

機密



2009年第四季營收說明簡報

2010年3月17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經會計師查核之財務數字。

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2009營運概況

- 新光金控第四季獲利14.1億元，累計損益轉虧為盈，全年度獲利NT\$11.3億元。EPS NT\$0.17
- 若扣除CDO/CBO投資損失 (NT\$36.1億元)，及遞延所得稅資產調整 (NT\$10.0億元)等一次性損失，全年度累計稅後盈餘為NT\$57.4億元
- 投資收入持續改善，2009年投資報酬率由前三季之4.12%提高至4.47%
- 嚴控各項費用
 - 新壽：營業費用控制在較去年同期低26.6%的水平
 - 新光銀：營業費用與去年同期相較減少6.8%
- 成功實施各項資本強化計畫，股東權益大幅上升
 - 第四季完成53億元現金增資後，合計GDR所募得之資金，已於2009年底增資新光人壽180億元
 - 2009年底金控及各子公司資本適足率皆符合法令規範
 - 2009金控合併股東權益為926.8億元，較去年底上升64.9%
 - 2009新光人壽股東權益為570.5億元，較去年底上升130.2%

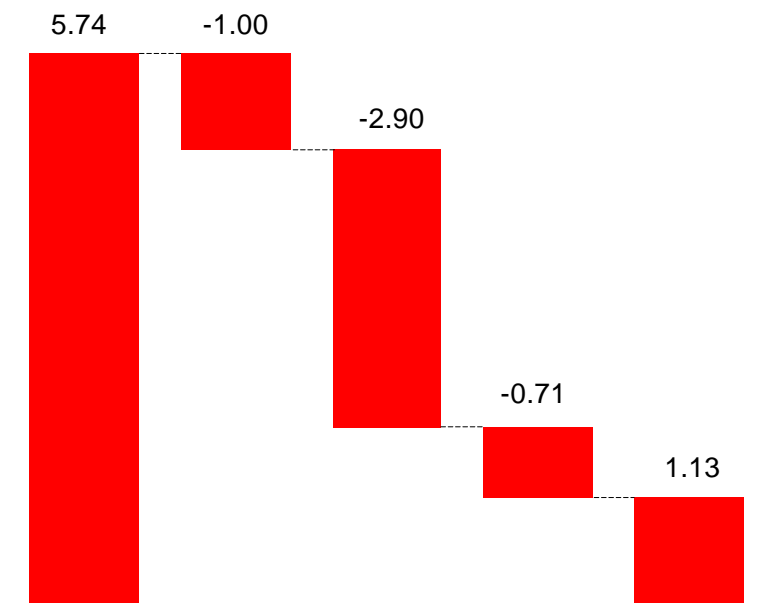
財務概況－2009

	2008	2009	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後盈餘	-21,022	1,129	-
初年度保費(人壽)	89,794	68,191	-24.1%
放款餘額(銀行)	283,990	287,025	1.1%
總資產	1,740,173	1,902,090	9.3%
股東權益	56,194	92,678	64.9%
資產報酬率(未年化)	-1.27%	0.14%	-
股東權益報酬率(未年化)	-28.44%	2.97%	-
每股稅後盈餘	-3.80	0.17	-

稅後盈餘 - 2009

合併稅後盈餘

新台幣十億元



2009未含
一次性項目
之盈餘

遞延所得稅
資產調整

CDO損失

CBO減損

2009包含
一次性項目
之盈餘

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	2009	2008
新光人壽	0.11	-19.84
新光銀行	0.56	0.22
新壽證券	0.18	-0.38
新光投信	0.02	0
新光保經	0.04	0.05
其他 ⁽¹⁾	0.22	-1.07
稅後盈餘	1.13	-21.02

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，人壽累計損益轉虧為盈，全年度獲利NT\$1.1億元，ROE 0.26%。若排除一次性損失，稅後盈餘約為47.2億元
- 初年度保費NT\$681.9億，年成長為-24.1%。為兼顧商品整體利潤，成長率低於業界平均(8.2%)。市佔率約為7.4%
- 初年度保費結構以傳統型及利變型保單為主，比重分別達37.9%及45.4%。傳統型保單初年度保費為258.2億元，較去年同期大幅成長121.7%。另受惠於高價值之健康險熱賣，健康險保費成長56.4%，市佔率達16.0%。隨著全球市場回穩，投資型商品銷售亦逐漸恢復動能，下半年投資型商品初年度保費49.7億元
- 13個月繼續率小幅上升至83.9%，25個月繼續率則為80.9%
- 2009年投資報酬率達4.47%，較2008年之1.96%大幅改善
- 股東權益自第三季底之368.3億元提高至570.5億元，成長54.9%

新光人壽2010展望

- 為兼顧商品整體利潤率，將注重高價值且具保障特性之傳統型及健康險商品之銷售。也將與策略夥伴第一生命合作，推出一系列保障型商品
- 隨著全球市場逐漸回溫，保戶對於投資型商品需求預計將隨之提高，對於費差益也將產生穩定貢獻
- 維持中長期投資報酬4.5%~5%目標。海外投資比重將在35%~40%區間操作，並將維持傳統避險比率於70~90%，同時持續觀察全球投資市場之情況
- 持續強化投資風險控管，預計將於第二季全部完成Algo市場風險管理系統建置
- 通路部分，兼顧業務員團隊及銀行通路均衡發展；銀行通路仍將以新光銀行為主，並將提高利潤率較高的保險商品銷售比重
- 海外營運方面，將穩健拓展新光海航人壽業務，佈建北京地區其他營業據點，另將於2010年進一步籌設大陸其他省分分公司，穩健發展、逐步深耕
- 新契約價值(VNB)中長期成長目標約為10%

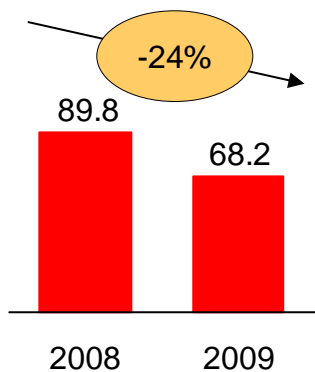
財務概況－2009

	2008	2009	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	89,794	68,191	-24.1%
總保費	201,906	176,926	-12.4%
投資收益	21,632	53,652	148.0%
稅後盈餘	-19,738	106	-
總資產	1,301,251	1,445,264	11.1%
股東權益	24,779	57,045	130.2%
普通股股東權益報酬率(未年化)	-48.59%	0.26%	-
資產報酬率(未年化)	-1.56%	0.01%	-

