

機密



2010年第一季營收說明簡報

2010年5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經會計師核閱之財務數字。

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2009年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光金控Q1 2010營運概況

- 經濟基本面持續改善，然股票及外匯市場之不確定性仍高
- 新光金控第一季稅後虧損NT\$29.3億。若扣除CDO投資損失 (NT\$9.3億)、匯兌避險成本 (NT\$40.1億)及賠款準備金(NT\$5.0億)等一次性損失，累計稅後盈餘為NT\$25.1億
- 排除資本損失後，各項收入穩定上升
 - 新壽利息收入較去年同期上升17.1%，較上一季上升12.9%
 - 新光銀淨利息收入較去年同期成長45.4%，淨手續費收入較去年同期成長49.4%
- 持續嚴控各項費用
 - 新壽：營業費用控制在較去年同期低12.4%的水平
 - 新光銀：營業費用與去年同期相較減少3.6%
- 資本情況較去年大幅改善並持續透過各項具體計劃強化資本
 - 金控合併股東權益為NT\$877.7億，較去年同期上升56.6%
 - 新光人壽股東權益為NT\$508.1億，較去年同期上升111.9%
 - 新壽證券合併元富證券後上繳之資本NT\$50億，將於第二季透過私募普通股注資新壽
 - 新壽及新光銀發行具資本性質之混合型有價證券，金額約NT\$30~60億
 - 出售內湖漢諾威科技大樓
- 隱含價值(EV)及精算價值(AV)大幅成長
 - 隱含價值(EV) 為NT\$1,100.8億，較去年成長36.4%；儘管2009年新契約保費比2008年低，新契約價值成長22.2%至NT\$131.0億
 - 5年新契約之精算價值(AV)為NT\$1,583.7億，較去年成長34.4%

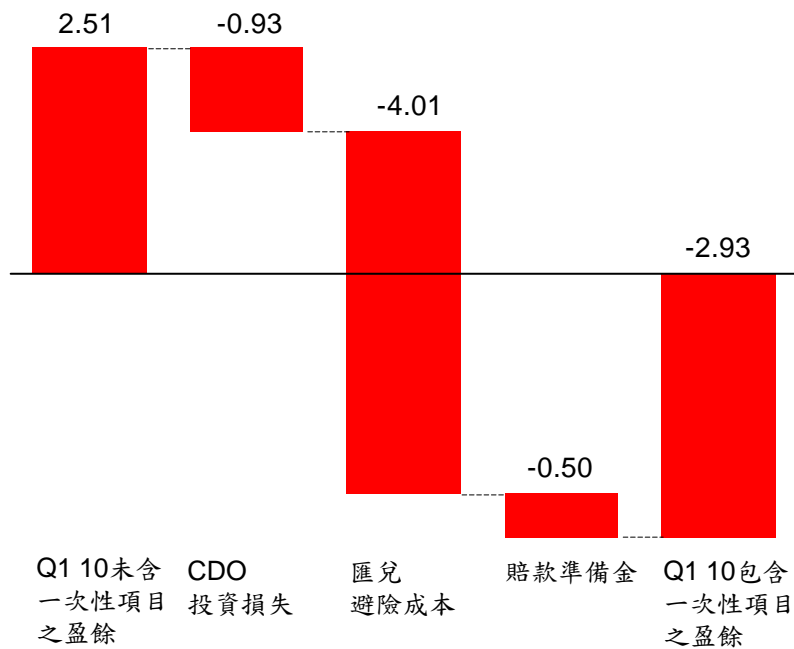
財務概況－ Q1 2010

	Q1 2009	Q1 2010	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後盈餘	-637	-2,927	-
初年度保費(人壽)	17,689	15,469	-12.6%
放款餘額(銀行)	278,896	291,549	4.5%
總資產	1,763,250	1,932,359	9.6%
股東權益	56,036	87,768	56.6%
資產報酬率(未年化)	-0.02%	-0.14%	-
股東權益報酬率(未年化)	-0.89%	-2.98%	-
每股稅後盈餘	-0.10	-0.37	-

稅後盈餘 - Q1 2010

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	Q1 10	Q1 09
新光人壽	-3.36	-1.03
新光銀行	0.35	0.17
新壽證券	0.06	0.08
新光投信	0.01	0.00
新光保經	0.02	0.02
其他 ⁽¹⁾	-0.01	0.12
稅後盈餘	-2.93	-0.64

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. 人壽2009年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光人壽Q1 2010營運概況

- 人壽第一季認列CDO投資損失 (NT\$9.3億)、匯兌避險成本(NT\$40.1億)及賠款準備金(NT\$5.0億)等一次性損失，稅後虧損為NT\$33.6億。若排除一次性損失，累計稅後盈餘為NT\$20.8億。ROE -6.22%
- 初年度保費NT\$154.7億，年成長為-12.6%。為兼顧商品整體利潤，成長率低於業界平均(22.1%)。市佔率約為5.7%
- 初年度保費結構以傳統型及利變型保單為主，比重分別達22.4%及69.3%。傳統型商品銷售著重於保障型商品，與去年同期以躉繳型商品為主之結構不同
- 新商品方面，3月底推出全權委託投資型商品(福氣年年)，期望能帶動投資型商品買氣回升
- 13個月繼續率上升至89.7%，25個月繼續率則為77.7%
- 第一季年投資報酬率為2.4%
- 股東權益為NT\$508.1億，較去年同期上升111.9%

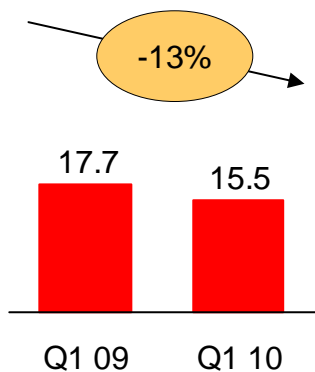
財務概況－ Q1 2010

	Q1 2009	Q1 2010	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	17,689	15,469	-12.6%
總保費	42,210	40,347	-4.4%
投資收益	11,760	10,132	-13.8%
稅後盈餘	-1,031	-3,357	-
總資產	1,331,708	1,467,452	10.2%
股東權益	23,975	50,810	111.9%
普通股股東權益報酬率(未年化)	-4.23%	-6.22%	-
資產報酬率(未年化)	-0.08%	-0.23%	-

