



Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

2017年第二季法人說明會簡報

2017/8/31

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1H 2017營運概況

- 新光金控2017年上半年合併稅後淨利為NT\$18.1億；合併綜合淨利達NT\$138.7億。合併股東權益較2016年底成長8.8%至NT\$1,474.4億，每股淨值為NT\$13.27
- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 2017年上半年其他綜合淨利達NT\$119.2億，股東權益較2016年底提高16.0%至NT\$855.9億
- ◆ 初年度保費為NT\$578.4億，市佔率為9.1%；負債成本自2016年底之4.37%下降至4.31%

新光銀行：

- ◆ 2017年上半年淨利息收入及投資收益分別較去年同期成長5.5%及42.4%，合併稅後淨利為NT\$19.7億
 - ◆ 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及478.26%，優於業界平均
- 新光金控已於8月22日成功發行NT\$40億國內可轉換公司債，轉換溢價率為110%，待轉換後得以挹注集團資本

財務概況 – 1H 2017

	1H 2016	1H 2017	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併綜合損益	482	13,874	2780.2%
合併稅後淨利	-695	1,813	-361.0%
初年度保費(人壽)	58,043	57,842	-0.3%
放款餘額(銀行)	490,335	518,648	5.8%
總資產(合併)	3,052,964	3,262,830	6.9%
股東權益(不含非控制權益)	108,638	133,075	22.5%
資產報酬率(未年化)	-0.80%	1.00%	
股東權益報酬率(未年化)	-0.96%	1.24%	
每股稅後淨利	-0.10	0.15	-250.0%

註：

(1) 2016年上半年及2017年上半年合併股東權益分別為NT\$123,190百萬元及NT\$147,444百萬元

稅後淨利 – 1H 2017

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	1H 2016	1H 2017	年變化率
新光人壽	-3.32	-0.39	-88.3%
新光銀行	2.22	1.97	-11.2%
新光投信	0.01	0.02	52.1%
新光金創投	0.01	0.03	212.8%
新光金保代	0.03	0.03	6.5%
其他 (1)	0.01	-0.15	-1600.0%
稅後淨利 (2)	-1.04	1.51	-244.4%

註：

(1) 含金控其他損益、所得稅、以及合併認列元富證券收益

(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1H 2017營運概況

- 2017年第二季單季合併稅後淨利為NT\$35.6億，上半年合併稅後虧損降低至NT\$3.7億
- 持續改善備供出售金融資產未實現損失，2017年上半年其他綜合淨利達NT\$119.2億。股東權益較2016年底提高16.0%至NT\$855.9億
- 2017年上半年初年度保費為NT\$578.4億，市佔率為9.1%；新契約價值達雙位數成長
- 受惠於強勢台幣及保戶需求，外幣保單銷售金額達NT\$257.0億，佔初年度保費比重44.4%
- 負債成本自2016年底之4.37%下降至4.31%
- 上半年年化投資報酬率為3.4%；持續增持高殖利率股票，預計全年國內外現金股利收入約NT\$100億，較2016年提高NT\$22億

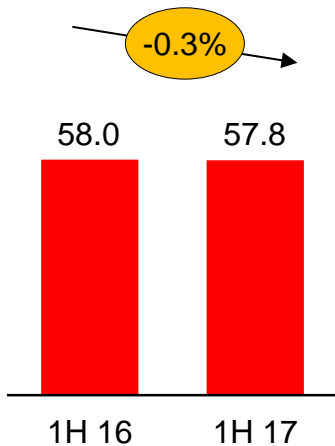
財務概況 – 1H 2017

	1H 2016	1H 2017	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	58,043	57,842	-0.3%
總保費	127,595	142,850	12.0%
投資收益	35,673	37,970	6.4%
合併稅後淨利	-3,315	-368	-88.9%
合併總資產	2,211,075	2,414,077	9.2%
合併股東權益	62,360	85,586	37.2%
合併股東權益報酬率(未年化)	-5.23%	-0.46%	
合併資產報酬率(未年化)	-0.15%	-0.02%	

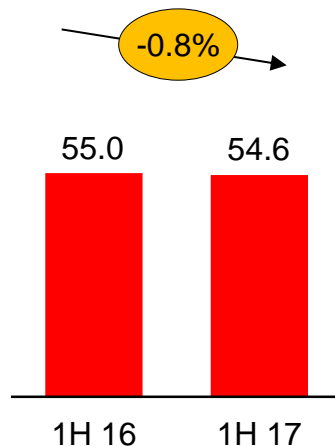
初年度保費收入 – 1H 2017

新台幣十億元

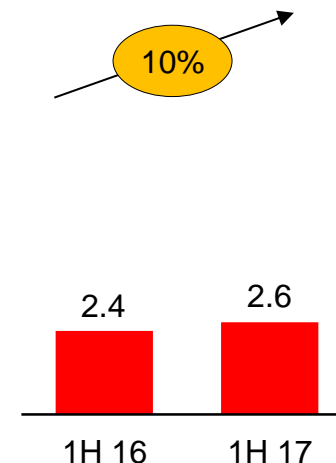
合計



傳統型



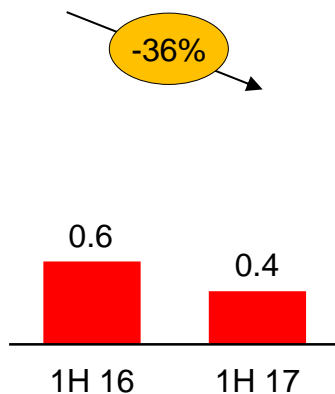
意外、健康及團險^(註)



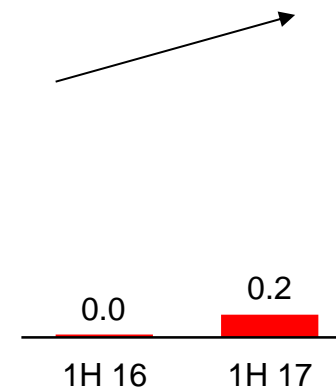
總結

- 2017年上半年初年度保費為NT\$578.4億，較去年同期衰退0.3%。初年度等價保費較去年同期衰退24.1%(業界合計衰退32.9%)至NT\$209.6億；惟外幣儲蓄險銷售強勁，新契約價值仍達雙位數成長
- 受惠於強勢台幣及保戶需求，外幣保單銷售金額達NT\$257.0億，佔初年度保費比重44.4%，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
- 保障型商品為2017年銷售重點，健康險初年度保費達NT\$14.7億，較去年同期成長6.2%
- 上半年負債成本較2016年底下降6 bps至4.31%

