

機密



2010年第四季法人說明會簡報

2011年03月08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2010營運概況

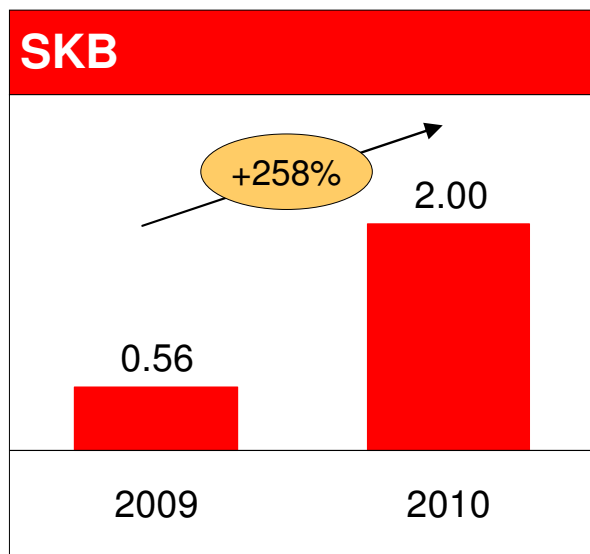
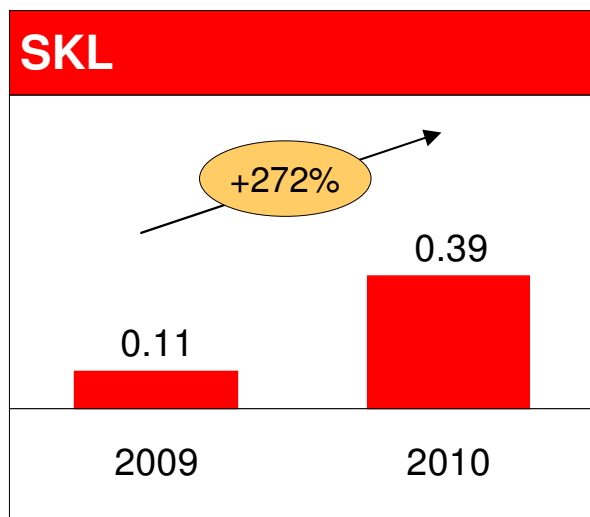
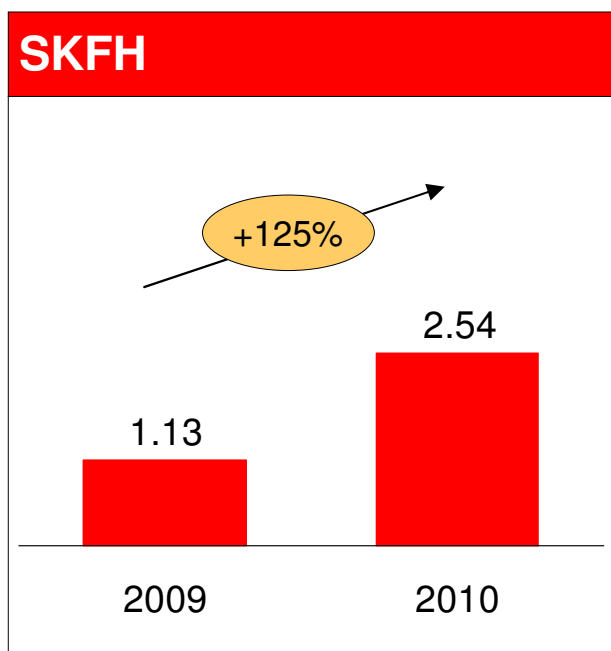
- 全球資本市場及經濟環境持續復甦，雖第四季匯兌避險成本高於預期(NT\$55.35億)，新光金控第四季單季稅後盈餘仍達NT\$9.20億，全年度稅後盈餘為NT\$25.41億，較2009年成長125.1%。EPS NT\$0.32
- 各項收入穩定成長
 - 新壽保費收入較2009年成長6.1%，利息收入則較2009年成長9.9%
 - 新光銀淨利息收入較2009年成長29.8%，淨手續費收入較2009年成長20.6%
- 持續嚴控各項費用
 - 新壽：營業費用較2009年下降18.0%
 - 新光銀：營業費用維持與2009年度相若水平，費用率則自2009年之66.9%進一步改善至56.6%
- 資本結構大幅改善
 - 新光金控於11月完成公募現增普通股6億股，其中NT\$50億資金於12月注資新壽
 - 金控合併股東權益為NT\$1,020.59億，較2009年成長10.1%；排除元富少數股權後之股東權益為NT\$872.56億，每股淨值為NT\$10.3
 - 新壽股東權益為NT\$667.73億，較2009年成長17.1%
- 為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，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，目前公告持股比例為26.5%

財務概況 – 2010

	2009	2010	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
稅後盈餘	1,129	2,541	125.1%
初年度保費(人壽)	68,191	83,171	22.0%
放款餘額(銀行)	287,025	329,762	14.9%
總資產(合併)	1,902,090	2,064,511	8.5%
股東權益(合併)	92,678	102,059	10.1%
資產報酬率	0.14%	0.22%	-
股東權益報酬率	2.97%	3.74%	-
每股稅後盈餘	0.17	0.32	88.2%

稅後純益 – 2010

新台幣十億元



總結

- 新光金控2010年稅後盈餘為NT\$25.41億，較2009年度稅後NT\$11.29億成長125.1%
- 新壽累計稅後盈餘為NT\$3.93億
- 在利差、手續費收入及資產品質均大幅改善下，新光銀2010年盈餘較2009年成長257.9%

稅後盈餘 – 2010

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

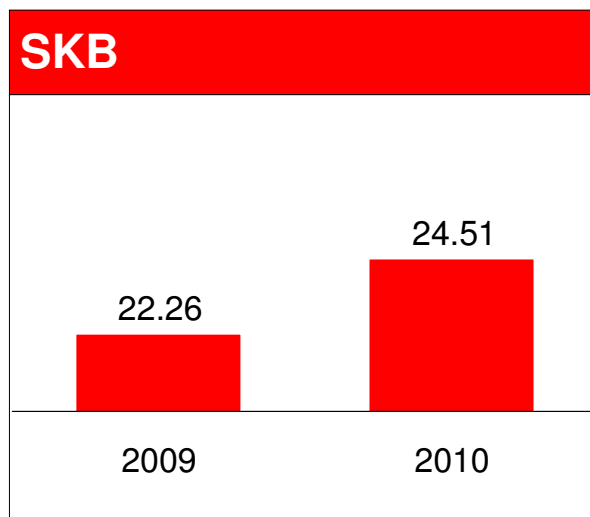
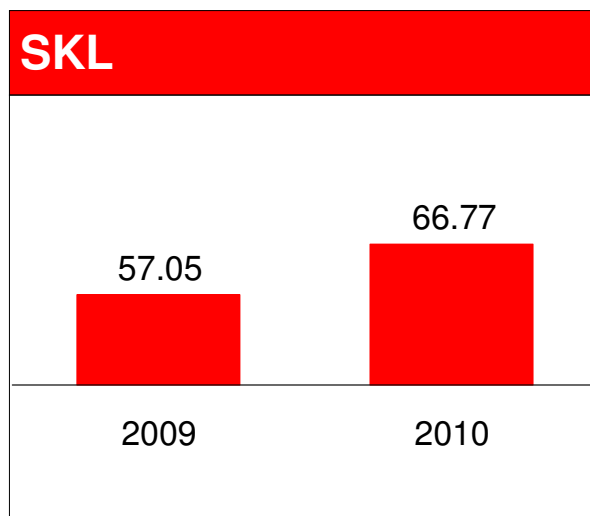
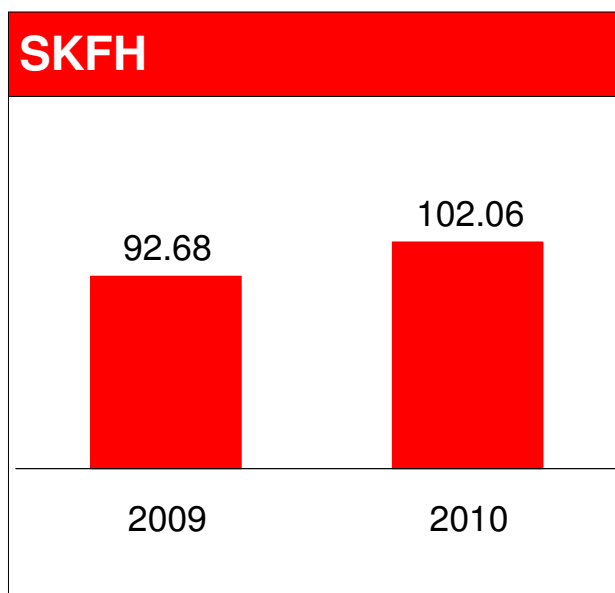
子公司	Q3 2010	Q4 2010	2009	2010
新光人壽	4.01	0.29	0.11	0.39
新光銀行	0.50	0.59	0.56	2.01
新壽證券	0.00	0.00	0.18	0.07
新光投信	0.01	0.01	0.02	0.03
新光保經	0.02	0.02	0.04	0.07
其他 ⁽¹⁾	0.08	0.01	0.22	-0.03
稅後盈餘	4.62	0.92	1.13	2.54

