

2016年第一季法人說明會

2016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。

- **2016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**

2016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21%，其中財富管理手收年成長高達58%
- 持續拓展海外業務，深圳分行預計於第三季開業

國泰人壽

- 持續價值導向策略，FYPE年成長高達146%，FYPE市佔率第一
- 新契約價值年成長率高達71%，利潤率亦大幅提升
- 海外投資比重達58%，避險前經常性投資收益率持穩

國泰產險

- 簽單保費較去年同期成長26%，保費市佔率12.5%，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

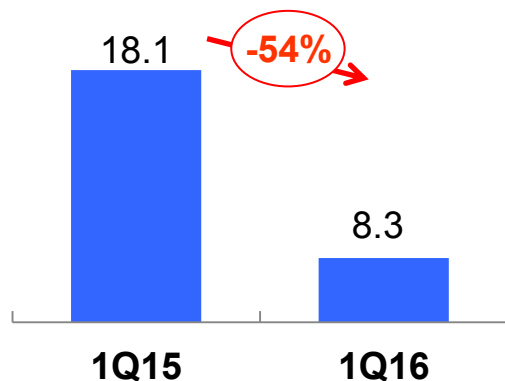
- AUM達4,332億，為台灣最大投信公司
- 2016年迄今，國泰中港台基金與全球基礎建設基金分獲「金鑽獎」、「理柏台灣基金獎」與「Smart智富台灣基金獎」等獎項
- 2015年獲「亞洲投資人雜誌」頒發台灣區最佳資產管理公司獎項

國泰證券

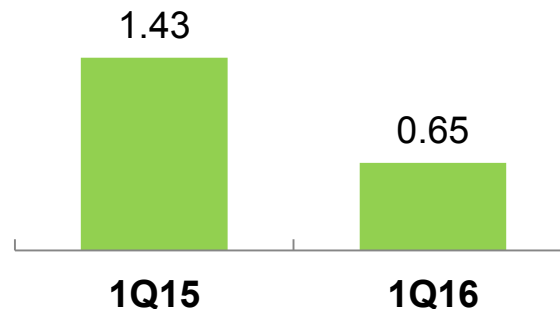
- 各項業務穩定成長，複委託業務市占排名第一
- 深化數位金融服務，以提升經營效能

國泰金控 – 稅後淨利與每股盈餘

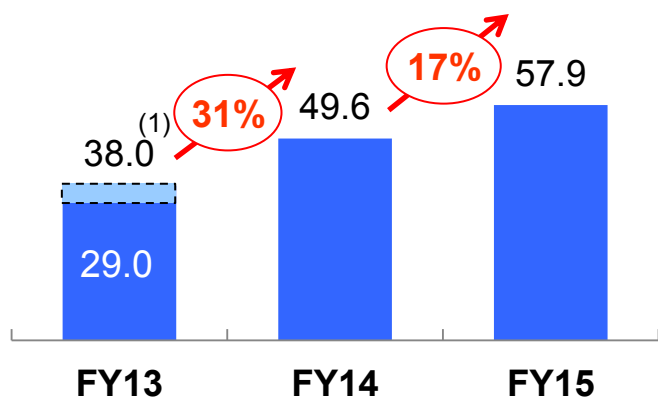
稅後淨利 (NT\$BN)



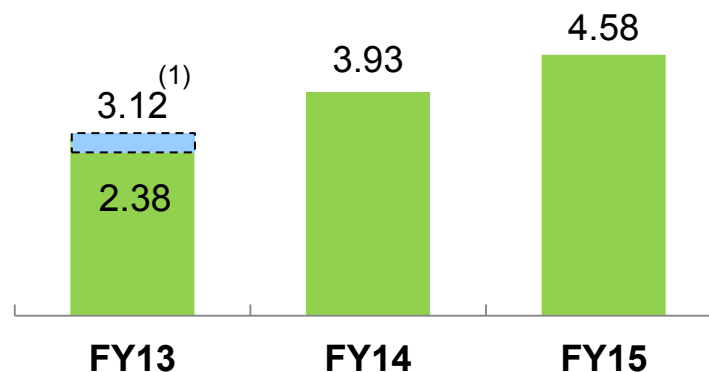
調整後每股盈餘 (NT\$)



■ 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

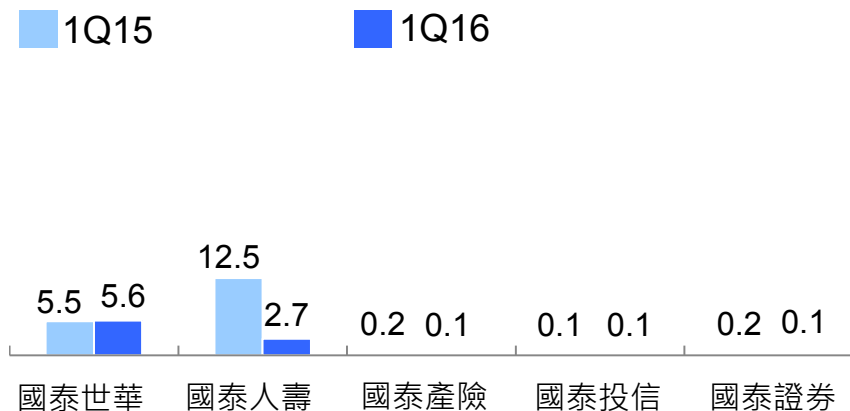


註：(1) 2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，FY13之數據亦已反映其影響；該調整對國泰金控FY13稅後淨利及每股盈餘影響分別為NT\$9.0BN與NT\$0.74。

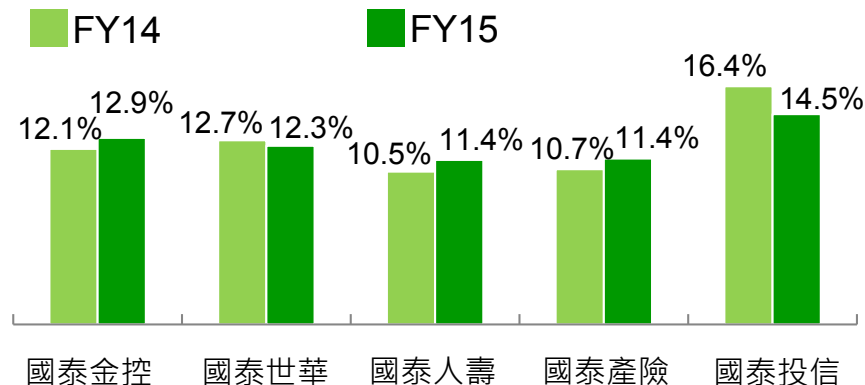
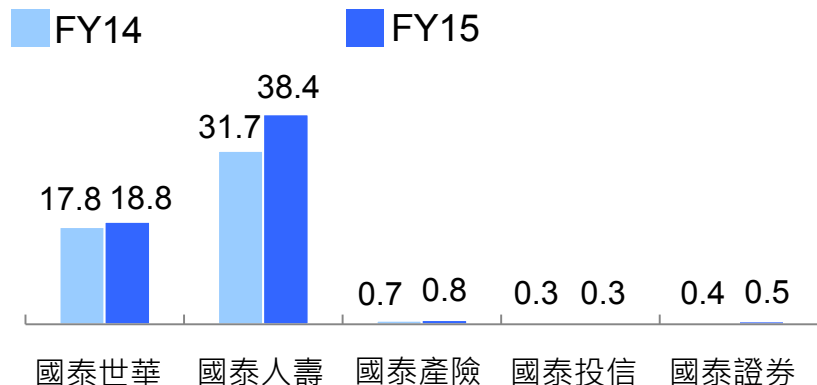
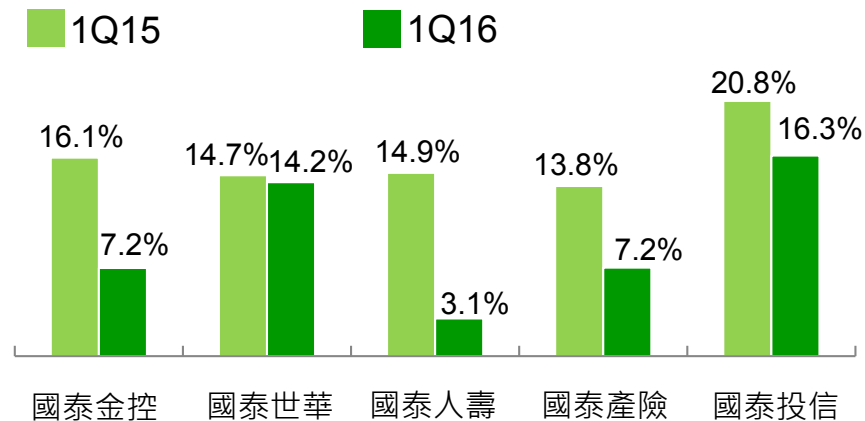
(2) 每股盈餘已調整歷史股票股利除權。

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

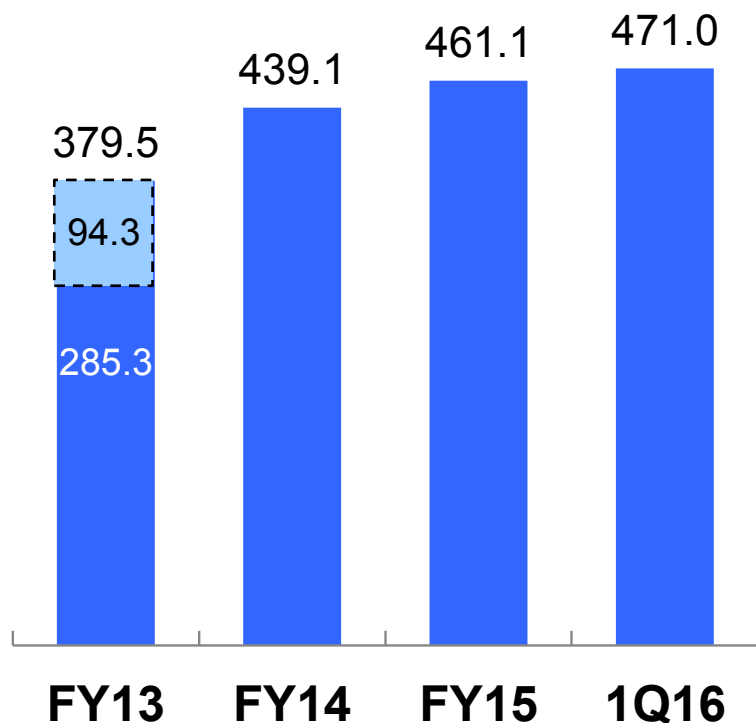


國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

帳面淨值

(NT\$BN)

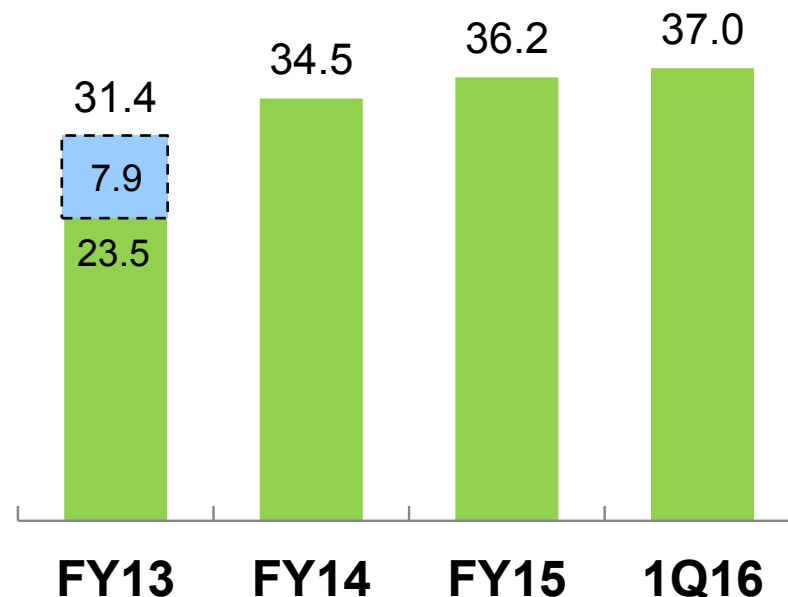
■ 投資性不動產採公允價值模式對淨值影響



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：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。

議程

- 2016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 | 30 | 10 | | | | | | | | | |
| 產險 | 26 | 2 | | | | | | | | | |
| 資產管理 | 1 | | | 1 | | | | | | | |
| 證券 | | | | 1 | | | | | | | |

註：泰國、緬甸及印尼係辦事處；大陸深圳分行籌設中。



■銀行業務

- 越南：世越銀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
- 菲律賓：集團參股菲律賓RCBC銀行22.3%^(註)
- 印尼：集團參股Mayapada銀行24.9%^(註)

■國泰人壽

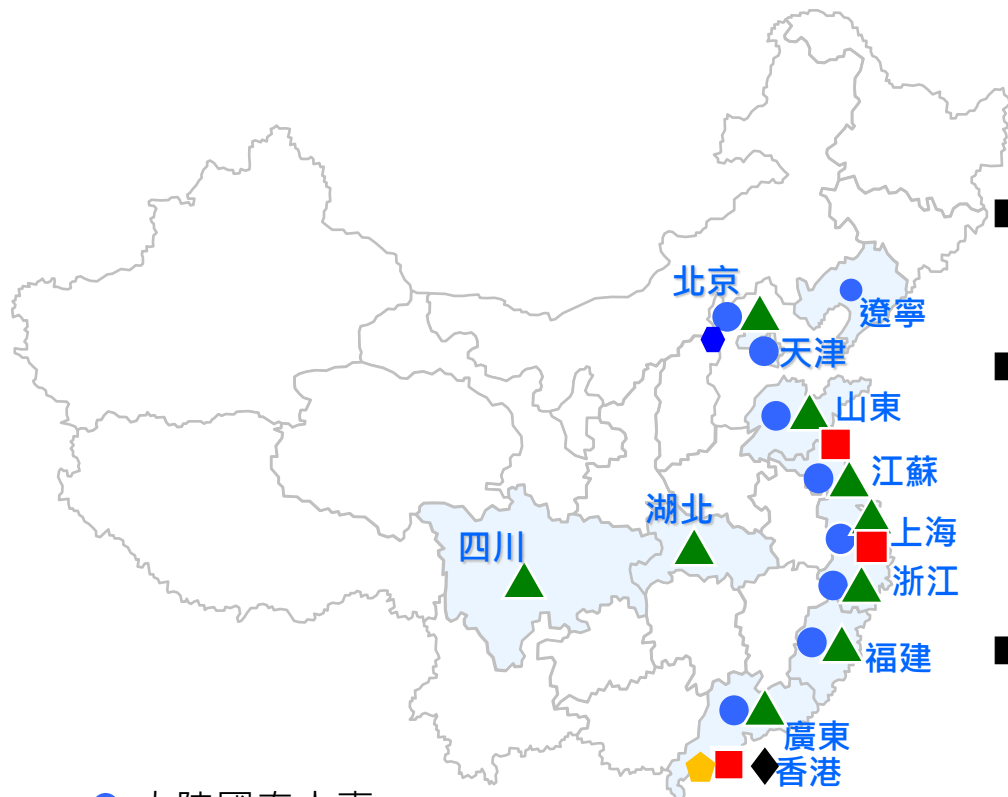
- 越南國泰人壽各項業務穩定推展中，持續擴展組織通路、精緻化專職經營、評估發展多元通路

■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



- 大陸國泰人壽
- 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

- 上海分行各項業務穩定發展
- 深圳分行預計於第三季開業

■ 陸家嘴國泰人壽

- 償付能力284%，自結稅前獲利人民幣31MN

■ 大陸國泰產險

- 1Q16保費收入去年同期年成長12%
- 持續拓展大陸網點，擴大經營規模
- 螞蟻金服增資案待大陸主管機關核准中

■ 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

■ 康利資產管理公司(Conning)

