

機密



2013年第一季法人說明會簡報

2013年5月16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2012年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光金控Q1 2013營運概況

- 新光金控2013年第一季稅後淨利達NT\$74.3億，EPS為NT\$0.88。股東權益增加至NT\$911.1億，較去年底成長10.3%，每股淨值回升至NT\$10.8
- 各子公司核心業務持續穩健
 - 新光人壽：
 - ◆ 受惠於第一季年化避險利益0.24%，且認列敦南大樓部分樓層處分利益NT\$76.3億，稅後淨利為NT\$62.9億
 - ◆ 由於全球股市逐步回溫，2013年第一季其他綜合損益為NT\$9.7億，股東權益增加至NT\$612.3億元，較去年底成長13.5%
 - 新光銀行：
 - ◆ 淨手續費收入較去年同期成長28.0%，財富管理收入較去年同期成長60.0%，TMU收入較去年同期成長260.7%
 - ◆ 2013年以調整存放款結構為策略主軸，存放利差提高至1.79%，存放比(含信用卡)提升至78.6%，活存比增加為39.69%
- 因應市場變化，保守調整精算假設基礎，以計算隱含價值(EV)及精算價值(AV)，2012年新光人壽換算新光金控每股隱含價值達NT\$23.0：
 - 隱含價值為NT\$1,944億，包括2012年底不動產重估之未實現利益NT\$1,020億
 - 1年新契約價值為NT\$140億，較去年同期成長11.1%，反映注重分期繳價值型商品之策略，已有效提高利潤率

財務概況— Q1 2013

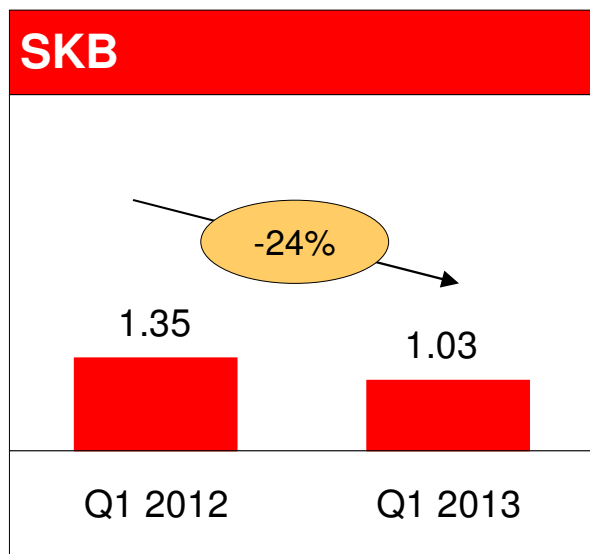
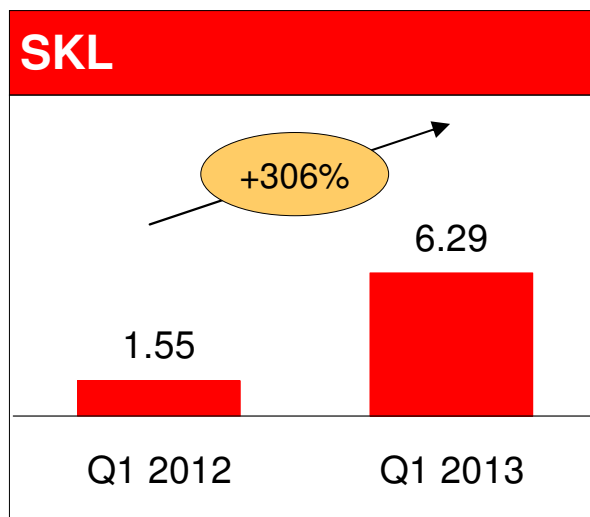
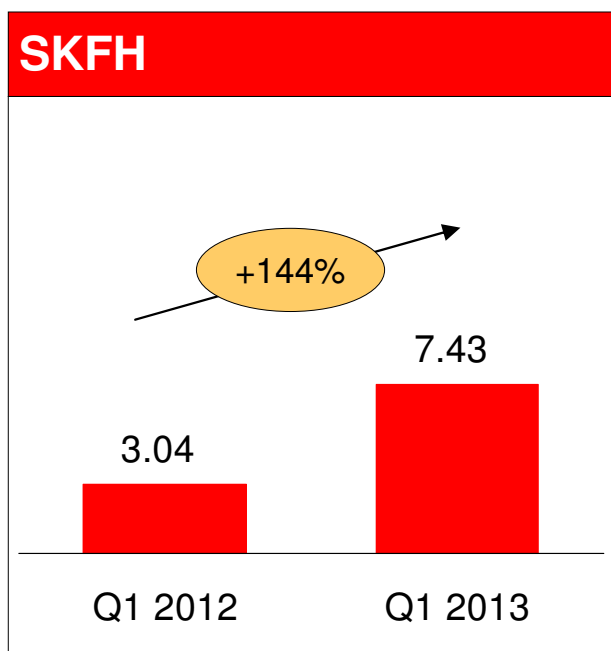
	Q1 2012	Q1 2013	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
稅後淨利	3,043	7,429	144.1%
綜合淨利	11,259	8,522	-24.3%
初年度保費(人壽)	16,715	8,400	-49.7%
放款餘額(銀行)	382,410	427,082	11.7%
總資產(合併)	2,237,244	2,382,622	6.5%
股東權益(不含非控制權益) (1)	83,862	91,108	8.6%
資產報酬率(未年化)	0.16%	0.32%	
股東權益報酬率(未年化)	3.77%	7.63%	
每股稅後盈餘	0.36	0.88	144.4%

註:

(1) 2012年第一季及2013年第一季合併股東權益分別為97,055百萬元及104,570百萬元

稅後淨利 – Q1 2013

新台幣十億元



總結

- 新光金控2013年第一季稅後淨利為NT\$74.3億，較去年同期增加NT\$43.9億
- 新光人壽稅後淨利為NT\$62.9億，較去年同期大幅成長306.0%
- 新光銀行稅後淨利為NT\$10.3億

稅後淨利 – Q1 2013

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	Q1 2012	Q1 2013	年變化率
新光人壽	1.55	6.29	306.0%
新光銀行	1.35	1.03	-23.6%
新光投信	0.01	0.01	7.2%
新光保經	0.02	0.02	-14.9%
新光創投	-0.00	-0.00	-
其他 ⁽¹⁾	0.11	0.08	-27.3%
稅後淨利	3.04	7.43	144.1%

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. 人壽2012年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光人壽Q1 2013營運概況

- 受惠於避險策略操作得宜，2013年第一季度年化避險利益0.24%，且認列敦南大樓部分樓層處分利益NT\$76.3億，稅後淨利為NT\$62.9億
- 由於全球股市逐步回溫，2013年第一季度其他綜合損益為NT\$9.7億。股東權益增加至NT\$612.3億元，較去年底成長13.5%
- 初年度保費NT\$84.0億，較去年同期衰退49.7%，主要受傳統型商品提存利率調降，市場需求降低所致。惟因持續著重分期繳商品銷售，續年度保費年成長5.3%
- 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。定期繳傳統型商品初年度保費佔整體傳統型初年度保費78.2%。未來將持續推動各外幣別保險商品、帳戶型長期看護險、健康險及變額年金之銷售。
- 13個月與25個月繼續率分別改善至92.6%與80.1%
- 2013年第一季度年化投資報酬率為4.2%

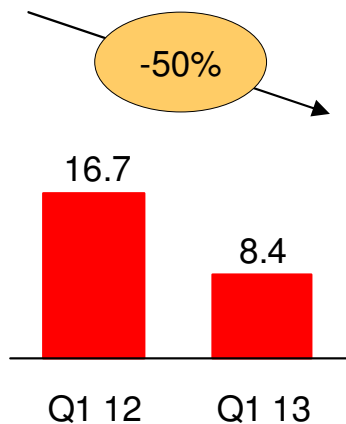
財務概況 – Q1 2013

	Q1 2012	Q1 2013	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	16,715	8,400	-49.7%
總保費	41,178	34,153	-17.1%
投資收益	15,897	22,320	40.4%
合併稅後淨利	1,550	6,292	306.0%
合併綜合淨利	9,578	7,264	-24.2%
合併總資產	1,614,389	1,719,831	6.5%
合併股東權益	58,725	61,232	4.3%
合併普通股股東權益報酬率(未年化)	2.87%	10.92%	
合併資產報酬率(未年化)	0.10%	0.37%	