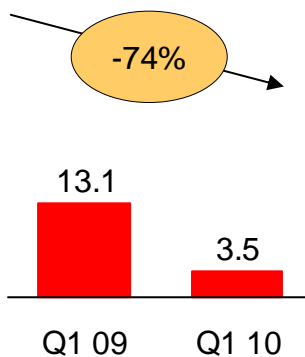
初年度保費-Q1 2010

新台幣十億元

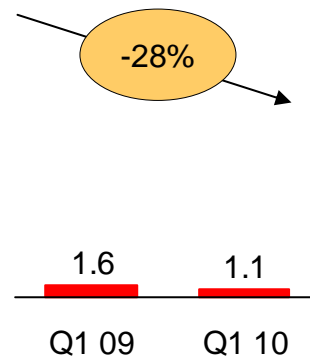
市佔率 5.7%



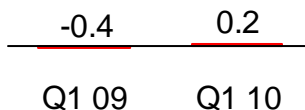
傳統型



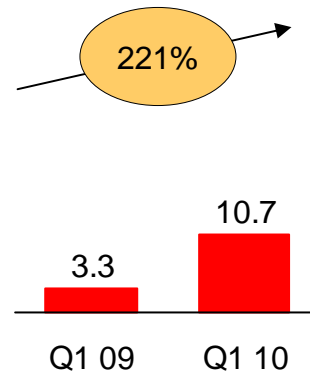
意外、健康及團險



投資型



利變型

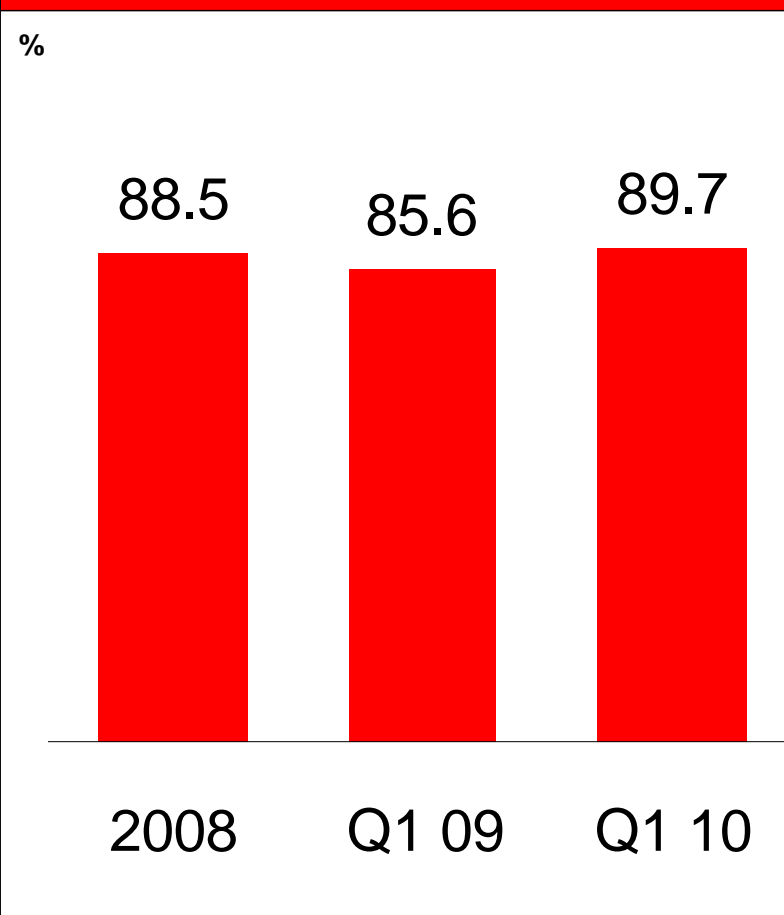


總結

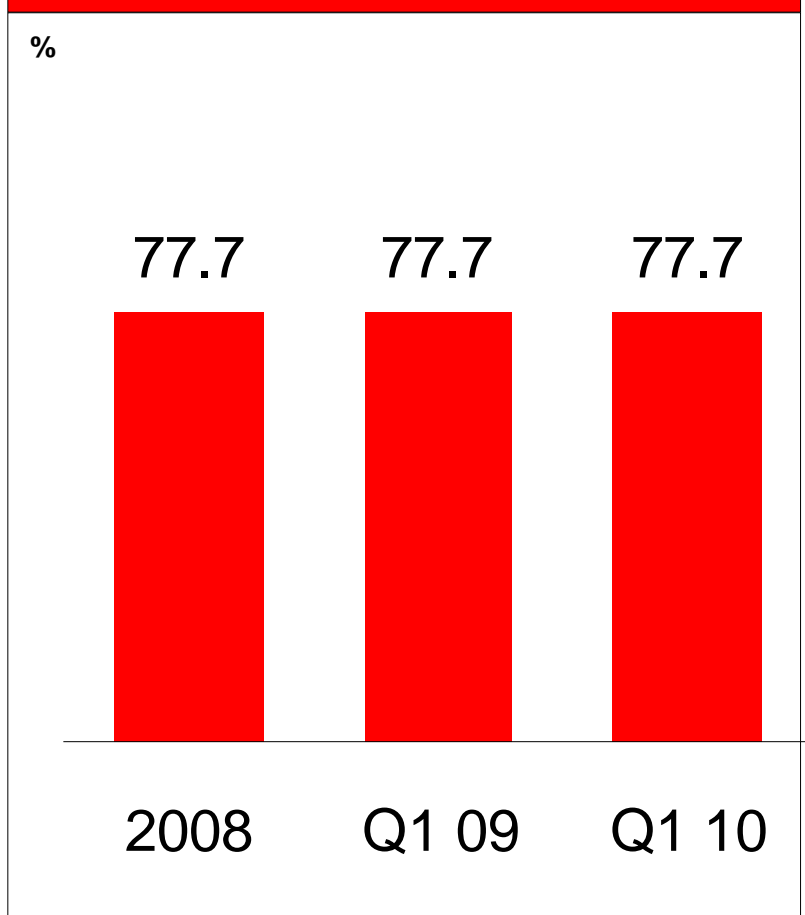
- 為兼顧商品總體利潤，初年度保費控制在較去年低之水平
- 保費結構以傳統型及利變型商品為主，分別佔FYP之22.4%及69.3%
- 傳統型商品銷售著重於保障型商品，與去年同期以躉繳型商品為主之結構不同
- 新商品方面，3月底推出全權委託投資型商品(福氣年年)，期望能帶動投資型商品買氣回升

繼續率

13 個月繼續率



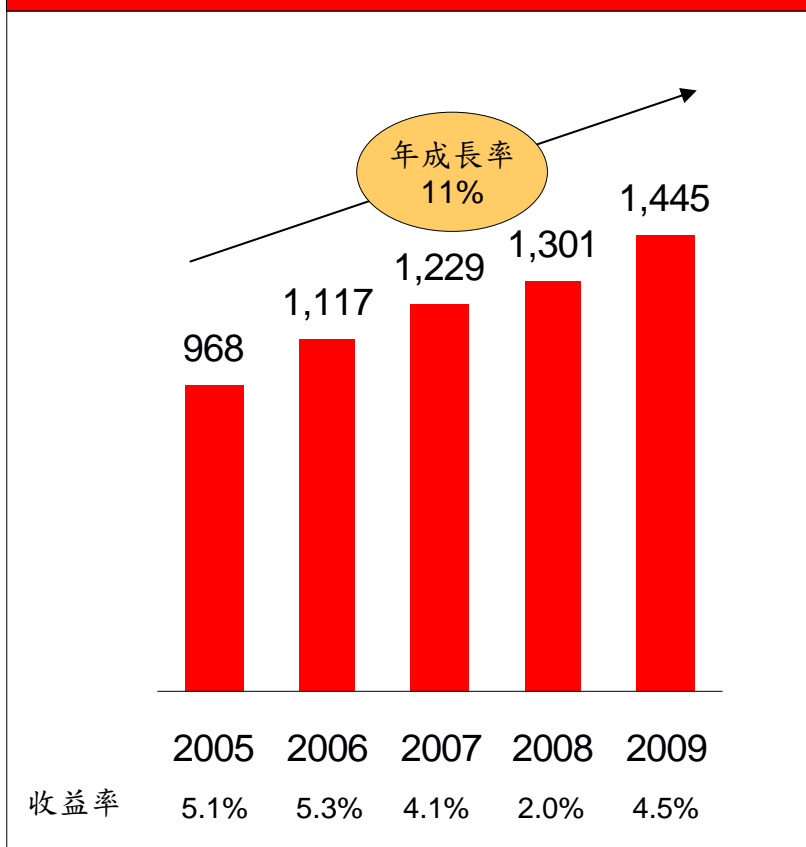
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

