

機密



2008年第三季營收說明簡報

2008年11月6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9M 2008營運概況

- 由於全球股市大幅波動，且認列投資CBO資產減損13.7億元、ABS CDO資產減損39.4億元，另新壽匯兌避險成本約102.3億元，稅後虧損為NT\$113.2億，EPS -NT\$2.06
- 虧損主要來自新壽，而新光銀之績效則保持穩定
 - 新壽：認列投資CBO/ABS CDO一次性資產減損合計53.1億元，另認列匯兌避險成本約102.3億元，稅後虧損為NT\$109.5億元
 - 新光銀：提存費用及提存前盈餘持續改善，稅後盈餘達NT\$2.1億元
 - 新壽證及新光投信：稅後虧損各為NT\$2.6億元及0.25億元
 - 新光保經：營運表現良好，獲利為NT\$0.39億元
 - 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
- 新光金控第三季單季獲利10.3億元，其中較重要項目包括：信義聯勤土地處分利益32.1億元、匯兌避險成本回沖、ABS CDO資產減損7.4億元及雷曼兄弟債券投資損失16.1億元

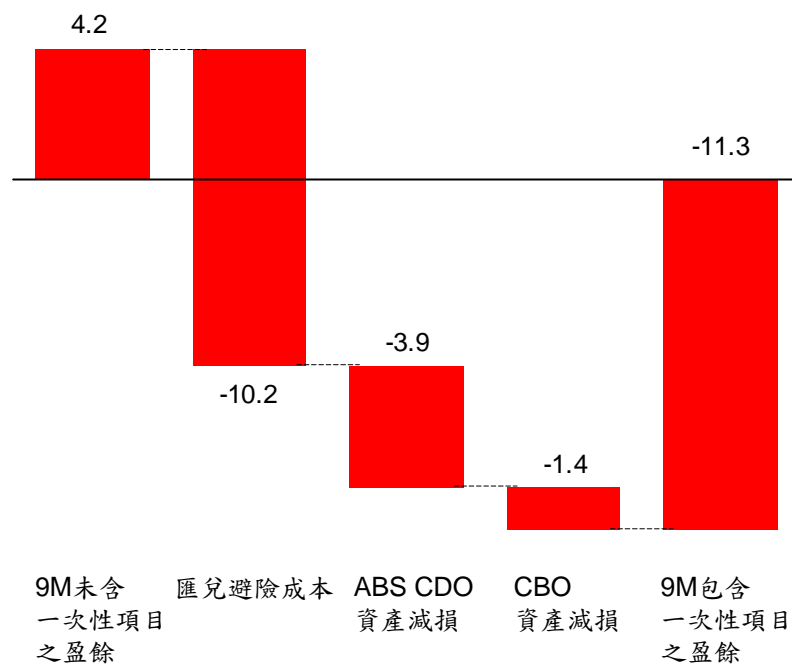
財務概況 - 9M 2008

	9M 2007	9M 2008	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後盈餘	7,381	-11,320	-
初年度保費(人壽)	73,546	72,285	-2%
放款餘額(銀行)	261,595	285,412	9%
總資產	1,613,597	1,756,089	9%
股東權益	93,507	68,645	-27%
資產報酬率	0.49%	-0.67%	-
股東權益報酬率	8.11%	-14.01%	-
每股稅後盈餘	1.50	-2.06	-

稅後盈餘 – 9M 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	9M 2008	9M 2007
新光人壽	-11.04	7.03
新光銀行	0.20	-1.42
新壽證券	-0.26	0.46
新光投信	-0.03	0.07
新光保經	0.04	0.04
其他 ⁽¹⁾	-0.23	1.20
稅後盈餘	-11.32	7.38

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. 附件

- 人壽保費資料

新光人壽9M 2008營運概況

- 由於全球股市大幅波動，且認列投資CBO資產減損13.7億元、ABS CDO資產減損39.4億元，另認列匯兌避險成本約102.3億元，前三季稅後虧損為NT\$109.5億。ROE -24.8%
- 受全球股匯市波動影響，投資型保單於第三季銷售趨緩。且2007年基期甚高，雖初年度保費達NT\$722.9億，年成長仍為-2%。為兼顧商品整體利潤，成長率低於業界平均(21%)。市佔率約為11%
- 初年度保費結構以投資型保單為主，比重達65% (VUL: 5%)，另傳統型保單比重為8%，利變型保單及其他各佔25%和2%
- 13個月繼續率為89%左右，25個月繼續率則為77%
- 上半年因認列45.7億元之CBO及ABS CDO資產減損，另新壽匯兌避險成本約130.1億元，投資報酬率偏低。唯第三季CBO及CDO資產減損趨緩，外匯損失也有所回沖，累計年度化投資報酬率改善至2.26%
- 新光人壽第三季單季獲利19.2億元，其中較重要項目包括：信義聯勤土地處分利益32.1億元、匯兌避險成本回沖、ABS CDO資產減損7.4億元及雷曼兄弟債券投資損失10.9億元

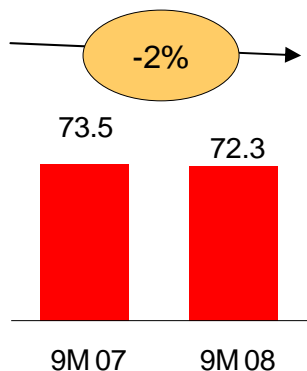
財務概況 - 9M 2008

	9M 2007	9M 2008	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	73,546	72,285	-2%
總保費	160,162	156,677	-2%
投資收益	37,568	19,318	-49%
稅後盈餘	7,144	-10,949	-
總資產	1,211,630	1,286,523	6%
股東權益	69,019	35,237	-49%
普通股股東權益報酬率	10.60%	-24.77%	-
資產報酬率	0.61%	-0.87%	-

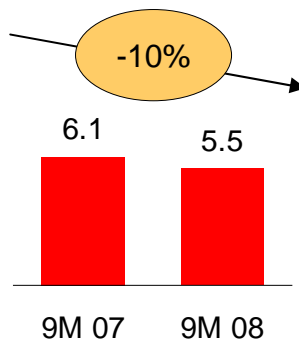
初年度保費—9M 2008

新台幣十億元

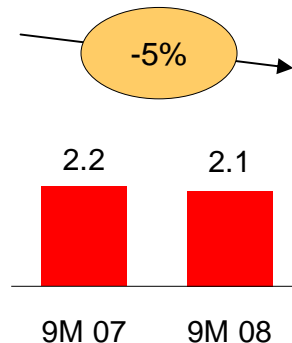
市佔率 10.7%



傳統型



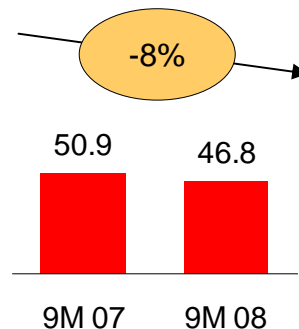
意外、健康及團險



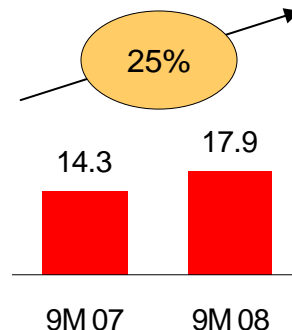
總結

- 為兼顧商品總體利潤，初年度保費控制在與去年相若之水平
- 保費結構以投資型商品為主，佔FYP之65%
- 受全球市場波動影響，於第三季起，投資型商品銷售趨緩
- 商品銷售以高價值之健康險及長期看護等險種為主。前9個月傳統型商品佔整體FYP約8%，較上半年之7%提高

