

機密



**新光金控**

公司簡介

2014年1月

## 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、市佔率、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之財務數字。

## 目錄

### I. 金控

### II. 人壽業務

### III. 銀行業務

### IV. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 人壽業務在中國市場的發展策略

## 新光金控簡介

- 台灣大型金融控股公司之一
  - 子公司涵蓋壽險、銀行、證券、投信、保險經紀及創業投資
  - 2012年初年度保費市佔率達5.8%，為市場第五大保險公司
  - 擁有106家銀行分行，依總資產排名為第十大本國民營銀行
- 為金融控股公司中，同時涵蓋銀行及人壽業務

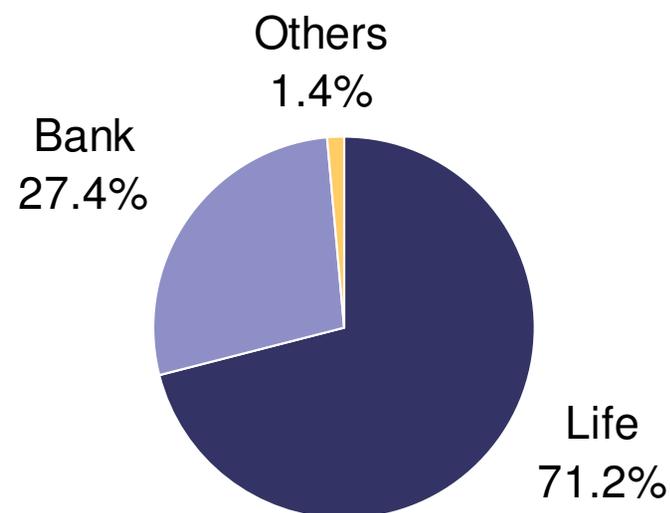
### 財務概況

新台幣十億元	2010	2011	2012
合併總資產	2,064.2	2,136.2	2,309.7
合併股東權益	101.6	82.4	93.2
市值	118.1	72.4	69.1
稅後盈餘 <sup>(1)</sup>	2.2	5.5	9.8
資產報酬率	0.19%	0.28%	0.47%
股東權益報酬率	3.47%	6.34%	11.81%
外資持股比率	22.72%	23.41%	17.79%

註：

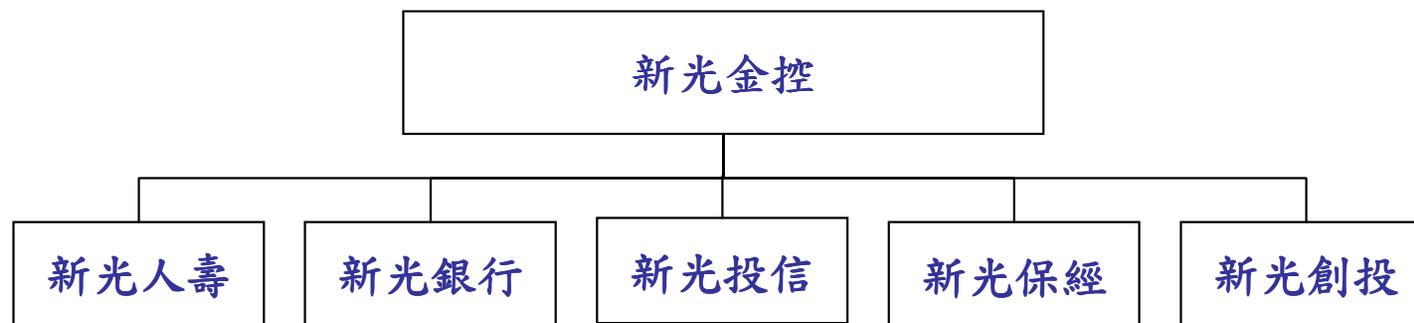
(1) 扣除少數股權

### 2012年資產組合



## 公司架構

### 全方位金融服務平台



成立日期	7/1963	1/1997	9/1992	1/2003	4/2011
總資產(新台幣十億元)	1,645.57	633.97	0.63	0.13	0.53
佔集團資產比重(%)	71.2%	27.4%	<0.1%	<0.1%	<0.1%
盈餘(新台幣百萬元)	5,533	4,263	34	43	2
分行/通訊處	345	106	3	1	1
市場佔有率(%)	5.8%	1.8%	1.3%	-	-



## 資深經營團隊



許澎

新光金控副董事長兼總經理/發言人

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
- 中華民國精算學會秘書長



賴進淵

新光銀行總經理

經歷：

- 兆豐國際商業銀行副總經理兼亞太市場總經理
- 中國國際商業銀行總處副總經理兼台中分行經理
- 國票金融控股公司董事
- 中華民國票券金融商業同業公會理事



蔡雄繼

新光人壽總經理

經歷：

- 新光人壽資深副總經理
- 新光人壽副總經理
- 中華民國人壽保險管理學會常務理事



蘇英孝

新光投信總經理

經歷：

- 台北金融研究發展基金會執行顧問
- 日盛金控財富管理事業群(銀行及證券)執行長
- 日盛投信董事長
- 怡富投信總經理



簡義仁

新光保經暨新光金保代總經理

經歷：

- 新光人壽資深協理
- 新光人壽研修部協理
- 新光人壽行銷通路部協理
- 新光人壽金融保險部協理

# 成功吸引及整合外部專業人士



儲蓉

新光金控風控長  
新光人壽風控長

經歷：

- 金鼎證券公司資深副總經理
- 中華信用評等公司副總經理



袁宏隆

新光人壽投資長

經歷：

- 光大保德信基金公司首席投資總監
- 荷銀投信投資長
- 加拿大倫敦人壽保險公司權益證券資深副總經理
- 特許財務分析師



李正偉

新光人壽行銷長

經歷：

- 全球人壽行銷長
- 保德信人壽總精算師
- 南山人壽協理
- 美國保險精算師
- 特許財務分析師



林壹珊

新光銀行財富管理部協理

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



林漢維

新光人壽綜合企劃部資深協理

經歷：

- 美國紐約人壽助理精算師
- 美國林肯金融集團董事及精算師
- 美國保險精算師
- 美國精算協會會員
- 特許財務分析師

## 健全的政策與執行以達到最適公司治理

### 董事會層級

- 多元化的股權結構，約24%的外資持股及2%左右員工持股
- 2011年選任三位獨立董事
  - 鄭濟世：前財政部保險司司長
  - 吳文七：致理技術學院教授
  - 李正義：前華南金控董事兼總經理

### 法令遵循

- 指派法令遵循主管以加強內部風險控管及法令遵循
- 法令遵循主管直接由董事會任命並直接向金控總經理報告；每半年向董事會呈交書面報告

### 內部稽核

- 總稽核直接向董事會報告
- 每年進行一次企業稽核
- 每半年針對財務、風險管理及法令遵循進行業務稽核

### 資訊透明

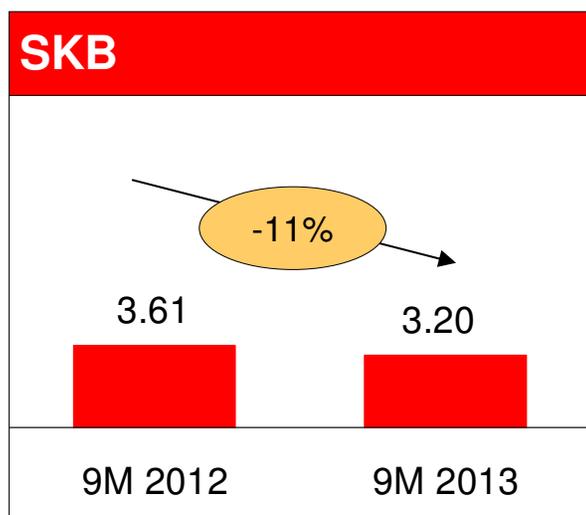
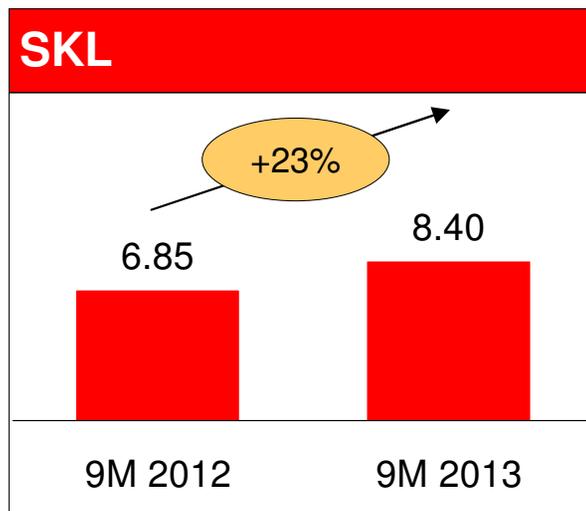
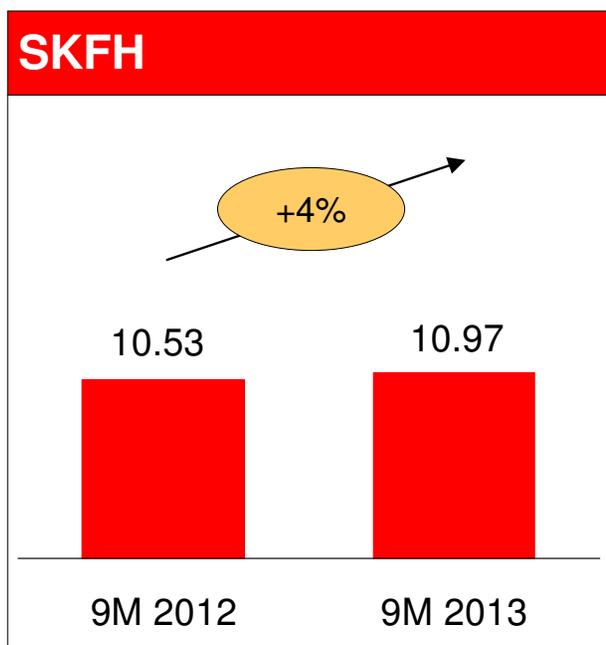
- 設立發言人及代理發言人制度
- 定期上傳公開資訊於網站上
- 設立投資人關係小組回覆投資人問題
- 每季舉辦說明會對媒體及法人說明公司營運狀況

## 新光金控9M 2013營運概況

- 新光金控2013年前三季稅後淨利達NT\$109.7億，EPS NT\$1.24。股東權益提高至NT\$982.0億，每股淨值為NT\$10.53
- 子公司核心業務持續穩健
  - 新光人壽：
    - ◆ 受惠於前三季認列國內現金股利收入NT\$64.5億，及前三季年化避險成本控制於0.72%，合併稅後淨利為NT\$84.1億
    - ◆ 固定收益部位中僅11.3%列為備供出售，受利率上漲影響有限。股東權益為NT\$612.0億
  - 新光銀行：
    - ◆ 淨手續費收入較去年同期成長18.3%，財富管理收入較去年同期成長21.7%，TMU收入較去年同期成長295.5%
    - ◆ 2013年第三季底放款餘額為NT\$4,451.6億，年初至今成長4.2%；存款餘額為NT\$5,847.7億，年初至今成長5.1%。存放利差及淨利差分別為1.80%及1.39%
- 有效運用現增資金
  - 已於第三季注資新光銀行NT\$20億，提升其第一類資本比率至8%以上
  - 新光人壽資本適足率維持250-300%之高水準，資本充足。預計將於年底獲金控注資NT\$20億以贖回特別股，優化資本結構

# 稅後淨利 – 9M 2013

新台幣十億元



## 總結

- 新光金控2013年前三季稅後淨利為NT\$109.7億
- 新光人壽稅後淨利達NT\$84.0億，較去年同期成長22.7%
- 新光銀行稅後淨利為NT\$32.0億

# 稅後淨利 – 9M 2013

## 子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	9M 2012	9M 2013	年變化率
新光人壽	6.85	8.40	22.7%
新光銀行	3.61	3.20	-11.4%
新光投信	0.02	0.02	-26.5%
新光保經	0.04	0.02	-56.7%
新光創投	0.00	0.01	403.4%
新光金保代	0.00	0.00	-
其他 <sup>(1)</sup>	0.01	-0.68	-
<b>稅後淨利</b>	<b>10.53</b>	<b>10.97</b>	<b>4.1%</b>

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. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 人壽業務在中國市場的發展策略

## 新光人壽

- 2012年初年度保費市佔率5.8%並擁有逾350萬客戶數，為台灣第五大保險公司
- 多樣化行銷通路，包含約10,000名專屬保險業務員、345個通訊處及20家以上的銀行保險通路
- 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

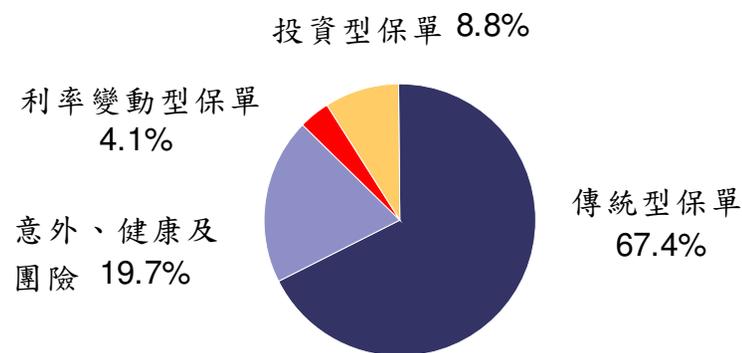
### 財務資訊

新台幣十億元	2010	2011	2012
總保費收入	190.9	178.6	175.5
稅後盈餘	0.17	2.48	5.53
總資產	1,537.5	1,551.9	1,645.6
股東權益	66.5	45.7	51.0
股東權益報酬率 <sup>(1)</sup>	0.25%	4.40%	11.44%
資產報酬率	0.01%	0.16%	0.35%

