



2015年第三季法人說明會簡報

2015/11/12

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
- 資本適足性

新光金控9M 2015營運概況

- 新光金控2015年前三季合併稅後淨利為NT\$44.7億，歸屬本公司淨利為NT\$40.4億，EPS NT\$0.40。10月底每股淨值為NT\$10.98，較9月底回升NT\$0.97
- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 著重分期繳商品銷售，FYPE/FYP比率自上半年之31.8%提高至前三季之34.8%；前三季負債成本較2014年降低11 bps至4.53%
- ◆ 匯兌避險操作得宜，前三季年化避險成本為0.48%，較上半年之1.23%明顯降低；外匯價格變動準備金餘額提高至NT\$82.1億
- ◆ 避險前經常性收益率為3.82%，較去年同期提高18 bps；避險後經常性收益率為3.56%，較去年同期提高4 bps

新光銀行：

- ◆ 合併稅後淨利較去年同期減少4.2%至NT\$38.0億，係因去年第三季認列不動產處分一次性收益NT\$4.24億，基期較高所致
 - ◆ 自第一季起致力調整存放款結構及提升資金運用效益，前三季存放利差較2014年提升7 bps至1.92%，淨利差較2014年提升3 bps至1.46%
 - ◆ 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.19%及712.03%，優於同業平均
- 執行不動產活化策略，新光人壽於10月以NT\$17.6億購入台北市士林區土地，預計將興建為出租住宅，以挹注租金收益

財務概況 – 9M 2015

	9M 2014	9M 2015	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後淨利	7,596	4,472	-41.1%
歸屬本公司稅後淨利	6,889	4,035	-41.4%
初年度保費(人壽)	67,819	61,749	-9.0%
放款餘額(銀行)	472,838	494,665	4.6%
總資產(合併)	2,693,088	2,919,605	8.4%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	101,985	100,382	-1.6%
資產報酬率(未年化)	5.51%	3.14%	
股東權益報酬率(未年化)	6.79%	3.82%	
每股稅後盈餘	0.67	0.40	

註:

(1) 2014年前三季及2015年前三季合併股東權益分別為NT\$116,282百萬元及NT\$114,728百萬元

稅後淨利 – 9M 2015

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	9M 2014	9M 2015	年變化率
新光人壽	2.94	-0.04	-101.2%
新光銀行	3.96	3.80	-4.2%
新光投信	0.02	0.01	-55.9%
新光創投	-0.01	0.02	-
新光金保代	0.03	0.04	33.6%
其他 ⁽¹⁾	-0.05	0.21	-
稅後淨利	6.89	4.04	-41.4%

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
- 資本適足性

新光人壽9M 2015營運概況

- 受惠於匯兌避險操作得宜，2015年前三季年化避險成本為0.48%；惟落實管理金融商品未實現損失之策略，合併稅後虧損NT\$0.31億
- 2015年前三季年化投資報酬率為3.37%。避險前經常性收益率較去年同期提高18 bps至3.82%，避險後經常性收益率較去年同期提高4 bps至3.56%
- 著重分期繳商品銷售，FYFE/FYP比率自上半年之31.8%提高至前三季之34.8%；前三季負債成本較2014年降低11 bps至4.53%
- 外幣傳統型保險為重點商品，前三季銷售金額達NT\$183.5億，佔初年度保費比例為29.7%
- 前三季長照、長護及長扶等健康險初年度保費達NT\$27.5億，較去年同期成長103.3%
- 自2015年起響應政府保單活化政策，保戶需求持續升溫，保單轉換件數已達2,427件，其中第三季單季保單轉換件數為1,297件；原保單價值準備金約為NT\$7.5億

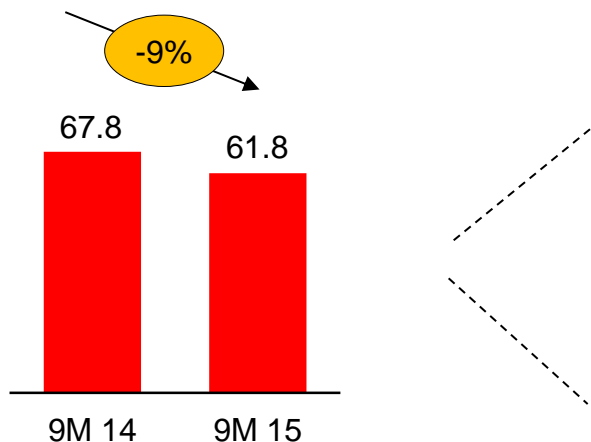
財務概況 – 9M 2015

	9M 2014	9M 2015	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	67,819	61,749	-9.0%
總保費	151,033	170,227	12.7%
投資收益	58,038	50,386	-13.2%
合併稅後淨利	2,950	-31	-101.1%
合併總資產	1,903,999	2,083,450	9.4%
合併股東權益	62,309	57,755	-7.3%
合併股東權益報酬率 (未年化)	4.63%	-0.05%	
合併資產報酬率 (未年化)	0.16%	-0.002%	

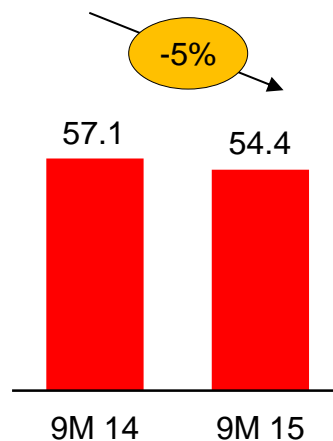
初年度保費收入 – 9M 2015

新台幣十億元

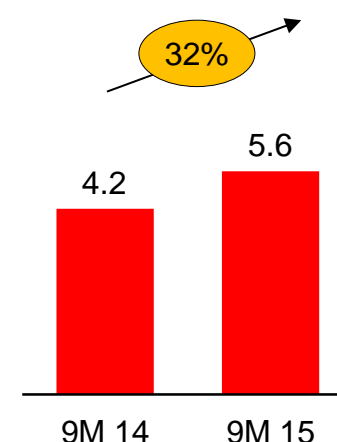
合計



傳統型



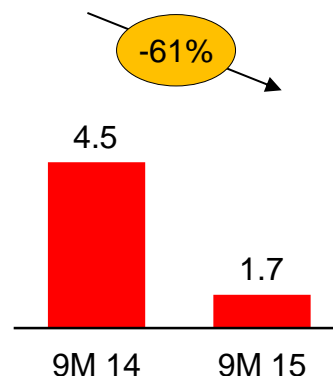
意外、健康及團險^(註)



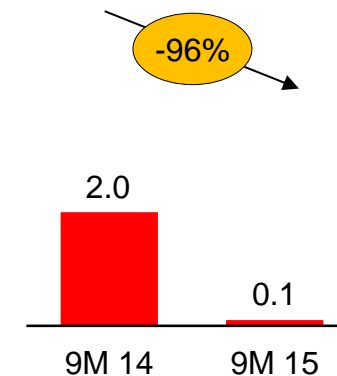
總結

- 初年度保費達較去年同期衰退9%，商品銷售重點為分期繳商品。FYPE/FYP比率自上半年之31.8%提高至前三季之34.8%
- 外幣傳統型保險為重點商品，前三季銷售達NT\$184億，佔初年度保費比例30%，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
- 前三季長照、長護及長扶等健康險初年度保費達NT\$27.5億，較去年同期成長103%
- 著重降低負債成本及提升經常性收益，持續推動終身險及健康險之銷售。前三季負債成本較2014年降低11 bps至4.53%

