

機密



2014年第一季法人說明會簡報

2014年5月14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之財務數字。

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2013年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光金控Q1 2014營運概況

- 新光金控2014年第一季度合併稅後淨利達NT\$14.1億，歸屬本公司淨利為NT\$11.8億，EPS NT\$0.13。股東權益為NT\$1,005.6億，每股淨值為NT\$10.78
- 子公司核心業務持續穩健
 - 新光人壽：
 - ◆ 避險策略操作得宜，提列外匯價格變動準備金NT\$20.1億後，2014年第一季度年化避險利得為0.08%；惟初年度保費大幅成長91.9%，致新契約費用增加，合併稅後虧損NT\$0.54億
 - ◆ 2014第一季度年化投資報酬率為4.1%，整體避險前經常性收益率較去年同期成長13 bps
 - 新光銀行：
 - ◆ 淨利息收入及淨手續費收入分別較去年同期成長16.3%及5.0%；提存前獲利為NT\$18.1億，較去年同期成長20.6%
 - ◆ 致力提升客戶貢獻度，相較前一季，存放利差提高1 bp至1.80%，淨利差提升4 bps至1.44%
- 2013年新光人壽換算新光金控每股隱含價值為NT\$23.0：
 - 隱含價值為NT\$2,143億，年成長10.2%，包括2013年底不動產重估之未實現利益NT\$634億及特別準備金NT\$282億
 - 雖2013年初年度保費較前一年衰退，1年新契約價值仍成長4.0%至NT\$146億，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 2014

	Q1 2013	Q1 2014	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後淨利	7,646	1,405	-81.6%
歸屬本公司稅後淨利	7,429	1,183	-84.1%
綜合淨利	8,522	-390	-104.6%
初年度保費(人壽)	8,400	16,120	91.9%
放款餘額(銀行)	427,082	474,853	11.2%
總資產(合併)	2,382,622	2,611,633	9.6%
股東權益(不含非控制權益) (1)	91,108	100,558	10.4%
資產報酬率(未年化)	0.32%	0.05%	
股東權益報酬率(未年化)	7.63%	1.23%	
每股稅後盈餘	0.88	0.13	-85.2%

註:

(1) 2013年第一季及2014年第一季合併股東權益分別為NT\$104,570百萬元及NT\$114,656百萬元

稅後淨利 – Q1 2014

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	Q1 2013	Q1 2014	年變化率
新光人壽	6.29	-0.06	-100.9%
新光銀行	1.03	1.19	15.1%
新光投信	0.01	0.01	9.1%
新光保經	0.02	0.00	-94.1%
新光創投	-0.00	-0.01	-
新光金保代	0.00	0.01	-
其他 ⁽¹⁾	0.08	0.04	-50.0%
稅後淨利	7.43	1.18	-84.1%

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2013年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料



新光人壽Q1 2014營運概況

- 避險策略操作得宜，提列外匯價格變動準備金NT\$20.1億後，2014年第一季年化避險利得為0.08%；惟初年度保費大幅成長91.9%，致新契約費用增加，合併稅後虧損NT\$0.54億
- 受惠於分期繳外幣傳統型商品銷售良好，初年度保費達NT\$161.2億。外幣保單為2014年重點商品，第一季銷售達NT\$53.1億，佔初年度保費比例為33.0%
- 著重分期繳商品銷售，維持新契約價值成長。分期繳傳統型商品初年度保費佔整體傳統型初年度保費60.4%，較去年同期成長NT\$49.3億
- 第一季長照健康險銷售10,842件，初年度保費達NT\$4.46億，推升健康險市佔率至13.5%。2014年全年度銷售目標件數為6萬件
- 2014年第一季年化投資報酬率為4.1%，整體避險前經常性收益率較去年同期成長13 bps

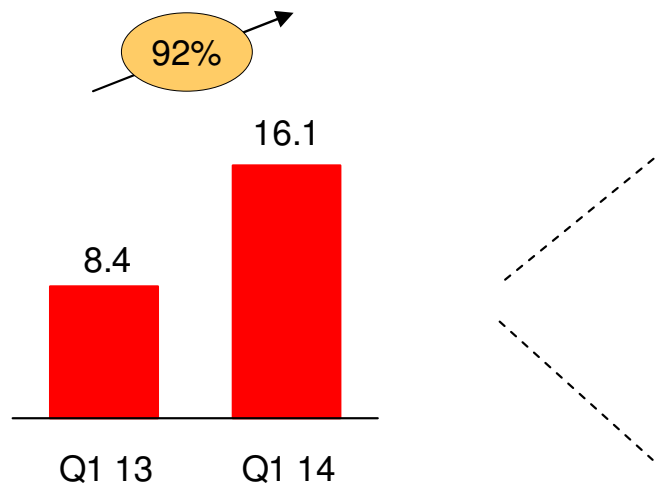
財務概況 – Q1 2014

	Q1 2013	Q1 2014	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	8,400	16,120	91.9%
總保費	34,153	41,945	22.8%
投資收益	22,320	17,670	-20.8%
合併稅後淨利	6,292	-54	-100.9%
合併綜合淨利	7,264	-1,567	-121.6%
合併總資產	1,719,831	1,838,685	6.9%
合併股東權益	61,232	63,423	3.6%
合併普通股股東權益報酬率(未年化)	10.92%	-0.08%	
合併資產報酬率(未年化)	0.37%	-0.003%	

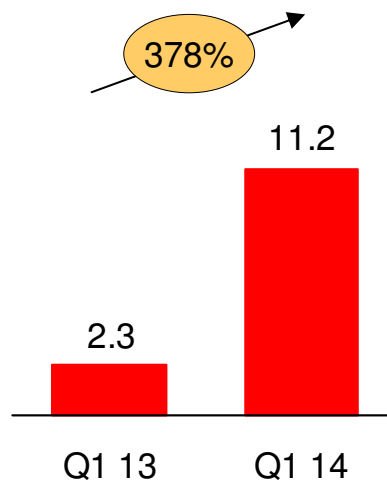
初年度保費收入 – Q1 2014

新台幣十億元

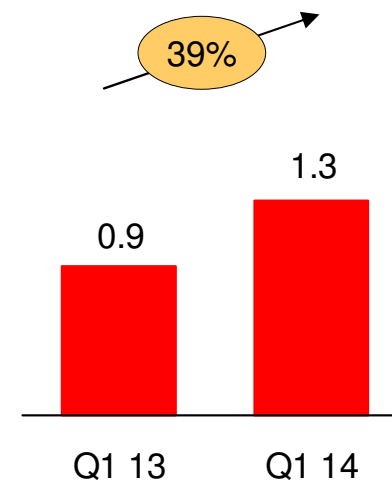
合計



傳統型



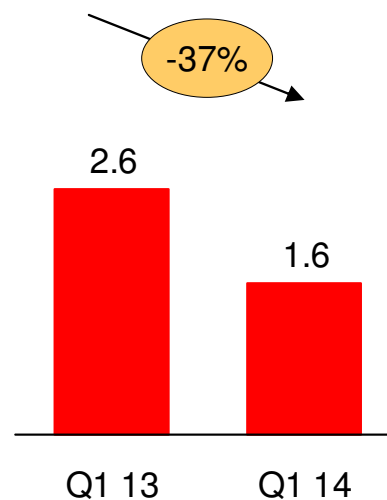
意外、健康及團險



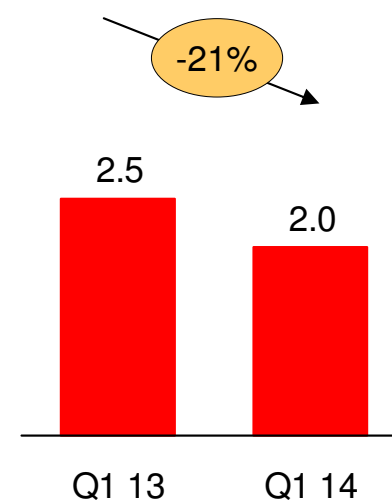
總結

- 外幣保單為2014年重點商品，第一季銷售達NT\$53億，佔初年度保費比例為33%
- 受惠於分期繳外幣傳統型商品銷售良好，初年度保費較去年同期成長92%，且有助於在良好資產負債配合下獲取穩定利差，同時無須承擔匯兌避險成本
- 著重分期繳商品銷售，維持新契約價值成長。分期繳傳統型商品初年度保費佔整體傳統型初年度保費60%，較去年同期成長49.3億元
- 第一季長照健康險銷售10,842件，初年度保費達NT\$4.46億，推升健康險市佔率至13.5%。2014年全年銷售目標件數為6萬件
- 將持續推動長天期分期繳保險商品，包括外幣儲蓄險、利變壽險、長照健康險及VUL商品之銷售

