

機密



2009年第二季營收說明簡報

2009年8月20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之財務數字。

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料

新光金控1H 2009營運概況

- 雖2009年營運環境仍面臨挑戰，然而全球市場已出現復甦跡象
- 受惠於投資收入回穩，以及各項費用控制得宜，金控上半年虧損與去年同期相較大幅減少95.0%，稅後虧損為NT\$6.2億元，EPS -NT\$0.10
- 若扣除CDO損失(NT\$28.1億元)及遞延所得稅資產調整(NT\$10.0億元)等一次性損失，稅後盈餘為NT\$31.9億元
- 投資收入回穩，上半年年化投資報酬率為3.6%
- 嚴控各項費用
 - 新壽：營業費用控制在較去年同期低17.6%的水平
 - 新光銀：營業費用與去年同期相較減少11.6%，並預期將持續降低
- 成功發行2009年GDR，充實資本
 - GDR已於7/27掛牌，以每股11.71元發行NT\$131.3億元
 - 本次新光金控GDR，係金融海嘯後台灣金融機構最大之現增案。投資人反應熱烈，超額25%發行
 - 投資人組合適度分散，主要包括亞洲及美洲之以長期投資基金、主權基金、及避險基金

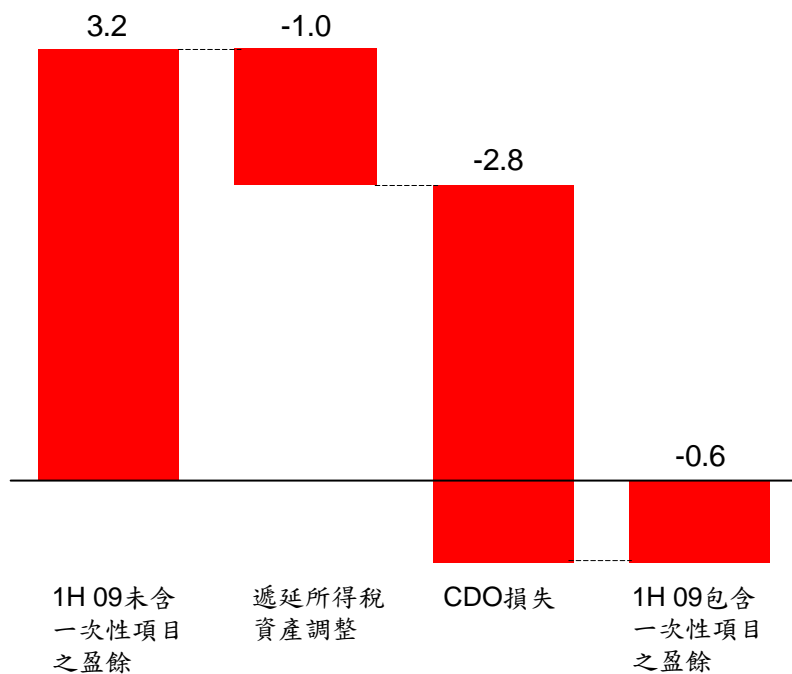
財務概況－1H 2009

	1H 2008	1H 2009	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後盈餘	-12,347	-622	-
初年度保費(人壽)	56,249	31,296	-44.4%
放款餘額(銀行)	285,036	282,899	-0.7%
總資產	1,770,338	1,813,009	2.4%
股東權益	84,224	63,375	-24.8%
資產報酬率(未年化)	-0.72%	-0.02%	-
股東權益報酬率(未年化)	-13.66%	-1.04%	-
每股稅後盈餘	-2.27	-0.10	-

稅後盈餘 - 1H 2009

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	1H 09	1H 08
新光人壽	-1.32	-12.93
新光銀行	0.23	0.68
新壽證券	0.27	-0.03
新光投信	0.00	0.05
新光保經	0.03	0.03
其他 ⁽¹⁾	0.17	-0.15
稅後盈餘	-0.62	-12.35

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

新光人壽1H 2009營運概況

- 上半年由於認列CDO投資損失28.1億元，以及遞延所得稅資產調整影響約10.0億元，稅後虧損為NT\$13.2億。ROE -5.0%。若排除一次性因素，上半年獲利約為24.9億元
- 受全球股匯市波動影響，投資型保單銷售趨緩。且2008年基期甚高，雖初年度保費達NT\$313.0億，年成長為-44.4%。為兼顧商品整體利潤，成長率低於業界平均(-16.6%)。市佔率約為7.8%
- 初年度保費結構以傳統型保單為主，比重達53.1%。傳統型保單初年度保費為166.2億元，較去年同期大幅成長342.6%。另受惠於健康險熱賣，健康險保費成長556.2%，市佔率達17.0%
- 新契約價值較去年同期大幅成長
- 13個月繼續率維持86.5%的高水準，25個月繼續率則為81.1%
- 年化投資報酬率為3.64%，較2008年之1.96%大幅改善
- 股東權益自第一季之239.8億元提高至281.7億元，成長17.5%
- 海外發展方面，新光海航人壽已與上海浦東發展銀行簽約，建立銀行保險合作夥伴關係，並已於八月起開始銷售保單

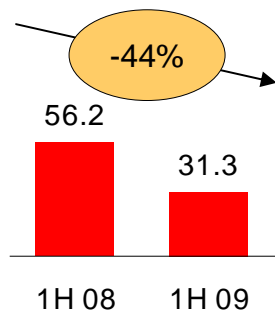
財務概況- 1H 2009

	1H 2008	1H 2009	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	56,249	31,296	-44.4%
總保費	114,533	87,129	-23.9%
投資收益	5,611	24,427	335.3%
稅後盈餘	-12,871	-1,321	-
總資產	1,293,658	1,352,583	4.6%
股東權益	49,200	28,169	-42.7%
普通股股東權益報酬率(未年化)	-25.07%	-4.99%	-
資產報酬率(未年化)	-1.02%	-0.10%	-

