

機密



麥格里證券投資者說明會

2007年1月10~12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。

目錄

I. 關於金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 銀行財務資訊
- 人壽隱含及精算價值



新光金控簡介

- 台灣大型金融控股公司之一
 - 子公司同時涵蓋壽險、銀行、證券、投信及保險經紀
 - 為第三大保險公司，市占率為11%
 - 包含108家銀行，為第十大民營銀行
- 為少數台灣金融控股公司裡，同時涵蓋銀行及人壽業務

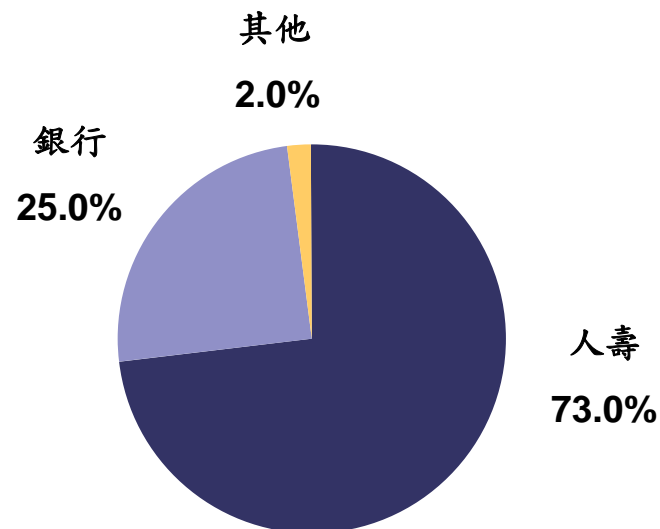
財務概況

新台幣十億元	2003 ⁽¹⁾	2004	2005
總資產	721	931	1,331
股東權益	27	47	68
市值	52	91	104
稅後盈餘	5	6	7
資產報酬率	0.8%	0.7%	0.6%
股東權益報酬率	23.3%	16.6%	11.5%
外資持股比率	2.6%	8.5%	22.9%

註：

(1) 2004年重編前

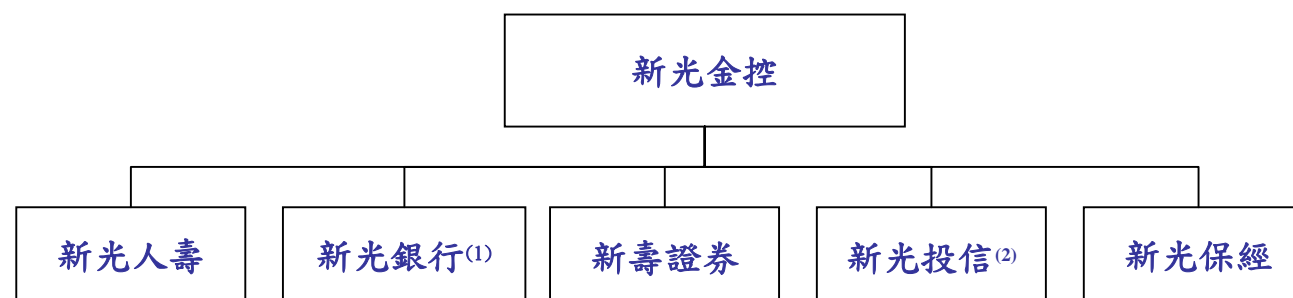
2005年資產組合





具領導地位的多元化金融服務集團

獨特的全方位金融服務平台



成立日期	7/1963	1/1997	12/2001	9/1992	3/2003
總資產 (新台幣十億元)	967.6	338.5	9.5	0.1	0.06
佔集團資產比重(%)	73%	25%	0.7%	< 0.1%	< 0.1%
盈餘 (新台幣百萬元)	7,363	(259)	149	N/A	29
分行 / 通訊處	358	108	5	2	1
市場佔有率(%) ⁽²⁾	10.9%	1.5%	0.3%	2.4%	-

註:

(1) 2005/12/31 完成新光銀行與誠泰銀行合併

(2) 新光投信於2006年7月18日併入金控,因此2005盈餘不包含在集團盈餘貢獻裡。新昕投信(金控現行的投信公司)已於2006年10月9日與新光投信正式合併

資深經營團隊



鄭弘志
總經理

現職：

- 新光金控總經理
- 新光銀行副董事長

經歷：

- 新光人壽總經理
- 新光人壽資深副總經理
- 中華民國保險學會理事
- 太平洋保險會議台灣區主席



許澎
首席副總經理
兼風控長

現職：

- 新光金控首席副總經理兼風控長
- 新光金控發言人
- 新光人壽財務長
- 新光人壽簽證精算師

經歷：

- 中華民國人壽保險商業同業公會理事
- 中華民國銀行商業同業公會金控業務委員會委員



潘柏錚
總經理
新光人壽

現職：

- 新光人壽總經理

經歷：

- 新光人壽資深副總經理

會員及其他

- 中華民國人壽保險商業同業公會常務理事
- 中華民國保險學會理事
- 財團法人人身保險安定基金董事



李增昌
總經理
新光銀行

現職：

- 新光銀行總經理

經歷：

- 聯信銀行總經理
- 屏東市第一信用合作社總經理



黃植原
總經理
新光投信

現職：

- 新光投信總經理

經歷：

- 新光投信 副總經理



林士喬
總經理
新光證券

現職：

- 新壽證券總經理

經歷：

- 新昕投信執行副總經理
- 國票投顧董事長
- 國票投信董事兼總經理



新光金控

成功吸引及整合外部專業人士



呂文熾
投資長
新光人壽

現職：

- 新光人壽投資長

經歷：

- 投資長兼總經理，安聯資產管理亞太平洋公司
- 投資長兼總經理，東方匯理資產管理新加坡有限公司



倪健元
副投資長
新光人壽

現職：

- 新光人壽副投資長

經歷：

- 安泰人壽(台灣分公司)/ 投資長
- 美商AIG集團 誠旭投資股份有限公司副總經理

會員及其他：

- 壽險公會投資小組委員



陳昀利
資訊長

現職：

- 新光金控 資訊長
- 新光人壽 資訊長

經歷：

- 美商優利系統股份有限公司業務總監
- 美商電資系統股份有限公司電子商務總監
- 智慧卡協會會員
- 中嘉協會會員



賴敬文
副資訊長
新光金控及人壽

現職：

- 新光金控及新光人壽副資訊長

經歷：

- 美商昇陽電腦公司專業服務部經理
- 美商甲骨文公司專業服務部經理
- 中華民國資訊長協進會會員



容覺生
財務長
新光金控

現職：

- 新光金控財務長

經歷：

- 新光金控副財務長
- 麥肯錫公司副董事
- 美商皇家保險財務暨管理部經理



林壹珊
協理
新光銀行

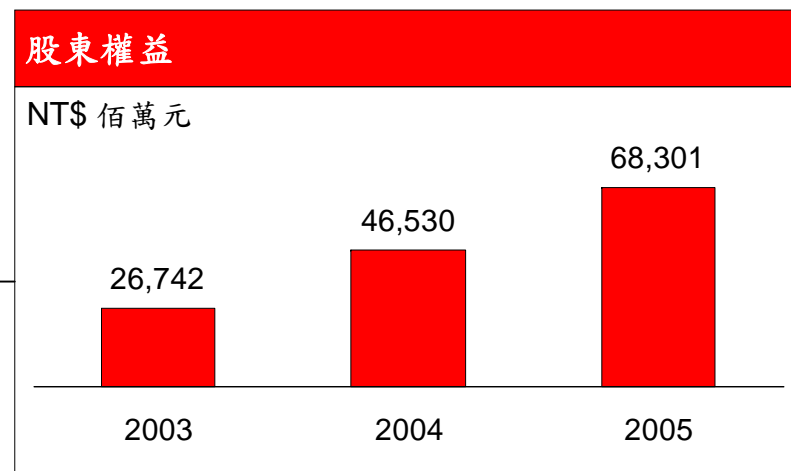
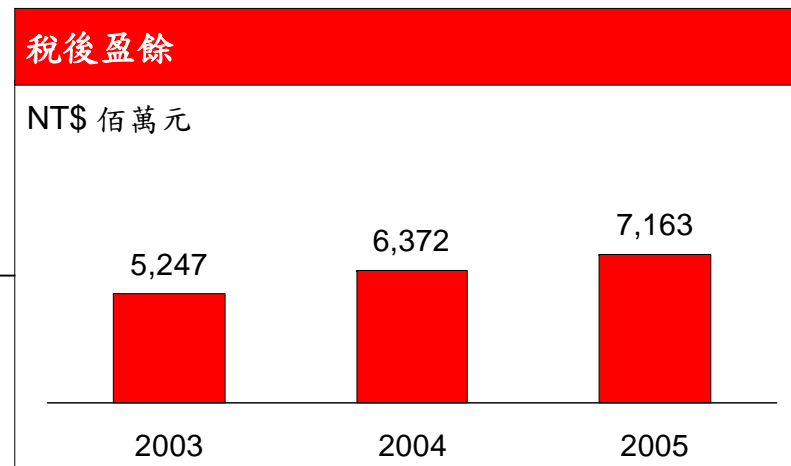
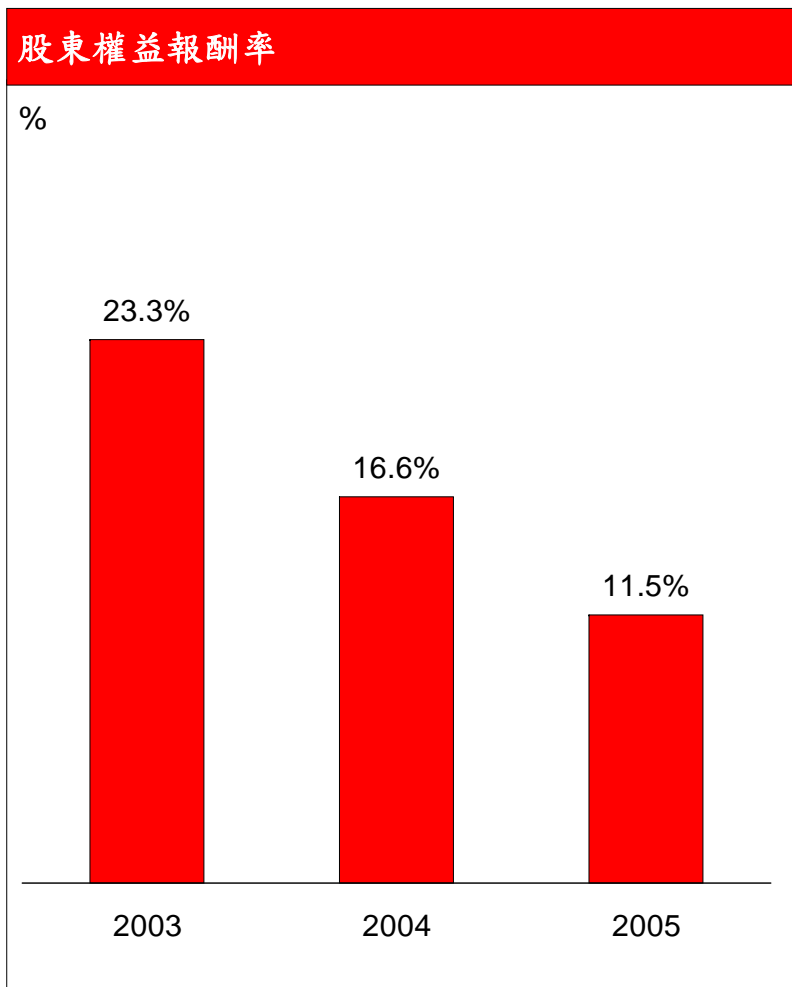
現職：

- 新光銀行財務管理部協理

經歷：

- 復華銀行財富管理部協理
- 美商美林證券國際私人理財部助理副總裁
- 美商花旗銀行理財中心協理

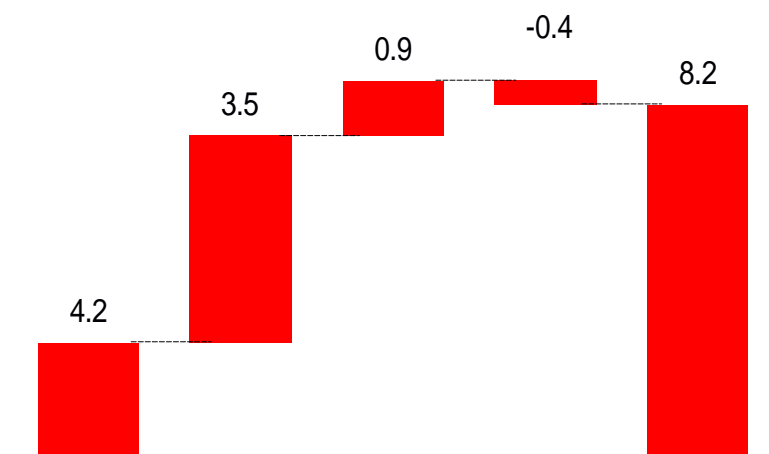
獲利能力



稅後盈餘 – 9M 2006

合併稅後盈餘

新台幣十億元



9M未含
一次性項目
之盈餘

不動產證券
化收益

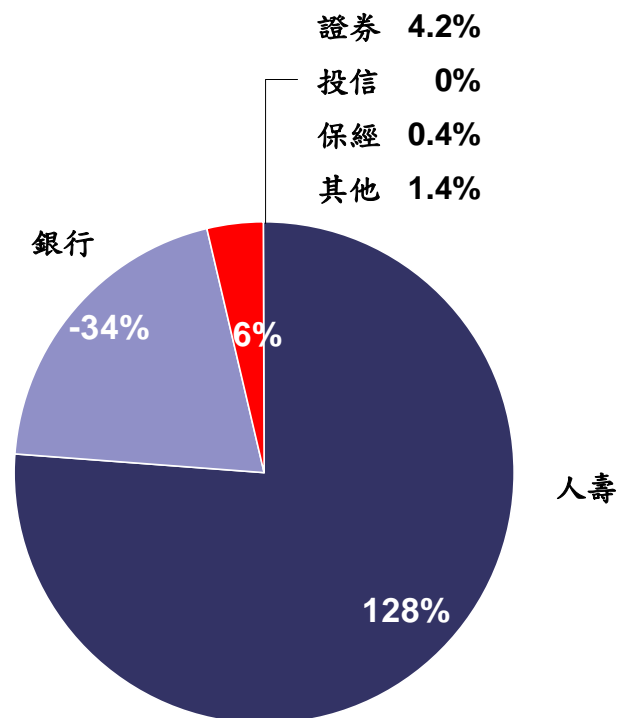
34號公報
影響數

資產
減損

9M包含
一次性項目
之盈餘

子公司盈餘貢獻

總計 = 新台幣82億元



目錄

I. 關於金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 銀行財務資訊
- 人壽隱含及精算價值

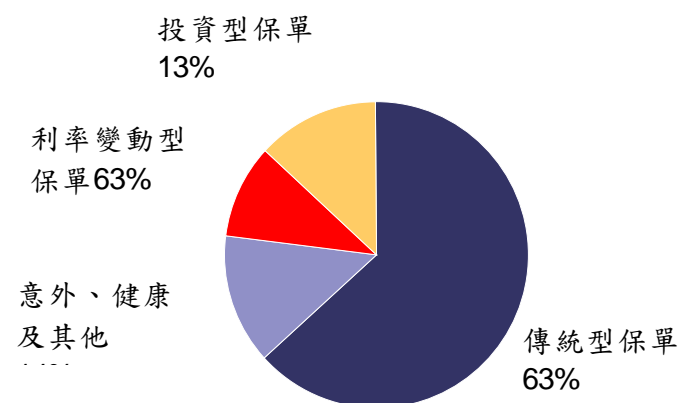
新光人壽

- 台灣第三大保險公司,擁有市佔率11%及3百萬客戶數
- 多樣化行銷通路,包含有近12,000名專屬保險業務員、350個通訊處及超過10家以上的銀行通路
- 多樣化的金融產品線,包含傳統壽險、意外及健康、利率變動型及投資型保單