投資型

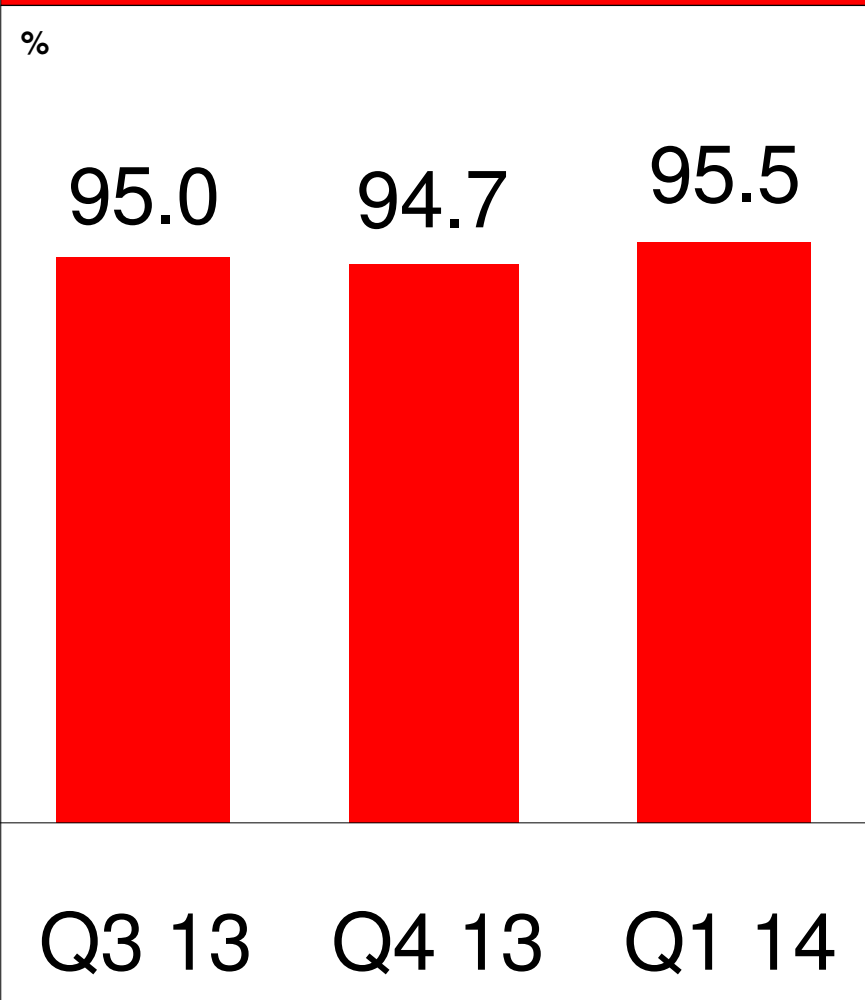


利變型

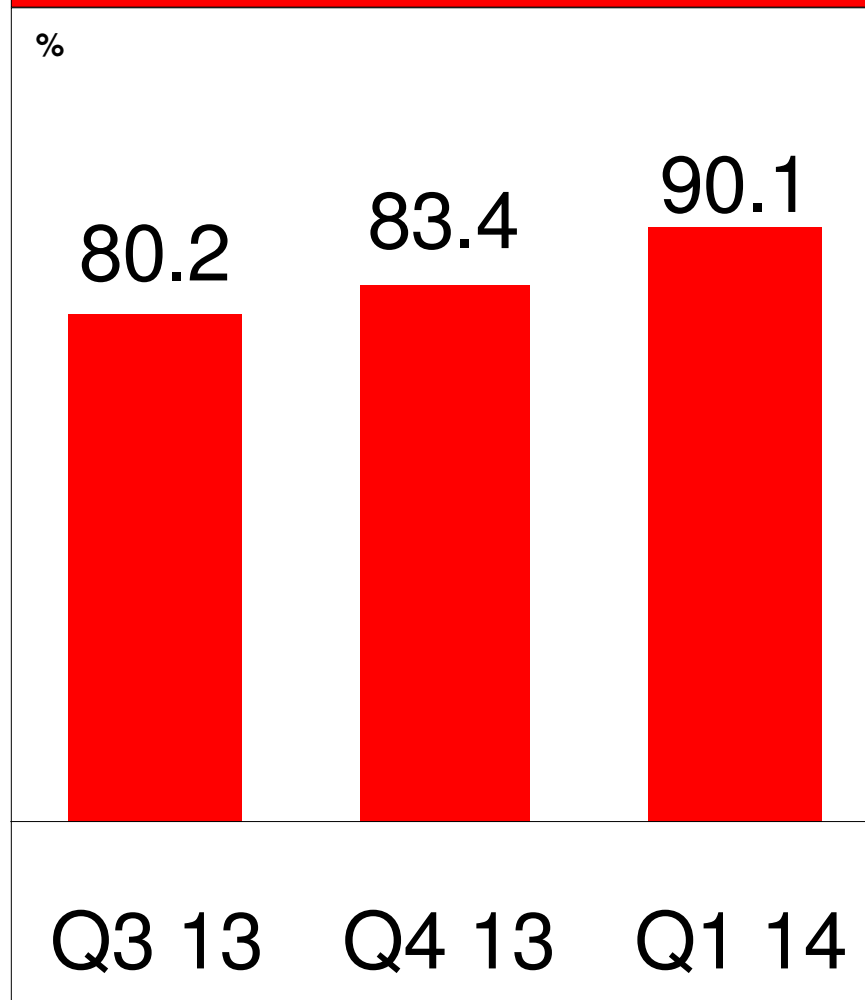


繼續率

13 個月繼續率



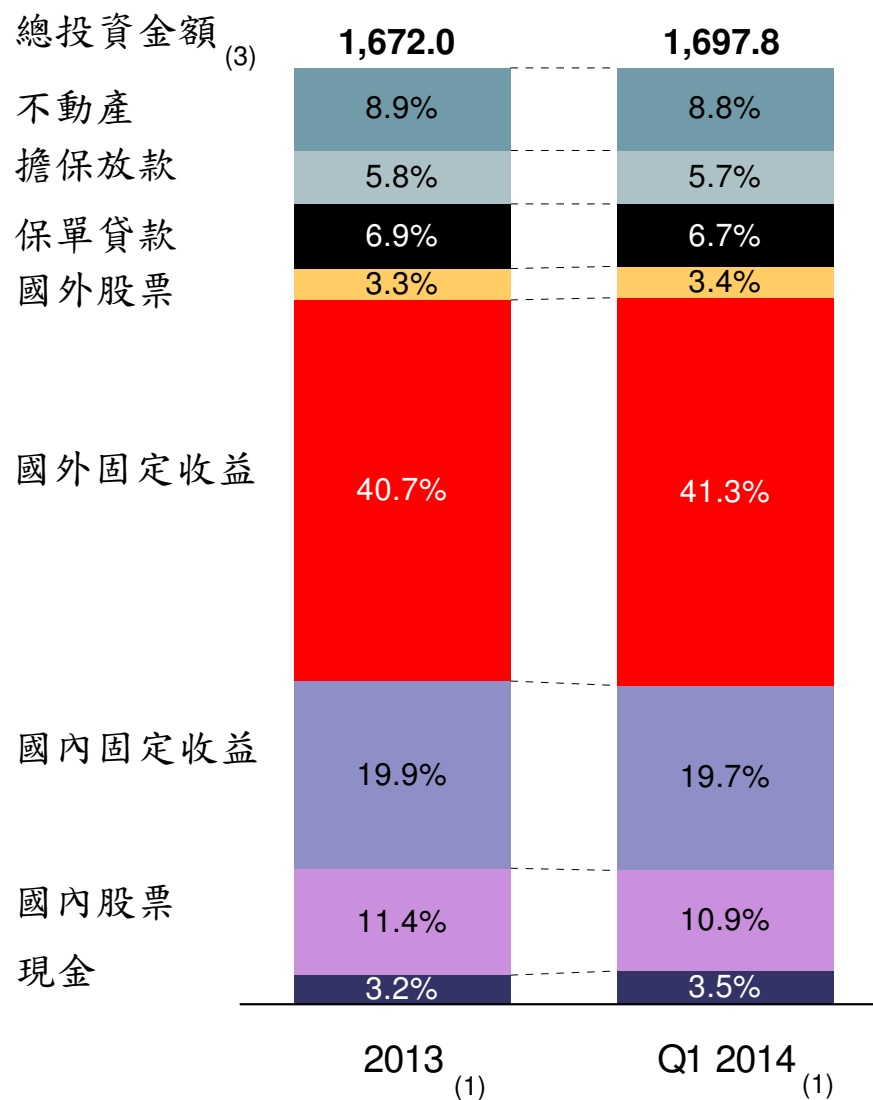
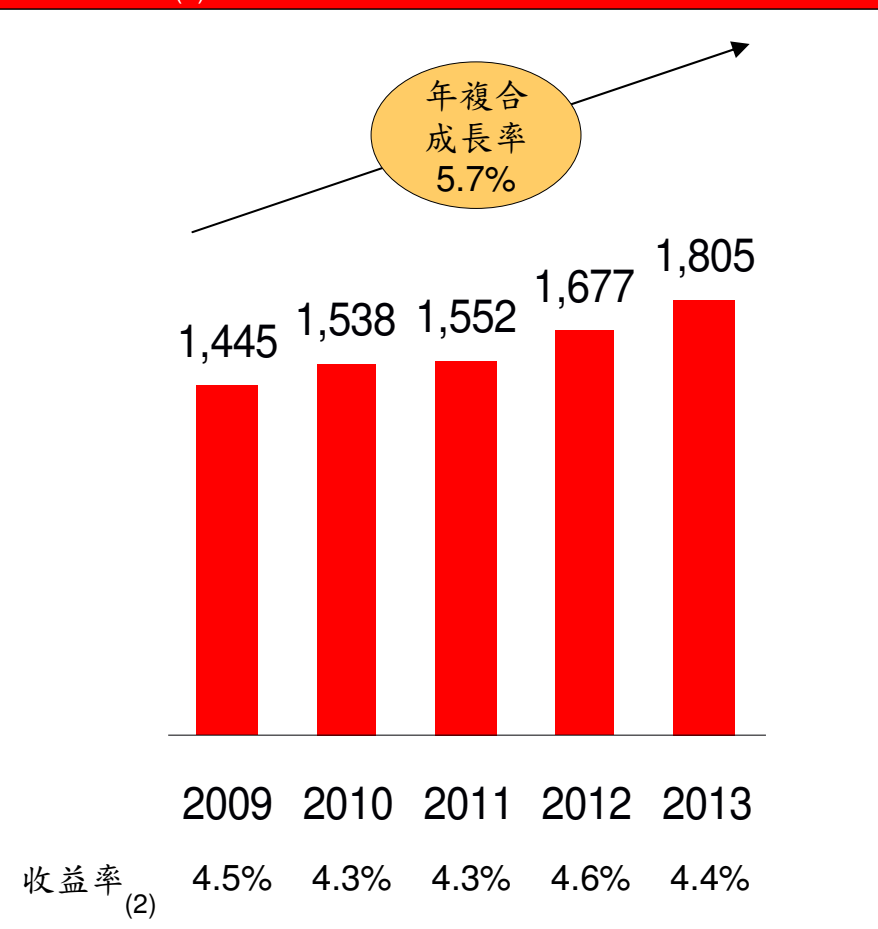
