



Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

2017年第四季法人說明會簡報

2018/3/29

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2017營運概況

- 新光金控2017年合併稅後淨利為NT\$112.2億；合併綜合淨利達NT\$205.1億。合併股東權益較前一年底成長15.0%至NT\$1,559.7億，每股淨值為NT\$13.87
- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 2017年合併綜合淨利達NT\$167.7億，較2016年成長79.4%
- ◆ 股東權益較2016年底提高23.1%至NT\$908.0億
- ◆ 初年度保費為NT\$1,109.6億，市佔率為8.8%；負債成本自2016年底下降14 bps至4.23%

新光銀行：

- ◆ 2017年淨利息收入及投資收益分別較2016年成長4.7%及27.5%，合併稅後淨利為NT\$40.6億
 - ◆ 受惠於資金成本控管得宜，2017年全年淨利差較2016年提高7 bps至1.57%；全年度存放利差為1.96%，與前一年水準相若
 - ◆ 資產品質穩健，逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.24%及488.29%
- 集團及子公司資本適足率皆優於法令規定，新光金控CAR為117.7%、新光人壽RBC為257.4%、新光銀行BIS為13.1%

財務概況 – 2017

	2016	2017	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併綜合損益	12,976	20,510	58.1%
合併稅後淨利	5,099	11,219	120.0%
初年度保費(人壽)	114,892	110,963	-3.4%
放款餘額(銀行)	508,522	534,822	5.2%
總資產(合併)	3,157,673	3,384,388	7.2%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	121,397	141,310	16.4%
合併資產報酬率	0.17%	0.34%	
合併股東權益報酬率	3.94%	7.70%	
每股盈餘 ⁽²⁾	0.48	1.05	118.8%

註：

(1) 2016年及2017年合併股東權益分別為NT\$135,568百萬元及NT\$155,971百萬元

(2) 2016年及2017年未適用人身保險業外匯價格變動準備金機制之每股盈餘分別為0.17元及1.00元

稅後淨利 – 2017

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	2016	2017	年變化率
新光人壽	0.13	6.92	5407.1%
新光銀行	4.63	4.06	-12.3%
新光投信	0.09	0.03	-64.4%
新光金創投	0.03	0.05	110.5%
新光金保代	0.05	0.06	5.5%
其他 (1)	-0.12	-0.59	391.7%
稅後淨利 (2)	4.81	10.53	118.9%

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2017營運概況

- 2017年合併稅後淨利為NT\$69.7億，合併綜合淨利為NT\$167.7億。股東權益達NT\$908.0億，較2016年底提高23.1%
- 初年度保費為NT\$1,109.6億，市佔率為8.8%
- 外幣保單動能強勁，全年銷售金額較2016年成長118.9%達NT\$520.4億，佔初年度保費比重46.9%
- 負債成本自2016年底之4.37%下降14 bps至4.23%，降幅優於預期
- 雖外匯市場大幅波動致匯兌避險成本增加至1.55%(排除出售國外股票產生之匯兌損益為1.29%)，2017年投資報酬率仍較2016年提升12 bps達3.92%。透過佈局高殖利率股票及海外固定收益，避險前經常性收益率提高8 bps至3.98%

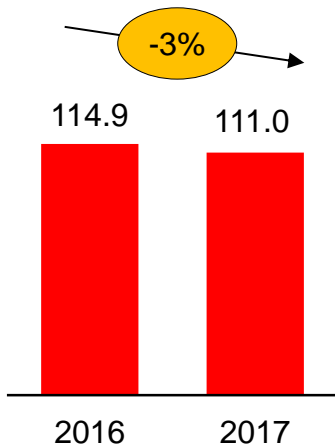
財務概況 – 2017

	2016	2017	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	114,892	110,963	-3.4%
總保費	264,381	280,976	6.3%
投資收益	79,496	89,877	13.1%
合併稅後淨利	138	6,972	4939.1%
合併總資產	2,319,734	2,496,691	7.6%
合併股東權益	73,772	90,801	23.1%
合併股東權益報酬率	0.20%	8.49%	
合併資產報酬率	0.01%	0.29%	

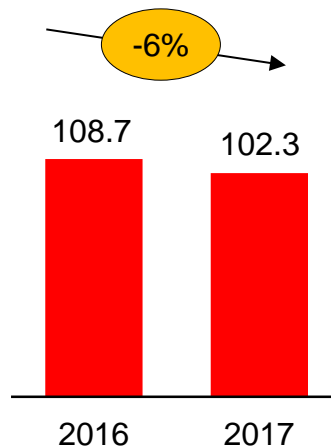
初年度保費收入 – 2017

新台幣十億元

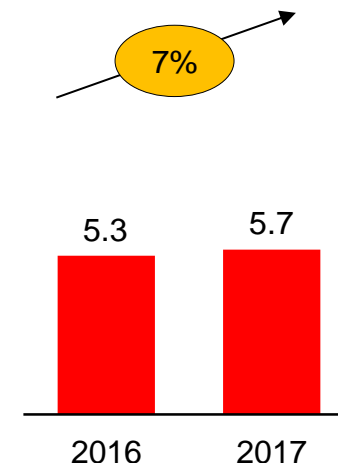
合計



傳統型⁽¹⁾



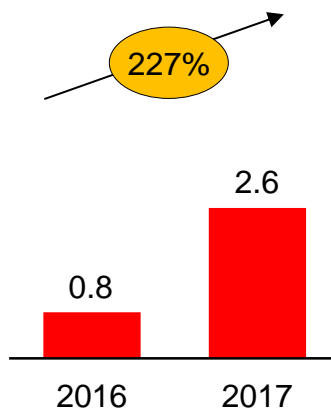
意外、健康及團險⁽²⁾



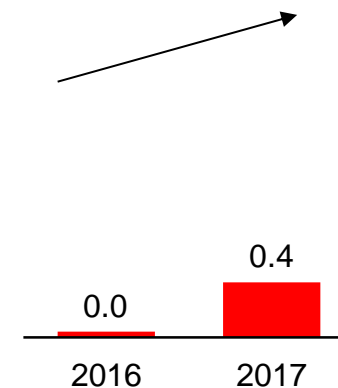
總結

- 初年度保費為NT\$1,109.6億，較2016年衰退3.4%
- 外幣保單銷售金額較2016年成長118.9%達NT\$520.4億，佔初年度保費比重46.9%，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
- 保費結構以傳統型商品為主，佔初年度保費比重92.2%，有助於負債成本較2016年底降低14 bps至4.23%。惟因市場需求提升，投資型商品初年度保費提高至NT\$26.5億
- 今年將持續推動外幣保單及保障型商品銷售，以優化資產負債配合及提升新契約價值

