

機密



2009年第三季營收說明簡報

2009年10月29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9M 2009營運概況

- 新光金控第三季獲利4.6億元，較第二季大幅成長2,973.3%，累計稅後虧損降低至NT\$1.6億元。EPS -NT\$0.02
- 若扣除CDO/CBO投資損失 (NT\$35.2億元)，及遞延所得稅資產調整 (NT\$10.0億元)等一次性損失，前三季累計稅後盈餘為NT\$43.6億元
- 投資收入持續改善，前三季年化投資報酬率由上半年之3.64%提高至4.12%
- 嚴控各項費用
  - 新壽：營業費用控制在較去年同期低23.6%的水平
  - 新光銀：營業費用與去年同期相較減少12.1%
- 成功實施各項資本強化計畫，股東權益大幅上升
  - 已於七月份成功發行NT\$131.3億元GDR
  - 53億元現金增資案已於10/6定價(每股NT\$10.6元)，預計將於年底前發行完成。合計GDR所募得之資金，將達到整體籌資計畫180億元上限
  - 六月底金控及各子公司資本適足率皆符合法令規範
  - 九月底金控合併股東權益為852.9億元，較去年底上升51.8%

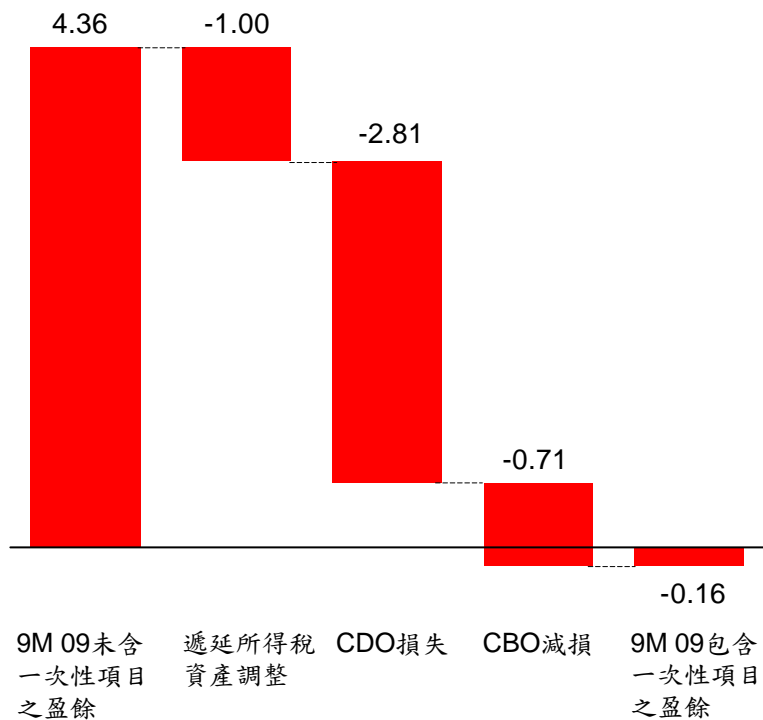
## 財務概況－9M 2009

	9M 2008	9M 2009	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後盈餘	-11,320	-161	-
初年度保費(人壽)	72,285	52,462	-27.4%
放款餘額(銀行)	285,412	284,439	-0.3%
總資產	1,748,108	1,878,559	7.5%
股東權益	68,576	85,294	24.4%
資產報酬率(未年化)	-0.66%	0.05%	-
股東權益報酬率(未年化)	-13.74%	0.79%	-
每股稅後盈餘	-2.06	-0.02	-

# 稅後盈餘 - 9M 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	9M 09	9M 08
新光人壽	-1.04	-11.04
新光銀行	0.45	0.20
新壽證券	0.27	-0.26
新光投信	0.01	-0.03
新光保經	0.05	0.04
其他 <sup>(1)</sup>	0.10	-0.23
<b>稅後盈餘</b>	<b>- 0.16</b>	<b>-11.32</b>

註:

(1) 含金控其他損益、所得稅、以及合併認列元富證券收益

# 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9M 2009營運概況

- 受惠於投資收入逐漸回升及各項費用控制得宜，人壽第三季單季轉虧為盈，稅後盈餘NT\$2.8億元。前三季累計稅後虧損降低至NT\$10.4億元，ROE -3.4%。若排除一次性損失，稅後盈餘約為34.8億元
- 初年度保費NT\$524.6億，年成長為-27.4%。為兼顧商品整體利潤，成長率低於業界平均(-6.3%)。市佔率約為8.2%
- 初年度保費結構以傳統型及利變型保單為主，比重分別達36.4%及44.9%。傳統型保單初年度保費為191.1億元，較去年同期大幅成長246.6%。另受惠於高價值之健康險熱賣，健康險保費成長424.1%，市佔率達16.1%。隨著全球市場回穩，投資型商品銷售亦逐漸恢復動能，第三季投資型商品初年度保費47.2億元
- 新契約價值較去年同期大幅成長
- 13個月繼續率為83.6%，25個月繼續率則微幅上升至81.6%
- 前九個月年化投資報酬率達4.12%，較2008年之1.96%大幅改善
- 股東權益自上半年之281.7億元提高至368.3億元，成長30.7%
- 於10月成功標售台中市英才路土地，獲利NT\$10.0億元



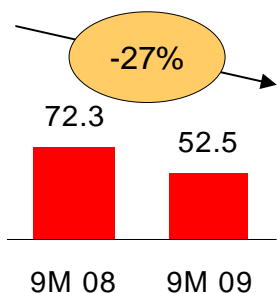
## 財務概況－9M 2009

	9M 2008	9M 2009	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	72,285	52,462	-27.4%
總保費	156,677	133,389	-14.9%
投資收益	19,318	38,252	98.0%
稅後盈餘	-10,949	-1,038	-
總資產	1,286,523	1,399,139	8.8%
股東權益	35,237	36,826	4.5%
普通股股東權益報酬率(未年化)	-24.77%	-3.37%	-
資產報酬率(未年化)	-0.87%	-0.08%	-