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 – 2010

新台幣十億元



總結

- 股東權益較2009年成長10.1%，至12月底為NT\$1,020.59億
- 排除元富少數股權，新光金控股東權益為NT\$872.56億，每股淨值為NT\$10.3
- 人壽及銀行的股東權益均較2009年有所成長，年成長率分別為17.1%及10.1%

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2010營運概況

- 第四季匯兌避險成本(NT\$55.35億)高於預期，新光人壽第四季單季稅後盈餘NT\$2.89億。全年累計稅後獲利NT\$3.93億，ROE 0.64%
- 初年度保費NT\$831.71億，年成長為22.0%。市佔率維持在7.2%
- 傳統型商品銷售著重於保障型商品，躉繳型商品佔比降低。隨著全球市場回穩，投資型商品銷售強勁持續回溫，第四季投資型商品初年度保費NT\$56.01億，全年度保費較2009年成長98%。利變型商品銷售則因法令變更而趨緩
- 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93.0%，25個月繼續率為73.0%
- 2010年投資報酬率達4.3%
- 股東權益為NT\$667.73億，較2009年上升17.1%

新光人壽2011展望

- 注重新契約價值高、能夠長期累積利潤且具保障特性之傳統型及健康險商品銷售。也將與策略夥伴第一生命合作，持續推動保障型商品
- 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，對於死、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，並將維持傳統避險中長期比率於70~80%
- 強化投資風險控管，運用Algo系統，進行即時風險管控
- 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，佈建北京以及海南島地區其他營業據點，另將於2011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%

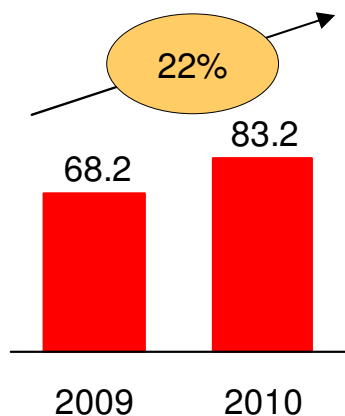
財務概況 – 2010

	2009	2010	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	68,191	83,171	22.0%
總保費	176,926	190,929	7.9%
投資收益	53,652	58,511	9.1%
稅後盈餘	106	393	271.9%
總資產	1,445,264	1,537,518	6.4%
股東權益	57,045	66,773	17.1%
普通股股東權益報酬率	0.26%	0.64%	-
資產報酬率	0.01%	0.03%	-

