

機密



德意志銀行投資者說明會

2007年1月25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

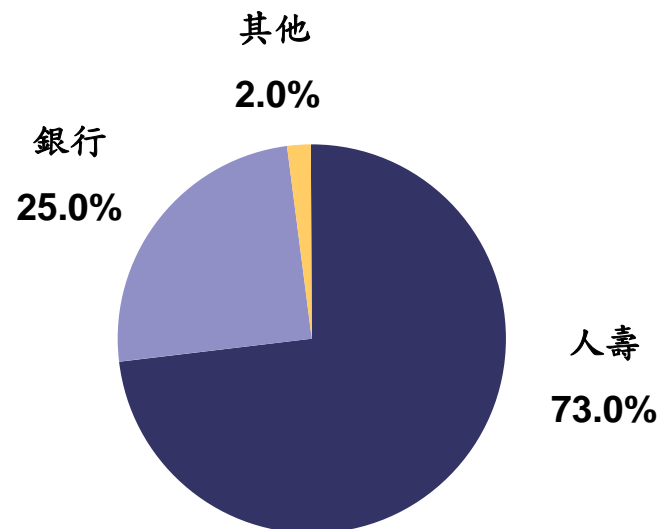
### 財務概況

新台幣十億元	2003 <sup>(1)</sup>	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

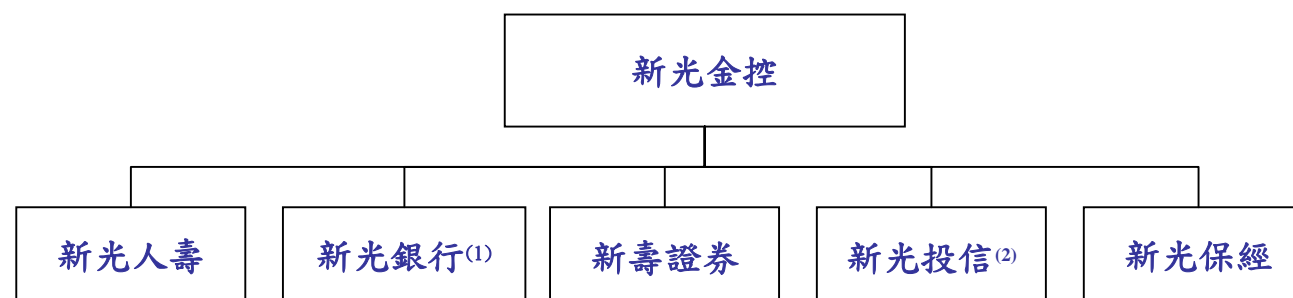
### 2005年資產組合





# 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(%) <sup>(2)</sup>	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

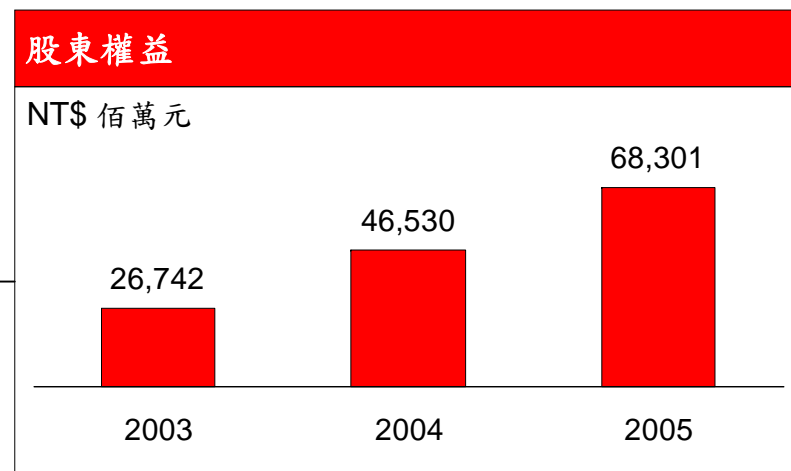
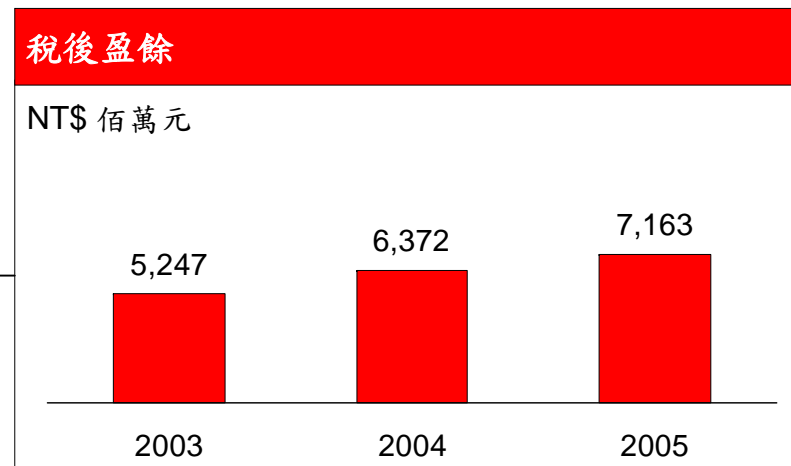
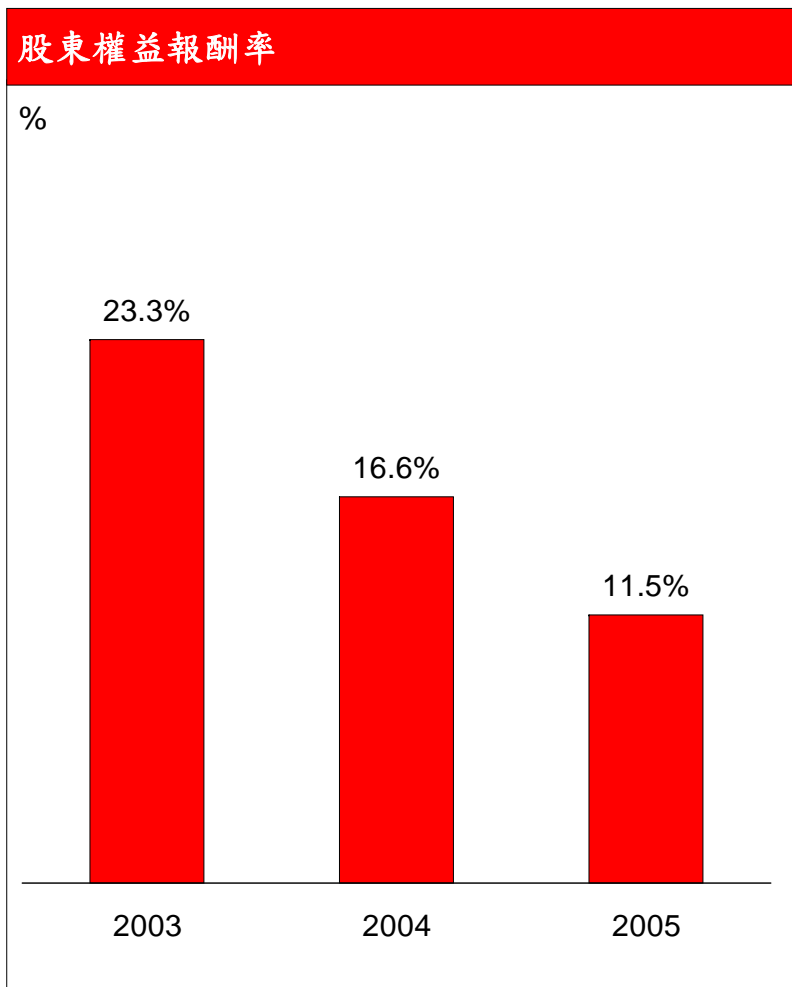
現職：

