

機密



2008年第四季營收說明簡報

2009年2月26日

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為自結財務數字。

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料
- 第一生命私募增資摘要

新光金控2008營運概況

- 由於全球股市大幅波動，且認列投資CBO資產減損13.7億元、CDO投資損失54.7億元，另新壽匯兌避險成本約125.5億元，稅後虧損為NT\$210.2億，EPS -NT\$3.80
- 虧損主要來自新壽，而新光銀之績效則保持穩定
 - 新壽：認列CBO/CDO投資損失合計68.4億元，另認列匯兌避險成本約125.5億元，稅後虧損為NT\$197.4億元
 - 新光銀：提存前盈餘維持穩定，稅後盈餘達NT\$2.3億元
 - 新壽證及新光投信：稅後虧損各為NT\$3.8億元及0.02億元
 - 新光保經：營運表現良好，獲利為NT\$0.51億元
 - 因金控投資元富證券已逾其流通在外股數25%，依金控法採合併報表認列投資損益
- 新光金控第四季單季虧損97.0億元，虧損的主要項目包括：匯兌避險成本23.2億元、Corp. CDO資產減損14.0億元、股票投資損失33.9億元及投資新光投信商譽減損5.5億元

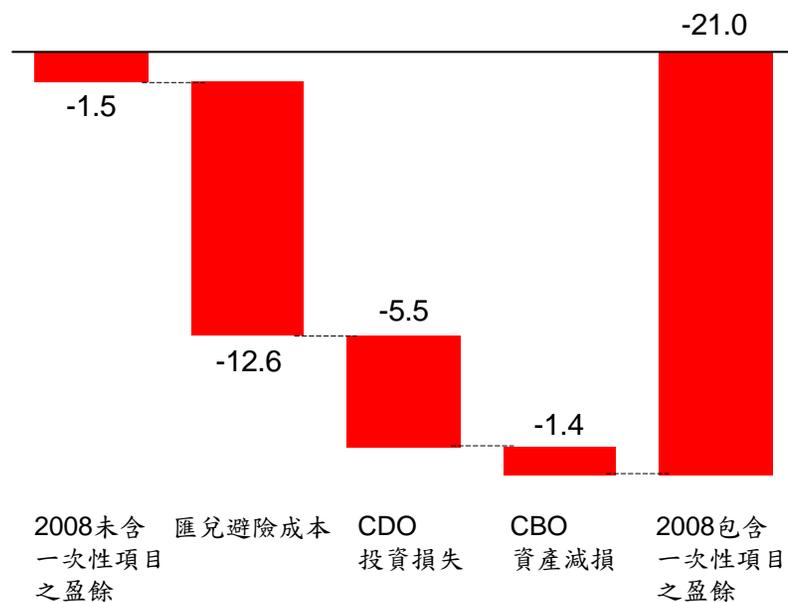
財務概況 - 2008

	2007	2008	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後盈餘	5,008	-21,022	-
初年度保費(人壽)	98,764	89,794	-9%
放款餘額(銀行)	280,339	283,990	1%
總資產	1,687,996	1,776,362	5%
股東權益	100,113	58,320	-42%
資產報酬率	0.34%	-1.25%	-
股東權益報酬率	5.33%	-27.88%	-
每股稅後盈餘	1.02	-3.80	-

稅後盈餘 - 2008

合併稅後盈餘

新台幣十億元



子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	2008	2007
新光人壽	-19.84	2.17
新光銀行	0.22	1.42
新壽證券	-0.38	0.19
新光投信	0.00	0.11
新光保經	0.05	0.05
其他 ⁽¹⁾	-1.07	1.07
稅後盈餘	-21.02	5.01

註:

(1) 含金控其他損益、所得稅、以及合併認列投資元富證券收益

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料
- 第一生命私募增資摘要

新光人壽2008營運概況

- 由於全球股市大幅波動，且認列投資CBO資產減損13.7億元、CDO投資損失54.7億元，另認列匯兌避險成本約125.5億元，全年度稅後虧損為NT\$197.4億。ROE -48.6%
- 受全球股匯市波動影響，投資型保單於下半年銷售趨緩。且2007年基期甚高，雖初年度保費達NT\$897.9億，年成長仍為-9%。為兼顧商品整體利潤，成長率低於業界平均(14%)。市佔率約為11%
- 初年度保費結構以投資型保單為主，比重達50% (VUL: 2%)。傳統型保單初年度保費為116億元，較2007年大幅成長47%，佔整體FYP比重13%。另受惠於健康險熱賣，意外、健康及團體險保費成長71%，達50億元
- 13個月繼續率改善至89%左右，25個月繼續率則為78%
- 全年投資報酬率為1.96%
- 新光人壽第四季單季虧損87.9億元，虧損的主要項目包括：匯兌避險成本23.2億元、Corp. CDO資產減損14.0億元及股票投資損失33.9億元

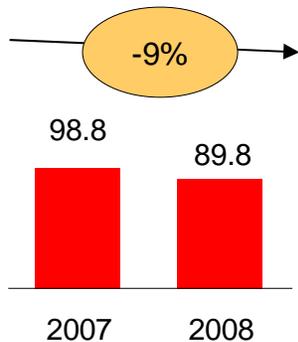
財務概況 - 2008

	2007	2008	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	98,764	89,794	-9%
總保費	215,902	201,906	-6%
投資收益	41,905	21,632	-48%
稅後盈餘	2,417	-19,738	-
總資產	1,229,222	1,301,251	6%
股東權益	59,996	24,779	-59%
普通股股東權益報酬率	3.68%	-48.59%	-
資產報酬率	0.21%	-1.56%	-

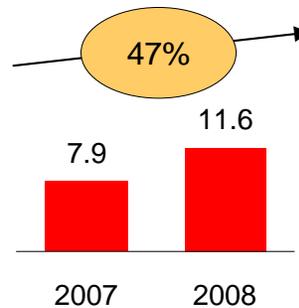
初年度保費—2008

新台幣十億元

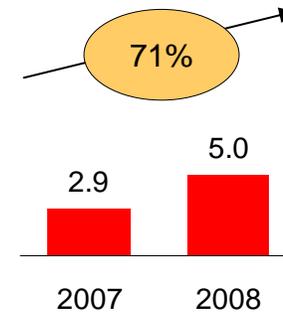
市佔率 10.5%



傳統型



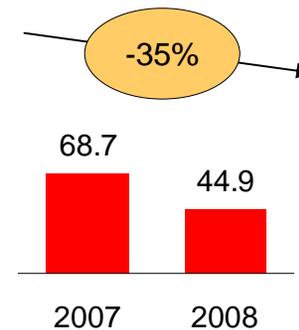
意外、健康及團險



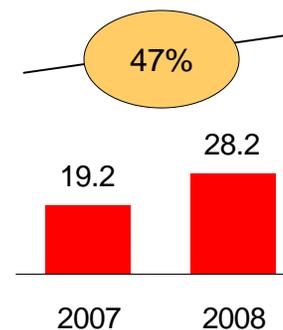
總結

- 為兼顧商品總體利潤，初年度保費控制在較去年略低之水平
- 保費結構以投資型商品為主，佔FYP之50%
- 受全球市場波動影響，2008下半年投資型商品銷售趨緩
- 第四季商品銷售重點以傳統型商品及高價值之健康險及長期看護等險種為主。傳統型商品與去年相較成長47%。意外、健康及團險亦成長71%

