

機密



2014年第二季法人說明會簡報

2014年8月28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. 附件

- 人壽保費資料



新光金控

新光金控1H 2014營運概況

- 新光金控2014年上半年合併綜合淨利達NT\$62.9億，合併稅後淨利為NT\$33.6億，歸屬本公司淨利為NT\$27.2億，EPS NT\$0.28。股東權益較去年同期成長14.1%至NT\$1,059.5億，每股淨值為NT\$11.36
- 子公司核心業務穩健
 - 新光人壽：
 - ◆ 2014年上半年初年度保費較去年同期成長63.0%，達NT\$362.4億，以致新契約費用成本增加，合併稅後淨利為NT\$4.2億。股東權益為NT\$681.1億，較去年同期成長11.0%
 - ◆ 上半年年化投資報酬率為4.2%，避險前經常性收益率較去年同期成長11 bps。預計全年國內現金股利收入約為NT\$72億，較去年增加8.8%
 - 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16.5%及9.3%，費用率進一步降至48.5%；提存前獲利達NT\$36.3億，較去年同期成長22.1%
 - ◆ 致力提升歸戶收益性，存放利差自1.80%提高至1.84%
- 新光金控已於8月27日成功發行NT\$50億國內可轉換公司債，票面利率及賣回殖利率皆為0%，轉換價格為NT\$10.5，待轉換後得以挹注集團資本

財務概況— 1H 2014

	1H 2013	1H 2014	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後淨利	7,268	3,357	-53.8%
歸屬本公司稅後淨利	7,012	2,723	-61.2%
合併綜合淨利	8,945	6,290	-29.7%
初年度保費(人壽)	22,231	36,241	63.0%
放款餘額(銀行)	435,479	469,913	7.9%
總資產(合併)	2,439,006	2,655,251	8.9%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	92,886	105,946	14.1%
資產報酬率(未年化)	6.35%	2.19%	
股東權益報酬率(未年化)	7.99%	2.63%	
每股稅後盈餘	0.77	0.28	-63.6%

註:

(1) 2013年上半年及2014年上半年合併股東權益分別為NT\$106,260百萬元及NT\$120,079百萬元

稅後淨利 – 1H 2014

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	1H 2013	1H 2014	年變化率
新光人壽	5.54	0.41	-92.6%
新光銀行	2.17	2.39	9.8%
新光投信	0.01	0.01	30.9%
新光創投	0.00	0.00	165.8%
新光金保代	-	0.02	-
其他 ⁽¹⁾	-0.71	-0.11	-84.5%
稅後淨利	7.01	2.72	-61.2%

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

- 人壽保費資料

新光人壽1H 2014營運概況

- 2014年上半年初年度保費較去年同期成長63.0%，達NT\$362.4億，以致新契約費用成本增加，合併稅後淨利為NT\$4.2億；合併綜合淨利達NT\$32.6億。股東權益為NT\$681.1億，較去年同期成長11.0%
- 外幣保單為2014年重點商品，上半年銷售達NT\$133.7億，較去年同期成長190.7%，佔初年度保費比例為36.9%
- 上半年長看健康險銷售23,530件，初年度保費達NT\$9.77億，推升健康險市佔率至13.4%。2014年整體長期看護險銷售目標件數為6萬件
- 2014年上半年年化投資報酬率為4.2%，整體避險前經常性收益率較去年同期成長11 bps
- 預計全年國內現金股利收入約為NT\$72億，較去年成長8.8%

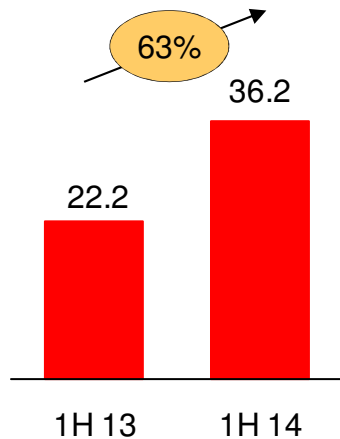
財務概況 – 1H 2014

	1H 2013	1H 2014	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	22,231	36,241	63.0%
總保費	76,924	92,036	19.7%
投資收益	37,387	36,939	-1.2%
合併稅後淨利	5,541	416	-92.5%
合併綜合淨利	7,402	3,264	-55.9%
合併總資產	1,741,177	1,870,506	7.4%
合併股東權益	61,375	68,113	11.0%
合併普通股股東權益報酬率(未年化)	9.61%	0.62%	
合併資產報酬率(未年化)	0.32%	0.023%	

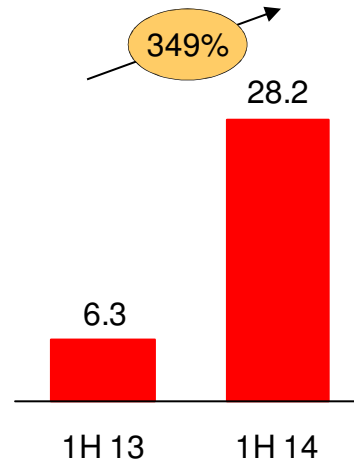
初年度保費收入 – 1H 2014

新台幣十億元

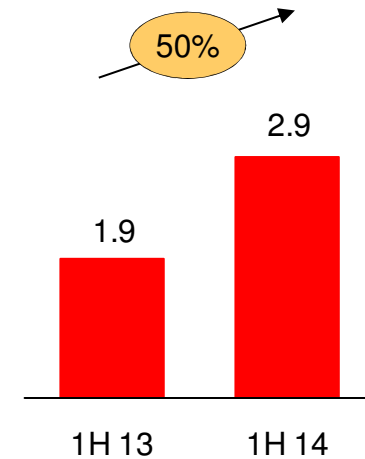
合計



傳統型



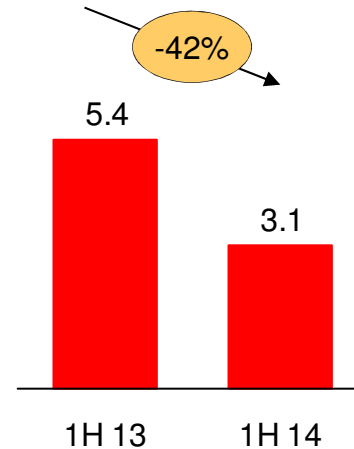
意外、健康及團險



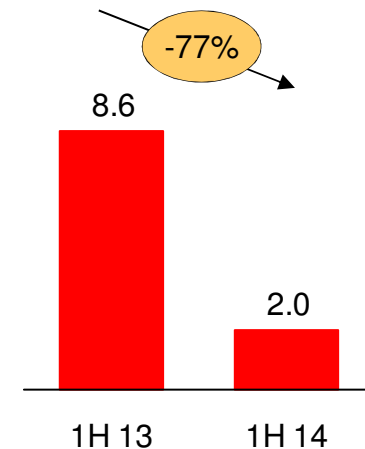
總結

- 受惠於外幣傳統型終身壽險銷售良好，初年度保費較去年同期成長63%，達NT\$362億
- 外幣保單為2014年重點商品，上半年銷售達NT\$134億，佔初年度保費比例為37%，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
- 上半年長看健康險銷售23,530件，初年度保費達NT\$9.77億，推升健康險市佔率至13.4%。2014年整體長期看護險銷售目標件數為6萬件
- 著重新契約價值成長，將持續推動分期繳之長天期保險商品，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

