



2014年第四季法人說明會簡報

2015/03/10

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查核之財務數字。

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2014營運概況

- 新光金控2014年合併綜合淨利為NT\$113.5億元，合併稅後淨利為NT\$79.2億，歸屬本公司淨利為NT\$68.9億，EPS NT\$0.70。股東權益較2013年底成長9.8%至NT\$1,108.5億，每股淨值為NT\$11.27

- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 2014年初年度保費年成長60.0%達NT\$901.9億，負債成本較2013年底降低14 bps至4.64%
- ◆ 匯兌避險操作得宜，2014避險成本僅0.37%；透過積極銷售外幣保單與投入國際板債券，佈局資金於收益率較佳之外幣資產，整體避險後經常性收益率較2013年成長20 bps

新光銀行：

- ◆ 受惠於調整存放款結構，客戶收益貢獻度提高，全年度淨利差提升3 bps至1.43%，淨利息收入年成長15.7%
 - ◆ 淨手續費收入年成長11.8%及TMU收入年成長130.8%，提存前獲利大幅成長35.0%達NT\$79.8億
- 集團及子公司資本適足率皆優於法令規定，新光金控CAR為135.0%、新光人壽RBC高於300%、新光銀行BIS為10.9%
 - 新光人壽已於2015年1月28日順利出售內科瑞湖大樓，預計將於第一季認列處分利益約NT\$8.8億

財務概況 – 2014

	2013	2014	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後淨利	10,568	7,922	-25.0%
歸屬本公司稅後淨利	9,986	6,890	-31.0%
初年度保費(人壽)	56,385	90,190	60.0%
放款餘額(銀行)	450,822	482,536	7.0%
總資產(合併)	2,535,233	2,797,837	10.4%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	100,948	110,852	9.8%
資產報酬率	8.70%	5.33%	
股東權益報酬率	10.86%	6.51%	
每股稅後盈餘	1.05	0.70	-33.3%

註:

(1) 2013年及2014年合併股東權益分別為NT\$114,802百萬元及NT\$125,474百萬元

稅後淨利 – 2014

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	2013	2014	年變化率
新光人壽	6.53	1.70	-74.0%
新光銀行	4.06	5.16	27.0%
新光投信	0.03	0.02	-27.4%
新光創投	0.01	-0.08	-777.3%
新光金保代	0.00	0.04	16069.6%
其他 ⁽¹⁾	-0.64	0.05	-
稅後淨利	9.99	6.89	-31.0%

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2014營運概況

- 2014年初年度保費較2013年成長60.0%，達NT\$901.9億，負債成本較2013年底降低14 bps至4.64%。合併稅後淨利為NT\$17.1億；股東權益為NT\$696.3億，較2013年底成長7.1%
- 外幣傳統型保險為2014年重點商品，銷售達NT\$292.4億，佔初年度保費比例為32.4%
- 第四季長照、長護及長扶合計銷售較第三季成長24.0%，全年達NT\$18.2億，推升健康險初年度保費較2013年成長47.7%，達NT\$35.0億，市佔率達12.5%
- 受惠於匯兌避險操作得宜，2014年避險成本僅0.37%，整體投資報酬率為4.41%
- 透過積極銷售外幣保單與投入國際板債券，佈局資金於收益率較佳之外幣資產，整體避險後經常性收益率較2013年成長20 bps

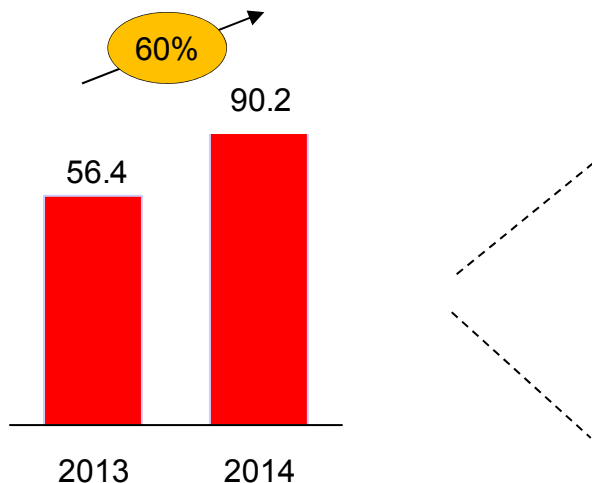
財務概況 – 2014

	2013	2014	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	56,385	90,190	60.0%
總保費	170,426	210,211	23.3%
投資收益	72,363	77,495	7.1%
合併稅後淨利	6,532	1,705	-73.9%
合併總資產	1,804,637	1,971,959	9.3%
合併股東權益	64,990	69,632	7.1%
合併普通股股東權益報酬率	10.98%	2.53%	
合併資產報酬率	0.38%	0.09%	