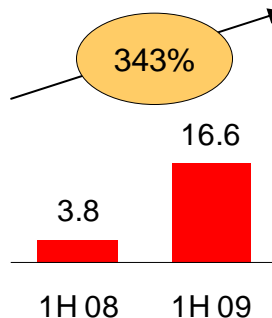
初年度保費- 1H 2009

新台幣十億元

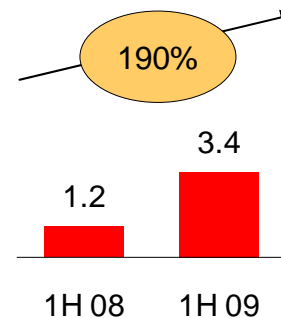
市佔率 7.8%



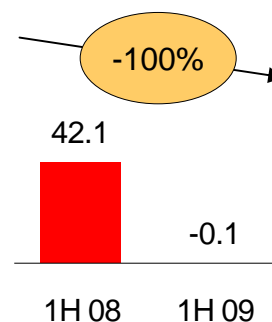
傳統型



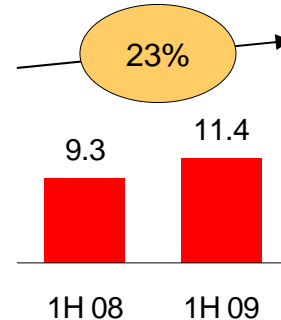
意外、健康及團險



投資型



利變型

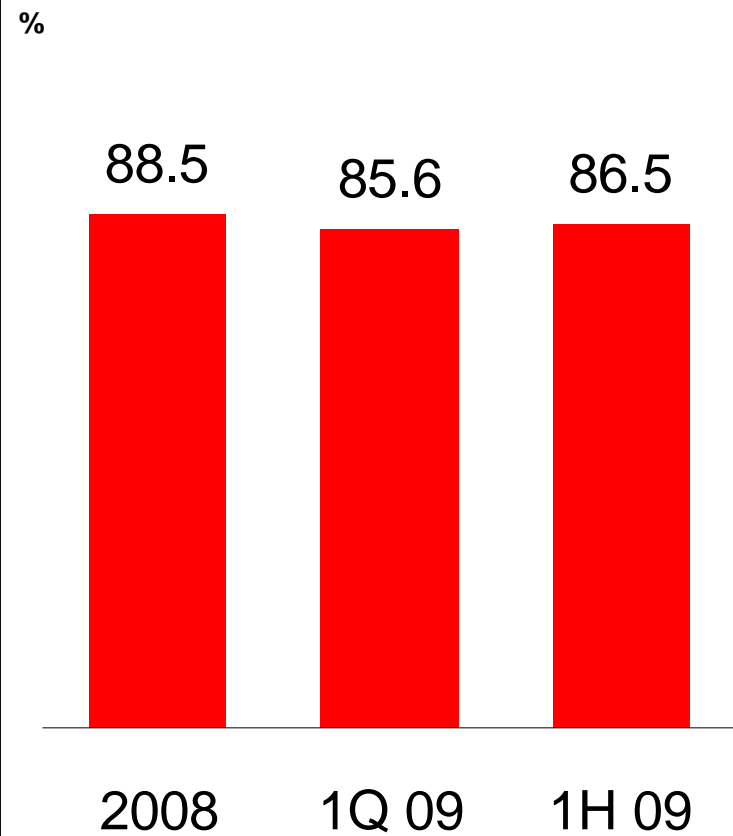


總結

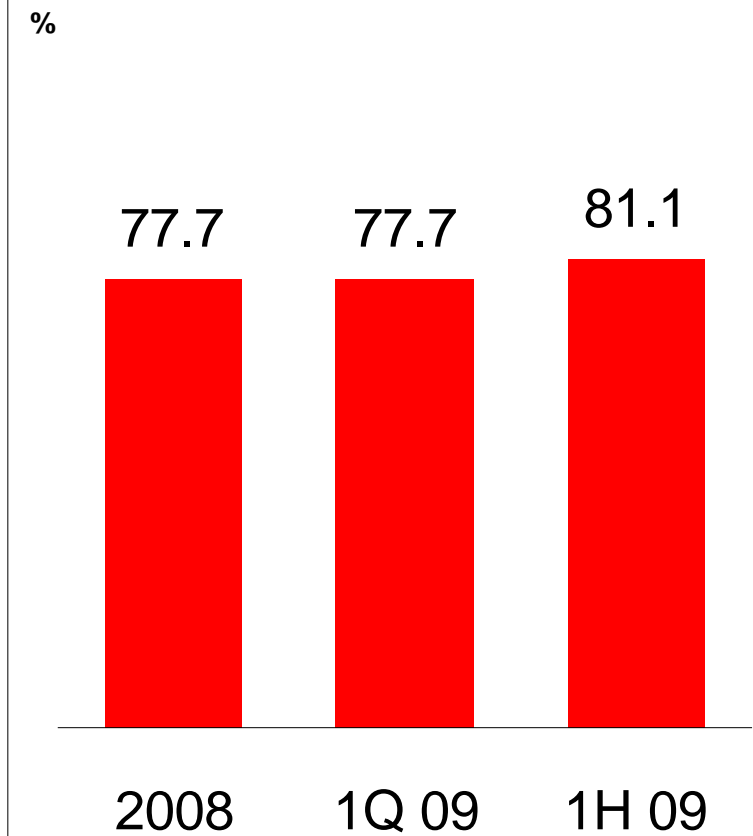
- 為兼顧商品總體利潤，初年度保費控制在較去年低之水平
- 保費結構以傳統型商品為主，佔FYP之53.1%
- 受全球市場波動影響，投資型商品銷售趨緩
- 上半年商品銷售重點以傳統型商品及高價值之健康險為主。健康險成長556.2%，市佔率17.0%