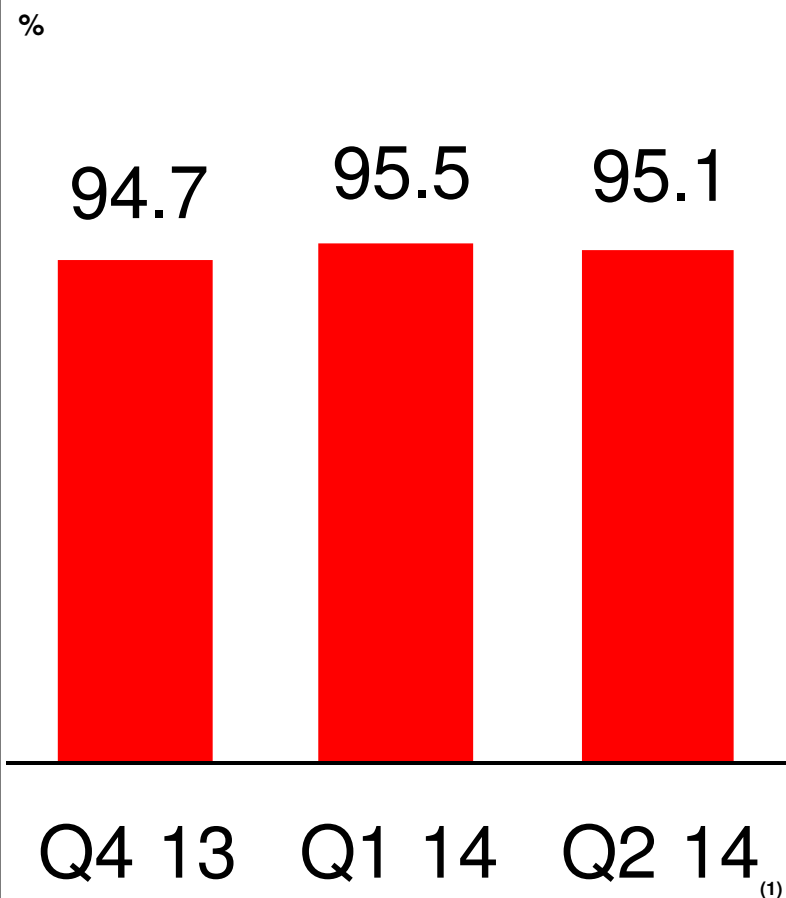


利變型

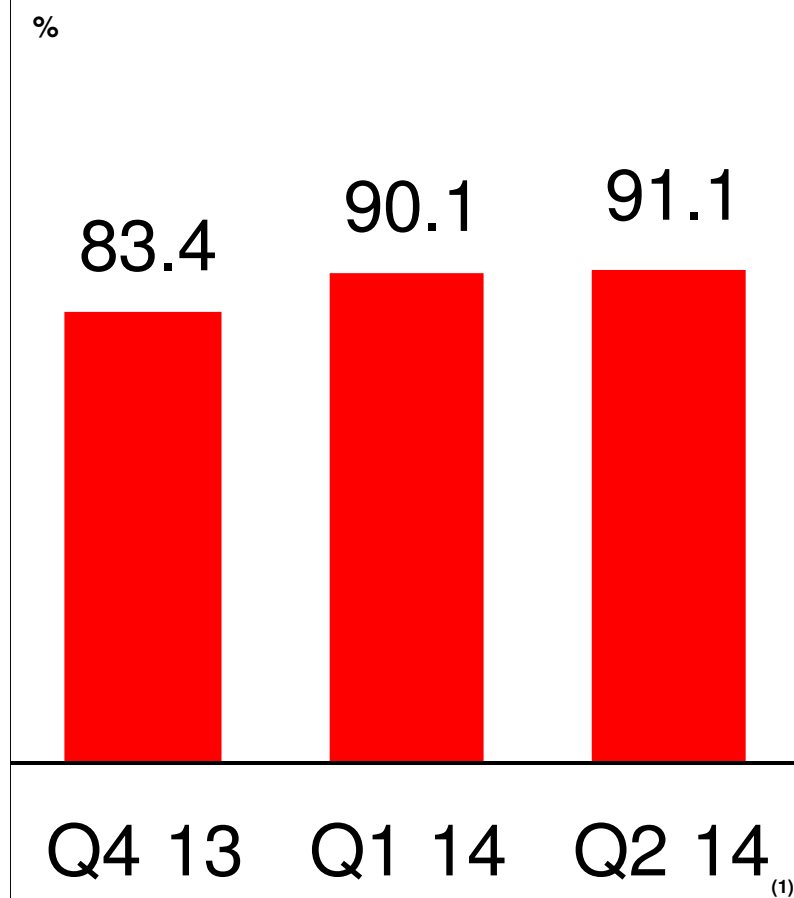


繼續率

13 個月繼續率



25 個月繼續率



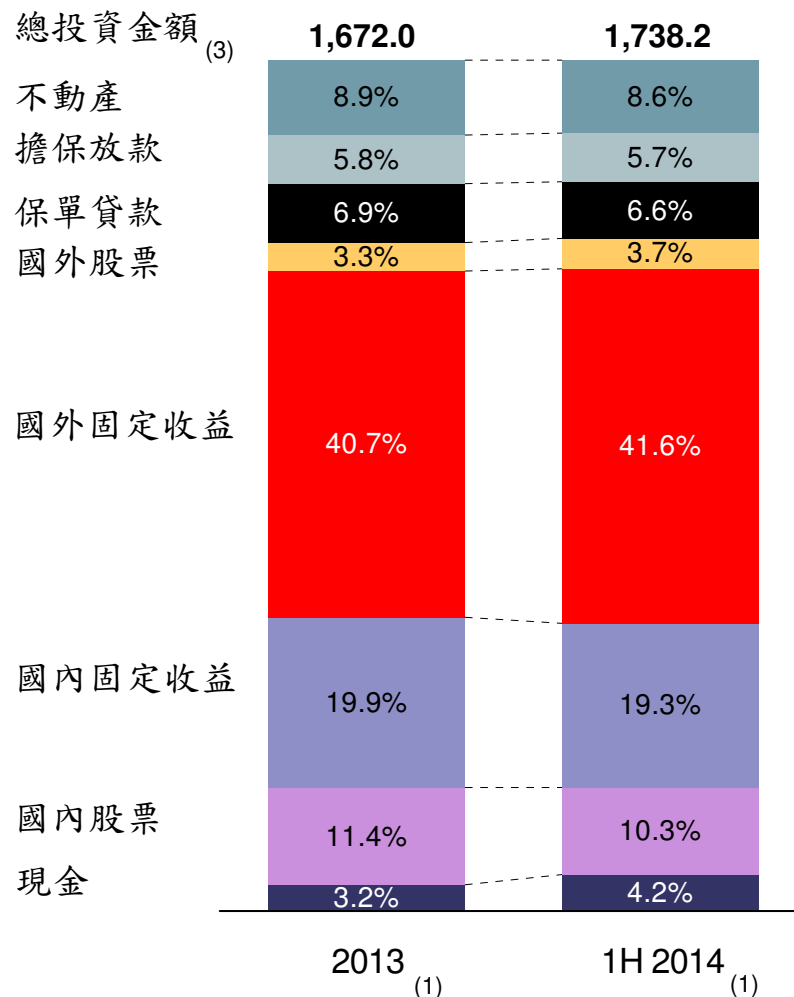
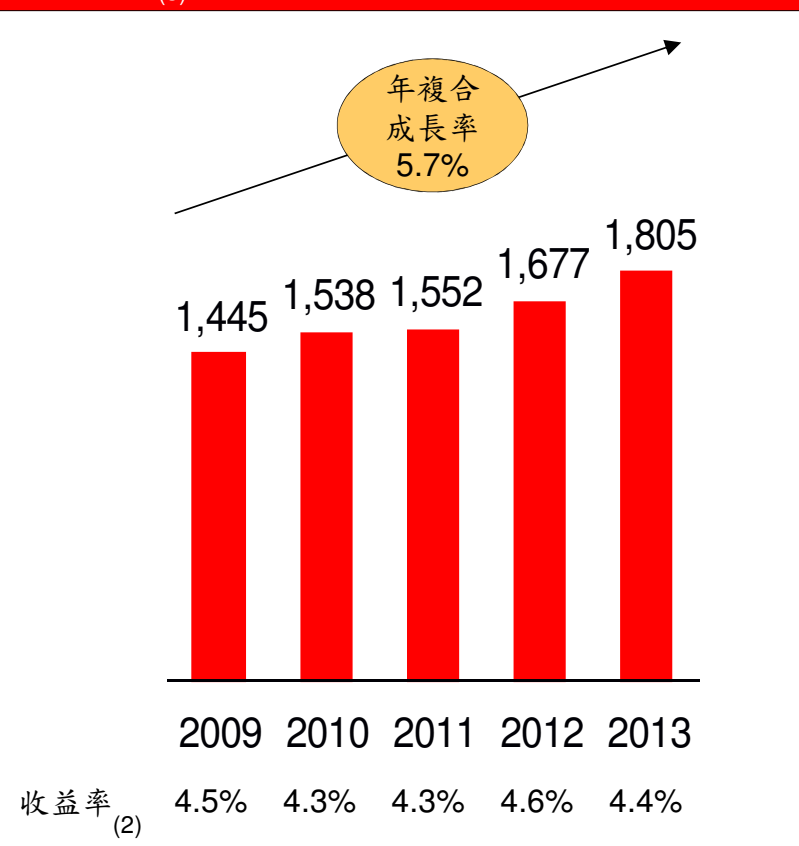