財務資訊

NT\$ 十億元	2003	2004	2005
總保費收入	132.4	154.6	159.0
稅後盈餘	5.0	6.5	7.4
總資產	708.7	834.3	967.6
股東權益	32.0	47.8	54.4
ROE ⁽¹⁾	24.9%	21.8%	18.7%
ROA	0.77%	0.85%	0.82%

2005 總保費收入



總保費收入: NT\$1,590億元

註:

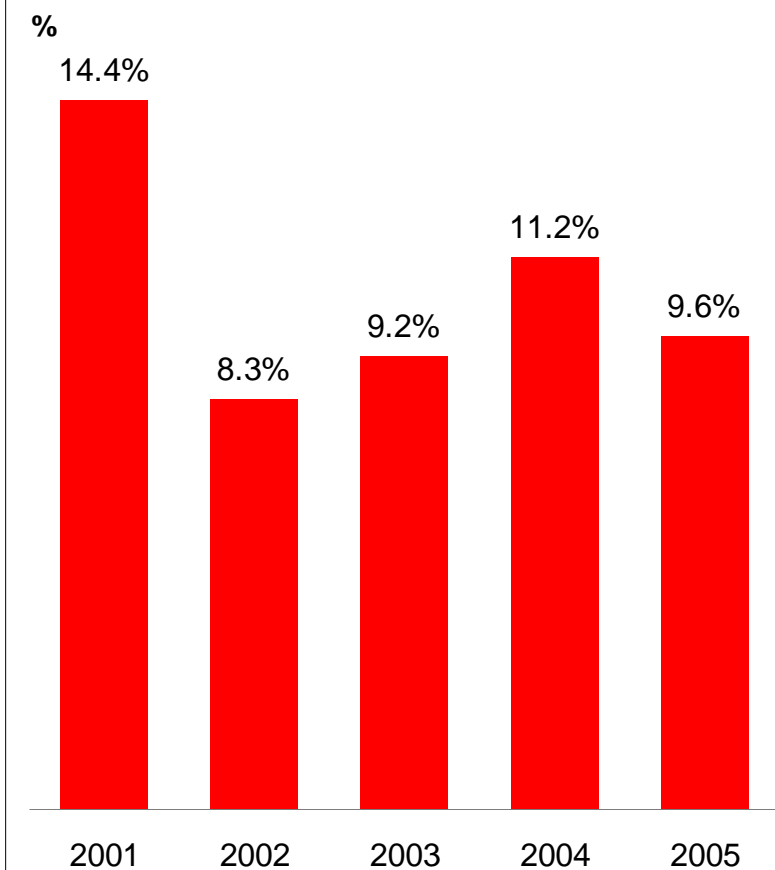
(1) 不包含特別股股數

新光人壽市佔率

前十大初年度保費收入排行 - 2005



前五年初年度保費市佔率



資料來源:人壽保險同業公會

獲得獎項及表揚



台灣超級品牌 (2006年)



最佳投資機構獎 (2005年)



國家品質獎 (2004年)

ISO 最佳品質認證 (2000年及1998年)



最佳資訊透明化 A+ (2005年)



