新光金控

Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

2020年第一季法人說明會簡報

2020/5/28

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2019年第一季及2020年第一季相關資訊為核閱之財務數字。

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 人壽2019年EV/AV結果

VI. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

新光金控Q1 2020營運概況

- 新光金控2020年第一季合併稅後淨利為NT$66.7億，較去年同期增加20.3%；EPS為NT$0.53。合併股東權益為NT$1,497.2億，每股淨值為NT$11.81
- 子公司核心業務穩健

  新光人壽：
  - 受惠於投資收益提升及負債成本穩定改善，合併稅後淨利達NT$56.5億，較2019年第一季成長46.7%
  - 外幣保單為策略商品，銷售金額達NT$143.6億，佔初年度保費比重70.0%。負債成本較2019年降低2 bps至3.95%

  新光銀行：
  - 合併稅後淨利為NT$13.3億，較去年同期成長12.0%
  - 資產品質持續提升，逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.19%及663.43%

  元富證券：
  - 經紀業務收入為NT$9.2億，較去年同期成長45.9%；市佔率為3.54%，市場排名第六
  - 公債次級交易及公司債承銷市佔率為市場前三大
- 2019年新光人壽換算新光金控每股隱含價值為NT$23.3 (未含新光銀行及其他子公司淨值)：
  - 隱含價值為NT$2,927億，較2018年成長19%
  - 因商品結構優化，有效契約價值較前一年成長6%至NT$1,864億，1年新契約價值較前一年增加3%至NT$249億

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

財務概況 – Q1 2020

	Q1 2019	Q1 2020	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘)， %			
合併稅後淨利	5,544	6,667	20.3%
合併綜合損益	30,163	-45,574	-251.1%
初年度保費(人壽)	30,268	20,523	-32.2%
放款餘額(銀行)	575,429	614,894	6.9%
總資產(合併)	3,778,577	3,997,400	5.8%
股東權益(不含非控制權益) (1)	174,353	149,324	-14.4%
合併資產報酬率 (未年化)	0.15%	0.17%	
合併股東權益報酬率 (未年化)	3.47%	3.86%	
每股盈餘 (2)	0.45	0.53	

註：
(1) 2019年第一季及2020年第一季合併股東權益分別為NT$174,779百萬元及NT$149,722百萬元
(2) 2019年第一季及2020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$0.60及NT$0.49
(3) 財務數字為核閱數

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

稅後淨利 – Q1 2020

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	Q1 2019	Q1 2020	年變化率
新光人壽	3.84	5.64	47.0%
新光銀行	1.19	1.33	12.0%
元富證券	0.48	-0.35	-172.8%
新光投信	0.01	0.01	4.5%
新光金創投	0.01	-0.03	-359.6%
新光金保代	0.02	0.02	6.0%
其他 (1)	-0.02	0.04	-
稅後淨利 (2)	**5.53**	**6.66**	**20.4%**

註：
(1) 含金控其他損益及所得稅
(2) 歸屬本公司稅後淨利
(3) 財務數字為核閱數

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 人壽2019年EV/AV結果

VI. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

新光人壽Q1 2020營運概況

- 受惠於投資收益提升及負債成本持續改善，2020年第一季合併稅後淨利為NT$56.5億，較去年同期成長46.7%
- 2020年第一季初年度保費達NT$205.2億，市佔率為8.1%；持續著重分期繳商品銷售，FYPE/FYP比率自2019年第一季26.3%提高至35.8%
- 外幣保單為今年銷售重點，2020年第一季銷售金額達NT$143.6億，佔初年度保費比重70.0%
- 2020年第一季負債成本自2019年之3.97%下降2 bps至3.95%
- 2020年第一季年化投資報酬率為4.41%，避險前經常性收益率為3.36%

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

財務概況 – Q1 2020

	Q1 2019	Q1 2020	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	30,268	20,523	-32.2%
總保費	71,786	67,991	-5.3%
投資收益	29,596	31,714	7.2%
合併稅後淨利	3,847	5,645	46.7%
合併綜合損益	27,562	-46,034	-267.0%
合併總資產	2,799,314	2,975,574	6.3%
合併股東權益	97,762	68,785	-29.6%
合併股東權益報酬率 (未年化)	4.58%	6.15%	
合併資產報酬率 (未年化)	0.14%	0.19%	

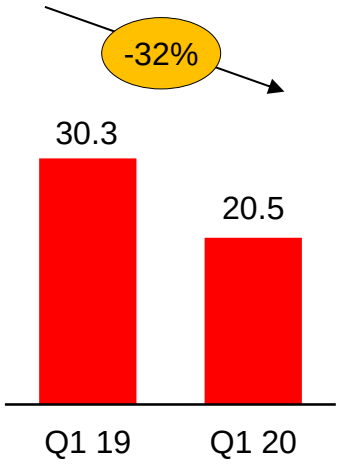
註：財務數字為核閱數

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

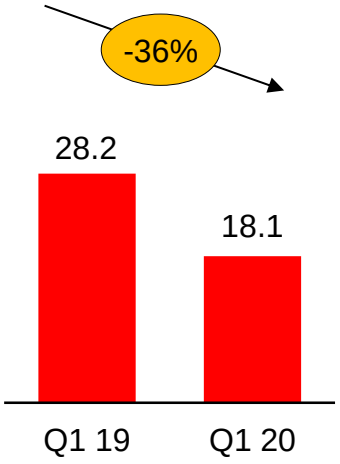
初年度保費收入 – Q1 2020

新台幣十億元

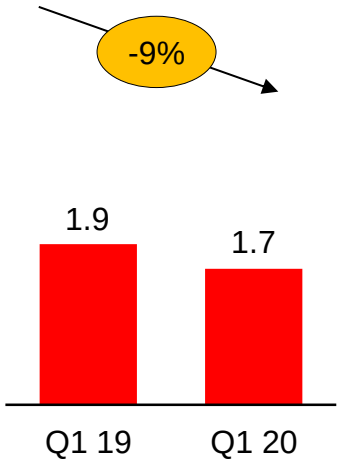
合計



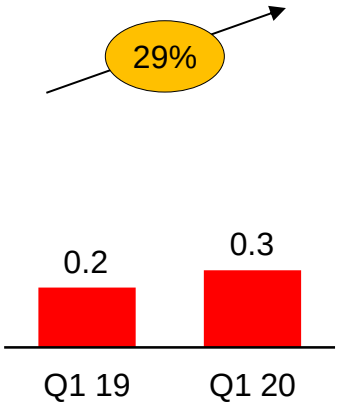
傳統型(1)



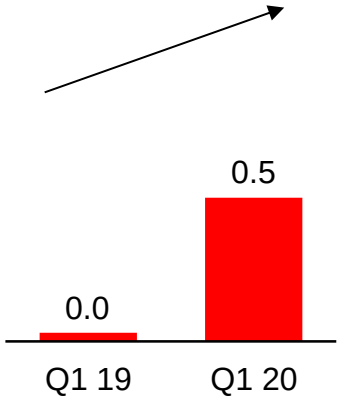
意外、健康及團險(2)



投資型



利變型



總結

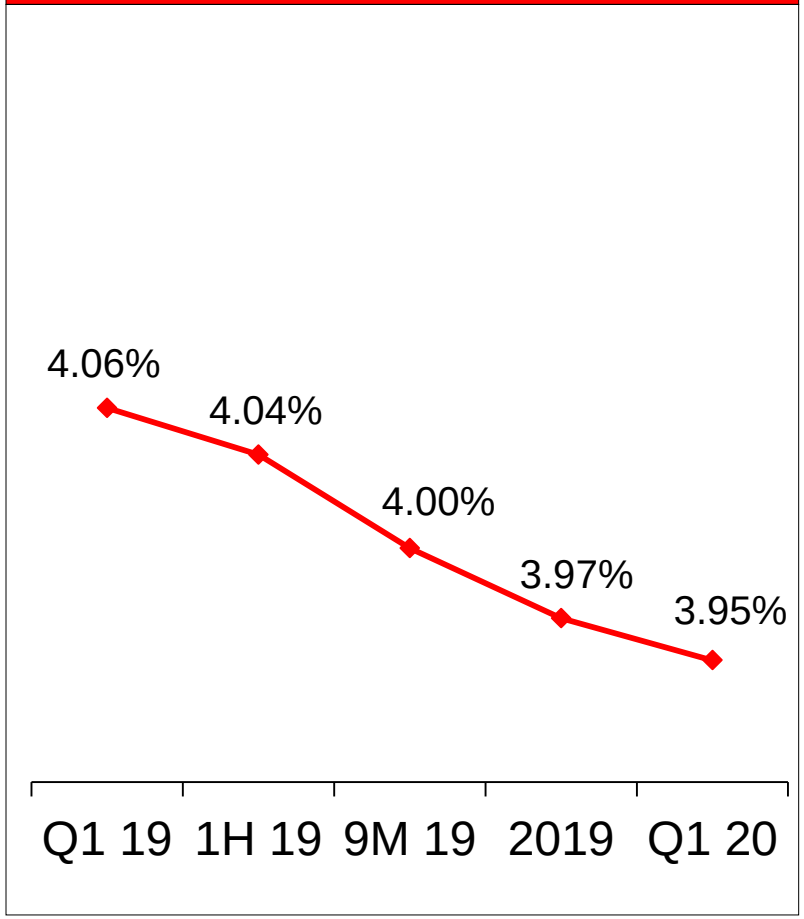
- 因商品結構調整，2020年第一季初年度保費較去年同期減少32.2%至NT$205.2億。分期繳初年度保費佔率自去年同期40.0%提高至65.5%，FYPE/FYP比率為35.8%
- 外幣保單為2020年策略商品，銷售金額為NT$143.6億，佔初年度保費比重70.0%
- 保費結構以傳統型商品為主，佔初年度保費比重88.0%，推動負債成本較2019年降低2 bps至3.95%
- 2020年持續推動外幣保單及保障型商品銷售，以控管避險成本、維持新契約價值穩定並帶動CSM成長

註：
(1) 含利變壽
(2) 失能險歸類於健康險

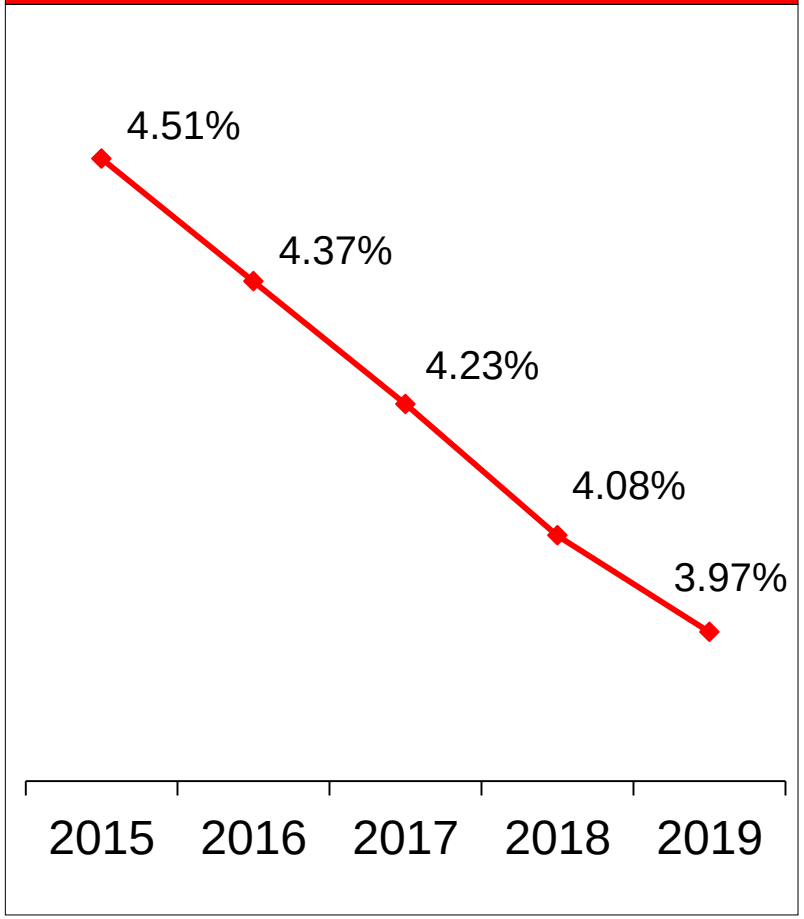
新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

負債成本

負債成本



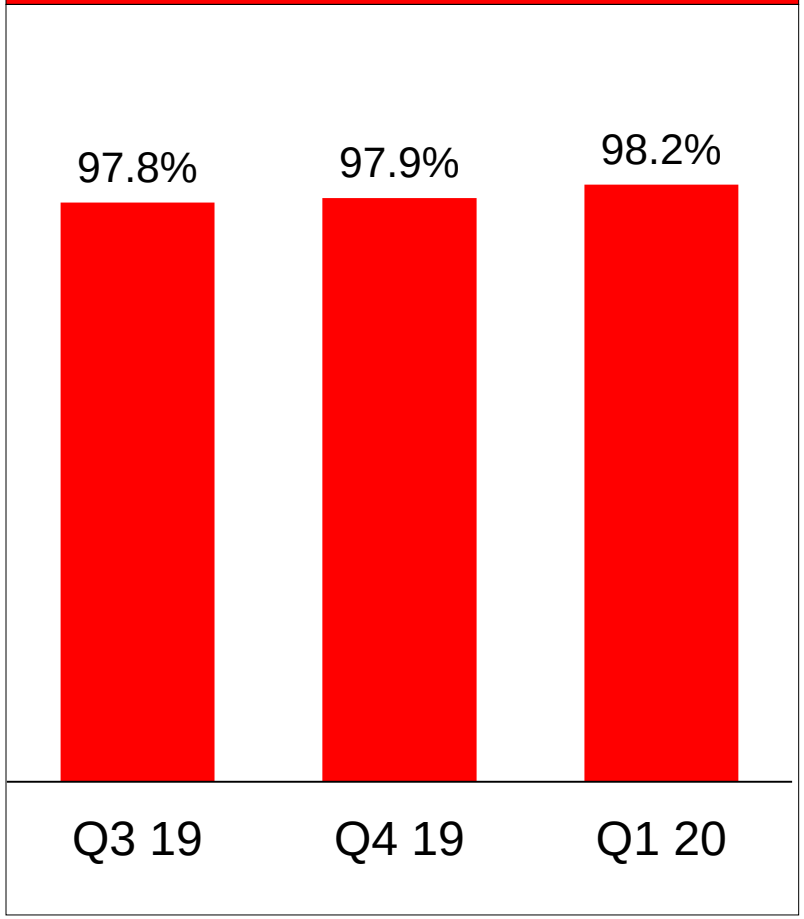
負債成本(年資料)



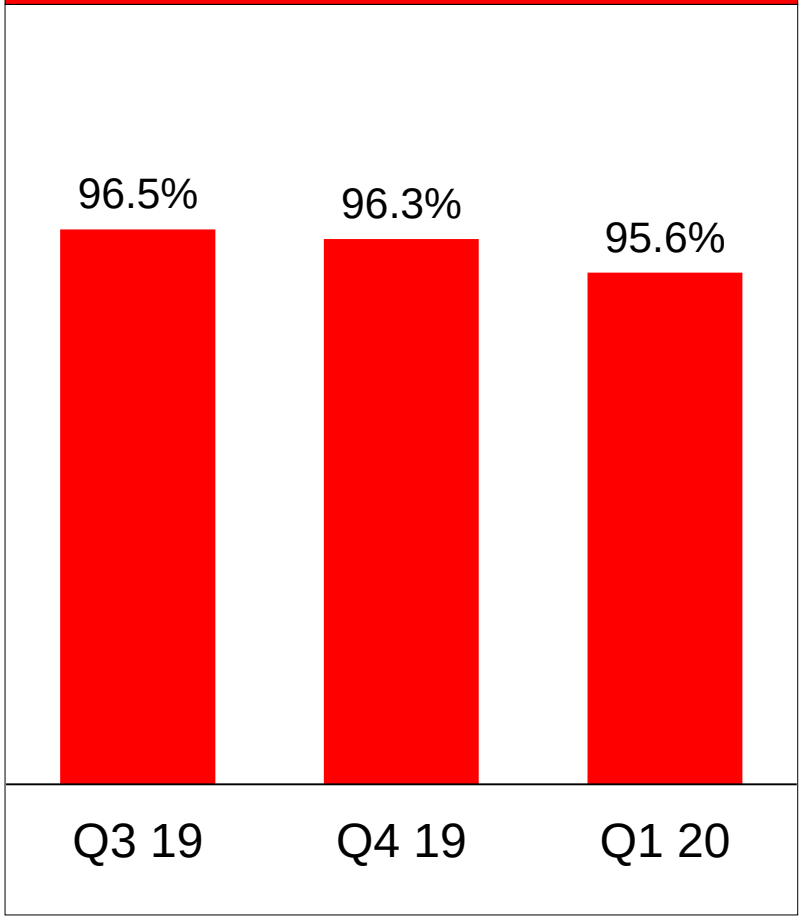
新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

繼續率

13 個月繼續率



25 個月繼續率

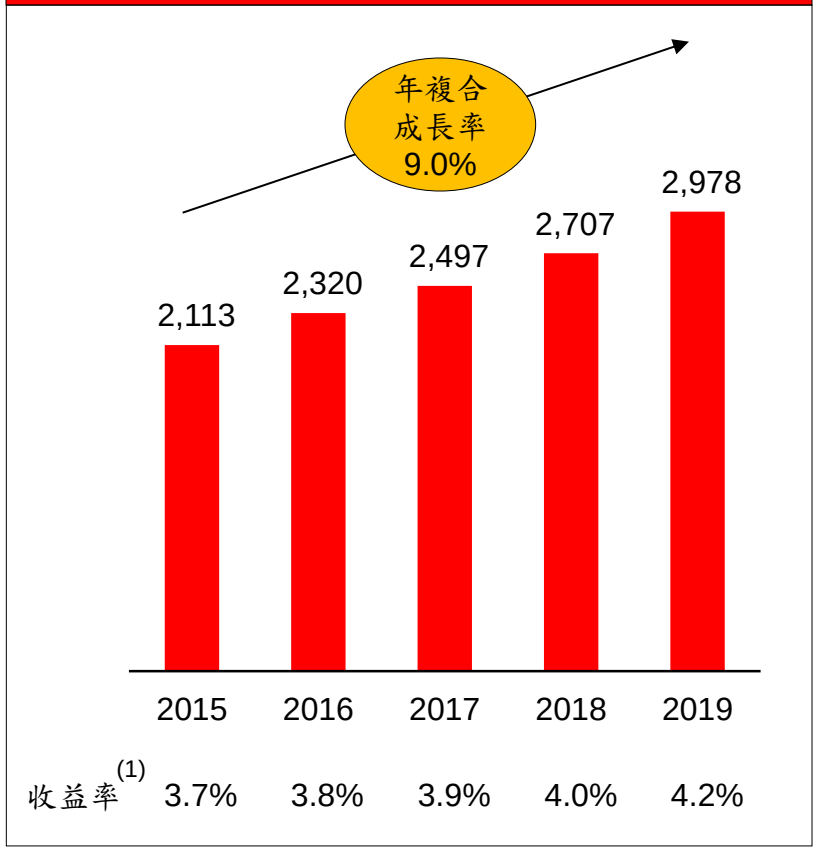


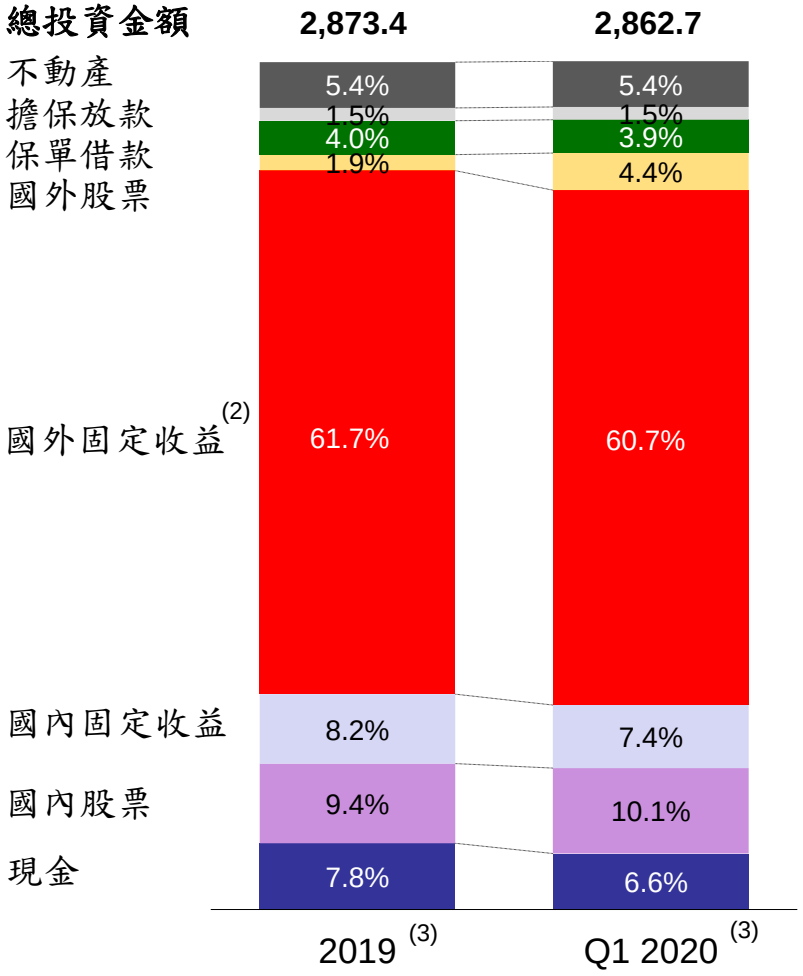
新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

資產配置

新台幣十億元

總資產



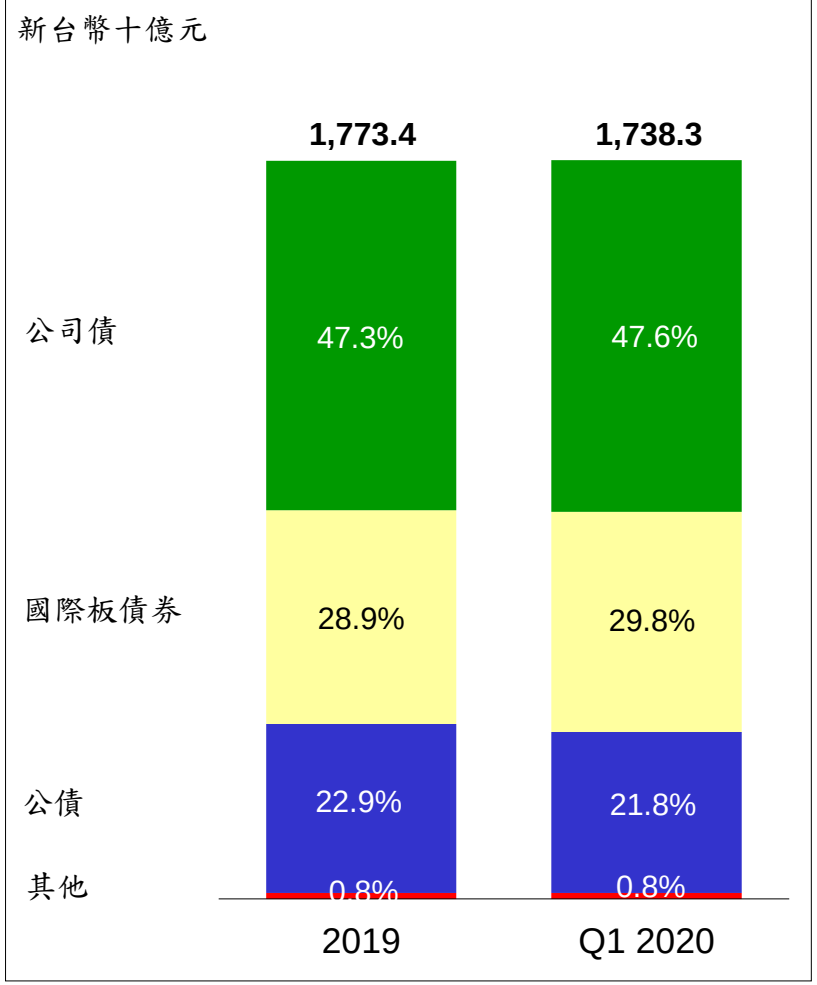


註：
(1) 包括資本利得與匯兌避險損益
(2) 國外固定收益含國際板債券
(3) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

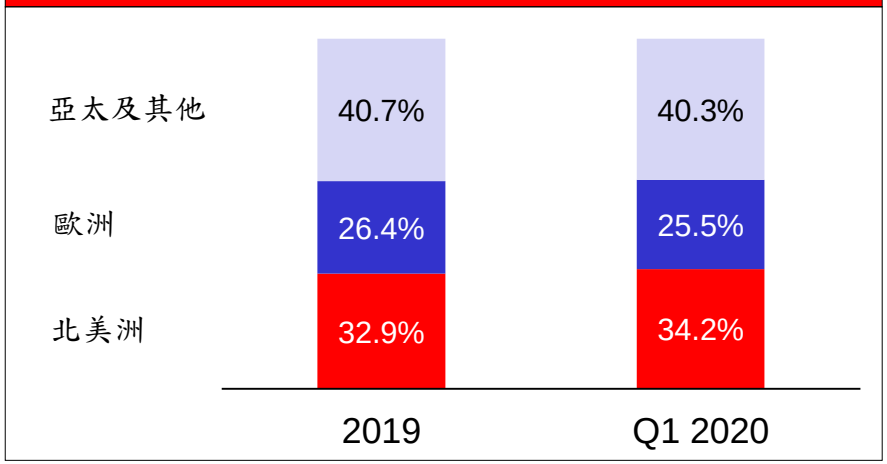
海外固定收益投資配置

海外固定收益投資組合



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



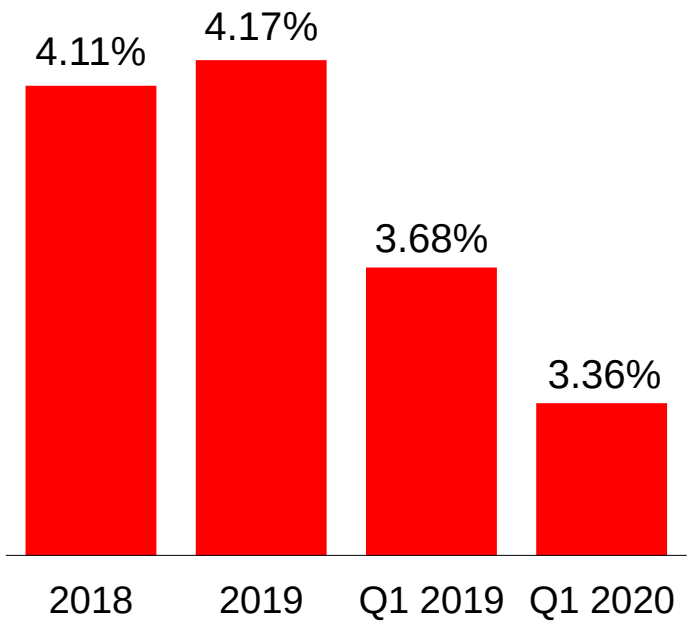
總結

- 海外固定收益部位主要配置於美元計價債券
- 北美洲及歐洲合計佔海外固定收益部位59.7%
- 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

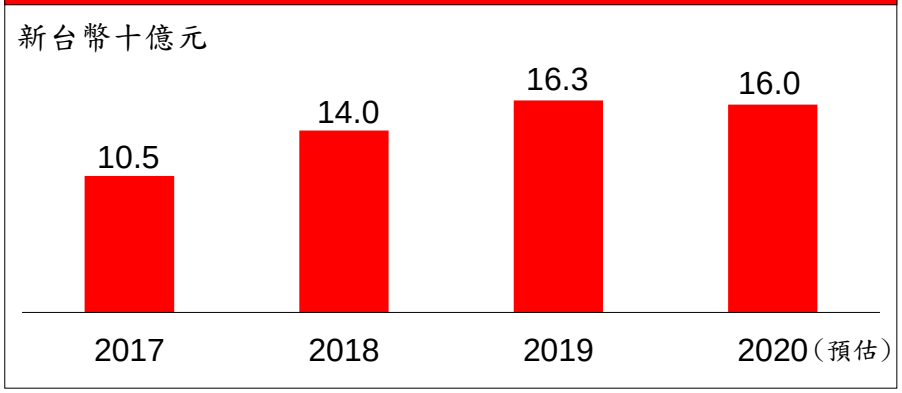
新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

經常性收益

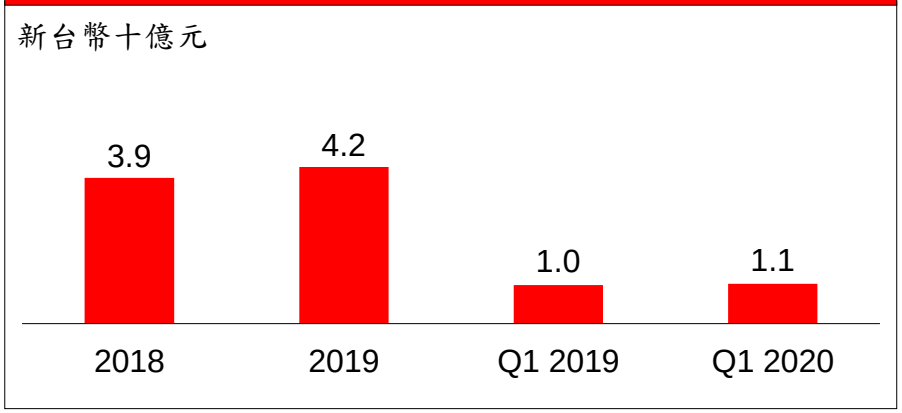
避險前經常性收益率



國內外現金股利



不動產租金收入

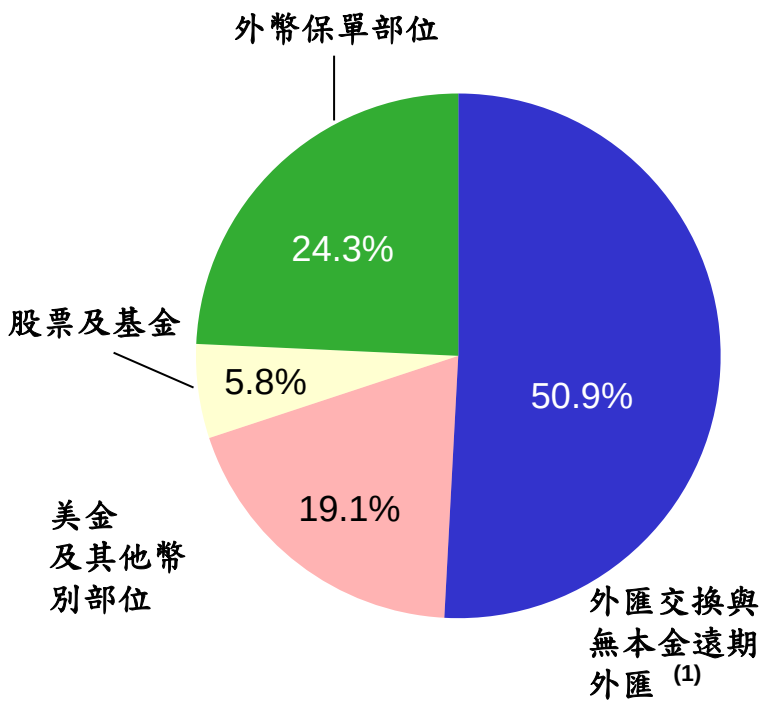


新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

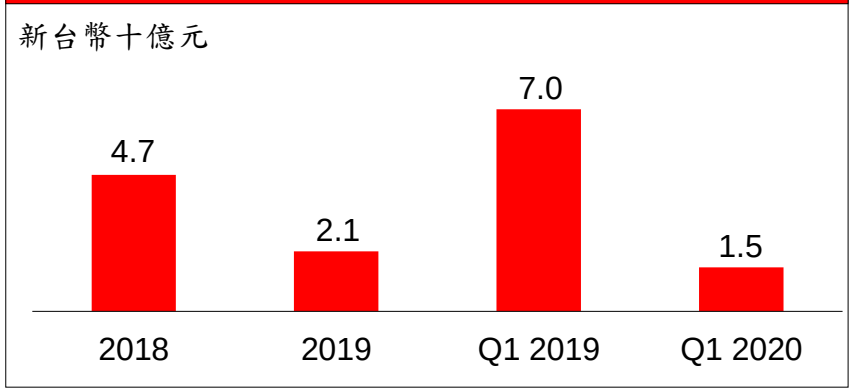
避險策略

避險組合

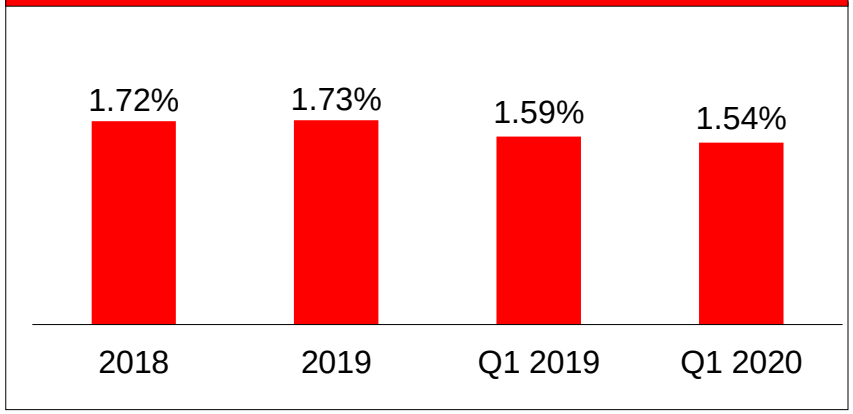
外幣資產總計=新台幣19,768.6億元



外匯價格變動準備金



避險成本



註：
(1) Currency swaps與non-delivery forwards，比重分別為63%及37%
(2) 因四捨五入，直接加總不一定等於100%

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

新光人壽投資策略

資產負債配合

- 銷售CSM為正值之保單，以利接軌IFRS 17
- 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等部位，獲取現金股利收入

控制匯兌避險成本

- 持續推動外幣保單銷售，以控管匯兌避險成本及維持經常性收益
- 動態調整外匯避險策略之比重

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
- 每日監控市場訊息，並嚴控市場、信用、作業三大風險，以快速因應市場變化

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 人壽2019年EV/AV結果

VI. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

新光銀行Q1 2020營運概況

- 2020年第一季提存前獲利達NT$19.1億，較去年同期成長5.1%，係受惠於財富管理收入及投資收益分別較去年同期成長9.3%及60.1%；合併稅後淨利達NT$13.3億，較去年同期成長12.0%
- 財富管理收入達NT$6.1億，銷售動能來自基金及海外有價證券，手續費收入分別較去年同期成長59.5%及108.7%
- 放款餘額達NT$6,148.9億，較2019年底提升1.5%；企金及消金放款均衡發展，年初至今分別成長1.4%及1.5%。活期存款較2019年底成長3.9%達NT$3,430.3億，動能來自證券交割款，較去年底成長7.8%
- 受市場競爭及聯準會降息影響，第一季存放利差及淨利差分別較前一季下降2 bps及1 bp至1.75%及1.38%
- 資產品質穩健，第一季逾放比為0.19%，呆帳覆蓋率自2019年底636.00%上升至663.43%，優於同業平均

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

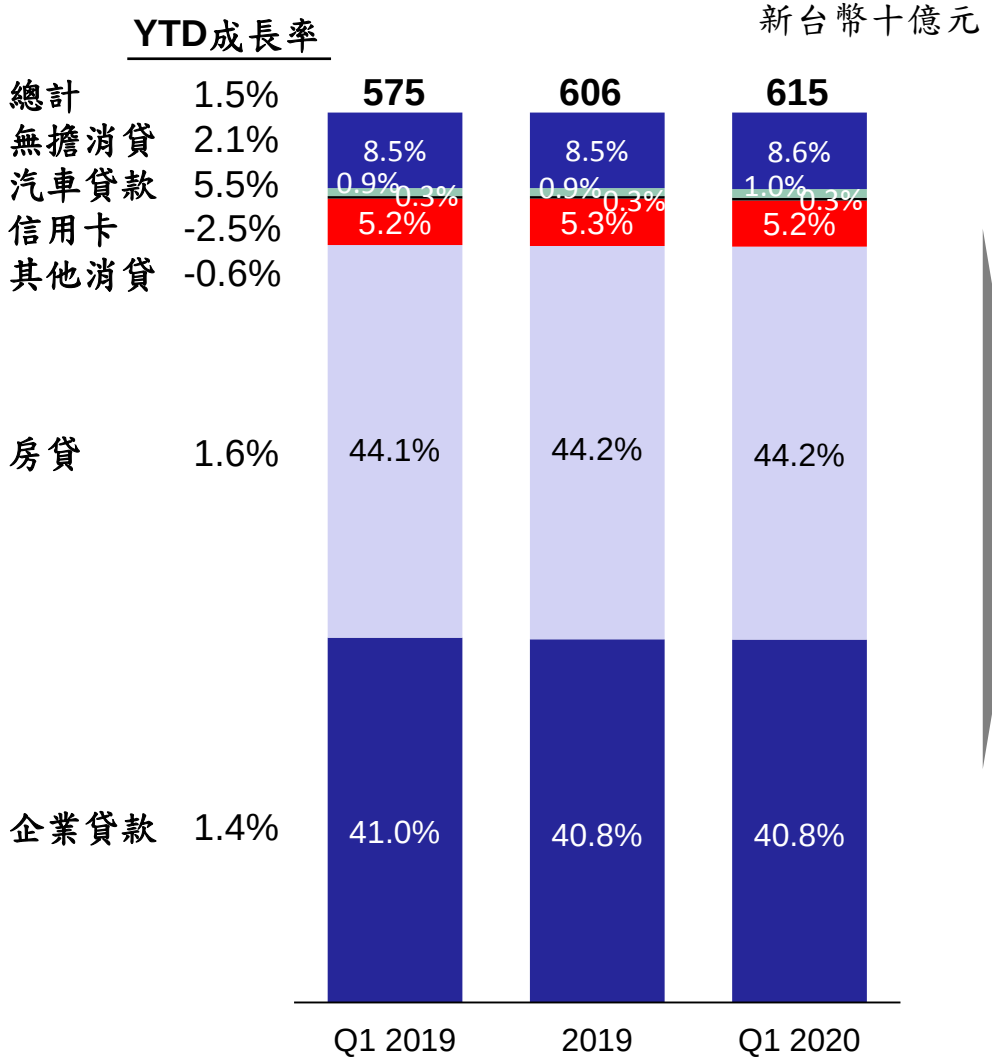
稅後淨利 – Q1 2020

	Q1 2019	Q1 2020	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	2,878	2,908	1.0%
淨手續費收入	814	820	0.6%
投資收益及其他收入	274	422	53.8%
營業費用	-2,153	-2,243	4.2%
提存前獲利	1,814	1,907	5.1%
提存費用	-367	-381	3.8%
所得稅(費用)利益	-256	-192	-24.9%
合併稅後淨利	**1,191**	**1,334**	**12.0%**

註：
(1) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數
(2) 財務數字為核閱數

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

放款組合



註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

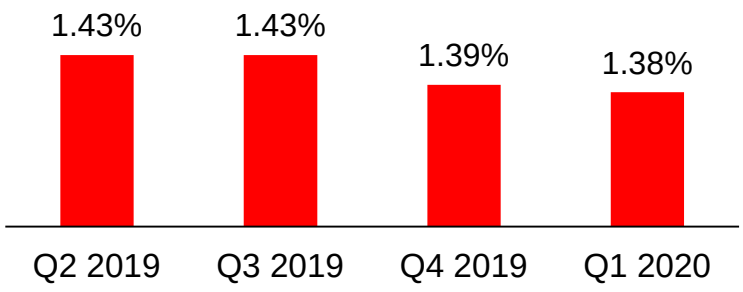
總結

- 放款餘額為NT$6,148.9億，較2019年底成長1.5%；全年放款成長目標為6%
- 企金動能主要來自國內大型企業及中小企業放款，分別較年初成長3.6%及1.6%
- 消金業務成長1.5%，成長主要來自房貸，較年初增加1.6%

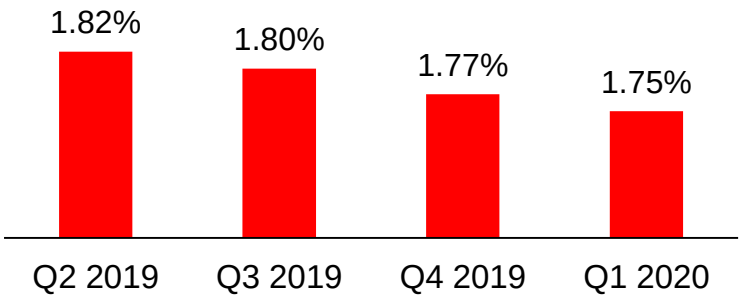
新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差



總結

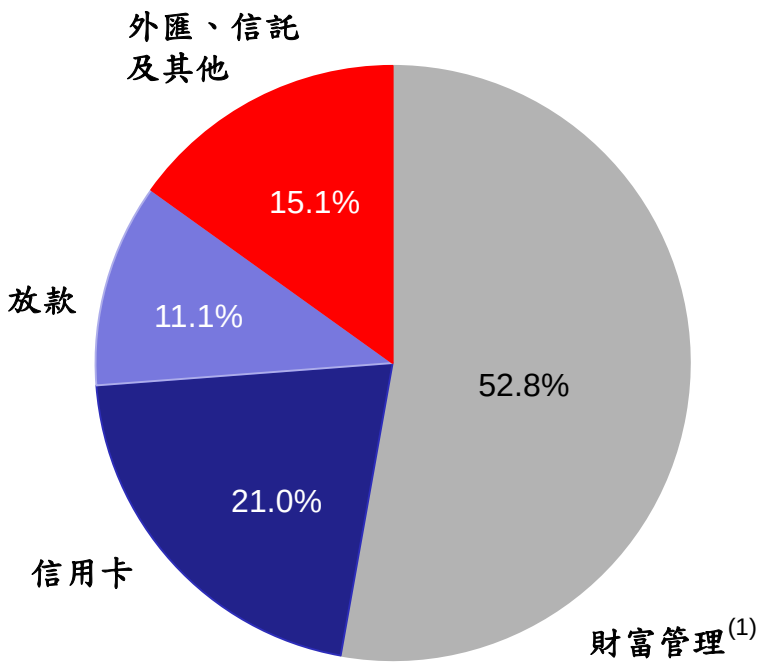
- 第一季淨利差與存放利差分別為1.38%及1.75%
- 考量市場競爭及降息影響，2020年淨利差及存放利差預計低於2019年水準
- 未來新光銀行將持續：
  - 增加活期存款，降低資金成本
  - 提高資金運用效益以穩定利差
  - 持續推動外幣存款，以擴大理財與海外業務

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

手續費收入

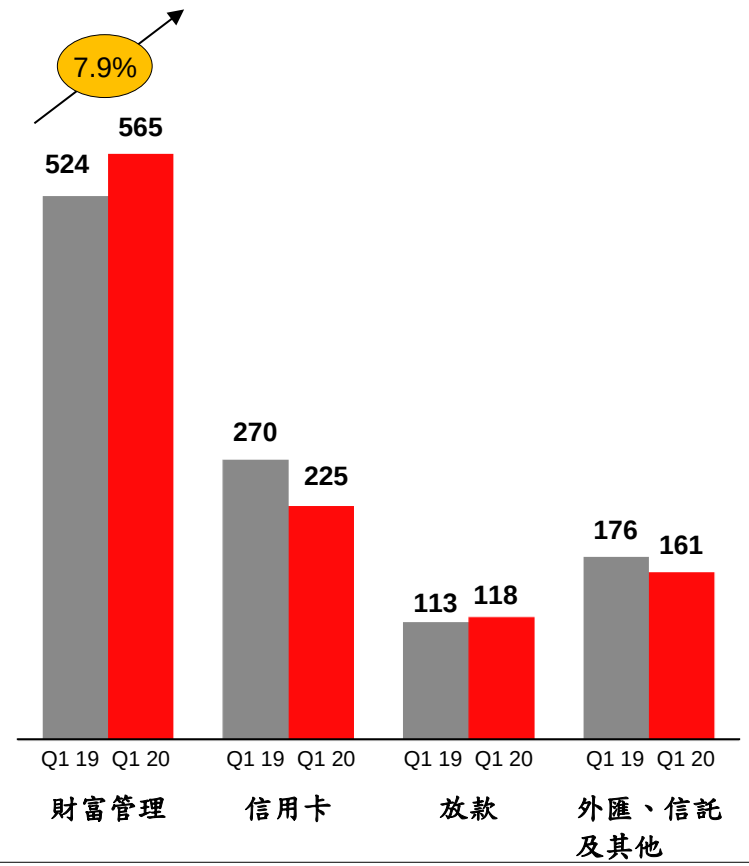
手續費收入組合

手續費收入總計=新台幣1,069百萬元



同期比較

新台幣百萬元

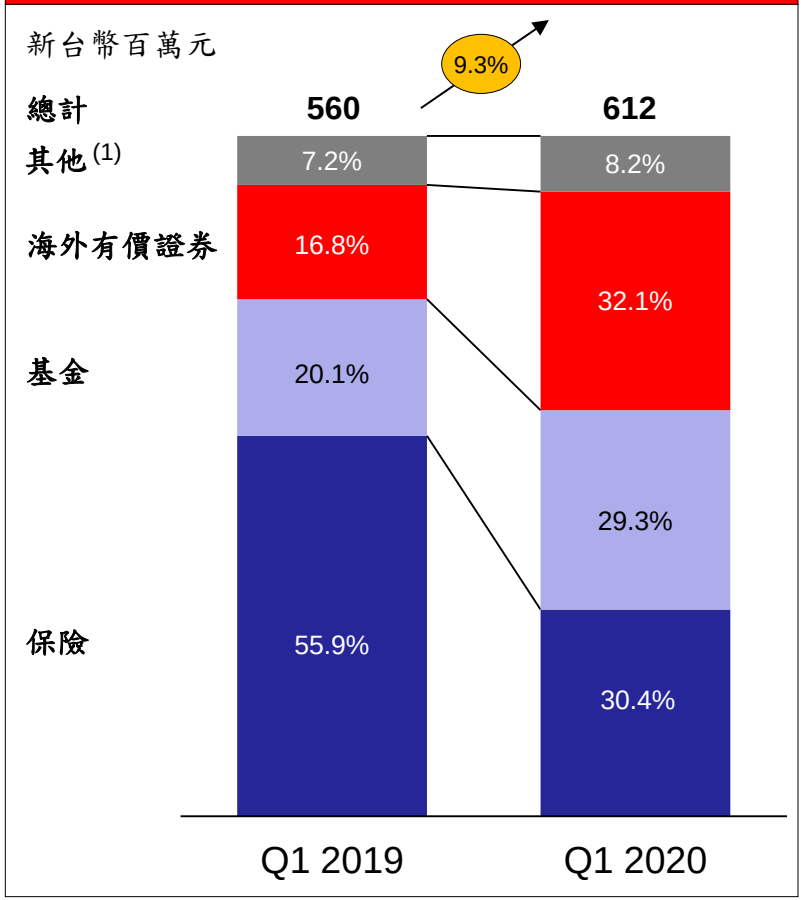


註：
(1) 不包含組合式商品收入及匯兌損益
(2) 因四捨五入，財富管理收入之百分比加總不一定等於100%

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

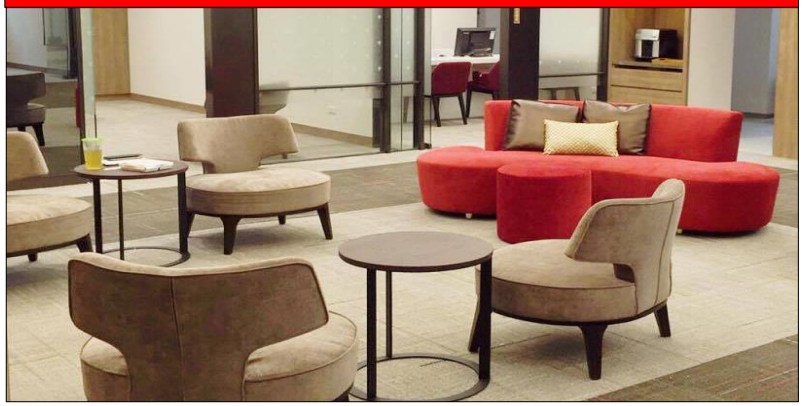
財富管理

財富管理收入組合



註：
(1) 包含組合式商品收入及匯兌損益
(2) 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

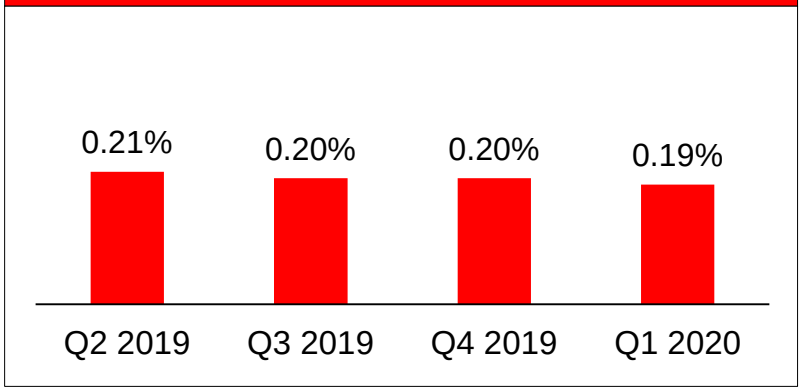


- 第一季財富管理收入較去年同期成長9.3%達NT$6.1億；基金及海外有價證券銷售強勁，手續費收入分別成長59.5%及108.7%
- 2020年將聚焦投資類商品銷售，並搭配分期繳及外幣保單，以提升財富管理收入
- 預計下半年推出智能理財平台並針對不同客群推動網路行銷活動，吸收新資金及開拓新客源

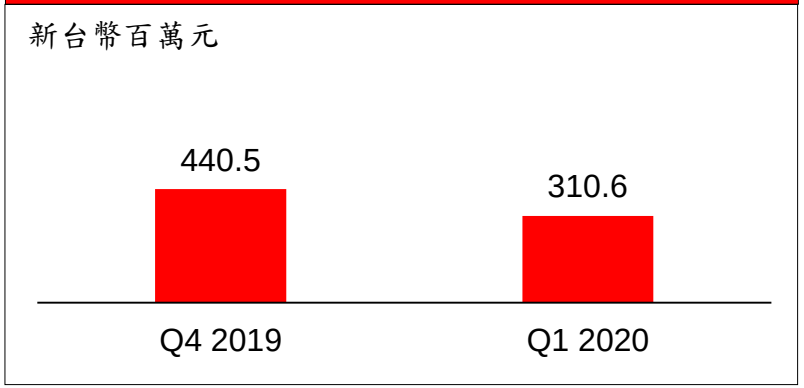
新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

資產品質

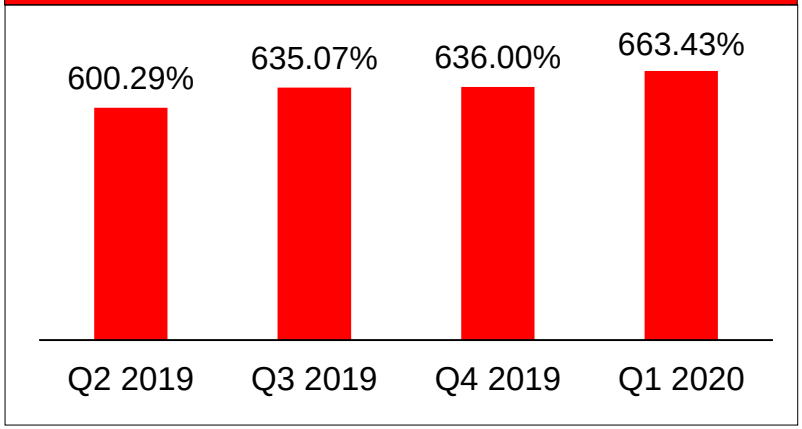
逾放比率



新增逾放金額



呆帳覆蓋比率



- 資產品質持續提升，2020年第一季新增逾放僅NT$3.11億，較前一季減少NT$1.30億
- 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.19%及663.43%，優於同業平均

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 人壽2019年EV/AV結果

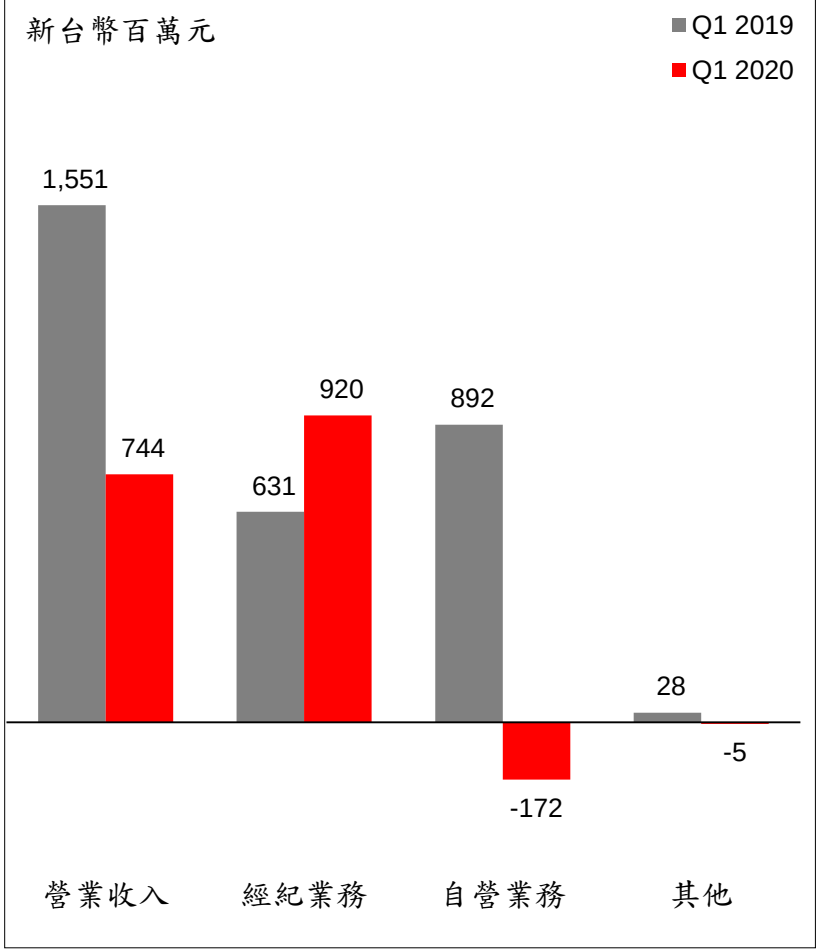
VI. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

元富證券Q1 2020營運概況

營業收入組合



註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

市場地位

	Q1 19	排名	Q1 20	排名
公債次級交易市佔率	6.96%	2	6.01%	2
公司債承銷市佔率	8.63%	4	8.34%	3
經紀業務市佔率	3.56%	6	3.54%	6
融資餘額市佔率	5.28%	7	5.16%	7

- 受市場波動影響自營業務，2020年第一季營業收入較去年同期減少52.0%至NT$7.4億；合併稅後虧損NT$3.5億
- 經紀業務收入為NT$9.2億，較去年同期成長45.9%，係受惠於經紀手續費收入較前一年成長50.7%；經紀業務市佔率為3.54%，市場排名第六
- 公債次級交易及公司債承銷市佔率為市場前三大

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 人壽2019年EV/AV結果

VI. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

隱含價值、精算價值與新契約價值

新台幣十億元

	2018.12	2019.12	成長率
投資報酬率(整體資產)	NTD 3.47%~5.00% USD 4.70%~5.60% 等價報酬率：4.30% (rolling over to 2019: 4.37%)	NTD 3.30%~4.62% USD 4.59%~5.09% 等價報酬率：4.19%	--
投資報酬率(新錢)	NTD 3.34%~5.00% USD 4.43%~5.60%	NTD 3.12%~4.47% USD 4.13%~5.00%	--
調整後資產淨值(ANAV)	151.6	196.9	30%
有效契約價值(VIF)	176.2	186.4	6%
資本成本(COC)	81.5	90.6	11%
隱含價值(EV)	246.3	292.7	19%
EV / per share (SKL / SKFH)	42.5 / 20.1	48.4 / 23.3	--
1年新契約價值(VNB)	24.1	24.9	3%
精算價值(AV) - 5年新契約	341.0	390.7	15%
5年AV / per share (SKL / SKFH)	58.8 / 27.9	64.5 / 31.1	--
精算價值(AV) - 20年新契約	454.7	508.2	12%
20年AV / per share (SKL / SKFH)	78.4 / 37.2	83.9 / 40.4	--

註：新光人壽2019年底總股數約60.5億股(2018年底約58.0億股)、新光金控2019年底總股數約125.7億股(2018年底總股數約122.3億股)

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

隱含價值與精算價值

單位：新台幣十億元 評價時點： 2019/12/31 資本需求： 200% RBC	報酬率敏感度測試		基本情境 有效契約 NTD 3.30%~4.62% USD 4.59%~5.09% 新錢 NTD 3.12%~4.47% USD 4.13%~5.00% 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	196.9	196.9	**196.9**	196.9	196.9
有效契約價值	134.2	235.9	**186.4**	213.0	164.8
資本成本	93.3	87.7	**90.6**	85.0	95.2
隱含價值	**237.9**	**345.1**	**292.7**	**325.0**	**266.5**
1年新契約價值	**23.7**	**25.8**	**24.9**	**28.1**	**22.2**
精算價值 - 5年新契約	331.2	446.7	**390.7**	435.4	354.0
精算價值 - 20年新契約	443.0	568.5	**508.2**	567.7	458.9

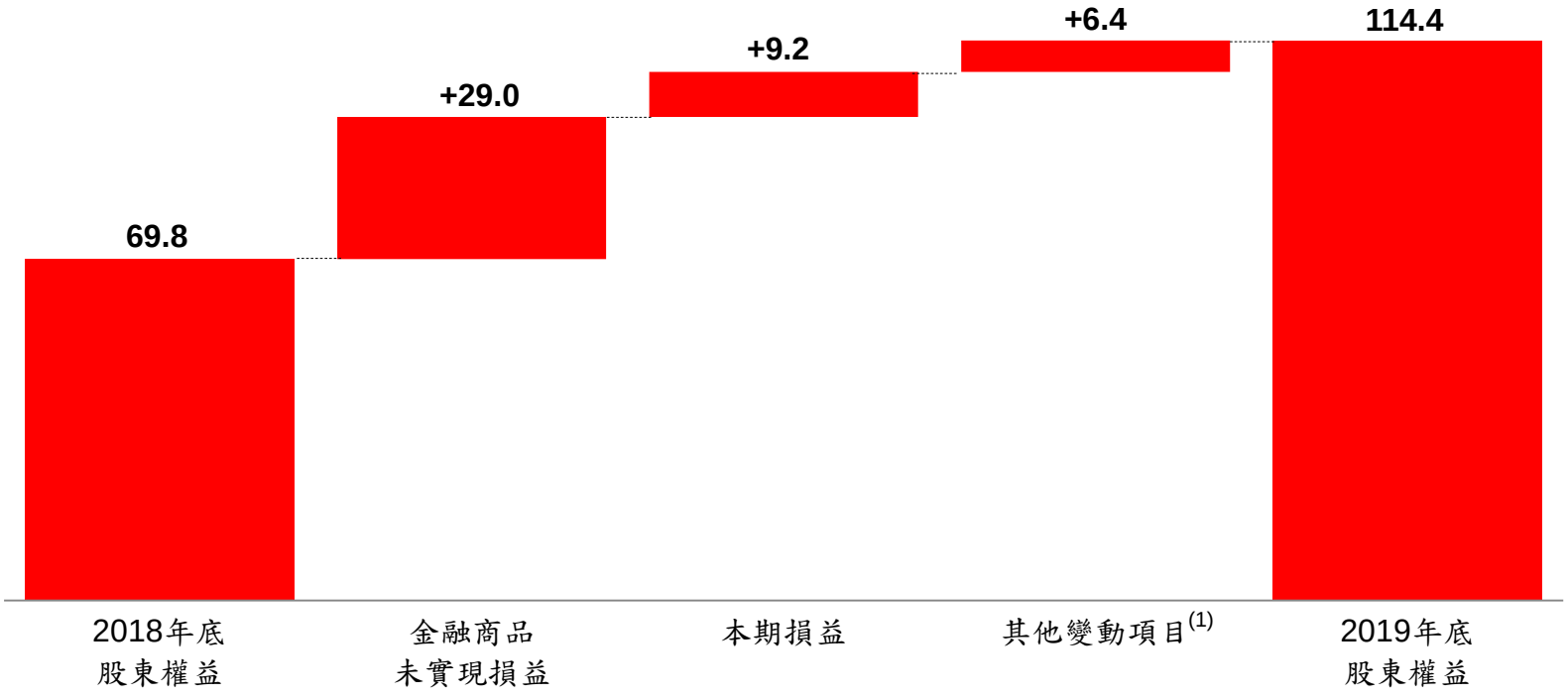
註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

股東權益變動分析

2018年與2019年的變化差異

新台幣十億元



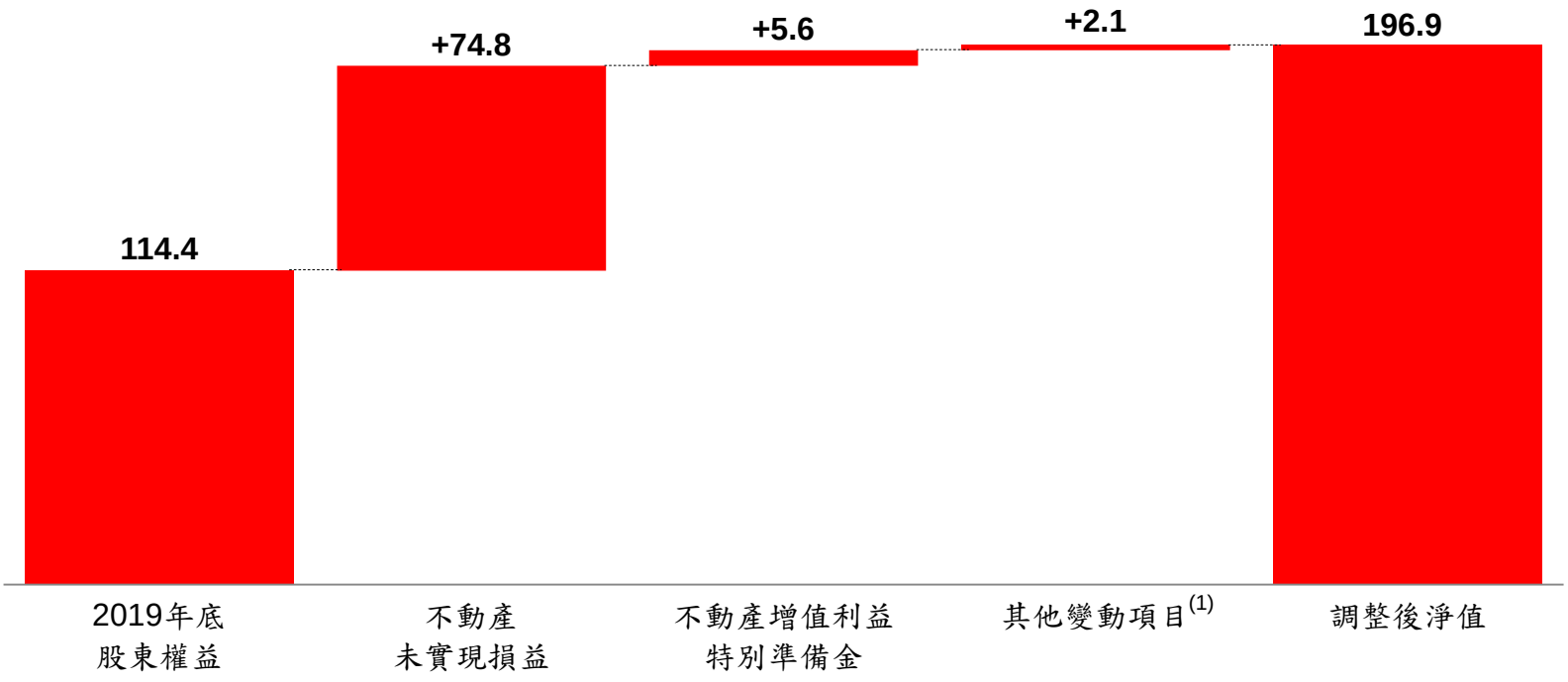
註：
(1) 包括現金增資及其他項目等變化
(2) 加總後尾數差異係四捨五入所造成

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

調整後資產淨值

股東權益調整項目

新台幣十億元



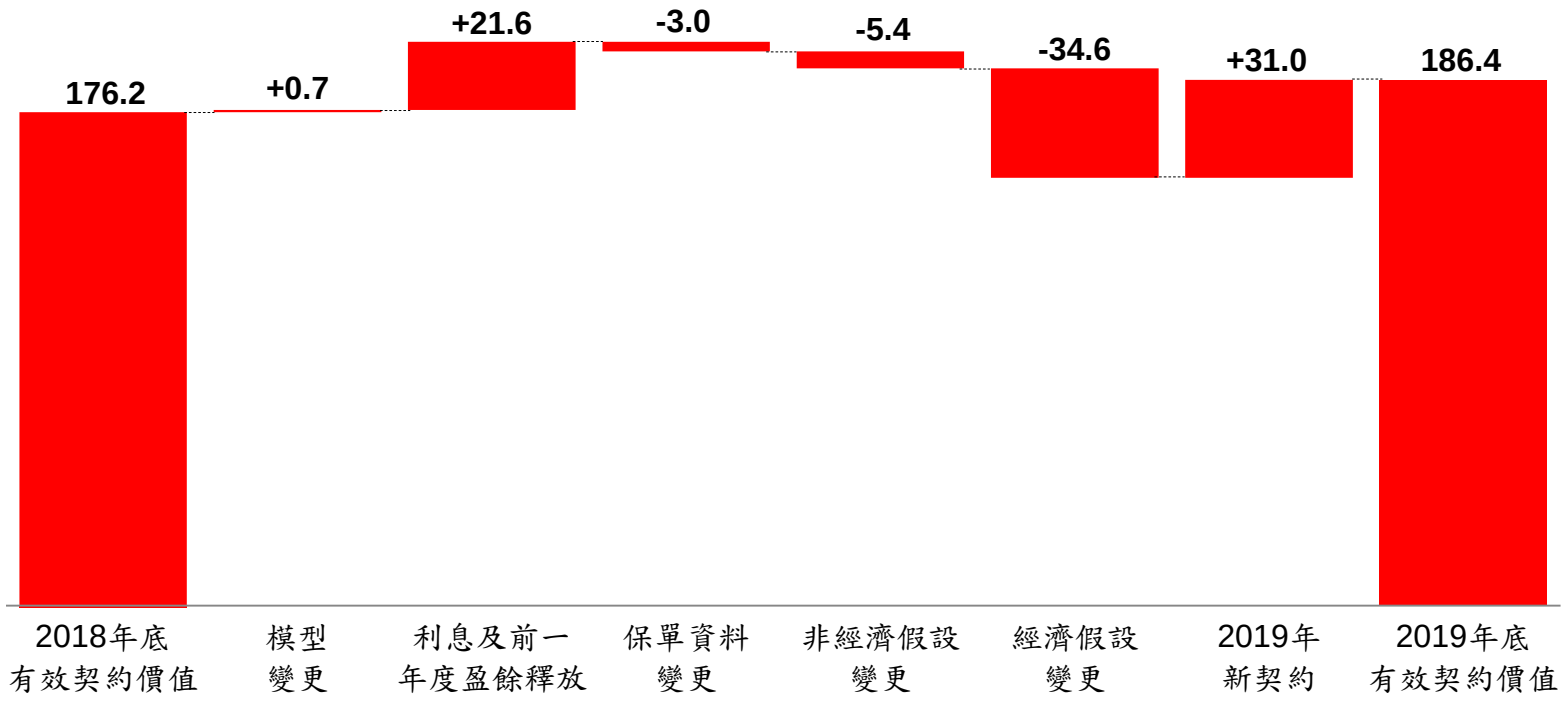
註：
(1) 包括外匯價格變動準備金及其他項目等變化
(2) 加總後尾數差異係四捨五入所造成

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

有效契約價值變動分析

2018年與2019年的變化差異

新台幣十億元

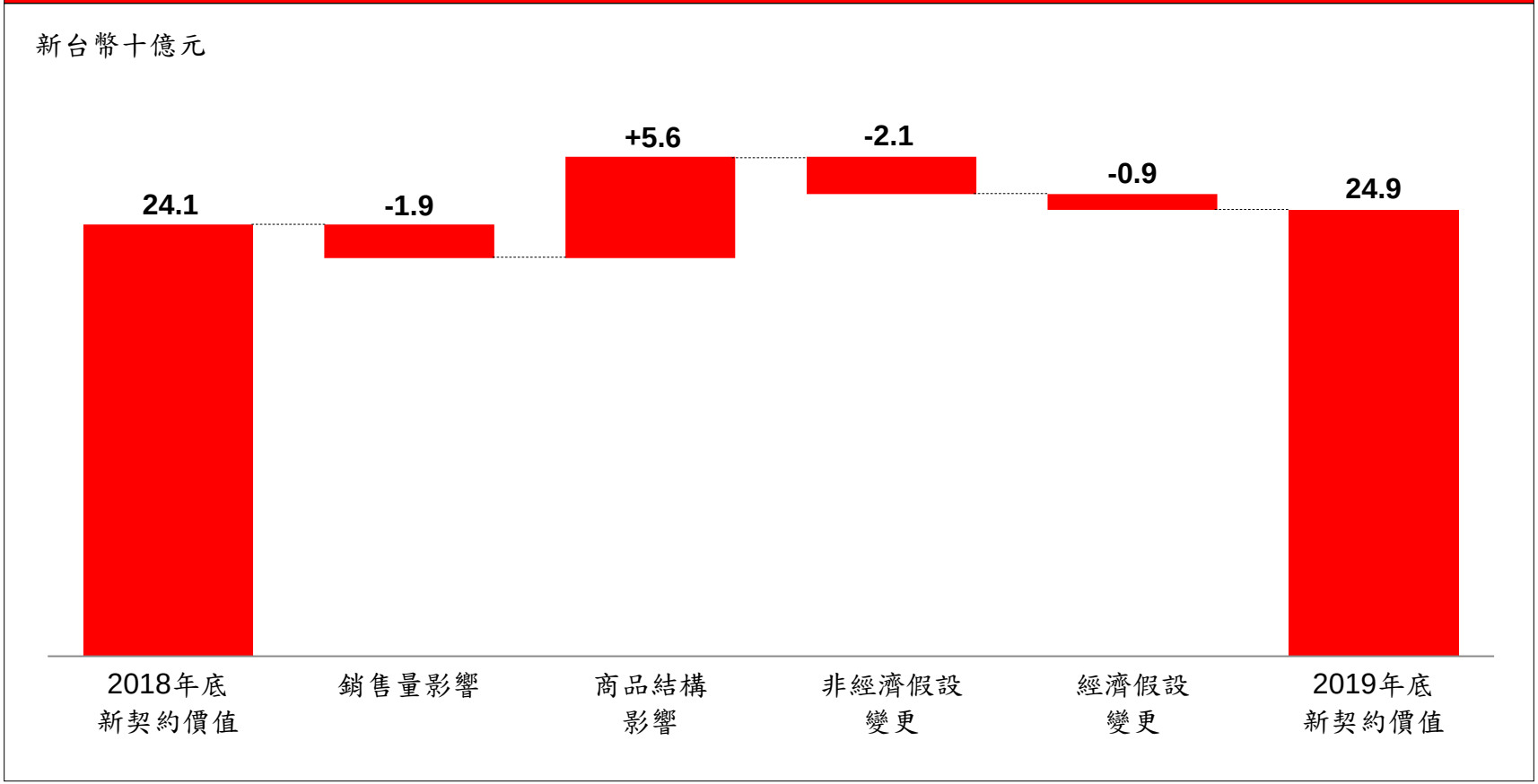


註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

新契約價值變動分析

2018年與2019年的變化差異



註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 人壽2019年EV/AV結果

VI. 附件

- **人壽保費資料**
- 資本適足性

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

初年度保費 – 繳費型態

新台幣十億元

Q1 2020 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	6.31	11.74		18.05
投資型 VUL (基金) /變額年金 結構債商品	0.01	0.01	0.25	0.27
利變型 年金/萬能壽險	0.44		0.07	0.51
意外、健康及其他		1.69		1.69
總計	**6.76**	**13.44**	**0.32**	**20.52**
佔率	**33.0%**	**65.5%**	**1.5%**	**100.0%**

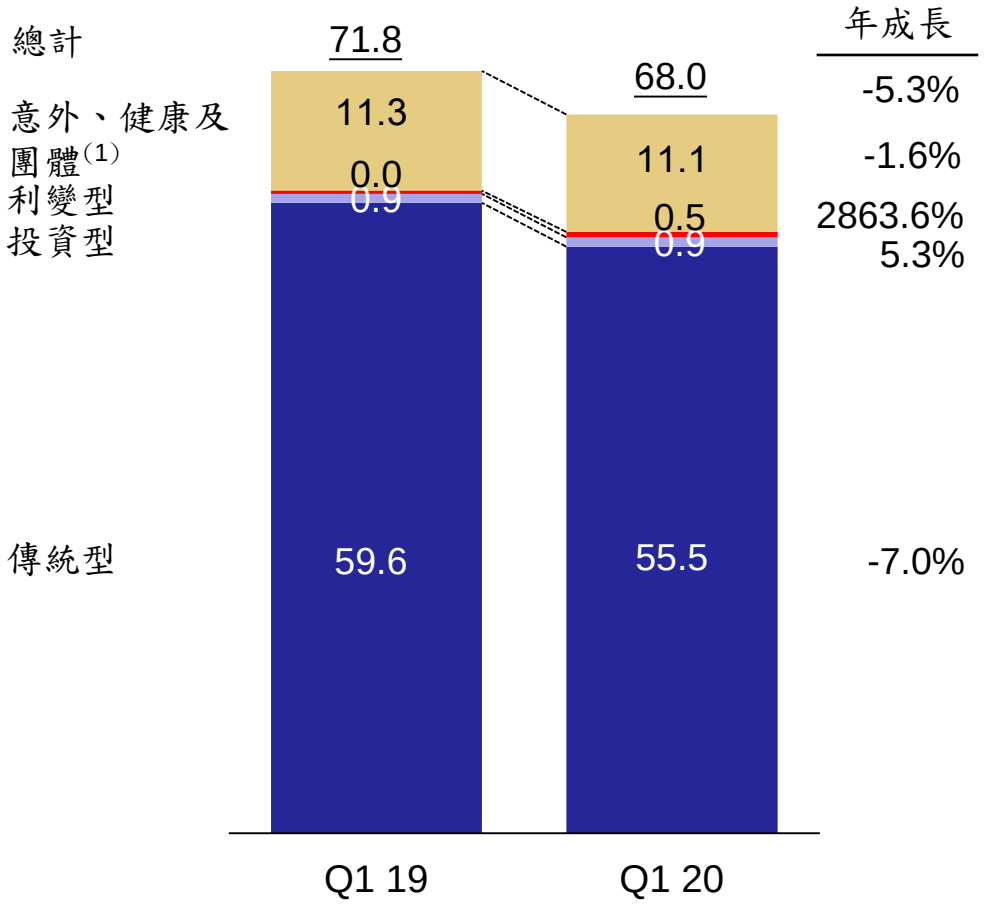
註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

總保費 – Q1 2020

新台幣十億元

市佔率 = 8.3%



註：
(1) 失能險歸類於健康險
(2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

總結

- 受初年度保費減少影響，總保費較2019年第一季下降5.3%；惟持續著重分期繳商品銷售，續年度保費較去年同期成長14.3%
- 2020年第一季外幣保單總保費達NT$286.8億，較去年同期增加16.4%

新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 人壽2019年EV/AV結果

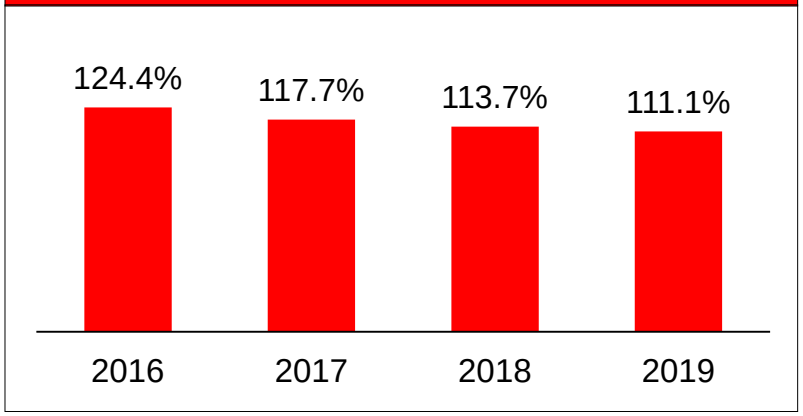
VI. 附件

- 人壽保費資料
- **資本適足性**

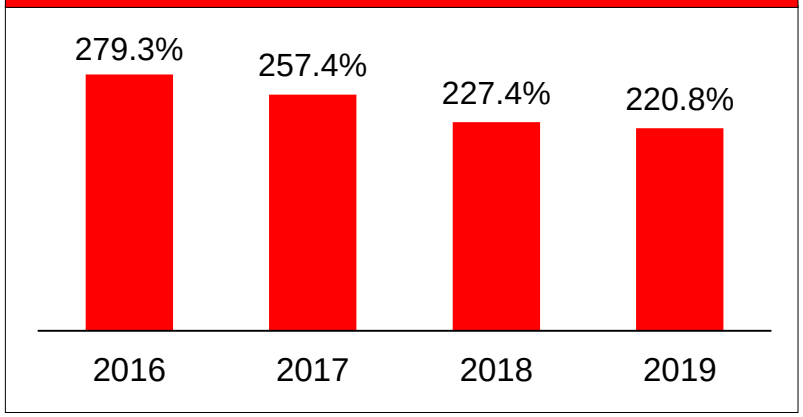
新光金控
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

資本適足性

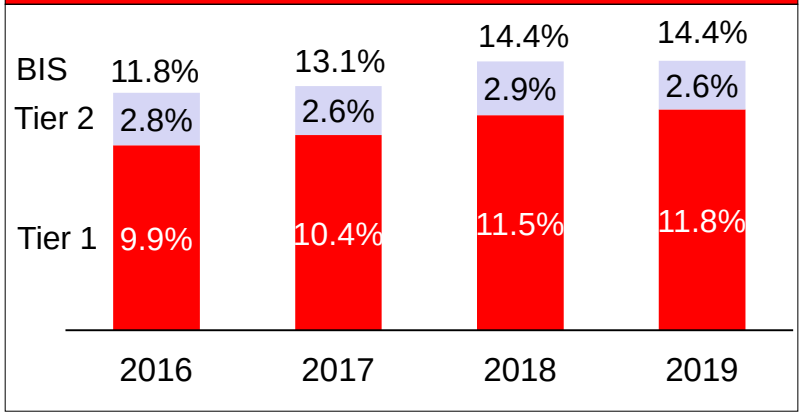
金控資本適足率



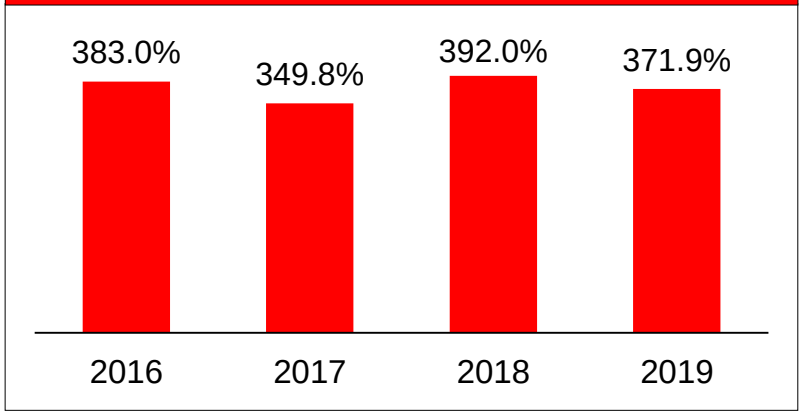
人壽資本適足率



銀行資本適足率



證券資本適足率



新光金控

Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.

Website: www.skfh.com.tw

E-mail: ir@skfh.com.tw

新光金控

（新台幣百萬元）

綜合損益表	2018	2019	2019/2018 %	Q1 2019	Q1 2020	Q1 20/Q1 19 %
淨利息收益	(135)	(143)	5.6%	(37)	(24)	-35.3%
子公司獲利						
新光人壽	5,207	9,186	76.4%	3,835	5,637	47.0%
新光銀行	5,215	5,523	5.9%	1,191	1,334	12.0%
元富證券	169	1,542	814.3%	480	(349)	-172.8%
新光投信	19	44	133.4%	7	7	4.5%
新光金創投	64	14	-77.7%	10	(25)	-359.6%
新光金保代	57	59	3.7%	17	18	6.0%
子公司獲利合計	10,731	16,368	52.5%	5,540	6,622	19.5%
其他收入	49	93	89.7%	17	18	0.8%
管理及一般費用支出	(341)	(377)	10.7%	(74)	(112)	52.7%
所得稅利益(費用)	(550)	621	-212.8%	85	154	81.6%
本期淨利	9,754	16,562	69.8%	5,532	6,658	20.4%
其他綜合損益	(46,022)	30,257	-165.7%	24,615	(52,230)	-312.2%
本期綜合損益	(36,268)	46,819	-229.1%	30,147	(45,571)	-251.2%

資產負債表	2018	2019	2019/2018 %	Q1 2019	Q1 2020	Q1 20/Q1 19 %
長期投資	155,694	207,477	33.3%	185,848	161,770	-13.0%
總資產	3,648,467	3,981,134	9.1%	3,778,577	3,997,400	5.8%
股東權益(扣除非控制權益)	144,207	194,895	35.1%	174,353	149,324	-14.4%

註:

(1) 財務數字為核閱數

新光人壽

（新台幣百萬元）

綜合損益表（合併）	2018	2019	2019/2018 %	Q1 2019	Q1 2020	Q1 20/Q1 19 %
自留滿期保費收入	300,491	311,482	3.7%	70,986	66,874	-5.8%
投資收益						
利息收入	85,365	93,560	9.6%	22,841	22,435	-1.8%
證券交易利益	42,383	48,867	15.3%	12,987	17,983	38.5%
投資性不動產利益	3,921	4,217	7.6%	1,028	1,063	3.5%
外匯	(27,008)	(35,096)	29.9%	(5,040)	(8,068)	60.1%
實體資產兌換損益	35,028	(32,074)	-191.6%	6,383	4,552	-28.7%
避險工具	(62,037)	(3,022)	-95.1%	(11,424)	(12,620)	10.5%
外匯價格變動準備淨變動	(2,183)	2,656	-221.7%	(2,293)	549	-123.9%
投資之預期信用減損損失及迴轉利益	(374)	1,158	-409.4%	73	(2,247)	-3182.7%
其他投資減損損失	(1,821)	-				
淨投資利益	100,282	115,362	15.0%	29,596	31,714	7.2%
其他營業收入	1,842	1,766	-4.1%	654	639	-2.3%
提存準備						
提存	(348,384)	(364,046)	4.5%	(82,798)	(80,513)	-2.8%
收回準備	133,808	129,782	-3.0%	28,586	23,752	-16.9%
提存準備淨額	(214,576)	(234,264)	9.2%	(54,212)	(56,761)	4.7%
保險賠款與給付	(154,775)	(156,744)	1.3%	(35,252)	(31,650)	-10.2%
佣金費用	(11,189)	(11,363)	1.6%	(3,007)	(2,592)	-13.8%
分離帳戶保險商品收益	2,779	7,494	169.7%	3,531	(5,610)	-258.9%
分離帳戶保險商品費用	(2,779)	(7,494)	169.7%	(3,531)	5,610	-258.9%
業務及管理費用	(15,119)	(15,824)	4.7%	(3,441)	(3,509)	2.0%
其他營業支出及費用	(2,375)	(3,361)	41.5%	(678)	(866)	27.8%
營業利益	4,583	7,055	53.9%	4,647	3,850	-17.1%
營業外收入及支出	(416)	149	-135.9%	(2)	(4)	128.7%
所得稅(費用)利益	1,096	2,043	86.4%	(798)	1,798	-325.4%
本期淨利	5,263	9,247	75.7%	3,847	5,645	46.7%
其他綜合損益	(45,576)	29,118	-163.9%	23,715	(51,679)	-317.9%
本期綜合損益總額	(40,313)	38,365	-195.2%	27,562	(46,034)	-267.0%

資產負債表	2018	2019	2019/2018 %	Q1 2019	Q1 2020	Q1 20/Q1 19 %
總資產	2,707,437	2,978,253	10.0%	2,799,314	2,975,574	6.3%
股東權益	70,200	114,819	63.6%	97,762	68,785	-29.6%

註:

(1) 財務數字為核閱數

新光銀行

(新台幣百萬元)

綜合損益表(合併)	2018	2019	2019/2018 %	Q1 2019	Q1 2020	Q1 20/Q1 19 %
利息收入	17,012	18,024	5.9%	4,415	4,436	0.5%
利息支出	(5,188)	(6,304)	21.5%	(1,537)	(1,528)	-0.6%
淨利息收入	11,824	11,720	-0.9%	2,878	2,908	1.0%
手續費收入	4,241	4,642	9.4%	1,082	1,069	-1.2%
手續費支出	(1,029)	(1,099)	6.8%	(268)	(249)	-6.9%
淨手續費收入	3,212	3,543	10.3%	814	820	0.6%
有價証券處分及評價收益	149	616	312.6%	103	100	-2.9%
兌換淨損益	870	628	-27.8%	155	312	101.9%
其他非利息淨損益	57	99	72.8%	17	10	-41.2%
營業費用	(8,395)	(8,601)	2.4%	(2,153)	(2,243)	4.2%
提存前損益	7,717	8,005	3.7%	1,814	1,907	5.1%
提存費用	(1,482)	(1,313)	-11.4%	(367)	(381)	3.8%
所得稅(費用)利益	(1,020)	(1,168)	14.6%	(256)	(192)	-24.9%
稅後純益	5,215	5,523	5.9%	1,191	1,334	12.0%
其他綜合損益	(341)	555	-262.8%	637	280	-56.1%
本期綜合損益總額	4,875	6,078	24.7%	1,828	1,614	-11.7%

資產負債表	2018	2019	2019/2018 %	Q1 2019	Q1 2020	Q1 20/Q1 19 %
總資產	871,072	939,842	7.9%	903,191	965,613	6.9%
股東權益	59,534	65,122	9.4%	61,363	66,735	8.8%
放款總額	559,021	597,428	6.9%	567,124	606,103	6.9%
存款	741,670	815,013	9.9%	763,762	835,962	9.5%

營運指標分析	2018	2019	Q1 2019	Q1 2020
手續費用率	19.9%	21.3%	20.5%	19.8%
費用率	51.8%	51.5%	54.0%	53.8%
存放比(不含信用卡循環餘額)	75.4%	73.3%	74.2%	72.5%
存放比(含信用卡循環餘額)	75.6%	73.5%	74.5%	72.7%
淨利差	1.54%	1.44%	1.49%	1.38%
存放利差	1.94%	1.82%	1.86%	1.75%
平均股東權益報酬率	9.31%	8.86%	1.97%	2.02%
平均資產報酬率	0.62%	0.61%	0.13%	0.14%

Note:

(1) 總放款係含催收款，不含信用卡循環餘額

(2) 財務數字為核閱數

元富證券

（新台幣百萬元）

綜合損益表（合併）	2018	2019	2019/2018 %	Q1 2019	Q1 2020	Q1 20/Q1 19 %
經紀手續費收入	2,642	2,343	-11.3%	486	733	50.7%
借券收入	82	129	57.4%	16	34	104.2%
承銷業務收入	148	171	15.7%	15	40	167.1%
財富管理業務淨收益	21	25	16.8%	3	18	465.6%
有價證券交易收益及評價	82	2,569	3038.5%	1,275	(614)	-148.1%
發行指數投資證券淨利益(損失)	-	0		0	0	
發行認購(售)權證淨利益(損失)	595	180	-69.8%	(56)	(48)	-14.5%
衍生工具淨利益(損失)	20	(973)	-5080.5%	(518)	306	-159.1%
股務代理收入	55	53	-2.5%	13	13	-1.9%
利息收入	1,398	1,366	-2.3%	321	320	-0.4%
其他收入	42	156	268.0%	(5)	(57)	1087.9%
營業收入合計	5,085	6,020	18.4%	1,551	744	-52.0%
經手費及手續費支出	(461)	(427)	-7.3%	(93)	(135)	45.0%
財務成本	(380)	(489)	28.4%	(114)	(117)	2.8%
其他營業支出及費用	(3,530)	(3,774)	6.9%	(864)	(941)	9.0%
支出及費用合計	(4,372)	(4,690)	7.3%	(1,071)	(1,193)	11.4%
營業利益	713	1,331	86.7%	480	(450)	-193.7%
營業外損益	160	342	114.1%	81	77	-4.8%
所得稅費用	(41)	(130)	213.6%	(81)	24	-129.1%
本期淨利	831	1,542	85.7%	480	(349)	-172.8%
其他綜合損益	156	616	295.2%	246	(794)	-422.3%
本期綜合損益	987	2,158	118.7%	726	(1,143)	-257.5%

資產負債表	2018	2019	2019/2018 %	Q1 2019	Q1 2020	Q1 20/Q1 19 %
總資產	99,948	104,360	4.4%	111,923	108,026	-3.5%
股東權益	22,865	24,426	6.8%	23,590	23,283	-1.3%

註:

(1) 財務數字為核閱數