註：

(1) 自2014年第二季起，繼續率統計資料包含外幣計價傳統型商品

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%

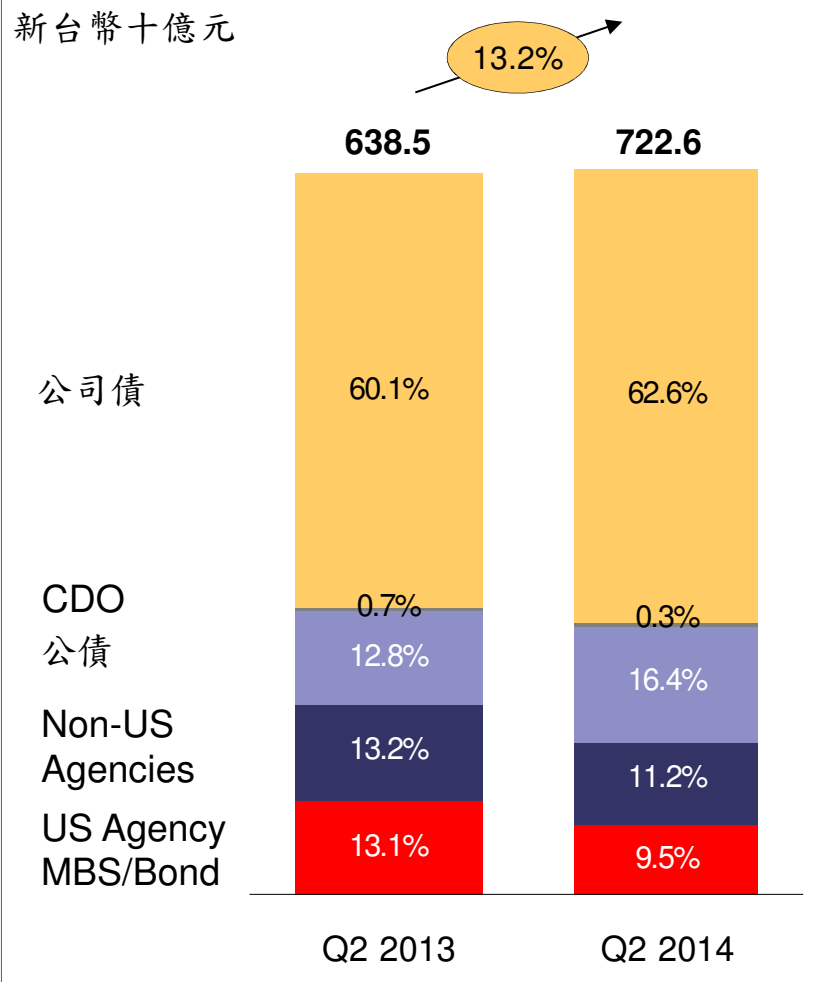
(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