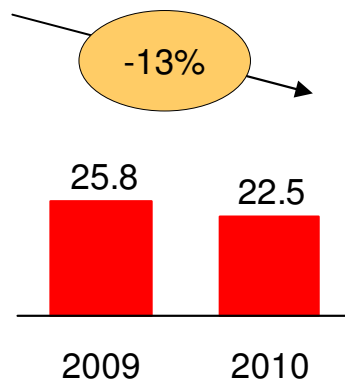
初年度保費 – 2010

新台幣十億元

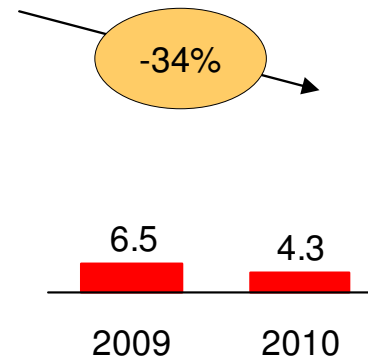
市佔率 7.2%



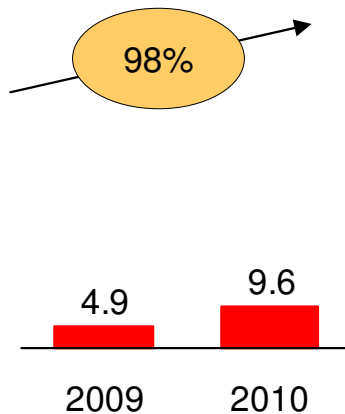
傳統型



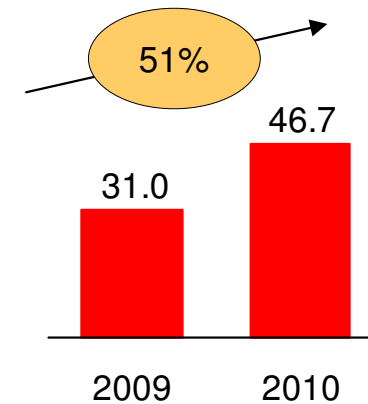
意外、健康及團險



投資型



利變型

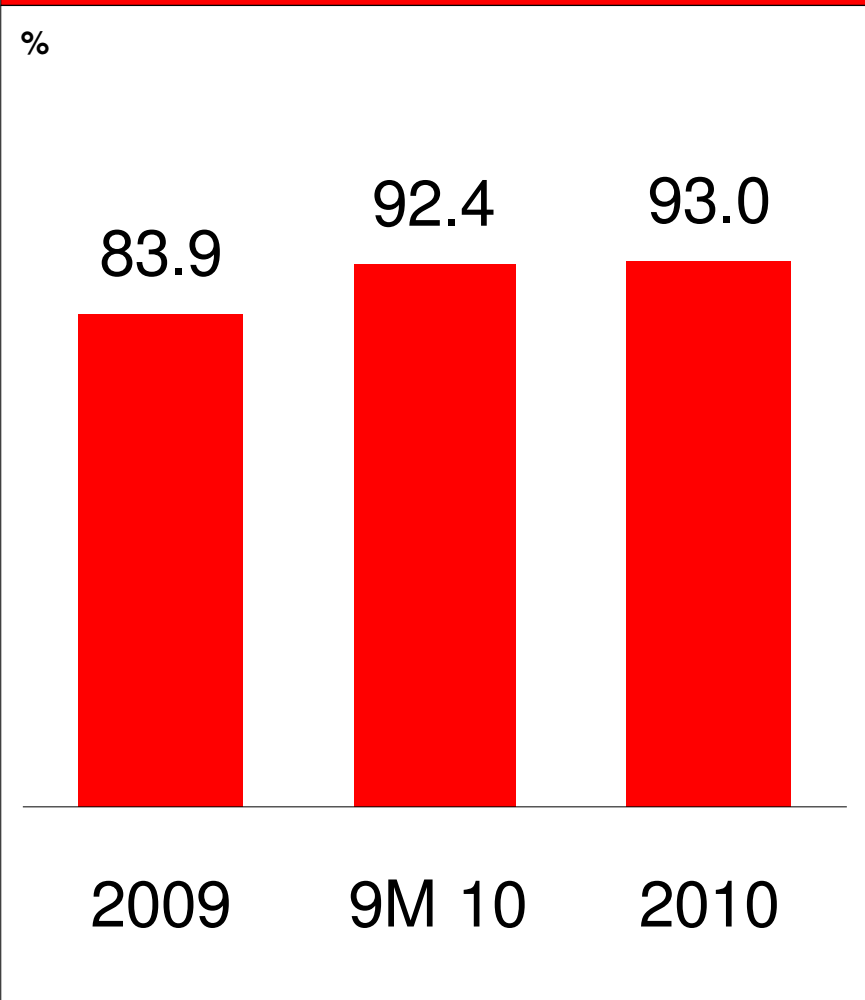


總結

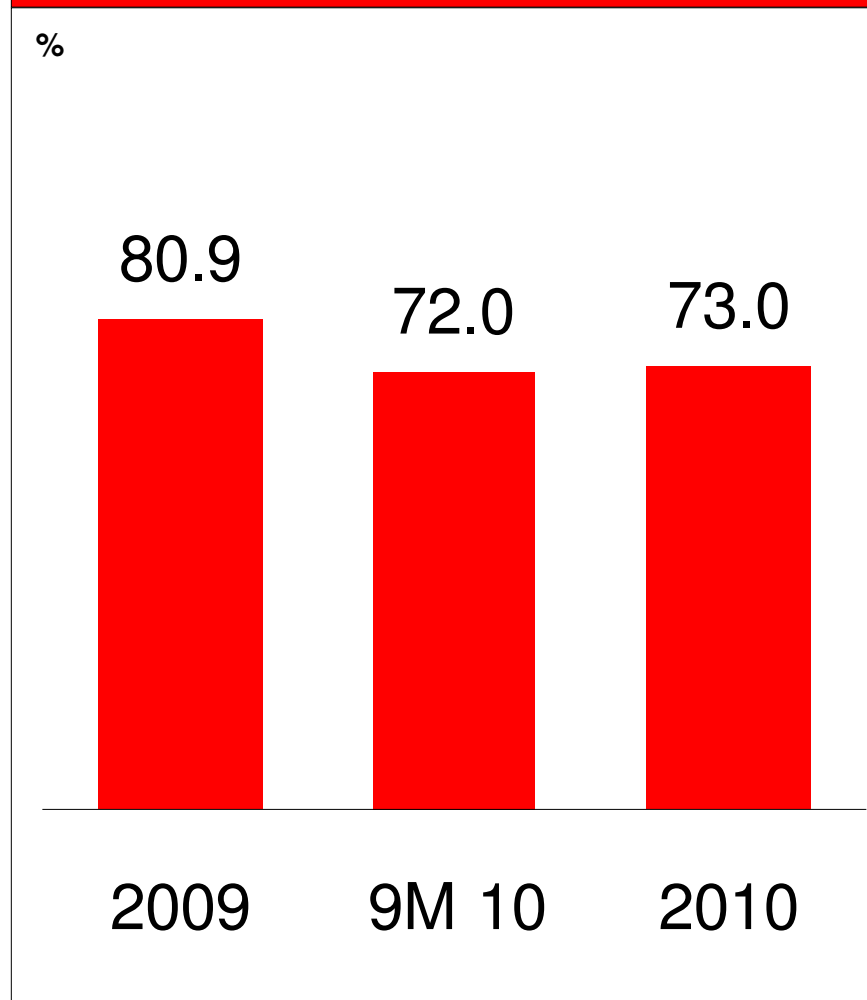
- 初年度保費收入較2009年成長22%
- 傳統型商品銷售著重於保障型商品，躉繳型商品佔比降低
- 投資型保單於第四季銷售強勁，全年度保費較2009年成長98%；利變型商品銷售則因法令變更而趨緩
- 新商品方面以利潤為主要考量，例如與策略夥伴日本第一生命合作研發之保障型商品(安康人生)

繼續率

13 個月繼續率



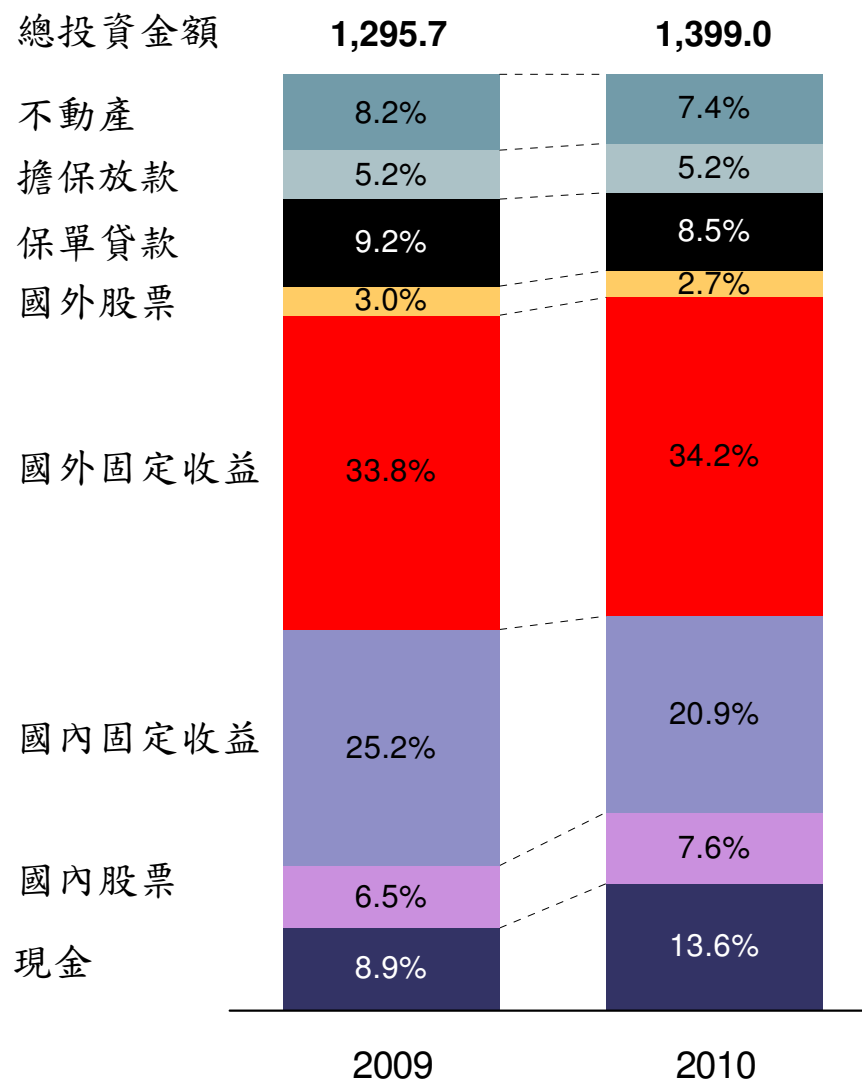
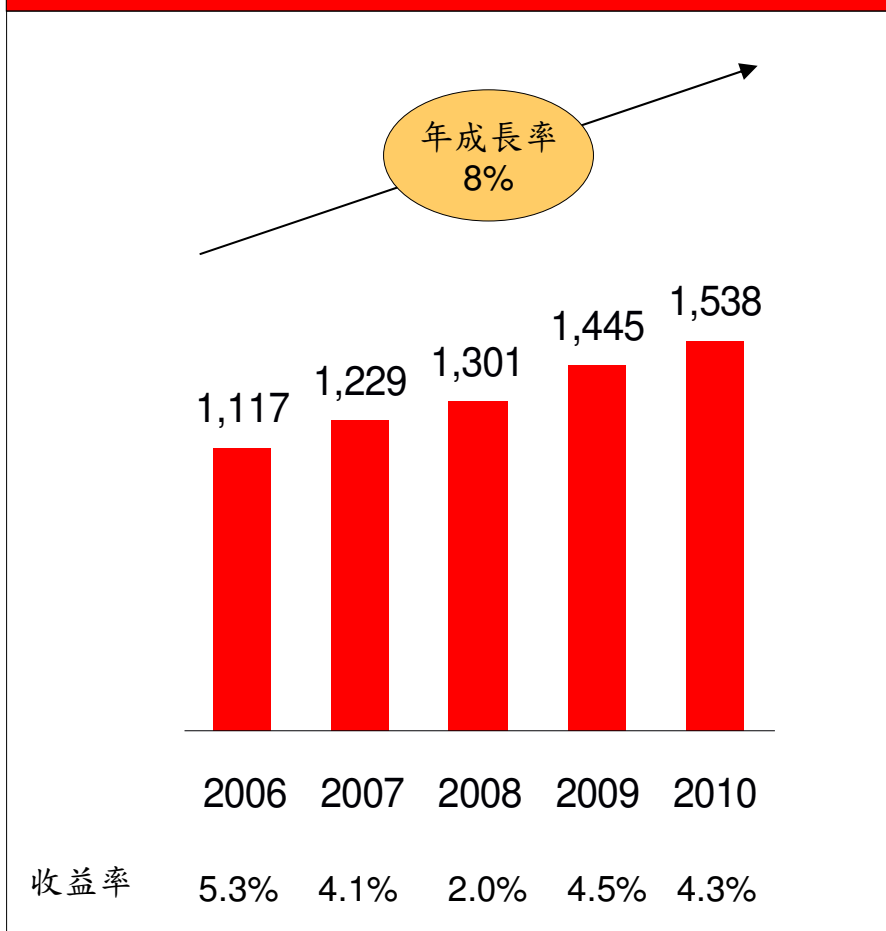
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

