

2018年第一季法人說明會

2018年5月



國泰金控

Cathay
Financial Holdings

聲明

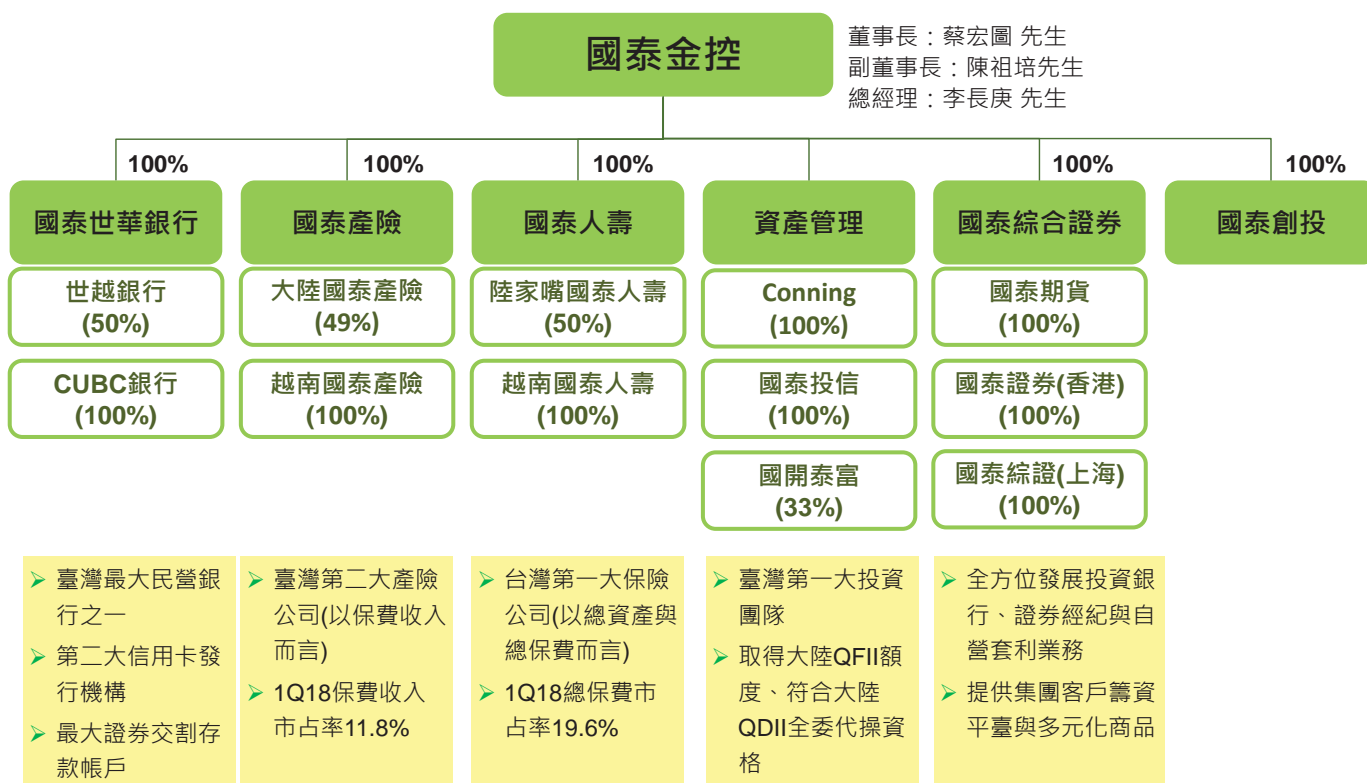
- 本文件係由國泰金融控股股份有限公司（以下簡稱「本公司」）所提供，除財務報表所含之數字及資訊外，本文件所含資料並未經會計師或獨立專家審核或審閱，本公司對該等資料或意見之允當性、準確性、完整性及正確性，不作任何明示或默示之聲明與擔保。本文件所含資料僅以提供當時之情況為準，本公司不會就本文件提供後所發生之任何變動而更新其內容。本公司及關係企業及各該負責人，無論係因過失或其他原因，均不對因使用本文件或其內容所致之任何損害負任何責任。
- 本文件可能包含「前瞻性陳述」，包括但不限於所有本公司對未來可能發生的業務活動、事件或發展的陳述。該等陳述係基於本公司對未來營運之假設，及種種本公司無法控制之政治、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。

議程

- 國泰金控簡介
- 2018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
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

3

國泰金控提供完整的產品及服務

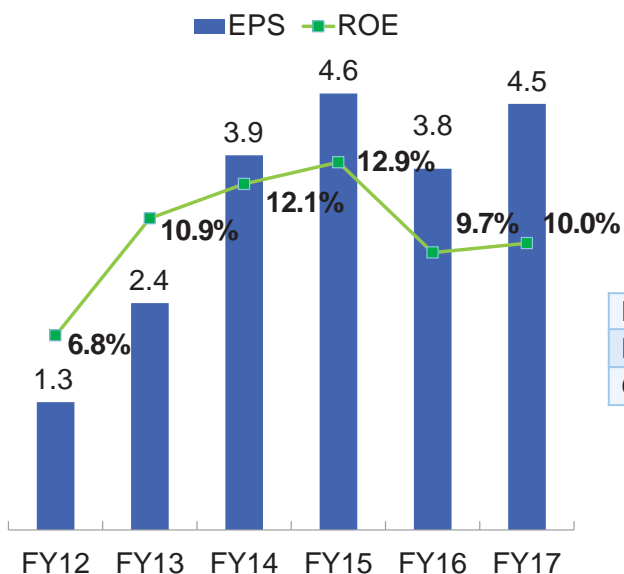


4

國泰金控獲利持續穩健增長

EPS & ROE

(NT\$/%)



Note: (1) FY13 figures do not reflect the impact from applying fair value method on investment property.

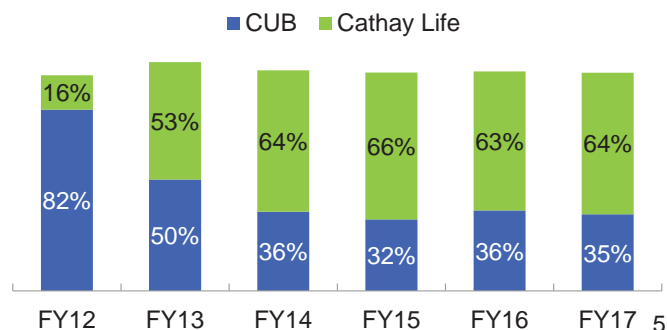
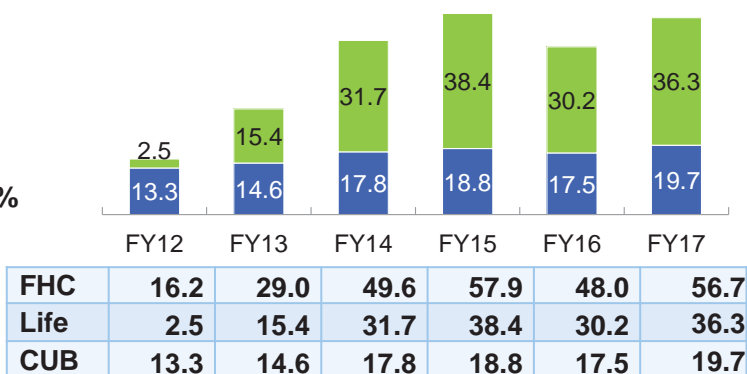
(2) Since Cathay FHC has more subsidiaries other than Cathay Life and CUB, besides, due to affiliate transactions, the Cathay FHC net income might not equal to the sum of Cathay Life and CUB's.

(3) EPS has been adjusted for stock dividend (stock split).

獲利貢獻

(NT\$ BN)

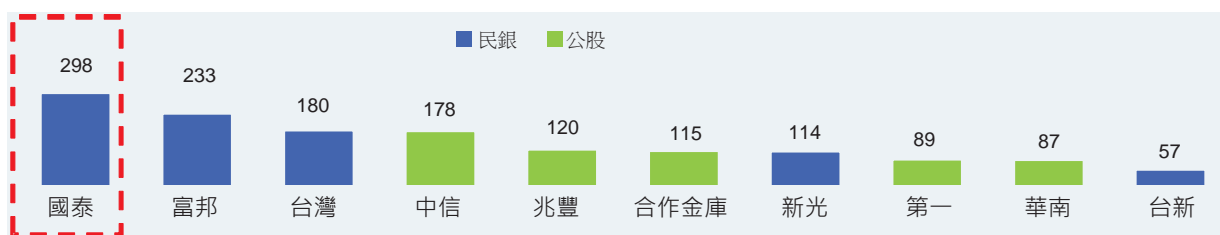
■ CUB ■ Cathay Life



金控總資產及市值均為台灣金融控股公司中最大

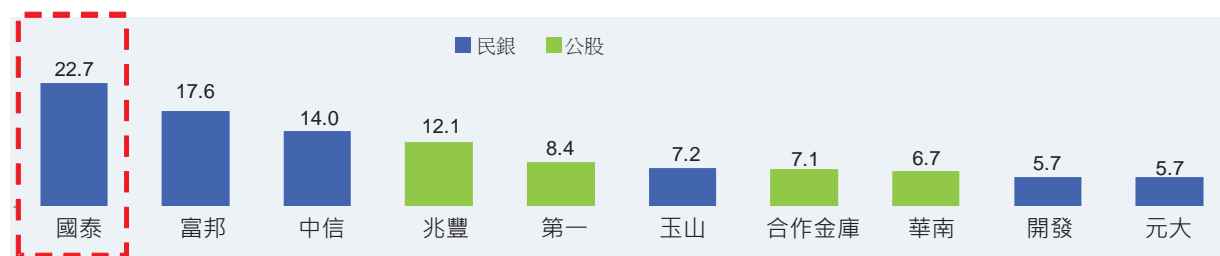
□ Largest listed financials group by market capitalization and assets.

總資產排名(US\$bn)



註：2017/12/31 總資產

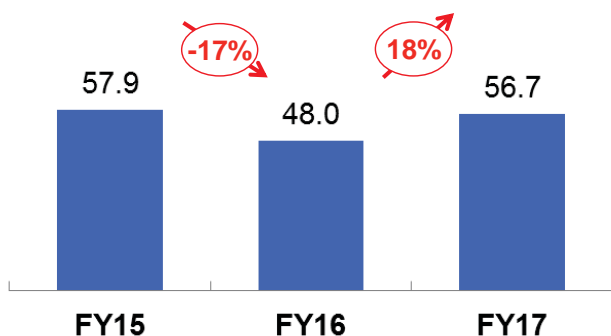
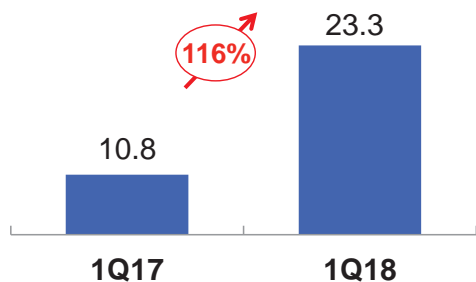
總市值排名(US\$bn)



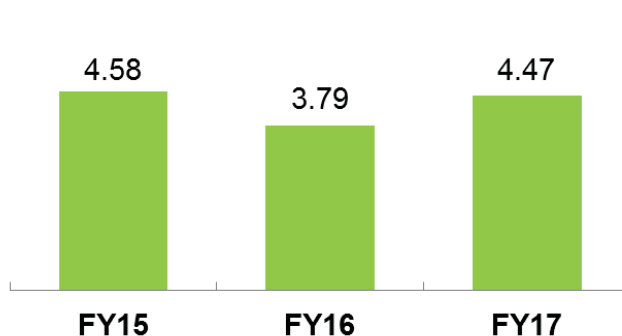
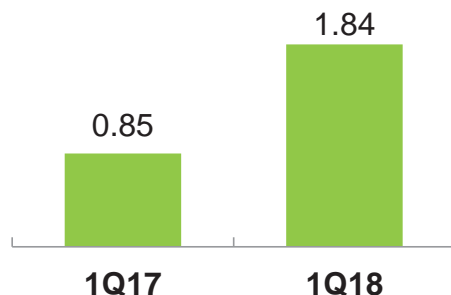
註：2018/4/30 市值

國泰金控 – 獲利表現

稅後淨利 (NT\$BN)