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

總資產⁽³⁾



註:

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

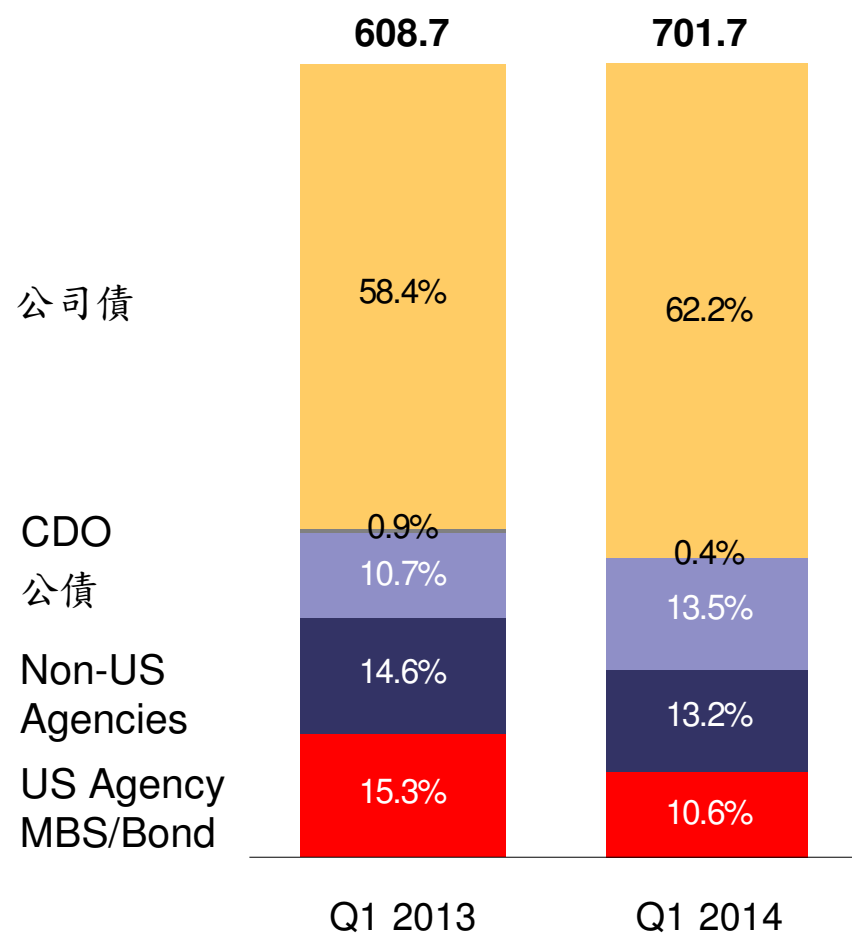
(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