- 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

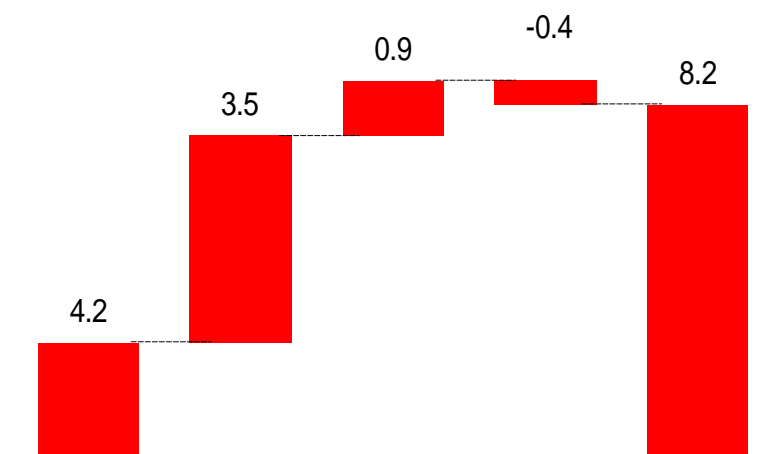




## 稅後盈餘 – 9M 2006

### 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

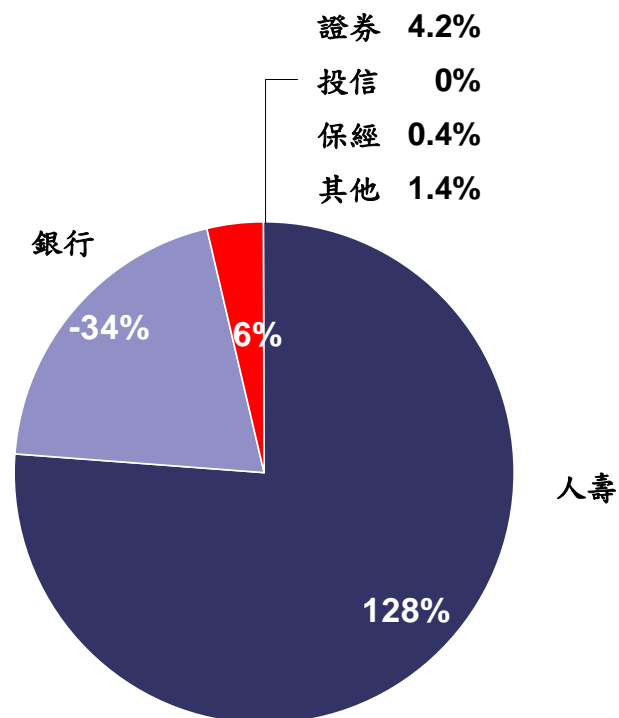
34號公報  
影響數

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

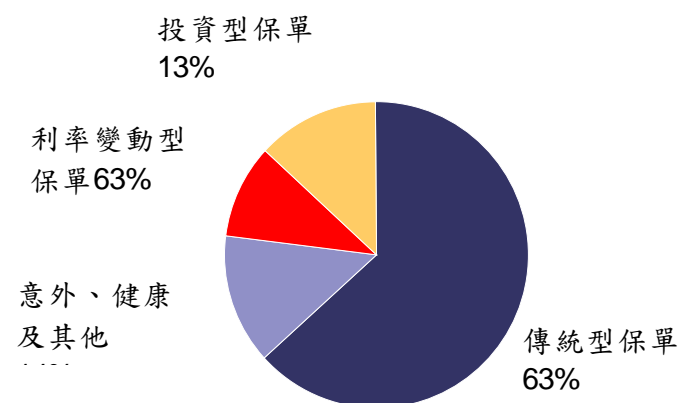
## 新光人壽

- 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 <sup>(1)</sup>	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:

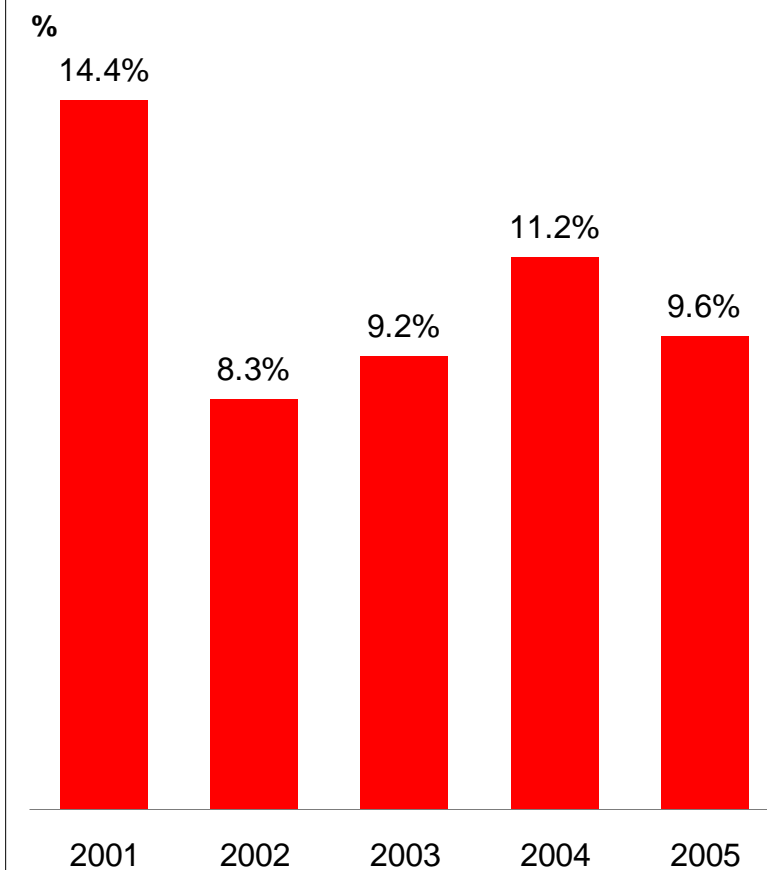
(1) 不包含特別股股數

# 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)



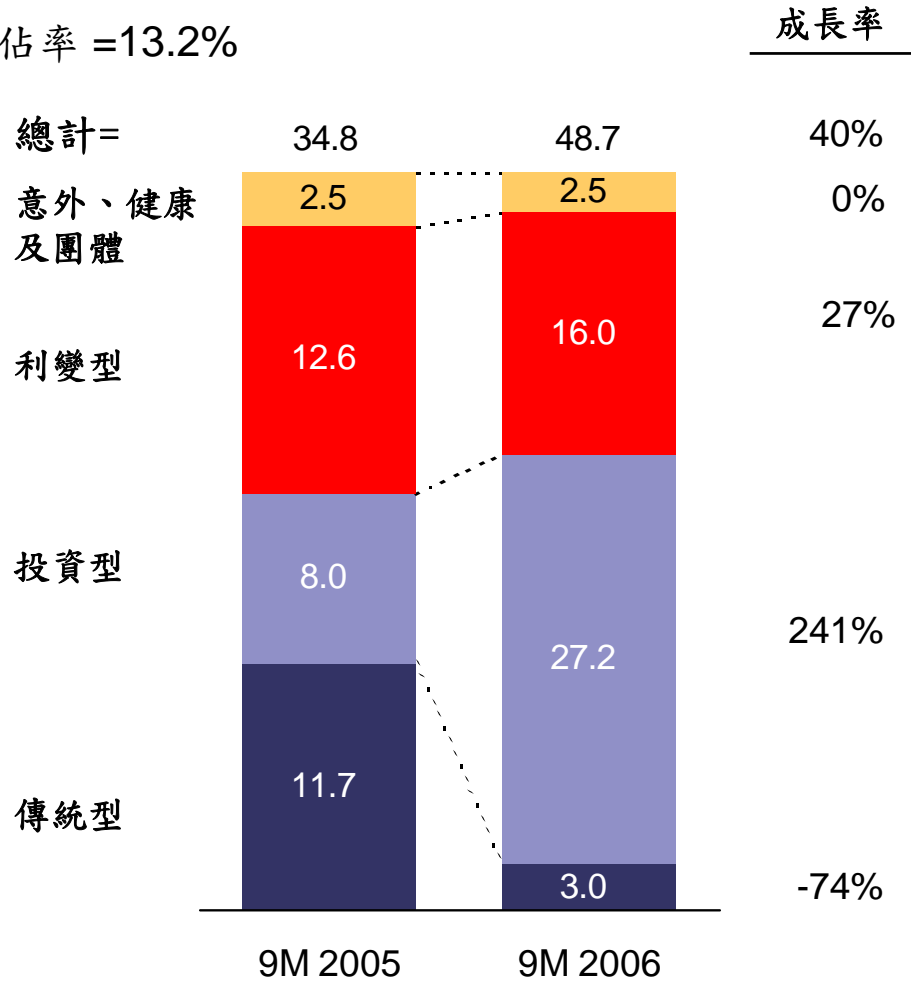
保險信望愛獎



## 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

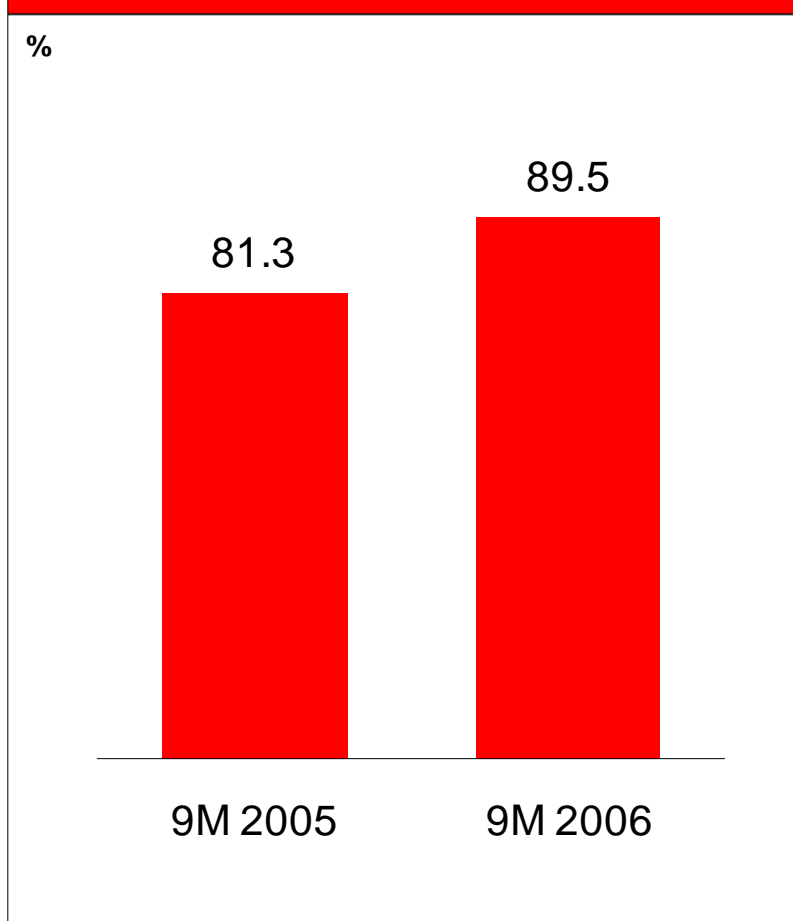
# 初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

