

機密



2010年第二季法人說明會簡報

2010年8月18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
- 資本強化

新光金控1H 2010營運概況

- 雖經濟復甦略有放緩跡象，股票及外匯市場仍充滿不確定性，唯各國央行嚴密監控經濟情勢，總體而言估計不致陷入二次衰退
- 新光金控第二季單季稅後虧損NT\$0.7億，相較第一季大幅減少97.5%。若排除遞延所得稅資產調整(NT\$6.0億)，單季獲利NT\$5.3億。累計上半年稅後虧損為NT\$30.0億
- 各項收入穩定成長
 - 新壽保費收入單季(QoQ)成長28.3%，較去年同期成長5.3%；利息收入則較去年同期成長16.2%
 - 新光銀淨利息收入較去年同期成長41.9%，淨手續費收入較去年同期成長36.0%
- 持續嚴控各項費用
 - 新壽：營業費用較去年同期減少17.2%
 - 新光銀：營業費用維持與去年同期相同之水準
- 資本結構較去年大幅改善並持續透過各項具體計劃強化資本
 - 金控及各子公司資本適足率皆高於法令標準
 - 合併股東權益為NT\$802.2億，較去年同期上升29.5%
 - 新光人壽股東權益為NT\$485.8億，較去年同期上升72.5%
 - 新光金控董事會於8月13日通過公募現增普通股6億股，資金將用於注資新壽，預計於年底前完成

財務概況- 1H 2010

	1H 2009	1H 2010	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後盈餘	-622	-2,999	-
初年度保費(人壽)	31,296	37,932	21.2%
放款餘額(銀行)	282,899	297,068	5.0%
總資產	1,793,283	1,965,038	9.6%
股東權益	61,939	80,224	29.5%
資產報酬率(未年化)	-0.01%	-0.13%	-
股東權益報酬率(未年化)	-0.42%	-3.00%	-
每股稅後盈餘	-0.10	-0.38	-

稅後盈餘 – 1H 2010

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	Q1 2010	Q2 2010	1H 2009	1H 2010
新光人壽	-3.36	-0.55	-1.32	-3.91
新光銀行	0.35	0.57	0.23	0.92
新壽證券	0.06	0.01	0.27	0.07
新光投信	0.01	0.01	0.00	0.02
新光保經	0.02	0.02	0.03	0.04
其他 ⁽¹⁾	-0.01	-0.13	0.17	-0.14
稅後盈餘	-2.93	-0.07	-0.62	-3.00

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
- 資本強化

新光人壽1H 2010營運概況

- 受惠於保費收入成長及匯兌避險成本大幅下降，新光人壽第二季單季稅後虧損降低至NT\$5.5億，若排除遞延所得稅資產調整(NT\$6.0億)，單季獲利NT\$0.5億。累計上半年稅後虧損NT\$39.1億，ROE -7.40%
- 初年度保費NT\$379.3億，年成長為21.2%。單季初年度保費收入NT\$224.6億，季成長(QoQ)45.2%。市佔率約為6.7%
- 初年度保費結構以傳統型及利變型保單為主，比重分別達25.3%及63.5%。傳統型商品銷售著重於保障型商品，與去年同期躉繳型商品佔率偏高之結構不同。隨著全球市場回穩，投資型商品銷售逐漸恢復動能，第二季投資型商品初年度保費NT\$18.4億
- 新商品方面以利潤為主要考量，近期推出全權委託投資型商品(得利富貴)及與策略夥伴日本第一生命合作研發之保障型商品(安康人生)，期能推動死、費差益成長
- 13個月繼續率上升至91.3%，25個月繼續率則為76.3%
- 上半年投資報酬率為3.2%
- 股東權益為NT\$485.8億，較去年同期上升72.5%

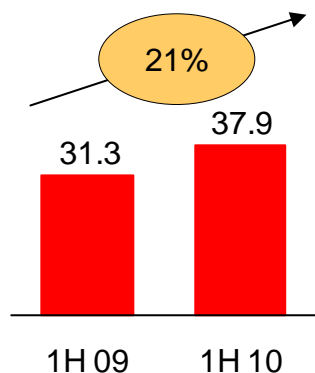
財務概況－1H 2010

	1H 2009	1H 2010	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	31,296	37,932	21.21%
總保費	87,129	93,254	7.03%
投資收益	24,427	24,659	1.0%
稅後盈餘	-1,321	-3,906	-
總資產	1,352,583	1,487,279	10.0%
股東權益	28,169	48,581	72.5%
普通股股東權益報酬率(未年化)	-4.99%	-7.40%	-
資產報酬率(未年化)	-0.10%	-0.27%	-

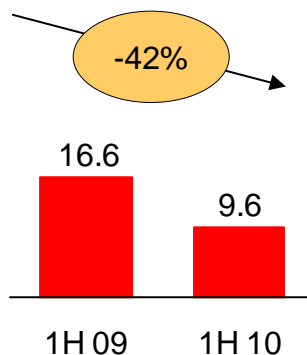
初年度保費- 1H 2010

新台幣十億元

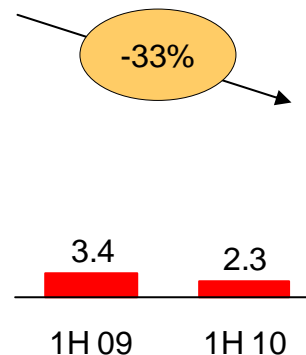
市佔率 6.7%



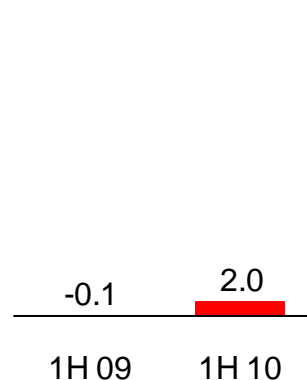
傳統型



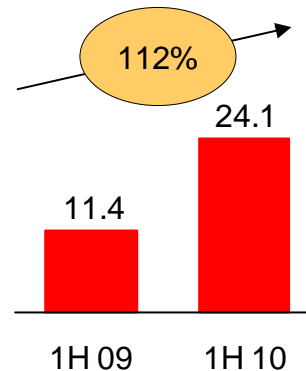
意外、健康及團險



投資型



利變型



總結

- 初年度保費收入較去年同期成長21%，較第一季成長45%
- 保費結構以傳統型及利變型商品為主，分別佔FYP之25.3%及63.5%
- 傳統型商品銷售著重於保障型商品，與去年同期躉繳型商品佔率偏高之結構不同
- 新商品方面以利潤為主要考量，近期推出全權委託投資型商品(得利富貴)及與策略夥伴日本第一生命合作研發之保障型商品(安康人生)

