

# 2013年第二季法人說明會



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2013年8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年上半年營運回顧

## ■ 2013年上半年營運概況

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

## ■ 海外營運概況

## ■ 附錄

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)

國泰人壽不動產增值特別準備認列

# 2013年上半年營運回顧

## 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24.1%
- 海外營收及獲利佔比持續提升

## 國泰人壽

- 傳統型保單中分期繳佔比達95.3%；FYPE穩居業界第一
- 現金比重5.9%、海外投資比重42.9%、避險成本0.14%
- RBC達250%以上，資本適足強度無虞

## 國泰產險

- 保費市佔率達12.8%，簽單保費年成長9.9%，穩居市場第二大
- 大陸地區穩定擴展服務網點，加強客戶服務，簽單保費年增率達81%
- 越南產險持續開發優質通路，簽單保費年增率達68%

## 國泰投信

- AUM達3,812億，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

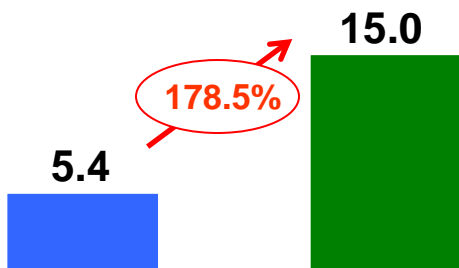
## 國泰證券

- 各項業務穩定成長，市佔率持續增加，獲利大幅提升
- 承銷金額較去年同期大幅增加

# 國泰金控 - 稅後淨利與每股盈餘

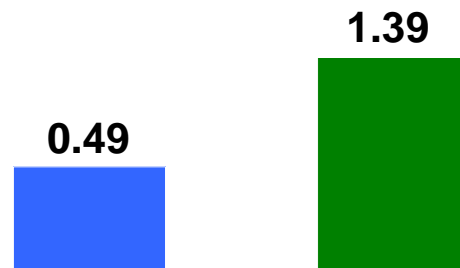
## 稅後淨利<sub>註</sub> (NT\$BN)

■ 1H12      ■ 1H13

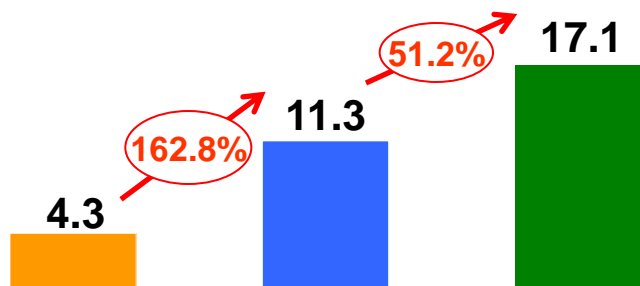


## 每股盈餘<sub>註</sub> (NT\$)

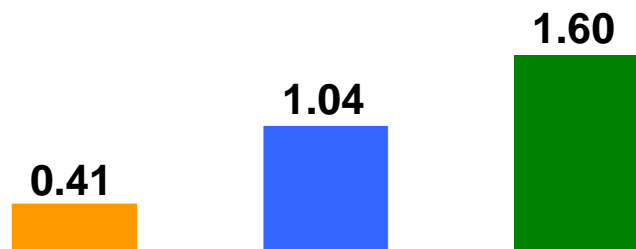
■ 1H12      ■ 1H13



■ FY10   ■ FY11   ■ FY12      (NT\$BN)



■ FY10   ■ FY11   ■ FY12      (NT\$)

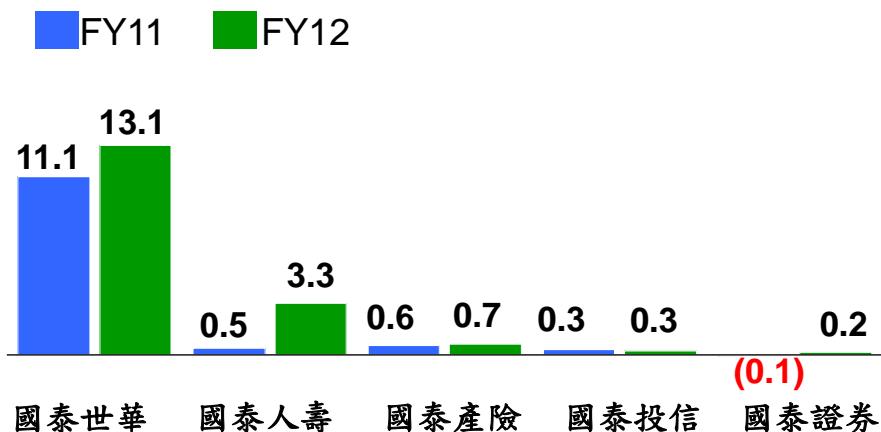
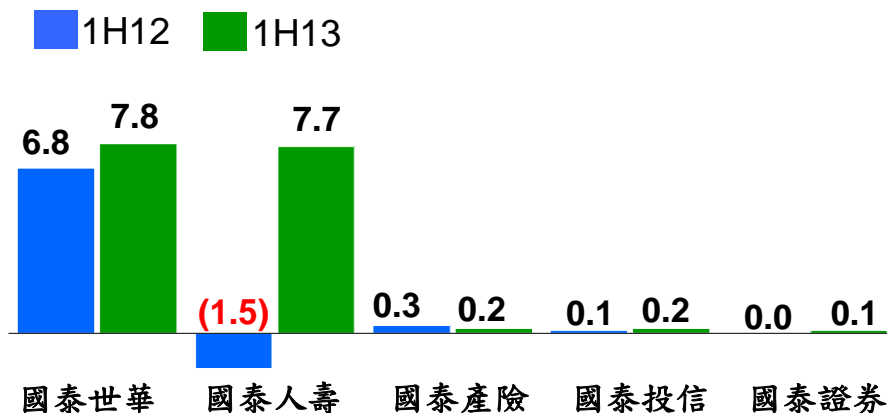


註：(1) 1H12與1H13 適用IFRS會計準則計算，金控及主要子公司稅後淨利與ROE皆含少數股權，每股盈餘不含少數股權。

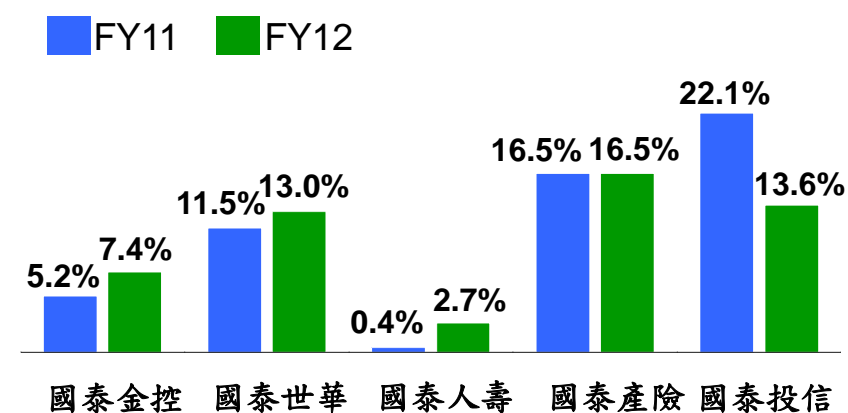
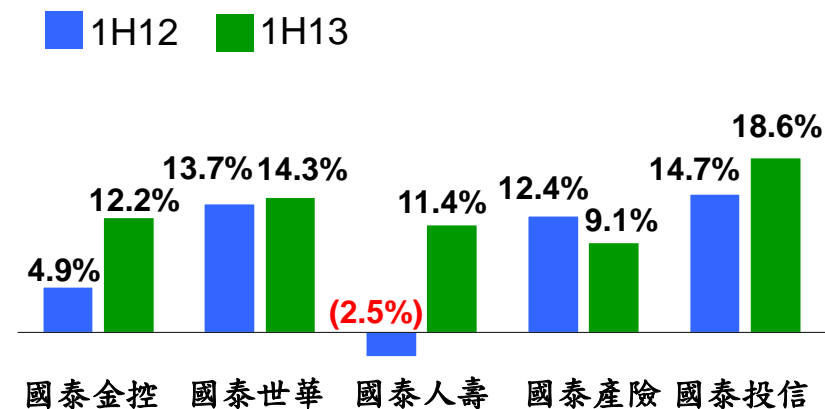
(2) 國泰金控1H13 EPS已包含外匯價格變動準備金提存之影響數 -0.29元及不動產增值利益特別準備回收之影響數 +0.47元。

# 國泰金控 - 稅後淨利與每股盈餘

## 主要子公司稅後淨利<sup>註</sup> (NT\$BN)



## ROE

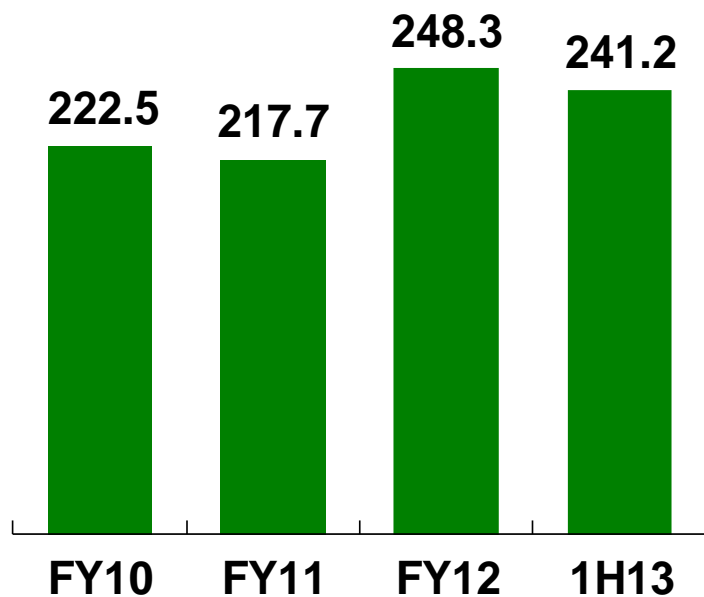


註：國壽1H13 稅後淨利已包含外匯價格變動準備金提存及不動產增值利益特別準備回收。

# 國泰金控－帳面淨值與每股淨值

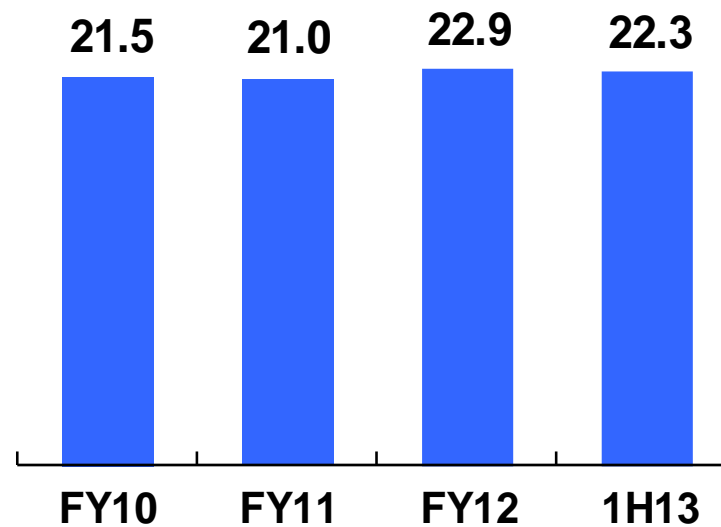
## 帳面淨值

(NT\$BN)



## 每股淨值

(NT\$)



註：2013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

## ■ 2013年上半年營運回顧

## ■ 2013年上半年營運概況

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

## ■ 海外營運概況

## ■ 附錄

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)

國泰人壽不動產增值特別準備認列

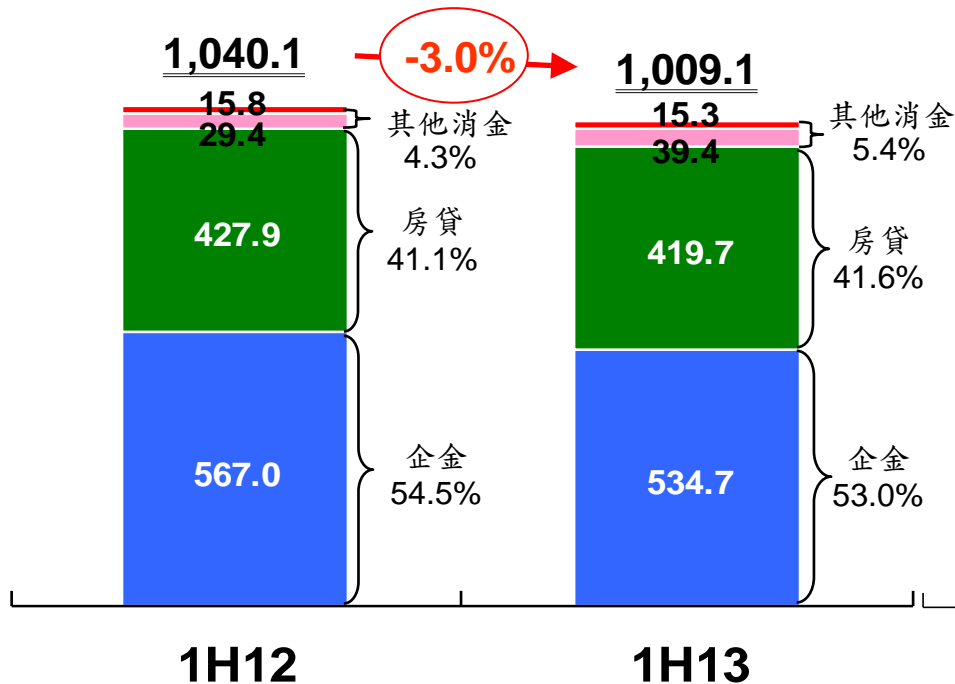


# 國泰世華銀行 - 放款與存款結構

## 放款結構

(NT\$BN)

