

# 2014年第二季法人說明會

2014年8月



國泰金控

Cathay  
Financial Holdings

# 聲明

---

- 本文件係由國泰金融控股股份有限公司（以下簡稱「本公司」）所提供，除財務報表所含之數字及資訊外，本文件所含資料並未經會計師或獨立專家審核或審閱，本公司對該等資料或意見之允當性、準確性、完整性及正確性，不作任何明示或默示之聲明與擔保。本文件所含資料僅以提供當時之情況為準，本公司不會就本文件提供後所發生之任何變動而更新其內容。本公司及關係企業及各該負責人，無論係因過失或其他原因，均不對因使用本文件或其內容所致之任何損害負任何責任。
- 本文件可能包含「前瞻性陳述」，包括但不限於所有本公司對未來可能發生的業務活動、事件或發展的陳述。該等陳述係基於本公司對未來營運之假設，及種種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。
- 本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。
- 本文件之任何部分不得直接或間接複製、再流通或傳送給任何第三人，且不得為任何目的出版刊印本文件之全部或部分。

# 議程

---

## ■ 2014年上半年營運回顧

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

## ■ 海外營運概況

## ■ 國泰世華銀行營運策略報告

## ■ 附錄

資本適足性

# 2014年上半年營運回顧

## 國泰世華銀行

- 放款成長達11%、資產品質維持良好
- 手續費收入持續成長，年增率達19%
- 持續擴張亞太網點，海外貢獻全行稅前獲利達41%

## 國泰人壽

- 傳統型壽險中分期繳佔比達93%；FYPE市佔率穩居業界第一
- 海外投資比重增加至45.1%、避險成本0.71%；投資績效維持穩定
- 金融商品未實現利益及淨值大幅提升，增加海外併購動能