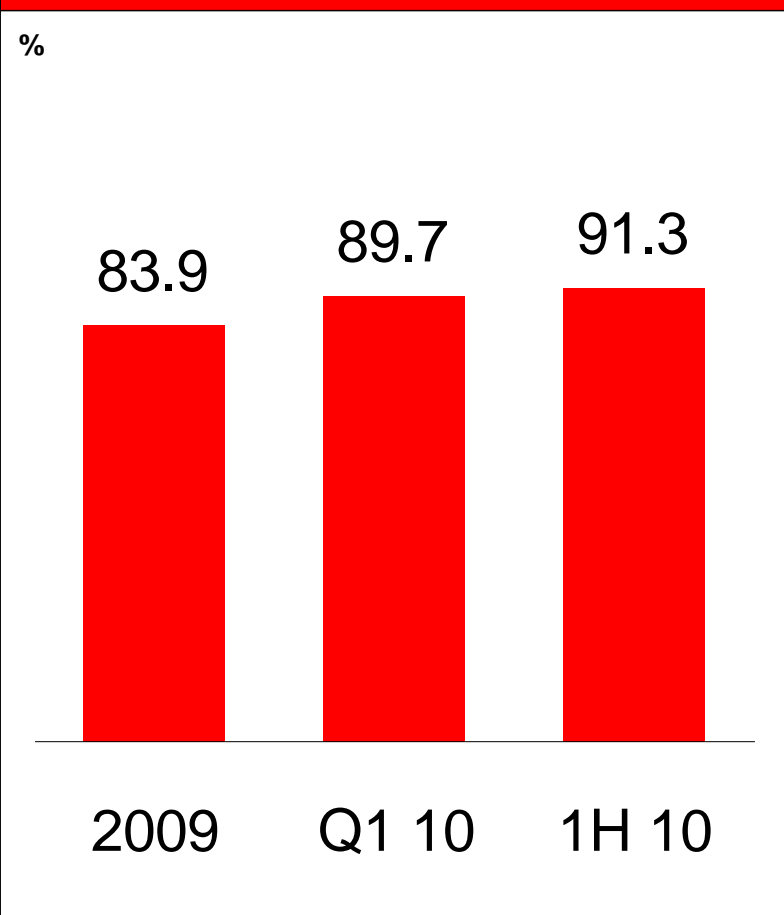
初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

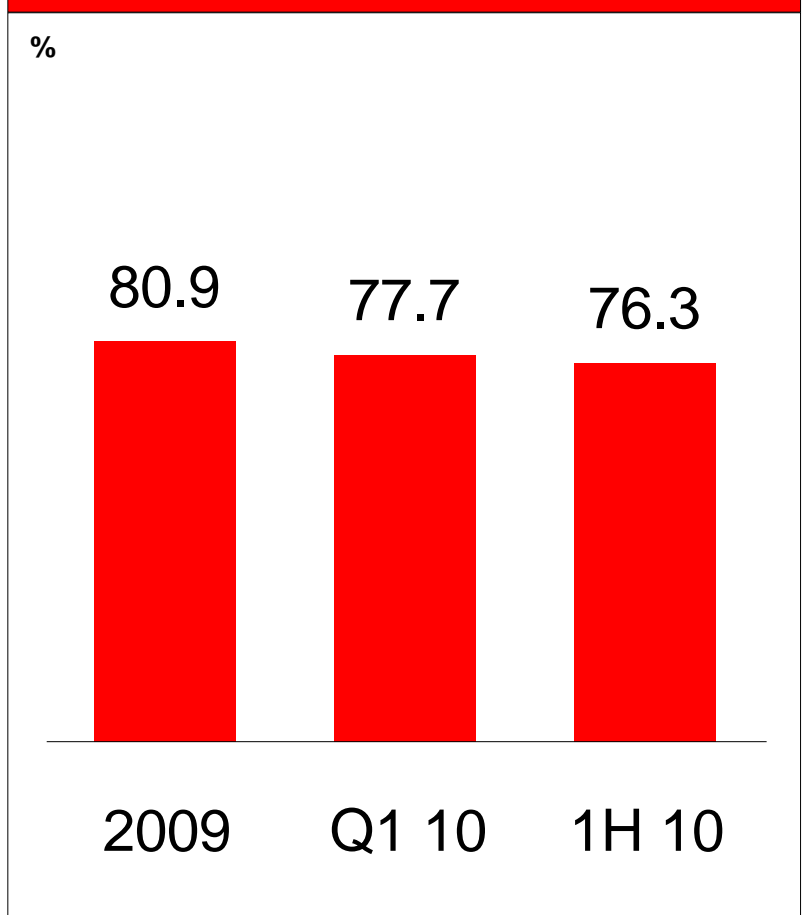
1H 2010 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	6.47	3.13		9.60
投資型				
VUL (基金)			1.99	1.99
結構債商品				0.00
利變型				
年金	24.00		0.02	24.02
壽險			0.05	0.05
意外、健康及其他		2.27		2.27
總計	30.47	5.40	2.06	37.93
佔率	80.3%	14.2%	5.5%	100.0%