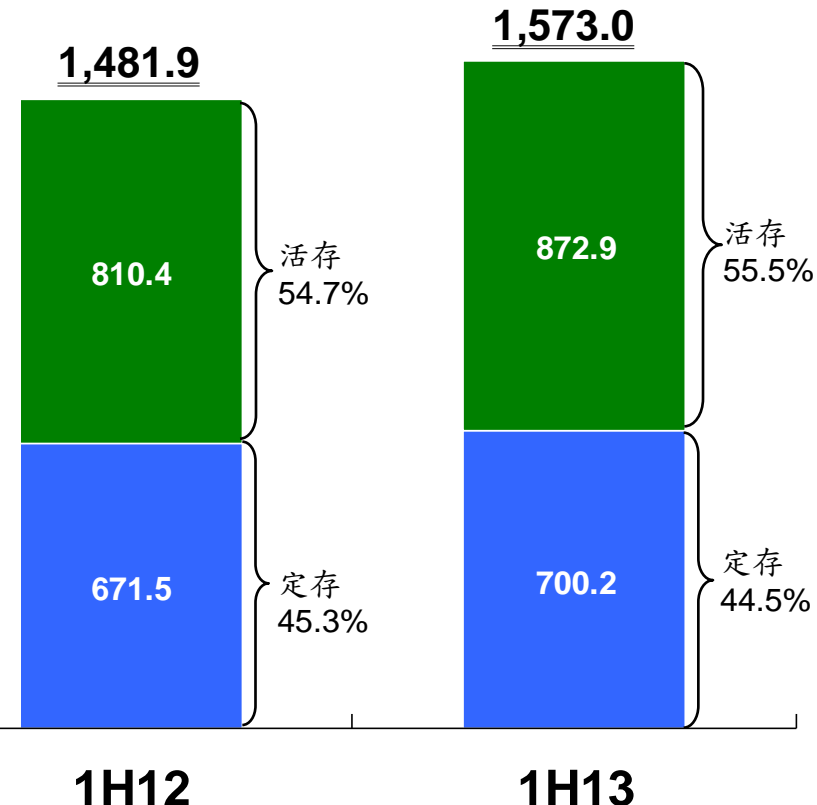
- 信用卡放款
- 個人放款
- 房屋貸款
- 企業放款



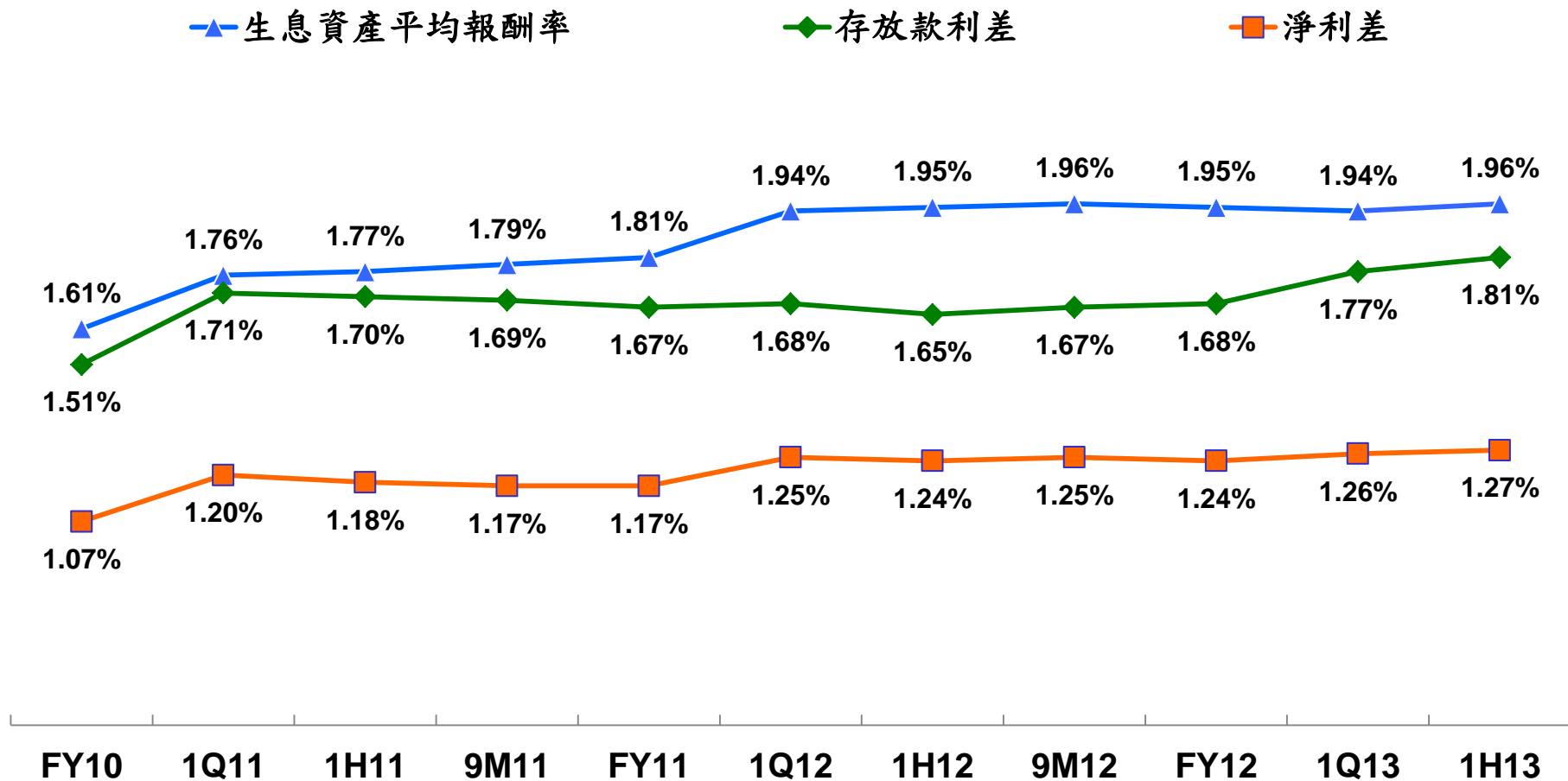
## 存款結構

(NT\$BN)

- 活期存款
- 定期存款



# 國泰世華銀行 - 淨利差

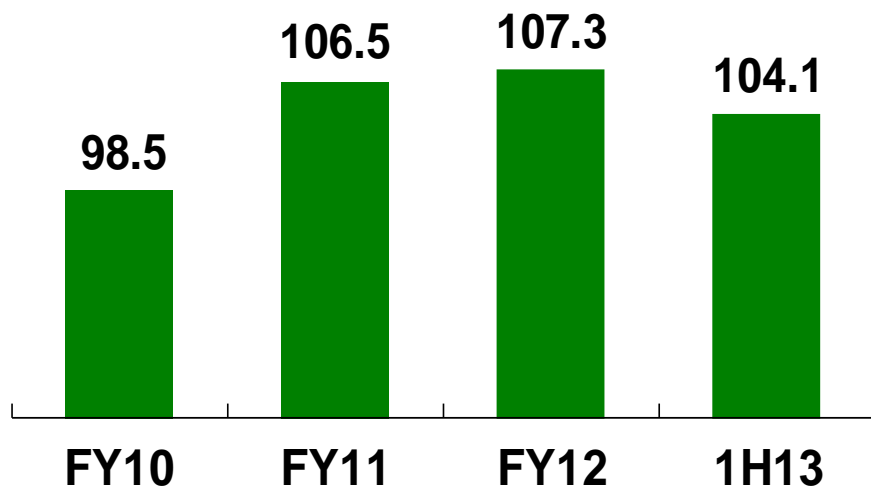


註：含信用卡放款

# 國泰世華銀行 – SME與外幣放款

## SME放款

(NT\$BN)

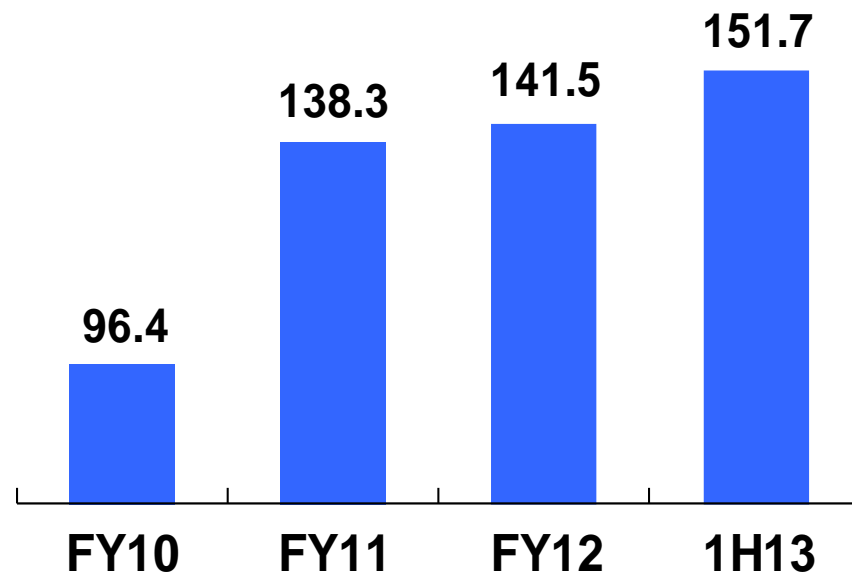


佔全行放款

10.9% 10.6% 10.6% 10.3%

## 外幣放款

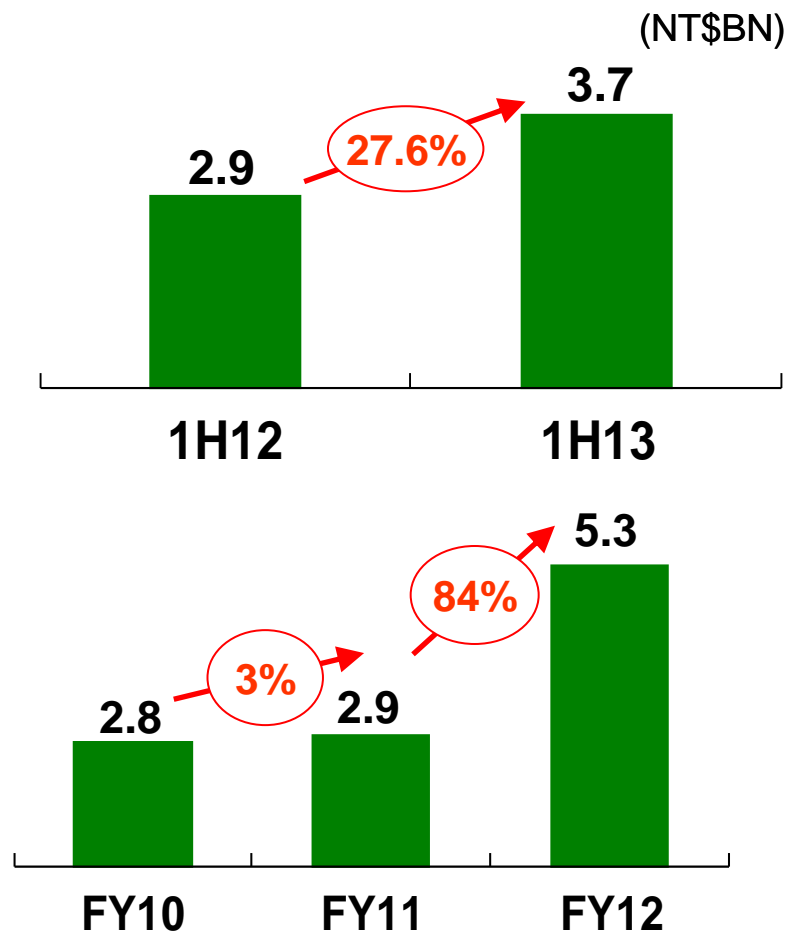
(NT\$BN)



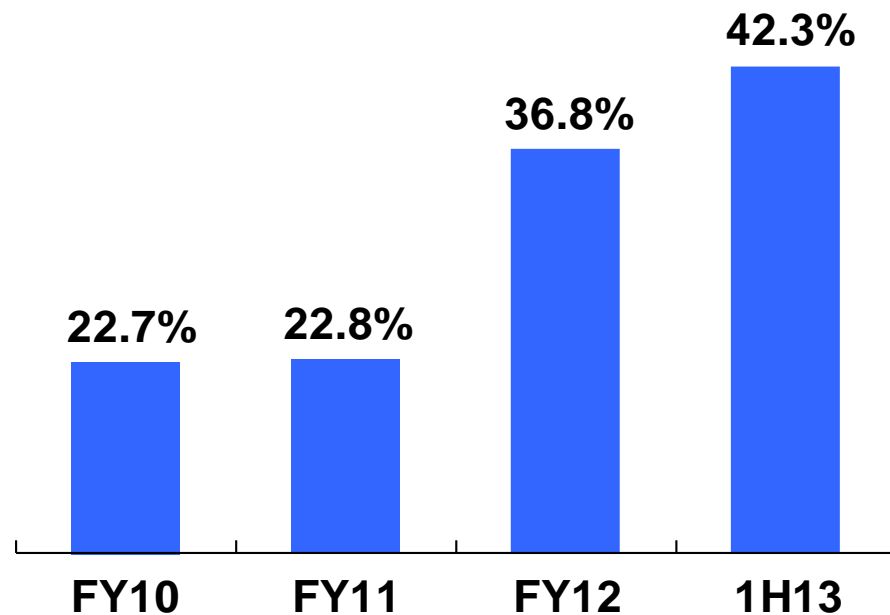
10.7% 13.7% 14.0% 15.0%

# 國泰世華銀行 - 海外獲利

## 海外獲利



## 海外獲利佔全行稅前盈餘

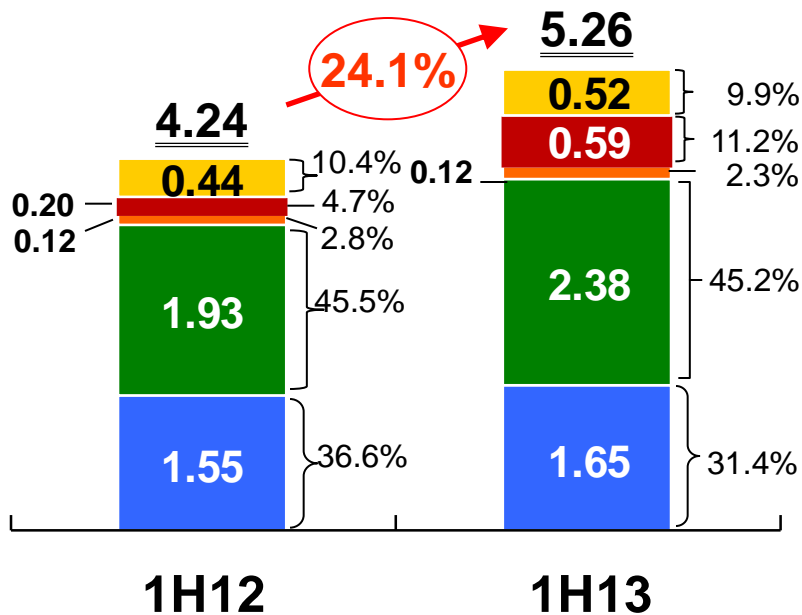


# 國泰世華銀行 - 手續費收入

## 手續費收入結構

(NT\$BN)

