



公司簡介

2018年8月

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

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 元富證券股份轉換案
- 資本適足性

新光金控簡介

- 台灣大型金融控股公司之一
 - 子公司涵蓋壽險、銀行、證券、投信、保險代理人及創業投資
 - 2017年初年度保費市佔率達8.8%，為市場第五大保險公司
 - 擁有106家銀行分行，依總資產排名為第九大本國民營銀行
- 為金融控股公司中，同時涵蓋銀行及人壽業務

財務概況

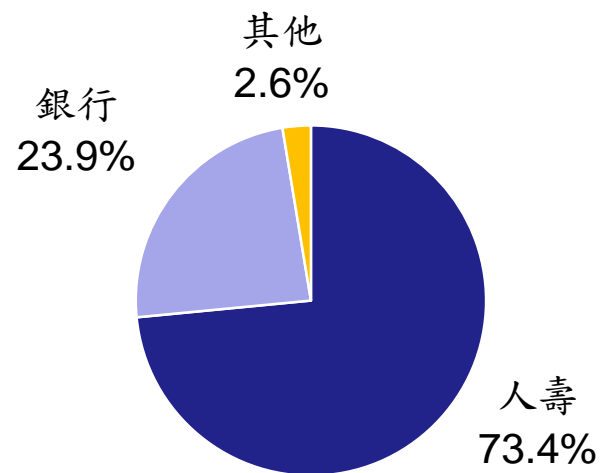
新台幣十億元	2015	2016	2017
合併總資產	2,963.1	3,157.7	3,384.4
合併股東權益	123.1	135.6	156.0
市值	73.1	80.8	107.5
稅後淨利 ⁽¹⁾	5.8	4.8	10.5
合併資產報酬率	0.24%	0.17%	0.34%
合併股東權益報酬率	5.50%	3.94%	7.70%
外資持股比率	22.29%	17.79%	26.76%

註：

(1) 扣除非控制權益

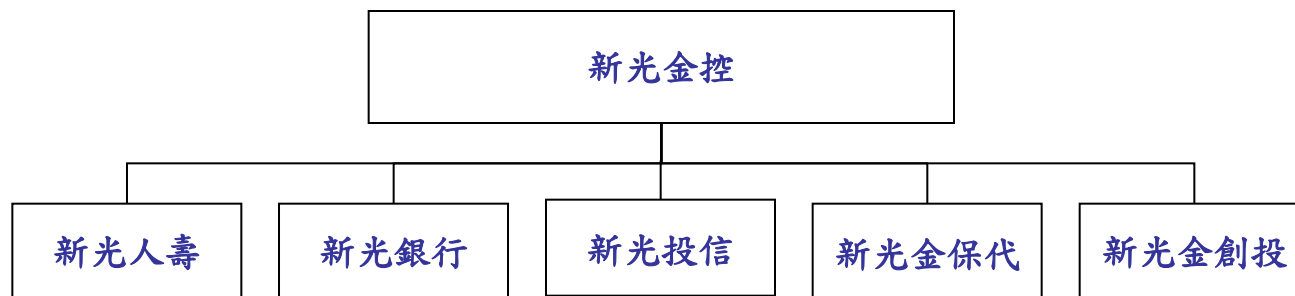
(2) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

2017年資產組合 (2)



公司架構

全方位金融服務平台



成立日期	7/1963	1/1997	9/1992	1/2003	4/2011
總資產(新台幣十億元)	2,496.7	812.5	0.7	0.1	1.5
佔集團資產比重(%)	73.4%	23.9%	<0.1%	<0.1%	<0.1%
盈餘(新台幣百萬元)	6,972	4,059	31	56	53
分行/通訊處	317	106	3	1	1
市場佔有率(%)	8.8%	1.7%	1.1%	-	-

資深經營團隊



李紀珠

新光金控副董事長
新光人壽副董事長

經歷：

- 臺灣金控暨臺灣銀行董事長
- 中華民國銀行商業同業公會全國聯合會理事長
- 金融監督管理委員會政務副主任委員
- 中華郵政董事長
- 中華民國不分區立法委員
- 國立政治大學經濟系暨研究所專任教授



蔡雄繼

新光人壽總經理

經歷：

- 新光人壽資深副總經理
- 新光人壽副總經理
- 中華民國人壽保險管理學會常務理事



鄭詩議

新光金創投董事長兼總經理

經歷：

- 新光金控副總經理
- 新光人壽副投資長
- 元富證券董事



黃敏義

新光金控代理總經理

經歷：

- 新光金控總稽核
- 新光人壽資深副總經理
- 新光銀行副總經理



謝長融

新光銀行總經理

經歷：

- 大眾商業銀行資深副總經理
- 台新國際商業銀行副總經理
- 摩根大通銀行台北分行副總裁



鐘俊豪

新光金保代總經理

經歷：

- 新光人壽副總經理
- 新光人壽資深協理
- 新光人壽行銷通路部協理

成功吸引及整合外部專業人士



儲蓉

新光金控風控長
新光人壽風控長

經歷：

- 金鼎證券公司資深副總經理
- 中華信用評等公司副總經理



袁宏隆

新光人壽投資長

經歷：

- 光大保德信基金公司首席投資總監
- 荷銀投信投資長
- 加拿大倫敦人壽保險公司權益證券資深副總經理
- 特許財務分析師



章光祖

新光金控資訊長
新光銀行資訊長

經歷：

- 國泰世華銀行 營運長
- 國泰世華銀行 資訊長



吳惠玲

新光金控人資長
新光銀行人資長

經歷：

- 渣打國際商業銀行人力資源資深副總裁
- 香港安盛保險人力資源副總裁



林漢維

新光人壽數理、資產負債管理、綜合企劃
及商品開發部副總經理

經歷：

- 美國紐約人壽助理精算師
- 美國林肯金融集團董事及精算師
- 美國保險精算師
- 美國精算協會會員
- 特許財務分析師

健全的政策與執行以達到最適公司治理

董事會層級

- 2017年選任三位獨立董事
 - 林美花：國立政治大學會計系教授
 - 李勝彥：國立臺北大學亞洲研究中心榮譽顧問
 - 李正義：前華南金控董事兼總經理
- 設置審計委員會及薪資報酬委員會等功能性委員會

法令遵循

- 指派法令遵循主管以加強內部風險控管及法令遵循
- 法令遵循主管直接由董事會任命並直接向金控總經理報告；每半年向董事會呈交書面報告

內部稽核

- 總稽核直接向董事會報告
- 每年進行一次企業稽核
- 每半年針對財務、風險管理及法令遵循進行業務稽核

資訊透明

- 設立發言人及代理發言人制度
- 定期上傳公開資訊於網站上
- 設立投資人關係小組回覆投資人問題
- 每季舉辦說明會對媒體及法人說明公司營運狀況

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

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

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 元富證券股份轉換案
- 資本適足性

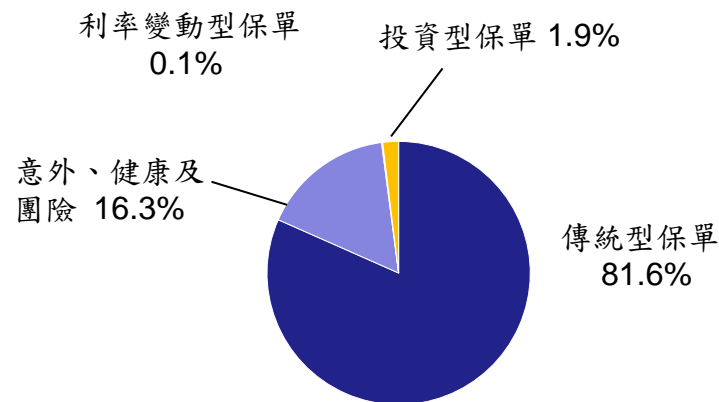
新光人壽

- 2017年初年度保費市佔率8.8%並擁有逾360萬客戶數，為台灣第五大保險公司
- 多樣化行銷通路，包含約8,000名專屬保險業務員、317個分支機構及近40家的銀行保險通路
- 金融產品線多樣化，包含傳統壽險、意外及健康、利率變動型及投資型保單

財務資訊

新台幣十億元	2015	2016	2017
總保費收入	227.8	264.4	281.0
稅後淨利	0.15	0.14	6.97
總資產	2,113.5	2,319.7	2,496.7
股東權益	64.4	73.8	90.8
股東權益報酬率	0.22%	0.20%	8.49%
總資產報酬率	0.01%	0.01%	0.29%

2017年總保費收入



總保費收入: NT\$2,809.8億

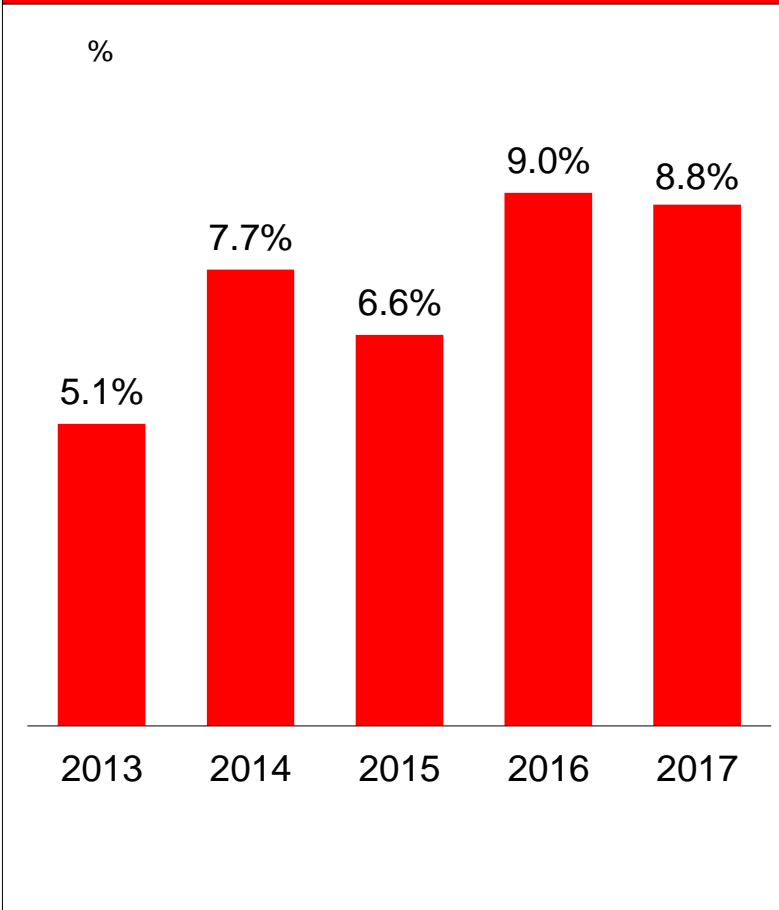
新光人壽市佔率

前十大初年度保費收入排名 - 2017年

新台幣十億元



近五年初年度保費市佔率



資料來源:人壽保險同業公會

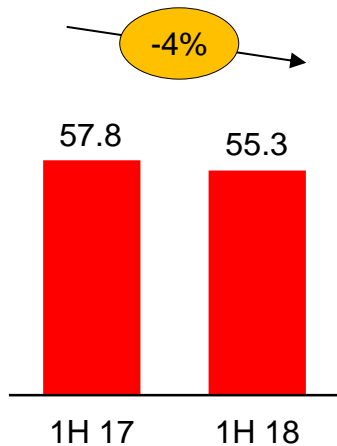
新光人壽1H 2018營運概況

- 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

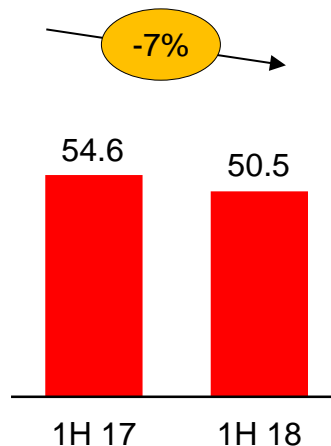
初年度保費收入 – 1H 2018

新台幣十億元

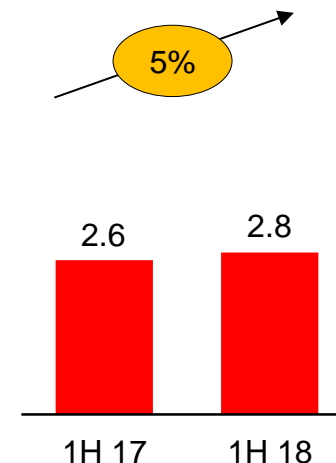
合計



傳統型⁽¹⁾



意外、健康及團險⁽²⁾



總結

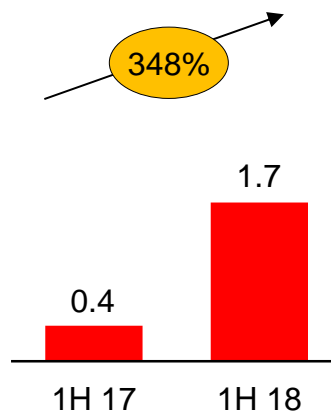
- 初年度保費為NT\$552.9億，較去年同期減少4.4%；市佔率為7.8%
- 外幣保單為銷售重點，金額較去年同期成長24.6%達NT\$320.2億，佔初年度保費比重57.9%
- 保費結構以傳統型商品為主，佔初年度保費比重91.4%，推動負債成本較2017年底降低7 bps至4.16%，以達2018年避險前經常性損益兩平之目標
- 持續推動外幣保單及保障型商品銷售，以優化資產負債配合及提升新契約價值