總資產



總投資金額

1,295.7

1,320.8

不動產

8.2%

8.0%

擔保放款

5.2%

5.2%

保單貸款

9.2%

9.2%

國外股票

3.0%

3.9%

國外固定收益

33.8%

33.8%

國內固定收益

25.2%

25.5%

國內股票

6.5%

7.3%

現金

8.9%

7.0%

2009

Q1 2010

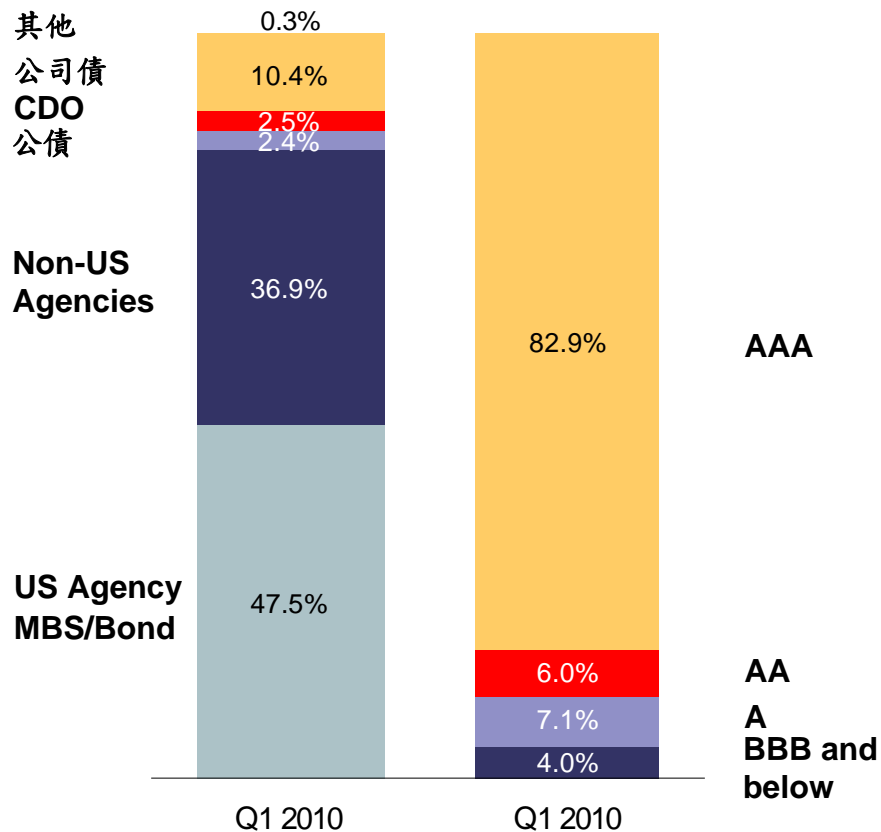
註:

- (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

海外固定收益投資配置

海外固定收益投資組合

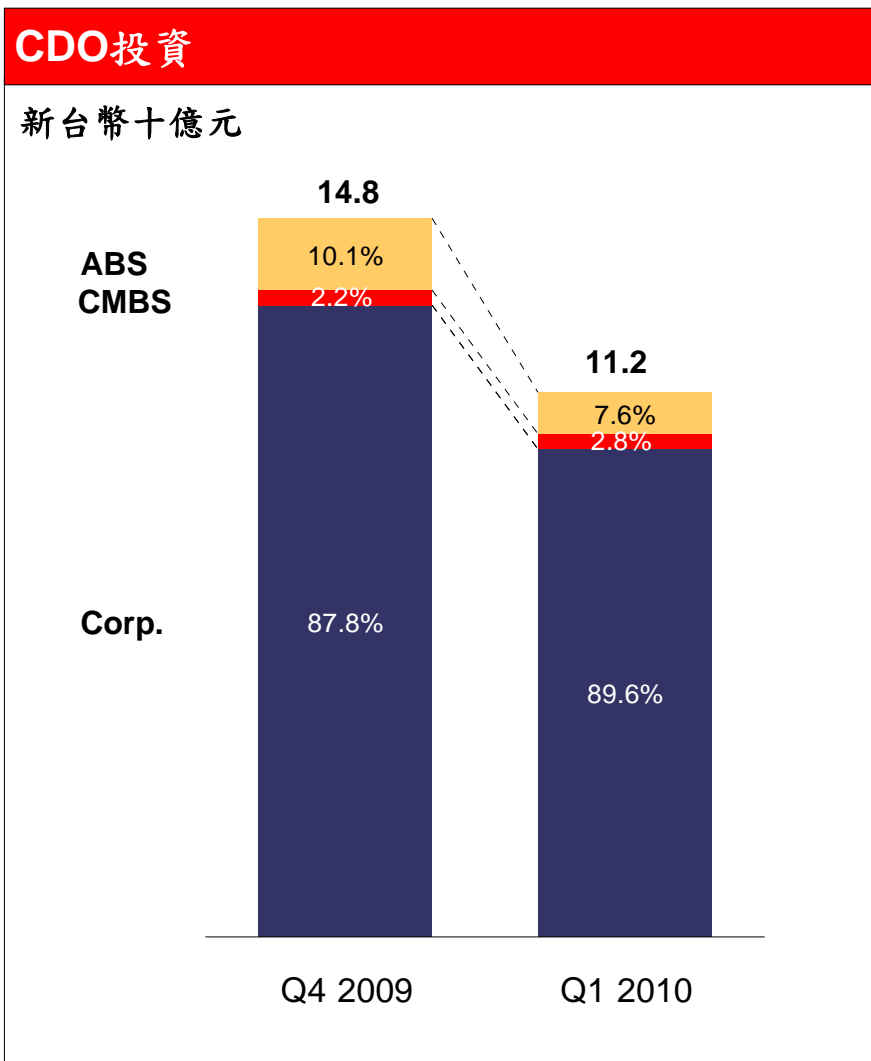
總計=新台幣4,467億元



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82.9%，A評等以上投資佔96.0%，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

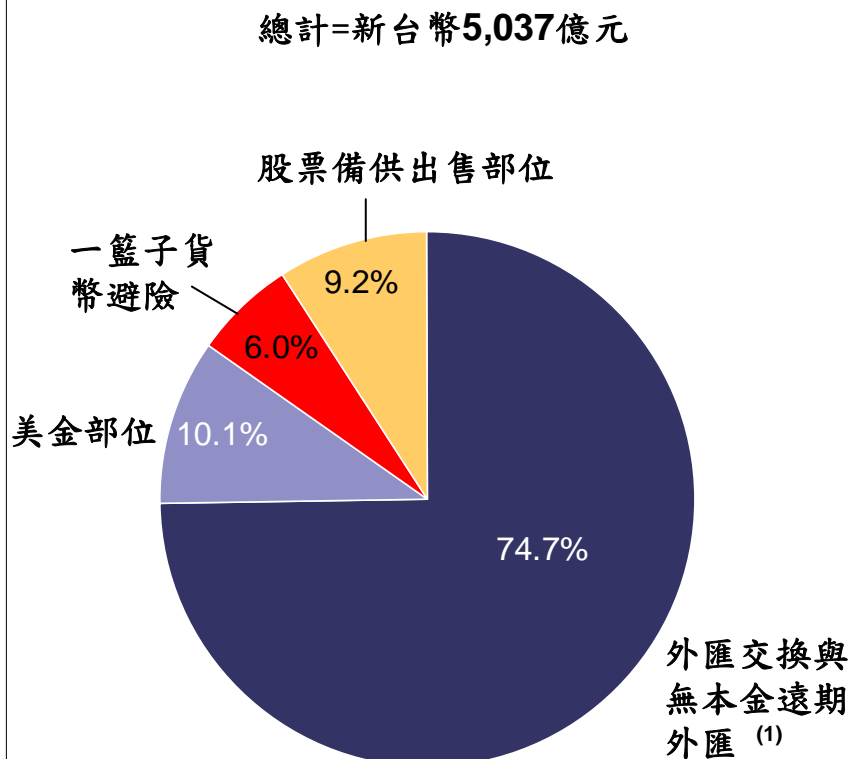


總結

- 整體曝險金額已因到期自上一季之NT\$148.1億降低至NT\$111.8億
- CDO中有7.6%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。於第一季認列NT\$9.3億損失
- Corporate CDO因信用市場產生相當變化，累計已認列損失NT\$17.8億。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
- 一籃子貨幣避險佔6.0%
- 9.2%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. 人壽2009年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光銀行Q1 2010營運概況

