

# 國泰金融控股股份有限公司

2013年第一季法人說明會



2013年5月

# 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。

- **2013年第一季營運回顧**
- **2013年第一季營運概況**
  - 國泰金控
  - 國泰世華銀行
  - 國泰人壽
  - 國泰產險
- **海外營運概況**
- **國泰人壽不動產鑑價結果**
- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**



# 2013年第一季營運回顧

## 國泰世華銀行

- 放款維持平穩、資產品質維持良好
- 手續費收入持續成長，年增率達14.1%
- 海外營收及獲利佔比進一步提升

## 國泰人壽

- 傳統型保單中分期繳佔比達95.6%；FYPE穩居業界第一
- 現金比重降至5.5%、海外投資比重增加至45.1%、避險收益0.3%
- 受惠收回不動產增值特別準備且投資效率提升，稅後獲利大幅增加

## 國泰產險

- 保費市佔率達12.3%，簽單保費年成長14.1%，穩居市場第二大
- 大陸地區穩定擴展服務網點，簽單保費年增率達70%
- 越南產險業務持續擴張，簽單保費年增率達78.4%

## 國泰投信

- AUM達3,710億，為台灣最大投信公司
- 持續研發新產品，積極拓展法人及個人業務

## 國泰證券

- 各項業務穩定成長
- 承銷金額較去年同期大幅增加

- 2013年第一季營運回顧

- 2013年第一季營運概況

國泰金控

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

- 海外營運概況

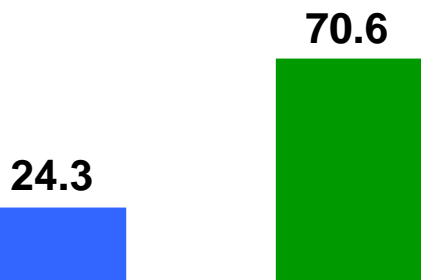
- 國泰人壽不動產鑑價結果

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

# 國泰金控 - 稅後淨利與每股盈餘

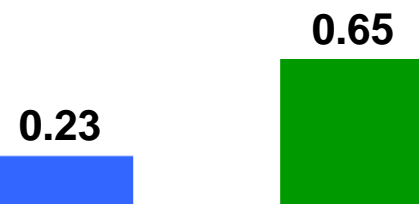
## 稅後淨利<sup>註</sup> (NT\$億元)

■ 國泰金1Q12 ■ 國泰金1Q13



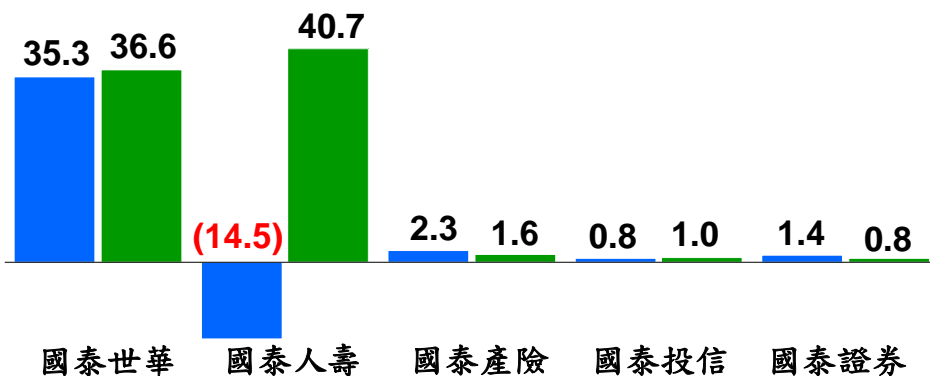
## 每股盈餘<sup>註</sup> (NT\$)

■ 國泰金1Q12 ■ 國泰金1Q13



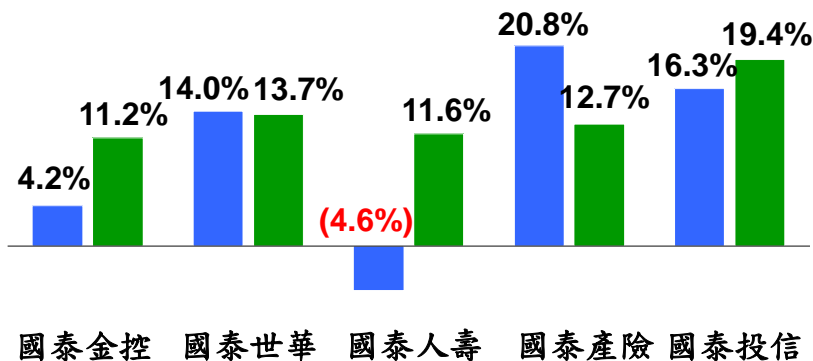
## 主要子公司稅後淨利

■ 1Q12 ■ 1Q13



## 股東權益報酬率(ROE)<sup>註</sup>

■ 1Q12 ■ 1Q13



註：(1) 2012年起以IFRS會計準則計算，金控及主要子公司稅後淨利與ROE皆含少數股權；1Q12與1Q13金控稅後淨利分別含少數股權1.3億與1.4億。每股盈餘不含少數股權

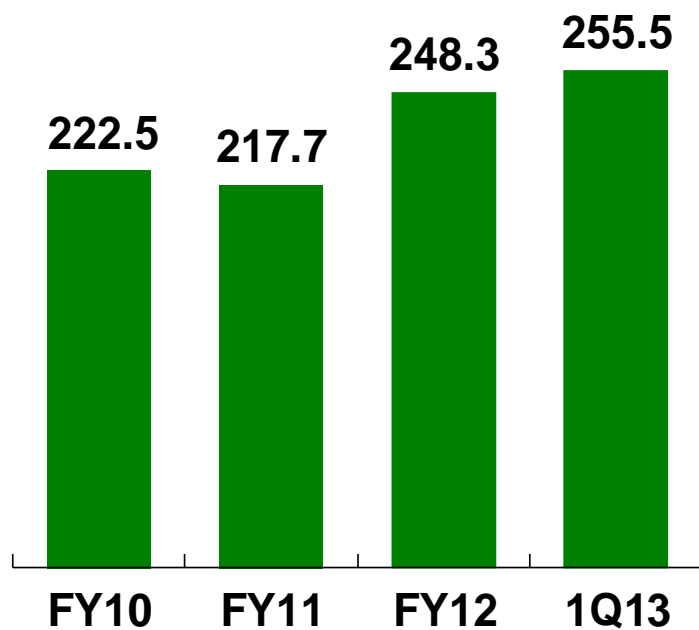
(2) 在未適用外匯價格變動準備金下，國泰金1Q13稅後淨利為97.3億(eps 0.9元)；國壽1Q13稅後淨利則為67.3億(eps 1.26元)

(3) 若未收回不動產增值利益特別準備，國泰金1Q13稅後淨利為45.7億(eps 0.42元)；國壽1Q13稅後淨利則為15.8億(eps 0.28元)

# 國泰金控－帳面淨值與每股淨值

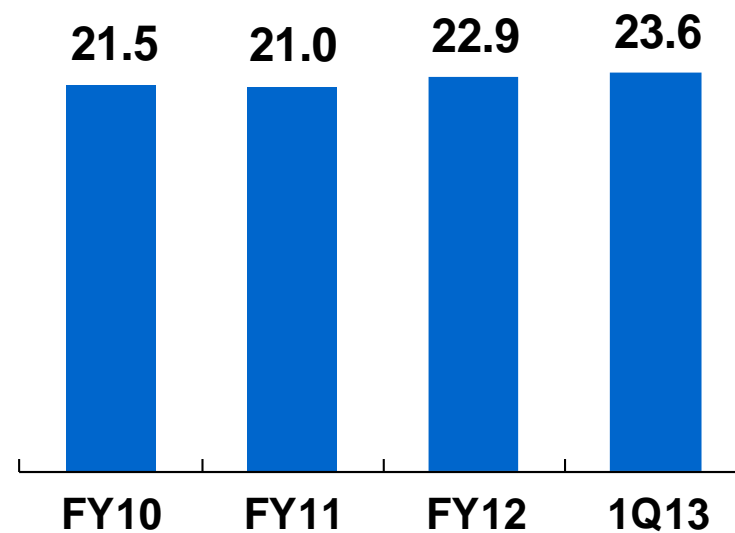
## 帳面淨值

(NT\$BN)



## 每股淨值

(NT\$)



註：2012年起以IFRS會計準則計算，帳面淨值含少數股權，每股淨值不含少數股權

# 議程

- 2013年第一季營運回顧

- 2013年第一季營運概況

  - 國泰金控

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- 海外營運概況

- 國泰人壽不動產鑑價結果

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

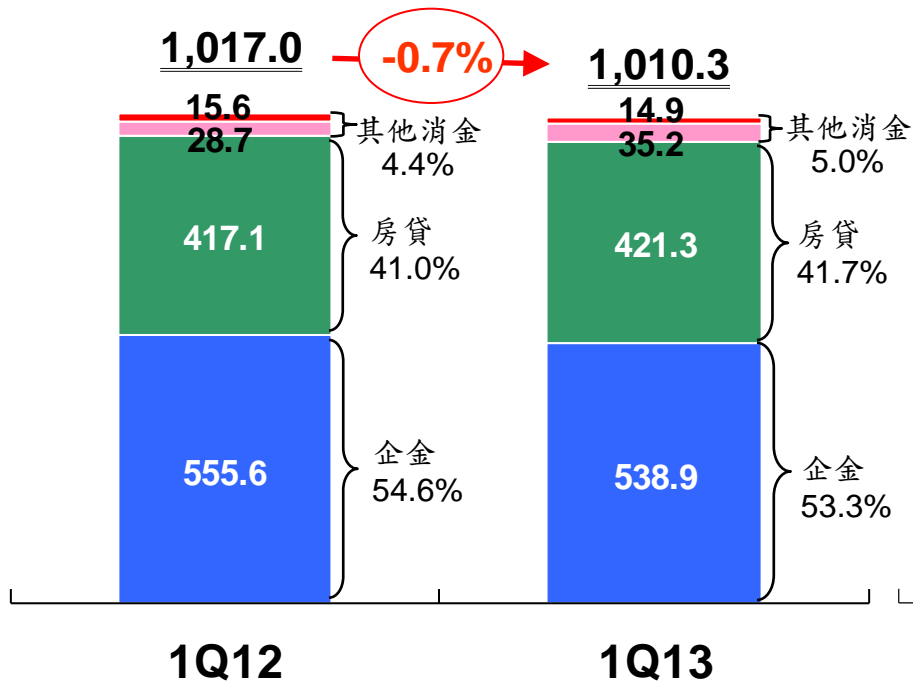


# 國泰世華銀行 - 放款與存款結構

## 放款結構

(NT\$BN)