投資型



利變型

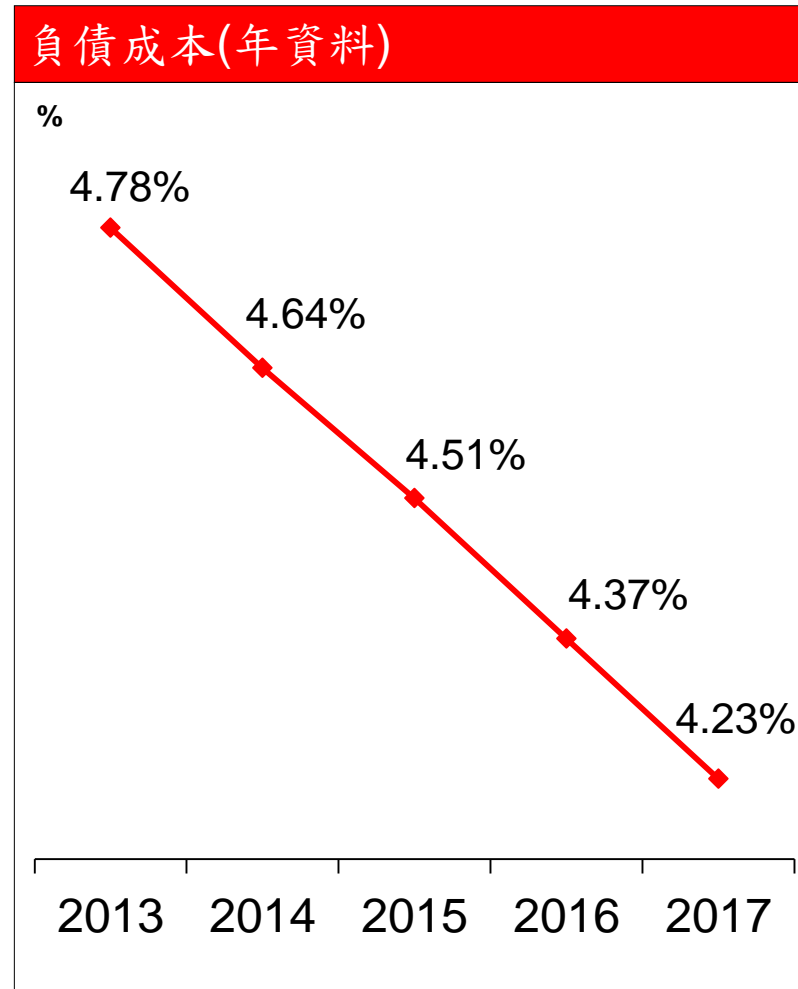
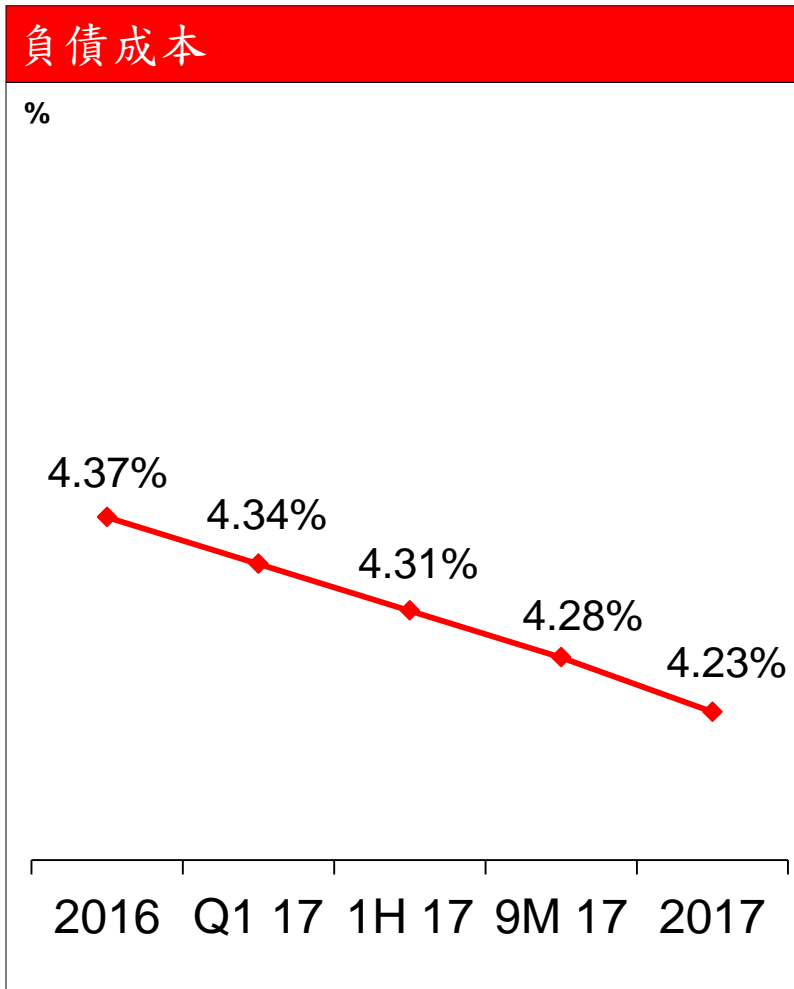


註：

(1) 含利變壽

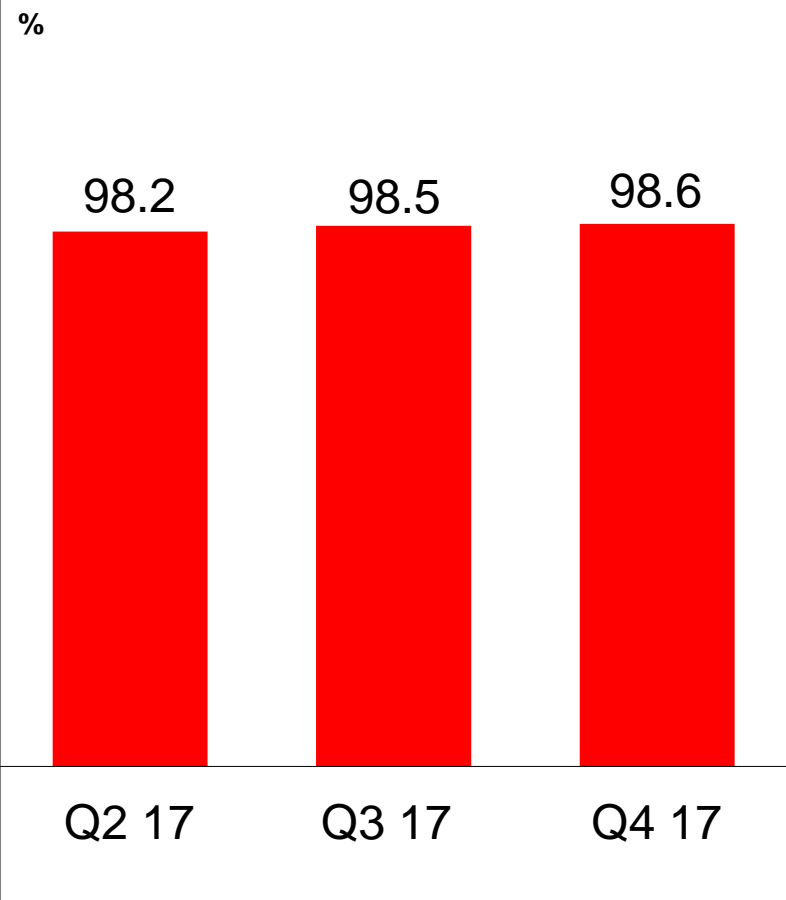
(2) 長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