## 國泰產險

- 保費市佔率達13%，保費年成長6%，穩居市場第二大
- 持續加強客戶服務及深耕優質通路，海外市場保費收入穩定成長

## 國泰投信

- AUM逾4,400億，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

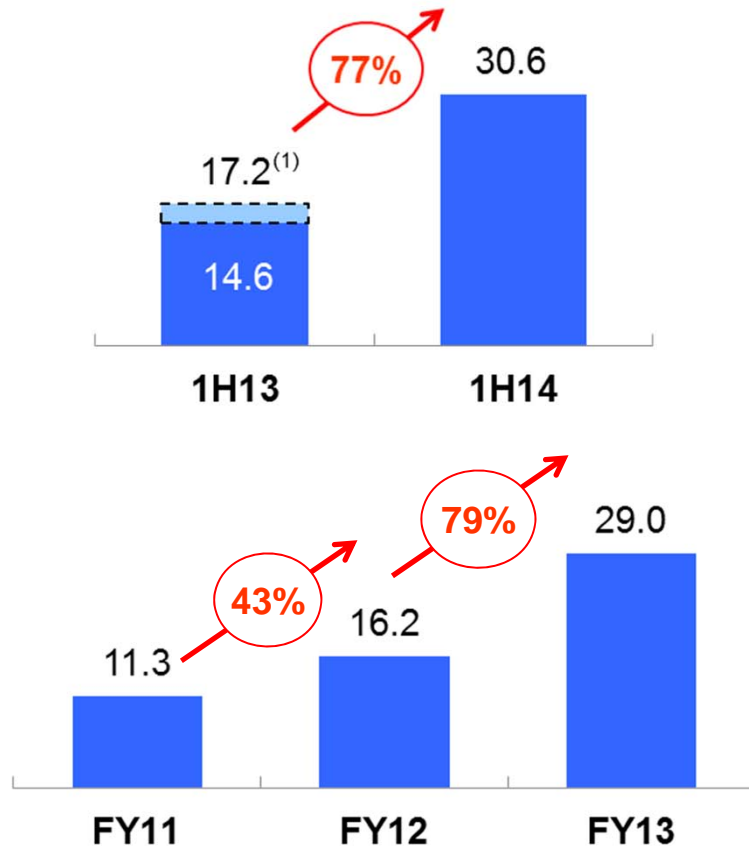
## 國泰證券

- 獲利大幅提升，2014年上半年稅後獲利創歷史新高
- 複委託及主辦承銷金額創歷史新高

# 國泰金控 – 稅後淨利與每股盈餘

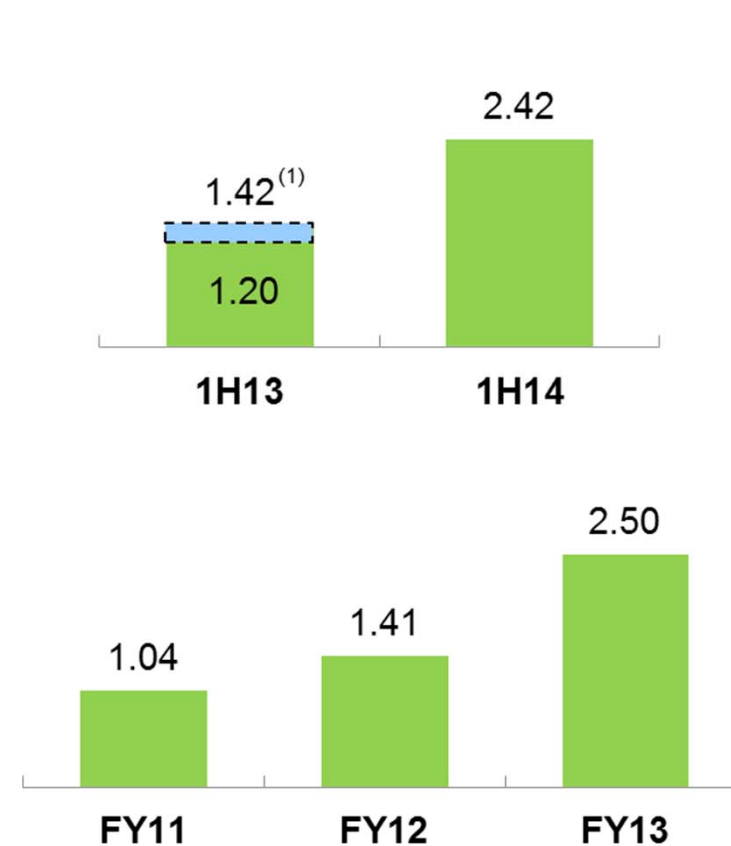
## 稅後淨利 (NT\$BN)

■ 投資性不動產採公允價值模式對稅後淨利影響



## 每股盈餘 (NT\$)

■ 投資性不動產採公允價值模式對每股盈餘影響



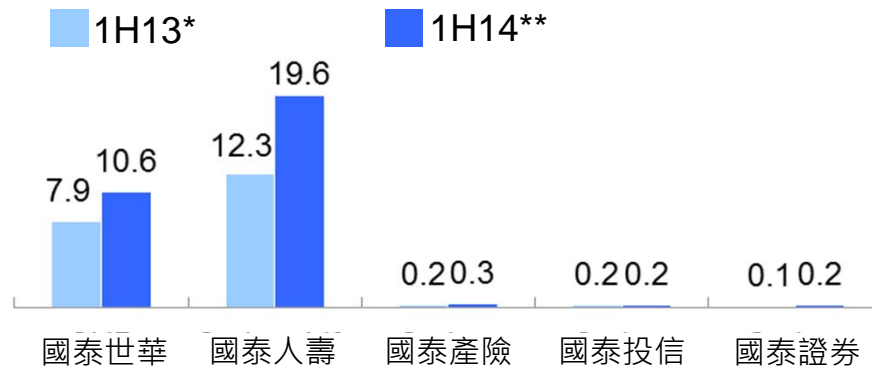
註1：2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，1H13之擬制性數據亦已反映其影響；該擬制性調整對國泰金控1H13稅後淨利及每股盈餘影響分別為NT\$2.6BN及NT\$0.22。