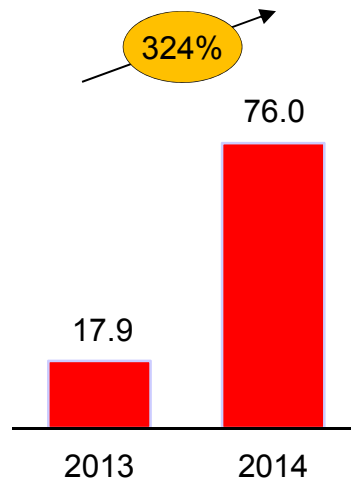
初年度保費收入 - 2014

新台幣十億元

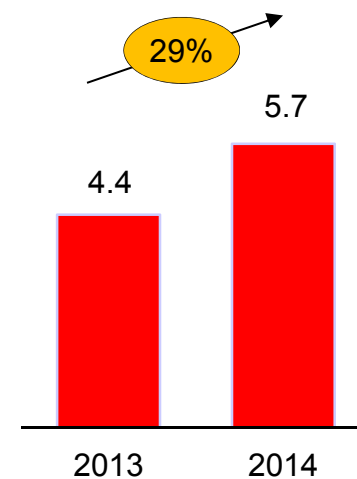
合計



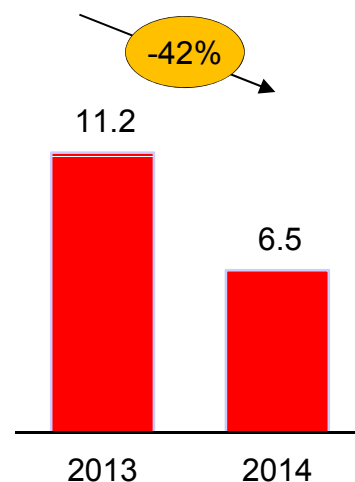
傳統型



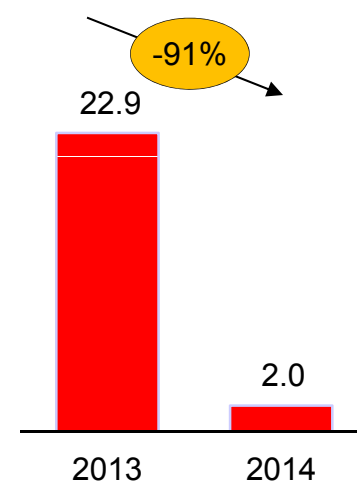
意外、健康及團險



投資型



利變型

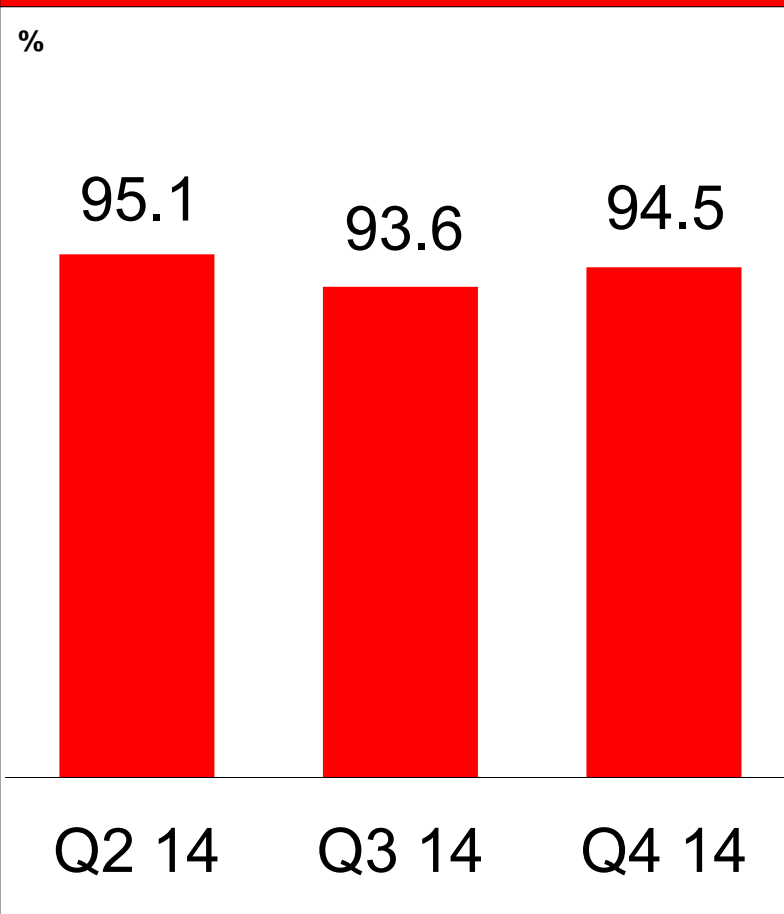


總結

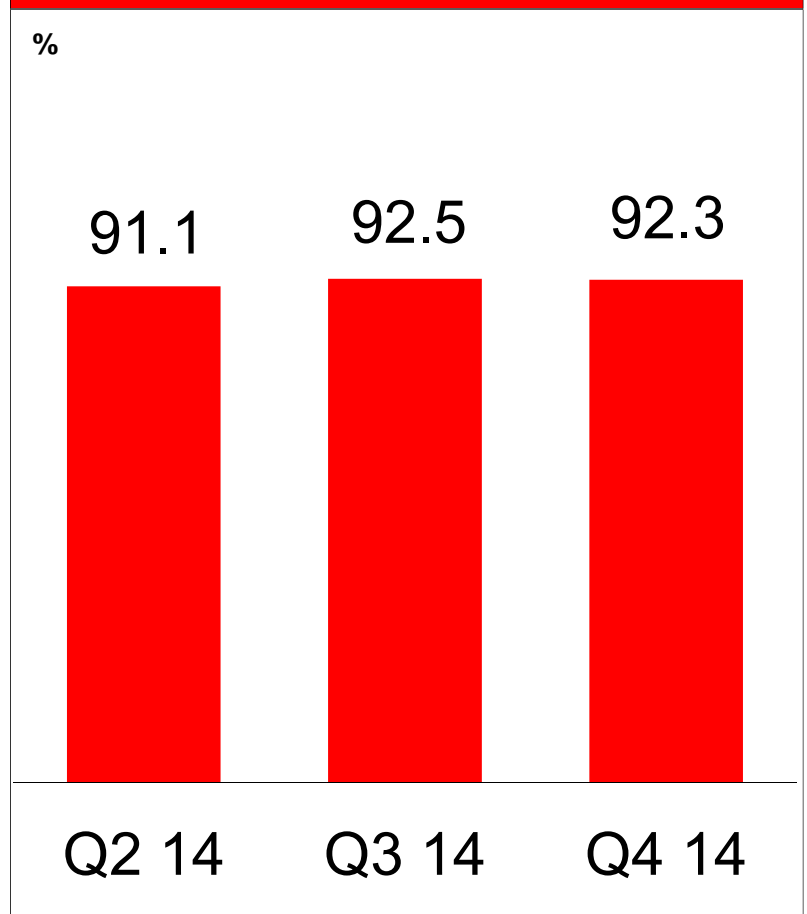
- 受惠於台外幣終身壽險銷售良好，傳統型商品初年度保費年成長324%，推升整體初年度保費較2013年成長60%，達NT\$902億
- 外幣傳統型保險為2014年重點商品，銷售達NT\$292億，佔初年度保費比例為32%，有助於在良好資產負債配合下獲取穩定利差，同時無須承擔匯兌避險成本
- 第四季長照、長護及長扶合計銷售較第三季成長24%，全年達NT\$18.2億，推升健康險初年度保費較2013年成長48%，達NT\$35億，市佔率達12.5%
- 著重新契約價值成長，持續推動台外幣終身險及健康險之銷售

