



Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

2018年第一季法人說明會簡報

2018/5/24

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2018年第一季相關資訊為自結之財務數字，2017年第一季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. 人壽2017年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光金控Q1 2018營運概況

- 新光金控2018年第一季合併稅後淨利為NT\$162.7億，歸屬本公司淨利為NT\$160.1億。EPS為NT\$1.54。合併股東權益較2017年底成長10.6%至NT\$1,724.4億，每股淨值為NT\$14.75
- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 受惠於投資收益及負債成本持續改善，2018年第一季合併稅後淨利為NT\$147.2億。股東權益較2017年底提高11.6%至NT\$1,012.9億
- ◆ 初年度保費為NT\$267.3億，市佔率為7.3%；負債成本下降3 bps至4.20%
- ◆ 新光人壽將投入約NT\$118億於大台北地區興建4棟健康銀髮出租住宅，以掌握橘色商機、挹注租金收益及提高增值利益

新光銀行：

- ◆ 2018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6.0%及10.4%，合併稅後淨利為NT\$12.5億，較去年同期成長29.3%
 - ◆ 資產品質穩健，逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.24%及555.25%
 - ◆ 資本適足率及第一類資本比率分別為13.60%及10.96%，皆較前一季提高
- 2017年新光人壽換算新光金控每股隱含價值為NT\$24.9 (未含新光銀行及其他子公司淨值)：
 - ◆ 隱含價值較2016年成長11%至NT\$2,536億
 - ◆ 1年新契約價值為NT\$230億，較2016年提高3%

財務概況 – Q1 2018

	Q1 2017	Q1 2018	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併綜合損益	3,050	-7,738	-
合併稅後淨利	-2,825	16,269	-
初年度保費(人壽)	28,227	26,728	-5.3%
放款餘額(銀行)	511,626	534,272	4.4%
總資產(合併)	3,177,154	3,439,945	8.3%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	124,382	156,912	26.2%
合併資產報酬率(未年化)	-0.09%	0.48%	
合併股東權益報酬率(未年化)	-2.06%	9.91%	
每股盈餘 ⁽²⁾	-0.29	1.54	-

註：

(1) 2017年第一季及2018年第一季合併股東權益分別為NT\$138,513百萬元及NT\$172,444百萬元

(2) 2017年第一季及2018年第一季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NT\$-0.38及NT\$1.51

稅後淨利 – Q1 2018

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	Q1 2017	Q1 2018	年變化率
新光人壽	-3.93	14.71	-
新光銀行	0.97	1.25	29.3%
新光投信	0.01	0.01	14.0%
新光金創投	0.01	0.02	78.9%
新光金保代	0.02	0.02	-1.4%
其他 (1)	-0.01	0.00	-
稅後淨利 (2)	-2.93	16.01	-

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2017年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光人壽Q1 2018營運概況

- 受惠於投資收益及負債成本持續改善，2018年第一季度合併稅後淨利為NT\$147.2億。股東權益達NT\$1,012.9億，較2017年底提高11.6%
- 初年度保費為NT\$267.3億，市佔率為7.3%
- 外幣保單及泛保障型商品為今年銷售重點，外幣保單第一季銷售金額較去年同期成長80.1%達NT\$152.6億；泛保障型初年度保費為NT\$13.7億，較去年同期成長29.3%
- 負債成本自2017年底之4.23%下降3 bps至4.20%
- 於升息前實現股債一次性資本利得，2018年第一季度年化投資報酬率為5.82%，避險前經常性收益率為3.46%
- 掌握升息趨勢，將持續投入海外固定收益；此外，全年國內外現金股利收入預計將達NT\$120億，較2017年增加NT\$15億

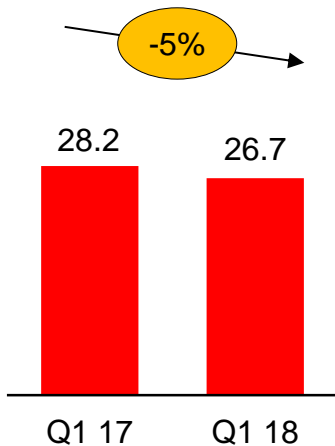
財務概況 – Q1 2018

	Q1 2017	Q1 2018	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	28,227	26,728	-5.3%
總保費	64,721	67,571	4.4%
投資收益	14,379	35,098	144.1%
合併稅後淨利	-3,928	14,715	-
合併總資產	2,340,171	2,562,588	9.5%
合併股東權益	75,728	101,292	33.8%
合併股東權益報酬率	-5.25%	15.32%	
合併資產報酬率	-0.17%	0.58%	

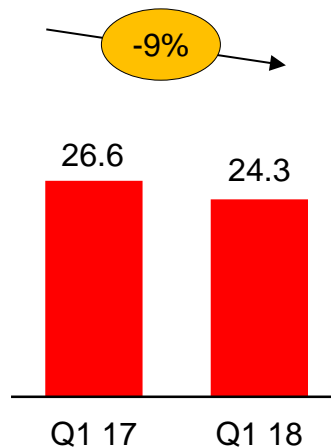
初年度保費收入 – Q1 2018

新台幣十億元

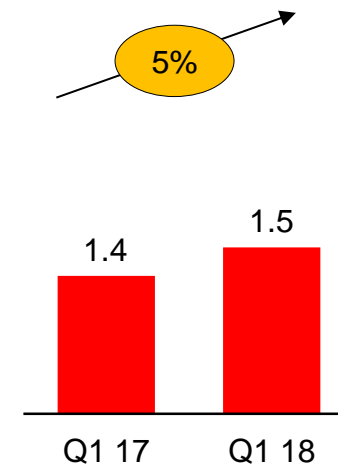
合計



傳統型⁽¹⁾



意外、健康及團險⁽²⁾



總結

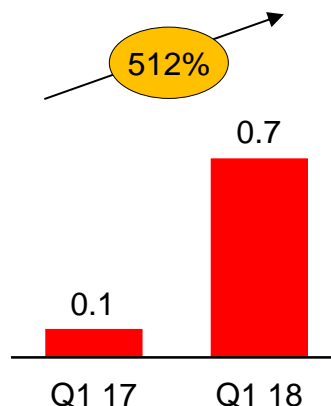
- 初年度保費為NT\$267.3億，較去年同期減少5.3%，係因2016年底停售效應遞延至2017年第一季，使基期提高
- 外幣保單為銷售重點，金額較去年同期成長80.1%達NT\$152.6億，佔初年度保費比重57.1%
- 保費結構以傳統型商品為主，佔初年度保費比重91.0%，推動負債成本較2017年底降低3 bps至4.20%，以達2018年避險前經常性損益兩平之目標
- 持續推動外幣保單及保障型商品銷售，以優化資產負債配合及提升新契約價值

