



Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

# 2017年第一季法人說明會簡報

2017/5/18

# 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. 人壽2016年EV/AV結果

## V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

# 新光金控Q1 2017營運概況

- 受外匯市場大幅波動影響，新光金控2017年第一季合併稅後淨損NT\$28.3億；合併綜合淨利為NT\$30.5億。股東權益較2016年底成長2.5%至NT\$1,243.8億，每股淨值為NT\$12.40
- 子公司核心業務穩健

## 新光人壽：

- ◆ 受惠於利變型終身壽險銷售強勁，2017年第一季初年度保費較去年同期成長34.5%達NT\$282.3億；負債成本自2016年底之4.37%下降至4.34%
- ◆ 其他綜合淨利達NT\$58.8億，股東權益較前一年底提高2.7%至NT\$757.3億

## 新光銀行：

- ◆ 2017年第一季淨利息收入及淨手續費收入分別較去年同期成長4.3%及4.5%，合併稅後淨利為NT\$9.7億
  - ◆ 資產品質穩定，逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及476.01%
- 2016年新光人壽換算新光金控每股隱含價值為NT\$22.8 (未含新光銀行及其他子公司淨值)：
    - 隱含價值較2015年增加NT\$129億至NT\$2,286億
    - 1年新契約價值為NT\$222億，較2015年提高33%

# 財務概況 – Q1 2017

	Q1 2016	Q1 2017	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併綜合損益	-1,417	3,050	-315.2%
合併稅後淨利	-2,563	-2,825	10.2%
初年度保費(人壽)	20,982	28,227	34.5%
放款餘額(銀行)	477,063	511,627	7.2%
總資產(合併)	2,971,139	3,177,154	6.9%
股東權益(不含非控制權益)	107,052	124,382	16.2%
資產報酬率(未年化)	-2.03%	-2.02%	
股東權益報酬率(未年化)	-2.43%	-2.38%	
每股稅後淨利	-0.26	-0.29	11.5%

註：

(1) 2016年第一季及2017年第一季合併股東權益分別為NT\$121,716百萬元及NT\$138,513百萬元

# 稅後淨利 – Q1 2017

## 子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	Q1 2016	Q1 2017	年變化率
新光人壽	-3.66	-3.93	7.3%
新光銀行	1.07	0.97	-9.3%
新光投信	0.01	0.01	-1.6%
新光金創投	0.00	0.01	107.6%
新光金保代	0.02	0.02	10.7%
其他 (1)	-0.05	-0.01	-80.0%
<b>稅後淨利 (2)</b>	<b>-2.61</b>	<b>-2.93</b>	<b>12.1%</b>

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. 人壽2016年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

# 新光人壽Q1 2017營運概況

- 因外匯市場大幅波動致年化匯兌避險成本增加至2.86%，2017年第一季合併稅後虧損NT\$39.3億；合併綜合淨利為NT\$19.6億
- 持續改善備供出售金融資產未實現損失，2017年第一季其他綜合淨利為NT\$58.8億。股東權益較2016年底提高2.7%至NT\$757.3億
- 受惠於利變型終身壽險需求強勁，初年度保費達NT\$282.3億，較去年同期成長34.5%，市佔率為8.1%
- 外幣保單為今年重點商品，2017年第一季銷售金額達NT\$84.8億，佔初年度保費比重30.0%
- 初年度等價保費達NT\$111.7億，較去年同期提高18.9%；負債成本自2016年底之4.37%下降至4.34%
- 2017年第一季避險前經常性收益率為3.51%；為提升經常性收益，第一季持續增持高殖利率股票，預計全年國內現金股利收入將達NT\$90億，較2016年增加NT\$30億



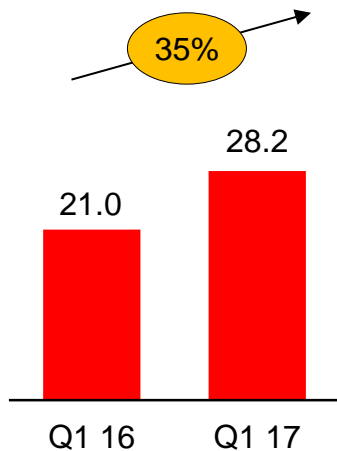
# 財務概況 – Q1 2017

	Q1 2016	Q1 2017	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	20,982	28,227	34.5%
總保費	53,373	64,721	21.3%
投資收益	14,125	14,379	1.8%
合併稅後淨利	-3,660	-3,928	7.3%
合併總資產	2,132,270	2,340,171	9.8%
合併股東權益	62,136	75,728	21.9%
合併股東權益報酬率(未年化)	-5.78%	-5.26%	
合併資產報酬率(未年化)	-0.17%	-0.17%	

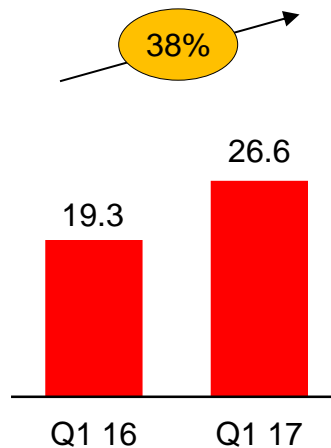
# 初年度保費收入 – Q1 2017

新台幣十億元

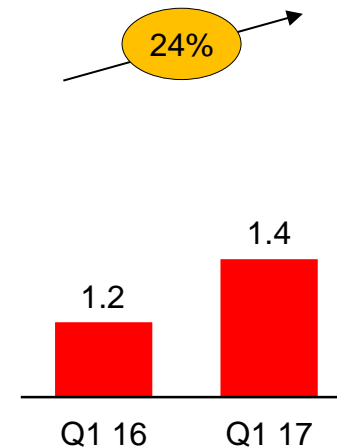
合計



傳統型



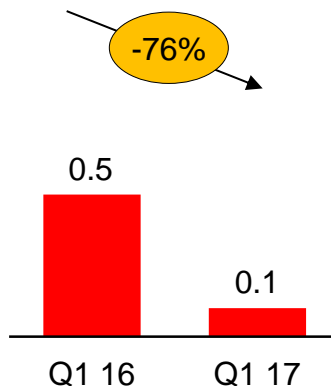
意外、健康及團險<sup>(註)</sup>



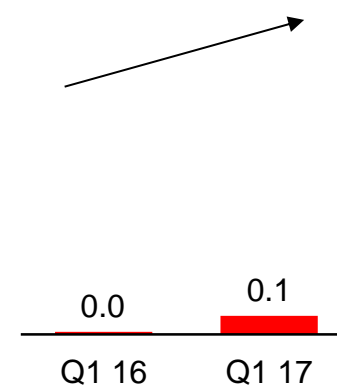
## 總結

- 受惠於利變型終身壽險銷售良好，初年度保費較去年同期成長34.5%達NT\$282.3億。初年度等價保費較去年同期成長18.9%達NT\$111.7億，FYPE/FYP比率為39.6%
- 外幣保單為2017年重點商品，第一季銷售金額達NT\$84.8億，佔初年度保費比重30.0%，有助於在良好資產負債配合下獲取穩定利差，同時控制匯兌避險成本
- 健康險初年度保費達NT\$8.3億，較去年同期成長26.9%
- 著重新契約價值成長及降低負債成本，持續推動保障型及台外幣終身險之銷售。第一季負債成本較2016年底下降3 bps至4.34%

投資型

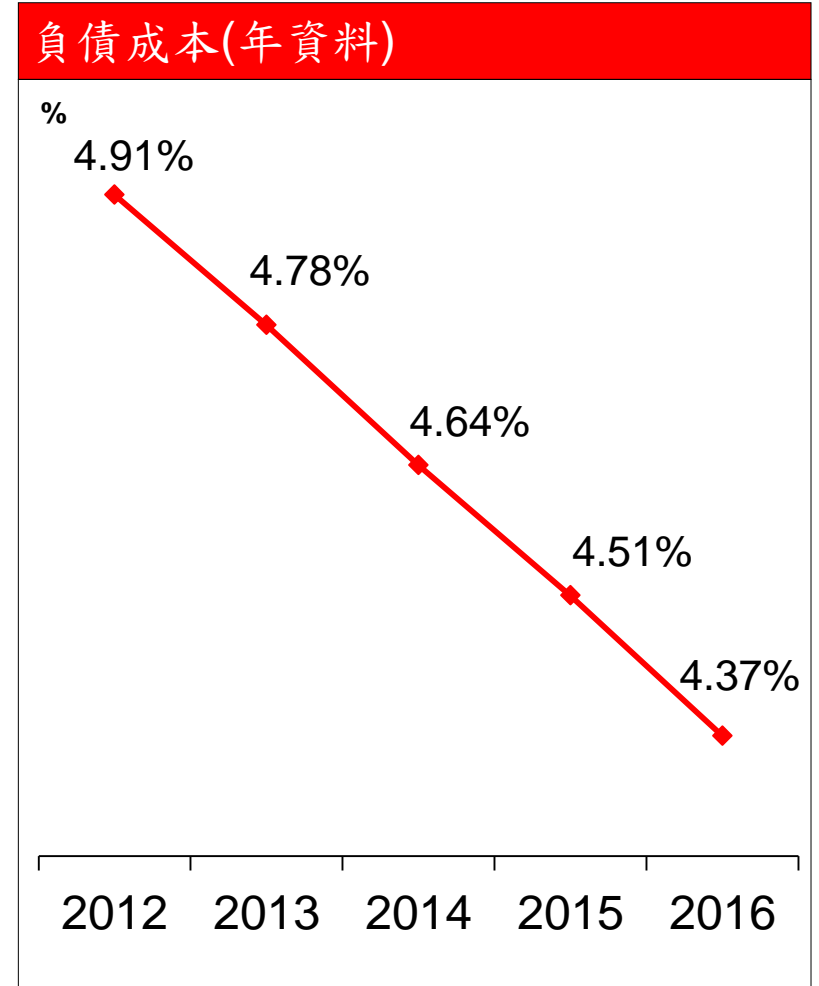
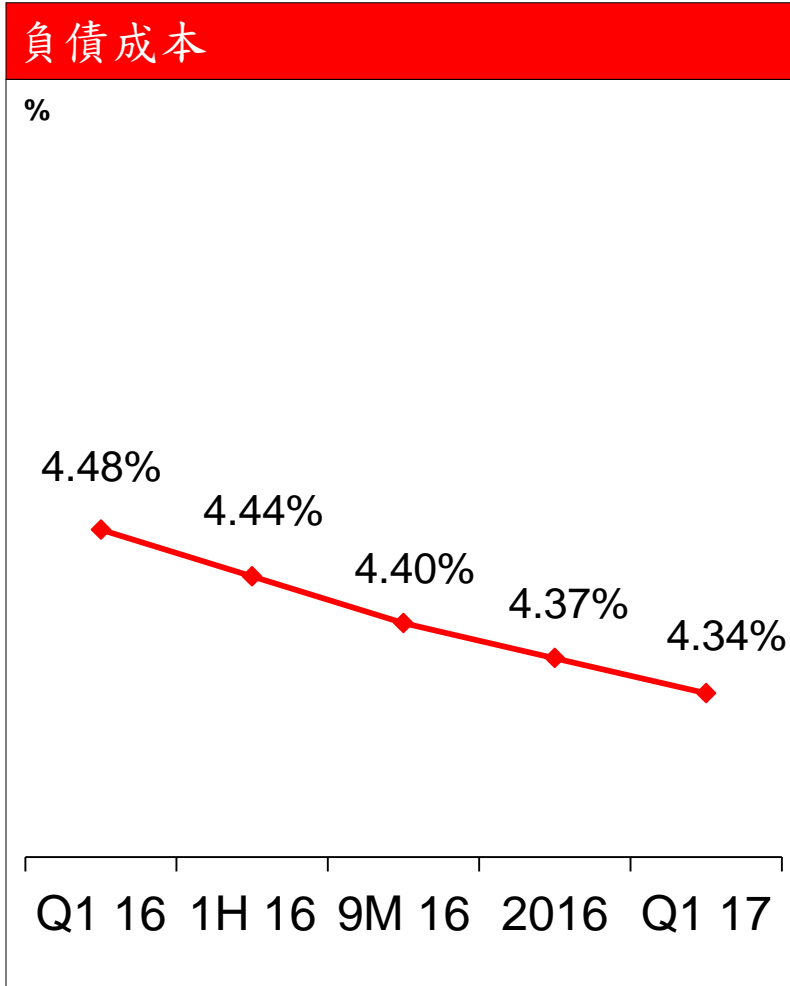


