



公司簡介

2021年2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年前三季及2020年前三季相關資訊為核閱之財務數字。

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

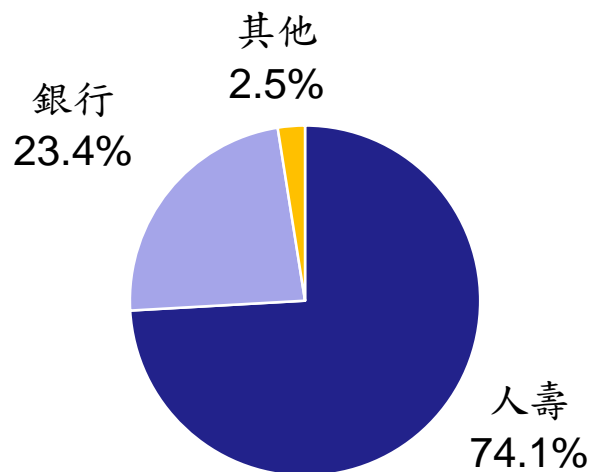
新光金控簡介

- 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
 - 2019年初年度保費市佔率達9.2%，為市場第五大保險公司
 - 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3.70%，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	2017	2018	2019
合併總資產	3,384.4	3,648.5	3,981.1
合併股東權益	156.0	144.6	195.3
市值	107.5	110.0	130.4
合併稅後淨利	10.5	9.8	16.6
合併資產報酬率	0.34%	0.30%	0.44%
合併股東權益報酬率	7.70%	6.97%	9.79%
外資持股比率	26.76%	28.71%	23.02%

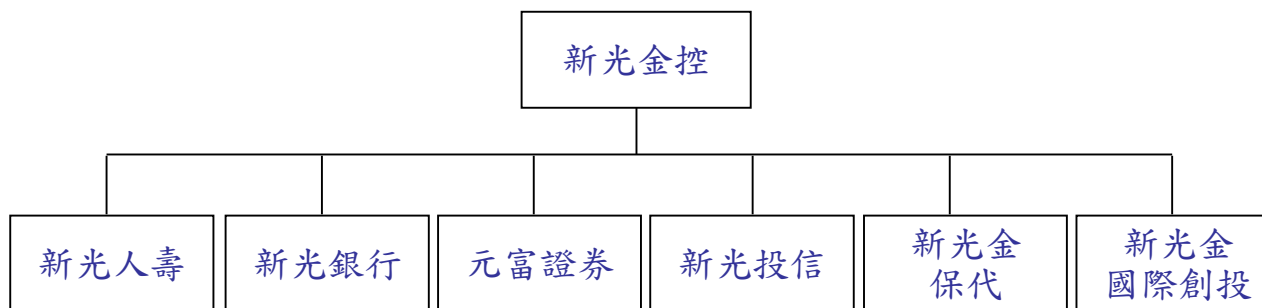
2019年資產組合



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)	2,978.3	939.8	104.4	0.8	0.2	1.5
佔集團資產比重(%)	74.1%	23.4%	2.4%	<0.1%	<0.1%	<0.1%
盈餘(新台幣百萬元)	9,247	5,523	1,542	44	59	14
分行/通訊處	322	105	47	3	1	1
市場佔有率(%)	9.2%	2.0%	3.7%	1.9%	-	-

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



- 新光金控簽署支持「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
- 新光金控連續14年推動「夏日輕衫，空調提高1°C」政策，響應聯合國永續發展目標(SDGs)「氣候行動」精神
- 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

社會



- 新光金控連續6年獲頒天下雜誌「天下企業公民獎」，2019年攜手子公司共同獲得台灣企業永續獎10項大獎
- 新光金控暨旗下子公司之新供應商夥伴100% 簽署「供應商CSR 承諾書」
- 新光金控暨旗下子公司以實際行動善盡企業社會責任，2019年投入NT\$1.13億於慈善公益活動，超過130萬人受惠

治理



- 新光金控獲得第6屆公司治理評鑑排名前20%
- 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
- 遵循「責任金融」原則，子公司責任投資金額達2,140億元

新光金控9M 2020營運概況

- 新光金控2020年前三季合併稅後淨利為NT\$177.0億；EPS為NT\$1.38。合併股東權益較前一季底提高4.7%達NT\$2,449.4億，每股淨值為NT\$18.41
- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 初年度保費為NT\$594.9億，市佔率為8.5%。外幣保單為今年銷售重點，前三季銷售金額達NT\$437.2億，佔初年度保費比重73.5%
- ◆ 負債成本較前一季下降3 bps至3.88%
- ◆ 第三季底合併股東權益達NT\$1,658.7億，淨值資產比率為5.24%

新光銀行：

- ◆ 合併稅後淨利達NT\$47.2億，較去年同期增加15.3%
- ◆ 放款餘額達NT\$6,335.1億，年初至今成長4.6%，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669.50%，優於同業平均

元富證券：

- ◆ 經紀業務收入較去年同期提高43.4%達NT\$31.6億；經紀業務市佔率為3.72%，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二大

稅後淨利 – 9M 2020

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	9M 2019 ⁽¹⁾	9M 2020	年變化率
新光人壽	14.60	12.19	-16.5%
新光銀行	4.13	4.73	14.6%
元富證券	1.30	1.19	-8.7%
新光投信	0.03	0.03	20.3%
新光金創投	0.02	-0.05	-354.2%
新光金保代	0.05	0.05	18.6%
其他 ⁽²⁾	-0.04	-0.49	-
稅後淨利 ⁽³⁾	20.09	17.65	-12.1%

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) 財務數字為核閱數

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

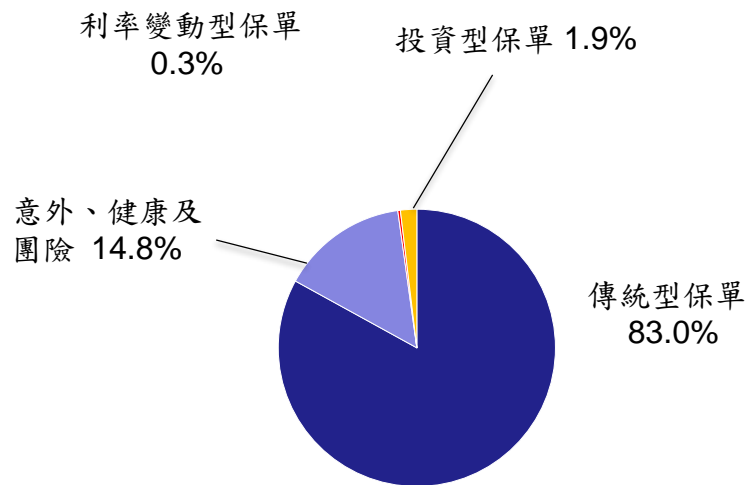
新光人壽

- 2019年初年度保費市佔率9.2%並擁有逾300萬客戶數，為台灣第五大保險公司
- 多樣化行銷通路，包含約8,400名專屬保險業務員、322個分支機構及58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	2017	2018	2019
總保費收入	281.0	307.1	318.2
稅後淨利	6.97	5.26	9.25
總資產	2,496.7	2,707.4	2,978.3
股東權益	90.8	70.2	114.8
股東權益報酬率	8.49%	6.54%	10.00%
總資產報酬率	0.29%	0.20%	0.33%

2019年總保費收入



總保費收入: NT\$3,181.8億

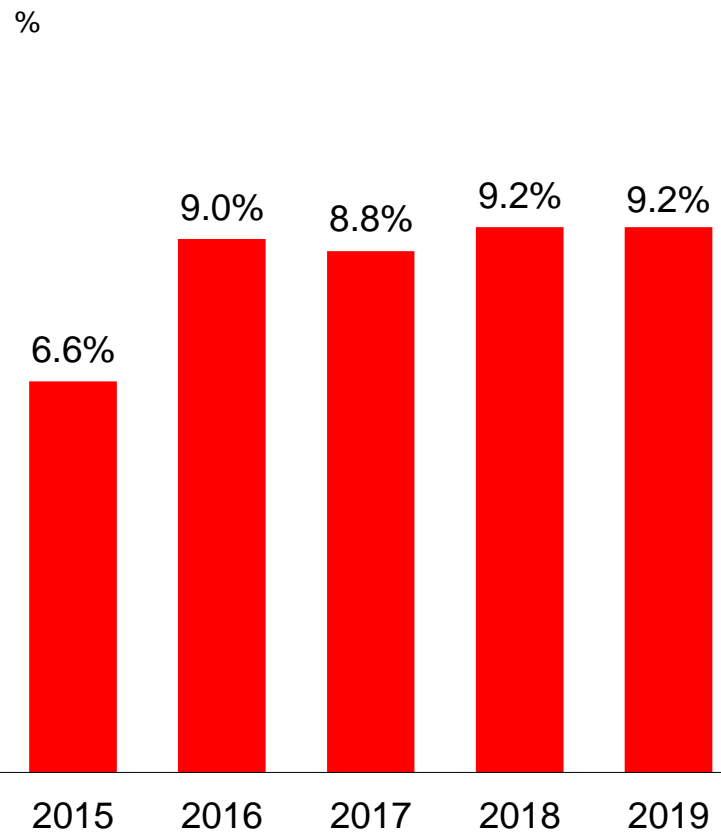
新光人壽市佔率

前十大初年度保費收入排名 - 2019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

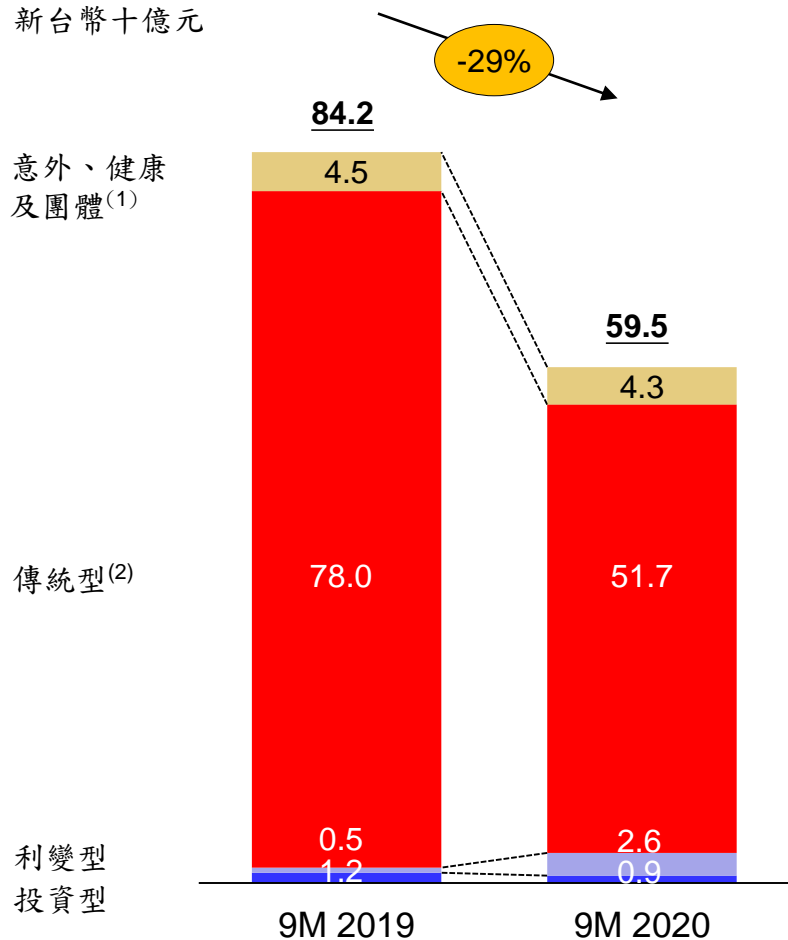
新光人壽9M 2020營運概況

- 2020年前三季初年度保費達NT\$594.9億，市佔率為8.5%。持續著重分期繳商品銷售，FYPE/FYP比率自2019年前三季28.8%提高至36.8%
- 外幣保單為策略商品，2020年前三季銷售金額達NT\$437.2億，佔初年度保費比重73.5%
- 負債成本自2019年之3.97%下降9 bps至3.88%
- 2020年前三季年化投資報酬率為4.02%，避險前經常性收益率為3.63%
- 2020年前三季合併稅後淨利為NT\$124.2億；合併股東權益較前一季度提升6.1%達NT\$1,658.7億，淨值資產比率為5.24%
- 截至10月底，國內外現金股利收入已達NT\$157億

