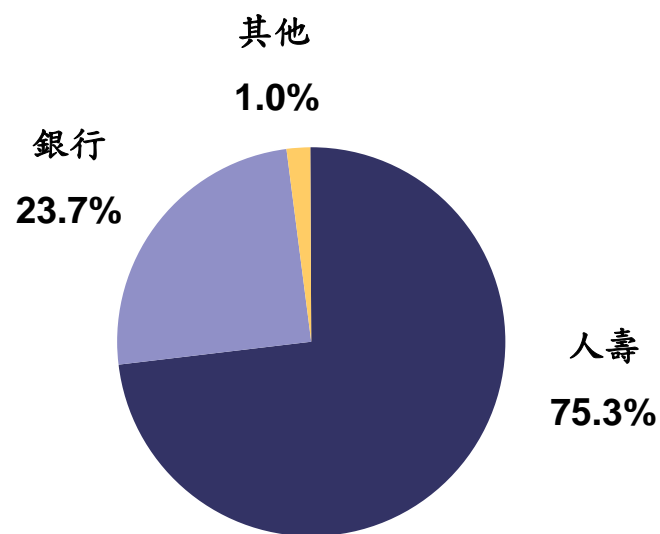
新光金控簡介

- 台灣大型金融控股公司之一
 - 子公司同時涵蓋壽險、銀行、證券、投信及保險經紀
 - 為市場第二大保險公司，市占率達13%
 - 擁有108家銀行分行，為第十大民營銀行
- 為少數台灣金融控股公司裡，同時涵蓋銀行及人壽業務

財務概況

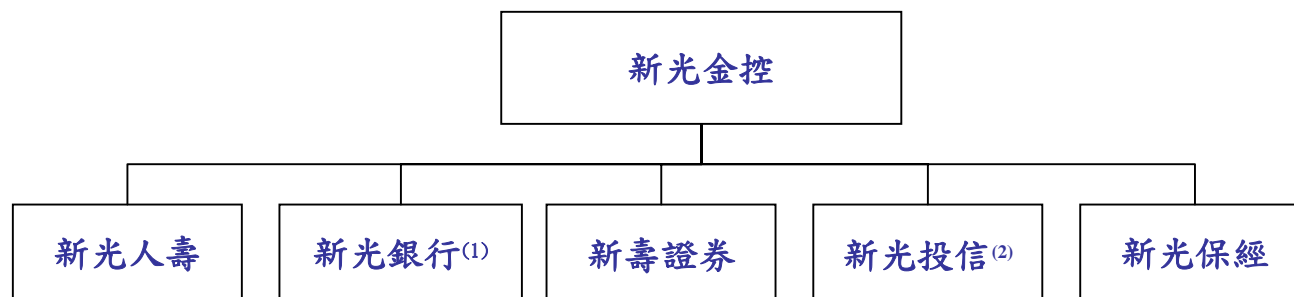
新台幣十億元	2004	2005	2006
總資產	931.3	1,331.2	1,492.3
股東權益	46.5	68.3	90.8
市值	91.0	104.1	164.6
稅後盈餘	6.4	7.1	5.9
資產報酬率	0.8%	0.7%	0.4%
股東權益報酬率	17.7%	12.5%	7.6%
外資持股比率	8.5%	22.9%	31.8%

2006年資產組合



具領導地位的多元化金融服務集團

獨特的全方位金融服務平台



成立日期	7/1963	1/1997	12/2001	9/1992	1/2003
總資產 (新台幣十億元)	1,117.2	351.5	13.8	0.58	0.11
佔集團資產比重(%)	75.3%	23.7%	0.9%	< 0.1%	< 0.1%
盈餘 (新台幣百萬元)	11,771	(7,276)	596	(78)	44
分行 / 通訊處	360	108	7	3	1
市場佔有率(%) ⁽²⁾	12.6%	1.4%	0.3%	2.4%	-

註：
 (1) 2005年12月31日 完成新光銀行與誠泰銀行合併
 (2) 新光投信於2006年7月18日併入金控，並於2006年10月9日與新昕投信（金控現有的投信公司）合併

資深經營團隊



鄭弘志
總經理

現職：

- 新光金控總經理
- 新光銀行副董事長

經歷：

- 新光人壽總經理
- 新光人壽資深副總經理
- 中華民國保險學會理事
- 太平洋保險會議台灣區主席



許澎
首席副總經理
兼風控長

現職：

- 新光金控首席副總經理兼風控長
- 新光金控發言人
- 新光人壽財務長
- 新光人壽簽證精算師

經歷：

- 中華民國人壽保險商業同業公會理事
- 中華民國銀行商業同業公會金控業務委員會委員



潘柏錚
總經理
新光人壽

現職：

- 新光人壽總經理

經歷：

- 新光人壽資深副總經理

會員及其他

- 中華民國人壽保險商業同業公會常務理事
- 中華民國保險學會理事
- 財團法人人身保險安定基金董事



李增昌
總經理
新光銀行

現職：

- 新光銀行總經理

經歷：

- 聯信銀行總經理
- 屏東市第一信用合作社總經理



黃植原
總經理
新光投信

現職：

- 新光投信總經理

經歷：

- 新光投信 副總經理



林士喬
總經理
新壽證券

現職：

- 新壽證券總經理

經歷：

- 新昕投信執行副總經理
- 國票投顧董事長
- 國票投信董事兼總經理

成功吸引及整合外部專業人士



呂文熾
投資長
新光人壽

現職：

- 新光人壽投資長

經歷：

- 投資長兼總經理，安聯資產管理亞太太平洋公司
- 投資長兼總經理，東方匯理資產管理新加坡有限公司



賴敬文
副資訊長
新光金控及人壽

現職：

- 新光金控及新光人壽副資訊長

經歷：

- 美商昇陽電腦公司專業服務部經理
- 美商甲骨文公司專業服務部經理
- 中華民國資訊長協進會會員



倪健元
副投資長
新光人壽

現職：

- 新光人壽副投資長

經歷：

- 安泰人壽(台灣分公司)/ 投資長
- 美商AIG集團 誠旭投資股份有限公司副總經理

會員及其他：

- 壽險公會投資小組委員



容覺生
財務長
新光金控

現職：

- 新光金控財務長

經歷：

- 新光金控副財務長
- 麥肯錫公司副董事
- 美商皇家保險財務暨管理部經理



陳昀利
資訊長

現職：

- 新光金控資訊長
- 新光人壽資訊長

經歷：

- 美商優利系統股份有限公司業務總監
- 美商電資系統股份有限公司電子商務總監
- 智慧卡協會會員
- 中嘉協會會員



林壹珊
協理
新光銀行

現職：

- 新光銀行財務管理部協理

經歷：

- 復華銀行財富管理部協理
- 美商美林證券國際私人理財部助理副總裁
- 美商花旗銀行理財中心協理

健全的政策與執行以達到最適公司治理

董事會層級

- 多元化的股權結構，外資持股~32%及員工持股~2%左右
- 在法令尚未規定前，率先於2005年設立二位獨立董事與監察人
 - 鄭濟世(獨立董事)：前財政部保險司司長
 - 劉遵義(獨立監察人)：香港中文大學校長
- 2008年董監改選，將依法令規定增設獨立董事

法令遵循

- 指派法令遵循主管以加強內部法令遵循
- 法令遵循主管直接由董事會任命並直接向金控總經理報告；每半年向董事會呈交書面報告

內部稽核

- 總稽核直接向董事會報告
- 每年進行一次企業稽核
- 每半年針對財務、風控及法令遵循進行業務稽核

資訊透明

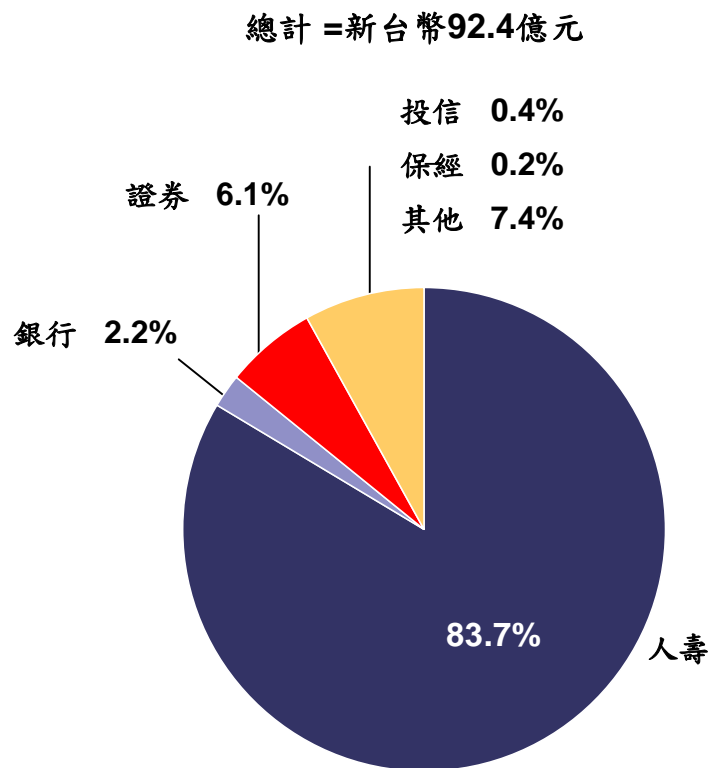
- 設立發言人及副發言人制度
- 定期上傳公開資訊於網站上
- 設立投資人關係小組回覆投資人問題
- 每季舉辦說明會對媒體及法人說明公司營運狀況

新光金控1H 2007營運概況

- 上半年營運表現亮眼，稅後盈餘達NT\$92億，EPS NT\$1.90；受惠於人壽良好獲利與銀行轉虧為盈，與去年同期相較(若不計不動產證券化投資利得及會計原則變動影響數)，成長達471%
- 獲利貢獻主要來自人壽子公司，且新光銀開始轉虧為盈
 - 新壽: 稅後盈餘達NT\$78億；受惠於保費成長及投資績效，與去年相較(若不計不動產證券化投資利得及會計原則變動影響數)，成長116%
 - 新光銀: 與去年同期相較，提存前獲利改善7%，加上提存費用大幅下滑，獲利明顯改善，稅後盈餘成長至NT\$2億
 - 新壽證: 各項業務普遍成長，尤其自營業務，稅後盈餘為NT\$5.7億
 - 新光投信及新光保經: 營運表現良好，獲利各為NT\$ 0.41億及NT\$0.24億
- 2007年除息、權交易日為8/17，現金股利發放日9/14，每股現金及股票股息發放確定分別為\$0.97及\$0.29