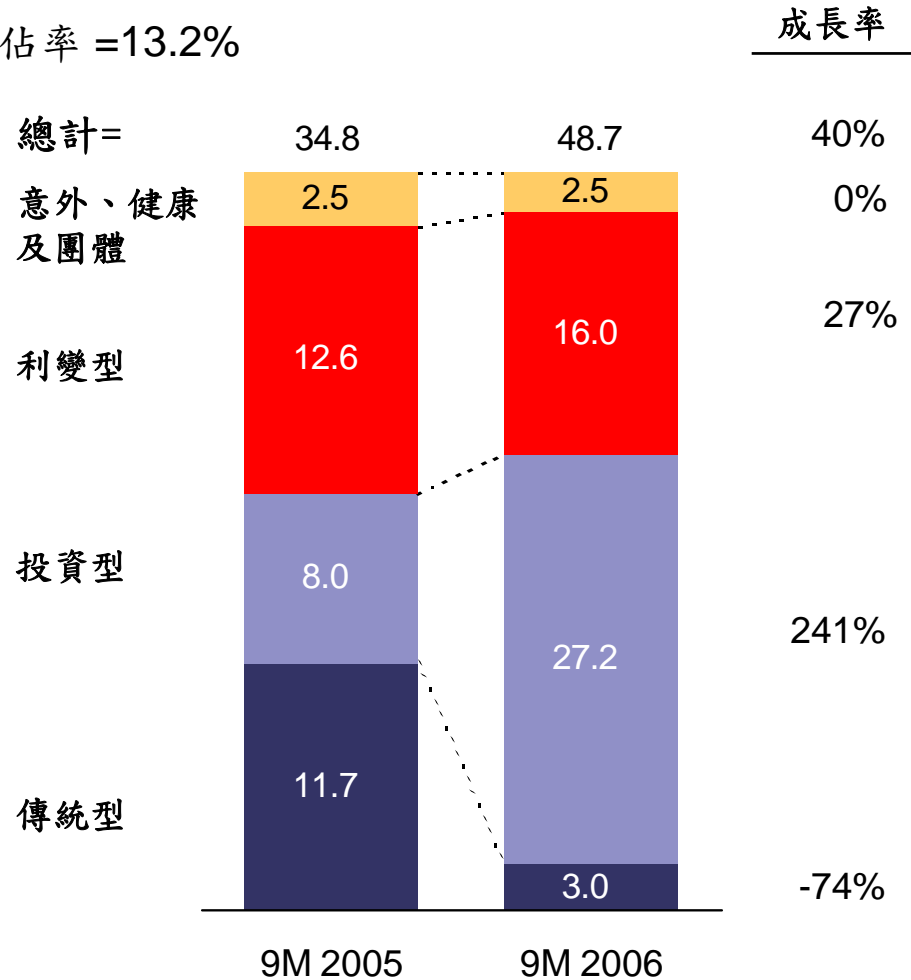
保險信望愛獎



初年度保費 – 9M 2006

新台幣十億元

市佔率 = 13.2%



總結

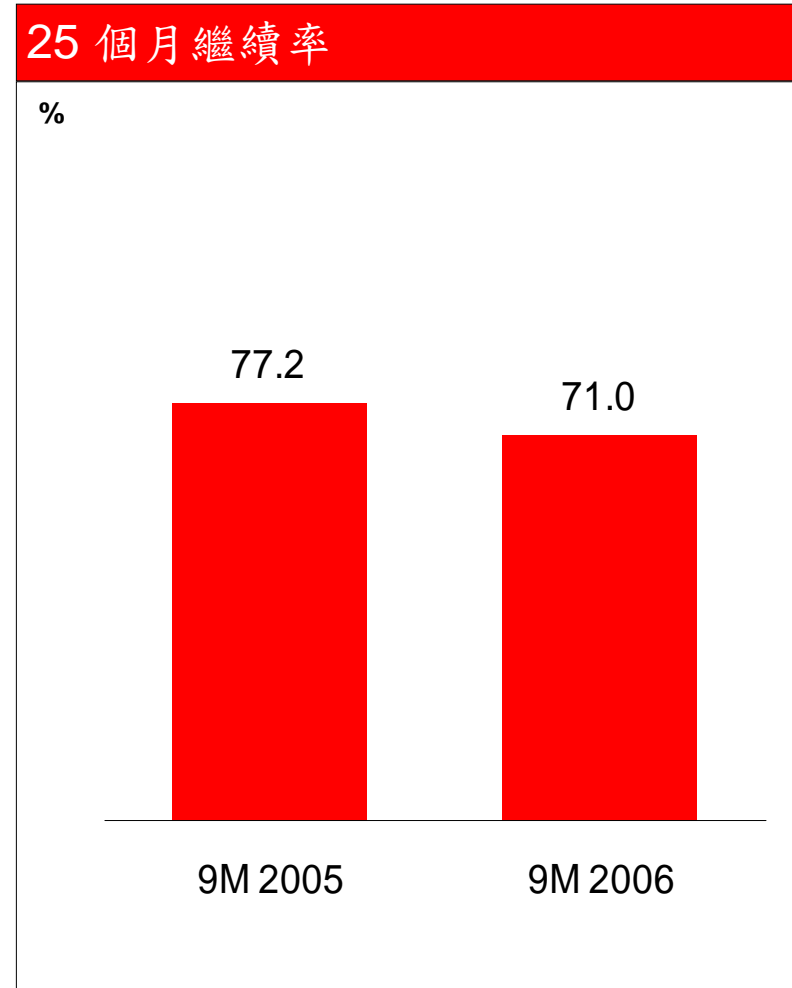
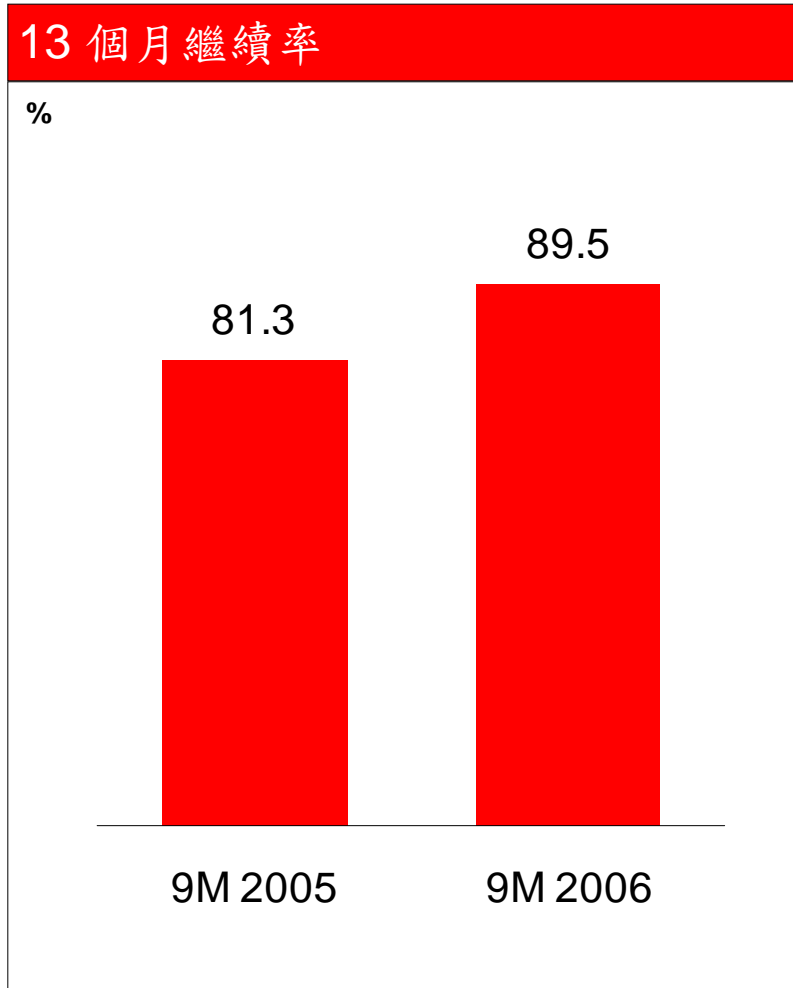
- 初年度保費成長超越市場整體表現(-6%)
- 投資型商品: 2/3保費來自VUL保單, 另1/3來自結構債連動型保單
- 利變商品成長, 主要來自新光銀行交叉銷售

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

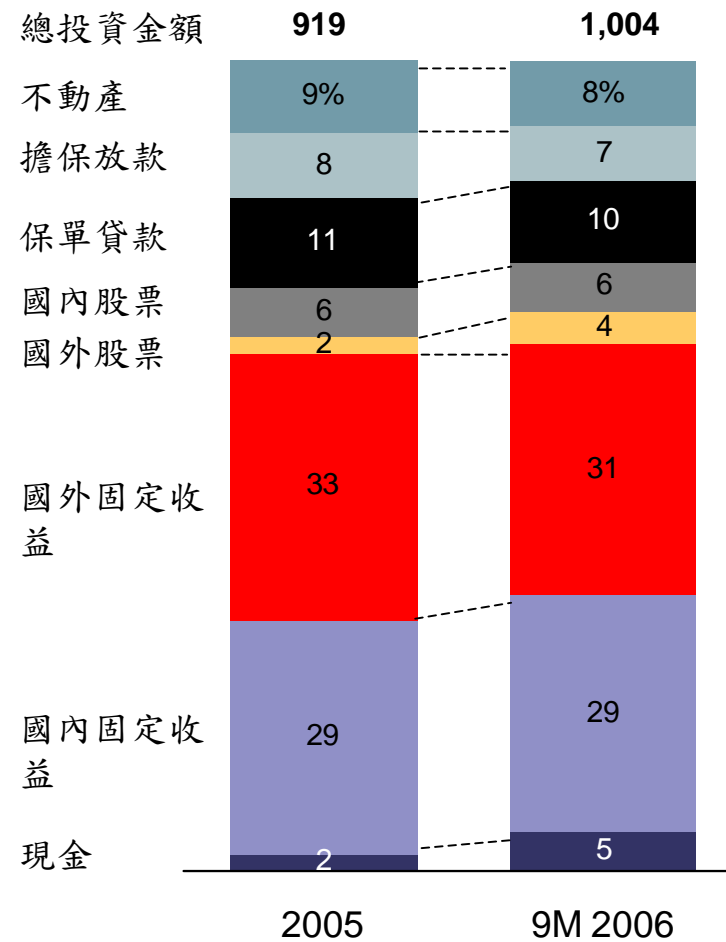
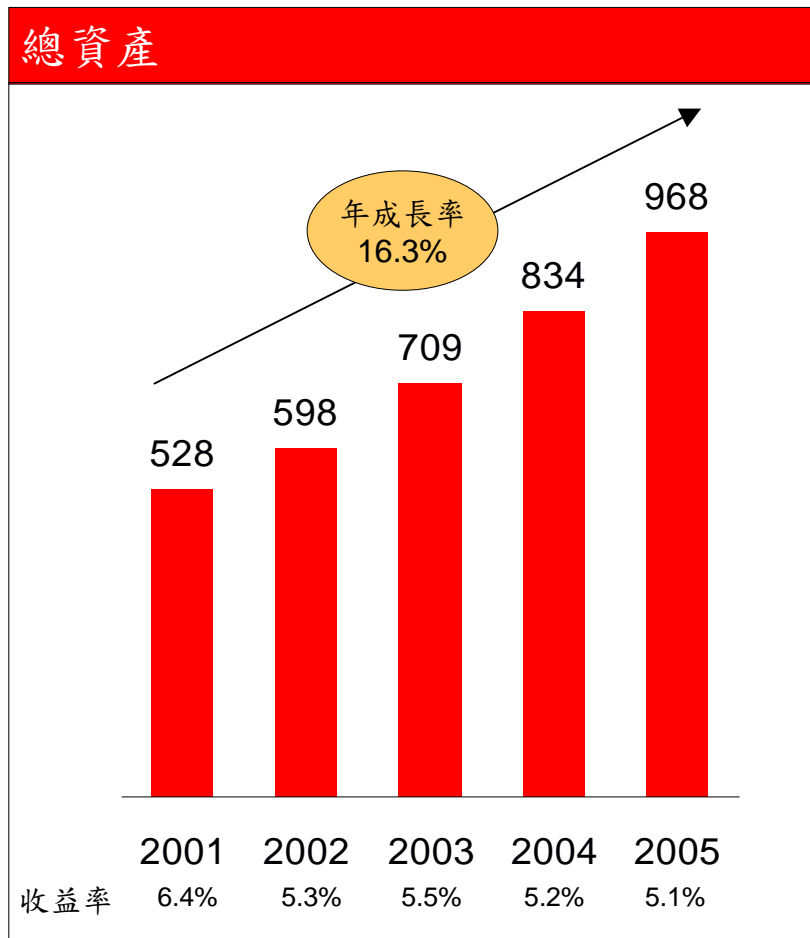
	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	0.14	2.87		3.01
投資型				
VUL (基金)			18.15	18.15
結構債商品	9.01			9.01
利變型				
年金	9.30		0.05	9.35
壽險			6.67	6.67
意外、健康及其他		2.54		2.54
總計	18.45	5.41	24.87	48.73