商品組合 – 9M 2020

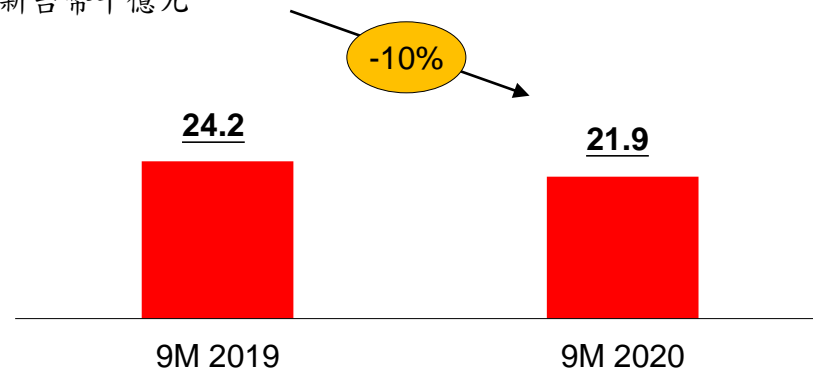
初年度保費(FYP)

新台幣十億元



初年度等價保費(FYPE)

新台幣十億元



總結

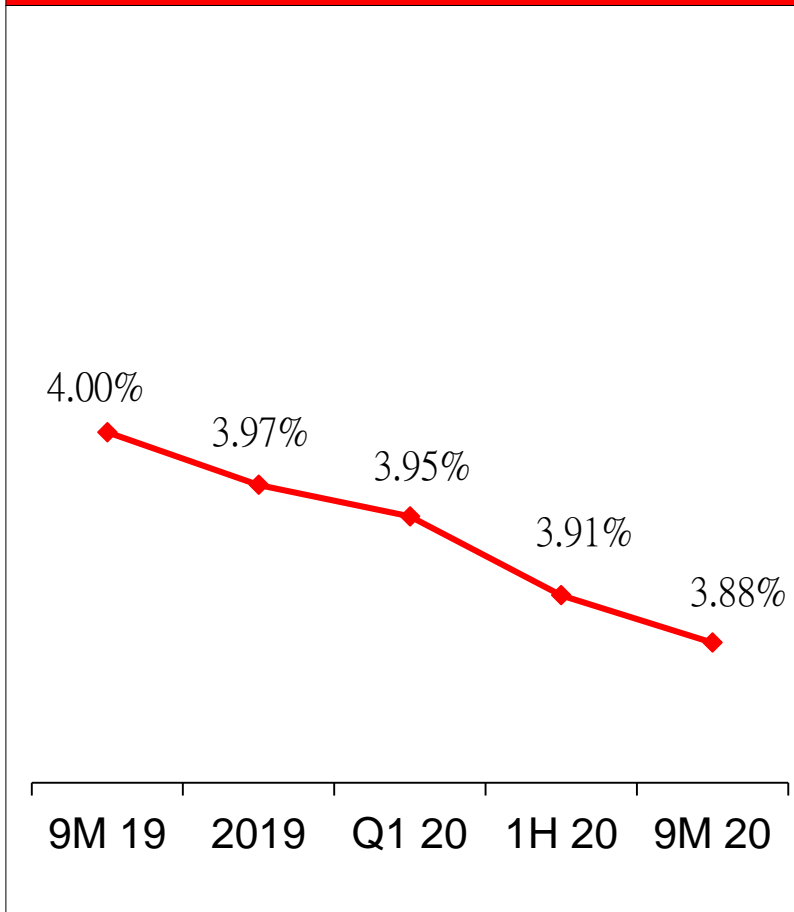
- 因商品結構調整，2020年前三季初年度保費較去年同期減少29.4%至NT\$594.9億。分期繳初年度保費佔率自去年同期57.8%提高至63.4%，FYPE/FYP比率自去年同期28.8%提升至36.8%
- 外幣保單為2020年策略商品，銷售金額達NT\$437.2億，佔初年度保費比重73.5%
- 負債成本較前一季降低3 bps至3.88%
- 持續推動外幣保單及價值型商品銷售，以控管避險成本、維持新契約價值利潤率並帶動CSM成長

註：

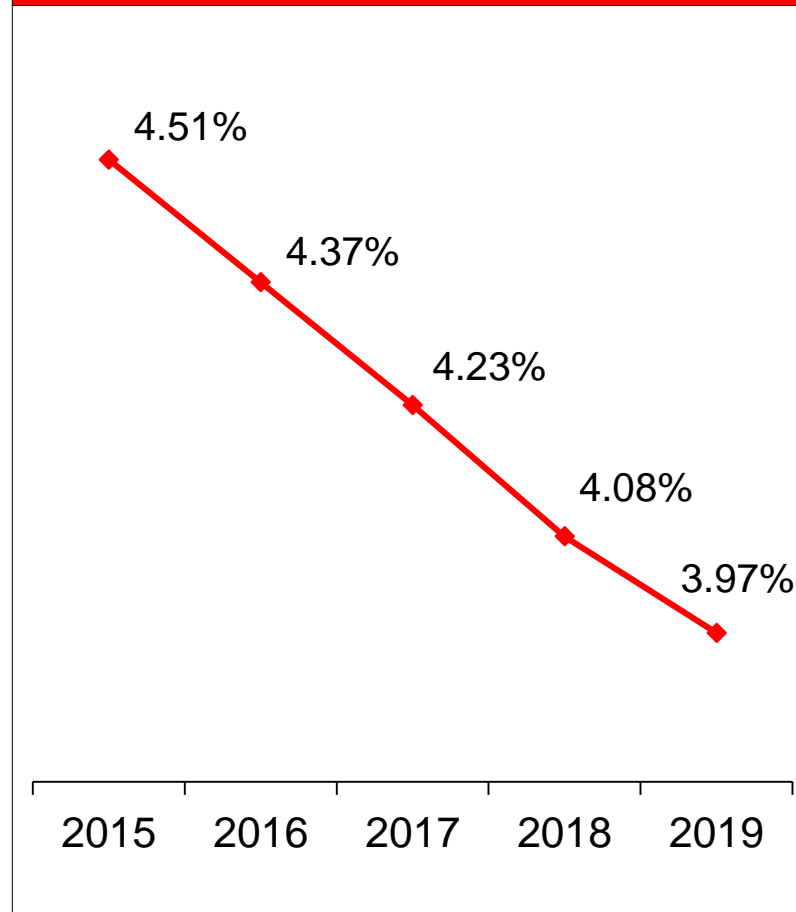
- (1) 失能險歸類於健康險
- (2) 含利變壽
- (3) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

負債成本

負債成本(季資料)

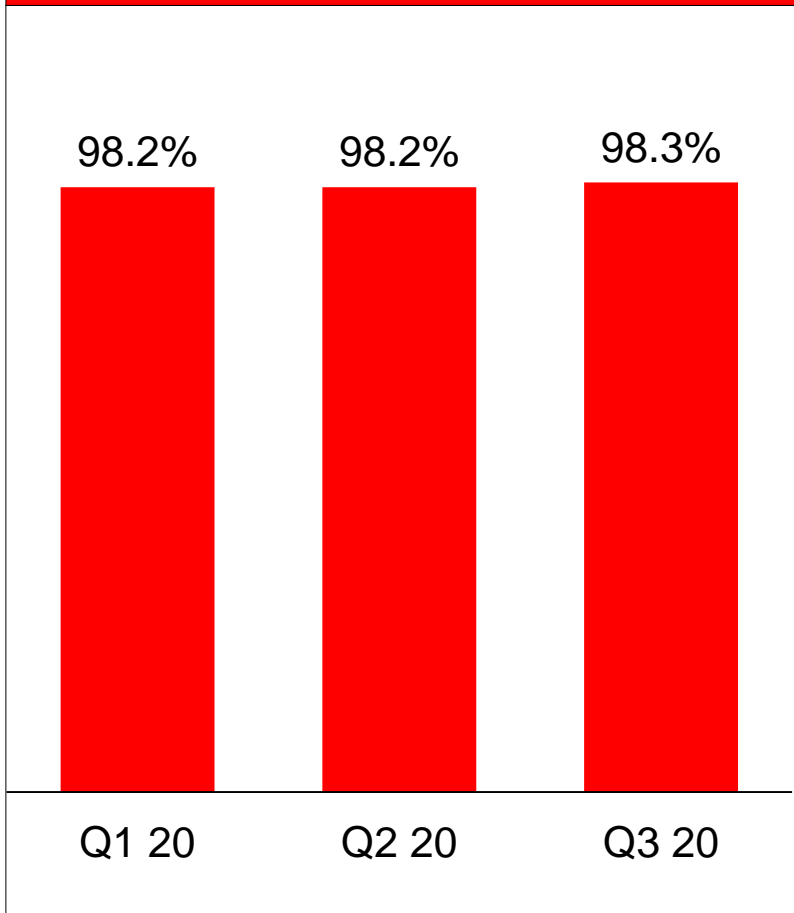


負債成本(年資料)