投資型



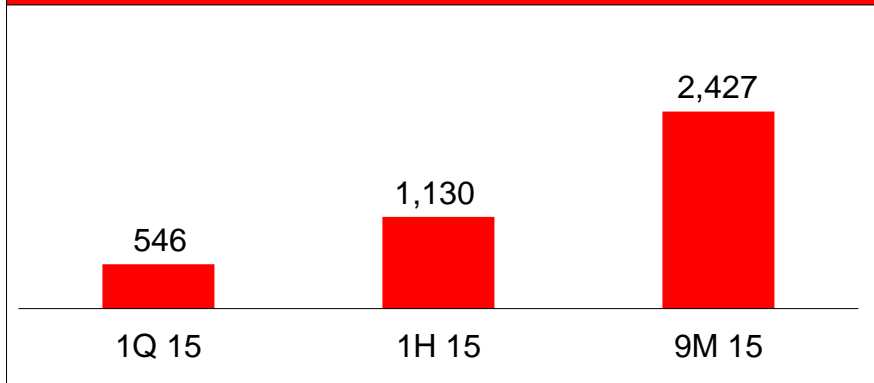
利變型



註：長扶久久A型及長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

保單活化

件數



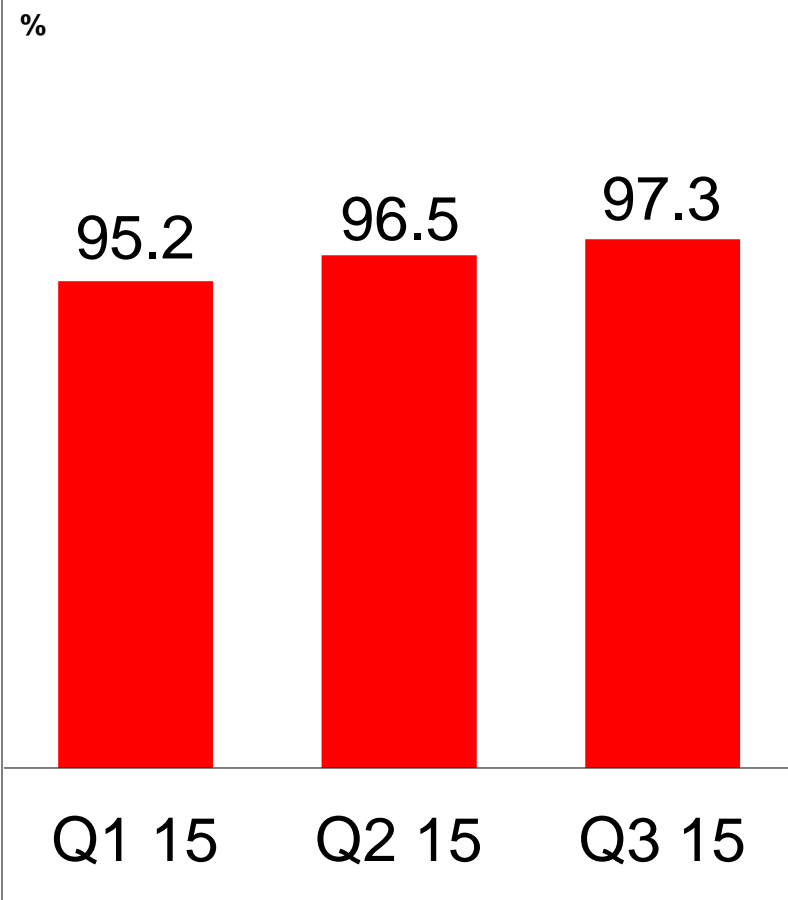
轉換後險種	件數佔率
長照險	25%
健康險	75%

總結

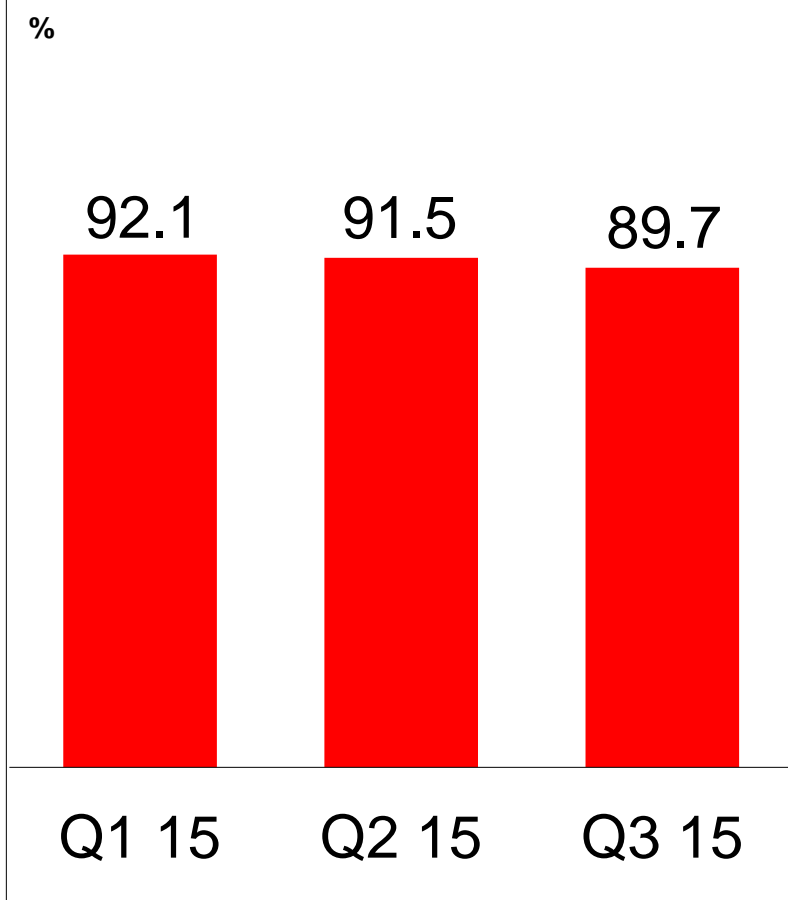
- 響應政府保單活化政策，2015年第三季單季保單轉換件數為1,297件，保戶需求持續升溫
- 目前保單轉換件數已達2,427件，原保單價值準備金約為NT\$7.5億
- 轉換前保單多為儲蓄型及死亡保障型，轉換後險種為長照險及健康險，顯示全民對自身健康照護需求提高