註：

(1) 不包含特別股股權

### 2012年總保費收入



總保費收入: NT\$1,755.4億

## 新光人壽市佔率

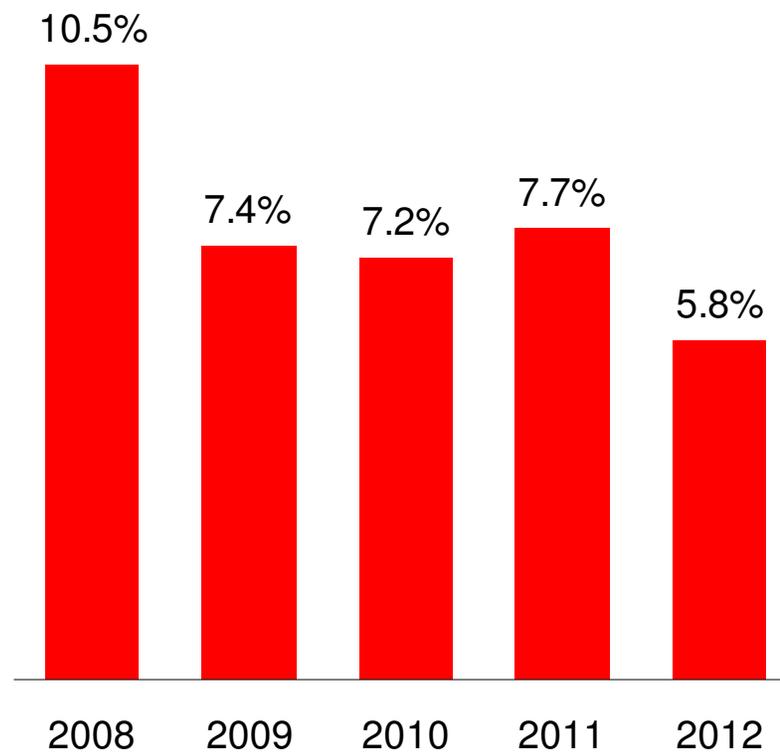
前十大初年度保費收入排名 - 2012年

新台幣十億元



近五年初年度保費市佔率

%



## 獲得獎項及表揚



台灣超級品牌 (2006年)  
國際超級品牌協會  
(Superbrands International)



最佳資訊透明化 **A+**  
(2006, 2007, 2008, 2009, 2010,  
2012年)、資訊透明度最高等級  
**A++** (2013年)

證基會



最佳投資機構獎 (2006年)  
亞洲投資人雜誌



台灣資本市場年度最具代表性  
籌資案 (2009年)

IFR Asia



國家品質獎 (2004年)  
行政院經濟部



國家公益獎 (2007年)  
行政院內政部



遠見雜誌傑出服務獎 (2008年)  
遠見雜誌



亞太區前五佳投資人關係網站  
(2012年)、台灣最佳投資人關係網  
站 (2010及2011年)及大中華區前  
五佳投資人關係網站 (2009年)

IR Global Rankings



新光金控

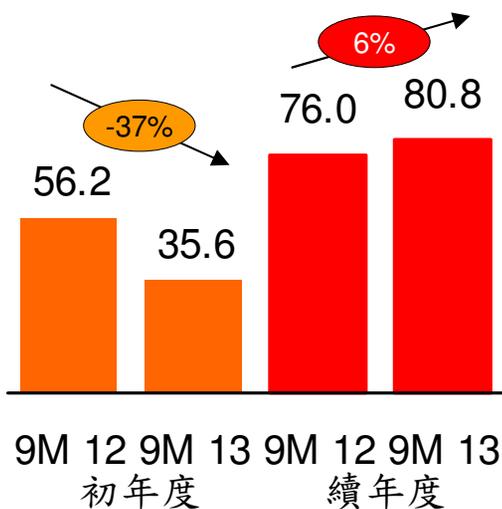
## 新光人壽9M 2013營運概況

- 受惠於前三季認列國內現金股利收入NT\$64.5億，及前三季年化避險成本控制於0.72%，合併稅後淨利為NT\$84.1億
- 雖自第二季起國內外指標利率顯著彈升，但固定收益部位中僅11.3%列為備供出售，受利率上漲影響有限；2013年前三季其他綜合淨損僅NT\$11.9億，股東權益為NT\$612.0億
- 初年度保費NT\$356.3億，較去年同期衰退36.6%，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6.4%，利於累積死費差基礎利益
- 商品策略聚焦於長期利潤，定期繳傳統型商品初年度保費佔整體傳統型初年度保費76.5%。未來將持續推動長天期分期繳保險商品，包括外幣儲蓄險、長照健康險及VUL商品之銷售
- 13個月與25個月繼續率分別為95.0%與80.2%
- 2013年前三季年化投資報酬率為4.35%
- 10/31以NT\$18.17億標得淡江大學旁複合學舍，年化收益率可達3%以上

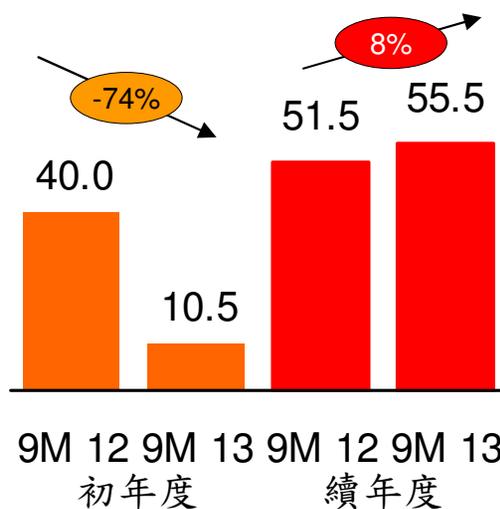
## 保費收入 – 9M 2013

新台幣十億元

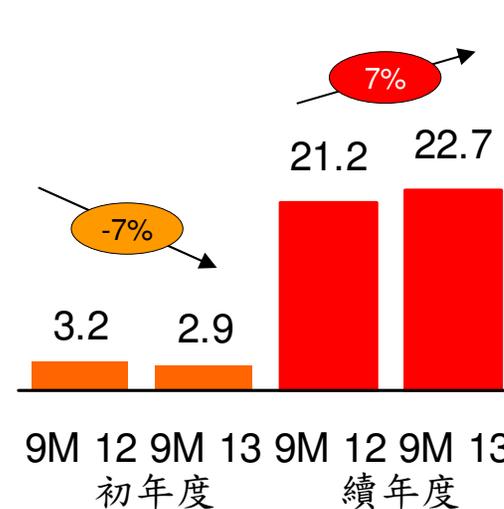
合計



傳統型



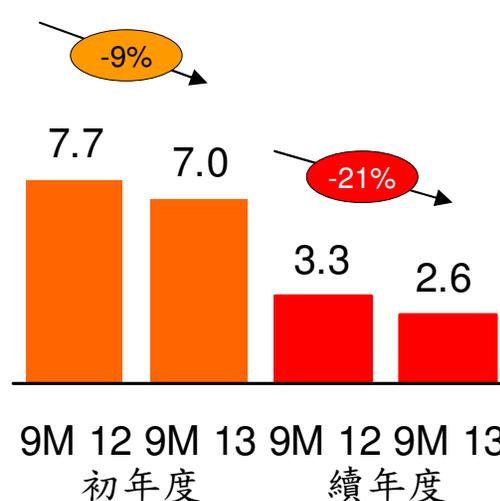
意外、健康及團險



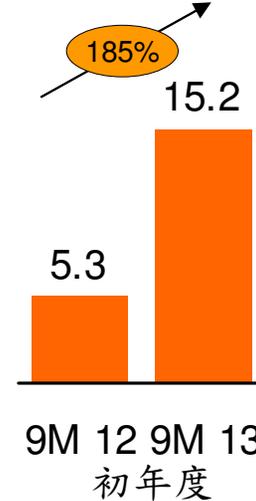
### 總結

- 著重分期繳商品銷售，續年度保費年成長6%，利於累積死費差基礎利益
- 商品策略聚焦於長期利潤。定期繳傳統型商品初年度保費佔整體傳統型初年度保費76%
- 為分散風險與提高保障，推廣定期定額VUL商品，銷售件數達17,814件，較去年同期增加119%。結構債投資型商品主要連結政府公債，初年度保費為NT\$59億；10月起推出連結保本型基金之商品，銷售達NT\$25億
- 將持續推動長天期分期繳保險商品，包括外幣儲蓄險、長照健康險及VUL商品之銷售

