

機密



2010年第三季法人說明會簡報

2010年11月05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. 附件

- 人壽保費資料
- 資本強化

新光金控9M 2010營運概況

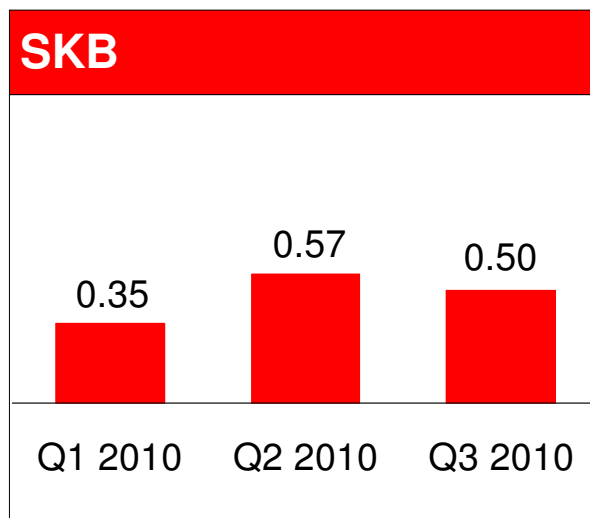
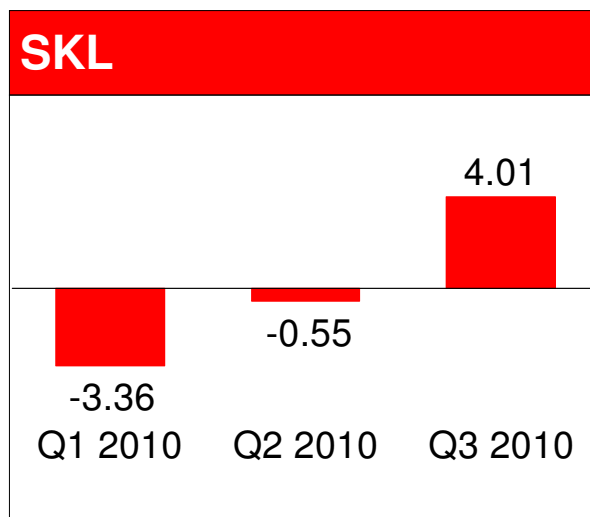
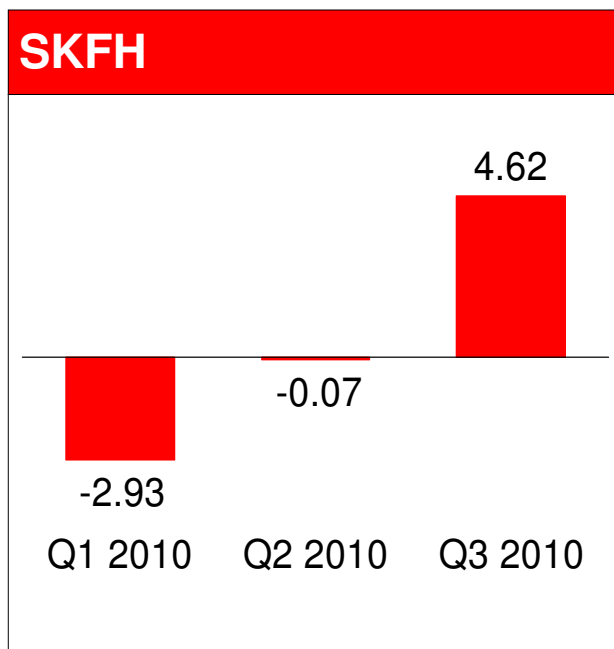
- 全球金融環境逐漸復甦，股票及債券市場上揚，新光金控第三季單季稅後盈餘NT\$46.20億，較去年同期大幅成長，累計前三季轉虧為盈，稅後盈餘為NT\$16.21億
- 各項收入穩定成長
 - 新壽保費收入較去年同期成長10.3%，利息收入則較去年同期成長13.3%
 - 新光銀淨利息收入較去年同期成長37.3%，淨手續費收入較去年同期成長28.7%
- 持續嚴控各項費用
 - 新壽：營業費用較去年同期下降18.7%
 - 新光銀：營業費用維持與去年同期相若之水準
- 資本結構大幅改善並持續透過各項具體計劃強化資本
 - 九月底金控合併股東權益為NT\$982.59億，較第二季成長22.5%；排除元富少數股權後之股東權益為NT\$837.64億，每股淨值(NT\$10.7)已回到票面以上
 - 新壽股東權益為NT\$650.99億，較第二季成長34.0%
 - 新光金控董事會於8月13日通過公募現增普通股6億股，其中NT\$50億資金將用於注資新壽，預計於年底前完成
- 將提高元富持股 - 為更加符合金控法規範子公司之定義，新光金控董事會通過於證券集中交易市場購買元富不超過其已發行股份總數8%之普通股，預計可提高認列來自元富的投資利益並加強各子公司未來與元富之合作

財務概況 – 9M 2010

	9M 2009	9M 2010	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後盈餘	-285	1,621	-
初年度保費(人壽)	52,462	65,013	23.9%
放款餘額(銀行)	284,439	311,118	9.4%
總資產	1,855,473	2,034,216	9.6%
股東權益	84,268	98,259	16.6%
資產報酬率(未年化)	0.03%	0.14%	-
股東權益報酬率(未年化)	0.62%	2.61%	-
每股稅後盈餘	-0.04	0.21	-

稅後純益 – 3Q 2010

新台幣十億元

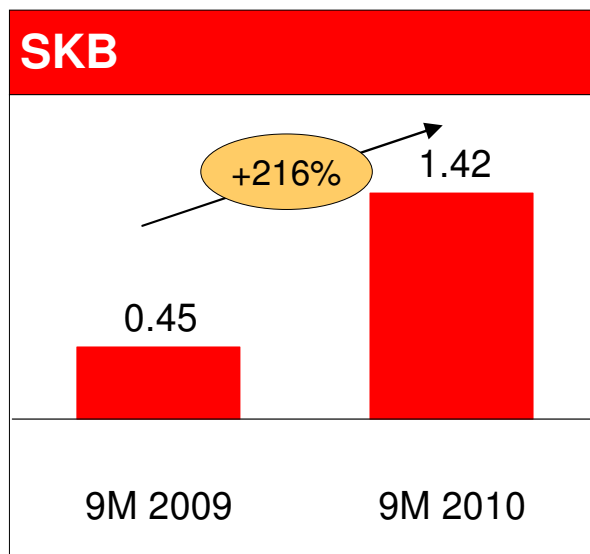
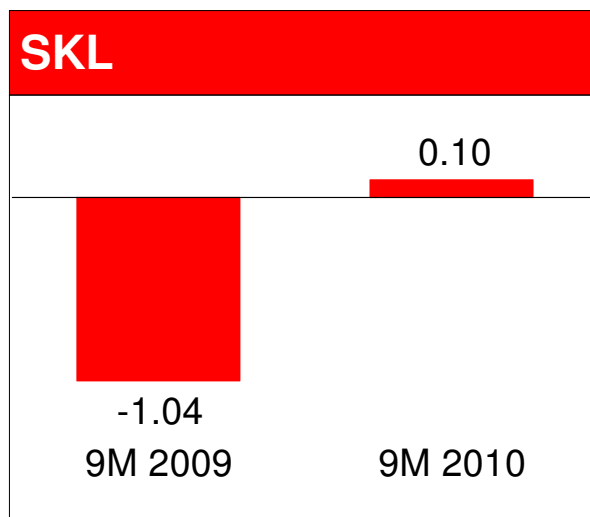
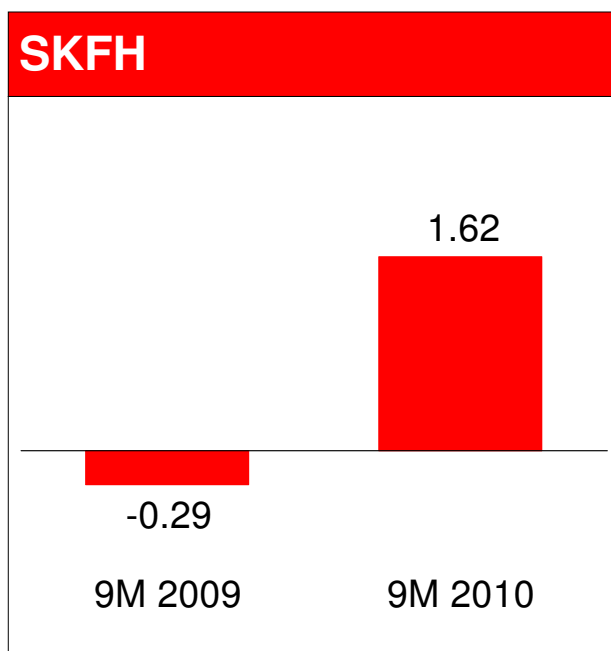