投資型

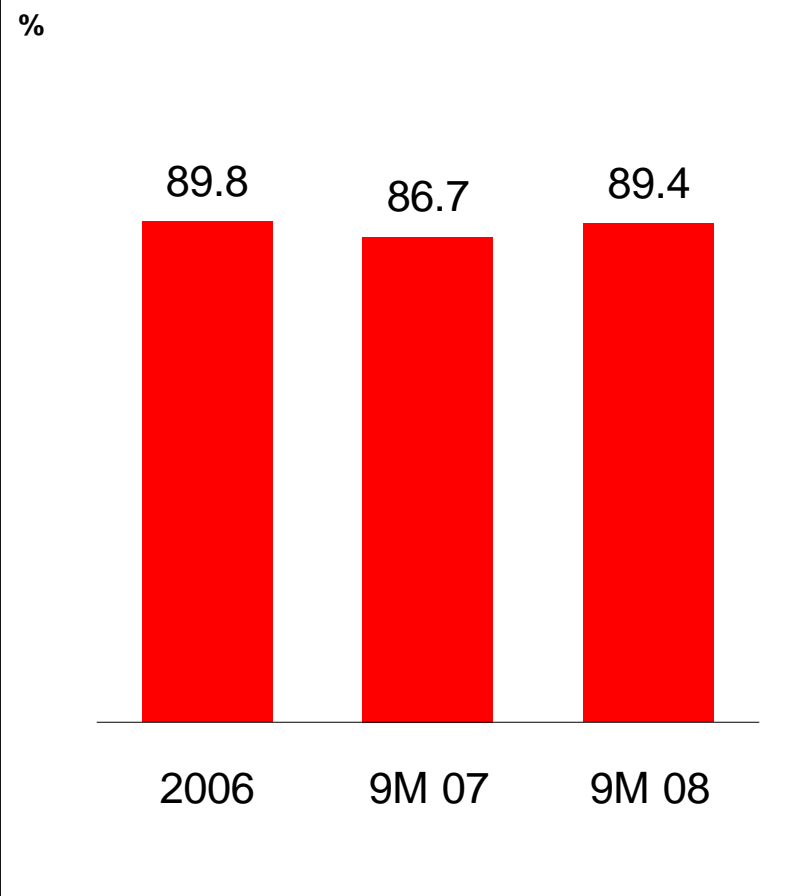


利變型

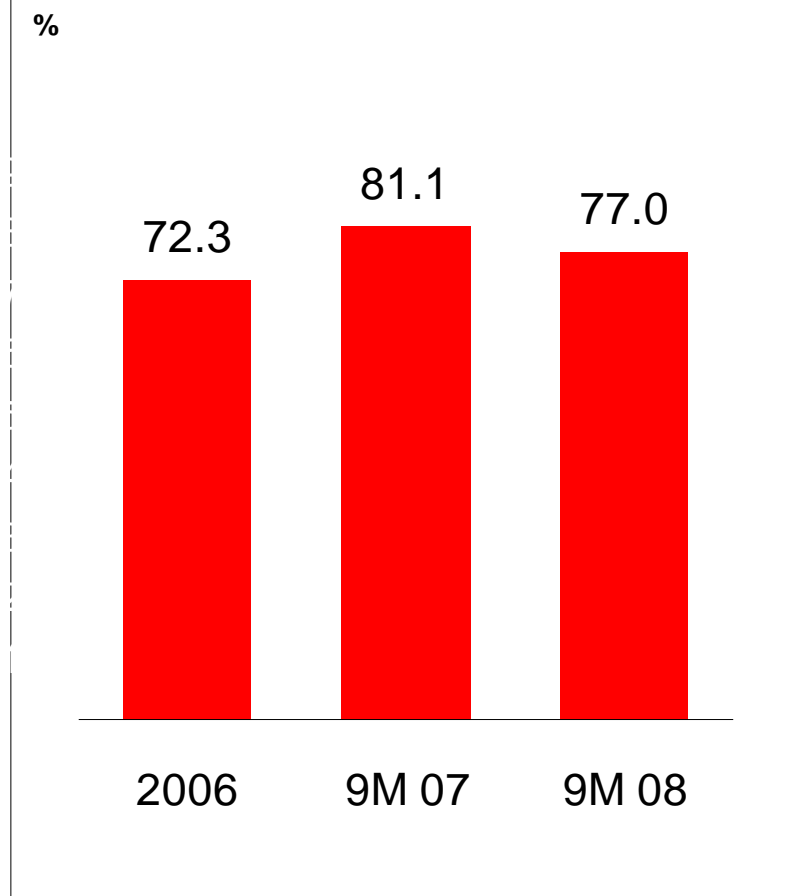


繼續率

13 個月繼續率

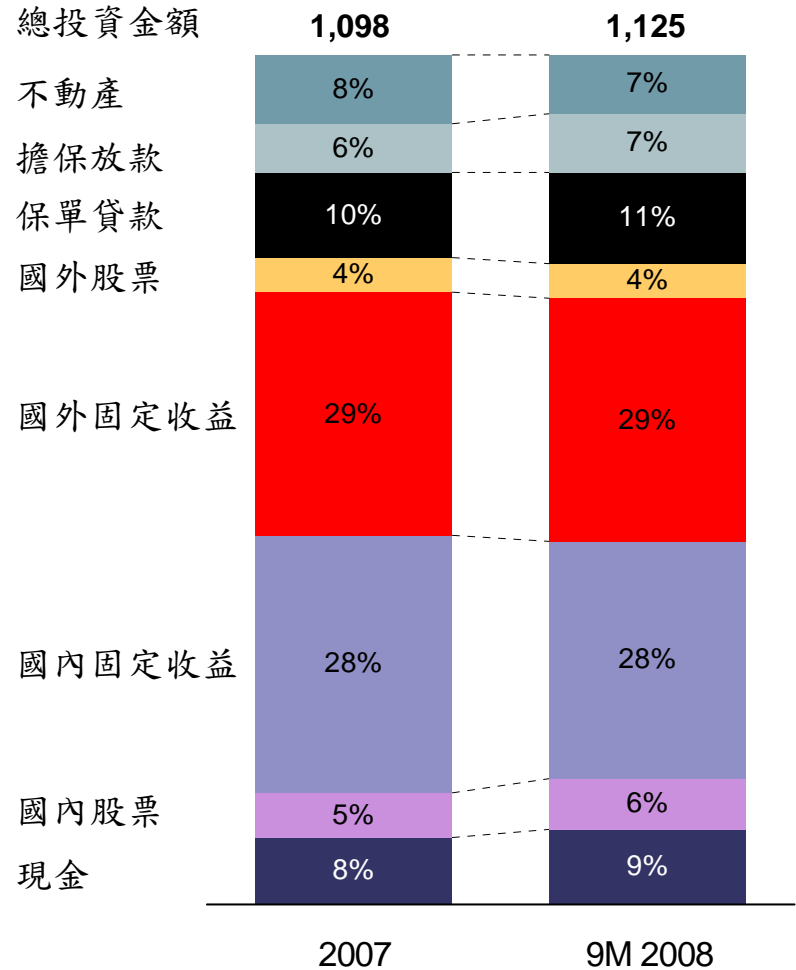
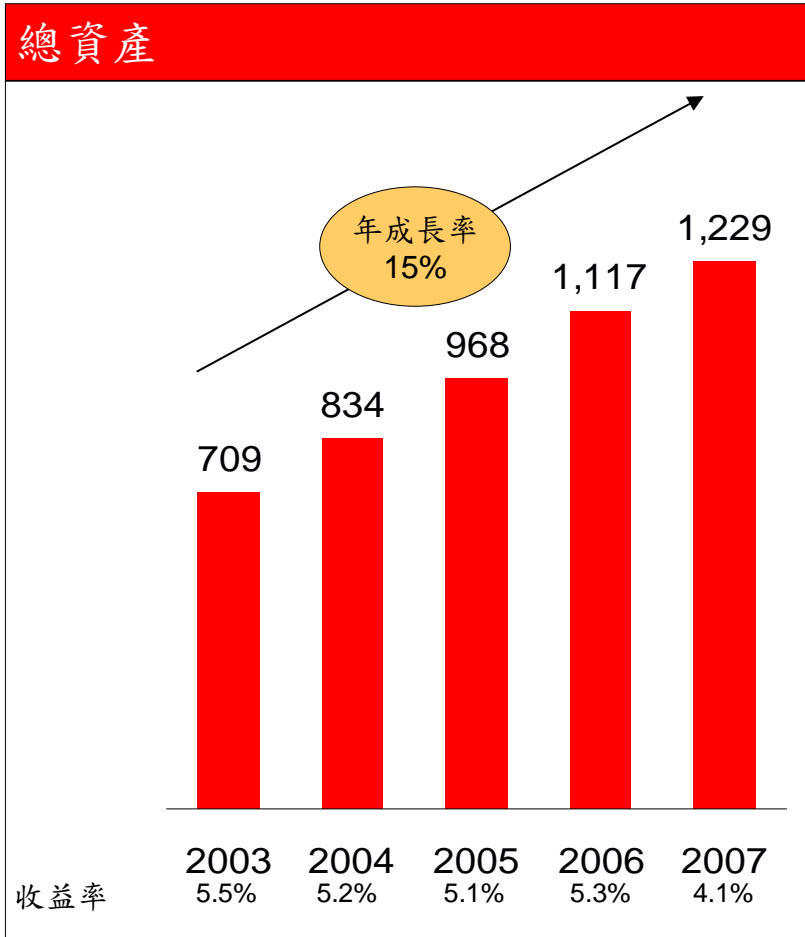