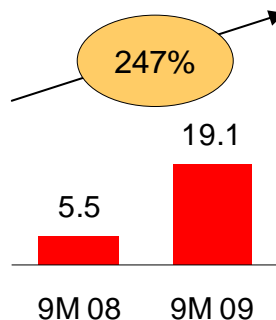
## 初年度保費- 9M 2009

新台幣十億元

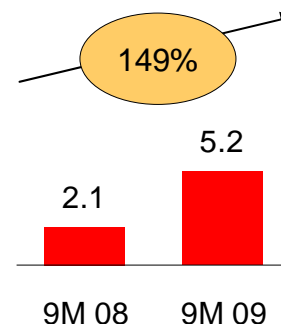
市佔率 8.2%



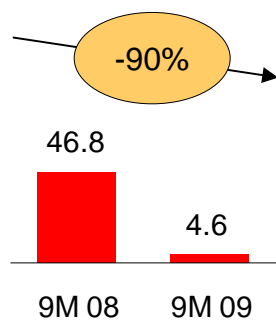
傳統型



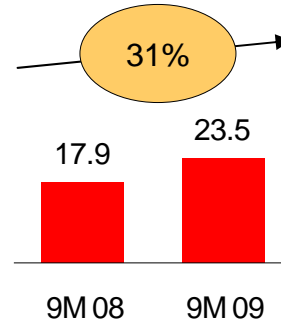
意外、健康及團險



投資型



利變型

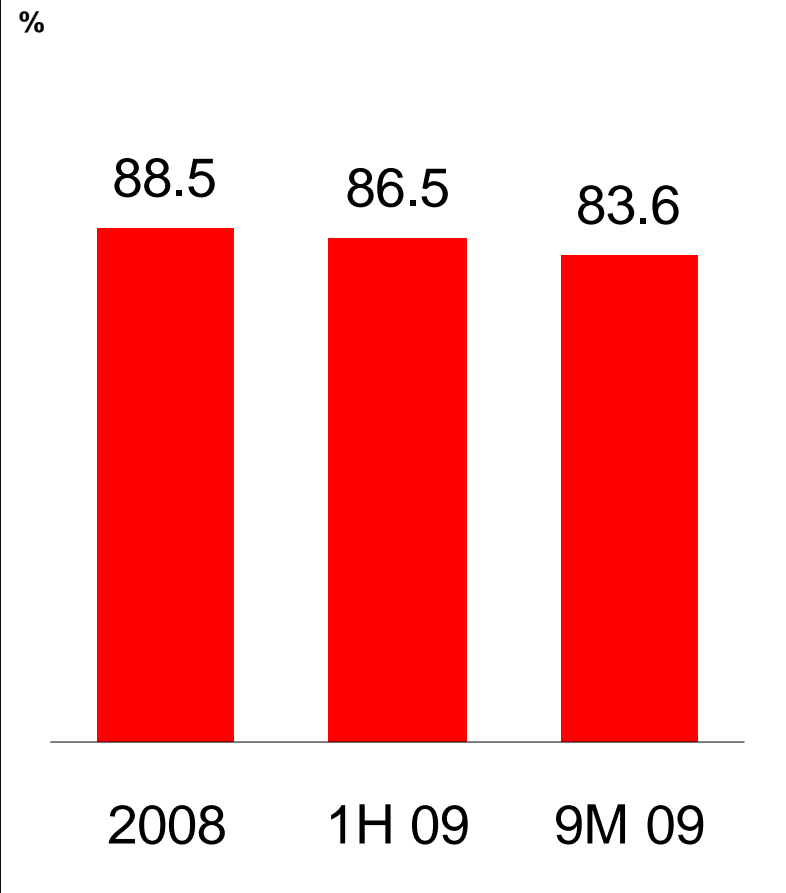


### 總結

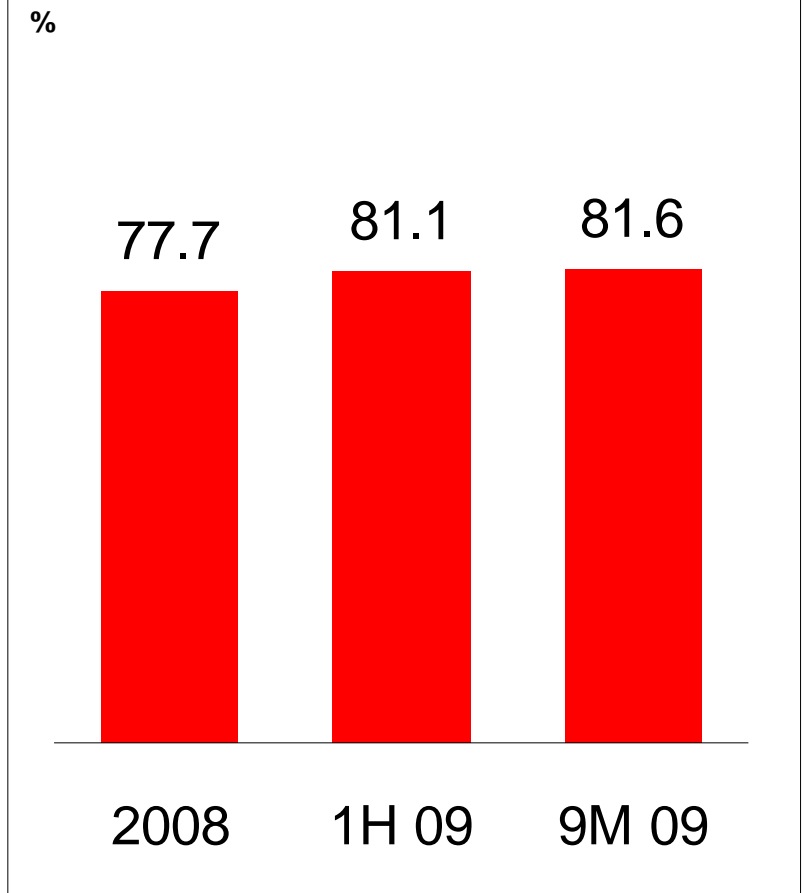
- 為兼顧商品總體利潤，初年度保費控制在較去年低之水平
- 保費結構以傳統型及利變型商品為主，分別佔FYP之36.4%及44.9%
- 隨著全球市場回溫，投資型商品銷售逐漸恢復動能，第三季初年度保費達47.2億元
- 高價值之健康險銷售維持強勁，前三季較去年同期成長424.1%，市佔率16.1%