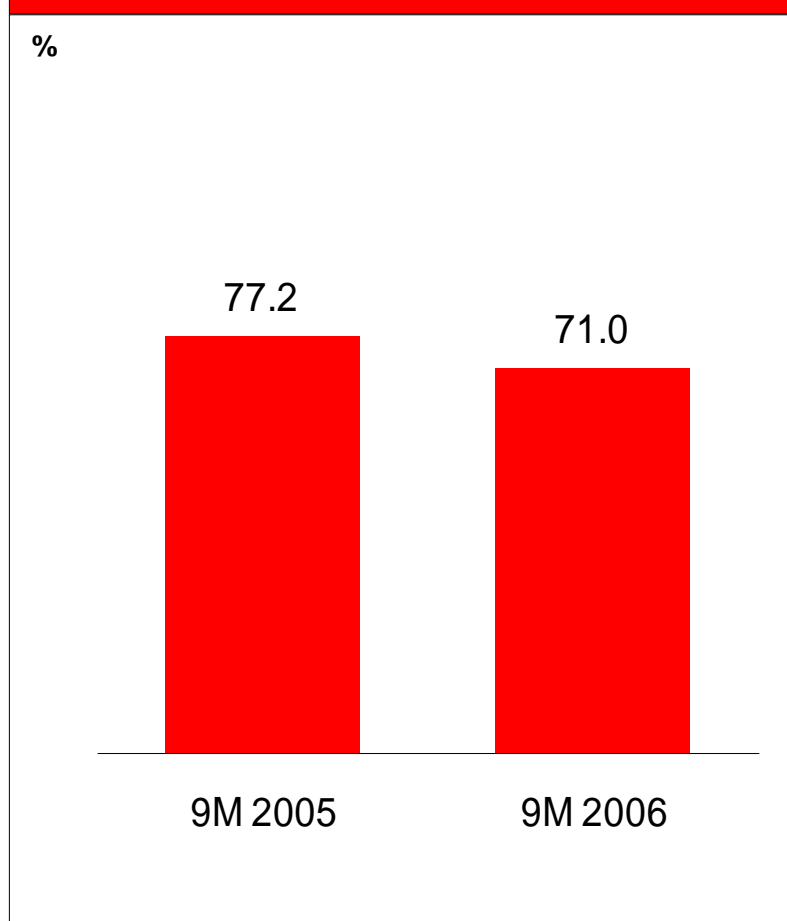
	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	0.14	2.87		3.01
投資型				
VUL (基金)			18.15	18.15
結構債商品	9.01			9.01
利變型				
年金	9.30		0.05	9.35
壽險			6.67	6.67
意外、健康及其他		2.54		2.54
<b>總計</b>	<b>18.45</b>	<b>5.41</b>	<b>24.87</b>	<b>48.73</b>

## 繼續率

13 個月繼續率



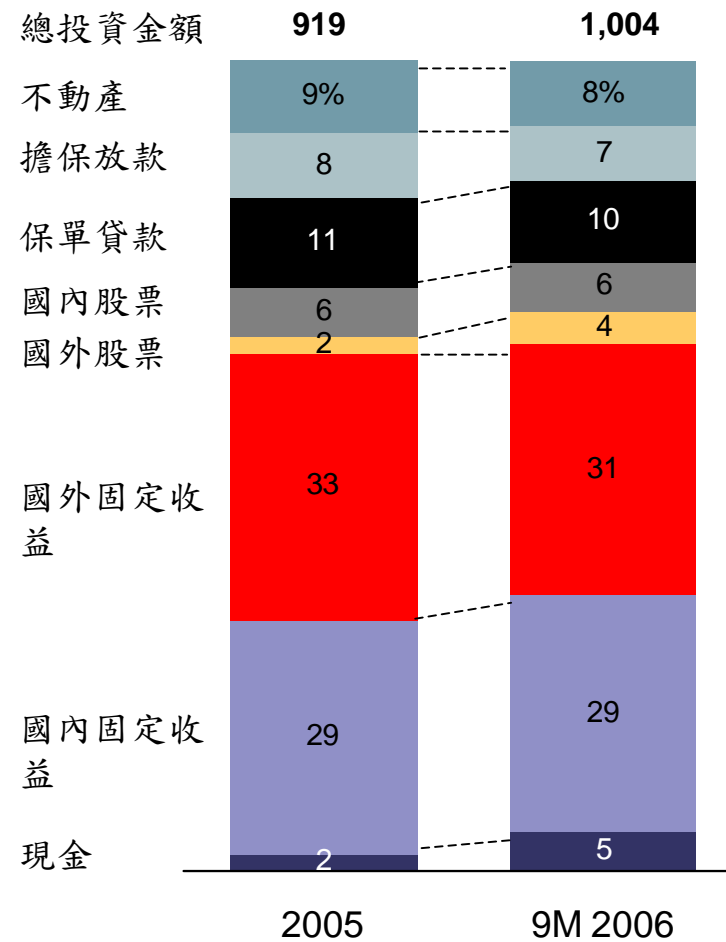
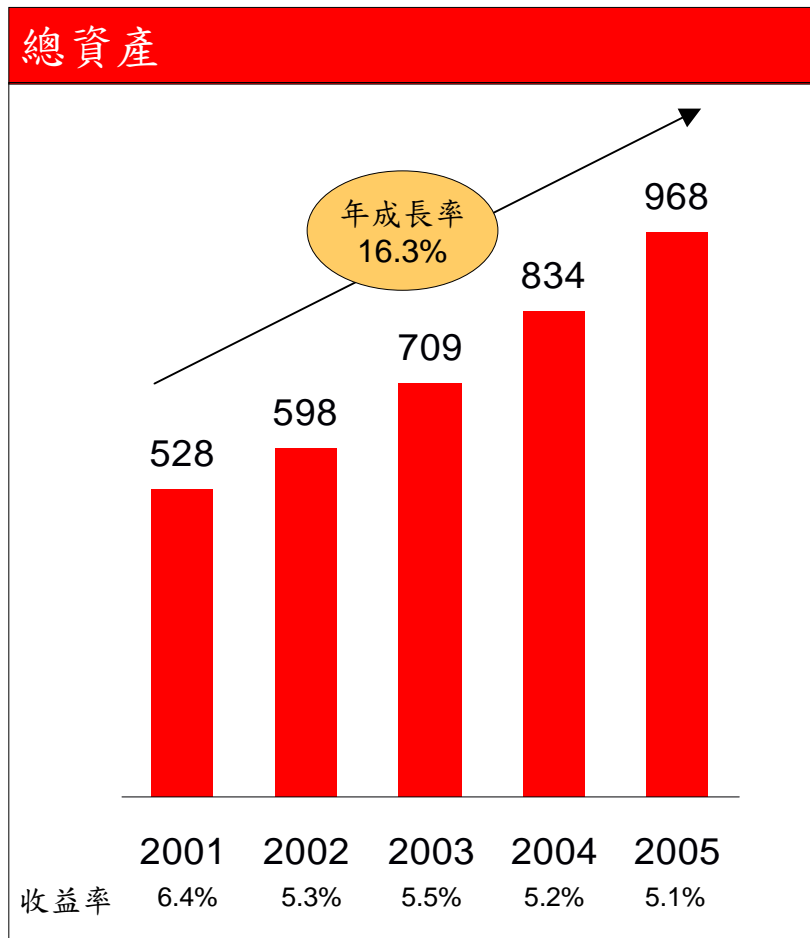
25 個月繼續率