註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。

註3：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

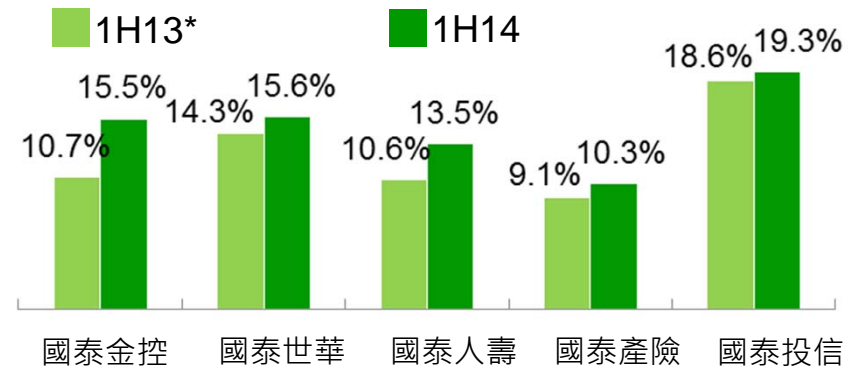
# 國泰金控 – 主要子公司獲利表現

## 主要子公司稅後淨利 (NT\$BN)



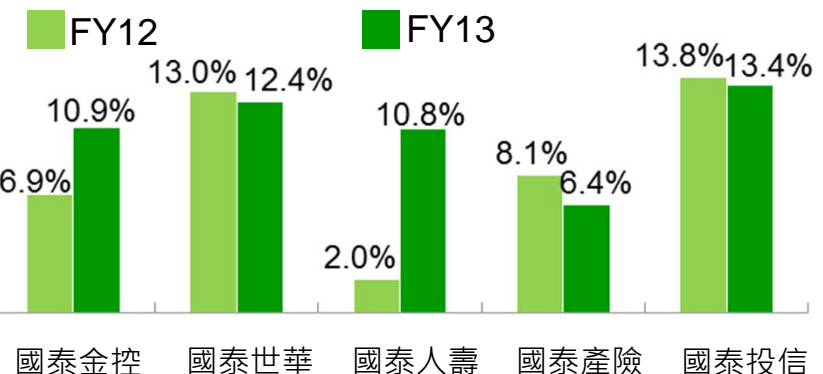
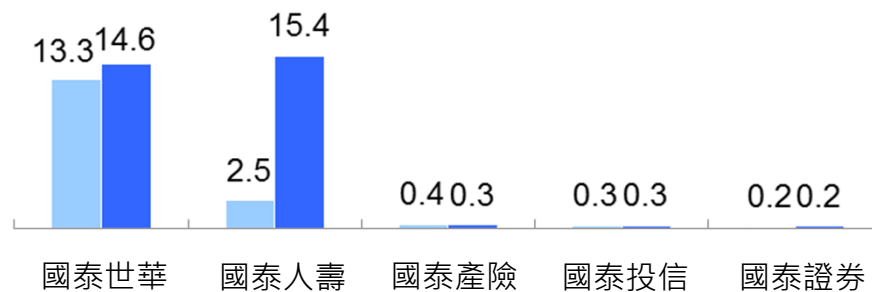
\* 1H13為擬制性數據，反映投資性不動產改採用公允價值模式之影響  
 \*\*國泰世華及國泰人壽1H14稅後淨利包含投資性不動產稅後增值利益分別為-NT\$0.04BN及NT\$13.8BN。

## ROE



\*2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，1H13之擬制性數據亦已反映其影響；該擬制性調整對國泰金控、國泰世華及國泰人壽1H13 ROE影響分別為 -1.5%,-0.1%及-0.8%。