總結

- 新光金控稅後純益逐季改善，至第三季單季稅後獲利 NT\$46.20億
- 受惠於各項收入(保費、利息、證券交易利益等)大幅提升及一次性損失減少，新壽第三季單季稅後獲利 NT\$40.10億
- 新光銀獲利持續穩定成長

稅後純益 – 9M 2010

新台幣十億元



總結

- 新光金控累計前三季稅後盈餘為 NT\$16.21億，較去年同期稅後虧損 NT\$2.85億大幅改善
- 新壽累計前三季轉虧為盈，稅後盈餘為 NT\$1.04億
- 在利差、手續費收入及資產品質均大幅改善下，新光銀累計盈餘較去年同期成長 216.0%

稅後盈餘 – 9M 2010

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

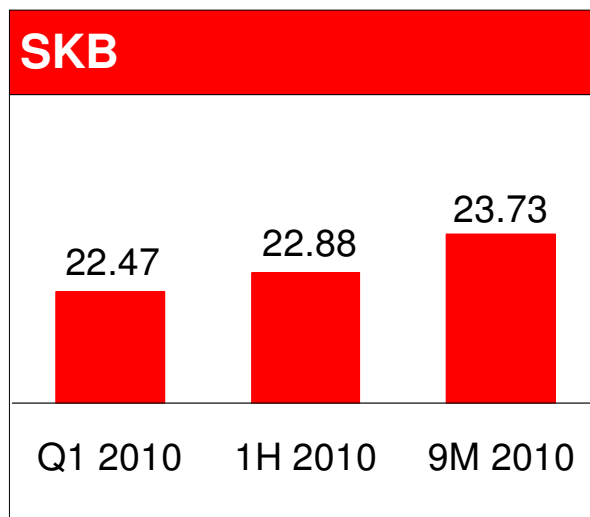
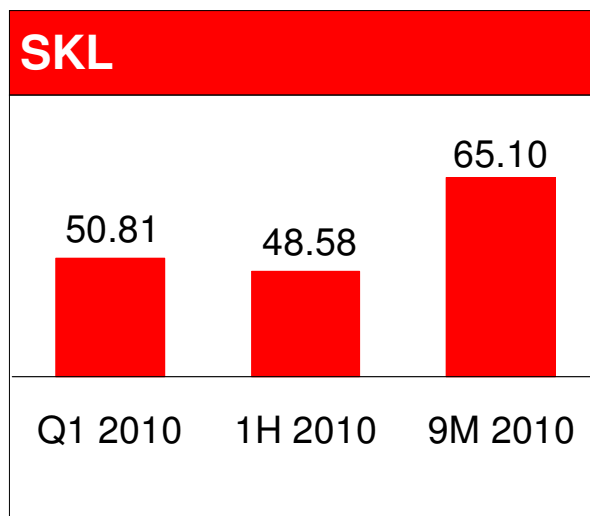
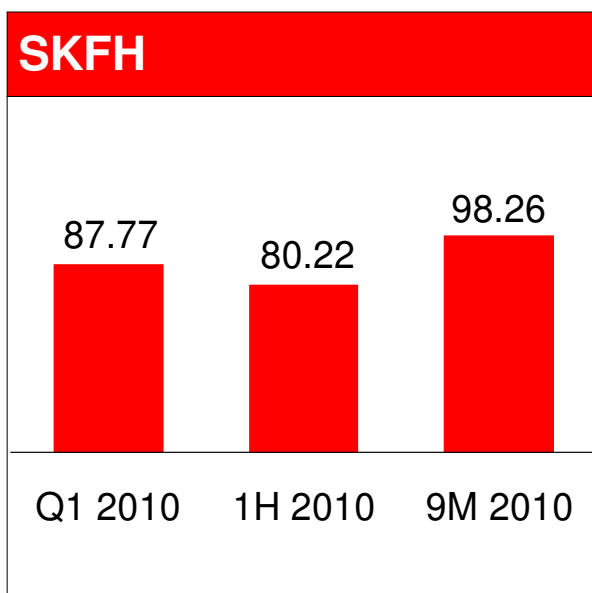
子公司	Q2 2010	Q3 2010	9M 2009	9M 2010
新光人壽	-0.55	4.01	-1.04	0.10
新光銀行	0.57	0.50	0.45	1.42
新壽證券	0.01	0.00	0.27	0.07
新光投信	0.01	0.01	0.01	0.03
新光保經	0.02	0.02	0.05	0.05
其他 ⁽¹⁾	-0.13	0.08	-0.03	-0.05
稅後盈餘	-0.07	4.62	-0.29	1.62

註：

(1) 含金控其他損益、所得稅、以及合併認列元富證券收益

股東權益 – 9M 2010

新台幣十億元



總結

- 受惠於金融商品未實現回升及獲利改善，股東權益較上半年大幅成長22.5%，至9月底為NT\$982.59億
- 排除元富少數股權，新光金控股東權益為NT\$837.64億，每股淨值NT\$10.7已回到票面以上
- 人壽及銀行的股東權益均較上季有所成長，單季(QoQ)成長率分別為34.0%及3.7%

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9M 2010營運概況

- 受惠於保費收入成長及投資收入逐漸回升，新光人壽第三季單季轉虧為盈，稅後盈餘NT\$40.10億。前三季累計稅後獲利NT\$1.04億，ROE 0.17%
- 初年度保費NT\$650.13億，年成長為23.9%。單季初年度保費收入NT\$270.81億，較第二季成長20.6%。市佔率上升至7.2%
- 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，投資型商品銷售持續回溫，第三季投資型商品初年度保費NT\$20.5億。利變商品成長率則因去年下半年基期較高而下降
- 新商品方面以利潤為主要考量，例如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92.4%，25個月繼續率為72.0%
- 前九個月年化投資報酬率達4.1%
- 股東權益為NT\$650.99億，較去年同期上升76.8%

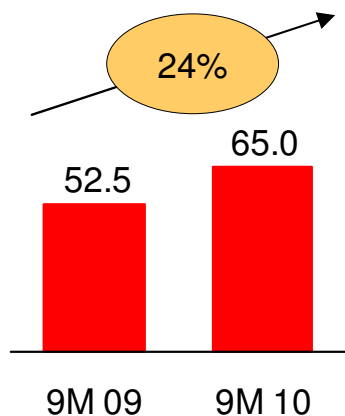
財務概況 – 9M 2010

	9M 2009	9M 2010	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	52,462	65,013	23.9%
總保費	133,389	145,199	8.9%
投資收益	38,252	43,521	13.8%
稅後盈餘	-1,038	104	-
總資產	1,399,139	1,535,889	9.8%
股東權益	36,826	65,099	76.8%
普通股股東權益報酬率(未年化)	-3.37%	0.17%	-
資產報酬率(未年化)	-0.08%	0.01%	-

