

機密



2011年第二季法人說明會簡報

2011年8月24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1H 2011營運概況

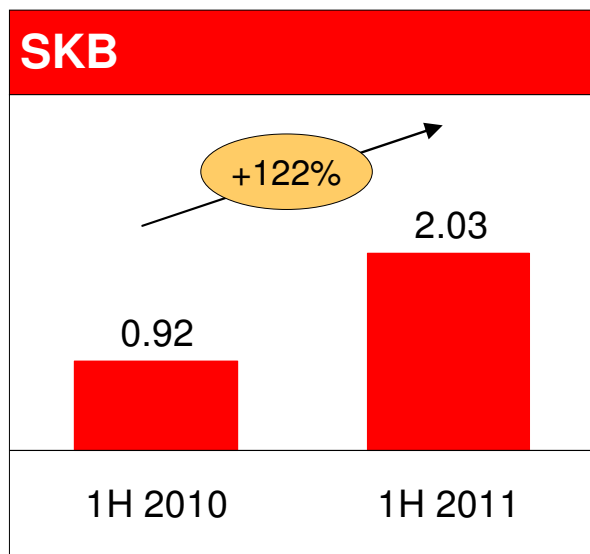
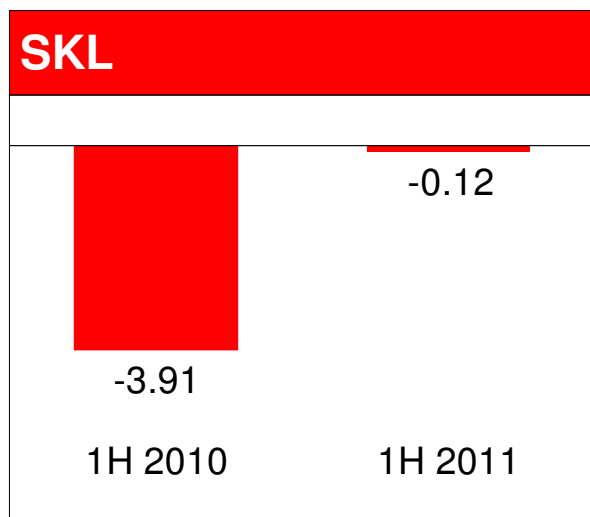
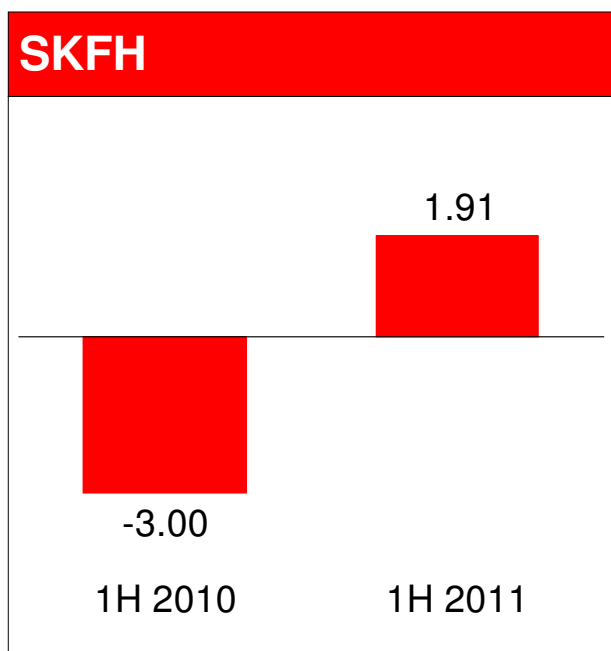
- 儘管第二季因歐洲主權債務危機及新興市場經濟成長趨緩等不確定因素，全球市場持續波動，新光金控上半年稅後盈餘達NT\$19.1億。EPS NT\$0.23
- 各子公司核心業務持續穩健
 - 新光人壽：
 - ◆ 外匯避險成本維持在中長期目標200 bps以下，總投資利益較去年同期成長12.9%
 - ◆ 傳統型保單初年度保費較去年同期成長37.2%，其中定期繳商品初年度保費較去年同期成長40.4%
 - 新光銀行：
 - ◆ 資產品質持續改善，第二季新增逾放金額為NT\$-0.61億
 - ◆ 淨利息收入較去年同期成長16.6%
- 積極佈局海外市場
 - 新光金控：透過創投子公司，預計將在第四季於大陸設立融資租賃公司
 - 新光人壽：新光海航人壽已取得中國保險監督管理委員會批覆，准予在西安市籌建陝西分公司

財務概況— 1H 2011

	1H 2010	1H 2011	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
稅後盈餘	-2,999	1,910	-
初年度保費(人壽)	37,932	38,652	1.9%
放款餘額(銀行)	297,068	354,254	19.3%
總資產(合併)	1,965,038	2,081,575	5.9%
股東權益(合併)	80,224	97,025	20.9%
資產報酬率(未年化)	-0.13%	0.11%	-
股東權益報酬率(未年化)	-3.00%	2.25%	-
每股稅後盈餘	-0.38	0.23	-

稅後純益 – 1H 2011

新台幣十億元



總結

- 新光金控上半年稅後盈餘為NT\$19.1億，較去年同期增加NT\$49.1億
- 新壽累計稅後虧損為NT\$1.2億
- 在利差及資產品質改善下，新光銀上半年稅後盈餘較去年同期成長121.5%

稅後盈餘 – 1H 2011

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	Q1 2011	Q2 2011	1H 2010	1H 2011
新光人壽	0.28	-0.40	-3.91	-0.12
新光銀行	1.02	1.01	0.92	2.03
新壽證券	0.00	0.00	0.07	0.00
新光投信	0.00	0.01	0.02	0.01
新光保經	0.02	0.02	0.04	0.04
其他 ⁽¹⁾	-0.02	-0.03	-0.14	-0.05
稅後盈餘	1.30	0.61	-3.00	1.91

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1H 2011營運概況

- 受全球外匯及股票市場大幅波動影響，上半年稅前盈餘NT\$2.1億，稅後為虧損NT\$1.2億。ROE為 -0.19%
- 初年度保費NT\$386.5億，年成長1.9%。市佔率為7.7%
- 保費結構以傳統型及投資型商品為主，分別佔初年度保費34.1%及39.8%。傳統型保單初年度保費較去年同期成長37.2%，其中定期繳商品初年度保費較去年同期成長40.4%
- 商品銷售以長期利潤為主要考量，例如長期看護終身保險及外幣終身保障型商品
- 13個月繼續率為86.1%，25個月繼續率為 85.2%
- 上半年年投資報酬率為3.88%
- 松江REIT已於五月標售，預計將於明年第一季前認列獲利約NT\$23.9億

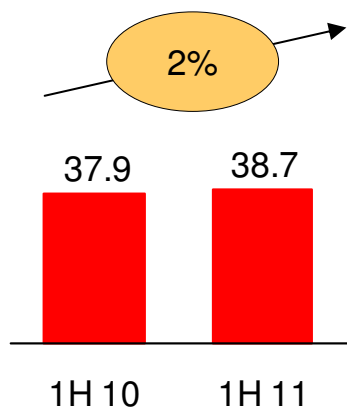
財務概況- 1H 2011

	1H 2010	1H 2011	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	37,932	38,652	1.9%
總保費	93,254	88,715	-4.9%
投資收益	24,659	27,840	12.9%
稅後盈餘	-3,906	-120	-
總資產	1,487,279	1,542,319	3.7%
股東權益	48,581	60,634	24.8%
普通股股東權益報酬率(未年化)	-7.40%	-0.19%	-
資產報酬率(未年化)	-0.27%	-0.01%	-

