

2017年第一季法人說明會

2017年5月



國泰金控

Cathay
Financial Holdings

聲明

- 本文件係由國泰金融控股股份有限公司（以下簡稱「本公司」）所提供，除財務報表所含之數字及資訊外，本文件所含資料並未經會計師或獨立專家審核或審閱，本公司對該等資料或意見之允當性、準確性、完整性及正確性，不作任何明示或默示之聲明與擔保。本文件所含資料僅以提供當時之情況為準，本公司不會就本文件提供後所發生之任何變動而更新其內容。本公司及關係企業及各該負責人，無論係因過失或其他原因，均不對因使用本文件或其內容所致之任何損害負任何責任。
- 本文件可能包含「前瞻性陳述」，包括但不限於所有本公司對未來可能發生的業務活動、事件或發展的陳述。該等陳述係基於本公司對未來營運之假設，及種種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。
- 本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。
- 本文件之任何部分不得直接或間接複製、再流通或傳送給任何第三人，且不得為任何目的出版刊印本文件之全部或部分。

- **2017年第一季營運回顧**
- **海外版圖拓展**
- **營運績效**
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**
- **附錄**

2017年第一季營運回顧

國泰世華銀行

- 放款年成長達**23%**、資產品質維持良好
- 信用卡手收持續成長，年成長**16%**
- 持續拓展海外業務，外幣放款年成長**32%**，海外獲利佔稅前盈餘占比提升至**53%**

國泰人壽

- 因應低利率環境，投資型保單熱賣，FYP與FYPE皆居業界第一
- 海外投資比重達**62%**，整體投資績效平穩
- 完成**350億元**累積次順位債之募集，進一步強化資本

國泰產險

- 保費收入較去年同期成長**4%**，保費市佔率**12%**，穩居市場第二大
- 海外市場業績穩定成長，持續提升業務品質

國泰投信

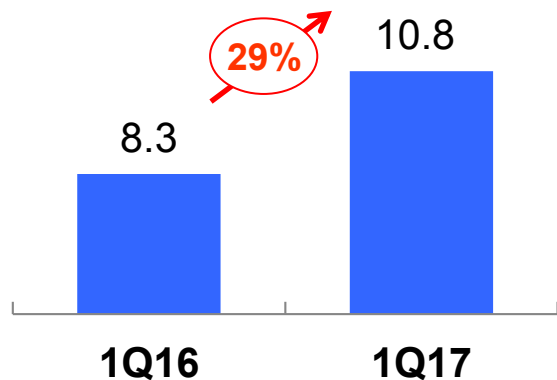
- AUM達**5,058億**，為台灣最大投信公司
- 2017年榮獲《Asia Asset Management》「台灣最佳機構法人基金公司獎」，旗下數檔基金分別榮獲「金鑽獎」、「理柏台灣基金獎」與「Smart智富台灣基金獎」等獎項

國泰證券

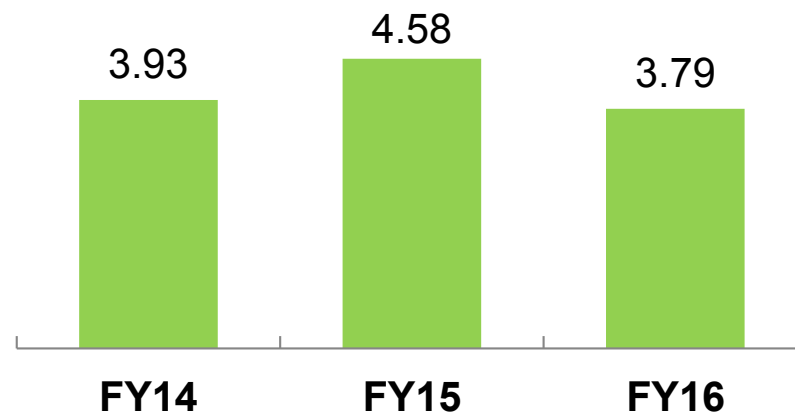
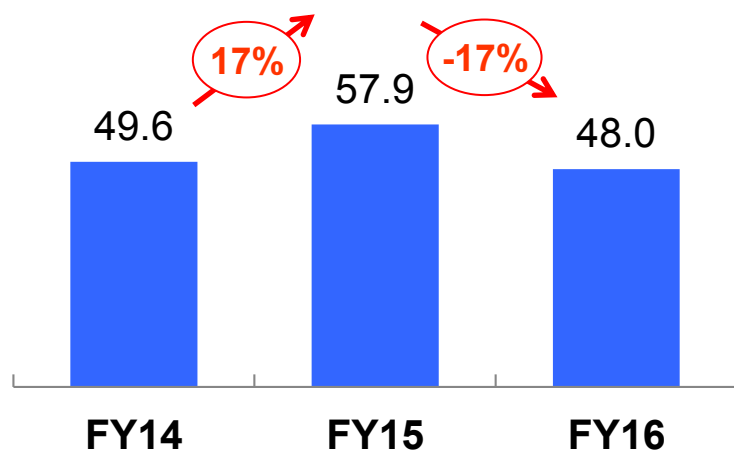
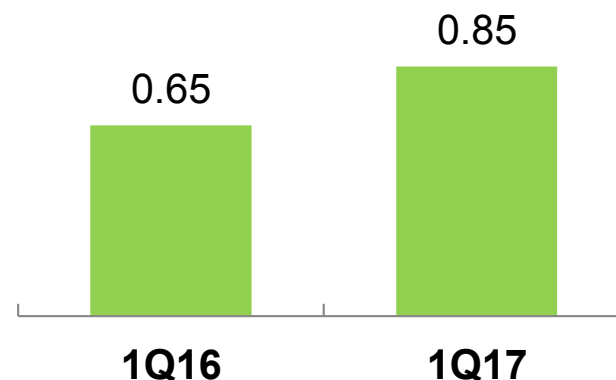
- 各項業務穩定成長，複委託業務市佔排名第一
- 建立全數位經營模式，優化服務體驗，強化客群經營

國泰金控 – 獲利表現

稅後淨利 (NT\$BN)

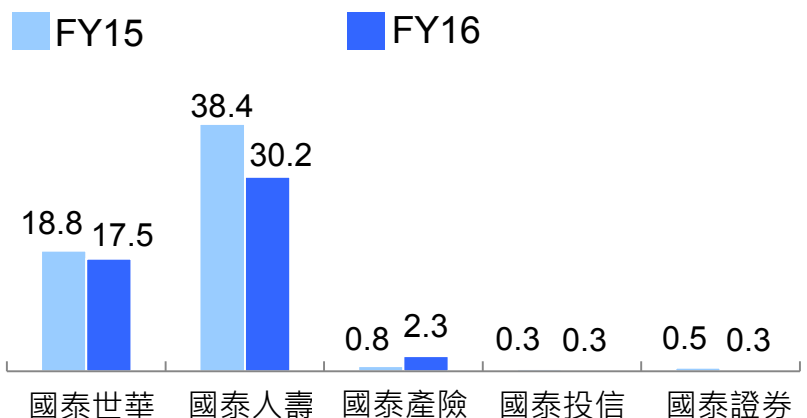
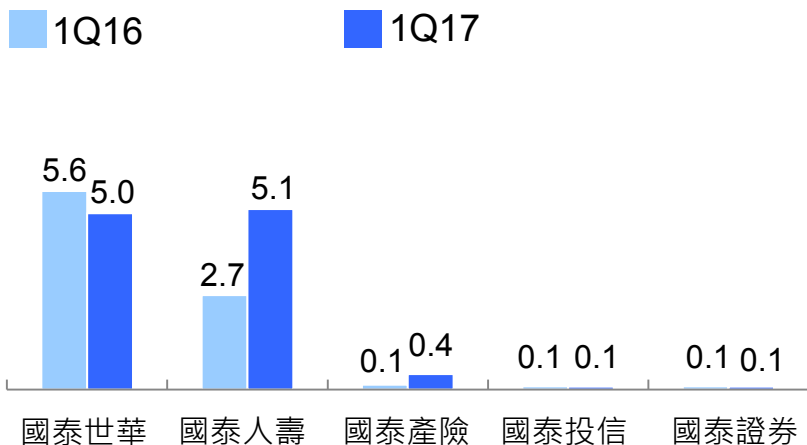


調整後每股盈餘 (NT\$)

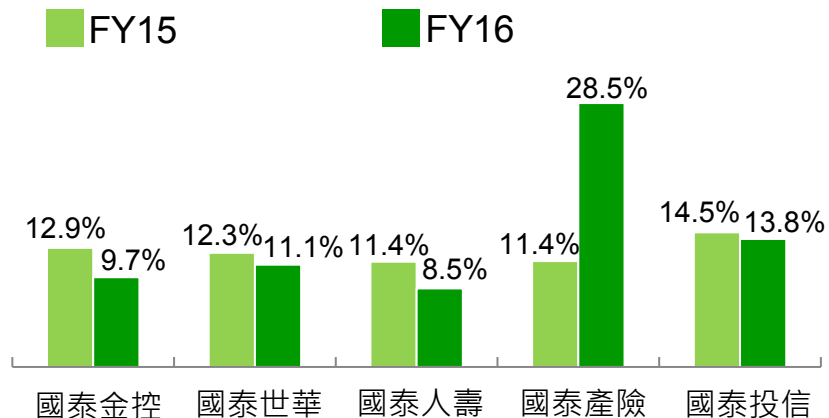
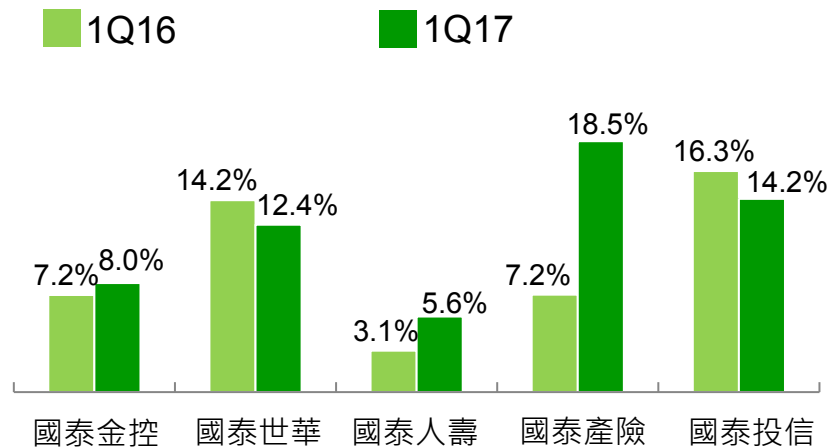


國泰金控 – 主要子公司獲利表現

主要子公司稅後淨利 (NT\$BN)



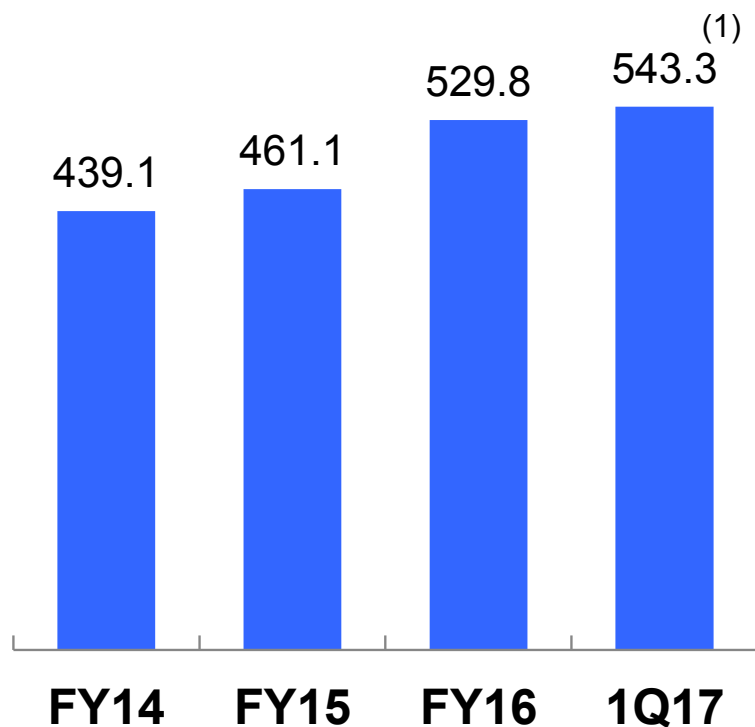
ROE



國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

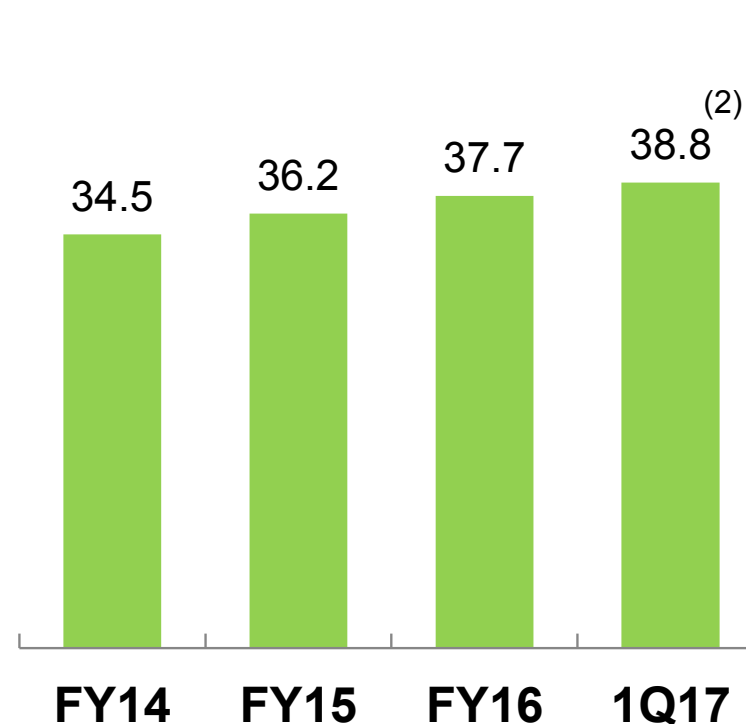
帳面淨值

(NT\$BN)



每股淨值

(NT\$)



註：(1) FY16與1Q17帳面淨值包含特別股NT\$50BN。

(2) FY16與1Q17每股淨值係指歸屬於普通股之每股淨值，若以「帳面淨值/普通股股數」計算則FY16與1Q17每股淨值分別為NT\$41.7元與NT\$42.8元。

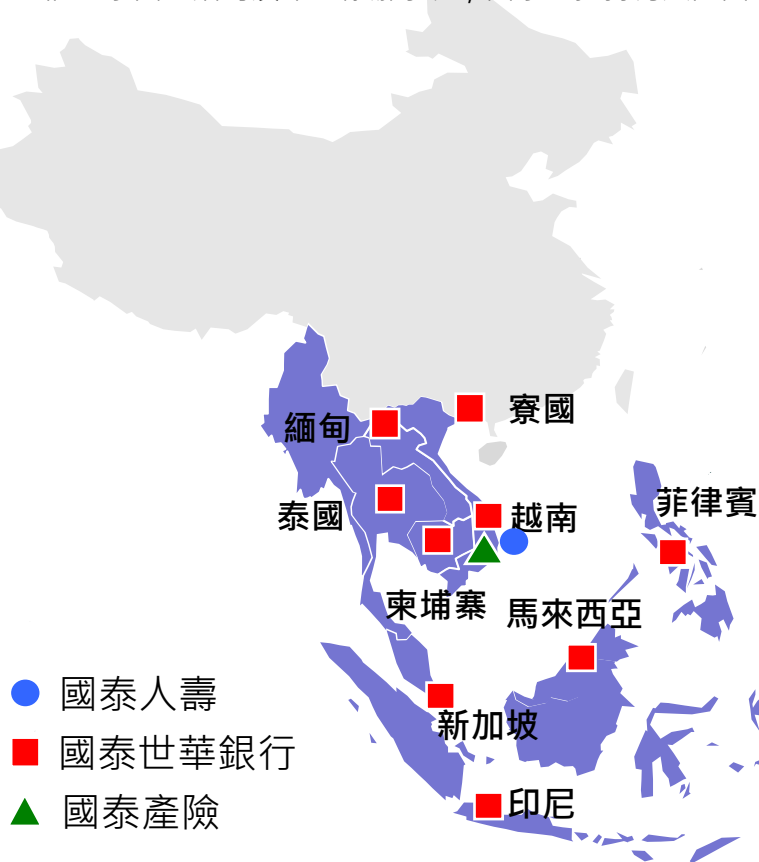
議程

- 2017年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

國泰金控在東南亞市場營運現況

	中國	越南	柬埔寨	香港	新加坡	馬來西亞	寮國	菲律賓	泰國	緬甸	印尼
銀行	6	37	16	1	1	1	1	1	1	1	1
人壽	38	16									
產險	26	2									
資產管理	1			1							
證券	1			1							