稅後盈餘- 1H 2007

合併稅後盈餘



子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

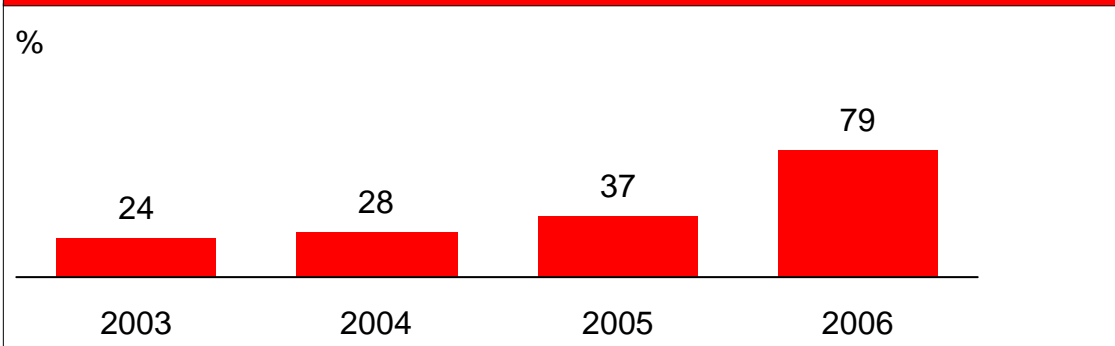
子公司	1H 2007	1H 2006
新光人壽 ⁽¹⁾	7.7	7.9
新光銀行	0.2	-2.2
新壽證券	0.56	-0.02
新光投信	0.04	-
新光保經	0.02	0.03
金控及所得稅	0.72	0.37
稅後盈餘	9.24	6.08

註:

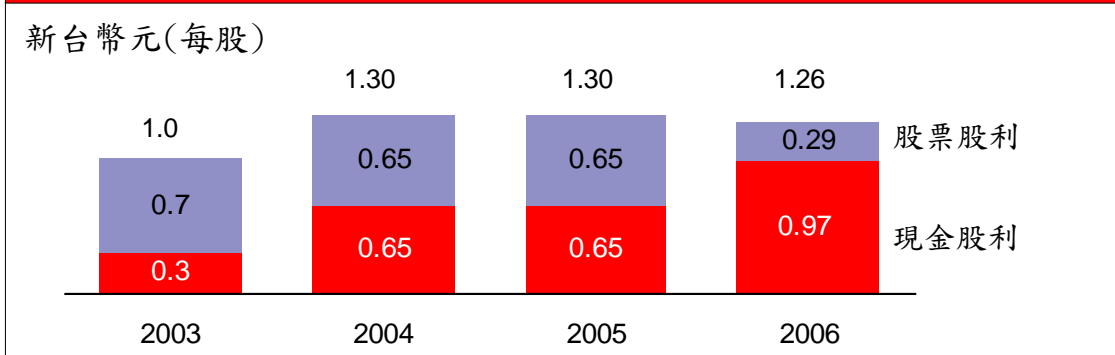
(1) 不含少數股權

股利發放

現金股利發放率



現金股利 vs 股票股利



總結

- 現金股利發放率每年持續增加
- 儘管2006年稅後盈餘及每股稅後盈餘下滑，股利發放依然持穩
- 長期目標為增加股利發放及現金股利比率

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件 - 人壽保費資料

人壽2006年 EV/AV結果

人壽不動產證券化

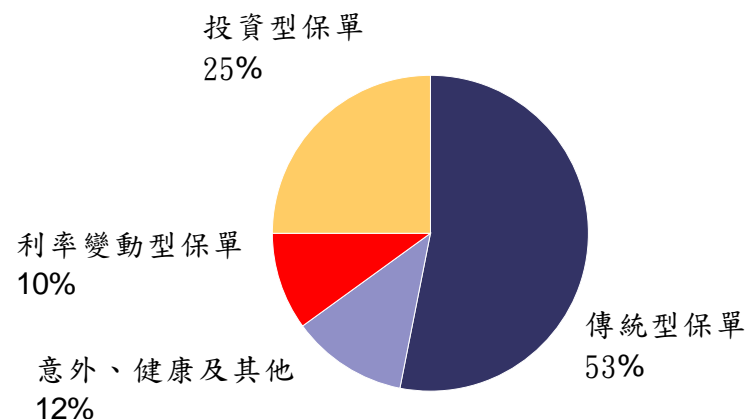
新光人壽

- 台灣第二大保險公司，擁有市佔率13%及逾3百萬客戶數
- 多樣化行銷通路，包含近12,000名專屬保險業務員、360個通訊處及20家以上的銀行通路
- 多樣化的金融產品線，包含傳統壽險、意外及健康、利率變動型及投資型保單

財務資訊

新台幣十億元	2004	2005	2006
總保費收入	154.6	159.0	181.5
稅後盈餘	6.5	7.4	11.8
總資產	834.3	967.6	1,117.2
股東權益	47.8	54.4	70.0
ROE ⁽¹⁾	21.8%	18.7%	21.9%
ROA	0.85%	0.82%	1.13%

2006 總保費收入



總保費收入: NT\$1,815億元

註:

(1) 不包含特別股股權

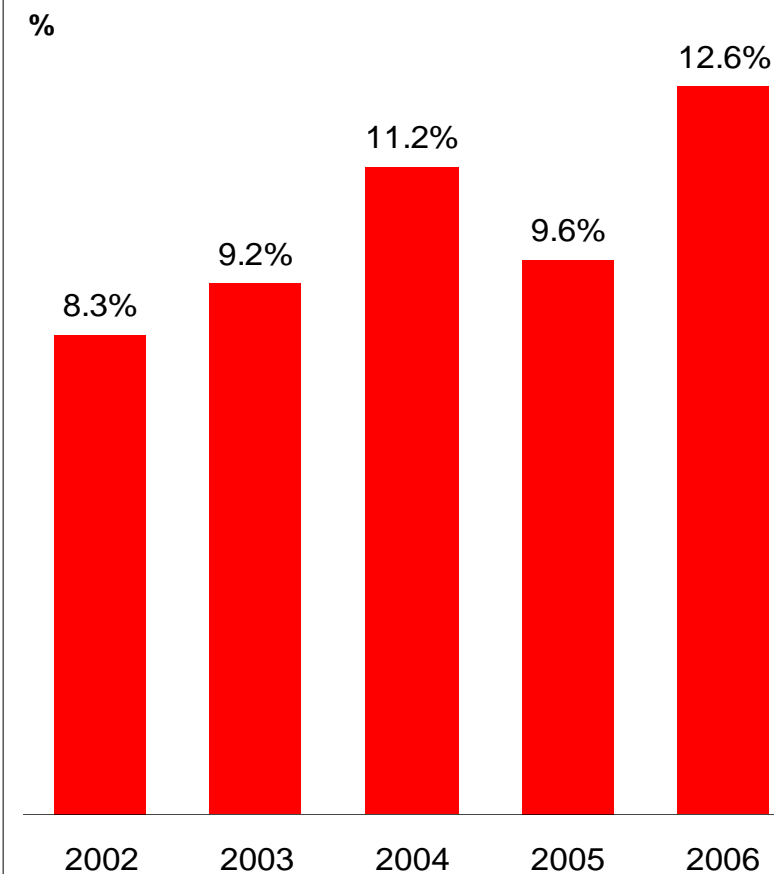
新光人壽市佔率

前十大初年度保費收入排名 - 2006

新台幣十億元



近五年初年度保費市佔率



獲得獎項及表揚



台灣超級品牌 (2006年)
國際超級品牌協會
(Superbrands International)



最佳資訊透明化 **A+**
(2006年及2007年)
證基會



最佳投資機構獎 (2006年)
亞洲投資人雜誌



保險信望愛獎
現代保險金融理財文化傳
播機構



國家品質獎 (2004年)
ISO 最佳品質認證
(2000年及1998年)
行政院



2006 第六屆國家公益獎
內政部

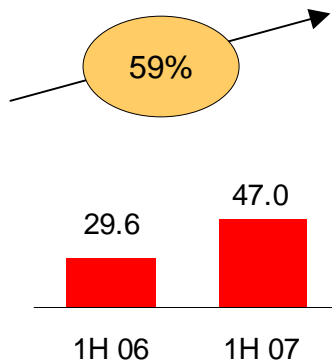
新光人壽1H 2007營運概況

- 新光人壽盈餘成長顯著，上半年稅後盈餘達NT\$78億，與去年同期相較(若不計不動產證券化投資利得及會計原則變動影響數)，成長達116%。
ROE(未年化) 11.6%
- 受益於投資型保單熱賣，初年度保費達NT\$469.61億，年成長58.7%，高於業界平均52%；同時市佔率維持業界第二名，約為13%
- 初年度保費結構以投資型保單為主，比重達72% (VUL: 64%)，另傳統型保單比重從第一季4%成長至11%，利變型保單及其他各佔14%和3%
- 受惠於國內外股市表現佳及外匯避險成本控制得宜，整體投資報酬維持在目標5%以上。海外固定收益債信評等以AAA為主，且美國次級房貸市場曝險有限(CDO信用評等至少A以上)，Q2投資收益不受其風暴影響
- 13個月繼續率維持在90%左右，25個月繼續率改善至77%

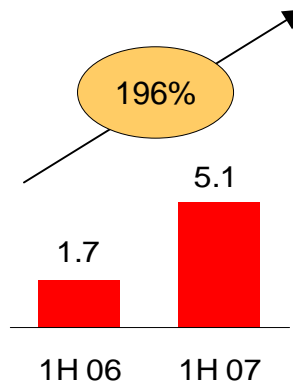
初年度保費- 1H 2007

新台幣十億元

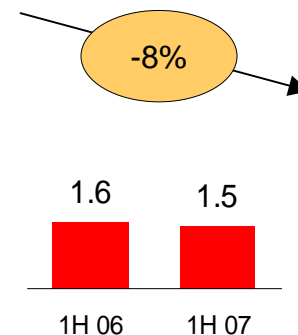
市佔率 12.9%



傳統型



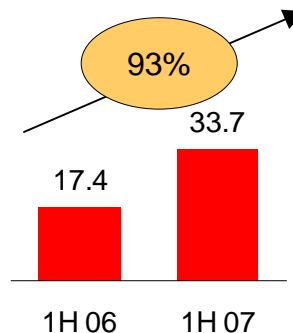
意外、健康及團險



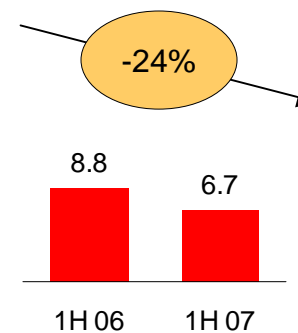
總結

- 初年度保費成長59%，超越市場整體表現(52%)
- 保費結構以VUL保單為主，佔FYP之64%
- 新VUL商品銷售成績理想，自推出至6月底，累計FYP為127億
- 受惠於多財多益及長期看護等險種銷售，傳統型保費成長196%