繼續率

13 個月繼續率⁽¹⁾



25 個月繼續率⁽¹⁾



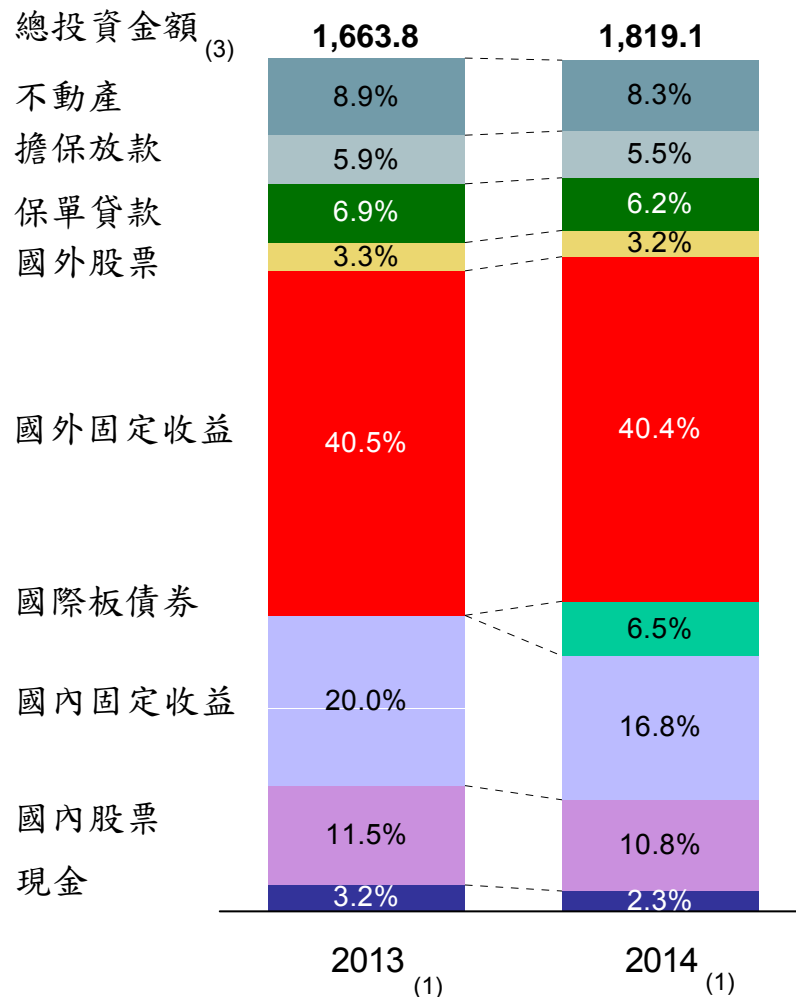
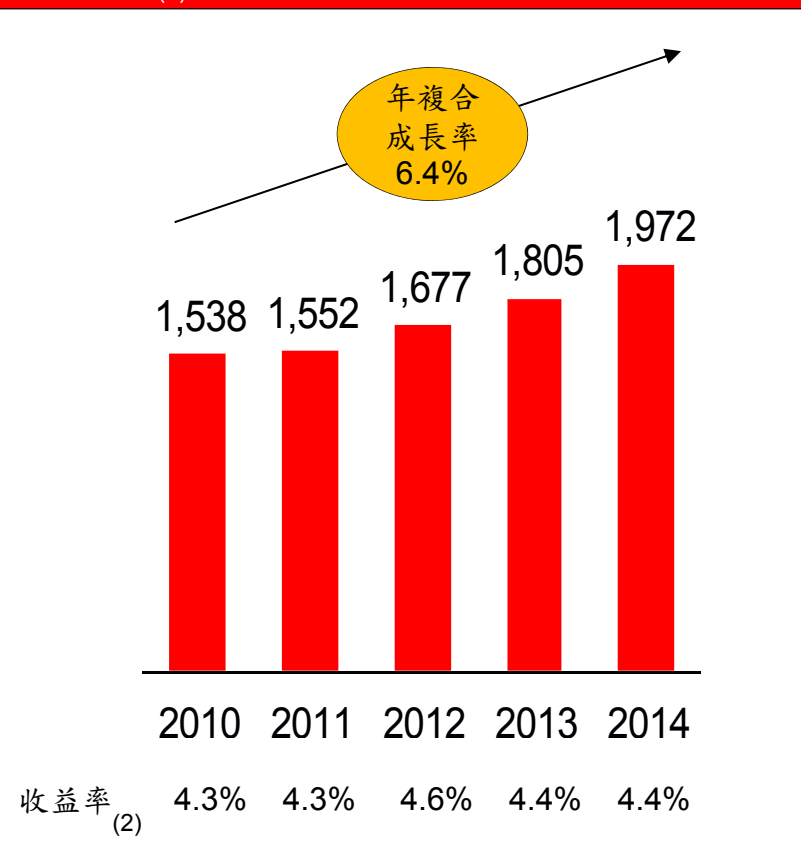
註：

(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%

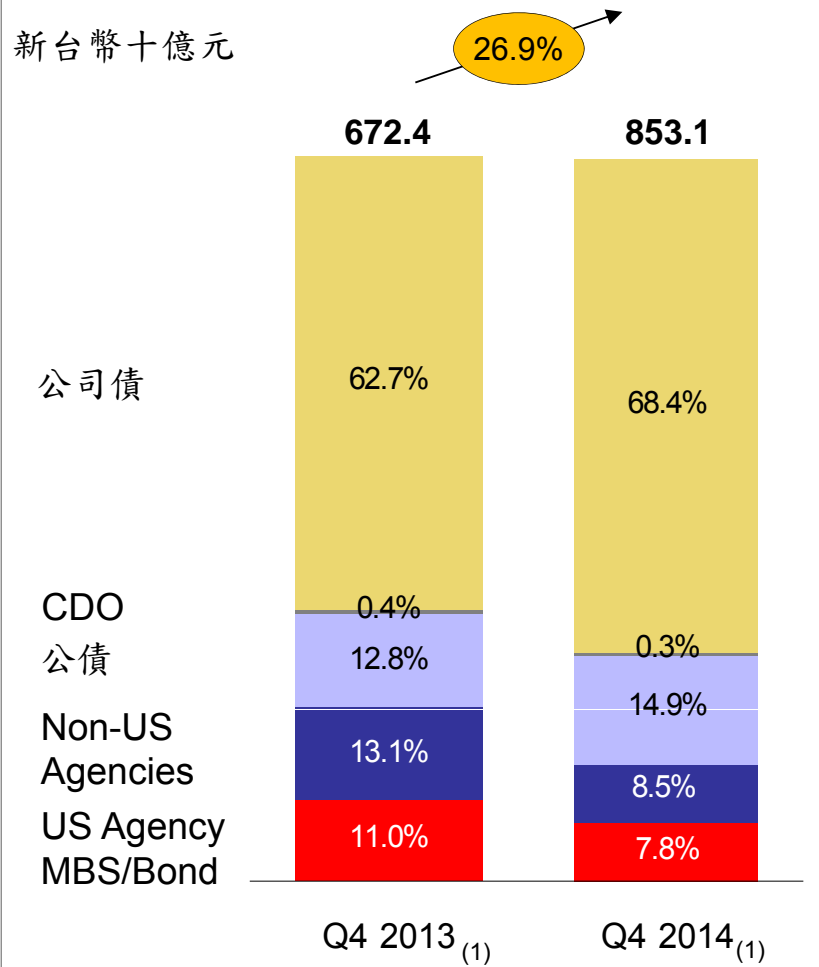
(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

