

機密



2011年第三季法人說明會簡報

2011年11月09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9M 2011營運概況

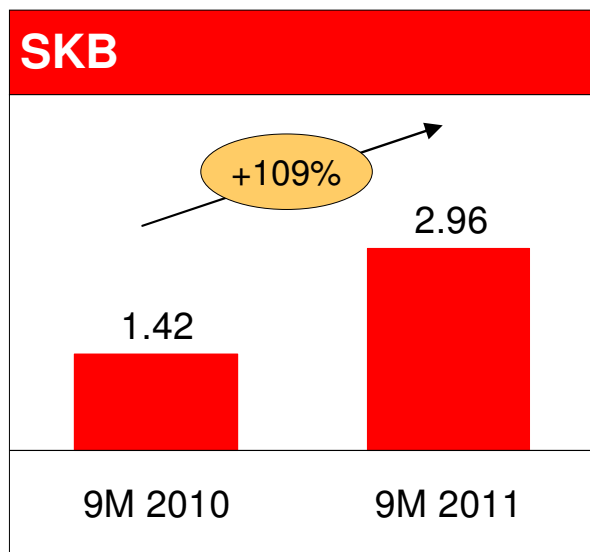
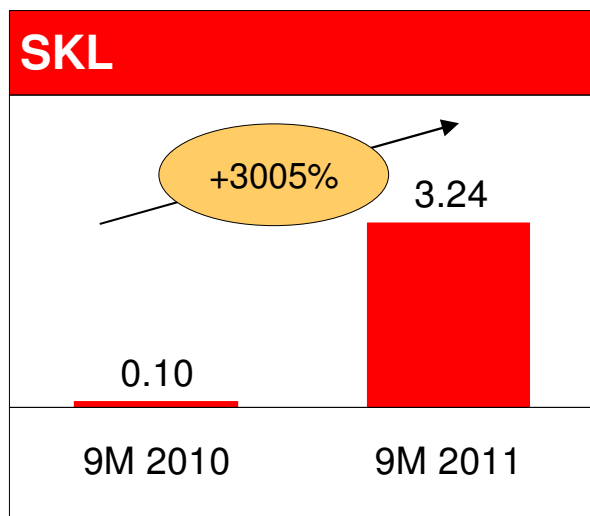
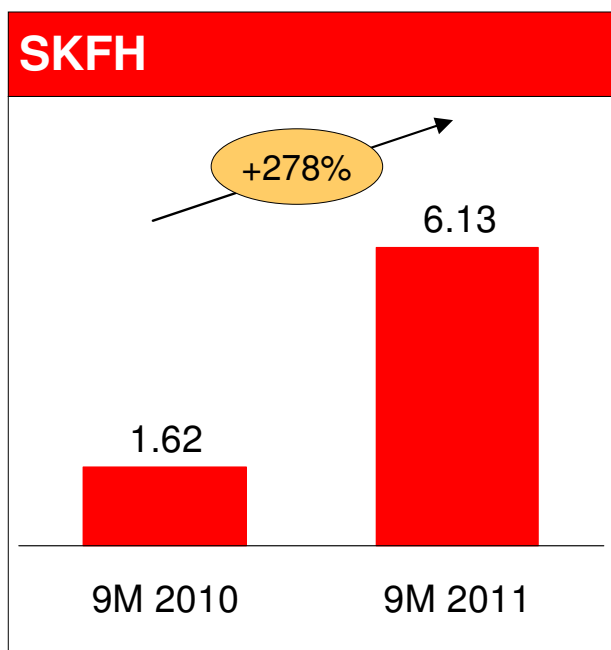
- 儘管第三季因歐洲主權債務危機及全球經濟成長趨緩等不確定因素，全球市場持續波動，新光金控累計前三季稅後盈餘仍達NT\$61.3億。EPS NT\$0.73
- 各子公司核心業務持續穩健
 - 新光人壽：
 - ◆ 2011年前三季，受惠於年化外匯避險成本僅0.96%及國內現金股利收入達NT\$58.4億，總投資利益較去年同期成長6.2%
 - ◆ 傳統型保單初年度保費較去年同期成長73.0%，其中定期繳商品初年度保費較去年同期成長62.7%
 - 新光銀行：
 - ◆ 放款餘額較去年同期成長19.6%，淨利息收入較去年同期成長19.6%
 - ◆ 資產品質維持穩定。若不計入太子汽車逾放(具十足擔保，預計將不會造成損失)，第三季新增逾放金額僅NT\$0.01億
- 積極佈局海外市場
 - 新光金控：設立在大陸蘇州之融資租賃公司預計將在11月下旬開業
 - 新光人壽：
 - ◆ 新光人壽於11月獲得大陸證監會批准取得合格境外機構投資者(QFII)資格
 - ◆ 新光海航人壽陝西分公司預計將在年底前於西安市開業

財務概況— 9M 2011

	9M 2010	9M 2011	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
稅後盈餘	1,621	6,127	278.0%
初年度保費(人壽)	65,013	57,936	-10.9%
放款餘額(銀行)	311,118	372,076	19.6%
總資產(合併)	2,034,216	2,107,183	3.6%
股東權益(合併)	98,259	81,386	-17.2%
資產報酬率(未年化)	0.14%	0.32%	-
股東權益報酬率(未年化)	2.61%	7.06%	-
每股稅後盈餘	0.21	0.73	247.6%

稅後純益 – 9M 2011

新台幣十億元



總結

- 新光金控累計前三季稅後盈餘為NT\$61.3億，較去年同期增加NT\$45.1億
- 新壽累計前三季稅後盈餘為NT\$32.4億，較去年同期增加NT\$31.4億
- 在利差及資產品質維持穩定下，新光銀前三季稅後盈餘較去年同期成長108.6%

稅後盈餘 – 9M 2011

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	Q2 2011	Q3 2011	9M 2010	9M 2011
新光人壽	-0.40	3.36	0.10	3.24
新光銀行	1.01	0.93	1.42	2.96
新壽證券	0.00	0.00	0.07	0.00
新光投信	0.01	0.01	0.03	0.02
新光保經	0.02	0.02	0.05	0.05
其他 ⁽¹⁾	-0.03	-0.10	-0.05	-0.14
稅後盈餘	0.61	4.22	1.62	6.13

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9M 2011營運概況

- 儘管全球外匯及股票市場大幅波動，受惠於外匯避險操作得宜(第三季單季匯兌利得NT\$5.3億，累計前三季年化避險成本僅0.96%)及國內現金股利收入達NT\$58.4億，前三季稅後盈餘NT\$32.4億。ROE為5.8%
- 初年度保費NT\$579.4億，年衰退10.9%(業界合計衰退17.0%)。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43.0%及27.1%。傳統型保單初年度保費較去年同期成長73.0%，其中定期繳商品初年度保費較去年同期成長62.7%
- 商品銷售以長期利潤為主要考量，例如傳統保障型商品及健康險
- 13個月繼續率為86.6%，25個月繼續率為86.7%
- 前三季年化投資報酬率為4.23%
- 敦南REIT已於九月標售，預計將於明年第二季認列獲利約NT\$73.4億。另，將於今年第四季認列出售凌雲通商大樓及高雄三多大樓獲利，分別約為NT\$6.2億及NT\$17.4億