# 繼續率

13 個月繼續率



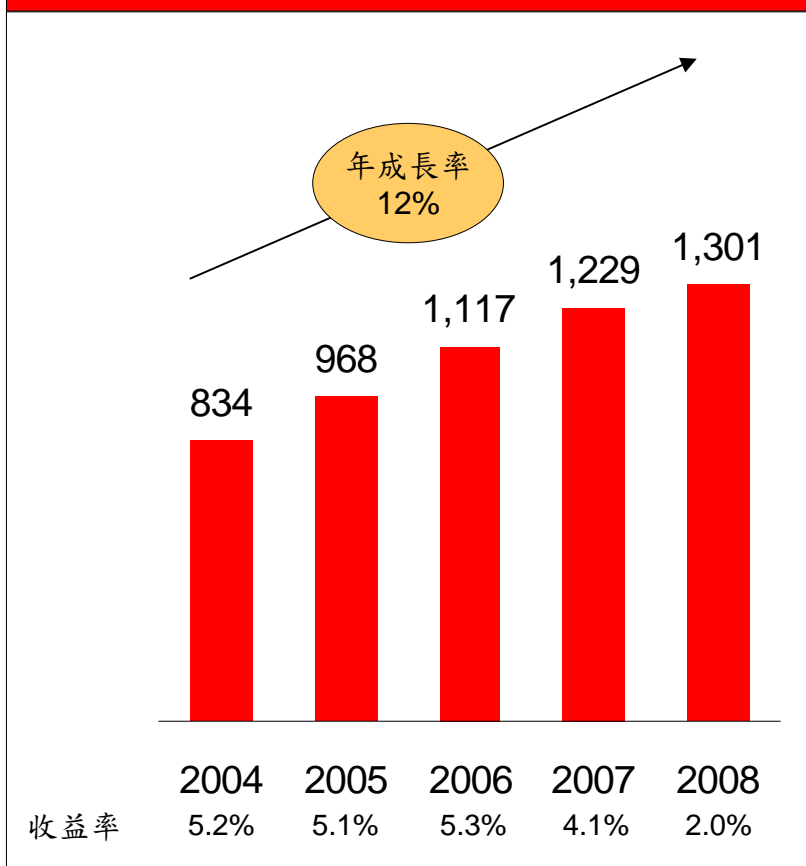
25 個月繼續率



## 資產配置

新台幣十億元

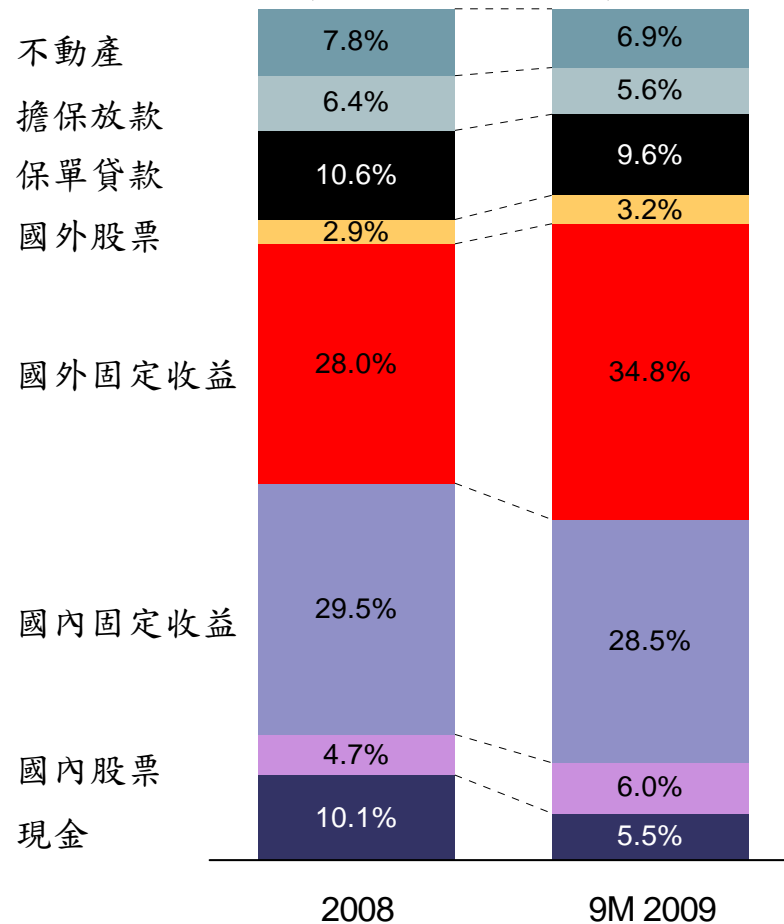
### 總資產



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

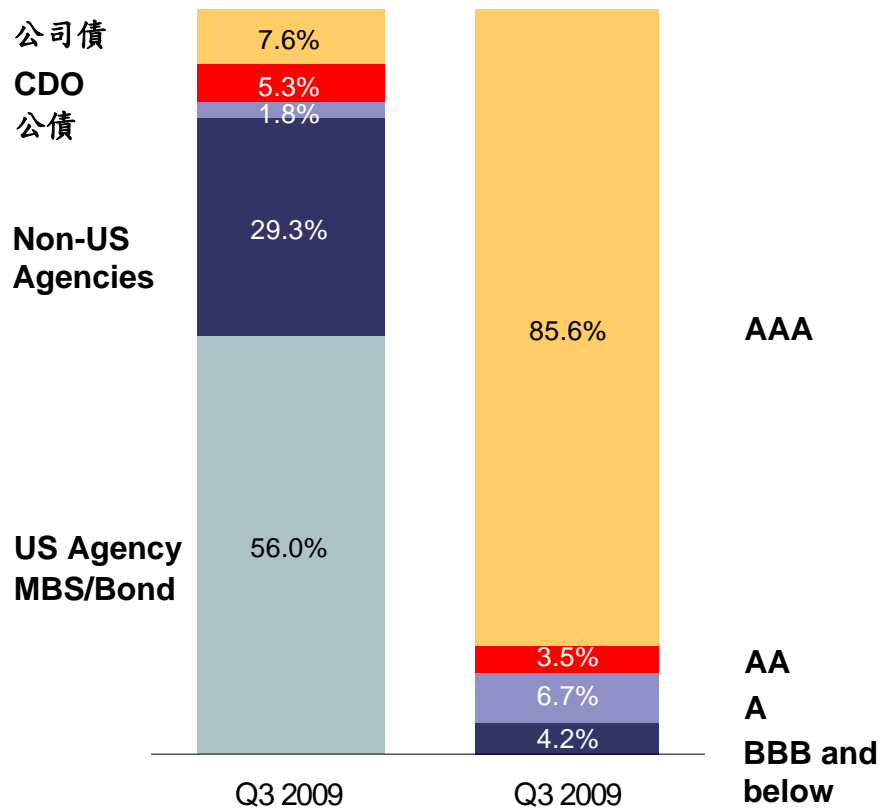
### 總投資金額



## 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

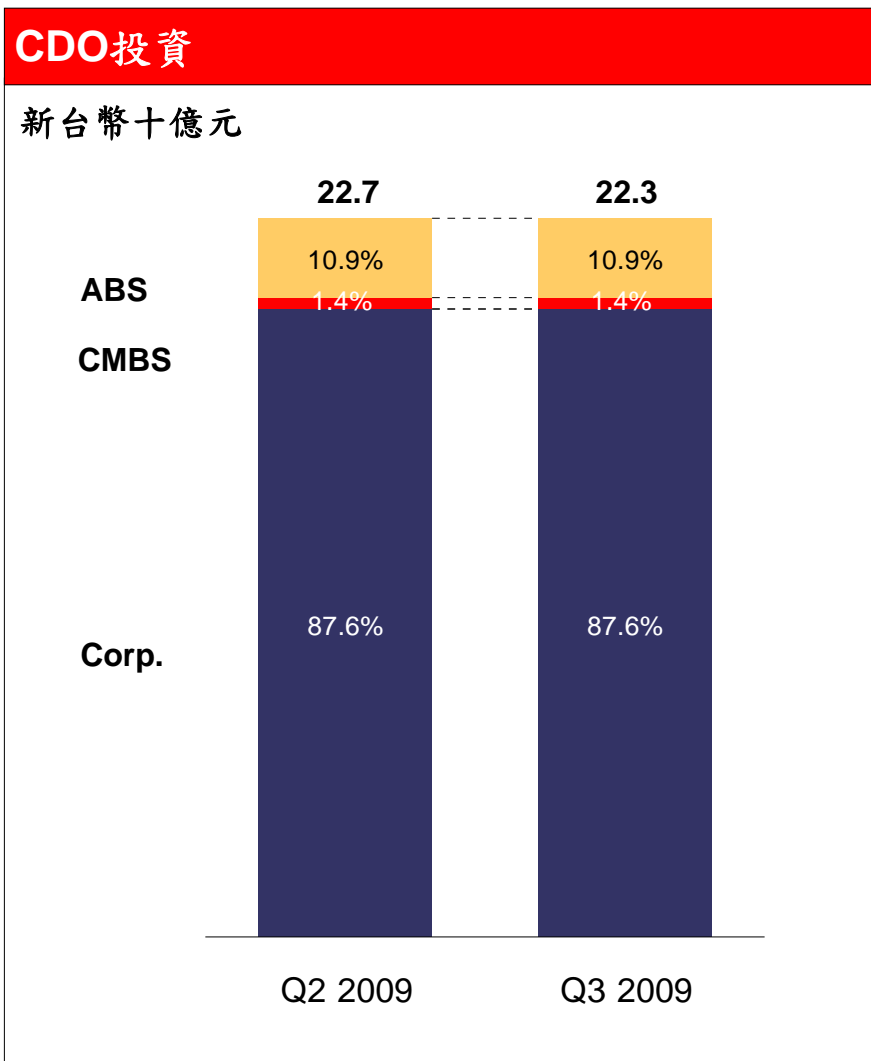
總計=新台幣4,341億元



### 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85.6%，A評等以上投資佔95.8%，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、IBM等)

