



公司簡介

2019年5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

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

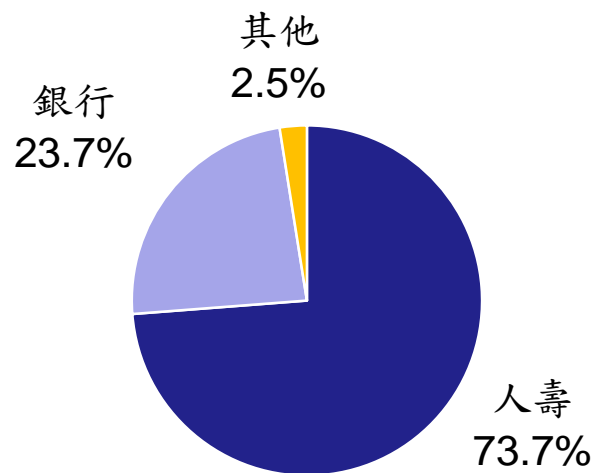
新光金控簡介

- 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
 - 2018年初年度保費市佔率達9.2%，為市場第六大保險公司
 - 擁有106家銀行分行，依總資產排名為第九大本國民營銀行
 - 經紀業務市佔率達3.78%，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	2016	2017	2018
合併總資產	3,157.7	3,384.4	3,648.5
合併股東權益	135.6	156.0	144.6
市值	80.8	107.5	110.0
稅後淨利 ⁽¹⁾	4.8	10.5	9.8
合併資產報酬率	0.17%	0.34%	0.30%
合併股東權益報酬率	3.94%	7.70%	6.97%
外資持股比率	17.79%	26.76%	28.71%

2018年資產組合⁽²⁾



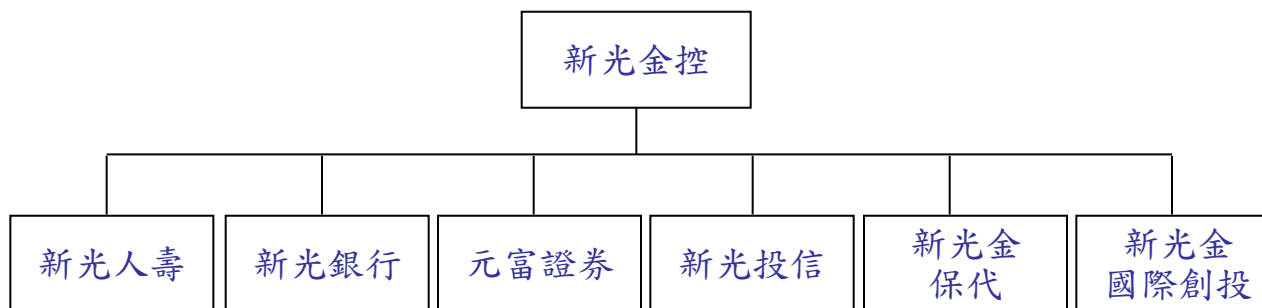
註：

(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%

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)	2,707.4	871.1	99.9	0.7	0.1	1.6
佔集團資產比重(%)	73.7%	23.7%	2.5%	<0.1%	<0.1%	<0.1%
盈餘(新台幣百萬元)	5,263	5,215	831	19	57	64
分行/通訊處	325	106	51	3	1	1
市場佔有率(%)	9.2%	2.0%	3.8%	0.9%	-	-

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
元富證券副董事長

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



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



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



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



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



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
- 新光人壽行銷通路部協理

成功吸引及整合外部專業人士



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



林漢維

新光人壽總精算師

新光人壽數理、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



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



林劭杰

新光金控風控長

新光人壽風控長

經歷：

- 新光金控 副風控長
- 新光人壽 副風控長



高全國

新光金控總機構法令遵循主管

新光人壽總機構法令遵循主管

經歷：

- 執業律師
- 日盛金控及日盛銀行總機構法令遵循主管
- 全球人壽法務長兼總機構法令遵循主管

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

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

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

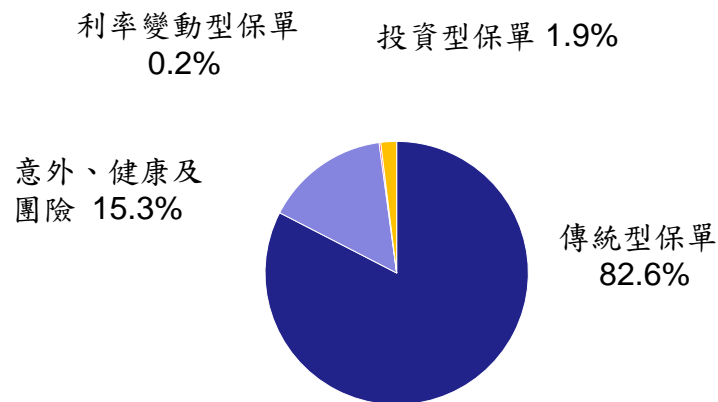
新光人壽

- 2018年初年度保費市佔率9.2%並擁有約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8,100名專屬保險業務員、325個分支機構及逾40家銀行保險通路
- 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	2016	2017	2018
總保費收入	264.4	281.0	307.1
稅後淨利	0.14	6.97	5.26
總資產	2,319.7	2,496.7	2,707.4
股東權益	73.8	90.8	70.2
股東權益報酬率	0.20%	8.49%	6.54%
總資產報酬率	0.01%	0.29%	0.20%