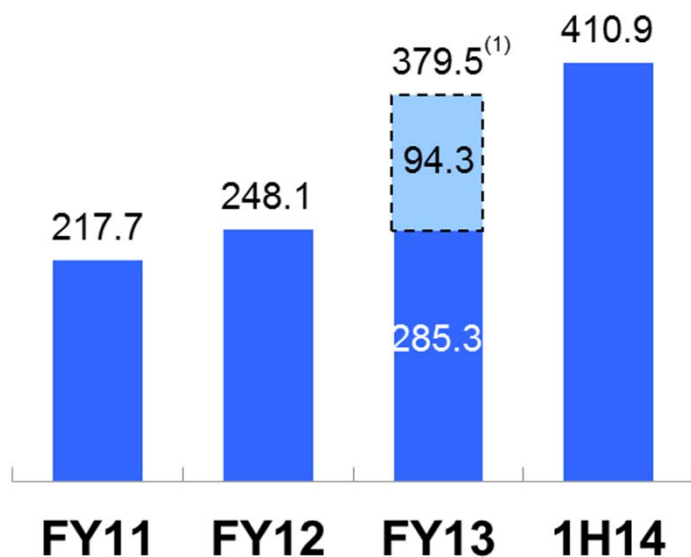
## FY12 vs FY13



# 國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

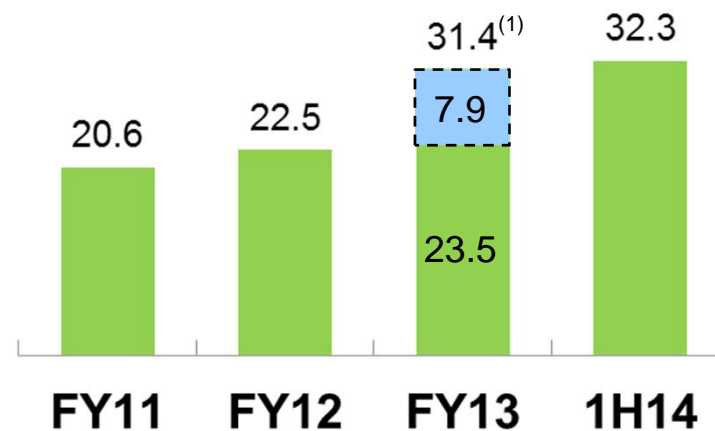
## 帳面淨值(NT\$BN)