利變型



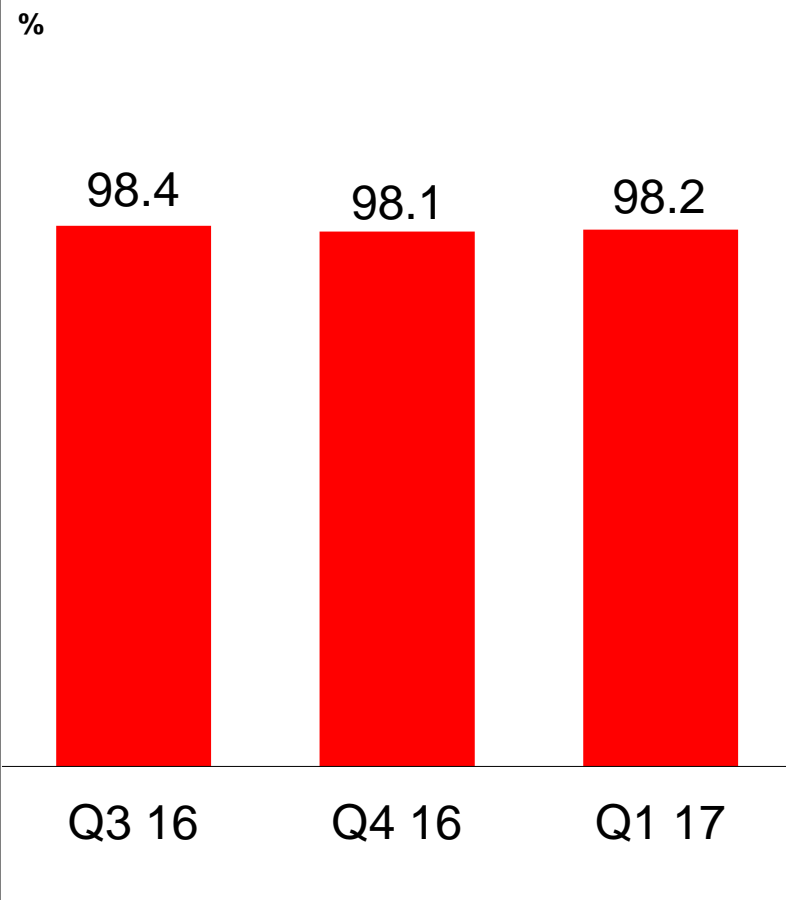
註：長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

