



Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

2016年第四季法人說明會簡報

2017/3/16

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
- 資本適足性

新光金控2016營運概況

- 新光金控2016年合併綜合淨利為NT\$129.8億，合併稅後淨利為NT\$51.0億，歸屬本公司淨利為NT\$48.1億，EPS為NT\$0.48。股東權益較2015年底成長12.1%至NT\$1,214.0億，每股淨值為NT\$12.11
- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 初年度保費較2015年成長46.9%達NT\$1,148.9億，推升新契約價值較2015年成長；負債成本較2015年底下降14 bps至4.37%
- ◆ 海外固定收益部位持續增加，利息收入較2015年提高12.5%達NT\$702.3億
- ◆ 其他綜合淨利達NT\$92.1億，股東權益較前一年底提高14.5%至NT\$737.7億

新光銀行：

- ◆ 淨利息收入及淨手續費收入分別較2015年成長3.1%及3.7%。合併稅後淨利為NT\$46.3億
 - ◆ 致力提高資金運用效益並調整存款結構，全年度存放利差較2015年提升4 bps至1.97%，淨利差較2015年提升4 bps至1.50%
 - ◆ 資產品質維持穩定，逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及492.04%
- 集團及子公司資本適足率皆優於法令規定，新光金控CAR為124.4%、新光人壽RBC為279.3%、新光銀行BIS為12.7%

財務概況 – 2016

	2015	2016	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併綜合淨利	1,337	12,976	870.2%
合併稅後淨利	6,838	5,099	-25.4%
初年度保費(人壽)	78,207	114,892	46.9%
放款餘額(銀行)	487,733	508,522	4.3%
總資產(合併)	2,963,071	3,157,673	6.6%
股東權益(不含非控制權益)	108,330	121,397	12.1%
資產報酬率	0.24%	0.17%	
股東權益報酬率	5.50%	3.94%	
每股稅後盈餘	0.57	0.48	-15.8%

註:

(1) 2015年及2016年合併股東權益分別為NT\$123,133百萬元及NT\$135,568百萬元

稅後淨利 – 2016

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	2015	2016	年變化率
新光人壽	0.14	0.13	-12.1%
新光銀行	5.03	4.63	-8.0%
新光投信	0.02	0.09	454.0%
新光金創投	0.02	0.03	46.1%
新光金保代	0.05	0.05	14.6%
其他 ⁽¹⁾	0.52	-0.12	-123.1%
稅後淨利⁽²⁾	5.78	4.81	-16.8%

註：

(1) 含金控其他損益、所得稅、以及合併認列元富證券收益

(2) 歸屬本公司稅後淨利

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2016營運概況

- 2016年合併稅後淨利為NT\$1.4億，其他綜合淨利達NT\$92.1億；股東權益為NT\$737.7億，較2015年底提升14.5%
- 受惠於利變型終身壽險需求強勁，初年度保費達NT\$1,148.9億，較2015年成長46.9%，市佔率為9.0%
- 初年度等價保費達NT\$537.2億，較2015年提高80.4%；負債成本較2015年底下降14 bps至4.37%，降幅高於預期
- 為提升經常性收益，持續佈局資金於國際板債券及國外美元計價公債，利息收入較2015年成長NT\$78.1億，避險前經常性收益率達3.90%
- 雖外匯市場大幅波動致匯兌避險成本增加至0.87%，2016年投資報酬率為3.80%，較2015年提升12 bps

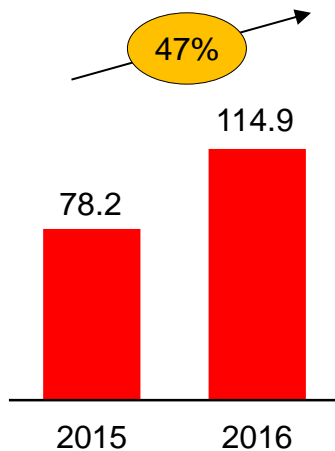
財務概況 – 2016

	2015	2016	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	78,207	114,892	46.9%
總保費	227,786	264,381	16.1%
投資收益	70,815	79,496	12.3%
合併稅後淨利	150	138	-7.6%
合併總資產	2,113,486	2,319,734	9.8%
合併股東權益	64,435	73,772	14.5%
合併股東權益報酬率	0.22%	0.20%	
合併資產報酬率	0.01%	0.01%	

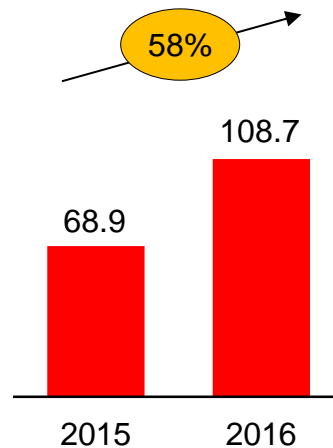
初年度保費收入 – 2016

新台幣十億元

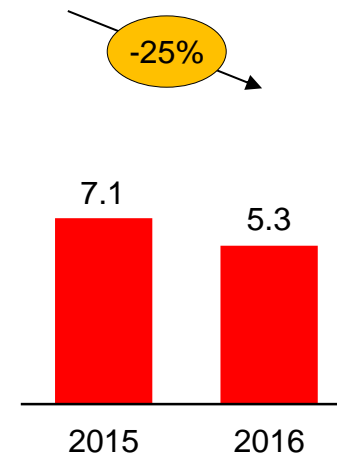
合計



傳統型



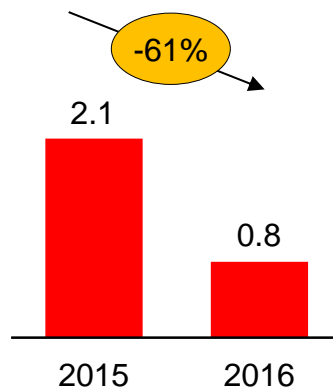
意外、健康及團險^(註)



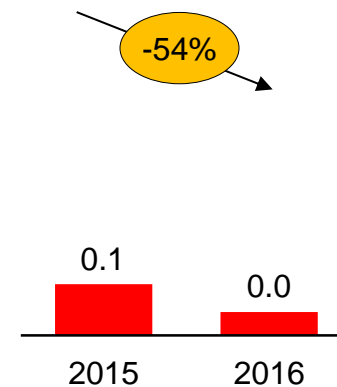
總結

- 受惠於利變型終身壽險需求強勁，初年度保費較2015年成長46.9%達NT\$1,148.9億
- 保費結構以傳統型商品為主，佔初年度保費比重94.6%，推動負債成本較2015年底降低14 bps至4.37%
- 初年度等價保費達NT\$537.2億，較2015年成長80.4%，推升新契約價值較2015年成長
- 有鑑於保單責任準備金利率及佣金調降，今年將持續強化外幣保單及保障型商品之銷售，以維持保費動能及新契約價值