註：

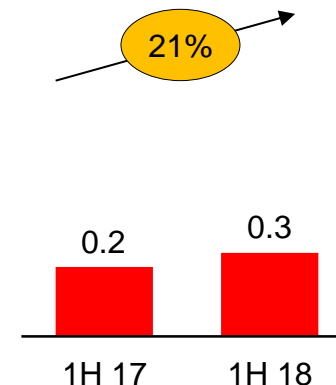
(1) 含利變壽

(2) 長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

投資型



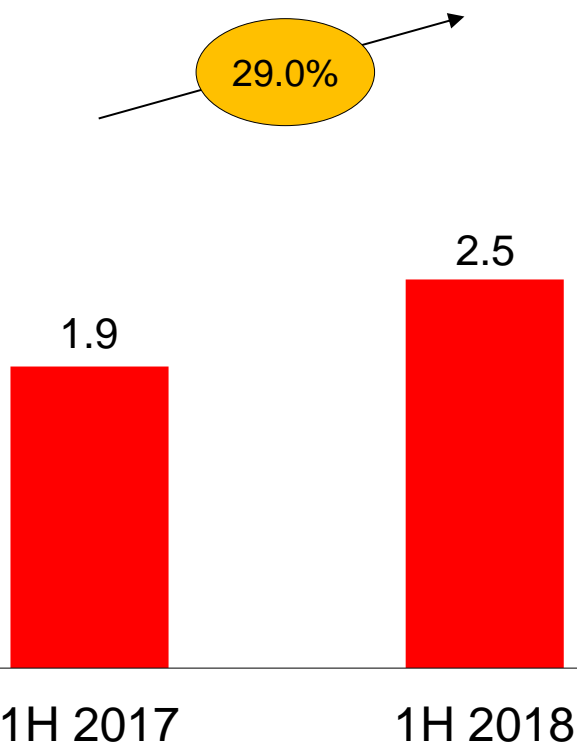
利變型



聚焦商品銷售持續成長

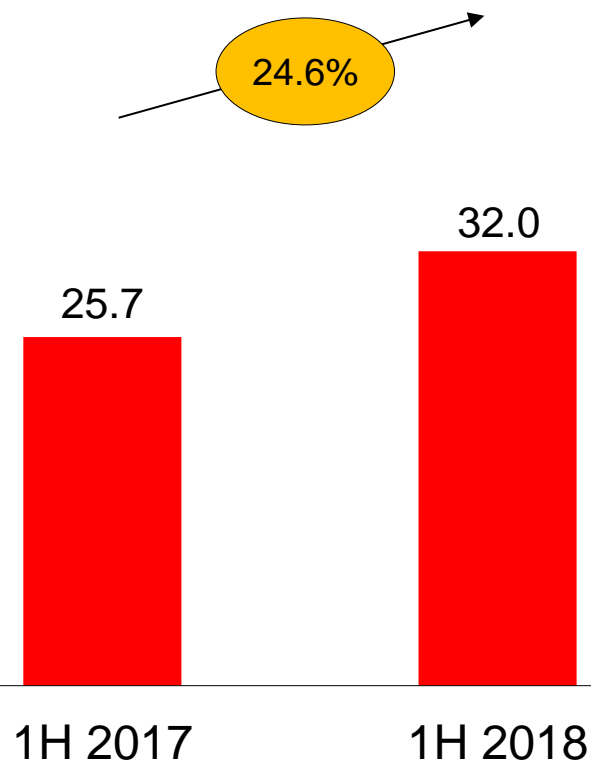
泛保障型商品初年度保費⁽¹⁾

新台幣十億元



外幣保單初年度保費

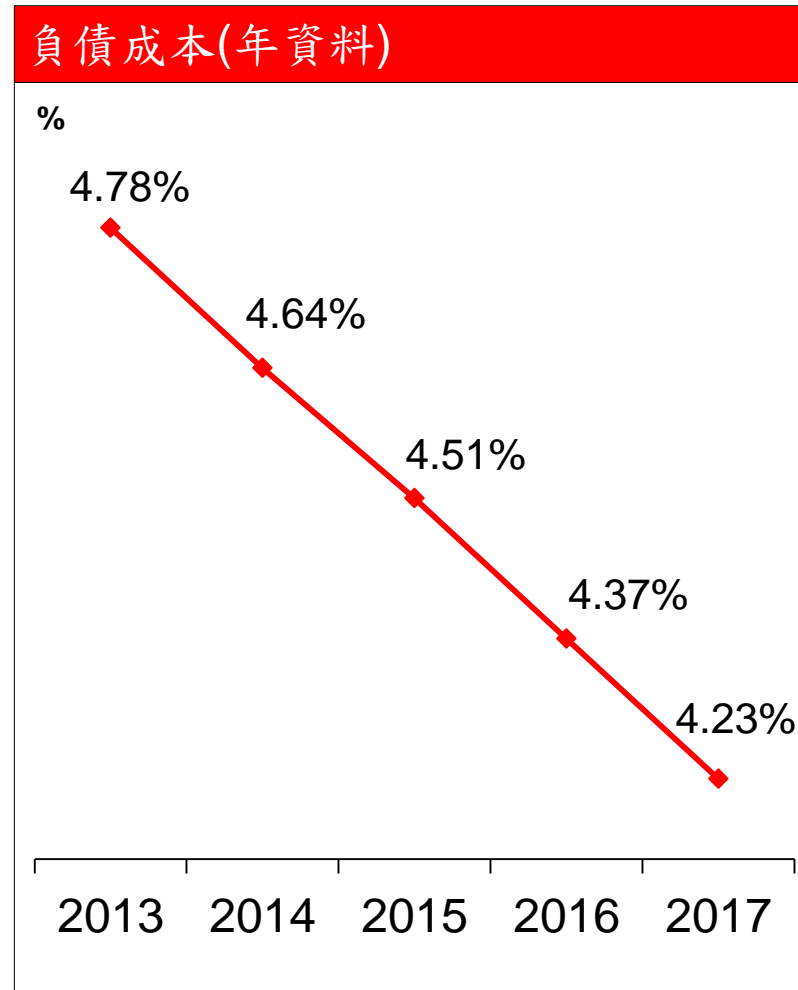
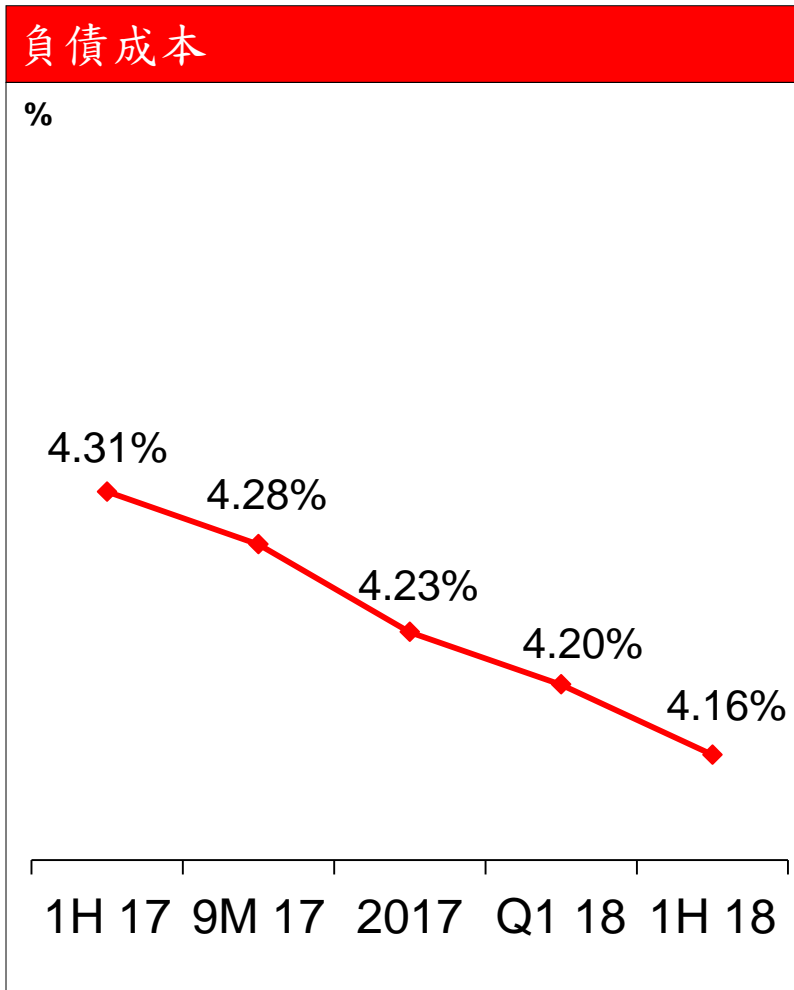
新台幣十億元



