

玉山金融控股股份有限公司

簡式公開說明書

(發行公司債用)

申報(請)用稿本

- 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：發行九十六年度第一次無擔保次順位公司債
- 三、發行公司債之種類、金額、票面利率及發行條件：
 - (一)種類：無擔保次順位公司債。
 - (二)金額：本公司債發行總額為新台幣伍億元整。
 - (三)票面利率：本債券採浮動利率計息，票面利率為路透社 6165 頁中新台幣 90 天商業本票次級市場利率加 0.6%計息。
 - (四)發行條件：
 - 1.發行總額及面額：發行總額新台幣伍億元整。
 - 2.發行期限：本公司債之發行期限為七年。
 - 3.計、付息方式：自發行日起依票面利率每季單利計息一次、每年付息一次。
 - 4.還本方式：本公司債自發行日起滿七年期到一次還本。
如果因本公司債的付息或還本使本公司集團資本適足率低於法定最低要求(100%)時，本公司債應暫停利息及本金之支付，待前述比率符合主管機關規定時方支付本金或利息（利息部分可累計但不再另計暫停給付期間之利息，本金展期部分以票面利率計息）。
 - (五)公開承銷比例、承銷及配售方式：不適用。
- 四、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱公開說明書第 47 頁。
- 五、有價證券之生效(核准)，不得藉以作為證實申報(請)事項或保證證券價值之宣傳。
- 六、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。
- 七、投資人應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 47 頁。
- 八、查詢本公開說明書之網址：行政院金融監督管理委員會指定之資訊申報網站：
<http://newmops.tse.com.tw>。

玉山金融控股股份有限公司 編製
中華民國九十六年十一月 日 刊印

一、本次發行前實收資本額來源及比率：

單位：新台幣仟元

資本來源	金額	佔實收資本比率(%)
設立資本	22,900,000	69.32
盈餘暨資本公積轉增資	4,253,971	12.88
員工紅利轉增資	172,449	0.52
股份轉換	354,000	1.07
ECB轉換	5,352,580	16.21
合計	33,033,000	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、台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、本公司投資管理組。

(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及本公司索取。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：不適用。

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)2371-8333

地址：台北市開封街一段 33 號 3 樓 網址：<http://www.hncb.com.tw>

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：玉山金融控股股份有限公司行政管理組(股務) 電話：(02)2175-1313

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

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：穆迪信用評等公司 網址：<http://www.moodys.com.tw>

地址：台北市基隆路一段 333 號 18 樓 1813 室 電話：(02)2757-7125

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：陳麗琦、吳美慧 事務所名稱：勤業眾信會計師事務所

地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓 網址：www.deloitte.com.tw

電話：(02) 2545-9988

律師姓名：徐志明

事務所事務所名稱：華亞協和法律事務所

地址：台北市衡陽路51號12樓 網址：www.chascord.com

電話：(02)2370-8080

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：吳美慧、魏永篤

事務所名稱：勤業眾信會計師事務所 網址：www.deloitte.com.tw

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：杜武林

代理發言人：黃男州

職稱：執行副總經理

職稱：副總經理

聯絡電話：(02)2175-1313

聯絡電話：(02)2175-1313

電子郵件信箱：wulin@email.esunbank.com.tw joseph@email.esunbank.com.tw

十三、本公司網址：<http://www.esunfhc.com.tw>

玉山金融控股股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：33,033 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	
董事長 黃永仁 負責人： 總經理 侯永雄		發言人：杜武林 代理發言人：黃男州		職稱：執行副總經理 職稱：副總經理	
股票過戶機構：		電話：(02)2719-1313		網址： www.esunfhc.com.tw	
玉山金控行政管理組(股務)		地址：台北市民生東路 115 號 1 樓			
股票承銷機構：無		電話：		網址：	
		地址：			
代收股款銀行：無		電話：		網址：	
		地址：			
最近年度簽證會計師：		電話：(02)2545-9988		網址： www.deloitte.com.tw	
勤業眾信會計師事務所 吳美慧、魏永篤		地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓			
現任簽證會計師：		電話：(02)2545-9988		網址： www.deloitte.com.tw	
勤業眾信會計師事務所 陳麗琦、吳美慧		地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓			
信用評等機構名稱：		電話：(02)2757-7125		網址： http://www.moody.com.tw	
穆迪評等股份有限公司		地址：台北市基隆路一段 333 號 18 樓 1813 室			
最近一次經信用評等日期：		評等標的：九十六年度第一次無擔保次順位公司債 96 年 11 月 16 日			
董事選任日期：		監察人選任日期：			
94 年 6 月 任期：3 年		94 年 6 月 任期：3 年			
全體董事持股比例：		全體監察人持股比率：			
13.051% (96 年 9 月 30 日)		0.782(96 年 9 月 30 日)			
董事、監察人及持股前二十名股東及其持股比例：(96 年 9 月 30 日)					
職 稱 姓 名 持 股 比 例 職 稱 姓 名 持 股 比 例 職 稱 姓 名 持 股 比 例 詳次頁					
主要營業項目：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					
營 業 概 況		本(96)年度預估		去(95)年度	
存款數額(千元)		—		—	
放款數額(千元)		—		—	
營業收入(千元)		4,273,624		1,190,204	
稅前純益(千元)		3,362,538		411,818	
每股盈餘(元)		1.00		0.13	
本次募集發行有價證券 種 類 及 金 額		請參閱封面			
發 行 條 件		請參閱封面			
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 47、51 頁			

本次公開說明書刊印日期：96 年 11 月 日	刊印目的：申報發行 96 年度第一次無擔保次順位公司債
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：無	

玉山金融控股股份有限公司董監事及其持股比例資料

基準日：96.09.30

職 稱	姓 名	現 在 持 有 股 份	
		股 數	持 股 比 率
董 事 長	黃 永 仁	7,341	0.222
董 事	財團法人玉山文教基金會 代表人 侯永雄	6,803	0.206
董 事	新東陽(股)公司 代表人 麥寬成	30,648	0.928
董 事	富利投資(股)公司 代表人 李泰祺	7,264	0.220
董 事	歐康投資(股)公司 代表人 黃秋雄	50,277	1.522
獨董	立事 柯 承 恩	0	0
獨董	立事 李 吉 仁	0	0
獨董	立事 張林真真	0	0
董 事	榮淵投資(股)公司 代表人 陳榮秋	96,018	2.907
董 事	上立汽車(股)公司 代表人 吳建立	16,000	0.484
董 事	Adahlis Holding B.V. 代表人 陳聖德	207,449	6.280
董 事	蔡 飛 龍	1,051	0.032
董 事	山盟投資(股)公司 代表人 杜武林	8,252	0.250
監 察 人	新高山投資(股)公司 代表人 黃泉興	12,976	0.393
監 察 人	山立通運(股)公司 代表人 許守忠	10,000	0.303
監 察 人	實陽建設(股)公司 代表人 楊玉貞	2,857	0.087

持股前二十名股東及其持股比例

96 年 9 月 30 日

順 序	姓 名	持 股 比 例	順 序	姓 名	持 股 比 例
1	渣打託管 Adahlis 控股投資專戶	6.28%	11	匯豐銀行託管匯豐證券亞洲國際代理人專戶	1.84%
2	國泰人壽保險股份有限公司	4.92%	12	美商花旗銀行台北分行託管 Atlas 名義	1.64%
3	榮淵投資股份有限公司	2.91%	13	歐康投資股份有限公司	1.52%
4	匯豐託管 HSBC 證券亞洲受託人有限公司	2.61%	14	匯豐機構信託服務（亞洲）有限公司投資專戶	1.44%
5	勞工保險局	2.54%	15	臺灣郵政股份有限公司	1.39%
6	信康投資股份有限公司	2.39%	16	玉山商業銀行受託信託財產專戶	1.38%
7	保誠人壽保險股份有限公司	2.06%	17	中信保管中合香港公司專戶	1.36%
8	匯豐銀行託管普信法人控股有限公司專戶	2.06%	18	匯豐銀行託管摩根士丹利國際有限公司專戶	1.34%
9	英屬維爾京群島商康威爾投資台灣分公司	1.98%	19	中信銀保管瑞士嘉盛瑞寶銀行專戶	1.16%
10	匯豐銀行託管普信保險有限公司投資專戶	1.90%	20	國泰建設股份有限公司	1.13%

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：		台北市民生東路3段 117號 台北市中正區武昌街一 段77號3~5樓 台北市民生東路三段 117號4樓
電話：		(02)2175-1313 (02)2382-1313 (02)2719-6613
主要產品：		銀行法規定之商業銀行業務及主管機關核准之信託及票券業務。 經紀、承銷業務、自營、股務代理及融資融券等業務。 創業投資業務。
市場結構：		傳統存放款業務競爭激烈，銀行衝刺財富管理及消費性貸款業務。 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。 全球景氣逐步復甦，資本支出增加，金控同業為建構更為完整之金融產品線，紛紛創立創投公司。
金融控股公司之持股比率（%）		100 100 100
收益及獲利狀況：		
94 年度	收益（千元）	13,441,465
	占金融控股公司收益之比重（%）	95.12
	稅前純益（千元）	5,838,300
	每股盈餘（稅後）（元）	1.64
95 年度	收益（千元）	9,945,213
	占金融控股公司收益之比重（%）	92.79
	稅前純益（千元）	362,916
	每股盈餘（稅後）（元）	0.15
96 年前 三季	收益（千元）	9,935,626
	占金融控股公司收益之比重（%）	90.44
	稅前純益（千元）	2,789,843
	每股盈餘（稅後）（元）	0.74

金融控股公司之子公司摘要表

公司名稱 項目		玉山證券投資信託股份有限公司	玉山保險經紀人股份有限公司
地址：		台北市武昌街一段 77 號 2 樓	台北市松山區民生東路三段 115 號 12 樓
電話：		(02)2388-6613	(02)2545-6613
主要產品：		證券投資信託服務	保險產品業務及提供各種不同客層的保險理財規劃或風險規劃產品
市場結構：		業務發展與證券市場息息相關。	隨經濟成長及國民所得增加，民眾對保險更加重視，也讓保險業務發展迅速。
金融控股公司之持股比率（%）		100	100
收益及獲利狀況：			
94 年度	收益（千元）	124,495	112,894
	占金融控股公司收益之比重（%）	0.88	0.80
	稅前純益（千元）	-1,021	84,955
	每股盈餘(稅後)（元）	-0.51	10.16
95 年度	收益（千元）	52,810	105,776
	占金融控股公司收益之比重（%）	0.49	0.99
	稅前純益（千元）	-291,650	77,131
	每股盈餘(稅後)（元）	-35.90	9.60
96 年前 三季	收益（千元）	46,226	95,260
	占金融控股公司收益之比重（%）	0.42	0.87
	稅前純益（千元）	13,669	66,294
	每股盈餘(稅後)（元）	0.29	4.37

目錄

壹、公司概況	9
一、公司簡介	9
二、風險事項	11
三、公司組織	12
四、股份及股利	17
貳、營運概況	19
一、業務內容	19
二、市場及業務概況	36
三、固定資產及其他不動產	45
四、轉投資事業	46
五、重要契約	46
參、發行計畫及執行情形	47
一、本次發行公司債資金運用計畫分析：	47
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	55
三、本次併購發行新股應記載事項	55
肆、財務概況	56
一、財務分析	56
二、財務報表	58
三、財務概況其他重要事項應記載下列事項	87
伍、特別記載事項	87

壹、公司概况

一、公司簡介

(一) 設立日期及開業日期：中華民國 91 年 1 月 28 日

(二) 總公司、分公司之地址及電話：

- | | |
|----------------------------------|-------------------|
| 1. 玉山金融控股股份有限公司 | 電話:(02)2175-1313 |
| 台北市民生東路 3 段 115 號 1 樓、117 號 14 樓 | |
| 2. 玉山商業銀行股份有限公司 | 電話: (02)2175-1313 |
| 台北市民生東路 3 段 117 號 | |
| 3. 玉山證券綜合證券股份有限公司 | 電話: (02)2382-1313 |
| 台北市武昌街 1 段 77 號 3~5 樓 | |
| 4. 玉山證券投資信託股份有限公司 | 電話:(02)2388-6613 |
| 台北市武昌街 1 段 77 號 2 樓 | |
| 5. 玉山保險經紀人股份有限公司 | 電話:(02)2545-6613 |
| 台北市民生東路 3 段 115 號 12 樓 | |
| 6. 玉山創業投資股份有限公司 | 電話: (02)2719-6613 |
| 台北市民生東路 3 段 117 號 4 樓 | |

(三) 公司沿革：

玉山金控成立於2002年1月28日，以玉山銀行為主體，並涵括證券、投信、創投與保經，原子公司玉山票券，因考量其階段性任務已完成，衡酌金控整體資源之最佳配置及謀求增進整體經營效益，已於2006年底將該子公司併入玉山銀行。在傑出專業的經營團隊帶領下，均衡發展各項業務，並透過持續的組織調整與再造，發揮最高的效率，專注市場的需求，致力於產品創新與顧客關係管理來精進服務品質，提供完整性的服務。本公司2007年11月Moody's的評等為Baa2展望穩定。內部管理方面，致力相關法令的遵循，健全企業風險管理機制，強化經營績效，兼顧獲利與發揮企業的社會責任，讓玉山成為績效最好、也最被尊敬的企業。

核心子公司玉山銀行，以「專業、服務、責任」的經營理念，建立清新專業的品牌形象與良好的服務口碑，以法人金融、個人金融、與財富管理三大支柱，建構完整的產品線，秉持「一切業務不得凌駕於風險之上」的原則，以良好的風險控管，追求業務質與量的同步提升。在玉山人的共同努力下，屢屢創新紀錄，再寫歷史新頁，這是榮譽，也是責任：

• 2006榮獲台灣傑出金融業務菁業獎五項大獎：

- 最佳形象推廣獎（玉山愛與關懷系列）
- 最佳人才培訓獎（玉山新鮮人培育專案）

- 最佳風險管理獎（房貸風險即時管理系統）
- 最佳商品設計獎（培育中小企業的推手～玉山鑽石專案）
- 最佳電子金融獎（玉山WebATM最”晶”彩的金融卡交易平台）

榮獲其他各界評選殊榮主要包括

- 亞洲區最佳房貸銀行（新加坡The Asian Banker）
- 本國銀行加強辦理中小企業放款優等銀行第一名（行政院金管會）
- 中小企業信保夥伴獎（經濟部信保基金）
- 企業社會責任獎（遠見雜誌）
- 最佳企業雇主獎（天下雜誌群Cheers）
- 2006年3月與新加坡淡馬錫集團之亞洲金融控股公司締結策略聯盟關係，再寫台灣金融跨國合作新頁
- 2005 榮獲 The Banker 雜誌評選為「2005 台灣最佳銀行」。
- 2004 榮獲台灣金融研訓院「台灣傑出金融業務菁英獎」～最佳人才培訓獎
- 2004年5月底成功標購高雄企銀的資產、負債及營業（信託業務除外），這是台灣啟動RTC機制標售的第一個成功案例，其受讓過程也是一個學習的典範
- 2004 年 2 月與英國保誠人壽策略聯盟，共同致力於 Bancassurance 業務的發展，並提升顧客價值
- 2002 董事長黃永仁榮獲「國家品質獎」個人獎
- 2001 玉山銀行榮獲代表國家最高品質榮譽的「國家品質獎」、
董事長黃永仁榮獲管理學界最高榮譽的「李國鼎管理獎章」

子公司玉山證券，在經紀業務實體通路的方面，配合整體通路規劃作區域的佈建，目前共有13個營業據點，未來並將致力於在玉山銀行建置證券共同行銷證券櫃檯；在虛擬通路方面外，更提供領先市場、優質便利的A+電子下單服務，包括網路、語音、PDA、手機等跨平台交易功能，致力提升電子下單交易市占率，積極深耕既有顧客、開發新顧客；債券業務方面，除既有固定收益外，將致力於債券之流動性及參與商品研發擴大收益；期貨業務方面，居期貨交易輔助人之市場領先地位，未來並將持續推展現貨期貨業務之共同發展；承銷業務方面，將結合金控相關部門資源，在經驗豐富的承銷團隊運作下，協助輔導企業客群財務整合規劃，並在承銷新制的架構下謹慎評估承銷案件；自營業務方面，結合研究團隊審慎與專業分析，追求良好的營運績效，並建立專業的形象與口碑。而在發展業務的同時，並將精進各項業務的風險控管，朝向長期穩健的經營策略前進。

子公司玉山投信成立於2001年，為玉山金控的子公司，結合玉山的清新形象、多元的通路服務體系及一流的人力資源深耕台灣。長期以來，以「專業管理

您的資產，用心服務您的財富」的理念，妥善管理投資人託付的資產，致力創造投資報酬。投信目前共發8檔基金，包括國內外之股票型、債券型、平衡型、組合型，在產品線上相當完整。在新產品設計上，始終秉持著積極創新的精神，開發合宜的金融投資產品提供顧客全方位的投資需求，亦藉由金控整合產業研究團隊，發揮最大競爭優勢，追求績效與市占率。

子公司玉山保經，成立以來秉持以發展成為銀行保險第一品牌為願景目標，並與策略聯盟夥伴英國保誠人壽密切合作，開發專屬玉山顧客之保險產品，滿足顧客在儲蓄、節稅、投資及保障等多樣化理財需求的完整產品線；共同發展理財專員行銷以及電話行銷等多元行銷通路；建置理財規劃專員，提供顧客量身訂作之保險專屬服務；整合各項產品行銷，發展金控綜效；提升保險專案知識，培育優秀專業人才；加強作業流程與風險管理，創造與提升顧客滿意的服務。

子公司玉山創投自2002年成立以來即秉持金控整體發展策略，推動投資銀行業務之發展，並整合金控資源，提供企業戶更精緻完整之金融服務，包括直接投資，提供企業經營管理及諮詢服務、資金規劃、推動上市(櫃)以迄於上市(櫃)承銷等，並藉由實際參與公司經營，增進產業知識交流，增強投資案件的評估能力，以期有效提升公司整體經營綜效。

世界是平的，競爭的態勢只會更加劇烈，唯有「掌握關鍵、創造未來」，了解整體金融產業的發展趨勢，透過彈性的組織調整能力，才能展現玉山的競爭力；我們更專注於建立制度、培育人才與發展資訊三大基礎工程的穩固，讓玉山有更強的後盾屹立於競爭環境中；玉山將努力追求顧客、股東與社會的肯定與支持，讓玉山成為績效最好、也最被尊敬的企業，創造玉山璀璨的未來。

