



Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

2017年第三季法人說明會簡報

2017/11/16

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核閱之財務數字。

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 2017營運概況

- 新光金控2017年前三季合併稅後淨利為NT\$108.4億；合併綜合淨利達NT\$177.2億。合併股東權益較前一年底成長11.7%至NT\$1,514.8億，每股淨值為NT\$13.66
- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 2017年前三季合併綜合淨利達NT\$142.8億，較去年同期成長141.9%
- ◆ 股東權益較2016年底提高19.7%至NT\$883.1億
- ◆ 初年度保費為NT\$840.8億，市佔率為8.9%；負債成本自2016年底下降9 bps至4.28%

新光銀行：

- ◆ 2017年前三季淨利息收入及投資收益分別較去年同期成長5.3%及80.5%，合併稅後淨利為NT\$31.0億
- ◆ 受短期資金運用市場利率下降影響，第三季淨利差較前一季降低2 bps至1.55%；存放利差為1.97%，與前一季水準相若
- ◆ 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及478.27%，優於業界平均

財務概況 – 9M 2017

	9M 2016	9M 2017	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併綜合損益	9,767	17,721	81.4%
合併稅後淨利	2,061	10,837	425.9%
初年度保費(人壽)	89,285	84,077	-5.8%
放款餘額(銀行)	493,918	525,680	6.4%
總資產(合併)	3,050,541	3,327,797	9.1%
股東權益(不含非控制權益)	117,769	136,935	16.3%
資產報酬率(未年化)	1.11%	6.77%	
股東權益報酬率(未年化)	1.33%	8.00%	
每股稅後淨利	0.15	1.03	586.7%

註：

(1) 2016年前三季及2017年前三季合併股東權益分別為NT\$132,476百萬元及NT\$151,477百萬元

稅後淨利 – 9M 2017

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	9M 2016	9M 2017	年變化率
新光人壽	-2.01	7.26	-
新光銀行	3.36	3.10	-7.8%
新光投信	0.02	0.02	39.9%
新光金創投	0.02	0.05	223.6%
新光金保代	0.04	0.04	7.1%
其他 (1)	0.07	-0.14	-300.0%
稅後淨利 (2)	1.50	10.33	589.4%

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9M 2017營運概況

- 2017年前三季合併稅後淨利為NT\$72.9億，合併綜合淨利為NT\$142.8億。股東權益較2016年底提高19.7%至NT\$883.1億
- 初年度保費較去年同期衰退5.8%至NT\$840.8億，市佔率為8.9%；惟外幣儲蓄險銷售強勁，新契約價值持平
- 受惠於強勢台幣及保戶需求，外幣保單銷售金額較去年同期成長138.9%達NT\$381.6億，佔初年度保費比重45.4%
- 負債成本自2016年底之4.37%下降至4.28%
- 2017年前三季年化投資報酬率為3.89%，較去年同期提高31 bps。持續增持高殖利率股票及投資海外固定收益，避險前經常性收益率為3.97%

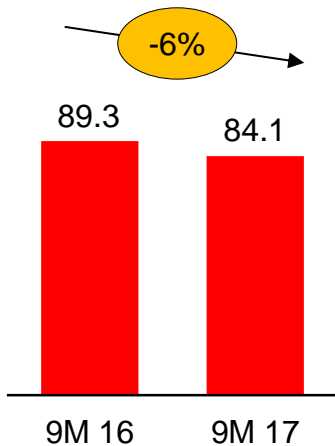
財務概況 – 9M 2017

	9M 2016	9M 2017	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	89,285	84,077	-5.8%
總保費	197,726	209,855	6.1%
投資收益	57,487	68,487	19.1%
合併稅後淨利	-2,003	7,291	-
合併總資產	2,243,743	2,468,456	10.0%
合併股東權益	70,323	88,306	25.6%
合併股東權益報酬率(未年化)	-2.97%	9.00%	
合併資產報酬率(未年化)	-0.09%	0.30%	

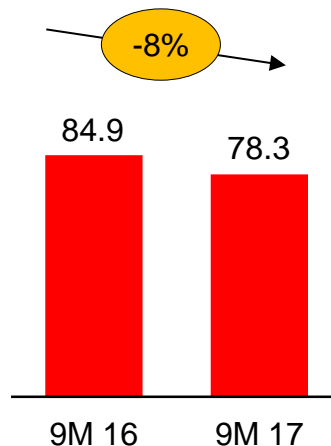
初年度保費收入 – 9M 2017

新台幣十億元

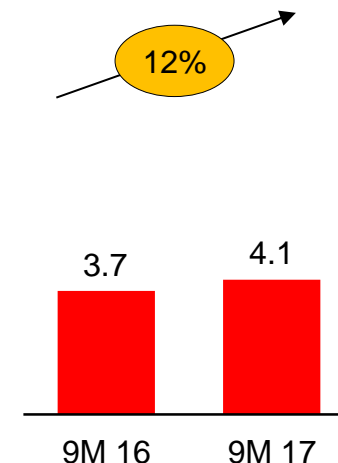
合計



傳統型⁽¹⁾



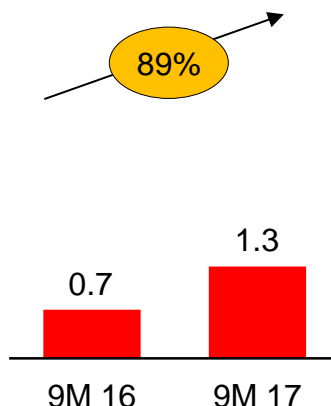
意外、健康及團險⁽²⁾



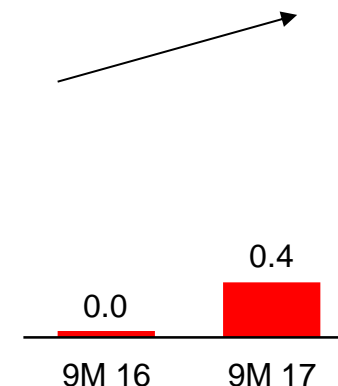
總結

- 2017年前三季初年度保費為NT\$840.8億，較去年同期衰退5.8%。惟外幣保單動能強勁，佔初年度保費比重45.4%
- 外幣保單銷售金額達NT\$381.6億，較去年同期成長138.9%，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\$22.6億，較去年同期成長5.6%
- 為降低負債成本，儲蓄險仍為銷售主力。惟受惠於市場需求提升，投資型商品初年度保費為NT\$12.9億，較去年同期成長88.6%
- 前三季負債成本較2016年底下降9 bps至4.28%