- 持續拓展資產管理事業版圖

議程

- 2016年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效

國泰世華銀行

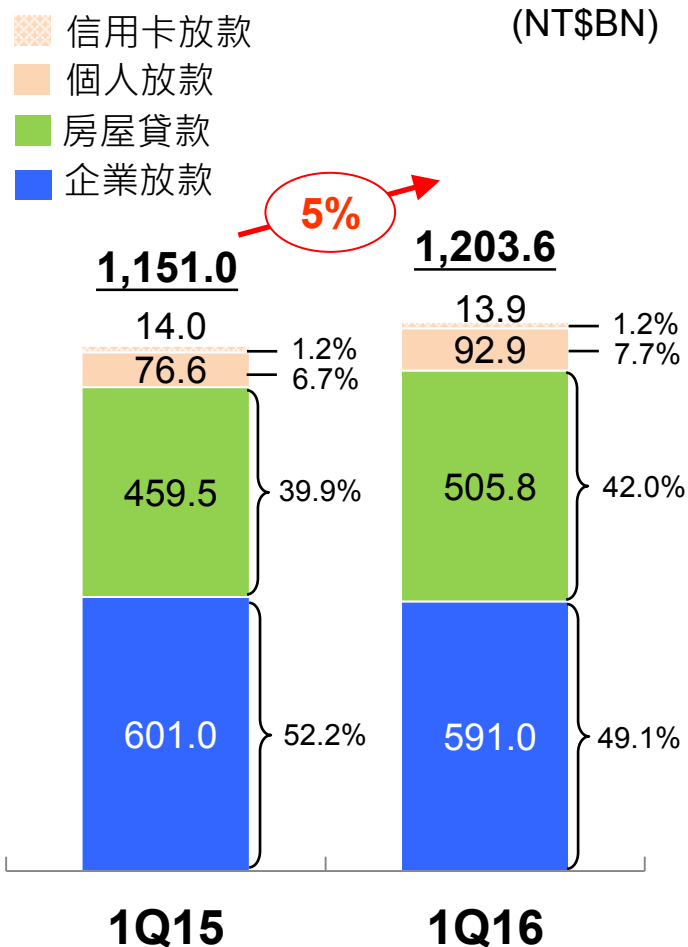
國泰人壽

國泰產險

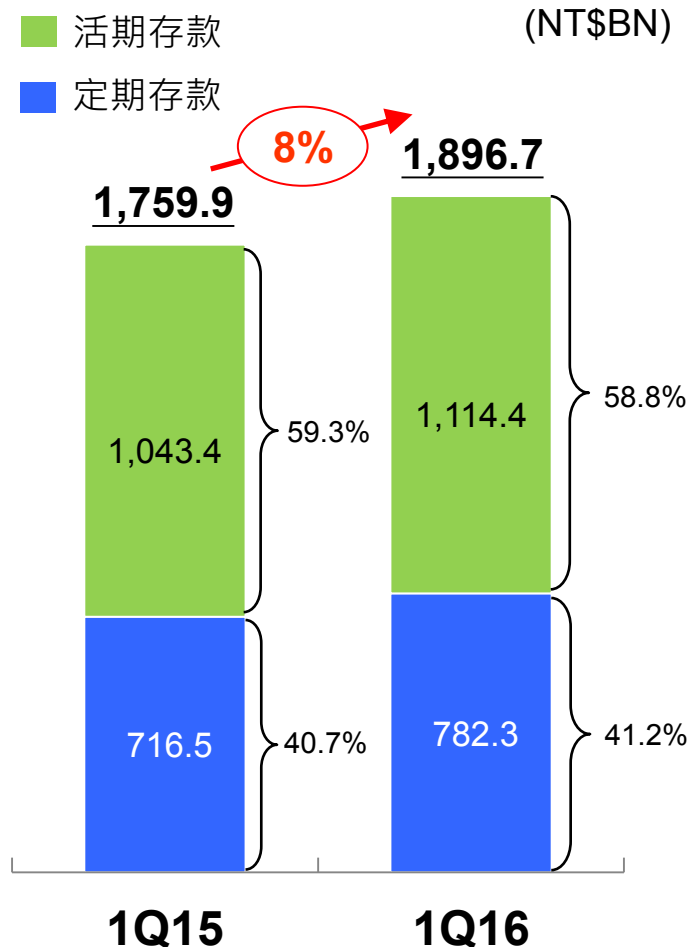
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

國泰世華銀行 – 放款與存款結構

放款結構



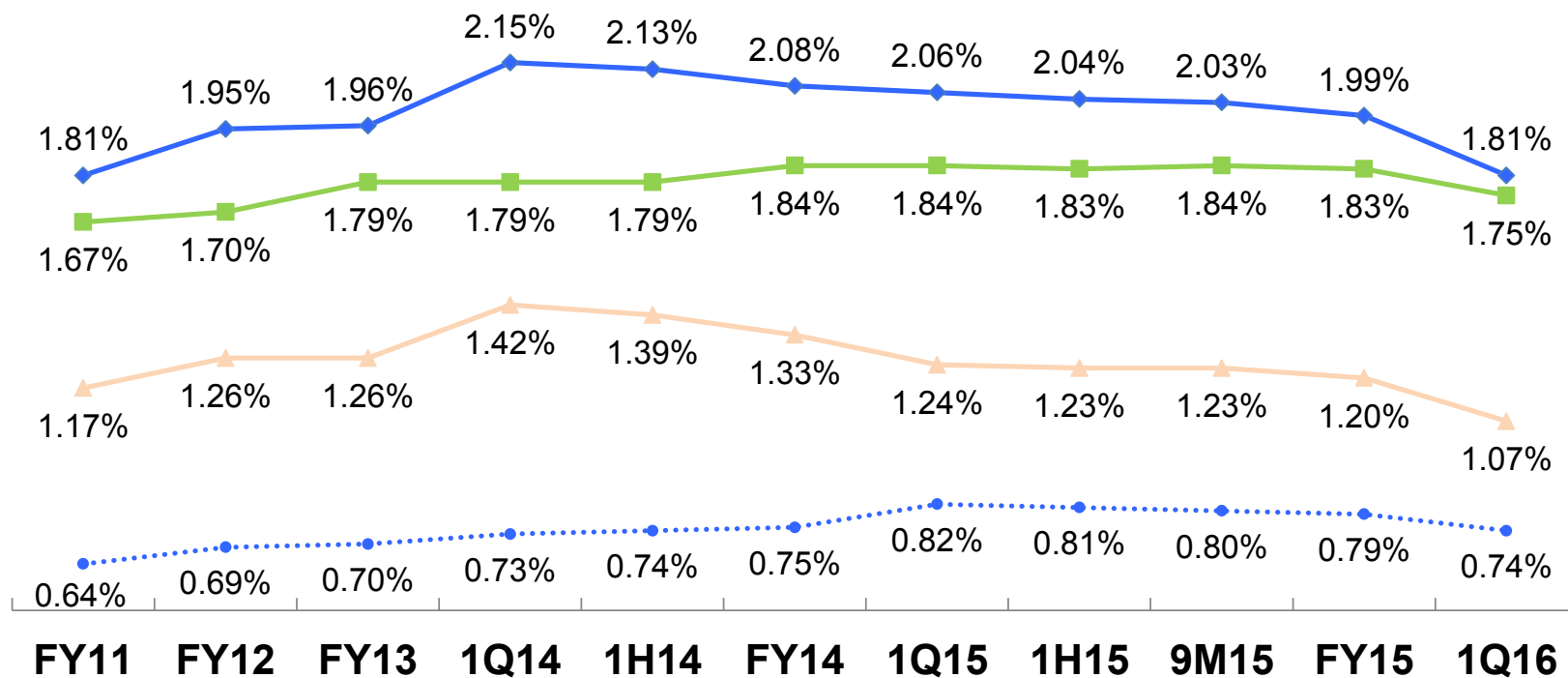
存款結構



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

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

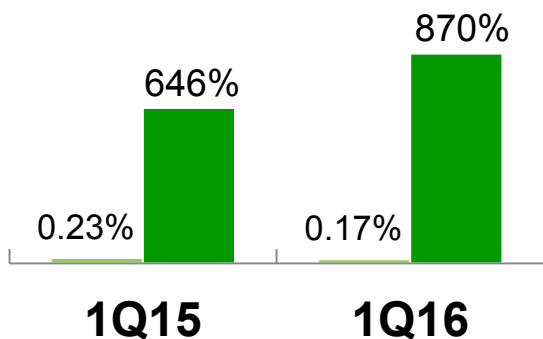


註：利差含信用卡放款

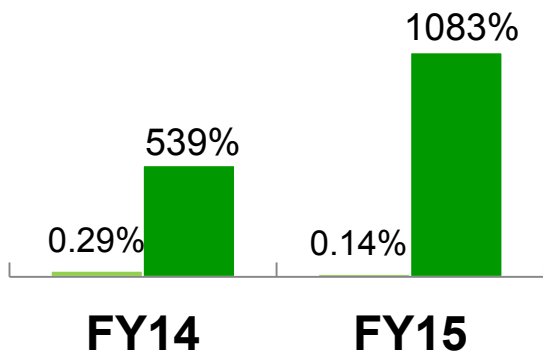
國泰世華銀行 – 資產品質

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



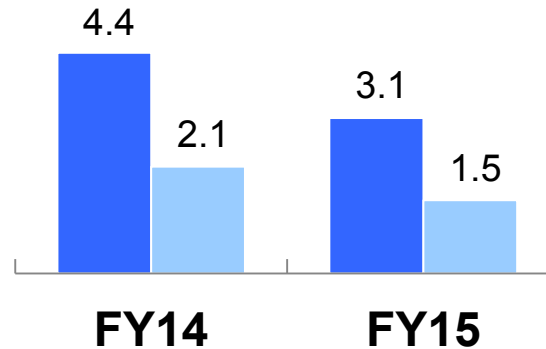
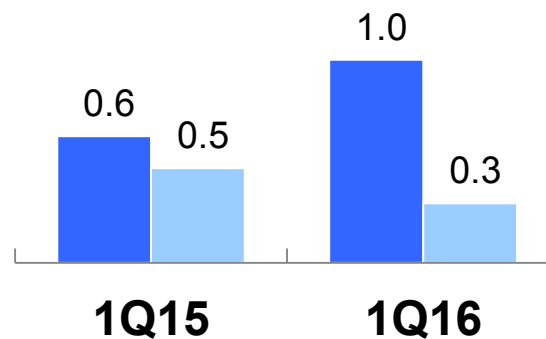
房貸逾放比 **0.07%** **0.05%**



房貸逾放比 **0.04%** **0.04%**

提存及呆帳回收

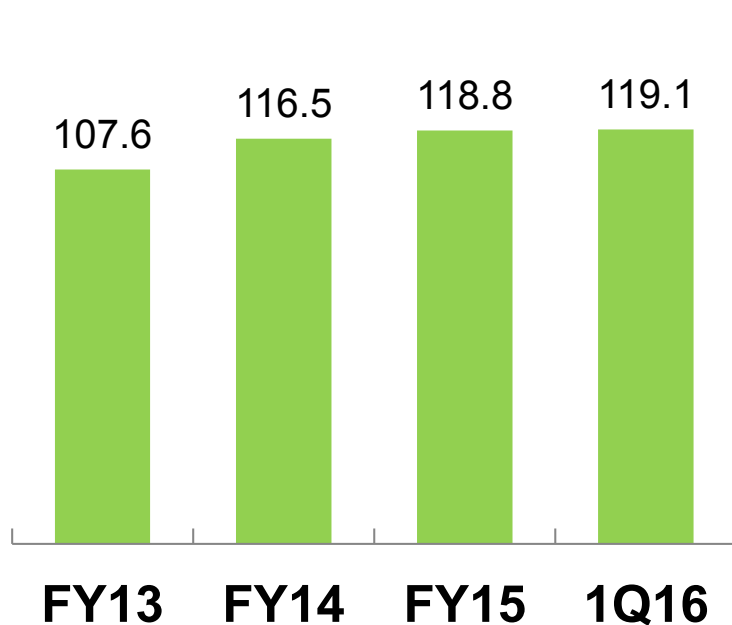
- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收



國泰世華銀行 – SME與外幣放款

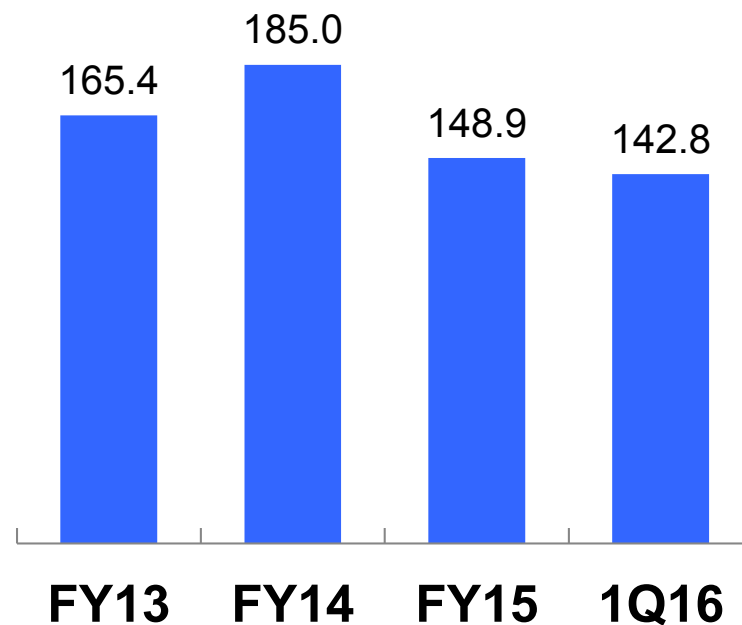
SME放款

(NT\$BN)



外幣放款

(NT\$BN)