(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



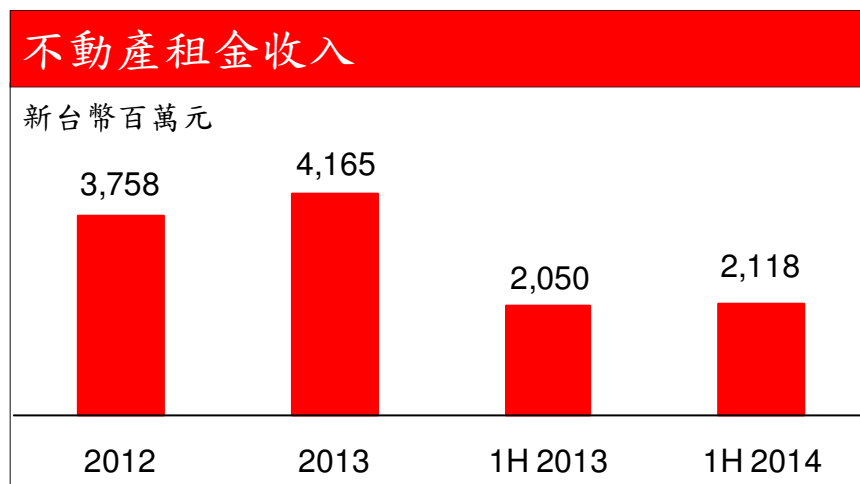
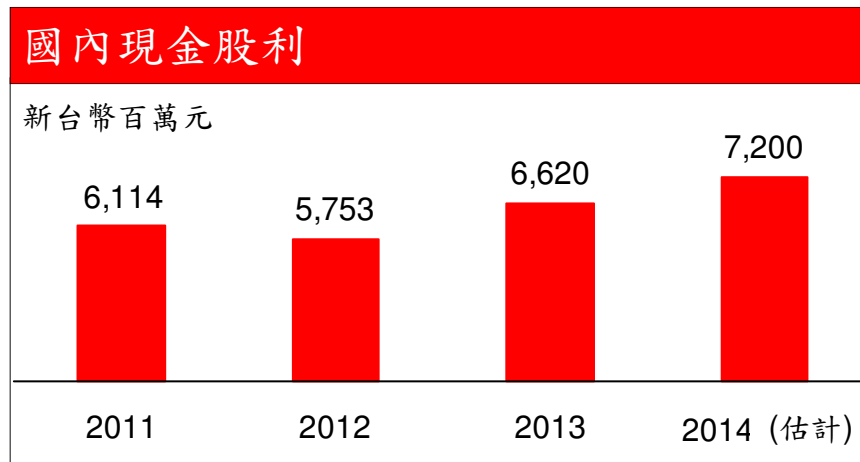
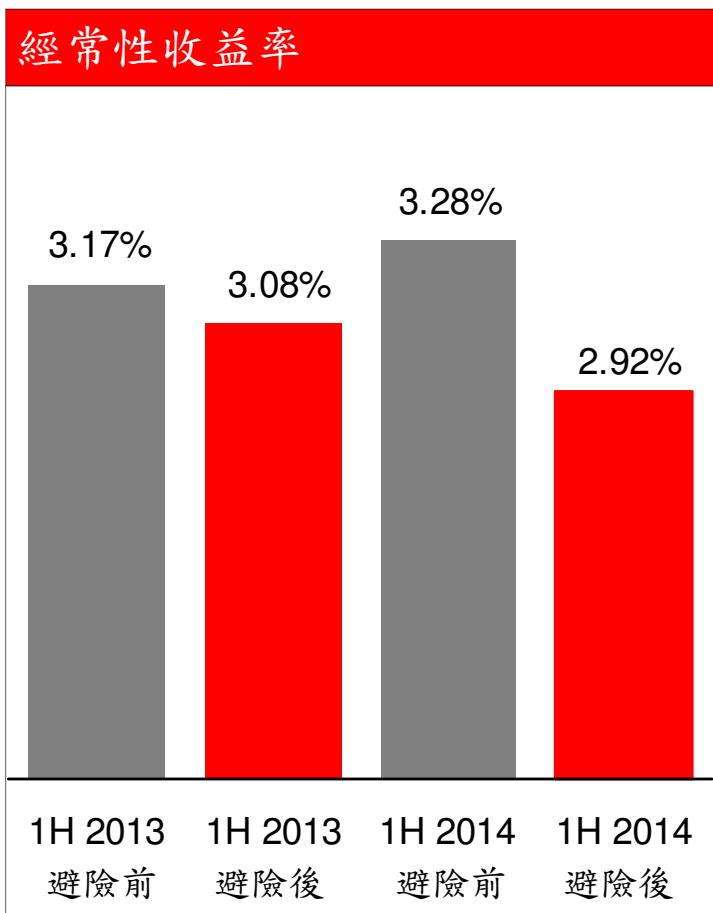
總結

- 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
- 自2014年6月起，投資於國內上櫃之外幣計價債券不計入國外投資限額。目前投資金額約NT\$428億，避險前平均收益率達4.36%。未來將持續增加部位，以提升整體投資收益率
- 透過配置改變提升債息收益，上半年整體避險前經常性收益率較去年同期成長11 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

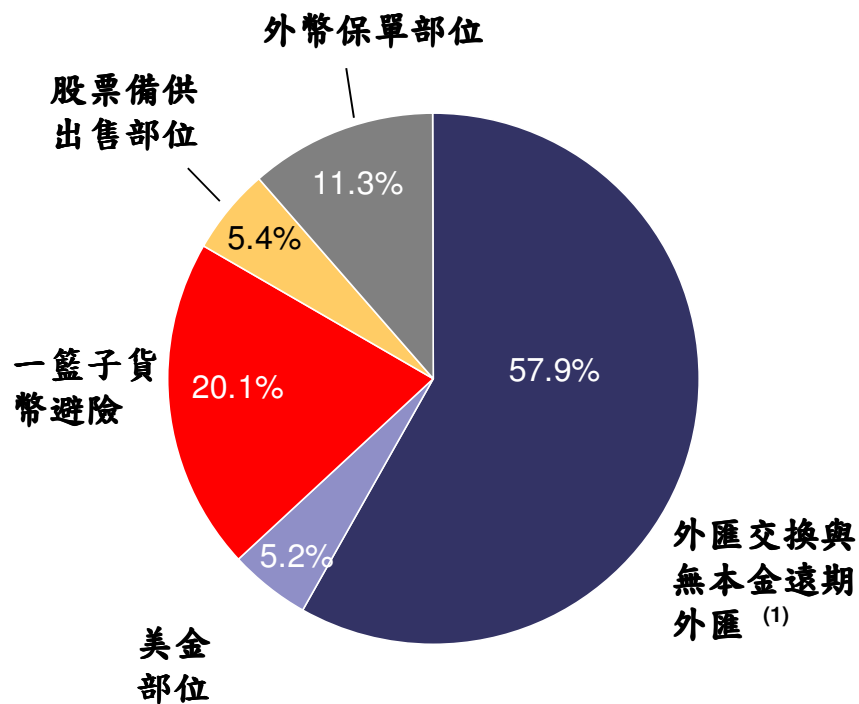


光 新光金控

避險策略

避險策略配置

總計=新台幣7,692.04億元



總結

- 2014年上半年年化避險成本為0.86%
- 外匯交換與無本金遠期外匯，加計無須避險之外幣保單部位，避險比例為69.2%。在嚴謹的風險控管機制下，中長期配置目標介於65~90%之間
- 傳統避險中外匯交換及無本金遠期外匯避險比例分別為83%與17%。
- 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。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

- 動態調整外匯避險策略之比重。外匯交換與無本金遠期外匯，加計無須避險之外幣保單部位，中長期配置目標介於65~90%之間
- 避險成本中長期目標為100 bps以下