繼續率

13 個月繼續率

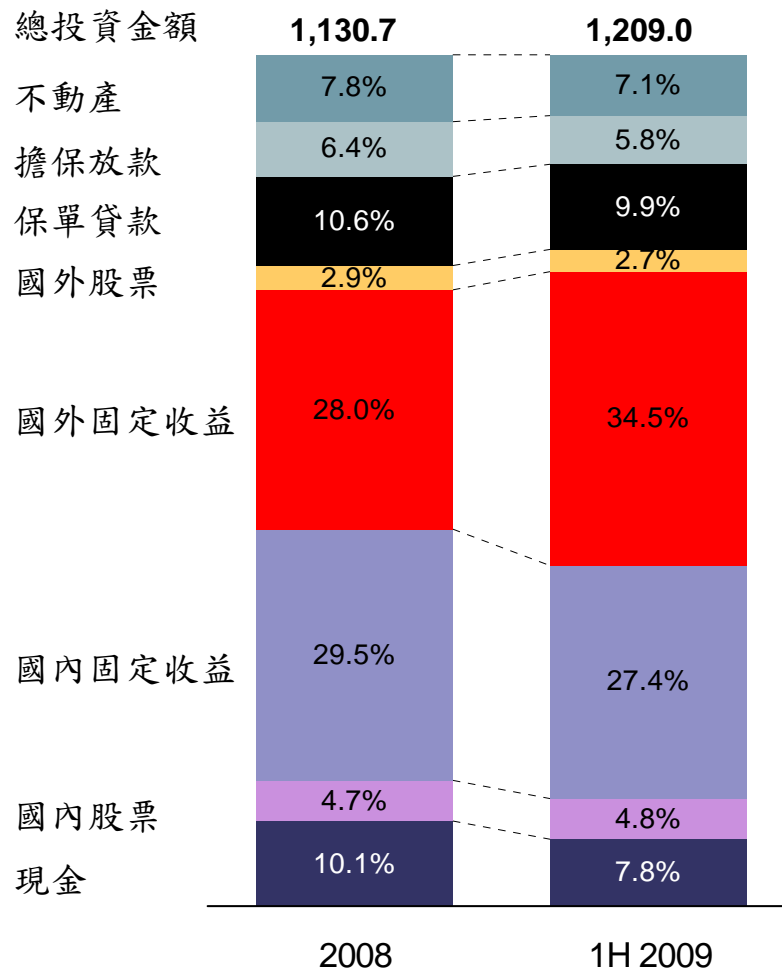
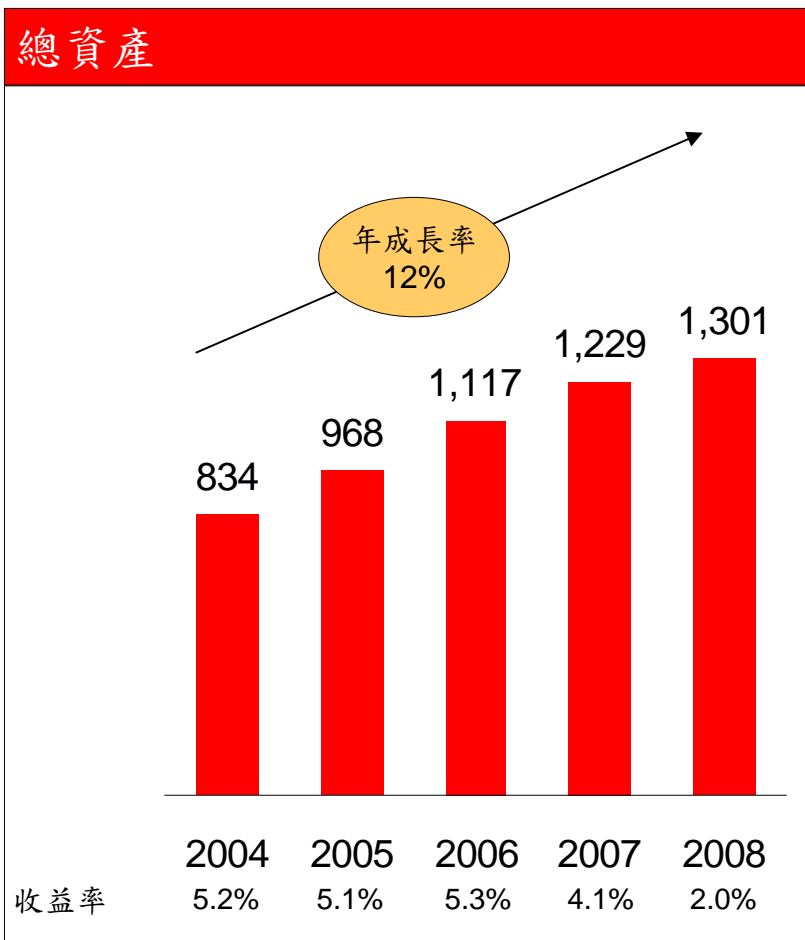


25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元



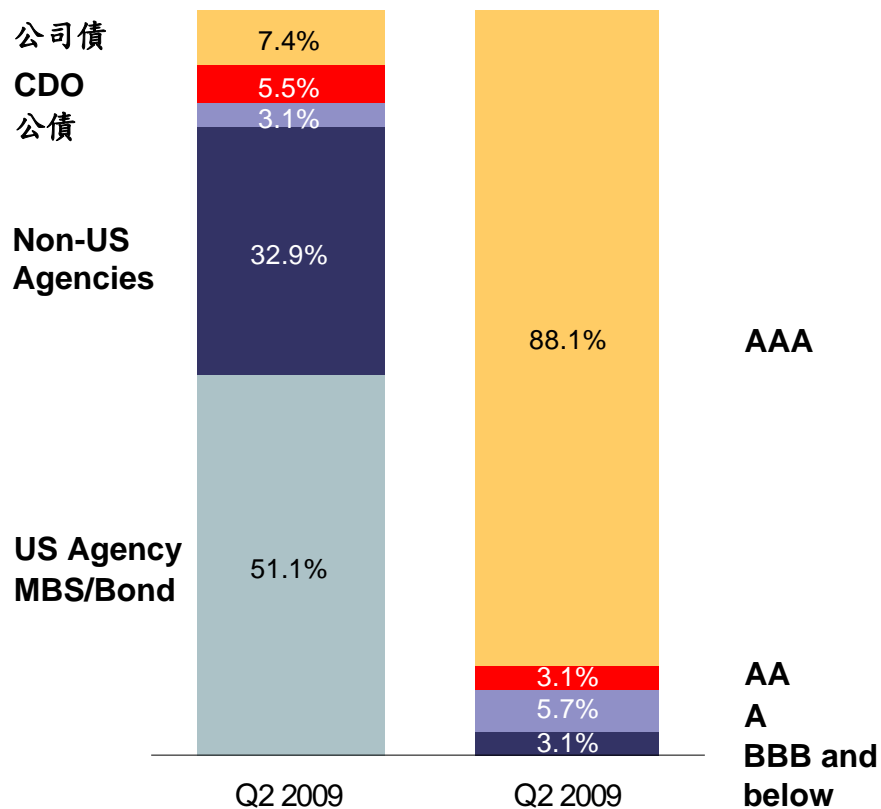
註:

- (1) 因四捨五入，資產組合之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

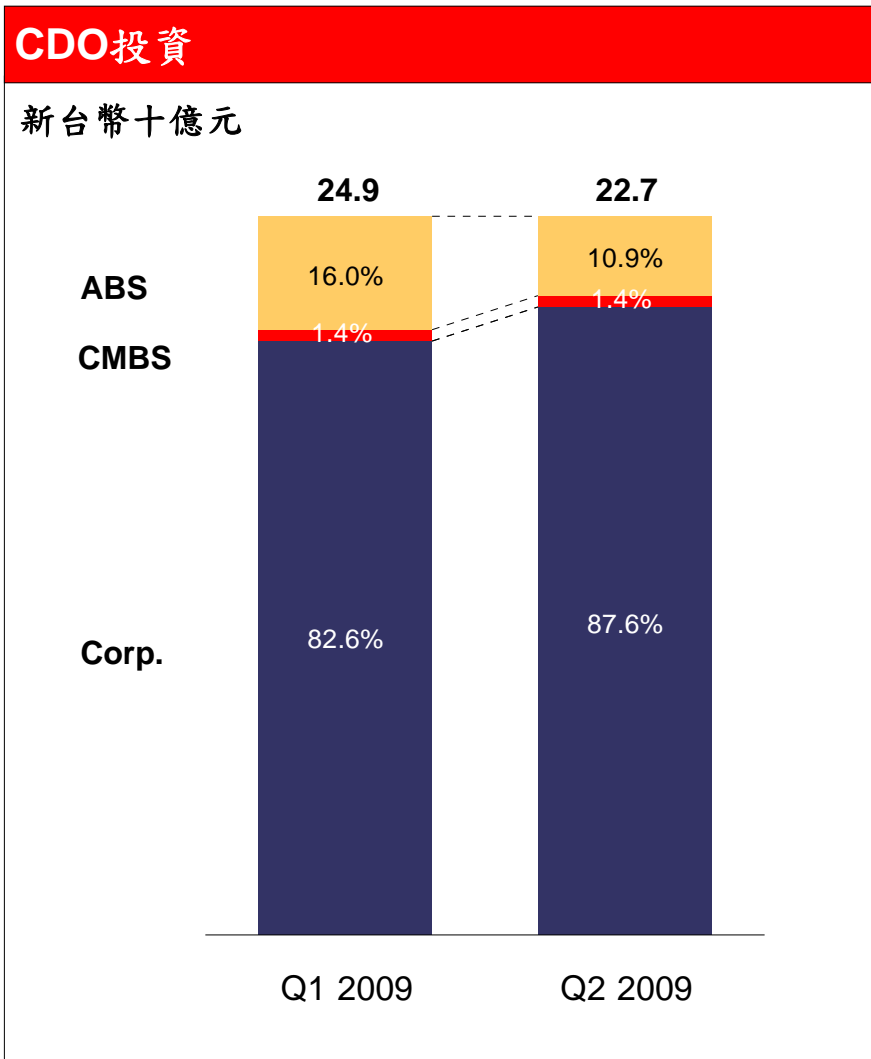
總計=新台幣4,175.7億元



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88.1%，A評等以上投資佔96.9%，整體信用風險十分有限
- 公司債部位皆為投資等級且債信穩定之知名公司(如Dell、AT&T、Wal-Mart、Du Pont等)

CDO投資



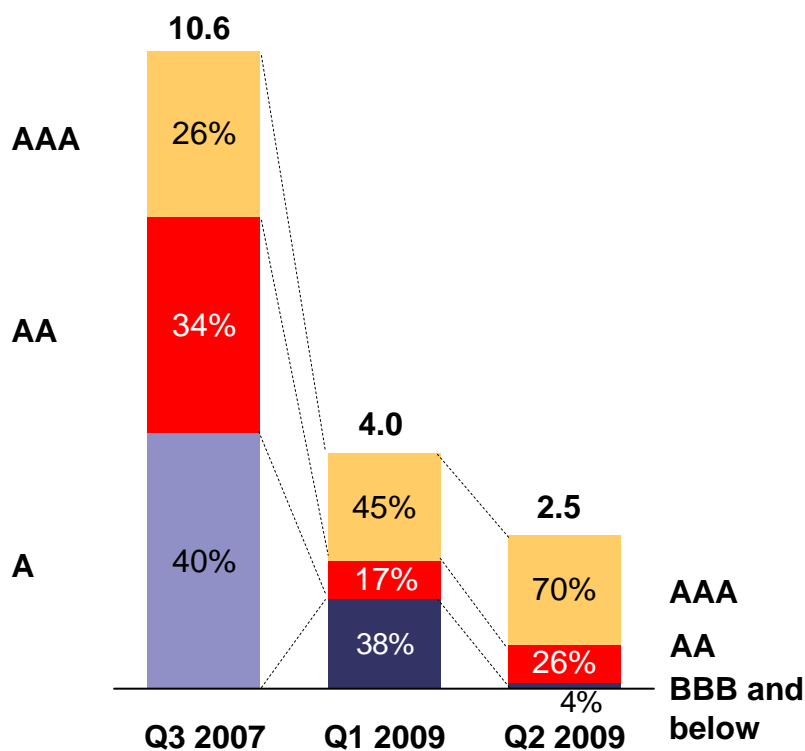
總結

- CDO中有10.9%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曝險約為226.9億元
- Corporate CDO因信用市場產生相當變化，累計已認列減損損失14.9億元。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

ABS CDO評等分佈

ABS CDO 評等分佈

新台幣十億元

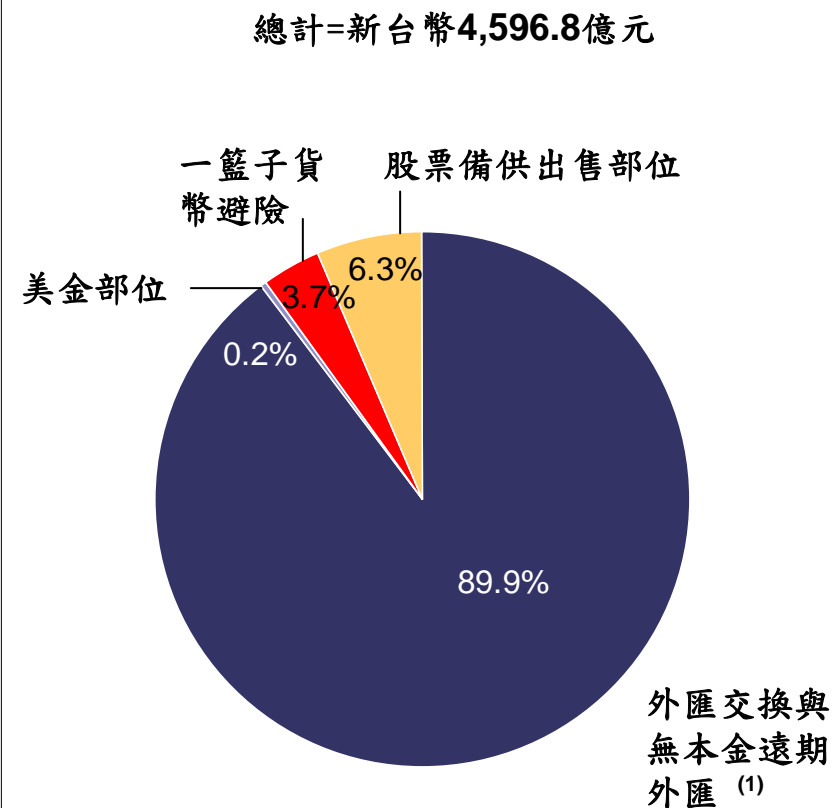


總結

- ABS CDO資產池中12.7%連結至美國次級房貸
- 於第二季出售2檔ABS CDO並認列損失14.6億元，累計損失金額為75.6億元
- ABS CDO損失認列比率已達68.8%

避險策略

避險策略配置



總結

- 提高傳統外匯交換或無本金遠期外匯避險比例，至中長期目標70~90%之上限
- 一籃子貨幣避險約僅佔3.7%
- 避險策略配置得宜，上半年年化避險成本低於1%
- 6.3%係股票備供出售部位，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)

控制匯兌避險成本

- 動態調整傳統外匯避險策略之比重，中長期配置目標為70~90%
- 避險成本目標為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
- 已於4月完成第一階段跨子公司Algo市場風險管理系統建置