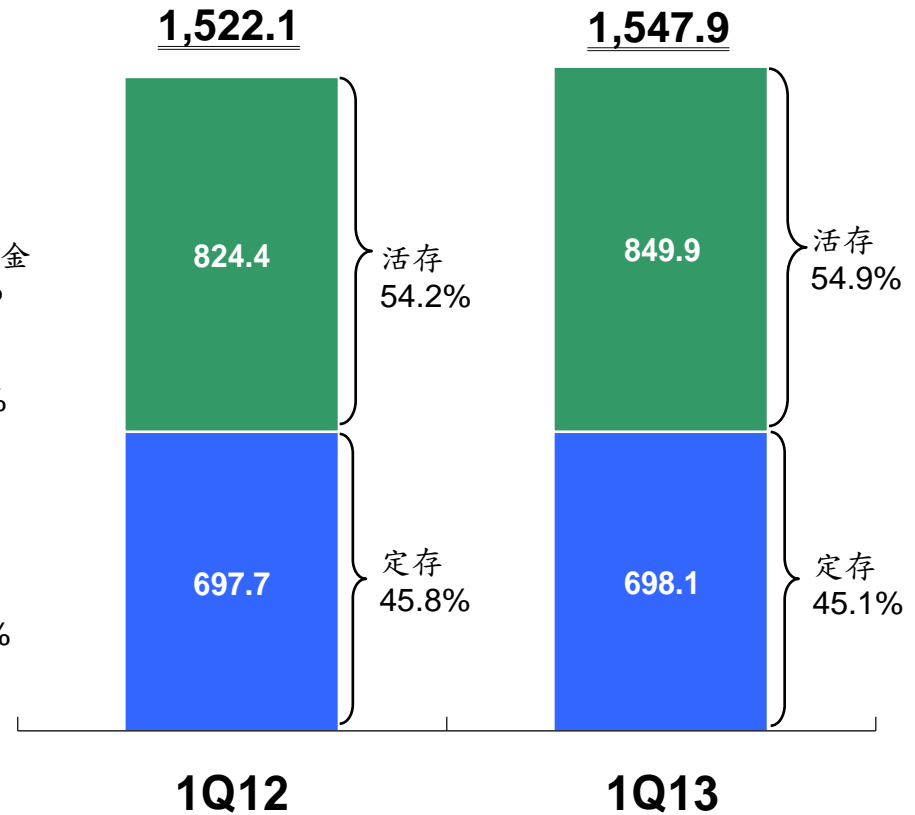
- 信用卡放款
- 個人放款
- 房屋貸款
- 企業放款



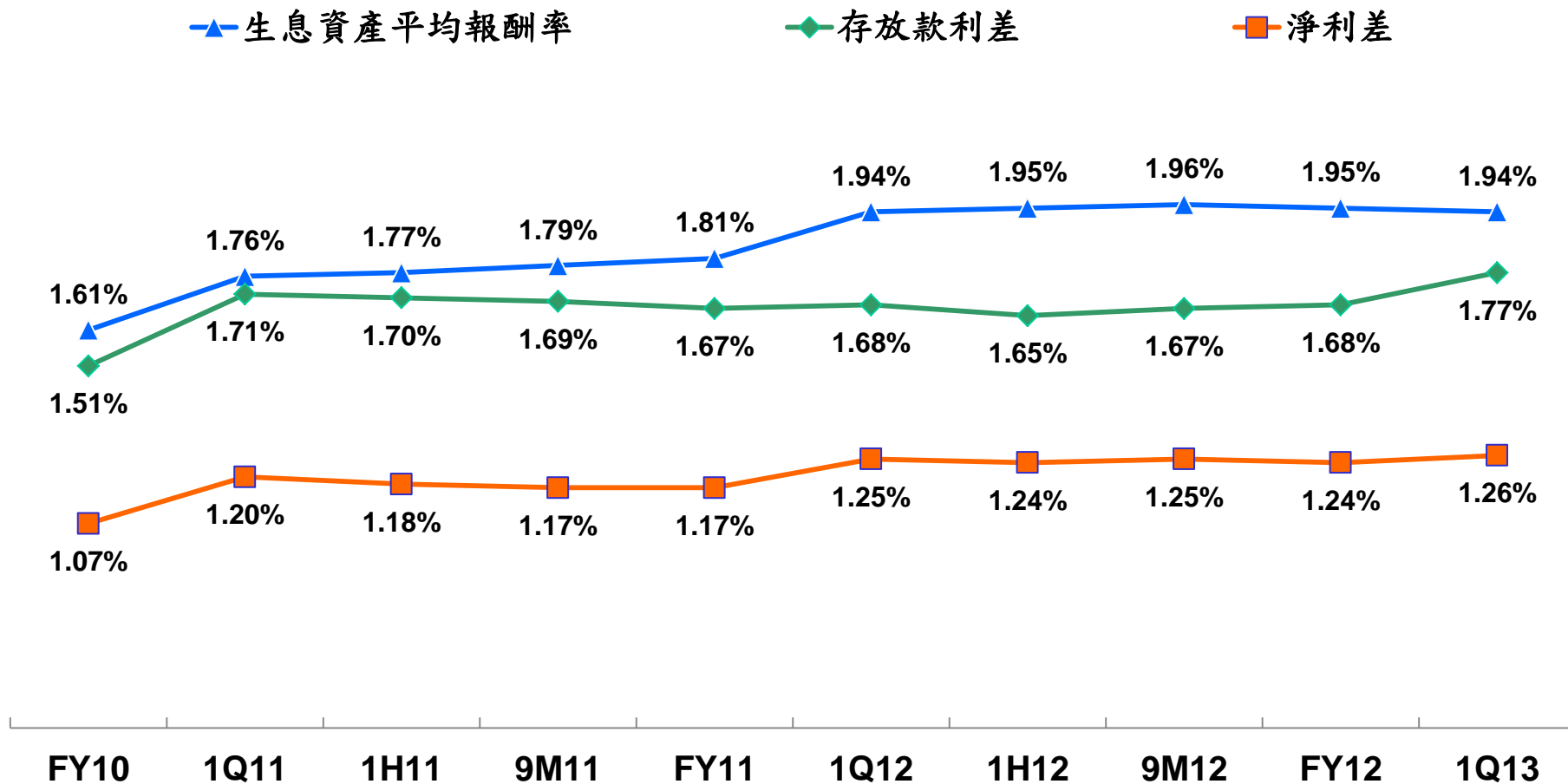
## 存款結構

(NT\$BN)

- 活期存款
- 定期存款



# 國泰世華銀行 - 淨利差

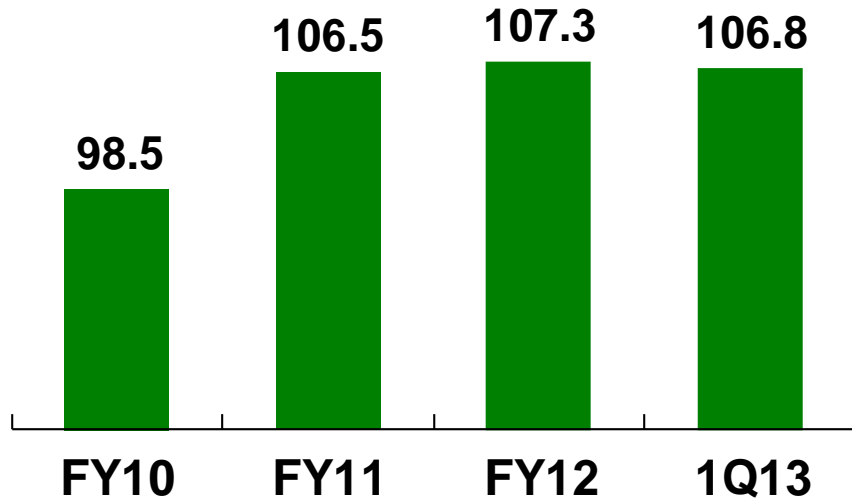


註：含信用卡放款

# 國泰世華銀行 – SME與外幣放款

## SME放款

(NT\$BN)

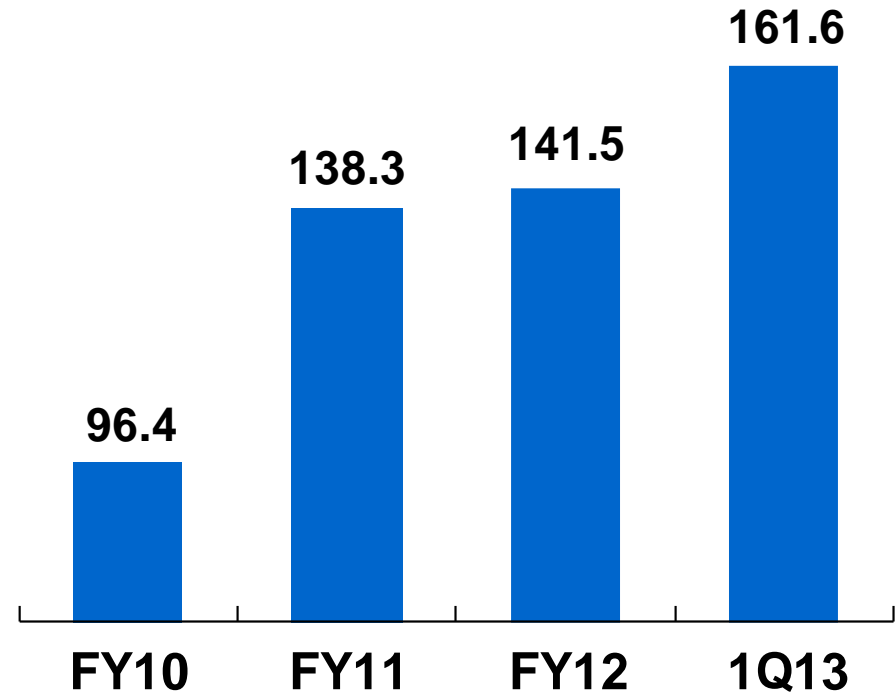


佔全行放款

10.9% 10.6% 10.6% 10.6%

## 外幣放款

(NT\$BN)

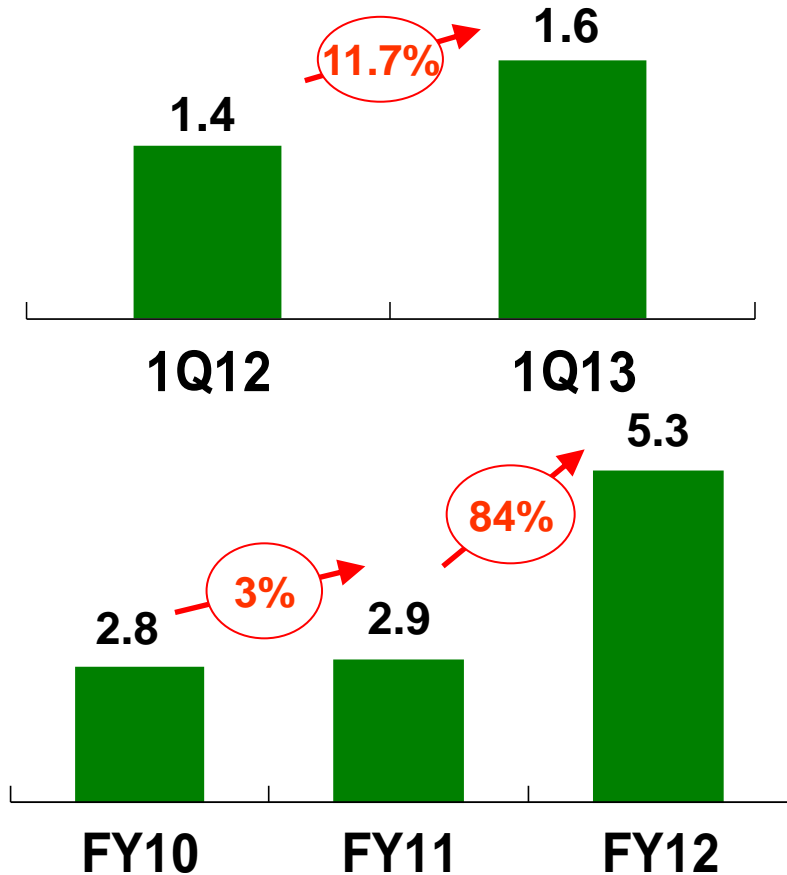


10.7% 13.7% 14.0% 16.0%

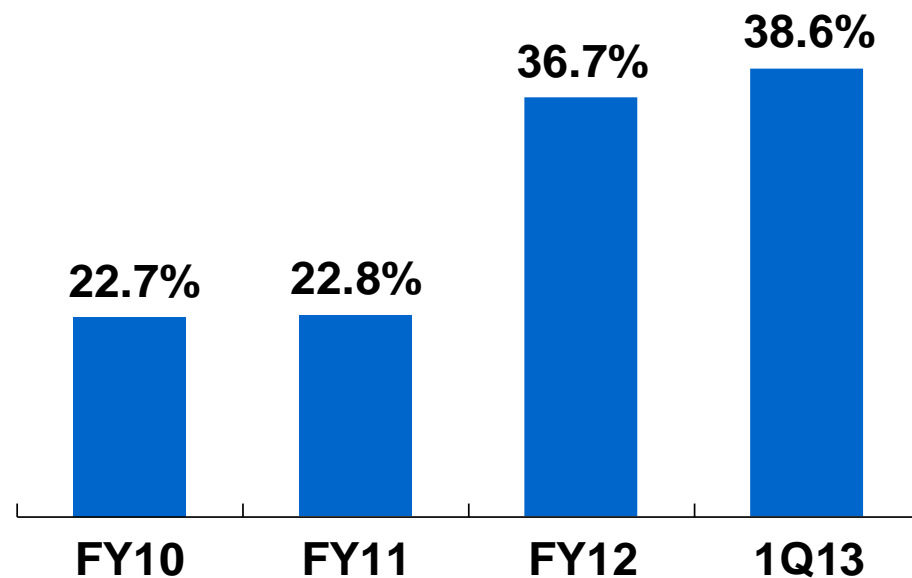
# 國泰世華銀行－海外獲利

## 海外獲利

(NT\$BN)



## 海外獲利佔全行稅前盈餘

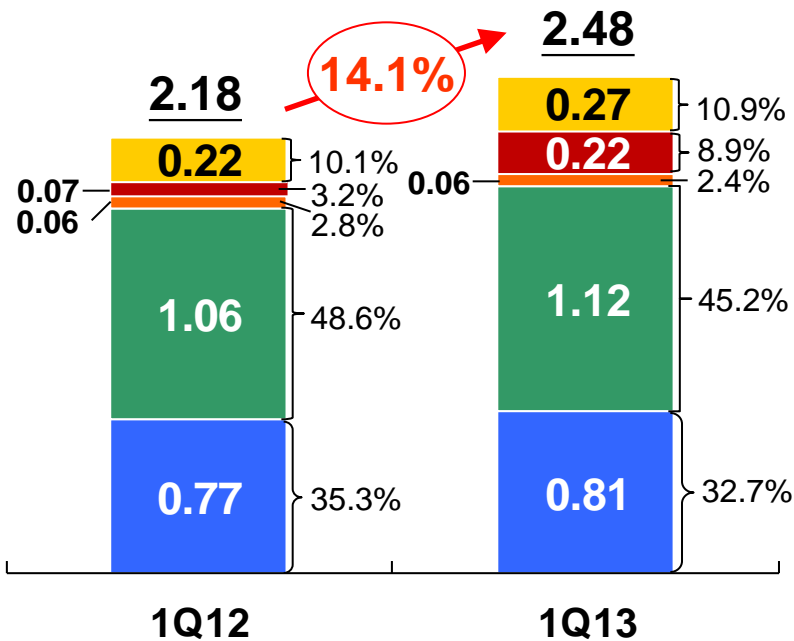


# 國泰世華銀行 - 手續費收入

## 手續費收入結構

(NT\$BN)

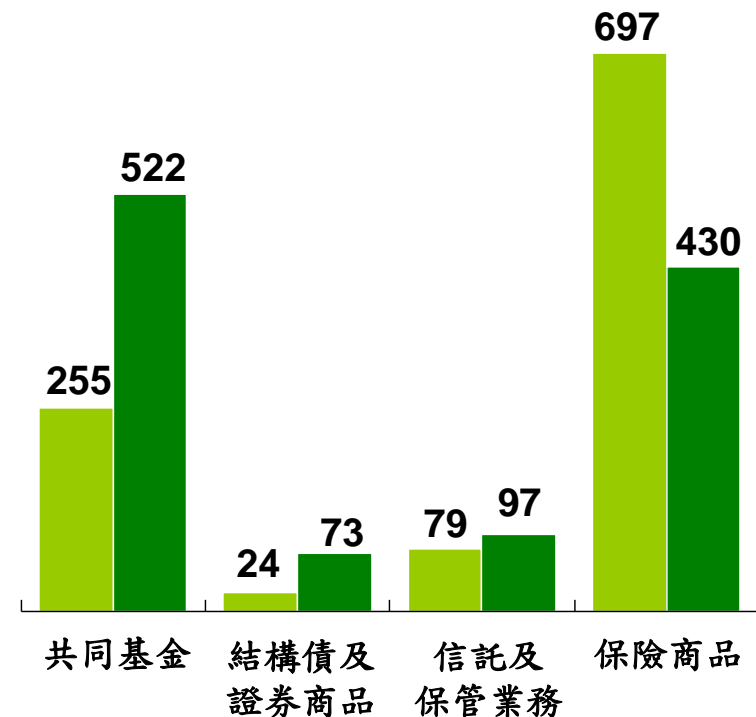
- 其他
- 聯貸
- 外匯管理
- 財富管理
- 信用卡



## 財富管理手續費收入

(NT\$MN)