註：泰國、緬甸及印尼係辦事處；國泰金控持有大陸國泰產險49%股權。



■ 銀行業務

- 越南：世越銀行財務業務均表現穩定
- 柬埔寨：子行網點數領先其他台資銀行
- 菲律賓：集團參股菲律賓RCBC銀行23%(註)
- 印尼：集團參股Mayapada銀行40%(註)

■ 國泰人壽

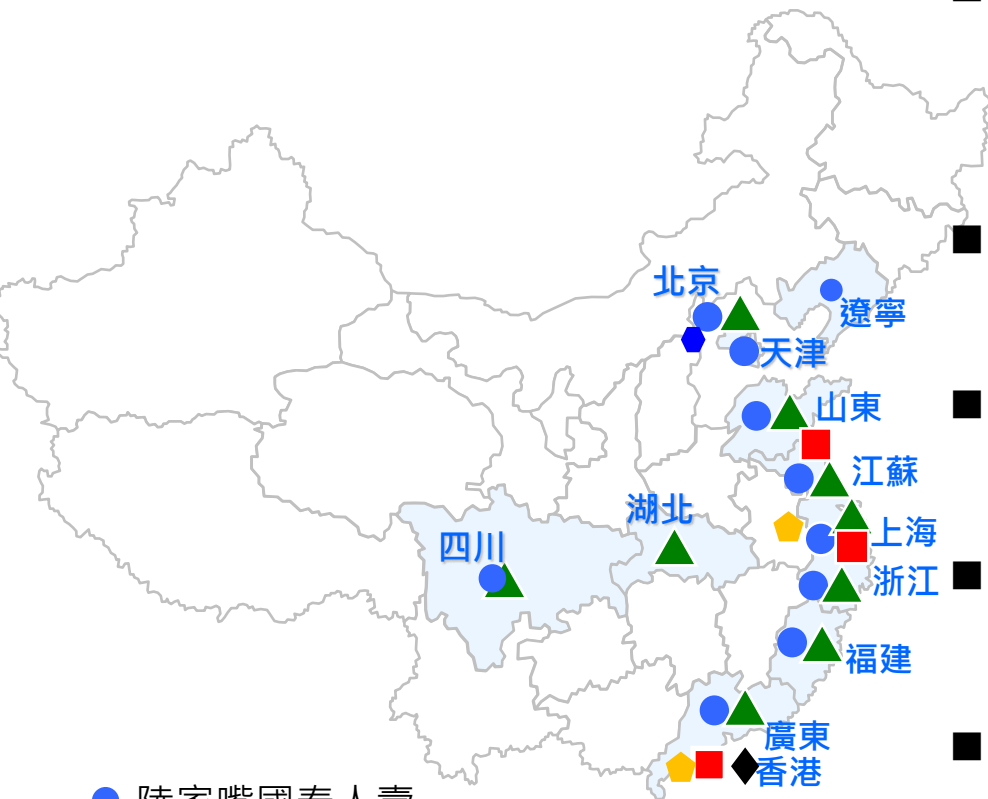
- 越南國泰人壽各項業務穩定推展中
- 擴展組織通路、精緻化專職經營、發展多元通路

■ 越南國泰產險

- 持續拓展在地化通路，增加成長動能

註：RCBC與Mayapada投資案由國泰人壽出資。

國泰金控在大陸發展現況



- 陸家嘴國泰人壽
- 國泰世華銀行
- ▲ 大陸國泰產險
- ◆ 國泰證券
- ◆ 康利亞太有限公司
- ◆ 國開泰富基金公司

■ 國泰世華銀行

- 上海分行獲利持續成長
- 預計將申請上海分行升格為子行

■ 陸家嘴國泰人壽

- 償付能力211%，自結稅後獲利RMB 10MN

■ 大陸國泰產險

- 引進螞蟻金服合作夥伴，加強開發大陸產險市場

■ 國泰證券(香港)

- 各項業務穩定推展中

■ 國開泰富基金公司

- 持續發行新基金，以固定收益型為主

■ 康利亞太有限公司(Conning)

- 持續拓展資產管理事業版圖

議程

- 2016年營運回顧與2017年業務展望
- 海外版圖拓展
- 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

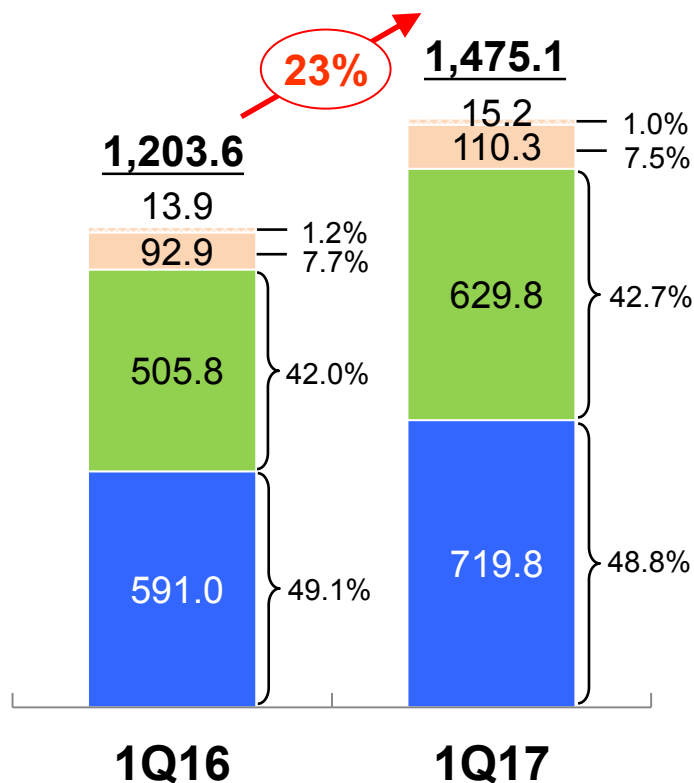
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

國泰世華銀行 – 放款與存款結構

放款結構

(NT\$BN)

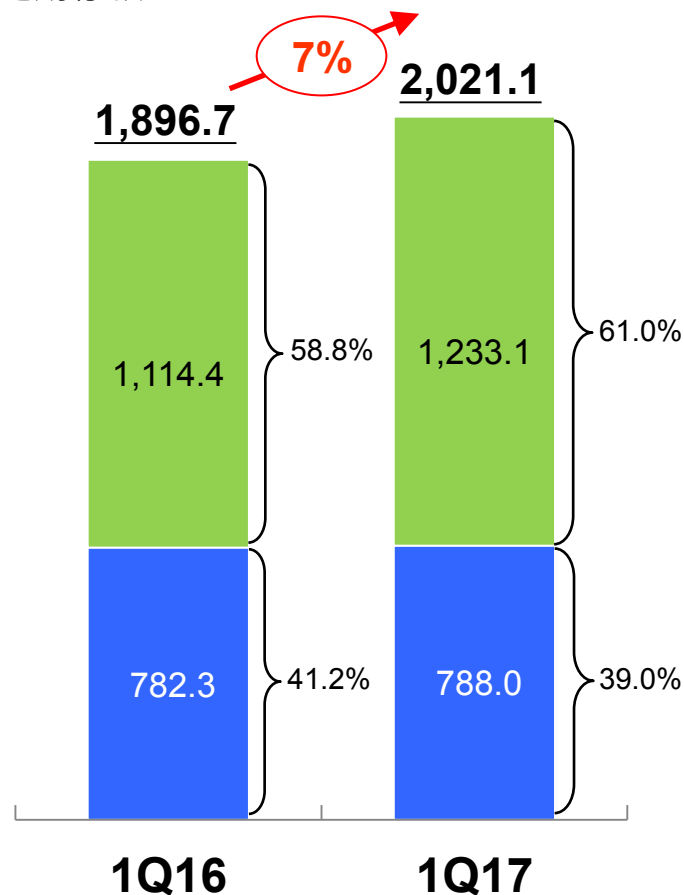
- 信用卡放款
- 個人放款
- 房屋貸款
- 企業放款



存款結構

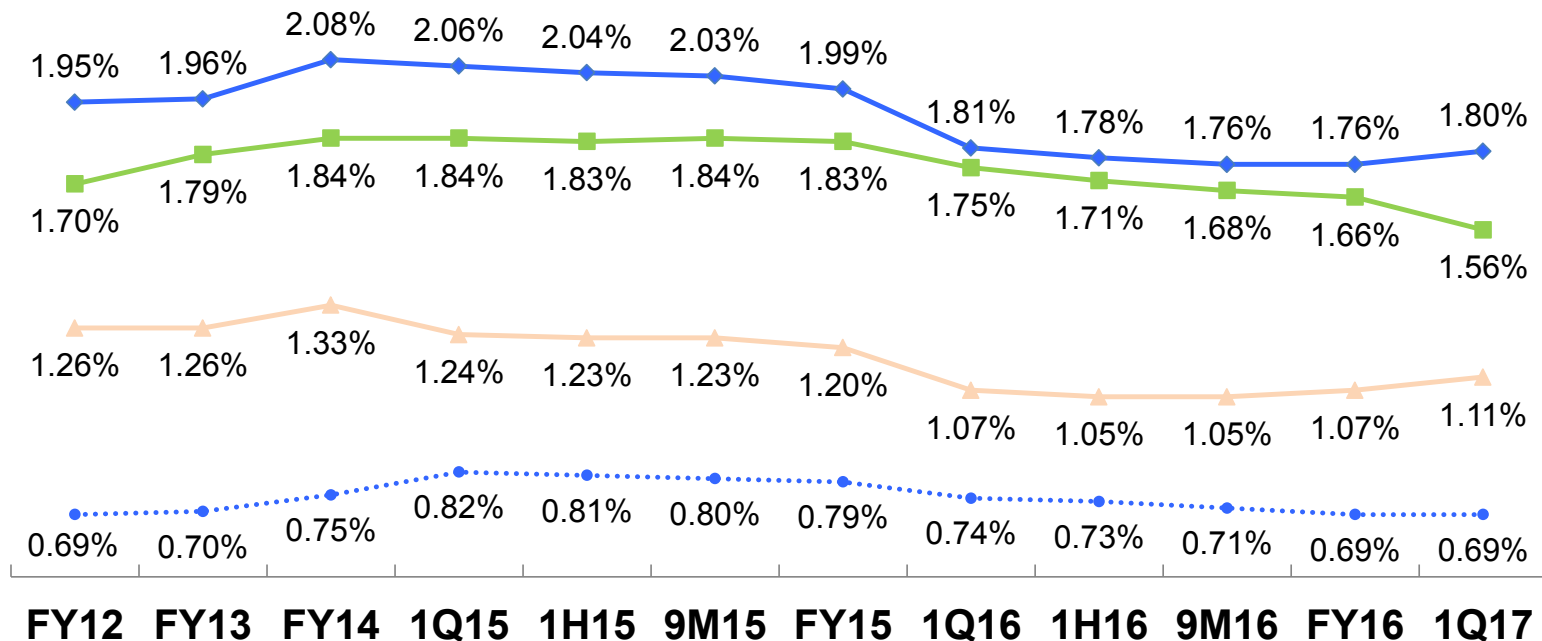
(NT\$BN)

- 活期存款
- 定期存款



國泰世華銀行 – 淨利差

◆ Avg. rate of interest-earning assets ■ Interest spread ▲ Net interest margin ●●● Funding cost



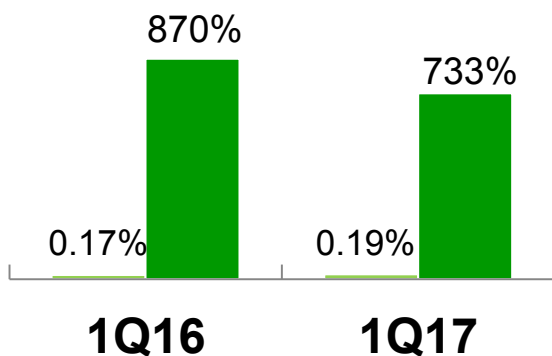
Quarterly Spread	1.84%	1.83%	1.84%	1.81%	1.75%	1.68%	1.62%	1.59%	1.56%
Quarterly NIM	1.24%	1.22%	1.21%	1.12%	1.07%	1.02%	1.06%	1.10%	1.11%

註：利差含信用卡放款

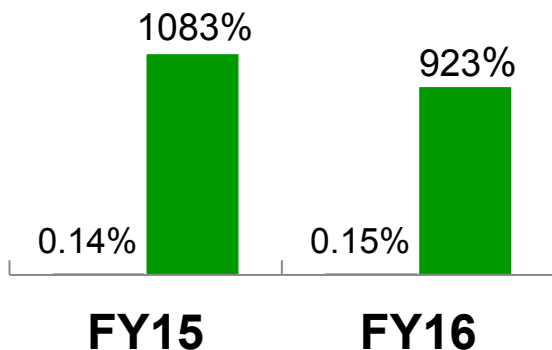
國泰世華銀行 – 資產品質

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



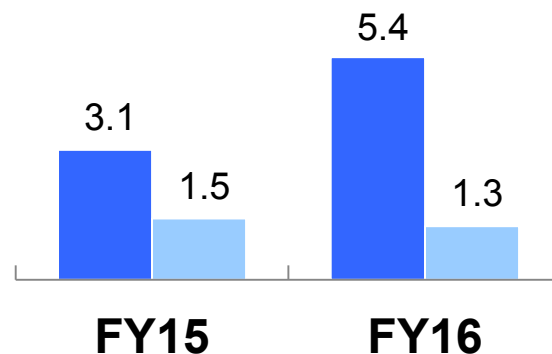
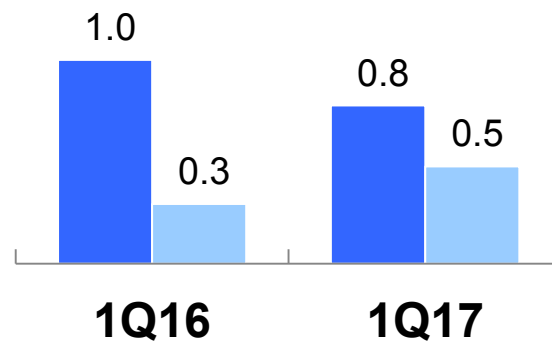
房貸逾放比 **0.05%** **0.10%**



房貸逾放比 **0.04%** **0.08%**

提存及呆帳回收

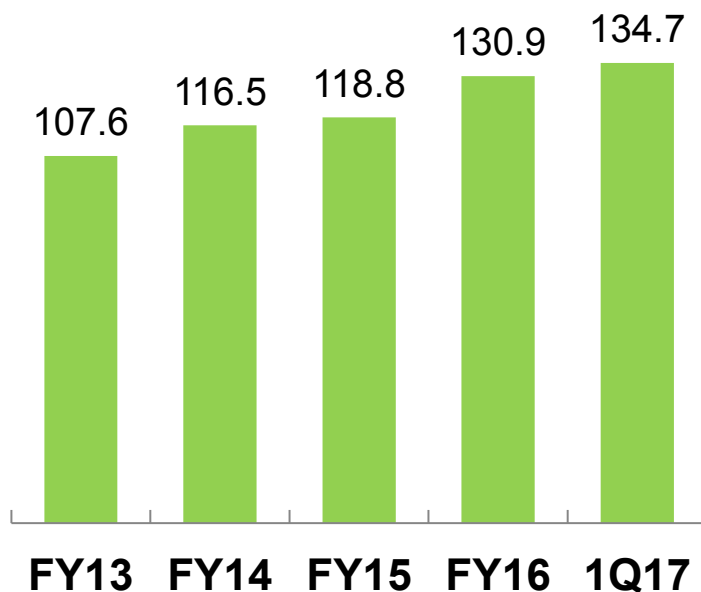
- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收



國泰世華銀行 – SME與外幣放款

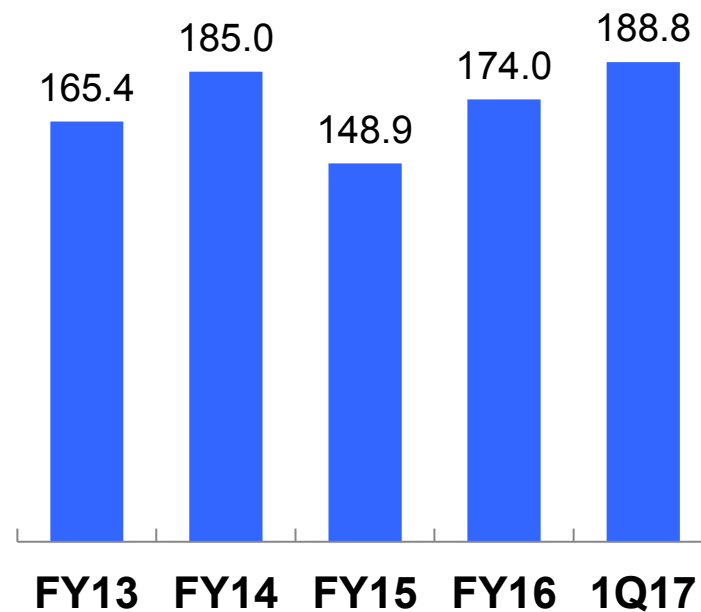
SME放款

(NT\$BN)