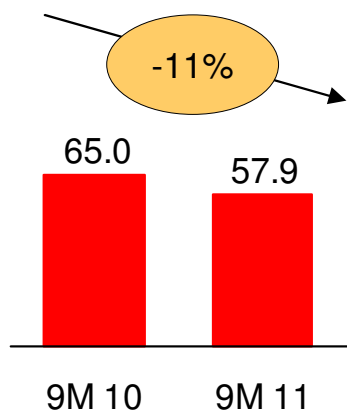
財務概況－9M 2011

	9M 2010	9M 2011	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	65,013	57,936	-10.9%
總保費	145,199	131,223	-9.6%
投資收益	43,521	46,223	6.2%
稅後盈餘	104	3,241	3,005.2%
總資產	1,535,889	1,542,059	0.4%
股東權益	65,099	44,911	-31.0%
普通股股東權益報酬率(未年化)	0.17%	5.80%	
資產報酬率(未年化)	0.01%	0.21%	

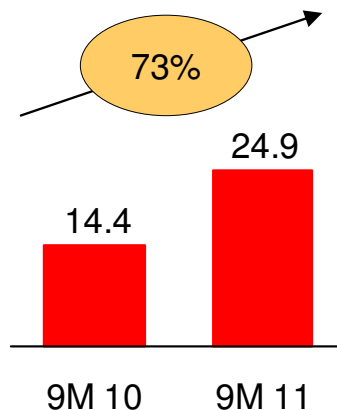
初年度保費 – 9M 2011

新台幣十億元

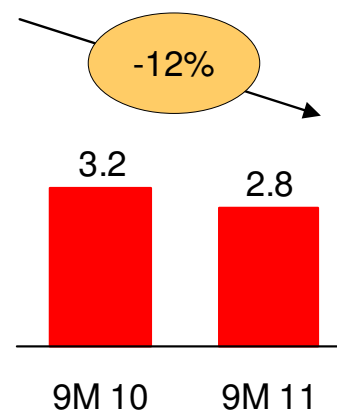
市佔率 7.7%



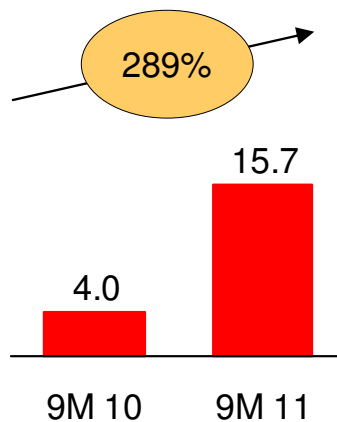
傳統型



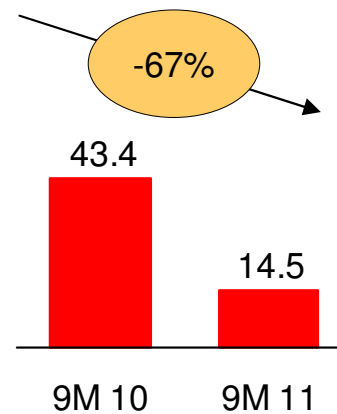
意外、健康及團險



投資型



利變型

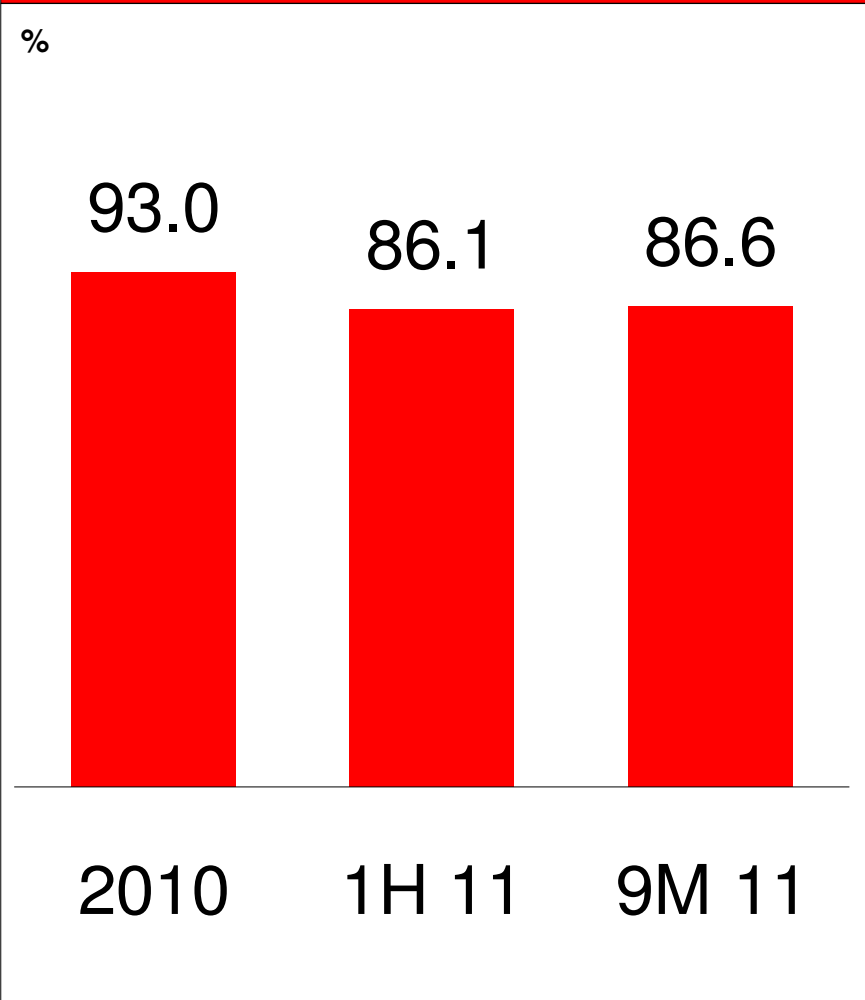


總結

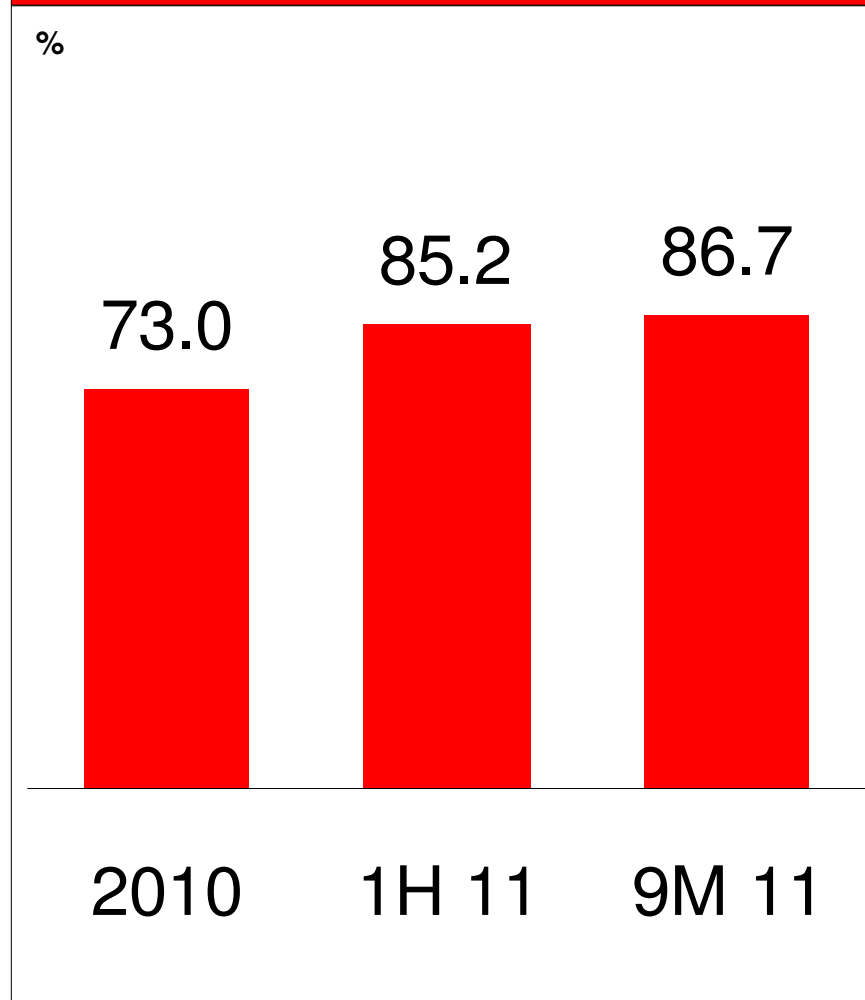
- 初年度保費收入較去年同期衰退 11%(業界合計衰退17%)
- 保費結構以傳統型及投資型商品為主，分別佔初年度保費43%及27%
- 商品銷售以長期利潤為主要考量，例如傳統保障型商品及健康險
- 傳統型保單初年度保費較去年同期成長73%，其中定期繳商品初年度保費較去年同期成長63%；利變型商品市場需求則因法令變更而降低