投資型

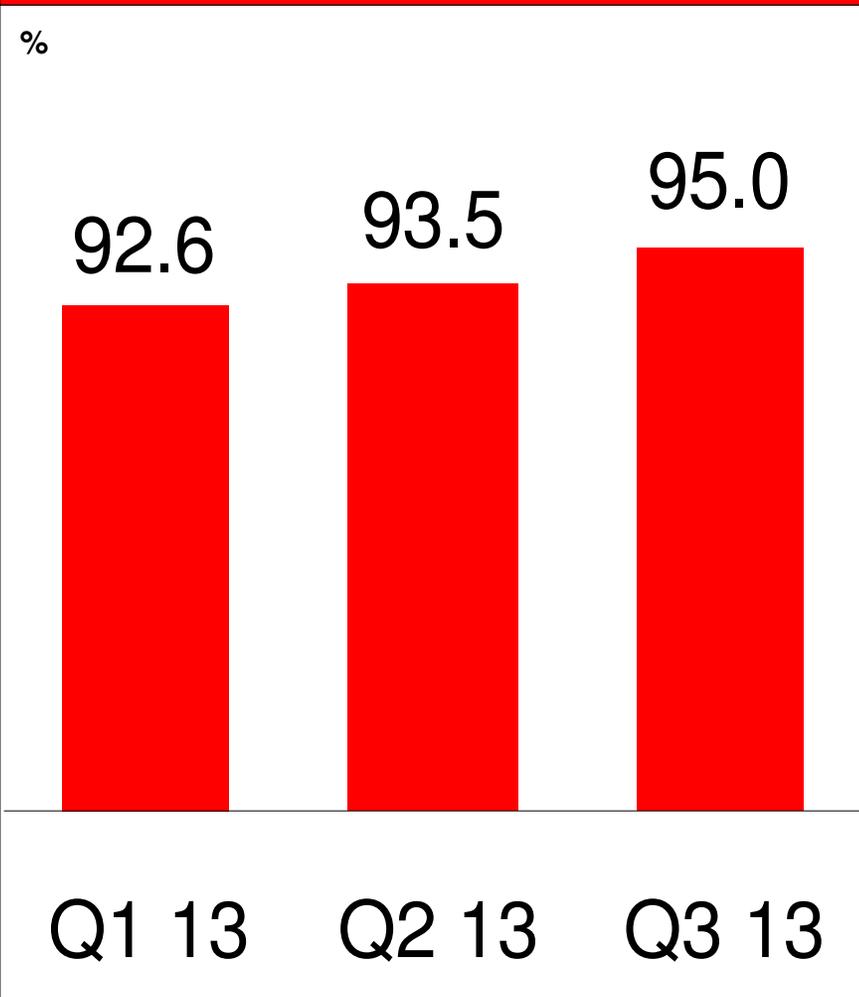


利變型

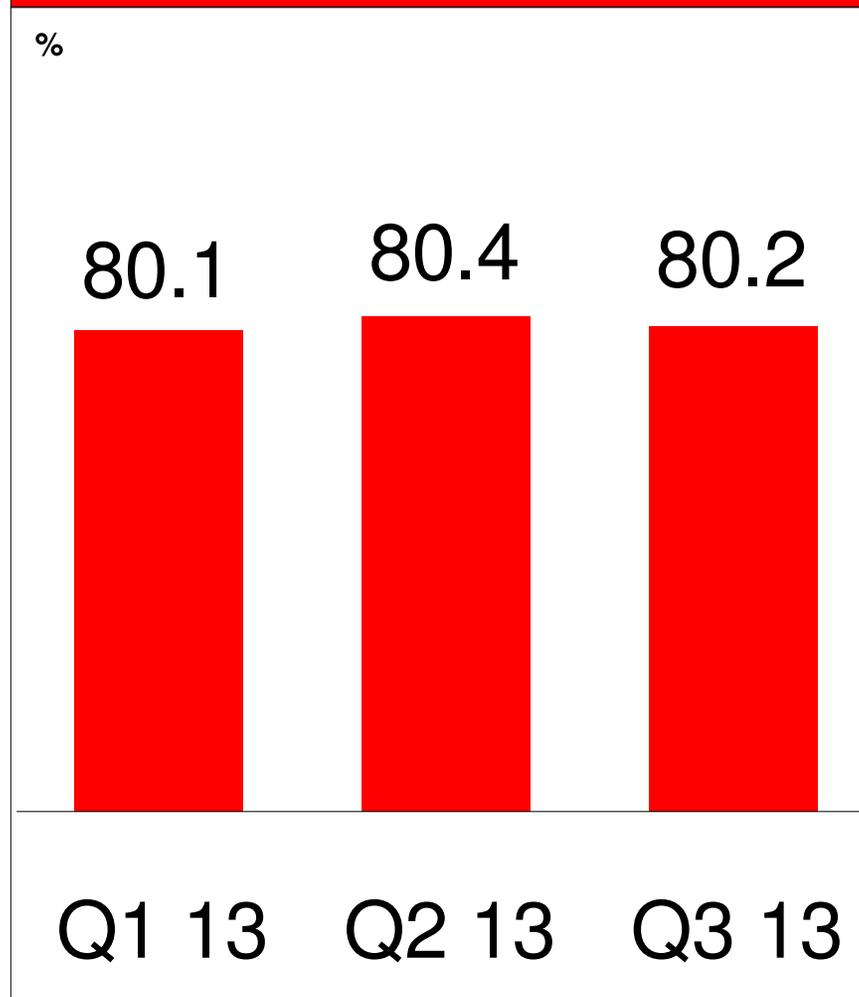


## 繼續率

13 個月繼續率



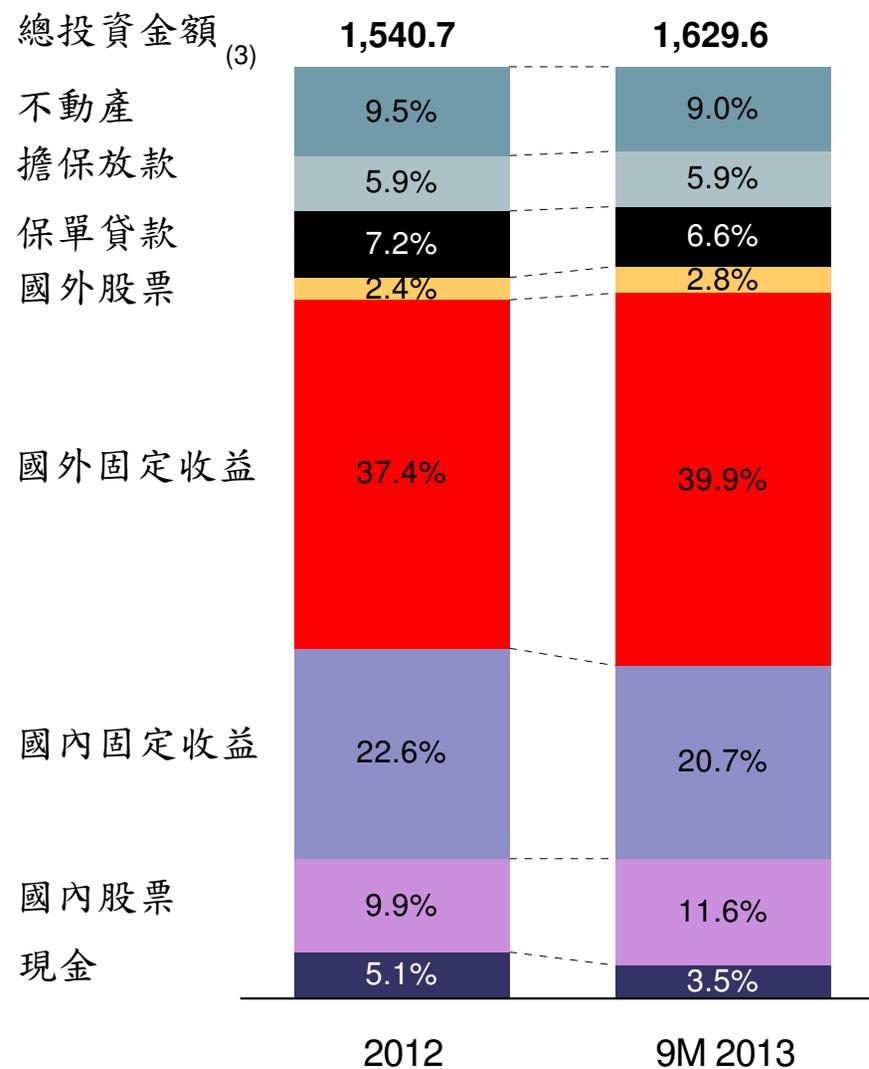
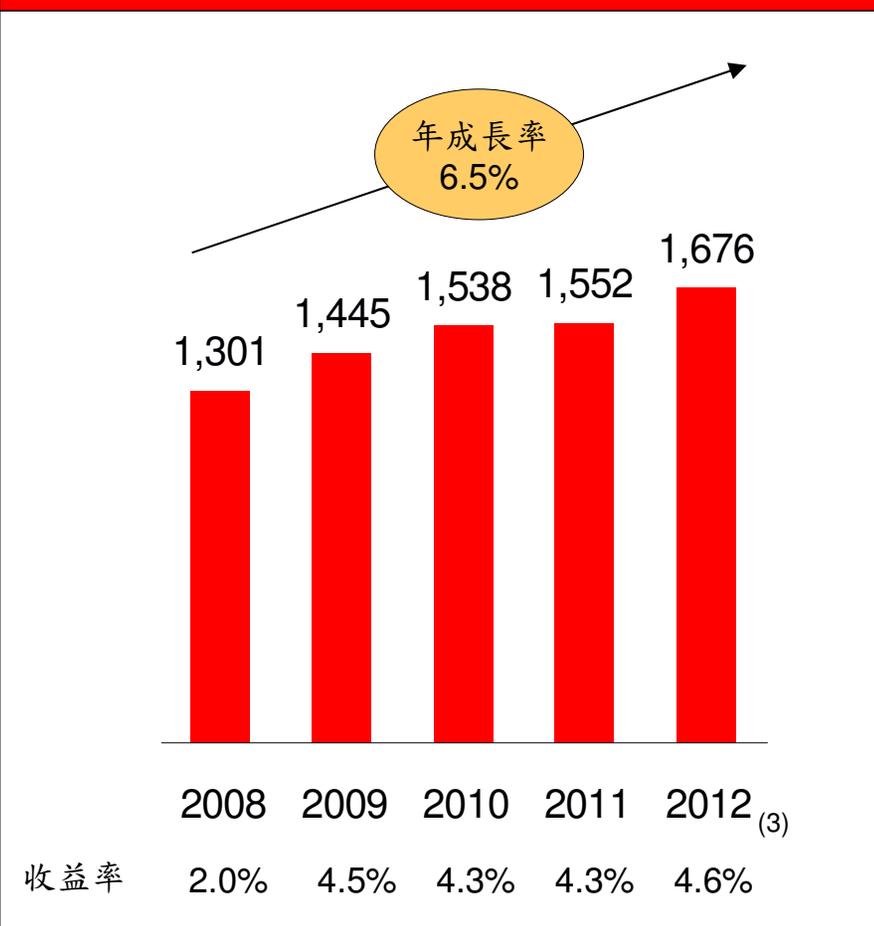
25 個月繼續率



## 資產配置

新台幣十億元

### 總資產



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

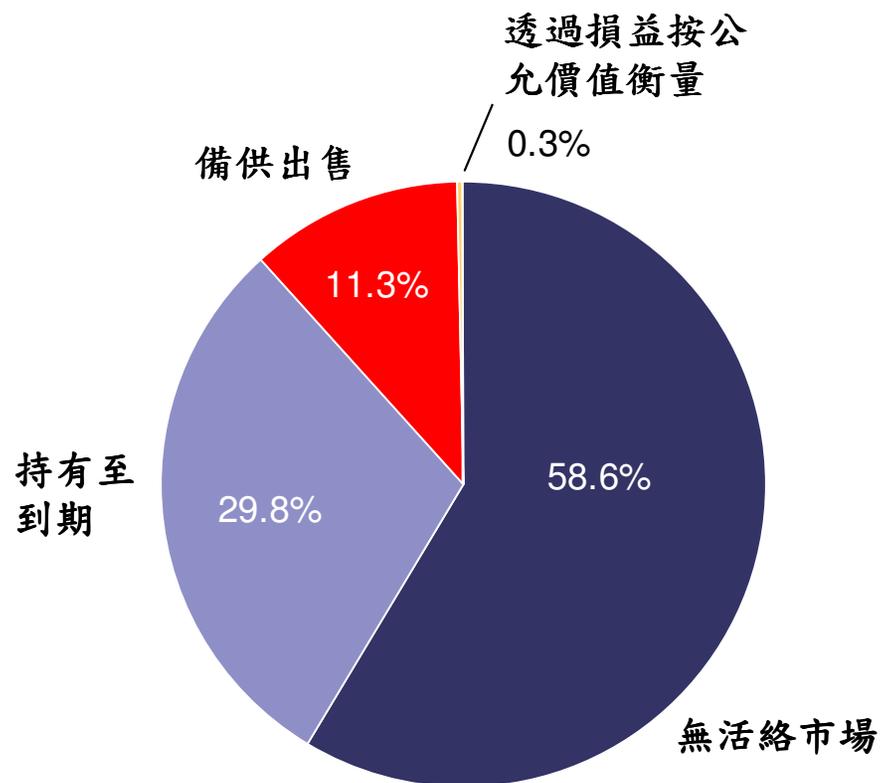
(3) 2012年起總資產與總投資金額包含不動產未實現利益提列之特別準備金

# 光 新光金控

## 固定收益部位

### 固定收益部位會計分類(1)

總計=新台幣9,715.8億元



### 指標利率走勢(2)

	2012 年底	2013 第一季底	2013 第二季底	2013 第三季底
台灣10年公債	1.17%	1.30%	1.40%	1.69%
台灣30年公債	1.71%	1.95%	1.99%	2.44%
美國10年公債	1.76%	1.85%	2.49%	2.61%
美國30年公債	2.95%	3.10%	3.50%	3.68%

### 總結

- 固定收益部位中僅11.3%列為備供出售，受利率上漲影響有限。2013年前三季其他綜合淨損僅NT\$11.9億
- 利率已呈現上漲趨勢，將逐步投入長期固定收益商品，主要列於持有至到期或無活絡市場部位，以提升經常性投資收益且避免淨值波動

註：

(1) 不含受益憑證

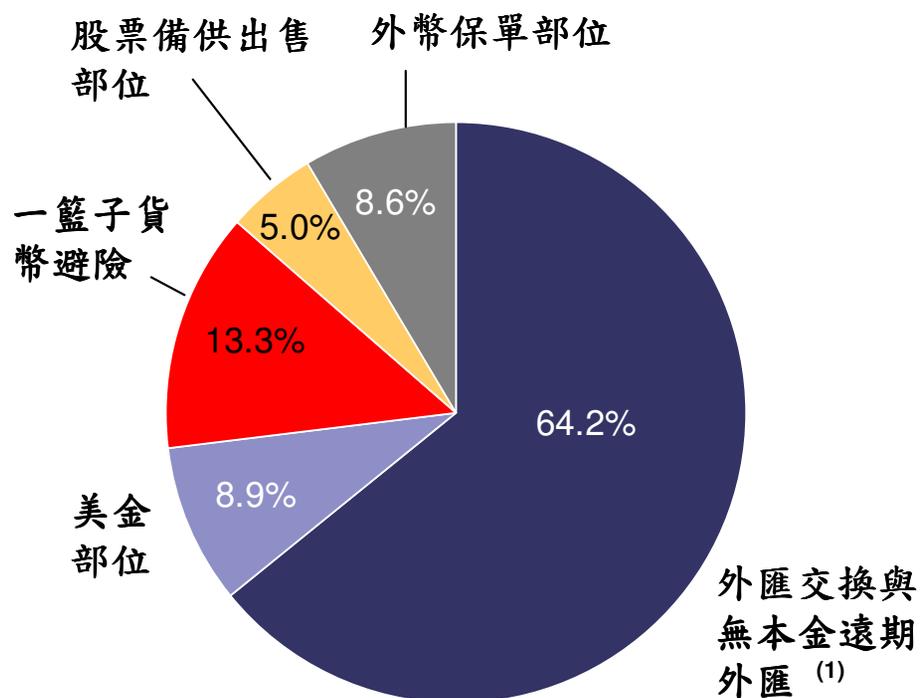
(2) 資料來源：櫃買中心及Bloomberg

# 新光金控

## 避險策略

### 避險策略配置

總計=新台幣6,946.3億元



### 總結

- 2013年前三季年化避險成本控制於0.72%
- 傳統外匯交換與無本金遠期外匯避險比例，若不含外幣保單部位，佔整體避險70.2%。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13.3%
- 5.0%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  $\alpha$  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(不含外幣保單部位)
- 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. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 人壽業務在中國市場的發展策略

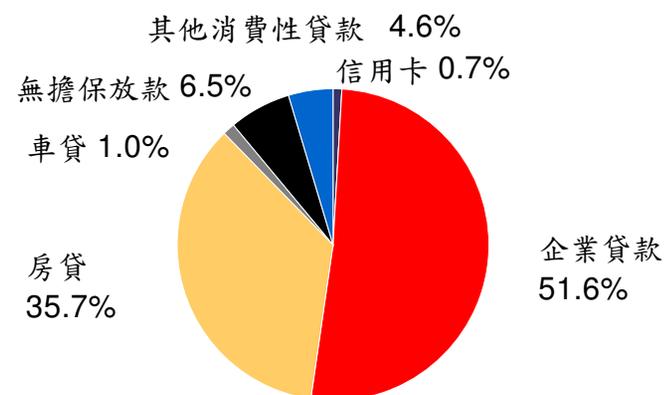
## 新光銀行

- 依總資產排名為台灣第十大本國民營銀行
- 超過200萬的客戶群，擁有106家分行，其中51家位於大台北地區，並包括1家香港分行
- 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
- 於2007年成立越南胡志明市代表處，2011年5月香港分行正式開業