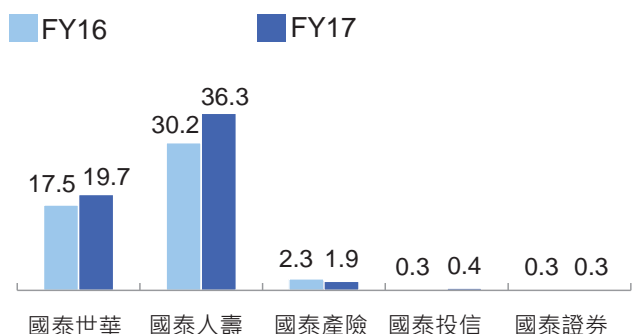
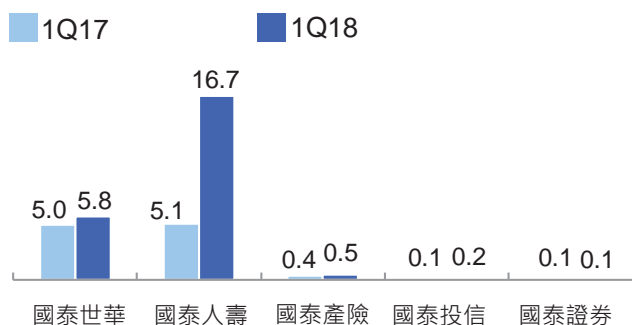
每股盈餘 (NT\$)



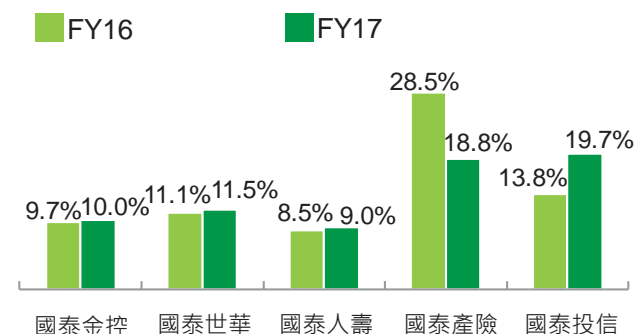
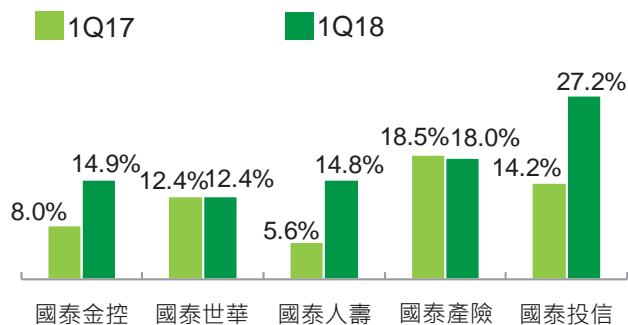
7

國泰金控 – 主要子公司獲利表現

主要子公司稅後淨利 (NT\$BN)



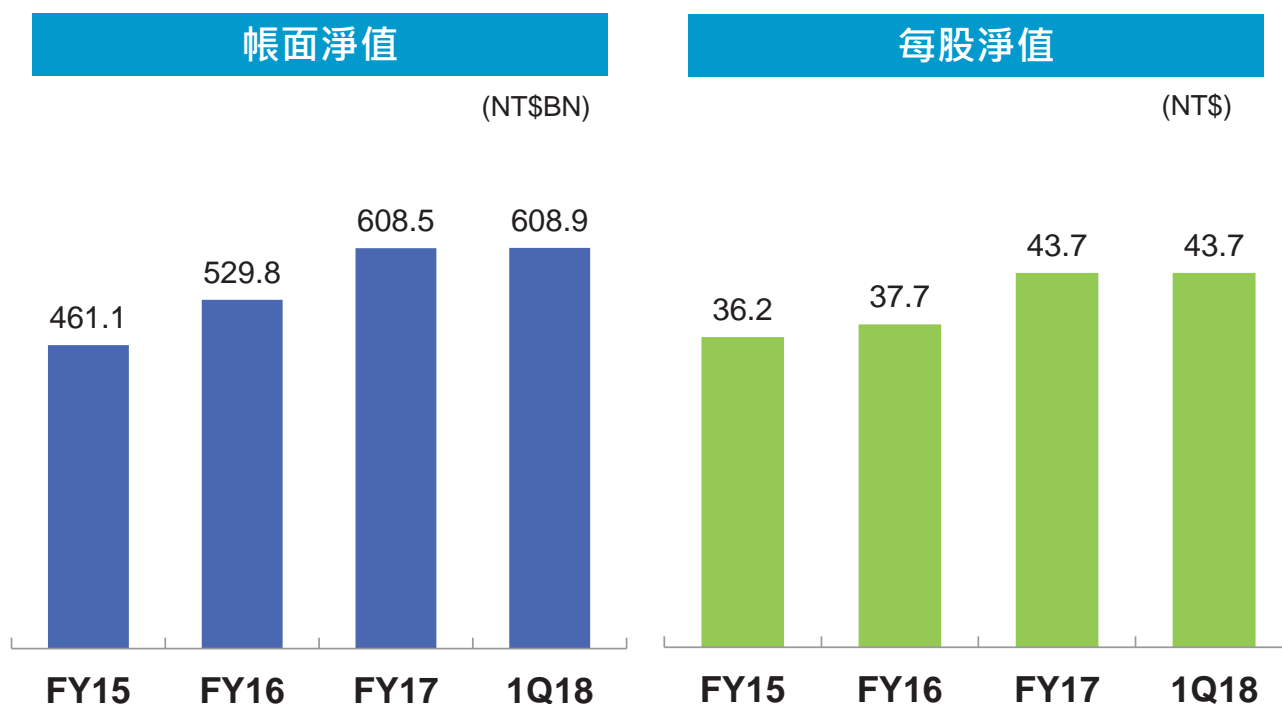
ROE



註:1Q18起之ROE採IFRS 9開帳後淨值計算。

8

國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值



註：(1)FY16起之帳面淨值包含非控制權益及特別股權益；每股淨值係指歸屬於普通股之每股淨值。
(2)2018/1/1起採用IFRS9。

9

議程

- 國泰金控簡介
- **2018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
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

10

2018年第一季營運回顧

國泰世華銀行

- 存放款溫和成長、資產品質良好
- 持續拓展海外業務，外幣放款年成長21%
- 財管手收年較去年同期成長12%，信用卡手收增加21%，有效卡數為業界第一

國泰人壽

- 保單以投資型保單及傳統型分期繳為主，FYP，FYPE與總保費皆居業界第一
- 避險後投資收益率達4.5%，整體投資績效穩健

國泰產險

- 保費收入較去年同期成長6%，保費市佔率11.8%，穩居市場第二大
- 海外市場營運持續深化，持續提升業務品質：大陸方面，陸續開發互聯網商品，越南方面，擴大在地化經營團隊

國泰投信

- AUM達6,077億，為台灣最大投信公司
- 2018年榮獲《亞洲資產管理雜誌》、《指標》、《湯森路透理柏台灣基金獎》及《晨星暨Smart智富台灣基金獎》等基金大獎肯定

國泰證券

- 經紀業務穩定成長，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，深根數位客群經營

11

議程

- 國泰金控簡介
- 2018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
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

12

國泰金控在東南亞市場營運現況

	大陸	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	44 ⁽¹⁾	44									
產險	26	2									
資產管理	1			1							
證券	1			1							

註：(1) 陸家嘴國壽河南分公司籌建中。

(2) 國泰世華銀行於泰國、緬甸及印尼係辦事處。

(3) RCBC與Mayapada投資案由國泰人壽出資。

(4) 國泰金控持有大陸國泰產險49%股權、持有國開泰富基金公司(北京)33%股權。



銀行業務

- 越南：世越銀行財務業務均表現穩定
- 柬埔寨：子行各項業務均衡發展
- 菲律賓：集團參股RCBC銀行23%⁽³⁾
- 印尼：集團參股Mayapada銀行40%⁽³⁾

國泰人壽(越南)

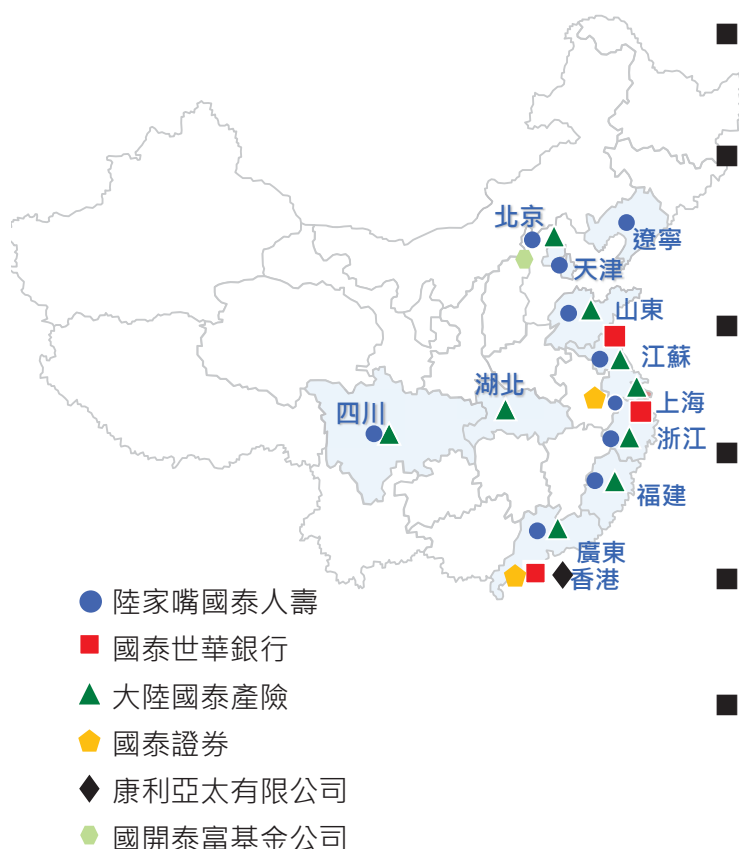
- 2018年Q1總保費達1,291億越盾，年成長56%
- 擴展組織通路、精緻化專職經營、發展多元通路

越南國泰產險

- 持續拓展在地化通路，增加成長動能

13

國泰金控在大陸發展現況



國泰世華銀行

- 持續進行上海子行改制，預計今年開業

陸家嘴國泰人壽

- 各項業務穩定推展中
- 2018Q1總保費達7.1億人民幣，年成長52%

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

- 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

14

議程

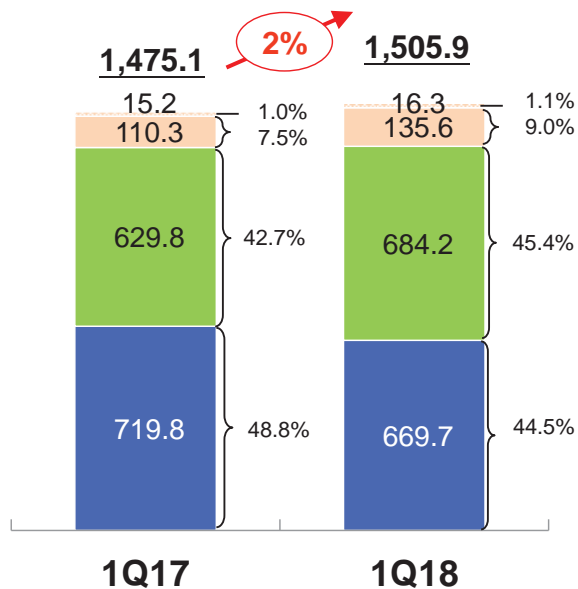
- 國泰金控簡介
- 2018年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

15

國泰世華銀行 – 放款與存款結構

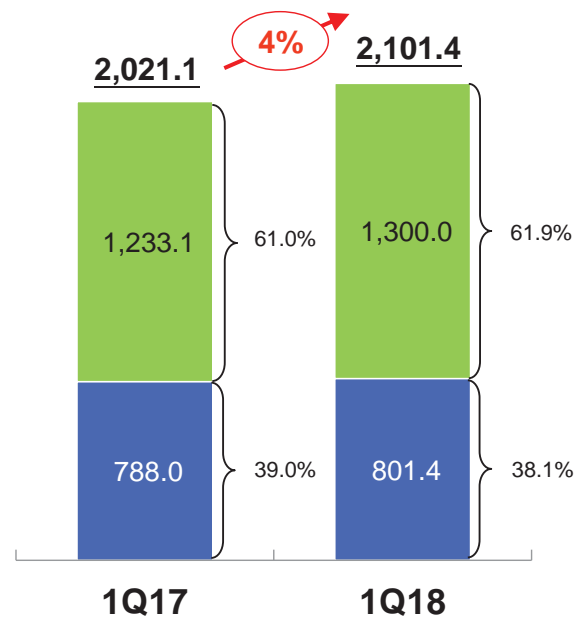
放款結構 (NT\$BN)

- 信用卡放款
- 個人放款
- 房屋貸款
- 企業放款



存款結構 (NT\$BN)