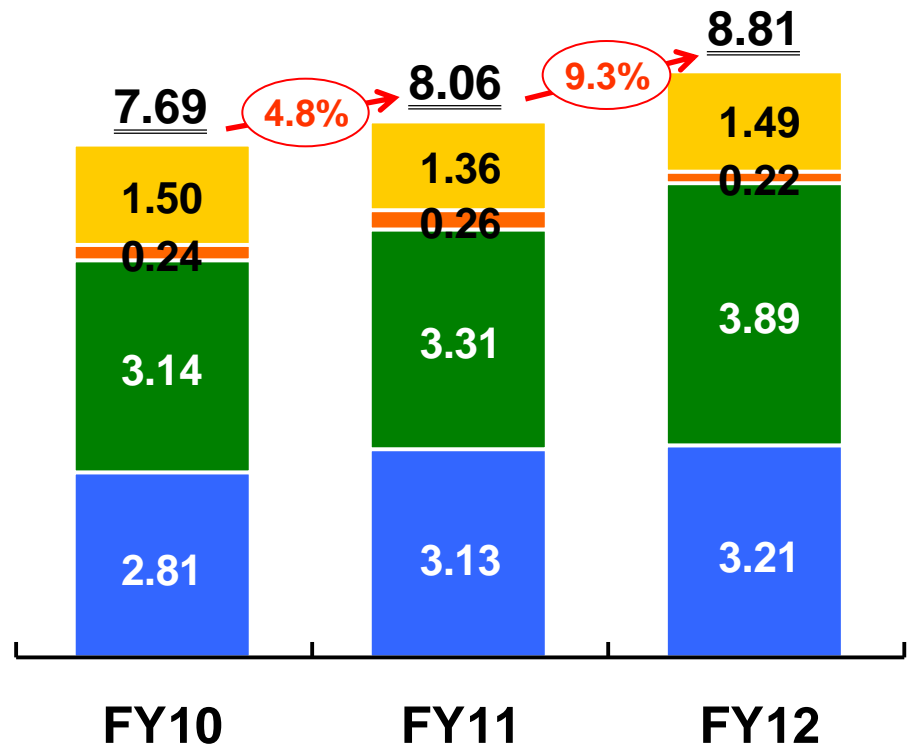
- 其他
- 聯貸
- 外匯管理
- 財富管理
- 信用卡



## 手續費收入結構(年資料)

(NT\$BN)

- 其他
- 外匯管理
- 財富管理
- 信用卡



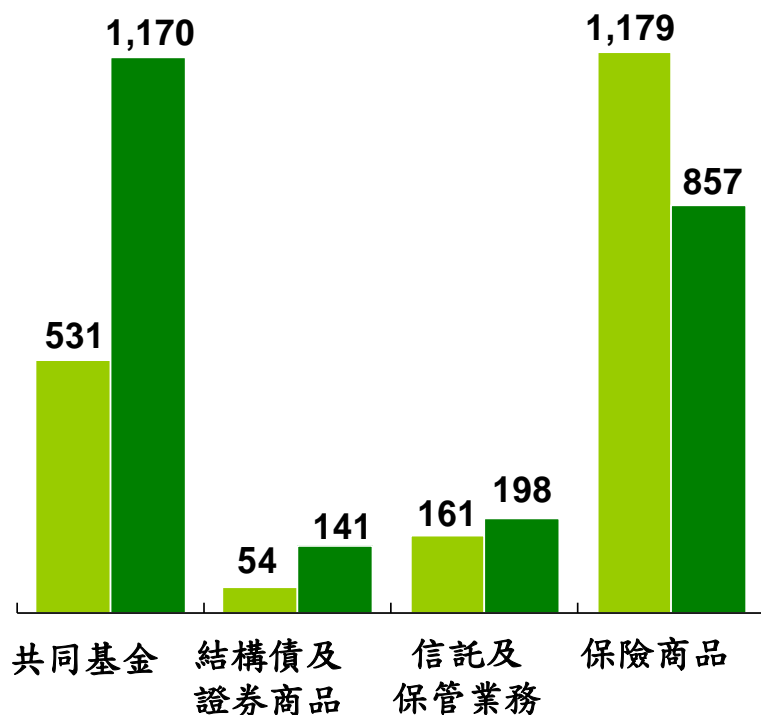
註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰世華銀行－手續費收入

## 財富管理手續費收入

■ 1H12 ■ 1H13 (NT\$MN)

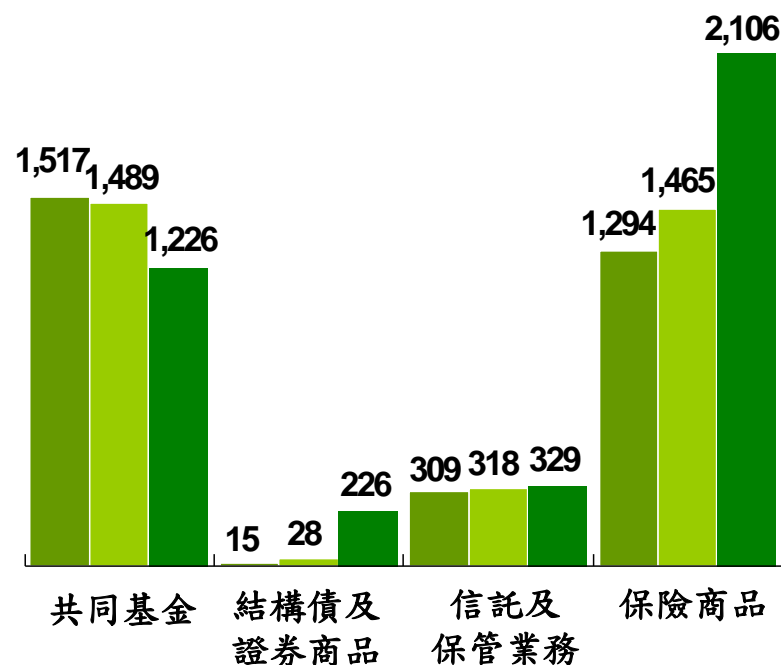
	1H12	1H13
Fee income	1,929	2,378
YoY growth	11.2%	23.3%



## 財富管理手續費收入(年資料)

■ FY10 ■ FY11 ■ FY12 (NT\$MN)

	FY10	FY11	FY12
Fee income	3,142	3,309	3,894
YoY growth	52.4%	5.3%	17.7%

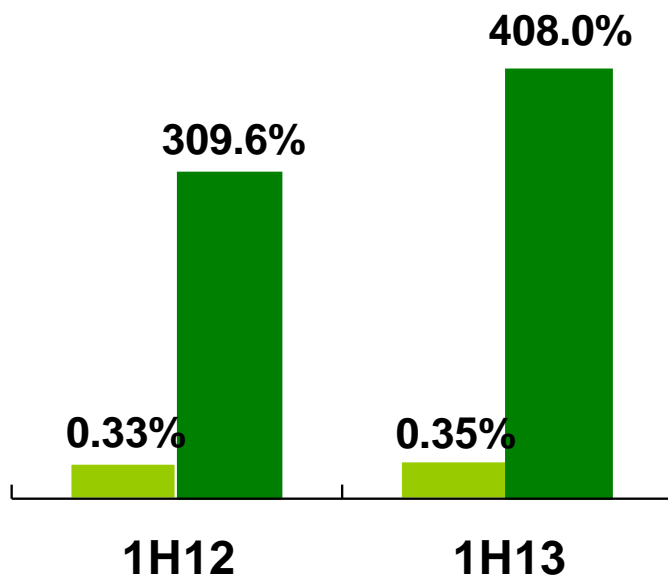


註：上述財富管理手續費收入不包含DCI、SI及其他財富管理價差收入約3.57億元(1H13)

# 國泰世華銀行 - 資產品質

## 逾放比及備抵呆帳覆蓋率

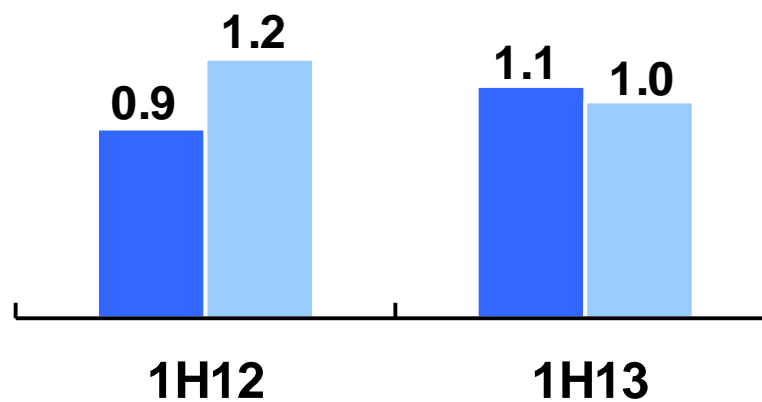
- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比 0.07% 0.04%

## 提存及呆帳回收

- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收



- 2013年上半年營運回顧

- 2013年上半年營運概況

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

- 海外營運概況

- 附錄

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)

國泰人壽不動產增值特別準備認列

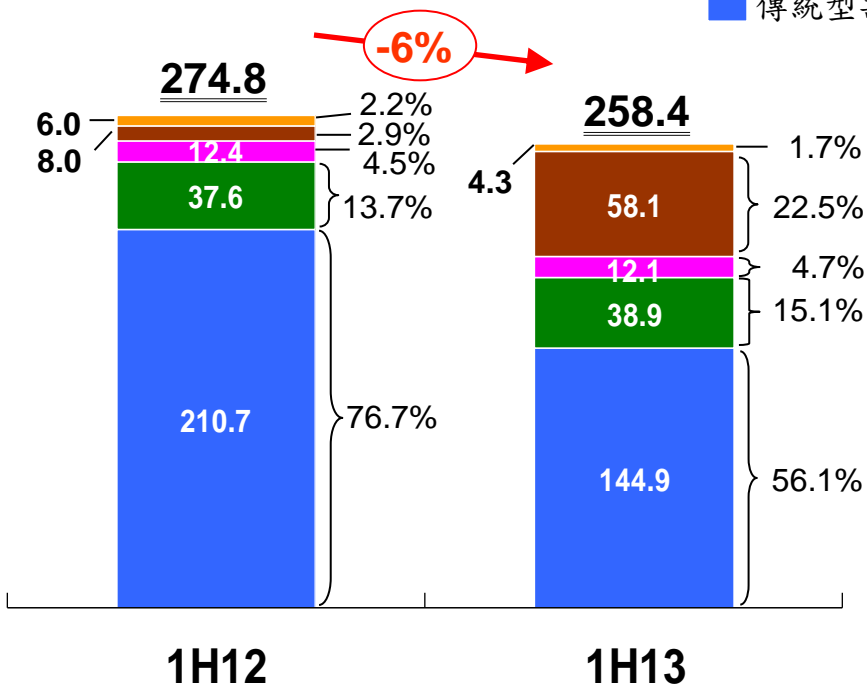


# 國泰人壽 - 總保費收入

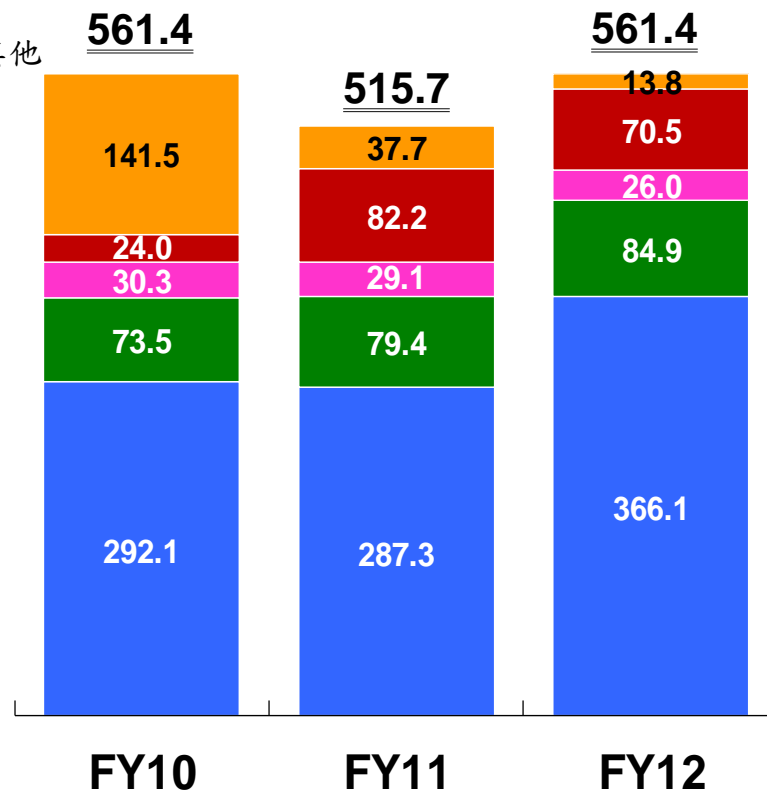
## 總保費收入

(NT\$BN)

