

機密



2012年第二季法人說明會簡報

2012年8月23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

新光金控1H 2012營運概況

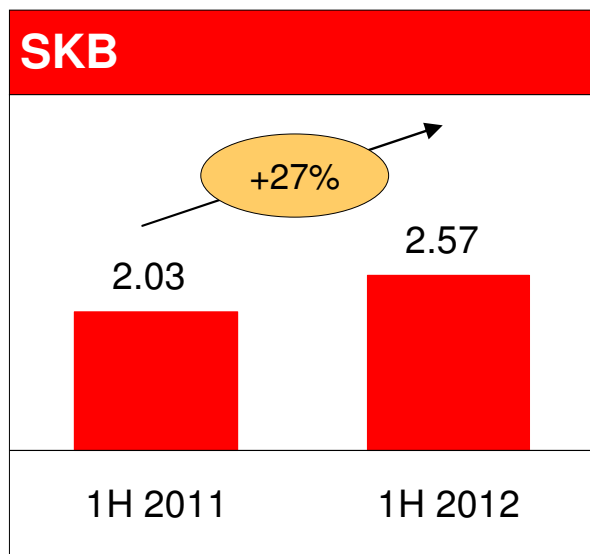
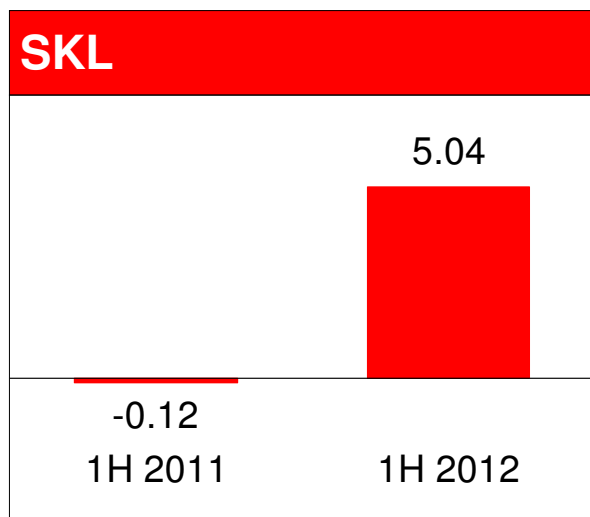
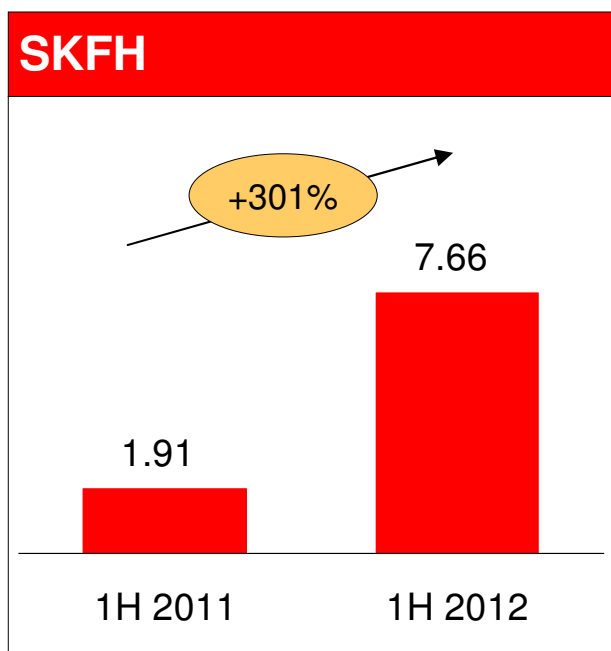
- 新光金控上半年稅後盈餘達NT\$76.6億，較去年同期成長300.9%。EPS NT\$0.91
- 各子公司核心業務持續穩健
 - 新光人壽：
 - ◆ 傳統型商品初年度保費較去年同期成長131.9%，其中分期繳商品初年度保費較去年同期成長62.9%
 - ◆ 受惠於第二季避險成本控制得宜，且認列REAT處分利益，總投資利益較去年同期成長28.0%
 - ◆ 上半年年化避險成本約為1.74%，相較於第一季之2.50%大幅改善
 - 新光銀行：
 - ◆ 稅後盈餘達NT\$25.7億，較去年同期成長26.6%
 - ◆ 放款餘額較去年同期成長14.3%，存放比(含信用卡)自第一季之75.2%提升至80.2%
 - ◆ 上半年手續費收入較去年同期成長22.5%，其中財富管理手續費收入較去年同期成長26.6%
- 子公司新光人壽預計全年國內現金股利收入可達NT\$55億，絕大部份將於第三季認列，可望挹注盈餘

財務概況— 1H 2012

	1H 2011	1H 2012	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
稅後盈餘	1,910	7,658	300.9%
初年度保費(人壽)	38,652	39,378	1.9%
放款餘額(銀行)	354,254	404,812	14.3%
總資產(合併)	2,081,575	2,215,894	6.5%
股東權益(合併)	97,025	83,038	-14.4%
資產報酬率(未年化)	0.11%	0.37%	
股東權益報酬率(未年化)	2.25%	9.60%	
每股稅後盈餘	0.23	0.91	295.7%

稅後純益 – 1H 2012

新台幣十億元



總結

- 新光金控上半年稅後盈餘為NT\$76.6億，較去年同期增加NT\$57.5億
- 新壽累計稅後盈餘為NT\$50.4億，較去年同期增加NT\$51.6億
- 受惠於放款及手續費收入強勁成長，新光銀上半年稅後盈餘較去年同期成長26.6%

稅後盈餘 – 1H 2012

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	1H 2011	1H 2012	年變化率
新光人壽	-0.12	5.04	-
新光銀行	2.03	2.57	26.6%
新光投信	0.01	0.01	27.3%
新光保經	0.04	0.03	-25.0%
新光金創投	-	0.00	-
其他 ⁽¹⁾	-0.05	0.01	-
稅後盈餘	1.91	7.66	300.9%

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 2012營運概況

- 受惠於第二季避險成本控制得宜，且認列REAT處分利益，2012年上半年稅後盈餘NT\$50.4億，ROE為11.30%
- 初年度保費NT\$393.8億，年成長1.9%。市佔率為6.2%
- 商品策略以長期利潤為主要考量，限額控管儲蓄險銷售。傳統型商品初年度保費較去年同期成長131.9%，其中分期繳商品初年度保費較去年同期成長62.9%
- 13個月繼續率為88.4%，25個月繼續率為78.0%
- 2012年上半年年化投資報酬率為4.24%
- 預計全年國內現金股利收入可達NT\$55億，絕大部份將於第三季認列
- 持續推動保障型商品，下半年商品策略以定期定額VUL商品、MTR、MTL、健康險、意外險、長期照護商品與外幣終身保障壽險為主

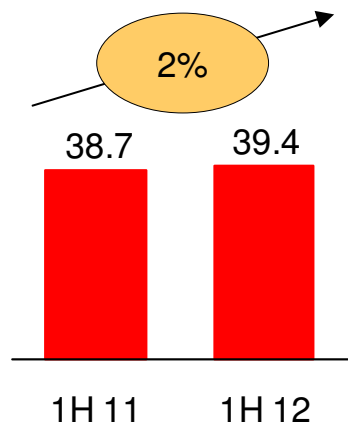
財務概況- 1H 2012

	1H 2011	1H 2012	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	38,652	39,378	1.9%
總保費	88,715	91,113	2.7%
投資收益	27,851	35,658	28.0%
稅後盈餘	-120	5,038	-
總資產	1,542,319	1,599,098	3.7%
股東權益	60,634	43,447	-28.3%
普通股股東權益報酬率(未年化)	-0.19%	11.30%	
資產報酬率(未年化)	-0.01%	0.32%	