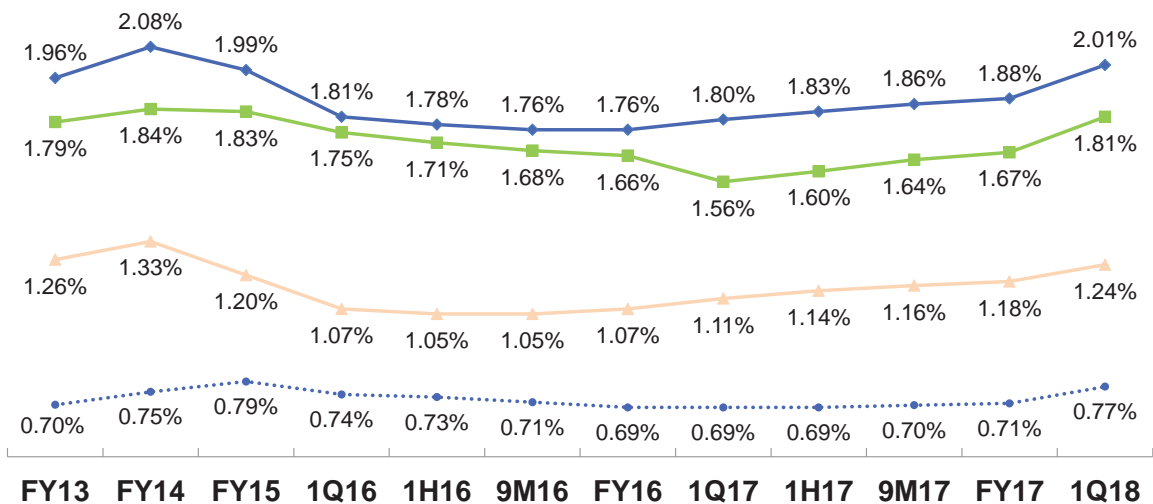
- 活期存款
- 定期存款



16

國泰世華銀行 – 淨利差

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



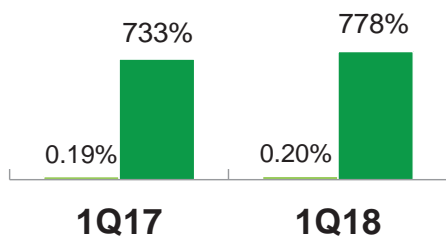
	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
Quarterly Spread	1.81%	1.75%	1.68%	1.62%	1.59%	1.56%	1.64%	1.74%	1.76%	1.81%
Quarterly NIM	1.12%	1.07%	1.02%	1.06%	1.10%	1.11%	1.18%	1.20%	1.22%	1.24%

註：利差含信用卡放款

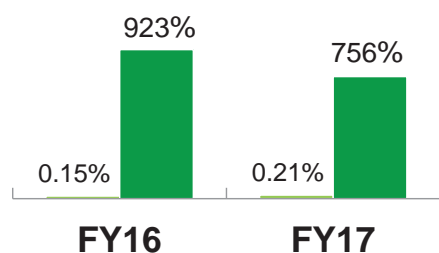
國泰世華銀行 – 資產品質

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

■ 整體逾放比
■ 備抵呆帳覆蓋率



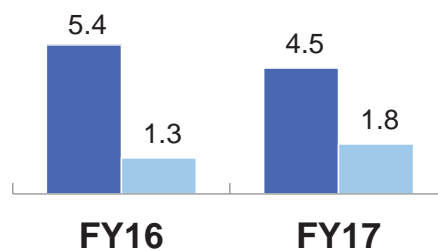
房貸逾放比 0.10% 0.14%



房貸逾放比 0.08% 0.15%

提存及呆帳回收

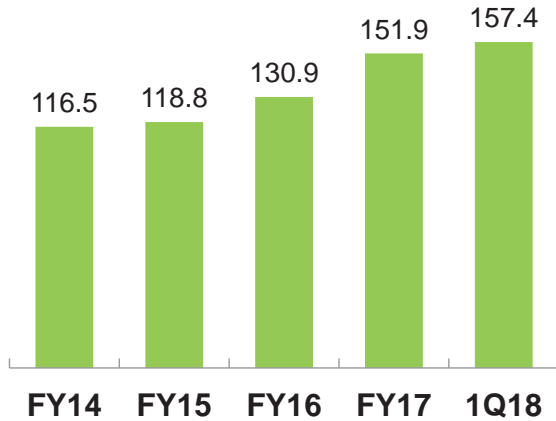
■ 毛提存 (NT\$BN)
■ 呆帳回收



國泰世華銀行 – SME與外幣放款

SME放款

(NT\$BN)

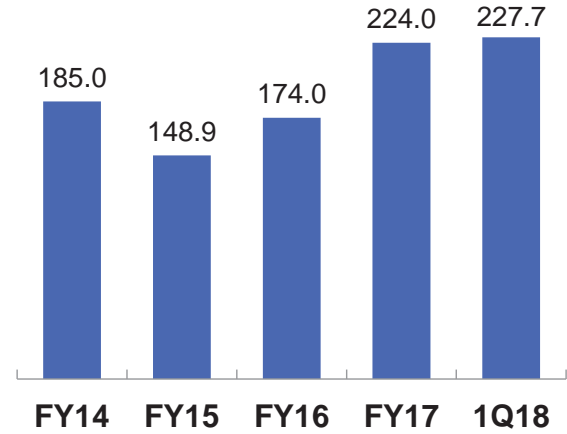


佔全行放款

10.5% 10.6% 9.2% 10.7% 10.6%

外幣放款

(NT\$BN)



16.6% 13.3% 12.2% 15.8% 15.3%

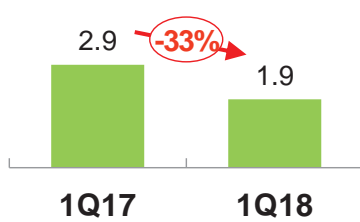
註：上述全行放款餘額不包含信用卡循環餘額。

19

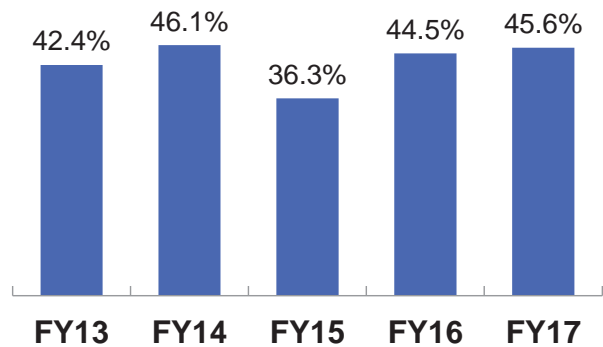
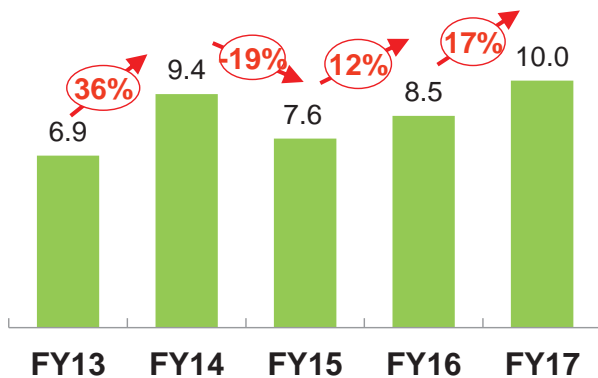
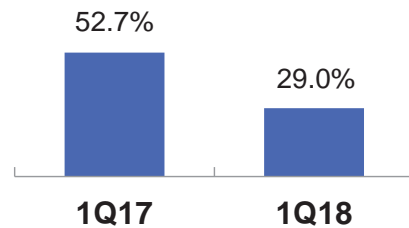
國泰世華銀行 – 海外獲利

海外獲利

(NT\$BN)



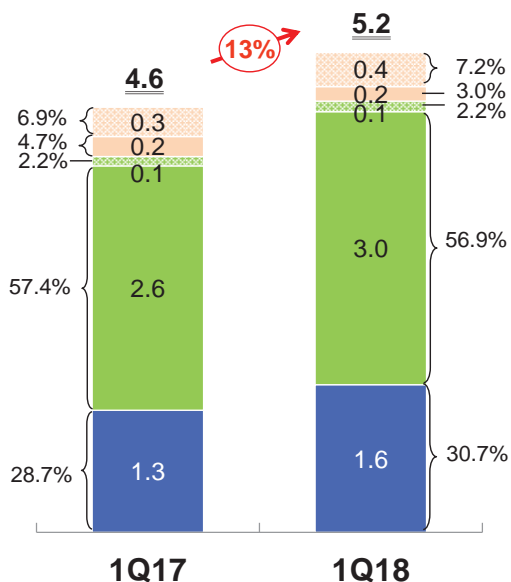
海外獲利佔全行稅前盈餘



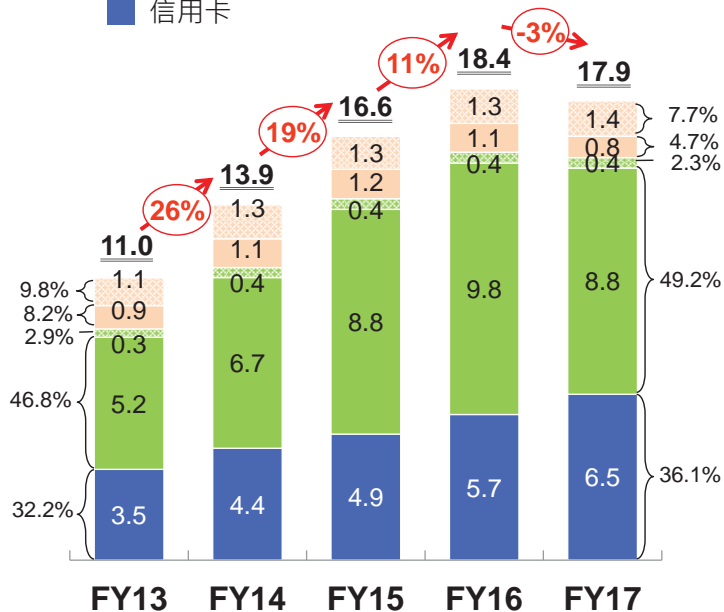
20

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)



21

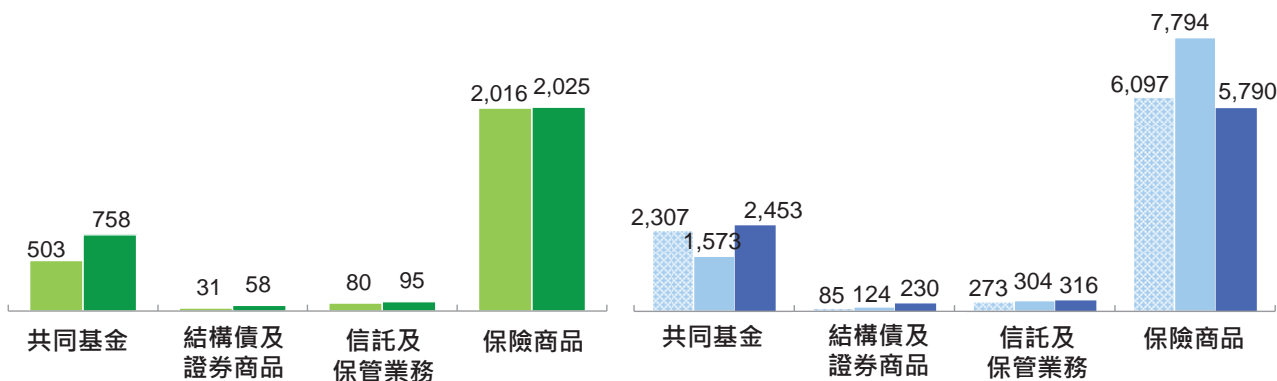
國泰世華銀行 – 財富管理手續費收入

財富管理手續費收入

(NT\$MN)	1Q17	1Q18	FY15	FY16	FY17
財富管理手續費收入	2,641	2,952	8,779	9,828	8,837
年成長率	-10.4%	11.8%	31.6%	11.9%	-10.1%