繼續率

13 個月繼續率



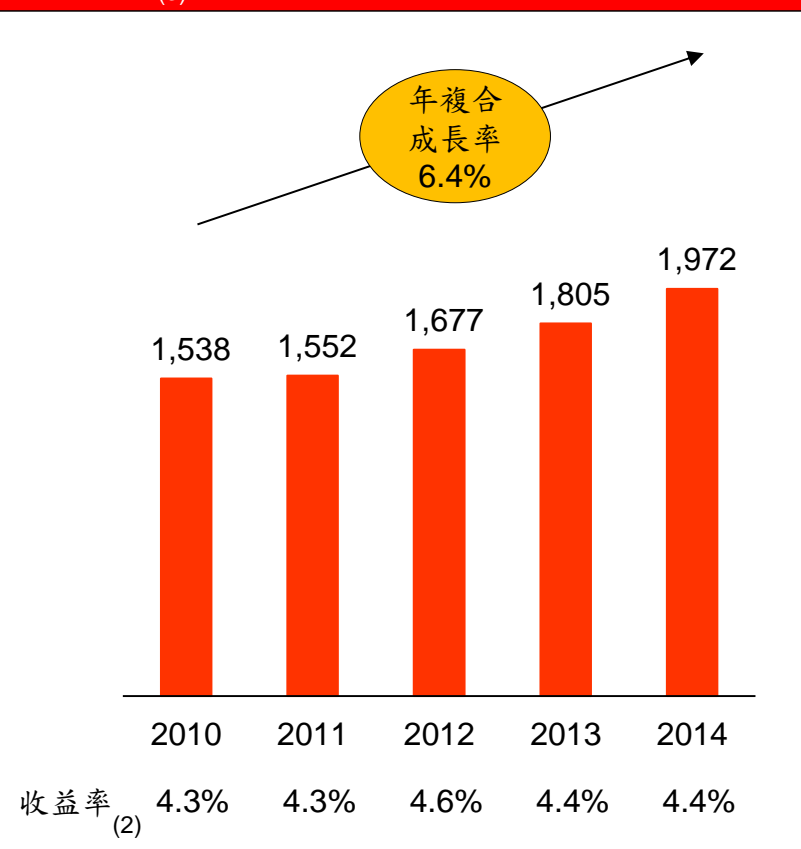
25 個月繼續率



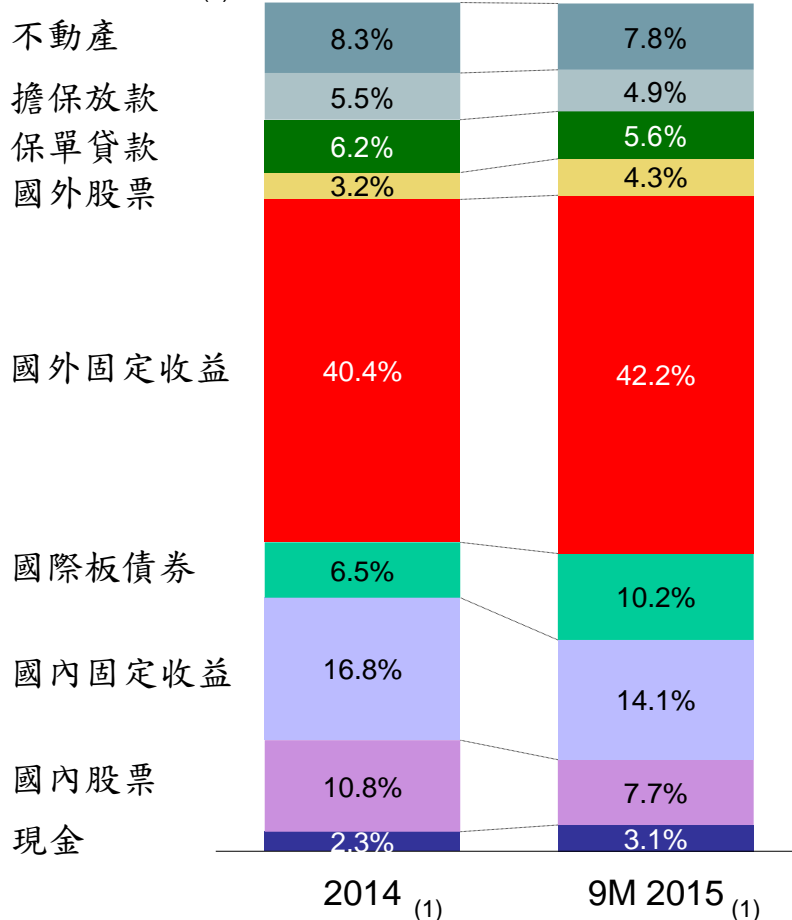
資產配置

新台幣十億元

總資產⁽³⁾



總投資金額⁽³⁾



註:

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

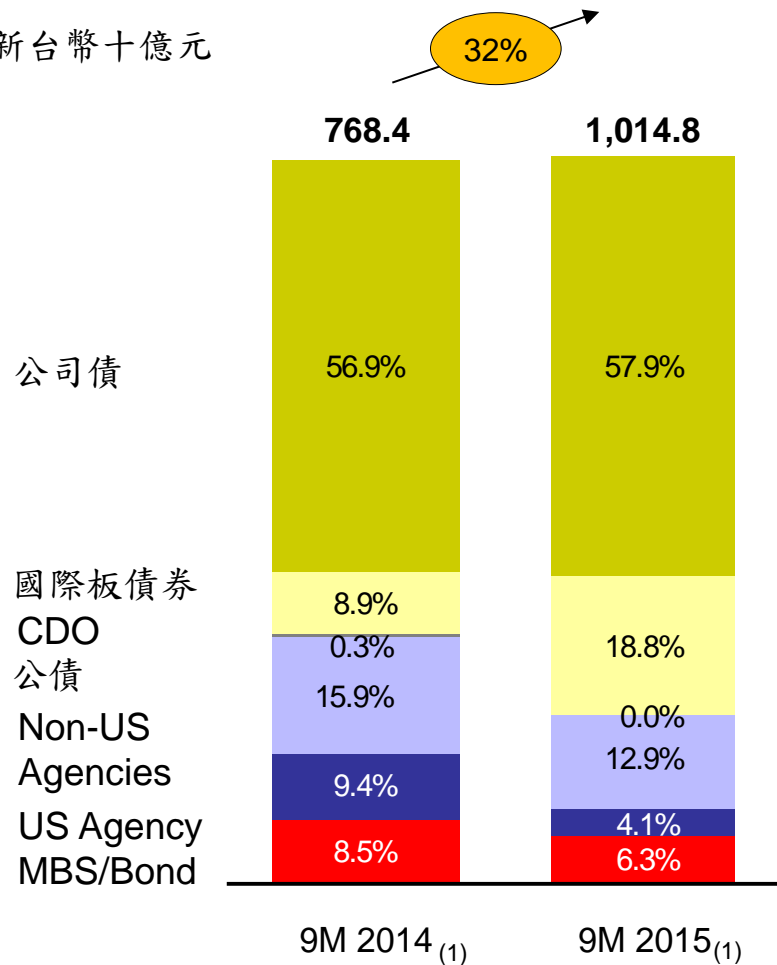
(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

(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

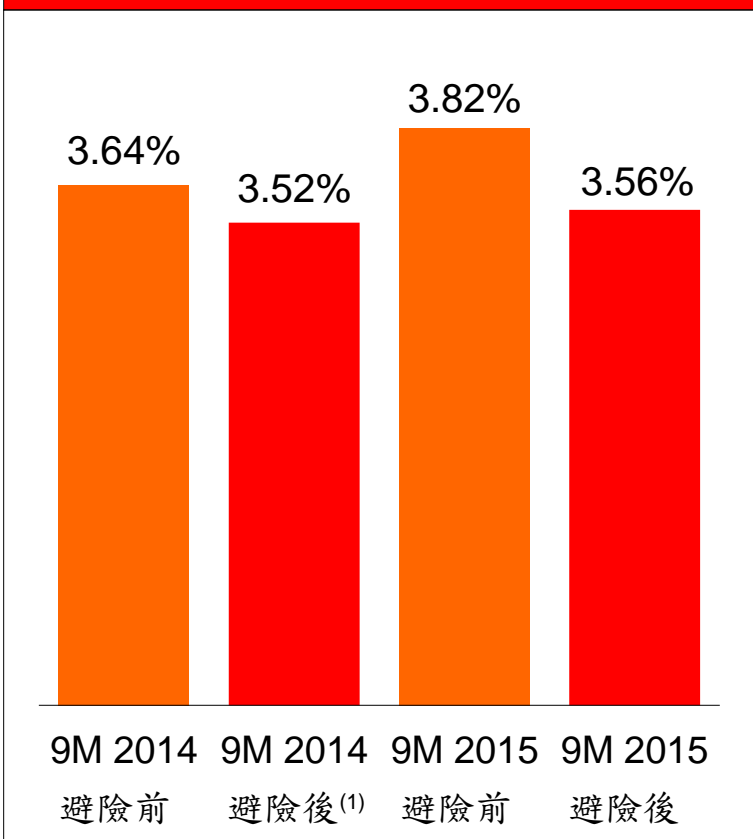
- 海外固定收益較去年同期增加32%，主要配置於國際板債券。截至2015年前三季底，國際板債券投資金額達NT\$1,975億
- 國際板債券避險前平均殖利率達4.5%，避險後殖利率，仍遠高於國內債券。預計2015年底部位可達NT\$2,300億
- 透過配置改變提升債息收益，前三季利息收入較去年同期成長20%