2018年總保費收入



總保費收入：NT\$3,070.6億

新光人壽市佔率

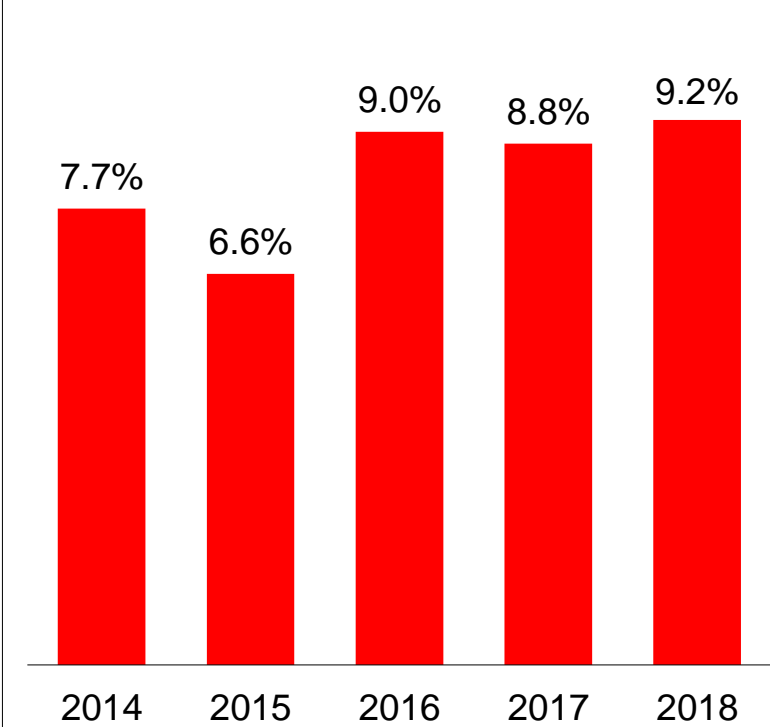
前十大初年度保費收入排名 - 2018年

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

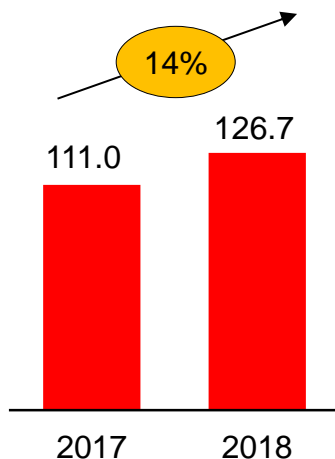
新光人壽2018營運概況

- 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

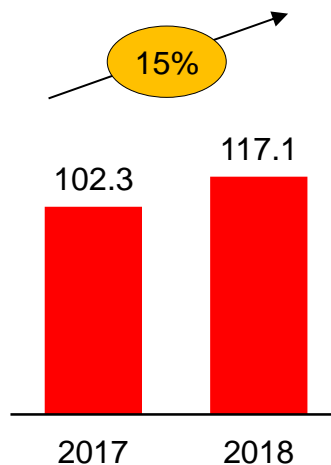
初年度保費收入 – 2018

新台幣十億元

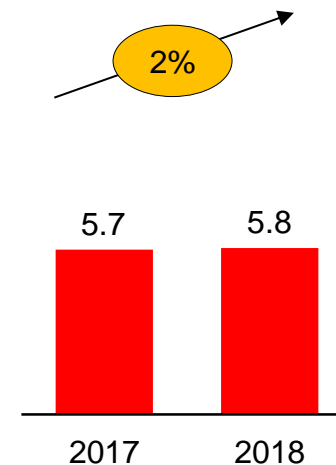
合計



傳統型⁽¹⁾



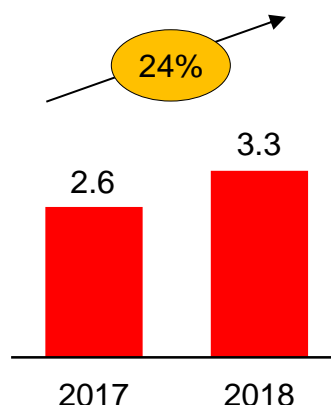
意外、健康及團險



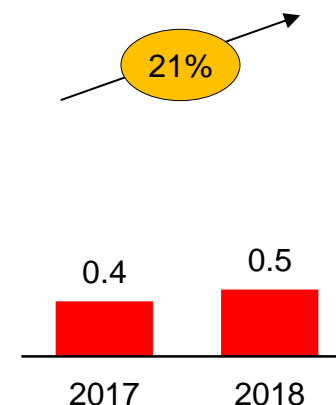
總結

- 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



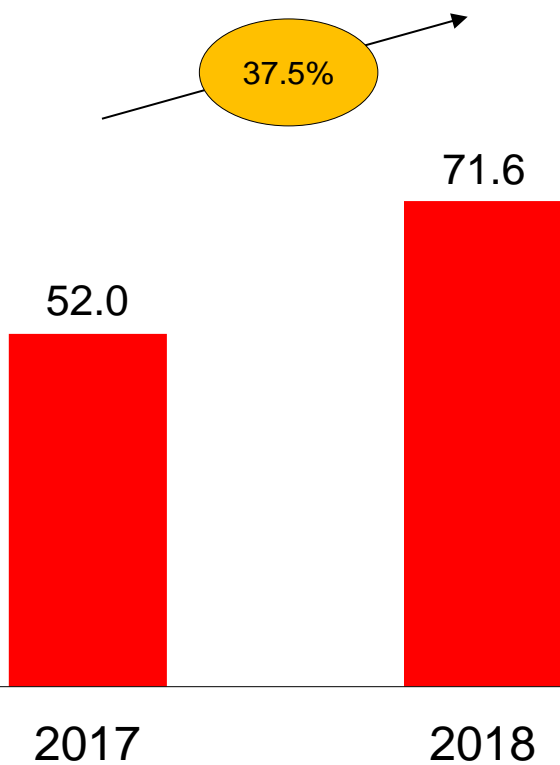
註：

(1) 含利變壽

聚焦商品銷售持續成長

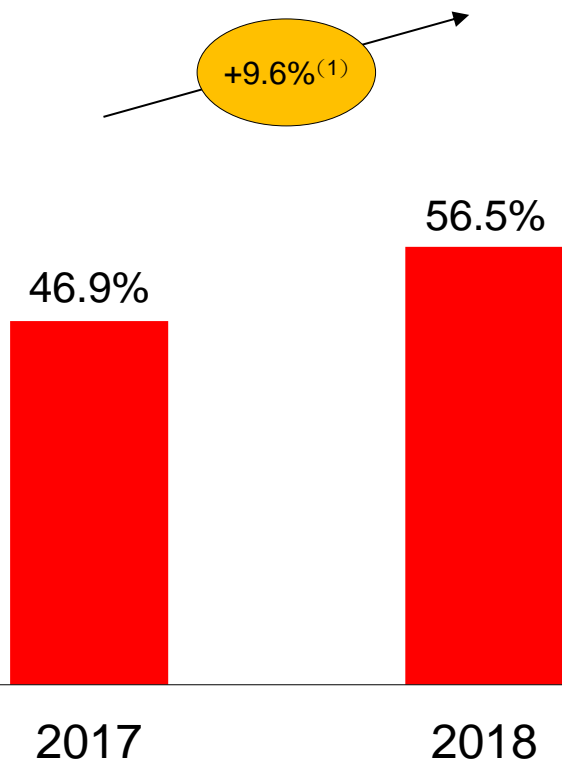
外幣保單初年度保費

新台幣十億元



外幣保單佔初年度保費比重

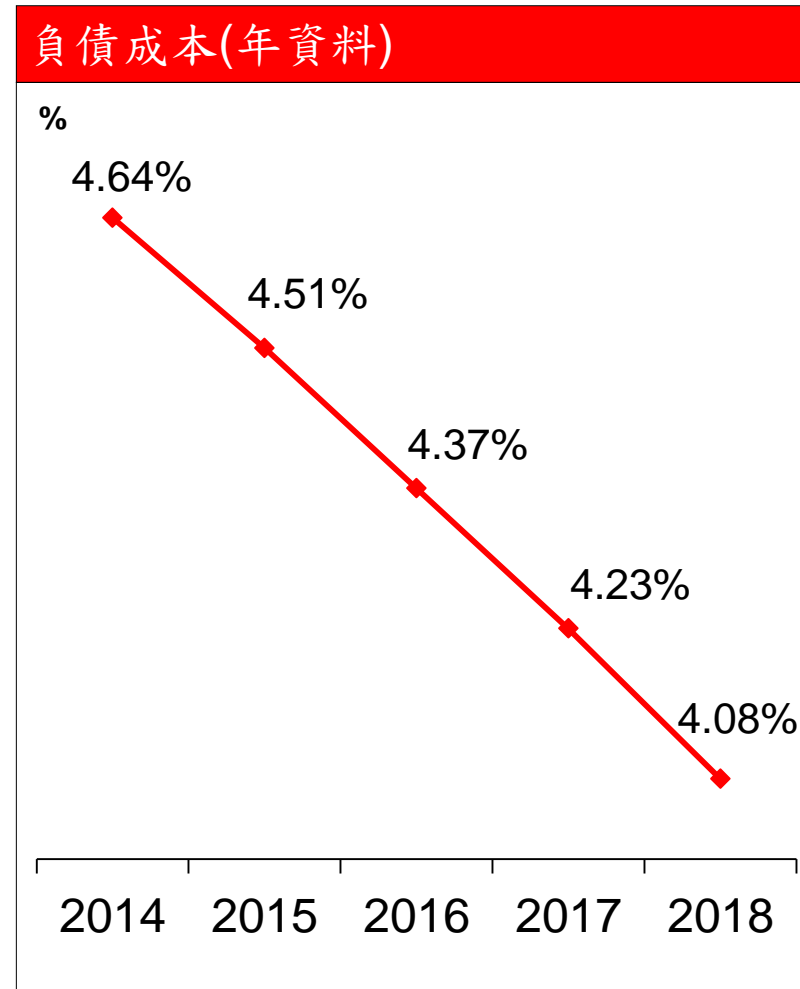
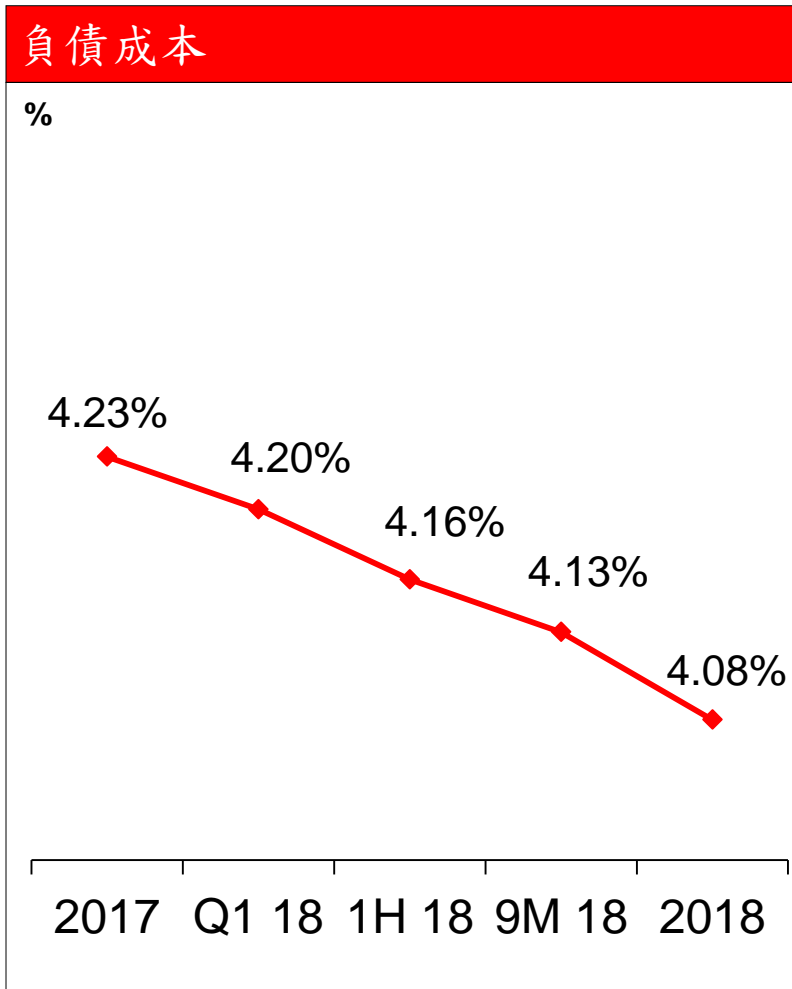
%