■ 1Q17 ■ 1Q18

■ FY15 ■ FY16 ■ FY17

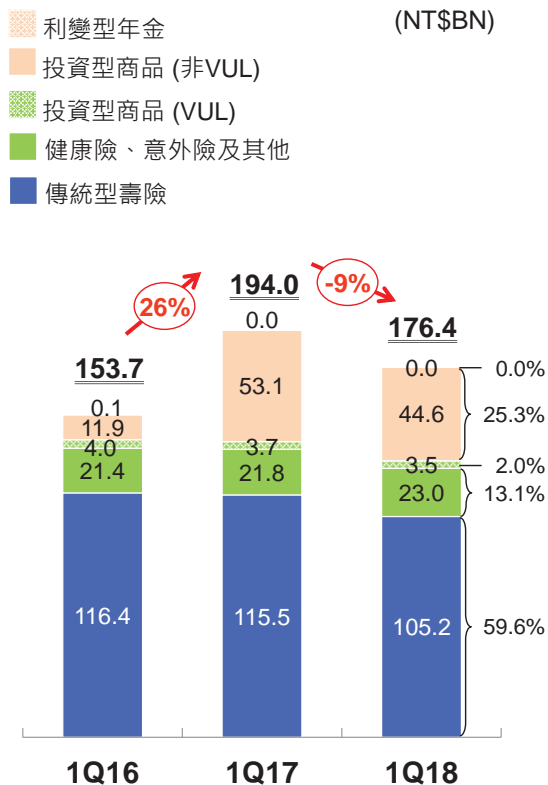


22

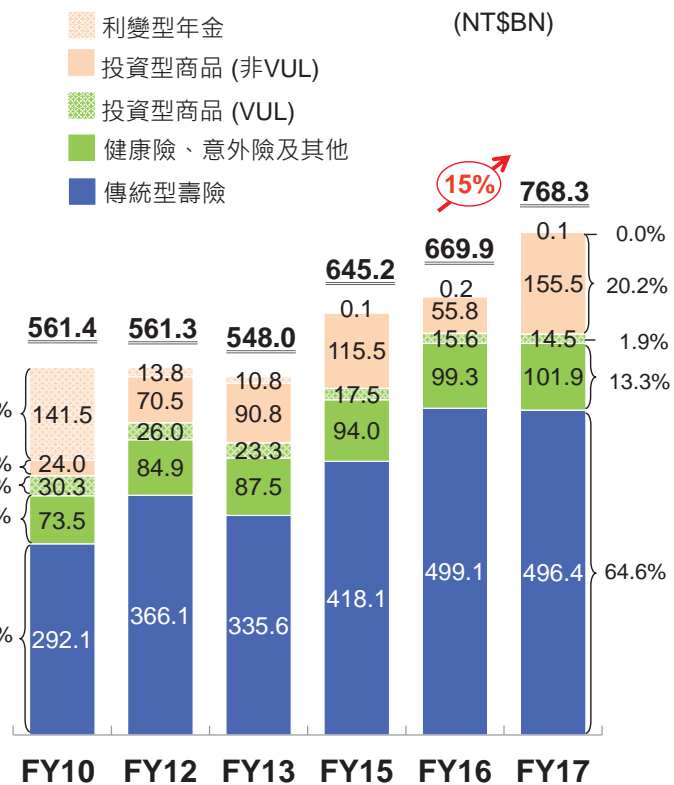
- 國泰金控簡介
- 2018年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

國泰人壽 – 總保費收入

總保費收入 (NT\$BN)



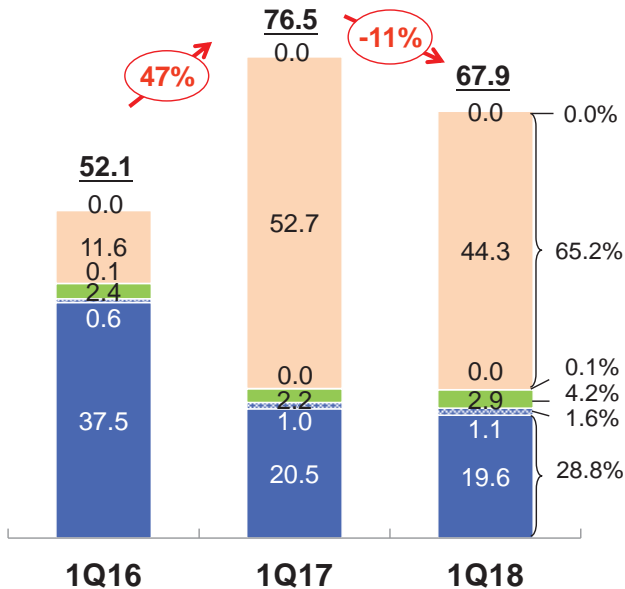
總保費收入 (年資料) (NT\$BN)



國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

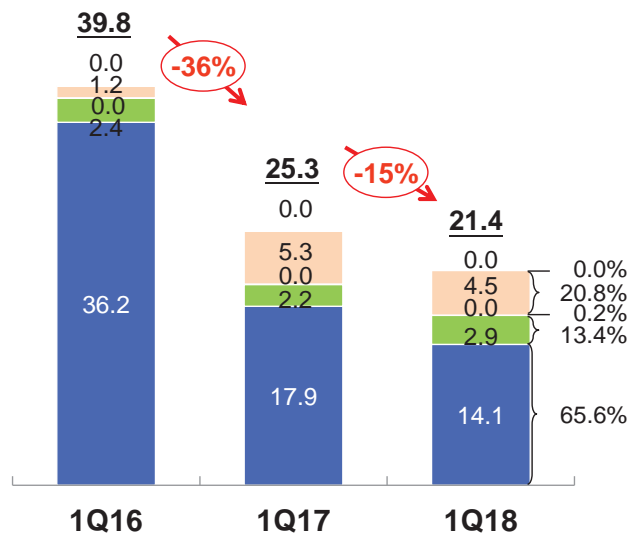
初年度保費收入(FYP)

- 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 - 躉繳
- 傳統型壽險 - 分期繳



初年度等價保費收入(FYPE)

- 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

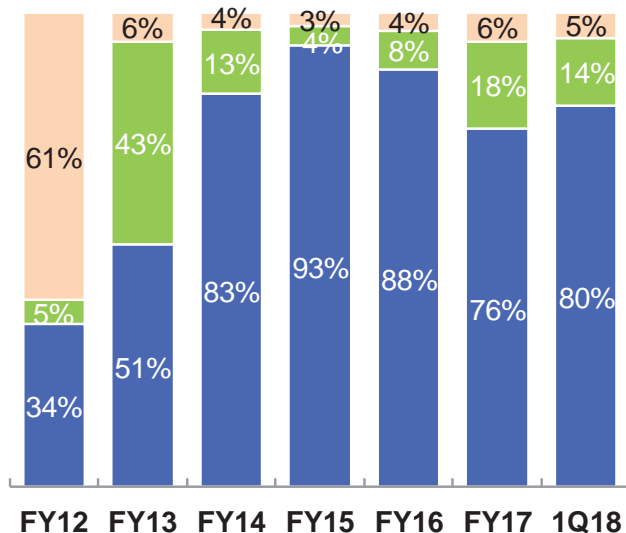


25

國泰人壽 – 提高分期繳保單佔比

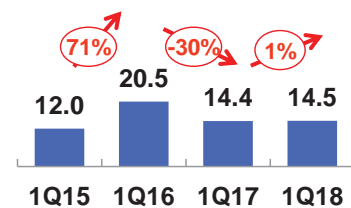
傳統型壽險繳別分佈

- 躉繳
- 2年分期繳
- 3年以上分期繳

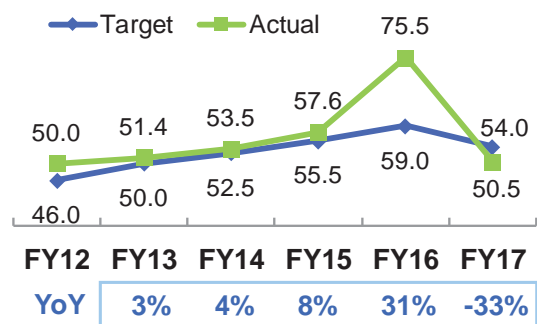


新契約價值 (NT\$BN)

Profit Margin	1Q15	1Q16	1Q17	1Q18
VNB/FYP	23%	39%	19%	21%
VNB/FYPE	74%	51%	57%	68%



Profit Margin	FY12	FY13	FY14	FY15	FY16	FY17
VNB/FYP	19%	26%	23%	27%	38%	22%
VNB/FYPE	54%	70%	75%	57%	56%	64%

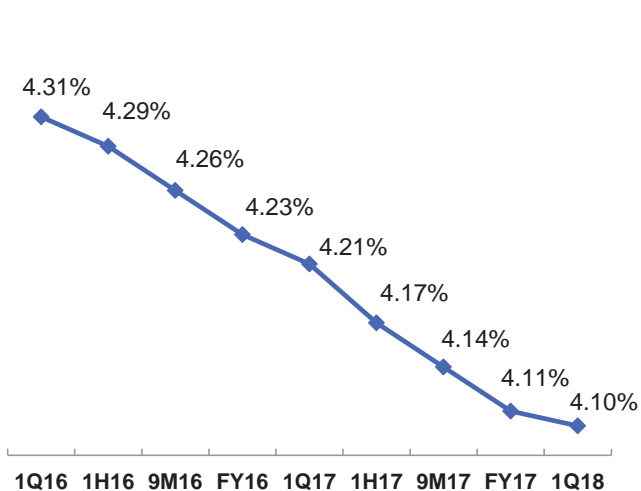


YoY	FY12	FY13	FY14	FY15	FY16	FY17
YoY	3%	4%	8%	31%	-33%	

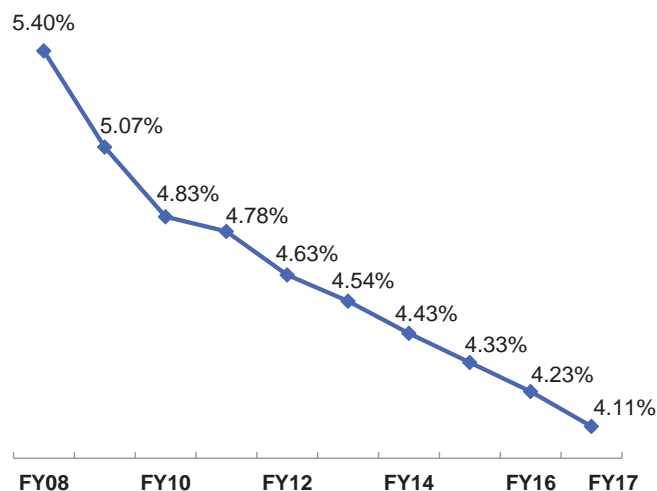
26

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)

27

國泰人壽 – 資產配置

(NT\$BN)	FY15		FY16		FY17		1Q18	
總投資金額 ⁽¹⁾	4,636.6	5,001.1	5,502.6		5,555.5			
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	1.3%	1.3%	1.6%	87	0.5%	2.4%	131	0.5%
國內股票	7.4%	7.9%	8.4%	465	9.1%	8.2%	454	9.8%
國外股票 ⁽²⁾	6.2%	6.4%	6.3%	347	8.3%	6.4%	357	18.0%
國內債券	8.0%	6.5%	5.5%	305	2.1%	5.5%	305	2.8%
國外債券 ⁽¹⁾⁽²⁾	50.6%	53.8%	55.7%	3,063	5.0%	55.4%	3,076	4.9%
擔保放款	10.2%	8.9%	8.1%	444	1.8%	7.9%	436	1.9%
保單貸款	3.6%	3.3%	3.0%	166	5.8%	3.0%	166	5.6%
不動產	10.5%	9.8%	9.2%	496	2.3%	9.0%	498	2.6%
其他	2.1%	2.2%	2.4%	130		2.4%	133	

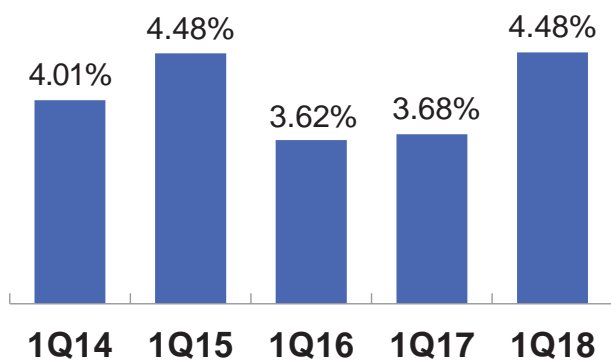
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產，國外債券包含外幣存款與其他調整項。

(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。

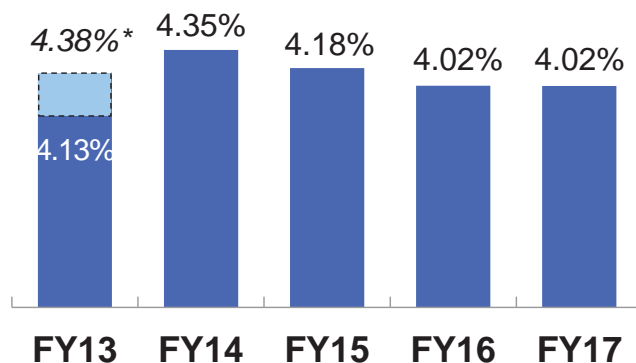
28

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)

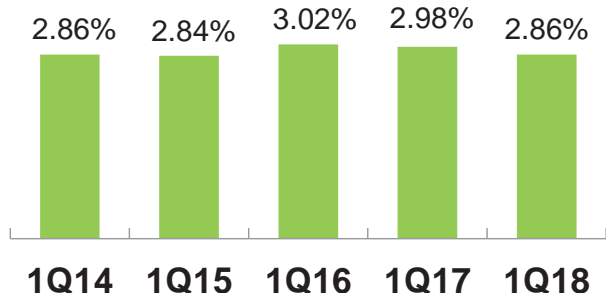


註：FY13 之擬制性投資收益率(4.38%)已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。

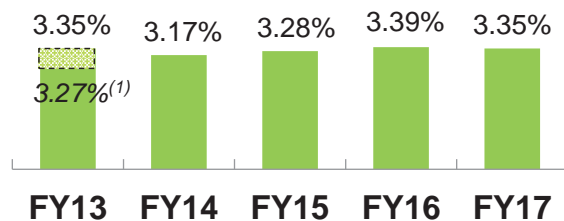
29

國泰人壽 – 投資績效檢視

避險前經常性投資收益率

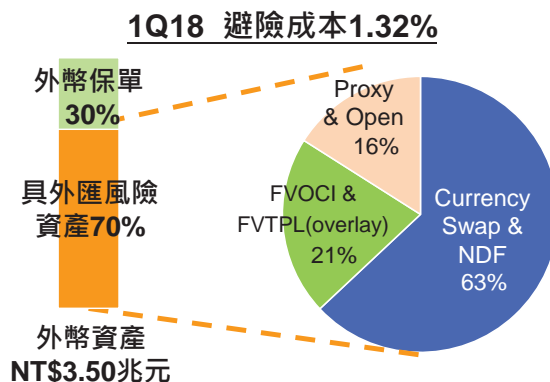


避險前經常性投資收益率



註：(1) FY13 之擬制性經常性投資避險前收益率(3.27%)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。

