



Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

2018年第四季法人說明會簡報

2019/3/28

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年及2018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. 證券業務

V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光金控2018營運概況

- 新光金控2018年合併稅後淨利為NT\$104.8億，歸屬本公司淨利為NT\$97.5億；EPS為NT\$0.89，每股淨值為NT\$11.80
- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 初年度保費較2017年成長14.1%達NT\$1,266.6億，市佔率為9.2%；負債成本較2017年降低15 bps至4.08%
- ◆ 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較2017年提高13 bps至4.11%

新光銀行：

- ◆ 2018年合併稅後淨利達NT\$52.2億，較2017年成長28.5%
- ◆ 資產品質維持穩定，逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.23%及570.15%

元富證券：

- ◆ 2018年營業收入達NT\$50.8億，較2017年成長3.3%；合併稅後淨利為NT\$8.3億
- ◆ 經紀業務市佔率為3.78%，市場排名第六

財務概況 – 2018

	2017	2018	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後淨利	11,219	10,479	-6.6%
合併綜合損益	20,510	-35,301	-
初年度保費(人壽)	110,963	126,663	14.1%
放款餘額(銀行)	534,822	567,066	6.0%
總資產(合併)	3,384,388	3,648,467	7.8%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	141,310	144,207	2.0%
合併資產報酬率	0.34%	0.30%	
合併股東權益報酬率	7.70%	6.97%	
每股盈餘 ⁽²⁾	1.03	0.89	-13.6%

註：

(1) 2017年及2018年合併股東權益分別為NT\$155,971百萬元及NT\$144,616百萬元

(2) 2017年及2018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\$1.00及NT\$1.04

(3) 財務數字為查核數

稅後淨利 – 2018

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	2017	2018	年變化率
新光人壽	6.92	5.21	-24.7%
新光銀行	4.06	5.22	28.5%
元富證券 ⁽¹⁾	0.32	0.17	-46.5%
新光投信	0.03	0.02	-37.7%
新光金創投	0.05	0.06	19.0%
新光金保代	0.06	0.06	2.4%
其他 ⁽²⁾	-0.91	-0.99	-
稅後淨利⁽³⁾	10.53	9.75	-7.4%

註：

(1) 新光金控於2018年10月1日將元富證券納為持股100%之子公司，此前獲利並未100%認列

(2) 含金控其他損益及所得稅

(3) 歸屬本公司稅後淨利

(4) 財務數字為查核數

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光人壽2018營運概況

- 受惠於外幣保單需求強勁，初年度保費較2017年成長14.1%達NT\$1,266.6億，市佔率自2017年之8.8%提高至9.2%
- 外幣保單延續前一季動能，全年銷售金額較2017年成長37.5%達NT\$715.5億，佔初年度保費比重56.5%
- 負債成本自2017年底之4.23%下降15 bps至4.08%，降幅優於預期
- 2018年投資報酬率為3.99%，較2017年提升7 bps。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13 bps至4.11%
- 雖外匯市場大幅波動致匯兌避險成本增加至1.72%，2018年合併稅後淨利為NT\$52.6億

財務概況 – 2018

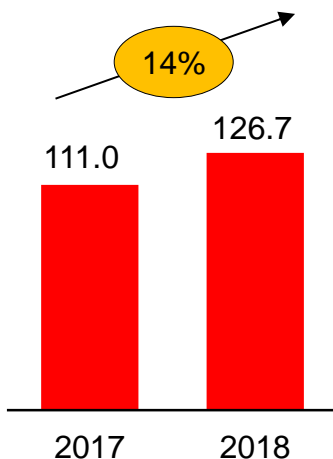
	2017	2018	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	110,963	126,663	14.1%
總保費	280,976	307,056	9.3%
投資收益	89,877	100,282	11.6%
合併稅後淨利	6,972	5,263	-24.5%
合併總資產	2,496,691	2,707,437	8.4%
合併股東權益	90,801	70,200	-22.7%
合併股東權益報酬率	8.49%	6.54%	
合併資產報酬率	0.29%	0.20%	

註：財務數字為查核數

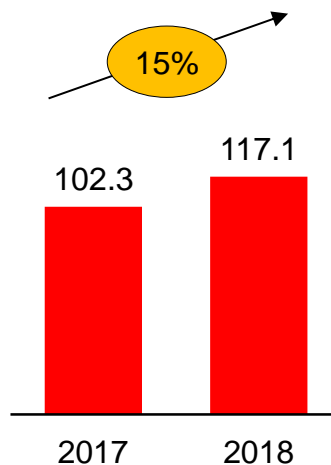
初年度保費收入 – 2018

新台幣十億元

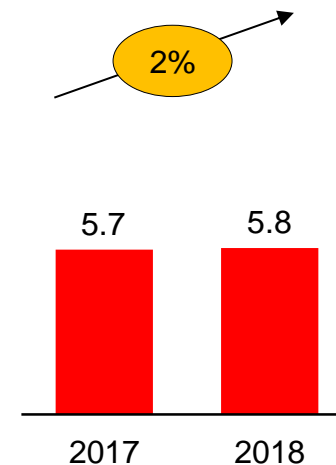
合計



傳統型⁽¹⁾



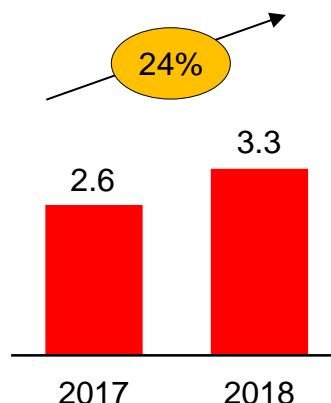
意外、健康及團險



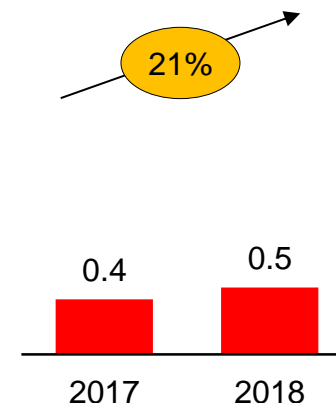
總結

- 受惠於外幣保單需求強勁，初年度保費較2017年成長14.1%達NT\$1,266.6億，新契約價值較前一年成長超過6%(以2017年隱含價值之精算假設推估)
- 外幣保單為2018年策略商品，金額較前一年成長37.5%達NT\$715.5億，佔初年度保費比重56.5%
- 保費結構以傳統型商品為主，佔整體初年度保費比重92.5%，推動負債成本較2017年底降低15 bps至4.08%，已達成2018年避險前經常性損益兩平之目標
- 2019年將持續推動外幣保單及保障型商品銷售，以控管避險成本及提升新契約價值

投資型



利變型



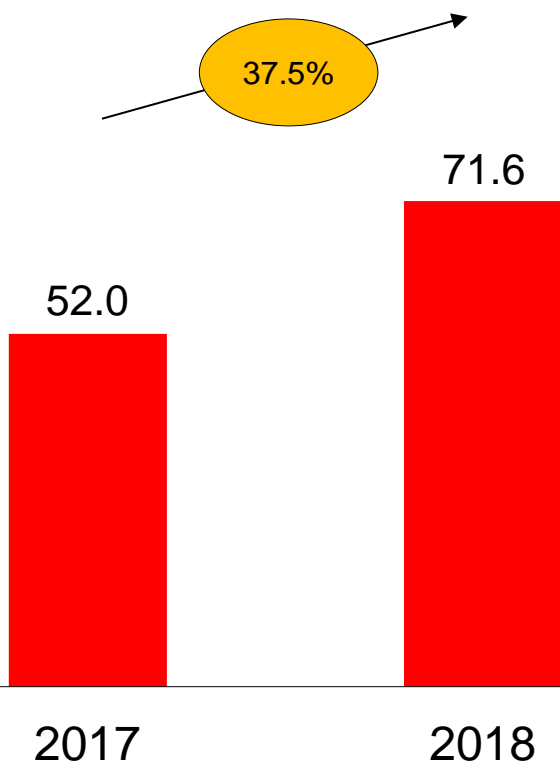
註：

(1) 含利變壽

聚焦商品銷售持續成長

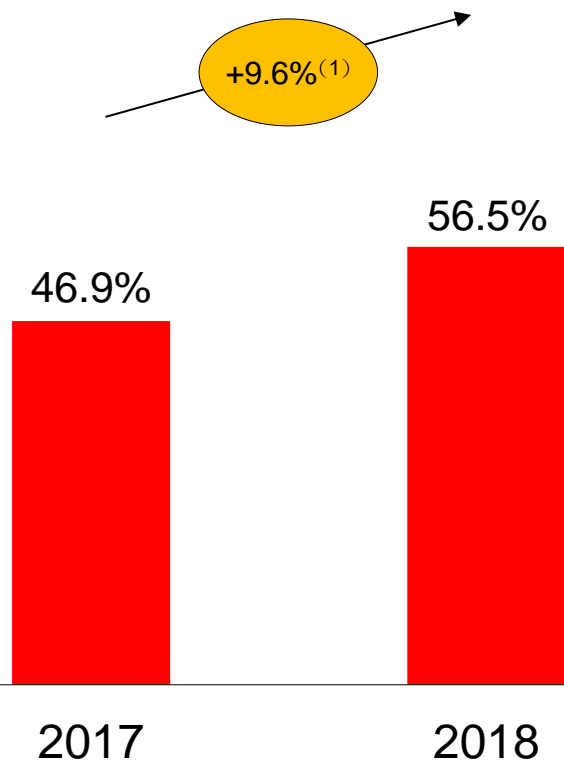
外幣保單初年度保費

新台幣十億元



外幣保單佔初年度保費比重

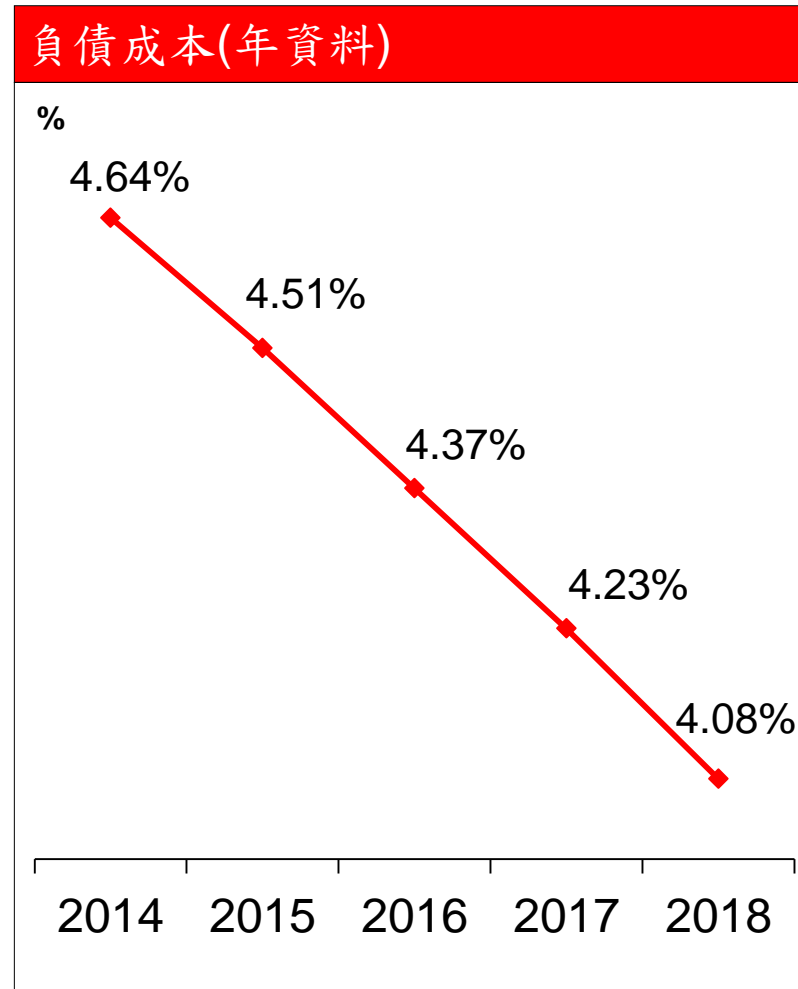
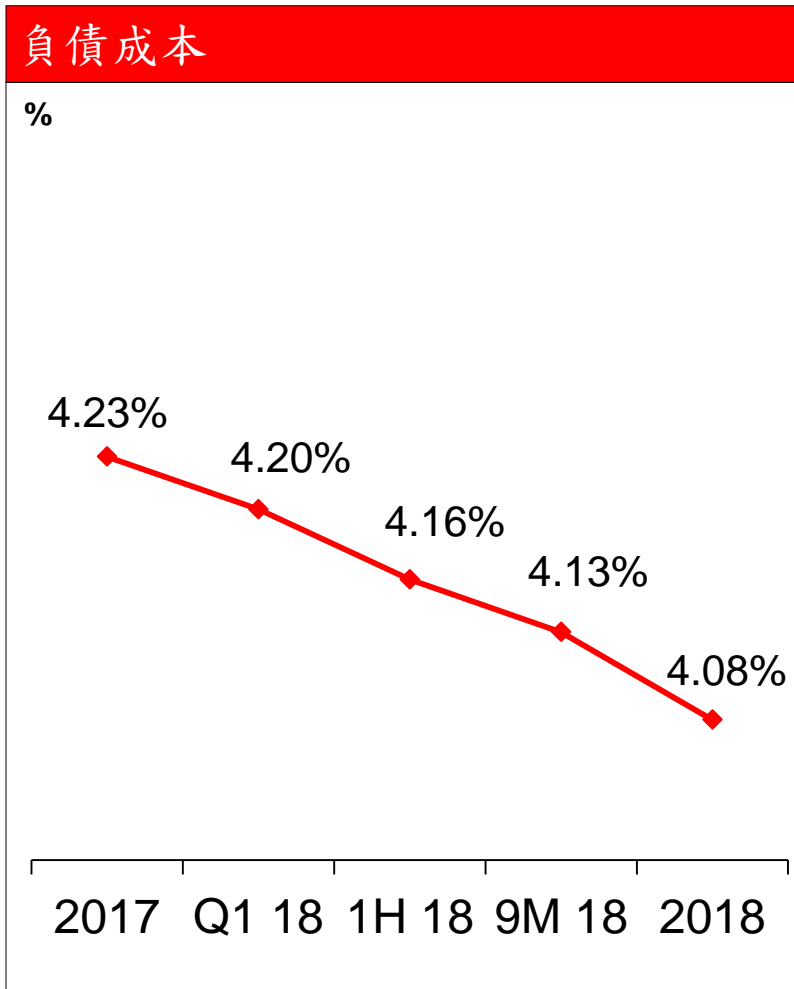
%



註：

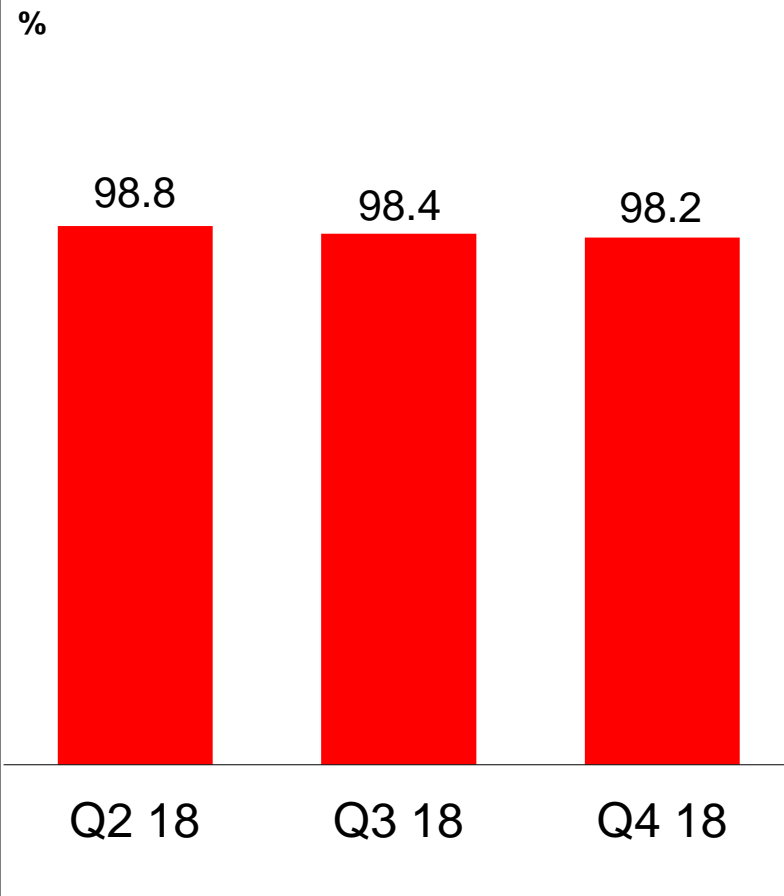
(1) 成長率係兩期相減

負債成本

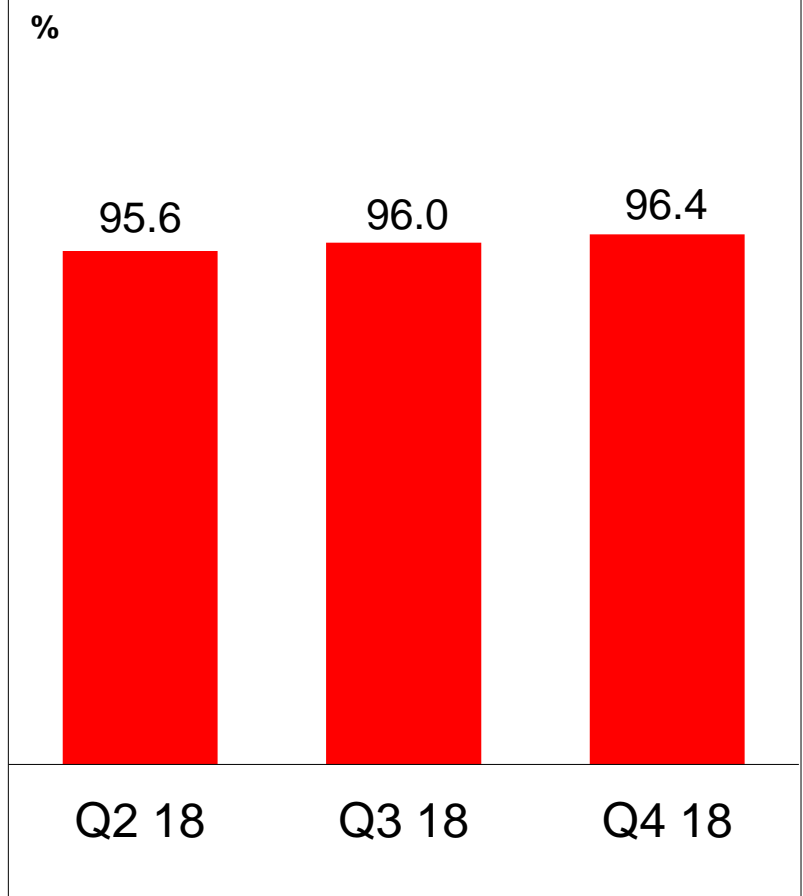


繼續率

13 個月繼續率

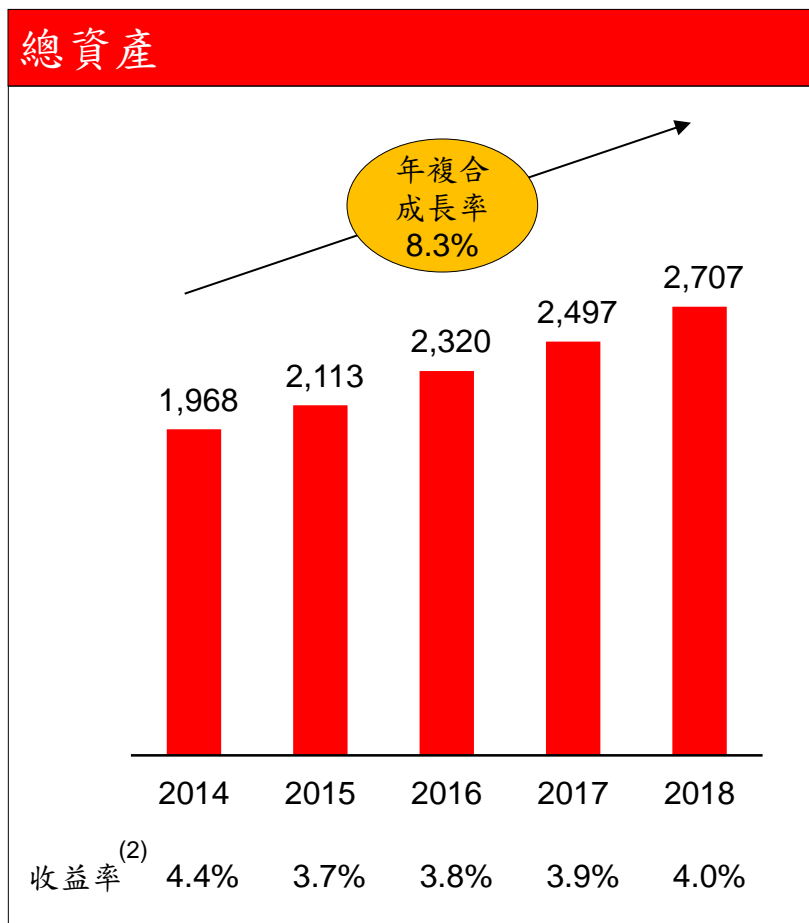


25 個月繼續率



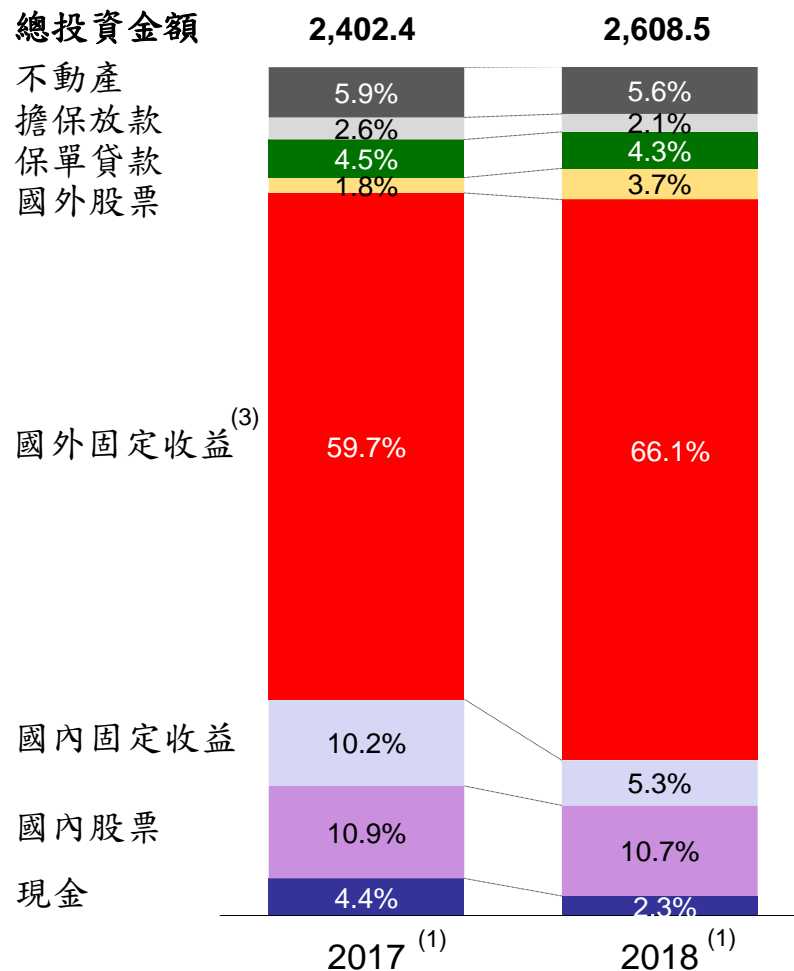
資產配置

新台幣十億元



註：

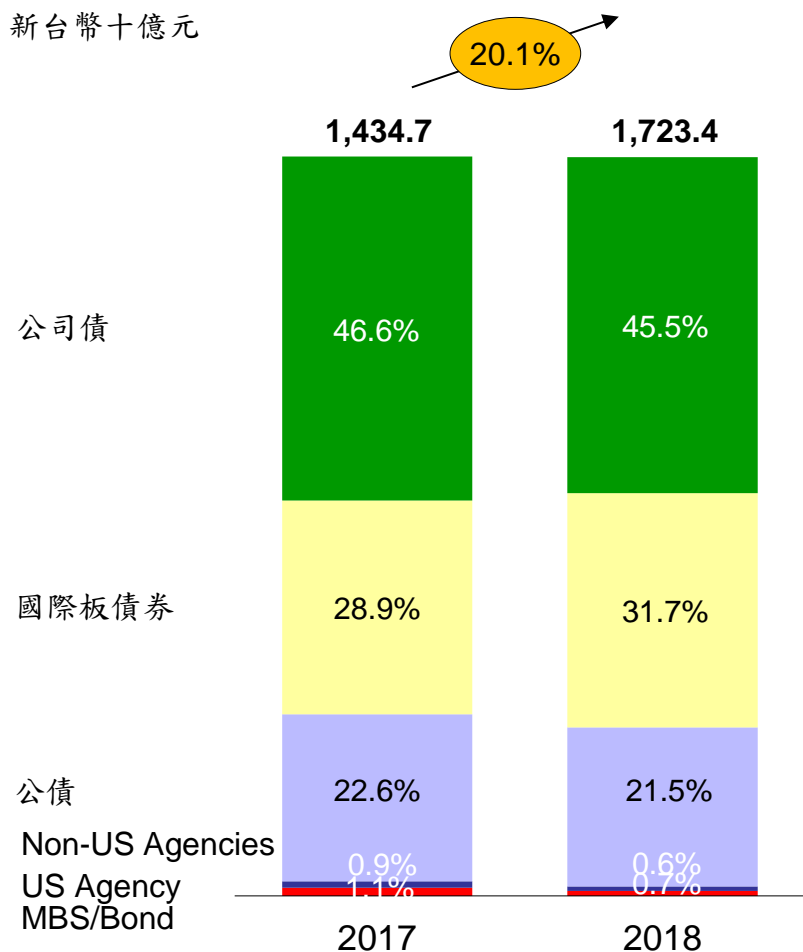
- (1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%
- (2) 包括資本利得與匯兌避險損益
- (3) 國外固定收益含國際板債券



海外固定收益投資配置

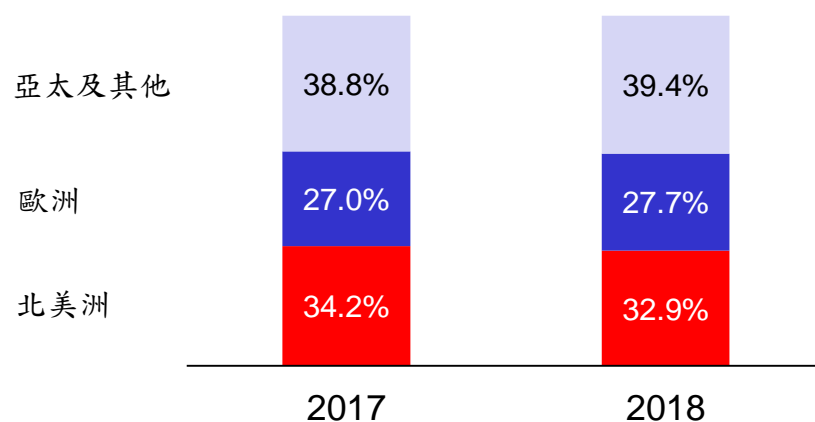
海外固定收益投資組合

新台幣十億元



註：因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

海外固定收益投資地域分布

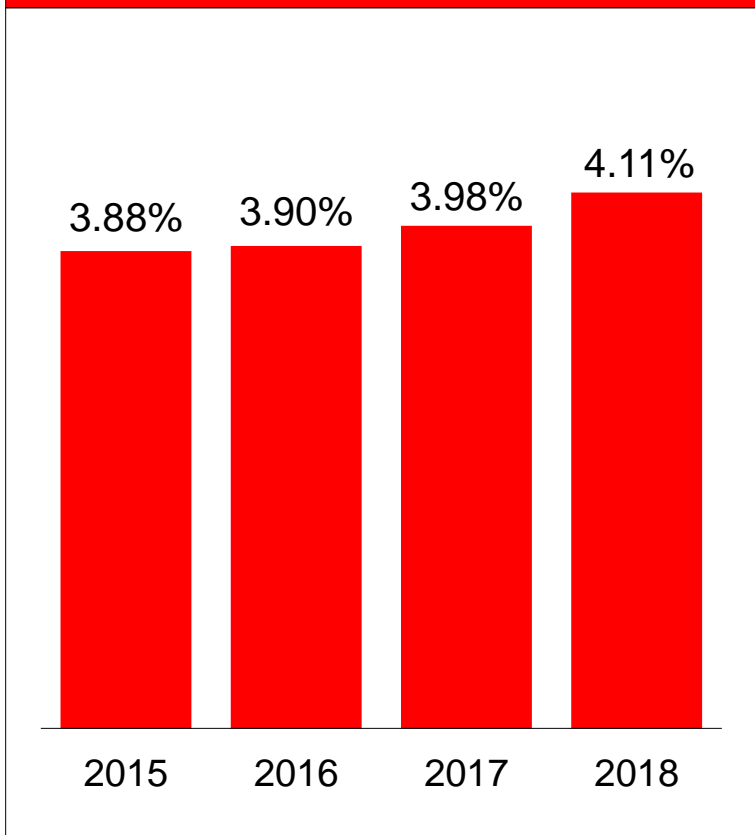


總結

- 海外固定收益部位較2017年底增加20.1%，主要配置於公司債及國際板債券
- 截至2018年底，海外固定收益避險前平均息收報酬率約4.7%
- 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

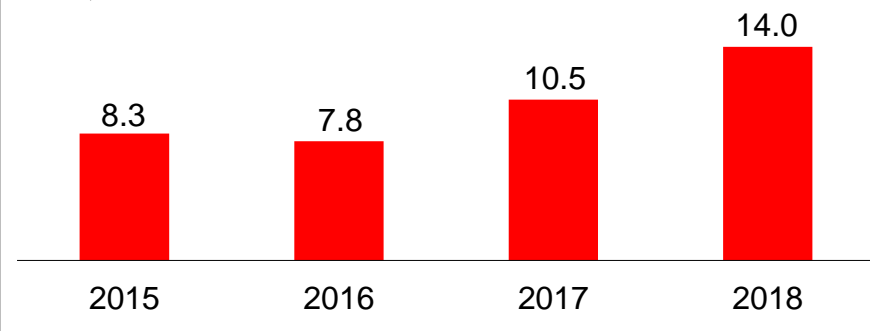
經常性收益

避險前經常性收益率



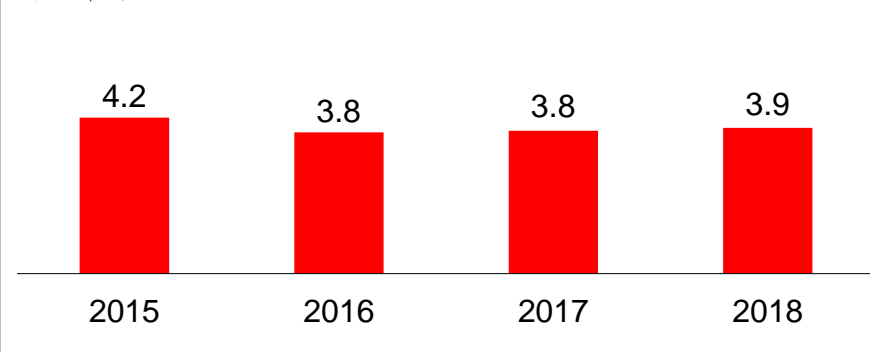
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

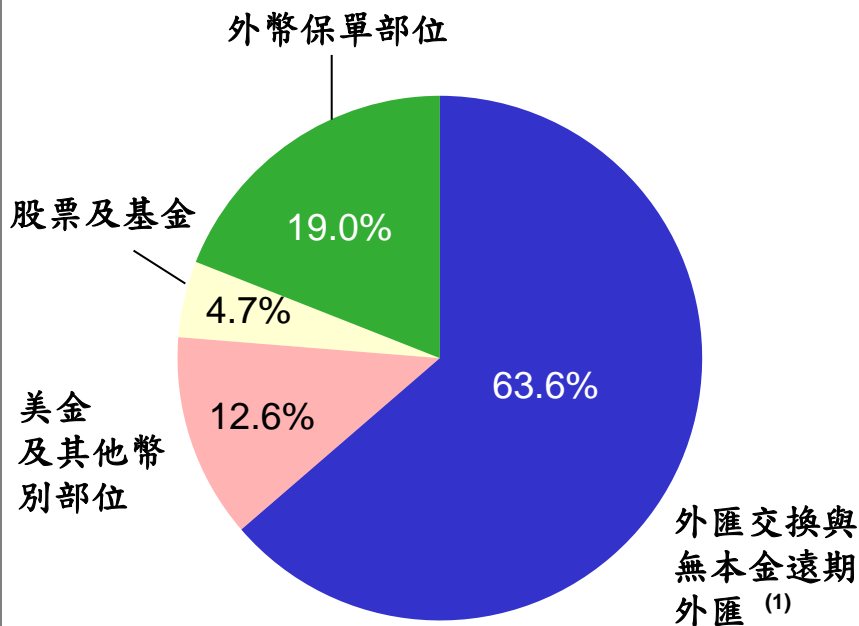
新台幣十億元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣18,637.4億元



總結

- 2018年避險成本為1.72%；外匯價格變動準備金餘額為NT\$47.3億
- 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82.7%
- 傳統避險外匯交換及無本金遠期外匯避險比例分別為64%與36%

註：

(1) Currency swaps 與 non-delivery forwards

(2) 因四捨五入，直接加總不一定等於100%

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
- 因應法令變更，持續提高外匯價格變動準備金餘額

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2019展望

- 提高外幣保單佔初年度保費比重，以獲取穩定利差，2019年外幣保單初年度保費預計成長10%；聚焦保障型及分期繳商品，以提升新契約價值
- 2019年初年度保費預計逾NT\$1,000億，負債成本降幅5~9 bps
- 注重增員、持續培育關鍵人才以優化組織體質；整合業務員app活動管理工具，以提高生產力；強化客戶分群及精準行銷，提高優質客戶再購率
- 持續推廣客戶自主服務，預計網路會員數及交易量雙位數成長，並升級智能客服，提高服務效能及客戶滿意度
- 為改善避險成本，透過外幣保單強化原幣投資資產配置、提高外匯價格變動準備金餘額並透過一籃子貨幣彈性調整避險比率
- 持續佈局海外固定收益、高殖利率股票、保單貸款及優質不動產以穩定經常性收益。2018年避險前經常收益率已高於損益兩平率，未來將朝避險後經常性損益兩平

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光銀行2018營運概況

- 2018年合併稅後淨利達NT\$52.2億，較前一年成長28.5%；淨利息收入及投資收益分別較2017年成長5.7%及8.9%
- 2018年底放款餘額為NT\$5,670.7億，較前一年成長6.0%，動能來自海外聯貸及消金放款，分別較前一年成長43.4%及7.8%
- 因美國升息致資金成本提高，2018年淨利差及存放利差分別較2017年下降3 bps及2 bps至1.54%及1.94%
- 受惠於第四季保險銷售動能強勁，單季財富管理收入較前一季成長9.7%；2018年財富管理收入達NT\$21.6億，較2017年成長5.4%
- 資產品質穩健，逾放比自2017年之0.24%降至0.23%，呆帳覆蓋率自488.29%提升至570.15%
- BIS及Tier 1分別為14.4%及11.5%，皆優於2017年水準

稅後淨利 – 2018

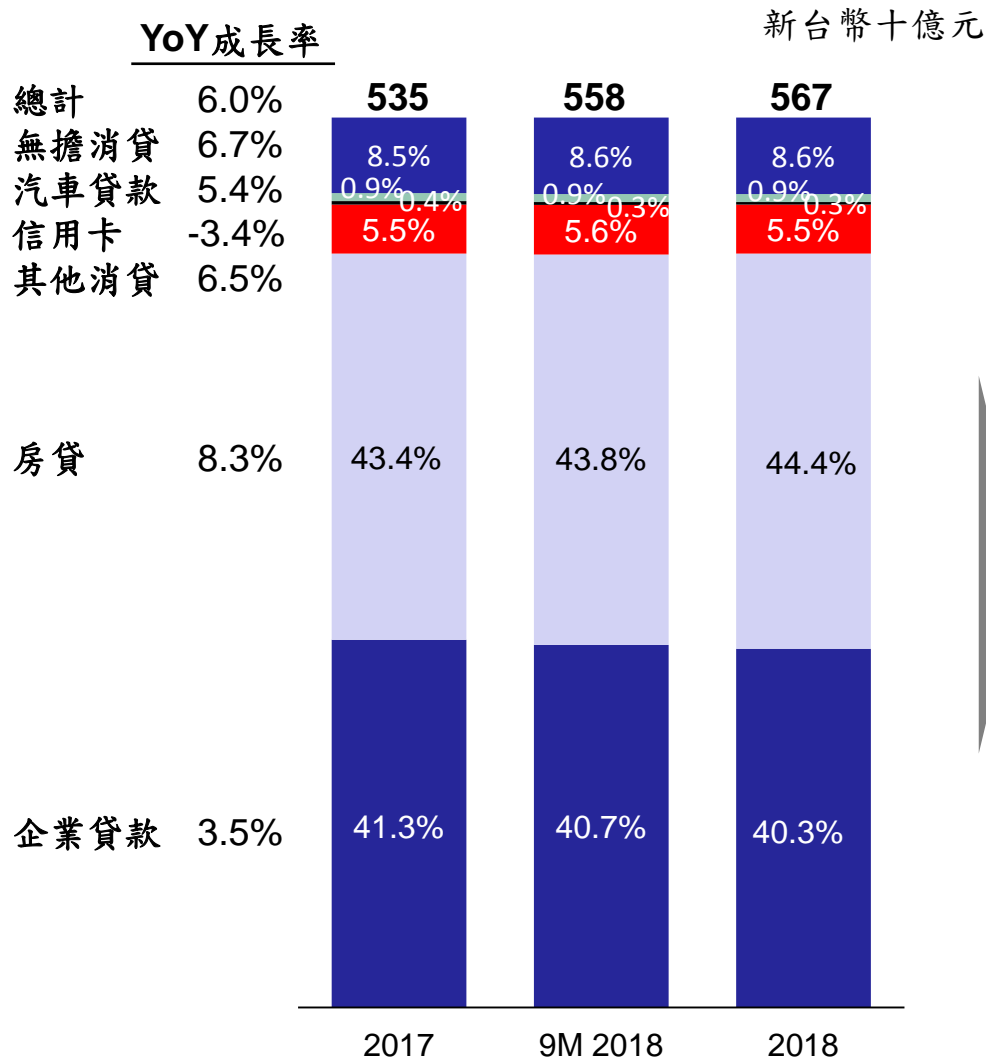
	2017	2018	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	11,191	11,824	5.7%
淨手續費收入	3,203	3,212	0.3%
投資收益及其他收入	1,043	1,076	3.2%
營業費用	-8,250	-8,395	1.8%
提存前獲利	7,187	7,717	7.4%
提存費用	-2,322	-1,482	-36.2%
所得稅(費用)利益	-806	-1,020	26.4%
合併稅後淨利	4,059	5,215	28.5%

註：

(1) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

(2) 財務數字為查核數

放款組合



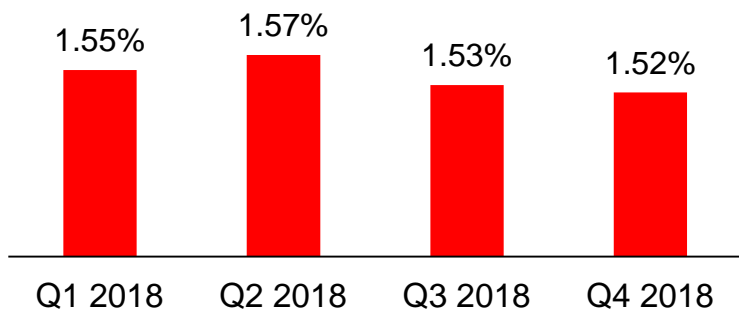
總結

- 放款餘額為NT\$5,670.7億，全年放款成長6.0%
- 企金動能來自海外聯貸，海外聯貸放款餘額較前一年增加43.4%至NT\$249.2億
- 房貸及無擔消貸放款分別較2017年增加8.3%及6.7%，帶動消金業務成長7.8%

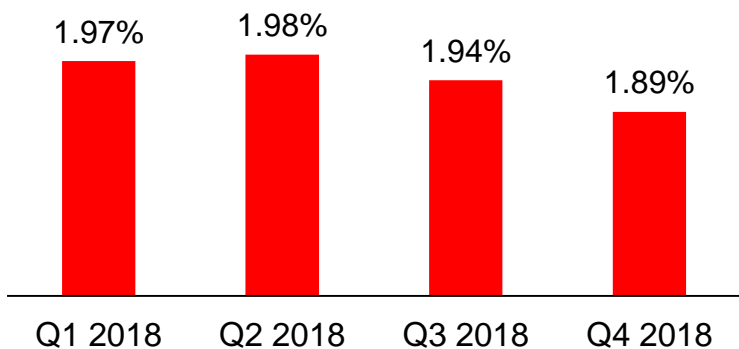
註：因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

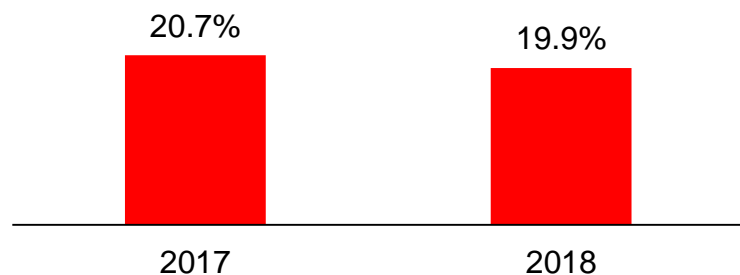


總結

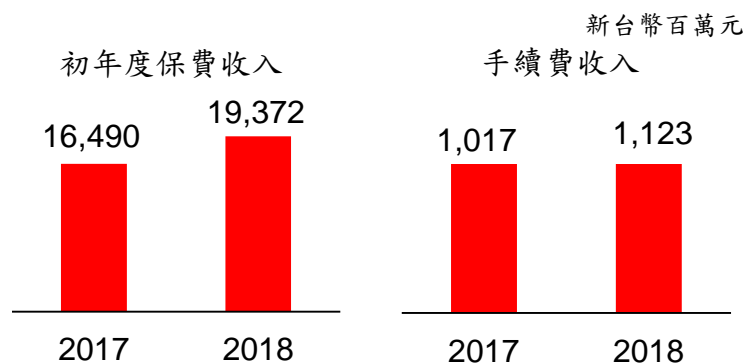
- 2018年全年度淨利差與存放利差分別為1.54%及1.94%
- 2019年將持續成長放款業務，且短期內升息空間有限，淨利差與存放利差維持2018年水準具挑戰性
- 未來新光銀行將持續：
 - 增加活期存款，控管資金成本
 - 穩定擴張海外放款及投資業務以維持利差
 - 持續推動外幣存款，以擴大理財與海外業務

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率



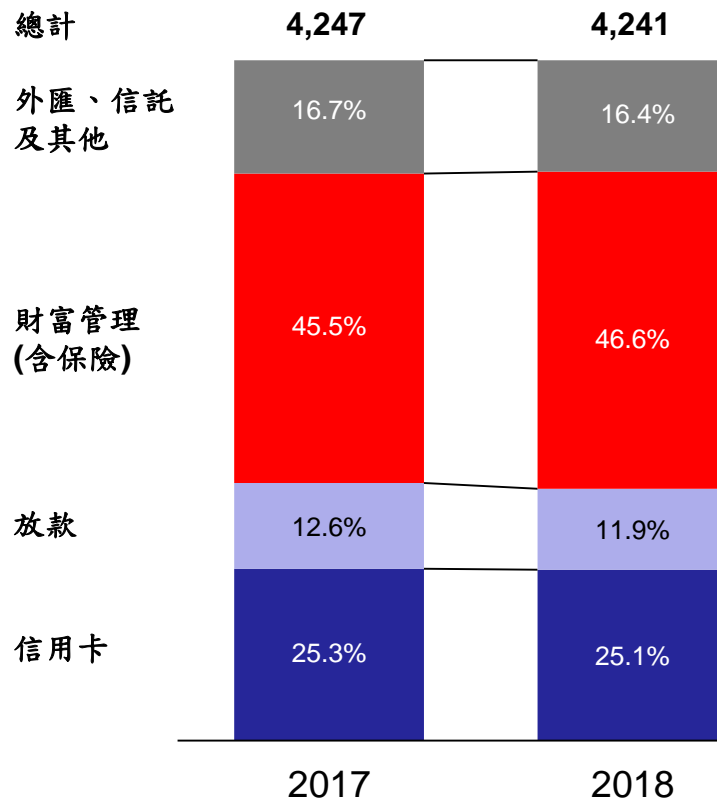
交叉銷售新壽保單



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%

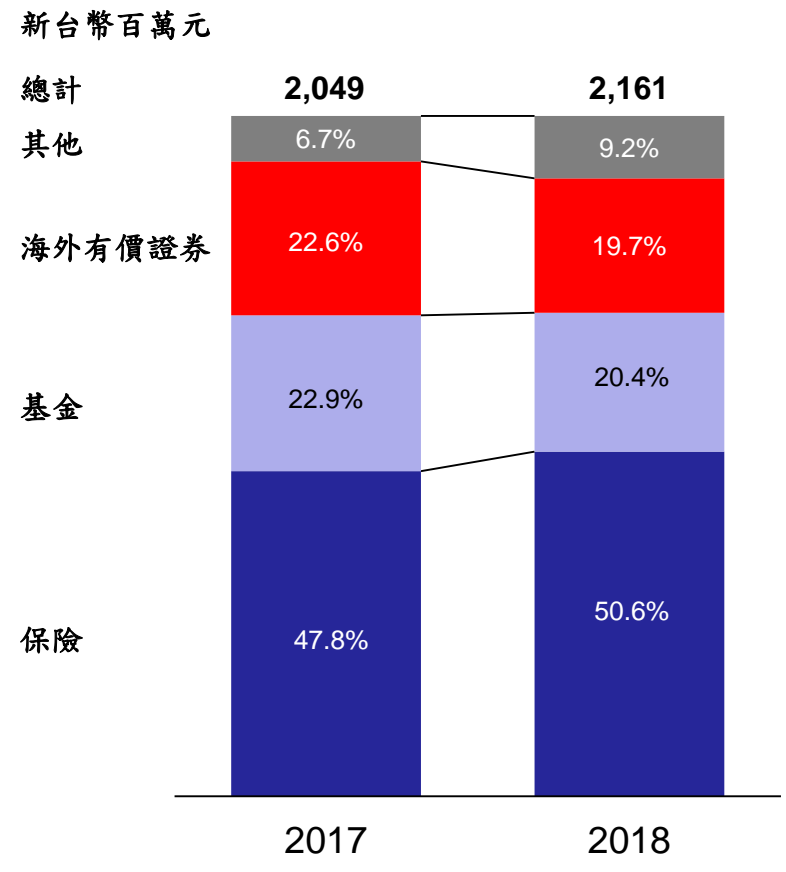
手續費收入組合

新台幣百萬元



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%

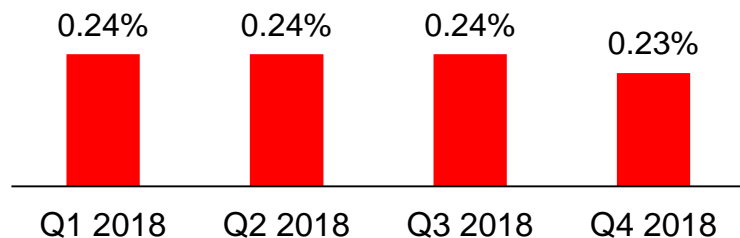
理財中心



- 財富管理收入較2017年成長5.4%達 NT\$21.6億。保險銷售動能強勁，全年初年度保費達NT\$193.7億，較前一年成長17.5%，帶動保險手續費收入成長11.7%
- 2019年將持續銷售利潤率較佳之分期繳及外幣保單，並搭配投資類商品銷售，達成財富管理收入雙位數成長目標

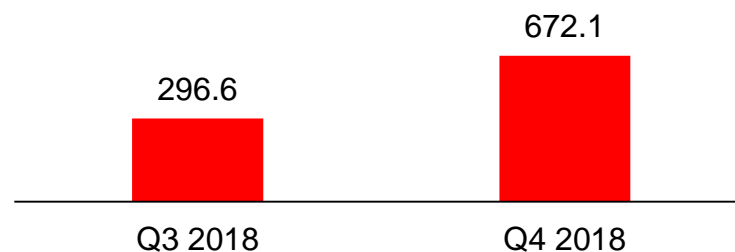
資產品質

逾放比率

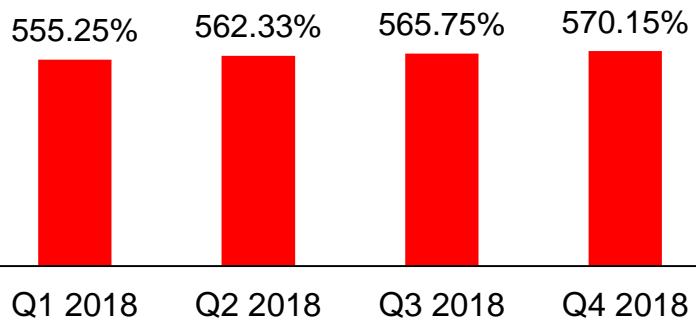


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 2018年第四季新增逾放為NT\$6.72億，其中單一個案逾期金額為NT\$4.64億，該案已於2018年年初全額提存，並於2018年年底轉銷呆帳
- 資產品質穩健，逾放比及呆帳覆蓋率為0.23%及570.15%，皆優於2017年水準

新光銀行2019展望

- 維持消金業務成長動能，同時推動國內企業放款及國際聯貸，2019年放款預計將成長6%
- 提高活期存款佔比，以控管資金成本並維持淨利息收入成長動能
- 透過優利定存專案增加資金活水，拓展往來資產大於NT\$300萬之客戶，並均衡發展海外有價證券、基金與保險商品，以達成財富管理收入雙位數成長
- 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，以擴大海外獲利
- 精進數位金融業務並整合共同客戶，搭配網路行銷活動與行動支付服務，達成數位金融活戶及數位收益雙位數成長目標

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

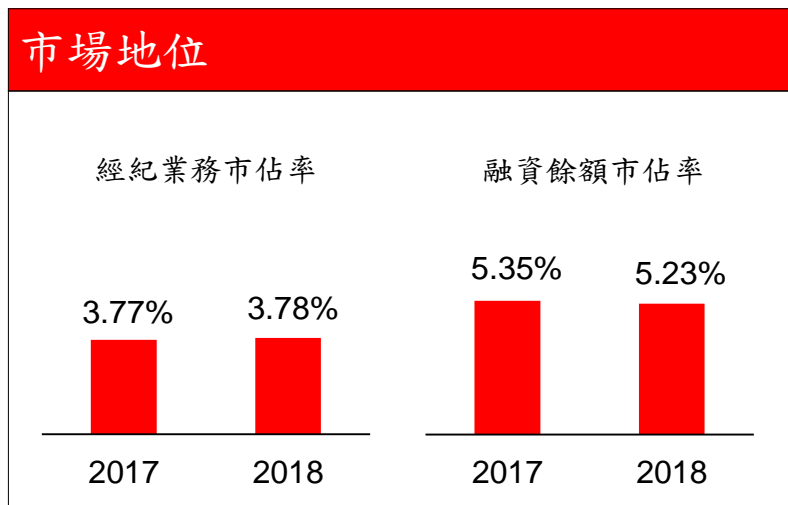
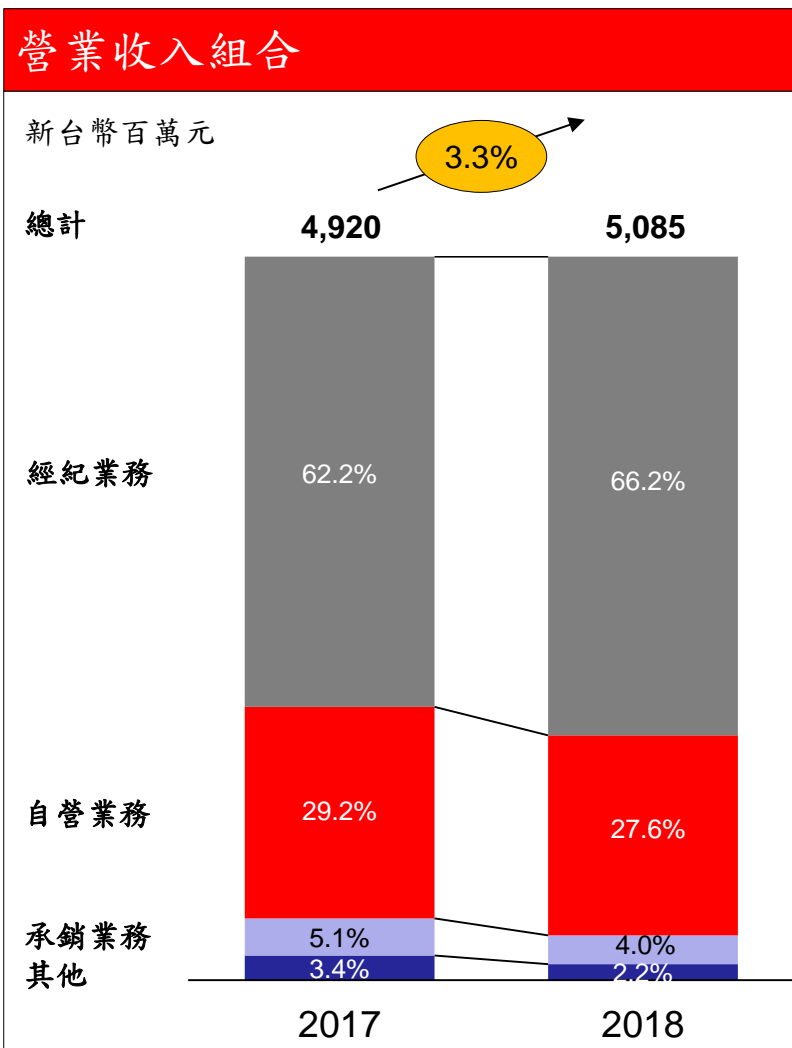
III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

元富證券2018營運概況



- 2018年營業收入達NT\$50.8億，較2017年成長3.3%；合併稅後淨利為NT\$8.3億
- 經紀業務收入為NT\$33.7億，較2017年成長10.0%，係受惠於經紀手續費收入較前一年成長14.3%；經紀業務市佔率為3.78%，市場排名第六
- 受2018年第四季市場波動影響，全年自營業務收入較2017年衰退2.2%至NT\$14.1億

註：因四捨五入，營業收入組合之百分比加總不一定等於100%

元富證券2019展望

- 經紀、財富管理業務
 - ◆ 延攬全方位證券理專及擴大運用集團客戶資源
 - ◆ 優化智能選股系統及推出機器人理財服務
- 承銷業務
 - ◆ 結合金控資源，佈局Pre-IPO部位及爭取SPO案
- 新金融商品業務
 - ◆ 承作多元化結構型商品(如連結股票型基金、股票、特別股等)
 - ◆ 規劃發行首檔指數投資證券(Exchange Trade Note, ETN)
- 自營業務
 - ◆ 透過風險控管及運用各種避險工具，優化部位投資報酬

目錄

- I. 金控
- II. 人壽業務
- III. 銀行業務
- IV. 證券業務
- 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

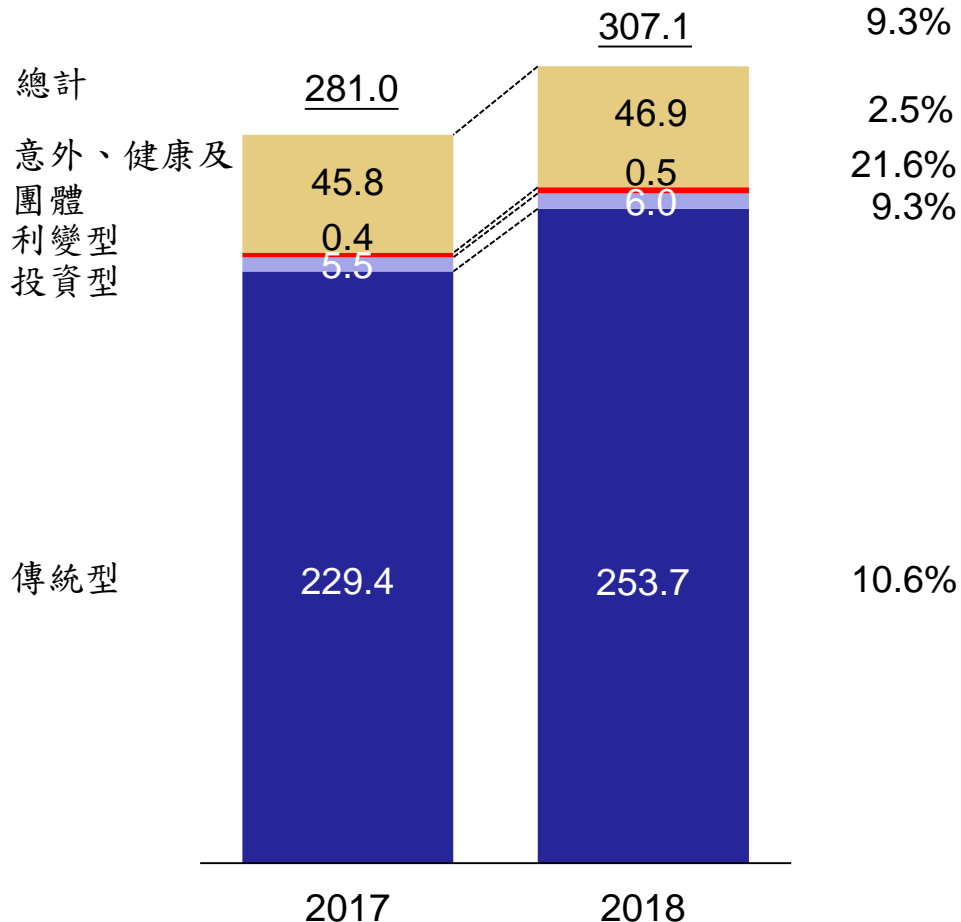
2018 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	78.62	38.52		117.14
投資型				
VUL (基金)/變額年金	1.12	0.10	2.07	3.28
結構債商品				
利變型				
年金/萬能壽險	0.21		0.26	0.47
意外、健康及其他		5.78		5.78
總計	79.94	44.39	2.33	126.66
佔率	63.1%	35.0%	1.8%	100.0%

註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

總保費 – 2018

新台幣十億元

市佔率 = 8.7%



總結

- 受惠於傳統型初年度保費較2017年成長14.5%，傳統型總保費年成長10.6%，推升總保費較2017年提高9.3%
- 2018年外幣保單總保費達NT\$1,060.5億，較2017年增加30.2%
- 意外、健康及團體保險呈現穩定成長趨勢，年成長2.5%

註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

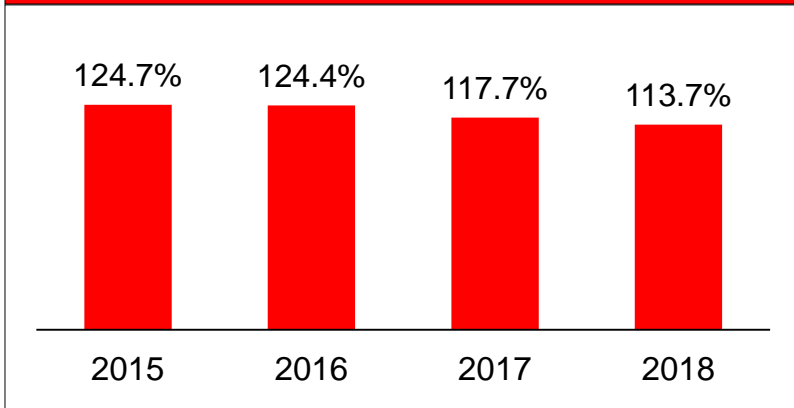
V. 附件

- 人壽保費資料

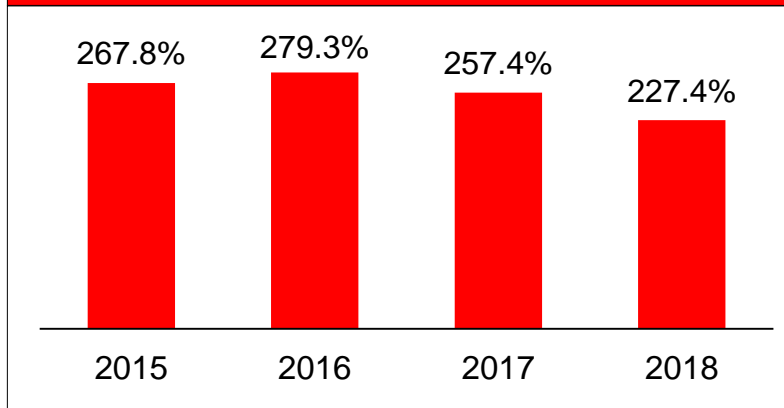
- 資本適足性

資本適足性

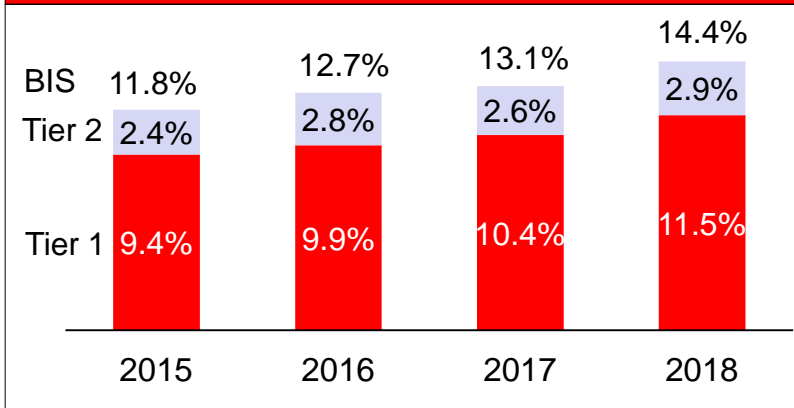
金控資本適足率



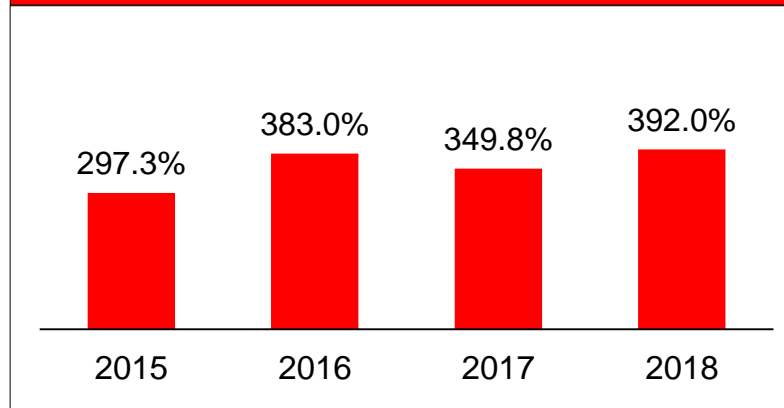
人壽資本適足率



銀行資本適足率



證券資本適足率





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	2018	2018/2017		Q4 18/Q4 17	
			% change	Q4 2017	Q4 2018	% change
Net interest income	(191)	(135)	-29.0%	(50)	(34)	-31.9%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	6,918	5,207	-24.7%	(343)	(10,252)	2886.1%
Shin Kong Bank	4,059	5,215	28.5%	960	1,313	36.8%
MasterLink Securities	315	169	-46.5%	78	(160)	-306.1%
Shin Kong Investment Trust	31	19	-37.7%	6	1	-85.5%
Shin Kong Venture Capital International	53	64	19.0%	5	14	164.2%
Shin Kong Property Insurance Agency	56	57	2.4%	12	13	4.6%
Total income from subsidiaries	11,433	10,731	-6.1%	718	(9,070)	-1364.0%
Other income	247	49	-80.2%	20	(0)	-100.1%
Administrative and general expenses	(522)	(341)	-34.7%	(322)	(103)	-68.1%
Income tax benefit (expense)	(436)	(550)	26.2%	(164)	205	-225.3%
Net income	10,531	9,754	-7.4%	202	(9,002)	-4558.1%
Other comprehensive income (loss), after tax	9,434	(46,022)	-587.8%	2,469	(24,944)	-1110.3%
Total comprehensive income (loss)	19,965	(36,268)	-281.7%	2,671	(33,946)	-1370.9%

Balance Sheet Data	2017	2018	2018/2017		Q4 18/Q4 17	
			% change	Q4 2017	Q4 2018	% change
Long term investment	153,482	155,694	1.4%	153,482	155,694	1.4%
Total assets	3,384,388	3,648,467	7.8%	3,384,388	3,648,467	7.8%
Shareholders' equity (excl. non-controlling interest)	141,310	144,207	2.0%	141,310	144,207	2.0%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2018/2017			Q4 18/Q4 17		
	2017	2018	% change	Q4 2017	Q4 2018	% change
Premium income	275,305	300,491	9.1%	68,788	87,684	27.5%
Investment income						
Interest income	77,226	85,365	10.5%	20,015	22,893	14.4%
Gains on investments in securities	31,232	42,383	35.7%	5,592	633	-88.7%
Gains on real estate investments	3,849	3,921	1.9%	965	992	2.8%
FX	(22,959)	(27,008)	17.6%	(5,490)	(5,761)	4.9%
FX gain or loss	(87,152)	35,028	-140.2%	(17,636)	8,629	-148.9%
Hedging	64,193	(62,037)	-196.6%	12,146	(14,390)	-218.5%
FX Reserve	555	(2,183)	-493.5%	315	(1,596)	-607.2%
Expected credit losses	(26)	(374)	1345.0%	(5)	(9)	71.9%
Other investment impairment loss		(1,821)			(1,821)	
Total Investment income	89,877	100,282	11.6%	21,390	15,331	-28.3%
Other operating income	1,700	1,842	8.4%	348	293	-15.9%
Provisions for reserves						
Provisions	(320,849)	(348,384)	8.6%	(83,276)	(100,193)	20.3%
Recoveries	120,263	133,808	11.3%	36,353	41,156	13.2%
Total provisions for reserves, net	(200,586)	(214,576)	7.0%	(46,923)	(59,038)	25.8%
Insurance payments	(133,935)	(154,775)	15.6%	(38,053)	(45,274)	19.0%
Commission expenses	(11,480)	(11,189)	-2.5%	(2,787)	(3,238)	16.2%
Separate account revenues	7,782	2,779	-64.3%	2,106	(1,554)	-173.8%
Separate account expenses	(7,782)	(2,779)	-64.3%	(2,106)	1,554	-173.8%
General and administrative expenses	(13,730)	(15,119)	10.1%	(3,590)	(4,082)	13.7%
Other operating costs and expenses	(2,214)	(2,375)	7.2%	(646)	(642)	-0.6%
Operating income	4,937	4,583	-7.2%	(1,473)	(8,967)	508.6%
Non-operating income and expenses	(404)	(416)	3.0%	(199)	(479)	140.5%
Income taxes	2,438	1,096	-55.0%	1,353	(789)	-158.3%
Net income	6,972	5,263	-24.5%	(319)	(10,234)	3105.1%
Other comprehensive income (loss), after tax	9,798	(45,576)	-565.1%	2,814	(24,679)	-976.9%
Total comprehensive income (loss)	16,770	(40,313)	-340.4%	2,495	(34,913)	-1499.3%

Balance Sheet Data	2018/2017			Q4 18/Q4 17		
	2017	2018	% change	Q4 2017	Q4 2018	% change
Total assets	2,496,691	2,707,437	8.4%	2,496,691	2,707,437	8.4%
Total shareholders' equity	90,801	70,200	-22.7%	90,801	70,200	-22.7%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2018/2017			Q4 18/Q4 17		
	2017	2018	% change	Q4 2017	Q4 2018	% change
Interest income	15,516	17,012	9.6%	3,996	4,417	10.5%
Interest expense	(4,325)	(5,188)	19.9%	(1,118)	(1,443)	29.0%
Net interest income	11,191	11,824	5.7%	2,877	2,974	3.3%
Fee income	4,247	4,241	-0.1%	1,115	1,100	-1.3%
Fee expense	(1,044)	(1,029)	-1.4%	(298)	(270)	-9.5%
Net fee income	3,203	3,212	0.3%	817	830	1.6%
Gains on bill & securities	938	149	-84.1%	87	(91)	-204.1%
Gains on foreign exchange, net	(3)	870	-31126.6%	64	258	303.3%
Other gains or losses, net	108	57	-47.0%	4	59	1505.5%
Operating expense	(8,250)	(8,395)	1.8%	(2,069)	(2,018)	-2.5%
Pre-provision income or loss	7,187	7,717	7.4%	1,780	2,011	13.0%
Provision expense	(2,322)	(1,482)	-36.2%	(632)	(410)	-35.2%
Income tax (expense) benefit	(806)	(1,020)	26.4%	(188)	(288)	53.6%
Net income	4,059	5,215	28.5%	960	1,313	36.8%
Other comprehensive income (loss), after tax	(269)	(341)	26.8%	(299)	(80)	-73.1%
Total comprehensive income (loss)	3,790	4,875	28.6%	661	1,233	86.6%

Balance Sheet Data	2018/2017			Q4 18/Q4 17		
	2017	2018	% change	Q4 2017	Q4 2018	% change
Total assets	812,488	871,072	7.2%	812,488	871,072	7.2%
Total shareholders' equity	52,488	59,534	13.4%	52,488	59,534	13.4%
Total loans, net ⁽¹⁾	527,759	559,021	5.9%	527,759	559,021	5.9%
Total deposits	712,253	741,670	4.1%	712,253	741,670	4.1%

Operating Metrics	2017	2018	Q4 2017	Q4 2018
Fee income ratio	20.7%	19.9%	21.2%	20.6%
Cost income ratio	53.2%	51.8%	53.4%	49.8%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	74.1%	75.4%	74.1%	75.4%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	74.3%	75.6%	74.3%	75.6%
Net interest margin	1.57%	1.54%	1.58%	1.52%
Net interest spread	1.96%	1.94%	1.96%	1.89%
Pre-provision earnings/assets	0.90%	0.92%	0.22%	0.24%
Pre-provision earnings/equity	14.14%	13.78%	3.50%	3.59%

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have been audited by the auditors.

MasterLink Securities

Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data	2017	2018	2018/2017		Q4 18/Q4 17	
			% change	Q4 2017	Q4 2018	% change
Brokerage commissions and fees	2,313	2,642	14.3%	665	578	-13.2%
Security lending income	78	82	5.2%	18	20	11.3%
Underwriting commissions and fees	200	148	-26.0%	79	28	-64.7%
Wealth management commissions and fees	14	21	53.9%	3	4	37.4%
Gains (Loss) on securities and valuation	1,988	82	-95.9%	232	(479)	-307.1%
Gains (Loss) on warrants issued	(274)	595	-317.2%	204	159	-22.0%
Gains (Loss) on derivative instruments	(782)	20	-102.5%	(248)	122	-149.1%
Stock affairs agent fees	53	55	3.5%	13	14	6.1%
Interest income	1,160	1,398	20.5%	313	323	3.2%
Other income	171	42	-75.1%	29	(67)	-330.6%
Total operating revenue	4,920	5,085	3.3%	1,308	701	-46.4%
Fee expenses	(399)	(461)	15.6%	(106)	(109)	2.5%
Financial costs	(249)	(380)	52.8%	(65)	(108)	66.1%
Other operating costs and expenses	(3,361)	(3,530)	5.0%	(899)	(717)	-20.3%
Total operating expenses	(4,009)	(4,372)	9.1%	(1,071)	(934)	-12.8%
Operating income	911	713	-21.8%	238	(233)	-198.0%
Non-operating gains or loss	159	160	0.6%	26	39	50.0%
Income tax (expense) benefit	(128)	(41)	-67.5%	(31)	34	-209.3%
Net income	942	831	-11.8%	232	(160)	-169.0%
Other comprehensive income (loss), after tax	(235)	156	-166.2%	(112)	(194)	72.8%
Total comprehensive income (loss)	707	987	39.5%	120	(354)	-394.8%

Balance Sheet Data	2017	2018	2018/2017		Q4 18/Q4 17	
			% change	Q4 2017	Q4 2018	% change
Total assets	95,954	99,948	4.2%	95,954	99,948	4.2%
Total shareholders' equity	21,505	22,865	6.3%	21,505	22,865	6.3%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.