

2015年第一季法人說明會

2015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。

- **2015年第一季營運回顧**

- 國泰世華銀行

- 國泰人壽

- 國泰產險

- **海外營運概況**

- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**

- **附錄**

2015年第一季營運回顧

國泰世華銀行

- 放款成長達5%、資產品質維持良好
- 手續費收入持續成長，年增率達28%
- 持續擴張亞太網點，甫獲得馬尼拉分行與嘉定支行籌設許可

國泰人壽

- 傳統型壽險中分期繳佔比達92%；FYPE市佔率第一
- 海外投資比重增加至50.9%，投資績效維持良好，投資收益率達4.5%

國泰產險

- 保費市佔率11%，穩居市場第二大
- 持續降低損失率，提高投資獲利績效，1Q15稅後淨利較去年同期成長55%
- 海外市場業績穩定成長，持續提升業務品質

國泰投信

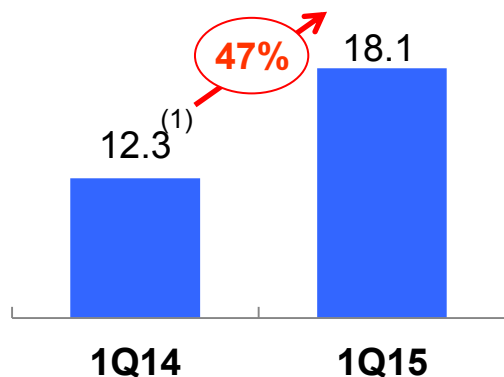
- AUM達4,408億，為台灣最大投信公司
- 持續研發新產品，積極拓展法人及個人業務
- 獲「亞洲資產管理雜誌」頒發「台灣區最佳法人基金公司」及「最佳台灣股票型基金」二項大獎

國泰證券

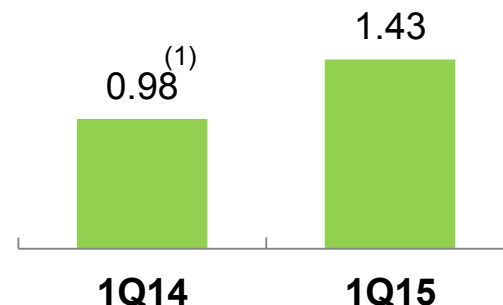
- 獲利大幅提升，1Q15稅後淨利及EPS皆創同期歷史新高
- 各項業務積極成長中，業務及財務指標皆創歷史新高

國泰金控 – 稅後淨利與每股盈餘

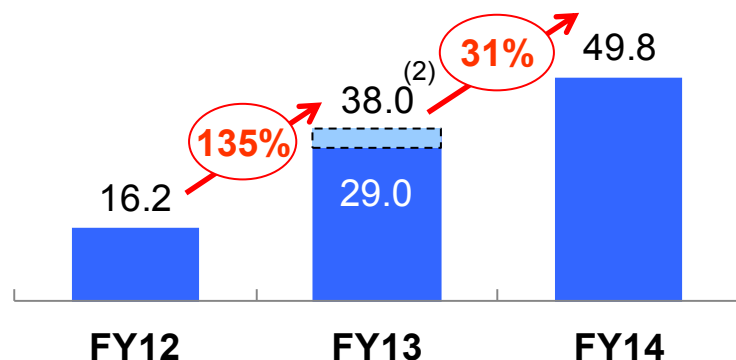
稅後淨利 (NT\$BN)



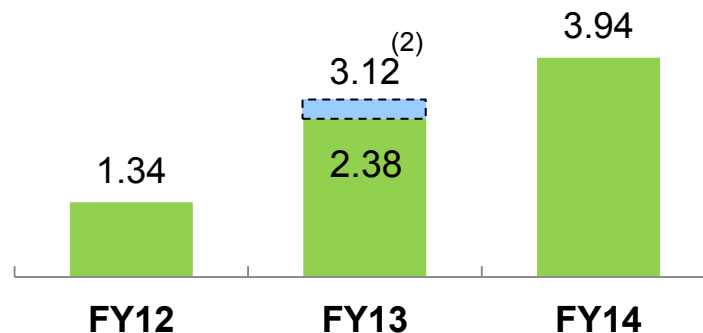
調整後每股盈餘 (NT\$)



■ 投資性不動產採公允價值模式對稅後淨利影響



■ 投資性不動產採公允價值模式對每股盈餘影響



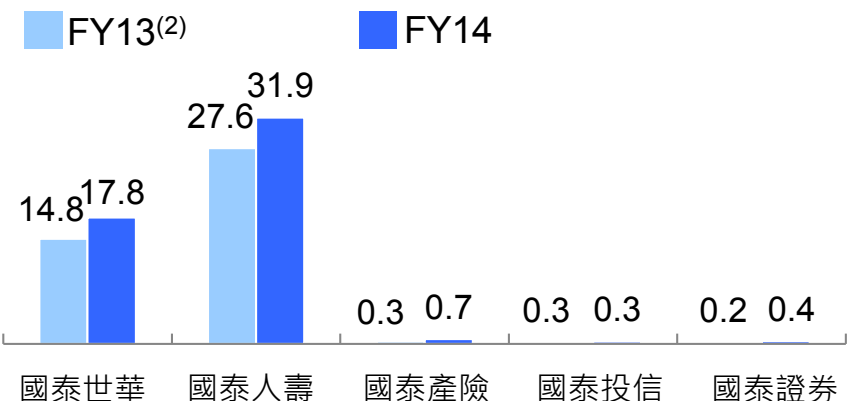
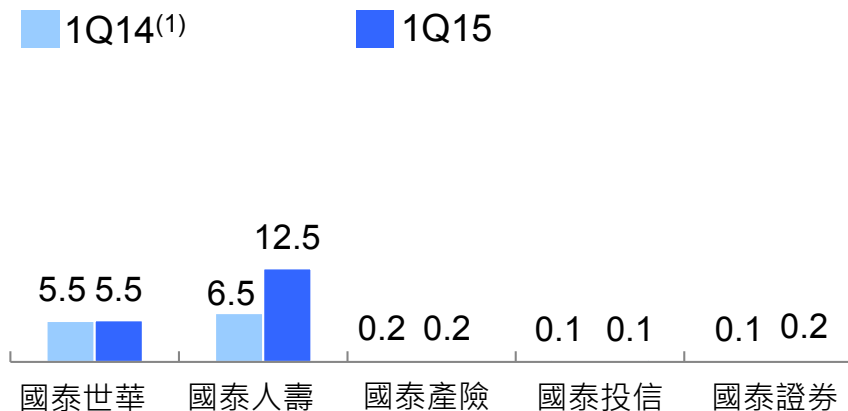
註：(1) 2015年起由2010年版IFRS升級為2013年版IFRS，故1Q14回溯調整，惟該調整對國泰金控及其子公司影響甚微，詳如第48頁。

(2) 2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，FY13之數據亦已反映其影響；該調整對國泰金控FY13稅後淨利及每股盈餘影響分別為NT\$9.0BN與NT\$0.74。

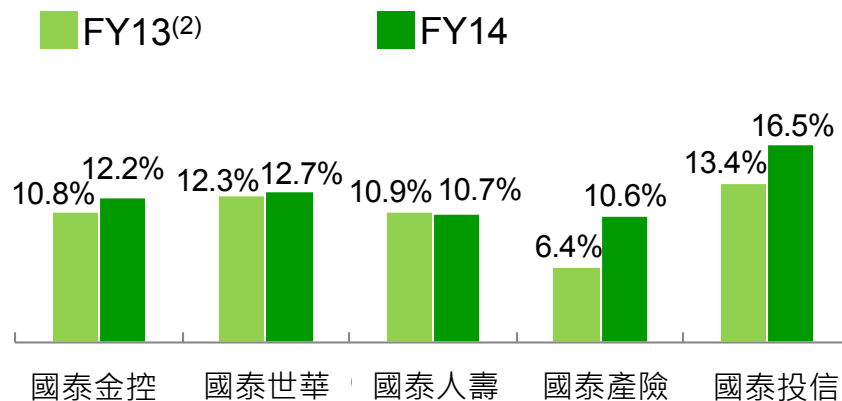
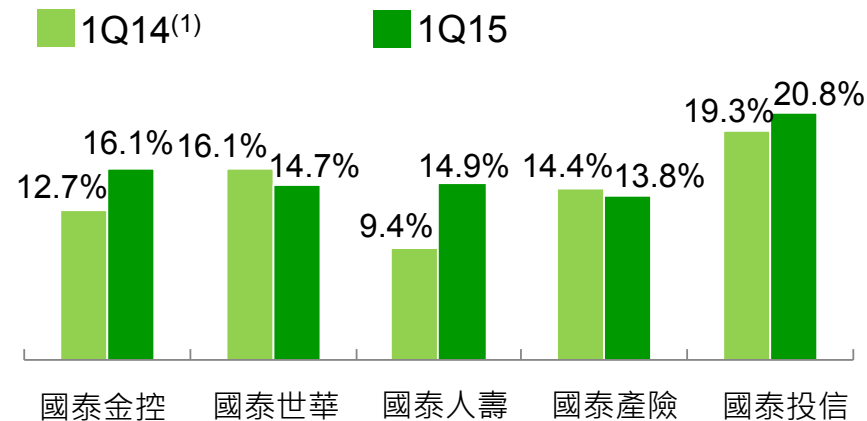
(3) 每股盈餘已調整歷史股票股利除權。

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：(1) 2015年起由2010年版IFRS升級為2013年版IFRS，故1Q14回溯調整，惟該調整對國泰金控及其子公司影響甚微，詳如第48頁。

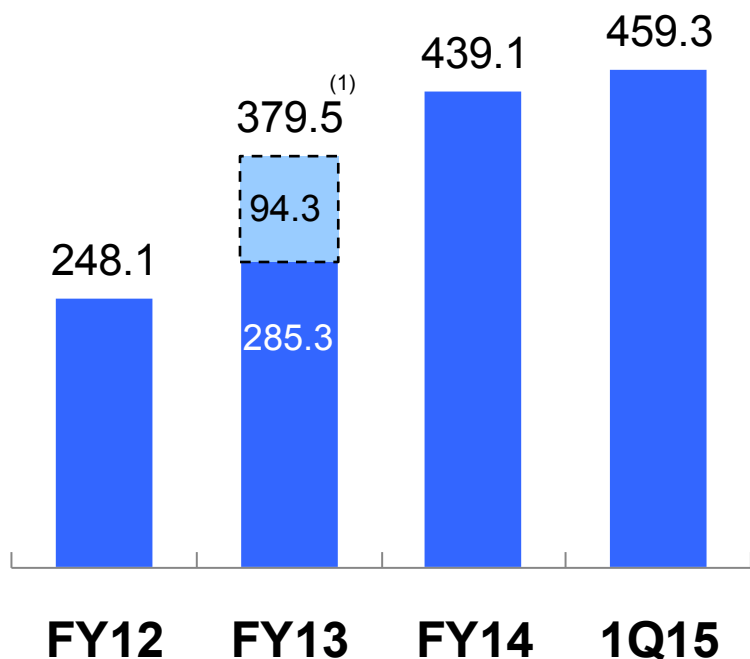
(2) FY13已反映投資性不動產改採用公允價值模式之影響；該調整對國泰金控、國泰世華及國泰人壽FY13 ROE影響分別為-0.1%、-0.1%及0.1%。

國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

帳面淨值

(NT\$BN)

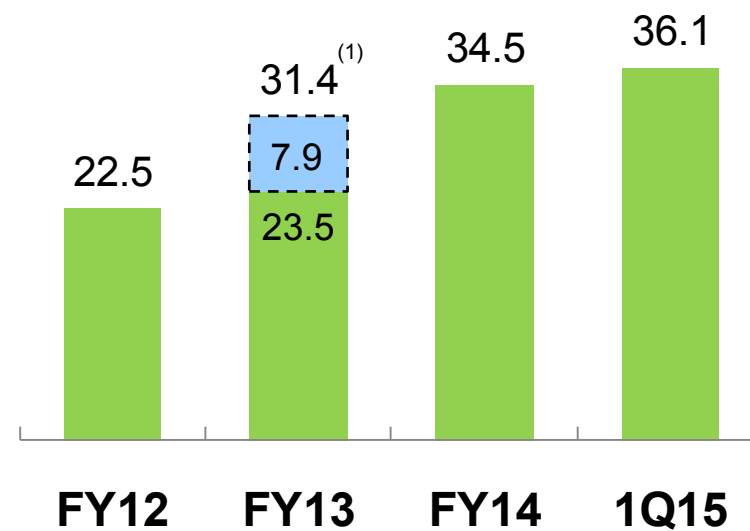
■ 投資性不動產採公允價值模式對淨值影響



每股淨值

(NT\$)

■ 投資性不動產採公允價值模式對每股淨值影響



註：(1) 2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，FY13之數據已反映其影響。

(2) 2012年起以IFRS會計準則計算，帳面淨值含非控制權益，每股淨值不含非控制權益。2015年起由2010年版IFRS升級為2013年版IFRS，故FY14回溯調整，惟該調整對國泰金控及其子公司影響甚微，詳如第48頁。

- **2015年第一季營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

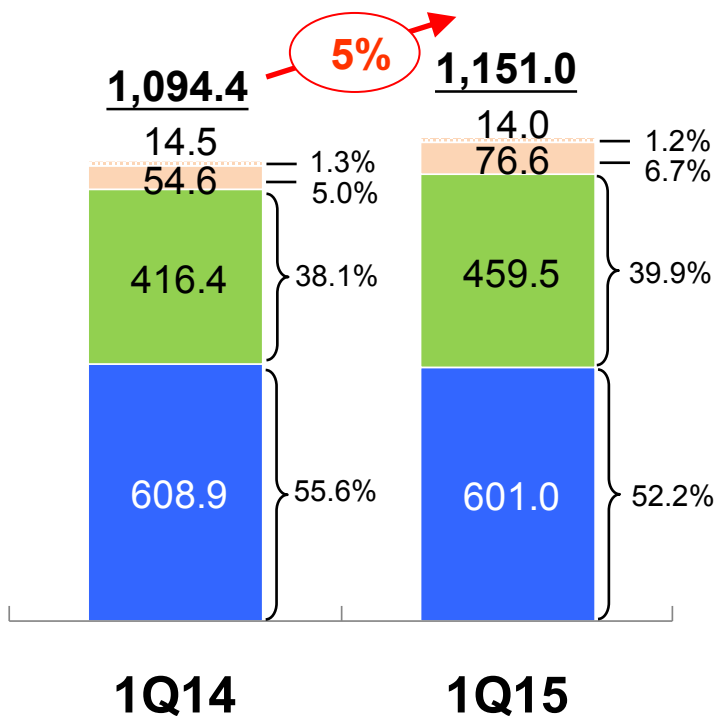
- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**

