

機密



2008年第一季營收說明簡報

2008年6月3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，為經會計師核閱之財務數字。

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2007年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光金控Q1 2008營運概況

- 第一季認列投資CBO資產減損13.7億元，並認列CDO資產減損19.1億元，另新壽匯兌避險成本約97億元，稅後虧損為NT\$68.6億，EPS -NT\$1.38。此經營結果並不理想，但預期將隨著全球股匯市回穩而改善
- 獲利貢獻主要來自銀行子公司
 - 新壽：認列投資CBO/CDO一次性資產減損合計32.8億元，另認列匯兌避險成本約97億元，稅後虧損為NT\$76億元
 - 新光銀：提存費用及提存前盈餘持續改善，稅後盈餘達NT\$6億元
 - 新壽證：各項業務穩定成長，稅後盈餘為NT\$0.08億元
 - 新光投信及新光保經：營運表現良好，獲利各為NT\$0.23億元及NT\$0.17億元
 - 因金控投資元富證券已逾其流通在外股數25%，依金控法採合併報表認列投資損益

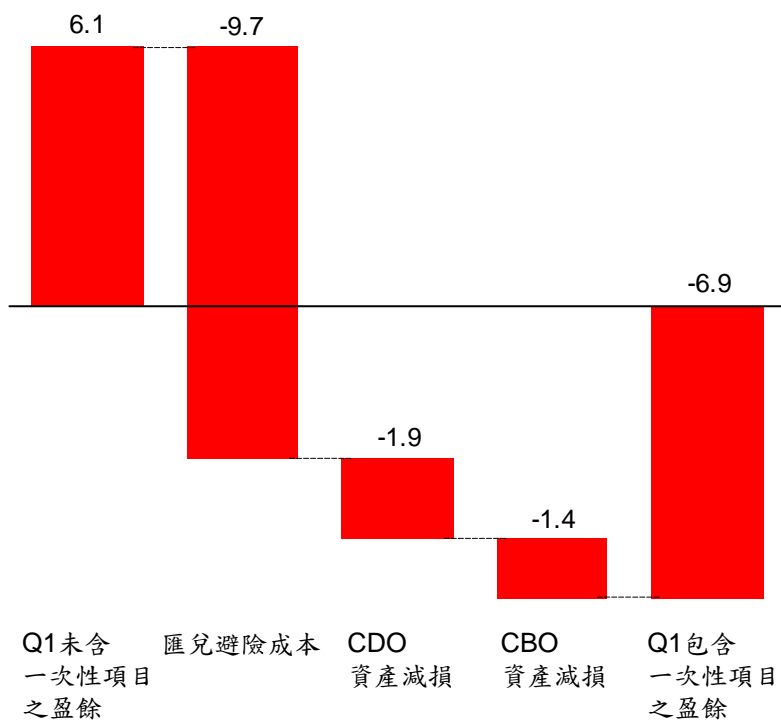
財務概況 - Q1 2008

	Q1 2007	Q1 2008	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後盈餘	7,363	-6,862	-
初年度保費(人壽)	21,596	32,106	49%
放款餘額(銀行)	242,503	280,219	16%
總資產	1,537,626	1,750,740	14%
股東權益	95,100	101,266	6%
資產報酬率	0.49%	-0.39%	-
股東權益報酬率	7.95%	-6.80%	-
每股稅後盈餘	1.56	-1.38	-

稅後盈餘 – Q1 2008

合併稅後盈餘

新台幣十億元



子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	Q1 2008	Q1 2007
新光人壽	-7.63	6.82
新光銀行	0.61	0.09
新壽證券	0.01	0.26
新光投信	0.02	0.02
新光保經	0.02	0.01
其他 ⁽¹⁾	0.11	0.16
稅後盈餘	-6.86	7.36

註:

(1) 含金控其他損益、所得稅、以及合併認列投資元富證券收益

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2007年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光人壽Q1 2008營運概況

- 第一季認列投資CBO資產減損13.7億元，並認列CDO資產減損19.1億元，另認列匯兌避險成本約97.2億元，稅後虧損為NT\$76.0億。ROE -14.2%
- 受益於投資型保單熱賣，初年度保費達NT\$321.1億，年成長49%，成長率略低於業界平均(61%)；同時市佔率維持業界第二名，約為13%
- 初年度保費結構以投資型保單為主，比重達80% (VUL: 7%)，另傳統型保單比重為5%，利變型保單及其他各佔13%和2%
- 13個月繼續率為88%左右，25個月繼續率改善至82%
- 因認列32.8億元的一次性資產減損，另新壽匯兌避險成本約97億元，年度化投資報酬僅為0.18%
- 次級房貸危機尚未平息，基於高標準之資訊透明度，將持續對公司的CDO/CBO部位進行完整的揭露，降低不確定性及市場疑慮

新光人壽2008展望

- 由於第一季連動債形式之投資型商品銷售可觀，全年度FYP預期仍將有相當成長；VUL商品雖於第一季對FYP貢獻較去年度為低，但保戶投資需求仍高，當全球市場回溫銷售即會增加。同時，將持續推動傳統型商品之銷售，維持整體利潤率在合理水平
- 維持中長期投資報酬5%目標，因台幣匯率以及全球股市波動，短期而言投資環境將較為艱困，然部分資產類別(如台股、台灣不動產等)仍具獲利契機；同時將提高傳統避險比率至約75%，並且持續觀察美國房貸市場之情況
- 海外投資上限放寬，將有利於分散投資風險及提高投資收益，預計今年底前將先提高海外投資至40%
- 通路部分，兼顧業務員團隊及銀行通路均衡發展(分別佔3/4及1/4)；預計銀行通路將以新光銀行為主，並將提高利潤率較高的保險商品銷售比重
- 與海航集團合資大陸壽險公司去年已獲保監會核准設立籌備處，並已派駐籌備團隊至北京，預計近期將送件審批營業執照。另申請成立越南子公司已於5/22獲金管會核准
- 新契約價值(VNB)中長期成長目標約為10%

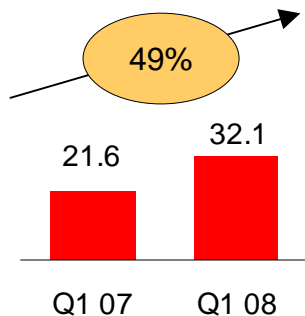
財務概況 – Q1 2008

	Q1 2007	Q1 2008	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	21,596	32,106	49%
總保費	48,222	57,915	20%
投資收益	16,551	440	-97%
稅後盈餘	6,841	-7,603	-
總資產	1,156,014	1,266,003	10%
股東權益	72,742	53,305	-27%
普通股股東權益報酬率	9.97%	-14.23%	-
資產報酬率	0.60%	-0.61%	-

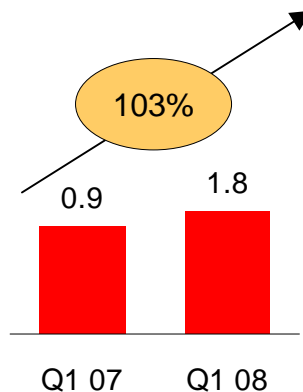
初年度保費— Q1 2008

新台幣十億元

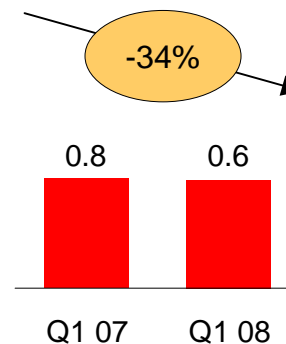
市佔率 12.6%



傳統型



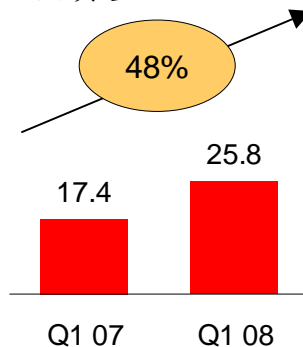
意外、健康及團險



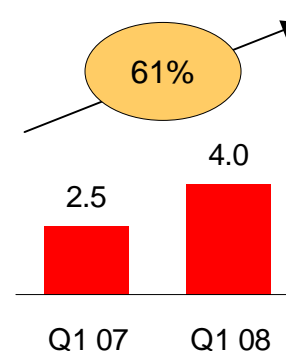
總結

- 初年度保費成長49%，略低於市場整體表現(61%)
- 保費結構以投資型商品為主，佔FYP之80%
- 受全球市場波動影響，新VUL商品銷售趨緩，投資型商品銷售於第一季以連動債形式商品為主
- 受惠於金多利及長期看護等險種銷售，傳統型保費成長103%