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料

新光銀行Q2 2009營運概況

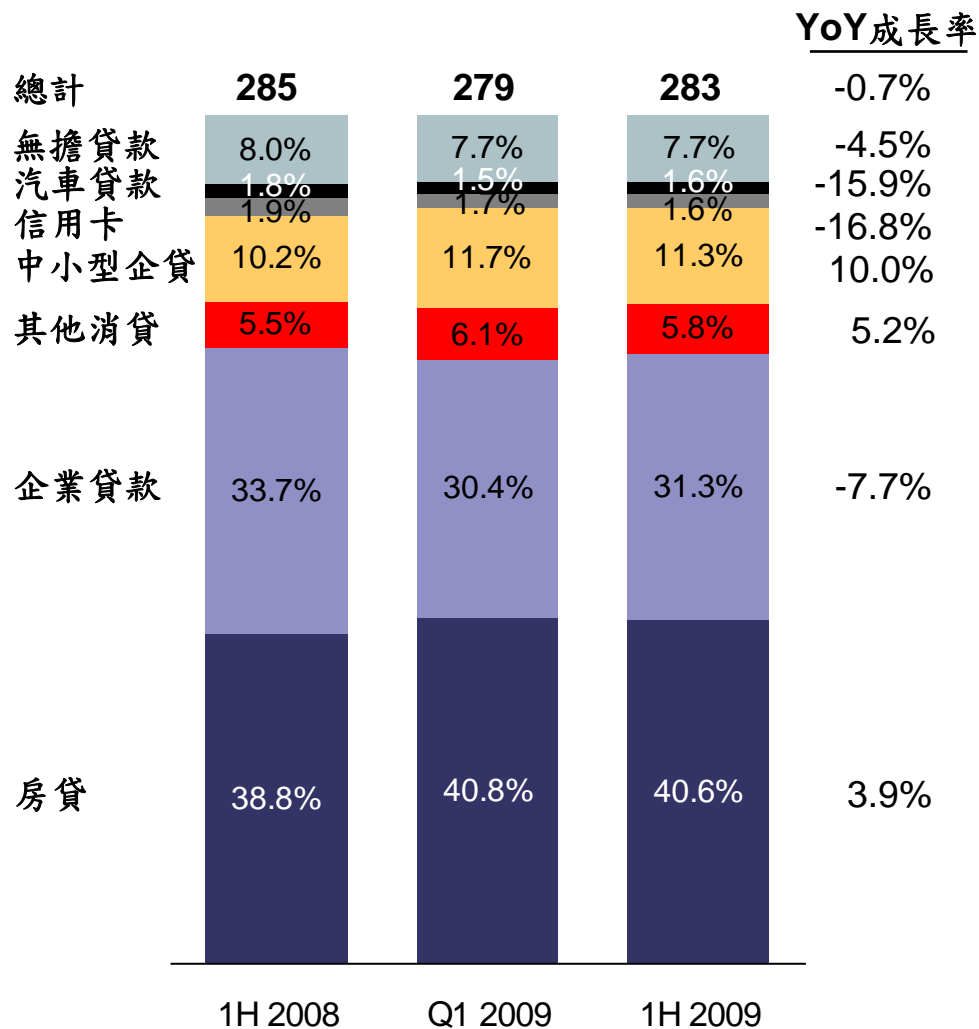
- 2009年上半年稅後盈餘NT\$2.30億，較去年同期減少66.2%，提存費用NT\$8.72億，較去年同期減少2.2%
- 放款餘額與前一季相較增加1.4%；存放比(含信用卡)現為79.9%；由於經濟狀況尚未明朗，放款兼顧風險及收益率考量，加強企業風險檢視，收回風險較高之企貸，同時減少低利率之企貸承作
- 2009年第二季淨利差較前一季微幅回升至1.19%
- 因2009年第二季全球市場逐漸出現復甦跡象，財富管理手續費收入較前一季增加39.2%；2009年上半年銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$86.97億，佔新壽銀行保險初年度保費39.1%
- 信用卡逾放比較前一季微幅下降，為2.04%，呆帳覆蓋率149.64%
- 自消費者債務清理條例施行以來，截至2009/06/30，完成前置協商且履約中的案件共7,683件，金額為NT\$6.77億；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53.71%
- 資產品質維持穩定，逾放比1.85%，呆帳覆蓋率68.22%，其中房貸品質維持良好，逾放比0.91%

稅後盈餘 – 1H 2009

	1H 2008	1H 2009	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	3,100	2,095	-32.4%
淨手續費收入	760	664	-12.7%
其他收入	622	831	33.6%
營業費用	(2,779)	(2,456)	-11.6%
提存前營業收入	1,702	1,133	-33.5%
提存費用	(891)	(872)	-2.2%
所得稅(費用)利益	(130)	(31)	-76.2%
稅後盈餘	682	230	-66.2%

放款組合

新台幣十億元

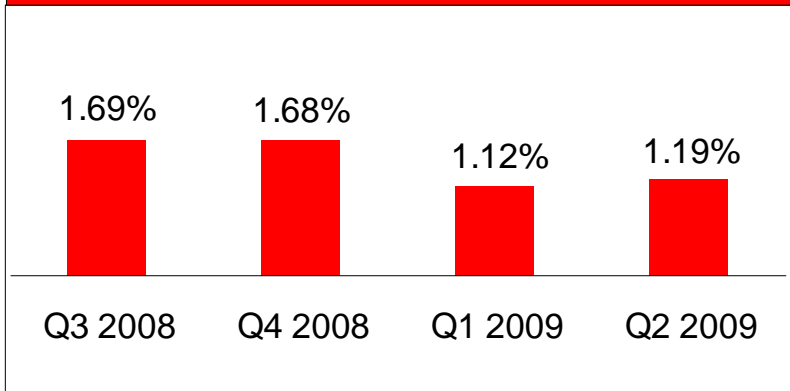


總結

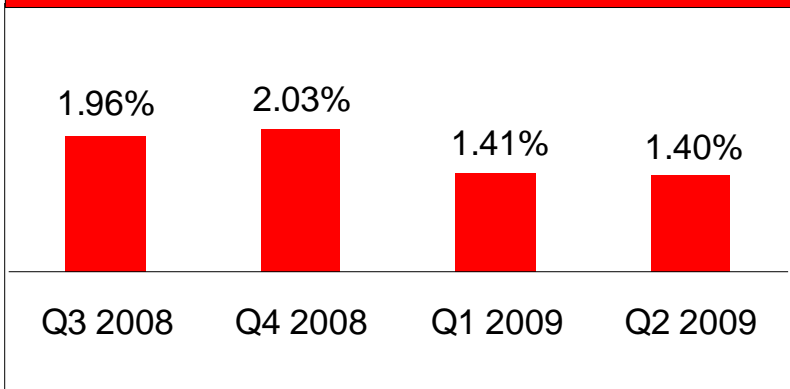
- 放款餘額單季增加1.4%，較去年同期持平。
- 儘管授信嚴謹，房貸業務穩定成長；放款成數最高為80%
- 存放比(含信用卡)現為79.9%