- **附錄**

國泰世華銀行 – 放款與存款結構

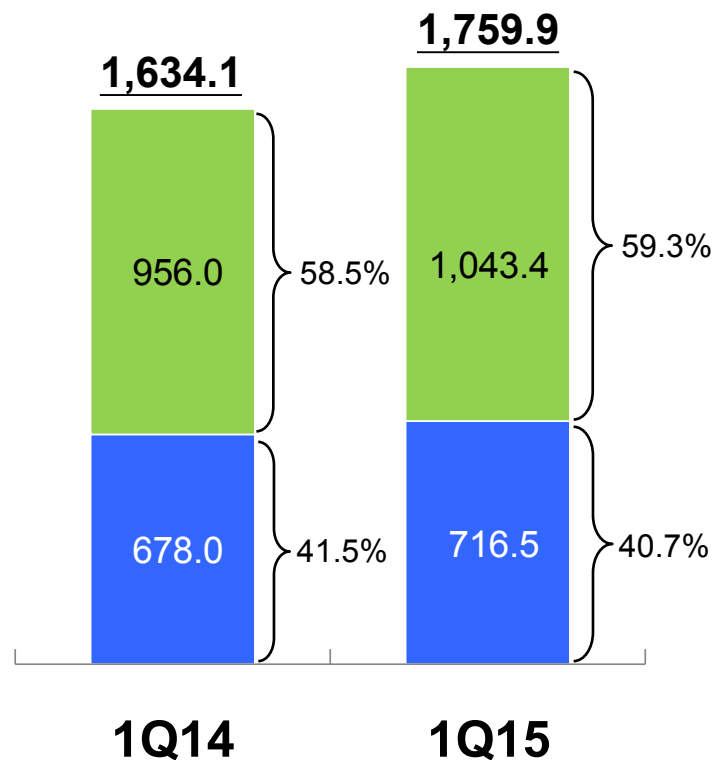
放款結構

- 信用卡放款
 - 個人放款
 - 房屋貸款
 - 企業放款
- (NT\$BN)



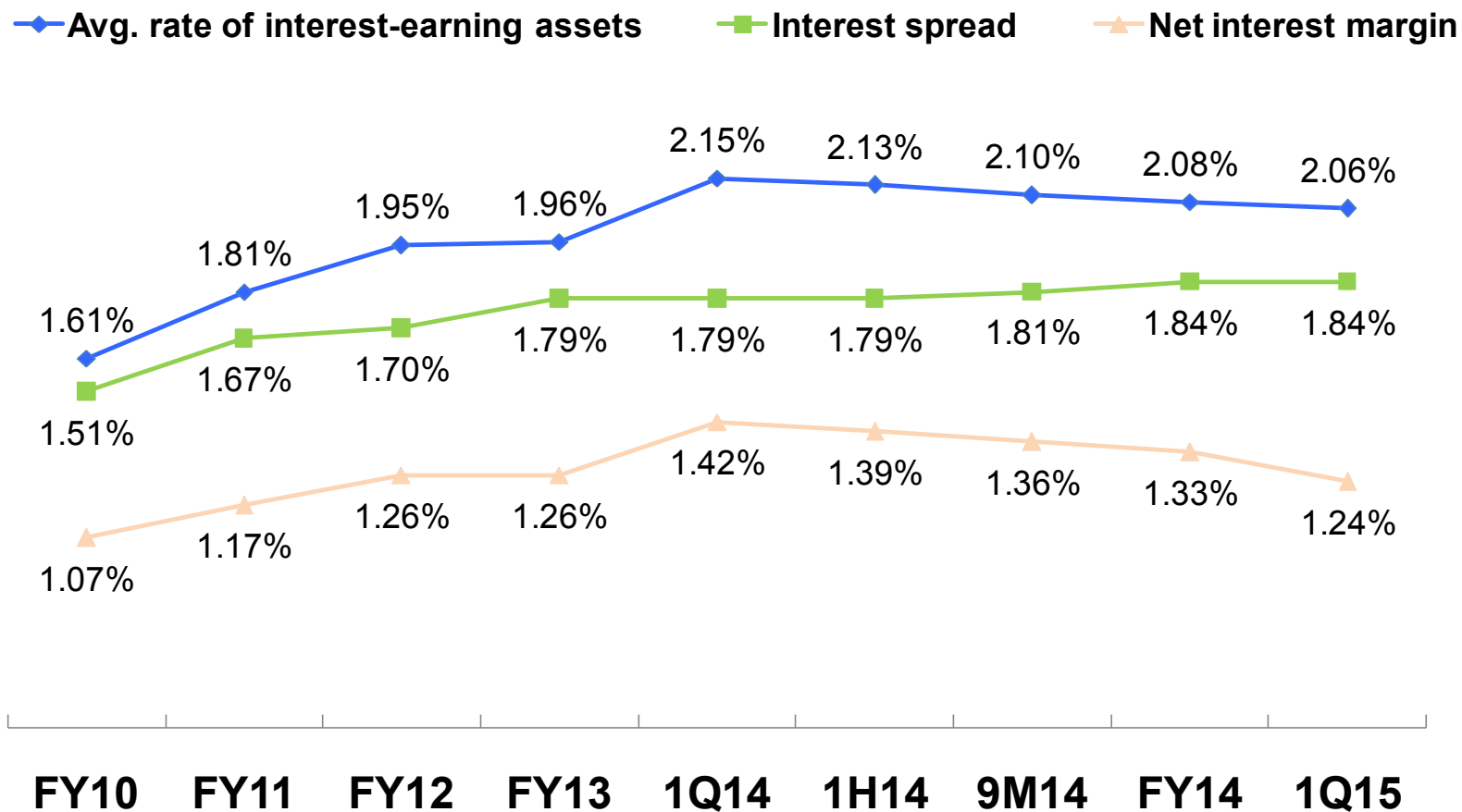
存款結構

- 活期存款
 - 定期存款
- (NT\$BN)



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 – 淨利差

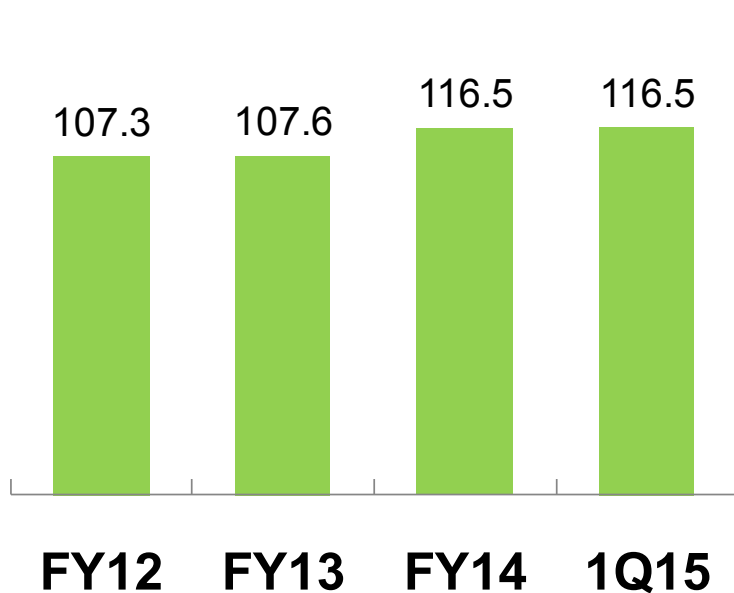


註：利差含信用卡放款

國泰世華銀行 – SME與外幣放款

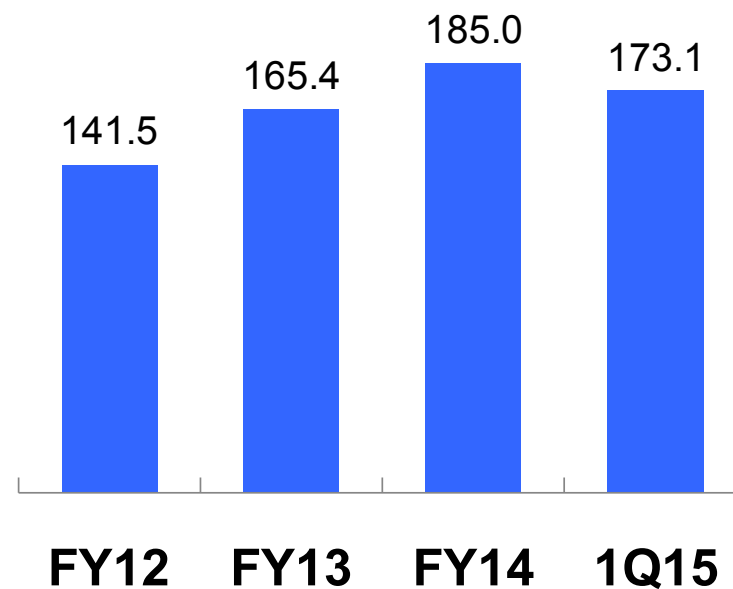
SME放款

(NT\$BN)



外幣放款

(NT\$BN)



佔全行放款

11.5% 10.5% 10.5% 10.2%

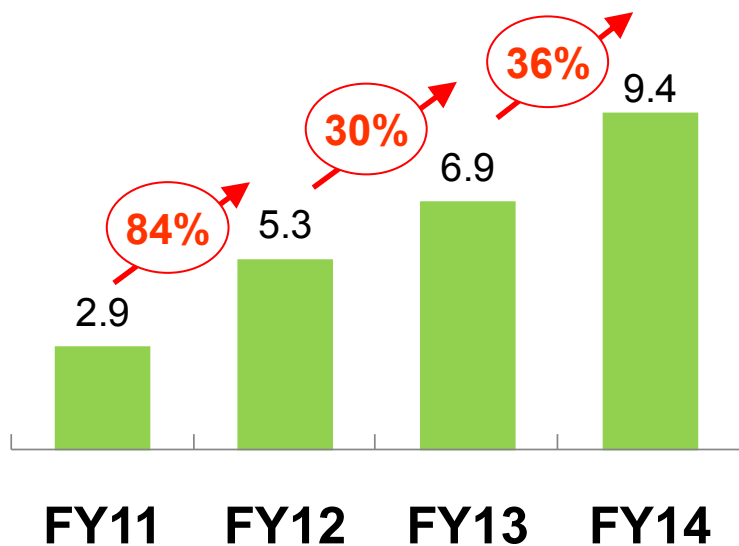
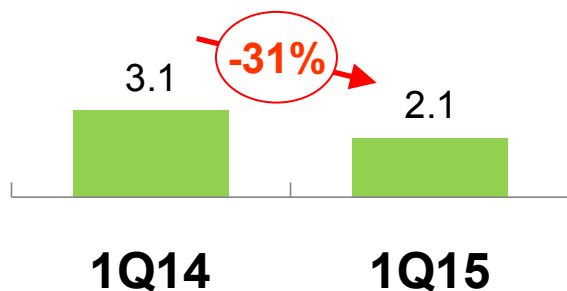
15.1% 16.1% 16.6% 15.2%

註：上述全行放款餘額不包含信用卡循環餘額。

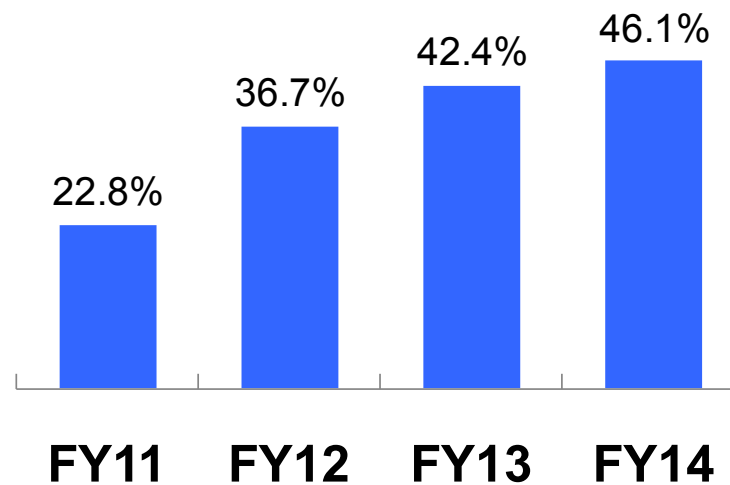
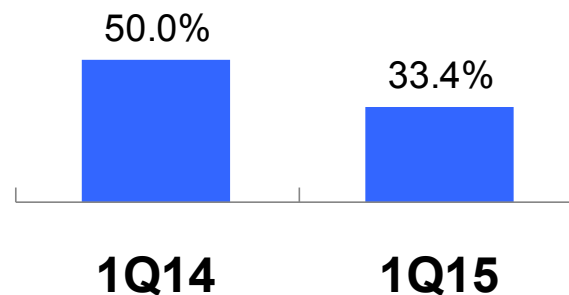
國泰世華銀行 – 海外獲利

海外獲利

(NT\$BN)

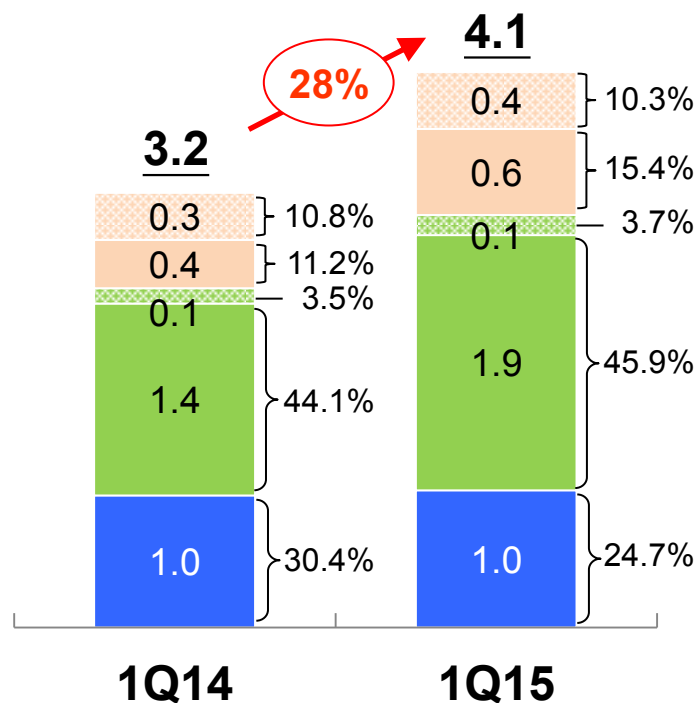


海外獲利佔全行稅前盈餘

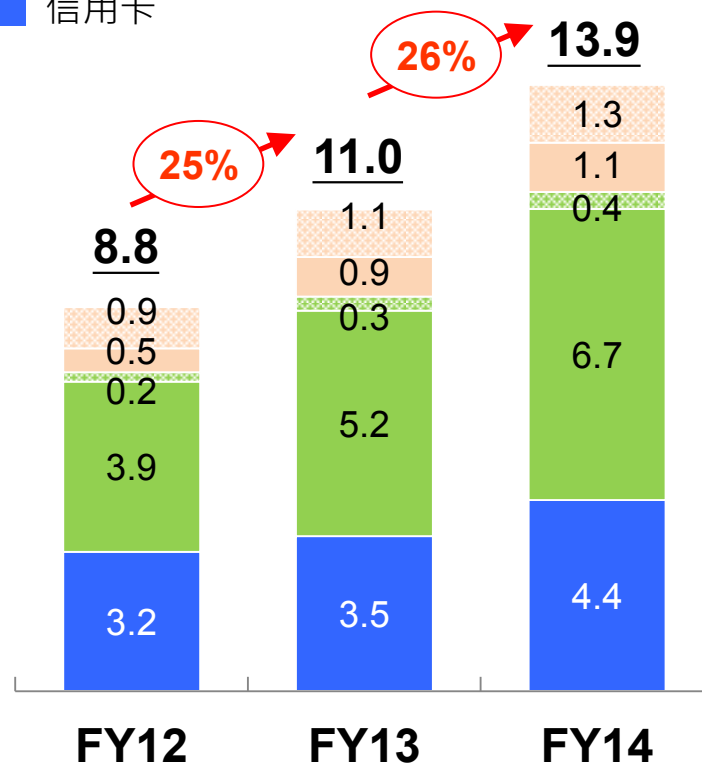


國泰世華銀行 – 手續費收入

手續費收入結構



手續費收入結構(年資料)