投資型

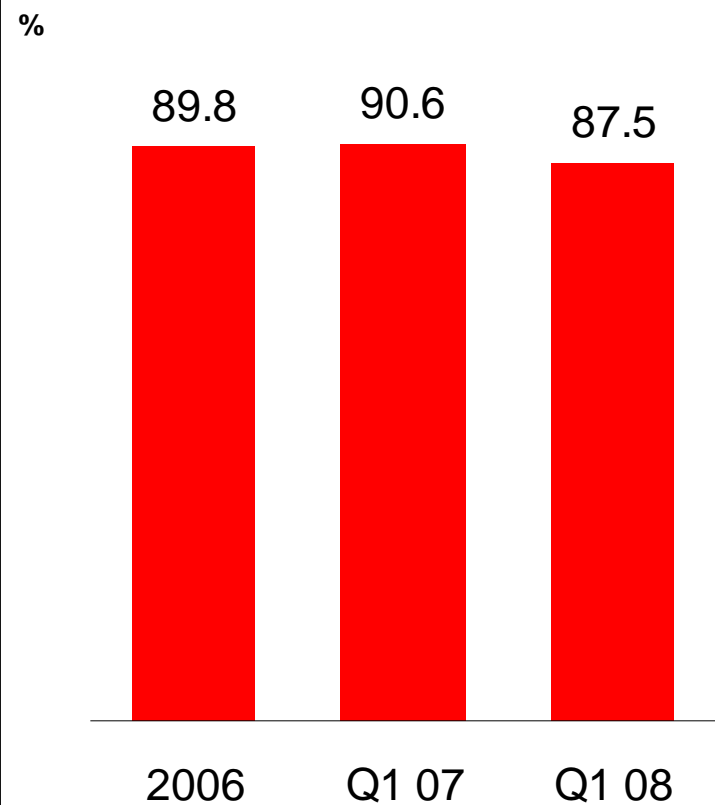


利變型

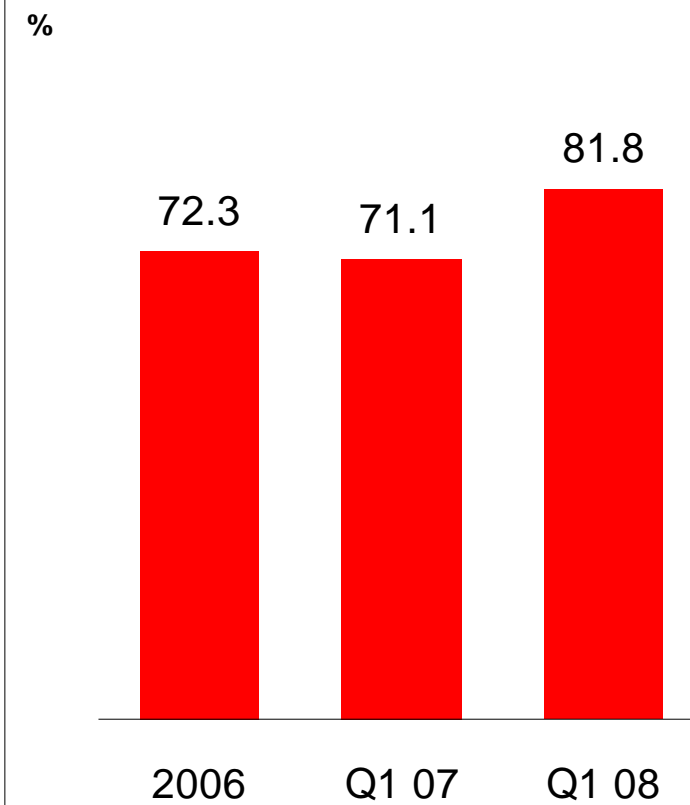


繼續率

13 個月繼續率

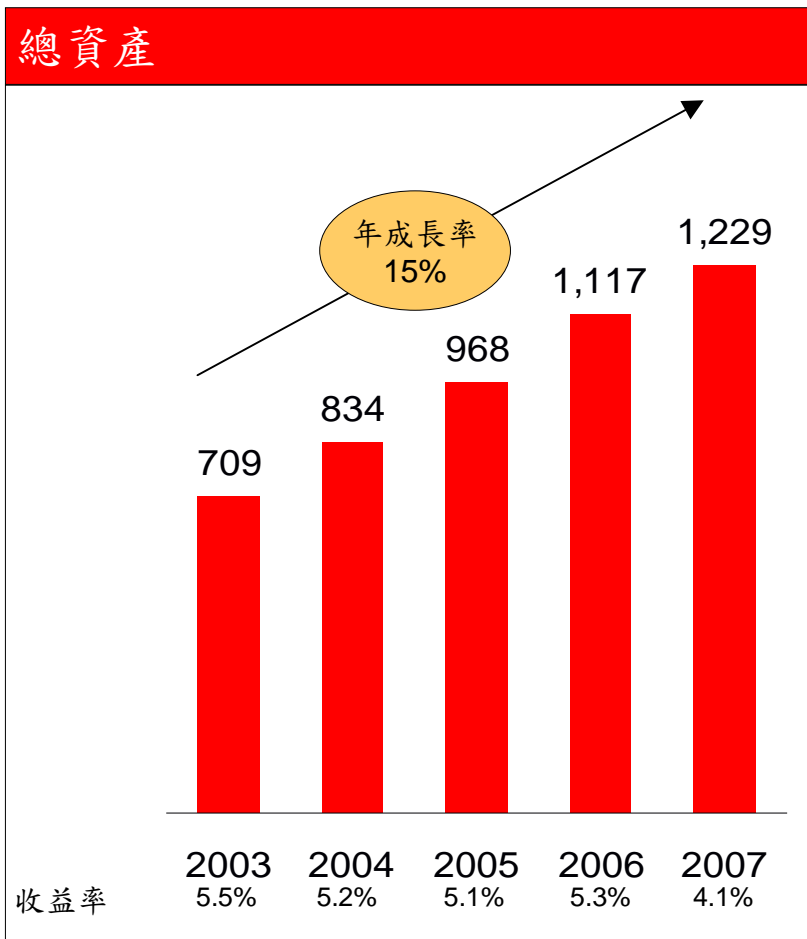


25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元



總投資金額

1,098

1,115

不動產

8%

8%

擔保放款

6%

6%

保單貸款

10%

10%

國外股票

4%

4%

國外固定收益

29%

28%

國內固定收益

28%

32%

國內股票

5%

6%

現金

8%

6%

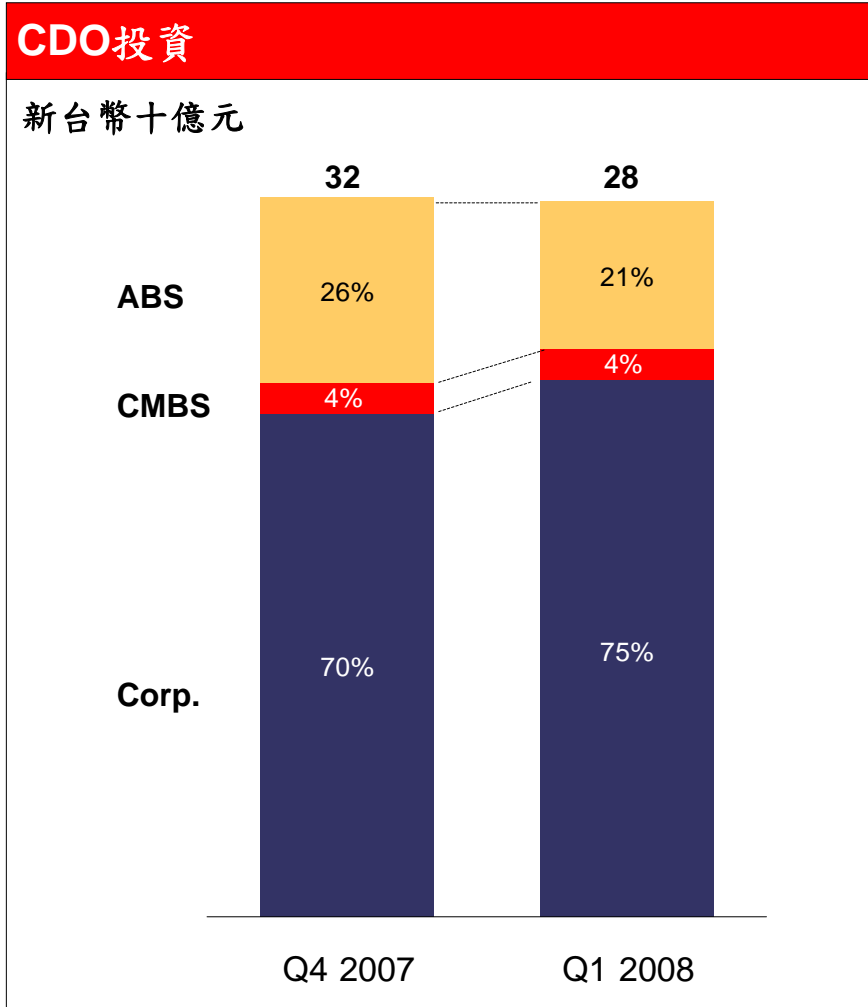
2007

Q1 2008

註:

- (1) 因為四捨五入，所以資產組合的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

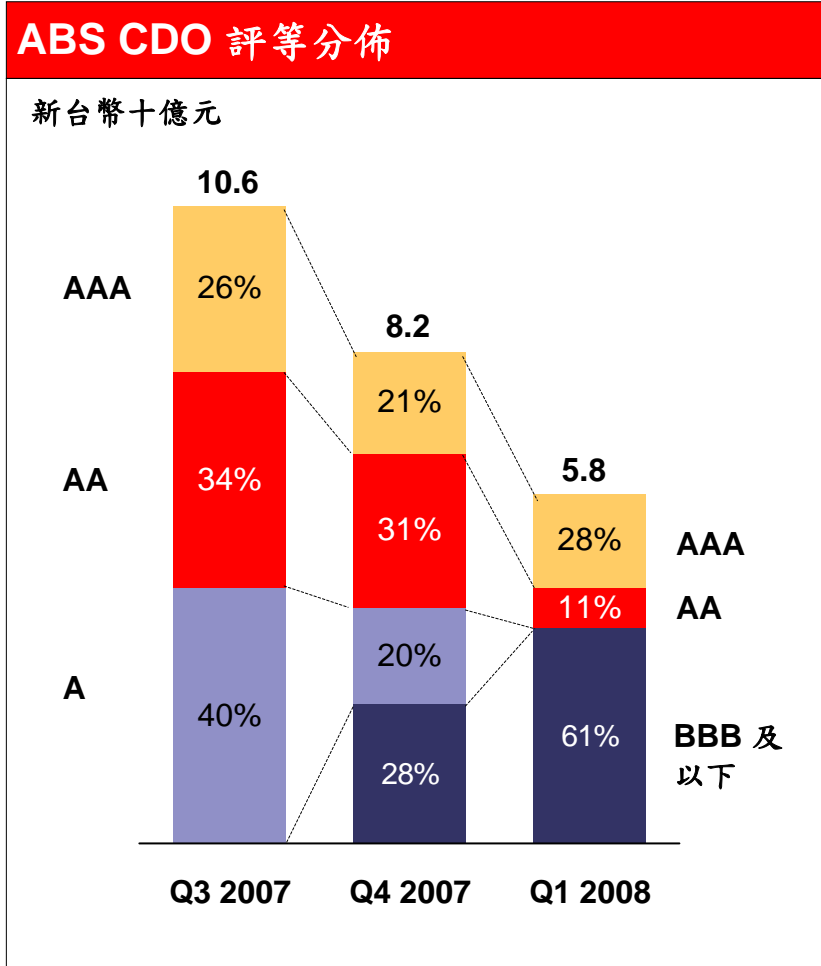
CDO投資



總結

- CDO中有21%由ABS組成，當中連結了RMBS、CMBS及汽車貸款等不同的資產
- 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
- 整體CDO曝險自320億元降至280億元，除19億元因認列資產減損而降低，其餘係因匯率變動所致
- Corporate CDO信評大致維持穩定，目前僅觀察到小幅的評等變化，全部Corporate CDO皆仍維持在A等級以上

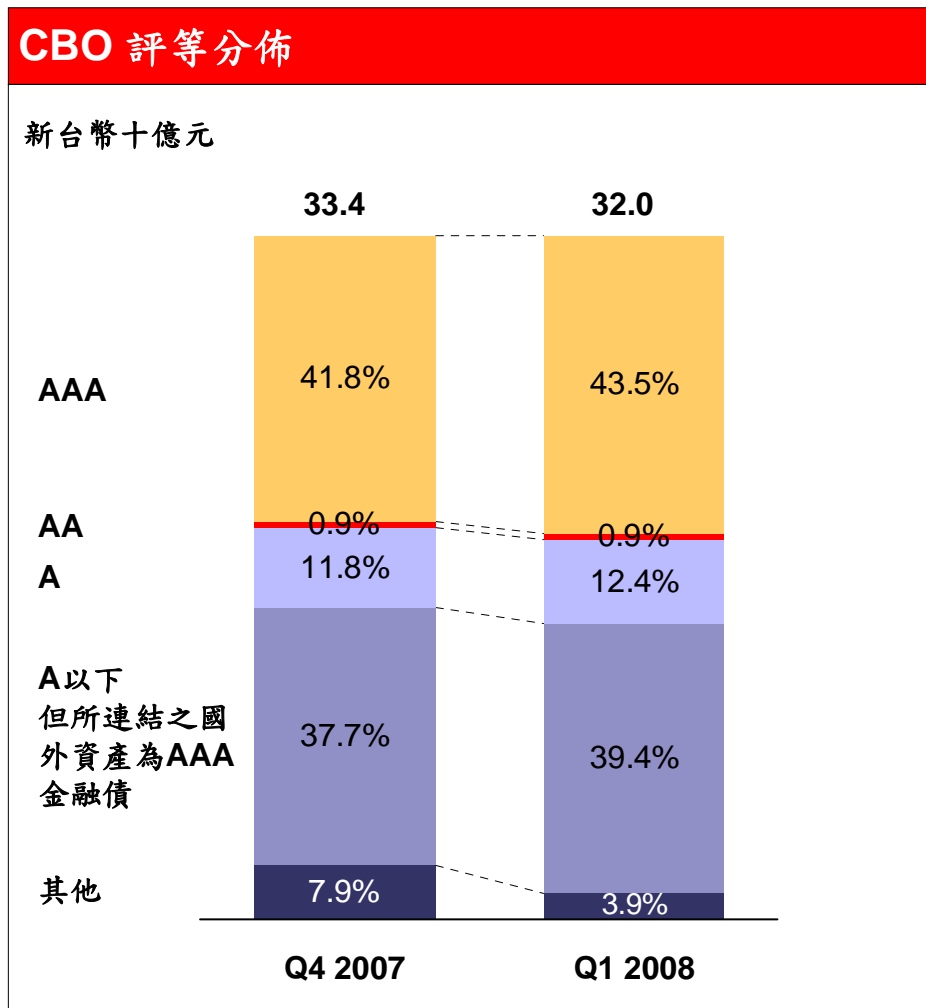
新光人壽ABS CDO評等分佈



總結

- ABS CDO資產池中30.1%連結至美國次級房貸
- 已針對遭大幅降等或降等至非投資等級之ABS CDO部位進行資產減損測試，並於第一季認列19億元之資產減損，累計減損金額為38億元
- 原始投資等級A之ABS CDO，損失認列比率已達88%
- AA等級以下(含AA等級)之ABS CDO未來還有調降評等的可能，AAA等級則預期將維持穩定

國內CBO評等分佈



總結

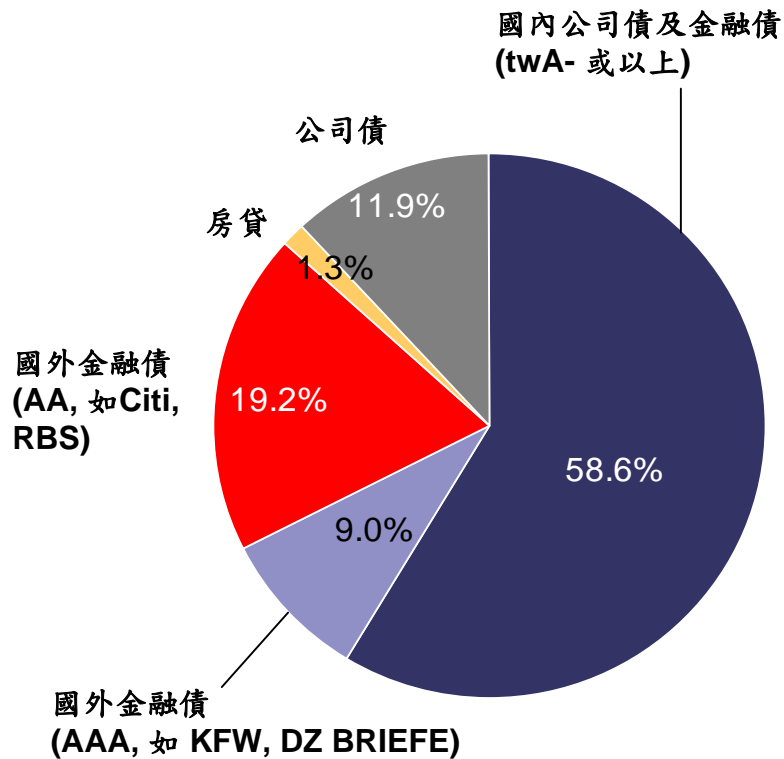
- CBO投資中，43.5%為AAA評等
- 投資評等在A以下的CBO，大部分國外資產係連結至AAA等級之標的，如KFW及DZ銀行所發行之金融債
- CBO投資中，底層3.9%的‘其他’部位風險最高
- 第一季自‘其他’部位，認列資產減損14億元

註：

(1) KFW及DZ分別為 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 及 Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 縮寫