# 負債成本

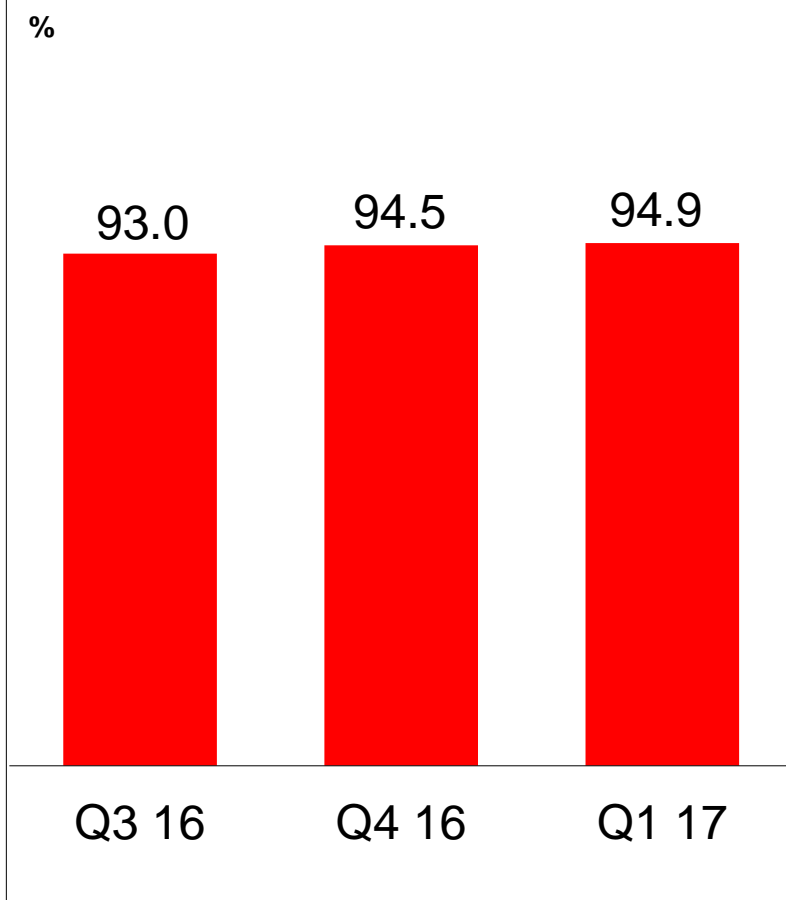


# 繼續率

## 13 個月繼續率

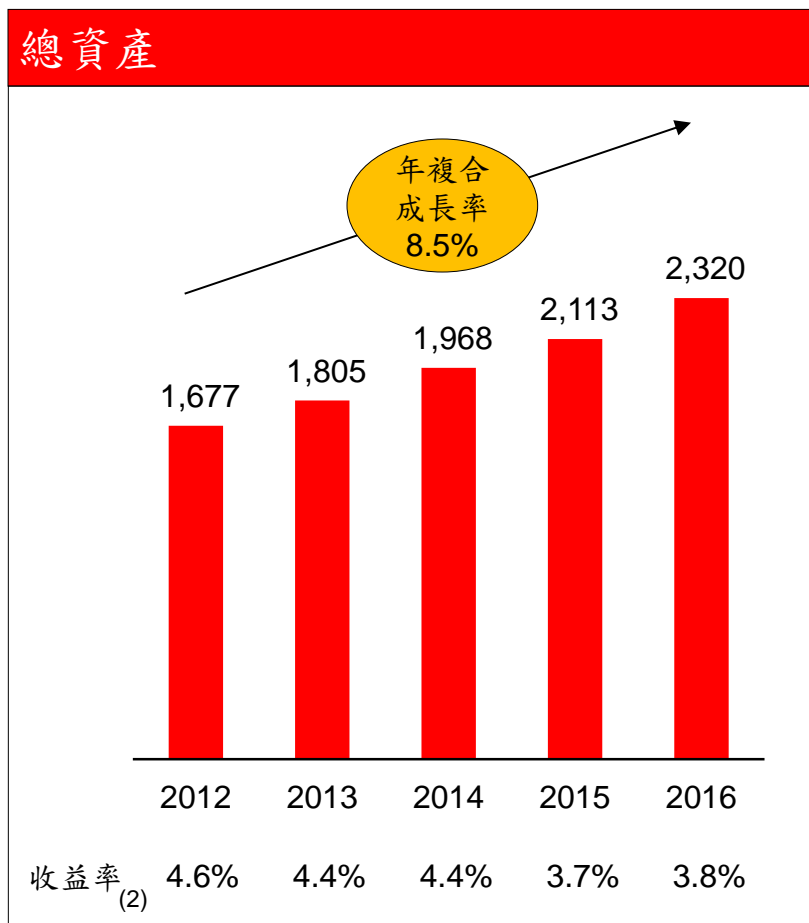


## 25 個月繼續率



# 資產配置

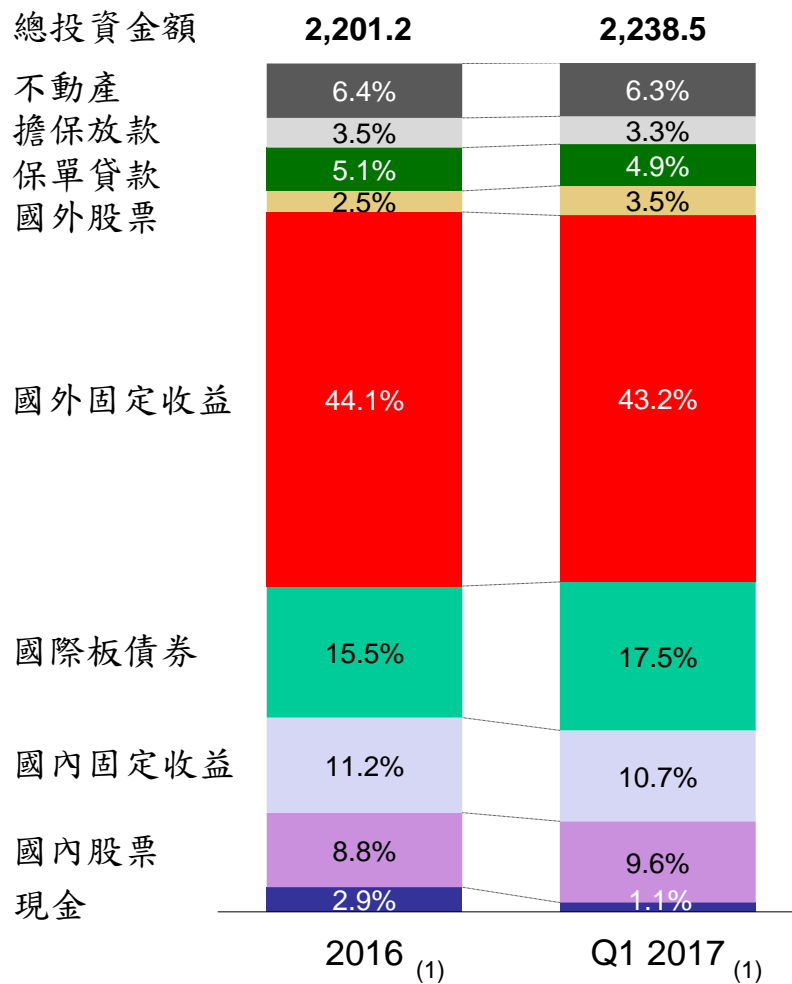
新台幣十億元



註：

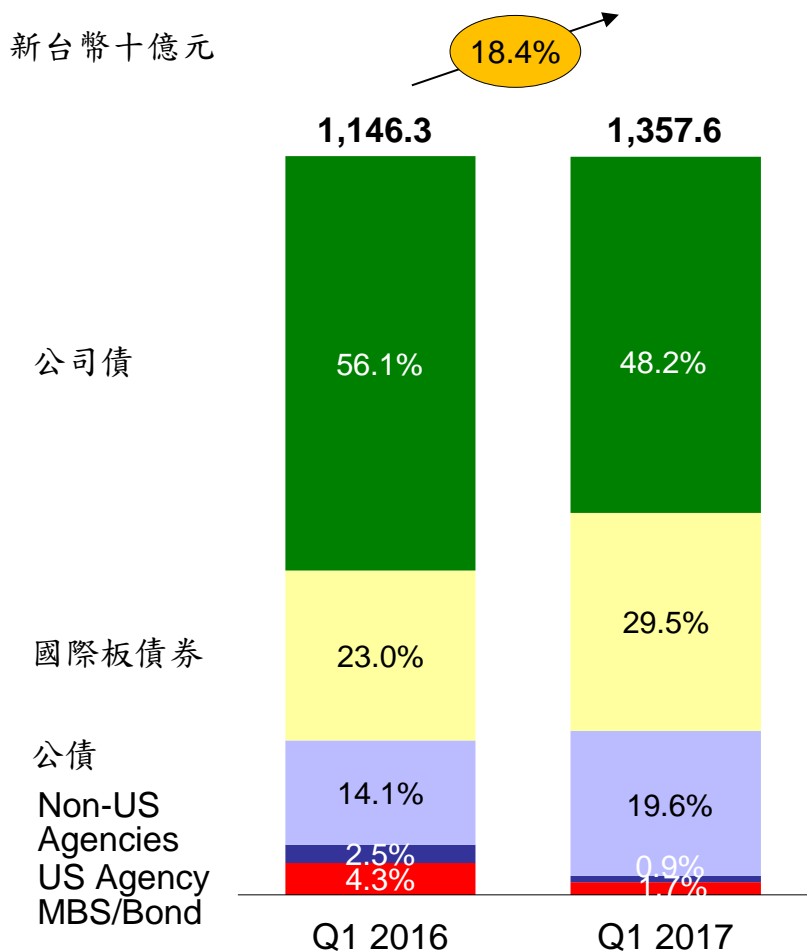
(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

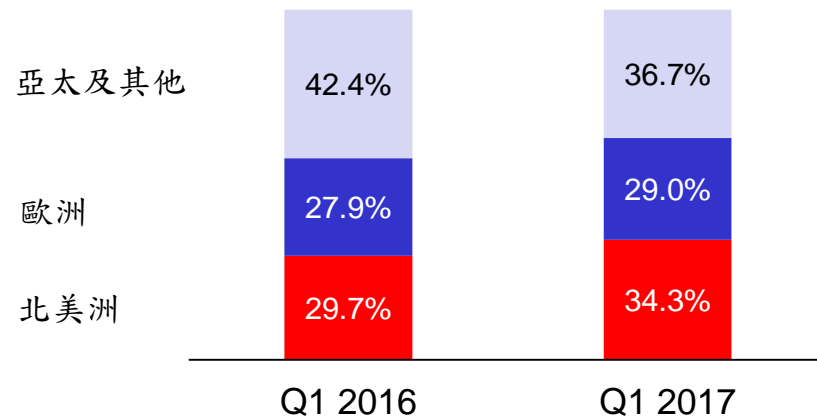


# 海外固定收益投資配置

## 海外固定收益投資組合



## 海外固定收益投資地域分布



## 總結

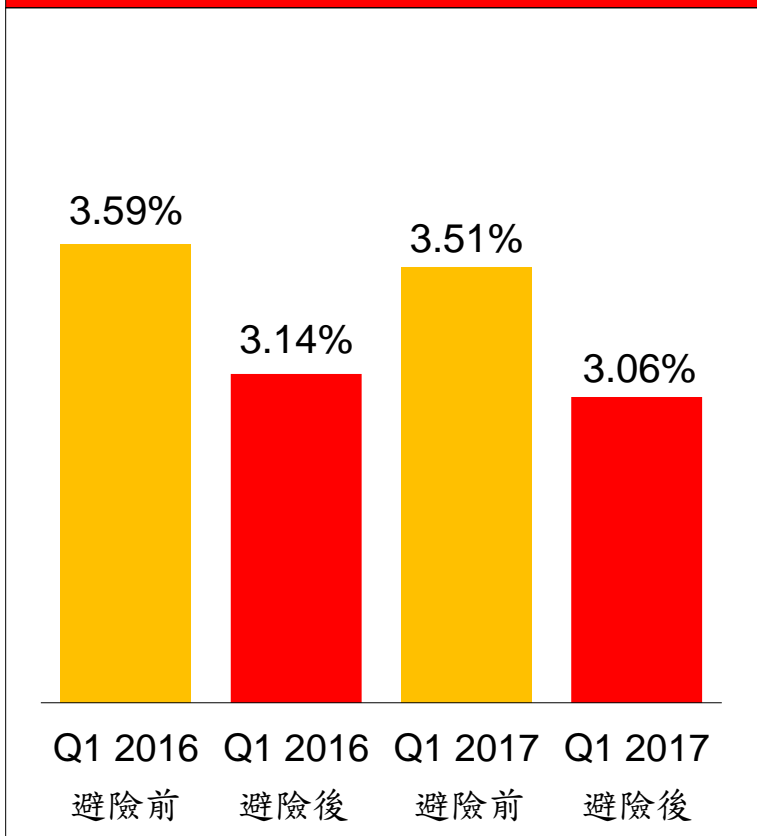
- 海外固定收益較去年同期增加18.4%，主要配置於新興市場美元計價公債及國際板債券
- 截至2017年第一季底，國際板債券投資金額達NT\$3,910億，避險前平均殖利率達4.5%，避險後殖利率仍遠高於國內債券
- 持續佈局新興市場美元計價公債及海外公司債，以提高經常性收益

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

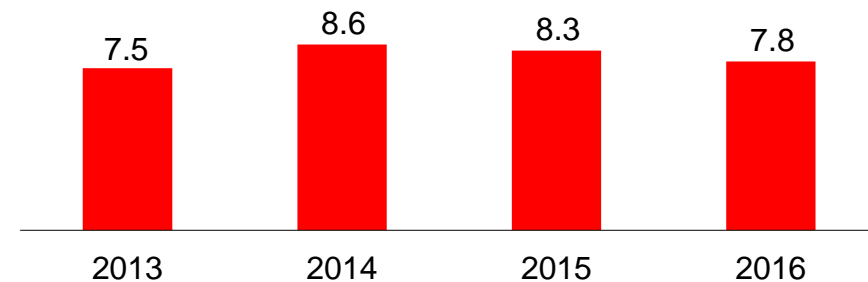
# 經常性收益

## 經常性收益率



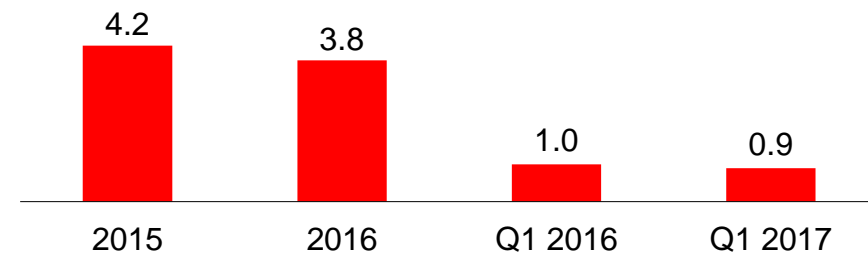
## 國內外現金股利

新台幣十億元



## 不動產租金收入

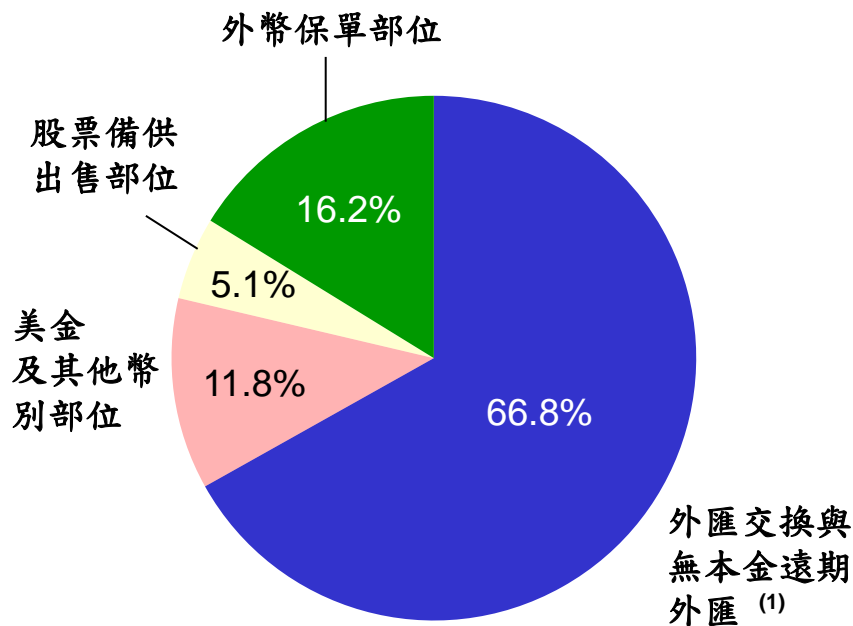
新台幣十億元



# 避險策略

## 避險策略配置

總計=新台幣14,137.8億元



## 總結

- 2017年第一季年化避險成本為2.86%；外匯價格變動準備金餘額為NT\$20.0億
- 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83.1%。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63%與37%
- 5.1%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