註：

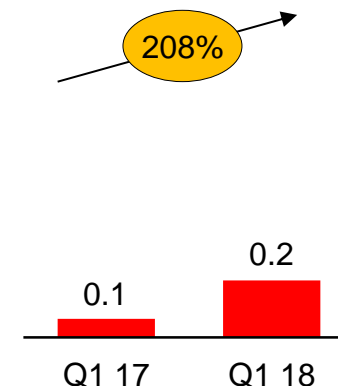
(1) 含利變壽

(2) 長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

投資型



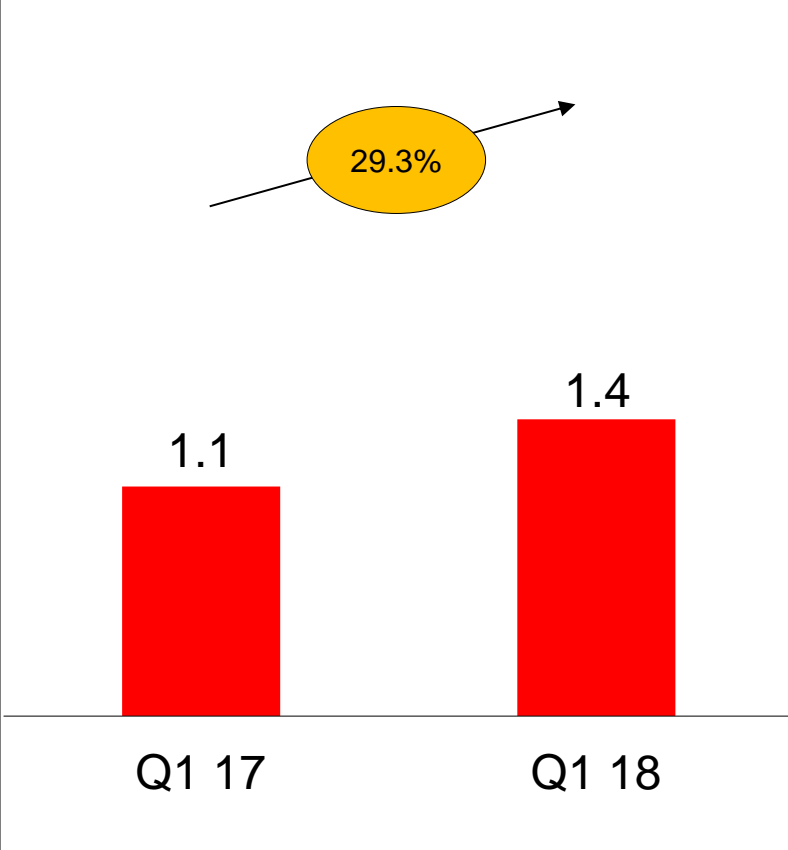
利變型



聚焦商品銷售顯著成長

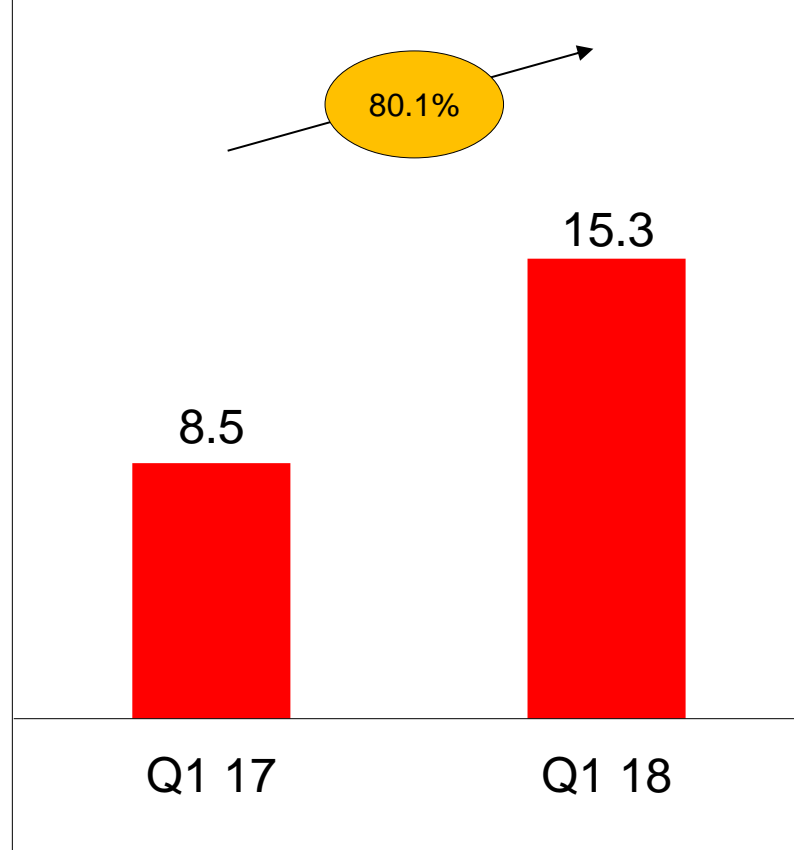
泛保障型商品初年度保費⁽¹⁾

新台幣十億元



外幣保單初年度保費

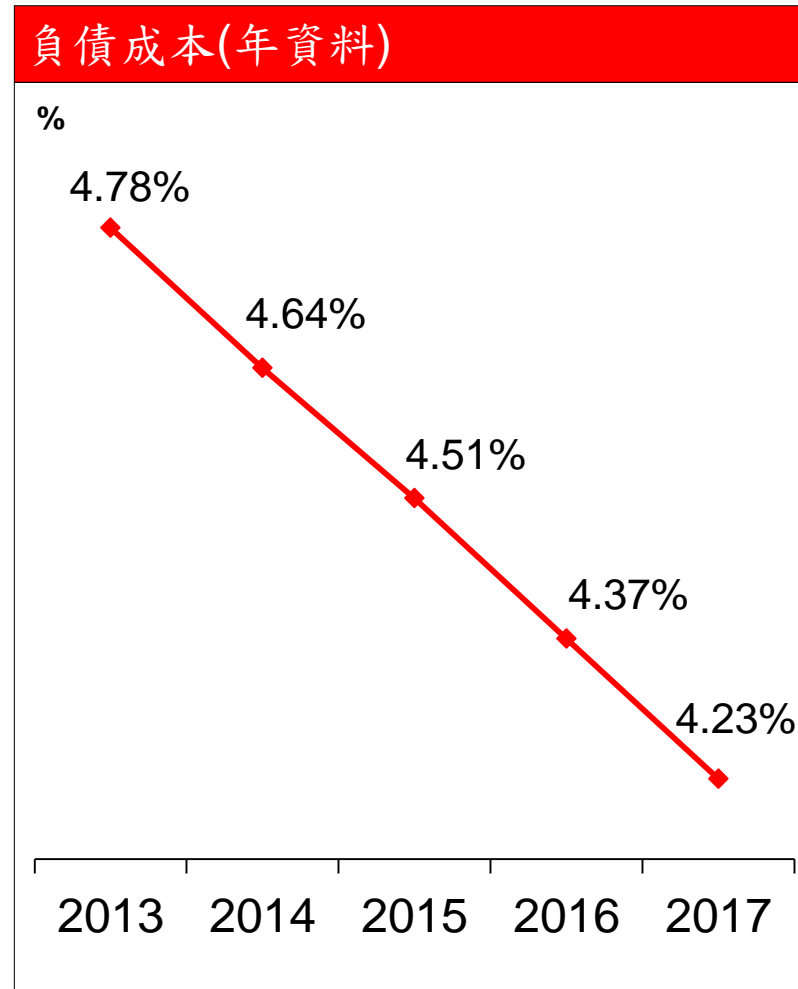
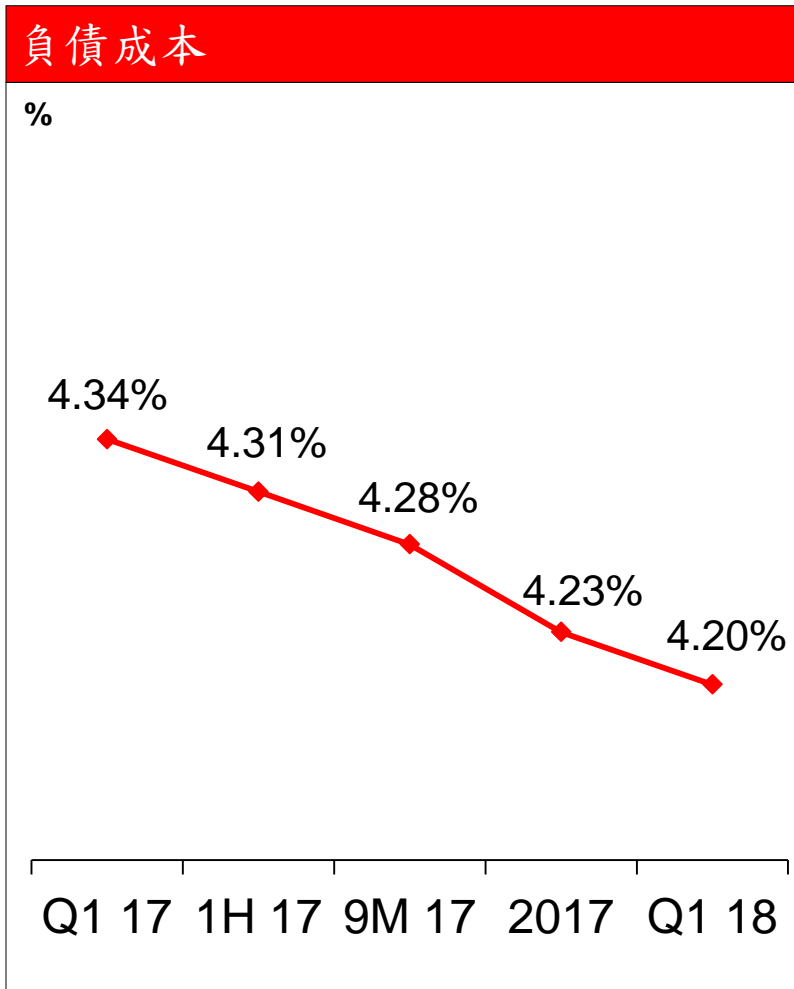
新台幣十億元