外幣放款

(NT\$BN)



佔全行放款

10.5% 10.5% 10.6% 9.2% 9.2%

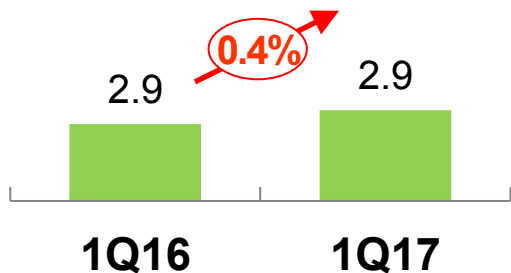
16.1% 16.6% 13.3% 12.2% 12.9%

註：上述全行放款餘額不包含信用卡循環餘額。

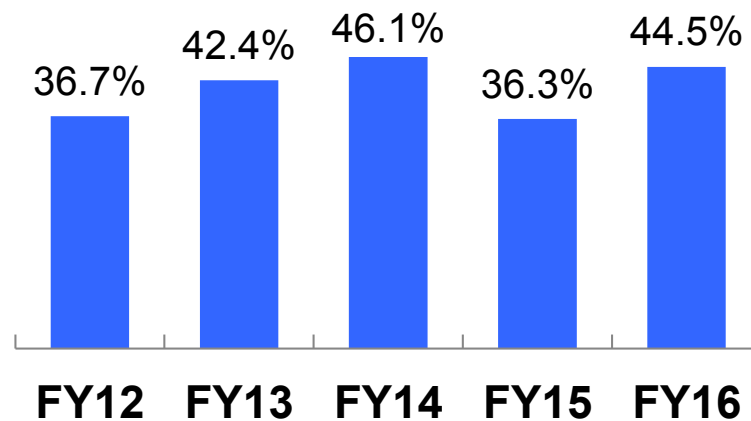
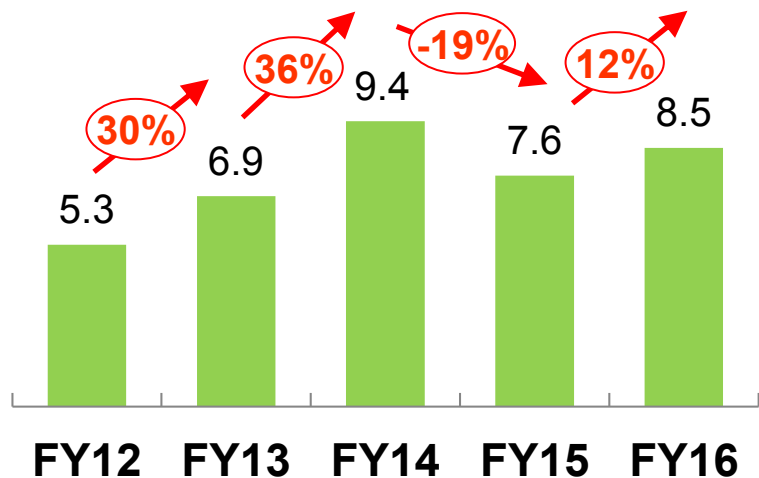
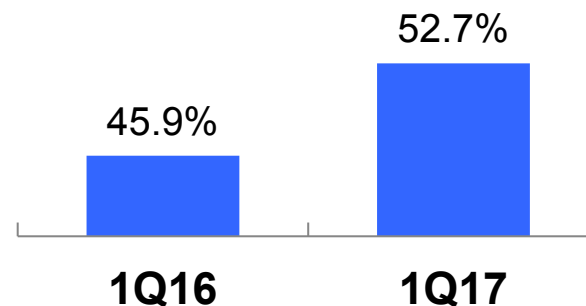
國泰世華銀行 – 海外獲利

海外獲利

(NT\$BN)

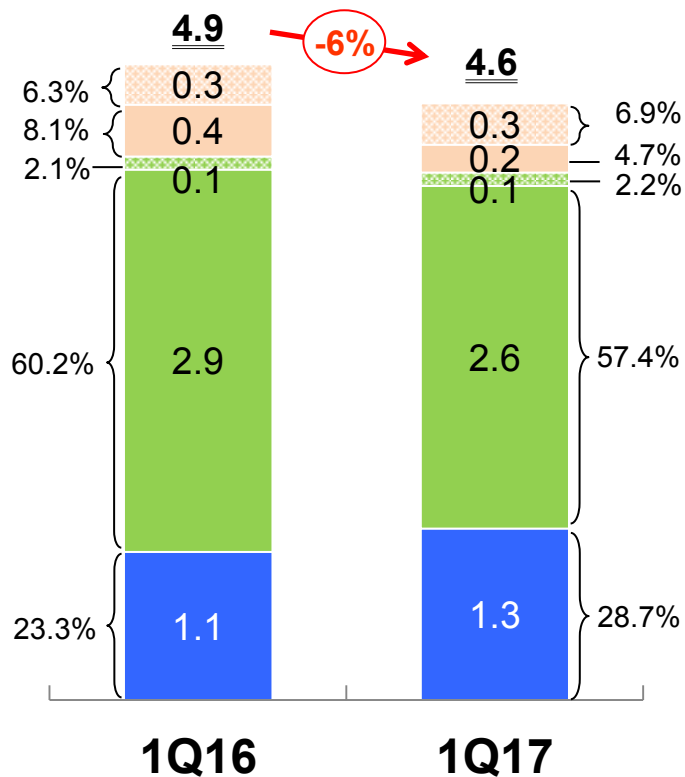


海外獲利佔全行稅前盈餘

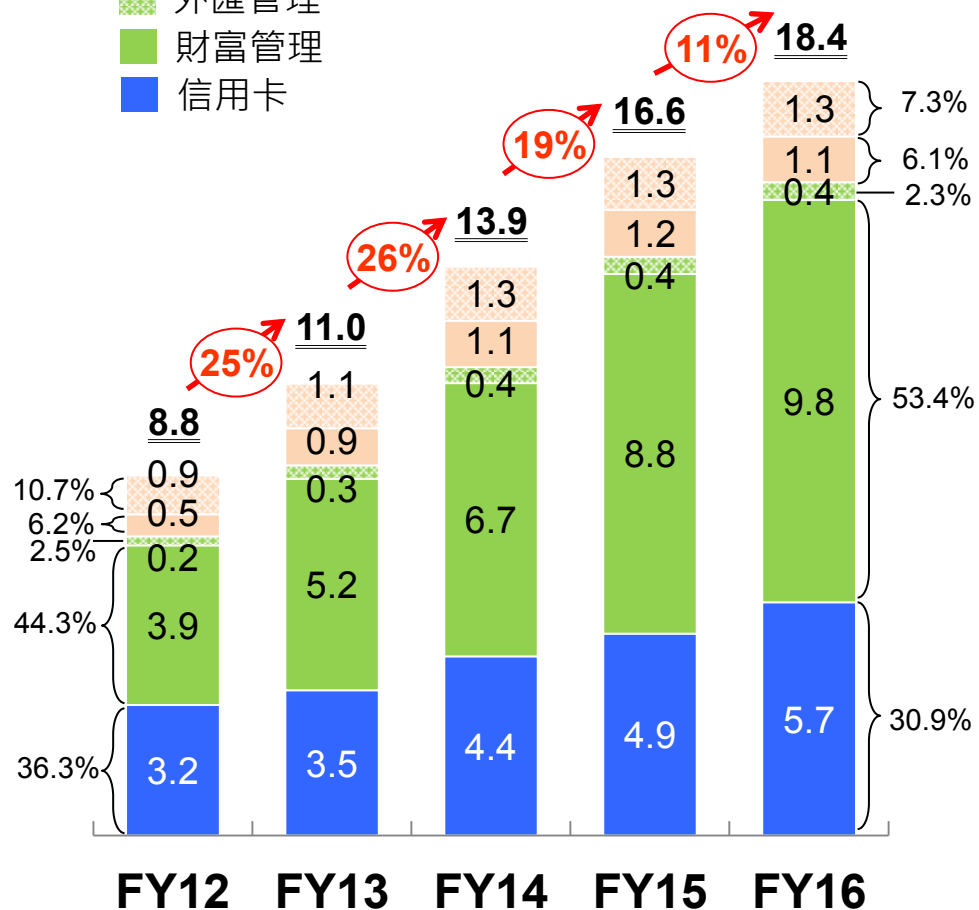


國泰世華銀行 – 手續費收入

手續費收入結構



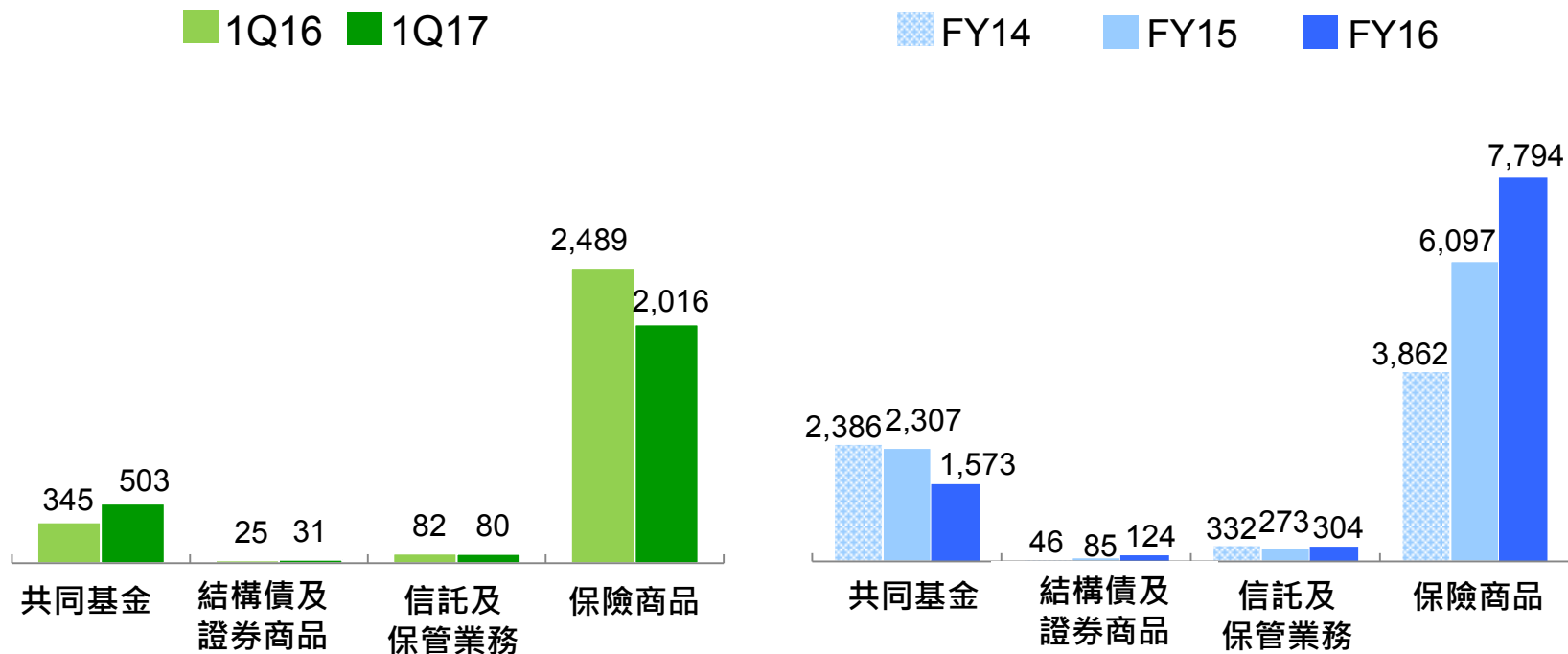
手續費收入結構(年資料)



國泰世華銀行 – 財富管理手續費收入

財富管理手續費收入

(NT\$MN)	1Q16	1Q17	FY14	FY15	FY16
財富管理手續費收入	2,948	2,641	6,673	8,779	9,828
年成長率	58.3%	-10.4%	29.2%	31.6%	11.9%



議程

- **2017年第一季營運回顧**

- **海外版圖拓展**

- **營運績效**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

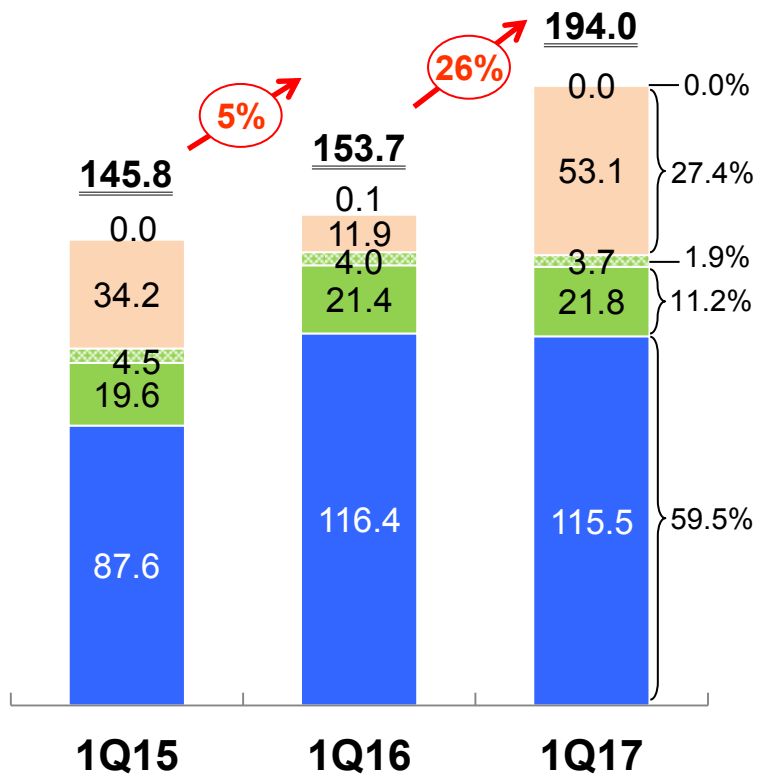
- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**

