

機密



2012年第四季法人說明會簡報

2013年3月7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2012營運概況

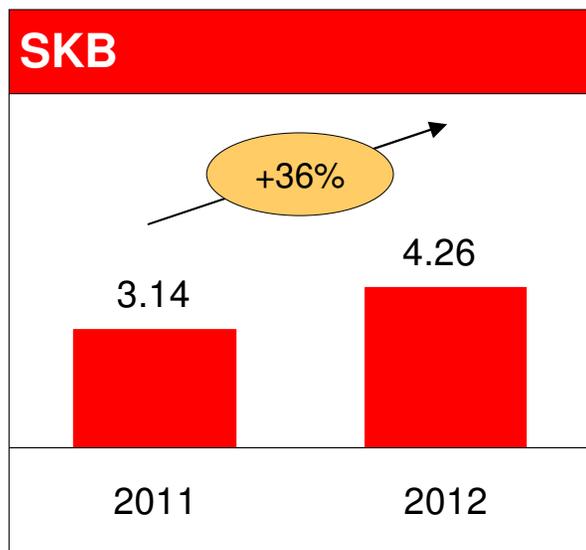
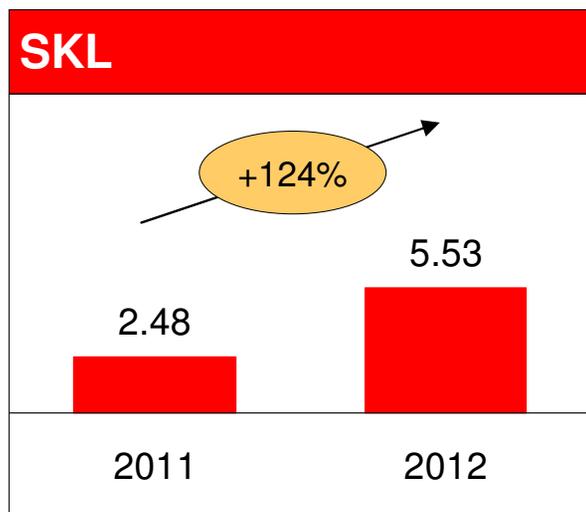
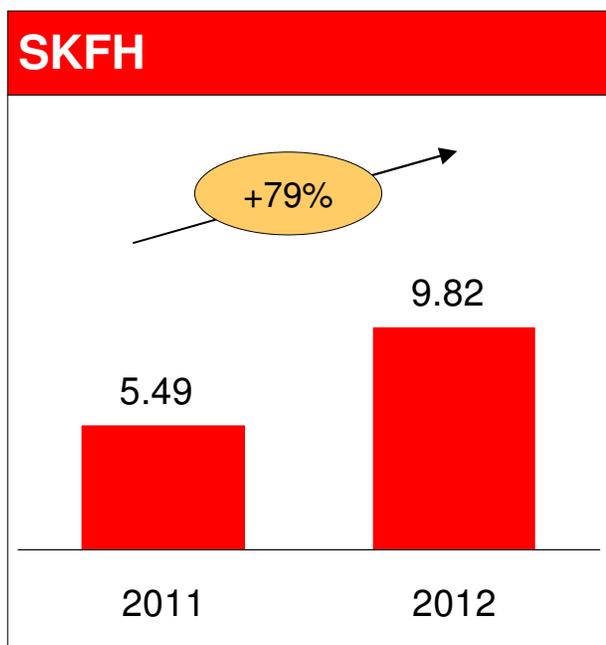
- 新光金控全年度稅後盈餘達NT\$98.2億，較2011年成長78.7%。EPS為 NT\$1.16
- 各子公司核心業務持續穩健
 - 新光人壽：
 - ◆ 受惠於匯兌避險成本控制得宜，且認列REAT投資利益，2012年投資報酬率達4.56%，累計稅後盈餘為NT\$55.3億
 - ◆ 商品策略以長期利潤為主要考量，著重定期繳商品與危險保費成長，傳統型定期繳商品初年度保費較2011年成長27.8%。主力商品包括定期定額VUL商品、健康險、意外險、長期照護商品與外幣終身保障壽險
 - 新光銀行：
 - ◆ 稅後盈餘達NT\$42.6億，較2011年成長35.9%
 - ◆ 淨手續費收入較2011年成長31.0%；財富管理收入較2011年成長48.3%
- 集團及子公司資本適足率皆符合法令規定，金控CAR自結數為107.8%、新壽RBC介於200%~300%之間、銀行BIS則為11.1%
- 新光人壽海外投資比重上限已於2013年1月獲准提高至43%，新增額度主要以固定收益作有效配置，將能強化經常性投資收益
- 新光人壽已於2013年2月25日順利標售敦南大樓部份樓層，預計將於第一季認列處分利益約NT\$76.3億

財務概況—2012

	2011	2012	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
稅後盈餘	5,493	9,815	78.7%
初年度保費(人壽)	76,562	68,472	-10.6%
放款餘額(銀行)	375,285	427,211	13.8%
總資產(合併)	2,136,220	2,309,114	8.1%
股東權益(合併)	82,414	93,457	13.4%
資產報酬率	0.26%	0.44%	
股東權益報酬率	6.34%	11.16%	
每股稅後盈餘	0.65	1.16	

稅後純益 – 2012

新台幣十億元



總結

- 新光金控2012年稅後盈餘為NT\$98.2億，較2011年增加NT\$43.3億
- 新光人壽累計稅後盈餘為NT\$55.3億，較2011年成長124%
- 受惠於放款及手續費收入強勁成長，新光銀行2012年稅後盈餘較2011年成長36%

稅後盈餘 – 2012

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	2011	2012	年變化率
新光人壽	2.48	5.53	123.6%
新光銀行	3.14	4.26	35.9%
新光投信	0.03	0.03	25.9%
新光保經	0.07	0.04	-35.8%
新光創投	-0.01	0.00	-
其他 ⁽¹⁾	-0.22	-0.04	-
稅後盈餘	5.49	9.82	78.7%

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2012營運概況

- 受惠於匯兌避險成本控制得宜，且認列REIT投資利益，2012年投資報酬率達4.56%，累計稅後盈餘為NT\$55.3億。ROE為11.44%
- 初年度保費NT\$684.7億，控制在較2011年低10.6%之水平。市佔率為5.8%
- 商品策略以長期利潤為主要考量，著重定期繳商品與危險保費成長。傳統型商品初年度保費較2011年成長21.3%，其中定期繳商品初年度保費成長27.8%，主力商品包括定期定額VUL商品、健康險、意外險、長期照護商品與外幣終身保障壽險
- 13個月與25個月繼續率分別為89.5%與78.9%
- 為充實自有資本，強化財務結構，新壽於2012年第四季成功發行無到期日累積次順位公司債NT\$50億