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

經常性收益率

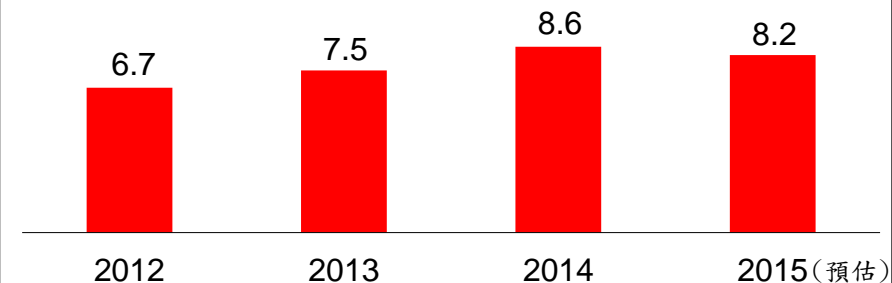


註:

- (1) 2014年前三季避險後經常性收益率係以全年度避險成本0.37%計算

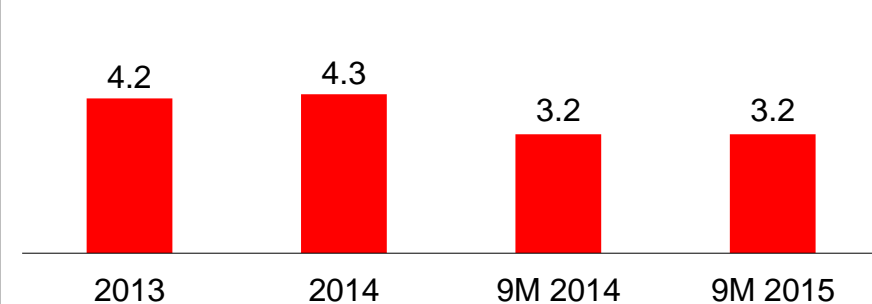
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

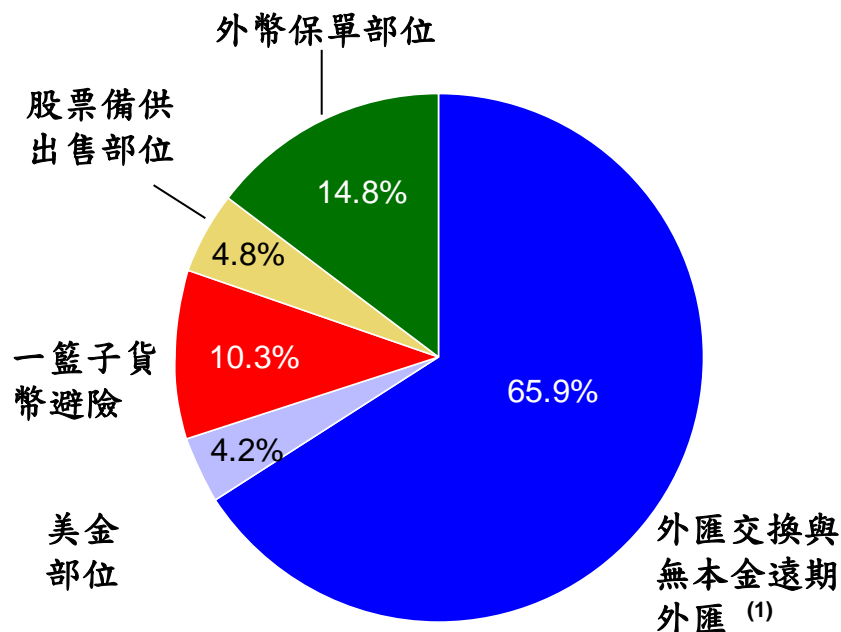
新台幣十億元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣11,607.1億元



總結

- 2015年前三季年化避險成本為0.48%
- 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80.7%。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73%與27%
- 4.8%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。持續投入信用評等A-以上之公司債，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

目 錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

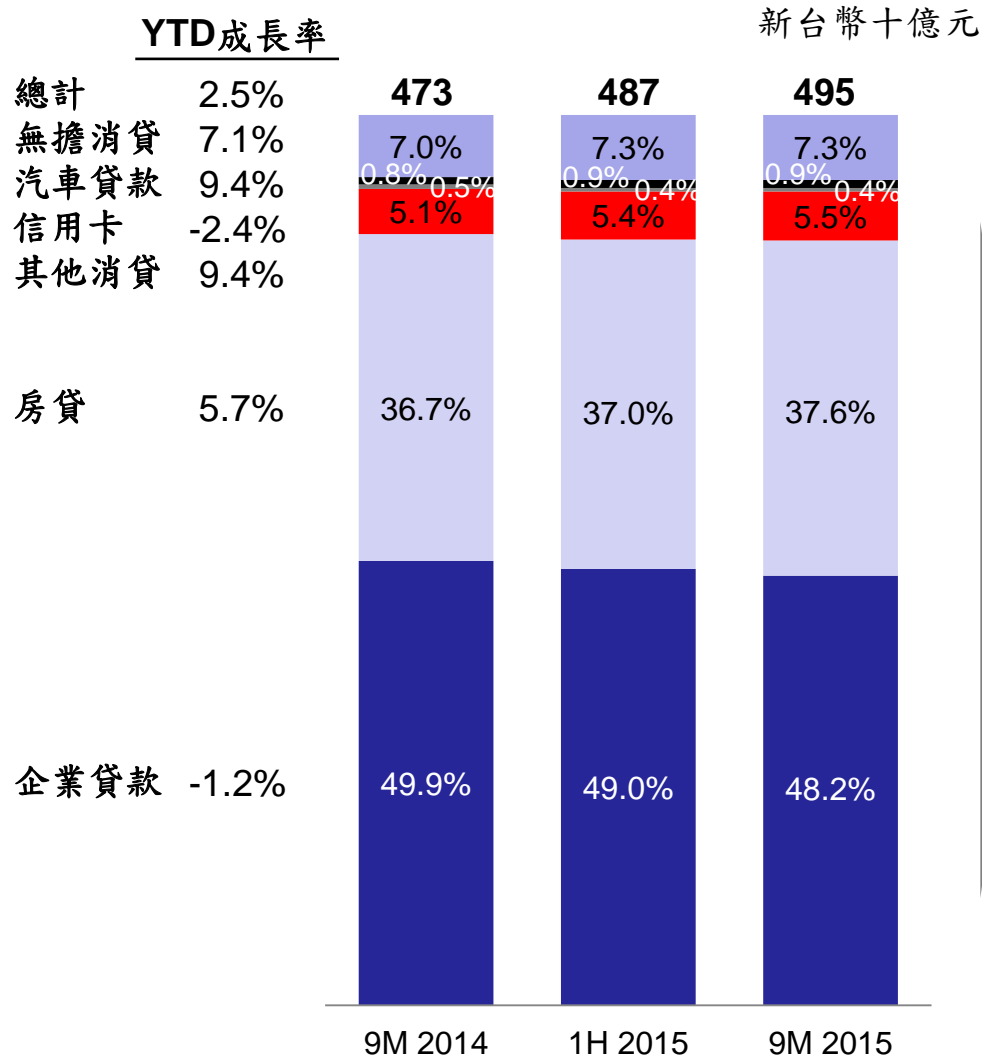
新光銀行9M 2015營運概況

- 2015年前三季合併稅後淨利為NT\$38.0億，較去年同期減少4.2%，係因2014年第三季認列不動產處分一次性收益NT\$4.24億，基期較高所致
- 2015年前三季放款及存款餘額分別為NT\$4,946.7億及NT\$6,711.1億，年初至今分別成長2.5%及4.3%
- 放款雖受經濟成長趨緩影響，惟2015年第一季起致力調整存放款結構，及提高資金運用效益，前三季存放利差較2014年提升7 bps至1.92%，淨利差較2014年提升3 bps至1.46%
- 2015年前三季財富管理收入為NT\$12.4億，較去年同期減少15.5%，其中基金及固定收益商品銷售衰退幅度較大。將持續增加理專人力，以發展往來資產大於NT\$300萬的客戶，及提高定期定額基金及固定收益商品手續費收入
- 資產品質良好，逾放餘額受惠於呆帳收回而降低，逾放比自前一季之0.24%下降至0.19%，呆帳覆蓋率自前一季之565.86 %提升至712.03%，皆優於同業平均