投資型

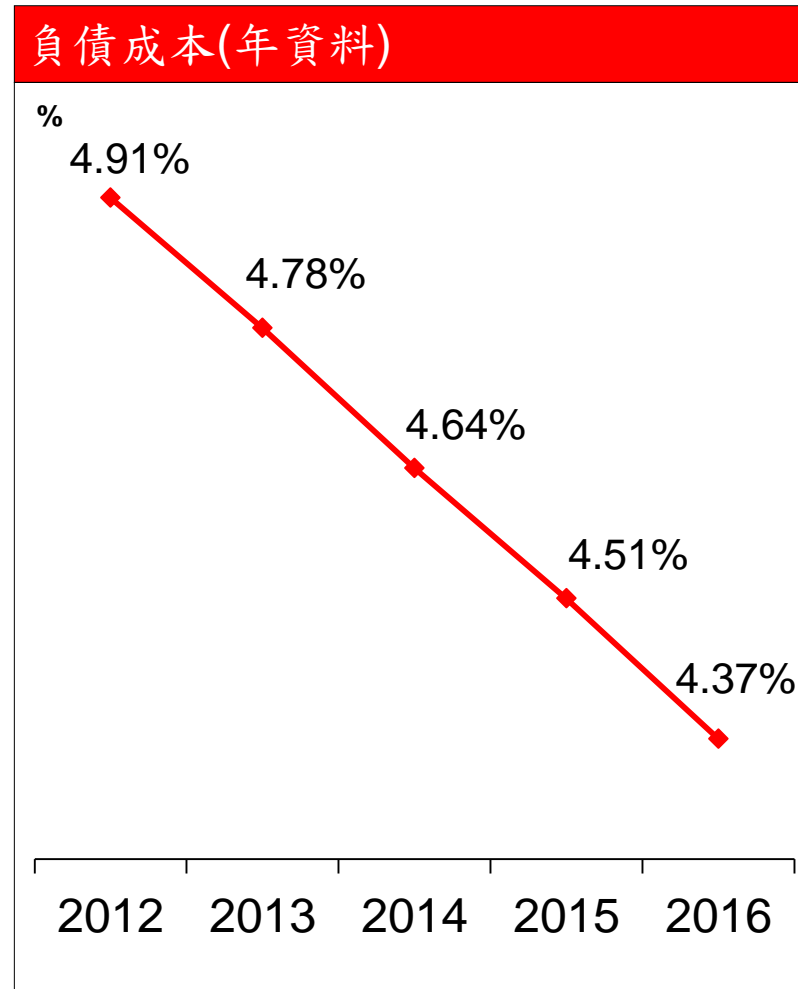
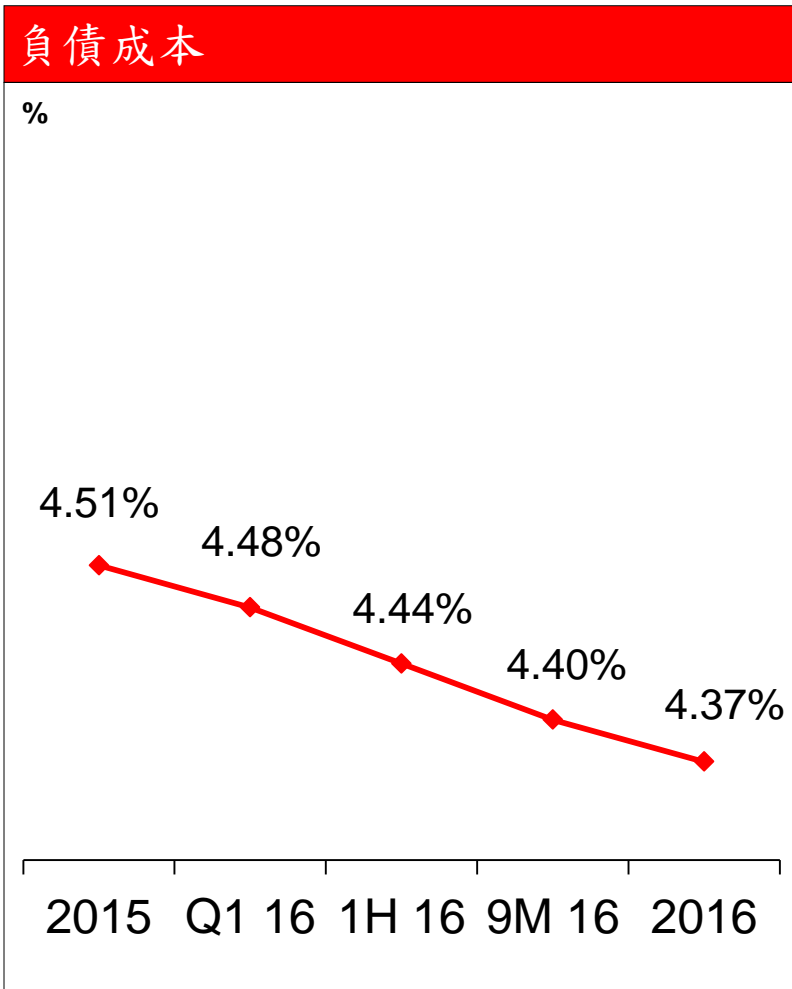


利變型



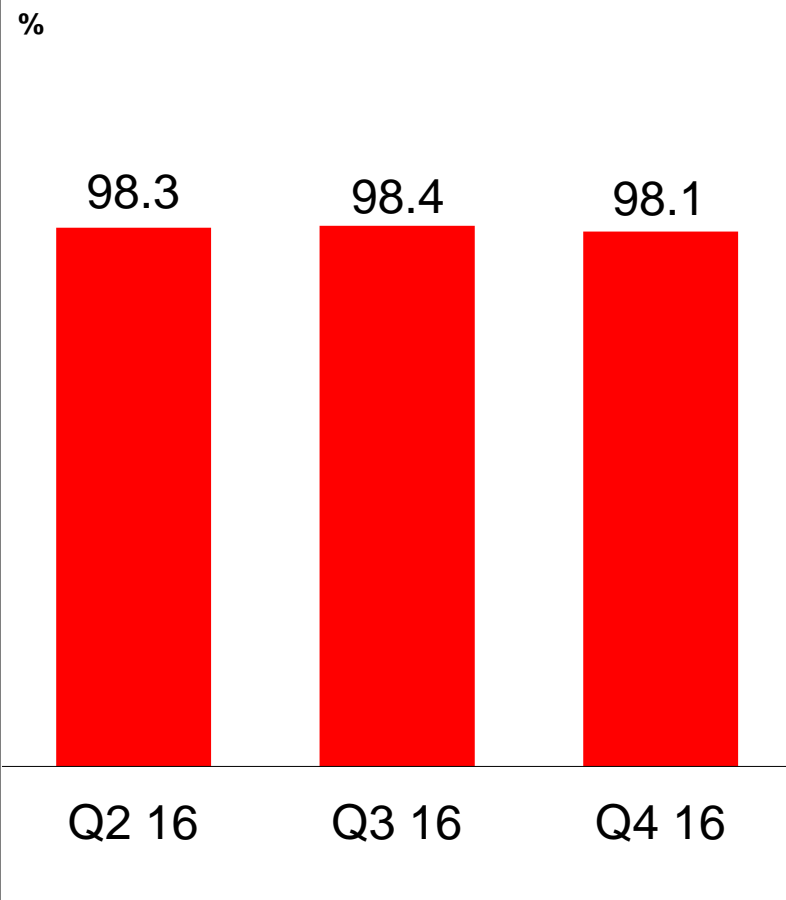
註：長扶久久A型及長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