註：

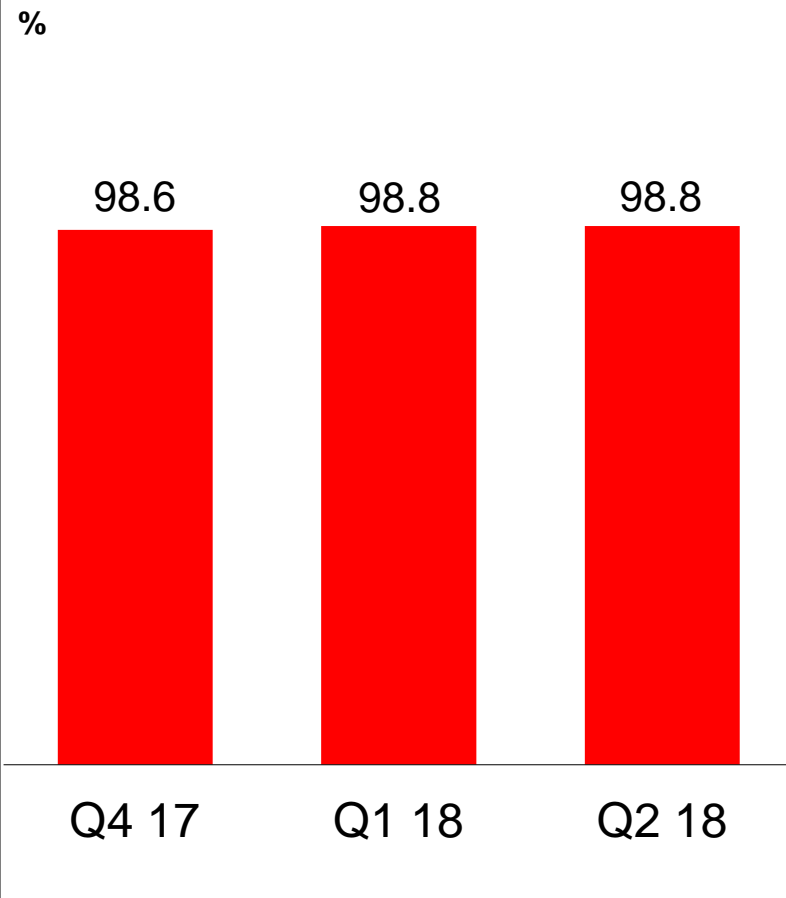
(1) 含死亡險、傷害意外險、健康險及附約等

負債成本

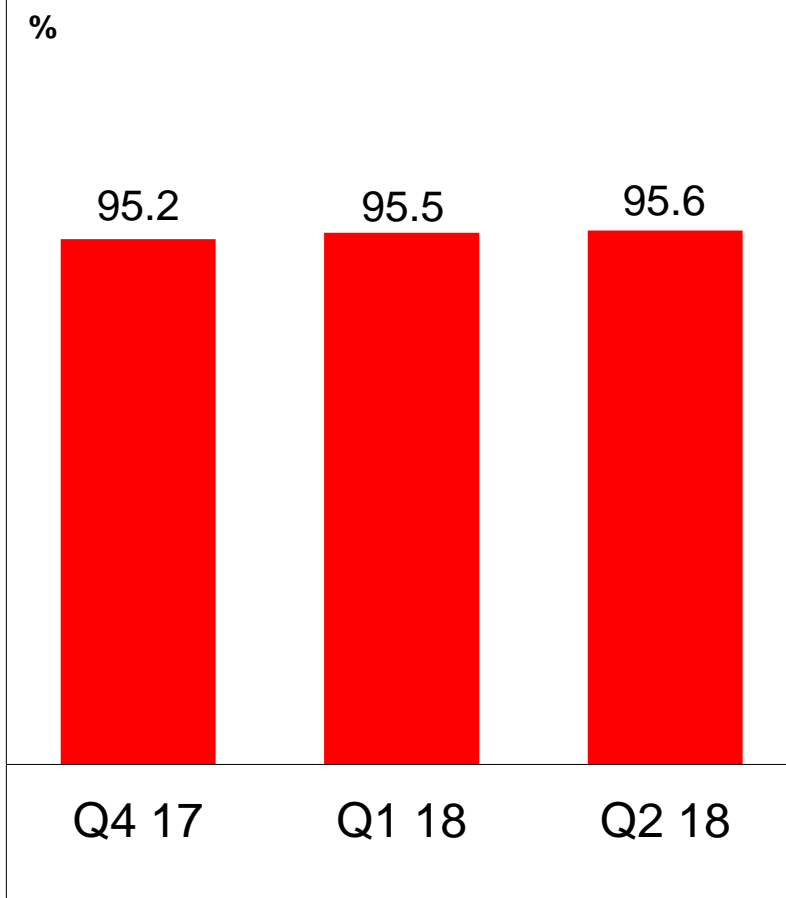


繼續率

13 個月繼續率

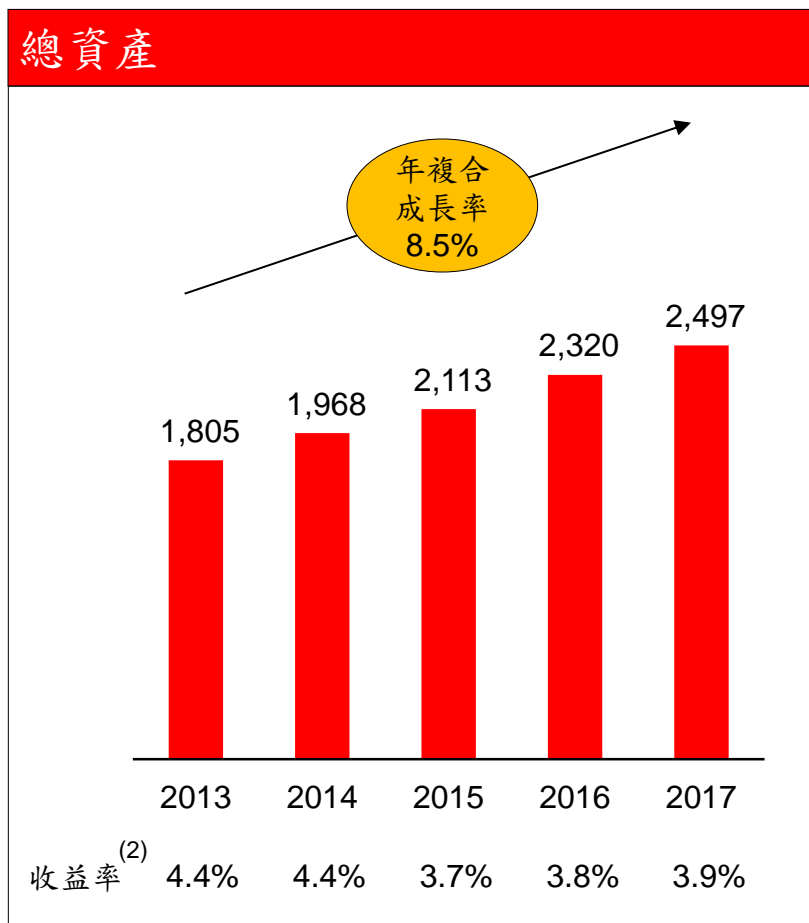


25 個月繼續率



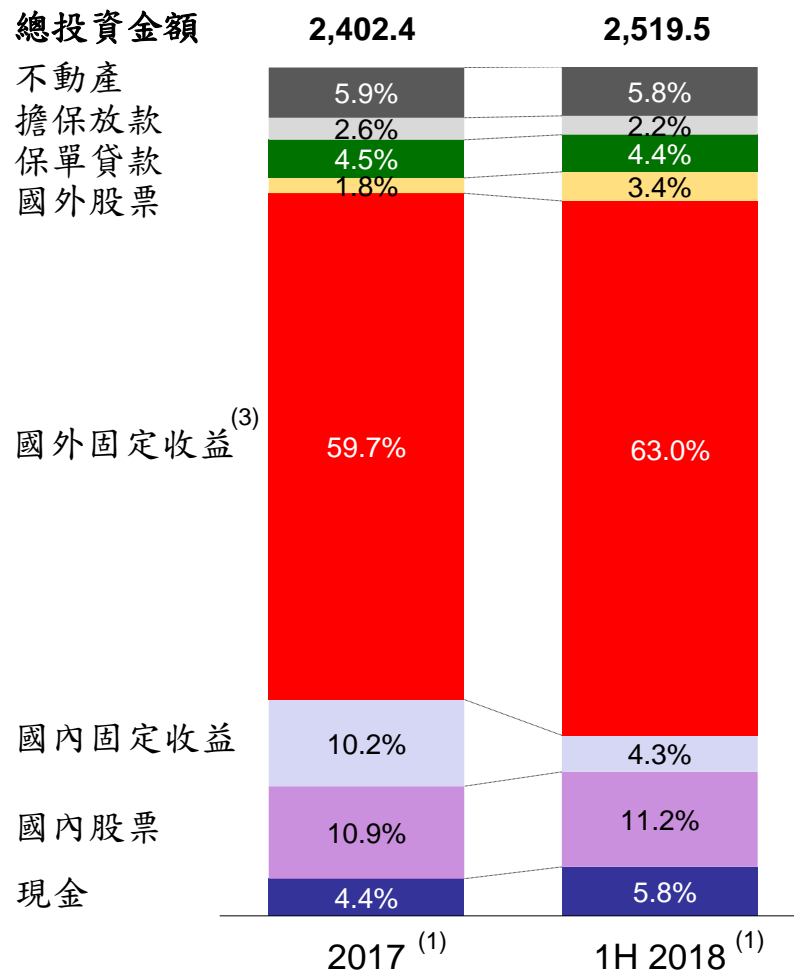
資產配置

新台幣十億元



註：

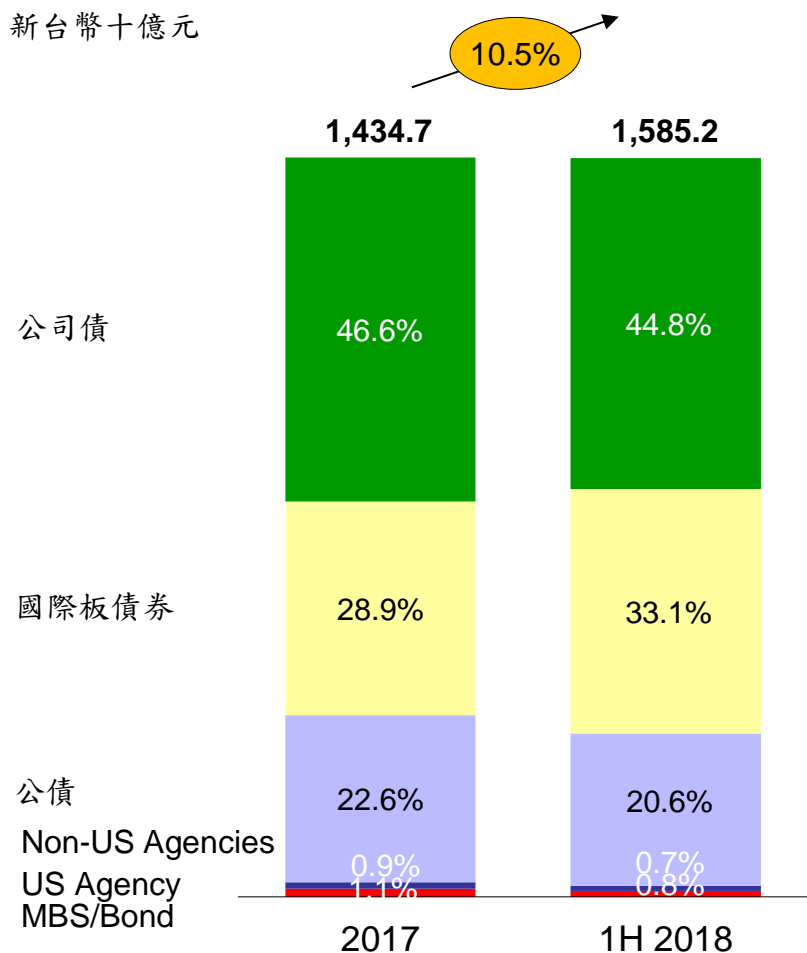
- (1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%
- (2) 包括資本利得與匯兌避險損益
- (3) 國外固定收益含國際板債券



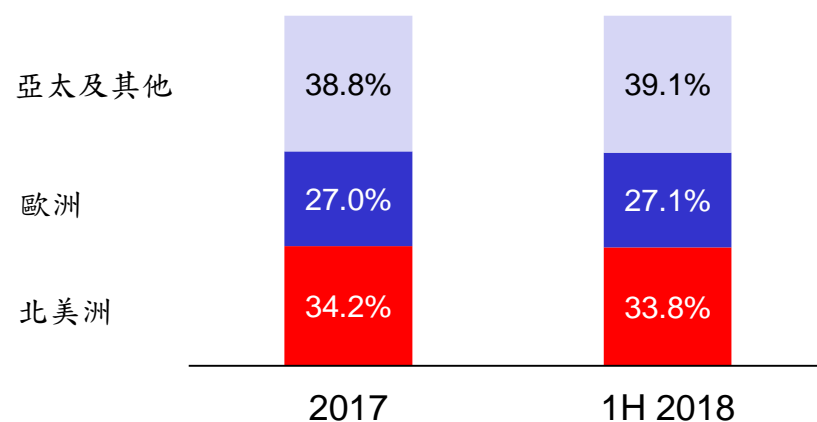
海外固定收益投資配置

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

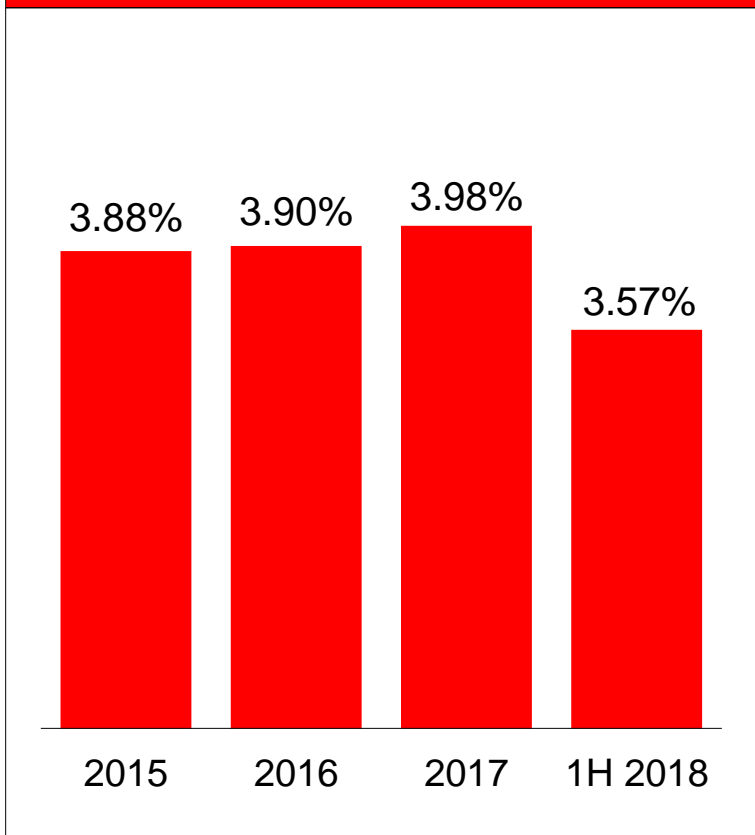
- 海外固定收益部位較2017年底增加10.5%，主要配置於公司債及國際板債券
- 2018年上半年海外固定收益避險前平均息收報酬率約4.7%；新錢投資報酬率較前一季提高約40 bps
- 公司債部位皆為債信穩定之公司，包括電信、消費、公用事業及金融等產業，以分散風險

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

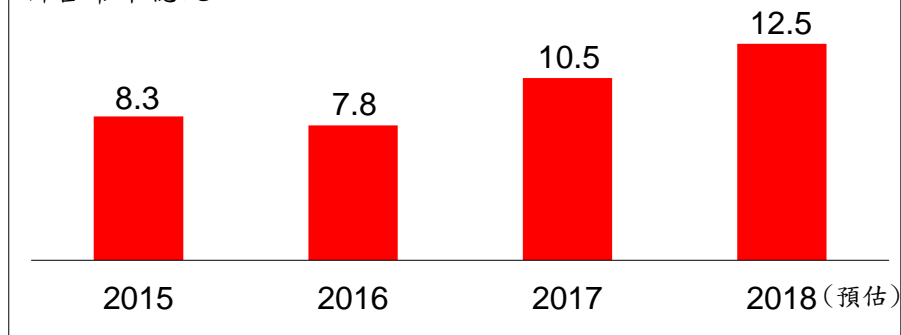
經常性收益

避險前經常性收益率



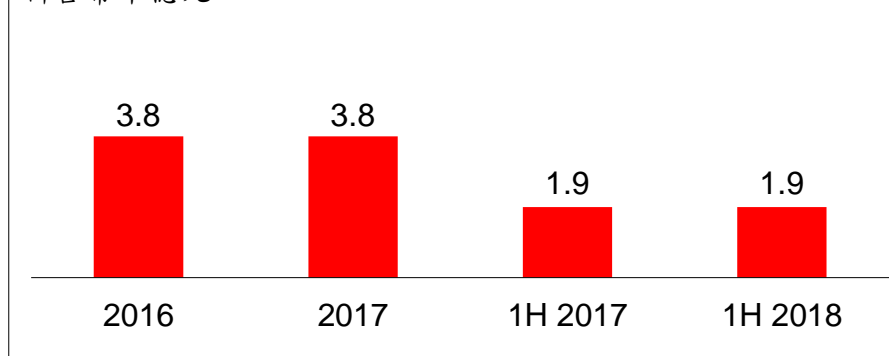
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