投資型

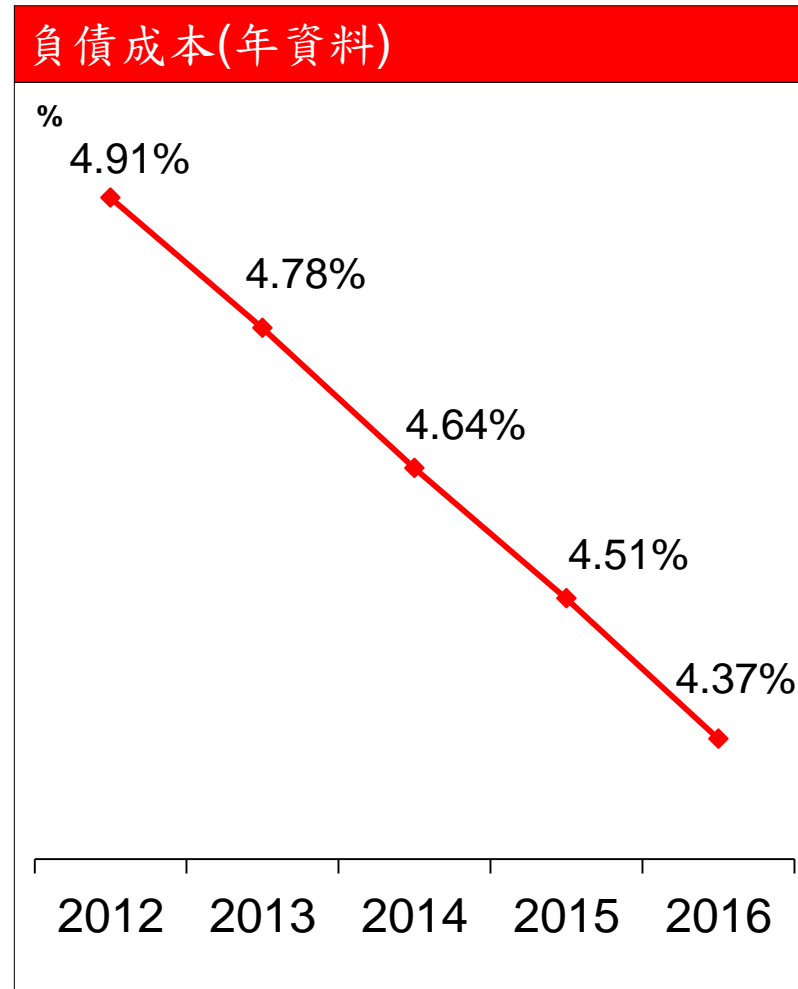
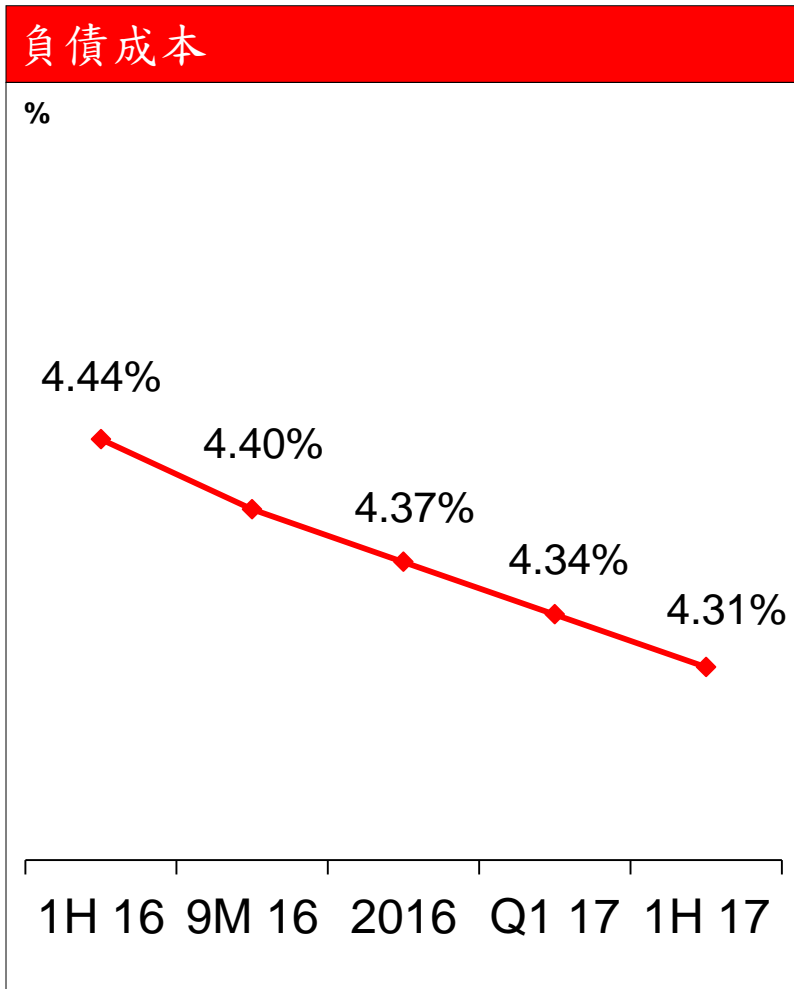


利變型



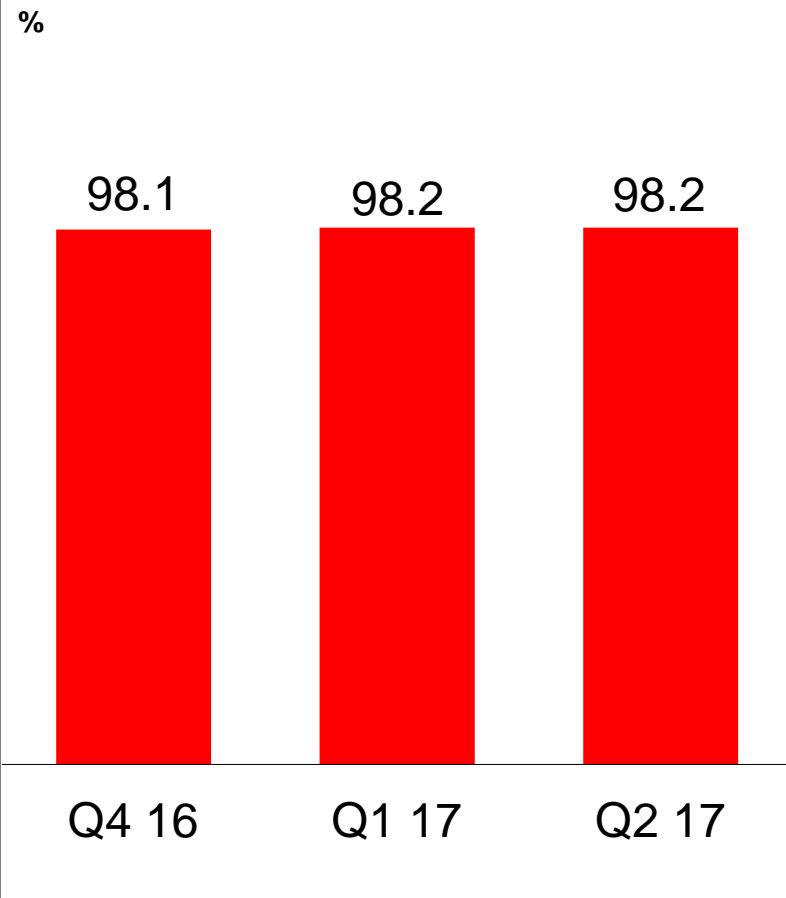
註：長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