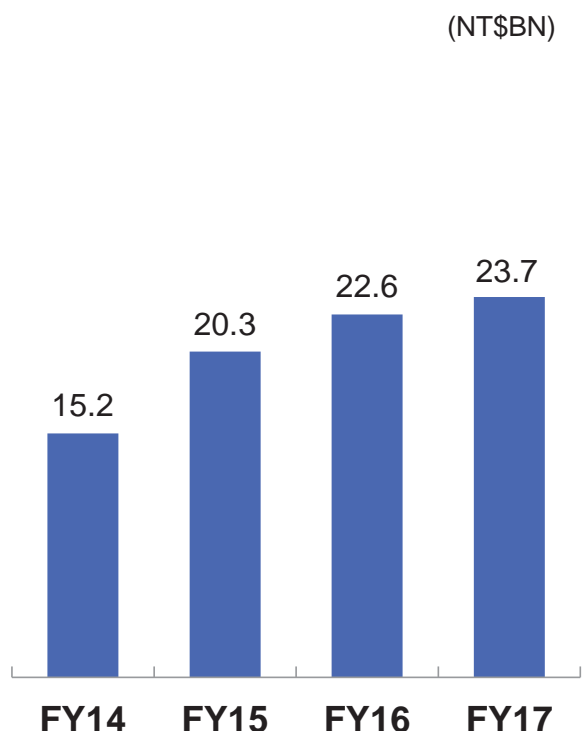
外幣資產避險結構



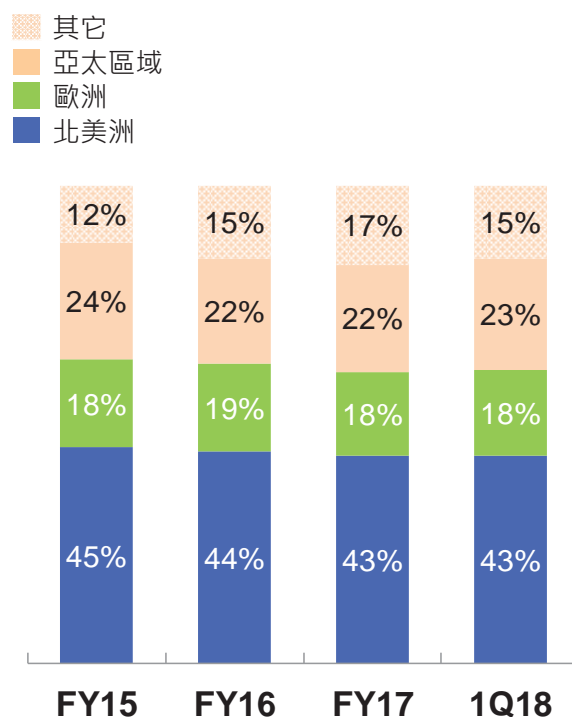
30

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



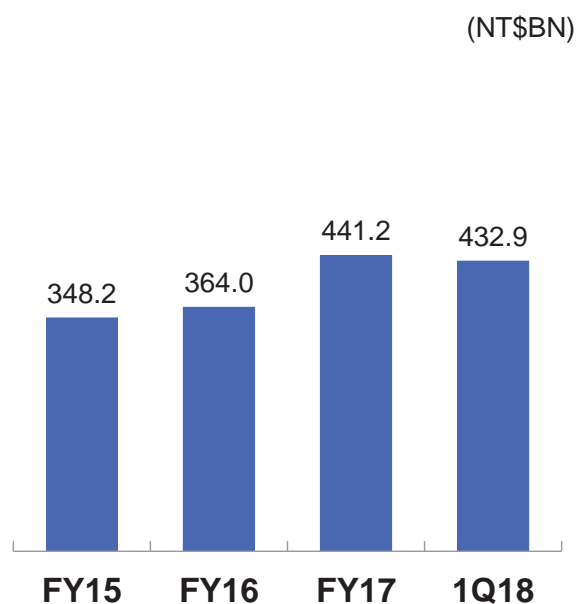
國外固定收益投資地域分佈



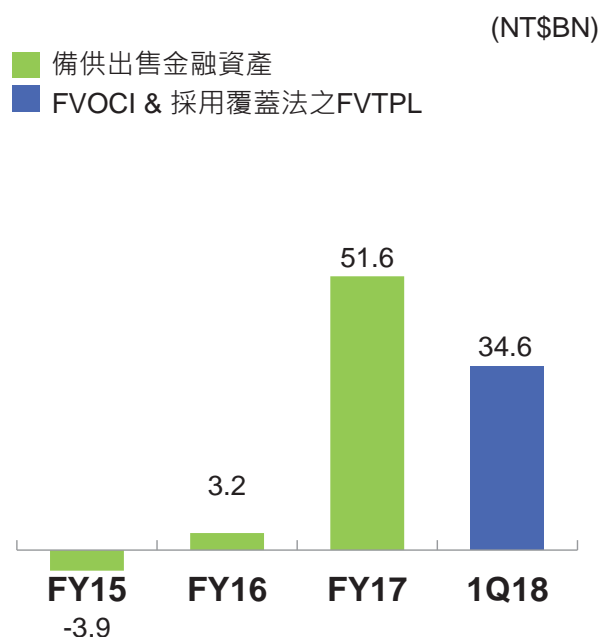
31

國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

帳面淨值



金融資產未實現損益餘額



註：2018/1/1起採用IFRS 9。

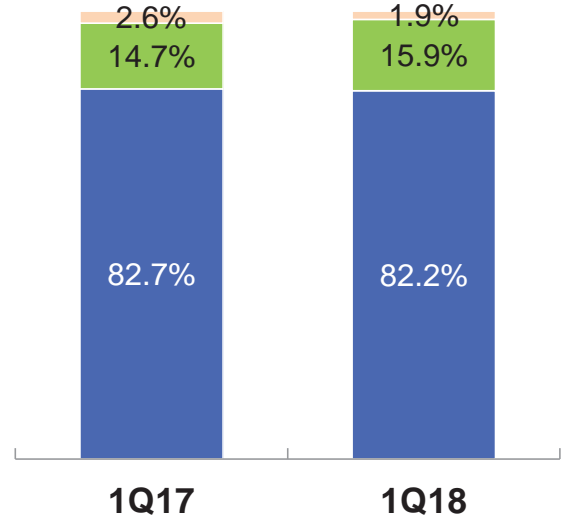
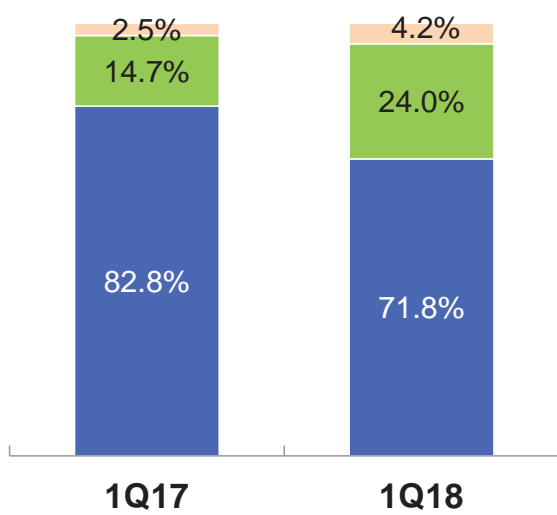
32

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)

- 保經代-其他
- 保經代-國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



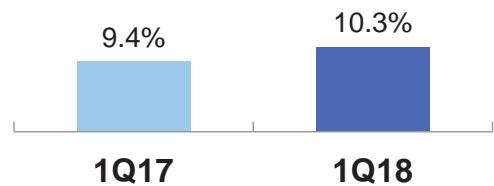
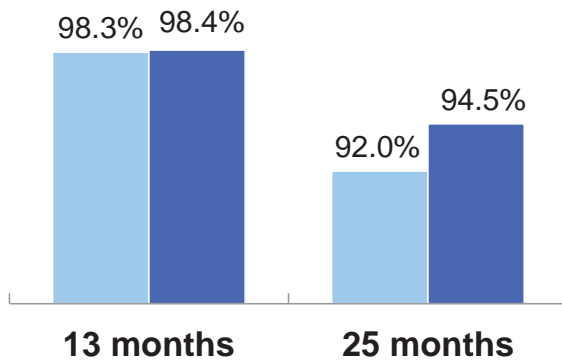
33

國泰人壽 – 重要經營指標

繼續率

費用率

1Q17 1Q18



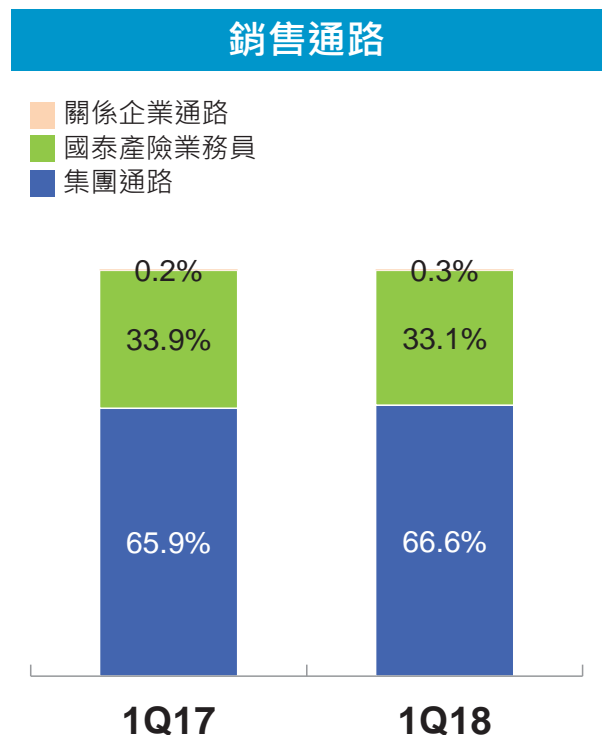
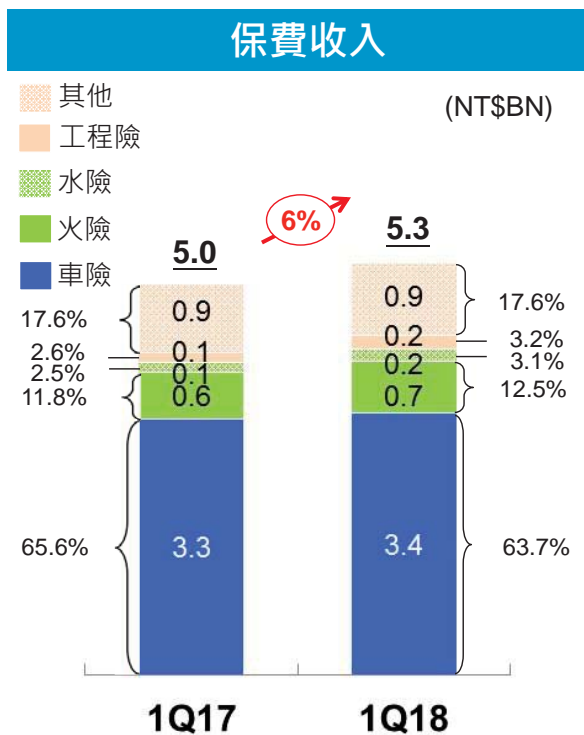
34

議程

- 國泰金控簡介
- 2018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
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