佔全行放款

10.5% 10.5% 10.6% 10.0%

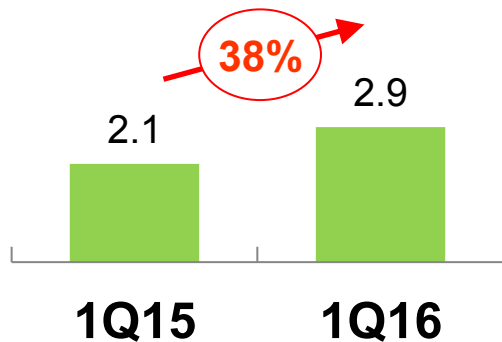
16.1% 16.6% 13.3% 12.0%

註：上述全行放款餘額不包含信用卡循環餘額。

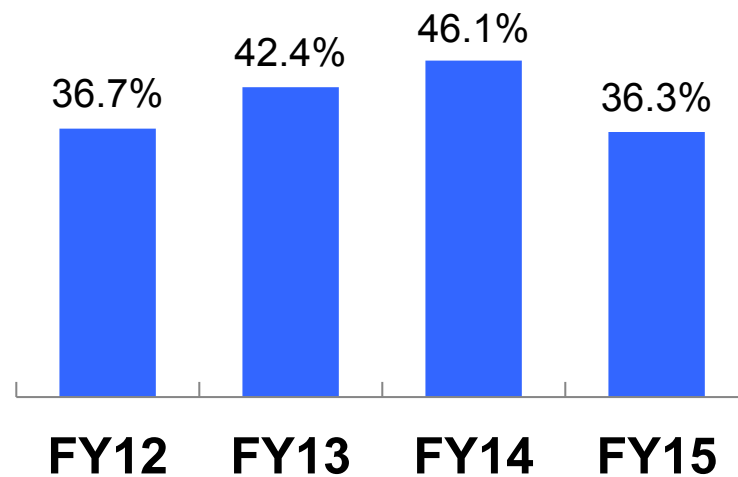
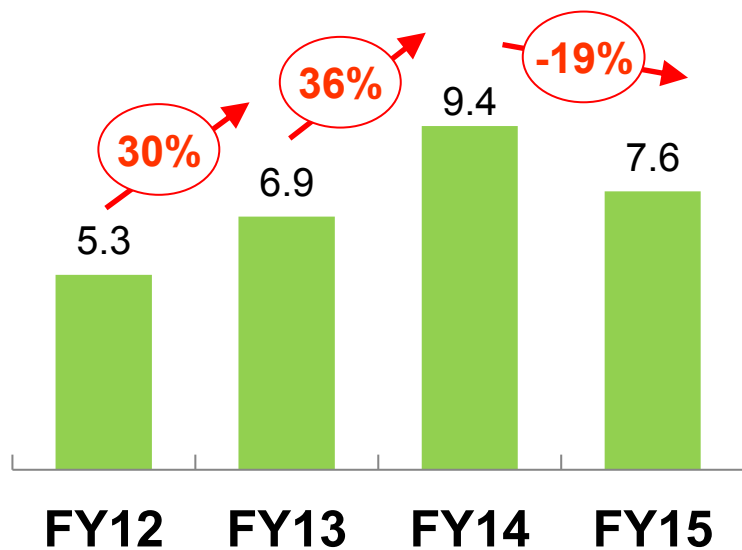
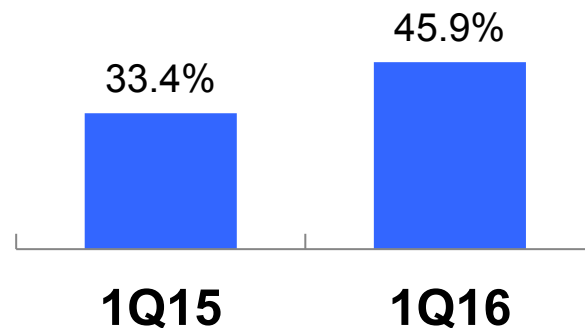
國泰世華銀行 – 海外獲利

海外獲利

(NT\$BN)

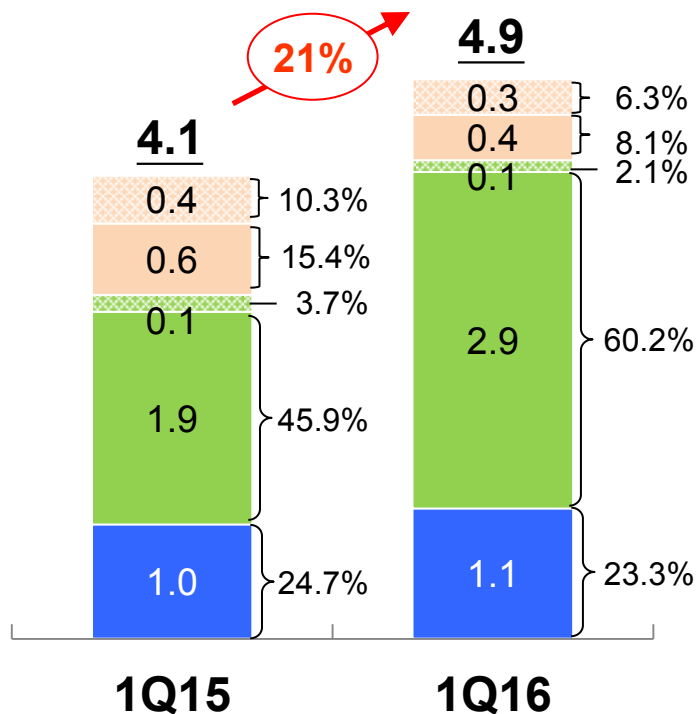


海外獲利佔全行稅前盈餘

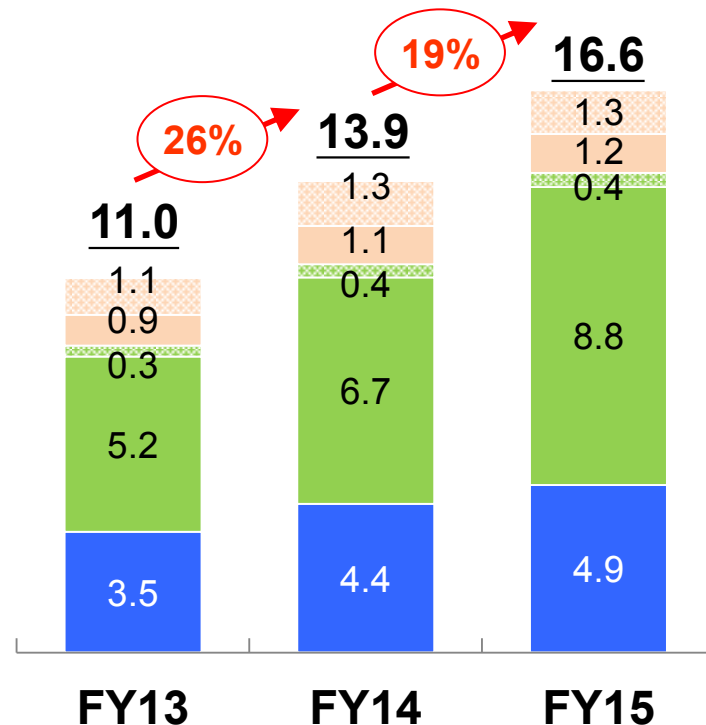


國泰世華銀行 – 手續費收入

手續費收入結構



手續費收入結構(年資料)

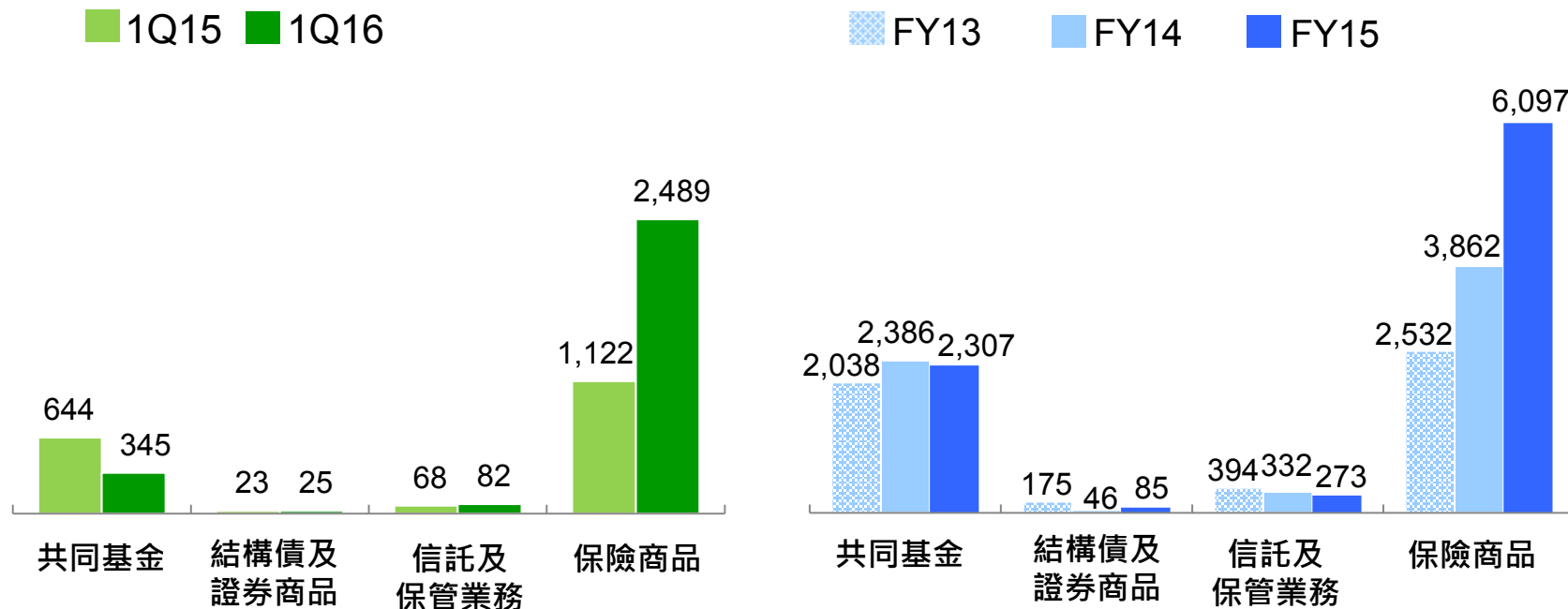


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

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) | 1Q15 | 1Q16 | FY13 | FY14 | FY15 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 財富管理手續費收入 | 1,862 | 2,948 | 5,163 | 6,673 | 8,779 |
| 年成長率 | 33.1% | 58.3% | 32.6% | 29.2% | 31.6% |



註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

議程

- **2016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

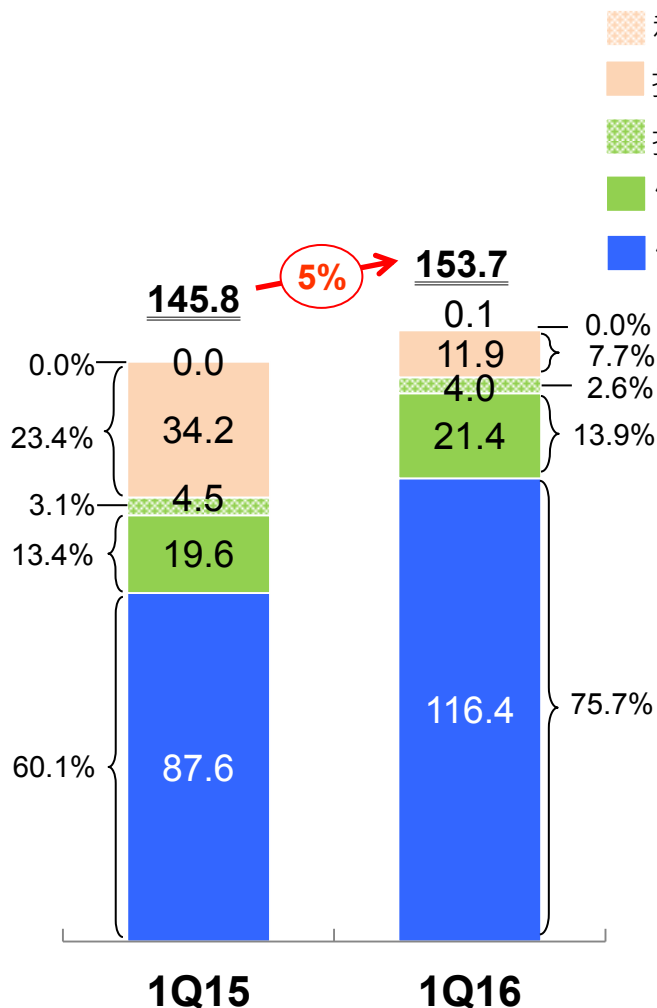
 - 國泰產險

- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**

- **附錄**

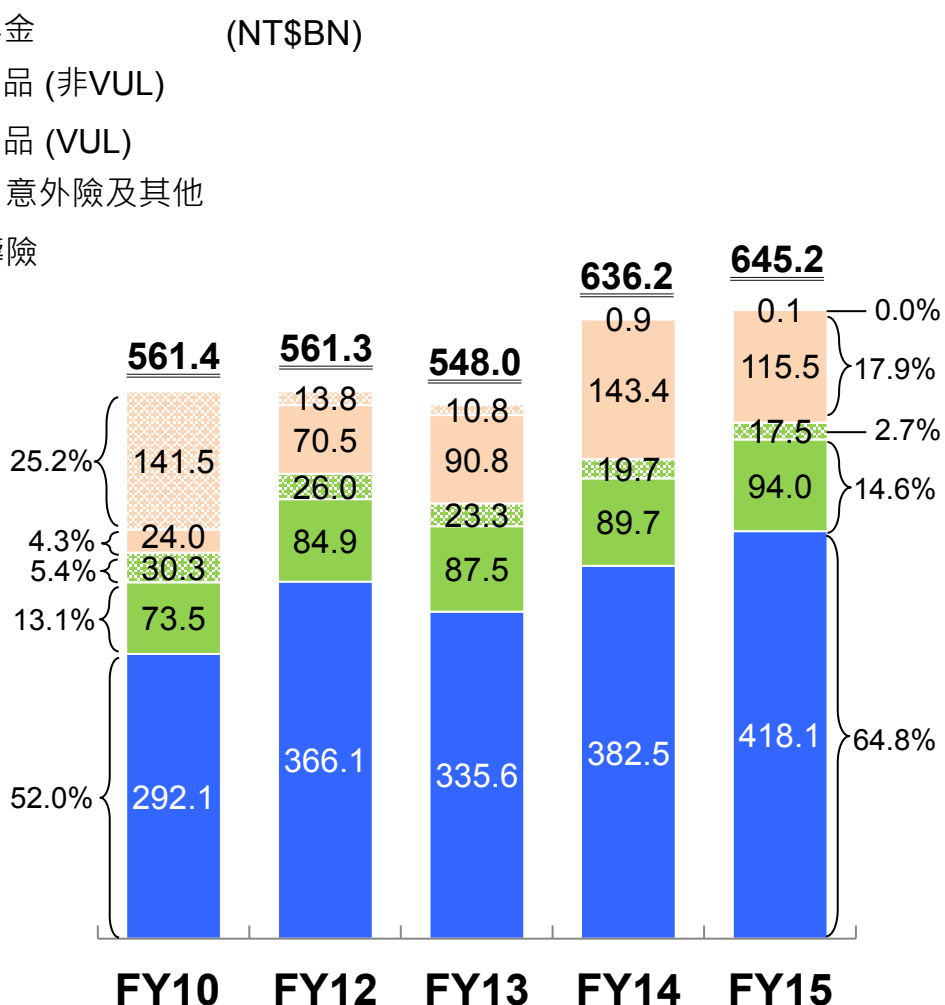
國泰人壽 – 總保費收入

總保費收入



總保費收入 (年資料)

(NT\$BN)

