



2014年第三季法人說明會簡報

2014/11/06

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9M 2014營運概況

- 新光金控2014年前三季合併稅後淨利為NT\$76.6億，歸屬本公司淨利為NT\$69.5億，EPS NT\$0.71。股東權益較去年同期成長3.9%至NT\$1,020.5億，每股淨值為NT\$10.38

- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 2014年前三季初年度保費較去年同期成長90.4%達NT\$678.2億，負債成本自去年底降低11 bps至第三季底之4.67%
- ◆ 受惠於匯兌避險操作得宜，2014年前三季年化避險成本為0.75%，整體投資報酬率為4.32%

新光銀行：

- ◆ 淨利息收入較去年同期成長16.1%、淨手續費收入較去年同期成長13.4%及TMU收入較去年同期成長141.4%，提存前獲利大幅成長36.9%達NT\$61.0億
 - ◆ 致力調整放款結構及提高客戶整體貢獻度，存放利差及淨利差分別提升至1.88%及1.42%
- 新光金控已聘任行銷長，期能提升集團內各子公司行銷整合，更進一步強化銀行財富管理及信用卡業務

財務概況 – 9M 2014

	9M 2013	9M 2014	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後淨利	11,356	7,655	-32.6%
歸屬本公司稅後淨利	10,969	6,949	-36.6%
初年度保費(人壽)	35,628	67,819	90.4%
放款餘額(銀行)	445,163	472,838	6.2%
總資產(合併)	2,460,418	2,697,103	9.6%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	98,203	102,046	3.9%
資產報酬率(未年化)	9.70%	5.56%	
股東權益報酬率(未年化)	12.13%	6.85%	
每股稅後盈餘	1.17	0.71	-39.3%

註:

(1) 2013年前三季及2014年前三季合併股東權益分別為NT\$111,825百萬元及NT\$116,342百萬元

稅後淨利 – 9M 2014

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	9M 2013	9M 2014	年變化率
新光人壽	8.40	3.00	-64.3%
新光銀行	3.20	3.97	23.9%
新光投信	0.02	0.02	27.6%
新光創投	0.01	-0.01	-294.5%
新光金保代	0.00	0.03	3,558.5%
其他 ⁽¹⁾	-0.66	-0.06	-
稅後淨利	10.97	6.95	-36.6%

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9M 2014營運概況

- 2014年前三季初年度保費較去年同期成長90.4%，達NT\$678.2億，負債成本自去年底降低11 bps至第三季底之4.67%。合併稅後淨利為NT\$30.1億；股東權益為NT\$623.7億，較去年同期成長1.9%
- 外幣傳統型終身壽險為2014年重點商品，前三季銷售達NT\$218.7億，佔初年度保費比例為32.2%
- 前三季長看健康險銷售達NT\$13.5億，推升健康險初年度保費較去年同期成長81.3%，達NT\$26.4億，市佔率達12.9%
- 受惠於匯兌避險操作得宜，2014年前三季年化避險成本為0.75%，整體投資報酬率為4.32%
- 透過積極銷售外幣保單與投入國際版債券，佈局資金於收益率較佳之外幣資產，整體避險前經常性收益率較去年同期成長10 bps

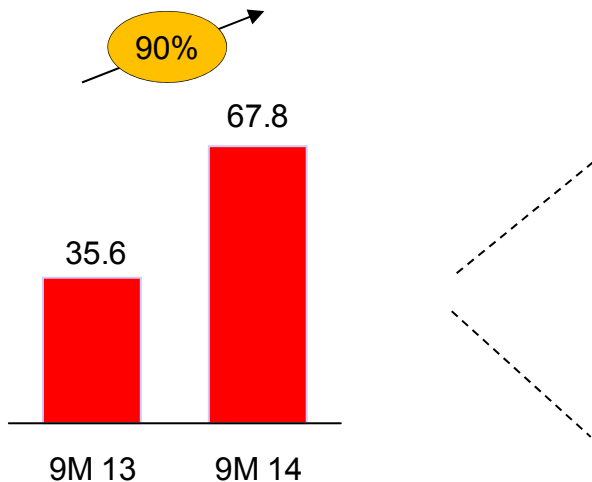
財務概況 – 9M 2014

	9M 2013	9M 2014	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	35,628	67,819	90.4%
總保費	116,452	151,033	29.7%
投資收益	56,658	58,341	3.0%
合併稅後淨利	8,410	3,007	-64.2%
合併總資產	1,755,149	1,908,014	8.7%
合併股東權益	61,196	62,367	1.9%
合併普通股股東權益報酬率(未年化)	14.61%	4.72%	
合併資產報酬率(未年化)	0.49%	0.16%	