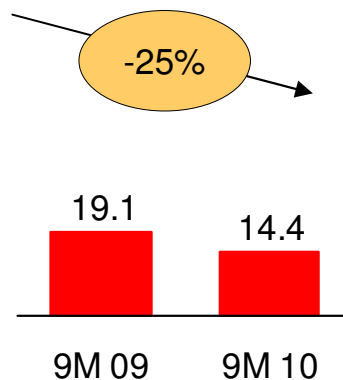
初年度保費 – 9M 2010

新台幣十億元

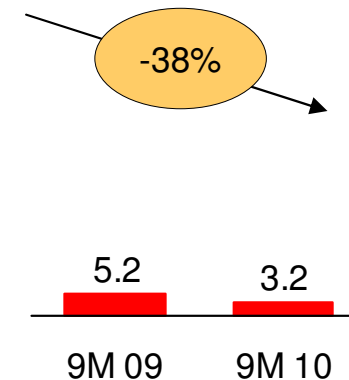
市佔率 7.2%



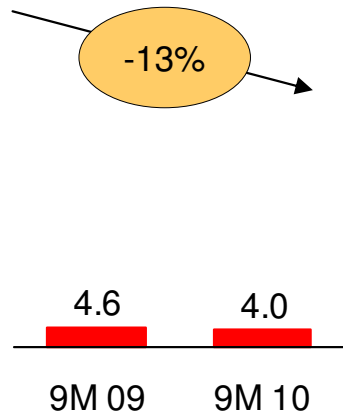
傳統型



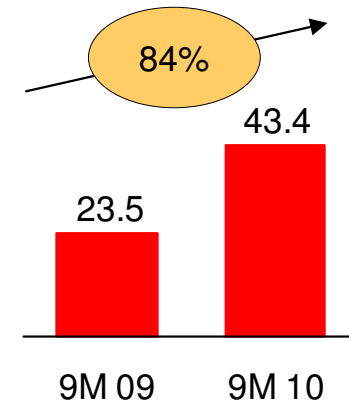
意外、健康及團險



投資型



利變型

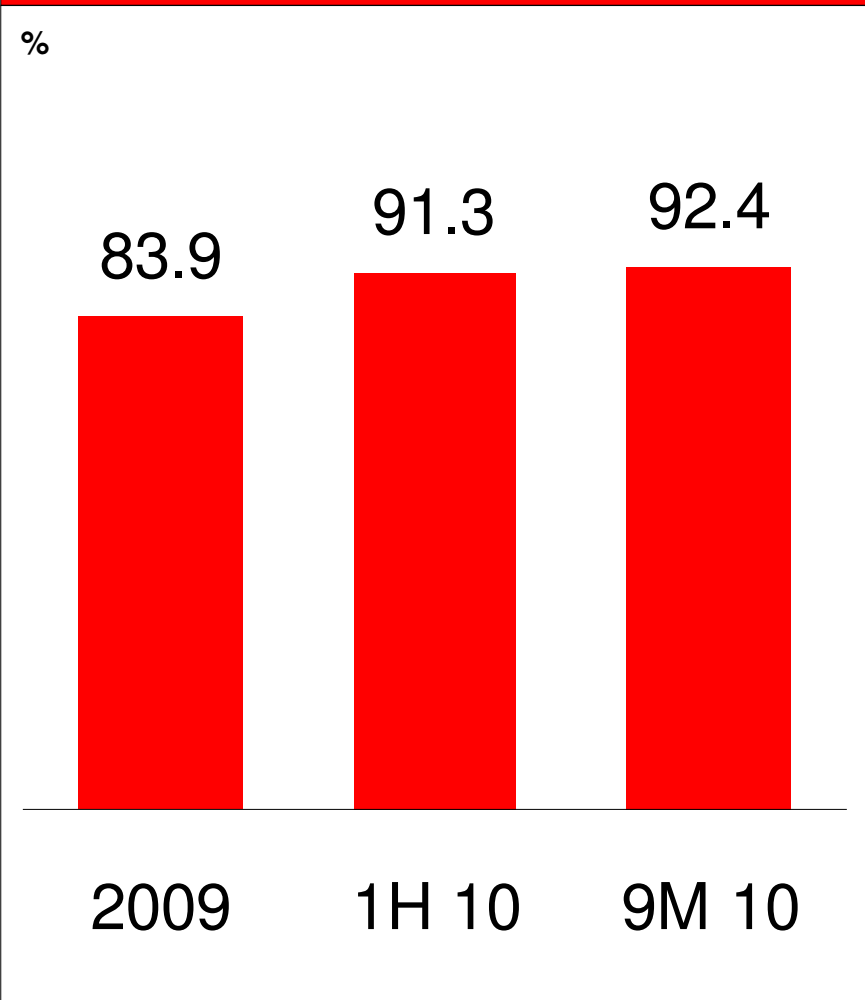


總結

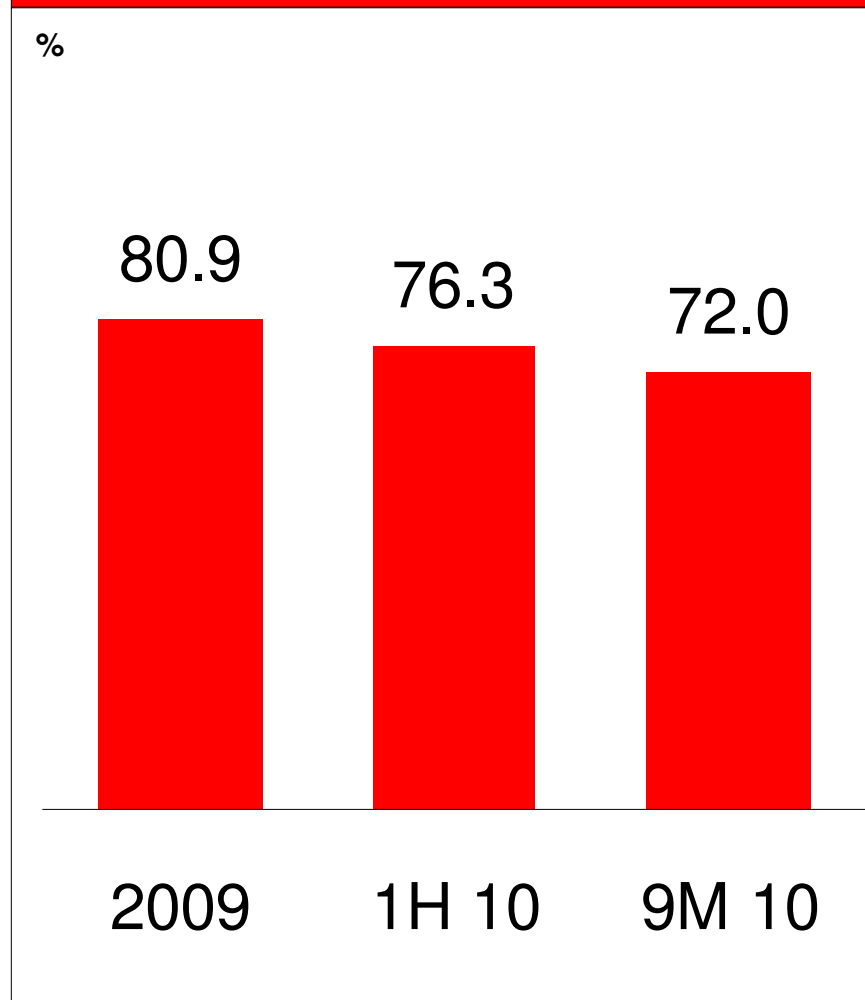
- 初年度保費收入較去年同期成長 24%，較第二季成長 21%
- 傳統型商品銷售著重於保障型商品，與去年同期躉繳型商品佔率偏高之結構不同
- 投資型保單於第三季持續回溫；利變商品成長率則因去年下半年基期較高而下降
- 新商品方面以利潤為主要考量，例如與策略夥伴日本第一生命合作研發之保障型商品(安康人生)