25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元



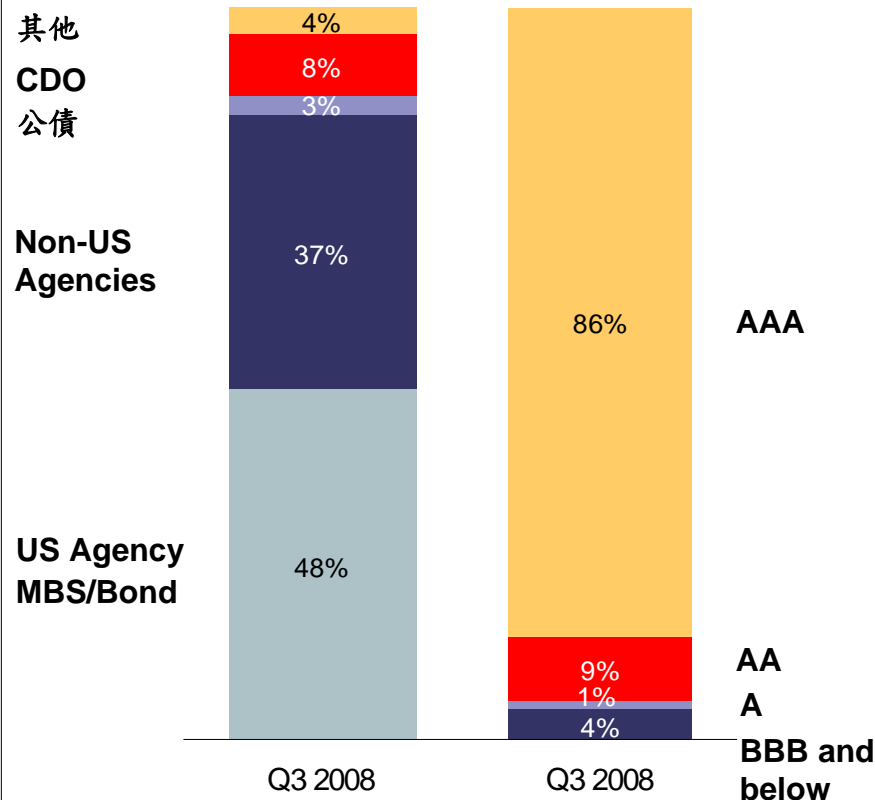
註:

- (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

海外固定收益投資-保守的信用風險

海外固定收益投資組合

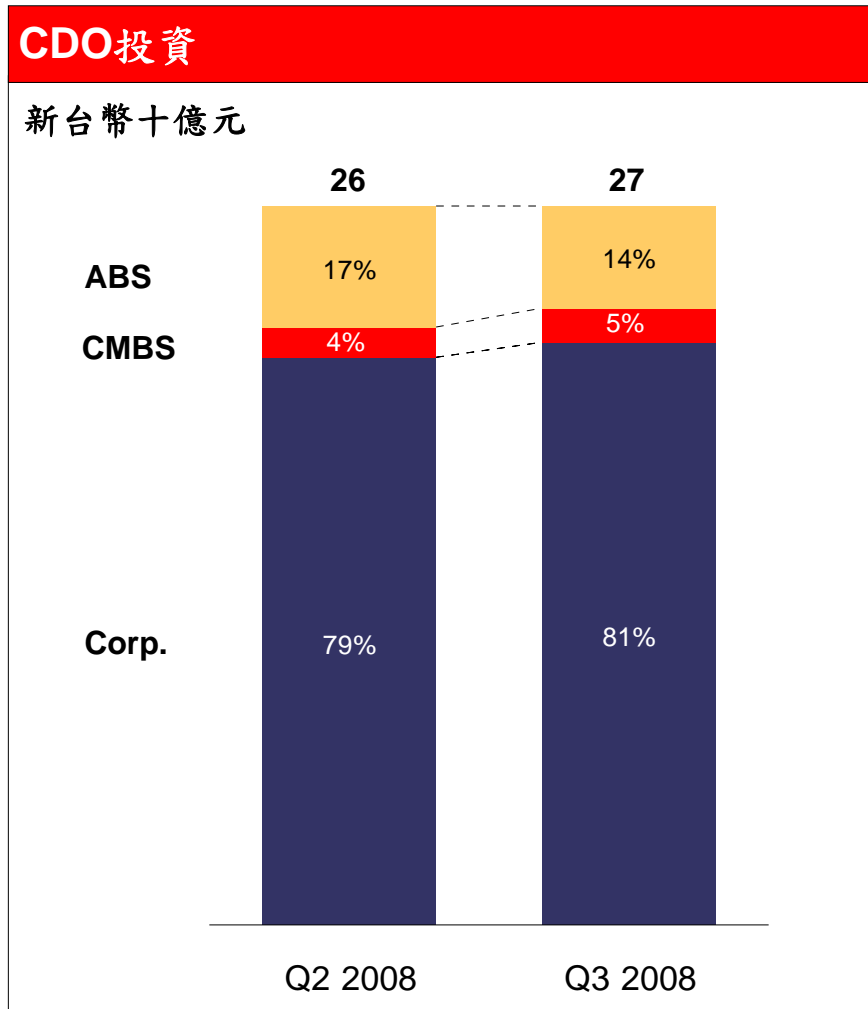
總計=新台幣3,300億元



總結

- 以公債、US Agency MBS/Bond 以及Non-US Agency Bond等低風險投資組合為主
- AAA評等之投資佔86%，A評等以上投資佔96%，整體信用風險十分有限
- 其他部位包括公司債、金融債、避險基金以及貨幣型基金等