繼續率

13 個月繼續率



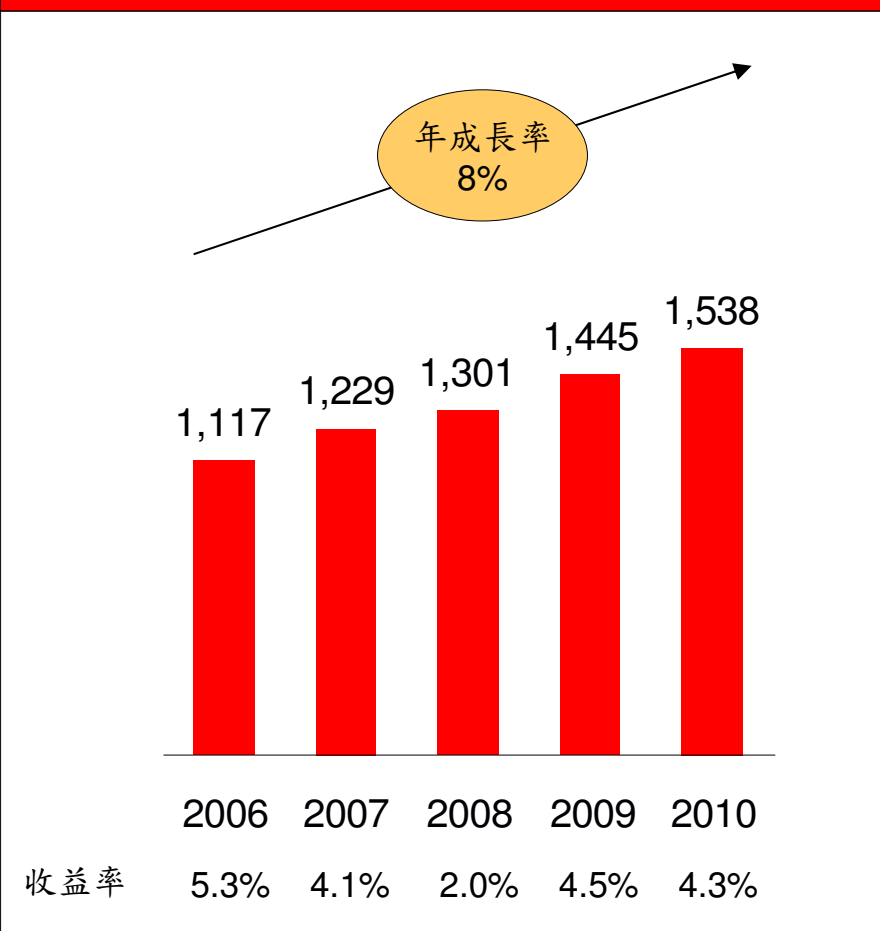
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