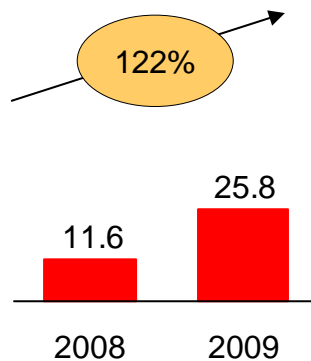
初年度保費-2009

新台幣十億元

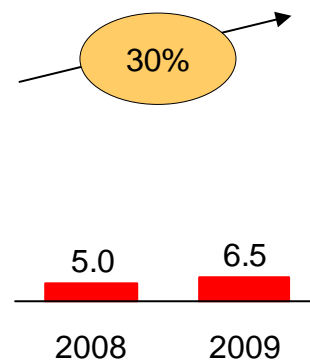
市佔率 7.4%



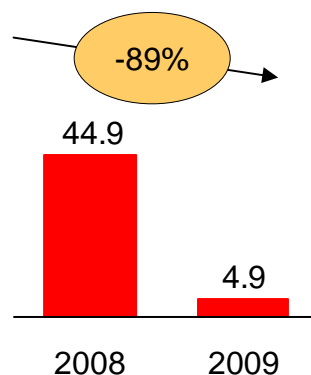
傳統型



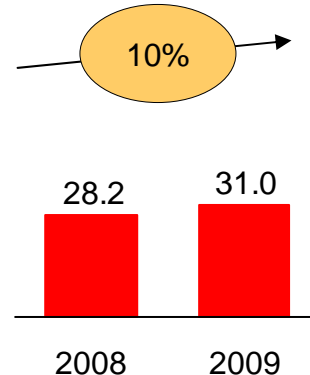
意外、健康及團險



投資型



利變型

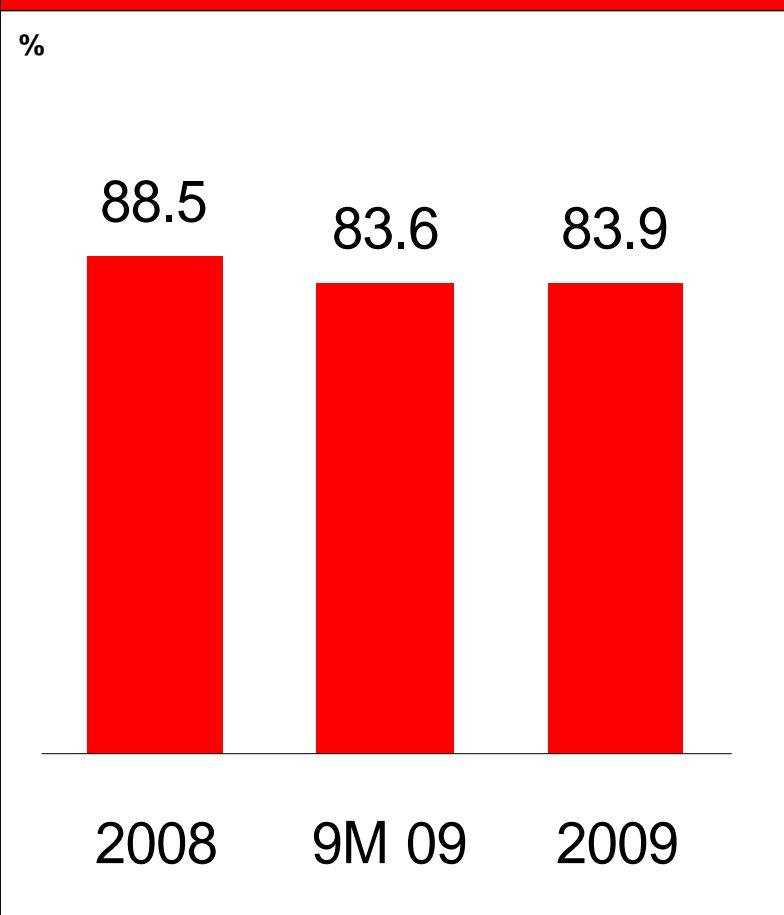


總結

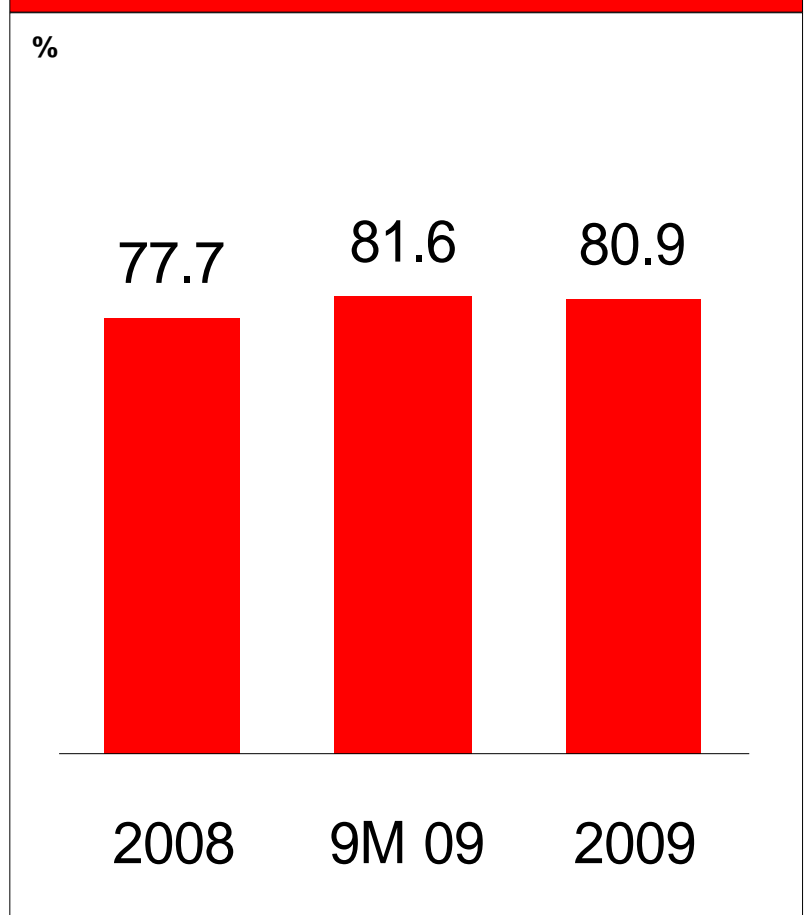
- 為兼顧商品總體利潤，初年度保費控制在較去年低之水平
- 保費結構以傳統型及利變型商品為主，分別佔FYP之37.9%及45.4%
- 隨著全球市場回溫，投資型商品銷售逐漸恢復動能，下半年初年度保費達49.7億元
- 高價值之健康險銷售維持強勁，較去年同期成長56.4%，市佔率16.0%