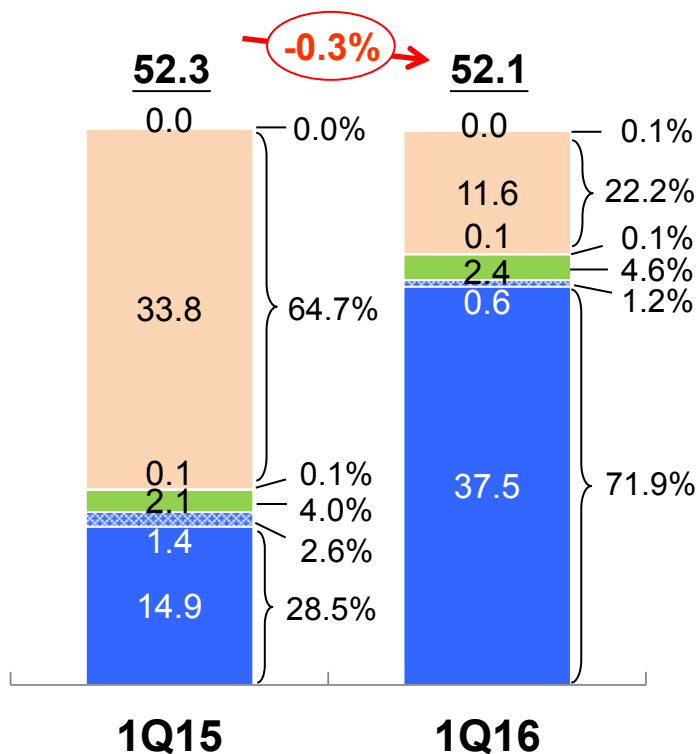


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

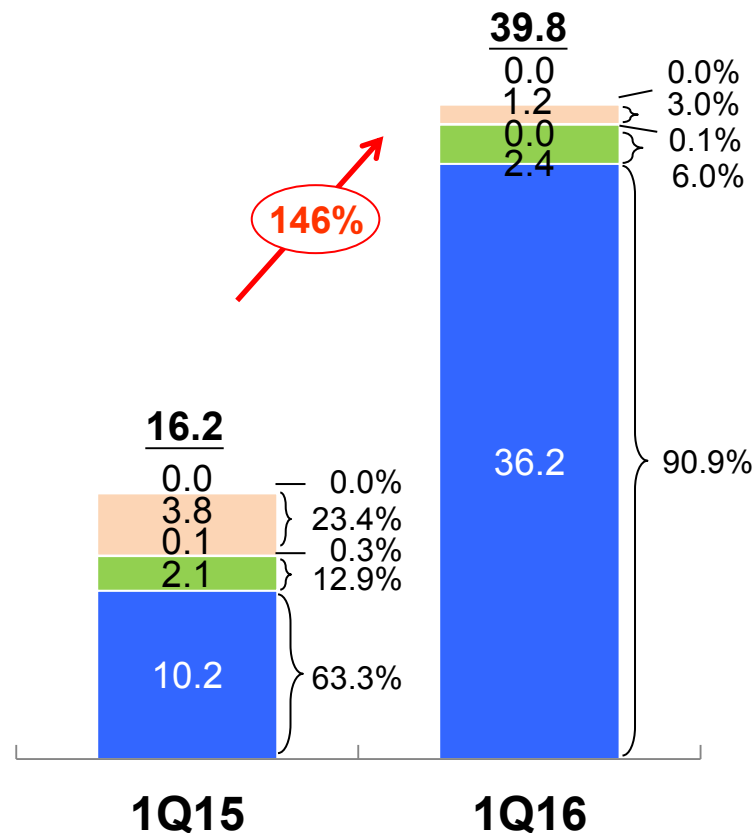
初年度保費收入(FYP)

- 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

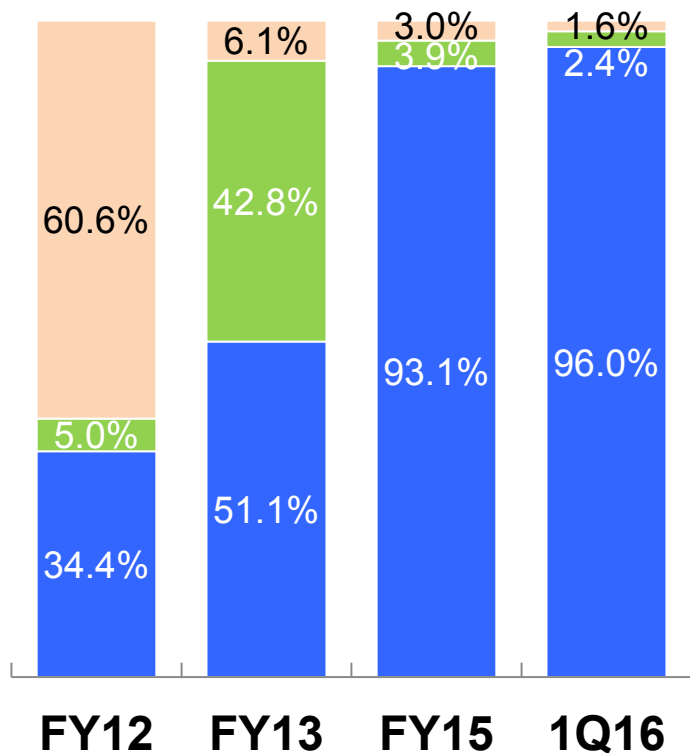


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 – 提高分期繳保單佔比

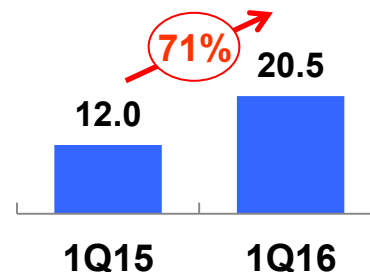
傳統型壽險繳別分佈

- 躉繳
- 2年分期繳
- 3年以上分期繳

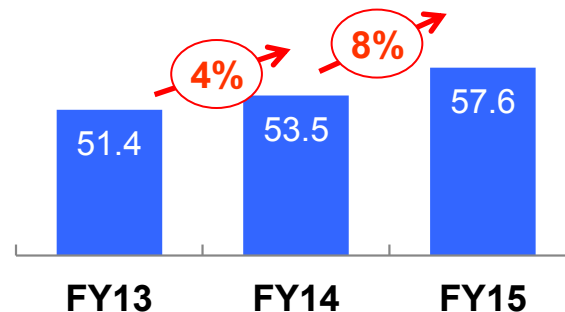


新契約價值 (NT\$BN)

| Profit Margin | 1Q15 | 1Q16 |
|---------------|------|------|
| VNB/FYP | 23% | 39% |
| VNB/FYPE | 74% | 51% |



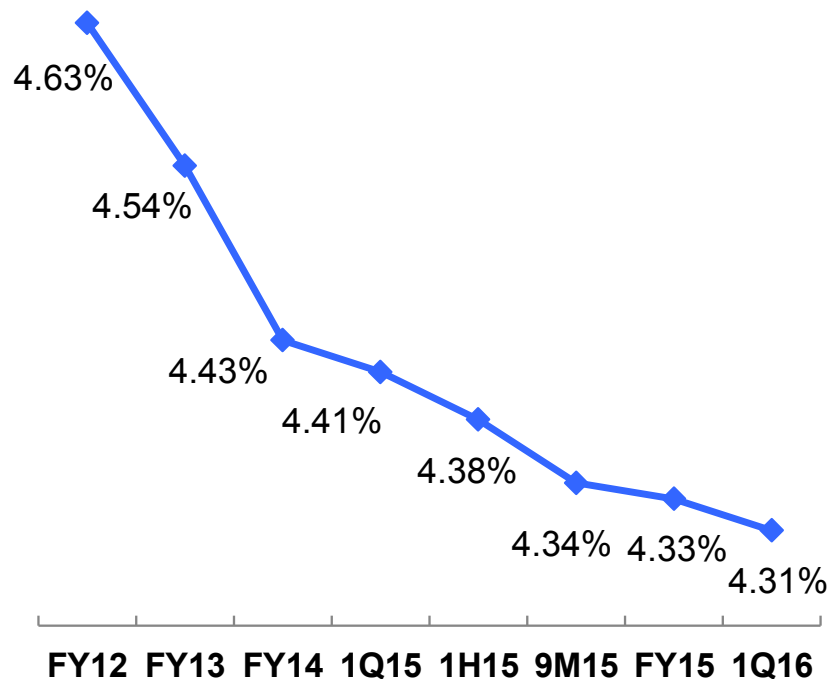
| Profit Margin | FY13 | FY14 | FY15 |
|---------------|------|------|------|
| VNB/FYP | 26% | 23% | 27% |
| VNB/FYPE | 70% | 75% | 57% |



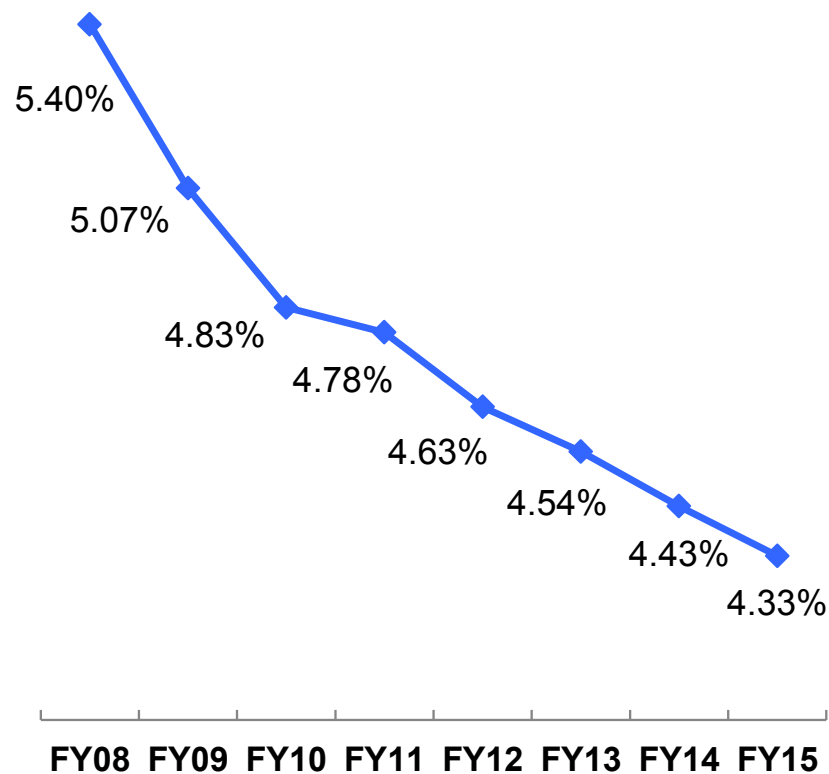
註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 – 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

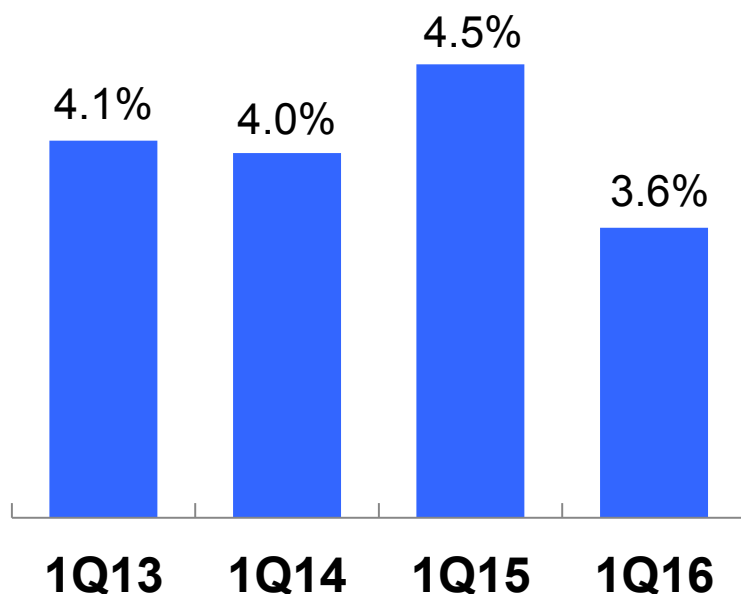
| (NT\$BN) | 4Q13 | 4Q14 | 4Q15 | | 1Q16 | | |
|------------------------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|-------|
| | Weight | Weight | Weight | Amount | Weight | Amount | Yield |
| 總投資金額 ⁽¹⁾ | 3,785.1 | 4169.1 | | 4,636.6 | | 4,691.0 | |
| 現金及約當現金 | 3.7% | 3.2% | 1.3% | 61.1 | 3.4% | 159.8 | 0.5% |
| 國內股票 | 8.9% | 8.4% | 7.4% | 343.0 | 7.2% | 339.1 | 6.2% |
| 國外股票 ⁽²⁾ | 4.9% | 5.0% | 6.2% | 289.2 | 6.1% | 284.8 | 3.8% |
| 國內債券 | 14.4% | 11.0% | 8.0% | 373.0 | 7.3% | 341.7 | 2.6% |
| 國外債券 ⁽¹⁾⁽²⁾ | 38.9% | 43.6% | 50.6% | 2,344.8 | 50.2% | 2,353.0 | 4.8% |
| 擔保放款 | 12.2% | 12.7% | 10.2% | 471.5 | 9.9% | 462.1 | 2.0% |
| 保單貸款 | 4.7% | 4.0% | 3.6% | 169.2 | 3.5% | 166.3 | 5.9% |
| 不動產 | 10.6% | 10.5% | 10.5% | 489.0 | 10.4% | 489.4 | 2.6% |
| 其他 | 1.7% | 1.6% | 2.1% | 95.8 | 2.0% | 94.7 | |

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。

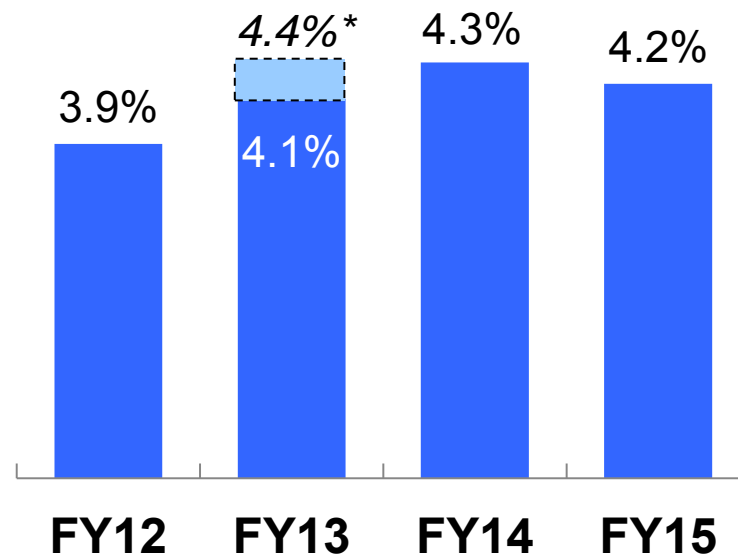
(2) 國外股票與國外債券之投資收益率為避險前之投資收益率。

國泰人壽 – 投資績效檢視

避險後投資收益率



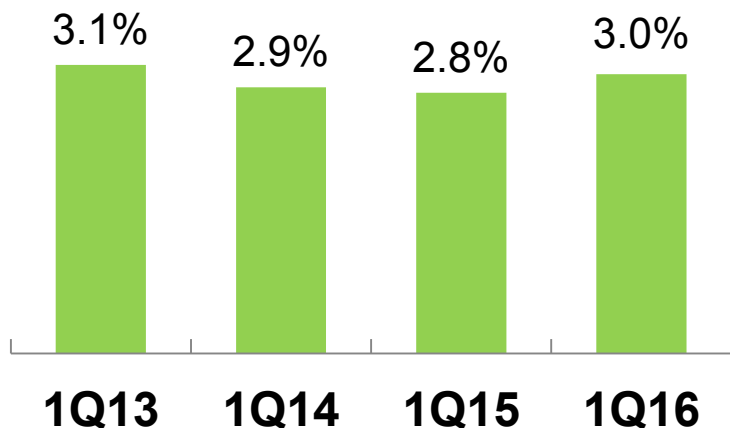
避險後投資收益率 (年資料)