註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

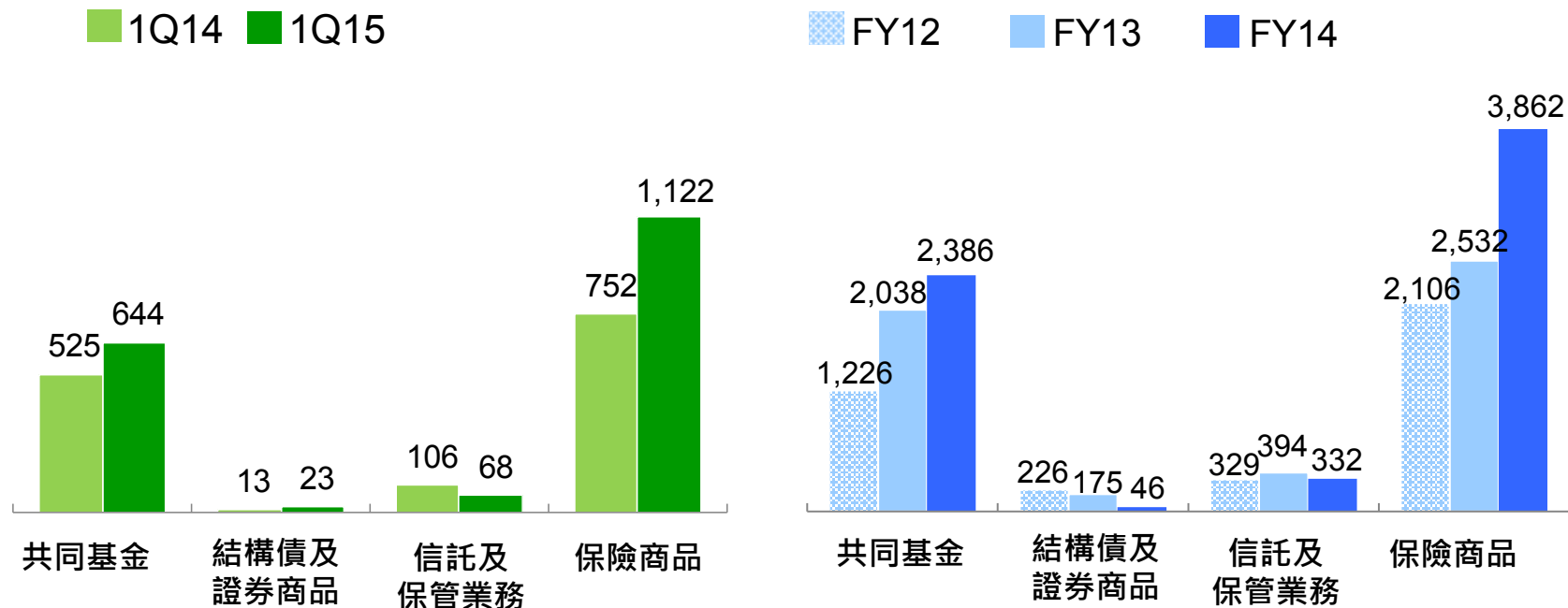
國泰世華銀行 – 財富管理手續費收入

財富管理手續費收入

(NT\$MN)	1Q14	1Q15	FY12	FY13	FY14
財富管理手續費收入*	1,399	1,862	3,894	5,163	6,673
年成長率	24.4%	33.1%	17.7%	32.6%	29.2%

*不包含DCI、SI及其他財富管理價差收入。

DCI、SI及其他財富管理價差收入	413	97	141	1,159	1,934
-------------------	-----	----	-----	-------	-------

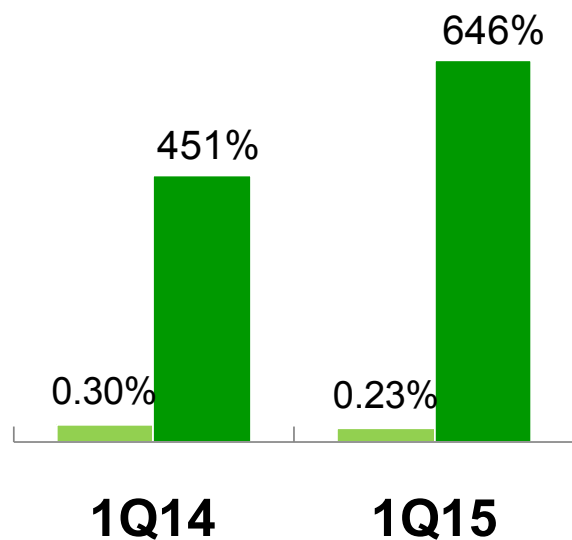


註：上圖財富管理手續費收入不包含DCI、SI及其他財富管理價差收入。因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰世華銀行 – 資產品質

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

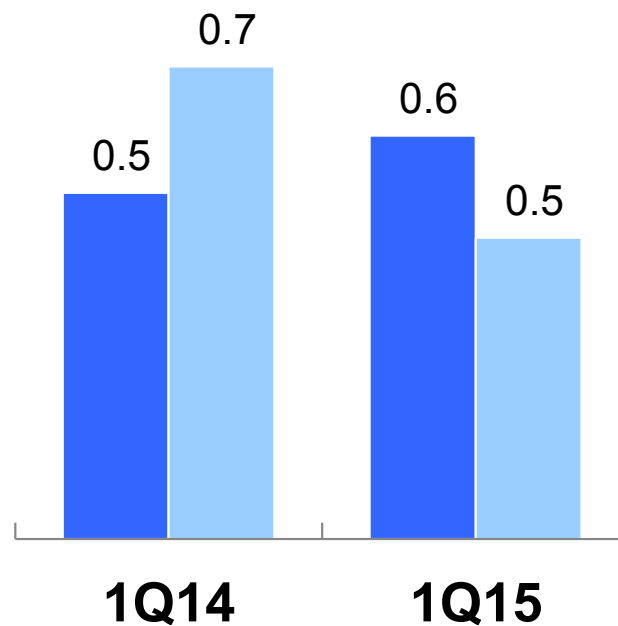
- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比 0.04% 0.07%

提存及呆帳回收

- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收



- **2015年第一季營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

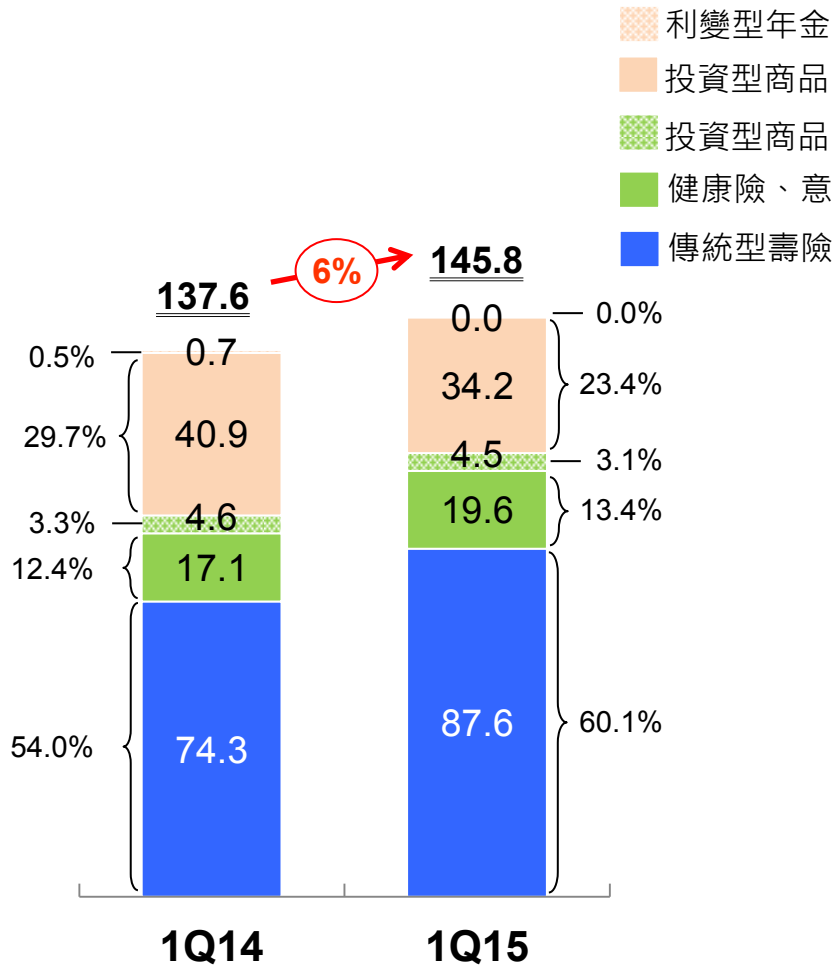
- **海外營運概況**

- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**

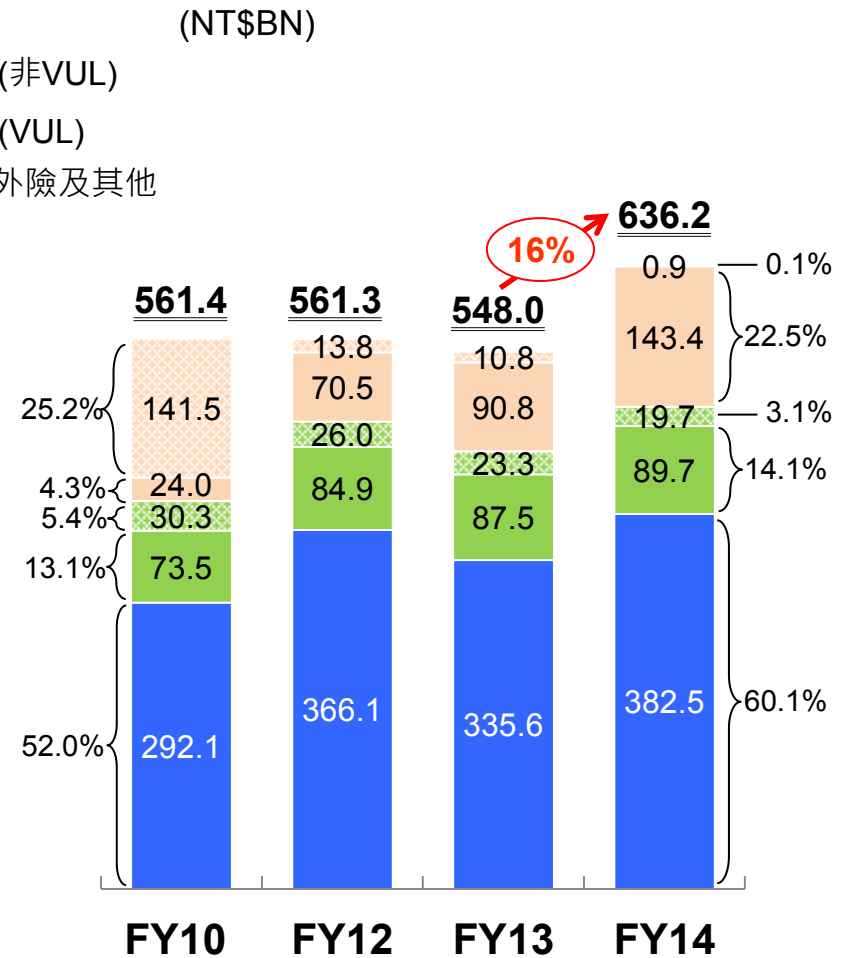
- **附錄**

國泰人壽 – 總保費收入

總保費收入



總保費收入 (年資料)

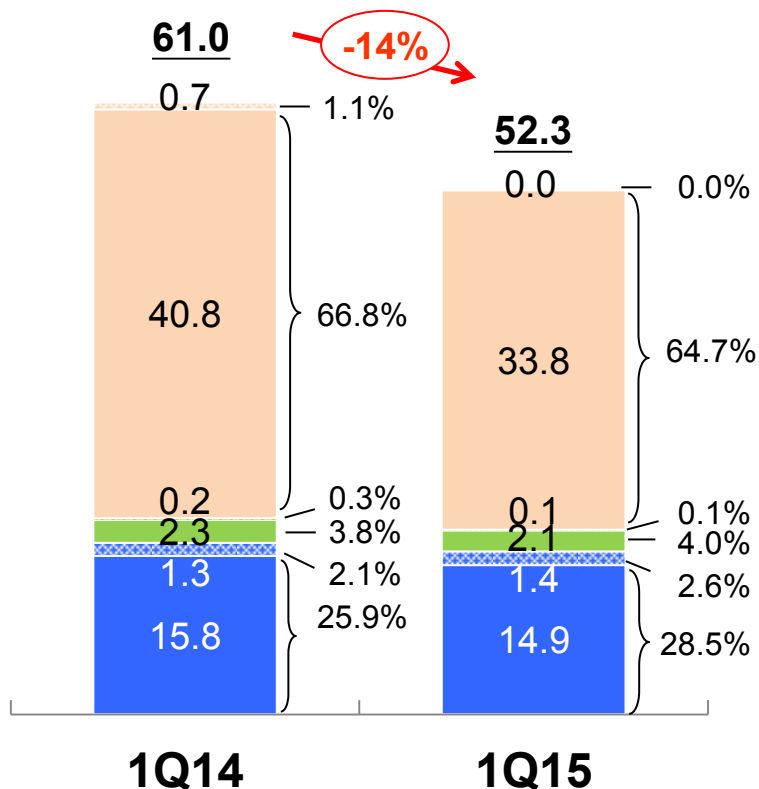


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

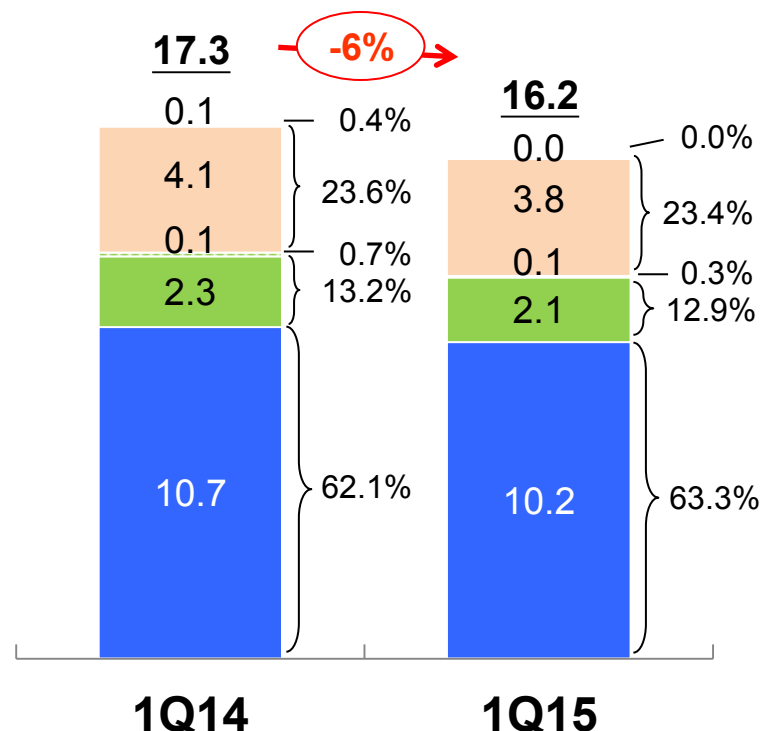
初年度保費收入(FYP)