### 財務資訊

新台幣十億元	2010	2011	2012
放款總額	329.76	375.29	427.21
存款總額	413.11	482.19	556.65
稅後盈餘	2.01	3.14	4.26
總資產	470.05	561.59	633.97
股東權益	24.51	27.56	31.77

### 2012年放款組合



總放款: NT\$4,272.1億<sup>(1)</sup>

註:

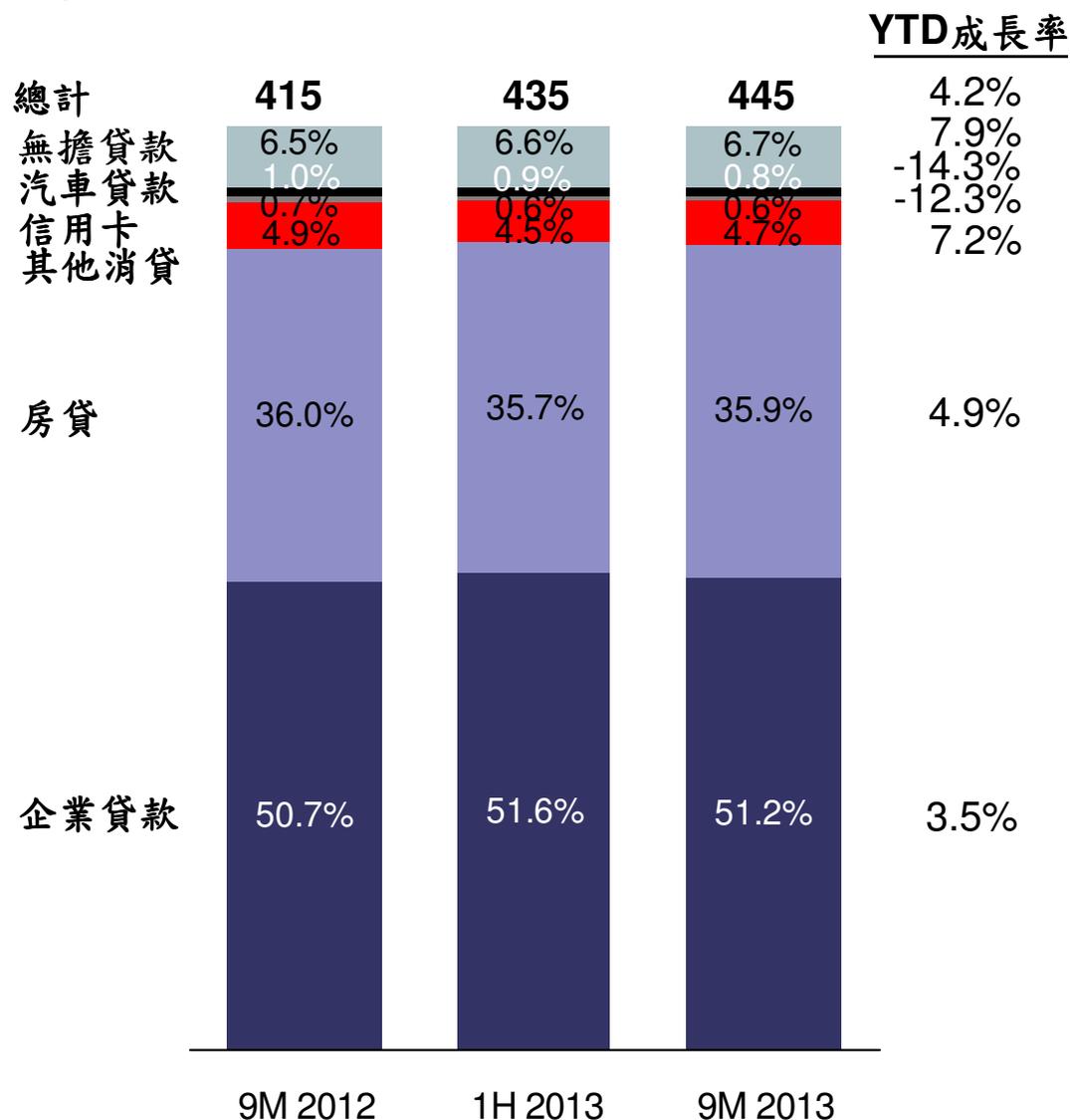
(1) 含信用卡循環餘額，不含逾期放款

## 新光銀行9M 2013營運概況

- 2013年前三季稅後淨利NT\$32.0億，年化股東權益報酬率為12.7%。淨利息收入及淨手續費收入分別較去年同期成長10.5%及18.3%；提存前獲利為NT\$44.6億，扣除2012年REITs一次性收益NT\$7.28億，年成長22.6%
- 2013年前三季TMU收入已達NT\$3.48億，較去年同期成長295.5%
- 2013年前三季底放款餘額為NT\$4,451.6億，年初至今成長4.2%；存款餘額為NT\$5,847.7億，年初至今成長5.1%；存放利差維持1.80%
- 為於2013年第四季達成6-7%之年度放款成長目標，第三季存款成長幅度大於放款，存放比(含信用卡)為75.5%，淨利差為1.39%
- 受惠於海外有價證券及基金銷售良好，2013年前三季財富管理收入達NT\$13.1億，較去年同期成長21.7%。2013年前三季銀行保險(新壽)初年度保費NT\$101.6億，佔新壽銀行保險初年度保費62.9%
- 2013年第三季逾放比為0.46%，呆帳覆蓋率為244.84%。整體企金逾放比維持0.60%；中小企業放款逾放比為0.53%，較前一季下降6 bps

## 放款組合

新台幣十億元



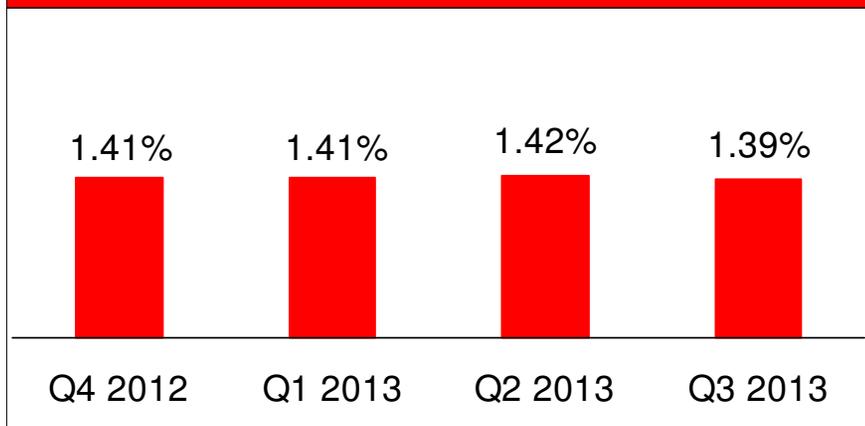
### 總結

- 2013年第三季底放款餘額為NT\$4,451.6億，較前一季成長2.2%
- 為達成6-7%年度放款成長目標，第三季存款成長幅度大於放款，存放比(含信用卡)為75.5%，淨利差為1.39%
- 嚴控房貸業務風險，房貸逾放比為0.29%，資產品質穩定

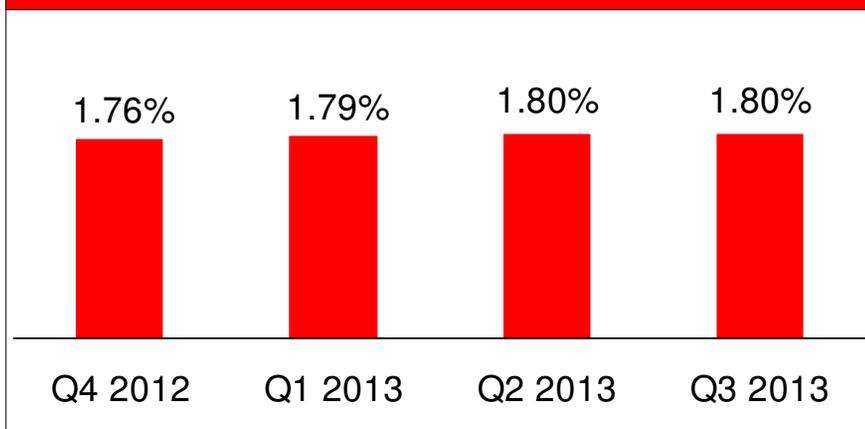
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

# 利息收入

## 淨利差(NIM)



## 存放利差

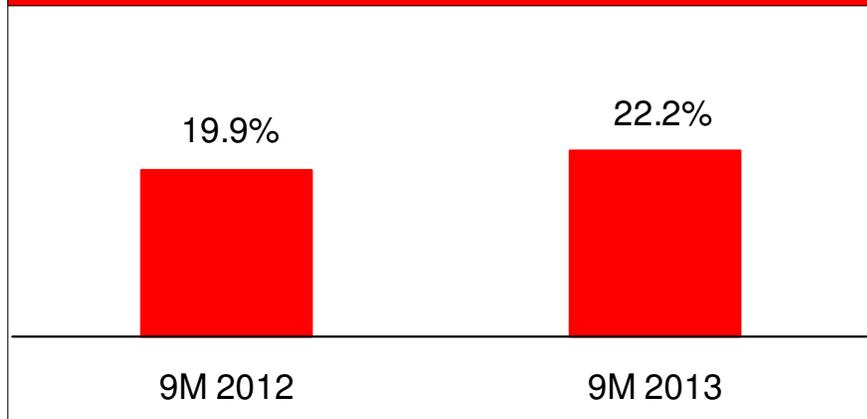


## 總結

- 2013年第三季淨利差為1.39%
- 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

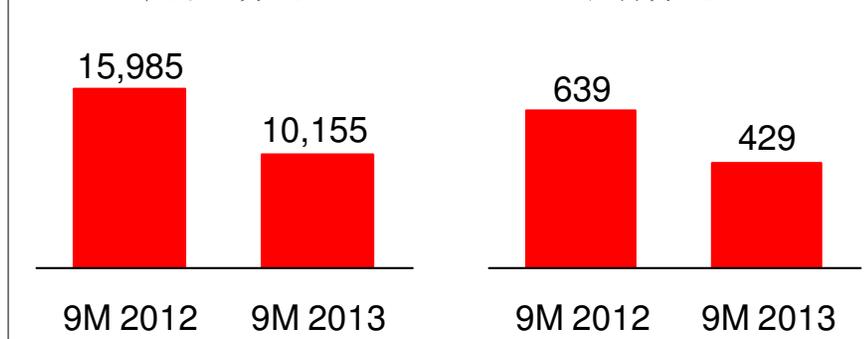


### 交叉銷售新壽保單

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

2,571

2,813

外匯、信託  
及其他

19.6%

19.5%

財富管理  
(含銀行保險)

40.6%

42.0%

放款

14.3%

14.1%

信用卡

25.5%

24.4%

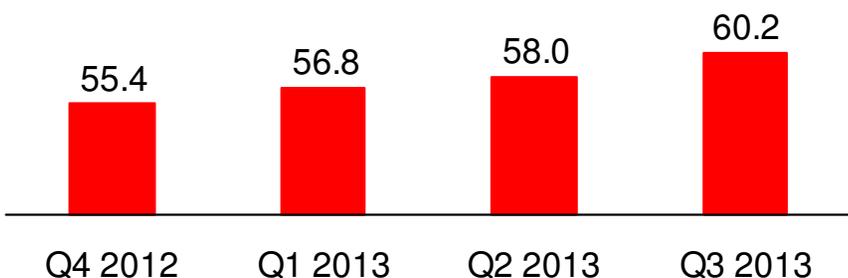
9M 2012

9M 2013

## 財富管理

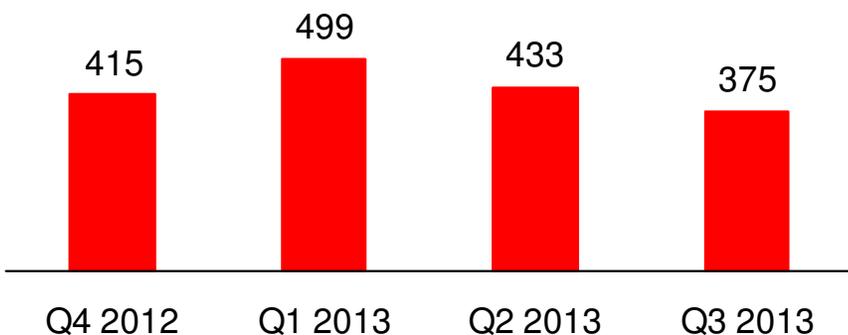
### 管理資產

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

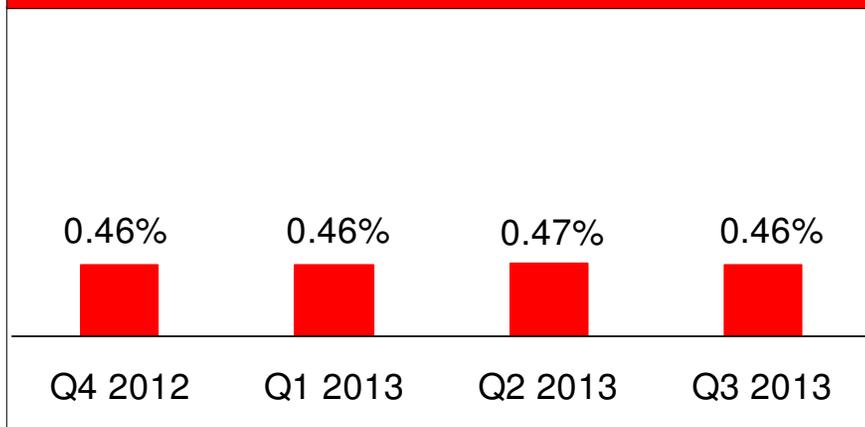
### 理財中心



- 受惠於海外有價證券及基金銷售良好，2013年前三季財富管理收入為NT\$13.1億，較去年同期成長21.7%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為42.0%
- 第四季將強化保險商品銷售，以提升手續費收入
- 10月已獲香港證監會核准，預計香港分行將於2014年第一季底開展財管業務