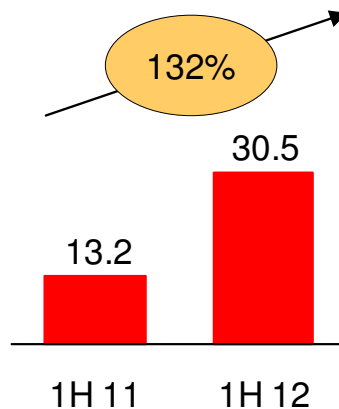
初年度保費 – 1H 2012

新台幣十億元

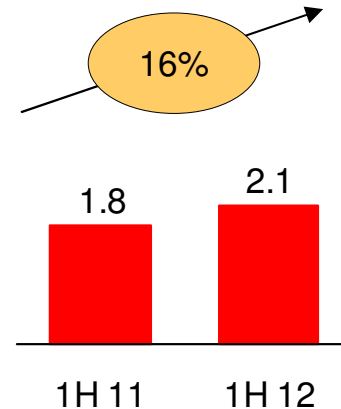
市佔率 6.2%



傳統型



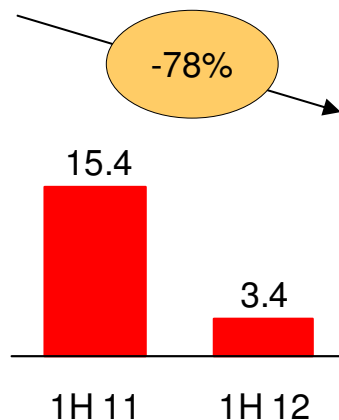
意外、健康及團險



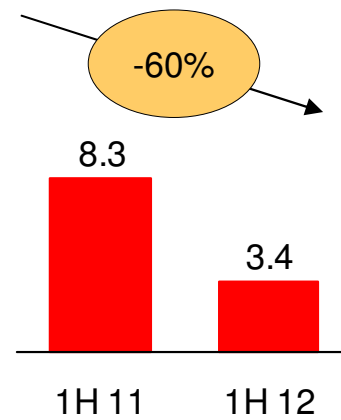
總結

- 初年度保費收入較去年同期成長2%
- 保費結構以傳統型商品為主，佔初年度保費78%
- 商品策略以長期利潤為主要考量，限額控管儲蓄險銷售。傳統型商品初年度保費較去年同期成長132%，其中分期繳商品初年度保費較去年同期成長63%
- 為降低保戶投資風險及增加保障，推廣定期定額VUL商品。結構債投資型商品則改以連結政府公債
- 配合責任準備金利率調降及壽險業第五回合生命表實施，持續推動保障型商品銷售