1Q12 1Q13

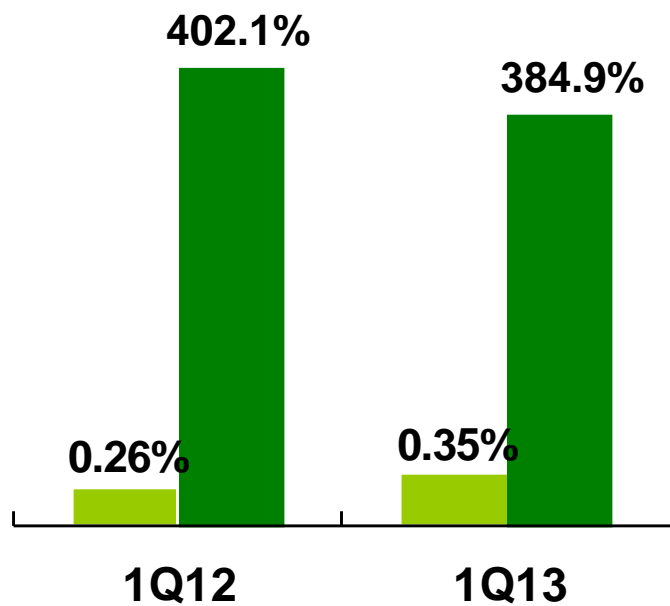


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰世華銀行 - 資產品質

## 逾放比及備抵呆帳覆蓋率

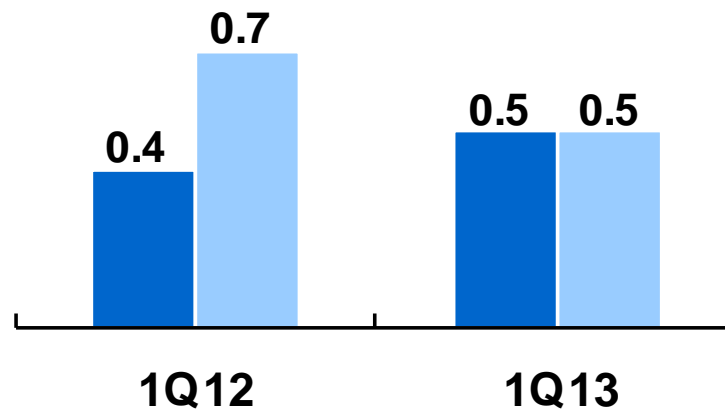
- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比 0.07% 0.06%

## 提存及呆帳回收

- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收

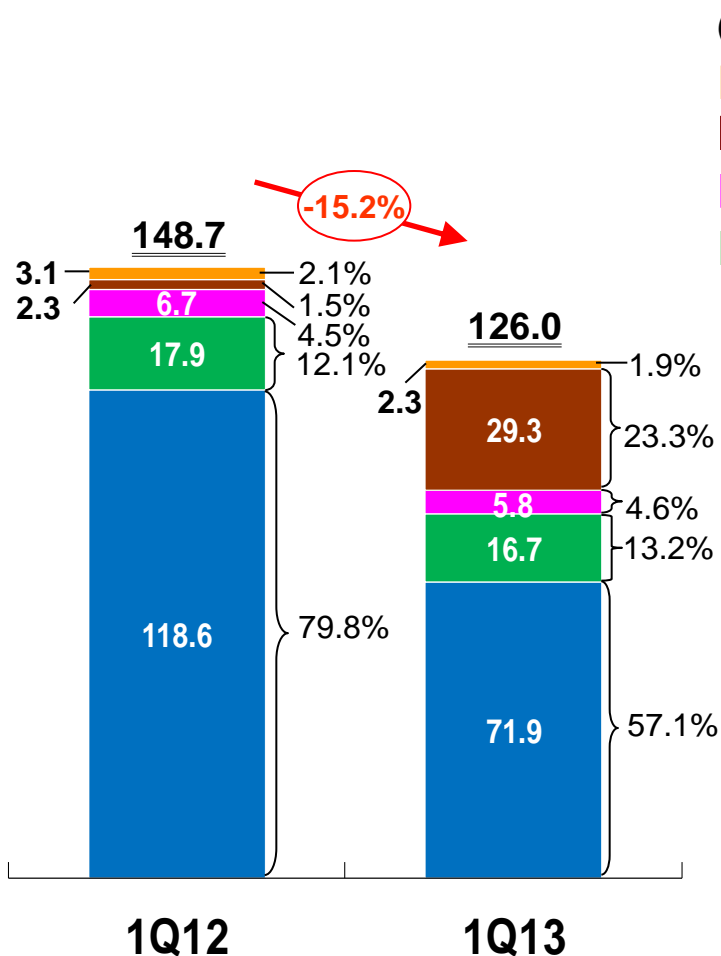




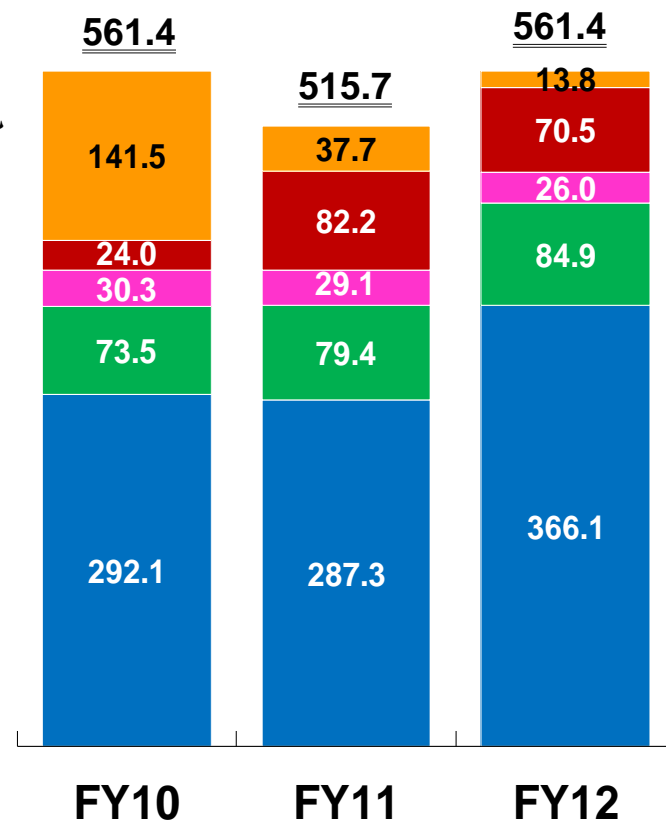
- 2013年第一季營運回顧
- 2013年第一季營運概況
  - 國泰金控
  - 國泰世華銀行
  - 國泰人壽
  - 國泰產險
- 海外營運概況
- 國泰人壽不動產鑑價結果
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

# 國泰人壽 - 總保費收入

## 總保費收入 (季資料)



## 總保費收入 (年資料)

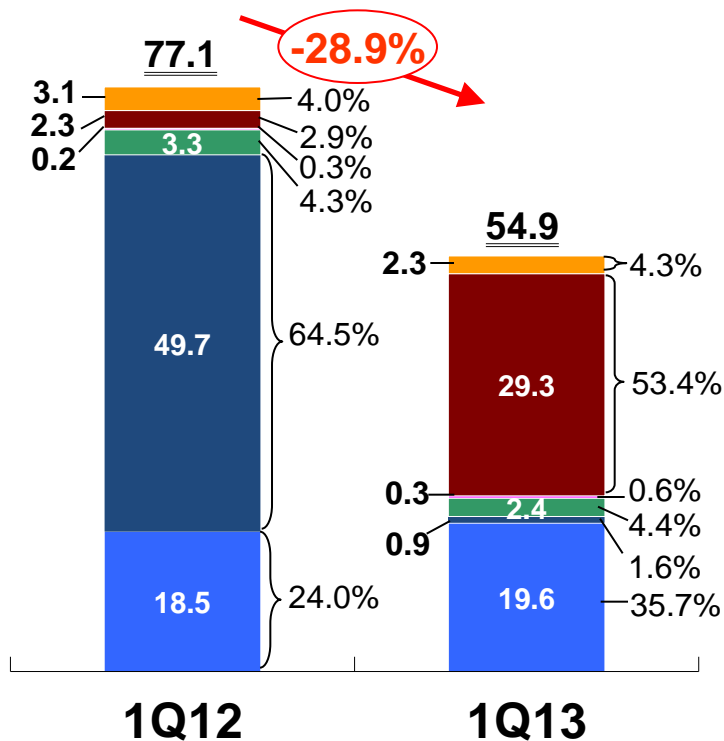


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰人壽 - 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

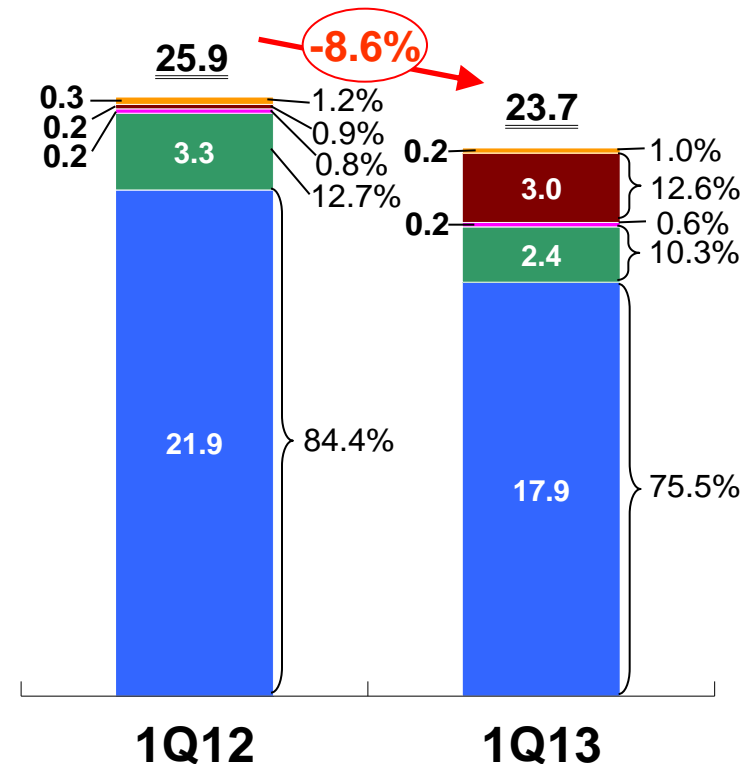
## 初年度保費收入(FYP)

- 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

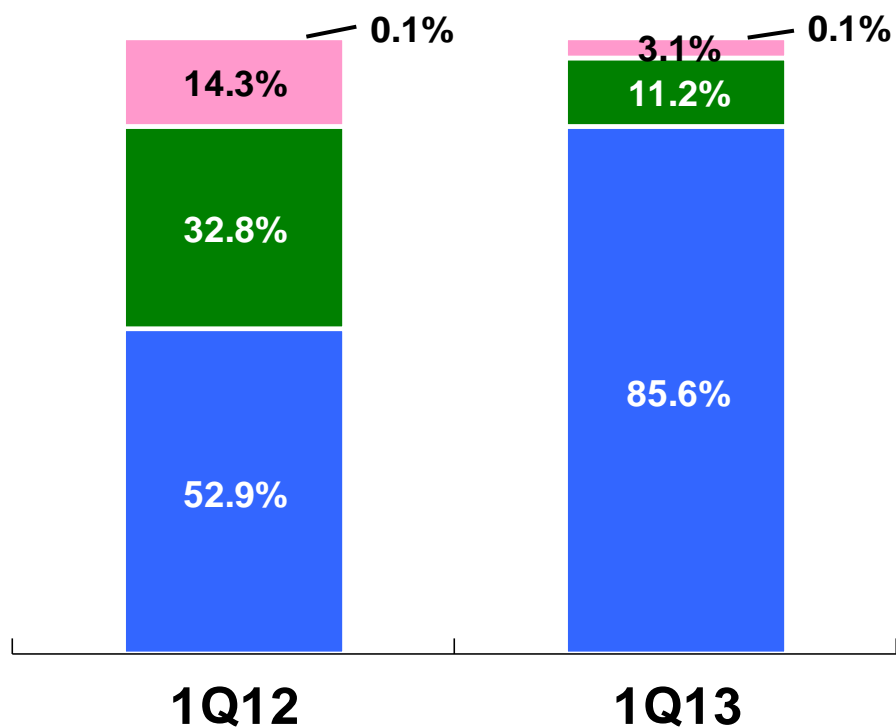


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰人壽－銷售通路

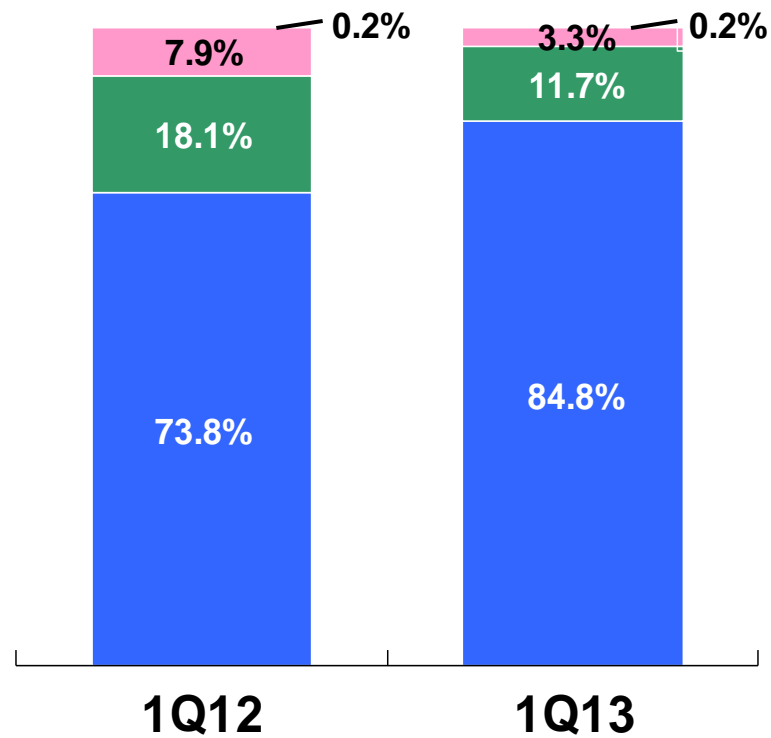
## 初年度保費收入(FYP)