繼續率

13 個月繼續率



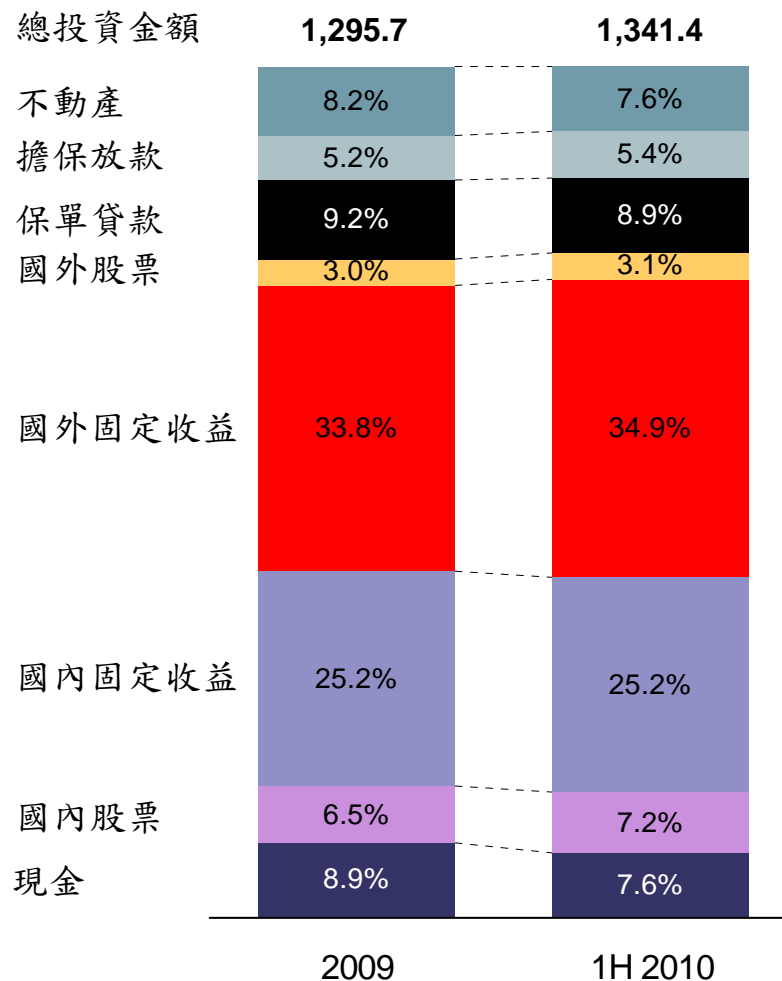
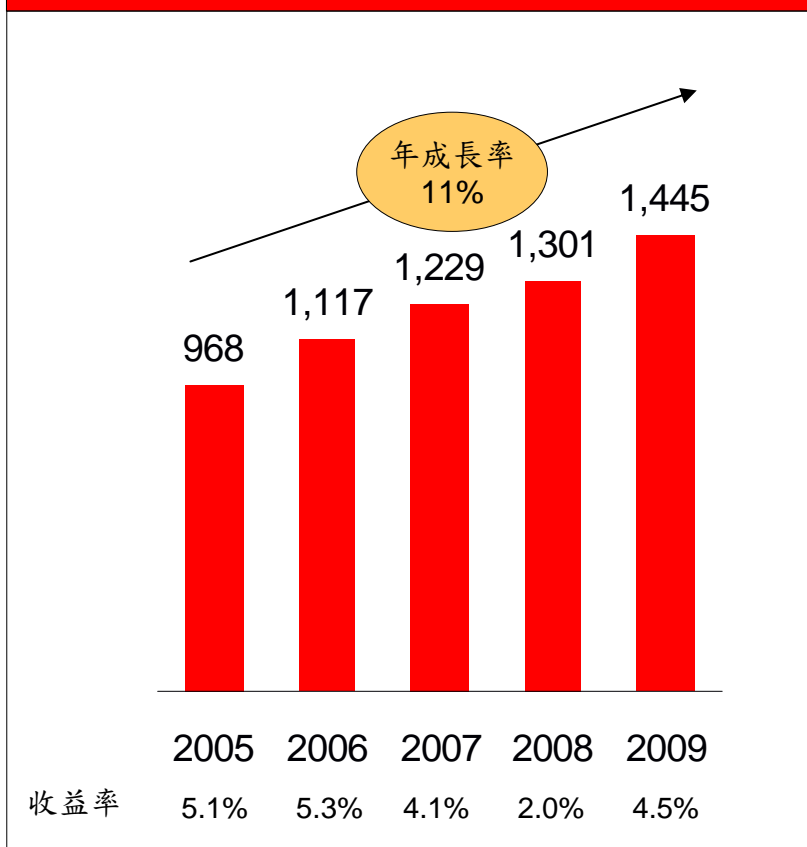
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

總資產



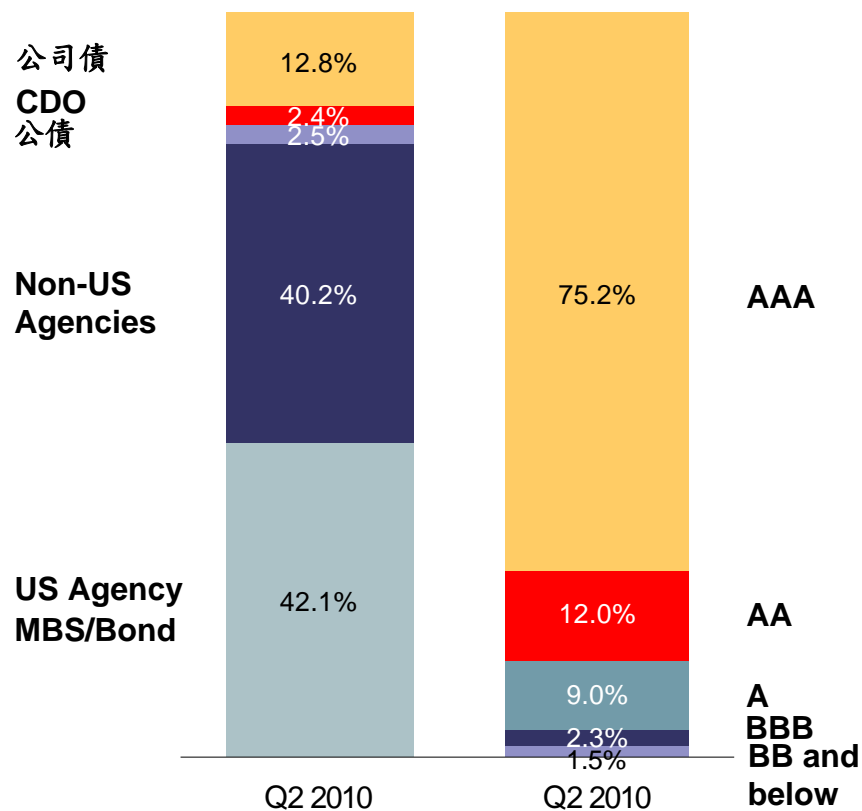
註:

- (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

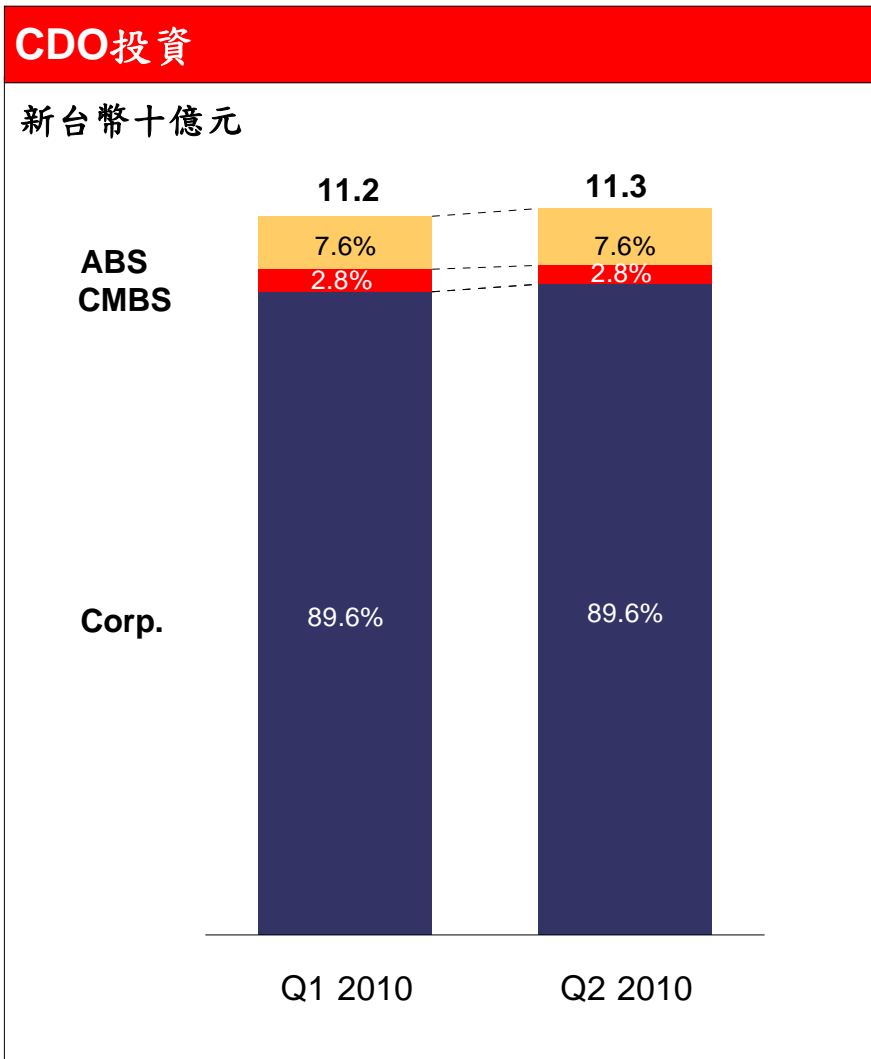
總計=新台幣4,687億元



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 75.2%，A 評等以上投資佔 96.2%，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

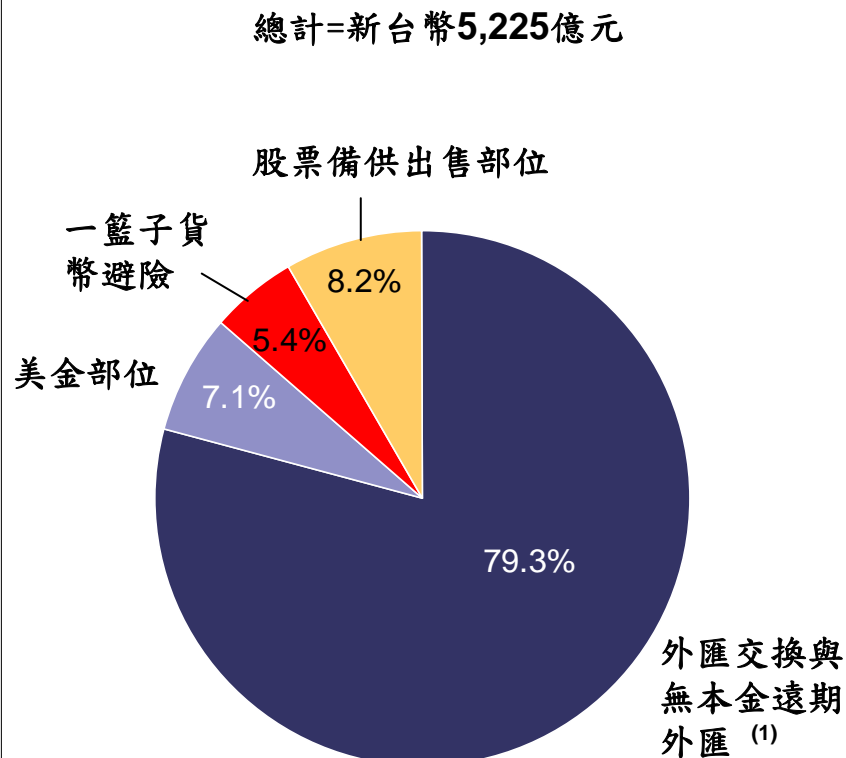


總結

- 整體曝險金額維持與上一季相同水準
- 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。第二季無認列損失
- Corporate CDO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5.4%
- 8.2%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，海外投資比重維持在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 (高股息、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
- 資本強化

新光銀行1H 2010營運概況

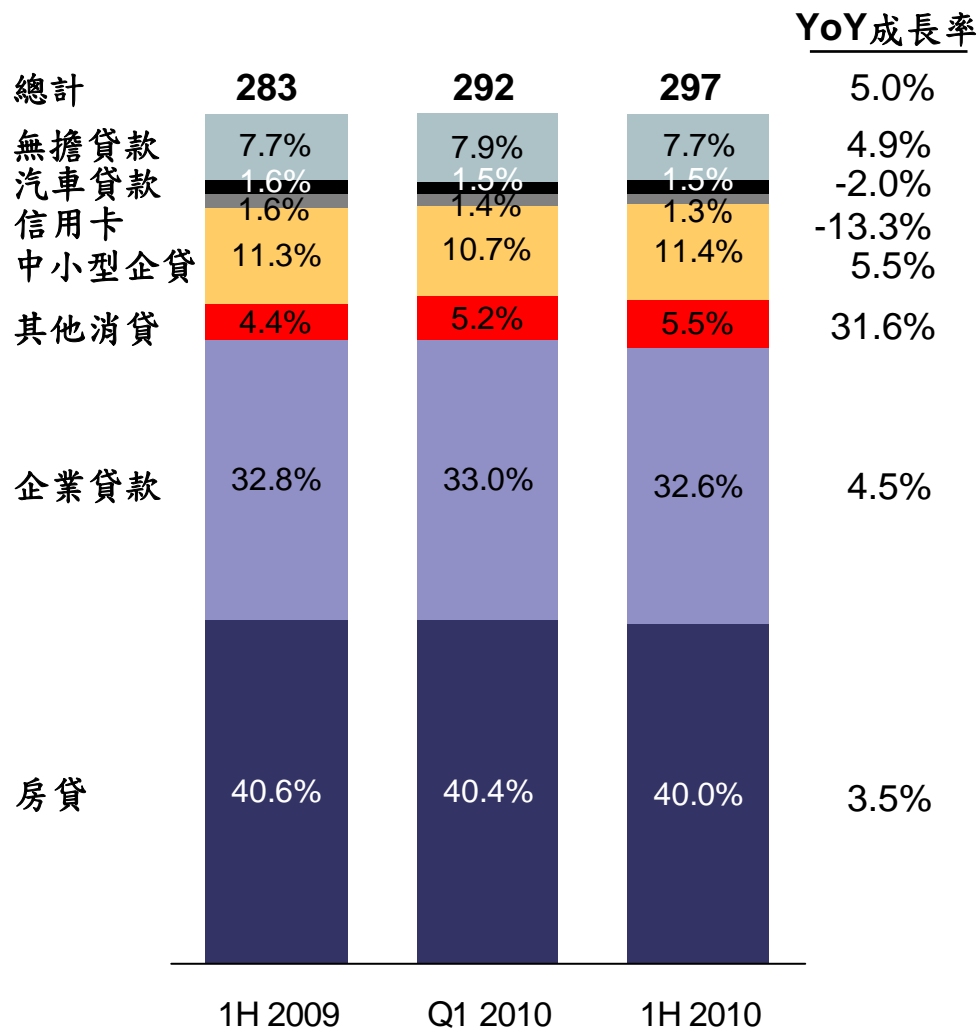
- 2010年上半年稅後盈餘NT\$9.16億，較去年同期增加297.3%；提存前獲利為NT\$19.18億，較去年同期增加69.4%；營業費用NT\$24.59億，維持與去年同期相同之水準
- 放款餘額較去年同期增加5.0%；存放比(含信用卡)為81.4%；放款兼顧風險及收益率考量，加強風險管理
- 2010年第二季淨利差從第一季之1.60%上升至1.64%
- 因全球市場逐漸復甦，自2009年第二季起財富管理手續費收入回溫，2010年上半年財富管理手續費收入NT\$3.77億，較去年同期成長31.7%；2010年上半年銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$107.4億，佔新壽銀行保險初年度保費45.2%
- 2010年第二季信用卡逾放比較前一季下降至0.62%，呆帳覆蓋率410.27%
- 自消費者債務清理條例施行以來，截至2010年第二季，完成前置協商且履約中的案件共11,773件，金額為NT\$9.46億；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52.06%
- 資產品質持續改善，逾放比0.85%，呆帳覆蓋率116.62%，其中房貸品質維持良好，逾放比0.48%