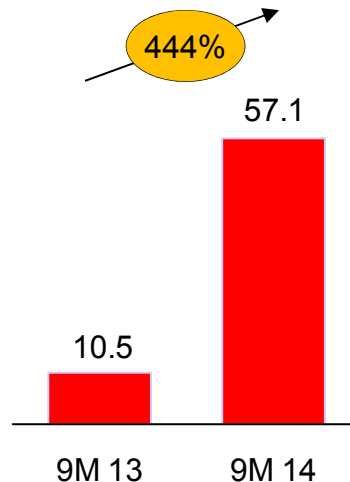
初年度保費收入 – 9M 2014

新台幣十億元

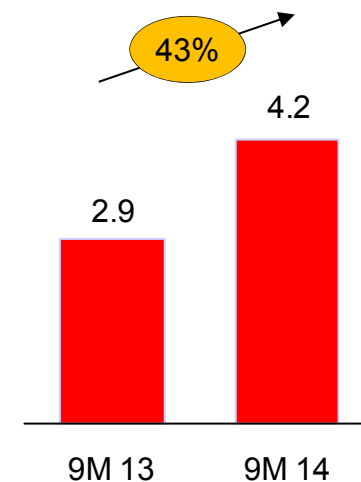
合計



傳統型



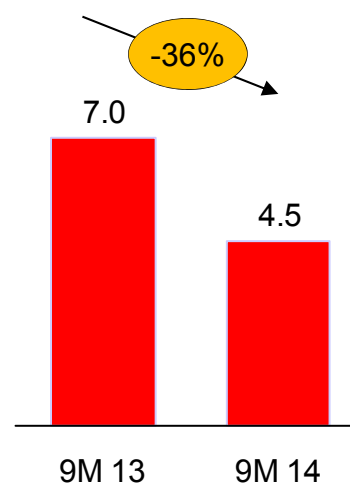
意外、健康及團險



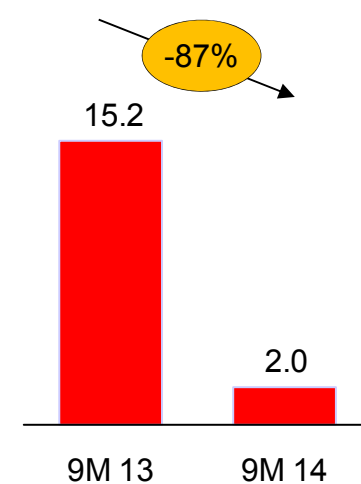
總結

- 受惠於外幣傳統型終身壽險及第三季台幣利變壽險銷售良好，初年度保費較去年同期成長90%，達NT\$678億
- 外幣傳統型終身壽險為2014年重點商品，前三季銷售達NT\$219億，佔初年度保費比例為32%，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
- 前三季長看健康險銷售達NT\$13.5億，推升健康險初年度保費較去年同期成長81.3%，達NT\$26.4億，市佔率達12.9%
- 著重新契約價值成長，持續推動終身險，包括外幣儲蓄險、長照健康險及VUL商品之銷售