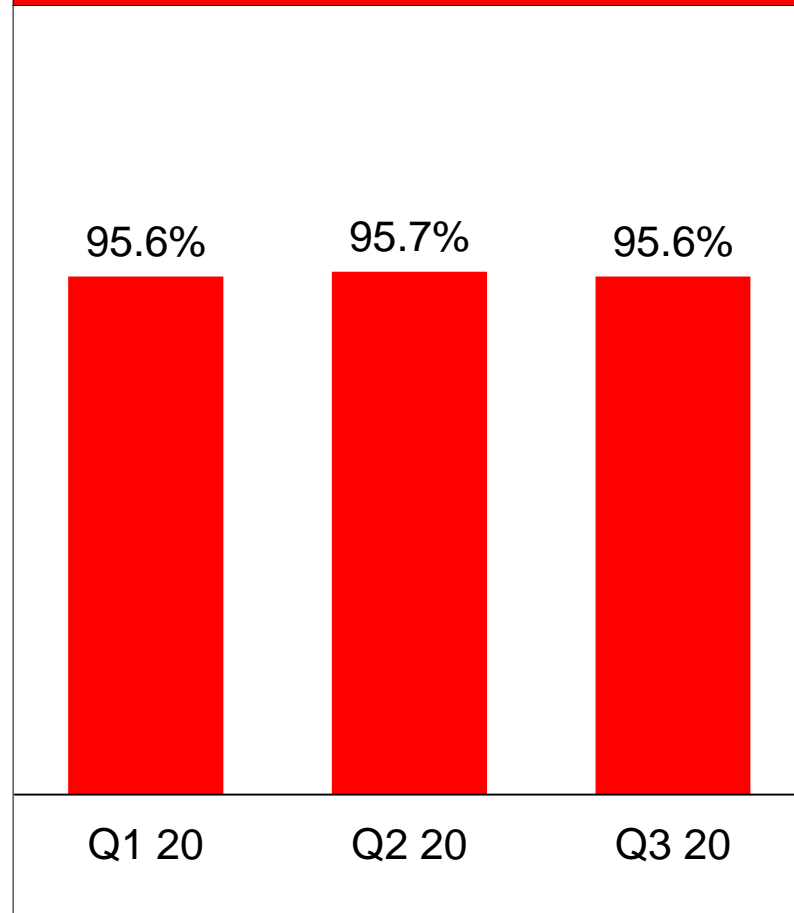


繼續率

13 個月繼續率

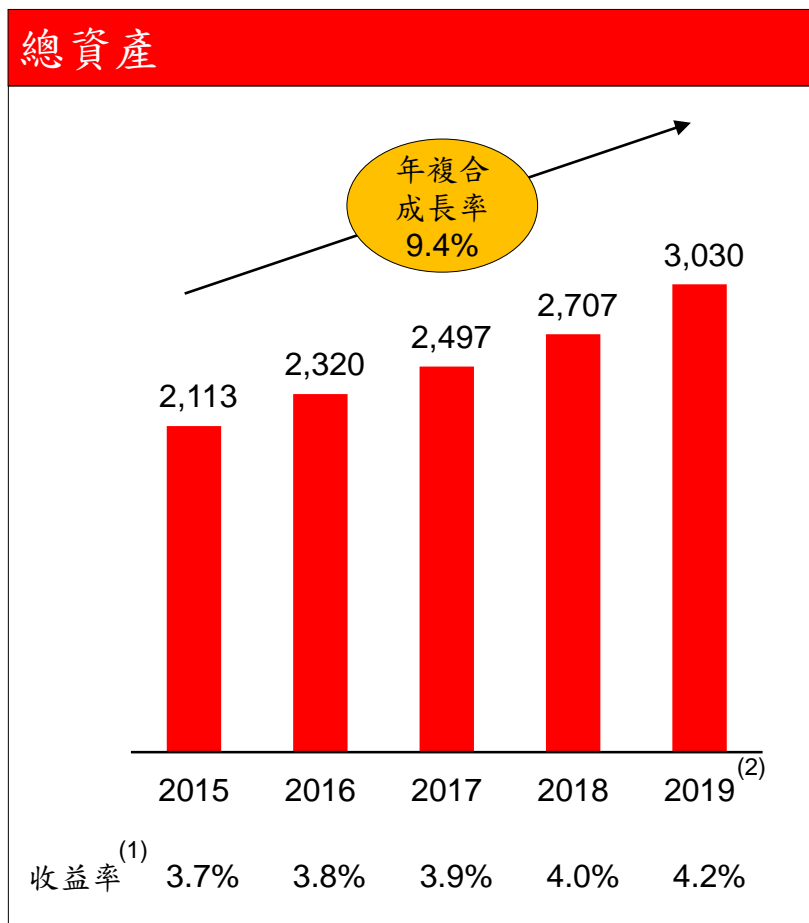


25 個月繼續率



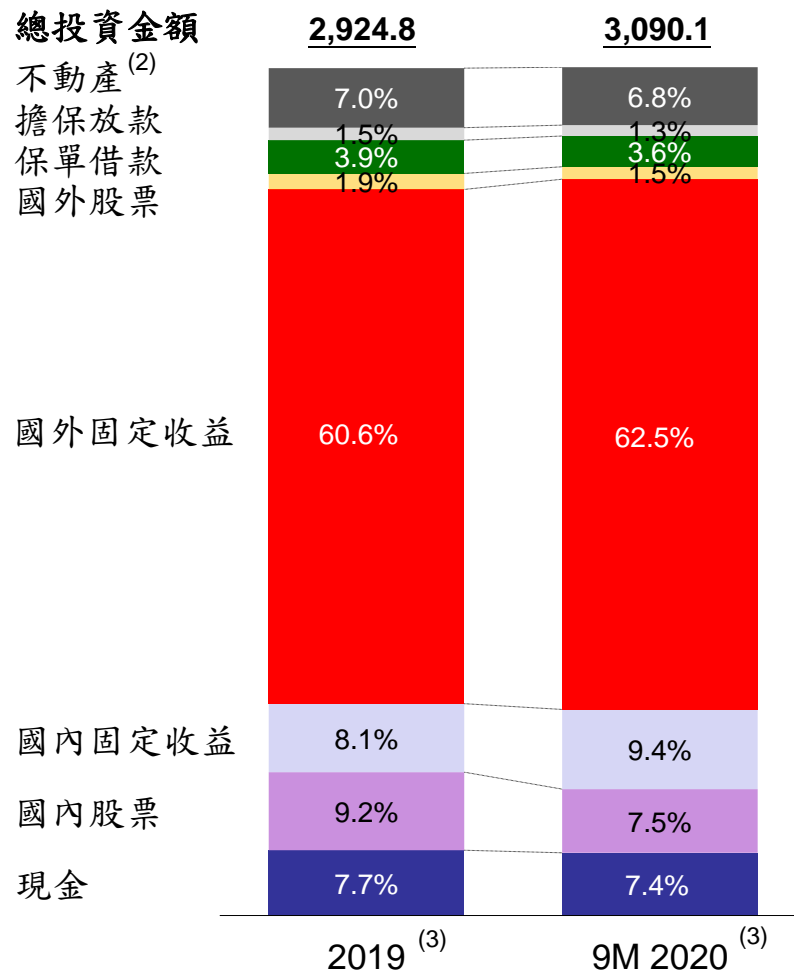
資產配置

新台幣十億元



註：

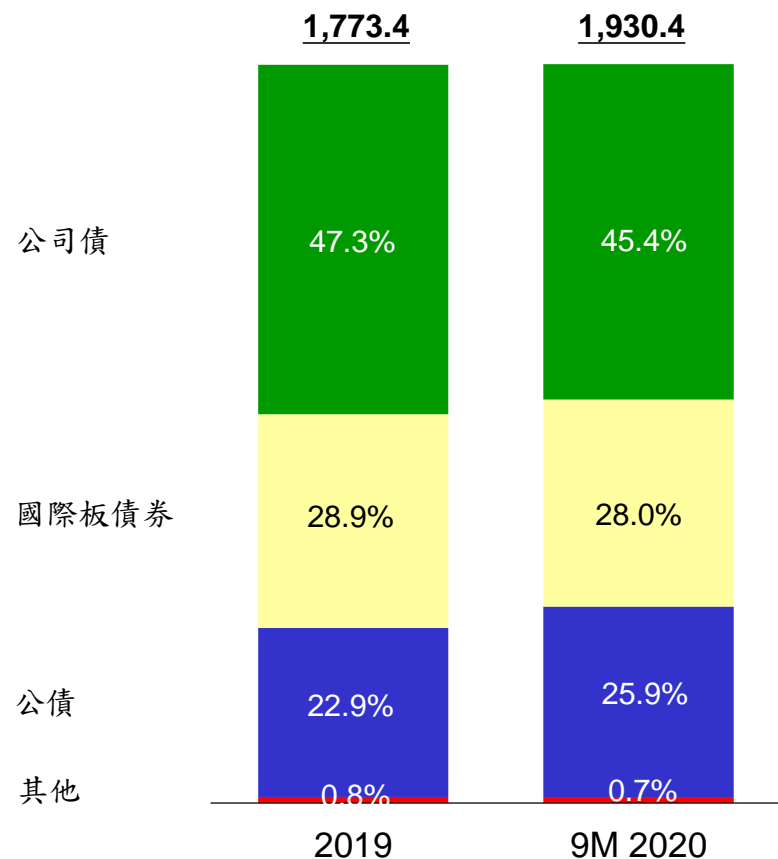
- (1) 包括資本利得與匯兌避險損益
- (2) 含投資性不動產採公允價值模式之影響數
- (3) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%



海外固定收益投資配置

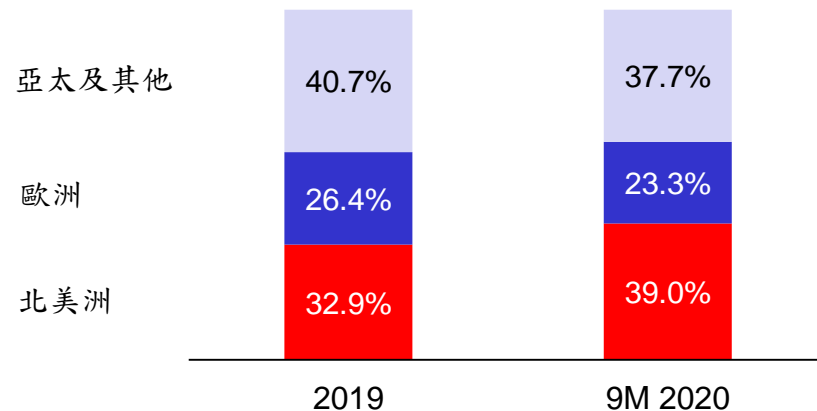
海外固定收益投資組合

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

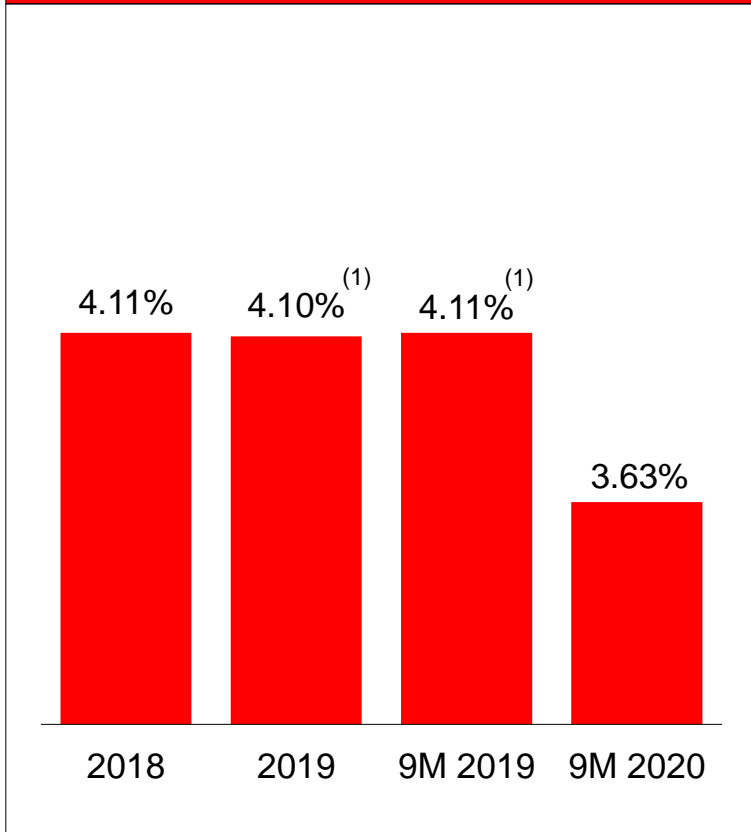


總結

- 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62.3%
- 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

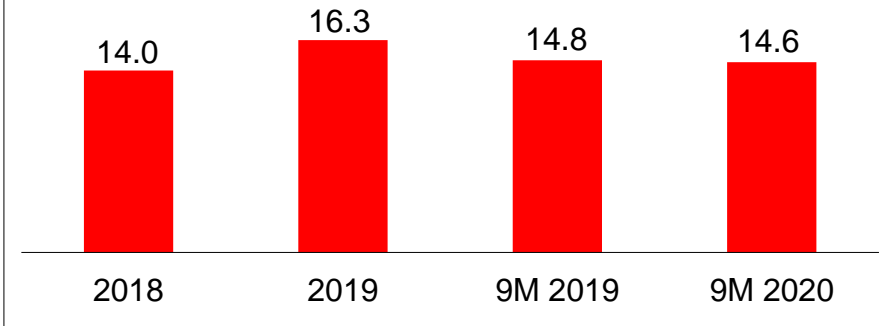


註：

(1) 數據係重編以反映投資性不動產採公允價值模式

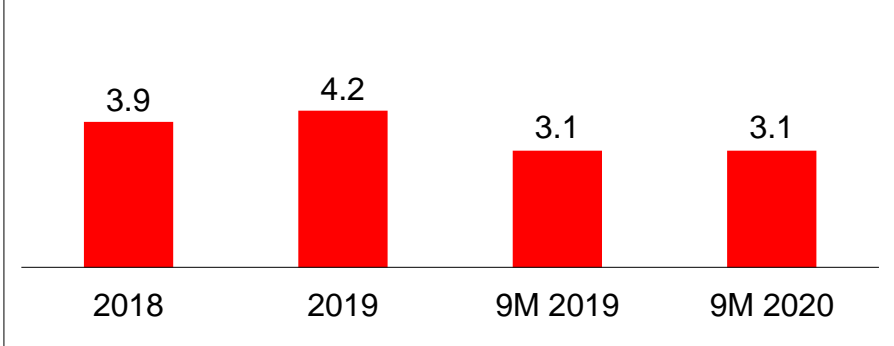
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