總資產



總投資金額

1,399.0

1,383.1

不動產

7.4%

7.4%

擔保放款

5.2%

5.8%

保單貸款

8.5%

8.3%

國外股票

2.7%

2.8%

國外固定收益

34.2%

36.7%

國內固定收益

20.9%

24.7%

國內股票

7.6%

8.7%

現金

13.6%

5.6%

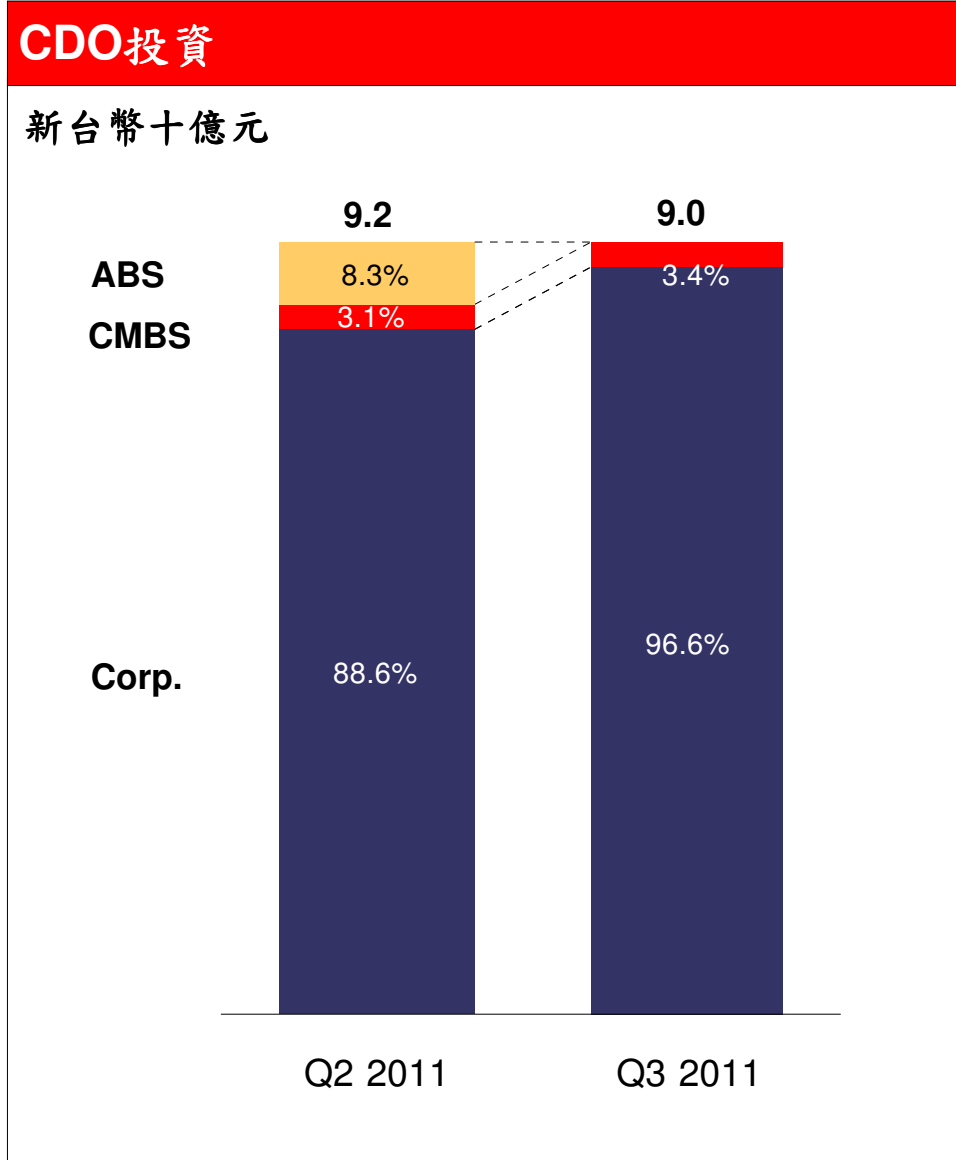
2010

9M 2011

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

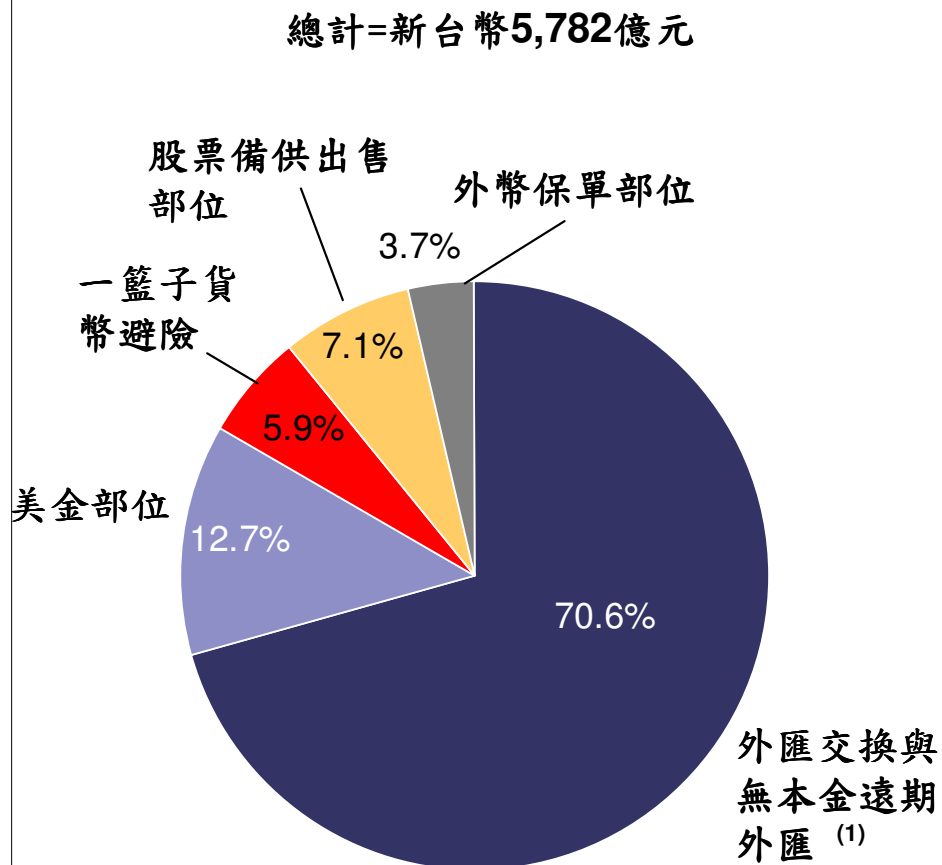


總結

- 整體曝險金額約為NT\$89.6億
- 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
- 第三季處分ABS CDO約NT\$8.1億後，新壽已無ABS CDO部位

避險策略

避險策略配置



總結

- 第三季單季匯兌利得NT\$5.3億，累計前三季年化避險成本僅0.96%
- 傳統外匯交換與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5.9%
- 7.1%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9M 2011營運概況

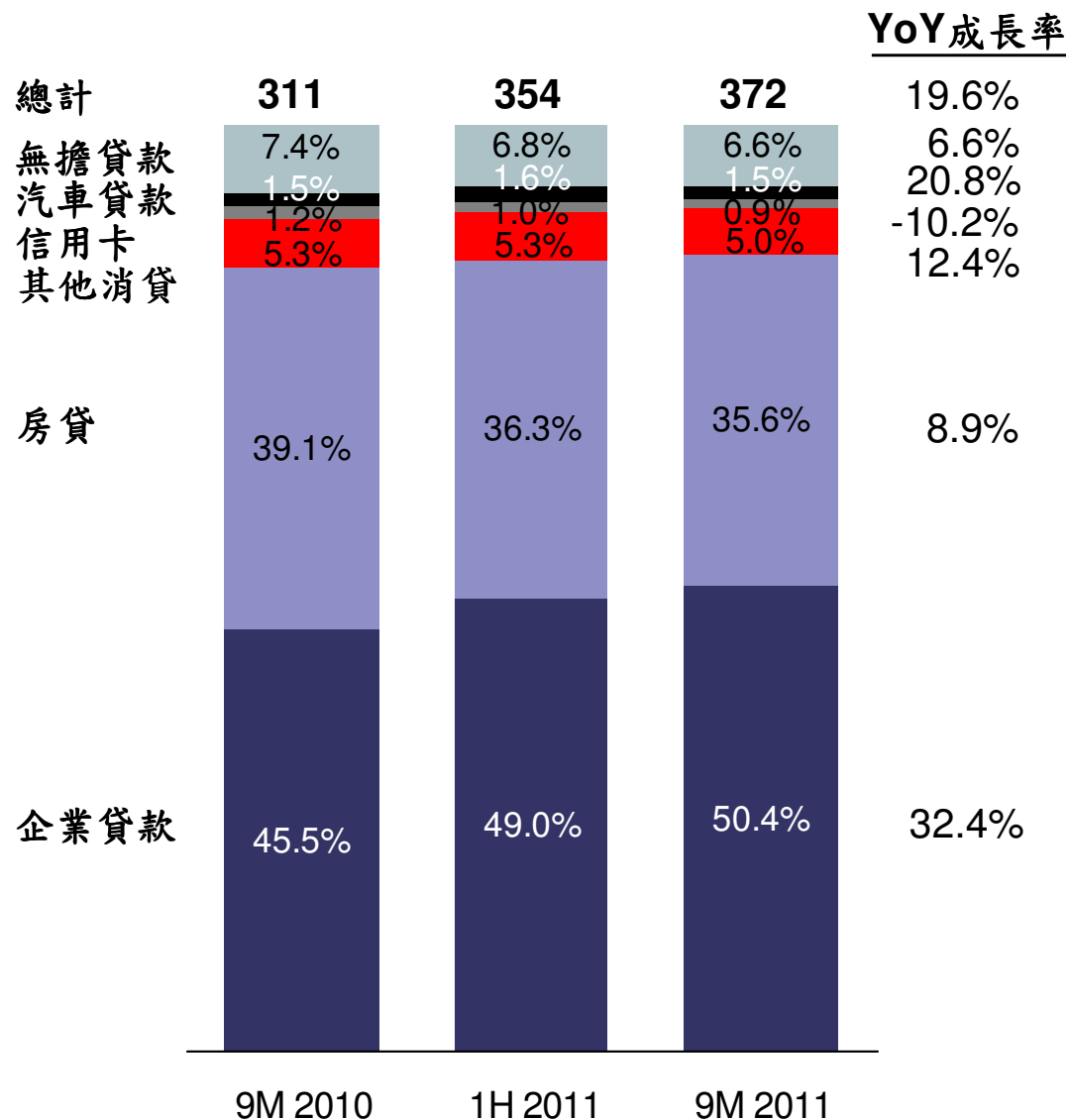
- 2011年前三季稅後盈餘NT\$29.6億，較去年同期成長108.6%；第三季淨利息收入為NT\$18.9億，較去年同期成長25.4%；第三季提存前獲利為NT\$11.8億，較前一季增加16.8%
- 放款餘額達NT\$3,720.8億，較去年同期成長19.6%；存款餘額達NT\$4,516.6億，較去年同期成長17.7%；存放比(含信用卡)為81.9%
- 2011年第三季淨利差為1.59%
- 受全球市場持續波動影響，2011年前三季財富管理收入為NT\$6.15億，較去年同期微幅衰退0.5%；2011年前三季銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$112.6億，佔新壽銀行保險初年度保費46.8%
- 2011年前三季信用卡逾放比微幅上升至0.28%，呆帳覆蓋率304.13%
- 由於太子汽車違約，第三季逾放比上升至0.81%，呆帳覆蓋率下降至100.98%；然而，太子汽車NT\$17.0億放款具十足擔保，預計將不會造成損失；若不計入此筆放款，逾放比及呆帳覆蓋率分別改善至0.35%及234.69%，資產品質維持穩定。房貸資產品質維持良好，逾放比0.25%