投資型

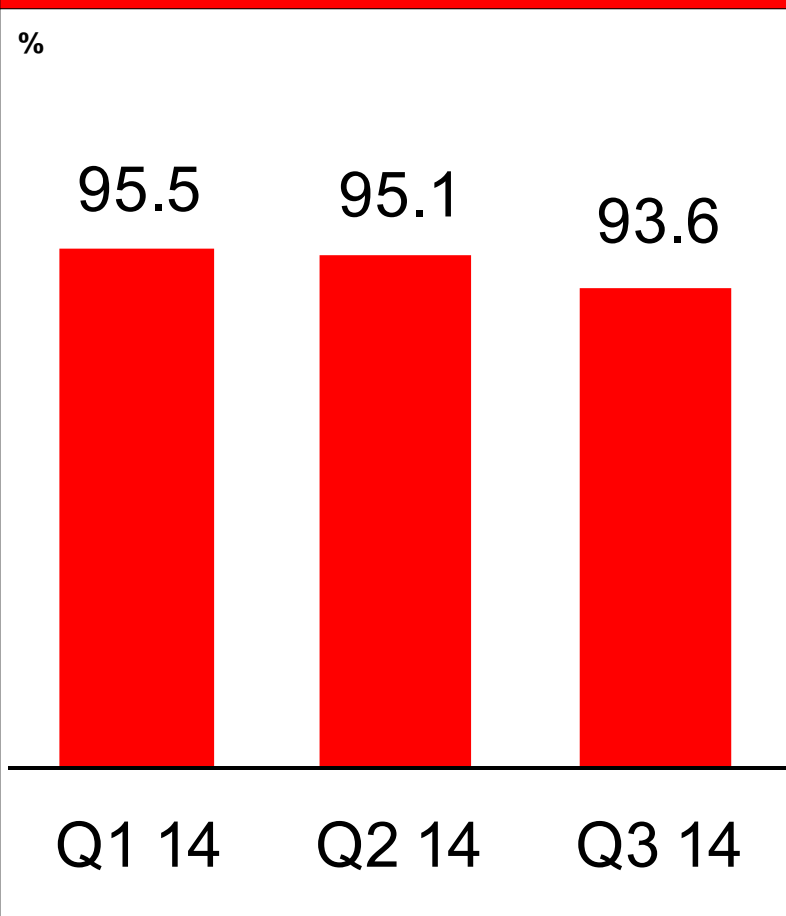


利變型

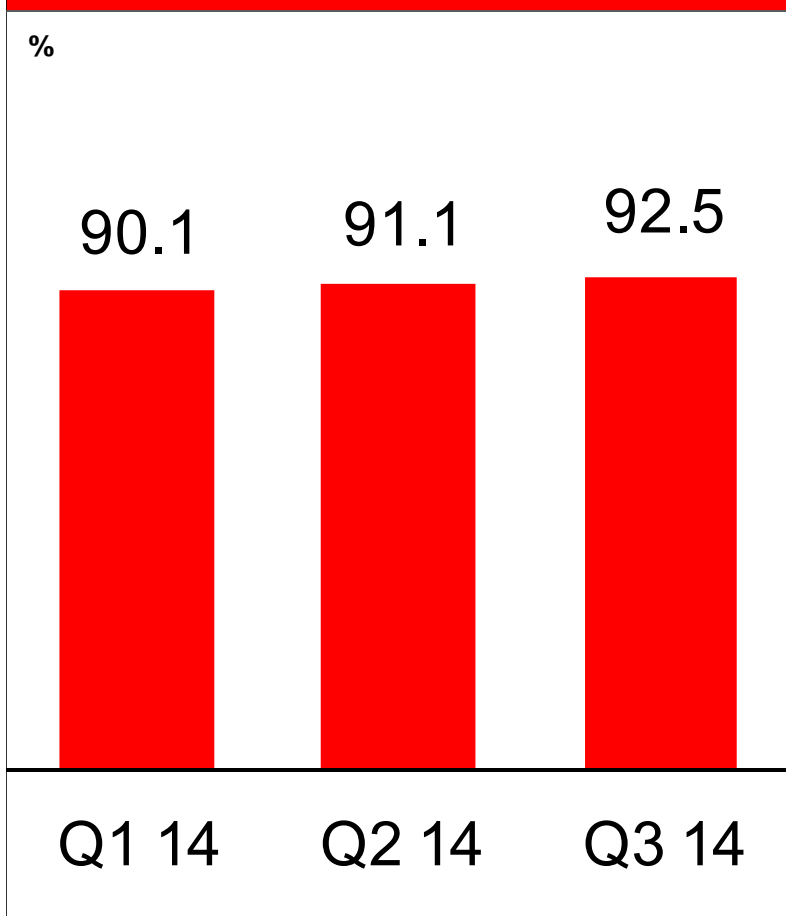


繼續率

13 個月繼續率⁽¹⁾



25 個月繼續率⁽¹⁾



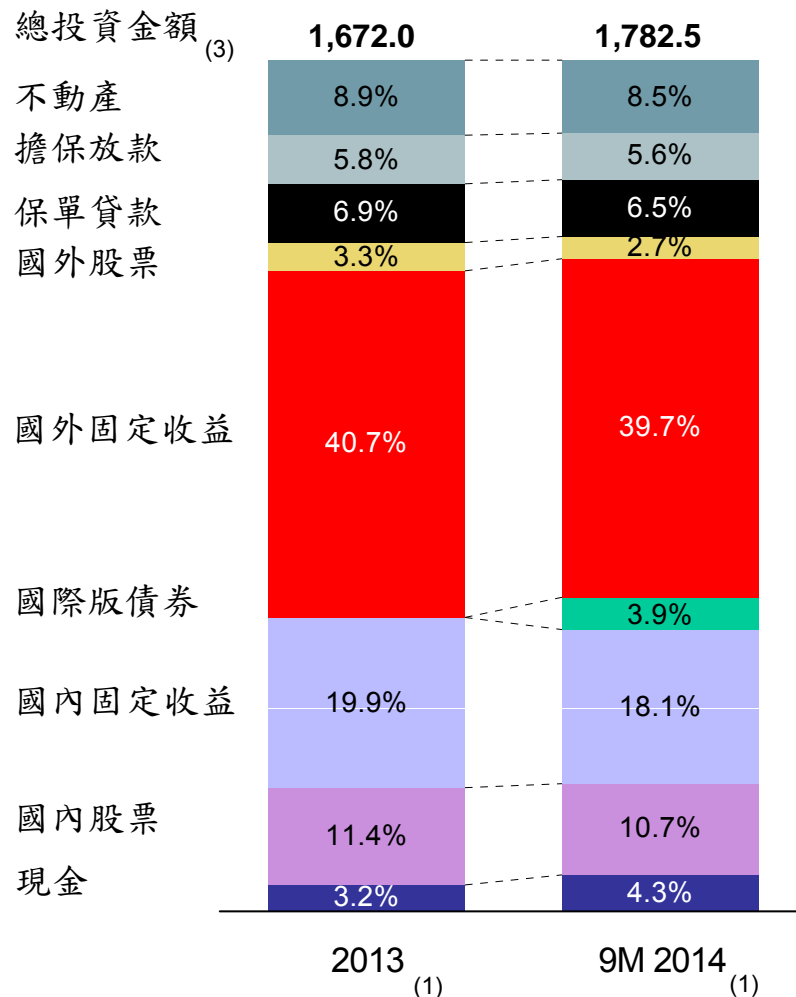
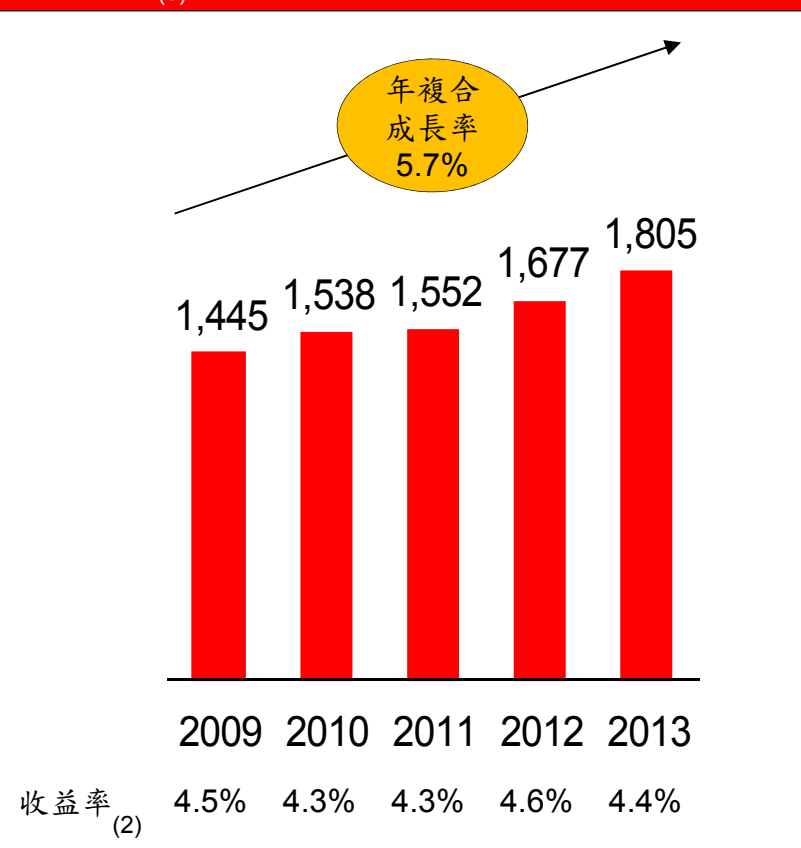
註：

(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%

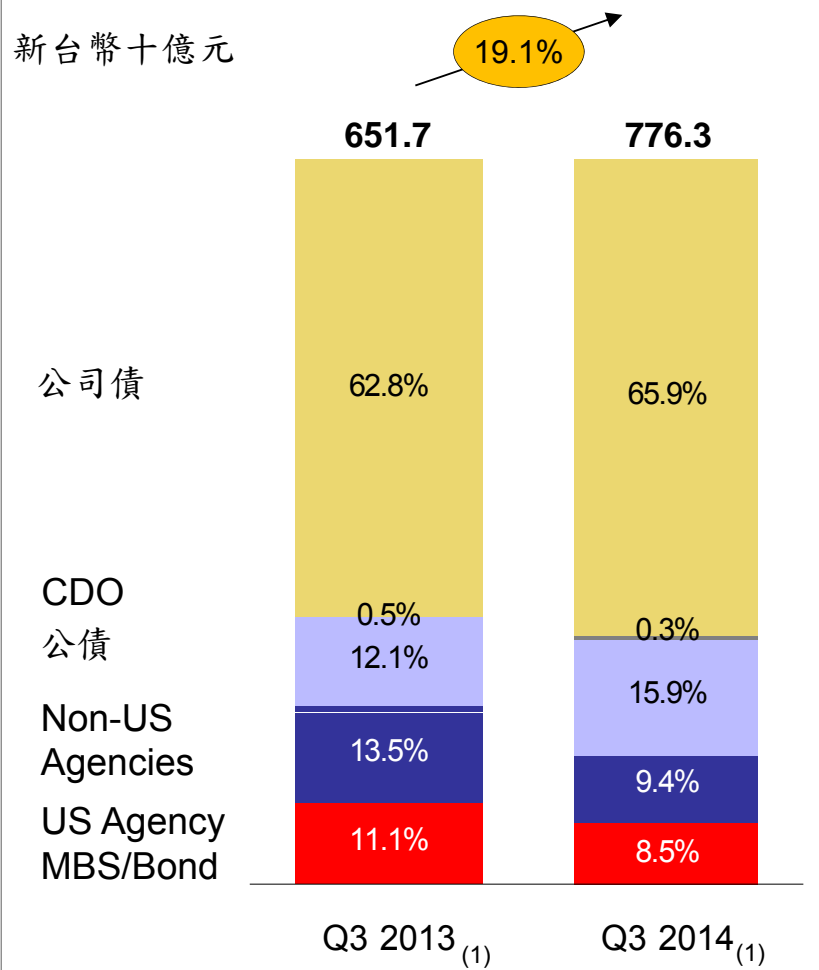
(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