CDO投資



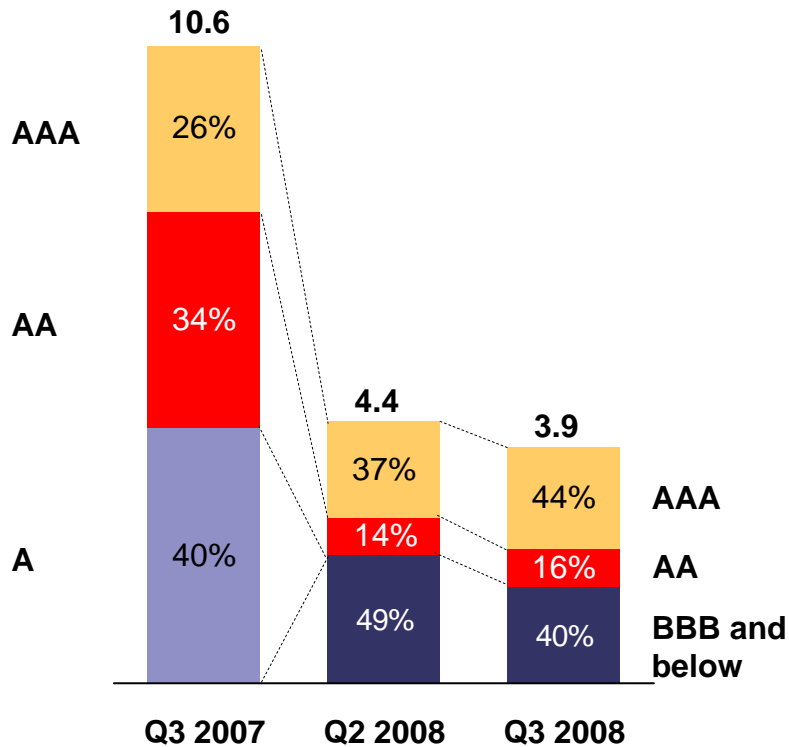
總結

- CDO中有14%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曝險為270億元，較第二季增加係因匯率波動所致
- 至第三季底止，Corporate CDO中AA評等以上之部位仍維持在60%以上，亦無減損損失。然而因全球金融產業之信用品質自第三季起產生相當變化，可能將會出現部分評等異動，唯估計風險將在可控制範圍

新光人壽ABS CDO評等分佈

ABS CDO 評等分佈

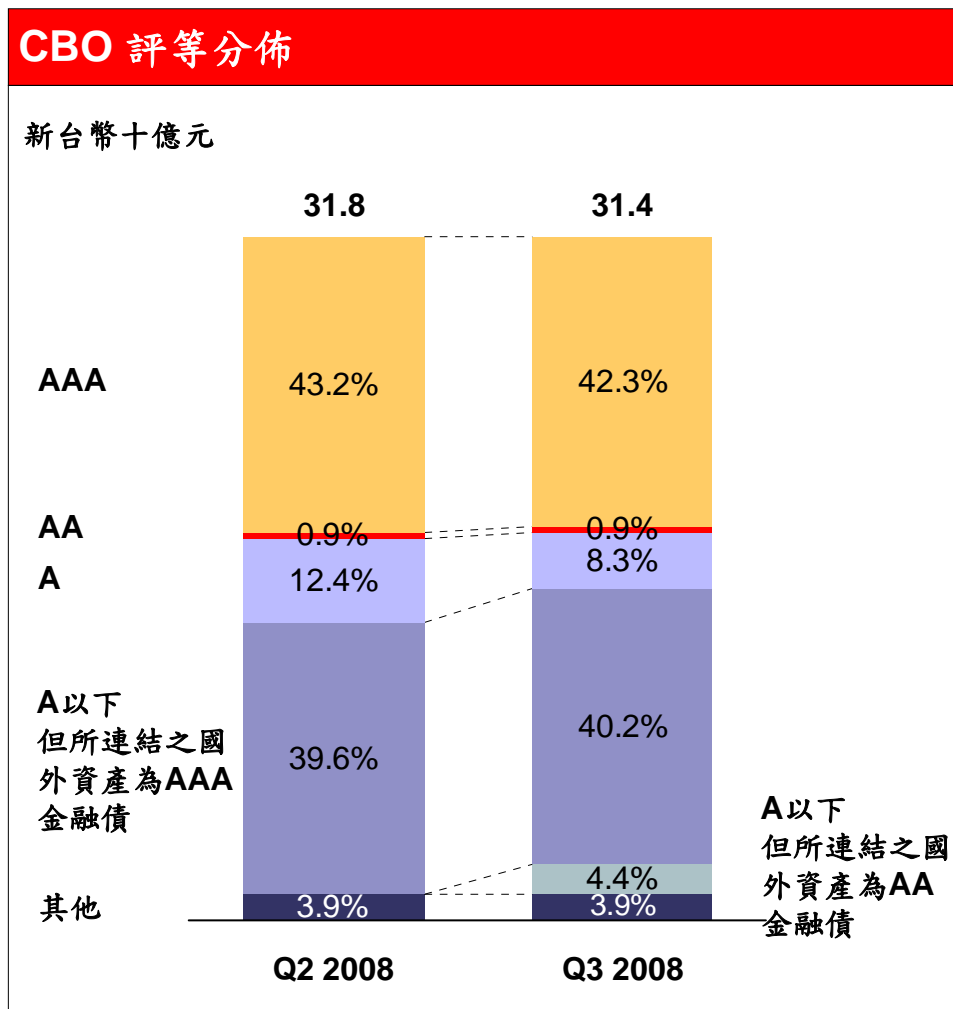
新台幣十億元



總結

- ABS CDO資產池中26%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，並於第三季認列7億元之資產減損，累計減損金額為58億元
- 原始投資等級A之ABS CDO，損失認列比率已達97%
- 原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

CBO評等分佈



總結

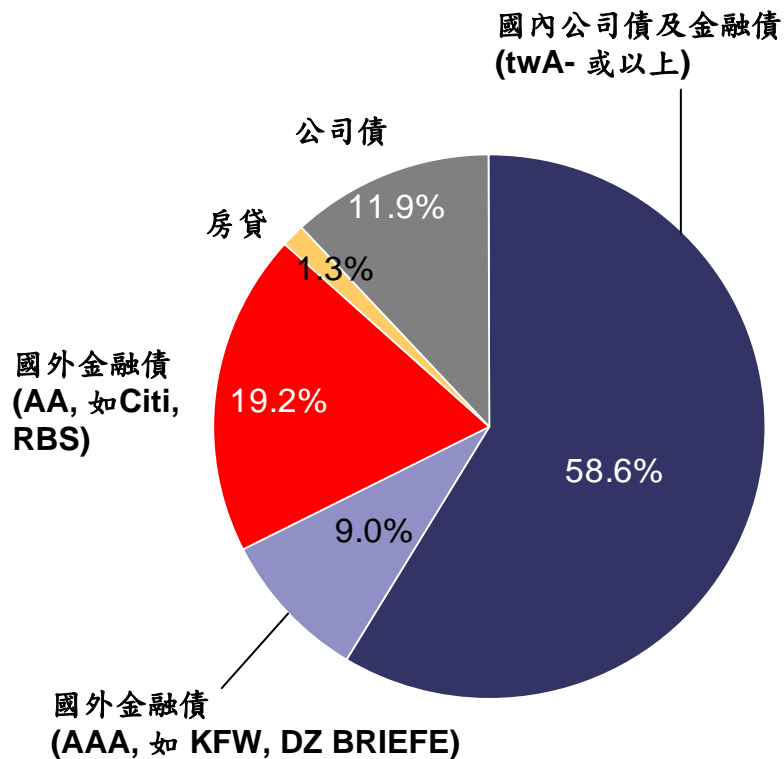
- CBO投資中，42.3%為AAA評等
- 投資評等在A以下的CBO，大部分國外資產係連結至AAA等級之標的，如KFW及DZ銀行所發行之金融債
- CBO投資中，底層3.9%的‘其他’部位風險最高