(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

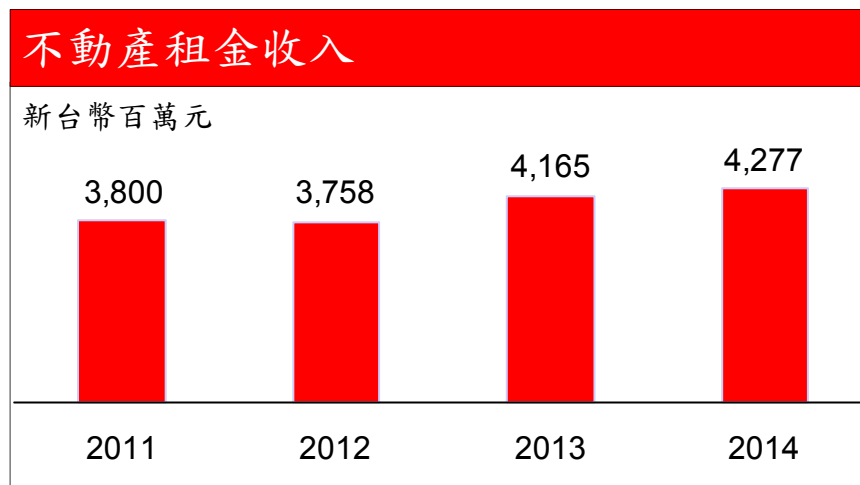
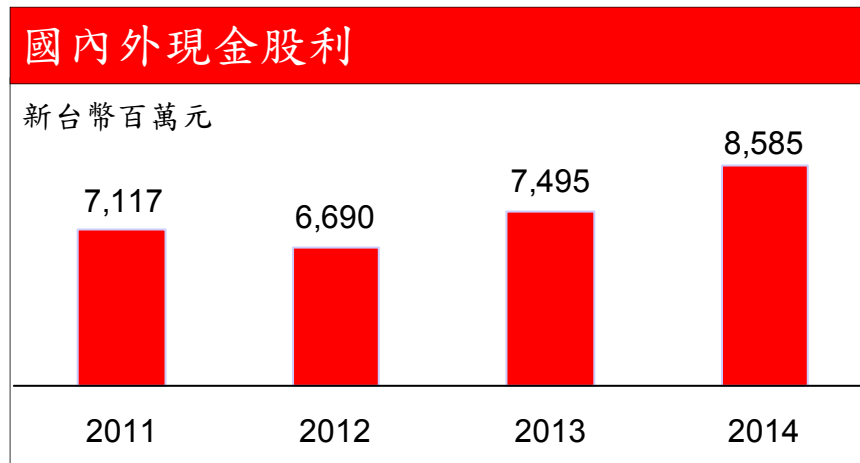
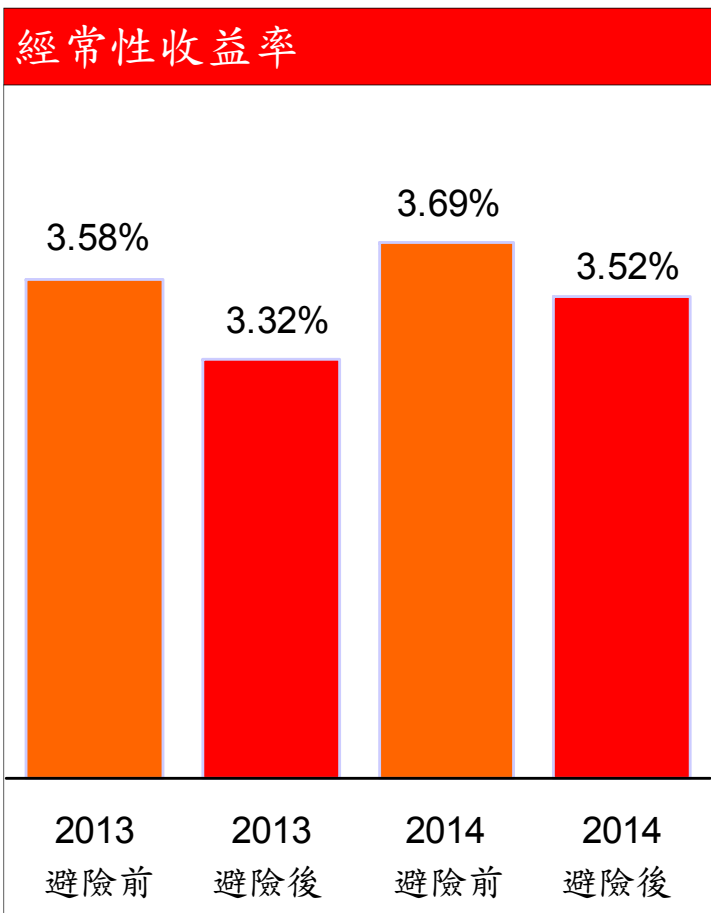
- 逐步投入高品質公司債及新興市場美元計價國債，主要列於無活絡市場或持有至到期部位
- 自2014年6月起，投資於國內上櫃之外幣計價債券不計入國外投資限額。截至2014年底投資金額約NT\$1,187.6億，避險前平均殖利率達4.4%，避險後殖利率，仍遠高於國內債券，未來將持續增加部位，預計2015年底可達NT\$2,000億
- 透過配置改變，整體避險後經常性收益率較2013年成長20 bps

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

(2) 包含國際板債券投資

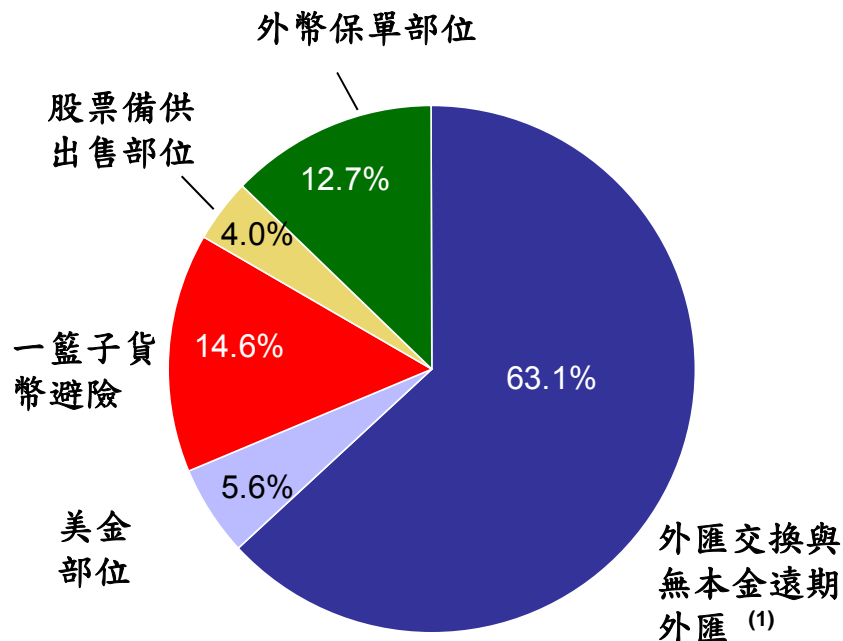
經常性收益



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣9,431.4億元



總結

- 2014年避險成本僅0.37%
- 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75.8%。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77%與23%
- 4.0%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
- 以台幣保單資金佈局國際板債券，並配合外幣保單銷售投資國外債券，以提高經常性收益
- 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，增加固定息收

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

- 同時考量公司資產面及負債面現況與特性，透過嚴謹的SAA與TAA規劃配置，有效管理整體投資風險
- 精進風管系統之風險值模型，以因應市場變化，並強化對股票及外匯等金融商品之風險控管