二．風險事項

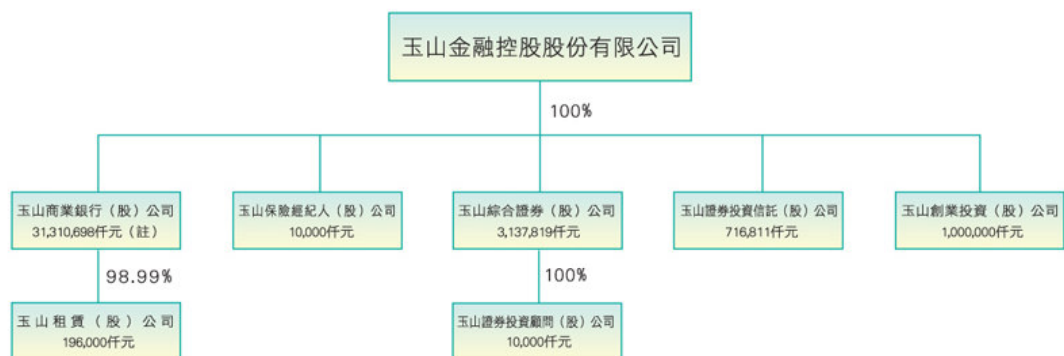
(一)訴訟及非訴訟事件

- 1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：無。
- 2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例達百分之一以上之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。
- 3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

三．公司組織

(一) 關係企業圖

1. 關係企業關聯圖



註：為實際投資金額。

2. 相互持股比率、股份及投資金額

96.6.30

單位：千股、千元

關係企業	本公司持有關係企業股份			關係企業持有本公司股份		
	股數	持股比例	金額	股數	持股比例	實際金額
玉山銀行	3,120,000	100%	31,200,000	-	-	-
玉山證券	306,000	100%	3,060,000	-	-	-
玉山創投	100,000	100%	1,000,000	-	-	-
玉山保經	11,300	100%	113,000	-	-	-
玉山投信	34,800	100%	348,000	-	-	-

(二) 董事暨監察人

1. 董事及監察人

2007.9.30 單位：仟股；%

職稱	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		2007.09.30持有股份		配偶、未成年子女 2007.09.30持有股份		利用其他人名義持有股份		主要學(經)歷	目前兼任金融控股公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事長	黃永仁	2005.06.10	3年	2001.12.10	7,473	0.255	7,341	0.222	1,799	0.054	—	—	中興大學合作學系畢業	本公司、玉山銀行董事長	副總經理	黃永和	兄弟
董事	財團法人玉山文教基金會 代表人 侯永雄	2005.06.10	3年	2001.12.10	6,475	0.221	6,803	0.206	929	0.028	—	—	台灣大學商學系畢業 金融服務年資43年 玉山創投董事長	本公司、玉山銀行總經理 玉山銀行常務董事 玉山創投董事長	無	無	無
董事	新東陽(股)公司 代表人 麥寬成	2005.06.10	3年	2001.12.10	27,044	0.923	30,645	0.928	119	0.004	—	—	開南高商畢業	新東陽企業董事長 玉山銀行常務董事	無	無	無
董事	富利投資(股)公司 代表人 李泰祺	2005.06.10	3年	2001.12.10	7,592	0.259	7,264	0.220	0	0	—	—	輔仁大學企管系畢業	台火開發公司董事長 玉山銀行常務董事	無	無	無
董事	歐康投資(股)公司 代表人 黃秋雄	2005.06.10	3年	2001.12.10	46,602	1.590	50,277	1.522	0	0	—	—	菲律賓DE LA SALLE大學企管博士畢業	會計師 歐康投資董事長、玉山銀行常務董事	無	無	無
獨立董事	柯承恩	2005.06.10	3年	2004.06.11	0	0	0	0	0	0	—	—	美國明尼蘇達大學會計學博士	台大會計系教授 國巨、錫泰工業獨立董事 遠傳電信監察人	無	無	無
獨立董事	李吉仁	2006.06.09	3年	2006.06.09	0	0	0	0	0	0	—	—	美國伊利諾大學企業管理博士	台大管理學院副院長、台大EMBA執行長 圓剛科技、高逸工程獨立董事	無	無	無
獨立董事	張林真真	2007.06.15	3年	2007.06.15	0	0	0	0	0	0	—	—	美國密西根州立大學統計碩士	財宏科技(股)公司董事長	無	無	無
董事	榮洲投資(股)公司 代表人 陳榮秋	2005.06.10	3年	2004.06.11	89,500	3.054	96,018	2.907	21	0.001	—	—	竹南初中	年興紡織董事長 玉山銀行董事	無	無	無
董事	上立汽車(股)公司 代表人 吳建立	2005.06.10	3年	2005.06.10	14,000	0.478	16,000	0.484	0	0	—	—	長榮中學	上立汽車董事長、玉山銀行董事	無	無	無
董事	Adhlis Holding B.V. 代表人 陳聖德	2006.06.09	3年	2006.06.09	20,382	6.286	207,449	6.280	0	0	—	—	美國密蘇里大學企管碩士	新加坡亞洲金融控股私人有限公司北亞及大中華區總經理	無	無	無
董事	蔡飛龍	2005.06.10	3年	2005.06.10	993	0.034	1,051	0.032	662	0.020	—	—	東吳大學政治系	玉山銀行董事	無	無	無
董事	山盟投資(股)公司 代表人 杜武林	2005.06.10	3年	2001.12.10	7,759	0.265	8,252	0.250	419	0.013	—	—	成大管理碩士班進修 金融服務年資35年	本公司執行副總裁 玉山銀行董事、執行副總裁	無	無	無
監察人	新高山投資(股)公司 代表人 黃泉興	2005.06.10	3年	2001.12.10	9,016	0.308	12,976	0.393	0	0	—	—	政治大學經研所碩士	真理大學金融學系副教授、玉山銀行監察人	無	無	無
監察人	山立通運(股)公司 代表人 許守忠	2005.06.10	3年	2005.06.10	7,000	0.239	10,000	0.303	108	0.003	—	—	中興大學會計系畢業	玉山銀行常務監察人	無	無	無
監察人	實陽建設(股)公司 代表人 楊玉貞	2005.06.10	3年	2001.12.10	2,720	0.089	2,857	0.087	189	0.006	—	—	成功大學會計系畢業	會計師、玉山銀行監察人	無	無	無

2.法人股東之主要股東

法人股東名稱	法人股東之主要股東
新東陽股份有限公司	麥石來 20.14%/麥寬成 19.25%/興陽投資股份有限公司 7.72%/華陽國際物流股份有限公司 7.46%/上陽投資股份有限公司 5.9%/麥升陽 4.89%/惠陽百貨股份有限公司 4.79%/麥添財 4.09%/鼎陽投資股份有限公司 3.97%/麥凱雁 1.85%
富利投資股份有限公司	李泰祺 32.46%/李泰賢 27.07%/李泰雄 20.00%/余李淑美 5.74%/許派嚴 2.05%/許派源 2.05%/洪旭東 2.05% /李佳玲 1.64%/李俊永 1.64%/林和村 1.53%
歐康投資股份有限公司	英屬維爾京群島商康威資產管理公司54.45%/ 英屬維爾京群島商全能國際投資公司27.22%/ 黃秋雄0.068%/黃伯仲5.61%/黃施綉珠0.161%/ 黃伯文 12.462%/莊淑鈴 0.029%
山盟投資股份有限公司	傅淑惠 16.25%傅堅一 16.80%黃昱凱 9.95%謝坤明 9.95%郭宸巖 9.95%葉鴻美 9.95%林志仲 7.25%黃男州 6.85%楊秀玉 6.75%王志成 6.30%
榮淵投資股份有限公司	佳天下投資股份有限公司 94.70%/周淑芬 0.05%/陳朝淵 0.05%/陳宜鋒 (0.05%)/陳榮秋 0.05%/陳朝國 0.05%/王屬新 0.05%/福園建設股份有限公司 5.00%
上立汽車股份有限公司	三立投資股份有限公司 71.7%/英裕投資股份有限公司 12%/吳建立 4.3%/洪堯堂 2.2%/廖玉華 3.3%
Adahlis Holding B.V.	Asia Financial Holdings Private Limited 100%
新高山投資股份有限公司	葉鴻美 34% 呂黃喜美 22% 謝坤明 16%傅淑惠 12% 蘇培文 10% 林志仲 6%
實陽建設股份有限公司	新東陽房屋仲介股份有限公司 70.16%/劉顯智 8.31%/謝國土 4%/簡梅 0.05%/麥寬成 5.68%/林秀英 5.65%/麥嘉容 0.03%/麥修 0.03%/成陽投資企業股份有限公司 0.84%
山立運通股份有限公司	三立投資股份有限公司 68.1%/英裕投資股份有限公司 4.2%/吳建立 5.3%/洪堯堂 4.4%/廖玉華 2.6%

2. 主要股東為法人者其主要股東

法人股東名稱	法人股東之主要股東
興陽投資股份有限公司	麥寬成 22.75%/昇陽管理維護股份有限公司 18.13%/昇陽保全股份有限公司 19.69%/新東陽仲介股份有限公司 18%/謝志長 8.16%/吳敏賢 9.18%/黃源堯 4.08%
上陽投資股份有限公司	麥寬成 36.72%/謝志長 1.47%/林秀英 29.64%/梁進財 18.88%/麥嘉容 0.5%/麥修璋 0.5%/麥修仁 0.9%/王怡雲 3.15% /昇陽保全股份有限公司 8.09%
鼎陽投資股份有限公司	麥寬成 31.13%/曾令雄 0.67%/林秀英 19.1%/麥嘉容 0.25%/麥修璋 0.26%/麥修仁 0.26%/吳慶豐 8.85%/實陽建設 17.66%/昇陽保全 15.84%/昇陽公寓大廈管理維護股份有限公司 6%
佳天下投資股份有限公司	威翰投資有限公司 99.75%/陳朝國 0.05%/王厲新 0.05%/陳宜鋒 0.05%/陳朝淵 0.05%/陳榮秋 0.05%
三立投資股份有限公司	吳建立 49.3%/廖玉華 31.5%
英裕投資股份有限公司	楊華欣 60%/陳淑惠 30%
Asia Financial Holdings Private Limited	淡馬錫控股(Public)有限公司 100%
新東陽房屋仲介股份有限公司	麥寬成 34.95%/陳秀慧 0.89%/林姚玲 0.44%/周碧玉 0.89%/林秀英 5.38%/昇陽保全股份有限公司 0.8%/實陽建設股份有限公司 10.13%/謝國土 13.53%/劉顯智 13.51%/成陽投資企業股份有限公司 18.67%
成陽投資企業股份有限公司	麥寬成 34.54%/新東陽房屋仲介股份有限公司 18.63%/上陽投資股份有限公司 6%/麥嘉容 2.16%/麥修璋 2.02%/林秀英 34.28%/麥修仁 0.78%/吳敏賢 1.6%

3. 董事及監察人資料

條 件 姓 名	具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所須之工作經驗	非為公司之受僱人或其關係企業之董事、監察人或受僱人	非直接或間接持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東	非前二類之人之配偶或其二親等以內直系親屬	非直接或間接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人受僱人	非與公司有財務、業務往來之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東	非為最近一年內提供公司或關係企業財務、商務、法律等服務、諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶	備註
董事長 黃永仁	√			√		√	√	
董 事 侯永雄	√			√		√	√	
董 事 麥寬成	√			√		√	√	
董 事 李泰祺	√			√		√	√	
董 事 黃秋雄	√			√		√	√	
獨立董事 柯承恩	√	√		√		√	√	
獨立董事 李吉仁	√	√		√		√	√	
獨立董事 張林真真	√	√		√		√	√	
董 事 陳榮秋	√			√		√	√	
董 事 吳建立	√			√		√	√	
董 事 蔡飛龍	√			√		√	√	
董 事 陳聖德	√	√		√		√	√	
董 事 杜武林	√			√		√	√	
監察人 黃泉興	√			√		√	√	
監察人 許守忠	√			√		√	√	
監察人 楊玉貞	√			√		√	√	

四・股份及股利

(一) 股本來源

1.股本形成經過

單位：百萬股、百萬元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外財產抵充股款者	其他
2001.1.28	10	5,000	50,000	2,470	24,700	股份轉換	-	-
2003.9.16	10	5,000	50,000	2,505	25,054	股份轉換	-	-
2004.3.15	10	5,000	50,000	2,506	25,064	ECB轉換	-	-
2004.5.20	10	5,000	50,000	2,584	25,842	ECB轉換	-	-
2004.9.8	10	5,000	50,000	2,596	25,964	ECB轉換	-	-
2004.10.11(註1)	10	5,000	50,000	2,690	26,897	盈餘轉增資	-	-
2004.11.26	10	5,000	50,000	2,768	27,679	ECB轉換	-	-
2005.3.4	10	5,000	50,000	2,931	29,306	ECB轉換	-	-
2005.9.14(註2)	10	5,000	50,000	3,027	30,270	盈餘轉增資	-	-
2006.4.3	10	5,000	50,000	3,230	32,304	ECB轉換	-	-
2006.8.18(註3)	10	5,000	50,000	3,303	33,033	盈餘轉增資	-	-

註1：行政院金融監督管理委員會證券期貨局93年7月23日金管證一字第0930133045函核准發行，並奉經濟部93年10月11日經授商字第09301193370號函核准變更登記在案。

註2：行政院金融監督管理委員會證券期貨局94年7月20日金管證一字第094012807號函核准發行，並奉經濟部94年9月14日經授商字09401177000號函核准變更登記在案。

註3：行政院金融監督管理委員會95年7月4日金管證一字第0950126554號函核准發行，並奉經濟部95年8月18日經授商字09501182600號函核准變更登記在案。

(二) 主要股東名單

2007.9.30 單位：千股,%

股份 主要股東名稱	持有股數	持股比例
渣打託管Adahlis控股投資專戶	207,449	6.28
國泰人壽保險股份有限公司	162,583	4.92
榮淵投資股份有限公司	96,018	2.91
匯豐託管HSBC證券亞洲受託人有限公司	86,376	2.61
勞工保險局	84,068	2.54
信康投資股份有限公司	79,065	2.39
保誠人壽保險股份有限公司	68,021	2.06
匯豐銀行託管普信法人控股有限公司專戶	68,015	2.06
英屬維爾京群島商康威爾投資台灣分公司	65,280	1.98
匯豐銀行託管普信保險有限公司投資專戶	62,633	1.90

(三) 最近二年度及當年度董事、監察人及主要股東放棄現金增資認股之情形。 無

(四) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項 目 \ 年 度		2005	2006	2007.9.30
每股市價	調整前最高	27.60	24.20	23.20
	調整後最高	26.72	23.66	-
	調整前最低	19.50	18.65	16.40
	調整後最低	18.88	18.24	-
	平 均	23.74	21.04	19.80
每股淨值	分 配 前	14.45	13.80	14.33
	分 配 後	-	-	-
每股盈餘	加權平均股數	3,095,851	3,544,833	3,666,855
	調整前每股盈餘	1.54	0.13	0.85
	調整後每股盈餘	1.50	-	-
每股股利	現 金 股 利	1.0	0	-
	無 償 盈餘配股	0.2	0	-
	配 股 資本公積配股	0	0	-
	累積未付股利	0	0	0
投資報酬分析	本益比	15.83	161.85	23.29
	本利比	21.58	-	-
	現金股利殖利率(%)	4.63	-	-

註 1：請依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 3：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 4：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價

貳、營運概況

一、業務內容

本公司以投資與管理為專業，子公司所營業務項目範圍包括：銀行業、信用卡業、信託業、保險業、證券業、期貨業、創業投資事業、經主管機關核准投資之外國金融機構、其他經主管機關認定與金融業相關之事業，以及對上述被投資事業之管理與經主管機關核准辦理之其他有關業務

營業比重

資料來源：各年度經會計師查核/核閱簽證之財務報告

單位：新台幣仟元

	93 年度		94 年度		95 年度		96 年前三季	
	營業收入	%	營業收入	%	營業收入	%	營業收入	%
採權益法認之投資收益	4,806,239	99	4,560,450	99	496,520	42	2,780,928	85
其他	30,623	1	58,617	1	693,684	58	474,940	15
小計	4,836,862	100	4,619,067	100	1,190,204	100	3,255,868	100

1.經營方針

玉山金控自 2002 成立以來，秉持清新專業的品牌形象，以穩健正派的經營方式，不斷達成並超越目標，矢志成為績效最好、也最被尊敬的企業。玉山金控專注各項核心業務的發展，長期實踐經營理念和企業文化，致力於員工、顧客、股東及社會大眾的滿意，達成經營效率化、業務多元化、服務大眾化、作業自動化以及營運國際化之各項目標，其業務發展方針如下：

- (1) 安全性：確保股東與顧客權益，提升子公司服務品質、重視內部控制制度之施行；注重分散投資與經營業務的風險，建立永續經營之基礎。
- (2) 流動性：由於子公司短期性資金來源變動性較高，將極力避免資金之固定化，靈活資金運用，建立營運高敏感度，因應環境之快速變化，作最有效的運用。
- (3) 收益性：強化子公司核心競爭力，充分有效運用各項資訊及資源，積極開拓業務並有效控制成本，創造盈餘，同時嚴守長期穩健經營之原則。
- (4) 成長性：業務均衡發展提高市場占有率，建立高貢獻度忠實戶客源，區域發展則兼顧服務網脈與業務觸角的佈建。
- (5) 公益性：業務推動與管理，將力求有助於國家經濟發展，並致力參與各項社會公益活動與提昇教育、文化、生活品質，善盡企業公民應有的社會責任。

2.經營目標

(1) 策略聯盟

面對高度競爭的金融環境與國際化潮流驅動下，玉山金控積極透過自身有機成長、策略聯盟及 M&A 的成長三部曲持續向前邁進。繼 2004 年與英國保誠集團進行策略聯盟，增進玉山金控在銀行保險事業之發展外，2006 年更與新加坡淡馬錫控股公司子公司亞洲金融控股公司締結策略聯盟關係，為玉山長期的發展再寫歷史新頁，雙方將為共同致力於公司治理、風險管理及國際化之精進而努力。

(2) 區域聯營

隨著分行營業據點的快速拓展，為使經營管理上更有成效，目前將各營業單位依區域、業務屬性，組成快速反應的行銷團隊，並透過區域聯營的模式，分享行銷經驗、方法以及觀念，啟動共同行銷的活力。透過資深主管將寶貴經驗傳承給相對年輕的主管同仁，不但在人才培育上得到快速成長，並能發揮團隊力量，整合區域資源，提供完整的金融服務，達到深耕顧客的功效，創造區域內各項業務的績效。

(3) 整合行銷

面對金融產品及顧客需求多變的環境中，玉山金控結合各子公司的資源，透過勞動保障卡、吾愛吾師專案、公務人員、及優質企業主等不同客群的整合行銷專案，提供顧客One-Stop Shopping的金融服務。在區域聯營的運作下，藉由分行通路與顧客的接觸，發覺顧客需求，並以專業優質的服務，為顧客解決問題，更有效發揮玉山整體金融服務的功能。

(4) 創造價值

玉山以專業、穩健、正派經營各項業務，依顧客屬性整合為法人金融、個人金融、財富管理、財務金融及信用卡業務五大產品線，除了積極開發新產品及改進作業流程，並善用核心價值以增加競爭優勢，提升顧客整體資產價值。