註：

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

CBO投資之資產池

資產池分類



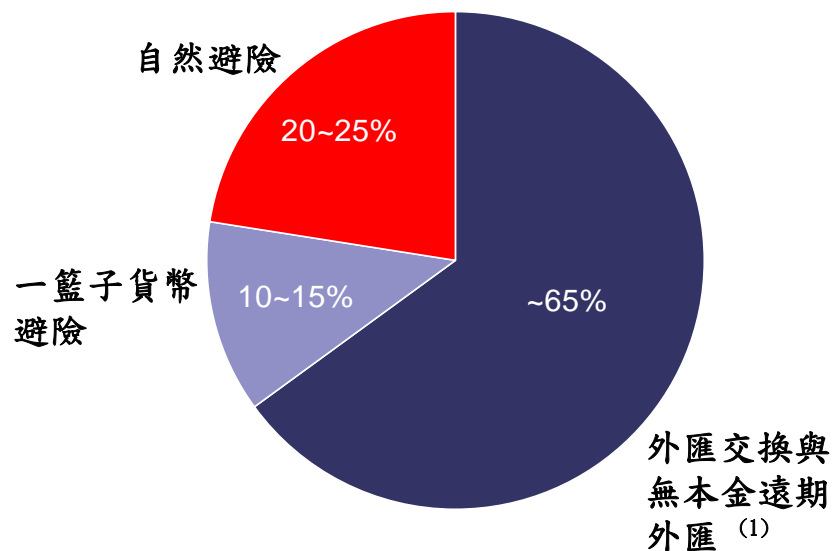
總結

- 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

總計=新台幣4,100億元



總結

- 透過傳統的外匯交換或無本金遠期外匯避險之比例，由第二季之80%調降至65%
- 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)維持在10~15%區間
- 避險成本目標為2%
- 前三季年度化避險成本約為3.3%，已逐漸趨近全年目標2%

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，並已獲准提高海外投資比重達40%。唯目前因全球市場動盪，海外投資比率暫時維持在36%

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

- 嚴謹的SAA與TAA限制，管控整體投資風險
- 已與世界知名顧問公司合作，完成強化投資與風險管理職能專案
- 已於8/1任命儲蓉博士為新光金控與新光人壽之風控長

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9M 2008營運概況

- 前9個月稅後盈餘NT\$2.05億，提存前獲利為NT\$14.4億，較去年同期成長353%，且提存費用大幅下降，前9個月提存費用NT\$10.9億，較去年同期減少36%，獲利改善
- 放款餘額單季持平，較去年同期成長9.1%，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85%
- 淨利差微幅上升，放款兼顧風險及收益率考量，加強企業風險檢視，收回風險較高之企貸，同時減少低利率之企貸承作
- 財富管理資產單季成長18%，淨手續費收入單季減少37%，主要是受全球資本市場波動影響，成長趨緩；銀行保險(新壽)初年度保費前9個月達NT\$93億，佔新壽銀行保險初年度保費53%
- 信用卡逾放穩定，逾放比2.1%，呆帳覆蓋率103%；信用卡單季轉消呆帳率為2.9%
- 自消費者債務清理條例施行以來，前置協商共3,836件，另有1,000件進入更生與清算(截至2008/10/09)，案件量有上升趨勢，但仍較原先預期少，將持續觀察後續發展做為評估。債務協商單月還款率已見改善，累積還款率56.43%
- 資產品質維持穩定，逾放比1.97%，呆帳覆蓋率65.69%，其中房貸品質維持良好，逾放比0.98%

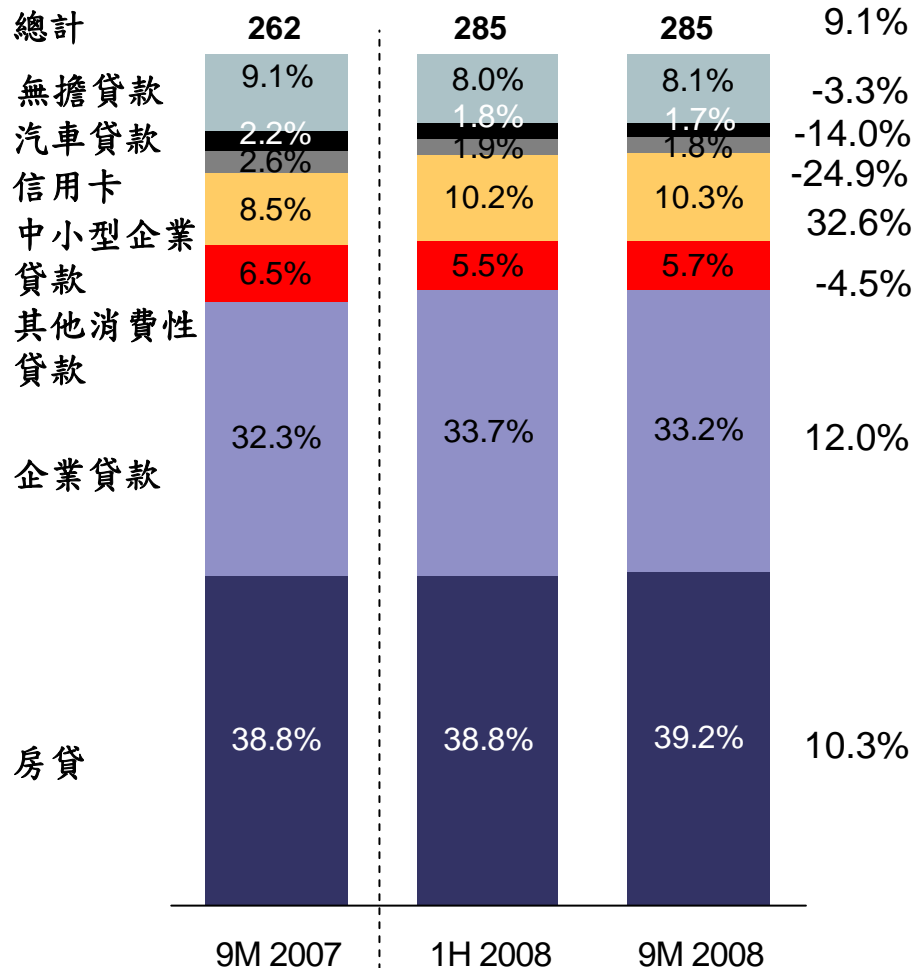
稅後盈餘 - 9M 2008

	9M 2007	9M 2008	年變化率
新台幣百萬元			
淨利息收入	4,791	4,654	-3%
淨手續費收入	1,227	1,107	-10%
其他收入	(1,459)	(180)	-88%
營業費用	(4,242)	(4,145)	-2%
提存前營業收入	317	1,436	353%
提存費用	(1,705)	(1,090)	-36%
所得稅(費用)利益	(35)	(141)	301%
稅後盈餘	(1,423)	205	-