負債成本

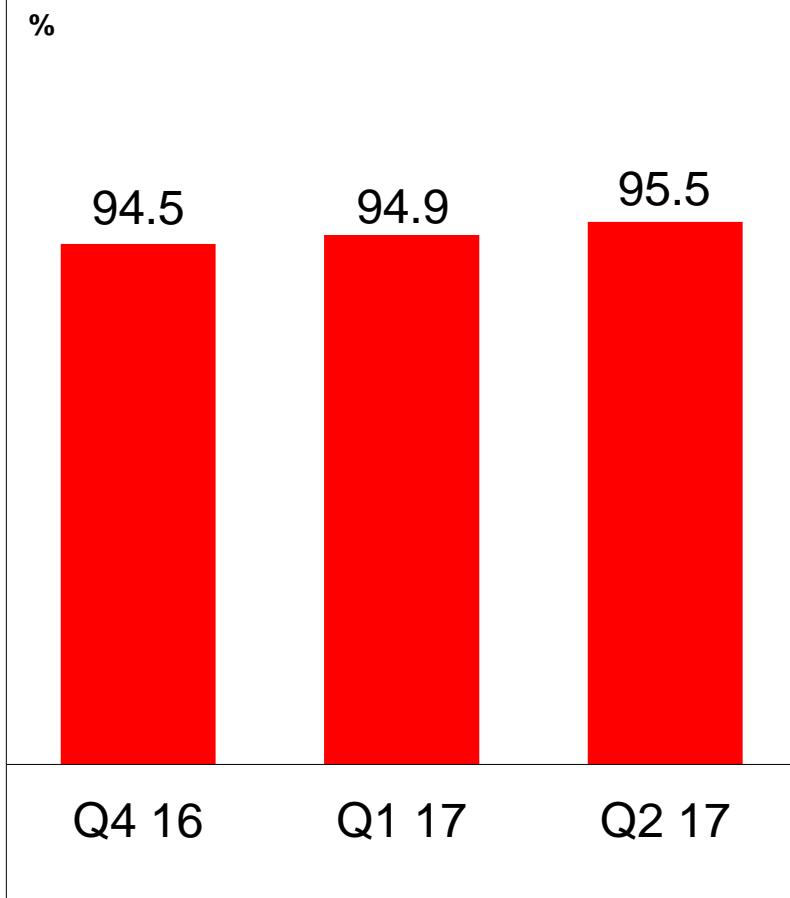


繼續率

13 個月繼續率

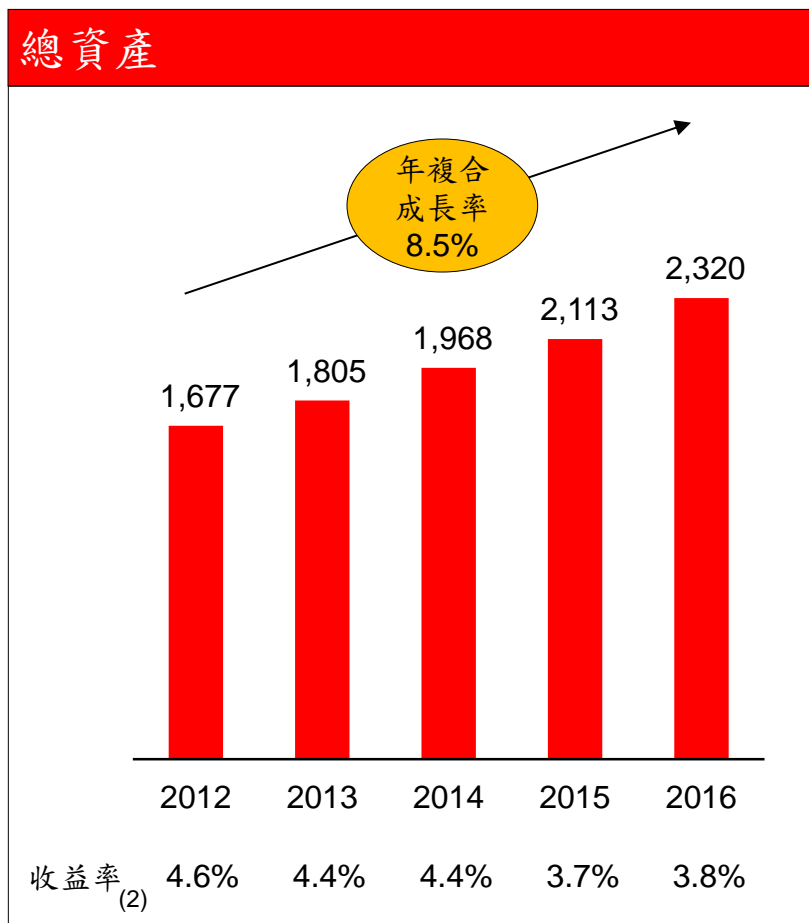


25 個月繼續率



資產配置

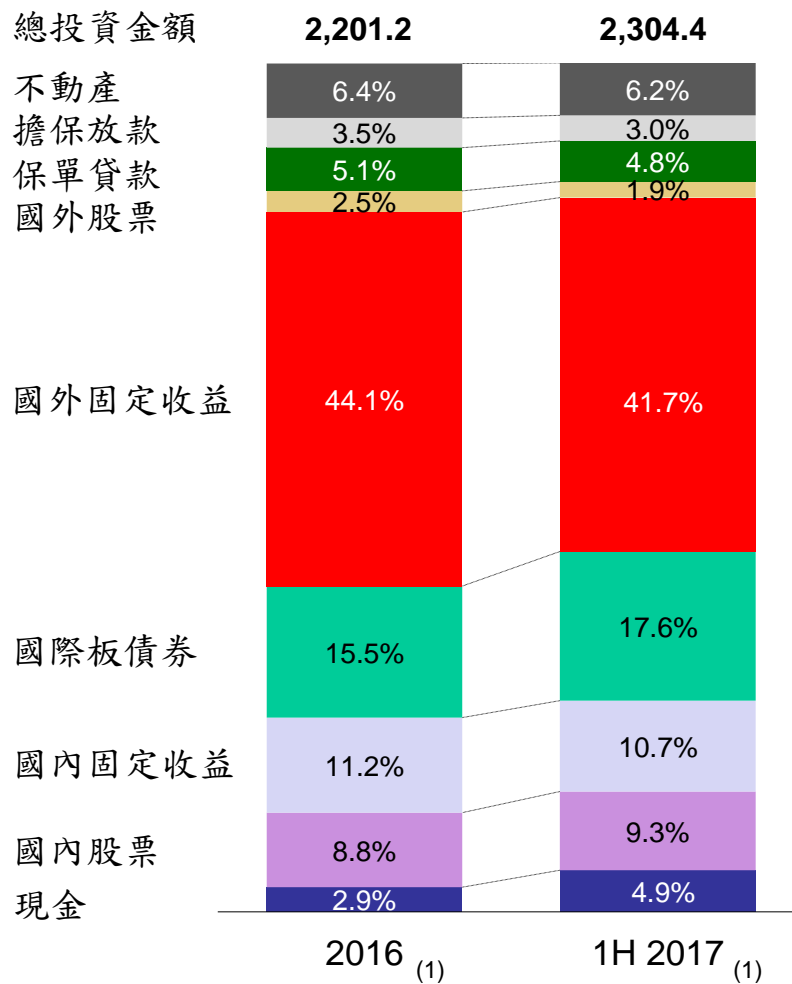
新台幣十億元



註：

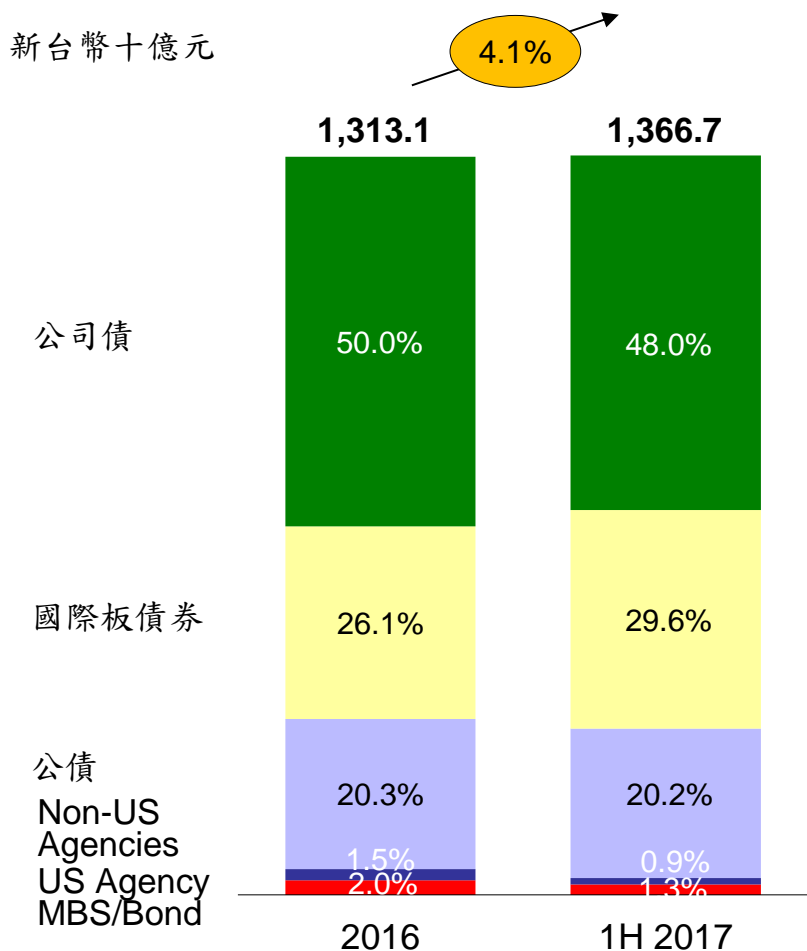
(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