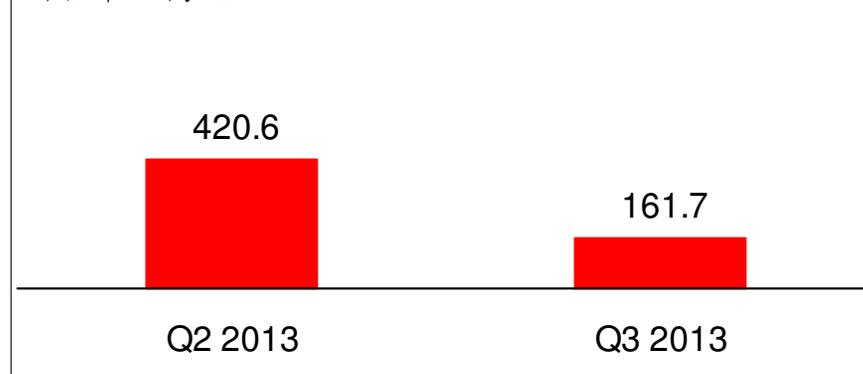
## 資產品質

### 逾放比率

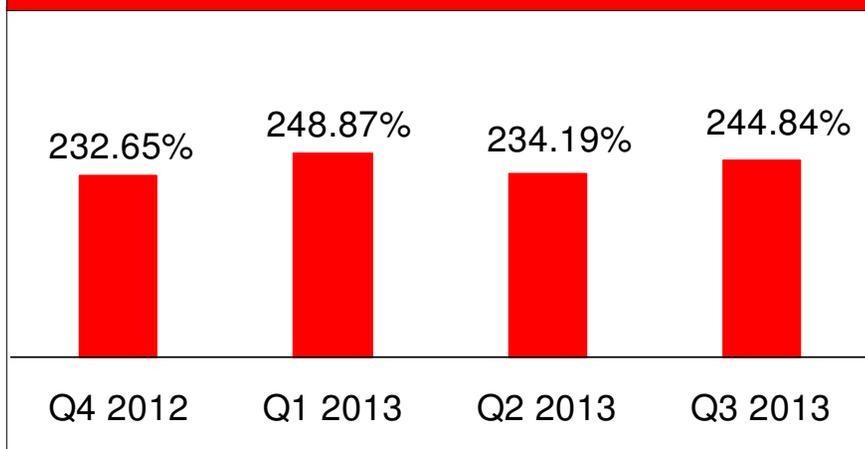


### 新增逾放金額

新台幣百萬元



### 呆帳覆蓋比率

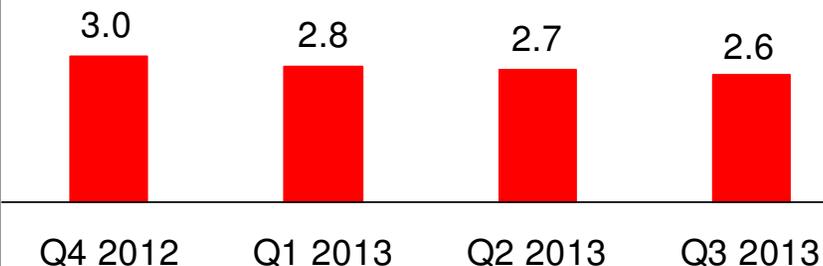


- 2013年第三季新增逾放金額為NT\$1.62億，較前一季減少NT\$2.59億
- 2013年第三季逾放比為0.46%，呆帳覆蓋率為244.84%。整體企金逾放比維持0.60%；中小企業放款逾放比為0.53%，較前一季下降6 bps

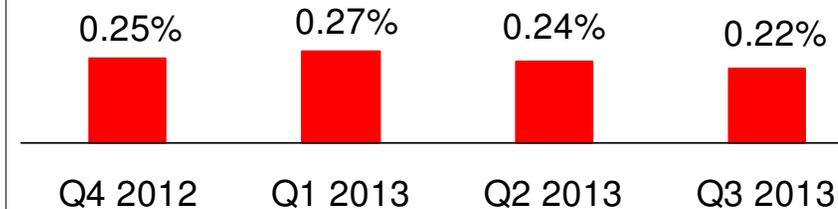
## 信用卡品質

### 循環餘額

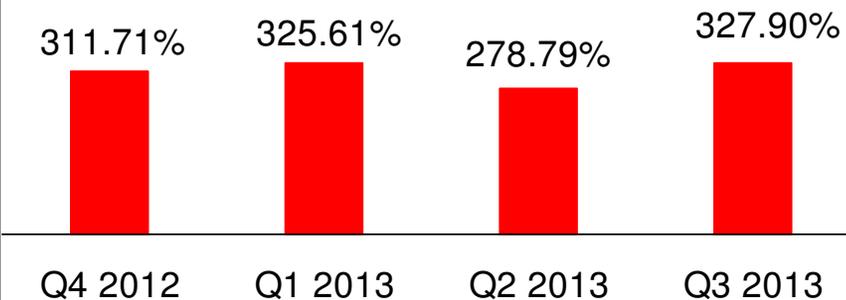
新台幣十億元



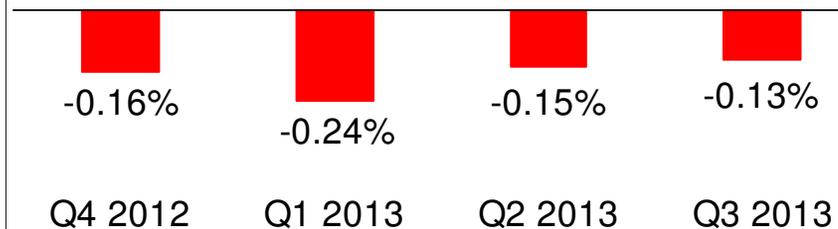
### 90天逾放比



### 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

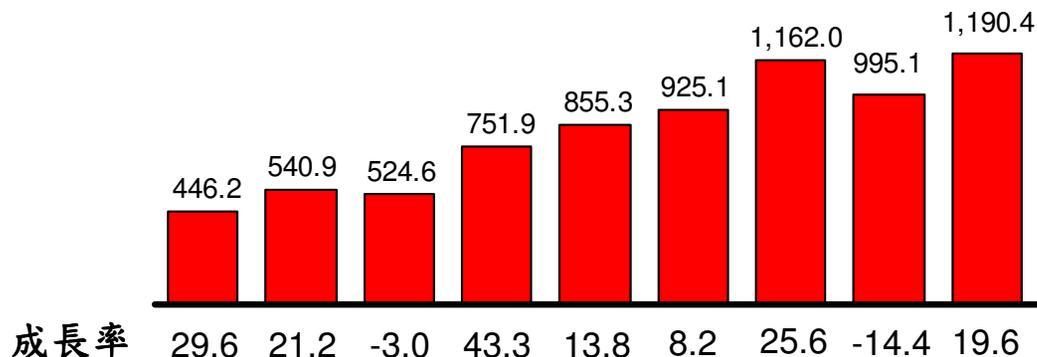
- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 人壽業務在中國市場的發展策略