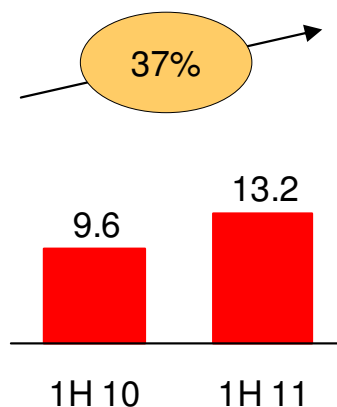
初年度保費 – 1H 2011

新台幣十億元

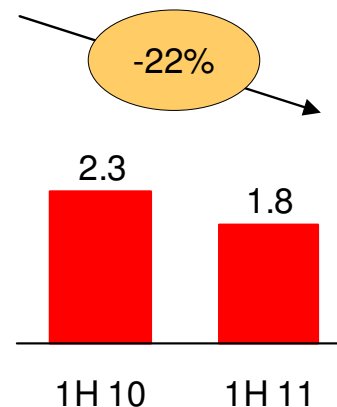
市佔率 7.7%



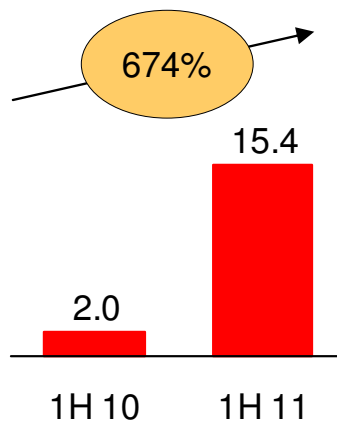
傳統型



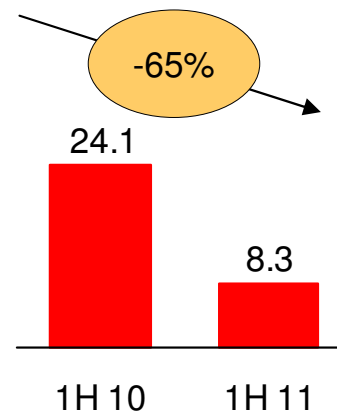
意外、健康及團險



投資型



利變型

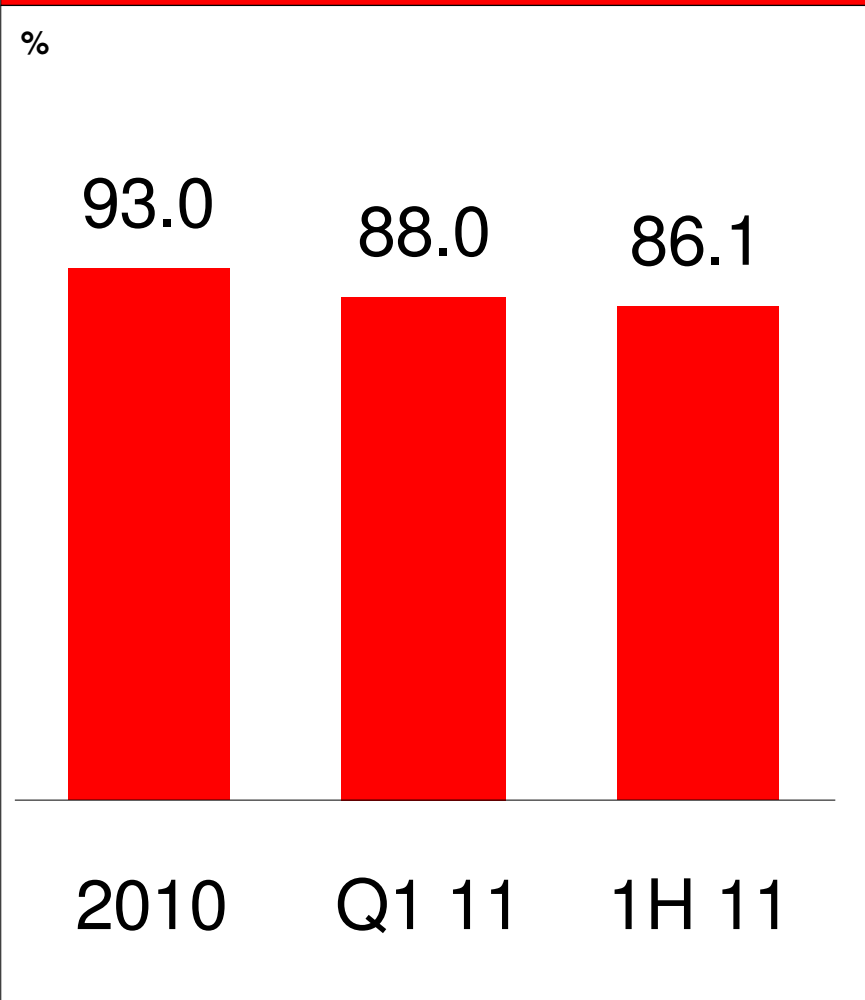


總結

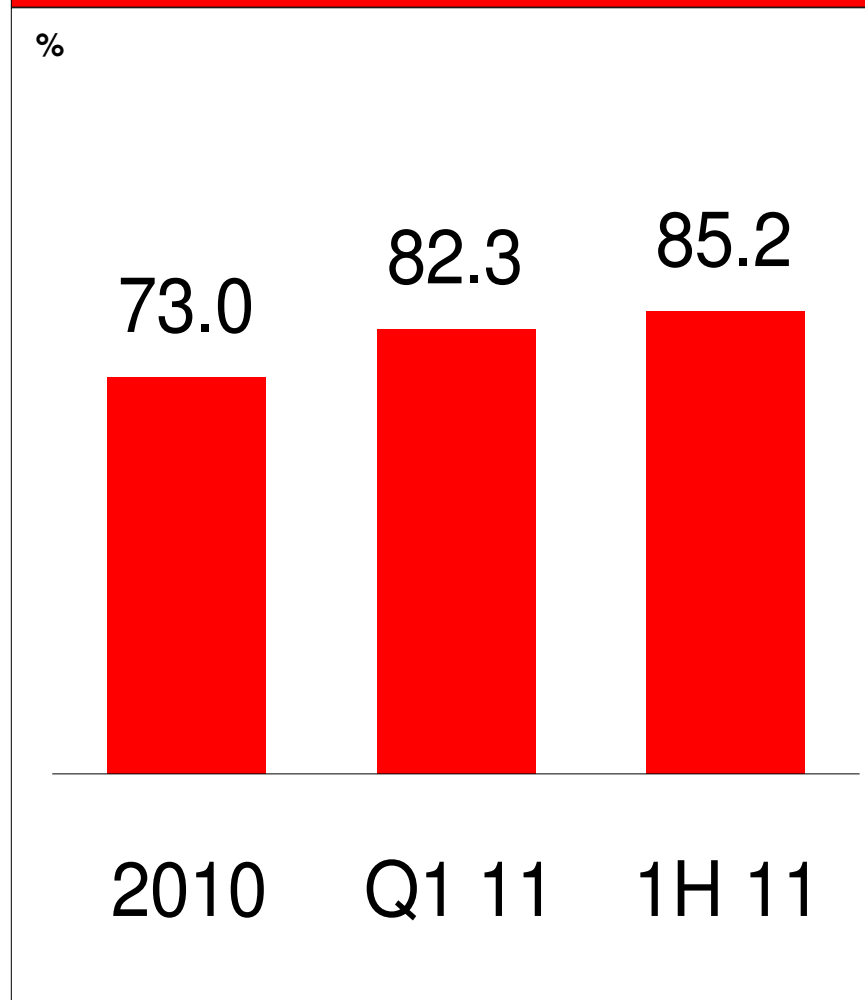
- 初年度保費收入較去年同期成長2%
- 保費結構以傳統型及投資型商品為主，分別佔初年度保費34%及40%
- 商品銷售以長期利潤為主要考量，例如長期看護終身保險及外幣終身保障型商品
- 傳統型保單初年度保費較去年同期成長37%，其中定期繳商品初年度保費較去年同期成長40%；利變型商品市場需求則因法令變更而降低