放款組合

新台幣十億元

YoY成長率

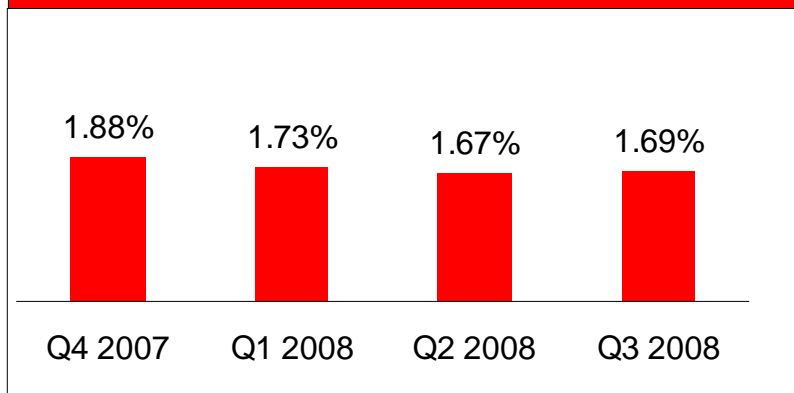


總結

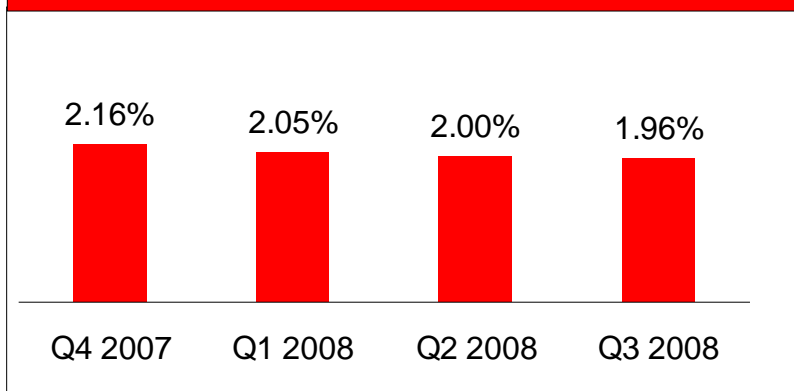
- 放款餘額單季持平，較去年同期成長9.1%，成長主要來自中大型企業放款及房貸
- 房貸業務成長趨緩；授信嚴謹，除台北市放款成數不變外，其餘縣市放款成數由都市計畫區內不超過80%降為70%，都市計畫區外不超過70%降為60%
- 存放比(含信用卡)持穩，現為85%

利息收益

淨利差(NIM)



存放利差

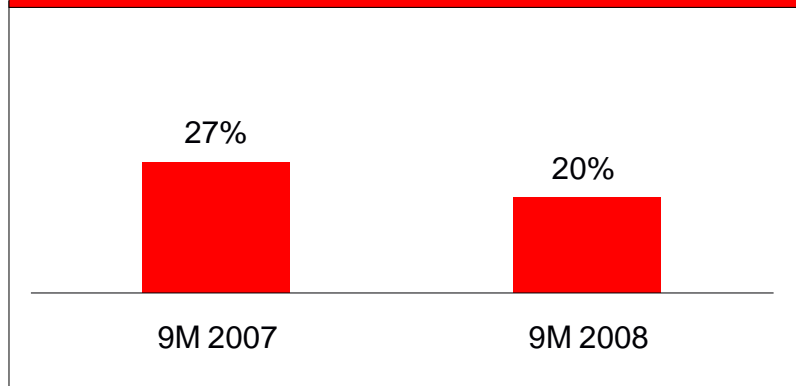


總結

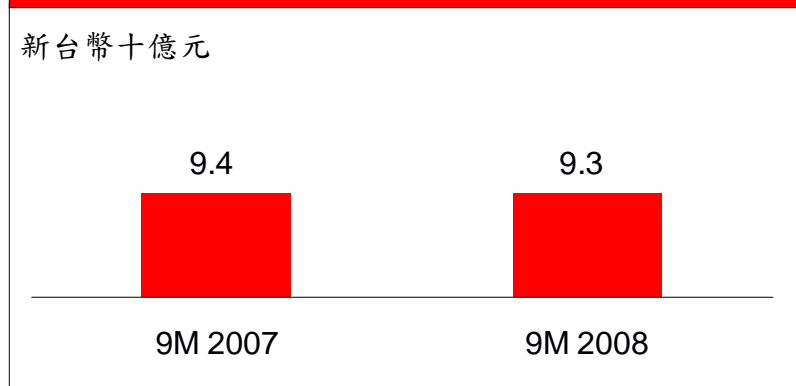
- 淨利差微幅上升，放款兼顧風險及收益率考量，加強企業風險檢視，收回風險較高之企貸，同時減少低利率之企貸承作
- 新承作房貸利率較第二季調升12bps，未來利率將隨央行利率調降而逐步調整
- 存放利差仍有壓力，但資金成本隨央行利率調降而降，利差可望逐漸穩定

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

1,597

1,484

外匯、信託
及其他

12%

16%

財富管理
(含銀行保險)

39%

30%

放款

23%

23%

信用卡

26%

31%

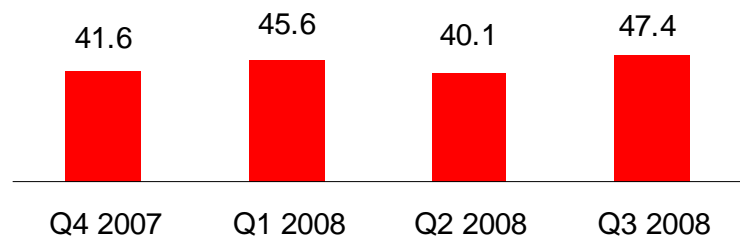
9M 2007

9M 2008

財富管理

管理資產

新台幣十億元

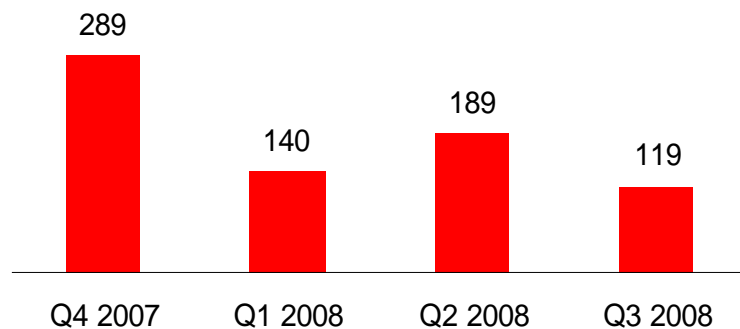


財富管理中心



財富管理手續費收入

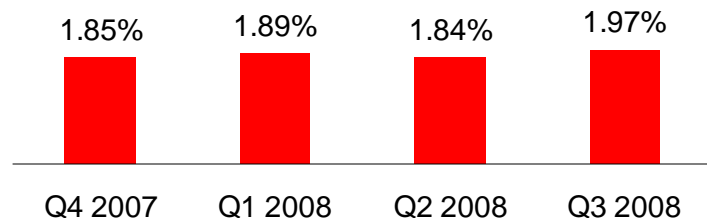
新台幣百萬元



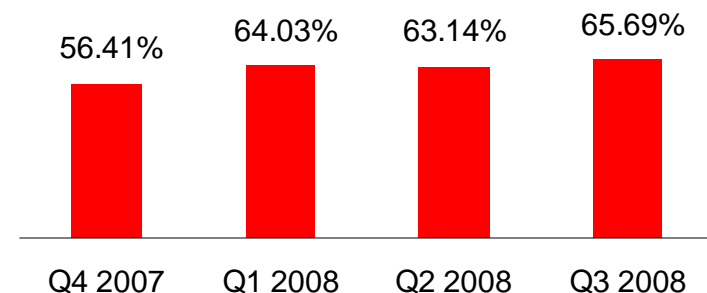
- 管理資產單季成長18%
- 財富管理淨手續費收入單季減少37%，主要是受全球資本市場波動影響，成長趨緩；淨手續費收入佔總手續費收入比重為30%
- 加強保險商品之銷售並持續提升理專教育訓練，因應近期金融市場的動盪

