

機密



2011年第四季法人說明會簡報

2012年03月01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2011營運概況

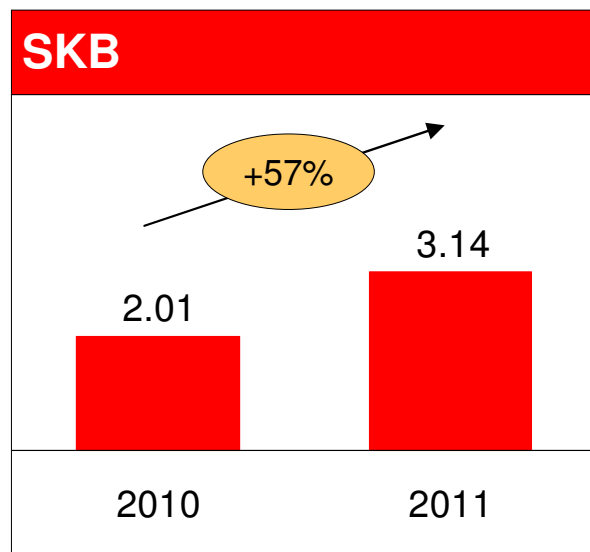
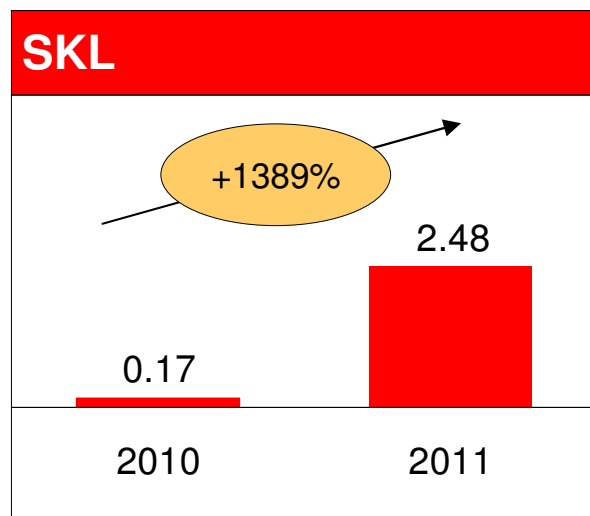
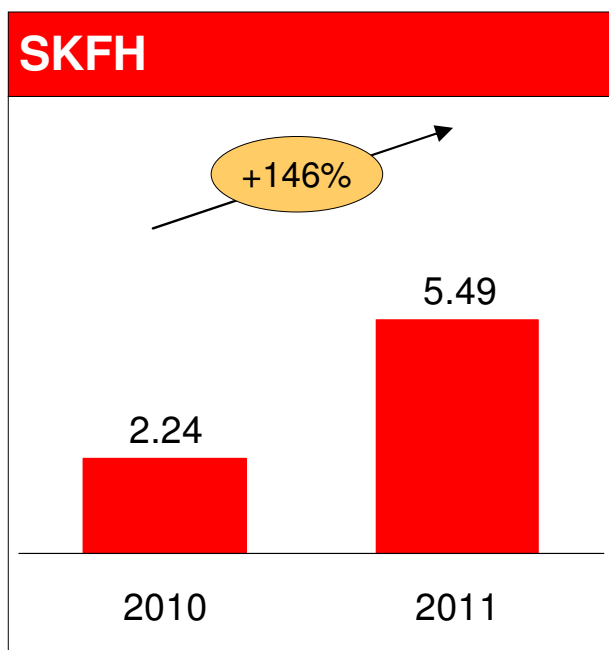
- 儘管2011年因歐洲主權債務危機及全球經濟成長趨緩等不確定因素，全球市場持續波動，新光金控全年度稅後盈餘為NT\$54.9億。EPS NT\$0.65
- 各子公司核心業務持續穩健
  - 新光人壽：
    - ◆ 受惠於外匯避險成本僅1.21%及國內現金股利收入達NT\$61.1億，2011年投資報酬率為4.28%
    - ◆ 傳統型保單初年度保費較2010年成長67.7%，其中定期繳商品初年度保費較2010年成長25.1%
  - 新光銀行：
    - ◆ 放款餘額較2010年成長13.8%，淨利息收入較2010年成長18.2%
    - ◆ 資產品質維持穩定。若不計入太子汽車逾放(具十足擔保，預計將不會造成損失)，全年度新增逾放金額僅NT\$162萬
- 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已於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於2012年第一季底開業

# 財務概況—2011

	2010	2011	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
稅後盈餘	2,236	5,493	145.7%
初年度保費(人壽)	83,171	76,562	-7.95%
放款餘額(銀行)	329,762	375,285	13.8%
總資產(合併)	2,064,161	2,137,901	3.6%
股東權益(合併)	101,603	82,414	-18.9%
資產報酬率	0.19%	0.30%	-
股東權益報酬率	3.47%	6.33%	-
每股稅後盈餘	0.28	0.65	132.1%

# 稅後純益 – 2011

新台幣十億元



## 總結

- 新光金控2011年稅後盈餘為NT\$54.9億，較2010年成長145.7%
- 新壽累計稅後盈餘為NT\$24.8億，較2010年增加NT\$23.1億
- 受惠於放款成長強勁及資產品質穩定，新光銀2011年稅後盈餘NT\$31.4億較2010年成長56.5%

# 稅後盈餘 – 2011

## 子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	Q3 2011	Q4 2011	2010	2011
新光人壽	3.36	-0.77	0.17	2.48
新光銀行	0.93	0.18	2.01	3.14
新壽證券	0.00	0.00	0.07	0.00
新光投信	0.01	0.01	0.03	0.03
新光保經	0.02	0.01	0.07	0.07
新光金創投	-	-0.01	-	-0.01
其他 <sup>(1)</sup>	-0.10	-0.05	-0.11	-0.22
<b>稅後盈餘</b>	<b>4.22</b>	<b>-0.63</b>	<b>2.24</b>	<b>5.49</b>

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(2011年避險成本僅1.21%)及國內現金股利收入達NT\$61.1億，2011年稅後盈餘NT\$24.8億。ROE為4.40%
- 初年度保費NT\$765.6億，年衰退8.0%(業界合計衰退14.4%)。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49.3%及20.7%。
- 商品銷售以長期利潤為主要策略，傳統型商品及健康險初年度保費分別較2010年成長67.7%及10.9%，其中傳統型定期繳商品初年度保費較2010年成長25.1%
- 13個月繼續率為86.8%，25個月繼續率為87.7%
- 2011年投資報酬率為4.28%
- 預計於2012年第一季與第二季認列松江REIT與敦南REIT投資利益，分別約為NT\$24.6億與NT\$73.4億

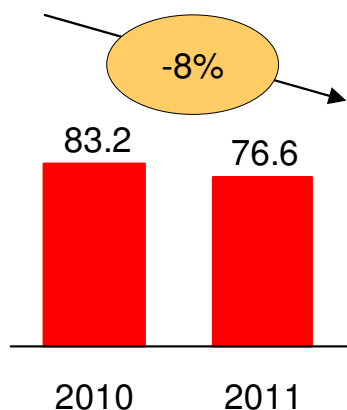
# 財務概況— 2011

	2010	2011	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	83,171	76,562	-8.0%
總保費	190,929	178,561	-6.5%
投資收益	58,174	60,305	3.7%
稅後盈餘	166	2,475	1,388.8%
總資產	1,537,518	1,551,850	0.9%
股東權益	66,546	45,696	-31.3%
普通股股東權益報酬率	0.25%	4.40%	
資產報酬率	0.01%	0.16%	