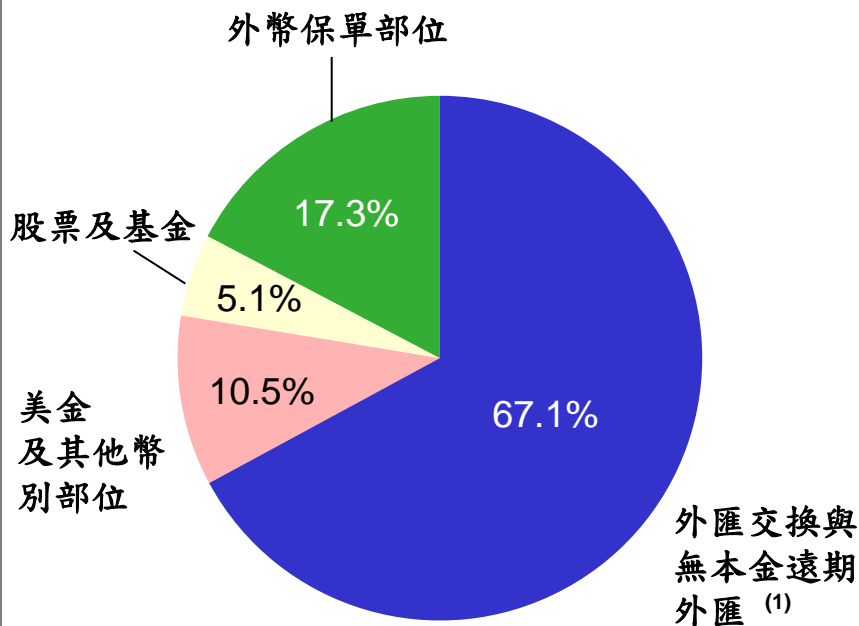
新台幣十億元



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

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 元富證券股份轉換案
- 資本適足性

新光銀行

- 依總資產排名為台灣第九大本國民營銀行
- 超過200萬的客戶群，擁有106家分行，其中51家位於大台北地區，並包括1家香港分行
- 提供的服務包括信用卡、房貸、車貸、存款、其他消費性貸款及企業貸款
- 於2007年成立越南胡志明市代表人辦事處，2011年5月香港分行正式開業，2015年9月設立緬甸仰光代表人辦事處

財務資訊

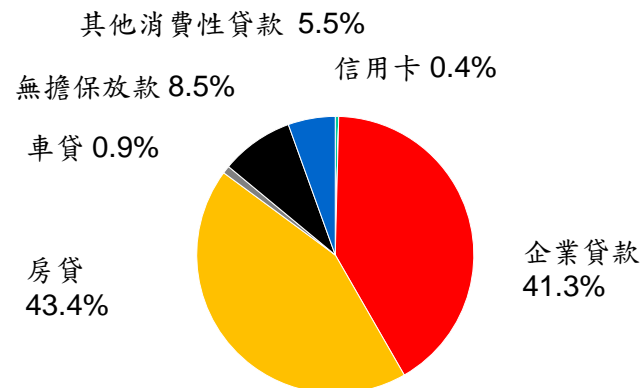
新台幣十億元

	2015	2016	2017
放款總額 (1)	487.7	508.5	534.8
存款總額	679.6	686.9	712.3
稅後淨利	5.03	4.63	4.06
總資產	788.4	782.4	812.5
股東權益	45.8	49.2	52.5

註:

(1) 含信用卡循環餘額，不含逾期放款

2017年放款組合

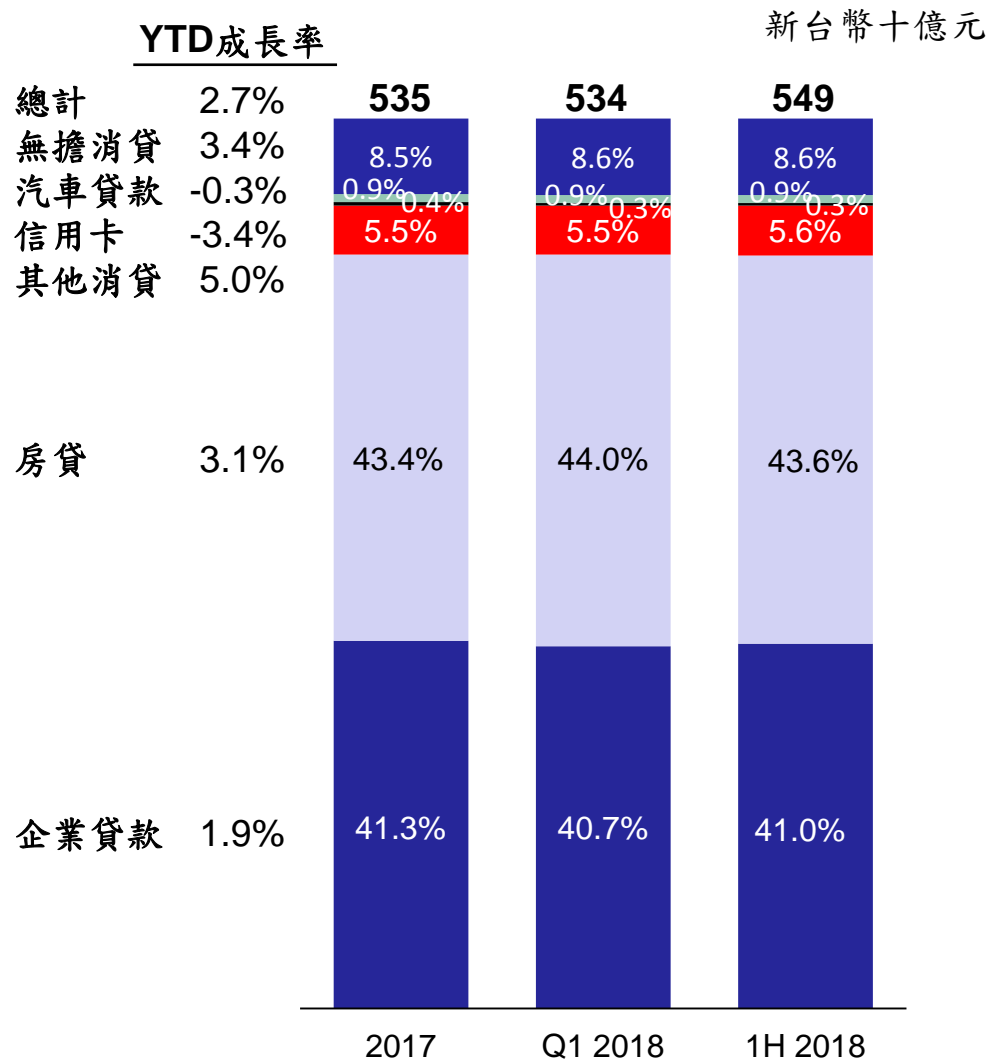


總放款: NT\$5,348.2億(1)

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

放款組合



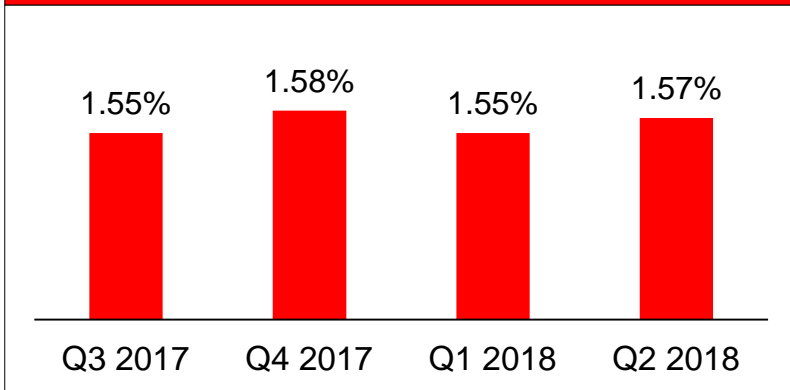
總結

- 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%

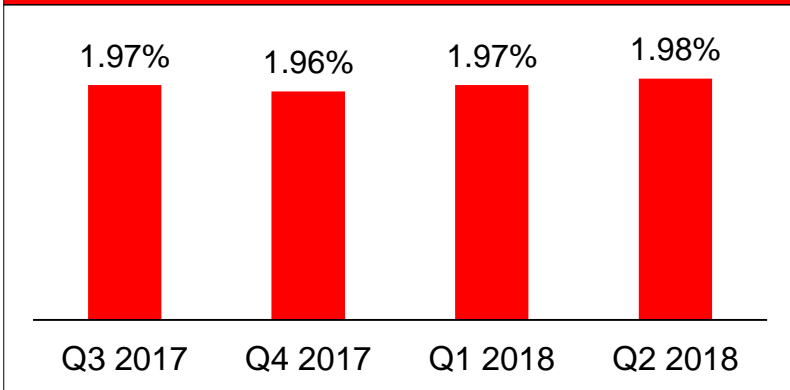
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

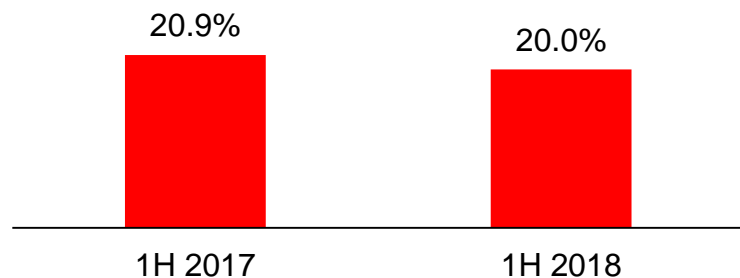


總結

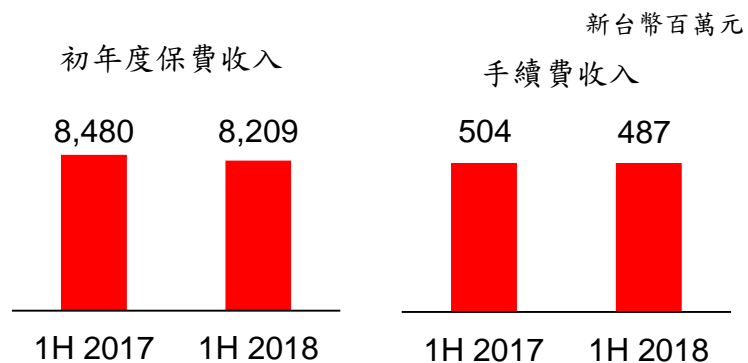
- 受惠於債券殖利率提高，且存放比(含信用卡)自第一季72.9%提升至74.5%，第二季淨利差較前一季上升2 bps至1.57%
- 海外聯貸放款持續成長，第二季存放利差較前一季上升1 bp至1.98%
- 未來新光銀行將持續：
 - 增加活期存款，降低資金成本
 - 穩定擴張海外放款及投資業務以維持利差
 - 持續推動外幣存款，以擴大理財與海外業務