(3) 2012年起總資產與總投資金額包含首次適用IFRSs之投資性不動產影響數

海外固定收益投資配置

海外固定收益投資組合

新台幣十億元



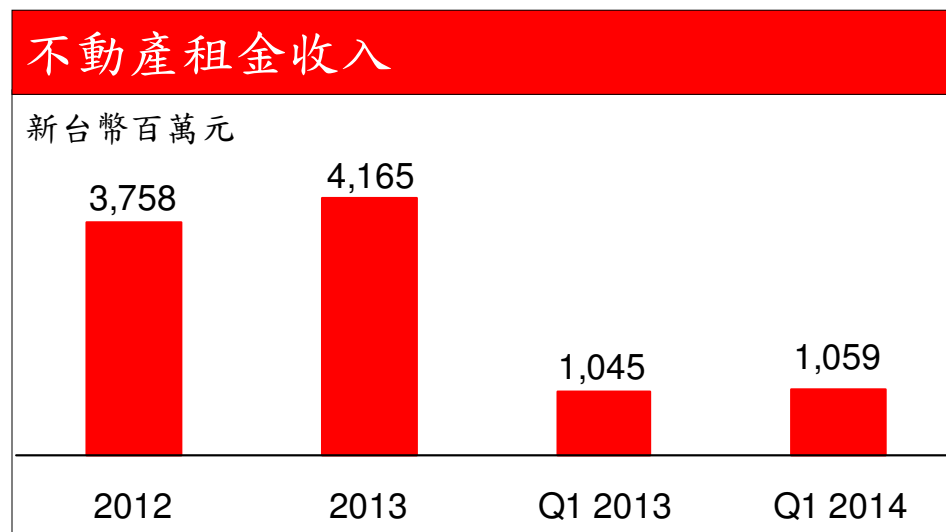
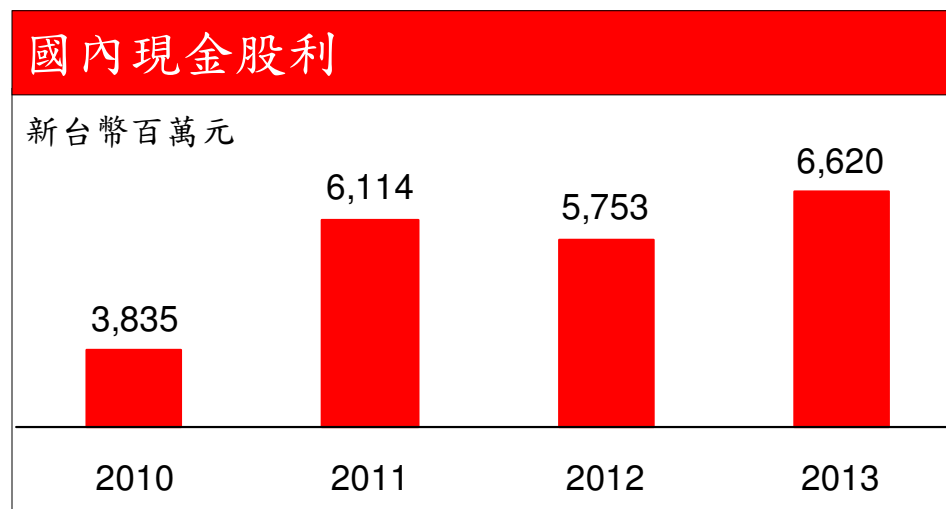
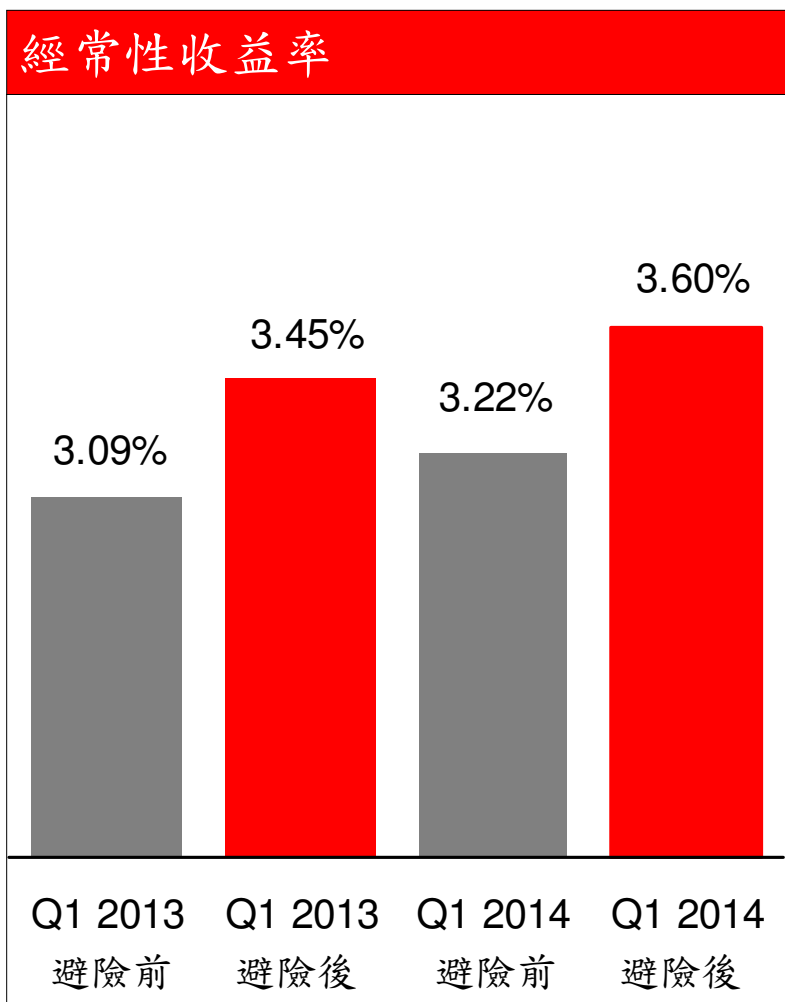
總結

- 逐步投入高品質公司債及新興市場美元計價國債，主要列於無活絡市場或持有至到期部位
- 公司債部位皆為投資等級且債信穩定之公司，包括能源、電信、消費、公用事業及金融等產業，以分散風險
- 透過配置改變提升債息收益，第一季整體避險前經常性收益率較去年同期成長13 bps

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

經常性收益

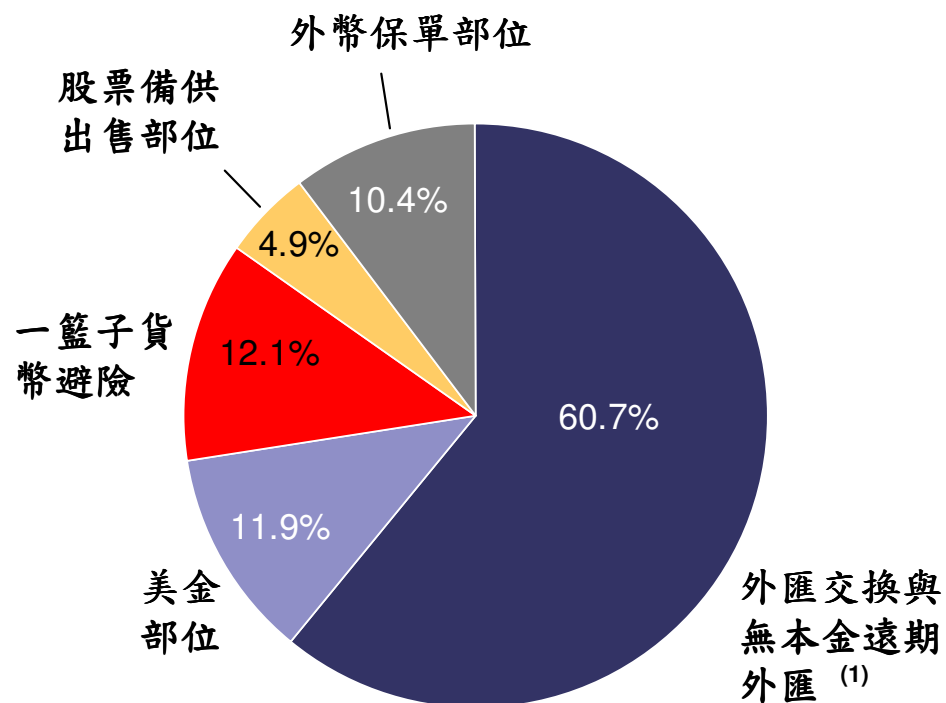


光 新光金控

避險策略

避險策略配置

總計=新台幣7,647.9億元



總結

- 避險策略操作得宜，提列外匯價格變動準備金NT\$20.1億後，2014年第一季度年化避險利得為0.08%
- 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67.7%。在嚴謹的風險控管機制下，中長期配置目標介於60~90%之間
- 傳統避險中外匯交換及無本金遠期外匯避險比例分別為82%與18%。
- 4.9%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。將逐步投入高品質公司債及新興市場美元計價國債，以提升經常性收益

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。在嚴謹的風險控管機制下，中長期配置目標介於60~90%之間(不含外幣保單部位)
- 避險成本中長期目標為100 bps以下

強化投資風險

- 強調資產配置重要性，透過嚴謹的SAA與TAA限制，管控整體投資風險
- 持續精進ALGO風管系統國家風險預警及風險值模型，並強化對股票及外匯等金融商品之風險控管

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2013年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料