強化投資風控

- 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. 附件

- 人壽保費資料

新光銀行1H 2014營運概況

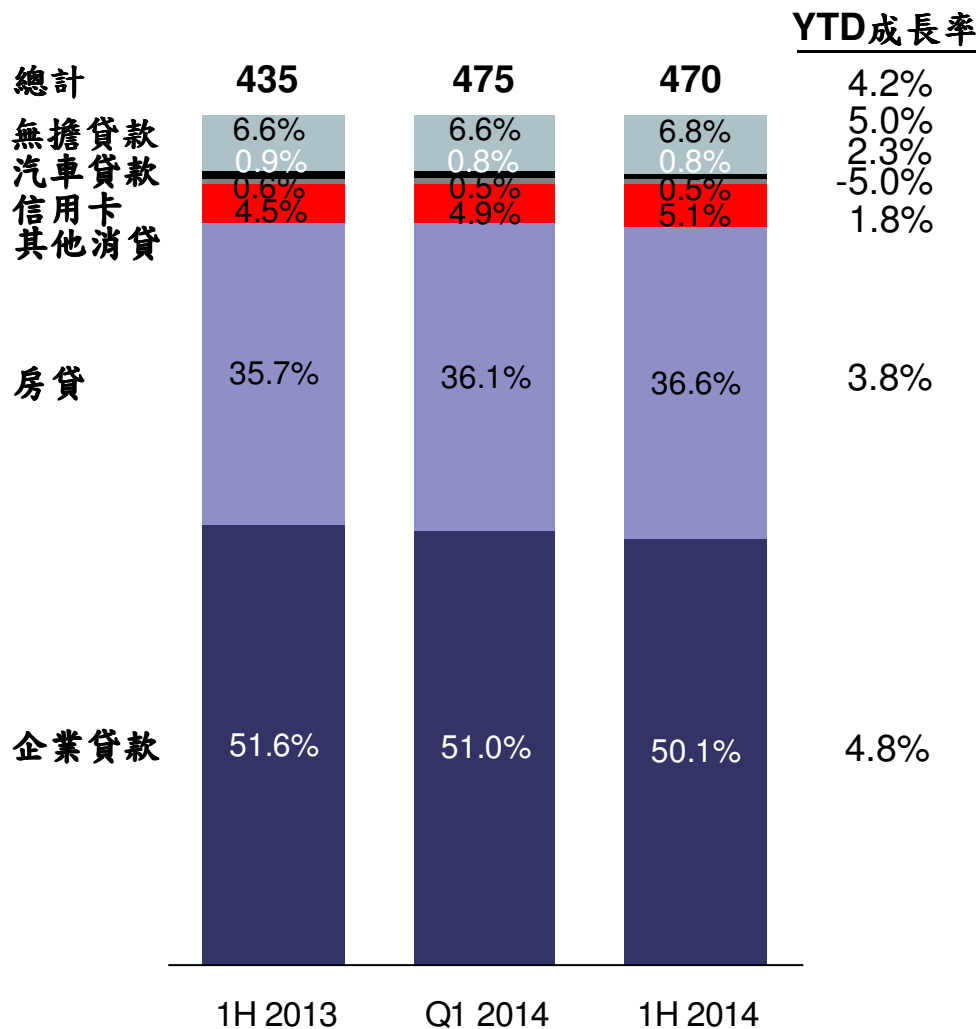
- 2014年上半年合併稅後淨利達NT\$23.9億，較去年同期成長9.8%。淨利息收入及淨手續費收入分別較去年同期成長16.5%及9.3%；提存前獲利為NT\$36.3億，較去年同期成長22.1%
- 致力提升歸戶收益性，2014年第二季底放款餘額為NT\$4,699.1億，存放利差提高4 bps至1.84%，淨利差為1.40%
- 2014年上半年財富管理收入為NT\$9.70億，較去年同期成長4.0%。為強化銀行保險業務，自4月起銀行理專直接登錄為人壽業務員進行共同行銷，推升銀行保險手續費收入達NT\$5.01億，較去年同期成長153.3%。銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$75.7億，佔新壽銀行保險初年度保費40.6%
- 逾放比自0.37%降為0.36%。呆帳覆蓋率自293.21%提升至324.27%，預計將持續提升，於年底前達正常放款覆蓋率1%
- 配合集團資訊機房整合，已於6月出售銀行機房原址西昌街大樓，預計將於下半年認列處分利益約NT\$5億

稅後淨利 – 1H 2014

	1H 2013	1H 2014	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	4,058	4,726	16.5%
淨手續費收入	1,431	1,564	9.3%
投資收益及其他收入	684	810	18.4%
營業費用	-3,202	-3,472	8.4%
提存前獲利	2,972	3,629	22.1%
提存費用	-443	-803	81.5%
所得稅(費用)利益	-355	-439	23.7%
合併稅後淨利	2,174	2,387	9.8%
其他綜合損益			
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	11	-2	-118.6%
備供出售金融資產未實現評價損益變動	-336	-42	-87.6%
本期合併綜合損益	1,850	2,343	26.7%

放款組合

新台幣十億元

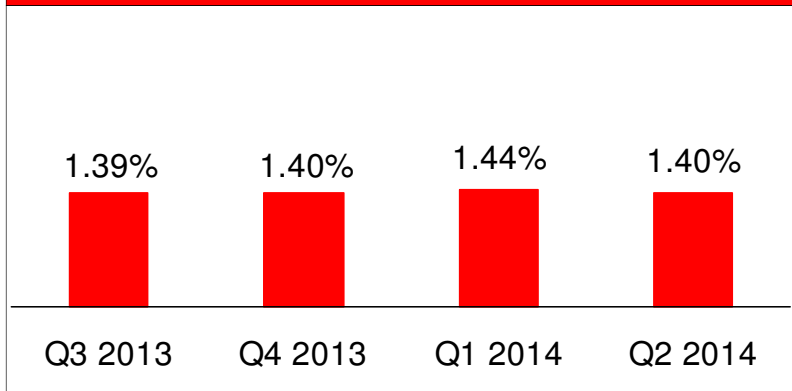


總結

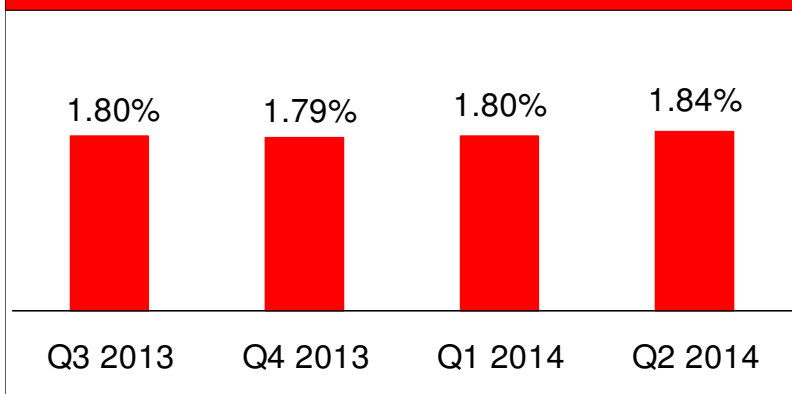
- 提升企金放款收益性，放款餘額為NT\$4,699.1億，存放利差則提高4 bps至1.84%
- 房貸業務在嚴控風險下仍成長，房貸逾放比為0.28%，資產品質穩定
- 為平衡發展消、企金及提高放款收益率，無擔貸款及其他消費分別成長5.0%及1.8%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