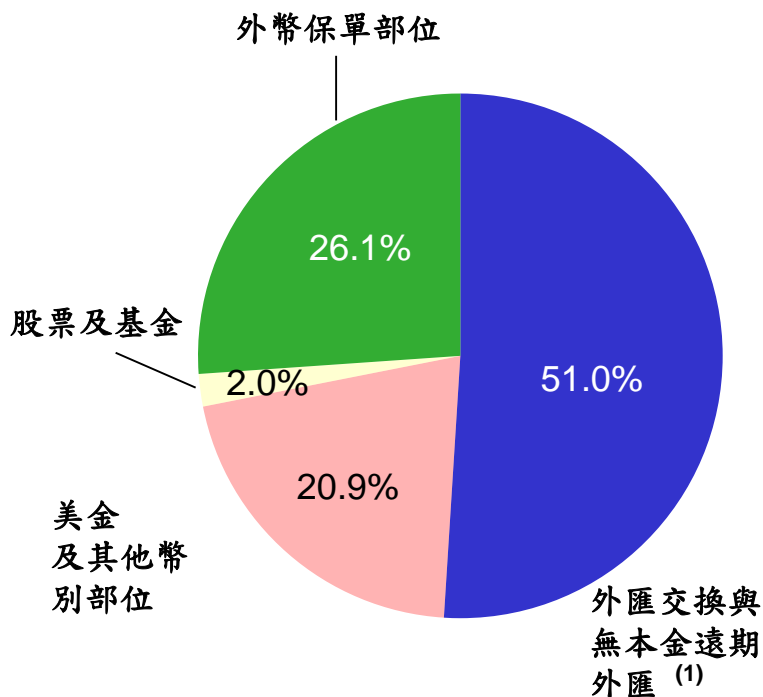
新台幣十億元



避險策略

避險組合

外幣資產總計=新台幣20,483.2億元



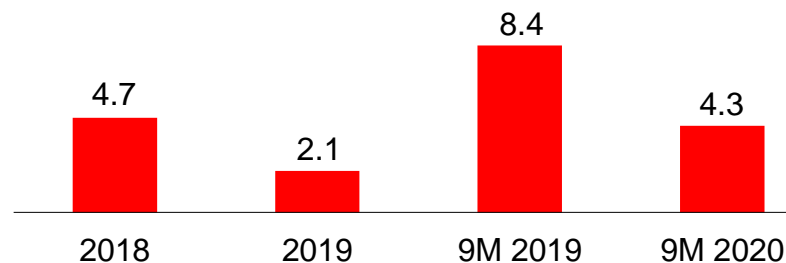
註：

(1) Currency swaps與non-delivery forwards，比重分別為58%及42%

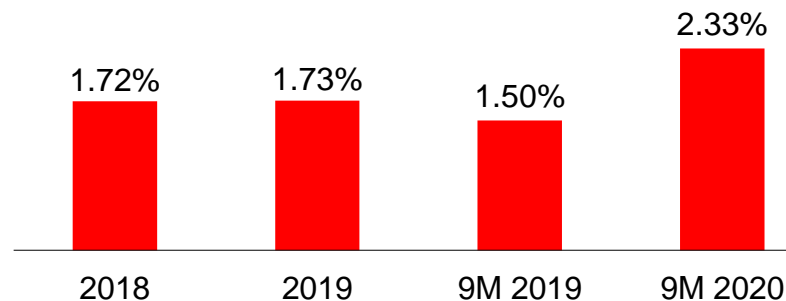
(2) 因四捨五入，直接加總不一定等於100%

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
- 佈局低波動高殖利率股票，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
- 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

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

2017

2018

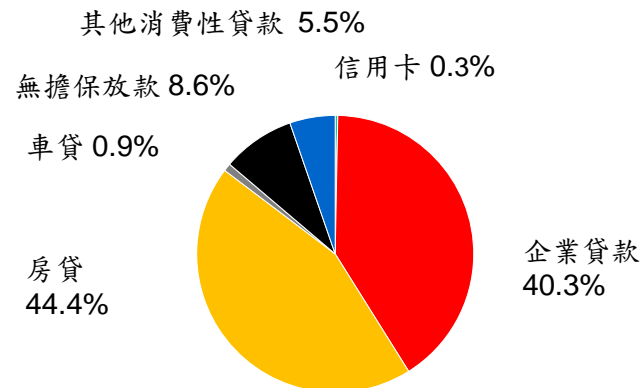
2019

放款總額 ⁽¹⁾	534.8	567.1	605.9
存款總額	712.3	741.7	815.0
稅後淨利	4.06	5.22	5.52
總資產	812.5	871.1	939.8
股東權益	52.5	59.5	65.1

註：

(1) 含信用卡循環餘額，不含逾期放款

2019年放款組合

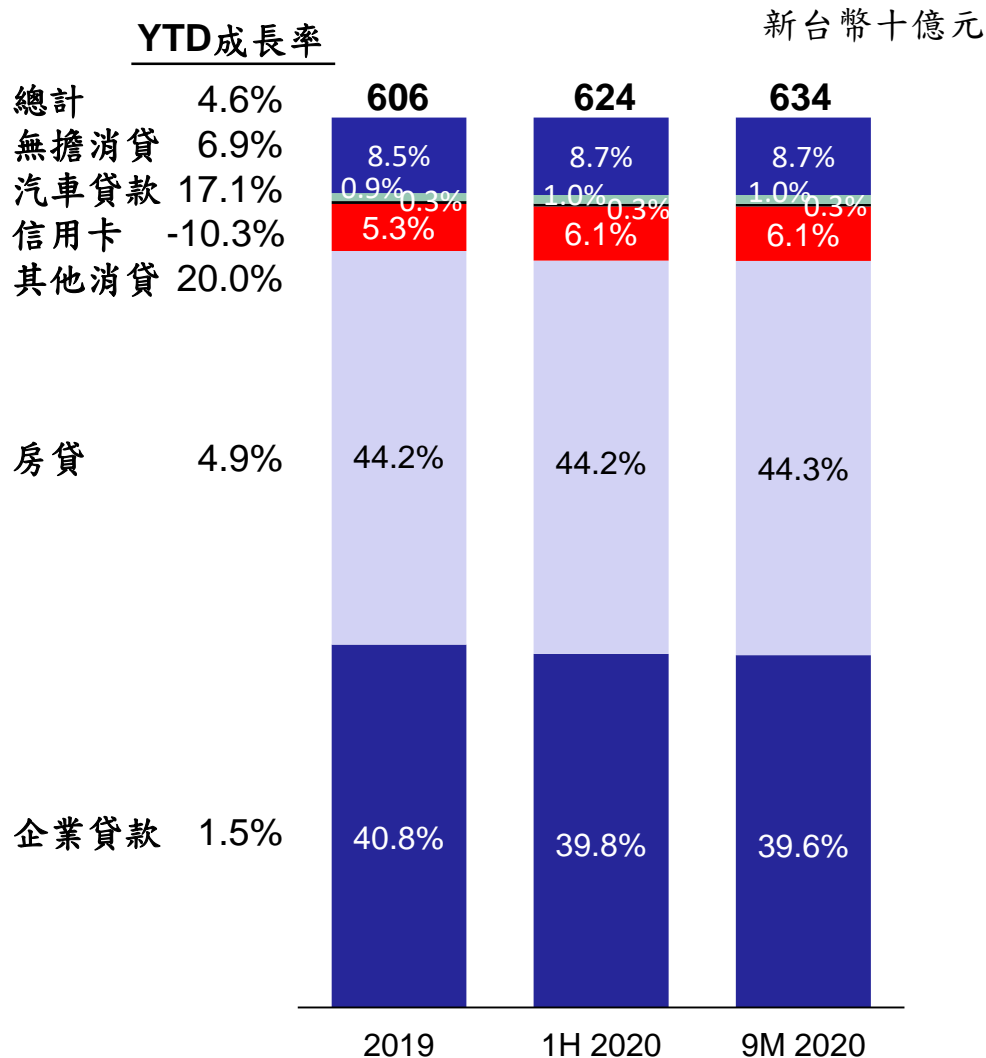


總放款: NT\$6,058.5億 ⁽¹⁾

新光銀行9M 2020營運概況

- 受惠於投資收益較去年同期成長96.6%，2020年前三季提存前獲利達NT\$61.7億，較去年同期成長2.6%；合併稅後淨利達NT\$47.2億，較去年同期成長15.3%
- 財富管理收入達NT\$18.2億，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15.6%及8.4%
- 放款餘額較2019年底提升4.6%達NT\$6,335.1億，動能來自消金及中小企業放款，兩者均較2019年底增加6.7%
- 積極吸收存款以驅動各項業務成長，存款餘額年初至今增加7.7%達NT\$8,778.3億；活存比自2019年底40.53%提升至43.99%，有利降低資金成本
- 第三季淨利差為1.21%，與前一季持平；存放利差下降2 bps至1.61%
- 資產品質穩健，第三季逾放比維持0.19%，呆帳覆蓋率自前一季666.08%上升至669.50%，皆優於同業平均

放款組合



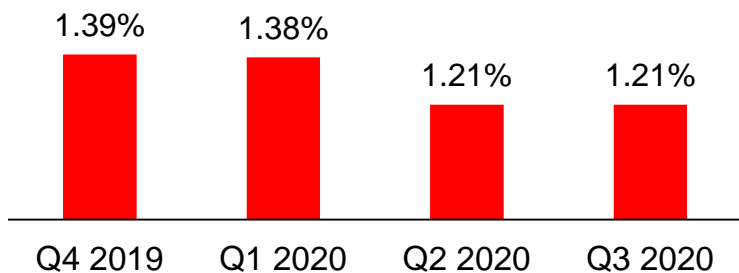
總結

- 受惠於消貸業務年初至今成長6.7%，2020年第三季放款餘額達NT\$6,335.1億，較2019年底增加4.6%
- 企金動能主要來自中小企業放款，年初至今成長6.7%
- 企金放款動能已逐漸升溫，消金放款亦穩定成長，全年放款成長目標維持6%

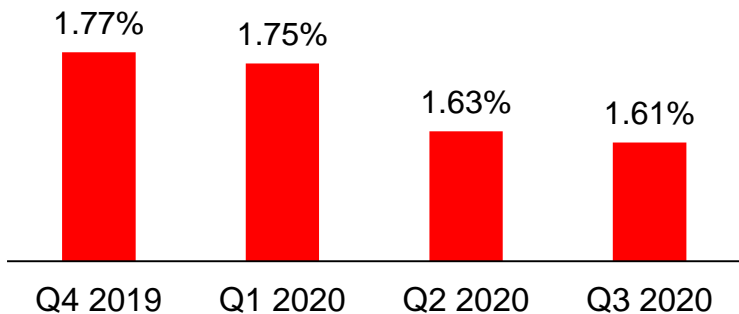
註：因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差