總資產



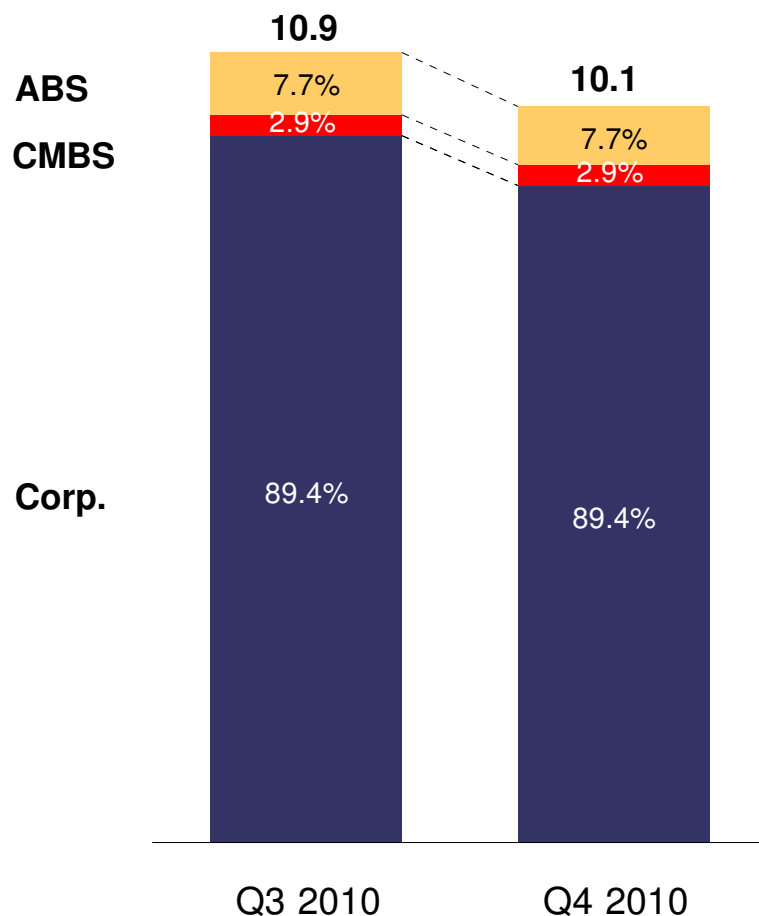
註:

- (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

CDO投資

新台幣十億元

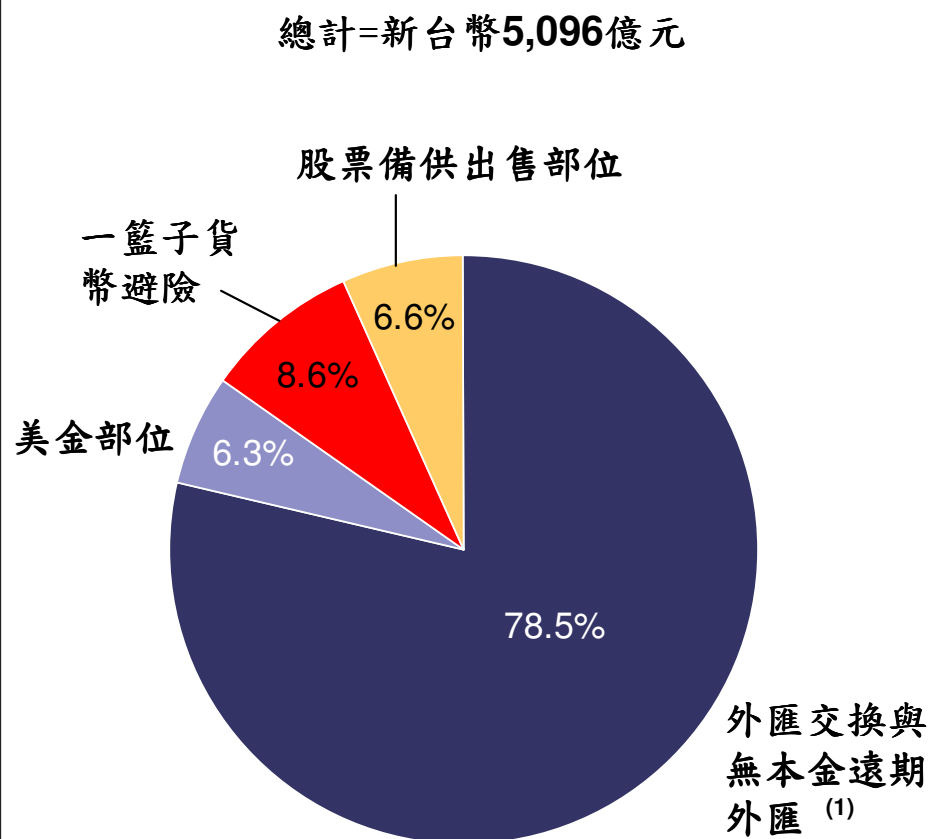


總結

- 整體曝險金額約為NT\$101.1億
- 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。第四季無損失認列
- 2010年Corporate CDO認列損失NT\$4.2億。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70~80%之間
- 一籃子貨幣避險佔8.6%
- 6.6%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70~80%
- 避險成本中長期目標為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
- 運用Algo系統，進行即時風險管控

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2010營運概況

- 2010年稅後盈餘NT\$20.05億，較2009年成長257.9%；提存前獲利為NT\$38.65億，較2009年增加59.3%；提存費用NT\$17.27億，較2009年減少1.8%
- 放款餘額達NT\$3,297.62億，較2009年成長14.9%；存款餘額達NT\$4,131.13億，較2009年成長10.1%；存放比(含信用卡)為79.5%
- 2010年全年淨利差為1.58%(第四季為1.54%)，較2009年之1.28%大幅提高
- 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年財富管理手續費收入NT\$8.73億，較2009年成長29.8%；2010年銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$191.17億，佔新壽銀行保險初年度保費41.2%
- 2010年第四季信用卡逾放比較前一季下降至0.36%，呆帳覆蓋率707.01%
- 資產品質持續改善，逾放比0.59%(第三季為0.74%)，呆帳覆蓋率150.68%(第三季為130.34%)，其中房貸品質維持良好，逾放比0.39%(第三季為0.41%)