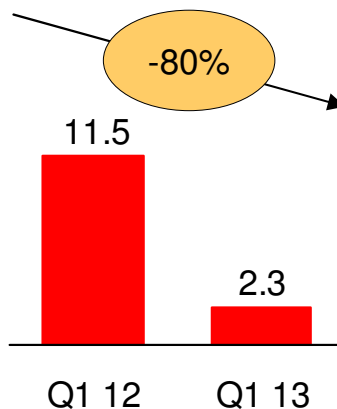
初年度保費 – Q1 2013

新台幣十億元

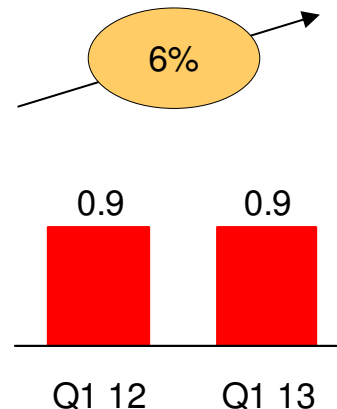
市佔率 **3.3%**



傳統型



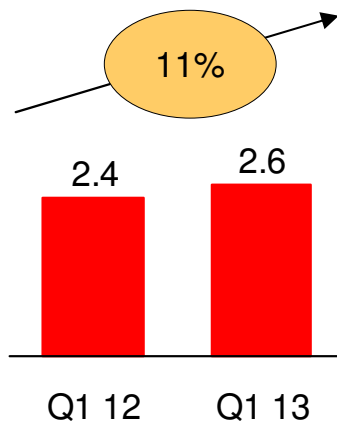
意外、健康及團險



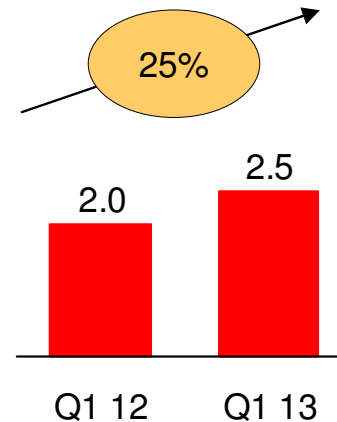
總結

- 初年度保費衰退50%，主要受傳統型商品提存利率調降，市場需求降低所致
- 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。定期繳傳統型商品初年度保費佔整體傳統型初年度保費78%
- 為分散風險與提高保障，推廣定期定額VUL商品，銷售件數達6,942件，較去年同期增加225%。結構債投資型商品連結政府公債，初年度保費為NT\$21.8億
- 將持續推動各外幣別保險商品、帳戶型長期看護險、健康險及變額年金之銷售