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。

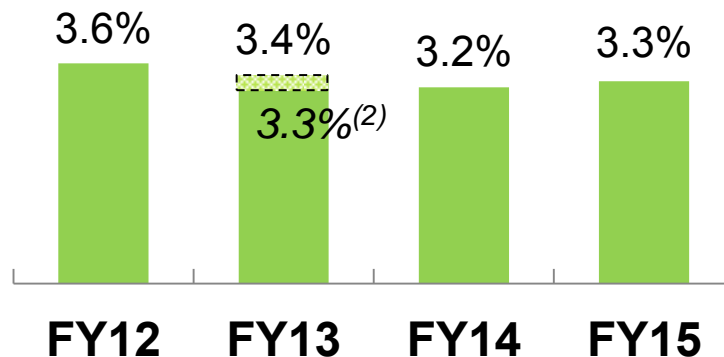
國泰人壽 – 投資績效檢視

避險前經常性投資收益率

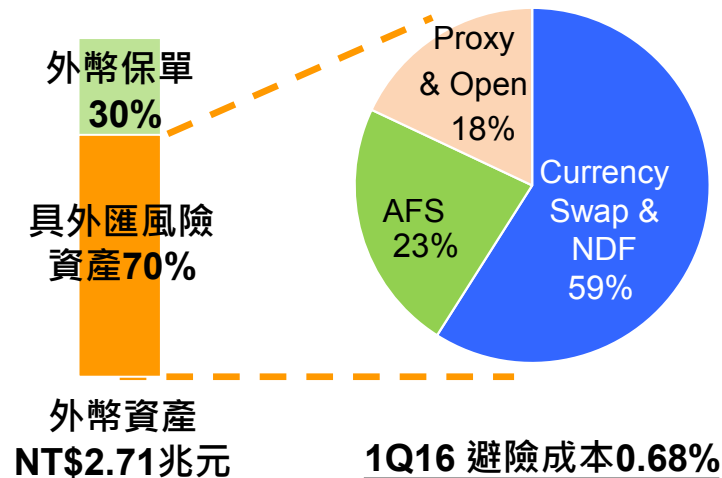


註：(1) 避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。現金股利收入主要於第二、三季認列。
(2) FY13 之擬制性經常性投資避險前收益率(3.3%)已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。

避險前經常性投資收益率



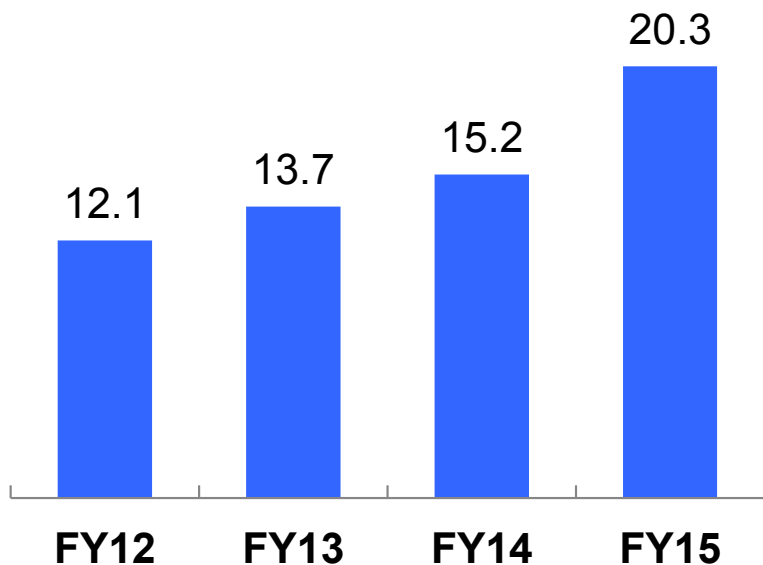
外幣資產避險結構



國泰人壽 – 現金股利與國外固定收益投資區域

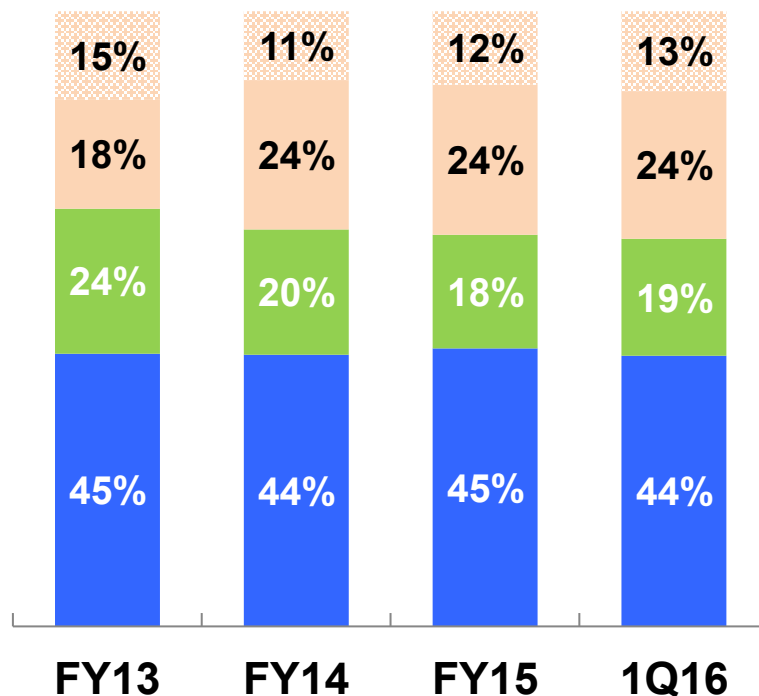
現金股利

(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

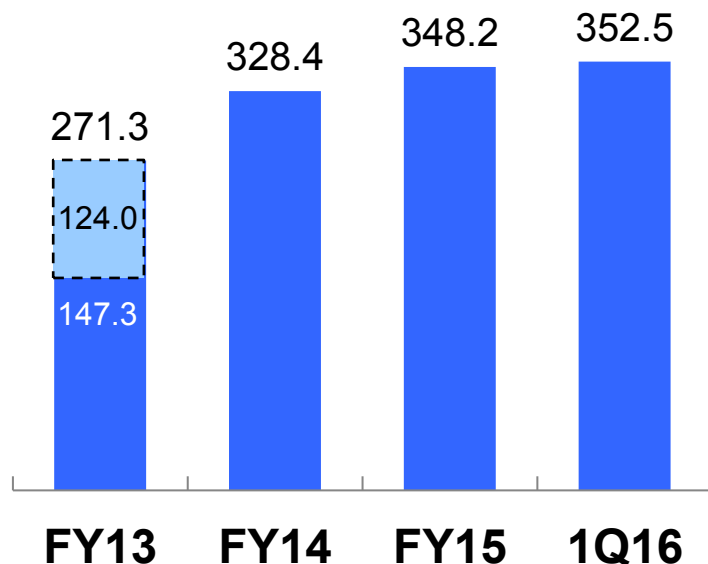


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

帳面淨值

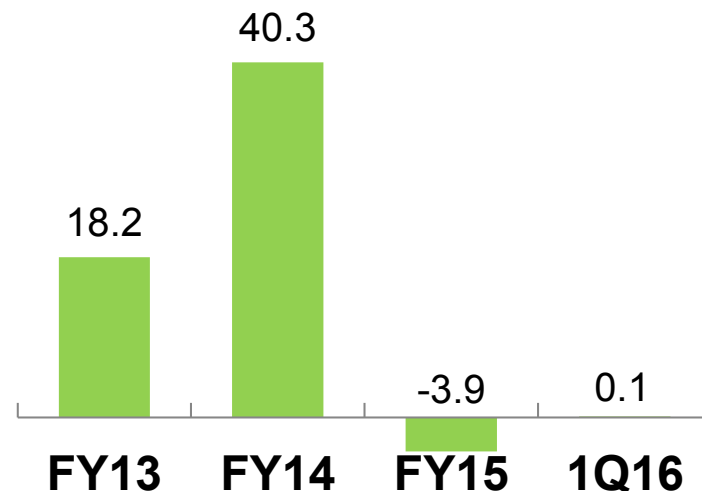
(NT\$BN)

■ 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

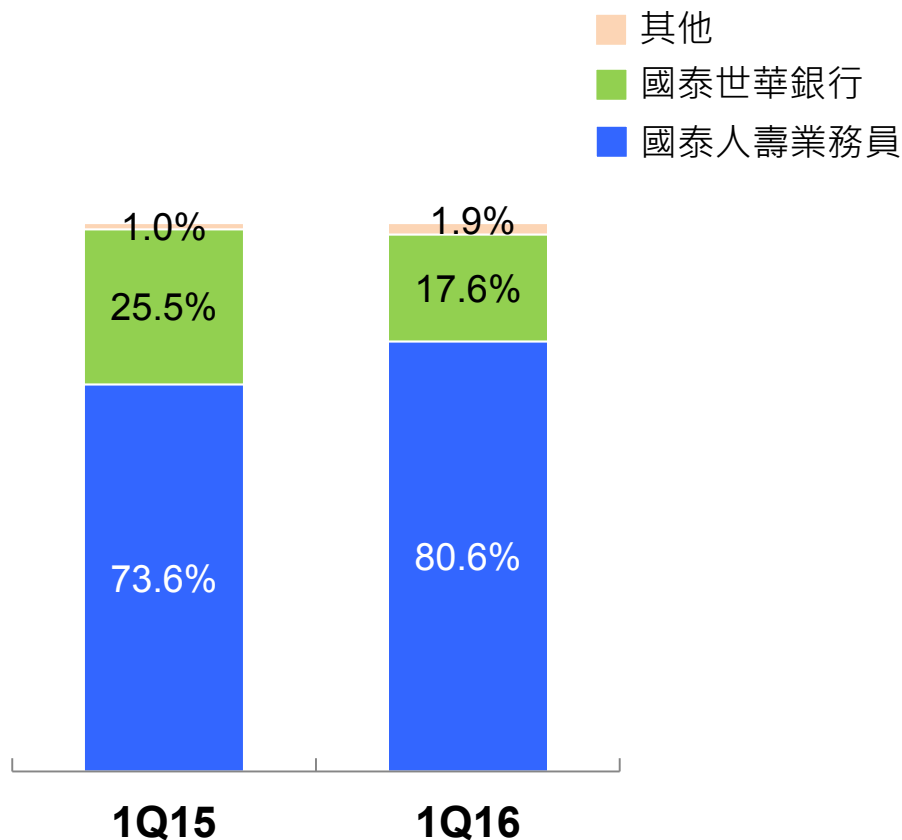
(NT\$BN)



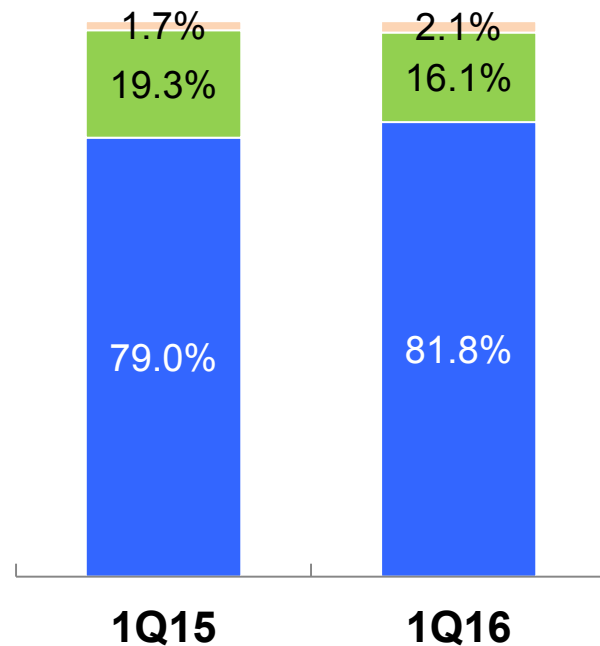
註：2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，FY13之數據已反映其影響。

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)