# 目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2016年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

# 新光銀行Q1 2017營運概況

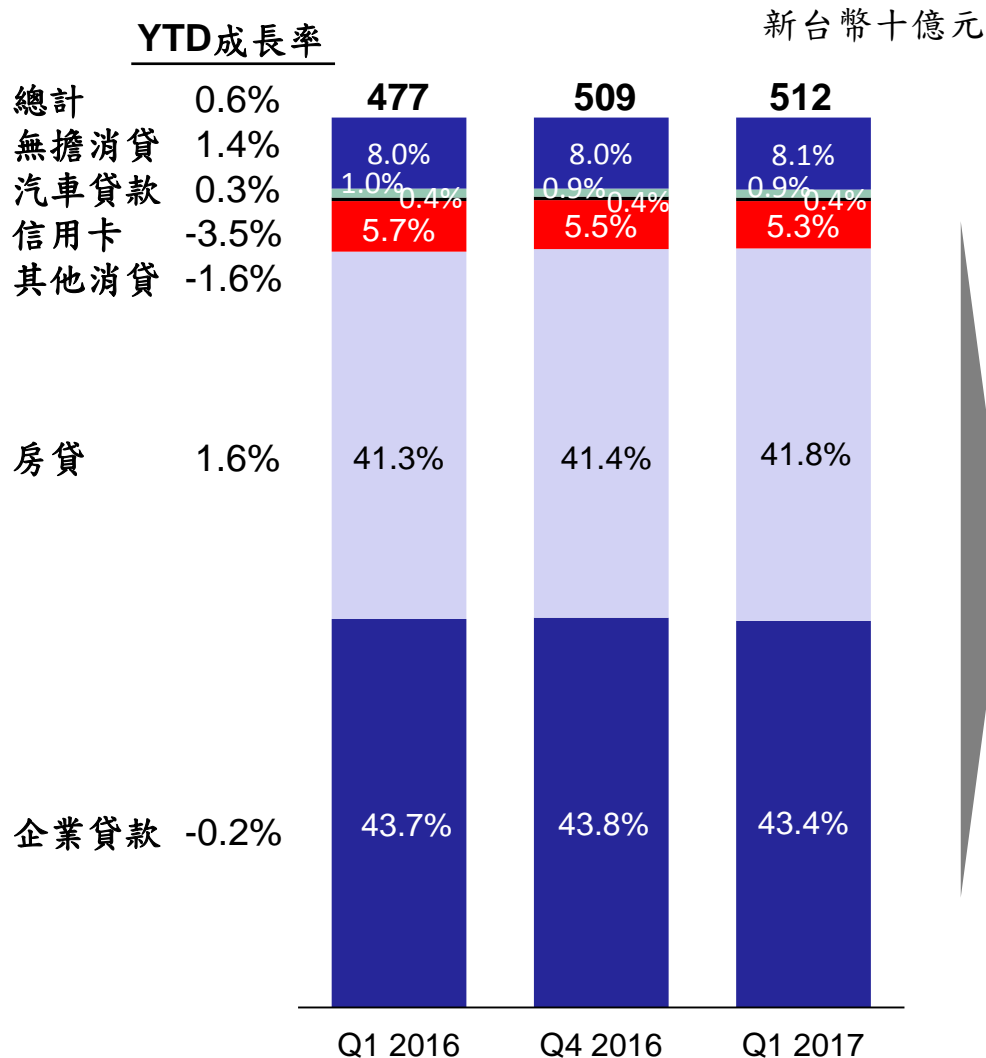
- 2017年第一季合併稅後淨利為NT\$9.7億，淨利息收入及淨手續費收入分別較去年同期成長4.3%及4.5%；提存前獲利為NT\$16.8億，較去年同期成長7.5%
- 第一季放款餘額為NT\$5,116.3億，年初至今成長0.6%，全年度放款預計成長6%
- 受惠於存放比(含信用卡)提高至77.0%，淨利差提升4 bps 至1.59%，活存比則增加至42.3%；存放利差為1.95%，與前一季相若
- 第一季財富管理收入達NT\$4.63億，較去年同期成長13.1%，係因基金與海外有價證券銷售動能強勁；第二季將進行保險促銷活動，以增進手續費收入
- 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及476.01%，皆優於業界平均；為接軌IFRS 9，2017年提存費用預計將高於去年

# 稅後淨利 – Q1 2017

	Q1 2016	Q1 2017	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	2,619	2,731	4.3%
淨手續費收入	718	750	4.5%
投資收益及其他收入	210	212	0.7%
營業費用	-1,987	-2,016	1.5%
提存前獲利	1,560	1,677	7.5%
提存費用	-290	-515	77.4%
所得稅(費用)利益	-202	-193	-4.0%
<b>合併稅後淨利</b>	<b>1,068</b>	<b>969</b>	<b>-9.3%</b>

註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

# 放款組合



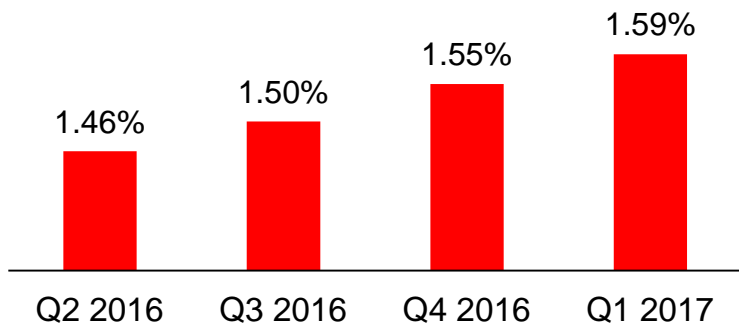
## 總結

- 2017年第一季放款餘額為NT\$5,116.3億，較2016年底增加0.6%；成長主要來自個金放款，較2016年底提升1.2%
- 為維持利差穩定及增進利息收入，將持續推動海內外企業放款
- 海外聯貸業務著重信評良好之優質企業，以控管資產品質

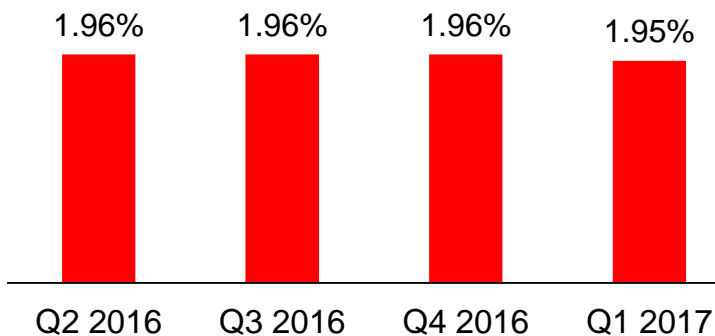
註：因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

# 利息收入

## 淨利差(NIM)



## 存放利差

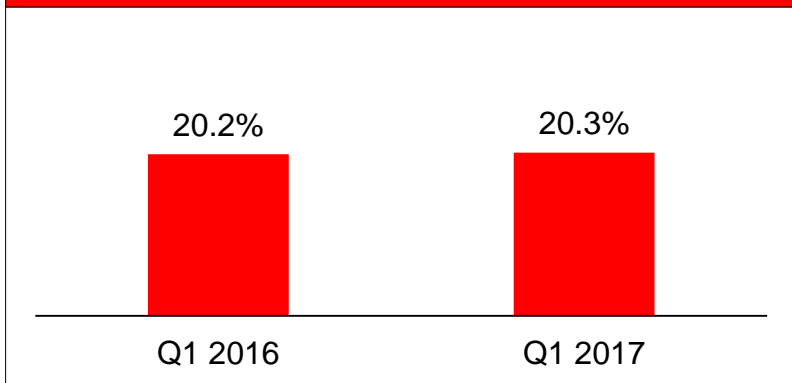


## 總結

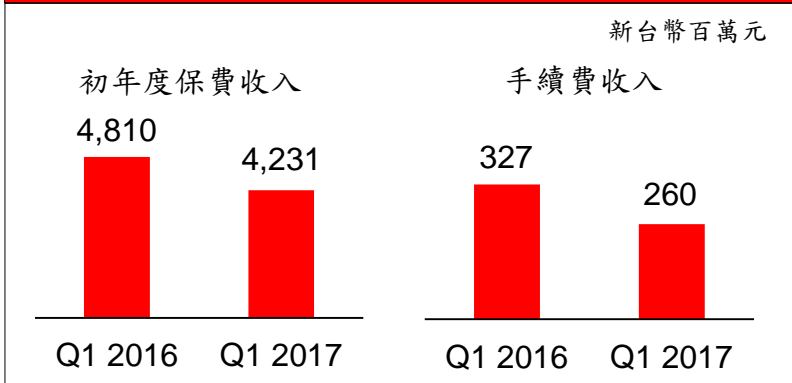
- 受惠於存放比提升，2017年第一季淨利差較前一季增加4 bps至1.59%
- 存放利差穩定，第一季存放利差為1.95%
- 未來新光銀行將持續：
  - 穩定擴張海內外放款及投資業務以維持利差
  - 增加活期存款，降低資金成本
  - 持續推動外幣存款，以擴大海外業務