- **附錄**

國泰人壽 – 總保費收入

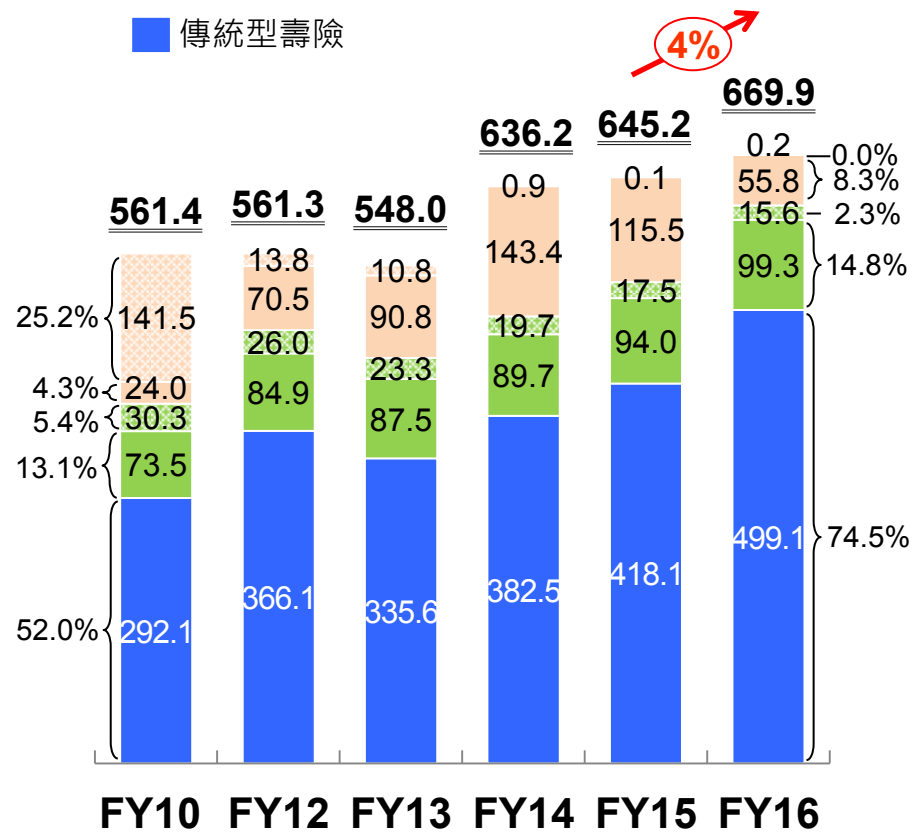
總保費收入

- 利變型年金 (NT\$BN)
- 投資型商品 (非VUL)
- 投資型商品 (VUL)
- 健康險、意外險及其他
- 傳統型壽險



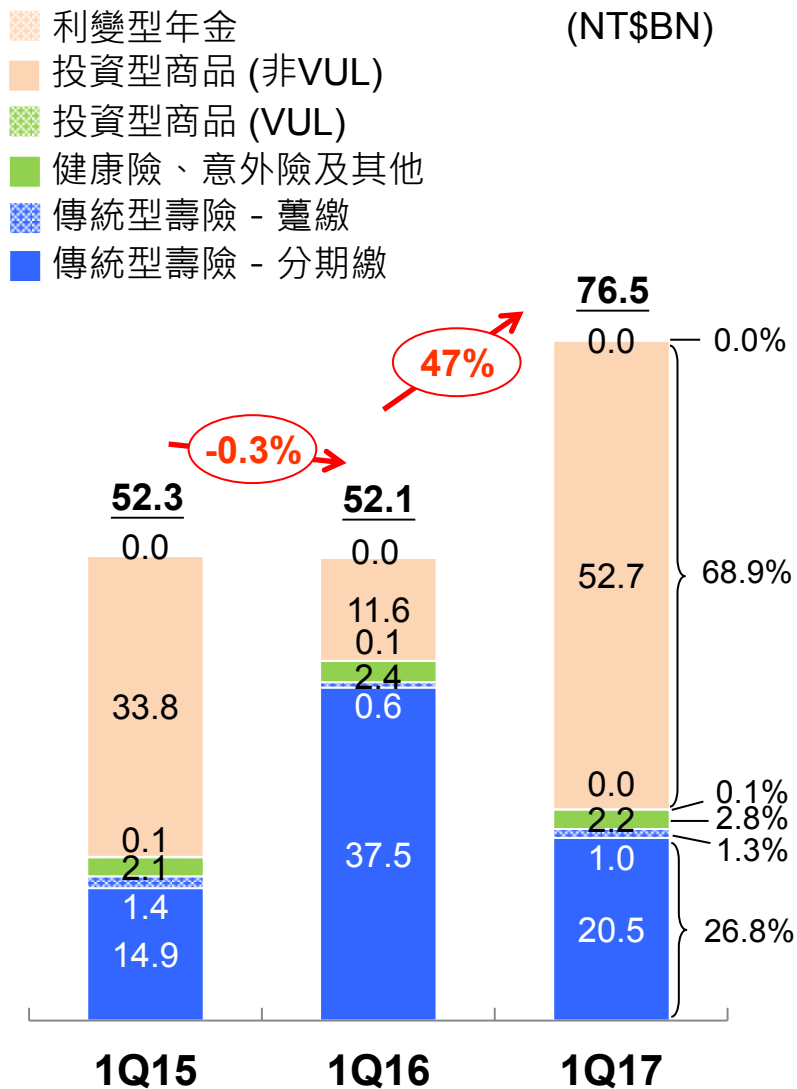
總保費收入 (年資料)

- 利變型年金 (NT\$BN)
- 投資型商品 (非VUL)
- 投資型商品 (VUL)
- 健康險、意外險及其他
- 傳統型壽險

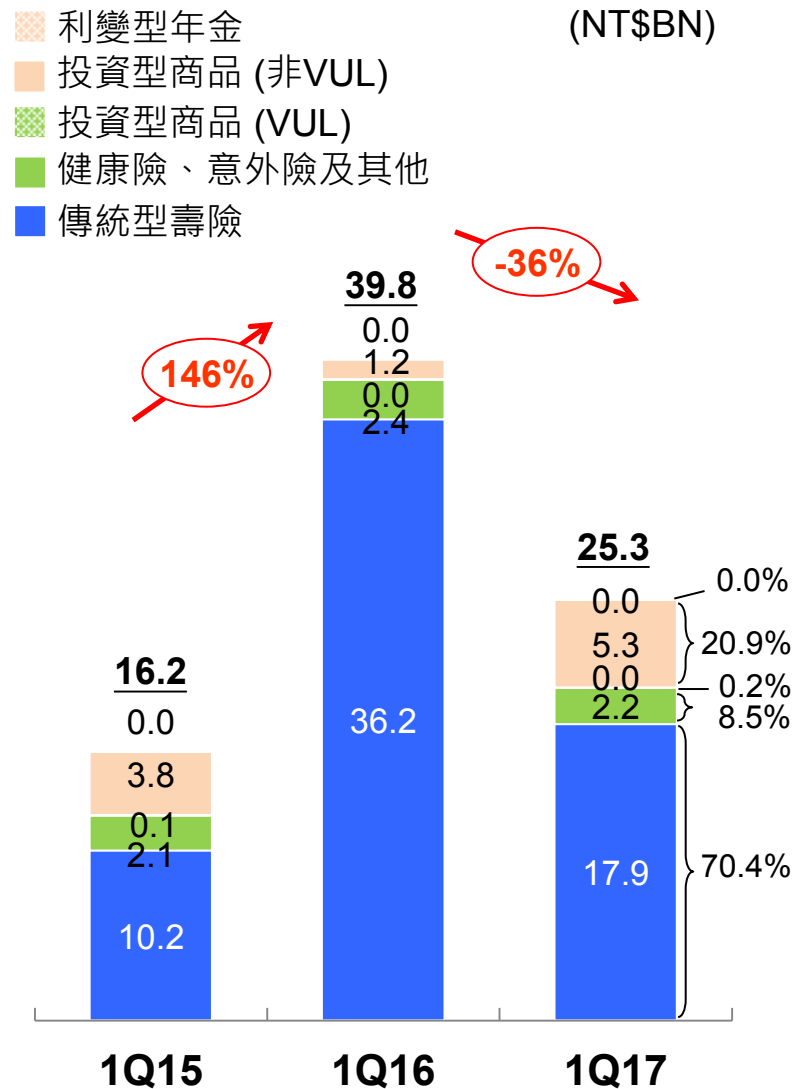


國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

初年度保費收入(FYP)



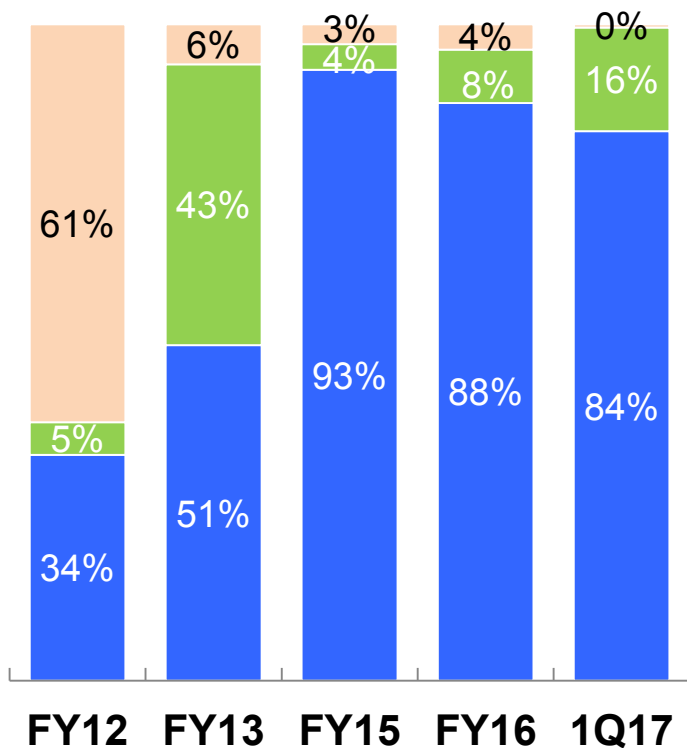
初年度等價保費收入(FYPE)



國泰人壽 – 提高分期繳保單佔比

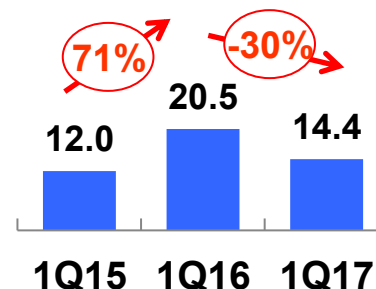
傳統型壽險繳別分佈

- 躉繳
- 2年分期繳
- 3年以上分期繳

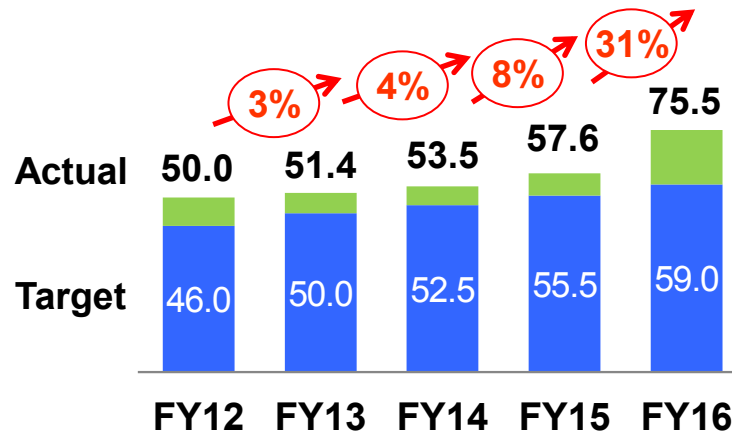


新契約價值 (NT\$BN)

Profit Margin	1Q15	1Q16	1Q17
VNB/FYP	23%	39%	19%
VNB/FYPE	74%	51%	57%

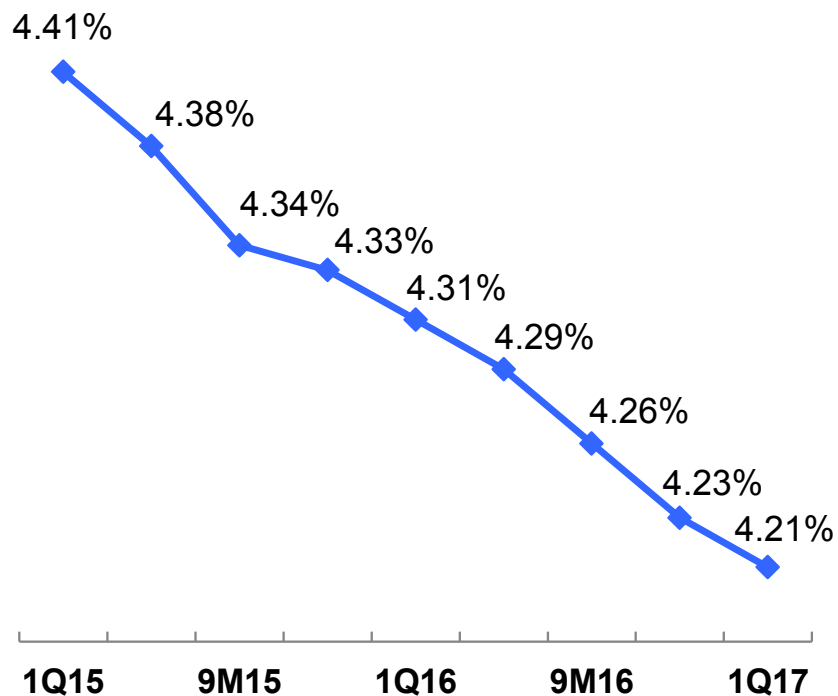


Profit Margin	FY12	FY13	FY14	FY15	FY16
VNB/FYP	19%	26%	23%	27%	38%
VNB/FYPE	54%	70%	75%	57%	56%

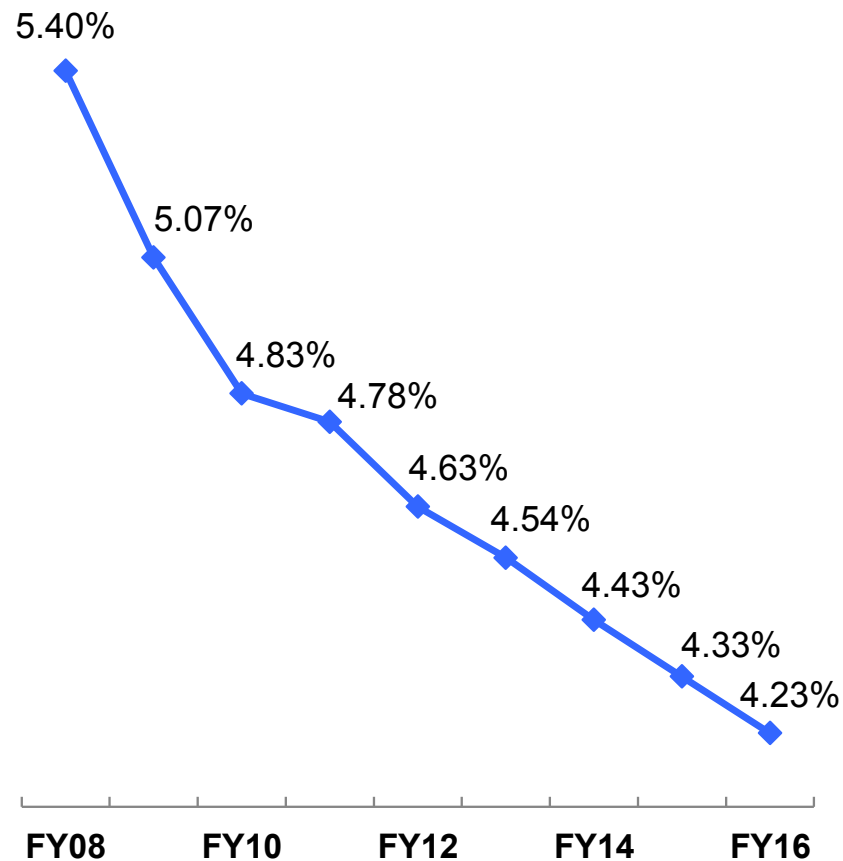


國泰人壽 – 歷年負債成本

負債成本



負債成本 (年資料)



註：負債成本係以準備金為分母計算 (reserve-based)

國泰人壽 – 資產配置

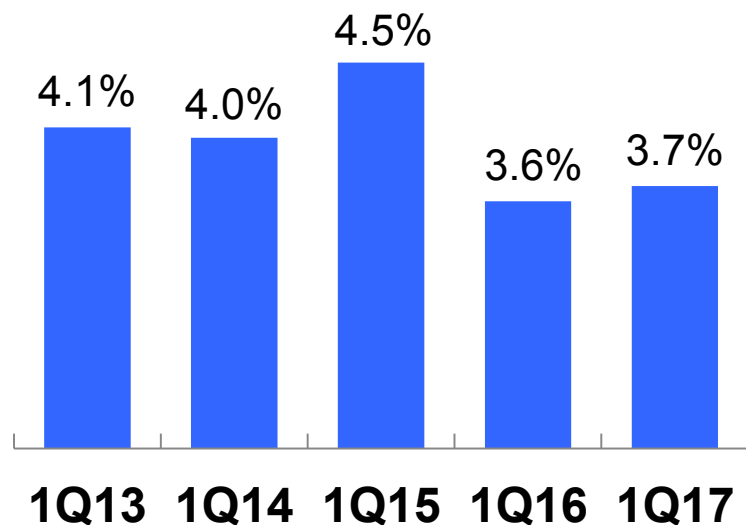
(NT\$BN)	FY14	FY15	FY16			1Q17		
總投資金額 ⁽¹⁾	4169.1	4,636.6	5,001.1			5,068.3		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	3.2%	1.3%	1.3%	63.1	0.5%	1.4%	71.7	0.6%
國內股票	8.4%	7.4%	7.9%	393.9	5.0%	7.9%	402.0	9.1%
國外股票 ⁽²⁾	5.0%	6.2%	6.4%	319.0	5.0%	6.6%	332.7	7.4%
國內債券	11.0%	8.0%	6.5%	327.1	2.3%	6.3%	318.2	1.9%
國外債券 ⁽¹⁾⁽²⁾	43.6%	50.6%	53.8%	2,692.3	5.7%	53.8%	2,728.7	5.1%
擔保放款	12.7%	10.2%	8.9%	445.2	1.9%	8.8%	444.6	1.8%
保單貸款	4.0%	3.6%	3.3%	164.9	6.1%	3.3%	166.0	5.6%
不動產	10.5%	10.5%	9.8%	487.9	3.3%	9.7%	489.5	2.4%
其他	1.6%	2.1%	2.2%	107.8		2.3%	114.9	