國內CBO投資之資產池

資產池分類

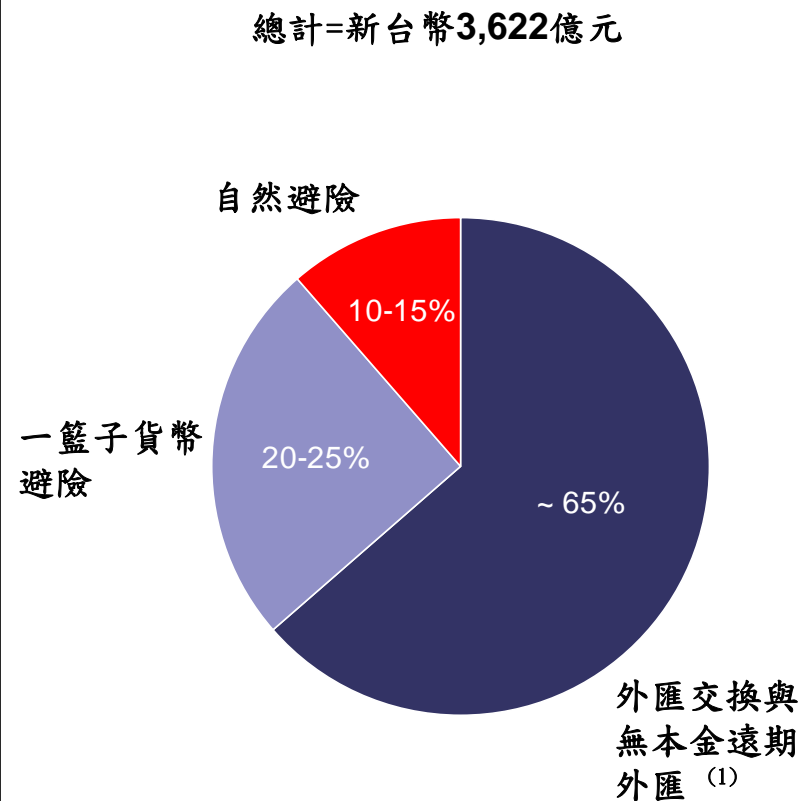


總結

- 國內債券為低風險、低收益之折價債券，源自於國內投信公司持有之結構債；目前債券內含之結構性架構皆已移除
- 國外債券風險分散於公司債、房貸、及一流金融機構所發行之金融債
- CBO資產池中並無連結美國次級房貸

避險策略

避險策略配置



總結

- 65%之海外投資，係透過傳統的外匯交換或無本金遠期外匯避險
- 一籃子貨幣避險(美金與一籃子貨幣間之避險策略，此一籃子貨幣與台幣呈高度正相關)佔避險策略之20-25%
- 避險成本目標為2%
- 去年度避險成本遠低於目標
- 成立專責部門管理外匯曝險，並動態調整避險策略

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，第一階段先逐步提高海外投資比重達40%

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 (量化、價值投資等)

匯率避險多元化

- 結合傳統遠期外匯避險 (currency swap) 與一籃子貨幣避險策略 (proxy hedging)，中長期配置比率約為7：3，並動態調整
- 目標為保持避險成本在200 bps以下

強化投資風控

- 配合市況，調降CDO曝險
- 與世界知名顧問公司合作，進行強化投資與風險管理職能專案
- 將聘用專職風控長

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2007年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光銀行Q1 2008營運概況

- Q1 2008稅後盈餘NT\$6.07億，主要是提存前獲利NT\$11.95億，較去年同期成長94%，獲利明顯改善
- 放款餘額單季持平，惟較去年同期成長16%，成長主要來自中大型企業放款及房貸；存放比(含信用卡)持穩，現為84%
- 央行調升利率，但市場競爭，加上新承作放款主要來自低風險之企貸及房貸，淨利差從Q4 2007年1.88%降至Q1 2008年1.73%
- 財富管理淨手續費收入較去年同期成長6%，主要是受全球資本市場波動影響，成長趨緩，財富管理佔總手續費收入比重為30%；銀行保險(新壽)初年度保費第一季達NT\$25億，佔新壽銀行保險初年度保費57%
- 信用卡品質持續改善，信用卡打消呆帳率自2007年Q4之3.8%，降至2008年Q1之2.8%；信用卡逾放穩定，逾放比1.2%，呆帳覆蓋率240%
- 消費者債務清理條例自4月施行以來，前置協商共742件，另有39件進入更生與清算(截至2008/05/13)；協商單月還款率未明顯改善，累積還款率62%
- 資產品質維持穩定，逾放比1.89%，呆帳覆蓋率64.03%，其中房貸品質維持良好，逾放比1%

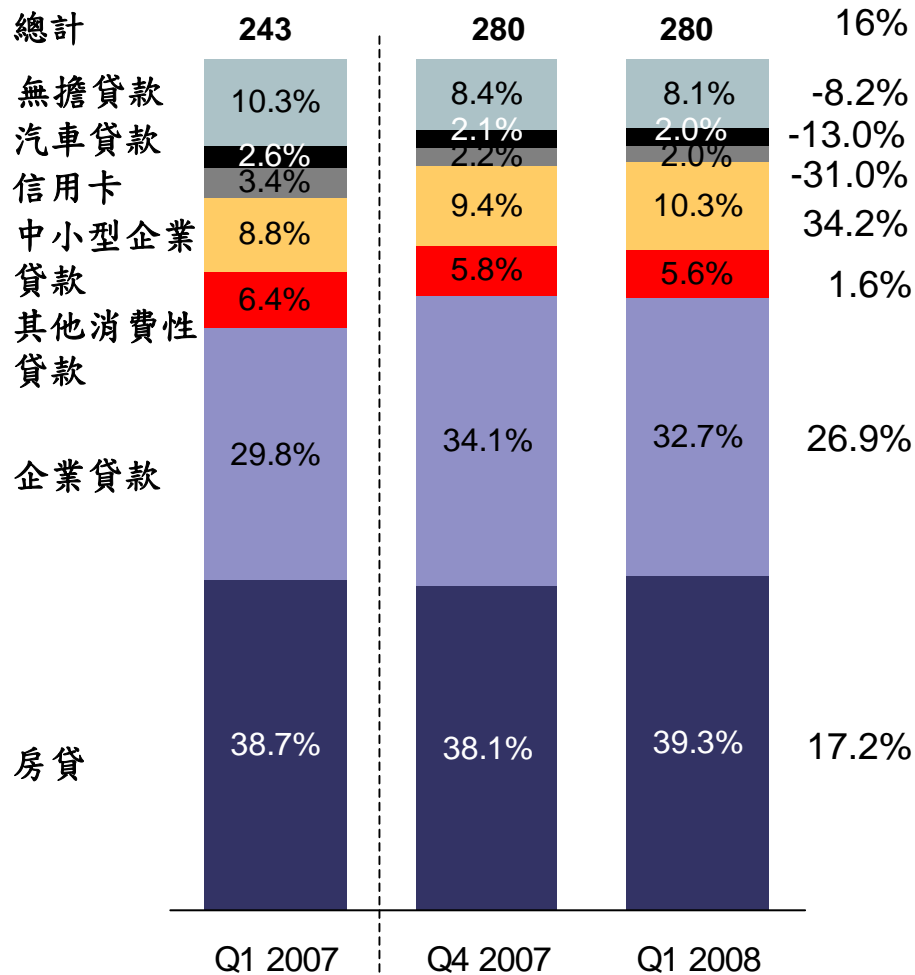
稅後盈餘 - Q1 2008

	Q1 2007	Q1 2008	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	1,657	1,560	-6%
淨手續費收入	303	353	17%
其他收入	96	682	610%
營業費用	(1,441)	(1,400)	-3%
提存前營業收入	615	1,195	94%
提存費用	(515)	(540)	5%
所得稅(費用)利益	(7)	(48)	586%
稅後盈餘	93	607	554%

放款組合

新台幣十億元

YoY成長率

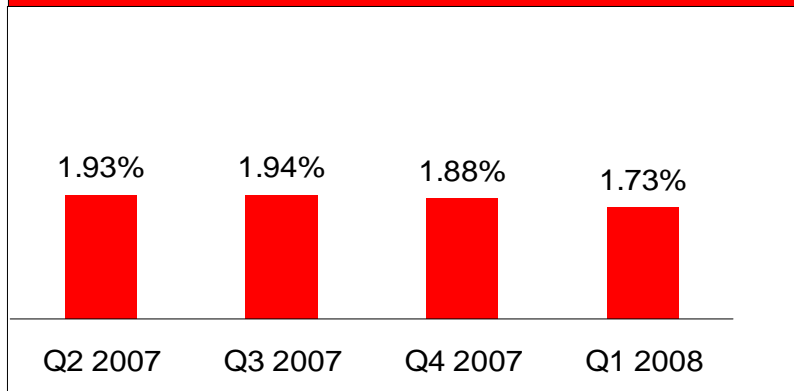


總結

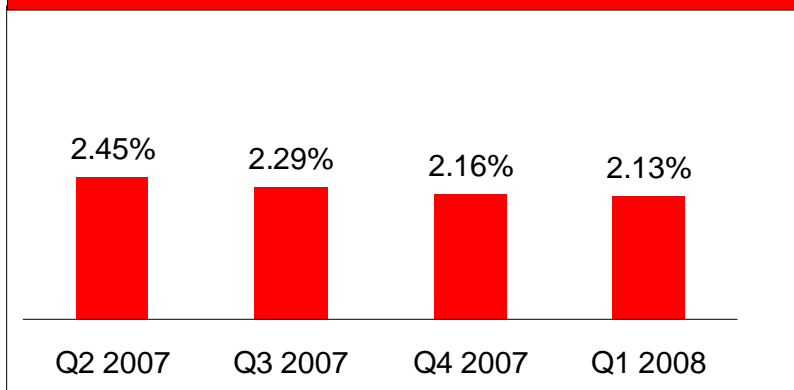
- 放款餘額單季持平，惟較去年同期成長16%，成長主要來自中大型企業放款及房貸
- 房貸業務持續成長；授信嚴謹，放款成數不超過80%
- 存放比(含信用卡)持穩，現為84%