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



## 總保費收入 (年資料)

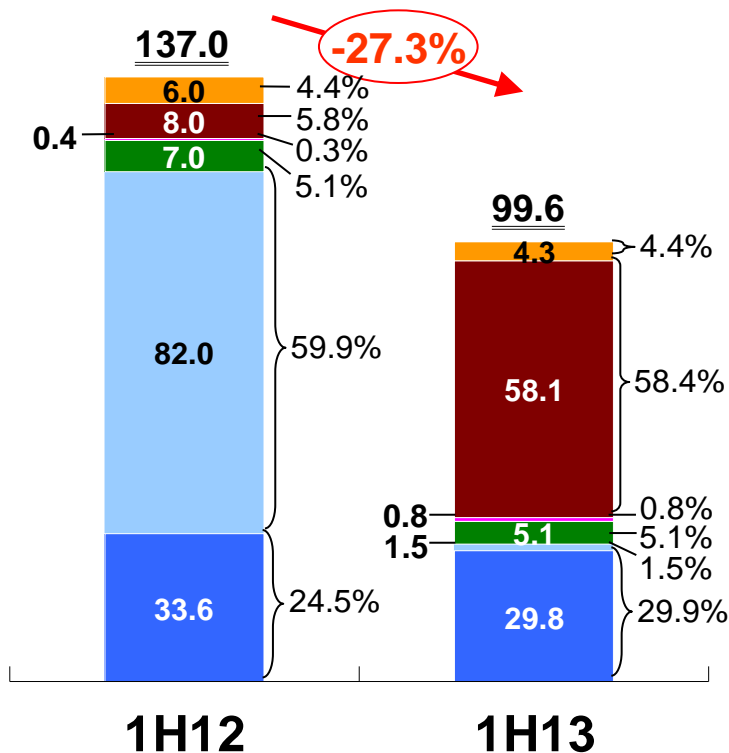


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰人壽 - 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

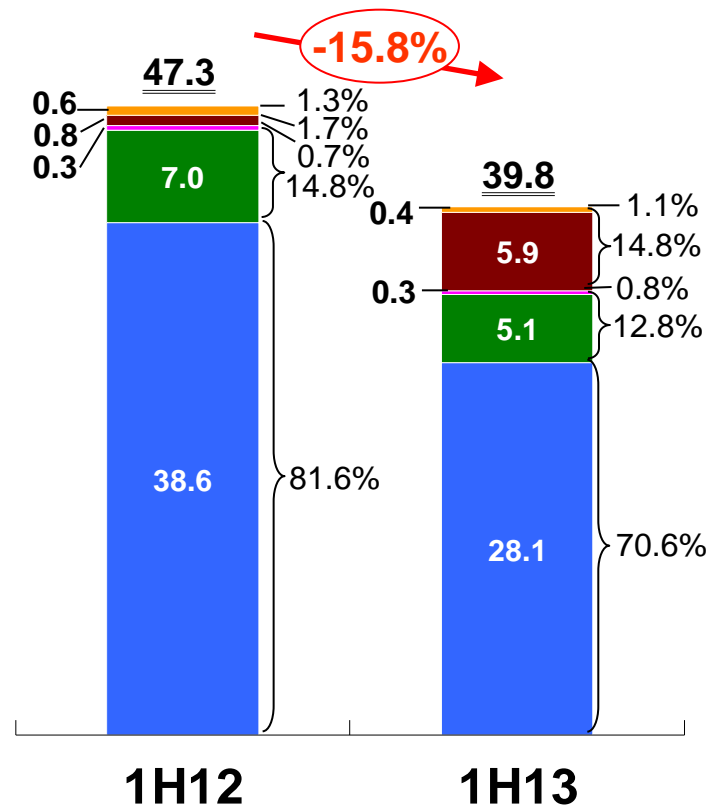
## 初年度保費收入(FYP)

- 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

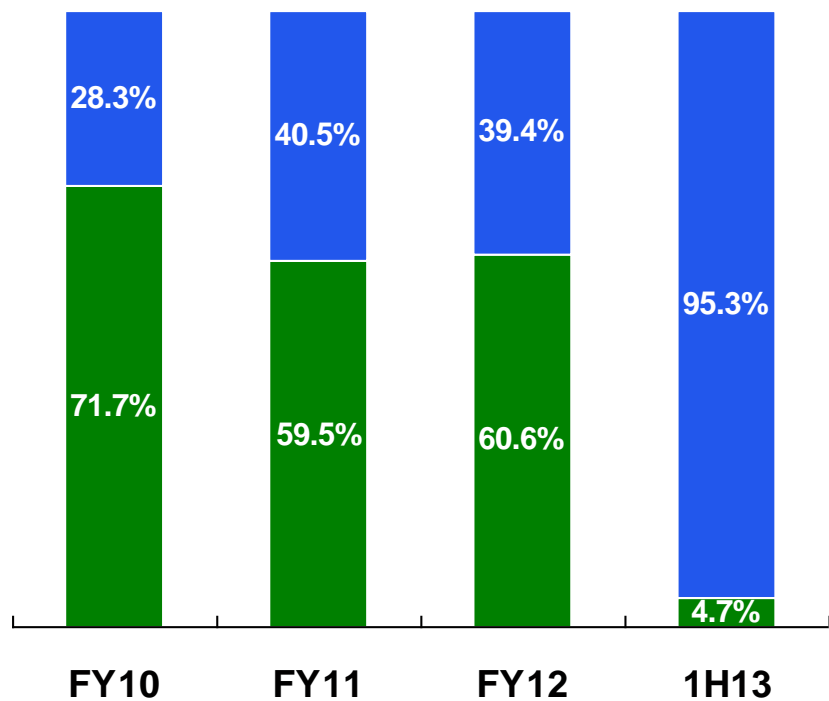


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰人壽 - 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

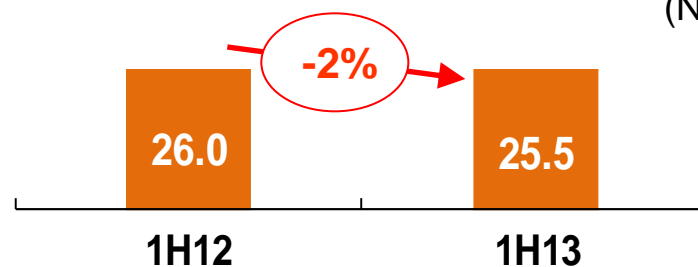
■ 傳統型壽險分期繳    ■ 傳統型壽險躉繳



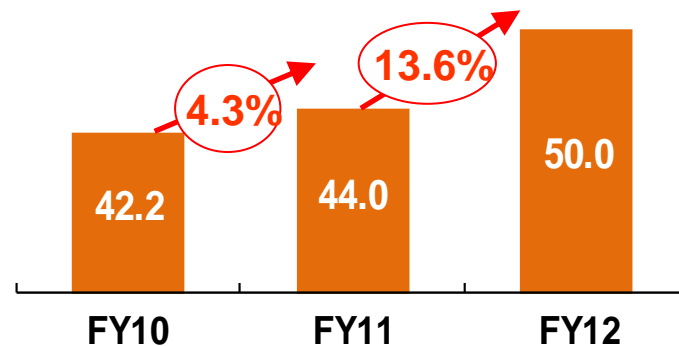
## 新契約價值<sup>註</sup>

Profit Margin	1H12	1H13
VNB/FYP	19%	26%
VNB/FYPE	55%	64%

(NT\$BN)



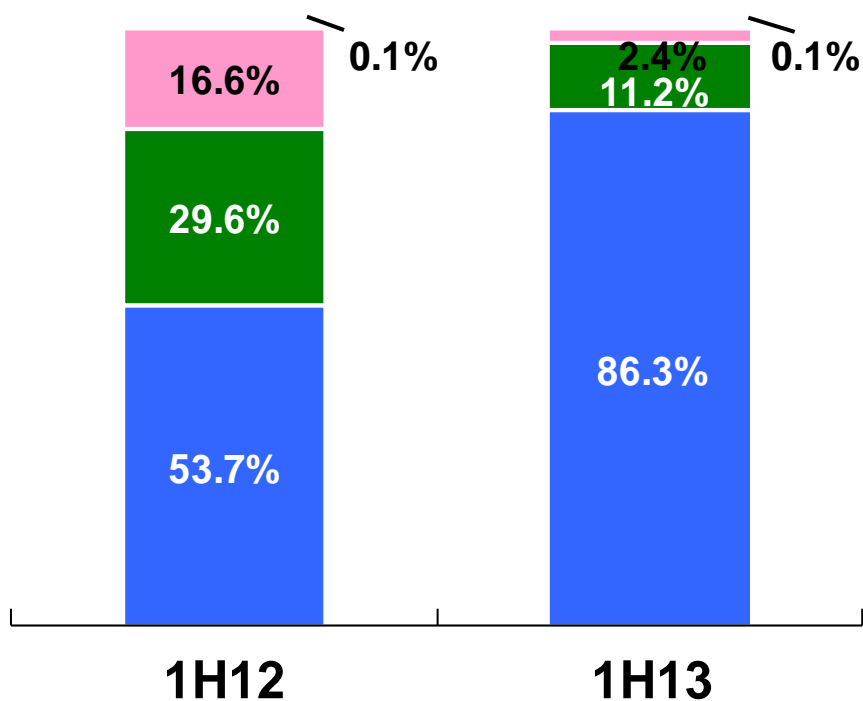
Profit Margin	FY10	FY11	FY12
VNB/FYP	13%	17%	19%
VNB/FYPE	54%	55%	54%



# 國泰人壽－銷售通路

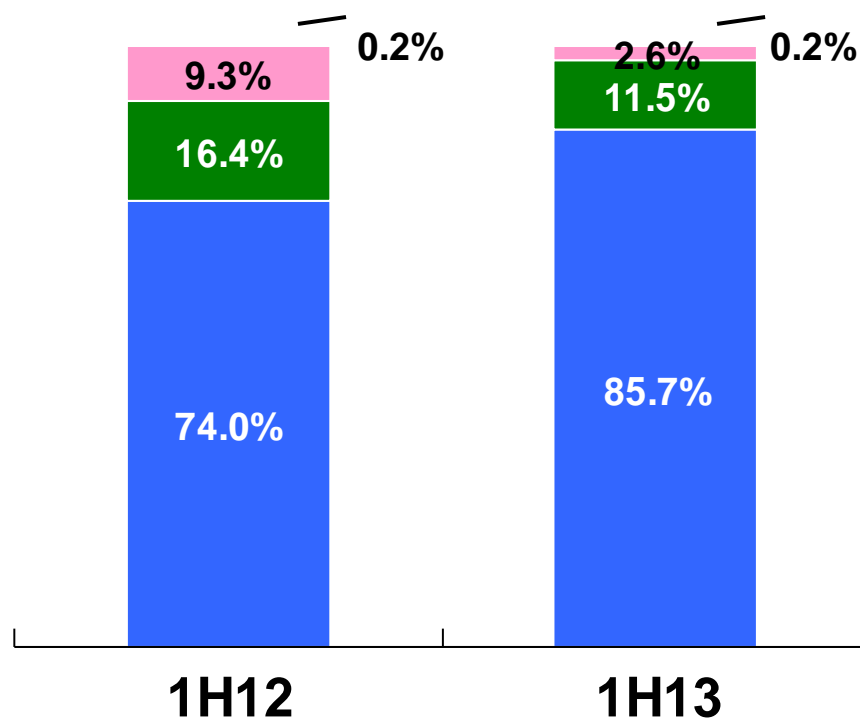
## 初年度保費收入(FYP)

- 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)

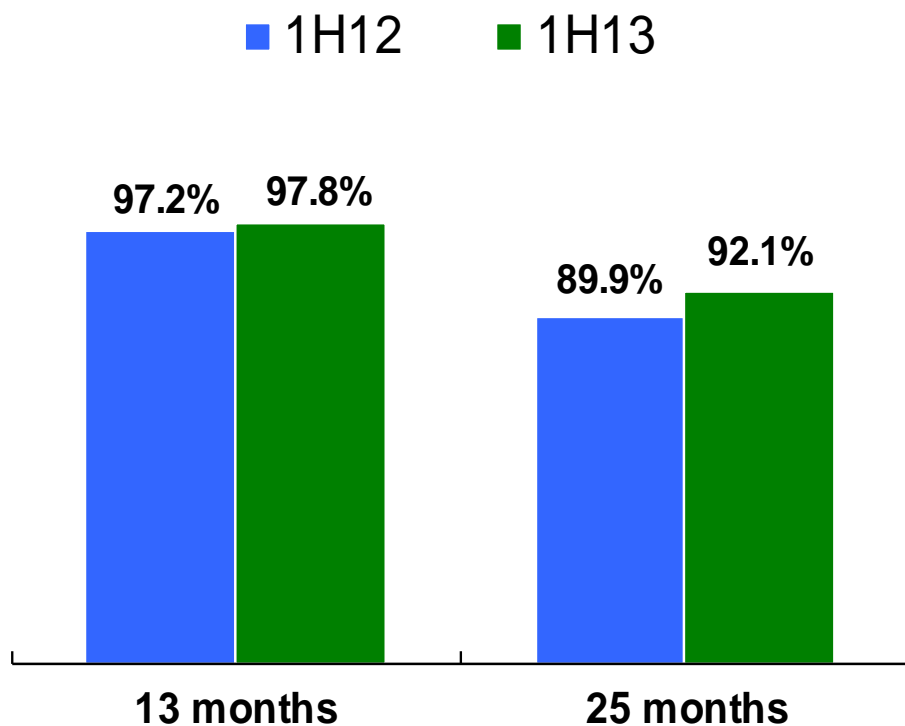
- 其他
- 其他銀行
- 國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