## 資產配置

新台幣十億元



## 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% <sup>(1)</sup>	46% <sup>(1)</sup>	20%	40% <sup>(1)</sup>
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%) <sup>(2)</sup>	債券型 (@2.69%) <sup>(2)</sup>	股權型	債券型 (@2.25%) <sup>(2)</sup>
年期	5年	7年	不適用	5年
資本利得	\$7.9 億	\$7.3 億	\$35 億 <sup>(3)</sup>	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 $\alpha$ 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

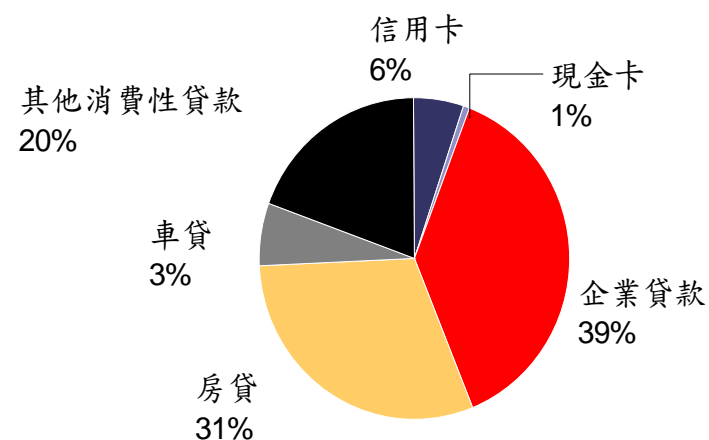