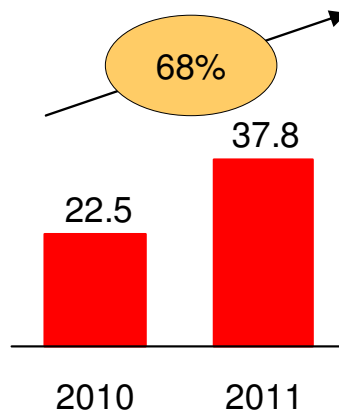
## 初年度保費 – 2011

新台幣十億元

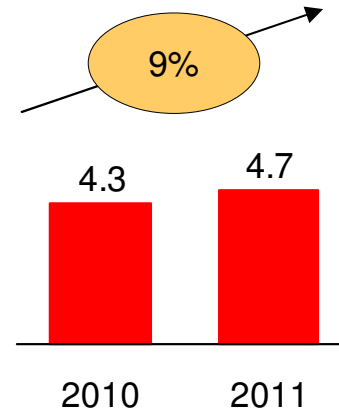
市佔率 7.7%



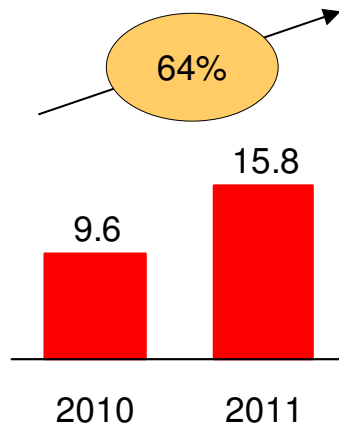
傳統型



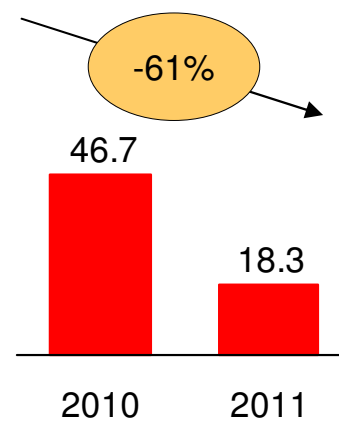
意外、健康及團險



投資型



利變型

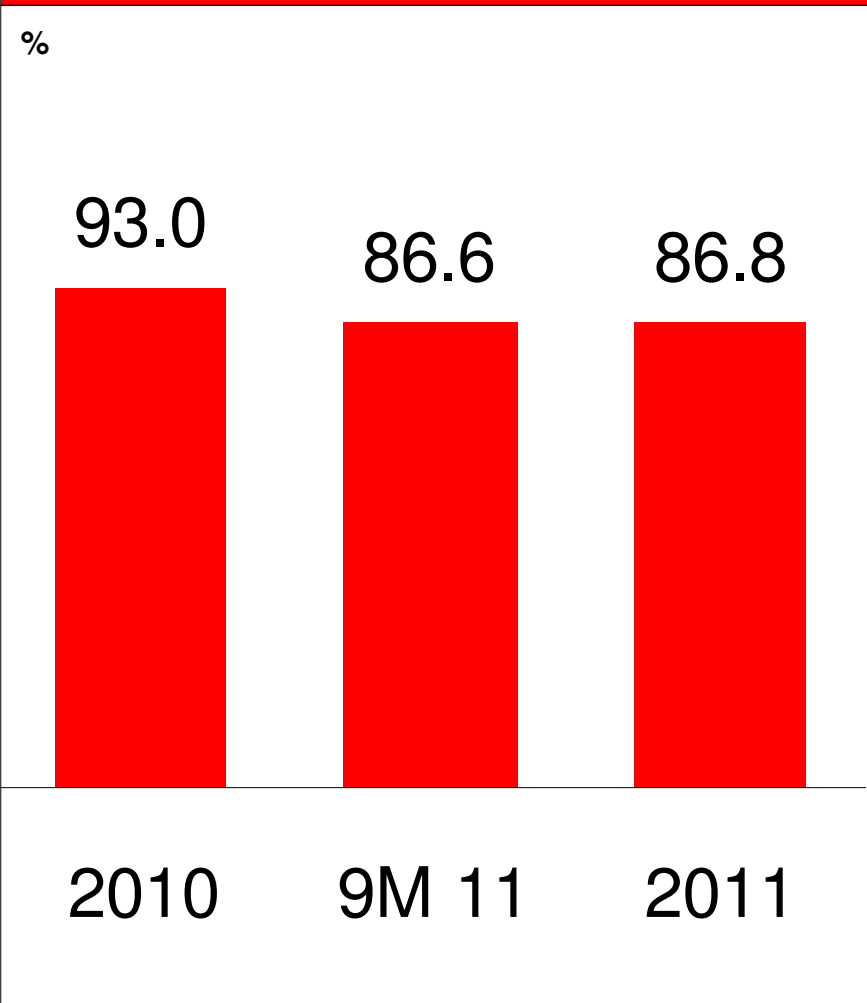


### 總結

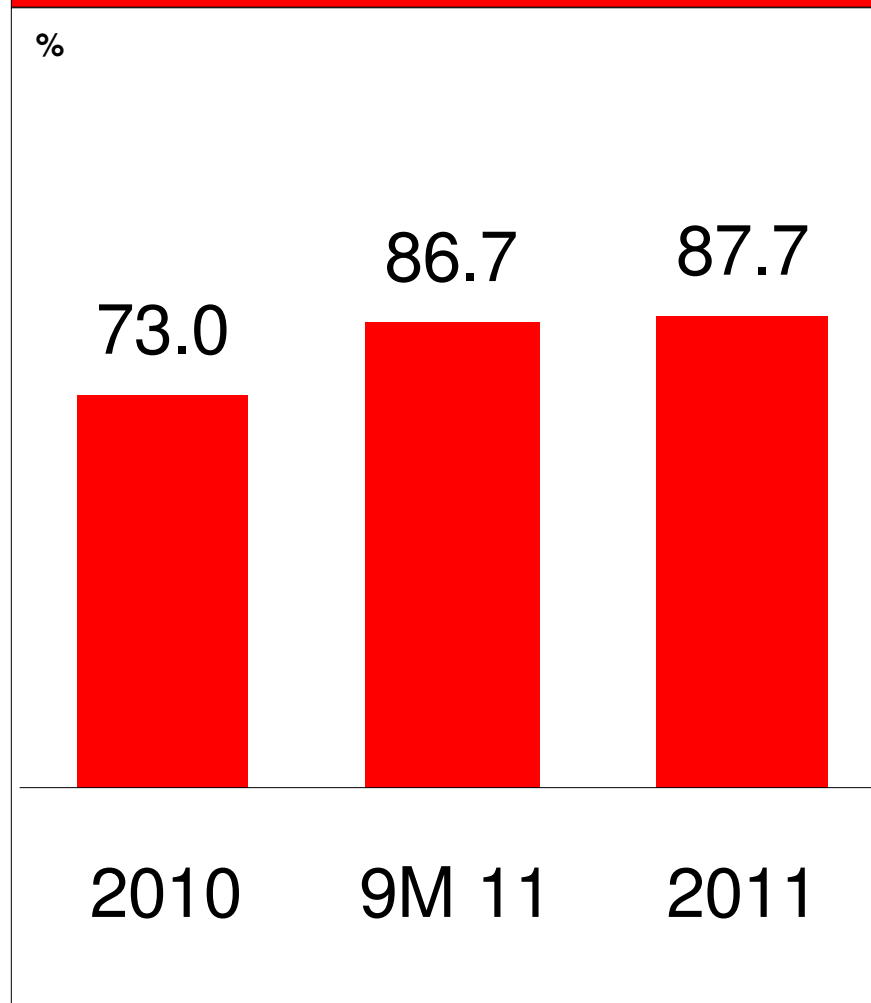
- 初年度保費收入較2010年衰退8%(業界合計衰退14%)
- 保費結構以傳統型及投資型商品為主，分別佔初年度保費49%及21%
- 商品銷售以長期利潤為主要策略，傳統型商品及健康險初年度保費分別較2010年成長68%及11%，其中傳統型定期繳商品初年度保費較2010年成長25%
- 利變型商品市場需求則因法令變更而降低