# CDO投資



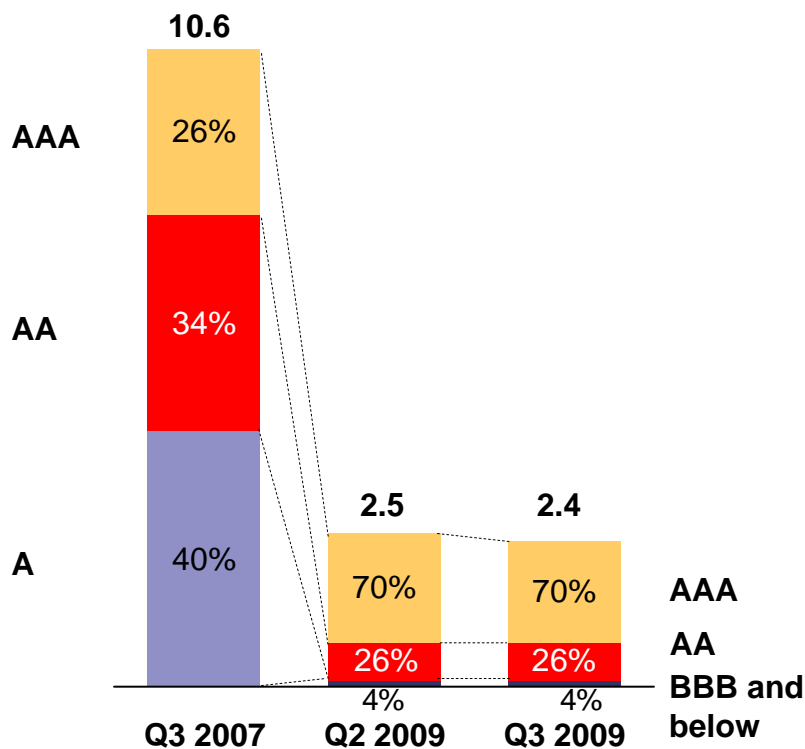
## 總結

- 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。於第三季未認列損失
- 整體CDO曝險約為222.6億元
- 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



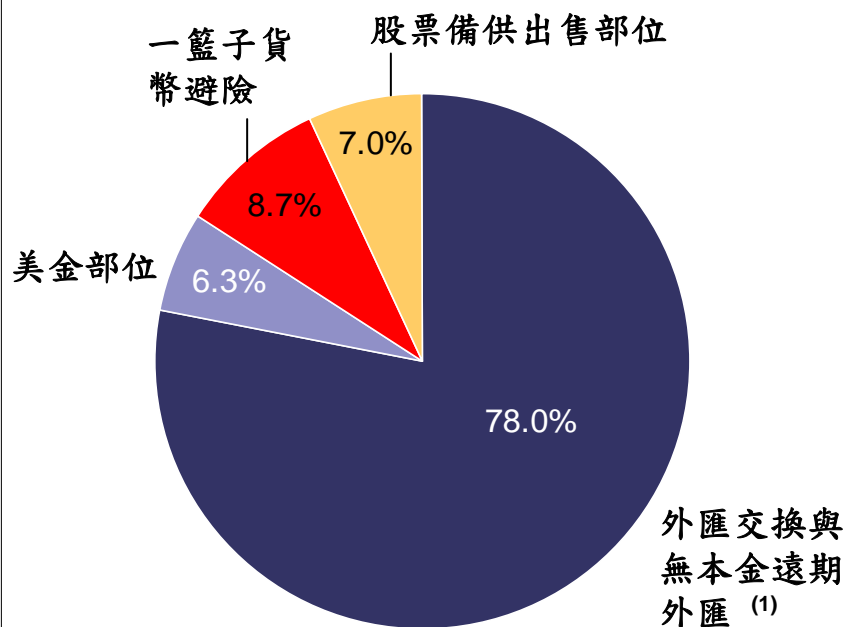
## 總結

- ABS CDO資產池中12.7%連結至美國次級房貸
- 於第三季未認列損失，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

總計=新台幣4,702億元



### 總結

- 傳統外匯交換或無本金遠期外匯避險比例，控制在中長期目標70~90%之間
- 一籃子貨幣避險提高至8.7%
- 避險策略配置得宜，前三季年化避險成本低於1.1%
- 7.0%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  $\alpha$  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
- 預計將於2010年第二季完成第二階段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9M 2009營運概況