投資型

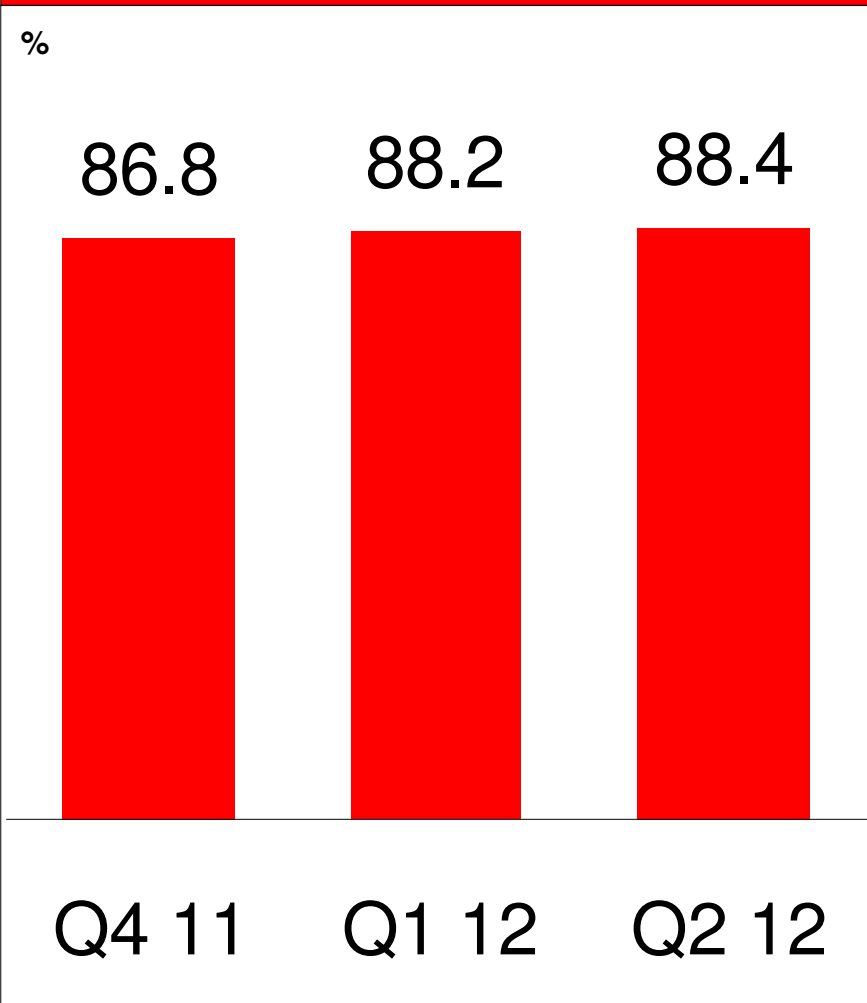


利變型

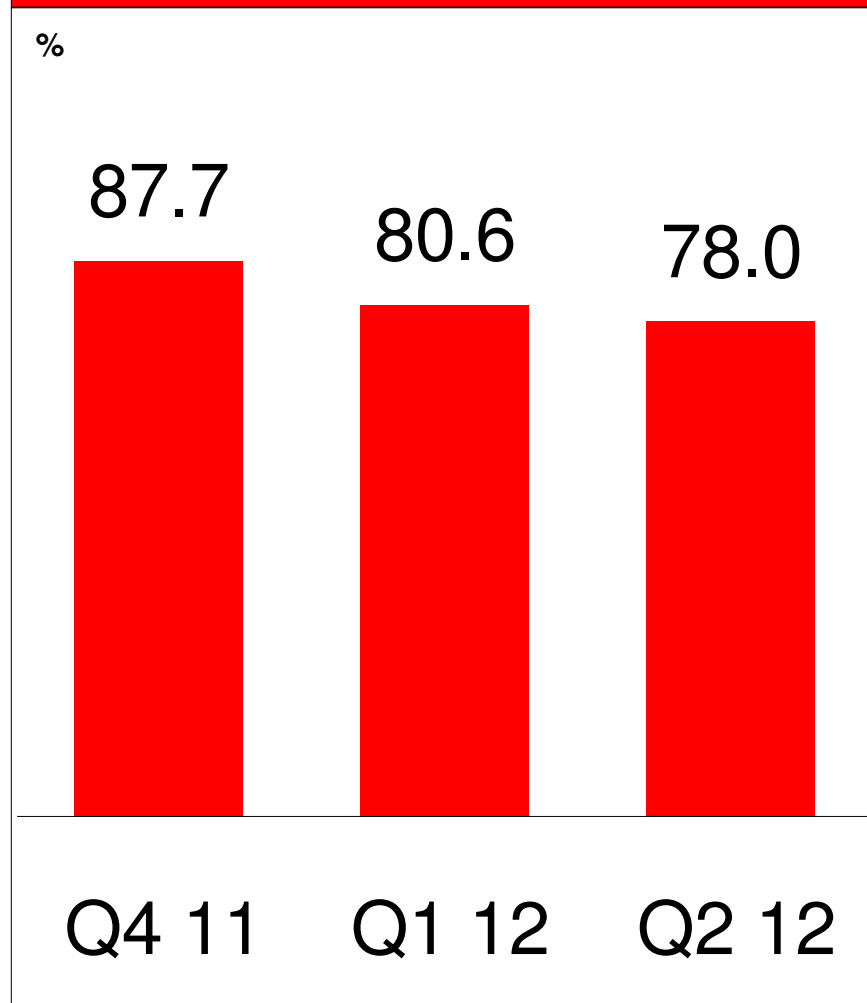


繼續率

13 個月繼續率



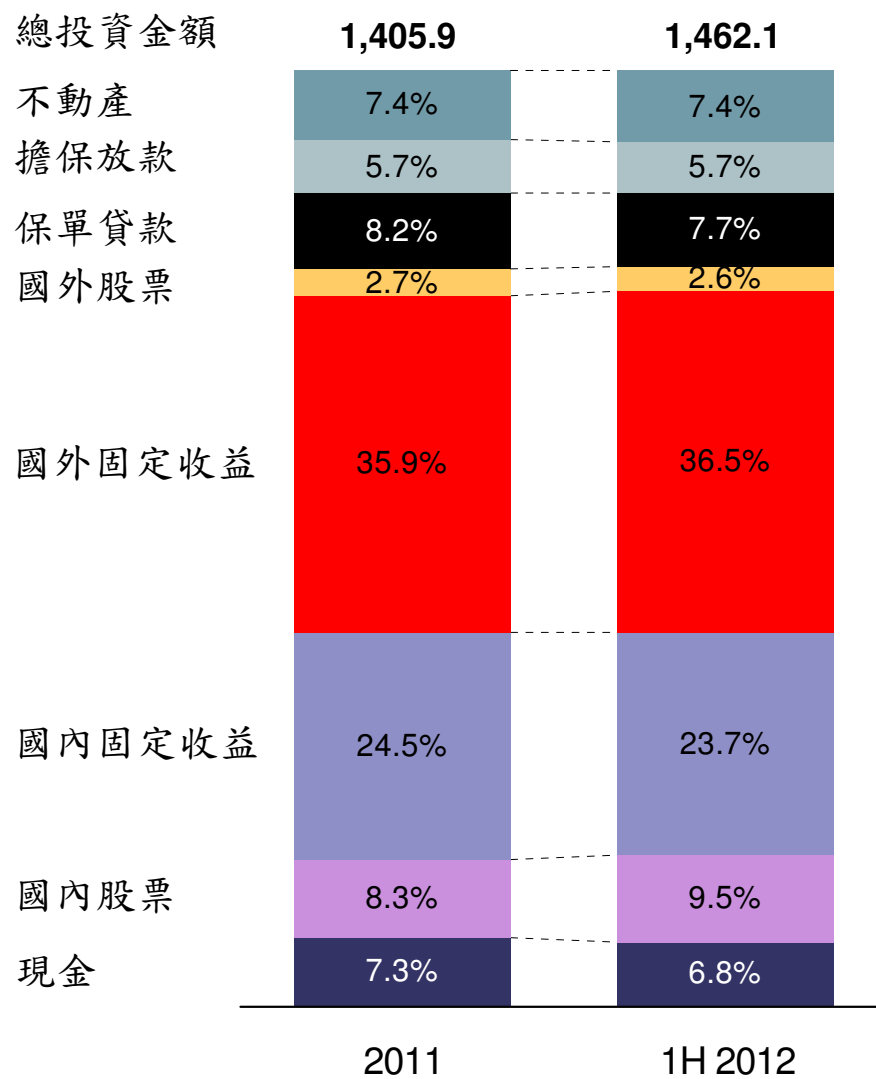
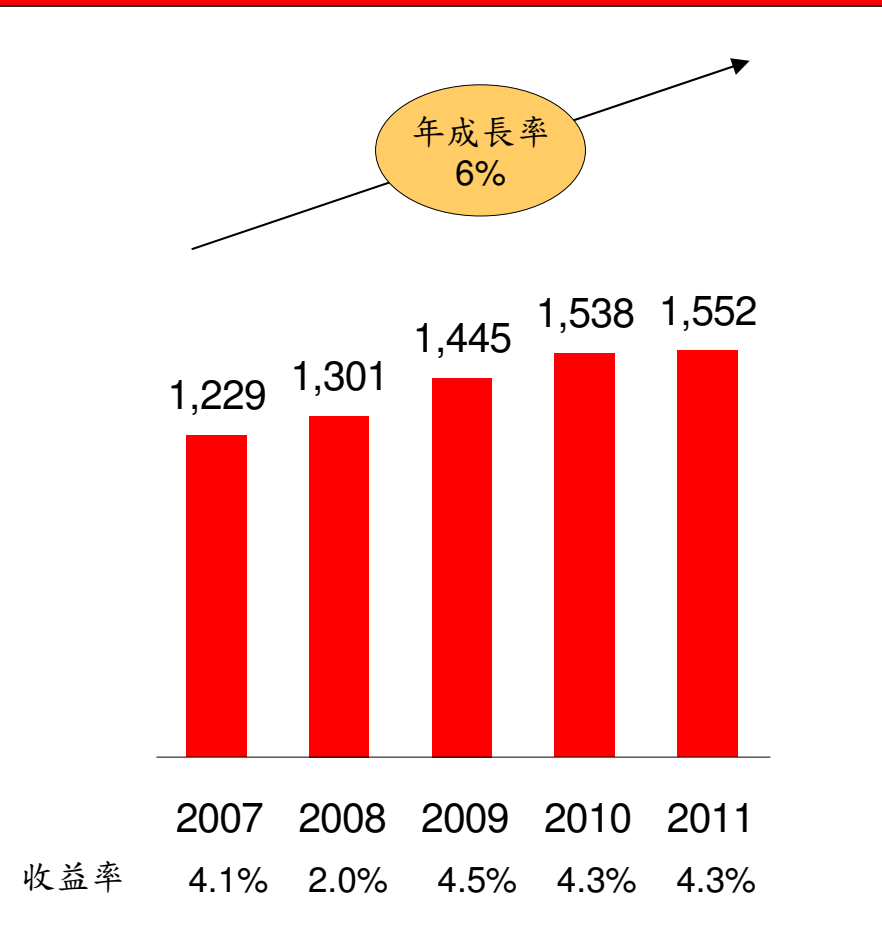
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