負債成本

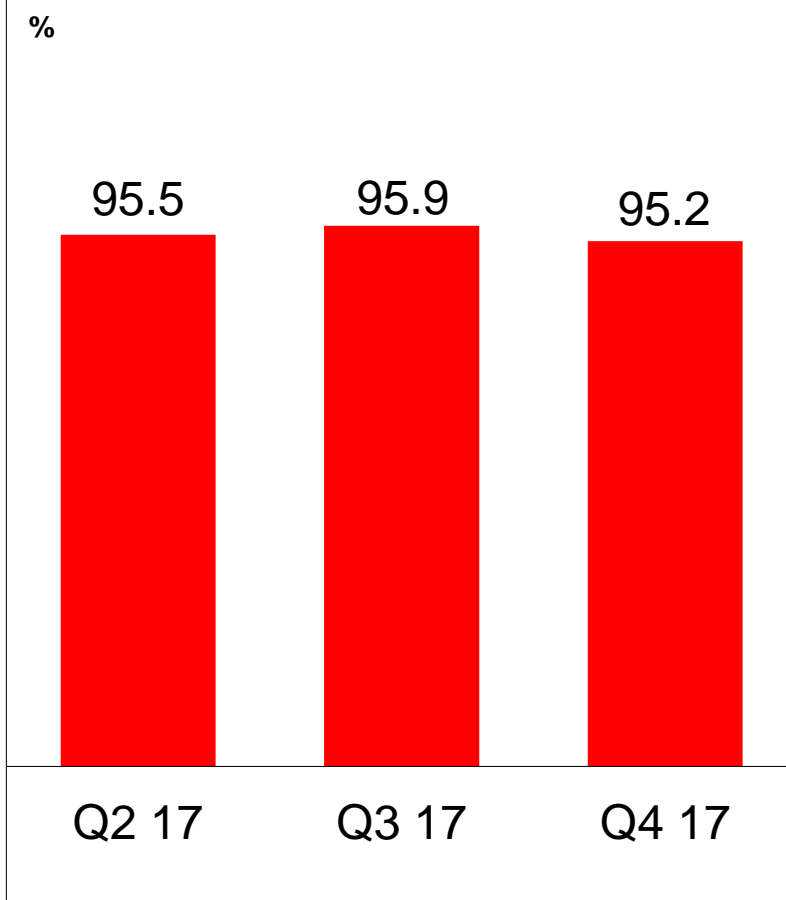


繼續率

13 個月繼續率

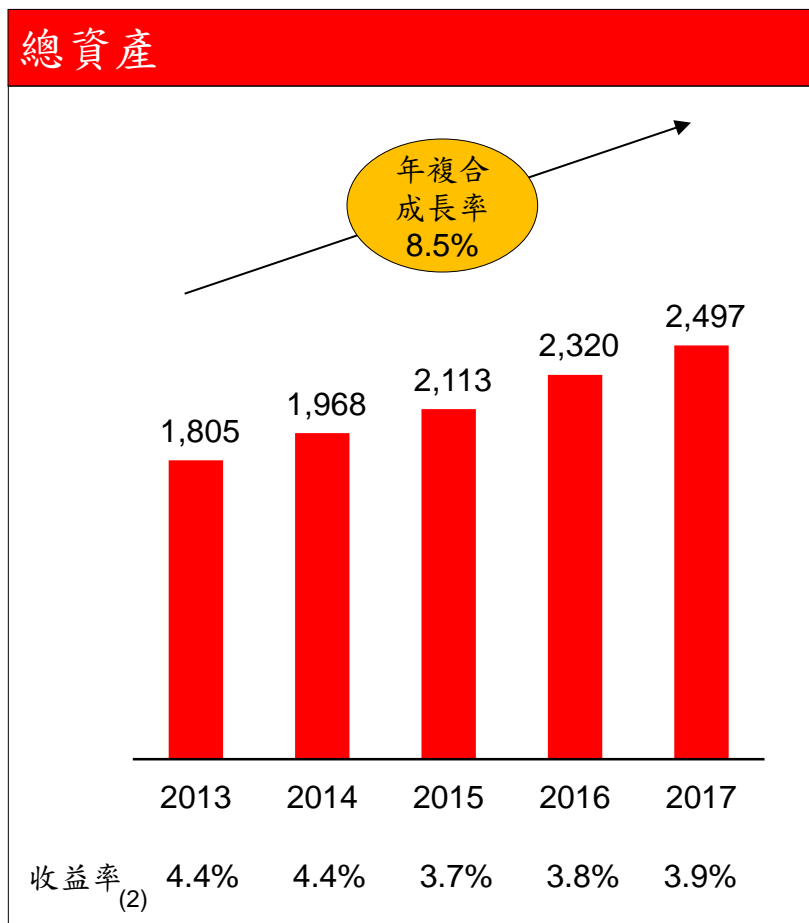


25 個月繼續率



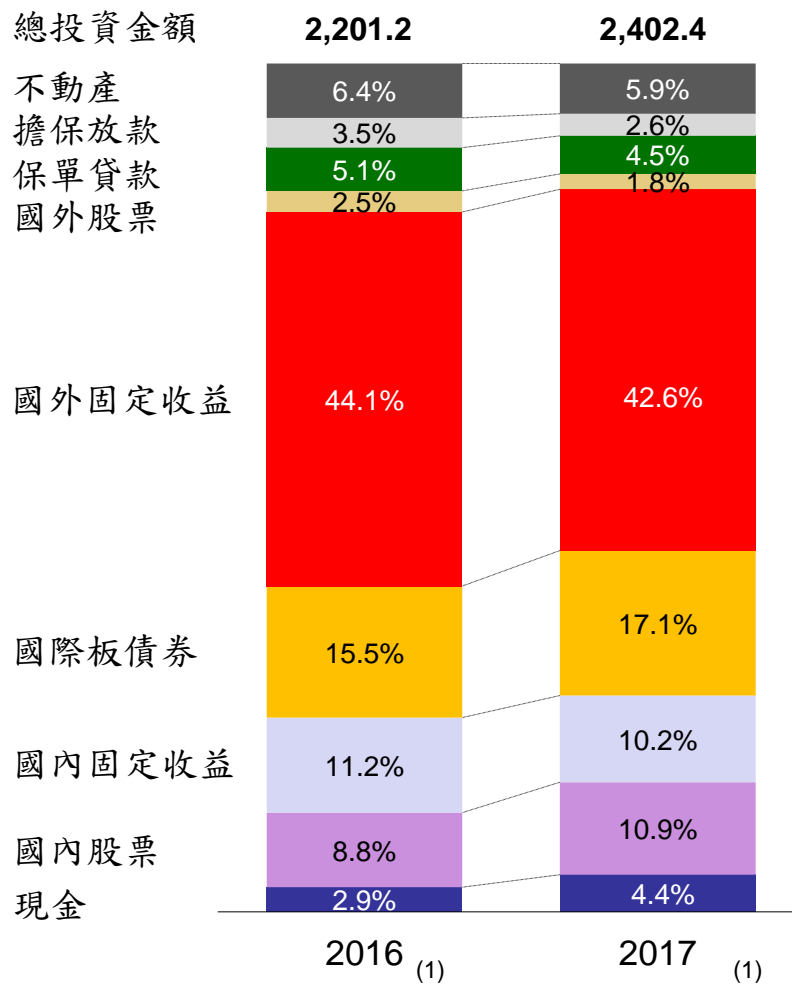
資產配置

新台幣十億元



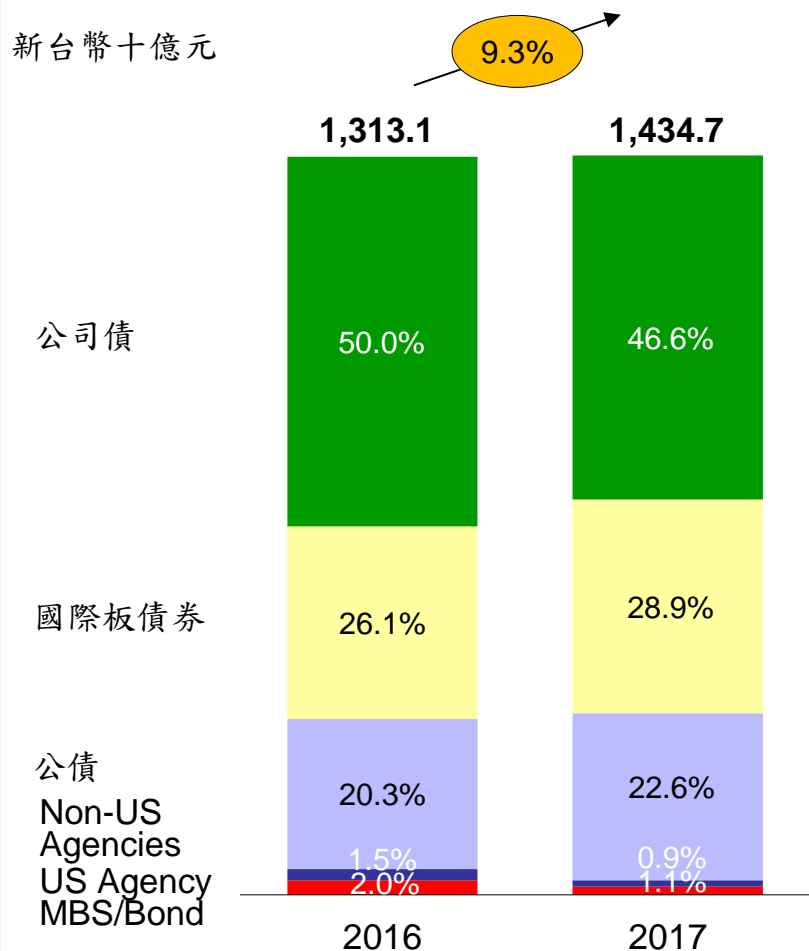
註：

- (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

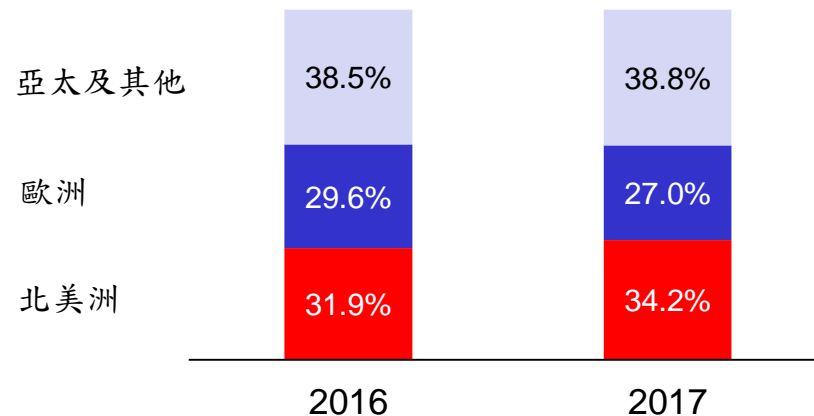


海外固定收益投資配置

海外固定收益投資組合



海外固定收益投資地域分布



總結

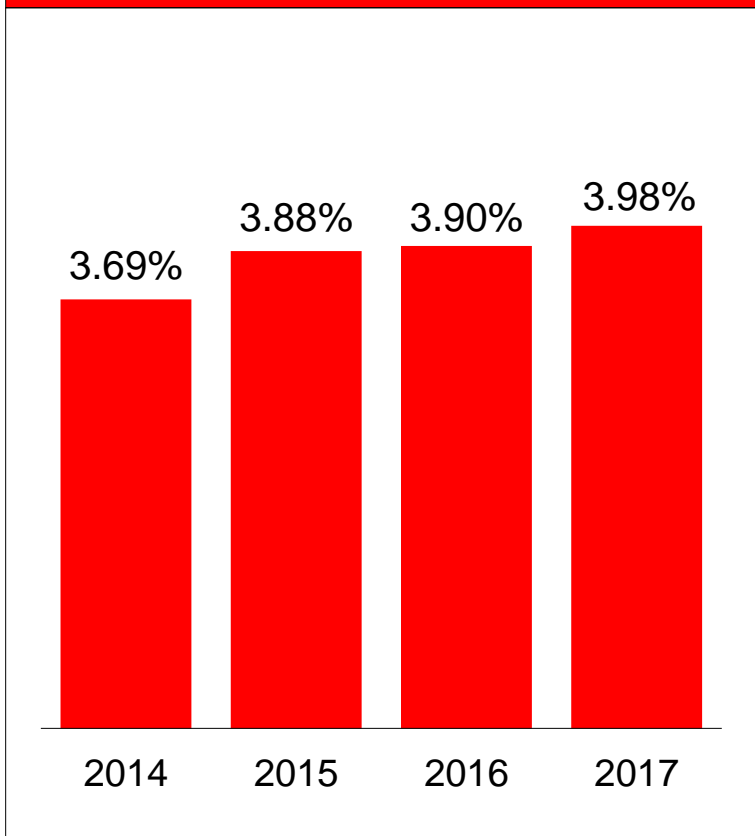