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率

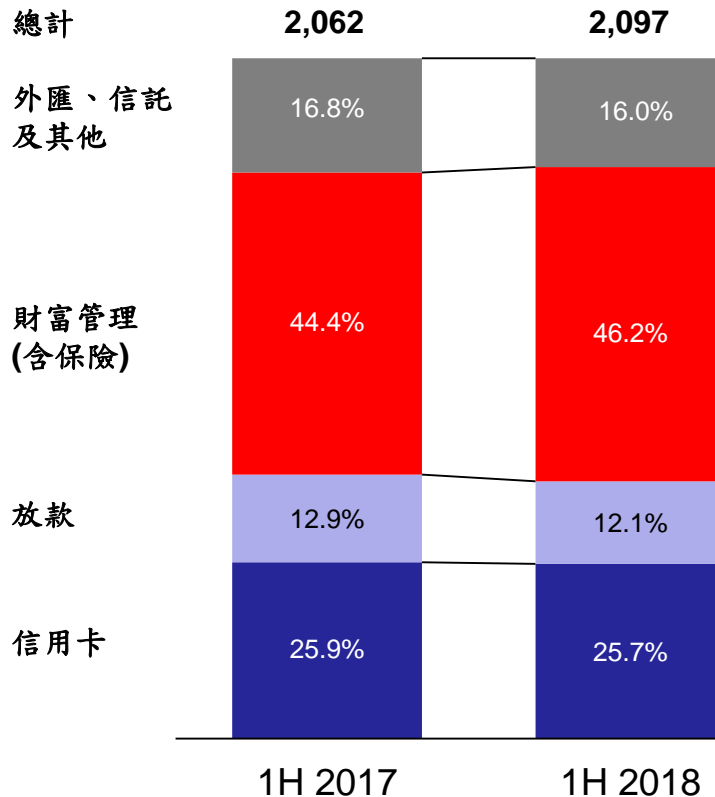


交叉銷售新壽保單



手續費收入組合

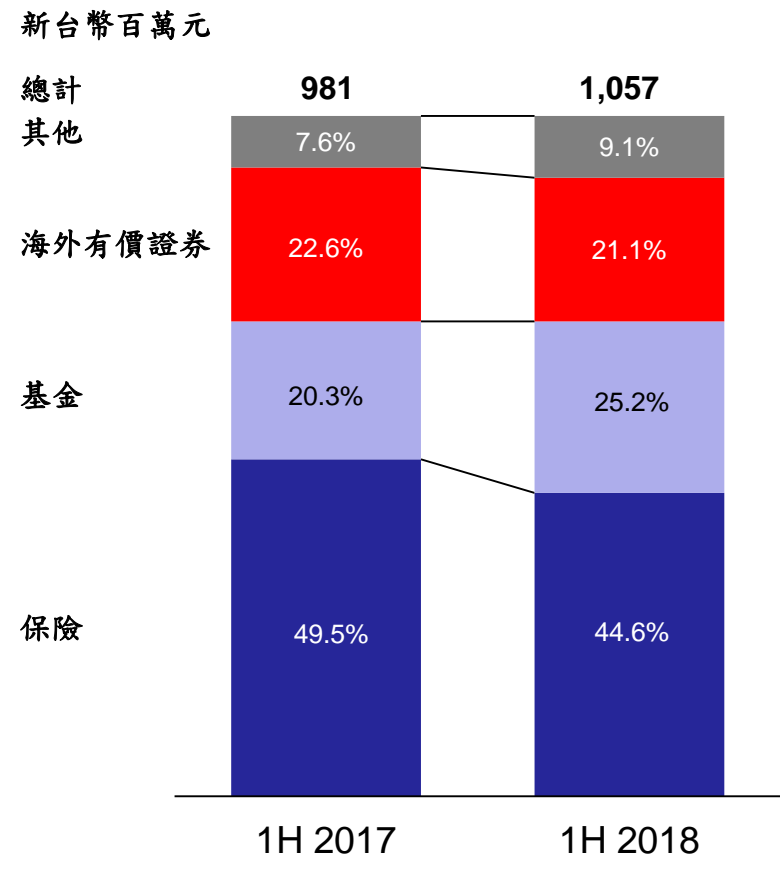
新台幣百萬元



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%

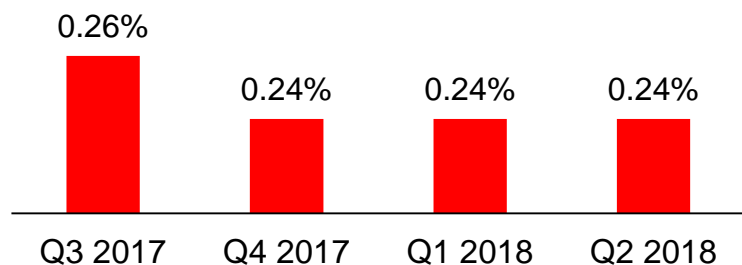
理財中心



- 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

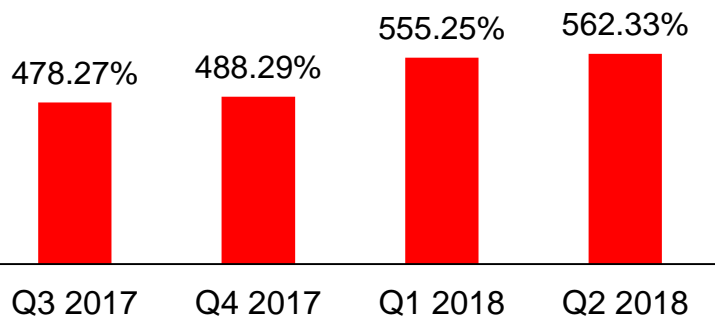


新增逾放金額

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

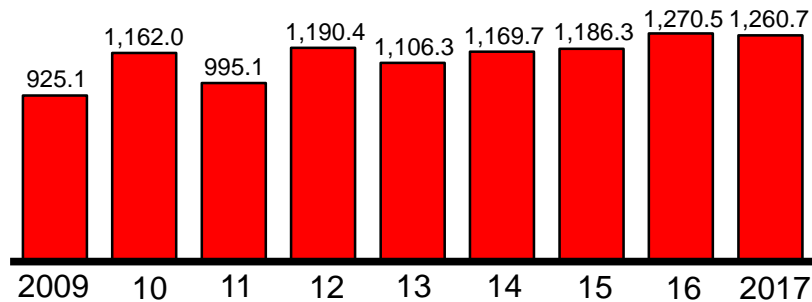
III. 銀行業務

IV. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 元富證券股份轉換案
- 資本適足性

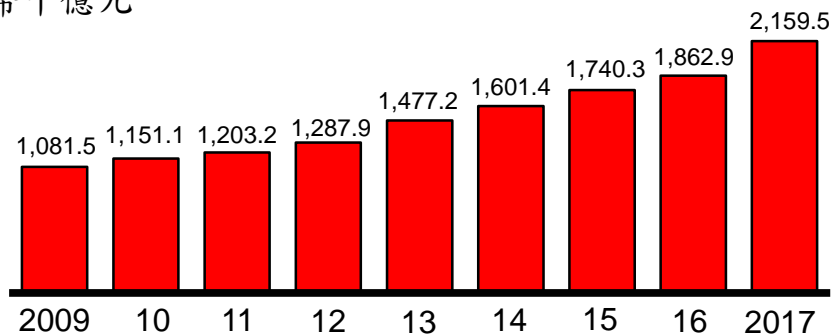
人壽保險業務機會： 商品與通路改變

人壽保險初年度保費
新台幣十億元



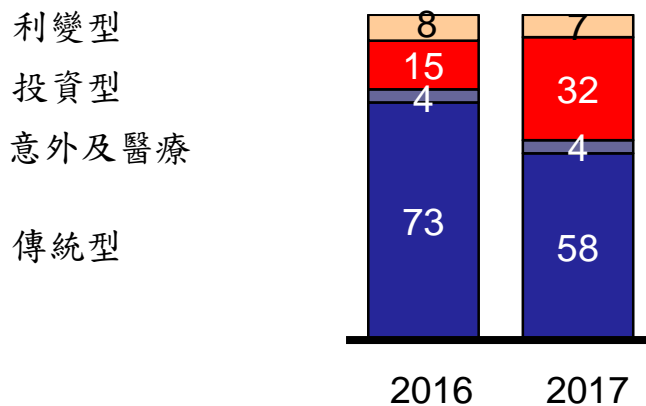
成長率 8.2 25.6 -14.4 19.6 -7.1 5.7 1.4 7.1 -0.8