利息收益

淨利差(NIM)



存放利差(1)



總結

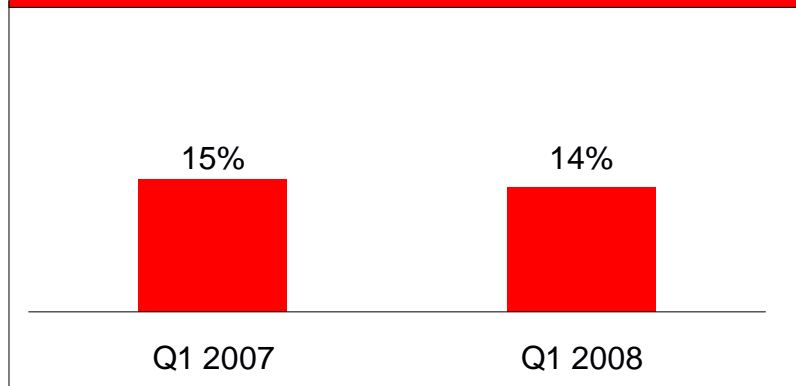
- 央行調升利率，資金成本緩升，但因市場競爭，不易同步調高放款利率，及新承作放款主要來自低風險、低利率之企貸及房貸，淨利差由Q4 2007年之1.88%降至 Q1 2008年之1.73%
- 新承作房貸利率持續上揚，較2007年第四季約調升14bps
- 存放利差仍有壓力，但放款利率將逐步反映短期利率上升，利差將逐漸穩定。未來，隨著消金業務回溫，利差可望逐步改善

註:

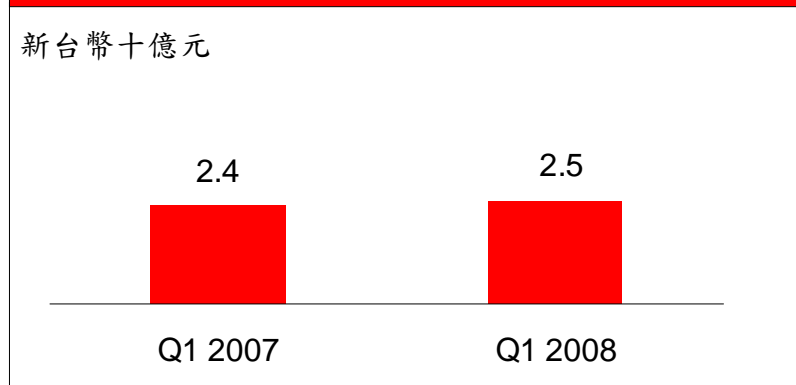
(1) 存放利差與先前簡報揭露數字有所差異，係計算方式調整所致(新計算公式含企金外幣放款及信用卡循環息)

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 - 初年度保費



手續費收入組合

新台幣百萬元

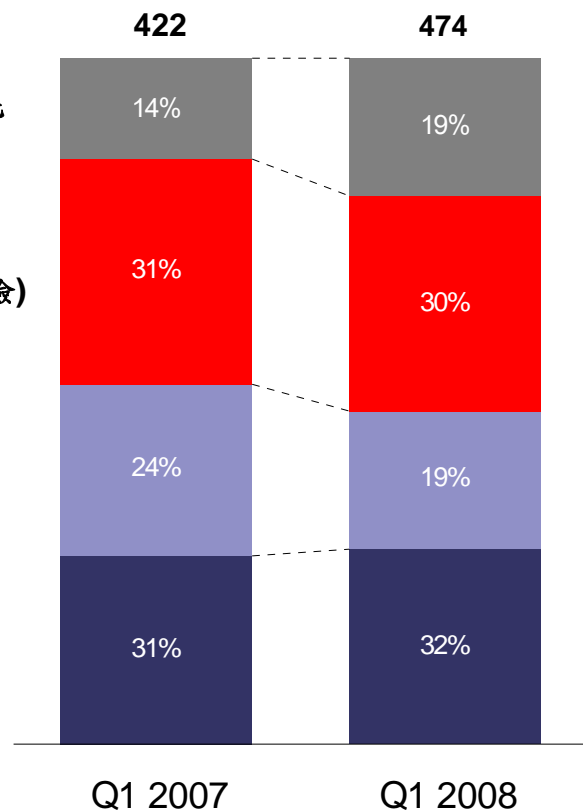
總計

外匯、信託
及其他

財富管理
(含銀行保險)

放款

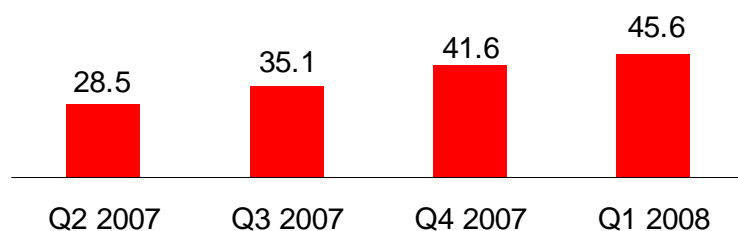
信用卡



財富管理

管理資產

新台幣十億元

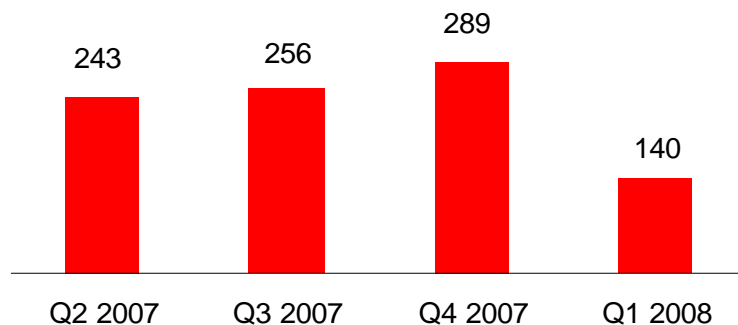


財富管理中心



財富管理手續費收入

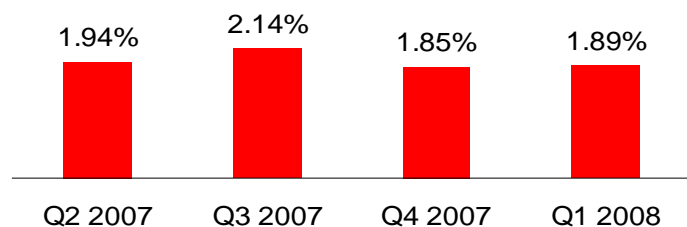
新台幣百萬元



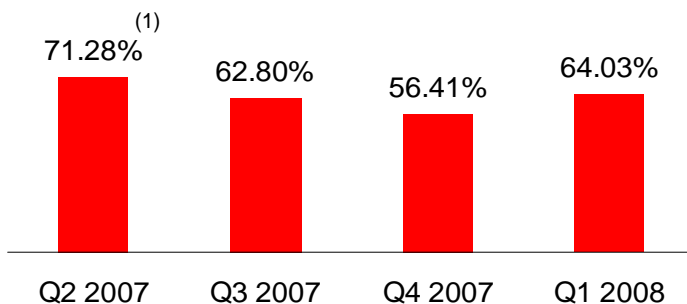
- 管理資產持續成長，較去年第四季成長10%，逐季增加
- 財富管理手續費收入較去年同期成長6%，但受市場波動影響，較去年第四季下降
- 已針對理專加強教育訓練並健全產品平台，提升財富管理業務績效。4、5月份相關手續費已見成長

資產品質

逾放比率



呆帳覆蓋比率



總結

- 放款品質維持穩定，逾放比1.89%，其中房貸品質維持良好，逾放比1%
- 呆帳覆蓋率提升至64.03%，維持在公司目標範圍內(50%)
- 消費者債務清理條例自4月施行以來，前置協商共742件，另有39件進入更生與清算(截至2008/05/13)；協商單月還款率未明顯改善，累積還款率62%