- 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

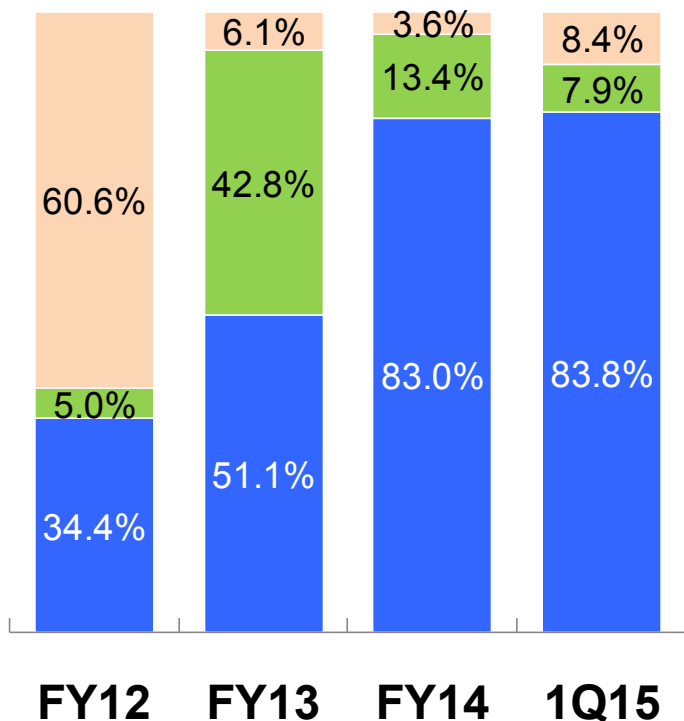


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 – 提高分期繳保單佔比

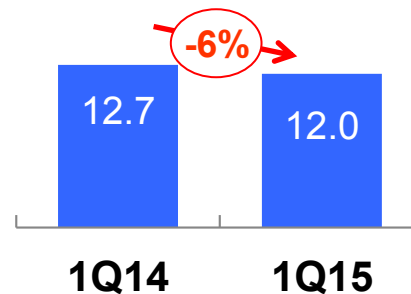
傳統型壽險繳別分佈

- 躉繳
- 2年分期繳
- 3年以上分期繳

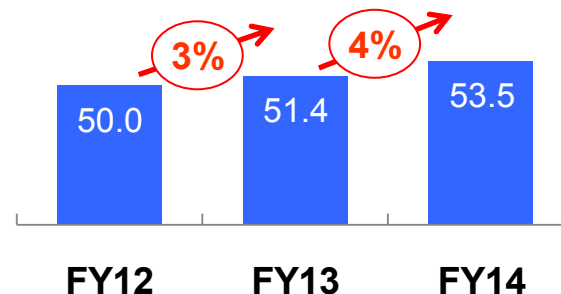


新契約價值 (NT\$BN)

Profit Margin	1Q14	1Q15
VNB/FYP	21%	23%
VNB/FYPE	73%	74%



Profit Margin	FY12	FY13	FY14
VNB/FYP	19%	26%	23%
VNB/FYPE	54%	70%	75%

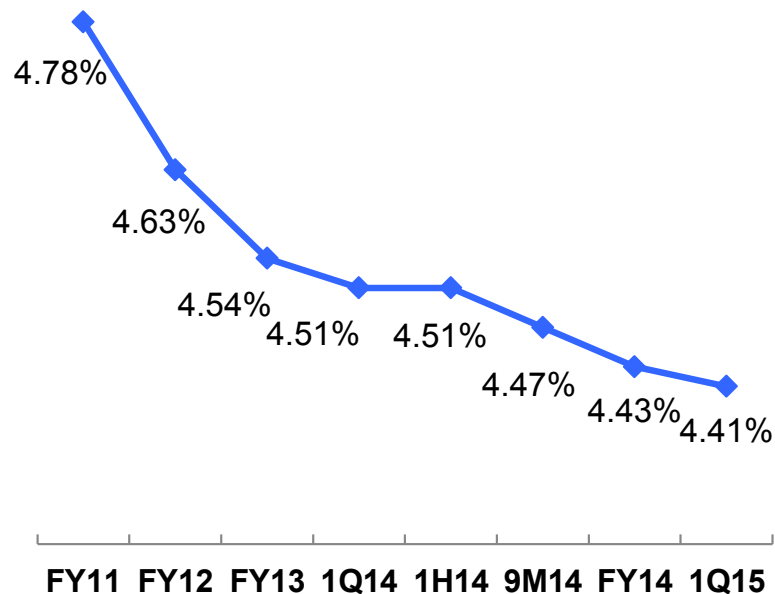


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

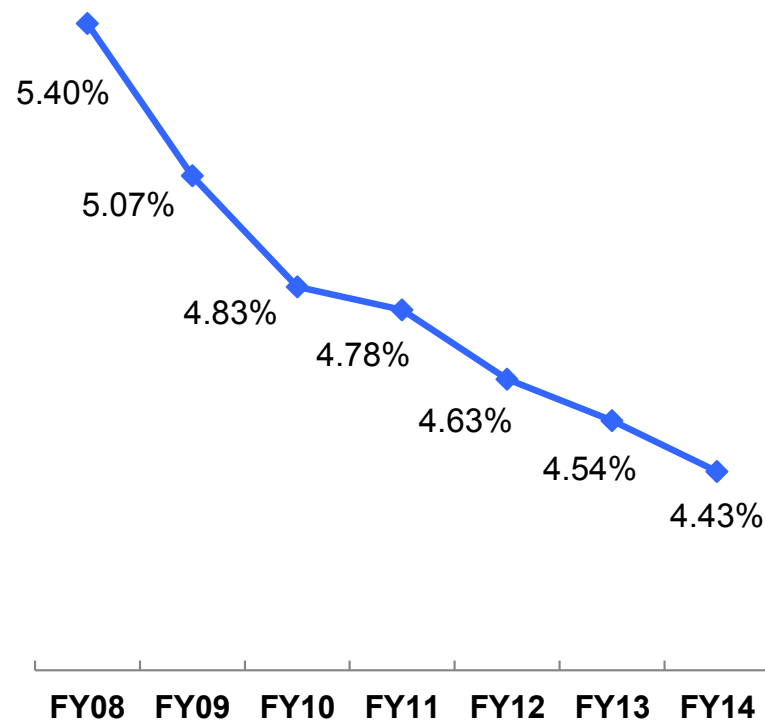
註：2014年與1Q15 VNB採用計算2014年隱含價值之假設計算。

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

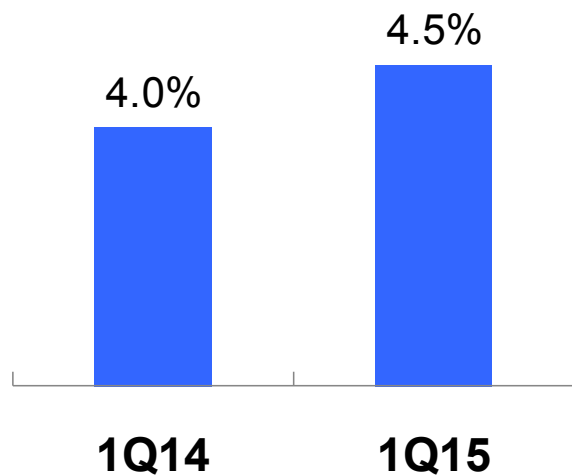
(NT\$BN)	4Q12	4Q13	4Q14		1Q15	
總投資金額 ⁽¹⁾	3,283.7	3,785.1		4,169.1		4,239.6
	Weight	Weight	Weight	Amount	Weight	Amount
現金及約當現金	8.2%	3.7%	3.2%	131.6	3.0%	128.9
國內股票	8.1%	8.9%	8.4%	350.9	8.2%	346.8
國外股票	4.3%	4.9%	5.0%	209.4	5.4%	227.7
國內債券	16.6%	14.4%	11.0%	459.2	10.6%	449.9
國外債券 ⁽¹⁾	39.6%	38.9%	43.6%	1,816.7	44.9%	1905.6
擔保放款	10.3%	12.2%	12.7%	529.6	12.4%	527.1
保單貸款	5.5%	4.7%	4.0%	166.4	3.8%	162.0
不動產 ⁽²⁾	5.6%	10.6%	10.5%	439.4	10.4%	440.1
其他	1.8%	1.7%	1.6%	65.9	1.2%	51.5

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。

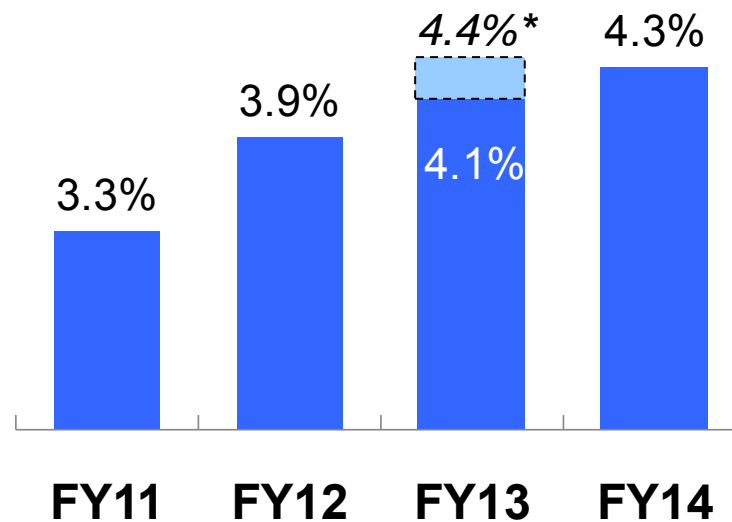
(2) 2013/1/1初次適用IFRS原則，當年投資性不動產增值數為NT\$71.3BN，2014/1/1投資性不動產改採公允價值模式，期初調整數為NT\$133.1BN，2014全年投資性不動產後續衡量評價影響數為NT\$16.6BN。

國泰人壽 – 投資績效檢視

避險後投資收益率



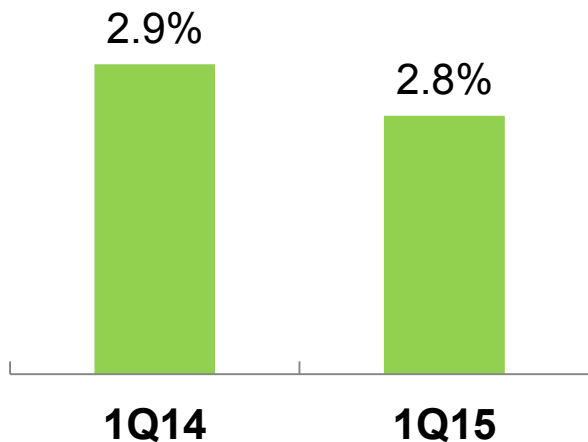
避險後投資收益率 (年資料)



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。

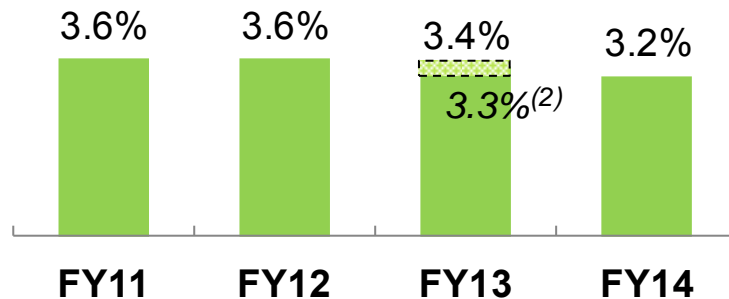
國泰人壽 – 投資績效檢視

經常性投資避險前收益率⁽¹⁾



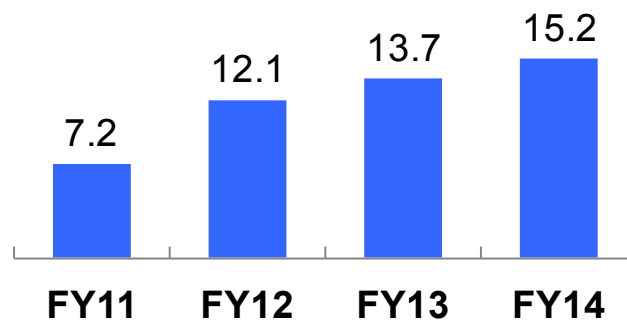
註：(1) 避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。現金股利收入主要於第二、三季認列。
(2) FY13 之擬制性經常性投資避險前收益率(3.3%)已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。

經常性投資避險前收益率



現金股利

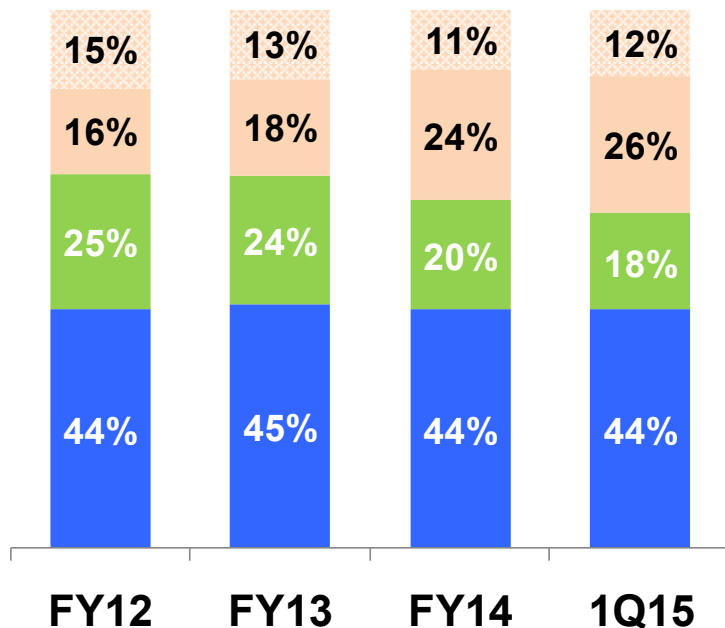
(NT\$BN)