投資型

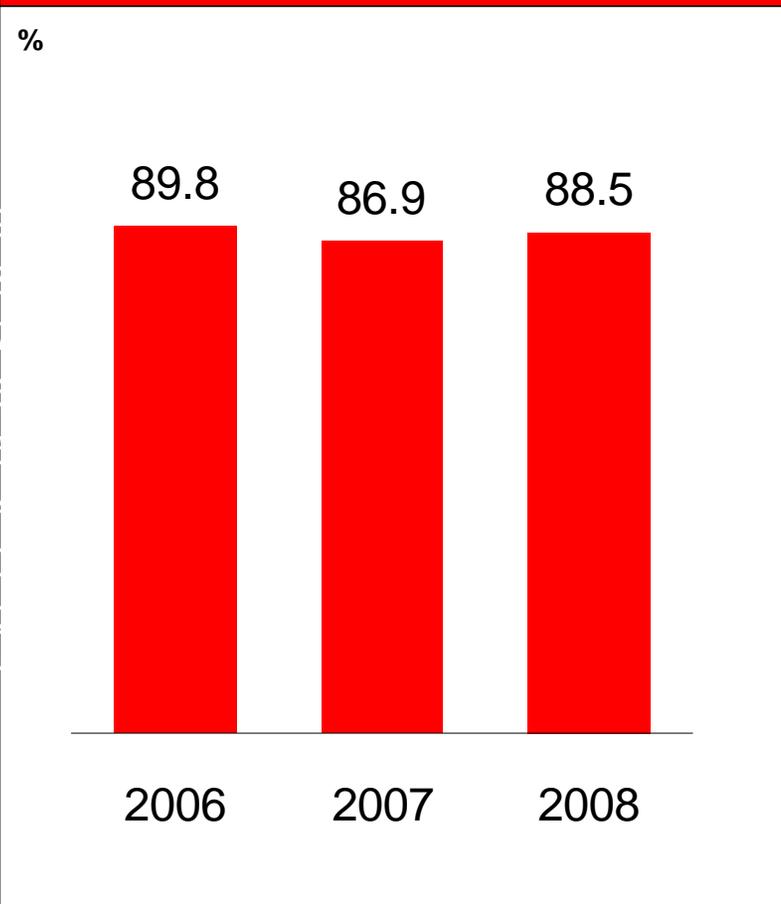


利變型

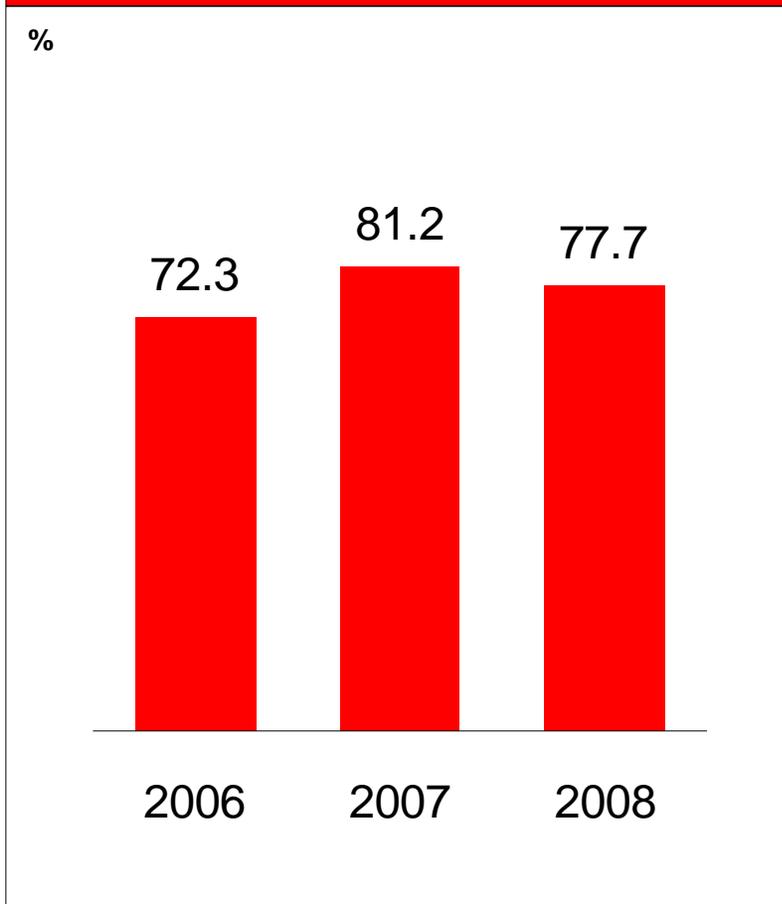


繼續率

13 個月繼續率



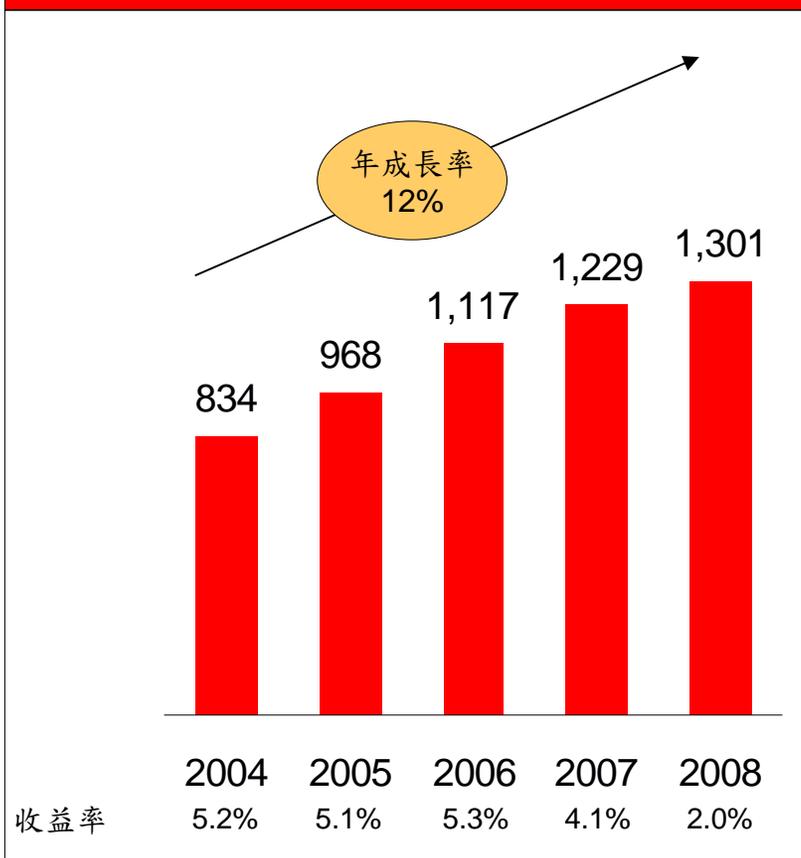
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