繼續率

13 個月繼續率



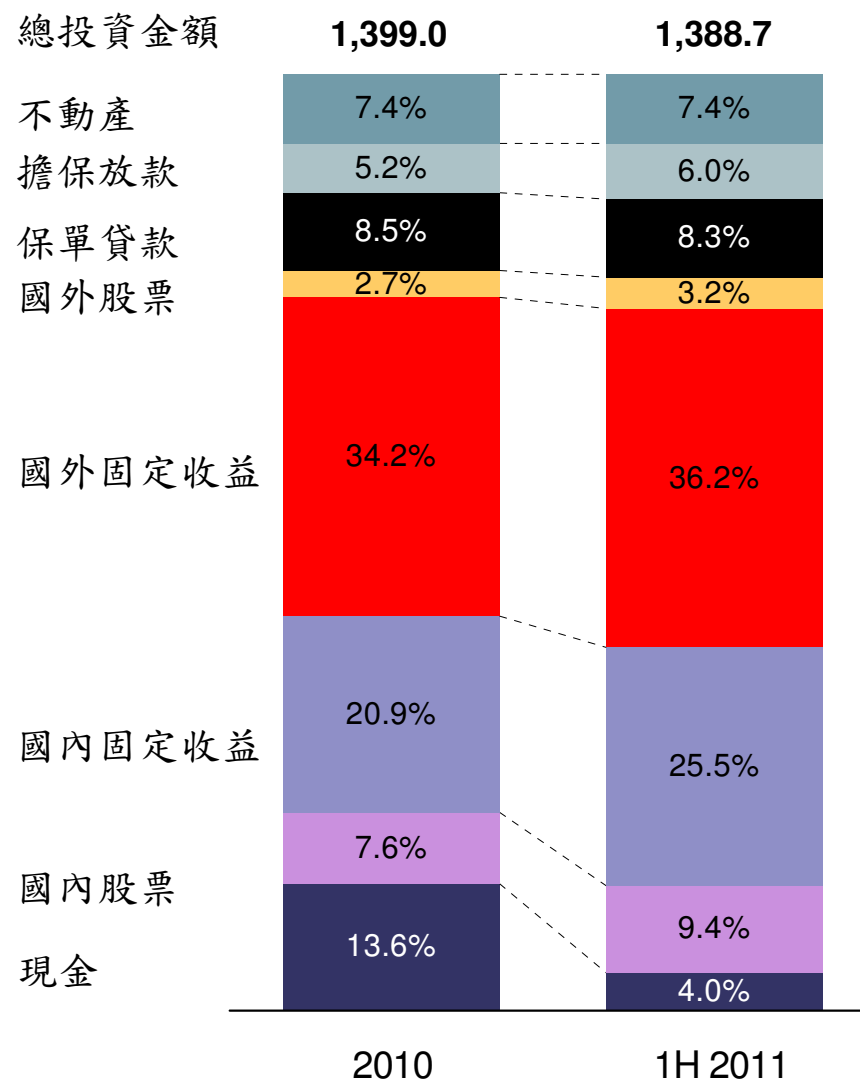
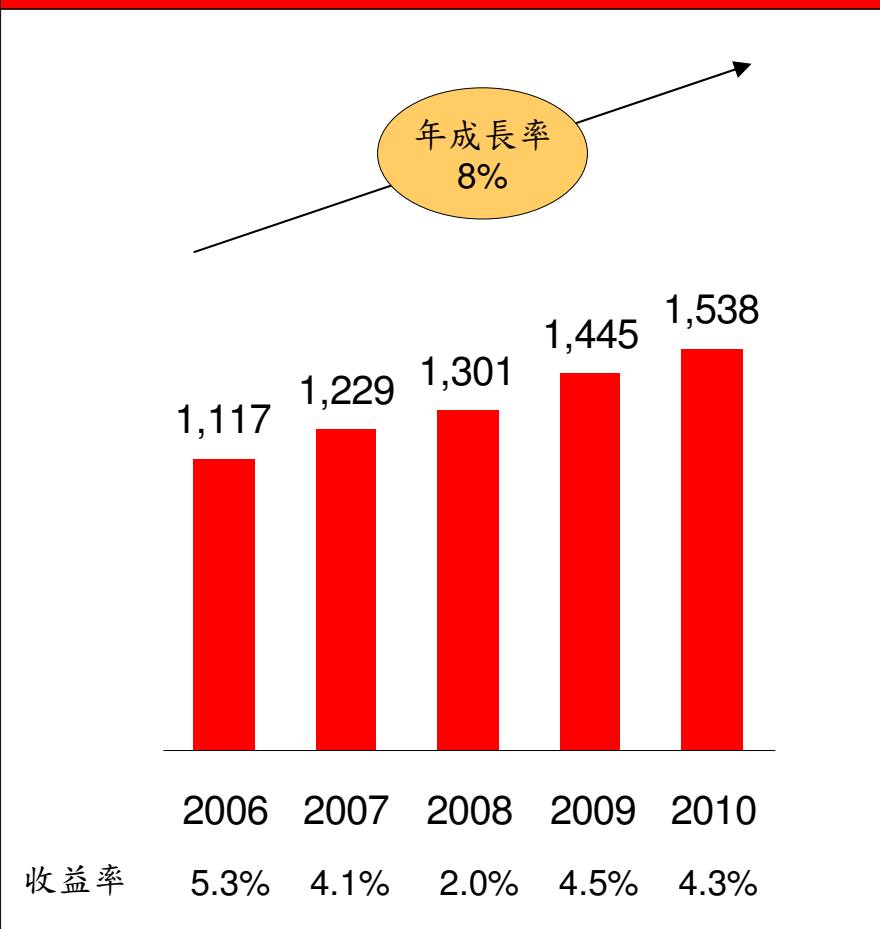
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