稅後淨利 – 9M 2015

	9M 2014	9M 2015	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	7,176	7,711	7.5%
淨手續費收入	2,347	2,282	-2.8%
投資收益及其他收入	1,978	1,374	-30.5%
營業費用	-5,400	-5,825	7.9%
提存前獲利	6,101	5,542	-9.2%
提存費用	-1,416	-1,055	-25.5%
所得稅(費用)利益	-722	-689	-4.6%
合併稅後淨利	3,963	3,798	-4.2%

放款組合



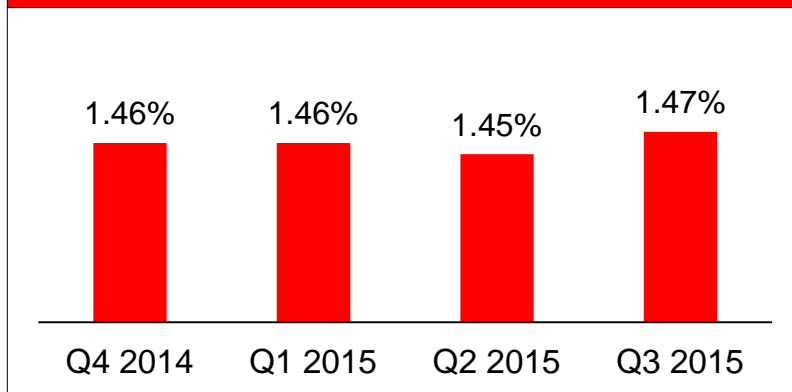
總結

- 第三季放款餘額較2014年底成長2.5%，至NT\$4,946.7億
- 企金放款仍以中小企業為主，放款成長1.5%，主要承做具擔保或信保之放款
- 為提高放款收益率，無擔消貸及其他消貸分別成長7.1%及9.4%

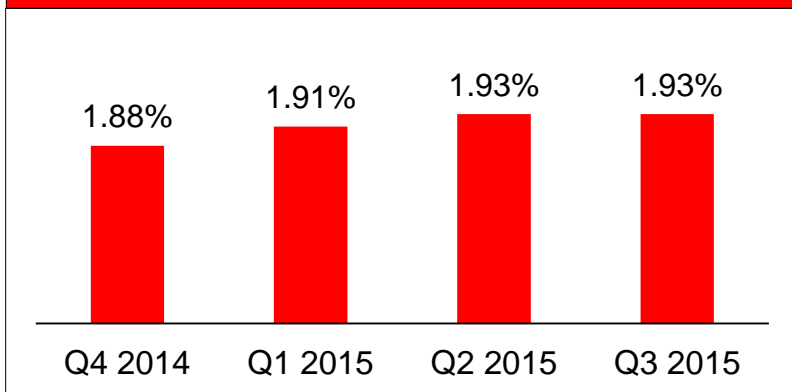
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

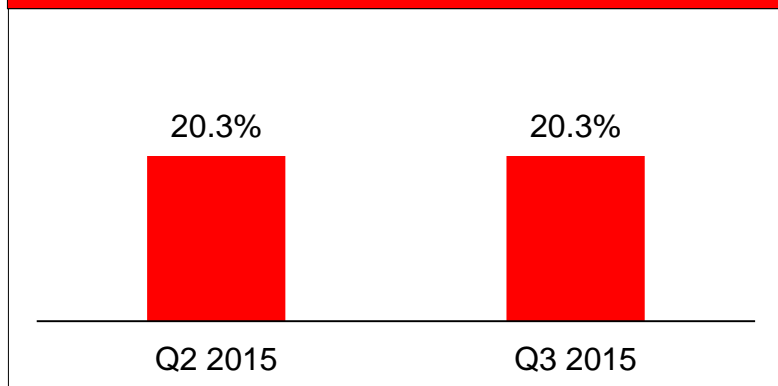


總結

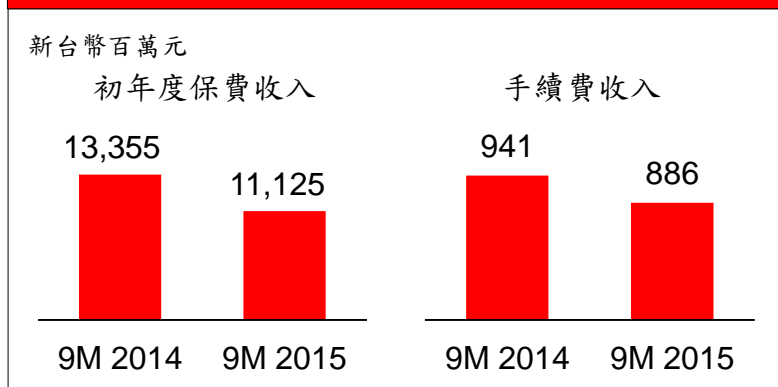
- 2015年第一季起致力調整存放款結構，及提高資金運用效益，第三季淨利差較前一季提升2 bps至1.47%，且前三季淨利息收入較去年同期成長7.5%
- 未來新光銀行將持續：
 - 調整存放款結構及提高資金運用效益
 - 拓展外幣存款業務，利於國際金融業務推展