總資產



總投資金額

不動產

擔保放款

保單貸款

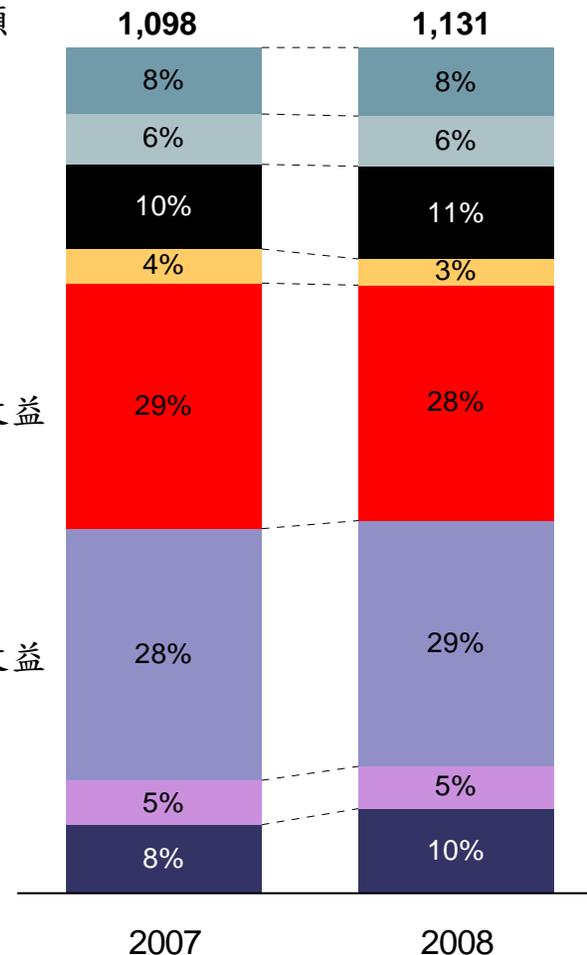
國外股票

國外固定收益

國內固定收益

國內股票

現金



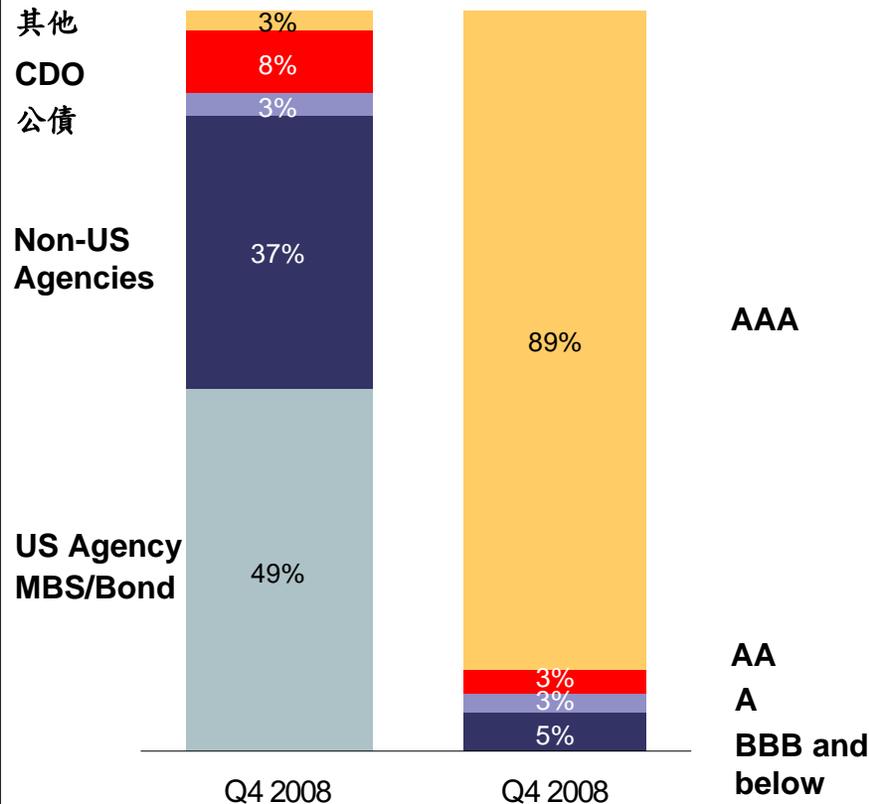
註:

- (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%
- (2) 包括資本利得與匯兌避險損益

海外固定收益投資-保守的信用風險

海外固定收益投資組合

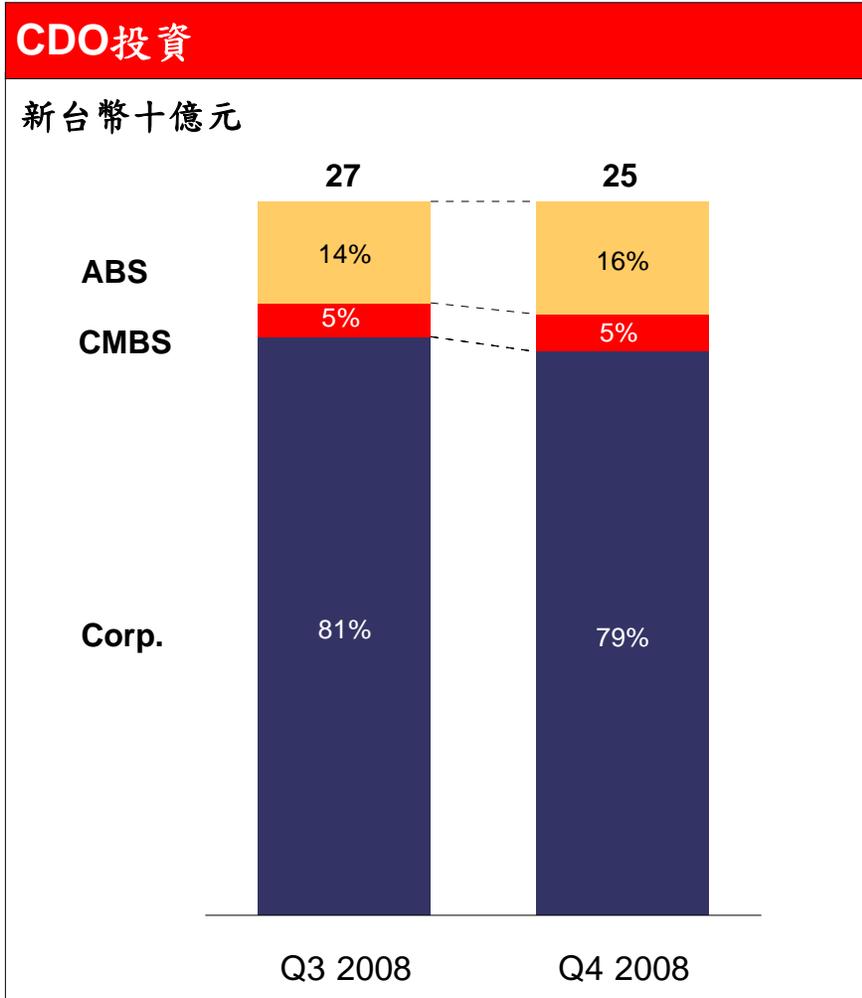
總計=新台幣3,170億元



總結

- 以公債、US Agency MBS/Bond 以及Non-US Agency Bond等低風險投資組合為主
- AAA評等之投資佔89%，A評等以上投資佔95%，整體信用風險十分有限
- 其他部位包括公司債、金融債、避險基金以及貨幣型基金等

CDO投資



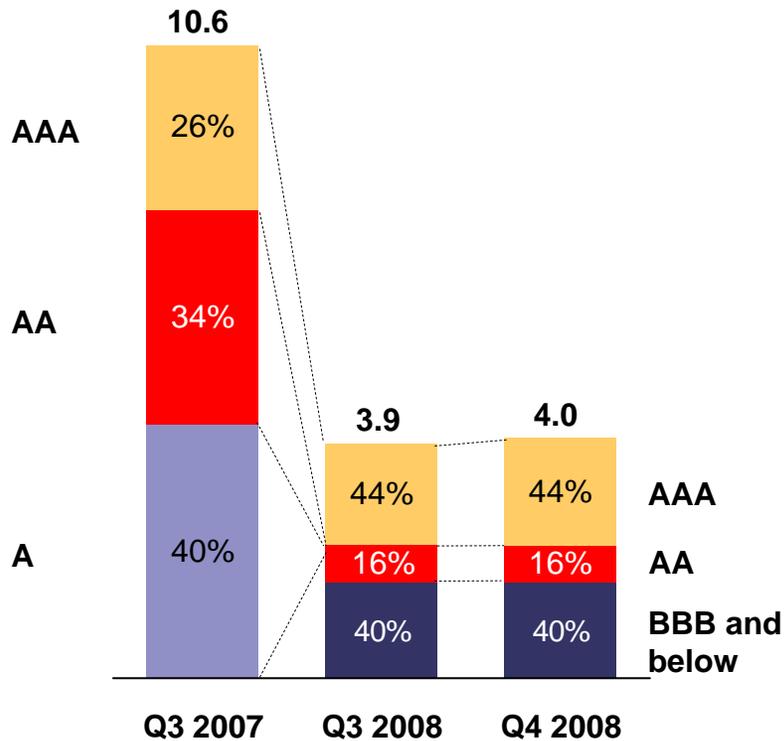
總結

- CDO中有16%由ABS組成，當中連結了RMBS、CMBS及汽車貸款等不同的資產
- 會計認定上，CDO投資歸類於‘無活絡市場’
- 當信用品質出現顯著惡化時(降等5個級距以上或至非投資等級)，將依會計原則執行減損測試
- 整體CDO曝險為250億元，較第三季減少主要係因資產減損所致
- 自第三季起，Corporate CDO因全球金融業之信用品質產生相當變化，已出現部分評等異動。本公司將動態管理Corporate CDO部位，及採取必要的避險措施，估計風險將在可控制範圍