新光人壽2015展望

- 著重終身險及健康險銷售，持續優化保險商品組合，並降低負債成本逾10 bps
- 持續增加外幣保費收入，配合資產負債存續期間以獲取穩定利差，並無須承擔匯兌避險成本
- 以台幣保單資金佈局國際板債券，並配合外幣保單銷售投資國外債券，以提高經常性收益
- 加速業務員年輕化，以利推廣E化行銷工具及開發適合年輕族群商品
- 因應社會結構高齡化與少子化，積極推廣長照、長護及長扶與外幣防癌險等健康險；同時響應活化保單政策，滿足客戶需求，增加國人整體保障
- 向主管機關申請收回部分不動產特別準備金，以提高股東權益
- 中長期新契約價值(VNB) 成長目標為5~10%

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2014營運概況

- 2014年合併稅後淨利達NT\$51.6億，股東權益報酬率為13.2%。淨利息收入及淨手續費收入分別較2013年成長15.7%及11.8%；提存前獲利大幅成長35.0%達NT\$79.8億
- 受惠於客戶避險需求強勁，2014年TMU收入達NT\$10.4億，年成長130.8%
- 放款餘額為NT\$4,825.4億，存款餘額為NT\$6,436.8億，分別較2013年成長7.0%及4.7%；活存成長幅度大於定存，活存比增加至40.0%
- 因存放款結構調整，客戶收益貢獻度提高，2014年全年度淨利差提升3 bps至1.43%
- 2014年財富管理收入達NT\$18.4億，較2013年成長8.8%，其中銀行保險手續費收入達NT\$9.5億，較2013年成長85.4%。銀行保險(新壽)初年度保費達NT\$163.5億，佔新壽銀行保險初年度保費35.0%
- 2014年第四季各項放款資產品質穩定，逾放比自0.32%降至0.26%，呆帳覆蓋率自384.10%提升至486.14%，與同業水準相若

新光銀行2015展望

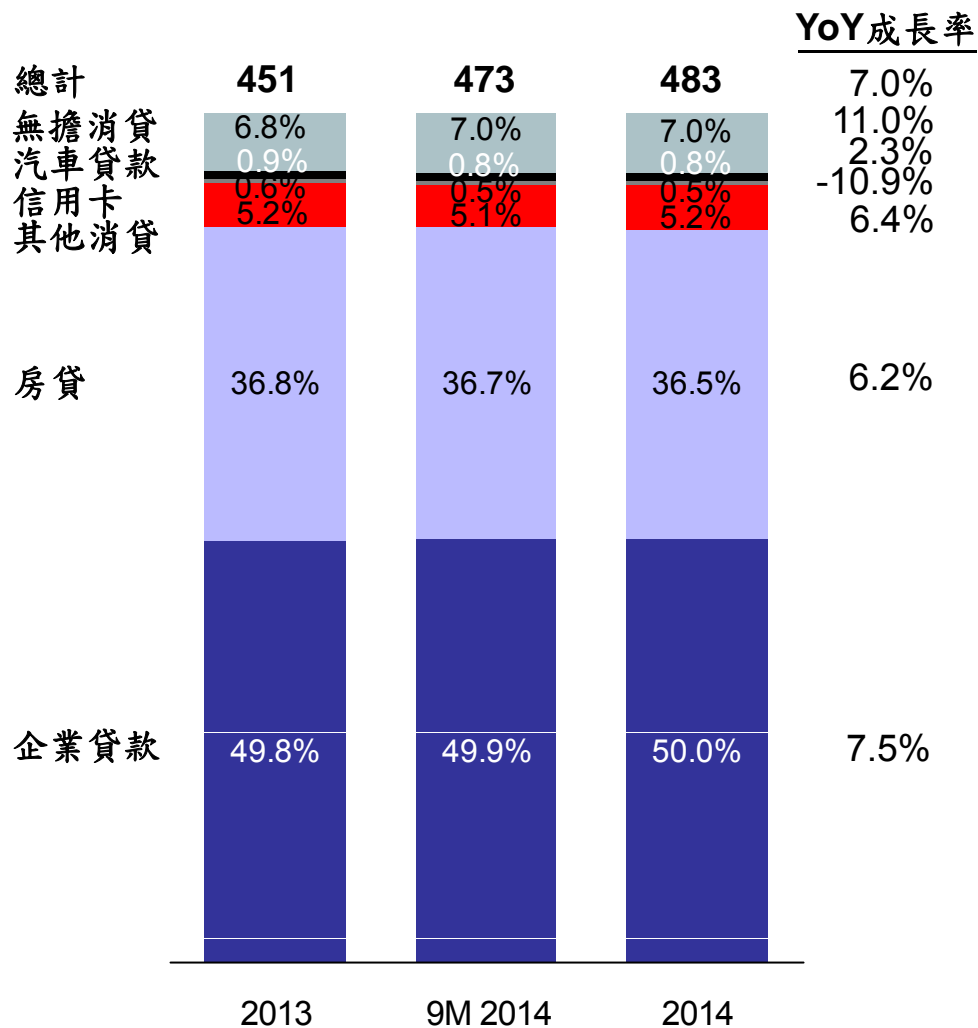
- 維持嚴謹風險控管，推動中小企業放款及拓展消金業務；另，致力提升非利息收入佔比
- 擴展現金管理業務及增加台、外幣活期存款，以降低資金成本
- 財富管理方面，持續發揮銀行保險共同行銷優勢，強化保險商品銷售；深化企、消金及財富管理業務配合並開發大眾富裕客戶(往來資產大於NT\$300萬)，今年收入預計將成長約20%
- 在嚴格執行KYC管理下，持續擴大TMU客源，今年收入預計將成長10%
- 啟動Bank 3.0金融服務，積極發展第三方支付、行動支付及電子銀行等業務
- 耕耘亞太市場，佈建海外據點，包括越南、緬甸、印尼及柬埔寨等

稅後淨利 – 2014

	2013	2014	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	8,398	9,717	15.7%
淨手續費收入	2,716	3,038	11.8%
投資收益及其他收入	1,326	2,461	85.5%
營業費用	-6,526	-7,233	10.8%
提存前獲利	5,915	7,983	35.0%
提存費用	-1,167	-1,892	62.2%
所得稅(費用)利益	-686	-931	35.6%
合併稅後淨利	4,062	5,159	27.0%