註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產，國外債券包含外幣存款與其他調整項。

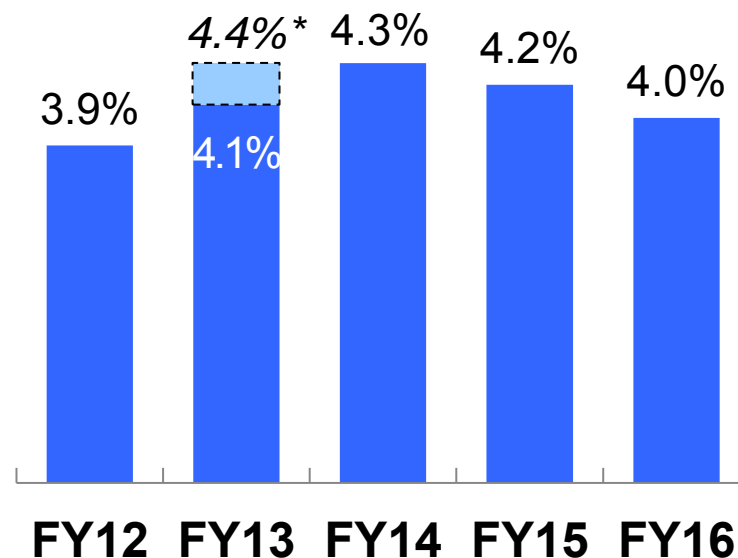
(2) 國外股票與國外債券之投資收益率為避險前之投資收益率。

國泰人壽 – 投資績效檢視

避險後投資收益率



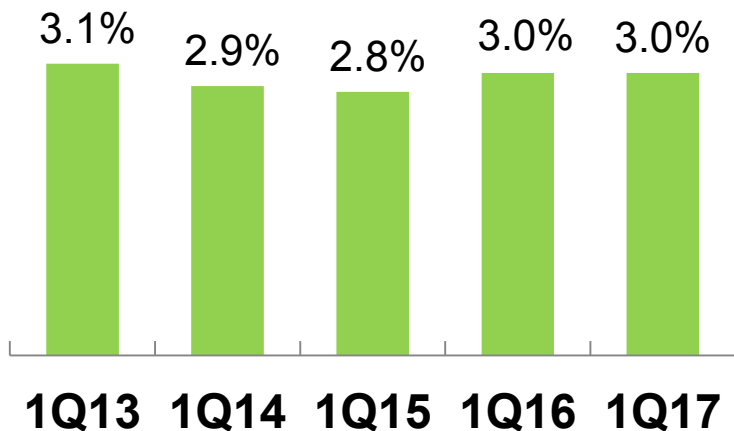
避險後投資收益率 (年資料)



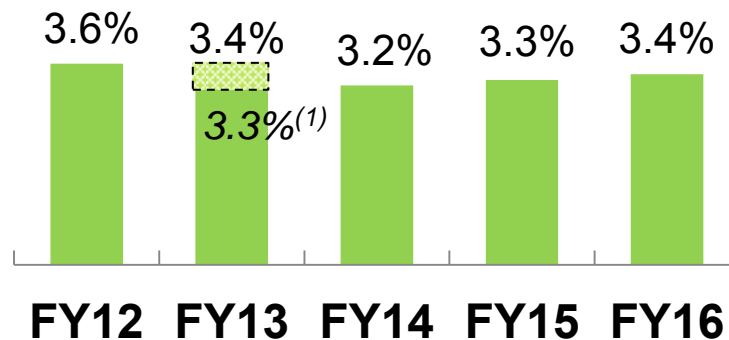
註：FY13 之擬制性投資收益率(4.4%)已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。

國泰人壽 – 投資績效檢視

避險前經常性投資收益率



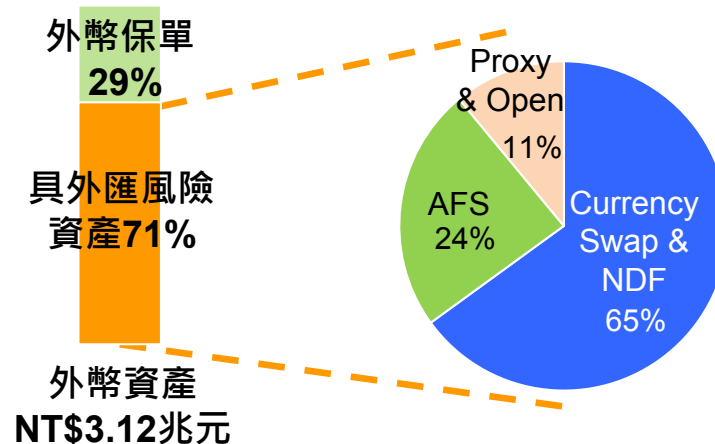
避險前經常性投資收益率



註：(1) FY13 之擬制性經常性投資避險前收益率(3.3%)已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。
 (2) 避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。現金股利收入主要於第二、三季認列。

外幣資產避險結構

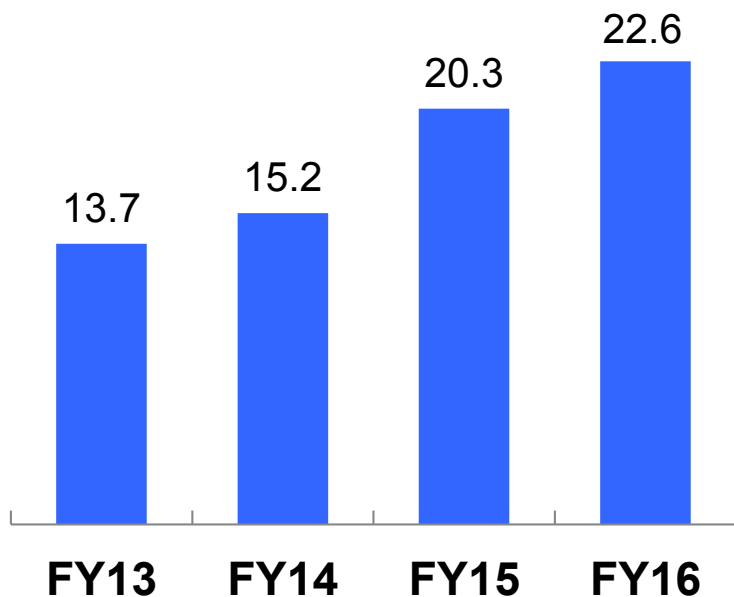
1Q17 避險成本1.55%



國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

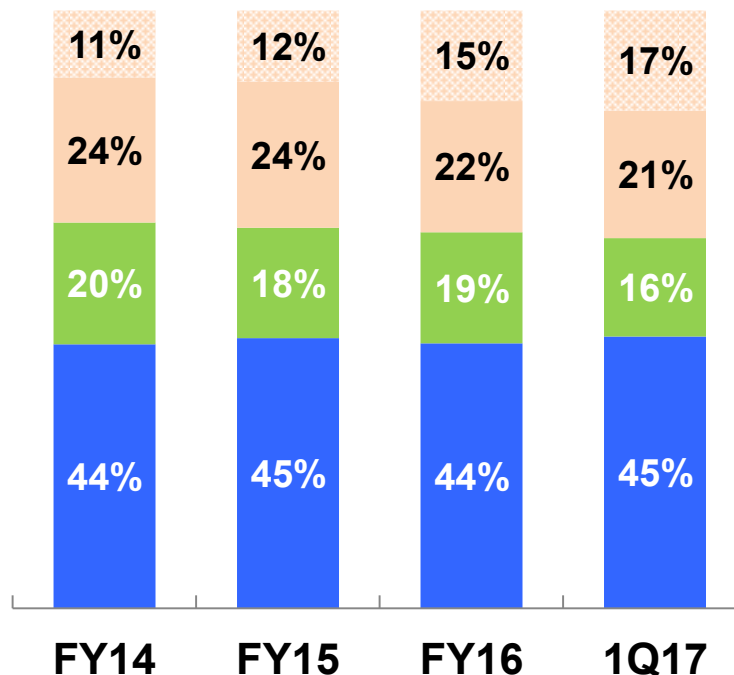
現金股利收入

(NT\$BN)



國外固定收益投資地域分佈

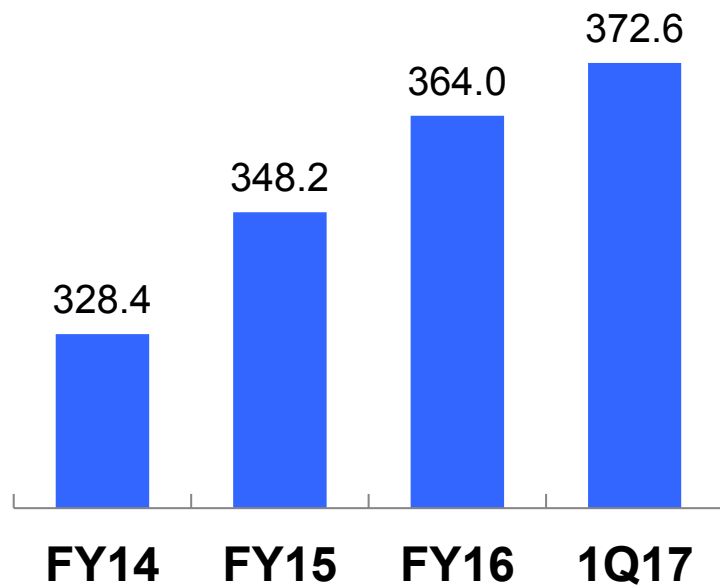
- 其它
- 亞太區域
- 歐洲
- 北美洲



國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

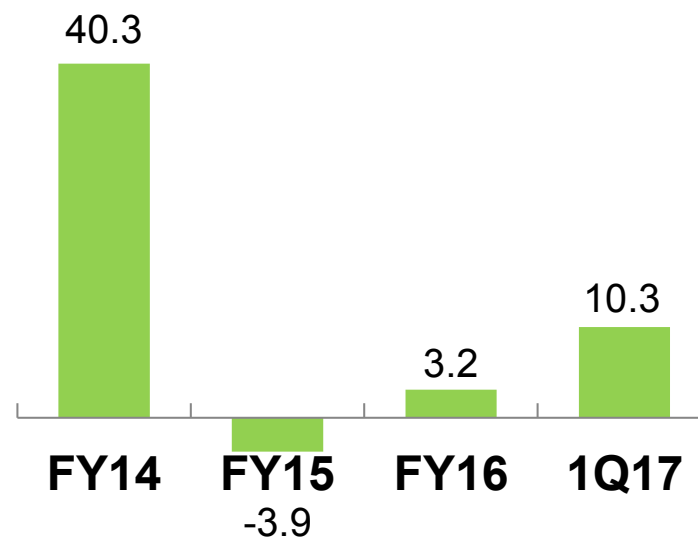
帳面淨值

(NT\$BN)



備供出售金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



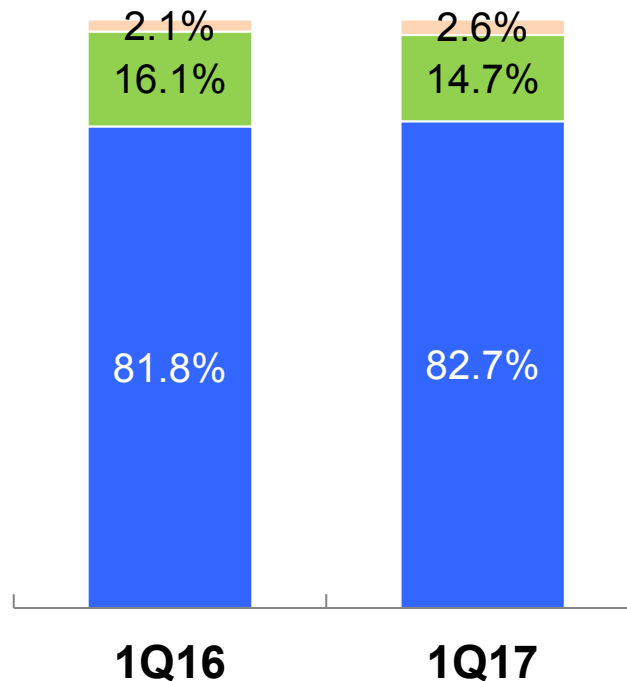
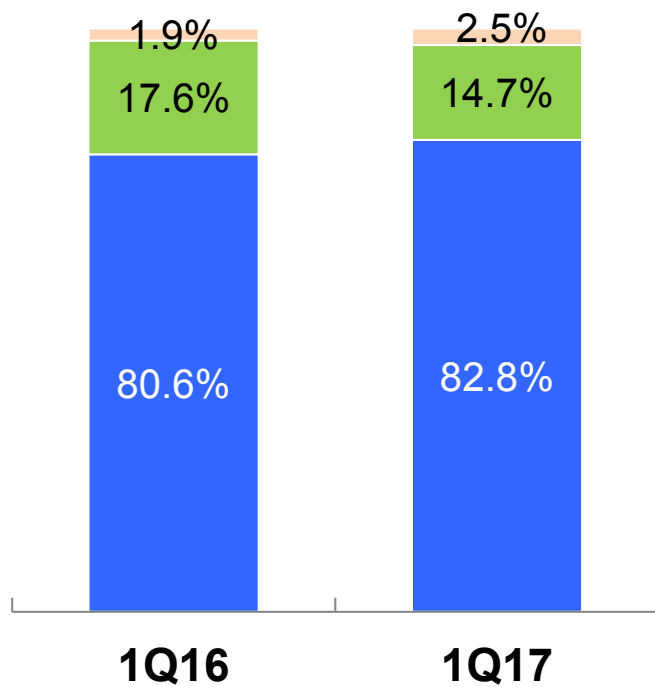
註：2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式。

國泰人壽 – 銷售通路

初年度保費收入(FYP)

初年度等價保費收入(FYPE)

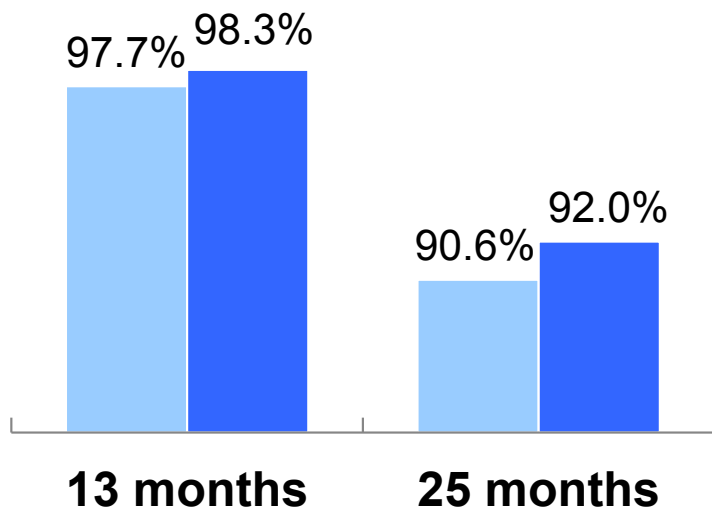
- 其他
- 國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



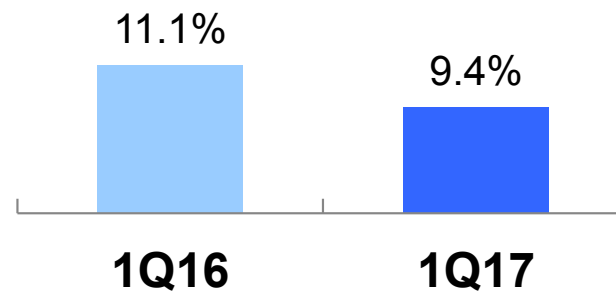
國泰人壽 – 重要經營指標

繼續率

■ 1Q16 ■ 1Q17



費用率



議程

- **2017年第一季業務展望**

- **海外版圖拓展**

- **營運績效**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

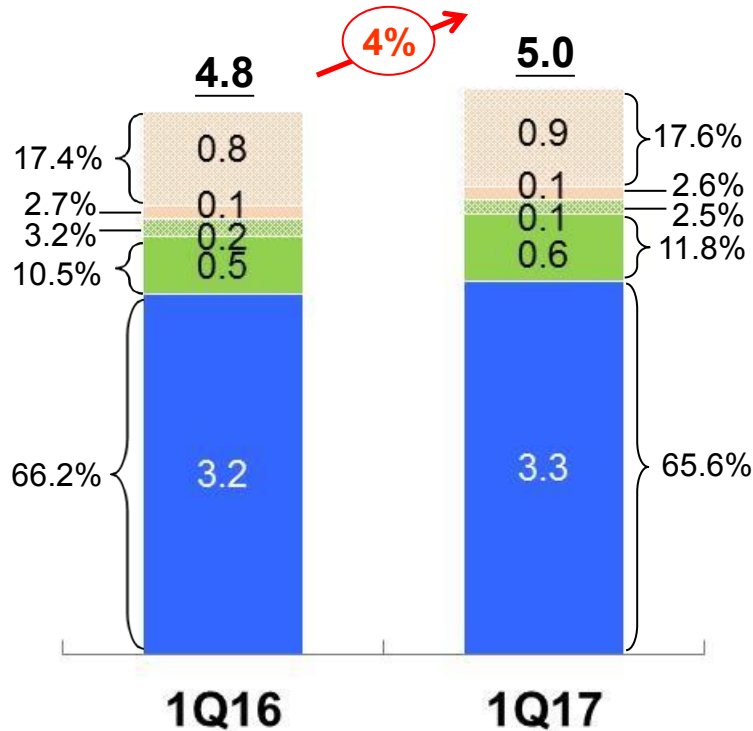
- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**