稅後盈餘-1H 2010

	1H 2009	1H 2010	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	2,095	2,972	41.9%
淨手續費收入	664	903	36.0%
其他收入	831	502	-39.6%
營業費用	-2,456	-2,459	0.1%
提存前營業收入	1,133	1,918	69.4%
提存費用	-872	-958	9.9%
所得稅(費用)利益	-31	-45	45.2%
稅後盈餘	230	916	297.3%

放款組合

新台幣十億元

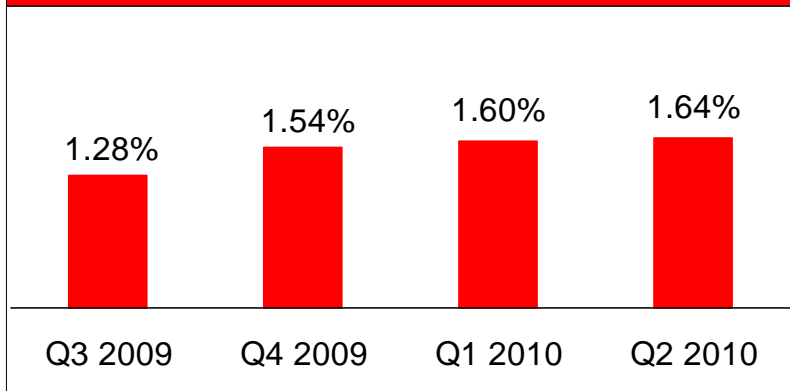


總結

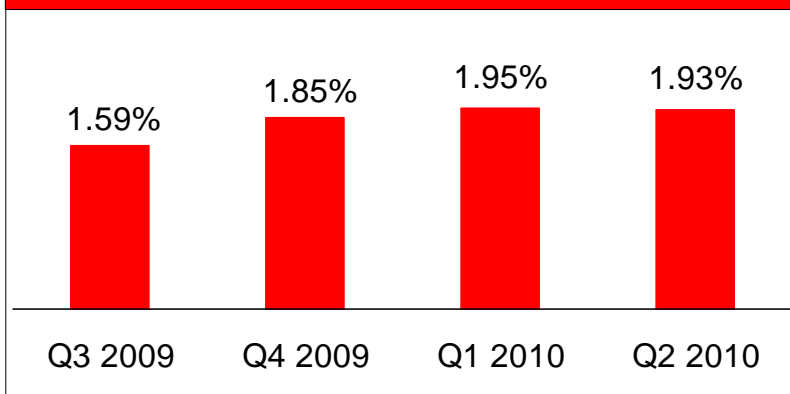
- 放款餘額較去年同期增加5.0%
- 儘管授信嚴謹，房貸業務穩定成長；都市計劃區內放款成數最高為八成，都市計劃區外放款成數最高為六成
- 存放比(含信用卡)為81.4%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

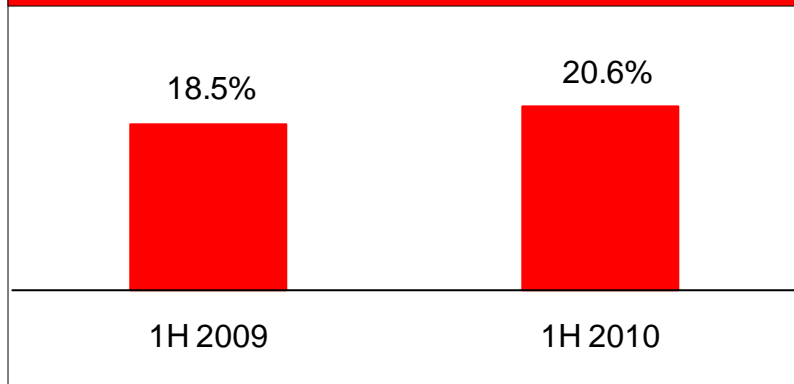


總結

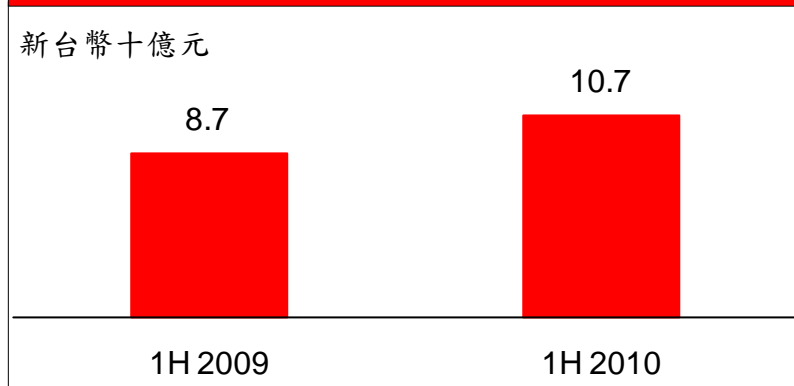
- 受惠於高利率定存陸續到期，2010年第二季淨利差上升至1.64%
- 未來若央行升息，淨利差可望進一步提高
- 未來新光銀行將持續：
 - 推動現金管理業務，增加活期存款，降低資金成本
 - 增攬外匯業務並強化與企業客戶之往來，提升各項無風險手續費收入
 - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