註：

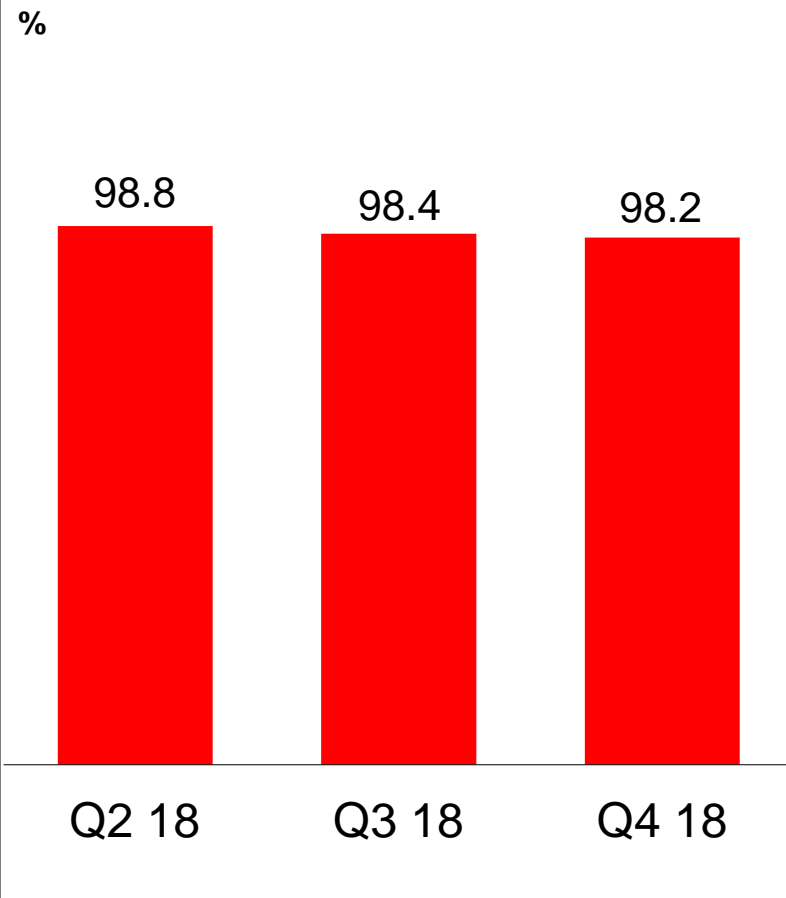
(1) 成長率係兩期相減

負債成本

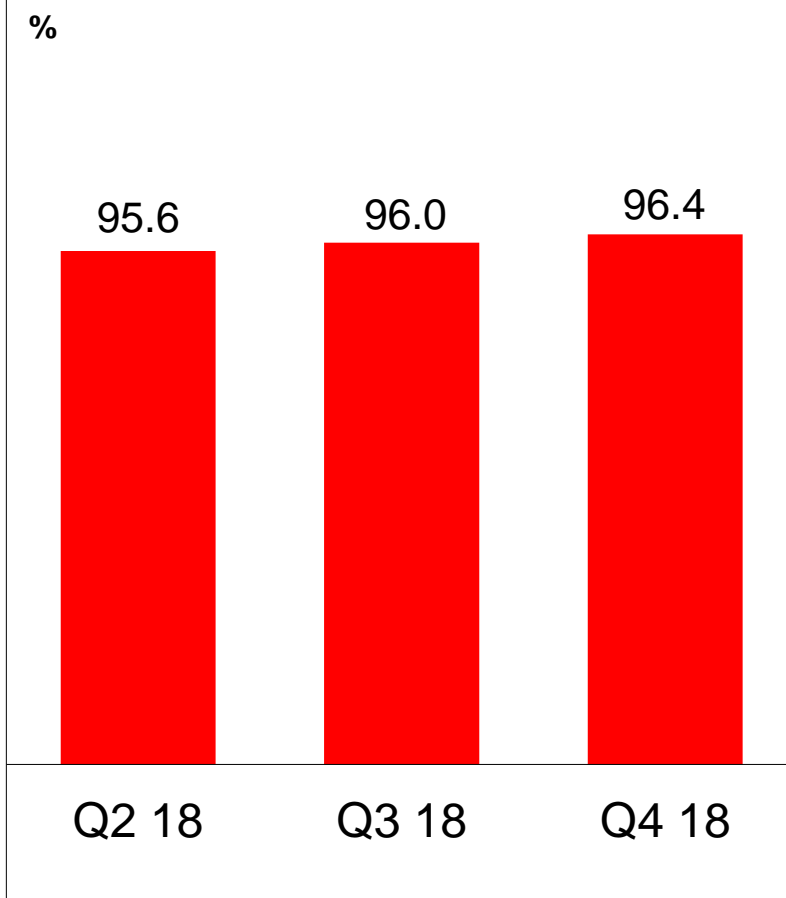


繼續率

13 個月繼續率

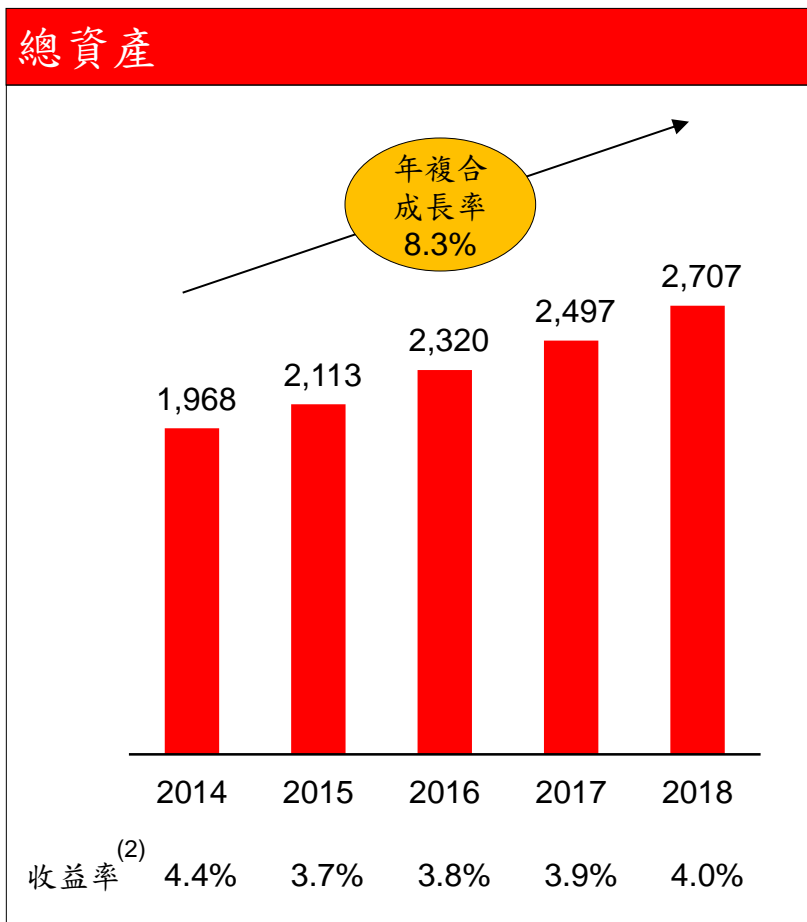


25 個月繼續率



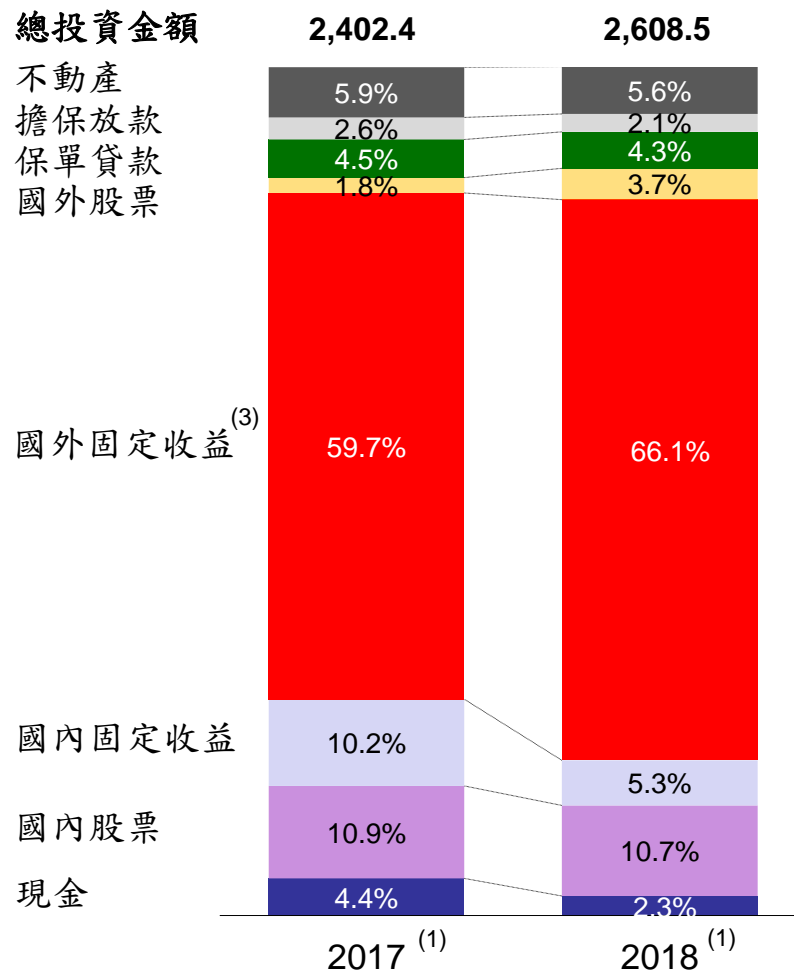
資產配置

新台幣十億元



註：

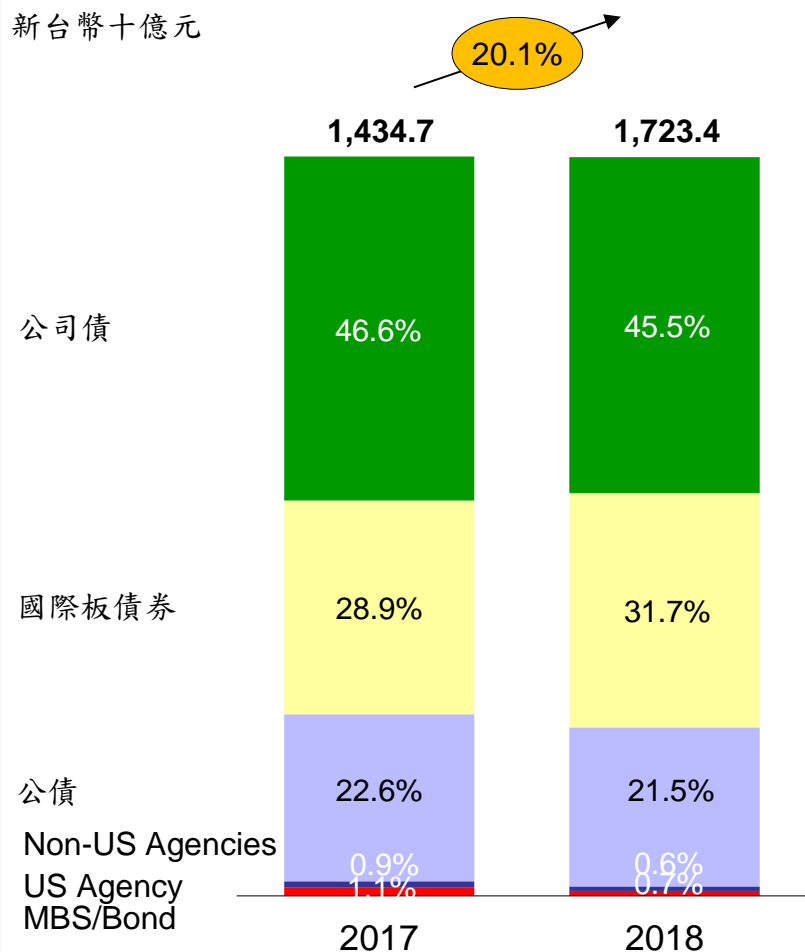
- (1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%
- (2) 包括資本利得與匯兌避險損益
- (3) 國外固定收益含國際板債券



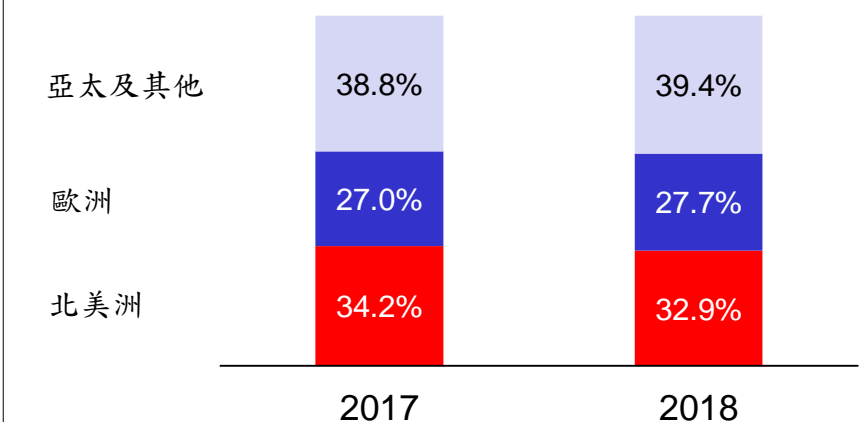
海外固定收益投資配置

海外固定收益投資組合

新台幣十億元



海外固定收益投資地域分布



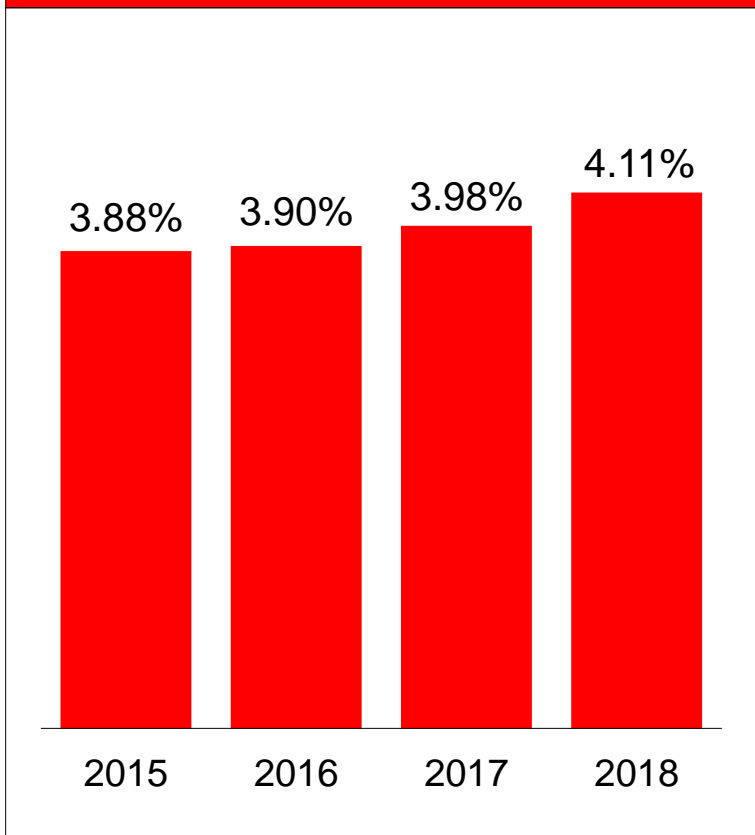
總結

- 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

註：因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

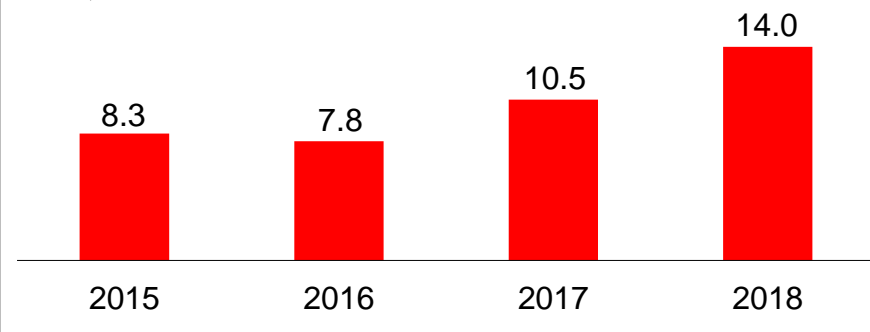
經常性收益

避險前經常性收益率



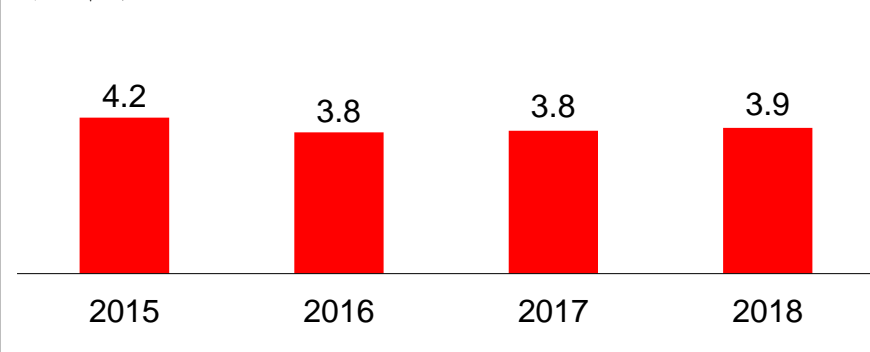
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