# 繼續率

13 個月繼續率



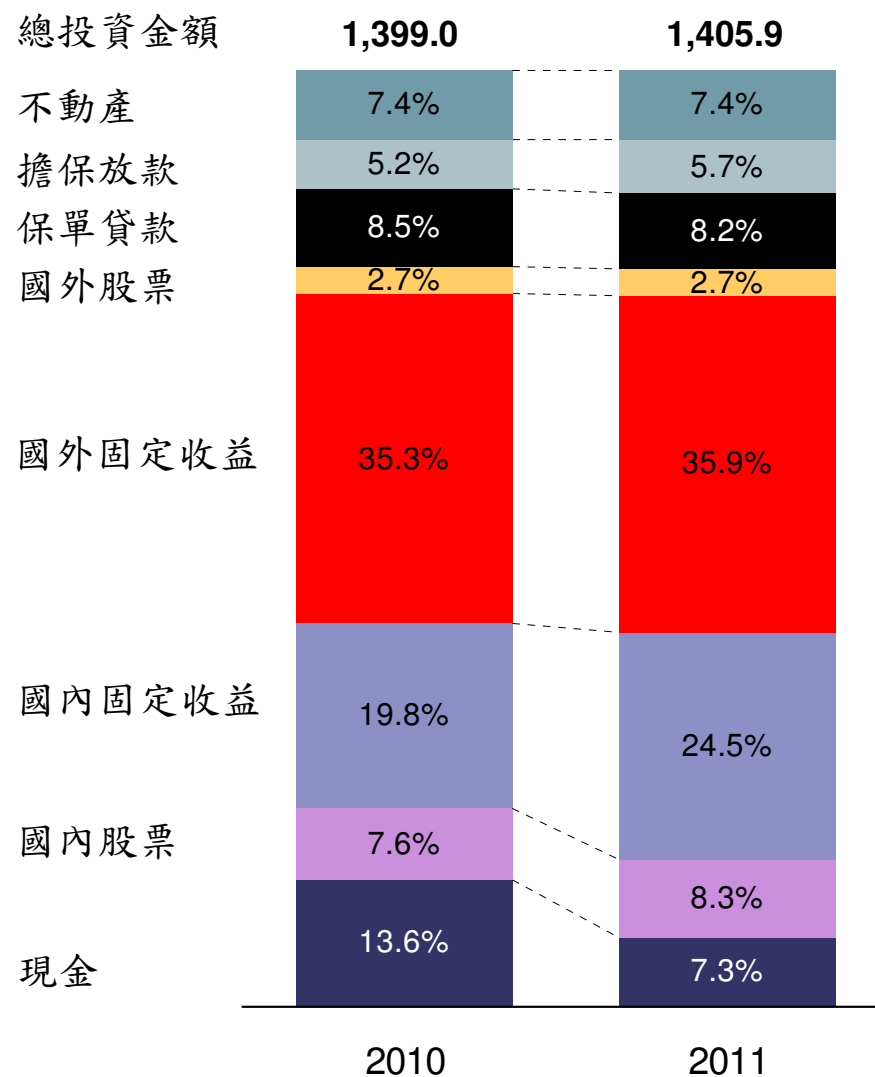
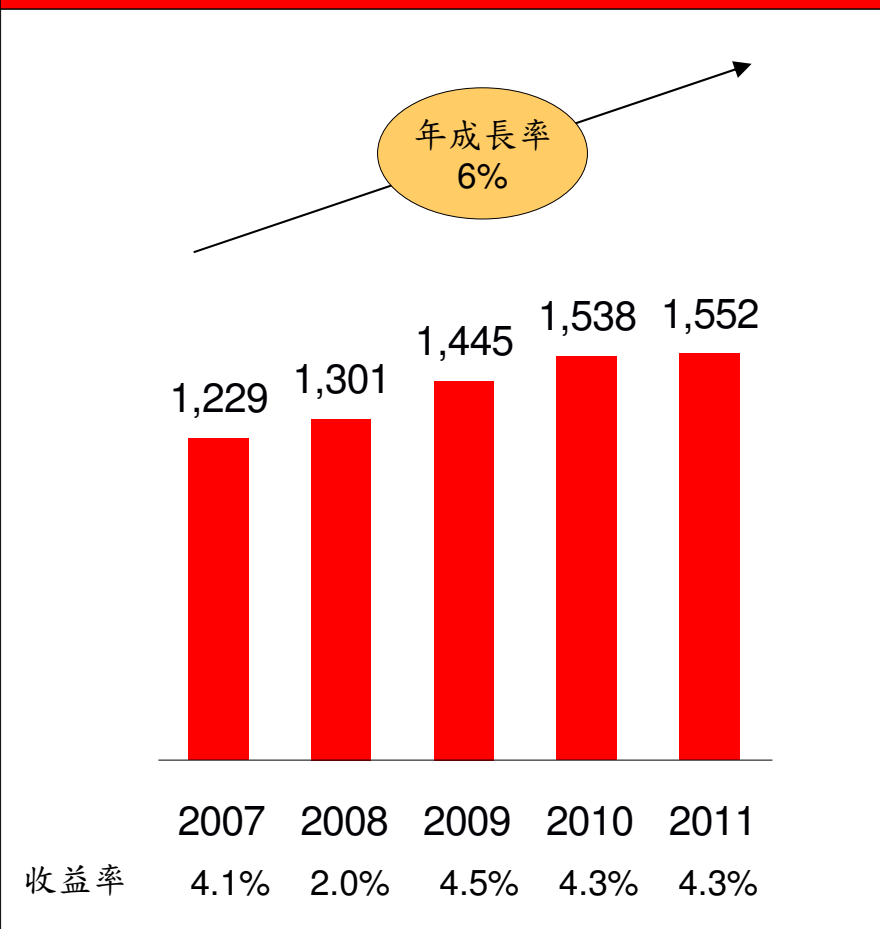
25 個月繼續率