35

國泰產險 – 保費收入與銷售通路



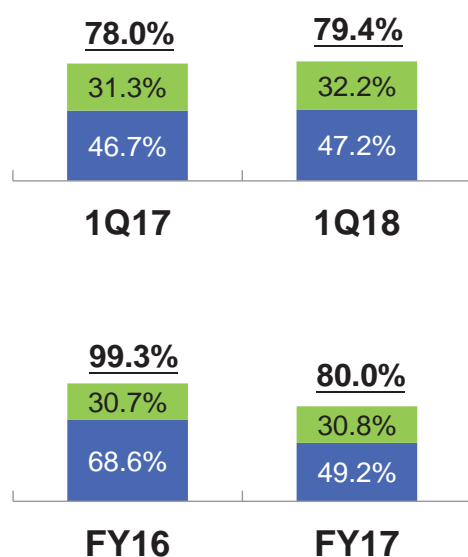
市占	12.0%	11.8%
審留率	77.2%	79.4%

36

國泰產險 – 綜合率指標

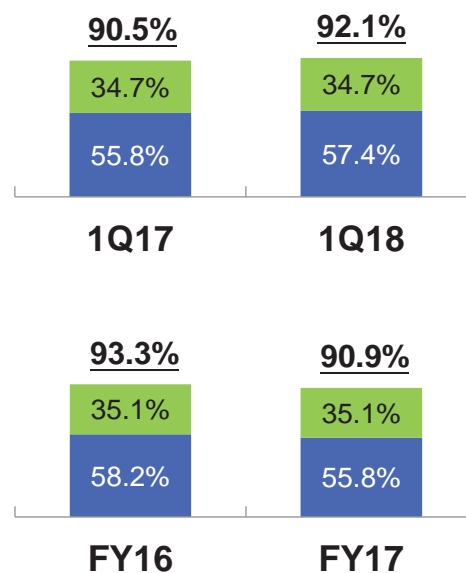
簽單綜合率

■ 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



37

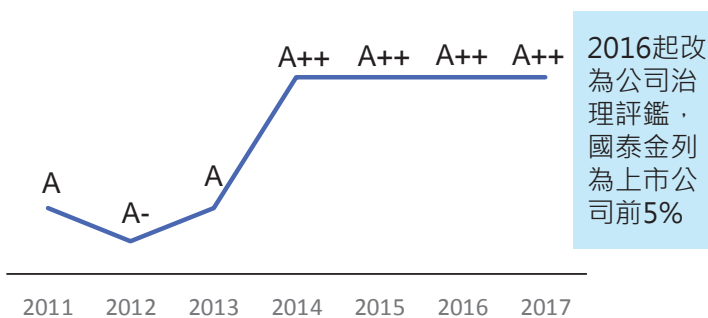
議程

- 國泰金控簡介
- 2018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
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

38

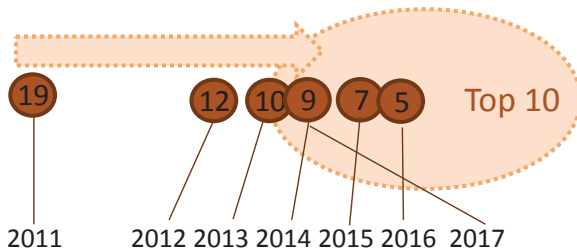
國泰金控持續精進企業永續，獲得國際認可

資訊評鑑連續多年受肯定



榮獲天下企業公民獎

已連續進5年被選入天下企業公民獎前10名



受DJSI等國際ESG評等機構肯定

MEMBER OF
Dow Jones Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

- ✓ 連續三年入選DJSI新興市場指數成分股
- ✓ 台灣唯一一家保險業入選DJSI

vigeo eiris
BEST EM PERFORMERS

- ✓ VigeoEiris指數從330個指標，篩選出其Vigeo Eiris Best Emerging Markets performers ranking(前100個表現最佳的公司)

39

國泰金入選為道瓊永續指數(DJSI)成分股

- 國泰金控於2015年9月，入選道瓊永續指數(DJSI)新興市場成分股，已連續三年入選DJSI新興市場指數成分股
- 是臺灣唯一一家入選DJSI的保險業者

DJSI in the World

- DJSI為1999年發起，以經濟、社會、環境三個面向評比企業，為現今國際間最具知名度的ESG評比工具，每年選擇各產業前10%ESG表現優異的企業成為成分股

MEMBER OF
Dow Jones Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

40

國泰世華銀行為台灣首家赤道原則會員

赤道原則會員 (EPFI)

截至2018年1月，共有92家金融機構採納赤道原則，遍及37個國家，亞洲有12家金融機構為赤道原則會員。

地區別	歐洲	北美洲	拉丁美洲	非洲	大洋洲	亞洲	中東
EPFI家數	39	14	10	9	5	12	3



41

國泰人壽自行遵循永續保險原則(PSI)

國泰人壽於2016年Q1起決議自行遵循聯合國「永續保險原則(PSI)」。

PSI in the World

永續保險原則(Principles for Sustainable Insurance, PSI)

- 2012年由「聯合國環境規劃署金融倡議機構(UNEP FI)」正式制訂及頒布。
- 目的是提供保險業者框架來管理由環境(E)、社會(S)、公司治理(G)議題所衍生出之風險與機會，以達到永續發展。
- 全球共55家保險公司簽署(2017/2)，亞洲有8間，主要為產險或再保險公司。



42

- 國泰金控簡介
- 2018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
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

策略投資：美國康利資產管理公司

- 國泰人壽於2015年100%收購美國康利資產管理公司，價金為US\$240 MN，宣布交易當時的P/AuM約0.26%
- 國泰金控期望將資產管理事業營運觸角延伸至歐美市場，以實現「保險+銀行+資產管理」三引擎核心發展策略

康利資產管理公司

- 成立於1912年，Conning 為全球前十大保險資產管理公司，資產管理規模達US\$123 BN (1Q2018)
- 北美、歐洲及亞洲皆有營運據點

<u>Assets by Client Type (US\$BN)</u>	<u>Assets</u>	<u>Assets by Region (US\$BN)</u>	<u>Assets</u>
Life	46.2	North America	68.4
Property-Casualty	42.1	APAC	43.8
Managed CLO Funds	13.8	United Kingdom	6.6
Mutual Fund	8.1	Continental Europe	1.6
Pension Plans	5.8	Bermuda	1.6
Healthcare	2.2	Other	0.5
Banks	1.7		
Others	2.7		
Total AUM	122.6	Total AUM	122.6

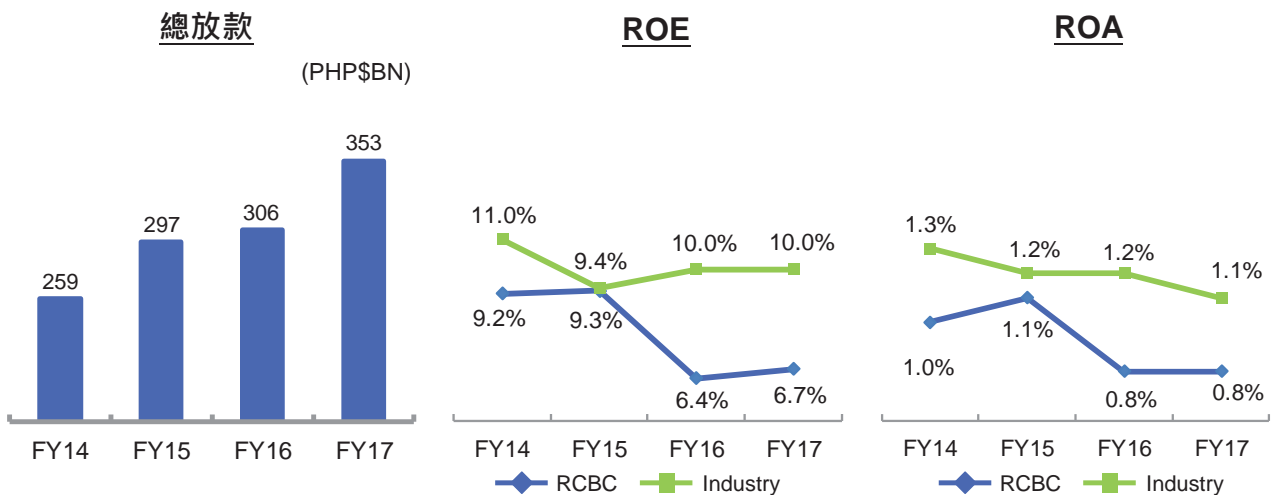
Note: Totals may not sum due to rounding.

策略投資: 菲律賓RCBC

- 國泰人壽2015年投資RCBC約20%股權，可指派三席董事，價金合計共 PHP\$17.92 BN(約US\$400 MN)，宣布交易當時的P/B約為1.57倍
- 國泰人壽未來擬視市場狀況，透過洽特定人或公開市場買進方式，以持有 RCBC 30%股權為上限

RCBC營運表現

- RCBC是菲律賓前十大民營銀行(以資產排名)，全國合計有503家分行與超過6,000名員工

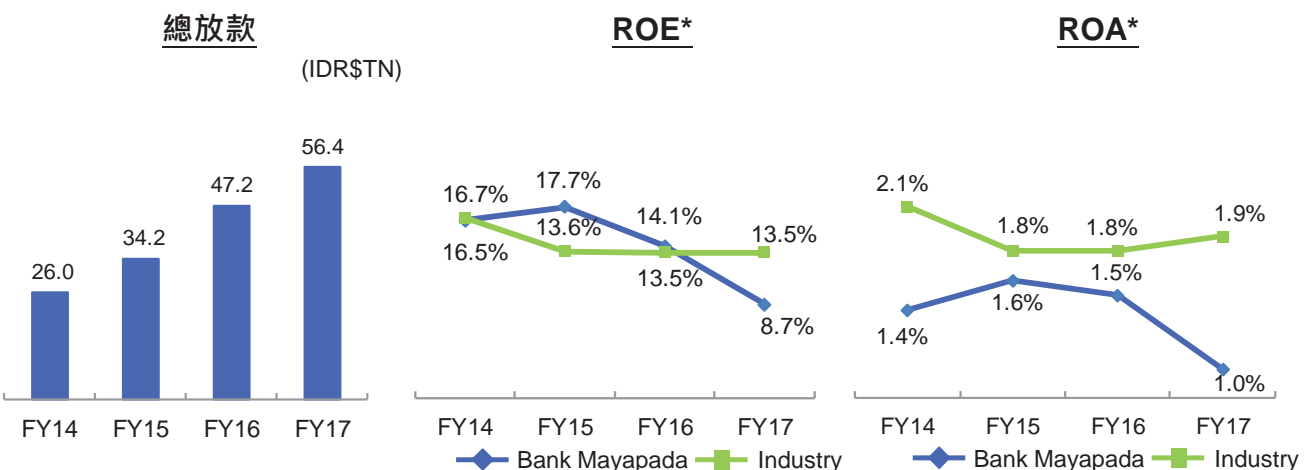


45

策略投資: 印尼Bank Mayapada

- 國泰人壽於2016年完成PT Bank Mayapada International, Tbk ("Bank Mayapada") 的40%股權收購案
 - 第一階段：收購24.9%股權 (US\$ 164 MN) – 2015年上半年完成
 - 第二階段：收購15.1%股權 – 2016年10月完成
- 價金合計約 ~IDR\$3.52TN (US\$ 295 MN)，宣布交易當時的P/B約~3.15

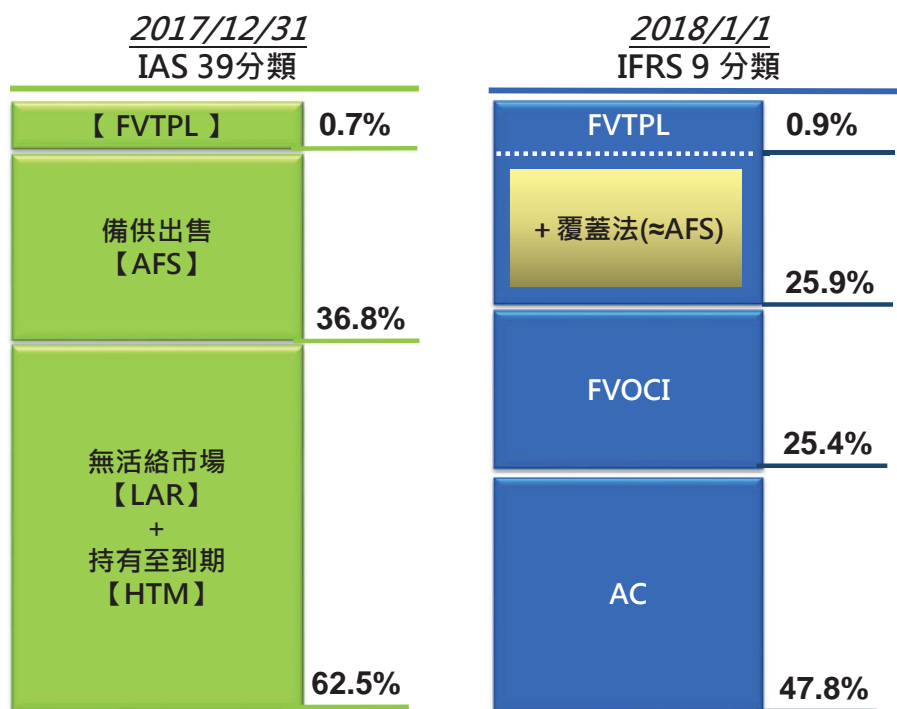
Bank Mayapada營運表現



Note: ROE: Profit After Tax/Average Total Equity, ROA: Profit After Tax/Average Total Assets; ROE and ROA in the unaudited report are 25.5%(=Profit After Tax /Average Core Capital (Tier1) and 2.4%(=Profit Before Tax/Average Total Assets) respectively.