- 海外固定收益較2016年底增加9.3%，主要配置於新興市場美元計價公債及國際板債券
- 2017年海外固定收益避險前平均息收報酬率達4.73%
- 公司債部位皆為債信穩定之公司，包括電信、消費、公用事業及金融等產業，以分散風險

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

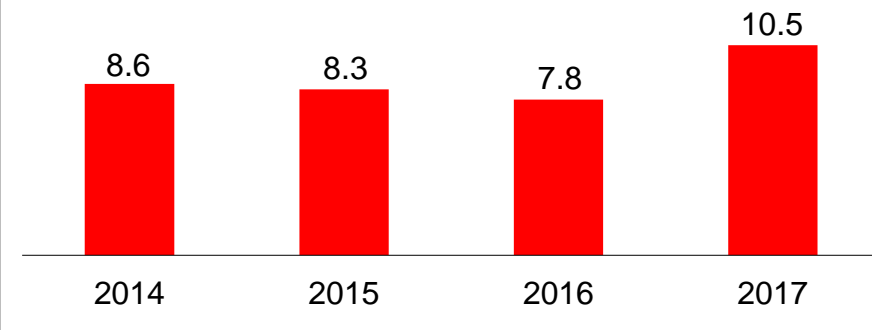
經常性收益

避險前經常性收益率



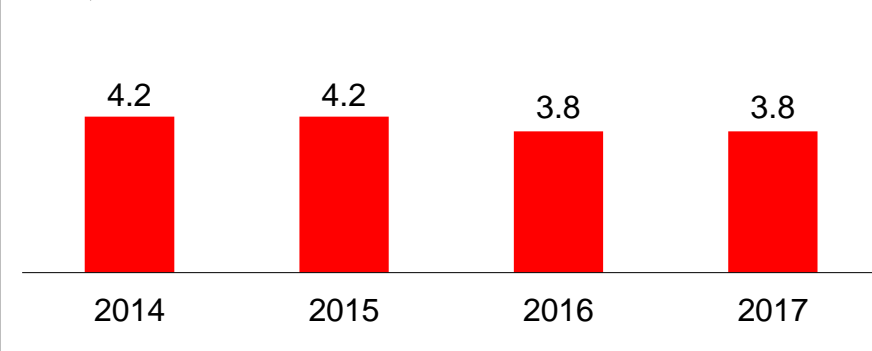
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

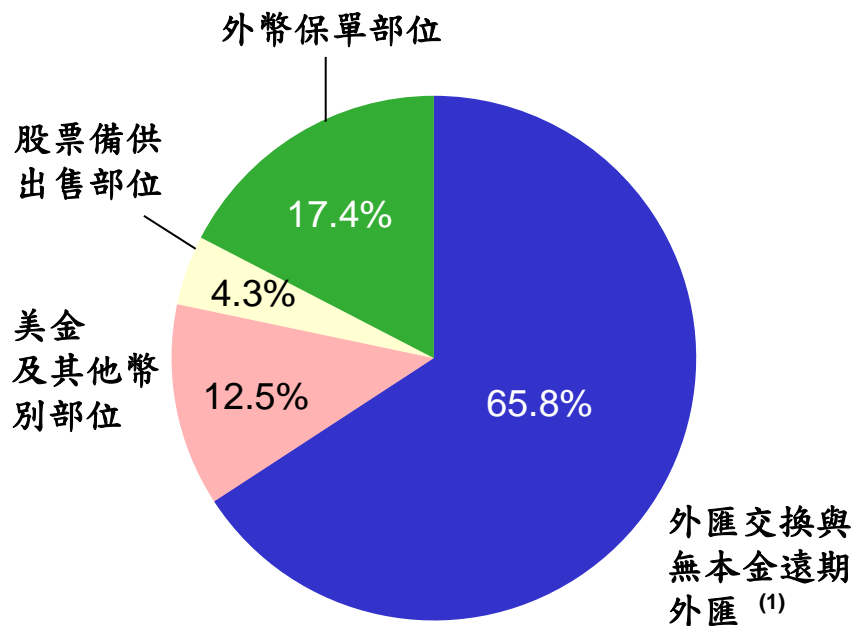
新台幣十億元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣15,476.2億元