- **附錄**

國泰產險 – 保費收入

保費收入

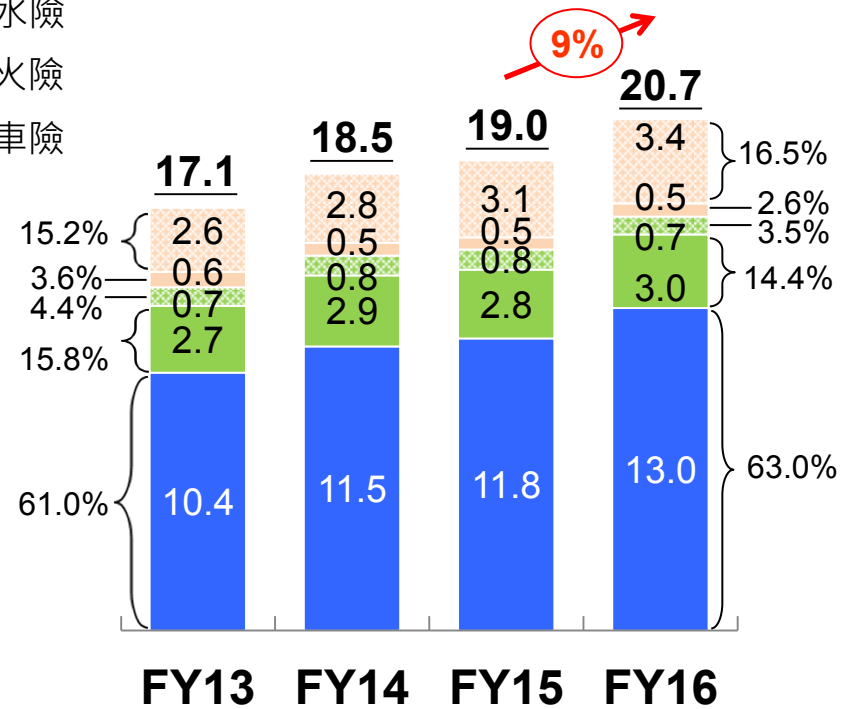
(NT\$BN)



保費收入(年資料)

(NT\$BN)

- 其他
- 工程險
- 水險
- 火險
- 車險

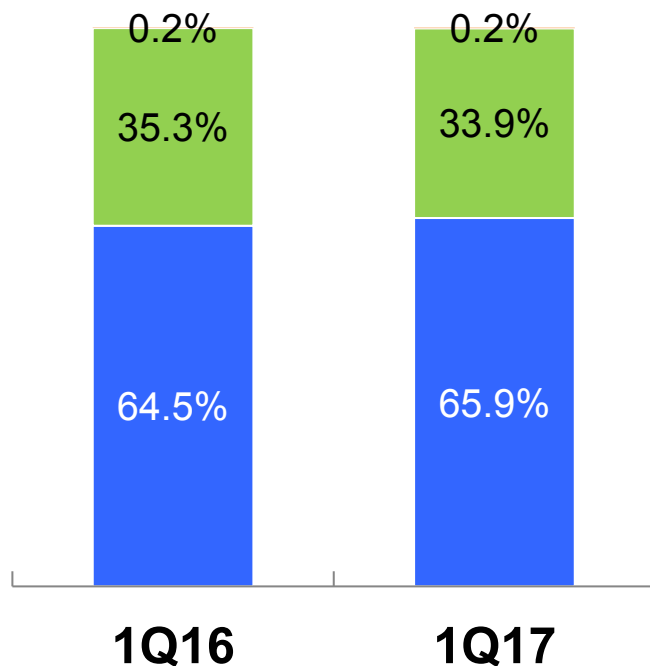


市占率	12.5%	12.0%
自留率	76.6%	77.2%

13.4%	13.6%	13.3%	13.6%
76.1%	76.9%	74.9%	75.7%

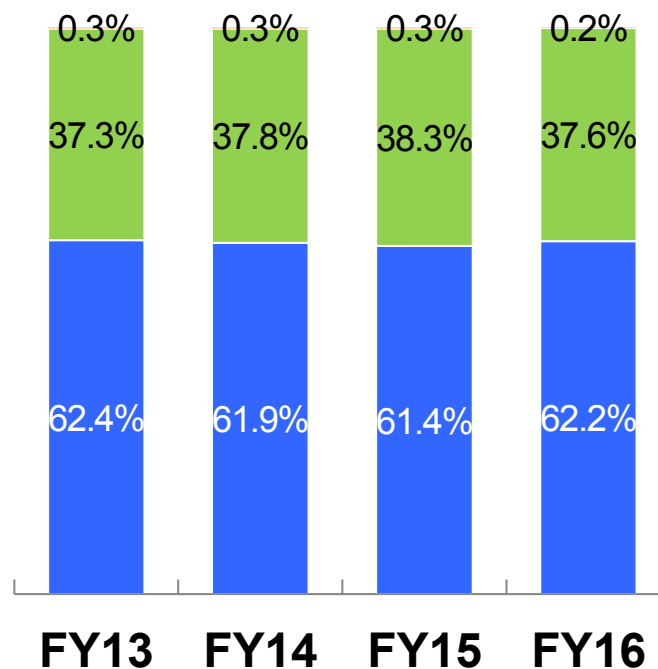
國泰產險 – 銷售通路

銷售通路



銷售通路 (年資料)

- 關係企業通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路

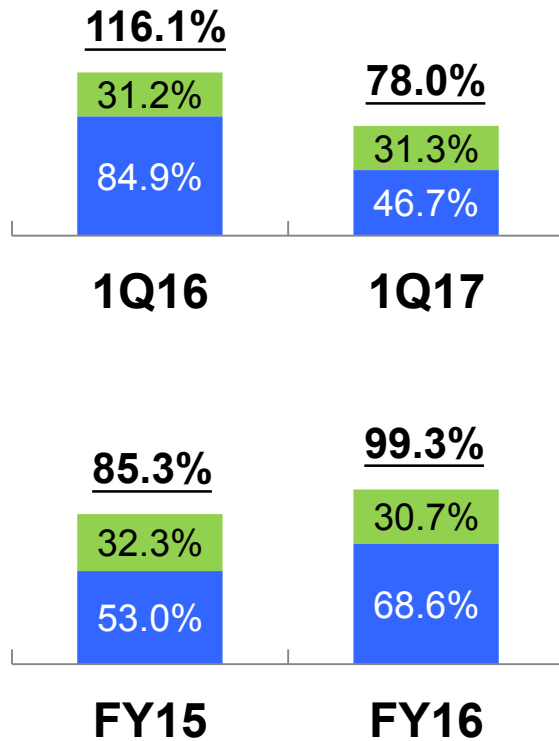


Note: Totals may not sum due to rounding.

國泰產險 – 綜合率指標

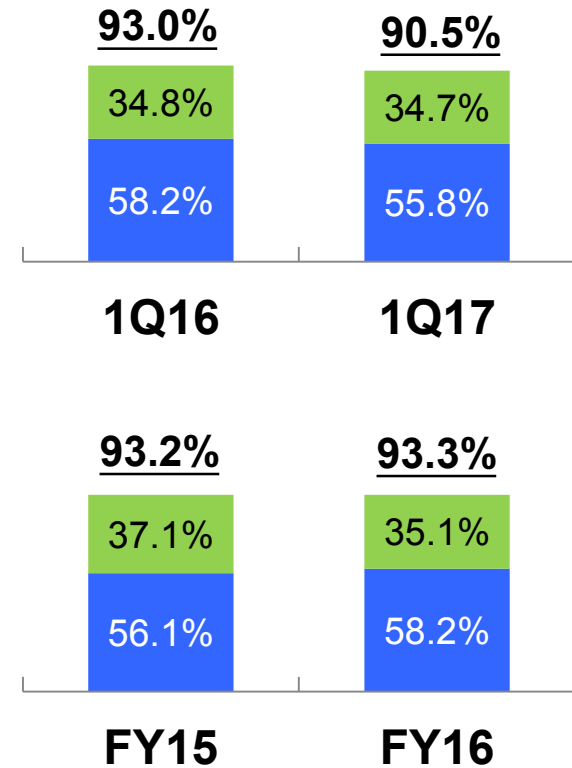
簽單綜合率

- 簽單費用率
- 簽單損失率



自留綜合率

- 自留費用率
- 自留損失率



議程

- 2017年第一季營運回顧

- 海外版圖拓展

- 營運績效

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

- 附錄

隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

單位：十億元新台幣

評價日	2015/12/31	2016/12/31
有效契約投資報酬率	台幣帳戶3.95%~2035年5.02% 美元帳戶4.67%~2035年5.81% (等價投資報酬率：4.40%· rolling over to 2016：4.45%)	台幣帳戶4.00%~2036年5.05% 美元帳戶4.76%~2036年5.82% (等價投資報酬率：4.50%)
貼現率	10%	10%
調整後淨值	393	392
有效契約價值(不含資本成本)	490	633
資本成本	-148	-169
有效契約價值(含資本成本)	342	464
隱含價值(EV)	735	856
EV / per share	138.5 (58.5)	161.3 (68.1)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶2.96%~2035年4.90% 美元帳戶4.37%~2035年5.81%	台幣帳戶2.97%~2036年4.91% 美元帳戶4.38%~2036年5.84%
預期未來一年新契約價值 (含資本成本)	59.0	54.0
精算價值(AV)	1,249	1,328
AV / per share	235.3 (99.4)	250.3 (105.7)

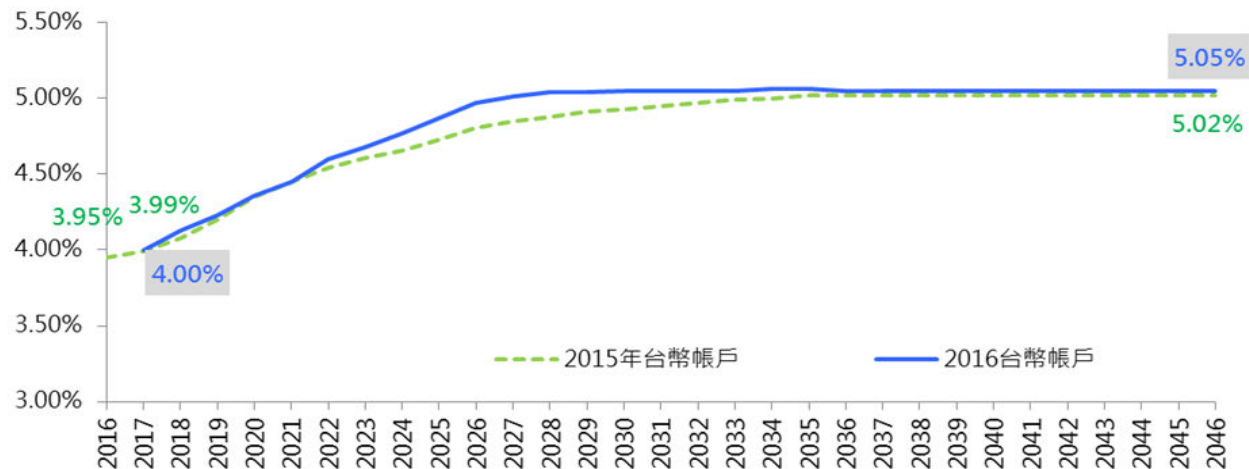
註：(1) 以上數字不含大陸、越南國壽精算價值(EV/AV)。

(2) ()內每股價值為以評價日國泰金控加權流通股數計算。2015及2016年國泰人壽及國泰金控加權流通股數分別為5.3bn股、12.6bn股。

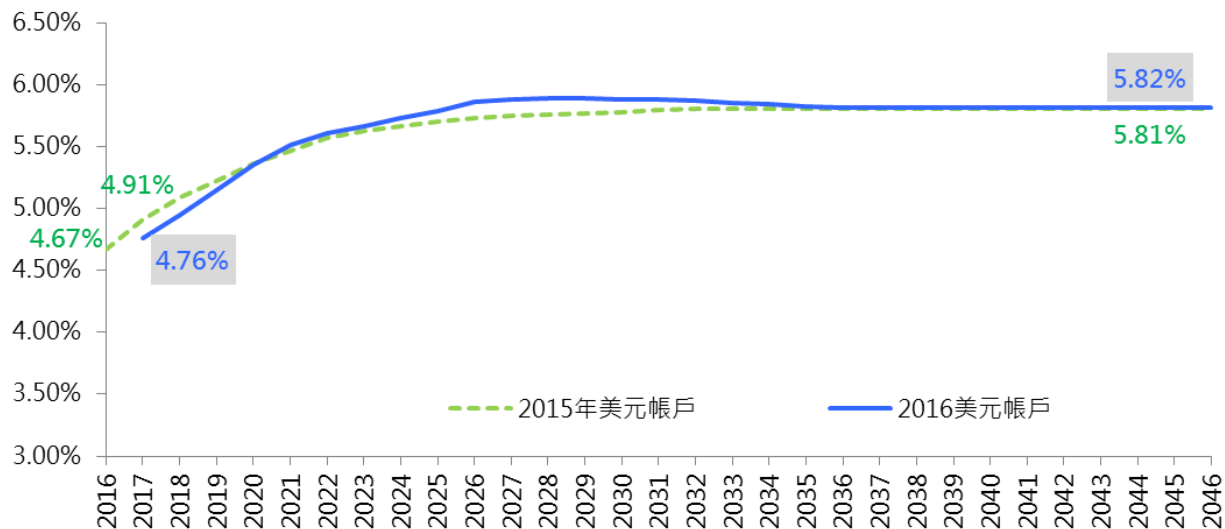
(3) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