人壽保險續保保費
新台幣十億元

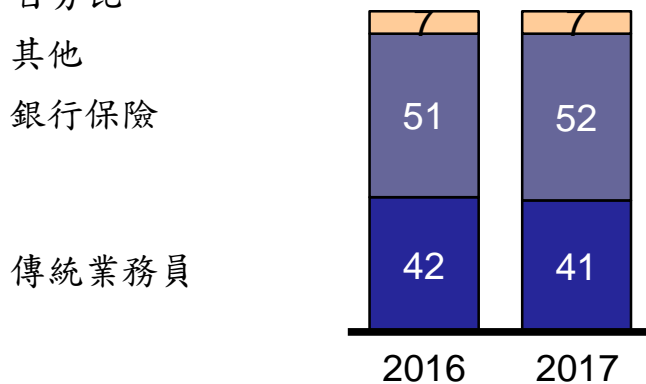


成長率 1.7 6.4 5.0 7.0 14.7 8.4 8.7 7.0 15.9

新契約商品分類
百分比

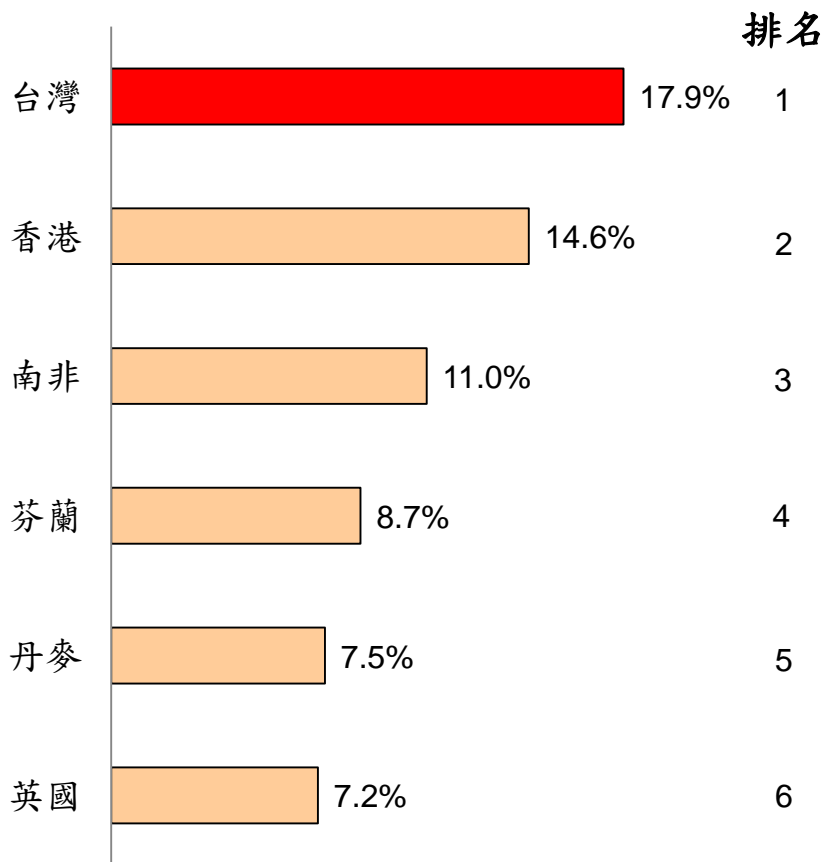


新契約通路組成
百分比

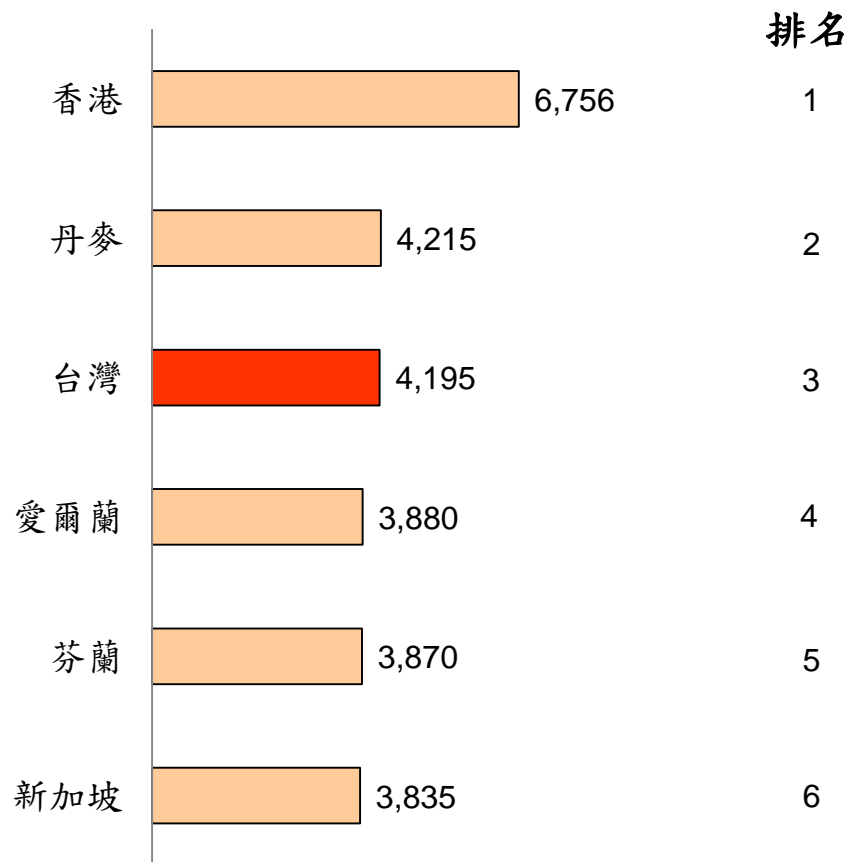


人壽保險業務機會： 保險滲透率及保險密度提升

人壽保險保費/國內生產毛額，%



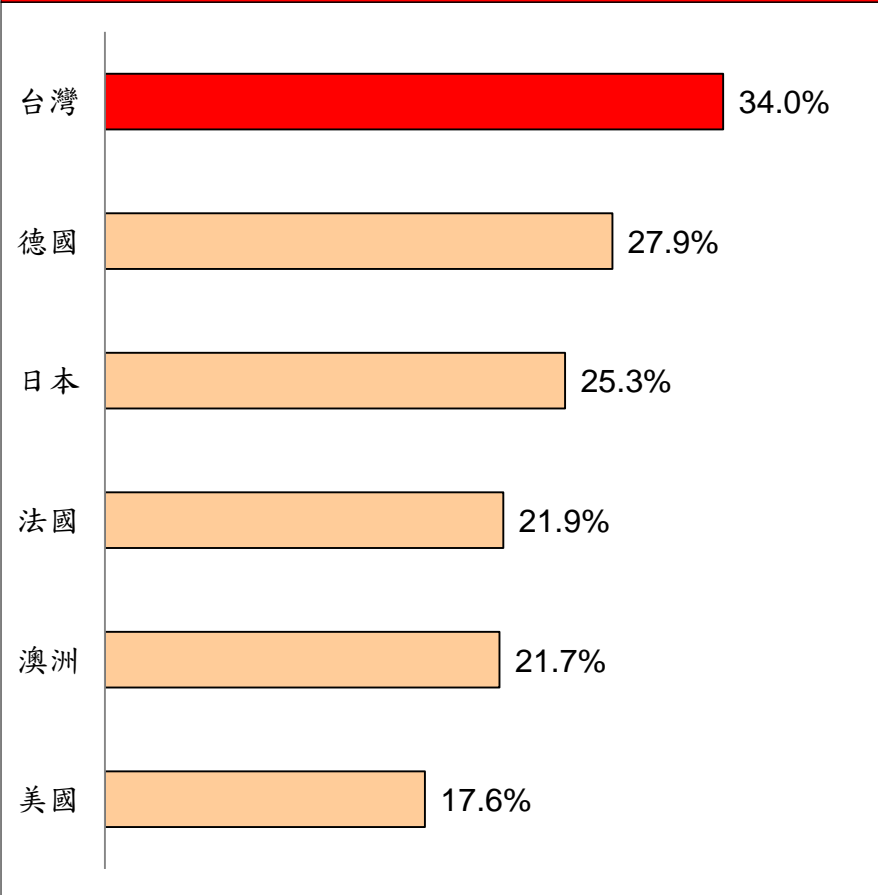
每人人壽保險支出，美金



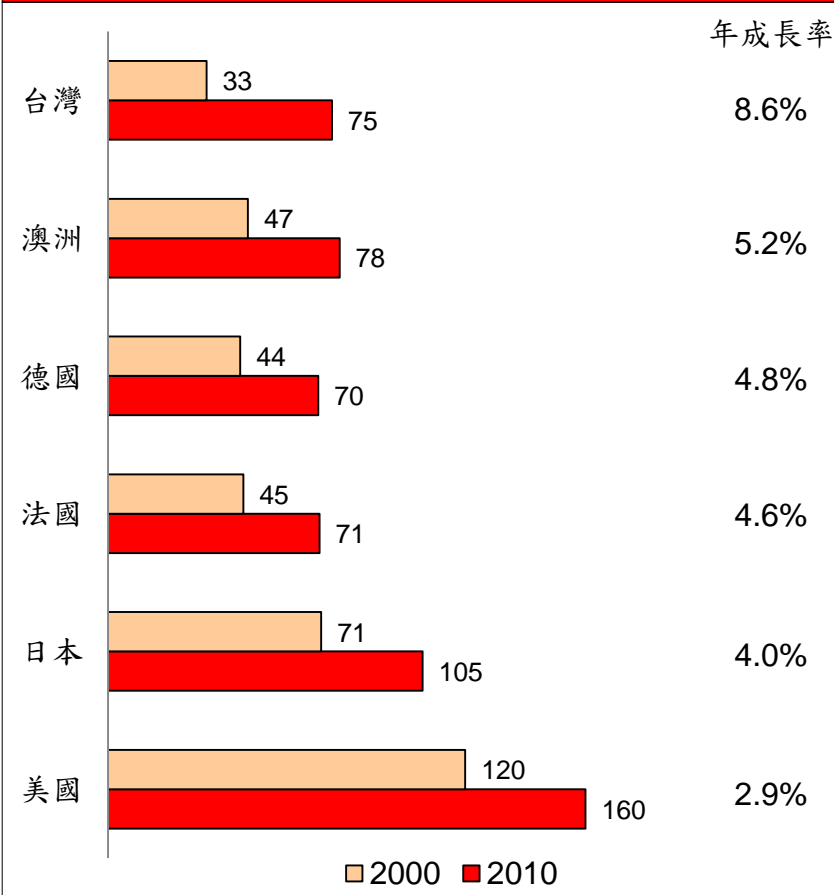
人壽保險業務機會：

儲蓄率高且財富成長快速

儲蓄率 (1)



人均家庭財富(單位：美金仟元) (2)



註：(1) 資料來源：The World Factbook, CIA

(2) 資料來源：National Accounts at a Glance 2013, OECD

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 市場機會
- **人壽保費**
- 隱含價值與精算價值
- 元富證券股份轉換案
- 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

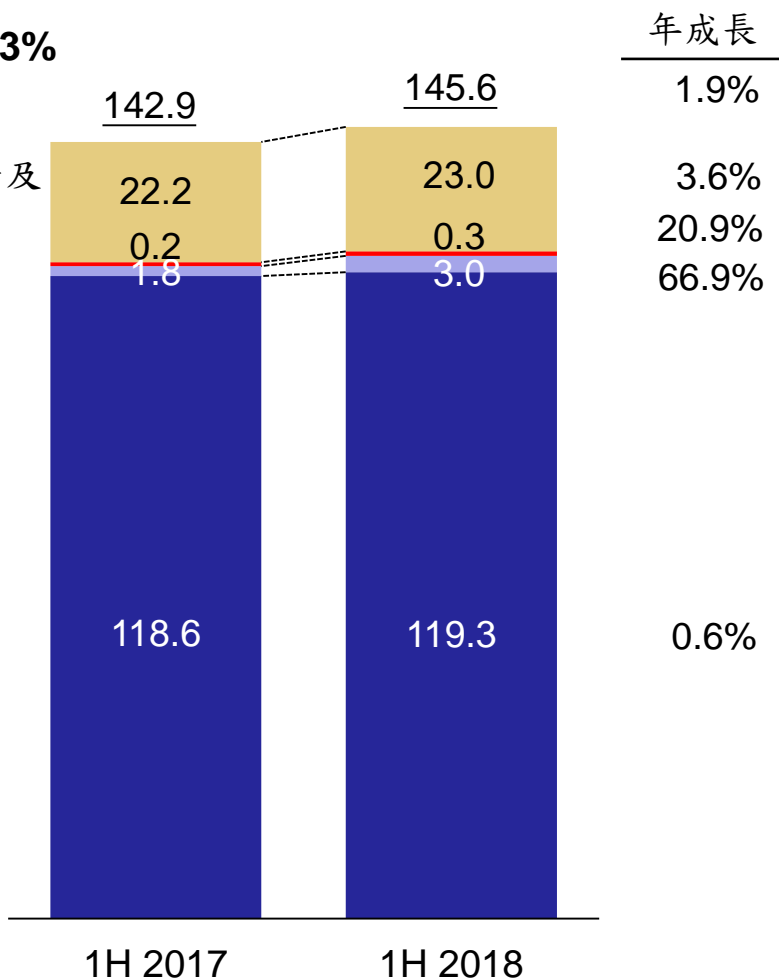
新台幣十億元

市佔率 = 8.3%

總計

意外、健康及
團體^(註)
利變型
投資型

傳統型



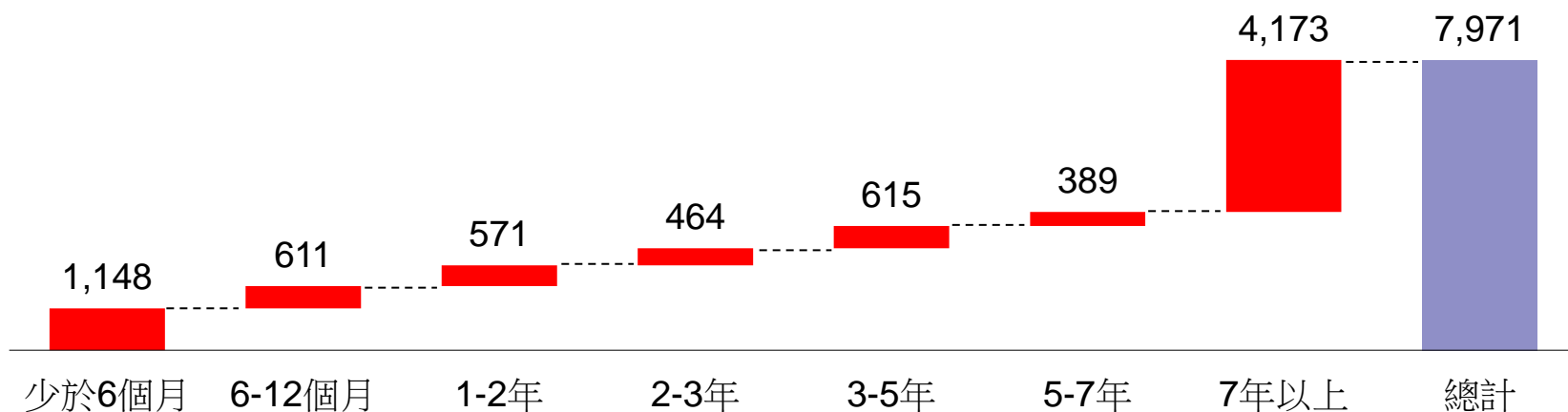
總結

- 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

業務員人數及各年資生產力

2017



初年度保費
銷售平均數
字(新台幣
百萬元)

1.10	1.45	2.70	3.12	3.56	3.63	5.15
------	------	------	------	------	------	------

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- **隱含價值與精算價值**
- 元富證券股份轉換案
- 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

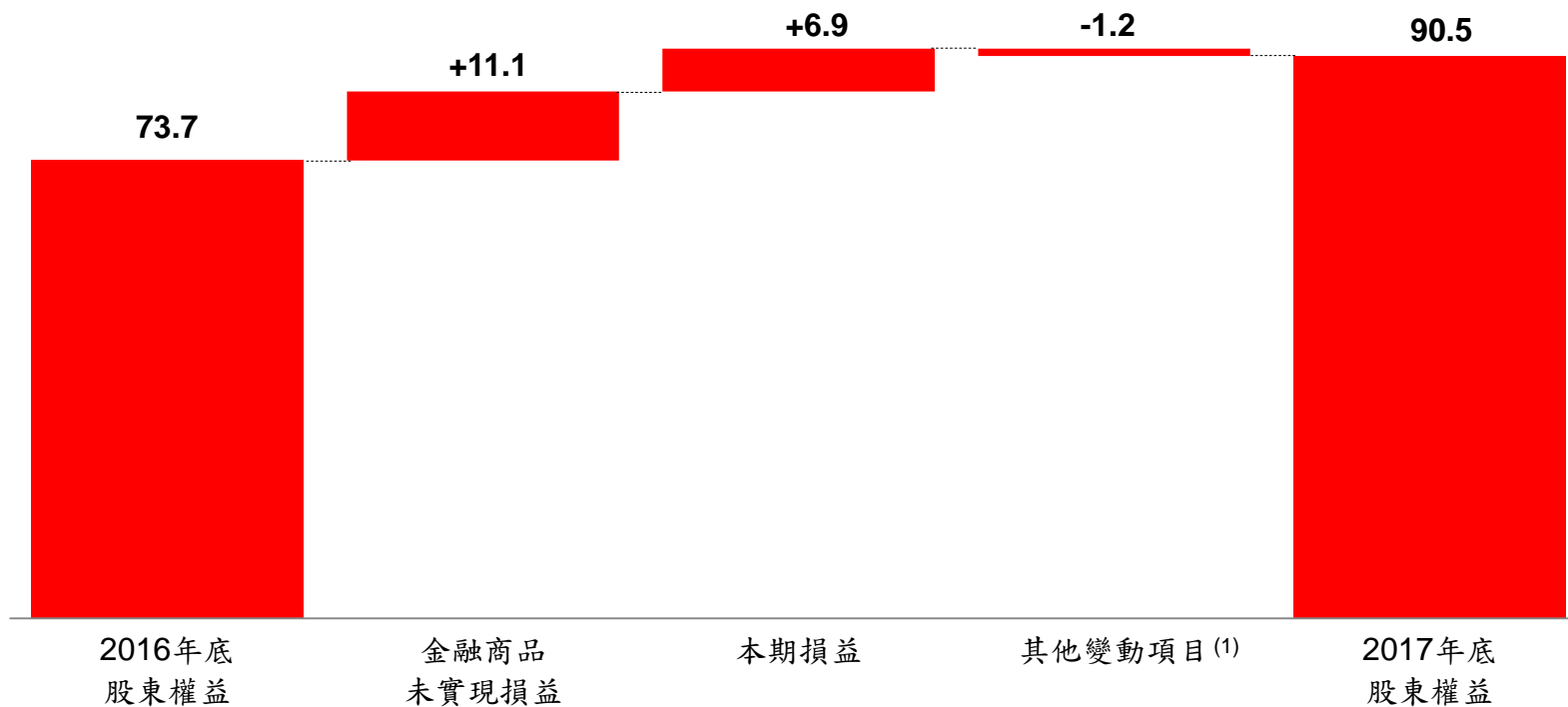
單位：新台幣十億元 評價時點： 2017/12/31 資本需求： 200% RBC			基本情境		
	報酬率敏感度測試		有效契約 NTD 3.83%~5.10% USD 4.45%~5.62% 新錢 NTD 3.50%~5.10% USD 4.43%~5.62% 貼現率 10.5%	貼現率敏感度測試	
	報酬率 -0.25%	報酬率 +0.25%		貼現率 -1.0%	貼現率 +1.0%
調整後資產淨值	167.2	167.2	167.2	167.2	167.2
有效契約價值	111.9	204.9	160.5	182.9	142.4
資本成本	76.5	71.9	74.1	69.3	78.0
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