放款組合

新台幣十億元



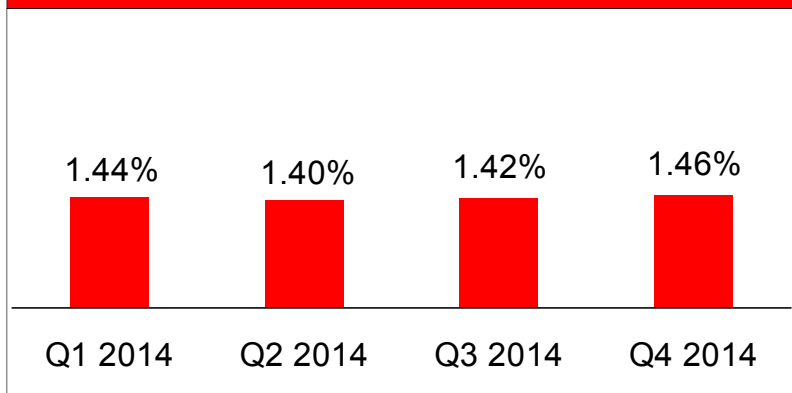
總結

- 放款餘額較2013年成長7.0%達NT\$4,825.4億；活存成長幅度大於定存，活存比增加至40.0%
- 房貸業務兼顧收益性及資產品質，房貸逾放比僅0.24%
- 無擔消貸及其他消貸分別成長11.0%及6.4%，以平衡發展消、企金及提高放款收益率

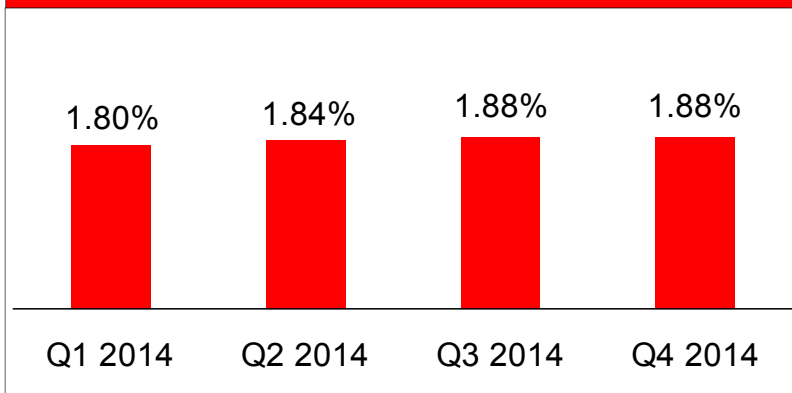
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

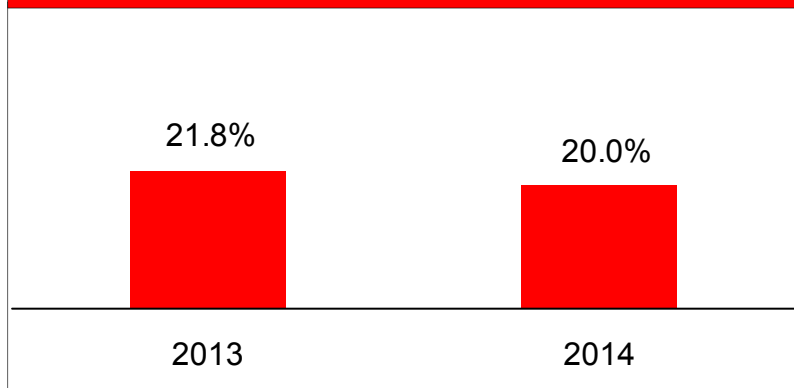


總結

- 因存放款結構調整，客戶收益貢獻度提高，2014年全年度淨利差提升3 bps至1.43%
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化現金管理業務，增加活期存款，降低資金成本
 - 在嚴控風險考量下，發展中小企業貸款與消貸，提高利息收入

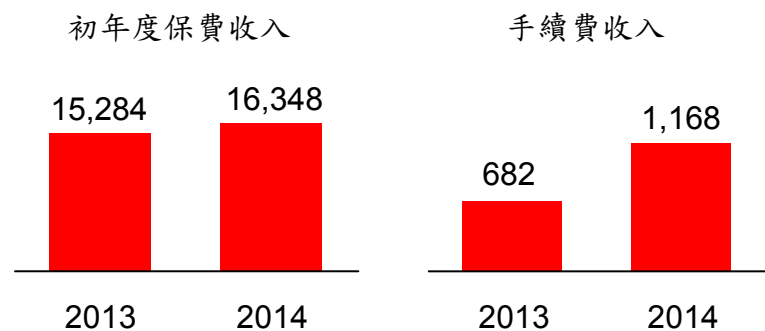
手續費收入

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

總計

3,754

4,051

外匯、信託及其他

19.7%

19.2%

財富管理
(含銀行保險)

41.4%

43.5%

放款

13.8%

13.2%

信用卡

25.1%

24.1%

2013

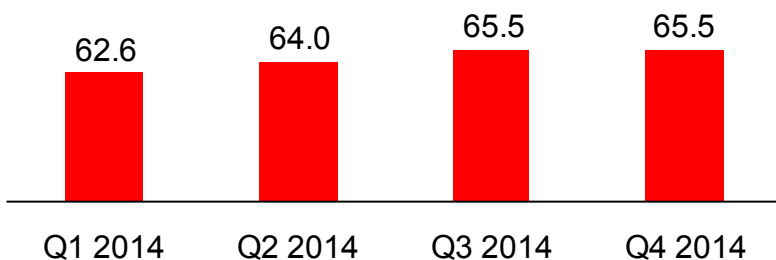
2014

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

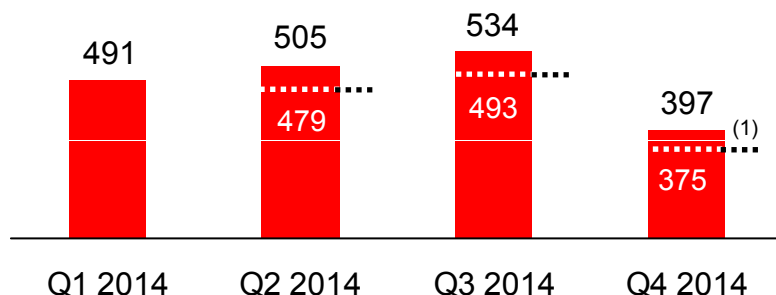
管理資產

新台幣十億元



財富管理收入

新台幣百萬元



註:

- (1) 2014年第四季財富管理收入為NT\$3.75億。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年第四季財富管理收入則為NT\$3.97億
- (2) 財富管理收入包括組合式商品收入
- (3) 管理資產未包括保單價值準備金

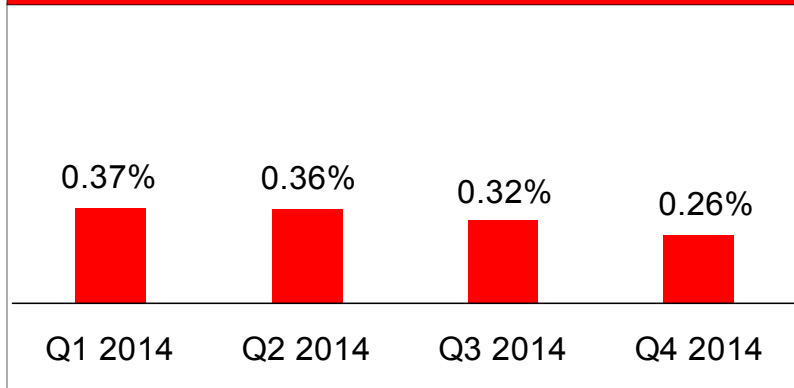
理財中心



- 2014年財富管理收入達NT\$18.4億，較2013年成長8.8%
- 自2014年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\$9.5億，較2013年成長85.4%
- 2015年將強化銷售長天期及養老年金保險，並持續推廣效率投資模組系統，以促進基金銷售