繼續率

13 個月繼續率



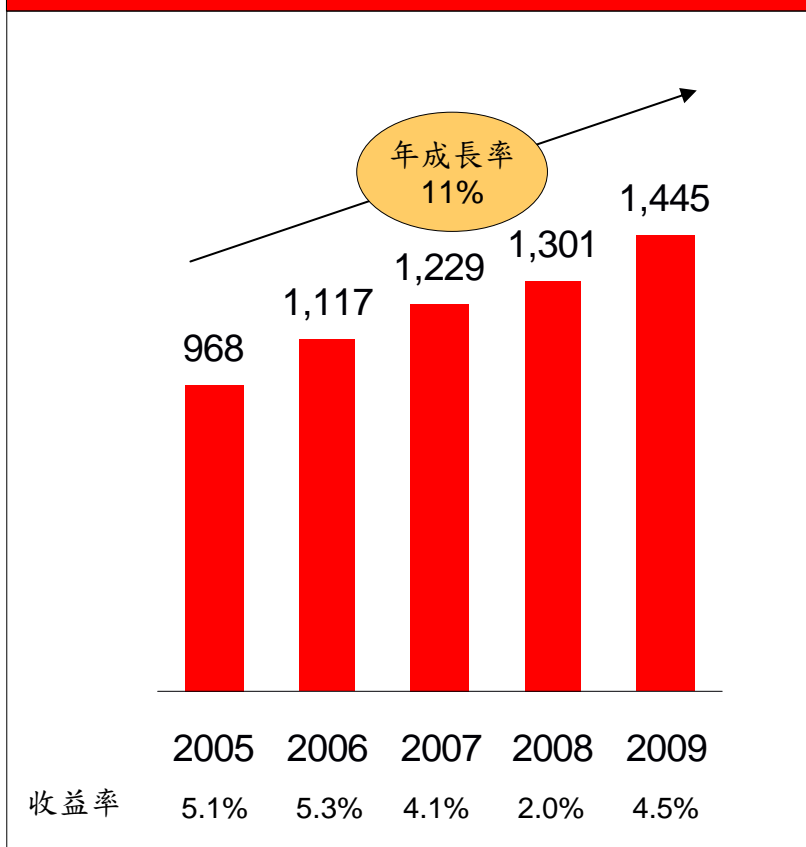
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

總資產



總投資金額

1,130.7

1,295.7

不動產

7.8%

8.2%

擔保放款

6.4%

5.2%

保單貸款

10.6%

9.2%

國外股票

2.9%

3.0%

國外固定收益

28.0%

33.8%

國內固定收益

29.5%

25.2%

國內股票

4.7%

6.5%

現金

10.1%

8.9%

2008

2009

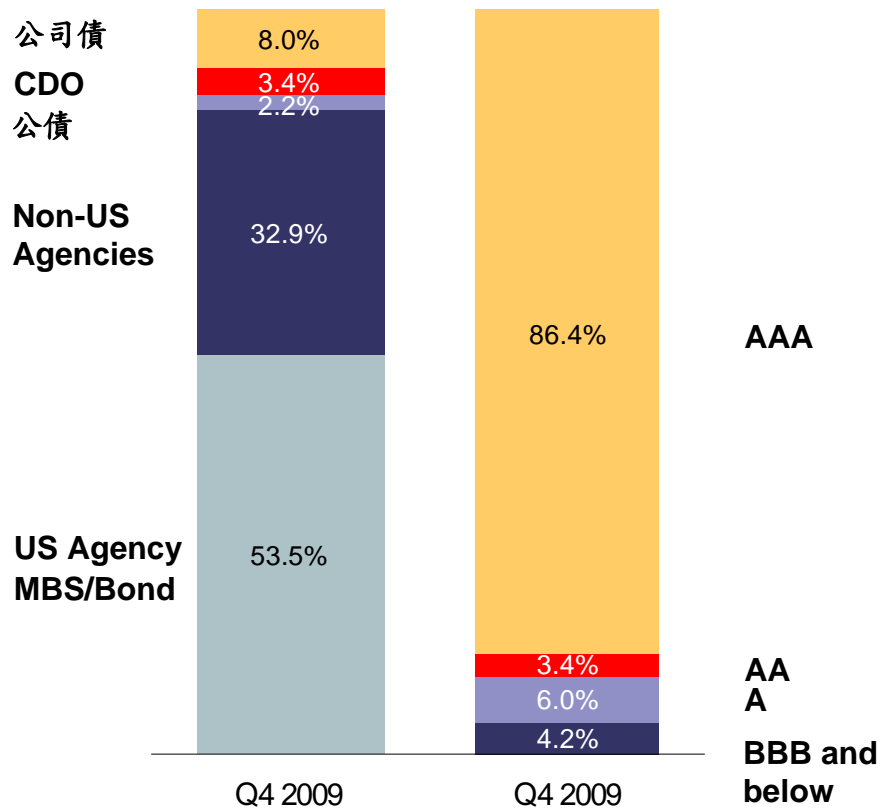
註:

- (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

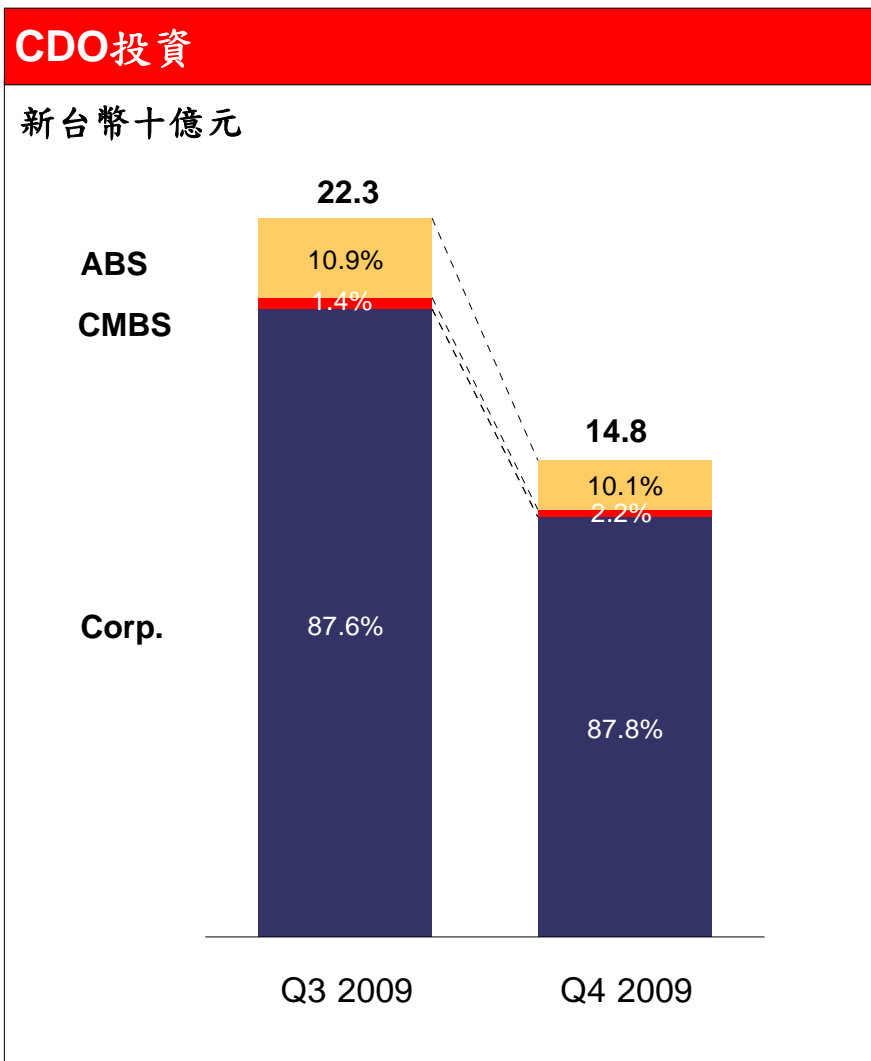
總計=新台幣4,377億元



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86.4%，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Johnson & Johnson、Philip Morris、Wal-Mart等)

CDO投資



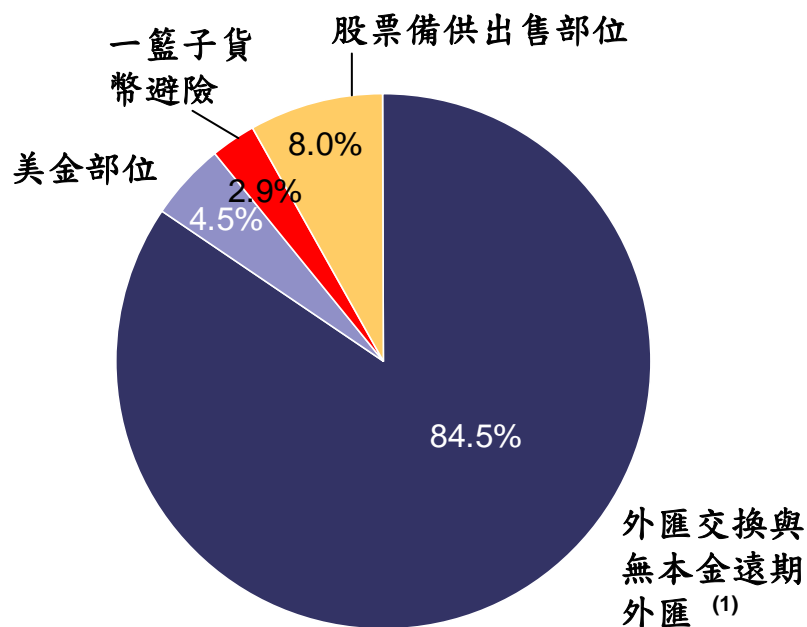
總結

- 整體曝險金額已因到期自第三季之222.6億元降低至148.1億元
- CDO中有10.1%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。於第四季僅認列0.9億元損失
- 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

避險策略

避險策略配置

總計=新台幣4,944億元



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
- 一籃子貨幣避險降低至2.9%
- 避險策略配置得宜，2009年避險成本低於1%
- 8.0%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 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
- 預計將於2010年第二季全部完成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2009營運概況

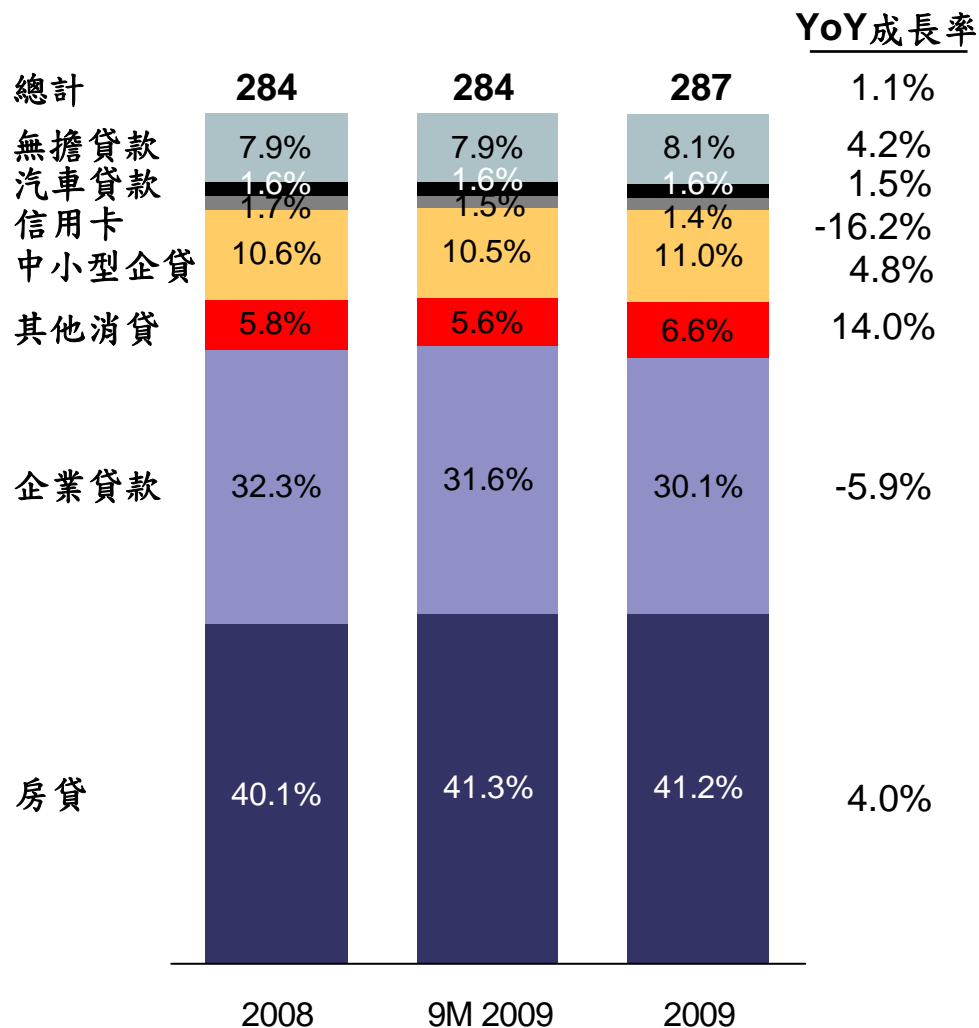
- 2009年稅後盈餘NT\$5.60億，較去年增加146.4%；提存前獲利為NT\$24.25億，較去年增加9.3%，2009年提存費用NT\$17.59億，較去年減少11.9%
- 放款餘額較去年小幅增加1.1%；存放比(含信用卡)現為76.7%；放款兼顧風險及收益率考量，加強風險管理
- 2009年第四季淨利差較前一季上升至1.54%
- 因全球市場逐漸復甦，自2009年第二季起財富管理手續費收入回溫，2009年財富管理手續費收入NT\$6.70億，較去年成長23.6%；2009年銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$170.68億，佔新壽銀行保險初年度保費40.4%
- 2009年第四季信用卡逾放比較前一季下降至1.11%，呆帳覆蓋率231.89%
- 自消費者債務清理條例施行以來，截至2009年底，完成前置協商且履約中的案件共10,403件，金額為NT\$8.80億；整體風險在可控制範圍。債務協商單月還款情形穩定，累積還款率52.70%
- 資產品質持續改善，逾放比1.42%，呆帳覆蓋率75.37%，其中房貸品質維持良好，逾放比0.65%