繼續率



資產配置

新台幣十億元



不動產證券化

- 創造持續性的管理收入
- 具有稅賦優惠
- 實現資本利得
- 增進獲利的穩定

	CMBS#1	CMBS#2	REIT#1	CMBS#3
發行日	01/10/05	06/22/05	12/26/05	Q1 2007
發行總額	\$28 億	\$31 億	\$113 億	\$14 億
自留	56% ⁽¹⁾	46% ⁽¹⁾	20%	40% ⁽¹⁾
持有資產	1棟辦公大樓	1棟辦公大樓	2棟辦公大樓, 1棟百貨大樓, 1棟商務型住宅	3棟辦公大樓
類型	債券型 (@2.85%) ⁽²⁾	債券型 (@2.69%) ⁽²⁾	股權型	債券型 (@2.25%) ⁽²⁾
年期	5年	7年	不適用	5年
資本利得	\$7.9 億	\$7.3 億	\$35 億 ⁽³⁾	N/A

註:

- (1) 保留CMBS股權的部份, 如此一來可以有效維持經濟效益及增加持有的潛在獲利
- (2) 加權平均成本
- (3) 當資產移轉完成後於2006年1月入帳

投資策略

- **嚴守資產負債管理紀律**
 - 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**
 - 建立固定收益證券、高配息股票、不動產租金、保單貸款和抵押貸款等主要投資部位
 - 利用海外投資以提高收益率 (例如, 30年期MBS收益率可達6%以上)
- **藉由不同工具, 以取得多樣化的資本利得為目標**
 - 多樣化資產配置(股票、信用、外匯、商品等)
 - 低相關性 α 值分散策略(量化、價值投資等)
- **控管外匯避險成本的增加**
 - 降低傳統貨幣交換交易(currency swap)部位至國外資產50%比重
 - 採用一籃子貨幣避險策略(proxy hedging)，達到低成本、高避險效率
 - 少部分資產經由不同幣別投資，進行自然避險

目錄

I. 關於金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 銀行財務資訊
- 人壽隱含及精算價值

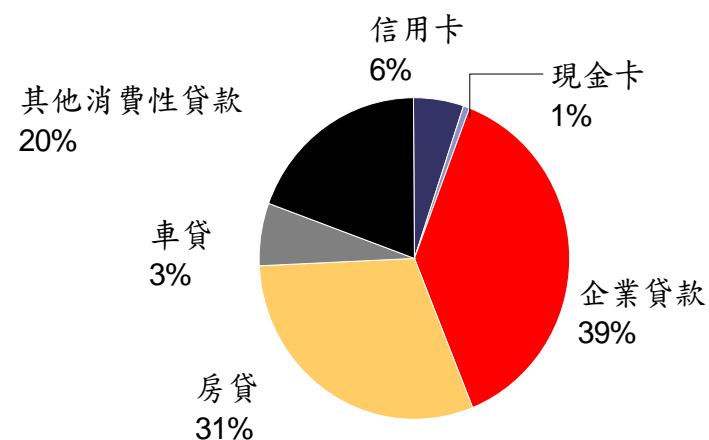
新光銀行

- 台灣第十大民營銀行
- 超過200萬的客戶群及150萬張的信用卡發卡量
- 108家銀行分行，其中50家位於台北縣市
- 提供的服務包括信用卡、房貸、車貸、存款、其他消費性貸款及企業貸款

財務資訊

NT\$Bn	2003	2004	2005
放款總額	52.20	54.34	207.10
存款總額	64.64	74.68	289.44
稅後盈餘	(2.00)	0.02	(0.25)
總資產	69.26	86.27	338.53
股東權益	3.44	10.51	19.81

2005 放款組合

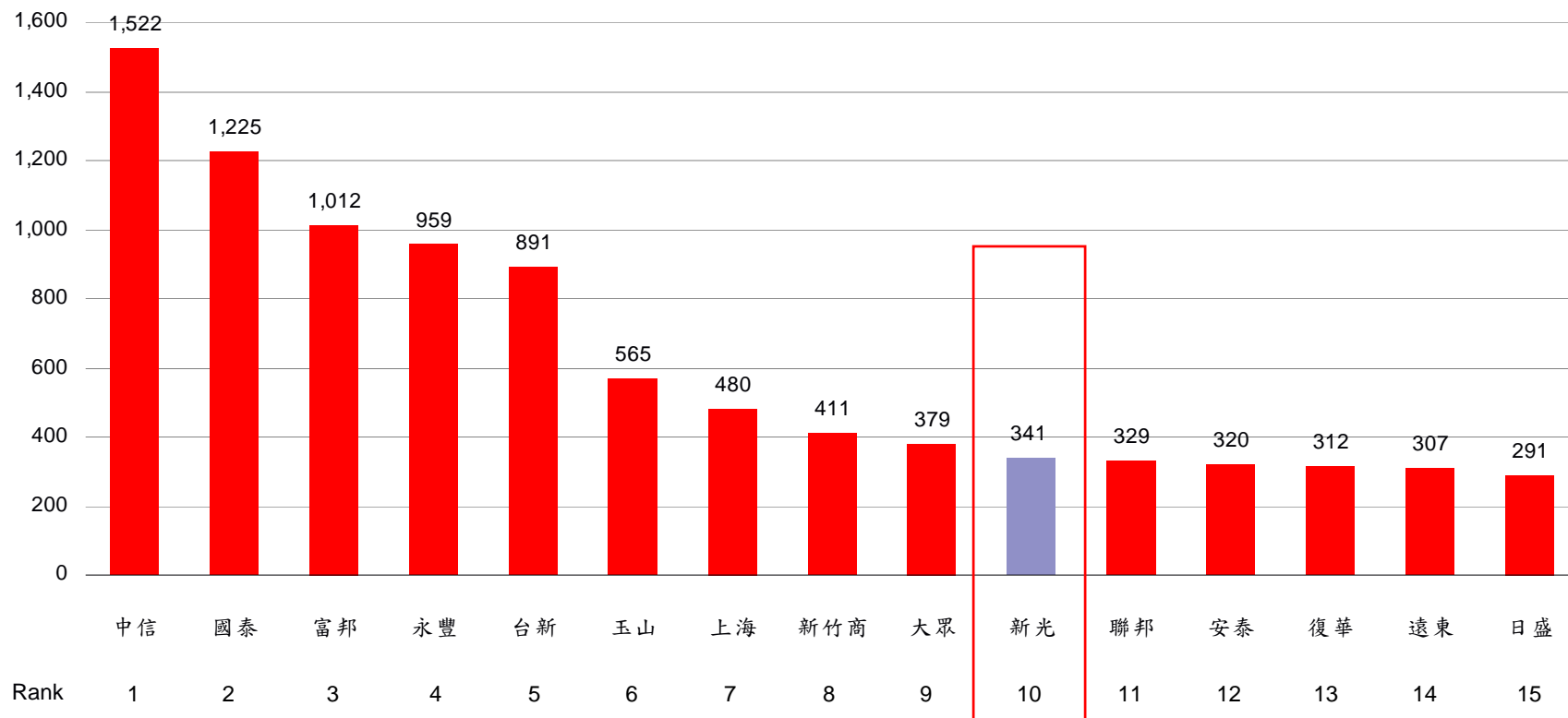


總放款: NT\$2,210億元

同業比較

民營銀行資產比較 (1)