投資型

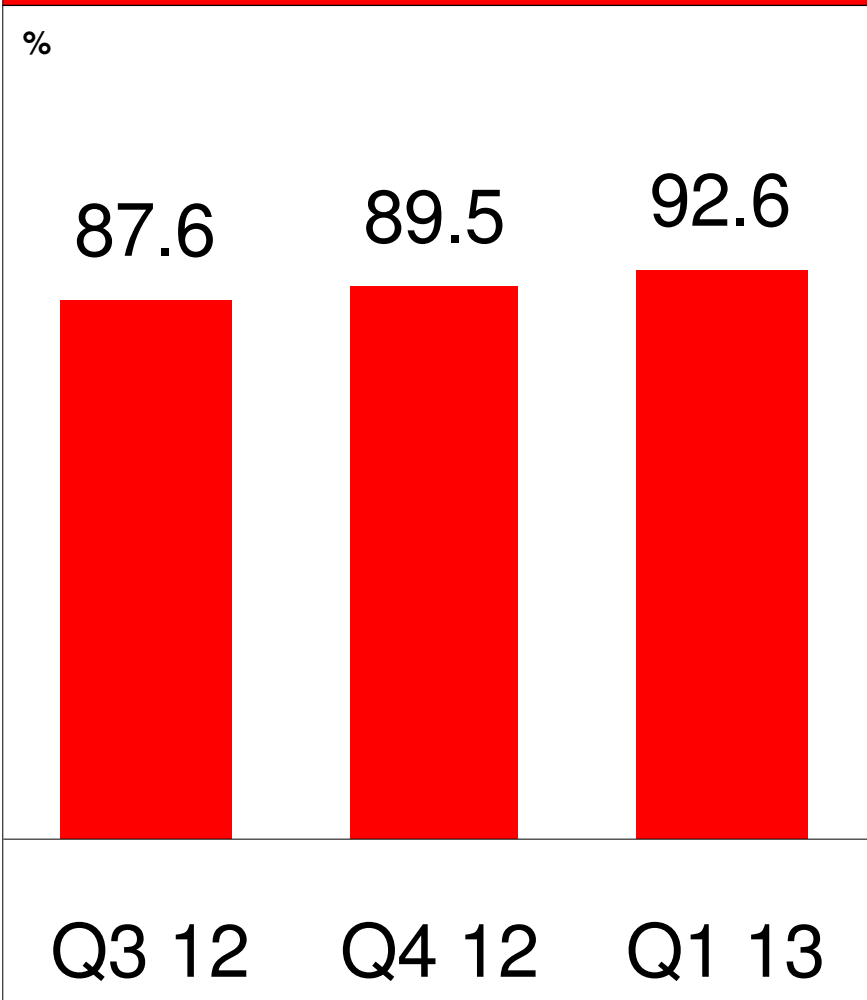


利變型

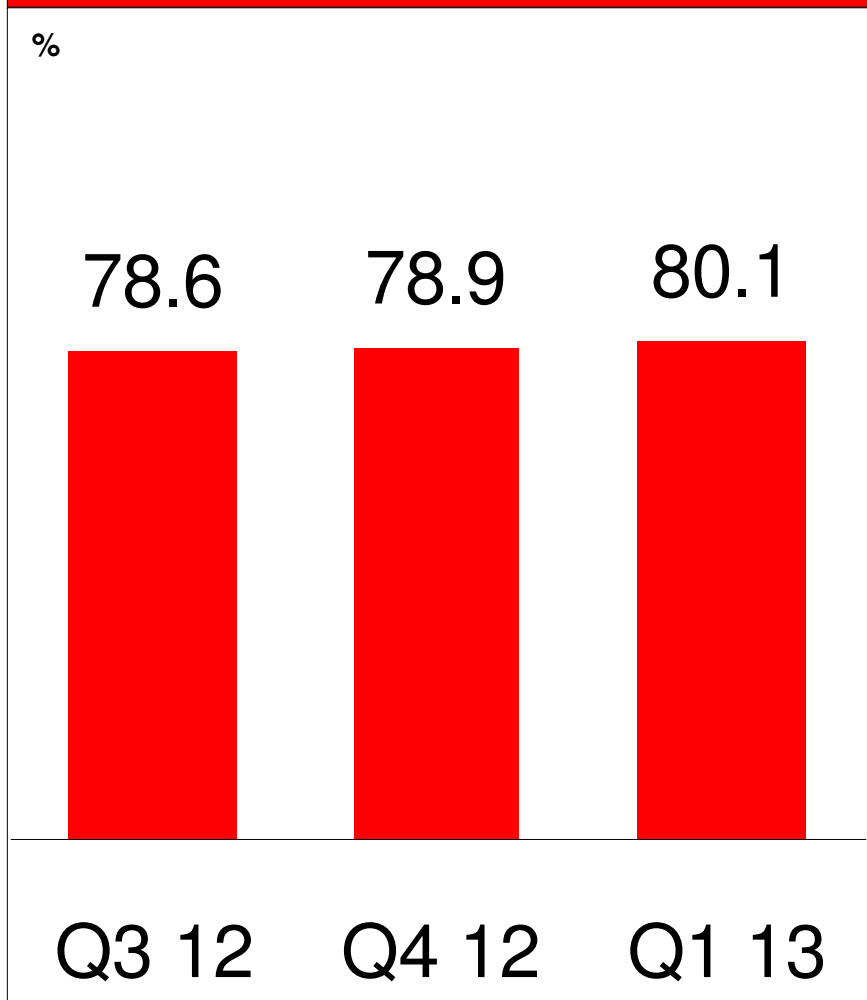


繼續率

13 個月繼續率



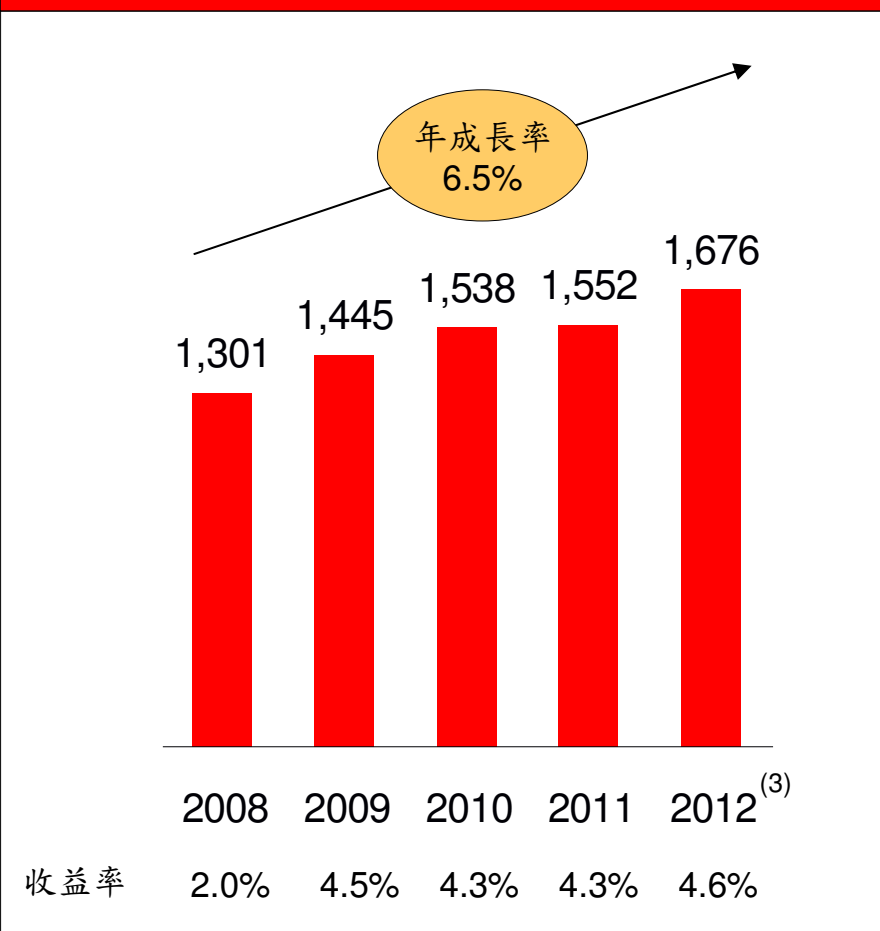
25 個月繼續率



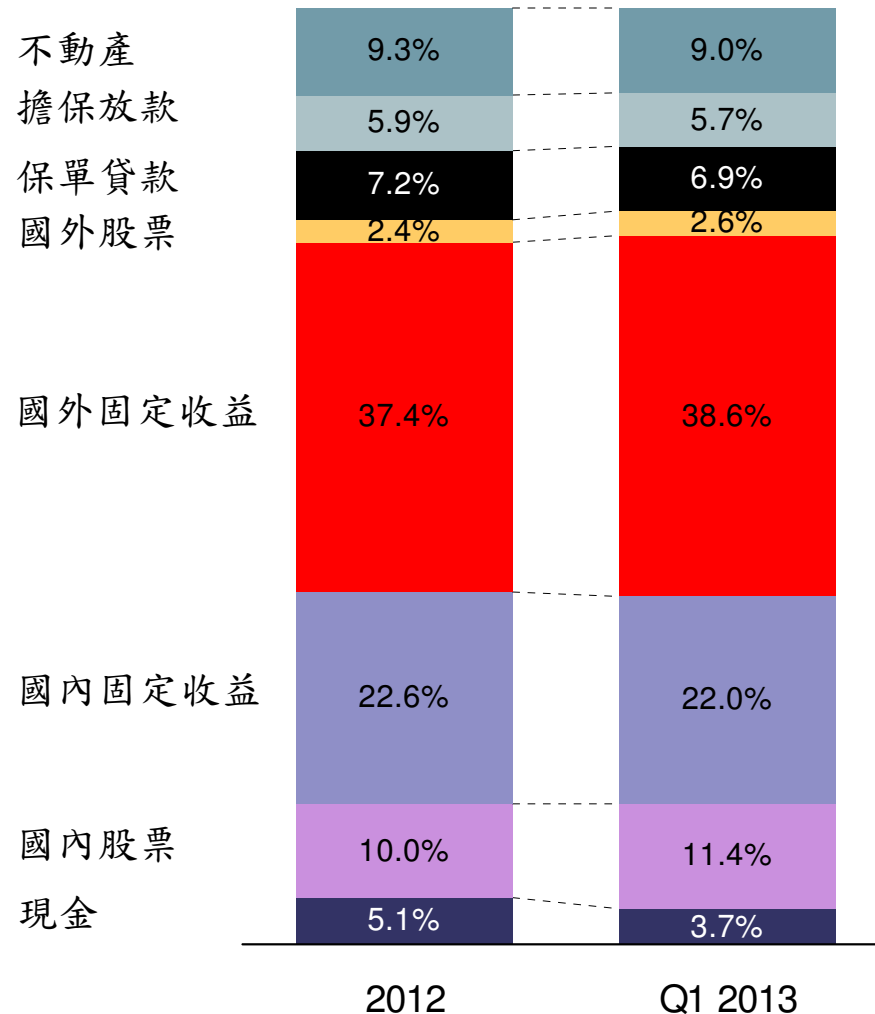
資產配置

新台幣十億元

總資產



總投資金額⁽³⁾



註:

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

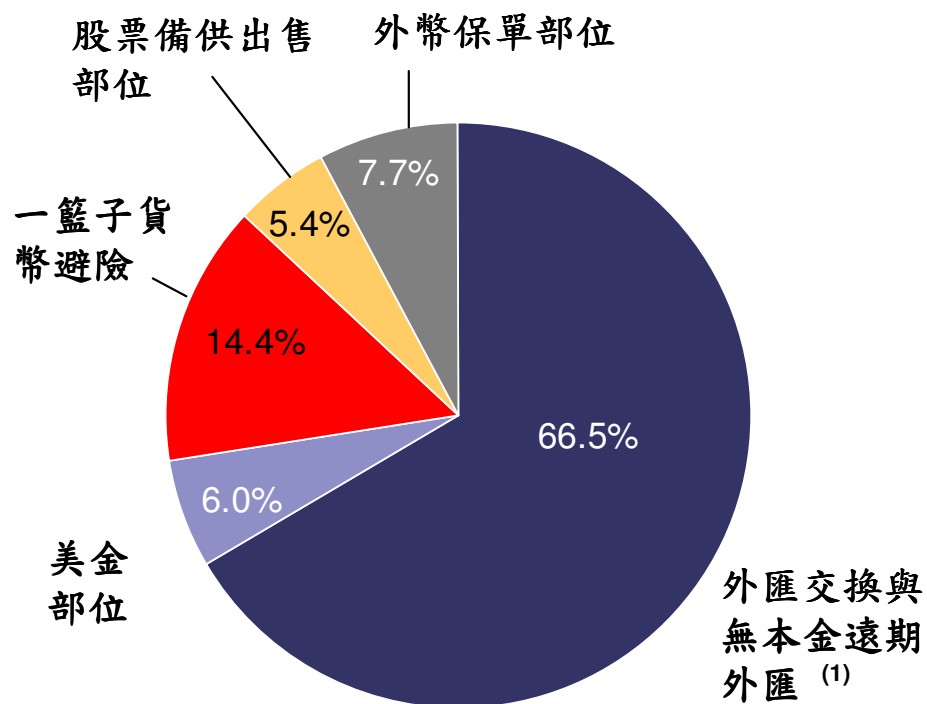
(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

(3) 2012年起總資產與總投資金額包含不動產未實現利益提列之特別準備金

避險策略

避險策略配置

總計=新台幣6,585.4億元



總結

- 受惠於避險策略操作得宜，2013年第一季年化避險利益0.24%
- 傳統外匯交換與無本金遠期外匯避險比例，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14.4%
- 5.4%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

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2012年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光銀行Q1 2013營運概況