人壽保險業務機會：

## 高成長來自於新的商品與通路

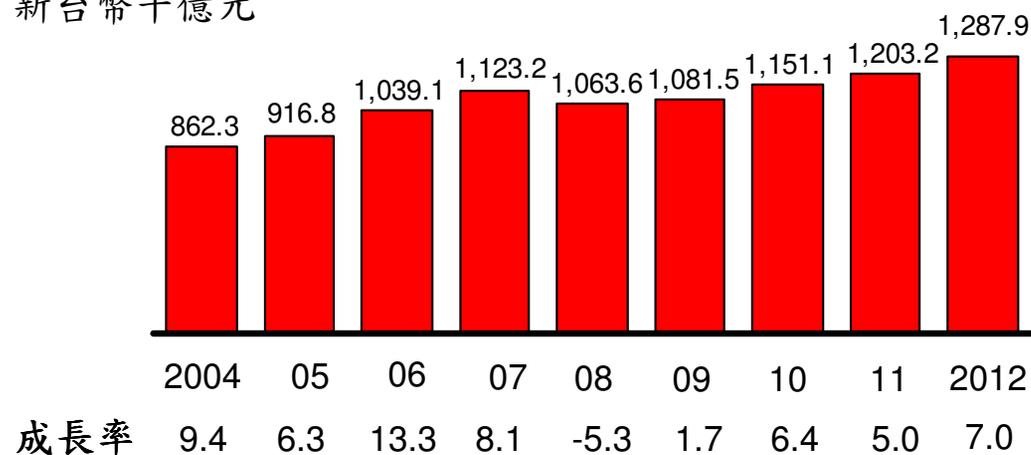
人壽保險初年度保費

新台幣十億元



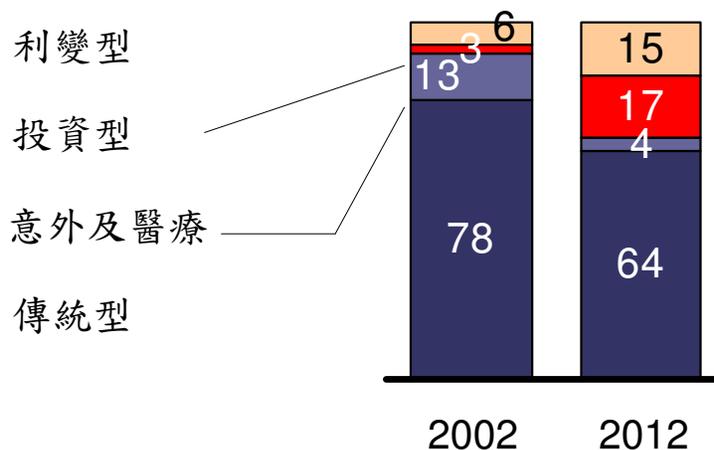
人壽保險續保保費

新台幣十億元



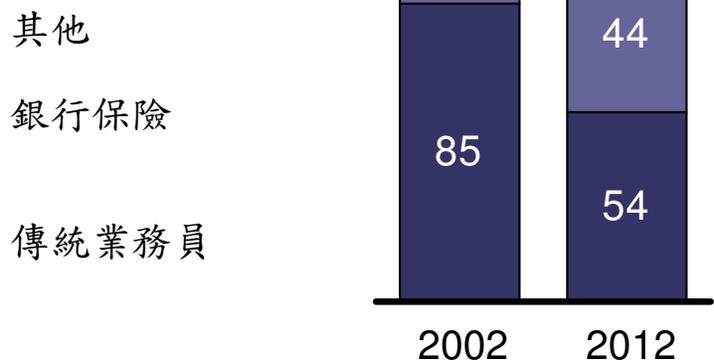
新契約商品分類

百分比



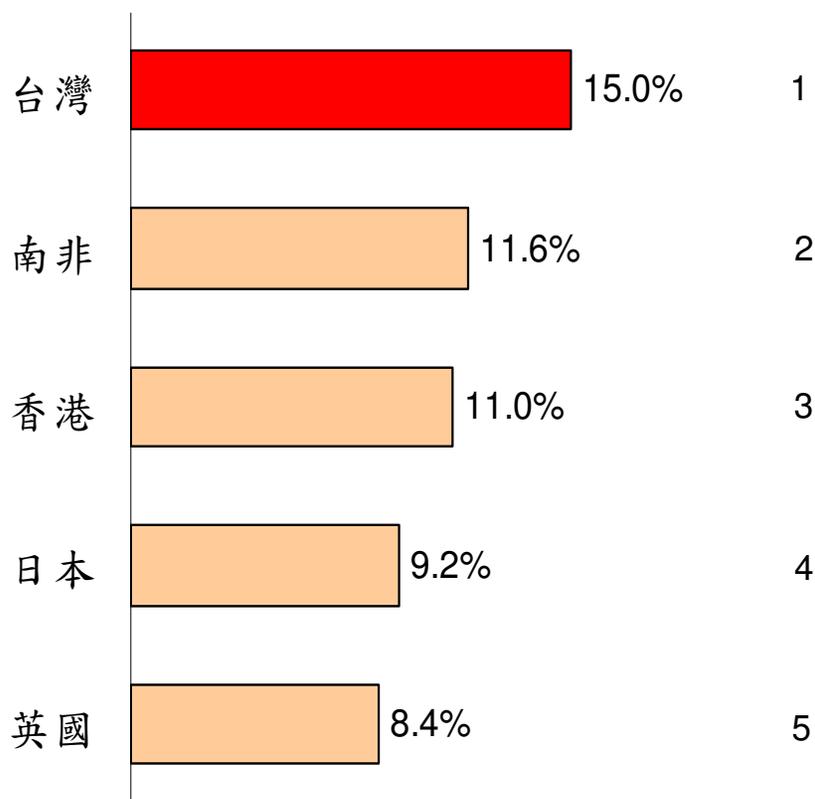
新契約通路組成

百分比



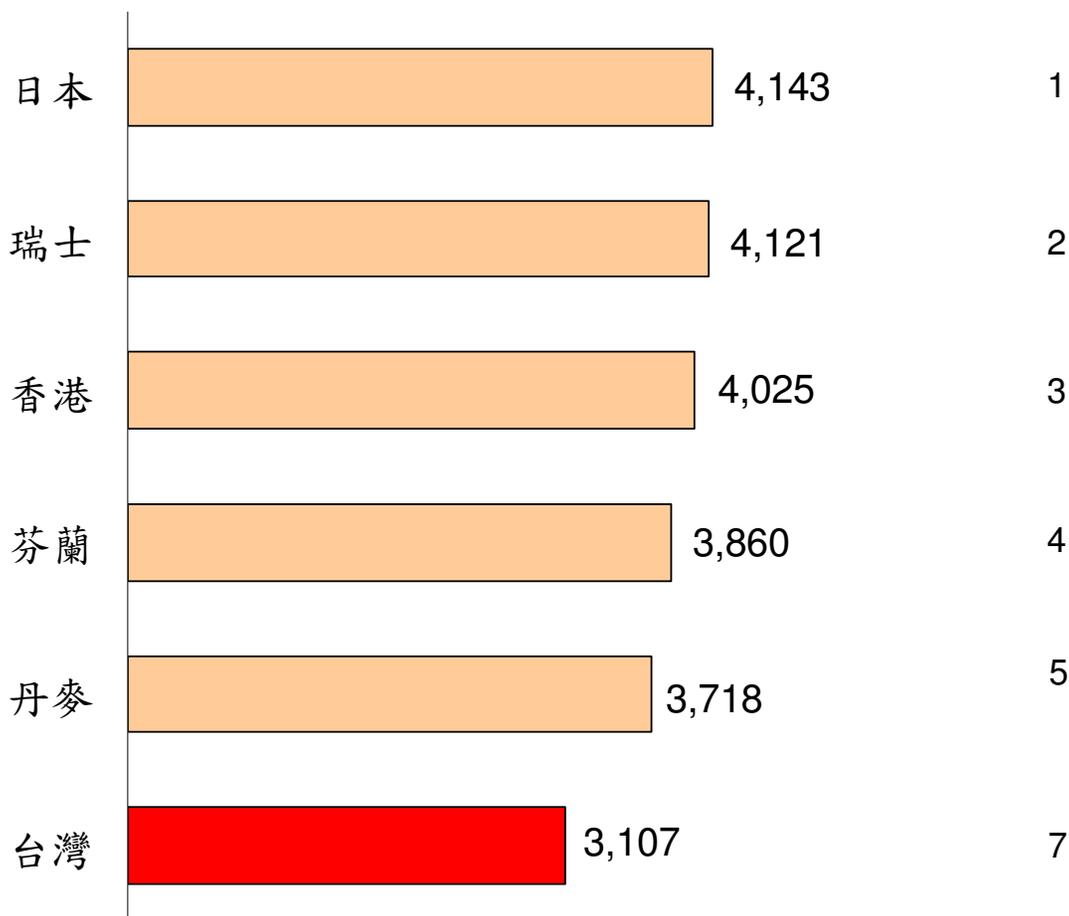
# 滲透率高但密度低

人壽保險保費/國內生產毛額, % 排名



每人人壽保險支出, 美元

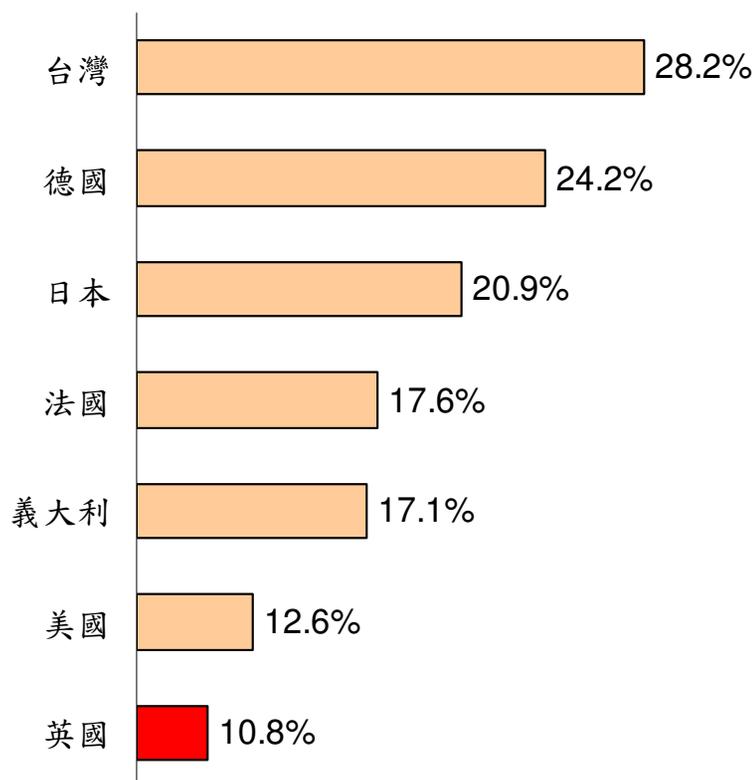
排名



財富管理業務機會：

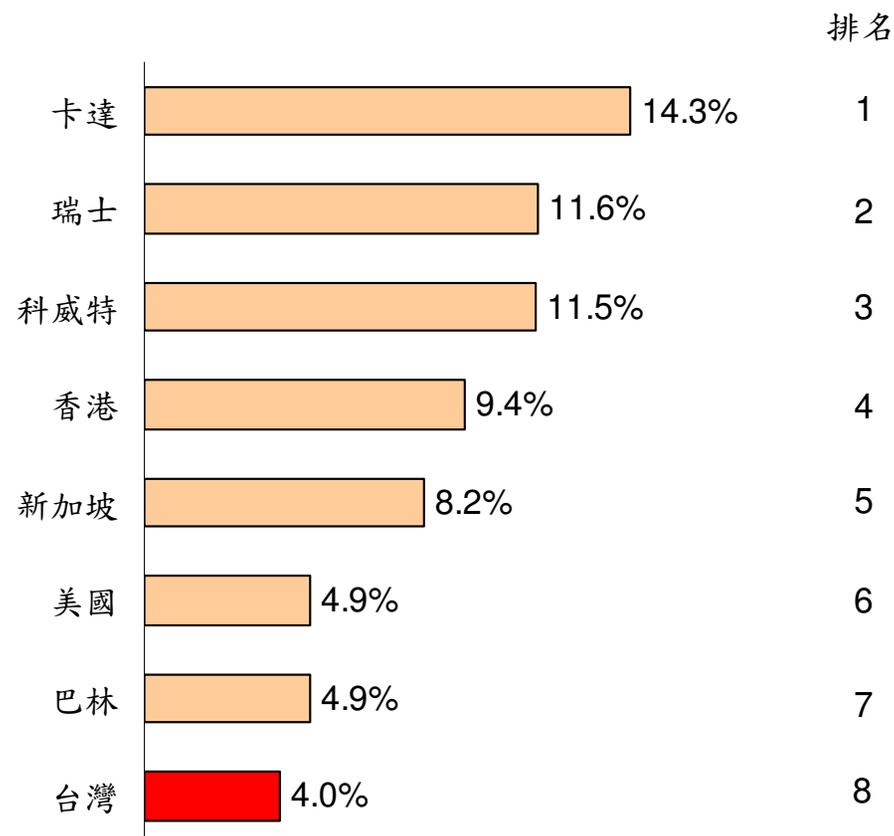
## 儲蓄率高且財富集中

### 儲蓄率 (1)



### 財富集中度 (2)

百萬資產家戶數佔總家戶數比例



註：(1) 資料來源：National Statistics, Taiwan; BEA (USA), International Financial Statistics (IMF), Monthly Statistics of Japan, 2012

(2) 資料來源：BCG global wealth market-sizing database, 2013

## 目錄

### I. 金控

### II. 人壽業務

### III. 銀行業務

### IV. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 人壽業務在中國市場的發展策略

# 初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

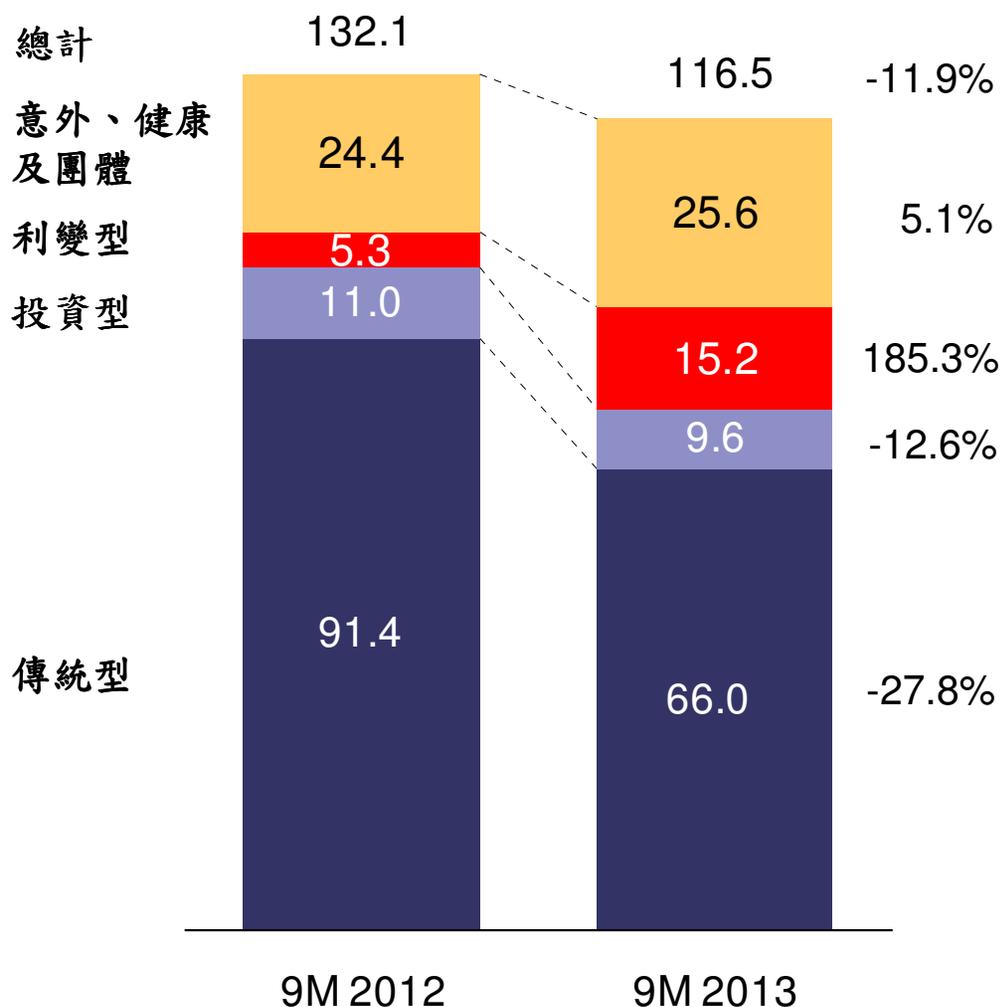
2013 9M FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	2.47	8.02		10.49
投資型				
VUL (基金)		0.52	0.58	1.10
結構債商品	5.88			5.88
利變型				
年金	14.97		0.24	15.21
壽險				
意外、健康及其他		2.94		2.94
<b>總計</b>	<b>23.32</b>	<b>11.49</b>	<b>0.82</b>	<b>35.63</b>
<b>佔率</b>	<b>65.5%</b>	<b>32.2%</b>	<b>2.3%</b>	<b>100.0%</b>