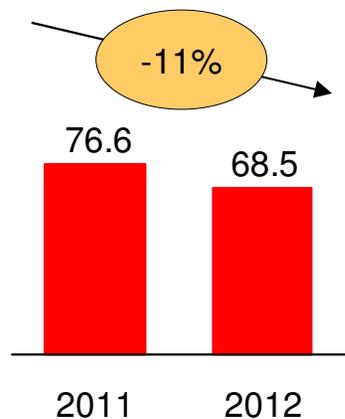
財務概況 – 2012

	2011	2012	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	76,562	68,472	-10.6%
總保費	178,561	175,538	-1.7%
投資收益	60,305	68,007	12.8%
稅後盈餘	2,475	5,533	123.6%
總資產	1,551,850	1,645,571	6.0%
股東權益	45,696	51,003	11.6%
普通股股東權益報酬率	4.40%	11.44%	
資產報酬率	0.16%	0.35%	

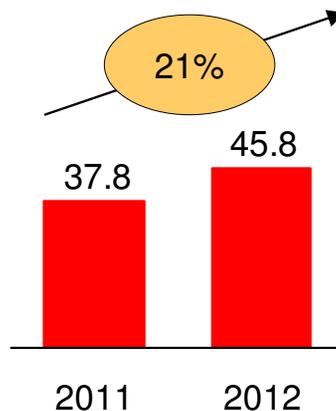
初年度保費 – 2012

新台幣十億元

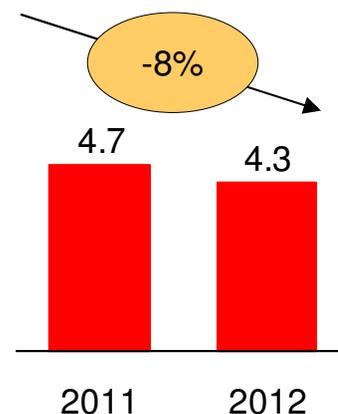
市佔率 5.8%



傳統型



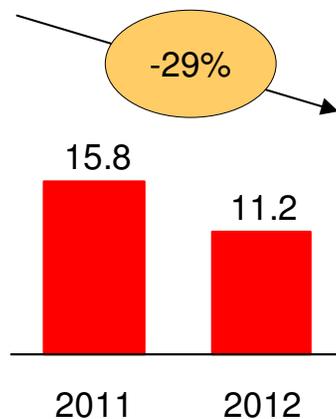
意外、健康及團險



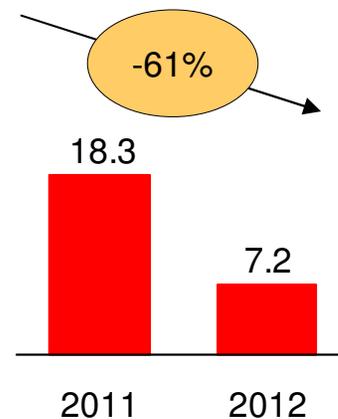
總結

- 初年度保費收入控制在較2011年低11%之水平
- 保費結構以傳統型商品為主，佔初年度保費67%
- 商品銷售以長期利潤為主要策略，著重定期繳商品及危險保費成長。傳統型商品初年度保費較2011年成長21%，其中定期繳商品初年度保費成長28%
- 為分散風險與提高保障，推廣定期定額VUL商品，銷售件數達10,655件。結構債投資型商品則連結政府公債，2012年銷售達NT\$108.3億