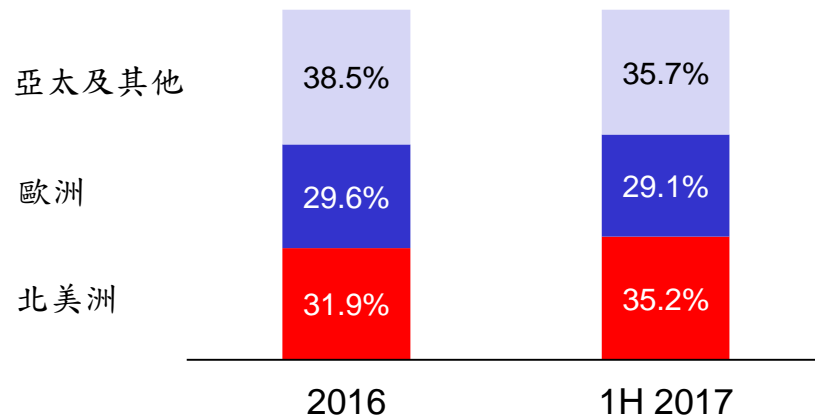


海外固定收益投資配置

海外固定收益投資組合



海外固定收益投資地域分布



總結

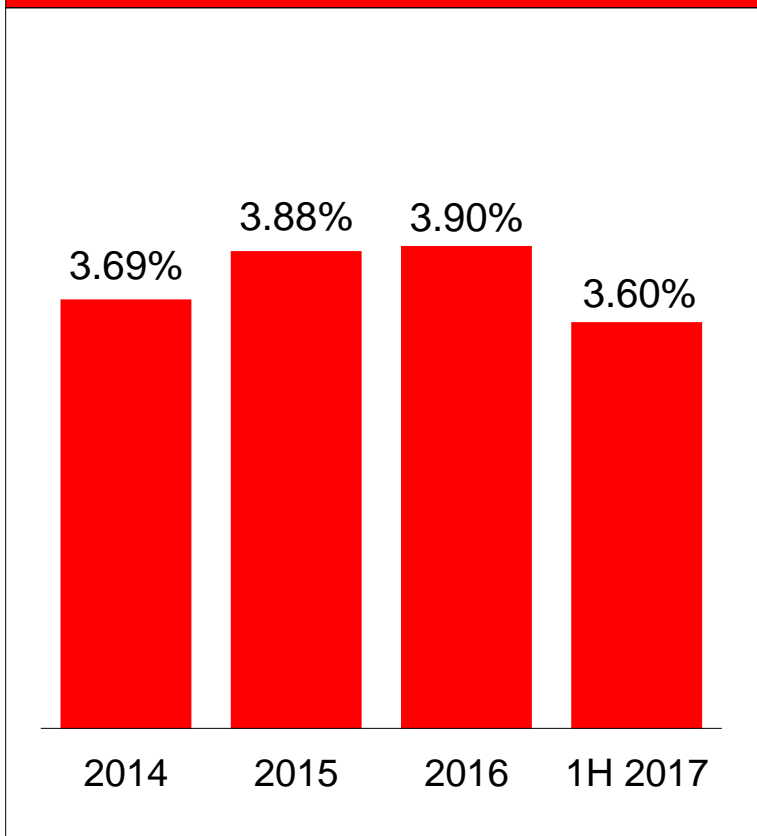
- 海外固定收益較2016年底增加4.1%，主要配置於新興市場美元計價公債及國際板債券
- 截至2017年上半年底，海外固定收益避險前平均息收報酬率達4.76%
- 公司債部位皆為債信穩定之公司，包括電信、消費、公用事業及金融等產業，以分散風險

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

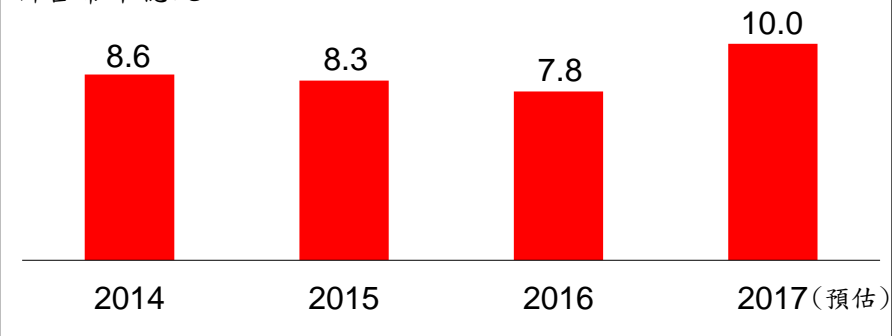
經常性收益

避險前經常性收益率



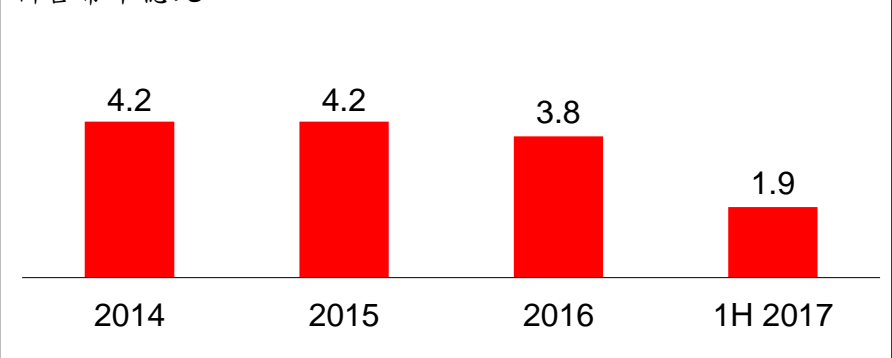
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

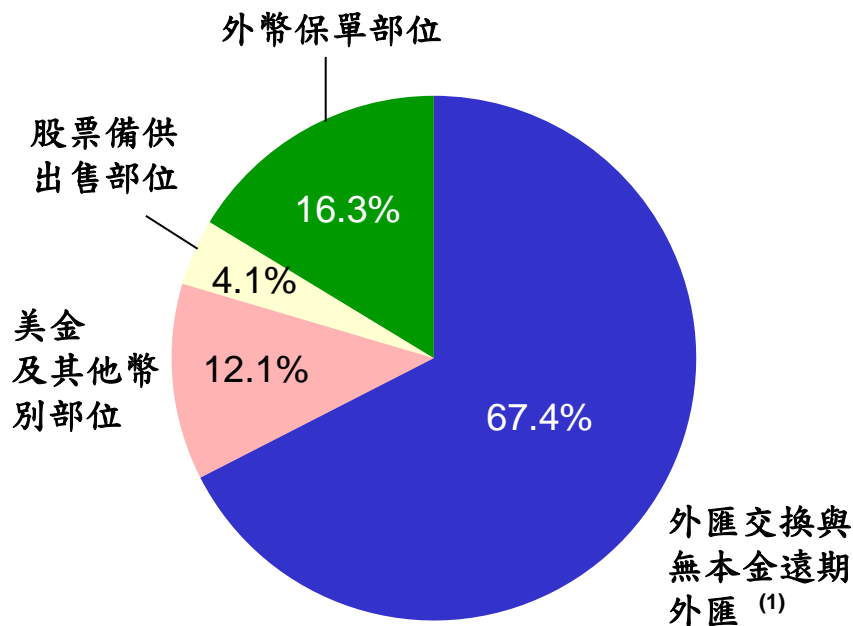
新台幣十億元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣14,782.8億元



總結

- 2017年上半年避險成本為1.01%(未年化)；外匯價格變動準備金餘額為NT\$16.9億
- 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83.7%
- 傳統避險中外匯交換及無本金遠期外匯避險比例分別為62%與38%
- 4.1%係股票備供出售部位，評價不需認列於損益表