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

921

1,210

外匯、信託
及其他

12.0%

15.2%

財富管理
(含銀行保險)

31.1%

31.2%

放款

23.1%

21.2%

信用卡

33.8%

32.4%

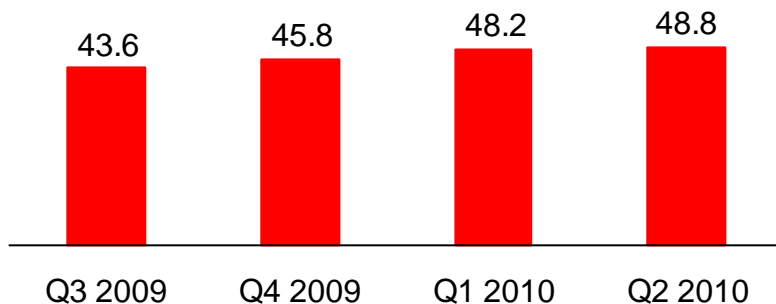
1H 2009

1H 2010

財富管理

管理資產

新台幣十億元

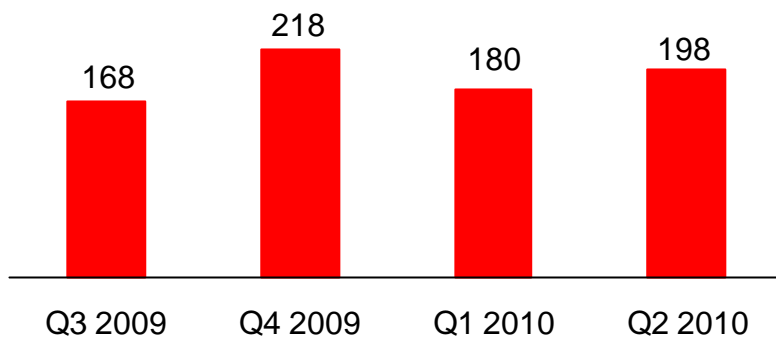


理財中心



財富管理手續費收入

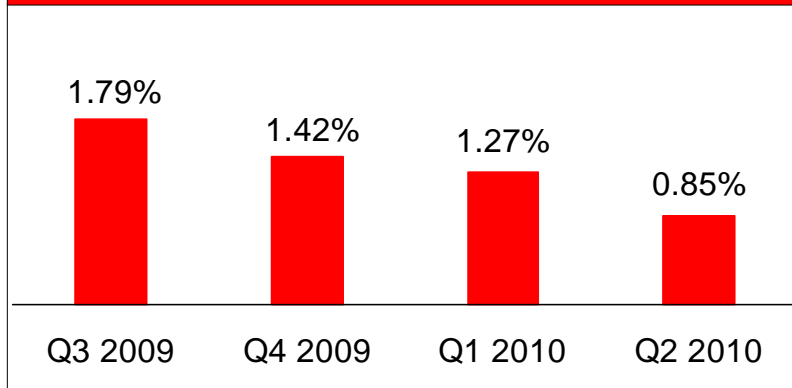
新台幣百萬元



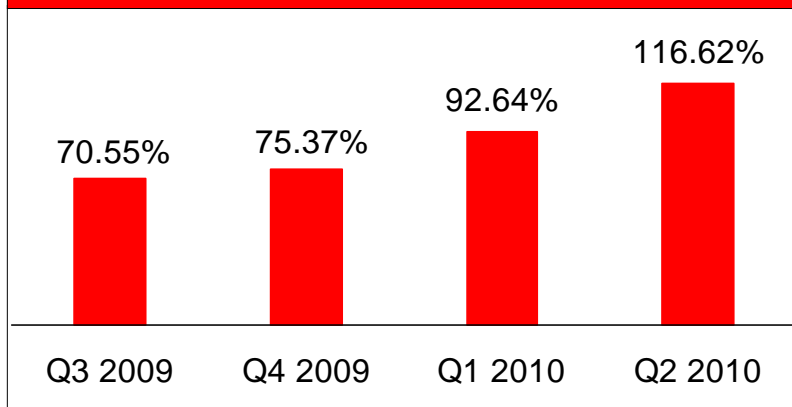
- 因全球市場逐漸復甦，自2009年第二季起財富管理手續費收入回溫，2010年上半年財富管理手續費收入達NT\$3.77億，較去年同期成長31.7%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為31.2%
- 產品方面，2010年上半年以基金，保險及海外有價證券為主。隨著全球市場逐漸復甦，預期2010年下半年基金商品銷售將穩定成長

資產品質

逾放比率



呆帳覆蓋比率



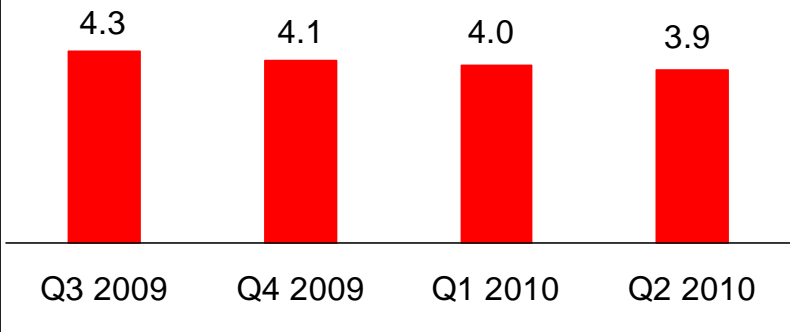
總結

- 整體放款品質持續改善，逾放比0.85%
- 房貸品質良好，逾放比0.48%
- 呆帳覆蓋率116.62%，較今年第一季大幅改善
- 自消費者債務清理條例施行以來，截至2010年第二季，完成前置協商且履約中的案件共11,773件，金額為NT\$9.46億；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52.06%