利息收益

淨利差(NIM)



存放利差

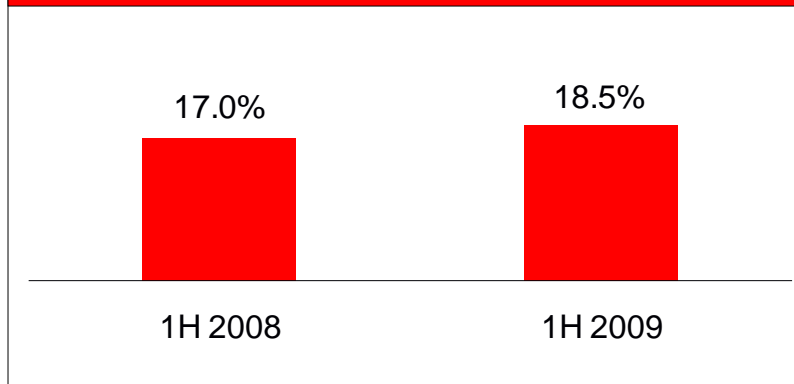


總結

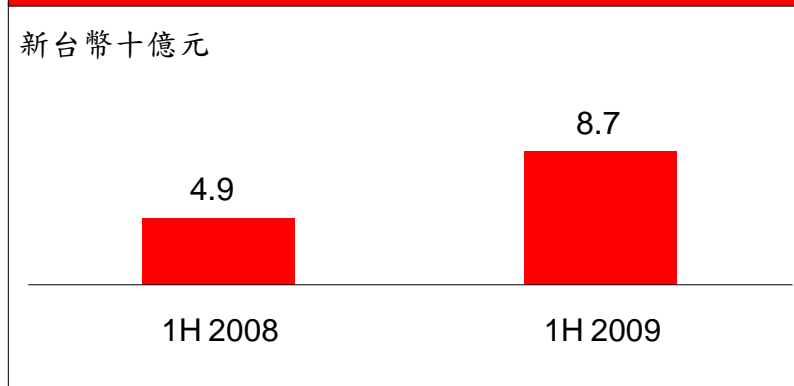
- 2009年第二季淨利差已回升至1.19%
- 央行降息對放款利率影響已充分反映，未來利率將持穩
- 與第一季底相較，存款利率下降30bps，並將隨著定存陸續到期而逐漸改善
- 未來新光銀行將持續：
 - 推動現金管理業務，增加活期存款，降低資金成本
 - 強化與企業客戶之往來，提升各項手續費及非利息收入
 - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，改善利息收入

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

1,014

922

外匯、信託
及其他

15.6%

12.1%

財富管理
(含銀行保險)

32.9%

31.1%

放款

20.4%

23.1%

信用卡

31.0%

33.7%

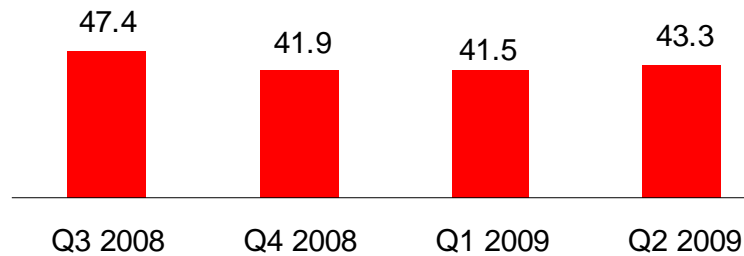
1H 2008

1H 2009

財富管理

管理資產

新台幣十億元

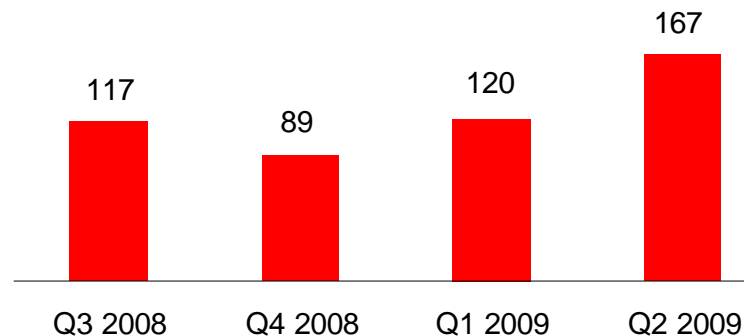


理財中心



財富管理手續費收入

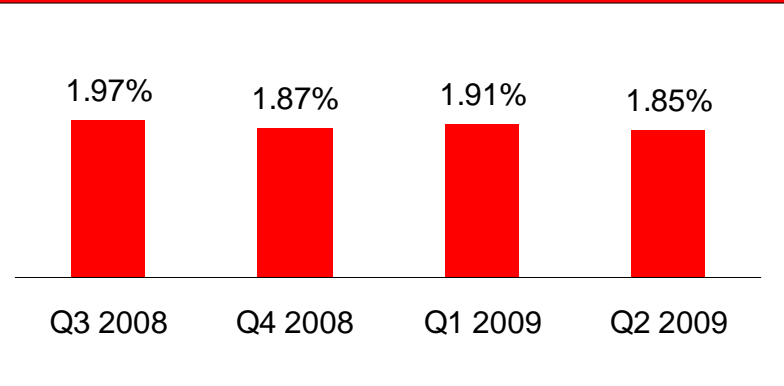
新台幣百萬元



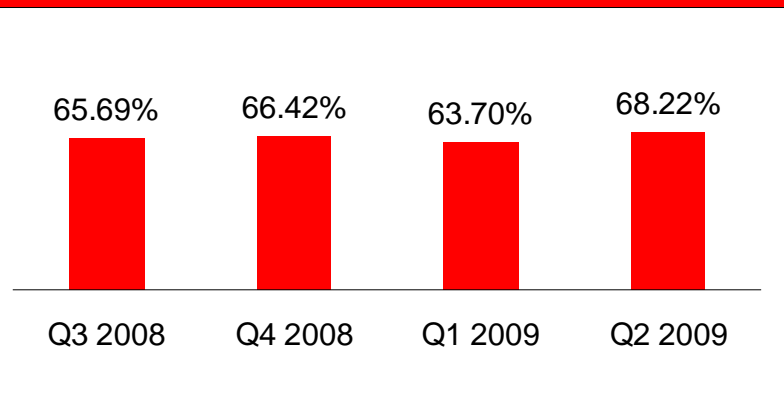
- 因2009年第二季全球市場逐漸出現復甦跡象，財富管理手續費收入較前一季增加39.2%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為31.1%
- 產品方面，上半年以保險商品(傳統險、醫療險、意外險)及結構債為主。隨著全球市場逐漸回穩，預期下半年基金商品銷售將穩定成長