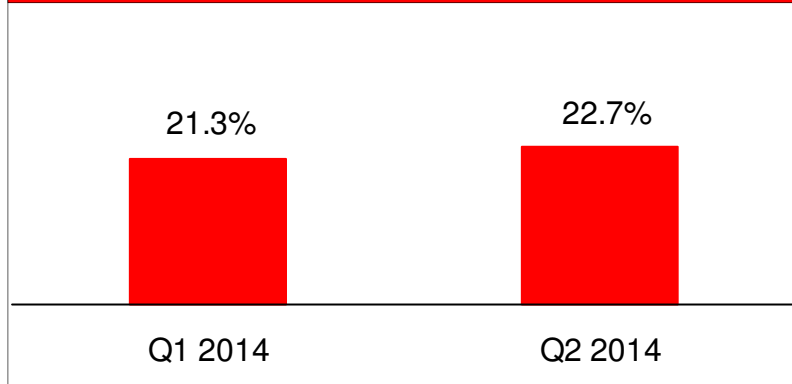


總結

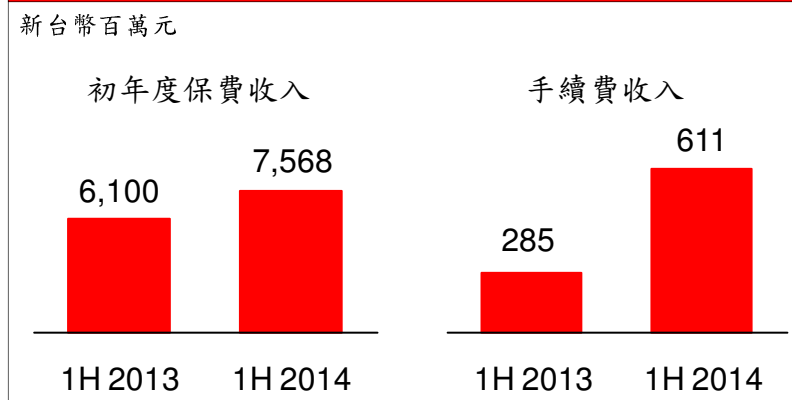
- 訂價考量客戶整體貢獻度，平均放款利率較前一季提升4 bps，存放利差自1.80%提高至1.84%
- 第二季為調整放款結構，存放比(含信用卡)降至71.0%之相對較低水準，淨利差下降4 bps至1.40%，惟第三季存放比已逐步上升
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化現金管理業務並持續推動擔任元富證券之主交割銀行，增加活期存款，降低資金成本
 - 在嚴控風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率

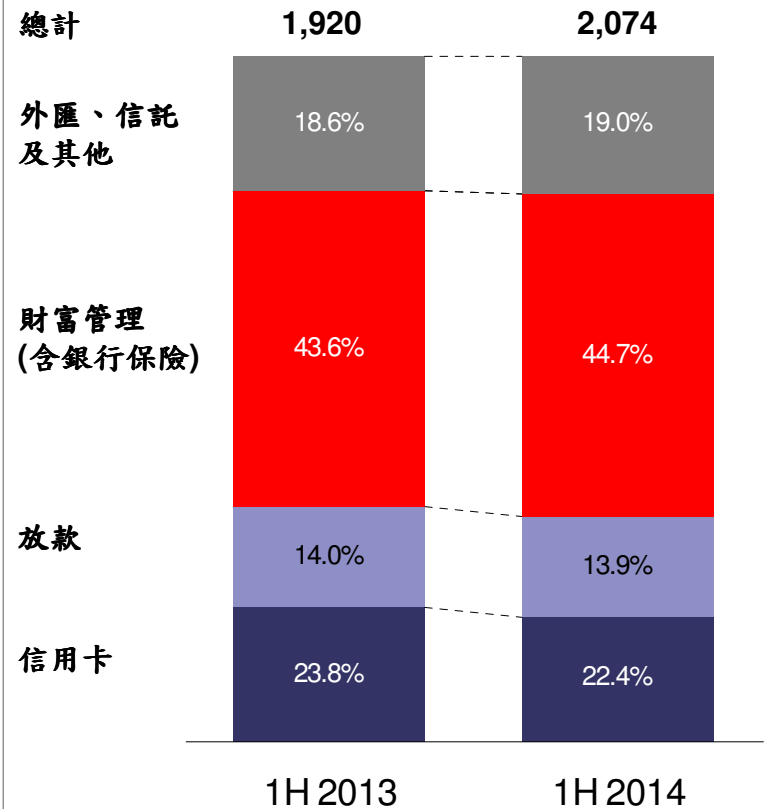


交叉銷售新壽保單



手續費收入組合

新台幣百萬元

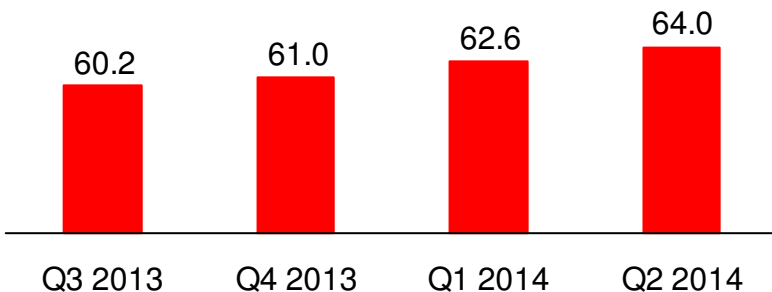


註:因四捨五入,手續費收入組合之百分比加總不一定等於100%

財富管理

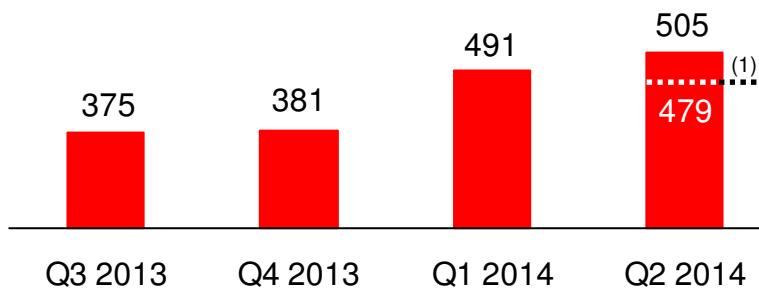
管理資產

新台幣十億元



財富管理收入

新台幣百萬元



註:

(1) 2014年第二季財富管理收入為NT\$4.79億。自2014年4月起，銀行理專登錄為人壽業務員，佣金自手續費收入扣除，直接付予理專。若加回佣金，2014年第二季財富管理收入則為NT\$5.05億

(2) 財富管理收入包括組合式商品收入

(3) 單季收入為四捨五入後數字

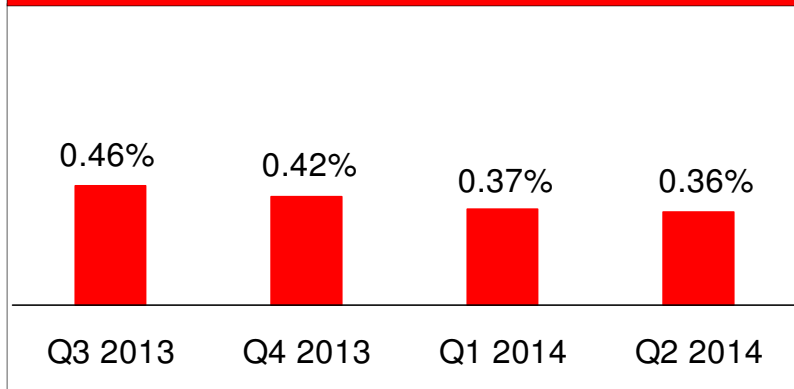
理財中心



- 2014年上半年財富管理收入為NT\$9.70億，較去年同期成長4.0%
- 自4月起銀行理專直接登錄為人壽業務員，得使用新壽核心系統等行銷工具及教育訓練資源，推升銀行保險手續費收入達NT\$5.01億，較去年同期成長153.3%
- 下半年將持續著重保險商品，並強化海外有價證券及基金銷售，以挹注手續費收入