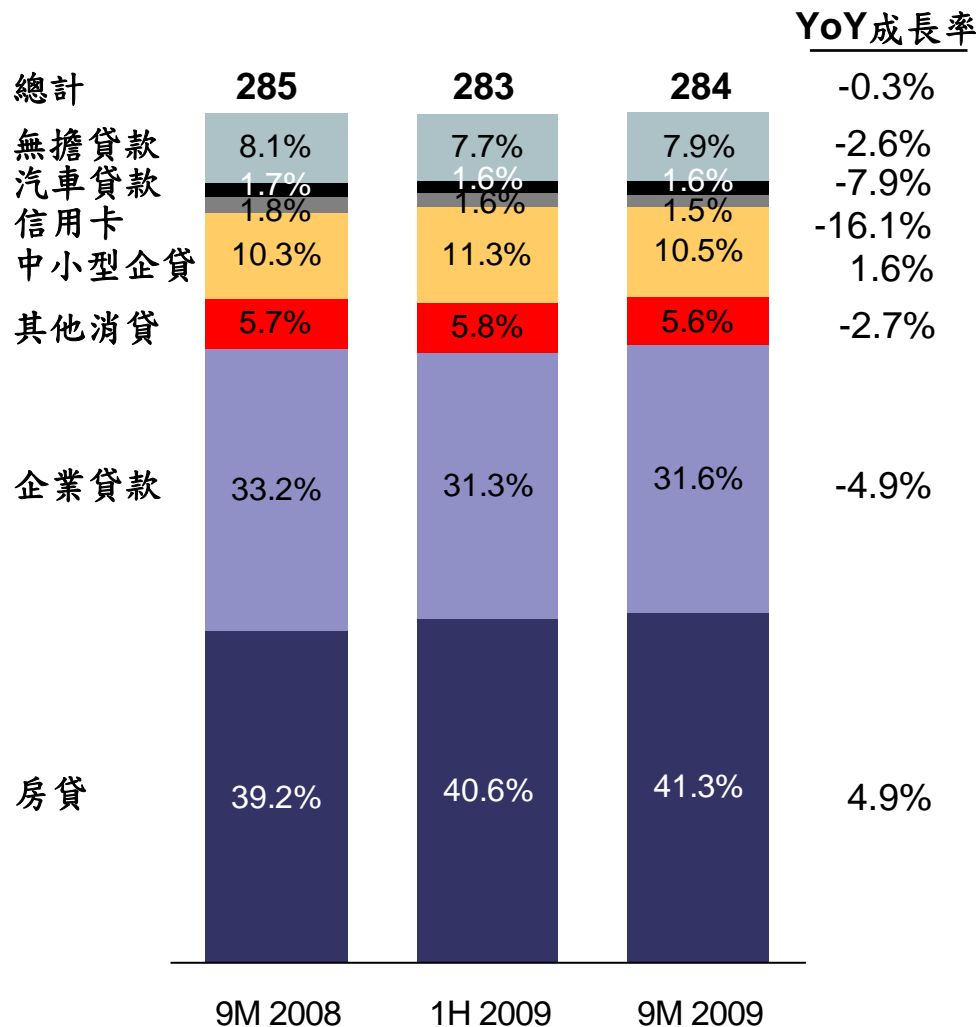
- 2009年前三季稅後盈餘NT\$4.49億，較去年同期增加119.4%；第三季單季獲利NT\$2.18億，較第二季增加271.4%
- 放款餘額與前一季相較增加0.5%；存放比(含信用卡) 現為81.8%；放款兼顧風險及收益率考量，加強風險管理，收回風險較高之企貸
- 2009年第三季淨利差較前一季上升至1.28%
- 因全球市場逐漸復甦，自第二季起財富管理手續費收入回溫，前三季財富管理手續費收入NT\$4.52億，較去年同期成長0.2%；2009年前三季銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$145.85億，佔新壽銀行保險初年度保費42.2%
- 信用卡逾放比較前一季下降，為1.75%，呆帳覆蓋率177.78%
- 自消費者債務清理條例施行以來，截至9月底，完成前置協商且履約中的案件共9,252件，金額為NT\$8.02億；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53.11%
- 資產品質持續改善，逾放比1.79%，呆帳覆蓋率70.55%，其中房貸品質維持良好，逾放比0.75%

## 稅後盈餘 – 9M 2009

	9M 2008	9M 2009	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	4,654	3,265	-29.8%
淨手續費收入	1,107	1,103	-0.4%
其他收入	-12	1,011	-
營業費用	-4,145	-3,642	-12.1%
提存前營業收入	1,605	1,736	8.2%
提存費用	-1,259	-1,241	-1.4%
所得稅(費用)利益	-141	-46	-67.2%
<b>稅後盈餘</b>	<b>205</b>	<b>449</b>	<b>119.4%</b>

## 放款組合

新台幣十億元

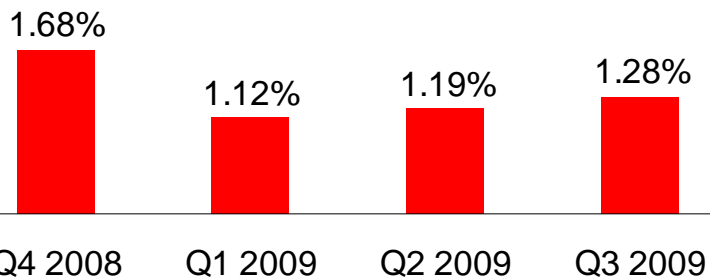


### 總結

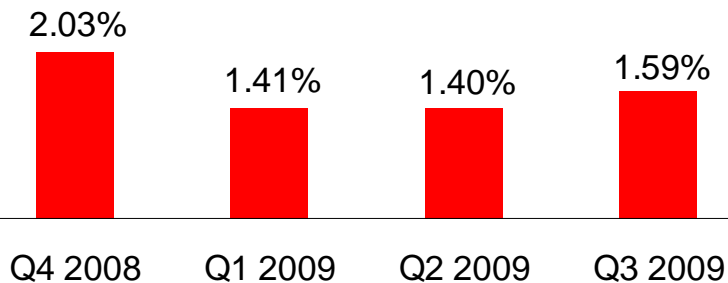
- 放款餘額單季增加0.5%，較去年同期下降0.3%
- 儘管授信嚴謹，房貸業務穩定成長；都市計劃區內放款成數最高為八成，都市計劃區外放款成數最高為六成
- 存放比(含信用卡)現為81.8%

## 利息收益

### 淨利差(NIM)



### 存放利差

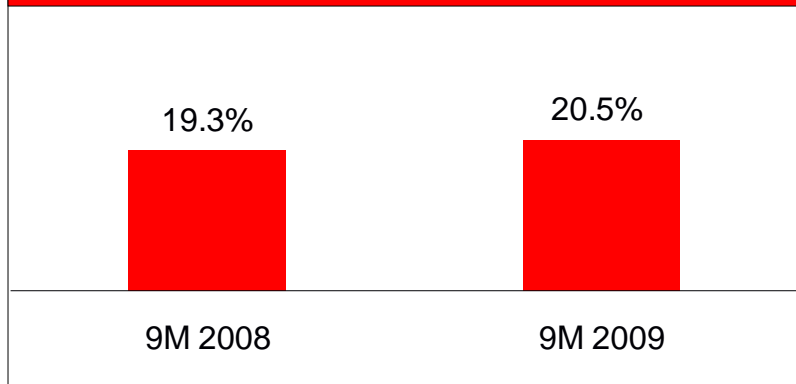


### 總結

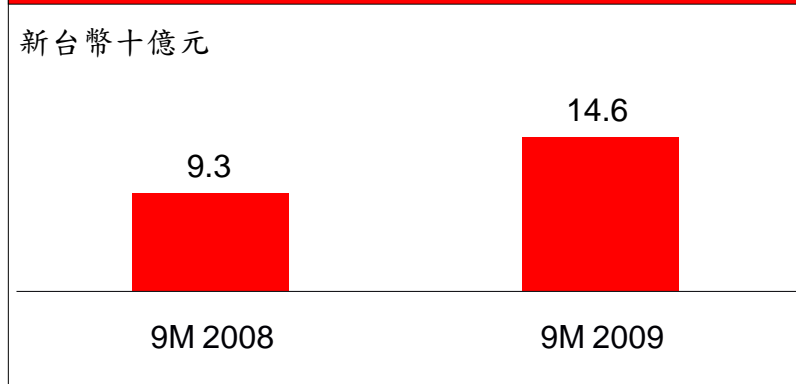
- 2009年第三季淨利差已回升至1.28%
- 央行降息對放款利率影響已充分反映，未來利率將持穩
- 與第二季底相較，平均存款利率下降20bps
- 未來新光銀行將持續：
  - 推動現金管理業務，增加活期存款，降低資金成本
  - 強化與企業客戶之往來，提升各項手續費及非利息收入
  - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，改善利息收入