投資型



利變型

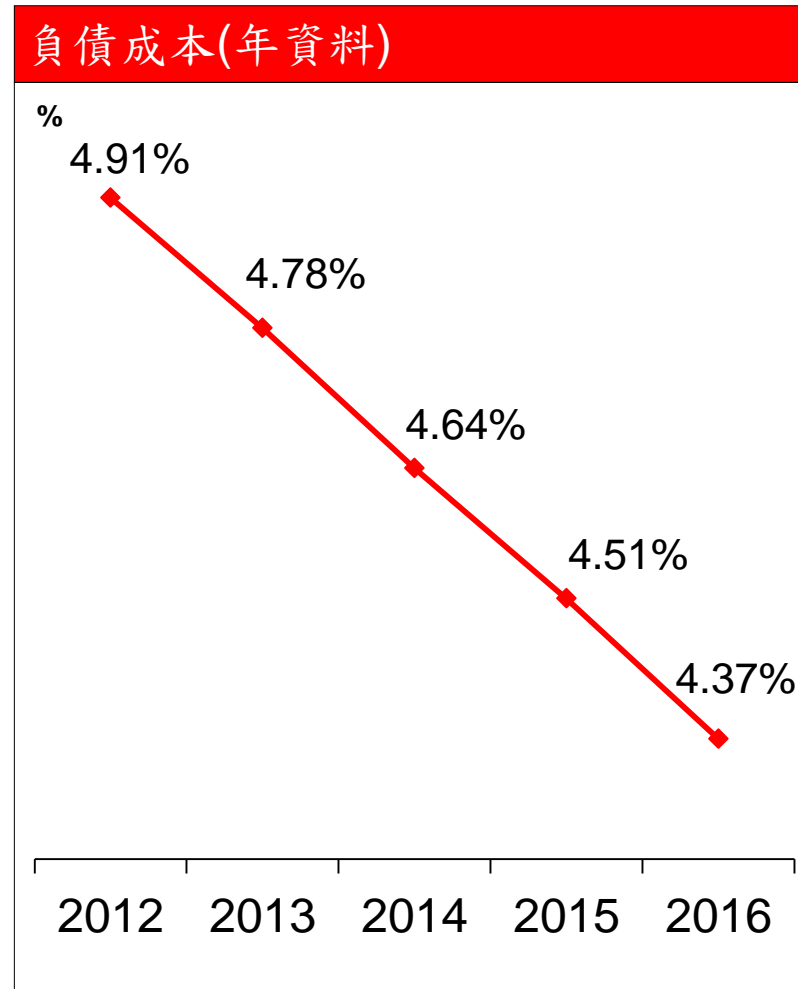
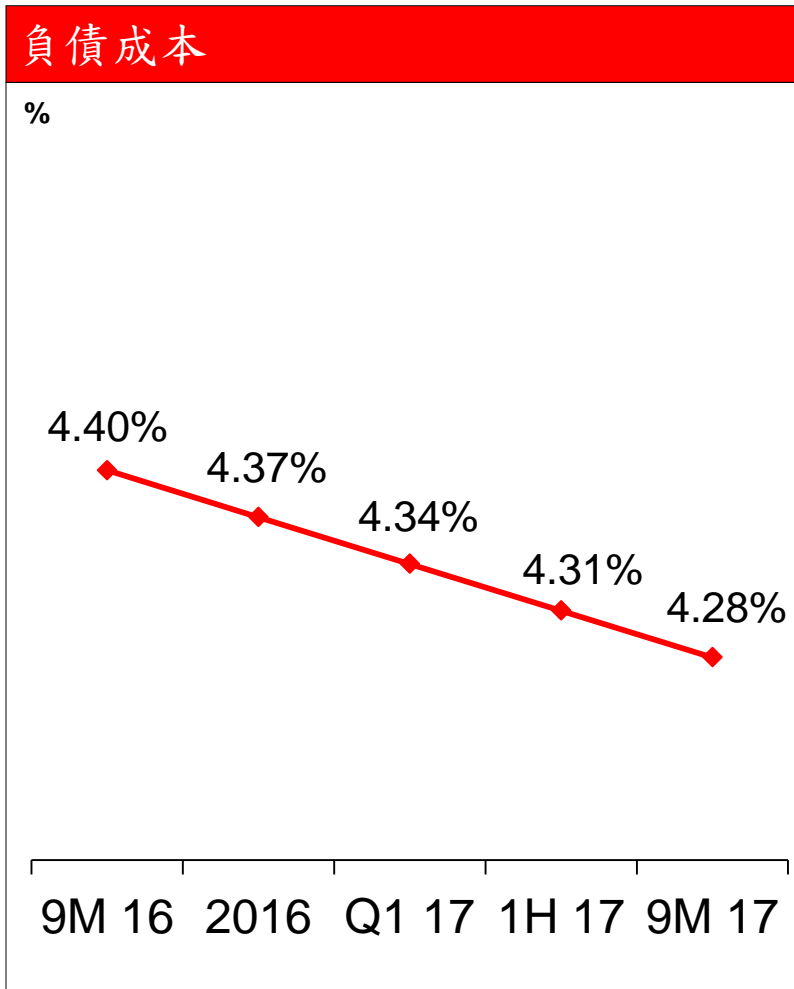


註：

(1) 含利變壽

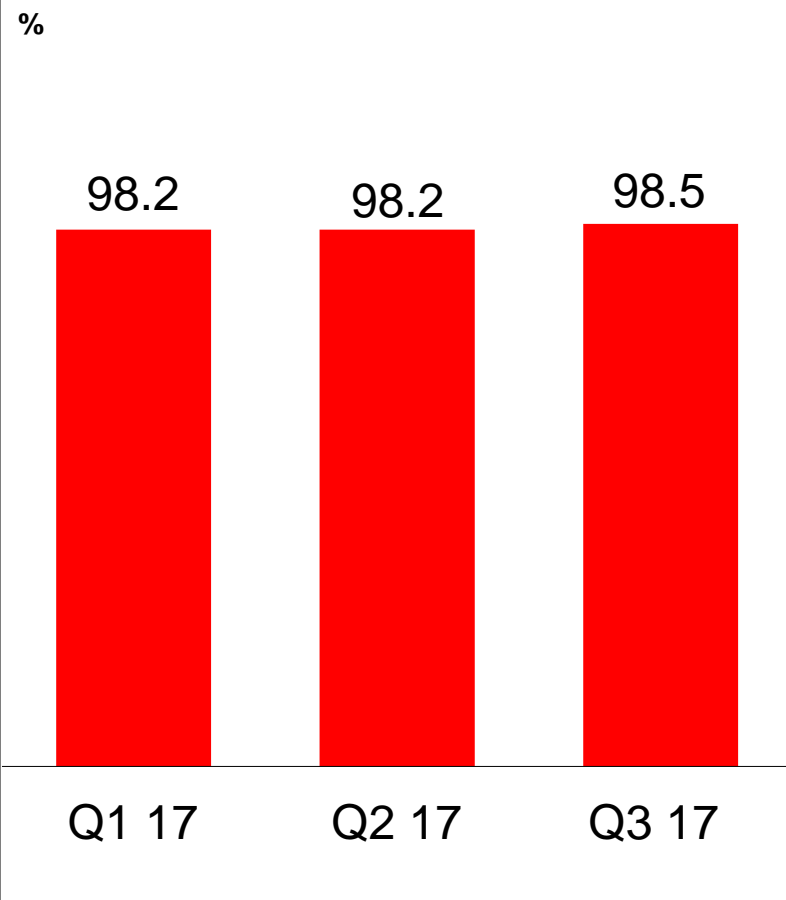
(2) 長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