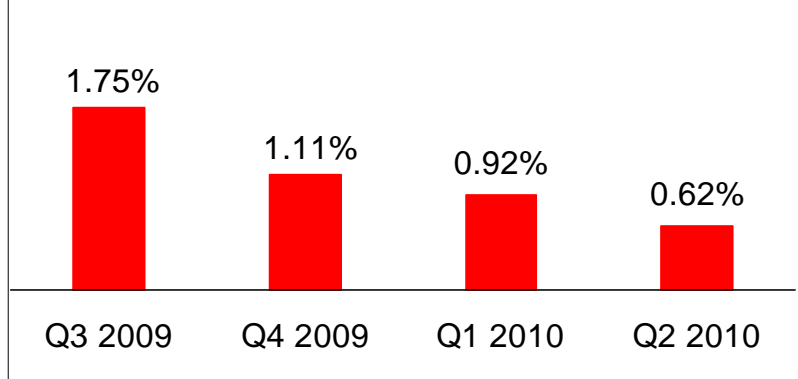
信用卡品質

循環餘額

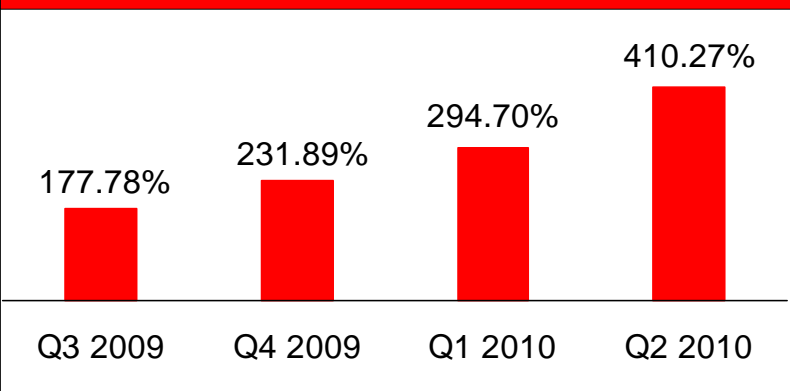
新台幣十億元



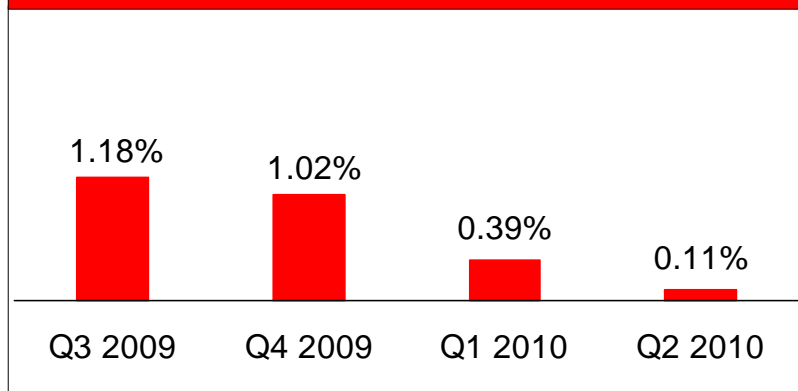
90天逾放比



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

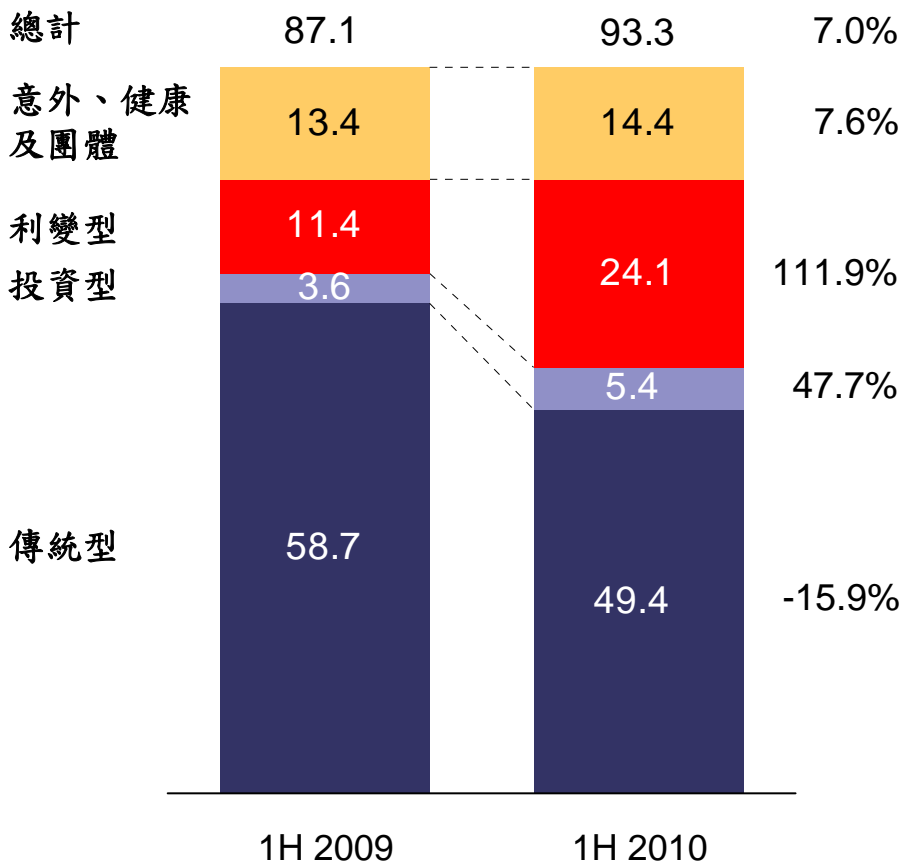
- 人壽保費資料
- 資本強化

總保費 – 1H 2010

新台幣十億元

市佔率 = 8.2%

年成長



總結

- 總保費較去年同期成長 7.0%
- 傳統型保單總保費成長下滑，係因去年同期躉繳型商品佔率偏高所致
- 其他各險別均呈現成長趨勢

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料
- 資本強化

公募現增摘要

發行內容	<ul style="list-style-type: none">▪ 股數：600,000,000股▪ 總金額：視發行價格而定▪ 股數分配：<ul style="list-style-type: none">- 總股數的75%(計450,000,000股)由原股東認購- 總股數的10%(計60,000,000股)對外公開承銷- 總股數的15%(計90,000,000股)由員工承購▪ 資金用途：充實自有資本、強化財務結構、提升資本適足率
預計效益	<p>集團資本適足率 (CAR)：約提高6%</p> <p>人壽資本適足率 (RBC)：約提高19%</p> <p>負債淨值比 (D/E)：約降低3%</p>

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial Holding

Financial Summary

(NT\$mn)

Income Statement Data	2009	1H 2009	1H 10/1H 09		Q2 2009	Q2 2010	Q2 10/Q2 09	
			1H 2010	% change			% change	
Net interest income	(72)	(42)	(75)	78.6%	(21)	(38)	81.0%	
Income from subsidiaries								
Shin Kong Life	106	(1,320)	(3,906)	195.9%	(290)	(549)	89.3%	
Shin Kong Bank	560	230	916	298.3%	58	569	881.0%	
Shin Kong Securities	179	270	67	-75.2%	192	6	-96.9%	
MasterLink Securities	359	126	126	0.0%	78	50	-35.9%	
Shin Kong Insurance Brokers	40	32	35	9.4%	14	16	14.3%	
Shin Kong Investment Trust	22	0	15	0.0%	2	6	200.0%	
Total income from subsidiaries	1,266	(662)	(2,747)	315.0%	54	98	81.5%	
Other income	125	159	11	-93.1%	43	12	-72.1%	
Administrative and general expenses	(252)	(105)	(105)	0.0%	(54)	(56)	3.7%	
Income tax benefit (expense)	62	28	(83)	-396.4%	(7)	(88)	1157.1%	
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0		
Net income	1,129	(622)	(2,999)	382.2%	15	(72)	-580.0%	