新台幣十億元



資料來源：銀行局 2005年12月資料

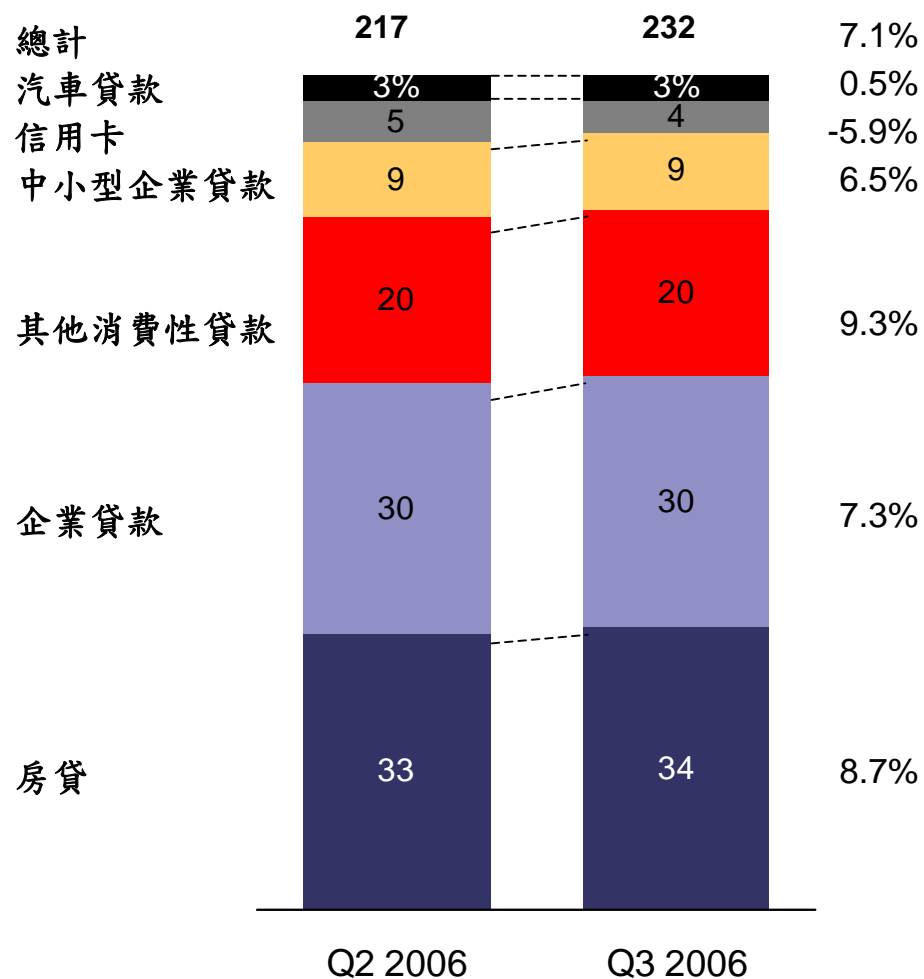
註：

(1) 僅以各家銀行資產比較

放款組合

新台幣十億元

QoQ成長率



總結

- 整體貸款業務持續穩健成長，存放比提高至80%
- 著重低風險放款業務成長，如中大型企業放款、房貸等
- 其他消費型貸款成長主要來自具擔保品(如土地)之個人放款

註：去年11月已停止現金卡業務

營業據點的分佈狀況

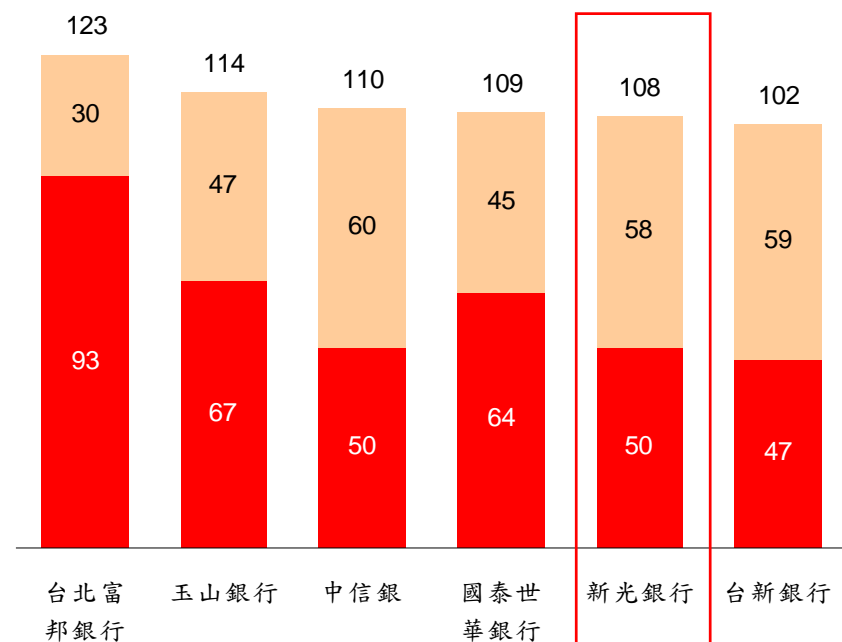
分行據點集中於台北及大台北地區

分行據點分佈

	原新光銀行 分行數	原誠泰銀行 分行數	合計分行數
北區	8	53	61
大台北	5	45	50
南區	7	13	20
東區	0	2	2
中區	13	12	25
合計(台灣)	28	80	108
香港	0	1	1
合計	28	81	109