註：

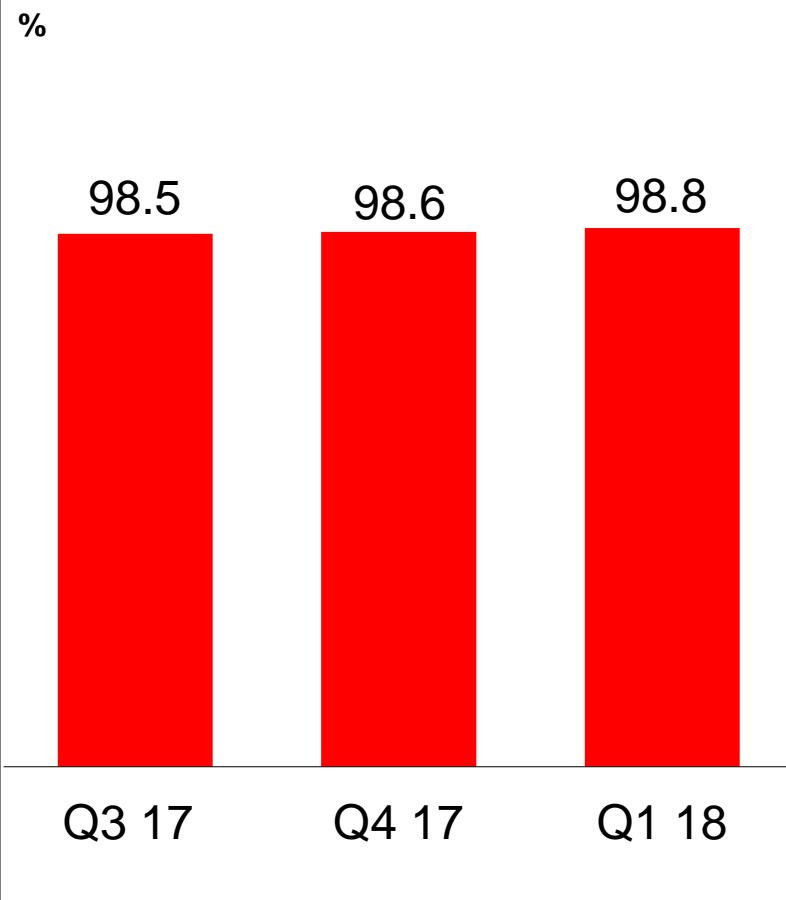
(1) 含死亡險、傷害意外險、健康險及附約等

負債成本

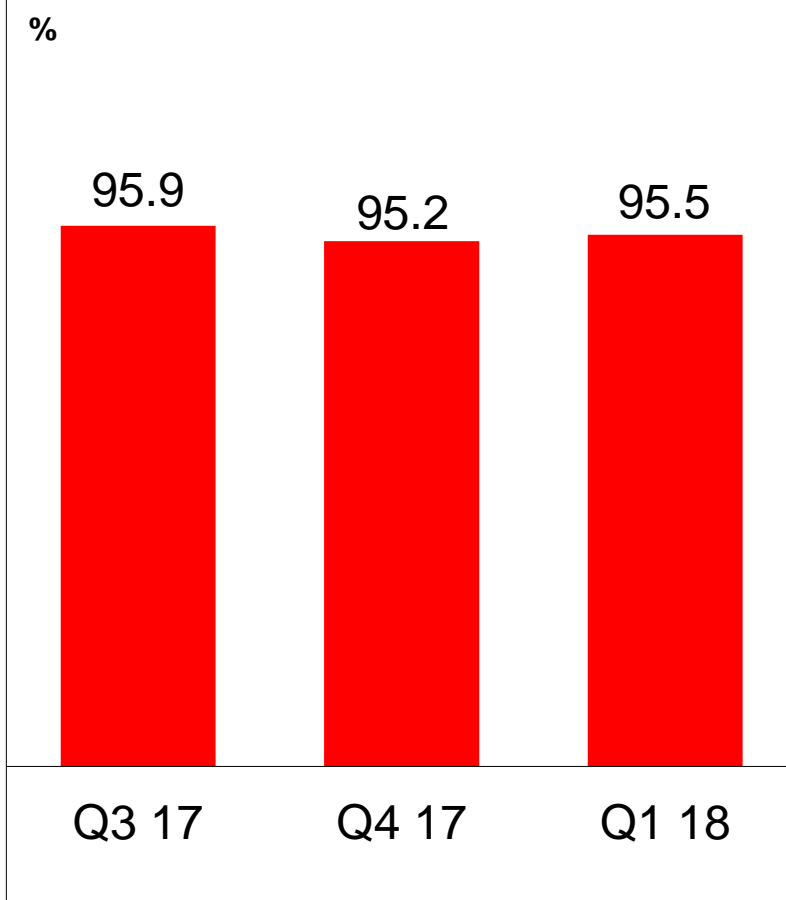


繼續率

13 個月繼續率

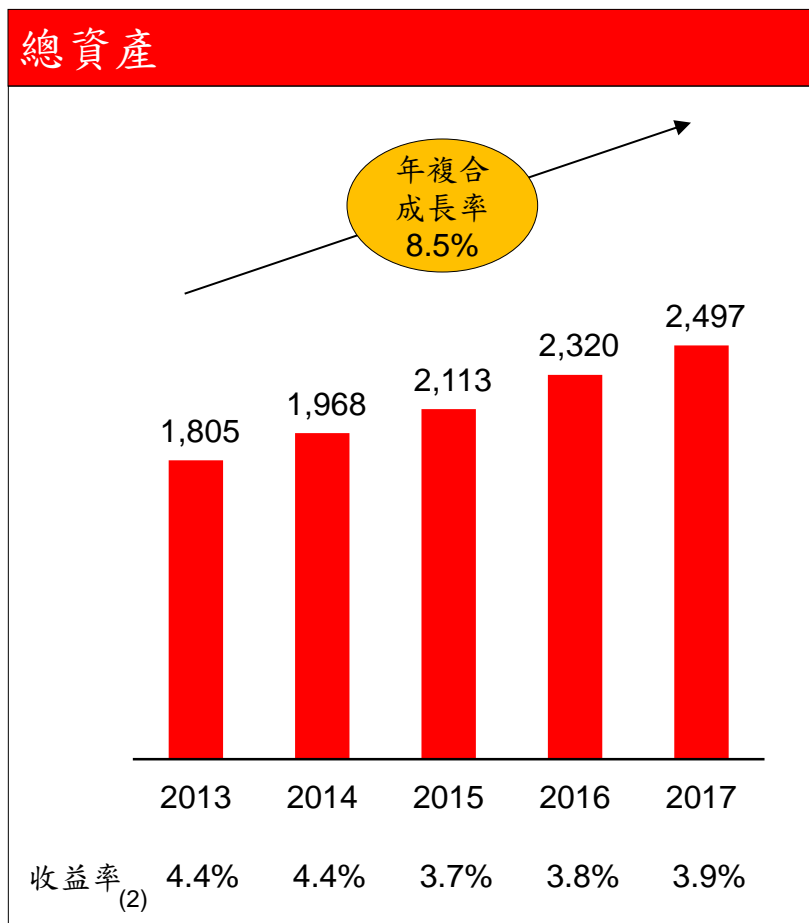


25 個月繼續率



資產配置

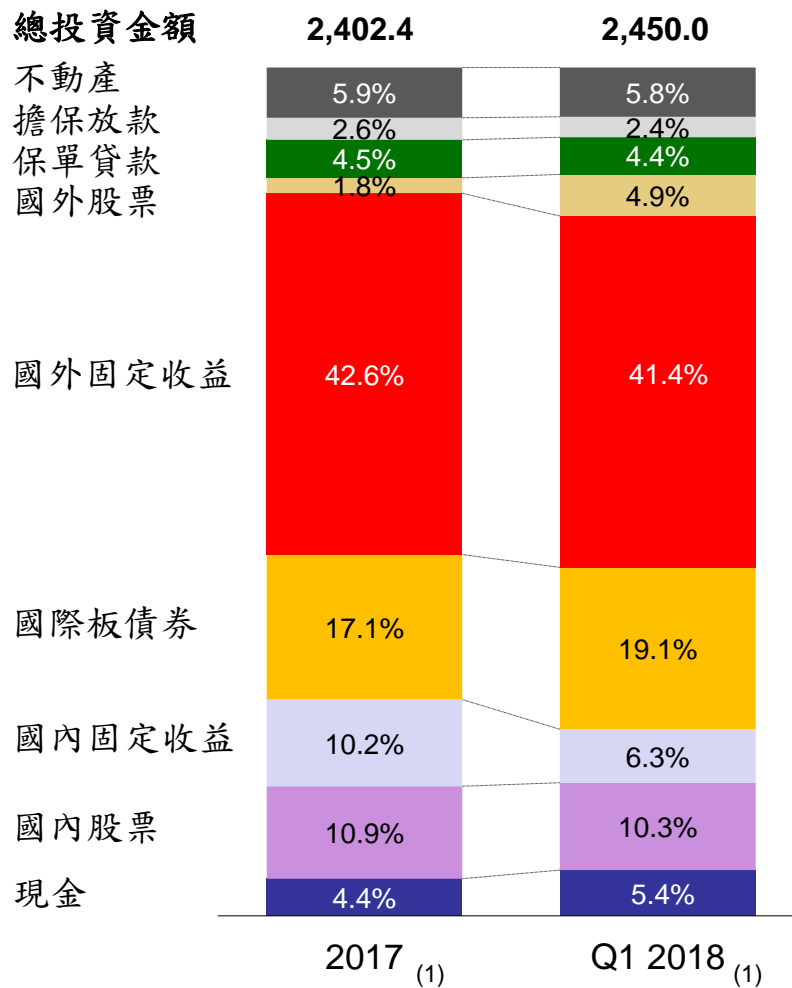
新台幣十億元



註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

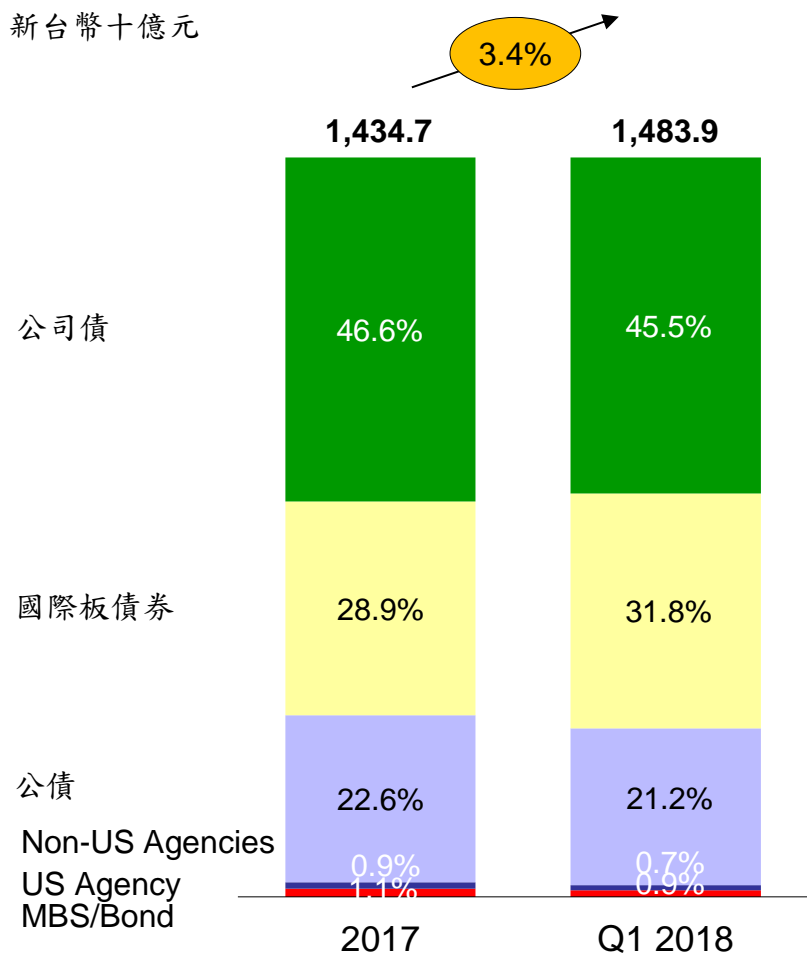
(2) 包括資本利得與匯兌避險損益



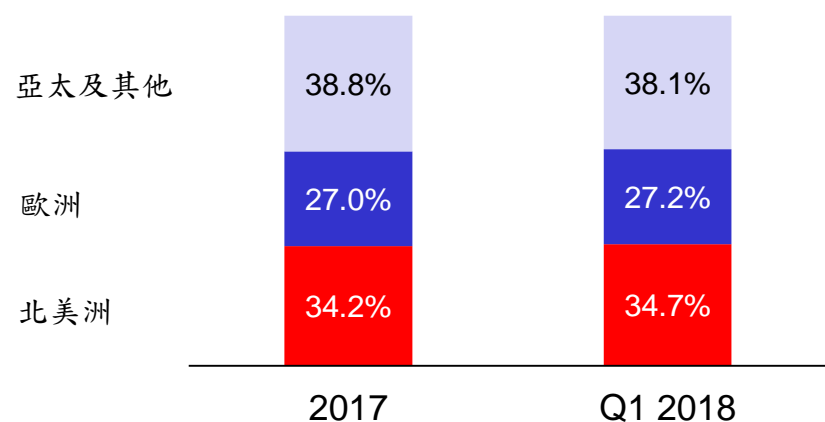
海外固定收益投資配置

海外固定收益投資組合

新台幣十億元



海外固定收益投資地域分布



總結

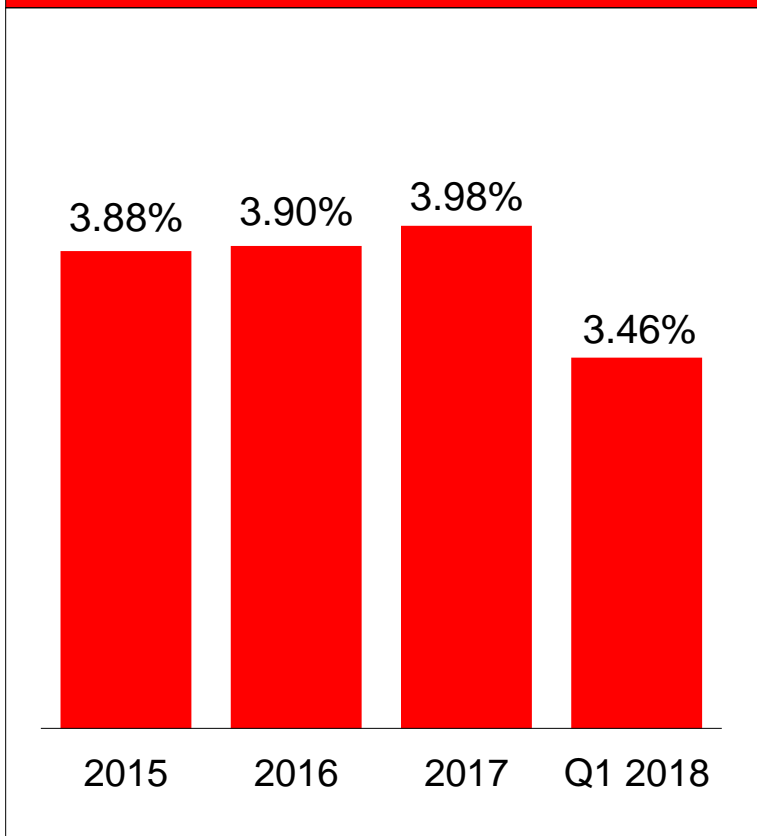
- 海外固定收益部位較2017年底增加3.4%，主要配置於公司債及國際板債券
- 2018年第一季海外固定收益避險前平均息收報酬率達4.71%；新錢投資報酬率較前一季提高約10 bps
- 公司債部位皆為債信穩定之公司，包括電信、消費、公用事業及金融等產業，以分散風險
- 配合利率上升趨勢，將持續佈局海外固定收益

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

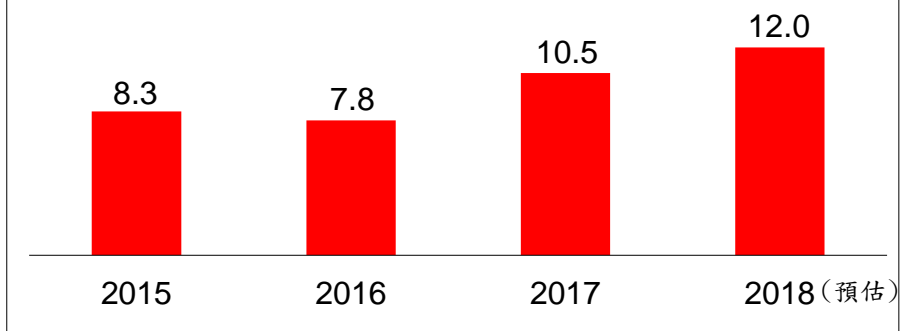
經常性收益

避險前經常性收益率



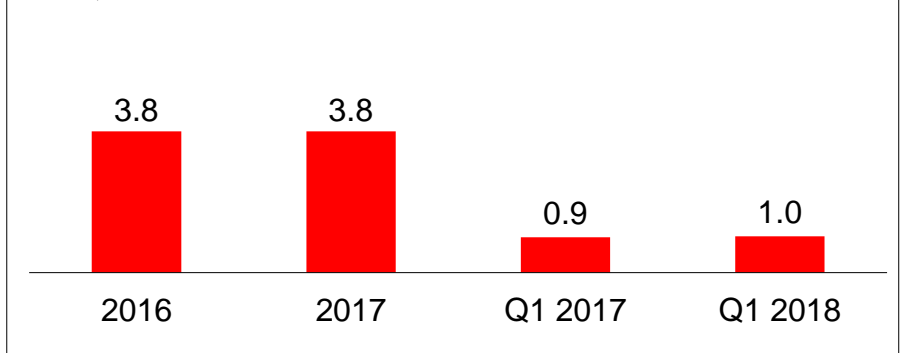
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

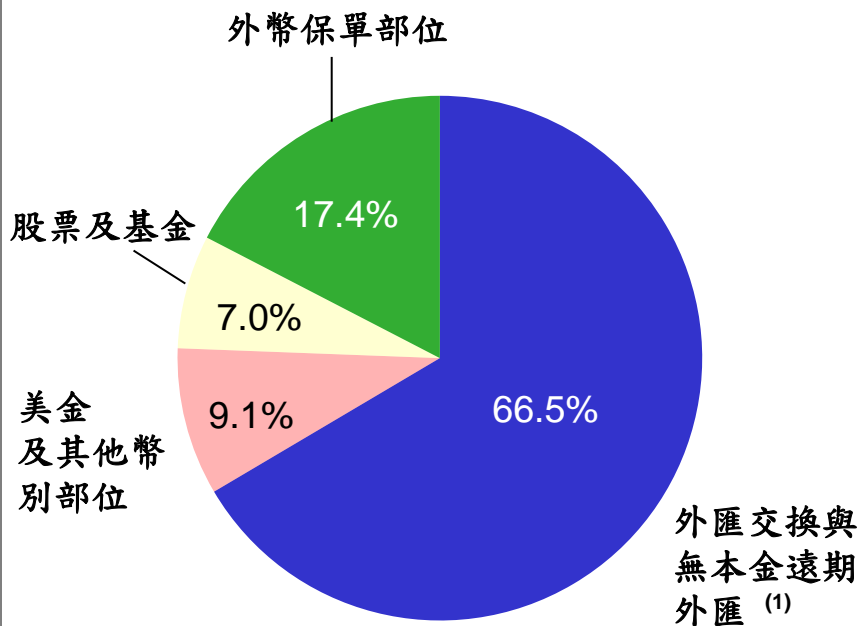
新台幣十億元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣16,290.6億元



總結