3.重要經營策略

(1) 持續拓展與強化實體及虛擬通路

玉山將持續擴增與整合分行實體通路與網路銀行、電話客服中心等虛擬通路，以建構更完整的金融服務網絡，並研發各項網路應用服務，搭配網路、非網路之行銷推廣，提昇顧客滿意與交易忠誠度，降低銀行作業成本，創造玉山的新價值。

(2) 發揮共同行銷效益

玉山金控結合銀行、證券、投信、創投、保經各子公司的資源，提供顧客深刻而美好的金融體驗服務，運用專業優勢，搭配玉山完整的產品線，發揮團隊力量，落實高執行力的全員行銷，創造最大的經營效益。

(3) 持續產品研發與創新

因應多元化的金融商品趨勢與市場脈動，以顧客導向為方針，進行系統研發與流程創新，嚴格控管資產品質，做好風險管理，同時精進線上金融交易服務、強化行銷通路之整合，創新網路金流應用，建構完善的金融服務網絡。

(4) 推動風險管理文化

因應新巴塞爾協定 Basel II 的實施，玉山開始結構化地、持續地關照全面風險，期望在有限時間內，將管理模式徹底提升到現代進階水準，透過各種教育訓練課程，使全員了解、認識並落實風險管理文化。為整合各項風險管理機制之審議、監督與協調運作，玉山銀行設置風險管理處，負責擬訂風險管理政策與原則，以作為各事業處之依循，並由風險管理處會同各事業處風險管理單位，定期或不定期向本公司之風險管理委員會提出報告。

玉山金控結合各子公司玉山銀行、證券、投信、保經及創投，持續以提昇服務效率、重視風險控管與開發優質客群為努力方向，同時兼顧利潤、財務結構與適當的流動性，讓玉山全方位穩定的均衡發展。以下謹將各子公司業務範圍、經營計畫、產業概況、研究發展，及長、短期業務發展計畫分述之：

(一) 業務範圍

1. 銀行

(1) 主要業務內容

A. 商業銀行業務：

收受各種存款、辦理放款、票據貼現、國內匯兌、承兌商業匯票、簽發國內信用狀、國內保證業務、保管及倉庫業務、出租保管箱業務、信用卡業務。

B. 外匯銀行業務：

辦理進、出口外匯、一般匯出及匯入款、外匯存款、外幣貸款及外幣擔保付款之保證業務、外幣現鈔及旅行支票業務。

C. 投資及理財業務：

投資有價證券、短期票券經紀、自營業務、衍生性金融商品、財富管理業務、依法核定之信託業務。

D. 業務代理及其他：

發行金融債券、代理收付款項、承銷有價證券、代售金塊、金幣及銀幣、公庫業務、提供企業財務諮詢、公司債及金融債券自營業務。

(2) 主要營業比重

單位:新台幣仟元

項目 \ 年度	2006		2005	
	金額	%	金額	%
利息收入	20,474,425	82.26	18,491,480	81.11
手續費收入	2,900,944	11.66	2,479,395	10.87
買賣票券利益及其他	1,514,049	6.08	1,828,441	8.02
合計	24,889,418	100.00	22,799,316	100.00

2. 證券

(1) 主要業務內容

A. 經紀業務：

受託為顧客買賣有價證券、期貨及選擇權商品及辦理交割事宜，並提供融資融券及電子下單服務，滿足顧客靈活便利的投資及交易需求。

B. 自營業務：在集中市場及營業處所自行買賣有價證券。

C. 承銷業務：

協助企業於公開市場募集資金，辦理公開發行、上市、上櫃、現金增資、可轉換公司債等募集作業；擔任企業財務顧問，並提供完善企業理財規劃服務。

D. 債券業務：

承作公債買賣斷、債券附條件交易，擔任公債自營商調節市場供需，並提供顧客債券資訊及諮詢服務。

E. 其他經主管機關核准之業務。

(2) 主要營業比重

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	2006		2005	
	金額	%	金額	%
手續費收入	319,710	49.82	235,493	28.97
利息收入	190,768	29.73	144,783	17.81
證券買賣利益	78,540	12.24	158,928	19.55
其他營業收入	52,660	8.21	273,610	33.67
合計	641,678	100	812,814	100

3. 投信

玉山投信成立於民國 90 年 12 月，目前計有 7 檔基金，擁有最堅強的基金管理團隊及專業經理、研究人才，專職於基金管理及國內外證券金融之產業分析研究，主要提供企業與個人多元化的基金投資相關業務服務。玉山投信追求穩健的基金經營績效，積極延聘擁有多年經營管理及投資研究經驗的專業經理主管及研究團隊，將以積極熱忱的態度，及金控整合旗下產業研究團隊，發揮最大的競爭優勢，期許能為投資人帶來卓越的績效成長及最佳的專業服務。

(1) 主要業務內容

- A. 發行受益憑證募集證券投資信託基金。
- B. 運用證券投資信託基金從事證券及其相關商品之投資。
- C. 接受客戶全權委託投資業務。
- D. 其他經行政院金融監督管理委員會核准之有關業務。

(2) 主要營業比重

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	2006		2005	
	金額	%	金額	%
手續費收入	687	1.38%	261	0.22%
經理費收入	49,137	98.62%	120,122	99.78%
合計	49,824	100.00%	120,383	100.00%

4. 保經

玉山保經成立以來秉持以發展成為銀行保險第一品牌為願景目標，並與策略聯盟夥伴英國保誠人壽密切合作，開發專屬玉山顧客之保險產品，滿足顧客在儲蓄、節稅、投資及保障等多樣化理財需求的完整產品線。此外，共同發展理財專員行銷及電話行銷等多元行銷通路，建置理財規劃專員，提供顧客量身訂作之保險專屬服務，整合各項產品行銷，發展金控綜效，提升保險專案知識，培育優秀專業人才，加強作業流程與風險管理，創造顧客滿意的服務。

(1) 主要業務內容

A. 人身保險：

主要行銷策略聯盟夥伴英國保誠人壽之保險產品，包括壽險、醫療險、儲蓄險、投資型保險以及連動債保單等，one-stop shopping 一次滿足顧客在儲蓄、節稅、投資以及保障等多樣化的理財需求。

B. 財產保險：

目前玉山保經與新安東京海上產險公司合作，提供多項優質的財產保險產品，包括汽機車強制險與任意險、住宅火險、颱風險、地震險、醫師或診所意外責任保險等，玉山保經豐富的產品線一直深受顧客滿意與肯定。

(2) 主要營業比重

單位：新台幣仟元				
項 目 \ 年 度	2006		2005	
	手續費 收入	比率%	手續費 收入	比率%
壽 險 & 健 康 險	75,892	74.56	18,185	16.19
投 資 型 保 險	22,194	21.81	85,889	76.45
意 外 保 險 及 其 他	3,694	3.63	8,278	7.36
合 計	101,780	100.00	112,352	100.00

5. 創投

(1) 主要業務內容

A. 對國內外具成長潛力企業從事資本投資。

B. 提供企業經營、管理及諮詢服務。

(2) 主要營業比重

單位：新台幣仟元

年度 項目	2006		2005	
	金額	比率	金額	比率
投資收入	259,158	97.85	31,479	88.90
財務顧問收入	0	0	680	1.92
利息及其他營業收入	5,698	2.15	3,252	9.18
合計	264,856	100	35,411	100

(二) 經營計畫

1. 銀行

法人金融業務方面，配合政府政策，扶植中小企業發展，將持續加強中小企業授信業務，並善用信保基金、批次信用保證及自償性融資，降低授信風險，同時結合金控資源，以整合行銷的觀點開發跨產品線的金融產品，提供顧客多元的服務需求。

個人金融業務方面，除配合政府政策，提供各種政策性優惠貸款及房貸產品之外，更透過創新的產品與差異化的服務，提昇顧客價值。在通路策略方面，持續拓展與整合實體及虛擬通路，強化服務內容的廣度與深度，以降低作業成本，提昇顧客滿意與忠誠度。在風險控管方面，積極落實風險管理機制，在作業流程與授信品質上作良好的管控，發揮整合行銷和 MGM 效益，達到質與量同步成長的目標。

財富管理業務方面，依據顧客理財需求，以科學化的分析，提供詳細的風險屬性測驗及資產配置建議，開發及深耕 VIP 顧客，精進個人理財服務，拓展外幣信託、保險金與個人資產規劃等信託業務，並結合異業通路資源，透過國內形象良好，經營績效優良之專業事務所、保險公司等業務合作，擴大信託客群並合作行銷相關信託產品。

信用卡業務方面，依據業務目標與市場情勢分析，建立起信用卡「以資訊為核心，經營顧客價值，做好風險控管」的經營策略，應用 Value Model、Risk Model 與 Test & Learn 的資訊為核心，透過 Life Style、共同行銷與提升休閒旅遊品牌來經營顧客價值，並運用 Credit Scoring 徵審評分系統、Shadow Limit 內部額度管理與 Collection 催收管理系統做好風險控管，發揮經營效益。

2. 證券

玉山證券以建立高品質、高績效之研究團隊為核心策略，帶動經紀與自營業務，並提昇業界之知名度與影響力，佈建金控共同行銷證券櫃檯，發揮金控通路最大效益。為提供顧客更優質的服務，建構多通路、多元化之下單服務平台，積極深耕電子單市場，均衡各產品線之獲利能力，增加

固定收入比重，穩固整體獲利基礎。此外，逐步建立風險控管體系，強化資產及績效管理能力，配合金控綜效整合，開發財富管理及企業金融服務商機。

3. 投信

玉山投信目前共發行 7 檔基金，包括國內外之股票型、債券型、平衡型、組合型，產品線相當完整。在新產品設計上，始終秉持著積極創新的精神，開發合宜的金融投資產品提供顧客全方位的投資需求。

(1)投資部

- A.建立操作輔助系統-建立多空決策模式、掌握多空轉折點。
- B.主動式資產配置管理-觀察法人進出、季營收成長變化、掌握強弱勢股輪動。
- C.強化選股機制與能力-落實研發團隊運作、資深研究員加強發覺潛力股與追蹤強勢股。

(2)業務部

- A.產品線管理與策略-強化外部通路，朝全面整合及達成多元化管理功能的方向努力。
- B.投資方法論的建立-提昇競爭力的關鍵因素。
- C.行銷資料庫的運用-運用訓練及督導以增進團隊生產力，發揮一加一大於二的效益，完成團隊的使命與目標。
- D.提升顧客關係品質- 建立有效顧客管理，提升顧客服務滿意的原則。

(3)持續落實風險管理

- A.改進交易決策品質-交易決策、投資標的、週轉率要求符合 SOP 要求。
- B.持有個股著重流通性-總持股張數以不超過該月均量為原則。
- C.停損機制-持股市價跌幅逾購入成本之 20%時，應全部執行停損。
- D.每日檢視金融市場重大訊息-判斷其影響股市的重要性及時間性。

4. 保經

玉山保經秉持專業、服務、責任的經營理念，結合銀行通路，在「業務管理」、「產品企劃」與「後台行政」之架構下，以「產品貼心、服務細心、專業安心、顧客放心」為營運宗旨。「產品貼心」是我們對品質的堅持，積極與策略聯盟夥伴保誠人壽為顧客量身打造專屬產品，滿足顧客風險與財務規劃之多元需求；「服務細心」是精益求精的動能，在作業流程改善與精進持續努力；「專

業安心」是好還要更好的決心，加強專業人才培育，建立壽險顧問團隊；「顧客放心」則是對顧客滿意不間斷的追求。顧客信賴是我們前進的動力，未來，玉山保經將以品牌承諾與優質服務的一貫堅持，讓保經業務質量並進，達成客我雙贏。

5. 創投

玉山創投秉持金控整體發展策略，推動投資銀行業務之發展，並整合金控資源，提供企業戶更精緻完整之服務，並經由實際參與，增進產業知識交流，增強長期競爭力與發展潛力，以期有效提升公司整體經營綜效。

（三）產業概況

1. 銀行

2006 年由於受雙卡效應的衝擊，部分銀行大舉打銷呆帳降低逾放比率，影響獲利情況，使銀行業對無擔保授信的審核更趨謹慎。面對日益競爭的金融環境，唯有風險管理良好及體質健全的金融機構，才能適應快速變動之金融環境，並開創出獨特的生存利基。

此外，由於國內銀行數眾多，金融商品同質性過高，使得價格競爭激烈。因此，如何創新金融產品和服務，提升無風險手續費收入，有效轉化價格競爭而為品質競爭(即非價格競爭)，提高顧客購買意願與支付價格，成為提升金融業獲利的努力方向。

面對許多外商銀行進入國內金融業市場，未來金融業將面臨全球化的競爭。雖然如此，玉山仍將以清新專業的品牌、靈活的策略、堅強的執行力、高效率與優質的服務，在各項業務穩定快速的成長，提升顧客價值，創造客我雙贏。

2. 證券

近年來政府陸續實施多項金融改革方案，在政府持續推動證券市場國際化及對國外資金限制持續鬆綁下，法人交易金額佔整體市場比重呈現逐年上升的趨勢，未來證券市場將以規模較大、經營業務較多樣化的綜合券商為主流。而金融業在國際間金融市場愈趨緊密結合的趨勢下，銀行、保險、證券之業務間隔及差異日趨模糊，金融業朝向大型化、集團化趨勢確立，在金控主體下，金控券商將逐步展現資源整合優勢，包括通路效益、研發資源、顧

客整合、人才培育等構面。

面對國際金融市場的競爭，台股量價表現呈現壓力，且價格競爭的結果，證券商獲利將考驗其穩定收入的經紀業務是否能成為高效率的行銷通路，及其自營產品風險控管的能力。

玉山證券在玉山金控的資源整合下，將得以有效控制營運成本，強化營運績效，並善用通路優勢，建構完整的產品線，亦將持續致力拓展獲利來源，分散風險，加強電子交易平台及為發展重點方向。

3.投信

國內投信公司目前共有 41 家，截至 2006 年底公開募集之基金數 508 支，管理資產規模 19,665 億元；私募基金數 165 支，管理資產規模 523 億元；全權委託契約數 726 件，管理資產規模 6,119 億元；另外，在國內掛牌的境外基金至 2006 年 11 月底共有 703 支，資產總額約 12,898 億元。

繼 2005 年底的結構債清理事件之後，2006 年主管機關再度要求各投信的債券基金進行分流。礙於投資人的投資習性，絕大多數的債券型基金都轉型為類貨幣市場基金，惟隨著定存利率的走高，這類型基金也逐漸失去投資人的關愛，規模日益萎縮，至 2006 年底約剩 1.1 兆元，與年初相較流失近 2,000 億元。在債券型基金連續兩年讓投信疲於處理的情況下，投信業者也陸續出現多宗合併與購併案件。另外，各投信為求彌平債券型基金規模的流失，紛紛以新募基金來因應，其中以海外股票、債券組合基金的成長幅度最為可觀。

面對市場的競爭加劇，管理資產規模的提升當然是一個重點，不過績效的提升還是一切的源頭。如何讓管理的基金，報酬率能長期而穩定的提供投資人一定的水準，進而讓投資人對投信公司產生信賴，願意將資產委由投信來作長期的規劃投資，進而創造雙贏的局面，可能才是現階段投信業者要努力的方向。否則募集一堆新基金，績效卻遠不如預期，投資人受傷贖回，投信又將面臨規模急遽縮小的窘境，長此以往將處於惡性循環的情況，對國內的資產管理業者而言絕對不是發展的良方。

4. 保經

「銀行保險」(Bancassurance)一詞源自於法文的銀行(Banque)與保險(Assurance)之合成語，泛指經由銀行或其他金融業之通路從事保險行銷。隨著金融環境不斷變遷，提供顧客「一次購足」的金融百貨概念逐漸興起，保險產品儼然成為財富管理中資產配置、風險轉嫁不可或缺的一環。根據最新統計，至 2006 年止，銀行保險通路已囊括市場近四成之保費收入，其中亦有七家壽險業者五成以上保費收入來自於銀行保險通路；本國銀行保險產品行銷主軸以儲蓄型、利率變動型及投資型保險為主，2006 年則以投資型保險成長最為蓬勃。

國內外銀行保險發展模式可分為：通路協議、策略聯盟、合資經營及金控整合等類型；而發展利基點在於：銀行營業據點深入各大鄉鎮，且銀行員具專業金融背景，可提供更完整之資產配置；有效的顧客資料庫管理，亦提昇保險行銷之廣度與深度；顧客對銀行之信賴度高、客我關係良好，增加雙方往來之綿密度。銀行保險通路於多元行銷體系中的重要性與日俱增，已然成為保險產品重點發展的通路之一。

5. 創投

2005 年創投事業主管機關由財政部改隸經濟部，2006 年 3 月行政院公告「創業投資事業範圍與輔導辦法」修訂案，刪除「創投可投資產業範圍」與「閒置資金運用之限制」二項條文，並放寬創投業者投資上市櫃公司的規範，隨著投資範圍的擴大，加上承銷新制的推動，以及政府積極推動三年內新增 250 家上市櫃公司的政策，對國內創投環境產生新的挑戰與機會，玉山創投將配合金控發展策略，掌握投資契機，提高獲利貢獻。

(四) 研究發展

1. 銀行

因應金融環境的快速變化，玉山銀行積極研發金融產品、改善作業流程，以落實差異化的行銷策略。在法人金融業務方面，積極投入授信產品的創新與改良，繼 2004 年開發出「惠來貸專案」後，2005 年再推出「鑽石專案」，一推出即獲許多企業的喜愛，並榮獲 2006 年金融研訓院台灣傑出金融業務菁業獎-最佳商品設計。另外，為協助企業管理收付款作業，推出玉山收付通 (CMS)，讓公司能隨時掌握財務狀況，使資金調度更靈活。

個人金融業務方面，關於存匯業務，推出優利活儲、步步高昇專案，紮深顧客往來基礎；在放款業務方面，推出誠信 COUPON 房貸與信貸，將顧客的利率與貸款繳息的信用狀況結合，提供正常繳息顧客貸款利率優惠；保險金信託房貸結合房貸、保險及信託功能，提供財產保全與稅務規劃的好處。在電子金融業務方面，玉山 WebATM 創新研發出快速便利且結合金流、資訊流的「網路收款機」服務，並開發出轉帳不需打網址的「轉帳加速器」應用軟體，提供顧客更便利、完整的理財新感受。

財富管理業務方面，2006 年建置財富管理系統，透過系統功能，科學化的分析顧客投資屬性，提供獲利停損提醒等精緻售後服務，因應多元化金融商品趨勢，協助顧客作最適的資產配置與理財建議，提供 One-stop Shopping 的全方位優質服務，為顧客創造價值。

為加速與國際接軌，請國際知名顧問公司協助建置顧客價值模型，採用新巴塞爾協定 (Basel II)，有助於提升風險控管能力與資本有效應用。未來，玉山將繼續結合資訊科技與因應整體金融環境發展趨勢，並朝以下方向努力：