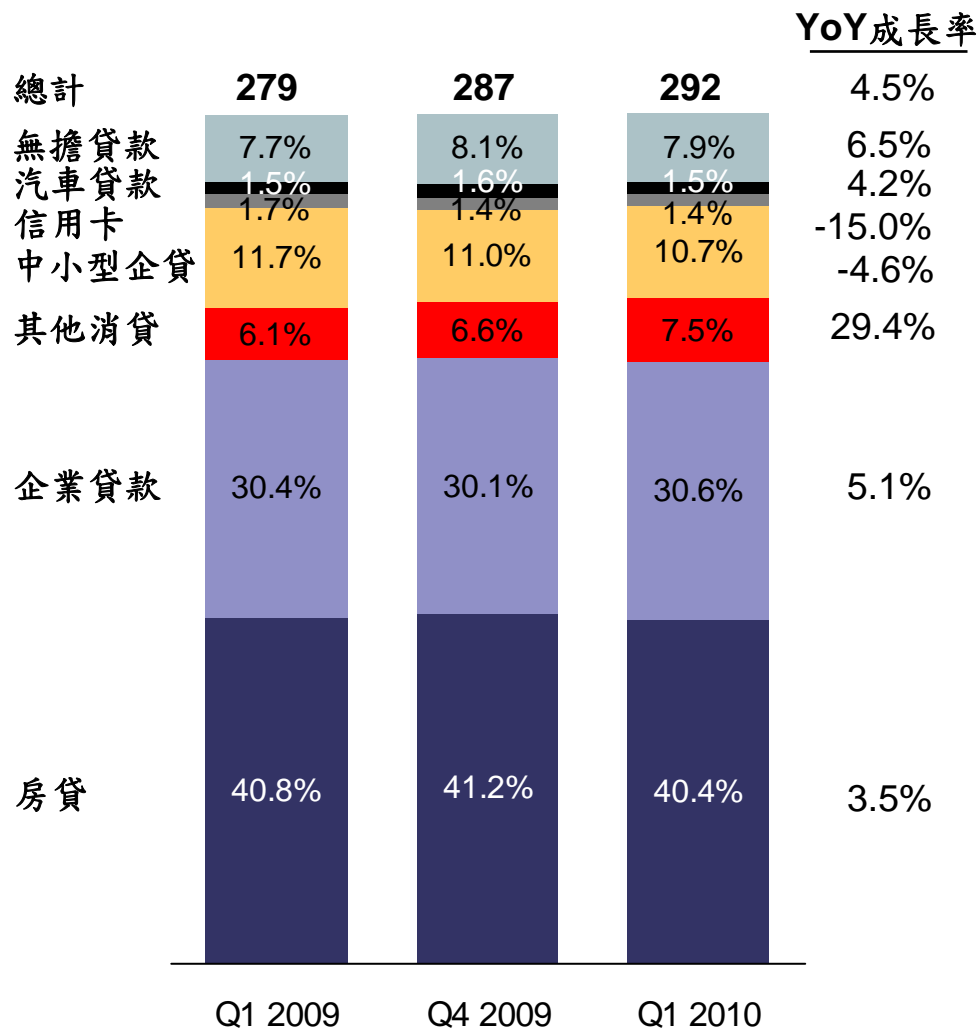
- 2010年第一季稅後盈餘NT\$3.47億，較去年同期增加101.6%；提存前獲利為NT\$8.31億，較去年同期增加13.6%；提存費用NT\$4.48億，較去年同期減少17.1%
- 放款餘額較去年同期增加4.5%；存放比(含信用卡)為82.5%；放款兼顧風險及收益率考量，加強風險管理
- 2010年第一季淨利差從去年第四季之1.54%上升至1.60%
- 因全球市場逐漸復甦，自2009年第二季起財富管理手續費收入回溫，2010年第一季財富管理手續費收入NT\$1.80億，較去年同期成長50.0%；2010年銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$49.04億，佔新壽銀行保險初年度保費46.1%
- 2010年第一季信用卡逾放比較前一季下降至0.92%，呆帳覆蓋率294.70%
- 自消費者債務清理條例施行以來，截至2010年第一季，完成前置協商且履約中的案件共11,235件，金額為NT\$9.24億；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52.33%
- 資產品質持續改善，逾放比1.27%，呆帳覆蓋率92.64%，其中房貸品質維持良好，逾放比0.58%

稅後盈餘 – Q1 2010

	Q1 2009	Q1 2010	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	1,006	1,462	45.4%
淨手續費收入	285	427	49.4%
其他收入	694	149	-78.5%
營業費用	-1,253	-1,207	-3.6%
提存前營業收入	731	831	13.6%
提存費用	-541	-448	-17.1%
所得稅(費用)利益	-18	-35	91.9%
稅後盈餘	172	347	101.6%

放款組合

新台幣十億元

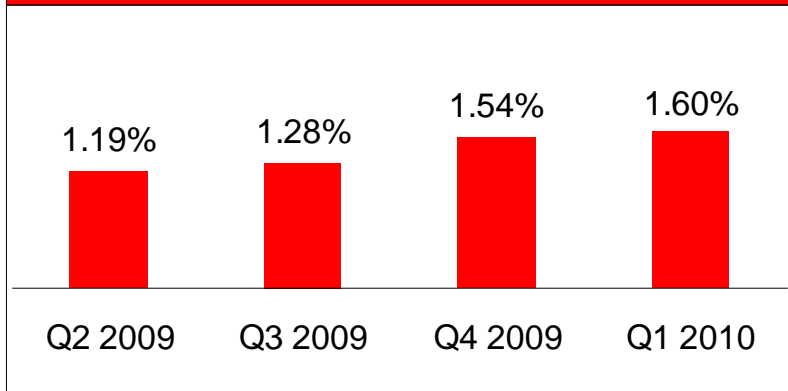


總結

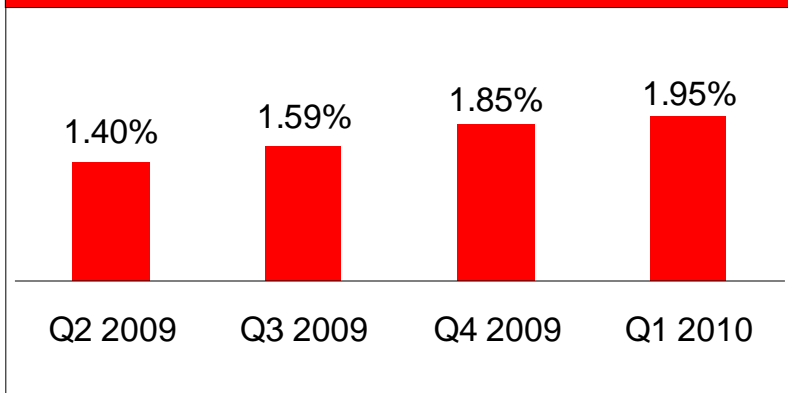
- 放款餘額較去年同期增加4.5%
- 儘管授信嚴謹，房貸業務穩定成長；都市計劃區內放款成數最高為八成，都市計劃區外放款成數最高為六成
- 存放比(含信用卡)為82.5%

利息收益

淨利差(NIM)



存放利差

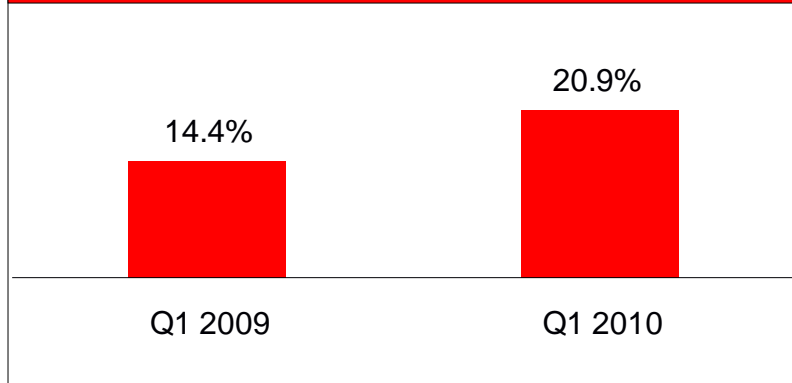


總結

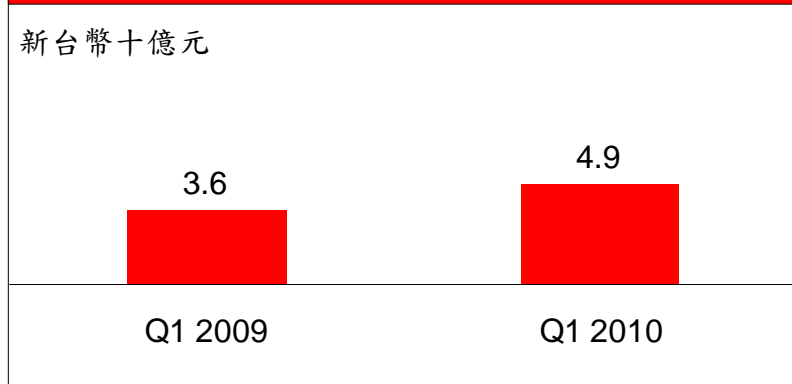
- 受惠於高利率定存陸續到期，2010年第一季淨利差上升至1.60%
- 央行降息對利率的影響已於2010年第一季充分反映，未來若央行升息，淨利差可望進一步提高
- 未來新光銀行將持續：
 - 推動現金管理業務，增加活期存款，降低資金成本
 - 增攬外匯業務並強化與企業客戶之往來，提升各項無風險手續費收入
 - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