投資型

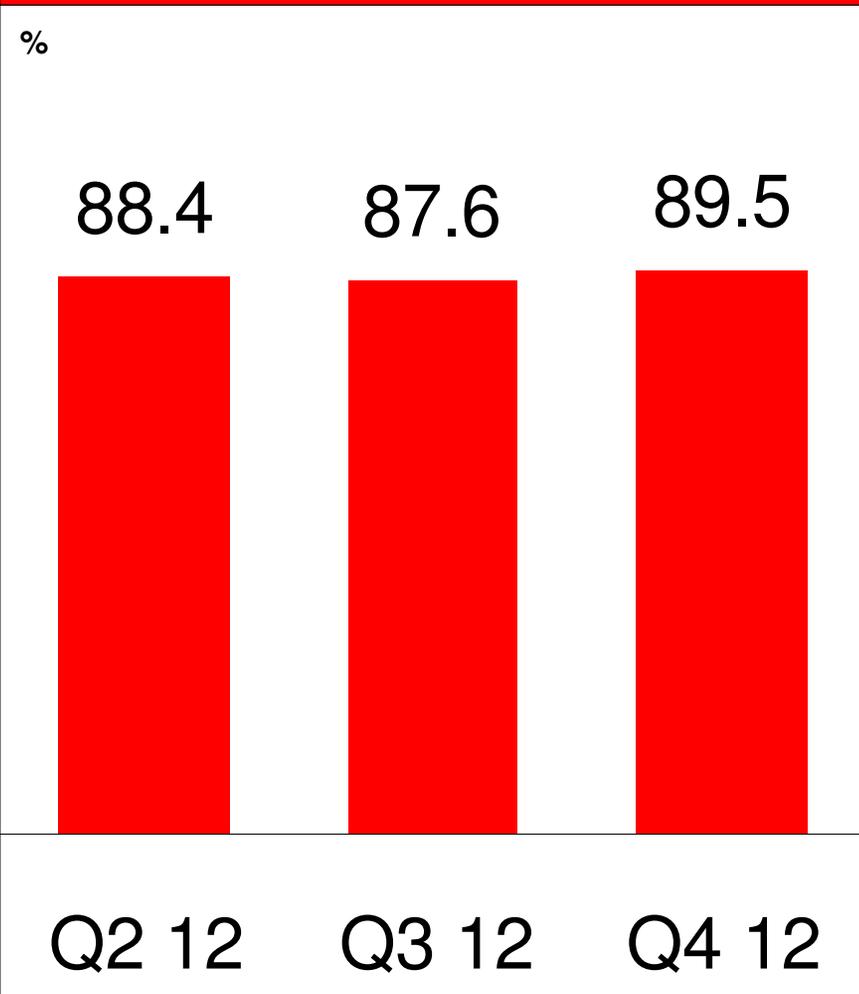


利變型



繼續率

13 個月繼續率



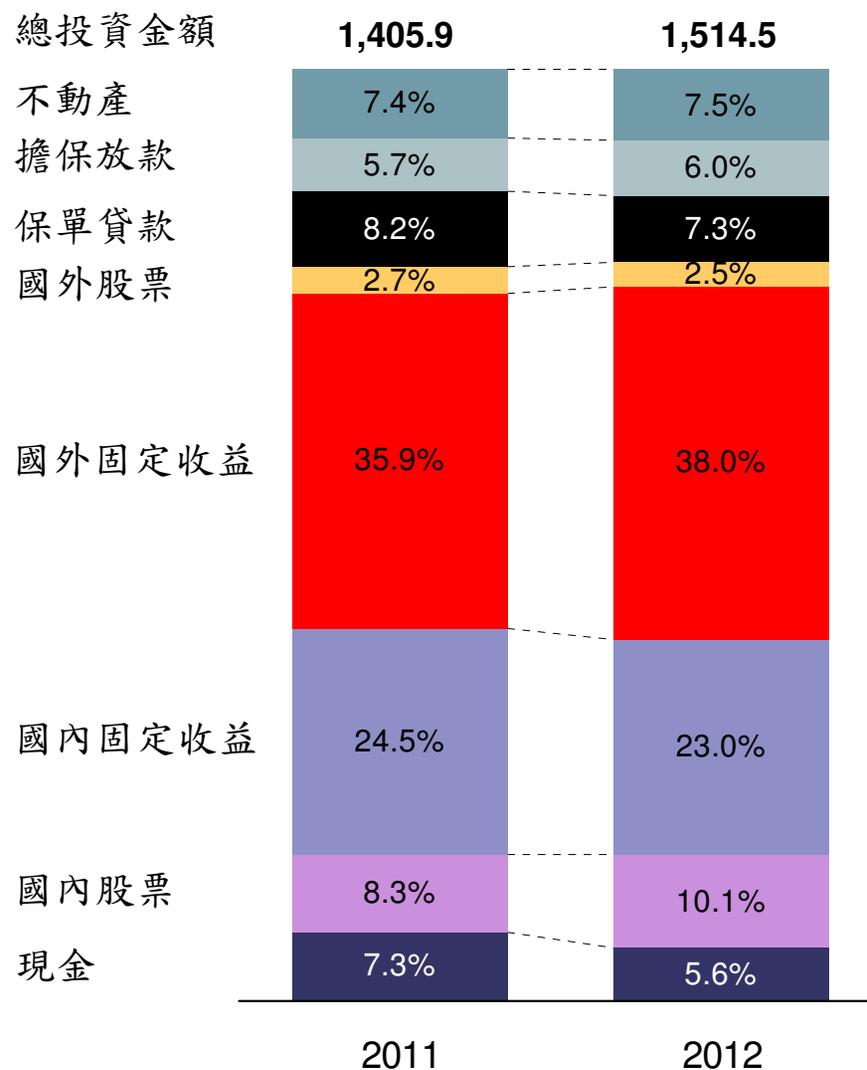
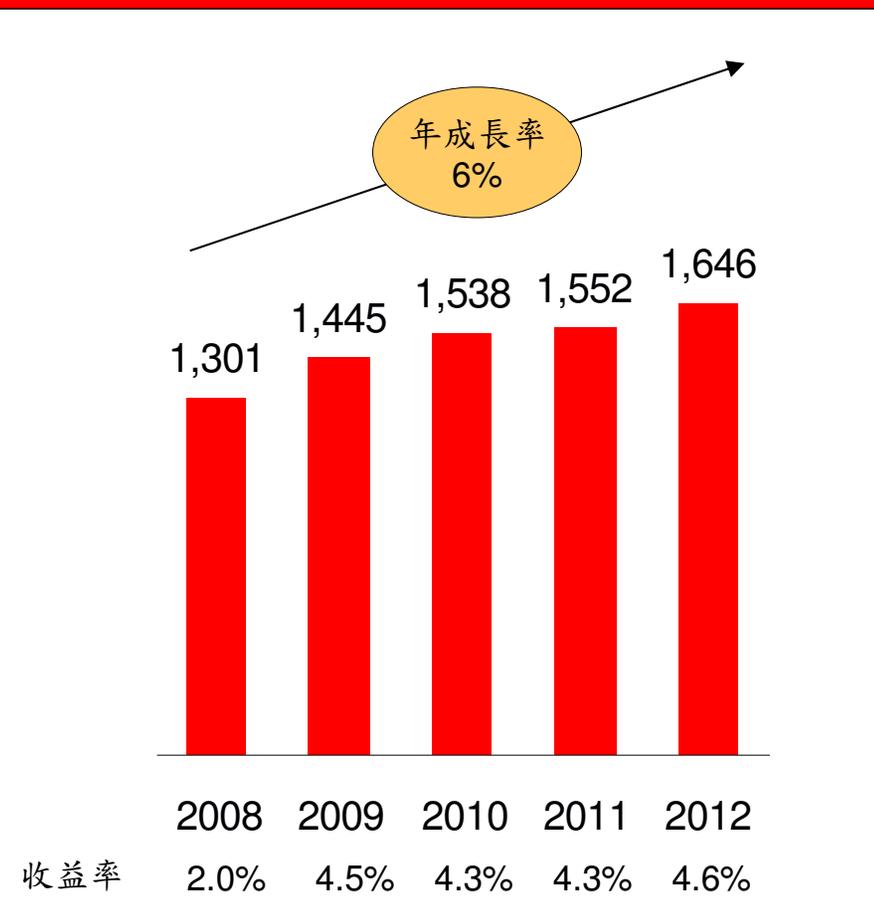
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