# 手續費收入

## 淨手續費收入佔總收入比率

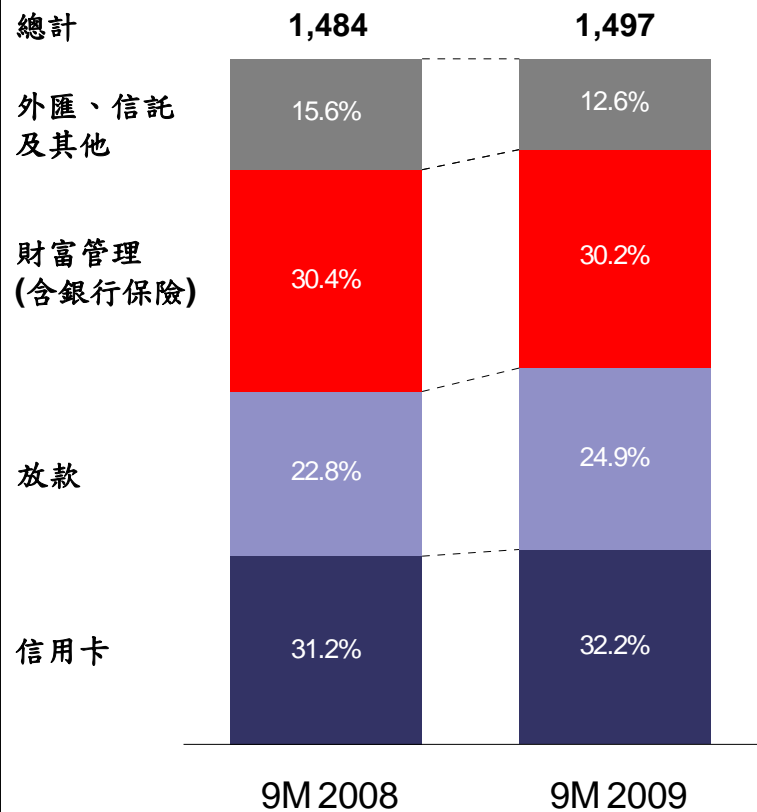


## 交叉銷售新壽保單 - 初年度保費



## 手續費收入組合

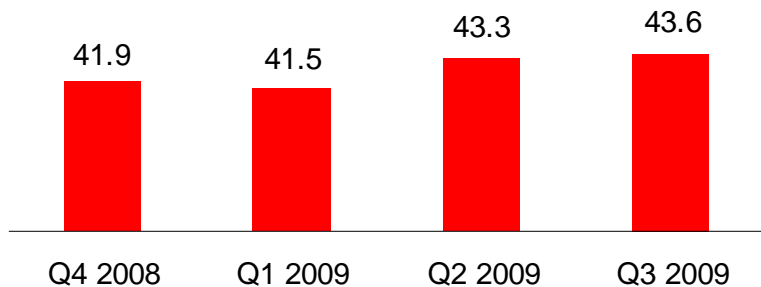
新台幣百萬元



## 財富管理

### 管理資產

新台幣十億元

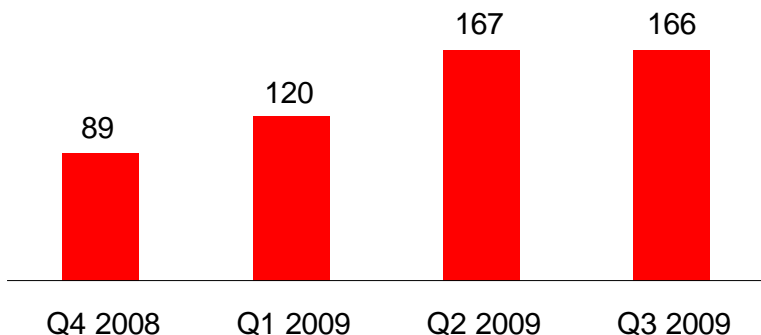


### 理財中心



### 財富管理手續費收入

新台幣百萬元

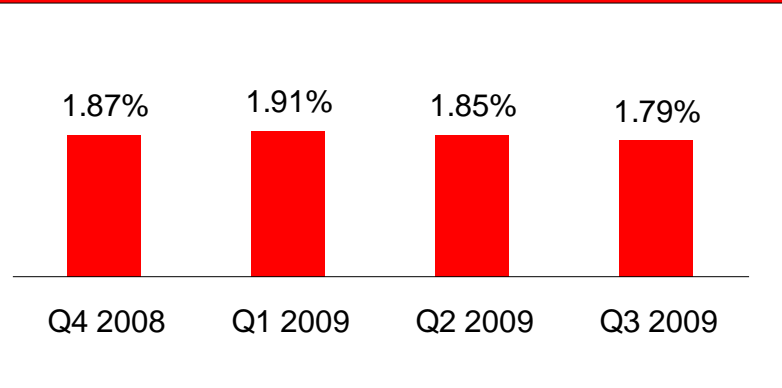


- 因全球市場逐漸復甦，自第二季起財富管理手續費收入回溫，前三季財富管理手續費收入NT\$4.52億，較去年同期成長0.2%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為30.2%
- 產品方面，前三季以保險商品(傳統險、醫療險、意外險)及基金商品為主。隨著全球市場逐漸復甦，預期第四季基金商品銷售將穩定成長

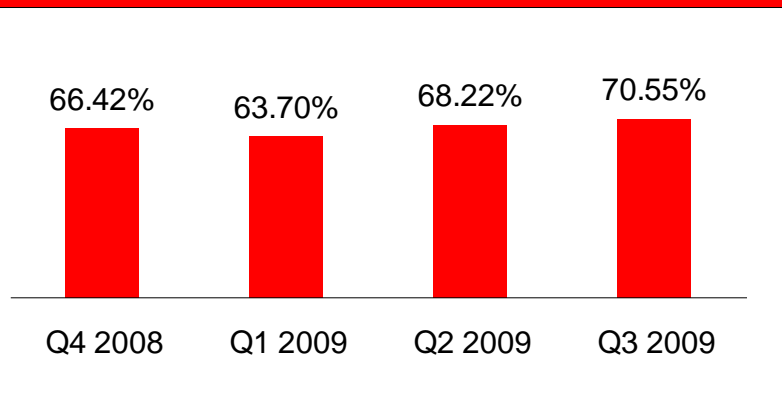


## 資產品質

### 逾放比率



### 呆帳覆蓋比率



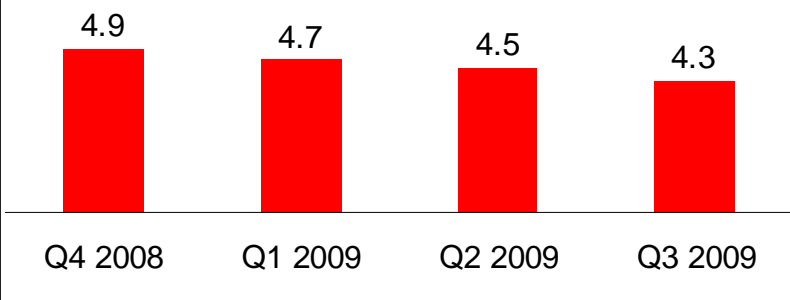
### 總結

- 整體放款品質維持穩定，逾放比1.79%
- 房貸品質維持良好，逾放比0.75%
- 呆帳覆蓋率70.55%，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9月底，完成前置協商且履約中的案件共9,252件，金額為NT\$8.02億；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53.11%
- 截至9月底，對DRAM與TFT-LCD產業放款餘額分別為NT\$50.35億與NT\$9.97億，僅各佔整體放款比率1.8%與0.4%，曝險程度有限