新光銀行Q1 2014營運概況

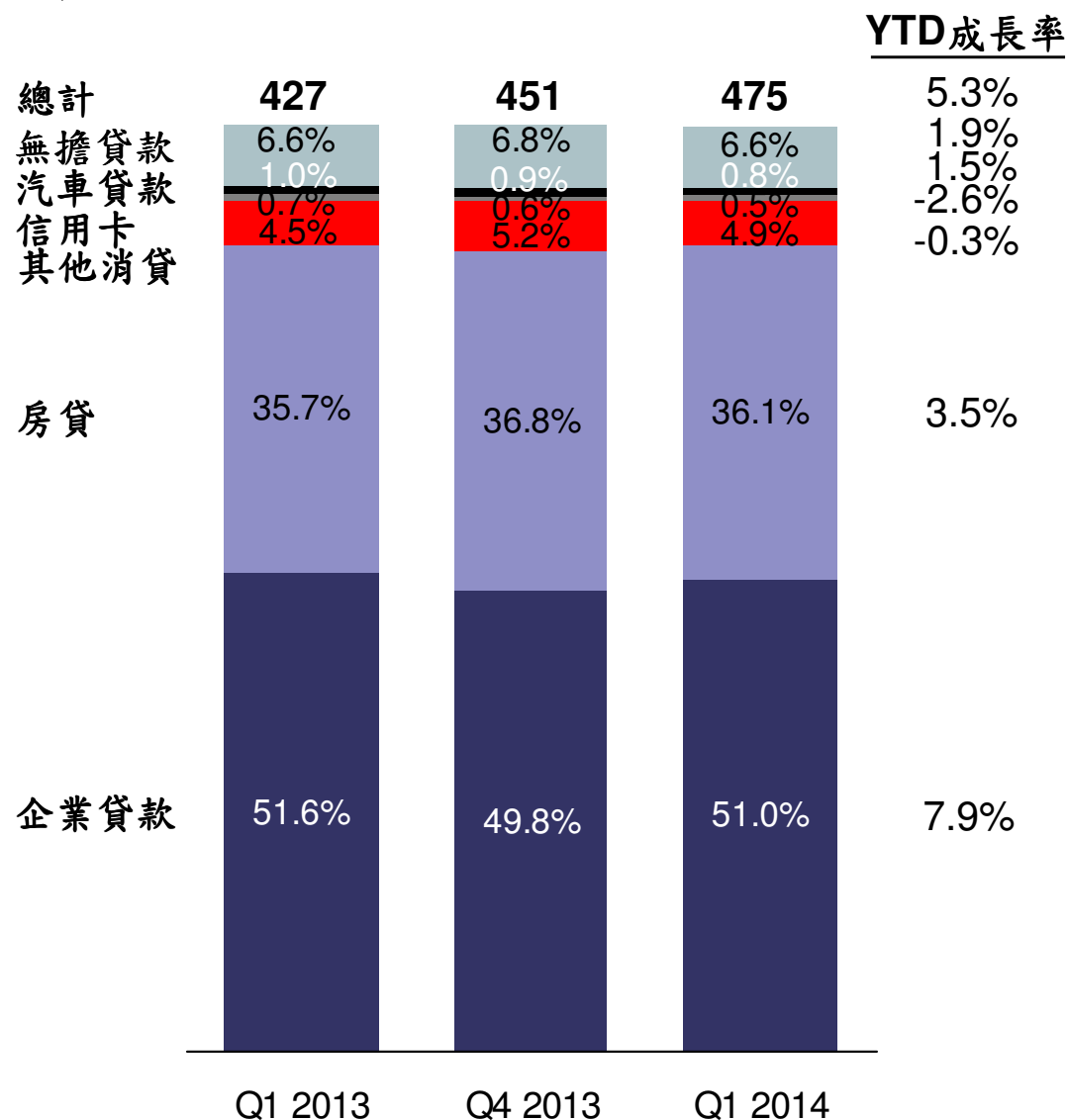
- 2014年第一季合併稅後淨利達NT\$11.9億，較去年同期成長15.1%。淨利息收入及淨手續費收入分別較去年同期成長16.3%及5.0%；提存前獲利為NT\$18.1億，較去年同期成長20.6%
- 放款餘額為NT\$4,748.5億，較前一季成長5.3%；存款餘額為NT\$6,427.7億，較前一季成長4.6%
- 致力提升客戶貢獻度，相較前一季，存放利差提高1 bp至1.80%，淨利差提升 4 bps至1.44%
- 2014年第一季財富管理收入為NT\$4.91億，其中銀行保險手續費收入達NT\$3.03億，較去年同期成長204.4%。銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$41.9億，佔新壽銀行保險初年度保費45.6%
- 強化資產品質，整體逾放比降至0.37%，呆帳覆蓋率提升至293.21%，與業界水準相若

稅後淨利 – Q1 2014

	Q1 2013	Q1 2014	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	2,009	2,335	16.3%
淨手續費收入	719	755	5.0%
投資收益及其他收入	352	452	28.5%
營業費用	-1,580	-1,734	9.8%
提存前獲利	1,500	1,808	20.6%
提存費用	-281	-403	43.7%
所得稅(費用)利益	-186	-216	16.1%
合併稅後淨利	1,033	1,189	15.1%
其他綜合損益			
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	5	8	74.7%
備供出售金融資產未實現評價損益	65	-69	-205.4%
本期合併綜合損益	1,103	1,129	2.3%

放款組合

新台幣十億元

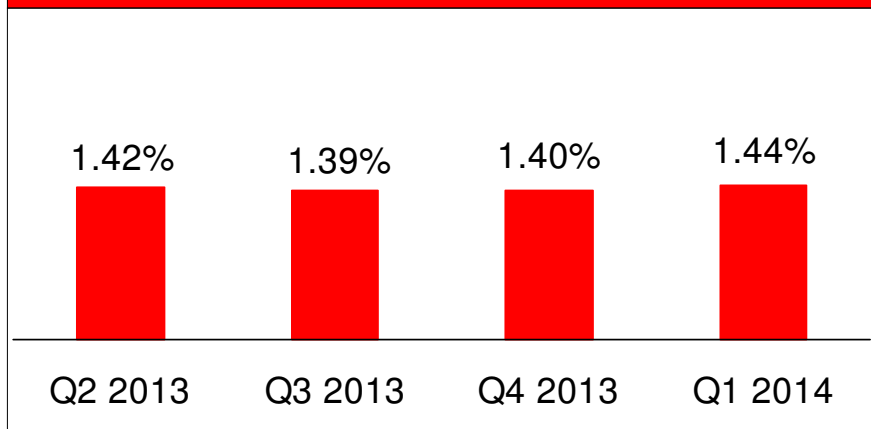


總結

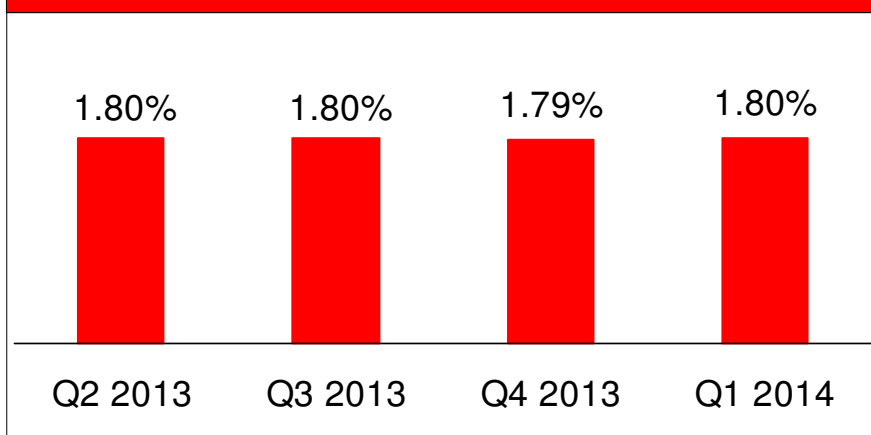
- 平均放款利率較前一季提升 3 bps，但因企金客戶需求強勁，放款餘額仍較前一季成長5.3%至NT\$4,748.5億
- 「穩增長、調結構」為今年策略主軸，全年度放款成長仍維持6%-7%
- 房貸業務在嚴控風險下仍成長，房貸逾放比為0.26%，資產品質穩定

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

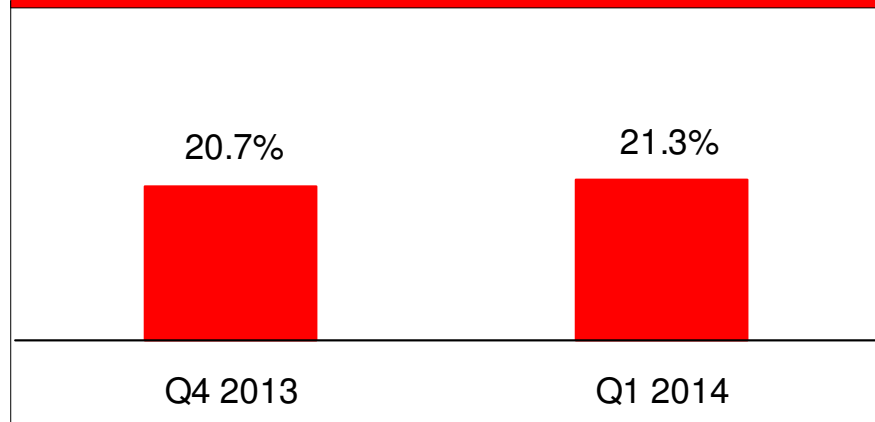


總結

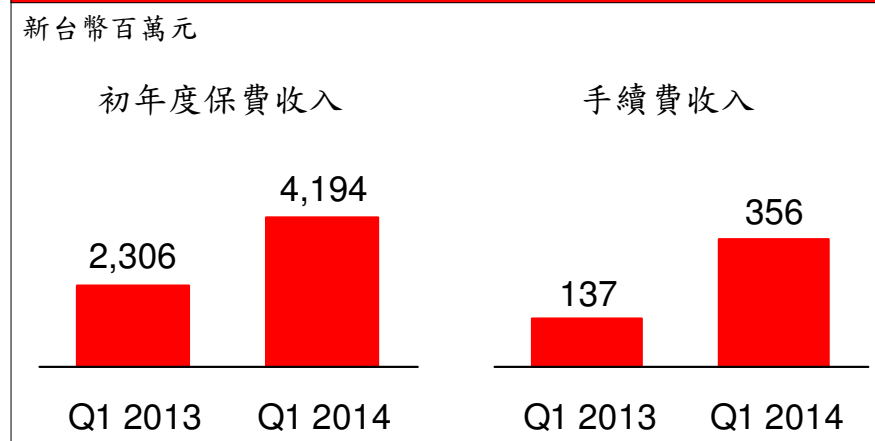
- 致力提升客戶貢獻度，平均放款利率較前一季提升3 bps，存放利差達1.80%
- 另受惠全球利率彈升，固定收益息收提高，淨利差提升4 bps至1.44%
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化現金管理業務並持續推動擔任元富證券之主交割銀行，增加活期存款，降低資金成本
 - 在嚴控風險考量下，發展中小型企业貸與消貸，提高利息收入