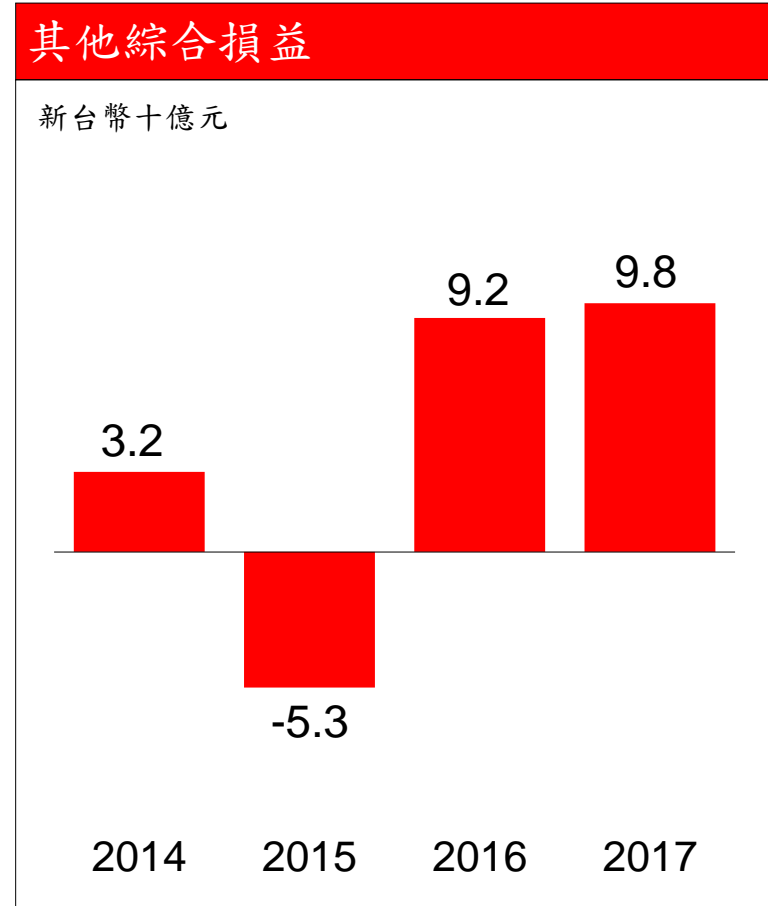
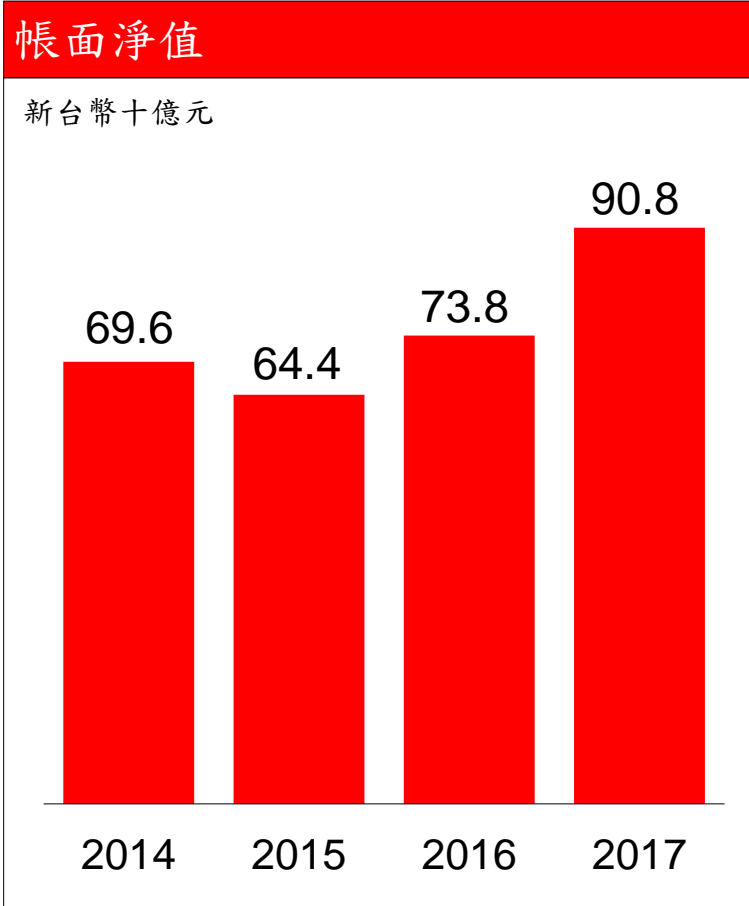
總結

- 2017年避險成本為1.55%(排除出售國外股票產生之匯兌損益為1.29%)；外匯價格變動準備金餘額為NT\$25.5億
- 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83.2%
- 傳統避險中外匯交換及無本金遠期外匯避險比例分別為60%與40%

註：

(1) Currency swaps 與 non-delivery forwards

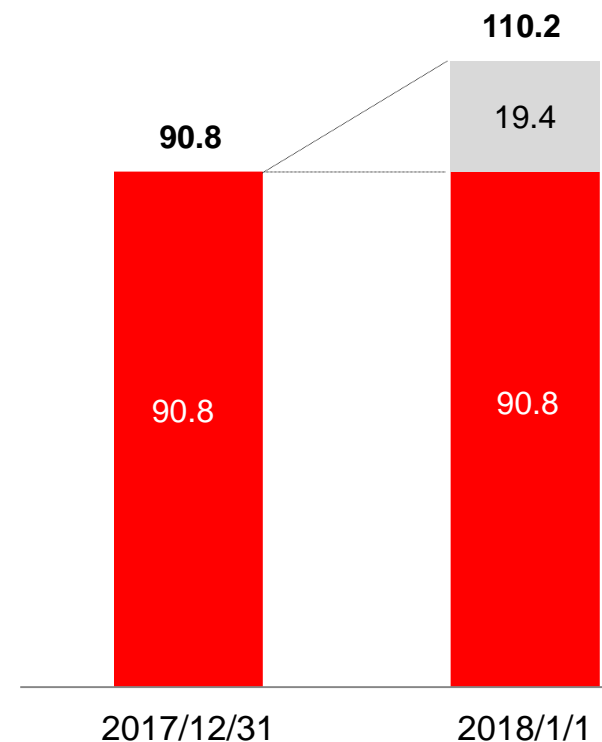
帳面淨值與其他綜合損益



接軌IFRS 9之影響說明

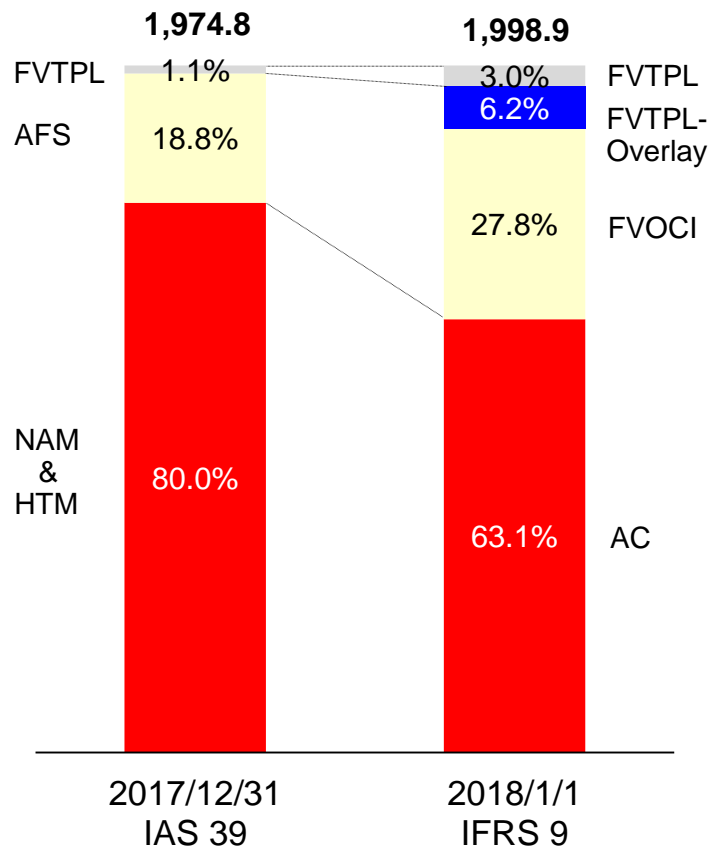
新光人壽淨值

新台幣十億元



資產重分類結果

新台幣十億元



新光人壽投資策略

資產負債配合

- 持續推動外幣保單銷售，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
- 佈局以FVOCI評價之低波動高殖利率股票，提高現金股利收入

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100~150 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