- (1) 持續進行產品的研發與創新，以實體與虛擬通路的行銷力量，提升顧客與玉山往來忠誠度。
- (2) 以系統研發與流程創新嚴格控管授信品質，做好風險管理，並落實有效的預防與追蹤。
- (3) 持續精進線上金融交易服務、強化通路整合、創新網路金流應用並創造媒體價值。

2. 證券

- (1) 運用網路與通訊技術，發展新型態「A⁺電子下單」交易平台，全面提昇電子單之服務廣度與品牌形象，促進顧客之往來頻率。
- (2) 建置完整之風險管理運作流程，強化內控查核並導入資訊系統，以增進對於市場變動之應變能力。
- (3) 擴大市場研究團隊，精進選股策略，加強市場、產業變化之掌握度，提高本公司於市場之能見度與影響力。
- (4) 積極參與金控資源整合，建立以顧客為導向之理財服務模式，積極推動共同行銷、增加銀行駐點櫃檯，提供全方位之財富管理服務。
- (5) 建構學習型組織，持續精進全體人員之專業水準，尤重經驗傳承以提高團隊戰力。
- (6) 因應金融環境之變遷，研究發展新產品線、擴大服務範疇，以深耕優質理財客群並促進業務之多元化。

3. 投信

(1) 投資管理策略

由專業的投資經理人配合完整迅速的資訊網路，隨時掌握投資市場的脈動，透過系統化的研究及精確的投資管理策略，配合有利的時機，在適當的風險管理下，積極為投資人謀求最大投資報酬；以專業效率的研究取代個人費力的投資方式，享受專業理財的豐碩成果。

(2) 產品發展策略

未來產品發展策略，首先將充實海內外產品線的完整性，且以較受長期客戶認同的穩健報酬型產品作為發展重點，再者，積極爭取四大基金的代操業務，擴大管理規模。

(3) 行銷策略

為強化顧客基礎，將擴大銀行通路，加強與國外顧問公司的互動，確保投資國外地區的各類型基金保持優異的績效，擴大市場規模。

(4) 擴大市場規模，營收持續成長

研發並募集多樣化投資商品基金，整合資源提升績效，建構完整的投信管理制度，提供投資人長期穩定的投資報酬，以積極擴展公司資產管理規模。

4. 保經

- (1) 顧客導向產品策略，滿足顧客多元需求。
- (2) 整合銀行通路資源，發揮共同行銷綜效。
- (3) 強化保經系統功能，加強顧客關係管理。
- (4) 加強資訊平台整合，建立知識管理系統。
- (5) 人才培育精進計劃，建立壽險顧問形象。
- (6) 持續作業流程改善，提昇保單行政效率。
- (7) 新戶開發舊戶深耕，創造保險業務績效。

5. 創投

- (1) 研究產業發展趨勢，掌握投資契機。
- (2) 建立產業人脈，提升投資績效。
- (3) 研究美國、大陸投資市場，擴大投資範圍。
- (4) 強化期中管理，建全風險管理機制。

(五) 長、短期業務發展計畫

1. 銀行

(1) 短期業務發展計畫

- A.以活期性存款為基礎，致力推動各產品線的整合行銷方案，加深顧客與本行往來的黏著度。
- B.著重風險管理，以質與量並重為原則，提供顧客多樣化的產品與優質的服務，滿足顧客貸款需求。
- C.持續進行各產品線之產品及流程創新，創造差異化的服務價值，滿足顧客全方位的金融商品需求。
- D.發揮通路價值優勢，以區域聯營機制，建構更完善的金融服務網絡，提供專業、高效率的金融服務。
- E.順應電子金融服務的創新潮流，整合線上金流機制，致力創新開發網路虛擬通路之金融服務，滿足顧客數位化生活趨勢的理財需求。

(2) 長期業務發展計畫

- A.善用玉山的品牌優勢及通路價值，提供專業優質的服務。
- B.整合各產品線資源，以顧客價值為核心，提供全方位的金融服務。
- C.以制度、流程與系統加強風險管理，使各項業務在安全穩定中成長。
- E.培養金融專業人才，建立終身學習環境，蓄積永續發展的基礎。
- F.開發運用資訊科技，強化產品研發，增進作業品質與效率。

2. 證券

(1) 短期業務發展計畫

- A.升級顧客關係管理系統作為績效管理與服務顧客之基礎平台。
- B.強化研究人員與投資專員之互動模式，創造差異化服務附加價值。
- C.以研究團隊支援法人市場行銷，提升市佔率並建立品牌知名度。
- D.穩健擴展融資融券業務，提高利息收入比重。
- E.結合企金行銷資源，積極爭取 SPO 與 IPO 承銷案件。
- F.落實標準工作流程，加強風險控管及稽核內控效能。
- G.與金控銀行通路合作，開發財富管理顧客綜效。
- H.推動借貸款項新種產品上市，增加收益來源。

(2) 長期業務發展計畫

- A.建置風險控管系統，提升風控效能。
- B.逐步擴大自營操作標的之種類，開創多元管道獲利來源。
- C.依業務擴展狀況，增設多元化經紀業務服務內容。
- D.與銀行端電子化服務整合，打造完整之線上金融服務系統。
- E.加強教育訓練，提昇金控產品行銷能力，建造全方位理財服務。

3. 投信

(1) 短期業務發展計畫

- A. 建置穩健的投資決策：在決定投資標的前，由一套嚴謹的投資制度完成決策，經由研究員評估公司的管理階層、獲利狀況、財務結構、未來成長等基本分析，配合總體經濟的趨勢評估作成投資建議，並經由定期舉行的投資會議中提出報告，為投資人選出前景佳的上市櫃公司股票、高收益的政府公債及公司債、各種貨幣市場的短期票券，為投資人創造長期穩定的獲利。
- B. 開發完整的產品線：求新求變，積極開發多元化商品，為顧客規劃最完整的投資服務。
- C. 強化風險管理機制：依據策略、產品複雜性等條件做不同的考量，確立風險控管的原則之遵循，並有效切實推動落實執行風險控管機制健全，強化產業體質。
- D. 培育專業的投資人才：投資決策特色在於發揮群策群力，強調專業的團隊精神，為投資人提供專業理財服務，對於投資決策及基金經理人的要求特別嚴謹，每一基金經理人均具備足夠的選股、進出以及調整個股比例的專業能力。

(2) 長期業務發展計畫

- A. 秉持宏觀理念，將產品與服務及國際接軌。透過產品與服務的不斷創新與改進，成為市場投資先趨與領導品牌。
- B. 系統化、模型化、計量化財務工程技術輔助決策。
- C. 新產品將以投資海外市場為主，包括海外固定收益及股票商品等，另輔以私募基金，針對特定對象提供多元化的特殊產品，結合財富管理業務，提供投資人量身定做的商品需求。
- D. 整合金控龐大的顧客資源，建置顧問導向，客製化、加值化的完整解決方案，視顧客為長期夥伴，切合不同的需要提出最佳投資建議。

4. 保經

(1) 短期業務發展計畫

- A. 積極開發創新產品，建立差異服務價值。

- B.整合各項產品行銷，發展金控資源綜效。
- C.提高保障型產品比重，創造差異化服務。
- D.運用顧客資料系統，充分掌握行銷契機。
- E.發展網路與電話行銷，開拓多元化行銷。

(2) 長期業務發展計畫

- A.嚴格遵循法令規範，加強風險控管紀律。
- B.提升保險專案知識，培育優秀專業人才。
- C.建構稅務理財顧問，提供量身訂作服務。
- D.建置完整產品線，滿足顧客多樣化需求。
- E.提升全面服務品質，創造顧客滿意服務。

5. 創投

(1) 短期業務發展計畫

- A.增加業務項目，提升投資績效。
- B.強化整合行銷，發揮金控整體效益。
- C.落實期中管理，掌握公司營運現況。
- D.加強同業合作，增加投資案件來源。

(2) 長期業務發展計畫

- A.落實資產組合配置，降低投資風險。
- B.建立專職投資後管理人員。
- C.培養跨國投資能力。
- D.秉持金控整體發展策略，推動投資銀行業務之發展。

二、市場及業務概況

(一) 金融市場主要服務之提供地區

本公司致力於保障資產安全、增進經營管理績效及提升股東價值，為此各子公司業務部門在組織架構上、業務發展上、作業流程上皆遵循本公司風險管理最高指導原則。2006 年以來，子公司玉山銀行隨著分行實體

據點的陸續增設，將邁向 122 家，加上 e 化通路的發展，建構了綿密的金融服務網，並在金控各子公司的積極合作下，發揮共同行銷綜效，將創造持續成長、壯大的未來。

子公司玉山證券主要以區域佈點結合金控銀行通路提供相關證券理財服務，目前已設立之北中南營業據點計有 13 個，積極發展金控共同行銷機制，未來並將積極評估合適據點增設。虛擬通路服務上，發展 A⁺電子下單全方位優質平台，以突破地域與時間之限制，藉以掌握及爭取新世代的投資客群，並將開辦證券業務借貸款項新種業務，以建構更穩固的顧客基礎。

為提供顧客更多跨領域的金融服務，本公司結合銀行、證券、投信、保經、創投，不斷追求差異化，重視提升效率與降低成本，並將於適當時機繼續適度擴張，裨益整體業務之發展。

（二）市場未來之供需狀況

金融市場的購併活動競爭激烈，但只有效率，沒有大小，唯有能迅速調整組織因應市場變化，並展現綜效，達到一加一大於二的效果，才是未來能否勝出的重要關鍵。雖然金融自由化、國際化是金融機構所面臨的重大挑戰，但其中亦有著無數的機會及發展成長的空間。子公司玉山銀行因應金融環境的快速變化，積極研發金融產品、改善作業流程，以落實差異化的行銷策略。未來，「品牌價值」、「顧客區隔」與「風險控管」將為決戰關鍵，藉由顧客等級與模型建置，精進資訊系統基礎工程，以期拓展共同行銷效益，降低逾期虧損，有效發揮經營實力。

子公司玉山證券將持續深耕舊戶及開發新戶，並發揮金控整合行銷優勢，近年來逐步增加的市場成交量及電子單比重，皆有利於本公司擴大營運基礎，未來仍將深化本公司經營及服務利基，創造顧客需求，提升獲利。

1. 市場分析

（1）成長性

金控公司之資源整合與跨業行銷，將提供顧客全方位的金融理財服務，對金控公司來說，亦增加策略與資源應用的彈性，可達到

客我雙贏的目的，在未來將有更大的業務成長性。

(2)發展性

本公司整合銀行、證券、投信、保經與創投等子公司，在源自相同的企業文化下，快速建立跨業整合的基礎，並以優質的品牌與服務，迅速累積優質的顧客群，並以顧客滿意的口碑發揮 member get member 的效果。深信在專業經營團隊的用心擘畫下，玉山金控將在激烈的競爭環境中脫穎而出。

2. 策略分析

(1)競爭策略

本公司因應業務發展需要，未來將持續培養各子公司所需之金融專業人才，奠定永續發展的基礎，並以提昇顧客價值為考量，加速研發符合市場需求的金融商品。此外，順應電子金融業務的蓬勃發展，本公司將致力發展實體通路之外的虛擬網路金流服務，加強資訊系統開發與整合，以滿足未來數位化生活的需求。

(2)均衡穩定的發展

本公司長期以來在品牌經營的堅持與努力，不斷以團隊的力量及超強的執行力，達成並超越各項目標。未來將更追求「量大、質佳、服務好」的目標，不斷追求卓越。

(三) 營業目標

面對快速多變、複雜且充滿不確定性的金融環境，本公司不斷朝增進資源整合、強化組織運作，並將銀行、證券、保險之相關產品服務，透過整合方式予以共同行銷，以優良的企業形象、專業的團隊及超強的執行力拓展各項業務，建立單一定點購足的金融服務架構，並整合策略、人才及營運三大核心流程，戮力於顧客服務、風險管理以及資訊作業等基礎工程的再深化，擴大服務的廣度與深度，致力創造顧客價值，並提升玉山價值。

2006 的玉山，在雙卡效應的影響下，仍展現優質經營的本質，完成 Basel II 基礎工程建置，並建構完整的顧客風險與價值分析，及通路完整佈建。玉山已建置全行 Call Center，輔以網路銀行、Web ATM、網站的全方位通路，更能創造綿密且高效率的網路服務系統，達到空中銀行的

目標。我們要讓玉山的風險管理與國際接軌，讓顧客關係經營與管理更緊密，並發揮虛擬通路加上實體通路的整合力量。以下謹就主要子公司玉山銀行各業務的營業目標分述之：

1. 法人金融業務

著重於風險管理並致力於提供多樣化的法人金融服務，積極發展中小企業授信、信保基金、聯貸、貿易融資等業務，以滿足各式企業營運活動所需之金融需求。面對激烈的金融環境，將善用玉山的競爭優勢，以團隊戰力及整合行銷擴大行銷範圍，並結合優質服務及品牌形象，持續開發並提供企業更便利、更滿意的金融產品，創造彼此的雙贏。

2. 個人金融業務

個金業務以顧客需求為中心，結合實體與虛擬通路，發揮最大的經營效能，並提供顧客更完整、有效率的服務。房貸業務方面，除了維持規模的穩定成長外，將以持續提升風險控管能力為首要工作，並將藉由即時風險管理機制持續追求質的精進。信貸業務仍將在維護資產品質的前提下，以既有顧客為基礎，強化共同行銷業務，提升質與量的成長。

3. 財富管理業務

財富管理業務除利用深耕基礎工程來強化顧客管理與服務外，同時建置完善的產品線，提供顧客最適資產配置與理財顧問服務，滿足顧客人生各階段的理財需求，達成短、中、長期的理財目標。並在效率提升及資訊不斷創新下，提供顧客差異化服務，讓顧客能放心的將有形的財富託付玉山，更多無價的財富留給自己。

4. 信用卡業務

2006 年在雙卡效應影響下，本行仍能有相對較好的資產品質，逾放比維持於市場最低水準。截至 2006 年底，本行流通卡數 223 萬卡、有效卡數為 135 萬卡、循環信用金額約為 220 億元，有效卡數為市場第五，並維持相對較好的資產品質，轉銷率約 13% 不到市場 1/3，為前十大發卡行中最低。未來將持續「以資訊為核心，經營顧客價值，做好風險控

管」為業務發展方向，透過系統模型建置紮根基礎工程，以提升信用卡經營能力。

5. 電子金融業務

玉山電子金融服務致力於整合金控各項產品，提供顧客完整且便利的網路交易環境，並且配合國內電子商務蓬勃發展，積極創新研發各項網路金流工具，透過策略聯盟整併服務的方式，帶給網路族群更加方便與妥善的電子商務服務。也藉由長期的顧客關係維繫與網路族群經營，期能成為網路金融服務的第一品牌。

子公司玉山證券未來仍將在玉山品牌專業價值的優勢下，致力於市佔率、融資利息收入與電子單市佔率之提昇，並發展 A+ 電子下單全方位優質平台，結合金控證券櫃檯駐點顧客來源及發展低成本替代優勢。同時衡酌法人市場比重不斷上升，將持續加強研發團隊對法人顧客之支援，擴大法人客源。此外，亦將積極發揮金控共同行銷之力量，增強與分行端合作強度，同時轉介顧客適合之各項商品，與銀行共創雙贏。

（四）發展遠景之有利與不利因素

本公司及子公司玉山銀行：

1. 內在因素

（1）企業形象與品牌

玉山優質的品牌，是顧客信賴的保證，未來將持續以多樣性的產品與服務增進顧客滿意度，並將積極落實風險管理機制，在作業流程與授信品質上作良好的控管，發揮整合行銷與 MGM 效益，提升顧客價值。

2006 台灣金融研訓院主辦之「傑出金融業務」菁業獎，本公司之子公司玉山銀行榮獲五項大獎，創新紀錄，囊括了金融業最重要的「品牌形象、人才培訓、產品創新、電子金融及風險管理」。其中，以「愛與關懷系列」榮膺最佳形象推廣獎，是最大的榮譽，因為善盡企業公民的社會責任，本就是玉山最重要的核心價值，玉山愛與關懷的 DNA，植根於「知福、惜緣、感恩」的企業文化，因為這樣的文化，讓每一位玉山人得以發自內心真誠的同

理心來服務顧客。

榮譽的肯定與掌聲的背後，是更多責任的開始，更是面對未來再成長、再精進的動力，玉山將持續貫徹品牌實現系統，追求精進服務與永遠的顧客滿意，為創造顧客感動的經驗盡更多心力。

（2）經營特色與風格

玉山本著專家領航與菁英團隊的經營，建立了專業、卓越的組織與經營特質，不只強調專業、穩健、正派的經營，親切溫馨、精緻的服務，以及崇高、關懷、務實的企業責任，尤其重視建立健全的經營管理制度、培育金融菁英、發展高度運用資訊科技的服務，融合與落實「實在、實力、責任」，「團隊、和諧、快樂」，「領先、卓越、榮譽」，「知福、惜緣、感恩」的企業文化，建構永續經營的企業基礎，並以「建立制度」、「培育人才」、「發展資訊」的三大支柱，奠定永續發展的基業。

（3）人力資源與知識管理

「建立制度、培育人才、發展資訊」是玉山永續發展的磐石，人才是企業最重要的資產，培育一群有能力乘上有承諾的優秀玉山人，是成就玉山百年事業的關鍵。玉山金控對人才培育的堅持，以持續地透過企業文化的塑造，核心價值與共同願景的建造，並經由全面參與的經營以及學習型的組織發展，培育更多傑出專業的人才，於2004年及2006年分別以「玉山希望工程師培育專案」及「玉山新鮮人培育專案」榮獲金融研訓院金融業務菁英獎的殊榮。

繼2005年與台灣大學管理學院合作舉辦「玉山知識管理講座」，開啟「講座教授」之先河，為因應新時代管理教育的需求，引進國際一流學府哈佛商學院個案教學方法，開創「以學習者為中心」的個案教學環境，2006年玉山捐贈臺大「玉山廳E. Sun Hall」，正是為提升台灣管理教育的環境拋磚引玉，期望帶動更多企業加入培育管理人才行列，為台灣培育更多優秀經理人。

（4）資訊陣容與能力：

玉山金控以玉山銀行資訊系統為資料及網路系統整合中心，開發引進資

金移轉計價系統及BaseI II資訊處理平台，以進行各項資料的蒐集、分類與整合。透過本系統之建置，可更合理衡量資金成本及產品、部門之績效，並能提供2007年新巴塞爾協定施行所需之各項風險資料，以建構有效之風險管理機制，提升風險管理能力與資本有效運用。在高信賴度、高可用度及高穩定度兼顧之前提下，配合玉山業務不斷發展，將能快速解決及因應全公司營運策略之改變與法令科技之更新所帶來的影響。