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

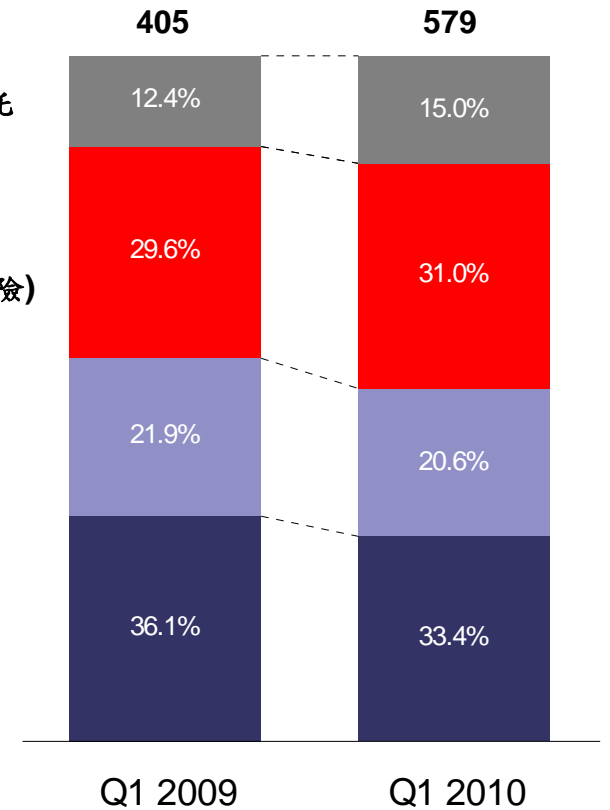
總計

外匯、信託
及其他

財富管理
(含銀行保險)

放款

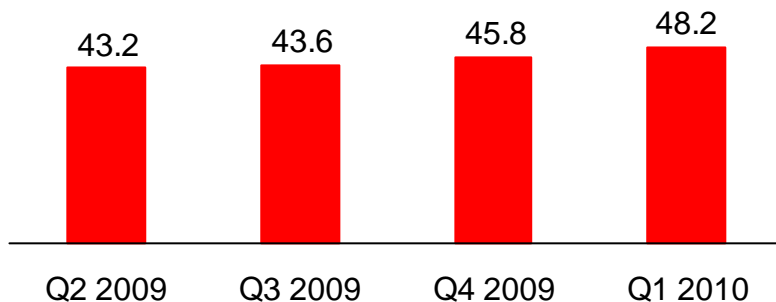
信用卡



財富管理

管理資產

新台幣十億元

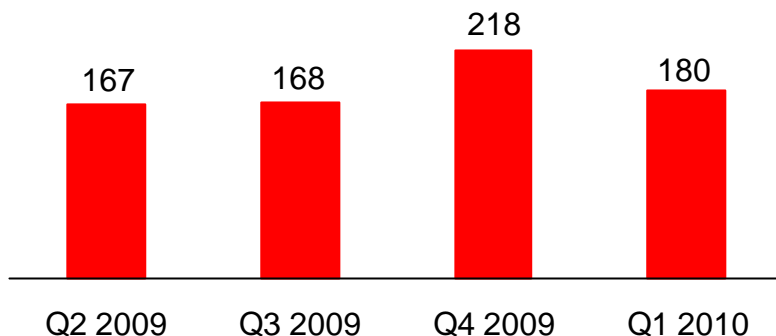


理財中心



財富管理手續費收入

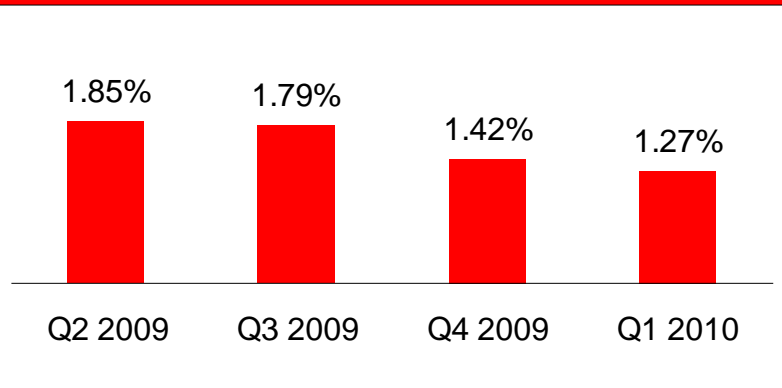
新台幣百萬元



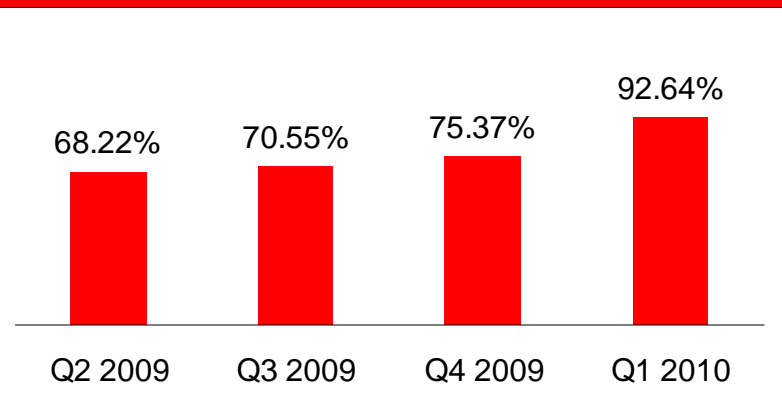
- 因全球市場逐漸復甦，自2009年第二季起財富管理手續費收入回溫，2010年第一季財富管理手續費收入達NT\$1.80億，較去年同期成長50.0%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為31.0%
- 產品方面，2010年第一季以基金，保險及海外有價證券為主。隨著全球市場逐漸復甦，預期2010年基金商品銷售將穩定成長

資產品質

逾放比率



呆帳覆蓋比率



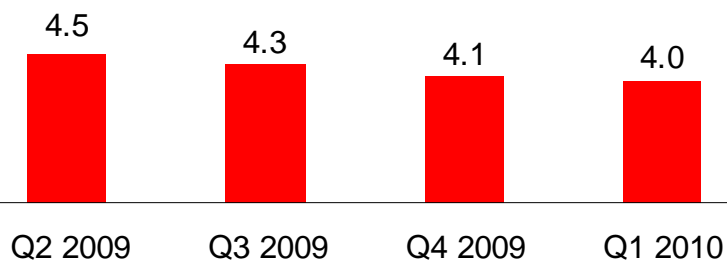
總結

- 整體放款品質持續改善，逾放比1.27%
- 房貸品質良好，逾放比0.58%
- 呆帳覆蓋率92.64%，比去年第四季大幅改善
- 自消費者債務清理條例施行以來，截至2010年第一季，完成前置協商且履約中的案件共11,235件，金額為NT\$9.24億；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52.33%
- 截至2010年第一季，對DRAM與TFT-LCD產業放款餘額分別為NT\$41.71億與NT\$7.84億，僅各佔整體放款比率1.4%與0.3%，曝險程度有限