資產品質

逾放比率



呆帳覆蓋比率



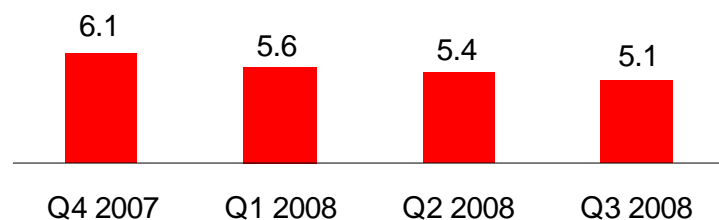
總結

- 放款品質維持穩定，逾放比 1.97%
- 房貸品質維持良好，逾放比 0.98%
- 呆帳覆蓋率 65.69%，維持在公司目標範圍內
- 自消費者債務清理條例施行以來，前置協商共 3,836 件，另有 1,000 件進入更生與清算(截至 2008/10/09)，案件量比原先預期少，將持續觀察後續發展做為評估
- 債務協商單月還款率已見改善，累積還款率 56.43%

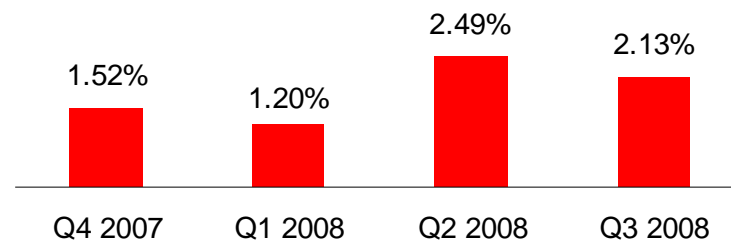
信用卡品質

循環餘額

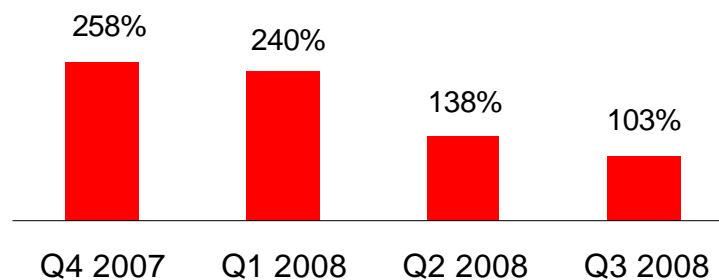
新台幣十億元



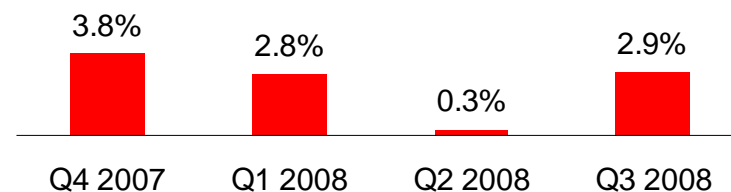
90天逾放比



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

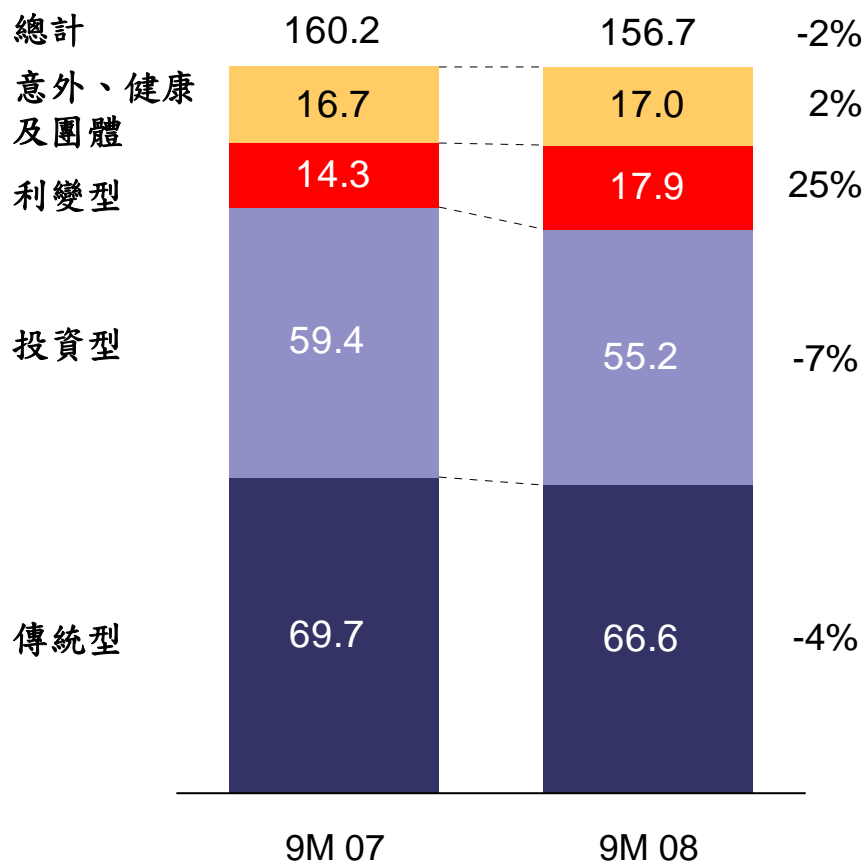
- 人壽保費資料

總保費

新台幣十億元

市佔率 = 10.7%

年成長

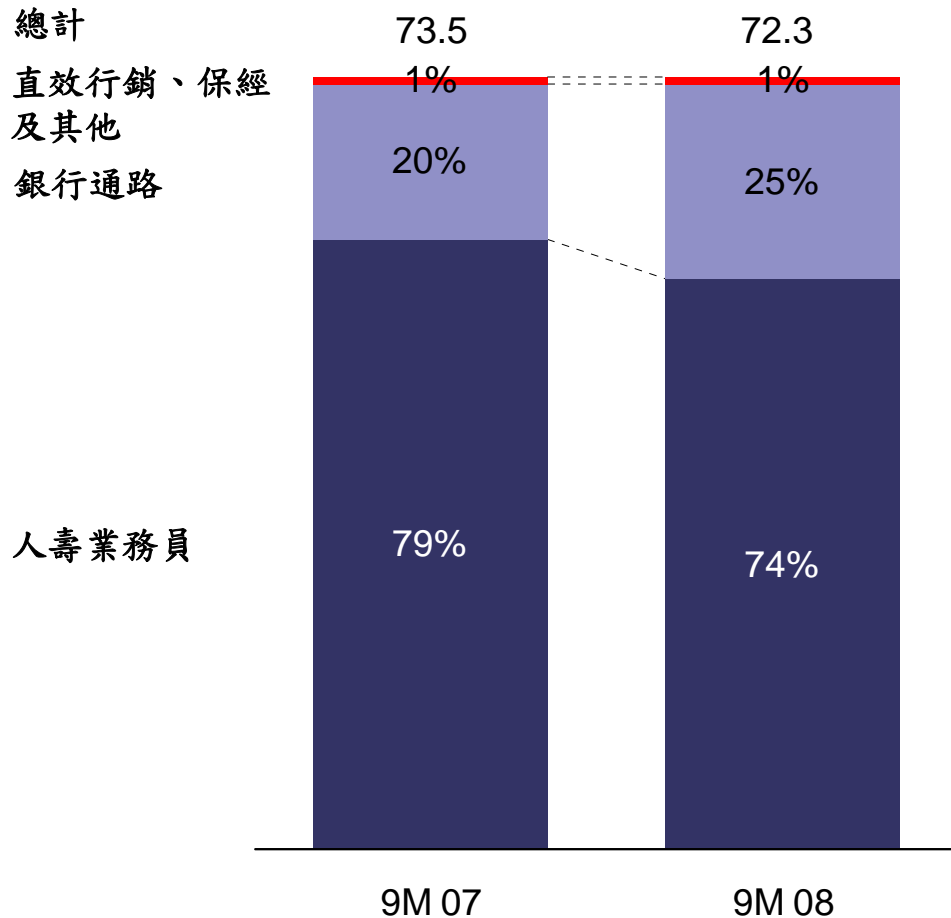


總結

- 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47%
- 傳統型及相關保單佔率為42%，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53%