■ 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之擬制性數據已反映其影響。

註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。

註3：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 議程

---

## ■ 2014年上半年營運回顧

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

## ■ 海外營運概況

## ■ 國泰世華銀行營運策略報告

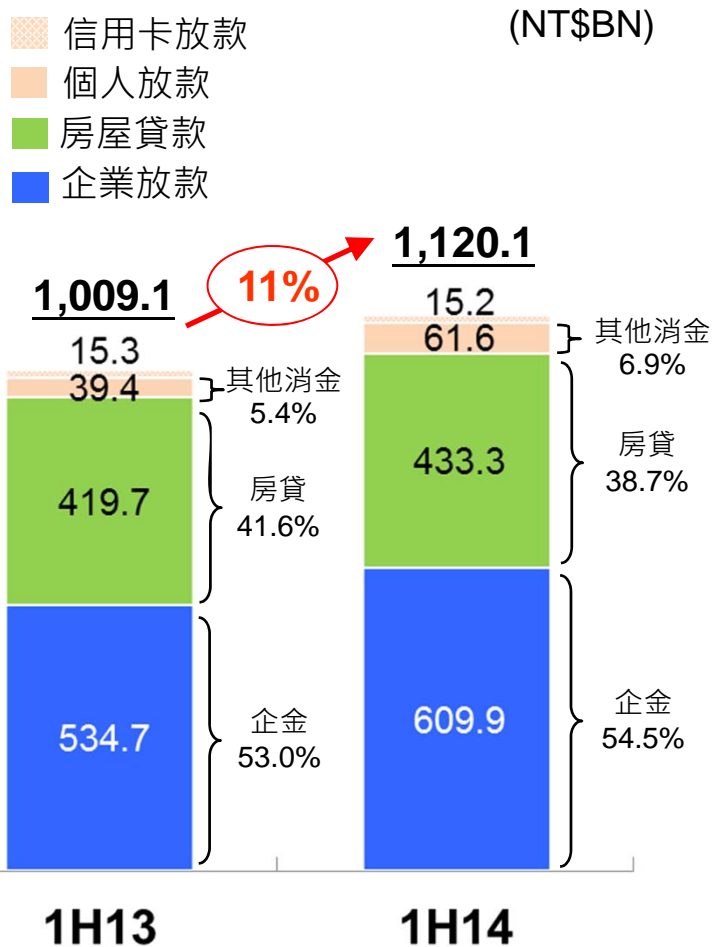
## ■ 附錄

資本適足性