(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 (2)

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。截至10月底投資金額約NT\$939億，避險前平均殖利率達4.46%，避險後殖利率，仍遠高於國內債券，未來將持續增加部位
- 透過配置改變，前三季整體避險前經常性收益率較去年同期成長10 bps

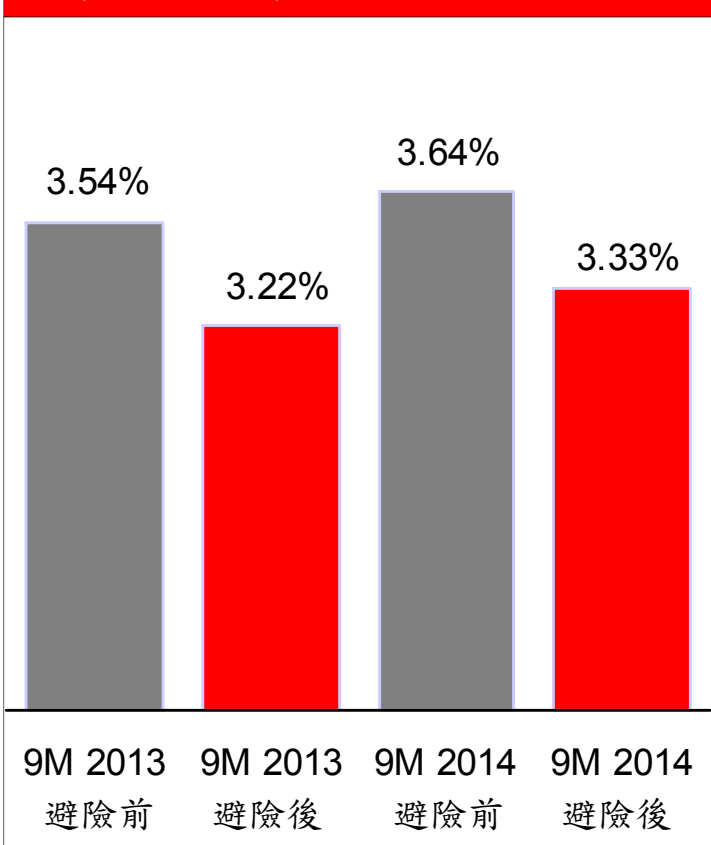
註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

(2) 包含國際版債券投資

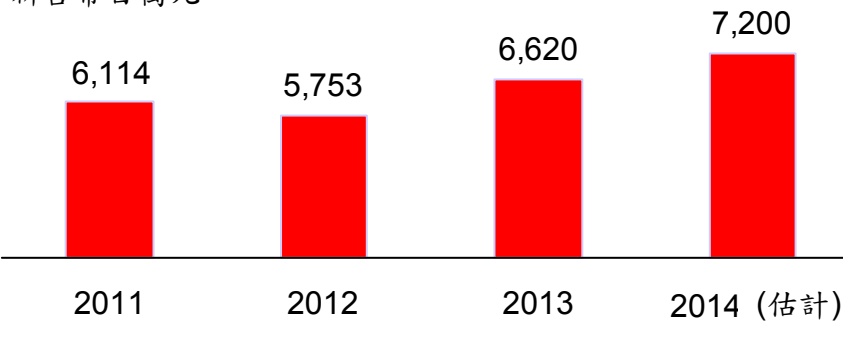
經常性收益

經常性收益率



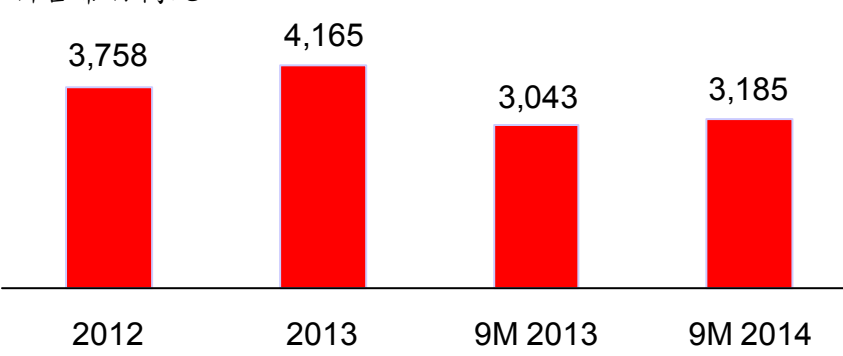
國內現金股利

新台幣百萬元



不動產租金收入

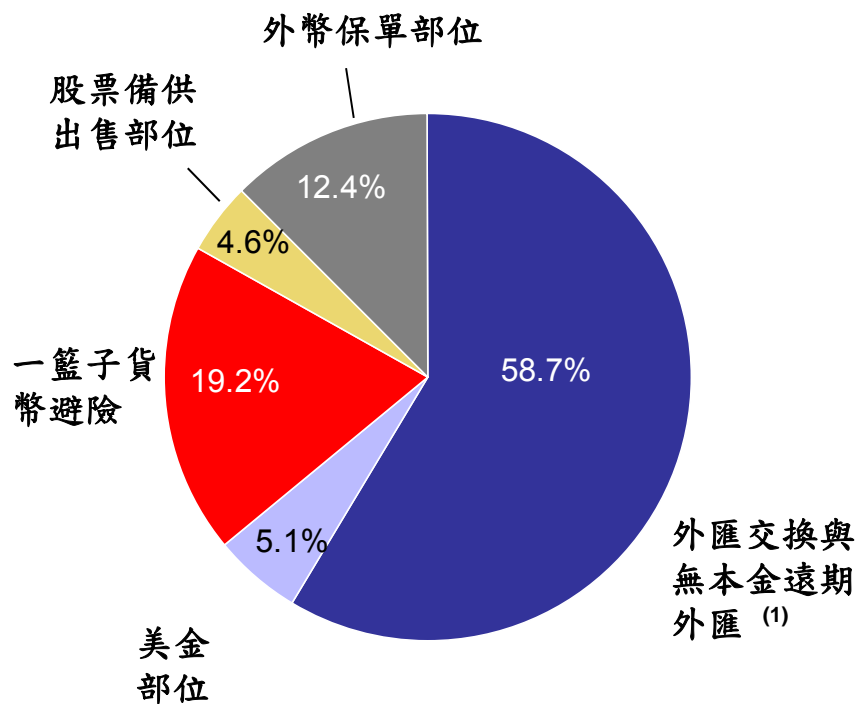
新台幣百萬元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣8,546.12億元