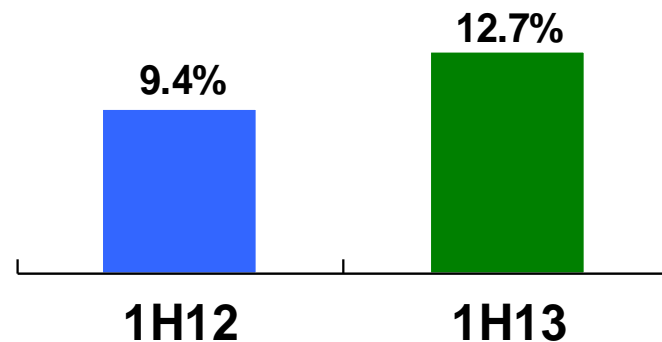
註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰人壽 - 重要經營指標

## 繼續率

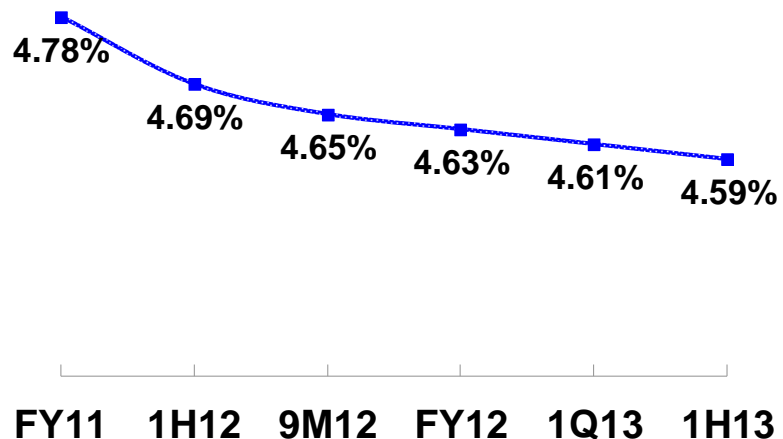


## 費用率

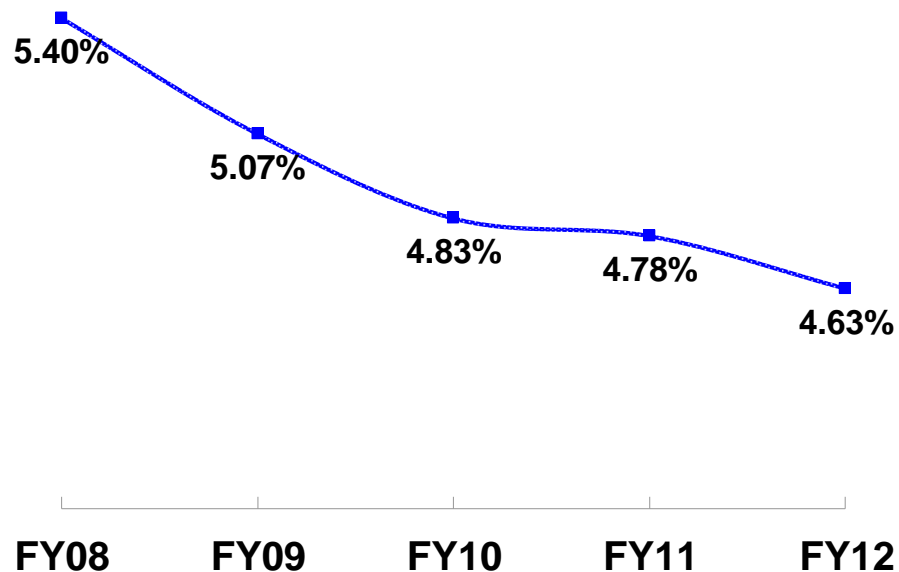


# 國泰人壽 - 歷年負債成本

## 負債成本 (季資料)



## 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

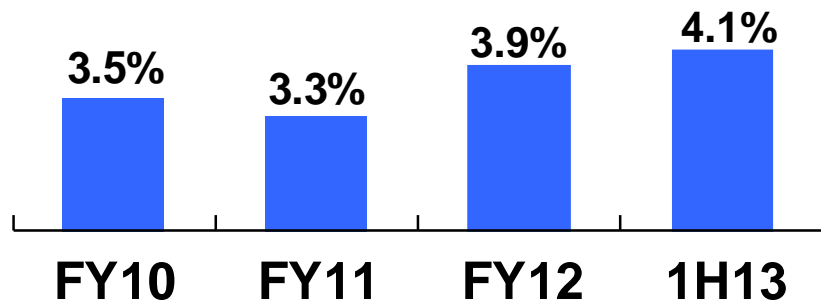
(NT\$BN)	4Q10		4Q11		4Q12		1H13	
總投資金額 <sup>註1</sup>	2,745.30		2,959.2		3,283.7		3,469.3	
	Weight	Weight	Weight	Amount	Weight	Amount		
現金及約當現金	12.9%	8.6%	8.2%	268.7	5.9%	203.1		
國內股票	7.3%	8.5%	8.1%	267.5	9.0%	310.9		
國外股票	1.7%	4.0%	4.3%	141.7	4.5%	156.9		
國內債券	15.6%	16.4%	16.6%	544.7	16.2%	561.2		
國外債券 <sup>註2</sup>	38.5%	38.6%	39.6%	1,299.9	38.4%	1,333.8		
擔保放款	10.6%	10.2%	10.3%	337.3	11.7%	406.4		
保單貸款	7.0%	6.4%	5.5%	181.6	5.1%	177.1		
不動產	5.0%	5.4%	5.6%	183.5	7.4%	256.6		
其他	1.5%	2.0%	1.8%	58.8	1.8%	63.1		

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。

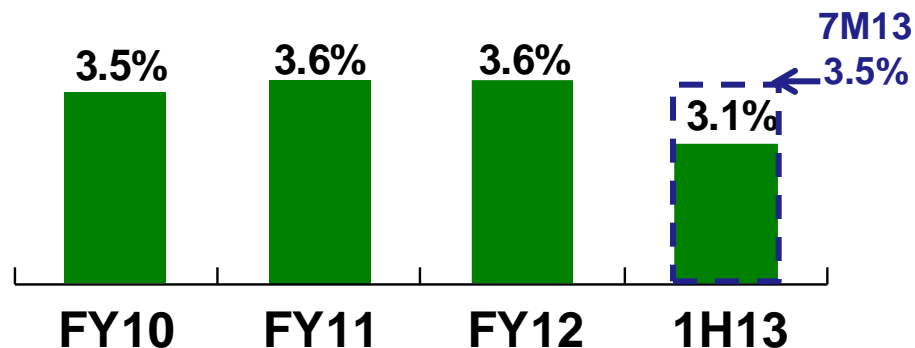
註2：國外債券包含外幣存款與其他調整項。

# 國泰人壽 - 投資績效檢視

## 避險後投資收益率



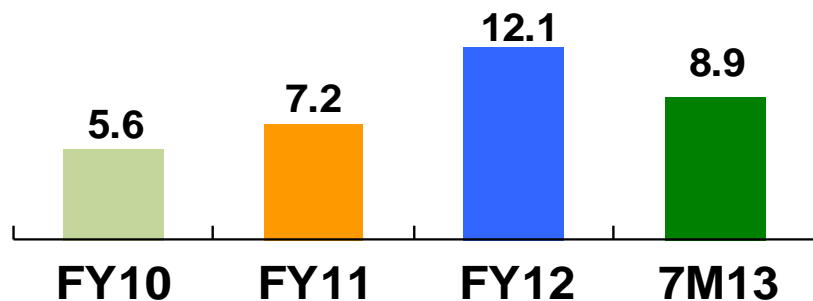
## 經常性投資避險前收益率<sup>註</sup>



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三季認列。

## 現金股利

(NT\$BN)



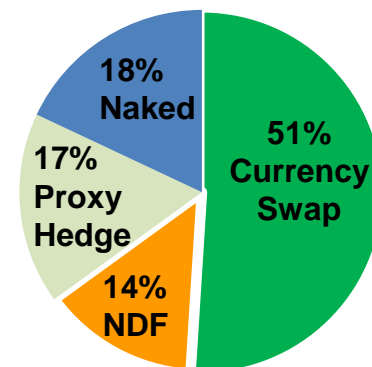
## 年化外匯避險成本及組成

### 1H13 Net hedging cost

0.14%

### CS & NDF hedging cost

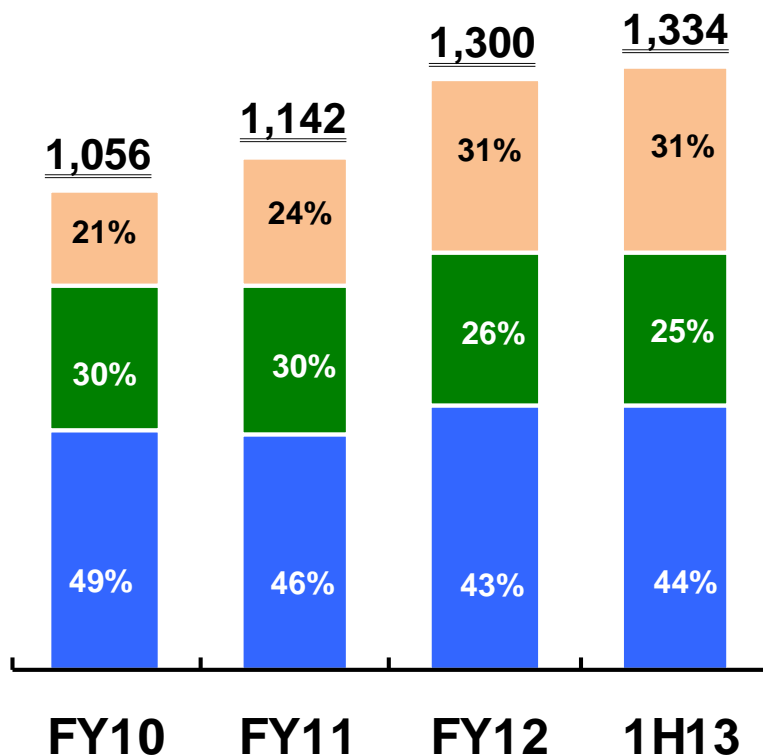
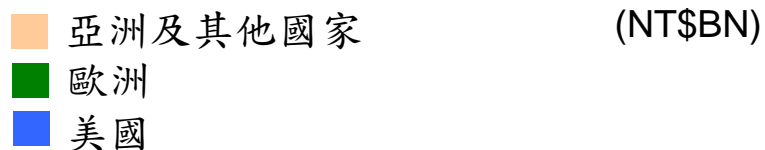
0.32%





# 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

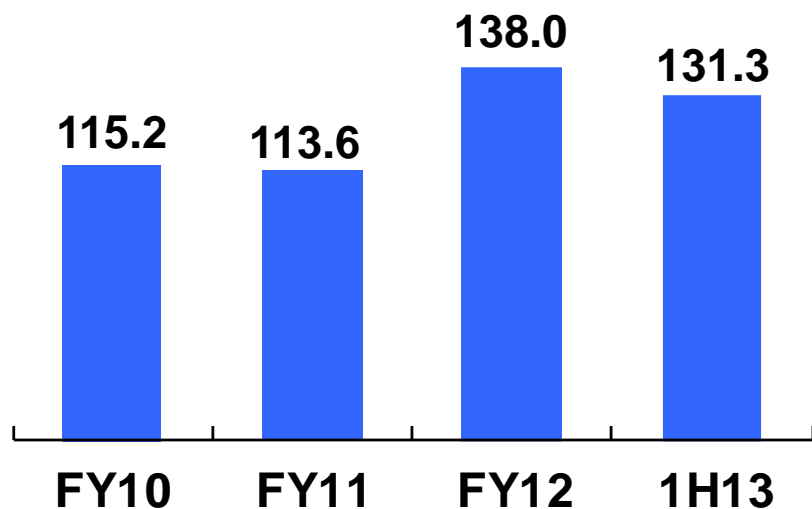
國家別	(%)佔國際債比重
英國	7.4
德國	5.7
法國	4.6
荷蘭	2.7
瑞士	1.0
<b>合計</b>	<b>21.4</b>