負債成本

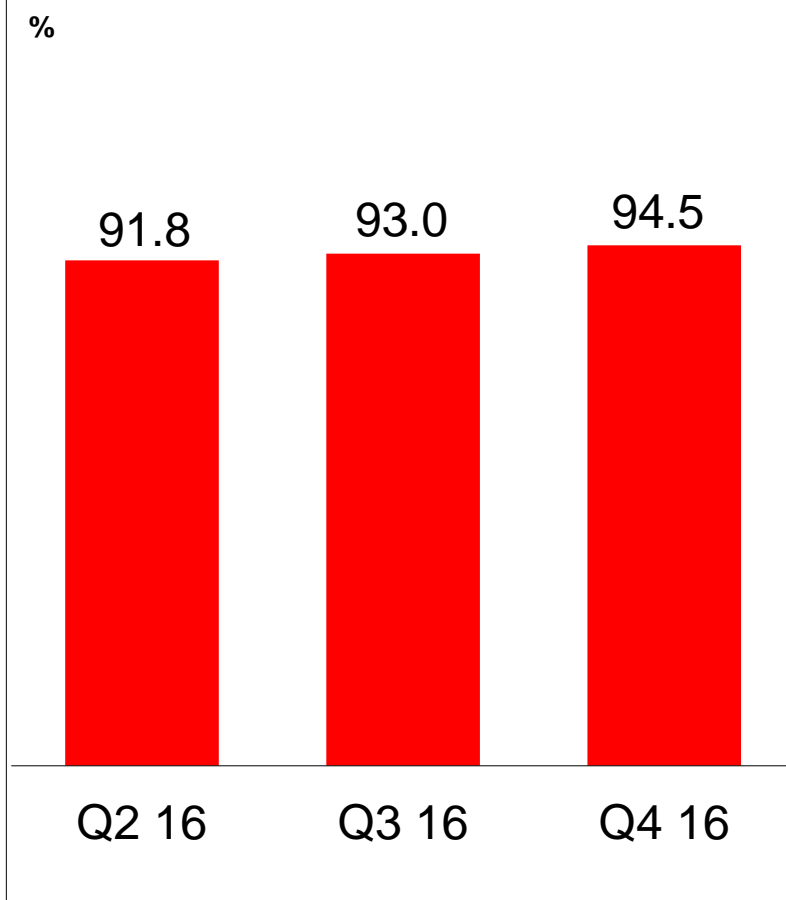


繼續率

13 個月繼續率

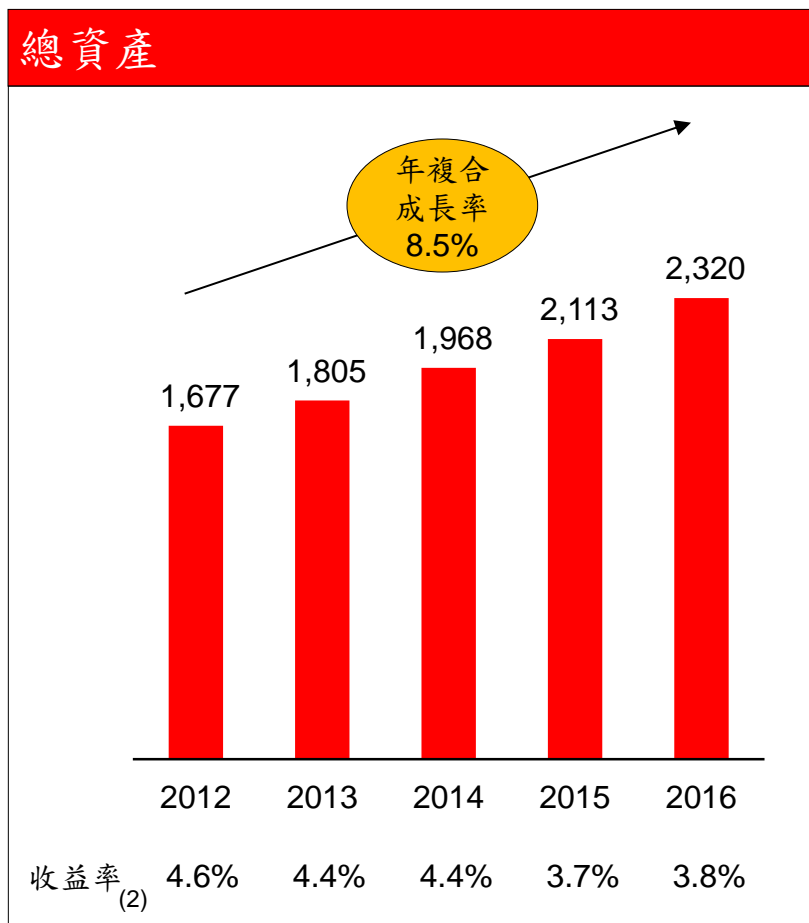


25 個月繼續率



資產配置

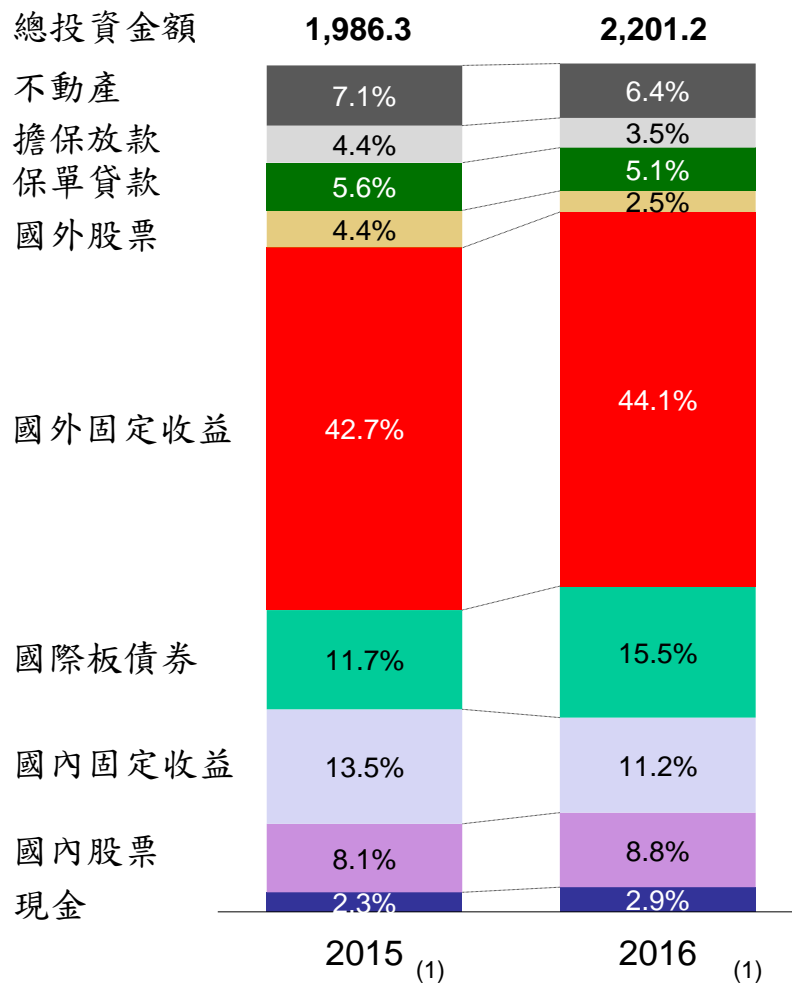
新台幣十億元



註:

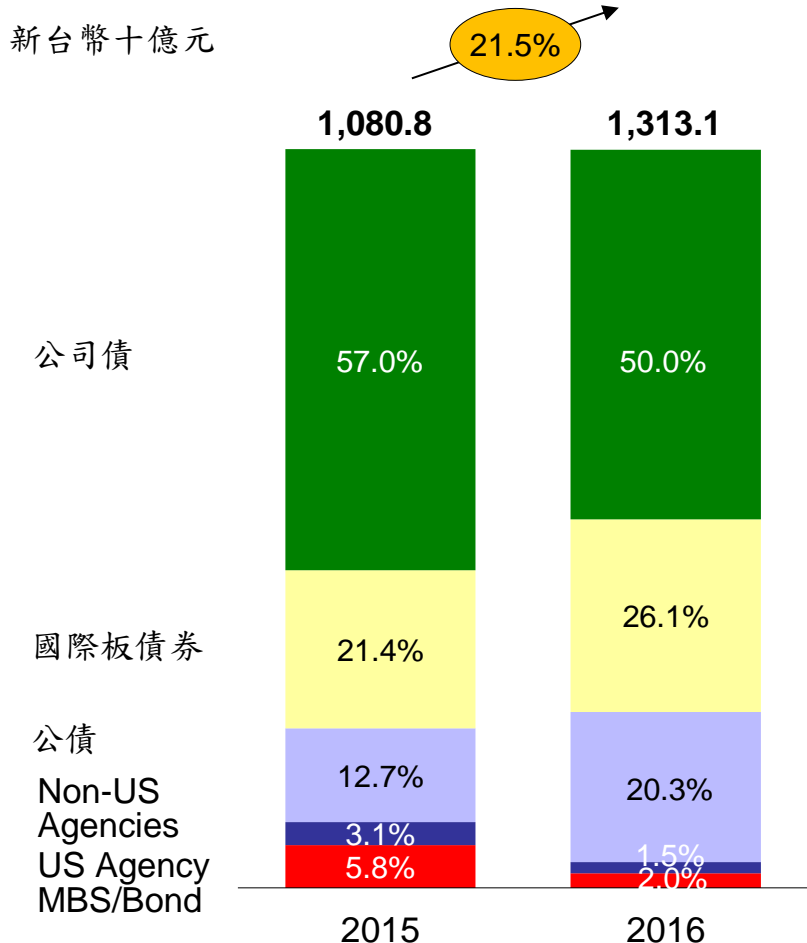
(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