- 2018年第一季年化避險成本為1.97%；外匯價格變動準備金餘額為NT\$21.2億
- 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83.9%
- 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

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

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2017年EV/AV結果

V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光銀行Q1 2018營運概況

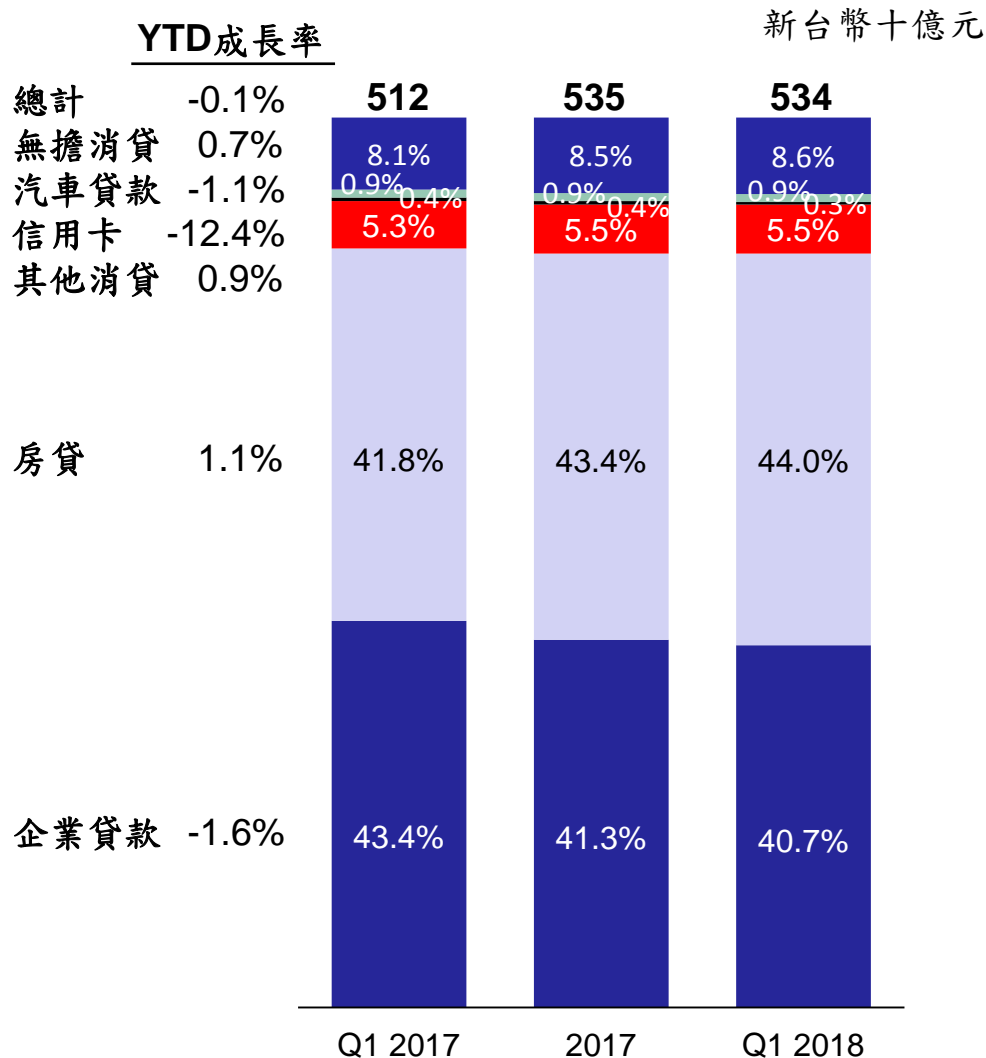
- 稅後淨利為NT\$12.5億，較去年同期成長29.3%，手續費收入與利息收入分別較去年同期增加9.3%及8.0%；2017年已完成TRF相關提存，2018年第一季提存費用較去年同期減少30.7%
- 淨手續費收入成長10.4%至NT\$8.3億，動能來自財富管理業務；第一季財富管理收入達NT\$5.44億，較去年同期提升17.5%
- 積極吸收存款以驅動各項業務動能，存放比(含信用卡)下降至72.9%，淨利差較前一季下降3 bps至1.55%；存放利差維持前一季水準為1.97%
- 資產品質穩健，第一季逾放比為0.24%，呆帳覆蓋率自2017年底488.29%提高至555.25%，皆優於業界平均
- 新光銀行於第一季發行NT\$25億無到期日非累積次順位債，BIS與Tier 1分別提升至13.60%及10.96%

稅後淨利 – Q1 2018

	Q1 2017	Q1 2018	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	2,731	2,895	6.0%
淨手續費收入	750	828	10.4%
投資收益及其他收入	212	174	-18.0%
營業費用	-2,016	-2,103	4.3%
提存前獲利	1,677	1,794	7.0%
提存費用	-515	-357	-30.7%
所得稅(費用)利益	-193	-185	-4.5%
合併稅後淨利	969	1,252	29.3%