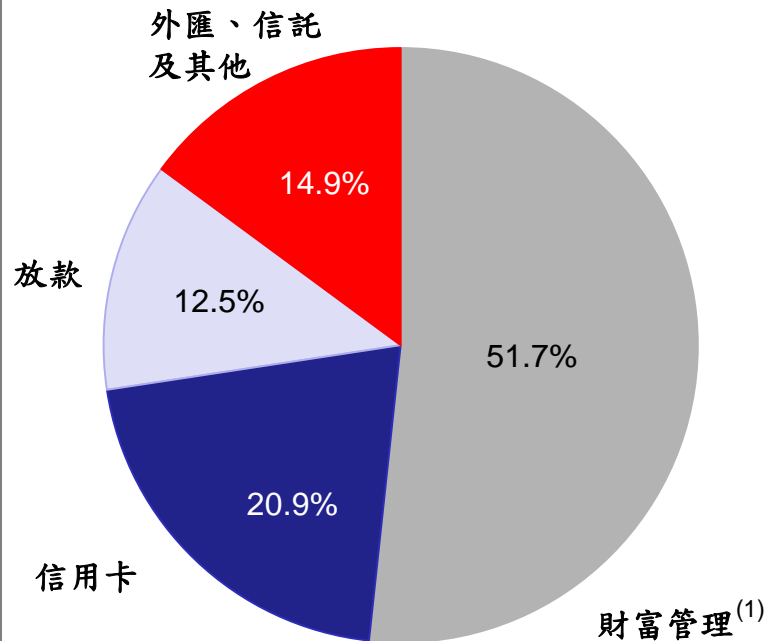
總結

- 存放利差較前一季下降2 bps至1.61%，淨利差維持前一季水準為1.21%
- 隨著存款利率重新訂價，淨利差及存放利差可望持穩
- 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

手續費收入

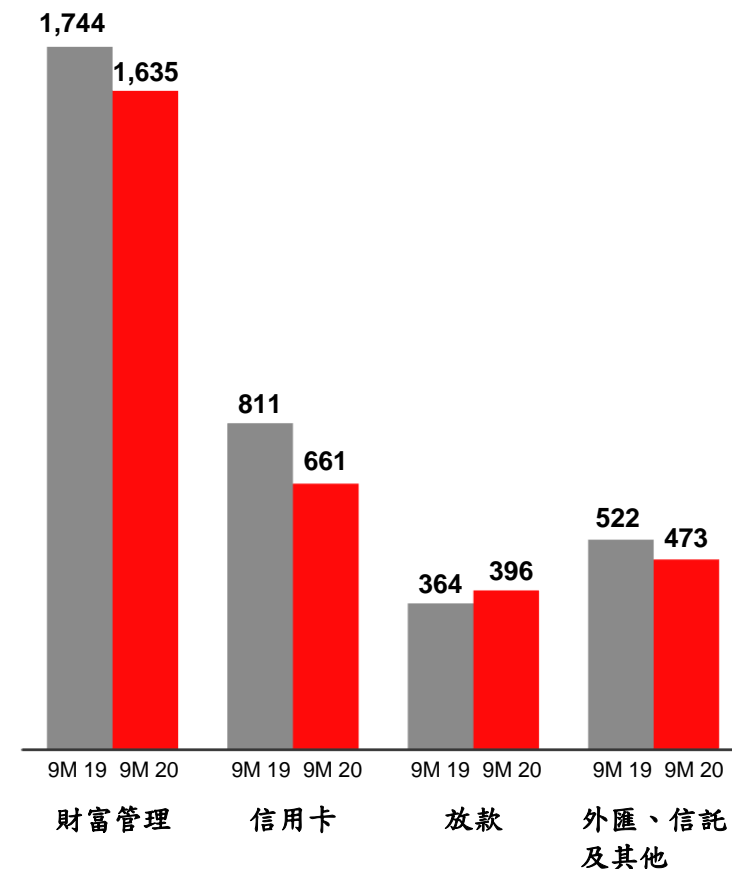
手續費收入組合

手續費收入總計=新台幣3,165百萬元



同期比較

新台幣百萬元



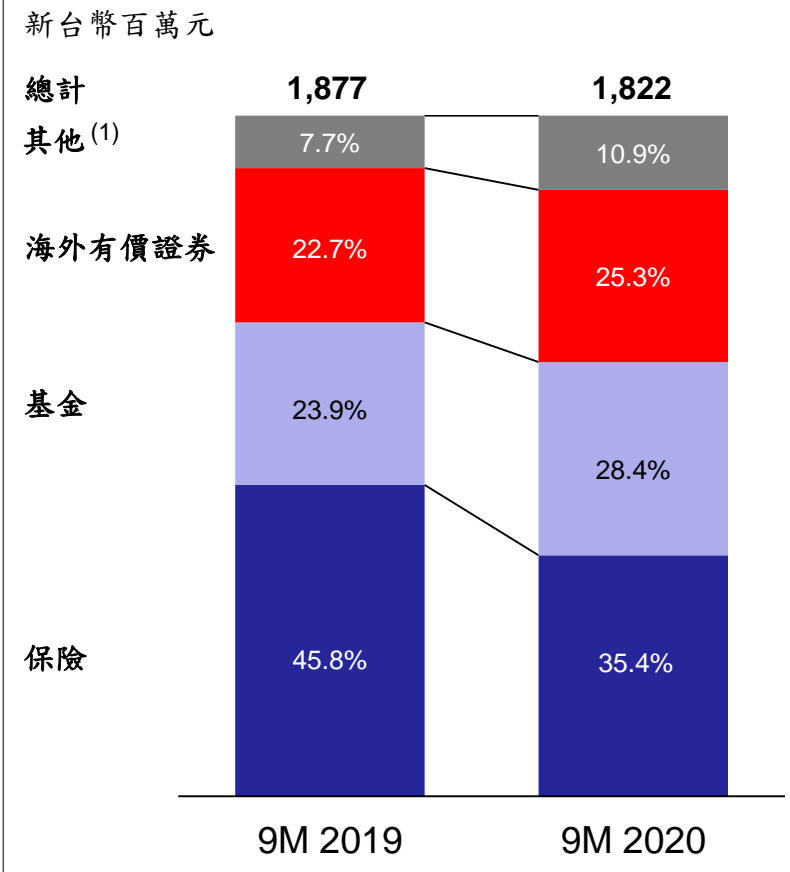
註：

(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%

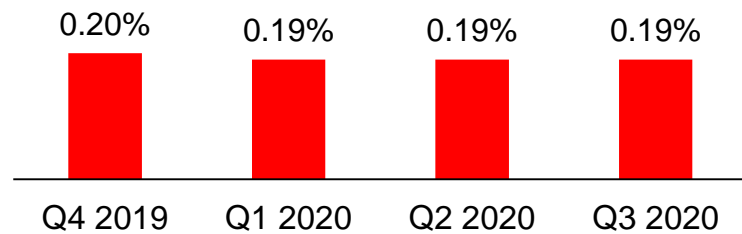
理財中心



- 前三季財富管理收入達NT\$18.2億，基金及海外有價證券為主要銷售動能，手續費收入分別較去年同期成長15.6%及8.4%
- 持續聚焦投資類商品銷售，並搭配分期繳及外幣保單，維持財富管理動能
- 為吸收新資金及開拓新客源，持續推動網路行銷活動。年底前推出智能理財平台，優化客戶體驗

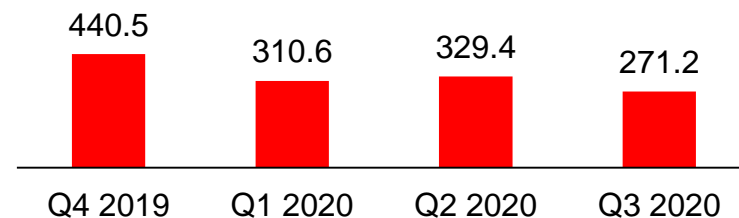
資產品質

逾放比率

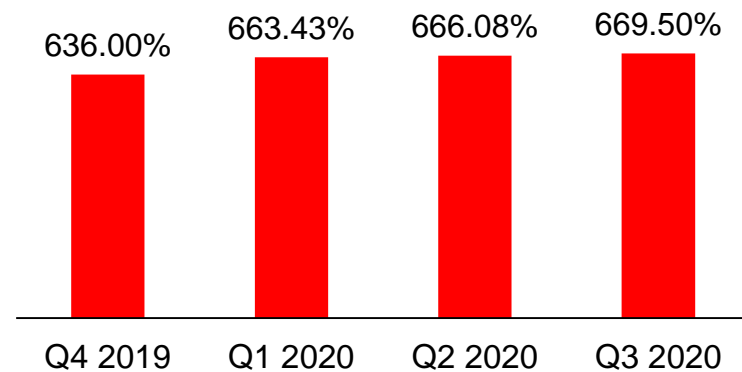


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 2020年第三季新增逾放較前一季減少，僅NT\$2.71億，資產品質穩健
- 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.19%及669.50%，皆優於同業平均

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

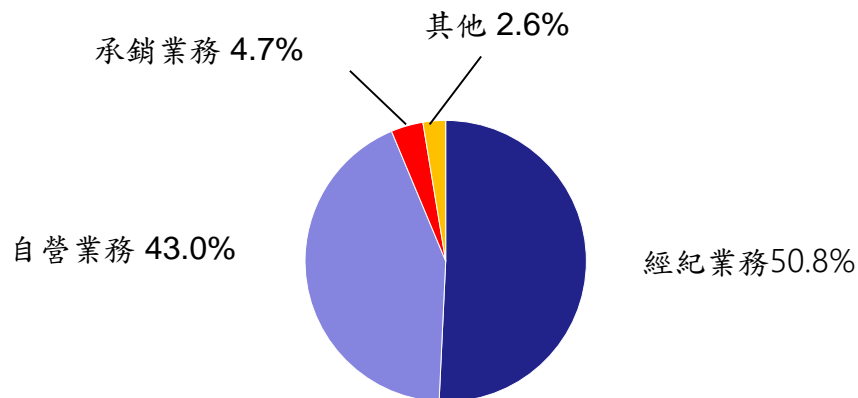
元富證券

- 2019年經紀業務市佔率為3.70%，市場排名第六
- 公司債承銷金額達531.7億元，市場排名第二
- 擁有718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	201	2018	2019
稅後淨利	0.94	0.83	1.54
總資產	95.6	99.9	104.4
股東權益	21.5	22.9	24.4
股東權益報酬率	4.43%	3.74%	6.52%
總資產報酬率	1.04%	0.85%	1.51%

2019年營業收入組合

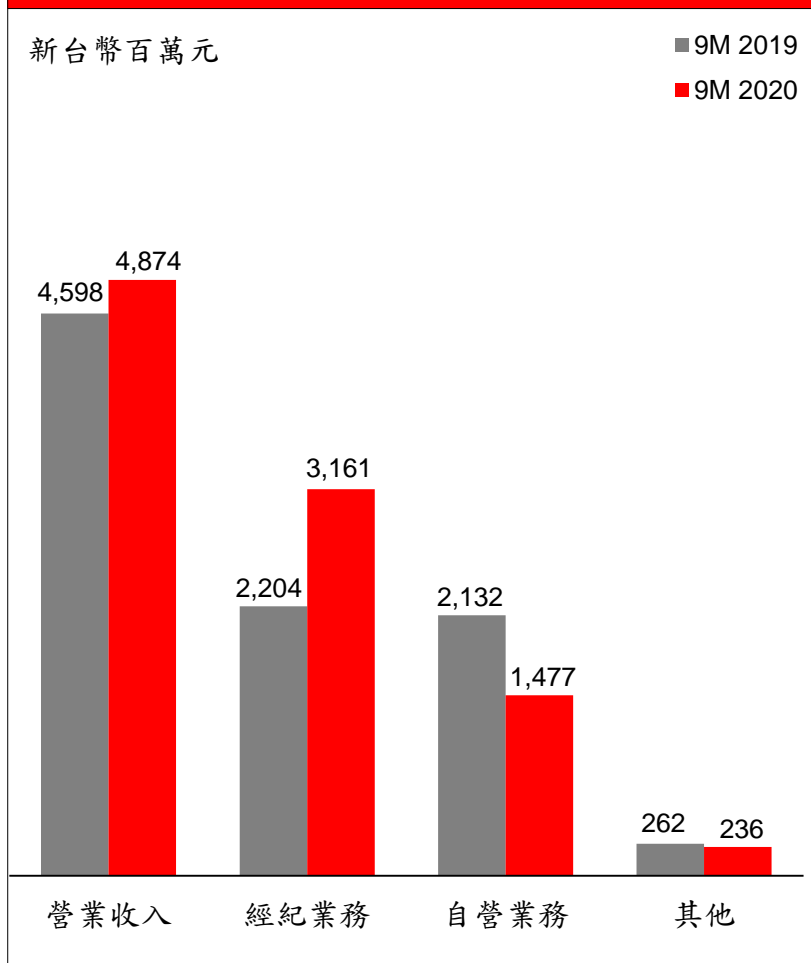


營業收入: NT\$60.2億

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9M 2020營運概況

營業收入組合



市場地位

	9M 19	排名	9M 20	排名
公債次級交易市佔率	6.67%	2	6.31%	2
公司債承銷市佔率	10.62%	2	10.70%	2
經紀業務市佔率	3.69%	6	3.72%	6
融資餘額市佔率	5.34%	7	5.08%	8