## 新光銀行

- 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

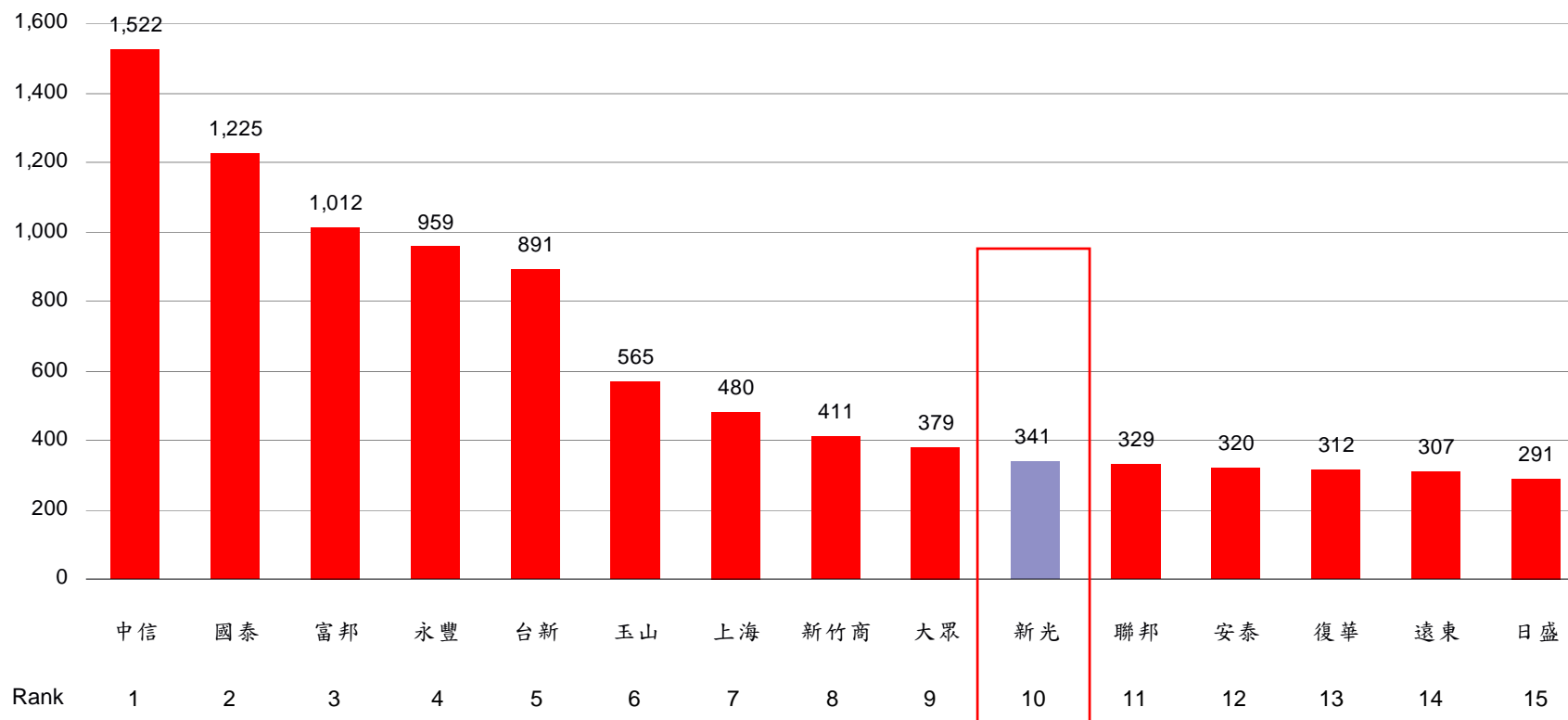


總放款: NT\$2,210億元

## 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

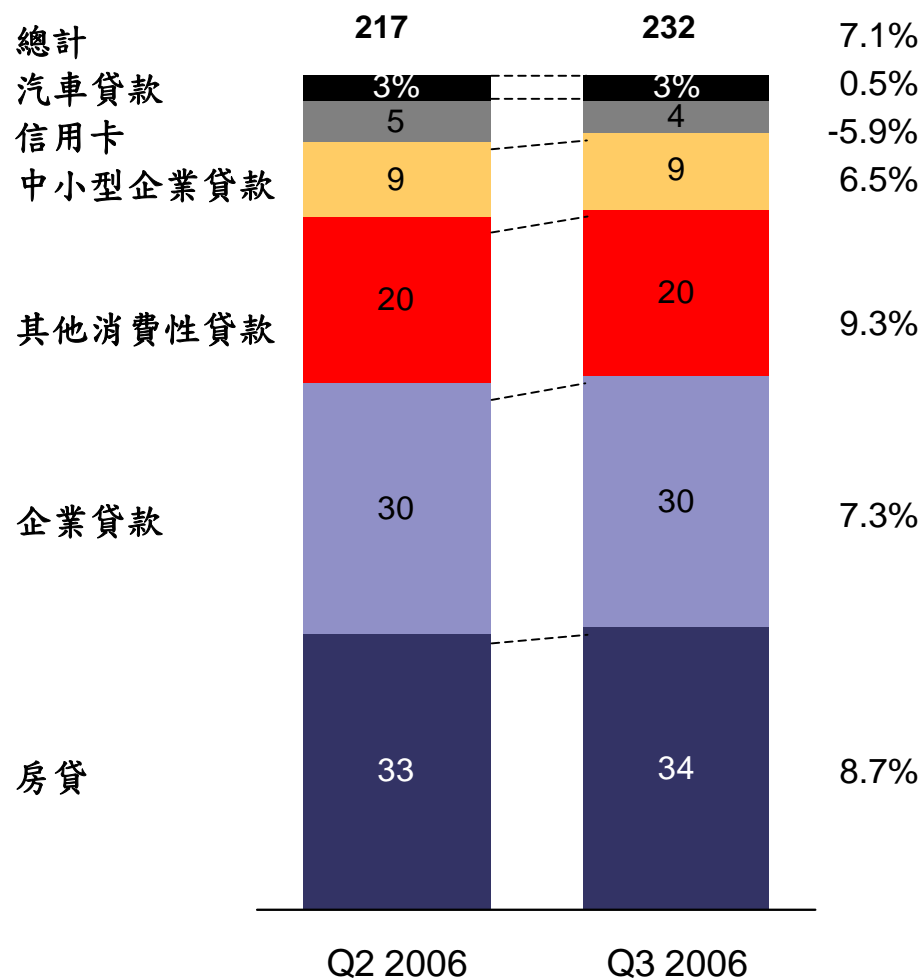
註：

(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

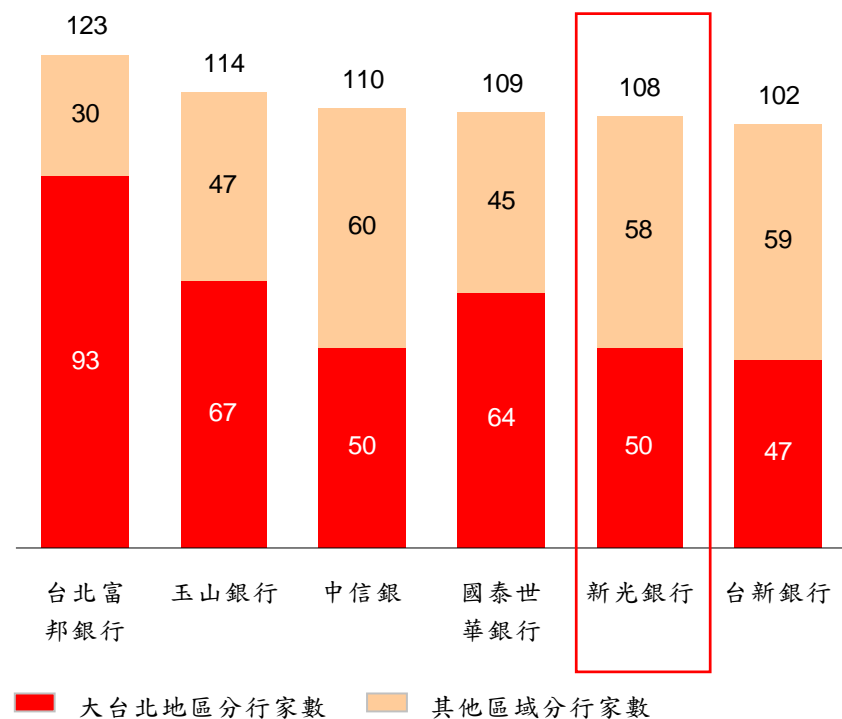
分行據點集中於台北及大台北地區

### 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
<b>合計(台灣)</b>	<b>28</b>	<b>80</b>	<b>108</b>
香港	0	1	1
<b>合計</b>	<b>28</b>	<b>81</b>	<b>109</b>