註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

放款組合



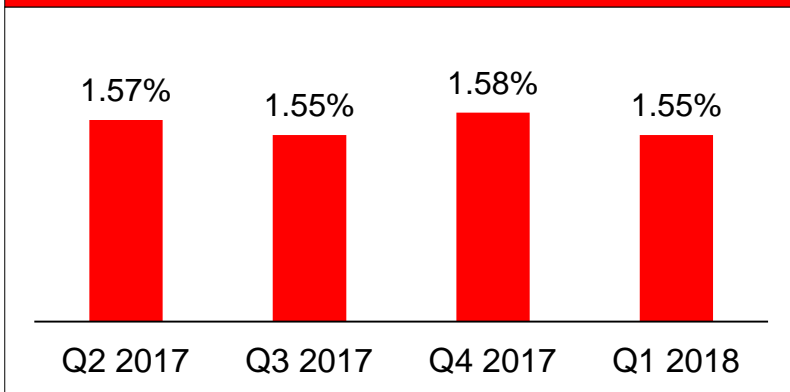
總結

- 房屋貸款年初至今增加1.1%，帶動消金放款成長1.0%；全年度放款餘額成長目標為6%
- 海外聯貸業務持續擴張，截至第一季底，放款餘額達NT\$183.8億，年初至今增加5.8%

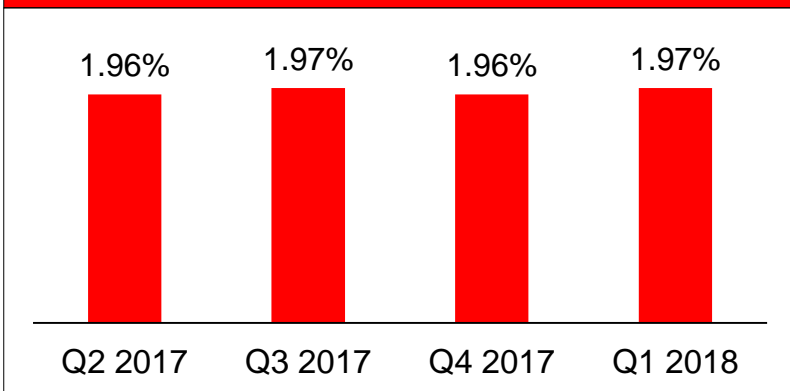
註：因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

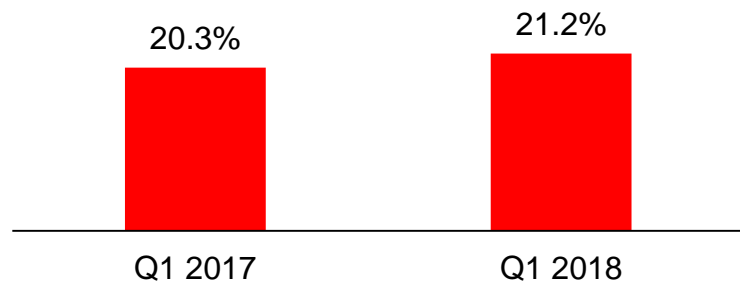


總結

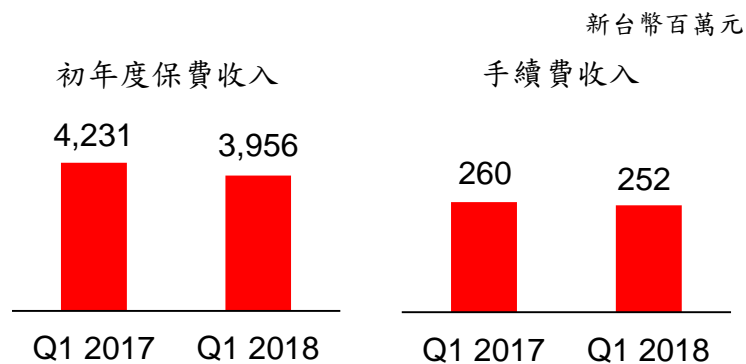
- 積極吸收存款以驅動各項業務動能，存放比(含信用卡)下降至72.9%；淨利差較前一季下降3 bps至1.55%，存放利差維持前一季水準為1.97%
- 未來新光銀行將持續：
 - 增加活期存款，降低資金成本
 - 穩定擴張海外放款及投資業務以維持利差
 - 持續推動外幣存款，以擴大理財與海外業務

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率

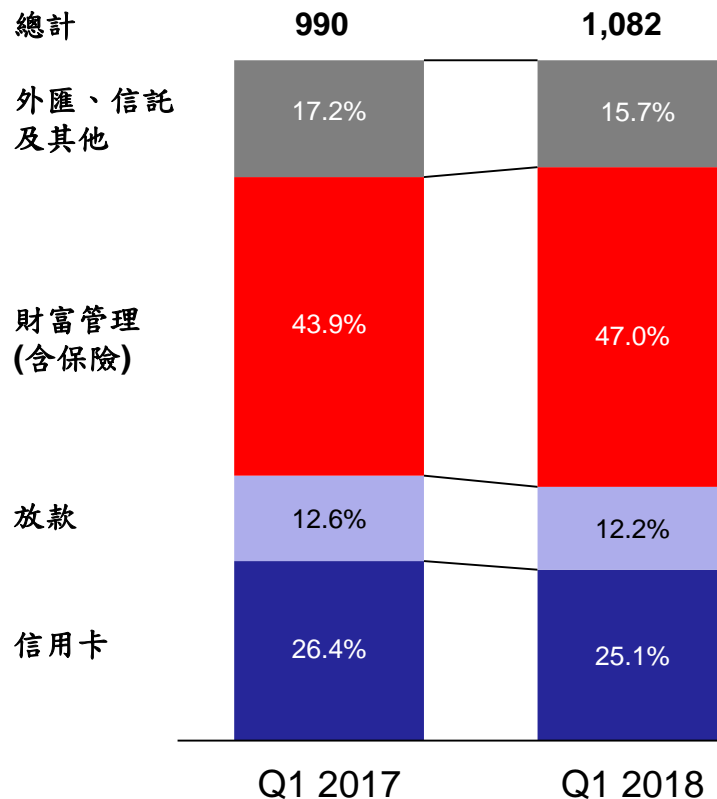


交叉銷售新壽保單



手續費收入組合

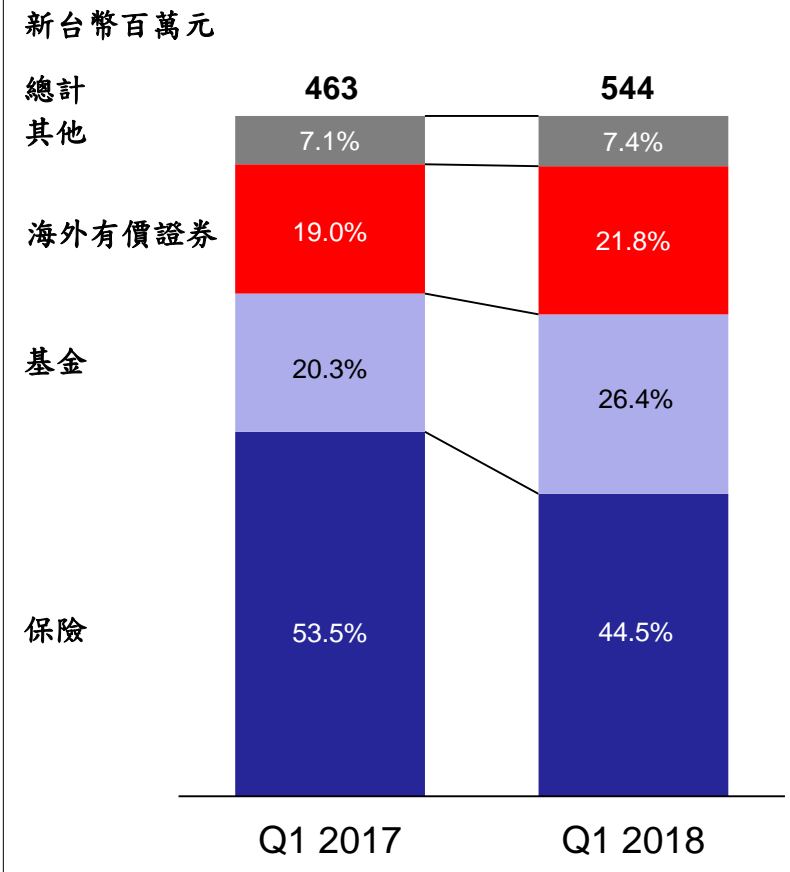
新台幣百萬元



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%

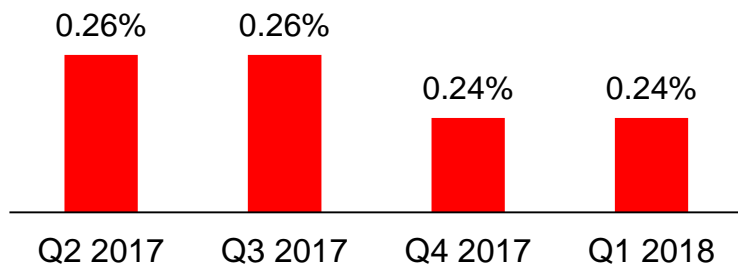
理財中心



- 第一季財富管理收入達NT\$5.44億, 較去年同期成長17.5%, 銷售動能來自基金與海外有價證券, 分別成長52.4%及34.5%
- 2018年將積極銷售外幣保單, 第一季外幣保單佔初年度保費66%
- 預計保險手續費收入較2017年成長, 全年保險與投資類商品手續費收入貢獻將相若

資產品質

逾放比率

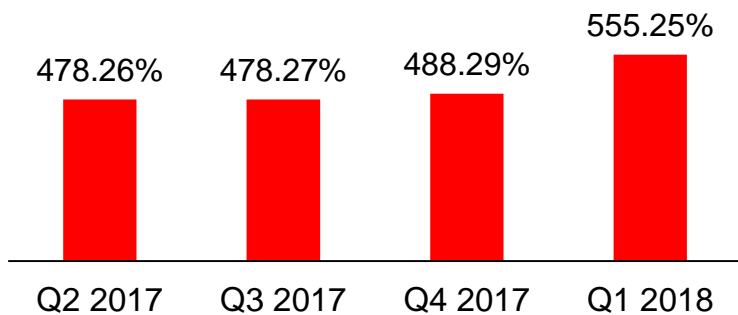


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 2018年第一季新增逾放為NT\$3.34億，佔放款餘額0.06%
- 資產品質穩健，第一季逾放比為0.24%，呆帳覆蓋率自2017年底488.29%提高至555.25%，皆優於業界平均