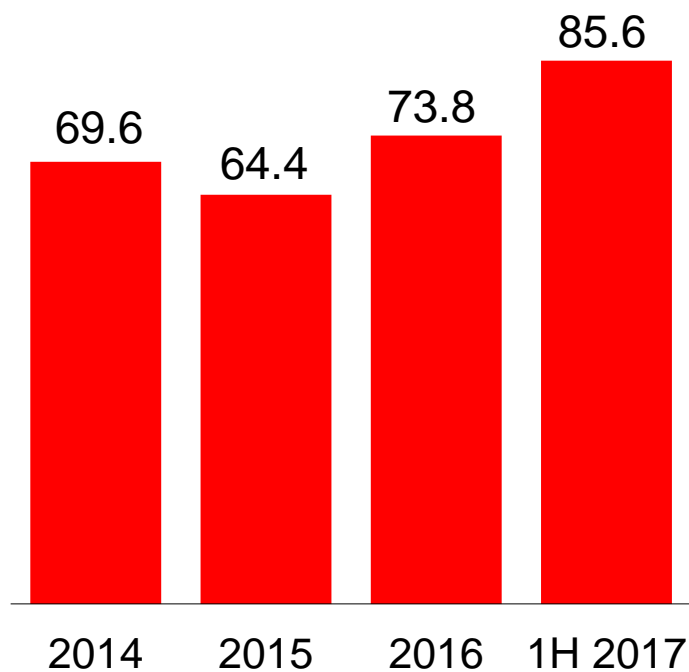
註：

(1) Currency swaps 與 non-delivery forwards

帳面淨值與其他綜合損益

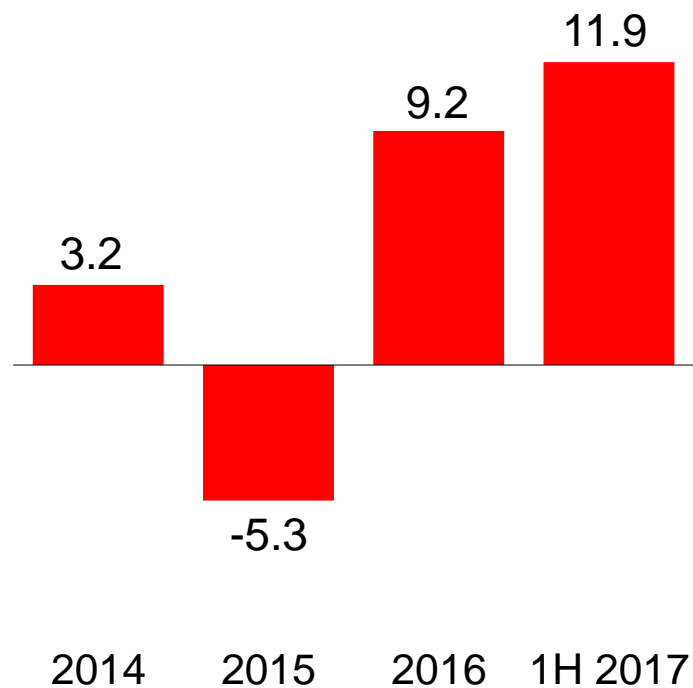
帳面淨值

新台幣十億元



其他綜合損益

新台幣十億元



新光人壽投資策略

資產負債配合

- 提高外幣保單銷售比率，以控管匯兌避險成本及提升經常性收益
- 依負債組合和資本規劃，制定策略性資產配置

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
- 增持波動較低之資產

控制匯兌避險成本

- 動態調整外匯避險策略之比重，外匯避險比率中長期配置目標介於80~100%之間
- 避險成本中長期目標為100~120 bps

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. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光銀行1H 2017營運概況

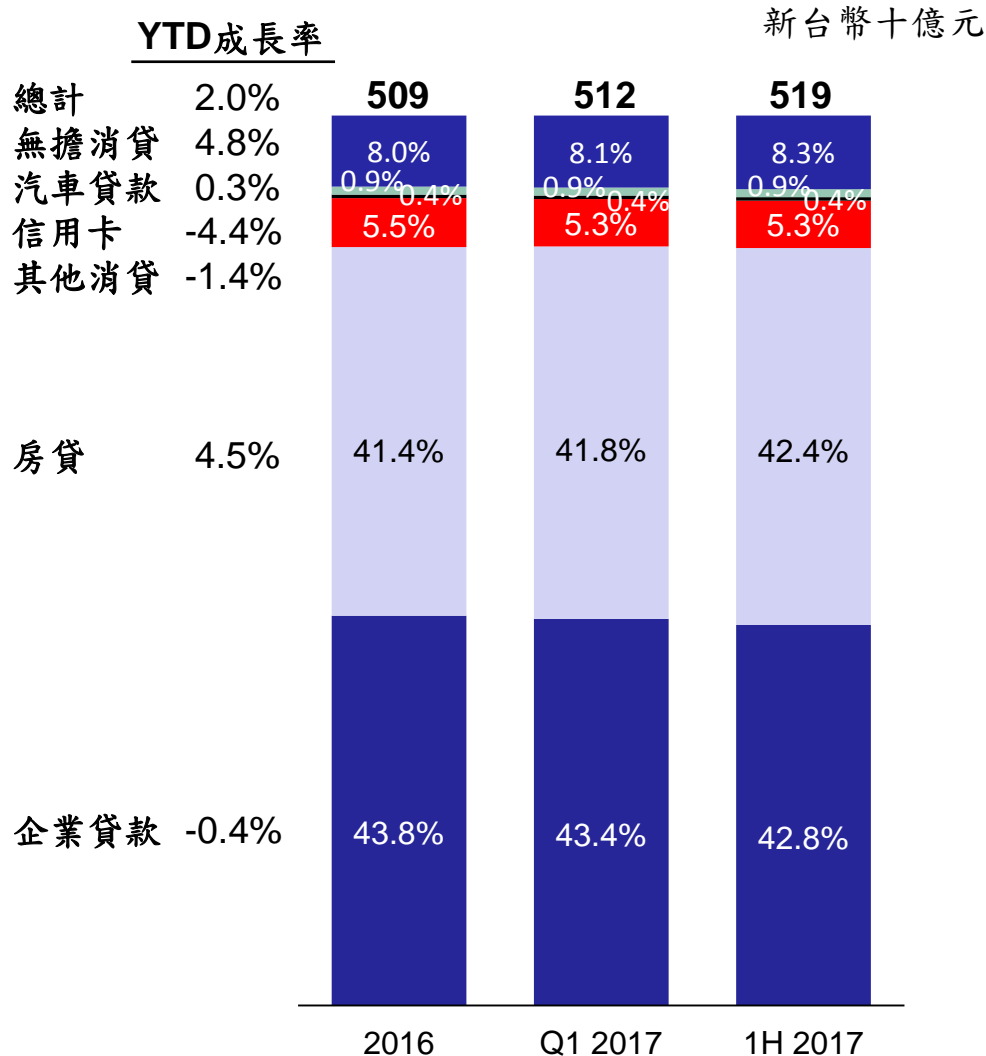
- 2017年上半年提存前獲利為NT\$34.6億，較去年同期成長9.5%，動能主要來自淨利息收入及投資收益，分別較去年同期成長5.5%及42.4%；合併稅後淨利為NT\$19.7億
- 上半年放款餘額為NT\$5,186.5億，年初至今成長2.0%，動能來自消金貸款及海外聯貸，分別增加3.8%及42.8%
- 受惠於個人消貸與海外聯貸等利率較高之放款成長，第二季淨利差與存放利差維持良好，分別為1.57%及1.96%
- 資產品質穩健，逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及478.26%，皆優於業界平均
- 投研團隊及理專顧問成效充分發揮，基金與海外有價證券銷售強勁，手續費收入分別較去年同期成長85.5%及78.9%；2017年上半年財富管理收入為NT\$9.8億

稅後淨利 – 1H 2017

	1H 2016	1H 2017	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	5,213	5,502	5.5%
淨手續費收入	1,628	1,577	-3.2%
投資收益及其他收入	349	458	31.2%
營業費用	-4,029	-4,076	1.1%
提存前獲利	3,161	3,461	9.5%
提存費用	-521	-1,082	107.8%
所得稅(費用)利益	-423	-410	-3.1%
合併稅後淨利	2,216	1,968	-11.2%

註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

放款組合



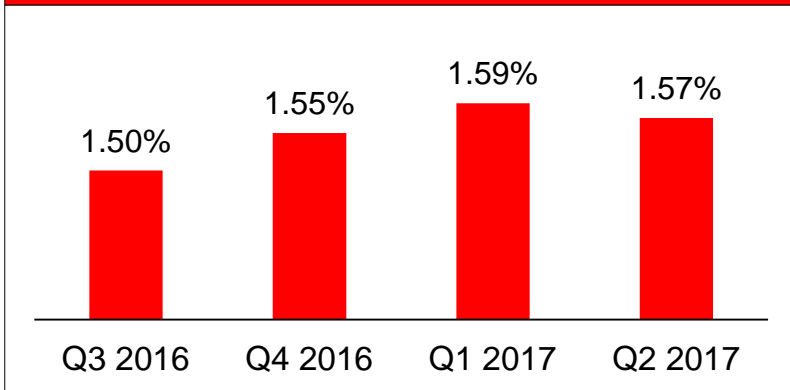
總結

- 2017年第二季放款餘額為NT\$5,186.5億，較2016年底增加2.0%；成長主要來自消金放款，較2016年底提升3.8%
- 海外聯貸業務持續成長，截至第二季底海外聯貸放款餘額達NT\$129.0億，年初至今成長42.8%
- 全年放款成長目標預計6%