- 2013年第一季稅後淨利NT\$10.3億，淨利息收入及淨手續費收入分別較去年同期成長10.5%及28.0%；提存前獲利為NT\$15.0億，扣除2012年第一季REITs一次性收益NT\$4.7億，年成長26.7%
- 2013年以調整存放款結構為策略主軸，第一季底放款餘額為NT\$4,270.8億，維持與2012年第四季相若之水平。與前一季相較，存放利差提高至1.79%，存放比(含信用卡)提升至78.6%，活存比增加為39.69%
- 2013年第一季淨利差1.41%，配合存放款結構調整，淨利差可望進一步提升
- 受惠於海外有價證券及基金銷售良好，2013年第一季財富管理收入為NT\$5.0億，較去年同期成長60.0%。2013年第一季銀行保險(新壽)初年度保費NT\$23.1億，佔新壽銀行保險初年度保費86.8%
- 2013年信用卡逾放比為0.27%，呆帳覆蓋率為325.61%
- 資產品質維持穩定，逾放比為0.46%，呆帳覆蓋率自前一季232.65%提升至248.87%；房貸資產品質維持良好，2013年第一季逾放比為0.24%

稅後淨利 – Q1 2013

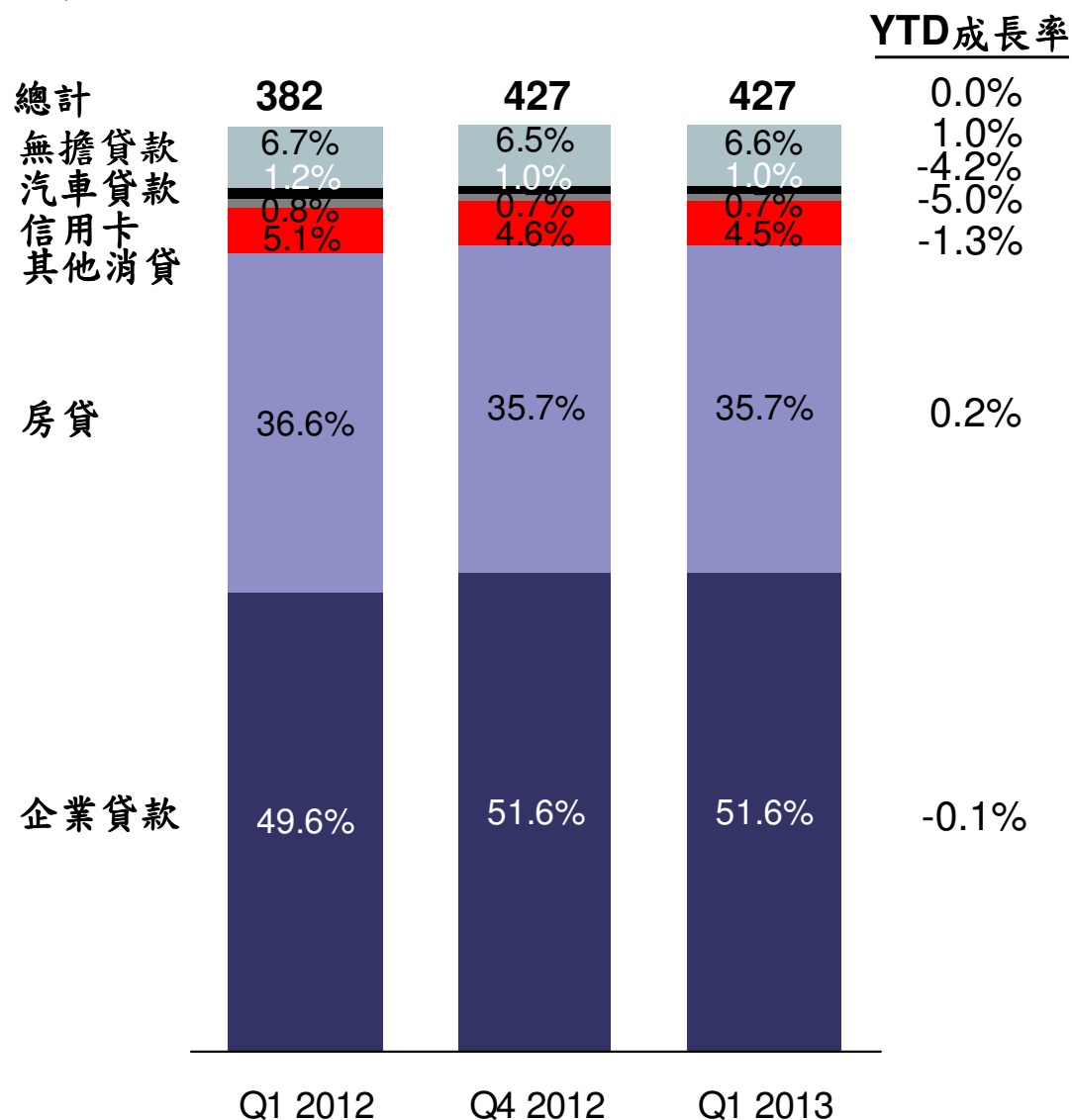
	Q1 2012	Q1 2013	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	1,818	2,009	10.5%
淨手續費收入	562	719	28.0%
投資收益及其他收入	743	352	-52.6% ⁽¹⁾
營業費用	-1,468	-1,580	7.6%
提存前獲利	1,654	1,500	-9.3%
提存費用	-101	-281	177.4%
所得稅(費用)利益	-201	-186	-7.5%
稅後淨利	1,352	1,033	-23.6%
其他綜合損益 (稅後)			
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-7	5	-
備供出售金融資產未實現評價損益	131	65	-50.3%
本期綜合損益	1,477	1,103	-25.3%

註：

(1) 2012年第一季投資收益包含REITs一次性收益NT\$4.7億

放款組合

新台幣十億元



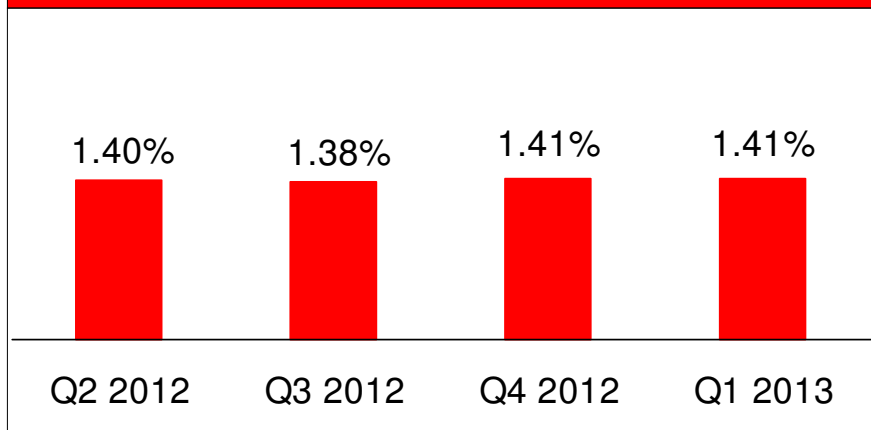
總結

- 2013年以調整存放款結構為策略主軸，第一季底放款餘額為NT\$4,270.8億，維持與2012年第四季相若之水平
- 與前一季相較，存放利差提高至1.79%，存放比(含信用卡)提升至78.6%，活存比增加為39.69%
- 房貸業務在嚴謹審核下仍小幅成長；房貸逾放比0.24%，資產品質良好

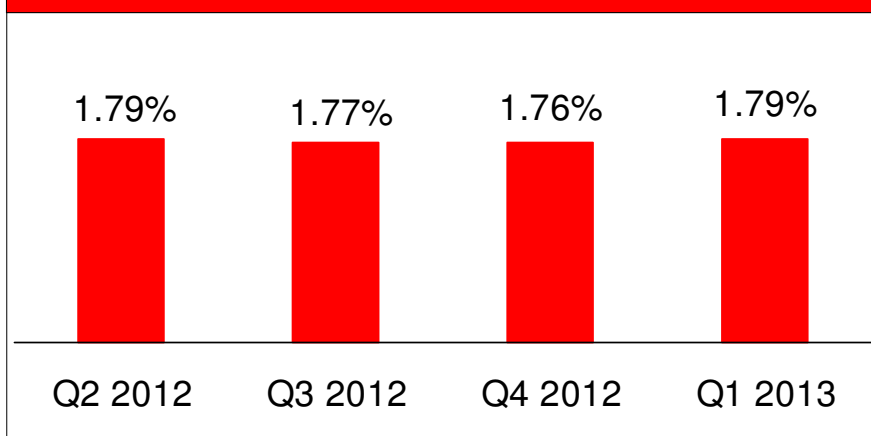
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