手續費收入

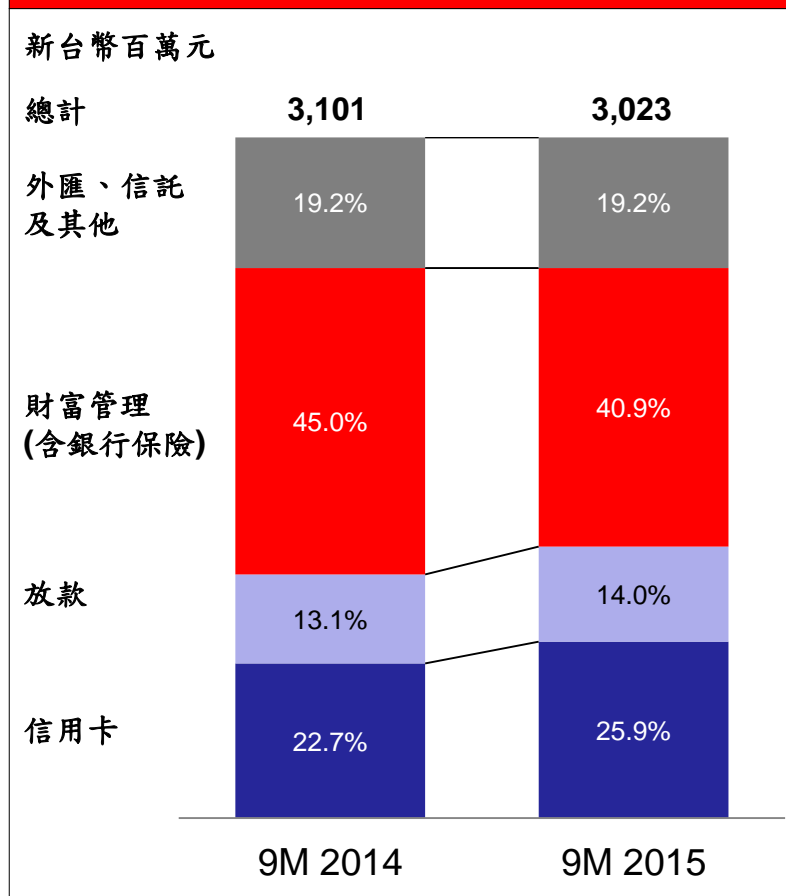
淨手續費收入佔總收入比率



交叉銷售新壽保單



手續費收入組合

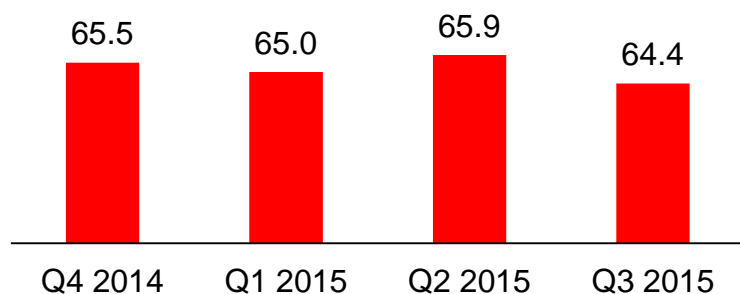


註:因四捨五入，手續費收入組合之百分比加總不一定等於100%

財富管理

管理資產

新台幣十億元

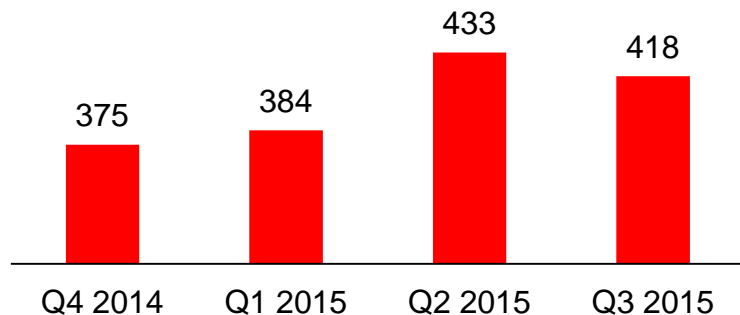


理財中心



財富管理收入

新台幣百萬元



- 2015年第三季財富管理收入為NT\$4.18億，較前一季衰退3.6%，而銀行保險手續費收入較前一季成長16.5%。
- 將持續增加理專人力，以發展往來資產大於NT\$300萬的客戶，及提高定期定額基金及固定收益商品手續費收入

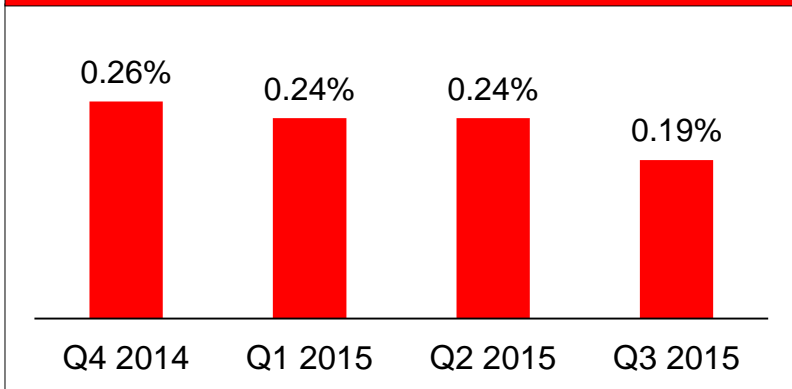
註：

(1) 財富管理收入包括組合式商品收入

(2) 管理資產未包括保單價值準備金

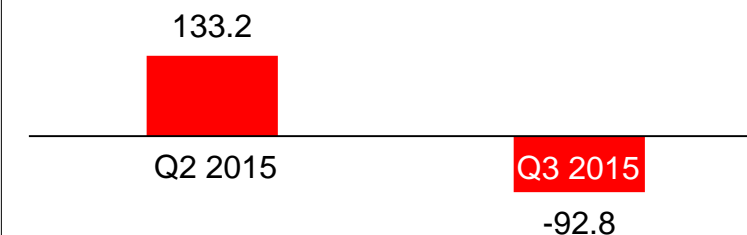
資產品質

逾放比率

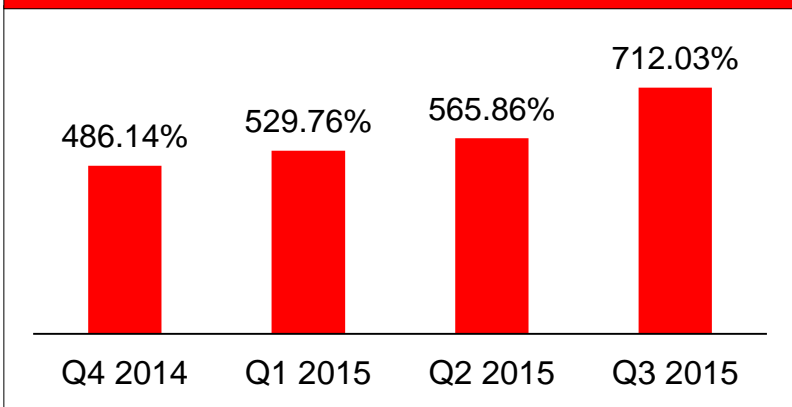


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 資產品質良好，受惠於呆帳收回，第三季新增逾放僅NT\$-0.93億
- 逾放比自前一季之0.24%下降至0.19%，呆帳覆蓋率自前一季之565.86%提升至712.03%