(2) 包括資本利得與匯兌避險損益



海外固定收益投資配置

海外固定收益投資組合



總結

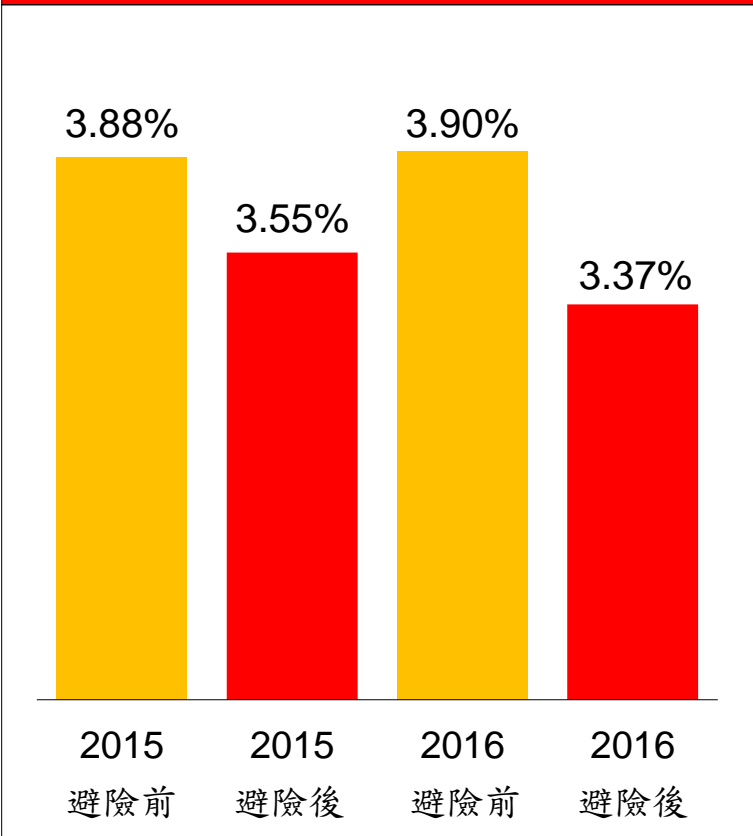
- 海外固定收益較2015年增加21.5%，主要配置於新興市場美元計價公債及國際板債券
- 截至2016年底，國際板債券投資金額達NT\$3,415億，避險前平均殖利率4.4%以上，避險後殖利率仍遠高於國內債券
- 持續投入固定收益部位，以提升債息收入。2016年第四季新錢投資報酬率較前一季提高約50 bps
- 配合長天期利率上升趨勢，將持續佈局新興市場美元計價公債及海外公司債，以提高經常性收益

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

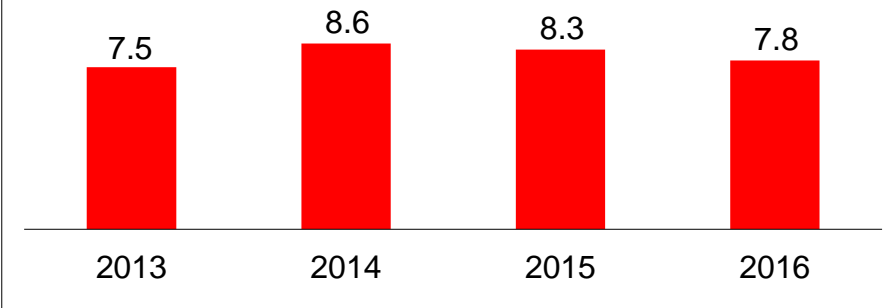
經常性收益

經常性收益率



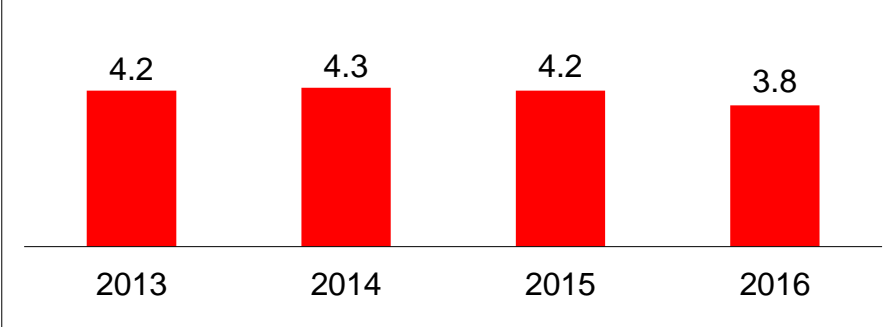
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

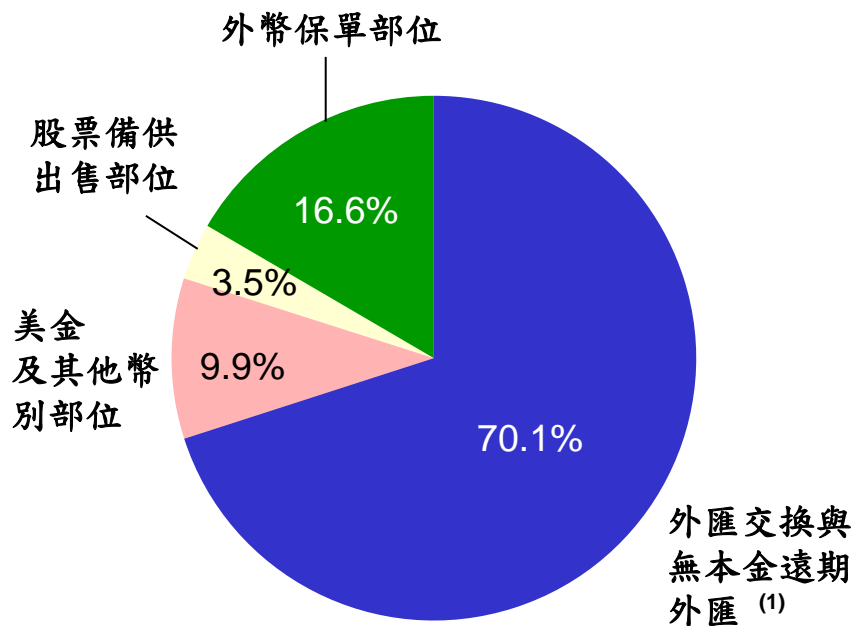
新台幣十億元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣14,058.5億元



總結

- 2016年避險成本為0.87%
- 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86.7%。在嚴謹風險控管機制下，中長期配置目標介於70~95%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64%與36%
- 3.5%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

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)
- 透過海外投資以分散風險及提高收益率。持續投入投資等級債券，增加固定息收
- 限額控管波動較大之資產

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70~95%之間
- 避險成本中長期目標為100 bps以下

強化投資風控

- 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，並嚴控市場、信用、作業三大風險

新光人壽2017展望

- 著重外幣險及保障型商品銷售，優化保險商品組合，以控管避險成本、獲取穩定利差益及堆疊新契約價值；年度目標初年度保費逾NT\$1,000億，負債成本降幅10 bps以上
- 第一季底前於全台通訊處展開業務員轉型Agent+專案，善用app活動管理工具，以提高生產力；彙整分析客戶基礎資料及保險相關交易數據，以強化客戶分群及精準行銷，提高保單再購率
- 持續推廣e投保、e拜訪、e理賠及e契變等數位服務，以提升服務效能，並強化客戶自主服務平台，提高數位客戶黏稠度、滿意度
- 配合長天期利率彈升，持續降低現金部位，增加固定收益投資，同時佈局以FVOCI評價之高殖利率股票，以提高經常性收益
- 於全國12處基地興建大樓，四年內全數完工後每年預估將挹注租金收益約NT\$6億
- 獲主管機關核准收回不動產特別準備金NT\$70億，用以提升新契約價值及股東權益成長

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2016營運概況

- 2016年合併稅後淨利為NT\$46.3億。受惠於存款結構調整，淨利息收入達NT\$106.9億，較2015年成長3.1%；淨手續費收入達NT\$32.3億，較前一年度成長3.7%
- 第四季放款餘額為NT\$5,085.2億，較前一季成長3.0%，動能主要來自消金與海內外企業放款
- 透過資金運用效益提升，淨利差較前一季提高5 bps至1.55%；存放利差為1.96%，維持前一季水平
- 2016年財富管理收入較2015年成長16.5%至NT\$19.8億，其中保險手續費收入達NT\$13.6億，較2015年成長40.8%
- 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及492.04%，未來將嚴控授信風險以維持資產品質
- 因TMU業務放緩，風險性資產減少，BIS及Tier 1分別為12.7%及9.9%，皆優於2015年水準