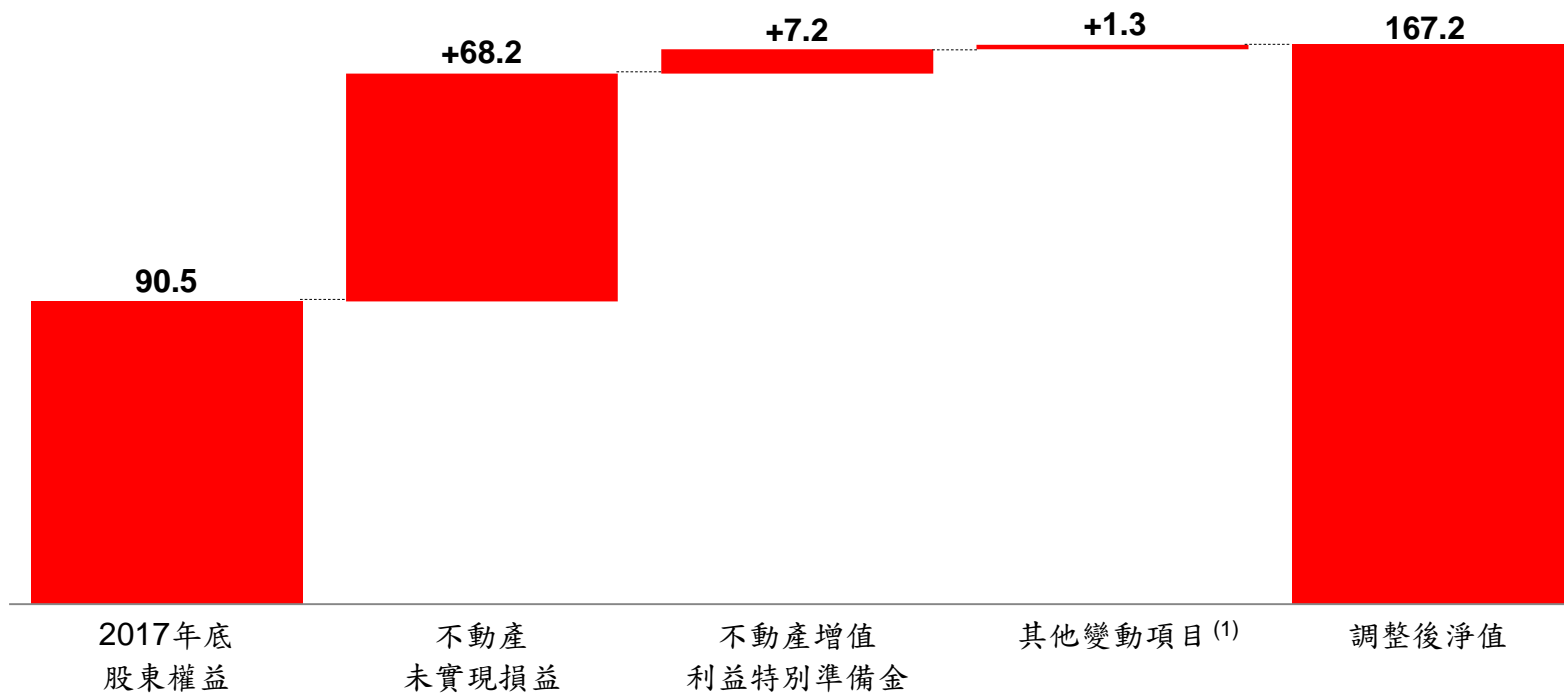
註：

- (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：

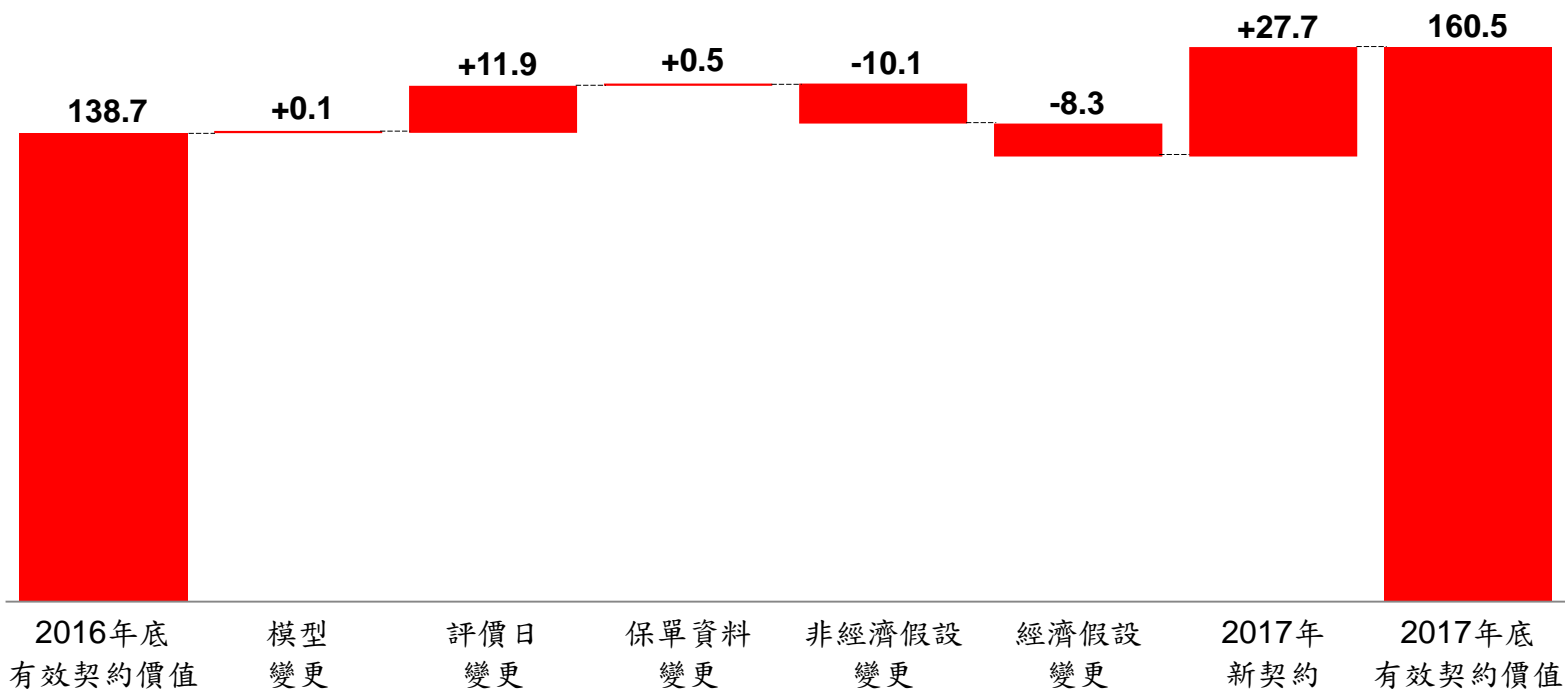
(1) 包括外匯價格變動準備金及其他項目等變化

(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

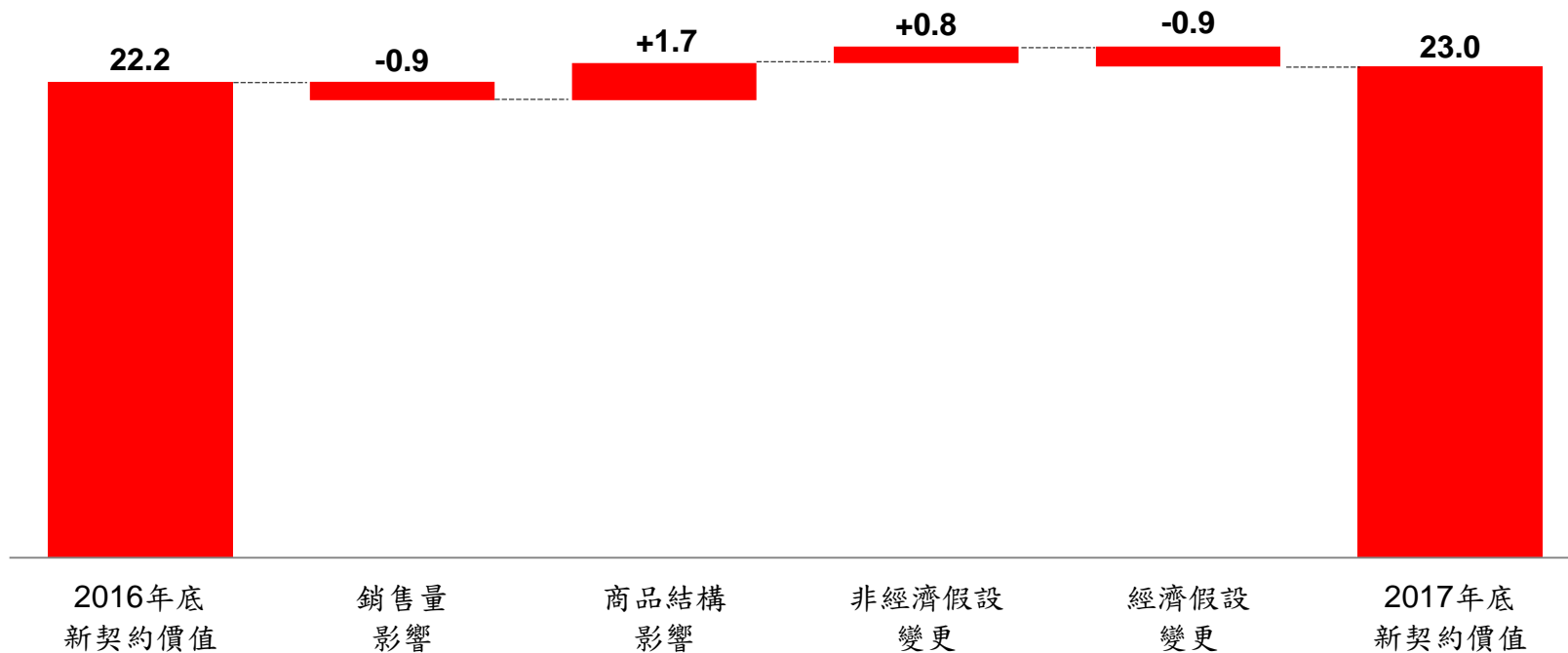


註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

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. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- **元富證券股份轉換案**
- 資本適足性

策略目的



強化市場地位

優化財務結構

提高整合綜效

發展海外市場

強化市場地位

建構「保險+銀行+證券」三引擎，以強化市場地位

- **發展資產管理**：證券係金控發展資產管理成為第三引擎之關鍵拼圖，合併後可強化新光金控市場地位
- **提供多元化商品服務**：元富證券業務涵蓋證券商及投資銀行業務，提供多元化商品；新光金控旗下銀行與保險子公司則注重客戶長期穩健之資金配置，兩者可良好搭配
- **提高市佔率**：元富證券自然人客戶數約96萬，合併後有助擴大客戶基礎

多數大型金控已建構保險、銀行、證券三核心業務

	國泰	富邦	中信	兆豐	合庫	新光	第一	華南	玉山	永豐	元大	台新	開發	日盛	國票
銀行	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	—
人壽	○	○	○	—	○	○	○	—	—	—	○	—	△	—	—
證券	○	○	○	○	○	△	○	○	○	○	○	○	○	○	○

註：○：100%持有 △：非100%持有 —：無該項業務

優化財務結構

股份轉換後擬制財務結構

新台幣百萬元

	項目	新光金控 ⁽¹⁾	新光金控 Pro forma	
資本結構	資本適足率	117.65%	120.98%	↑
	雙重槓桿比率	108.61%	107.82%	↓
	負債淨值比率	15.43%	14.01%	↓
財務指標	合併總資產 ⁽²⁾	3,384,388	3,384,388	
	歸屬於母公司之股東權益	141,310	155,622	↑
	本期淨利	10,531	11,158	↑