# 手續費收入

## 淨手續費收入佔總收入比率

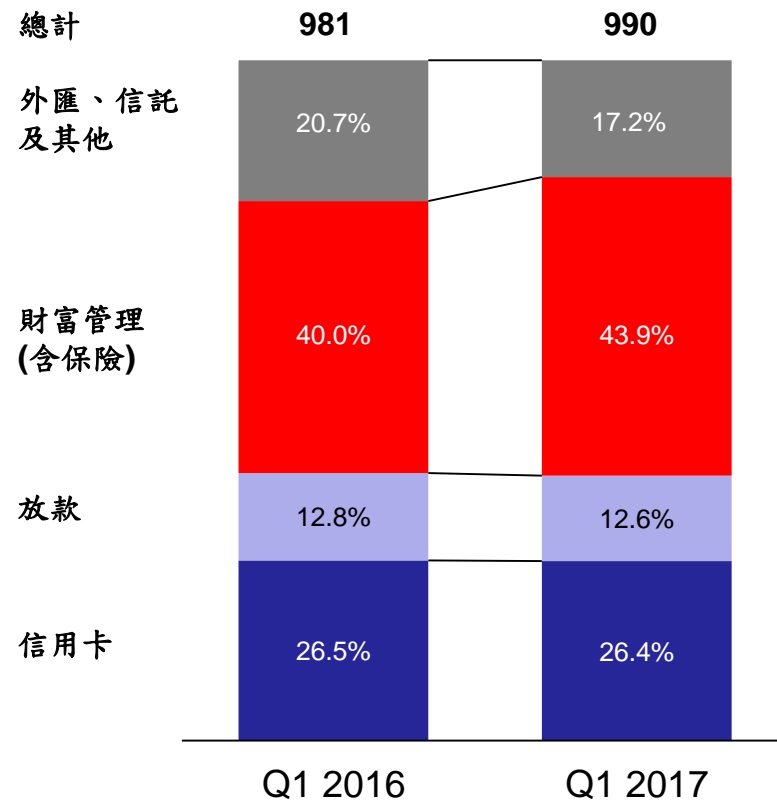


## 交叉銷售新壽保單



## 手續費收入組合

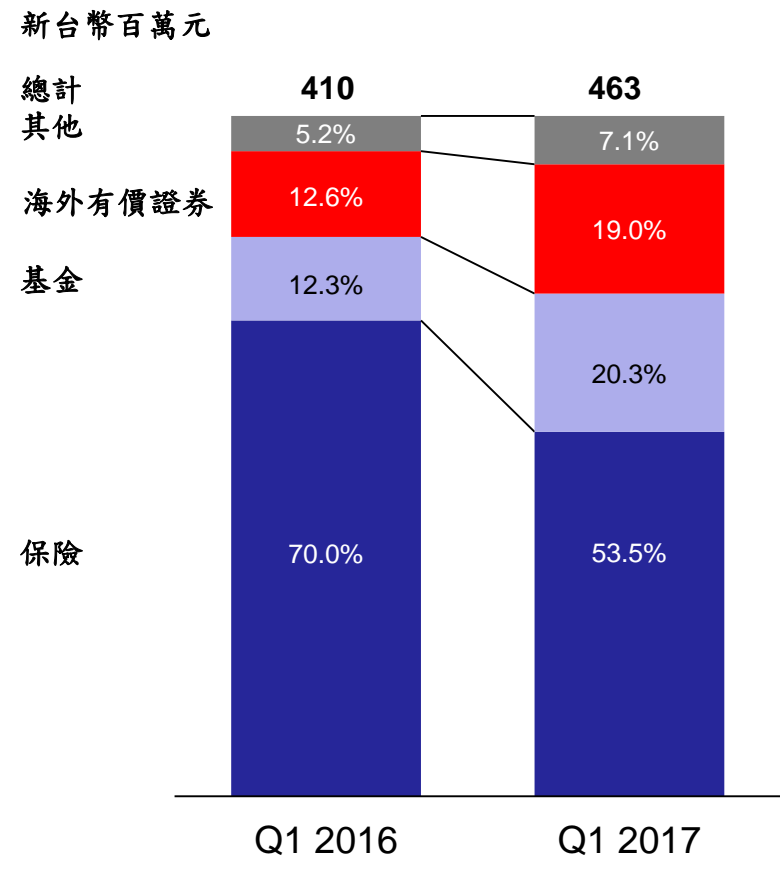
新台幣百萬元



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

## 財富管理收入組合



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

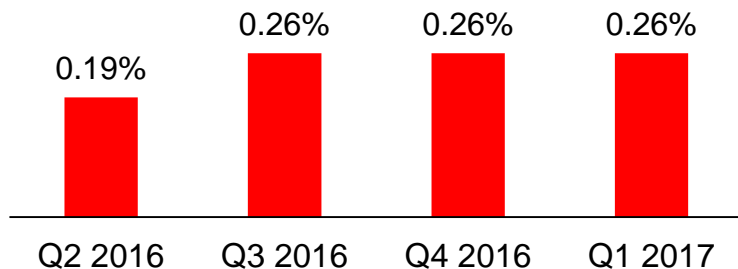


- 受惠於基金與海外有價證券銷售動能強勁，第一季財富管理收入達NT\$4.63億，較去年同期成長13.1%
- 第二季將加強保險商品銷售，以提升保險手續費收入
- 持續辦理優利定存及外幣保單滿期金回流專案，以吸收外幣資金並開拓新客源



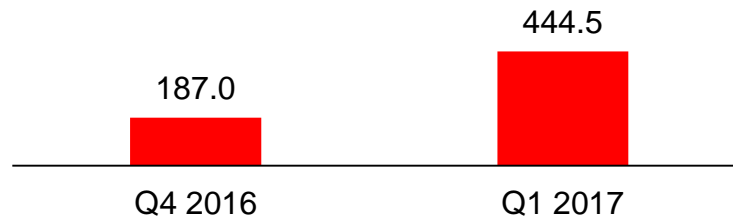
# 資產品質

## 逾放比率

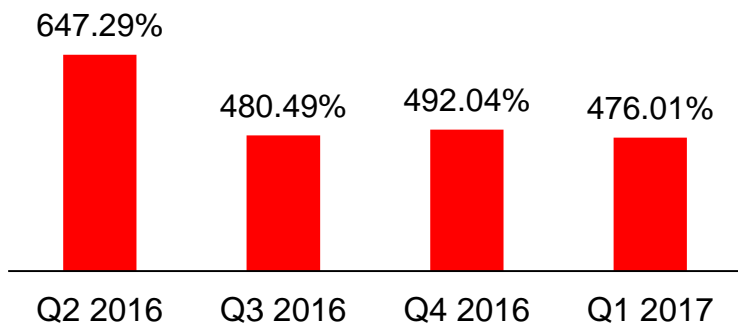


## 新增逾放金額

新台幣百萬元



## 呆帳覆蓋比率



- 2017年第一季新增逾放金額為NT\$4.44億，較前一季增加NT\$2.57億
- 新增逾放主要來自單一個案，已於四月法院拍定，預計無損失
- 第一季逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及476.01%，皆優於同業平均

# 目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

**IV. 人壽2016年EV/AV結果**

V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

# 隱含價值、精算價值與新契約價值

新台幣十億元

	2015.12	2016.12	成長率
投資報酬率(整體資產)	NTD 4.05%~5.10% USD 4.32%~6.09% 等價報酬率：4.46% (rolling over to 2016: 4.50%)	NTD 3.91%~5.10% USD 4.45%~5.62% 等價報酬率：4.42%	--
投資報酬率(新錢)	NTD 4.06%~5.10% USD 4.25%~5.68%	NTD 3.52%~5.10% USD 4.44%~5.62%	--
調整後資產淨值(ANAV)	164.8	159.5	-3%
有效契約價值(VIF)	121.4	138.7	14%
資本成本(COC)	70.6	69.6	-1%
隱含價值(EV)	215.7	228.6	6%
EV / per share (SKL / SKFH)	37.2 / 21.1	39.4 / 22.8	--
1年新契約價值(VNB)	16.8	22.2	33%
精算價值(AV) - 5年新契約	273.8	316.1	15%
5年AV / per share (SKL / SKFH)	47.2 / 26.8	54.5 / 31.5	--
精算價值(AV) - 20年新契約	349.8	421.0	20%
20年AV / per share (SKL / SKFH)	60.3 / 34.2	72.6 / 42.0	--