新光人壽ABS CDO評等分佈

ABS CDO 評等分佈

新台幣十億元



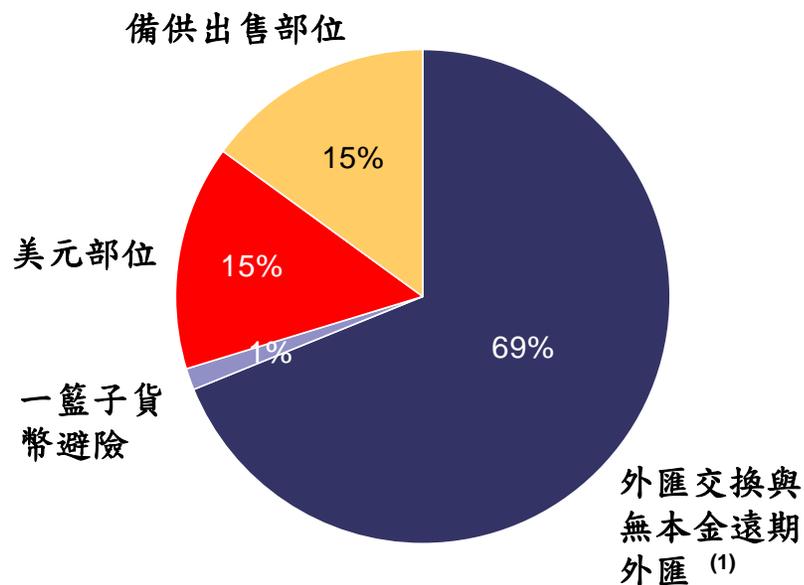
總結

- ABS CDO資產池中26%連結至美國次級房貸
- 於第四季並無認列資產減損，累計損失金額為58億元
- ABS CDO損失認列比率已達55%
- 第四季已無資產減損之認列，ABS CDO評等已趨穩定

避險策略

避險策略配置

總計=新台幣3,890億元



總結

- 透過傳統的外匯交換或無本金遠期外匯避險之比例，中長期目標維持在60~80%
- 一籃子貨幣避險降低至1%
- 避險成本目標為2%
- 2008年避險成本約為3.2%，高於全年目標2%
- 約15%係被供出售部位，評價不需認列於損益表

註：

(1) Currency swaps 與 non-delivery forwards

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
- 透過海外投資以分散風險及提高收益率，並已獲准提高海外投資比重達40%，目前在35%~40%區間操作

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

- 動態調整傳統外匯避險策略之比重，中長期配置目標維持在60~80%
- 目標為保持避險成本在200 bps以下

強化投資風控

- 嚴謹的SAA與TAA限制，管控整體投資風險
- 已與世界知名顧問公司合作，完成強化投資與風險管理職能專案
- 預計將於4月完成第一階段跨子公司Algo市場風險管理系統建置

新光人壽2009展望

- 為兼顧商品整體利潤率，將注重高價值之健康險及傳統型商品之銷售，而非僅為追求FYP成長而主推低利潤商品。台灣民眾平均保額普遍偏低，對各類保障之需求仍高，加上保障需求較不受景氣循環影響，適合現今市場環境
- 維持中長期投資報酬5%目標，因全球股市及信用市場波動，短期而言投資環境仍將較為艱困，然部分資產類別(如台灣不動產等)仍具獲利契機；同時將維持傳統避險比率於60~80%，並持續觀察全球投資市場之情況
- 持續強化投資風險控管，預計將於4月完成第一階段Algo市場風險管理系統之建置
- 已獲准提高海外投資比重至40%，將在35%~40%區間操作
- 通路部分，兼顧業務員團隊及銀行通路均衡發展(分別佔2/3及1/3)；預計銀行通路將以新光銀行為主，並將提高利潤率較高的保險商品銷售比重
- 與海航集團合資大陸壽險公司已獲保監會核准設立籌備處，並已派駐籌備團隊至北京，將與合作夥伴談妥營運細節後開業
- 新契約價值(VNB)中長期成長目標約為10%

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料
- 第一生命私募增資摘要

新光銀行2008營運概況

- 2008年稅後盈餘NT\$2.27億，較去年減少84%，提存前獲利為NT\$21.55億，較去年減少32%，2008年提存費用NT\$19.3億，較去年增加12%
- 放款餘額維持與第三季近似之水準，較去年成長1.3%，成長主要來自房貸；存放比(含信用卡) 現為80%
- 年度淨利差為1.69%，與前三季相同。放款兼顧風險及收益率考量，加強企業風險檢視，收回風險較高之企貸，同時減少低利率之企貸承作
- 財富管理資產較去年成長0.8%，但受全球資本市場波動影響，財富管理手續費收入較去年減少43%；2008年銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$148億，佔新壽銀行保險初年度保費51%
- 信用卡逾放穩定，逾放比1.94%，呆帳覆蓋率130%
- 自消費者債務清理條例施行以來，截至2008/12/31，完成前置協商且履約中的案件共4,389件，金額為NT\$3.67億；申請更生共1,989件，其中4件法院裁定更生成立，金額為NT\$27萬；申請清算有162件，皆仍在法院程序處理中。受景氣影響，案件申請數量有上升趨勢，然整體風險仍在可控制範圍。債務協商單月還款情形穩定，累積還款率55.23%
- 資產品質維持穩定，逾放比1.87%，呆帳覆蓋率66.42%，其中房貸品質維持良好，逾放比0.90%

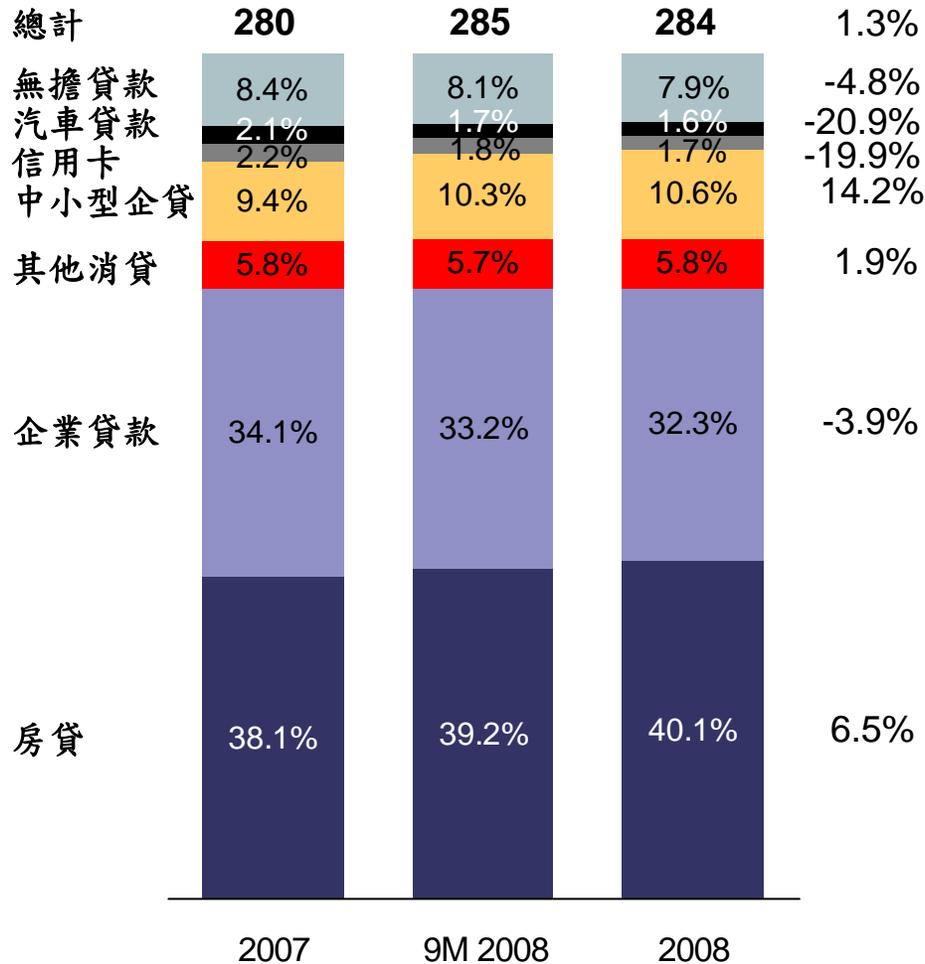
稅後盈餘 - 2008

	2007	2008	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	6,341	6,219	-2%
淨手續費收入	1,742	1,393	-20%
其他收入	882	(195)	-122%
營業費用	(5,776)	(5,262)	-9%
提存前營業收入	3,189	2,155	-32%
提存費用	(1,728)	(1,933)	12%
所得稅(費用)利益	(38)	5	-113%
稅後盈餘	1,423	227	-84%