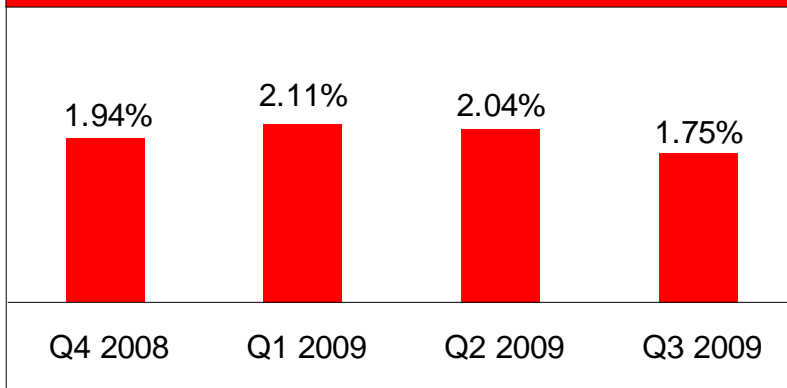
## 信用卡品質

### 循環餘額

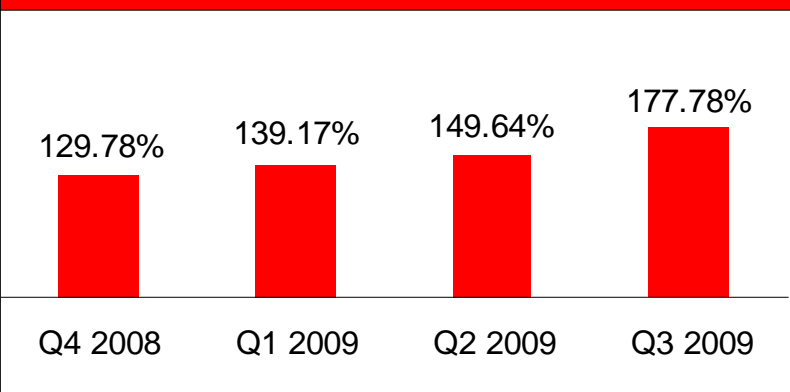
新台幣十億元



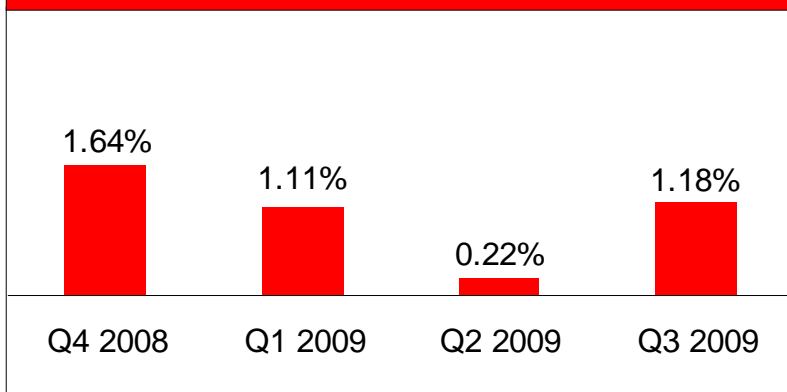
### 90天逾放比



### 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

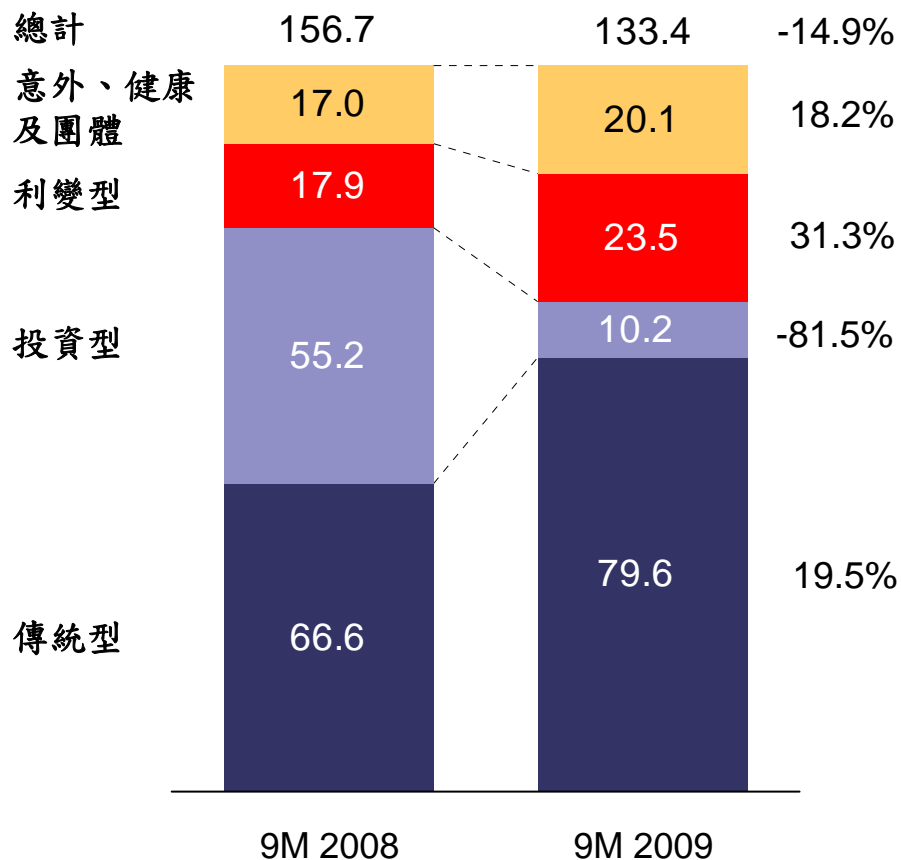
- 人壽保費資料

## 總保費

新台幣十億元

市佔率 = 9.4%

年成長



### 總結

- 投資型商品總保費雖仍較去年同期低，銷售已逐漸恢復動能，第三季初年度保費達47.2億元
- 受惠於高價值健康險熱賣，意外、健康及團體險總保費成長18.2%
- 傳統型保單總保費成長19.5%(佔率為59.7%)，其中以續年度保費為主

# 初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

9M 2009 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	13.43	5.67		19.10
投資型				
VUL (基金)			-0.30	-0.30
結構債商品	4.93			4.93
利變型				
年金	23.32		0.01	23.33
壽險			0.22	0.22
意外、健康及其他		5.19		5.19
<b>總計</b>	<b>41.68</b>	<b>10.86</b>	<b>-0.07</b>	<b>52.47</b>

Website : [www.skfh.com.tw](http://www.skfh.com.tw)

E-mail : [ir@skfh.com.tw](mailto:ir@skfh.com.tw)