民營銀行分行據點分佈

分行家數

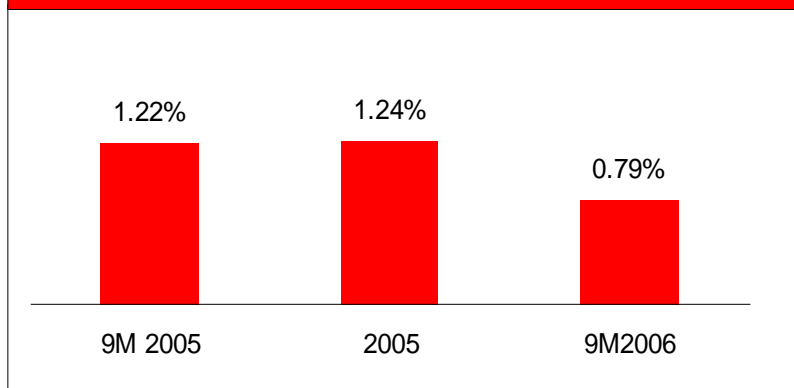


■ 大台北地區分行家數 ■ 其他區域分行家數

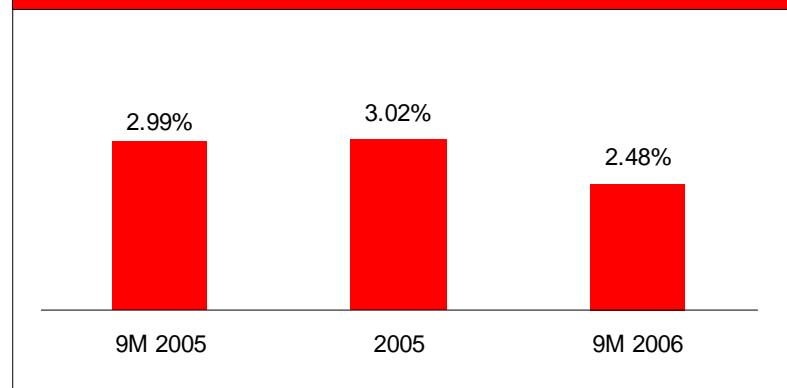
資料來源 銀行局

獲利情況

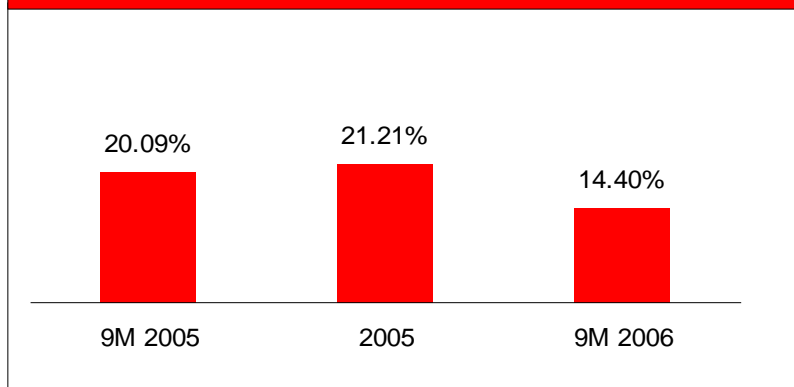
提存前資產報酬率



淨利差(NIM)



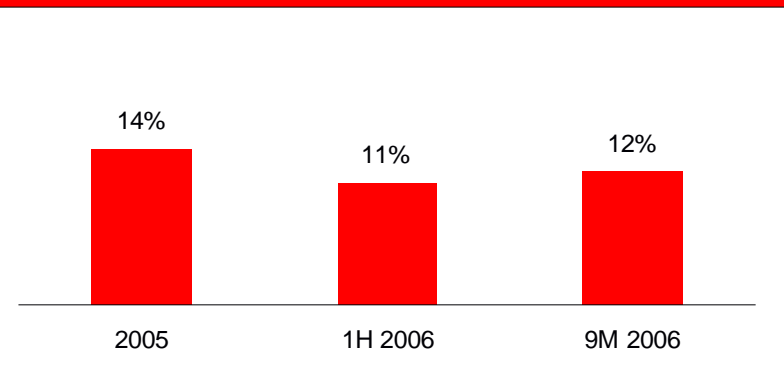
提存前股東權益報酬率



- 利差持續下滑，主要原因
 - 存款利率需跟隨央行調息步伐
 - 新承作放款因市場因素及低風險溢酬，所以利率較低
 - 信用卡平均循環利率受協商債務影響降低

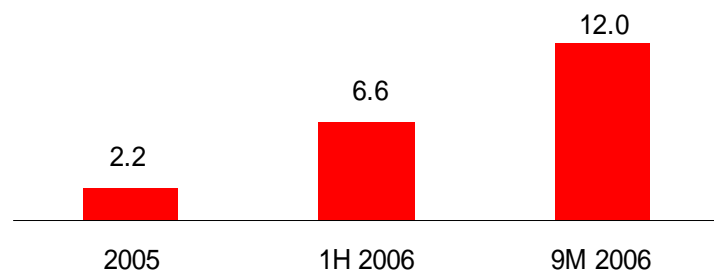
手續費收入

手續費收入佔率



交叉銷售新壽保單- 初年度保費

新台幣十億元

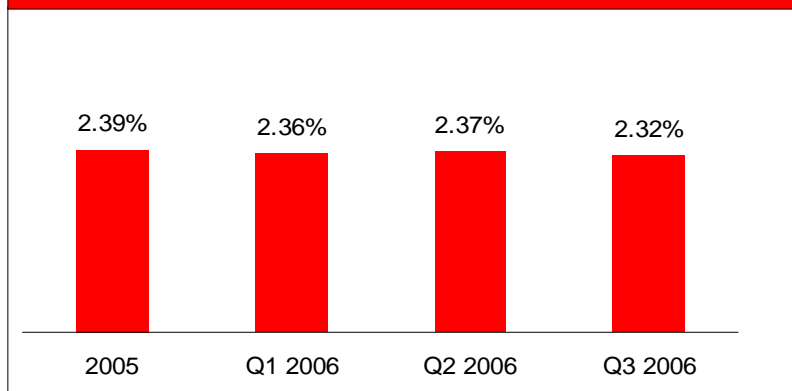


總結

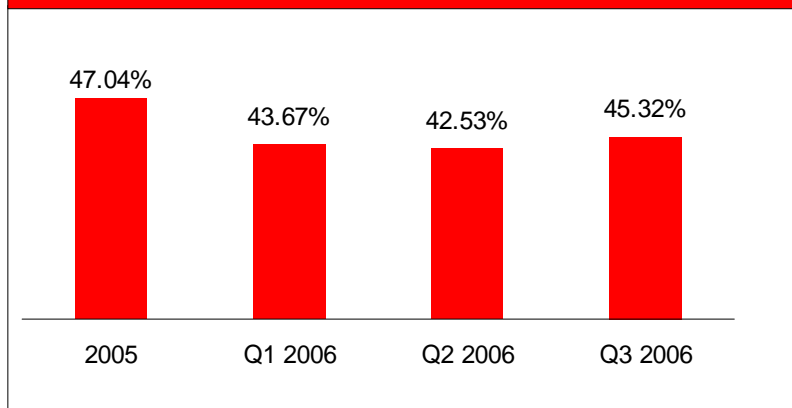
- 信用卡手續費因市場因素大幅減少，現以拓展現有卡友(含呆卡)消費為主
- 保險交叉銷售成長，以利變型保單為主，有助消化多餘的存款資金及加強客戶關係
- 財富管理業務：現已有110位理財人員及約780檔基金上架，平台建構逐漸完善

資產品質

逾放比率



呆帳覆蓋比率



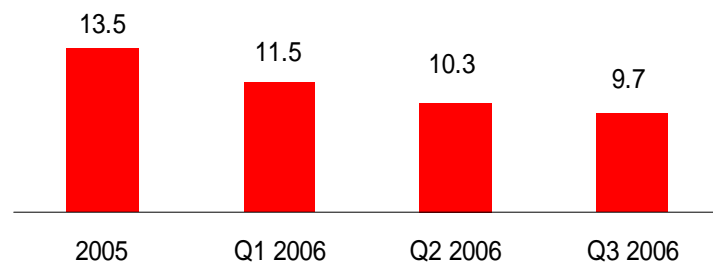
總結

- 逾放比及呆帳覆蓋比維持穩定
- 減少微型企業放款(員工未滿20人), 法金放款以中大型企業為主, 減低貸放風險
- 房貸承作以房地產復甦明顯之北部地區為主, 並視區域狀況調整放款成數
- 以維持NPL 2.5% 之下, 覆蓋比率40%之上為目標, 中長期再進一步提高覆蓋率至60%

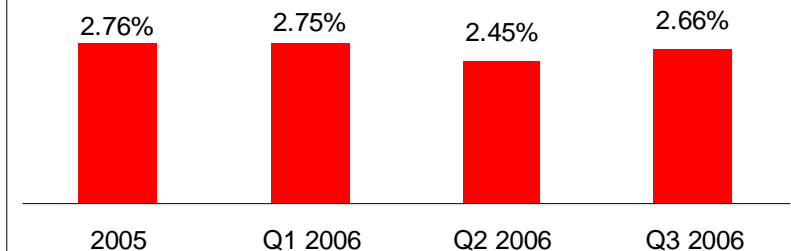
信用卡品質

循環餘額

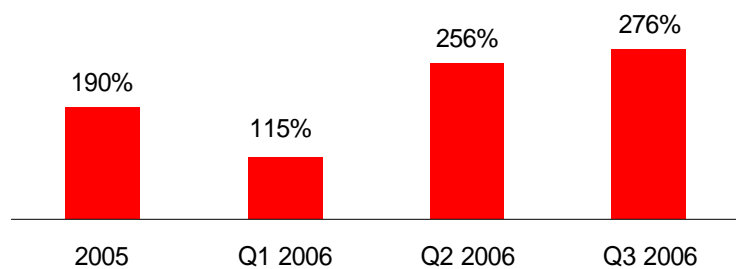
新台幣十億元



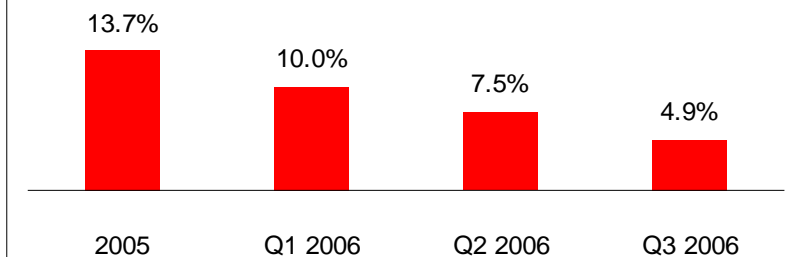
90天逾放比



備抵呆帳提足率(1)