## 資產配置

新台幣十億元

### 總資產



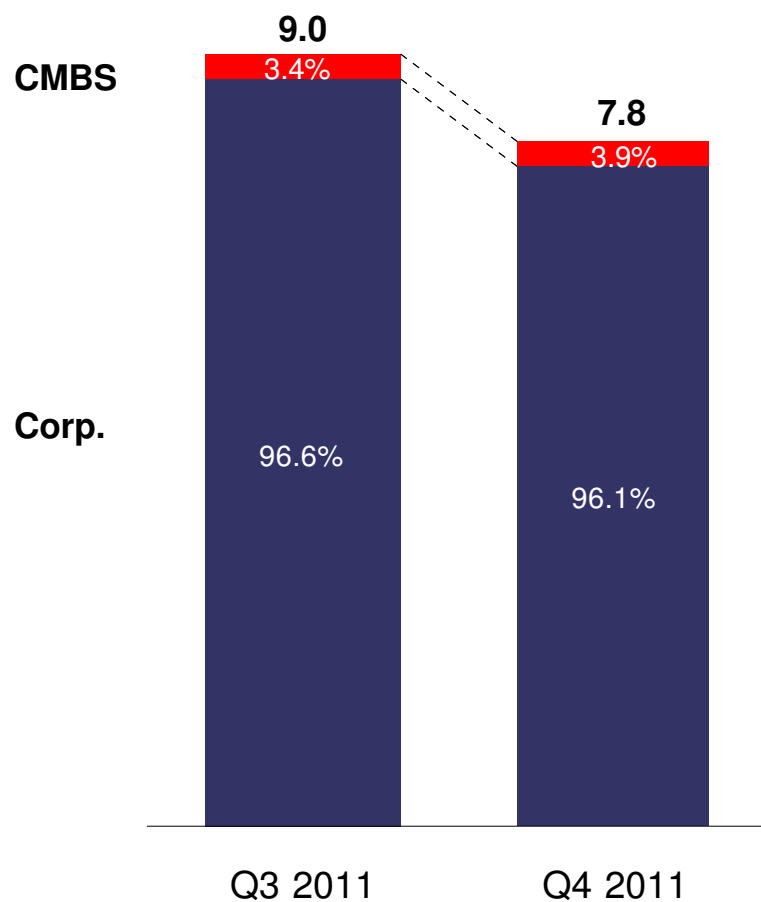
註：

- (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

## CDO投資

新台幣十億元

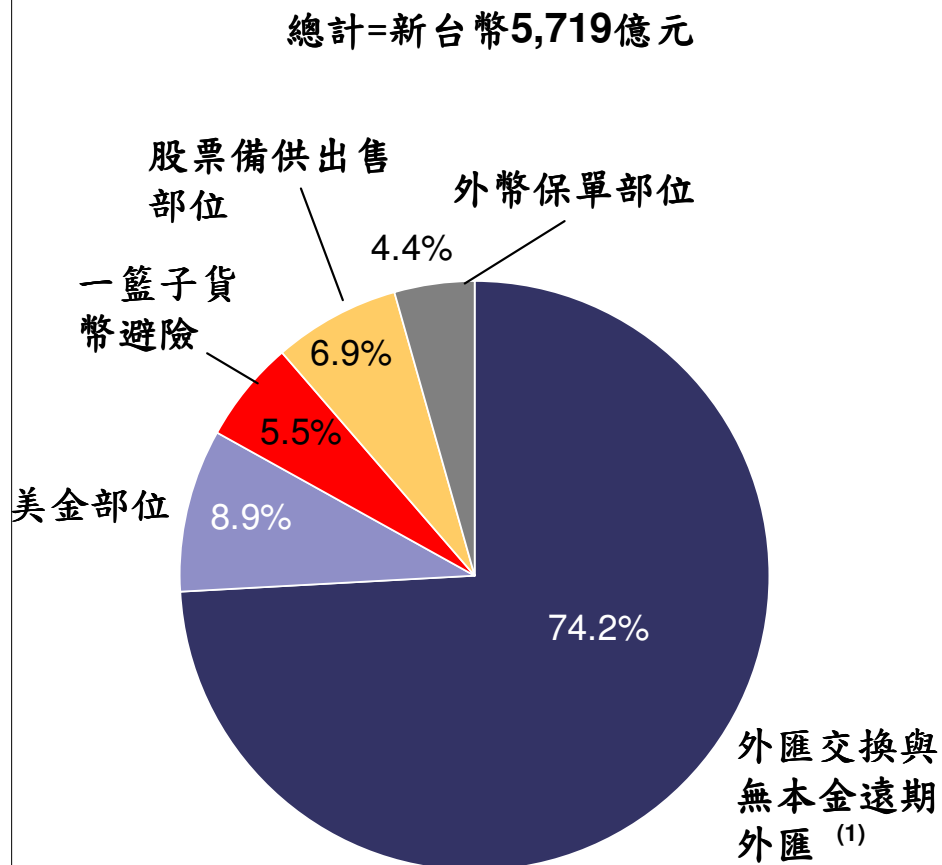


## 總結

- 整體曝險金額約為NT\$78.2億
- 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
- 新壽已無ABS CDO部位

# 避險策略

## 避險策略配置



## 總結

- 2011年避險成本僅1.21%
- 傳統外匯交換與無本金遠期外匯避險比例，原配置目標為70%~90%之間。自3/1實施外匯價格變動準備金制度後，在嚴謹的風險控管機制下，中長期配置目標介於65%~90%之間。
- 一籃子貨幣避險佔5.5%
- 6.9%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。將申請提高海外投資比重上限至45%

### 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  $\alpha$  值分散策略

### 控制匯兌避險成本

- 動態調整傳統外匯避險策略之比重，原配置目標為70%~90%。自3/1實施外匯價格變動準備金制度後，在嚴謹的風險控管機制下，中長期配置目標介於65%~90%之間
- 避險成本中長期目標為150 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
- 透過ALGO風管系統進行VaR限額、國家區域別、集中度等風險控管，並執行敏感性分析及壓力測試



## 新光人壽2012展望

- 注重價值導向保障型、分期繳商品銷售，增加死、費差益，以創造長期可累積的利潤
- 持續發展定期定額投資型商品，除提供客戶較穩定的收益外，亦能對新契約價值產生穩定貢獻
- 將申請提高海外投資比重上限至45%。自3/1實施外匯價格變動準備金制度後，在嚴謹的風險控管機制下，傳統避險中長期配置目標介於65%~90%之間
- 強化投資風險控管，透過ALGO風管系統進行VaR限額、國家區域別、集中度等風險控管，並執行敏感性分析及壓力測試
- 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，拓展北京、海南及陝西等省市之營業據點，另將於2012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%

# 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2011營運概況

- 2011年稅後盈餘NT\$31.4億，較2010年成長56.5%；淨利息收入為NT\$71.5億，較2010年成長18.2%；提存前獲利為NT\$38.9億，較2010年成長0.5%
- 放款餘額達NT\$3,752.9億，較2010年成長13.8%；存款餘額達NT\$4,821.9億，較2010年成長16.7%；存放比(含信用卡)為77.6%
- 2011年全年度淨利差為1.55%
- 受全球市場持續波動影響，2011年財富管理收入為NT\$7.85億，較2010年衰退10.0%；2011年銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$158.9億，佔新壽銀行保險初年度保費45.1%
- 2011年信用卡逾放比下降至0.22%，呆帳覆蓋率上升至382.65%
- 由於太子汽車放款於2011年第三季列入逾放，第四季逾放比為0.84%，呆帳覆蓋率則為118.56%；然而，太子汽車NT\$17.2億放款具十足擔保，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0.39%及259.65%，資產品質維持穩定。房貸資產品質維持良好，逾放比0.26%