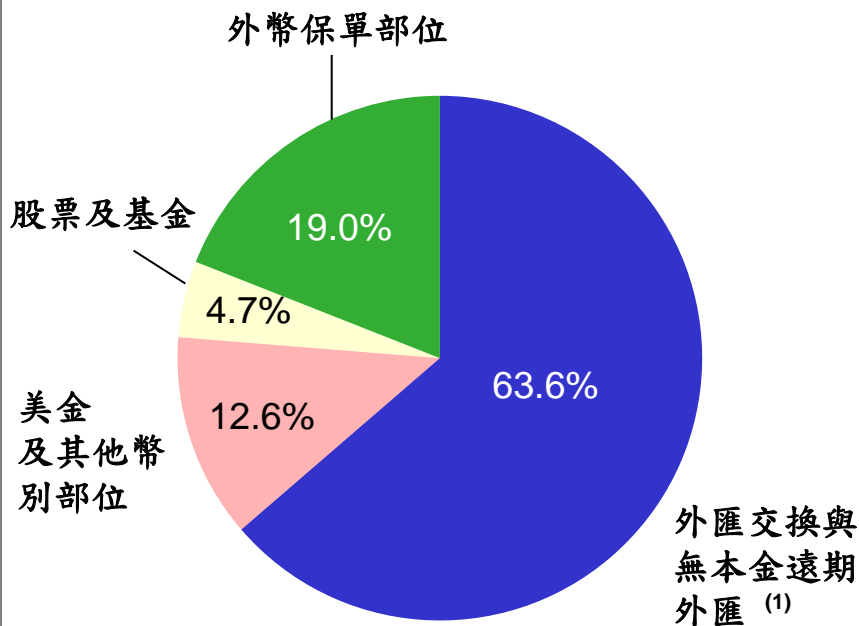
新台幣十億元



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

- 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
- 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

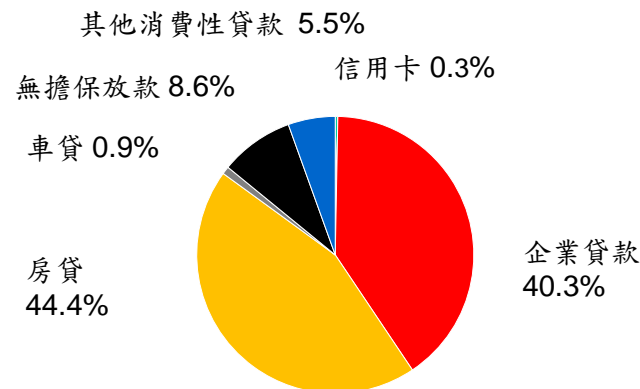
新台幣十億元

	2016	2017	2018
放款總額 ⁽¹⁾	508.5	534.8	567.1
存款總額	686.9	712.3	741.7
稅後淨利	4.63	4.06	5.22
總資產	782.4	812.5	871.1
股東權益	49.2	52.5	59.5

註：

(1) 含信用卡循環餘額，不含逾期放款

2018年放款組合

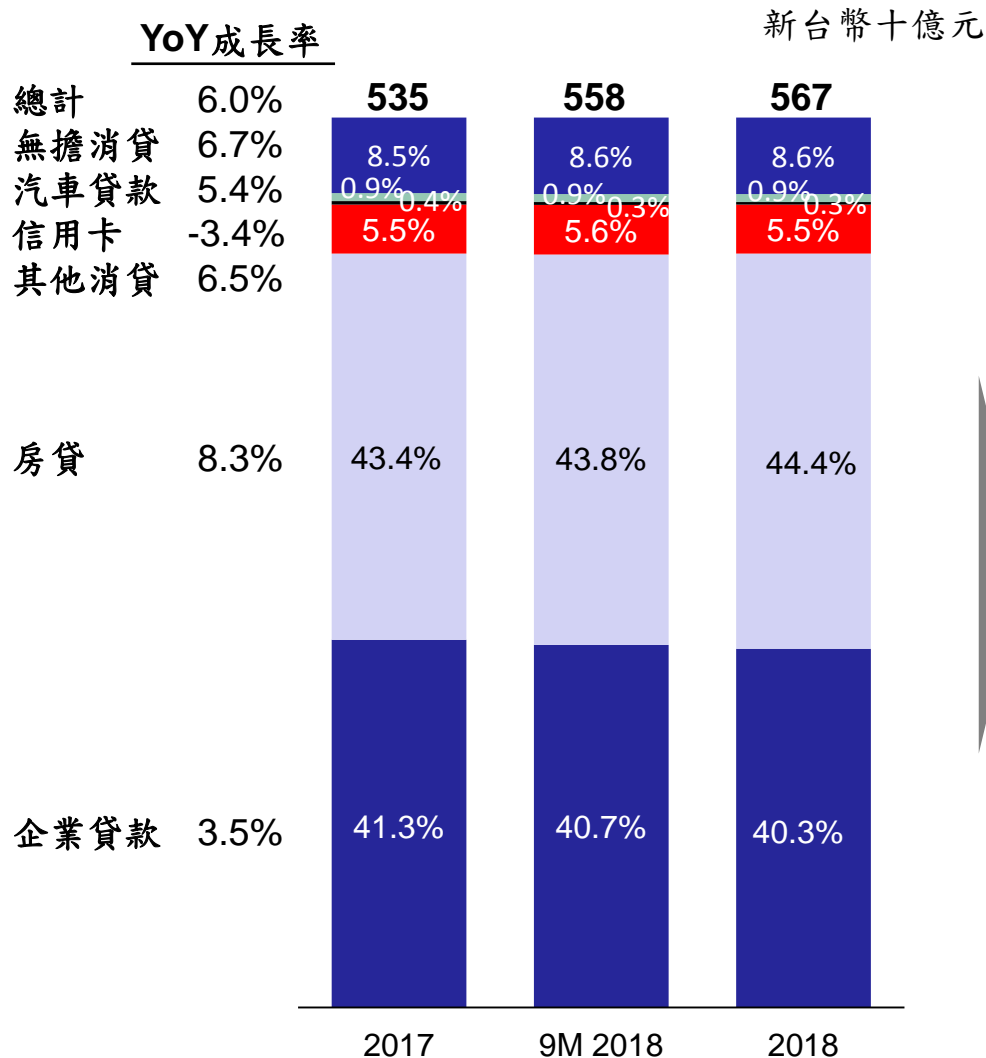


總放款: NT\$5,670.7億 ⁽¹⁾

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

放款組合



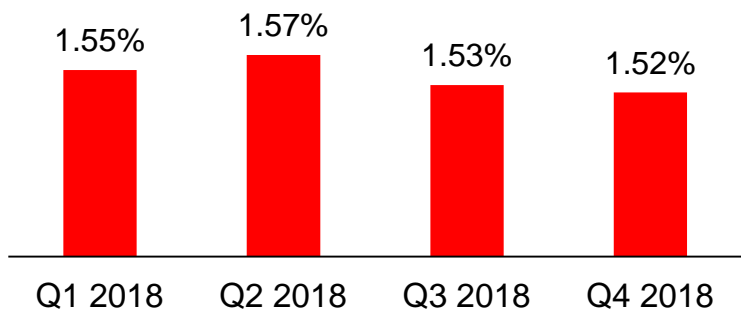
總結

- 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%

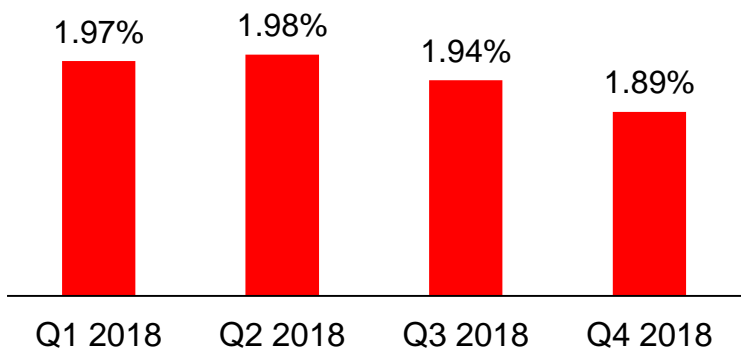
註：因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

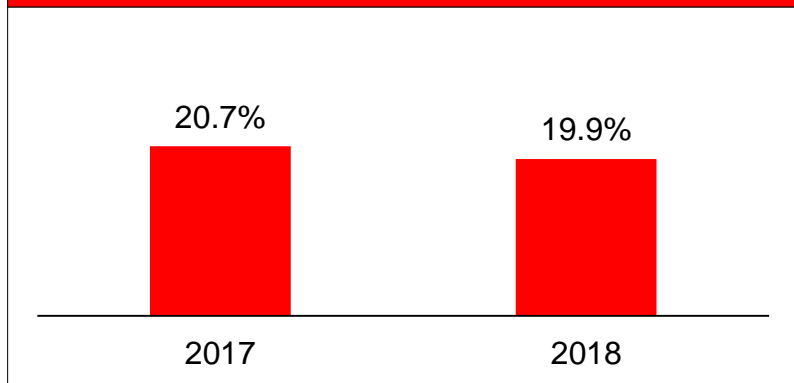


總結

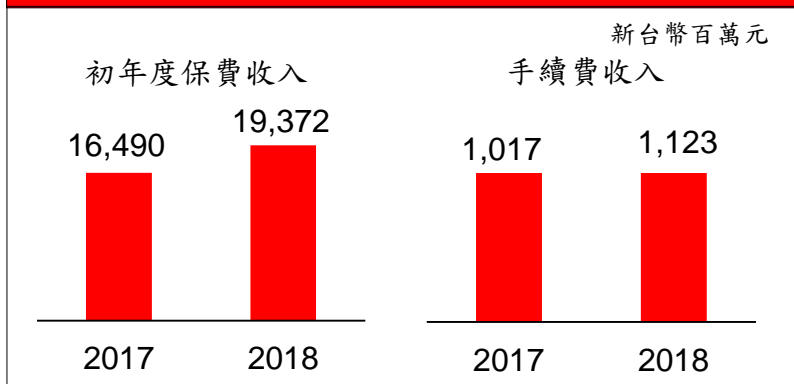
- 2018年全年度淨利差與存放利差分別為1.54%及1.94%
- 2019年將持續成長放款業務，且短期內升息空間有限，淨利差與存放利差維持2018年水準具挑戰性
- 未來新光銀行將持續：
 - 增加活期存款，控管資金成本
 - 穩定擴張海外放款及投資業務以維持利差
 - 持續推動外幣存款，以擴大理財與海外業務