新光銀行2011展望

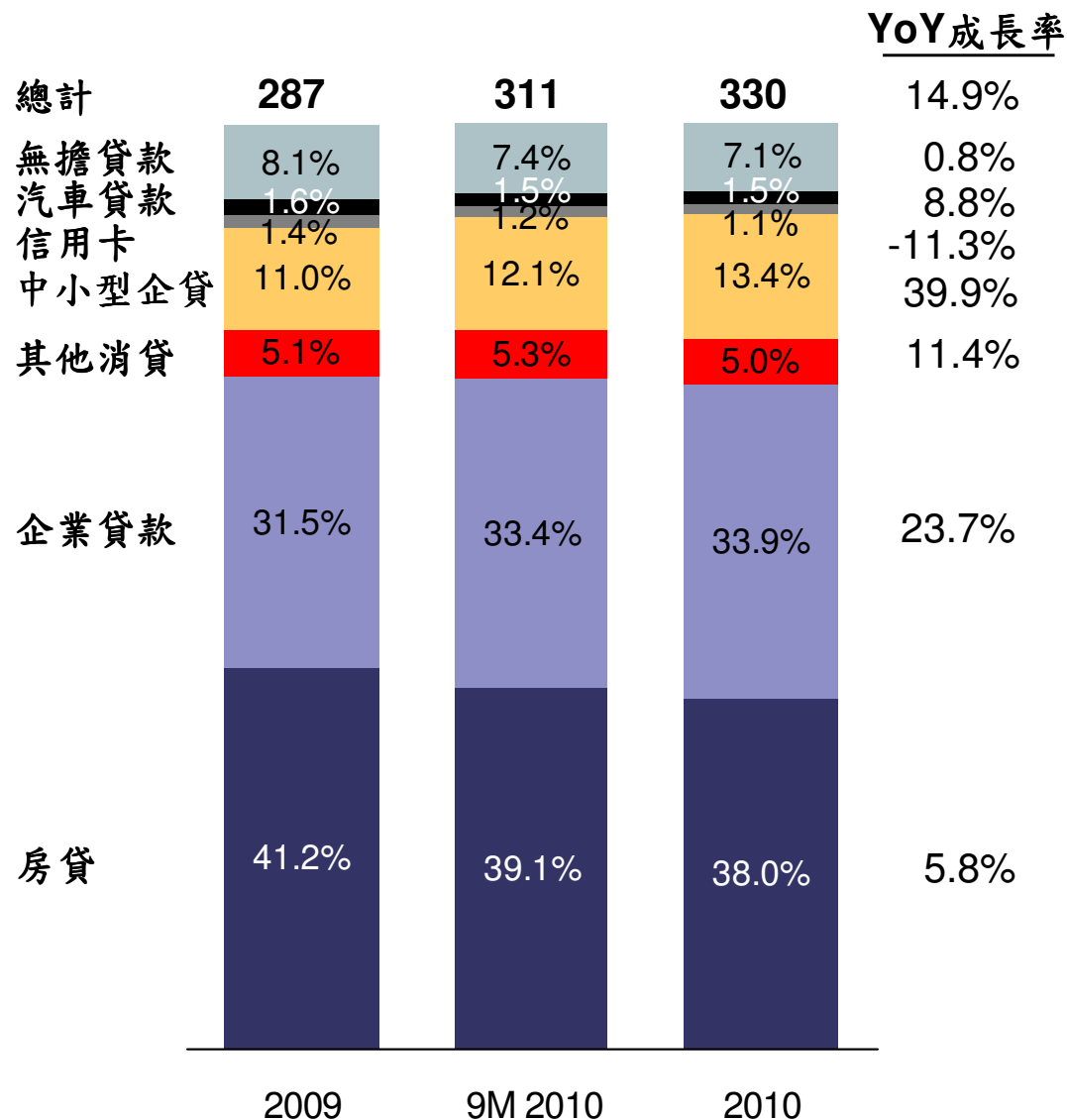
- 預計香港分行將於第二季開業，強化對台商的各项服務並有助於進入中國金融市場
- 於兩年之內，提升新光銀行資產規模超過200億美元，以強化規模經濟並利於推展海外營運
- 持續增加存款以擴增資產規模，增加活存占比以優化存款結構、降低資金成本
- 成立全球金融網(GEB)、應收帳款、聯貸、TMU及現金管理等業務小組，以期成為企金客戶金流管理的主要往來銀行，並增加企金手續費收入及增加活期存款
- 財富管理方面，配合客戶需求，持續推廣高收益率商品，並發展OBU基金平台以開發企金理財客戶
- 信用卡業務方面，提升信用卡活卡比率及市占率
- 持續嚴控資產品質，加強逾放回收，逐步降低逾放比率並提升呆帳覆蓋率
- 為擴充通路產能及提升獲利，將增加全功能分行家數

稅後盈餘 – 2010

	2009	2010	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	4,663	6,054	29.8%
淨手續費收入	1,580	1,905	20.6%
其他收入	1,088	942	-13.4%
營業費用	-4,905	-5,035	2.6%
提存前營業收入	2,426	3,865	59.3%
提存費用	-1,759	-1,727	-1.8%
所得稅(費用)利益	-106	-133	25.2%
稅後盈餘	560	2,005	257.9%

放款組合

新台幣十億元

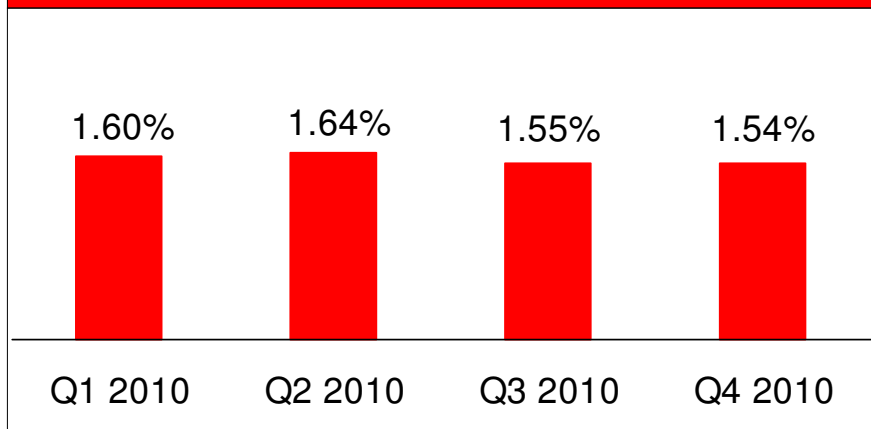


總結

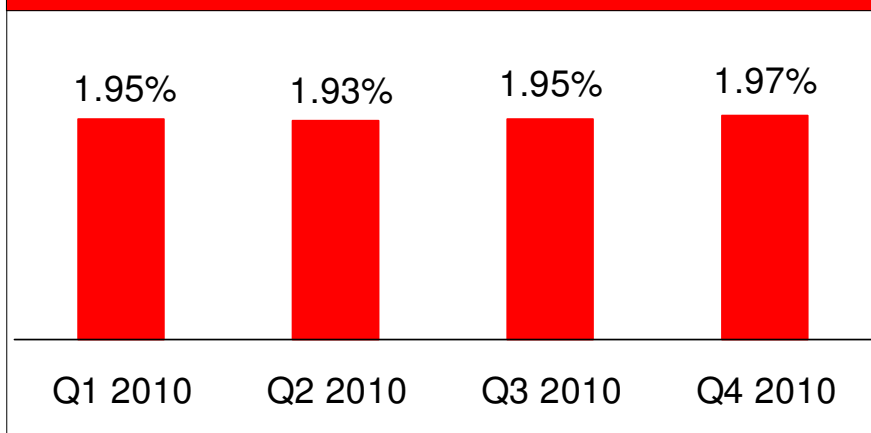
- 放款餘額達NT\$3,297.62億，較2009年成長14.9%
- 房貸業務在嚴謹審核下仍穩定成長；房貸品質良好，逾放比0.39%
- 存放比(含信用卡)為79.5%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