- 2020年前三季營業收入達NT\$48.7億，較去年同期成長6.0%；合併稅後淨利為NT\$11.9億
- 經紀業務收入達NT\$31.6億，較去年同期增加43.4%，係受惠於經紀手續費收入較去年同期成長55.3%。經紀業務市佔率為3.72%，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二大

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

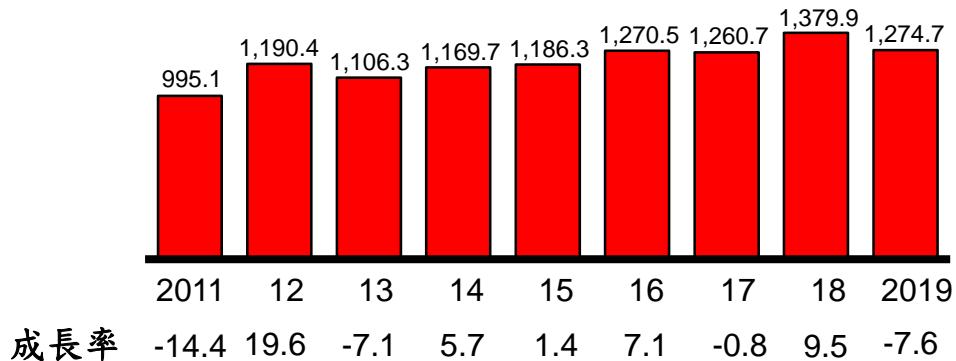
IV. 證券業務

V. 附件

- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

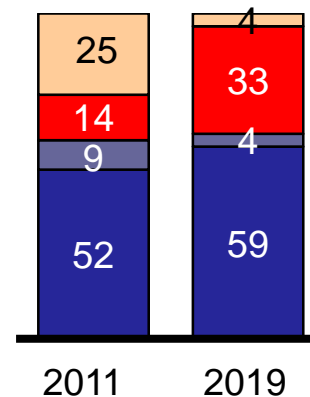
人壽保險業務機會： 商品與通路改變

人壽保險初年度保費
新台幣十億元



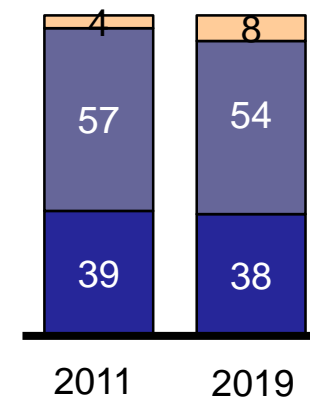
新契約商品分類
百分比

利變型
投資型
意外及醫療
傳統型

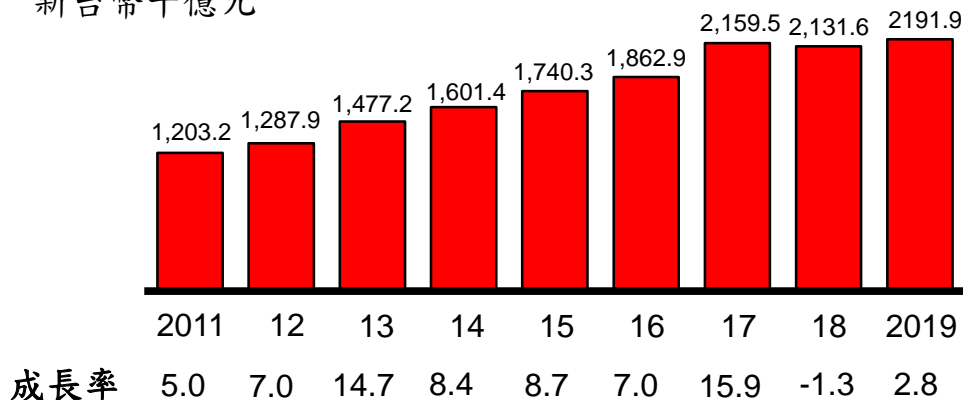


新契約通路組成
百分比

其他
銀行保險
傳統業務員



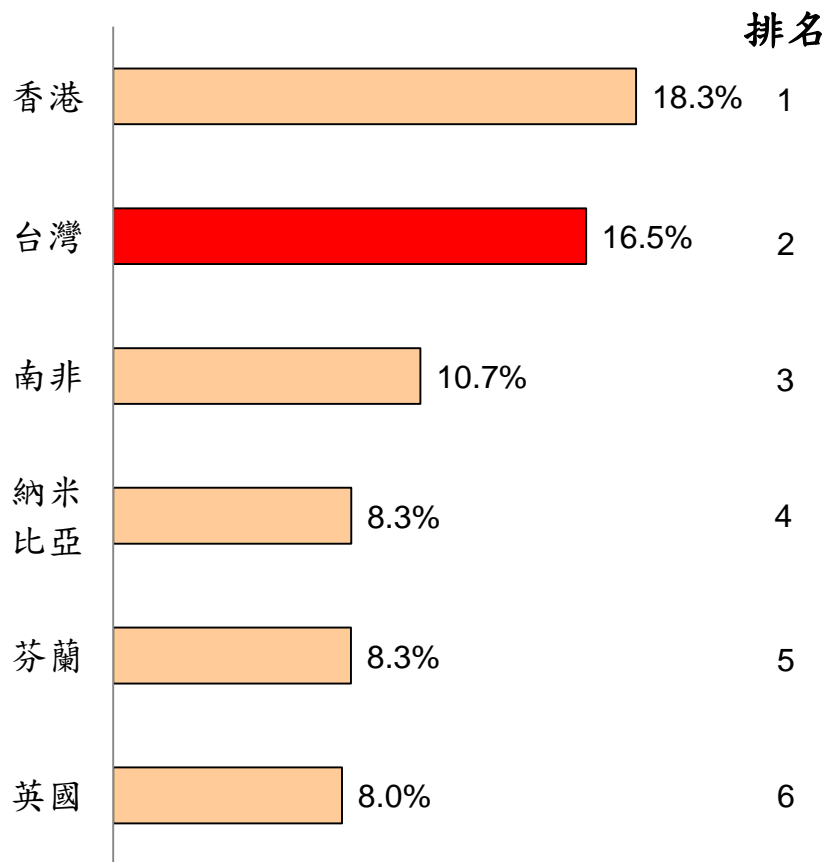
人壽保險續保保費
新台幣十億元



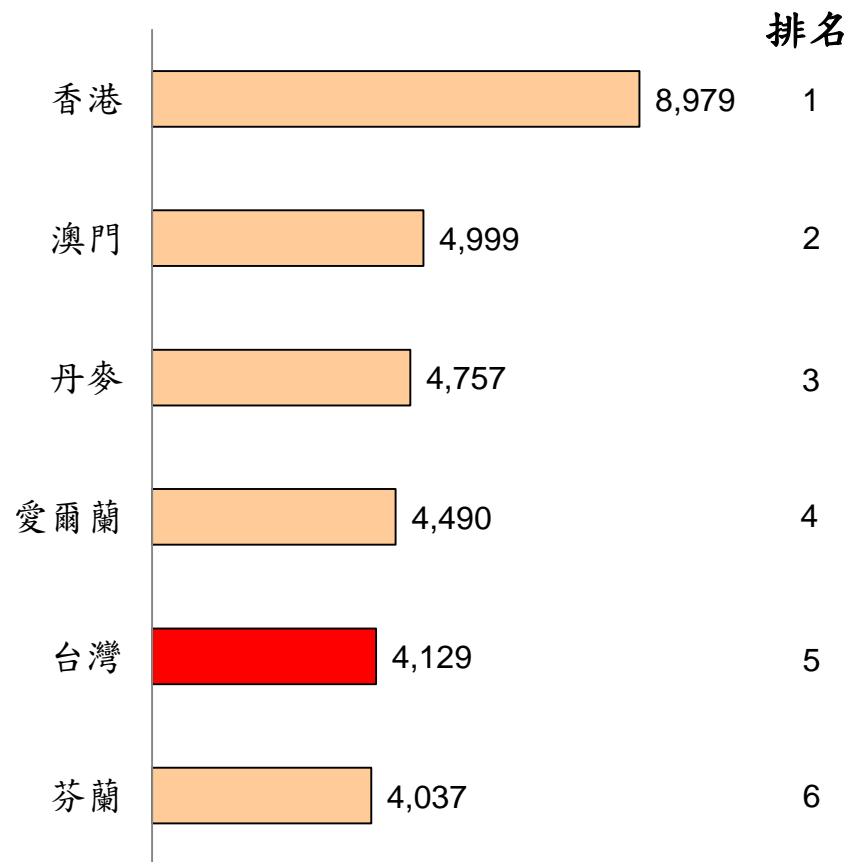
資料來源：保發中心

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

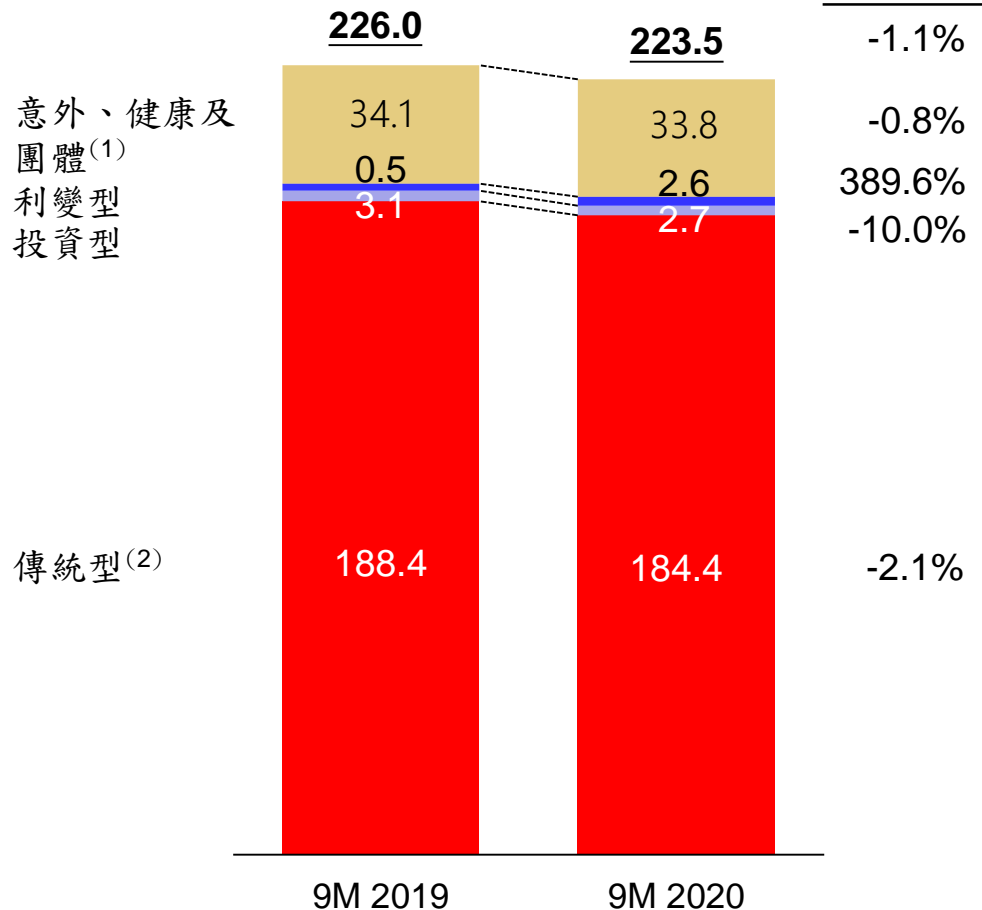
9M 2020 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	18.30	33.39		51.70
投資型				
VUL (基金)/變額年金	0.27	0.03	0.57	0.87
結構債商品				
利變型				
年金/萬能壽險	2.14		0.48	2.62
意外、健康及其他		4.30		4.30
總計	20.71	37.72	1.05	59.49
佔率	34.8%	63.4%	1.8%	100.0%