總結

- 2014年前三季年化避險成本為0.75%
- 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71.1%。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%
- 4.6%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9M 2014營運概況

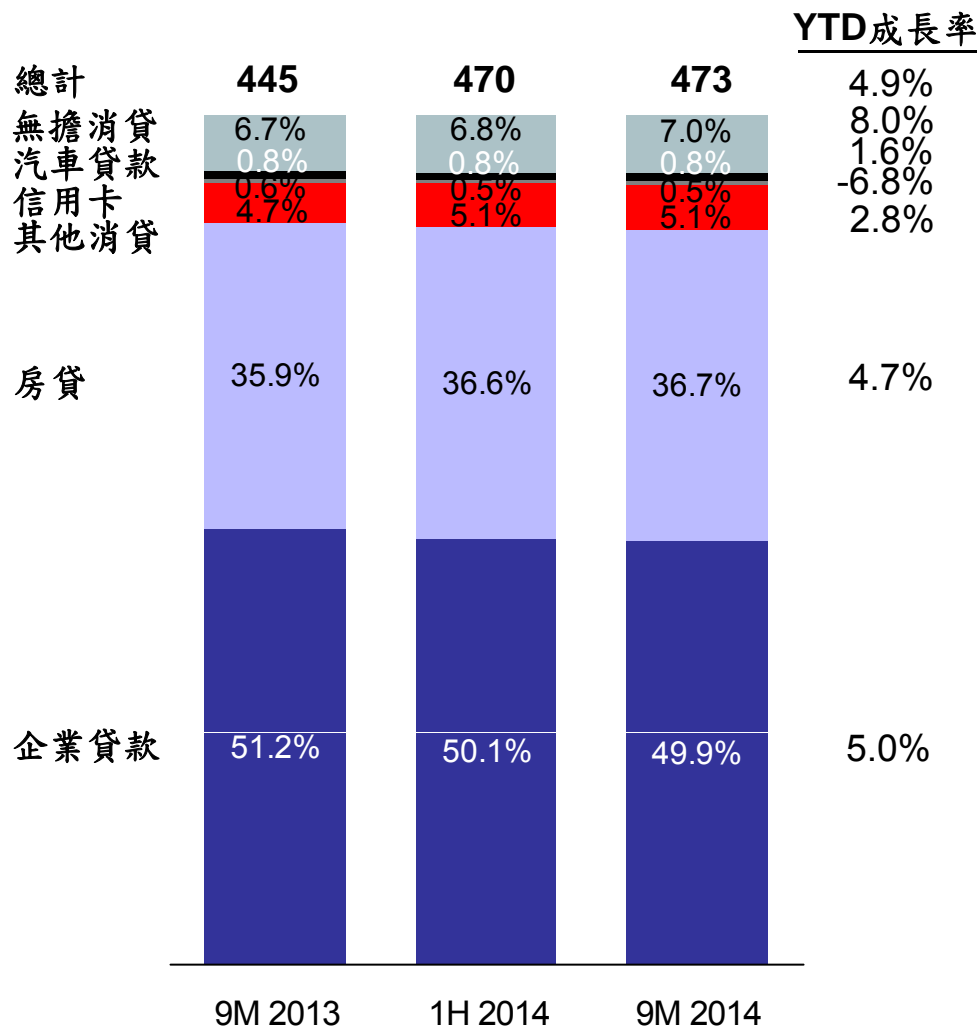
- 2014年前三季合併稅後淨利達NT\$39.7億，年化股東權益報酬率為13.8%。與去年同期相較，受惠於淨利息收入成長16.1%、淨手續費收入成長13.4%及TMU收入成長141.4%，提存前獲利大幅成長36.9%達NT\$61.0億
- 致力調整放款結構，年初至今放款餘額成長4.9%至NT\$4,728.4億，存款餘額成長5.2%至NT\$6,465.4億；存放比(含信用卡)自第二季71.0%提高至72.4%
- 放款訂價考量客戶整體貢獻度，與前一季相較，存放利差提高4 bps至1.88%，淨利差提高2 bps至1.42%
- 2014年前三季財富管理收入為NT\$14.6億，較去年同期成長11.8%。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\$7.6億，較去年同期成長150.9%。銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$133.6億，佔新壽銀行保險初年度保費37.8%
- 2014年第三季各項放款資產品質穩定，單季新增逾放金額NT\$0.93億；逾放比自0.36%降為0.32%，呆帳覆蓋率自324.27%提升至384.10%。將持續嚴控資產品質並強化提存，預計年底前逾放比將下降至0.26%，呆帳覆蓋率則提升至400%以上

稅後淨利 – 9M 2014

	9M 2013	9M 2014	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	6,180	7,176	16.1%
淨手續費收入	2,071	2,347	13.4%
投資收益及其他收入	1,072	1,978	84.5%
營業費用	-4,866	-5,398	10.9%
提存前獲利	4,457	6,103	36.9%
提存費用	-730	-1,416	94.0%
所得稅(費用)利益	-527	-722	37.1%
合併稅後淨利	3,201	3,965	23.9%

放款組合

新台幣十億元



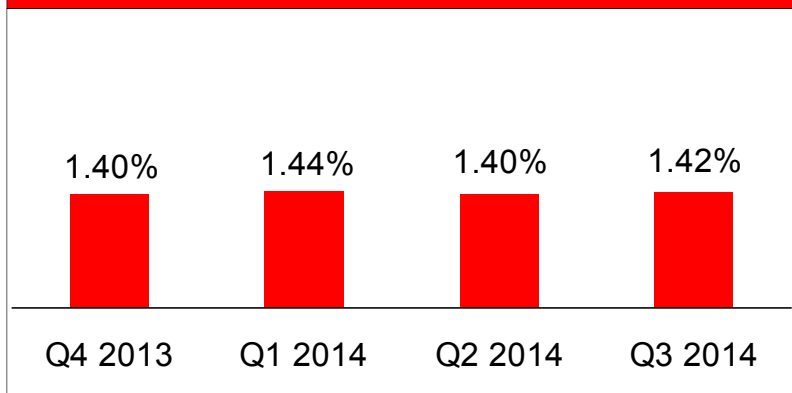
總結

- 放款餘額為NT\$4,728.4億，受益於企金放款及房貸收益性持續提升，存放利差較前一季提高4 bps至1.88%
- 房貸業務在嚴控風險下仍成長，房貸逾放比為0.24%，資產品質穩定
- 為平衡發展消、企金及提高放款收益率，無擔消貸成長8.0%