註：前五大歐洲曝險國家佔歐洲曝險87%

# 國泰人壽-帳面淨值與金融商品未實現損益餘額

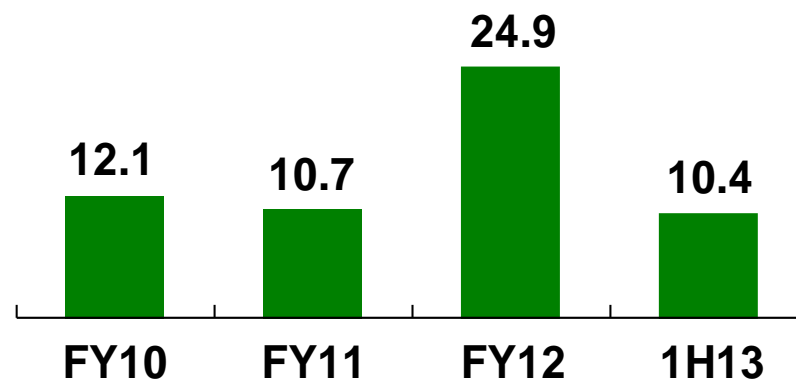
## 帳面淨值

(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年上半年營運回顧

- 2013年上半年營運概況

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- 海外營運概況

- 附錄

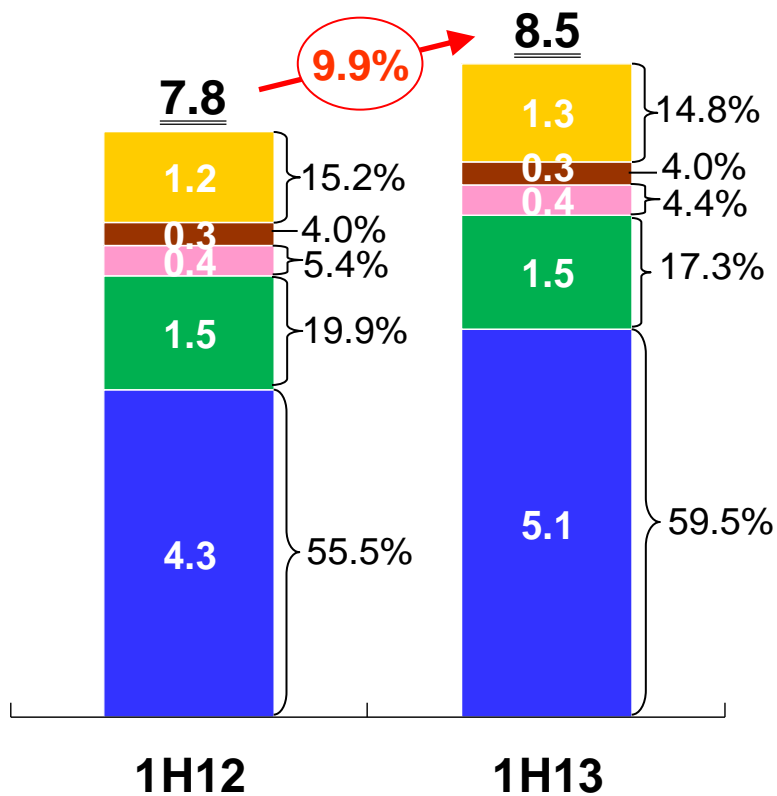
  - 國泰人壽不動產鑑價結果

  - 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

  - 國泰人壽不動產增值特別準備認列

# 國泰產險

## 產品保費收入



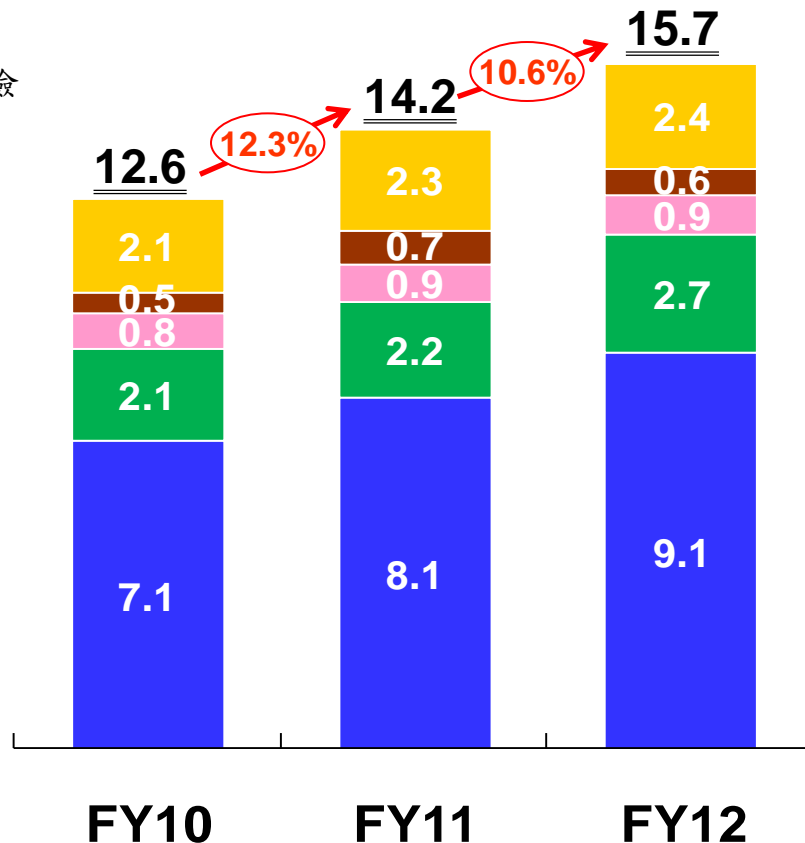
市佔率 12.2%

12.8%

## 產品保費收入

(NT\$BN)

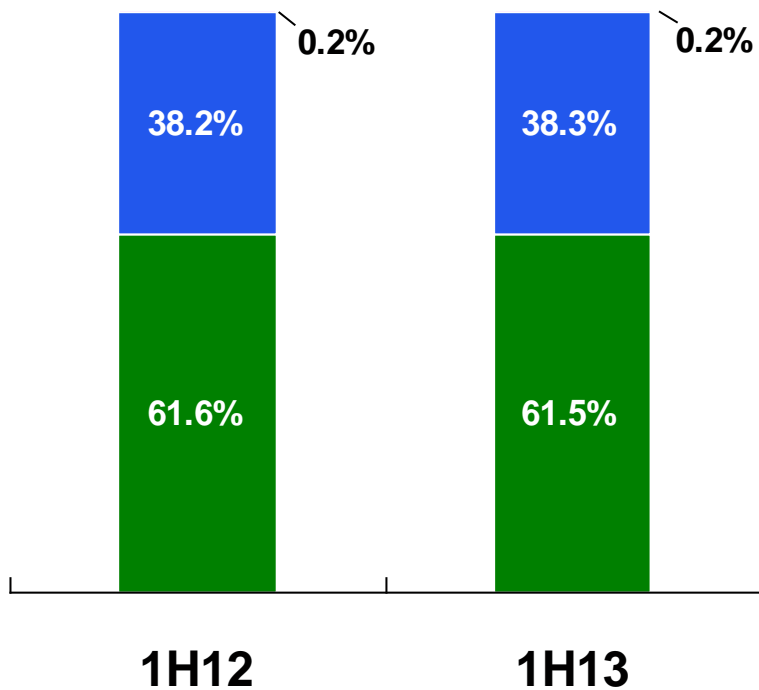
- 其他
- 工程險
- 水險
- 火險
- 車險



# 國泰產險

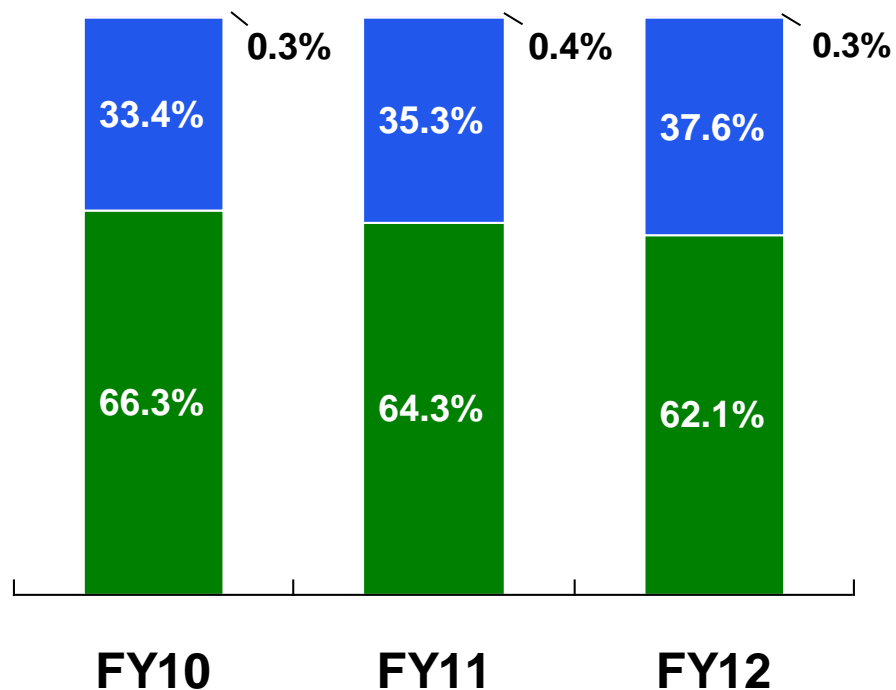
## 銷售通路

- 外部通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路



## 銷售通路

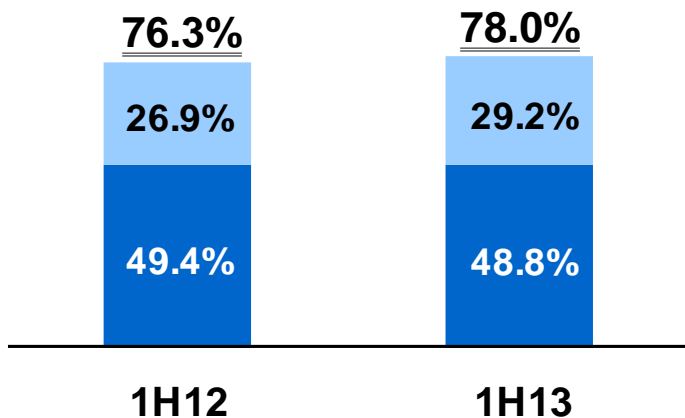
- 外部通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路



# 國泰產險

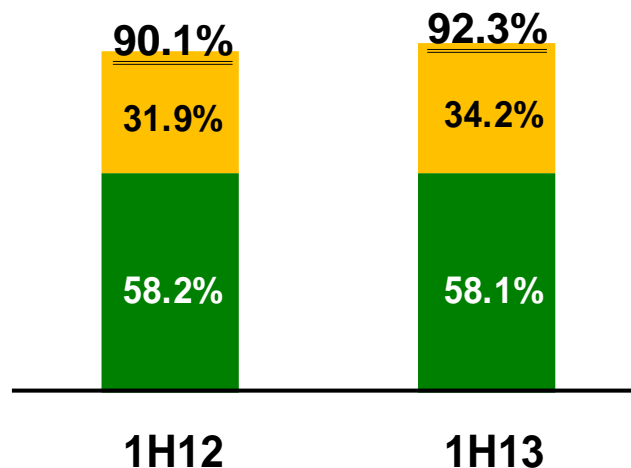
## 簽單綜合率

- 簽單費用率
- 簽單損失率

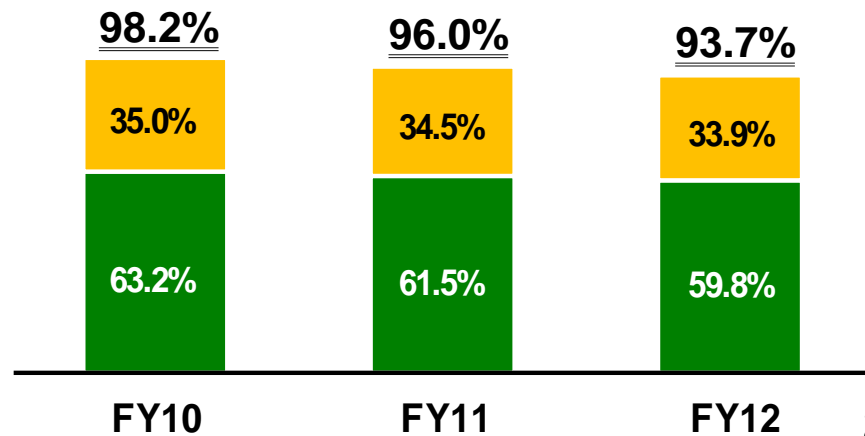
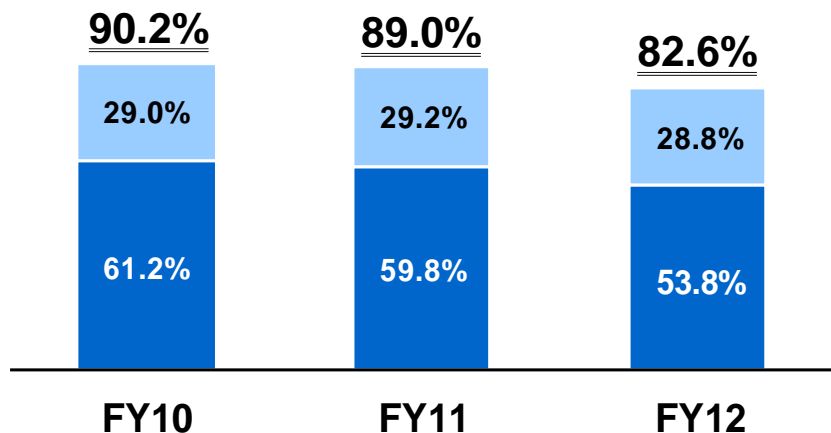