投資型

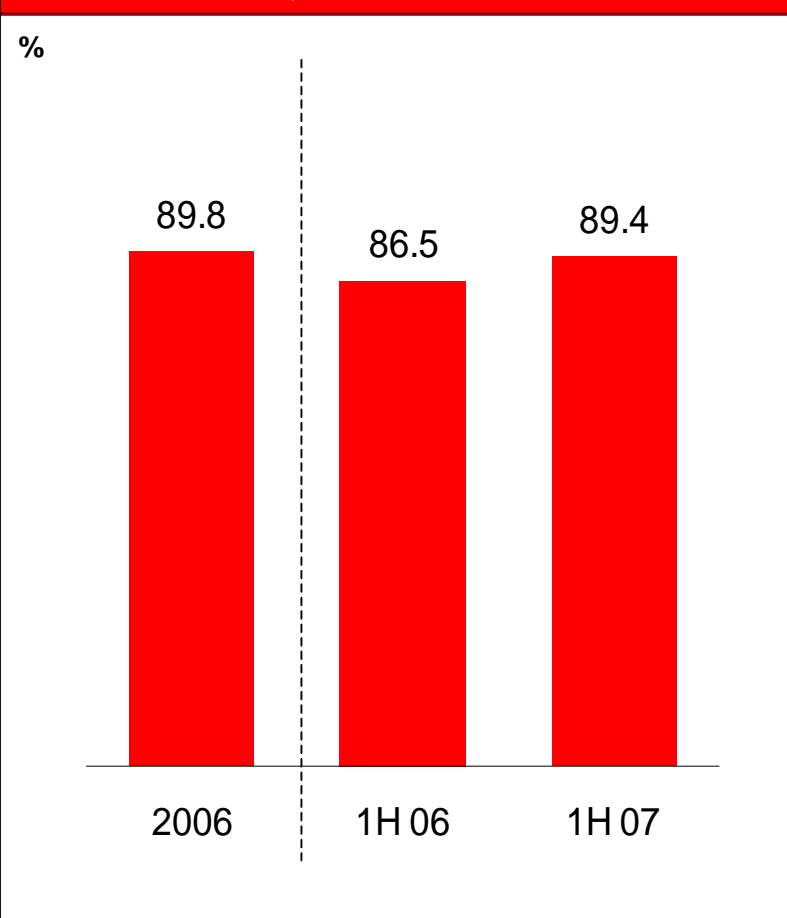


利變型

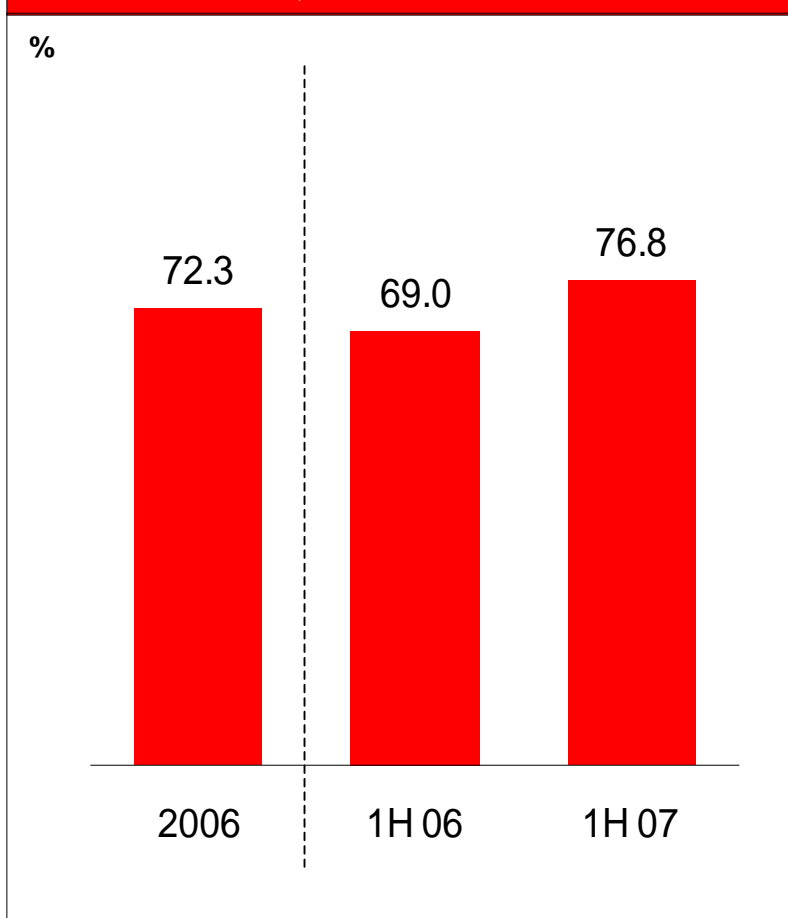


繼續率

13 個月繼續率

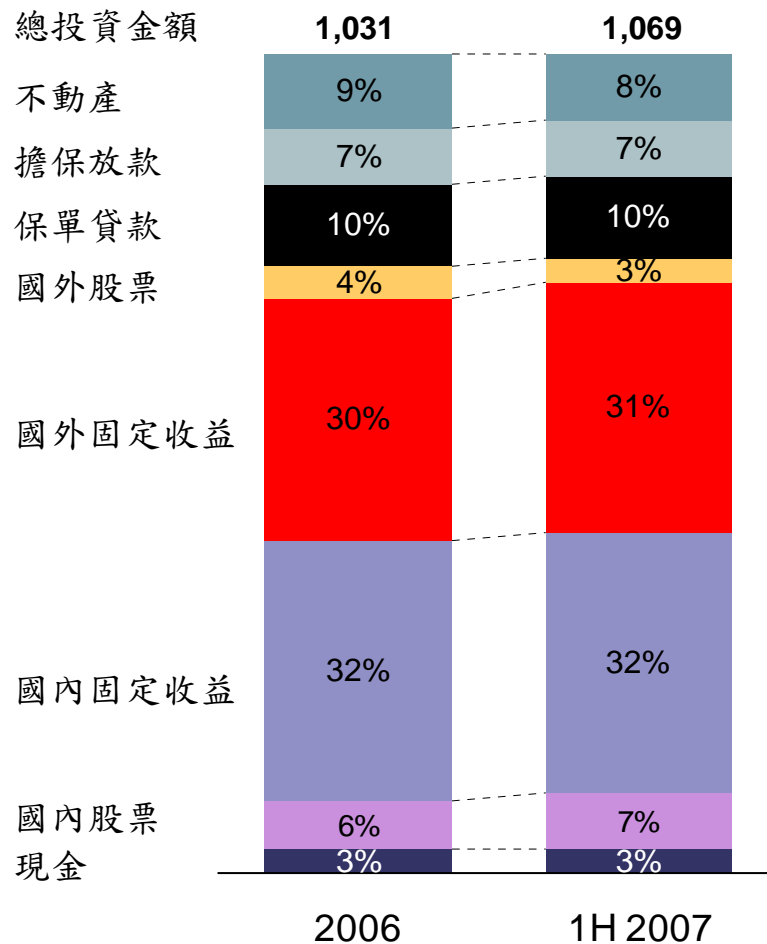
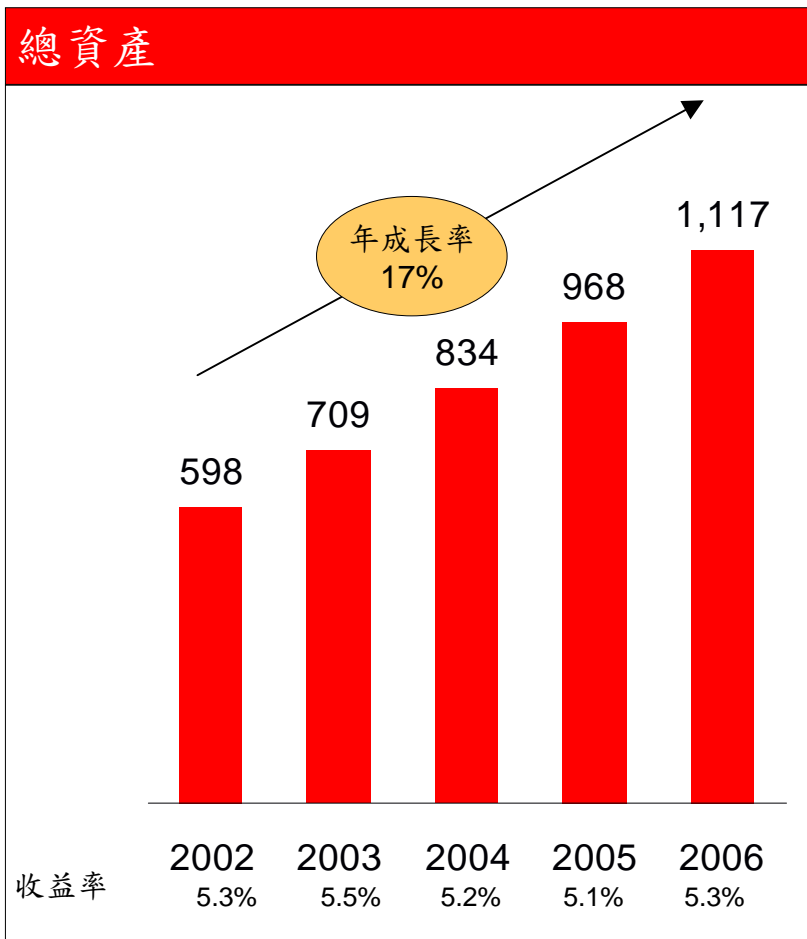


25 個月繼續率



資產配置

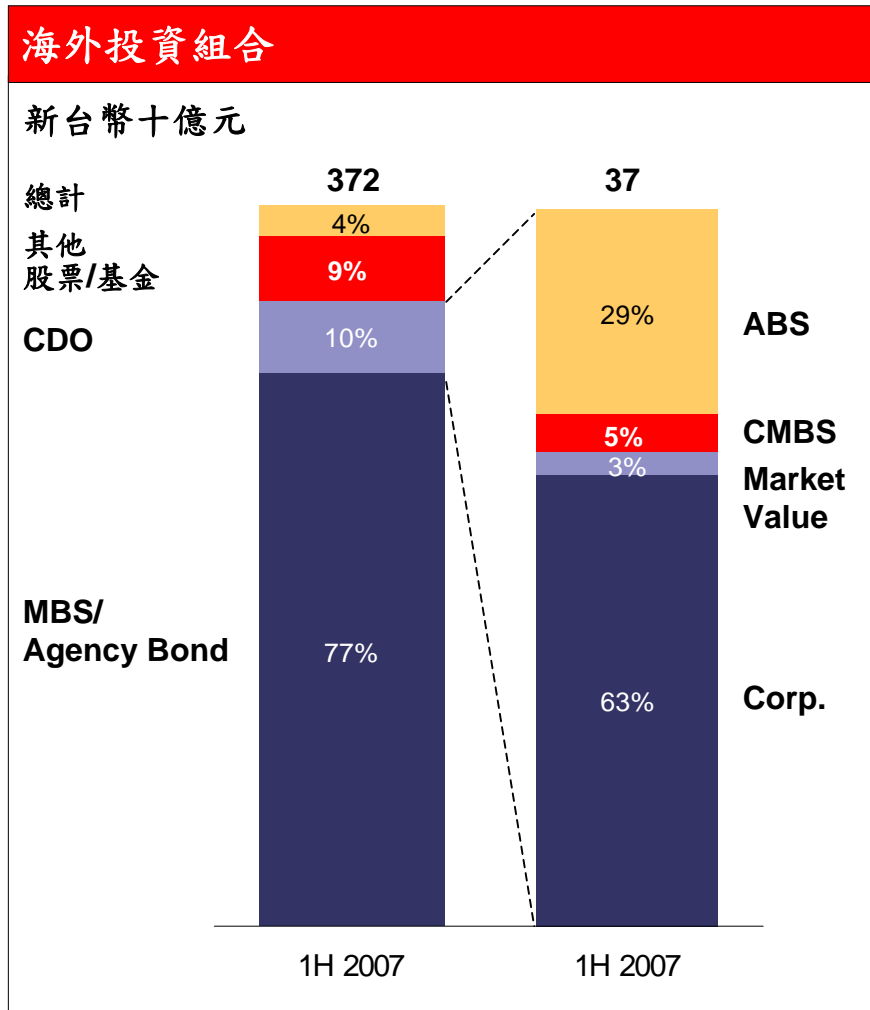
新台幣十億元



註:

(1) 因為四捨五入，所以資產組合的百分比加總不一定等於100%

海外投資組合 - 保守的信用投資部位



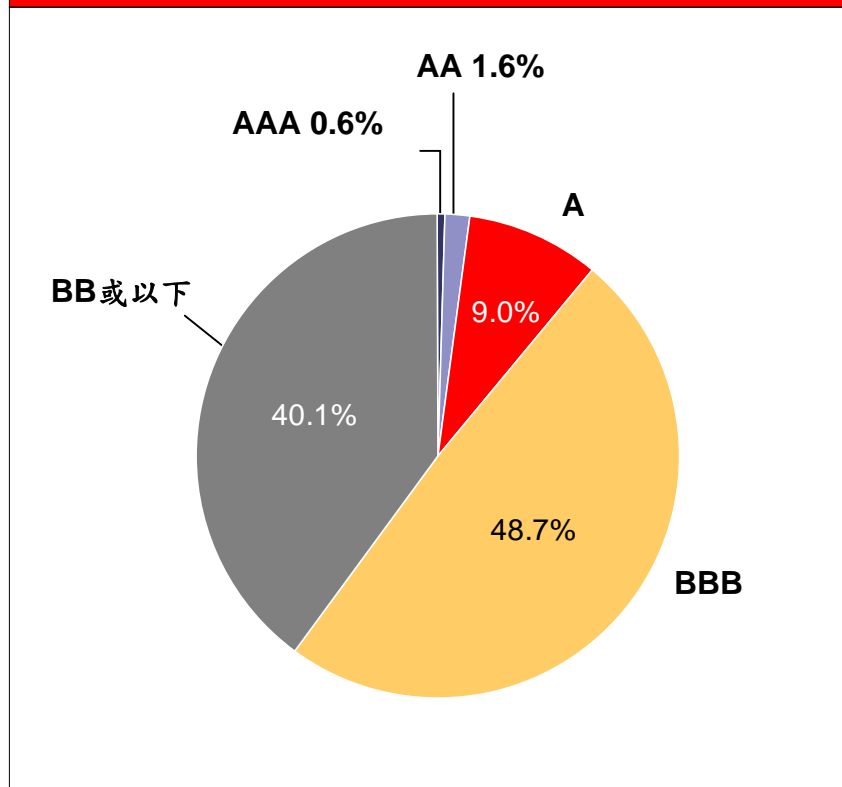
總結

- 海外投資部位以 AAA 評等為主
- CDO 部位皆有標準普爾/穆迪/惠譽等信評公司持續追蹤，目前評等至少在 A 以上
- CDO 中有 29% 由 ABS 組成，當中連結了 RMBS、CMBS 及汽車貸款等不同的資產
- ABS CDO 資產池中 37% 連結至美國次級房貸
- 所有 ABS CDO 皆由美國及歐洲一流的專業基金經理人管理
- 由於新光人壽進入 ABS CDO 市場較早，故承做 2006 年的 ABS CDO 部位非常小
- 目前 ABS CDO 繳息狀況正常，亦未被信評公司調降評等或列為負向觀察名單

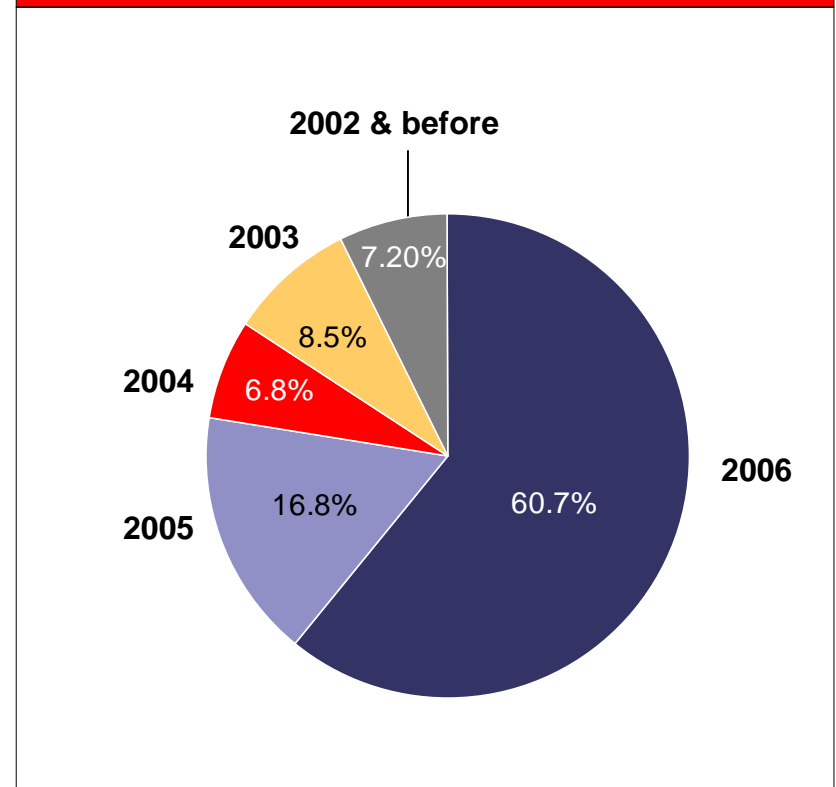
市場之次級房貸RMBS降等狀況 (May~July 07)

市場之降等多集中於BBB以下及2006年之債券

以評等分類



以募集年期分類 (vintages)



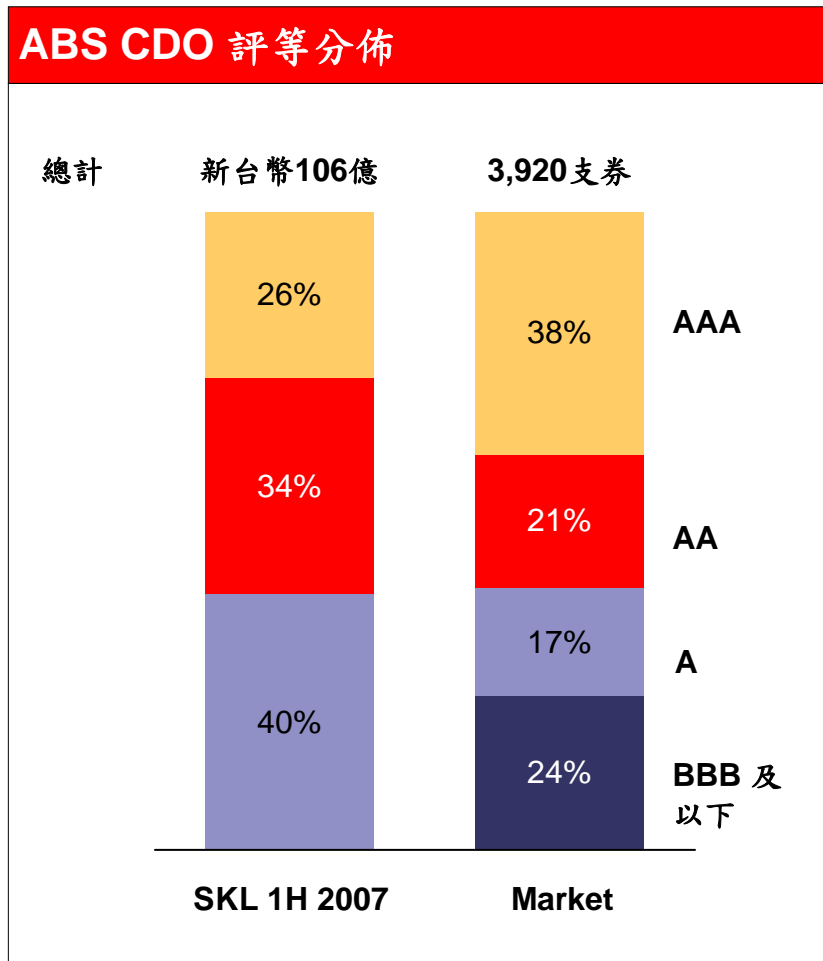
註:

(1) 合計Moody's、S&P、Fitch之降等資訊。百分比係由遭降等之次級房貸RMBS債券數目統計

資料來源: Morgan Stanley

新光人壽ABS CDO評等分佈

新壽之部位以評等A以上及非2006年為主



總結

- 所有ABS CDO的投資評等均在A等級以上，其中60%集中在AAA與AA，提供相當穩健的本金保護
 - Moody's 1993-2006所統計之歷史7年累積損失率：
 - AAA = 0%
 - AA = 0.53%
 - A = 1.93%
- 以歷史損失率觀察，A等級以上之CDO，本金損失比率甚低

註：

(1) 新光人壽之分佈係按金額計算而市場分佈則按穆迪所追蹤之債券數計算

新光人壽投資策略

資產負債配合

- 依負債組合和資本規劃，制定策略性資產配置
- 建立經常性收益之核心投資組合
- 透過海外投資以提高收益率，並配合法令修訂，逐步提高海外投資比重達45%

資產配置多樣化

- 多樣化資產配置 (股票、信用、外匯、商品、不動產等)
- 低相關性 α 值分散策略 (量化、價值投資等)

匯率避險多元化

- 結合傳統遠期外匯避險 (currency swap, NDF) 與一籃子貨幣避險策略 (proxy hedging)，中長期配置比率約為6：4，並動態調整
- 目標為保持避險成本在200 bps以下

1H 2007

投資績效佳

- 1H 資金運用報酬率符合預期，年化報酬率達5.5%
- 美國次級房貸市場曝險有限 (CDO信評至少A以上)
- 新光人壽將持續：
 - 掌握國內外股市趨勢
 - 有效控制外匯避險成本