- 其他
- 其他銀行
- 國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



## 初年度等價保費收入(FYPE)

- 其他
- 其他銀行
- 國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員

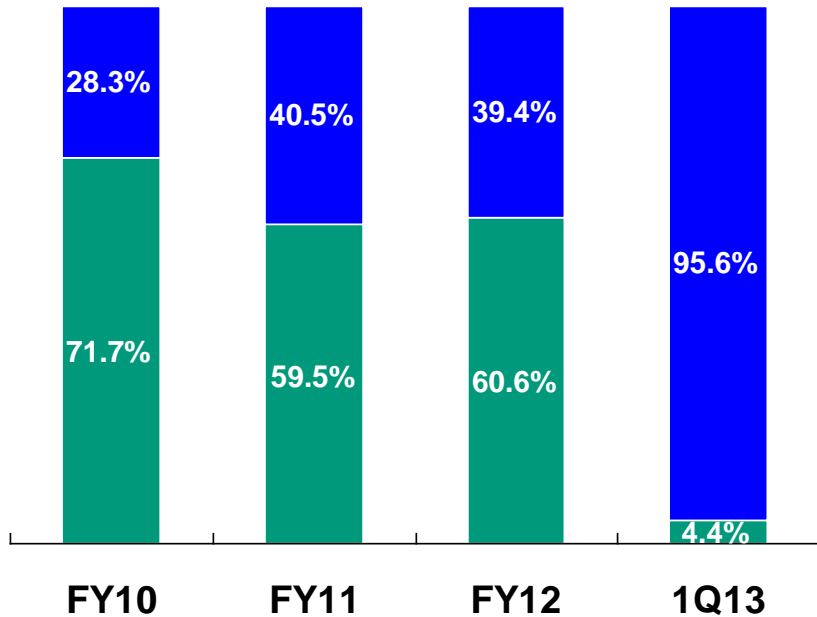


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰人壽 - 分期繳保單提升利潤率與新契約價值

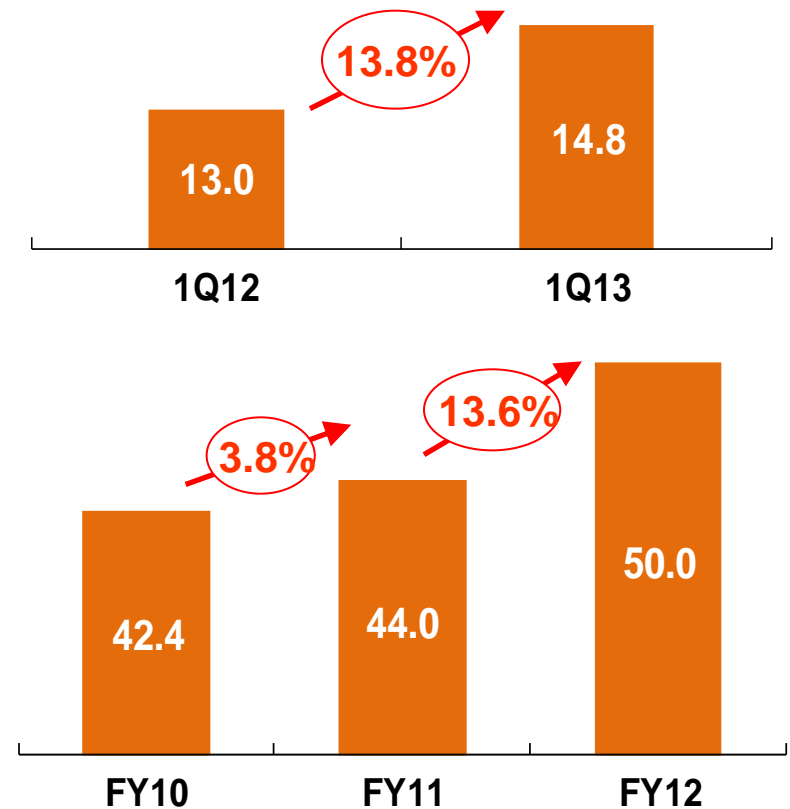
## 傳統型壽險繳別分佈

■ 傳統型壽險分期繳    ■ 傳統型壽險躉繳



## 新契約價值<sup>註</sup>

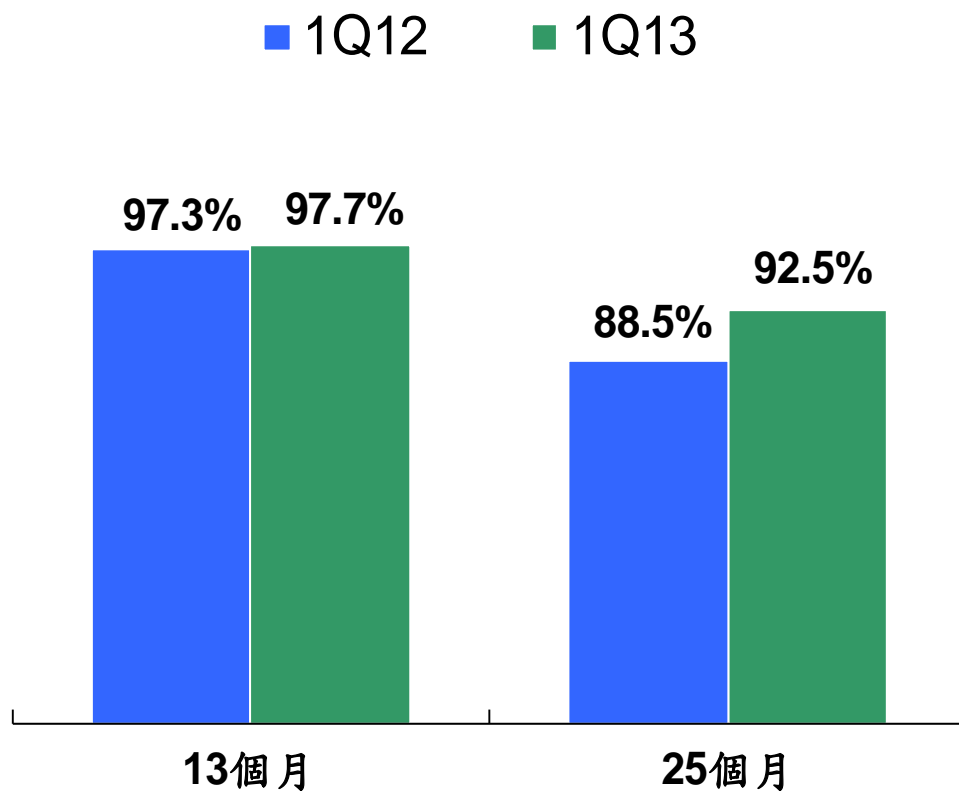
(NT\$BN)



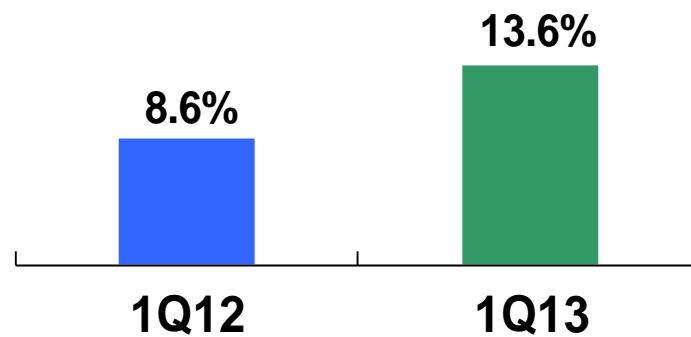
註：2012年VNB採用計算2012年隱含價值之新假設重新計算。

# 國泰人壽 - 重要經營指標

## 繼續率



## 費用率





# 國泰人壽－資產配置

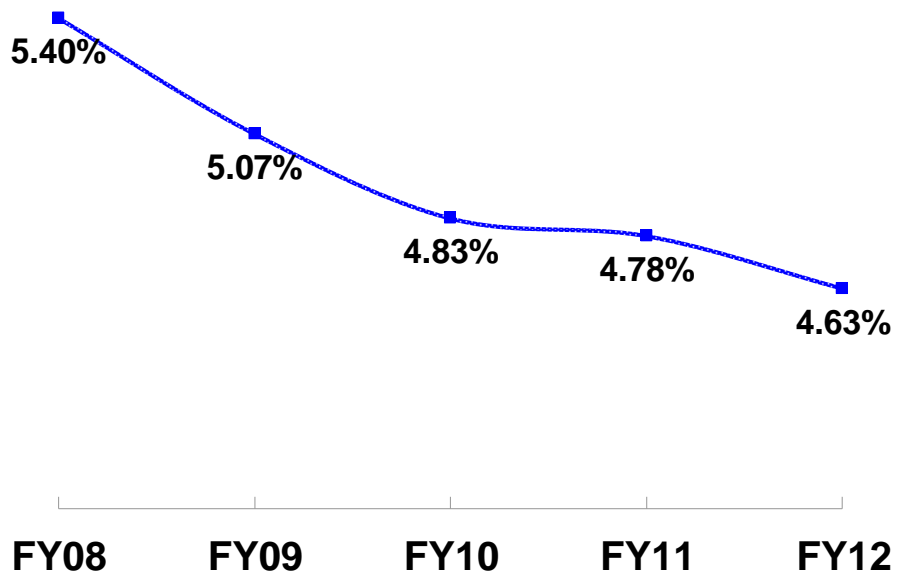
(NT\$BN)	4Q10	4Q11	4Q12	1Q13	
總投資金額 <sup>註1</sup>	2,745.3	2,959.2	3,283.7	3,423.5	
	配置比重			金額 (NT\$BN)	配置 比重
現金、定存、短票及債券型基金	12.9%	8.6%	8.2%	188.2	5.5%
國內股票	7.3%	8.5%	8.1%	284.3	8.3%
國外股票	1.7%	4.0%	4.3%	160.4	4.7%
國內債券	15.6%	16.4%	16.6%	557.0	16.3%
國外債券 <sup>註2</sup>	38.5%	38.6%	39.6%	1,383.6	40.4%
擔保放款	10.6%	10.2%	10.3%	370.2	10.8%
保單貸款	7.0%	6.4%	5.5%	178.4	5.2%
不動產	5.0%	5.4%	5.6%	255.0	7.4%
其他	1.5%	2.0%	1.8%	46.5	1.4%

註1：總投資金額不含分離帳戶之資產，因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

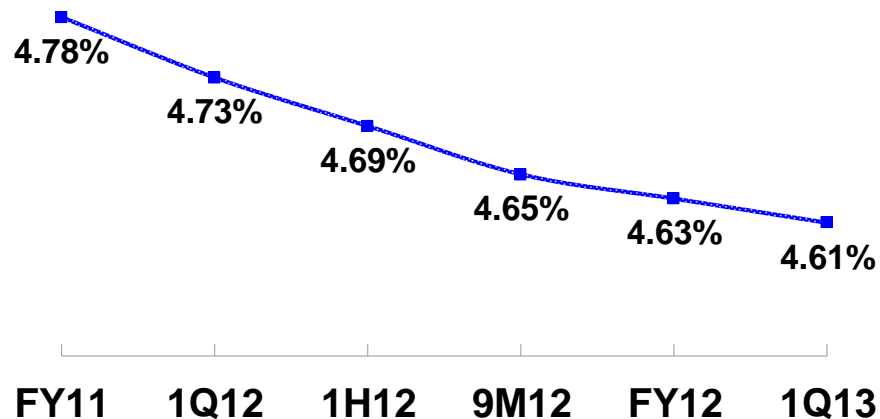
註2：國外債券包含外幣存款與其他調整項。

# 國泰人壽 - 歷年負債成本

## 負債成本 (年資料)



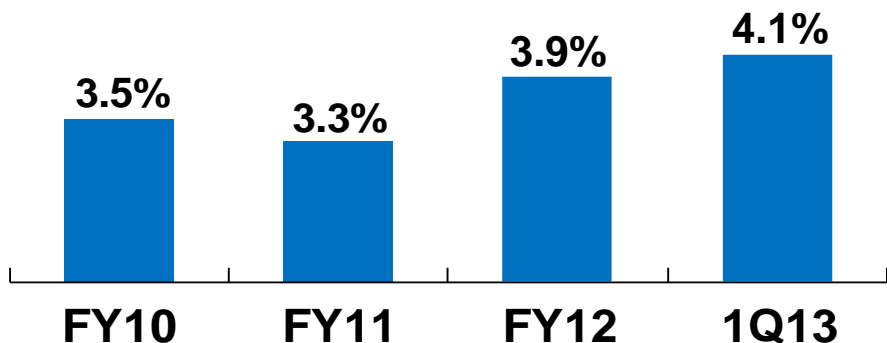
## 負債成本 (季資料)



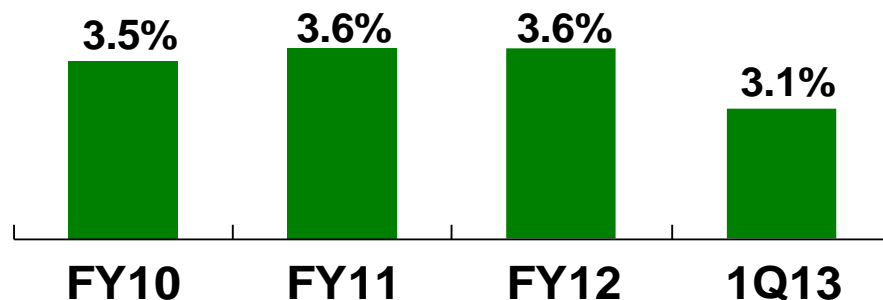
註：負債成本係以準備金為分母計算 (reserve-based)