## 總保費 – 9M 2013

新台幣十億元

市佔率 = 6.4%

年成長



### 總結

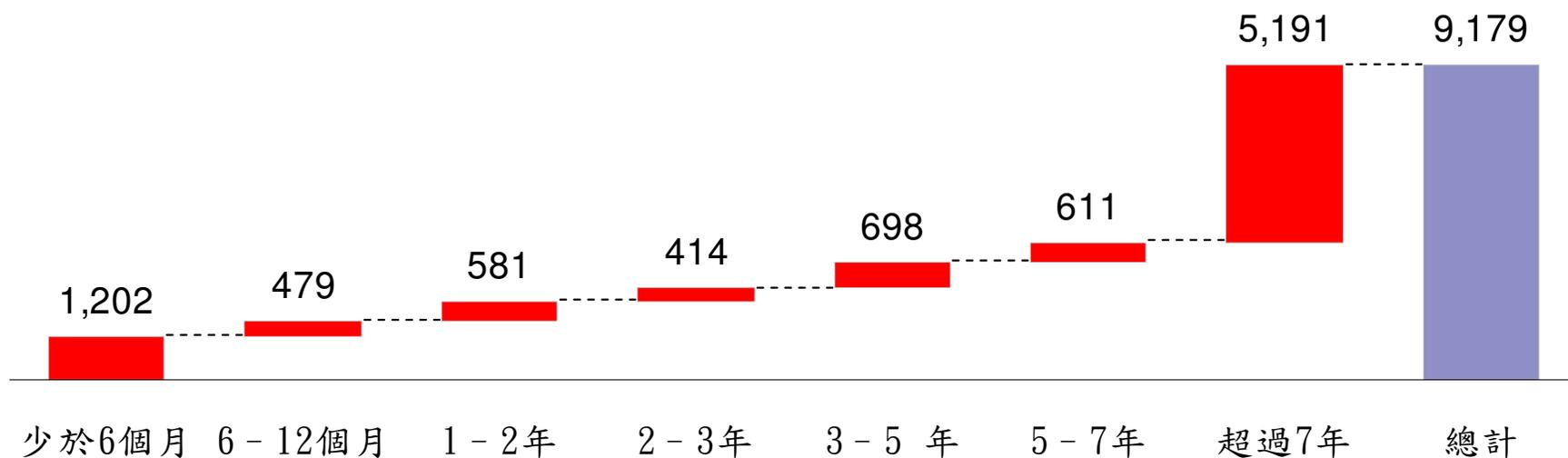
- 受初年度保費衰退影響，總保費較去年同期降低11.9%；惟因持續著重分期繳商品銷售，續年度保費年成長6.4%
- 傳統型商品續年度保費年成長7.9%
- 為分散風險與提高保障，推廣定期定額VUL商品。結構債投資型商品主要連結政府公債
- 意外、健康及團體保險呈現成長趨勢



# 新光金控

## 業務員人數及各年資生產力

2012



初年度保費  
銷售平均數字  
(新台幣百萬元)

年資	初年度保費銷售平均數字 (新台幣百萬元)
少於6個月	0.82
6 - 12個月	1.24
1 - 2年	1.92
2 - 3年	2.41
3 - 5年	2.75
5 - 7年	3.80
超過7年	4.74