負債成本

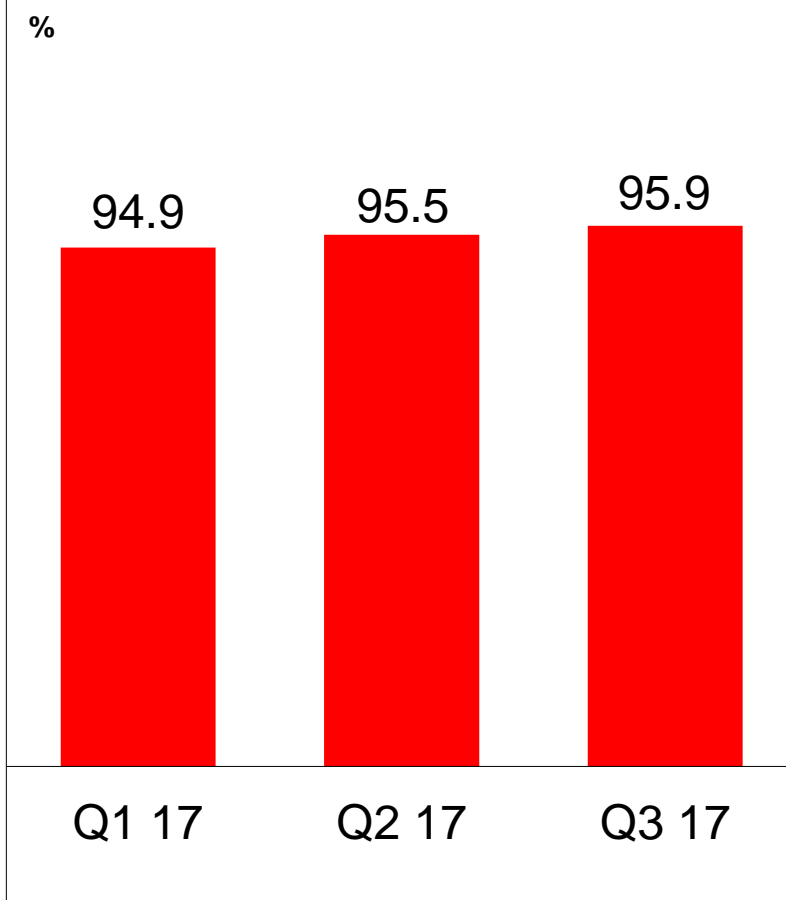


繼續率

13 個月繼續率

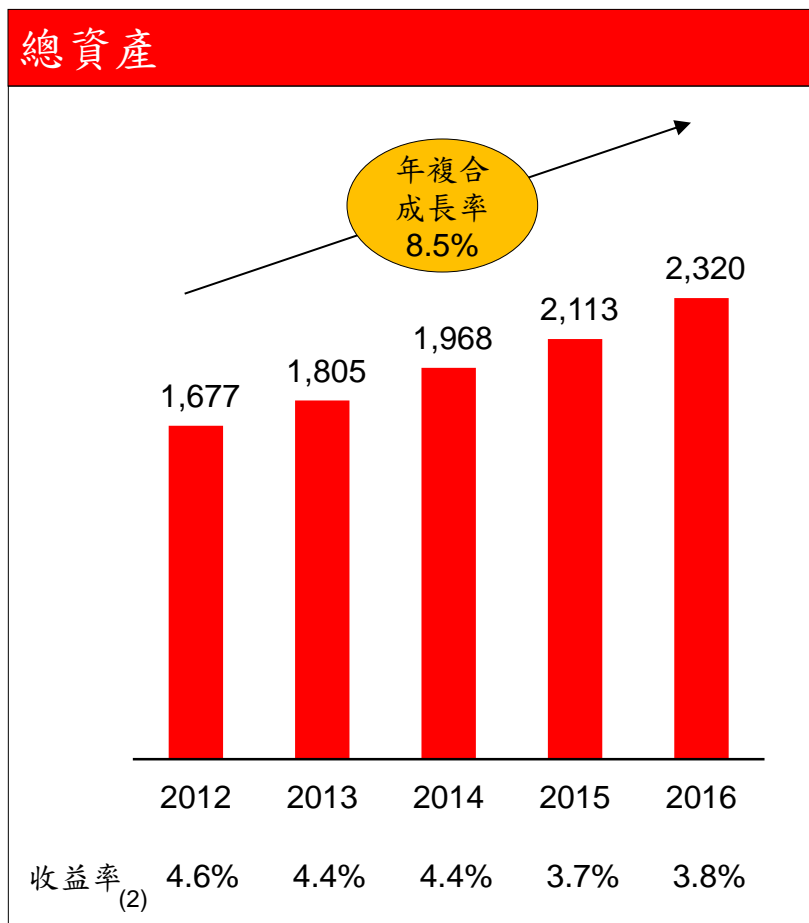


25 個月繼續率



資產配置

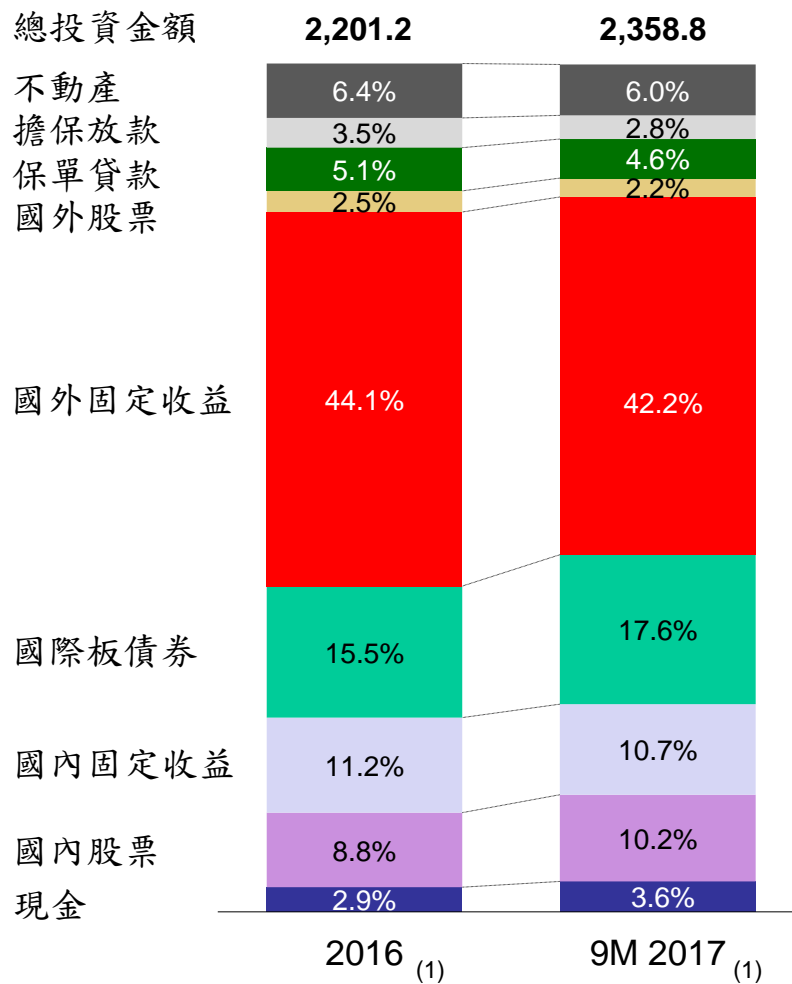
新台幣十億元



註：

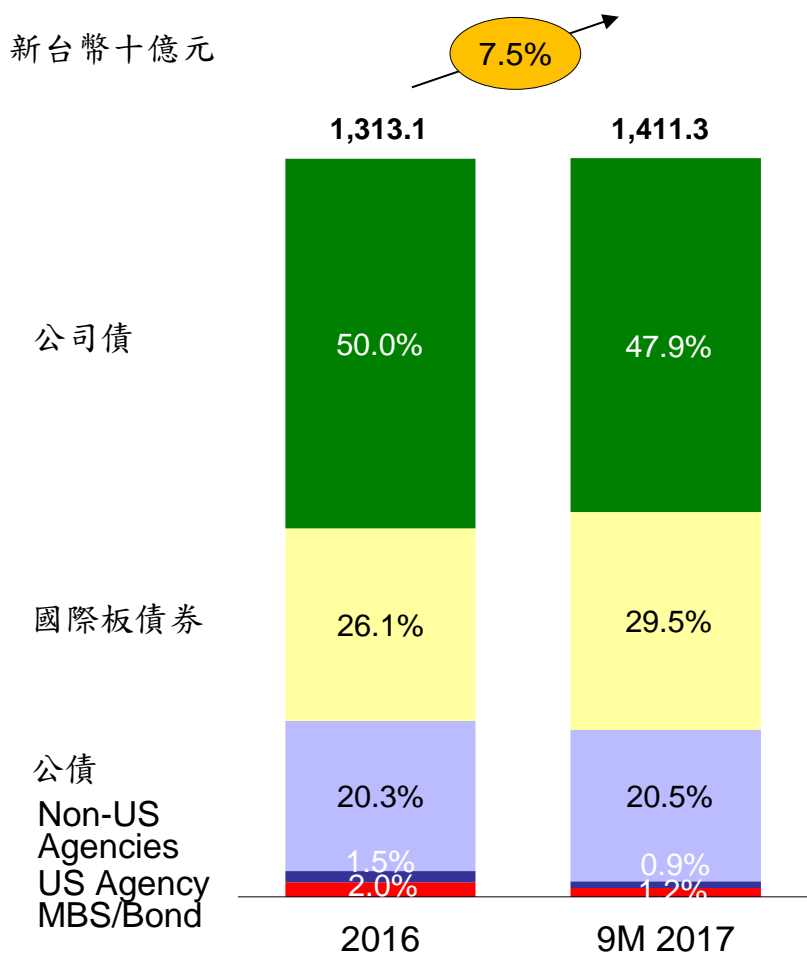
(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