稅後盈餘 – 2009

	2008	2009	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	6,219	4,663	-25.0%
淨手續費收入	1,393	1,580	13.4%
其他收入	-132	1,087	-
營業費用	-5,262	-4,905	-6.8%
提存前營業收入	2,218	2,425	9.3%
提存費用	-1,996	-1,759	-11.9%
所得稅(費用)利益	5	-106	-
稅後盈餘	227	560	146.4%

放款組合

新台幣十億元

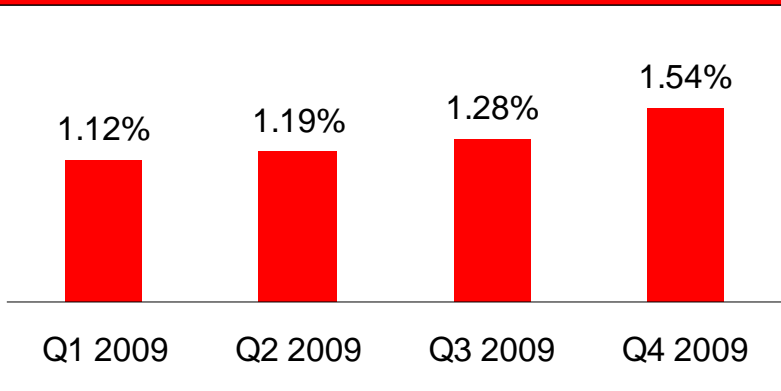


總結

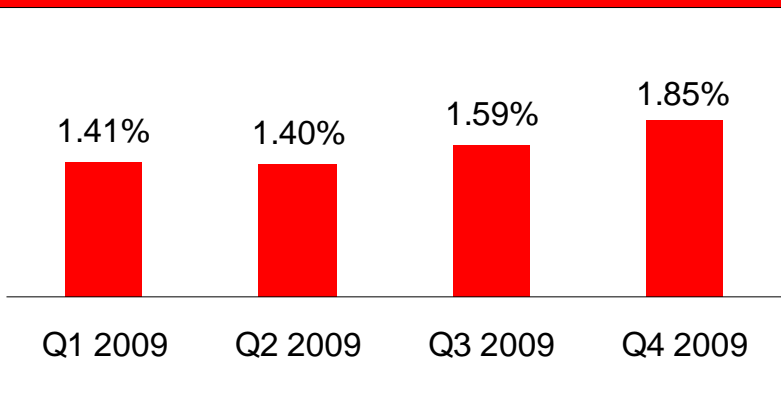
- 放款餘額較去年增加 1.1%
- 儘管授信嚴謹，房貸業務穩定成長；都市計劃區內放款成數最高為八成，都市計劃區外放款成數最高為六成
- 存放比(含信用卡) 現為 76.7%

利息收益

淨利差(NIM)



存放利差

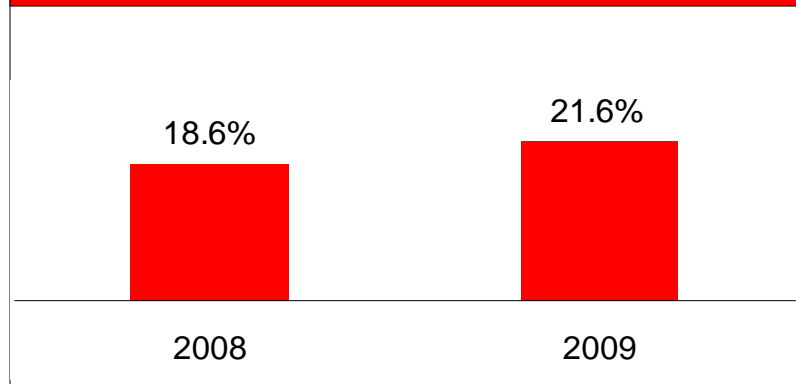


總結

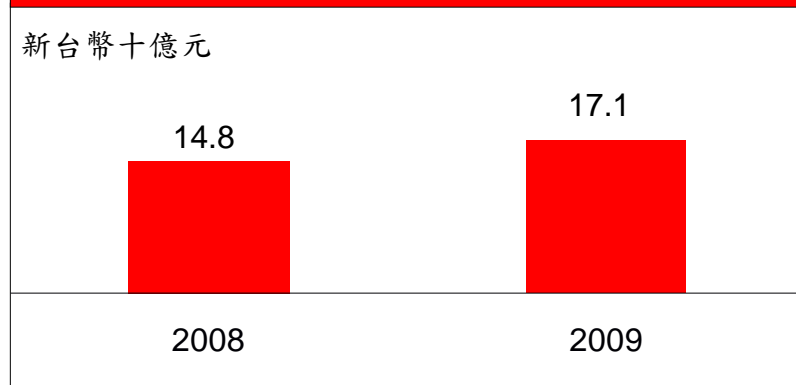
- 受惠於高利率定存陸續到期，2009年第四季淨利差已回升至1.54%
- 央行降息對利率的影響將於2010年第一季充分反映，未來若央行升息，淨利差可望進一步提高
- 未來新光銀行將持續：
 - 推動現金管理業務，增加活期存款，降低資金成本
 - 增攬外匯業務並強化與企業客戶之往來，提升各項手續費及非利息收入
 - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率