## 新光銀行2012展望

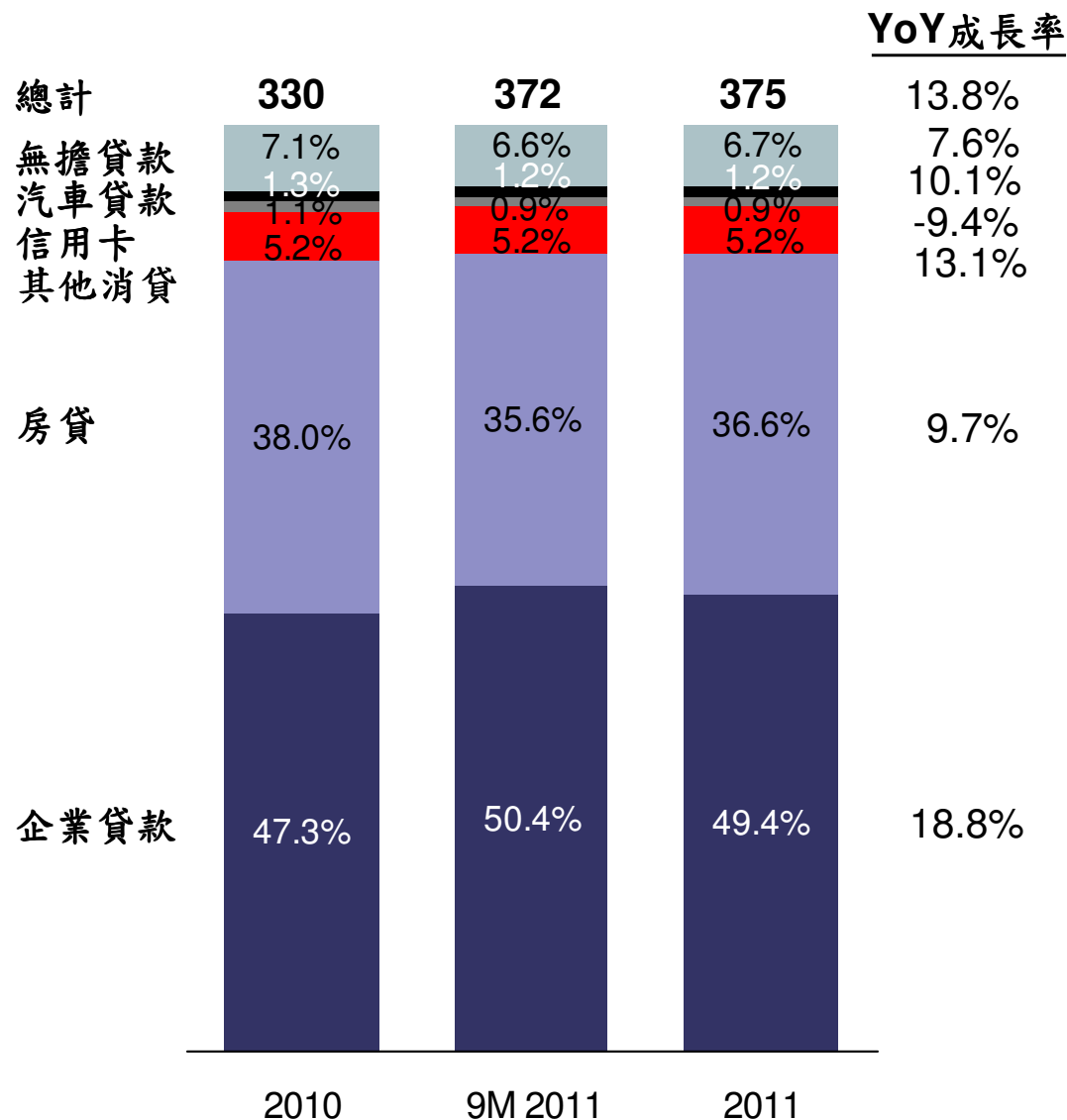
- 持續增加存款、擴大放款規模，提升資產規模至200億美元(2011年底總資產達NT\$5,615.9億)，以強化規模經濟並利於推展海外營運
- 提升活存比以優化存款結構，降低資金成本
- 透過全球金融網(GEB)、應收帳款、聯貸、TMU及現金管理等業務小組，強化與企金客戶之往來，以成為其金流管理的主要往來銀行，並增加企金手續費收入及活期存款
- 財富管理方面，配合客戶需求推廣高收益率商品；並結合企金業務以開發企金理財客戶
- 信用卡業務方面，提升信用卡有效卡比率及市占率
- 持續嚴控資產品質，加強逾放回收，逐步降低逾放比率並提升呆帳覆蓋率
- 為擴充通路產能及提升獲利，將增加全功能分行家數
- 香港分行方面，發展TMU、網銀及財富管理業務，並配合OBU業務及位於蘇州的新光租賃，積極服務台商及拓展大陸市場

## 稅後盈餘 – 2011

	2010	2011	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	6,054	7,153	18.2%
淨手續費收入	1,905	1,648	-13.5%
其他收入	942	732	-22.2%
營業費用	-5,035	-5,648	12.2%
提存前營業收入	3,865	3,885	0.5%
提存費用	-1,727	-523	-69.7%
所得稅(費用)利益	-133	-224	68.1%
<b>稅後盈餘</b>	<b>2,005</b>	<b>3,138</b>	<b>56.5%</b>

## 放款組合

新台幣十億元



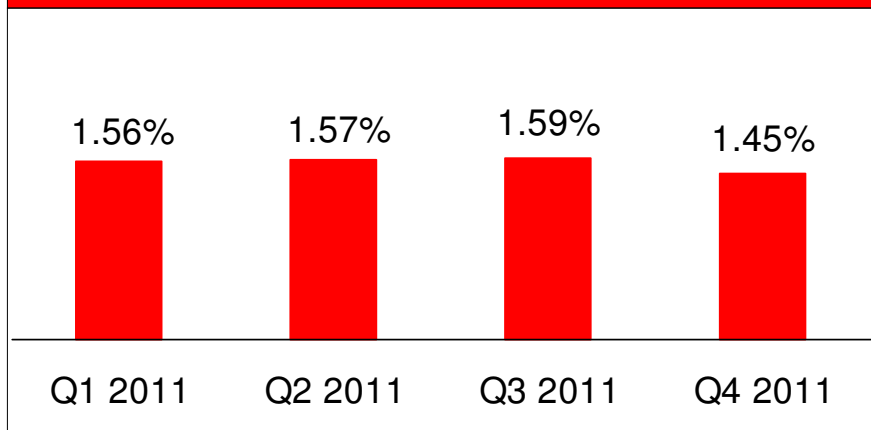
### 總結

- 放款餘額達NT\$3,752.9億，較2010年成長13.8%
- 房貸業務在嚴謹審核下仍穩定成長；房貸品質良好，逾放比0.26%
- 存放比(含信用卡)為77.6%

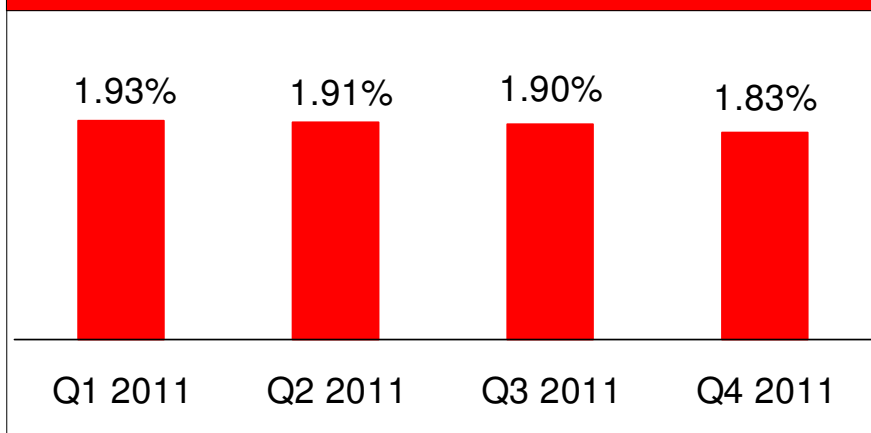
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

## 利息收入

### 淨利差(NIM)



### 存放利差

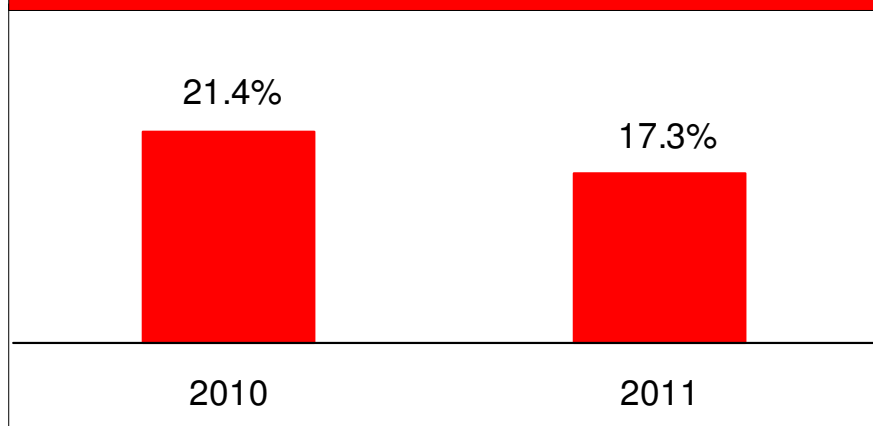


### 總結

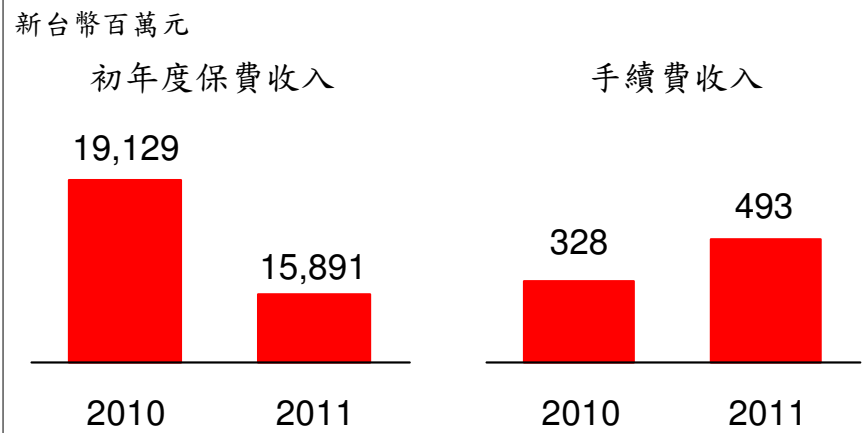
- 2011年第四季淨利差為1.45%
- 淨利差下降係由於本行為擴大規模，第四季積極增攬存款所致
- 未來新光銀行將持續：
  - 強化與企業客戶之往來，透過全球金融網(GEB)、TMU、聯貸及應收帳款等業務，提升各項手續費收入
  - 強化現金管理業務並持續推動擔任元富證券之主交割銀行，增加活期存款，降低資金成本
  - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