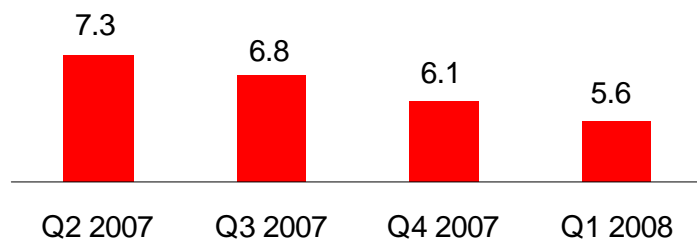
註：

(1) 2006年底一次性提存44.7億，致2007年第二季呆帳覆蓋比率較高

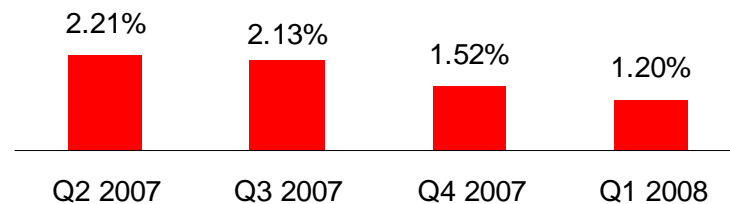
信用卡品質

循環餘額

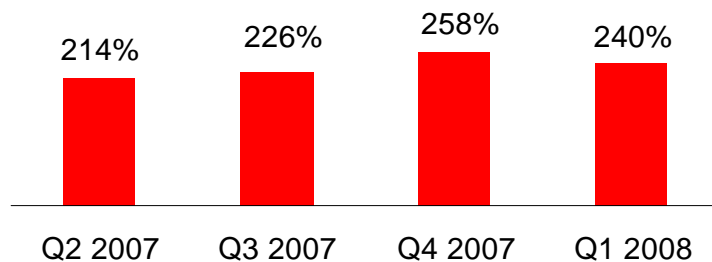
新台幣十億元



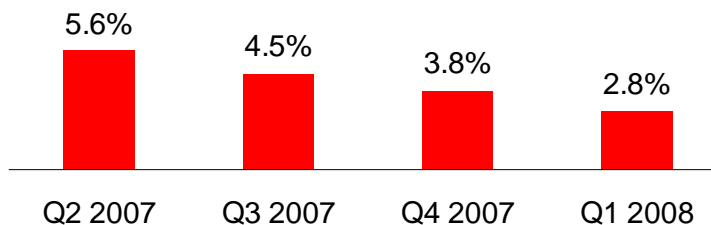
90天逾放比



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

新光銀行2008展望

- 放款業務將兼顧淨利差及風險考量，放款成長目標約10%。中長期希望達到企業及個人放款各50%比重，成長主要來自企業貸款
- 淨利差將逐步反映放款利率上升逐漸穩定。未來，隨著消金業務回溫，存放利差也可望逐步改善
- 持續增加財富管理專員的教育訓練及健全產品平台，提升財富管理業務績效。4、5月份相關手續費已見成長，預期未來相關業務將有所改善
- 信用卡品質逐漸改善，打消呆帳可望逐季減少；債務協商餘額(24.5億元)僅佔無擔貸款金額10.8%，壞帳損失在可控制範圍
- 消費者債務清理條例4月已開始施行，初步估計影響有限，將持續觀察是否可能產生道德風險
- 放款品質穩健。房貸授信因審核嚴謹及成數控制，資產品質維持良好。2005年開始承做放款產生NPL之速度較2005前承做之貸款明顯減緩，整體資產品質將有所改善
- 維持公司中長期覆蓋率目標於50%以上

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2007年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

隱含價值、精算價值與新契約價值

新台幣十億元

	2006.12	2007.12	成長率
調整後資產淨值(NAV)	100.3	89.8	-10.5%
有效契約價值(VIF)	44.2	56.2	27.1%
資金成本(COC)	29.3	32.0	9.2%
隱含價值(EV)	115.2	114.0	-1.0%
1年新契約價值(VNB)	8.9	12.8	43.8%
精算價值(AV) - 5年新契約	143.0	156.7	9.6%
精算價值(AV) - 20年新契約	170.4	205.0	20.3%

註:

(1) 以新光金控第一季底總股數約5.4bn計算，每股(5年新契約價值)AV價值為29元/每股(20年新契約價值)AV價值為38元

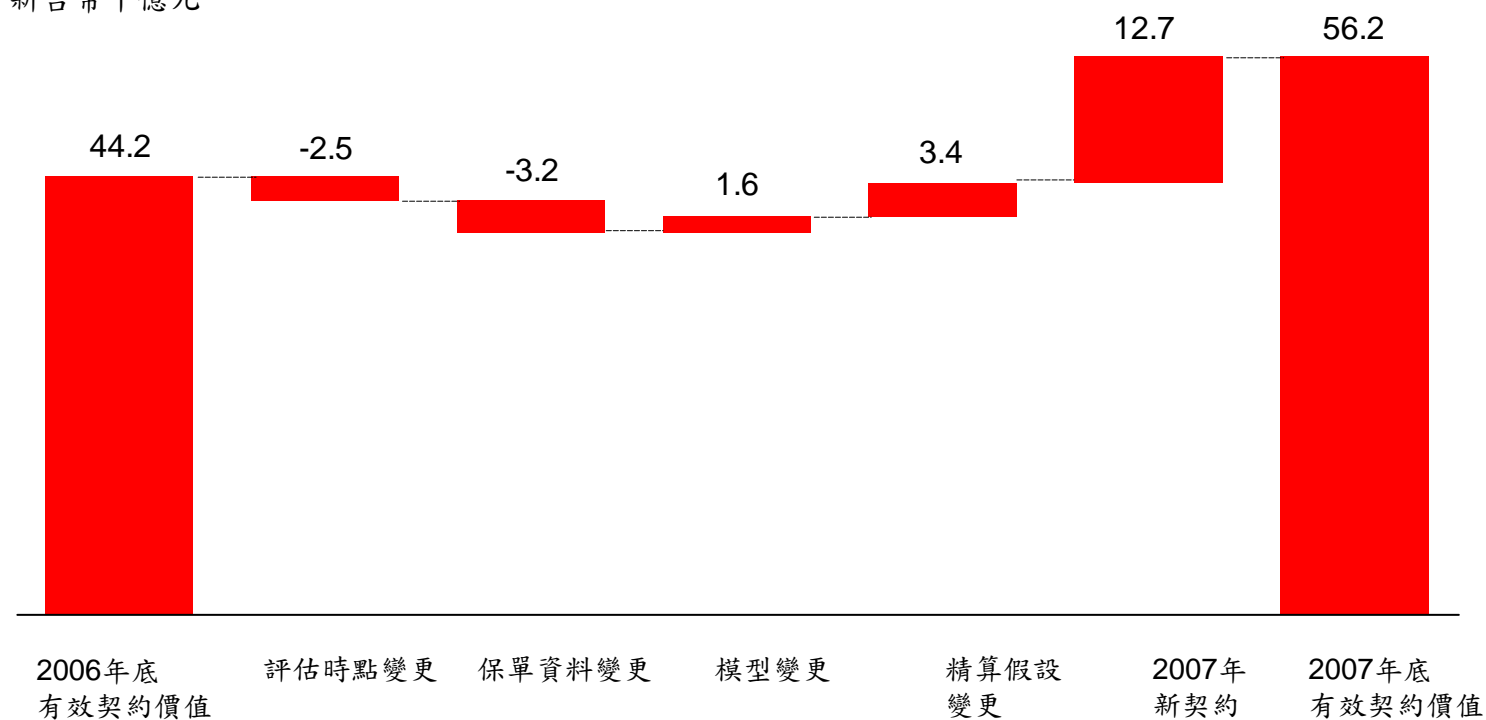
隱含價值與精算價值

Unit: NT\$bn Valn Date: 31 Dec, 07 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	89.8	89.8	89.8	89.8	89.8
VIF	32.5	76.7	56.2	60.7	52.5
Cost of Capital(COC)	32.7	31.3	32.0	30.7	33.1
EV after COC	89.6	135.2	114.0	119.8	109.2
V1NB after COC	12.3	13.3	12.8	13.9	11.9
AV (5 years NB)	130.7	179.6	156.7	167.3	147.9
AV (20 years NB)	176.6	230.1	205.0	225.3	188.3