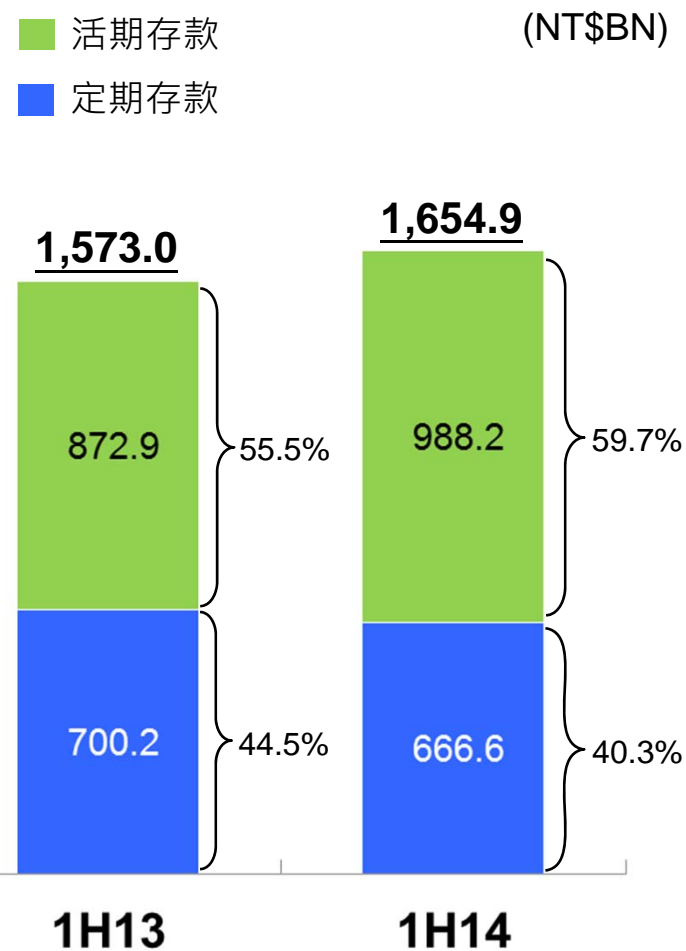


# 國泰世華銀行 – 放款與存款結構

## 放款結構



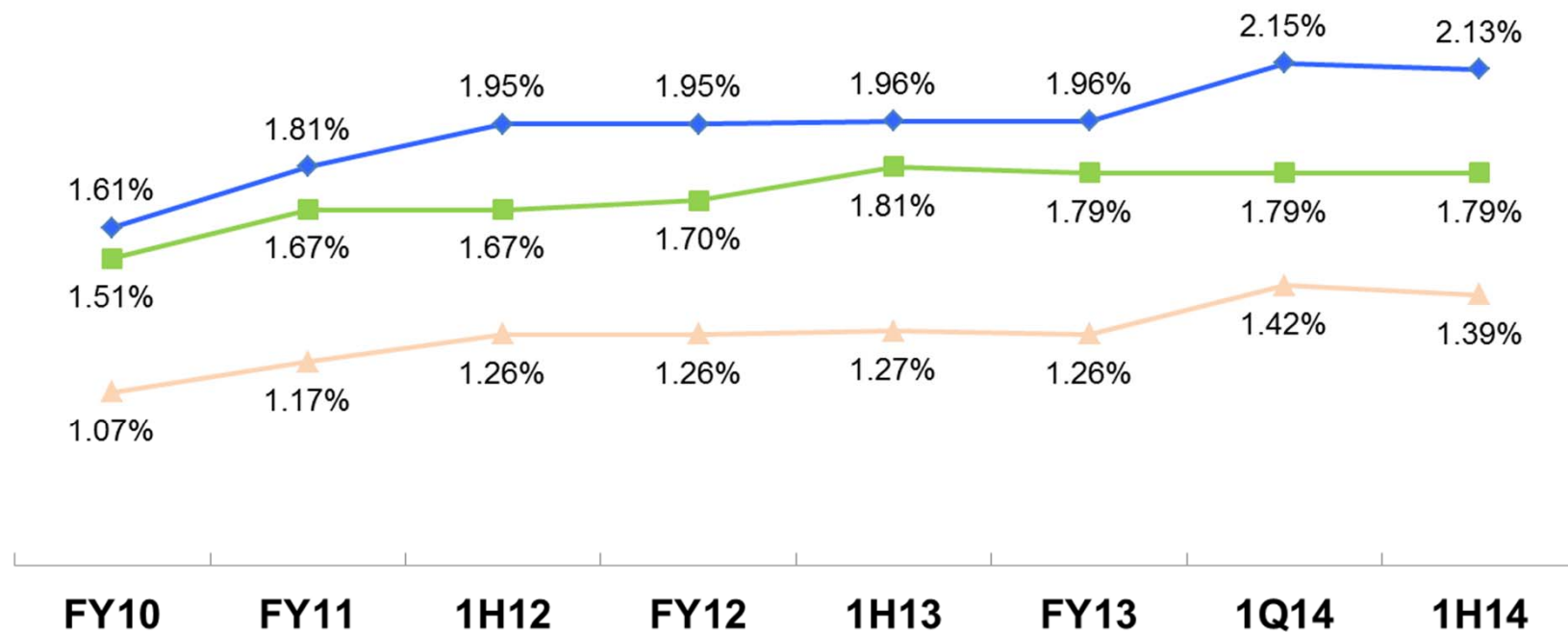
## 存款結構



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

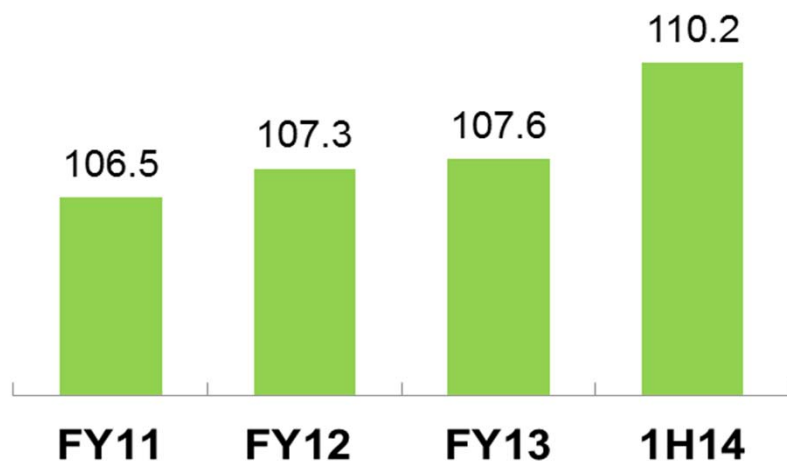


註：含信用卡放款

# 國泰世華銀行 – SME與外幣放款

## SME放款

(NT\$BN)

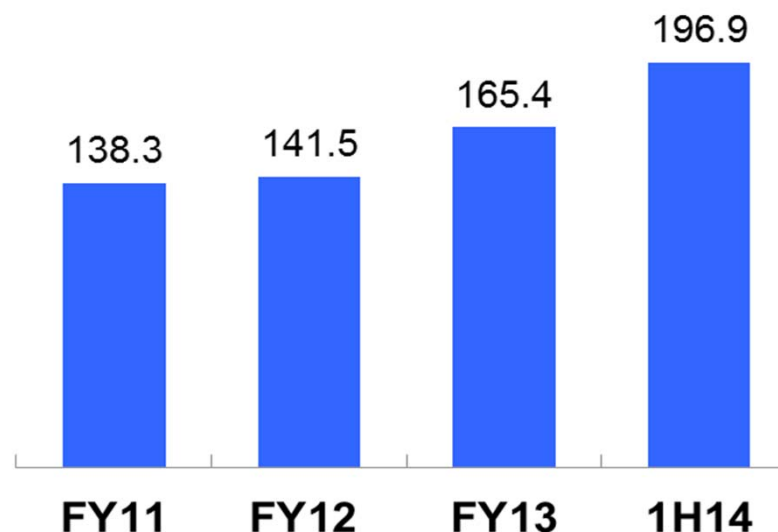


佔全行放款

10.6% 10.6% 10.3% 10.0%

## 外幣放款

(NT\$BN)