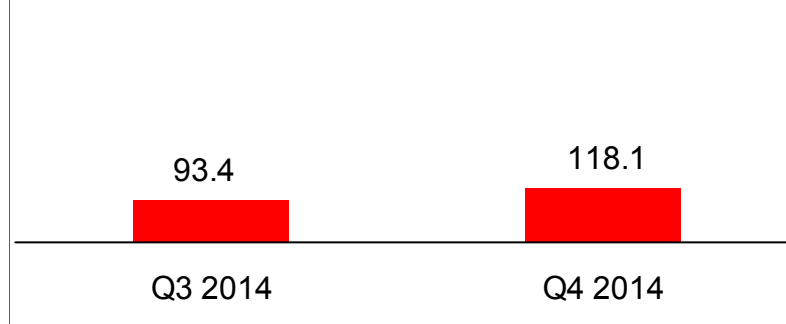
資產品質

逾放比率

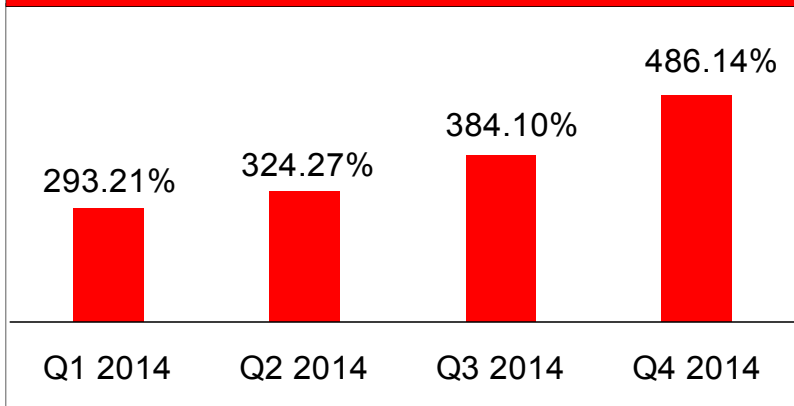


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 2014年第四季新增逾放金額僅NT\$1.2億，全年度僅NT\$6.6億，較2013年之NT\$10.3億為低，優於預期
- 持續強化提存，逾放比自0.32%下降至0.26%，呆帳覆蓋率自384.10%大幅提升至486.14%

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

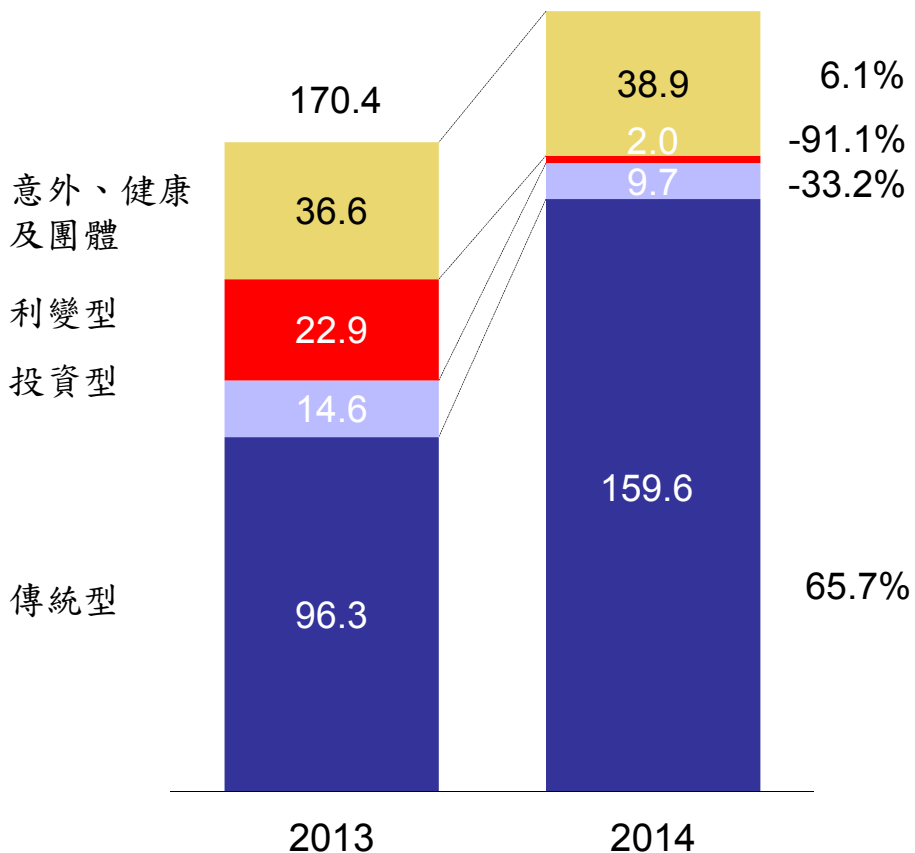
2014 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	37.78	38.24		76.02
投資型				
VUL (基金)		0.58	1.98	2.56
結構債商品	3.92			3.92
利變型				
年金	1.95		0.08	2.03
壽險				
意外、健康及其他		5.65		5.65
總計	43.66	44.47	2.06	90.19
佔率	48.4%	49.3%	2.3%	100.0%

總保費 – 2014

新台幣十億元

市佔率 = 7.6%

總計



總結

- 受惠於傳統型初年度保費年成長324.0%，傳統型總保費年成長65.7%，推升總保費較2013年成長23.3%
- 投資型總保費較2013年衰退33.2%，係因未積極銷售躉繳型投資型商品
- 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	2014	2014/2013		Q4 14/Q4 13	
			% change	Q4 2013	Q4 2014	% change
Net interest income	(90)	(185)	106.5%	(6)	(51)	773.5%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	6,525	1,695	-74.0%	(1,879)	(1,304)	-30.6%
Shin Kong Bank	4,062	5,159	27.0%	861	1,194	38.7%
MasterLink Securities	273	483	76.7%	91	153	67.6%
Shin Kong Insurance Brokers	(3)	(3)	-3.5%	(20)	0	-100.0%
Shin Kong Investment Trust	29	21	-27.4%	13	1	-93.4%
Shin Kong Venture Capital International	12	(82)	-777.3%	6	(70)	-1262.7%
Shin Kong Property Insurance Agency	0	40	16069.6%	(0)	13	-2853.2%
Total income from subsidiaries	10,898	7,316	-32.9%	(928)	(9)	-99.0%
Other income	104	28	-73.6%	19	19	-3.1%
Administrative and general expenses	(272)	(268)	-1.6%	(77)	(77)	0.1%
Income tax benefit (expense)	(654)	(0)	-99.9%	10	60	523.8%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	9,986	6,890	-31.0%	(982)	(58)	-94.1%
Other comprehensive income (loss), after tax	2,080	3,241	55.8%	3,689	8,865	140.3%
Total comprehensive income (loss)	12,067	10,132	-16.0%	2,706	8,806	225.4%