稅後盈餘 – 9M 2011

	9M 2010	9M 2011	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	4,482	5,359	19.6%
淨手續費收入	1,419	1,241	-12.6%
其他收入	735	575	-21.7%
營業費用	-3,704	-4,144	11.9%
提存前營業收入	2,932	3,031	3.4%
提存費用	-1,425	129	-
所得稅(費用)利益	-87	-199	129.2%
稅後盈餘	1,419	2,961	108.6%

放款組合

新台幣十億元



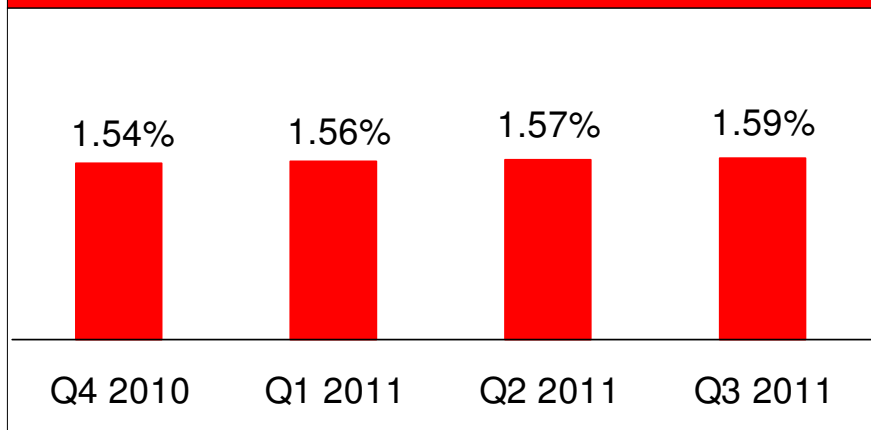
總結

- 放款餘額達NT\$3,720.8億，較去年同期成長19.6%
- 房貸業務在嚴謹審核下仍穩定成長；房貸品質良好，逾放比0.25%
- 存放比(含信用卡)為81.9%

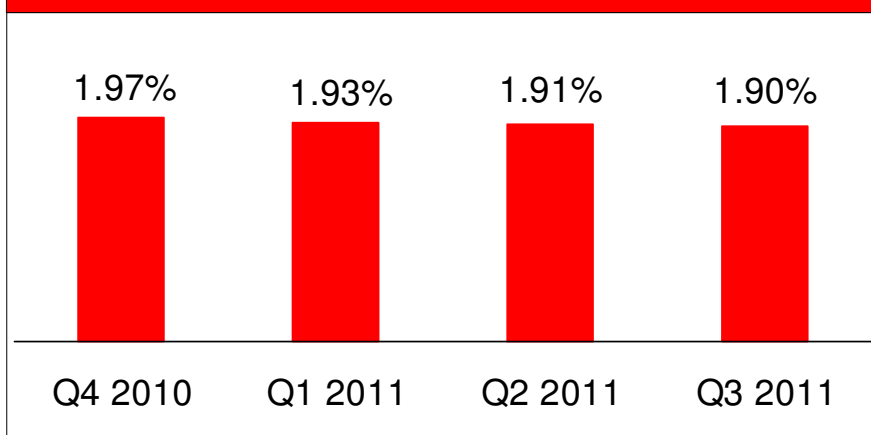
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

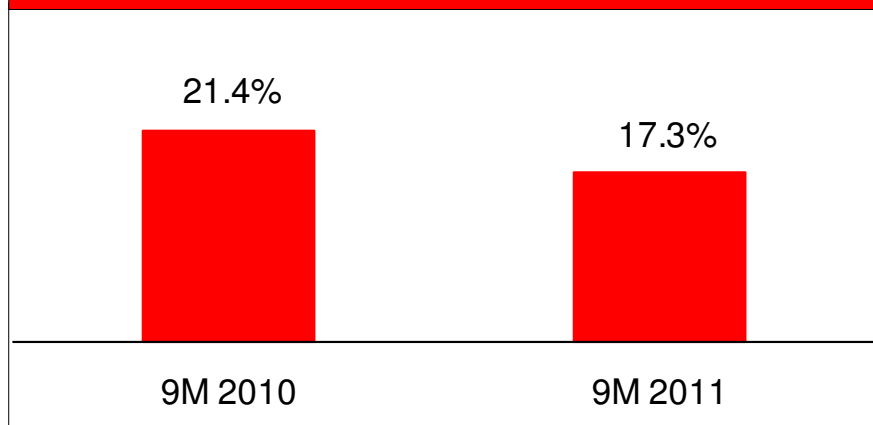


總結

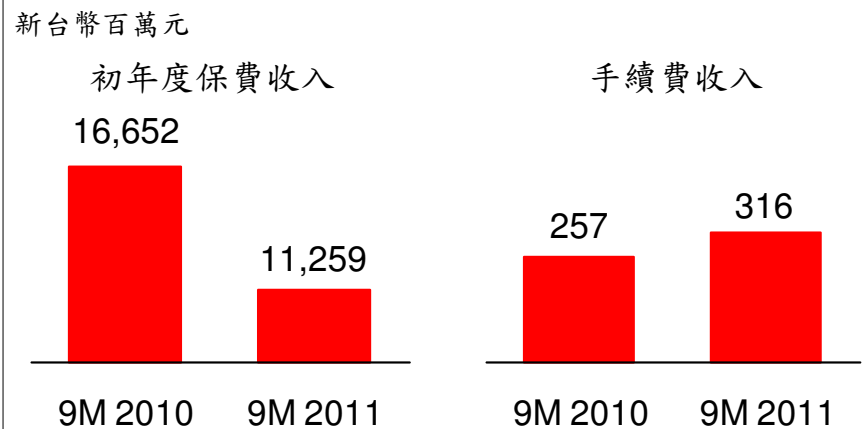
- 2011年第三季淨利差為1.59%
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化與企業客戶之往來，透過全球金融網(GEB)、TMU、聯貸及應收帳款等業務，提升各項手續費收入
 - 強化現金管理業務並持續推動擔任元富證券之主交割銀行，增加活期存款，降低資金成本
 - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

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



手續費收入組合

新台幣百萬元

總計

1,891

1,749

外匯、信託及其他

16.0%

17.8%

財富管理
(含銀行保險)