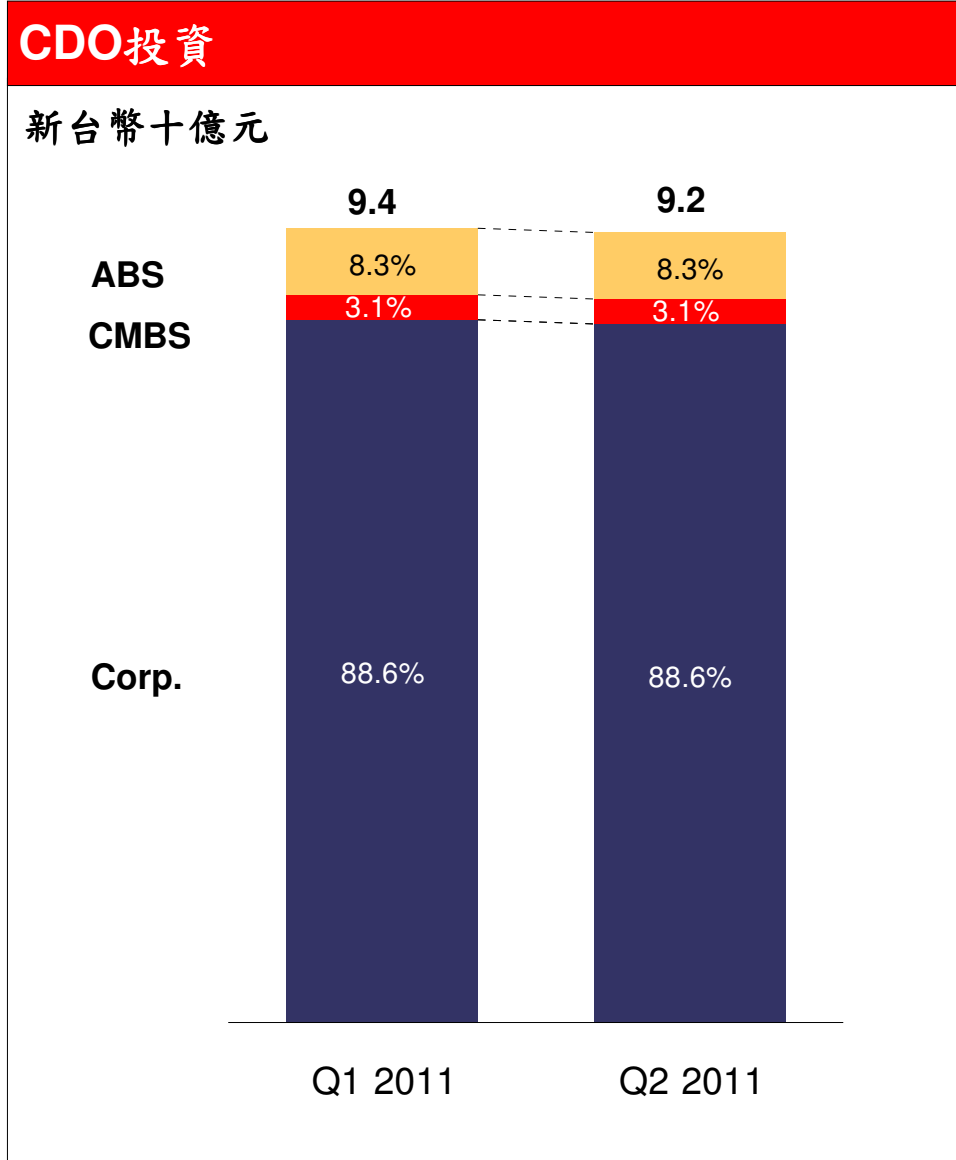
總資產



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

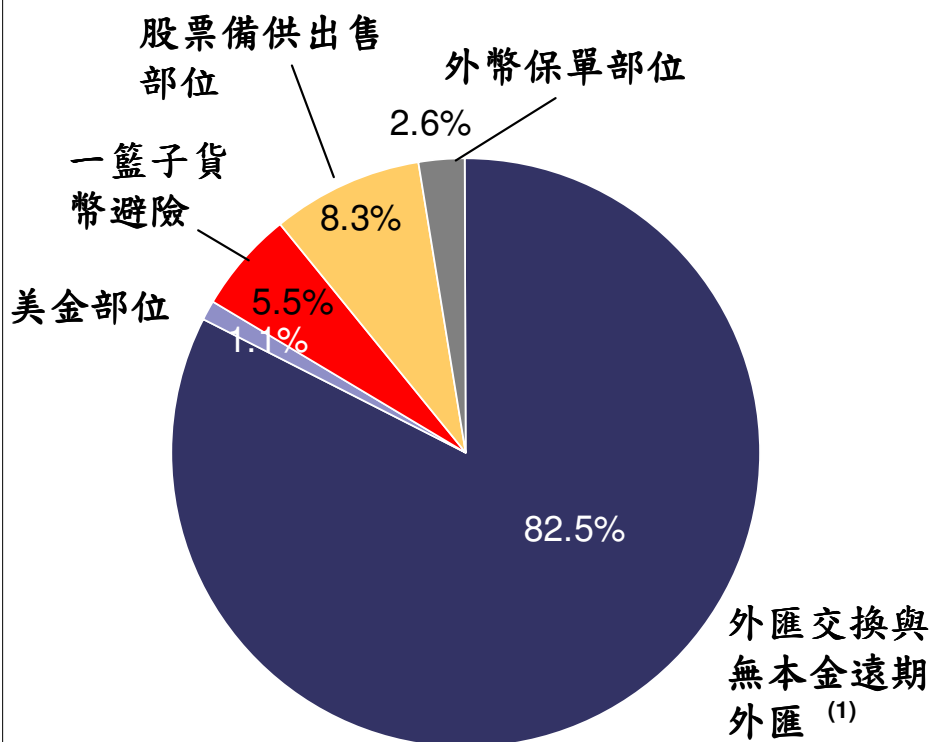


- 總結**
- 整體曝險金額約為NT\$92.3億
 - 會計認定上，CDO投資歸類於‘無活絡市場’
 - 當信用品質出現顯著惡化時(降等5個級距以上或至非投資等級)，將依會計原則執行減損測試。上半年CDO無損失認列
 - 上半年認列Corporate CDO處分利益約NT\$1.0億元

避險策略

避險策略配置

總計=新台幣5,453億元



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
- 一籃子貨幣避險佔5.5%
- 8.3%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1H 2011營運概況

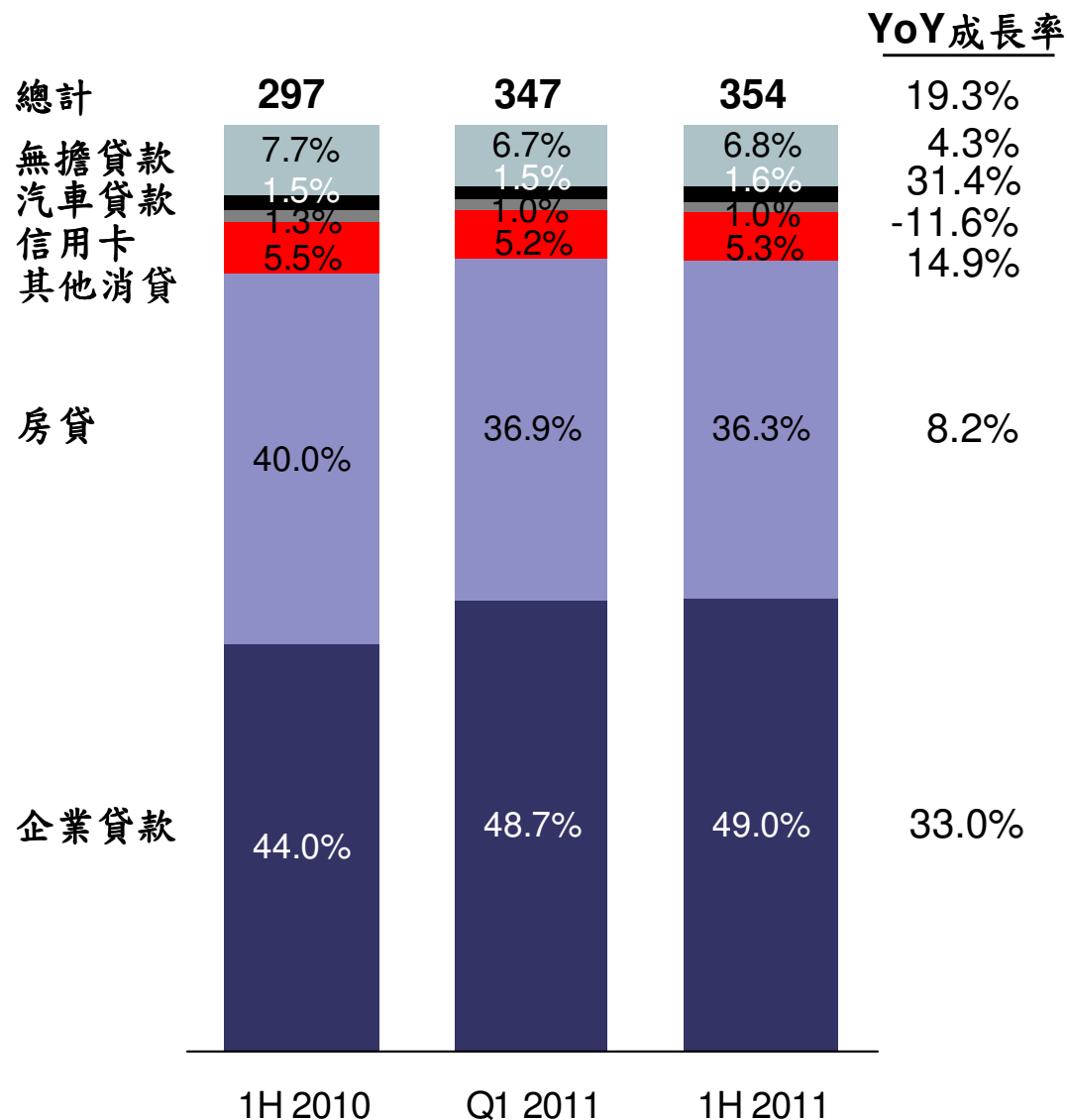
- 2011年上半年稅後盈餘NT\$20.3億，較去年同期成長121.5%；第二季淨利息收入為NT\$17.6億，較去年同期成長16.5%；第二季提存前獲利為NT\$10.1億，較前一季增加19.2%
- 放款餘額達NT\$3,542.5億，較去年同期成長19.3%；存款餘額達NT\$4,291.2億，較去年同期成長17.9%；存放比(含信用卡)為82.1%
- 2011年第二季淨利差從第一季之1.56%上升至1.57%
- 儘管全球市場波動，2011年上半年財富管理收入為NT\$4.04億，較去年同期成長7.0%；2011年上半年銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$64.4億，佔新壽銀行保險初年度保費51.1%
- 2011年第二季信用卡逾放比下降至0.20%，呆帳覆蓋率398.85%
- 資產品質持續改善，逾放比0.38%(第一季為0.46%)，呆帳覆蓋率208.93%(第一季為168.84%)，其中房貸品質維持良好，逾放比0.24%(第一季為0.29%)