Balance Sheet Data	2013	2014	2014/2013		Q4 14/Q4 13	
			% change	Q4 2013	Q4 2014	% change
Long term investment	110,233	121,034	9.8%	110,233	121,034	9.8%
Total assets	2,535,233	2,797,837	10.4%	2,535,233	2,797,837	10.4%
Shareholders' equity (excl. minority)	100,948	110,852	9.8%	100,948	110,852	9.8%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong LifeFinancial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data			2014/2013		Q4 14/Q4 13	
	2013	2014	% change	Q4 2013	Q4 2014	% change
Premium income	157,192	199,498	26.9%	49,029	56,679	15.6%
Investment income						
Interest income	46,924	52,299	11.5%	12,236	14,156	15.7%
Gains on investments in securities	17,961	24,047	33.9%	3,017	2,669	-11.5%
Gains on real estate investments	11,717	4,189	-64.2%	1,109	1,080	-2.6%
FX	(3,916)	1,071	-127.4%	218	4,382	1909.4%
FX gain or loss	13,408	38,547	187.5%	5,422	29,361	441.5%
Hedging	(17,324)	(37,476)	116.3%	(5,204)	(24,979)	380.0%
FX Reserve	(329)	(4,033)	1125.0%	(790)	(2,987)	278.2%
Impairment loss	6	(77)	-1299.5%	(85)	(146)	71.6%
Total Investment income	72,363	77,495	7.1%	15,705	19,154	22.0%
Other operating income	2,241	2,435	8.7%	517	470	-8.9%
Provisions for reserves						
Provisions	(197,593)	(234,518)	18.7%	(66,167)	(66,098)	-0.1%
Recoveries	85,564	86,377	1.0%	29,635	36,467	23.1%
Total provisions for reserves, net	(112,030)	(148,140)	32.2%	(36,532)	(29,631)	-18.9%
Insurance payments	(93,201)	(104,328)	11.9%	(24,515)	(41,564)	69.5%
Commission expenses	(5,376)	(8,615)	60.3%	(1,763)	(2,029)	15.1%
Separate account revenues	13,848	14,027	1.3%	4,941	3,532	-28.5%
Separate account expenses	(13,848)	(14,027)	1.3%	(4,941)	(3,532)	-28.5%
General and administrative expenses	(13,168)	(14,686)	11.5%	(4,099)	(3,868)	-5.6%
Other operating costs and expenses	(1,212)	(1,236)	2.0%	(318)	(337)	6.1%
Operating income	6,809	2,423	-64.4%	(1,977)	(1,126)	-43.0%
Non-operating income and expenses	313	643	105.4%	128	450	252.0%
Income taxes	(590)	(1,362)	130.7%	(29)	(626)	2031.3%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0		0	0	
Net income	6,532	1,705	-73.9%	(1,878)	(1,302)	-30.7%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	28	4	-84.7%	7	6	-20.2%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	3,132	4,817	53.8%	5,228	11,098	112.3%
Gains (losses) on effective portion of cash flow hedges	0	0		0	0	
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans	(1,004)	(1,163)	15.9%	(1,004)	(1,163)	15.9%
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method	4	(2)	-151.0%	(0)	(102)	68525.0%
Income tax relating to components of other comprehensive income	325	(579)	-278.2%	(559)	(1,272)	127.6%
Total comprehensive income (loss)	9,017	4,783	-47.0%	1,794	7,265	305.0%

Balance Sheet Data			2014/2013		Q4 14/Q4 13	
	2013	2014	% change	Q4 2013	Q4 2014	% change
Total assets	1,804,637	1,971,959	9.3%	1,804,637	1,971,959	9.3%
Total shareholders' equity	64,990	69,632	7.1%	64,990	69,632	7.1%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data			2014/2013		Q4 14/Q4 13	
	2013	2014	% change	Q4 2013	Q4 2014	% change
Interest income	13,500	15,410	14.1%	3,541	3,971	12.1%
Interest expense	(5,102)	(5,692)	11.6%	(1,324)	(1,429)	7.9%
Net interest income	8,398	9,717	15.7%	2,217	2,542	14.6%
Fee income	3,754	4,051	7.9%	940	950	1.0%
Fee expense	(1,037)	(1,013)	-2.3%	(294)	(259)	-12.0%
Net fee income	2,716	3,038	11.8%	646	690	6.9%
Gains on bill & securities	843	1,379	63.7%	35	154	336.2%
Gains on foreign exchange, net	304	443	45.8%	173	212	22.5%
Other gains or losses, net	180	638	254.2%	46	116	153.4%
Operating expense	(6,526)	(7,233)	10.8%	(1,660)	(1,836)	10.6%
Pre-provision income or loss	5,915	7,983	35.0%	1,458	1,879	28.9%
Provision expense	(1,167)	(1,892)	62.2%	(437)	(477)	9.0%
Income tax (expense) benefit	(686)	(931)	35.6%	(160)	(209)	30.7%
Net income	4,062	5,159	27.0%	861	1,194	38.7%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	7	89	1167.9%	12	71	519.0%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	(345)	84	-124.4%	141	316	124.2%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(193)	(153)	-20.6%	(193)	(153)	-20.6%
Income tax relating to components of other comprehensive income	32	26	-19.5%	32	26	-19.5%
Other comprehensive income (loss), after tax	(498)	46	-109.2%	(8)	261	-3483.0%
Total comprehensive income (loss)	3,563	5,205	46.1%	853	1,455	70.5%

Balance Sheet Data			2014/2013		Q4 14/Q4 13	
	2013	2014	% change	Q4 2013	Q4 2014	% change
Total assets	693,244	759,912	9.6%	693,244	759,912	9.6%
Total shareholders' equity	36,630	41,335	12.8%	36,630	41,335	12.8%
Total loans, net ⁽¹⁾	444,642	475,282	6.9%	444,642	475,282	6.9%
Total deposits	614,517	643,680	4.7%	614,517	643,680	4.7%

Operating Metrics				
	2013	2014	Q4 2013	Q4 2014
Fee income ratio	21.8%	20.0%	20.7%	18.6%
Cost income ratio	52.0%	47.1%	52.8%	48.9%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	72.3%	73.8%	72.3%	73.8%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	72.7%	74.2%	72.7%	74.2%
Net interest margin	1.40%	1.43%	1.40%	1.46%
Net interest spread	1.80%	1.85%	1.79%	1.88%
Pre-provision earnings/assets	0.89%	1.10%	0.22%	0.26%
Pre-provision earnings/equity	17.35%	20.48%	4.28%	4.82%

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have been audited by the auditors.