32.7%

33.1%

放款

20.5%

15.1%

信用卡

30.8%

33.9%

9M 2010

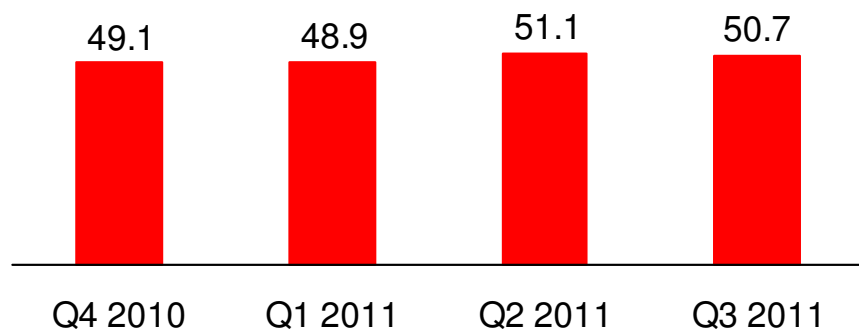
9M 2011

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

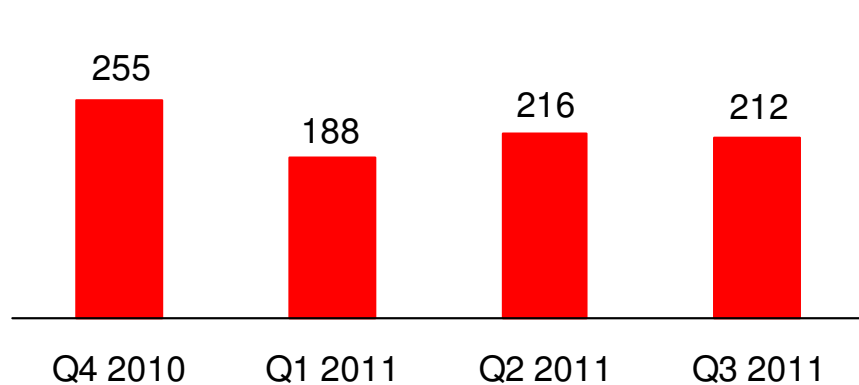
管理資產

新台幣十億元



財富管理收入

新台幣百萬元



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

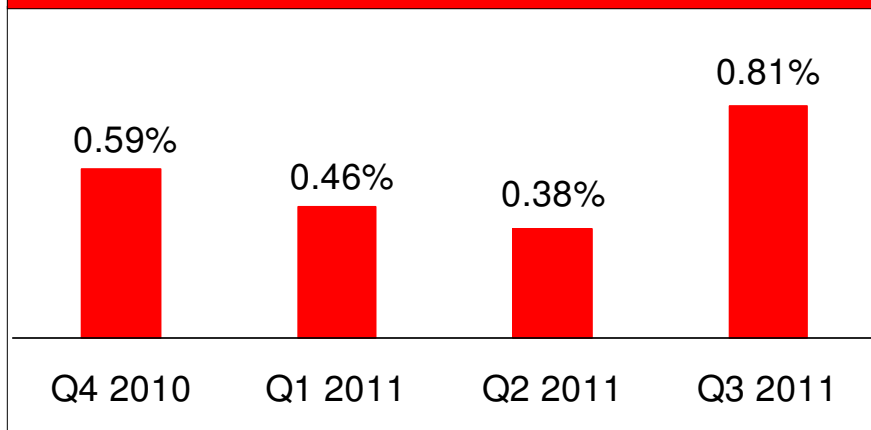
理財中心



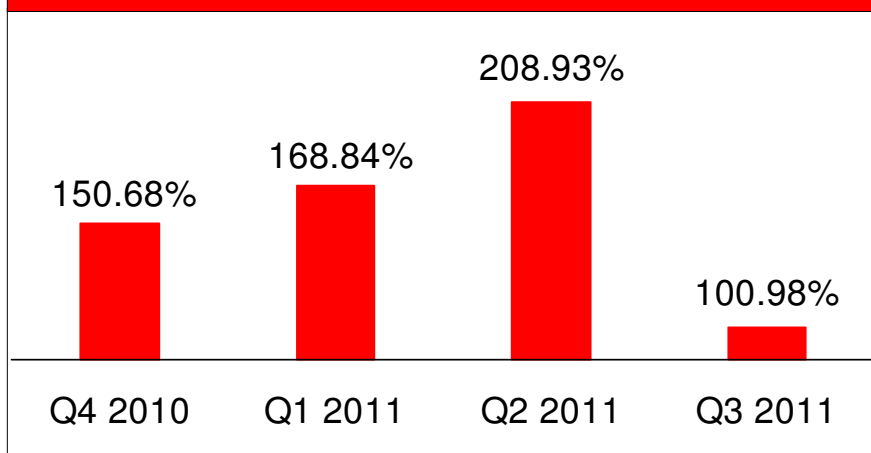
- 受全球市場持續波動影響，2011年前三季財富管理收入為NT\$6.15億，較去年同期微幅衰退0.5%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為33.1%
- 產品方面，以基金、保險及海外有價證券為主。預期基金及海外有價證券銷售將穩定成長
- 下半年推出售予專業投資人之海外有價證券，將對手續費收入產生貢獻

資產品質

逾放比率

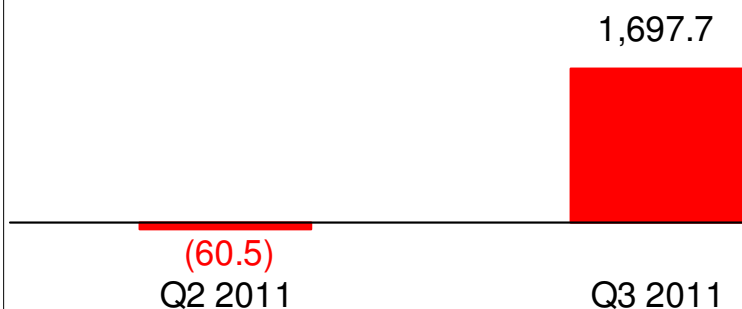


呆帳覆蓋比率



新增逾放金額

新台幣百萬元

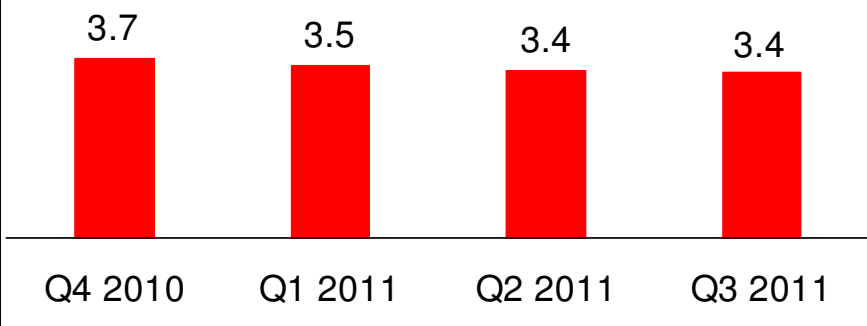


- 由於太子汽車違約，第三季逾放比上升至0.81%，呆帳覆蓋率下降至100.98%：
 - 太子汽車NT\$17.0億放款具十足擔保，預計將不會造成損失
 - 若不計入此筆放款，逾放比及呆帳覆蓋率分別改善至0.35%及234.69%，整體放款品質維持穩定
- 第三季新增逾放金額為NT\$17.0億，若不計入太子汽車部份，新增逾放金額僅NT\$0.01億
- 房貸資產品質良好，逾放比0.25%