放款組合

新台幣十億元

YoY成長率

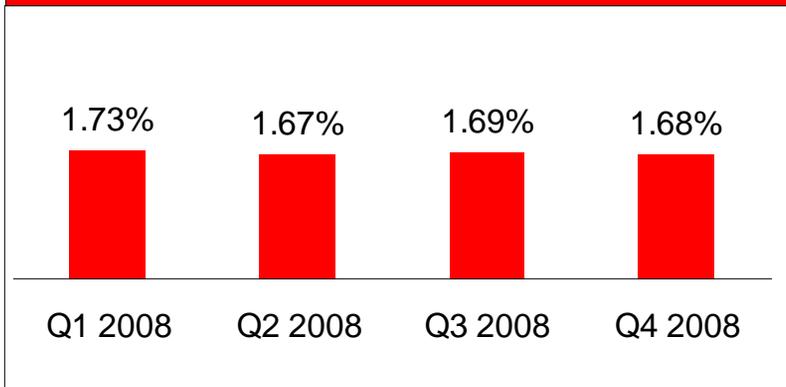


總結

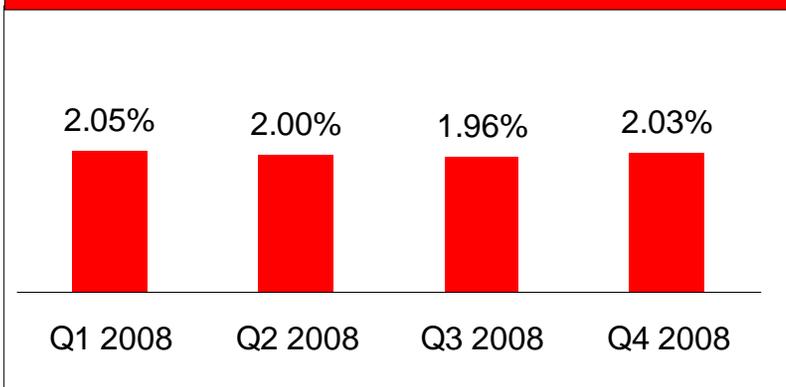
- 放款餘額維持與第三季近似之水準，較去年同期成長1.3%，成長主要來自房貸
- 儘管授信嚴謹，房貸業務穩定成長；台北市放款成數維持在80%，其餘縣市放款成數由都市計畫區內不超過80%降為70%，都市計畫區外不超過70%降為60%
- 存放比(含信用卡)現為80%

利息收益

淨利差(NIM)



存放利差

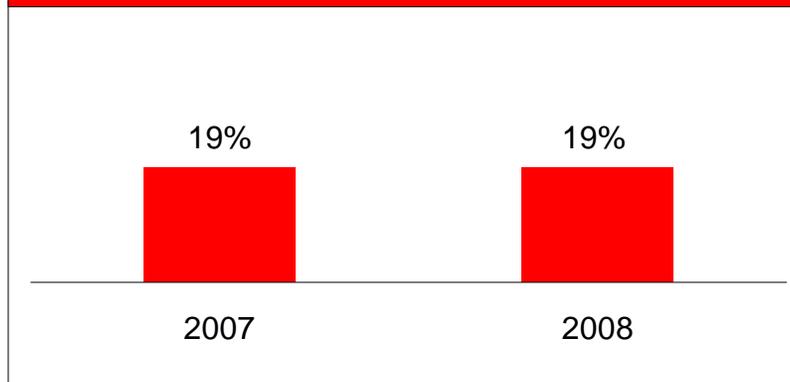


總結

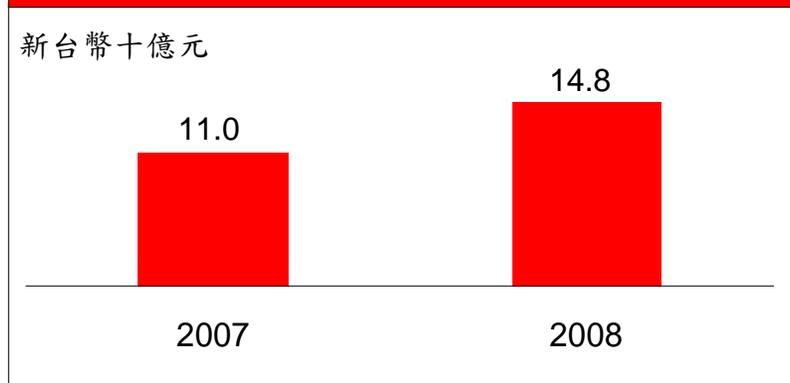
- 年度淨利差為1.69%，與前三季相同。放款兼顧風險及收益率考量，加強企業風險檢視，收回風險較高之企貸，同時減少低利率之企貸承作
- 第四季新承作房貸利率較第三季調降6bps，未來利率將隨央行利率調整而逐步調整
- 央行自2008年第四季起調降利率，惟銀行存、放利率不易同步調整，預期淨利差在2009年第一季將面臨相當壓力。待較高利率的定存陸續到期後，淨利差可望逐漸改善，並於年底恢復2008年左右的水準

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

2,228

1,881

外匯、信託
及其他

12%

15%

財富管理
(含銀行保險)

41%

28%

放款

21%

23%

信用卡

26%

34%

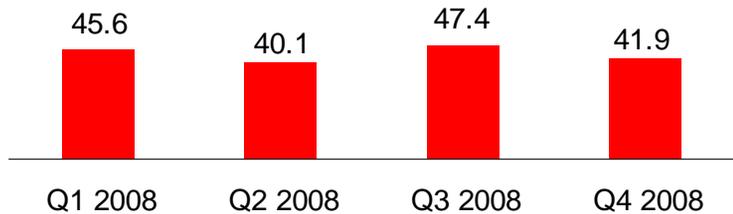
2007

2008

財富管理

管理資產

新台幣十億元

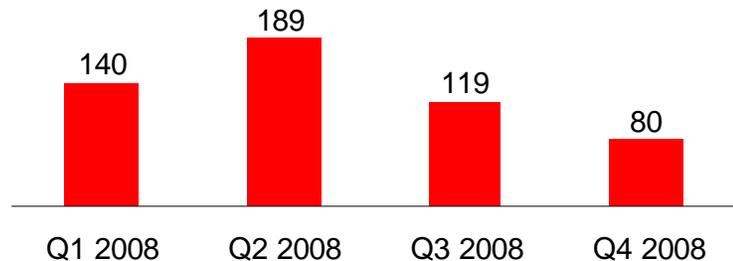


財富管理中心



財富管理手續費收入

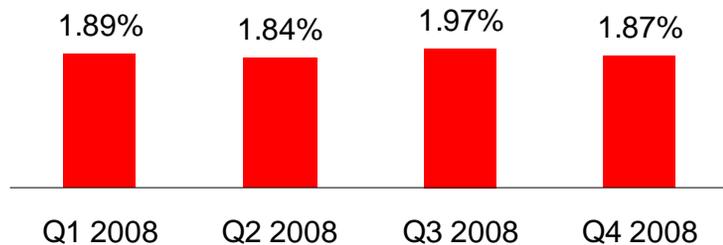
新台幣百萬元



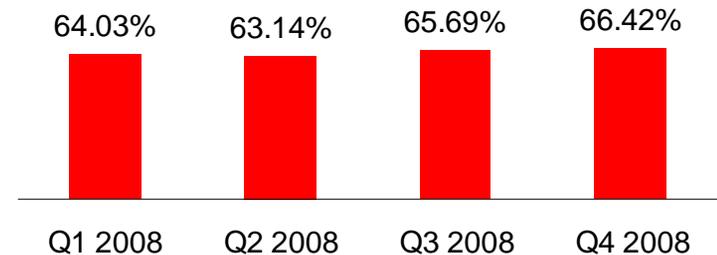
- 財富管理資產較去年底成長0.8%，但受全球資本市場波動影響，財富管理手續費收入較去年減少43%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為28%
- 強化理財專員人力規劃及管理，加強風險控管及作業規範，建置財富管理知識網站，因應近期金融市場的動盪
- 產品方面以加強保險商品(傳統險、醫療險、意外險)，並引進符合客戶需求之ETF基金商品，以增加手續費收入