(5) 研究發展與創新：

金融業最大的挑戰是如何增加新的顧客，並因應時代、社會變遷、發展適合且具有利基的產品，企業的差異化經營必須透過不斷的創新才能成功。玉山金控在研究發展與創新方面，以顧客導向為核心，發揮簡單力量大的精神，創造讓顧客留下深刻而美好印象的簡單產品。無論在新金融商品與服務、新金融流程、風險管理、內外部計價、整合性與客製化產品等，皆投入相當程度的資源，透過CRV小組及創新小組的積極努力，建構完整且領先的軟硬體架構，引進國際知名專業團隊的know-how，更配合國內實務經驗與資料庫，發展建置出適當有效的模型，設計出符合大眾之標準化產品與量身訂作的客製化方案，創造更高的顧客滿意與品牌價值。

(6) 發展廣度與深度：

「自我有機成長、策略聯盟及 M&A」是玉山金控成長三部曲。繼 2004 年與英國保誠集團策略聯盟，樹立國內第一個「金融機構成功引進外資策略聯盟」的典範，共同經營台灣金融保險市場，2006 年，更與新加坡淡馬錫集團策略聯盟，共同著立於公司治理、風險管理及國際化經驗等方面之精進，持續創造玉山價值。

本公司針對 M&A 活動中所擴增之分行通路，子公司玉山銀行加上合併玉山票券的 5 個據點後，國內外分行通路家數將可達 122 家(含 OBU 及海外分行)。此外，玉山非常重視整體金控旗下實體通路與虛擬通路的建置及整合，2006 已完成 Call Center 之建置，創造更綿密且高效率的全方位網路服務系統。

2. 外在因素－市場分析

在國際油價飆漲、主要國家央行緊縮貨幣、美國房市可能衰退，以及全球景氣不易連續多年強勁擴張的情形下，年初市場原多預估 2006 年全球景氣表現頂多與 2005 年持平，甚至更差，惟年中美國房市出現冷卻現象，幸其餘變數衝擊小於預期，國際經濟在美國以外地區景氣擴張帶動下，成長力道高於預期。國內景氣方面，雖受雙卡問題衝擊，惟在外貿熱絡帶動下，整體景氣依舊「外熱內冷」。

相較於經濟穩健擴張，已連續數年多頭的股票與商品市場，因市場預期主要地區央行將結束寬鬆貨幣政策，改變數年來有利的投資環境，以及國際熱錢快速移動，致使美元、股市及商品等資產，陸續出現大漲大跌情形，紐西蘭、冰島、俄羅斯、土耳其與哥倫比亞等國更發生小型金融危機，全球金融市場為之動盪。

隨著 2004 年下半年開始飆漲的國際油價開始轉趨穩定，同時連續 17 次調升的美國聯邦基金利率，至 2006 年 8 月也暫告一段落，在國際油價與利率相對以往處於高檔、美國房市降溫，以及中國大陸持續宏觀調控下，2007 年國際經濟將步入調整階段，景氣轉為溫和擴張，惟因面對之變數不同，各地區經濟增長速度亦不一。國內經濟在外貿與民間投資成長減緩下，民間消費成為景氣能否更上層樓的關鍵，而在實質薪資所得不易大增的環境下，股票與房地產等資產市場走勢，以及雙卡效應後續發展，將成為影響民間消費之變數。

至於貨幣政策方面，美國因景氣可能趨緩，加上通膨壓力減輕，Fed 持續緊縮貨幣的機率可望降低，加上歐日等地央行，為免連續數次升息，傷及好不容易擴張的景氣，在通膨溫和情形下，未來持續緊縮貨幣之機率亦不高，預期各地區貨幣政策將漸趨於一致。

子公司玉山證券：

1. 內在因素

金控券商仍具有較佳的競爭利基，在通路、產品、與顧客的多元整合下，將可望在各方面發揮較佳的行銷綜效，如經紀或承銷轉介等。而近年

國際經濟的發展與國際股市的熱絡亦有助於台股連動行情，再加上尚佳的基本面，得以挹助本公司經紀及自營業務獲利，然而，對於證券商盈餘的穩定度來說，仍取決於風險控管的能力。

2. 外在因素

證券市場盈餘變動性較大，近年因競爭而逐步縮小的市場費率與利差，較不利於固定獲利來源。此外，由於國內外經濟與金融市場高度競爭，間接亦壓縮了台股量價表現與成長空間，且受限於法規及稅制的不確定性，對新產品發展相對不利。

(五) 最近二年度主要部門別稅前純益率重大變化之說明：因 2006 年子公司玉山銀行為維持良好之資產品質，積極打銷呆帳，造成各項提存及放款呆帳費用增加，純益減少，以致玉山銀行 2006 年稅前純益大幅減少。

三、固定資產及其他不動產

(一) 重大資產買賣情形：

1.本公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，交易價額達實收資本額百分之一或新台幣三億元以上之資產買賣情形包括交易價格、處分損益、相對買方或賣方及與公司之關係：無。

2.子公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，交易價額達實收資本額百分之一或新台幣三億元以上之資產買賣情形包括交易價格、處分損益、相對買方或賣方及與公司之關係：

(1) 玉山商業銀行股份有限公司重大資產買賣情形：

資 產 名 稱	取 得 年 月	購 價	賣 方	與公 司之 關係	使 用 情 形
土地：台北市中山區中山段 2 小段 41 地號 建物：該土地上建築中之地上九層、地下三層鋼筋混凝土構造建築物全棟	94.02.	\$1,387,800 (含追加工程款 37,800 仟元)	皇鼎建設開發股份有限公司	無	一般辦公室使用

(2)玉山綜合證券股份有限公司重大資產買賣情形：無。

(3)玉山證券投資信託股份有限公司重大資產買賣情形：無。

(4)玉山保險經紀人股份有限公司重大資產買賣情形：無。

(5)玉山創業投資股份有限公司重大資產買賣情形：無。

四、轉投資事業

(一) 轉投資事業概況

96.9.30 單位：新台幣千元；千股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
玉山銀行	銀行	31,310,698	46,160,685	3,120,000	100	46,160,685	-	權益法	278,843	290,095	3,120,000
玉山證券	證券	3,137,819	3,534,898	306,000	100	3,534,898	-	權益法	-543	9,180	306,000
玉山創投	創投	1,000,000	1,338,196	100,000	100	1,338,196	-	權益法	158,167	140,000	100,000
玉山保險經紀人	保險	10,000	197,568	11,300	100	197,568	-	權益法	59,510	51,000	11,300
玉山投信	投信	716,811	389,824	34,800	100	389,824	-	權益法	-300,505	-	34,800
台灣票券集保結算	集保結算	12,690	12,690	471	0.17	12,690	-	成本法	-	-	471

(二) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無。

五、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
策略聯盟合約	ADAH LIS HOLDING B.V (亞洲金融控股公司百分之百持股之子公司)	自 2006/03/14 起至終止日止	透過策略聯盟關係，未來本公司與亞洲金融控股將共同尋求在公司治理、風險管理以及提供本公司顧客最佳金融服務產品等領域之合作。	無

參、發行計畫及執行情形

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：新台幣伍億元。
2. 資金來源：發行無擔保次順位公司債新台幣伍億元，年期七年。

(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：

1. 公司名稱：玉山金融控股股份有限公司。
2. 發行金額：本公司債發行總額為新台幣伍億元整。
3. 票面金額：本公司債之票面金額為新台幣壹仟萬元。
4. 公司債之利率：本債券採浮動利率計息，票面利率為路透社 6165 頁中新台幣 90 天商業本票次級市場利率加 0.6% 計息。
5. 公司債償還方法及期限：本公司債自發行日起滿七年期一次還本。
6. 其他事項：若因本公司債之付息或還本使本公司集團資本適足率低於法定最低要求(100%)時，本公司債應暫停利息及本金之支付，待前述比率符合主管機關規定時方支付本金或利息（利息部分可累計但不再另計暫停給付期間之利息，本金展期部分以票面利率計息）。
7. 償還公司債款之籌集計畫及保管方法：本次順位公司債償債資金來源係於本公司經常之營業收入項下編列預算，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，以備兌付本次順位公司債之本息。
8. 公司債券募得價款之用途及運用計畫：充實自有資本、強化財務結構及供給中、長期信用。
9. 前已募集公司債者，其未償還之數額：截至九十六年九月三十日止，本公司募集公司債未償還數額如下：
2005 年第一次無擔保公司債：新台幣 50 億元整。
2006 年第一次海外無擔保可轉換公司債：美金 2 億 6 千 7 百萬元整。
10. 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。
11. 公司股份總數與已發行股份總數及其金額：截至本公開說明書印製日止額定資本額定為新台幣 33,033,000,000 元整，已發行股份 3,303,300,000 股(含普通股 3,303,300,000 股)，每股新台幣 10 元，實收資本額計新台幣 33,033,000,000 元整。
12. 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

九十六年九月三十日為 47,335,813 仟元

- 13.證券管理機關規定之財務報表：詳見本公開說明書第 58 頁至第 86 頁。
- 14.公司債權人之受託人名稱及其約定事項：詳本公司與華南商業銀行股份有限公司簽訂之受託契約。
- 15.代收款項之銀行或郵局名稱及地址：不適用。
- 16.有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項：不適用。
- 17.有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件：不適用。
- 18.有發行保證人者，其名稱及證明文件：不適用。
- 19.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。
- 20.可轉換股份者，其轉換辦法：不適用。
- 21.附認股權者，其認購辦法：不適用。
- 22.董事會之議事錄：詳本公司九十六年八月十六日第二屆第十五次董事會議紀錄。
- 23.公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。
- 24.信用評等：信用評等機構：本公司債委託穆迪信用評等股份有限公司為信用評等機構。

信用評等日期：96 年 11 月 16 日

信用評等結果：A2.tw

- (三)本次發行特別股者，應揭露有關事項：不適用。
- (四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露事項：不適用。
- (五)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

本公司本次發行無擔保次順位公司債，係採不對外公開承銷方式，自行洽談募集對象，就法定程序、資金取得及資金運用等各方面評估均具有可行性。

(2)必要性

為改善資本結構，提高金控集團資本適足率，本次發行無擔保次順位公司債實有其必要性。

(3)合理性

就目前國內市場信用貼水仍處於低點，本次發行無擔保次順位公司債可鎖定長期資金固定成本，目前預計資金到位時間為 96 年度第四季，此一時機籌措之資金相對較低，實屬合理。

2.分析比較各種資金調度來源對發行人申請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：

各種籌資工具籌資成本與有利不利因素比較表

名稱	資金成本	有利因素	不利因素
銀行借款或發行商業本票	利息費用率約為1.95% ~2.50%	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	票面利率2.5%~3.5%，發行成本約1%以下	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。 3.債息可產生節稅效果。	1.利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利。 2.公司債期限屆滿後，公司將面臨龐大資金贖回壓力。
轉換公司債	票面利率約於0~2%之間，但由於一般皆附有強制買回或賣回條款，致保證收益率介於1%~3%之間，另發行成本約為發行總額之0.3%~0.5%	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	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。

		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。	
海外存託憑證(DR)	基本費用約美金40萬元，另承銷手續費約為發行總額之3%	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	特別股股息及紅利約3%~6%	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較不會對經營權產生威脅。	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劃成功與否。 2.公司的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。
現金增資發行普通股	資金成本主要為承銷手續費約0.1%-1%	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。	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

		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。	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，本公司以發行無擔保次順位公司債之方式進行籌資，除可掌握長期資金來源，提升集團之資本適足率之目標外，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。

(六)說明本次發行價格、轉換價格或認股價格之訂定方式

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，依發行時市場況狀而定而定並按面額十足發行。

(七)資金運用概算及可能產生之效益

1. 資金運用進度列表如下：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			96 年
			第四季
充實營運資金	96 第四季	500,000	500,000
合計		500,000	500,000

2. 公司債逐年到期金額及償還計劃：

本公司本次發行無擔保次順位公司債，年限為七年期到期一次還本。償債資金來源係本公司經常之營業收入項下編列預算，到期時一次償還本金。

3. 預計可能產生之效益及財務負擔減輕情形：

為健全資本結構，本公司預計將發行七年期次順位公司債 5 億元，依據 96 年 6 月底玉山金控集團資本適足率相關資料試算，資本適足率可由 102.03% 提升為 103.21%。

4. 本次償還計畫對營業收入、營業支出及營業利益之預計變動情形：

本次償還計畫會影響營業外支出之利息費用，及營業外收入之利息收入，至於對營業收入、營業支出及營業利益則無影響。

5. 申請年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參閱第 53、54 頁。

6. 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.應收帳款政策：無。

B.應付帳款政策：無。

C.資本支出計畫：無。

D.財務槓桿及負債比率：

單位：除每股盈餘為新台幣元外，係新台幣仟元，%

項目/年度		95年度	96 年度(預估)(本次普通公司債發行前)	96 年度(預估)(本次普通公司債發行後)
財務結構 (%)	自有資本比率	110.35	99.67	100.85
	固定資產/淨值	0	0	0
	長期資金/固定資產 (倍)	66,889	82,419	83,206
償債能力 (%)	流動比率	1,237.32	1,101.17	1,160.31
	速動比率	1,158.39	1,037.91	1,097.06

說明：

1.本次發行公司債係以鎖定固定長期資金成本為目的。

2.財務槓桿及負債比率：

經由本次募集資金後，本公司可強化償債能力，其預期產生的效益應屬合理。

項目/年度	94 年度	95 年度	96 年度預估
財務槓桿度(%)	100.60	141.18	103.71
負債比率(%)	11.34	24.41	24.07

7. 發行公司債計劃如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形：不適用

2007年度各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣千元

項目 \ 月份	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	12,136,436	12,297,223	12,330,325	12,420,325	12,550,565	12,465,707	8,415,540	8,430,241	8,527,540	8,291,359	8,280,600	8,816,600	(註一)
加：非融資性收入 2													
利息收入	60,778	54,115	61,066	59,076	58,532	57,105	40,464	40,717	38,232	40,392	60,000	60,000	630,477
應收款項收現						19,015							19,015
兌換損益	114,097	1,188	52,945	85,745	-128,488	-52,660	-10,667	67,698	-131,989	-45,564	12,000	12,000	-159,091
其他			1,200			3,656			-125,236				-120,380
合計	174,875	55,303	115,211	144,821	-69,956	27,116	29,797	108,415	-218,993	5,172	72,000	72,000	1,395,131
減：非融資性支出 3													
營業費用	3,302	12,458	83	4,019	3,989	12,072	4,055	3,610	6,120	4,041	6,000	6,000	65,749
利息費用	10,786	9,743	10,856	10,562	10,913	10,628	11,041	11,041	11,068	11,890	10,000	10,000	128,528
應付款項付現			1,967										1,967
其他			12,305			54,573							66,878
合計	14,088	22,201	25,211	14,581	14,902	77,283	15,096	14,651	17,188	15,931	16,000	16,000	263,132
要求最低現金餘額 4	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	240,000
所需資金總額 5=3+4	34,088	42,201	45,211	34,581	34,902	97,283	35,096	34,651	37,188	35,931	36,000	36,000	503,132
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5	12,277,223	12,310,325	12,400,325	12,530,565	12,445,707	12,395,540	8,410,241	8,504,005	8,271,359	8,260,600	8,316,600	8,852,600	124,975,090
融資淨額 7													
採權益法之股權投資增加						-4,000,000							-4,000,000
發行公司債											500,000		500,000
發放現金股利													
償 債													
支付員工紅利及董監酬勞													
：													
合計						-4,000,000					500,000		-3,500,000
期末現金餘額 8=1+2-3+7	12,297,223	12,330,325	12,420,325	12,550,565	12,465,707	8,415,540	8,430,241	8,524,005	8,291,359	8,280,600	8,816,600	8,852,600	(註一)

註一：期初現金餘額及期末現金餘額無須填列合計欄。

註二：期末現金餘額與預估現金流量分析表所列之期末現金餘額如有差異時，應說明差異原因。

註三：金額重大者，請列示科目名稱。

2008年度各月份之現金收支預測表 (請會計處 UPDATE)

單位：新臺幣千元

項目 \ 月份	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	8,852,600	8,908,600	8,964,600	9,020,600	9,076,600	9,132,600	9,188,600	9,244,600	9,300,600	9,356,600	9,392,600	9,448,600	(註一)
加：非融資性收入 2													
利息收入	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	720,000
應收款項收現													
兌換損益	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	144,000
其他													
合計	72,000	72,000	72,000	72,000	72,000	72,000	72,000	72,000	72,000	72,000	72,000	72,000	864,000
減：非融資性支出 3													
營業費用	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	72,000
利息費用	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
應付款項付現													
其他													
合計	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	192,000
要求最低現金餘額 4	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	240,000
所需資金總額 5=3+4	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	432,000
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5	8,888,600	8,944,600	9,000,600	9,056,600	9,112,600	9,168,600	9,224,600	9,280,600	9,336,600	9,392,600	9,428,600	9,484,600	110,319,200
融資淨額 7													
採權益法之股權投資增加													
發行公司債													
發放現金股利													
償 債													
支付員工紅利及董監酬勞													
：													
合計													
期末現金餘額 8=1+2-3+7	8,908,600	8,964,600	9,020,600	9,076,600	9,132,600	9,188,600	9,244,600	9,300,600	9,356,600	9,392,600	9,448,600	9,484,600	(註一)

註一：期初現金餘額及期末現金餘額無須填列合計欄。

註二：期末現金餘額與預估現金流量分析表所列之期末現金餘額如有差異時，應說明差異原因。註三：金額重大者，請列示科目名稱。

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、財務概況

一、財務分析

年 度 分析項目			最 近 五 年 度 財 務 分 析					當年度截至 2007 年 9 月 30 日財務分 析
			2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	
經營能力	總資產週轉率（次）（註一）		0.24	0.16	0.12	0.09	0.01	0.07
獲利能力	資產報酬率（％）（註一）		-11.66	15.74	12.34	9.97	0.94	6.31
	股東權益報酬率（％）（註一）		-12.05	18.51	13.99	10.82	0.95	8.08
	純益率（％）		-557.38	99.56	99.99	101.88	83.05	86.51
	每股盈餘（元）（註一）		-1.34	1.95	1.84	1.50	0.13	0.85
財務結構（％）	負債占資產比率		6.27	21.62	4.70	11.34	24.41	23.46
	負債占淨值比率		6.69	27.58	4.94	12.80	32.29	30.64
	雙重槓桿比率		106.63	104.07	102.42	102.06	101.05	109.05
償債能力	流動比率（％）（註二）		60.65	95.39	3.07	1,252.62	1,237.32	1,101.17
現金流量	現金流量比率（％）		332.24	5.34	173.62	11.21	32.82	18.11
	現金流量允當比率（％）		51.13	60.53	40.37	5.94	36.25	36.25
	現金再投資比率（％）		6.50	1.24	0.26	9.12	15.13	0.25
槓桿度	營運槓桿度（註一）		註三	100.15	101.95	100.68	192.39	118.56
	財務槓桿度（註一）		註三	100.54	100.42	100.60	141.18	103.71
資本適足性 （註六）	各子 公 司 之 合 格 資 本	玉山銀行	19,852,431	23,227,083	35,800,391	45,905,548	52,645,260	55,294,271
		玉山證券	2,722,718	2,270,249	2,376,116	2,381,921	2,397,349	2,592,370
		玉山票券	5,855,861	5,390,995	5,320,988	-	-	-
		玉山創投	1,002,206	1,010,214	1,021,077	1,026,130	1,346,993	1,244,669
		玉山保經	註四	68,733	143,222	139,703	150,496	180,202
		玉山投信	註四	397,730	417,562	329,517	379,612	389,463
	集團合格資本淨額		22,467,243	25,724,766	36,142,247	42,328,200	46,915,974	43,206,472
	各子公 司法定 資本需 求	玉山銀行	15,303,786	18,645,523	24,875,991	35,120,519	39,044,901	38,935,997
		玉山證券	371,958	560,654	426,743	694,337	731,942	953,514
		玉山票券	2,722,207	2,893,566	2,766,588	-	-	-
		玉山創投	501,423	505,741	512,125	514,922	684,059	708,168
		玉山保經	註四	45,211	82,841	75,714	86,612	107,207
		玉山投信	註四	217,652	236,306	174,456	196,051	201,248
	集團法定資本需求總額		20,787,503	50,565,729	73,291,556	81,257,323	88,575,445	93,506,732
	集團資本適足率		108.08	113.47	120.84	115.69	110.35	102.03