總資產



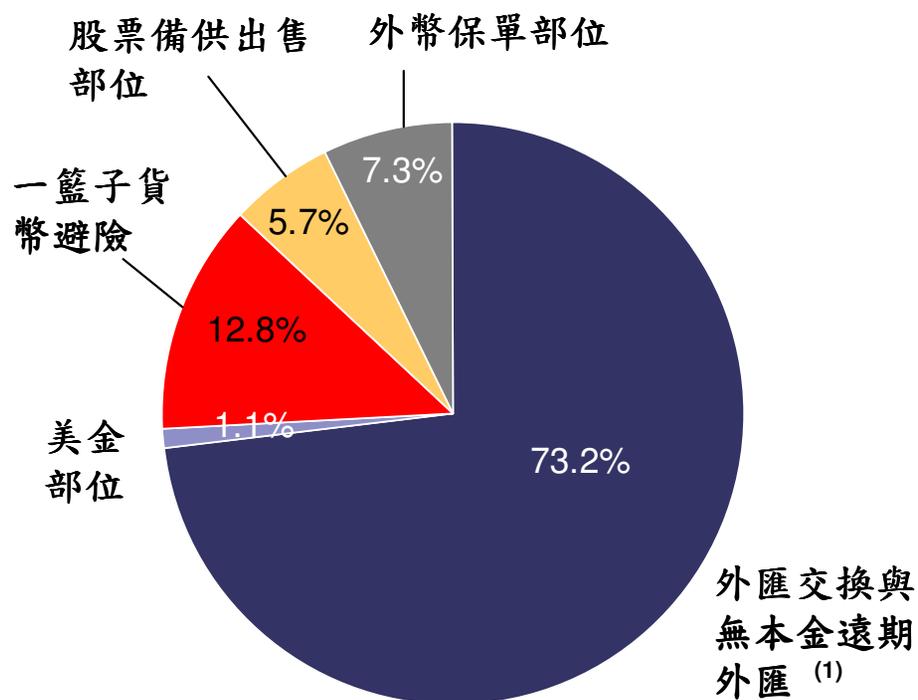
註:

- (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

避險策略

避險策略配置

總計=新台幣6,162.3億元



總結

- 2012年避險成本約為1.30%，相較於前三季之1.57%進一步改善
- 傳統外匯交換與無本金遠期外匯避險比例，自2012年3月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12.8%
- 5.7%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，海外投資比重上限已於2013年1月獲准提高至43%，新增額度主要以固定收益作有效配置

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。自2012年3月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130 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
- 強化投資風險管理，持續精進ALGO風管系統國家區域別、產業別控管等各項功能，以增進對市場、信用及集中度風險之控管

新光人壽2013展望

- 持續注重價值導向之保障型、分期繳商品銷售，堆疊死、費差益，以累積中長期之基礎利益
- 推動定期定額投資型商品銷售，並提高保障額度，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。2013年銷售件數目標較2012年成長1倍
- 提高經常性收益及資本利得以強化投資收益並提升股東權益。海外投資比重上限已於2013年1月獲准提高至43%，新增額度主要以固定收益作有效配置，將能強化經常性投資收益
- 強化投資風險管理，持續精進ALGO風管系統國家區域別、產業別控管等各項功能，以增進對市場、信用及集中度風險之控管
- 拓展新光海航人壽業務，穩健經營北京、海南及陝西等營業據點，並已於2012年申請設立江蘇分公司
- 重視新契約價值(VNB)，中長期成長目標為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2012營運概況

- 2012年稅後盈餘NT\$42.6億，較2011年成長35.9%；淨利息收入及淨手續費收入分別較2011年成長6.7%及31.0%；提存前獲利為NT\$55.2億，較2011年成長42.0%
- 放款餘額達NT\$4,272.1億，較2011年成長13.8%；存款餘額達NT\$5,566.5億，較2011年成長15.4%；存放比(含信用卡)為76.2%
- 2012年全年淨利差為1.40%
- 受惠於各項理財產品規劃完備，2012年財富管理收入為NT\$11.7億，較2011年成長48.3%；2012年銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$174.9億，佔新壽銀行保險初年度保費58.3%
- 2012年信用卡逾放比為0.25%，呆帳覆蓋率為311.71%
- 太子汽車NT\$17.2億逾放已順利償還本息，2012年第四季逾放比降至0.46%，呆帳覆蓋率則自第三季之112.63%提升至232.65%
- 房貸資產品質維持良好，2012年第四季逾放比為0.26%

新光銀行2013展望

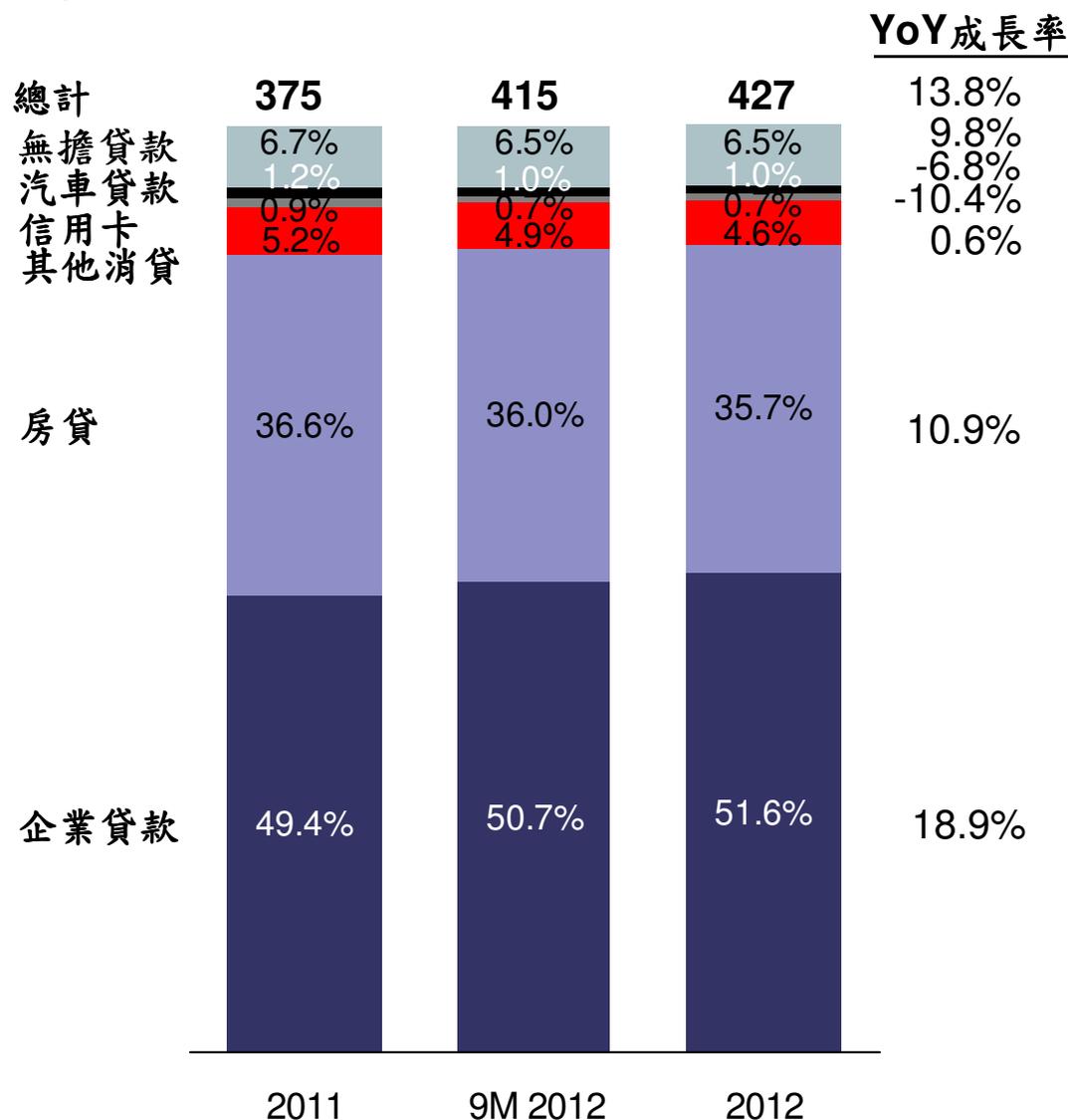
- 總資產規模已超越200億美元目標，2013年將調整存放款結構，提升企金放款利率，並提高活存比、嚴控定存利率以降低資金成本
- 配合DBU人民幣業務開放，積極吸收人民幣存款及提供人民幣投資理財商品
- 財富管理方面，均衡發展海外有價證券、基金與保險商品，加強開發消金及企金理財客戶
- TMU為業務發展重點，今年收入預計將成長100%
- 信用卡業務方面，提升信用卡有效卡比率；發行新光三越聯名卡，首波發卡量預估將達10萬張
- 香港分行方面，發展TMU、網銀及財富管理業務，並配合OBU業務及位於蘇州的新光租賃，服務台商並拓展大陸市場
- 積極開拓海外據點，規劃佈局越南等東協國家