資產品質

逾放比率



呆帳覆蓋比率



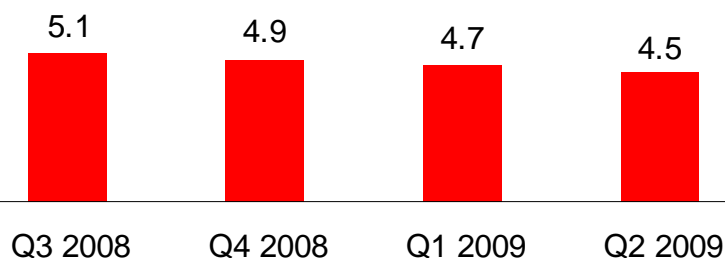
總結

- 整體放款品質維持穩定，逾放比 1.85%
- 房貸品質維持良好，逾放比 0.91%
- 呆帳覆蓋率 68.22%，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 2009/06/30，完成前置協商且履約中的案件共 7,683 件，金額為 NT\$6.77 億；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 53.71%
- 截至 2009/06/30，對 DRAM 與 TFT-LCD 產業放款餘額分別為 NT\$52.88 億與 NT\$10.99 億，僅各佔整體放款比率 1.9% 與 0.4%，曝險程度有限

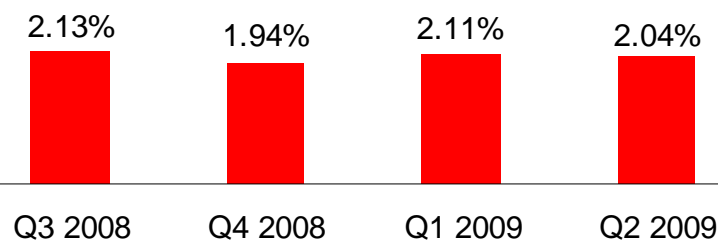
信用卡品質

循環餘額

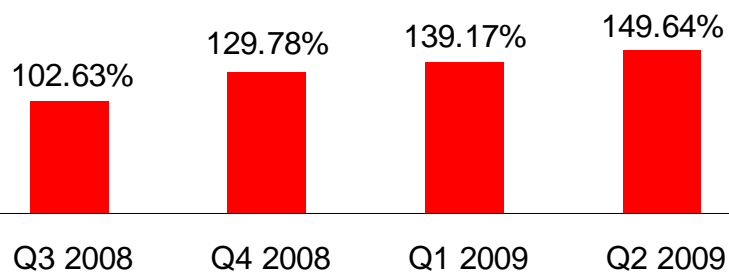
新台幣十億元



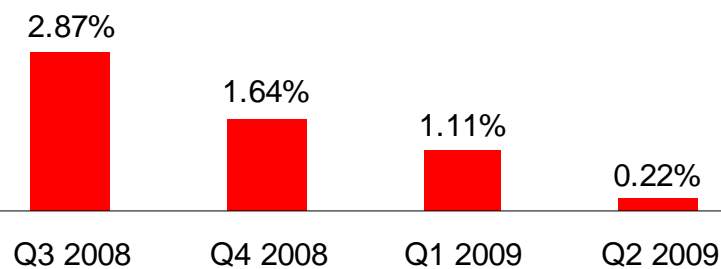
90天逾放比



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

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

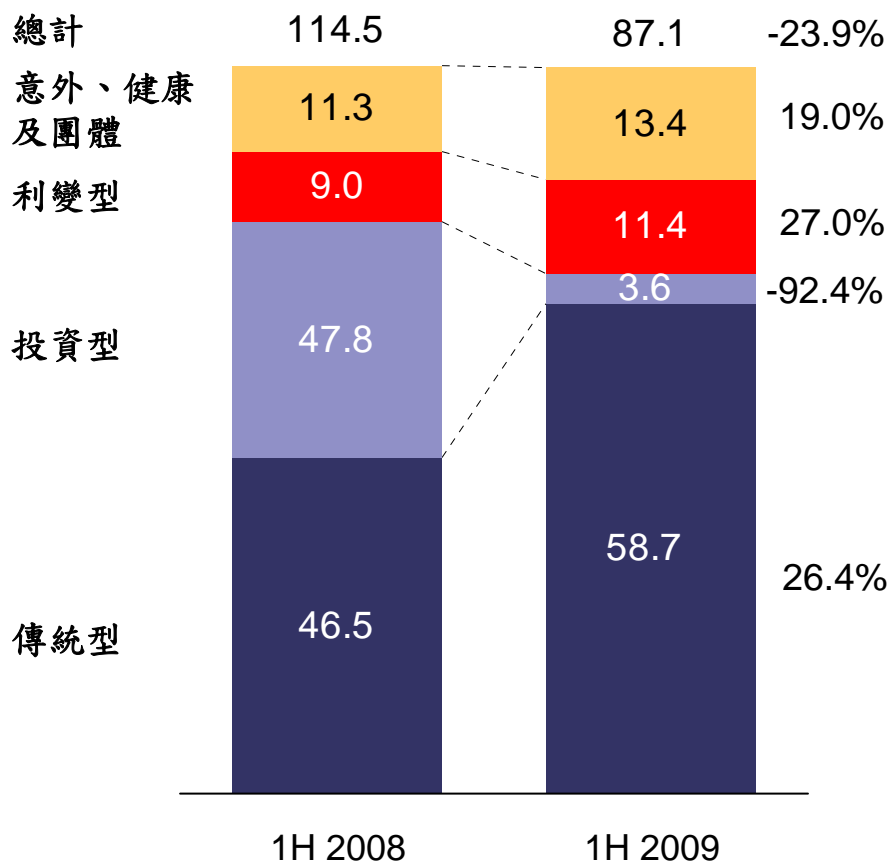
- 人壽保費資料

總保費

新台幣十億元

市佔率 = 9.4%

年成長



總結

- 投資型商品銷售趨緩，然而預期將於下半年隨著市場回穩而逐漸改善
- 受惠於高價值健康險熱賣，意外、健康及團體險總保費成長19.0%
- 傳統型及相關保單總保費成長26.4%(佔率為67.4%)，仍以續年度保費為主

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

1H 2009 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	12.09	4.53		16.62
投資型				
VUL (基金)			-0.37	-0.37
結構債商品	0.28			0.28
利變型				
年金	11.14		0.01	11.15
壽險			0.21	0.21
意外、健康及其他		3.41		3.41
總計	23.51	7.94	-0.15	31.30