資產品質

逾放比率



呆帳覆蓋比率



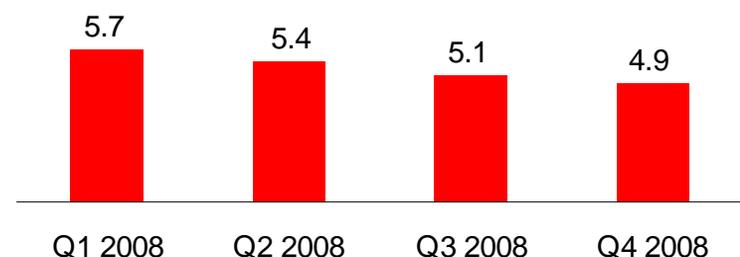
總結

- 整體放款品質維持穩定，逾放比1.87%
- 房貸品質維持良好，逾放比0.90%
- 呆帳覆蓋率66.42%，維持在公司目標範圍內
- 自消費者債務清理條例施行以來，截至2008/12/31，完成前置協商且履約中的案件共4,389件，金額為NT\$3.67億；申請更生共1,989件，其中4件法院裁定更生成立，金額為NT\$27萬；申請清算有162件，皆仍在法院程序處理中。受景氣影響，案件申請數量有上升趨勢，然整體風險仍在可控制範圍。債務協商單月還款情形穩定，累積還款率55.23%

信用卡品質

循環餘額

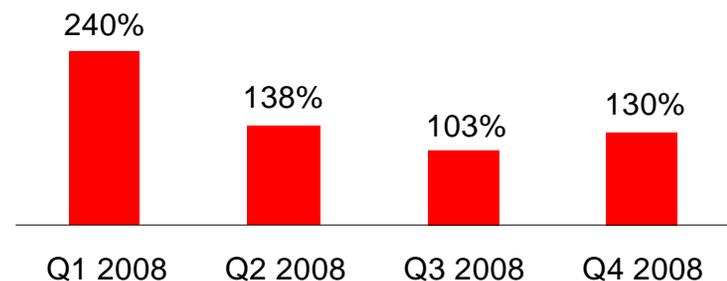
新台幣十億元



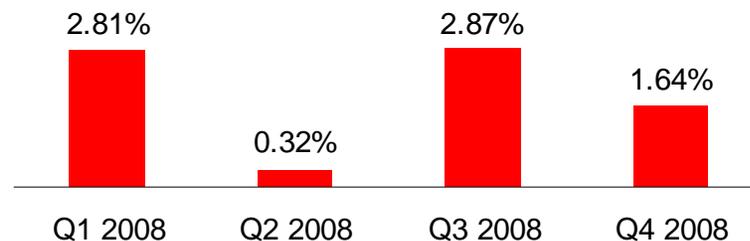
90天逾放比



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 2009 展望

- 放款業務將以淨利差及信用風險為首要考量，成長目標保守穩健
- 存款業務方面，將持續推動現金管理與薪資轉帳業務，以增加活期存款比重
- 利差方面，央行自2008年第四季起調降利率，惟銀行存、放利率不易同步調整，預期淨利差在2009年第一季將面臨相當壓力，待較高利率的定存陸續到期後，淨利差可望逐漸改善，並於年底恢復2008年左右的水準
- 財富管理將強化管理專員人力規劃及管理，加強風險控管及作業規範，建置財富管理知識網站，及推出具吸引力的商品(如ETF基金)，因應近期金融市場的動盪
- 歷經消金風暴，信用卡品質已逐漸改善。新承貸之其他消費性貸款產生壞帳的比例也明顯比舊貸款低，資產品質沒有太大疑慮
- 企金方面，對於放款審核採用更嚴格之標準，亦提高對於擔保品的要求，新承做的企金貸款品質穩健

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

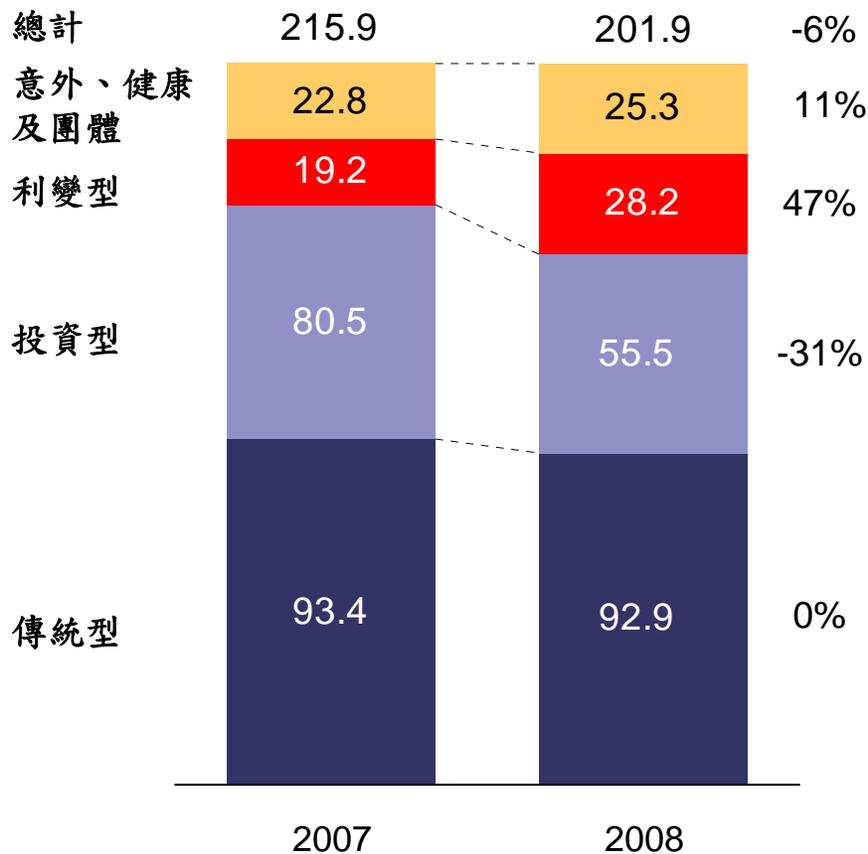
- 人壽保費資料
- 第一生命私募增資摘要

總保費

新台幣十億元

市佔率 = 10.5%

年成長

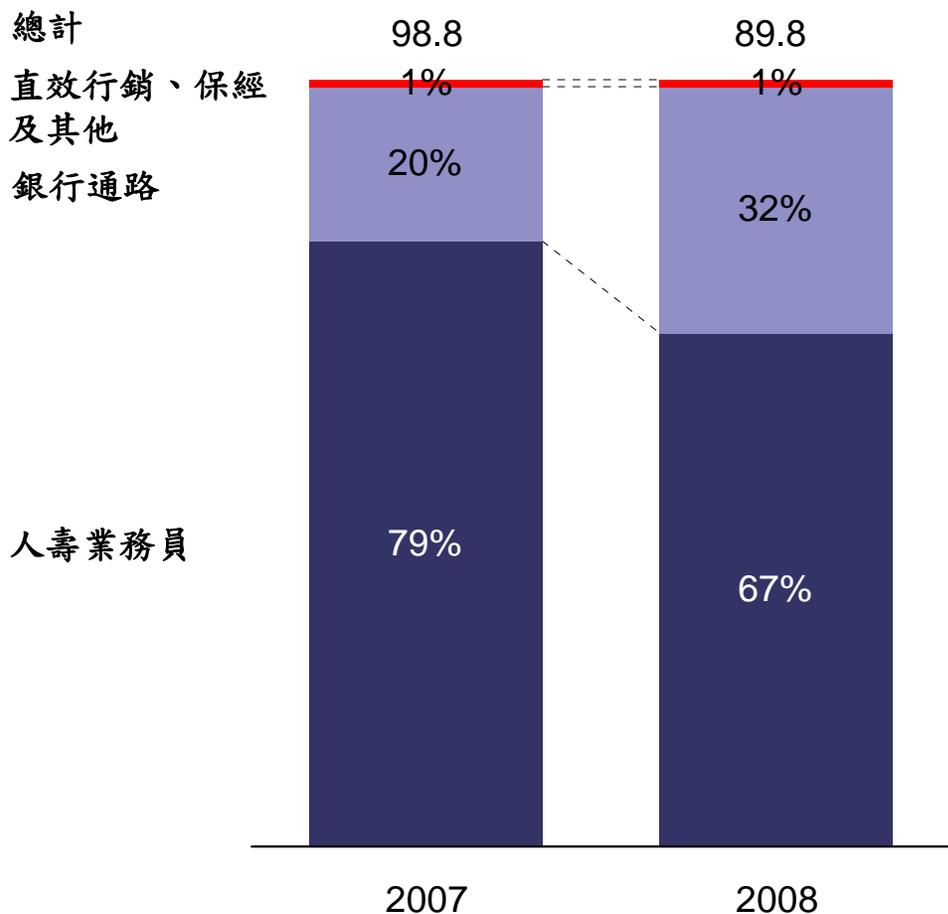


總結

- 總保費小幅衰退，主要係因投資型商品銷售趨緩令FYP衰退所致
- 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41%
- 傳統型及相關保單佔率為46%，大多來自續年度保費