46

國泰人壽 – IFRS 9重分類結果與影響說明

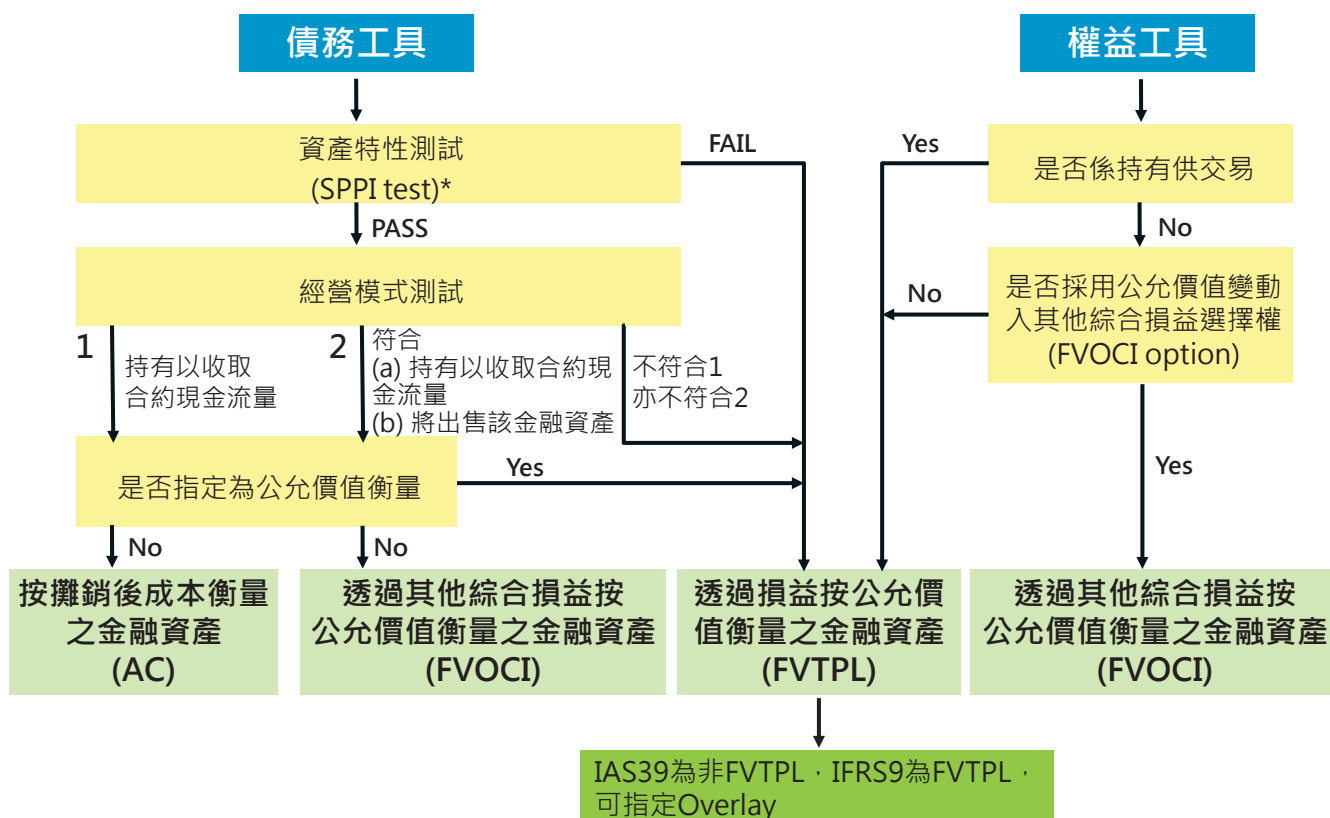


2018/1/1 IFRS 9開帳後，國泰人壽淨值增加NT\$ 326億

註：FVTPL代表透過損益按公允價值衡量，FVOCI代表透過其他綜合損益按公允價值衡量，AC代表攤銷後成本。

47

IFRS 9 金融工具分類 & Overlay



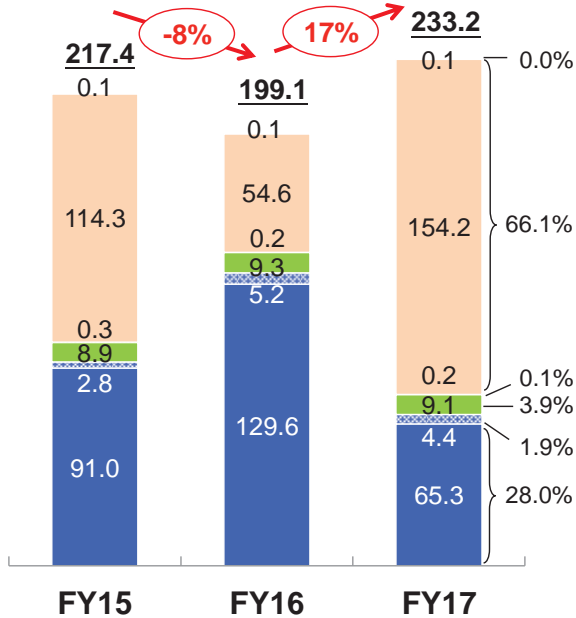
* SPPI (Solely Payments of Principal and Interest) 現金流量僅為支付本金及流通在外本金金額之利息。而利息係對貨幣時間價值及特定期間內流通在外本金金額相關信用風險之對價。

48

國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

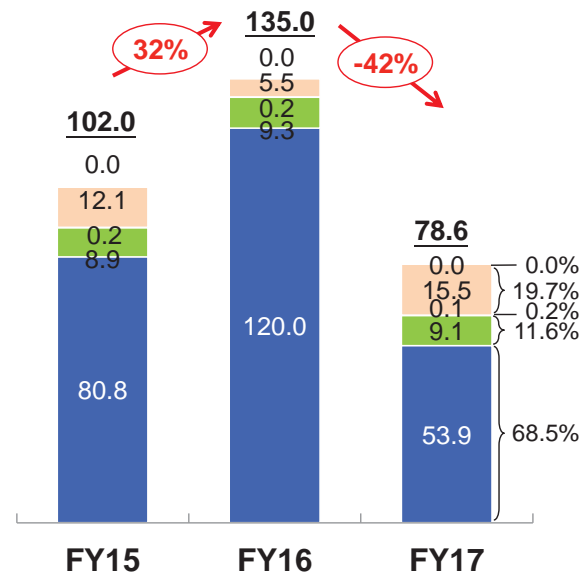
初年度保費收入(FYP)

- 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 - 躉繳
- 傳統型壽險 - 分期繳



初年度等價保費收入(FYPE)

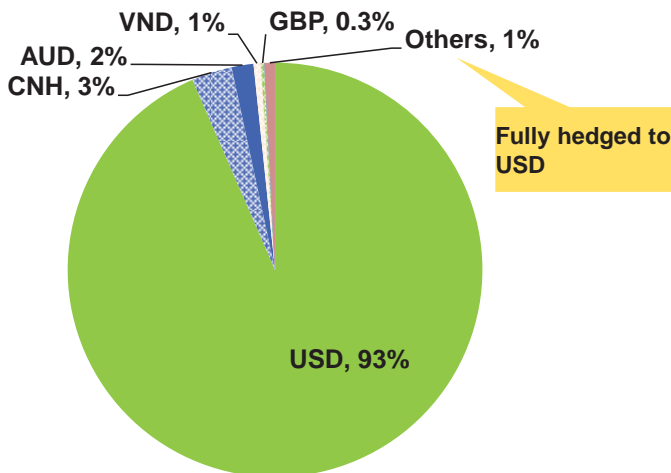
- 利變型年金 (NT\$BN)
- 投資型商品 (非VUL)
- 投資型商品 (VUL)
- 健康險、意外險及其他
- 傳統型壽險



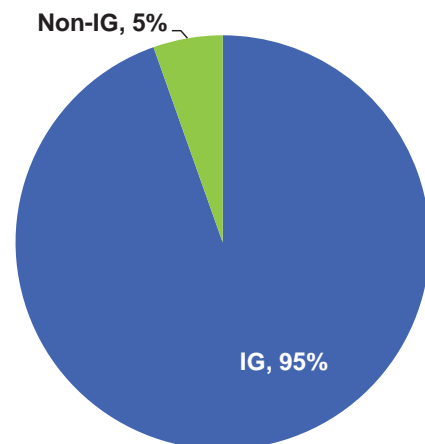
49

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 (1Q18)



國外債券信評分布 (1Q18)



50

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。

51

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%	--

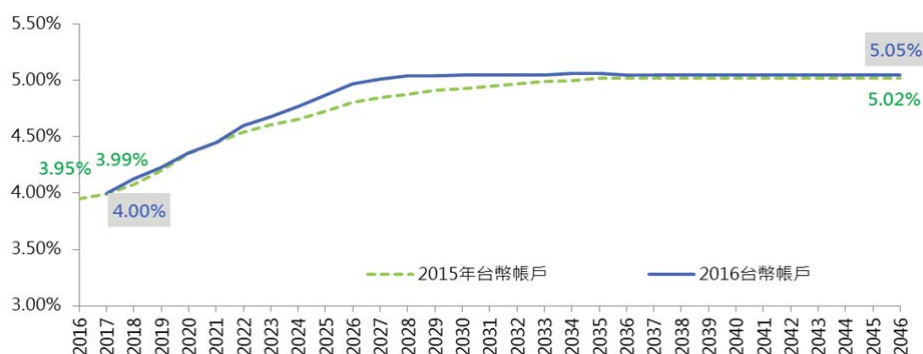
註：(1) 以2015、2016年國泰金控加權流通股數12.6bn股計算。

(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

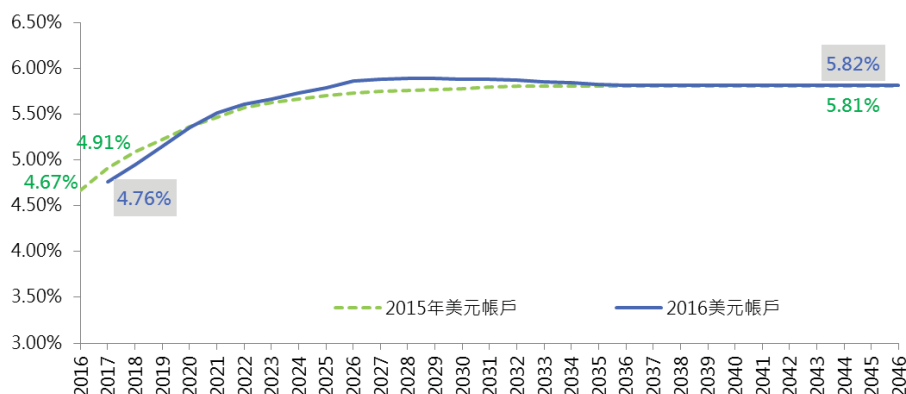
52

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



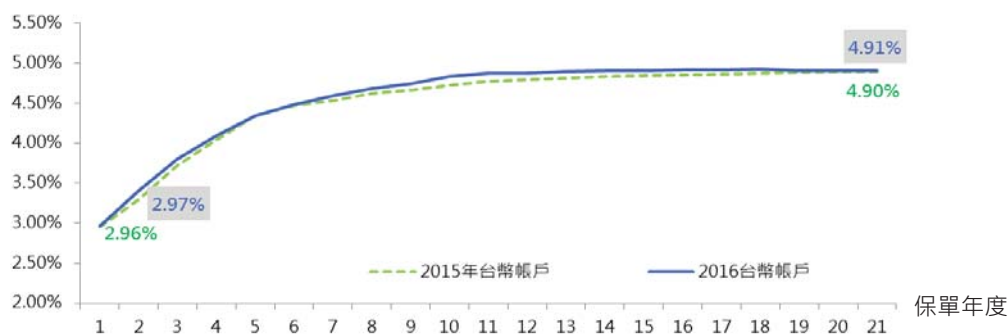
■ 2015年及2016年美元帳戶有效契約投資報酬率比較



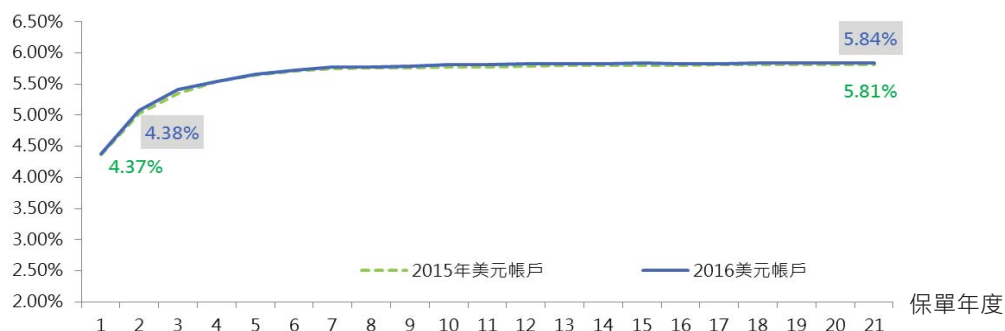
53

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



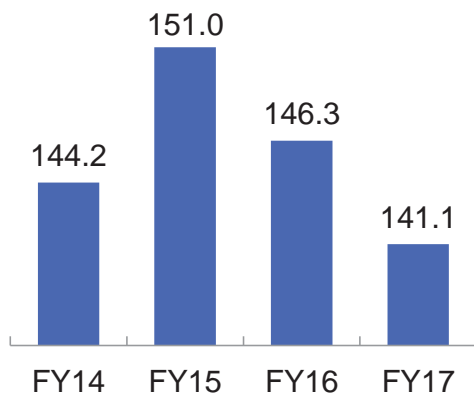
■ 2015年及2016年美元帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