## 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

2,563

2,331

外匯、信託  
及其他

13.7%

17.8%

財富管理  
(含銀行保險)

34.0%

31.3%

放款

21.3%

16.6%

信用卡

30.9%

34.3%

2010

2011

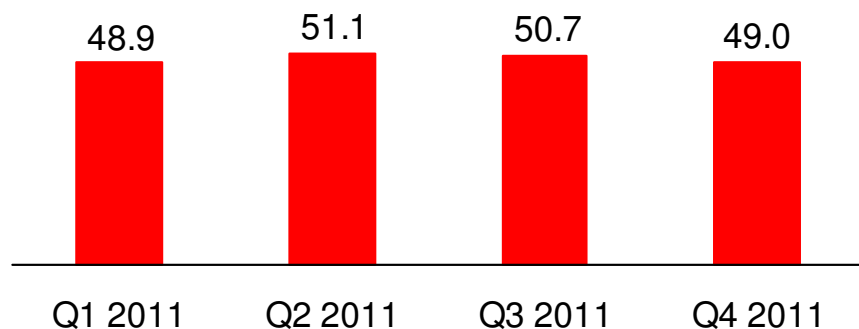
註:因四捨五入,手續費收入組合之百分比加總不一定等於100%



## 財富管理

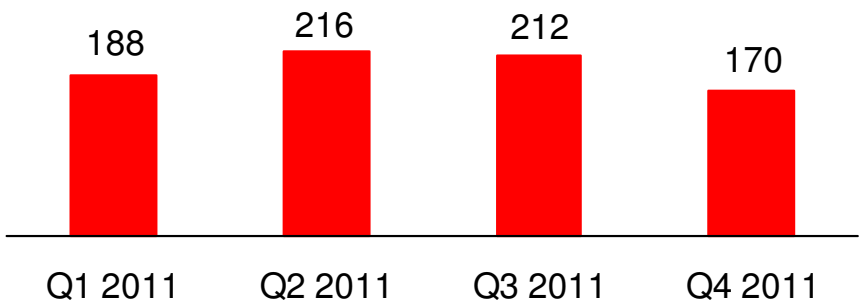
### 管理資產

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

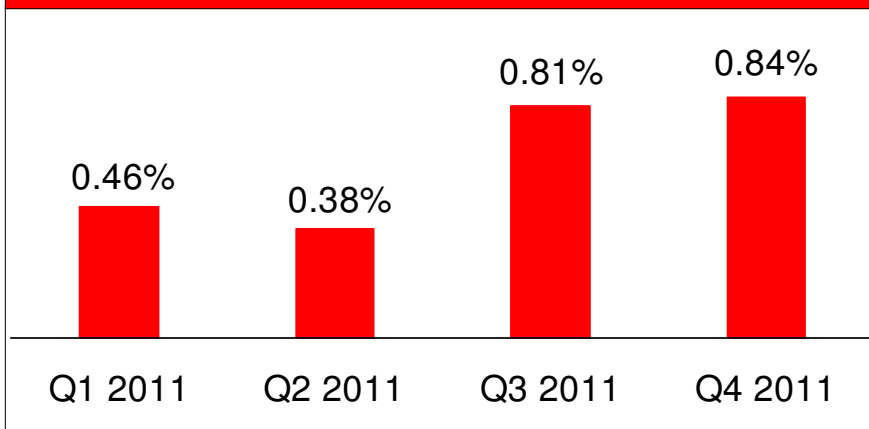
### 理財中心



- 受全球市場持續波動影響，2011年財富管理收入為NT\$7.85億，較2010年衰退10.0%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為31.3%
- 產品方面，2011年以基金、保險及海外有價證券為主。隨著全球市場逐步復甦，預期2012年基金及保險商品銷售將穩定成長

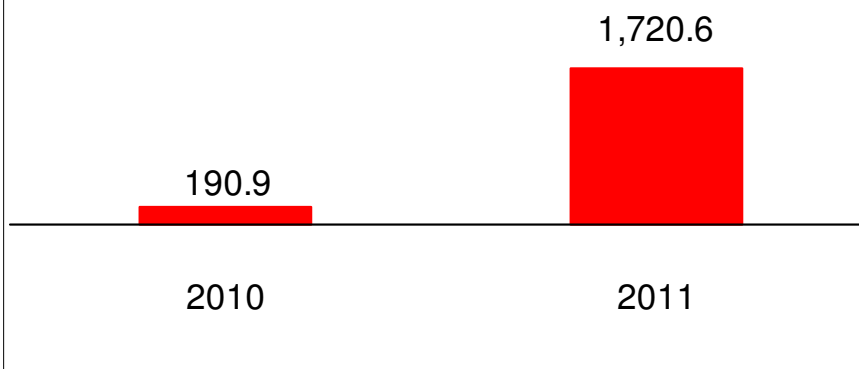
## 資產品質

### 逾放比率

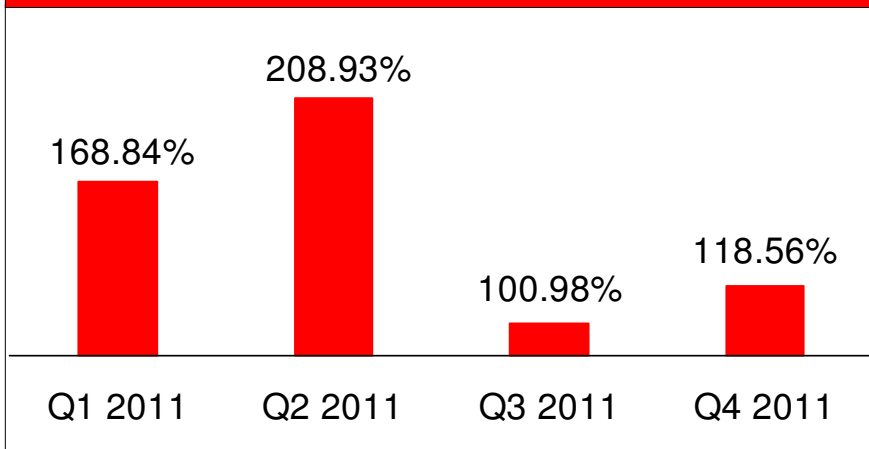


### 新增逾放金額

新台幣百萬元



### 呆帳覆蓋比率

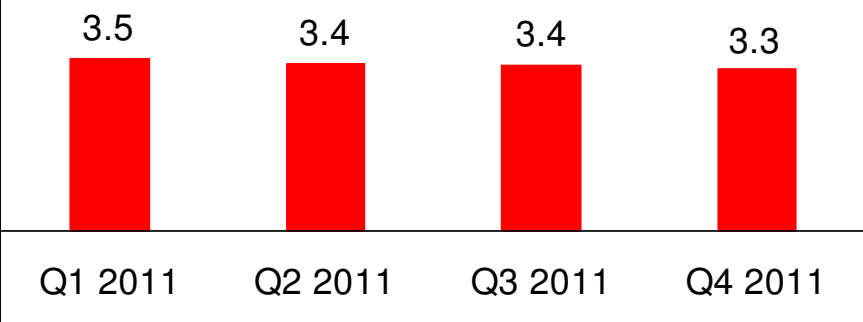


- 由於太子汽車放款於2011年第三季列入逾放，第四季逾放比為0.84%，呆帳覆蓋率則為118.56%：
  - 太子汽車NT\$17.2億放款具十足擔保，預計將不會造成損失
  - 若不計入此筆放款，逾放比及呆帳覆蓋率分別改善至0.39%及259.65%，整體放款品質維持穩定
- 2011年新增逾放金額為NT\$17.2億，若不計入太子汽車部份，新增逾放金額僅NT\$162萬
- 房貸資產品質良好，逾放比0.26%