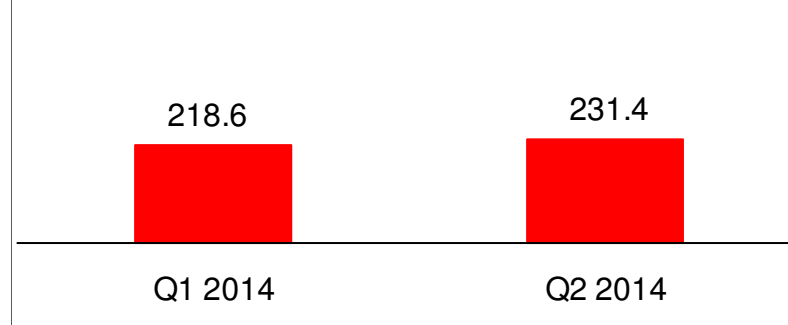
資產品質

逾放比率

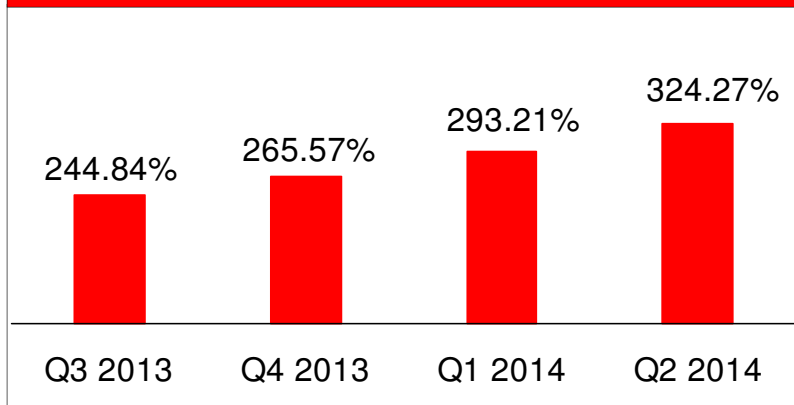


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 逾放比降為0.36%，呆帳覆蓋率提升至324.27%，預計將持續改善
- 2014年第二季新增逾放金額為NT\$2.31億，與前一季相若

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

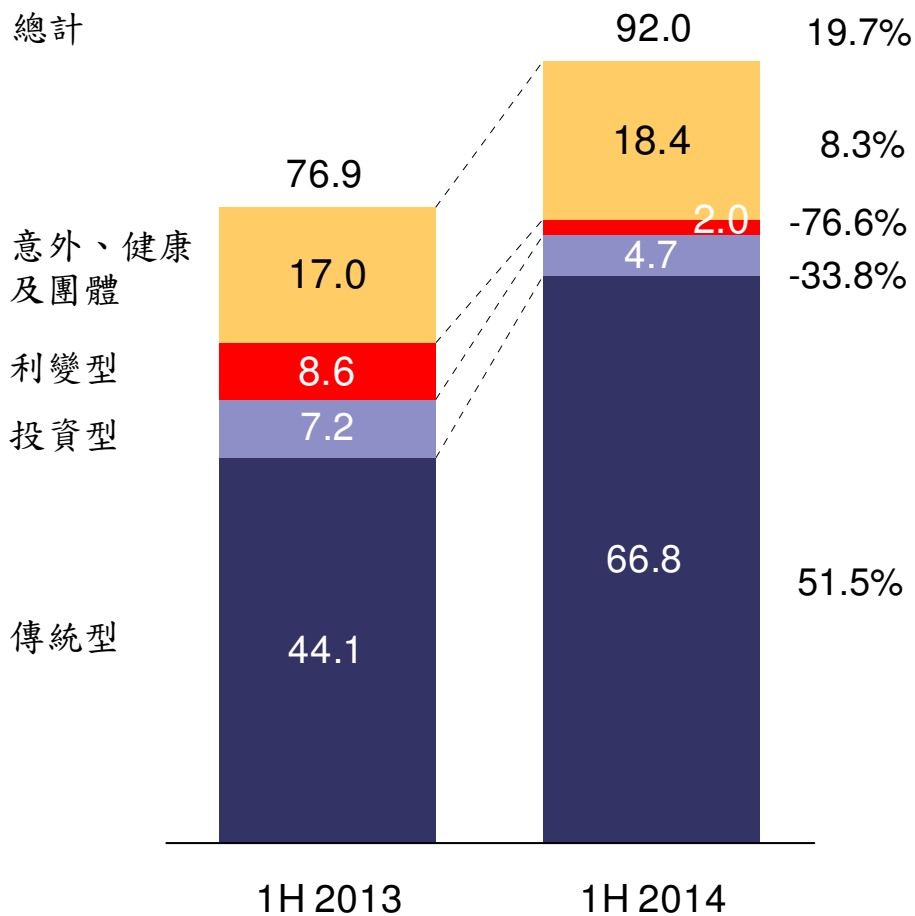
2014 1H FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	10.36	17.85		28.21
投資型				
VUL (基金)		0.23	0.08	0.31
結構債商品	2.81			2.81
利變型				
年金	1.94		0.07	2.01
壽險				
意外、健康及其他		2.91		2.91
總計	15.10	20.99	0.15	36.24
佔率	41.7%	57.9%	0.4%	100.0%

總保費 – 1H 2014

新台幣十億元

市佔率 = 6.9%

年成長



總結

- 受惠於外幣傳統型初年度保費較去年同期成長193.3%，傳統型總保費成長51.5%，總保費較2013年上半年成長19.7%
- 投資型總保費較去年同期衰退33.8%，係因未積極銷售躉繳型投資型商品；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

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial HoldingFinancial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2013	1H 2013	1H 14/1H 13		Q2 2013	Q2 14/Q2 13	
			1H 2014	% change		Q2 2014	% change
Net interest income	(90)	(73)	(89)	22.5%	(33)	(49)	51.0%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	6,525	5,538	409	-92.6%	(754)	466	-161.8%
Shin Kong Bank	4,062	2,174	2,387	9.8%	1,141	1,198	5.0%
MasterLink Securities	273	122	297	143.5%	17	193	1047.5%
Shin Kong Insurance Brokers	(3)	9	(3)	-128.9%	(8)	(4)	-51.5%
Shin Kong Investment Trust	29	10	13	30.9%	4	6	67.4%
Shin Kong Venture Capital International	12	1	1	165.8%	1	6	993.3%
Shin Kong Property Insurance Agency	-	-	19		-	11	
Total income from subsidiaries	10,898	7,855	3,124	-60.2%	401	1,876	368.0%
Other income	104	46	10	-78.5%	18	9	-51.6%
Administrative and general expenses	(272)	(109)	(192)	75.7%	(57)	(108)	91.3%
Income tax benefit (expense)	(654)	(706)	(129)	-81.8%	(747)	(188)	-74.9%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	9,986	7,012	2,723	-61.2%	(417)	1,541	-469.6%
Other comprehensive income (loss), after tax	2,080	1,594	2,837	78.0%	500	4,409	781.0%
Total comprehensive income (loss)	12,067	8,606	5,560	-35.4%	84	5,950	7014.1%