稅後盈餘 – 2012

	2011	2012	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	7,153	7,631	6.7%
淨手續費收入	1,648	2,159	31.0%
其他收入	732	1,690	130.9%
營業費用	-5,648	-5,961	5.5%
提存前營業收入	3,885	5,519	42.0%
提存費用	-523	-718	37.2%
所得稅(費用)利益	-224	-537	140.0%
稅後盈餘	3,138	4,263	35.9%

放款組合

新台幣十億元



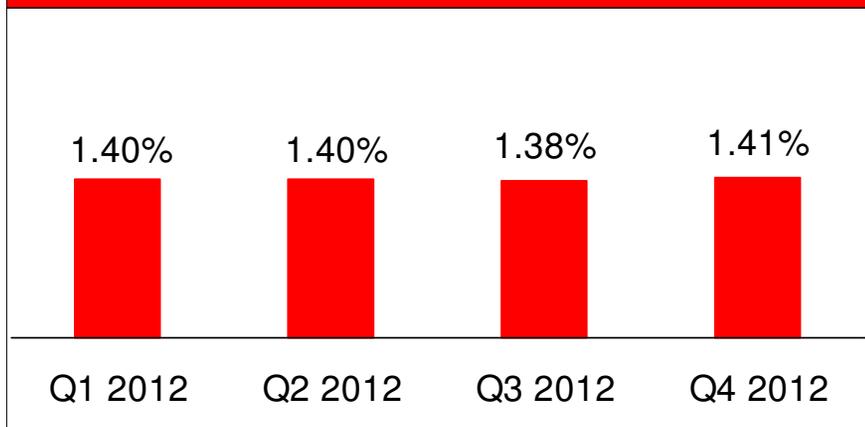
總結

- 放款餘額達NT\$4,272.1億，較2011年成長13.8%
- 受惠於中型企業放款成長，企業貸款較2011年增加18.9%
- 房貸業務在嚴謹審核下仍穩定成長；房貸逾放比0.26%，資產品質良好
- 存放比(含信用卡)為76.2%

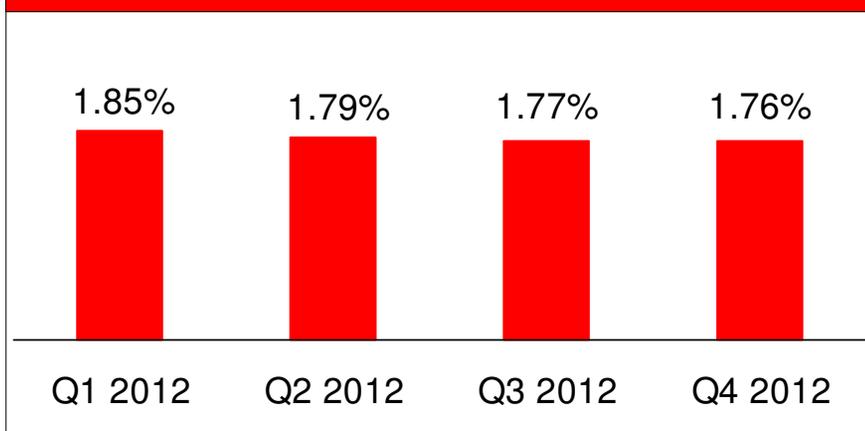
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