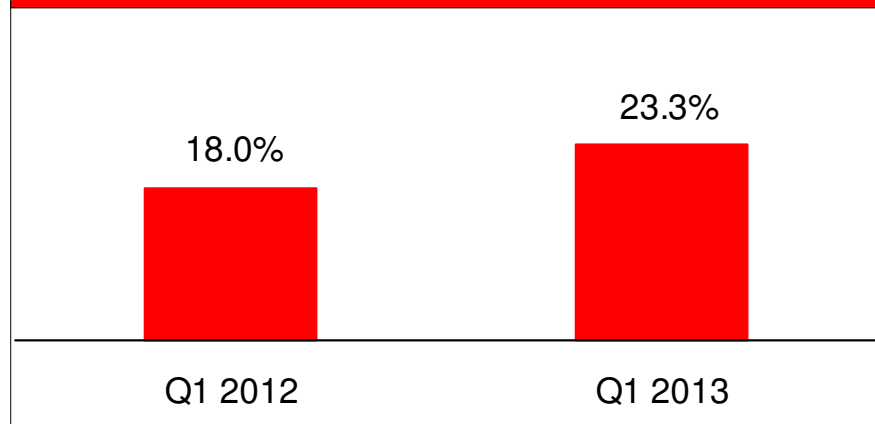


總結

- 2013年第一季淨利差為1.41%
- 隨著存放款結構調整，淨利差可望進一步提升
- 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
 - 在嚴控風險考量下，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

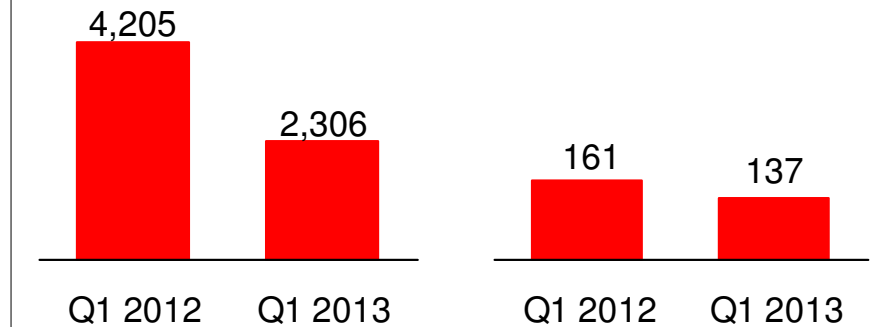


交叉銷售新壽保單

新台幣百萬元

初年度保費收入

手續費收入



手續費收入組合

新台幣百萬元

總計

800

952

外匯、信託
及其他

18.9%

18.0%

財富管理
(含銀行保險)

37.2%

46.2%

放款

16.4%

12.9%

信用卡

27.5%

22.8%

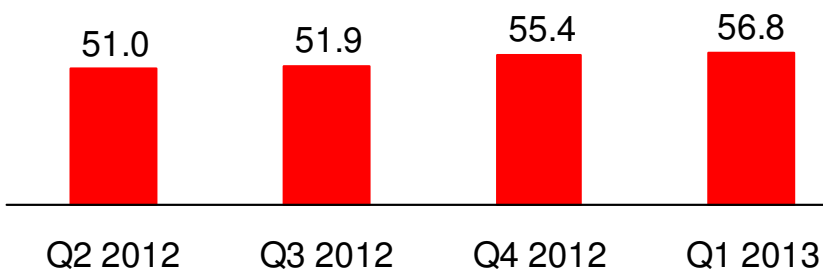
Q1 2012

Q1 2013

財富管理

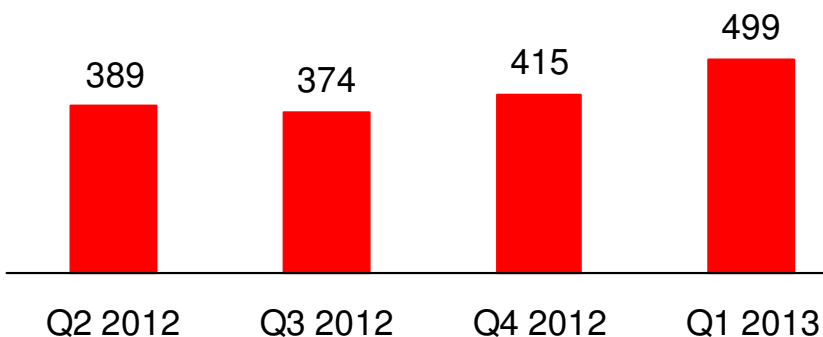
管理資產

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

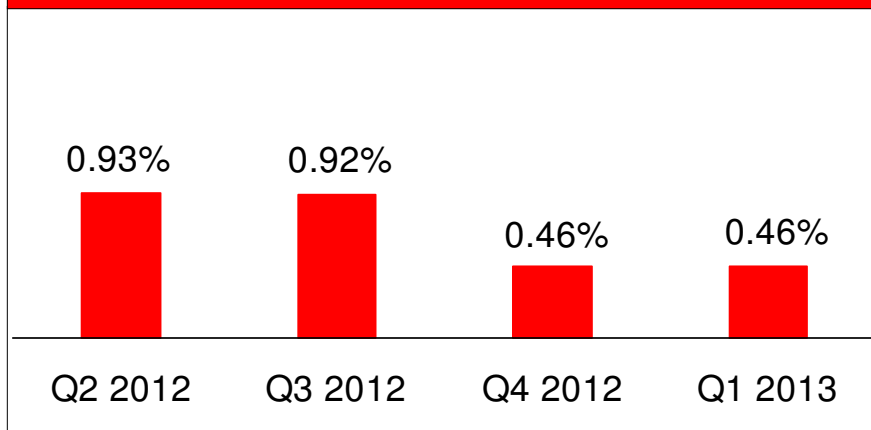
理財中心



- 受惠於海外有價證券及基金銷售良好，2013年第一季度財富管理收入為NT\$5.0億，較去年同期成長60.0%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為46.2%
- 持續推動基金、保險及海外有價證券銷售，預期將穩定挹注手續費收入

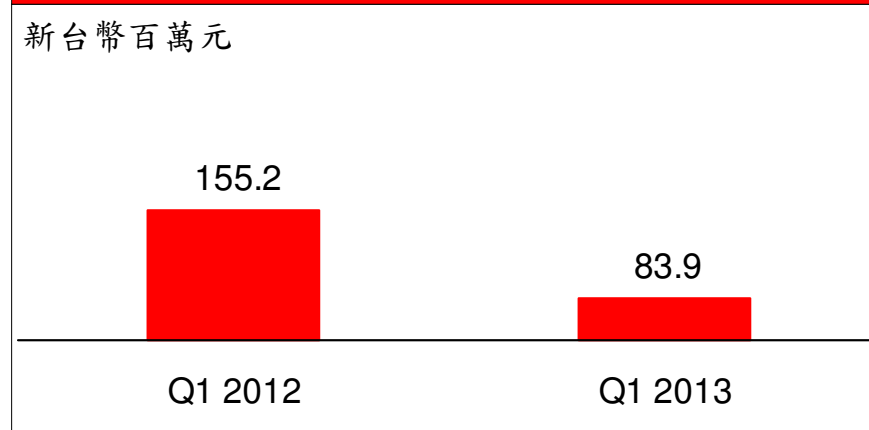
資產品質

逾放比率

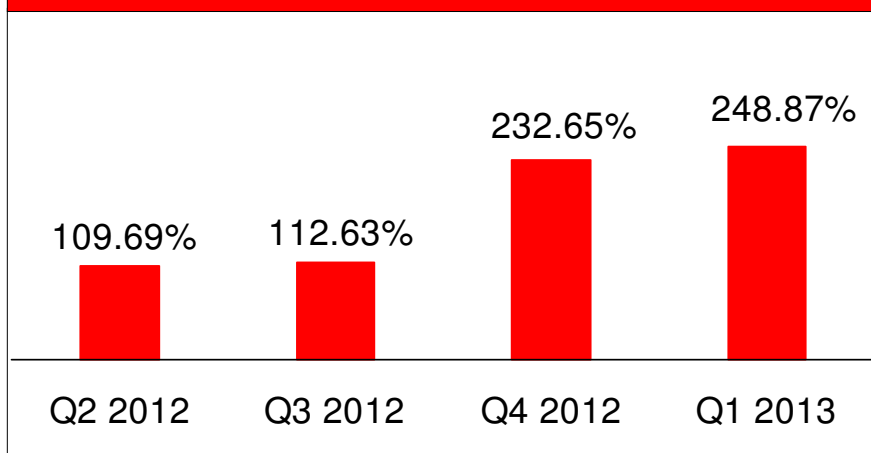


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率

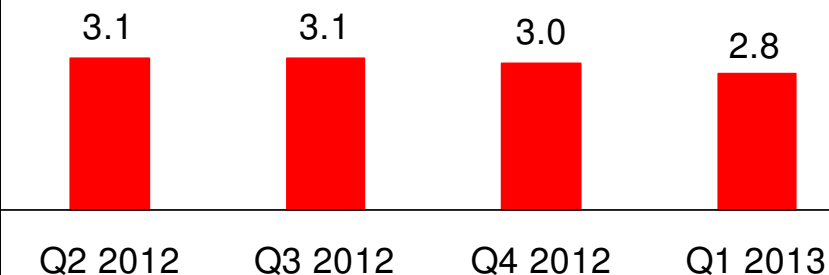


- 資產品質維持穩定，2013年第一季逾放比為0.46%，呆帳覆蓋率提升至248.87%
- 2013年第一季新增逾放金額為NT\$0.84億，較去年同期減少45.9%