目 錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

初年度保費 — 繳費型態

新台幣十億元

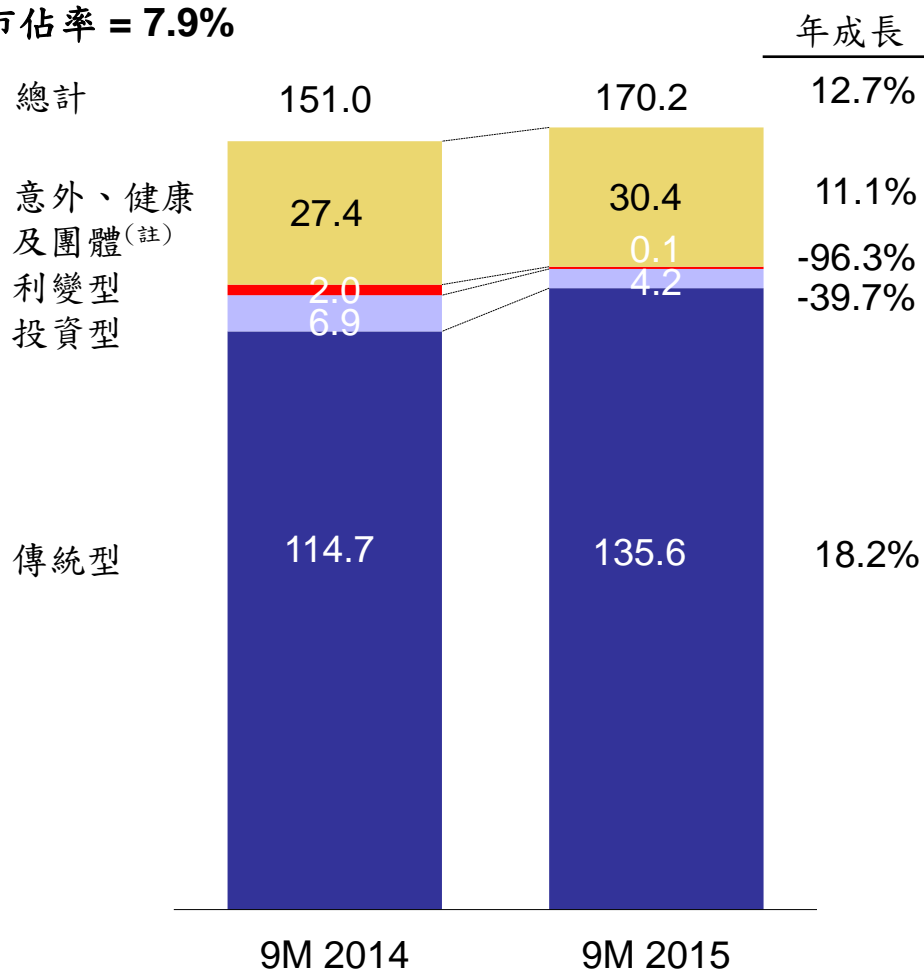
9M 2015 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	38.22	16.16		54.38
投資型				
VUL (基金) / 變額年金		0.17	1.56	1.73
結構債商品				
利變型				
年金	0.06		0.01	0.07
壽險				
意外、健康及其他 ^(註)		5.57		5.57
總計	38.28	21.90	1.57	61.75
佔率	62.0%	35.5%	2.5%	100.0%

註：長扶久久A型及長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

總保費 – 9M 2015

新台幣十億元

市佔率 = 7.9%



總結

- 受惠於續年度保費較去年同期成長30.4%，推升總保費較去年同期成長12.7%
- 投資型總保費較去年同期衰退39.7%，係因未推出躉繳型結構債商品
- 意外、健康及團體保險，受惠於長看健康險銷售動能強勁，呈現穩定成長趨勢

註：長扶久久A型及長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

目 錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

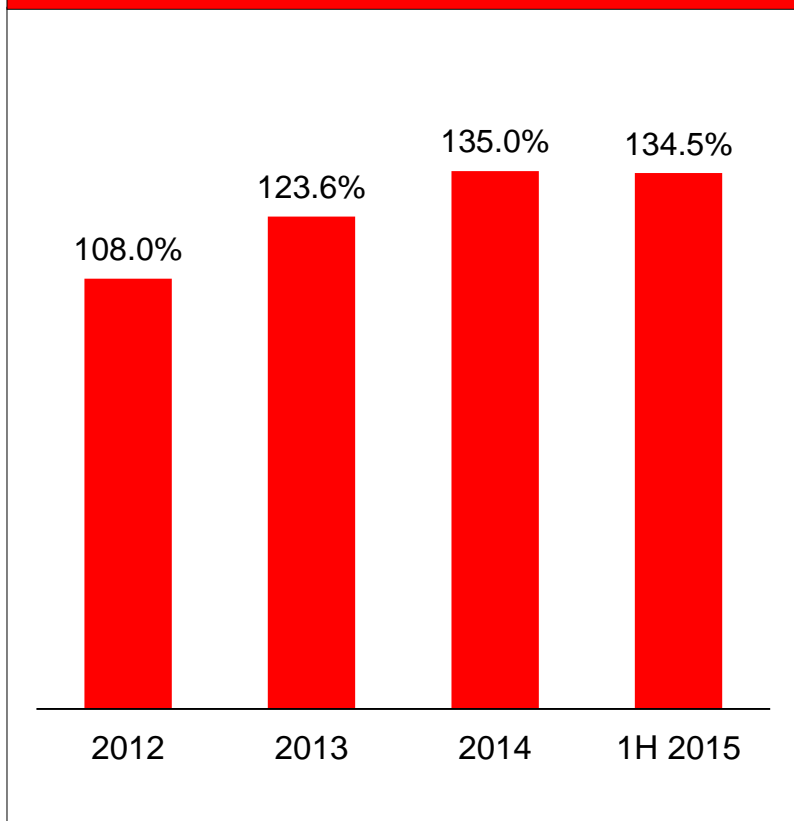
IV. 附件

- 人壽保費資料

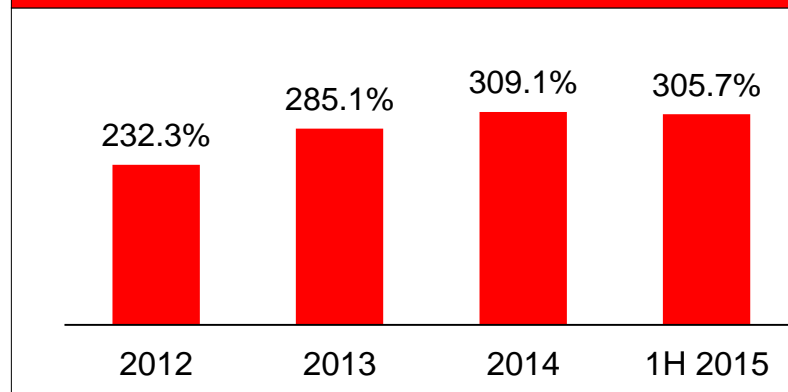
- 資本適足性

資本適足性

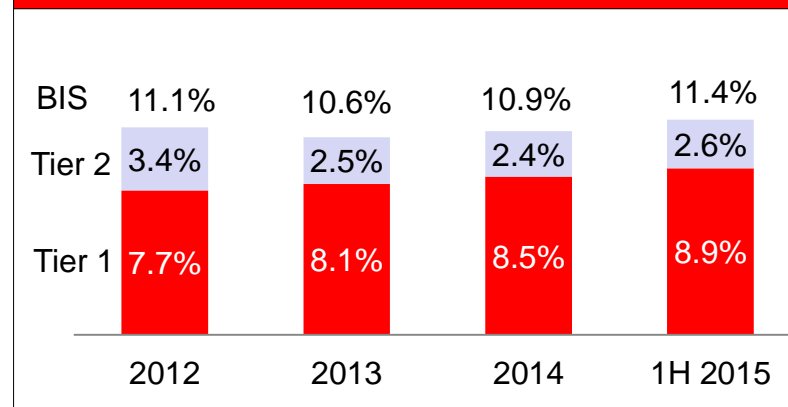
金控資本適足率



人壽資本適足率



銀行資本適足率





Website: www.skfh.com.tw

E-mail: ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial Holding

Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data	2014	9M 2014	9M 2015	9M 15/9M 14		Q3 15/Q3 14	
				% change	Q3 2014	Q3 2015	% change
Net interest income	(185)	(134)	(176)	30.9%	(45)	(53)	17.8%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	1,695	2,942	(36)	-101.2%	2,571	(3,548)	-238.0%
Shin Kong Bank	5,159	3,963	3,798	-4.2%	1,578	1,212	-23.1%
MasterLink Securities	483	330	204	-38.2%	33	47	43.6%
Shin Kong Investment Trust	21	20	9	-55.9%	7	1	-79.5%
Shin Kong Venture Capital International	(82)	(12)	19	-258.6%	(13)	4	-131.1%
Shin Kong Property Insurance Agency	40	27	36	33.6%	8	12	58.7%
Total income from subsidiaries	7,316	7,266	4,029	-44.6%	4,182	(2,271)	-154.3%
Other income	28	9	105	1055.5%	72	115	59.6%
Administrative and general expenses	(268)	(191)	(205)	7.0%	(72)	(81)	11.6%
Income tax benefit (expense)	(0)	(61)	283	-566.6%	68	70	3.0%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	6,890	6,889	4,035	-41.4%	4,205	(2,219)	-152.8%
Other comprehensive income (loss), after tax	3,241	(5,623)	(11,620)	106.6%	(8,460)	(10,251)	21.2%
Total comprehensive income (loss)	10,132	1,266	(7,584)	-699.0%	(4,254)	(12,470)	193.1%