註：

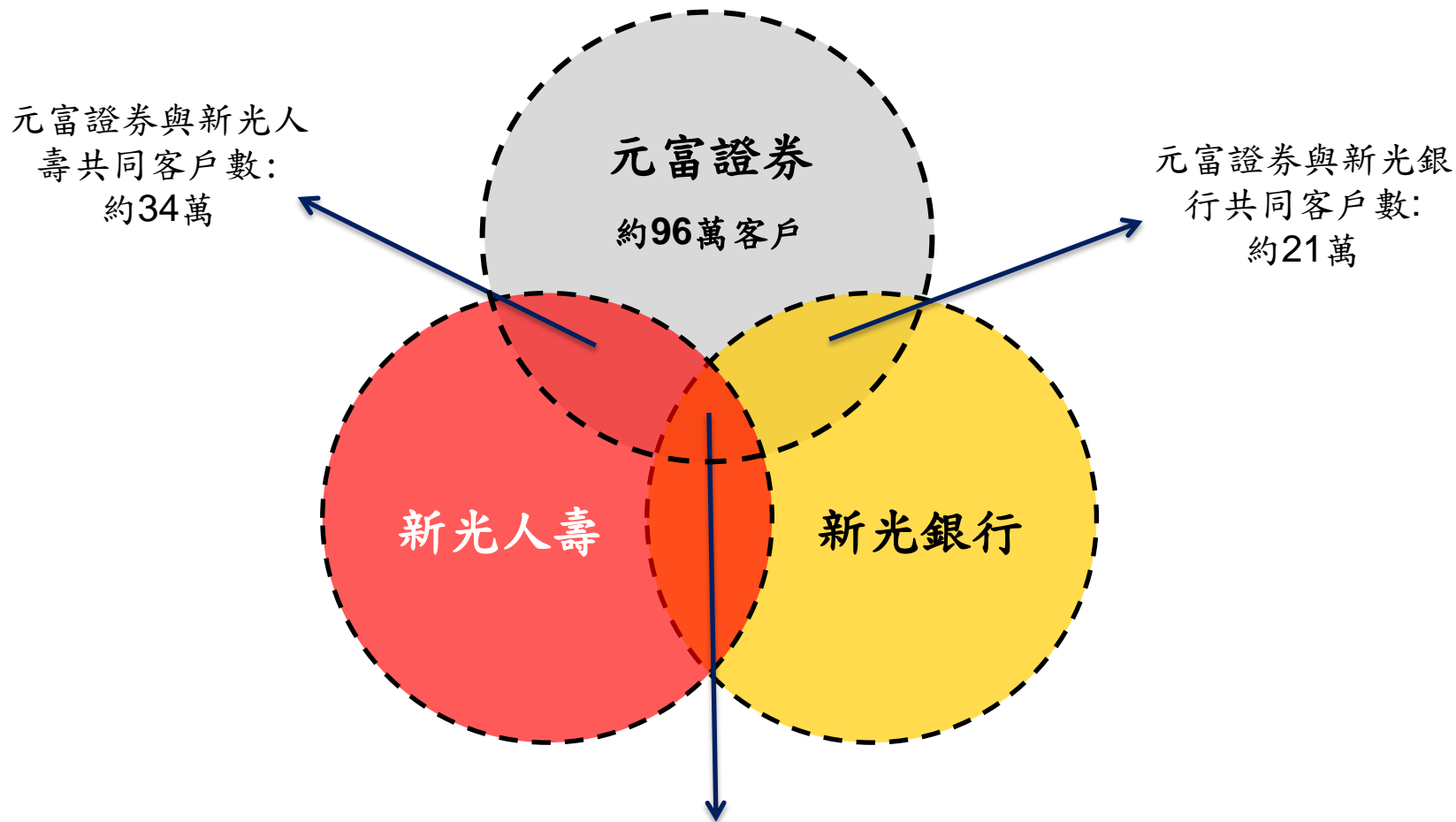
(1) 以2017年12月31日為基準

(2) 元富證券係金控之子公司，已編入合併報表

整合綜效

- 壯大人才庫：透過與元富證券國內證券、期貨、新金融商品市場等投資人才交流，提升投資效益，並適時推出符合市場需求之商品
- 增加整合行銷貢獻並提高共同客戶數：股份轉換後可擴大財富管理、投資業務及bridge loan等業務規模；並將進一步提升共同客戶之開發
- 優化營運槓桿：擴大規模經濟，如跨子公司聯合採購、整合集團管理資產規模以爭取更佳商業條件
- 增加經營效益：
 - ✓ 元富證券駐留金(約810億元)逐漸移轉至新光銀行
 - ✓ 全面規劃人壽、銀行及證券等子公司之營業據點，利於整合行銷並可活化人壽不動產

整合綜效－壯大客戶基礎 (續1)



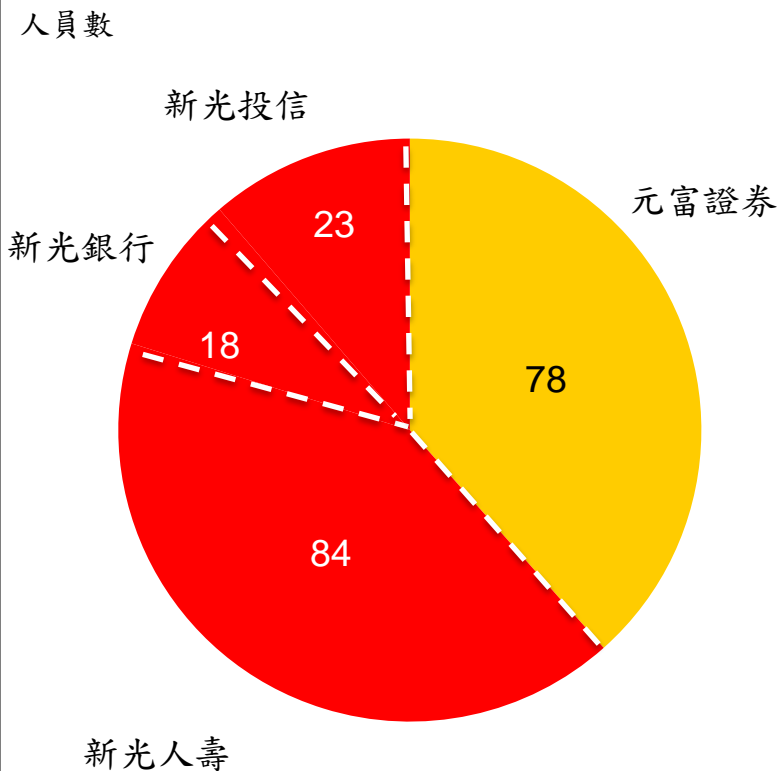
註：

(1) 2017年數據

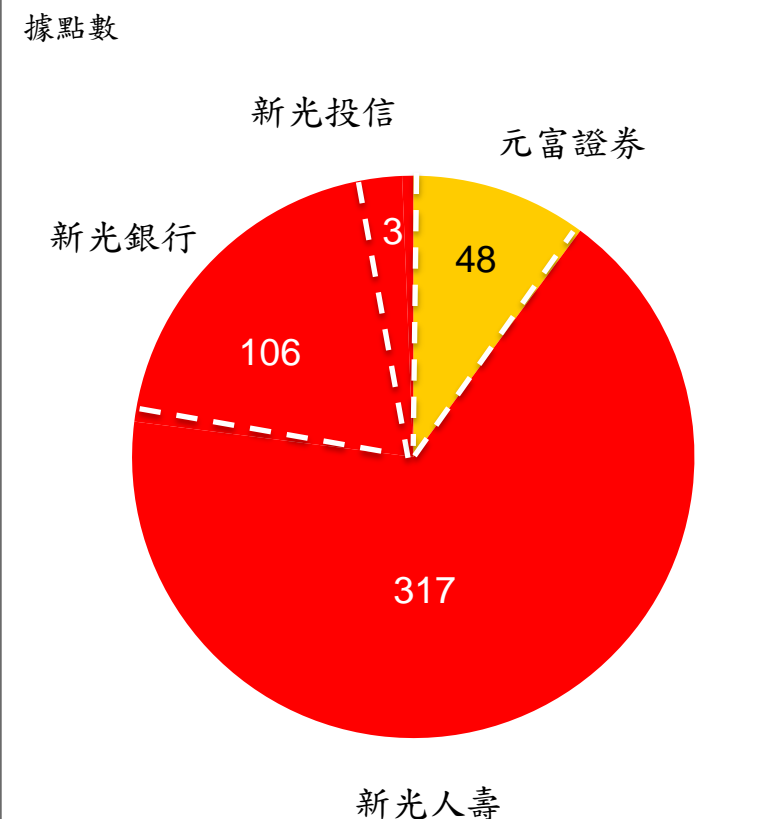
(2) 新光人壽與新光銀行客戶數合計約500萬

整合綜效－充實投資人才及營業規模 (續2)

擴充投資人才(1)



優化營業據點(2)



註：

- (1) 投資人員係指研究員、交易員、基金經理人
- (2) 營業據點包含人壽據點、銀行分行、投信分公司與證券分公司

發展海外市場



大陸市場：

元富證券於香港設有證券子公司，且在天津設有創投、創投管理及投資顧問公司；2018年亦與福建省投資開發集團簽署合作備忘錄，規劃於福建設立合資證券公司。未來將可與壽險合資公司、銀行及租賃合作相關業務

東南亞市場：

元富證券可完善金控產品線；而整合既有海外營運據點，亦有利於業務拓展

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

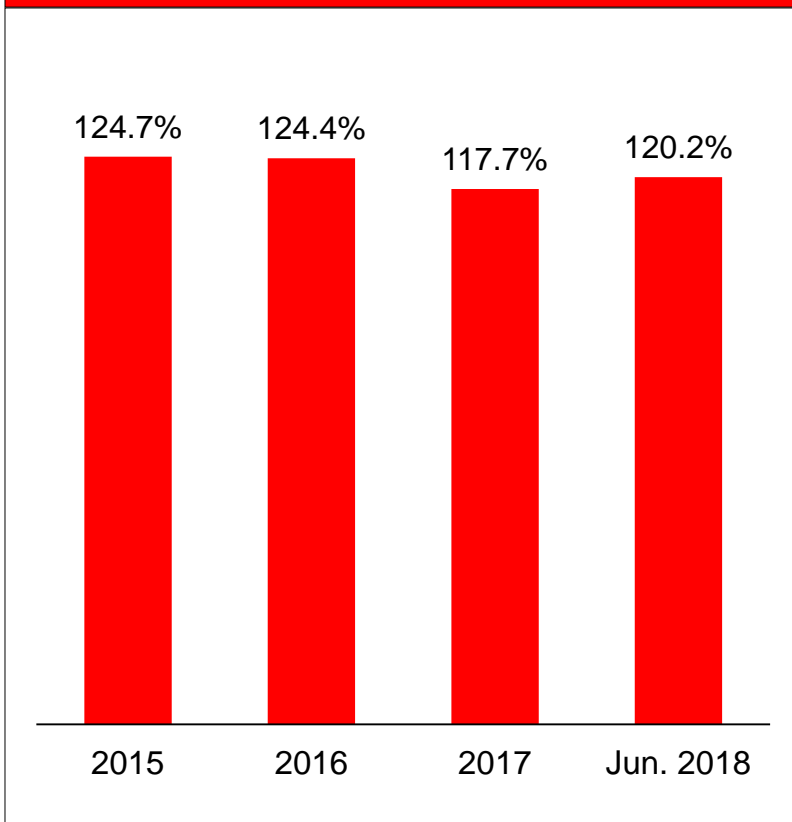
III. 銀行業務

IV. 附件

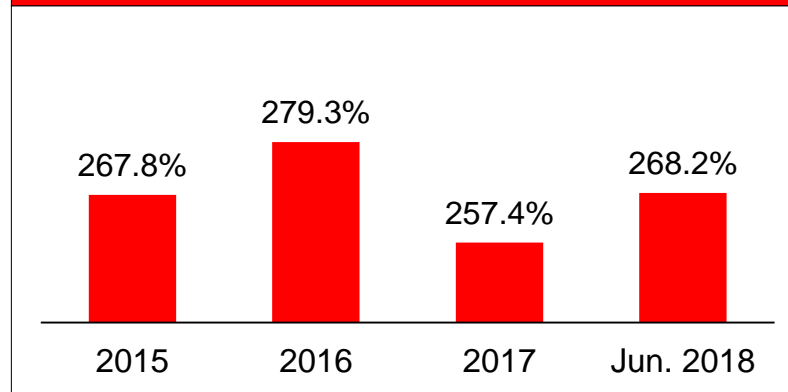
- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 元富證券股份轉換案
- 資本適足性

資本適足性

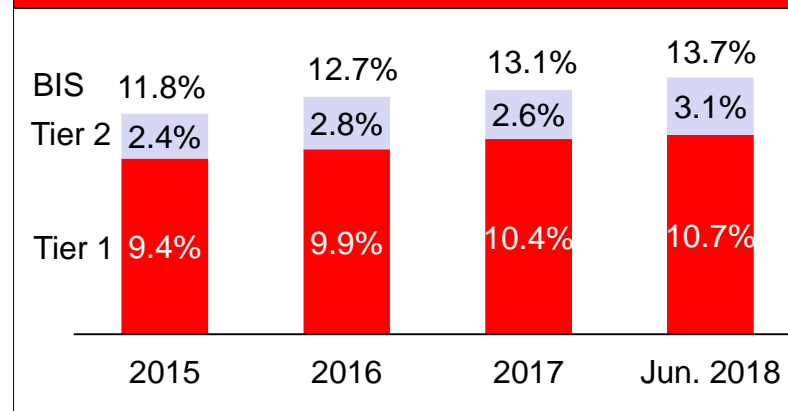
金控資本適足率



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