# 國泰人壽 - 投資績效檢視

## 避險後投資收益率



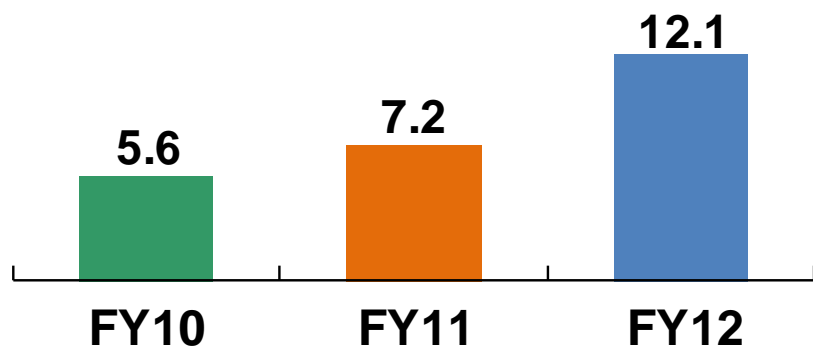
## 經常性投資避險前收益率<sup>註</sup>



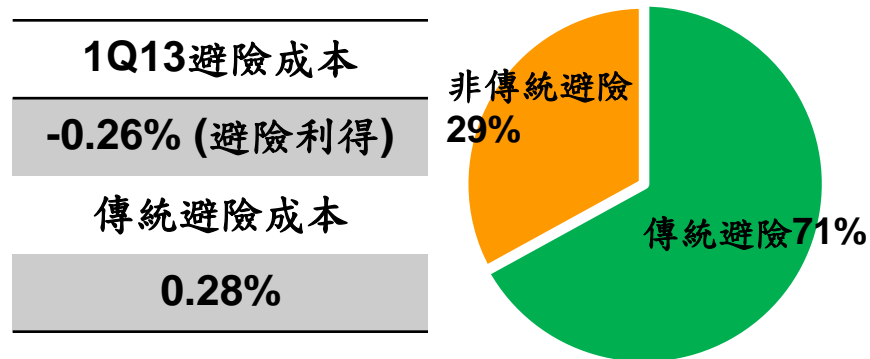
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。現金股利收入主要於第二、三季認列。

## 現金股利

(NT\$BN)

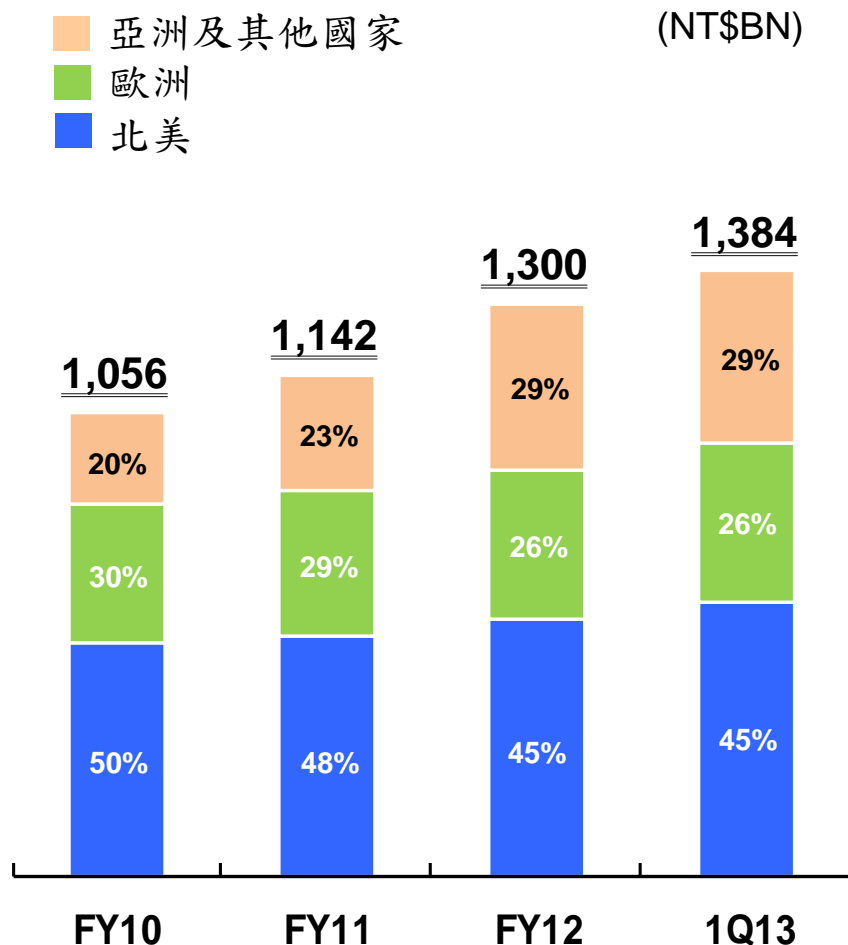


## 外匯避險成本及組成



# 國泰人壽－國外債券投資檢視

## 國外債券投資地域分佈



## 前五大歐洲曝險國家

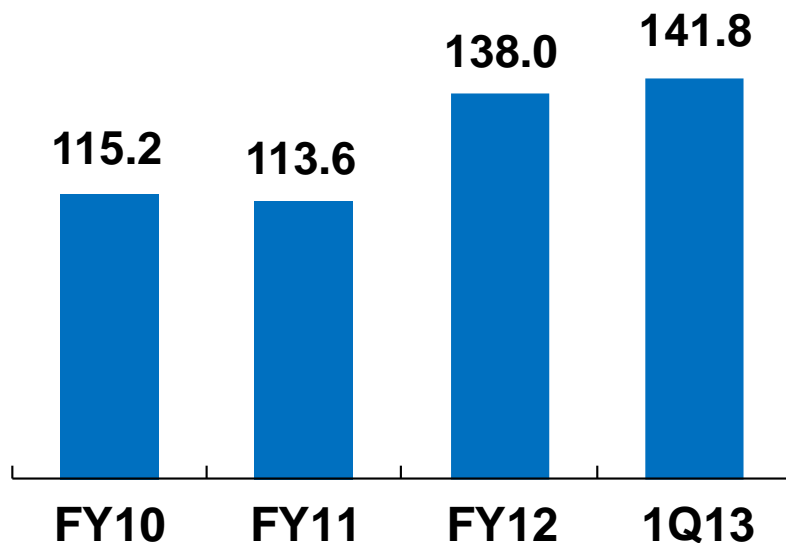
國家別	(%)佔國際債比重
英國	7.5
德國	6.4
法國	4.8
荷蘭	2.5
瑞士	1.5
<b>合計</b>	<b>22.5</b>

註：前五大歐洲曝險國家佔歐洲曝險85%

# 國泰人壽-帳面淨值與金融商品未實現損益餘額

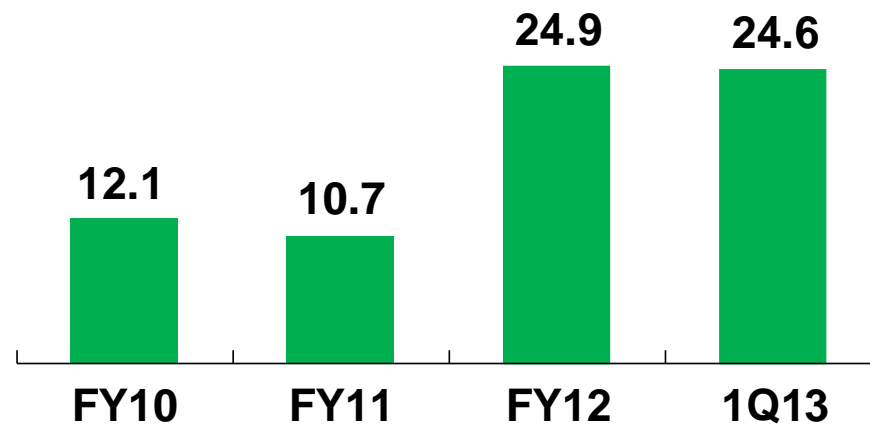
## 帳面淨值

(NT\$BN)



## 金融商品未實現損益餘額

(NT\$BN)



註：2012年起以IFRS會計準則計算，帳面淨值含少數股權。

- 2013年第一季營運回顧

- 2013年第一季營運概況

  - 國泰金控

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- 海外營運概況

- 國泰人壽不動產鑑價結果

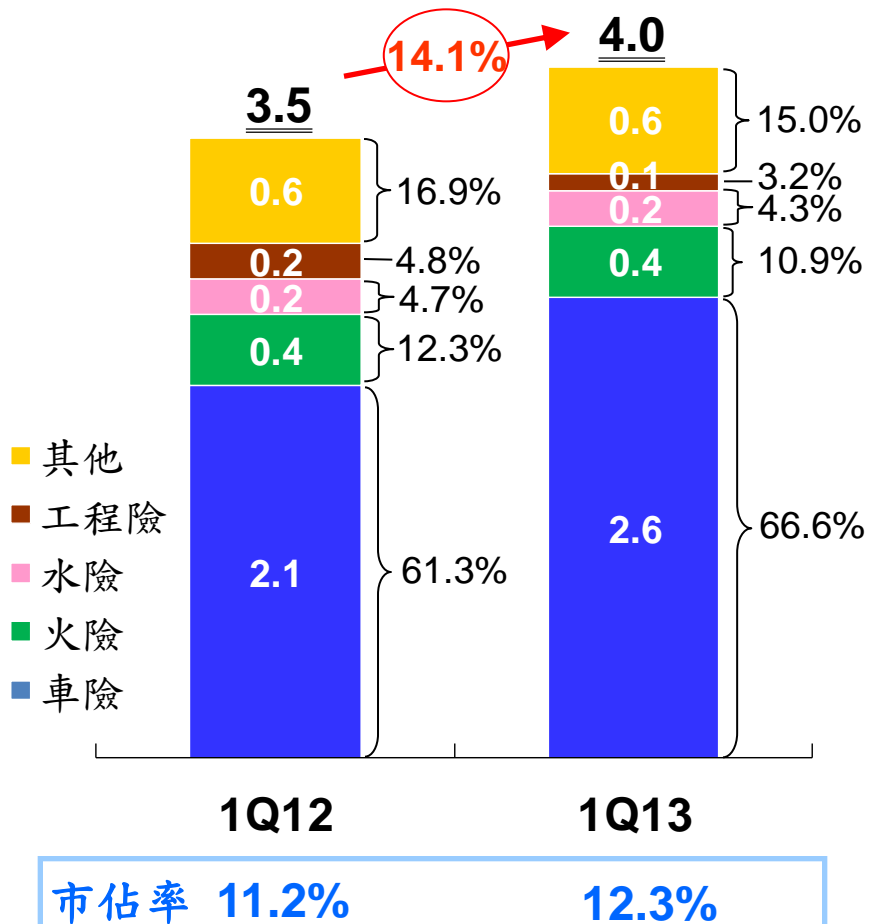
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)



# 國泰產險

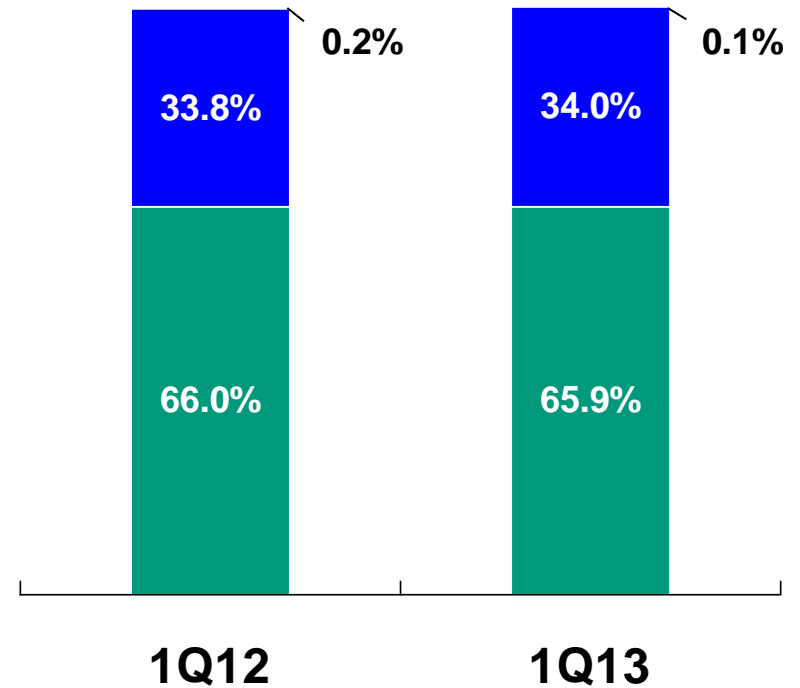
## 產品保費收入

(NT\$BN)



## 銷售通路

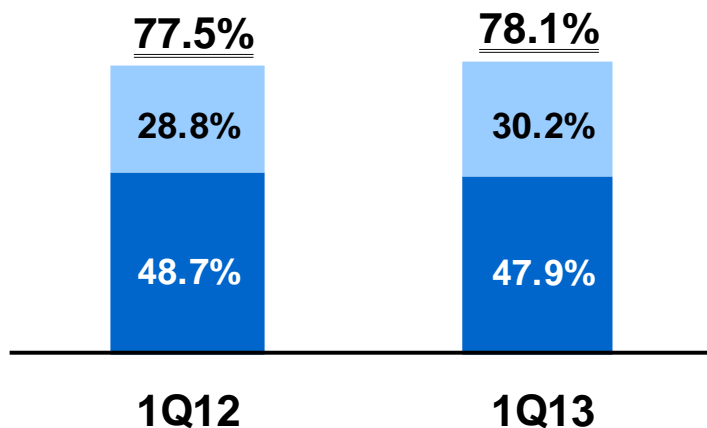
- 外部通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路