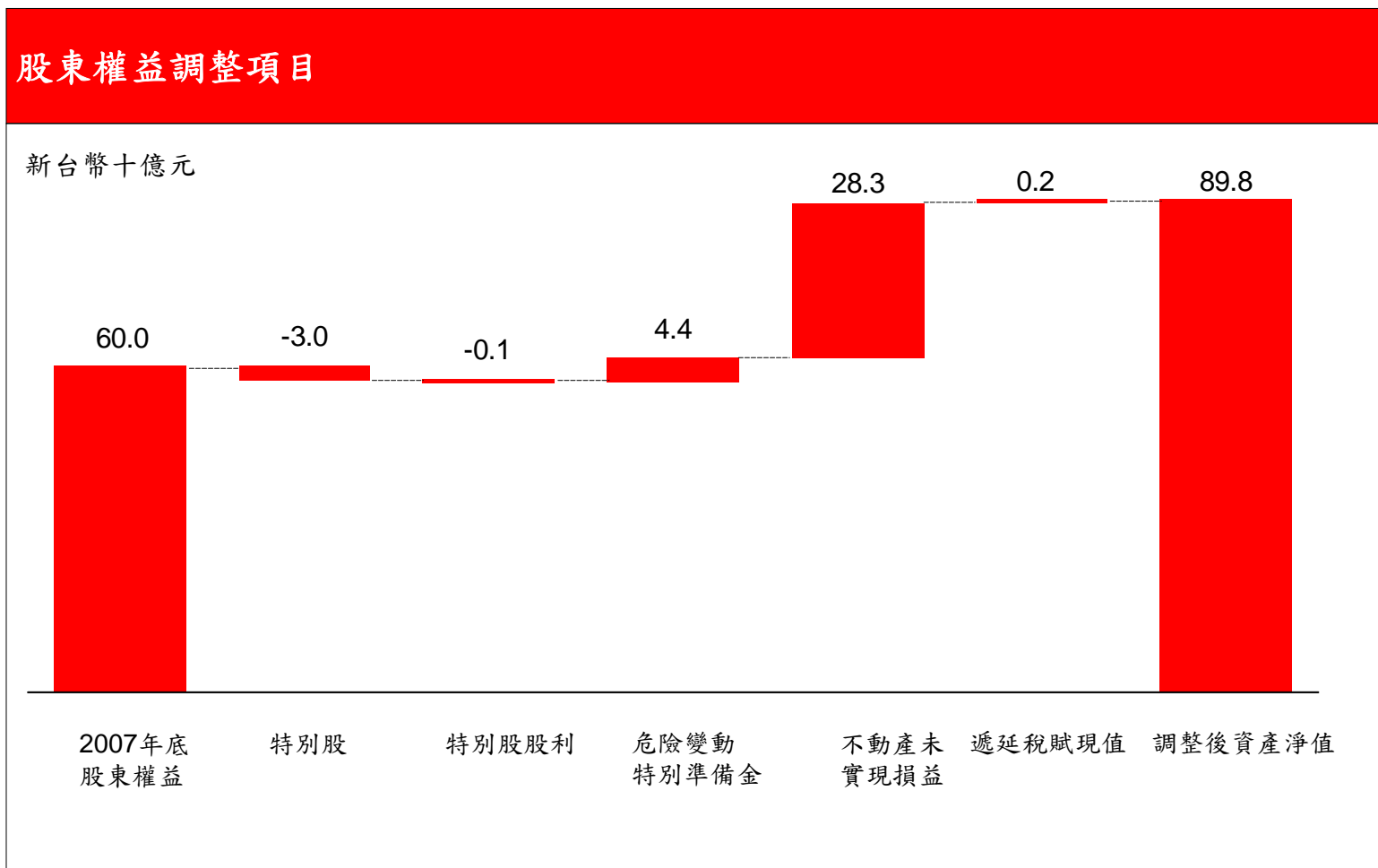
有效契約價值變動分析

2006年與2007年的變化差異

新台幣十億元



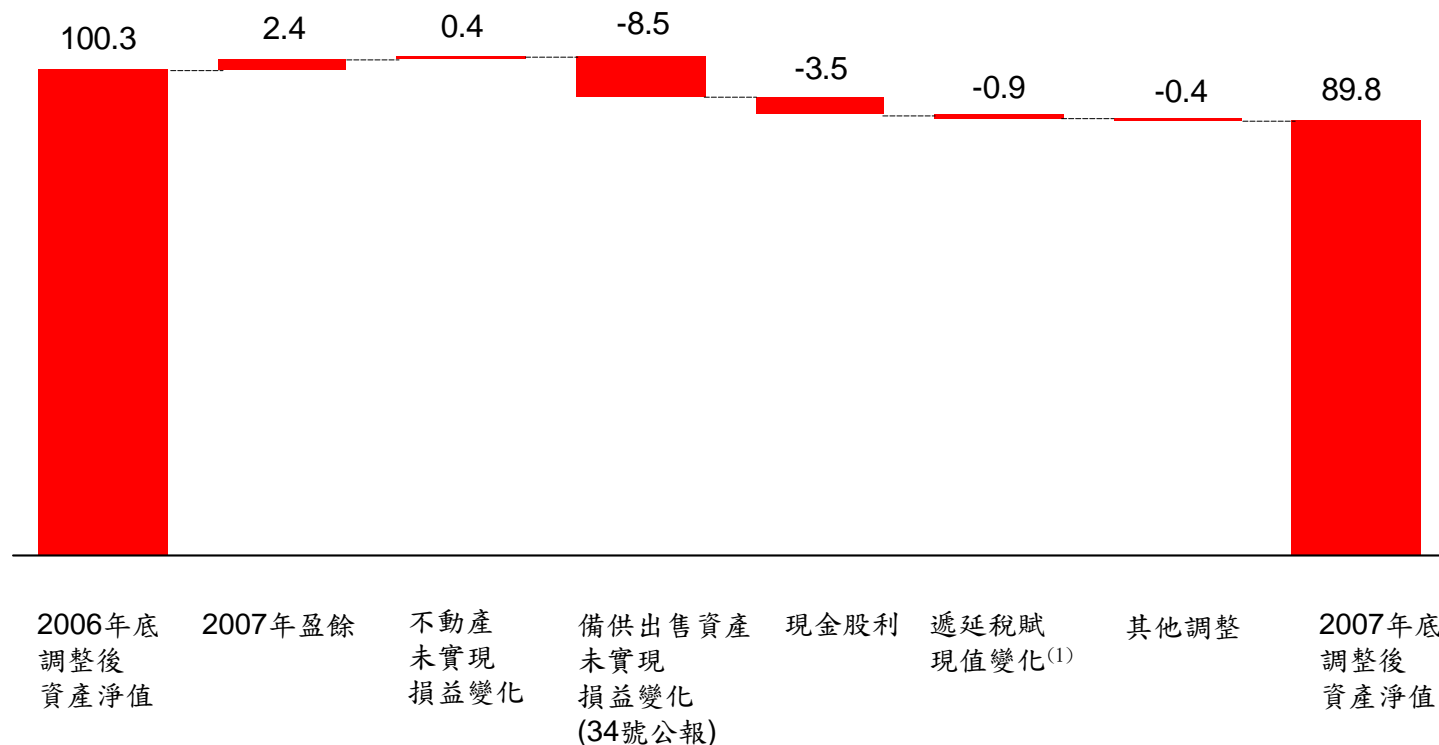
資產淨值的調整



調整后淨值的變動分析

2006年與2007年的變化差異

新台幣十億元



註:

(1)