新光人壽2H 2007展望

- 由於新VUL商品銷售超乎預期，全年度FYP成長將會高於年初平緩成長的預定目標；但下半年受到股市及匯、利率市場的影響，對於投資型及利變型保單銷售產生不確定性，因此預期保費成長將不若上半年強勁
- 維持投資報酬5%目標，並控制避險成本於200bps以下；同時持續觀察美國房貸市場之情況
- 通路部分，兼顧業務員團隊及銀行通路均衡發展；預計銀行通路將以新光銀行為主，展現交叉銷售綜效
- 大陸合資一案，籌備處設立申請作業順利，預計近期應可取得核准，之後另需6個月時間，取得正式營業之執照
- 海外投資上限放寬，將有利於分散投資風險及提高投資收益，但仍待實施細則之公佈
- 維持VNB成長10-15%之中長期目標

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件 - 人壽保費資料

人壽2006年 EV/AV結果

人壽不動產證券化

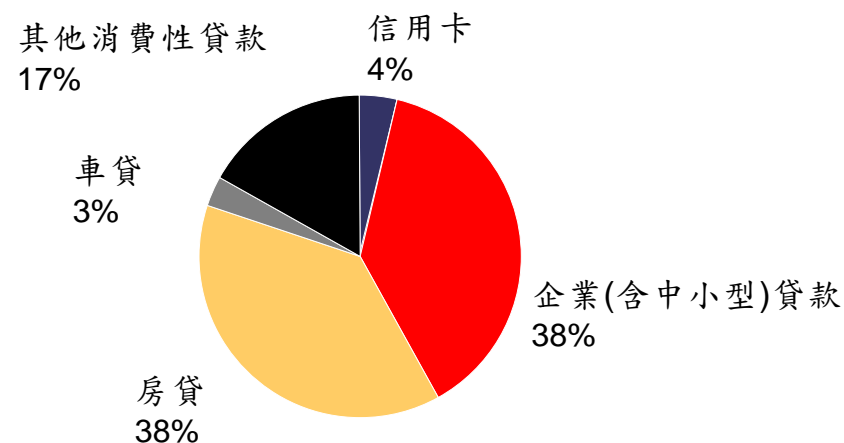
新光銀行

- 台灣第十大民營銀行
- 超過200萬的客戶群及130萬張的信用卡發卡量
- 108家銀行分行，其中50家位於台北縣市
- 提供的服務包括信用卡、房貸、車貸、存款、其他消費性貸款及企業貸款

財務資訊

新台幣十億元	2004	2005	2006
放款總額	54.34	204.76	232.31
存款總額	74.68	284.42	286.92
稅後盈餘	0.02	(0.26)	(7.28)
總資產	86.27	338.54	351.53
股東權益	10.51	19.82	19.90

2006 放款組合



總放款: NT\$2,418億元

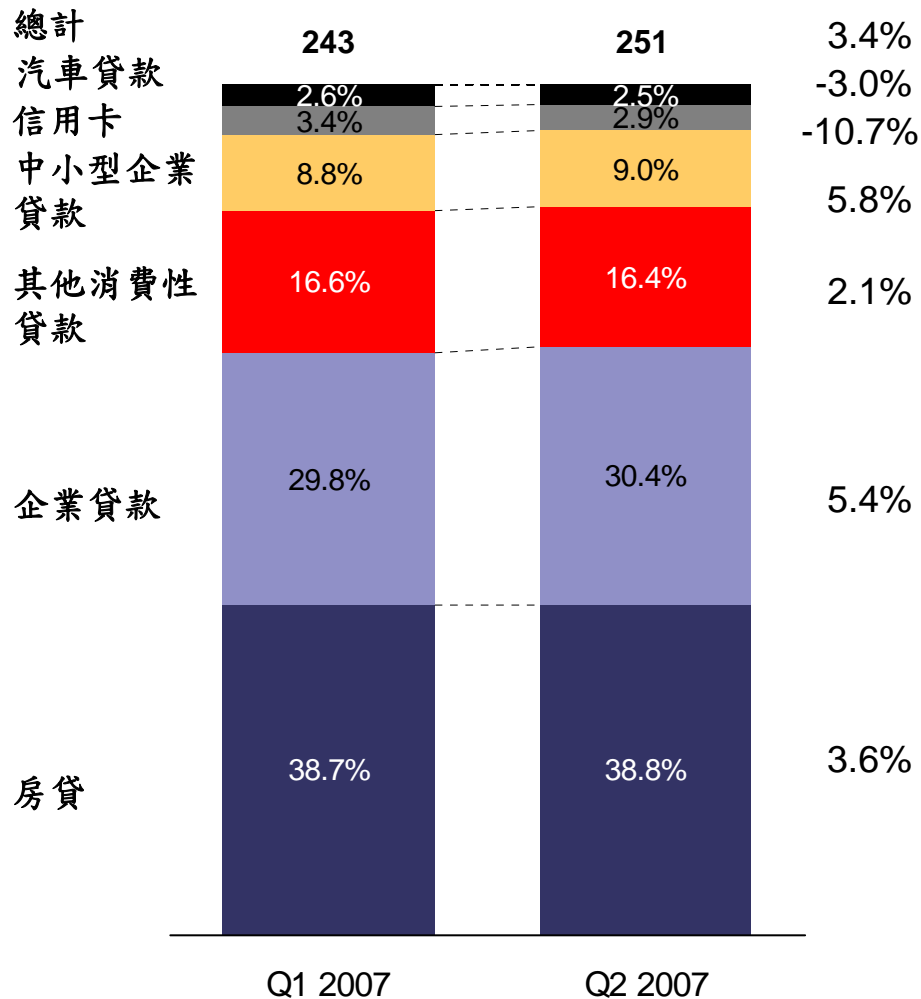
新光銀行1H 2007營運概況

- 1H 2007稅後盈餘NT\$2.02億，大致符合公司預期；雅新案一次性增提3.5億後，Q2稅後盈餘仍較上季成長18%
- Q2 提存前盈餘14.8億，比Q1大幅增加40%
- 放款餘額穩健成長，單季增加3.4%，消金/企金比重維持為60/40；另存放比持平，現為82%(含信用卡)
- 淨利息收入維持穩定，但放款利率尚未反應短率上揚因素，存放利差及淨利差第二季各下滑10bps至2.00%及1.98%水平
- 淨手續費收入單季成長58%，主要受惠於財富管理業務耀眼表現，現已佔總手續費收入比重達37%；另銀行保險(新壽)初年度保費上半年達NT\$51億
- 信用卡逾放穩定，逾放比 2.21%及呆帳覆蓋率214%，單季轉消呆帳率為5.64%；債務協商放款每月還款率穩定，累積還款率至74.52%，仍符合預期
- 資產品質維持穩定，逾放比1.94%及呆帳覆蓋率71.28%，其中房貸品質持續良好，逾放比1.13%

放款組合

新台幣十億元

季成長率



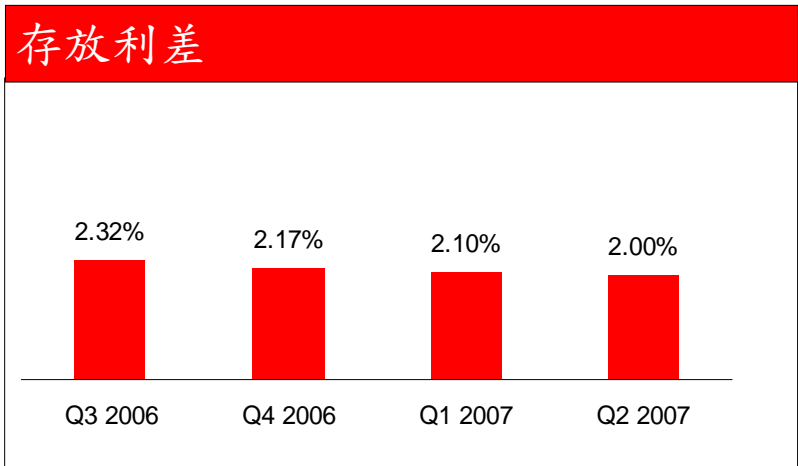
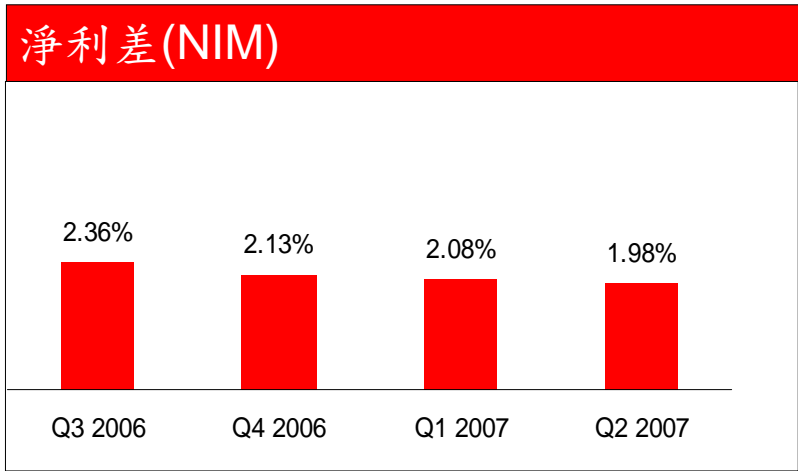
總結

- 在更嚴謹的授信及定價政策下，第二季放款餘額穩健成長
- 房貸業務微幅增加，對於非自用及非核心都市地區放款仍採嚴格控管；
~40% 業務來自北台灣地區
- 存放比持穩，現為82% (包含信用卡)

註：

(1) 放款組合百分比因小數點進位關係相加不一定等於100%

利息收益

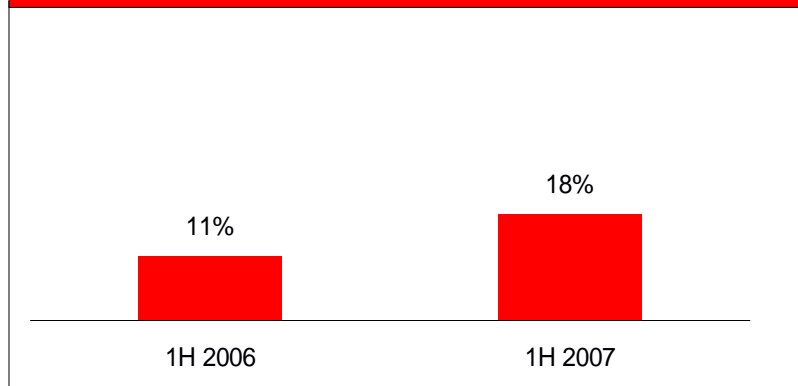


總結

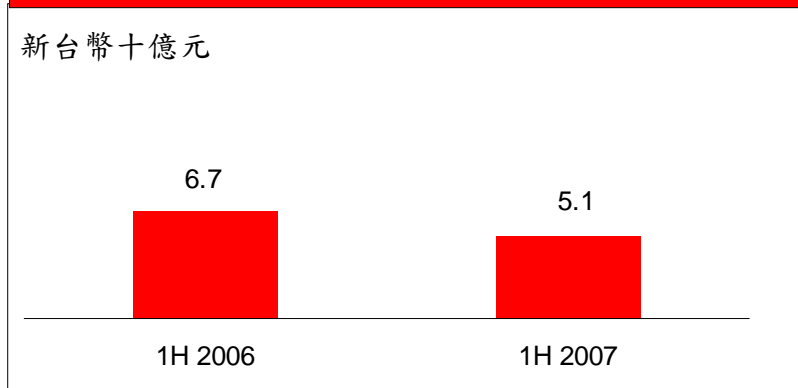
- 利差持續下滑，主要原因來自放款利率尚未完全反應短期利率上揚因素
- 新承作房貸利率持續上揚，第二季約調升15bps
- 利差仍有壓力，但放款利率將於第三季逐步上調，因此利差將可望持穩