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率



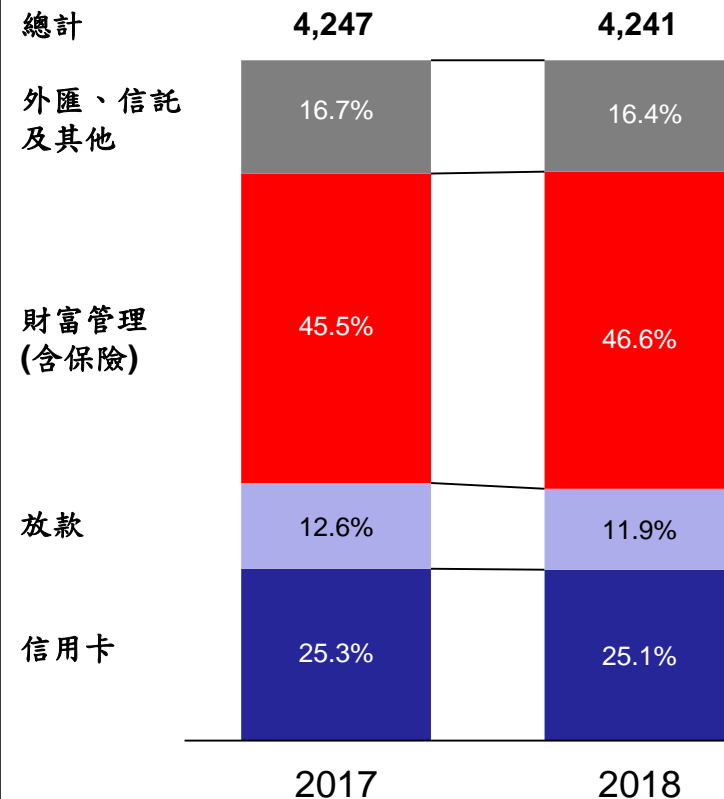
交叉銷售新壽保單



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%

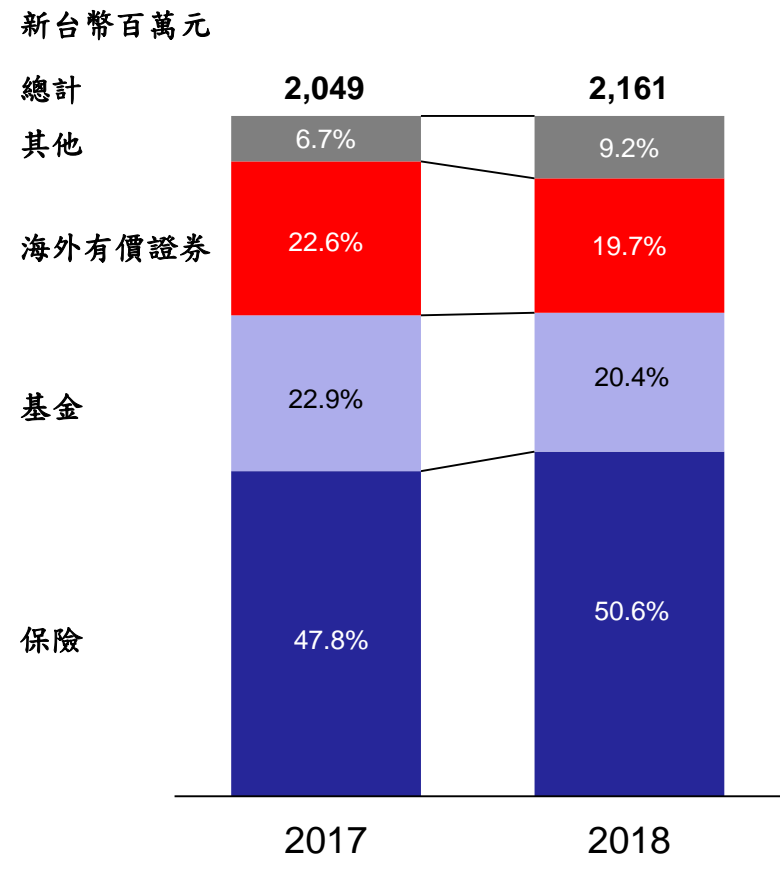
手續費收入組合

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%

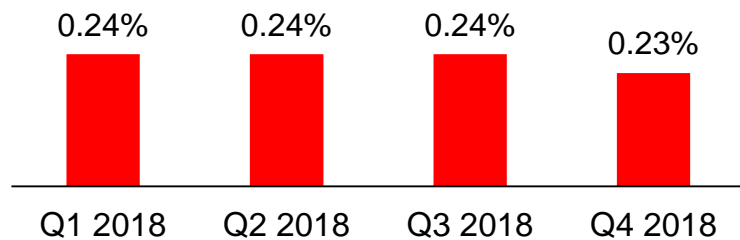
理財中心



- 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

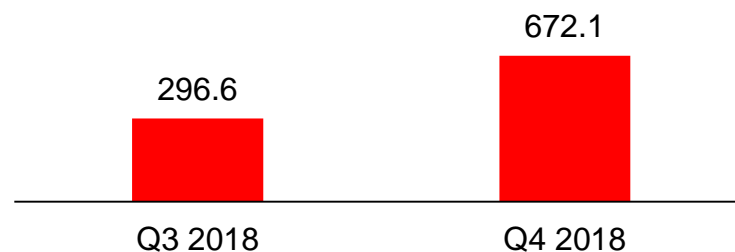
資產品質

逾放比率

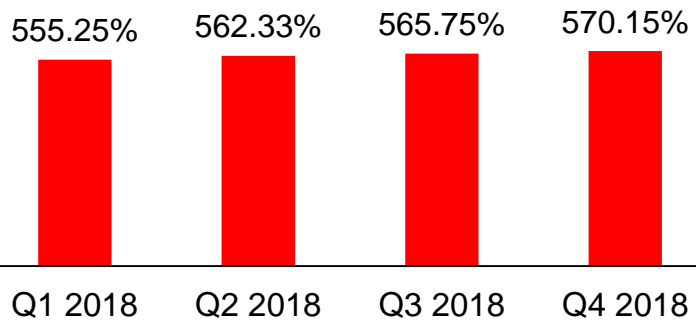


新增逾放金額

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

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

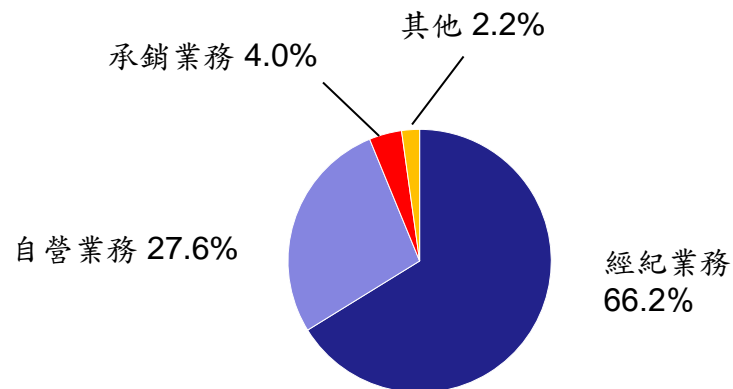
元富證券

- 2018年經紀業務市佔率為3.78%，市場排名第六
- 公司債承銷金額及次級市場交易量分別為600.8億元及783.9億元，市場排名第二
- 擁有712名證券營業員，遍布全台47家分公司及4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

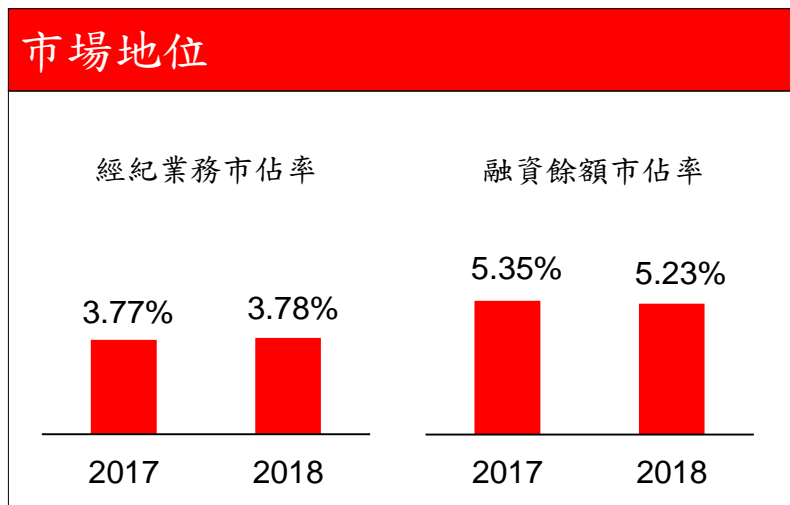
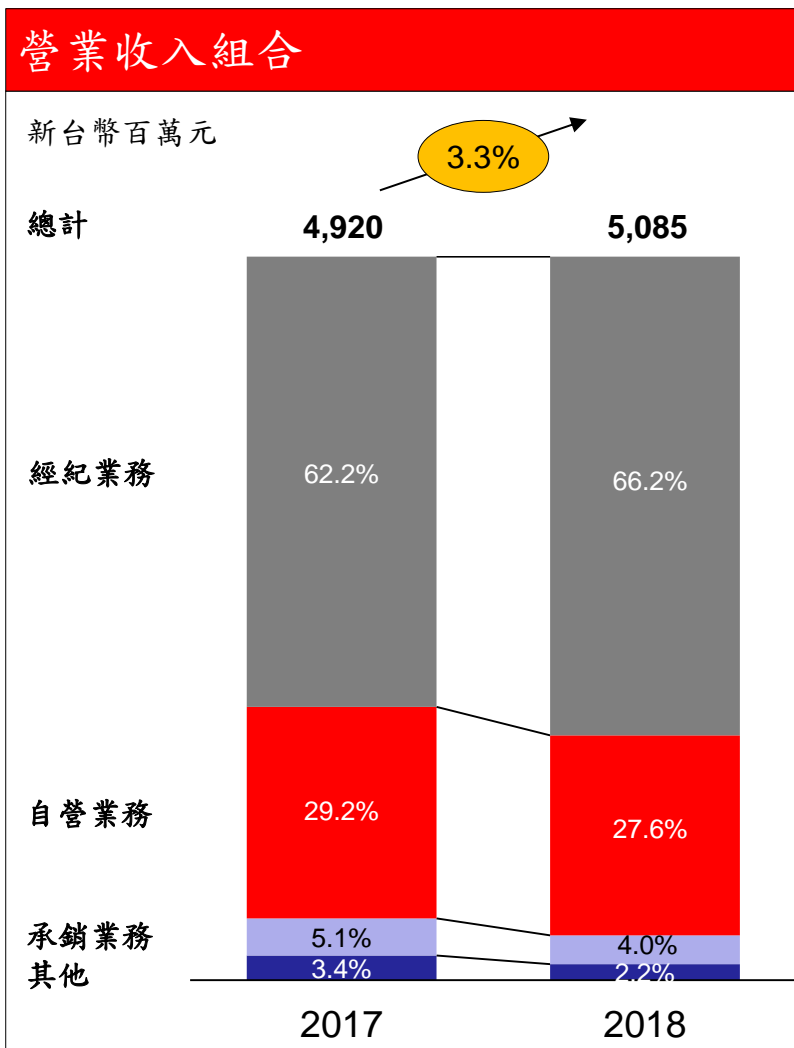
新台幣十億元	2016	2017	2018
稅後淨利	0.41	0.94	0.83
總資產	84.1	95.6	99.9
股東權益	21.1	21.5	22.9
股東權益報酬率	1.89%	4.43%	3.74%
總資產報酬率	0.44%	1.04%	0.85%

2018年營業收入組合



營業收入: NT\$50.8億

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

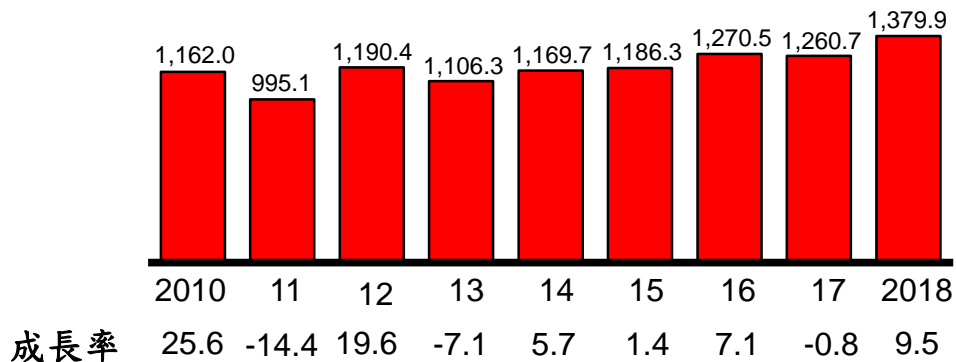
IV. 證券業務

V. 附件

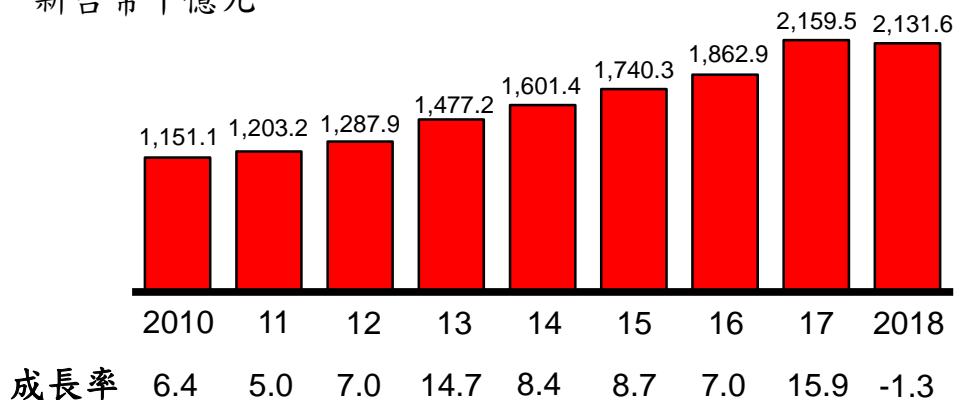
- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