註：新光人壽2016年底總股數約58.0億股、新光金控2016年底總股數約100.3億股

# 隱含價值與精算價值

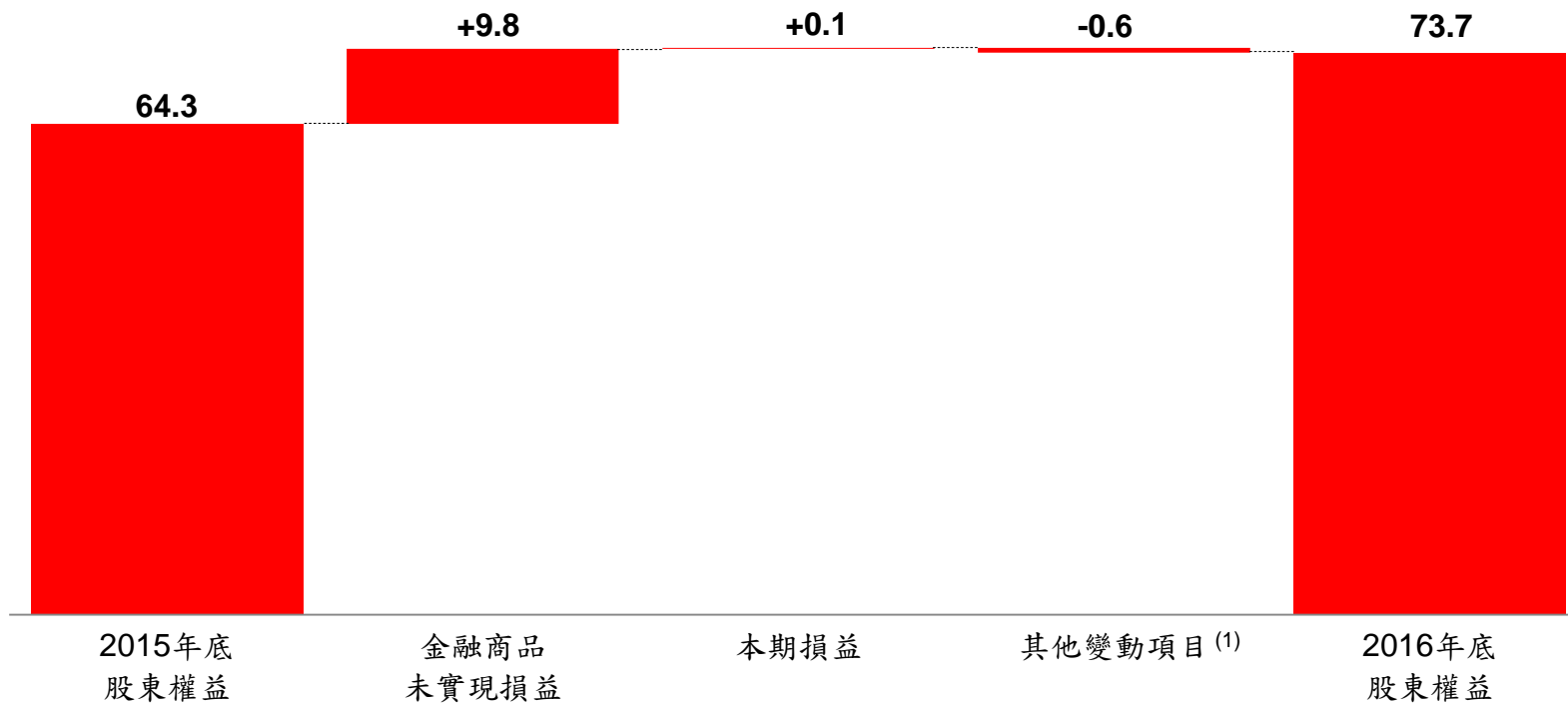
單位：新台幣十億元 評價時點： 2016/12/31 資本需求： 200% RBC			基本情境		
	報酬率敏感度測試		有效契約 NTD 3.91%~5.10% USD 4.45%~5.62% 新錢 NTD 3.52%~5.10% USD 4.44%~5.62% 貼現率 10.5%	貼現率敏感度測試	
	報酬率 -0.25%	報酬率 +0.25%		貼現率 -1.0%	貼現率 +1.0%
調整後資產淨值	159.5	159.5	<b>159.5</b>	159.5	159.5
有效契約價值	93.5	180.7	<b>138.7</b>	159.1	122.4
資本成本	72.0	67.4	<b>69.6</b>	65.1	73.3
<b>隱含價值</b>	<b>181.1</b>	<b>272.8</b>	<b>228.6</b>	<b>253.5</b>	<b>208.6</b>
<b>1年新契約價值</b>	<b>20.2</b>	<b>24.2</b>	<b>22.2</b>	<b>25.9</b>	<b>19.1</b>
精算價值 - 5年新契約	260.5	368.1	<b>316.1</b>	355.5	283.9
精算價值 - 20年新契約	355.7	482.3	<b>421.0</b>	477.8	374.3