新光人壽2018展望

- 注重增員並優化組織體質；透過客戶數據平台，強化客群經營及精準行銷；2018年初年度保費預計逾NT\$1,100億，負債成本降幅10 bps以上
- 著重外幣險及保障型商品銷售，以控管避險成本、獲取穩定利差益及提升新契約價值
- 掌握升息趨勢，提高新錢及再投資收益率，同時佈局高殖利率股票，以穩定經常性收益，預計2018年將可達避險前經常性損益兩平；注重天期、幣別之資產負債管理，以逐步達成避險後經常性損益兩平
- 持續推動e服務平台、客戶自主服務及電子保單等數位服務，預計網路會員數及交易量雙位數成長，並運用智能客服，提升服務效能及客戶滿意度
- 第二季底前設立新通路「人生設計所」，提供生涯規劃、商品諮詢及數位化工具自主服務，以提升客戶忠誠度並開發潛在客戶

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2017營運概況

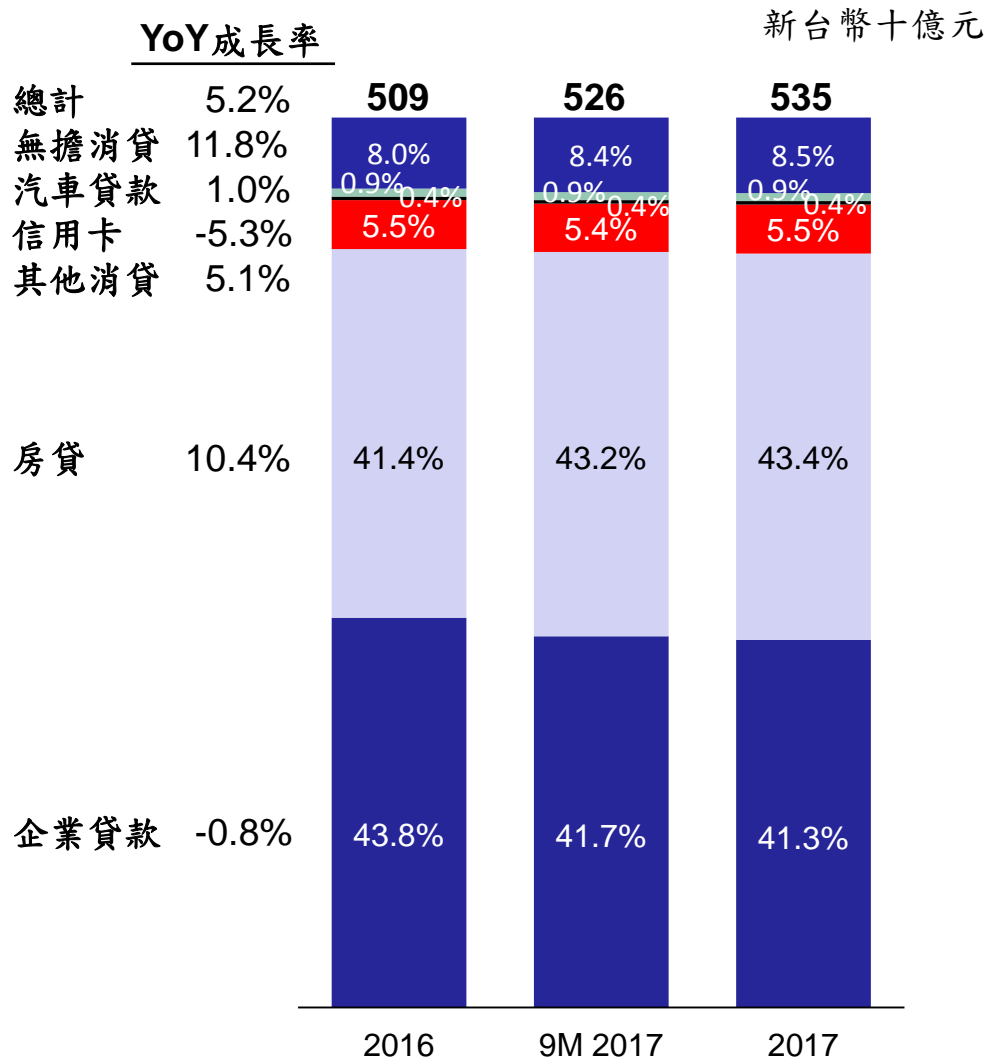
- 2017年稅後淨利達NT\$40.6億。提存前獲利較前一年度成長6.2%至NT\$71.9億；淨利息收入及投資收益分別較2016年成長4.7%及27.5%
- 2017年底放款餘額為NT\$5,348.2億，較前一年度成長5.2%，動能主要來自消金放款，較2016年增加9.8%
- 受惠於資金成本控管得宜，第四季淨利差較前一季提升3 bps至1.58%；存放利差與前一季相若為1.96%
- 資產品質穩健，第四季逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.24%及488.29%；2018年提存費用預計將趨正常
- 全年度財富管理收入達NT\$20.5億，較2016年成長3.7%；基金與海外有價證券銷售強勁，全年分別成長84.9%及83.7%

稅後淨利 – 2017

	2016	2017	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	10,688	11,191	4.7%
淨手續費收入	3,233	3,203	-0.9%
投資收益及其他收入	828	1,043	26.0%
營業費用	-7,980	-8,250	3.4%
提存前獲利	6,769	7,187	6.2%
提存費用	-1,263	-2,322	83.8%
所得稅(費用)利益	-876	-806	-7.9%
合併稅後淨利	4,630	4,059	-12.3%

註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

放款組合



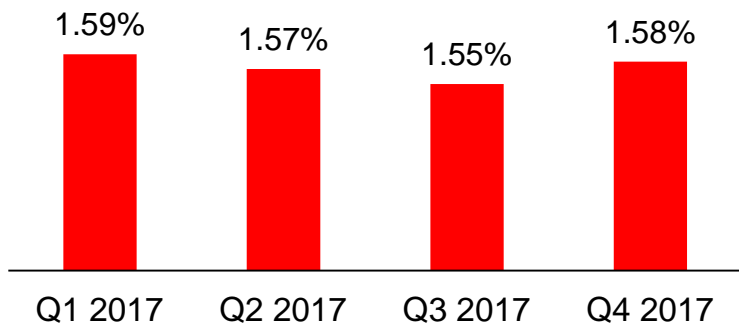
總結

- 積極承作房貸與個人信貸，分別較前一年度成長10.4%及11.8%，帶動消貸業務2017年成長9.8%
- 持續發展海外聯貸，2017年放款餘額較前一年度增加92.4%至NT\$173.7億

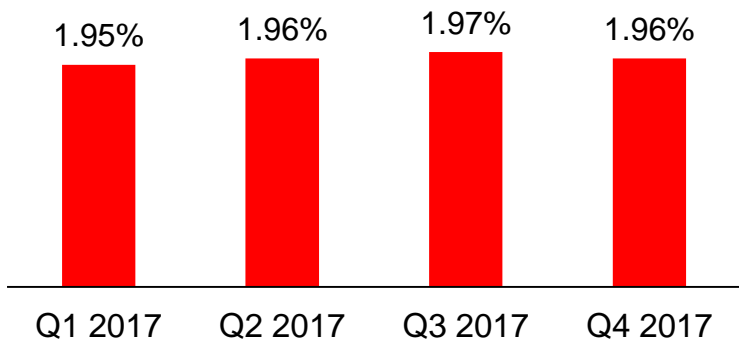
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