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



手續費收入組合

新台幣百萬元

總計

952

1,057

外匯、信託
及其他

18.0%

18.8%

財富管理
(含銀行保險)

46.2%

45.5%

放款

12.9%

14.4%

信用卡

22.8%

21.2%

Q1 2013

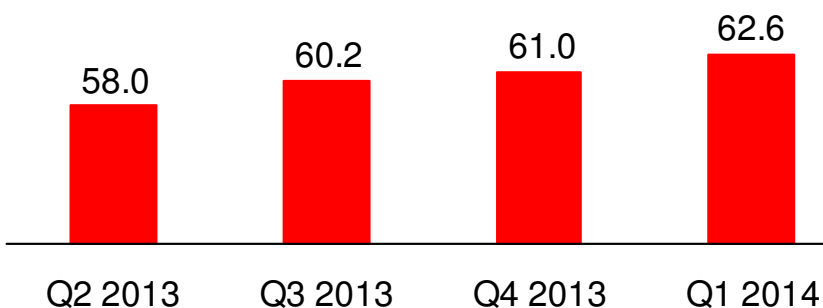
Q1 2014

註:因四捨五入,手續費收入組合之百分比加總不一定等於100%

財富管理

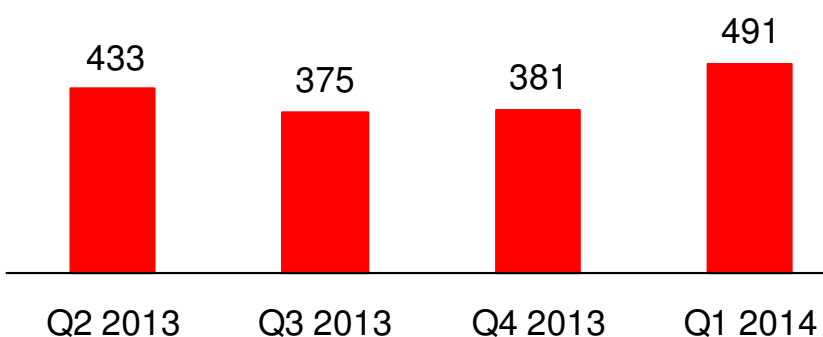
管理資產

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

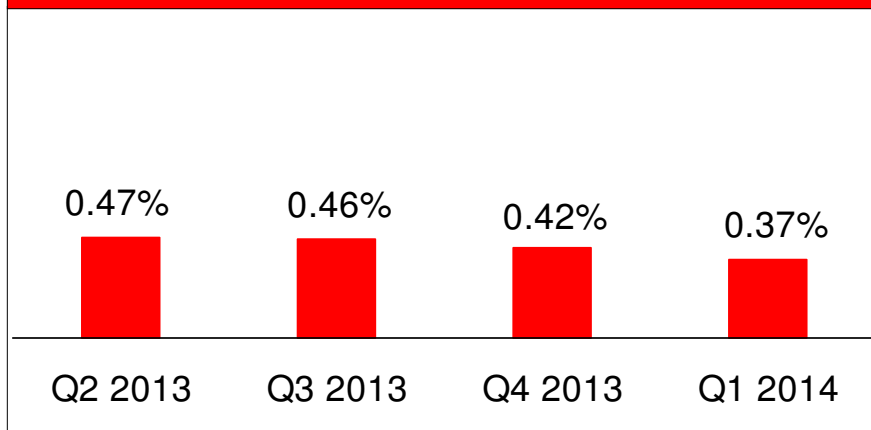
理財中心



- 2014年第一季財富管理收入為NT\$4.91億，其中銀行保險手續費收入達NT\$3.03億，較去年同期成長204.4%
- 2014年第一季著重保險銷售，未來三季將持續開發新商品，強化海外有價證券及基金銷售，挹注手續費收入

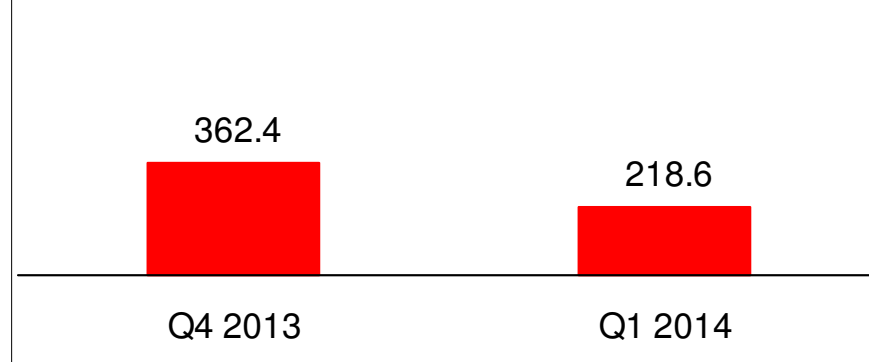
資產品質

逾放比率

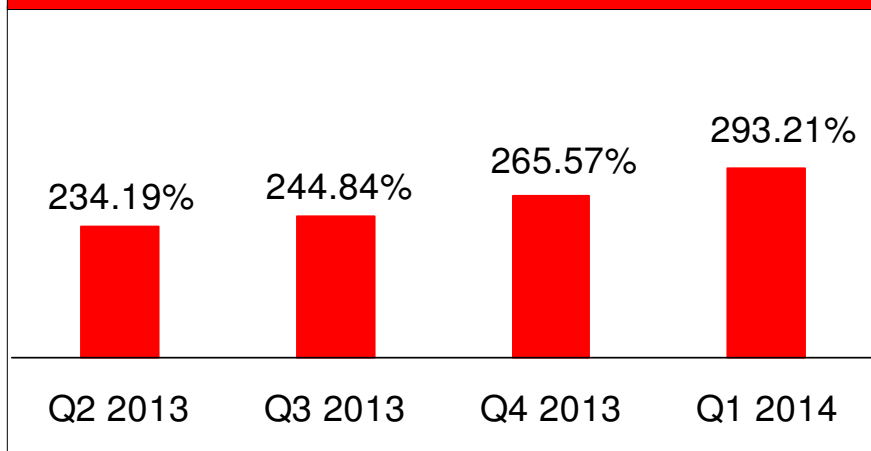


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 2014年第一季新增逾放金額為NT\$2.19億，較前一季減少NT\$1.43億
- 已於2014年第一季處分台灣海陸運輸放款及轉銷奇力光電放款，企金逾放比降至0.36%。整體逾放比降至0.37%，呆帳覆蓋率提升至293.21%，與業界水準相若

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2013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

	2012.12	2013.12	成長率
調整後資產淨值(NAV)	158.8	163.5	3.0%
有效契約價值(VIF)	75.4	102.1	35.4%
資金成本(COC)	39.7	51.3	29.3%
隱含價值(EV)	194.4	214.3	10.2%
EV / per share (SKL / SKFH)	35.6 / 23.0	38.7 / 23.0	--
1年新契約價值(VNB)	14.0	14.6	4.0%
精算價值(AV) - 5年新契約	246.4	268.2	8.9%
5年AV / per share (SKL / SKFH)	45.2 / 29.2	48.4 / 28.8	--
精算價值(AV) - 20年新契約	322.9	345.4	7.0%
20年AV / per share (SKL / SKFH)	59.2 / 38.3	62.3 / 37.0	--

註：以新光金控2013年底總股數約93.3億股計算(2012年底為84.4億股)