新光銀行2017展望

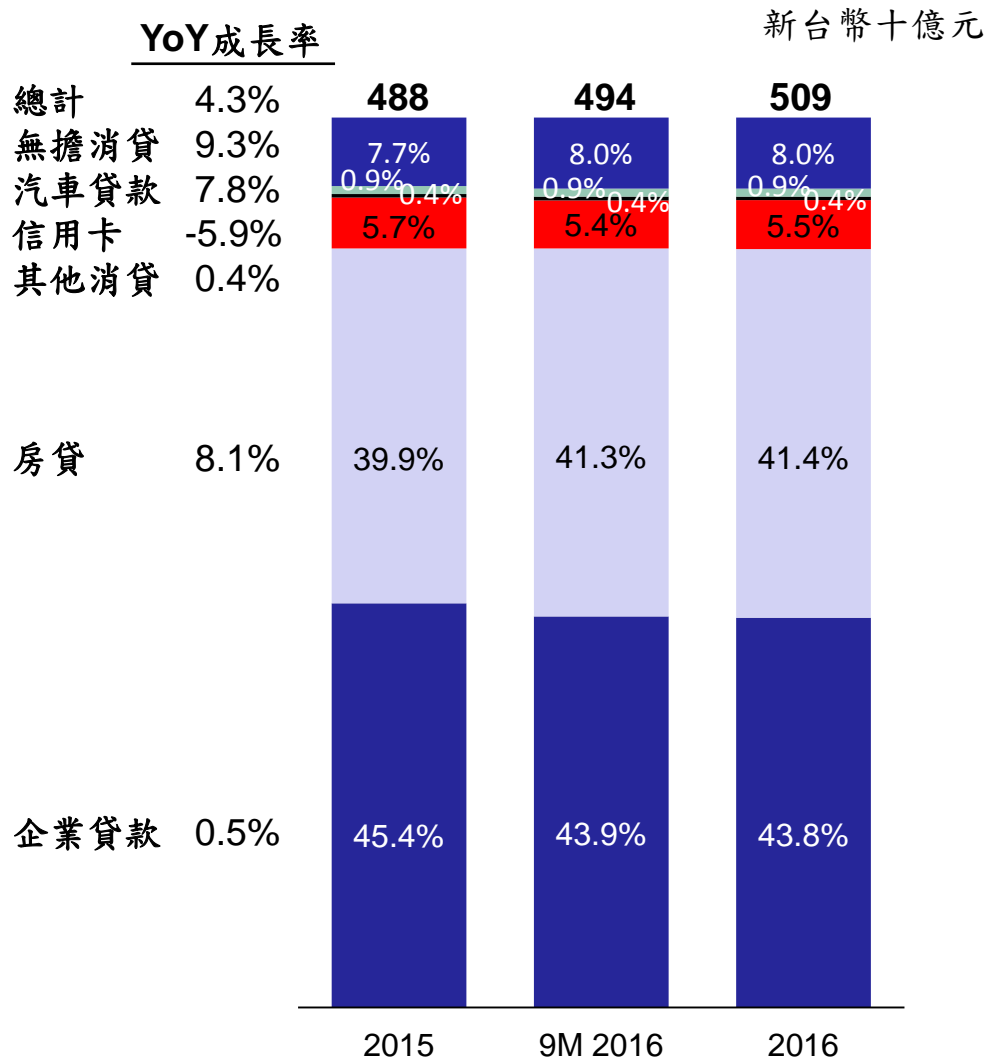
- 積極參與海外聯貸，並強化香港分行理財與金融市場收入，以提升海外獲利佔比
- 持續推動企、消貸業務以增加放款收益、擴大資產規模
- 提高活期存款佔比以控管資金成本並維持淨息收成長動能
- 精進風險管理平台，持續加強KYC/KYP及ALM管理，以嚴控違約及市場風險
- 為維持財管收入雙位數成長，將擴大推廣投資類商品，並開拓消金與企金客群
- 持續創新數位金融服務，提高數位通路交易量，並達成客戶雙位數成長

稅後淨利 – 2016

	2015	2016	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	10,364	10,688	3.1%
淨手續費收入	3,117	3,233	3.7%
投資收益及其他收入	1,943	828	-57.4%
營業費用	-7,775	-7,980	2.6%
提存前獲利	7,648	6,769	-11.5%
提存費用	-1,726	-1,263	-26.8%
所得稅(費用)利益	-890	-876	-1.6%
合併稅後淨利	5,033	4,630	-8.0%

註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

放款組合



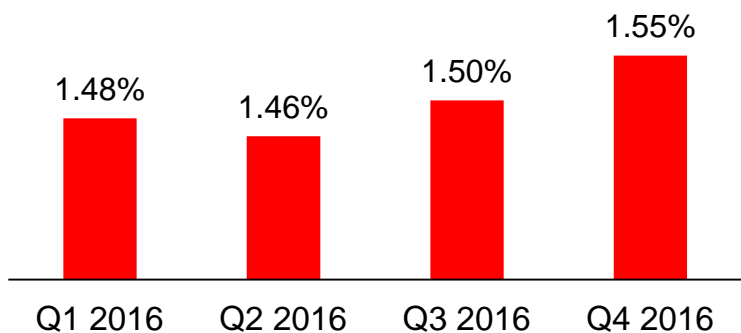
總結

- 2016年放款餘額成長4.3%至NT\$5,085.2億，主要因消費業務成長7.4%
- 為維持利差穩定，將持續推動海內外企業放款；海外聯貸放款餘額較2015年增加NT\$75.2億
- 房貸業務兼顧收益性及資產品質，2016年房貸餘額較2015年成長8.1%

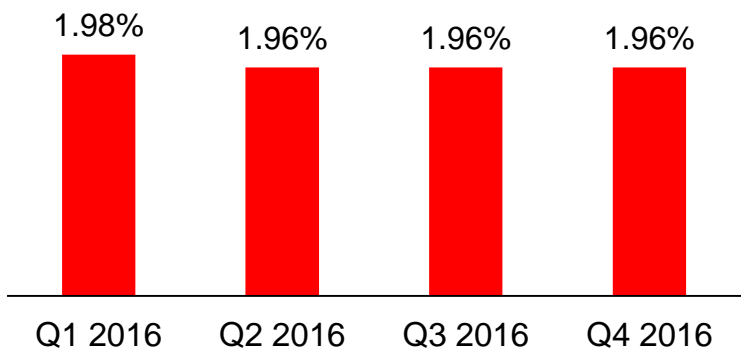
註：因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

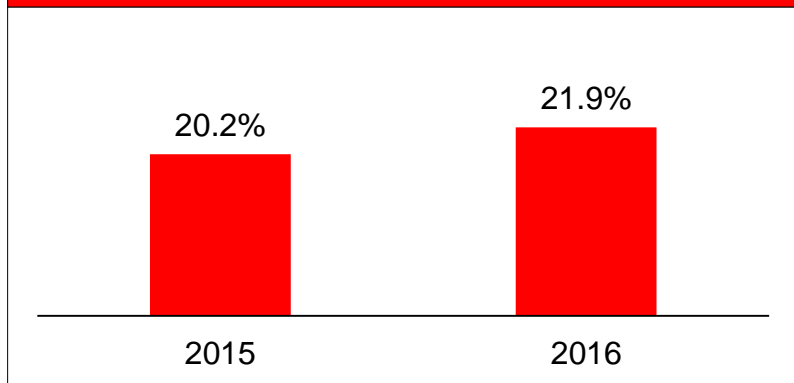


總結

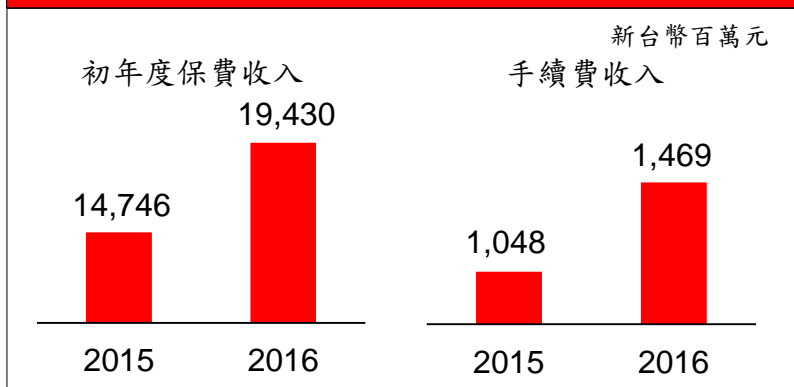
- 致力提升資金運用效益，第四季淨利差較前一季提升5 bps至1.55%；全年度淨利差為1.50%
- 2016年全年度存放利差較2015年提高4 bps至1.97%
- 未來新光銀行將持續：
 - 提高資金運用效益以維持利差穩定
 - 增加活期存款，降低資金成本
 - 持續推動外幣存款，以擴大海外聯貸及海外固定收益投資