轉銷呆帳比率(2)



註:

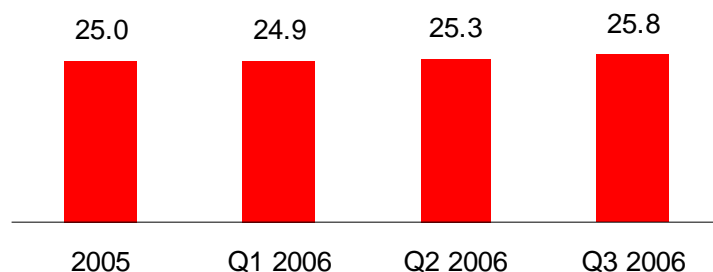
(1) 實際呆帳準備 / 法定要求呆帳準備

(2) 未年化

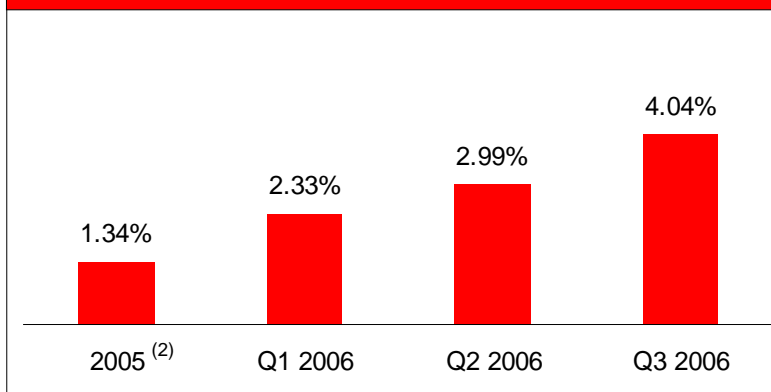
其他消費性信貸品質

放款餘額

新台幣十億元



90天逾放比



- 貸款品質仍受到市場雙卡影響，有些許惡化狀況
- 改善措施持續進行中：如調整個人及企業主借款上限，增加個案探討等方式提升審核人員素質等等
- 大部分貸款有信用加強(如，保證人、房貸次順位擔保、信用保險)，以減少實質損失，降低風險

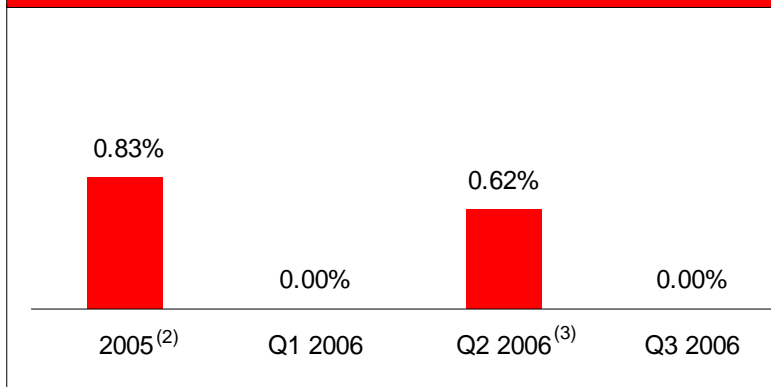
註：

(1) 未年化

(2) 原誠泰銀行數據

(3) Q2 2006轉銷呆帳比率原0.18%更正為0.62%

轉銷呆帳比率⁽¹⁾



目錄

I. 關於金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 銀行財務資訊
- 人壽隱含及精算價值

新光銀行 - 財務表現

新台幣百萬元	誠泰銀行			合併
	2002	2003	2004	2005
淨利息收入	5,452	5,811	6,674	8,825
淨非利息收入	642	1,636	1,929	1,881
營業費用	(3,728)	(4,083)	(4,740)	(6,492)
提存前盈餘	2,453	3,779	4,244	4,402
各項提存	(1,204)	(2,550)	(3,011)	(4,729)
出售不良債權損失攤銷	(1,000)	(1,000)	(1,000)	-
稅前利益	249	229	233	(326)
所得稅(費用)利益	(85)	(46)	(27)	68
稅後淨利	164	183	206	(258)
淨利率(NIM)	3.93%	3.57%	3.67%	3.03%
非利息收入 / 總收入	10.27%	21.97%	22.42%	17.57%
費用 / 總收入	61.35%	54.82%	55.10%	60.64%
廣義逾放比率	10.23%	6.36%	4.26%	2.39%
備抵呆帳覆蓋率	10.76%	20.62%	24.39%	47.04%
提存前資產報酬率	1.43%	1.75%	1.87%	1.30%
提存前股東權益回報率	23.29%	35.26%	38.86%	22.21%

新光銀行 - 財務表現 (續)

新台幣百萬元	誠泰銀行			合併
	2002	2003	2004	2005
現金及約當現金	3,671	3,382	2,922	10,017
放款 ⁽¹⁾	103,125	123,889	134,326	204,769
資產	171,737	215,886	227,503	338,539
存款	148,476	170,025	190,769	289,443
淨值	10,534	10,719	10,921	19,818
放存比 ⁽¹⁾	69.46%	72.87%	70.41%	70.75%
淨值/資產	6.13%	4.97%	4.80%	5.85%
第一類資本適足率	7.69%	6.32%	6.39%	8.24%
資本適足率	11.28%	9.33%	9.69%	10.53%

註

(1) 淨額，不含信用卡

新光人壽 - 隱含價值估算結果

Unit: NT\$Bn Valuation Date: 31 December 2005 Solvency Basis: 200% RBC			Base Case Scenario		
	All else equal except:		Inv Return 5.05% p.a. RDR 11.9% p.a.	All else equal except:	
	Inv Return 4.80%	Inv Return 5.30%		RDR 10.9%	RDR 12.9%
Net Worth	84.6	84.6	84.6	84.6	84.6
VIF	20.3	56.1	38.3	41.3	35.9
EV (before COC)	104.9	140.7	122.9	125.9	120.5
Cost of Capital (COC)	36.4	32.9	34.6	33.2	35.7
EV (after COC)	68.5	107.8	88.3	92.7	84.8

新光人壽 - 精算價值估算結果

Unit: NT\$Bn Valuation Date: 31 Dec, 05 Solvency Basis: 200% RBC			Base Case Scenario		
	All else equal except		Inv Return 5.05% p.a. RDR 11.90% p.a.	All else equal except	
	Inv Return 4.8%	Inv Return 5.3%		RDR 10.90%	RDR 12.90%
Net Worth	84.6	84.6	84.6	84.6	84.6
VIF	20.3	56.1	38.3	41.3	35.9
Cost of Capital(COC)	36.4	32.9	34.6	33.2	35.7
EV after COC	68.5	107.8	88.3	92.7	84.8
V1NB after COC	7.2	8.7	7.9	8.8	7.2
After COC					
AV (5 years NB)	91.5	135.2	113.3	121.2	107.2
AV (20 years NB)	118.5	167.8	143.0	157.4	131.9