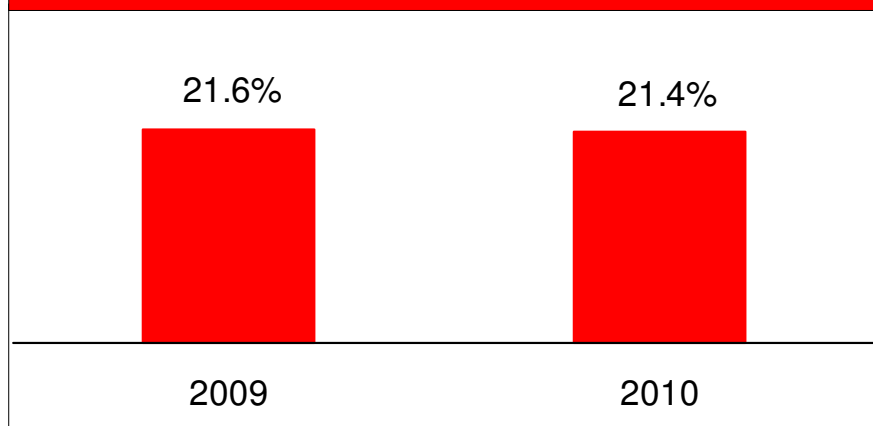


總結

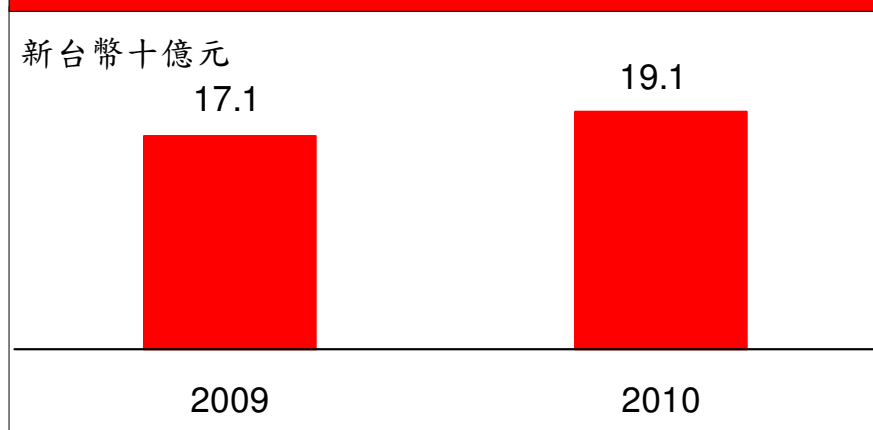
- 2010年第四季淨利差為1.54%，存放利差則持續成長至1.97%
- 淨利差下降係由於本行為擴大規模，自2010年下半年積極增攬存款所致
- 未來新光銀行將持續：
 - 推動現金管理業務，增加活期存款，降低資金成本
 - 增攬外匯業務並強化與企業客戶之往來，提升各項無風險手續費收入
 - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

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

2,143

2,563

外匯、信託
及其他

12.0%

13.7%

財富管理
(含銀行保險)

31.4%

34.0%

放款

25.0%

21.3%

信用卡

31.6%

30.9%

2009

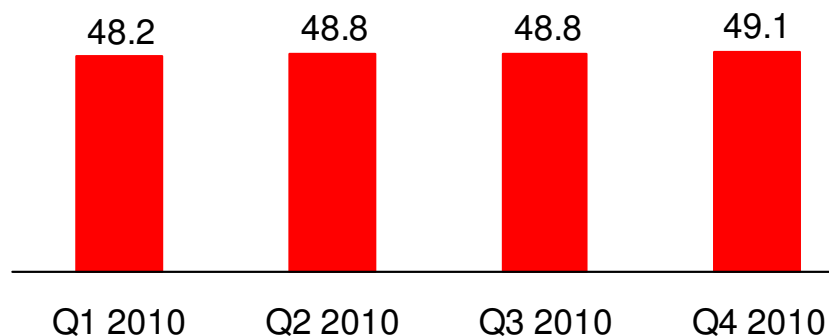
2010

註: 因四捨五入, 手續費收入組合之百分比加總不一定等於100%

財富管理

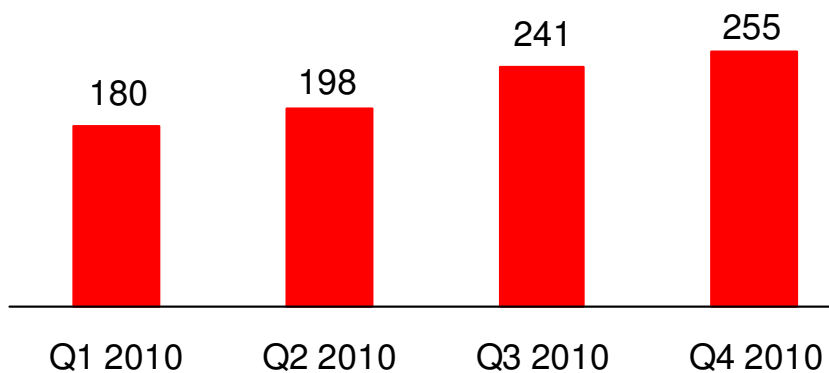
管理資產

新台幣十億元



財富管理手續費收入

新台幣百萬元



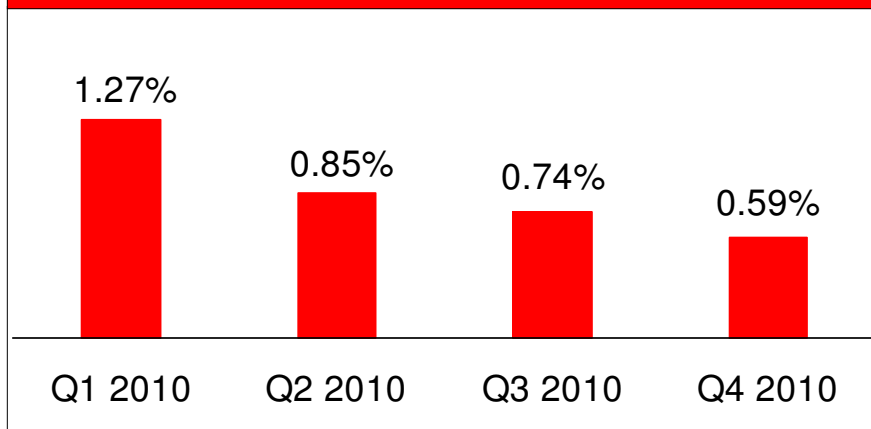
理財中心



- 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年財富管理手續費收入達NT\$8.73億，較2009年成長29.8%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重自2009年之31.4%成長至34.0%
- 產品方面，2010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2011年基金商品及優先股銷售將穩定成長

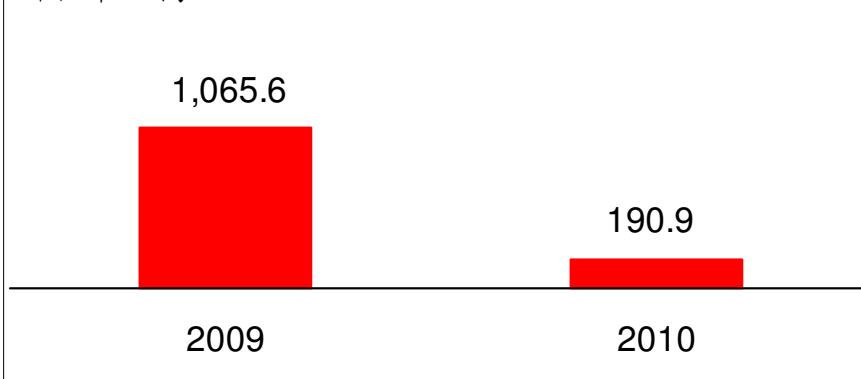
資產品質

逾放比率



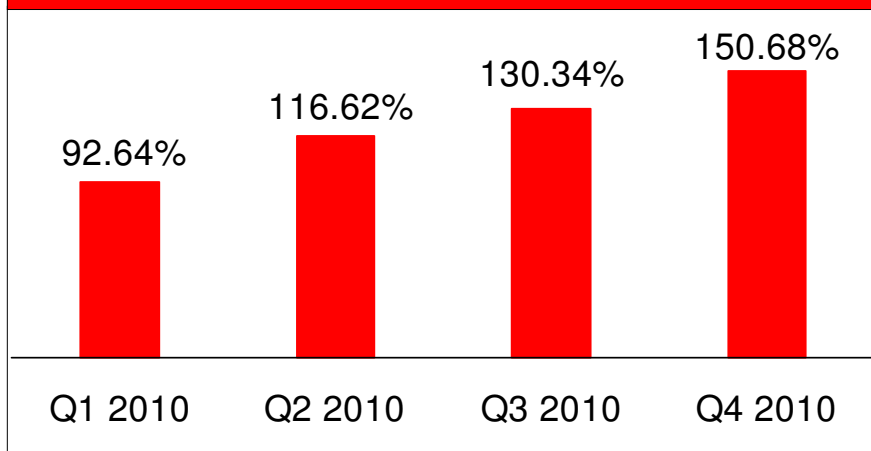
新增逾放金額

新台幣百萬元



- 整體放款品質持續改善，逾放比下降至0.59%
- 呆帳覆蓋率150.68%，較第三季之130.34%進一步改善
- 2010年累計新增逾放金額為NT\$1.91億，較2009年減少82.1%