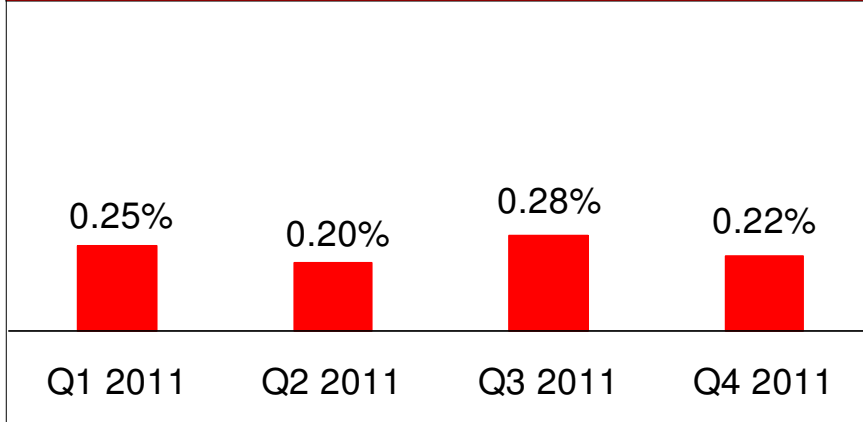
## 信用卡品質

### 循環餘額

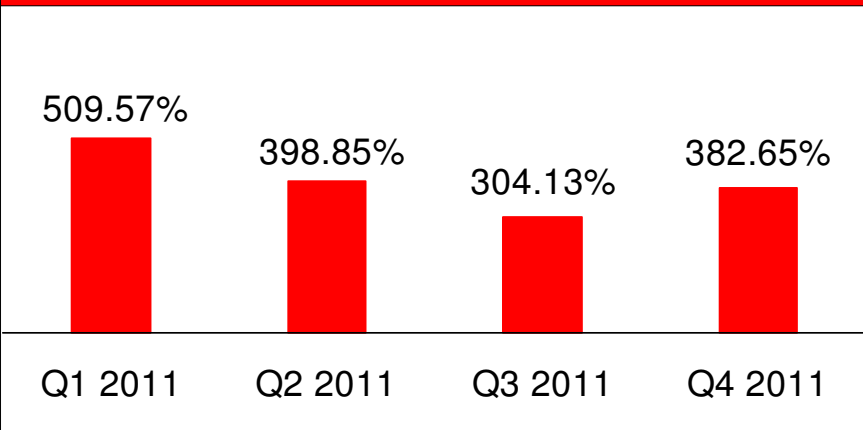
新台幣十億元



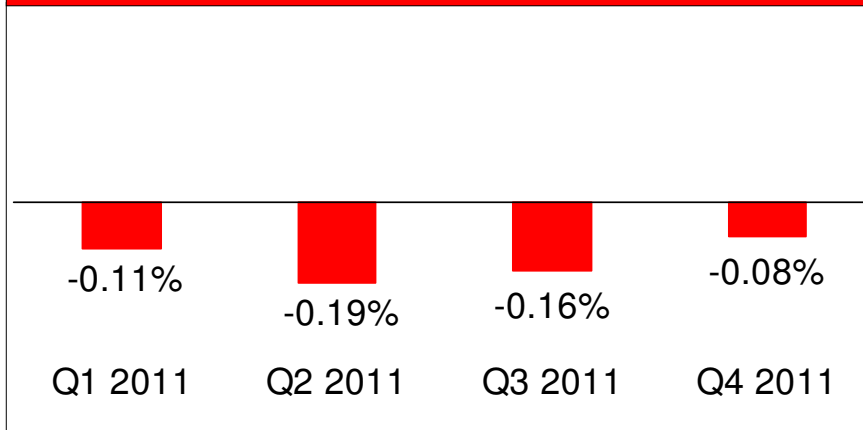
### 90天逾放比



### 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

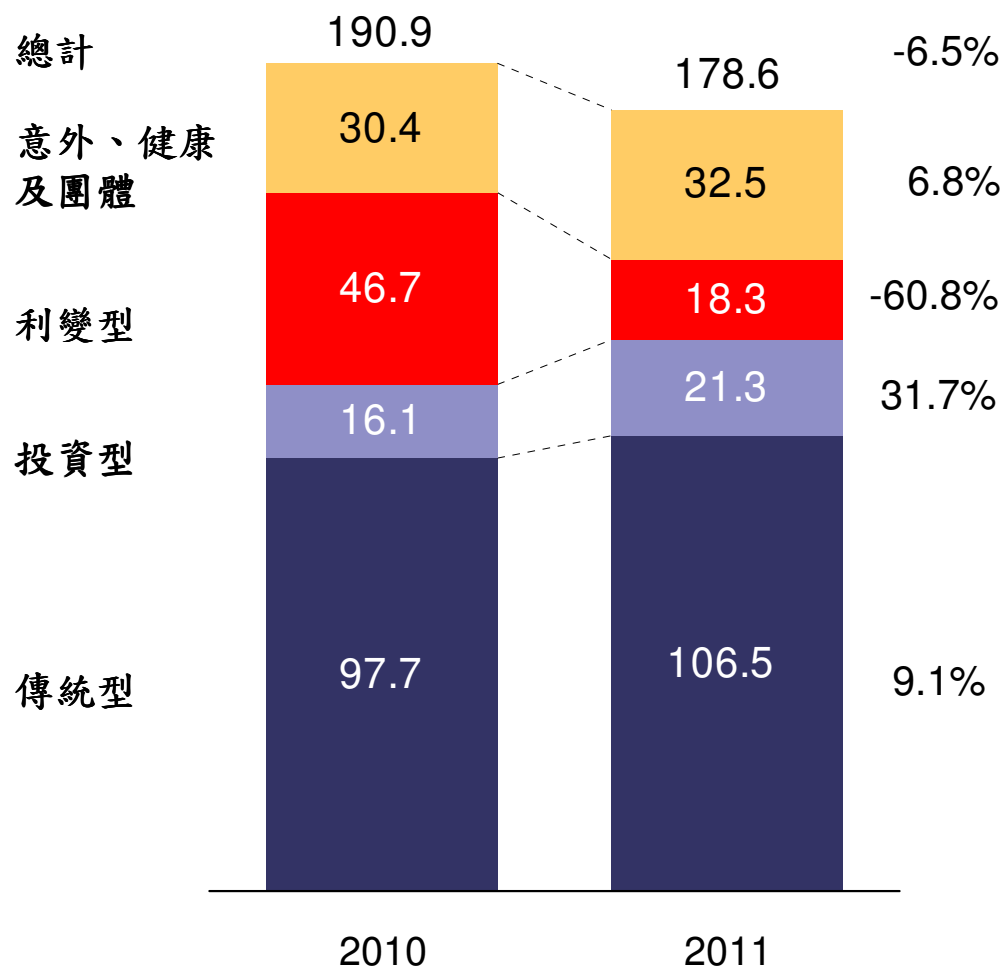
2011 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	26.34	11.44		37.78
投資型				
VUL (基金)			1.23	1.23
結構債商品	14.58			14.58
利變型				
年金	16.99		0.05	17.04
壽險			1.27	1.27
意外、健康及其他		4.67		4.67
<b>總計</b>	<b>57.91</b>	<b>16.10</b>	<b>2.55</b>	<b>76.56</b>
<b>佔率</b>	<b>75.6%</b>	<b>21.0%</b>	<b>3.4%</b>	<b>100%</b>