註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

# 股東權益變動分析

## 2015年與2016年的變化差異

新台幣十億元



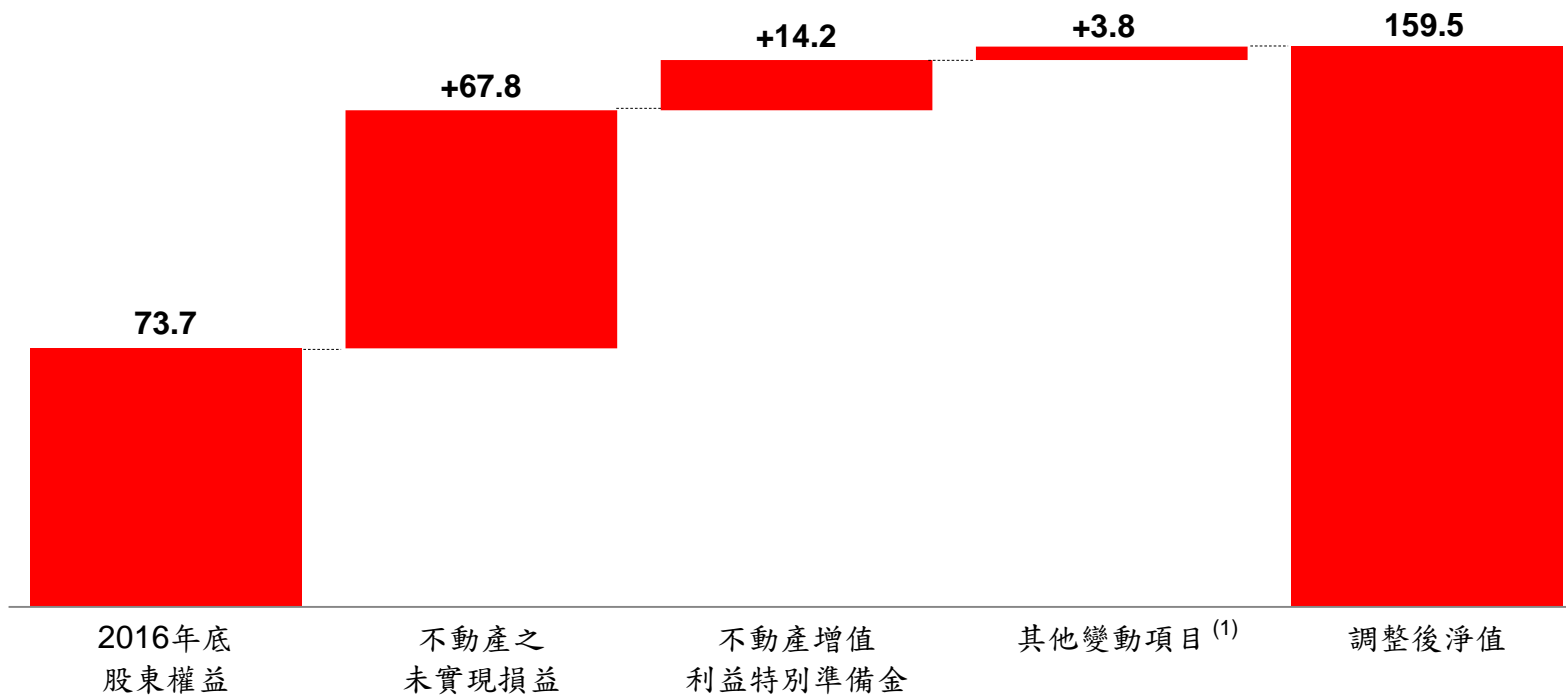
註：

- (1) 包括確定福利計畫之再衡量數及其他項目等變化
- (2) 加總後尾數差異係四捨五入所造成

# 調整後資產淨值

## 股東權益調整項目

新台幣十億元



註：

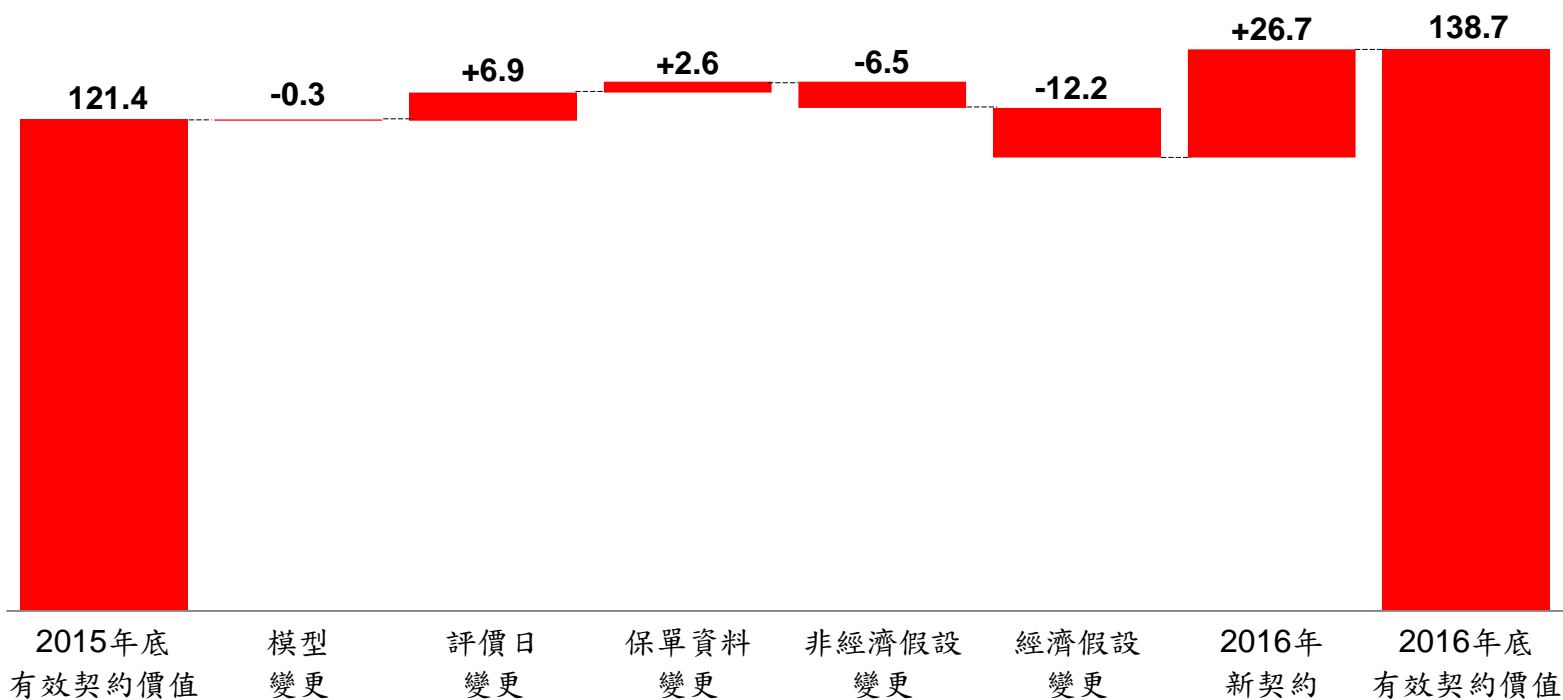
(1) 包括外匯價格變動準備金及其他項目等變化

(2) 加總後尾數差異係四捨五入所造成

# 有效契約價值變動分析

## 2015年與2016年的變化差異

新台幣十億元

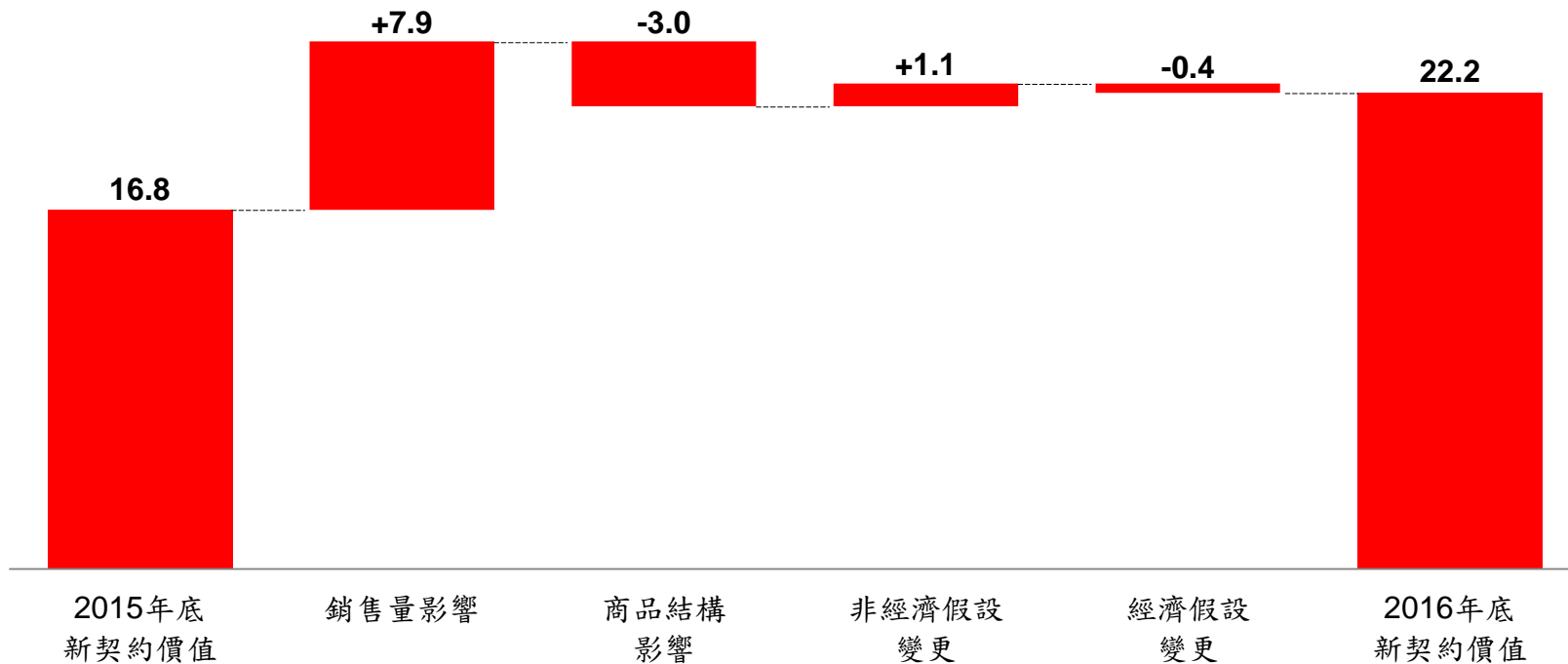


註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

# 新契約價值變動分析

## 2015年與2016年的變化差異

新台幣十億元



註：加總後尾數差異係四捨五入所造成



# 目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2016年EV/AV結果

V. 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

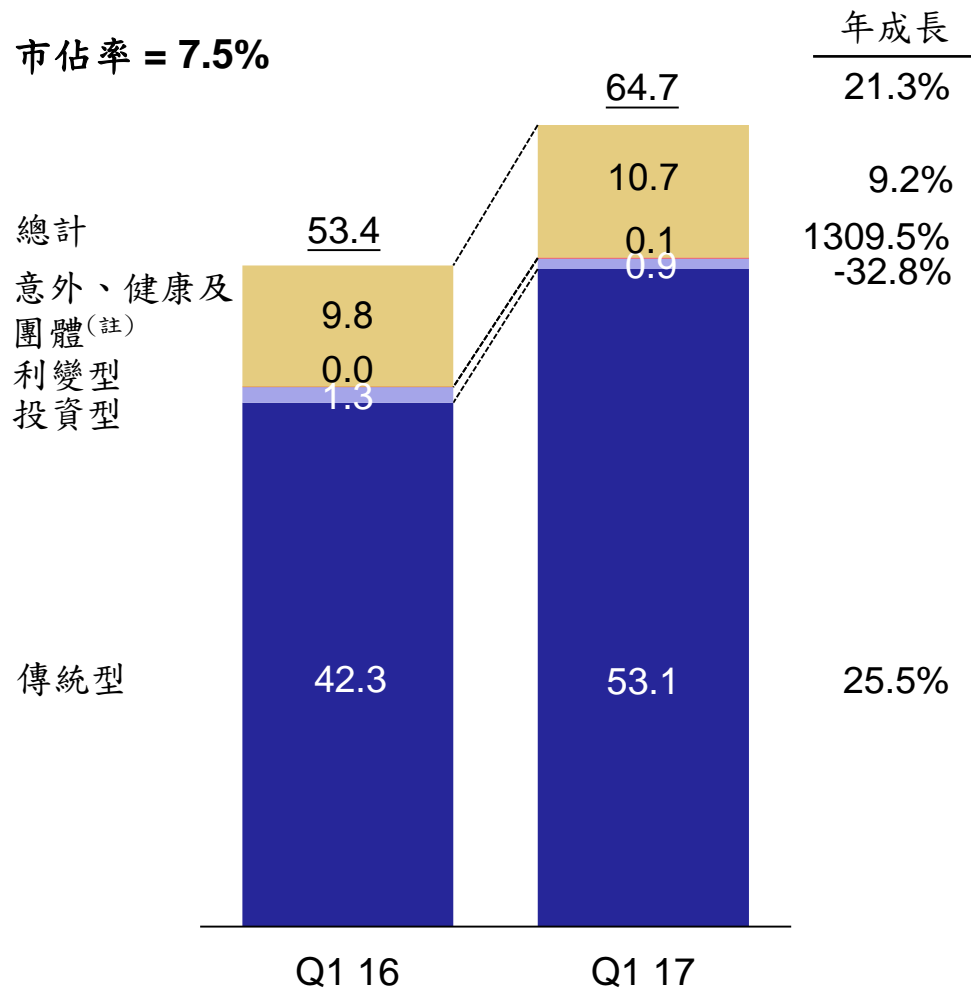
Q1 2017 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	18.32	8.28		26.60
投資型				
VUL (基金)/變額年金		0.01	0.10	0.11
結構債商品	0.00			0.00
利變型				
年金/萬能壽險	0.00		0.07	0.07
意外、健康及其他 <sup>(註)</sup>		1.44		1.44
<b>總計</b>	<b>18.32</b>	<b>9.74</b>	<b>0.17</b>	<b>28.23</b>
<b>佔率</b>	<b>64.9%</b>	<b>34.5%</b>	<b>0.6%</b>	<b>100.0%</b>

註：長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

# 總保費 – Q1 2017

新台幣十億元

市佔率 = 7.5%



## 總結

- 受惠於傳統型初年度保費較去年同期成長37.5%，傳統型總保費成長25.5%，推升總保費較2016年第一季成長21.3%
- 投資型總保費較去年同期衰退32.8%，係因著重銷售台幣外幣儲蓄險及保障型商品
- 意外、健康及團體保險呈現穩定成長趨勢

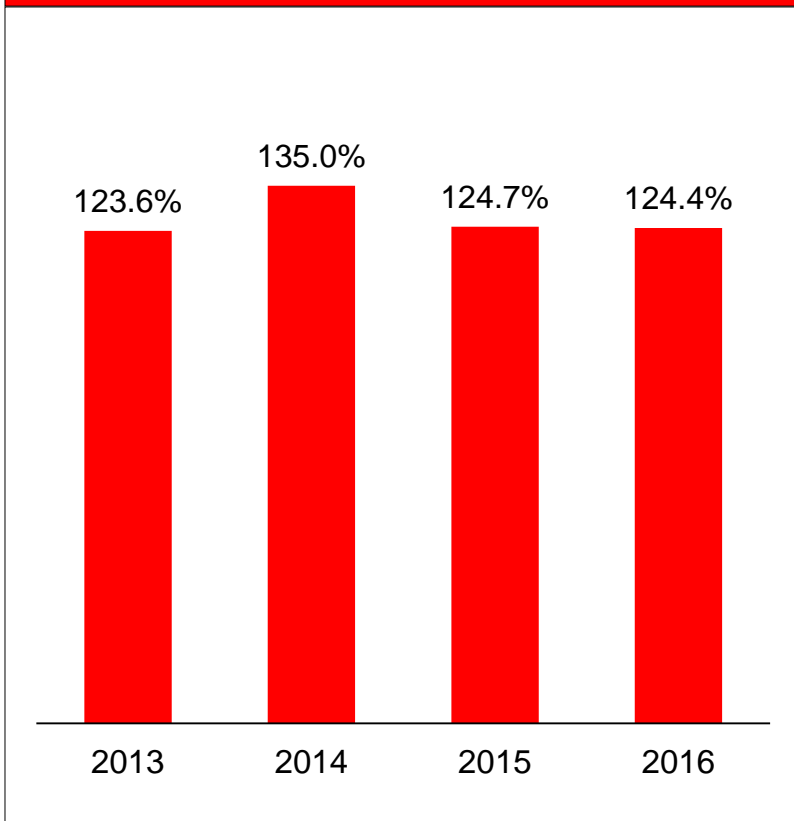
註：長扶久久A型及長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