人壽保險業務機會： 商品與通路改變

人壽保險初年度保費
新台幣十億元

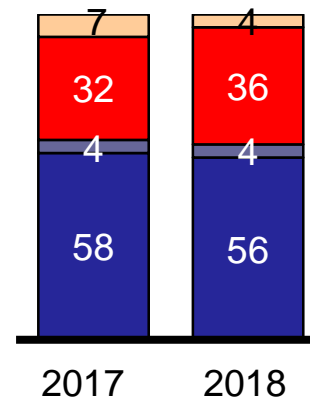


人壽保險續保保費
新台幣十億元



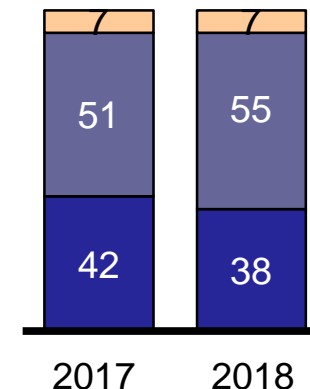
新契約商品分類
百分比

利變型
投資型
意外及醫療
傳統型



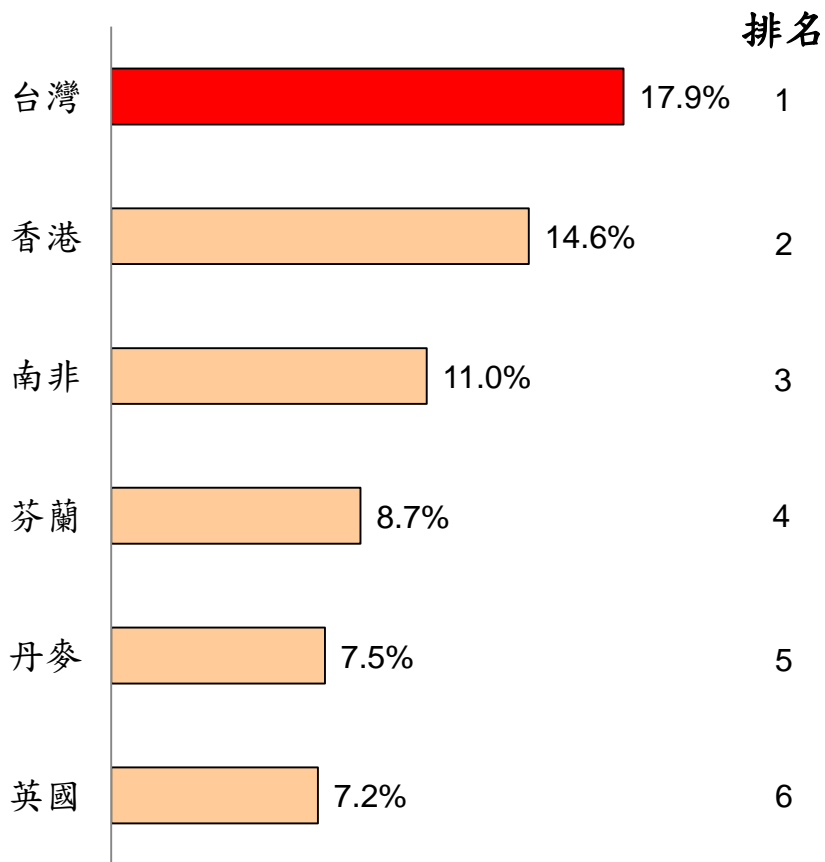
新契約通路組成
百分比

其他
銀行保險
傳統業務員

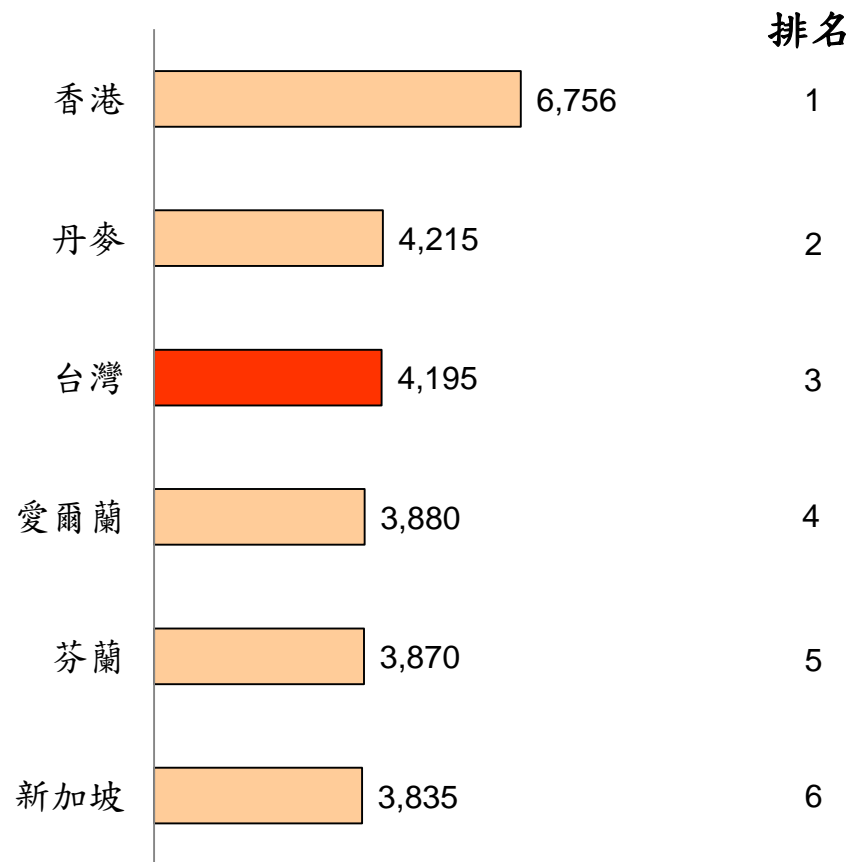


人壽保險業務機會： 保險滲透率及保險密度提升

人壽保險保費/國內生產毛額，%

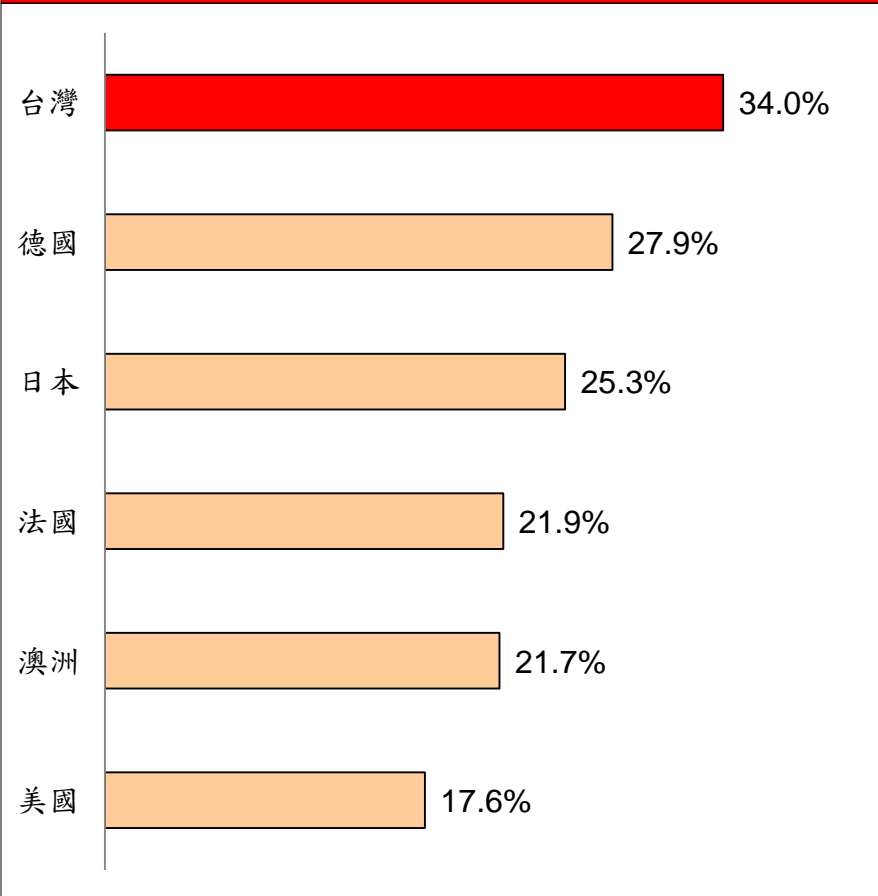


每人人壽保險支出，美金

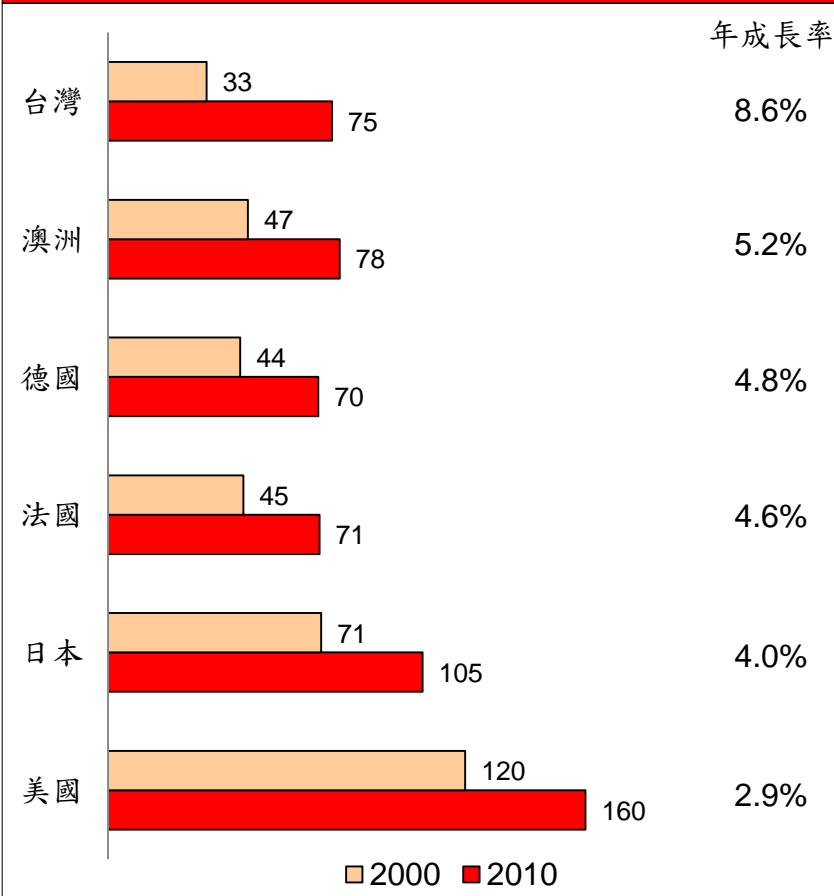


人壽保險業務機會： 儲蓄率高且財富成長快速

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. 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