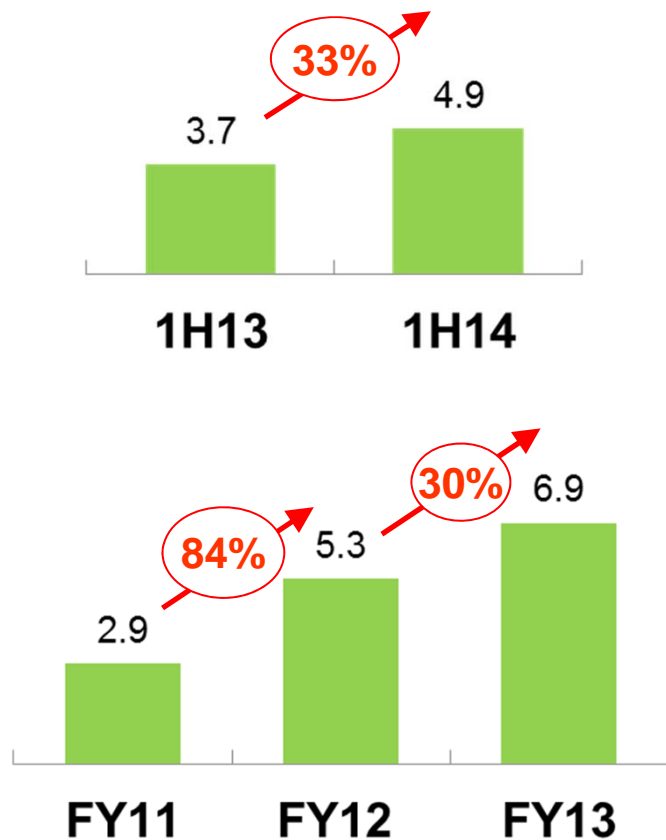


13.7% 14.0% 15.9% 17.6%

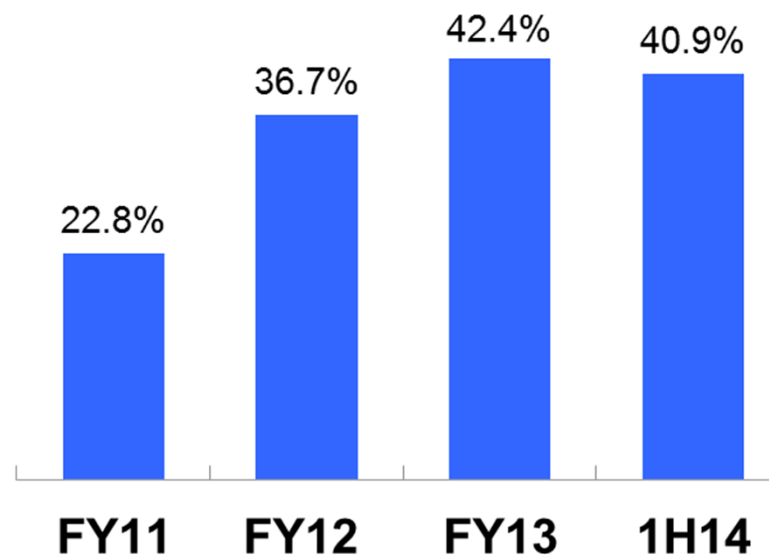
# 國泰世華銀行 – 海外獲利

## 海外獲利

(NT\$BN)