手續費收入

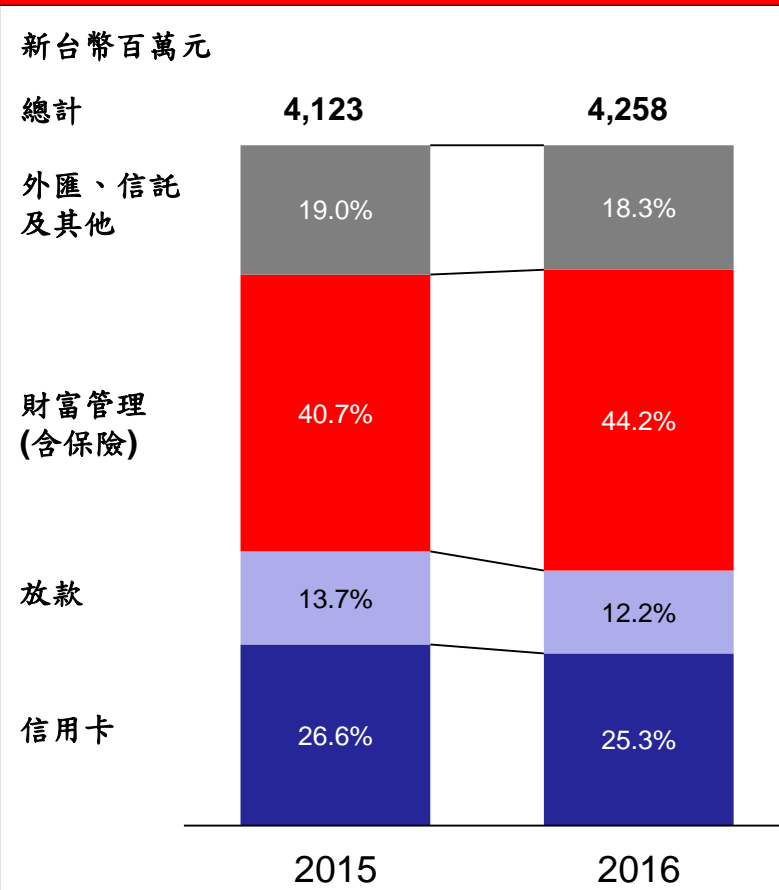
淨手續費收入佔總收入比率



交叉銷售新壽保單



手續費收入組合

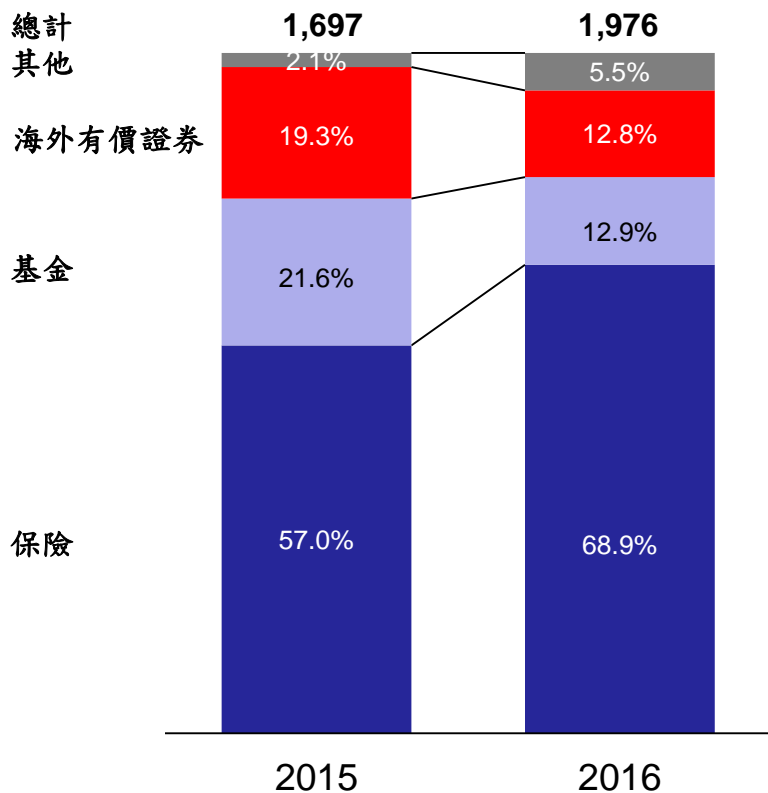


註:因四捨五入，手續費收入組合之百分比加總不一定等於100%

財富管理

財富管理收入組合

新台幣百萬元



註:因四捨五入，財富管理收入之百分比加總不一定等於100%

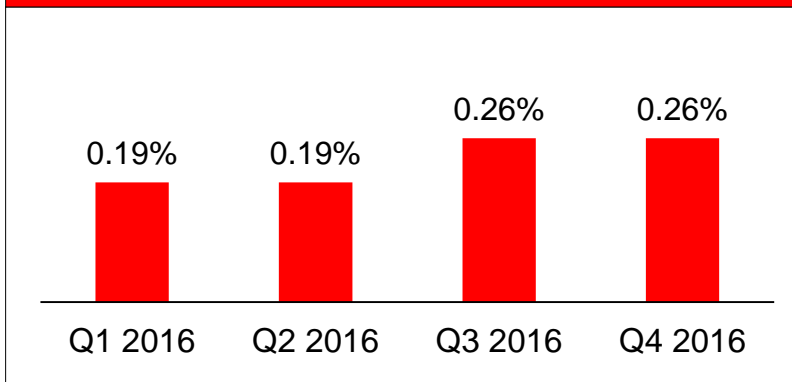
理財中心



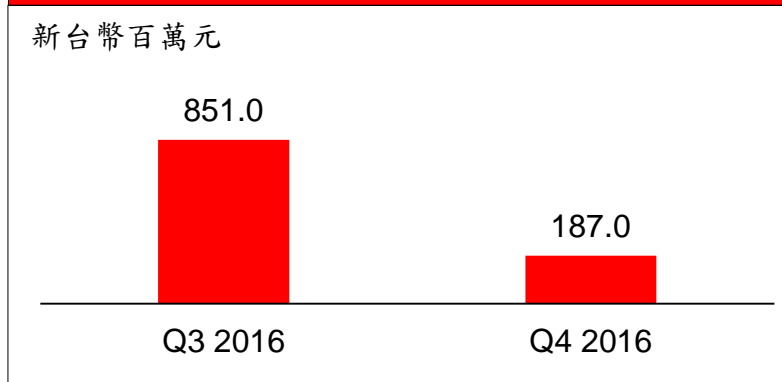
- 受惠於保險銷售良好，2016年財富管理收入年成長16.5%至NT\$19.8億；保險手續費收入達NT\$13.6億，較2015年成長40.8%
- 因應保險佣金調降，將擴大推廣投資類商品，並成立專責單位提供投資研究報告以強化基金銷售動能
- 結合企消金部門開拓新客源，以增進理專生產力

資產品質

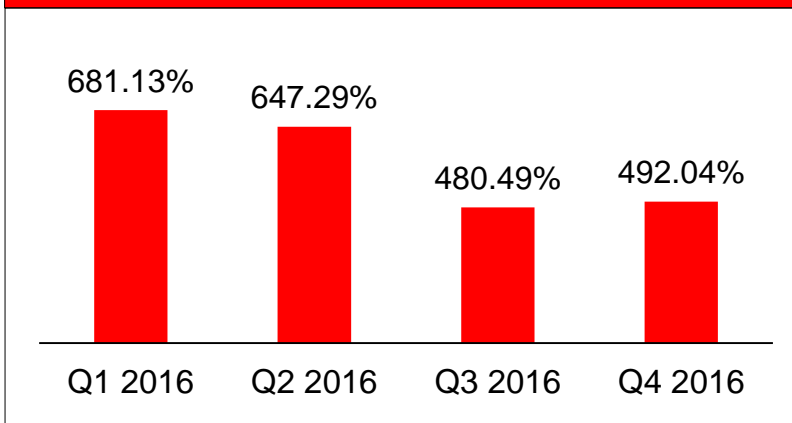
逾放比率



新增逾放金額



呆帳覆蓋比率



- 2016年第四季新增逾放金額僅NT\$1.87億，較前一季減少NT\$6.64億
- 第四季逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及492.04%，將持續監管資產品質