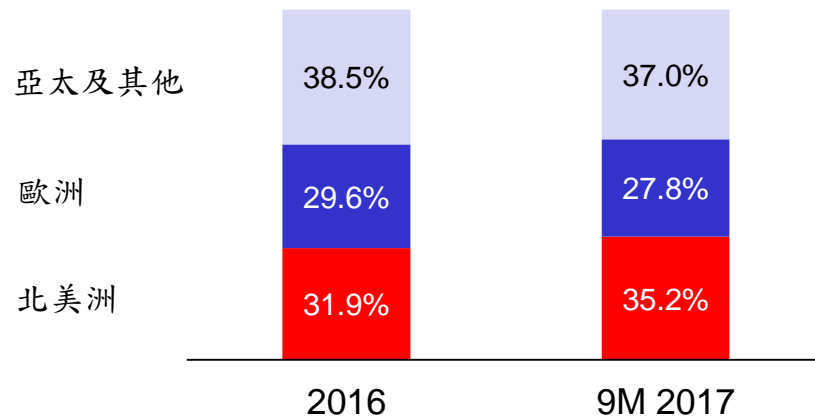


海外固定收益投資配置

海外固定收益投資組合



海外固定收益投資地域分布



總結

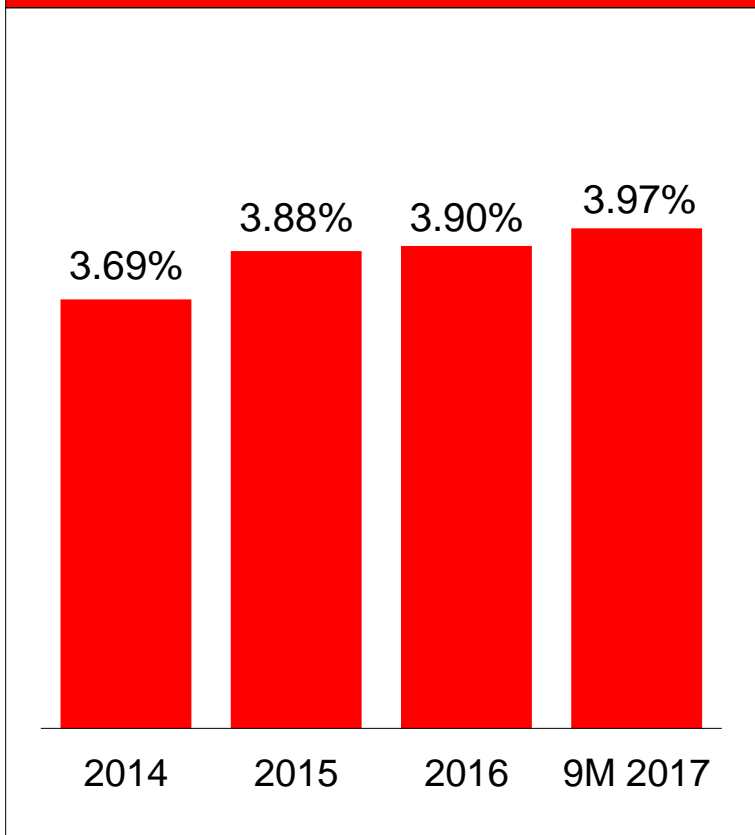
- 海外固定收益較2016年底增加7.5%，主要配置於新興市場美元計價公債及國際板債券
- 截至2017年前三季底，海外固定收益避險前平均息收報酬率達4.85%
- 公司債部位皆為債信穩定之公司，包括電信、消費、公用事業及金融等產業，以分散風險

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

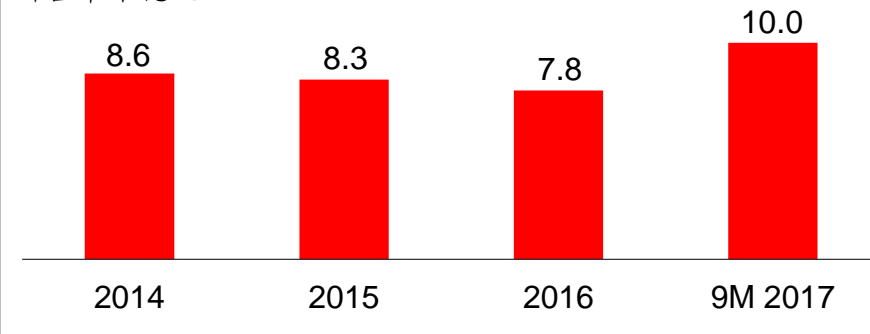
經常性收益

避險前經常性收益率



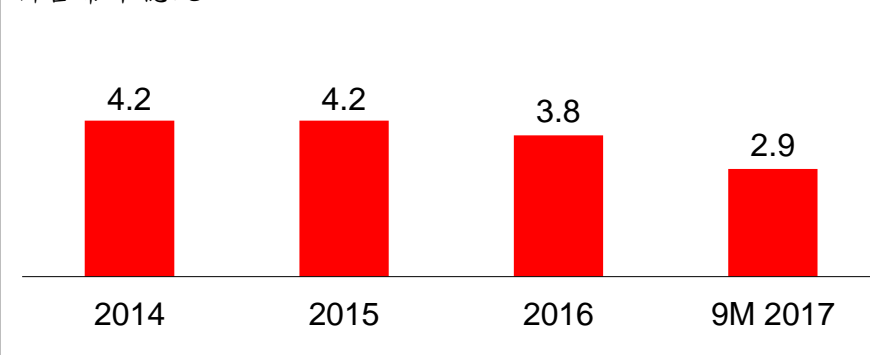
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

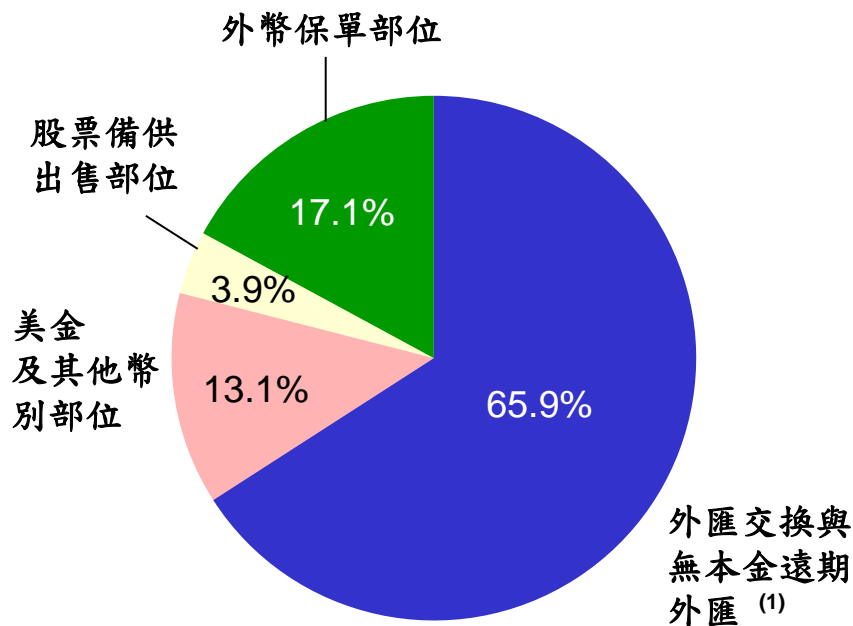
新台幣十億元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣15,064.9億元



總結

- 2017年前三季避險成本為1.21%(未年化)；外匯價格變動準備金餘額為NT\$28.7億
- 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83.0%
- 傳統避險中外匯交換及無本金遠期外匯避險比例分別為61%與39%
- 3.9%係股票備供出售部位，評價不需認列於損益表