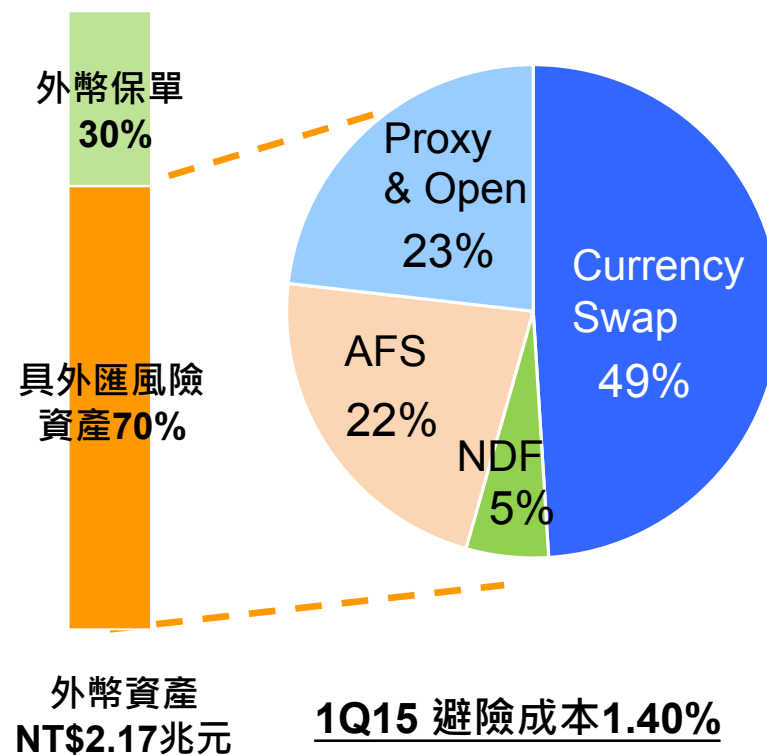
國泰人壽 – 國外固定收益投資區域及外匯避險

國外固定收益投資地域分佈

- 其它
- 亞太區域
- 歐洲
- 北美洲



外幣資產避險結構

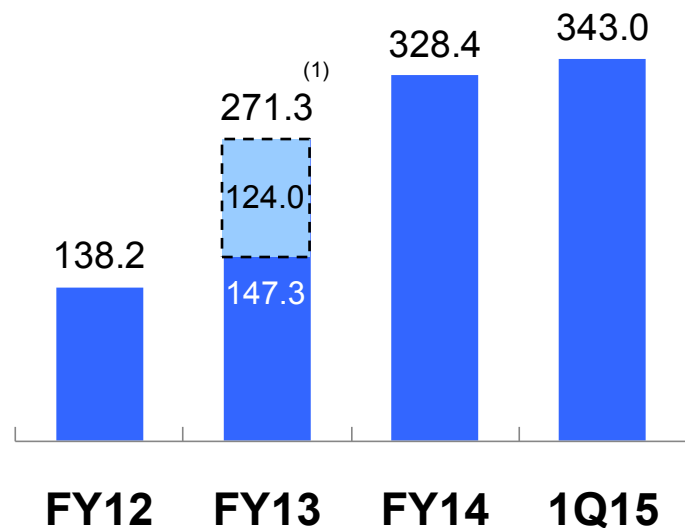


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

帳面淨值

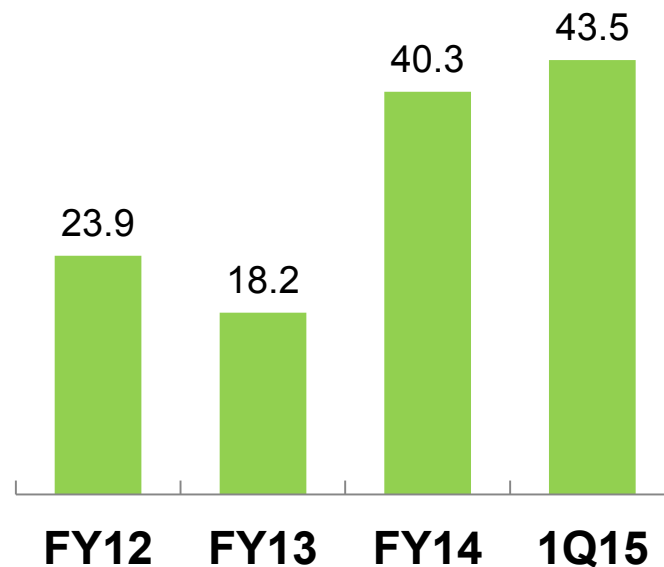
(NT\$BN)

■ 投資性不動產採公允價值模式對淨值影響



備供出售金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



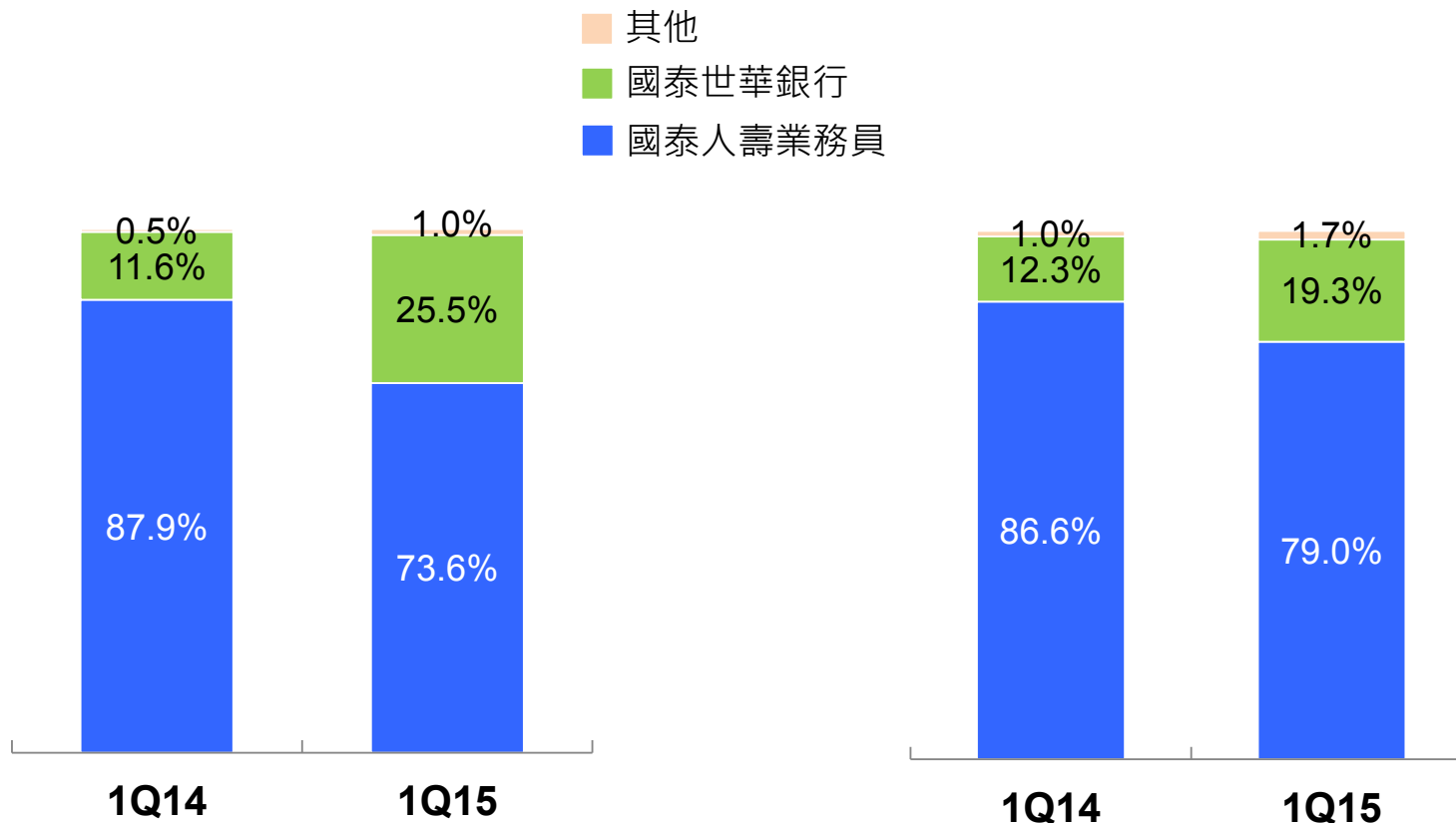
註：(1) 2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，FY13之數據已反映其影響。

(2) 2012年起以IFRS會計準則計算，帳面淨值含非控制權益。2015年起由2010年版IFRS升級為2013年版IFRS，故FY14回溯調整，惟該調整對國泰人壽影響甚微，詳如第48頁。

國泰人壽 – 銷售通路

初年度保費收入(FYP)

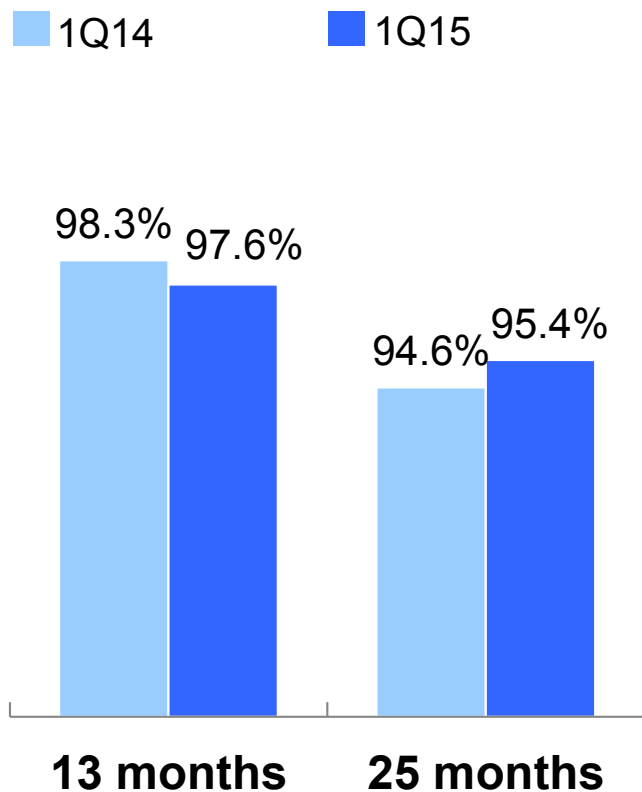
初年度等價保費收入(FYPE)



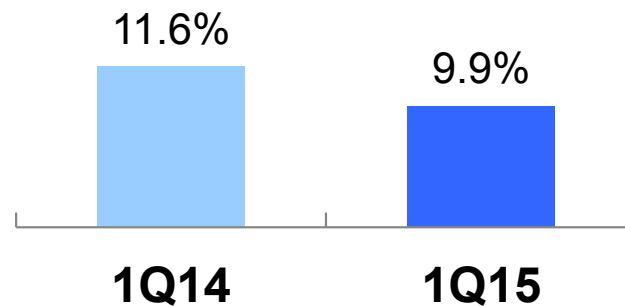
註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 – 重要經營指標

繼續率



費用率



議程

- **2015年第一季營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

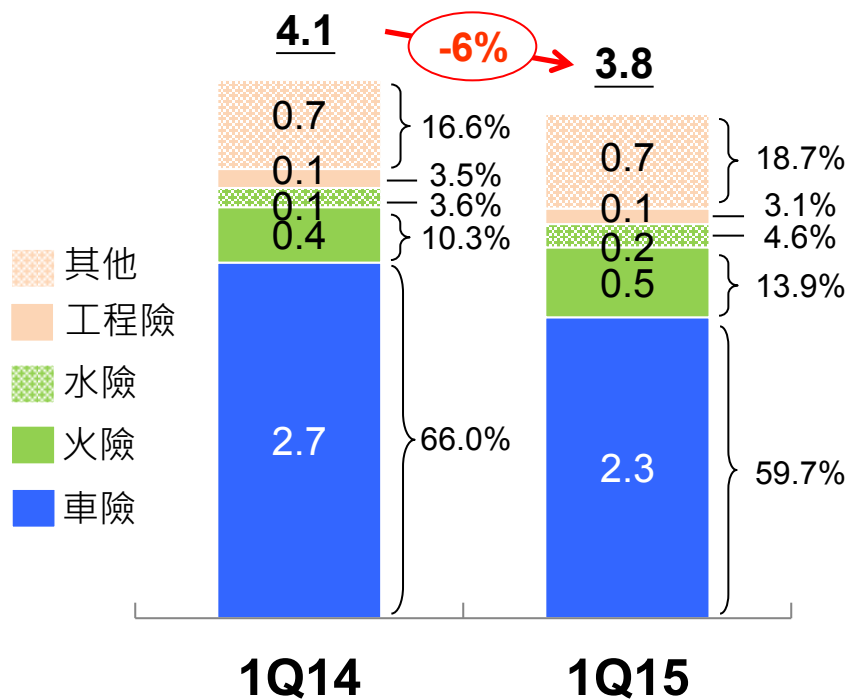
- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**

- **附錄**

國泰產險 – 保費收入及銷售通路

產品保費收入

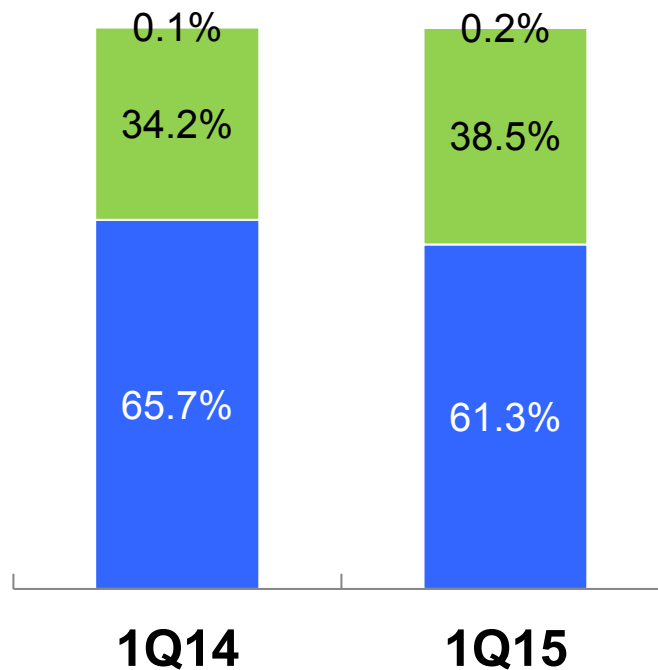
(NT\$BN)



市佔率	12.1%	11.1%
自留率	78.7%	74.1%

銷售通路

- 關係企業通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路

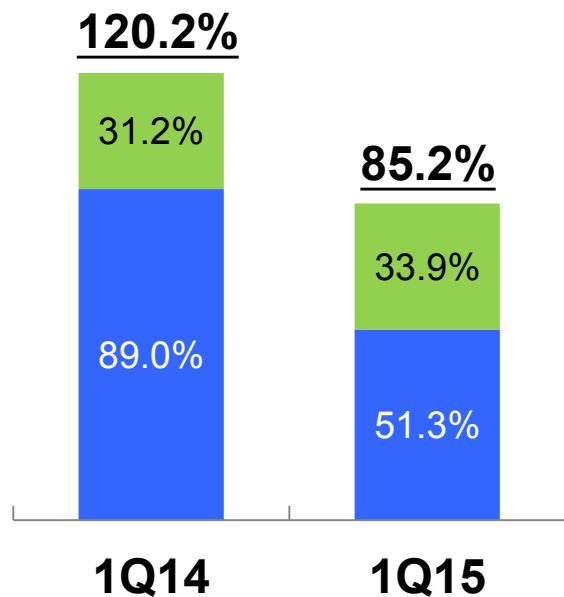


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰產險 – 綜合率指標

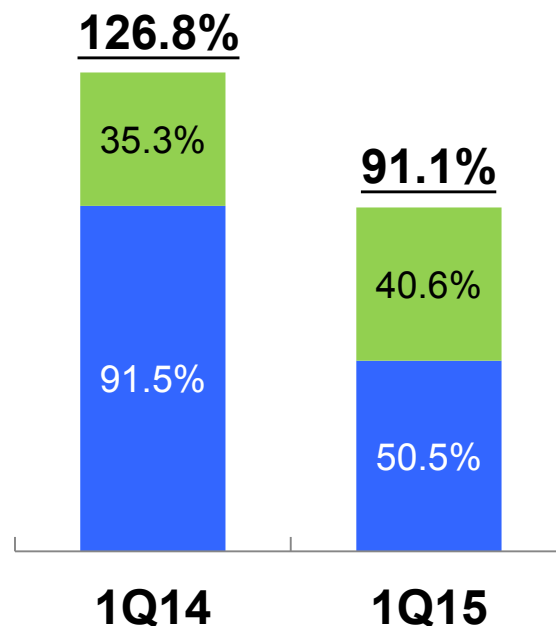
簽單綜合率

- 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

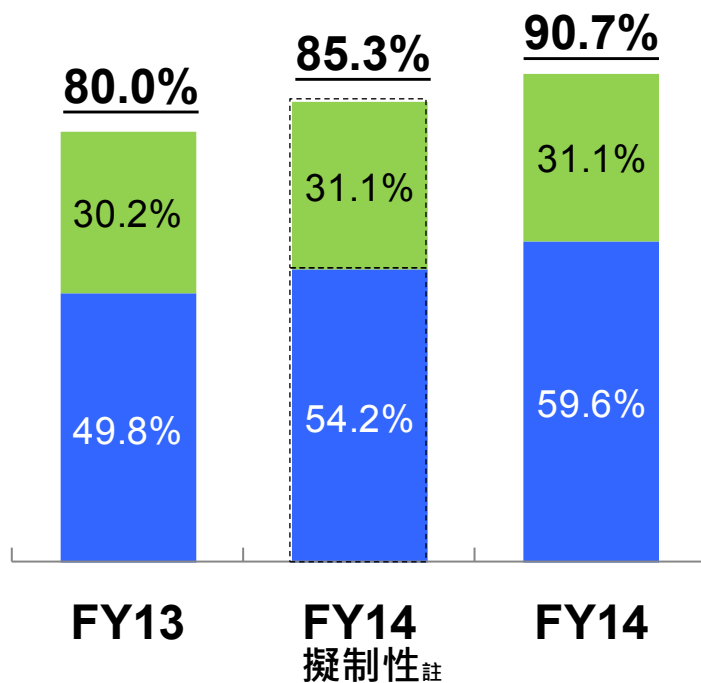


註：2014年損失率大幅增加係因2014/1/1起，汽車強制險準備金提存方式相關法令變更，該變更使未報賠款準備淨提存數大幅增加，在2014年一次性反映。

國泰產險 – 綜合率指標 (年資料)