經濟假設：有效契約投資報酬率假設

■ 2015年及2016年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

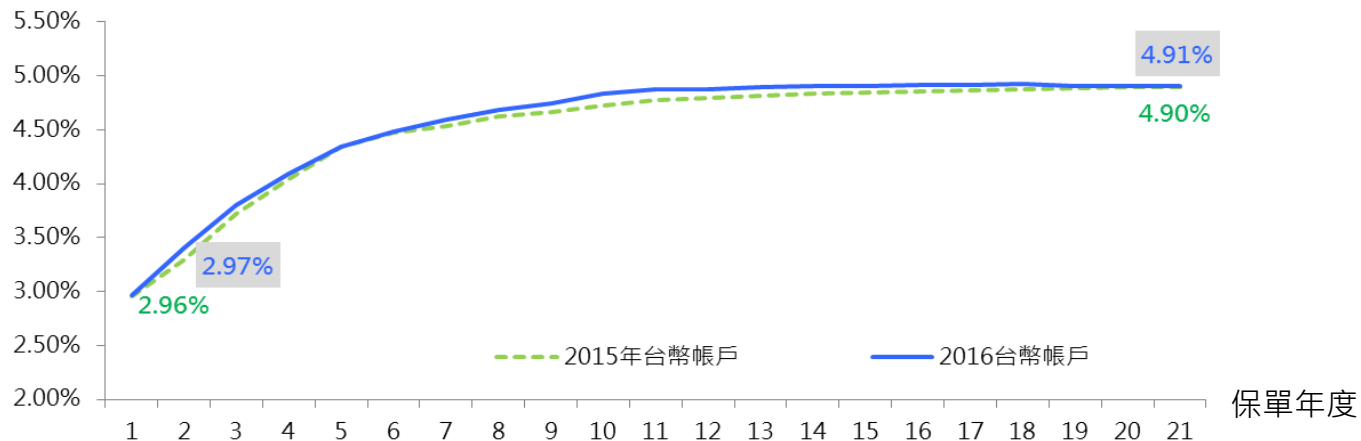


■ 2015年及2016年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

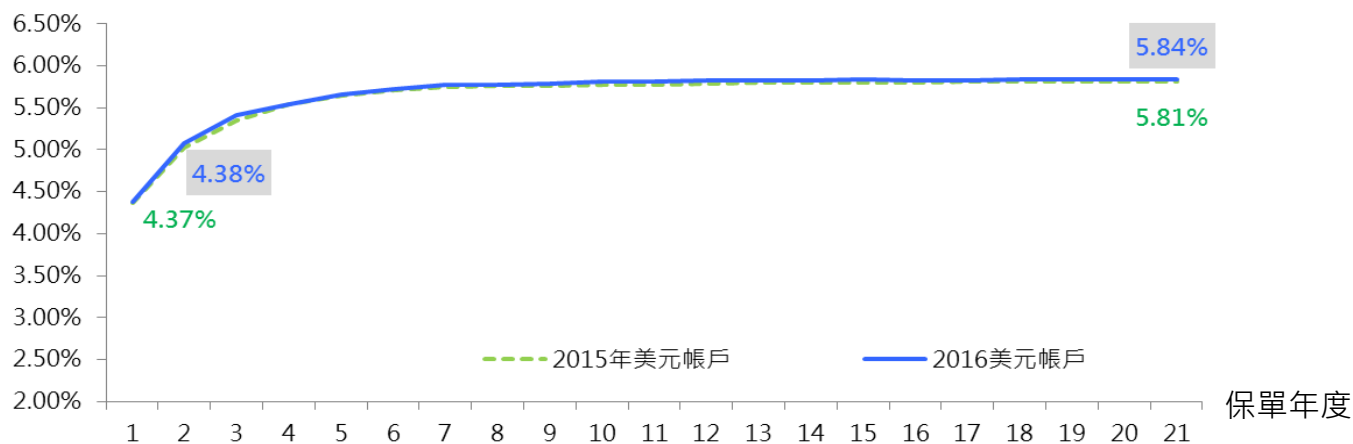


經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

■ 2015年及2016年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



■ 2015年及2016年美元帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



資本成本及其他非經濟假設

■ RBC資本成本：

採2016年主管機關公布之RBC計算方式估計未來資本成本：

1.資本成本假設 = 200%RBC。

2.各項風險資本額係反應公司目前及未來之營運概況。

3.反映2016年RBC制度變更：

①傳統型商品C3風險資本額，加乘風險係數由30%提升至40%。

②「未擔任被投資公司之董監事」股票、受益憑證「股票型共同基金」及「平衡型共同基金」基準係數由0.2274調降至0.2165。

③國外已開發市場股票之係數由0.1884調升至0.2009、新興市場由0.2485調升至0.2887。

■ 經驗率：

死亡率：依據公司最近經驗率及其趨勢訂定。

罹病率：依據公司最近經驗率及其趨勢訂定，罹病率視產品類別而不同。

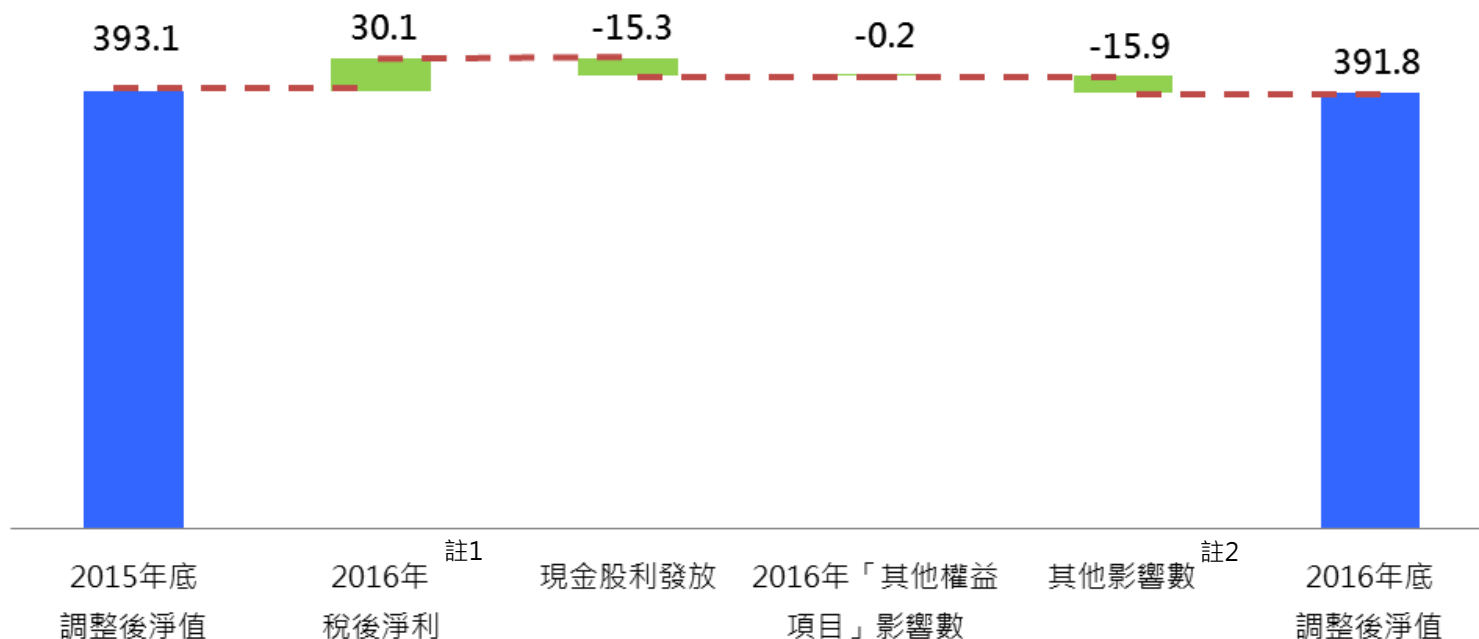
解約率：依據公司最近經驗率訂定，解約率視產品類別而不同。

費用假設：依據公司最近的費用分析訂定，費用假設視產品類別而不同；佣金採用實際佣金率計算。

■ 本次隱含價值計算所用的精算假設係委託獨立的精算機構PricewaterhouseCoopers Asia Actuarial Services進行檢視。

調整後淨值差異說明

單位：十億元新台幣

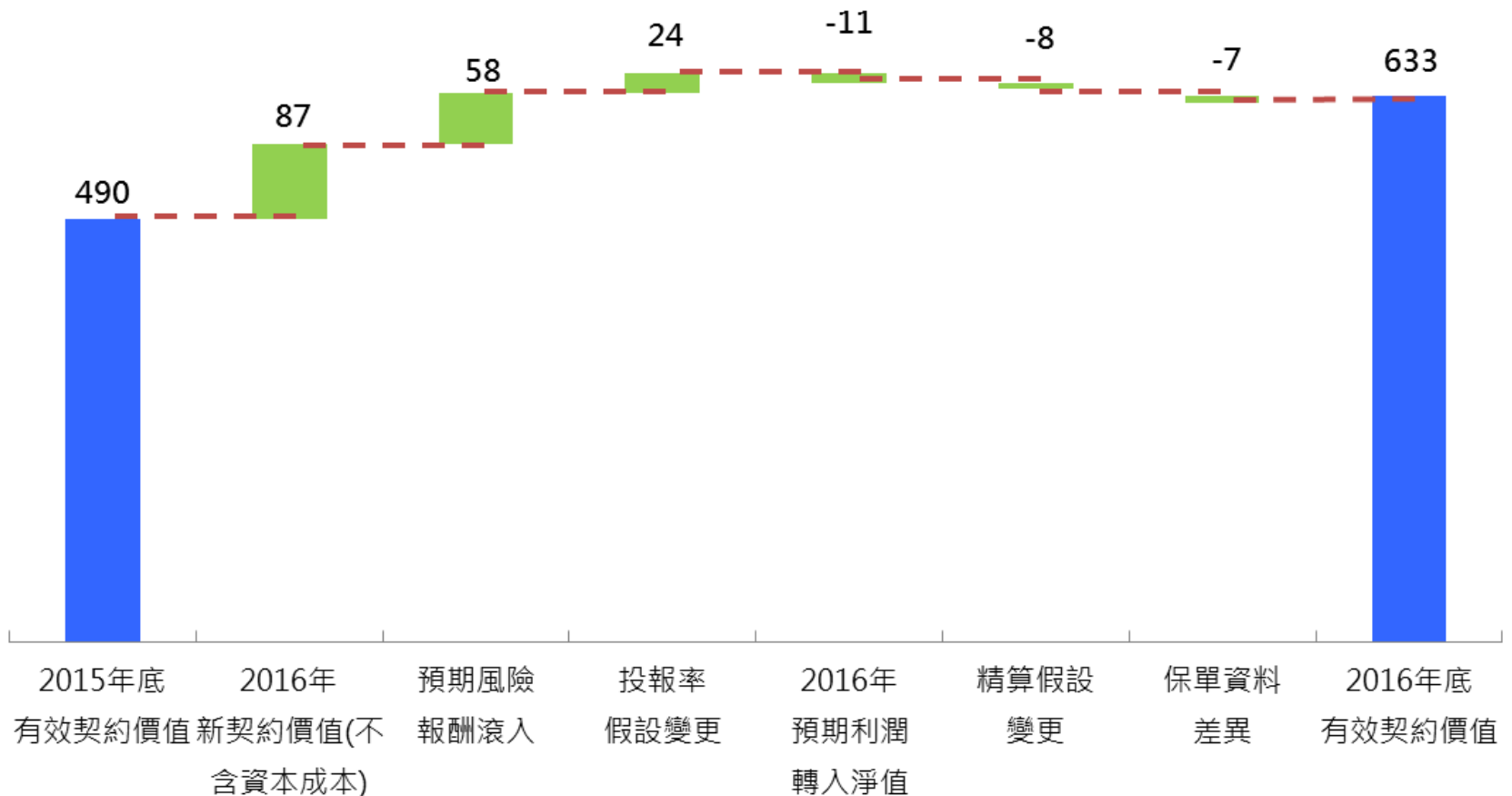


註1：「2016年稅後淨利」為國泰人壽個體財務之稅後淨利。

註2：「其他影響數」主要包含扣除不動產增值利益特別準備金收回數100億、外匯價格變動準備金收回數62億等項目。

有效契約價值(不含資本成本)變異分析

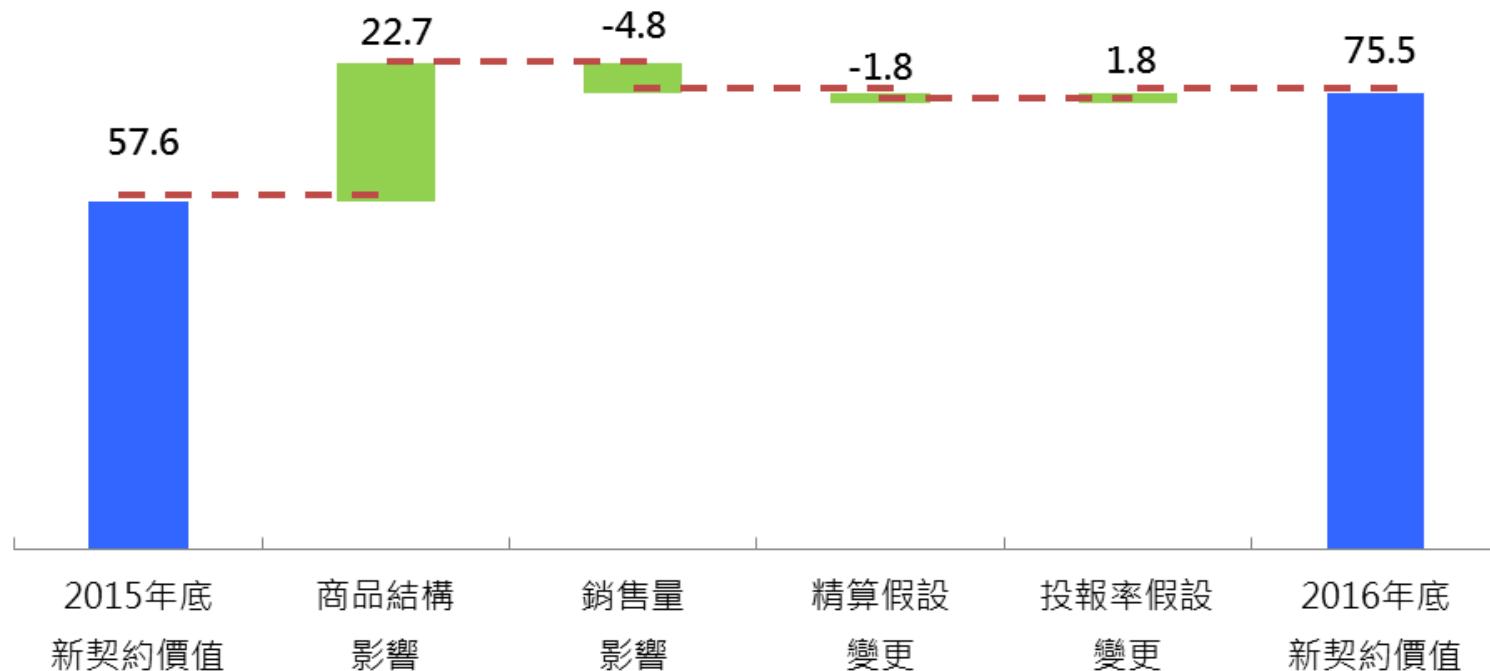
單位：十億元新台幣



■ 2016年新契約價值(含資本成本)為755億。

新契約價值(含資本成本)變異分析

單位：十億元新台幣



敏感度分析

單位：十億元新台幣

評價日	2016/12/31					
假設別	投資報酬率 - 0.25%	投資報酬率 + 0.25%	投資報酬率 + 0.25% (考慮上限) ⁽¹⁾	Base Case	貼現率 - 0.5%	貼現率 + 0.5%
調整後淨值	392	392	392	392	392	392
有效契約價值 (不含資本成本)	514	752	694	633	673	596
資本成本	177	161	165	169	162	175
有效契約價值 (含資本成本)	336	591	529	464	511	422
隱含價值(EV)	728	983	921	856	903	813
EV / per share	137.2 (57.9)	185.2 (78.2)	173.6 (73.3)	161.3 (68.1)	170.2 (71.9)	153.2 (64.7)
精算價值(AV)	1,169	1,478	1,400	1,328	1,394	1,266
未來一年新契約價值 (含資本成本)	48.5	59.5	55.4	54.0	58.3	50.2
AV / per share	220.3 (93.0)	278.5 (117.6)	263.8 (111.4)	250.3 (105.7)	262.7 (111.0)	238.6 (100.8)

註：(1) 台幣帳戶上限為5.05%、美元帳戶上限為5.82%。

(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

YoY 同期比較

於不同貼現率(9.5%~10.5%)假設下，前後期結果如下：

單位：十億元新台幣

評價日	2015/12/31	2016/12/31
隱含價值(EV)	700~774	813~903
未來一年新契約價值	54.6~63.9	50.2~58.3
精算價值(AV)	1,182~1,323	1,266~1,394

2015及2016年隱含價值相關數值彙整

單位：十億元新台幣

項目		2015	2016	年增率	1Q17
隱含價值	帳面淨值	346	361	4%	--
	調整後淨值	393	392	0%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	490	633	29%	--
	資本成本	-148	-169	14%	--
	有效契約價值(含資本成本)	342	464	36%	--
	隱含價值	735	856	16%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	217.4	199.1	-8%	76.5
	初年度等價保費(FYPE)	102.0	135.0	32%	25.3
	新契約價值(V1NB)	57.6	75.5	31%	14.4
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	27%	38%	--	19%
	新契約獲利率(V1NB/FYPE)	57%	56%	--	57%
	排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP)	53%	51%	--	53%
精算價值	新契約乘數	8.7	8.7	--	--
	精算價值	1,249	1,328	6%	--
每股價值	金控每股隱含價值	58.5	68.1	16%	--
	金控每股精算價值	99.4	105.7	6%	--

註：(1) 以2015、2016年國泰金控加權流通股數12.6bn股計算。

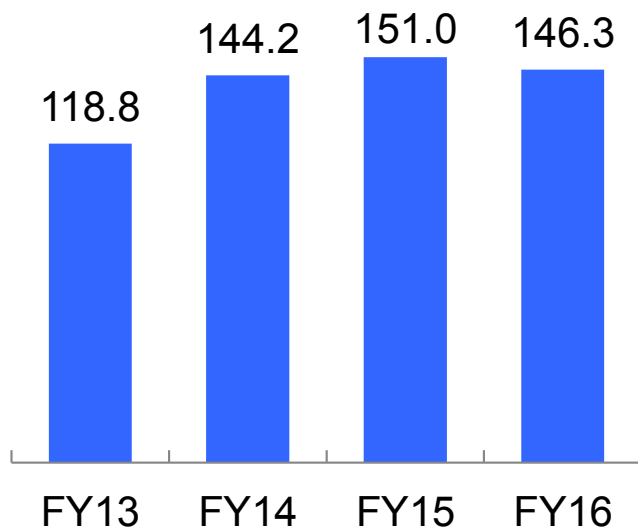
(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