繼續率

13 個月繼續率



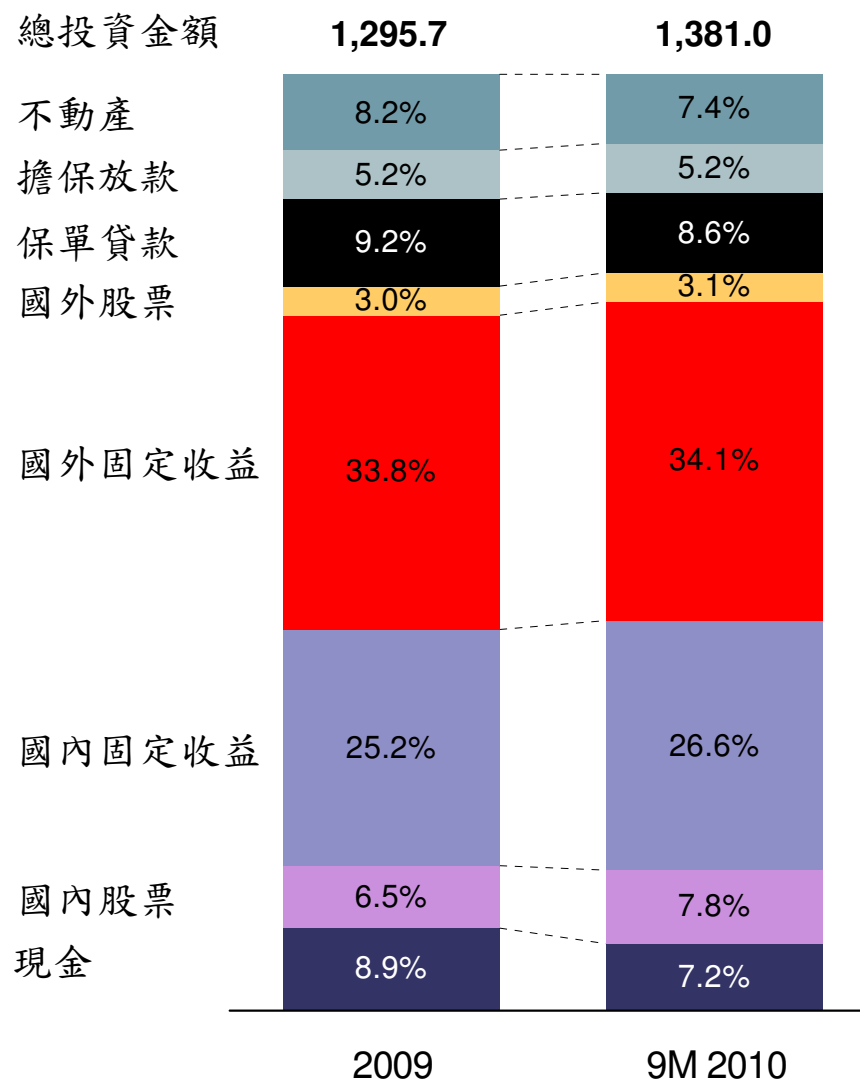
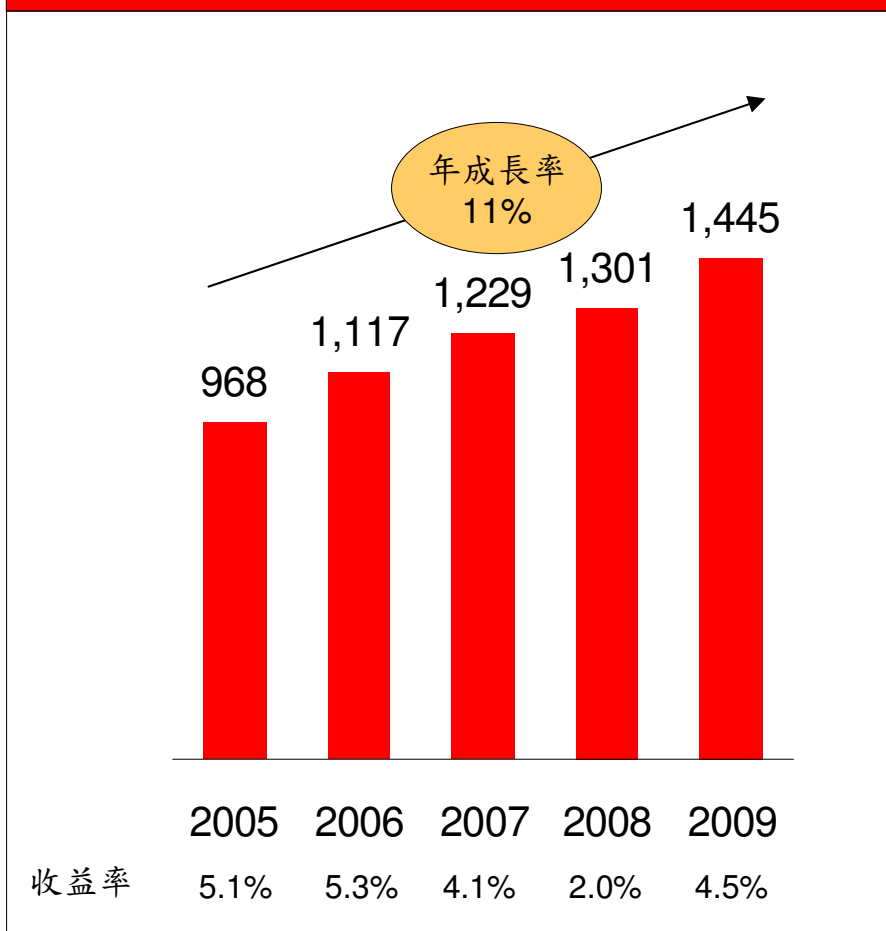
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

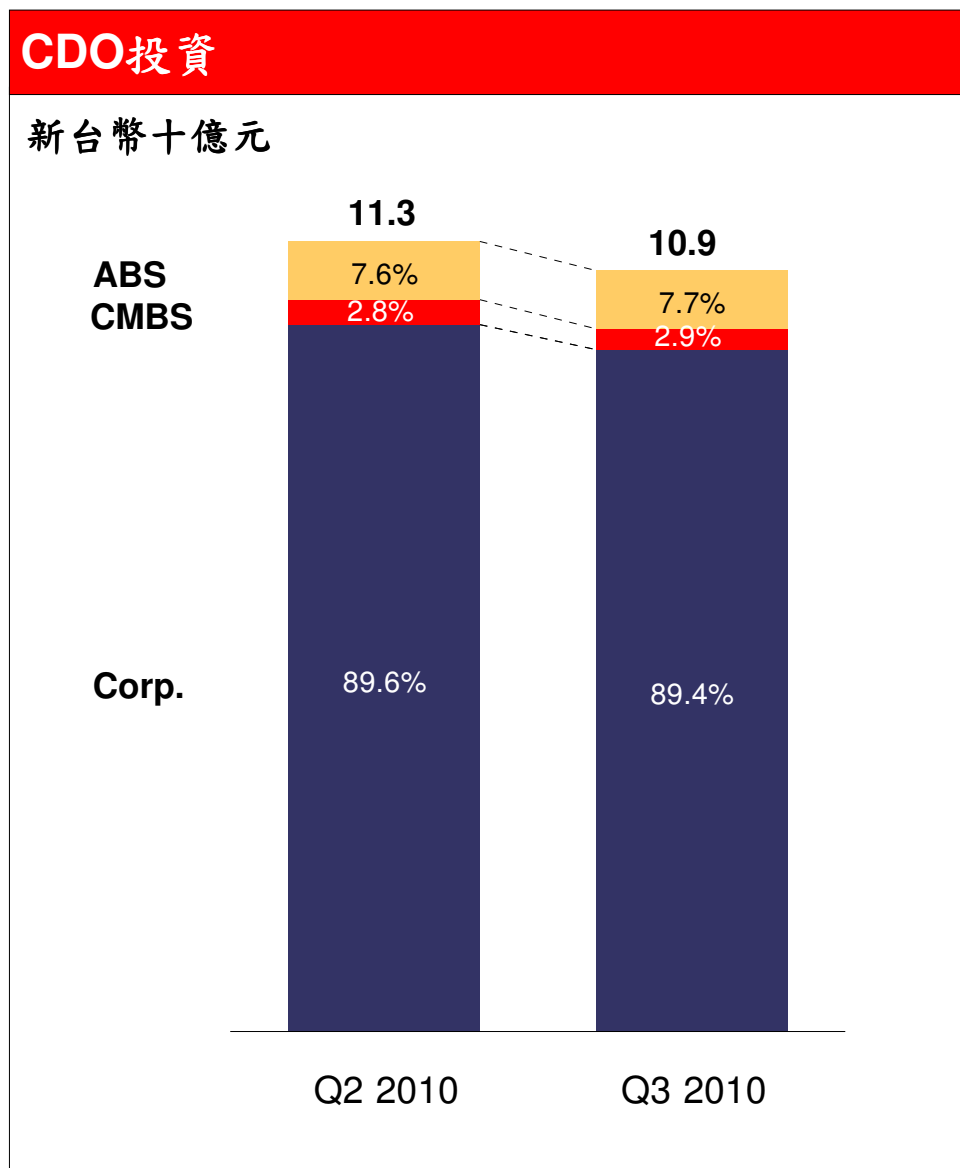
總資產



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

CDO投資



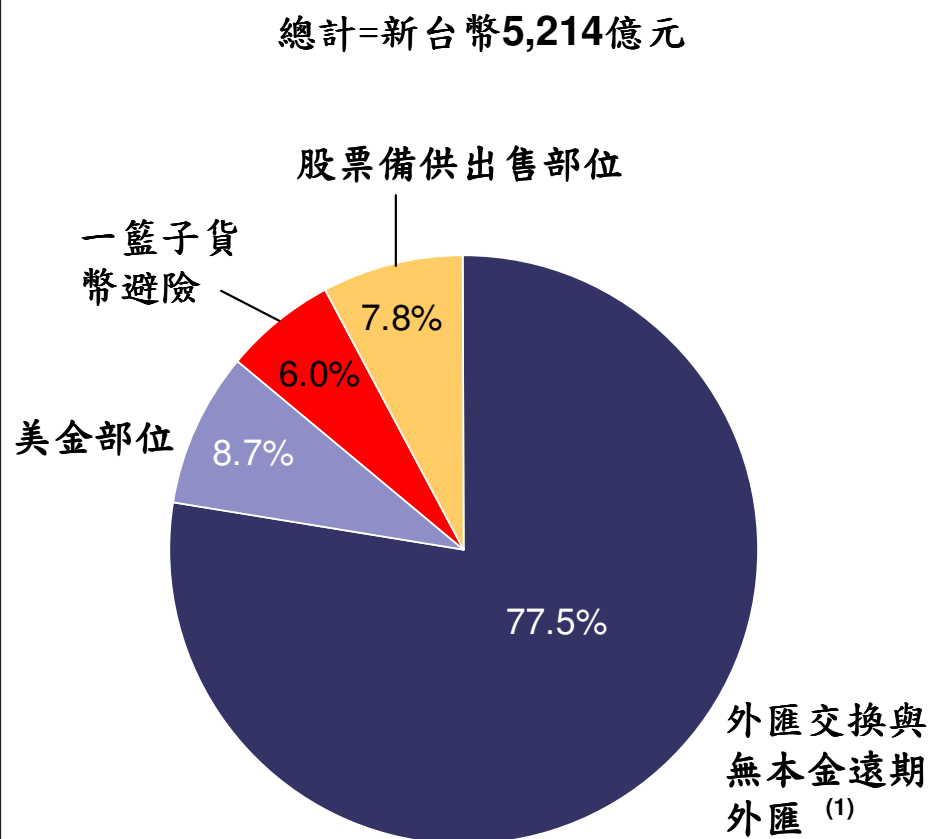
總結

- 整體曝險金額約為NT\$108.7億
- CDO中有7.7%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。於第三季認列NT\$1.3億處分損失
- Corporate CDO累計已認列損失NT\$19.1億。本公司將動態管理Corporate CDO部位，及採取必要的避險措施