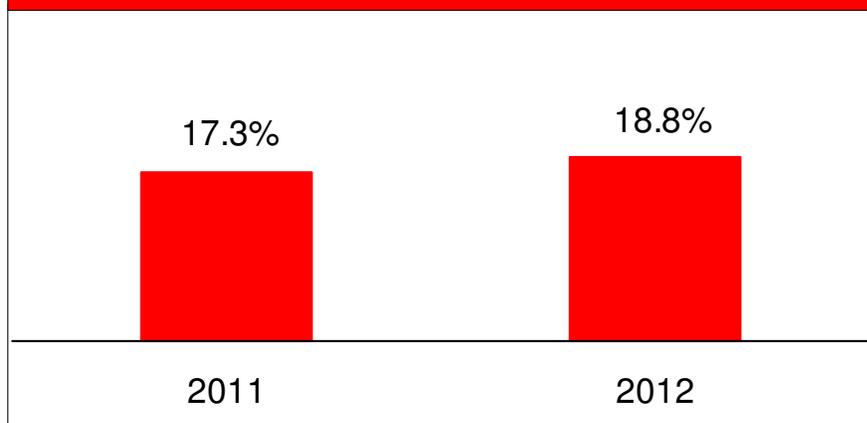


總結

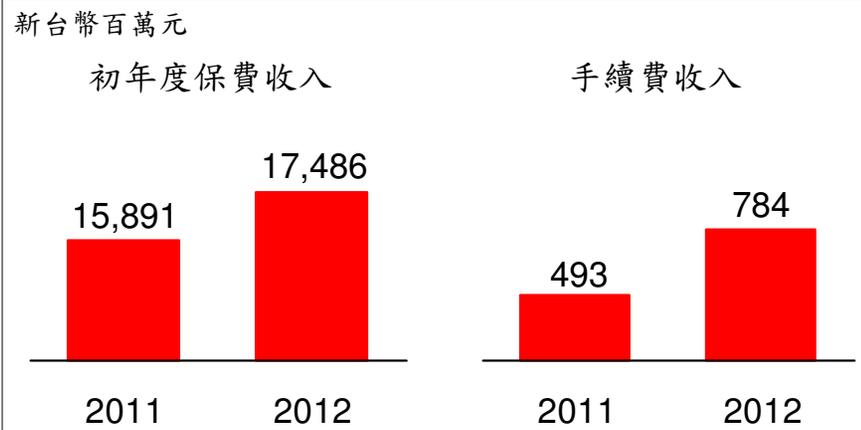
- 2012年第四季淨利差提升至1.41%
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化與企業客戶之往來，透過全球金融網(GEB)、TMU、聯貸及應收帳款等業務，提升各項手續費收入
 - 強化現金管理業務並持續推動擔任元富證券之主交割銀行，增加活期存款，降低資金成本
 - 在合理的風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

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

2,331

2,948

外匯、信託
及其他

17.8%

14.8%

財富管理
(含銀行保險)

31.3%

38.3%

放款

16.6%

16.5%

信用卡

34.3%

30.5%

2011

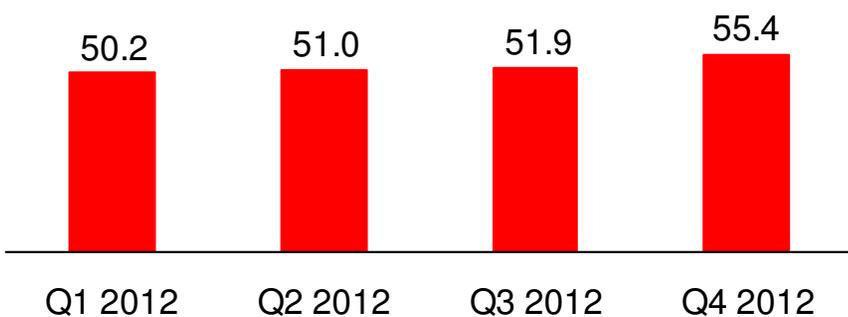
2012

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

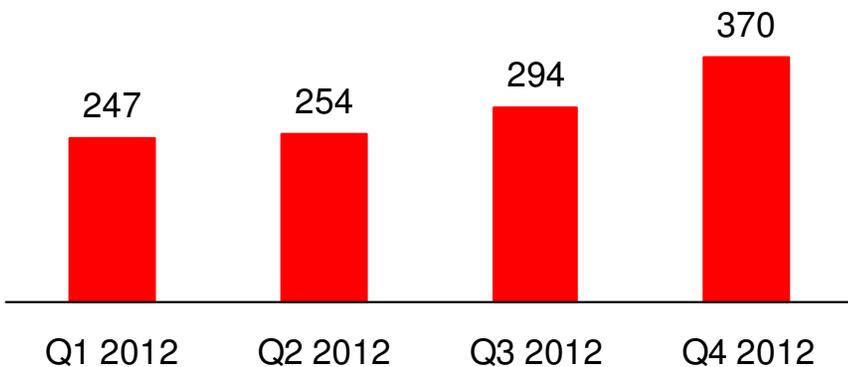
管理資產

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

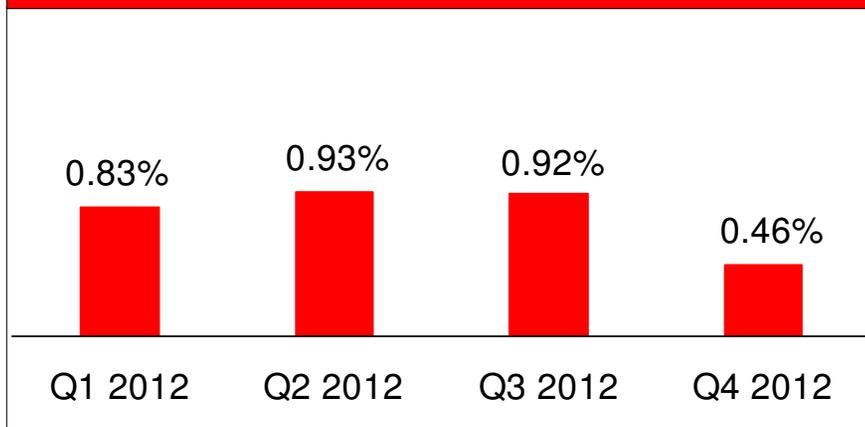
理財中心



- 受惠於各項理財產品規劃完備，2012年財富管理收入為NT\$11.7億，較2011年成長48.3%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為38.3%
- 均衡發展基金、保險及海外有價證券，預期將穩定挹注手續費收入

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

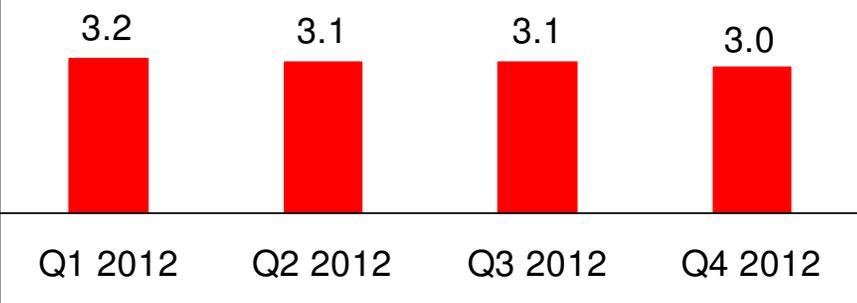


- 太子汽車NT\$17.2億逾放已償還本息，2012年第四季逾放比已降至0.46%，呆帳覆蓋率提高至232.65%
- 2012年新增逾放金額為NT\$-5.86億，資產品質穩定
- 企金放款及房貸逾放比僅分別為0.59%及0.26%