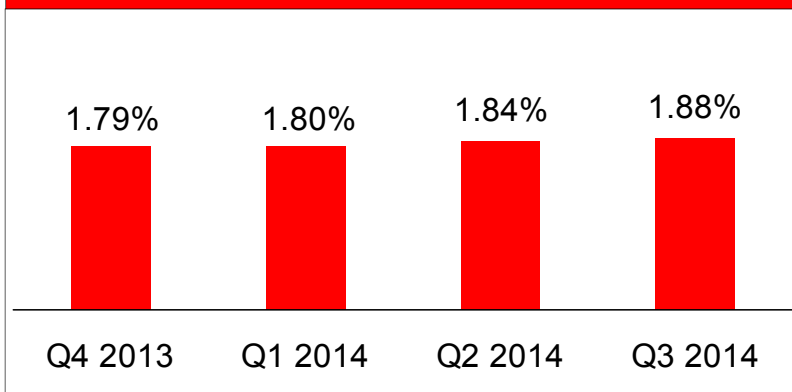
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

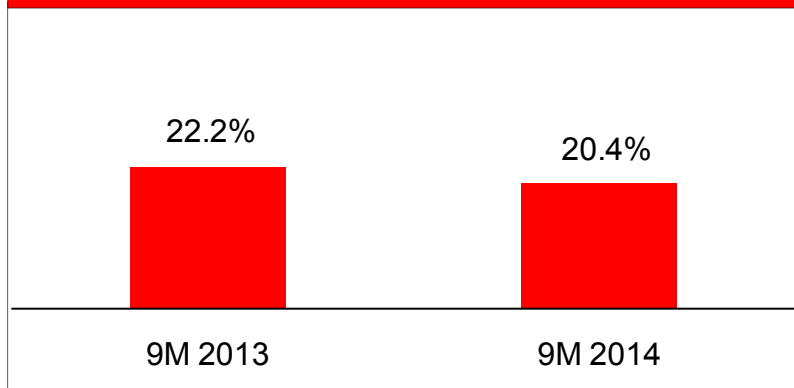


總結

- 放款訂價考量客戶整體貢獻度，平均放款利率較前一季提升3 bps，且存款利率較前一季下降1 bp，致存放利差提高4 bps至1.88%
- 隨著存放利差提升，且存放比(含信用卡)提高至72.4%，淨利差較前一季增加2 bps 至1.42%
- 未來新光銀行將持續：
 - 深化現金管理業務，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

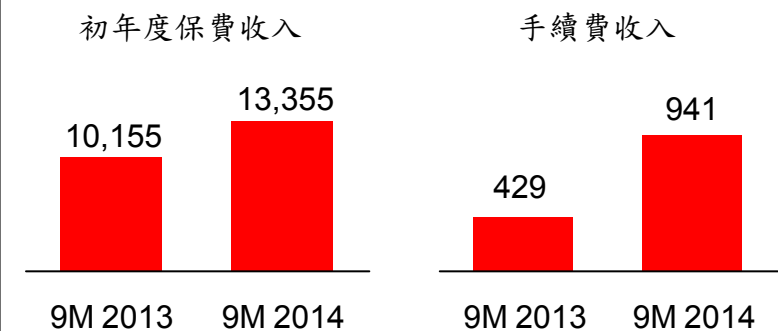
手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率



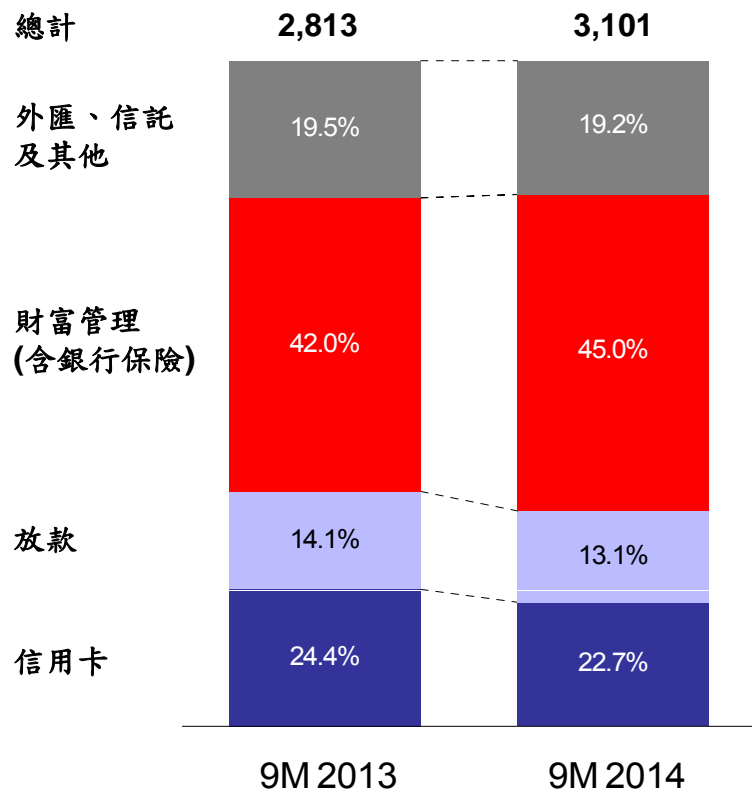
交叉銷售新壽保單

新台幣百萬元



手續費收入組合

新台幣百萬元

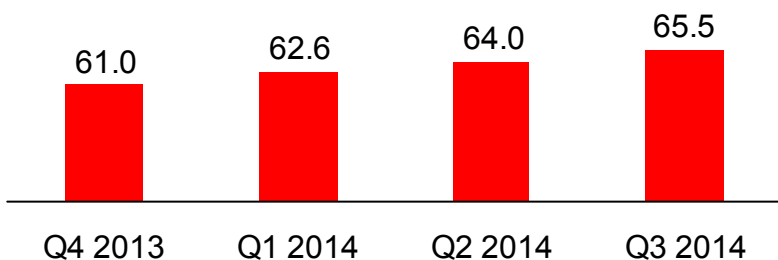


註:因四捨五入,手續費收入組合之百分比加總不一定等於100%

財富管理

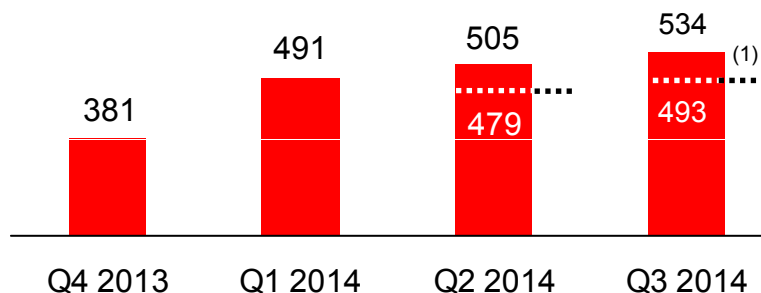
管理資產

新台幣十億元



財富管理收入

新台幣百萬元



註:

- (1) 2014年第三季財富管理收入為NT\$4.93億。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年第三季財富管理收入則為NT\$5.34億
- (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

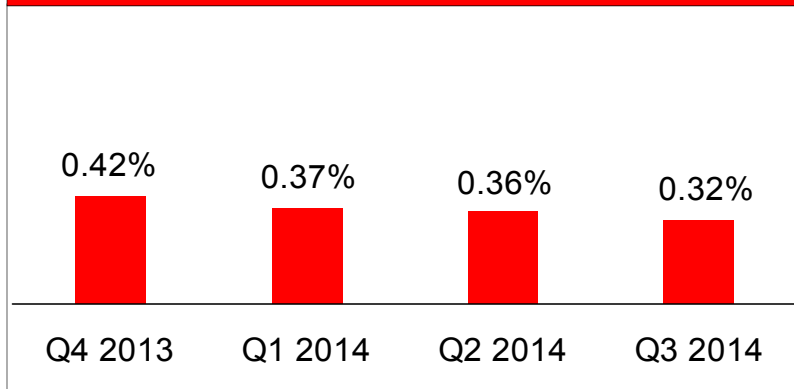
理財中心



- 2014年前三季財富管理收入達NT\$14.6億，較去年同期成長11.8%
- 自4月起銀行理專直接登錄為人壽業務員，得使用新壽之行銷工具及教育訓練資源，推升銀行保險手續費收入達NT\$7.6億，較去年同期成長150.9%
- 引進效率投資模組系統，運用停利及循環投資之機制，於債券型基金及股票型基金間自動轉換，以促進基金銷售

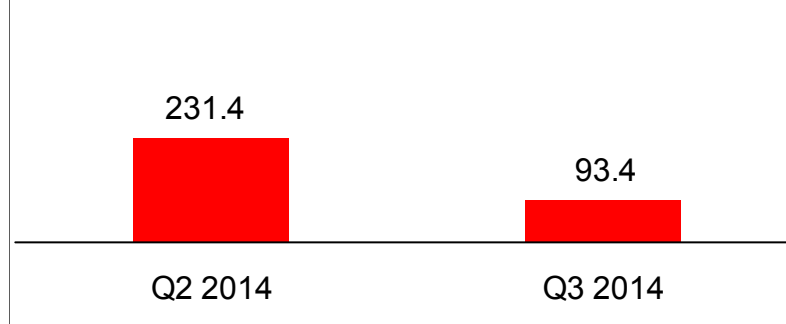
資產品質

逾放比率

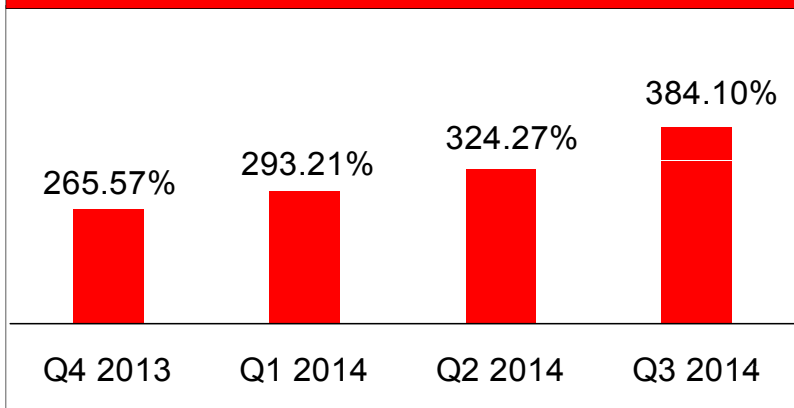


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 逾放比下降至0.32%，呆帳覆蓋率提升至384.10%，正常放款覆蓋率則於第三季達1%
- 2014年第三季新增逾放金額NT\$0.93億，較前一季減少59.6%
- 新增逾放主要來自福聚太陽能放款NT\$0.5億；另對勝華科技則無曝險