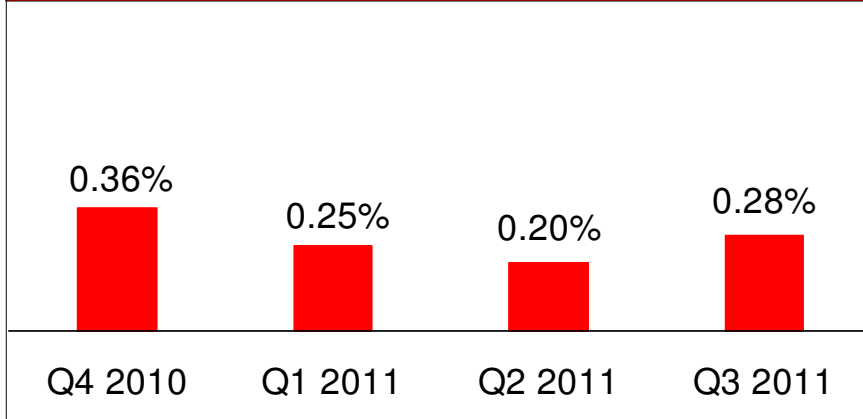
信用卡品質

循環餘額

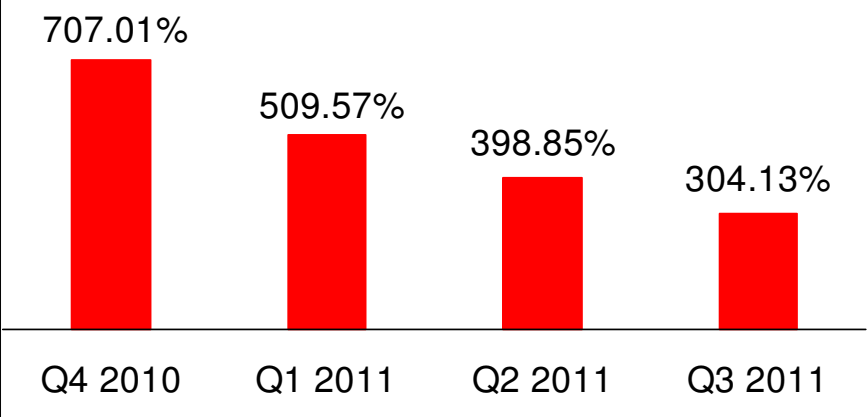
新台幣十億元



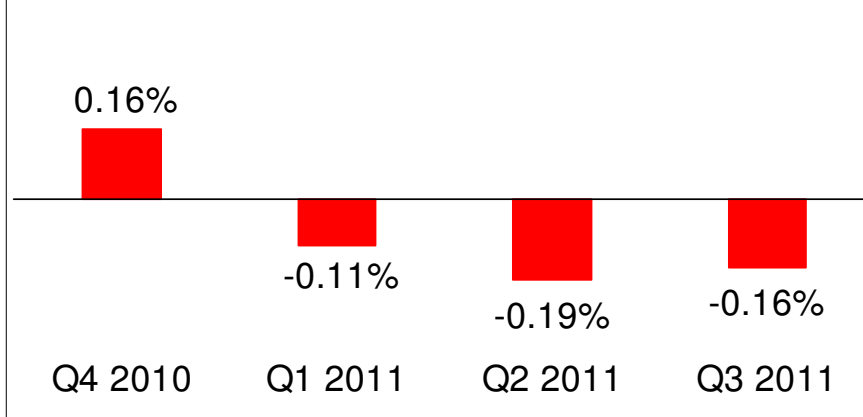
90天逾放比



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

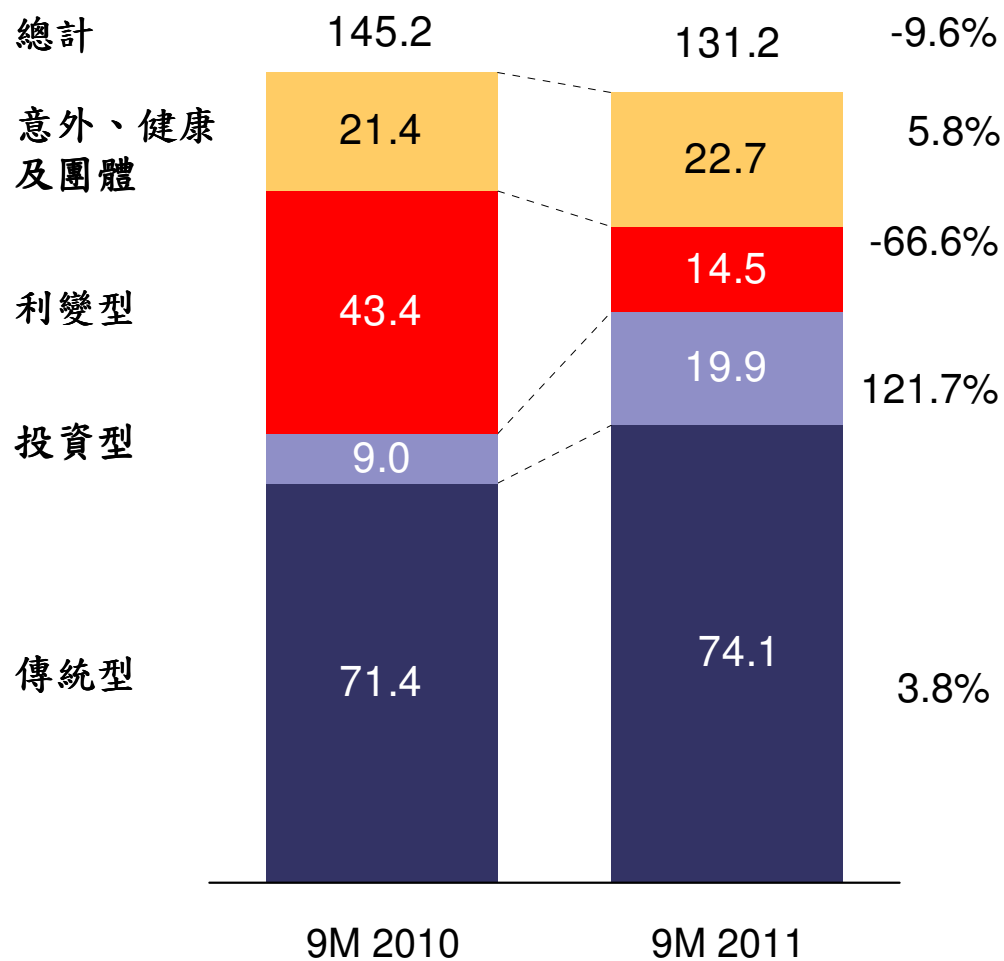
9M 2011 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	17.74	7.17		24.90
投資型				
VUL (基金)			1.14	1.14
結構債商品	14.58			14.58
利變型				
年金	13.40		0.05	13.45
壽險			1.05	1.05
意外、健康及其他		2.81		2.81
總計	45.72	9.98	2.24	57.94
佔率	78.9%	17.2%	3.9%	100.0%