總資產



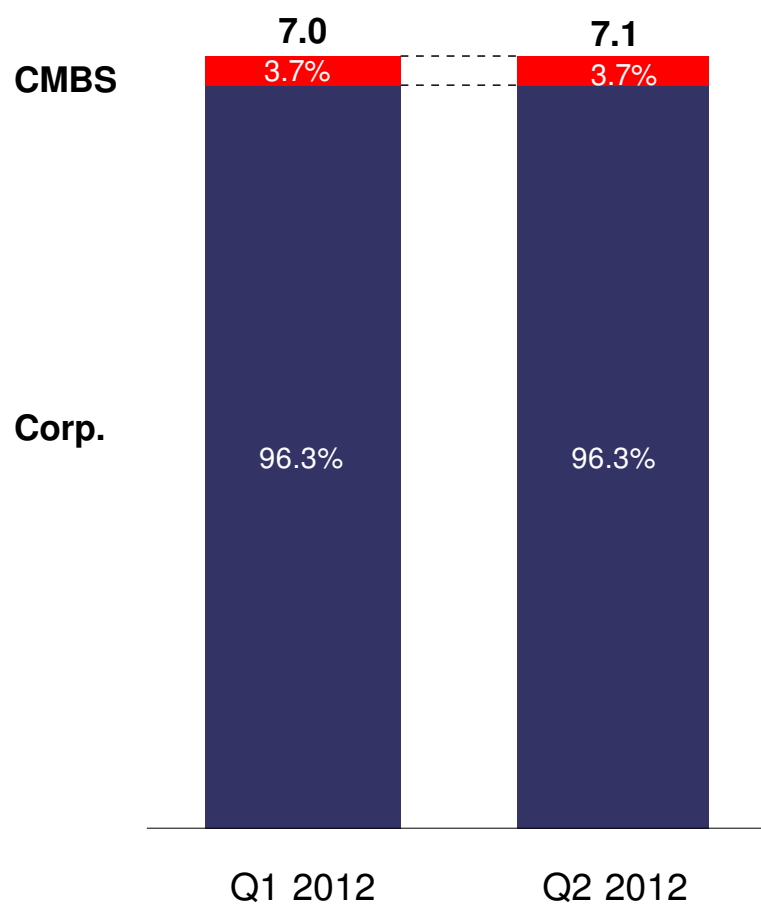
註:

- (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

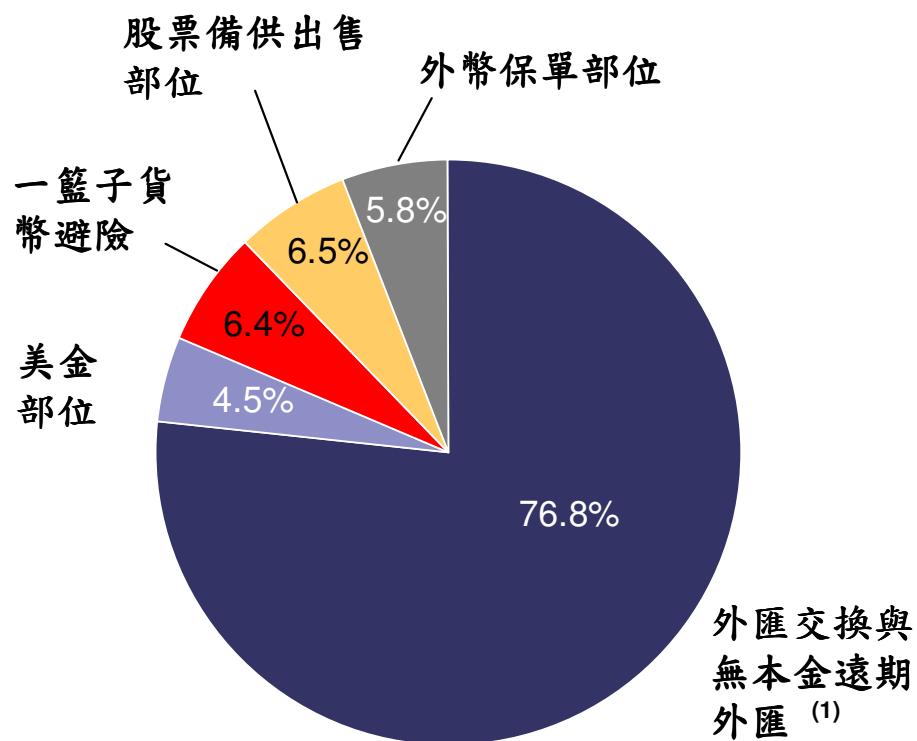
- 整體曝險金額約為NT\$71.3億
- 會計認定上，CDO投資歸類於‘無活絡市場’
- 當信用品質出現顯著惡化時(降等5個級距以上或至非投資等級)，將依會計原則執行減損測試
- 新壽已無ABS CDO部位

新光金控

避險策略

避險策略配置

總計=新台幣5,810億元



總結

- 上半年年化避險成本約為1.74%，相較於第一季之2.50%大幅改善
- 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6.4%
- 6.5%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。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 α 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

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 2012營運概況

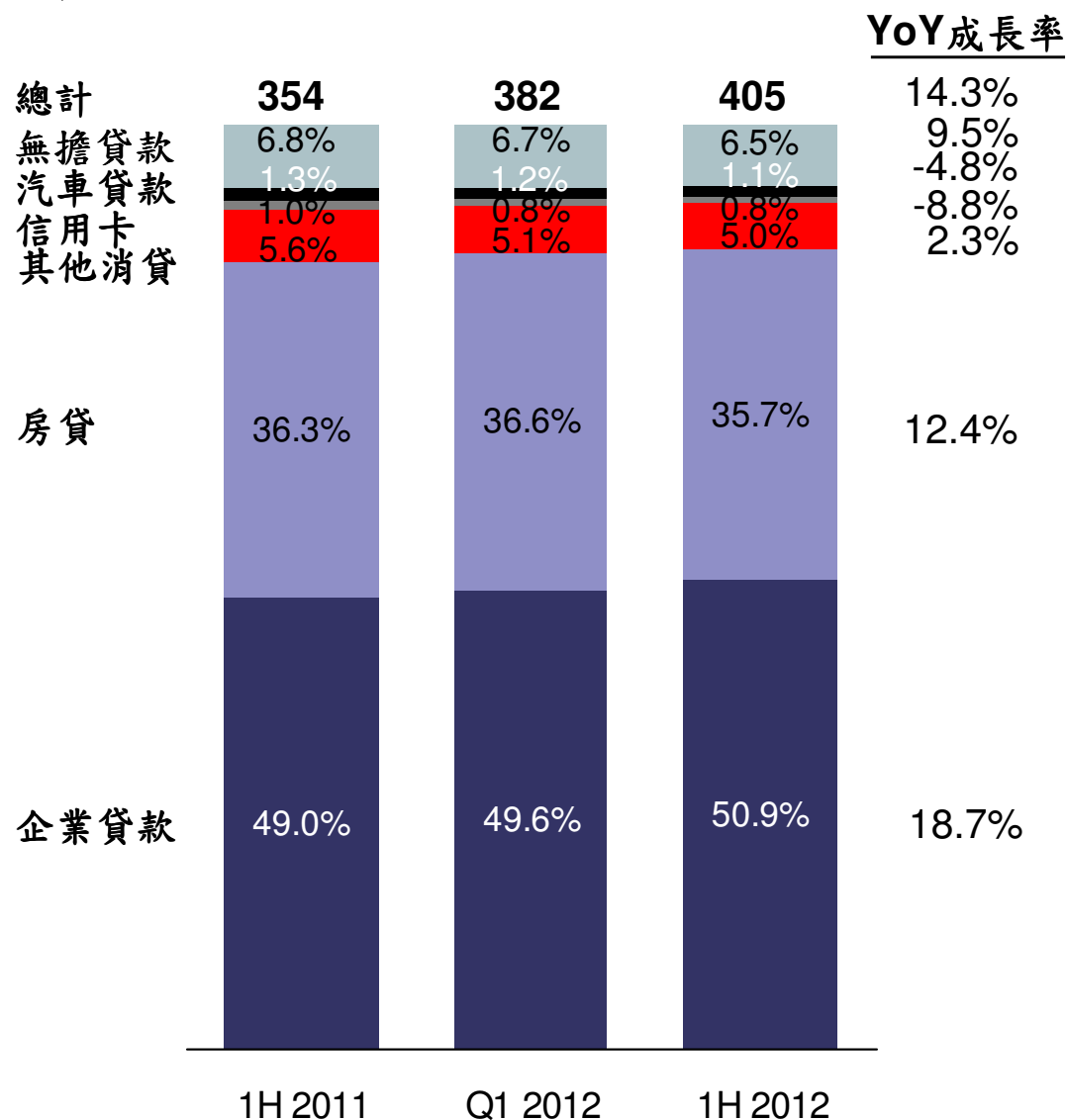
- 2012年上半年稅後盈餘NT\$25.7億，較去年同期成長26.6%；淨利息收入為NT\$37.1億，較去年同期成長7.2%；提存前獲利為NT\$30.5億，較去年同期成長64.8%
- 放款餘額達NT\$4,048.1億，較去年同期成長14.3%；存款餘額達NT\$5,030.3億，較去年同期成長17.2%；存放比(含信用卡)自第一季之75.2%提升至80.2%
- 2012年第二季淨利差為1.40%
- 受惠於保險及債券商品銷售良好，2012年上半年財富管理收入為NT\$5.0億，較去年同期成長24.0%；2012年上半年銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$114.3億，佔新壽銀行保險初年度保費55.3%
- 2012年第二季信用卡逾放比下降至0.19%，呆帳覆蓋率351.99%
- 2012年第二季逾放比為0.93%，呆帳覆蓋率則為109.69%，新增逾放NT\$7.35億，主要因茂德放款NT\$6.39億轉列逾放所致。另，太子汽車NT\$17.2億逾放具十足擔保，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為0.51%及201.49%。房貸逾放比為0.23%，資產品質維持良好