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial HoldingFinancial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2008	1H 2008	1H 09/1H 08		Q2 2008	Q2 09/Q2 08	
			1H 2009	% change		Q2 2009	% change
Net interest income	(54)	32	(42)	-231%	29	(21)	-172%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	(19,844)	(12,931)	(1,320)	-90%	(5,302)	(290)	-95%
Shin Kong Bank	220	676	230	-66%	69	58	-16%
Shin Kong Securities	(383)	(32)	270	-944%	(40)	192	-580%
MasterLink Securities	(459)	(100)	126	-226%	(95)	78	-182%
Shin Kong Insurance Brokers	50	30	32	7%	13	14	8%
Shin Kong Investment Trust	(2)	45	0	-100%	22	2	-91%
Total income from subsidiaries	(20,418)	(12,312)	(662)	-95%	(5,333)	54	-101%
Other income	250	83	159	92%	(69)	43	-162%
Administrative and general expenses	(834)	(168)	(105)	-38%	(88)	(54)	-39%
Income tax benefit (expense)	34	18	28	56%	(23)	(7)	-70%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	(21,022)	(12,347)	(622)	-95%	(5,485)	15	-100%

Balance Sheet Data	2008	1H 2008	1H 09/1H 08		Q2 2008	Q2 09/Q2 08	
			1H 2009	% change		Q2 2009	% change
Long term investment	55,703	80,622	60,710	-25%	80,622	60,710	-25%
Total assets	1,740,173	1,770,338	1,813,009	2%	1,770,338	1,813,009	2%
Total shareholders' equity	56,194	84,224	63,375	-25%	84,224	63,375	-25%

Note:

(1) Preliminary numbers

Shin Kong Life

Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data	1H 09/1H 08				Q2 09/Q2 08		
	2008	1H 2008	1H 2009	% change	Q2 2008	Q2 2009	% change
Premium income	152,347	71,419	84,629	18%	39,751	43,399	9%
Investment income							
Interest income	38,668	18,621	18,988	2%	9,077	9,178	1%
Gains on investments in securities	(4,780)	3,111	(91)	-103%	(2)	1,362	-65375%
Gains on real estate investments	6,098	1,447	7,488	417%	665	6,695	907%
FX	(12,552)	(13,009)	(1,866)	-86%	(3,285)	(4,567)	39%
FX gain or loss	(1,434)	(22,772)	(809)	-96%	(1,204)	(11,883)	887%
Hedging	(11,118)	9,762	(1,056)	-111%	(2,081)	7,316	-452%
Impairment loss	(5,801)	(4,559)	(93)	-98%	(1,284)	(0)	-100%
Total Investment income	21,632	5,611	24,427	335%	5,171	12,667	145%
Other operating income	5,733	3,865	1,560	-60%	1,864	878	-53%
Provision for reserves							
Provisions	(170,844)	(76,080)	(94,197)	24%	(42,773)	(48,257)	13%
Recoveries	83,159	29,784	27,816	-7%	16,148	16,635	3%
Total provisions for reserves, net	(87,685)	(46,297)	(66,381)	43%	(26,625)	(31,622)	19%
Insurance payments	(94,758)	(39,132)	(35,748)	-9%	(20,873)	(20,885)	0%
Commission expense	(5,542)	(3,002)	(2,365)	-21%	(1,377)	(1,163)	-16%
Separate account revenue	145,493	79,688	38,597	-52%	34,311	18,607	-46%
Separate account expenses	(145,493)	(79,688)	(38,597)	-52%	(34,311)	(18,607)	-46%
General and administrative expenses	(15,150)	(8,200)	(6,657)	-19%	(3,762)	(3,460)	-8%
Other operating costs and expenses	(2,944)	(1,341)	(1,105)	-18%	(760)	(533)	-30%
Operating income	(26,367)	(17,077)	(1,642)	-90%	(6,610)	(719)	-89%
Non-operating income and expenses	737	487	1,319	171%	365	1,287	252%
Income taxes	5,892	3,719	(998)	-127%	977	(858)	-188%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	(19,738)	(12,871)	(1,321)	-90%	(5,268)	(290)	-94%

Balance Sheet Data	1H 09/1H 08				Q2 09/Q2 08		
	2008	1H 2008	1H 2009	% change	Q2 2008	Q2 2009	% change
Total assets	1,301,251	1,293,658	1,352,583	5%	1,293,658	1,352,583	5%
Total shareholders' equity	24,779	49,200	28,169	-43%	49,200	28,169	-43%

Note:

(1) Preliminary numbers

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2008	1H 2008	1H 09/1H 08		Q2 2008	Q2 09/Q2 08	
			1H 2009	% change		Q2 2009	% change
Interest income	13,220	6,535	4,266	-35%	3,290	2,050	-38%
Interest expense	(7,001)	(3,435)	(2,171)	-37%	(1,750)	(961)	-45%
Net interest income	6,219	3,100	2,095	-32%	1,540	1,089	-29%
Fee income	1,881	1,014	922	-9%	539	517	-4%
Fee expense	(488)	(254)	(258)	2%	(133)	(138)	4%
Net fee income	1,393	760	664	-13%	407	379	-7%
Gains on bill & securities	(160)	(1)	670	-73789%	(253)	89	-135%
Gains recognized under equity method, net	(195)	49	16	-68%	6	7	16%
Gains on foreign exchange, net	106	12	56	377%	12	(112)	-1043%
Other gains or losses, net	118	562	89	-84%	215	154	-28%
Operating expense	(5,262)	(2,779)	(2,456)	-12%	(1,379)	(1,203)	-13%
Pre-provision income or loss	2,218	1,702	1,133	-33%	548	403	-26%
Provision expense	(1,996)	(891)	(872)	-2%	(392)	(331)	-16%
Income tax (expense) benefit	5	(130)	(31)	-76%	(82)	(13)	-85%
Net income	227	682	230	-66%	74	59	-21%

Balance Sheet Data	2008	1H 2008	1H 09/1H 08		Q2 2008	Q2 09/Q2 08	
			1H 2009	% change		Q2 2009	% change
Total assets	402,856	402,772	395,990	-2%	402,772	395,990	-2%
Total shareholders' equity	20,605	21,883	21,748	-1%	21,883	21,748	-1%
Total loans, net ⁽²⁾	280,063	280,933	279,721	0%	280,933	279,721	0%
Total deposits	356,193	342,226	355,612	4%	342,226	355,612	4%

Operating Metrics (cumulative)	2008	1H 2008	1H 2009		Q2 2008	Q2 2009
Fee income ratio	18.6%	17.0%	18.5%		21.1%	23.6%
Cost income ratio	70.3%	62.0%	68.4%		71.6%	74.9%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	78.6%	82.1%	78.7%		82.1%	78.7%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	80.0%	83.7%	79.9%		83.7%	79.9%
Net interest margin	1.69%	1.70%	1.16%		1.67%	1.19%
Net interest spread	2.02%	2.03%	1.40%		2.00%	1.40%
Pre-provision earnings/assets	0.56%	0.43%	0.28%		0.14%	0.10%
Pre-provision earnings/equity	10.61%	7.90%	5.35%		2.54%	1.90%

Note:

(1) Preliminary numbers

(2) Exclude credit cards but include overdue receivables