請說明最近二期各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20%者可免分析)

註一：因 2006 年子公司玉山銀行為維持良好之資產品質，積極打銷呆帳，造成各項提存及放款呆帳費用增加，純益減少，以致本公司投資收益減少，比率變動達 20%。

註二：因對子公司之股權投資增加 40 億，而現金減少 40 億，造成流動比率變動達 20%。

註三：2002 年純益、營業利益或營業利益減除利息費用為負數，故不適用。

註四：各該公司於該年度尚未成立或成為本公司之子公司。

註五：2005 年及 2006 年玉山銀行之資本適足性數字，係玉山銀行與玉山票券合併之數字。

註六：資本適足性 2007 年 9 月 30 日為 6 月底數字。

註七：2007.9.30 之財務數字未經會計師查核。

註 1：未經會計師查核簽證之年度，應予註明。

註 2：本表末端，應列示如下之計算公式：

1.經營能力：總資產週轉率＝收益淨額／資產總額。

2.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×(1－稅率)〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／收益淨額。

(4)每股盈餘＝(稅後淨利－特別股股利)／加權平均已發行股數。(註 3)

3.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)負債占淨值比率＝負債總額／股東權益淨額。

(3)雙重槓桿比率＝對子公司長期股權投資／淨值。

4.償債能力：流動比率＝流動資產／流動負債。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(固定資產毛額＋採權益法之股權投資＋持有至到期日金融資產＋其他投資＋其他資產＋營運資金)。(註 4)

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(收益淨額－變動費損)／稅前損益(註 5)。

(2)財務槓桿度＝稅前損益／(稅前損益－利息費用)。

7.資本適足性

(1)集團合格資本淨額＝金融控股公司合格資本＋(金融控股公司持股比率×各子公司之合格資本)－依本法第四十條規定之應扣除項目。

(2)集團法定資本需求總額＝金融控股公司持股比率×各子公司法定資本需求。

(3)集團資本適足率＝集團合格資本淨額／集團法定資本需求。

註 3：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註 4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。

2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。

4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5.固定資產毛額係指扣除累計折舊前之固定資產總額。

註 5：發行人應將各項費損依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

二、財務報表

(一) 發行人申報 (請) 募集發行有價證券時之最近兩年度財務報表及會計師查核報告，發行人申報 (請) 募集發行有價證券時已逾年度開始八個月者，應加列申報 (請) 年度上半年之財務報表：請參閱第 59 頁至第 68 頁

註：查核報告因出具合併查核報告，故僅附合併會計師查核報告。

(二) 最近一年度及最近期經會計師查核或核閱簽證之母子公司合併財務報表：請參閱第 69 頁至第 86 頁

(三) 發行人申報 (請) 募集發行有價證券後，至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表應併予揭露：不適用。

玉山金融控股股份有限公司

資 產 負 債 表

民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

資 產	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日	負 債 及 股 東 權 益	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日
現金及約當現金	\$12,136,436	\$4,003,158	公平價值變動列入損益之金融負債	\$9,413,820	\$ -
公平價值變動列入損益之金融資產	854,736	-	應付款項	251,535	371,273
應收款項	408,123	647,499	應付公司債	5,000,000	5,000,000
採權益法之股權投資	46,045,985	44,629,600	應計退休金負債	10,329	4,337
固定資產－淨額	756	891	其他借款	-	200,000
其他金融資產	12,690	40,000	其他負債	36,007	19,940
其他資產－淨額	820,834	4,670	負債合計	14,711,691	5,595,550
			股東權益		
			股本－每股面額 10 元，額定		
			5,000,000 仟股；發行：九十五年		
			3,303,300 仟股，九十四年		
			3,027,000 仟股	33,033,000	30,270,000
			資本公積	9,859,777	7,607,644
			保留盈餘	2,315,680	5,931,050
			金融商品之未實現損益	371,496	(73,877)
			未認列為退休金成本之		
			淨損失	(7,787)	(1,661)
			累積換算調整數	(4,297)	(2,888)
			股東權益合計	45,567,869	43,730,268
資 產 總 計	\$60,279,560	\$49,325,818	負債及股東權益總計	\$60,279,560	\$49,325,818

董事長：黃永仁

經理人：侯永雄

會計主管：吳寬和

玉山金融控股股份有限公司

損 益 表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
收 益		
採權益法認列之投資收益	\$ 496,520	\$4,560,450
其他收益	<u>693,684</u>	<u>58,617</u>
收益合計	<u>1,190,204</u>	<u>4,619,067</u>
費用及損失		
採權益法認列之投資損失	(301,048)	(18,144)
營業費用	(97,030)	(46,121)
其他費用及損失	(<u>380,308</u>)	(<u>30,518</u>)
費用及損失合計	(<u>778,386</u>)	(<u>94,783</u>)
稅前利益	411,818	4,524,284
所得稅利益	<u>10,790</u>	<u>132,065</u>
純 益	<u>\$ 422,608</u>	<u>\$4,656,349</u>
	稅 前 稅 後	稅 前 稅 後
每股盈餘		
基本及稀釋每股盈餘	<u>\$0.13</u> <u>\$0.13</u>	<u>\$1.46</u> <u>\$1.50</u>

董事長：黃永仁

經理人：侯永雄

會計主管：吳寬和

玉山金融控股股份有限公司													
股東權益變動表													
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日													
單位：新台幣仟元													
	股 數（仟股）	本 金 額	資 本 溢 價	公 庫 藏 股 票 交 易	積 公 合 計	保 法 定 公 積	留 特 別 公 積	盈 未 分 配 盈 餘	餘 合 計	累 積 換 算 數	未認列為退休金 成本之淨損失	金 融 商 品 之 未 實 現 損 益	股 東 權 益 合 計
九十四年一月一日餘額	2,930,610	\$ 29,306,096	\$ 4,383,057	\$ 3,224,587	\$ 7,607,644	\$ 452,903	\$ 53,767	\$ 5,041,836	\$ 5,548,506	(\$ 13,152)	\$ -	(\$ 89,856)	\$ 42,359,238
九十三年度盈餘分配													
法定公積	-	-	-	-	-	483,644	-	(483,644)	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	49,241	(49,241)	-	-	-	-	-
股東紅利													
一現金	-	-	-	-	-	-	-	(3,223,670)	(3,223,670)	-	-	-	(3,223,670)
一股票	87,918	879,183	-	-	-	-	-	(879,183)	(879,183)	-	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	(42,738)	(42,738)	-	-	-	(42,738)
員工紅利－發放股票 8,472 仟股及現金 43,493 仟元	8,472	84,721	-	-	-	-	-	(128,214)	(128,214)	-	-	-	(43,493)
分配後餘額	3,027,000	30,270,000	4,383,057	3,224,587	7,607,644	936,547	103,008	235,146	1,274,701	(13,152)	-	(89,856)	39,049,337
九十四年度純益	-	-	-	-	-	-	-	4,656,349	4,656,349	-	-	-	4,656,349
精算結果應提列之退休金負債超過前期服務成本及未認列過渡性淨給付義務未攤銷餘額合計數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,661)	-	(1,661)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,264	-	-	10,264
金融商品之未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,979	15,979
九十四年十二月三十一日餘額	3,027,000	30,270,000	4,383,057	3,224,587	7,607,644	936,547	103,008	4,891,495	5,931,050	(2,888)	(1,661)	(73,877)	43,730,268
首次適用新發布及修訂財務會計準則公報所產生之股東權益調整項目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	649,079	649,079
九十四年度盈餘分配													
法定公積	-	-	-	-	-	465,635	-	(465,635)	-	-	-	-	-
股東紅利													
一現金	-	-	-	-	-	-	-	(3,230,382)	(3,230,382)	-	-	-	(3,230,382)
一股票	64,607	646,076	-	-	-	-	-	(646,076)	(646,076)	-	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	(40,380)	(40,380)	-	-	-	(40,380)
員工紅利－發放股票 8,311 仟股及現金 38,031 仟元	8,311	83,109	-	-	-	-	-	(121,140)	(121,140)	-	-	-	(38,031)
分配後餘額	3,099,918	30,999,185	4,383,057	3,224,587	7,607,644	1,402,182	103,008	387,882	1,893,072	(2,888)	(1,661)	575,202	41,070,554
以前年度特別公積迴轉數	-	-	-	-	-	-	(24,582)	24,582	-	-	-	-	-
合併個體變動影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付轉換公司債轉換發行新股	203,382	2,033,815	2,252,133	-	2,252,133	-	-	-	-	-	-	-	4,285,948
九十五年年度純益	-	-	-	-	-	-	-	422,608	422,608	-	-	-	422,608
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,409)	-	-	(1,409)
金融商品之未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(203,706)	(203,706)
未認列為退休金成本之淨損失之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,126)	-	(6,126)
九十五年十二月三十一日餘額	3,303,300	\$ 33,033,000	\$ 6,635,190	\$ 3,224,587	\$ 9,859,777	\$ 1,402,182	\$ 78,426	\$ 835,072	\$ 2,315,680	(\$ 4,297)	(\$ 7,787)	\$ 371,496	\$ 45,567,869
董事長：黃永仁													
經理人：侯永雄													
會計主管：吳寬和													

玉山金融控股股份有限公司

現金流量表

民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十五年度	九十四年度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 422,608	\$ 4,656,349
按權益法認列之投資淨益	(195,471)	(4,542,306)
按權益法認列之被投資公司發放現金股利	573,650	3,322,290
折舊	161	52
金融商品評價損益	(6,430)	
指定公平價值變動列入損益之金融負債已實現損失	19,230	-
收回以成本衡量金融資產利益	(3,413)	-
遞延所得稅	16,067	21,316
其他	(48)	398
營業資產及負債之淨變動		
交易目的之金融資產	(1,262,323)	-
交易目的之金融負債	1,262,323	-
應收款項	239,376	320,149
其他資產	-	(956)
應付款項	(258,327)	(481,477)
其他負債	-	(292)
營業活動之淨現金流入	<u>807,403</u>	<u>3,295,523</u>
投資活動之現金流量		
採權益法之股權投資增加	(2,350,600)	-
採權益法之股權投資減資退回股款	1,000,000	-
收回以成本衡量之金融資產	30,723	-
購置固定資產	(26)	(943)
其他資產增加	(808,000)	(1,433)
投資活動之淨現金流出	<u>(2,127,903)</u>	<u>(2,376)</u>
融資活動之現金流量		
發行應付公司債	-	5,000,000
長期借款增加	-	590,000
償還長期借款	(\$ 200,000)	(\$ 1,628,000)
指定公平價值變動列入損益之金融負債增加	12,968,400	-

發放現金股利	(3,230,334)	(3,223,670)
發放董監酬勞及員工紅利	(76,038)	(84,755)
融資活動之淨現金流入	<u>9,462,028</u>	<u>653,575</u>
匯率影響數	(8,250)	—
現金及約當現金淨增加數	8,133,278	3,946,722
現金及約當現金年初餘額	<u>4,003,158</u>	<u>56,436</u>
現金及約當現金年底餘額	<u>\$12,136,436</u>	<u>\$ 4,003,158</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	<u>\$ 119,464</u>	<u>\$ 22,155</u>
支付所得稅	<u>\$ 148,625</u>	<u>\$ 17,036</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
應付轉換公司債轉換發行新股	<u>\$ 4,285,948</u>	<u>\$ —</u>

董事長：黃永仁 經理人：侯永雄 會計主管：吳寬和

玉山金融控股股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十六年及九十五年六月三十日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

資 產	九十六年六月三十日	九十五年六月三十日	負 債 及 股 東 權 益	九十六年六月三十日	九十五年六月三十日
現金及約當現金	\$8,415,540	\$15,025,984	公平價值變動列入損益之金融負債	\$9,179,387	\$9,917,623
公平價值變動列入損益之金融資產	417,834	1,210,038	應付款項	262,413	3,778,795
應收款項	444,474	1,217,318	應付公司債	5,000,000	5,000,000
採權益法之股權投資	51,146,292	43,980,856	其他負債	2,541	419
其他金融資產	12,690	12,690	負債合計	<u>14,444,341</u>	<u>18,696,837</u>
固定資產－淨額	675	836	股東權益		
其他資產－淨額	<u>912,263</u>	<u>838,049</u>	普通股股本－每股面額 10 元， 額定 5,000,000 仟股；發行：九十六年 3,303,300 仟股，九十五年 3,230,382 仟股	33,033,000	32,303,815
			增資準備	-	729,185
			資本公積	9,859,777	9,859,777
			保留盈餘	4,104,421	789,910
			金融商品之未實現損益	(88,734)	(85,044)
			累積換算調整數	(3,037)	(8,709)
			股東權益合計	<u>46,905,427</u>	<u>43,588,934</u>
資 產 總 計	<u>\$61,349,768</u>	<u>\$62,285,771</u>	負債及股東權益總計	<u>\$61,349,768</u>	<u>\$62,285,771</u>

董事長：黃永仁

經理人：侯永雄

會計主管：吳寬和

玉山金融控股股份有限公司

損 益 表

民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元，惟每股
盈餘（虧損）為元

	九十六年上半年度	九十五年上半年度		
收 益				
採權益法認列之投資收益	\$1,708,458	\$ 325,458		
其他收益	<u>428,354</u>	<u>243,771</u>		
收益合計	<u>2,136,812</u>	<u>569,229</u>		
費用及損失				
採權益法認列之投資損失	-	1,383,563		
營業費用	35,923	29,577		
其他費用及損失	<u>444,669</u>	<u>315,022</u>		
費用及損失合計	<u>480,592</u>	<u>1,728,162</u>		
稅前利益（損失）	1,656,220	（1,158,933）		
所得稅利益	<u>132,521</u>	<u>55,771</u>		
純益（損）	<u>\$1,788,741</u>	<u>（\$1,103,162）</u>		
	稅 前 稅 後	稅 前 稅 後		
每股盈餘（虧損）				
基本每股盈餘（虧損）	<u>\$0.50</u>	<u>\$0.54</u>	<u>（\$0.36）</u>	<u>（\$0.34）</u>
稀釋每股盈餘（虧損）	<u>\$0.44</u>	<u>\$0.48</u>	<u>（\$0.36）</u>	<u>（\$0.34）</u>

董事長：黃永仁

經理人：侯永雄

會計主管：吳寬和

玉山金融控股股份有限公司											
股東權益變動表											
民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日											
單位：新台幣仟元											
	股 股數（仟股）	普 通 股 股 本	增 資 準 備	本 資 本 公 積	保 留 盈 餘	未 分 配 盈 餘 （待彌補虧損）	股 東 權 益 其 他 項 目	未認列為退休金 成本之淨損失	金 融 商 品 之 未 實 現 損 益	股 東 權 益 合 計	
九十六年一月一日餘額	3,303,300	\$33,033,000	\$ -	\$ 9,859,777	\$ 1,402,182	\$ 835,072	(\$ 4,297)	(\$ 7,787)	\$ 371,496	\$45,567,869	
九十五年度盈餘分配 法定盈餘公積	-	-	-	-	42,260	(42,260)	-	-	-	-	
分配後餘額	3,303,300	33,033,000	-	9,859,777	1,444,442	792,812	(4,297)	(7,787)	371,496	45,567,869	
以前年度特別盈餘公積迴轉數	-	-	-	-	-	(78,426)	-	-	-	-	
九十六年上半年度純益	-	-	-	-	-	1,788,741	-	-	-	1,788,741	
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	1,260	-	-	1,260	
金融商品之未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	(460,230)	(460,230)	
迴轉未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	7,787	-	7,787	
九十六年六月三十日餘額	<u>3,303,300</u>	<u>\$33,033,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,859,777</u>	<u>\$ 1,444,442</u>	<u>\$ 2,659,979</u>	<u>(\$ 3,037)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 88,734)</u>	<u>\$46,905,427</u>	
九十五年一月一日餘額	3,027,000	\$30,270,000	\$ -	\$ 7,607,644	\$ 936,547	\$ 4,891,495	(\$ 2,888)	(\$ 1,661)	(\$ 73,877)	\$43,730,268	
首次適用新發布及修訂財務會計準則公報所產生之股東權益 調整項目	-	-	-	-	-	-	-	-	649,079	649,079	
九十四年度盈餘分配 法定盈餘公積	-	-	-	-	465,635	(465,635)	-	-	-	-	
股東紅利											
－現金	-	-	-	-	-	(3,230,382)	-	-	-	(3,230,382)	
－股票	-	-	646,076	-	-	(646,076)	-	-	-	-	
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(40,380)	-	-	-	(40,380)	
員工紅利－發放股票 8,311 仟股及現金 38,031 仟元	-	-	83,109	-	-	(121,140)	-	-	-	(38,031)	
分配後餘額	3,027,000	30,270,000	729,185	7,607,644	1,402,182	387,882	(2,888)	(1,661)	575,202	41,070,554	
以前年度特別盈餘公積迴轉數	-	-	-	-	-	(24,582)	-	-	-	-	
應付轉換公司債轉換發行新股	203,382	2,033,815	-	2,252,133	-	-	-	-	-	4,285,948	
九十五年上半年度純損	-	-	-	-	-	(1,103,162)	-	-	-	(1,103,162)	
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	(5,821)	-	-	(5,821)	
金融商品之未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	(660,246)	(660,246)	
迴轉未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	1,661	-	1,661	
九十五年六月三十日餘額	<u>3,230,382</u>	<u>\$32,303,815</u>	<u>\$ 729,185</u>	<u>\$ 9,859,777</u>	<u>\$ 1,402,182</u>	<u>(\$ 690,698)</u>	<u>(\$ 8,709)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 85,044)</u>	<u>\$43,588,934</u>	
董事長：黃永仁	經理人：侯永雄				會計主管：吳寬和						