Balance Sheet Data	2013	1H 2013	1H 14/1H 13		Q2 2013	Q2 14/Q2 13	
			1H 2014	% change		Q2 2014	% change
Long term investment	110,233	102,692	115,460	12.4%	102,692	115,460	12.4%
Total assets	2,535,233	2,439,006	2,655,251	8.9%	2,439,006	2,655,251	8.9%
Shareholders' equity (excl. minority)	100,948	92,886	105,946	14.1%	92,886	105,946	14.1%

Note:

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

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2013	1H 2013	1H 14/1H 13		Q2 2013	Q2 2014	Q2 14/Q2 13
			1H 2014	% change			% change
Premium income	157,192	70,973	85,671	20.7%	39,548	47,611	20.4%
Investment income							
Interest income	46,924	22,886	25,201	10.1%	11,686	12,756	9.2%
Gains on investments in securities	17,961	6,059	12,893	112.8%	3,987	8,894	123.1%
Gains on real estate investments	11,717	9,645	2,093	-78.3%	991	1,045	5.4%
FX	(3,916)	(323)	(2,820)	773.0%	(2,166)	(4,992)	130.4%
FX gain or loss	13,408	17,425	(286)	-101.6%	3,677	(12,503)	-440.1%
Hedging	(17,324)	(17,748)	(2,534)	-85.7%	(5,843)	7,511	-228.6%
FX Reserve	(329)	(883)	(448)	-49.3%	570	1,566	174.9%
Impairment loss	6	2	20	854.0%	0	0	
Total Investment income	72,363	37,387	36,939	-1.2%	15,067	19,269	27.9%
Other operating income	2,241	923	1,333	44.5%	543	650	19.8%
Provisions for reserves							
Provisions	(197,593)	(86,461)	(103,994)	20.3%	(47,218)	(56,558)	19.8%
Recoveries	85,564	38,509	33,030	-14.2%	21,727	18,247	-16.0%
Total provisions for reserves, net	(112,030)	(47,952)	(70,964)	48.0%	(25,491)	(38,312)	50.3%
Insurance payments	(93,201)	(46,652)	(41,434)	-11.2%	(26,228)	(22,809)	-13.0%
Commission expenses	(5,376)	(2,381)	(3,944)	65.6%	(1,384)	(2,248)	62.4%
Separate account revenues	13,848	4,408	11,700	165.4%	(2,682)	3,986	-248.6%
Separate account expenses	(13,848)	(4,408)	(11,700)	165.4%	2,682	(3,986)	-248.6%
General and administrative expenses	(13,168)	(5,846)	(6,620)	13.3%	(3,181)	(3,506)	10.2%
Other operating costs and expenses	(1,212)	(569)	(602)	5.8%	(285)	(305)	7.2%
Operating income	6,809	5,883	378	-93.6%	(1,411)	350	-124.8%
Non-operating income and expenses	313	42	183	338.3%	103	116	11.7%
Income taxes	(590)	(385)	(145)	-62.2%	556	5	-99.2%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0	0		0	0	
Net income	6,532	5,541	416	-92.5%	(752)	470	-162.5%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	28	25	(6)	-124.2%	9	(4)	-140.3%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	3,132	1,224	3,114	154.5%	(241)	5,090	-2207.5%
Gains (losses) on effective portion of cash flow hedges	0	0	0		0	0	
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans	(1,004)	0	0		0	0	
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method	4	2	153	8929.3%	3	(34)	-1394.7%
Income tax relating to components of other comprehensive income	325	611	(413)	-167.7%	1,119	(691)	-161.7%
Total comprehensive income (loss)	9,017	7,402	3,264	-55.9%	138	4,831	3408.3%

Balance Sheet Data	2013	1H 2013	1H 14/1H 13		Q2 2013	Q2 2014	Q2 14/Q2 13
			1H 2014	% change			% change
Total assets	1,804,637	1,741,177	1,870,506	7.4%	1,741,177	1,870,506	7.4%
Total shareholders' equity	64,990	61,375	68,113	11.0%	61,375	68,113	11.0%

Note:

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

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2013	1H 2013	1H 2014	1H 14/1H 13		Q2 14/Q2 13	
				% change	Q2 2013	Q2 2014	% change
Interest income	13,500	6,546	7,549	15.3%	3,290	3,832	16.5%
Interest expense	(5,102)	(2,488)	(2,822)	13.4%	(1,240)	(1,442)	16.3%
Net interest income	8,398	4,058	4,726	16.5%	2,050	2,391	16.6%
Fee income	3,754	1,920	2,074	8.0%	968	1,017	5.1%
Fee expense	(1,037)	(489)	(510)	4.3%	(256)	(207)	-19.0%
Net fee income	2,716	1,431	1,564	9.3%	712	810	13.7%
Gains on bill & securities	843	540	734	35.9%	265	499	88.3%
Gains on foreign exchange, net	304	62	64	3.4%	14	(186)	-1406.3%
Other gains or losses, net	180	82	12	-85.6%	53	45	-15.0%
Operating expense	(6,526)	(3,202)	(3,472)	8.4%	(1,623)	(1,738)	7.1%
Pre-provision income or loss	5,915	2,972	3,629	22.1%	1,472	1,821	23.7%
Provision expense	(1,167)	(443)	(803)	81.5%	(162)	(400)	146.8%
Income tax (expense) benefit	(686)	(355)	(439)	23.7%	(169)	(223)	32.1%
Net income	4,062	2,174	2,387	9.8%	1,141	1,198	5.0%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	7	11	(2)	-118.6%	7	(10)	-258.1%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	(345)	(336)	(42)	-87.6%	(401)	27	-106.8%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(193)						
Income tax relating to components of other comprehensive income	32						
Other comprehensive income (loss), after tax	(498)	(325)	(44)	-86.6%	(395)	17	-104.2%
Total comprehensive income (loss)	3,563	1,850	2,343	26.7%	746	1,215	62.7%

Balance Sheet Data	2013	1H 2013	1H 2014	1H 14/1H 13		Q2 14/Q2 13	
				% change	Q2 2013	Q2 2014	% change
Total assets	693,244	652,833	748,683	14.7%	652,833	748,683	14.7%
Total shareholders' equity	36,630	32,916	38,473	16.9%	32,916	38,473	16.9%
Total loans, net ⁽¹⁾	444,642	429,492	463,448	7.9%	429,492	463,448	7.9%
Total deposits	614,517	567,105	655,522	15.6%	567,105	655,522	15.6%

Operating Metrics	2013	1H 2013	1H 2014	Q2 2013		Q2 2014	
Fee income ratio	21.8%	23.2%	22.0%	23.0%	22.7%		
Cost income ratio	52.0%	51.4%	48.5%	52.0%	48.3%		
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	72.3%	75.7%	70.7%	75.7%	70.7%		
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	72.7%	76.1%	71.0%	76.1%	71.0%		
Net interest margin	1.40%	1.42%	1.42%	1.42%	1.40%		
Net interest spread	1.80%	1.79%	1.82%	1.80%	1.84%		
Pre-provision earnings/assets	0.89%	0.46%	0.50%	0.23%	0.25%		
Pre-provision earnings/equity	17.35%	9.22%	9.66%	4.57%	4.85%		

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

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