稅後盈餘 – 1H 2011

	1H 2010	1H 2011	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	2,972	3,466	16.6%
淨手續費收入	903	797	-11.7%
其他收入	502	325	-35.3%
營業費用	-2,459	-2,733	11.1%
提存前營業收入	1,918	1,853	-3.4%
提存費用	-958	227	-
所得稅(費用)利益	-45	-53	18.8%
稅後盈餘	916	2,028	121.5%

放款組合

新台幣十億元



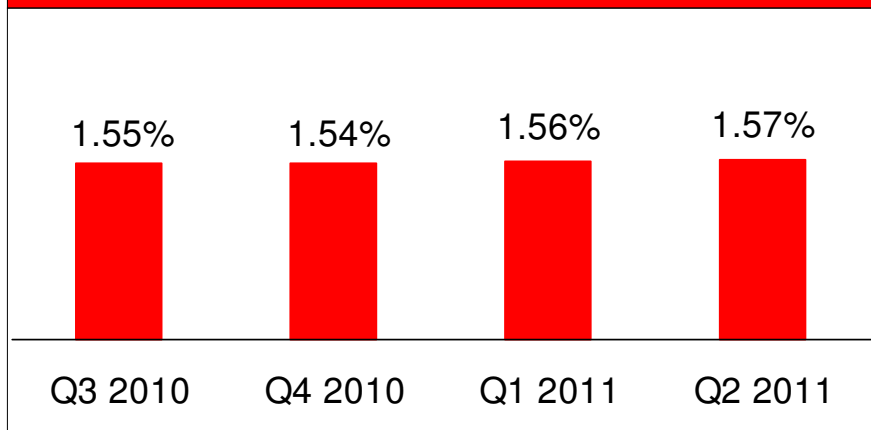
總結

- 放款餘額達NT\$3,542.5億，較去年同期成長19.3%
- 房貸業務在嚴謹審核下仍穩定成長；房貸品質良好，逾放比0.24%
- 存放比(含信用卡)為82.1%

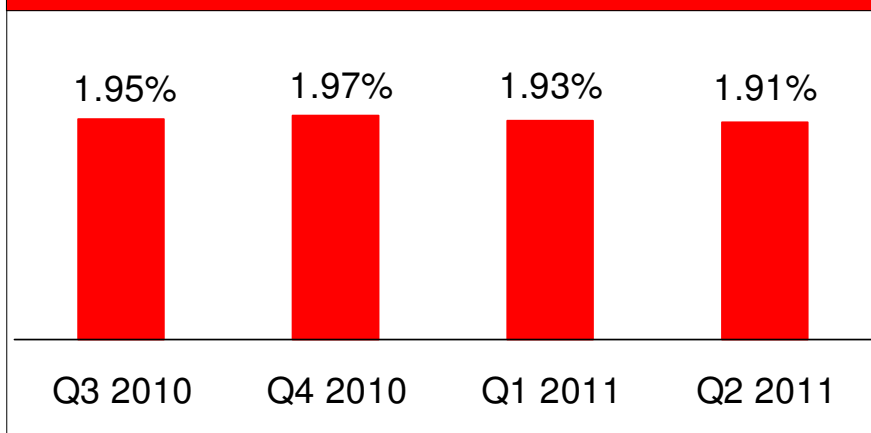
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

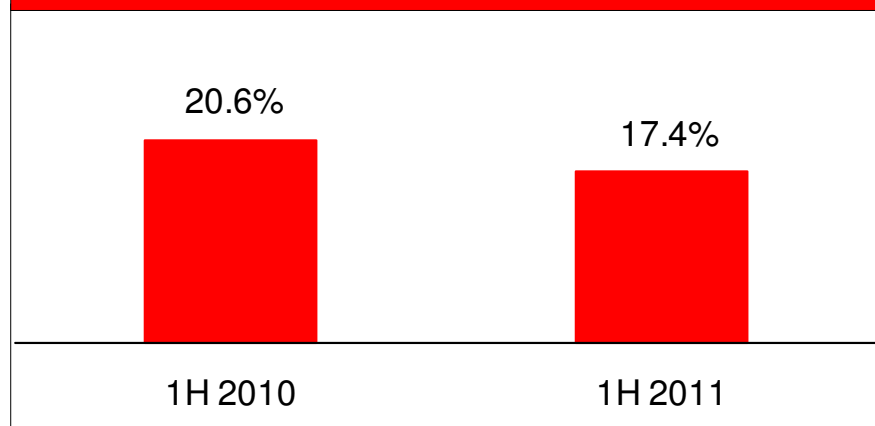


總結

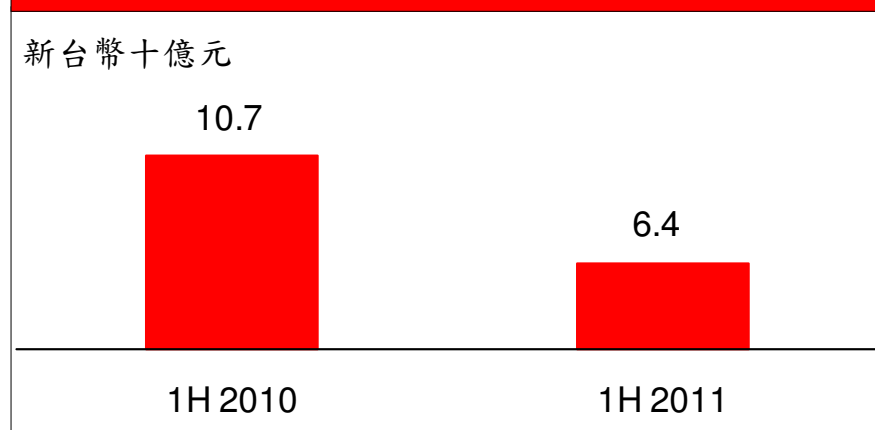
- 2011年第二季淨利差為1.57%
- 未來若央行升息，淨利差可望進一步提高
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化與企業客戶之往來，透過全球金融網(GEB)、TMU、聯貸及應收帳款等業務，提升各項手續費收入
 - 推動現金管理業務，增加活期存款，降低資金成本
 - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