總保費 – 9M 2011

新台幣十億元

市佔率 = 8.0%

年成長



總結

- 總保費年衰退9.6%
- 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	9M 2010	9M 2011	9M 11/9M 10	Q3 2010	Q3 2011	Q3 11/Q3 10
				% change			% change
Net interest income	(157)	(116)	(121)	4.3%	(41)	(41)	0.0%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	393	104	3,241	3016.3%	4,010	3,361	-16.2%
Shin Kong Bank	2,005	1,419	2,961	108.7%	503	933	85.5%
Shin Kong Securities	68	67	0		0	0	
MasterLink Securities	360	272	136	-50.0%	146	11	-92.5%
Shin Kong Insurance Brokers	66	50	54	8.0%	15	18	20.0%
Shin Kong Investment Trust	34	26	17	-34.6%	11	6	-45.5%
Total income from subsidiaries	2,926	1,938	6,409	230.7%	4,685	4,329	-7.6%
Other income	21	15	11	-26.7%	4	1	-75.0%
Administrative and general expenses	(241)	(155)	(166)	7.1%	(50)	(52)	4.0%
Income tax benefit (expense)	(6)	(61)	(6)	-90.2%	22	(20)	-190.9%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	2,543	1,621	6,127	278.0%	4,620	4,217	-8.7%

Balance Sheet Data	2010	9M 2010	9M 2011	9M 11/9M 10	Q3 2010	Q3 2011	Q3 11/Q3 10
				% change			% change
Long term investment	97,842	95,067	80,109	-15.7%	95,067	80,109	-15.7%
Total assets	2,064,161	2,034,216	2,107,183	3.6%	2,034,216	2,107,183	3.6%
Total shareholders' equity	101,910	98,259	81,386	-17.2%	98,259	81,386	-17.2%

Note: Numbers have not been audited by the auditors

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2010	9M 2010	9M 11/9M 10		Q3 2010	Q3 2011	Q3 11/Q3 10
			9M 2011	% change			% change
Premium income	177,451	138,048	112,776	-18.3%	48,925	41,079	-16.0%
Investment income							
Interest income	42,952	32,742	31,877	-2.6%	10,669	10,890	2.1%
Gains on investments in securities	20,536	11,759	15,714	33.6%	10,663	6,208	-41.8%
Gains on real estate investments	8,692	7,153	2,893	-59.6%	935	1,016	8.7%
FX	(13,568)	(8,033)	(3,978)	-50.5%	(3,326)	527	-115.8%
FX gain or loss	(42,413)	(10,058)	19,105	-289.9%	(12,567)	26,076	-307.5%
Hedging	28,845	2,025	(23,083)	-1239.7%	9,240	(25,549)	-376.5%
Impairment loss	(100)	(100)	(283)	182.2%	(78)	(268)	241.7%
Total Investment income	58,511	43,521	46,223	6.2%	18,862	18,372	-2.6%
Other operating income	1,318	1,125	953	-15.3%	422	288	-31.7%
Provision for reserves							
Provisions	(209,781)	(156,293)	(131,981)	-15.6%	(54,628)	(47,382)	-13.3%
Recoveries	115,814	76,687	124,357	62.2%	31,425	37,050	17.9%
Total provisions for reserves, net	(93,967)	(79,606)	(7,624)	-90.4%	(23,203)	(10,331)	-55.5%
Insurance payments	(124,802)	(89,171)	(136,201)	52.7%	(36,112)	(41,452)	14.8%
Commission expenses	(4,468)	(3,190)	(3,358)	5.2%	(1,070)	(1,131)	5.7%
Separate account revenue	63,536	42,247	54,214	28.3%	22,006	21,073	-4.2%
Separate account expenses	(63,536)	(42,247)	(54,214)	28.3%	(22,006)	(21,073)	-4.2%
General and administrative expenses	(12,426)	(9,027)	(8,902)	-1.4%	(3,070)	(2,837)	-7.6%
Other operating costs and expenses	(966)	(725)	(448)	-38.1%	(252)	(339)	34.6%
Operating income	651	976	3,419	250.4%	4,502	3,648	-19.0%
Non-operating income and expenses	288	194	361	85.9%	(70)	(75)	6.1%
Income taxes	(546)	(1,066)	(539)	-49.4%	(422)	(212)	-49.6%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0	0		0	0	
Net income	393	104	3,241	3005.2%	4,010	3,361	-16.2%

Balance Sheet Data	2010	9M 2010	9M 11/9M 10		Q3 2010	Q3 2011	Q3 11/Q3 10
			9M 2011	% change			% change
Total assets	1,537,518	1,535,889	1,542,059	0.4%	1,535,889	1,542,059	0.4%
Total shareholders' equity	66,773	65,099	44,911	-31.0%	65,099	44,911	-31.0%

Note: Numbers have not been audited by the auditors

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2010	9M 2010	9M 2011	9M 11/9M 10	Q3 2010	Q3 2011	Q3 11/Q3 10
				% change			% change
Interest income	8,626	6,314	8,027	27.1%	2,203	2,864	30.0%
Interest expense	(2,573)	(1,833)	(2,668)	45.6%	(694)	(971)	39.9%
Net interest income	6,054	4,482	5,359	19.6%	1,509	1,893	25.4%
Fee income	2,563	1,891	1,749	-7.5%	681	618	-9.3%
Fee expense	(658)	(472)	(508)	7.6%	(165)	(174)	5.7%
Net fee income	1,905	1,419	1,241	-12.6%	516	444	-14.1%
Gains on bill & securities	727	544	(23)	-104.2%	355	(310)	-187.3%
Gains recognized under equity method, net	137	81	62	-23.3%	29	10	-65.8%
Gains on foreign exchange, net	(213)	(51)	475	-1037.2%	(204)	539	-364.2%
Other gains or losses, net	291	160	60	-62.3%	53	12	-77.9%
Operating expense	(5,035)	(3,704)	(4,144)	11.9%	(1,245)	(1,411)	13.3%
Pre-provision income or loss	3,865	2,932	3,031	3.4%	1,013	1,178	16.3%
Provision expense	(1,727)	(1,425)	129	-109.1%	(467)	(98)	-79.0%
Income tax (expense) benefit	(133)	(87)	(199)	129.2%	(42)	(146)	246.1%
Net income	2,005	1,419	2,961	108.6%	504	933	85.3%

Balance Sheet Data	2010	9M 2010	9M 2011	9M 11/9M 10	Q3 2010	Q3 2011	Q3 11/Q3 10
				% change			% change
Total assets	470,046	433,829	518,622	19.5%	433,829	518,622	19.5%
Total shareholders' equity	24,514	23,731	26,979	13.7%	23,731	26,979	13.7%
Total loans, net ⁽¹⁾	324,780	306,147	366,670	19.8%	306,147	366,670	19.8%
Total deposits	413,113	383,863	451,658	17.7%	383,863	451,658	17.7%

Operating Metrics	2010	9M 2010	9M 2011	Q3 2010	Q3 2011
Fee income ratio	21.4%	21.4%	17.3%	22.9%	17.1%
Cost income ratio	56.6%	55.8%	57.8%	55.1%	54.5%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	78.6%	79.8%	81.2%	79.8%	81.2%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	79.5%	80.7%	81.9%	80.7%	81.9%
Net interest margin	1.58%	1.59%	1.59%	1.55%	1.59%
Net interest spread	1.95%	1.94%	1.91%	1.95%	1.90%
Pre-provision earnings/assets	0.87%	0.68%	0.61%	0.24%	0.24%
Pre-provision earnings/equity	16.53%	12.75%	11.77%	4.41%	4.57%

Note:

(1) Exclude credit cards but include overdue receivables

(2) Numbers have not been audited by the auditors