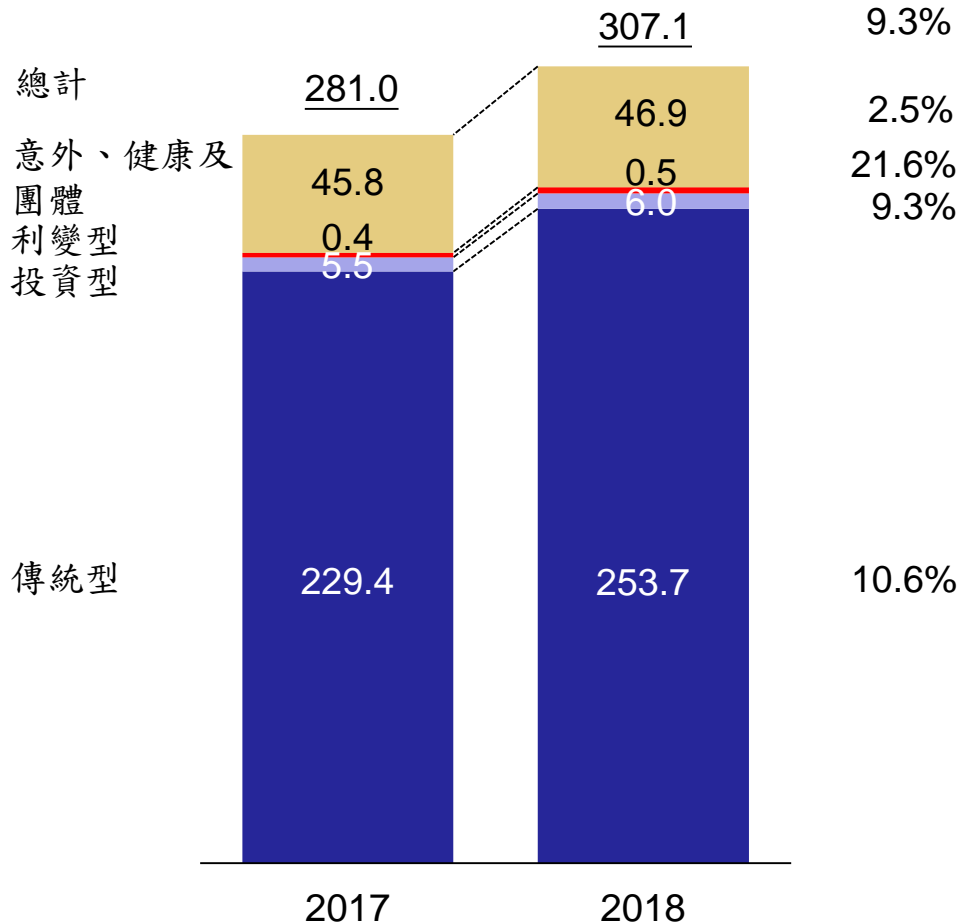
2018 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	78.62	38.52		117.14
投資型				
VUL (基金)/變額年金	1.12	0.10	2.07	3.28
結構債商品				
利變型				
年金/萬能壽險	0.21		0.26	0.47
意外、健康及其他		5.78		5.78
總計	79.94	44.39	2.33	126.66
佔率	63.1%	35.0%	1.8%	100.0%

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%



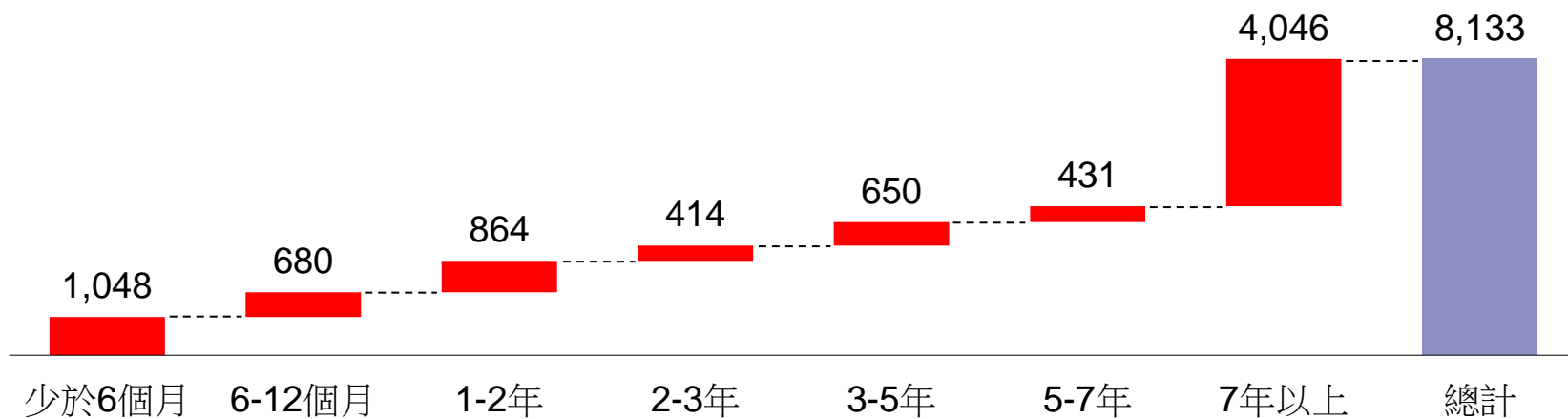
總結

- 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

業務員人數及各年資生產力

2018



初年度保費
銷售平均數
字(新台幣
百萬元)

1.62

2.54

2.72

3.90

4.18

4.53

6.57

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

	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

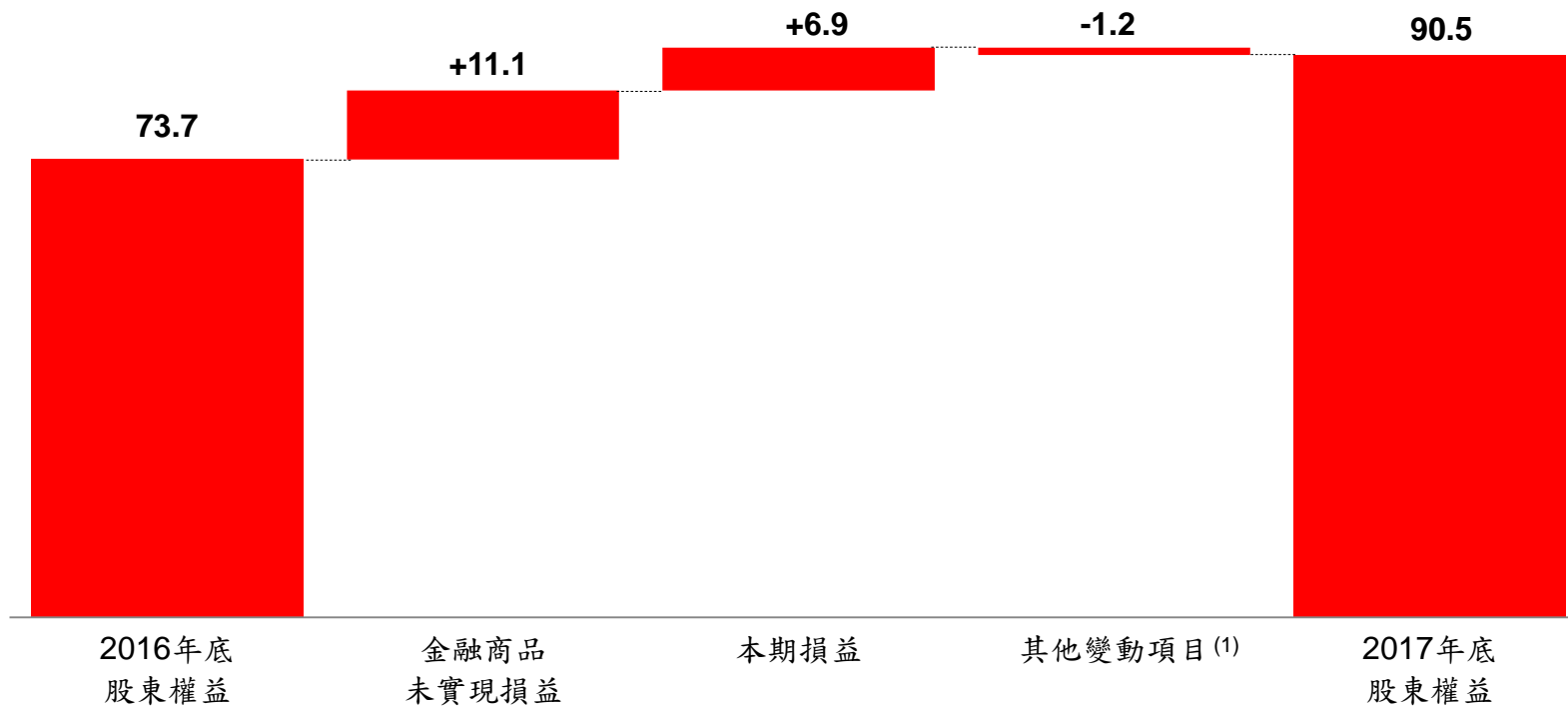
單位：新台幣十億元 評價時點： 2017/12/31 資本需求： 200% RBC	報酬率敏感度測試		基本情境	貼現率敏感度測試	
	報酬率 -0.25%	報酬率 +0.25%	有效契約 NTD 3.83%~5.10% USD 4.45%~5.62%	貼現率 -1.0%	貼現率 +1.0%
			新錢 NTD 3.50%~5.10% USD 4.43%~5.62% 貼現率 10.5%		
調整後資產淨值	167.2	167.2	167.2	167.2	167.2
有效契約價值	111.9	204.9	160.5	182.9	142.4
資本成本	76.5	71.9	74.1	69.3	78.0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