稅後盈餘 – 1H 2012

	1H 2011	1H 2012	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	3,466	3,714	7.2%
淨手續費收入	797	1,000	25.5%
其他收入	325	1,244	282.8%
營業費用	-2,733	-2,904	6.3%
提存前營業收入	1,853	3,054	64.8%
提存費用	227	-220	-196.6%
所得稅(費用)利益	-53	-266	400.7%
稅後盈餘	2,028	2,568	26.6%

放款組合

新台幣十億元



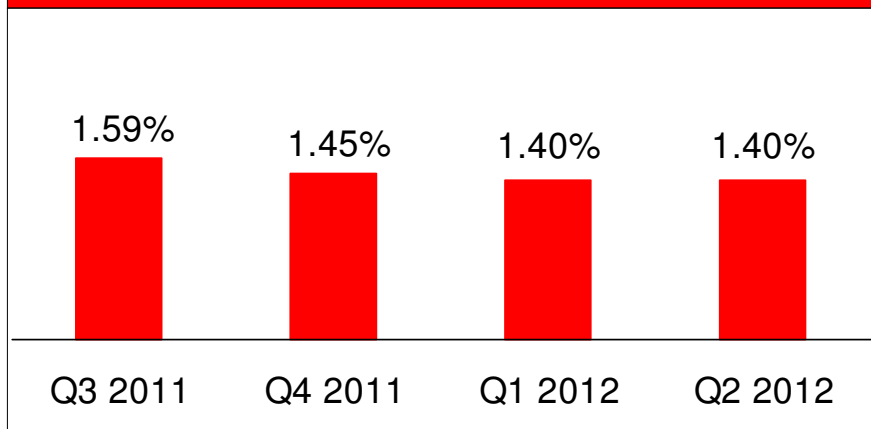
總結

- 放款餘額達NT\$4,048.1億，較去年同期成長14.3%
- 受惠於中型企業放款成長，企業貸款較去年同期增加18.7%
- 房貸業務在嚴謹審核下仍穩定成長；房貸逾放比0.23%，資產品質良好
- 存放比(含信用卡)為80.2%

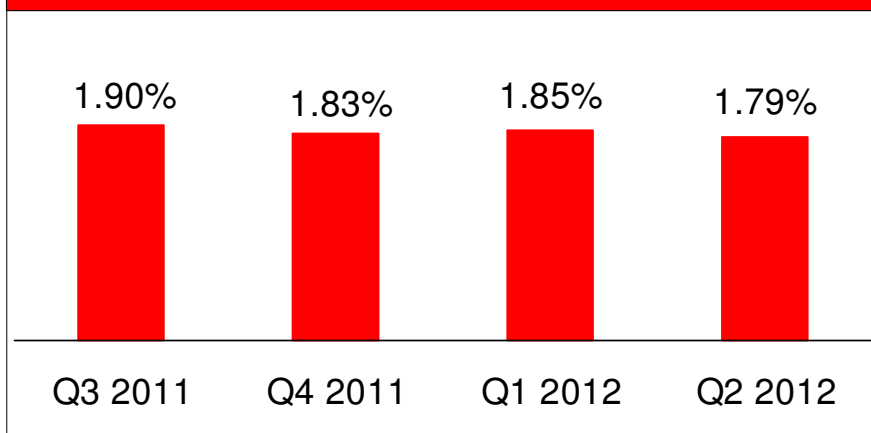
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

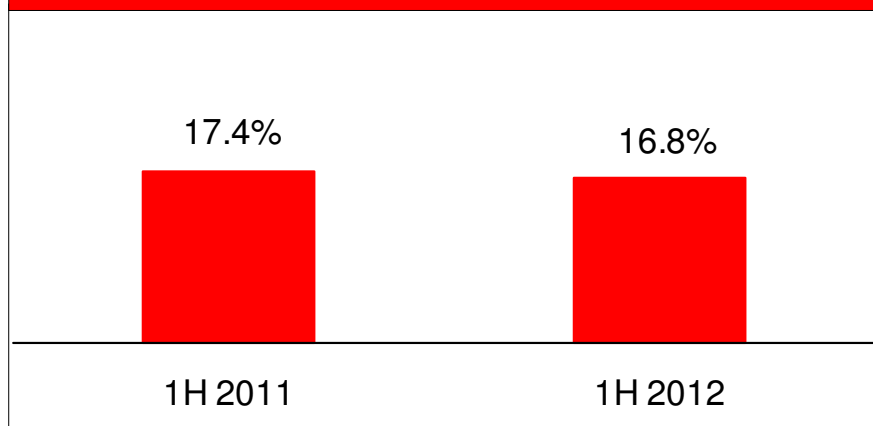


總結

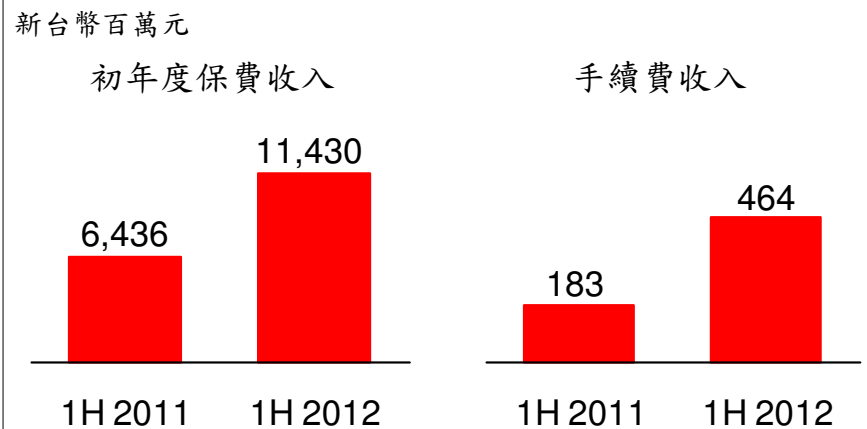
- 2012年第二季淨利差為1.40%
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化與企業客戶之往來，透過全球金融網(GEB)、TMU、聯貸及應收帳款等業務，提升各項手續費收入
 - 強化現金管理業務並持續推動擔任元富證券之主交割銀行，增加活期存款，降低資金成本
 - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