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 人壽2017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

	2016.12	2017.12	成長率
投資報酬率(整體資產)	NTD 3.91%~5.10% USD 4.45%~5.62% 等價報酬率：4.42% (rolling over to 2017: 4.47%)	NTD 3.83%~5.10% USD 4.45%~5.62% 等價報酬率：4.42%	--
投資報酬率(新錢)	NTD 3.52%~5.10% USD 4.44%~5.62%	NTD 3.50%~5.10% USD 4.43%~5.62%	--
調整後資產淨值(ANAV)	159.5	167.2	5%
有效契約價值(VIF)	138.7	160.5	16%
資本成本(COC)	69.6	74.1	6%
隱含價值(EV)	228.6	253.6	11%
EV / per share (SKL / SKFH)	39.4 / 22.8	43.7 / 24.9	--
1年新契約價值(VNB)	22.2	23.0	3%
精算價值(AV) - 5年新契約	316.1	343.9	9%
5年AV / per share (SKL / SKFH)	54.5 / 31.5	59.3 / 33.7	--
精算價值(AV) - 20年新契約	421.0	452.2	7%
20年AV / per share (SKL / SKFH)	72.6 / 42.0	78.0 / 44.4	--

註：新光人壽2017年底總股數約58.0億股(2016年底約58.0億股)、新光金控2017年底總股數約101.9億股(2016年底約100.3億股)

隱含價值與精算價值

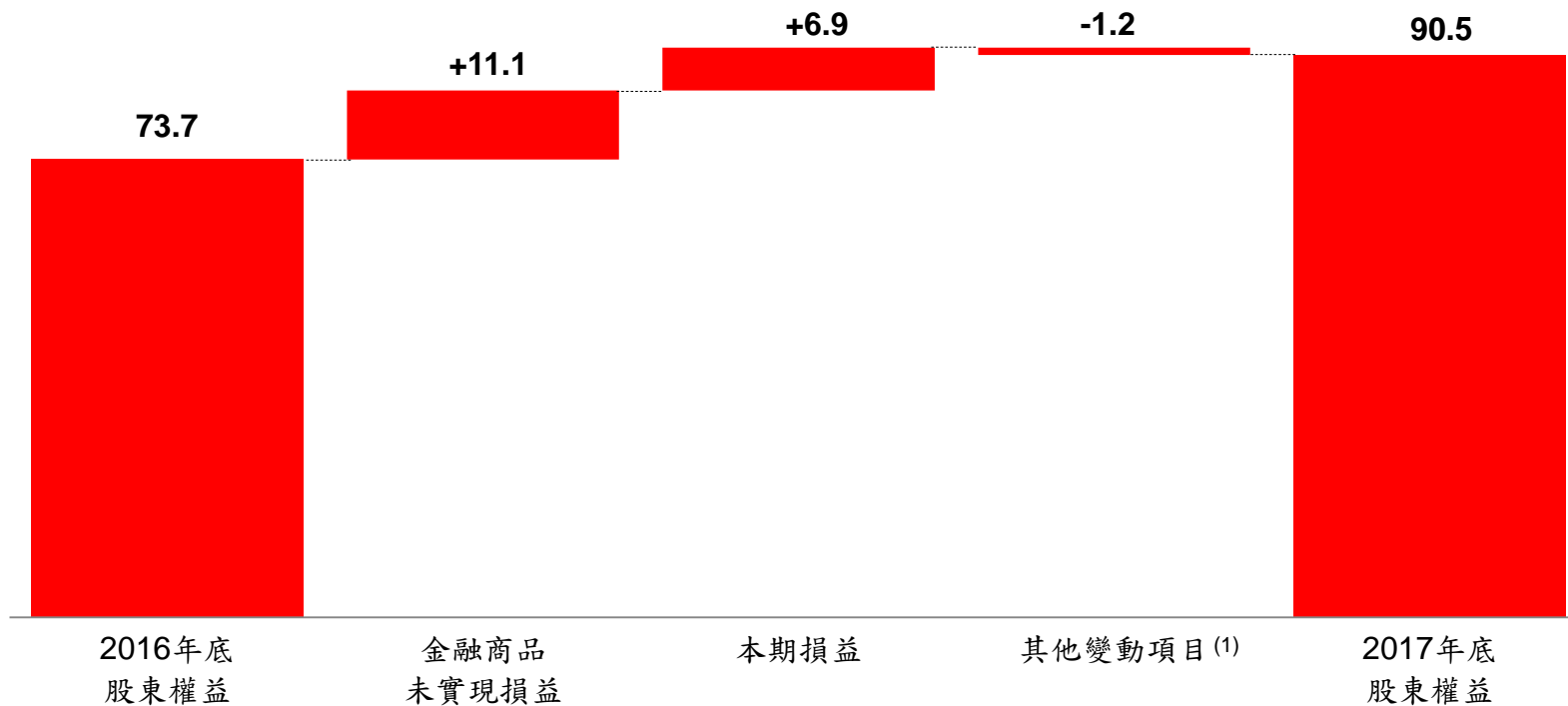
單位：新台幣十億元 評價時點： 2017/12/31 資本需求： 200% RBC	報酬率敏感度測試		基本情境	貼現率敏感度測試	
	報酬率 -0.25%	報酬率 +0.25%	有效契約 NTD 3.83%~5.10% USD 4.45%~5.62%	貼現率 -1.0%	貼現率 +1.0%
			新錢 NTD 3.50%~5.10% USD 4.43%~5.62% 貼現率 10.5%		
調整後資產淨值	167.2	167.2	167.2	167.2	167.2
有效契約價值	111.9	204.9	160.5	182.9	142.4
資本成本	76.5	71.9	74.1	69.3	78.0
隱含價值	202.6	300.2	253.6	280.8	231.6
1年新契約價值	21.4	24.4	23.0	26.4	20.1
精算價值 - 5年新契約	286.9	396.1	343.9	384.5	310.8
精算價值 - 20年新契約	388.1	511.1	452.2	508.9	405.7