初年度保費－行銷通路

新台幣十億元



總結

- 業務隊伍佔率仍高(適合推展傳統型及投資型等保單)，反映新光在業務員通路方面的優勢
- 銀行保險通路仍以新光銀行為主，佔其初年度保費約51%

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

2008 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	5.12	6.53		11.65
投資型				
VUL (基金)			1.99	1.99
結構債商品	42.92			42.92
利變型				
年金	27.41		0.05	27.46
壽險			0.75	0.75
意外、健康及其他		5.02		5.02
總計	75.45	11.55	2.79	89.79

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料
- 第一生命私募增資摘要

第一生命私募增資摘要

策略投資人	日本第一生命保險相互會社	
交易摘要	<ol style="list-style-type: none"> 1. 共募得新台幣80億元 2. 投資新光金控普通股63億元及新光人壽特別股17億元 3. 交易完成後，第一生命持有新光金控流通在外普通股達14.9% 	
發行機構	新光金控	新光人壽
資本類別	普通股	特別股
交易價格	每股10.6元 (定價日前三個月之平均市價)	面額發行
其他條件	不適用	<ol style="list-style-type: none"> 1. 7年期，滿5年後得買回 2. 特別股利率7.71% (可累計)
核決單位	<ol style="list-style-type: none"> 1. 董事會 2. 臨時股東會(2008年10月31日) 3. 主管機關 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 新光人壽董事會及股東會 2. 主管機關

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial Holding

Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data	2007	2008	2008/2007 % change	Q4 2007	Q4 2008	Q4 08/Q4 07 % change
Net interest income	94	(54)	-157%	14	(61)	-536%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	2,174	(19,844)	-1013%	(4,858)	(8,809)	81%
Shin Kong Bank	1,423	220	-85%	2,846	21	-99%
Shin Kong Securities	192	(383)	-299%	(271)	(123)	-55%
MasterLink Securities	(33)	(459)	1291%	(112)	(343)	206%
Shin Kong Insurance Brokers	46	50	9%	10	11	10%
Shin Kong Investment Trust	112	(2)	-102%	40	23	-43%
Total income from subsidiaries	3,914	(20,418)	-622%	(2,345)	(9,220)	293%
Other income	487	250	-49%	122	221	81%
Administrative and general expenses	(282)	(834)	196%	(76)	(607)	699%
Income tax benefit (expense)	795	34	-96%	(88)	(35)	-60%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	5,008	(21,022)	-520%	(2,373)	(9,702)	309%

Balance Sheet Data	2007	2008	2008/2007 % change	Q4 2007	Q4 2008	Q4 08/Q4 07 % change
Long term investment	91,059	55,703	-39%	91,059	55,703	-39%
Total assets	1,687,996	1,776,362	5%	1,687,996	1,776,362	5%
Total shareholders' equity	100,113	58,320	-42%	100,113	58,320	-42%

Note:

(1) Preliminary numbers

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data			2008/2007			Q4 08/Q4 07
	2007	2008	% Change	Q4 2007	Q4 2008	% Change
Premium income	150,311	152,347	1%	37,818	45,407	20%
Investment income						
Interest income	38,195	38,668	1%	10,228	10,017	-2%
Gains on investments in securities	8,111	(4,780)	-159%	(3,359)	(4,675)	39%
Gains on real estate investments	3,234	6,098	89%	1,296	696	-46%
FX	(2,382)	(12,552)	427%	(1,992)	(2,322)	17%
FX gain or loss	609	(1,434)	-336%	(1,222)	4,229	-446%
Hedging	(2,991)	(11,118)	272%	(769)	(6,551)	751%
Impairment loss	(5,253)	(5,801)	10%	(1,837)	(1,401)	-24%
Total Investment income	41,905	21,632	-48%	4,337	2,315	-47%
Other operating income	3,883	5,733	48%	1,123	832	-26%
Provision for reserves						
Provisions	(155,147)	(170,844)	10%	(44,889)	(56,287)	25%
Recoveries	78,311	83,159	6%	21,085	33,468	59%
Total provisions for reserves, net	(76,836)	(87,685)	14%	(23,803)	(22,819)	-4%
Insurance payments	(90,528)	(94,758)	5%	(20,013)	(30,687)	53%
Commission expense	(8,183)	(5,542)	-32%	(1,904)	(1,314)	-31%
Separate account revenue	107,465	145,493	35%	31,233	36,691	17%
Separate account expenses	(107,465)	(145,493)	35%	(31,233)	(36,691)	17%
General and administrative expenses	(16,062)	(15,150)	-6%	(3,824)	(3,476)	-9%
Other operating costs and expenses	(3,014)	(2,944)	-2%	(746)	(829)	11%
Operating income	1,477	(26,367)	-1886%	(7,012)	(10,571)	51%
Non-operating income and expenses	1,293	737	-43%	753	166	-78%
Income taxes	(353)	5,892	-1768%	1,532	1,617	6%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0				
Net income	2,417	(19,738)	-917%	(4,727)	(8,788)	86%

Balance Sheet Data			2008/2007			Q4 08/Q4 07
	2007	2008	% Change	Q4 2007	Q4 2008	% Change
Total assets	1,229,222	1,301,251	6%	1,229,222	1,301,251	6%
Total shareholders' equity	59,996	24,779	-59%	59,996	24,779	-59%

Note:

(1) Preliminary numbers

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	2007	2008	2008/2007		Q4 08/Q4 07	
			% Change	Q4 2007	Q4 2008	% change
Interest income	12,266	13,220	8%	3,179	3,300	4%
Interest expense	(5,925)	(7,001)	18%	(1,629)	(1,735)	6%
Net interest income	6,341	6,219	-2%	1,550	1,565	1%
Fee income	2,228	1,881	-16%	631	397	-37%
Fee expense	(486)	(488)	0%	(116)	(112)	-4%
Net fee income	1,742	1,393	-20%	515	286	-45%
Gains on bill & securities	(392)	(160)	-59%	(370)	22	-106%
Gains recognized under equity method, net	170	(195)	-215%	27	(77)	-388%
Gains on foreign exchange, net	64	106	65%	23	(23)	-199%
Other gains or losses, net	1,040	54	-95%	2,661	64	-98%
Operating expense	(5,776)	(5,262)	-9%	(1,534)	(1,117)	-27%
Pre-provision income or loss	3,189	2,155	-32%	2,872	719	-75%
Provision expense	(1,728)	(1,933)	12%	(23)	(843)	3638%
Income tax (expense) benefit	(38)	5	-113%	(3)	146	-5047%
Net income	1,423	227	-84%	2,847	22	-99%

Balance Sheet Data	2007	2008	2008/2007		Q4 08/Q4 07	
			% Change	Q4 2007	Q4 2008	% change
Total assets	385,663	402,856	4.5%	385,663	402,856	4.5%
Total shareholders' equity	21,225	20,605	-2.9%	21,225	20,605	-2.9%
Total loans, net ⁽²⁾	275,867	280,063	1.5%	275,867	280,063	1.5%
Total deposits	326,012	356,193	9.3%	326,012	356,193	9.3%

Operating Metrics (cumulative)	2007	2008	Q4 2007	Q4 2008
Fee income ratio	19%	19%	12%	14%
Cost income ratio	64%	71%	54%	57%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	85%	79%	85%	79%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	86%	80%	86%	80%
Net interest margin	1.92%	1.69%	1.88%	1.68%
Net interest spread	2.38%	2.02%	2.16%	2.03%
Pre-provision earnings/assets	0.87%	0.55%	0.78%	0.18%
Pre-provision earnings/equity	15.51%	10.31%	13.97%	3.44%