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

1,131

1,385

外匯、信託
及其他

18.5%

15.3%

財富管理
(含銀行保險)

33.4%

34.5%

放款

13.6%

18.4%

信用卡

34.5%

31.8%

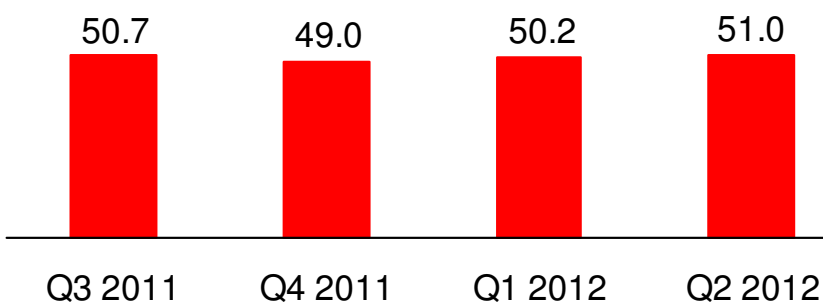
1H 2011

1H 2012

財富管理

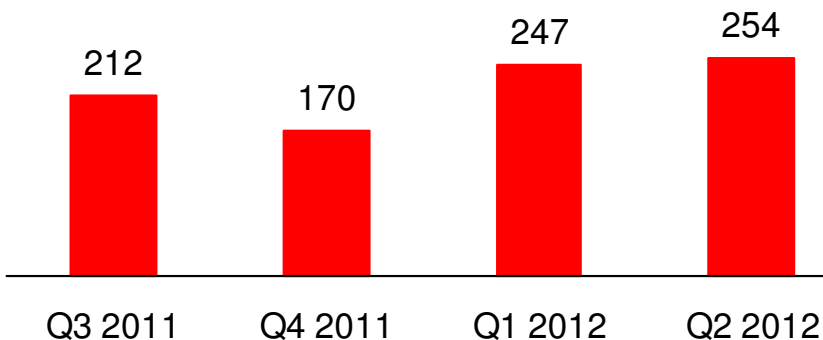
管理資產

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

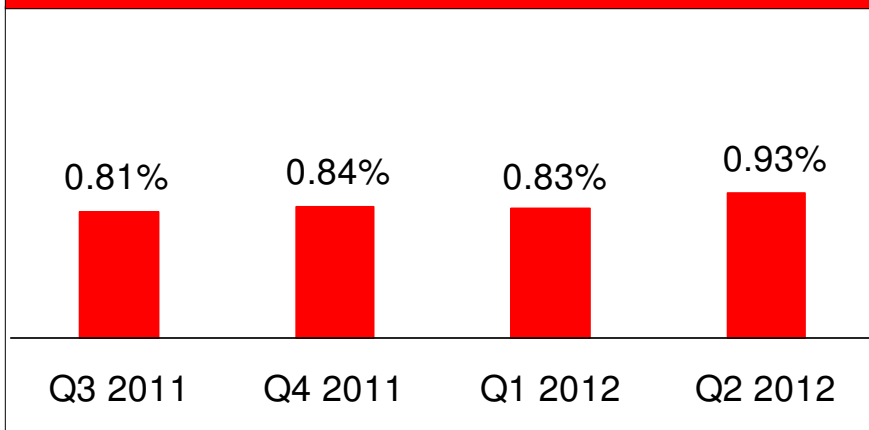
理財中心



- 受惠於保險及債券商品銷售良好，2012年上半年財富管理收入為NT\$5.0億，較去年同期成長24.0%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為34.5%
- 下半年產品銷售策略以海外有價證券及外幣保單為主，預期將對手續費收入產生穩定貢獻

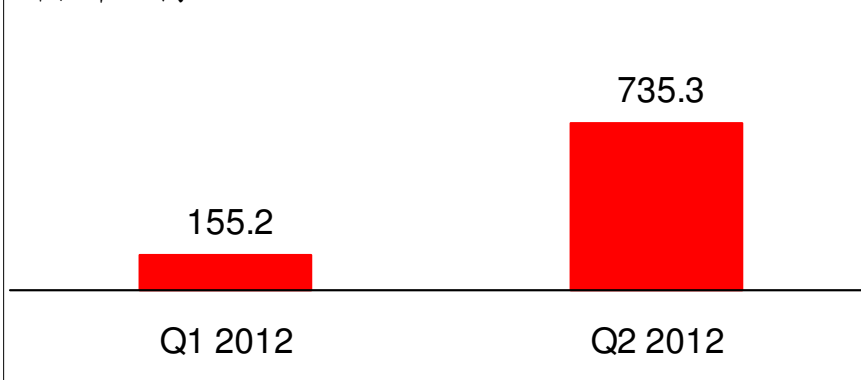
資產品質

逾放比率

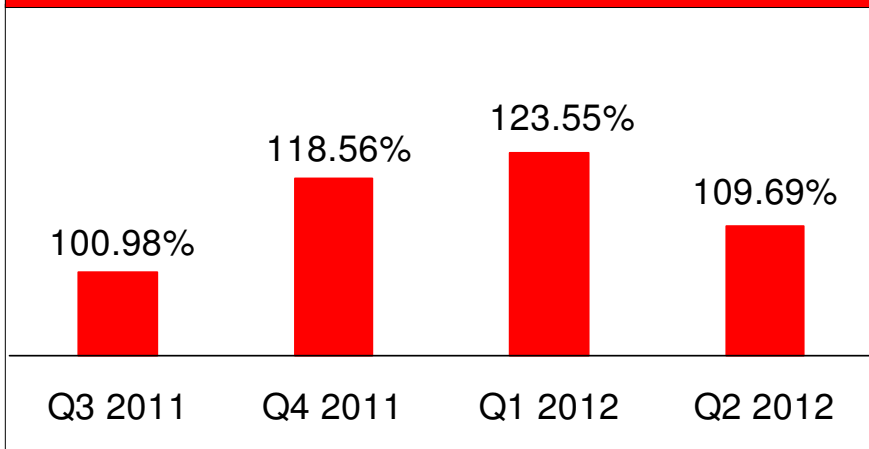


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率

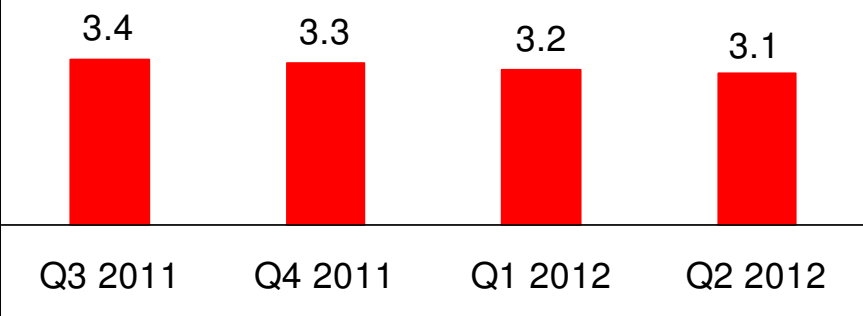


- 2012年第二季逾放比為0.93%，呆帳覆蓋率為109.69%：
 - 新增逾放NT\$7.35億，主要因茂德放款NT\$6.39億轉列逾放所致
 - 太子汽車NT\$17.2億逾放具十足擔保，預計將不會造成損失；若不計入太子汽車放款，逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.51%及201.49%
- 房貸逾放比為0.23%，資產品質良好