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率



交叉銷售新壽保單 - 初年度保費



手續費收入組合

新台幣百萬元

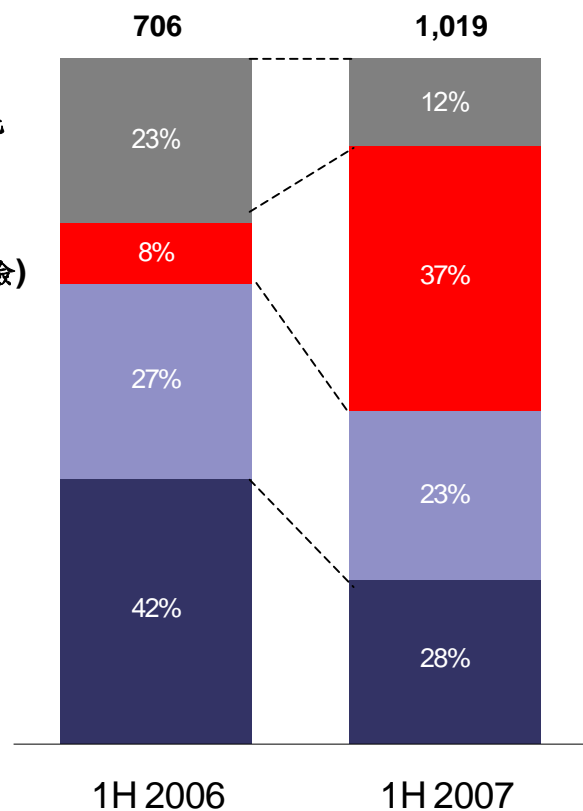
總計

外匯、信託
及其他

財富管理
(含銀行保險)

放款

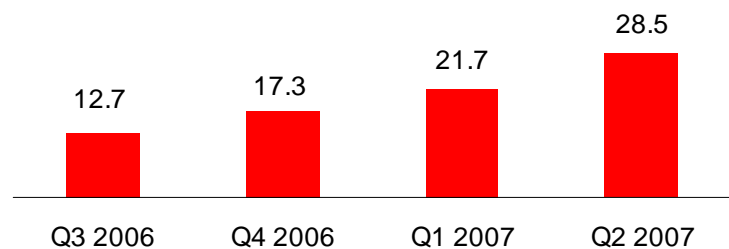
信用卡



財富管理

管理資產

新台幣十億元

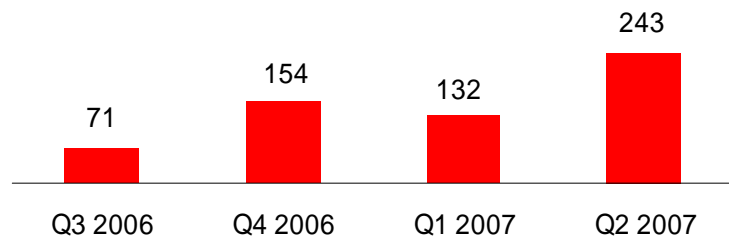


財富管理中心



財富管理手續費收入

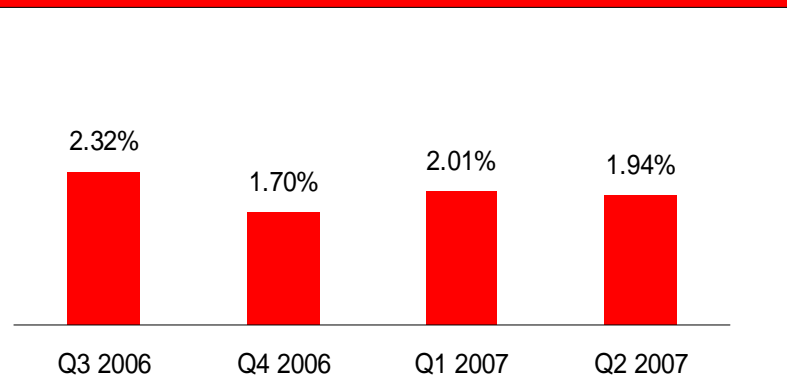
新台幣百萬元



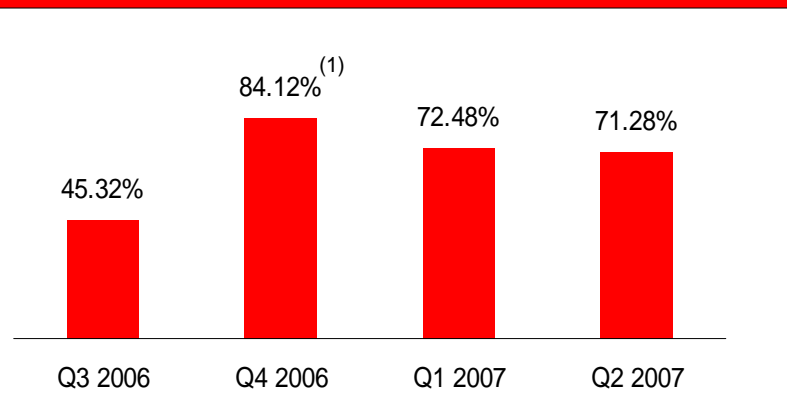
- 財富管理業務持續快速成長
 - 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重從8%提高至37%(yoy)
 - 第二季手續費收入單季成長84% 管理資產也大幅增加31%
 - 理財專員增加至~220名，業務開始具有一定規模，有助於提供客戶更完善及量身定作之商品

資產品質

逾放比率



呆帳覆蓋比率



總結

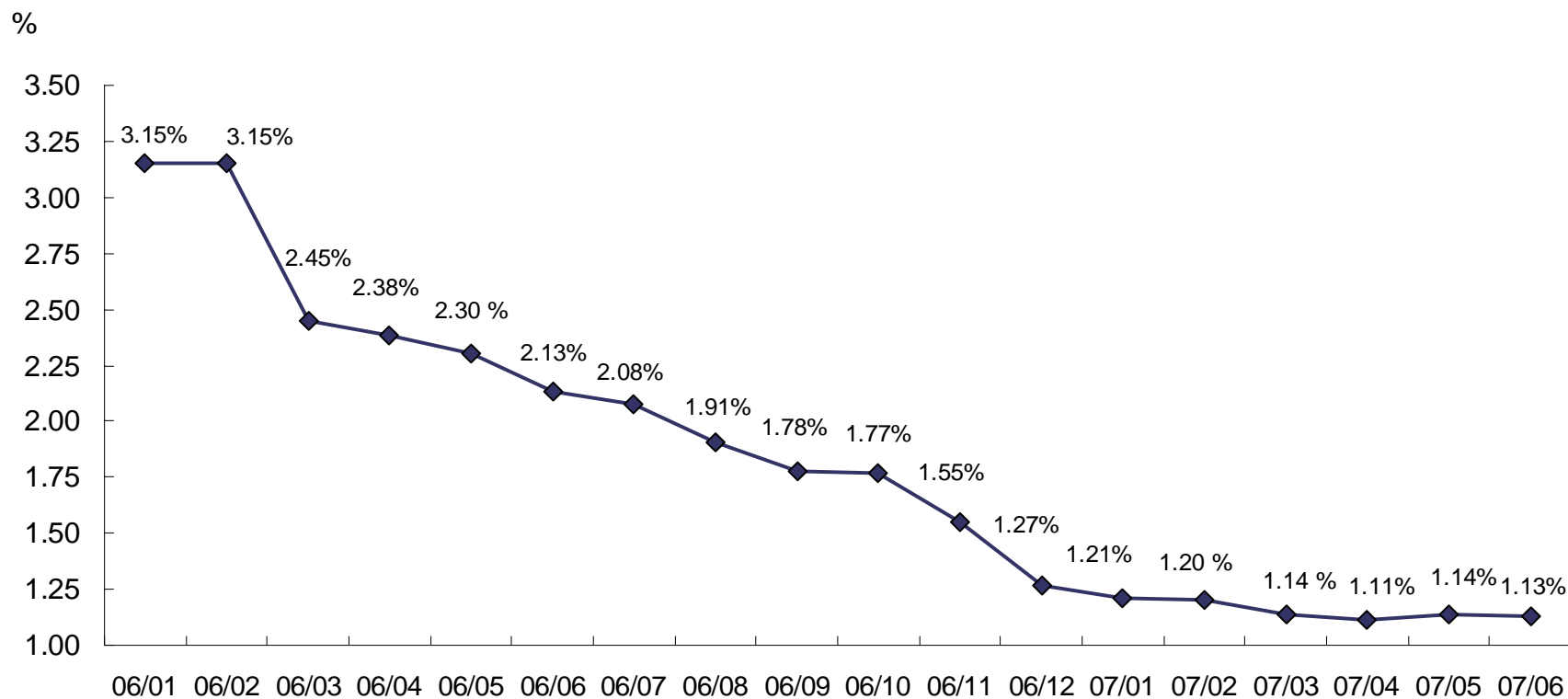
- 第二季放款品質維持良好
- 放款逾放比仍控制於2%左右，其中房貸品質持續穩健，逾放比自第一季1.14%降低至1.13%
- 呆帳覆蓋率維持高水平，僅較第一季小幅下滑
- 債務協商之累積繳款率為74.52%，大致符合公司預期；暫無受到消費者債務清理條例影響

註：

(1) 2006年底一次性提存44.7億

房貸逾放比率

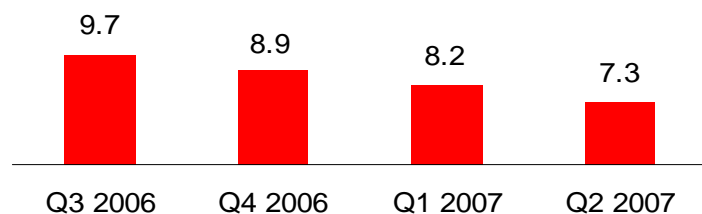
逾放比(3個月以上含催收款)