### 民營銀行分行據點分佈

#### 分行家數

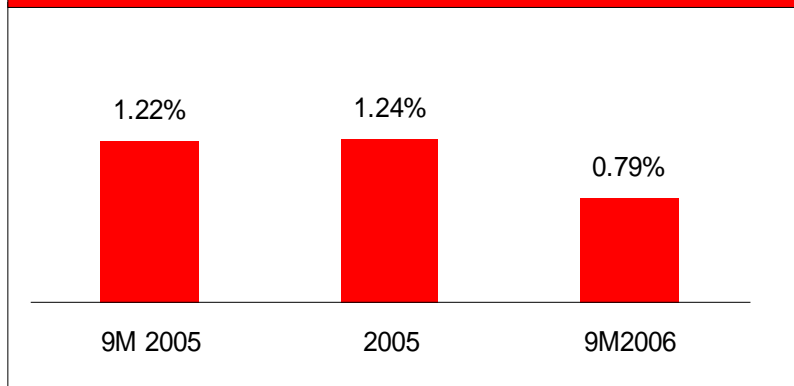


資料來源 銀行局

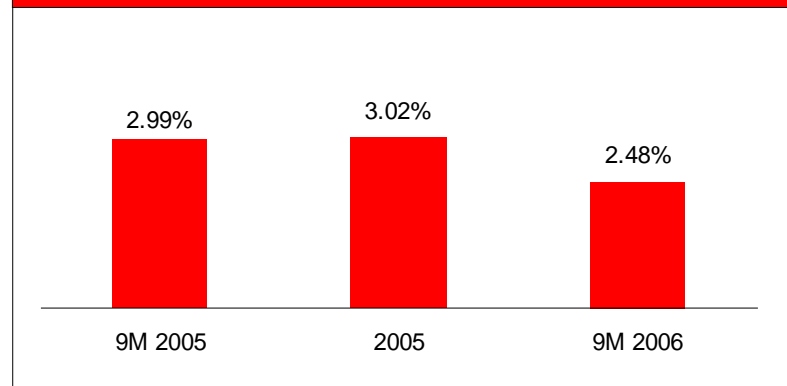


## 獲利情況

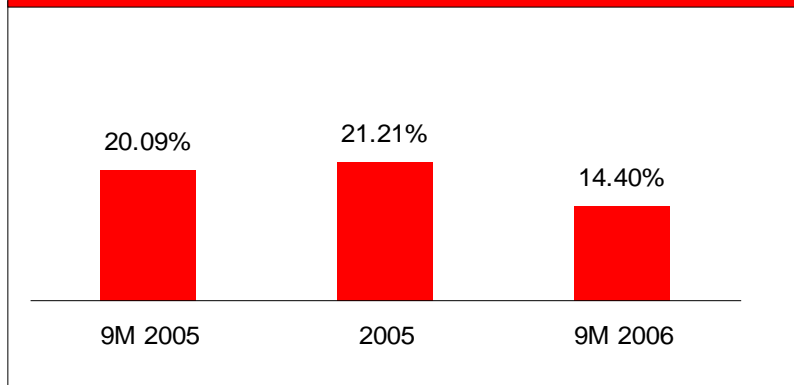
提存前資產報酬率



淨利差(NIM)



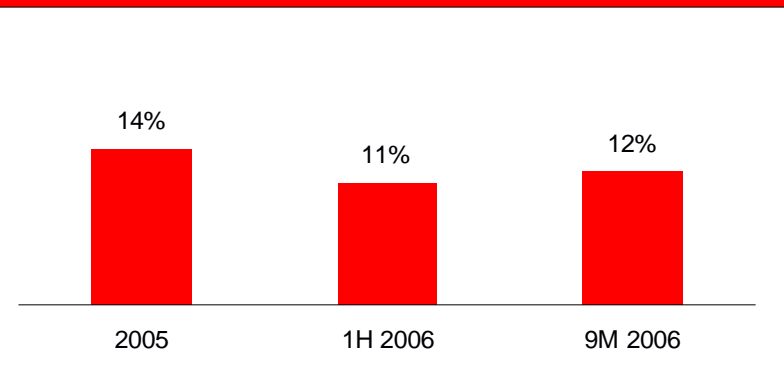
提存前股東權益報酬率



- 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

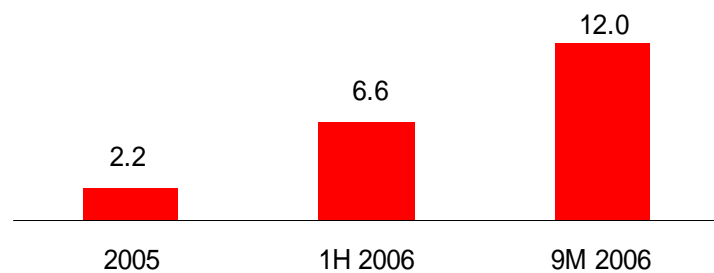
## 手續費收入

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

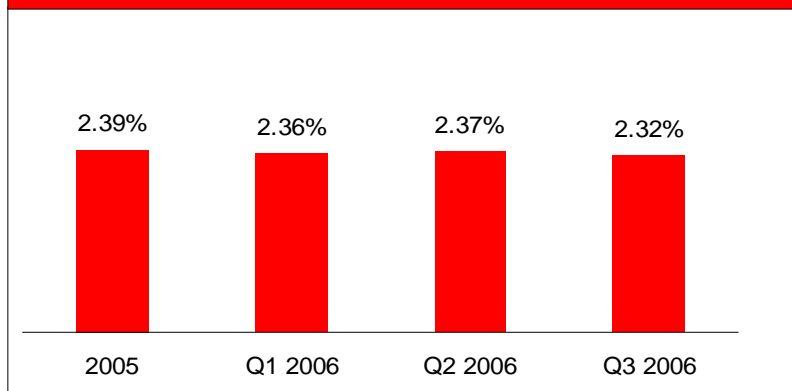


### 總結

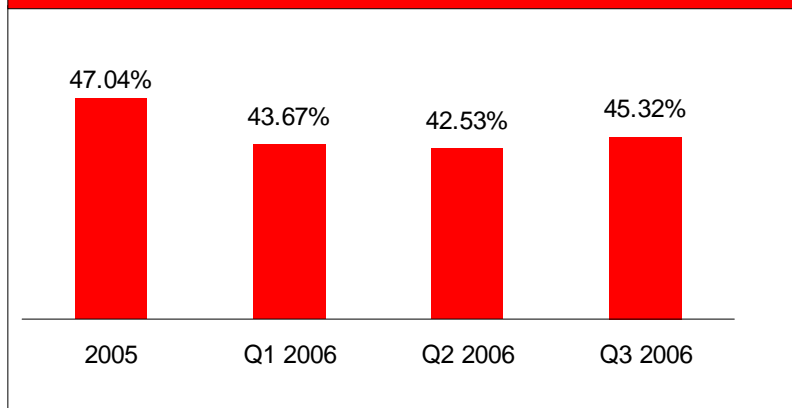
- 信用卡手續費因市場因素大幅減少，現以拓展現有卡友(含呆卡)消費為主
- 保險交叉銷售成長，以利變型保單為主，有助消化多餘的存款資金及加強客戶關係
- 財富管理業務：現已有110位理財人員及約780檔基金上架，平台建構逐漸完善