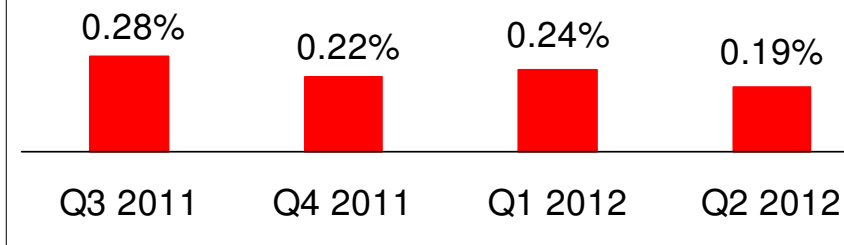
信用卡品質

循環餘額

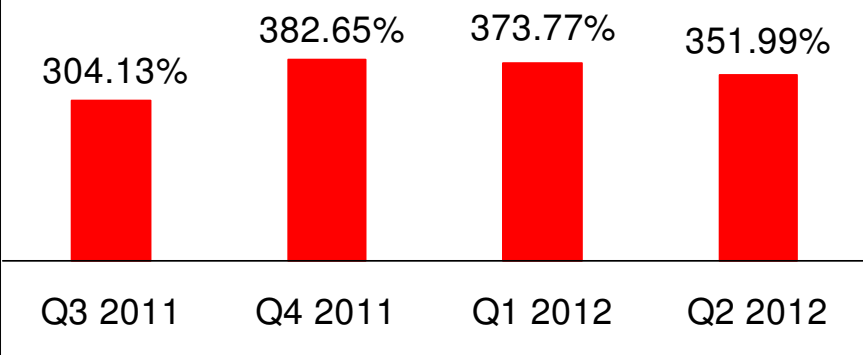
新台幣十億元



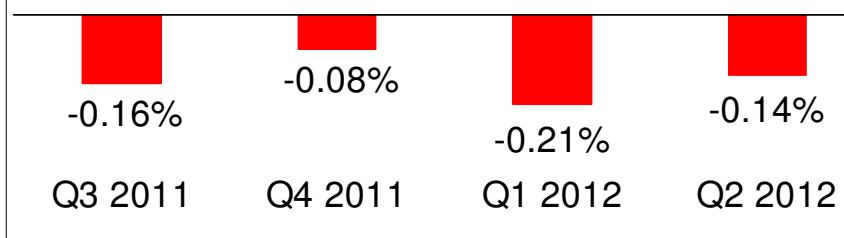
90天逾放比



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

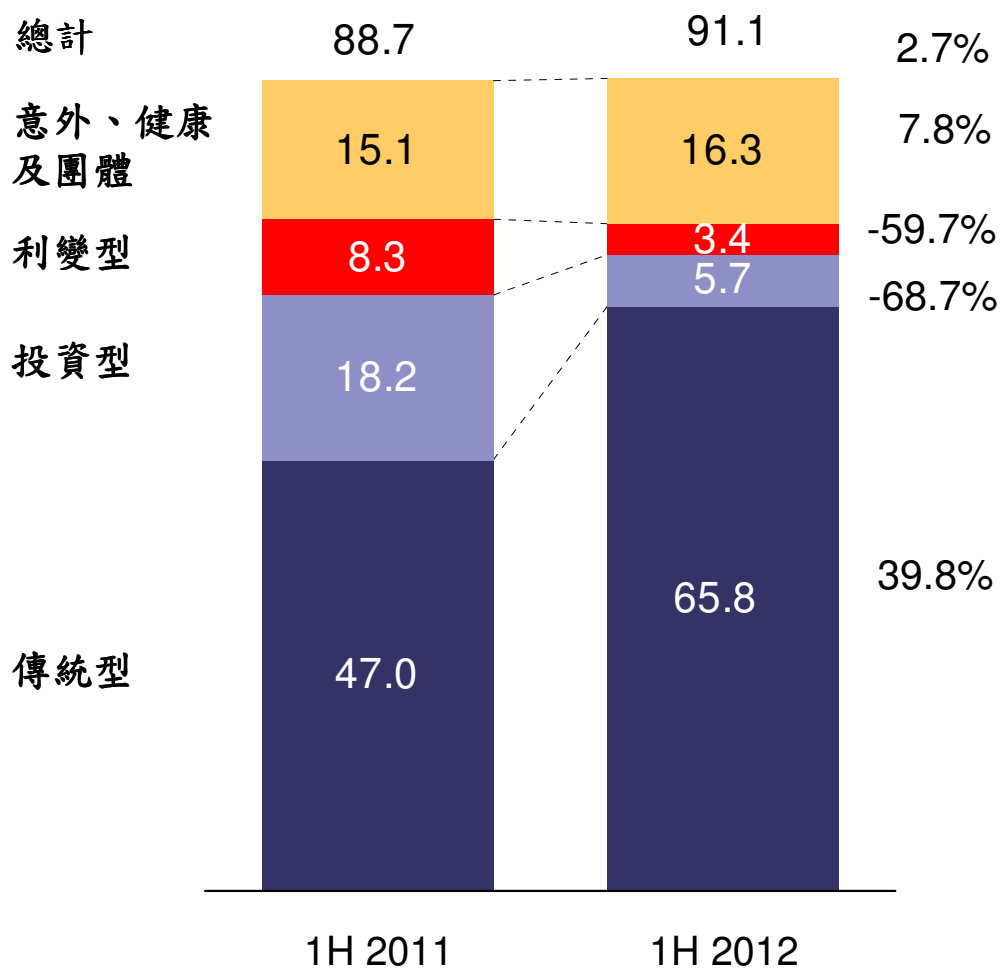
1H 2012 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	23.39	7.14		30.53
投資型				
VUL (基金)		0.11	0.07	0.19
結構債商品	3.24			3.24
利變型				
年金	3.11		0.02	3.13
壽險			0.22	0.22
意外、健康及其他		2.07		2.07
總計	29.74	9.32	0.32	39.38
佔率	75.5%	23.7%	0.8%	100%