註：因四捨五入，直接加總不一定等於總數

總保費 – 9M 2020

新台幣十億元

市佔率 = 9.5%



總結

- 總保費雖較2019年前三季微幅減少1.1%，惟持續著重分期繳商品銷售，續年度保費較去年同期成長15.7%
- 2020年前三季外幣保單總保費達NT\$984.0億，較去年同期增加10.1%

註：

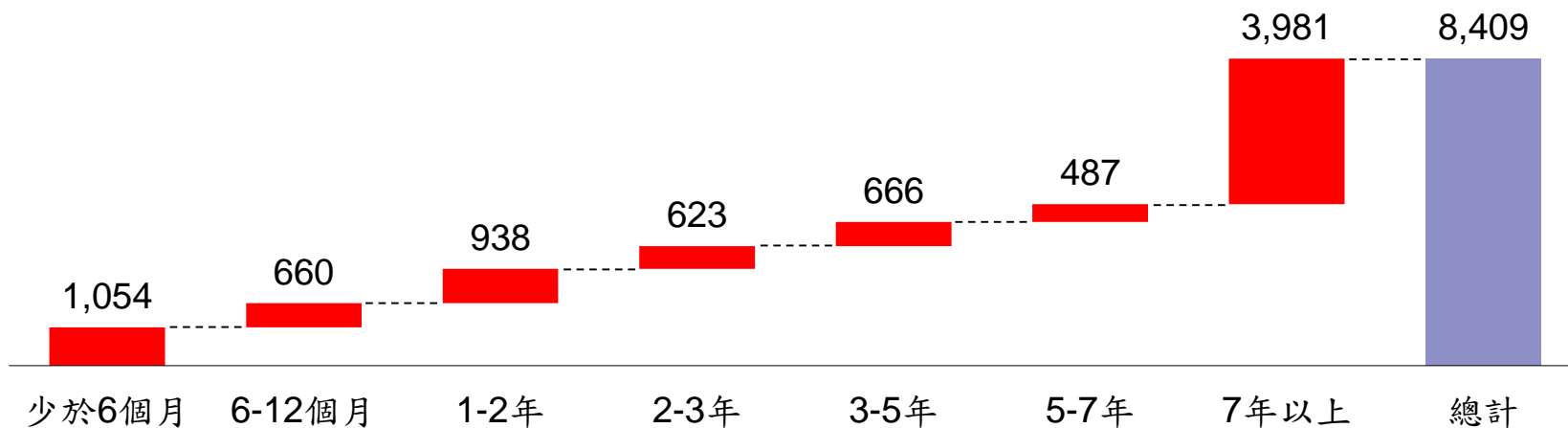
(1) 失能險歸類於健康險

(2) 含利變壽

(3) 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

2019



初年度保費
銷售平均數
字(新台幣
百萬元)

2.14

3.80

4.17

4.24

5.08

5.46

7.45

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

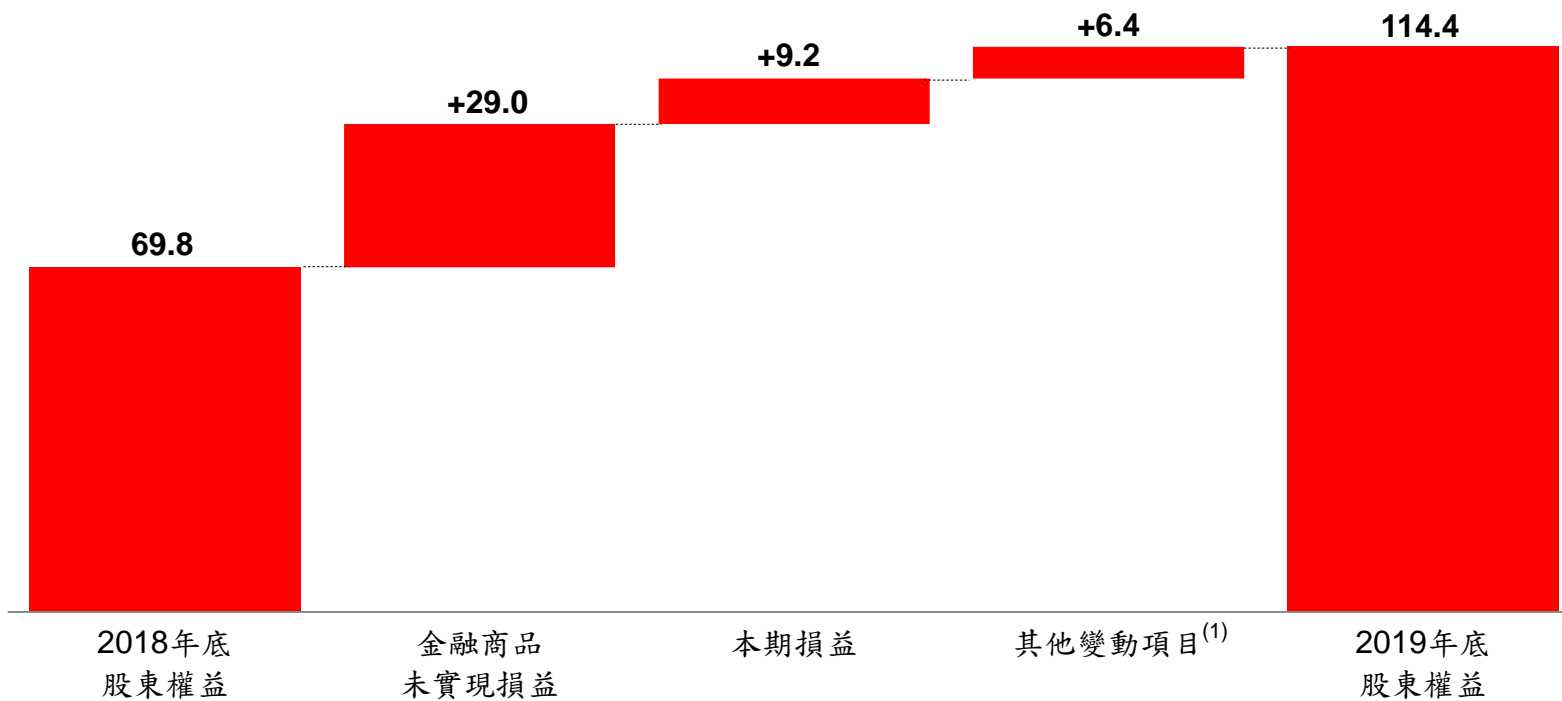
單位：新台幣十億元 評價時點： 2019/12/31 資本需求： 200% RBC			基本情境		
	報酬率敏感度測試		有效契約 NTD 3.30%~4.62% USD 4.59%~5.09% 新錢 NTD 3.12%~4.47% USD 4.13%~5.00% 貼現率 10.5%	貼現率敏感度測試	
	報酬率 -0.25%	報酬率 +0.25%		貼現率 -1.0%	貼現率 +1.0%
調整後資產淨值	196.9	196.9	196.9	196.9	196.9
有效契約價值	134.2	235.9	186.4	213.0	164.8
資本成本	93.3	87.7	90.6	85.0	95.2
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