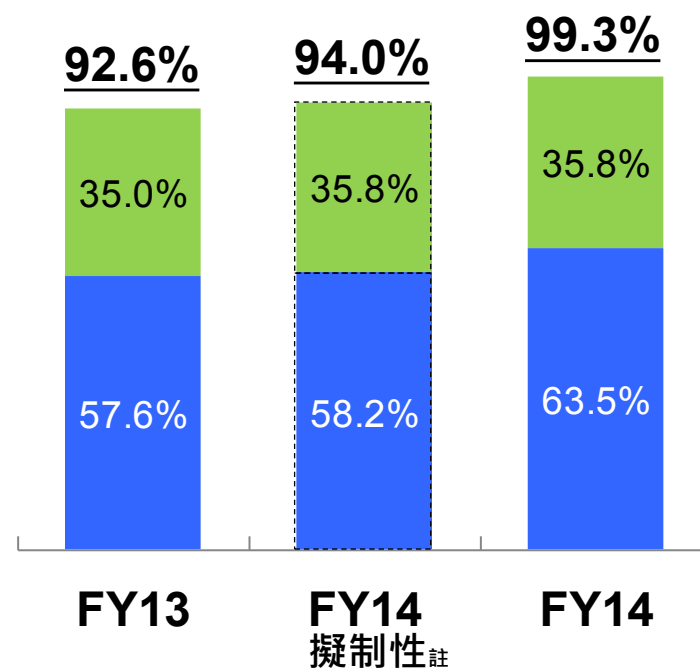
簽單綜合率

- 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



註：2014/1/1起，配合汽車強制險準備金提存方式相關法令變更，FY14損失率較去年同期上升。但因汽車強制險屬無盈無虧，實際賠款及預期賠款超過自留滿期純保費收入部分係經由收回特別準備金來彌補，故不影響公司損益。

- **2015年第一季營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

- **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	5*	36	16	1	1	1	1	1*	1	1	1*
人壽	31	6									
產險	21	2									
資產管理	1			1							

*泰國及緬甸係辦事處，上海嘉定支行、菲律賓分行與印尼雅加達辦事處籌設中。



■ 國泰世華銀行

- 世越銀行及萊萊分行財務業務均表現穩定，資產品質良好
- 柬埔寨子行網點數居當地台資銀行之冠
- 持續擴充東南亞網點，印尼雅加達辦事處預計於第二季開業，菲律賓馬尼拉分行預計今年下半年開業

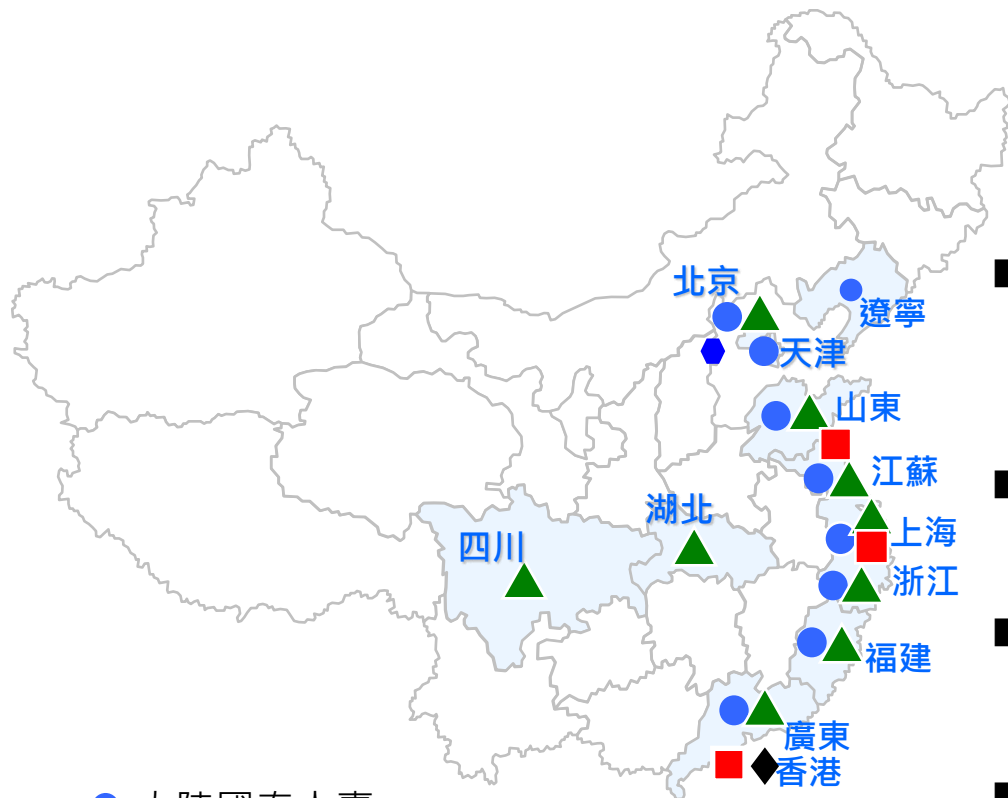
■ 國泰人壽

- 已獲得投資菲律賓RCBC銀行20%股權與印尼Mayapada銀行40%股權之許可
- 越南國泰人壽各項業務穩定推展中

■ 越南國泰產險

- 各項業務穩定推展中

國泰金控在大陸發展現況



- 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
- ◆ 國開泰富基金公司

■ 國泰世華銀行

- 上海分行各項業務穩定發展，嘉定支行預計於今年下半年開業
- 預計申請深圳分行與中國子行

■ 陸家嘴國泰人壽

- Q1償付能力356%。調整組織結構，業務指標逐步提升，1Q15人均產能年增率達50%

■ 大陸國泰產險

- 2015年第一季保費收入較去年同期成長18%

■ 國泰康利資產管理公司(CCAM)

- 管理資產規模達11.3億美元

■ 國泰證券

- 計畫收購宏遠證券(香港)，增強海外業務能力

■ 國開泰富基金公司

- 持續發行新基金，以固定收益型為主

- **2015年第一季營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

- **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)

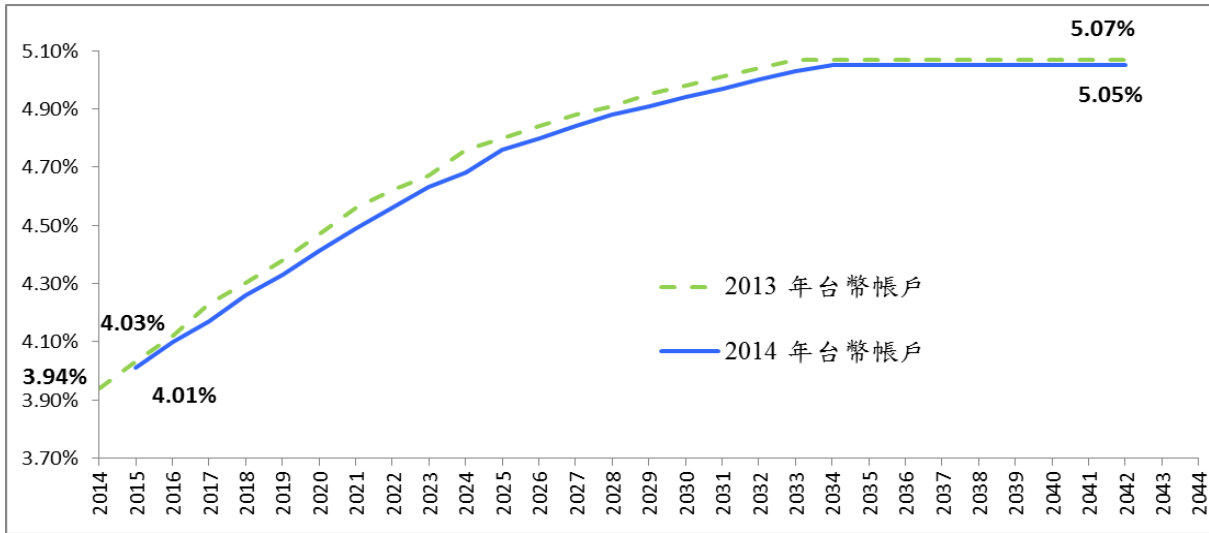
單位：十億元新台幣

評價日	2013/12/31	2014/12/31
有效契約投資報酬率	台幣帳戶3.94%~2033年5.07% 美元帳戶4.47%~2033年6.11% 利變年金2.71%~2033年3.10% (等價投資報酬率：4.39%· rolling over to 2014：4.54%)	台幣帳戶4.01%~2034年5.05% 美元帳戶4.40%~2034年6.07% 利變年金2.75%~2034年3.02% (等價投資報酬率：4.46%)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶2.76%~2033年5.07% 美元帳戶4.02%~2033年6.11% 利變年金2.42%~2033年2.67%	台幣帳戶2.54%~2034年5.03% 美元帳戶4.47%~2034年6.07% 利變年金2.19%~2034年2.62%
貼現率	10%	10%
調整後淨值	352	403
有效契約價值(不含資本成本)	396	434
資本成本	-113	-128
有效契約價值(含資本成本)	283	306
隱含價值(EV)	635	709
EV / per share	119.7 (55.0) ⁽²⁾	133.6(56.4)
精算價值(AV)	1,093	1,191
未來一年新契約價值 (含資本成本)	52.5	55.5
AV / per share	206.0 (94.7) ⁽²⁾	224.4(94.8)

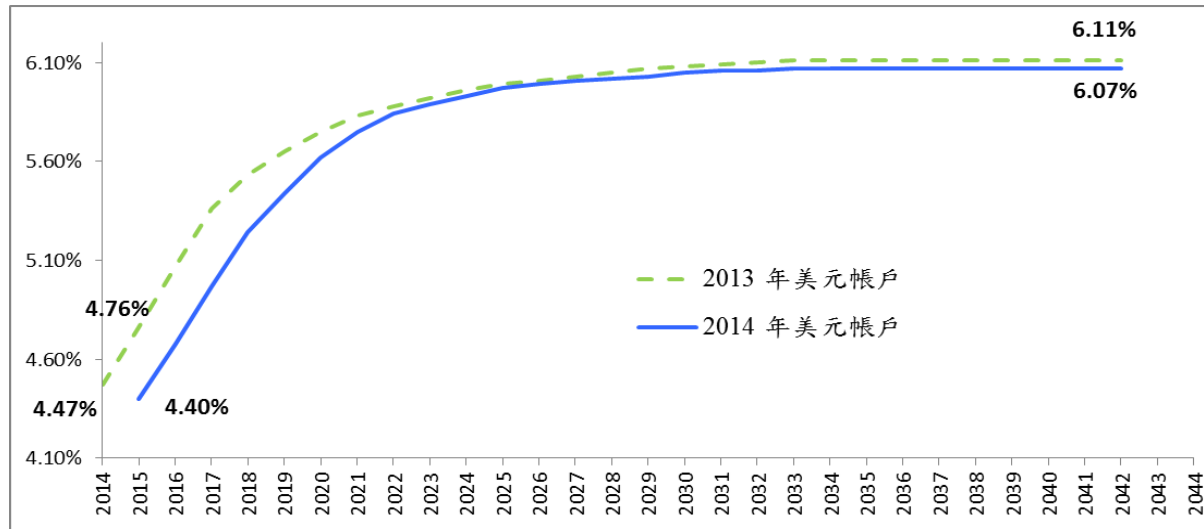
- 註：(1) 以上數字不含大陸、越南國壽精算價值(EV/AV)，且未考量2015.3.23標得國寶、幸福人壽對精算價值(EV/AV) 影響。
 (2) ()內每股價值為以評價日國泰金控加權流通股數計算。2013年加權流通股數為11.5bn股，2014年加權流通股數為12.6bn。
 2013年若採12.6bn股數計算，EV Per FHC Share為50.5、AV Per Share為87.0。
 (3) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