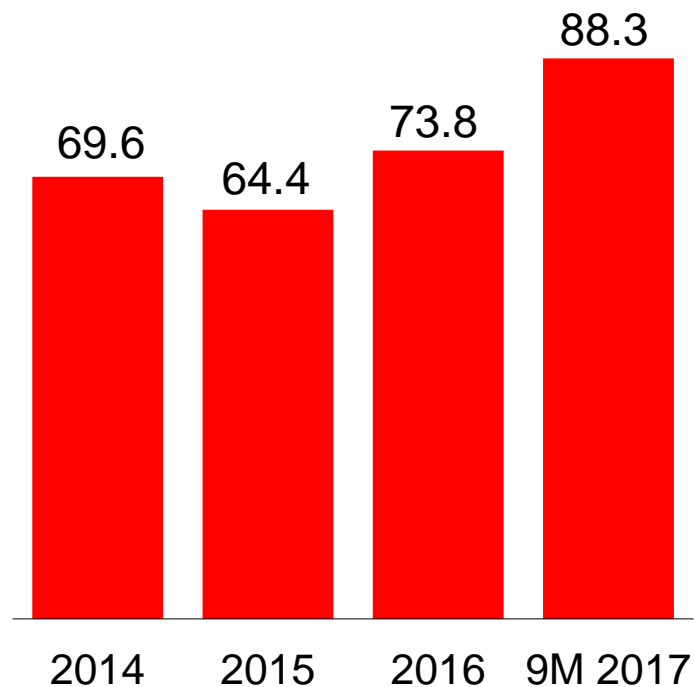
註：

(1) Currency swaps 與 non-delivery forwards

合併帳面淨值與其他綜合損益

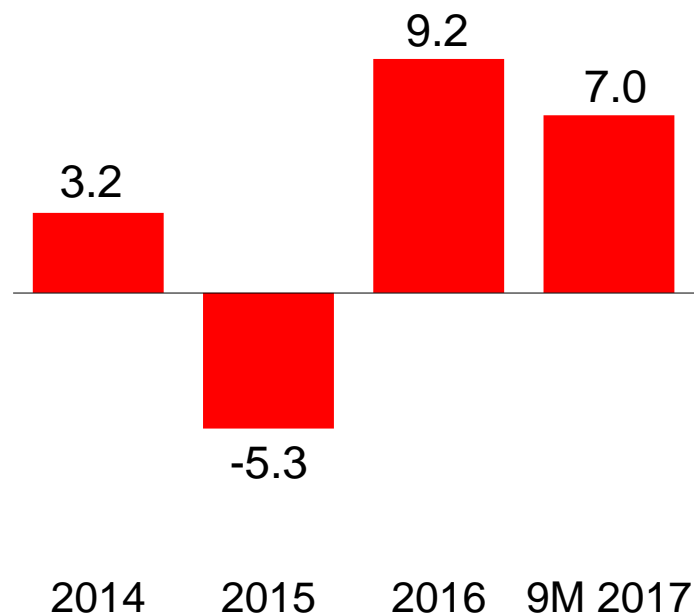
帳面淨值

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
- 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9M 2017營運概況

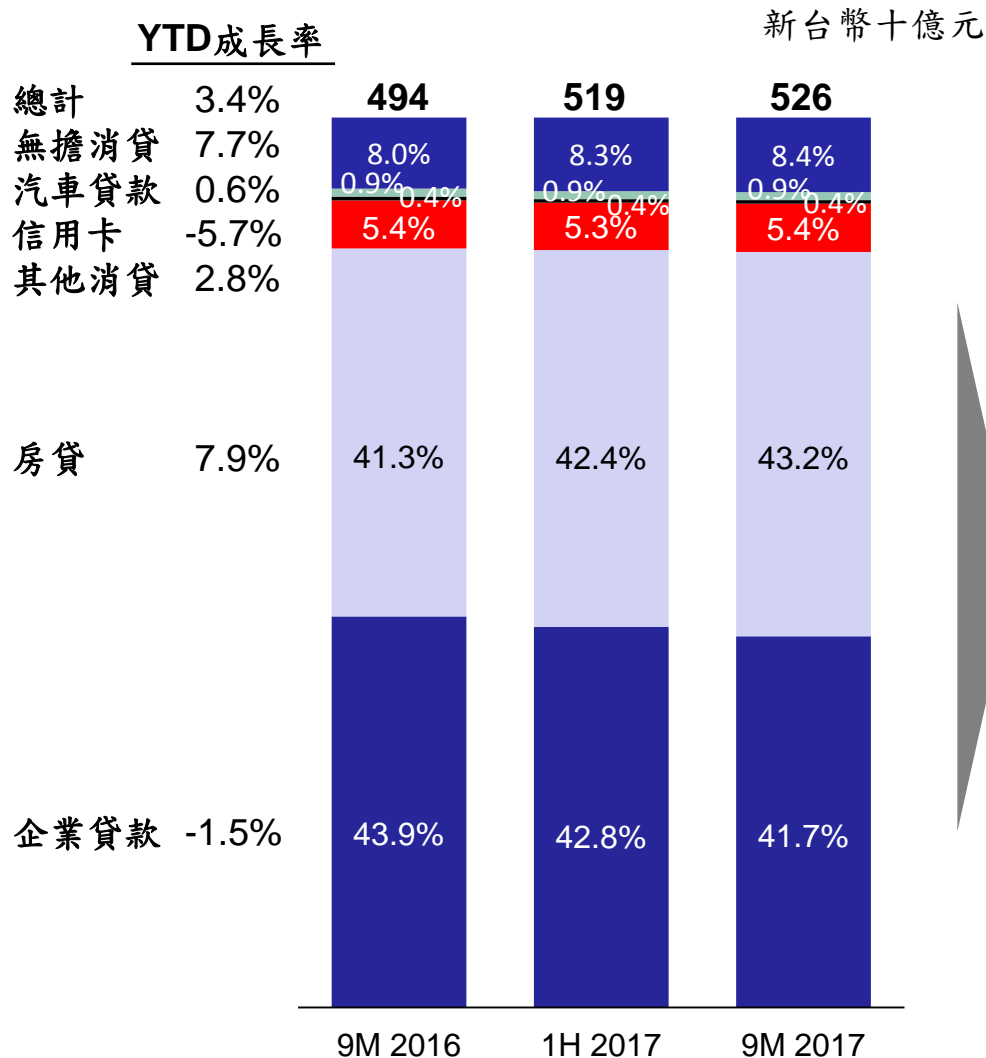
- 受惠於淨利息收入與投資收益分別較去年同期成長5.3%及80.5%，2017年前三季提存前獲利達NT\$54.1億，較去年同期成長12.0%；因提存費用較去年同期增加NT\$8.4億，前三季稅後淨利為NT\$31.0億
- 放款餘額為NT\$5,256.8億，年初至今增加3.4%；消貸業務穩健，房貸與個人消貸年初至今分別成長7.9%及7.7%
- 第三季存放利差與前一季相若，為1.97%；受短期資金運用市場利率下降影響，第三季淨利差較前一季減少2 bps至1.55%
- 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及478.27%，皆優於業界平均，將持續控管資產品質
- 2017年前三季財富管理收入為NT\$14.9億，動能來自基金與海外有價證券，手續費收入分別較去年同期成長81.9%及89.0%；第四季將加強銷售分期繳及外幣保單以提升手續費收入

稅後淨利 – 9M 2017

	9M 2016	9M 2017	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	7,898	8,314	5.3%
淨手續費收入	2,451	2,386	-2.7%
投資收益及其他收入	559	888	59.0%
營業費用	-6,078	-6,181	1.7%
提存前獲利	4,830	5,408	12.0%
提存費用	-849	-1,690	99.1%
所得稅(費用)利益	-621	-619	-0.3%
合併稅後淨利	3,361	3,099	-7.8%

註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

放款組合



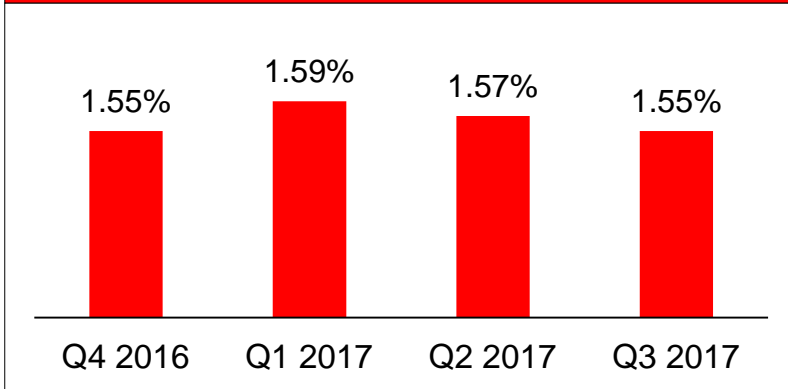
總結

- 受惠於消貸業務年初至今成長7.1%，2017年第三季放款餘額達NT\$5,256.8億，較2016年底增加3.4%
- 海外聯貸持續升溫；截至第三季海外聯貸餘額達NT\$154.9億，年初至今成長71.5%

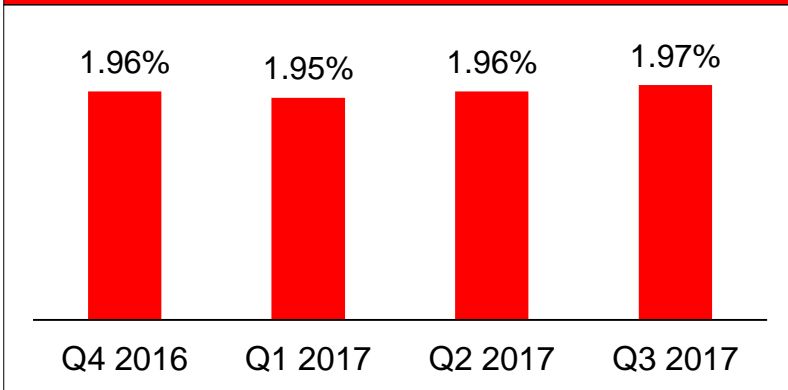
註：因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