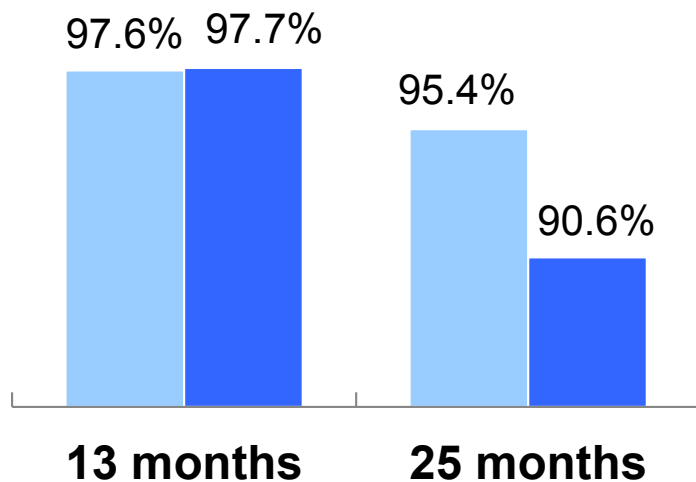


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

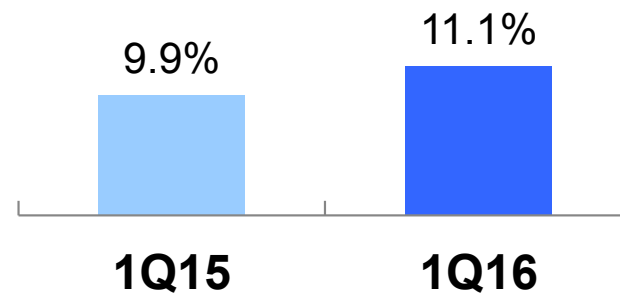
國泰人壽 – 重要經營指標

繼續率

1Q15 1Q16



費用率



議程

- **2016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

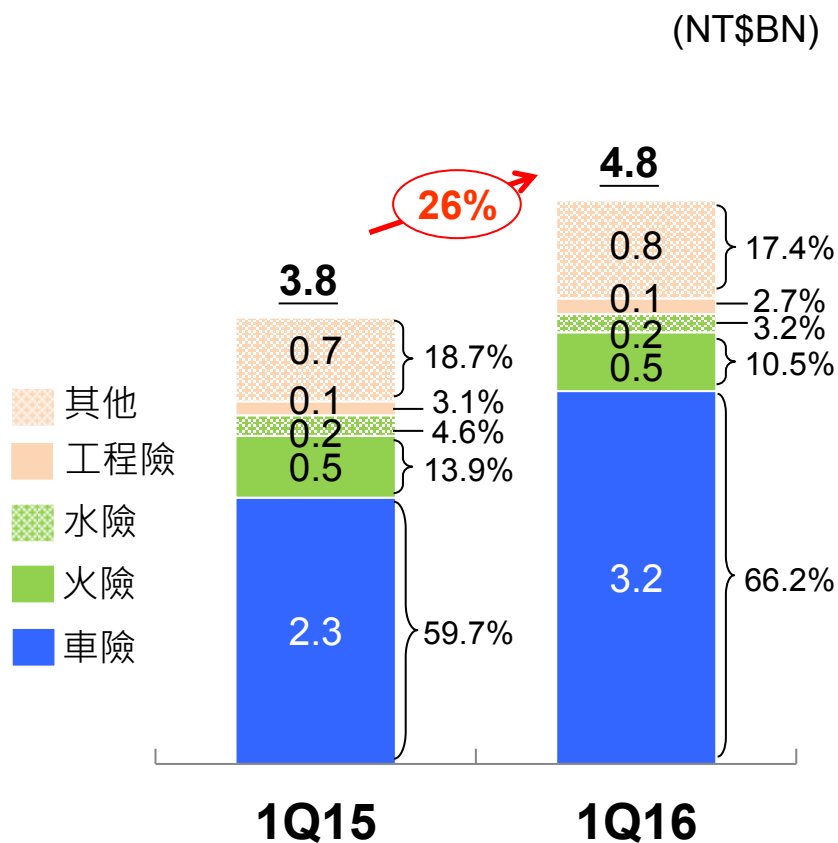
 - 國泰產險

- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**

- **附錄**

國泰產險 – 保費收入及銷售通路

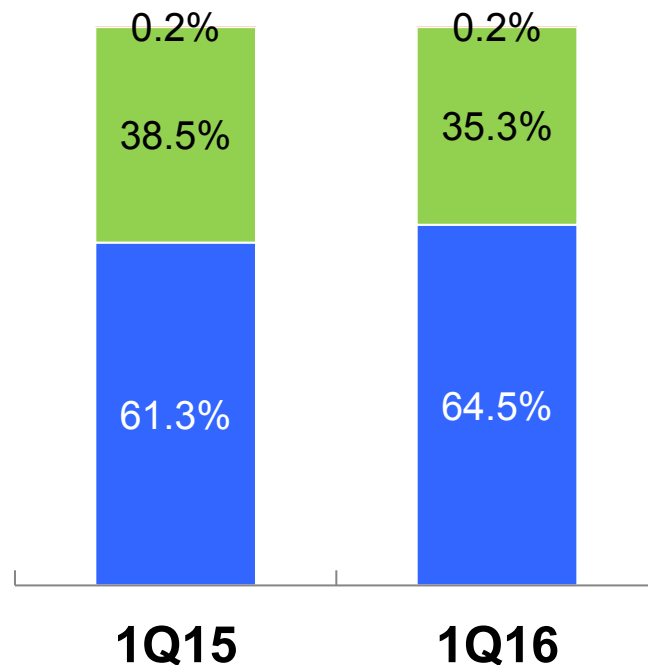
產品保費收入



| | | |
|-----|-------|-------|
| 市佔率 | 11.1% | 12.5% |
| 自留率 | 74.1% | 76.6% |

銷售通路

- 關係企業通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路

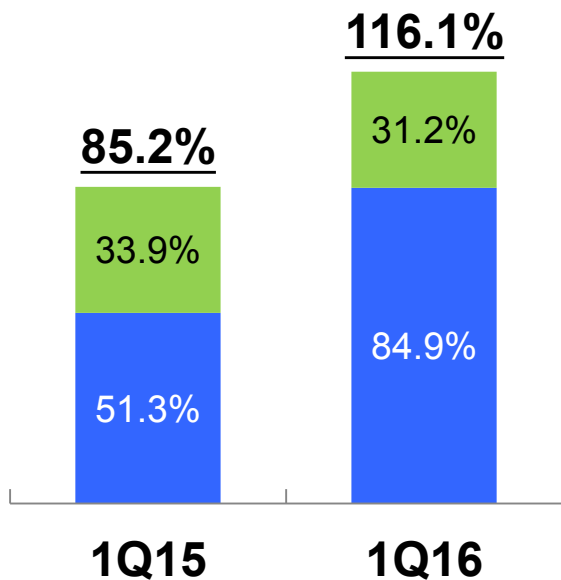


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰產險 – 綜合率指標

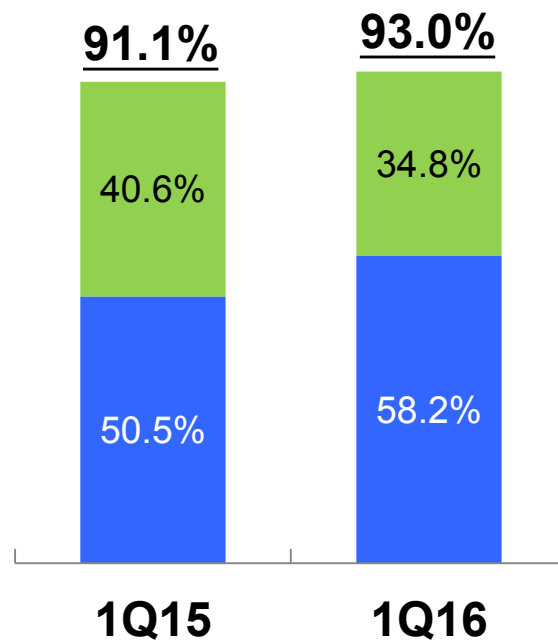
簽單綜合率

- 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



議程

- 2016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)

(NT\$BN)

| 評價日 | 2014/12/31 | 2015/12/31 |
|----------------------|--|---|
| 有效契約投資報酬率 | 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%· rolling over to 2015：4.49%) | 台幣帳戶3.95%~2035年5.02% 美元帳戶4.67%~2035年5.81% 利變年金2.77%~2035年3.00% (等價投資報酬率：4.40%) |
| 未來一年新契約投資報酬率 | 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% | 台幣帳戶2.96%~2035年4.90% 美元帳戶4.37%~2035年5.81% 利變年金1.98%~2035年2.28% |
| 貼現率 | 10% | 10% |
| 調整後淨值 | 403 | 393 |
| 有效契約價值(不含資本成本) | 434 | 490 |
| 資本成本 | -128 | -148 |
| 有效契約價值(含資本成本) | 306 | 342 |
| 隱含價值(EV) | 709 | 735 |
| EV / per share | 133.6 (56.4) | 138.5 (58.5) |
| 精算價值(AV) | 1,191 | 1,249 |
| 未來一年新契約價值 (含資本成本) | 55.5 | 59.0 |
| AV / per share | 224.4 (94.8) | 235.3 (99.4) |

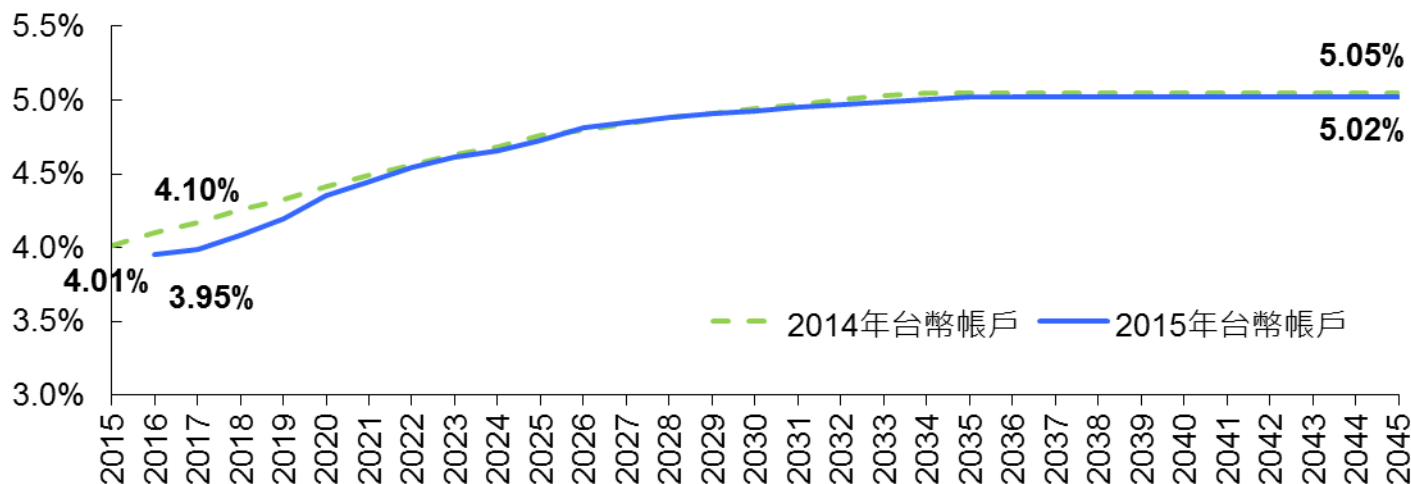
註：(1) 以上數字不含大陸、越南國壽精算價值(EV/AV)。

(2) ()內每股價值為以評價日國泰金控加權流通股數計算。2014及2015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。

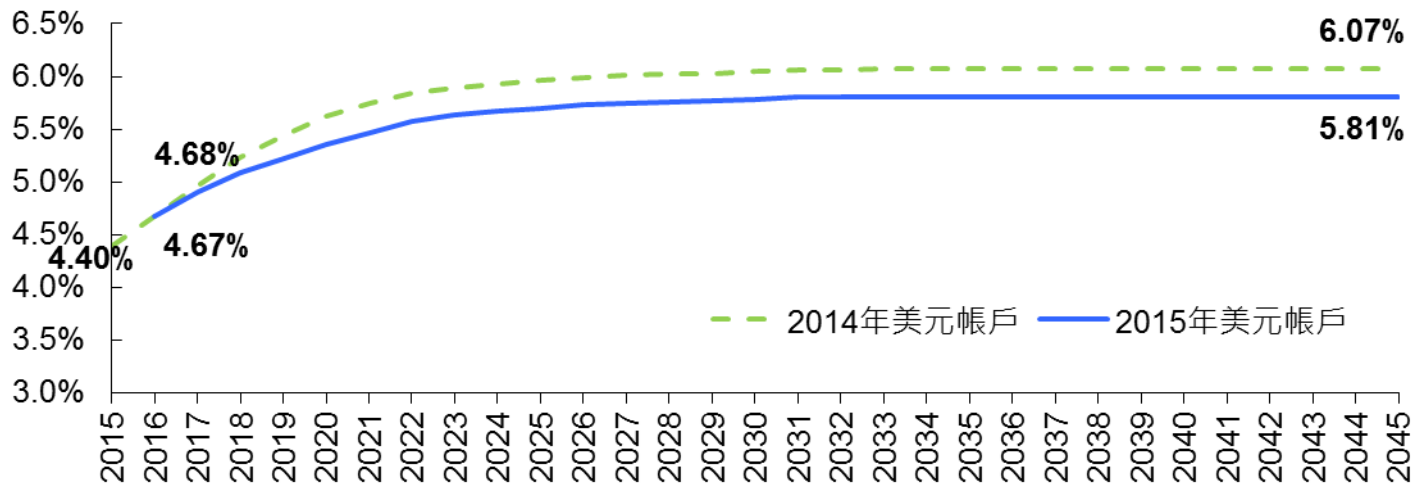
(3) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

經濟假設：有效契約投資報酬率

■ 2014年及2015年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

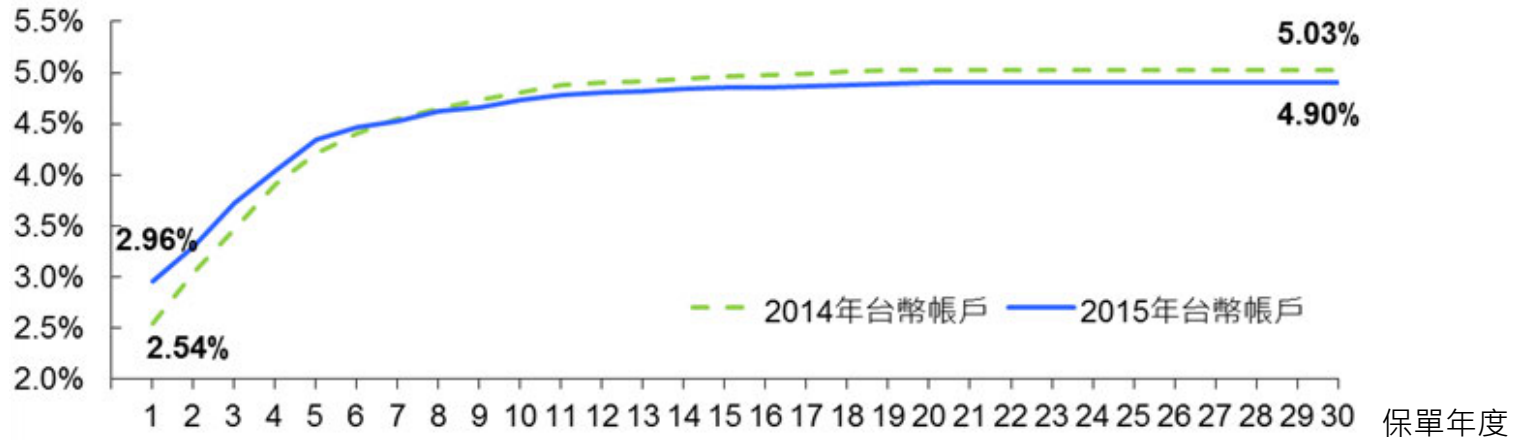


■ 2014年及2015年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

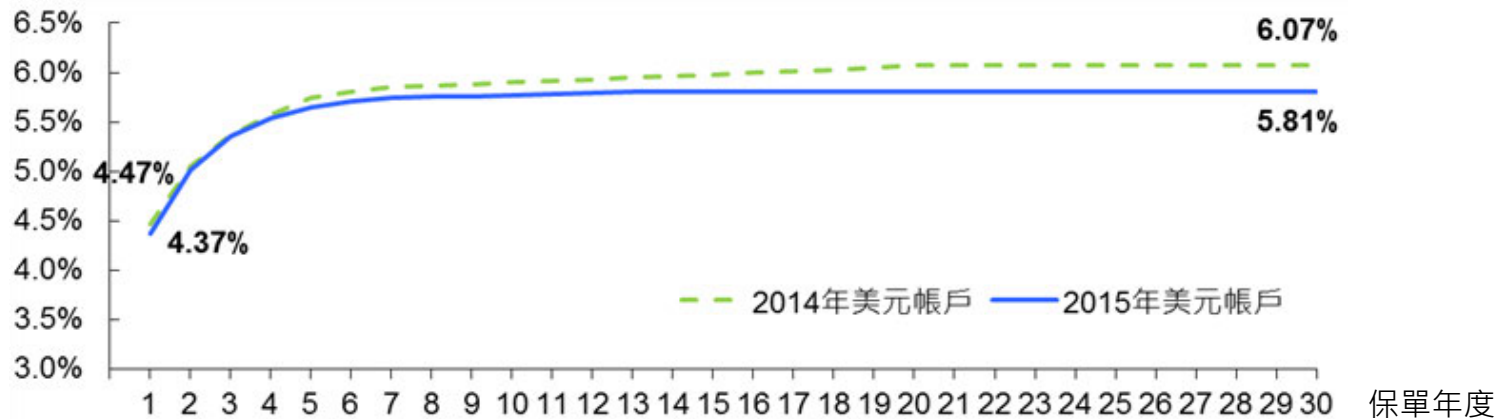


經濟假設：一年新契約投資報酬率

■ 2014年及2015年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



■ 2014年及2015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2015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.各年度傳統型商品C3風險資本額反映2015年RBC制度變更，加乘風險係數由10%提升至30%。
- 4.2015年底「未擔任被投資公司之董監事」之上市普通股及「股票型共同基金」、「平衡型共同基金」等受益憑證之基準係數由0.2411調降至0.2274，考量僅適用於2015年底RBC填報之暫行措施，故計算資本成本時未反應此項措施。