# 國泰產險

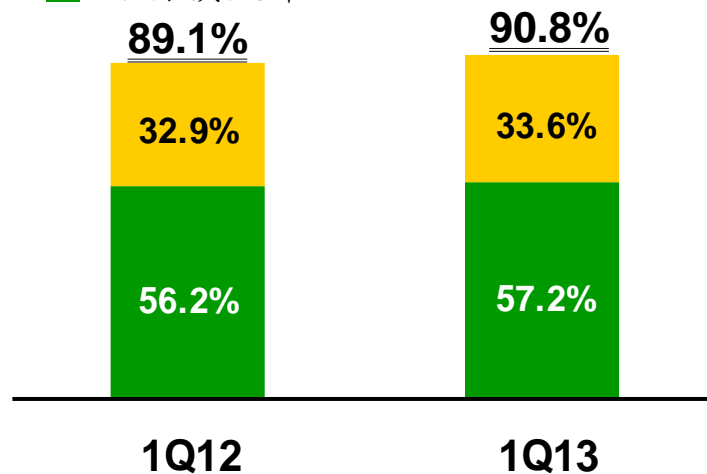
## 簽單綜合率

- 簽單費用率
- 簽單損失率

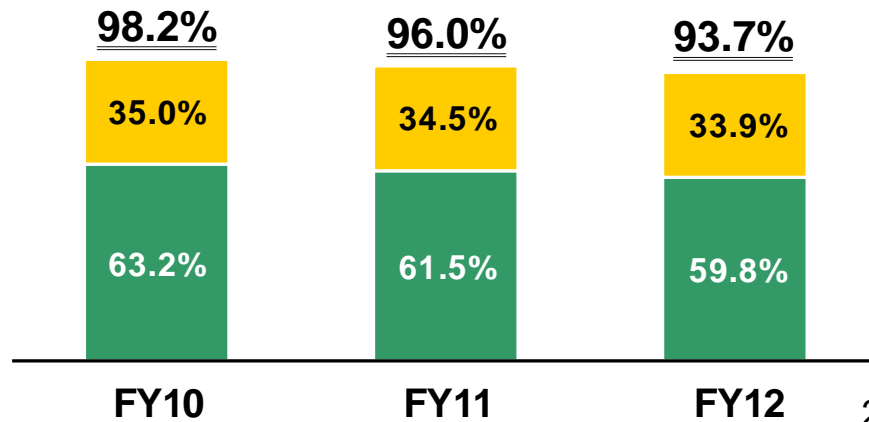
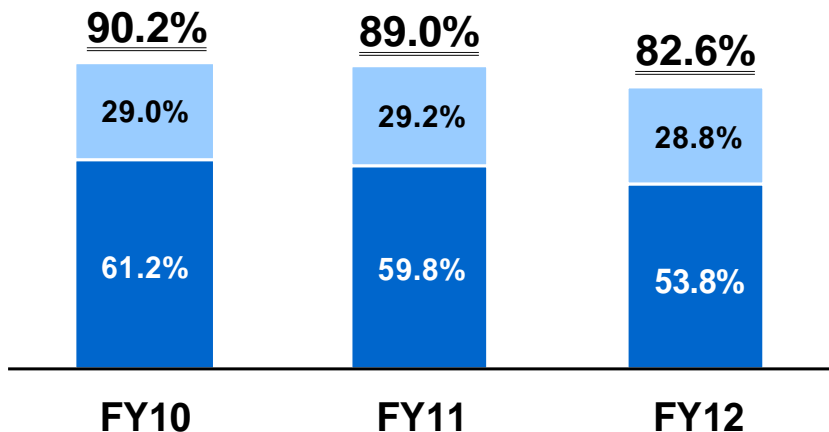


## 自留綜合率

- 自留費用率
- 自留損失率



自留率 76.2% 78.6%



- 2013年第一季營運回顧

- 2013年第一季營運概況

  - 國泰金控

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

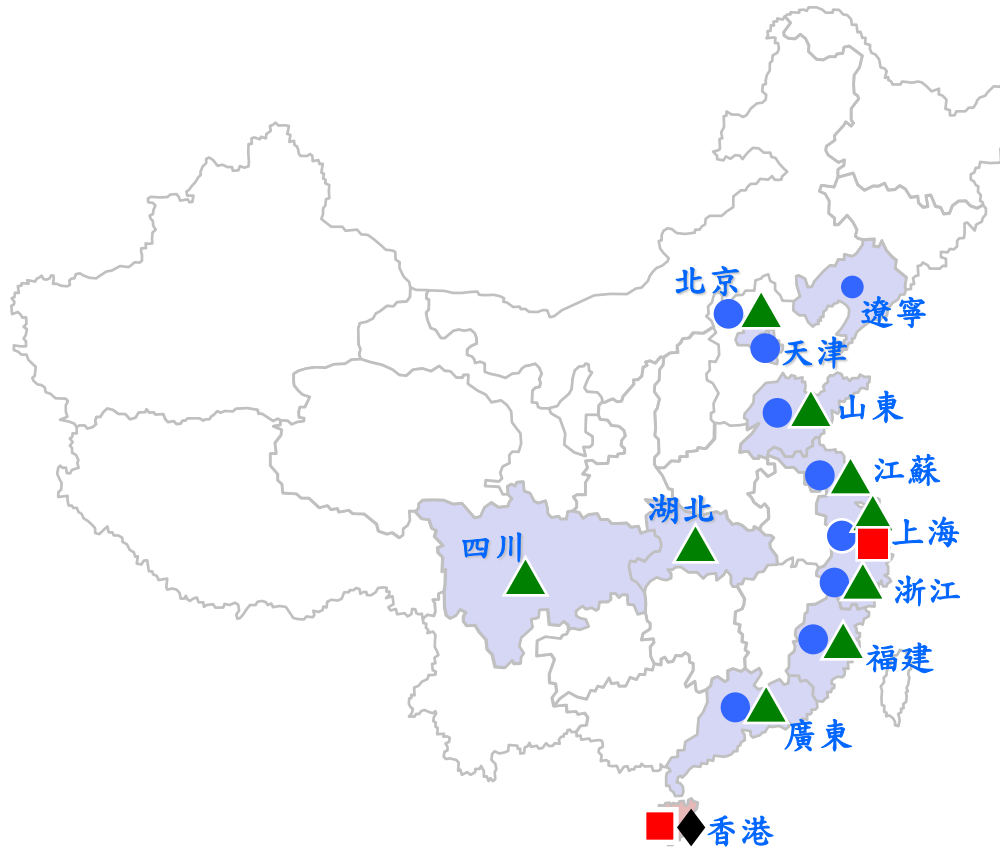
  - 國泰產險

- 海外營運概況

- 國泰人壽不動產鑑價結果

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

# 國泰金控在大陸發展現況



網點分佈情形

- 大陸國泰人壽
- 國泰世華銀行
- ▲ 大陸國泰產險
- ◆ 國泰康利資產管理公司

## ■ 國泰世華銀行

- 已於3月開辦全面性人民幣業務

## ■ 大陸國泰人壽

- 持續提升業務員生產力，有效業務員人數較去年同期增加12%

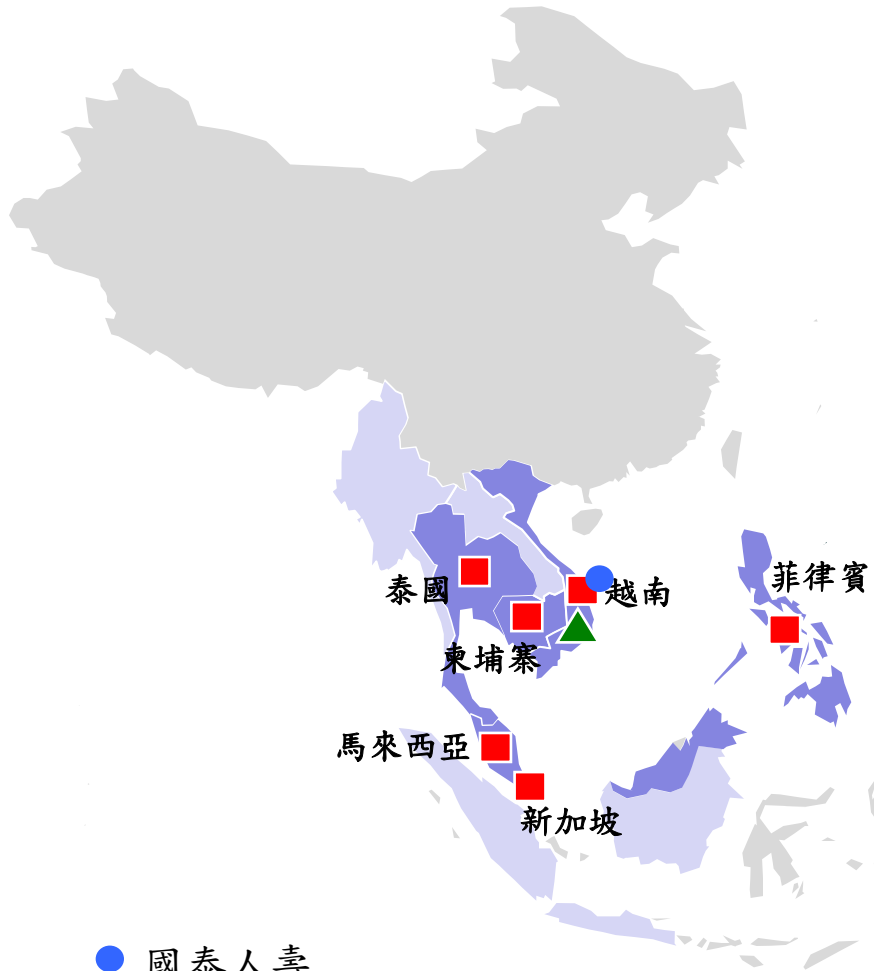
## ■ 大陸國泰產險

- 保費收入成長動能強勁，年成長高達70%
- 已於17個城市，設立18個網點

## ■ 國泰康利資產管理公司 (CCAM)

- 2012年9月開業，至2013年第一季底管理資產規模達10.3億美元

# 國泰金控在東南亞市場營運現況



- 國泰人壽
- 國泰世華銀行
- ▲ 國泰產險

## ■ 國泰世華銀行

- 在越南共計38個網點，世越銀行及萊萊分行在財務業務均表現穩定
- 持續擴充東南亞網點，以提供更完善服務
  - 收購柬埔寨SBC銀行70%股權，該行已正式成為本行子公司
  - 爭取設立印尼雅加達辦事處

## ■ 越南國泰人壽

- 已於6大城市設立營業網點
- 看好未來發展，已增資5千萬美元，目前資本額達1億1千萬美元

## ■ 越南國泰產險

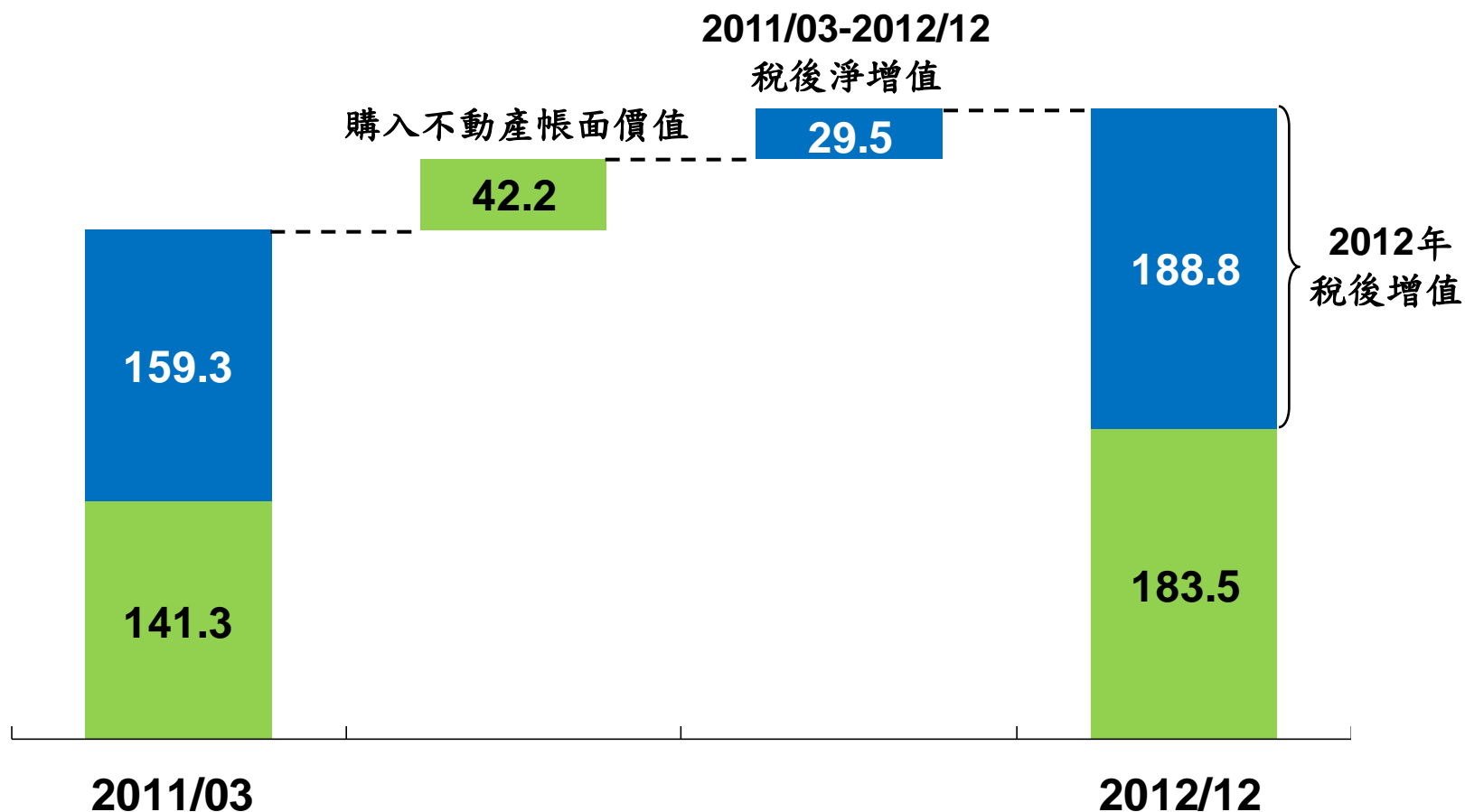
- 簽單保費收入年成長78.4%

- 2013年第一季營運回顧
- 2013年第一季營運概況
  - 國泰金控
  - 國泰世華銀行
  - 國泰人壽
  - 國泰產險
- 海外營運概況
- 國泰人壽不動產鑑價結果
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)



# 國泰人壽不動產鑑價結果 - 稅後增值1,888億

■ 不動產帳面價值      ■ 不動產稅後增值金額      (NT\$BN)



# 議程

- 2013年第一季營運回顧

- 2013年第一季營運概況

  - 國泰金控

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- 海外營運概況

- 國泰人壽不動產鑑價結果

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

# 隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

單位：bn新台幣

評價日	2011/12/31	2012/12/31
有效契約投資報酬率	一般帳戶3.8%~2031年5% 利變年金2.71%~2031年3.2%	台幣帳戶3.8%~2032年5.03% 美元帳戶4.3%~2032年6.14% 利變年金2.68%~2032年3.11%
一年新契約投資報酬率		台幣帳戶2.73%~2032年5.03% 美元帳戶4.02%~2032年6.14% 利變年金2.38%~2032年2.66%
貼現率	10%	10%
資本成本(Cost of Capital)	-76	-82
調整後淨值 (已扣除資本成本)	199	242
有效契約價值	276	323
隱含價值(EV)	475	565
EV / per share	89.4(46.1)	106.5(53.0)
精算價值(AV)	870	1,001
未來一年新契約價值 (已扣除資本成本)	46	50
AV / per share	163.9(84.5)	188.6(93.9)