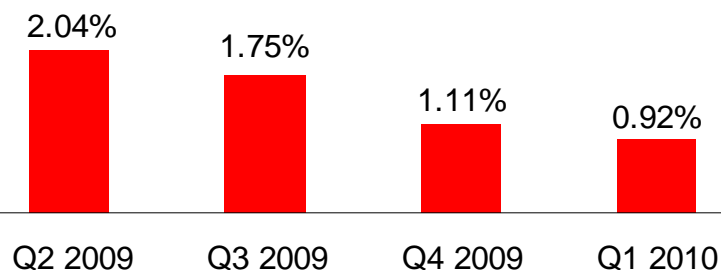
信用卡品質

循環餘額

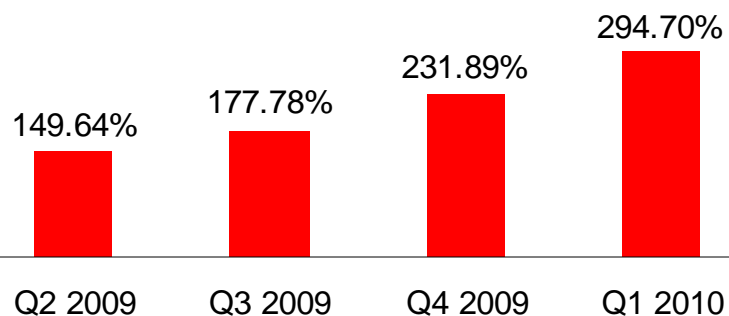
新台幣十億元



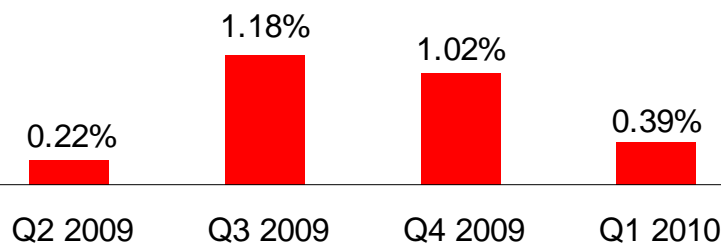
90天逾放比



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

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2009年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

隱含價值、精算價值與新契約價值

新台幣十億元

	2008.12	2009.12	成長率
調整後資產淨值(NAV)	70.2	97.7	39.2%
有效契約價值(VIF)	37.5	43.7	16.5%
資金成本(COC)	27.0	31.3	16.0%
隱含價值(EV)	80.7	110.1	36.4%
EV / per share (SKL / SKFH)	19.3 / 12.9	22.1 / 14.0	-
1年新契約價值(VNB)	10.7	13.1	22.2%
精算價值(AV) - 5年新契約	117.9	158.4	34.4%
5年AV / per share (SKL / SKFH)	28.2 / 18.9	31.8 / 20.1	-
精算價值(AV) - 20年新契約	161.0	220.7	37.1%
20年AV / per share (SKL / SKFH)	38.5 / 25.8	44.3 / 28.0	-

註:

(1) 以新光金控2009年底總股數約78.7億股計算

隱含價值與精算價值

Unit: NT\$bn Valn Date: 31 Dec, 09 Solvency Basis: 200% RBC			Base Case Scenario		
	All else equal except		Inv Return 3.64% ~ 5.37% (Interest Sensitive Business 3.00% ~ 5.09%) RDR 9.5%	All else equal except	
	Inv Return -0.25%	Inv Return +0.25%		RDR - 1.0%	RDR + 1.0%
Net Worth	97.7	97.7	97.7	97.7	97.7
VIF	10.2	77.0	43.7	54.4	35.3
Cost of Capital (COC)	33.6	29.2	31.3	28.5	33.6
EV after COC	74.3	145.5	110.1	123.6	99.5
V1NB after COC	12.0	14.2	13.1	14.9	11.6
AV (5 years NB)	118.6	197.8	158.4	180.2	140.9
AV (20 years NB)	175.7	265.3	220.7	259.6	190.1

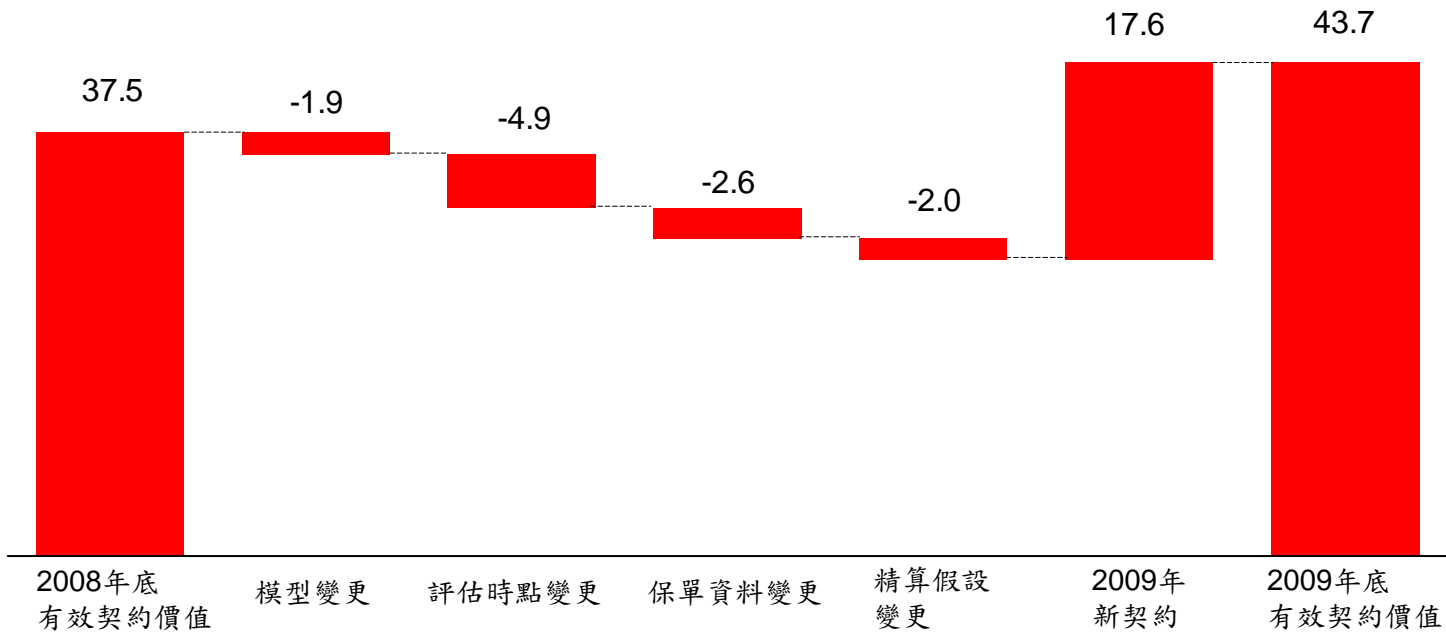
註:

(1) 加總後尾數差異係四捨五入所造成

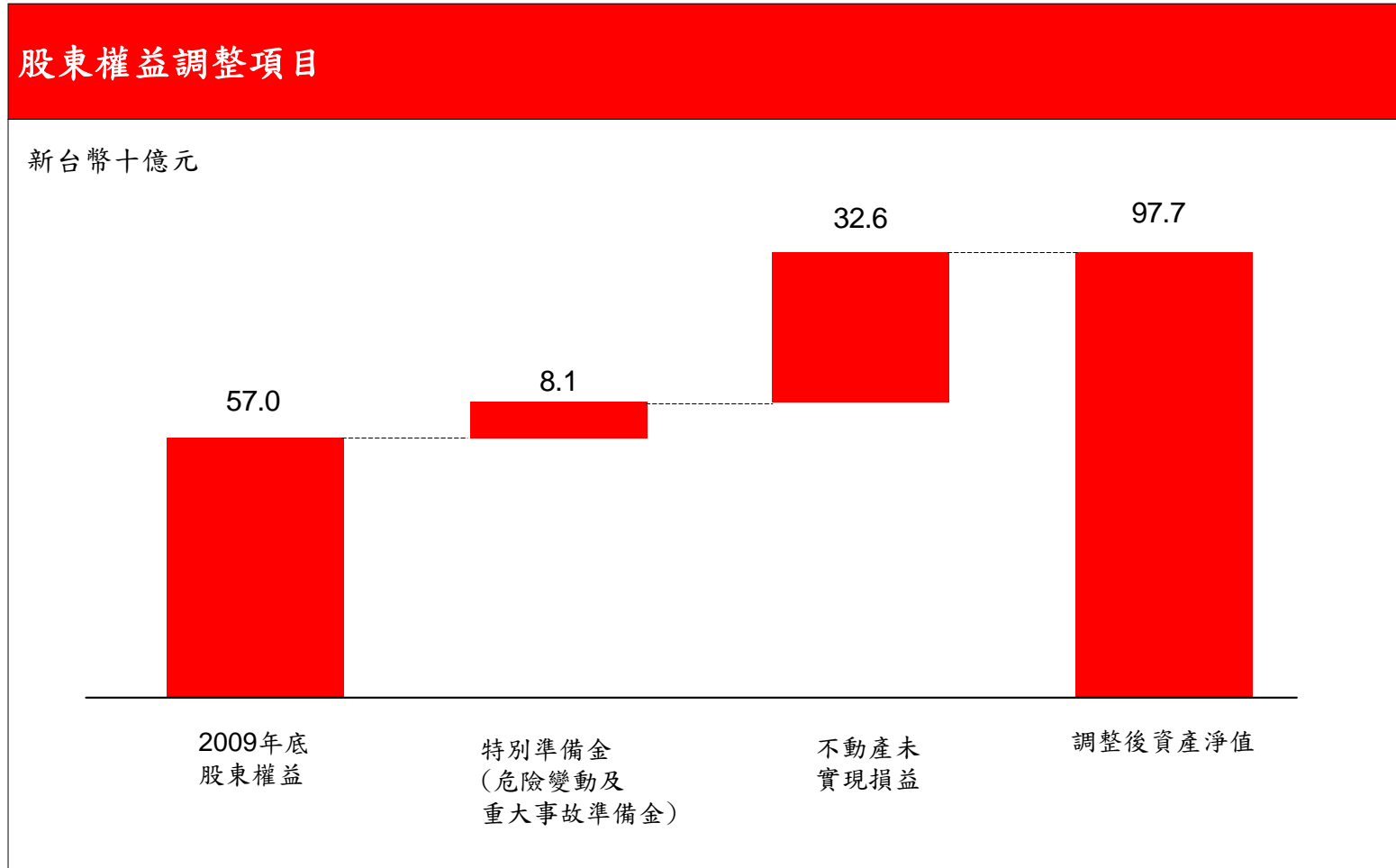
有效契約價值變動分析

2008年與2009年的變化差異

新台幣十億元



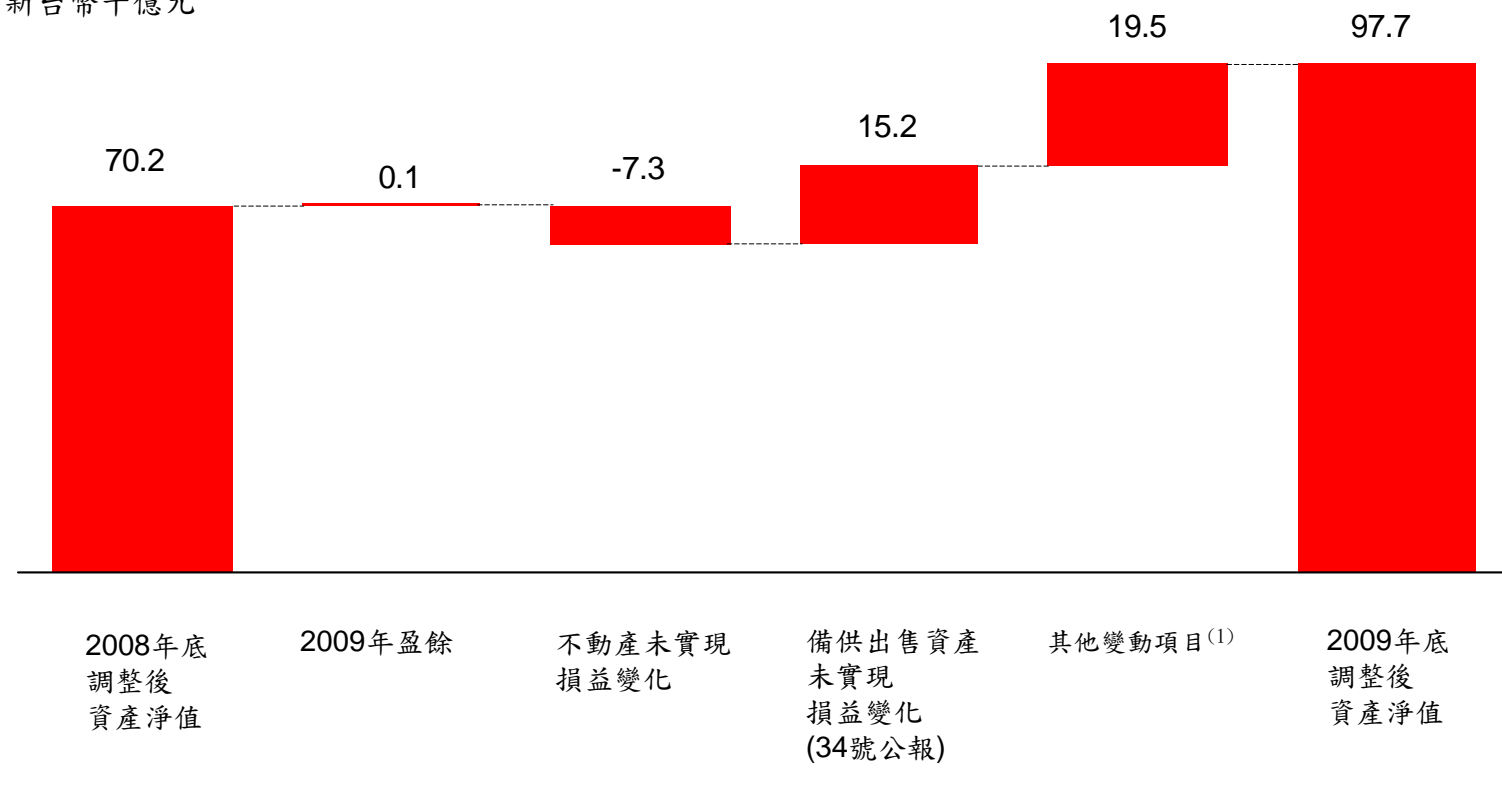
資產淨值的調整



調整後淨值的變動分析

2008年與2009年的變化差異

新台幣十億元



註：

- (1) 包括現金增資、特別準備金變化及其他項目等變化
- (2) 加總後尾數差異係四捨五入所造成

目錄

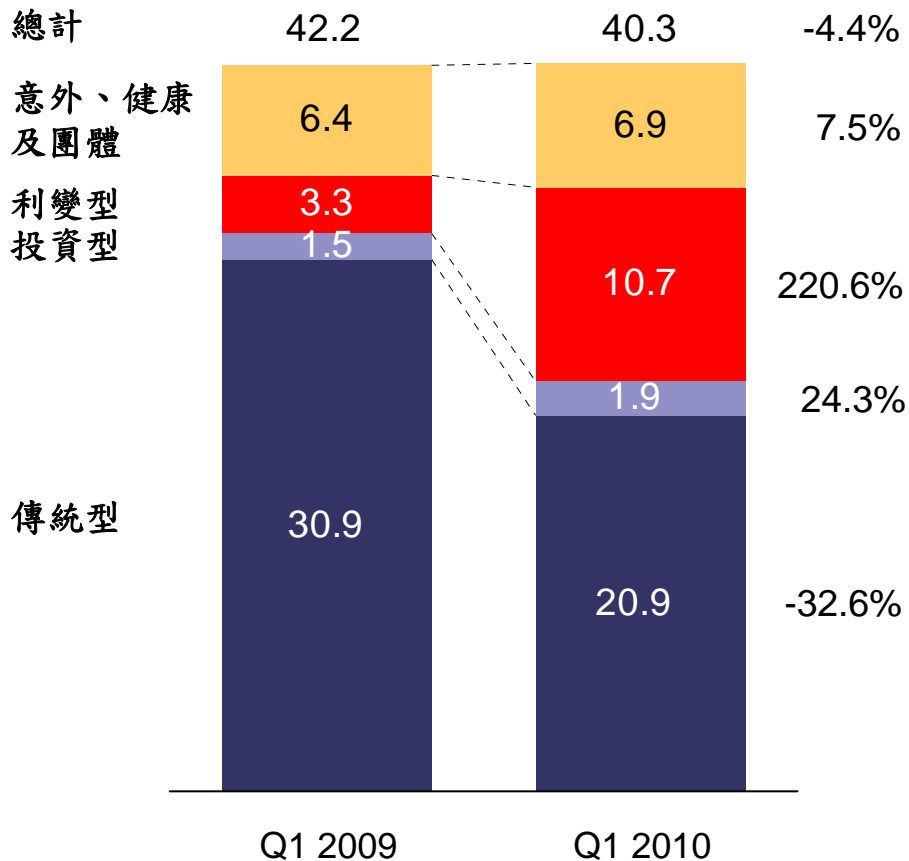
- I. 金控
- II. 人壽業務
- III. 銀行業務
- IV. 人壽2009年EV/AV結果
- V. 附件
 - 人壽保費資料