## 資產品質

### 逾放比率



### 呆帳覆蓋比率



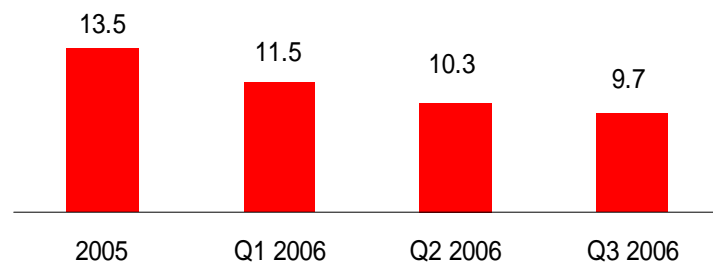
### 總結

- 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%

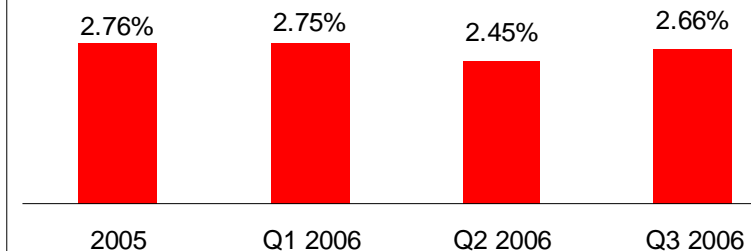
## 信用卡品質

### 循環餘額

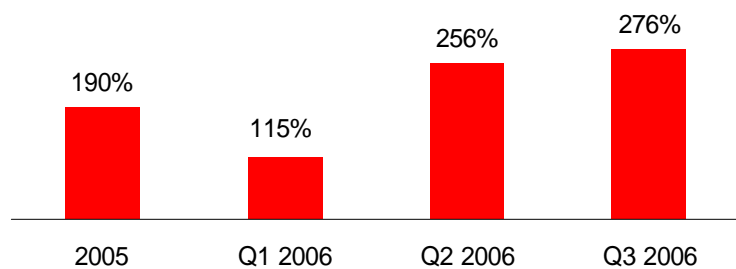
新台幣十億元



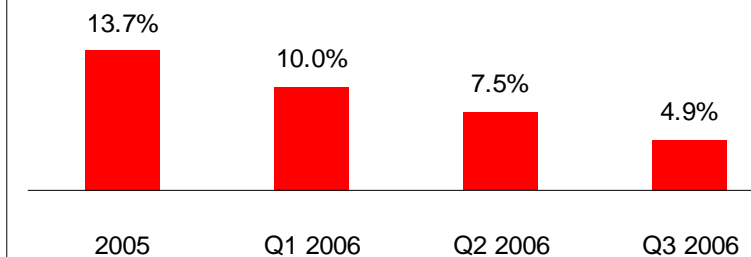
### 90天逾放比



### 備抵呆帳提足率(1)



### 轉銷呆帳比率(2)



註:

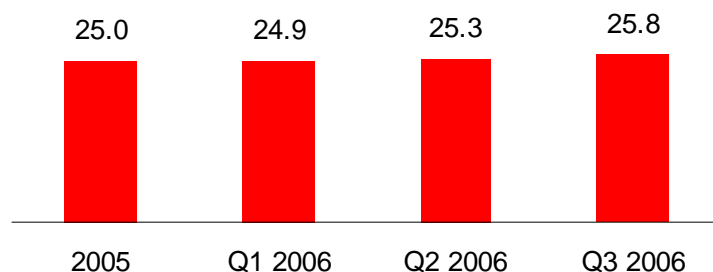
(1) 實際呆帳準備 / 法定要求呆帳準備

(2) 未年化

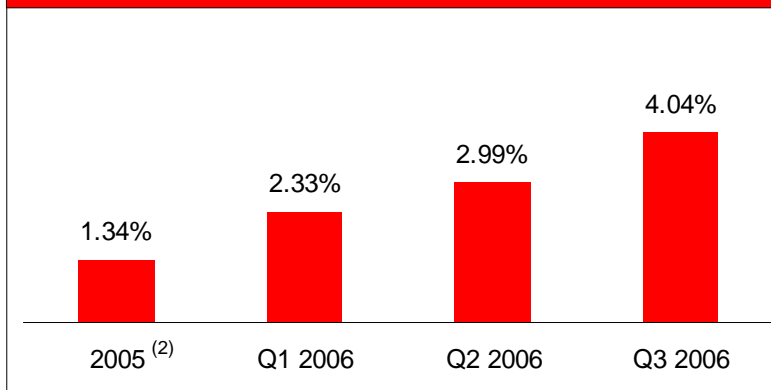
## 其他消費性信貸品質

### 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

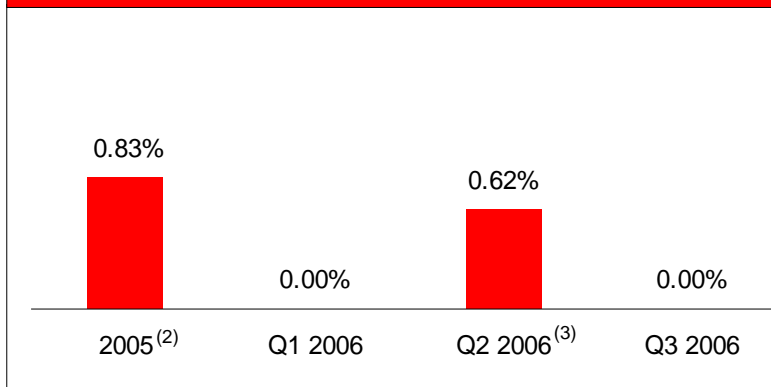
註：

(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<sup>(1)</sup>



## 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)
<b>提存前盈餘</b>	<b>2,453</b>	<b>3,779</b>	<b>4,244</b>	<b>4,402</b>
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
<b>稅後淨利</b>	<b>164</b>	<b>183</b>	<b>206</b>	<b>(258)</b>
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 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(1)</sup>	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	<b>84.6</b>	84.6	84.6
VIF	20.3	56.1	<b>38.3</b>	41.3	35.9
<b>EV (before COC)</b>	<b>104.9</b>	<b>140.7</b>	<b>122.9</b>	<b>125.9</b>	<b>120.5</b>
Cost of Capital (COC)	36.4	32.9	<b>34.6</b>	33.2	35.7
<b>EV (after COC)</b>	<b>68.5</b>	<b>107.8</b>	<b>88.3</b>	<b>92.7</b>	<b>84.8</b>

## 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	<b>84.6</b>	84.6	84.6
VIF	20.3	56.1	<b>38.3</b>	41.3	35.9
Cost of Capital(COC)	36.4	32.9	<b>34.6</b>	33.2	35.7
<b>EV after COC</b>	<b>68.5</b>	<b>107.8</b>	<b>88.3</b>	<b>92.7</b>	<b>84.8</b>
<b>V1NB after COC</b>	<b>7.2</b>	<b>8.7</b>	<b>7.9</b>	<b>8.8</b>	<b>7.2</b>
After COC					
<b>AV (5 years NB)</b>	<b>91.5</b>	<b>135.2</b>	<b>113.3</b>	<b>121.2</b>	<b>107.2</b>
<b>AV (20 years NB)</b>	<b>118.5</b>	<b>167.8</b>	<b>143.0</b>	<b>157.4</b>	<b>131.9</b>