股東權益變動分析

2018年與2019年的變化差異

新台幣十億元



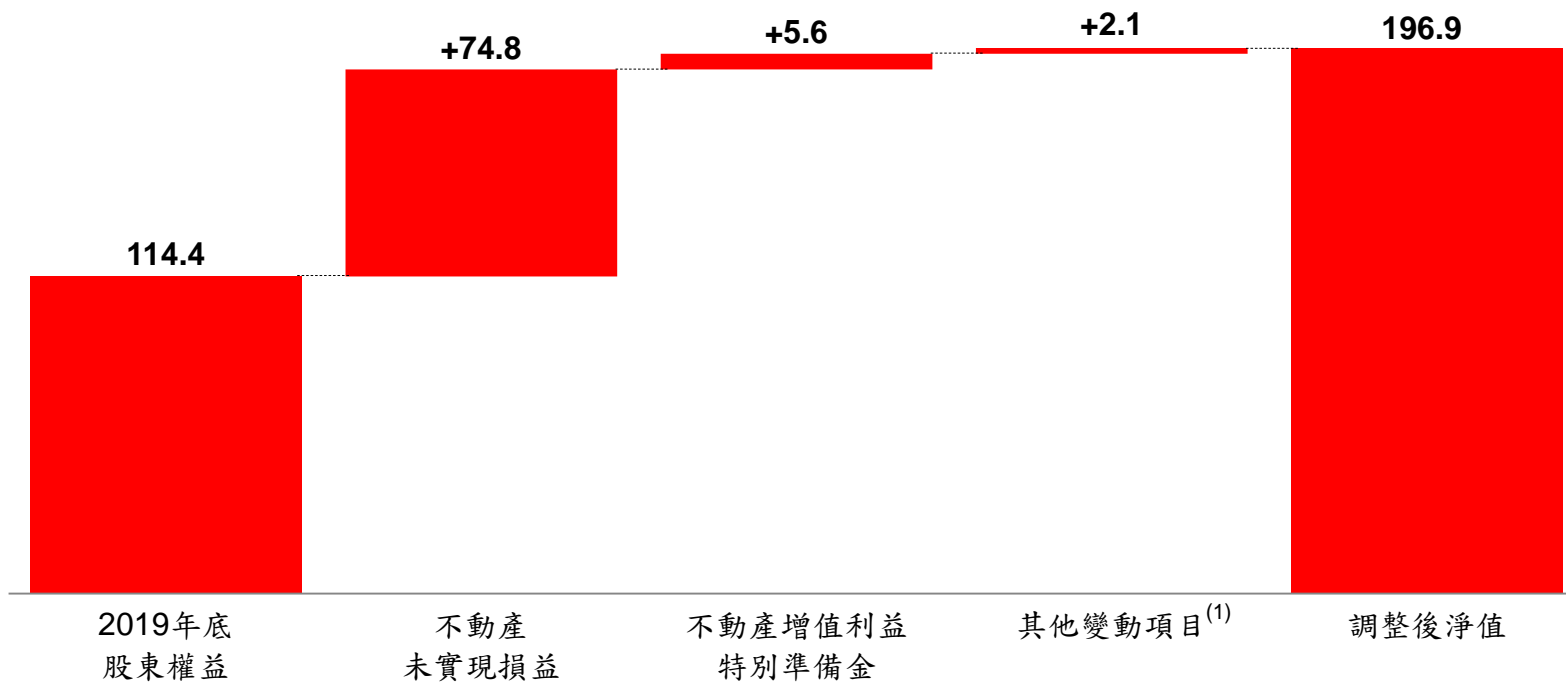
註：

- (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：

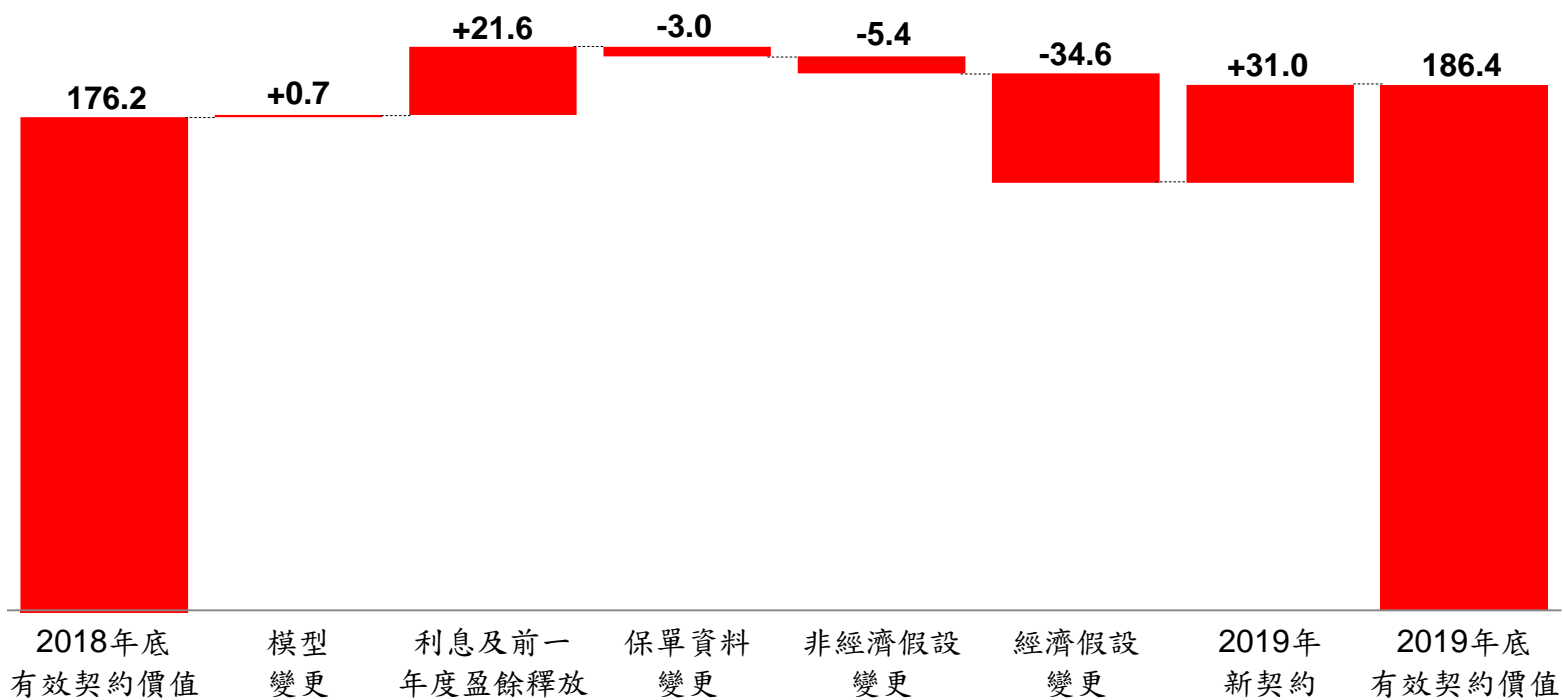
(1) 包括外匯價格變動準備金及其他項目等變化

(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

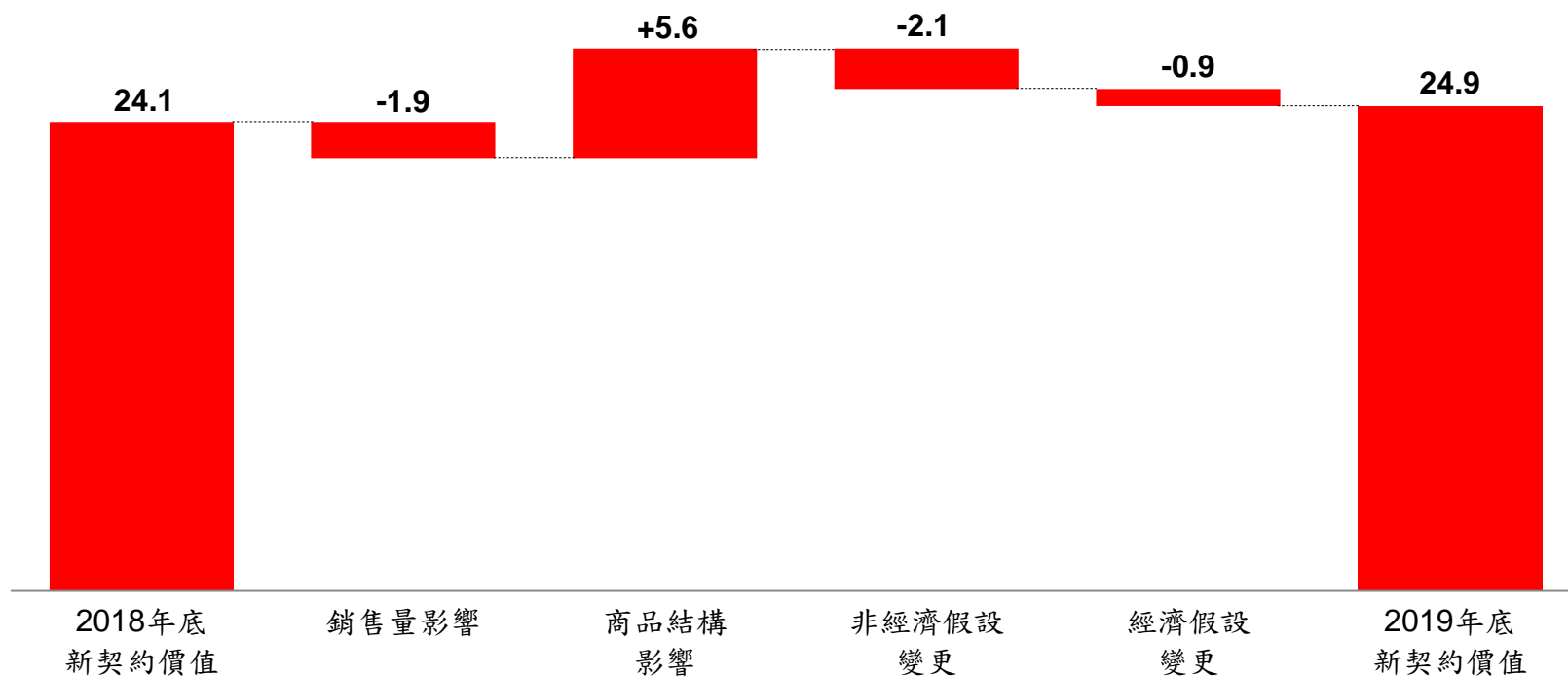


註：加總後尾數差異係四捨五入所造成

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

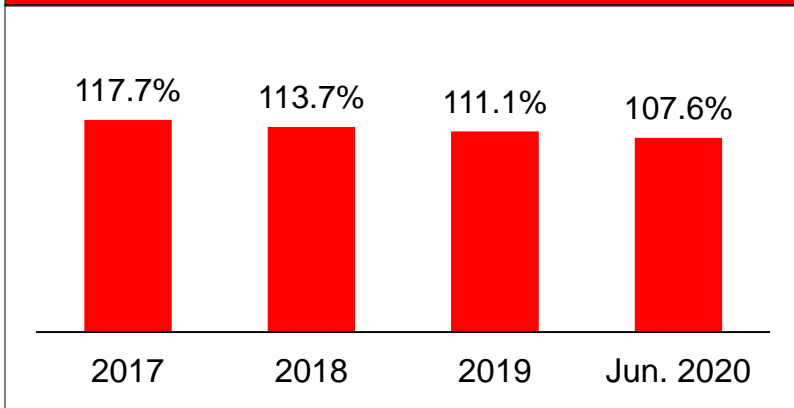
III. 銀行業務

IV. 附件

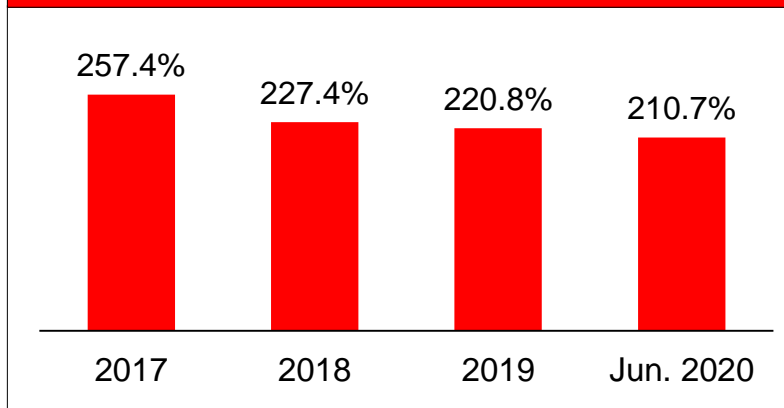
- 市場機會
- 人壽保費
- 隱含價值與精算價值
- 資本適足性

資本適足性

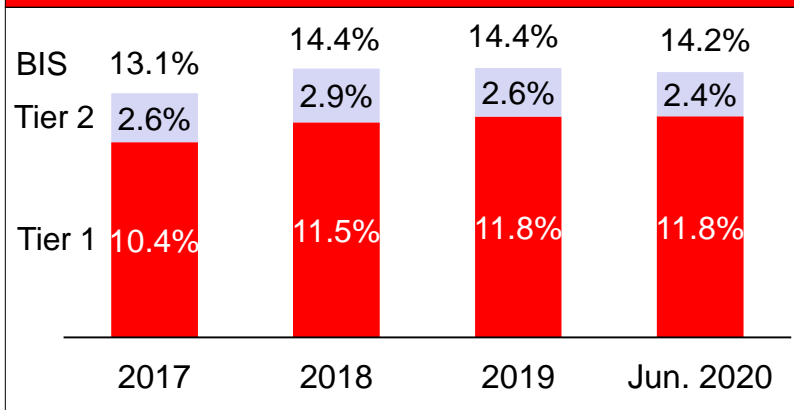
金控資本適足率



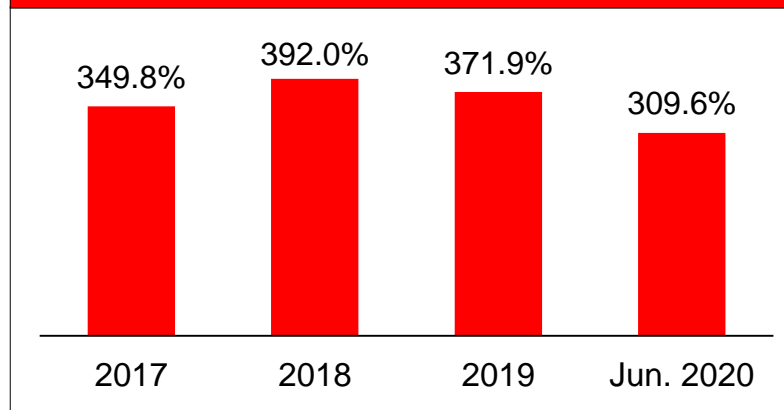
人壽資本適足率



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

E-mail: ir@skfh.com.tw