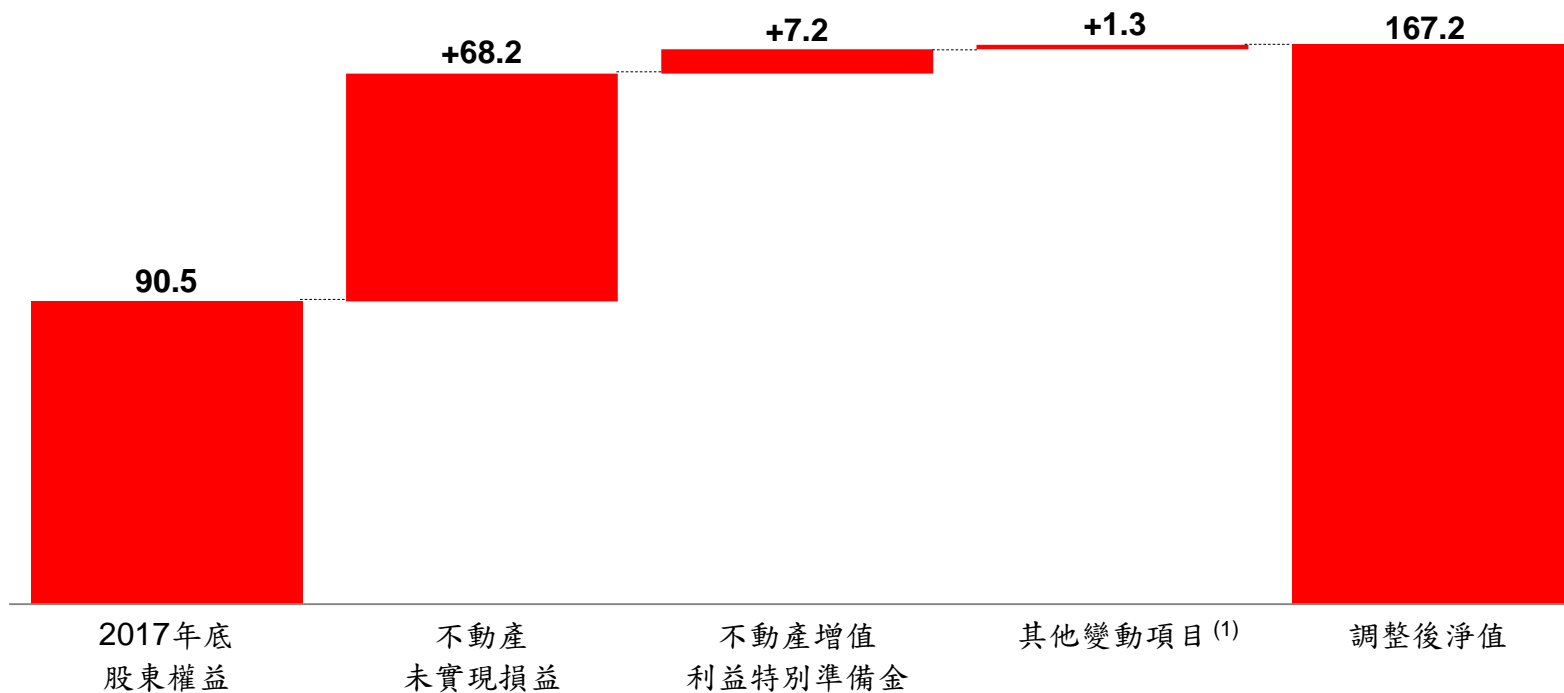
註：

- (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：

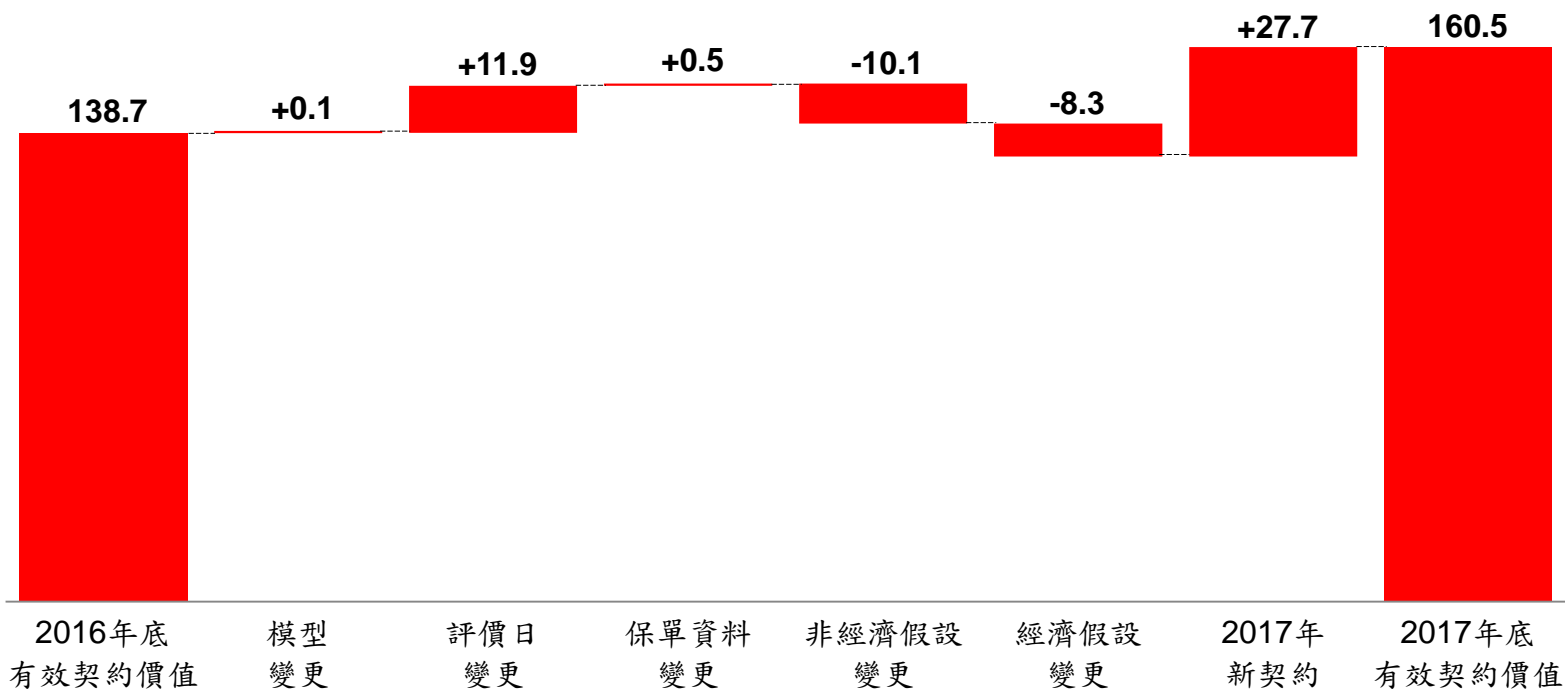
(1) 包括外匯價格變動準備金及其他項目等變化

(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

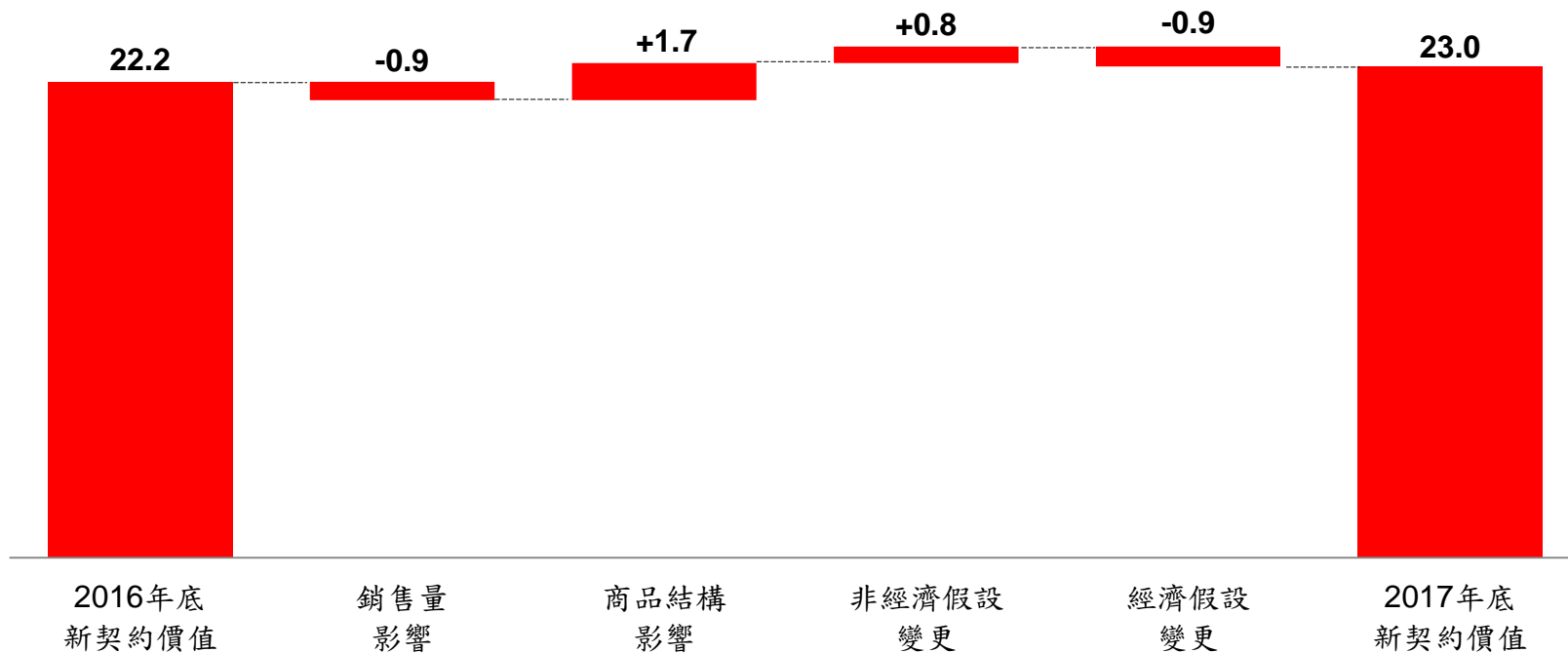


註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

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

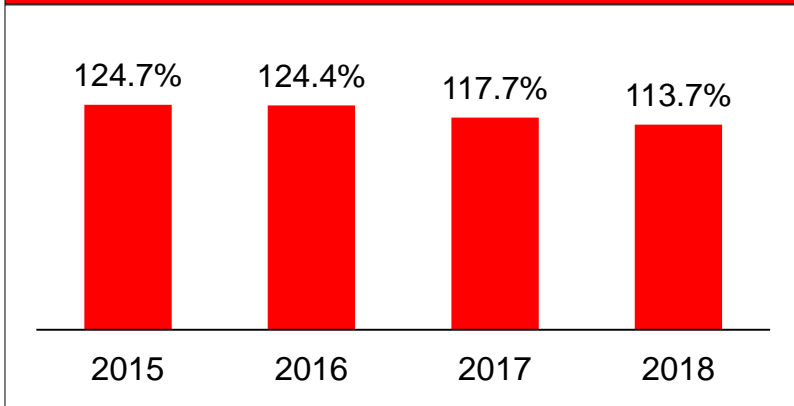
III. 銀行業務

IV. 附件

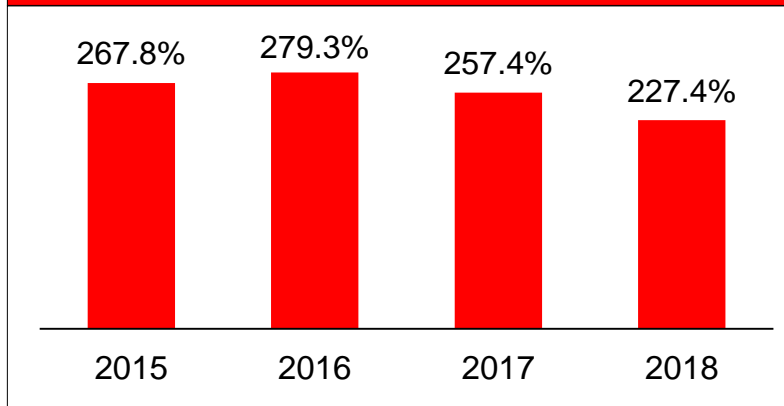
- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

資本適足性

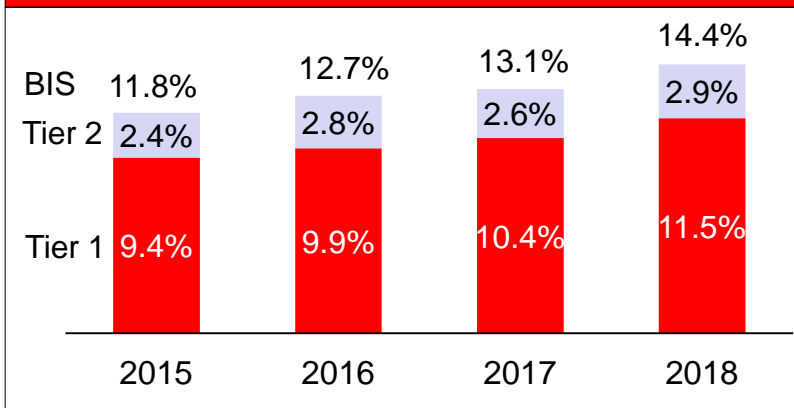
金控資本適足率



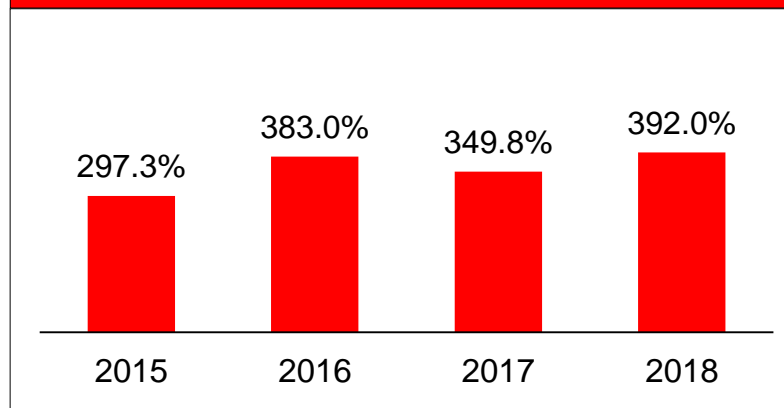
人壽資本適足率



銀行資本適足率



證券資本適足率





Website: www.skfh.com.tw

E-mail: ir@skfh.com.tw