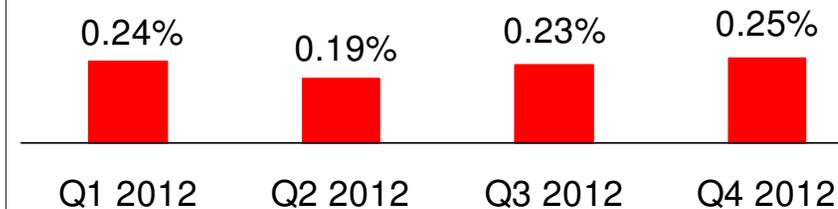
信用卡品質

循環餘額

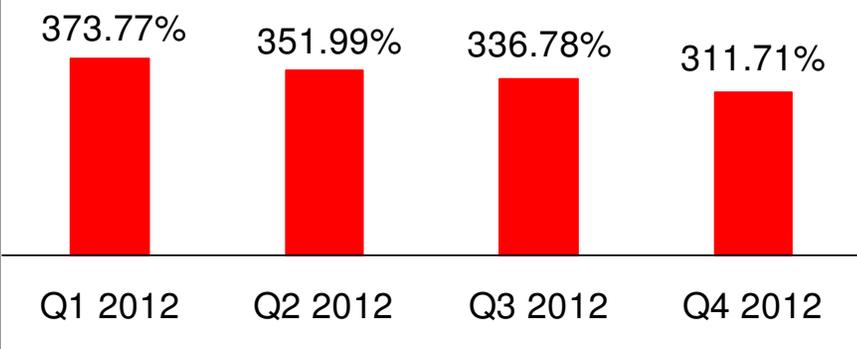
新台幣十億元



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

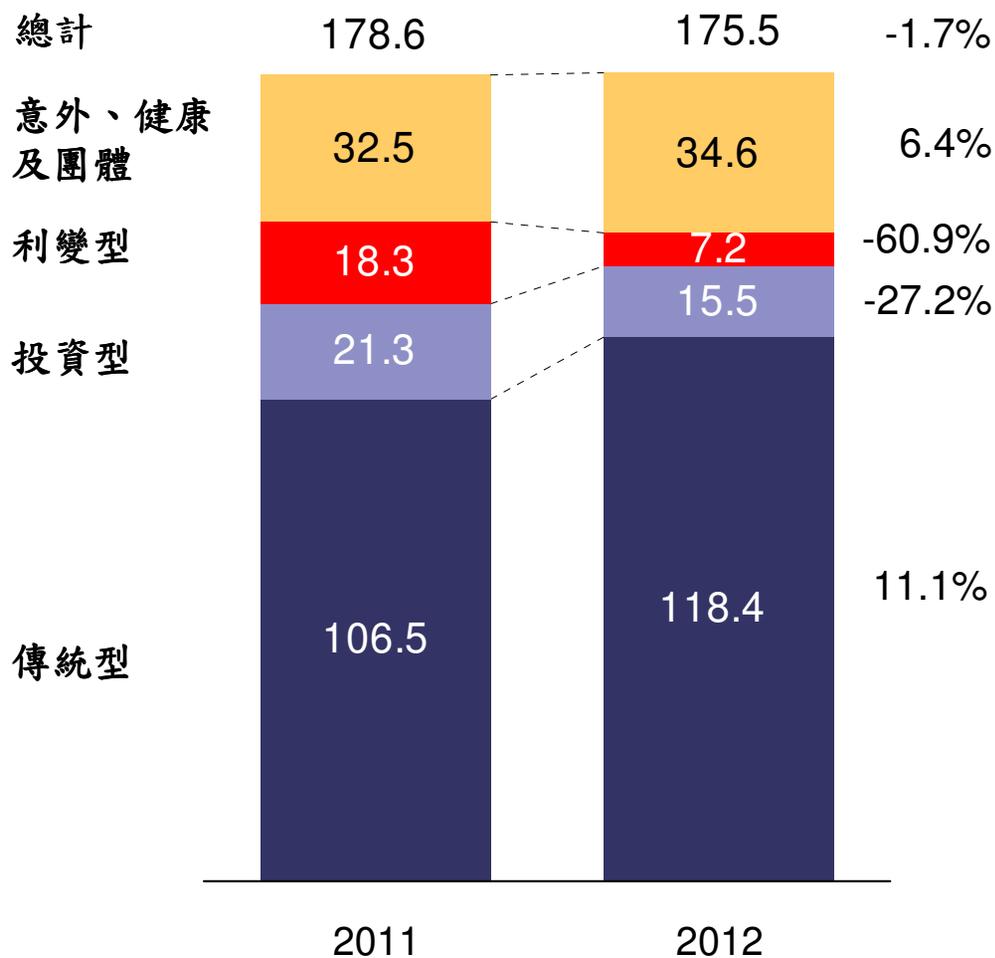
2012 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	31.20	14.61		45.81
投資型				
VUL (基金)		0.25	0.14	0.39
結構債商品	10.83			10.83
利變型				
年金	6.80		0.10	6.90
壽險			0.26	0.26
意外、健康及其他		4.29		4.29
總計	48.83	19.15	0.49	68.47
佔率	71.3%	28.0%	0.7%	100.0%

總保費 – 2012

新台幣十億元

市佔率 = 7.1%

年成長



總結

- 雖總保費年衰退1.7%，惟受惠於著重銷售分期繳商品，續年度保費年成長5.0%
- 投資型商品總保費下滑，係為分散風險與提高保障，推廣定期定額VUL商品。結構債投資型商品則連結政府公債
- 意外、健康及團體保險及傳統型保險，呈現成長趨勢
- 利變型商品市場需求因法令變更而降低