## 自留綜合率

- 自留費用率
- 自留損失率



自留率 72.8% 74.4%



- 2013年上半年營運回顧

- 2013年上半年營運概況

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- 海外營運概況

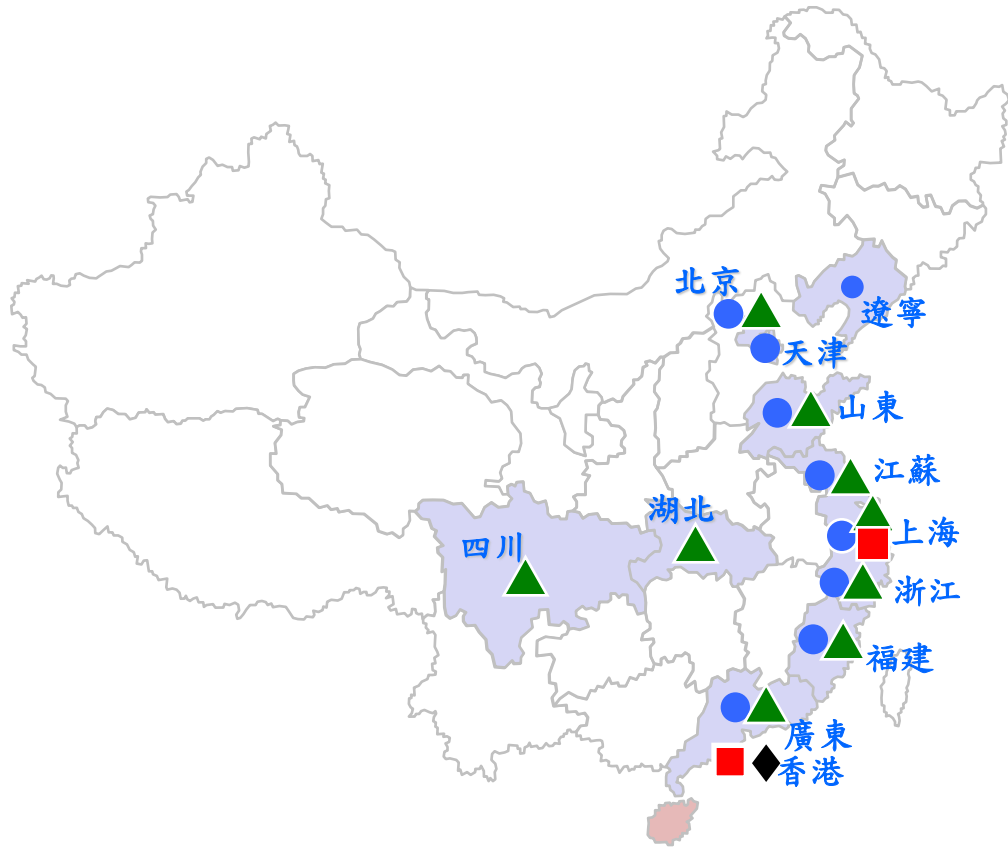
- 附錄

  - 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)

  - 國泰人壽不動產增值特別準備認列

# 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

- 上海分行各項業務穩定發展
- 繼續爭取增設閩行支行並成立第二家分行於青島

## ■ 大陸國泰人壽

- 上半年總保費收入較去年同期成長8.3%
- 強化客群經營，契約品質持續提升

## ■ 大陸國泰產險

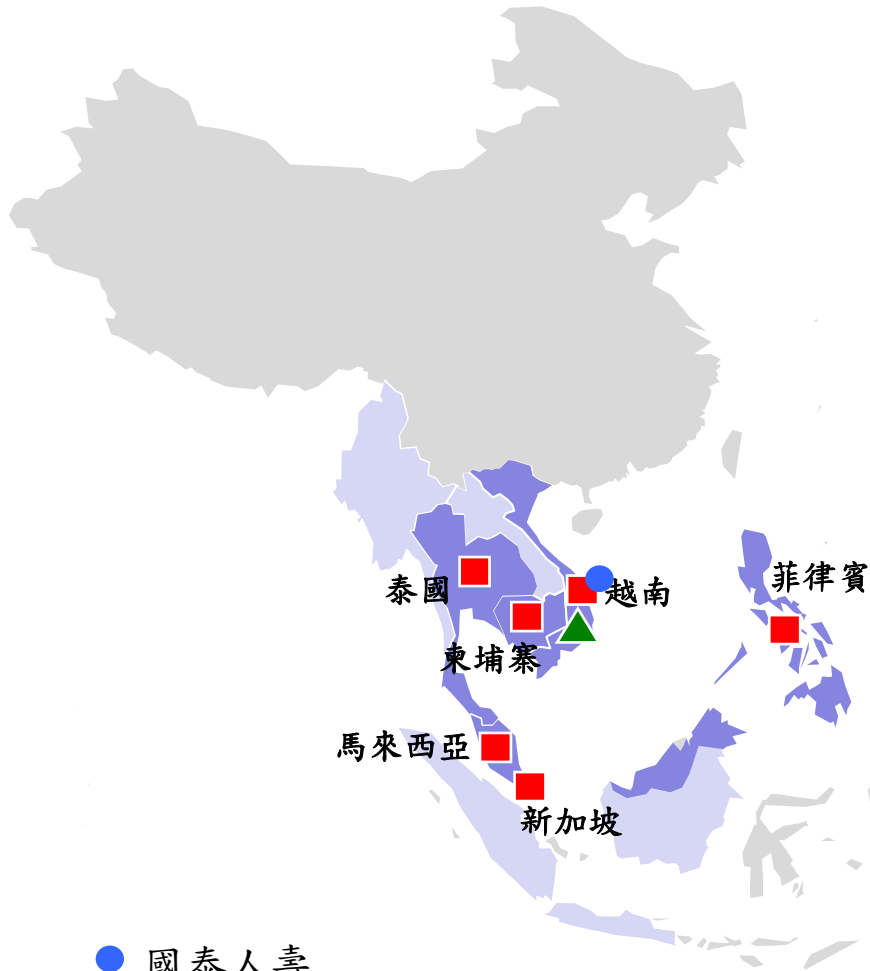
- 保費收入成長動能強勁，上半年累計保費收入年成長高達81%
- 已於17個城市，設立18個網點

## ■ 國泰康利資產管理公司(CCAM)

- 2012年9月開業，至2013年第二季底管理資產規模達9.6億美元



# 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36個網點，世越銀行及萊萊分行在財務業務均表現穩定，資產品質良好
- 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
  - 爭取設立印尼雅加達及緬甸仰光辦事處

## ■ 越南國泰人壽

- 已於6大城市設立營業網點
- 上半年累計稅後盈餘約新台幣4,530萬元

## ■ 越南國泰產險

- 上半年累計保費收入年成長68%

- 2013年上半年營運回顧

- 2013年上半年營運概況

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- 海外營運概況

- 附錄

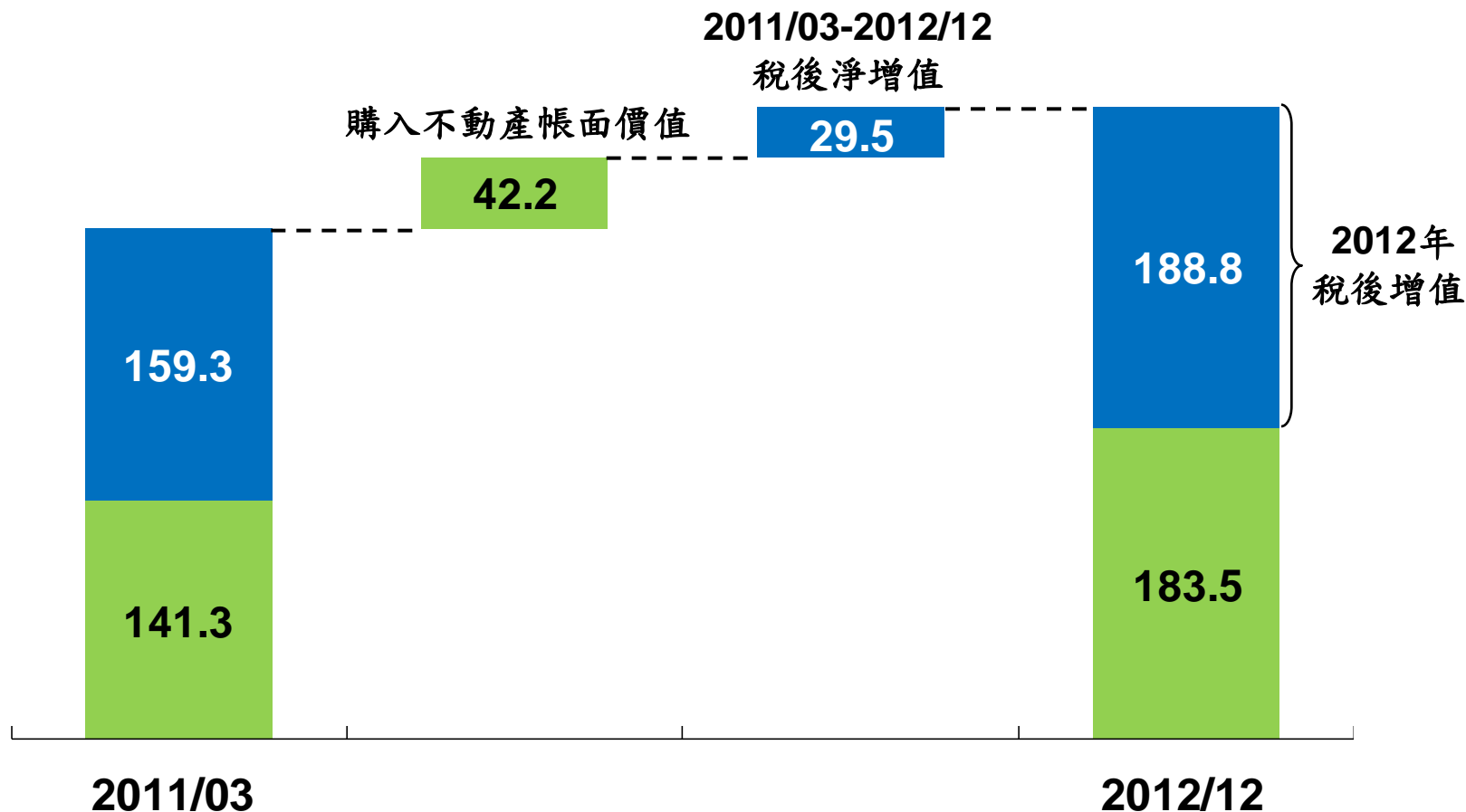
  - 國泰人壽不動產鑑價結果

  - 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

  - 國泰人壽不動產增值特別準備認列

# 附錄: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)



# 附錄：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

# 附錄：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

# 附錄:EV及AV敏感度分析

單位：bn新台幣

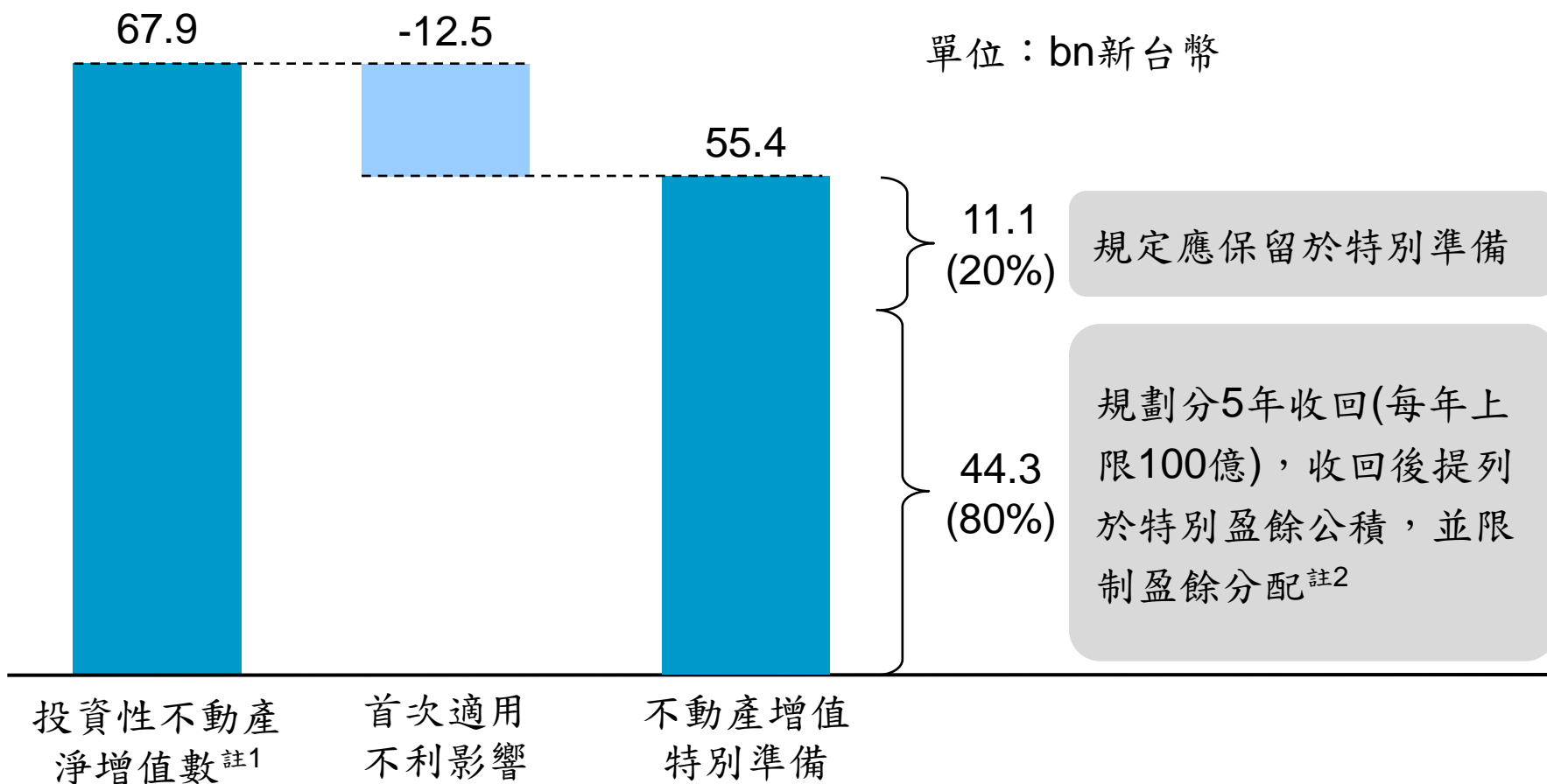
評價日	2012/12/31					
假設別	投資報酬率 -0.25%	投資報酬率 +0.25%	投資報酬率 +0.25% (考慮上限) <sup>註1</sup>	Base Case	貼現率 -0.5%	貼現率 +0.5%
資本成本	-86	-78	-78	-82	-79	-85
調整後淨值 (已扣除資本成本)	238	246	246	242	246	240
有效契約價值	250	396	378	323	345	303
隱含價值(EV)	487	642	624	565	590	543
EV / per share	91.8(45.7)	121.0(60.2)	117.6(58.5)	106.5(53.0)	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