議程

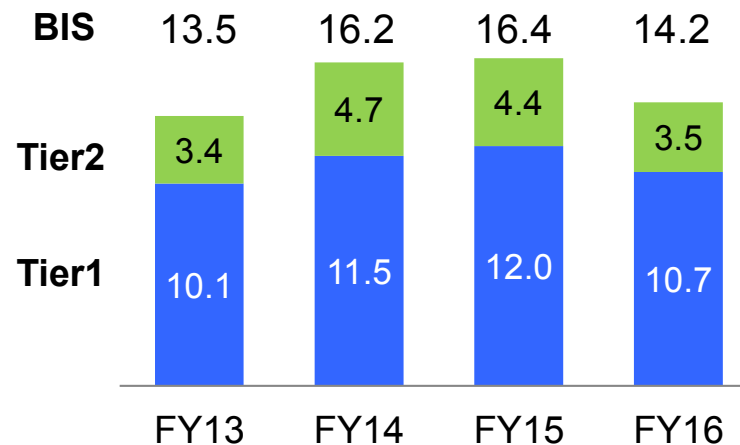
- **2017年第一季營運回顧**
- **海外版圖拓展**
- **營運績效**
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**
- **附錄**

資本適足性

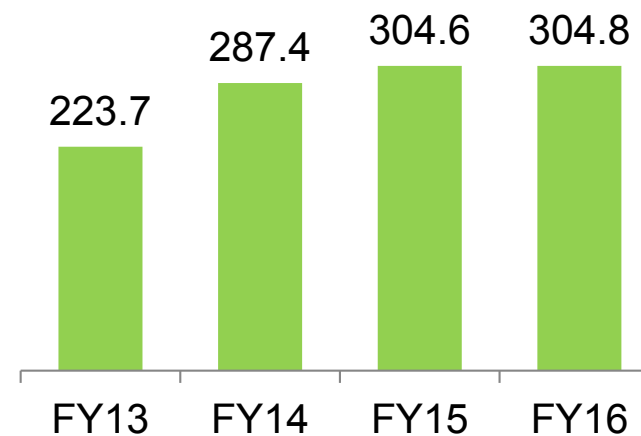
Cathay FHC CAR (%)



CUB Capital Adequacy (%)

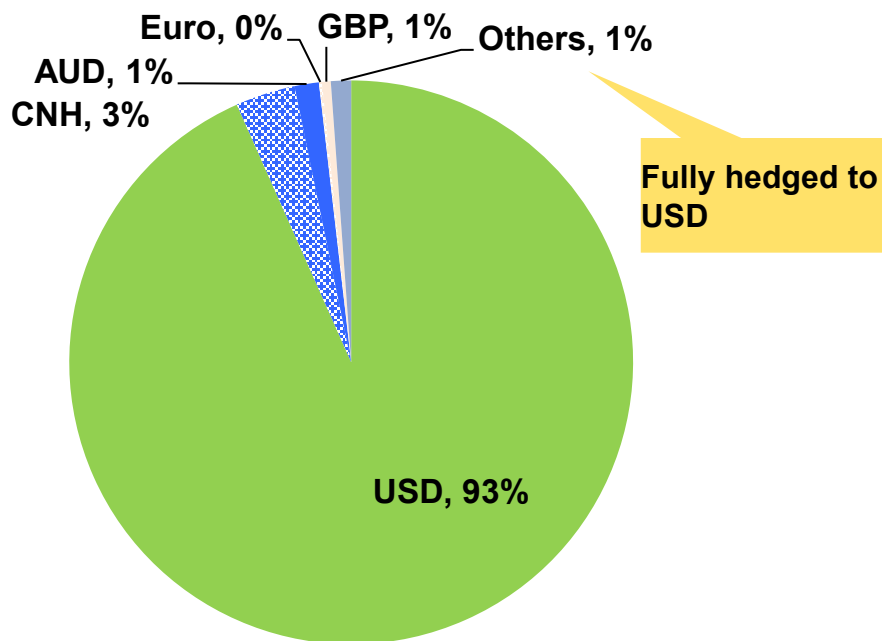


Cathay Life RBC(%)

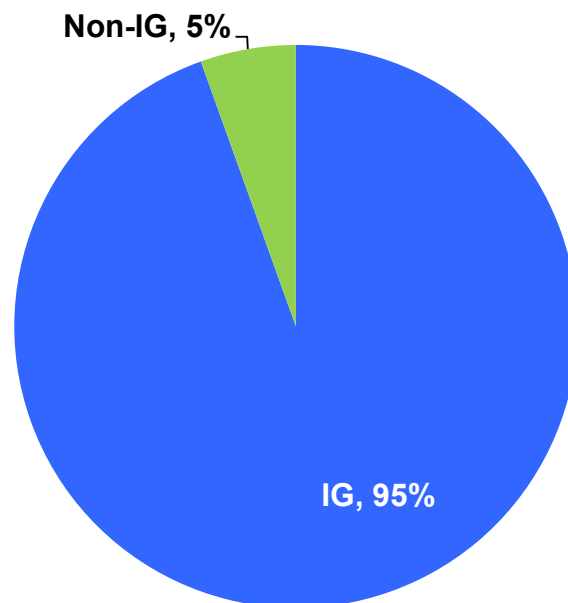


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (1Q17)



國外債券信評分布 (1Q17)





Thank You

Cathay Financial Holdings
 (NT\$MN)

	FY14	FY15	FY16	FY16/ FY15 % Chg	1Q16	1Q17	1Q17/ 1Q16 % Chg
<u>Income Statement Data (Consolidated)</u>							
Operating Income							
Net interest income	125,123	139,998	153,478	10%	37,596	40,525	8%
Net commission and fee	369	(4,480)	(7,913)	-77%	(3,353)	(216)	94%
Net earned premium	488,327	535,858	622,916	16%	143,931	143,875	0%
Change in liability reserve	(290,800)	(306,598)	(408,614)	-33%	(94,330)	(98,573)	-4%
Net claims payment	(285,869)	(309,104)	(308,697)	0%	(73,326)	(73,311)	0%
Investment income	75,751	63,734	37,782	-41%	9,000	5,064	-44%
Contribution from associates-equity method	168	1,108	1,202	9%	501	472	-6%
Other net non-interest income	3,449	14,151	40,512	186%	5,603	10,517	88%
Bad debt expense	(2,982)	(2,467)	(5,232)	-112%	(637)	(319)	50%
Operating expense	(57,477)	(65,067)	(75,250)	-16%	(16,684)	(17,176)	-3%
Income before taxes	56,058	67,132	50,185	-25%	8,301	10,859	31%
Income taxes	(6,427)	(9,250)	(2,145)	77%	37	(68)	-284%
Net income	49,631	57,882	48,039	-17%	8,338	10,790	29%
EPS (NT\$)	3.93	4.58	3.79		0.65	0.85	
<u>Dividend Payout</u>							
Cash dividend per share	2.00	2.00	2.00				
Stock dividend per share	0.00	0.00	0.00				
Weighted average outstanding shares (Millions of common shares)	12,563	12,563	12,563		12,563	12,563	
<u>Balance Sheet Data</u>							
Total assets	6,944,837	7,568,975	8,135,137		7,636,684	8,279,518	
Total shareholders' equity	439,120	461,062	529,824		470,970	543,293	
<u>Operating Metrics</u>							
ROAE (Consolidated)	12.10%	12.86%	9.70%		7.16%	8.04%	
ROAA (Consolidated)	0.76%	0.80%	0.61%		0.44%	0.53%	
Double leverage ratio(inc. preferred stock)	113%	111%	105%		110%	105%	
<u>Capital Adequacy Metrics</u>							
Capital Adequacy Ratio	144%	151%	146%				

Notes:

- (1) All data and information on this page is provided for informational purposes only, and may subject to adjustment.
For more details, please refer to our official financial reports.
- (2) Starting from 2015/1/1, Cathay FHC adopted IFRS 2013 version and has adjusted FY14 financial data to pro-forma basis.
FY14 total assets, liabilities, and shareholders' equity have also been adjusted accordingly.
- (3) Total may not sum due to rounding.

Cathay Life

(NT\$MN)

Income Statement Data (Consolidated)	FY14	FY15	FY16	FY16/ FY15		1Q17/ 1Q16	
				% Chg	1Q16	1Q17	% Chg
Net written premium	472,630	519,014	605,910	17%	139,638	140,111	0%
Net earned premium	471,849	518,250	605,231	17%	139,932	140,493	0%
Reinsurance commission earned	4,740	200	363	81%	12	52	347%
Fee income	5,943	5,762	5,542	-4%	1,348	2,589	92%
Recurring investment income	124,152	140,977	161,051	14%	35,196	37,549	7%
Gain on disposal of investment							
Realized gain (loss)-Equity	23,357	30,072	14,346	-52%	6,058	17,581	190%
Realized gain (loss)-Debt	12,828	14,804	29,382	98%	5,070	5,231	3%
Gain on investment property	16,579	11,074	5,000	-55%	(7)	(2)	80%
FX and others, net	(7,166)	(13,101)	(17,469)	-33%	(3,498)	(13,655)	-290%
Investment income, net	169,750	183,827	192,310	5%	42,819	46,704	9%
Other operating income	9	914	5,032	450%	1,104	1,168	6%
Separate account revenues	115,040	17,303	39,589	129%	7,481	4,820	-36%
Net claims payment	(275,195)	(298,102)	(297,201)	0%	(70,801)	(71,370)	-1%
Changes in liability reserves	(290,109)	(305,864)	(408,398)	-34%	(94,225)	(98,438)	-5%
Acquisition and commission expense	(32,405)	(33,238)	(38,901)	-17%	(10,288)	(8,232)	20%
Other operating costs	(4,544)	(5,541)	(6,381)	-15%	(1,667)	(1,533)	8%
Financial cost	(106)	(296)	(413)	-40%	(15)	(293)	-1892%
Separate account expense	(115,040)	(17,303)	(39,589)	-129%	(7,481)	(4,820)	36%
Operating expense	(16,869)	(23,021)	(30,768)	-34%	(6,883)	(7,112)	-3%
Net non-operating income	1,482	1,265	1,956	55%	418	370	-11%
Income taxes	(2,810)	(5,710)	1,861	133%	927	733	-21%
Net income	31,734	38,447	30,235	-21%	2,679	5,131	92%

Balance Sheet Data

Total assets	4,704,976	5,179,877	5,556,950		5,211,934	5,611,606
General account	4,242,710	4,699,309	5,058,936		4,732,379	5,104,057
Separate account	462,267	480,568	498,014		479,554	507,549
Reserves for life insurance liabilities	3,770,679	4,228,117	4,567,324		4,287,444	4,602,079
Total liabilities	4,376,595	4,831,642	5,192,967		4,859,444	5,239,024
Total shareholders' equity	328,382	348,235	363,984		352,490	372,583

Operating Metrics

First Year Premium(FYP)	233,379	217,378	199,082		52,111	76,546
First Year Premium Equivalent(FYPE)	71,147	102,002	135,035		39,821	25,348
Expense ratio	9.9%	10.3%	10.3%		11.1%	9.4%
13-M persistency ratio	97.9%	97.6%	98.3%		97.7%	98.3%
25-M persistency ratio	94.9%	91.8%	92.2%		90.6%	92.0%
ROAE	10.54%	11.36%	8.49%		3.06%	5.57%
ROAA	0.71%	0.78%	0.56%		0.21%	0.37%

Capital Adequacy Metrics

RBC ratio (Standalone)	287%	305%	305%
------------------------	------	------	------

Notes:

(1) All data and information on this page is provided for informational purposes only, and may subject to adjustment.

For more details, please refer to our official financial reports.

(2) Starting from 2015/1/1, Cathay Life adopted IFRS 2013 version and has adjusted FY14 financial data to pro-forma basis.

FY14 total assets, liabilities, and shareholders' equity have also been adjusted accordingly.

(3) Total may not sum due to rounding.

Cathay United Bank

(NT\$MN)				FY16/ FY15			1Q17/ 1Q16
<u>Income Statement Data (Consolidated)</u>	FY14	FY15	FY16	% Chg	1Q16	1Q17	% Chg
Operating Income							
Net interest income	25,779	26,729	25,910	-3%	6,210	7,033	13%
Fee income	11,806	14,344	15,745	10%	4,302	3,850	-11%
Investment income	7,326	5,599	8,278	48%	2,254	1,468	-35%
Other income	1,064	1,380	1,222	-12%	561	282	-50%
Net operating income	45,975	48,052	51,154	6%	13,327	12,633	-5%
Operating expenses	(22,804)	(24,851)	(26,959)	-8%	(6,166)	(6,550)	-6%
Pre-provision profit	23,170	23,201	24,195	4%	7,161	6,083	-15%
Net provisions for possible losses	(2,471)	(1,922)	(4,455)	-132%	(720)	(370)	49%
Income before taxes	20,700	21,279	19,740	-7%	6,441	5,712	-11%
Income tax	(2,885)	(2,513)	(2,229)	11%	(796)	(704)	12%
Net income	17,814	18,767	17,511	-7%	5,645	5,008	-11%
Balance Sheet Data							
Total assets	2,243,958	2,383,377	2,566,669		2,414,877	2,642,894	
Loans, net	1,119,281	1,127,807	1,437,531		1,199,942	1,471,529	
Financial assets	649,497	791,192	849,989		873,962	798,861	
Total liability	2,096,340	2,226,608	2,406,701		2,252,550	2,478,535	
Deposits	1,739,023	1,881,657	2,032,600		1,907,621	2,037,125	
Financial Debenture Payable	67,614	51,900	51,900		51,900	51,900	
Total shareholders' equity	147,617	156,769	159,968		162,327	164,359	
Operating Metrics							
Cost income ratio	49.60%	51.72%	52.70%		46.27%	51.85%	
ROAE	12.71%	12.33%	11.06%		14.15%	12.35%	
ROAA	0.84%	0.81%	0.71%		0.94%	0.77%	
Assets Quality							
NPL	3,277	1,599	2,133		2,034	2,753	
NPL ratio	0.29%	0.14%	0.15%		0.17%	0.19%	
NPL provisions	17,675	17,323	19,686		17,700	20,172	
Coverage ratio	539%	1083%	923%		870%	733%	
Capital Adequacy Metrics							
BIS ratio (Standalone)	16.2%	16.4%	14.2%				
Tier I Ratio (Standalone)	11.5%	12.0%	10.7%				

Notes:

- (1) All data and information on this page is provided for informational purposes only, and may subject to adjustment. For more details, please refer to our official financial reports.
- (2) Starting from 2015/1/1, Cathay United Bank adopted IFRS 2013 version and has adjusted FY14 financial data to pro-forma basis. FY14 total assets, liabilities, and shareholders' equity have also been adjusted accordingly.
- (3) Total may not sum due to rounding.

Cathay Century

(NT\$MM)				FY16/ FY15 % Chg	1Q16	1Q17	1Q17/ 1Q16 % Chg
Income Statement Data (Consolidated)							
Premium income	21,279	22,449	22,774	1%	5,682	5,080	-11%
Net written premium	16,080	17,254	17,390	1%	4,447	3,917	-12%
Net earned premium	15,626	17,169	17,213	0%	4,365	3,879	-11%
Reinsurance commission earned	683	517	526	2%	145	124	-14%
Fee income	45	48	44	-7%	11	10	-11%
Investment	918	972	2,082	114%	167	180	7%
Interest income	609	564	568	1%	152	131	-14%
Other investment income, net	308	408	1,514	271%	15	49	218%
Other operating income	7	15	0	-100%	1	0	-100%
Net claims payment	(8,747)	(9,292)	(9,559)	-3%	(2,500)	(2,015)	19%
Changes in liability reserves	(691)	(734)	(209)	71%	(106)	(135)	-27%
Commissions and other operating costs	(1,218)	(1,402)	(1,289)	8%	(773)	(679)	12%
Operating expenses	(5,823)	(6,197)	(5,974)	4%	(1,128)	(861)	24%
Operating income	801	1,095	2,834	159%	183	503	175%
Net non-operating income	29	(4)	(1)	81%	(6)	(5)	14%
Income taxes	(174)	(287)	(492)	-71%	(46)	(62)	-36%
Net income	657	804	2,342	191%	131	436	232%
Balance Sheet Data							
Total assets	35,863	42,106	38,250		42,637	37,904	
Total stockholders' equity	6,829	7,219	9,216		7,374	9,627	
Operating Metrics							
Gross Combined ratio	90.7%	85.3%	99.3%		116.1%	78.0%	
Net Combined ratio	99.3%	93.2%	93.3%		93.0%	90.5%	
ROAE	10.71%	11.44%	28.50%		7.19%	18.50%	
ROAA	1.94%	2.06%	5.83%		1.24%	4.58%	
Capital Adequacy Metrics							
RBC ratio (Standalone)	324%	359%	385%				

Notes:

- (1) All data and information on this page is provided for informational purposes only, and may subject to adjustment. For more details, please refer to our official financial reports.
- (2) Starting from 2015/1/1, Cathay Century adopted IFRS 2013 version and has adjusted FY14 financial data to pro-forma basis. FY14 total assets, liabilities, and shareholders' equity have also been adjusted accordingly.
- (3) Total may not sum due to rounding.