總保費 – Q1 2010

新台幣十億元

市佔率 = 7.0%

年成長



總結

- 總保費比去年同期衰退 4.4%
- 傳統型保單總保費成長下滑 (佔率為51.7%)，係因去年同期初年度保費收入以躉繳型商品為主，今年則著重保障型商品
- 其他各險別(意外、健康及團體保險及利變型保險)均呈現成長趨勢

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

Q1 2010 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	2.32	1.14		3.46
投資型				
VUL (基金)			0.15	0.15
結構債商品				0.00
利變型				
年金	10.71		0.01	10.72
壽險				0.00
意外、健康及其他		1.14		1.14
總計	13.03	2.28	0.16	15.47

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial HoldingFinancial Summary
(NT\$mm)

Income Statement Data	2008	2009	2009/2008		Q1 10/Q1 09	
			% change	Q1 2009	Q1 2010	% change
Net interest income	(54)	(72)	33.3%	(21)	(37)	76.2%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	(19,844)	106	-100.5%	(1,030)	(3,357)	225.9%
Shin Kong Bank	220	560	154.5%	172	347	101.7%
Shin Kong Securities	(383)	179	-146.7%	78	61	-21.8%
MasterLink Securities	(459)	359	-178.2%	48	76	58.3%
Shin Kong Insurance Brokers	50	40	-20.0%	18	19	5.6%
Shin Kong Investment Trust	(2)	22	-1200.0%	(2)	9	-550.0%
Total income from subsidiaries	(20,418)	1,266	-106.2%	(716)	(2,845)	297.3%
Other income	250	125	-50.0%	116	(1)	-100.9%
Administrative and general expenses	(834)	(252)	-69.8%	(51)	(49)	-3.9%
Income tax benefit (expense)	34	62	82.4%	35	5	-85.7%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	(21,022)	1,129	-105.4%	(637)	(2,927)	359.5%

Balance Sheet Data	2008	2009	2009/2008		Q1 10/Q1 09	
			% change	Q1 2009	Q1 2010	% change
Long term investment	55,703	90,685	62.8%	55,281	84,826	53.4%
Total assets	1,740,173	1,902,090	9.3%	1,763,250	1,932,359	9.6%
Total shareholders' equity	56,194	92,678	64.9%	56,036	87,768	56.6%

Note: Quarterly numbers have been reviewed by the auditors

Shin Kong LifeFinancial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2009/2008			Q1 10/Q1 09		
	2008	2009	% change	Q1 2009	Q1 2010	% change
Premium income	152,347	167,298	9.8%	41,230	39,034	-5.3%
Investment income						
Interest income	38,668	39,083	1.1%	9,810	11,490	17.1%
Gains on investments in securities	(4,780)	10,088	-311.0%	(1,452)	849	-158.4%
Gains on real estate investments	6,098	9,941	63.0%	793	1,807	127.7%
FX	(12,552)	(4,493)	-64.2%	2,702	(4,013)	-248.5%
FX gain or loss	(1,434)	(10,992)	666.7%	11,074	(3,533)	-131.9%
Hedging	(11,119)	6,499	-158.4%	(8,372)	(480)	-94.3%
Impairment loss	(5,801)	(967)	-83.3%	(93)	0	-100.0%
Total Investment income	21,632	53,652	148.0%	11,760	10,132	-13.8%
Other operating income	5,733	3,165	-44.8%	681	250	-63.3%
Provision for reserves						
Provisions	(170,844)	(194,037)	13.6%	(45,940)	(45,150)	-1.7%
Recoveries	83,159	76,526	-8.0%	11,181	17,094	52.9%
Total provisions for reserves, net	(87,685)	(117,511)	34.0%	(34,759)	(28,056)	-19.3%
Insurance payments	(94,758)	(85,940)	-9.3%	(14,863)	(20,850)	40.3%
Commission expense	(5,542)	(4,647)	-16.1%	(1,202)	(862)	-28.3%
Separate account revenue	145,493	78,156	-46.3%	19,990	9,744	-51.3%
Separate account expenses	(145,493)	(78,156)	-46.3%	(19,990)	(9,744)	-51.3%
General and administrative expenses	(15,150)	(14,170)	-6.5%	(3,197)	(3,074)	-3.9%
Other operating costs and expenses	(2,944)	(2,161)	-26.6%	(572)	(226)	-60.5%
Operating income	(26,367)	(315)	-98.8%	(923)	(3,652)	295.7%
Non-operating income and expenses	737	1,505	104.2%	31	300	852.4%
Income taxes	5,892	(1,084)	-118.4%	(139)	(5)	-96.3%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0		0	0	
Net income	(19,738)	106	-100.5%	(1,031)	(3,357)	225.7%

Balance Sheet Data	2009/2008			Q1 10/Q1 09		
	2008	2009	% change	Q1 2009	Q1 2010	% change
Total assets	1,301,251	1,445,264	11.1%	1,331,708	1,467,452	10.2%
Total shareholders' equity	24,779	57,045	130.2%	23,975	50,810	111.9%

Note: Quarterly numbers have been reviewed by the auditors

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	2008	2009	2009/2008		Q1 10/Q1 09	
			% change	Q1 2009	Q1 2010	% change
Interest income	13,220	8,226	-37.8%	2,216	2,021	-8.8%
Interest expense	(7,000)	(3,563)	-49.1%	(1,210)	(559)	-53.8%
Net interest income	6,219	4,663	-25.0%	1,006	1,462	45.4%
Fee income	1,881	2,143	13.9%	405	579	43.1%
Fee expense	(488)	(563)	15.4%	(119)	(153)	27.9%
Net fee income	1,393	1,580	13.5%	285	427	49.4%
Gains on bill & securities	(160)	861	-638.1%	581	179	-69.2%
Gains recognized under equity method, net	(195)	16	-108.1%	9	25	190.0%
Gains on foreign exchange, net	106	93	-11.9%	168	(79)	-146.8%
Other gains or losses, net	117	118	1.3%	(64)	24	-137.6%
Operating expense	(5,262)	(4,905)	-6.8%	(1,253)	(1,207)	-3.6%
Pre-provision income or loss	2,217	2,426	9.4%	731	831	13.6%
Provision expense	(1,996)	(1,759)	-11.8%	(541)	(448)	-17.1%
Income tax (expense) benefit	5	(106)	-2324.6%	(18)	(35)	91.9%
Net income	227	560	147.3%	172	347	101.6%

Balance Sheet Data	2008	2009	2009/2008		Q1 10/Q1 09	
			% Change	Q1 2009	Q1 2010	% Change
Total assets	404,028	422,860	4.7%	396,358	400,183	1.0%
Total shareholders' equity	20,605	22,263	8.0%	20,800	22,469	8.0%
Total loans, net ⁽¹⁾	280,063	283,560	1.2%	275,341	287,688	4.5%
Total deposits	356,193	375,074	5.3%	354,618	353,543	-0.3%

Operating Metrics (cumulative)	2008	2009	Q1 2009	Q1 2010
Fee income ratio	18.6%	21.6%	14.4%	20.9%
Cost income ratio	70.4%	66.9%	63.1%	59.2%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	78.6%	75.6%	77.6%	81.4%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	80.0%	76.7%	79.0%	82.5%
Net interest margin	1.69%	1.28%	1.12%	1.60%
Net interest spread	2.02%	1.56%	1.41%	1.95%
Pre-provision earnings/assets	0.56%	0.59%	0.18%	0.20%
Pre-provision earnings/equity	10.60%	11.32%	3.53%	3.71%

Note:

(1) Exclude credit cards but include overdue receivables

(2) Quarterly numbers have been reviewed by the auditors