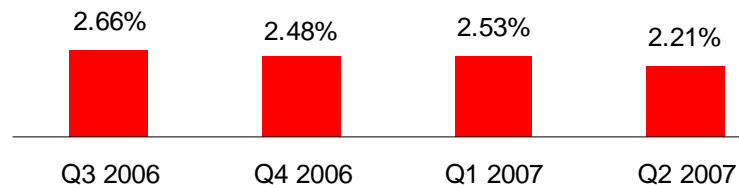
信用卡品質

循環餘額

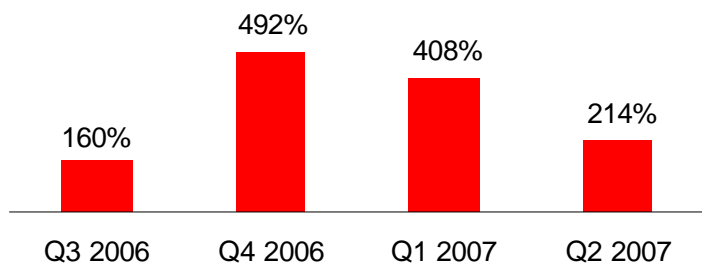
新台幣十億元



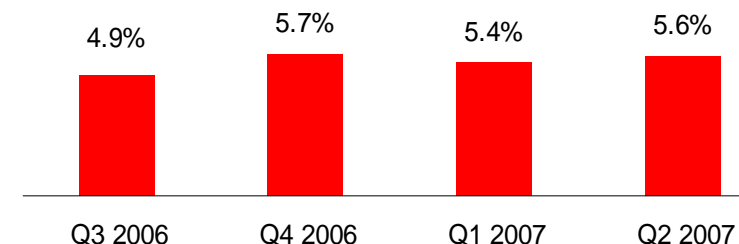
90天逾放比



信用卡呆帳覆蓋率 (1)



轉銷呆帳比率 (2)



註:

- (1) 實際呆帳準備 / 逾期放款
 (2) 未年化

新光銀行2H 2007展望

- 放款業務將以兼顧淨利差及風險考量，放款成長目標約10~15%
- 受惠於手續費業務推動，預期提存前獲利將持續穩定增長
- 淨利差預估將逐漸回穩，第三季放款利率可望逐步反應央行調息
- 財富管理業務隨著理財專員增加及產品平台更趨完善，國人理財需求暢旺，業務成長力道可望增強，相關手續費收入預期會超越5億元之目標
- 信用卡品質逐漸改善，下半年打消呆帳應可減緩；債務協商貸款金額不大，對於壞帳損失在可控制範圍
- 放款品質保持穩健，房貸授信因審核嚴謹及經濟、就業市場穩定，所以品質將維持良好。呆帳覆蓋率因去年一次性呆帳提存大幅提升後，將呈微幅下滑趨勢，但仍維持於公司中期目標50%水平以上
- 通過消費者債務清理條例，但規範較市場預期嚴謹，可望減少消費者道德風險，及降低房貸放款的不確定性

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件 - 人壽保費資料

人壽2006年 EV/AV結果

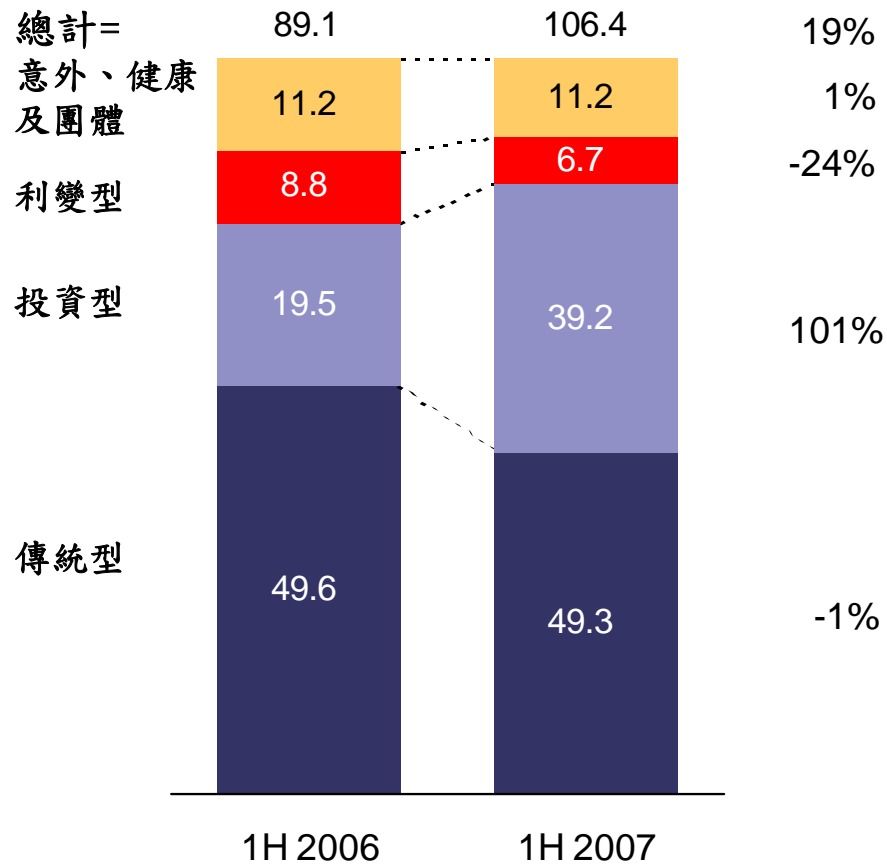
人壽不動產證券化

人壽總保費

新台幣十億元

市佔率 = 11.6%

年成長

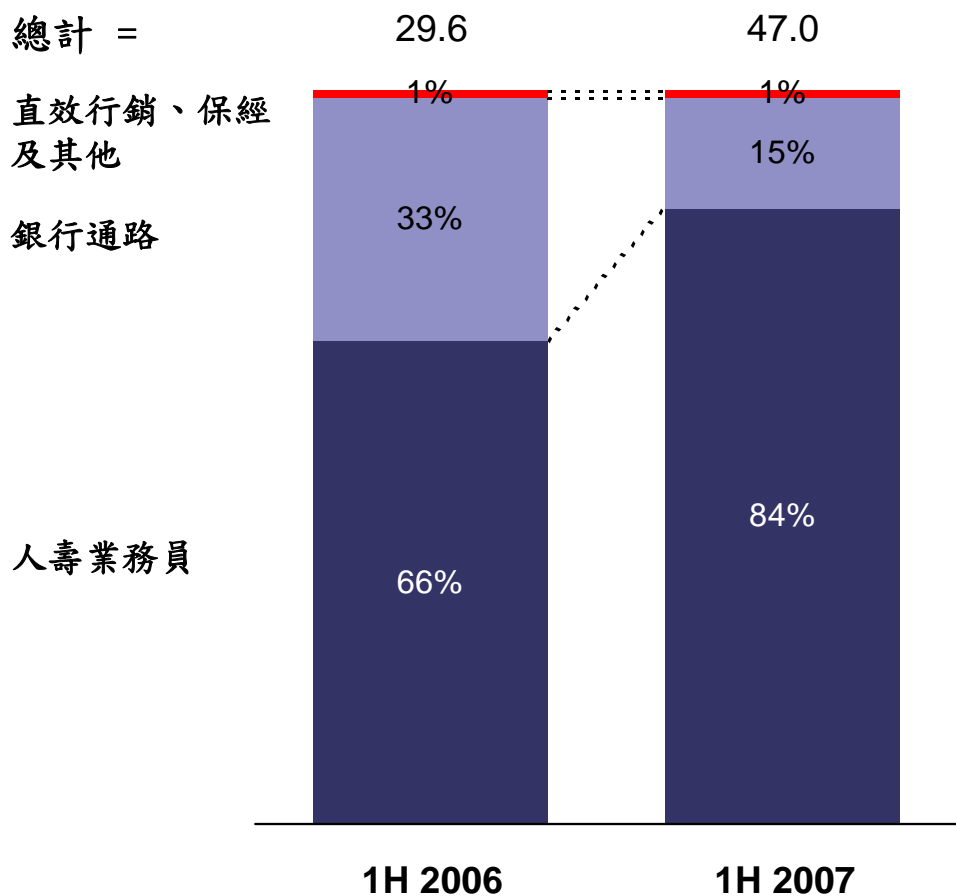


總結

- 總保費成長持續強勁，主要來自FYP成長
- 因投資型保單熱賣，非固定利率保險(如投資型及利變型商品)佔率達43%
- 傳統型及相關保單佔率為57%，大多來自續年度保費

人壽初年度保費－行銷通路

新台幣十億元



總結

- 業務隊伍佔率提高(適合推展傳統型及投資型等保單)，反應上半年以投資型商品銷售為主的保費結構
- 銀行保險通路仍以新光銀行為主，佔其初年度保費約70%

人壽初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

1H 2007	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	0.09	5.02		5.11
投資型				
VUL (基金)			30.21	30.21
結構債商品	3.45			3.45
利變型				
年金	4.29		0.01	4.30
壽險			2.40	2.40
意外、健康及其他		1.49		1.49
總計	7.83	6.51	32.62	46.96

人壽- 隱含價值、精算價值與新契約價值

新台幣十億元

	2005.12	2006.12	成長率
調整後資產淨值(NAV)	84.6	100.3	18.6%
有效契約價值(VIF)	38.3	44.2	15.4%
資金成本(COC)	34.6	29.3	-15.3%
隱含價值(EV)	88.3	115.2	30.5%
1年新契約價值(VNB)	7.9	8.9	12.7%
精算價值(AV) - 5年新契約	113.3	143.0	26.2%
精算價值(AV) - 20年新契約	143.0	170.4	19.2%

人壽- 隱含價值

Unit: NTD bn Valn Date: 31 December 2006 Solvency Basis: 200% RBC			Base Case Scenario		
	All else equal except:		Inv Return 5.05% p.a. RDR 11.90% p.a.	All else equal except:	
	Inv Return 4.80%	Inv Return 5.30%		RDR 10.90%	RDR 12.90%
Net Worth	100.3	100.3	100.3	100.3	100.3
VIF	20.5	65.0	44.2	48.1	41.0
EV (before COC)	120.8	165.3	144.5	148.4	141.3
Cost of Capital (COC)	29.9	28.6	29.3	28.0	30.3
EV (after COC)	90.9	136.7	115.2	120.4	111.0