玉山金融控股股份有限公司

現金流量表

民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	九 十 六 年 上 半 年 度	九 十 五 年 上 半 年 度
營業活動之現金流量		
純益（損）	\$ 1,788,741	(\$ 1,103,162)
按權益法認列之投資淨損（益）	(1,708,458)	1,058,105
折 舊	81	81
金融商品評價損益	202,469	142,071
指定公平價值變動列入損益之金 融負債已實現損失	-	19,230
遞延所得稅	(118,778)	(44,096)
其 他	-	(3,392)
營業資產及負債之淨變動		
交易目的之金融資產	-	(1,262,323)
交易目的之金融負債	-	1,262,323
應收款項	112,829	3,832
其他資產	(3,408)	-
應付款項	10,878	(8,730)
營業活動之淨現金流入	<u>284,354</u>	<u>63,939</u>
投資活動之現金流量		
採權益法之股權投資增加	(4,000,000)	(2,000,000)
採權益法之股權投資減資退回股 款	-	1,000,000
收回以成本衡量之金融資產	-	30,723
購置固定資產	-	(26)
其他資產增加	-	(811,501)
投資活動之淨現金流出	<u>(4,000,000)</u>	<u>(1,780,804)</u>
融資活動之現金流量		

償還長期借款	-	(200,000)
指定公平價值變動列入損益之金		
融負債增加	-	12,968,400
發放員工紅利	-	(28,881)
融資活動之淨現金流入	-	<u>12,739,519</u>
匯率影響數	(\$ 5,250)	\$ 172
現金及約當現金淨增加(減少)數	(3,720,896)	11,022,826
期初現金及約當現金餘額	<u>12,136,436</u>	<u>4,003,158</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 8,415,540</u>	<u>\$15,025,984</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	<u>\$ 63,704</u>	<u>\$ 196,160</u>
支付所得稅	<u>\$ 38,488</u>	<u>\$ 112,073</u>
不影響現金流量之融資活動		
應付轉換公司債轉換發行新股	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,285,948</u>

董事長：黃永仁 經理人：侯永雄 會計主管：吳寬和

會計師查核報告

玉山金融控股股份有限公司 公鑒：

玉山金融控股股份有限公司及子公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入上開合併財務報表之子公司中，有關玉山綜合證券股份有限公司及子公司、玉山證券投資信託股份有限公司暨玉山商業銀行股份有限公司洛杉磯分行民國九十五年度及九十四年度之財務報表，係由其他會計師查核，並依據其他會計師之查核報告認列。玉山綜合證券股份有限公司及子公司、玉山證券投資信託股份有限公司暨玉山商業銀行股份有限公司洛杉磯分行民國九十五年及九十四年十二月三十一日之資產總額分別為新台幣（以下同）18,430,973 仟元及 15,324,546 仟元，佔合併資產總額之 2.66%及 2.41%；民國九十五年度及九十四年度淨收益分別為 392,836 仟元及 755,267 仟元，佔合併淨收益之 3.67%及 5.34%。

本會計師係依照會計師查核簽證金融業財務報表規則、會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照金融控股公司財務報告編製準則、公開發行銀行財務報告編製準則、證券商財務報告編

製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達玉山金融控股股份有限公司及子公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日之合併經營成果與現金流量。

如合併財務報表附註一所述，玉山商業銀行股份有限公司於民國九十五年十二月二十五日與同為玉山金融控股股份有限公司百分之百持有之子公司玉山票券金融股份有限公司採吸收合併方式進行合併，依財團法人中華民國會計研究發展基金會(95)基秘字第 141 號函釋，本次合併係屬於共同控制下之組織調整，於編製比較財務報表時，應視為自始即已合併並重編以前年度報表。因是，合併財務報表附註有關玉山商業銀行股份有限公司民國九十四年度相關資訊，係依據其重編後之財務報表揭露。

如合併財務報表附註三所述，玉山金融控股股份有限公司及子公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文；並採用新修訂之財務會計準則公報第二十五號「企業合併－購買法之會計處理」，商譽之續後衡量改為定期進行減損測試而不得攤銷。

如合併財務報表附註二所述，玉山金融控股股份有限公司及子公司自民國九十四年一月一日起適用新修訂之財務會計準則公報第七號「合併財務報表」。

玉山金融控股股份有限公司及子公司民國九十五年度合併財務報表重要會計科目明細表，主要係提供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述之合併財務報表相關資訊一致。

勤業眾信會計師事務所

會計師 吳 美 慧

會計師 魏 永 篤

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 六 年 一 月 三 十 一 日

玉山金融控股股份有限公司及子公司									
合併資產負債表									
民國九十五年及九十四年十二月三十一日									
單位：新台幣仟元，惟每股面額為元									
代碼	資 產	九十五年十二月三十一日 金 額	九十四年十二月三十一日 金 額	變 動 百 分 比 (%)	代碼	負 債 及 股 東 權 益	九十五年十二月三十一日 金 額	九十四年十二月三十一日 金 額	變 動 百 分 比 (%)
11000	現金及約當現金（附註二及四）	\$ 15,796,951	\$ 15,715,574	1	21000	央行及金融同業存款（附註十七）	\$ 29,746,974	\$ 40,449,556	(26)
11500	存放央行及拆借金融同業（附註五）	37,046,023	35,209,124	5	21600	應付商業本票－淨額（附註十八）	913,482	1,149,110	(21)
12000	公平價值變動列入損益之金融資產（附註二、三、六、三十二及三十三）	76,707,267	78,999,011	(3)	22000	公平價值變動列入損益之金融負債（附註二、三、六及二十二）	41,544,149	25,766,317	61
12500	附賣回票券及債券投資（附註二及七）	4,241,999	5,446,257	(22)	22500	附買回票券及債券負債（附註二、六、七、十、十三、十九及三十二）	23,134,616	58,729,182	(61)
13000	應收款項－淨額（附註二、三、八、三十二及三十三）	34,340,268	36,822,878	(7)	23000	應付款項（附註三、二十及三十二）	14,598,548	11,518,178	27
13500	貼現及放款－淨額（附註二、九及三十二）	439,171,905	367,998,648	19	23500	存款及匯款（附註二十一及三十二）	506,263,564	423,933,719	19
14000	備供出售金融資產－淨額（附註二、三、十、十一、三十二及三十三）	44,271,276	51,556,027	(14)	24000	應付債券（附註二、三及二十二）	27,300,000	24,700,000	11
14500	持有至到期日金融資產（附註二、三、十二及三十三）	14,642,940	15,657,046	(6)	24400	其他借款（附註二十三）	940,000	1,330,000	(29)
15500	其他金融資產（附註二、三、十三及三十三）	5,081,346	7,122,983	(29)	25500	其他金融負債（附註三及二十四）	2,791,235	2,761,318	1
18500	固定資產－淨額（附註二及十四）	11,771,149	10,649,355	11	29500	其他負債（附註二、二十五及三十二）	<u>987,092</u>	<u>1,441,862</u>	(32)
19000	商譽（附註二、三及十五）	3,662,701	3,662,701	-	29999	負債合計	<u>648,219,660</u>	<u>591,779,242</u>	10
	其他資產－淨額（附註二、三、十六、二十九、三十二及三十三）					母公司股東權益			
19581	閒置資產－淨額	942,059	794,108	19	31001	股本－每股面額 10 元；額定 5,000,000 仟股； 發行：九十五年 3,303,300 仟股，九十四年 3,027,000 仟股	<u>33,033,000</u>	<u>30,270,000</u>	9
19585	出租資產－淨額	2,431,591	3,216,271	(24)		資本公積			
19601	存出保證金	1,998,387	1,106,461	81	31501	股本溢價	6,635,190	4,383,057	51
19611	營業保證金及交割結算基金	747,857	737,332	1	31513	庫藏股票交易	<u>3,224,587</u>	<u>3,224,587</u>	-
19665	遞延所得稅資產－淨額	549,177	227,088	142	31500	資本公積合計	<u>9,859,777</u>	<u>7,607,644</u>	30
19679	其 他	<u>386,374</u>	<u>598,836</u>	(35)		保留盈餘			
19500	其他資產合計	<u>7,055,445</u>	<u>6,680,096</u>	6	32001	法定公積	1,402,182	936,547	50
					32003	特別公積	78,426	103,008	(24)
					32011	未分配盈餘	<u>835,072</u>	<u>4,891,495</u>	(83)
					32000	保留盈餘合計	<u>2,315,680</u>	<u>5,931,050</u>	(61)
						股東權益其他項目			
					32521	累積換算調整數	(4,297)	(2,888)	49
					32544	未認為退休金成本之淨損失	(7,787)	(1,661)	369
					32523	金融商品之未實現損益	<u>371,496</u>	(<u>73,877</u>)	603
					32500	股東權益其他項目合計	<u>359,412</u>	(<u>78,426</u>)	558
					39000	母公司股東權益合計	45,567,869	43,730,268	4
					39500	少數股權	<u>1,741</u>	<u>10,190</u>	(83)
					39999	股東權益合計	<u>45,569,610</u>	<u>43,740,458</u>	4
						承諾事項及或有事項（附註二及三十四）			
19999	資 產 總 計	<u>\$ 693,789,270</u>	<u>\$ 635,519,700</u>	9		負債及股東權益總計	<u>\$ 693,789,270</u>	<u>\$ 635,519,700</u>	9

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
 （請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年一月三十一日查核報告）

董事長：黃永仁

經理人：侯永雄

會計主管：吳寬和

玉山金融控股股份有限公司及子公司

合併損益表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		九 十 五 年 度 金 額	九 十 四 年 度 金 額	變動百分比 (%)
41000	利息收入（附註二及三十二）	\$20,758,067	\$18,717,163	11
51000	利息費用（附註二及三十二）	(10,888,819)	(7,503,133)	45
	利息淨收益	<u>9,869,248</u>	<u>11,214,030</u>	(12)
	利息以外淨收益			
49800	手續費及佣金淨收益（附註二、二十七及三十二）	2,662,212	2,271,234	17
49820	公平價值變動列入損益之金融資產及負債損益（附註三及三十二）	429,727	946,566	(55)
49830	備供出售金融資產之已實現損益（附註三）	352,734	670,411	(47)
49850	採用權益法認列之投資損益（附註二）	(2,360)	(83)	2,743
49870	兌換損益（附註二）	408,500	192,642	112
49880	資產減損迴轉利益（減損損失）（附註二、三、十三、十五及十六）	(305,446)	28,371	(1,177)
49905	以成本衡量之金融資產淨利益（附註三）	150,965	37,715	300
58081	沖回保證責任準備	218,695	28,785	660
49949	營業資產租金淨利益（附註三十二）	132,914	145,738	(9)
49989	其他各項提存（附註二及八）	(3,036,224)	(1,315,036)	131
49999	其他非利息淨損益（附註三）	(27,631)	(90,019)	(69)
58099	其他損失（附註三十二）	(<u>135,535</u>)	<u>-</u>	-
	利息以外淨收益合計	<u>848,551</u>	<u>2,916,324</u>	(71)
	淨收益	<u>10,717,799</u>	<u>14,130,354</u>	(24)

代 碼	九 十 五 年 度 金 額	九 十 四 年 度 金 額	變 動 百 分 比 (%)	
51500 放款呆帳費用（附註二及九）	(2,339,840)	(\$ 24,206)	9,566	
營業費用（附註二、十五、二十八及三十二）				
58501 用人費用	(3,673,900)	(3,248,957)	13	
58503 折舊及攤銷費用	(811,421)	(1,746,716)	(54)	
58599 其他業務及管理費用	(3,499,948)	(3,407,005)	3	
營業費用合計	(7,985,269)	(8,402,678)	(5)	
61001 繼續營業部門稅前合併淨利	392,690	5,703,470	(93)	
61003 所得稅費用（附註二及二十九）	(42,133)	(1,042,780)	(96)	
61005 繼續營業部門稅後合併淨利	350,557	4,660,690	(92)	
63500 會計原則變動之累積影響數 （減除所得稅費用 37,945 仟元後之淨額）（附註三）	72,026	-	-	
69000 合併總純益	\$ 422,583	\$ 4,660,690	(91)	
歸屬予：				
69901 母公司股東	\$ 422,608	\$ 4,656,349	(91)	
69903 少數股權	(25)	4,341	(101)	
	\$ 422,583	\$ 4,660,690	(91)	
代 碼	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
70000 每股盈餘（附註三十）				
基本及稀釋每股盈餘	\$ 0.13	\$ 0.13	\$ 1.46	\$ 1.50

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年一月三十一日查核報告)

董事長：黃永仁

經理人：侯永雄

會計主管：吳寬和

玉山金融控股股份有限公司及子公司

合併股東權益變動表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	母 公 司		公 司		股 東		東		權 益																
	股 本（附 註 三 十 一）	資 本 公 積（附 註 二 及 三 十 一）	保 留 盈 餘（附 註 三 十 一）	累 積 換 算 數	未認列為退休金成本之淨損失	金 融 商 品 之 未 實 現 損 益	母 公 司	股 東 權 益 合 計	少 數 股 權	股 東 權 益 合 計	股 數（仟股）	金 額	股 本 溢 價	庫 藏 股 票 交 易	合 計	法 定 公 積	特 別 公 積	未 分 配 盈 餘	合 計	（附 註 二）	（附 註 二）	（附註二及三）	股 東 權 益 合 計	少 數 股 權	股 東 權 益 合 計
九十四年一月一日餘額	2,930,610	\$29,306,096	\$ 4,383,057	\$ 3,224,587	\$ 7,607,644	\$ 452,903	\$ 53,767	\$ 5,041,836	\$ 5,548,506	(\$ 13,152)	\$ -	(\$ 89,856)	\$42,359,238	\$ -	\$42,359,238										
九十三年度盈餘分配																									
法定公積	-	-	-	-	-	483,644	-	(483,644)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	49,241	(49,241)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股東紅利																									
一現 金	-	-	-	-	-	-	-	(3,223,670)	(3,223,670)	-	-	-	(3,223,670)	-	(3,223,670)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一 股 票	87,918	879,183	-	-	-	-	-	(879,183)	(879,183)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	(42,738)	(42,738)	-	-	-	(42,738)	-	(42,738)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
員工紅利－發放股票 8,472 仟股及現金 43,493 仟元	8,472	84,721	-	-	-	-	-	(128,214)	(128,214)	-	-	-	(43,493)	-	(43,493)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分配後餘額	3,027,000	30,270,000	4,383,057	3,224,587	7,607,644	936,547	103,008	235,146	1,274,701	(13,152)	-	(89,856)	39,049,337	-	39,049,337										
子公司首次併入影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,849	5,849										
九十四年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	4,656,349	4,656,349	-	-	-	4,656,349	4,341	4,660,690										
精算結果應提列之退休金負債超過前期服務成本及未認列過渡性淨給付義務未攤銷餘額合計數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,661)	-	(1,661)	-	(1,661)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,264	-	-	10,264	-	10,264	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
金融商品之未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,979	15,979	-	15,979	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十四年十二月三十一日餘額	3,027,000	30,270,000	4,383,057	3,224,587	7,607,644	936,547	103,008	4,891,495	5,931,050	(2,888)	(1,661)	(73,877)	43,730,268	10,190	43,740,458										
首次適用新發布及修訂財務會計準則公報所產生之股東權益調整項目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	649,079	649,079	-	649,079	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十四年度盈餘分配																									
法定公積	-	-	-	-	-	465,635	-	(465,635)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股東紅利																									
一現 金	-	-	-	-	-	-	-	(3,230,382)	(3,230,382)	-	-	-	(3,230,382)	-	(3,230,382)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一 股 票	64,607	646,076	-	-	-	-	-	(646,076)	(646,076)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	(40,380)	(40,380)	-	-	-	(40,380)	-	(40,380)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
員工紅利－發放股票 8,311 仟股及現金 38,031 仟元	8,311	83,109	-	-	-	-	-	(121,140)	(121,140)	-	-	-	(38,031)	-	(38,031)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分配後餘額	3,099,918	30,999,185	4,383,057	3,224,587	7,607,644	1,402,182	103,008	387,882	1,893,072	(2,888)	(1,661)	575,202	41,070,554	10,190	41,080,744										
以前年度特別公積迴轉數	-	-	-	-	-	-	(24,582)	24,582	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合併個體變動影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,424)	(8,424)										
應付轉換公司債轉換發行新股	203,382	2,033,815	2,252,133	-	2,252,133	-	-	-	-	-	-	-	4,285,948	-	4,285,948										
九十五年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	422,608	422,608	-	-	-	422,608	(25)	422,583										
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,409)	-	-	(1,409)	-	(1,409)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
金融商品之未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(203,706)	(203,706)	-	(203,706)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
未認列為退休金成本之淨損失之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,126)	-	(6,126)	-	(6,126)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十五年十二月三十一日餘額	3,303,300	\$33,033,000	\$ 6,635,190	\$ 3,224,587	\$ 9,859,777	\$ 1,402,182	\$ 78,426	\$ 835,072	\$ 2,315,680	(\$ 4,297)	(\$ 7,787)	\$ 371,496	\$45,567,869	\$ 1,741	\$45,569,610										

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
 （請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年一月三十一日查核報告）

董事長：黃永仁
 經理人：侯永雄
 會計主管：吳寬和

玉山金融控股股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十五年	九十四年
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$ 422,583	\$ 4,660,690
會計原則變動之累積影響數	(72,026)	-
折舊及攤銷	811,421	1,746,716
資產減損損失(迴轉利益)	305,446	(28,371)
放款呆帳費用	2,339,840	24,206
提列其他各項提存及各項損失準備	2,762,327	1,333,422
收回轉銷之備抵呆帳及保證責任準備	575,344	1,048,127
指定公平價值變動列入損益之金融資產已實現損益	9,898	(9,413)
採用權益法認列之投資淨損	2,360	83
處分固定資產、出租資產、閒置資產及承受擔保品淨損失	34,694	81,949
備供出售金融資產處分利益	(330,654)	(652,441)
以成本衡量之金融資產處分利益	(63,136)	(14,651)
債券折溢攤銷	527,991	139,498
遞延所得稅	(331,880)	78,468
金融商品評價損失(利益)	(112,767)	77,657
其他	(16,794)	155,789
營業資產及負債之淨變動		
交易目的之金融資產	11,712,643	3,928,851
交易目的之金融負債	2,950,638	(163,652)
應收款項	(639,878)	(4,487,309)
其他資產	49,973	(163,319)
應付款項	2,941,942	4,643,092
其他負債	(29,967)	166,876
營業活動之淨現金流入	<u>23,849,998</u>	<u>12,566,268</u>
投資活動之現金流量		
存放央行及拆借金融同業增加	(1,836,899)	(7,357,151)
附賣回票券及債券投資減少	1,204,258	987,697
貼現及放款增加	(74,010,185)	(\$93,617,593)
購買指定公平價值變動列入損益之金融資產	(17,986,212)	(41,863,041)
處分指定公平價值變動列入損益之金融資產價款	9,441,750	23,294,338