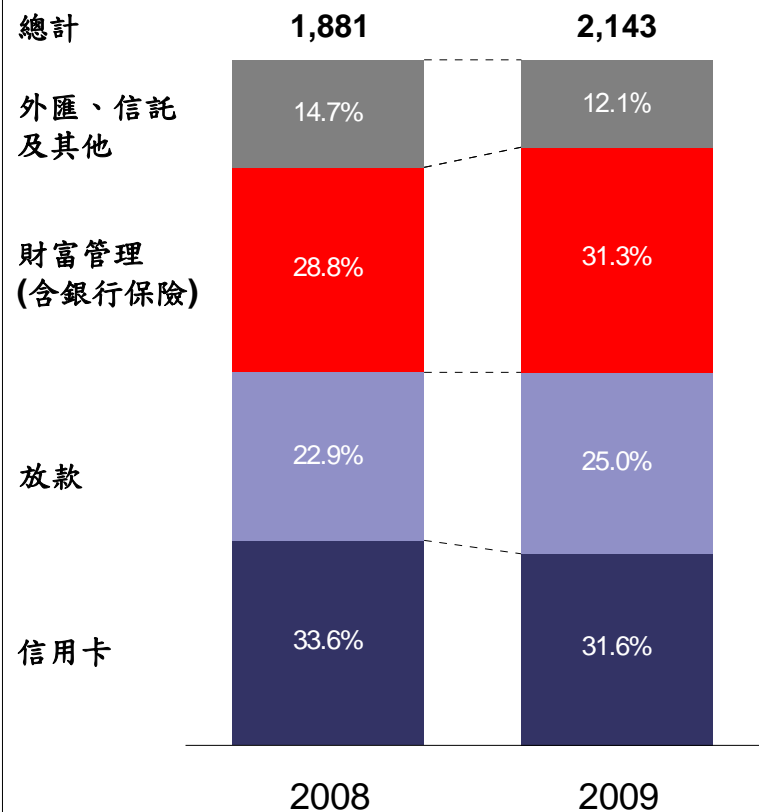


交叉銷售新壽保單 - 初年度保費



手續費收入組合

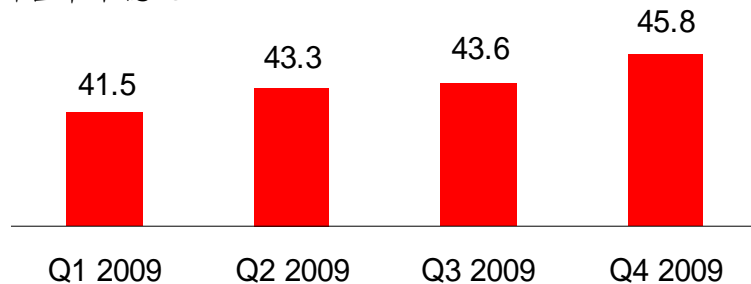
新台幣百萬元



財富管理

管理資產

新台幣十億元

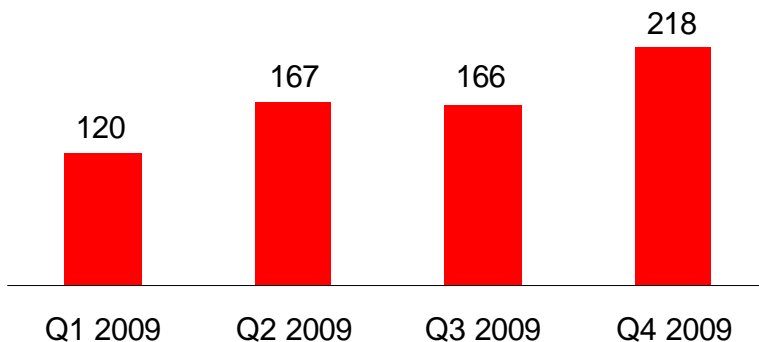


理財中心



財富管理手續費收入

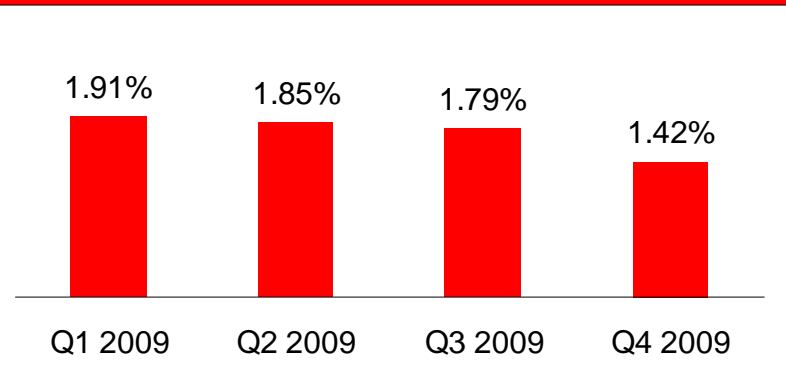
新台幣百萬元



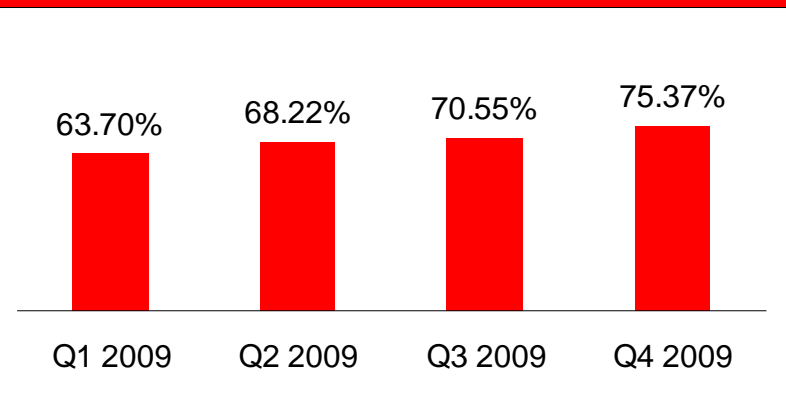
- 因全球市場逐漸復甦，自2009年第二季起財富管理手續費收入回溫，2009年財富管理手續費收入達NT\$6.70億，較去年成長23.6%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為31.3%
- 產品方面，2009年以基金及保險商品(傳統險、醫療險、意外險)為主。隨著全球市場逐漸復甦，預期2010年基金商品銷售將穩定成長

資產品質

逾放比率



呆帳覆蓋比率



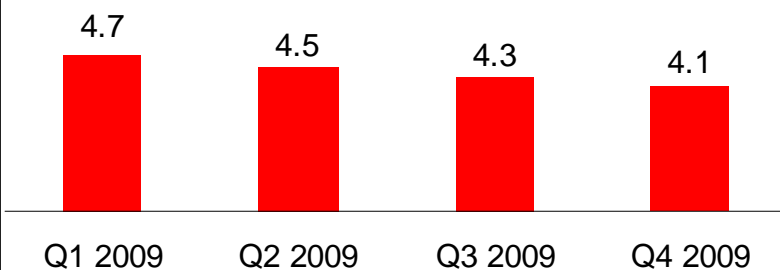
總結

- 整體放款品質持續改善，逾放比1.42%
- 房貸品質良好，逾放比0.65%
- 呆帳覆蓋率75.37%，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年底，完成前置協商且履約中的案件共10,403件，金額為NT\$8.80億；整體風險在可控制範圍。債務協商單月還款情形穩定，累積還款率52.70%
- 截至2009年底，對DRAM與TFT-LCD產業放款餘額分別為NT\$45.34億與NT\$8.44億，僅各佔整體放款比率1.6%與0.3%，曝險程度有限