光 新光金控

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%
- 7.8%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9M 2010營運概況

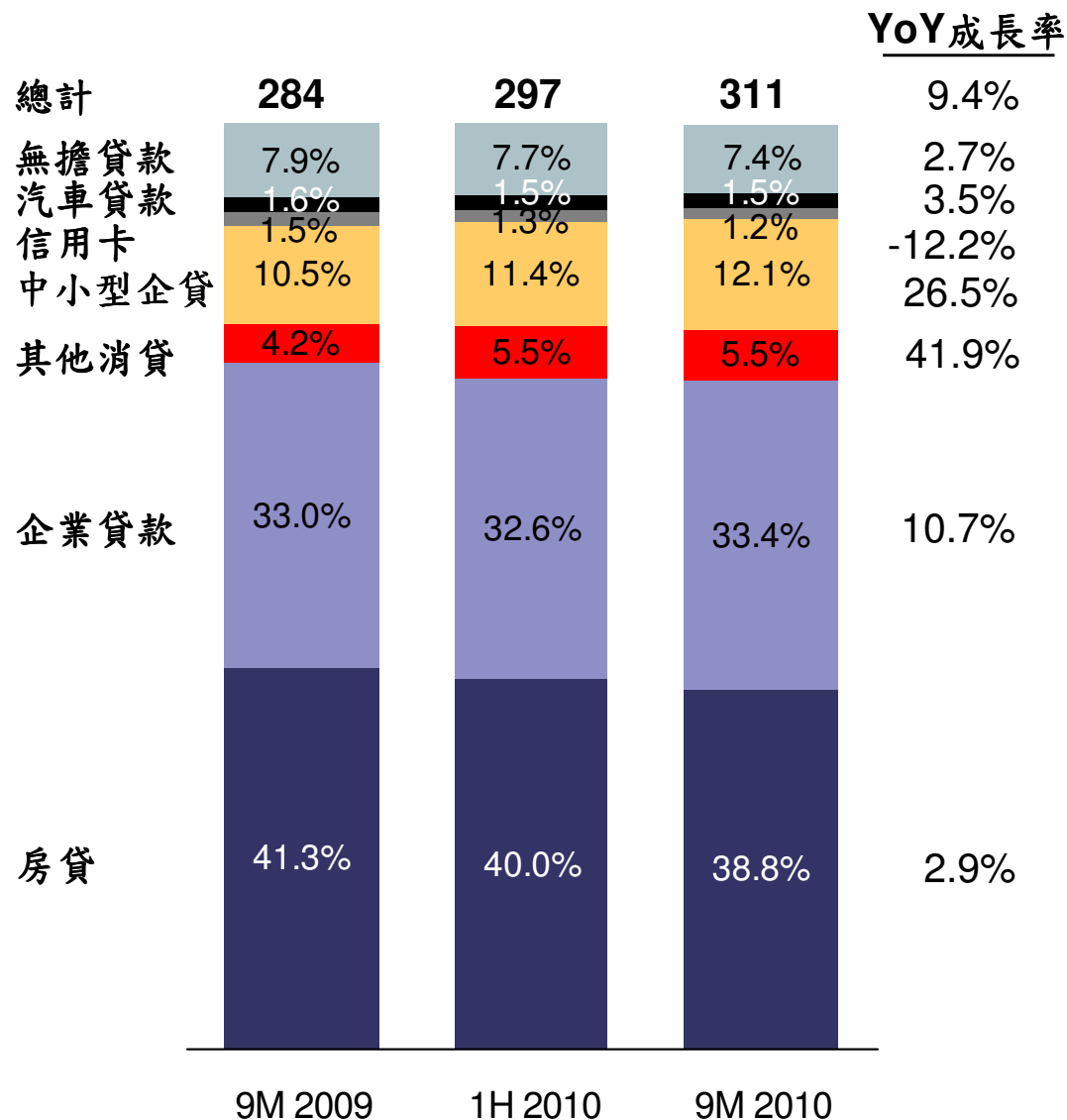
- 2010年前三季稅後盈餘NT\$14.19億，較去年同期成長216.0%；提存前獲利為NT\$29.32億，較去年同期增加68.8%；營業費用NT\$37.04億，維持與去年同期相若之水準
- 放款餘額達NT\$3,111.18億元，較去年同期成長9.4%；存款餘額達NT\$3,838.63億，較去年同期成長10.0%；存放比(含信用卡)為80.7%
- 2010年第三季淨利差為1.55%
- 因全球市場逐漸復甦，自2009年第二季起財富管理手續費收入回溫，2010年前三季財富管理手續費收入NT\$6.18億，較去年同期成長36.1%；2010年前三季銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$166.44億，佔新壽銀行保險初年度保費39.1%
- 2010年前三季信用卡逾放比較前一季下降至0.57%，呆帳覆蓋率552.96%
- 資產品質持續改善，逾放比0.74%(第二季為0.85%)，呆帳覆蓋率130.34%(第二季為116.62%)，其中房貸品質維持良好，逾放比0.41%(第二季為0.48%)

稅後盈餘—9M 2010

	9M 2009	9M 2010	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	3,265	4,482	37.3%
淨手續費收入	1,103	1,419	28.7%
其他收入	1,011	735	-27.3%
營業費用	-3,642	-3,704	1.7%
提存前營業收入	1,736	2,932	68.8%
提存費用	-1,241	-1,425	14.8%
所得稅(費用)利益	-46	-87	88.5%
稅後盈餘	449	1,419	216.0%

放款組合

新台幣十億元

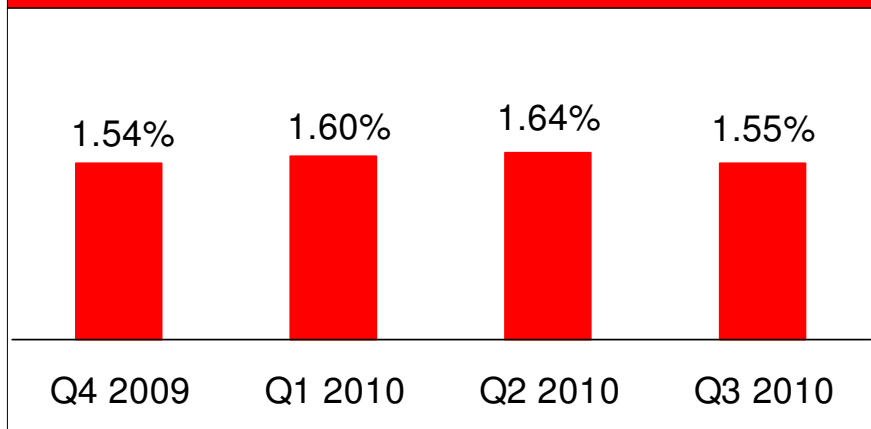


總結

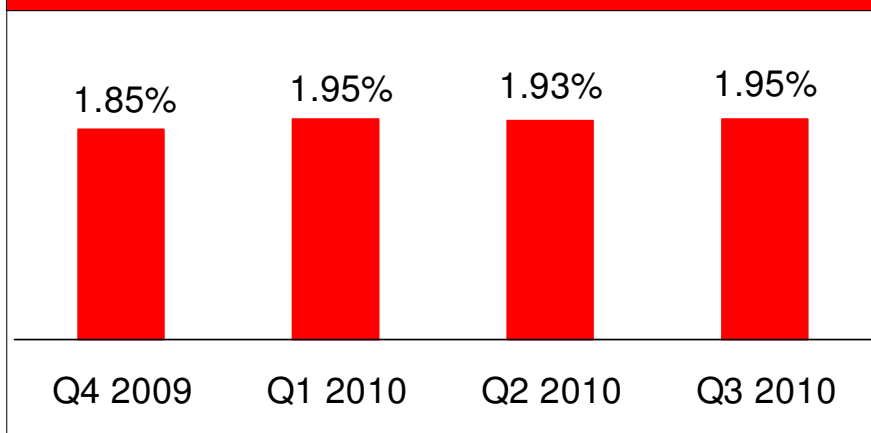
- 放款餘額達NT\$3,111.18億，較去年同期成長9.4%
- 房貸業務在嚴謹審核下仍穩定成長；都市計劃區內放款成數最高為八成，都市計劃區外放款成數最高為六成
- 存放比(含信用卡)為80.7%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