購買備供出售金融資產	(31,629,487)	(240,647,036)
處分備供出售金融資產價款	39,364,324	234,087,111
購買持有至到期日金融資產	(327,600)	(8,390,488)
收回持有至到期日金融資產價款	1,145,281	3,024,644
處分、收回採權益法之股權投資價款	25,866	8,733
購買以成本衡量之金融資產	(86,078)	(316,469)
出售、收回以成本衡量之金融資產	150,505	111,241
購買無活絡市場之債券投資	(2,942,166)	(3,136,874)
收回無活絡市場之債券投資價款	4,326,695	-
購置固定資產	(1,769,567)	(1,921,149)
出售固定資產價款	3,125	1,502
出售出租資產、閒置資產及承受擔保品價款	404,951	330,346
其他金融資產減少(增加)	557,549	(1,200,999)
其他資產增加	(963,755)	(472,092)
投資活動之淨現金流出	(74,927,645)	(137,077,280)
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	(190,000)	475,000
應付商業本票增加(減少)	(235,628)	151,360
央行及金融同業存款增加(減少)	(10,702,582)	1,911,951
指定公平價值變動列入損益之金融負債增加	21,387,300	1,000,000
指定公平價值變動列入損益之金融負債減少	(4,958,900)	-
附買回票券及債券負債增加(減少)	(35,594,567)	4,515,603
存款及匯款增加	82,320,615	106,676,372
長期借款增加	-	590,000
償還長期借款	(200,000)	(1,628,000)
其他金融負債增加	29,917	2,547,296
發行金融債券	6,000,000	10,000,000
償還金融債券	(3,400,000)	(400,000)
發行應付公司債	-	5,000,000
發放員工紅利及董監酬勞	(\$ 76,038)	(\$ 84,755)
發放現金股利	(3,230,334)	(3,223,670)
其他負債增加(減少)	(109,239)	(57,623)
融資活動之淨現金流入	51,040,544	127,473,534
匯率影響數	118,493	12,102
合併個體變動影響數	(13)	63,671

現金及約當現金淨增加數	81,377	3,038,295
現金及約當現金年初餘額	<u>15,715,574</u>	<u>12,677,279</u>
現金及約當現金年底餘額	<u>\$15,796,951</u>	<u>\$15,715,574</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	<u>\$10,486,206</u>	<u>\$ 7,137,171</u>
支付所得稅	<u>\$ 566,541</u>	<u>\$ 1,453,821</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
固定資產轉列閒置資產	<u>\$ 75,879</u>	<u>\$ 77,262</u>
應付轉換公司債轉換發行新股	<u>\$ 4,285,948</u>	<u>\$ -</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年一月三十一日查核報告）

董事長：黃永仁

經理人：侯永雄

會計主管：吳寬和

會計師核閱報告

玉山金融控股股份有限公司 公鑒：

玉山金融控股股份有限公司及子公司民國九十六年及九十五年九月三十日之合併資產負債表，暨民國九十六年及九十五年一月一日至九月三十日之合併損益表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。列入上開合併財務報表之子公司中，有關玉山綜合證券股份有限公司及子公司暨玉山證券投資信託股份有限公司民國九十六年及九十五年前三季之財務報表，係由其他會計師核閱，並依據其他會計師之核閱報告認列。玉山綜合證券股份有限公司及子公司暨玉山證券投資信託股份有限公司民國九十六年及九十五年九月三十日之資產總額分別為新台幣（以下同）9,339,592 仟元及 6,470,783 仟元，分別佔合併資產總額之 1.23%及 0.95%；民國九十六年及九十五年前三季淨收益分別為 865,787 仟元及 26,519 仟元，佔合併淨收益之 7.88%及 0.25%。

本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，因是無法對上開合併財務報表之整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果及其他會計師之核閱報告，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反金融控股公司財務報告編製準則、公開發行銀行財務報告編製準則、證券商財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則而須作修正之情事。

如合併財務報表附註一所述，玉山商業銀行股份有限公司於民國九十五年十二月二十五日與同為玉山金融控股股份有限公司百分之百持有之子公司玉山票券金融股份有限公司採吸收合併方式進行合併，依財團法人中華民國會計研究發展基金會(95)基秘字第 141 號函釋，本次合併係屬於共同控制下之組織調整，於編製比較財務報表時，應視為自始即

已合併並重編以前年度報表。因是，合併財務報表附註有關玉山商業銀行股份有限公司民國九十五年前三季相關資訊，係依據其重編後之財務報表揭露。

如合併財務報表附註三所述，玉山金融控股股份有限公司及子公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文；並採用新修訂之財務會計準則公報第二十五號「企業合併－購買法之會計處理」，商譽之續後衡量改為定期進行減損測試而不得攤銷。

勤業眾信會計師事務所

會計師 陳麗琦

會計師 吳美慧

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 二 十 九 日

玉山金融控股股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國九十六年及九十五年九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	九 十 六 年 九 月 三 十 日 金 額	九 十 五 年 九 月 三 十 日 金 額	變 動 百 分 比 (%)	代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 六 年 九 月 三 十 日 金 額	九 十 五 年 九 月 三 十 日 金 額	變 動 百 分 比 (%)
11000	現金及約當現金（附註二及四）	\$ 15,913,409	\$ 17,321,293	(8)	21000	央行及金融同業存款（附註十八）	\$ 34,578,349	\$ 36,799,754	(6)
11500	存放央行及拆借金融同業（附註五）	27,412,783	35,262,899	(22)	21600	應付商業本票－淨額（附註十九）	2,071,063	534,624	287
12000	公平價值變動列入損益之金融資產（附註二、三、六、三十三及三十四）	85,542,893	80,484,413	6	22000	公平價值變動列入損益之金融負債（附註二、三、六及二十三）	40,099,968	43,849,972	(9)
12500	附賣回票券及債券投資（附註二及七）	3,312,455	1,949,092	70	22500	附買回票券及債券負債（附註二、六、七、十、十四、二十及三十三）	28,649,178	37,144,880	(23)
13000	應收款項－淨額（附註二、八、三十三及三十四）	33,897,154	33,992,618	-	23000	應付款項（附註二、二十一及三十三）	17,049,761	16,053,503	6
13500	貼現及放款－淨額（附註二、九及三十三）	504,169,323	417,954,035	21	23500	存款及匯款（附註二十二及三十三）	555,851,861	469,171,841	18
14000	備供出售金融資產（附註二、三、十、十一、三十三及三十四）	43,738,953	51,191,890	(15)	24000	應付債券（附註二及二十三）	30,600,000	27,300,000	12
14500	持有至到期日金融資產（附註二、十二及三十四）	14,542,196	14,673,239	(1)	24400	其他借款（附註二十四）	754,000	859,000	(12)
15000	採權益法之股權投資（附註二及十三）	140,053	-	-	25500	其他金融負債（附註二十五）	2,806,701	2,771,095	1
15500	其他金融資產－淨額（附註二及十四）	9,745,078	5,101,790	91	29500	其他負債（附註二、二十六及三十三）	<u>941,334</u>	<u>1,436,559</u>	(34)
18500	固定資產－淨額（附註二、十五及三十三）	12,746,509	11,021,695	16	29999	負債合計	<u>713,402,215</u>	<u>635,921,228</u>	12
19000	無形資產（附註二、三及十六）	3,784,769	3,821,098	(1)		母公司股東權益			
						股本（附註三十二）			
					31001	普通股股本－每股面額 10 元；額定 5,000,000 仟股；發行 3,303,300 仟股	<u>33,033,000</u>	<u>33,033,000</u>	-
	其他資產－淨額（附註二、十七、三十及三十四）					資本公積（附註二及三十二）			
19581	閒置資產－淨額	471,223	1,252,113	(62)	31501	股本溢價	6,635,190	6,635,190	-
19585	出租資產－淨額	2,127,120	2,951,554	(28)	31513	庫藏股票交易	<u>3,224,587</u>	<u>3,224,587</u>	-
19601	存出保證金	2,121,612	2,111,717	-	31500	資本公積合計	<u>9,859,777</u>	<u>9,859,777</u>	-
19611	營業保證金及交割結算基金	426,948	752,818	(43)		保留盈餘（附註二及三十二）			
19665	遞延所得稅資產－淨額	356,762	655,976	(46)	32001	法定盈餘公積	1,444,442	1,402,182	3
19679	其 他	<u>288,788</u>	<u>319,484</u>	(10)	32003	特別盈餘公積	-	78,426	(100)
19500	其他資產合計	<u>5,792,453</u>	<u>8,043,662</u>	(28)	32011	未分配盈餘	<u>3,687,956</u>	<u>227,021</u>	1,524
					32000	保留盈餘合計	<u>5,132,398</u>	<u>1,707,629</u>	201
						股東權益其他項目			
					32521	累積換算調整數（附註二）	(4,832)	105	(4,702)
					32523	金融商品之未實現損益（附註二及三）	(684,530)	<u>294,295</u>	(333)
					32500	股東權益其他項目合計	(689,362)	<u>294,400</u>	(334)
					39000	母公司股東權益合計	47,335,813	44,894,806	5
					39500	少數股權	<u>-</u>	<u>1,690</u>	(100)
					39999	股東權益合計	<u>47,335,813</u>	<u>44,896,496</u>	5
						承諾事項及或有事項（附註二及三十五）			
19999	資 產 總 計	<u>\$ 760,738,028</u>	<u>\$ 680,817,724</u>	12		負債及股東權益總計	<u>\$ 760,738,028</u>	<u>\$ 680,817,724</u>	12

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年十月二十九日核閱報告)

董事長：黃永仁

經理人：侯永雄

會計主管：吳寬和

玉山金融控股股份有限公司及子公司

合併損益表

民國九十六年及九十五年一月一日至九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟每股
盈餘（虧損）為元

代 碼		九十六年前三季 金 額	九十五年前三季 金 額	變動百分比 (%)
41000	利息收入（附註二及三十三）	\$16,280,778	\$15,571,187	5
51000	利息費用（附註二及三十三）	(9,253,900)	(8,210,497)	13
	利息淨收益	<u>7,026,878</u>	<u>7,360,690</u>	(5)
	利息以外淨收益			
49800	手續費及佣金淨收益 （附註二、二十八及三十三）	2,913,441	1,969,653	48
49820	公平價值變動列入損益之金融資產及負債損益（附註三十三）	526,605	346,923	52
49830	備供出售金融資產之已實現損益	194,021	413,010	(53)
49850	採用權益法認列之投資損益（附註二及三十三）	(30,585)	(2,360)	1,196
49870	兌換損益（附註二）	179,968	579,850	(69)
49880	資產減損（損失）迴轉利益（附註二及十四）	(33,768)	14,653	(330)
49905	以成本衡量之金融資產淨利益	87,086	136,600	(36)
49949	營業資產租金淨利益（附註三十三）	91,393	101,061	(10)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		九十六年前三季 金 額	九十五年前三季 金 額	變動百分比 (%)
49999	其他非利息淨損益	\$ 31,158	(\$ 64,382)	148
58099	其他損失(附註三十 三)	<u>-</u>	(<u>224,886</u>)	100
	利息以外淨收益 合計	<u>3,959,319</u>	<u>3,270,122</u>	21
	淨收益	<u>10,986,197</u>	<u>10,630,812</u>	3
51500	呆帳費用(附註二及九)	(<u>1,642,359</u>)	(<u>5,156,296</u>)	(68)
	營業費用(附註二、二十 七、二十九及三十三)			
58501	用人費用	(2,891,262)	(2,653,055)	9
58503	折舊及攤銷費用	(622,663)	(603,240)	3
58599	其他業務及管理費用	(<u>2,481,709</u>)	(<u>2,683,122</u>)	(8)
	營業費用合計	(<u>5,995,634</u>)	(<u>5,939,417</u>)	1
61001	繼續營業單位稅前合併淨 利(損)	3,348,204	(464,901)	820
61003	所得稅利益(費用)(附註 二及三十)	(<u>531,485</u>)	<u>207,356</u>	(356)
61005	繼續營業單位稅後合併淨 利(損)	2,816,719	(257,545)	1,194
63500	會計原則變動之累積影響 數(減除所得稅費用 37,945 仟元後之淨額) (附註三)	<u>-</u>	<u>72,026</u>	(100)
69000	合併總純益(損)	<u>\$2,816,719</u>	(<u>\$ 185,519</u>)	1,618
	歸屬予：			
69901	母公司股東	\$2,816,719	(\$ 185,444)	1,619
69903	少數股權	<u>-</u>	(<u>75</u>)	100
		<u>\$2,816,719</u>	(<u>\$ 185,519</u>)	1,618

代 碼		九 十 六 年 前 三 季		九 十 五 年 前 三 季	
		稅	前 稅 後	稅	前 稅 後
70000	每股盈餘（虧損）（附註三十一）				
	基本每股盈餘（虧損）	<u>\$ 0.82</u>	<u>\$ 0.85</u>	<u>(\$ 0.05)</u>	<u>(\$ 0.06)</u>
	稀釋每股盈餘（虧損）	<u>\$ 0.76</u>	<u>\$ 0.78</u>	<u>(\$ 0.05)</u>	<u>(\$ 0.06)</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年十月二十九日核閱報告）

董事長：黃永仁

經理人：侯永雄

會計主管：吳寬和

玉山金融控股股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國九十六年及九十五年一月一日至九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	九 十 六 年 前 三 季	九 十 五 年 前 三 季
營業活動之現金流量		
合併總純益(損)	\$2,816,719	(\$ 185,519)
會計原則變動之累積影響數	-	(72,026)
折舊及攤銷	622,663	603,240
資產減損損失(迴轉利益)	33,768	(14,653)
呆帳費用	1,642,359	5,156,296
提列(沖回)各項損失準備	34,252	(56,578)
收回轉銷之備抵呆帳及保證責任準備	293,487	361,651
指定公平價值變動列入損益之金融資產處分損益	(229,478)	43,658
採用權益法認列之投資淨損	30,585	2,360
處分固定資產、出租資產、閒置資產及承受擔保品淨損失	2,217	27,466
備供出售金融資產處分利益	(169,179)	(397,404)
以成本衡量之金融資產處分利益	(32,916)	(49,886)
債券折溢價攤銷	361,230	406,378
遞延所得稅	181,131	(435,694)
金融商品評價損益	(121,003)	2,648
其他	(77,952)	42,772
營業資產及負債之淨變動		
交易目的之金融資產	(9,138,517)	2,388,807
交易目的之金融負債	(620,769)	2,608,213
應收款項	(1,329,743)	(288,632)
其他資產	(55,814)	(54,176)
應付款項	2,340,123	4,329,944
其他負債	27,592	32,113
營業活動之淨現金流入(出)	(3,389,245)	14,450,978

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 前 三 季	九 十 五 年 前 三 季
投資活動之現金流量		
存放央行及拆借金融同業減少(增加)	\$9,633,240	(\$ 53,775)
附賣回票券及債券投資減少	929,544	3,497,165
貼現及放款增加	(65,676,697)	(52,376,707)
購買指定公平價值變動列入損益之金融資產	(30,001,003)	(8,570,703)
處分指定公平價值變動列入損益之金融資產價款	29,674,447	5,293,798
購買備供出售金融資產	(9,054,291)	(25,504,268)
處分備供出售金融資產價款	8,801,383	26,442,181
購買持有至到期日金融資產	(330,421)	(164,850)
收回持有至到期日金融資產	303,470	1,047,276
購買以成本衡量之金融資產	(273,715)	-
收回、處分以成本衡量之金融資產價款	65,343	146,621
購買無活絡市場之債券投資	(5,580,952)	(1,915,751)
收回、處分無活絡市場之債券投資價款	1,183,206	3,097,920
購置固定資產及無形資產	(988,008)	(1,284,204)
處分固定資產價款	23	1,048
處分出租資產、閒置資產及承受擔保品價款	120,838	296,267
其他金融資產減少	875	807,338
其他資產增加	(78,753)	(1,042,293)
投資活動之淨現金流出	(61,271,471)	(50,282,937)
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	204,000	(271,000)
應付商業本票增加(減少)	1,267,312	(614,486)
央行及金融同業存款增加(減少)	4,831,375	(3,649,801)
指定公平價值變動列入損益之金融負債增加	4,849,356	20,887,300
指定公平價值變動列入損益之金融負債減少	(4,792,576)	(1,458,900)

附買回票券及債券負債增加(減少)	5,514,562	(21,584,303)
存款及匯款增加	49,588,297	45,241,455
償還長期借款	-	(200,000)
其他金融負債增加	15,466	9,777
發行金融債券	\$3,700,000	\$6,000,000
償還金融債券	(400,000)	(3,400,000)
發放員工紅利及董監酬勞	-	(76,038)
發放現金股利	-	(3,230,334)
其他負債增加	<u>48,361</u>	<u>94,048</u>
融資活動之淨現金流入	<u>64,826,153</u>	<u>37,747,718</u>
匯率影響數	(17,493)	(309,962)
合併個體變動影響數	(31,486)	(13)
現金及約當現金淨增加	116,458	1,605,784
期初現金及約當現金餘額	<u>15,796,951</u>	<u>15,715,509</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$15,913,409</u>	<u>\$17,321,293</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	<u>\$8,632,213</u>	<u>\$7,911,508</u>
支付所得稅	<u>\$305,085</u>	<u>\$448,299</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
固定資產轉列閒置資產	<u>\$-</u>	<u>\$75,879</u>
應付轉換公司債轉換發行新股	<u>\$-</u>	<u>\$4,285,948</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年十月二十九日核閱報告)

董事長：黃永仁

經理人：侯永雄

會計主管：吳寬和

三、財務概況其他重要事項應記載下列事項

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之資訊：無

1. 受讓(讓與)營業(資產)之價格、付款條件、付款情形與發展遠景：不適用。
2. 受讓(讓與)他公司部分營業、研發成果後、目前與未來之經營策略及對公司研發、技術、銷售獲利能力與產能之影響：不適用。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況：

經證期局要求公司需委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：無。

二、證券承銷商評估總結意見：不適用。

三、律師法律意見書：不適用。

四、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：詳第 88 頁。

五、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經行政院金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：不適用。

六、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無

玉山金融控股股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

玉山金融控股股份有限公司本次為募集與發行次順位公司債伍拾張，每張面額新台幣壹仟萬元，合計新台幣伍億元，向行政院金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本複核意見。

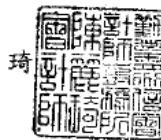
依本會計師意見，玉山金融控股股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此 致

玉山金融控股股份有限公司

勤業眾信會計師事務所

會計師 陳 麗 琦



中 華 民 國 九 十 六 年 十 一 月 十 六 日

玉山金融控股股份有限公司

董事長 黃永仁

董事 侯永雄

董事 麥寬成

董事 李泰祺

董事 黃秋雄

董事 蔡飛龍

董事 杜武林

總經理 侯永雄