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

1,210

1,131

外匯、信託
及其他

15.2%

18.5%

財富管理
(含銀行保險)

31.2%

33.4%

放款

21.2%

13.6%

信用卡

32.4%

34.5%

1H 2010

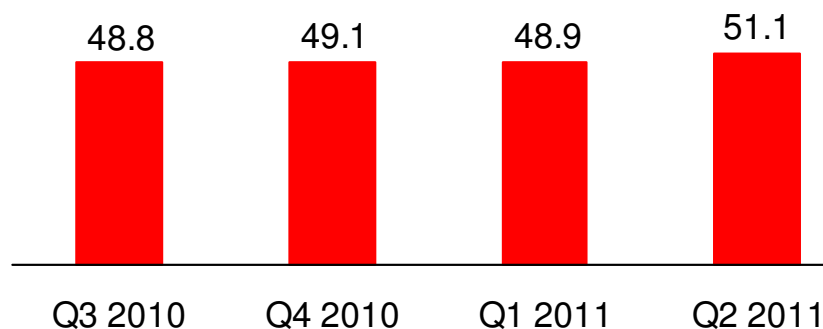
1H 2011

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

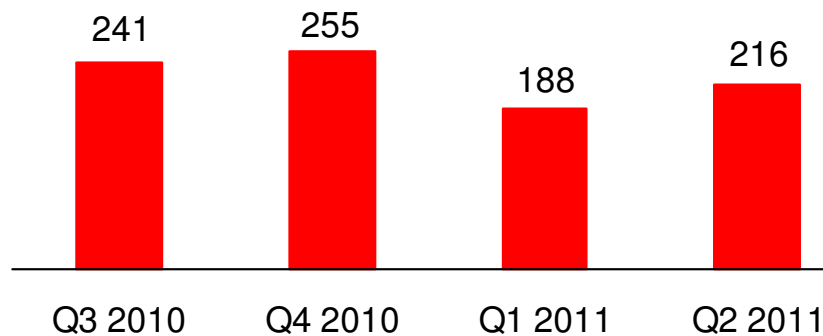


理財中心



財富管理收入

新台幣百萬元



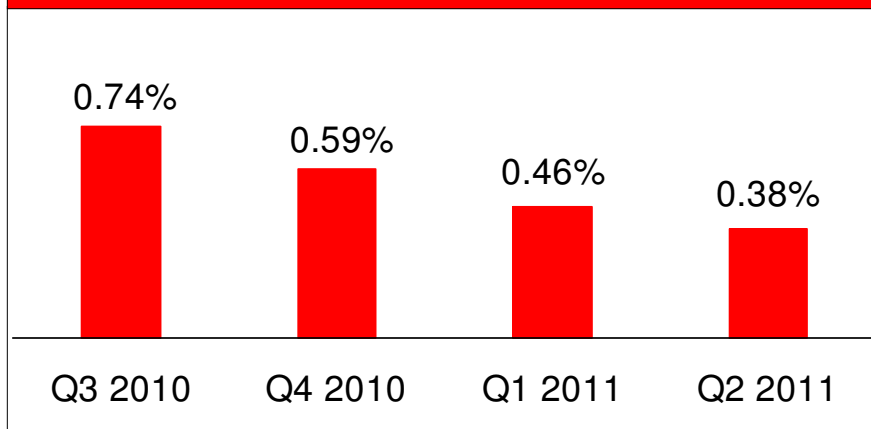
- 儘管全球市場波動，2011年上半年財富管理收入為NT\$4.04億，較去年同期成長7.0%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為33.4%
- 產品方面，以基金、保險及海外有價證券為主。預期基金及海外有價證券銷售將穩定成長
- 七月起推出售予專業投資人之連動債商品，將對下半年手續費收入產生貢獻

註：

- (1) 財富管理收入包括組合式商品收入
- (2) 單季收入為四捨五入後數字

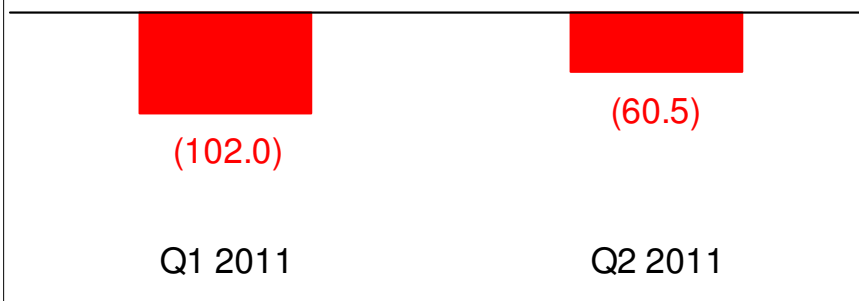
資產品質

逾放比率

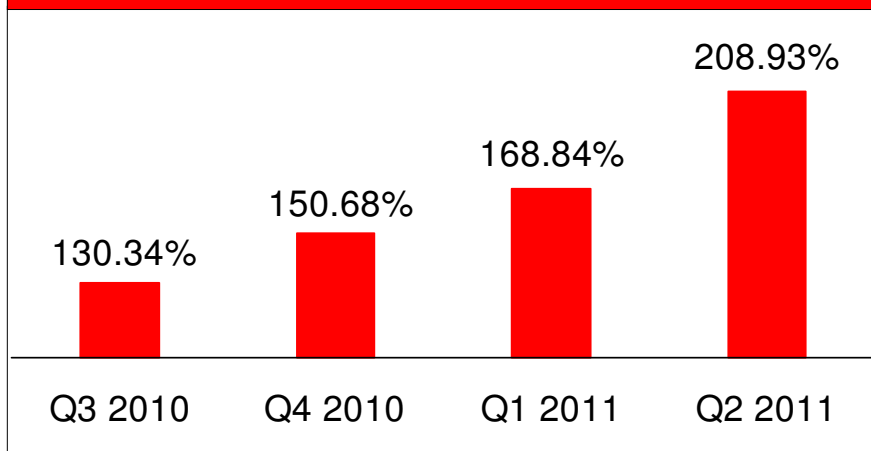


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率

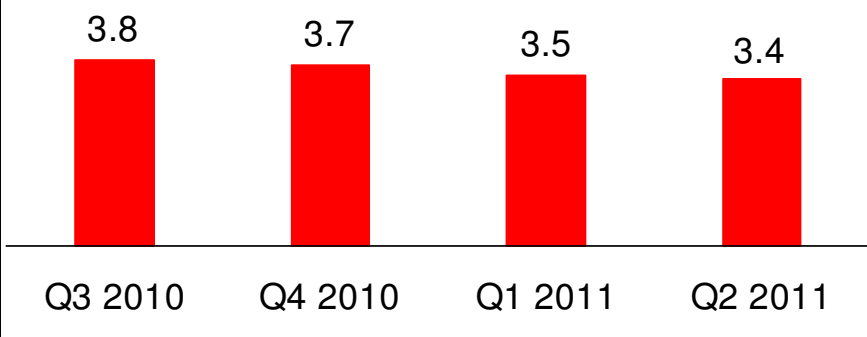


- 整體放款品質持續改善，逾放比下降至0.38%
- 房貸品質良好，逾放比0.24%
- 呆帳覆蓋率208.93%，較第一季之168.84%進一步改善
- 第二季新增逾放金額為NT\$-0.61億