## 總保費 – 2011

新台幣十億元

市佔率 = 8.1%

年成長



### 總結

- 總保費年衰退6.5%
- 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](http://www.skfh.com.tw)

E-mail : [ir@skfh.com.tw](mailto:ir@skfh.com.tw)

**Shin Kong Financial Holding**Financial Summary  
(NT\$mn)

<b>Income Statement Data</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2011/2010</b>		<b>Q4 11/Q4 10</b>	
			<b>% change</b>	<b>Q4 2010</b>	<b>Q4 2011</b>	<b>% change</b>
Net interest income	(157)	(164)	4.5%	(41)	(43)	4.9%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	166	2,475	1391.0%	289	(766)	-365.1%
Shin Kong Bank	2,005	3,138	56.5%	586	177	-69.8%
Shin Kong Securities	68	0		1	0	
MasterLink Securities	360	140	-61.1%	88	4	-95.5%
Shin Kong Insurance Brokers	66	67	1.5%	16	13	-18.8%
Shin Kong Investment Trust	34	27	-20.6%	8	10	25.0%
Shin Kong Capital Venture International	-	(8)		-	(8)	
Total income from subsidiaries	2,699	5,839	116.3%	988	(570)	-157.7%
Other income	(59)	11	-118.6%	6	0	
Administrative and general expenses	(241)	(228)	-5.4%	(86)	(62)	-27.9%
Income tax benefit (expense)	(6)	35	-683.3%	55	41	-25.5%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	2,236	5,493	145.7%	922	(634)	-168.8%

<b>Balance Sheet Data</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2011/2010</b>		<b>Q4 11/Q4 10</b>	
			<b>% change</b>	<b>Q4 2010</b>	<b>Q4 2011</b>	<b>% change</b>
Long term investment	97,615	81,633	-16.4%	97,615	81,633	-16.4%
Total assets	2,064,161	2,137,901	3.6%	2,064,161	2,137,901	3.6%
Total shareholders' equity	101,603	82,414	-18.9%	101,603	82,414	-18.9%

Note: Preliminary numbers have not been audited by the auditors



**Shin Kong Life**

Financial Summary

(NT\$m)

<b>Income Statement Data</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2011/2010</b>		<b>Q4 11/Q4 10</b>	
			<b>% change</b>	<b>Q4 2010</b>	<b>Q4 2011</b>	<b>% change</b>
Premium income	176,739	159,030	-10.0%	39,224	46,254	17.9%
Investment income						
Interest income	42,837	43,113	0.6%	10,169	11,236	10.5%
Gains on investments in securities	20,309	17,981	-11.5%	8,776	2,266	-74.2%
Gains on real estate investments	8,692	6,212	-28.5%	1,539	3,319	115.7%
FX	(13,563)	(6,717)	-50.5%	(5,530)	(2,739)	-50.5%
FX gain or loss	(42,409)	15,197	-135.8%	(32,350)	(3,908)	-87.9%
Hedging	28,845	(21,914)	-176.0%	26,820	1,169	-95.6%
Impairment loss	(100)	(283)	182.2%	0	0	0.0%
Total Investment income	58,174	60,305	3.7%	14,954	14,082	-5.8%
Other operating income	1,255	1,093	-12.9%	287	140	-51.3%
Provision for reserves						
Provisions	(209,781)	(192,649)	-8.2%	(53,488)	(60,669)	13.4%
Recoveries	115,814	164,694	42.2%	39,127	40,337	3.1%
Total provisions for reserves, net	(93,967)	(27,956)	-70.2%	(14,361)	(20,332)	41.6%
Insurance payments	(124,538)	(172,232)	38.3%	(35,579)	(36,031)	1.3%
Commission expense	(4,468)	(5,053)	13.1%	(1,278)	(1,695)	32.6%
Separate account revenue	63,536	65,912	3.7%	21,289	11,698	-45.1%
Separate account expenses	(63,536)	(65,912)	3.7%	(21,289)	(11,698)	-45.1%
General and administrative expenses	(12,430)	(12,416)	-0.1%	(3,471)	(3,513)	1.2%
Other operating costs and expenses	(340)	(501)	47.4%	(101)	(53)	-47.9%
Operating income	424	2,271	435.2%	(324)	(1,148)	253.8%
Non-operating income and expenses	288	574	99.6%	93	213	128.3%
Income taxes	(546)	(370)	-32.1%	520	168	-67.6%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0		0	0	
Net income	166	2,475	1388.8%	289	(767)	-365.5%

<b>Balance Sheet Data</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2011/2010</b>		<b>Q4 11/Q4 10</b>	
			<b>% change</b>	<b>Q4 2010</b>	<b>Q4 2011</b>	<b>% change</b>
Total assets	1,537,518	1,551,850	0.9%	1,537,518	1,551,850	0.9%
Total shareholders' equity	66,546	45,696	-31.3%	66,546	45,696	-31.3%

Note: Preliminary numbers have not been audited by the auditors

**Shin Kong Bank**Financial Summary  
(NT\$m)

<b>Income Statement Data</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2011/2010 % change</b>	<b>Q4 2010</b>	<b>Q4 2011</b>	<b>Q4 11/Q4 10 % change</b>
Interest income	8,626	10,937	26.8%	2,312	2,910	25.8%
Interest expense	(2,573)	(3,783)	47.1%	(740)	(1,115)	50.7%
Net interest income	6,054	7,153	18.2%	1,572	1,794	14.1%
Fee income	2,563	2,331	-9.0%	672	582	-13.3%
Fee expense	(658)	(683)	3.8%	(186)	(175)	-6.0%
Net fee income	1,905	1,648	-13.5%	486	408	-16.1%
Gains on bill & securities	727	27	-96.4%	183	49	-73.1%
Gains recognized under equity method, net	137	112	-17.6%	55	50	-9.3%
Gains on foreign exchange, net	(213)	507	-337.8%	(162)	32	-119.5%
Other gains or losses, net	291	86	-70.4%	131	26	-80.3%
Operating expense	(5,035)	(5,648)	12.2%	(1,331)	(1,505)	13.1%
Pre-provision income or loss	3,865	3,885	0.5%	934	854	-8.5%
Provision expense	(1,727)	(523)	-69.7%	(302)	(653)	116.4%
Income tax (expense) benefit	(133)	(224)	68.1%	(46)	(24)	-47.0%
Net income	2,005	3,138	56.5%	586	177	-69.8%

<b>Balance Sheet Data</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2011/2010 % change</b>	<b>Q4 2010</b>	<b>Q4 2011</b>	<b>Q4 11/Q4 10 % change</b>
Total assets	470,046	561,593	19.5%	470,046	561,593	19.5%
Total shareholders' equity	24,514	27,564	12.4%	24,514	27,564	12.4%
Total loans, net <sup>(1)</sup>	324,780	371,035	14.2%	324,780	371,035	14.2%
Total deposits	413,113	482,186	16.7%	413,113	482,186	16.7%

<b>Operating Metrics</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Q4 2010</b>	<b>Q4 2011</b>
Fee income ratio	21.4%	17.3%	21.5%	17.3%
Cost income ratio	56.6%	59.2%	58.8%	63.8%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	78.6%	76.9%	78.6%	76.9%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	79.5%	77.6%	79.5%	77.6%
Net interest margin	1.58%	1.55%	1.54%	1.45%
Net interest spread	1.95%	1.89%	1.97%	1.83%
Pre-provision earnings/assets	0.87%	0.75%	0.21%	0.17%
Pre-provision earnings/equity	16.53%	14.92%	3.99%	3.28%

Note:

(1) Exclude credit cards but include overdue receivables

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