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

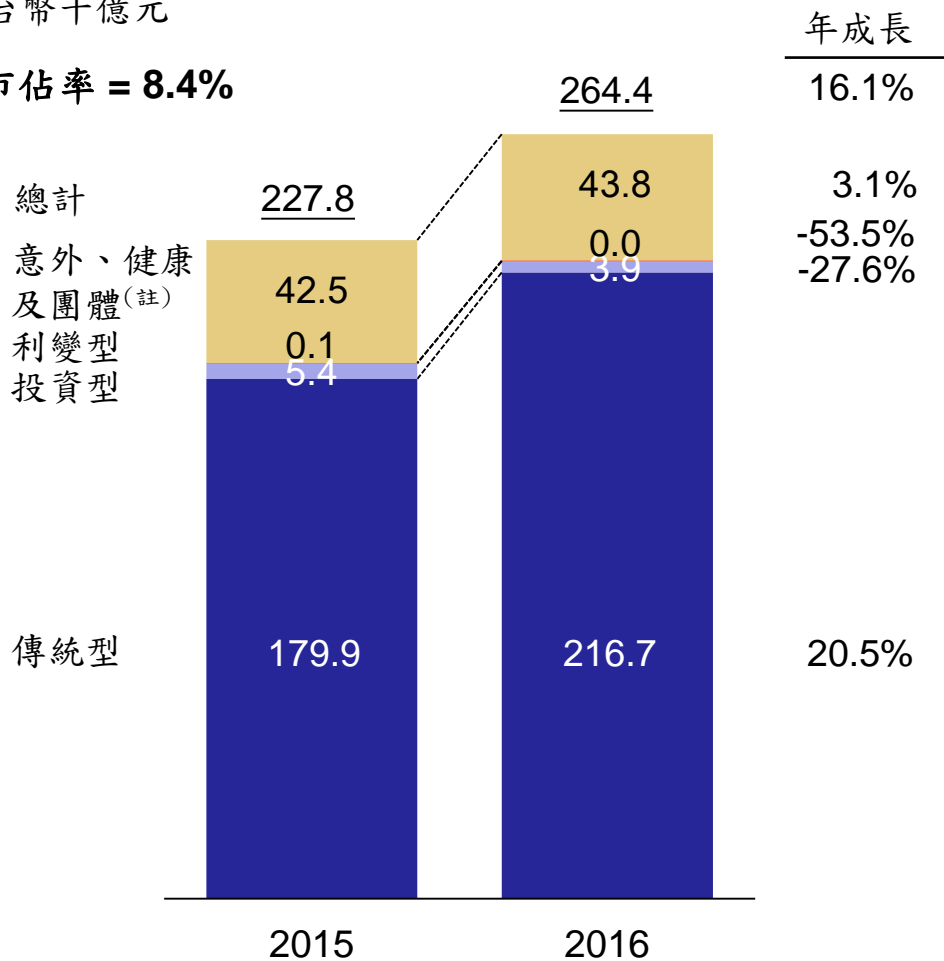
2016 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	63.71	45.01		108.72
投資型				
VUL (基金)/變額年金		0.05	0.52	0.58
結構債商品	0.23			0.23
利變型				
年金	0.00		0.04	0.04
意外、健康及其他 ^(註)		5.32		5.32
總計	63.95	50.38	0.56	114.89
佔率	55.7%	43.9%	0.4%	100.0%

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 – 2016

新台幣十億元

市佔率 = 8.4%



總結

- 受惠於傳統型初年度保費較2015年成長57.7%，傳統型總保費成長20.5%，推升總保費較2015年成長16.1%
- 銀保通路著重終身儲蓄險，未推動利變型年金之銷售
- 意外、健康及團體保險呈現穩定成長趨勢