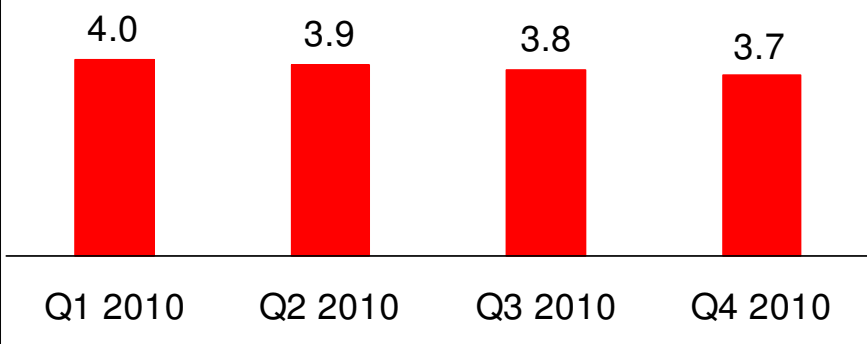
呆帳覆蓋比率



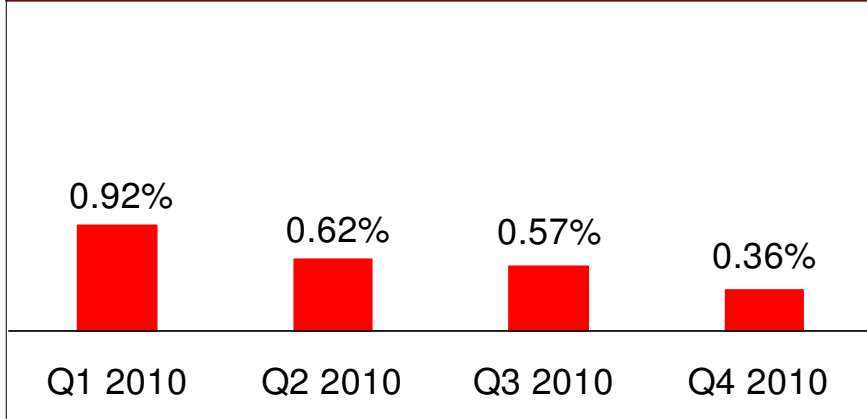
信用卡品質

循環餘額

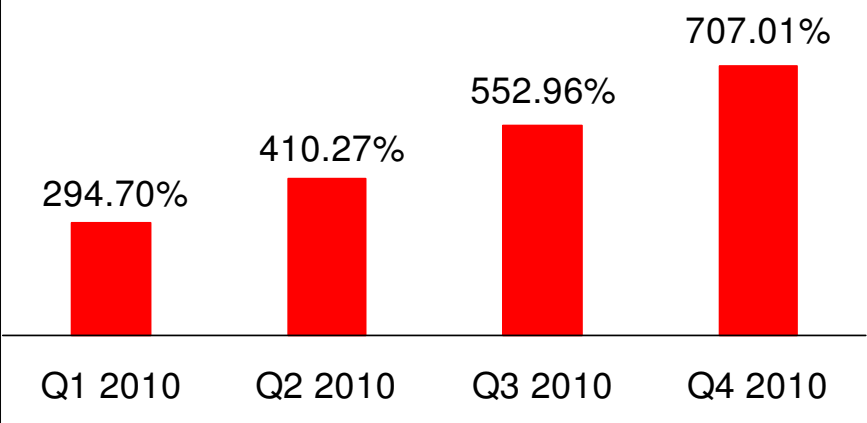
新台幣十億元



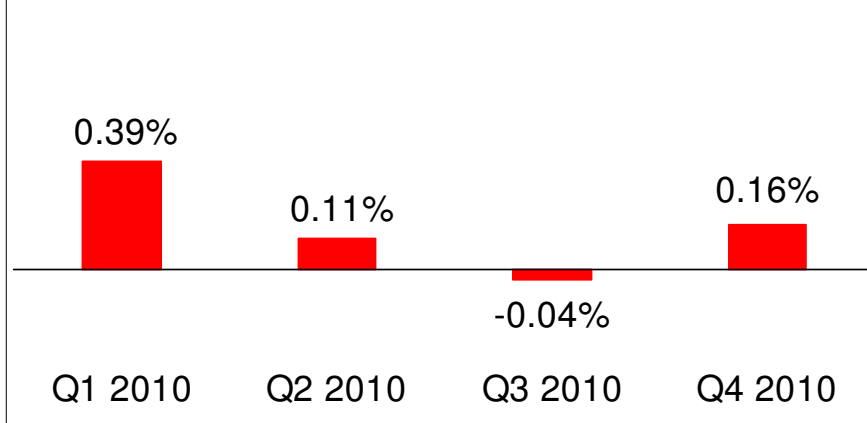
90天逾放比



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

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

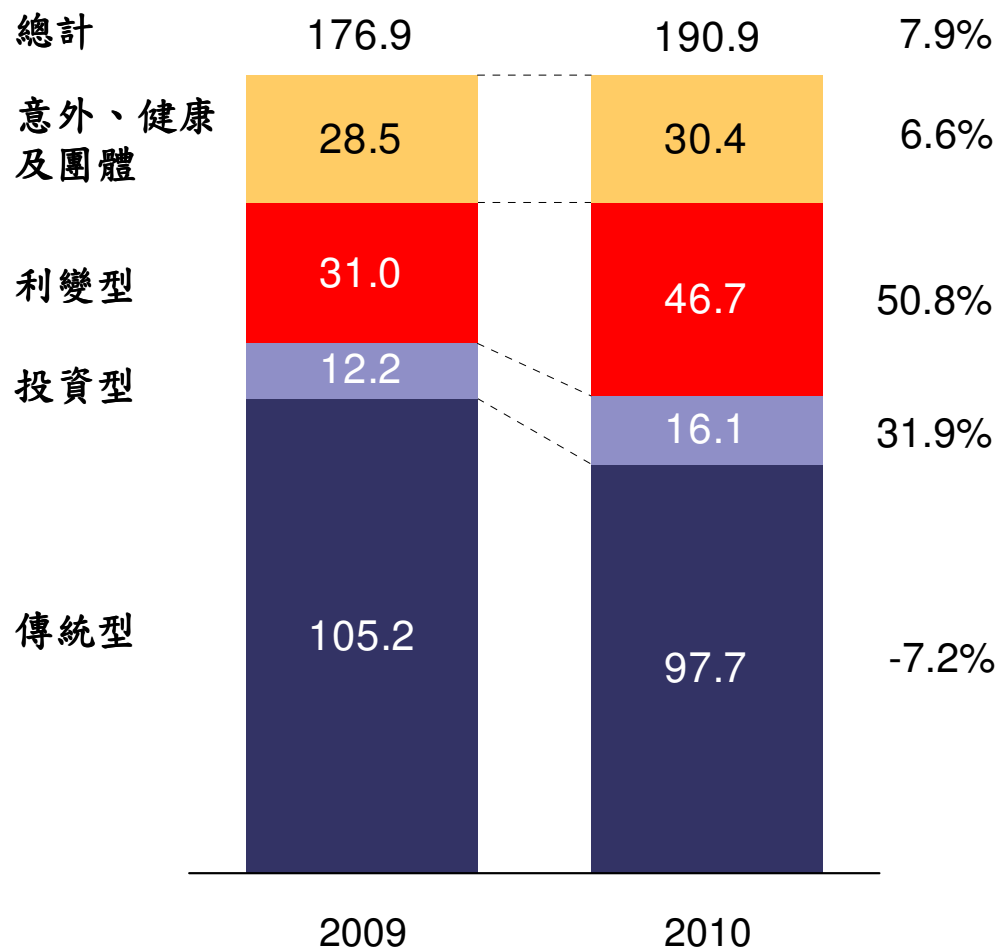
2010 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	13.39	9.14		22.53
投資型				
VUL (基金)			3.03	3.03
結構債商品	6.61			6.61
利變型				
年金	45.92		0.06	45.98
壽險			0.74	0.74
意外、健康及其他		4.28		4.28
總計	65.92	13.42	3.83	83.17
佔率	79.3%	16.1%	4.6%	100.0%