## 目錄

### I. 金控

### II. 人壽業務

### III. 銀行業務

### IV. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 人壽業務在中國市場的發展策略

## 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

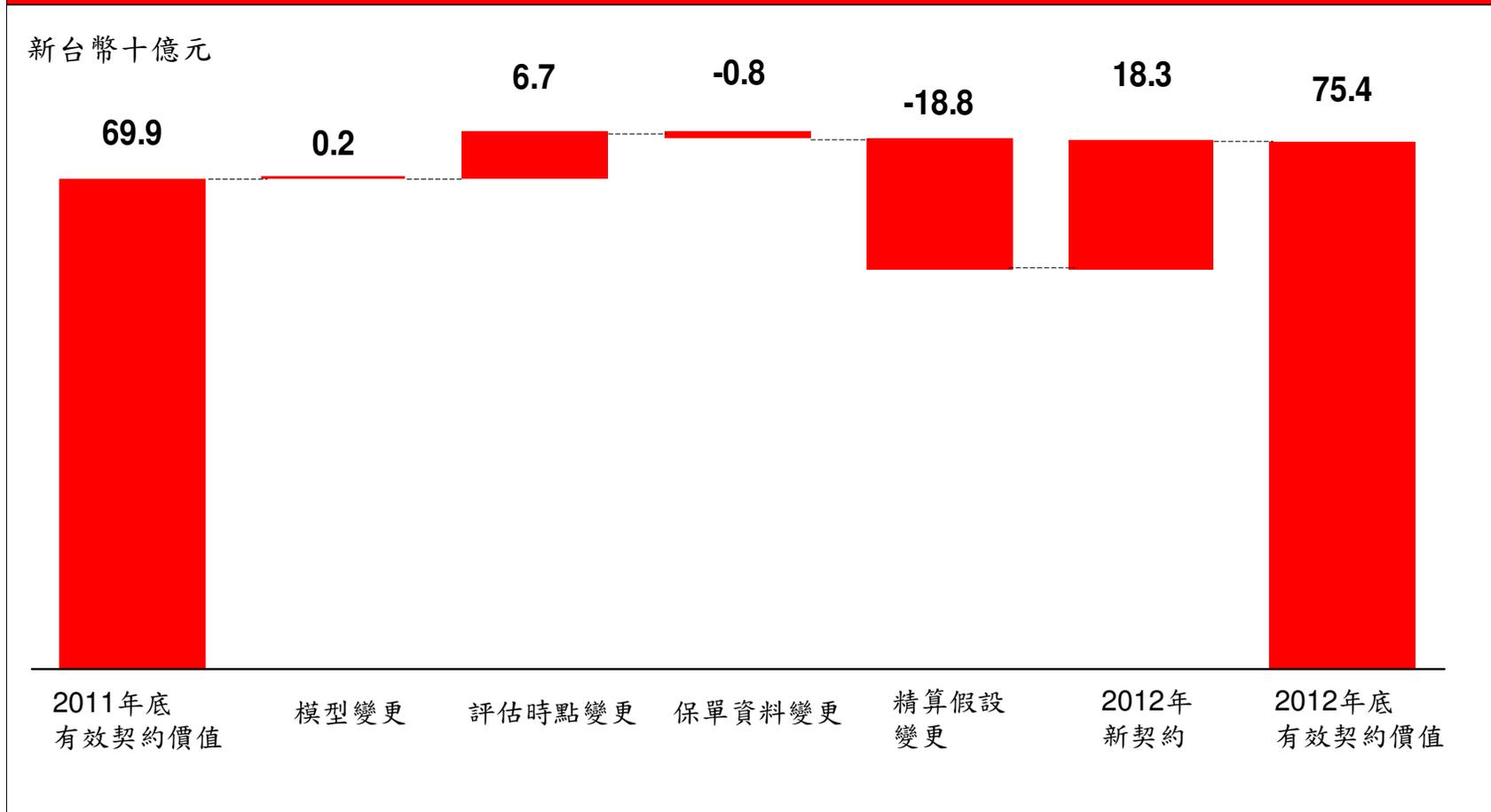
# 隱含價值與精算價值

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

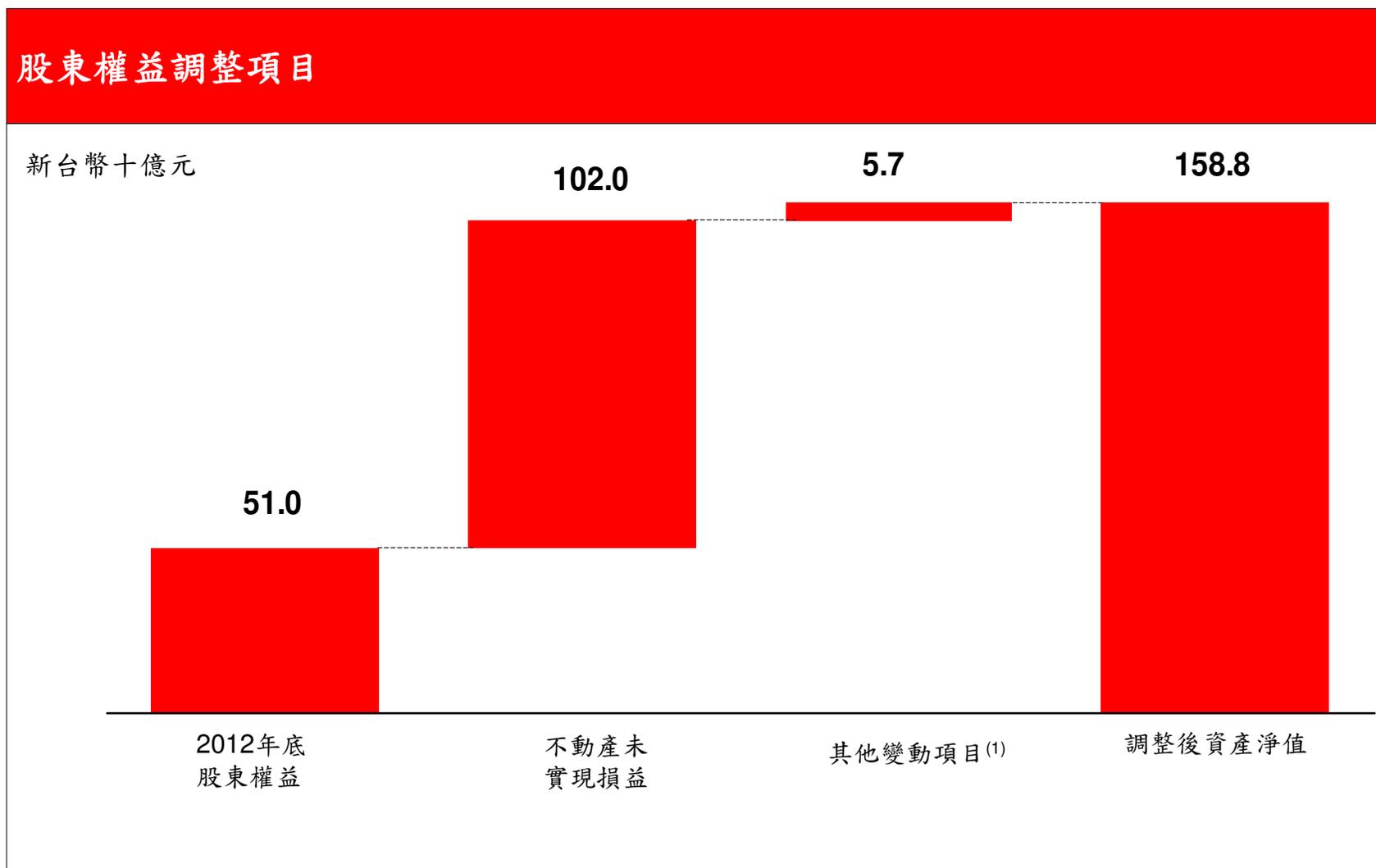
# 有效契約價值變動分析

## 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



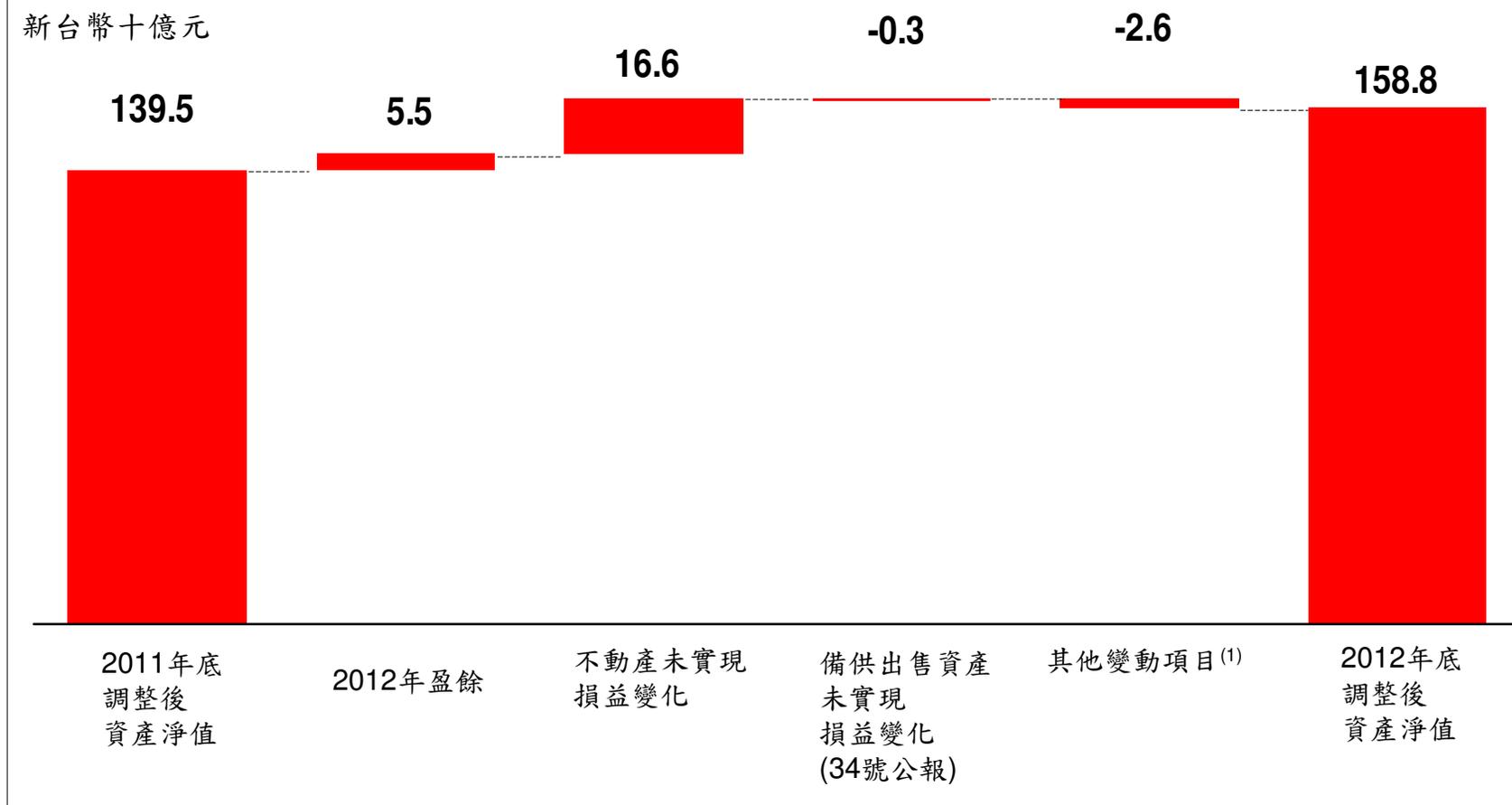
註：

(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

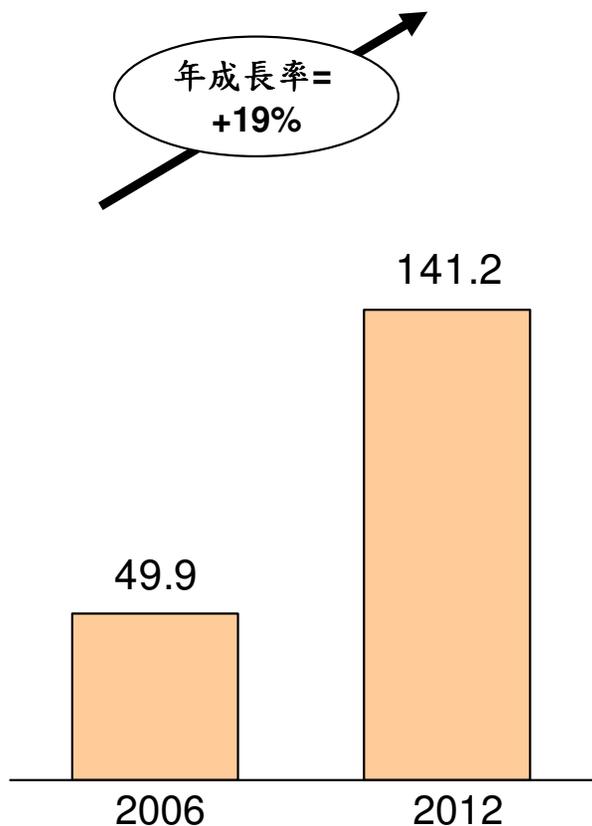
### IV. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 人壽業務在中國市場的發展策略

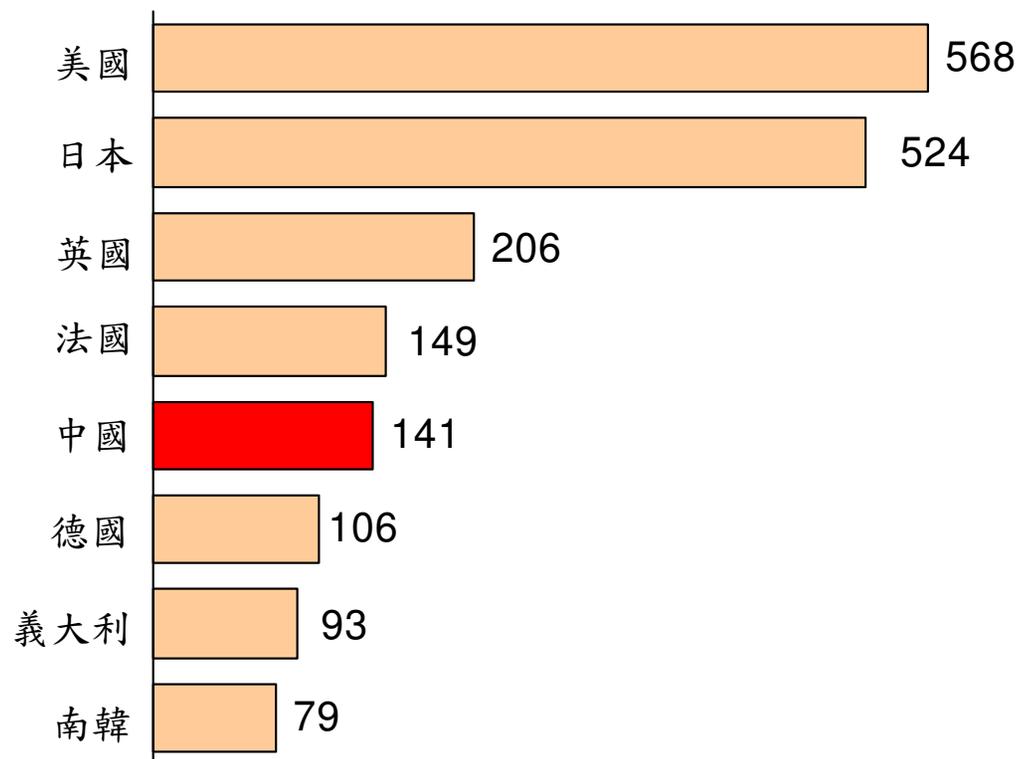
# 中國保險市場快速發展，排名世界第5位

美元十億元

人壽保險總保費收入



2012年人壽保險總保費收入



# 新光金控

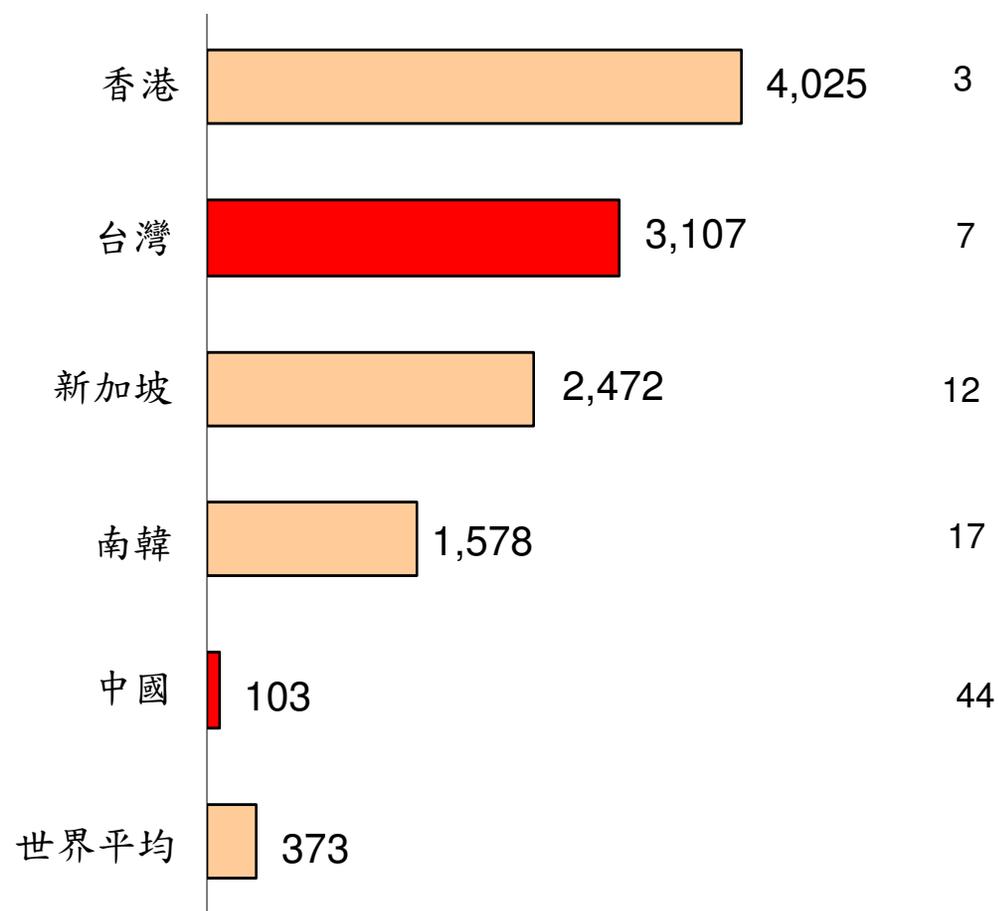
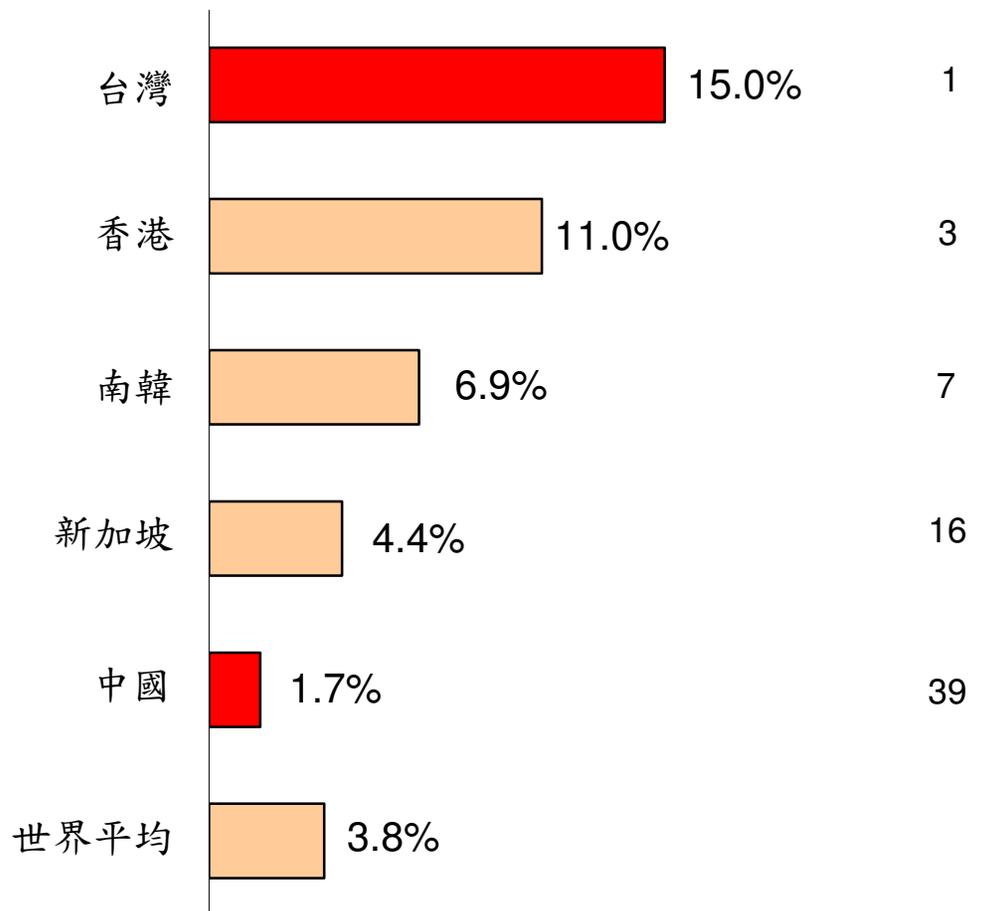
## 低滲透度與密度

人壽保費/國內生產毛額, %

排名

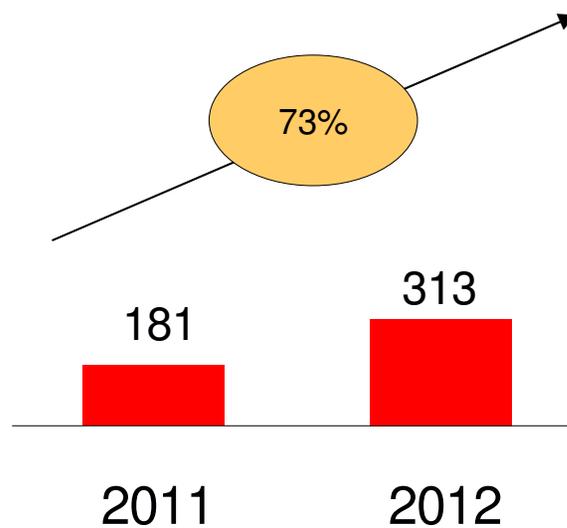
每人壽保費支出, 美元

排名



# 新光海航人壽正式開業營運

總保費收入  
人民幣百萬元



## 新光海航人壽於2009年4月正式開業營運

- 著重於業務員與銀行保險通路：
  - 截至2012年12月底，約有346名業務員
  - 與上海浦東發展銀行、中國工商銀行與其他銀行簽訂銀行保險協議，用以開拓銀行保險通路
- 計畫每年成立一家分公司：
  - 與台灣有直航的城市列為優先選擇
  - 對海南航空管理之機場的城市將提供更多優勢
  - 海南分公司及陝西分公司分別於2010年第四季及2012年第一季開業營運
  - 於2013年10月取得中國保監會批復，准予江蘇分公司筹建
- 結合台灣旅遊業與新光集團醫療與娛樂資源

- 海南航空集團(海航集團)為中國四大航空巨擘之一。除了核心事業的海南航空外，該集團也參與中國新華航空、長安航空與陝西航空。
- 截至2012年底，總資產達到約人民幣3,600億元。
- 海南航空B股於1997年於上海證交所上市，A股於1999年上市。
- 海航集團員工數達12萬餘人。
- 集團總部位於海口，北京將是未來營運中心。
- 海航集團在海南、北京、上海、廣州、西安與天津等地提供航空、機場管理、飯店、旅遊、零售與其他相關產業的整合業務。



新光金控

Website : [www.skfh.com.tw](http://www.skfh.com.tw)

E-mail : [ir@skfh.com.tw](mailto:ir@skfh.com.tw)