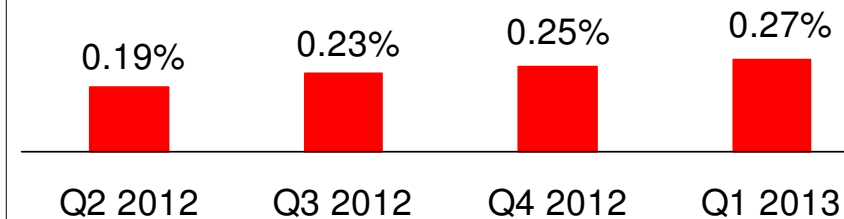
信用卡品質

循環餘額

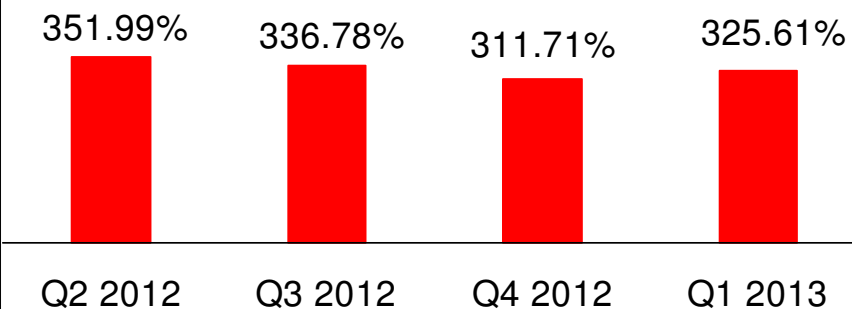
新台幣十億元



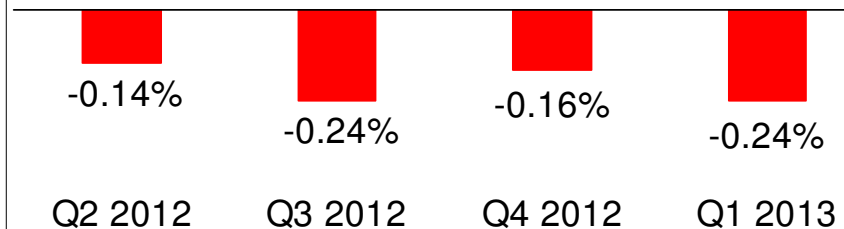
90天逾放比



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. 人壽2012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

	2011.12	2012.12	成長率
調整後資產淨值(NAV)	139.5	158.8	13.8%
有效契約價值(VIF)	69.9	75.4	7.9%
資金成本(COC)	38.4	39.7	3.4%
隱含價值(EV)	171.0	194.4	13.7%
EV / per share (SKL / SKFH)	31.3 / 20.3	35.6 / 23.0	--
1年新契約價值(VNB)	12.6	14.0	11.1%
精算價值(AV) - 5年新契約	217.3	246.4	13.4%
5年AV / per share (SKL / SKFH)	39.8 / 25.8	45.2 / 29.2	--
精算價值(AV) - 20年新契約	285.2	322.9	13.2%
20年AV / per share (SKL / SKFH)	52.3 / 33.8	59.2 / 38.3	--

註：以新光金控2012年底總股數約84.4億股計算

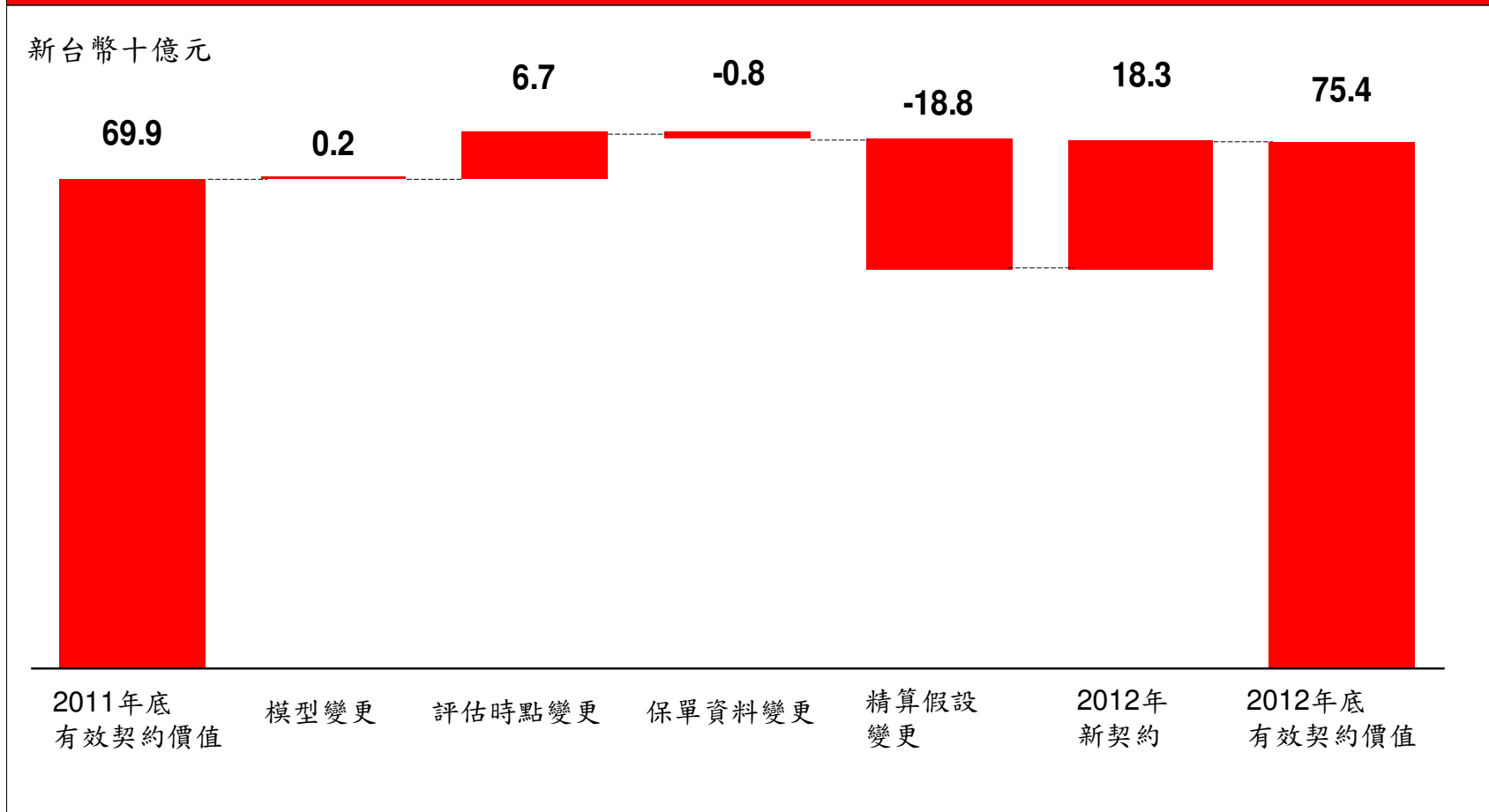
隱含價值與精算價值

單位:新台幣十億元 評價時點: 2012/12/31 資本需求: 200% RBC K=0.48			基本情境		
	報酬率敏感度測試		有效契約 3.83% ~ 5.27% (USD 4.38%~6.22%) 新錢 3.53% ~ 5.18% (USD 4.30%~6.05%) 利變商品 3.19% ~ 4.90% 貼現率 10.5%	貼現率敏感度測試	
	報酬率 -0.25%	報酬率 +0.25%		貼現率 - 1.0%	貼現率 + 1.0%
調整後資產淨值	158.8	158.8	158.8	158.8	158.8
有效契約價值	38.7	111.2	75.4	88.2	65.3
資金成本	42.3	37.3	39.7	36.9	42.1
隱含價值	155.1	232.7	194.4	210.1	181.9
1年新契約價值	12.5	15.5	14.0	15.9	12.4
精算價值 - 5年新契約	201.5	290.2	246.4	270.8	226.7
精算價值 - 20年新契約	269.5	375.2	322.9	368.2	287.3