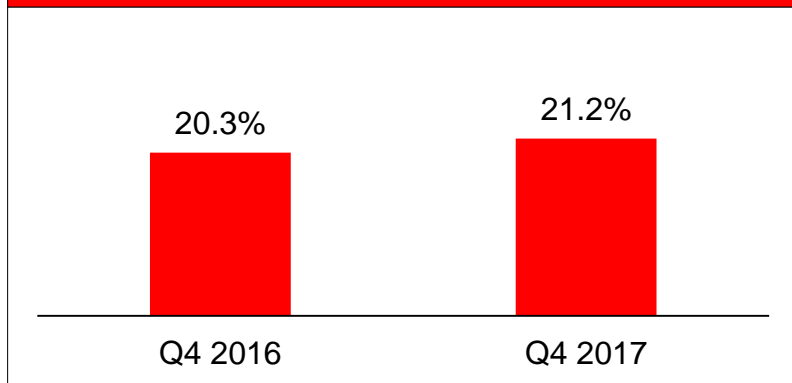


總結

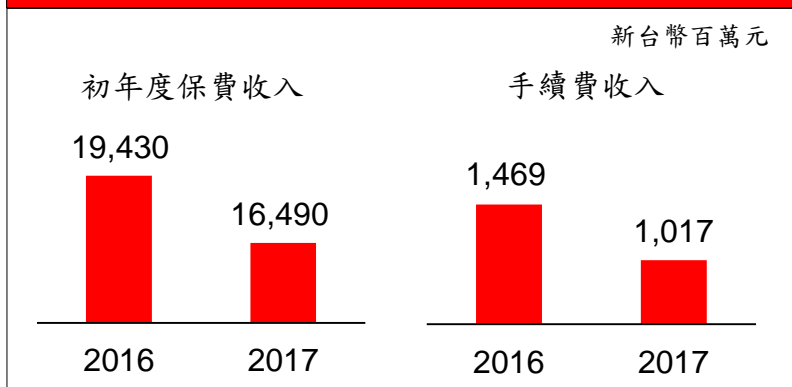
- 2017年全年度淨利差與存放利差分別為1.57%及1.96%
- 2018年將擴大放款業務，且利息支出擲節有限，淨利差與存放利差預計將低於2017年水準
- 未來新光銀行將持續：
 - 增加活期存款，降低資金成本
 - 穩定擴張海外放款及投資業務以維持利差
 - 持續推動外幣存款，以擴大海外業務

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率

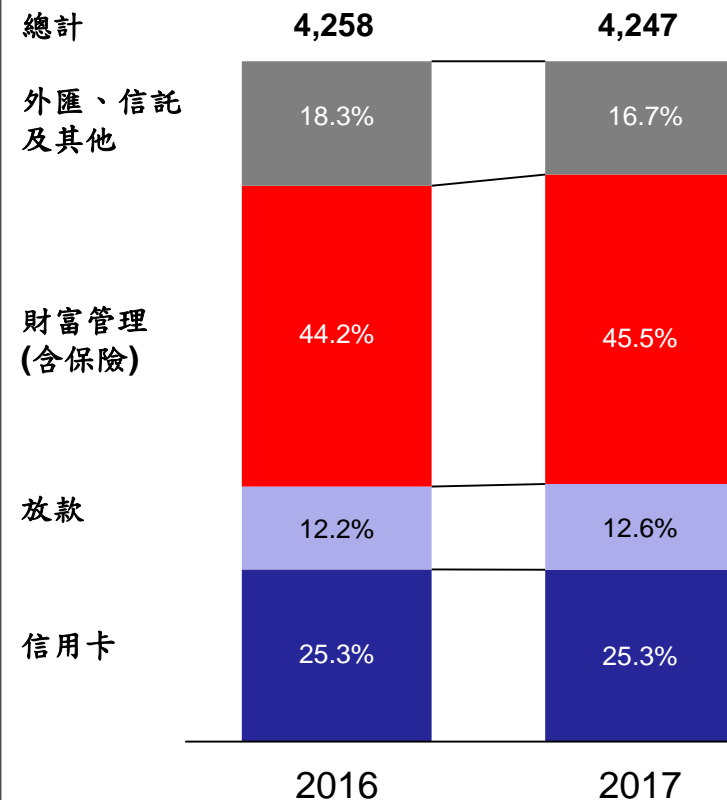


交叉銷售新壽保單



手續費收入組合

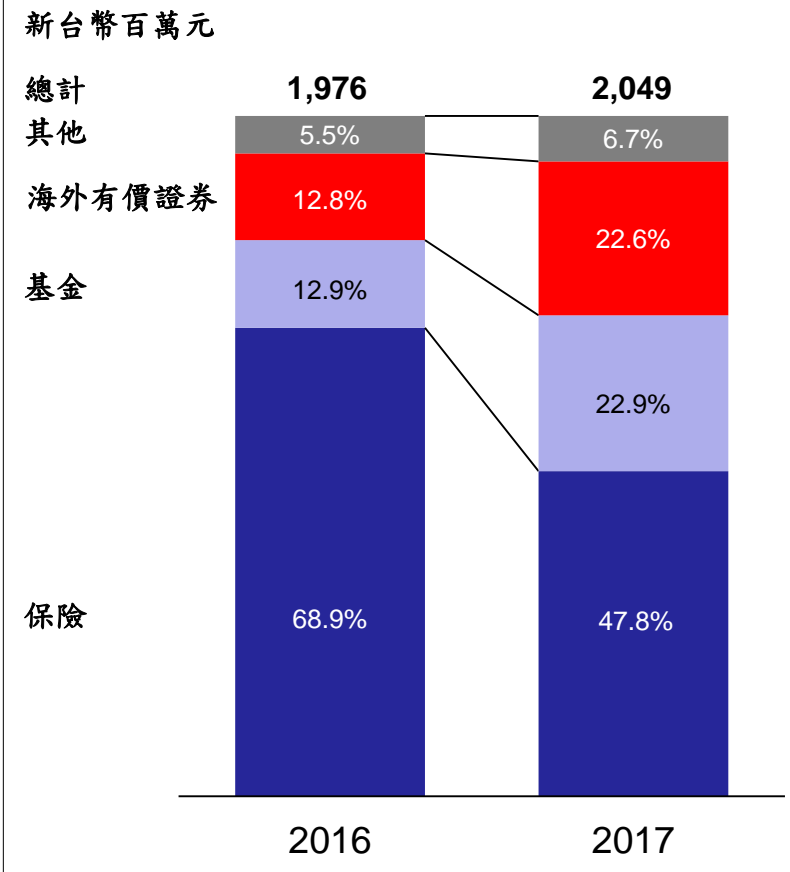
新台幣百萬元



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



註:因四捨五入, 財富管理收入之百分比加總不一定等於100%

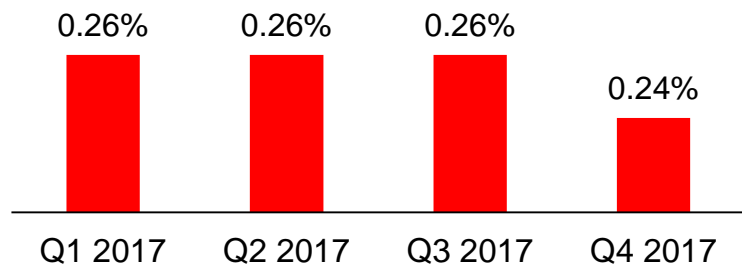
理財中心



- 2017年財富管理收入為NT\$20.5億, 較前一年度成長3.7%, 基金與海外有價證券銷售動能強勁, 分別較2016年增加84.9%與83.7%
- 為達成財富管理收入雙位數成長, 2018年將積極銷售外幣保單, 以提升手續費收入
- 持續招募資深理專以精進客戶服務品質並提高理專平均產值

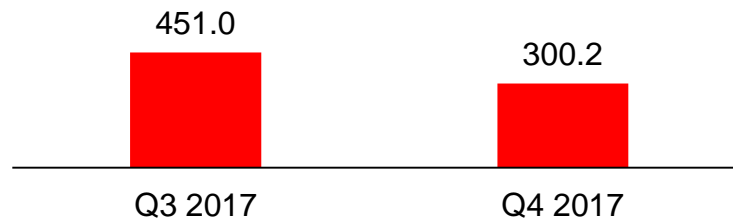
資產品質

逾放比率

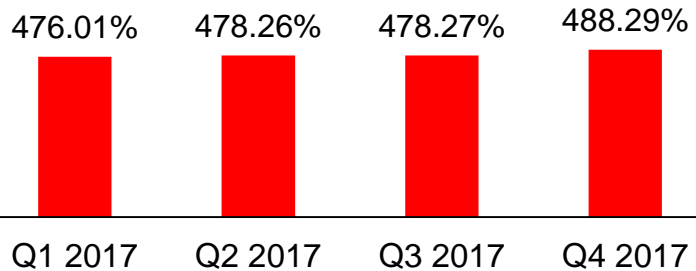


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 2017年第四季新增逾放為NT\$3.0億，較第三季減少33.4%
- 第四季逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.24%及488.29%，與業界平均相近