隱含價值與精算價值

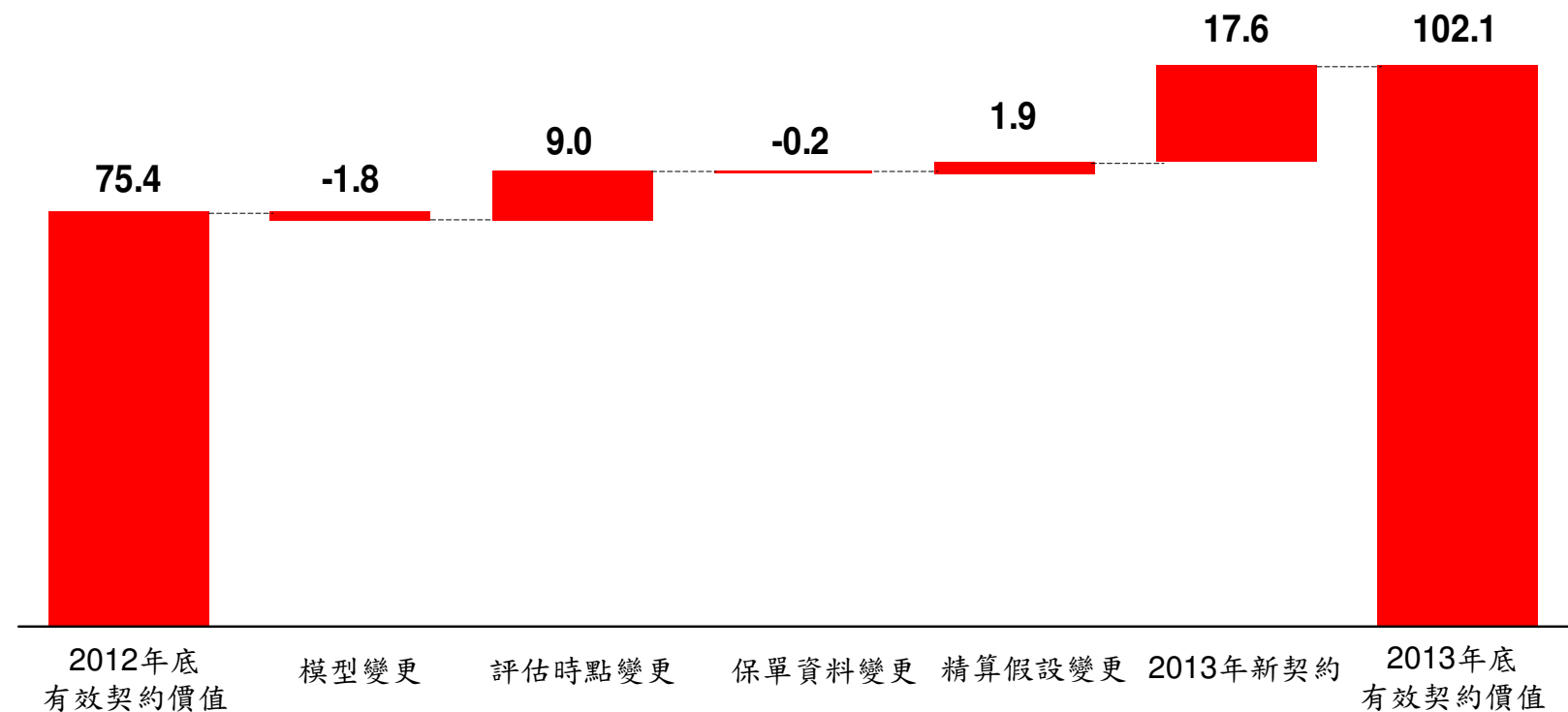
單位:新台幣十億元 評價時點: 2013/12/31 資本需求: 200% RBC K=0.5	報酬率敏感度測試		基本情境	貼現率敏感度測試	
	報酬率 -0.25%	報酬率 +0.25%	有效契約 4.21% ~ 5.10% (USD 4.81%~6.09%)	貼現率 - 1.0%	貼現率 + 1.0%
			新錢 4.29% ~ 5.10% (USD 5.14%~6.09%) 利變商品 2.95% ~ 5.23% 貼現率 10.5%		
調整後資產淨值	163.5	163.5	163.5	163.5	163.5
有效契約價值	65.7	135.6	102.1	115.9	90.9
資金成本	53.1	49.6	51.3	47.8	54.2
隱含價值	176.1	249.6	214.3	231.7	200.3
1年新契約價值	13.5	15.7	14.6	16.6	12.9
精算價值 - 5年新契約	225.9	307.7	268.2	295.0	246.5
精算價值 - 20年新契約	296.9	391.0	345.4	393.7	307.4

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

2012年與2013年的變化差異

新台幣十億元



註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

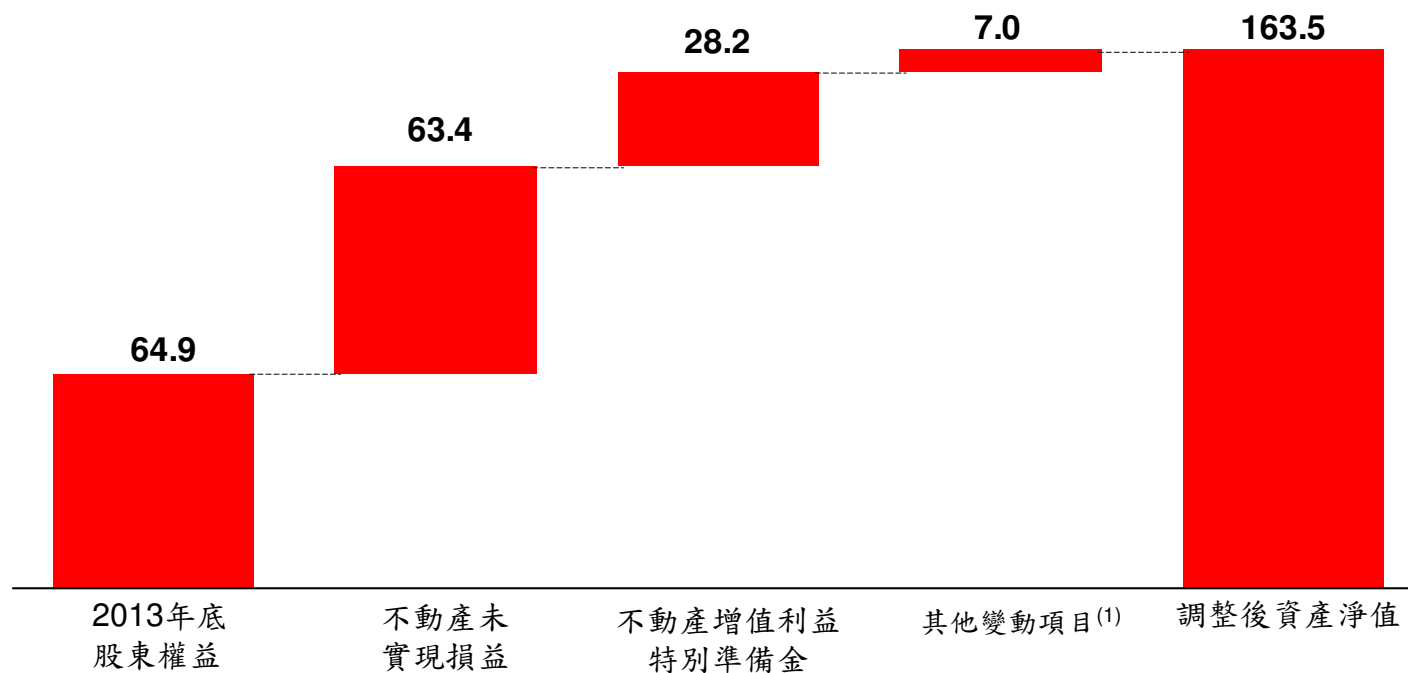


新光金控

資產淨值的調整

股東權益調整項目

新台幣十億元



註:

(1) 包括外匯價格變動準備金及其他項目等變化

(2) 加總後尾數差異係四捨五入所造成

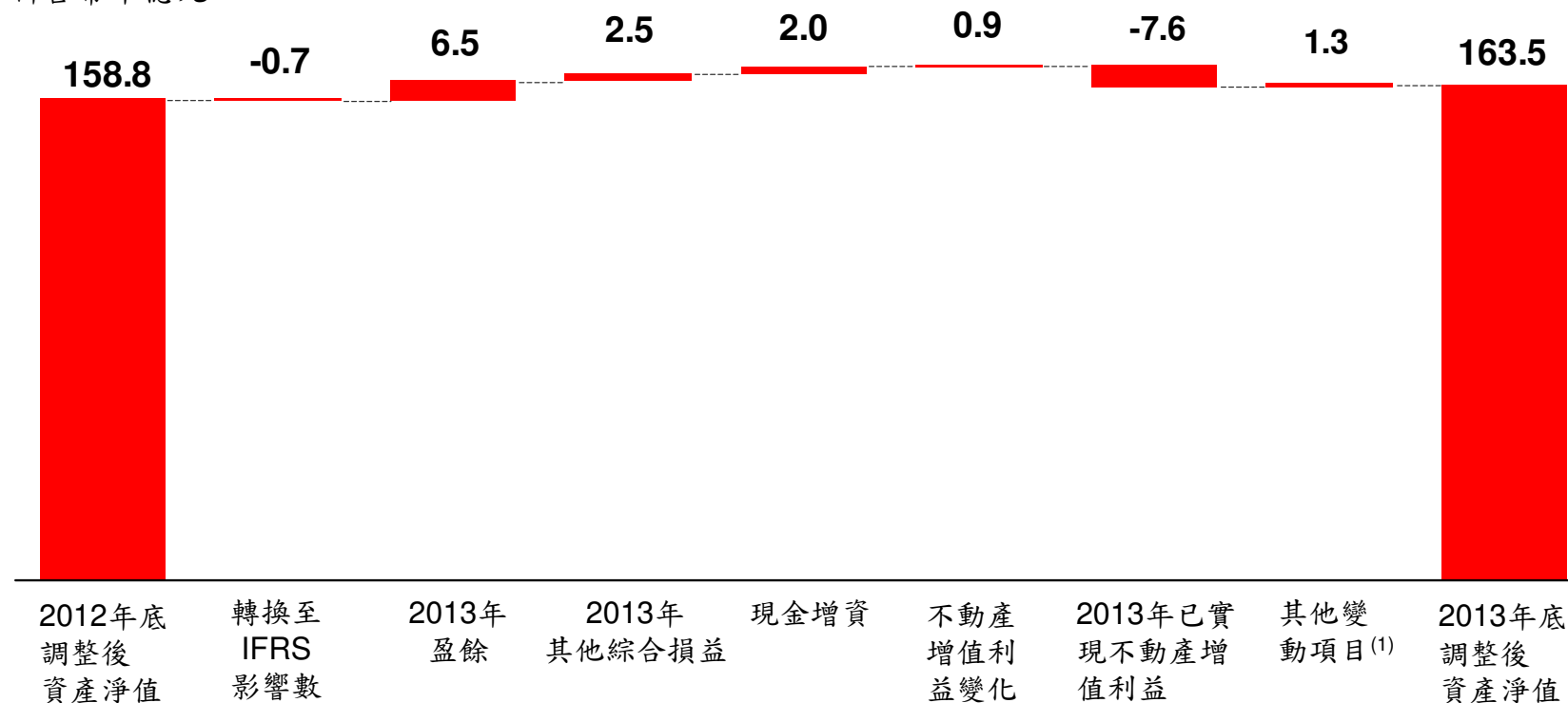


新光金控

調整後淨值的變動分析

2012年與2013年的變化差異

新台幣十億元



註:

- (1) 包括外匯價格變動準備金及其他項目等變化
- (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2013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

2014 Q1 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	4.44	6.77		11.20
投資型				
VUL (基金)		0.13	0.04	0.16
結構債商品	1.48			1.48
利變型				
年金	1.93		0.04	1.97
壽險				
意外、健康及其他	0.53	0.78		1.31
總計	8.37	7.67	0.08	16.12
佔率	51.9%	47.6%	0.5%	100.0%

總保費 – Q1 2014

新台幣十億元

市佔率 = 6.2%

年成長

總計

41.9

22.8%

意外、健康
及團體

34.2

8.6

6.2%

利變型
投資型

8.1

2.0

-20.9%

2.5

2.5

-30.2%

傳統型

3.5

28.9

44.3%

20.0

Q1 2013

Q1 2014

總結

- 受惠於外幣傳統型初年度保費較去年同期成長218.7%，傳統型總保費成長44.3%，總保費較2013年第一季度成長22.8%
- 投資型總保費較去年同期衰退30.2%，係因銷售重點為外幣保單，躉繳型投資型商品呈現負成長；而VUL以定期定額方式推廣，利潤率高但保費收入低
- 意外、健康及團體保險呈現穩定成長趨勢



新光金控

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial HoldingFinancial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2012	2013	2013/2012		Q1 14/Q1 13	
			% change	Q1 2013	Q1 2014	% change
Net interest income	(171)	(90)	-47.5%	(40)	(40)	-0.6%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	5,759	6,525	13.3%	6,292	(57)	-100.9%
Shin Kong Bank	4,281	4,062	-5.1%	1,033	1,189	15.1%
MasterLink Securities	289	273	-5.5%	105	104	-1.0%
Shin Kong Insurance Brokers	43	(3)	-107.6%	17	1	-94.1%
Shin Kong Investment Trust	35	29	-17.6%	6	7	9.1%
Shin Kong Venture Capital International	2	12	387.0%	(0)	(5)	7475.8%
Shin Kong Property Insurance Agency	0	0		0	8	
Total income from subsidiaries	10,410	10,898	4.7%	7,454	1,247	-83.3%
Other income	(6)	104	-1739.9%	28	1	-96.4%
Administrative and general expenses	(235)	(272)	15.8%	(53)	(84)	59.1%
Income tax benefit (expense)	84	(654)	-880.1%	41	59	44.0%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	10,082	9,986	-0.9%	7,429	1,183	-84.1%
Other comprehensive income (loss), after tax	(421)	2,080	-594.5%	1,093	(1,573)	-243.9%
Total comprehensive income (loss)	9,661	12,067	24.9%	8,522	(390)	-104.6%
Balance Sheet Data	2012	2013	2013/2012		Q1 14/Q1 13	
			% change	Q1 2013	Q1 2014	% change
Long term investment	93,951	110,233	17.3%	101,998	109,372	7.2%
Total assets	2,351,243	2,535,233	7.8%	2,382,622	2,611,633	9.6%
Shareholders' equity (excl. minority)	82,586	100,948	22.2%	91,108	100,558	10.4%

Note:

(1) Numbers have not been reviewed by the auditors.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data			2013/2012			Q1 14/Q1 13
	2012	2013	% change	Q1 2013	Q1 2014	% change
Interest income	12,393	13,500	8.9%	3,257	3,716	14.1%
Interest expense	(4,805)	(5,102)	6.2%	(1,248)	(1,381)	10.6%
Net interest income	7,588	8,398	10.7%	2,009	2,335	16.3%
Fee income	3,505	3,754	7.1%	952	1,057	11.1%
Fee expense	(1,066)	(1,037)	-2.7%	(233)	(303)	29.9%
Net fee income	2,439	2,716	11.4%	719	755	5.0%
Gains on bill & securities	1,426	843	-40.9%	275	235	-14.7%
Gains on foreign exchange, net	19	304	1514.6%	48	251	422.3%
Other gains or losses, net	165	180	8.9%	29	(33)	-217.2%
Operating expense	(6,081)	(6,526)	7.3%	(1,580)	(1,734)	9.8%
Pre-provision income or loss	5,557	5,915	6.5%	1,500	1,808	20.6%
Provision expense	(701)	(1,167)	66.5%	(281)	(403)	43.7%
Income tax (expense) benefit	(575)	(686)	19.5%	(186)	(216)	16.1%
Net income	4,281	4,062	-5.1%	1,033	1,189	15.1%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	(10)	7	-172.8%	5	8	74.7%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	529	(345)	-165.2%	65	(69)	-205.4%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(90)	(193)	115.0%			
Income tax relating to components of other comprehensive income	15	32	112.0%			
Other comprehensive income (loss), after tax	445	(498)	-211.9%	70	(60)	-186.3%
Total comprehensive income (loss)	4,727	3,563	-24.6%	1,103	1,129	2.3%

Balance Sheet Data			2013/2012			Q1 14/Q1 13
	2012	2013	% change	Q1 2013	Q1 2014	% change
Total assets	633,815	693,244	9.4%	617,097	738,609	19.7%
Total shareholders' equity	31,561	36,630	16.1%	32,164	37,258	15.8%
Total loans, net ⁽¹⁾	421,359	444,642	5.5%	421,106	468,553	11.3%
Total deposits	556,230	614,517	10.5%	538,834	642,765	19.3%

Operating Metrics				
	2012	2013	Q1 2013	Q1 2014
Fee income ratio	21.0%	21.8%	23.3%	21.3%
Cost income ratio	51.9%	52.0%	50.9%	48.6%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	75.7%	72.3%	78.1%	72.8%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	76.2%	72.7%	78.6%	73.2%
Net interest margin	1.40%	1.40%	1.41%	1.44%
Net interest spread	1.79%	1.80%	1.79%	1.80%
Pre-provision earnings/assets	0.93%	0.89%	0.24%	0.25%
Pre-provision earnings/equity	18.87%	17.35%	4.71%	4.89%

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have not been reviewed by the auditors.