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

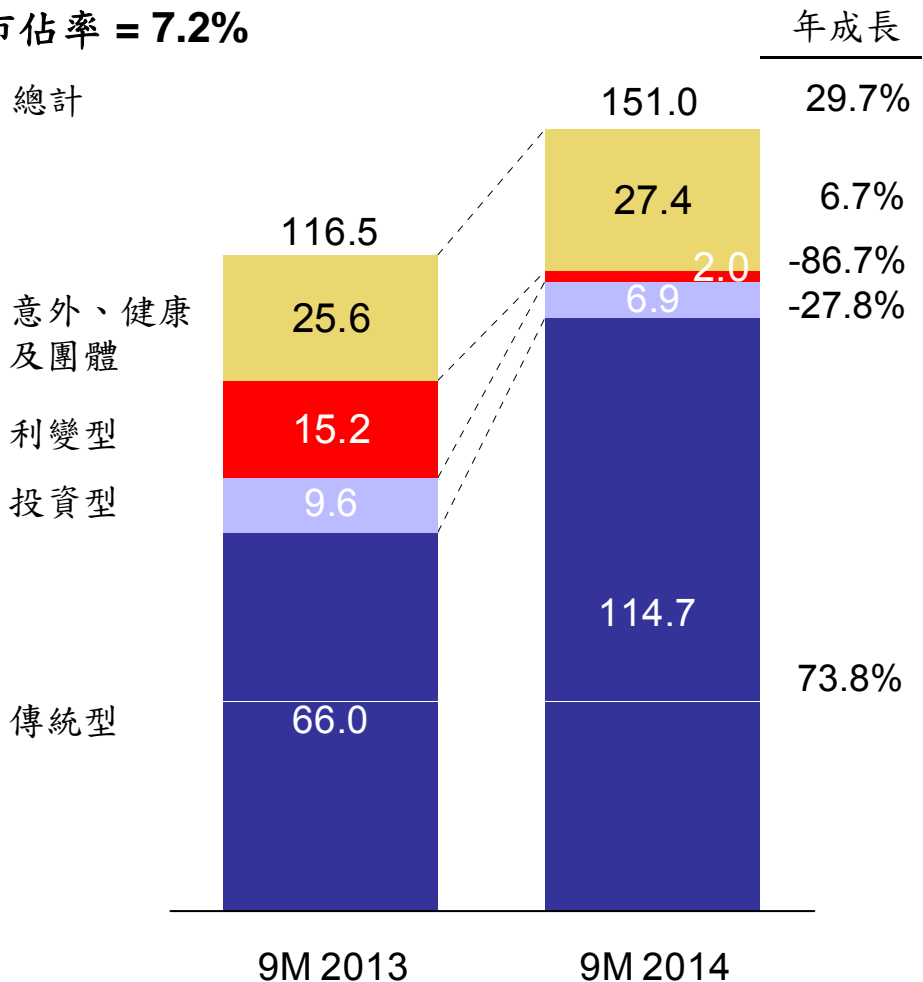
新台幣十億元

2014 9M FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	26.00	31.12		57.12
投資型				
VUL (基金)		0.41	0.14	0.55
結構債商品	3.92			3.92
利變型				
年金	1.95		0.07	2.02
壽險				
意外、健康及其他		4.21		4.21
總計	31.88	35.73	0.21	67.82
佔率	47.0%	52.7%	0.3%	100.0%

總保費 – 9M 2014

新台幣十億元

市佔率 = 7.2%



總結

- 受惠於外幣傳統型初年度保費較去年同期成長278.0%及第三季台幣利變壽險銷售良好，傳統型總保費成長73.8%，總保費較2013年前三季成長29.7%
- 投資型總保費較去年同期衰退27.8%，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，受惠於長看健康險銷售良好，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\$mn)

Income Statement Data	2013	9M 2013	9M 2014	9M 14/9M 13		Q3 14/Q3 13	
				% change	Q3 2013	Q3 2014	% change
Net interest income	(90)	(84)	(134)	60.3%	(11)	(45)	310.5%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	6,525	8,404	2,999	-64.3%	2,866	2,590	-9.6%
Shin Kong Bank	4,062	3,201	3,965	23.9%	1,027	1,578	53.7%
MasterLink Securities	273	182	330	81.2%	60	33	-45.1%
Shin Kong Insurance Brokers	(3)	17	(3)	-119.0%	7	(0)	-106.4%
Shin Kong Investment Trust	29	16	20	27.6%	5	6	21.3%
Shin Kong Venture Capital International	12	6	(12)	-294.5%	6	(13)	-337.5%
Shin Kong Property Insurance Agency	0	1	27	3558.5%	1	8	898.6%
Total income from subsidiaries	10,898	11,826	7,326	-38.1%	3,971	4,202	5.8%
Other income	104	85	9	-89.3%	39	72	84.9%
Administrative and general expenses	(272)	(196)	(191)	-2.2%	(86)	(72)	-16.2%
Income tax benefit (expense)	(654)	(663)	(61)	-90.9%	43	68	59.2%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	9,986	10,969	6,949	-36.6%	3,956	4,225	6.8%
Other comprehensive income (loss), after tax	2,080	(1,608)	(5,623)	249.7%	(3,202)	(8,460)	164.2%
Total comprehensive income (loss)	12,067	9,360	1,325	-85.8%	755	(4,235)	-661.2%

Balance Sheet Data	2013	9M 2013	9M 2014	9M 14/9M 13		Q3 14/Q3 13	
				% change	Q3 2013	Q3 2014	% change
Long term investment	110,233	105,473	112,179	6.4%	105,473	112,179	6.4%
Total assets	2,535,233	2,460,418	2,697,103	9.6%	2,460,418	2,697,103	9.6%
Shareholders' equity (excl. minority)	100,948	98,203	102,046	3.9%	98,203	102,046	3.9%

Note:

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

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2013	9M 2013	9M 2014	9M 14/9M 13		Q3 14/Q3 13	
				% change	Q3 2013	Q3 2014	% change
Interest income	13,500	9,959	11,439	14.9%	3,413	3,891	14.0%
Interest expense	(5,102)	(3,778)	(4,264)	12.8%	(1,290)	(1,441)	11.7%
Net interest income	8,398	6,180	7,176	16.1%	2,122	2,449	15.4%
Fee income	3,754	2,813	3,101	10.2%	893	1,027	15.0%
Fee expense	(1,037)	(743)	(754)	1.5%	(254)	(244)	-3.9%
Net fee income	2,716	2,071	2,347	13.4%	639	783	22.5%
Gains on bill & securities	843	807	1,225	51.8%	267	491	84.0%
Gains on foreign exchange, net	304	131	231	76.7%	69	167	143.2%
Other gains or losses, net	180	134	522	288.7%	52	510	871.8%
Operating expense	(6,526)	(4,866)	(5,398)	10.9%	(1,664)	(1,926)	15.7%
Pre-provision income or loss	5,915	4,457	6,103	36.9%	1,485	2,474	66.6%
Provision expense	(1,167)	(730)	(1,416)	94.0%	(287)	(612)	113.5%
Income tax (expense) benefit	(686)	(527)	(722)	37.1%	(172)	(284)	64.9%
Net income	4,062	3,201	3,965	23.9%	1,027	1,578	53.7%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	7	(5)	17	-483.1%	(16)	19	-222.2%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	(345)	(486)	(232)	-52.2%	(150)	(191)	27.1%
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)	(491)	(215)	-56.2%	(166)	(171)	3.2%
Total comprehensive income (loss)	3,563	2,710	3,750	38.4%	861	1,407	63.5%

Balance Sheet Data	2013	9M 2013	9M 2014	9M 14/9M 13		Q3 14/Q3 13	
				% change	Q3 2013	Q3 2014	% change
Total assets	693,244	667,682	740,394	10.9%	667,682	740,394	10.9%
Total shareholders' equity	36,630	35,777	39,880	11.5%	35,777	39,880	11.5%
Total loans, net ⁽¹⁾	444,642	439,482	465,970	6.0%	439,482	465,970	6.0%
Total deposits	614,517	584,765	646,541	10.6%	584,765	646,541	10.6%

Operating Metrics	2013	9M 2013	9M 2014	Q3 2013		Q3 2014	
Fee income ratio	21.8%	22.2%	20.4%	20.3%	17.8%		
Cost income ratio	52.0%	51.8%	46.5%	52.4%	43.4%		
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	72.3%	75.1%	72.0%	75.1%	72.0%		
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	72.7%	75.5%	72.4%	75.5%	72.4%		
Net interest margin	1.40%	1.41%	1.42%	1.39%	1.42%		
Net interest spread	1.80%	1.80%	1.84%	1.80%	1.88%		
Pre-provision earnings/assets	0.89%	0.68%	0.85%	0.23%	0.35%		
Pre-provision earnings/equity	17.35%	13.24%	15.95%	4.41%	6.47%		

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

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