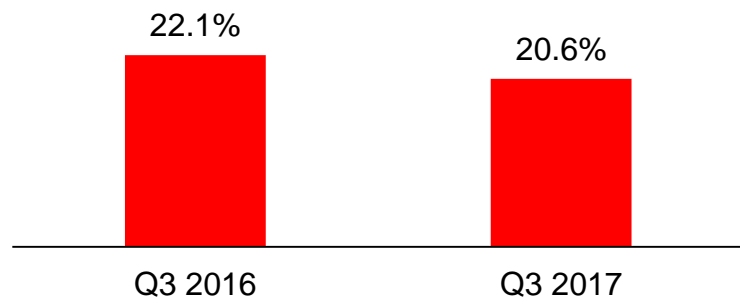


總結

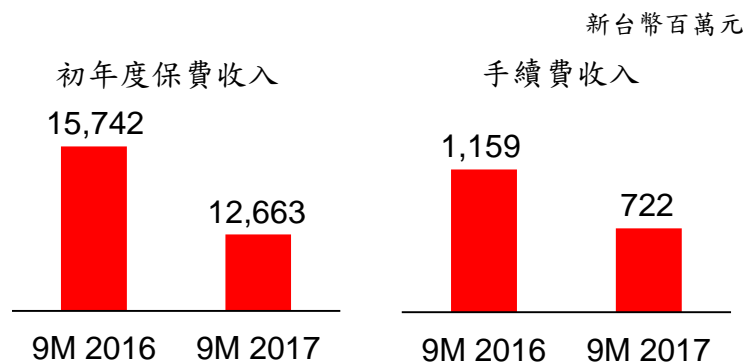
- 前三季累計淨利差與存放利差分別為1.57%與1.96%；全年利差預計與前三季累計相若
- 未來新光銀行將持續：
 - 增加活期存款，降低資金成本
 - 穩定擴張海內外放款及投資業務以維持利差
 - 持續推動外幣存款，以擴大海外業務

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率

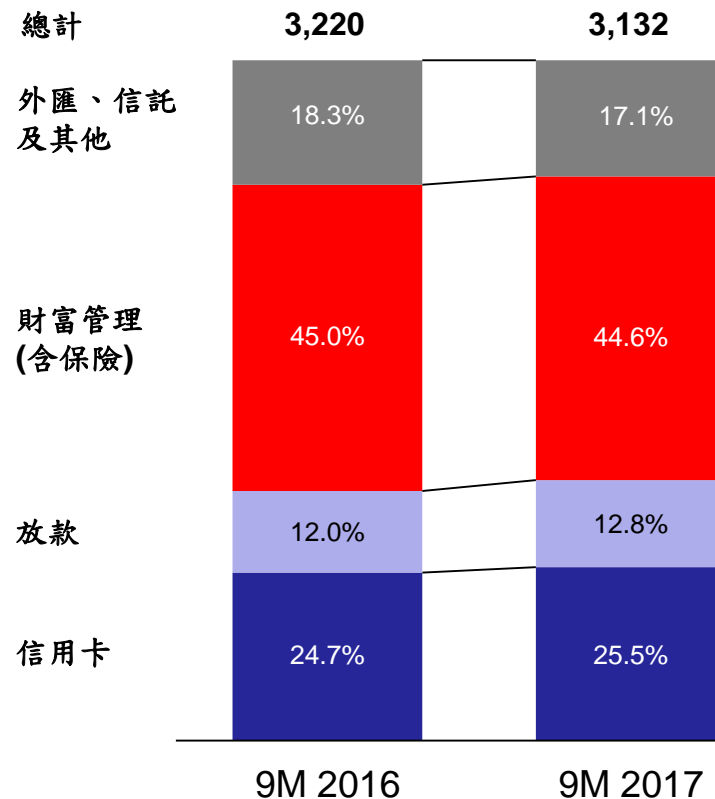


交叉銷售新壽保單



手續費收入組合

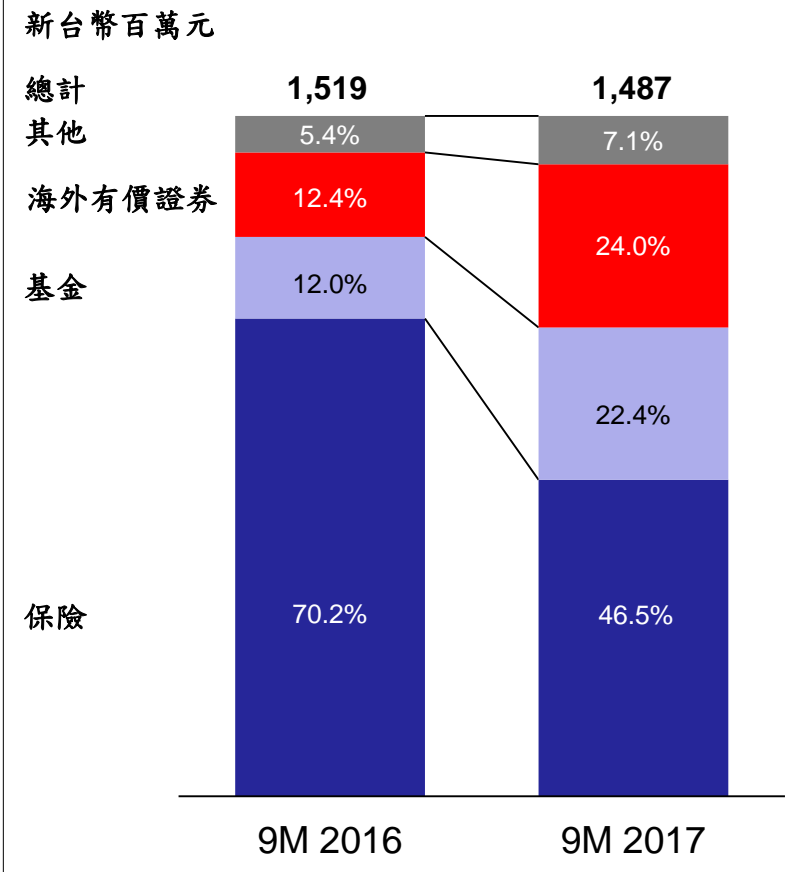
新台幣百萬元



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



理財中心

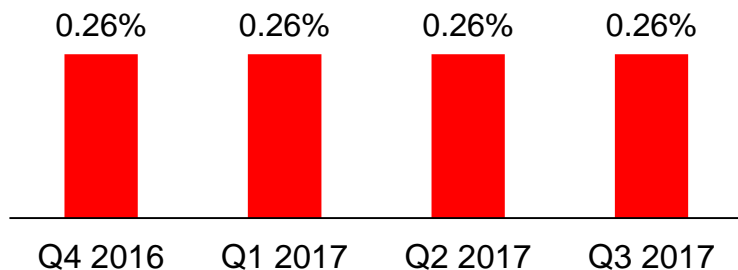


- 基金與海外有價證券銷售動能強勁，手續費收入較去年同期分別成長81.9%及89.0%，占整體財富管理收入46.4%
- 持續銷售利潤率較佳之分期繳及外幣保單，以提高保險手續費收入
- 招募資深理專並提供投資研究資源，以優化客戶投資組合

註:因四捨五入，財富管理收入之百分比加總不一定等於100%

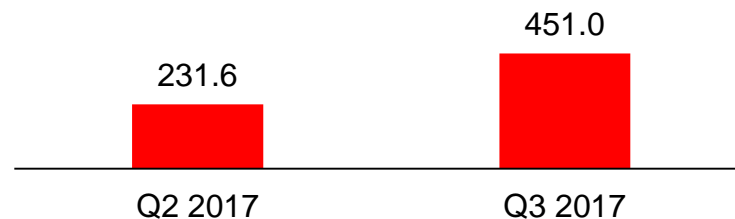
資產品質

逾放比率

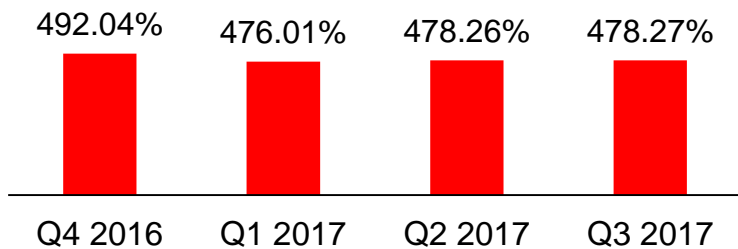


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 2017年第三季新增逾放金額為NT\$4.51億，較前一季增加NT\$2.19億；新增逾放為具十足擔保之單一個案，預計無損失
- 第三季逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.26%及478.27%，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