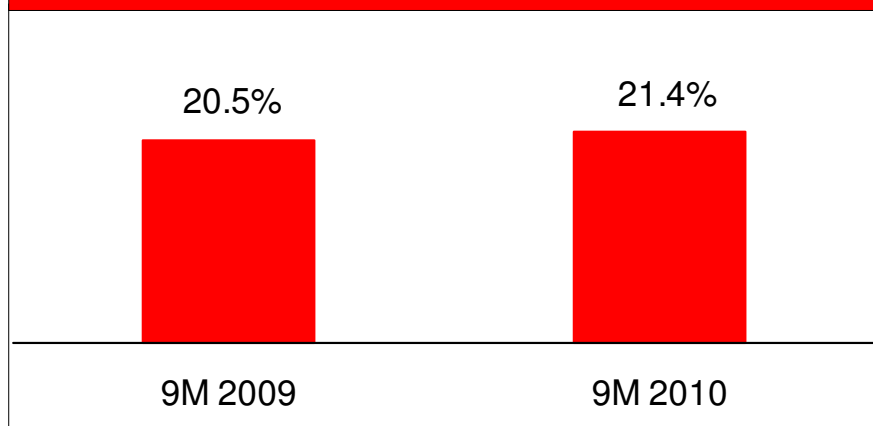


總結

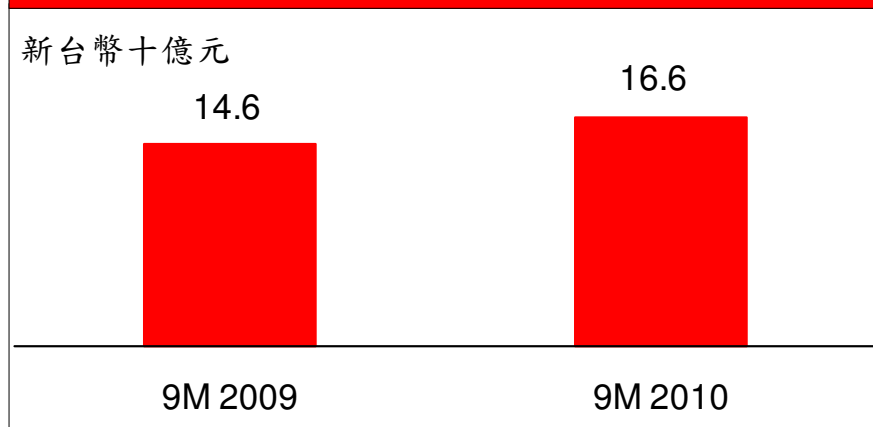
- 2010年第三季淨利差為1.55%，存放利差則持續成長至1.95%
- 淨利差下降係由於本行為擴大規模，於第三季積極增攬存款所致
- 未來新光銀行將持續：
 - 推動現金管理業務，增加活期存款，降低資金成本
 - 增攬外匯業務並強化與企業客戶之往來，提升各項無風險手續費收入
 - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

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

1,497

1,891

外匯、信託
及其他

12.5%

16.0%

財富管理
(含銀行保險)

30.3%

32.7%

放款

24.9%

20.5%

信用卡

32.2%

30.8%

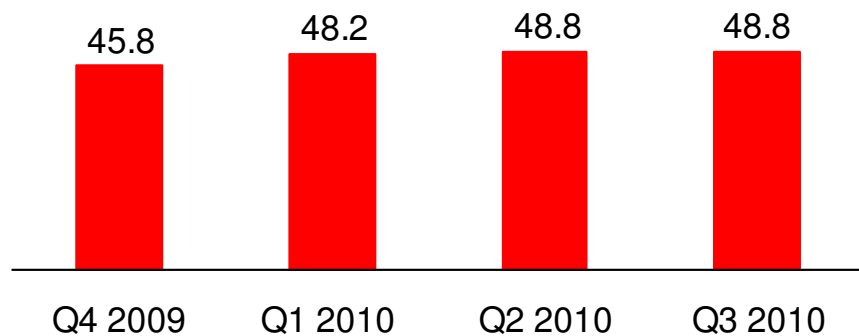
9M 2009

9M 2010

財富管理

管理資產

新台幣十億元

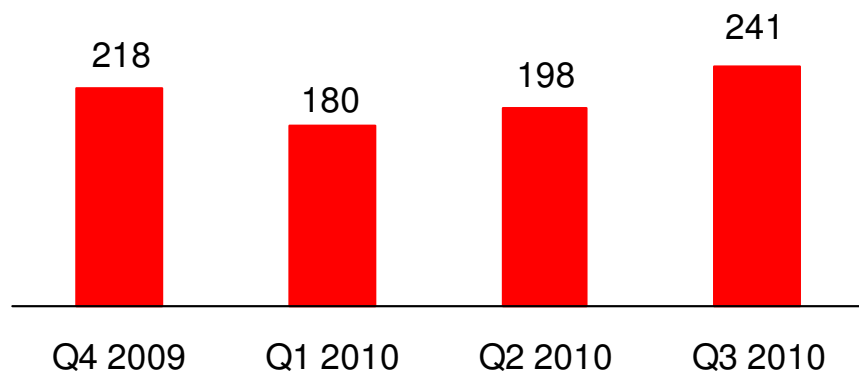


理財中心



財富管理手續費收入

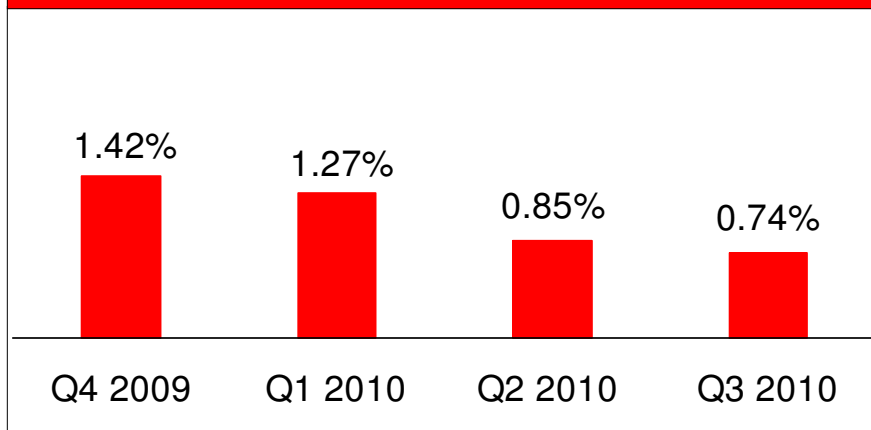
新台幣百萬元



- 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年前三季財富管理手續費收入達NT\$6.18億，較去年同期成長36.1%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重從去年同期的30.3%成長至32.7%
- 產品方面，2010年前三季以基金，保險及海外有價證券為主。隨著全球市場逐漸復甦，預期2010年第四季優先股及基金商品銷售將穩定成長