■ 經驗率：

死亡率：依據公司最近經驗率及其趨勢訂定。

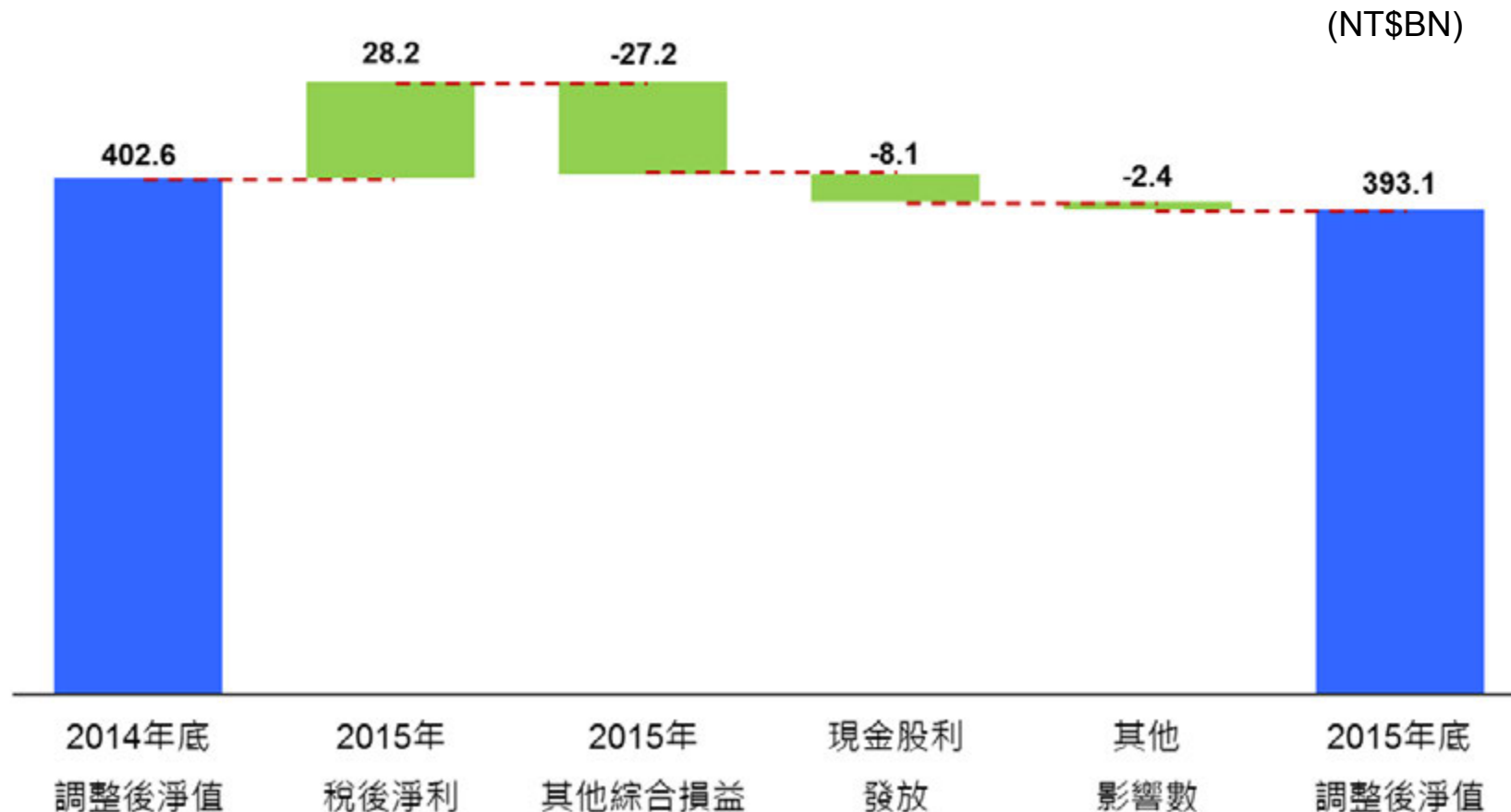
罹病率：依據公司最近經驗率及其趨勢訂定，罹病率視產品類別而不同。

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。

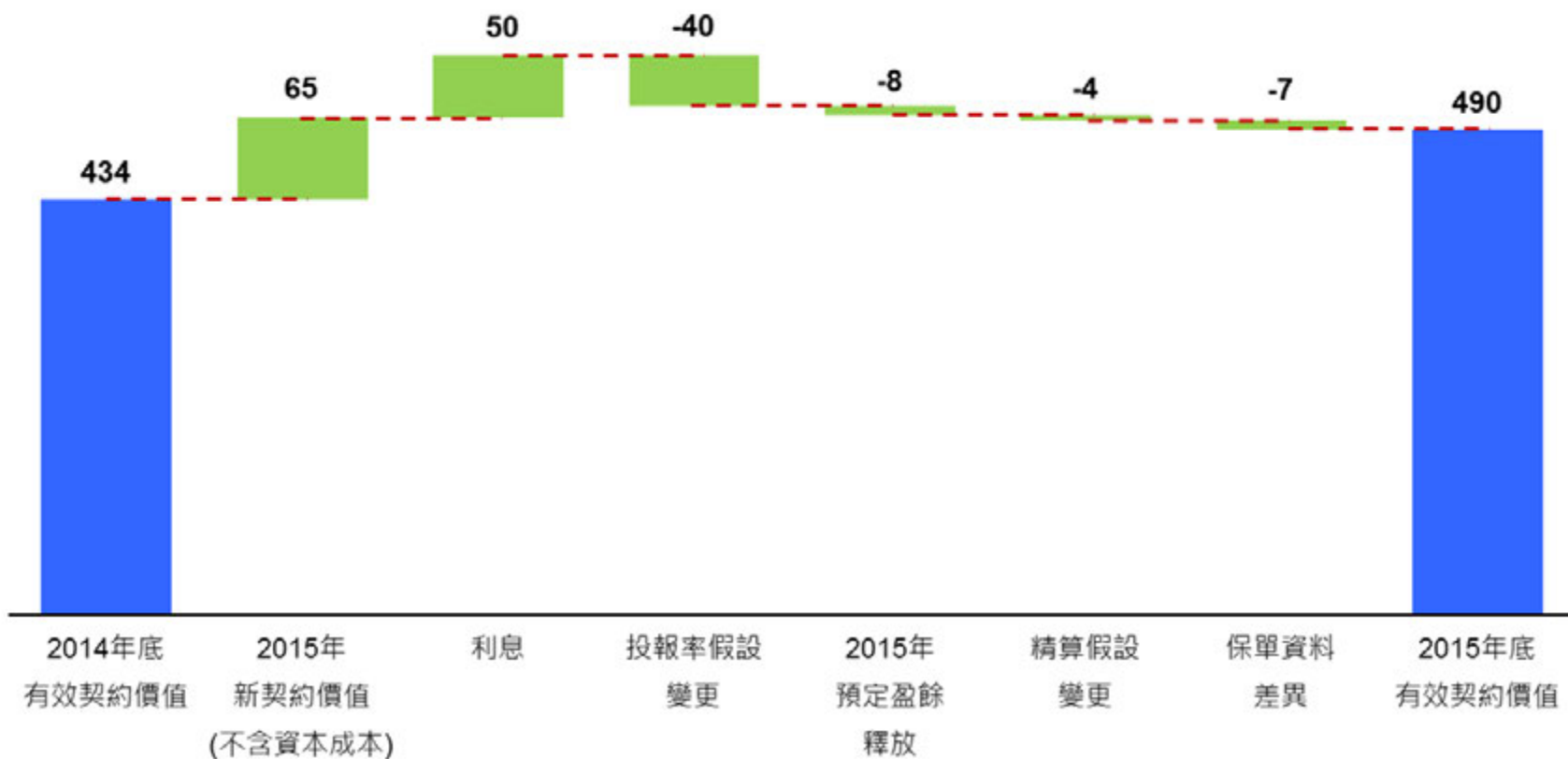
調整後淨值差異說明



- 2015年財報稅後淨利為382億，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2014年底調整後淨值中，故僅反映剩餘之282億。
- 「其他影響數」包含國際會計準則第19號修訂調整、外匯價格變動準備金變動數及商譽。

有效契約價值(不含資本成本)變異分析

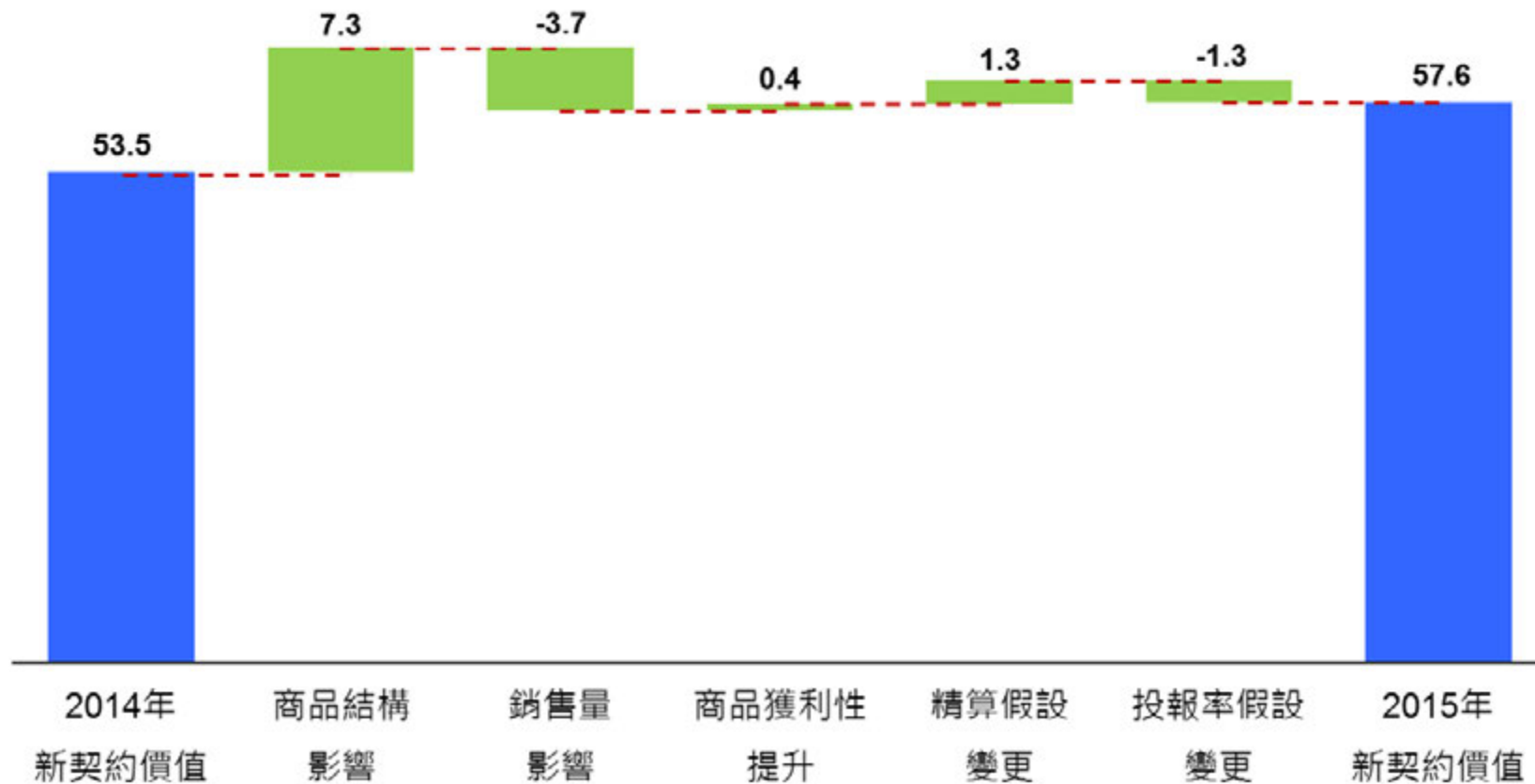
(NT\$BN)



- 2015年新契約價值(含資本成本)為576億。

新契約價值(含資本成本)變異分析

(NT\$BN)



敏感度分析

(NT\$BN)

| 評價日 | 2015/12/31 | | | | | |
|----------------------|------------------|------------------|---|-----------------|------------------|-----------------|
| 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 | 393 | 393 | 393 | 393 | 393 | 393 |
| 有效契約價值 (不含資本成本) | 380 | 600 | 563 | 490 | 524 | 459 |
| 資本成本 | -155 | -141 | -143 | -148 | -143 | -153 |
| 有效契約價值 (含資本成本) | 225 | 459 | 419 | 342 | 381 | 307 |
| 隱含價值(EV) | 618 | 852 | 812 | 735 | 774 | 700 |
| EV / per share | 116.4 (49.2) | 160.5 (67.8) | 153.0 (64.6) | 138.5 (58.5) | 145.8 (61.6) | 131.9 (55.7) |
| 精算價值(AV) | 1,078 | 1,418 | 1,356 | 1,249 | 1,323 | 1,182 |
| 未來一年新契約價值 (含資本成本) | 51.8 | 66.3 | 62.7 | 59.0 | 63.9 | 54.6 |
| AV / per share | 203.1 (85.8) | 267.2 (112.9) | 255.5 (107.9) | 235.3 (99.4) | 249.3 (105.3) | 222.7 (94.1) |

註：(1) 台幣帳戶上限為5.02%、美元帳戶上限為5.81%、利變年金上限為3.00%。

(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：

(NT\$BN)

| 評價日 | 2014/12/31 | 2015/12/31 |
|-----------|-------------|-------------|
| 隱含價值(EV) | 676~745 | 700~774 |
| 未來一年新契約價值 | 51.6~59.8 | 54.6~63.9 |
| 精算價值(AV) | 1,137~1,250 | 1,182~1,323 |

2014及2015年隱含價值相關數值彙整

(NT\$BN)

| 項目 | | 2014 | 2015 | 年增率 | 1Q16 |
|-------|---------------------------|-------|-------|-----|------|
| 隱含價值 | 帳面淨值 | 325 | 346 | 6% | -- |
| | 調整後淨值 | 403 | 393 | -2% | -- |
| | 有效契約價值(不含資本成本) | 434 | 490 | 13% | -- |
| | 資本成本 | -128 | -148 | 16% | -- |
| | 有效契約價值(含資本成本) | 306 | 342 | 12% | -- |
| | 隱含價值 | 709 | 735 | 4% | -- |
| 新契約價值 | 初年度保費(FYP) | 233.4 | 217.4 | -7% | 52.1 |
| | 初年度等價保費(FYPE) | 71.1 | 102.0 | 43% | 39.8 |
| | 新契約價值(V1NB) | 53.5 | 57.6 | 8% | 20.5 |
| | 新契約獲利率(V1NB/FYP) | 23% | 27% | -- | 39% |
| | 新契約獲利率(V1NB/FYPE) | 75% | 57% | -- | 51% |
| | 排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP) | 53% | 53% | -- | 50% |
| 精算價值 | 新契約乘數 | 8.7 | 8.7 | -- | -- |
| | 精算價值 | 1,191 | 1,249 | 5% | -- |
| 每股價值 | 金控每股隱含價值 | 56.4 | 58.5 | 4% | -- |
| | 金控每股精算價值 | 94.8 | 99.4 | 5% | -- |

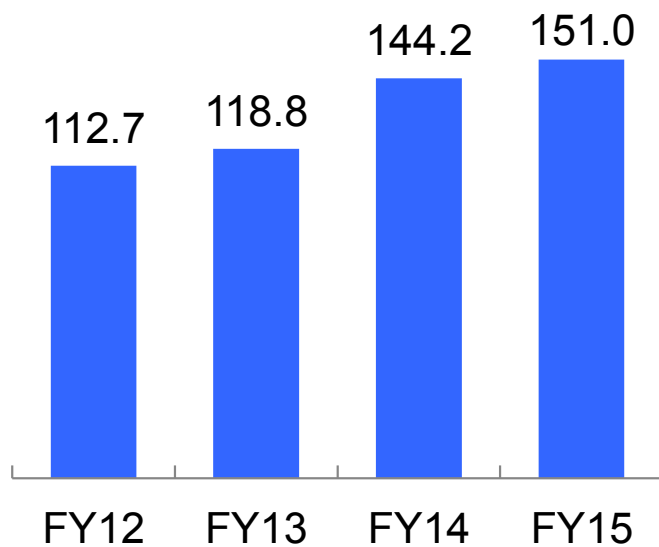
註：(1) 以2014、2015年國泰金控加權流通股數12.6bn股計算。
 (2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

議程

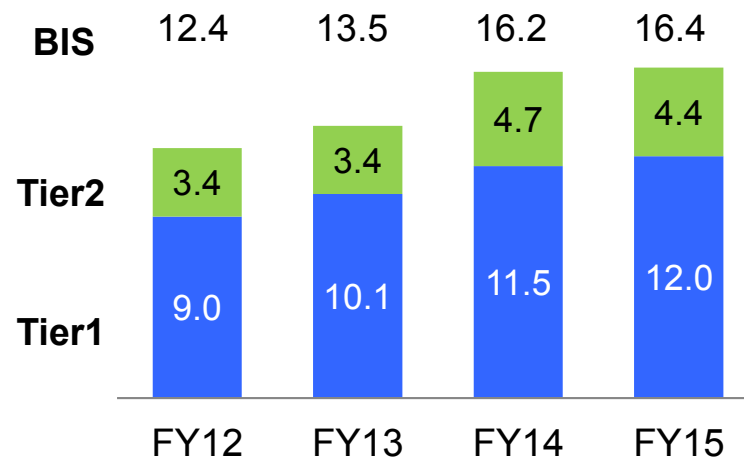
- **2015年營運回顧與2016年業務展望**
- **海外版圖拓展**
- **營運績效**
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- **國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)**
- **附錄**