# 附錄：不動產增值特別準備



註1：投資性不動產淨增值數係依「保險業財務報告編製準則」第三十二條規定，以保險業加權平均資金成本3.29%作為折現率推算，

並扣除土地增值稅與房屋增值所得稅後之淨額，實際上遠低於依不動產估價技術規則估算之金額。

註2：不動產增值特別準備之收回係採逐年申請的方式，每年申請核准下一年度的不動產增值特別準備收回數，因此未來各年度的收回金額仍須視未來每年負債公平價值的評價結果而定。

*Q&A*





**Cathay Financial Holdings**  
 (NT\$MMN)

**Income Statement Data (Consolidated)**

	(ROC GAAP)			(IFRS)		1H13/ 1H12	(IFRS)		2Q13/ 2Q12
	FY10	FY11	FY12	1H12	1H13	% Chg	2Q12	2Q13	% Chg
<b>Operating Income</b>									
Net interest income	92,741	105,055	112,816	54,980	56,980	4%	27,158	28,290	4%
Net commission and fee	185	920	2,225	1,588	1,773	12%	1,382	1,712	24%
Net earned premium	448,216	398,192	457,392	249,308	185,905	-25%	111,880	96,367	-14%
Change in liability reserve	(235,134)	(196,217)	(307,362)	(182,532)	(125,623)	-31%	(79,322)	(58,499)	-26%
Net claims payment	(278,363)	(259,386)	(229,037)	(106,893)	(100,068)	-6%	(52,946)	(55,005)	4%
Investment income	13,721	(638)	25,696	12,359	19,605	59%	7,229	8,504	18%
Contribution from associates-equity method	245	107	(50)	18	16	-9%	(5)	(7)	42%
Other net non-interest income	4,698	10,536	9,719	1,376	4,563	232%	671	1,088	62%
Bad debt expense	0	(1,063)	(3,172)	(272)	(538)	98%	(231)	(449)	95%
Operating expense	(43,744)	(47,889)	(51,209)	(24,101)	(25,686)	7%	(12,237)	(12,907)	5%
Income before taxes	2,565	9,618	17,020	5,831	16,927	190%	3,579	9,095	154%
Income taxes	1,718	1,667	38	(453)	(1,953)	331%	(631)	(1,185)	88%
Net income	4,283	11,285	17,058	5,378	14,974	178%	2,949	7,910	168%
EPS (NT\$)	0.39	1.04	1.60	0.49	1.39		0.28	0.74	

**Dividend Payout**

Cash dividend per share	0.60	0.50	0.70	-	-				
Stock dividend per share	0.20	0.50	0.70	-	-				
Outstanding shares (Millions of shares)	10,154	10,158	10,665	10,665	10,665				

**Balance Sheet Data**

Total assets	4,689,190	5,005,403	5,435,303	5,271,516	5,754,448				
Total shareholders' equity	222,507	217,712	248,584	222,731	241,197				

**Operating Metrics**

ROAE (Consolidated)	2.0%	5.1%	7.3%	4.9%	12.2%				
ROAA (Consolidated)	0.1%	0.2%	0.3%	0.2%	0.5%				
Double leverage ratio(inc. preferred stock)	111.5%	119.0%	115.6%	117.8%	120.1%				

**Capital Adequacy Metrics**

Capital Adequacy Ratio (Standalone)	145%	126%	120%	120%	124%				
-------------------------------------	------	------	------	------	------	--	--	--	--

**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) Numbers of FY10-12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(3) Cathay FHC 1H13 EPS included the impact of - NT\$ 0.29 from provision for FX fluctuation reserve and + NT\$ 0.47 from recovery of special reserve on property unrealized gains.

(4) Total may not sum due to rounding.

Cathay Life (NT\$MN)	(ROC GAAP)			(IFRS)		1H13/ 1H12	(IFRS)		2Q13/ 2Q12/
	FY10	FY11	FY12	1H12	1H13	% Chg	2Q12	2Q13	% Chg
<b>Income Statement Data (Consolidated)</b>									
Net written premium	439,699	388,122	445,658	244,168	184,660	-24%	109,280	95,764	-12%
Net earned premium	438,463	390,184	445,573	244,309	179,784	-26%	109,283	93,095	-15%
Reinsurance commission earned	9,254	11,737	14,371	7,480	6,051	-19%	3,796	3,078	-19%
Fee income	2,213	2,872	2,581	1,054	1,636	55%	523	787	50%
Investment income and financial cost	90,241	92,310	120,131	56,423	68,876	22%	29,369	34,472	17%
Other operating income	1,430	1,621	1,610	812	682	-16%	346	356	3%
Separate account revenues	54,653	87,360	104,180	27,691	44,451	61%	6,008	6,543	9%
Net claims payment	(272,907)	(253,108)	(221,754)	(103,485)	(96,173)	-7%	(51,101)	(53,041)	4%
Changes in liability reserves	(232,542)	(197,431)	(306,017)	(182,366)	(125,377)	-31%	(79,222)	(61,415)	-22%
Acquisition and commission expense	(30,114)	(32,812)	(33,722)	(16,309)	(16,940)	4%	(7,671)	(8,006)	4%
Other operating costs	(3,488)	(4,396)	(4,842)	(2,323)	(2,731)	18%	(1,051)	(1,583)	51%
Separate account expense	(54,653)	(87,360)	(104,180)	(27,691)	(44,451)	61%	(6,008)	(6,543)	9%
Operating expense	(13,880)	(15,211)	(17,493)	(8,429)	(7,996)	-5%	(4,587)	(4,065)	-11%
Net non-operating income	1,254	934	965	480	503	5%	254	344	35%
Income taxes	3,100	3,548	1,752	849	(617)	-	8	(391)	-
Net income	(6,978)	248	3,157	(1,505)	7,698	-	(54)	3,632	-
<b>Balance Sheet Data</b>									
Total assets	3,059,952	3,289,797	3,646,667	3,540,154	3,857,067				
General account	2,790,701	2,995,746	3,317,110	3,245,371	3,505,164				
Separate account	269,251	294,051	329,557	294,783	351,903				
Reserves for life insurance liabilities	2,597,016	2,803,537	3,097,242	3,032,660	3,282,069				
Total liabilities	2,944,762	3,176,238	3,510,381	3,420,544	3,725,746				
Total shareholders' equity	115,190	113,558	136,286	119,610	131,321				
<b>Operating Metrics</b>									
First Year Premium(FYP)	330,101	255,530	267,169	137,035	99,566				
First Year Premium Equivalent(FYPE)	78,809	80,517	91,773	47,307	39,824				
Expense ratio	7.7%	11.1%	10.5%	9.4%	12.7%				
13-M persistency ratio	96.2%	97.1%	97.3%	97.2%	97.8%				
25-M persistency ratio	85.8%	89.7%	91.8%	89.9%	92.1%				
ROAE	-5.7%	0.4%	2.7%	-2.5%	11.4%				
ROAA	-0.2%	0.01%	0.1%	-0.1%	0.4%				
<b>Capital Adequacy Metrics</b>									
RBC ratio (Standalone)	295%	260%	234%	247%	252%				

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) Numbers of FY10-12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.
- (3) Cathay Life 1H13 net income included the impact from provision for FX fluctuation reserve and recovery of special reserve on property unrealized gains.
- (4) ROAE & ROAA of FY10-12 are standalone figures.
- (5) Total may not sum due to rounding.

**Cathay United Bank**

(NT\$MN)	(ROC GAAP)			(IFRS)		1H13/ 1H12	(IFRS)		2Q13/ 2Q12/
	FY10	FY11	FY12	1H12	1H13	% Chg	2Q12	2Q13	% Chg
<b>Income Statement Data (Consolidated)</b>									
<b>Operating Income</b>									
Net interest income	15,470	18,719	21,153	10,503	10,775	3%	5,248	5,487	5%
Fee income	6,609	6,825	7,348	3,528	4,412	25%	1,711	2,328	36%
Investment income	3,745	4,038	3,742	1,748	2,503	43%	815	1,342	65%
other income	2,016	932	2,334	372	437	17%	165	274	66%
<b>Net operating income</b>	<b>27,841</b>	<b>30,514</b>	<b>34,577</b>	<b>16,152</b>	<b>18,126</b>	<b>12%</b>	<b>7,939</b>	<b>9,432</b>	<b>19%</b>
Operating expenses	(15,160)	(16,715)	(17,581)	(8,729)	(9,142)	5%	(4,250)	(4,577)	8%
<b>Pre-provision profit</b>	<b>12,681</b>	<b>13,799</b>	<b>16,996</b>	<b>7,423</b>	<b>8,985</b>	<b>21%</b>	<b>3,689</b>	<b>4,855</b>	<b>32%</b>
Net provisions for possible losses	0	(627)	(2,126)	328	34	-90%	11	(90)	-913%
<b>Income before taxes</b>	<b>12,681</b>	<b>13,172</b>	<b>14,870</b>	<b>7,751</b>	<b>9,019</b>	<b>16%</b>	<b>3,700</b>	<b>4,765</b>	<b>29%</b>
Income tax	(1,170)	(1,744)	(1,602)	(941)	(1,196)	27%	(424)	(605)	43%
<b>Net income</b>	<b>11,511</b>	<b>11,428</b>	<b>13,268</b>	<b>6,810</b>	<b>7,823</b>	<b>15%</b>	<b>3,276</b>	<b>4,160</b>	<b>27%</b>
<b>Balance Sheet Data</b>									
Total assets	1,603,235	1,738,125	1,814,643	1,743,767	1,900,748				
Loans, net	900,995	1,001,926	1,003,183	1,031,259	996,777				
Financial assets	496,571	506,241	560,469	539,600	627,150				
Total liability	1,505,262	1,636,798	1,708,630	1,645,255	1,787,876				
Deposits	1,342,231	1,484,029	1,539,774	1,475,452	1,570,468				
Financial Debenture Payable	23,655	36,024	42,519	40,199	52,649				
Total shareholders' equity	97,974	101,327	106,012	98,512	112,872				
<b>Operating Metrics</b>									
Cost income ratio	54.5%	55.3%	50.9%	54.1%	50.3%				
ROAE	12.0%	11.5%	13.0%	13.7%	14.3%				
ROAA	0.7%	0.7%	0.8%	0.8%	0.8%				
<b>Assets Quality</b>									
NPL	2,520	2,807	3,373	3,426	3,464				
NPL ratio	0.28%	0.28%	0.34%	0.33%	0.35%				
NPL provisions	6,902	9,308	13,037	10,607	14,133				
Coverage ratio	277.2%	331.6%	386.5%	309.6%	408.0%				
<b>Capital Adequacy Metrics</b>									
BIS ratio (Standalone)	11.2%	11.8%	12.4%	11.0%	13.1%				
Tier I Ratio (Standalone)	9.6%	9.2%	9.0%	8.3%	9.2%				
BIS ratio (Consolidated)	11.4%	12.0%	12.6%	11.0%	13.1%				
Tier I Ratio (Consolidated)	9.7%	9.4%	9.2%	8.3%	9.2%				

**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) Numbers of FY10-12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(3) ROAE & ROAA of FY10-12 are standalone figures.

(4) Total may not sum due to rounding

**Cathay Century**

(NT\$MM)	FY10	FY11	FY12	1H12	1H13	1H13/ 1H12	2Q13/		2Q13/ 2Q12/
						% Chg	2Q12	2Q13	% Chg
<b>Income Statement Data (Consolidated)</b>									
Premium income	12,958	14,955	17,040	8,380	9,635	15%	4,641	5,208	12%
Net written premium	9,336	10,911	12,614	6,074	7,272	20%	3,277	3,802	16%
Net earned premium	9,135	9,995	11,724	5,454	6,604	21%	2,817	3,492	24%
Reinsurance commission earned	361	406	464	228	259	14%	111	132	18%
Fee income	29	32	33	16	17	6%	9	10	14%
Investment	492	477	595	300	312	4%	116	194	67%
Interest income	332	377	413	194	194	0%	103	101	-2%
Other investment income, net	160	100	182	106	119	12%	13	93	591%
Other operating income	1	0	0	0	0	-	0	0	
Net claims payment	(4,765)	(5,850)	(6,669)	(3,085)	(3,629)	18%	(1,630)	(1,822)	12%
Changes in liability reserves	(1,154)	82	(369)	(167)	(245)	47%	(85)	(292)	242%
Commissions and other operating costs	(587)	(655)	(774)	(350)	(504)	44%	(187)	(275)	47%
Operating expenses	(3,310)	(3,887)	(4,433)	(2,040)	(2,498)	22%	(1,071)	(1,314)	23%
Operating income	202	601	571	356	315	-11%	79	124	57%
Net non-operating income	29	22	(9)	(5)	11	-	(5)	2	-
Income taxes	(40)	(133)	(195)	(75)	(105)	39%	(30)	(61)	104%
Net income	191	491	366	276	221	-20%	44	65	47%
<b>Balance Sheet Data</b>									
Total assets	23,839	27,041	29,131	29,188	31,331				
Total stockholders' equity	4,171	4,436	4,884	4,549	4,937				
<b>Operating Metrics</b>									
Gross Combined ratio	90.2%	89.0%	82.6%	76.3%	78.0%				
Net Combined ratio	98.2%	96.0%	93.7%	90.1%	92.3%				
ROAE	7.8%	16.5%	16.5%	12.4%	9.1%				
ROAA	1.4%	2.5%	2.6%	2.0%	1.5%				
<b>Capital Adequacy Metrics</b>									
RBC ratio (Standalone)	271%	301%	314%	307%	315%				

**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) Numbers of FY10-12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(3) ROAE & ROAA of FY10-12 are standalone figures.

(4) Total may not sum due to rounding.