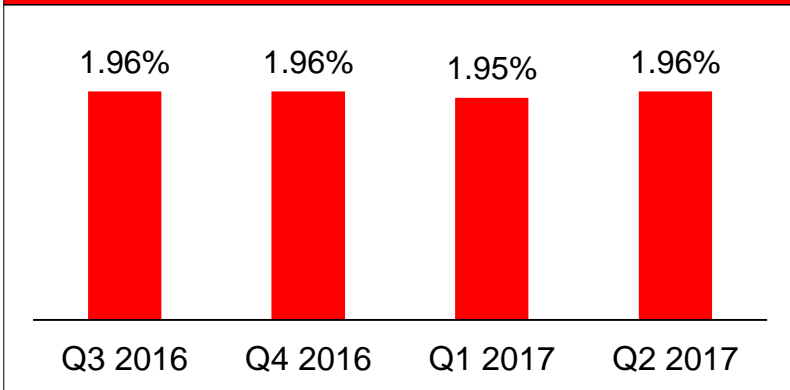
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

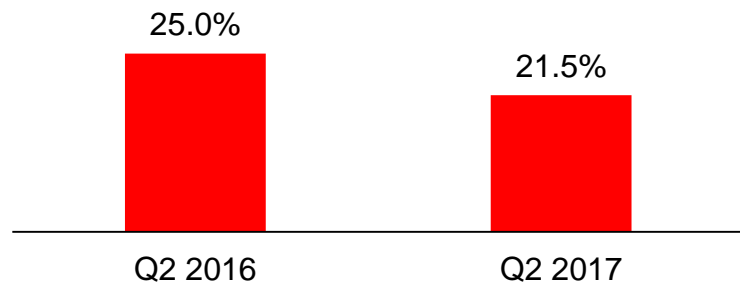


總結

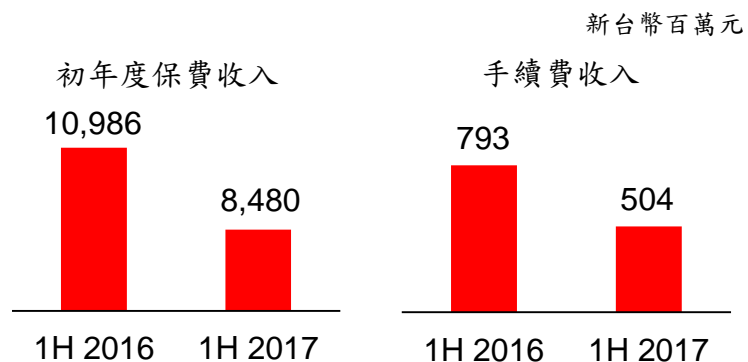
- 第二季淨利差與存放利差分別為1.57%及1.96%
- 2017年全年淨利差及存放利差預計與第二季水準相若
- 未來新光銀行將持續：
 - 增加活期存款，降低資金成本
 - 穩定擴張海內外放款及投資業務以維持利差
 - 持續推動外幣存款，以擴大海外業務；年初至今外幣存款戶增加超過17,000戶

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

總計

2,153

2,062

外匯、信託
及其他

18.5%

16.8%

財富管理
(含保險)

44.5%

44.4%

放款

12.1%

12.9%

信用卡

24.9%

25.9%

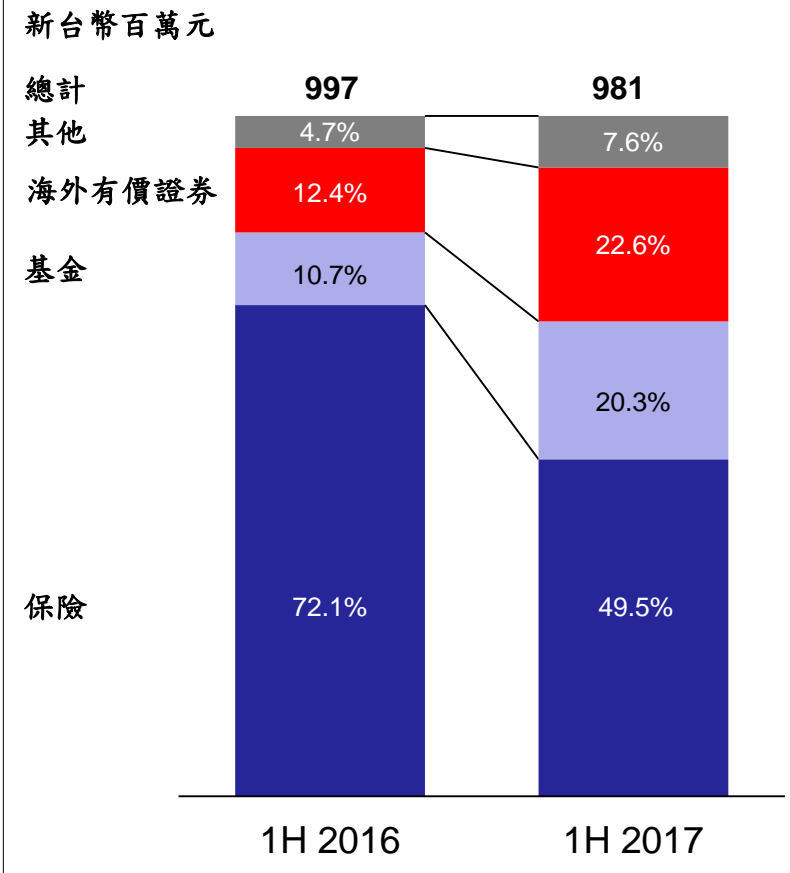
1H 2016

1H 2017

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



理財中心

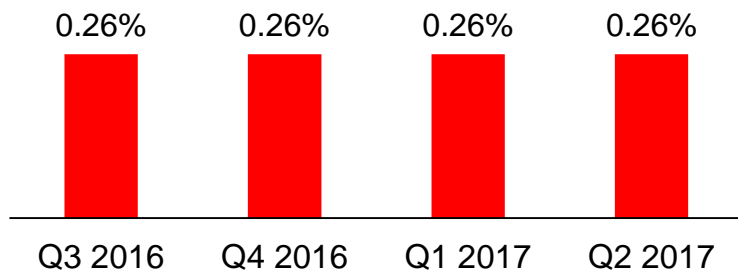


- 基金與海外有價證券銷售動能強勁，手續費收入較去年同期分別成長85.5%及78.9%，占整體財富管理收入42.9%
- 持續辦理外幣保單滿期金回流專案，擴大客戶基礎，增加跨售利益
- 配合新網銀上線及取得投顧執照，結合投研團隊資源，強化客戶資產配置及產品銷售

註:因四捨五入，財富管理收入之百分比加總不一定等於100%

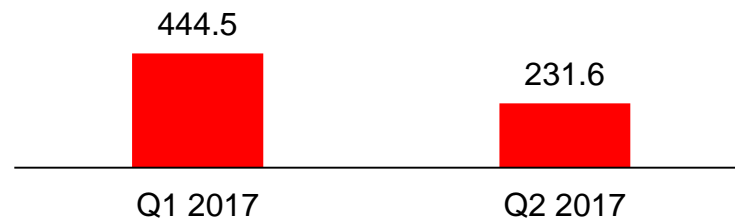
資產品質

逾放比率

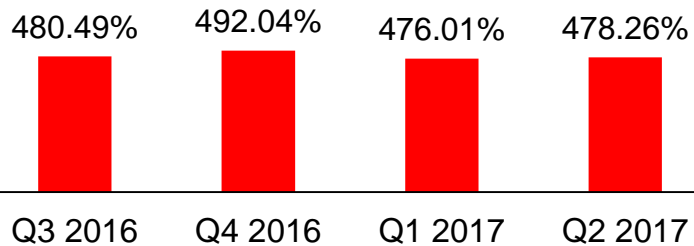


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 2017年第二季新增逾放金額為NT\$2.32億，較前一季減少NT\$2.13億
- 第二季逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及478.26%，皆優於同業平均

