



Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

2018年第二季法人說明會簡報

2018/8/30

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2017年上半年及2018年上半年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 2018營運概況

- 新光金控2018年上半年合併稅後淨利為NT\$167.1億，歸屬本公司淨利為NT\$161.7億；EPS為NT\$1.54。合併股東權益較2017年底成長8.7%至NT\$1,695.6億，每股淨值為NT\$13.98
- 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年上半年合併稅後淨利為NT\$142.7億。股東權益較2017年底提高10.0%至NT\$998.5億
- ◆ 初年度保費為NT\$552.9億，市佔率為7.8%；負債成本較前一季下降4 bps至4.16%
- ◆ 2018年上半年年化投資報酬率及避險前經常性收益率分別為4.57%及3.57%

新光銀行：

- ◆ 2018年上半年合併稅後淨利為NT\$25.5億，較去年同期成長29.4%
 - ◆ 淨利差為1.57%，存放利差為1.98%，皆較前一季提升
 - ◆ 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.24%及562.33%，優於業界平均
- 新光金控已獲准透過發行新股、股份轉換方式將元富證券納為持股百分之百之子公司，雙方共同訂定2018年10月1日為股份轉換基準日

財務概況 – 1H 2018

	1H 2017	1H 2018	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後淨利	1,813	16,712	821.9%
合併綜合損益	13,874	-8,723	-
初年度保費(人壽)	57,842	55,286	-4.4%
放款餘額(銀行)	518,648	549,087	5.9%
總資產(合併)	3,262,830	3,576,476	9.6%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	133,075	154,188	15.9%
合併資產報酬率(未年化)	0.06%	0.48%	
合併股東權益報酬率(未年化)	1.28%	10.27%	
每股盈餘 ⁽²⁾	0.15	1.54	

註：

(1) 2017年上半年及2018年上半年合併股東權益分別為NT\$147,444百萬元及NT\$169,556百萬元

(2) 2017年上半年及2018年上半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NT\$0.03及NT\$1.63

(3) 財務數字為查核數

稅後淨利 – 1H 2018

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	1H 2017	1H 2018	年變化率
新光人壽	-0.39	14.24	-
新光銀行	1.97	2.55	29.4%
新光投信	0.02	0.01	-31.3%
新光金創投	0.03	0.03	-3.6%
新光金保代	0.03	0.03	2.7%
其他 (1)	-0.15	-0.69	-
稅後淨利 (2)	1.51	16.17	972.3%

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

(3) 財務數字為查核數

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 2018營運概況

- 受惠於投資收益及負債成本持續改善，2018年上半年合併稅後淨利為NT\$142.7億。股東權益達NT\$998.5億，較2017年底提高10.0%
- 2018年第二季初年度保費為NT\$285.6億，較前一季成長6.8%；上半年初年度保費達NT\$552.9億，市佔率為7.8%
- 外幣保單及泛保障型商品為今年銷售重點，外幣保單銷售金額達NT\$320.2億，較去年同期成長24.6%；泛保障型初年度保費較去年同期成長29.0%至NT\$25.1億
- 負債成本自2018年第一季底之4.20%下降4 bps至4.16%
- 2018年上半年年化投資報酬率為4.57%，避險前經常性收益率為3.57%
- 由於高殖利率股票部位持續增加，全年度國內外現金股利收入預計將達NT\$125億，較2017年增加NT\$20億

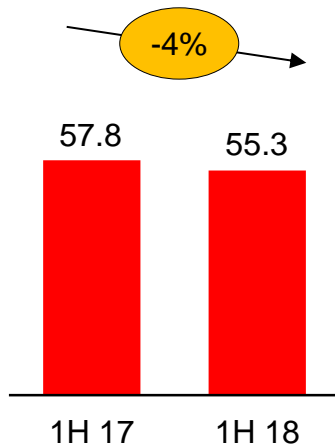
財務概況 – 1H 2018

	1H 2017	1H 2018	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	57,842	55,286	-4.4%
總保費	142,850	145,601	1.9%
投資收益	37,970	56,403	48.5%
合併稅後淨利	-368	14,266	-
合併總資產	2,414,077	2,656,621	10.0%
合併股東權益	85,586	99,851	16.7%
合併股東權益報酬率(未年化)	-0.46%	14.97%	
合併資產報酬率(未年化)	-0.02%	0.55%	

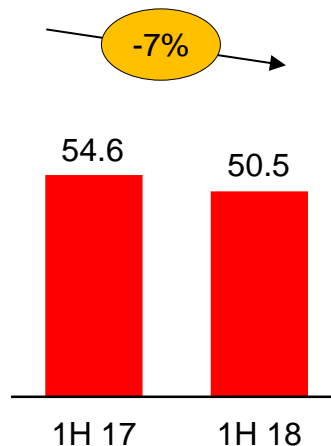
初年度保費收入 – 1H 2018

新台幣十億元

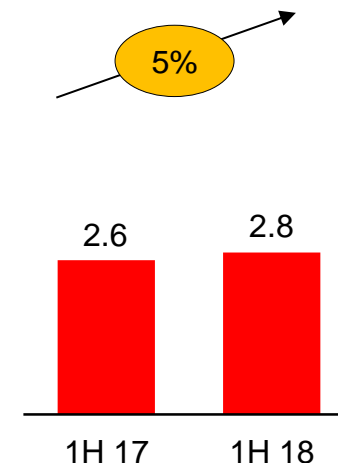
合計



傳統型⁽¹⁾



意外、健康及團險⁽²⁾



總結

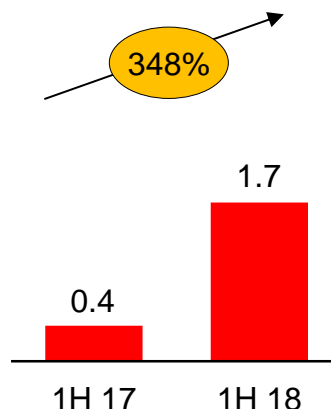
- 初年度保費為NT\$552.9億，較去年同期減少4.4%；市佔率為7.8%
- 外幣保單為銷售重點，金額較去年同期成長24.6%達NT\$320.2億，佔初年度保費比重57.9%
- 保費結構以傳統型商品為主，佔初年度保費比重91.4%，推動負債成本較2017年底降低7 bps至4.16%，以達2018年避險前經常性損益兩平之目標
- 持續推動外幣保單及保障型商品銷售，以優化資產負債配合及提升新契約價值

註：

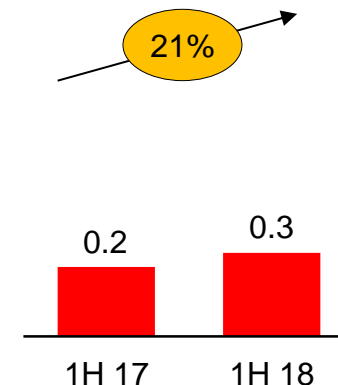
(1) 含利變壽

(2) 長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

投資型



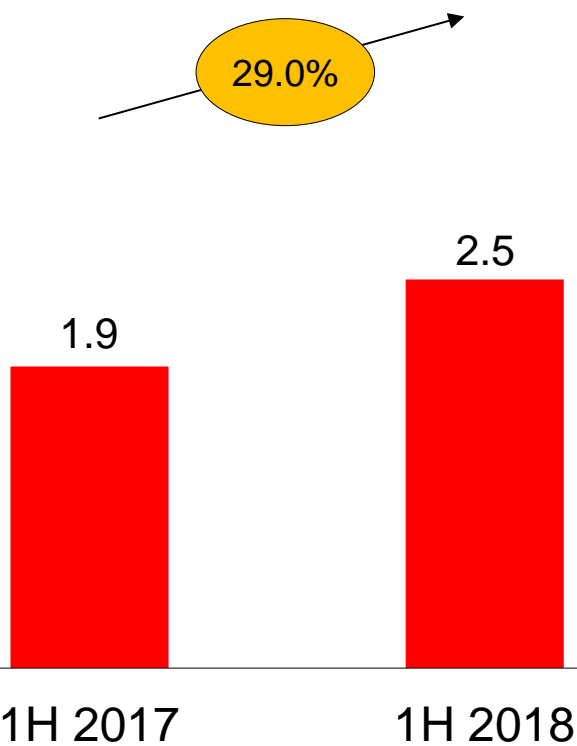
利變型



聚焦商品銷售持續成長

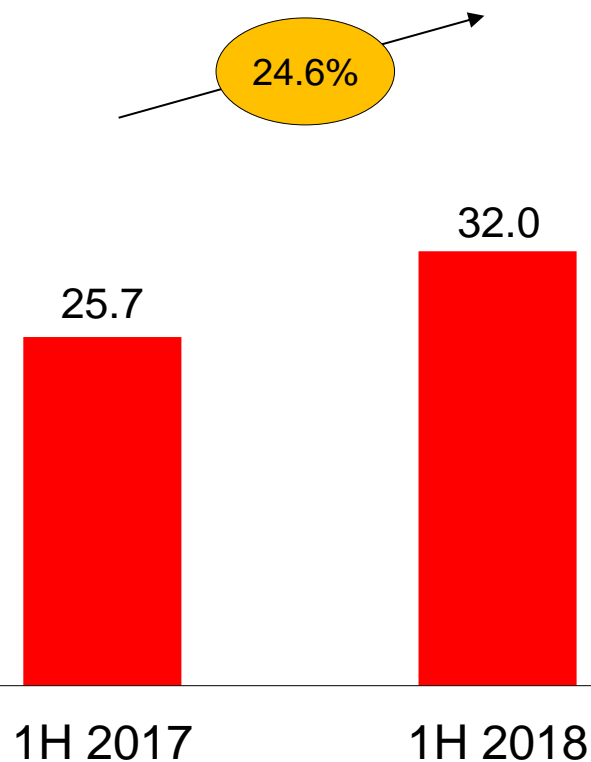
泛保障型商品初年度保費⁽¹⁾

新台幣十億元



外幣保單初年度保費

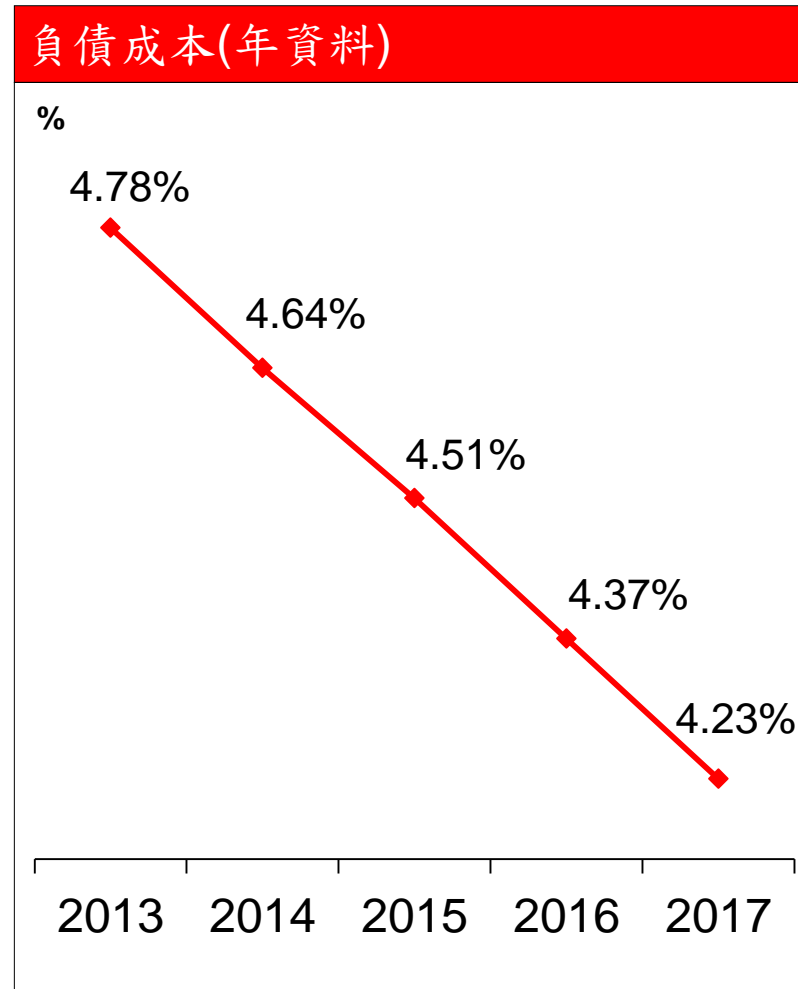
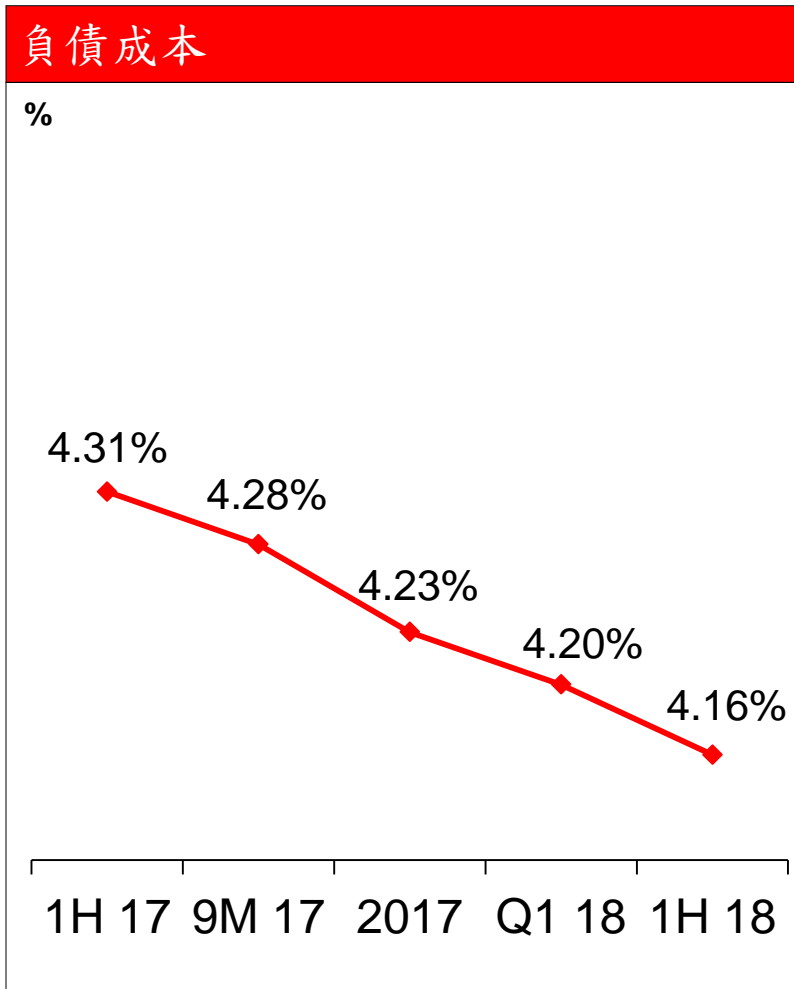
新台幣十億元



註：

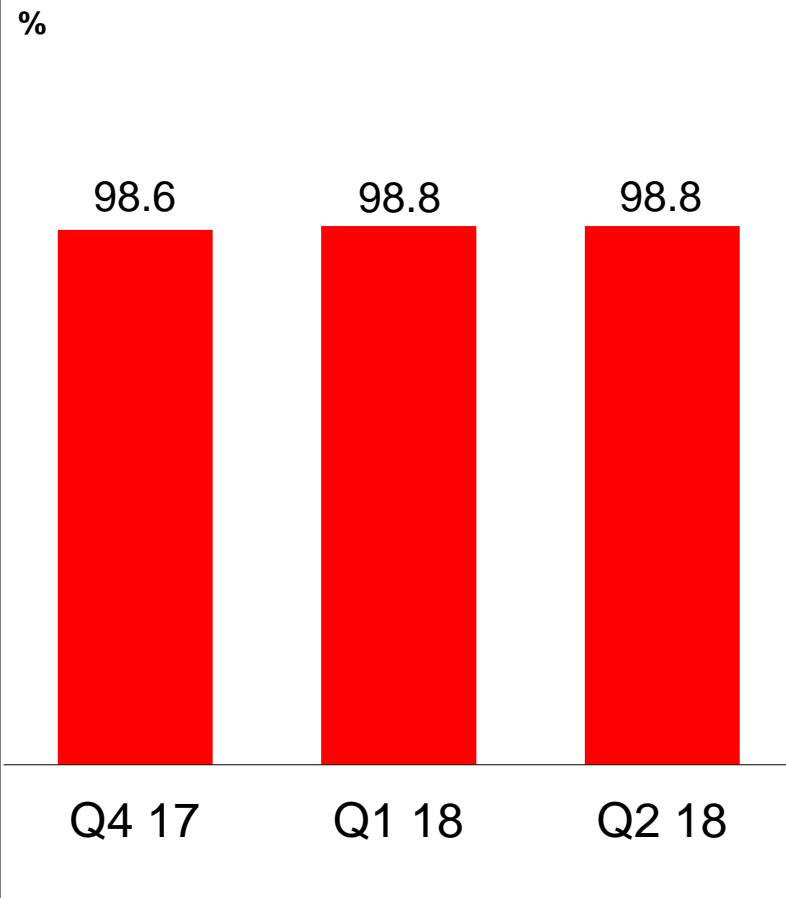
(1) 含死亡險、傷害意外險、健康險及附約等

負債成本

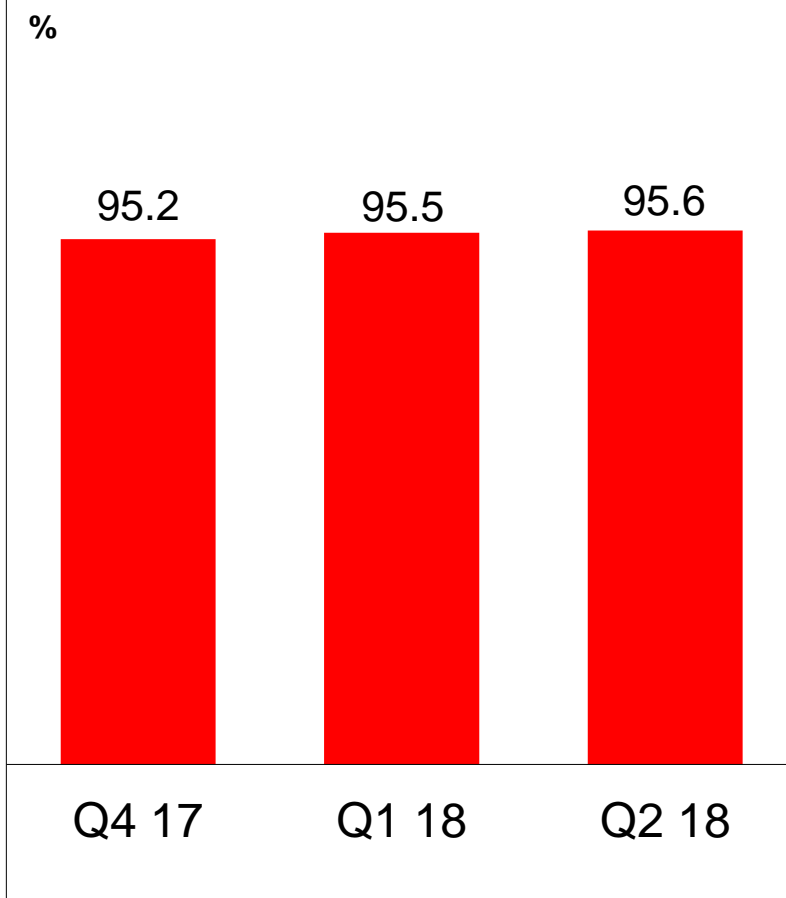


繼續率

13 個月繼續率

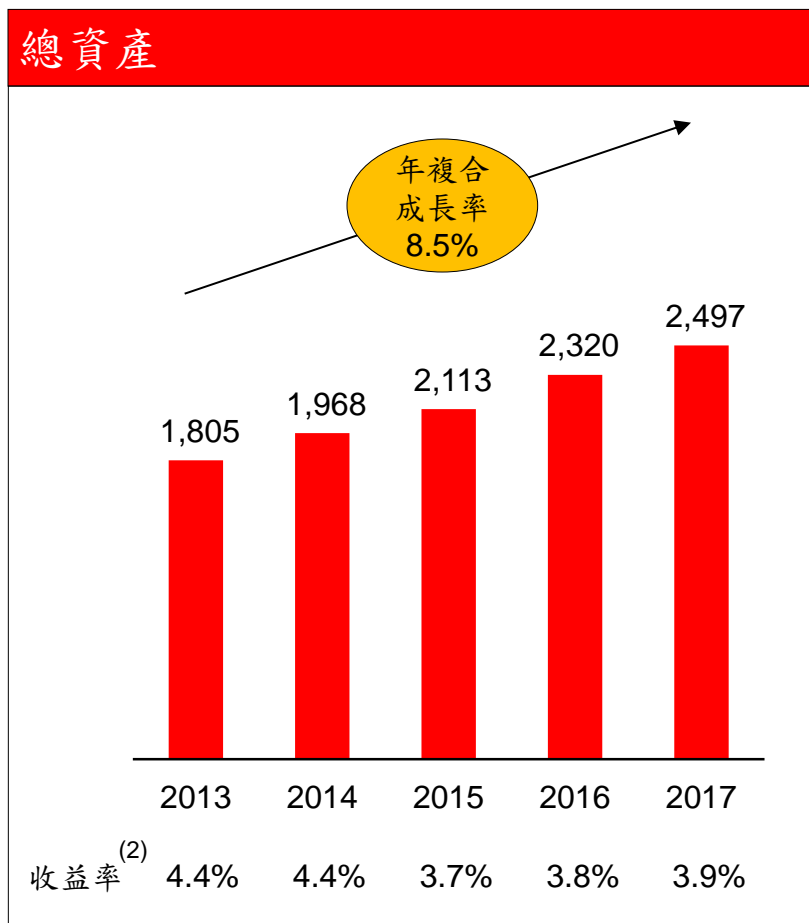


25 個月繼續率



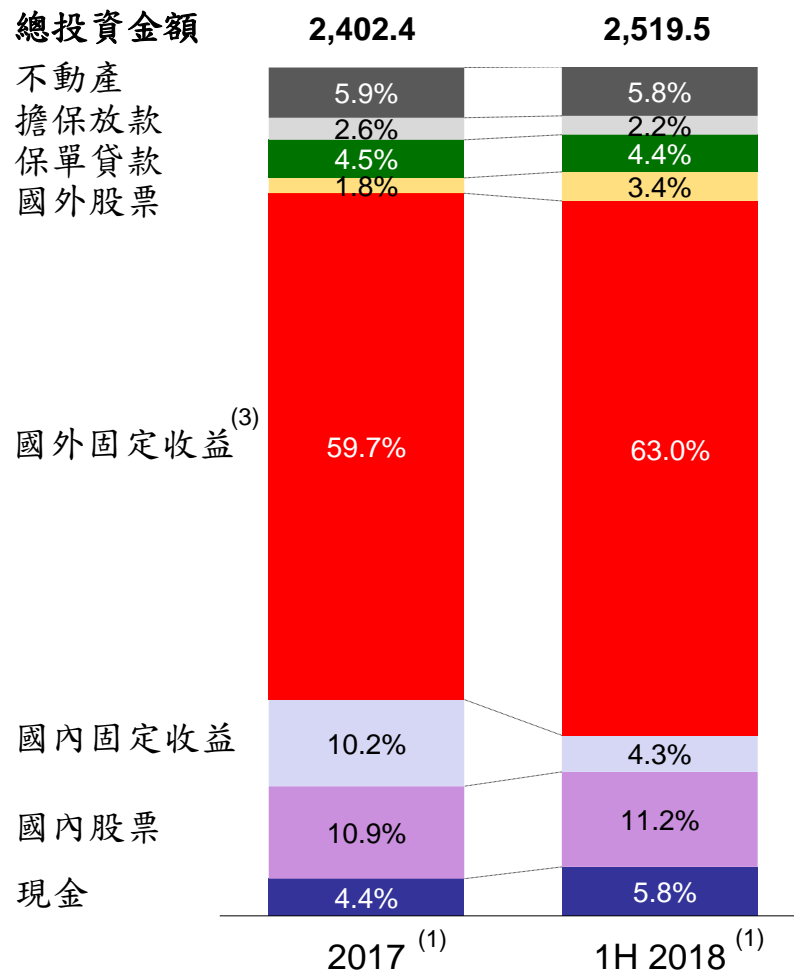
資產配置

新台幣十億元



註：

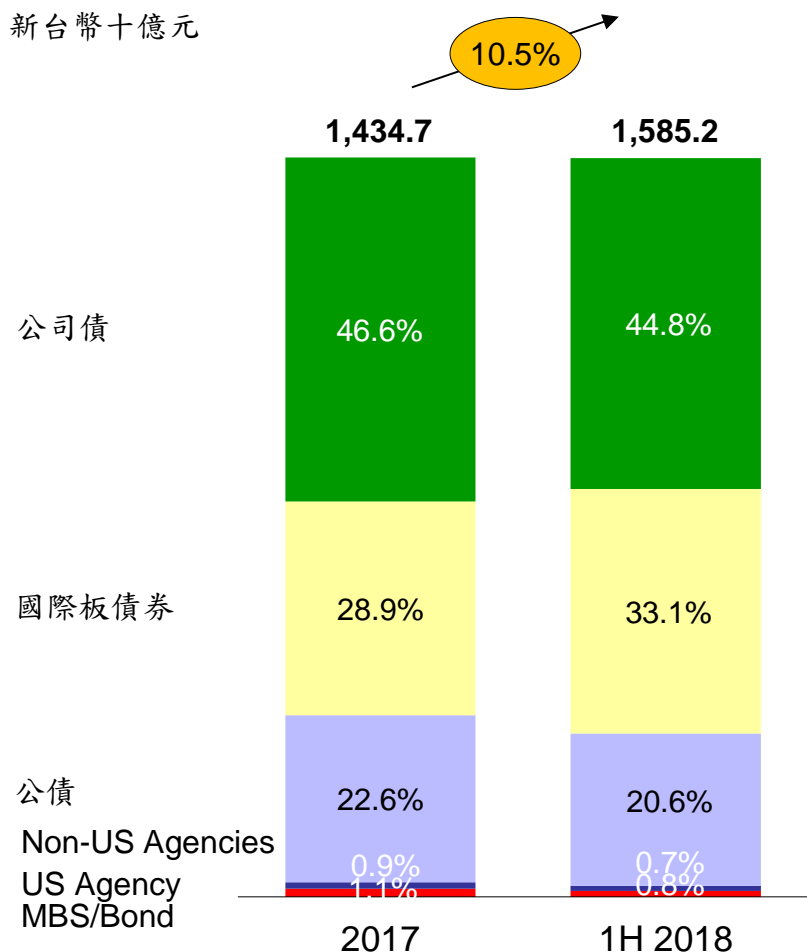
- (1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%
- (2) 包括資本利得與匯兌避險損益
- (3) 國外固定收益含國際板債券



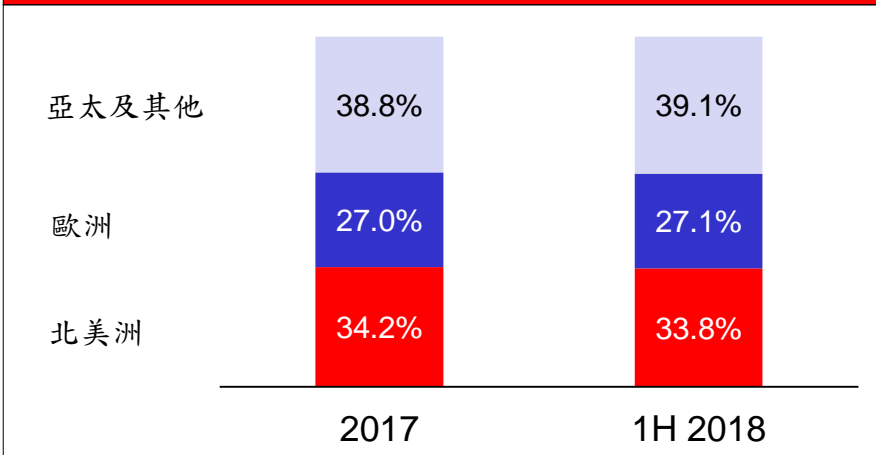
海外固定收益投資配置

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



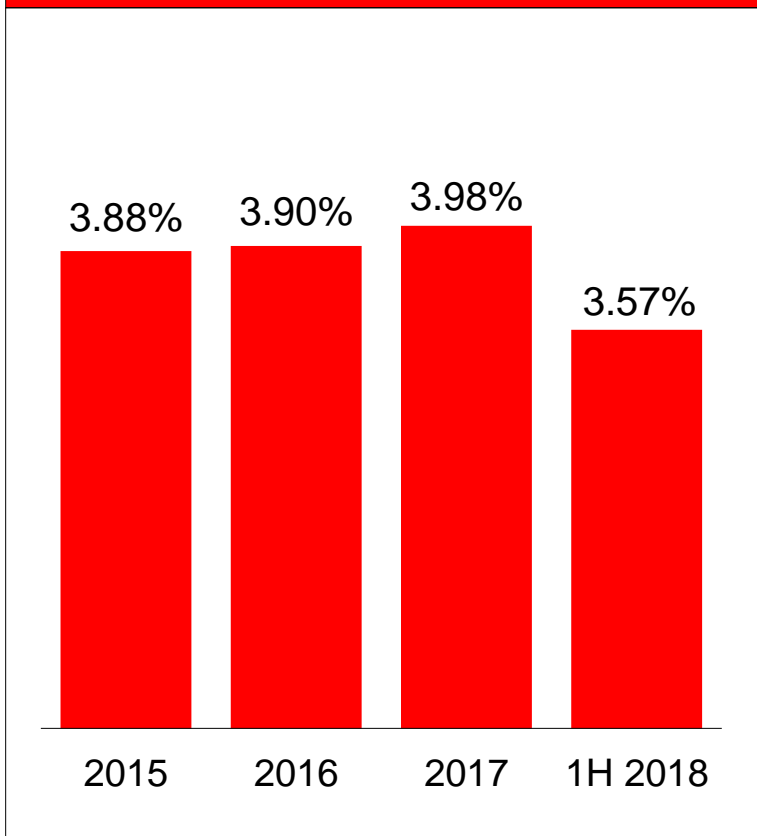
總結

- 海外固定收益部位較2017年底增加10.5%，主要配置於公司債及國際板債券
- 2018年上半年海外固定收益避險前平均息收報酬率約4.7%；新錢投資報酬率較前一季提高約40 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

註：
(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

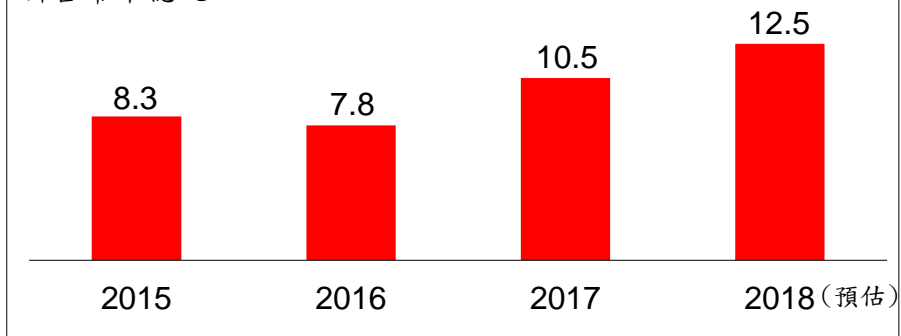
經常性收益

避險前經常性收益率



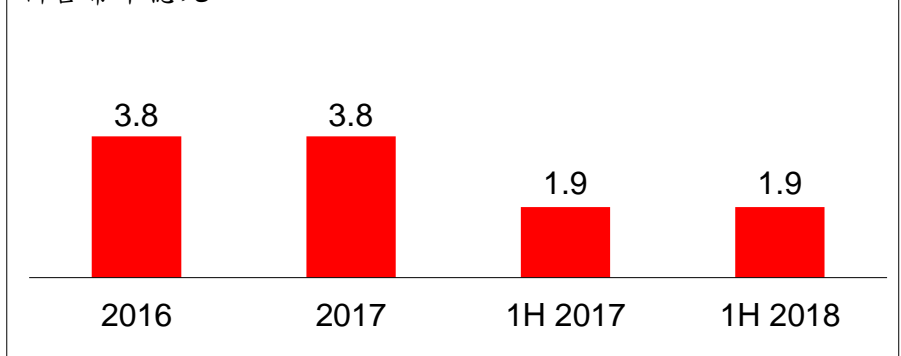
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

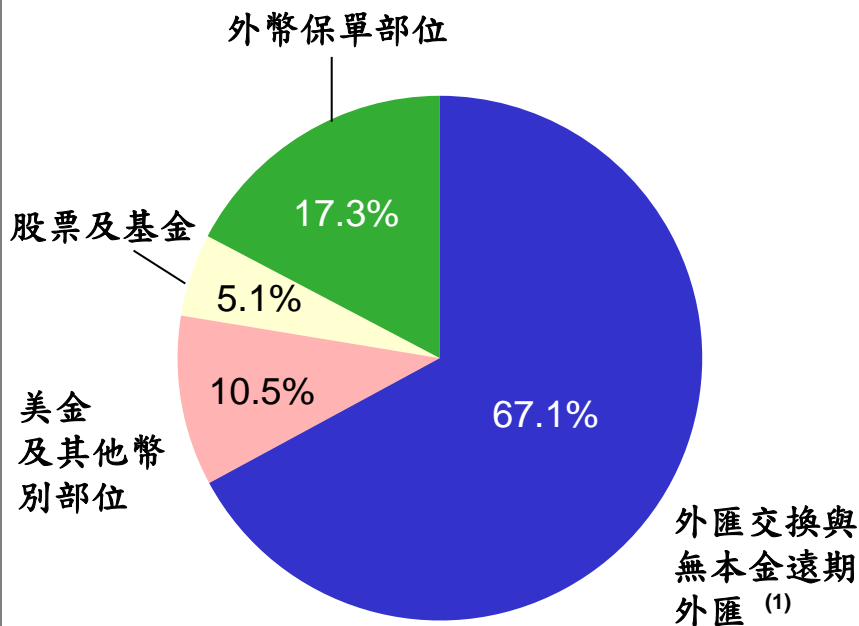
新台幣十億元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣17,952.3億元



總結

- 2018年上半年年化避險成本為1.66%；外匯價格變動準備金餘額為NT\$38.5億
- 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84.4%
- 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%

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. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光銀行1H 2018營運概況

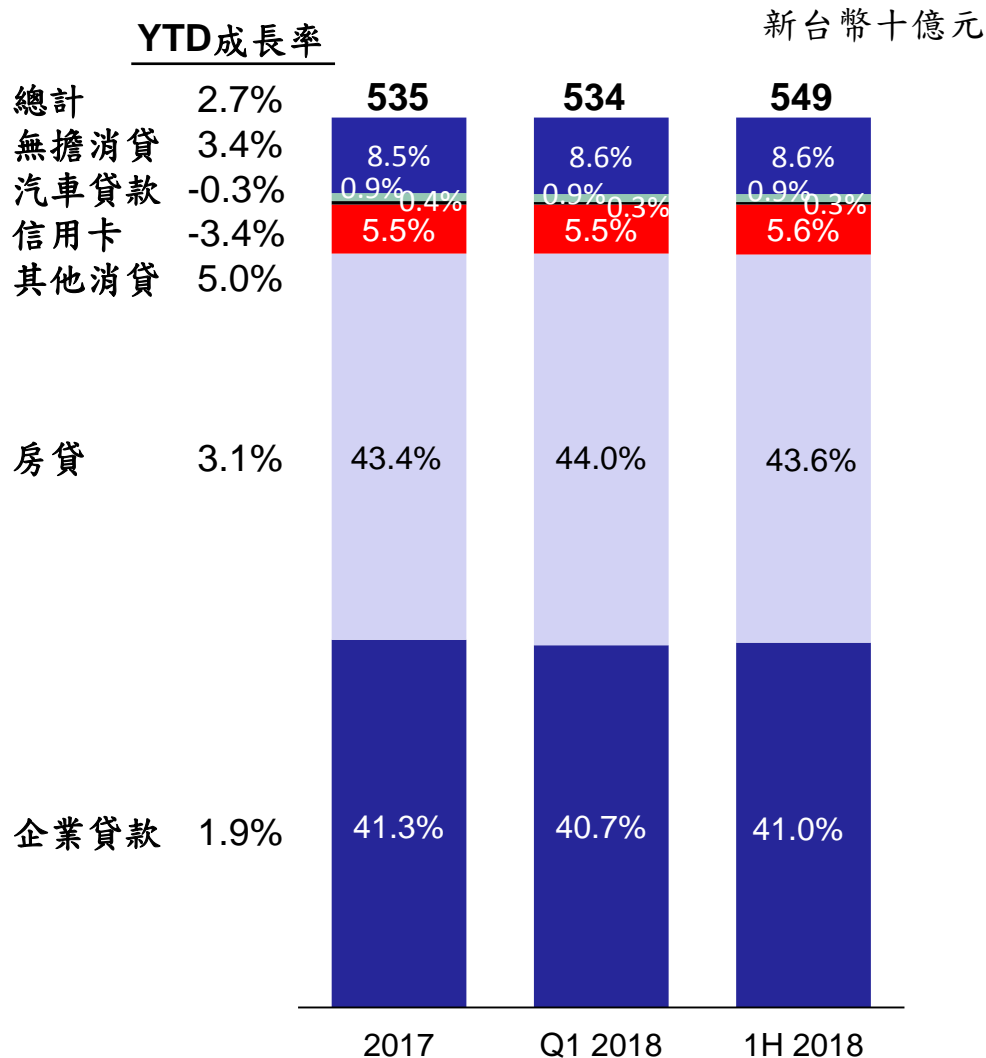
- 2018年上半年稅後淨利為NT\$25.5億，較去年同期成長29.4%；淨利息收入與投資收益分別較去年同期增加6.6%及31.5%，2018年上半年提存費用較去年同期減少33.7%
- 上半年存款餘額為NT\$7,282.7億，年初至今成長2.2%；第二季起企金放款逐漸升溫，2018年第二季放款餘額較前一季成長2.8%至NT\$5,490.9億
- 受惠於債券殖利率提高及存放比(含信用卡)提升，第二季淨利差較前一季上升2 bps至1.57%；海外聯貸放款持續成長，第二季存放利差較前一季上升1 bp至1.98%
- 2018年上半年財富管理收入為NT\$10.6億，較去年同期提升7.8%，銷售動能來自投資類商品，較去年同期成長17.5%
- 資產品質穩健，逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.24%及562.33%，皆優於業界平均

稅後淨利 – 1H 2018

	1H 2017	1H 2018	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	5,502	5,865	6.6%
淨手續費收入	1,577	1,596	1.2%
投資收益及其他收入	458	510	11.2%
營業費用	-4,076	-4,246	4.2%
提存前獲利	3,461	3,724	7.6%
提存費用	-1,082	-717	-33.7%
所得稅(費用)利益	-410	-460	12.1%
合併稅後淨利	1,968	2,547	29.4%

註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

放款組合



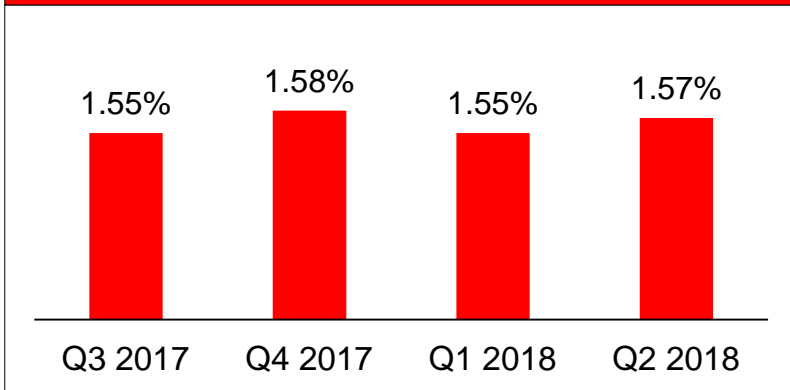
總結

- 2018年上半年放款餘額為NT\$5,490.9億，年初至今成長2.7%。第二季企金及消金餘額分別較前一季提高3.6%及2.2%，動能顯著提升
- 企金動能來自海外聯貸，截至第二季底，海外聯貸放款餘額達NT\$200.6億，年初至今增加15.5%
- 全年度放款餘額成長目標為6%

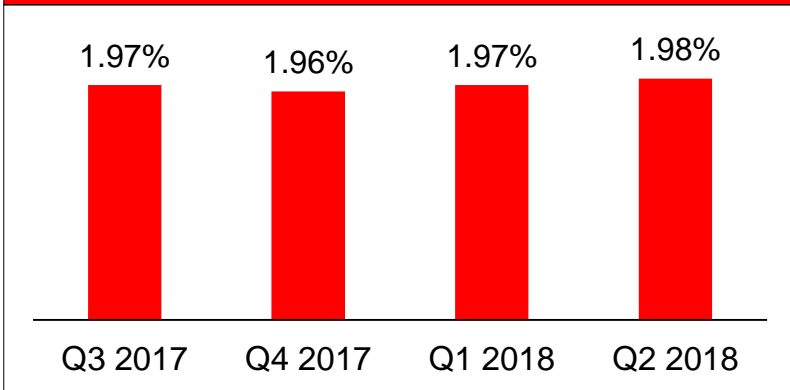
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

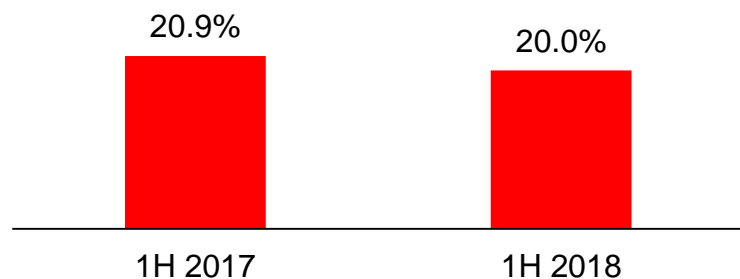


總結

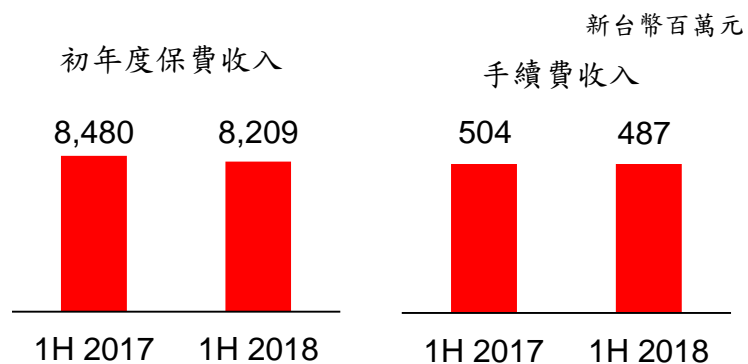
- 受惠於債券殖利率提高，且存放比(含信用卡)自第一季72.9%提升至74.5%，第二季淨利差較前一季上升2 bps至1.57%
- 海外聯貸放款持續成長，第二季存放利差較前一季上升1 bp至1.98%
- 未來新光銀行將持續：
 - 增加活期存款，降低資金成本
 - 穩定擴張海外放款及投資業務以維持利差
 - 持續推動外幣存款，以擴大理財與海外業務

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率

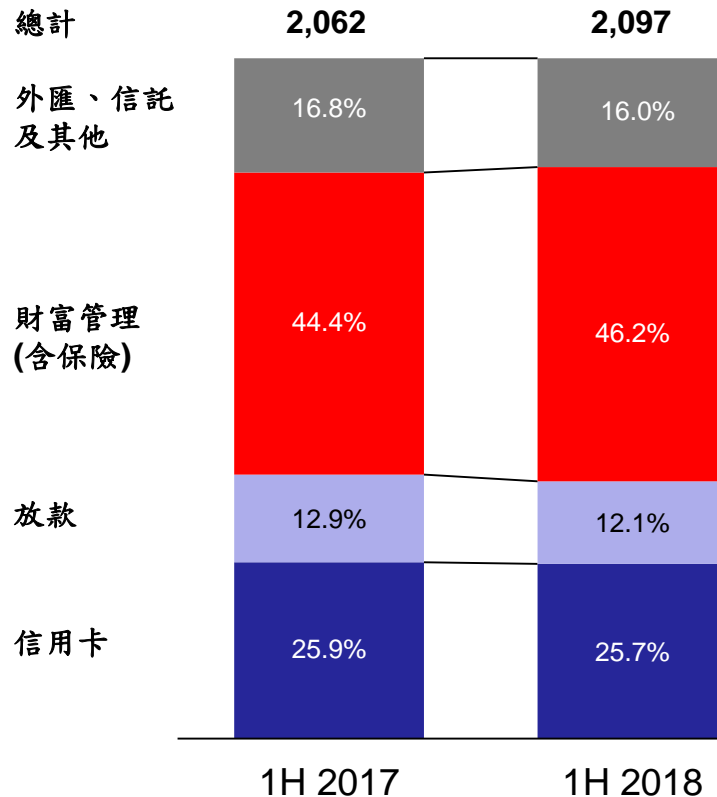


交叉銷售新壽保單



手續費收入組合

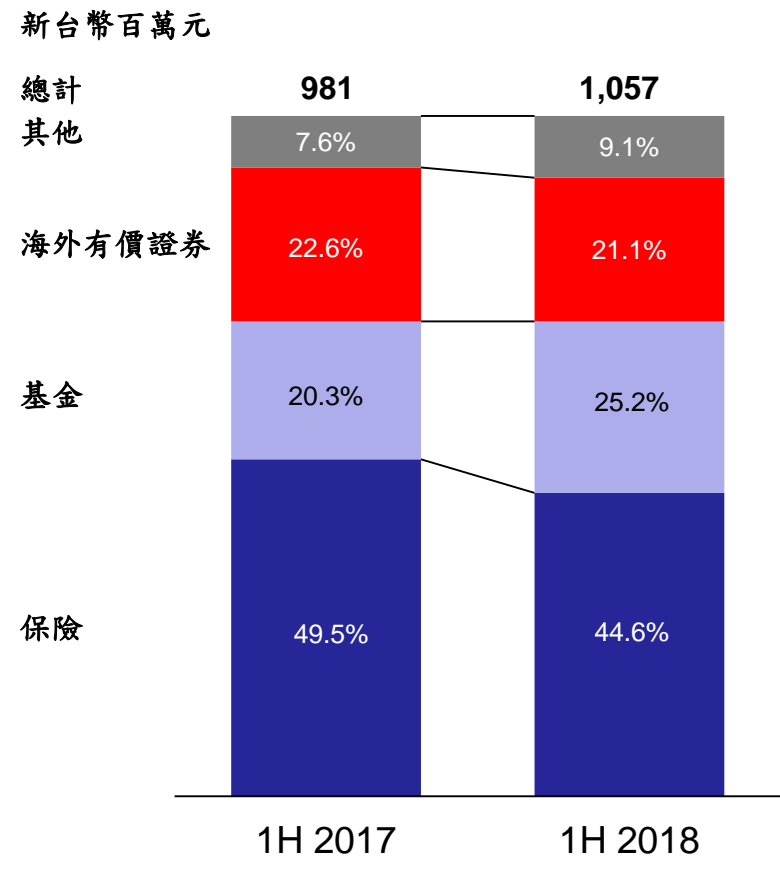
新台幣百萬元



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%

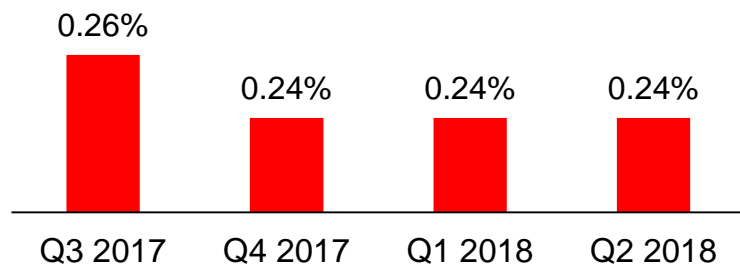
理財中心



- 財富管理收入較去年同期提升7.8%達 NT\$10.6億, 銷售動能來自投資類商品, 較去年同期成長17.5%
- 下半年將積極銷售分期繳及美元保單, 以提高保險手續費收入
- 針對不同客群推動網路行銷活動, 強化年輕客群經營; 另, 透過優利定存專案增加資金活水

資產品質

逾放比率

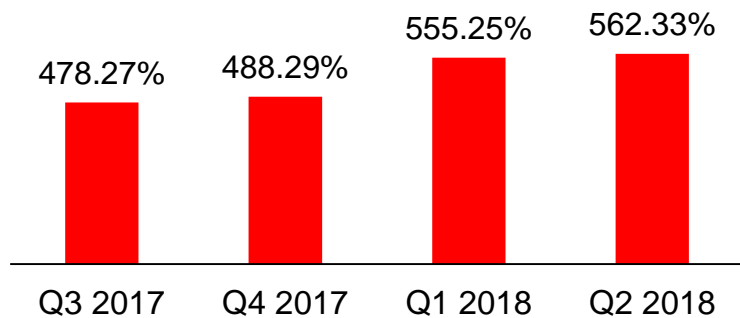


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 2018年第二季新增逾放為NT\$3.82億，佔放款餘額0.07%
- 資產品質穩健，第二季逾放比及呆帳覆蓋率為0.24%及562.33%，皆優於業界平均

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 2018 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	37.06	13.48		50.54
投資型				
VUL (基金)/變額年金	0.39	0.06	1.22	1.67
結構債商品				
利變型				
年金/萬能壽險	0.16		0.14	0.29
意外、健康及其他 ⁽¹⁾		2.77		2.77
總計	37.62	16.31	1.36	55.29
佔率	68.0%	29.5%	2.5%	100.0%

註：

- (1) 長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險
- (2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

總保費 – 1H 2018

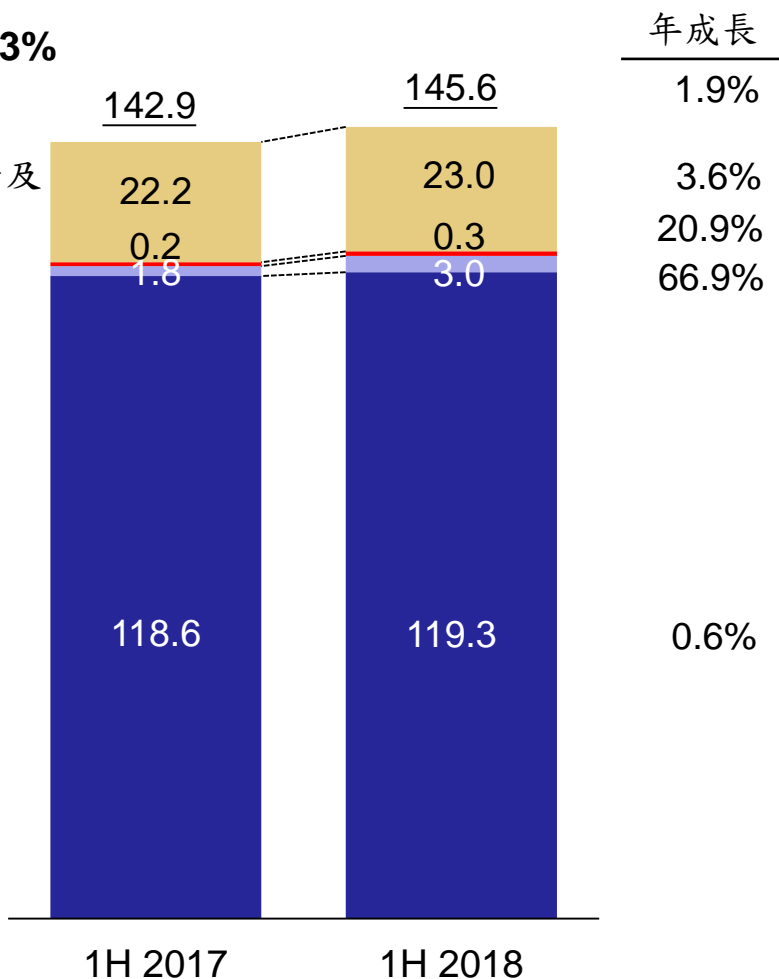
新台幣十億元

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

- 整體總保費較去年同期成長1.9%，係因續年度保費較去年同期成長6.2%
- 2018年上半年外幣保單總保費達NT\$471.9億，較去年同期提高22.0%
- 意外、健康及團體保險呈現穩定成長趨勢，年成長3.6%

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

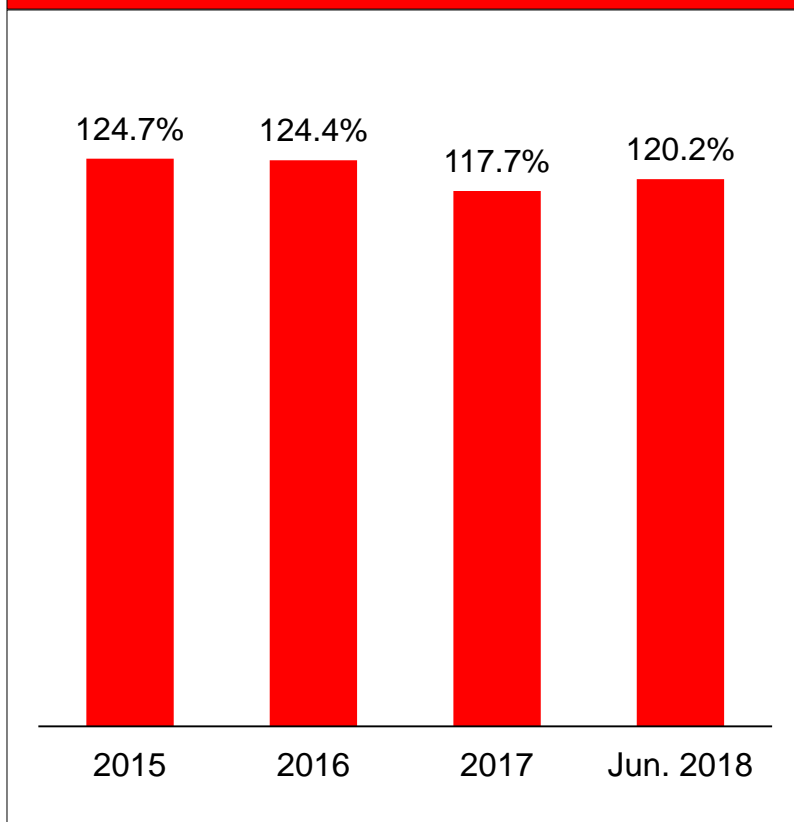
IV. 附件

- 人壽保費資料

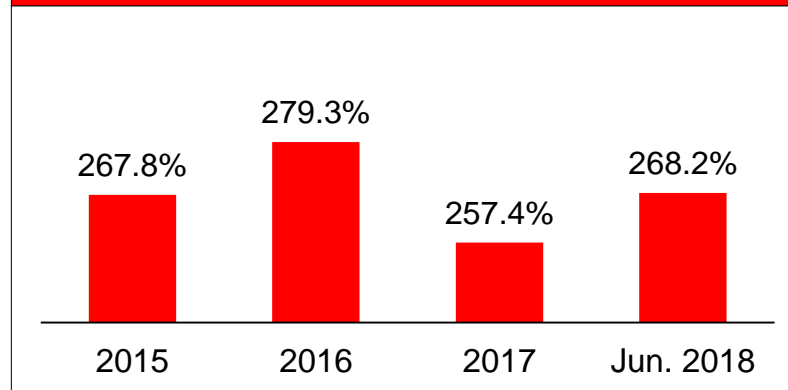
- 資本適足性

資本適足性

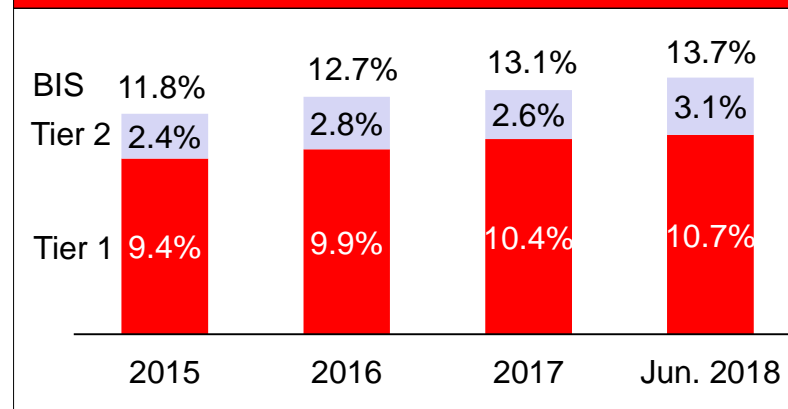
金控資本適足率



人壽資本適足率



銀行資本適足率





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	2017	1H 2017	1H 18/1H 17		Q2 2017	Q2 2018	Q2 18/Q2 17	
			1H 2018	% change			% change	
Net interest income	(191)	(93)	(77)	-17.1%	(46)	(32)	-31.0%	
Income from subsidiaries								
Shin Kong Life	6,918	(389)	14,236	-3762.5%	3,541	(472)	-113.3%	
Shin Kong Bank	4,059	1,968	2,547	29.4%	1,000	1,294	29.5%	
MasterLink Securities	315	141	254	79.7%	92	129	40.1%	
Shin Kong Investment Trust	31	17	12	-31.3%	12	6	-49.7%	
Shin Kong Venture Capital International	53	29	28	-3.6%	20	12	-39.1%	
Shin Kong Property Insurance Agency	56	29	30	2.7%	13	14	8.2%	
Total income from subsidiaries	11,433	1,796	17,106	852.2%	4,677	983	-79.0%	
Other income	247	210	24	-88.3%	12	8	-33.5%	
Administrative and general expenses	(522)	(120)	(123)	2.4%	(64)	(63)	-2.0%	
Income tax benefit (expense)	(436)	(286)	(765)	167.8%	(144)	(741)	414.9%	
Net income	10,531	1,507	16,166	972.3%	4,435	156	-96.5%	
Other comprehensive income (loss), after tax	9,434	12,112	(25,300)	-308.9%	6,214	(1,207)	-119.4%	
Total comprehensive income (loss)	19,965	13,620	(9,135)	-167.1%	10,649	(1,052)	-109.9%	

Balance Sheet Data	2017	1H 2017	1H 18/1H 17		Q2 2017	Q2 2018	Q2 18/Q2 17	
			1H 2018	% change			% change	
Long term investment	153,482	146,524	164,194	12.1%	146,524	164,194	12.1%	
Total assets	3,384,388	3,262,830	3,576,476	9.6%	3,262,830	3,576,476	9.6%	
Shareholders' equity (excl. minority)	141,310	133,075	154,188	15.9%	133,075	154,188	15.9%	

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong LifeFinancial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	1H 18/1H 17				Q2 18/Q2 17		
	2017	1H 2017	1H 2018	% change	Q2 2017	Q2 2018	% change
Premium income	275,305	141,312	142,718	1.0%	77,231	76,573	-0.9%
Investment income							
Interest income	77,226	37,652	40,243	6.9%	19,127	20,718	8.3%
Gains on investments in securities	31,232	12,812	28,320	121.0%	7,856	6,126	-22.0%
Gains on real estate investments	3,849	1,891	1,944	2.8%	946	971	2.7%
FX	(22,959)	(15,779)	(12,004)	-23.9%	(4,626)	(4,055)	-12.3%
FX gain or loss	(87,152)	(65,282)	27,755	-142.5%	4,107	54,837	1235.3%
Hedging	64,193	49,503	(39,759)	-180.3%	(8,732)	(58,892)	574.4%
FX Reserve	555	1,415	(1,303)	-192.1%	309	(1,730)	-659.4%
Expected credit losses	(26)	(21)	(797)	3776.3%	(21)	(725)	3427.3%
Total Investment income	89,877	37,970	56,403	48.5%	23,592	21,306	-9.7%
Other operating income	1,700	1,035	1,275	23.1%	681	537	-21.1%
Provisions for reserves							
Provisions	(320,849)	(161,114)	(166,493)	3.3%	(87,366)	(88,457)	1.2%
Recoveries	120,263	49,945	64,282	28.7%	28,314	37,464	32.3%
Total provisions for reserves, net	(200,586)	(111,169)	(102,210)	-8.1%	(59,052)	(50,993)	-13.6%
Insurance payments	(133,935)	(57,484)	(74,792)	30.1%	(32,156)	(41,656)	29.5%
Commission expenses	(11,480)	(6,120)	(5,345)	-12.7%	(2,708)	(2,415)	-10.8%
Separate account revenues	7,782	3,007	2,795	-7.1%	2,117	2,691	27.1%
Separate account expenses	(7,782)	(3,007)	(2,795)	-7.1%	(2,117)	(2,691)	27.1%
General and administrative expenses	(13,730)	(6,533)	(7,129)	9.1%	(3,585)	(3,444)	-3.9%
Other operating costs and expenses	(2,214)	(1,056)	(1,140)	8.0%	(501)	(516)	3.1%
Operating income	4,937	(2,044)	9,779	-578.5%	3,500	(608)	-117.4%
Non-operating income and expenses	(404)	95	126	32.8%	53	128	140.2%
Income taxes	2,438	1,581	4,360	175.9%	6	31	390.1%
Net income	6,972	(368)	14,266	-3975.1%	3,560	(449)	-112.6%
Other comprehensive income (loss), after tax	9,798	11,924	(24,934)	-309.1%	6,041	(921)	-115.3%
Total comprehensive income (loss)	16,770	11,556	(10,668)	-192.3%	9,600	(1,371)	-114.3%

Balance Sheet Data	1H 18/1H 17				Q2 18/Q2 17		
	2017	1H 2017	1H 2018	% change	Q2 2017	Q2 2018	% change
Total assets	2,496,691	2,414,077	2,656,621	10.0%	2,414,077	2,656,621	10.0%
Total shareholders' equity	90,801	85,586	99,851	16.7%	85,586	99,851	16.7%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2017	1H 2017	1H 2018	1H 18/1H 17		Q2 18/Q2 17	
				% change	Q2 2017	Q2 2018	% change
Interest income	15,516	7,615	8,266	8.5%	3,838	4,188	9.1%
Interest expense	(4,325)	(2,113)	(2,401)	13.6%	(1,068)	(1,219)	14.2%
Net interest income	11,191	5,502	5,865	6.6%	2,771	2,970	7.2%
Fee income	4,247	2,062	2,097	1.7%	1,072	1,015	-5.3%
Fee expense	(1,044)	(485)	(501)	3.3%	(245)	(247)	1.0%
Net fee income	3,203	1,577	1,596	1.2%	827	768	-7.1%
Gains on bill & securities	938	478	(95)	-119.9%	244	(174)	-171.4%
Gains on foreign exchange, net	(3)	(83)	615	842.7%	(28)	499	1866.3%
Other gains or losses, net	108	63	(10)	-116.1%	30	11	-63.5%
Operating expense	(8,250)	(4,076)	(4,246)	4.2%	(2,060)	(2,144)	4.1%
Pre-provision income or loss	7,187	3,461	3,724	7.6%	1,784	1,930	8.2%
Provision expense	(2,322)	(1,082)	(717)	-33.7%	(568)	(361)	-36.5%
Income tax (expense) benefit	(806)	(410)	(460)	12.1%	(217)	(275)	26.8%
Net income	4,059	1,968	2,547	29.4%	1,000	1,294	29.5%
Other comprehensive income (loss), after tax	(269)	237	(303)	-227.8%	169	(166)	-198.3%
Total comprehensive income (loss)	3,790	2,205	2,244	1.7%	1,169	1,128	-3.5%

Balance Sheet Data	2017	1H 2017	1H 2018	1H 18/1H 17		Q2 18/Q2 17	
				% change	Q2 2017	Q2 2018	% change
Total assets	812,488	783,454	848,035	8.2%	783,454	848,035	8.2%
Total shareholders' equity	52,488	50,903	53,903	5.9%	50,903	53,903	5.9%
Total loans, net ⁽¹⁾	527,759	511,475	541,164	5.8%	511,475	541,164	5.8%
Total deposits	712,253	686,359	728,272	6.1%	686,359	728,272	6.1%

Operating Metrics	2017	1H 2017	1H 2018	Q2 2017		Q2 2018	
Fee income ratio	20.7%	20.9%	20.0%	21.5%	18.9%		
Cost income ratio	53.2%	53.8%	53.0%	53.3%	52.3%		
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	74.1%	74.5%	74.3%	74.5%	74.3%		
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	74.3%	74.8%	74.5%	74.8%	74.5%		
Net interest margin	1.57%	1.58%	1.56%	1.57%	1.57%		
Net interest spread	1.96%	1.96%	1.98%	1.96%	1.98%		
Pre-provision earnings/assets	0.90%	0.44%	0.45%	0.23%	0.23%		
Pre-provision earnings/equity	14.14%	6.91%	7.00%	3.56%	3.63%		

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have been audited by the auditors.