Balance Sheet Data	2014	9M 2014	9M 2015	9M 15/9M 14		Q3 15/Q3 14	
				% change	Q3 2014	Q3 2015	% change
Long term investment	121,034	112,118	112,671	0.5%	112,118	112,671	0.5%
Total assets	2,797,837	2,693,088	2,919,605	8.4%	2,693,088	2,919,605	8.4%
Shareholders' equity (excl. minority)	110,852	101,985	100,382	-1.6%	101,985	100,382	-1.6%

Note:

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

Shin Kong Life

Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2014	9M 2014	9M 15/9M 14		Q3 2014	Q3 2015	Q3 15/Q3 14	
			9M 2015	% change			% change	% change
Premium income	199,498	144,067	166,526	15.6%	58,397	51,539		-11.7%
Investment income								
Interest income	52,299	38,066	45,654	19.9%	12,865	16,062		24.8%
Gains on investments in securities	24,047	21,153	4,320	-79.6%	8,260	(6,858)		-183.0%
Gains on real estate investments	4,189	3,109	3,856	24.0%	1,016	1,049		3.2%
FX	1,071	(3,312)	(3,491)	5.4%	(492)	6,073		-1334.2%
FX gain or loss	38,547	9,185	33,939	269.5%	9,471	53,033		460.0%
Hedging	(37,476)	(12,497)	(37,431)	199.5%	(9,963)	(46,960)		371.4%
FX Reserve	(4,033)	(1,047)	(194)	-81.5%	(599)	(3,711)		519.9%
Impairment loss	(77)	69	242	251.6%	49	0		
Total Investment income	77,495	58,038	50,386	-13.2%	21,099	12,614		-40.2%
Other operating income	2,435	1,859	1,468	-21.0%	525	614		16.9%
Provisions for reserves								
Provisions	(234,518)	(169,618)	(188,645)	11.2%	(65,624)	(55,703)		-15.1%
Recoveries	86,377	49,910	58,904	18.0%	16,880	14,602		-13.5%
Total provisions for reserves, net	(148,140)	(119,707)	(129,742)	8.4%	(48,744)	(41,102)		-15.7%
Insurance payments	(104,328)	(62,674)	(71,736)	14.5%	(21,240)	(22,873)		7.7%
Commission expenses	(8,615)	(6,584)	(6,027)	-8.5%	(2,640)	(1,719)		-34.9%
Separate account revenues	14,027	10,496	(2,030)	-119.3%	(1,205)	(767)		-36.3%
Separate account expenses	(14,027)	(10,496)	2,030	-119.3%	1,205	767		-36.3%
General and administrative expenses	(14,686)	(10,640)	(10,316)	-3.0%	(4,020)	(3,461)		-13.9%
Other operating costs and expenses	(1,236)	(876)	(1,105)	26.1%	(274)	(331)		20.7%
Operating income	2,423	3,482	(546)	-115.7%	3,104	(4,719)		-252.1%
Non-operating income and expenses	643	192	142	-26.3%	9	26		182.2%
Income taxes	(1,362)	(724)	373	-151.6%	(579)	1,145		-297.9%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0	0		0	0		
Net income	1,705	2,950	(31)	-101.1%	2,534	(3,548)		-240.0%
Other comprehensive income (loss)								
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	4	(1)	(1)	-30.2%	5	2		-63.1%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	4,817	(6,347)	(13,592)	114.1%	(9,462)	(11,871)		25.5%
Gains (losses) on effective portion of cash flow hedges	0	0	0		0	0		
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans	(1,163)	0	0		0	0		
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method	(2)	165	8	-95.3%	12	(18)		-245.3%
Income tax relating to components of other comprehensive income	(579)	693	1,748	152.1%	1,106	1,508		36.3%
Total comprehensive income (loss)	4,783	(2,540)	(11,868)	367.2%	(5,804)	(13,927)		140.0%
Balance Sheet Data	2014	9M 2014	9M 2015	% change	Q3 2014	Q3 2015	Q3 15/Q3 14	
							% change	% change
Total assets	1,971,959	1,903,999	2,083,450	9.4%	1,903,999	2,083,450		9.4%
Total shareholders' equity	69,632	62,309	57,755	-7.3%	62,309	57,755		-7.3%

Note:

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

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2014	9M 2014	9M 2015	9M 15/9M 14		Q3 15/Q3 14	
				% change	Q3 2014	Q3 2015	% change
Interest income	15,410	11,439	12,045	5.3%	3,891	4,124	6.0%
Interest expense	(5,692)	(4,264)	(4,334)	1.6%	(1,441)	(1,462)	1.4%
Net interest income	9,717	7,176	7,711	7.5%	2,449	2,662	8.7%
Fee income	4,051	3,101	3,023	-2.5%	1,027	1,016	-1.1%
Fee expense	(1,013)	(754)	(742)	-1.6%	(244)	(240)	-1.6%
Net fee income	3,038	2,347	2,282	-2.8%	783	776	-0.9%
Gains on bill & securities	1,379	1,225	1,270	3.7%	491	258	-47.5%
Gains on foreign exchange, net	443	231	3	-98.7%	167	101	-39.7%
Other gains or losses, net	638	522	101	-80.7%	510	33	-93.5%
Operating expense	(7,236)	(5,400)	(5,825)	7.9%	(1,926)	(2,020)	4.9%
Pre-provision income or loss	7,980	6,101	5,542	-9.2%	2,474	1,809	-26.9%
Provision expense	(1,892)	(1,416)	(1,055)	-25.5%	(612)	(375)	-38.8%
Income tax (expense) benefit	(931)	(722)	(689)	-4.6%	(284)	(222)	-21.8%
Net income	5,157	3,963	3,798	-4.2%	1,578	1,212	-23.1%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statement	89	17	85	387.8%	19	82	319.3%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	84	(232)	197	-184.9%	(191)	(18)	-90.7%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(150)						
Income tax relating to components of other comprehensive income	26						
Other comprehensive income (loss), after tax	48	(215)	282	-231.0%	(171)	64	-137.2%
Total comprehensive income (loss)	5,205	3,748	4,080	8.8%	1,406	1,276	-9.3%

Balance Sheet Data	2014	9M 2014	9M 2015	9M 15/9M 14		Q3 15/Q3 14	
				% change	Q3 2014	Q3 2015	% change
Total assets	759,912	740,394	796,215	7.5%	740,394	796,215	7.5%
Total shareholders' equity	41,335	39,878	44,914	12.6%	39,878	44,914	12.6%
Total loans, net ⁽¹⁾	475,282	465,970	486,592	4.4%	465,970	486,592	4.4%
Total deposits	643,680	646,541	671,114	3.8%	646,541	671,114	3.8%

Operating Metrics	2014	9M 2014	9M 2015	Q3 2014	Q3 2015
Cost income ratio	47.1%	46.5%	50.9%	43.4%	52.4%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	73.8%	72.0%	72.5%	72.0%	72.5%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	74.2%	72.4%	72.8%	72.4%	72.8%
Net interest margin	1.43%	1.42%	1.46%	1.42%	1.47%
Net interest spread	1.85%	1.84%	1.92%	1.88%	1.93%
Pre-provision earnings/assets	1.10%	0.85%	0.71%	0.35%	0.23%
Pre-provision earnings/equity	20.47%	15.95%	12.85%	6.47%	4.20%

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

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