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

9M 2008 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	0.14	5.38		5.52
投資型				
VUL (基金)			3.60	3.60
結構債商品	43.17			43.17
利變型				
年金	17.17		0.05	17.22
壽險			0.70	0.70
意外、健康及其他		2.08		2.08
總計	60.48	7.46	4.35	72.29

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial HoldingFinancial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	2007	9M 2007	9M 08/9M 07		Q3 2007	Q3 08/Q3 07	
			9M 2008	% change		Q3 2008	% change
Net interest income	94	80	7	-91%	34	(25)	-174%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	2,174	7,032	(11,035)	-257%	(697)	1,896	-372%
Shin Kong Bank	1,423	(1,423)	199	-114%	(1,626)	(477)	-71%
Shin Kong Securities	192	463	(260)	-156%	(101)	(228)	126%
MasterLink Securities	(33)	79	(116)	-247%	79	(16)	-120%
Shin Kong Insurance Brokers	46	36	39	8%	13	9	-31%
Shin Kong Investment Trust	112	72	(25)	-135%	31	(70)	-326%
Total income from subsidiaries	3,914	6,259	(11,198)	-279%	(2,301)	1,114	-148%
Other income	487	365	29	-92%	73	(54)	-174%
Administrative and general expenses	(282)	(206)	(227)	10%	(79)	(59)	-25%
Income tax benefit (expense)	795	883	69	-92%	418	51	-88%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	5,008	7,381	(11,320)	-253%	(1,855)	1,027	-155%

Balance Sheet Data	2007	9M 2007	9M 08/9M 07		Q3 2007	Q3 08/Q3 07	
			9M 2008	% change		Q3 2008	% change
Long term investment	91,059	95,581	65,306	-32%	95,581	65,306	-32%
Total assets	1,687,996	1,613,597	1,756,089	9%	1,613,597	1,756,089	9%
Total shareholders' equity	100,113	93,507	68,645	-27%	93,507	68,645	-27%

Note:

(1) Preliminary numbers

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2007	9M 2007	9M 2008	9M 08/9M 07		Q3 2007	Q3 2008	Q3 08/Q3 07	
				% Change				% Change	
Premium income	150,311	112,493	106,940	-5%		36,774	35,521	-3%	
Investment income									
Interest income	38,195	27,967	28,651	2%		9,337	10,030	7%	
Gains on investments in securities	8,111	11,470	(105)	-101%		4,255	(3,216)	-176%	
Gains on real estate investments	3,234	1,938	5,402	179%		666	3,955	494%	
FX	(2,382)	(391)	(10,230)	2519%		(1,765)	2,779	-257%	
FX gain or loss	609	1,831	(5,662)	-409%		(1,504)	17,109	-1238%	
Hedging	(2,991)	(2,221)	(4,568)	106%		(261)	(14,330)	5381%	
Impairment loss	(5,253)	(3,416)	(4,400)	29%		(3,232)	159	-105%	
Total Investment income	41,905	37,568	19,318	-49%		9,262	13,707	48%	
Other operating income	3,883	2,760	4,900	78%		920	1,035	12%	
Provision for reserves									
Provisions	(155,147)	(110,258)	(114,557)	4%		(36,246)	(38,476)	6%	
Recoveries	78,311	57,226	49,691	-13%		16,837	19,907	18%	
Total provisions for reserves, net	(76,836)	(53,032)	(64,866)	22%		(19,407)	(18,569)	-4%	
Insurance payments	(90,528)	(70,516)	(64,071)	-9%		(21,402)	(24,939)	17%	
Commission expense	(8,183)	(6,278)	(4,228)	-33%		(1,498)	(1,226)	-18%	
Separate account revenue	107,465	76,232	108,802	43%		29,202	29,114	0%	
Separate account expenses	(107,465)	(76,232)	(108,802)	43%		(29,202)	(29,114)	0%	
General and administrative expenses	(16,062)	(12,238)	(11,674)	-5%		(3,863)	(3,475)	-10%	
Other operating costs and expenses	(3,014)	(2,268)	(2,114)	-7%		(754)	(774)	3%	
Operating income	1,477	8,489	(15,796)	-286%		32	1,281	3884%	
Non-operating income and expenses	1,293	540	571	6%		156	84	-46%	
Income taxes	(353)	(1,885)	4,275	-327%		(858)	556	-165%	
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0			0	0		
Net income	2,417	7,144	(10,949)	-253%		(671)	1,921	-386%	

Balance Sheet Data	2007	9M 2007	9M 2008	9M 08/9M 07		Q3 2007	Q3 2008	Q3 08/Q3 07	
				% Change				% Change	
Total assets	1,229,222	1,211,630	1,286,523	6%		1,211,630	1,286,523	6%	
Total shareholders' equity	59,996	69,019	35,237	-49%		69,019	35,237	-49%	

Note:
(1) Numbers reviewed by the auditors

Shin Kong Bank

Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data	2007	9M 2007	9M 2008	9M 08/9M 07		Q3 08/Q3 07	
				% change	Q3 2007	Q3 2008	% change
Interest income	12,266	9,087	9,920	9%	3,130	3,385	8%
Interest expense	(5,925)	(4,296)	(5,266)	23%	(1,547)	(1,831)	18%
Net interest income	6,341	4,791	4,654	-3%	1,584	1,554	-2%
Fee income	2,228	1,597	1,484	-7%	578	470	-19%
Fee expense	(486)	(370)	(376)	2%	(134)	(123)	-8%
Net fee income	1,742	1,227	1,107	-10%	444	347	-22%
Gains on bill & securities	(392)	(21)	(182)	748%	(159)	(181)	14%
Gains recognized under equity method, net	170	143	(118)	-182%	40	(166)	-514%
Gains on foreign exchange, net	64	42	129	210%	12	117	891%
Other gains or losses, net	1,040	(1,621)	(10)	-99%	(1,690)	(490)	-71%
Operating expense	(5,776)	(4,242)	(4,145)	-2%	(1,391)	(1,366)	-2%
Pre-provision income or loss	3,189	317	1,436	353%	(1,161)	(186)	-84%
Provision expense	(1,728)	(1,705)	(1,090)	-36%	(364)	(280)	-23%
Income tax (expense) benefit	(38)	(35)	(141)	301%	(100)	(11)	-89%
Net income	1,423	(1,423)	205	-114%	(1,626)	(477)	-71%

Balance Sheet Data	2007	9M 2007	9M 2008	9M 08/9M 07		Q3 08/Q3 07	
				% change	Q3 2007	Q3 2008	% change
Total assets	385,663	380,144	399,286	5%	380,144	399,286	5%
Total shareholders' equity	21,225	18,158	21,000	16%	18,158	21,000	16%
Total loans, net ⁽²⁾	275,867	255,565	281,517	10%	255,565	281,517	10%
Total deposits	326,012	317,274	336,429	6%	317,274	336,429	6%

Operating Metrics (cumulative)	2007	9M 2007	9M 2008	Q3 2007	Q3 2008
Fee income ratio	19%	27%	20%	193%	33%
Cost income ratio	64%	93%	76%	606%	131%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	85%	81%	84%	81%	84%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	86%	83%	85%	83%	85%
Net interest margin	1.92%	1.96%	1.69%	1.94%	1.69%
Net interest spread	2.38%	2.45%	2.01%	2.29%	1.96%
Pre-provision earnings/assets	0.87%	0.09%	0.37%	-0.32%	-0.05%
Pre-provision earnings/equity	15.51%	1.67%	6.80%	-6.10%	-0.88%

Note:

(1) Numbers reviewed by the auditors

(2) Exclude credit cards but include overdue receivables