9M 2017 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	58.18	20.08		78.27
投資型				
VUL (基金)/變額年金		0.07	1.23	1.29
結構債商品	0.00			0.00
利變型				
年金/萬能壽險	0.00		0.39	0.39
意外、健康及其他 ^(註)		4.13		4.13
總計	58.18	24.28	1.62	84.08
佔率	69.2%	28.9%	1.9%	100.0%

註：長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

總保費 – 9M 2017

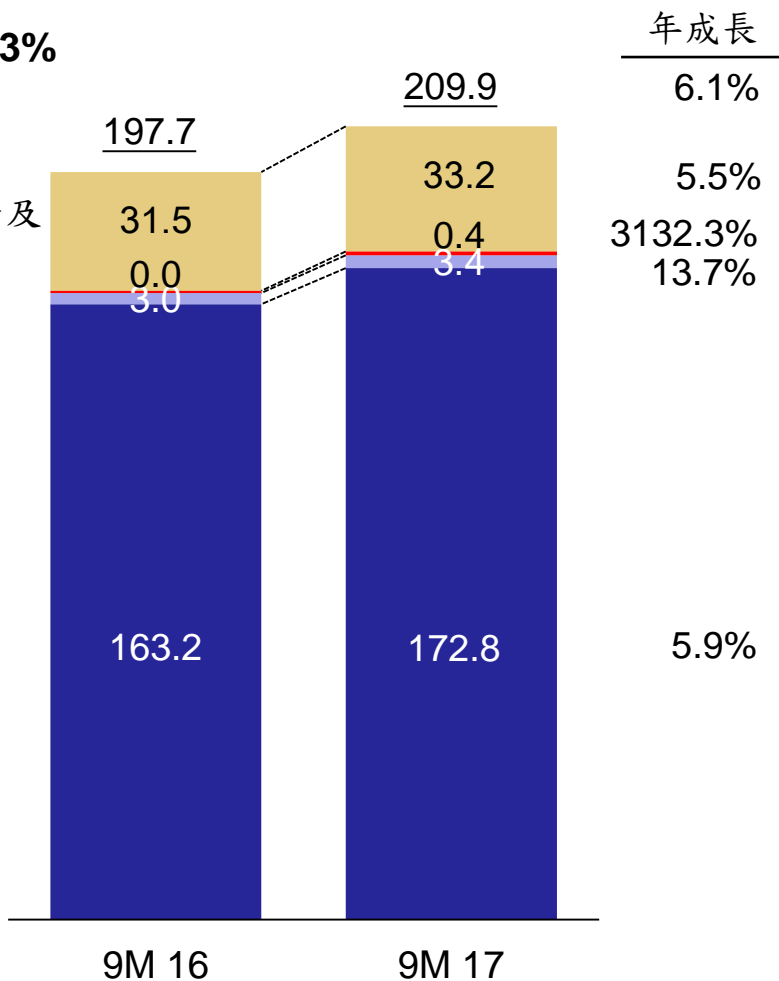
新台幣十億元

市佔率 = 8.3%

總計

意外、健康及
團體^(註)
利變型
投資型

傳統型



總結

- 總保費較去年同期成長6.1%，係因續年度保費較去年同期成長16.0%
- 意外、健康及團體保險呈現穩定成長趨勢，較去年同期增加5.5%

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

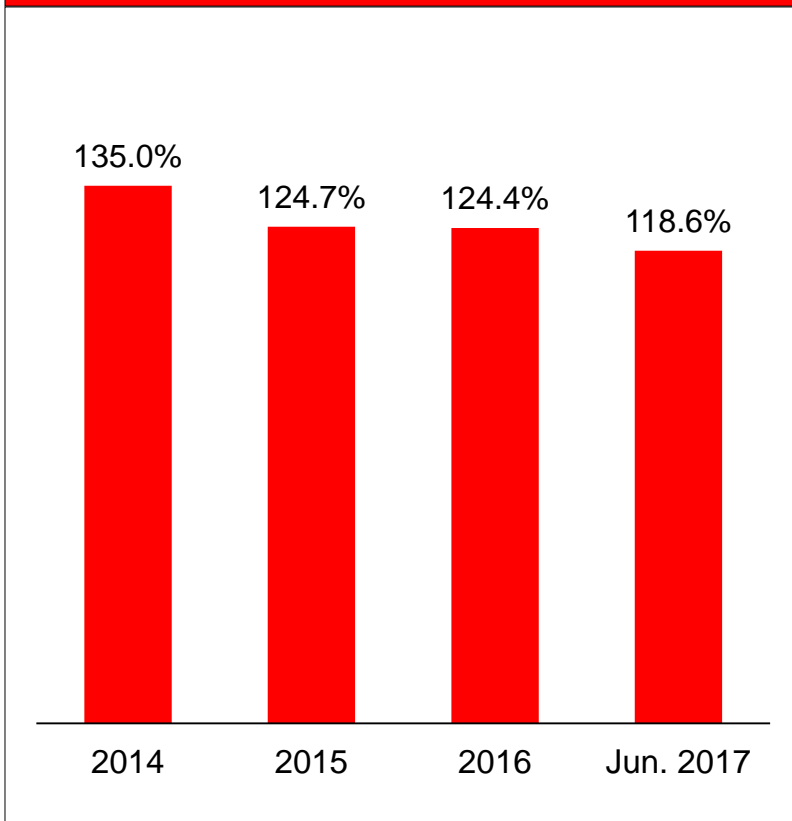
IV. 附件

- 人壽保費資料

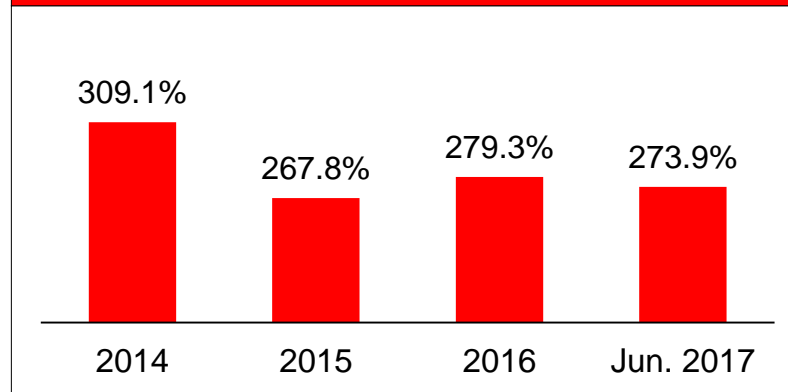
- 資本適足性

資本適足性

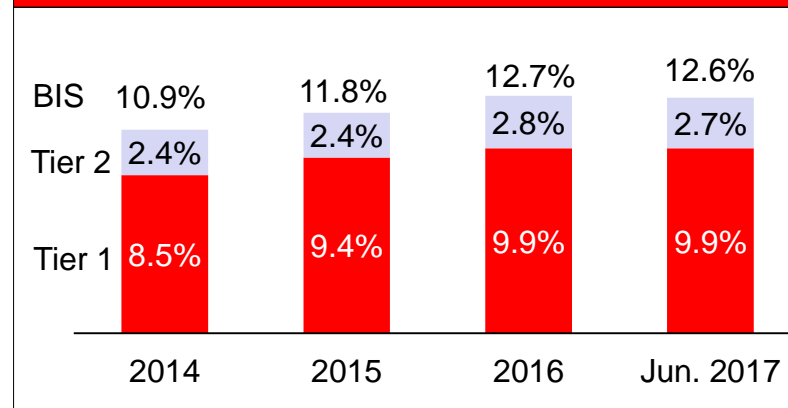
金控資本適足率



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	9M 17/9M 16				Q3 17/Q3 16		
	2016	9M 2016	9M 2017	% change	Q3 2016	Q3 2017	% change
Net interest income	(196)	(148)	(141)	-4.7%	(49)	(48)	-2.6%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	126	(2,011)	7,262	-461.2%	1,310	7,650	484.2%
Shin Kong Bank	4,630	3,361	3,099	-7.8%	1,145	1,131	-1.2%
MasterLink Securities	135	270	238	-12.0%	103	96	-6.3%
Shin Kong Investment Trust	86	18	25	39.9%	7	8	19.7%
Shin Kong Venture Capital International	25	15	48	223.6%	6	19	241.8%
Shin Kong Property Insurance Agency	53	40	43	7.1%	13	14	8.6%
Total income from subsidiaries	5,055	1,693	10,715	532.8%	2,582	8,919	245.4%
Other income	53	42	226	441.1%	33	17	-49.1%
Administrative and general expenses	(224)	(169)	(199)	17.6%	(60)	(79)	32.4%
Income tax benefit (expense)	122	80	(272)	-440.6%	37	13	-63.6%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	4,810	1,498	10,329	589.4%	2,543	8,822	247.0%
Other comprehensive income (loss), after tax	8,236	7,941	6,965	-12.3%	6,588	(5,147)	-178.1%
Total comprehensive income (loss)	13,046	9,439	17,294	83.2%	9,131	3,674	-59.8%