Note:

(1) Preliminary numbers

(2) Exclude credit cards but include overdue receivables

機密



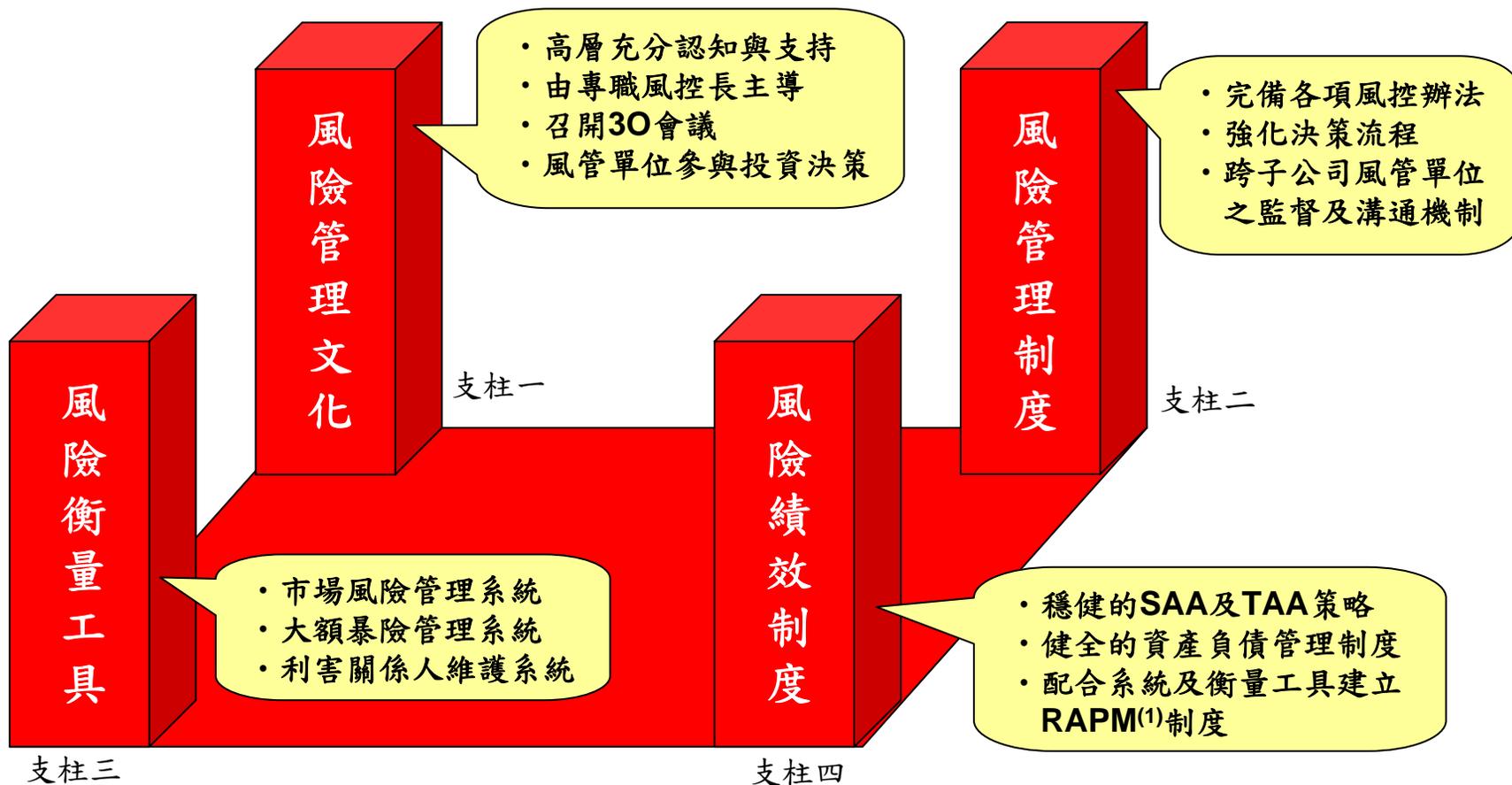
風險管理報告

2009年2月26日

風險管理政策重點

- 風險管理屬於策略性地位
- 追求穩健的資產配置政策
- 建立完備的風險控管機制
- 整合風險衡量資訊系統
- 堅持一貫落實的執行

風險管理四大支柱



註:

(1) Risk Adjusted Performance Measurement

風險管理具體作為

主要改變

具體措施

風管文化/策略

- 調整SAA/TAA資產配置

- 調整股票投資配置限額
- 強化MBS與可贖回債券的存續期間管控
- 增加海外公司債之配置

- 除投資審議委員會及資產負債管理委員會外，另每週召開30⁽¹⁾會議，以即時應對市場之快速波動

- 動態調整股票避險及外匯避險策略
- 討論CDO避險策略

風管制度

- 修訂投資流程SOP
- 確保風管部確實參與主要投資決策

- 新光人壽就12類資產，分別修訂投資風控辦法及投資流程SOP
- 確立股債投資之停損點(例如交易目的股票為15%，債券投資為20%)

風險衡量工具

- 建置Algo市場風險管理系統
- 強化VaR風險控管
- 建置隨機ALM系統

- Algo市場風險管理系統預計於2009年底設置完成
- 修正總體VaR限額並將經董事會通過
- 改採隨機(stochastic) ALM系統，可模擬1,000種情境

風險績效制度

- 績效報告改由投資部門以外之單位產出，落實權責劃分
- 未來將採用風險調整後之報酬率管控投資績效

- 績效報告由財務長轄下產出，並每月與標竿(benchmark)比較
- 將建立RAPM制度，並由Algo系統支援

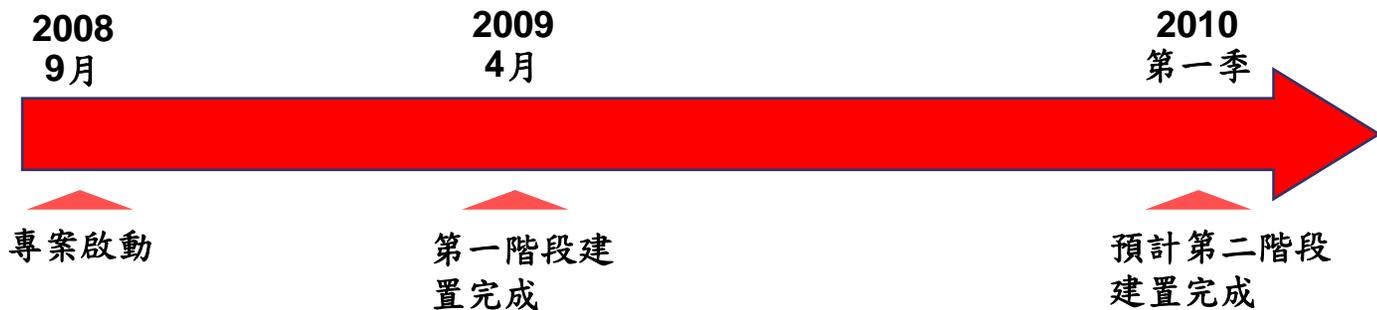
註：

(1) 由財務長、投資長及風控長與會



新光金控

市場風險管理系統建置專案



啟動專案：

- 與國際知名廠商 **Algorithmics** 合作
- 分兩階段進行：
 1. 第一階段先針對具公開市場報價之金融商品為開發系統
 2. 第二階段將涵蓋複雜商品及建立相對風險衡量機制

— 第一階段：

功能包括限額控管、絕對風險、壓力測試、回溯測試等。資產類別方面先以具公開市場報價者為主，包括國內外上市櫃股票、公債、公司債、金融債、期貨、選擇權等。涵蓋商品範圍約整體投組7成

第二階段：

資產類別擴及其他複雜金融商品如 CDO、結構型商品等。並建置相對風險、相對績效衡量功能

系統正式上線：

- 跨子公司的整合性市場風險監控
- 優化資產配置與風險胃納量
- 強化集中度風險控管
- 連結風險調整後資本報酬與績效評核