資本適足性

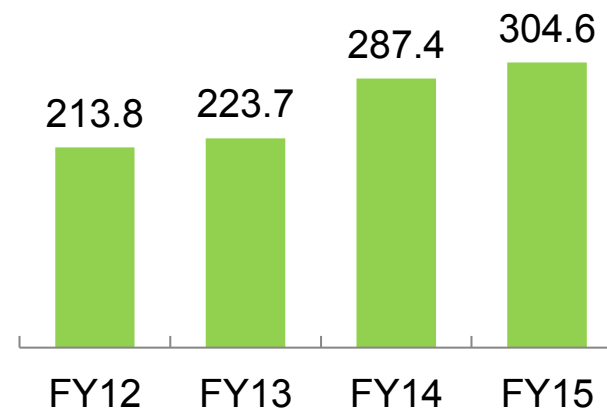
Cathay FHC CAR (%)



CUB Capital Adequacy (%)

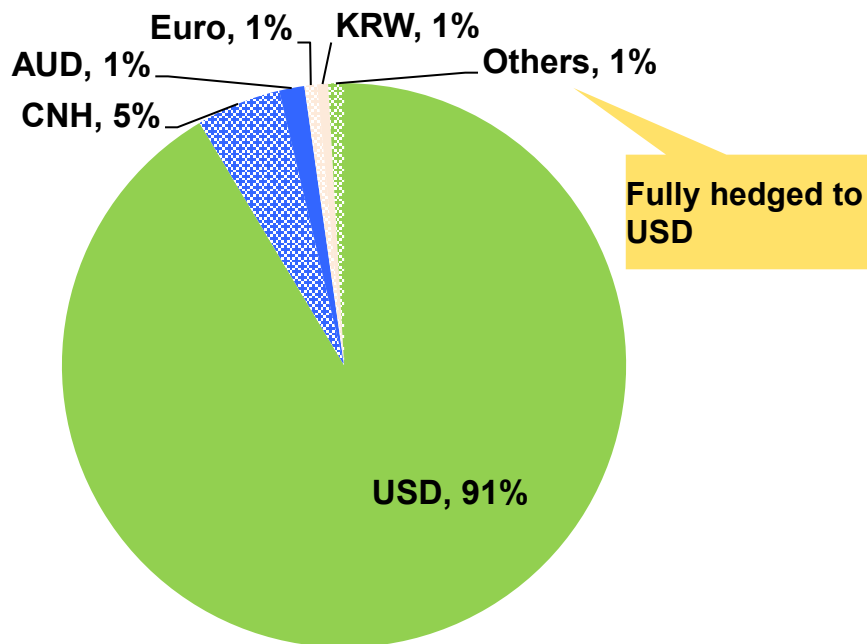


Cathay Life RBC(%)

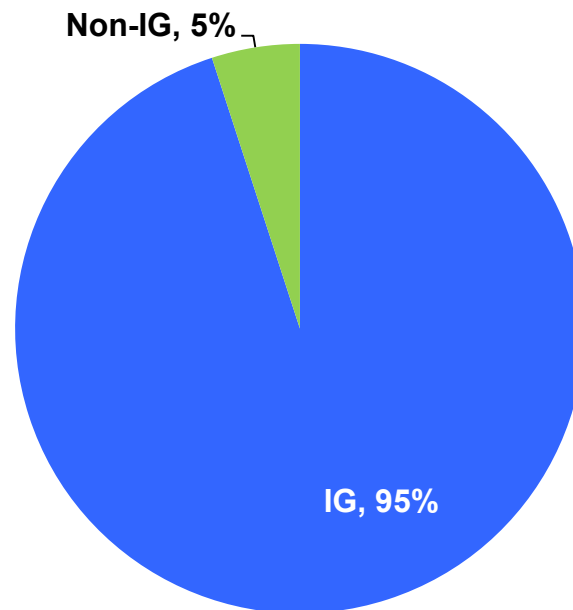


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (1Q16)



國外債券信評分布 (1Q16)



註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。



Thank You

Cathay Financial Holdings

| (NT\$MN) | | | FY15/ FY14 | | | 1Q16/ 1Q15 |
|---|-----------|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|
| Income Statement Data (Consolidated) | FY14 | FY15 | % Chg | 1Q15 | 1Q16 | % Chg |
| Operating Income | | | | | | |
| Net interest income | 125,123 | 139,962 | 12% | 32,879 | 37,588 | 14% |
| Net commission and fee | 369 | (4,480) | -1313% | 337 | (3,011) | -993% |
| Net earned premium | 488,327 | 535,858 | 10% | 112,390 | 143,931 | 28% |
| Change in liability reserve | (290,800) | (306,598) | 5% | (70,366) | (94,330) | 34% |
| Net claims payment | (285,869) | (309,104) | 8% | (64,736) | (73,326) | 13% |
| Investment income | 75,751 | 63,734 | -16% | 12,550 | 9,000 | -28% |
| Contribution from associates-equity method | 168 | 1,108 | 561% | 52 | 501 | 870% |
| Other net non-interest income | 3,449 | 14,188 | 311% | 10,685 | 5,620 | -47% |
| Bad debt expense | (2,982) | (2,467) | -17% | (112) | (637) | 467% |
| Operating expense | (57,477) | (65,067) | 13% | (13,774) | (17,035) | 24% |
| Income before taxes | 56,058 | 67,132 | 20% | 19,906 | 8,301 | -58% |
| Income taxes | (6,427) | (9,250) | 44% | (1,797) | 37 | -102% |
| Net income | 49,631 | 57,882 | 17% | 18,109 | 8,338 | -54% |
| | | | | | | |
| EPS (NT\$) | 3.93 | 4.58 | | 1.43 | 0.65 | |
| Dividend Payout | | | | | | |
| Cash dividend per share | 2.00 | 2.00 | | | | |
| Stock dividend per share | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Weighted average outstanding shares (Millions of shares) | 12,563 | 12,563 | | 12,563 | 12,563 | |
| Balance Sheet Data | | | | | | |
| Total assets | 6,944,837 | 7,568,975 | | 7,045,009 | 7,636,684 | |
| Total shareholders' equity | 439,120 | 461,062 | | 459,317 | 470,970 | |
| Operating Metrics | | | | | | |
| ROAE (Consolidated) | 12.10% | 12.86% | | 16.12% | 7.16% | |
| ROAA (Consolidated) | 0.76% | 0.80% | | 1.04% | 0.44% | |
| Double leverage ratio(inc. preferred stock) | 113% | 111% | | 112% | 110% | |
| Capital Adequacy Metrics | | | | | | |
| Capital Adequacy Ratio | 144% | 151% | | | | |

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) | | | FY15/ FY14 | | | 1Q16/ 1Q15 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Income Statement Data (Consolidated) | FY14 | FY15 | % Chg | 1Q15 | 1Q16 | % Chg |
| Net written premium | 472,630 | 519,014 | 10% | 109,040 | 139,638 | 28% |
| Net earned premium | 471,849 | 518,250 | 10% | 109,443 | 139,932 | 28% |
| Reinsurance commission earned | 4,740 | 200 | -96% | 6 | 12 | 80% |
| Fee income | 5,943 | 5,762 | -3% | 1,648 | 1,348 | -18% |
| Recurring investment income | 124,152 | 140,977 | 14% | 29,513 | 35,196 | 19% |
| Gain on disposal of investment | | | | | | |
| Realized gain (loss)-Equity | 23,357 | 30,072 | 29% | 18,561 | 6,058 | -67% |
| Realized gain (loss)-Debt | 12,828 | 14,804 | 15% | 7,629 | 5,070 | -34% |
| Investment property appraisal gains | 16,579 | 11,074 | -33% | (16) | (7) | -53% |
| FX and others, net | (7,166) | (13,101) | 83% | (8,067) | (3,498) | -57% |
| Investment income, net | 169,750 | 183,827 | 8% | 47,620 | 42,819 | -10% |
| Other operating income | 9 | 914 | 9777% | 5 | 1,104 | 21739% |
| Separate account revenues | 115,040 | 17,303 | -85% | 5,915 | 7,481 | 26% |
| Net claims payment | (275,195) | (298,102) | 8% | (63,400) | (70,801) | 12% |
| Changes in liability reserves | (290,109) | (305,864) | 5% | (70,027) | (94,225) | 35% |
| Acquisition and commission expense | (32,405) | (33,238) | 3% | (7,193) | (10,288) | 43% |
| Other operating costs | (4,544) | (5,541) | 22% | (1,112) | (1,667) | 50% |
| Financial cost | (106) | (296) | 179% | (277) | (15) | -95% |
| Separate account expense | (115,040) | (17,303) | -85% | (5,915) | (7,481) | 26% |
| Operating expense | (16,869) | (23,021) | 36% | (3,973) | (6,883) | 73% |
| Net non-operating income | 1,482 | 1,265 | -15% | 326 | 418 | 28% |
| Income taxes | (2,810) | (5,710) | 103% | (565) | 927 | -264% |
| Net income | 31,734 | 38,447 | 21% | 12,501 | 2,679 | -79% |

Balance Sheet Data

| | | | | | |
|---|-----------|-----------|--|-----------|-----------|
| Total assets | 4,704,976 | 5,180,081 | | 4,756,210 | 5,211,934 |
| General account | 4,242,710 | 4,699,512 | | 4,290,988 | 4,732,379 |
| Separate account | 462,267 | 480,568 | | 465,222 | 479,554 |
| Reserves for life insurance liabilities | 3,770,679 | 4,228,117 | | 3,827,665 | 4,287,444 |
| Total liabilities | 4,376,595 | 4,831,846 | | 4,413,256 | 4,859,444 |
| Total shareholders' equity | 328,382 | 348,235 | | 342,954 | 352,490 |

Operating Metrics

| | | | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|--|--------|--------|
| First Year Premium(FYP) | 233,379 | 217,378 | | 52,270 | 52,111 |
| First Year Premium Equivalent(FYPE) | 71,147 | 102,002 | | 16,172 | 39,821 |
| Expense ratio | 9.9% | 10.3% | | 9.9% | 11.1% |
| 13-M persistency ratio | 97.9% | 97.6% | | 97.6% | 97.7% |
| 25-M persistency ratio | 94.9% | 91.8% | | 95.4% | 90.6% |
| ROAE | 10.54% | 11.36% | | 14.90% | 3.06% |
| ROAA | 0.71% | 0.78% | | 1.06% | 0.21% |

Capital Adequacy Metrics

| | | |
|------------------------|------|------|
| RBC ratio (Standalone) | 287% | 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) | | | FY15/ FY14 % Chg | 1Q15 | 1Q16 | 1Q16/ 1Q15 % Chg |
|---|-----------|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|
| Income Statement Data (Consolidated) | | | | | | |
| Operating Income | | | | | | |
| Net interest income | 25,779 | 26,729 | 4% | 6,645 | 6,210 | -7% |
| Fee income | 11,806 | 14,344 | 21% | 3,570 | 4,302 | 21% |
| Investment income | 7,326 | 5,599 | -24% | 1,477 | 2,254 | 53% |
| other income | 1,064 | 1,380 | 30% | 498 | 561 | 13% |
| Net operating income | 45,975 | 48,052 | 5% | 12,190 | 13,327 | 9% |
| Operating expenses | (22,804) | (24,851) | 9% | (5,601) | (6,166) | 10% |
| Pre-provision profit | 23,170 | 23,201 | 0% | 6,589 | 7,161 | 9% |
| Net provisions for possible losses | (2,471) | (1,922) | -22% | (186) | (720) | 288% |
| Income before taxes | 20,700 | 21,279 | 3% | 6,404 | 6,441 | 1% |
| Income tax | (2,885) | (2,513) | -13% | (871) | (796) | -9% |
| Net income | 17,814 | 18,767 | 5% | 5,532 | 5,645 | 2% |
| Balance Sheet Data | | | | | | |
| Total assets | 2,243,958 | 2,383,377 | | 2,288,085 | 2,414,877 | |
| Loans, net | 1,119,281 | 1,127,807 | | 1,143,724 | 1,199,942 | |
| Financial assets | 649,497 | 791,192 | | 716,346 | 873,962 | |
| Total liability | 2,096,340 | 2,226,608 | | 2,134,919 | 2,252,550 | |
| Deposits | 1,739,023 | 1,881,657 | | 1,764,800 | 1,907,621 | |
| Financial Debenture Payable | 67,614 | 51,900 | | 67,400 | 51,900 | |
| Total shareholders' equity | 147,617 | 156,769 | | 153,166 | 162,327 | |
| Operating Metrics | | | | | | |
| Cost income ratio | 49.60% | 51.72% | | 45.95% | 46.27% | |
| ROAE | 12.71% | 12.33% | | 14.71% | 14.15% | |
| ROAA | 0.84% | 0.81% | | 0.98% | 0.94% | |
| Assets Quality | | | | | | |
| NPL | 3,277 | 1,599 | | 2,649 | 2,034 | |
| NPL ratio | 0.29% | 0.14% | | 0.23% | 0.17% | |
| NPL provisions | 17,675 | 17,323 | | 17,108 | 17,700 | |
| Coverage ratio | 539% | 1083% | | 646% | 870% | |
| Capital Adequacy Metrics | | | | | | |
| BIS ratio (Standalone) | 16.2% | 16.4% | | | | |
| Tier I Ratio (Standalone) | 11.5% | 12.0% | | | | |

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\$MN) | FY15/ FY14 | | | 1Q16/ 1Q15 | | |
|---|---------------|-------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
| Income Statement Data (Consolidated) | FY14 | FY15 | % Chg | 1Q15 | 1Q16 | % Chg |
| Premium income | 21,279 | 22,449 | 5% | 4,605 | 5,682 | 23% |
| Net written premium | 16,080 | 17,254 | 7% | 3,502 | 4,447 | 27% |
| Net earned premium | 15,626 | 17,169 | 10% | 3,885 | 4,365 | 12% |
| Reinsurance commission earned | 683 | 517 | -24% | 114 | 145 | 26% |
| Fee income | 45 | 48 | 5% | 3 | 11 | 244% |
| Investment | 918 | 972 | 6% | 254 | 167 | -34% |
| Interest income | 609 | 564 | -7% | 138 | 152 | 11% |
| Other investment income, net | 308 | 408 | 32% | 116 | 15 | -87% |
| Other operating income | 7 | 15 | 101% | 0 | 1 | - |
| Net claims payment | (8,747) | (9,292) | 6% | (1,950) | (2,500) | 28% |
| Changes in liability reserves | (691) | (734) | 6% | (338) | (106) | -69% |
| Commissions and other operating costs | (1,218) | (1,402) | 15% | (273) | (348) | 27% |
| Operating expenses | (5,823) | (6,197) | 6% | (1,390) | (1,553) | 12% |
| Operating income | 801 | 1,095 | 37% | 305 | 183 | -40% |
| Net non-operating income | 29 | (4) | -114% | (5) | (6) | 23% |
| Income taxes | (174) | (287) | 65% | (58) | (46) | -21% |
| Net income | 657 | 804 | 22% | 242 | 131 | -46% |
| Balance Sheet Data | | | | | | |
| Total assets | 35,863 | 42,106 | | 35,131 | 42,637 | |
| Total shareholders' equity | 6,829 | 7,219 | | 7,144 | 7,374 | |
| Operating Metrics | | | | | | |
| Gross Combined ratio | 90.7% | 85.3% | | 85.2% | 116.1% | |
| Net Combined ratio | 99.3% | 93.2% | | 91.1% | 93.0% | |
| ROAE | 10.71% | 11.44% | | 13.84% | 7.19% | |
| ROAA | 1.94% | 2.06% | | 2.72% | 1.24% | |
| Capital Adequacy Metrics | | | | | | |
| RBC ratio (Standalone) | 324% | 359% | | | | |

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.