Balance Sheet Data	9M 17/9M 16				Q3 17/Q3 16		
	2016	9M 2016	9M 2017	% change	Q3 2016	Q3 2017	% change
Long term investment	133,173	129,494	150,296	16.1%	129,494	150,296	16.1%
Total assets	3,157,673	3,050,541	3,327,797	9.1%	3,050,541	3,327,797	9.1%
Shareholders' equity (excl. minority)	121,397	117,769	136,935	16.3%	117,769	136,935	16.3%

Note:

(1) Numbers have been reviewed by the auditors.

Shin Kong LifeFinancial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	9M 17/9M 16				Q3 17/Q3 16		
	2016	9M 2016	9M 2017	% change	Q3 2016	Q3 2017	% change
Premium income	260,759	195,380	206,518	5.7%	69,294	65,205	-5.9%
Investment income							
Interest income	70,225	52,017	57,212	10.0%	17,526	19,559	11.6%
Gains on investments in securities	17,032	12,273	25,640	108.9%	8,378	12,828	53.1%
Gains on real estate investments	3,811	2,867	2,884	0.6%	928	994	7.1%
FX	(14,850)	(13,460)	(17,469)	29.8%	(7,534)	(1,689)	-77.6%
FX gain or loss	(28,598)	(55,673)	(69,516)	24.9%	(30,693)	(4,234)	-86.2%
Hedging	13,748	42,213	52,047	23.3%	23,159	2,544	-89.0%
FX Reserve	3,767	4,280	240	-94.4%	2,847	(1,175)	-141.3%
Impairment loss	(489)	(489)	(21)	-95.8%	(330)	0	-100.0%
Total Investment income	79,496	57,487	68,487	19.1%	21,814	30,517	39.9%
Other operating income	1,675	1,344	1,352	0.7%	552	317	-42.6%
Provisions for reserves							
Provisions	(301,824)	(224,220)	(237,573)	6.0%	(78,556)	(76,459)	-2.7%
Recoveries	97,467	66,111	83,909	26.9%	21,576	33,965	57.4%
Total provisions for reserves, net	(204,356)	(158,109)	(153,663)	-2.8%	(56,980)	(42,494)	-25.4%
Insurance payments	(109,538)	(76,455)	(95,882)	25.4%	(25,171)	(38,397)	52.5%
Commission expenses	(13,247)	(10,081)	(8,692)	-13.8%	(3,721)	(2,572)	-30.9%
Separate account revenues	5,773	5,188	5,676	9.4%	1,548	2,669	72.3%
Separate account expenses	(5,773)	(5,188)	(5,676)	9.4%	(1,548)	(2,669)	72.3%
General and administrative expenses	(13,984)	(10,236)	(10,140)	-0.9%	(3,490)	(3,607)	3.4%
Other operating costs and expenses	(1,508)	(1,370)	(1,568)	14.5%	(540)	(513)	-5.1%
Operating income	(703)	(2,040)	6,411	-414.3%	1,759	8,455	380.6%
Non-operating income and expenses	114	114	(205)	-278.7%	(93)	(300)	222.3%
Income taxes	727	(78)	1,085	-1497.7%	(355)	(496)	39.6%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0	0		0	0	
Net income	138	(2,003)	7,291	-464.0%	1,311	7,659	484.1%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	(2)	9	(4)	-146.3%	4	(0)	-107.3%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	11,256	8,959	8,090	-9.7%	7,687	(5,518)	-171.8%
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)	(14)	0	-100.0%	7	0	-100.0%
Income tax relating to components of other comprehensive income	(1,410)	(1,049)	(1,102)	5.1%	(1,045)	578	-155.3%
Total comprehensive income (loss)	9,350	5,901	14,275	141.9%	7,964	2,719	-65.9%

Balance Sheet Data	9M 17/9M 16				Q3 17/Q3 16		
	2016	9M 2016	9M 2017	% change	Q3 2016	Q3 2017	% change
Total assets	2,319,734	2,243,743	2,468,456	10.0%	2,243,743	2,468,456	10.0%
Total shareholders' equity	73,772	70,323	88,306	25.6%	70,323	88,306	25.6%

Note:

(1) Numbers have been reviewed by the auditors.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2016	9M 2016	9M 2017	9M 17/9M 16		Q3 17/Q3 16	
				% change	Q3 2016	Q3 2017	% change
Interest income	15,279	11,438	11,521	0.7%	3,770	3,906	3.6%
Interest expense	(4,590)	(3,539)	(3,206)	-9.4%	(1,084)	(1,093)	0.9%
Net interest income	10,688	7,898	8,314	5.3%	2,686	2,812	4.7%
Fee income	4,258	3,220	3,132	-2.7%	1,067	1,070	0.2%
Fee expense	(1,026)	(769)	(746)	-3.0%	(244)	(260)	6.4%
Net fee income	3,233	2,451	2,386	-2.7%	823	809	-1.6%
Gains on bill & securities	638	392	851	116.9%	284	373	31.5%
Gains on foreign exchange, net	96	42	(67)	-258.4%	(127)	16	-112.7%
Other gains or losses, net	95	124	104	-16.2%	53	41	-21.9%
Operating expense	(7,980)	(6,078)	(6,181)	1.7%	(2,049)	(2,105)	2.8%
Pre-provision income or loss	6,769	4,830	5,408	12.0%	1,670	1,947	16.6%
Provision expense	(1,263)	(849)	(1,690)	99.1%	(328)	(607)	85.3%
Income tax (expense) benefit	(876)	(621)	(619)	-0.3%	(197)	(208)	5.6%
Net income	4,630	3,361	3,099	-7.8%	1,145	1,131	-1.2%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	(14)	(28)	(7)	-73.9%	(17)	(0)	-97.8%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	(539)	250	37	-85.0%	5	(207)	-4556.7%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(190)	0	0		0	0	
Income tax relating to components of other comprehensive income	32	0	0		0	0	
Other comprehensive income (loss), after tax	(712)	222	30	-86.4%	(12)	(207)	1628.9%
Total comprehensive income (loss)	3,919	3,583	3,130	-12.7%	1,133	924	-18.4%

Balance Sheet Data	2016	9M 2016	9M 2017	9M 17/9M 16		Q3 17/Q3 16	
				% change	Q3 2016	Q3 2017	% change
Total assets	782,380	763,715	788,908	3.3%	763,715	788,908	3.3%
Total shareholders' equity	49,197	48,862	51,827	6.1%	48,862	51,827	6.1%
Total loans, net ⁽¹⁾	501,315	486,669	517,997	6.4%	486,669	517,997	6.4%
Total deposits	686,883	661,394	693,289	4.8%	661,394	693,289	4.8%

Operating Metrics	2016	9M 2016	9M 2017	Q3 2016		Q3 2017	
Fee income ratio	21.9%	22.5%	20.6%	22.1%	20.0%		
Cost income ratio	53.8%	55.5%	53.1%	54.8%	51.7%		
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	73.0%	73.6%	74.7%	73.6%	74.7%		
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	73.3%	73.9%	75.0%	73.9%	75.0%		
Net interest margin	1.50%	1.48%	1.57%	1.50%	1.55%		
Net interest spread	1.97%	1.97%	1.96%	1.96%	1.97%		
Pre-provision earnings/assets	0.86%	0.62%	0.69%	0.22%	0.25%		
Pre-provision earnings/equity	14.26%	10.21%	10.71%	3.53%	3.85%		

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have been reviewed by the auditors.