註: 加總後尾數差異係四捨五入所造成

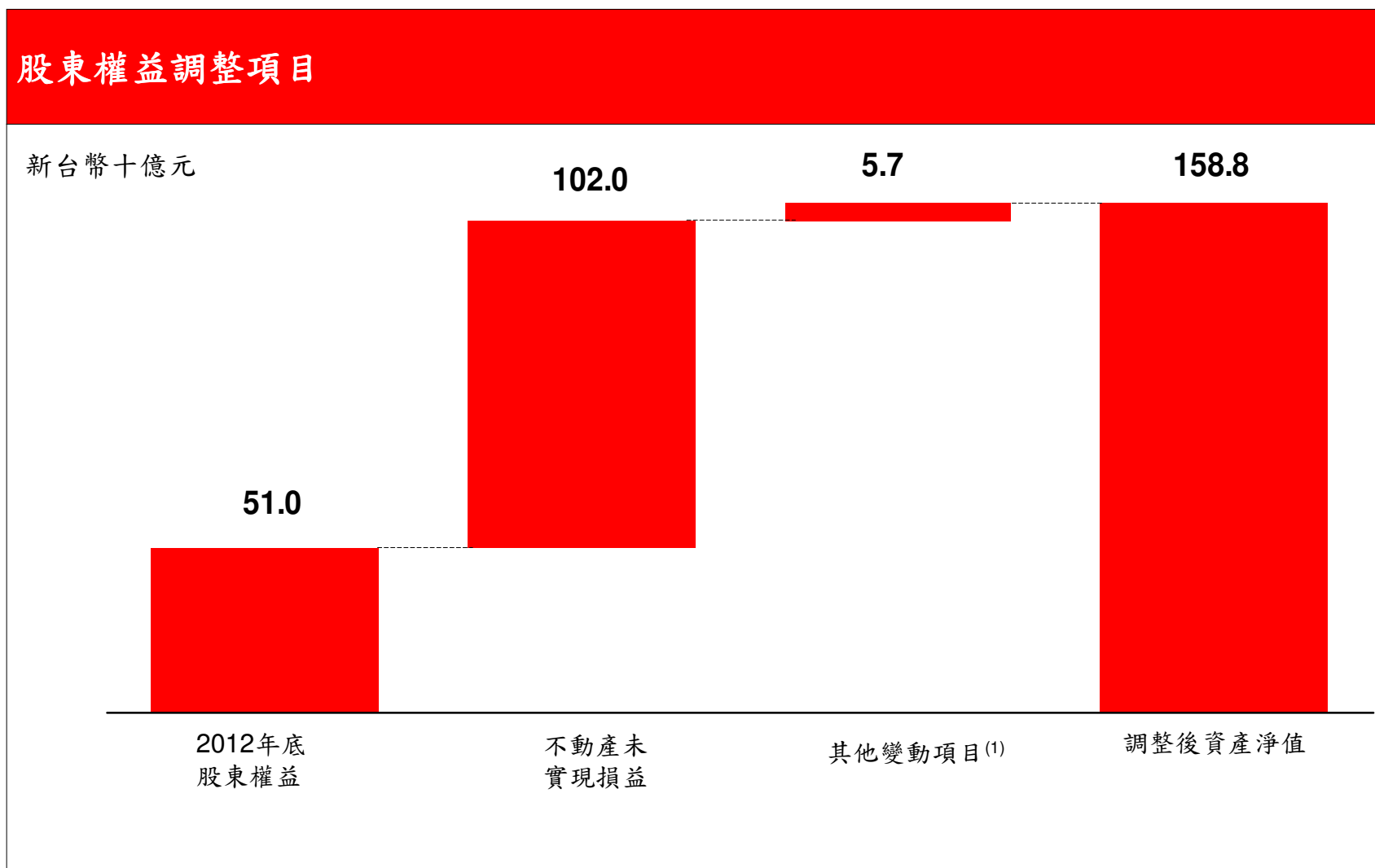
有效契約價值變動分析

2011年與2012年的變化差異



註: 加總後尾數差異係四捨五入所造成

資產淨值的調整

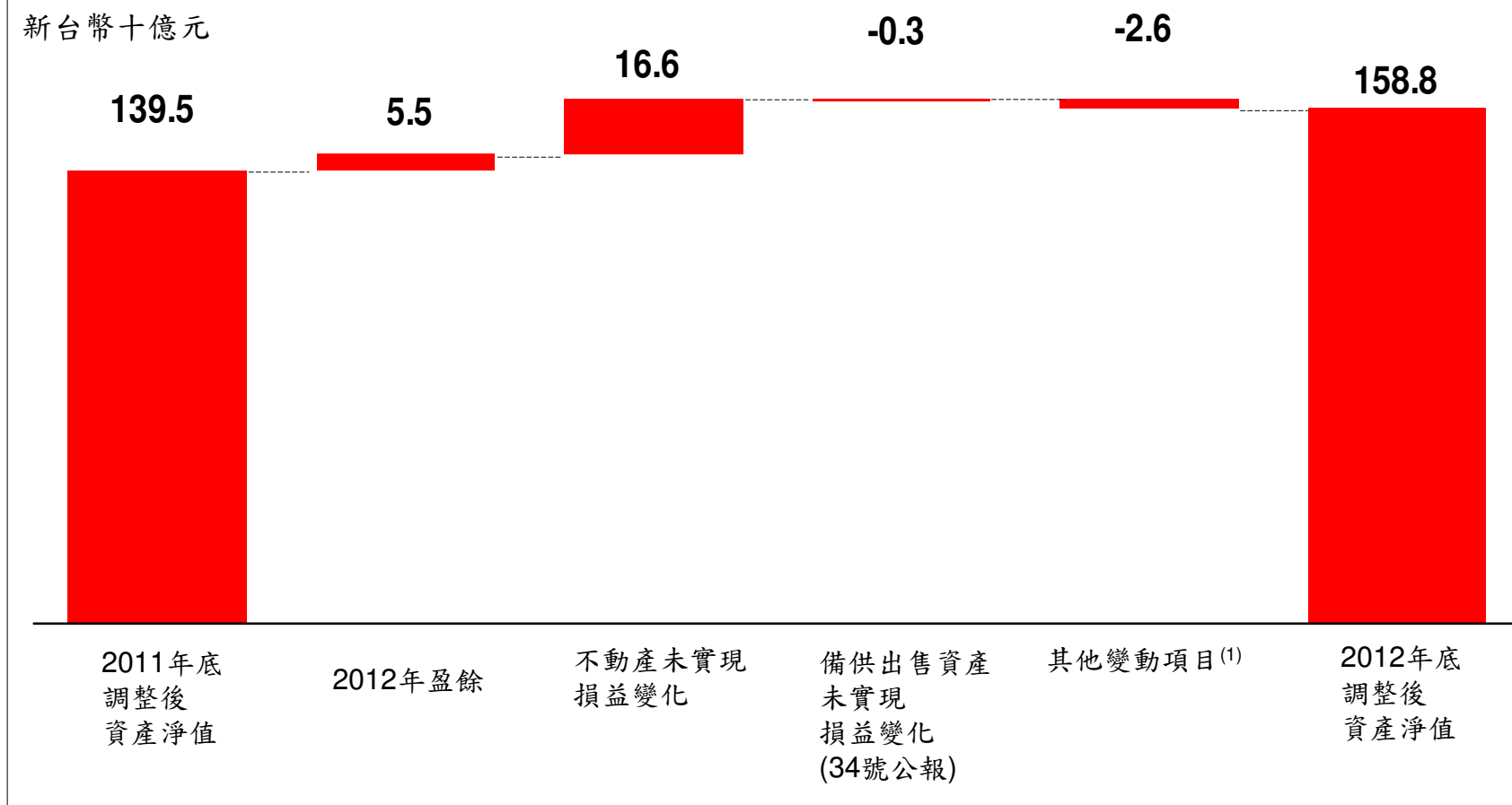


註：

- (1) 包括特別準備金變化及其他項目等變化
- (2) 加總後尾數差異係四捨五入所造成

調整後淨值的變動分析

2011年與2012年的變化差異



註:

- (1) 包括特別準備金變化及其他項目等變化
- (2) 加總後尾數差異係四捨五入所造成

目錄

- I. 金控
- II. 人壽業務
- III. 銀行業務
- IV. 人壽2012年EV/AV結果
- V. 附件
 - 人壽保費資料

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

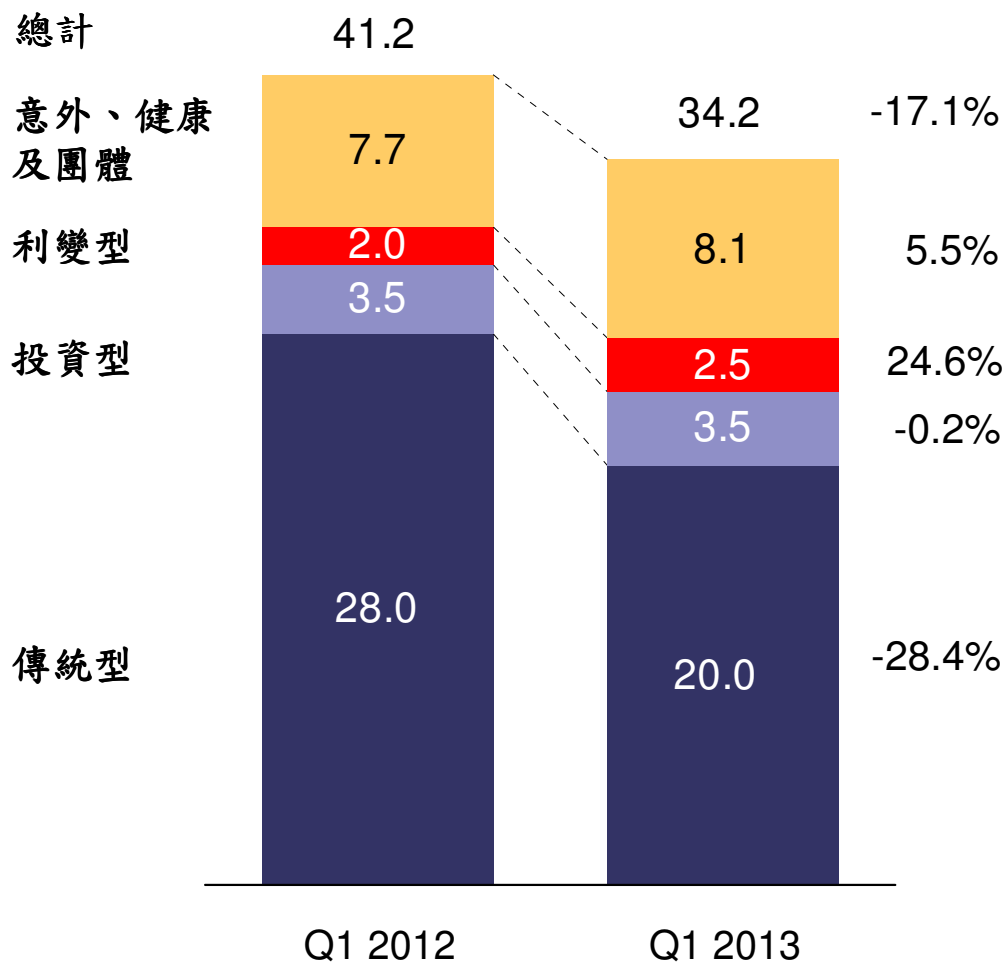
2013 Q1 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	0.51	1.83		2.35
投資型				
VUL (基金)		0.20	0.24	0.44
結構債商品	2.18			2.18
利變型				
年金	2.40		0.08	2.49
壽險				
意外、健康及其他		0.94		0.94
總計	5.10	2.98	0.33	8.40
佔率	60.7%	35.4%	3.9%	100.0%

總保費 – Q1 2013

新台幣十億元

市佔率 = 5.6%

年成長



總結

- 受初年度保費衰退影響，總保費較去年同期降低17.1%；惟因持續著重分期繳商品銷售，續年度保費年成長5.3%
- 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、健康及團體保險呈現成長趨勢



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		Q1 13/Q1 12	
			% change	Q1 2012	Q1 2013	% change
Net interest income	(164)	(171)	4.3%	(42)	(40)	-4.6%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	2,475	5,533	123.6%	1,550	6,292	306.0%
Shin Kong Bank	3,138	4,263	35.9%	1,352	1,033	-23.6%
MasterLink Securities	140	263	87.9%	194	105	-45.8%
Shin Kong Insurance Brokers	67	43	-35.8%	20	17	-14.9%
Shin Kong Investment Trust	27	34	25.9%	6	6	7.2%
Shin Kong Capital Venture International	(8)	2	-125.0%	(2)	(0)	-97.0%
Total income from subsidiaries	5,839	10,140	73.6%	3,121	7,454	138.8%
Other income	11	5	-54.5%	0	28	7840.4%
Administrative and general expenses	(228)	(247)	8.3%	(46)	(53)	13.8%
Income tax benefit (expense)	35	84	140.0%	10	41	321.1%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	5,493	9,812	78.7%	3,043	7,429	144.1%
Other comprehensive income (loss), after tax				8,216	1,093	-86.7%
Total comprehensive income (loss)				11,259	8,522	-24.3%

Balance Sheet Data	2011	2012	2012/2011		Q1 13/Q1 12	
			% change	Q1 2012	Q1 2013	% change
Long term investment	81,633	91,390	12.0%	95,487	101,998	6.8%
Total assets	2,136,220	2,309,114	8.1%	2,237,244	2,382,622	6.5%
Shareholders' equity (excl. minority)	69,544	79,968	15.0%	83,862	91,108	8.6%

Note: Numbers have been reviewed by the auditors.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	2011	2012	2012/2011		Q1 13/Q1 12	
			% change	Q1 2012	Q1 2013	% change
Interest income	10,937	12,438	13.7%	2,986	3,257	9.1%
Interest expense	(3,783)	(4,807)	27.1%	(1,168)	(1,248)	6.9%
Net interest income	7,153	7,631	6.7%	1,818	2,009	10.5%
Fee income	2,331	2,948	26.5%	800	952	19.0%
Fee expense	(683)	(790)	15.6%	(238)	(233)	-2.2%
Net fee income	1,648	2,159	31.0%	562	719	28.0%
Gains on bill & securities	27	1,376	5090.9%	946	275	-70.9%
Gains recognized under equity method, net	112	140	24.5%			
Gains on foreign exchange, net	507	19	-96.3%	(301)	48	-116.0%
Other gains or losses, net	86	155	80.2%	97	29	-70.5%
Operating expense	(5,648)	(5,961)	5.5%	(1,468)	(1,580)	7.6%
Pre-provision income or loss	3,885	5,519	42.0%	1,654	1,500	-9.3%
Provision expense	(523)	(718)	37.2%	(101)	(281)	177.4%
Income tax (expense) benefit	(224)	(537)	140.0%	(201)	(186)	-7.5%
Net income	3,138	4,263	35.9%	1,352	1,033	-23.6%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements				(7)	5	-173.3%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets				131	65	-50.3%
Other comprehensive income (loss), after tax				125	70	-43.8%
Total comprehensive income (loss)				1,477	1,103	-25.3%

Balance Sheet Data	2011	2012	2012/2011		Q1 13/Q1 12	
			% change	Q1 2012	Q1 2013	% change
Total assets	561,593	633,974	12.9%	582,981	617,097	5.9%
Total shareholders' equity	27,564	31,773	15.3%	28,311	32,164	13.6%
Total loans, net ⁽¹⁾	371,035	421,359	13.6%	378,186	421,106	11.3%
Total deposits	482,186	556,645	15.4%	506,409	538,834	6.4%

Operating Metrics	2011	2012	Q1 2012		Q1 2013	
Fee income ratio	17.3%	18.8%	18.0%	23.3%		
Cost income ratio	59.2%	51.9%	46.9%	50.9%		
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	76.9%	75.7%	74.6%	78.1%		
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	77.6%	76.2%	75.2%	78.6%		
Net interest margin	1.55%	1.40%	1.40%	1.41%		
Net interest spread	1.89%	1.79%	1.85%	1.79%		
Pre-provision earnings/assets	0.75%	0.92%	0.29%	0.24%		
Pre-provision earnings/equity	14.92%	18.60%	5.95%	4.71%		

Note:

(1) Exclude credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have been reviewed by the auditors.

(3) The data of 2011 and 2012 are standalone figures, while the data of Q1 2012 and Q1 2013 are consolidated.