新光金控

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial HoldingFinancial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	2011	2012	2012/2011		Q4 12/Q4 11	
			% change	Q4 2011	Q4 2012	% change
Net interest income	(164)	(171)	4.3%	(43)	(42)	-2.3%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	2,475	5,533	123.6%	(766)	(1,155)	50.8%
Shin Kong Bank	3,138	4,263	35.9%	177	694	292.1%
MasterLink Securities	140	263	87.9%	4	35	775.0%
Shin Kong Insurance Brokers	67	43	-35.8%	13	5	-61.5%
Shin Kong Investment Trust	27	34	25.9%	10	13	30.0%
Shin Kong Capital Venture International	(8)	2	-125.0%	(8)	1	-112.5%
Total income from subsidiaries	5,839	10,139	73.6%	(570)	(406)	-28.7%
Other income	11	5	-54.5%	0	3	
Administrative and general expenses	(228)	(242)	6.1%	(62)	(83)	33.9%
Income tax benefit (expense)	35	84	140.0%	41	24	-41.5%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	5,493	9815	78.7%	(634)	(504)	-20.5%

Balance Sheet Data	2011	2012	2012/2011		Q4 12/Q4 11	
			% change	Q4 2011	Q4 2012	% change
Long term investment	81,633	91,390	12.0%	81,633	91,390	12.0%
Total assets	2,136,220	2,309,114	8.1%	2,136,220	2,309,114	8.1%
Total shareholders' equity	82,414	93,457	13.4%	82,414	93,457	13.4%

Note: Numbers have not been audited by the auditors

Shin Kong LifeFinancial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data			2012/2011			Q4 12/Q4 11
	2011	2012	% change	Q4 2011	Q4 2012	% change
Premium income	159,030	161,587	1.6%	46,254	39,329	-15.0%
Investment income						
Interest income	43,113	44,041	2.2%	11,236	11,044	-1.7%
Gains on investments in securities ⁽¹⁾	17,981	28,057	56.0%	2,266	3,364	48.4%
Gains on real estate investments	6,212	3,731	-39.9%	3,319	961	-71.0%
FX	(6,717)	(8,088)	20.4%	(2,739)	(413)	-84.9%
FX gain or loss	15,197	(20,842)	-237.1%	(3,908)	(3,641)	-6.8%
Hedging	(21,914)	12,754	-158.2%	1,169	3,229	176.3%
FX Reserve		414			(383)	
Impairment loss	(283)	(149)	-47.2%	0	3	501539.9%
Total Investment income	60,305	68,007	12.8%	14,082	14,576	3.5%
Other operating income	1,093	1,151	5.3%	140	175	24.9%
Provisions for reserves						
Provisions	(192,649)	(188,907)	-1.9%	(60,669)	(46,820)	-22.8%
Recoveries	164,694	89,754	-45.5%	40,337	22,120	-45.2%
Total provisions for reserves, net	(27,956)	(99,153)	254.7%	(20,332)	(24,700)	21.5%
Insurance payments	(172,232)	(106,052)	-38.4%	(36,031)	(25,551)	-29.1%
Commission expenses	(5,053)	(5,520)	9.2%	(1,695)	(1,354)	-20.1%
Separate account revenues	65,912	55,685	-15.5%	11,698	11,390	-2.6%
Separate account expenses	(65,912)	(55,685)	-15.5%	(11,698)	(11,390)	-2.6%
General and administrative expenses	(12,416)	(12,851)	3.5%	(3,513)	(3,723)	6.0%
Other operating costs and expenses	(501)	(1,025)	104.7%	(53)	(184)	249.3%
Operating income	2,271	6,144	170.5%	(1,148)	(1,433)	24.8%
Non-operating income and expenses	574	(224)	-139.0%	213	(50)	-123.7%
Income taxes	(370)	(387)	4.5%	168	328	94.9%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0		0	0	
Net income	2,475	5,533	123.6%	(767)	(1,155)	50.6%

Balance Sheet Data			2012/2011			Q4 12/Q4 11
	2011	2012	% change	Q4 2011	Q4 2012	% change
Total assets	1,551,850	1,645,571	6.0%	1,551,850	1,645,571	6.0%
Total shareholders' equity	45,696	51,003	11.6%	45,696	51,003	11.6%

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\$mn)

Income Statement Data	2011	2012	2012/2011		Q4 12/Q4 11	
			% change	Q4 2011	Q4 2012	% change
Interest income	10,937	12,438	13.7%	2,910	3,244	11.5%
Interest expense	(3,783)	(4,807)	27.1%	(1,115)	(1,240)	11.2%
Net interest income	7,153	7,631	6.7%	1,794	2,004	11.7%
Fee income	2,331	2,948	26.5%	582	838	43.9%
Fee expense	(683)	(790)	15.6%	(175)	(209)	19.6%
Net fee income	1,648	2,159	31.0%	408	629	54.4%
Gains on bill & securities	27	1,376	5090.9%	49	179	263.4%
Gains recognized under equity method, net	112	140	24.5%	50	20	-59.3%
Gains on foreign exchange, net	507	19	-96.3%	32	(57)	-281.5%
Other gains or losses, net	86	155	80.2%	26	7	-73.4%
Operating expense	(5,648)	(5,961)	5.5%	(1,505)	(1,557)	3.5%
Pre-provision income or loss	3,885	5,519	42.0%	854	1,224	43.4%
Provision expense	(523)	(718)	37.2%	(653)	(416)	-36.2%
Income tax (expense) benefit	(224)	(537)	140.0%	(24)	(113)	363.2%
Net income	3,138	4,263	35.9%	177	695	292.3%

Balance Sheet Data	2011	2012	2012/2011		Q4 12/Q4 11	
			% change	Q4 2011	Q4 2012	% change
Total assets	561,593	633,974	12.9%	561,593	633,974	12.9%
Total shareholders' equity	27,564	31,773	15.3%	27,564	31,773	15.3%
Total loans, net ⁽¹⁾	371,035	421,359	13.6%	371,035	421,359	13.6%
Total deposits	482,186	556,645	15.4%	482,186	556,645	15.4%

Operating Metrics	2011	2012	Q4 2011	Q4 2012
Fee income ratio	17.3%	18.8%	17.3%	22.6%
Cost income ratio	59.2%	51.9%	63.8%	56.0%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	76.9%	75.7%	76.9%	75.7%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	77.6%	76.2%	77.6%	76.2%
Net interest margin	1.55%	1.40%	1.45%	1.41%
Net interest spread	1.89%	1.79%	1.83%	1.76%
Pre-provision earnings/assets	0.75%	0.92%	0.17%	0.20%
Pre-provision earnings/equity	14.92%	18.60%	3.28%	4.13%

Note:

- (1) Exclude credit cards but include overdue receivables
- (2) Numbers have not been audited by the auditors