註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

股東權益變動分析

2016年與2017年的變化差異

新台幣十億元



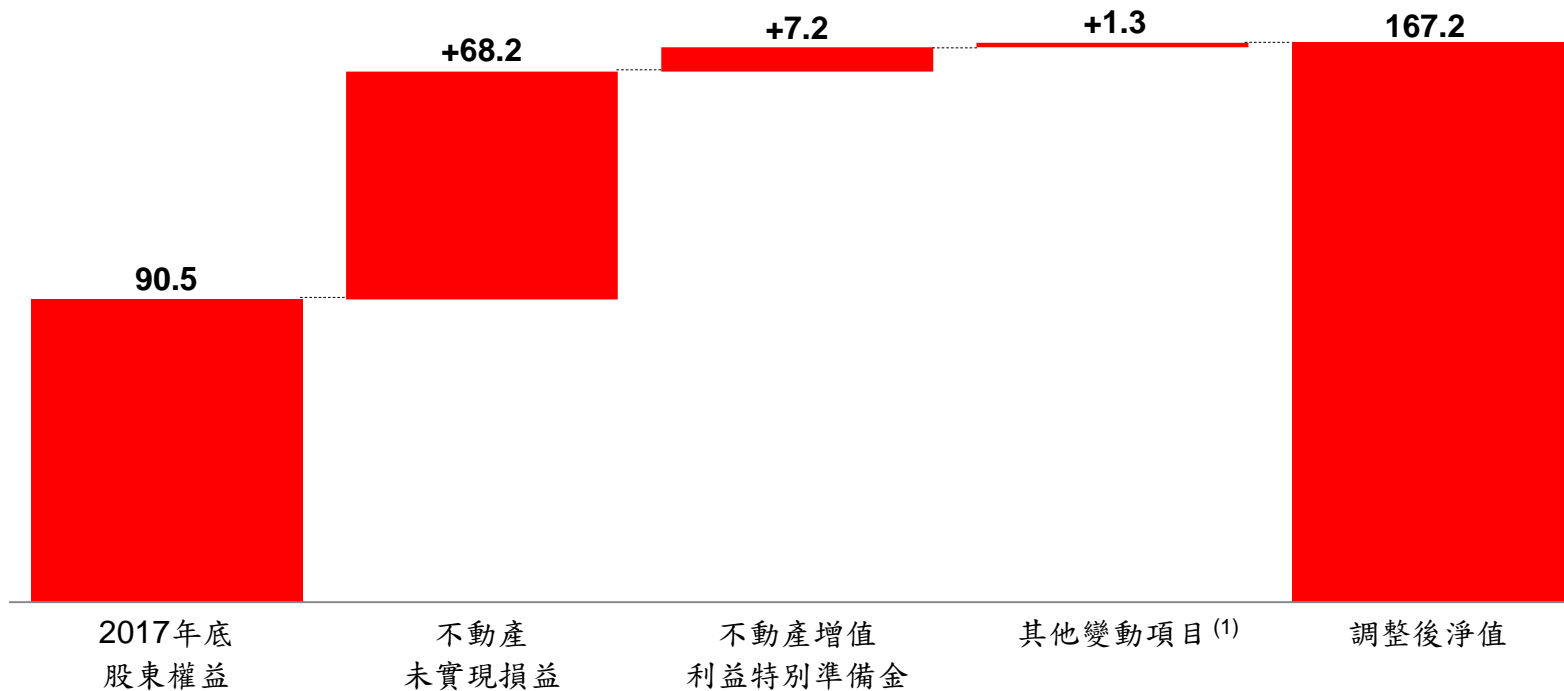
註：

- (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：

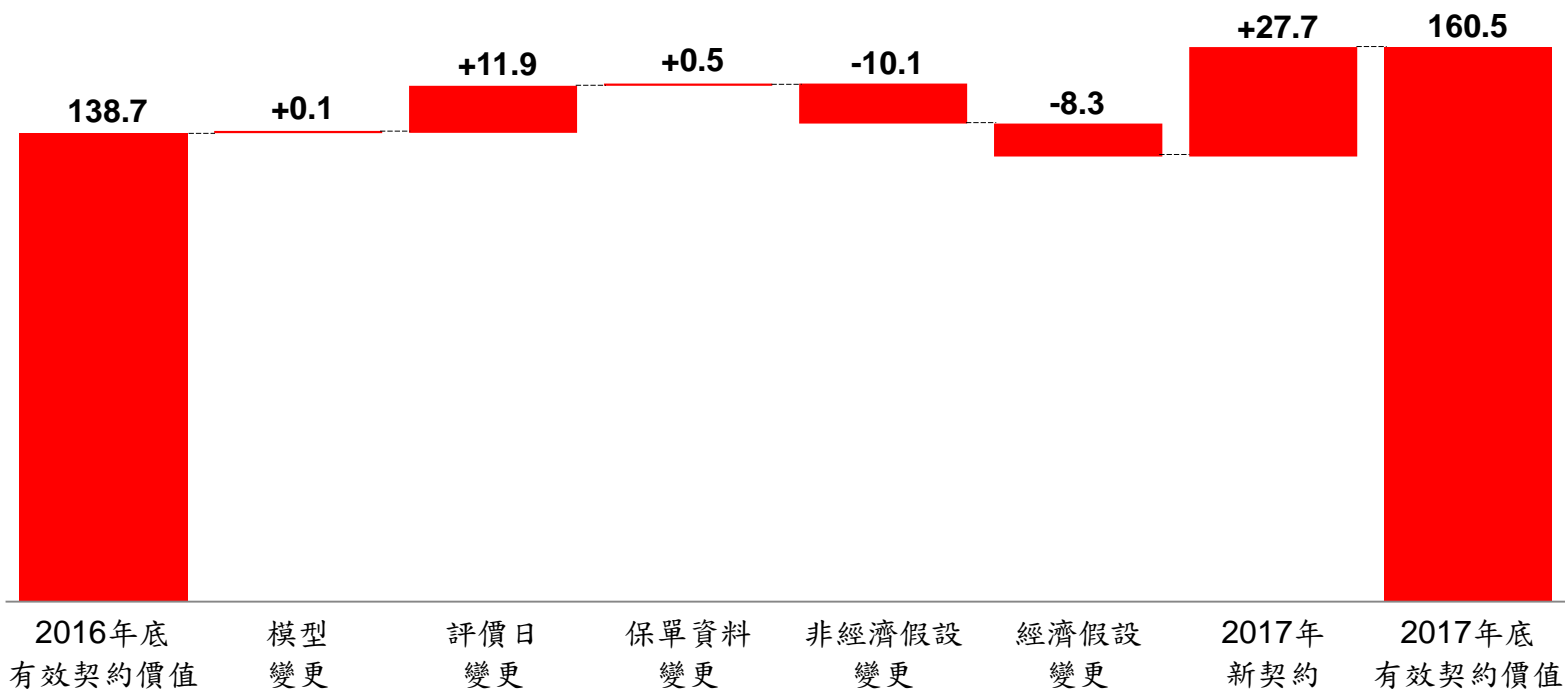
(1) 包括外匯價格變動準備金及其他項目等變化

(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

2016年與2017年的變化差異

新台幣十億元

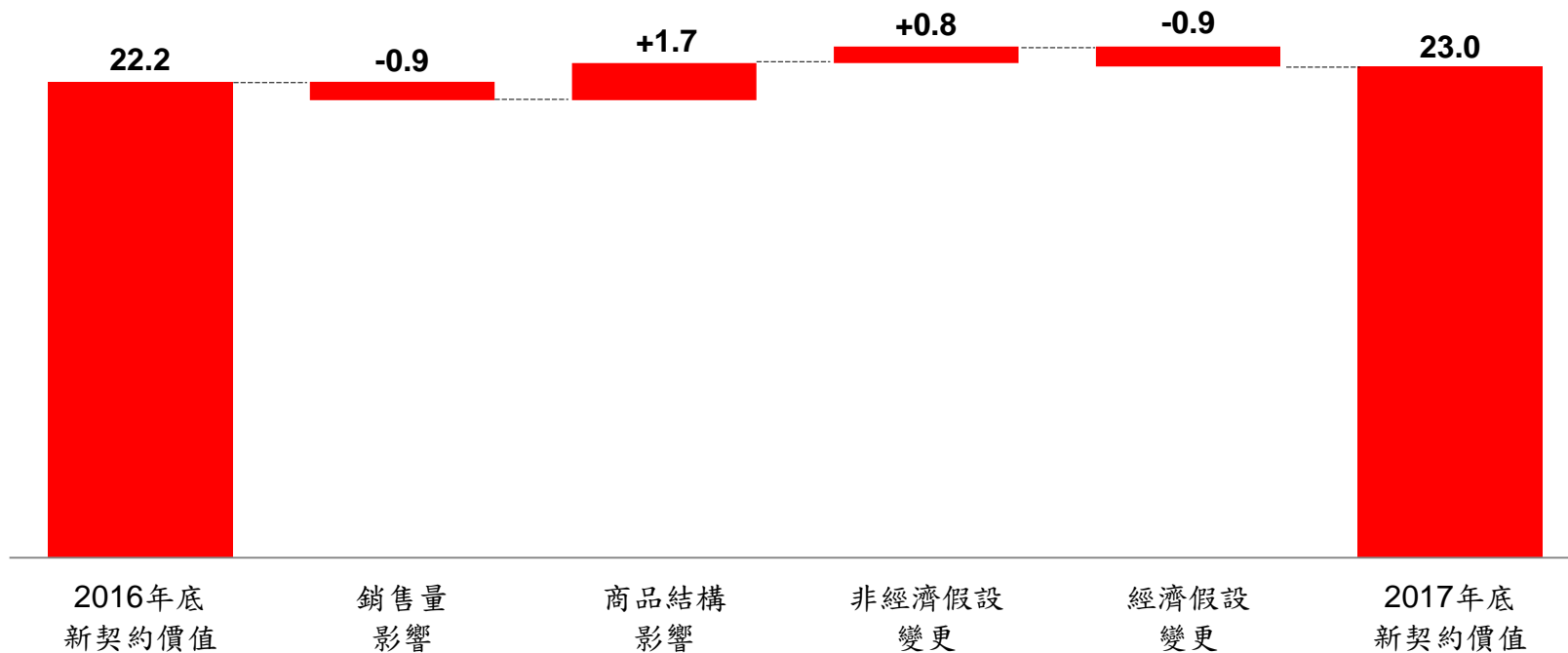


註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

新契約價值變動分析

2016年與2017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2017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 2018 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	19.23	5.09		24.32
投資型				
VUL (基金)/變額年金	0.00	0.03	0.65	0.68
結構債商品				
利變型				
年金/萬能壽險	0.05		0.15	0.20
意外、健康及其他 ^(註)		1.52		1.52
總計	19.28	6.65	0.80	26.73
佔率	72.1%	24.9%	3.0%	100.0%

註：長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

總保費 – Q1 2018

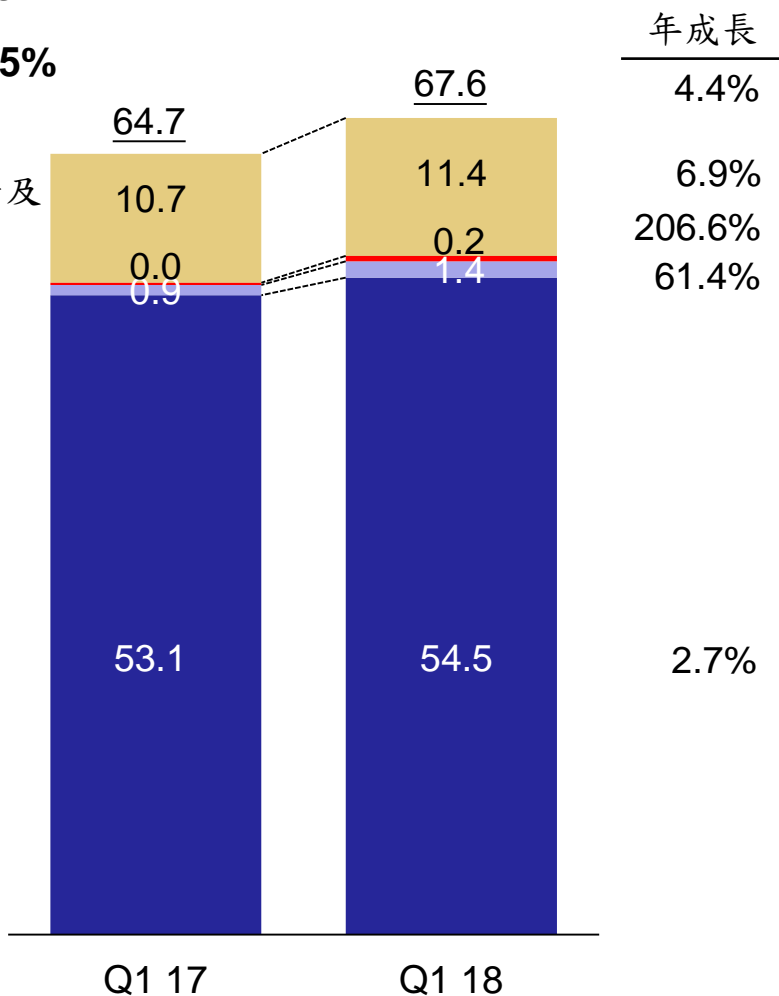
新台幣十億元

市佔率 = 7.5%

總計

意外、健康及
團體^(註)
利變型
投資型

傳統型



總結

- 整體總保費較去年同期成長4.4%，係因續年度保費較去年同期成長11.9%
- 2018年第一季外幣保單總保費達NT\$216.7億，較去年同期提高53.3%
- 意外、健康及團體保險呈現穩定成長趨勢，年成長6.9%

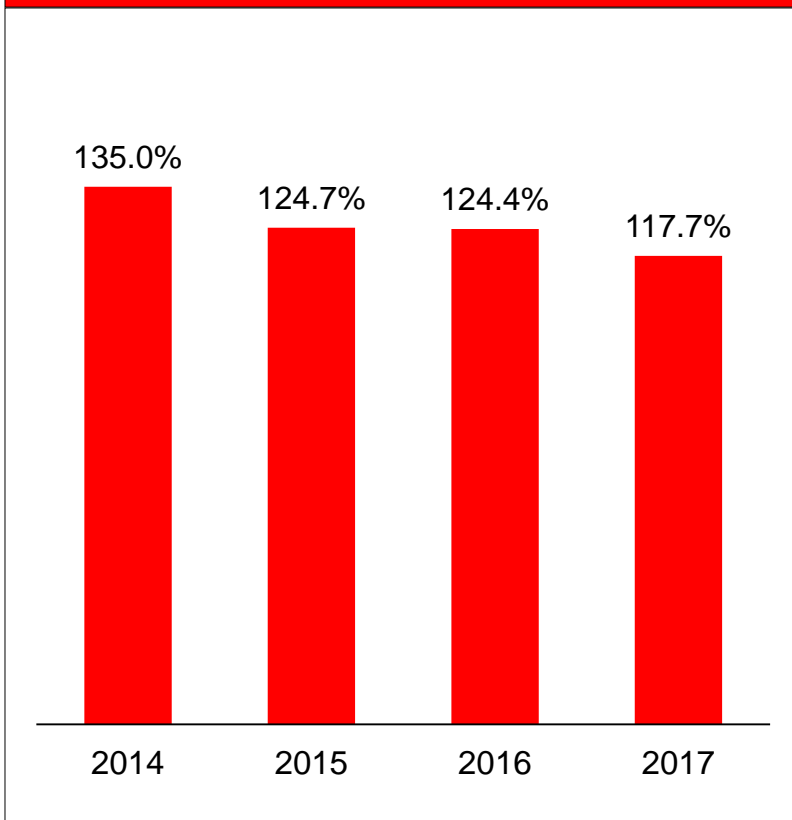
註：長扶久久A型及長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

目錄

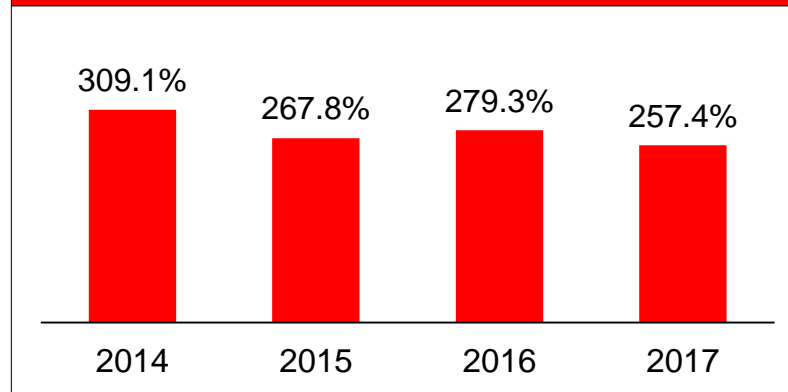
- I. 金控
- II. 人壽業務
- III. 銀行業務
- IV. 人壽2017年EV/AV結果
- V. 附件
 - 人壽保費資料
 - 資本適足性

資本適足性

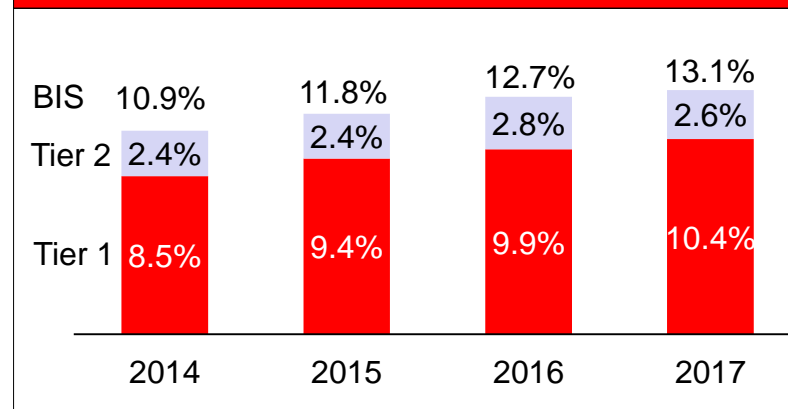
金控資本適足率



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

E-mail: ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial Holding

Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data	2016	2017	2017/2016		Q1 18/Q1 17	
			% change	Q1 2017	Q1 2018	% change
Net interest income	(196)	(191)	-2.8%	(46)	(45)	-3.3%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	126	6,918	5407.1%	(3,930)	14,707	-474.3%
Shin Kong Bank	4,630	4,059	-12.3%	969	1,252	29.3%
MasterLink Securities	135	315	133.2%	49	125	153.3%
Shin Kong Investment Trust	86	31	-64.4%	5	6	14.0%
Shin Kong Venture Capital International	25	53	110.5%	9	16	78.9%
Shin Kong Property Insurance Agency	53	56	5.5%	17	17	-1.4%
Total income from subsidiaries	5,055	11,433	126.2%	(2,881)	16,123	-659.6%
Other income	53	247	362.6%	197	16	-91.7%
Administrative and general expenses	(224)	(522)	132.4%	(56)	(60)	7.5%
Income tax benefit (expense)	122	(436)	-456.7%	(142)	(25)	-82.7%
Net income	4,810	10,531	118.9%	(2,928)	16,010	-646.9%
Other comprehensive income (loss), after tax	8,236	9,434	14.5%	5,898	(24,093)	-508.5%
Total comprehensive income (loss)	13,046	19,965	53.0%	2,970	(8,083)	-372.1%

Balance Sheet Data	2016	2017	2017/2016		Q1 18/Q1 17	
			% change	Q1 2017	Q1 2018	% change
Long term investment	133,173	153,482	15.3%	136,146	165,147	21.3%
Total assets	3,157,673	3,384,388	7.2%	3,177,154	3,439,945	8.3%
Shareholders' equity (excl. minority)	121,397	141,310	16.4%	124,382	156,912	26.2%

Note:

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

Shin Kong LifeFinancial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2017/2016			Q1 18/Q1 17		
	2016	2017	% change	Q1 2017	Q1 2018	% change
Premium income	260,759	275,305	5.6%	64,082	66,145	3.2%
Investment income						
Interest income	70,225	77,226	10.0%	18,525	19,525	5.4%
Gains on investments in securities	17,032	31,232	83.4%	4,956	22,193	347.8%
Gains on real estate investments	3,811	3,849	1.0%	945	973	3.0%
FX	(14,850)	(22,959)	54.6%	(11,154)	(7,949)	-28.7%
FX gain or loss	(28,598)	(87,152)	204.7%	(69,389)	(27,082)	-61.0%
Hedging	13,748	64,193	366.9%	58,235	19,133	-67.1%
FX Reserve	3,767	555	-85.3%	1,106	427	-61.4%
Expected credit losses	(489)	(26)	-94.7%	0	(72)	-
Total Investment income	79,496	89,877	13.1%	14,379	35,098	144.1%
Other operating income	1,675	1,700	1.5%	354	737	108.0%
Provisions for reserves						
Provisions	(301,824)	(320,849)	6.3%	(73,748)	(78,035)	5.8%
Recoveries	97,467	120,263	23.4%	21,631	26,818	24.0%
Total provisions for reserves, net	(204,356)	(200,586)	-1.8%	(52,116)	(51,217)	-1.7%
Insurance payments	(109,538)	(133,935)	22.3%	(25,328)	(33,135)	30.8%
Commission expenses	(13,247)	(11,480)	-13.3%	(3,412)	(2,930)	-14.1%
Separate account revenues	5,773	7,782	34.8%	891	104	-88.3%
Separate account expenses	(5,773)	(7,782)	34.8%	(891)	(104)	-88.3%
General and administrative expenses	(13,984)	(13,730)	-1.8%	(2,947)	(3,685)	25.0%
Other operating costs and expenses	(1,508)	(2,214)	46.9%	(555)	(624)	12.5%
Operating income	(703)	4,937	-802.7%	(5,544)	10,388	-287.4%
Non-operating income and expenses	114	(404)	-453.8%	42	(2)	-105.5%
Income taxes	727	2,438	235.4%	1,574	4,330	175.0%
Net income	138	6,972	4939.1%	(3,928)	14,715	-474.6%
Other comprehensive income (loss), after tax	9,211	9,798	6.4%	5,883	(24,012)	-508.1%
Total comprehensive income (loss)	9,350	16,770	79.4%	1,956	(9,297)	-575.4%

Balance Sheet Data	2017/2016			Q1 18/Q1 17		
	2016	2017	% change	Q1 2017	Q1 2018	% change
Total assets	2,319,734	2,496,691	7.6%	2,340,171	2,562,589	9.5%
Total shareholders' equity	73,772	90,801	23.1%	75,728	101,292	33.8%

Note:

(1) Numbers have been reviewed by the auditors.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data			2017/2016		Q1 18/Q1 17	
	2016	2017	% change	Q1 2017	Q1 2018	% change
Interest income	15,279	15,516	1.6%	3,777	4,077	8.0%
Interest expense	(4,590)	(4,325)	-5.8%	(1,046)	(1,182)	13.0%
Net interest income	10,688	11,191	4.7%	2,731	2,895	6.0%
Fee income	4,258	4,247	-0.3%	990	1,082	9.3%
Fee expense	(1,026)	(1,044)	1.8%	(241)	(254)	5.6%
Net fee income	3,233	3,203	-0.9%	750	828	10.4%
Gains on bill & securities	638	938	47.1%	234	79	-66.3%
Gain on foreign exchange, net	96	(3)	-102.9%	(55)	116	-312.7%
Other gains or losses, net	95	108	13.8%	33	(21)	-165.3%
Operating expense	(7,980)	(8,250)	3.4%	(2,016)	(2,103)	4.3%
Pre-provision income or loss	6,769	7,187	6.2%	1,677	1,794	7.0%
Provision expense	(1,263)	(2,322)	83.8%	(515)	(357)	-30.7%
Income tax (expense) benefit	(876)	(806)	-7.9%	(193)	(185)	-4.5%
Net income	4,630	4,059	-12.3%	969	1,252	29.3%
Other comprehensive income (loss), after tax	(712)	(269)	-62.2%	68	(137)	-301.0%
Total comprehensive income (loss)	3,919	3,790	-3.3%	1,037	1,116	7.6%

Balance Sheet Data			2017/2016		Q1 18/Q1 17	
	2016	2017	% change	Q1 2017	Q1 2018	% change
Total assets	782,380	812,488	3.8%	761,383	825,621	8.4%
Total shareholders' equity	49,197	52,488	6.7%	50,234	53,275	6.1%
Total loans, net ⁽¹⁾	501,315	527,759	5.3%	504,391	526,493	4.4%
Total deposits	686,883	712,253	3.7%	657,324	724,612	10.2%

Operating Metrics			Q1 2017		Q1 2018	
	2016	2017				
Fee income ratio	21.9%	20.7%		20.3%		21.2%
Cost income ratio	53.8%	53.2%		54.3%		53.7%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	73.0%	74.1%		76.7%		72.6%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	73.3%	74.3%		77.0%		72.9%
Net interest margin	1.50%	1.57%		1.59%		1.55%
Net interest spread	1.97%	1.96%		1.95%		1.97%
Pre-provision earnings/assets	0.86%	0.90%		0.22%		0.22%
Pre-provision earnings/equity	14.26%	14.14%		3.37%		3.50%

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have been reviewed by the auditors.