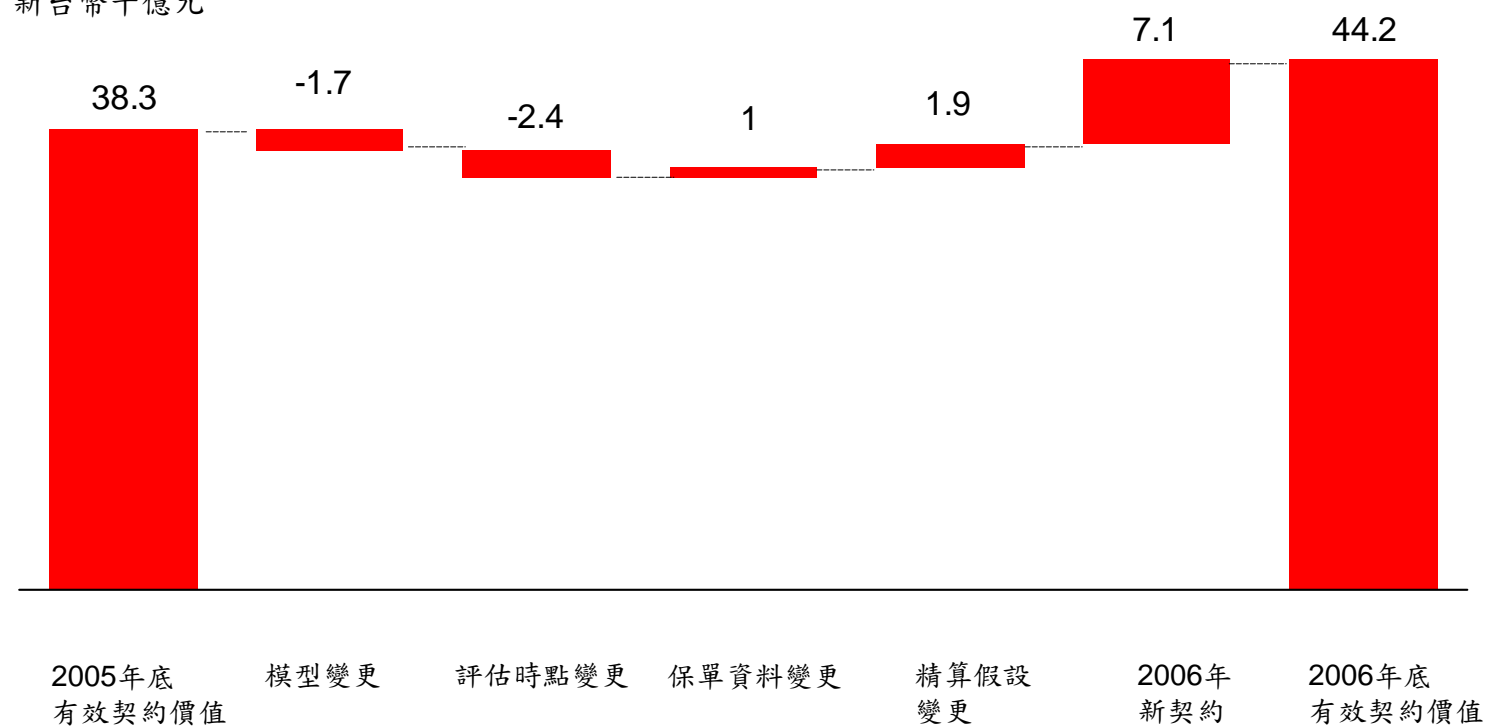
人壽- 精算價值

Unit: NT\$Bn Valn Date: 31 Dec, 2006 Solvency Basis: 200% RBC			Base Case Scenario		
	All else equal except		Inv Return 5.05% p.a. RDR 11.90% p.a.	All else equal except	
	Inv Return 4.8%	Inv Return 5.3%		RDR 10.90%	RDR 12.90%
Net Worth	100.3	100.3	100.3	100.3	100.3
VIF	20.5	65.0	44.2	48.1	41.0
Cost of Capital(COC)	29.9	28.6	29.3	28.0	30.3
EV after COC	90.9	136.7	115.2	120.4	111.0
V1NB after COC	8.4	9.4	8.9	9.7	8.3
AV (5 years NB)	117.2	166.0	143.0	151.3	136.2
AV (20 years NB)	142.6	195.4	170.4	184.2	159.2

人壽-有效契約價值變動分析

2005年與2006年的變化差異

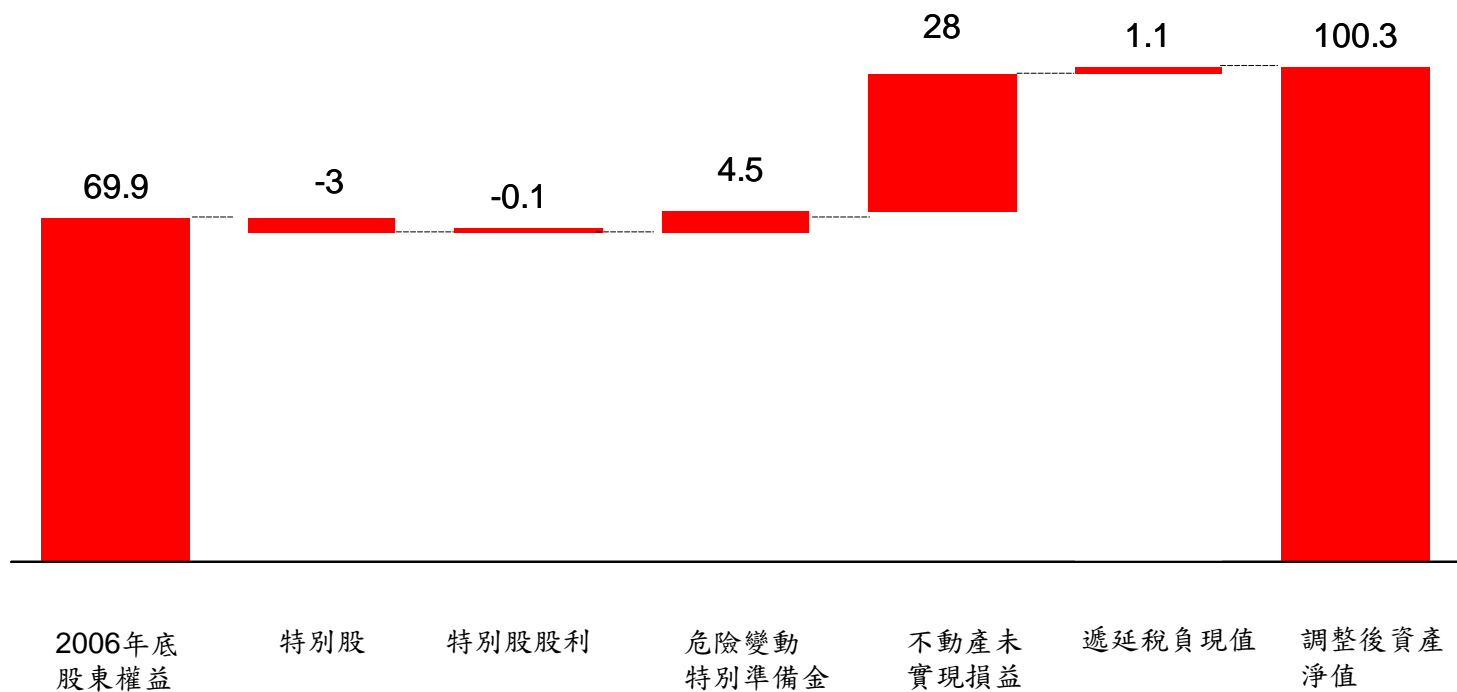
新台幣十億元



人壽- 資產淨值的調整

股東權益調整項目

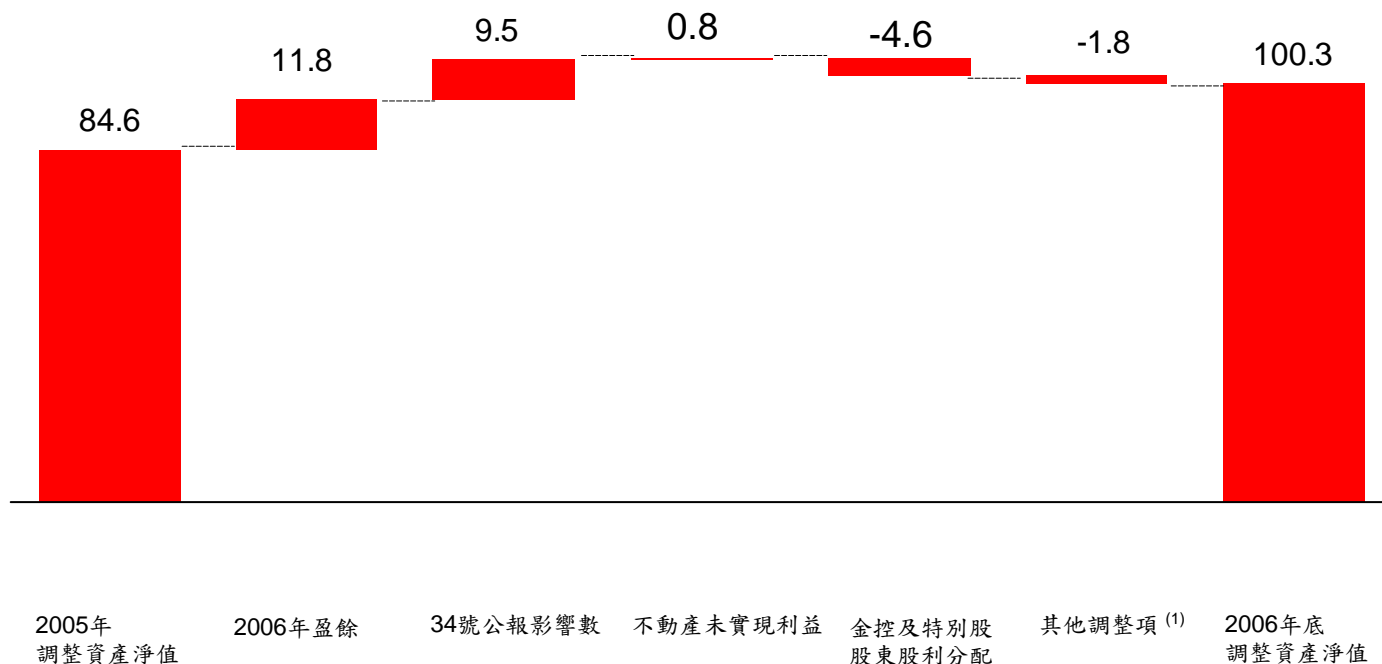
新台幣十億元



人壽- 資產淨值的調整

2005年與2006年的變化差異

單位:十億元



Note:

(1) 包括特別股股利、危險變動特別金準備、遞延稅負現值等項目。

人壽- 不動產證券化

- 創造持續性的管理費收入
- 具有稅賦優惠
- 實現資本利得
- 增進穩定的獲利

	CMBS#1	CMBS#2	REIT#1	CMBS#3
發行日	01/10/05	06/22/05	12/26/05	02/08/07
發行總額	\$28 億	\$31 億	\$113 億	\$14 億
自留	56% ⁽¹⁾	46% ⁽¹⁾	20%	40% ⁽¹⁾
持有資產	1棟辦公大樓	1棟辦公大樓	2棟辦公大樓, 1棟百貨大樓, 1棟商務型住宅	3棟辦公大樓
類型	債券型 (@2.85%) ⁽²⁾	債券型 (@2.69%) ⁽²⁾	股權型	債券型 (@2.25%) ⁽²⁾
年期	5年	7年	不適用	5年
資本利得	\$7.9 億	\$7.3 億	\$35 億 ⁽³⁾	\$5.7 億 ⁽⁴⁾

註：

- (1) 保留CMBS股權的部份, 如此一來可以有效維持經濟效益及增加持有的潛在獲利
- (2) 加權平均成本
- (3) 當資產移轉完成後於2006年1月入帳
- (4) 分四年認列入帳

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw