



# 公司簡介

2021年3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2019年及2020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

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

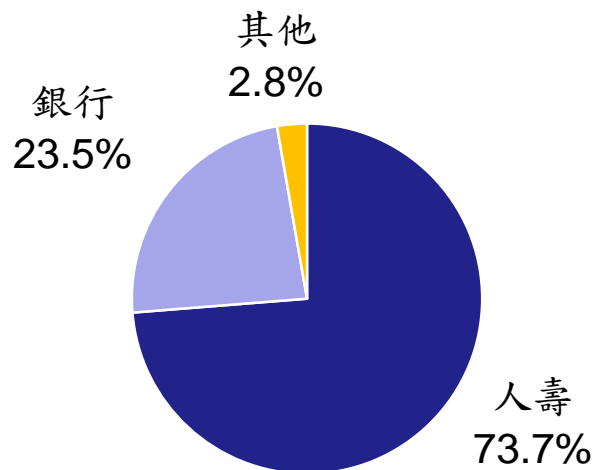
# 新光金控簡介

- 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
  - 2020年初年度保費市佔率達7.9%，為市場第六大保險公司
  - 擁有105家銀行分行，依總資產排名為第九大本國民營銀行
  - 經紀業務市佔率達3.65%，市場排名第六證券公司
- 為金融控股公司中，同時涵蓋人壽、銀行及證券業務

## 財務概況

新台幣十億元	2018	2019	2020
合併總資產	3,648.5	4,029.8	4,357.1
合併股東權益	144.6	237.9	241.6
市值	110.0	130.4	114.7
合併稅後淨利	10.5	19.9	14.5
合併資產報酬率	0.30%	0.51%	0.34%
合併股東權益報酬率	6.97%	9.44%	6.03%
外資持股比率	28.71%	23.02%	20.17%

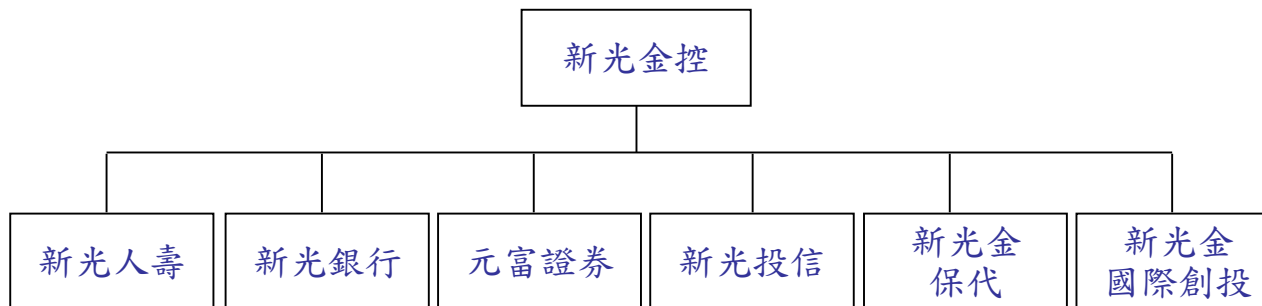
## 2020年資產組合



註：因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

# 公司架構

## 全方位金融服務平台



成立日期	7/1963	1/1997	3/1989	9/1992	1/2003	4/2011
總資產 (新台幣十億元)	3,262.9	1,040.3	127.5	0.8	0.2	1.6
佔集團資產比重(%)	73.7%	23.5%	2.7%	<0.1%	<0.1%	<0.1%
盈餘(新台幣百萬元)	7,238	5,937	1,896	51	68	-66
分行/通訊處	352	105	47	3	1	1
市場佔有率(%)	7.9%	2.1%	3.7%	1.7%	-	-

# 資深經營團隊



許澎

新光金控董事長  
新光人壽董事長

經歷：

- 新光人壽駐會董事
- 新光金控副董事長兼總經理
- 中華民國人壽保險商業同業公會理事



黃敏義

新光人壽總經理

經歷：

- 新光金控代理總經理
- 新光人壽首席副總經理
- 新光銀行副總經理



陳文雄

新光投信總經理

經歷：

- 第一金投顧總經理
- 摩根資產管理副總經理



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



吳欣儒

新光金控總經理

經歷：

- 新光金控副總經理
- 新光銀行副董事長



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



李明輝

元富證券總經理

經歷：

- 金鼎綜合證券總經理
- 華南永昌證券總經理
- 元富證券副總經理



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

# 新光金控致力企業永續發展

## 環境



- 導入環境管理系統，例如ISO 14001環境管理系統、ISO 50001能源管理系統、ISO 14064-1溫室氣體盤查、ISO 14046 水足跡查證，並推動各項節能減碳措施
- 簽署支持「氣候相關財務揭露建議」(Task Force on Climate-related Financial Disclosures)，關注氣候變遷的風險與機會
- 2020年首度參與國際非營利組織CDP(原碳揭露計畫)氣候變遷評比，獲得「B」級佳績

## 社會



- 啟動員工持股信託，以提升公司經營績效暨照顧員工退休生活
- 新光金控暨旗下子公司以實際行動善盡企業社會責任，2020年投入超過6,000萬元於社會公益活動
- 2020年新冠肺炎疫情蔓延，新光金控成立防疫小組，超前部屬、啟動相關防疫措施，執行異地備援及BCP營運持續計畫，建立職務代理及移地辦公機制，要求員工分批逐次進行居家演練，並給予優於法令之防疫假及防疫照顧假，亦提供客戶紓困方案

## 治理



- 新光金控獲得第6屆公司治理評鑑排名前20%
- 連續7年獲頒天下雜誌「天下企業公民獎」，並獲台灣企業永續獎報告書類白金獎最高殊榮
- 新光金控為「臺灣永續指數」及「台灣公司治理100指數」成分股
- 新光金控訂定永續投資政策，新光人壽、新光銀行、元富證券及新光投信均已簽署「機構投資人盡職治理守則」，強化責任金融精神

# 新光金控2020營運概況

- 新光金控2020年合併稅後淨利為NT\$144.6億；EPS為NT\$1.12。合併股東權益達NT\$2,415.8億，每股淨值為NT\$18.12
- 子公司核心業務穩健

## 新光人壽：

- ◆ 初年度保費為NT\$723.9億，市佔率為7.9%。外幣保單為策略商品，全年銷售金額達NT\$543.9億，佔初年度保費比重75.1%
- ◆ 負債成本較前一年下降14 bps至3.83%
- ◆ 合併股東權益達NT\$1,602.8億，淨值資產比率為4.96%

## 新光銀行：

- ◆ 合併稅後淨利達NT\$59.4億，較2019年增加7.5%
- ◆ 放款餘額年成長7.9%達NT\$6,535.2億，動能來自消金放款及中小企業放款
- ◆ 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.19%及672.48%，優於同業平均

## 元富證券：

- ◆ 營業收入達NT\$69.6億，較2019年成長15.6%；合併稅後淨利為NT\$19.0億，較前一年提升22.9%
- ◆ 經紀業務市佔率為3.65%，市場排名第六



# 稅後淨利 – 2020

## 子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	2019 <sup>(1)</sup>	2020	年變化率
新光人壽	12.45	7.02	-43.6%
新光銀行	5.53	5.94	7.4%
元富證券	1.54	1.90	23.2%
新光投信	0.04	0.05	14.4%
新光金創投	0.01	-0.07	-564.4%
新光金保代	0.06	0.07	15.6%
其他 <sup>(2)</sup>	0.20	-0.52	-
<b>稅後淨利 <sup>(3)</sup></b>	<b>19.83</b>	<b>14.39</b>	<b>-27.5%</b>

註：

(1) 財務數字係重編以反映投資性不動產後續衡量之會計政策由成本模式改為公允價值模式

(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

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

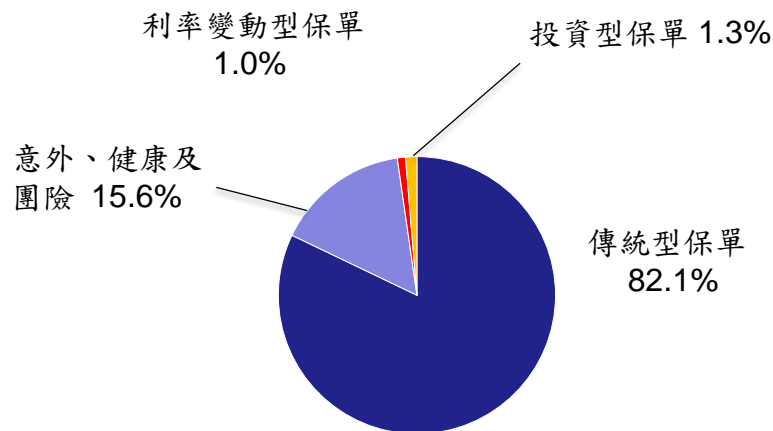
# 新光人壽

- 2020年初年度保費市佔率7.9%並擁有逾300萬客戶數，為台灣第六大保險公司
- 多樣化行銷通路，包含約8,200名保險業務員、352個分支機構及50家以上銀行保險通路
- 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	2018	2019	2020
總保費收入	307.1	318.2	298.9
稅後淨利	5.26	12.69	7.24
總資產	2,707.4	3,029.6	3,262.9
股東權益	70.2	159.7	160.3
股東權益報酬率	6.54%	9.36%	4.52%
總資產報酬率	0.20%	0.44%	0.23%

## 2020年總保費收入



總保費收入: NT\$2,989.5億

# 新光人壽市佔率

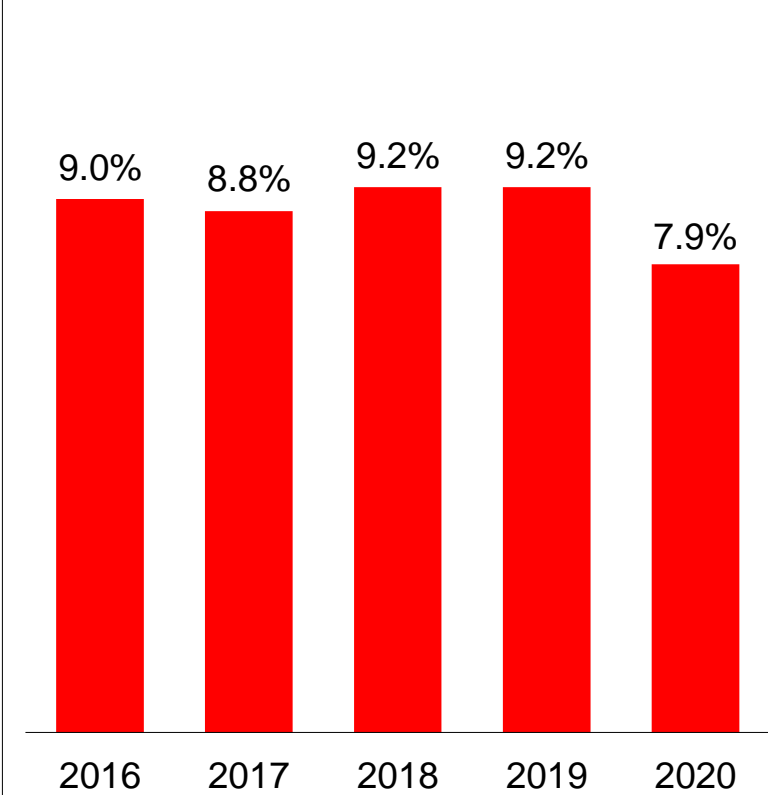
前十大初年度保費收入排名 - 2020年

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

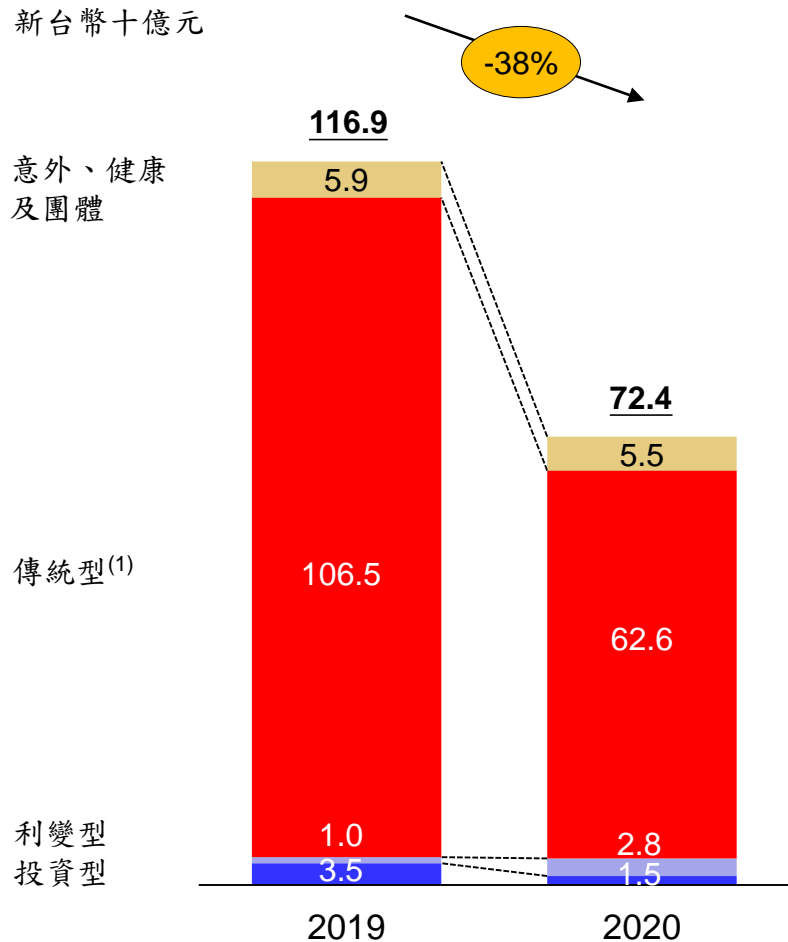
# 新光人壽2020營運概況

- 2020年初年度保費(FYP)達NT\$723.9億，市佔率為7.9%。商品策略維持價值導向，初年度等價保費(FYPE)達NT\$274.4億，業界排名第四，FYPE/FYP比率自2019年29.3%提高至37.9%
- 外幣保單為策略商品，全年銷售金額達NT\$543.9億，佔初年度保費比重75.1%
- 負債成本自2019年之3.97%下降14 bps至3.83%，降幅優於預期
- 投資報酬率為3.69%，避險前經常性收益率為3.65%
- 2020年合併稅後淨利為NT\$72.4億；合併股東權益達NT\$1,602.8億，淨值資產比率為4.96%
- 已成立專責小組執行不動產活化策略，以提高不動產投資價值及創造租金收入

# 商品組合 – 2020

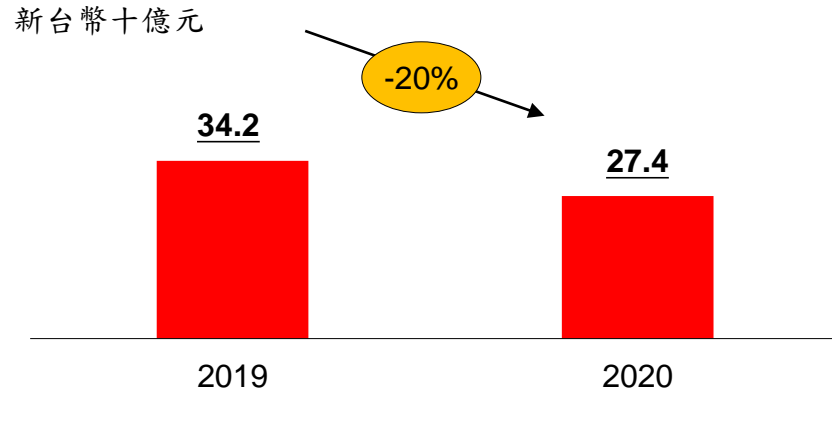
## 初年度保費(FYP)

新台幣十億元



## 初年度等價保費(FYPE)

新台幣十億元



## 總結

- 因商品結構調整，2020年初年度保費較2019年減少38.1%至NT\$723.9億。分期繳初年度保費佔率達60.1%，FYPE/FYP比率自2019年29.3%提升至37.9%
- 外幣保單為2020年策略商品，銷售金額達NT\$543.9億，佔初年度保費比重75.1%
- 負債成本較2019年降低14 bps至3.83%
- 持續推動外幣保單及價值型商品銷售，以控管避險成本、維持新契約價值利潤率並累積CSM

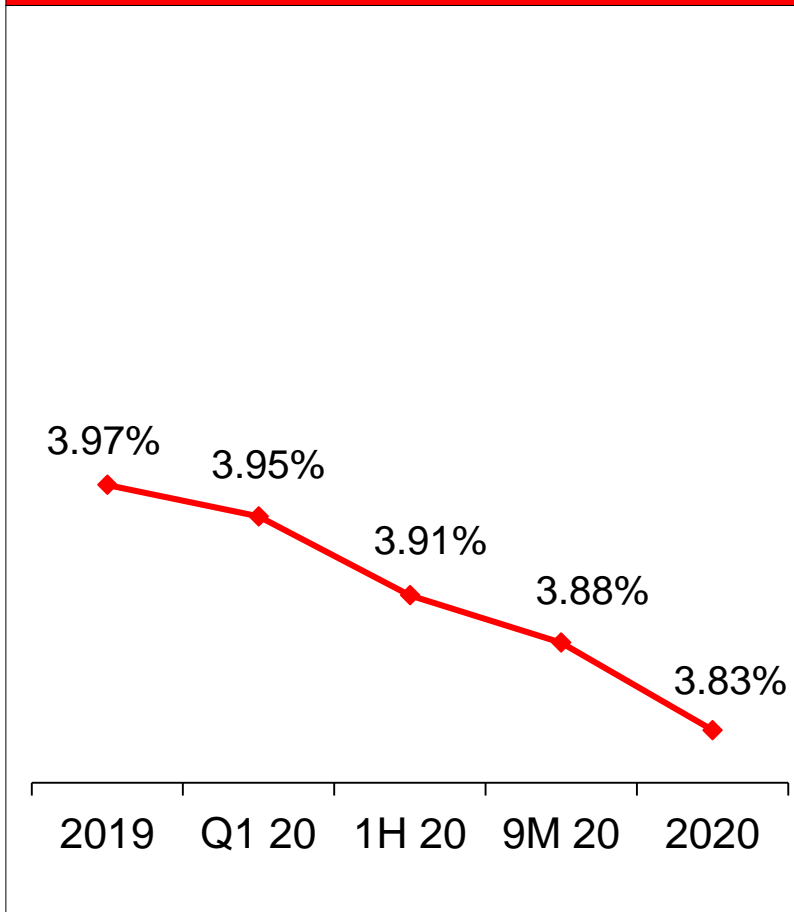
註：

(1) 含利變壽

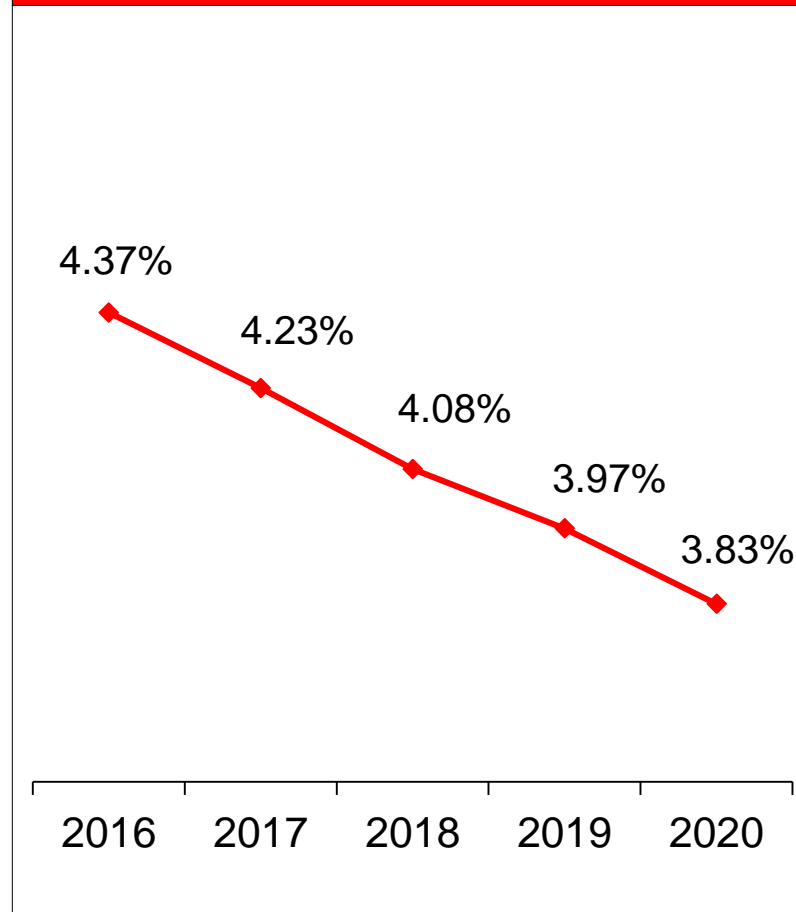
(2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

# 負債成本

負債成本(季資料)

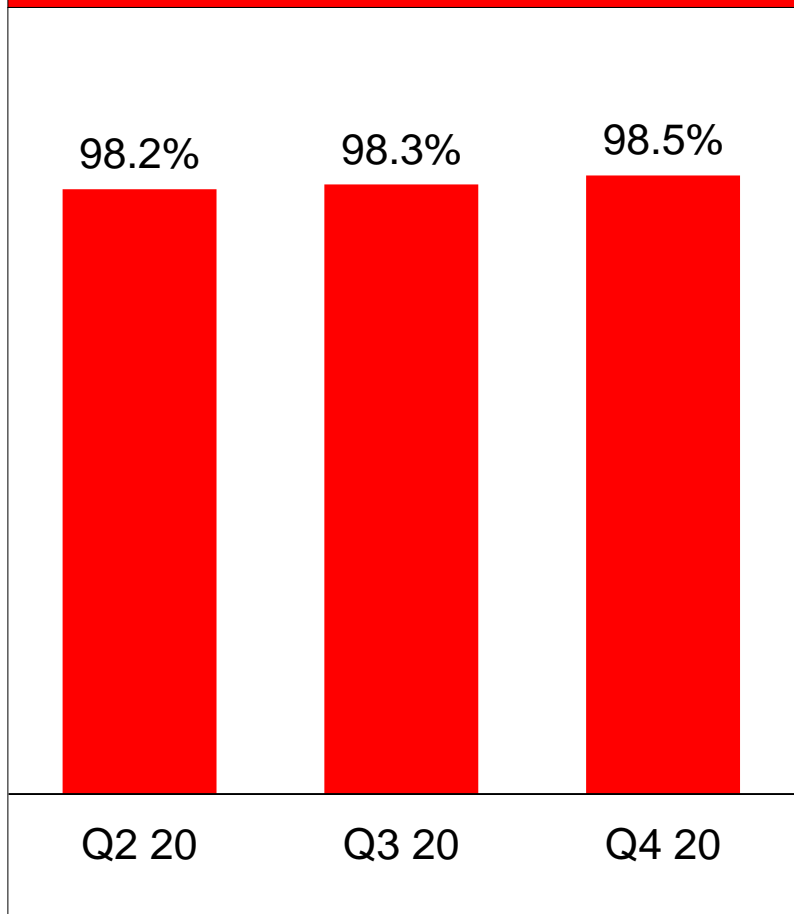


負債成本(年資料)

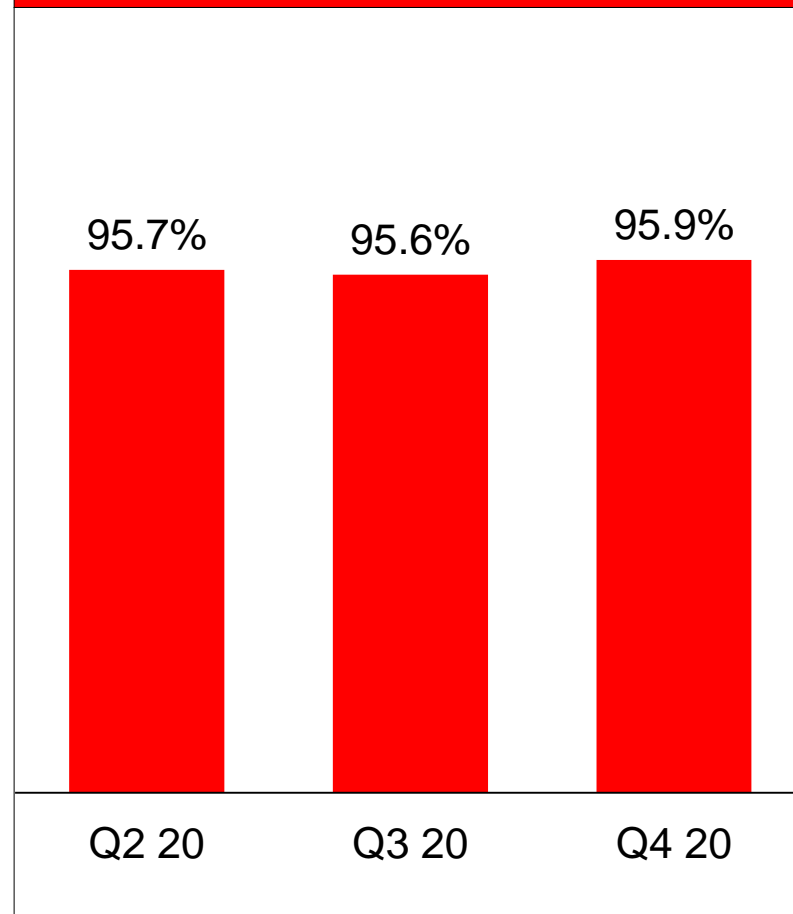


# 繼續率

13 個月繼續率



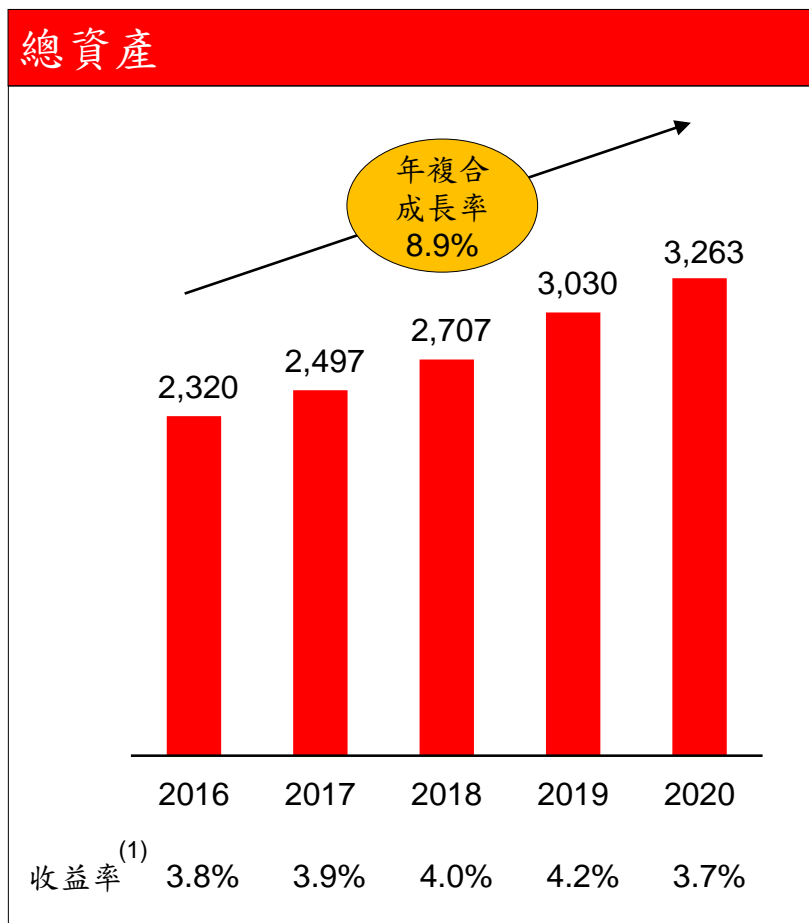
25 個月繼續率





# 資產配置

新台幣十億元



註：

- (1) 包括資本利得與匯兌避險損益
- (2) 含投資性不動產採公允價值模式之影響數
- (3) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

總投資金額

2,924.8

3,142.9

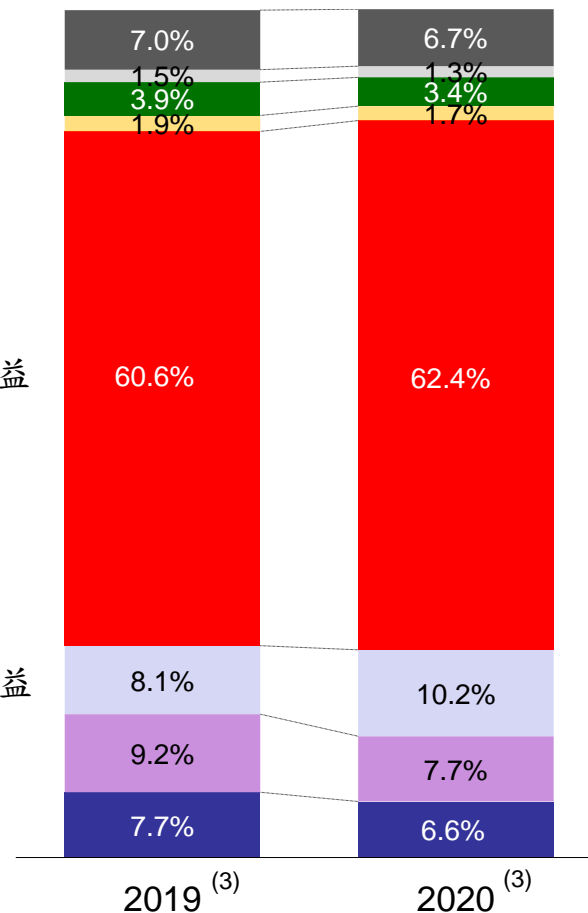
不動產<sup>(2)</sup>  
擔保放款  
保單借款  
國外股票

國外固定收益

國內固定收益

國內股票

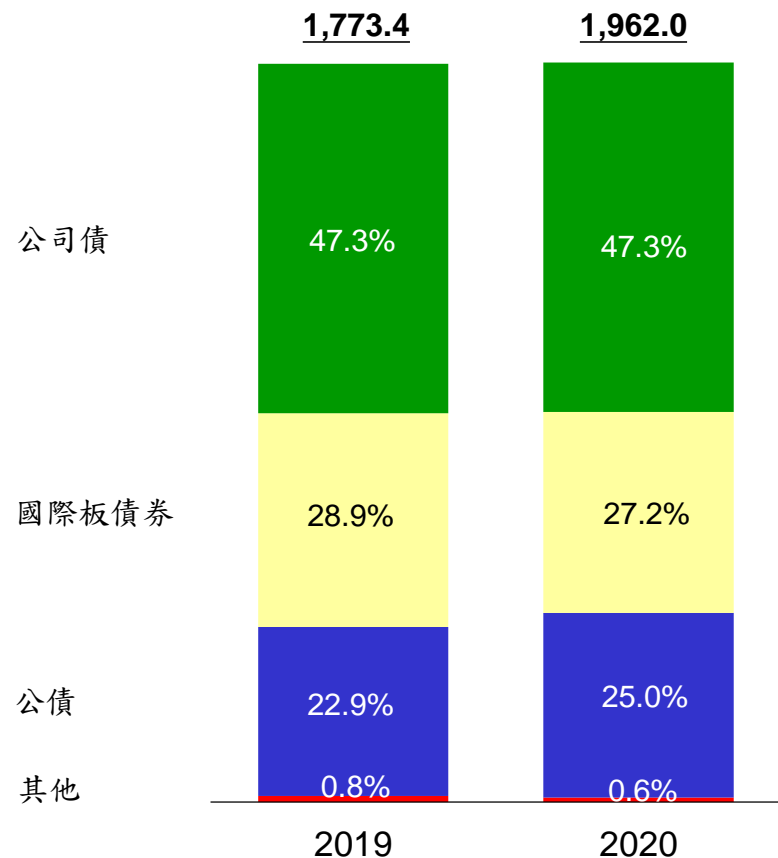
現金



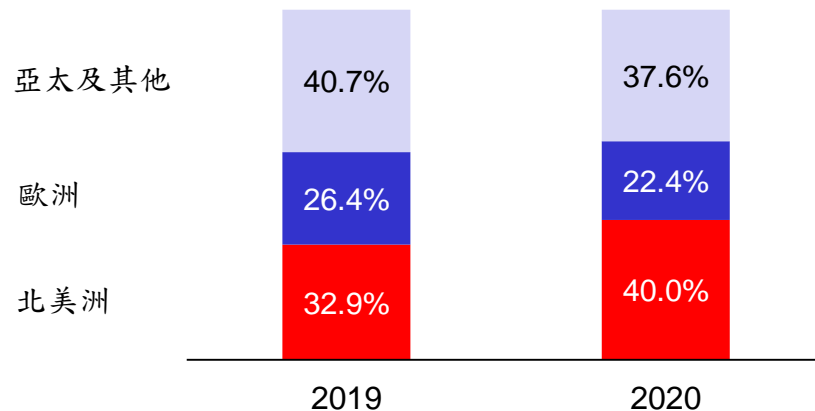
# 海外固定收益投資配置

## 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



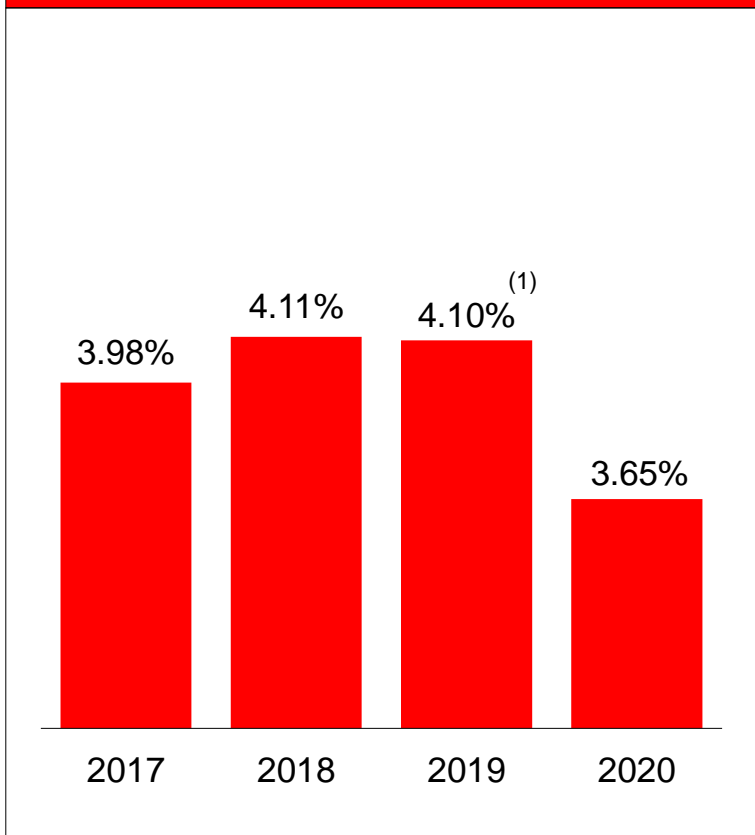
## 總結

- 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62.4%
- 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：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

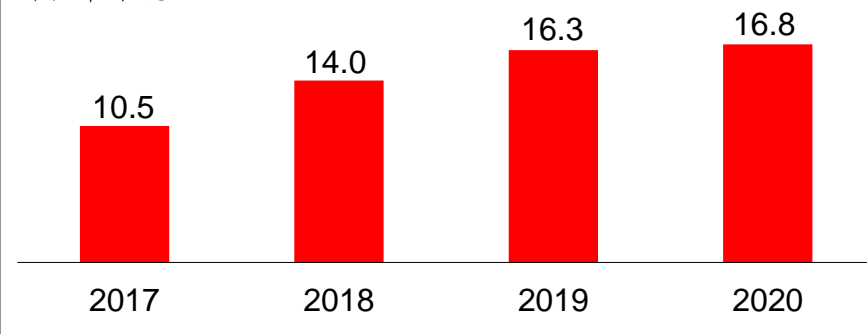


註：

(1) 數據係重編以反映投資性不動產採公允價值模式

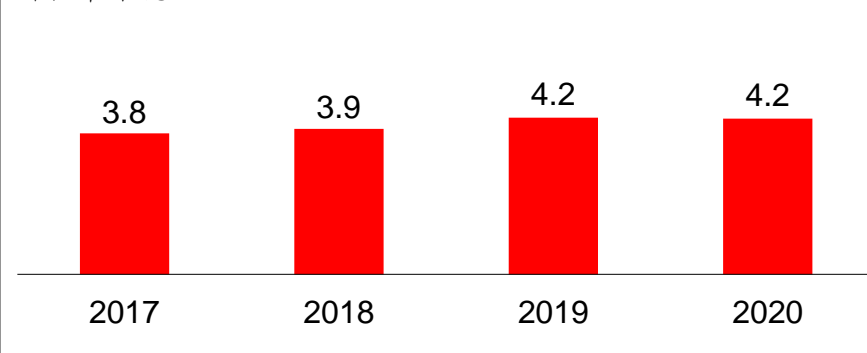
## 國內外現金股利

新台幣十億元



## 不動產租金收入

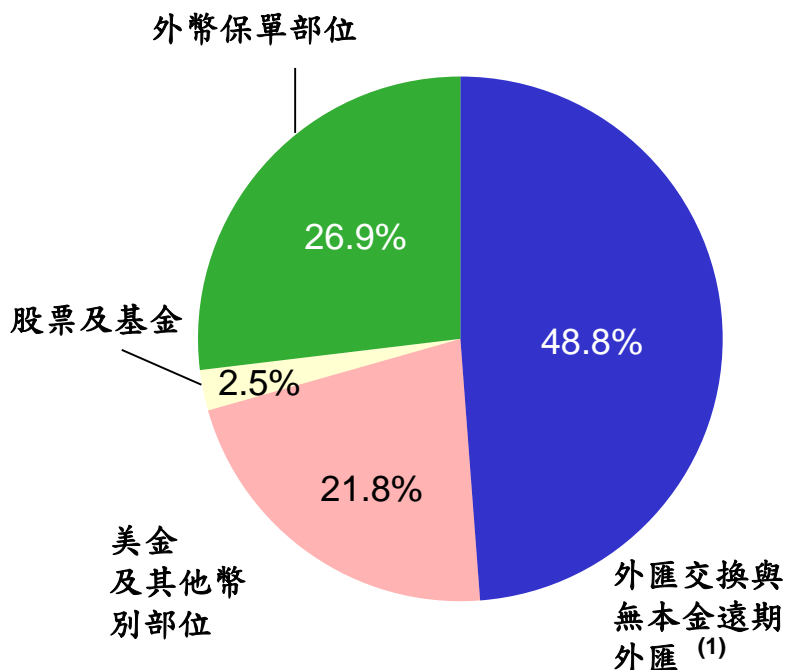
新台幣十億元



# 避險策略

## 避險組合

外幣資產總計=新台幣20,398.9億元



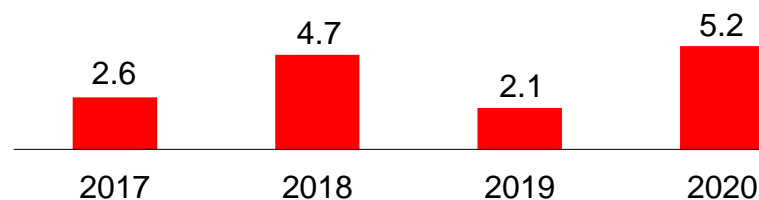
註：

(1) Currency swaps與non-delivery forwards，比重分別為57%及43%

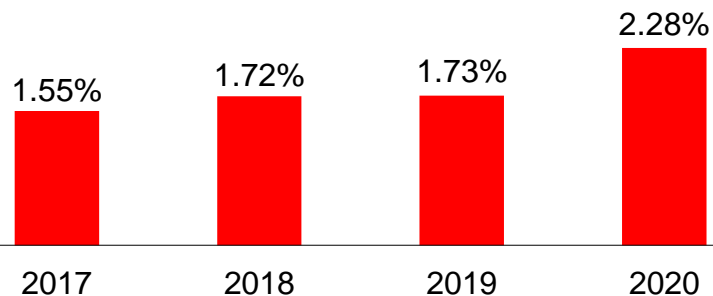
(2) 因四捨五入，直接加總不一定等於100%

## 外匯價格變動準備金

新台幣十億元



## 避險成本



# 新光人壽投資策略

## 資產負債配合

- 持續堆疊保單CSM，以利接軌IFRS 17
- 推動價值型商品銷售，注重契約品質，以累積死費差基礎利益
- 訂定適當資產負債管理機制，並採用嚴謹衡量指標定期檢測資產負債配合風險

## 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、放款等)
- 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
- 佈局趨勢向上且獲利成長之績優股

## 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
- 厚植外匯價格變動準備金，俾利動態調整外匯避險策略之比重

## 強化投資風控

- 嚴格執行年度資產配置計畫，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

# 新光人壽2021展望

- 持續推動外幣保單銷售，以控管避險成本，2021年外幣保單佔初年度保費比重目標70%
- 聚焦價值型商品銷售，以堆疊基礎利益，創造合約服務邊際(CSM)；負債成本目標降幅10 bps
- 注重增員以優化組織體質；善用數據分析模型及數位行銷工具，以掌握目標客戶並提高業務員生產力
- 推廣客戶自主服務及優化智能客服，提升服務效能；運用科技強化監督功能，並落實公平待客，保障客戶權益
- 佈局國內外債券、趨勢向上且獲利成長之績優股及優質不動產以強化投資收益
- 為改善避險成本，透過外幣保單強化原幣投資資產配置及一籃子貨幣彈性調整避險比率；厚植外匯價格變動準備金，以降低對避險工具之依賴

# 目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 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
- 客戶數超過300萬，擁有105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

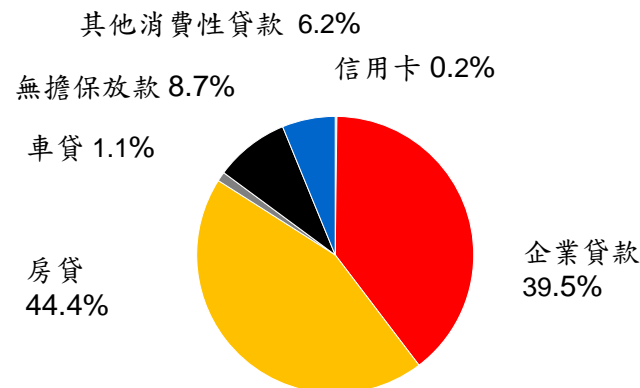
## 財務資訊

新台幣十億元	2018	2019	2020
放款總額 <sup>(1)</sup>	567.1	605.9	653.5
存款總額	741.7	815.0	910.1
稅後淨利	5.22	5.52	5.94
總資產	871.1	939.8	1,040.3
股東權益	59.5	65.1	69.7

註：

(1) 含信用卡循環餘額，不含逾期放款

## 2020年放款組合



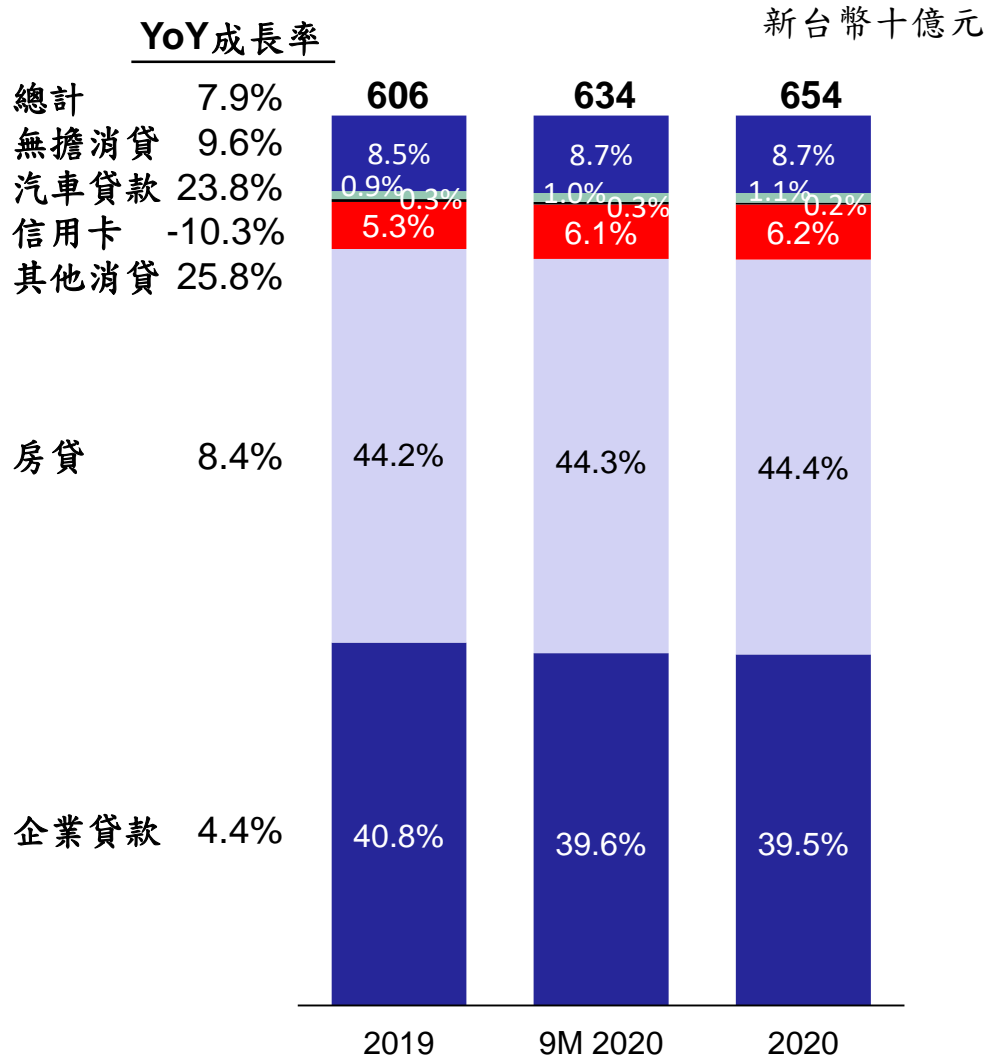
總放款: NT\$6,535.2億 <sup>(1)</sup>



# 新光銀行2020營運概況

- 受惠於投資收益較2019年成長81.8%，且因資產品質良好提存費用年減11.8%，2020年合併稅後淨利達NT\$59.4億，較2019年成長7.5%
- 財富管理收入達NT\$24.2億，基金為主要銷售動能，其手續費收入較2019年成長24.3%
- 放款餘額較2019年底增加7.9%達NT\$6,535.2億，動能來自消金及中小企業放款，分別較2019年底增加10.3%及15.3%
- 積極吸收證券交割款，證券交割款餘額較2019年底增加39.5%；存款餘額較2019年底增加11.7%達NT\$9,101.0億，活存比由2019年底40.53%提升至44.57%，有利降低資金成本
- 隨著存款利率重新訂價，第四季淨利差及存放利差皆較前一季提升3 bps至1.24%及1.64%
- 資產品質穩健，第四季逾放比維持0.19%，呆帳覆蓋率自前一季669.50%上升至672.48%，皆優於同業平均

# 放款組合



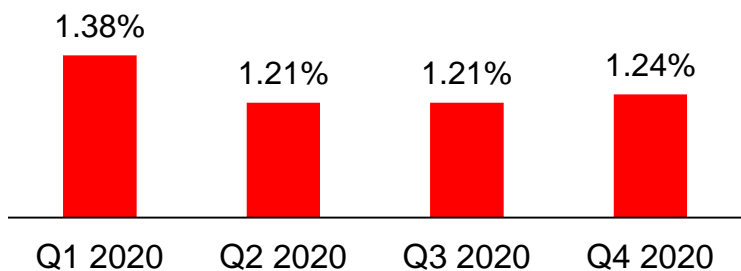
## 總結

- 放款餘額達NT\$6,535.2億，年成長7.9%
- 企金放款年成長4.4%，動能主要來自中小企業放款，較2019年成長15.3%
- 消金業務成長強勁，較2019年成長10.3%，房貸及無擔消貸放款分別較前一年增加8.4%及9.6%

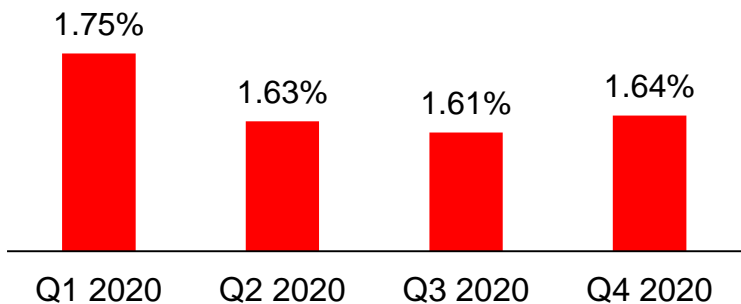
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

# 利息收入

## 淨利差(NIM)



## 存放利差



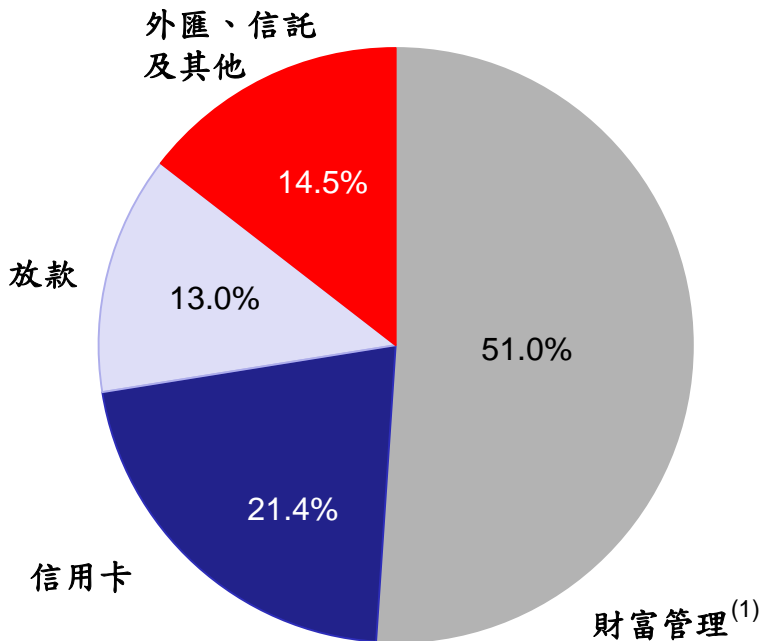
## 總結

- 2020年全年淨利差及存放利差分別為1.26%及1.65%
- 淨利差及存放利差已於2020年第四季觸底反彈，預期2021年第一季將維持向上趨勢
- 未來新光銀行將持續：
  - 增加證券交割款及活期存款，以降低資金成本
  - 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

# 手續費收入

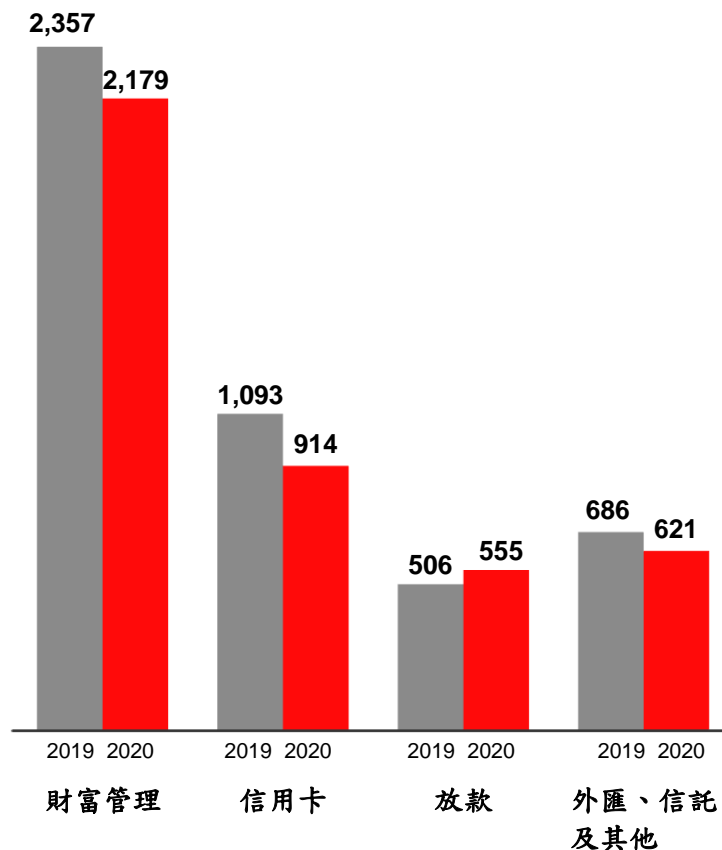
## 手續費收入組合

手續費收入總計=新台幣4,270百萬元



## 同期比較

新台幣百萬元



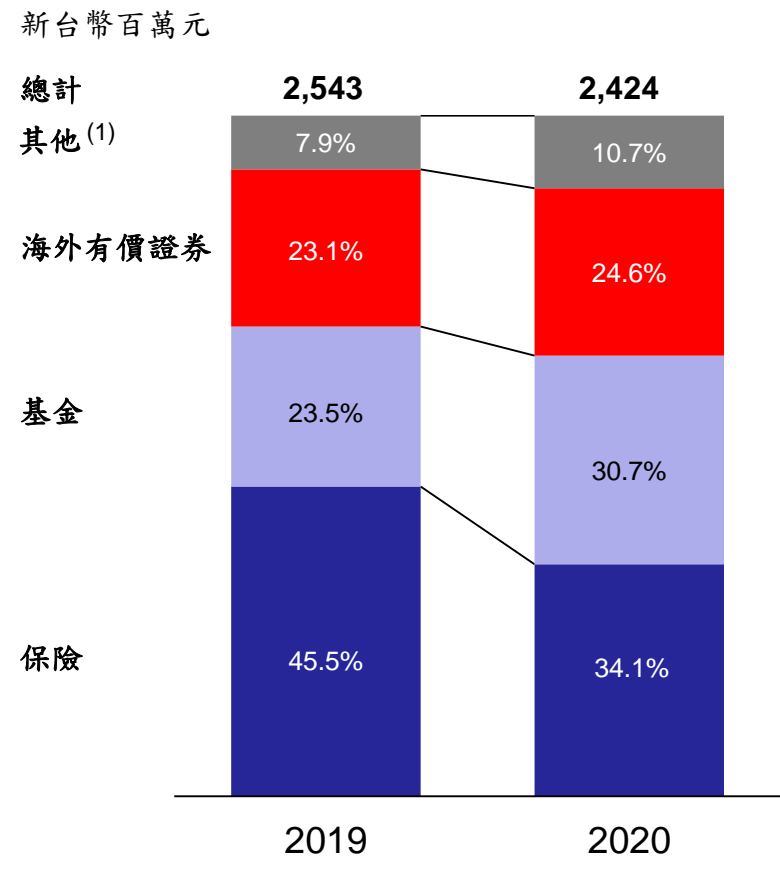
註：

(1) 不包含組合式商品收入及匯兌損益

(2) 因四捨五入，手續費收入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：

(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%

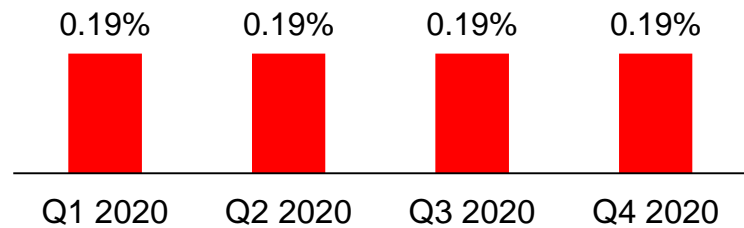
## 理財中心



- 投資類商品收入較2019年成長12.8%，佔財富管理收入比重提高至55.3%，2020年財富管理收入達NT\$24.2億
- 2021年將持續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

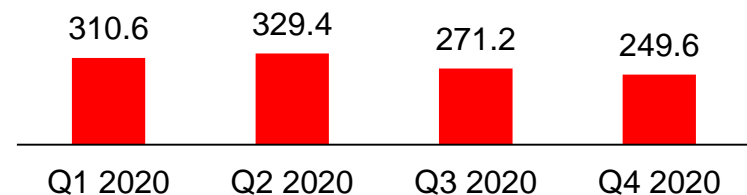
# 資產品質

## 逾放比率

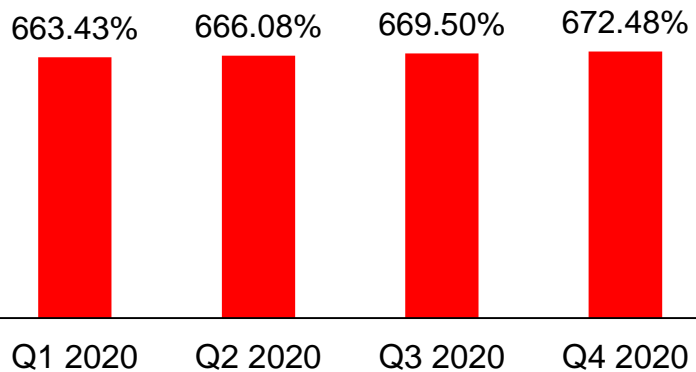


## 新增逾放金額

新台幣百萬元



## 呆帳覆蓋比率



- 2020年第四季新增逾放僅NT\$2.50億，較前一季減少NT\$0.22億
- 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.19%及672.48%，皆優於同業平均

# 新光銀行2021展望

- 嚴謹風險控管下，均衡發展企金及消金放款，全年放款成長目標8%
- 隨著存款利率重新訂價，淨利差及存放利差已於2020年第四季觸底反彈；存款結構優化，且放款業務動能穩健，預期帶動淨利息收入成長
- 財富管理方面，積極吸收新資金及拓展新客源，AUM成長目標8%。智能理財平台正式上線，將優化客戶體驗；並推出行動理專系統，加速作業流程數位化及提升理專服務效能
- 拓展數位金融業務，全年數位金融活戶數成長目標超過20%。推動線上微型企業貸款業務，響應普惠金融政策；積極發展Open Banking，並於今年加入二階財金Open API共通平台
- 配合海外策略發展，爭取越南平陽分行設立許可，並評估申設新加坡分行

# 目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

**IV. 證券業務**

V. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性



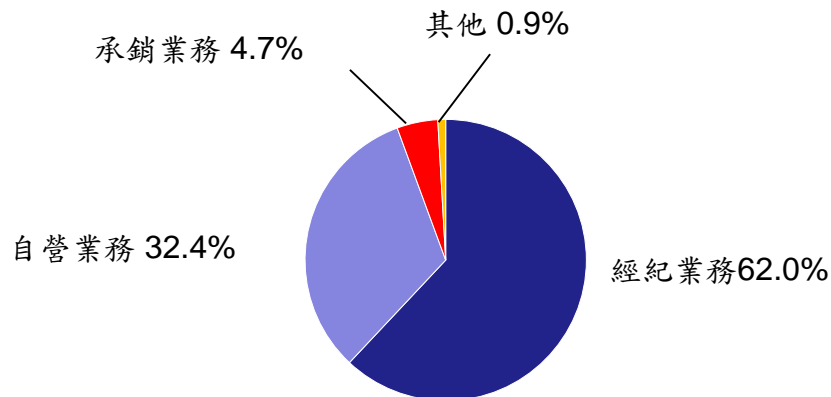
# 元富證券

- 2020年經紀業務市佔率為3.65%，市場排名第六
- 公司債承銷金額達958.3億元，市場排名第三
- 擁有731名證券營業員，遍布全台47家分公司及6家海外據點，服務逾百萬名客戶
- 中華信評長、短期信用評等分別為twA+ 及twA-1，資本結構穩健

## 財務資訊

新台幣十億元	2018	2019	2020
稅後淨利	0.83	1.54	1.90
總資產	99.9	104.4	127.5
股東權益	22.9	24.4	25.8
股東權益報酬率	3.74%	6.52%	7.55%
總資產報酬率	0.85%	1.64%	1.76%

## 2020年營業收入組合

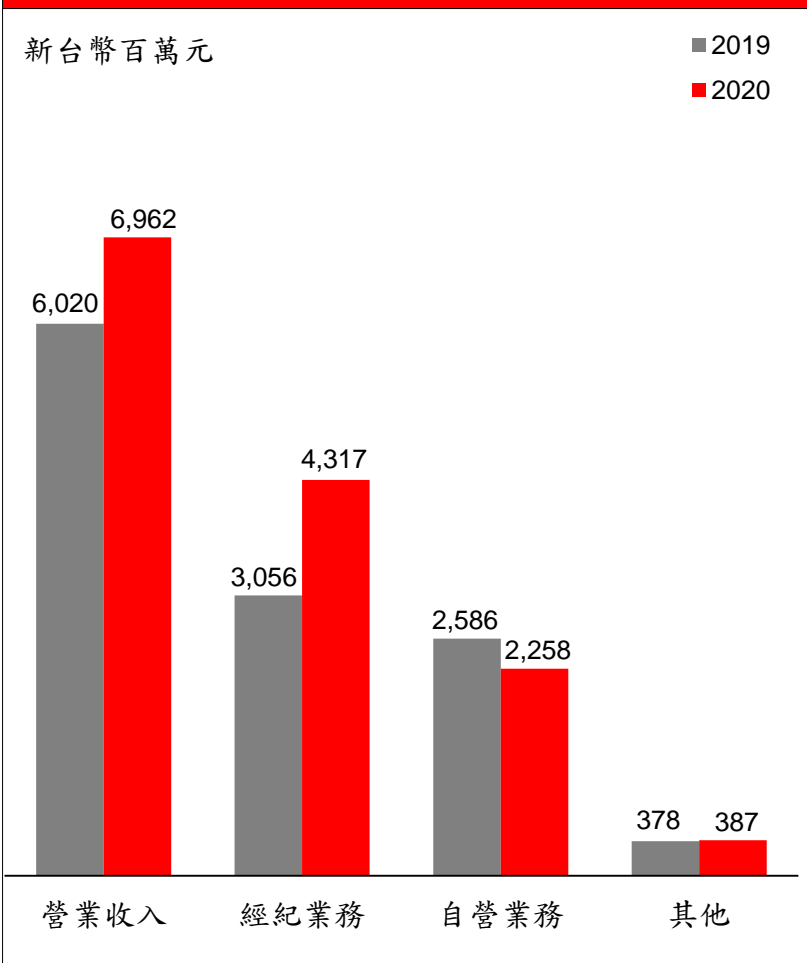


註：因四捨五入，營業收入組合之百分比加總不一定等於100%

營業收入: NT\$69.6億

# 元富證券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

	2019	排名	2020	排名
公債次級交易市佔率	6.75%	2	6.14%	2
公司債承銷市佔率	10.31%	2	10.18%	3
經紀業務市佔率	3.70%	6	3.65%	6
融資餘額市佔率	5.34%	7	5.11%	7

- 2020年營業收入達NT\$69.6億，較2019年成長15.6%；合併稅後淨利較前一年提升22.9%至NT\$19.0億
- 經紀業務收入達NT\$43.2億，較2019年增加41.2%，係受惠於經紀手續費收入較2019年成長52.8%。經紀業務市佔率為3.65%，市場排名維持第六
- 公債次級交易及公司債承銷市佔率為市場前三大

# 元富證券2021展望

- 針對不同客群提供差異化服務，並結合各式行銷活動，提升新戶實動率
- 推廣智能理財平台、申辦高資產客戶業務及開辦美股定時定股業務，增進財富管理業務動能
- 深化數位推廣模式，持續優化開戶流程、智能客服及推動網路社群經營
- 結合集團內子公司業務需求及客戶資源，拓展經紀、承銷、股務代理及全權委託等商機
- 透過風險控管及運用避險工具，以同時兼顧下檔風險及投資報酬

# 目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

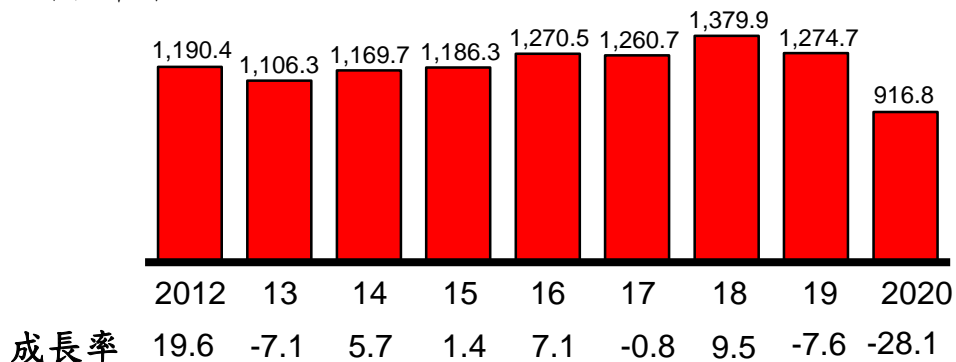
V. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

# 人壽保險業務機會：

## 商品與通路

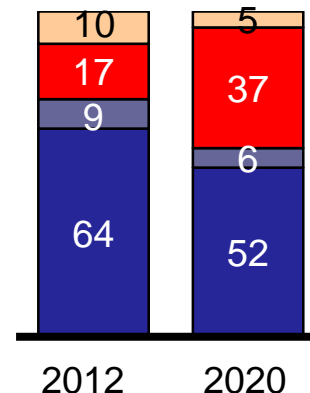
人壽保險初年度保費  
新台幣十億元



新契約商品分類  
百分比%

利變型  
投資型  
意外及醫療

傳統型

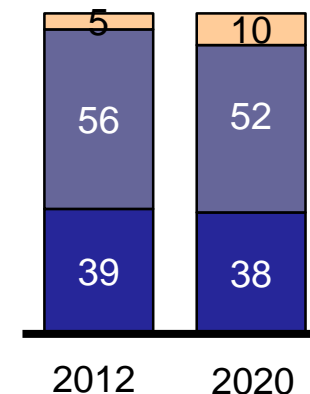


新契約通路組成  
百分比%

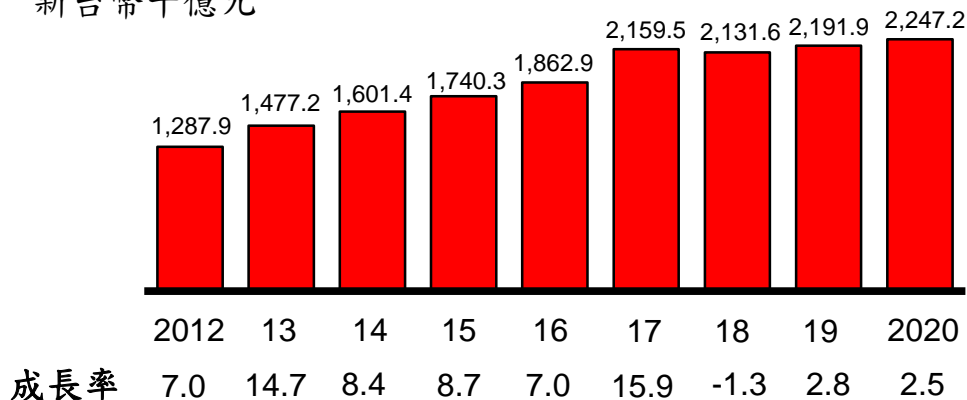
其他

銀行保險

傳統業務員

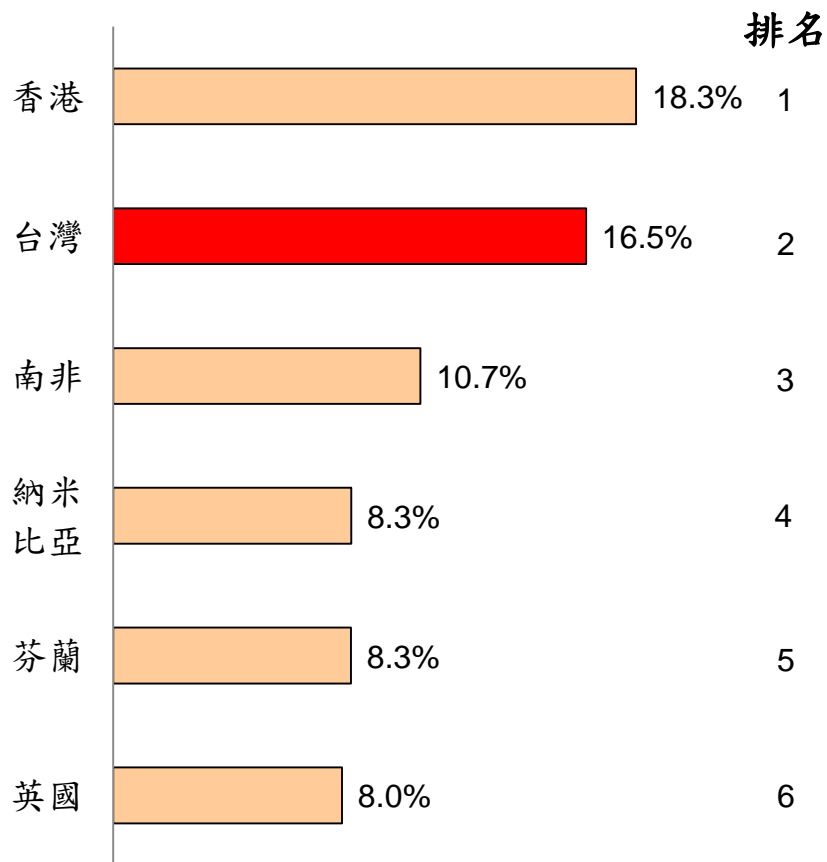


人壽保險續期保費  
新台幣十億元

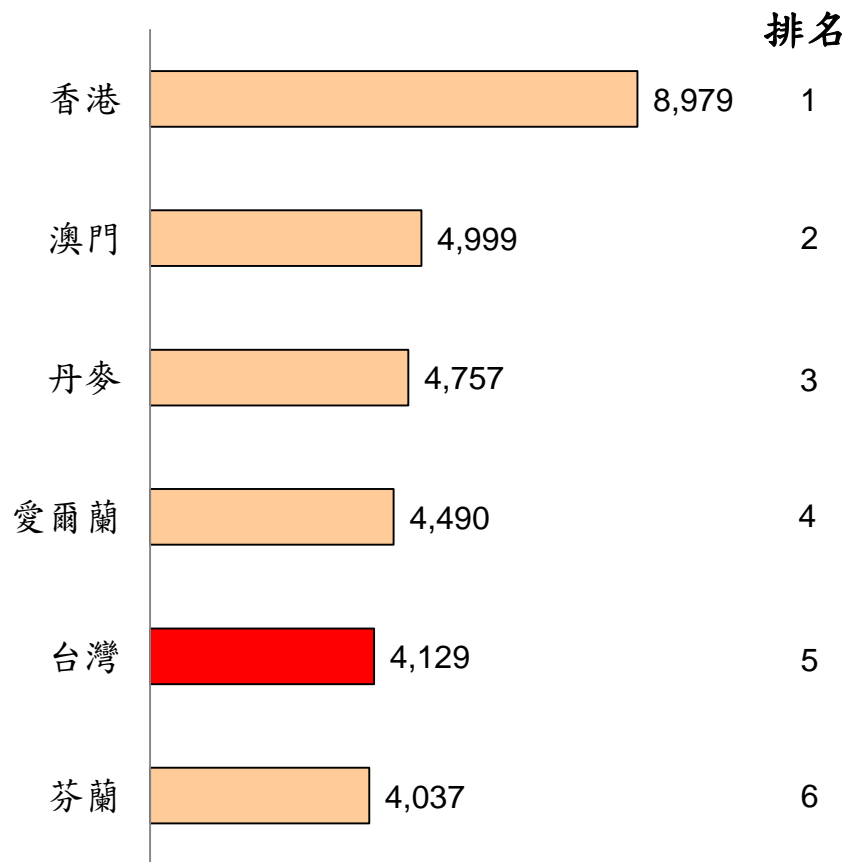


# 人壽保險業務機會： 保險滲透率及保險密度提升

人壽保險保費/國內生產毛額，%



每人人壽保險支出，美金



資料來源：Swiss Re, Sigma No.4/2020

# 目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

# 初年度保費 — 繳費型態

新台幣十億元

2020 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	24.67	37.98		62.64
投資型				
VUL (基金)/變額年金	0.50	0.05	0.91	1.46
結構債商品				
利變型				
年金/萬能壽險	2.34		0.49	2.83
意外、健康及其他		5.46		5.46
<b>總計</b>	<b>27.51</b>	<b>43.48</b>	<b>1.40</b>	<b>72.39</b>
<b>佔率</b>	<b>38.0%</b>	<b>60.1%</b>	<b>1.9%</b>	<b>100.0%</b>

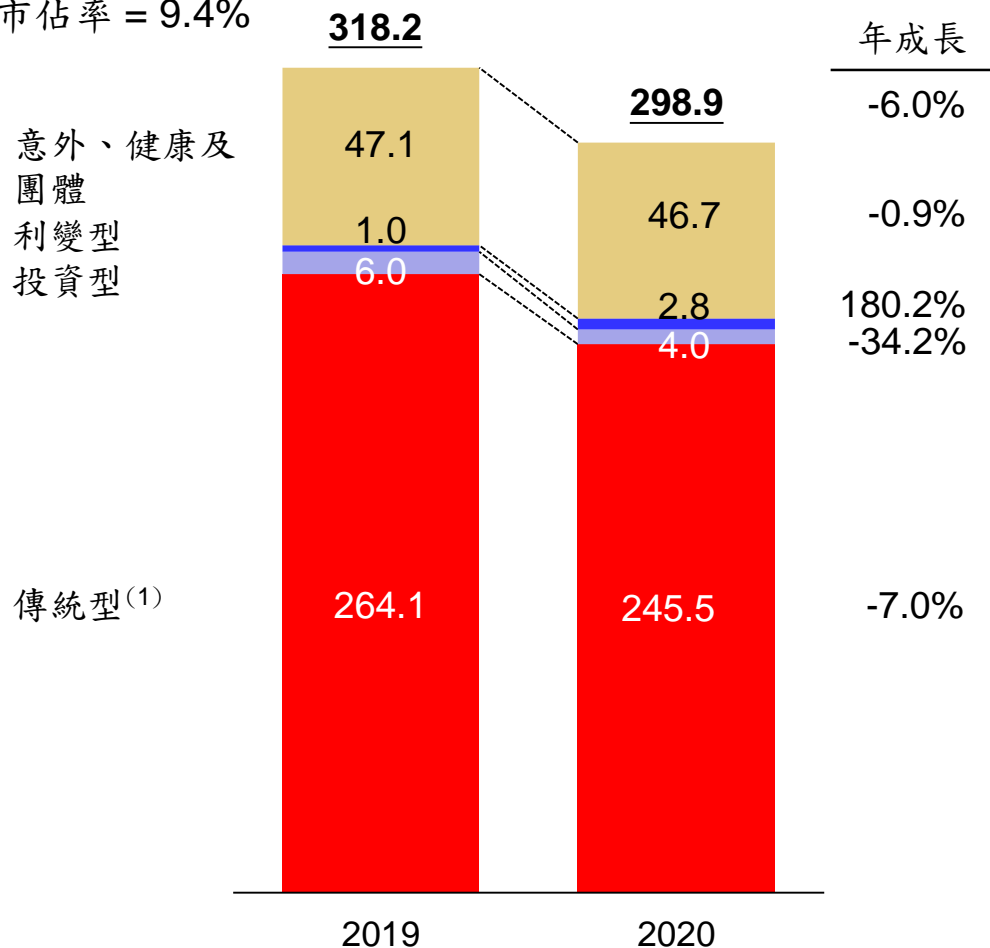
註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數



# 總保費 – 2020

新台幣十億元

市佔率 = 9.4%



意外、健康及  
團體  
利變型  
投資型

傳統型<sup>(1)</sup>

### 總結

- 總保費雖較2019年減少6.0%，惟持續著重分期繳商品銷售，續年度保費較前一年成長12.5%
- 2020年外幣保單總保費達NT\$1,353.8億，佔總保費比重45.3%

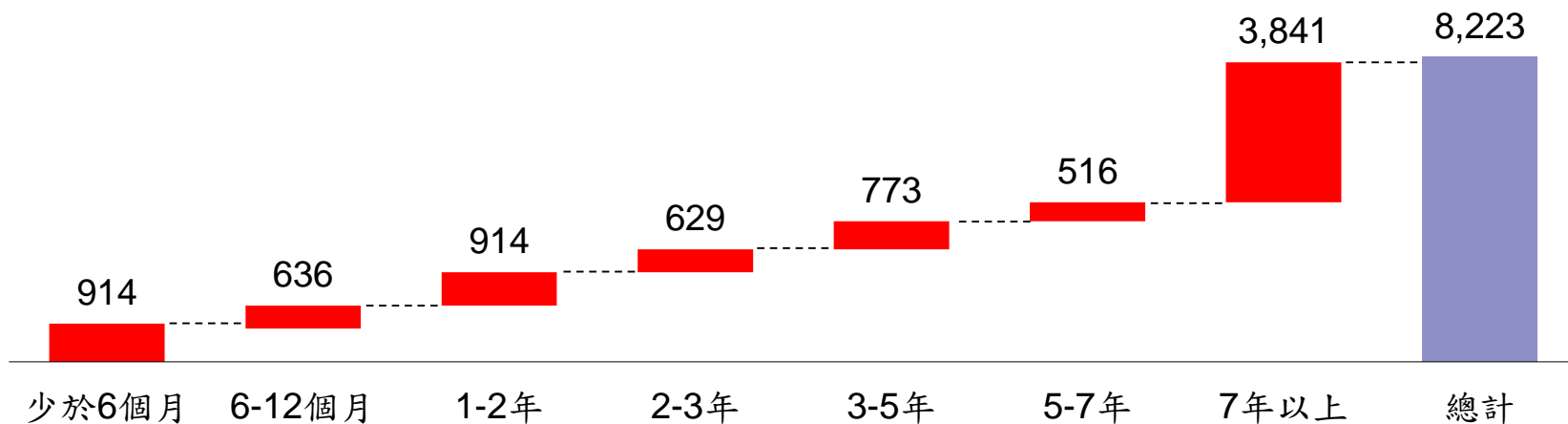
註：

(1) 含利變壽

(2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

# 業務員人數及各年資生產力

2020



初年度保費  
銷售平均數  
字(新台幣  
百萬元)

1.39

2.21

2.37

2.95

2.81

3.19

4.61

# 目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 證券業務

V. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 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

	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)

# 隱含價值與精算價值

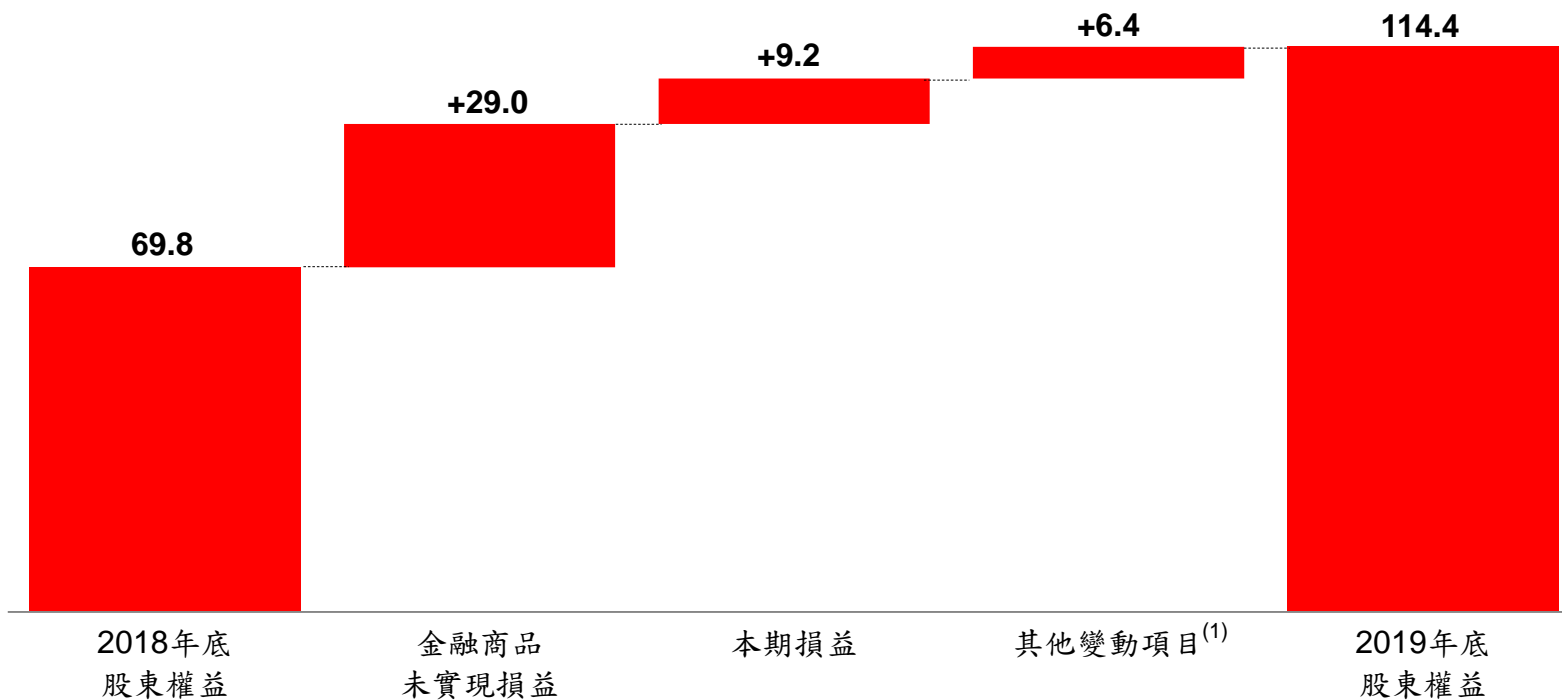
單位：新台幣十億元 評價時點： 2019/12/31 資本需求： 200% RBC			基本情境		
	報酬率敏感度測試		有效契約 NTD 3.30%~4.62% USD 4.59%~5.09% 新錢 NTD 3.12%~4.47% USD 4.13%~5.00% 貼現率 10.5%	貼現率敏感度測試	
	報酬率 -0.25%	報酬率 +0.25%		貼現率 -1.0%	貼現率 +1.0%
調整後資產淨值	196.9	196.9	<b>196.9</b>	196.9	196.9
有效契約價值	134.2	235.9	<b>186.4</b>	213.0	164.8
資本成本	93.3	87.7	<b>90.6</b>	85.0	95.2
<b>隱含價值</b>	<b>237.9</b>	<b>345.1</b>	<b>292.7</b>	<b>325.0</b>	<b>266.5</b>
<b>1年新契約價值</b>	<b>23.7</b>	<b>25.8</b>	<b>24.9</b>	<b>28.1</b>	<b>22.2</b>
精算價值 - 5年新契約	331.2	446.7	<b>390.7</b>	435.4	354.0
精算價值 - 20年新契約	443.0	568.5	<b>508.2</b>	567.7	458.9

註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

# 股東權益變動分析

## 2018年與2019年的變化差異

新台幣十億元



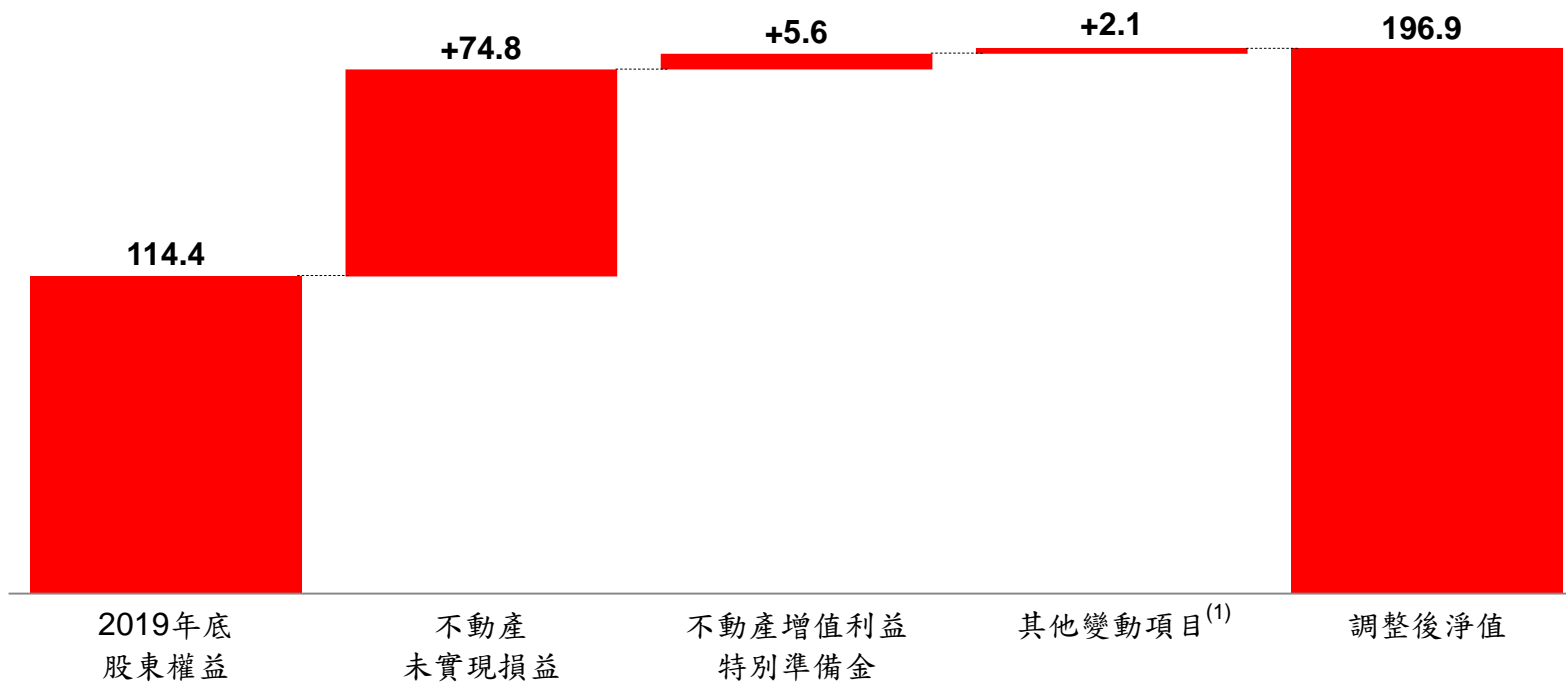
註：

- (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

# 調整後資產淨值

## 股東權益調整項目

新台幣十億元



註：

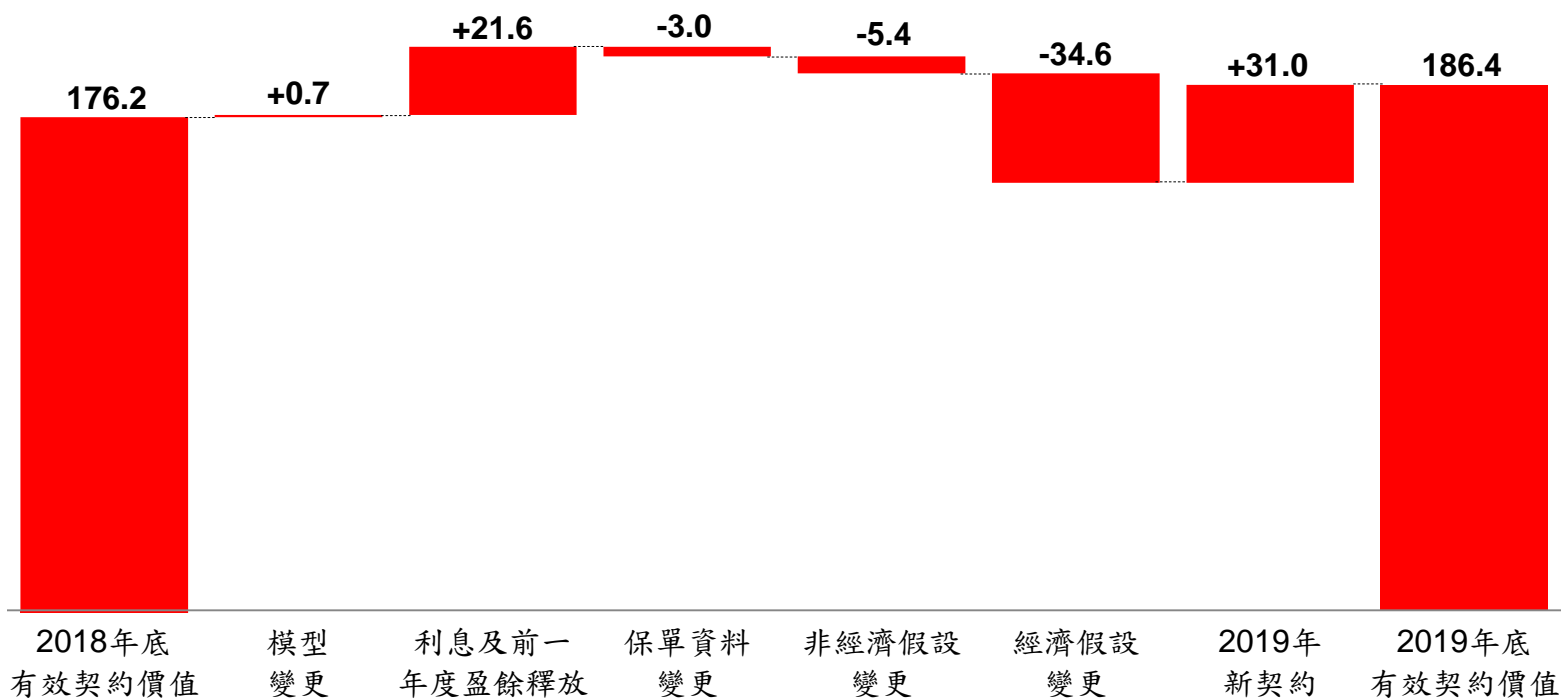
(1) 包括外匯價格變動準備金及其他項目等變化

(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

## 2018年與2019年的變化差異

新台幣十億元



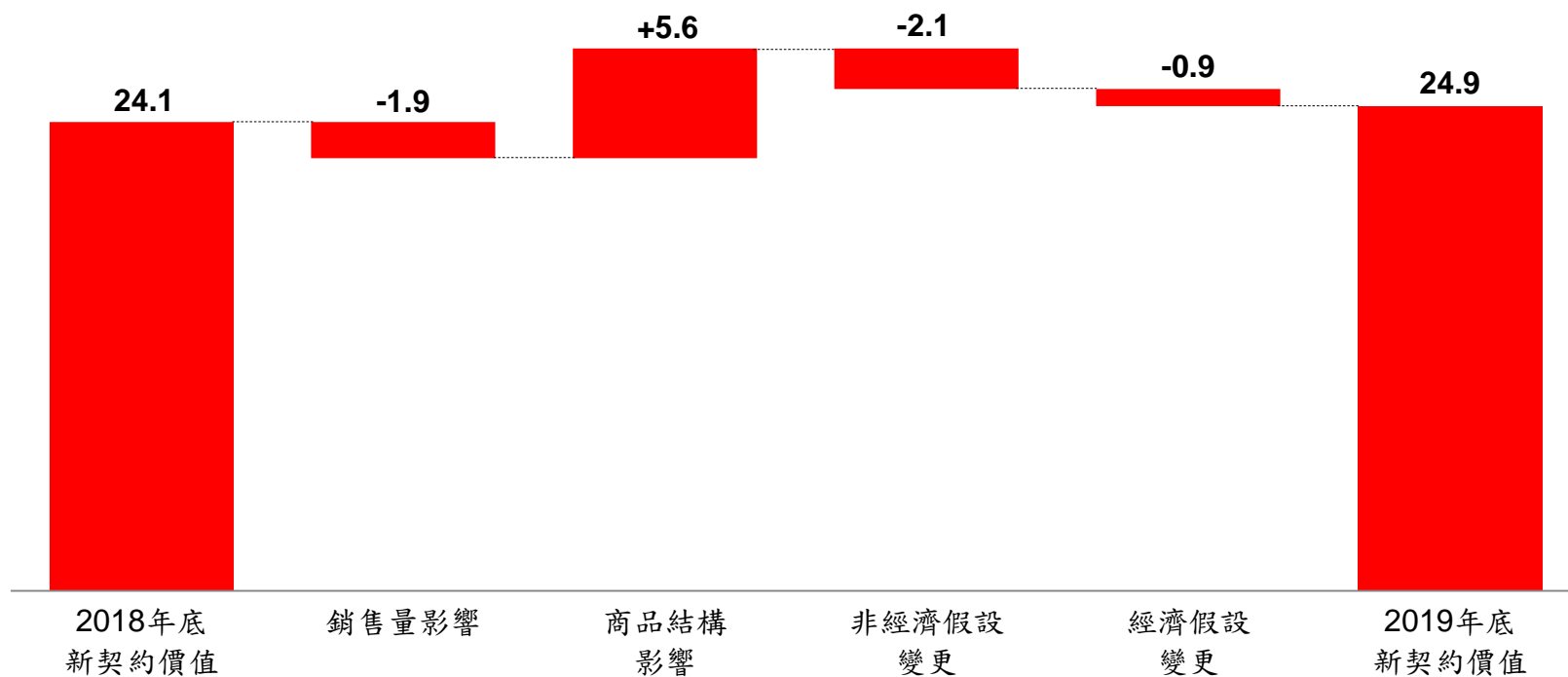
註：加總後尾數差異係四捨五入所造成



# 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

# 目錄

## I. 金控

## II. 人壽業務

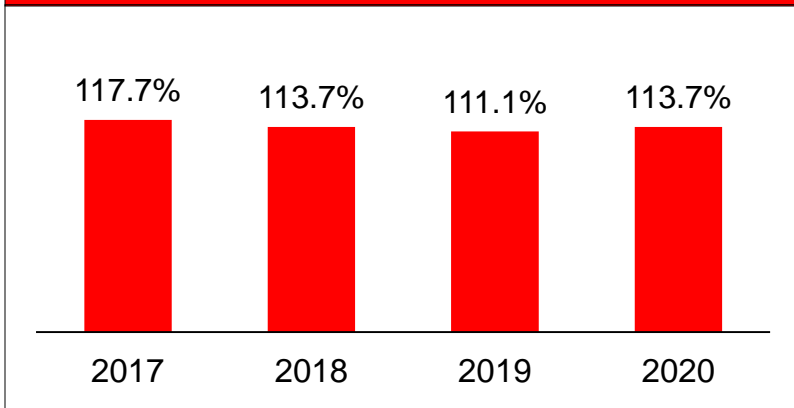
## III. 銀行業務

## IV. 附件

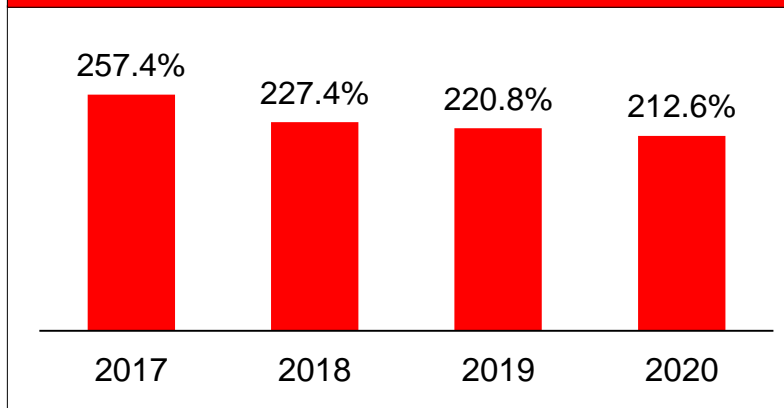
- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

# 資本適足性

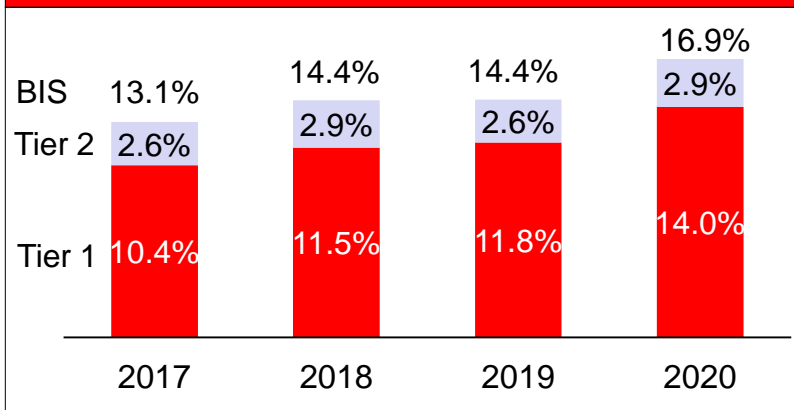
## 金控資本適足率



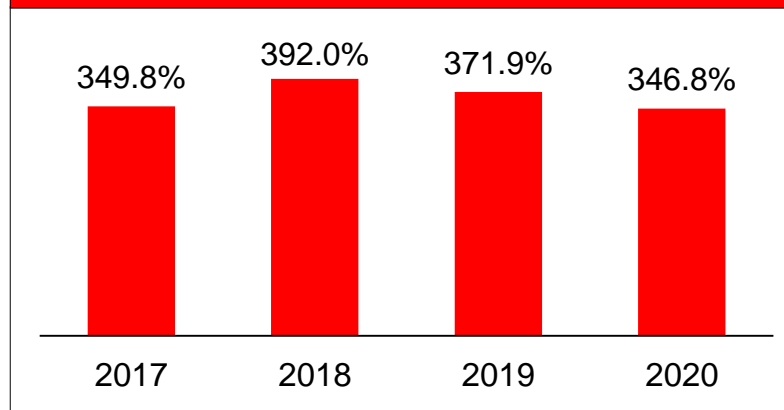
## 人壽資本適足率



## 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](http://www.skfh.com.tw)**

**E-mail: [ir@skfh.com.tw](mailto:ir@skfh.com.tw)**