Balance Sheet Data	2009	1H 2009	1H 10/1H 09		Q2 2009	Q2 2010	Q2 10/Q2 09	
			1H 2010	% change			% change	
Long term investment	90,685	60,710	77,507	27.7%	60,710	77,507	27.7%	
Total assets	1,902,090	1,793,283	1,965,038	9.6%	1,793,283	1,965,038	9.6%	
Total shareholders' equity	92,678	61,939	80,224	29.5%	61,939	80,224	29.5%	

Note: Numbers have been audited by the auditors

Shin Kong Life

Financial Summary

(NT\$mn)

Income Statement Data	2009	1H 2009	1H 2010	1H 10/1H 09		Q2 2009	Q2 2010	Q2 10/Q2 09	
				% change				% change	
Premium income	167,298	84,629	89,123	5.3%		43,399	50,089	15.4%	
Investment income									
Interest income	39,083	18,988	22,073	16.2%		9,178	10,583	15.3%	
Gains on investments in securities	9,987	(207)	1,097	-630.2%		1,358	278	-79.5%	
Gains on real estate investments	9,941	7,488	6,218	-17.0%		6,695	4,411	-34.1%	
FX	(4,393)	(1,750)	(4,707)	169.0%		(4,563)	(724)	-84.1%	
FX gain or loss	(10,891)	(693)	2,508	-461.8%		(11,879)	6,012	-150.6%	
Hedging	6,499	(1,056)	(7,215)	583.1%		7,316	(6,736)	-192.1%	
Impairment loss	(967)	(93)	(22)	-76.8%		(0)	(22)	0.0%	
Total Investment income	53,652	24,427	24,659	1.0%		12,667	14,527	14.7%	
Other operating income	3,165	1,560	702	-55.0%		878	453	-48.5%	
Provision for reserves									
Provisions	(194,037)	(94,197)	(101,665)	7.9%		(48,257)	(56,515)	17.1%	
Recoveries	76,526	27,816	45,261	62.7%		16,635	28,167	69.3%	
Total provisions for reserves, net	(117,511)	(66,381)	(56,403)	-15.0%		(31,622)	(28,347)	-10.4%	
Insurance payments	(85,940)	(35,748)	(53,058)	48.4%		(20,885)	(32,208)	54.2%	
Commission expense	(4,647)	(2,365)	(2,120)	-10.3%		(1,163)	(1,258)	8.2%	
Separate account revenue	78,156	38,597	20,241	-47.6%		18,607	10,496	-43.6%	
Separate account expenses	(78,156)	(38,597)	(20,241)	-47.6%		(18,607)	(10,496)	-43.6%	
General and administrative expenses	(14,170)	(6,657)	(5,957)	-10.5%		(3,460)	(2,883)	-16.7%	
Other operating costs and expenses	(2,161)	(1,105)	(473)	-57.2%		(533)	(247)	-53.7%	
Operating income	(315)	(1,642)	(3,527)	114.8%		(719)	125	-117.4%	
Non-operating income and expenses	1,505	1,319	265	-79.9%		1,287	(35)	-102.7%	
Income taxes	(1,084)	(998)	(644)	-35.5%		(858)	(639)	-25.6%	
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0			0	0		
Net income	106	(1,321)	(3,906)	195.7%		(290)	(549)	89.2%	

Balance Sheet Data	2009	1H 2009	1H 2010	1H 10/1H 09		Q2 2009	Q2 2010	Q2 10/Q2 09	
				% change				% change	
Total assets	1,445,264	1,352,583	1,487,279	10.0%		1,352,583	1,487,279	10.0%	
Total shareholders' equity	57,045	28,169	48,581	72.5%		28,169	48,581	72.5%	

Note: Numbers have been audited by the auditors

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2009	1H 2009	1H 10/1H 09		Q2 2009	Q2 10/Q2 09	
			1H 2010	% change		Q2 2010	% change
Interest income	8,226	4,266	4,111	-3.6%	2,050	2,090	2.0%
Interest expense	(3,563)	(2,171)	(1,139)	-47.5%	(960)	(580)	-39.6%
Net interest income	4,663	2,095	2,972	41.9%	1,090	1,510	38.6%
Fee income	2,143	921	1,210	31.4%	516	631	22.2%
Fee expense	(563)	(258)	(308)	19.4%	(138)	(155)	12.0%
Net fee income	1,580	664	903	36.0%	378	476	25.9%
Gains on bill & securities	861	670	189	-71.7%	89	11	-88.0%
Gains recognized under equity method, net	16	16	53	238.2%	7	28	296.9%
Gains on foreign exchange, net	93	56	153	176.0%	(112)	232	-306.9%
Other gains or losses, net	118	89	107	19.6%	153	83	-46.0%
Operating expense	(4,905)	(2,456)	(2,459)	0.1%	(1,204)	(1,252)	4.0%
Pre-provision income or loss	2,426	1,133	1,918	69.4%	402	1,088	170.8%
Provision expense	(1,759)	(872)	(958)	9.9%	(331)	(510)	54.1%
Income tax (expense) benefit	(106)	(31)	(45)	45.2%	(13)	(10)	-21.3%
Net income	560	230	916	297.3%	58	568	877.6%

Balance Sheet Data	2009	1H 2009	1H 10/1H 09		Q2 2009	Q2 10/Q2 09	
			1H 2010	% change		Q2 2010	% change
Total assets	422,860	397,115	414,053	4.3%	397,115	414,053	4.3%
Total shareholders' equity	22,263	21,748	22,876	5.2%	21,748	22,876	5.2%
Total loans, net ⁽¹⁾	283,560	279,721	292,588	4.6%	279,721	292,588	4.6%
Total deposits	375,074	355,612	364,026	2.4%	355,612	364,026	2.4%

Operating Metrics	2009	1H 2009	1H 2010	Q2 2009	Q2 2010
Fee income ratio	21.6%	18.5%	20.6%	23.6%	20.3%
Cost income ratio	66.9%	68.4%	56.2%	75.0%	53.5%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	75.6%	78.7%	80.4%	78.7%	80.4%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	76.7%	79.9%	81.4%	79.9%	81.4%
Net interest margin	1.28%	1.16%	1.62%	1.19%	1.64%
Net interest spread	1.56%	1.40%	1.94%	1.40%	1.93%
Pre-provision earnings/assets	0.59%	0.28%	0.46%	0.10%	0.26%
Pre-provision earnings/equity	11.32%	5.35%	8.50%	1.90%	4.82%

Note:

- (1) Exclude credit cards but include overdue receivables
(2) Numbers have been audited by the auditors