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

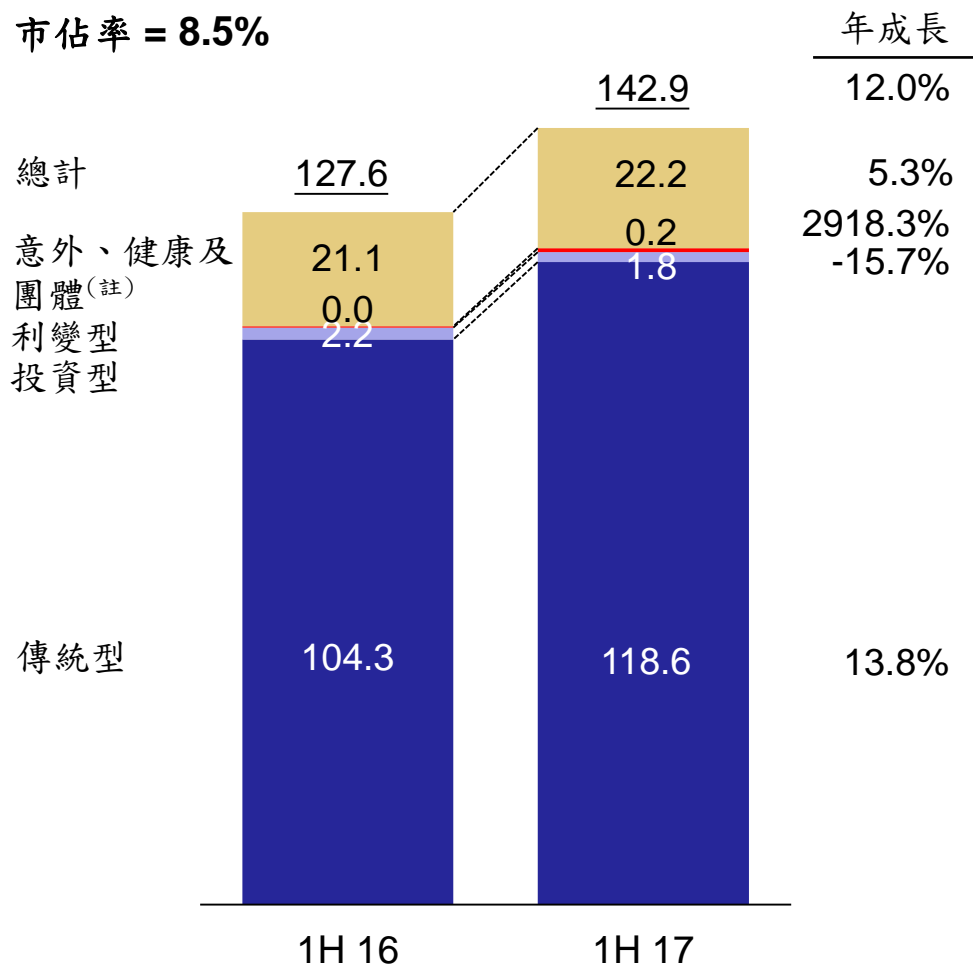
1H 2017 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	39.34	15.25		54.59
投資型				
VUL (基金)/變額年金		0.03	0.35	0.37
結構債商品	0.00			0.00
利變型				
年金/萬能壽險	0.00		0.24	0.24
意外、健康及其他 ^(註)		2.64		2.64
總計	39.34	17.92	0.59	57.84
佔率	68.0%	31.0%	1.0%	100.0%

註：長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

總保費 – 1H 2017

新台幣十億元

市佔率 = 8.5%



總結

- 受惠於傳統型續年度保費較去年同期成長29.8%，傳統型總保費成長13.8%，推升總保費較去年同期成長12.0%
- 投資型總保費較去年同期衰退15.7%，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

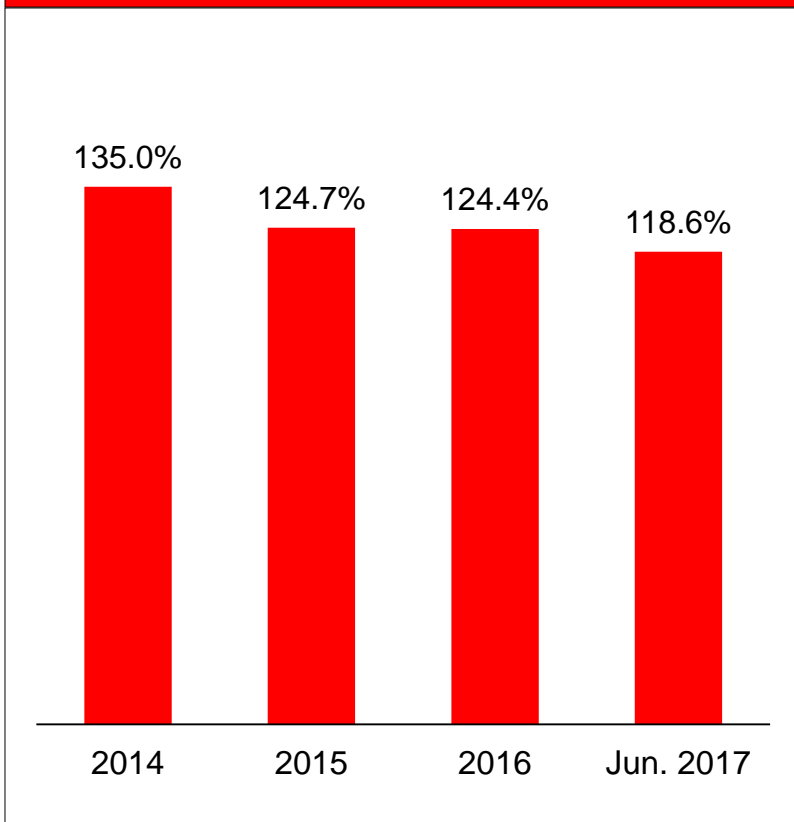
IV. 附件

- 人壽保費資料

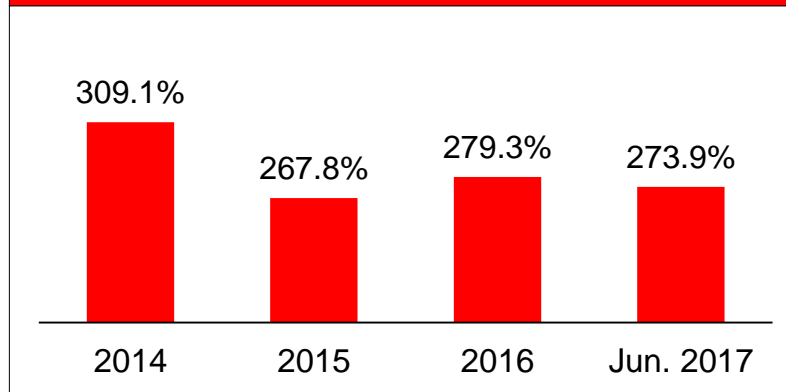
- 資本適足性

資本適足性

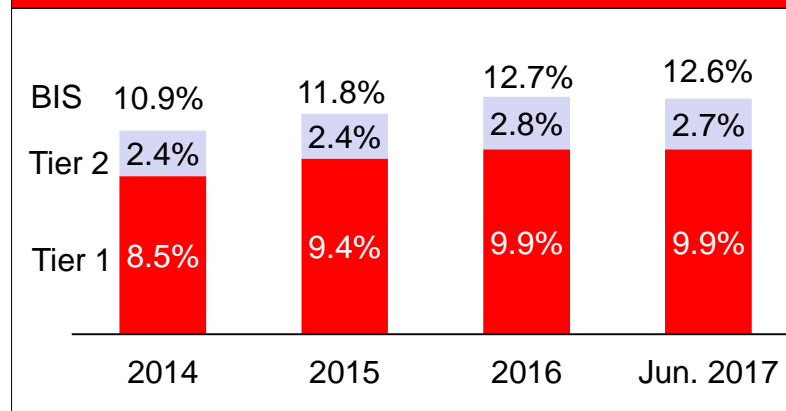
金控資本適足率



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	2016	1H 2016	1H 2017	1H 17/1H		Q2 17/Q2 16	
				16	Q2 2016	Q2 2017	% change
Net interest income	(196)	(98)	(93)	-5.7%	(50)	(46)	-7.5%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	126	(3,320)	(389)	-88.3%	342	3,541	935.3%
Shin Kong Bank	4,630	2,216	1,968	-11.2%	1,148	1,000	-13.0%
MasterLink Securities	135	167	141	-15.4%	145	92	-36.8%
Shin Kong Investment Trust	86	11	17	52.1%	6	12	95.4%
Shin Kong Venture Capital International	25	9	29	212.8%	5	20	300.2%
Shin Kong Property Insurance Agency	53	28	29	6.5%	12	13	1.3%
Total income from subsidiaries	5,055	(889)	1,796	-302.2%	1,659	4,677	181.9%
Other income	53	9	210	2230.3%	5	12	145.4%
Administrative and general expenses	(224)	(110)	(120)	9.6%	(55)	(64)	16.2%
Income tax benefit (expense)	122	43	(286)	-760.0%	8	(144)	-1794.9%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	4,810	(1,044)	1,507	-244.4%	1,567	4,435	183.0%
Other comprehensive income (loss), after tax	8,236	1,352	12,112	795.7%	18	6,214	33718.0%
Total comprehensive income (loss)	13,046	308	13,620	4322.2%	1,586	10,649	571.6%