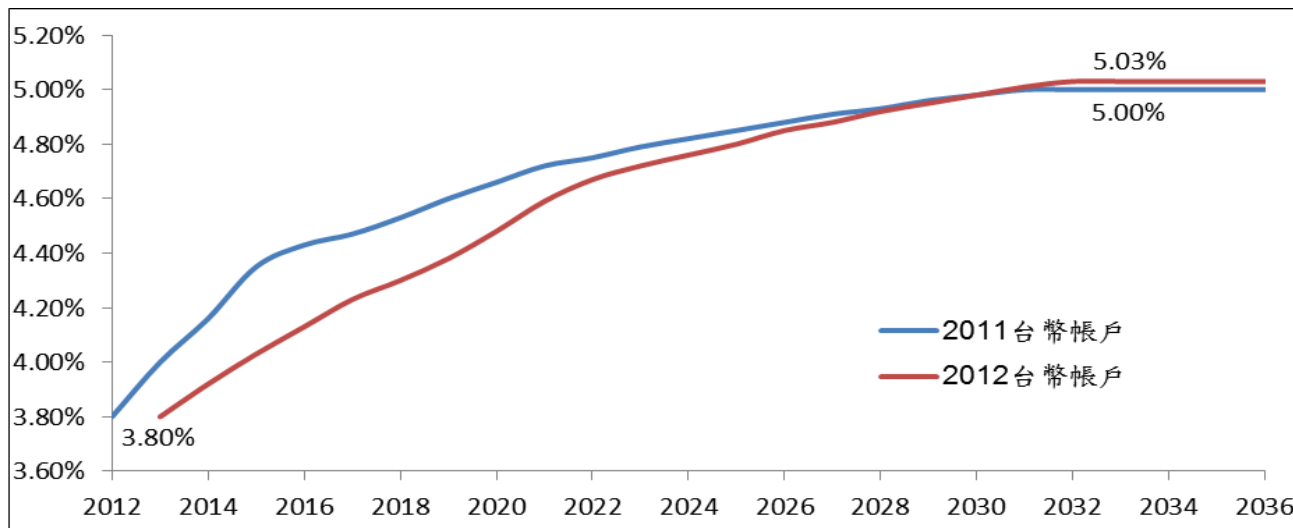
註：1.以上數字不含大陸、越南國壽精算價值(EV/AV)

2.( )內每股價值為以國泰金控加權流通股數計算

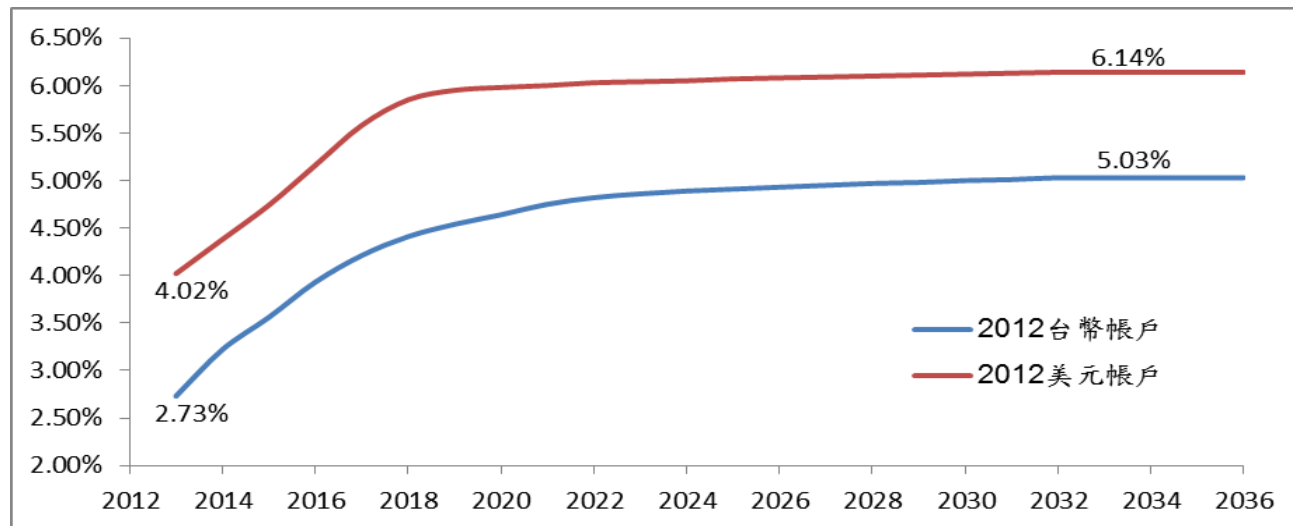
3.因四捨五入關係，直接相加未必等於總數

# 假設揭露

## ■ 2011年及2012年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較



## ■ 2012年台幣及美元一年新契約投資報酬率



# 假設揭露

## ■ RBC資本成本：

由於未來RBC相關計算方式仍在討論中，採2012年RBC計算方式估計未來資本成本：

1. K值採0.48。
2. 資本成本假設 = 200%RBC – 外匯價格變動準備金。
3. 外匯價格變動準備金反映每年強制提存之金額。

## ■ 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。

# 敏感度分析

單位：bn新台幣

評價日	2012/12/31					
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) <sup>註1</sup>	Base Case	貼現率 -0.5%	貼現率 +0.5%
資本成本	-86	-78	-78	-82	-79	-85
調整後淨值 (已扣除資本成本)	238	246	246	242	246	240
有效契約價值	250	396	378	323	345	303
隱含價值(EV)	487	642	624	565	590	543
EV / per share	91.8(45.7)	121.0(60.2)	117.6(58.5)	106.5(53.0)	111.2(55.3)	102.3(50.9)
精算價值(AV)	900	1,092	1,067	1,001	1,055	948
未來一年新契約價值 (已扣除資本成本)	46	54	52	50	54	47
AV / per share	169.6(84.4)	205.8(102.4)	201.1(100.0)	188.6(93.9)	198.8(98.9)	178.6(88.9)

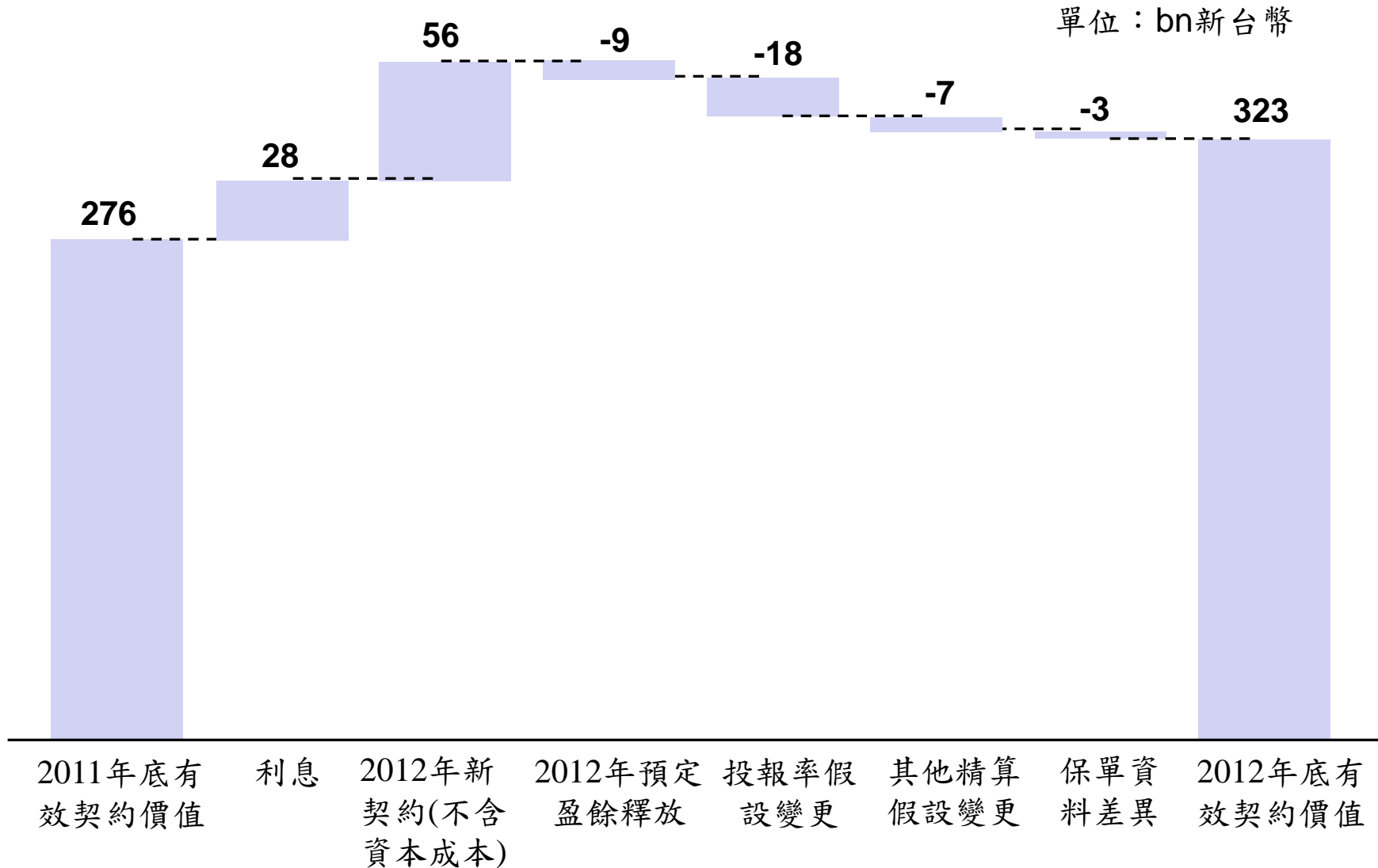
註：1.台幣帳戶上限為5.03%、美元帳戶上限為6.14%、利變年金上限為3.11%

2.( )內每股價值為以國泰金控加權流通股數計算

3.因四捨五入關係，直接相加未必等於總數

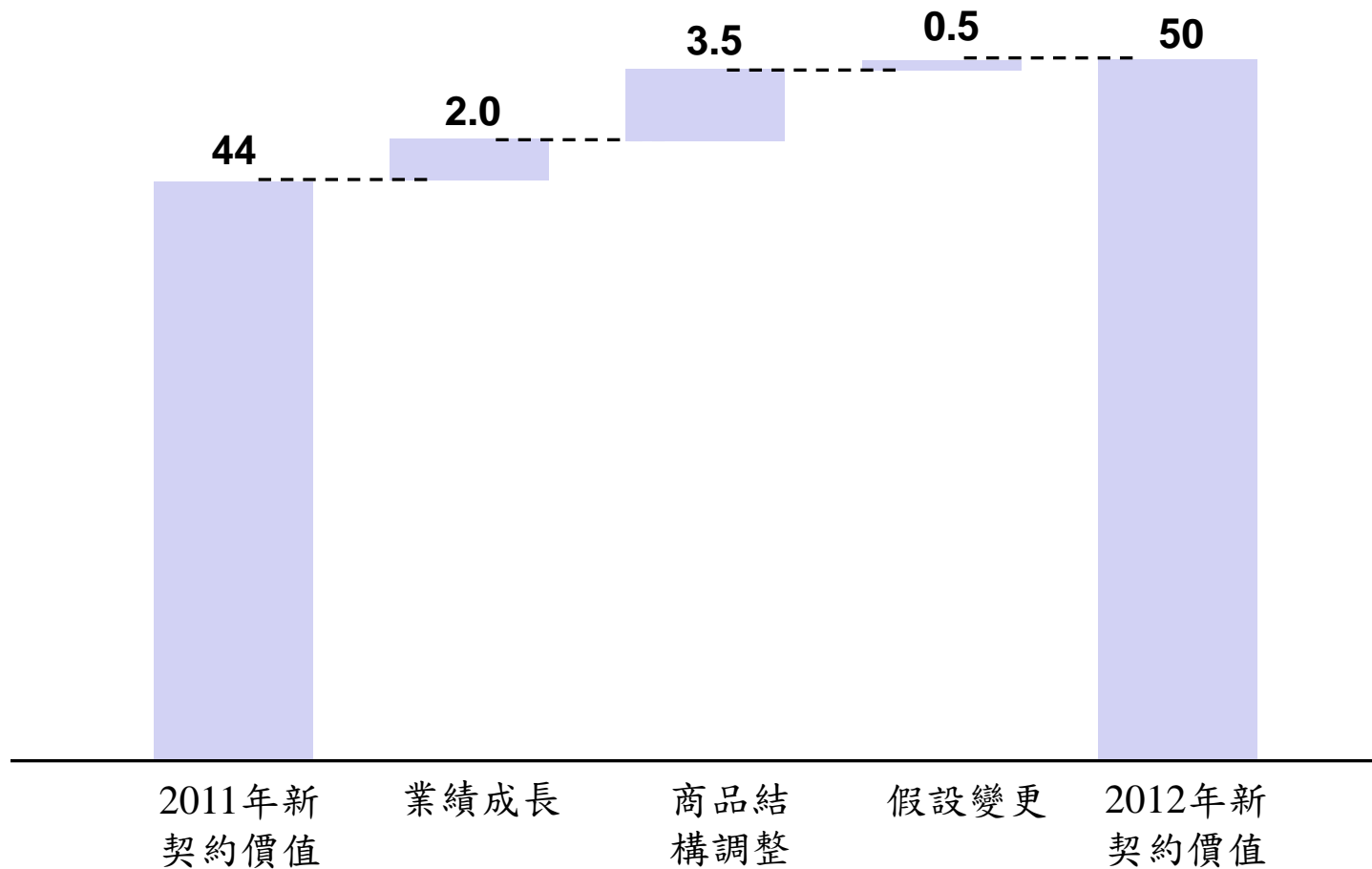
# 有效契約價值變異分析

單位：bn新台幣



# 新契約價值(含資本成本)變異分析

單位：bn新台幣





# 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：bn新台幣

評價日	2011/12/31	2012/12/31
隱含價值(EV)	456-495	543-590
未來一年新契約價值	43-49	47-54
精算價值(AV)	825-920	948-1,055