總保費

新台幣十億元

市佔率 = 8.3%

年成長



總結

- 總保費較2009年成長7.9%
- 傳統型保單總保費下滑，係因2009年躉繳型商品佔率偏高所致
- 其他各險別均呈現成長趨勢



新光金控

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial Holding

Financial Summary

(NT\$mn)

Income Statement Data	2009	2010/2009		Q4 2009	Q4 10/Q4 09	
		2010	% change		Q4 2010	% change
Net interest income	(72)	(157)	118.1%	(12)	(41)	241.7%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	106	393	270.8%	1,144	289	-74.7%
Shin Kong Bank	560	2,005	258.0%	111	586	427.9%
Shin Kong Securities	179	67	-62.6%	(86)	0	-100.0%
MasterLink Securities	359	359	0.0%	116	87	-25.0%
Shin Kong Insurance Brokers	40	66	65.0%	(5)	16	-420.0%
Shin Kong Investment Trust	22	34	54.5%	14	8	-42.9%
Total income from subsidiaries	1,266	2,924	131.0%	1,294	986	-23.8%
Other income	125	21	-83.2%	77	6	-92.2%
Administrative and general expenses	(252)	(241)	-4.4%	(93)	(86)	-7.5%
Income tax benefit (expense)	62	(6)	-109.7%	148	55	-62.8%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	1,129	2,541	125.1%	1,414	920	-34.9%

Balance Sheet Data	2009	2010/2009		Q4 2009	Q4 10/Q4 09	
		2010	% change		Q4 2010	% change
Long term investment	90,685	97,841	7.9%	90,685	97,841	7.9%
Total assets	1,902,090	2,064,511	8.5%	1,902,090	2,064,511	8.5%
Total shareholders' equity	92,678	102,059	10.1%	92,678	102,059	10.1%

Note: Preliminary numbers have not been audited by the auditors

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2010/2009			Q4 10/Q4 09		
	2009	2010	% change	Q4 2009	Q4 2010	% change
Premium income	167,298	177,451	6.1%	42,106	39,403	-6.4%
Investment income						
Interest income	39,083	42,952	9.9%	10,179	10,210	0.3%
Gains on investments in securities	9,987	20,536	105.6%	4,207	8,776	108.6%
Gains on real estate investments	9,941	8,692	-12.6%	1,768	1,539	-12.9%
FX	(4,393)	(13,568)	208.9%	(754)	(5,535)	634.1%
FX gain or loss	(10,891)	(42,413)	289.4%	(2,553)	(32,355)	1167.2%
Hedging	6,499	28,845	343.9%	1,799	26,820	1390.6%
Impairment loss	(967)	(100)	-89.6%	0	(0)	
Total Investment income	53,652	58,511	9.1%	15,400	14,990	-2.7%
Other operating income	3,165	1,318	-58.3%	638	194	-69.6%
Provision for reserves						
Provisions	(194,037)	(209,781)	8.1%	(54,760)	(53,488)	-2.3%
Recoveries	76,526	115,814	51.3%	32,689	39,127	19.7%
Total provisions for reserves, net	(117,511)	(93,967)	-20.0%	(22,071)	(14,361)	-34.9%
Insurance payments	(85,940)	(124,802)	45.2%	(29,654)	(35,632)	20.2%
Commission expense	(4,647)	(4,468)	-3.8%	(1,171)	(1,278)	9.1%
Separate account revenue	78,156	63,536	-18.7%	16,248	21,289	31.0%
Separate account expenses	(78,156)	(63,536)	-18.7%	(16,248)	(21,289)	31.0%
General and administrative expenses	(14,170)	(12,426)	-12.3%	(3,791)	(3,399)	-10.3%
Other operating costs and expenses	(2,161)	(966)	-55.3%	(546)	(241)	-55.8%
Operating income	(315)	651	-306.4%	910	(324)	-135.7%
Non-operating income and expenses	1,505	288	-80.9%	157	93	-40.6%
Income taxes	(1,084)	(546)	-49.7%	77	520	576.9%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0		0	0	
Net income	106	393	271.9%	1,144	289	-74.8%

Balance Sheet Data	2010/2009			Q4 10/Q4 09		
	2009	2010	% change	Q4 2009	Q4 2010	% change
Total assets	1,445,264	1,537,518	6.4%	1,445,264	1,537,518	6.4%
Total shareholders' equity	57,045	66,773	17.1%	57,045	66,773	17.1%

Note: Preliminary numbers have not been audited by the auditors

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2010/2009			Q4 10/Q4 09		
	2009	2010	% change	Q4 2009	Q4 2010	% change
Interest income	8,226	8,626	4.9%	2,002	2,312	15.5%
Interest expense	(3,563)	(2,573)	-27.8%	(603)	(740)	22.6%
Net interest income	4,663	6,054	29.8%	1,398	1,572	12.4%
Fee income	2,143	2,563	19.6%	646	672	4.0%
Fee expense	(563)	(658)	16.9%	(168)	(186)	10.4%
Net fee income	1,580	1,905	20.6%	478	486	1.7%
Gains on bill & securities	861	727	-15.5%	71	183	157.8%
Gains recognized under equity method, net	16	137	767.0%	(22)	55	-351.5%
Gains on foreign exchange, net	93	(213)	-328.8%	23	(162)	-813.7%
Other gains or losses, net	118	291	146.0%	5	131	2446.7%
Operating expense	(4,905)	(5,035)	2.6%	(1,263)	(1,331)	5.4%
Pre-provision income or loss	2,426	3,865	59.3%	690	934	35.4%
Provision expense	(1,759)	(1,727)	-1.8%	(518)	(302)	-41.8%
Income tax (expense) benefit	(106)	(133)	25.2%	(60)	(46)	-23.3%
Net income	560	2,005	257.9%	111	586	427.1%

Balance Sheet Data	2010/2009			Q4 10/Q4 09		
	2009	2010	% change	Q4 2009	Q4 2010	% change
Total assets	422,860	470,046	11.2%	422,860	470,046	11.2%
Total shareholders' equity	22,263	24,514	10.1%	22,263	24,514	10.1%
Total loans, net ⁽¹⁾	283,560	324,780	14.5%	283,560	324,780	14.5%
Total deposits	375,074	413,113	10.1%	375,074	413,113	10.1%

Operating Metrics	2009	2010	Q4 2009	Q4 2010
Fee income ratio	21.6%	21.4%	24.5%	21.5%
Cost income ratio	66.9%	56.6%	64.7%	58.8%
Loan/deposit ratio (excl. credit cards)	75.6%	78.6%	75.6%	78.6%
Loan/deposit ratio (incl. credit cards)	76.7%	79.5%	76.7%	79.5%
Net interest margin	1.28%	1.58%	1.54%	1.54%
Net interest spread	1.56%	1.95%	1.85%	1.97%
Pre-provision earnings/assets	0.59%	0.87%	0.17%	0.21%
Pre-provision earnings/equity	11.32%	16.53%	3.22%	3.99%

Note:

(1) Exclude credit cards but include overdue receivables

(2) Preliminary numbers have not been audited by the auditors