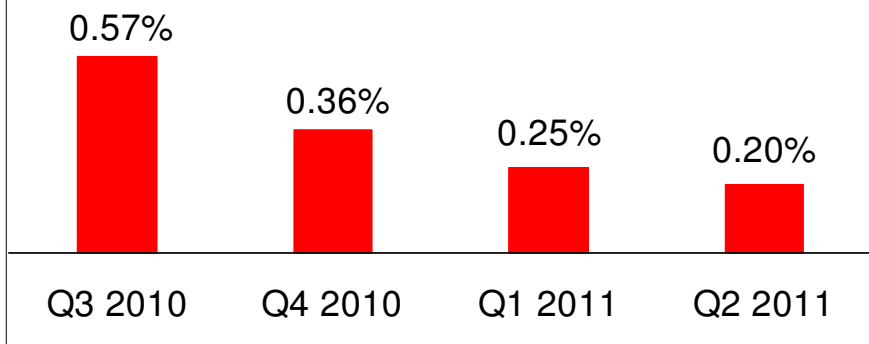
信用卡品質

循環餘額

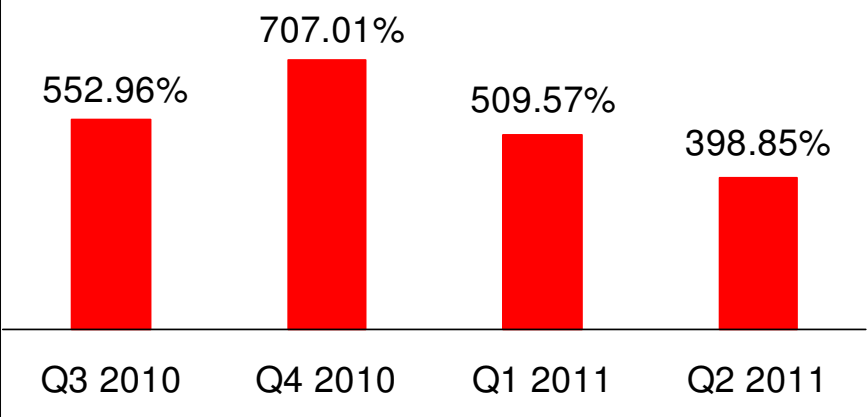
新台幣十億元



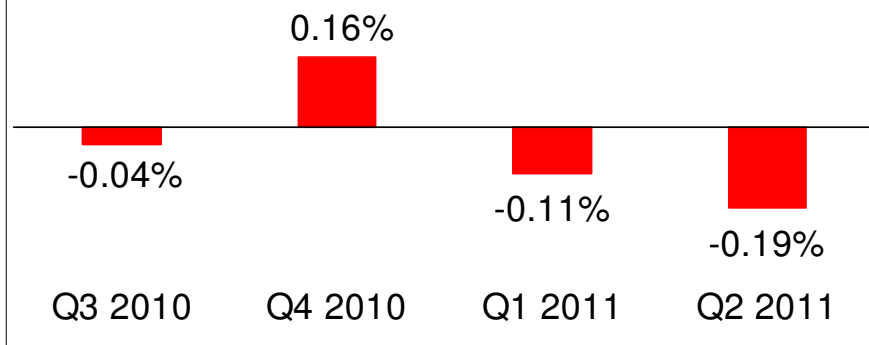
90天逾放比



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

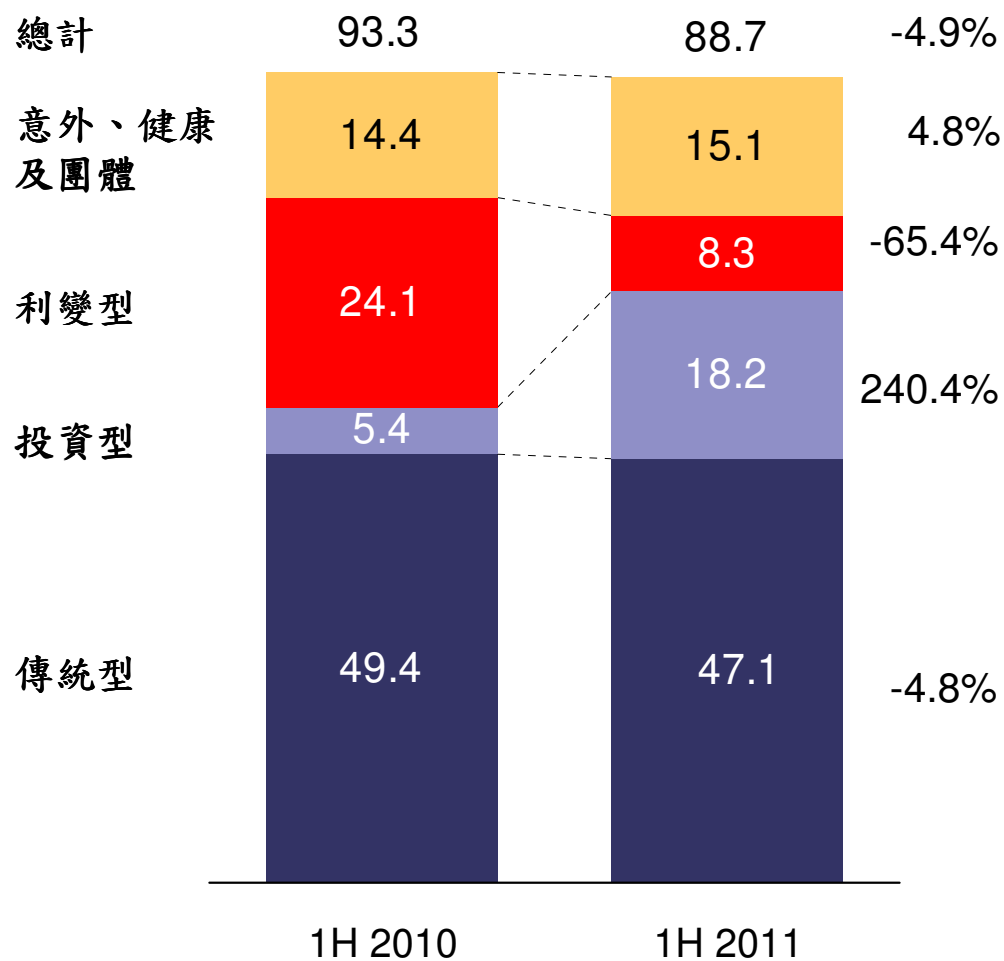
1H 2011 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	8.79	4.38		13.17
投資型				
VUL (基金)			0.81	0.81
結構債商品	14.58			14.58
利變型				
年金	7.64		0.04	7.68
壽險			0.64	0.64
意外、健康及其他		1.78		1.78
總計	31.01	6.16	1.49	38.65
佔率	80.2%	15.9%	3.9%	100.0%