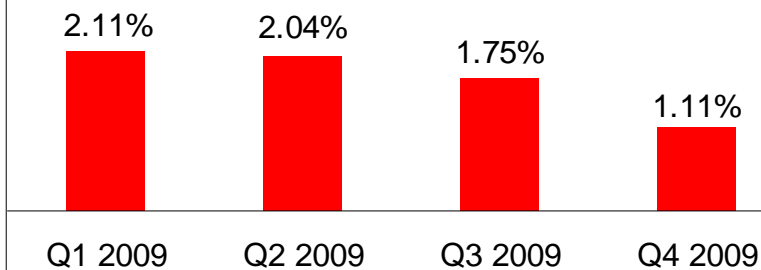
信用卡品質

循環餘額

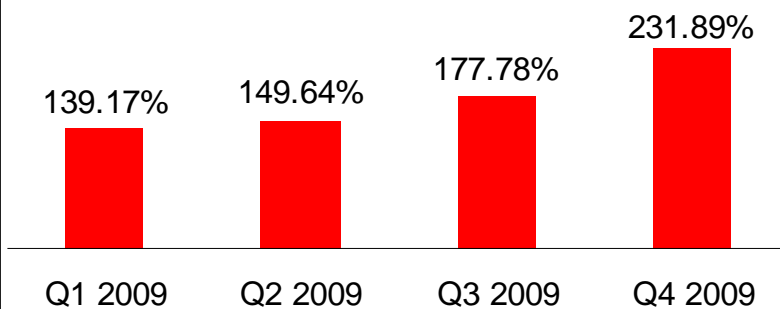
新台幣十億元



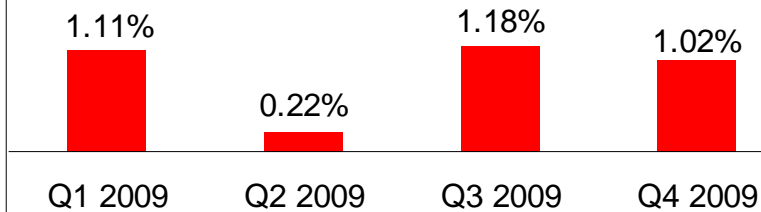
90天逾放比



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

新光銀行 2010 展望

- 放款業務將著重提高企金業務成長，並穩定發展個金業務，務求達到個金/企金佔比50:50
- 存款業務方面，將持續推動現金管理與薪資轉帳業務，以增加活期存款比重
- 央行降息對利率的影響將於2010年第一季充分反映，未來若央行升息，淨利差可望進一步提高
- 全力推動外匯業務，增加企金手續費收入
- 財富管理方面，配合客戶需求，持續推動基金、ETF、海外債券及保險等金融商品，以提升整體財富管理業績
- 持續嚴控資產品質，加強逾放回收，逐步降低逾放比率並提升呆帳覆蓋率
- 規劃部份簡易型分行整併為一般分行，並提高全功能分行佔比，以提升整體通路產能
- 成立香港分行，以佈局亞太區域並發展台商業務

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

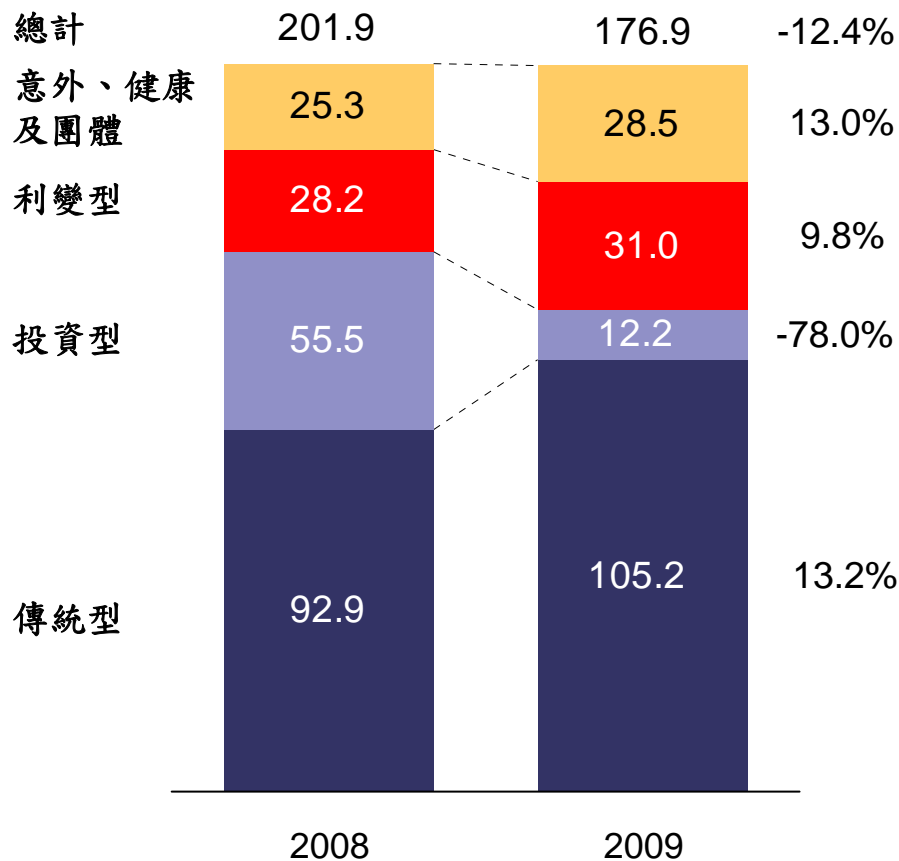
- 人壽保費資料

總保費

新台幣十億元

市佔率 = 8.8%

年成長



總結

- 投資型商品總保費雖仍較去年同期低，然銷售已逐漸恢復動能，下半年初年度保費達49.7億元
- 受惠於高價值健康險熱賣，意外、健康及團體險總保費成長13.0%
- 傳統型保單總保費成長13.2%(佔率為59.5%)，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

2009 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	18.12	7.70		25.82
投資型				
VUL (基金)			-0.05	-0.05
結構債商品	4.93			4.93
利變型				
年金	30.75		0.01	30.76
壽險			0.22	0.22
意外、健康及其他		6.51		6.51
總計	53.80	14.21	0.18	68.19