經濟假設：有效契約投資報酬率

■ 2013年及2014年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

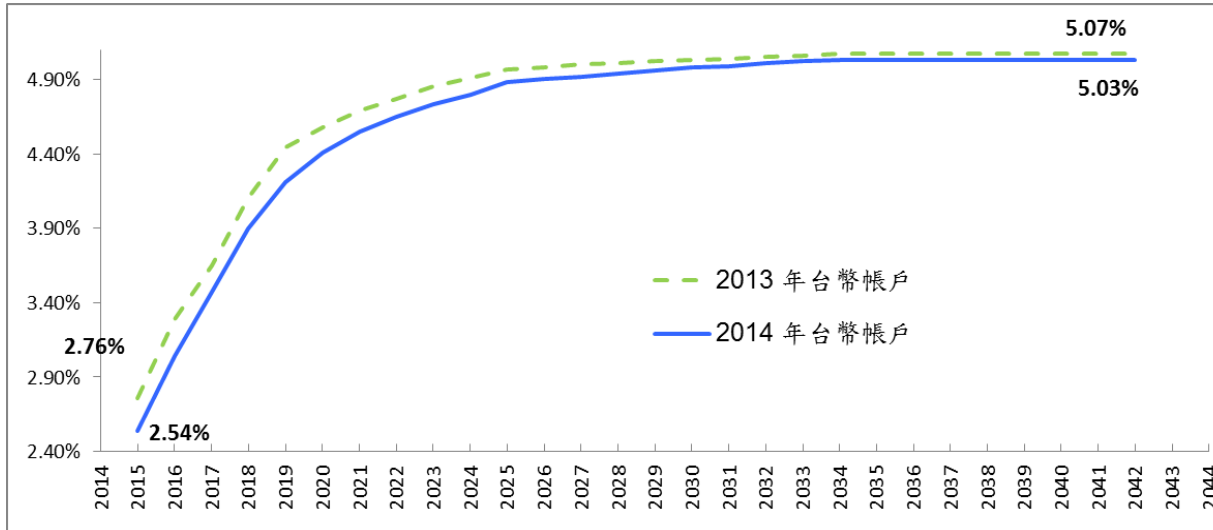


■ 2013年及2014年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

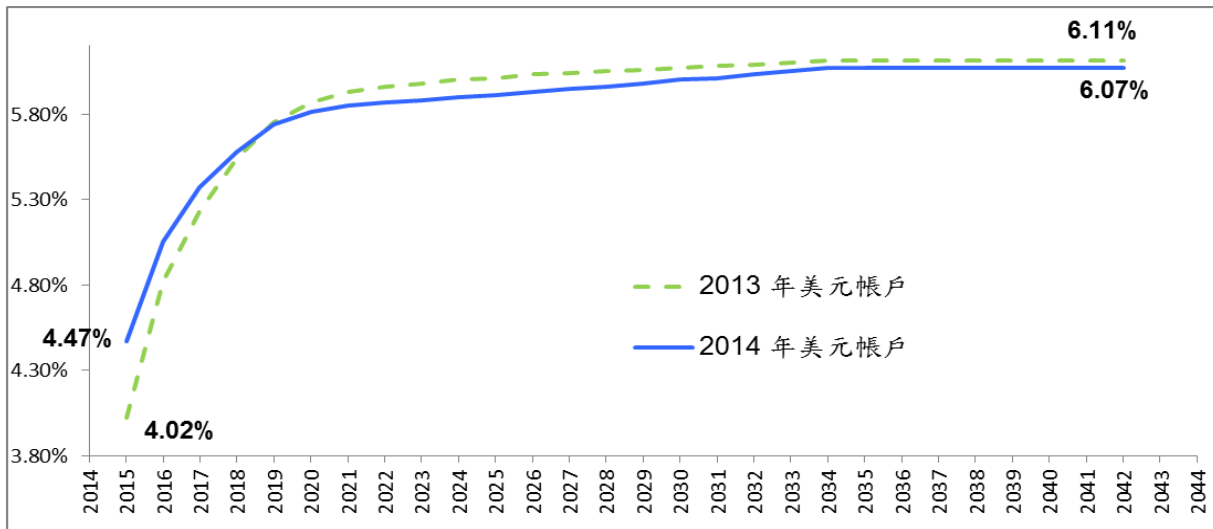


經濟假設：一年新契約投資報酬率

■ 2013年及2014年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



■ 2013年及2014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2014年主管機關公布之RBC計算方式估計未來資本成本：

1. K值採0.5。
2. 資本成本假設 = 200%RBC。
3. 各項風險資本額係反應公司目前及未來之營運概況。
4. 各年度傳統型商品C3風險資本額加計前一年度該項風險資本額之10%。
5. 反映2014年RBC制度變更：①為反映資產間之關聯性，調整計算風險資本計算公式，將匯率風險獨立計算；②係數調整，包含國外保險相關事業之風險係數、國外股票及國外受益憑證之風險係數、國外不動產之風險係數及長年期健康險風險係數。

■ 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。

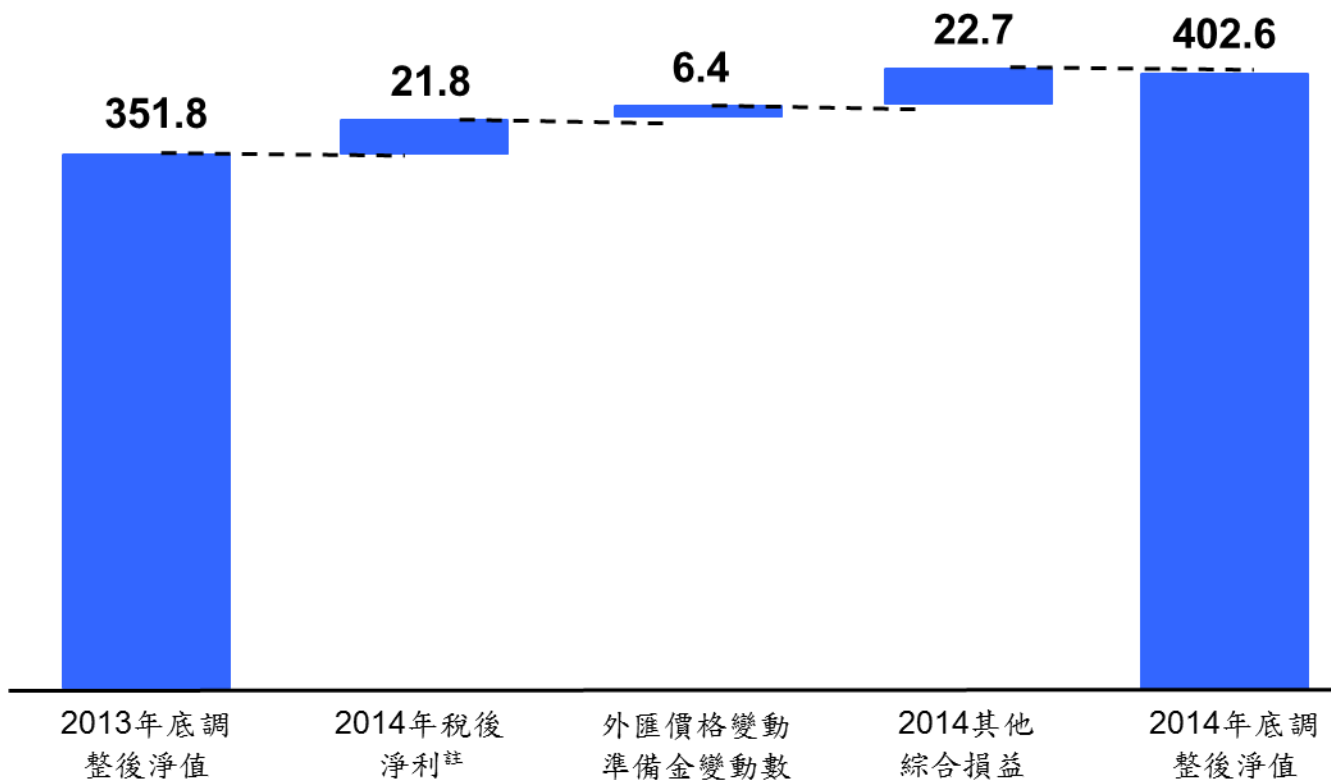
解約率：依據公司最近經驗率訂定，解約率視產品類別而不同。

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

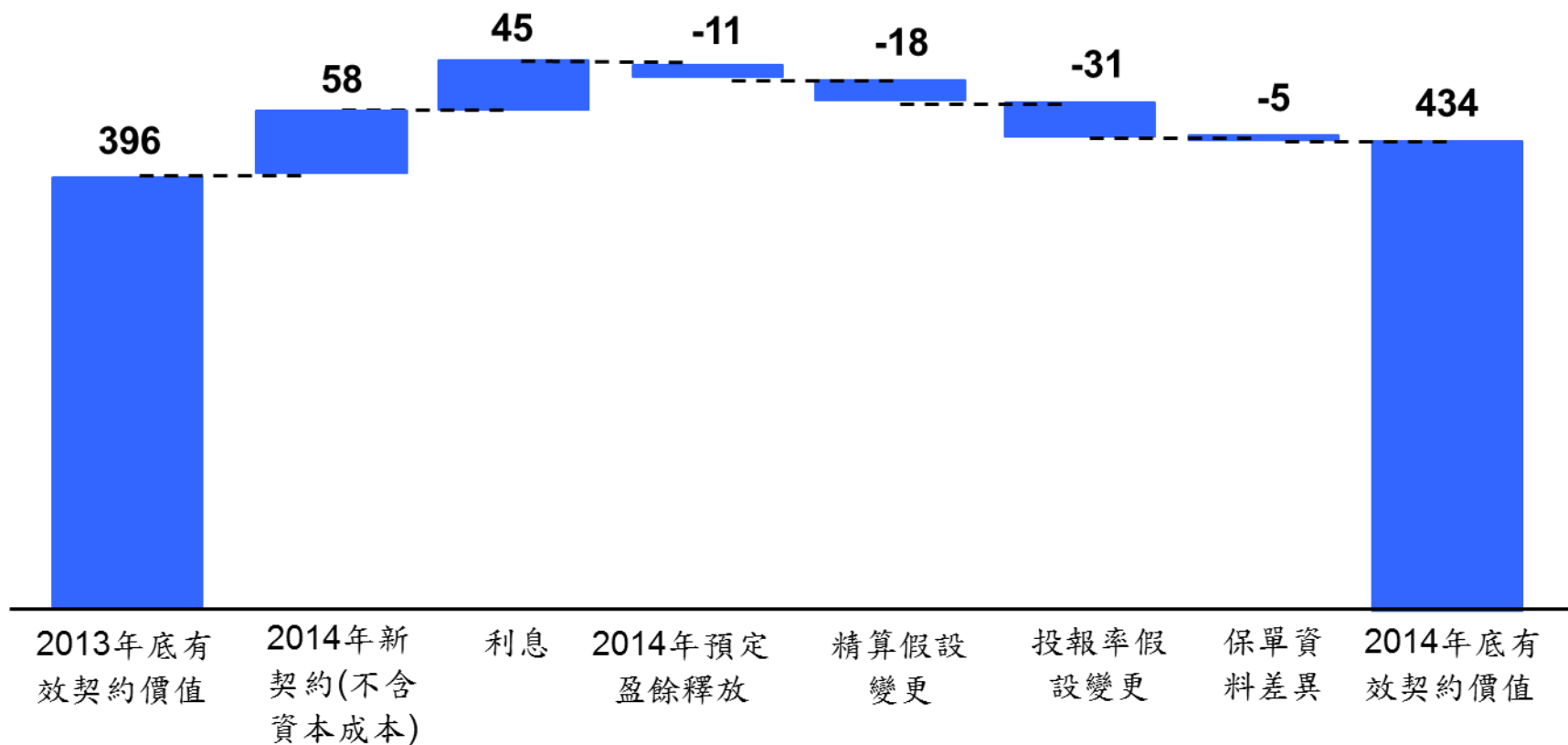
單位：十億元新台幣



註：2014年財報稅後淨利為318億，其中包含100億不動產增值利益特別準備金收回數，考量此100億已反映於2013年底調整後淨值中，故僅反映剩餘之218億。

有效契約價值(不含資本成本)變異分析

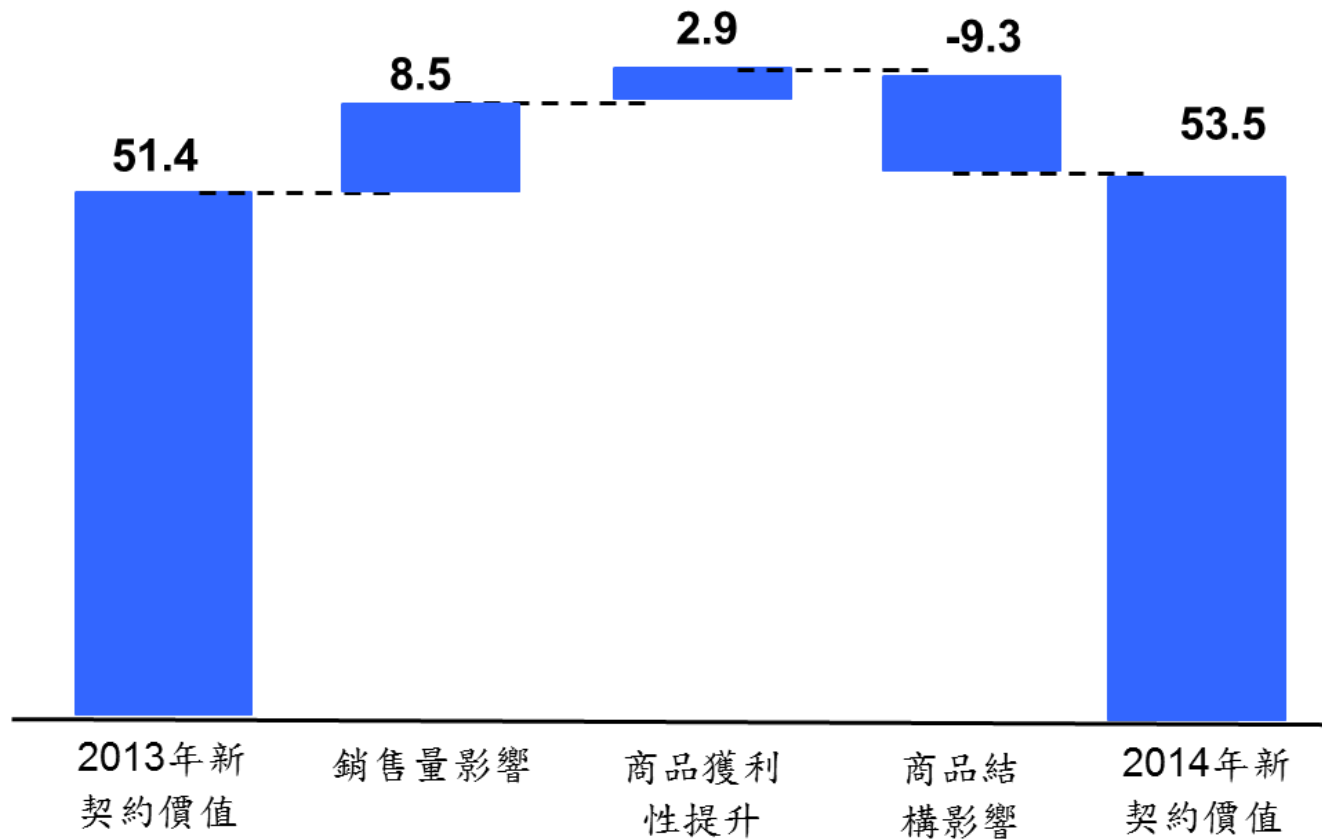
單位：十億元新台幣



■ 2014年新契約價值(含資本成本)為535億。

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	2014/12/31					
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	403	403	403	403	403	403
有效契約價值 (不含資本成本)	338	530	501	434	466	406
資本成本	-134	-122	-124	-128	-123	-132
有效契約價值 (含資本成本)	205	408	377	306	343	274
隱含價值(EV)	607	810	780	709	745	676
EV / per share	114.4 (48.3)	152.6 (64.5)	147.0 (62.1)	133.6 (56.4)	140.4 (59.3)	127.4 (53.8)
精算價值(AV)	1,054	1,321	1,266	1,191	1,250	1,137
未來一年新契約價值 (含資本成本)	50.2	60.8	56.9	55.5	59.8	51.6
AV / per share	198.6 (83.9)	248.9 (105.2)	238.6 (100.8)	224.4 (94.8)	235.5 (99.5)	214.2 (90.5)

註：(1) 台幣帳戶上限為5.05%、美元帳戶上限為6.07%、利變年金上限為3.02%。

(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	2013/12/31	2014/12/31
隱含價值(EV)	607~666	676~745
未來一年新契約價值	48.9~56.5	51.6~59.8
精算價值(AV)	1,029~1,158	1,137~1,250