# 目錄

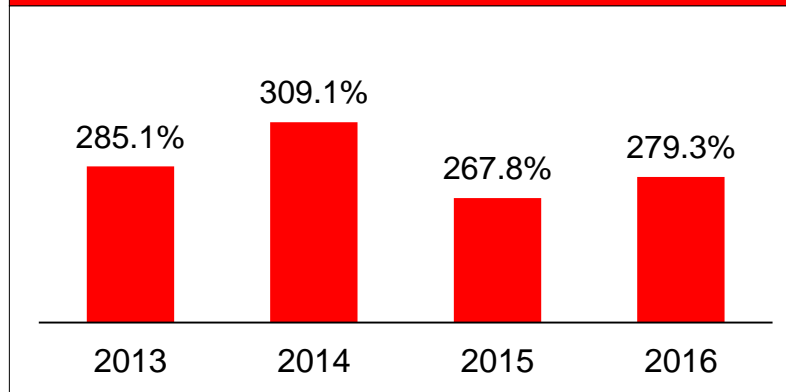
- I. 金控
- II. 人壽業務
- III. 銀行業務
- IV. 人壽2016年EV/AV結果
- V. 附件
  - 人壽保費資料
  - 資本適足性

# 資本適足性

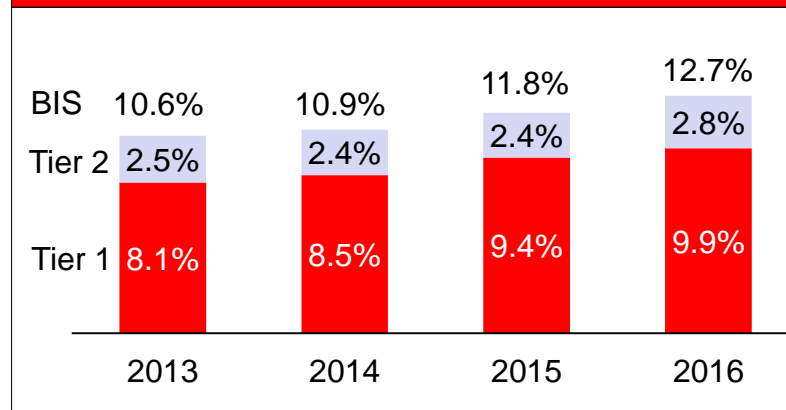
金控資本適足率



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](http://www.skfh.com.tw)**

**E-mail: [ir@skfh.com.tw](mailto:ir@skfh.com.tw)**

**Shin Kong Financial Holding**

## Financial Summary

(NT\$m)

<b>Income Statement Data</b>	<b>2016/2015</b>			<b>Q1 17/Q1 16</b>		
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>% change</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>% change</b>
Net interest income	(225)	(196)	-12.9%	(48)	(46)	-3.9%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	143	126	-12.1%	(3,662)	(3,930)	7.3%
Shin Kong Bank	5,033	4,630	-8.0%	1,068	969	-9.3%
MasterLink Securities	513	135	-73.6%	22	49	126.1%
Shin Kong Investment Trust	16	86	454.0%	5	5	-1.6%
Shin Kong Venture Capital International	17	25	46.1%	4	9	107.6%
Shin Kong Property Insurance Agency	46	53	14.6%	15	17	10.7%
Total income from subsidiaries	5,768	5,055	-12.4%	(2,548)	(2,881)	13.1%
Other income	114	53	-53.2%	4	197	4838.4%
Administrative and general expenses	(243)	(224)	-7.5%	(54)	(56)	2.8%
Income tax benefit (expense)	366	122	-66.6%	35	(142)	-507.6%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	5,780	4,810	-16.8%	(2,612)	(2,928)	12.1%
Other comprehensive income (loss), after tax	(5,455)	8,236	-251.0%	1,334	5,898	342.2%
Total comprehensive income (loss)	325	13,046	3914.8%	(1,278)	2,970	-332.5%

<b>Balance Sheet Data</b>	<b>2016/2015</b>			<b>Q1 17/Q1 16</b>		
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>% change</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>% change</b>
Long term investment	120,614	133,173	10.4%	118,889	136,146	14.5%
Total assets	2,963,071	3,157,673	6.6%	2,971,139	3,177,154	6.9%
Shareholders' equity (excl. minority)	108,330	121,397	12.1%	107,052	124,382	16.2%

Note:

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

**Shin Kong Life**  
Financial Summary  
(NT\$m)

			2016/2015			Q1 17/Q1 16
<b>Income Statement Data</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>% change</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>% change</b>
Premium income	222,780	260,759	17.0%	52,645	64,082	21.7%
Investment income						
Interest income	62,414	70,225	12.5%	17,139	18,525	8.1%
Gains on investments in securities	1,683	17,032	911.7%	(1,756)	4,956	-382.3%
Gains on real estate investments	12,927	3,811	-70.5%	995	945	-5.1%
FX	(7,595)	(14,850)	95.5%	(2,933)	(11,154)	280.2%
FX gain or loss	29,799	(28,598)	-196.0%	(22,170)	(69,389)	213.0%
Hedging	(37,394)	13,748	-136.8%	19,237	58,235	202.7%
FX Reserve	1,144	3,767	229.3%	679	1,106	62.8%
Impairment loss	242	(489)	-302.7%	0	0	
Total Investment income	70,815	79,496	12.3%	14,125	14,379	1.8%
Other operating income	1,860	1,675	-10.0%	362	354	-2.2%
Provisions for reserves						
Provisions	(259,600)	(301,824)	16.3%	(62,342)	(73,748)	18.3%
Recoveries	88,707	97,467	9.9%	18,979	21,631	14.0%
Total provisions for reserves, net	(170,892)	(204,356)	19.6%	(43,363)	(52,116)	20.2%
Insurance payments	(100,779)	(109,538)	8.7%	(22,272)	(25,328)	13.7%
Commission expenses	(7,977)	(13,247)	66.1%	(1,706)	(3,412)	100.0%
Separate account revenues	1,096	5,773	426.7%	2,455	891	-63.7%
Separate account expenses	(1,096)	(5,773)	426.7%	(2,455)	(891)	-63.7%
General and administrative expenses	(13,898)	(13,984)	0.6%	(3,316)	(2,947)	-11.1%
Other operating costs and expenses	(1,449)	(1,508)	4.1%	(396)	(555)	40.2%
Operating income	460	(703)	-252.7%	(3,921)	(5,544)	41.4%
Non-operating income and expenses	175	114	-34.9%	115	42	-64.0%
Income taxes	(486)	727	-249.7%	146	1,574	978.7%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0		0	0	
Net income	150	138	-7.6%	(3,660)	(3,928)	7.3%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	(0)	(2)	375.0%	1	(4)	-537.1%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	(5,238)	11,256	-314.9%	1,419	6,682	370.9%
Gains (losses) on effective portion of cash flow hedges	0	0		0	0	
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans	(639)	(620)	-3.0%	0	0	
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method	20	(12)	-161.4%	(13)	0	-100.0%
Income tax relating to components of other comprehensive income	519	(1,410)	-371.5%	(46)	(795)	1628.8%
Total comprehensive income (loss)	(5,188)	9,350	-280.2%	(2,299)	1,956	-185.1%
<b>Balance Sheet Data</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>% change</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>% change</b>
Total assets	2,113,486	2,319,734	9.8%	2,132,270	2,340,171	9.8%
Total shareholders' equity	64,435	73,772	14.5%	62,136	75,728	21.9%

Note:

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



**Shin Kong Bank**  
Financial Summary  
(NT\$m)

Income Statement Data	2015	2016	2016/2015		Q1 17/Q1 16	
			% change	Q1 2016	Q1 2017	% change
Interest income	16,068	15,279	-4.9%	3,893	3,777	-3.0%
Interest expense	(5,704)	(4,590)	-19.5%	(1,275)	(1,046)	-18.0%
Net interest income	10,364	10,688	3.1%	2,619	2,731	4.3%
Fee income	4,123	4,258	3.3%	981	990	0.9%
Fee expense	(1,007)	(1,026)	1.9%	(264)	(241)	-8.8%
Net fee income	3,117	3,233	3.7%	718	750	4.5%
Gains on bill & securities	1,574	638	-59.5%	(36)	234	-748.5%
Gains on foreign exchange, net	97	96	-1.6%	192	(55)	-128.4%
Other gains or losses, net	272	95	-65.2%	54	33	-39.7%
Operating expense	(7,775)	(7,980)	2.6%	(1,987)	(2,016)	1.5%
Pre-provision income or loss	7,648	6,769	-11.5%	1,560	1,677	7.5%
Provision expense	(1,726)	(1,263)	-26.8%	(290)	(515)	77.4%
Income tax (expense) benefit	(890)	(876)	-1.6%	(202)	(193)	-4.0%
Net income	5,033	4,630	-8.0%	1,068	969	-9.3%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	82	(14)	-117.5%	(11)	(7)	-35.2%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	24	(539)	-2371.0%	92	75	-18.4%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(234)	(190)	-18.8%	0	0	
Income tax relating to components of other comprehensive income	40	32	-18.7%	0	0	
Other comprehensive income (loss), after tax	(89)	(712)	697.4%	81	68	-16.1%
Total comprehensive income (loss)	4,944	3,919	-20.7%	1,149	1,037	-9.8%

Balance Sheet Data	2015	2016	2016/2015		Q1 17/Q1 16	
			% change	Q1 2016	Q1 2017	% change
Total assets	788,387	782,380	-0.8%	785,551	761,383	-3.1%
Total shareholders' equity	45,779	49,197	7.5%	46,428	50,234	8.2%
Total loans, net <sup>(1)</sup>	479,668	501,315	4.5%	469,524	504,391	7.4%
Total deposits	679,593	686,883	1.1%	684,486	657,324	-4.0%

Operating Metrics	2015	2016	Q1 2016		Q1 2017	
Fee income ratio	20.2%	21.9%	20.2%	20.3%		
Cost income ratio	50.0%	53.8%	55.8%	54.3%		
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	70.6%	73.0%	68.6%	76.7%		
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	70.9%	73.3%	68.9%	77.0%		
Net interest margin	1.46%	1.50%	1.48%	1.59%		
Net interest spread	1.93%	1.97%	1.98%	1.95%		
Pre-provision earnings/assets	0.99%	0.86%	0.20%	0.22%		
Pre-provision earnings/equity	17.56%	14.26%	3.38%	3.37%		

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

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