包括特別股股利、危險變動特別準備金以及其他項目等變化

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2007年EV/AV結果

V. 附件

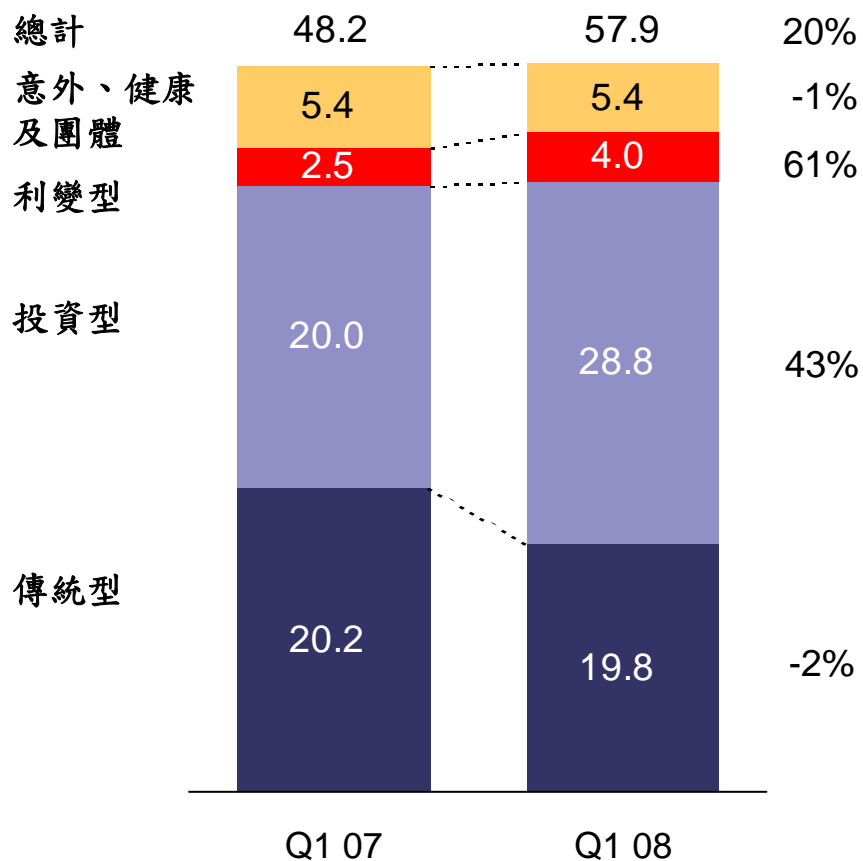
- 人壽保費資料

總保費

新台幣十億元

市佔率 = 11.2%

年成長

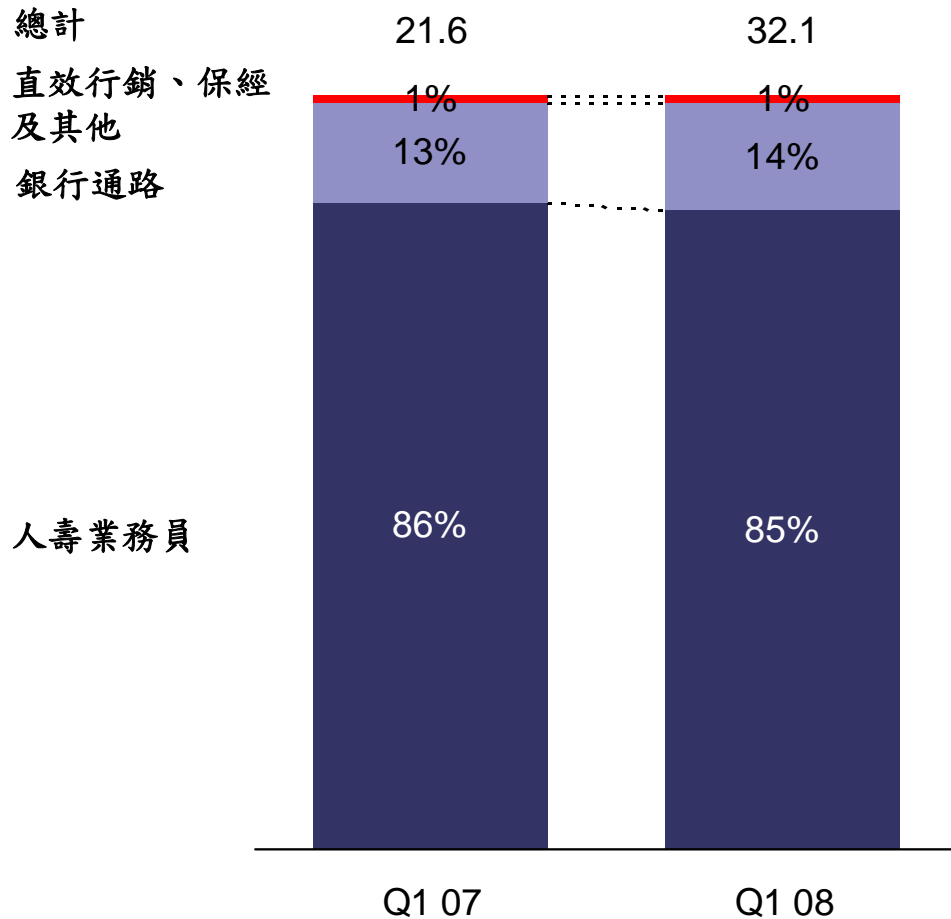


總結

- 總保費成長持續強勁，主要來自FYP成長
- 因投資型保單熱賣，非固定利率保險(如投資型及利變型商品)佔率達57%
- 傳統型及相關保單佔率為34%，大多來自續年度保費

初年度保費－行銷通路

新台幣十億元



總結

- 業務隊伍佔率仍高(適合推展傳統型及投資型等保單)，反應以投資型商品銷售為主的保費結構
- 銀行保險通路仍以新光銀行為主，佔其初年度保費約57%

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

Q1 2008 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	0.02	1.73		1.75
投資型				
VUL (基金)			2.38	2.38
結構債商品	23.40			23.40
利變型				
年金	3.77		0.01	3.78
壽險			0.24	0.24
意外、健康及其他		0.56		0.56
總計	27.20	2.28	2.63	32.11

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial Holding

Financial Summary

(NT\$mn)

Income Statement Data	2006	2007	2007/2006 % change	Q1 2007	Q1 2008	Q108/Q107 % change
Net interest income	301	94	-69%	23	3	-87%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	11,615	2,174	-81%	6,816	(7,629)	-212%
Shin Kong Bank	(7,276)	1,423	-120%	93	607	553%
Shin Kong Securities	596	192	-68%	256	8	-97%
MasterLink Securities		(33)			(5)	
Shin Kong Insurance Brokers	44	46	5%	9	17	89%
Shin Kong Investment Trust	(78)	112	-244%	19	23	21%
Total income from subsidiaries	4,901	3,914	-20%	7,193	(6,979)	-197%
Other income	404	487	21%	121	152	26%
Administrative and general expenses	(320)	(282)	-12%	(54)	(80)	48%
Income tax benefit (expense)	706	795	13%	81	41	-49%
Cumulative effect of changes in accounting principle	(63)	0	-100%	0		
Net income	5,928	5,008	-16%	7,363	(6,862)	-193%

Balance Sheet Data	2006	2007	2007/2006 % change	Q1 2007	Q1 2008	Q108/Q107 % change
Long term investment	94,710	91,059	-4%	97,941	85,279	-13%
Total assets	1,492,328	1,687,996	13%	1,537,626	1,750,740	14%
Total shareholders' equity	90,847	100,113	10%	95,100	101,266	6%

Note:

(1) Quarterly numbers have been reviewed by the auditors

Shin Kong Life

Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data			2007/2006			Q1 08/Q1 07
	2006	2007	% Change	Q1 2007	Q1 2008	% Change
Premium income	149,421	150,311	1%	33,549	31,667	-6%
Investment income						
Interest income	34,311	38,195	11%	9,164	9,544	4%
Gains on investments in securities	12,964	8,111	-37%	5,535	3,113	-44%
Gains on real estate investments	5,349	3,234	-40%	626	783	25%
FX	(2,392)	(2,382)	0%	1,226	(9,724)	-893%
FX gain or loss	(1,376)	609	-144%	5,974	(21,567)	-461%
Hedging	(1,016)	(2,991)	194%	(4,748)	11,843	-349%
Impairment loss	(963)	(5,253)	445%	0	(3,275)	
Total Investment income	49,269	41,905	-15%	16,551	440	-97%
Other operating income	3,905	3,883	-1%	790	2,001	153%
Provision for reserves						
Provisions	(153,564)	(155,147)	1%	(31,400)	(33,307)	6%
Recoveries	54,261	78,311	44%	12,305	13,636	11%
Total provisions for reserves, net	(99,303)	(76,836)	-23%	(19,095)	(19,671)	3%
Insurance payments	(66,731)	(90,528)	36%	(16,478)	(18,259)	11%
Commission expense	(7,662)	(8,183)	7%	(2,167)	(1,625)	-25%
Separate account revenue	42,254	107,465	154%	19,381	45,377	134%
Separate account expenses	(42,254)	(107,465)	154%	(19,381)	(45,377)	134%
General and administrative expenses	(15,526)	(16,062)	3%	(4,637)	(4,438)	-4%
Other operating costs and expenses	(3,770)	(3,014)	-20%	(786)	(581)	-26%
Operating income	9,603	1,477	-85%	7,727	(10,466)	-235%
Non-operating income and expenses	1,535	1,293	-16%	153	122	-20%
Income taxes	(301)	(353)	17%	(1,039)	2,741	-364%
Cumulative effect of changes in accounting principle	934	0	-100%	0	0	
Net income	11,771	2,417	-79%	6,841	(7,603)	-211%

Balance Sheet Data			2007/2006			Q1 08/Q1 07
	2006	2007	% Change	Q1 2007	Q1 2008	% Change
Total assets	1,117,368	1,229,222	10%	1,156,014	1,266,003	10%
Total shareholders' equity	69,882	59,996	-14%	72,742	53,305	-27%

Note:

(1) Quarterly numbers have been reviewed by the auditors

Shin Kong Bank

Financial Summary

(NT\$mnn)

Income Statement Data	2007/2006			Q1 08/Q1 07		
	2006	2007	% change	Q1 2007	Q1 2008	% change
Interest income	11,732	12,266	5%	2,983	3,245	9%
Interest expense	(4,702)	(5,925)	26%	(1,326)	(1,685)	27%
Net interest income	7,030	6,341	-10%	1,657	1,560	-6%
Fee income	1,596	2,228	40%	422	474	12%
Fee expense	(448)	(486)	8%	(119)	(121)	2%
Net fee income	1,147	1,742	52%	303	353	17%
Gains on bill & securities	471	(392)	-183%	50	252	404%
Gains recognized under equity method, net	114	170	48%	39	43	11%
Gains on foreign exchange, net	20	64	224%	20	0	-100%
Other gains or losses, net	133	1,040	684%	(13)	387	-3035%
Operating expense	(5,935)	(5,776)	-3%	(1,441)	(1,400)	-3%
Pre-provision income or loss	2,980	3,189	7%	615	1,195	94%
Provision expense	(10,745)	(1,728)	-84%	(515)	(540)	5%
Income tax (expense) benefit	488	(38)	-108%	(7)	(48)	588%
Net income	(7,276)	1,423	-120%	93	607	554%

Balance Sheet Data	2007/2006			Q1 08/Q1 07		
	2006	2007	% change	Q1 2007	Q1 2008	% change
Total assets	351,532	385,663	10%	357,113	397,145	11%
Total shareholders' equity	19,900	21,225	7%	20,012	22,127	11%
Total loans (net, exclude credit card)	232,307	275,867	19%	234,280	275,922	18%
Total deposits	286,934	326,012	14%	291,727	335,217	15%

Operating Metrics (cumulative)	2006	2007	Q1 2007	Q1 2008
Fee income ratio	13%	19%	15%	14%
Cost income ratio	67%	64%	70%	54%
Loan/deposit ratio(excl. credit card)	81%	85%	80%	82%
Loan/deposit ratio(incl. credit card)	84%	86%	83%	84%
Net interest margin	2.38%	1.92%	2.08%	1.73%
Net interest spread ⁽²⁾	3.19%	2.38%	2.61%	2.13%
Pre-provision earnings/assets	0.86%	0.87%	0.69%	0.31%
Pre-provision earnings/equity	15.01%	15.51%	12.32%	5.51%

Note:

(1) Quarterly numbers have been reviewed by the auditors

(2) Calculation of Net Interest Spread has been adjusted (new formula includes foreign currency corporate lending and credit card revolving)