總保費 – 1H 2012

新台幣十億元

市佔率 = 7.2%

年成長



總結

- 總保費年成長2.7%
- 投資型商品總保費下滑，係為降低保戶投資風險及增加保障，推廣定期定額VUL商品。結構債投資型商品則改以連結政府公債
- 意外、健康及團體保險及傳統型保險，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	2011	1H 2011	1H 2012	1H 12/1H 11		Q2 12/Q2 11	
				% change	Q2 2011	Q2 2012	% change
Net interest income	(164)	(80)	(88)	10.0%	(39)	(46)	17.9%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	2,475	(120)	5,038	-4298.3%	(396)	3,530	-991.4%
Shin Kong Bank	3,138	2,028	2,568	26.6%	1,013	1,216	20.0%
MasterLink Securities	140	125	136	8.8%	62	5	-91.9%
Shin Kong Insurance Brokers	67	36	27	-25.0%	15	7	-53.3%
Shin Kong Investment Trust	27	11	14	27.3%	7	8	14.3%
Shin Kong Capital Venture International	(8)	-	0		-	2	
Total income from subsidiaries	5,839	2,080	7,783	274.2%	701	4,768	580.2%
Other income	11	10	10	0.0%	10	10	0.0%
Administrative and general expenses	(228)	(114)	(108)	-5.3%	(69)	(62)	-10.1%
Income tax benefit (expense)	35	14	61	335.7%	6	51	750.0%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	5,493	1,910	7,658	300.9%	609	4,721	675.2%
Balance Sheet Data	2011	1H 2011	1H 2012	1H 12/1H 11		Q2 12/Q2 11	
				% change	Q2 2011	Q2 2012	% change
Long term investment	81,633	94,602	81,298	-14.1%	94,602	81,298	-14.1%
Total assets	2,137,901	2,081,575	2,215,894	6.5%	2,081,575	2,215,894	6.5%
Total shareholders' equity	82,414	97,025	83,038	-14.4%	97,025	83,038	-14.4%

Note: Numbers have not been audited by the auditors

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$mm)

Income Statement Data	2011	1H 2011	1H 2012	1H 12/1H 11		Q2 2011	Q2 2012	Q2 12/Q2 11	
				% change				% change	
Premium income	159,030	71,697	86,017	20.0%		39,290	48,008	22.2%	
Investment income									
Interest income	43,113	20,988	21,935	4.5%		10,727	11,074	3.2%	
Gains on investments in securities ⁽¹⁾	17,981	9,506	16,928	78.1%		5,663	9,297	64.2%	
Gains on real estate investments	6,212	1,877	1,816	-3.2%		919	892	-2.9%	
FX	(6,717)	(4,505)	(5,307)	17.8%		(3,182)	(1,545)	-51.4%	
FX gain or loss	15,197	(6,971)	(7,876)	13.0%		(9,866)	4,234	-142.9%	
Hedging	(21,914)	2,466	2,569	4.2%		6,684	(5,779)	-186.5%	
FX Reserve	-	-	286	-		-	43	-	
Impairment loss	(283)	(15)	0	-100.0%		0	0	-99.8%	
Total Investment income	60,305	27,851	35,658	28.0%		14,127	19,760	39.9%	
Other operating income	1,093	665	779	17.2%		400	616	53.9%	
Provisions for reserves									
Provisions	(192,649)	(84,599)	(99,284)	17.4%		(46,206)	(54,570)	18.1%	
Recoveries	164,694	87,306	43,214	-50.5%		45,747	24,322	-46.8%	
Total provisions for reserves, net	(27,956)	2,707	(56,069)	-2171.4%		(459)	(30,248)	6492.8%	
Insurance payments	(172,232)	(94,749)	(51,464)	-45.7%		(49,679)	(28,650)	-42.3%	
Commission expenses	(5,053)	(2,227)	(2,847)	27.9%		(1,179)	(1,666)	41.3%	
Separate account revenues	65,912	33,141	27,772	-16.2%		8,584	11,375	32.5%	
Separate account expenses	(65,912)	(33,141)	(27,772)	-16.2%		(8,584)	(11,375)	32.5%	
General and administrative expenses	(12,416)	(6,065)	(6,186)	2.0%		(3,257)	(3,447)	5.8%	
Other operating costs and expenses	(501)	(109)	(145)	33.0%		(43)	(79)	82.1%	
Operating income	2,271	(230)	5,742	-2600.6%		(801)	4,293	-636.2%	
Non-operating income and expenses	574	436	(107)	-124.5%		504	(86)	-117.1%	
Income taxes	(370)	(326)	(597)	83.1%		(100)	(678)	580.1%	
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0	0			0	0		
Net income	2,475	(120)	5,038	-4293.4%		(396)	3,529	-990.6%	

Balance Sheet Data	2011	1H 2011	1H 2012	1H 12/1H 11		Q2 2011	Q2 2012	Q2 12/Q2 11	
				% change				% change	
Total assets	1,551,850	1,542,319	1,599,098	3.7%		1,542,319	1,599,098	3.7%	
Total shareholders' equity	45,696	60,634	43,447	-28.3%		60,634	43,447	-28.3%	

Note:

(1) Gains from Song Jiang REAT of NT\$2.47bn and Tun Nan REAT of NT\$7.46bn were recognized as "gains on investments in securities".

(2) Numbers have not been audited by the auditors

Shin Kong Bank

Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data	2011	1H 2011	1H 2012	1H 12/1H 11		Q2 12/Q2 11	
				% change	Q2 2011	Q2 2012	% change
Interest income	10,937	5,163	6,076	17.7%	2,647	3,081	16.4%
Interest expense	(3,783)	(1,697)	(2,362)	39.2%	(887)	(1,194)	34.5%
Net interest income	7,153	3,466	3,714	7.2%	1,759	1,887	7.3%
Fee income	2,331	1,131	1,385	22.5%	572	706	23.6%
Fee expense	(683)	(334)	(385)	15.3%	(161)	(195)	21.3%
Net fee income	1,648	797	1,000	25.5%	411	511	24.5%
Gains on bill & securities	27	287	1,129	293.3%	235	183	-22.2%
Gains recognized under equity method, net	112	53	84	58.8%	29	43	48.1%
Gains on foreign exchange, net	507	(64)	(91)	41.9%	(103)	209	-304.1%
Other gains or losses, net	86	49	123	152.9%	53	30	-43.4%
Operating expense	(5,648)	(2,733)	(2,904)	6.3%	(1,377)	(1,453)	5.5%
Pre-provision income or loss	3,885	1,853	3,054	64.8%	1,008	1,412	40.0%
Provision expense	(523)	227	(220)	-196.6%	(59)	(114)	94.5%
Income tax (expense) benefit	(224)	(53)	(266)	400.7%	64	(82)	-228.2%
Net income	3,138	2,028	2,568	26.6%	1,013	1,216	20.1%

Balance Sheet Data	2011	1H 2011	1H 2012	1H 12/1H 11		Q2 12/Q2 11	
				% change	Q2 2011	Q2 2012	% change
Total assets	561,593	487,384	580,566	19.1%	487,384	580,566	19.1%
Total shareholders' equity	27,564	26,060	29,489	13.2%	26,060	29,489	13.2%
Total loans, net ⁽¹⁾	371,035	349,073	400,409	14.7%	349,073	400,409	14.7%
Total deposits	482,186	429,115	503,030	17.2%	429,115	503,030	17.2%

Operating Metrics	2011	1H 2011	1H 2012	Q2 2011		Q2 2012	
Fee income ratio	17.3%	17.4%	16.8%	17.2%	17.9%		
Cost income ratio	59.2%	59.6%	48.7%	57.7%	50.7%		
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	76.9%	81.3%	79.6%	81.3%	79.6%		
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	77.6%	82.1%	80.2%	82.1%	80.2%		
Net interest margin	1.55%	1.58%	1.40%	1.57%	1.40%		
Net interest spread	1.89%	1.92%	1.82%	1.91%	1.79%		
Pre-provision earnings/assets	0.75%	0.39%	0.53%	0.21%	0.25%		
Pre-provision earnings/equity	14.92%	7.33%	10.70%	3.99%	4.95%		

Note:

(1) Exclude credit cards but include overdue receivables

(2) Numbers have not been audited by the auditors