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

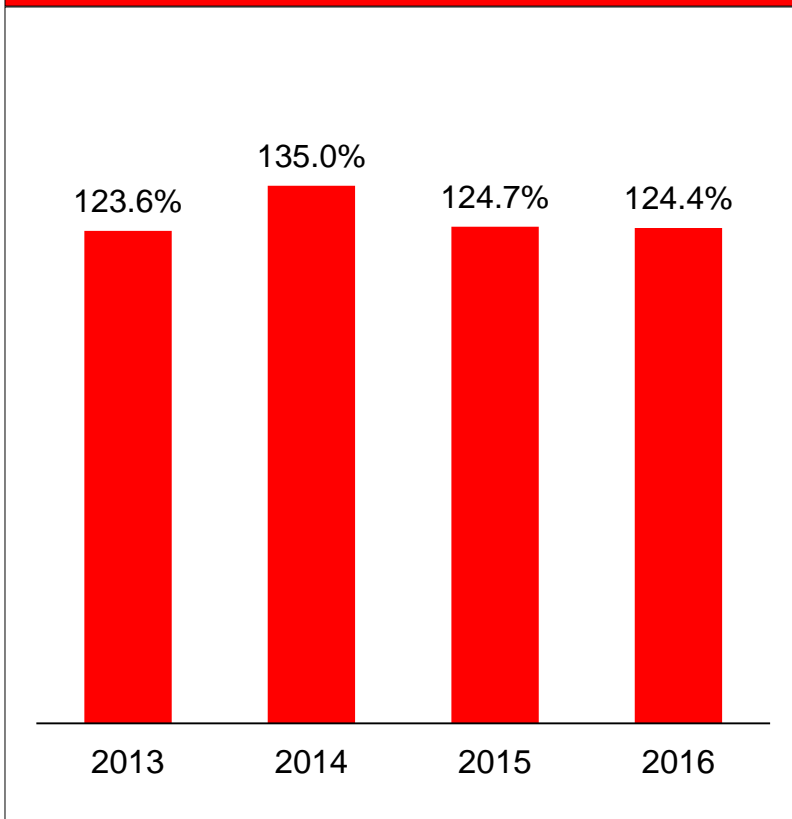
IV. 附件

- 人壽保費資料

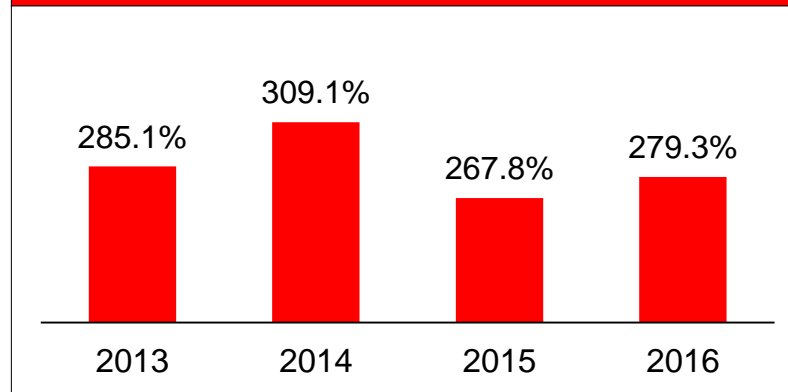
- 資本適足性

資本適足性

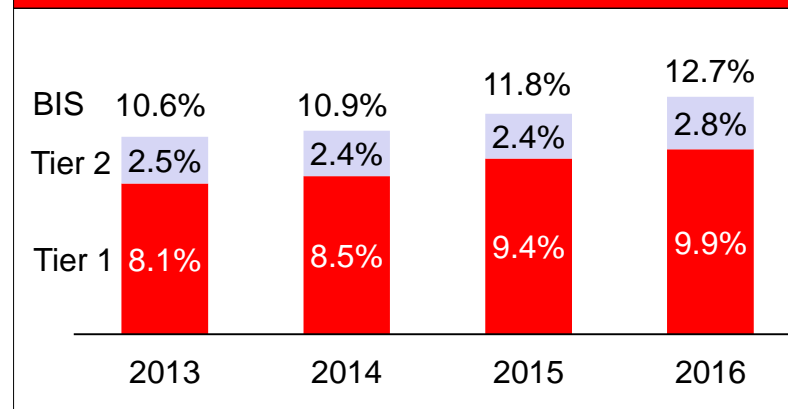
金控資本適足率



人壽資本適足率



銀行資本適足率





Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

Website: www.skfh.com.tw

E-mail: ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial Holding

Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data	2016/2015			Q4 16/Q4 15		
	2015	2016	% change	Q4 2015	Q4 2016	% change
Net interest income	(225)	(196)	-12.9%	(49)	(48)	-1.1%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	143	126	-12.1%	179	2,136	1091.5%
Shin Kong Bank	5,033	4,630	-8.0%	1,235	1,269	2.8%
MasterLink Securities	513	135	-73.6%	309	(135)	-143.6%
Shin Kong Investment Trust	16	86	454.0%	7	68	920.1%
Shin Kong Venture Capital International	17	25	46.1%	(1)	11	-939.2%
Shin Kong Property Insurance Agency	46	53	14.6%	10	12	18.3%
Total income from subsidiaries	5,768	5,055	-12.4%	1,739	3,362	93.3%
Other income	114	53	-53.2%	9	12	26.2%
Administrative and general expenses	(243)	(224)	-7.5%	(38)	(55)	44.5%
Income tax benefit (expense)	366	122	-66.6%	84	42	-49.4%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	5,780	4,810	-16.8%	1,745	3,312	89.8%
Other comprehensive income (loss), after tax	(5,455)	8,236	-251.0%	6,164	295	-95.2%
Total comprehensive income (loss)	325	13,046	3914.8%	7,909	3,607	-54.4%

Balance Sheet Data	2016/2015			Q4 16/Q4 15		
	2015	2016	% change	Q4 2015	Q4 2016	% change
Long term investment	120,614	133,173	10.4%	120,614	133,173	10.4%
Total assets	2,963,071	3,157,673	6.6%	2,963,071	3,157,673	6.6%
Shareholders' equity (excl. minority)	108,330	121,397	12.1%	108,330	121,397	12.1%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$m)

			2016/2015			Q4 16/Q4 15
Income Statement Data	2015	2016	% change	Q4 2015	Q4 2016	% change
Premium income	222,780	260,759	17.0%	55,827	65,380	17.1%
Investment income						
Interest income	62,414	70,225	12.5%	16,759	18,208	8.6%
Gains on investments in securities	1,683	17,032	911.7%	(2,636)	4,759	-280.5%
Gains on real estate investments	12,927	3,811	-70.5%	9,072	944	-89.6%
FX	(7,595)	(14,850)	95.5%	(4,103)	(1,390)	-66.1%
FX gain or loss	29,799	(28,598)	-196.0%	(4,141)	27,075	-753.9%
Hedging	(37,394)	13,748	-136.8%	37	(28,465)	-76685.9%
FX Reserve	1,144	3,767	229.3%	1,338	(513)	-138.3%
Impairment loss	242	(489)	-302.7%	0	0	
Total Investment income	70,815	79,496	12.3%	20,429	22,009	7.7%
Other operating income	1,860	1,675	-10.0%	392	331	-15.5%
Provisions for reserves						
Provisions	(259,600)	(301,824)	16.3%	(66,150)	(77,604)	17.3%
Recoveries	88,707	97,467	9.9%	25,425	31,356	23.3%
Total provisions for reserves, net	(170,892)	(204,356)	19.6%	(40,725)	(46,247)	13.6%
Insurance payments	(100,779)	(109,538)	8.7%	(29,042)	(33,083)	13.9%
Commission expenses	(7,977)	(13,247)	66.1%	(1,949)	(3,167)	62.5%
Separate account revenues	1,096	5,773	426.7%	3,126	585	-81.3%
Separate account expenses	(1,096)	(5,773)	426.7%	(3,126)	(585)	-81.3%
General and administrative expenses	(13,898)	(13,984)	0.6%	(3,582)	(3,748)	4.6%
Other operating costs and expenses	(1,449)	(1,508)	4.1%	(344)	(137)	-60.0%
Operating income	460	(703)	-252.7%	1,006	1,337	32.9%
Non-operating income and expenses	175	114	-34.9%	33	(0)	-101.2%
Income taxes	(486)	727	-249.7%	(859)	805	-193.7%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0		0	0	
Net income	150	138	-7.6%	181	2,142	1084.2%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	(0)	(2)	375.0%	0	(11)	-2285.4%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	(5,238)	11,256	-314.9%	8,354	2,297	-72.5%
Gains (losses) on effective portion of cash flow hedges	0	0		0	0	
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans	(639)	(620)	-3.0%	(639)	(620)	-3.0%
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method	20	(12)	-161.4%	12	2	-83.8%
Income tax relating to components of other comprehensive income	519	(1,410)	-371.5%	(1,228)	(361)	-70.6%
Total comprehensive income (loss)	(5,188)	9,350	-280.2%	6,680	3,449	-48.4%
Balance Sheet Data	2015	2016	% change	Q4 2015	Q4 2016	% change
Total assets	2,113,486	2,319,734	9.8%	2,113,486	2,319,734	9.8%
Total shareholders' equity	64,435	73,772	14.5%	64,435	73,772	14.5%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data			2016/2015			Q4 16/Q4 15
	2015	2016	% change	Q4 2015	Q4 2016	% change
Interest income	16,068	15,279	-4.9%	4,023	3,841	-4.5%
Interest expense	(5,704)	(4,590)	-19.5%	(1,370)	(1,051)	-23.3%
Net interest income	10,364	10,688	3.1%	2,653	2,790	5.2%
Fee income	4,123	4,258	3.3%	1,100	1,038	-5.6%
Fee expense	(1,007)	(1,026)	-1.9%	(265)	(257)	-3.0%
Net fee income	3,117	3,233	3.7%	835	781	-6.4%
Gains on bill & securities	1,574	638	-59.5%	304	245	-19.2%
Gains on foreign exchange, net	97	96	-1.6%	94	54	-43.0%
Other gains or losses, net	272	95	-65.2%	171	(30)	-117.3%
Operating expense	(7,775)	(7,980)	2.6%	(1,950)	(1,902)	-2.5%
Pre-provision income or loss	7,648	6,769	-11.5%	2,107	1,939	-8.0%
Provision expense	(1,726)	(1,263)	-26.8%	(671)	(415)	-38.1%
Income tax (expense) benefit	(890)	(876)	-1.6%	(201)	(255)	26.8%
Net income	5,033	4,630	-8.0%	1,235	1,269	2.8%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	82	(14)	-117.5%	(3)	14	-563.4%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	24	(539)	-2371.0%	(173)	(790)	355.4%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(234)	(190)	-18.8%	(234)	(190)	-18.8%
Income tax relating to components of other comprehensive income	40	32	-18.7%	40	32	-18.7%
Other comprehensive income (loss), after tax	(89)	(712)	697.4%	(371)	(934)	151.8%
Total comprehensive income (loss)	4,944	3,919	-20.7%	864	335	-61.2%

Balance Sheet Data			2016/2015			Q4 16/Q4 15
	2015	2016	% change	Q4 2015	Q4 2016	% change
Total assets	788,387	782,380	-0.8%	788,387	782,380	-0.8%
Total shareholders' equity	45,779	49,197	7.5%	45,779	49,197	7.5%
Total loans, net ⁽¹⁾	479,668	501,315	4.5%	479,668	501,315	4.5%
Total deposits	679,593	686,883	1.1%	679,593	686,883	1.1%

Operating Metrics				
	2015	2016	Q4 2015	Q4 2016
Fee income ratio	20.2%	21.9%	20.6%	20.3%
Cost income ratio	50.0%	53.8%	47.6%	49.2%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	70.6%	73.0%	70.6%	73.0%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	70.9%	73.3%	70.9%	73.3%
Net interest margin	1.46%	1.50%	1.48%	1.55%
Net interest spread	1.93%	1.97%	1.94%	1.96%
Pre-provision earnings/assets	0.99%	0.86%	0.27%	0.25%
Pre-provision earnings/equity	17.56%	14.26%	4.84%	4.08%

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have been audited by the auditors.