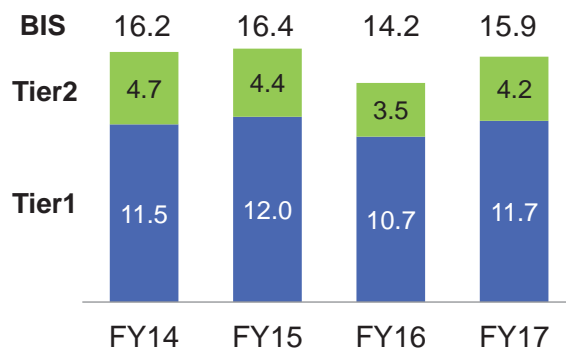
54

資本適足性

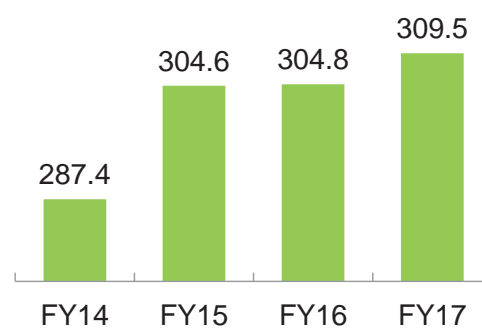
Cathay FHC CAR (%)



CUB Capital Adequacy (%)



Cathay Life RBC(%)



Cathay Financial Holdings
(NT\$MN)

Income Statement Data (Consolidated)	FY15	FY16	FY17	FY17/	1Q17	1Q18	1Q18/
				FY16			% Chg
Operating Income							
Net interest income	139,998	153,478	168,461	10%	40,525	41,104	1%
Net commission and fee	(4,480)	(8,050)	1,070	113%	(216)	978	553%
Net earned premium	535,858	622,916	624,617	0%	143,875	136,368	-5%
Change in liability reserve	(306,598)	(408,614)	(445,833)	-9%	(98,573)	(79,909)	19%
Net claims payment	(309,104)	(308,697)	(295,503)	4%	(73,311)	(89,750)	-22%
Investment income	63,734	37,782	62,065	64%	5,064	31,162	515%
Contribution from associates-equity method	1,108	1,202	1,298	8%	472	67	-86%
Other net non-interest income	14,151	40,606	22,446	-45%	10,517	1,215	-88%
Bad debt expense	(2,467)	(5,232)	(3,460)	34%	(319)	(417)	-30%
Operating expense	(65,067)	(75,207)	(75,526)	0%	(17,176)	(19,020)	-11%
Income before taxes	67,132	50,185	59,636	19%	10,859	21,799	101%
Income taxes	(9,250)	(2,145)	(2,962)	-38%	(68)	1,458	2233%
Net income	57,882	48,039	56,673	18%	10,790	23,257	116%
EPS (NT\$)	4.58	3.79	4.47		0.85	1.84	
Dividend Payout							
Cash dividend per share	2.00	2.00					
Stock dividend per share	0.00	0.00					
Weighted average outstanding shares (Millions of common shares)	12,563	12,563	12,563		12,563	12,563	
Balance Sheet Data							
Total assets	7,568,975	8,135,137	8,841,510		8,279,518	8,961,966	
Total shareholders' equity	461,062	529,824	608,471		543,293	608,892	
Operating Metrics							
ROAE (Consolidated)	12.86%	9.70%	9.96%		8.04%	14.85%	
ROAA (Consolidated)	0.80%	0.61%	0.67%		0.53%	1.04%	
Double leverage ratio(inc. preferred stock)	111%	105%	108%		105%	108%	
Capital Adequacy Metrics							
Capital Adequacy Ratio	151%	146%	141%				

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) Total may not sum due to rounding.

(3) Starting from 2018/1/1, Cathay FHC adopted IFRS9. The comparative information for prior periods was not restated.

Cathay Life

(NT\$MN)

Income Statement Data (Consolidated)	FY15	FY16	FY17	FY17/	1Q17	1Q18	1Q18/
				FY16			% Chg
Net written premium	519,014	605,910	608,404	0%	140,111	132,246	-6%
Net earned premium	518,250	605,231	607,547	0%	140,493	132,524	-6%
Reinsurance commission earned	200	363	301	-17%	52	55	6%
Fee income	5,762	5,542	9,468	71%	2,589	2,660	3%
Recurring investment income	140,977	161,051	173,846	8%	37,549	40,343	7%
Gain on disposal of investment							
Realized gain (loss)-Equity	30,072	18,210	43,625	140%	14,743	25,090	70%
Realized gain (loss)-Debt	14,804	29,382	21,233	-28%	5,231	8,810	68%
Gain on investment property	11,074	5,000	(756)	-115%	(2)	(19)	-1125%
FX and others, net	(13,101)	(21,333)	(28,258)	-32%	(10,817)	(11,141)	-3%
Investment income, net	183,827	192,310	209,691	9%	46,704	63,083	35%
Other operating income	914	5,032	5,069	1%	1,168	1,290	10%
Separate account revenues	17,303	39,589	44,304	12%	4,820	2,678	-44%
Net claims payment	(298,102)	(297,201)	(284,023)	4%	(71,370)	(87,255)	-22%
Changes in liability reserves	(305,864)	(408,398)	(445,843)	-9%	(98,438)	(80,035)	19%
Acquisition and commission expense	(33,238)	(38,901)	(32,507)	16%	(8,232)	(8,620)	-5%
Other operating costs	(5,541)	(6,381)	(6,418)	-1%	(1,533)	(2,063)	-35%
Financial cost	(296)	(413)	(1,963)	-375%	(293)	(568)	-94%
Separate account expense	(17,303)	(39,589)	(44,304)	-12%	(4,820)	(2,678)	44%
Operating expense	(23,021)	(30,768)	(28,790)	6%	(7,112)	(7,366)	-4%
Net non-operating income	1,265	1,956	1,442	-26%	370	324	-12%
Income taxes	(5,710)	1,861	2,294	23%	733	2,697	268%
Net income	38,447	30,235	36,268	20%	5,131	16,727	226%
Balance Sheet Data							
Total assets	5,179,877	5,556,950	6,097,655		5,611,606	6,176,772	
General account	4,699,309	5,058,936	5,542,385		5,104,057	5,617,725	
Separate account	480,568	498,014	555,269		507,549	559,047	
Reserves for life insurance liabilities	4,228,117	4,567,324	4,944,292		4,602,079	4,999,017	
Total liabilities	4,831,642	5,192,967	5,656,473		5,239,024	5,743,851	
Total shareholders' equity	348,235	363,984	441,181		372,583	432,921	
Operating Metrics							
First Year Premium(FYP)	217,378	199,082	233,250		76,546	67,879	
First Year Premium Equivalent(FYPE)	102,002	135,035	78,602		25,348	21,443	
Expense ratio	10.3%	10.3%	8.6%		9.4%	10.3%	
13-M persistency ratio	97.6%	98.3%	98.2%		98.3%	98.4%	
25-M persistency ratio	91.8%	92.2%	94.3%		92.0%	94.5%	
ROAE	11.36%	8.49%	9.01%		5.57%	14.76%	
ROAA	0.78%	0.56%	0.62%		0.37%	1.09%	
Capital Adequacy Metrics							
RBC ratio (Standalone)	305%	305%	309%				

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) Total may not sum due to rounding.
- (3) Starting from 2018/1/1, Cathay Life adopted IFRS9. The comparative information for prior periods was not restated.

Cathay United Bank

(NT\$MN)				FY17/ FY16			1Q18/ 1Q17
<u>Income Statement Data (Consolidated)</u>	FY15	FY16	FY17	% Chg	1Q17	1Q18	% Chg
Operating Income							
Net interest income	26,729	25,910	29,701	15%	7,033	7,711	10%
Fee income	14,344	15,745	14,862	-6%	3,850	4,483	16%
Investment income	5,599	8,278	9,442	14%	1,468	2,075	41%
Other income	1,380	1,222	1,216	0%	282	179	-37%
Net operating income	48,052	51,154	55,222	8%	12,633	14,448	14%
Operating expenses	(24,851)	(26,959)	(29,301)	-9%	(6,550)	(7,075)	-8%
Pre-provision profit	23,201	24,195	25,920	7%	6,083	7,373	21%
Net provisions for possible losses	(1,922)	(4,455)	(3,494)	22%	(370)	(433)	-17%
Income before taxes	21,279	19,740	22,426	14%	5,712	6,940	21%
Income tax	(2,513)	(2,229)	(2,763)	-24%	(704)	(1,136)	-61%
Net income	18,767	17,511	19,664	12%	5,008	5,803	16%
Balance Sheet Data							
Total assets	2,383,377	2,566,669	2,735,704		2,642,894	2,777,640	
Loans, net	1,127,807	1,437,531	1,434,558		1,471,529	1,503,695	
Financial assets	791,192	849,989	859,590		798,861	922,363	
Total liability	2,226,608	2,406,701	2,553,396		2,478,535	2,587,301	
Deposits	1,881,657	2,032,600	2,098,368		2,037,125	2,117,166	
Financial Debenture Payable	51,900	51,900	63,350		51,900	59,500	
Total shareholders' equity	156,769	159,968	182,308		164,359	190,339	
Operating Metrics							
Cost income ratio	51.72%	52.70%	53.06%		51.85%	48.97%	
ROAE	12.33%	11.06%	11.49%		12.35%	12.35%	
ROAA	0.81%	0.71%	0.74%		0.77%	0.84%	
Assets Quality							
NPL	1,599	2,133	2,982		2,753	2,917	
NPL ratio	0.14%	0.15%	0.21%		0.19%	0.20%	
NPL provisions	17,323	19,686	22,553		20,172	22,701	
Coverage ratio	1083%	923%	756%		733%	778%	
Capital Adequacy Metrics							
BIS ratio (Standalone)	16.4%	14.2%	15.9%				
Tier I Ratio (Standalone)	12.0%	10.7%	11.7%				

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) Total may not sum due to rounding.

(3) Starting from 2018/1/1, Cathay United Bank adopted IFRS9. The comparative information for prior periods was not restated.

Cathay Century

(NT\$MM)				FY17/ FY16			1Q18/ 1Q17
	FY15	FY16	FY17	% Chg	1Q17	1Q18	% Chg
Income Statement Data (Consolidated)							
Premium income	22,449	22,774	21,878	-4%	5,080	5,364	6%
Net written premium	17,254	17,390	16,610	-4%	3,917	4,254	9%
Net earned premium	17,169	17,213	16,344	-5%	3,879	4,153	7%
Reinsurance commission earned	517	526	489	-7%	124	141	14%
Fee income	48	44	42	-6%	10	11	11%
Investment	972	2,082	892	-57%	180	247	37%
Interest income	564	568	547	-4%	131	134	2%
Other investment income, net	408	1,514	345	-77%	49	112	131%
Other operating income	15	0	0		0	0	0%
Net claims payment	(9,292)	(9,559)	(9,138)	4%	(2,015)	(2,411)	-20%
Changes in liability reserves	(734)	(209)	10	105%	(135)	125	193%
Commissions and other operating costs	(1,402)	(3,015)	(2,859)	5%	(679)	(763)	-13%
Operating expenses	(6,197)	(4,248)	(3,609)	15%	(861)	(907)	-5%
Operating income	1,095	2,834	2,170	-23%	503	596	18%
Net non-operating income	(4)	(1)	(16)	-1862%	(5)	(5)	13%
Income taxes	(287)	(492)	(297)	40%	(62)	(109)	-75%
Net income	804	2,342	1,858	-21%	436	483	11%
Balance Sheet Data							
Total assets	42,106	38,250	38,351		37,904	38,171	
Total stockholders' equity	7,219	9,216	10,517		9,627	10,917	
Operating Metrics							
Gross Combined ratio	85.3%	99.3%	80.0%		78.0%	79.4%	
Net Combined ratio	93.2%	93.3%	90.9%		90.5%	92.1%	
ROAE	11.44%	28.50%	18.83%		18.50%	18.01%	
ROAA	2.06%	5.83%	4.85%		4.58%	5.05%	
Capital Adequacy Metrics							
RBC ratio (Standalone)	359%	385%	392%				

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) Total may not sum due to rounding.

(3) Starting from 2018/1/1, Cathay Century adopted IFRS9. The comparative information for prior periods was not restated.