總保費 – 1H 2011

新台幣十億元

市佔率 = 8.1%

年成長



總結

- 總保費年衰退4.9%
- 利變型商品總保費下滑，係因法令變更而市場需求降低
- 意外、健康及團體保險及投資型保險，呈現成長趨勢



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	2010	1H 2010	1H 2011	1H 11/1H 10	Q2 2010	Q2 2011	Q2 11/Q2 10
				% change			% change
Net interest income	(157)	(75)	(80)	6.7%	(38)	(39)	2.6%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	393	(3,906)	(120)	-96.9%	(549)	(396)	-27.9%
Shin Kong Bank	2,005	916	2,028	121.4%	569	1,013	78.0%
Shin Kong Securities	68	67	0	-100.0%	6	0	-100.0%
MasterLink Securities	360	126	125	-0.8%	50	62	24.0%
Shin Kong Insurance Brokers	66	35	36	2.9%	16	15	-6.3%
Shin Kong Investment Trust	34	15	11	-26.7%	6	7	16.7%
Total income from subsidiaries	2,926	(2,747)	2,080	-175.7%	98	701	615.3%
Other income	21	11	10	-9.1%	12	10	-16.7%
Administrative and general expenses	(241)	(105)	(114)	8.6%	(56)	(69)	23.2%
Income tax benefit (expense)	(6)	(83)	14	-116.9%	(88)	6	-106.8%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	2,543	(2,999)	1,910	-163.7%	(72)	609	-945.8%

Balance Sheet Data	2010	1H 2010	1H 2011	1H 11/1H 10	Q2 2010	Q2 2011	Q2 11/Q2 10
				% change			% change
Long term investment	97,842	77,507	94,602	22.1%	77,507	94,602	22.1%
Total assets	2,064,161	1,965,038	2,081,575	5.9%	1,965,038	2,081,575	5.9%
Total shareholders' equity	101,910	80,224	97,025	20.9%	80,224	97,025	20.9%

Note: Numbers have not been audited by the auditors

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$mmm)

Income Statement Data	2010	1H 2010	1H 2011	1H 11/1H 10		Q2 2010	Q2 2011	Q2 11/Q2 10	
				% change	% change				
Premium income	177,451	89,123	72,238	-18.9%		50,089	39,524	-21.1%	
Investment income									
Interest income	42,952	22,073	20,981	-4.9%		10,583	10,725	1.3%	
Gains on investments in securities	20,536	1,097	9,501	766.4%		278	5,657	1933.9%	
Gains on real estate investments	8,692	6,218	1,877	-69.8%		4,411	919	-79.2%	
FX	(13,568)	(4,707)	(4,505)	-4.3%		(724)	(3,182)	339.6%	
FX gain or loss	(42,413)	2,508	(6,971)	-377.9%		6,012	(9,866)	-264.1%	
Hedging	28,845	(7,215)	2,466	-134.2%		(6,736)	6,684	-199.2%	
Impairment loss	(100)	(22)	(15)	-32.0%		(22)	0	-100.0%	
Total Investment income	58,511	24,659	27,840	12.9%		14,527	14,118	-2.8%	
Other operating income	1,318	702	787	12.1%		453	484	6.9%	
Provision for reserves									
Provisions	(209,781)	(101,665)	(84,756)	-16.6%		(56,515)	(46,231)	-18.2%	
Recoveries	115,814	45,261	87,306	92.9%		28,167	45,747	62.4%	
Total provisions for reserves, net	(93,967)	(56,403)	2,550	-104.5%		(28,347)	(484)	-98.3%	
Insurance payments	(124,802)	(53,058)	(94,862)	78.8%		(32,208)	(49,741)	54.4%	
Commission expenses	(4,468)	(2,120)	(2,227)	5.0%		(1,258)	(1,179)	-6.3%	
Separate account revenue	63,536	20,241	33,141	63.7%		10,496	8,584	-18.2%	
Separate account expenses	(63,536)	(20,241)	(33,141)	63.7%		(10,496)	(8,584)	-18.2%	
General and administrative expenses	(12,426)	(5,957)	(6,072)	1.9%		(2,883)	(3,257)	13.0%	
Other operating costs and expenses	(966)	(473)	(484)	2.4%		(247)	(266)	7.7%	
Operating income	651	(3,527)	(230)	-93.5%		125	(801)	-740.9%	
Non-operating income and expenses	288	265	436	64.8%		(35)	504	-1524.8%	
Income taxes	(546)	(644)	(326)	-49.3%		(639)	(100)	-84.4%	
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0	0			0	0		
Net income	393	(3,906)	(120)	-96.9%		(549)	(396)	-27.8%	

Balance Sheet Data	2010	1H 2010	1H 2011	1H 11/1H 10		Q2 2010	Q2 2011	Q2 11/Q2 10	
				% change	% change				
Total assets	1,537,518	1,487,279	1,542,319	3.7%		1,487,279	1,542,319	3.7%	
Total shareholders' equity	66,773	48,581	60,634	24.8%		48,581	60,634	24.8%	

Note: Numbers have not been audited by the auditors

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	2010	1H 2010	1H 11/1H 10		Q2 2010	Q2 11/Q2 10	
			1H 2011	% change		Q2 2011	% change
Interest income	8,626	4,111	5,163	25.6%	2,090	2,647	26.6%
Interest expense	(2,573)	(1,139)	(1,697)	49.0%	(580)	(887)	53.0%
Net interest income	6,054	2,972	3,466	16.6%	1,510	1,759	16.5%
Fee income	2,563	1,210	1,131	-6.6%	631	572	-9.4%
Fee expense	(658)	(308)	(334)	8.6%	(155)	(161)	3.8%
Net fee income	1,905	903	797	-11.7%	476	411	-13.7%
Gains on bill & securities	727	189	287	51.5%	11	235	2088.5%
Gains recognized under equity method, net	137	53	53	0.1%	28	29	5.6%
Gains on foreign exchange, net	(213)	153	(64)	-141.9%	232	(103)	-144.2%
Other gains or losses, net	291	107	49	-54.5%	83	53	-35.7%
Operating expense	(5,035)	(2,459)	(2,733)	11.1%	(1,252)	(1,377)	10.0%
Pre-provision income or loss	3,865	1,918	1,853	-3.4%	1,088	1,008	-7.3%
Provision expense	(1,727)	(958)	227	-123.7%	(510)	(59)	-88.5%
Income tax (expense) benefit	(133)	(45)	(53)	18.8%	(10)	64	-736.0%
Net income	2,005	916	2,028	121.5%	568	1,013	78.3%

Balance Sheet Data	2010	1H 2010	1H 11/1H 10		Q2 2010	Q2 11/Q2 10	
			1H 2011	% change		Q2 2011	% change
Total assets	470,046	414,053	487,384	17.7%	414,053	487,384	17.7%
Total shareholders' equity	24,514	22,876	26,060	13.9%	22,876	26,060	13.9%
Total loans, net ⁽¹⁾	324,780	292,588	349,073	19.3%	292,588	349,073	19.3%
Total deposits	413,113	364,026	429,115	17.9%	364,026	429,115	17.9%

Operating Metrics	2010	1H 2010	1H 2011	Q2 2010	Q2 2011
Fee income ratio	21.4%	20.6%	17.4%	20.3%	17.2%
Cost income ratio	56.6%	56.2%	59.6%	53.5%	57.7%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	78.6%	80.4%	81.3%	80.4%	81.3%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	79.5%	81.4%	82.1%	81.4%	82.1%
Net interest margin	1.58%	1.62%	1.58%	1.64%	1.57%
Net interest spread	1.95%	1.94%	1.92%	1.93%	1.91%
Pre-provision earnings/assets	0.87%	0.46%	0.39%	0.26%	0.21%
Pre-provision earnings/equity	16.53%	8.50%	7.33%	4.82%	3.99%

Note:

(1) Exclude credit cards but include overdue receivables

(2) Numbers have not been audited by the auditors