新光銀行2018展望

- 提高放款成長動能，將持續發展消金業務與國際聯貸，並提升存放比
- 積極承作台幣優利存款以增加資金活水，搭配投資類商品及保險銷售，創造財富管理手續費收入雙位數成長
- 增加海外放款及OBU客戶黏稠度，以擴大海外獲利佔比
- 香港分行穩步增長企金放款，並持續強化財富管理及金融市場業務
- 精進數位金融業務並加深客戶交流，搭配信用卡與行動支付服務，數位金融活戶持續雙位數成長，以達成行動及網路銀行等數位手續費收入雙位數成長

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

初年度保費 — 繳費型態

新台幣十億元

2017 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	75.01	27.25		102.26
投資型				
VUL (基金)/變額年金		0.13	2.52	2.65
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)		5.67		5.67
總計	75.01	33.04	2.90	110.96
佔率	67.6%	29.8%	2.6%	100.0%

註：長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

總保費 – 2017

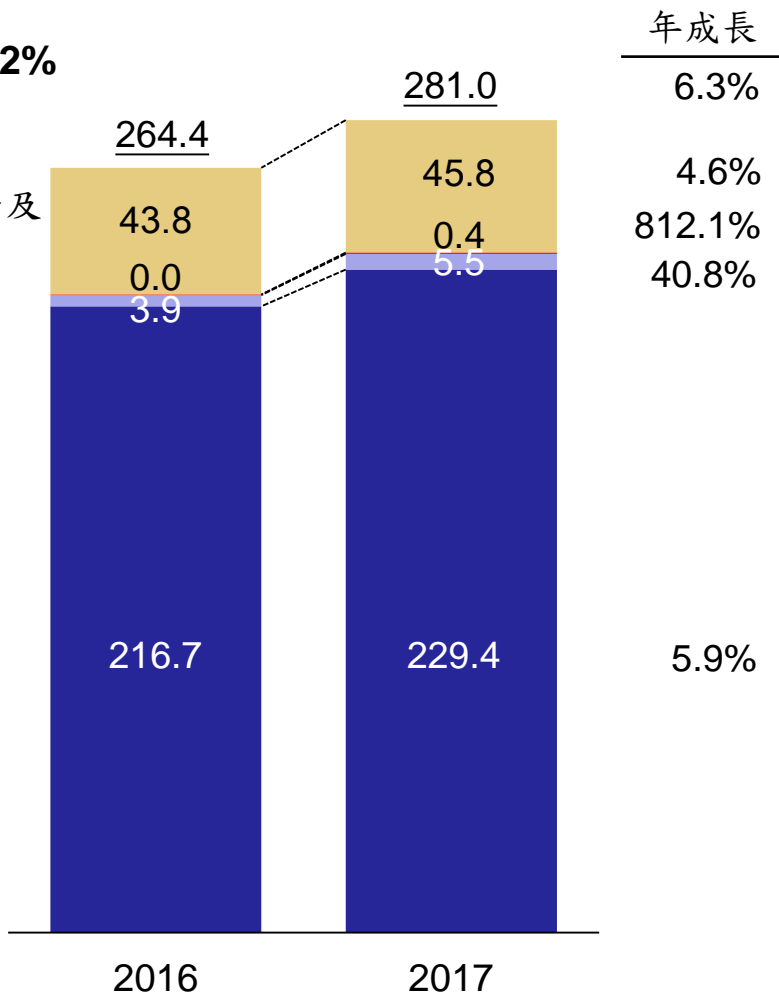
新台幣十億元

市佔率 = 8.2%

總計

意外、健康及
團體^(註)
利變型
投資型

傳統型



總結

- 整體總保費較2016年成長6.3%，係因續年度保費較前一年成長13.7%
- 2017年外幣保單總保費達NT\$814.6億，較2016年成長43.4%
- 意外、健康及團體保險呈現穩定成長趨勢，較2016年增加4.6%

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

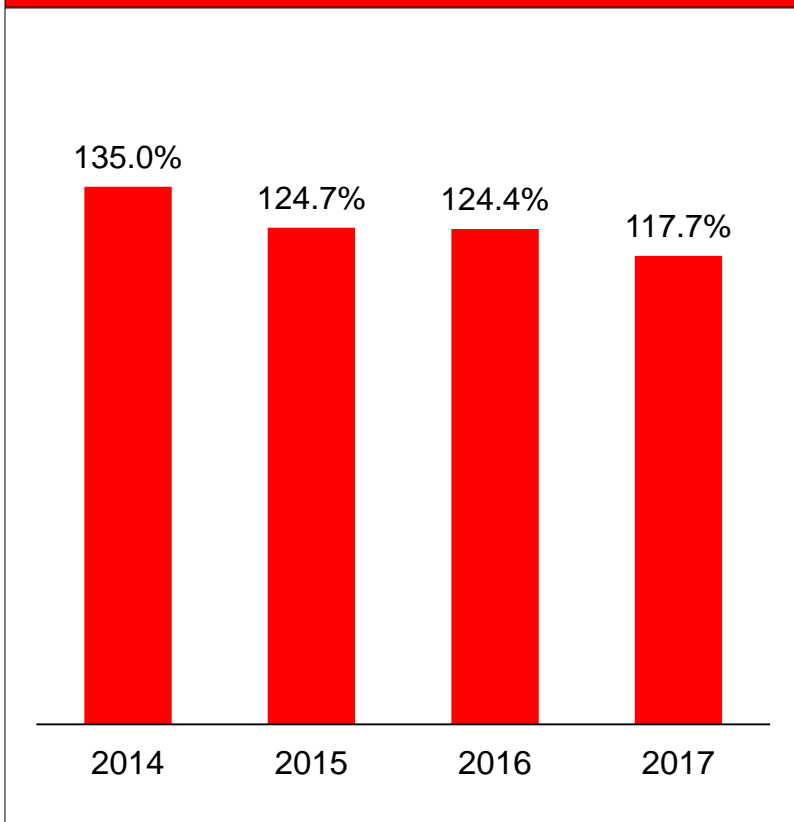
IV. 附件

- 人壽保費資料

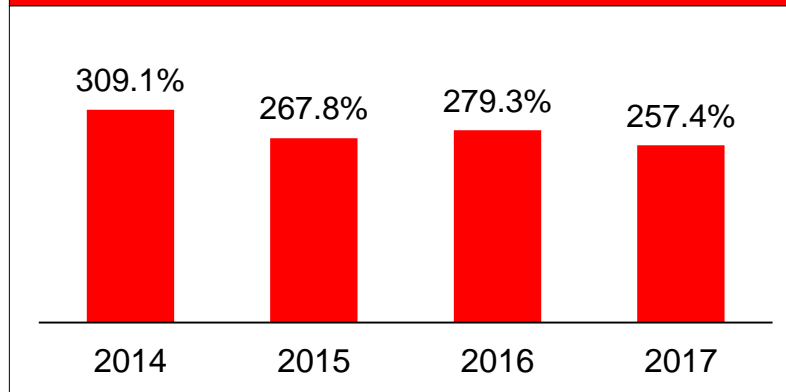
- 資本適足性

資本適足性

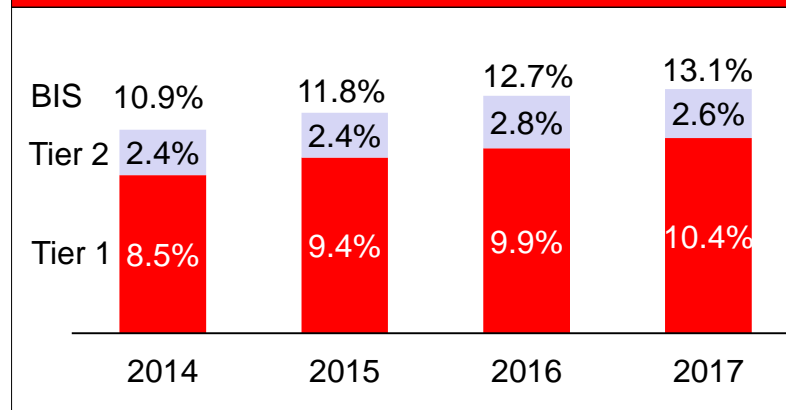
金控資本適足率



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