2013及2014年隱含價值相關數值彙整

單位：十億元新台幣

項目		2013	2014	年增率	1Q15
隱含價值	帳面淨值	271	325	20%	--
	調整後淨值	352	403	14%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	396	434	10%	--
	資本成本	-113	-128	14%	--
	有效契約價值(含資本成本)	283	306	8%	--
	隱含價值	635	709	12%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	200.4	233.4	16%	52.3
	初年度等價保費(FYPE)	73.5	71.1	-3%	16.2
	新契約價值(V1NB)	51.4	53.5	4%	12.0
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	26%	23%	--	23%
	新契約獲利率(V1NB/FYPE)	70%	75%	--	74%
	排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP)	44%	53%	--	60%
精算價值	新契約乘數	8.7	8.7	--	--
	精算價值	1,093	1,191	9%	--
每股價值	金控每股隱含價值	55.0 ⁽¹⁾	56.4 ⁽²⁾	3%	--
	金控每股精算價值	94.7 ⁽¹⁾	94.8 ⁽²⁾	0%	--
調整後每股價值	金控每股隱含價值	50.5 ⁽²⁾	56.4 ⁽²⁾	12%	--
	金控每股精算價值	87.0 ⁽²⁾	94.8 ⁽²⁾	9%	--

註：(1) 以2013國泰金控加權流通股數11.5bn股計算。
 (2) 以2014國泰金控加權流通股數12.6bn股計算。
 (3) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

議程

- **2015年第一季營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

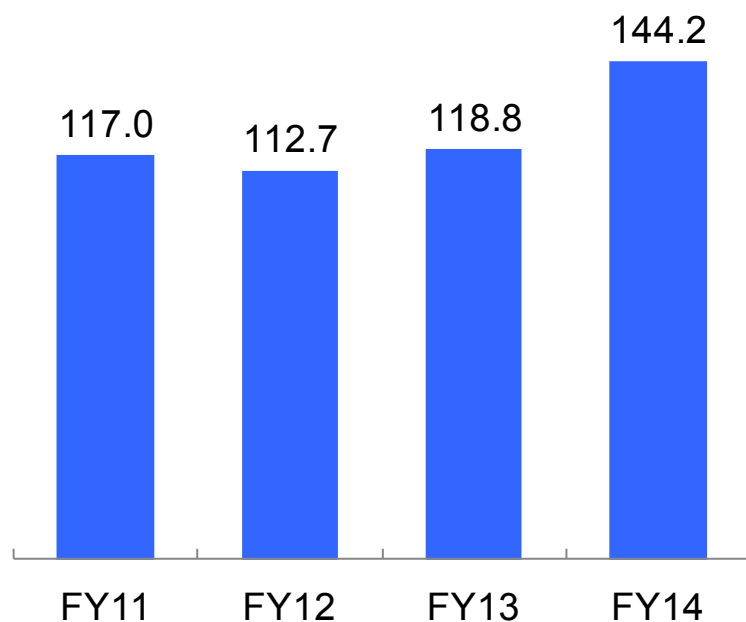
- **海外營運概況**

- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**

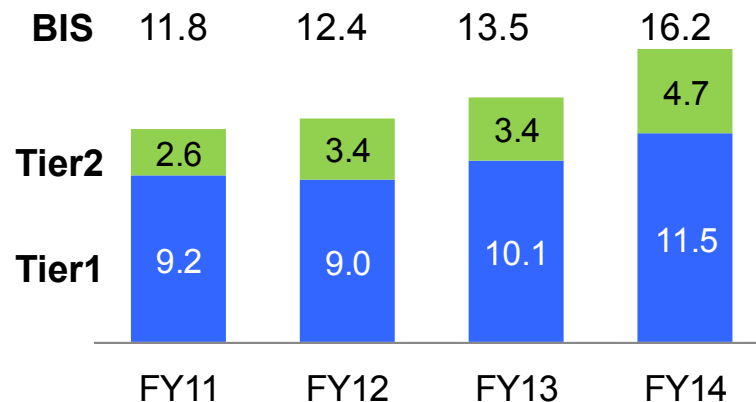
- **附錄**

資本適足性

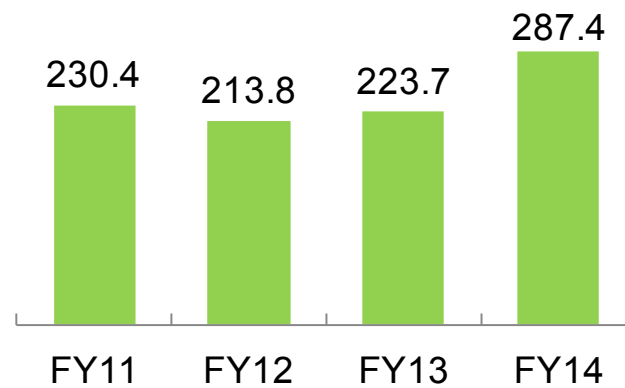
Cathay FHC CAR (%)



CUB Capital Adequacy (%)



Cathay Life RBC(%)



採用2013年版IFRS之影響

時間	2010年版IFRS			2013年版IFRS			差異數		
	FY14	1Q14		FY14	1Q14		FY14	1Q14	
項目	淨值 (NT\$ BN)	稅後淨利 (NT\$ BN)	ROE (%)	淨值 (NT\$ BN)	稅後淨利 (NT\$ BN)	ROE (%)	淨值 (NT\$ BN)	稅後淨利 (NT\$ BN)	ROE (%)
國泰金控	438.3	12.4	12.76%	439.1	12.3	12.67%	0.8	-0.026	-0.09%
國泰世華	148.2	5.5	16.01%	147.6	5.5	16.09%	-0.540	0.004	0.08%
國泰人壽	327.0	6.6	9.52%	328.4	6.5	9.38%	1.386	-0.030	-0.14%
國泰產險	6.9	0.2	14.21%	6.8	0.2	14.40%	-0.039	0.000	0.19%
國泰投信	2.2	0.1	19.31%	2.2	0.1	19.28%	0.005	0.000	-0.03%
國泰證券	6.2	0.1	10.36%	6.2	0.1	10.32%	-0.004	0.000	-0.04%



Thank You



Cathay Financial Holdings

(NT\$MN)			FY14/ FY13			1Q15/ 1Q14
Income Statement Data (Consolidated)	FY13	FY14	% Chg	1Q14	1Q15	% Chg
Operating Income						
Net interest income	114,558	125,083	9%	30,544	32,879	8%
Net commission and fee	791	369	-53%	223	337	51%
Net earned premium	441,427	488,327	11%	94,642	112,390	19%
Change in liability reserve	(293,570)	(290,800)	-1%	(60,276)	(70,366)	17%
Net claims payment	(228,125)	(285,869)	25%	(56,537)	(64,736)	15%
Investment income	56,350	75,849	35%	14,506	12,550	-13%
Contribution from associates-equity method	157	168	7%	30	52	73%
Other net non-interest income	6,972	3,449	-51%	2,294	10,685	366%
Bad debt expense	(1,484)	(2,982)	101%	8	(112)	-1563%
Operating expense	(54,277)	(57,350)	6%	(12,806)	(13,774)	8%
Income before taxes	42,799	56,243	31%	12,628	19,906	58%
Income taxes	(4,779)	(6,458)	35%	(301)	(1,797)	497%
Net income	38,020	49,785	31%	12,327	18,109	47%
EPS (NT\$)	3.12	3.94		0.98	1.43	
Dividend Payout						
Cash dividend per share	1.50	2.00				
Stock dividend per share	0.50	0.00				
Weighted average outstanding shares (Millions of shares)	12,124	12,563		12,563	12,563	
Balance Sheet Data						
Total assets	6,177,273	6,944,837		6,372,733	7,045,009	
Total shareholders' equity	379,510	439,120		396,711	459,317	
Operating Metrics						
ROAE (Consolidated)	10.82%	12.10%		12.67%	16.12%	
ROAA (Consolidated)	0.65%	0.76%		0.79%	1.04%	
Double leverage ratio(inc. preferred stock)	111%	113%		110%	112%	
Capital Adequacy Metrics						
Capital Adequacy Ratio	119%	144%				

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 1Q14 financial data to pro-forma basis. 2014 total assets, liabilities, and shareholders' equity have also been adjusted accordingly.

(3) Total may not sum due to rounding.

Cathay Life

(NT\$MN)			FY14/ FY13			1Q15/ 1Q14
	FY13	FY14	% Chg	1Q14	1Q15	% Chg
Income Statement Data (Consolidated)						
Net written premium	426,804	472,630	11%	91,050	109,040	20%
Net earned premium	418,262	471,849	13%	91,369	109,443	20%
Reinsurance commission earned	11,610	4,740	-59%	1,676	6	-100%
Fee income	3,090	5,943	92%	1,073	1,648	54%
Recurring investment income	113,932	124,152	9%	28,157	29,513	5%
Gain on disposal of investment						
Realized gain (loss)-Equity	16,586	23,357	41%	8,835	18,561	110%
Realized gain (loss)-Debt	14,604	12,828	-12%	3,346	7,629	128%
Investment property appraisal gains	13,045	16,579	27%	0	(16)	-
FX and others, net	(4,197)	(7,166)	71%	(1,901)	(8,067)	324%
Investment income, net	153,970	169,750	10%	38,439	47,620	24%
Other operating income	1,275	9	-99%	0	5	2805%
Separate account revenues	90,719	115,040	27%	54,945	5,915	-89%
Net claims payment	(210,029)	(275,195)	31%	(54,920)	(63,400)	15%
Changes in liability reserves	(292,978)	(290,109)	-1%	(59,932)	(70,027)	17%
Acquisition and commission expense	(34,188)	(32,405)	-5%	(7,722)	(7,193)	-7%
Other operating costs	(5,570)	(4,544)	-18%	(1,059)	(1,112)	5%
Financial cost	303	(106)	-135%	51	(277)	-642%
Separate account expense	(90,719)	(115,040)	27%	(54,945)	(5,915)	-89%
Operating expense	(15,677)	(16,724)	7%	(3,427)	(3,973)	16%
Net non-operating income	1,156	1,482	28%	566	326	-42%
Income taxes	(3,657)	(2,834)	-22%	414	(565)	-236%
Net income	27,569	31,854	16%	6,527	12,501	92%
Balance Sheet Data						
Total assets	4,195,229	4,704,976		4,323,427	4,756,210	
General account	3,818,977	4,242,710		3,909,485	4,290,988	
Separate account	376,253	462,267		413,942	465,222	
Reserves for life insurance liabilities	3,448,659	3,770,679		3,515,865	3,827,665	
Total liabilities	3,923,923	4,376,595		4,040,876	4,413,256	
Total shareholders' equity	271,306	328,382		282,551	342,954	
Operating Metrics						
First Year Premium(FYP)	200,419	233,379		61,007	52,270	
First Year Premium Equivalent(FYPE)	73,461	71,138		17,286	16,174	
Expense ratio	11.5%	9.9%		11.6%	9.9%	
13-M persistency ratio	98.2%	97.9%		98.3%	97.6%	
25-M persistency ratio	94.7%	94.9%		94.6%	95.4%	
ROAE	10.92%	10.54%		9.38%	14.90%	
ROAA	0.69%	0.71%		0.61%	1.06%	
Capital Adequacy Metrics						
RBC ratio (Standalone)	224%	287%				

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 1Q14 financial data to pro-forma basis.

2014 total assets, liabilities, and shareholders' equity have also been adjusted accordingly.

(3) Total may not sum due to rounding.

Cathay United Bank

(NT\$MN)			FY14/ FY13 % Chg	1Q14	1Q15	1Q15/ 1Q14 % Chg
Income Statement Data (Consolidated)	FY13	FY14				
Operating Income						
Net interest income	21,915	25,779	18%	6,205	6,645	7%
Fee income	9,204	11,806	28%	2,634	3,570	36%
Investment income	5,650	7,384	31%	2,060	1,477	-28%
other income	956	1,064	11%	396	498	26%
Net operating income	37,725	46,033	22%	11,294	12,190	8%
Operating expenses	(20,216)	(22,822)	13%	(5,198)	(5,601)	8%
Pre-provision profit	17,509	23,211	33%	6,096	6,589	8%
Net provisions for possible losses	(542)	(2,471)	356%	135	(186)	-237%
Income before taxes	16,967	20,741	22%	6,231	6,404	3%
Income tax	(2,188)	(2,892)	32%	(775)	(871)	12%
Net income	14,780	17,848	21%	5,456	5,532	1%
Balance Sheet Data						
Total assets	1,988,774	2,243,958		2,042,864	2,288,085	
Loans, net	1,031,105	1,119,281		1,084,969	1,143,724	
Financial assets	638,727	649,497		593,842	716,346	
Total liability	1,855,610	2,096,340		1,904,164	2,134,919	
Deposits	1,615,860	1,739,023		1,629,387	1,764,800	
Financial Debenture Payable	52,417	67,614		52,513	67,400	
Total shareholders' equity	133,164	147,617		138,700	153,166	
Operating Metrics						
Cost income ratio	53.59%	49.58%		46.03%	45.95%	
ROAE	12.33%	12.71%		16.09%	14.71%	
ROAA	0.78%	0.84%		0.98%	0.98%	
Assets Quality						
NPL	3,013	3,277		3,243	2,649	
NPL ratio	0.29%	0.29%		0.30%	0.23%	
NPL provisions	14,494	15,782		14,623	17,108	
Coverage ratio	478%	539%		451%	646%	
Capital Adequacy Metrics						
BIS ratio (Standalone)	13.5%	16.2%				
Tier I Ratio (Standalone)	10.1%	11.5%				

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 1Q14 financial data to pro-forma basis.

2014 total assets, liabilities, and shareholders' equity have also been adjusted accordingly.

(3) Total may not sum due to rounding.

Cathay Century

(NT\$MM)			FY14/ FY13			1Q15/ 1Q14
Income Statement Data (Consolidated)	FY13	FY14	% Chg	1Q14	1Q15	% Chg
Premium income	19,727	21,279	8%	4,727	4,605	-3%
Net written premium	15,280	16,080	5%	3,623	3,502	-3%
Net earned premium	14,156	15,626	10%	3,728	3,885	4%
Reinsurance commission earned	470	683	45%	163	114	-30%
Fee income	36	45	27%	9	3	-62%
Investment	715	918	28%	149	254	70%
Interest income	444	569	28%	135	138	2%
Other investment income, net	271	348	29%	14	116	753%
Net claims payment	(7,835)	(8,747)	12%	(1,914)	(1,950)	2%
Changes in liability reserves	(592)	(691)	17%	(344)	(338)	-2%
Commissions and other operating costs	(1,083)	(1,210)	12%	(267)	(273)	2%
Operating expenses	(5,328)	(5,824)	9%	(1,307)	(1,390)	6%
Operating income	538	800	49%	217	305	40%
Net non-operating income	9	29	238%	21	(5)	-123%
Income taxes	(218)	(174)	-20%	(30)	(58)	94%
Net income	329	656	99%	209	242	16%
Balance Sheet Data						
Total assets	31,709	35,863		32,857	35,131	
Total shareholders' equity	5,511	6,829		6,146	7,144	
Operating Metrics						
Gross Combined ratio	80.0%	90.7%		120.2%	85.2%	
Net Combined ratio	92.6%	99.3%		126.8%	91.1%	
ROAE	6.37%	10.71%		14.40%	13.84%	
ROAA	1.08%	1.94%		2.58%	2.72%	
Capital Adequacy Metrics						
RBC ratio (Standalone)	312%	324%				

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 data and information are based on IFRS.

(3) Starting from 2015/1/1, Cathay Century adopted IFRS 2013 version and has adjusted 1Q14 financial data to pro-forma basis.

2014 total assets, liabilities, and shareholders' equity have also been adjusted accordingly.

(4) Total may not sum due to rounding.