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial Holding

Financial Summary
(NT\$m)

Statement of Income Data	2009/2008			Q4 09/Q4 08		
	2008	2009	% change	Q4 2008	Q4 2009	% change
Net interest income	(54)	(72)	33.3%	(61)	(12)	-80.3%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	(19,844)	106	-100.5%	(8,809)	1,144	-113.0%
Shin Kong Bank	220	560	154.5%	21	111	428.6%
Shin Kong Securities	(383)	179	-146.7%	(123)	(86)	-30.1%
MasterLink Securities	(459)	359	-178.2%	(343)	116	-133.8%
Shin Kong Insurance Brokers	50	40	-20.0%	11	(5)	-145.5%
Shin Kong Investment Trust	(2)	22	-1200.0%	23	14	-39.1%
Total income from subsidiaries	(20,418)	1,266	-106.2%	(9,220)	1,294	-114.0%
Other income	250	125	-50.0%	221	77	-65.2%
Administrative and general expenses	(834)	(252)	-69.8%	(607)	(93)	-84.7%
Income tax benefit (expense)	34	62	82.4%	(35)	148	-522.9%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	(21,022)	1,129	-105.4%	(9,702)	1,414	-114.6%

Balance Sheet Data	2009/2008			Q4 09/Q4 08		
	2008	2009	% change	Q4 2008	Q4 2009	% change
Long term investment	55,703	90,685	62.8%	55,703	90,685	62.8%
Total assets	1,740,173	1,902,090	9.3%	1,740,173	1,902,090	9.3%
Total shareholders' equity	56,194	92,678	64.9%	56,194	92,678	64.9%

Shin Kong LifeFinancial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2009/2008			Q4 09/Q4 08		
	2008	2009	% change	4Q 2008	4Q 2009	% change
Premium income	152,347	167,298	9.8%	45,407	42,106	-7.3%
Investment income						
Interest income	38,668	39,083	1.1%	10,017	10,179	1.6%
Gains on investments in securities	(4,780)	10,088	-311.0%	(4,675)	4,124	-188.2%
Gains on real estate investments	6,098	9,941	63.0%	696	1,768	154.1%
FX	(12,552)	(4,493)	-64.2%	(2,322)	(671)	-71.1%
FX gain or loss	(1,434)	(10,992)	666.7%	4,229	(2,470)	-158.4%
Hedging	(11,119)	6,499	-158.4%	(6,551)	1,799	-127.5%
Impairment loss	(5,801)	(967)	-83.3%	(1,401)	0	-100.0%
Total Investment income	21,632	53,652	148.0%	2,315	15,400	565.3%
Other operating income	5,733	3,165	-44.8%	832	638	-23.4%
Provision for reserves						
Provisions	(170,844)	(194,037)	13.6%	(56,287)	(54,760)	-2.7%
Recoveries	83,159	76,526	-8.0%	33,468	32,689	-2.3%
Total provisions for reserves, net	(87,685)	(117,511)	34.0%	(22,819)	(22,071)	-3.3%
Insurance payments	(94,758)	(85,940)	-9.3%	(30,687)	(29,654)	-3.4%
Commission expense	(5,542)	(4,647)	-16.1%	(1,314)	(1,171)	-10.9%
Separate account revenue	145,493	78,156	-46.3%	36,691	16,248	-55.7%
Separate account expenses	(145,493)	(78,156)	-46.3%	(36,691)	(16,248)	-55.7%
General and administrative expenses	(15,150)	(14,170)	-6.5%	(3,476)	(3,791)	9.1%
Other operating costs and expenses	(2,944)	(2,161)	-26.6%	(829)	(546)	-34.2%
Operating income	(26,367)	(315)	-98.8%	(10,571)	910	-108.6%
Non-operating income and expenses	737	1,505	104.2%	166	157	-5.3%
Income taxes	5,892	(1,084)	-118.4%	1,617	77	-95.2%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0		0	0	
Net income	(19,738)	106	-100.5%	(8,788)	1,144	-113.0%

Balance Sheet Data	2009/2008			Q4 09/Q4 08		
	2008	2009	% change	4Q 2008	4Q 2009	% change
Total assets	1,301,251	1,445,264	11.1%	1,301,251	1,445,264	11.1%
Total shareholders' equity	24,779	57,045	130.2%	24,779	57,045	130.2%

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2008	2009	2009/2008		Q4 09/Q4 08	
			% change	Q4 2008	Q4 2009	% change
Interest income	13,220	8,226	-37.8%	3,300	2,002	-39.3%
Interest expense	(7,001)	(3,563)	-49.1%	(1,735)	(603)	-65.2%
Net interest income	6,219	4,663	-25.0%	1,565	1,398	-10.7%
Fee income	1,881	2,143	13.9%	397	646	62.7%
Fee expense	(488)	(563)	15.4%	(112)	(168)	51.0%
Net fee income	1,393	1,580	13.4%	286	478	67.2%
Gains on bill & securities	(160)	861	-638.1%	22	71	222.3%
Gains recognized under equity method, net	(195)	16	-108.1%	(77)	(22)	-71.2%
Gains on foreign exchange, net	106	93	-12.1%	(23)	23	-200.7%
Other gains or losses, net	118	117	-0.6%	(42)	4	-109.9%
Operating expense	(5,262)	(4,905)	-6.8%	(1,117)	(1,263)	13.1%
Pre-provision income or loss	2,218	2,425	9.3%	613	689	12.4%
Provision expense	(1,996)	(1,759)	-11.9%	(737)	(518)	-29.7%
Income tax (expense) benefit	5	(106)	-2228.5%	146	(60)	-141.4%
Net income	227	560	146.4%	23	111	389.9%

Balance Sheet Data	2008	2009	2009/2008		Q4 2008	Q4 2009
			% Change			
Total assets	404,028	422,860	4.7%		404,028	422,860
Total shareholders' equity	20,605	22,263	8.0%		20,605	22,263
Total loans, net ⁽¹⁾	280,063	283,560	1.2%		280,063	283,560
Total deposits	356,193	375,074	5.3%		356,193	375,074

Operating Metrics (cumulative)	2008	2009	Q4 2008	Q4 2009
Fee income ratio	18.6%	21.6%	16.5%	24.5%
Cost income ratio	70.3%	66.9%	64.6%	64.7%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	78.6%	75.6%	78.6%	75.6%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	80.0%	76.7%	80.0%	76.7%
Net interest margin	1.69%	1.28%	1.68%	1.54%
Net interest spread	2.02%	1.56%	2.03%	1.85%
Pre-provision earnings/assets	0.56%	0.59%	0.16%	0.17%
Pre-provision earnings/equity	10.61%	11.31%	2.93%	3.21%

Note:

(1) Exclude credit cards but include overdue receivables