Balance Sheet Data	2016	1H 2016	1H 2017	1H 17/1H		Q2 17/Q2 16	
				16	Q2 2016	Q2 2017	% change
Long term investment	133,173	120,324	146,524	21.8%	120,324	146,524	21.8%
Total assets	3,157,673	3,052,964	3,262,830	6.9%	3,052,964	3,262,830	6.9%
Shareholders' equity (excl. minority)	121,397	108,638	133,075	22.5%	108,638	133,075	22.5%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong LifeFinancial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	1H 17/1H 16				Q2 17/Q2 16		
	2016	1H 2016	1H 2017	% change	Q2 2016	Q2 2017	% change
Premium income	260,759	126,086	141,312	12.1%	73,440	77,231	5.2%
Investment income							
Interest income	70,225	34,491	37,652	9.2%	17,352	19,127	10.2%
Gains on investments in securities	17,032	3,895	12,812	228.9%	5,650	7,856	39.0%
Gains on real estate investments	3,811	1,939	1,891	-2.5%	944	946	0.2%
FX	(14,850)	(5,926)	(15,779)	166.3%	(2,992)	(4,626)	54.6%
FX gain or loss	(28,598)	(24,980)	(65,282)	161.3%	(2,810)	4,107	-246.2%
Hedging	13,748	19,054	49,503	159.8%	(183)	(8,732)	4683.9%
FX Reserve	3,767	1,433	1,415	-1.2%	753	309	-59.0%
Impairment loss	(489)	(159)	(21)	-87.1%	(159)	(21)	-87.1%
Total Investment income	79,496	35,673	37,970	6.4%	21,548	23,592	9.5%
Other operating income	1,675	791	1,035	30.9%	429	681	58.8%
Provisions for reserves							
Provisions	(301,824)	(145,664)	(161,114)	10.6%	(83,322)	(87,366)	4.9%
Recoveries	97,467	44,535	49,945	12.1%	25,556	28,314	10.8%
Total provisions for reserves, net	(204,356)	(101,129)	(111,169)	9.9%	(57,766)	(59,052)	2.2%
Insurance payments	(109,538)	(51,285)	(57,484)	12.1%	(29,013)	(32,156)	10.8%
Commission expenses	(13,247)	(6,360)	(6,120)	-3.8%	(4,653)	(2,708)	-41.8%
Separate account revenues	5,773	3,640	3,007	-17.4%	1,185	2,117	78.6%
Separate account expenses	(5,773)	(3,640)	(3,007)	-17.4%	(1,185)	(2,117)	78.6%
General and administrative expenses	(13,984)	(6,745)	(6,533)	-3.2%	(3,429)	(3,585)	4.6%
Other operating costs and expenses	(1,508)	(830)	(1,056)	27.2%	(434)	(501)	15.4%
Operating income	(703)	(3,799)	(2,044)	-46.2%	122	3,500	2765.4%
Non-operating income and expenses	114	207	95	-54.2%	92	53	-42.0%
Income taxes	727	277	1,581	469.9%	131	6	-95.3%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0	0		0	0	
Net income	138	(3,315)	(368)	-88.9%	346	3,560	929.6%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	(2)	5	(4)	-174.4%	4	0	-95.1%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	11,256	1,272	13,608	969.8%	(147)	6,926	-4812.5%
Gains (losses) on effective portion of cash flow hedges	0	0	0		0	0	
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans	(620)	0	0		0	0	
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method	(12)	(21)	0	-100.0%	(8)	0	-100.0%
Income tax relating to components of other comprehensive income	(1,410)	(4)	(1,681)	40504.8%	42	(886)	-2218.1%
Total comprehensive income (loss)	9,350	(2,063)	11,556	-660.2%	236	9,600	3960.6%

Balance Sheet Data	1H 17/1H 16				Q2 17/Q2 16		
	2016	1H 2016	1H 2017	% change	Q2 2016	Q2 2017	% change
Total assets	2,319,734	2,211,075	2,414,077	9.2%	2,211,075	2,414,077	9.2%
Total shareholders' equity	73,772	62,360	85,586	37.2%	62,360	85,586	37.2%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2016	1H 2016	1H 2017	1H 17/1H 16		Q2 17/Q2 16	
				% change	Q2 2016	Q2 2017	% change
Interest income	15,279	7,668	7,615	-0.7%	3,775	3,838	1.7%
Interest expense	(4,590)	(2,455)	(2,113)	-13.9%	(1,181)	(1,068)	-9.6%
Net interest income	10,688	5,213	5,502	5.5%	2,594	2,771	6.8%
Fee income	4,258	2,153	2,062	-4.2%	1,171	1,072	-8.5%
Fee expense	(1,026)	(524)	(485)	-7.4%	(261)	(245)	-6.0%
Net fee income	3,233	1,628	1,577	-3.2%	911	827	-9.2%
Gains on bill & securities	638	109	478	339.6%	145	244	68.6%
Gains on foreign exchange, net	96	169	(83)	-149.1%	(24)	(28)	19.5%
Other gains or losses, net	95	72	63	-12.1%	18	30	72.5%
Operating expense	(7,980)	(4,029)	(4,076)	1.1%	(2,043)	(2,060)	0.8%
Pre-provision income or loss	6,769	3,161	3,461	9.5%	1,601	1,784	11.4%
Provision expense	(1,263)	(521)	(1,082)	107.8%	(231)	(568)	146.0%
Income tax (expense) benefit	(876)	(423)	(410)	-3.1%	(222)	(217)	-2.2%
Net income	4,630	2,216	1,968	-11.2%	1,148	1,000	-13.0%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	(14)	(12)	(7)	-39.6%	(1)	0	-109.6%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	(539)	246	244	-0.7%	154	169	9.9%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(190)						
Income tax relating to components of other comprehensive income	32						
Other comprehensive income (loss), after tax	(712)	234	237	1.3%	153	169	10.5%
Total comprehensive income (loss)	3,919	2,451	2,205	-10.0%	1,301	1,169	-10.2%

Balance Sheet Data	2016	1H 2016	1H 2017	1H 17/1H 16		Q2 17/Q2 16	
				% change	Q2 2016	Q2 2017	% change
Total assets	782,380	759,028	783,454	3.2%	759,028	783,454	3.2%
Total shareholders' equity	49,197	47,729	50,903	6.6%	47,729	50,903	6.6%
Total loans, net ⁽¹⁾	501,315	482,934	511,475	5.9%	482,934	511,475	5.9%
Total deposits	686,883	644,243	686,359	6.5%	644,243	686,359	6.5%

Operating Metrics	2016	1H 2016	1H 2017	Q2 2016	Q2 2017
Fee income ratio	21.9%	22.6%	20.9%	25.0%	21.5%
Cost income ratio	53.8%	55.8%	53.8%	55.8%	53.3%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	73.0%	74.9%	74.5%	74.9%	74.5%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	73.3%	75.3%	74.8%	75.3%	74.8%
Net interest margin	1.50%	1.47%	1.58%	1.46%	1.57%
Net interest spread	1.97%	1.97%	1.96%	1.96%	1.96%
Pre-provision earnings/assets	0.86%	0.41%	0.44%	0.21%	0.23%
Pre-provision earnings/equity	14.26%	6.76%	6.91%	3.42%	3.56%

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have been audited by the auditors.