**Shin Kong Financial Holding**Financial Summary  
(NT\$m)

Income Statement Data	2008	9M 2008	9M 09/9M 08		Q3 2008	Q3 09/Q3 08	
			9M 2009	% change		Q3 2009	% change
Net interest income	(54)	7	(60)	-957%	(25)	(18)	-28%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	(19,844)	(11,035)	(1,038)	-91%	1,896	282	-85%
Shin Kong Bank	220	199	449	126%	(477)	219	-146%
Shin Kong Securities	(383)	(260)	266	-202%	(228)	(4)	-98%
MasterLink Securities	(459)	(116)	242	-309%	(16)	116	-825%
Shin Kong Insurance Brokers	50	39	45	15%	9	13	44%
Shin Kong Investment Trust	(2)	(25)	8	-132%	(70)	8	-111%
Total income from subsidiaries	(20,418)	(11,198)	(28)	-100%	1,114	634	-43%
Other income	250	29	48	66%	(54)	(111)	106%
Administrative and general expenses	(834)	(227)	(159)	-30%	(59)	(54)	-8%
Income tax benefit ( expense )	34	69	38	-45%	51	10	-80%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	(21,022)	(11,320)	(161)	-99%	1,027	461	-55%

Balance Sheet Data	2008	9M 2008	9M 09/9M 08		Q3 2008	Q3 09/Q3 08	
			9M 2009	% change		Q3 2009	% change
Long term investment	55,703	65,306	69,997	7%	65,306	69,997	7%
Total assets	1,740,173	1,748,108	1,878,559	7%	1,748,108	1,878,559	7%
Total shareholders' equity	56,194	68,576	85,294	24%	68,576	85,294	24%

Note:

(1) Preliminary numbers

**Shin Kong Life**

## Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data	9M 09/9M 08				Q3 09/Q3 08		
	2008	9M 2008	9M 2009	% change	Q3 2008	Q3 2009	% change
Premium income	152,347	106,940	125,192	17%	35,521	40,563	14%
Investment income							
Interest income	38,668	28,651	28,904	1%	10,030	9,915	-1%
Gains on investments in securities	(4,780)	(105)	5,963	-5755%	(3,216)	6,054	-288%
Gains on real estate investments	6,098	5,402	8,173	51%	3,955	685	-83%
FX	(12,552)	(10,230)	(3,822)	-63%	2,779	(1,957)	-170%
FX gain or loss	(1,434)	(5,662)	(8,521)	50%	17,109	(7,712)	-145%
Hedging	(11,118)	(4,568)	4,699	-203%	(14,330)	5,755	-140%
Impairment loss	(5,801)	(4,400)	(967)	-78%	159	(873)	-649%
Total Investment income	21,632	19,318	38,252	98%	13,707	13,825	1%
Other operating income	5,733	4,900	2,527	-48%	1,035	968	-7%
Provision for reserves							
Provisions	(170,844)	(114,557)	(139,277)	22%	(38,476)	(45,080)	17%
Recoveries	83,159	49,691	43,837	-12%	19,907	16,021	-20%
Total provisions for reserves, net	(87,685)	(64,866)	(95,439)	47%	(18,569)	(29,059)	56%
Insurance payments	(94,758)	(64,071)	(56,286)	-12%	(24,939)	(20,538)	-18%
Commission expense	(5,542)	(4,228)	(3,476)	-18%	(1,226)	(1,111)	-9%
Separate account revenue	145,493	108,802	61,908	-43%	29,114	23,311	-20%
Separate account expenses	(145,493)	(108,802)	(61,908)	-43%	(29,114)	(23,311)	-20%
General and administrative expenses	(15,150)	(11,674)	(10,379)	-11%	(3,475)	(3,722)	7%
Other operating costs and expenses	(2,944)	(2,114)	(1,615)	-24%	(774)	(510)	-34%
Operating income	(26,367)	(15,796)	(1,225)	-92%	1,281	416	-67%
Non-operating income and expenses	737	571	1,348	136%	84	30	-65%
Income taxes	5,892	4,275	(1,161)	-127%	556	(163)	-129%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	(19,738)	(10,949)	(1,038)	-91%	1,921	283	-85%

Balance Sheet Data	9M 09/9M 08				Q3 09/Q3 08		
	2008	9M 2008	9M 2009	% change	Q3 2008	Q3 2009	% change
Total assets	1,301,251	1,286,523	1,399,139	9%	1,286,523	1,399,139	9%
Total shareholders' equity	24,779	35,237	36,826	5%	35,237	36,826	5%

Note:

(1) Preliminary numbers



**Shin Kong Bank**  
Financial Summary  
(NT\$mnn)

Income Statement Data	2008	9M 2008	9M 09/9M 08		Q3 2008	Q3 2009	Q3 09/Q3 08 % change
			9M 2009	% change			
Interest income	13,220	9,920	6,224	-37.3%	3,385	1,958	-42.1%
Interest expense	(7,001)	(5,266)	(2,960)	-43.8%	(1,831)	(789)	-56.9%
Net interest income	6,219	4,654	3,265	-29.9%	1,554	1,169	-24.7%
Fee income	1,881	1,484	1,497	0.9%	470	575	22.3%
Fee expense	(488)	(376)	(395)	4.8%	(123)	(137)	11.6%
Net fee income	1,393	1,107	1,103	-0.4%	347	438	26.4%
Gains on bill & securities	(160)	(182)	790	-534.0%	(181)	120	-166.3%
Gains recognized under equity method, net	(195)	(118)	38	-132.0%	(166)	22	-113.5%
Gains on foreign exchange, net	106	129	70	-45.3%	117	15	-87.4%
Other gains or losses, net	118	159	113	-29.0%	(403)	24	-105.9%
Operating expense	(5,262)	(4,145)	(3,642)	-12.1%	(1,366)	(1,186)	-13.2%
Pre-provision income or loss	2,218	1,605	1,736	8.2%	(99)	603	-709.4%
Provision expense	(1,996)	(1,259)	(1,241)	-1.4%	(368)	(370)	0.4%
Income tax (expense) benefit	5	(141)	(46)	-67.2%	(11)	(15)	36.0%
Net income	227	205	449	119.4%	(477)	218	-145.6%

Balance Sheet Data	2008	9M 2008	9M 09/9M 08		Q3 2008	Q3 2009	Q3 09/Q3 08 % change
			9M 2009	% change			
Total assets	402,856	399,286	390,382	-2.2%	399,286	390,382	-2.2%
Total shareholders' equity	20,605	21,000	22,285	6.1%	21,000	22,285	6.1%
Total loans, net <sup>(2)</sup>	280,063	281,517	281,056	-0.2%	281,517	281,056	-0.2%
Total deposits	356,193	336,429	348,934	3.7%	336,429	348,934	3.7%

Operating Metrics (cumulative)	2008	9M 2008	9M 2009		Q3 2008	Q3 2009	
Fee income ratio	18.6%	19.3%	20.5%		27.3%	24.5%	
Cost income ratio	70.3%	72.1%	67.7%		107.8%	66.3%	
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	78.6%	83.7%	80.5%		83.7%	80.5%	
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	80.0%	85.2%	81.8%		85.2%	81.8%	
Net interest margin	1.69%	1.69%	1.19%		1.69%	1.28%	
Net interest spread	2.02%	2.01%	1.47%		1.96%	1.59%	
Pre-provision earnings/assets	0.56%	0.41%	0.44%		-0.03%	0.15%	
Pre-provision earnings/equity	10.61%	7.60%	8.10%		-0.47%	2.81%	

Note:

(1) Preliminary numbers

(2) Exclude credit cards but include overdue receivables