# 2011及2012年隱含價值相關數值彙整

單位：bn新台幣

項目		2011	2012	差異	年增率
隱含價值	帳面淨值	112	135	23	20%
	資本成本	-76	-82	-6	-8%
	調整後淨值 (已扣除資本成本)	199	242	43	22%
	有效契約價值	276	323	47	17%
	隱含價值	475	565	90	19%
新契約價值	初年度保費(FYP)	256	267	12	5%
	初年度等價保費(FYPE)	81	92	11	14%
	新契約價值(VNB)	44	50	6	14%
	新契約獲利率(VNB/FYP)	17%	19%	2%	-
	新契約獲利率(VNB/FYPE)	55%	54%	-1%	-
精算價值	新契約乘數	8.6	8.7	0.1	-
	精算價值	870	1,001	131	15%
每股價值 <sup>註1</sup>	每股隱含價值	46.1	53.0	6.9	15%
	每股精算價值	84.5	93.9	9.4	11%

註：1.以國泰金控加權流通股數計算

2.因四捨五入關係，直接相加未必等於總數



傳承

領航未來



Q & A



**Cathay Financial Holdings**  
**Summary Financial Data**  
**(NT\$BN)**

	FY11	FY12	FY12/ FY11 % Chg	1Q12	1Q13	1Q13/ 1Q12 % Chg
<b><u>Statement of Income Data</u></b>						
Income from subsidiaries						
Cathay Life	(0.177)	3.280	-	-	-	-
Cathay United Bank	10.970	13.068	19.1%	-	-	-
Cathay Century	0.602	0.690	14.6%	-	-	-
Other	0.197	0.548	178.2%	-	-	-
Total income from subsidiaries, net	11.592	17.586	51.7%	-	-	-
Interest and other income	0.966	1.195	23.8%	117.367	87.825	-25.2%
Administrative and general expenses	(0.345)	(0.466)	35.1%	(103.251)	(67.213)	-34.9%
Operating and other costs	(1.169)	(1.442)	23.3%	(11.864)	(12.779)	7.7%
Income taxes (expense) benefit	0.085	0.129	51.3%	0.177	(0.768)	-
Net income	11.129	17.002	52.8%	2.429	7.064	190.9%
Other comprehensive income, net of income tax				20.431	0.122	-99.4%
Total comprehensive income				22.860	7.186	-68.6%
EPS (NT\$)	1.03	1.59		0.23	0.65	
<b><u>Balance Sheet Data</u></b>						
Long-term investments in stock	223.3	252.1		248.4	261.0	
Total assets	266.2	298.3		291.7	307.8	
Total consolidated assets	5,005.4	5,435.3		5,293.9	5,674.2	
Total consolidated shareholders' equity	217.7	248.6		241.6	255.5	
<b><u>Operating Metrics</u></b>						
ROAE(standalone)	5.2%	7.4%		4.1%	11.2%	
ROAA (standalone)	4.2%	6.0%		3.3%	9.1%	
ROAA(consolidated)	0.2%	0.3%		0.2%	0.5%	

Notes:

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

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

(2) Total may not sum due to rounding.

(3) 1Q13 net income excluding FX fluctuation reserve of Cathay FHC and Cathay Life would be NT\$9.7 bn (EPS of NT\$0.9) and NT\$6.7 bn (EPS NT\$1.26) respectively.

(4) 1Q13 net income excluding the recovery of "special reserve of property unrealized gains" of Cathay FHC and Cathay Life would be NT\$4.6 bn (EPS of NT\$0.42) and NT\$1.6 bn (EPS NT\$0.28) respectively.

(5) The data of FY11 and FY12 are standalone figures, while the ones of 1Q12 and 1Q13 are consolidated.



**Cathay Life**  
**Summary Financial Data**  
**(NT\$BN)**

	FY11	FY12	FY12/ FY11 % Chg	1Q12	1Q13	1Q13/ 1Q12 % Chg
<b>Summary Statement of Income Data</b>						
Premium income <sup>(1)</sup>	408.031	472.015	15.7%	141.459	93.560	-33.9%
Reinsurance premium ceded	(22.398)	(28.597)	27.7%	(6.571)	(4.665)	-29.0%
Changes in unearned premium reserve	2.072	(0.064)	-	0.138	(2.207)	-
Retained earned premium	387.705	443.354	14.4%	135.027	86.689	-35.8%
Reinsurance commission earned	11.737	14.371	22.4%	3.684	2.973	-19.3%
Handling fee earned	2.872	2.581	-10.1%	0.531	0.849	59.9%
Investment income						
Interest income	86.315	91.762	6.3%	22.552	23.367	3.6%
Gain on disposal of investment	44.038	39.780	-9.7%	5.301	7.808	47.3%
Other investment income, net	(38.968)	(12.512)	-67.9%	(0.847)	6.245	-
Total investment income, net <sup>(2)</sup>	91.385	119.030	30.3%	27.007	37.420	38.6%
Other operating income				0.466	0.325	-30.3%
Separate account product revenues	87.181	104.059	19.4%	21.683	37.908	74.8%
Changes in FX reserves	0.000	0.241	-	(0.152)	(3.208)	-
Retained claims payment	(251.366)	(220.675)	-12.2%	(52.384)	(43.131)	-17.7%
Changes in liability reserves	(197.618)	(305.537)	54.6%	(103.144)	(63.962)	-38.0%
Commissions and operating expense						
Brokerage expenses	(32.573)	(33.526)	2.9%	(8.639)	(8.934)	3.4%
Marketing, administrative and general expenses	(13.700)	(16.134)	17.8%	(3.842)	(3.931)	2.3%
Total commissions and operating expenses	(46.273)	(49.660)	7.3%	(12.481)	(12.865)	3.1%
Other operating expenses	(89.711)	(107.250)	19.6%	(22.955)	(39.056)	70.1%
Financial expenses				0.199	0.192	-3.7%
Operating income	(4.089)	0.515	-	(2.518)	4.134	-
Net non-operating income	0.934	0.967	3.5%	0.226	0.159	-29.6%
Income taxes	3.611	1.798	-50.2%	0.841	(0.226)	-
Cumulative effect of changes in accounting principles	0.000	0.000	-	0.000	0.000	-
Net income	0.456	3.280	619.5%	(1.451)	4.066	-
After-tax net income excluding FX fluctuation reserve	0.000	3.080	-	(1.325)	6.729	-
Other comprehensive income, net of income tax				21.087	-0.200	-
Total comprehensive income				19.636	3.866	-80.3%
<b>Balance Sheet Data</b>						
Total assets	3,277.4	3,635.1		3,522.2	3,838.9	
Reserve for life insurance liability	2,694.8	2,990.2		2,794.0	3,060.2	
Total stockholders' equity	112.4	135.3		136.9	141.8	
<b>Operating Metrics</b>						
First Year Premium(FYP)	255.5	267.2		77.1	54.9	
First Year Premium Equivalent(FYPE)	80.5	91.8		25.9	23.7	
Expense ratio	11.1%	10.5%		8.6%	13.6%	
13-mos persistency ratio	97.1%	97.3%		97.3%	97.7%	
25-mos persistency ratio	89.7%	91.8%		88.5%	92.5%	
ROAE	0.4%	2.7%		-4.6%	11.6%	
ROAA	0.0%	0.1%		-0.2%	0.4%	

Notes:

(1) Excludes investment-linked products premium income.

(2) 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.

(3) Total may not sum due to rounding.

(4) The data of FY11 and FY12 are standalone figures, while the ones of 1Q12 and 1Q13 are consolidated.

**Cathay United Bank**
**Summary Financial Data**

(NT\$BN)

			FY12/ FY11			1Q13/ 1Q12
<b>Summary Statement of Income Data</b>	FY11	FY12	% Chg	1Q12	1Q13	% Chg
Interest income	27.408	31.767	15.9%	8.540	8.661	1.4%
Interest expense	(9.750)	(11.486)	17.8%	(3.284)	(3.373)	2.7%
Net interest income	17.658	20.281	14.9%	5.256	5.288	0.6%
Net operating income except interest income						
Net handling fee	6.711	7.286	8.6%	1.817	2.084	14.7%
Gains on financial assets and liabilities at fair value through P&L	1.250	1.091	-12.7%	0.404	0.564	39.4%
Realized gains on available-for-sale financial assets	1.749	1.279	-26.9%	0.144	0.375	160.9%
Realized gains on held-to-maturity financial assets	(0.002)	0.000	-	0.000	0.000	-
Invst inc - equity method	0.339	0.247	-27.1%			
Realized gain - equity method	0.000	0.000	-			
Propotional share of profits of associates- equity method						
Gain on foreign exchng - net	0.754	1.055	39.9%	0.007	0.003	-61.5%
Impairment gain/loss	(0.112)	(0.151)	35.1%	0.379	0.211	-44.3%
Gains on reversal of foreclosed properties impairment	0.000	0.000	-	0.000	0.000	-
Gains/losses on disposal of foreclosed properties	0.007	0.001	-86.1%	0.000	0.000	-
Investments in debt securities with no active market, net	0.015	0.025	69.1%	0.000	0.000	-
other income, net	1.173	2.633	124.5%	0.206	0.170	-17.2%
Net operating income	29.542	33.747	14.2%	8.213	8.695	5.9%
Provisions for possible losses	(0.526)	(2.050)	290.0%	0.317	0.124	-60.9%
Operating expenses	(16.322)	(17.160)	5.1%	(4.479)	(4.565)	1.9%
Income from continuing operations before income taxes	12.694	14.537	14.5%	4.051	4.254	5.0%
Income tax benefit (expense)	(1.554)	(1.469)	-5.5%	(0.517)	(0.591)	14.3%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0.000	0.000	-			
Net income	11.140	13.068	17.3%	3.534	3.663	3.7%
Other comprehensive income, net of income tax				(0.891)	0.146	-
Total comprehensive income				2.643	3.810	44.1%
<b>Balance Sheet Data</b>						
Total assets	1,708.3	1,786.6		1,792.4	1,861.6	
Total shareholders' equity	98.2	103.0		102.6	109.2	
<b>Operating Metrics</b>						
Cost income ratio	55.3%	50.9%		54.9%	52.3%	
ROAE	11.5%	13.0%		14.0%	13.7%	
ROAA	0.7%	0.8%		0.8%	0.8%	
<b>Assets Quality</b>						
NPL ratio (international standard)	0.3%	0.3%		0.3%	0.4%	
Coverage ratio (international standard)	331.6%	386.5%		402.1%	384.9%	

**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) The data of FY11 and FY12 are standalone figures, while the ones of 1Q12 and 1Q13 are consolidated.

**Cathay Century**  
**Summary Financial Data**  
**(NT\$MM)**

			FY12/ FY11			1Q13/ 1Q12
<u>Summary Statement of Income Data</u>	FY11	FY12	% Chg	1Q12	1Q13	% Chg
Premiums income	14,182.5	15,714.1	10.8%	3,739.1	4,427.6	18.4%
Reinsurance premiums ceded	(3,732.2)	(4,042.1)	8.3%	(941.4)	(957.9)	1.8%
Changes in unearned premium reserve	(797.3)	(669.5)	-16.0%	(160.0)	(358.2)	123.8%
Premiums income, net	9,653.0	11,002.4	14.0%	2,637.7	3,111.5	18.0%
Investment						
Interest income	296.7	321.6	8.4%	91.3	92.6	1.5%
Other investment income, net	(46.3)	(177.9)	284.4%	92.7	25.9	-72.1%
Total investment income	250.5	143.8	-42.6%	184.0	118.5	-35.6%
Other operating income	351.6	392.7	11.7%	123.2	134.3	9.0%
Insurance claims payment, net	(5,716.8)	(6,322.9)	10.6%	(1,454.9)	(1,807.1)	24.2%
Provisions for reserves						
Total provisions for reserves, net	174.3	37.4	-78.5%	(81.2)	46.8	-
Commissions, operating and other expenses	(3,991.5)	(4,364.4)	9.3%	(1,132.7)	(1,413.5)	24.8%
Operating income	721.0	889.0	23.3%	276.1	190.5	-31.0%
Net non-operating income	14.5	18.0	24.1%	0.3	8.8	2597.5%
Income taxes	11.2	(1.1)	-110.1%	(45.2)	(43.5)	-3.6%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0.0	0.0	-			
Net income	601.8	690.6	14.8%	231.2	155.8	-32.6%
Other comprehensive income, net of income tax				(15.6)	29.6	-
Total comprehensive income				215.6	185.4	-14.0%

**Summary Balance Sheet Data**

Total assets	25,565.1	27,271.4		27,389.1	29,190.8
Total stockholders' equity	3,806.6	4,584.2		4,554.1	5,002.7

**Operating Metrics**

Written Combined ratio	89.0%	82.6%		77.5%	78.1%
Net Combined ratio	96.0%	93.7%		89.1%	90.8%
ROAE	16.5%	16.5%		20.8%	12.7%
ROAA	2.5%	2.6%		3.4%	2.1%

**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) All financial numbers are provided according to the new P&C insurance accounting principle of FSC promulgated on 01/01/2008.
- (3) Total may not sum due to rounding
- (4) The data of FY11 and FY12 are standalone figures, while the ones of 1Q12 and 1Q13 are consolidated.





**Shares Outstanding**  
(Millions of shares)

	<b>As of</b> <b>3/31/2013</b>
Total shares issued	10,865.4
Treasury shares	
CFH	200.0
Cross holdings of subsidiaries	
Cathay Life	0.0
Cathay United Bank	0.0
Cathay Century	0.0
Total cross-holdings of subsidiaries	0.0
Total treasury shares	0.0
Total shares outstanding	10,665.4

Notes: All data and information on this page is provided for informational purposes only, and may be subject to adjustment.  
For more details, please refer to our official financial reports.





## Capital Adequacy Metrics

	<u>Capital Adequacy Metrics</u> <u>(As of 12/31/2012)</u>			<u>Legal</u> <u>Requirement</u>
Cathay Financial Holdings Capital Adequacy Ratio	127.17%			100%
Cathay Life RBC Ratio	250%	-	300%	200%
Cathay Century RBC Ratio	>		300%	200%
Cathay United Bank BIS Ratio / Tier 1 Ratio	12.38% /9.03%			8.00% /N.A.
Cathay Securities BIS Ratio	318%			150%

### Notes:

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.