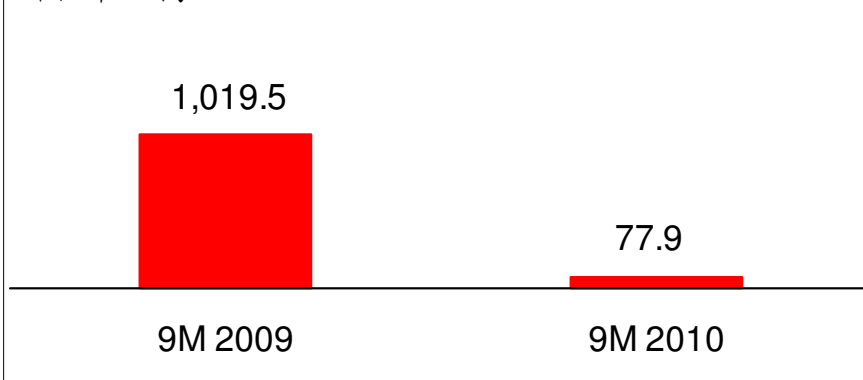
資產品質

逾放比率

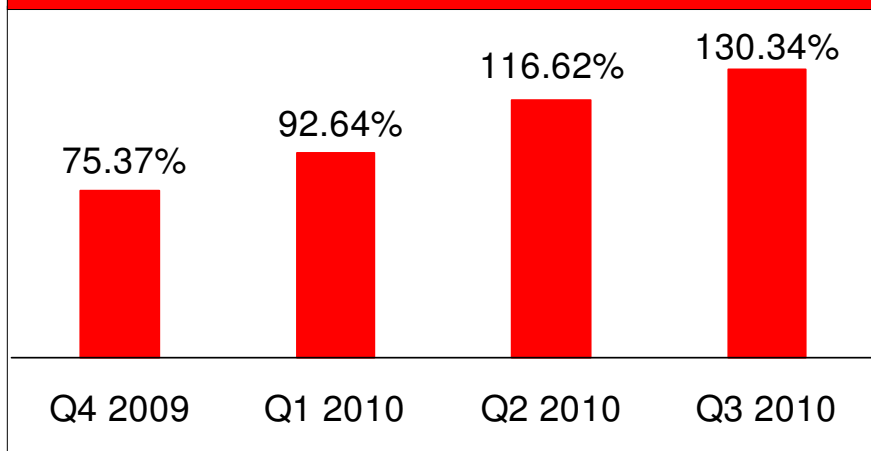


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率

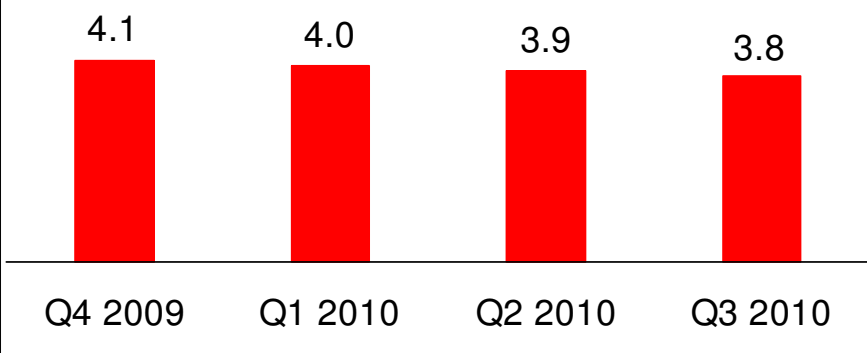


- 整體放款品質持續改善，逾放比下降至0.74%
- 房貸品質良好，逾放比0.41%
- 呆帳覆蓋率130.34%，較今年第二季之116.62%進一步改善
- 今年累計前三季新增逾放金額為NT\$0.78億，較去年同期減少92.4%

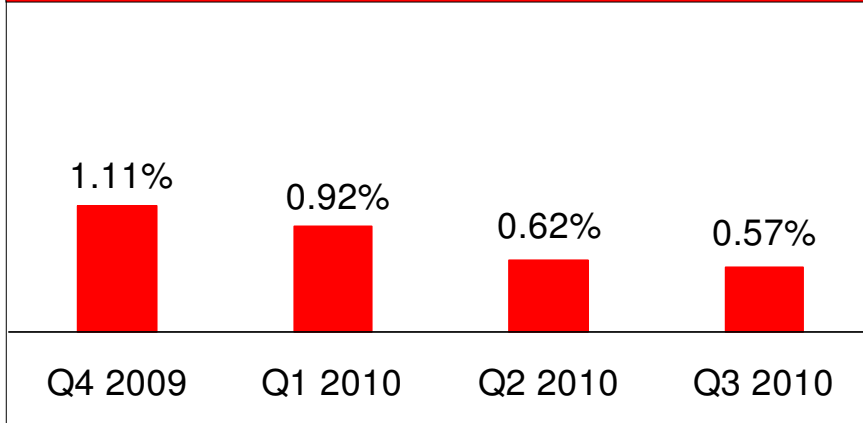
信用卡品質

循環餘額

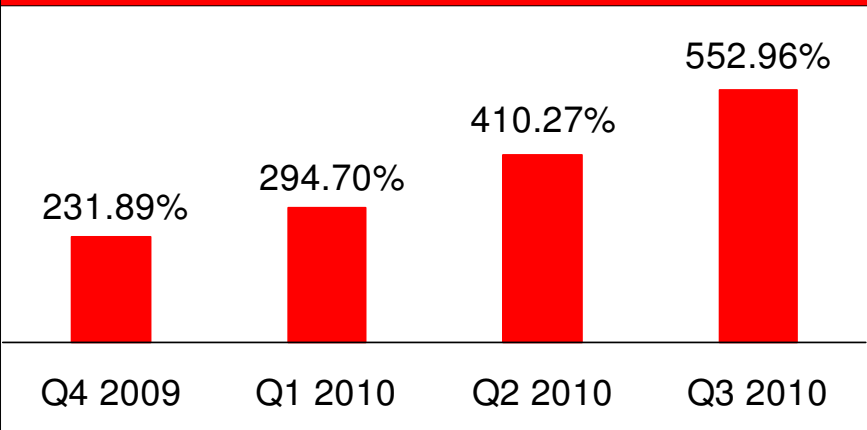
新台幣十億元



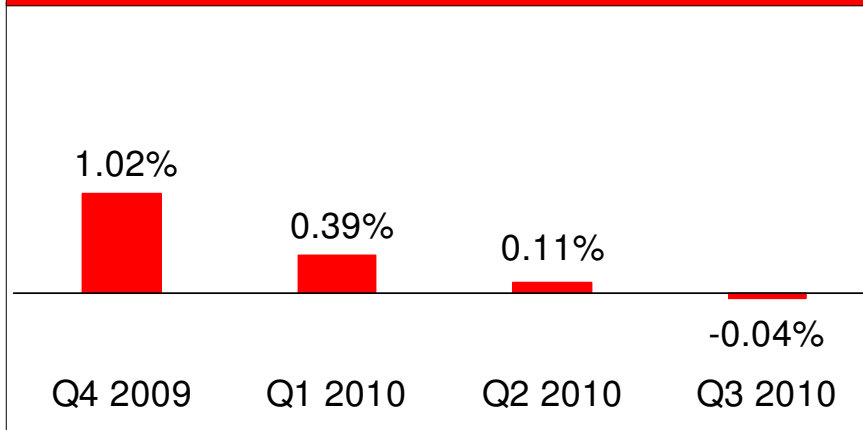
90天逾放比



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

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

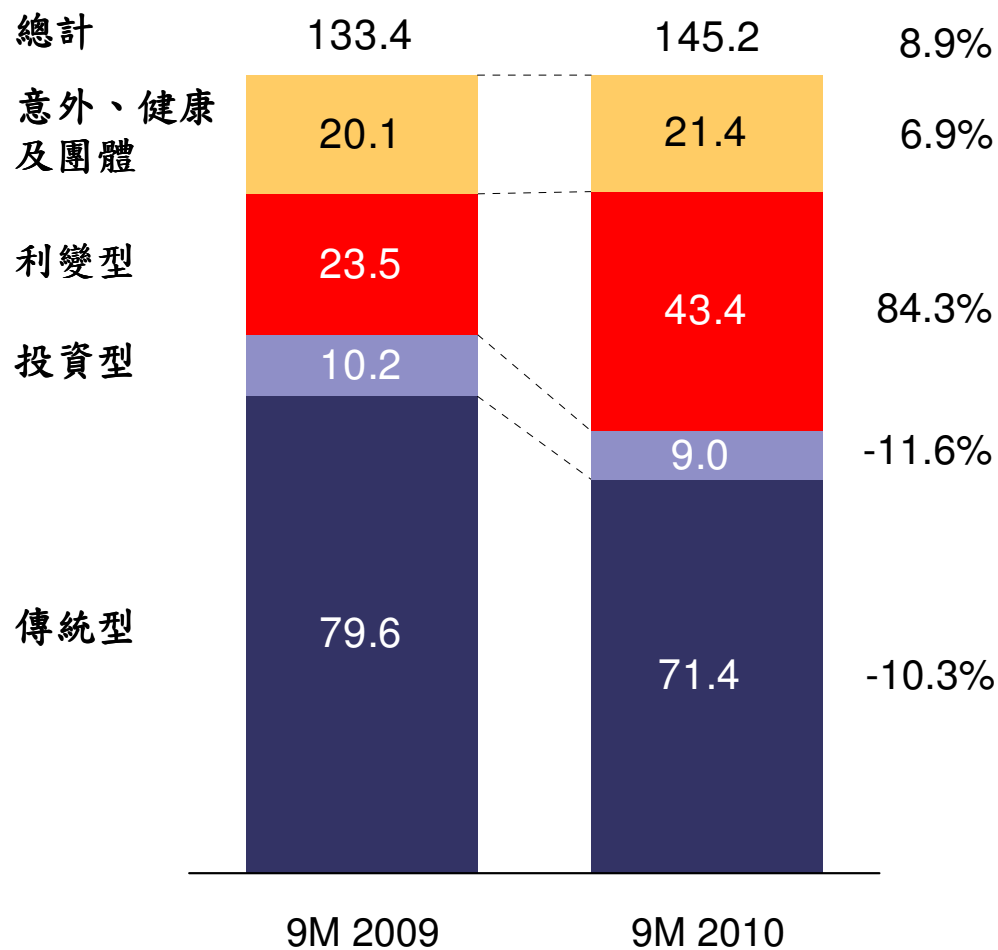
9M 2010 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	9.99	4.40		14.39
投資型				
VUL (基金)			2.39	2.39
結構債商品	1.65			1.65
利變型				
年金	42.93		0.05	42.98
壽險			0.41	0.41
意外、健康及其他		3.19		3.19
總計	54.57	7.59	2.85	65.01
佔率	83.9%	11.7%	4.4%	100.0%

總保費 – 9M 2010

新台幣十億元

市佔率 = 8.3%

年成長



總結

- 總保費較去年同期成長 8.9%
- 傳統型保單總保費下滑，係因去年同期躉繳型商品佔率偏高所致
- 其他各險別(意外、健康及團體保險與利變型保險)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：普通股6億股▪ 總金額：NT\$60億▪ 價格：每股NT\$10▪ 增資後股數：普通股84.68億股▪ 增資後實收資本額：NT\$846.78億▪ 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>



新光金控

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial HoldingFinancial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2009	9M 2009	9M 2010	9M 10/9M 09		Q3 2009	Q3 2010	Q3 10/Q3 09	
				% change				% change	
Net interest income	(72)	(60)	(116)	93.3%		(18)	(41)	127.8%	
Income from subsidiaries									
Shin Kong Life	106	(1,038)	104	-110.0%		282	4,010	1322.0%	
Shin Kong Bank	560	449	1,419	216.0%		219	503	129.7%	
Shin Kong Securities	179	265	67	-74.7%		(5)	0	-100.0%	
MasterLink Securities	359	243	272	11.9%		117	146	24.8%	
Shin Kong Insurance Brokers	40	45	50	11.1%		13	15	15.4%	
Shin Kong Investment Trust	22	8	26	225.0%		8	11	37.5%	
Total income from subsidiaries	1,266	(28)	1,938	-7021.4%		634	4,685	639.0%	
Other income	125	48	15	-68.8%		(111)	4	-103.6%	
Administrative and general expenses	(252)	(159)	(155)	-2.5%		(54)	(50)	-7.4%	
Income tax benefit (expense)	62	(86)	(61)	-29.1%		(114)	22	-119.3%	
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0			0	0		
Net income	1,129	(285)	1,621	-668.8%		337	4,620	1270.9%	

Balance Sheet Data	2009	9M 2009	9M 2010	9M 10/9M 09		Q3 2009	Q3 2010	Q3 10/Q3 09	
				% change				% change	
Long term investment	90,685	70,089	95,067	35.6%		70,089	95,067	35.6%	
Total assets	1,902,090	1,855,473	2,034,216	9.6%		1,855,473	2,034,216	9.6%	
Total shareholders' equity	92,678	84,268	98,259	16.6%		84,268	98,259	16.6%	

Note: Numbers have been reviewed by the auditors

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	2009	9M 2009	9M 2010	9M 10/9M 09		Q3 2009	Q3 2010	Q3 10/Q3 09	
				% change				% change	
Premium income	167,298	125,192	138,048	10.3%		40,563	48,925	20.6%	
Investment income									
Interest income	39,083	28,904	32,742	13.3%		9,915	10,669	7.6%	
Gains on investments in securities	9,987	5,780	11,759	103.4%		5,987	10,663	78.1%	
Gains on real estate investments	9,941	8,173	7,153	-12.5%		685	935	36.4%	
FX	(4,393)	(3,639)	(8,033)	120.8%		(1,889)	(3,326)	76.1%	
FX gain or loss	(10,891)	(8,338)	(10,058)	20.6%		(7,645)	(12,567)	64.4%	
Hedging	6,499	4,699	2,025	-56.9%		5,755	9,240	60.6%	
Impairment loss	(967)	(967)	(100)	-89.6%		(873)	(78)	-91.0%	
Total Investment income	53,652	38,252	43,521	13.8%		13,825	18,862	36.4%	
Other operating income	3,165	2,527	1,125	-55.5%		968	422	-56.4%	
Provision for reserves									
Provisions	(194,037)	(139,277)	(156,293)	12.2%		(45,080)	(54,628)	21.2%	
Recoveries	76,526	43,837	76,687	74.9%		16,021	31,425	96.2%	
Total provisions for reserves, net	(117,511)	(95,439)	(79,606)	-16.6%		(29,059)	(23,203)	-20.2%	
Insurance payments	(85,940)	(56,286)	(89,171)	58.4%		(20,538)	(36,112)	75.8%	
Commission expense	(4,647)	(3,476)	(3,190)	-8.2%		(1,111)	(1,070)	-3.7%	
Separate account revenue	78,156	61,908	42,247	-31.8%		23,311	22,006	-5.6%	
Separate account expenses	(78,156)	(61,908)	(42,247)	-31.8%		(23,311)	(22,006)	-5.6%	
General and administrative expenses	(14,170)	(10,379)	(9,027)	-13.0%		(3,722)	(3,070)	-17.5%	
Other operating costs and expenses	(2,161)	(1,615)	(725)	-55.1%		(510)	(252)	-50.6%	
Operating income	(315)	(1,225)	976	-179.6%		416	4,502	981.3%	
Non-operating income and expenses	1,505	1,348	194	-85.6%		30	(70)	-336.4%	
Income taxes	(1,084)	(1,161)	(1,066)	-8.2%		(163)	(422)	158.3%	
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0			0	0		
Net income	106	(1,038)	104	-110.1%		283	4,010	1318.7%	

Balance Sheet Data	2009	9M 2009	9M 2010	9M 10/9M 09		Q3 2009	Q3 2010	Q3 10/Q3 09	
				% change				% change	
Total assets	1,445,264	1,399,139	1,535,889	9.8%		1,399,139	1,535,889	9.8%	
Total shareholders' equity	57,045	36,826	65,099	76.8%		36,826	65,099	76.8%	

Note: Numbers have been reviewed by the auditors

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2009	9M 2009	9M 10/9M 09		Q3 2009	Q3 2010	Q3 10/Q3 09
			9M 2010	% change			% change
Interest income	8,226	6,224	6,314	1.4%	1,958	2,203	12.5%
Interest expense	(3,563)	(2,960)	(1,833)	-38.1%	(789)	(694)	-12.0%
Net interest income	4,663	3,265	4,482	37.3%	1,169	1,509	29.1%
Fee income	2,143	1,497	1,891	26.3%	576	681	18.3%
Fee expense	(563)	(395)	(472)	19.7%	(137)	(165)	20.3%
Net fee income	1,580	1,103	1,419	28.7%	439	516	17.7%
Gains on bill & securities	861	790	544	-31.1%	120	355	195.4%
Gains recognized under equity method, net	16	38	81	116.0%	22	29	30.3%
Gains on foreign exchange, net	93	70	(51)	-172.0%	15	(204)	-1482.0%
Other gains or losses, net	118	113	160	41.4%	24	53	123.4%
Operating expense	(4,905)	(3,642)	(3,704)	1.7%	(1,185)	(1,245)	5.0%
Pre-provision income or loss	2,426	1,736	2,932	68.8%	604	1,013	67.8%
Provision expense	(1,759)	(1,241)	(1,425)	14.8%	(370)	(467)	26.4%
Income tax (expense) benefit	(106)	(46)	(87)	88.5%	(15)	(42)	175.4%
Net income	560	449	1,419	216.0%	219	504	130.3%

Balance Sheet Data	2009	9M 2009	9M 10/9M 09		Q3 2009	Q3 2010	Q3 10/Q3 09
			9M 2010	% change			% change
Total assets	422,860	392,181	433,829	10.6%	392,181	433,829	10.6%
Total shareholders' equity	22,263	22,285	23,731	6.5%	22,285	23,731	6.5%
Total loans, net ⁽¹⁾	283,560	281,056	306,147	8.9%	281,056	306,147	8.9%
Total deposits	375,074	348,934	383,863	10.0%	348,934	383,863	10.0%

Operating Metrics	2009	9M 2009	9M 2010	Q3 2009	Q3 2010
Fee income ratio	21.6%	20.5%	21.4%	24.5%	22.9%
Cost income ratio	66.9%	67.7%	55.8%	66.3%	55.1%
Loan/deposit ratio (excl. credit cards)	75.6%	80.5%	79.8%	80.5%	79.8%
Loan/deposit ratio (incl. credit cards)	76.7%	81.8%	80.7%	81.8%	80.7%
Net interest margin	1.28%	1.19%	1.59%	1.28%	1.55%
Net interest spread	1.56%	1.47%	1.94%	1.59%	1.95%
Pre-provision earnings/assets	0.59%	0.44%	0.68%	0.15%	0.24%
Pre-provision earnings/equity	11.32%	8.10%	12.75%	2.81%	4.41%

Note:

(1) Exclude credit cards but include overdue receivables

(2) Numbers have been reviewed by the auditors