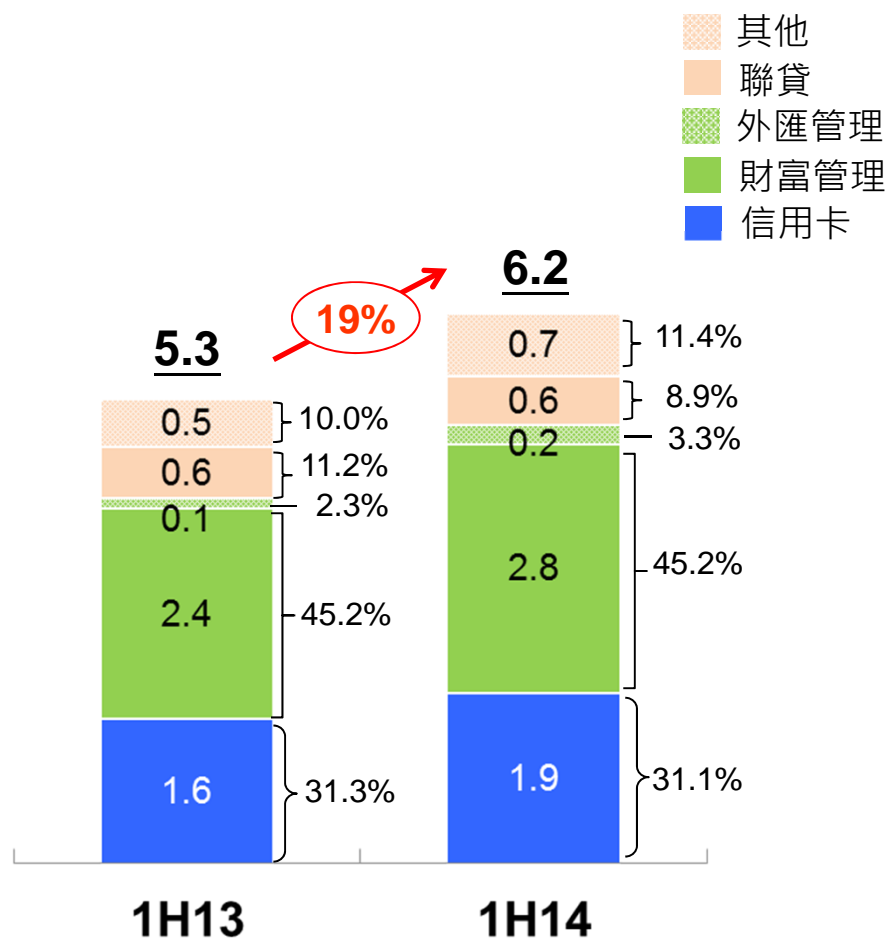


## 海外獲利佔全行稅前盈餘



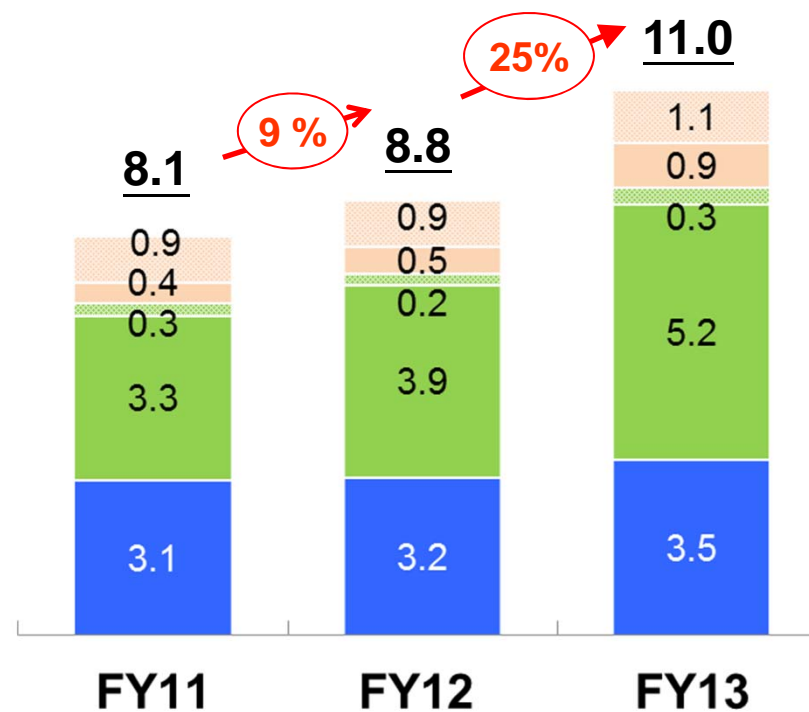
# 國泰世華銀行 – 手續費收入

## 手續費收入結構



## 手續費收入結構(年資料)

(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 – 財富管理手續費收入

## 財富管理手續費收入

## 財富管理手續費收入(年資料)

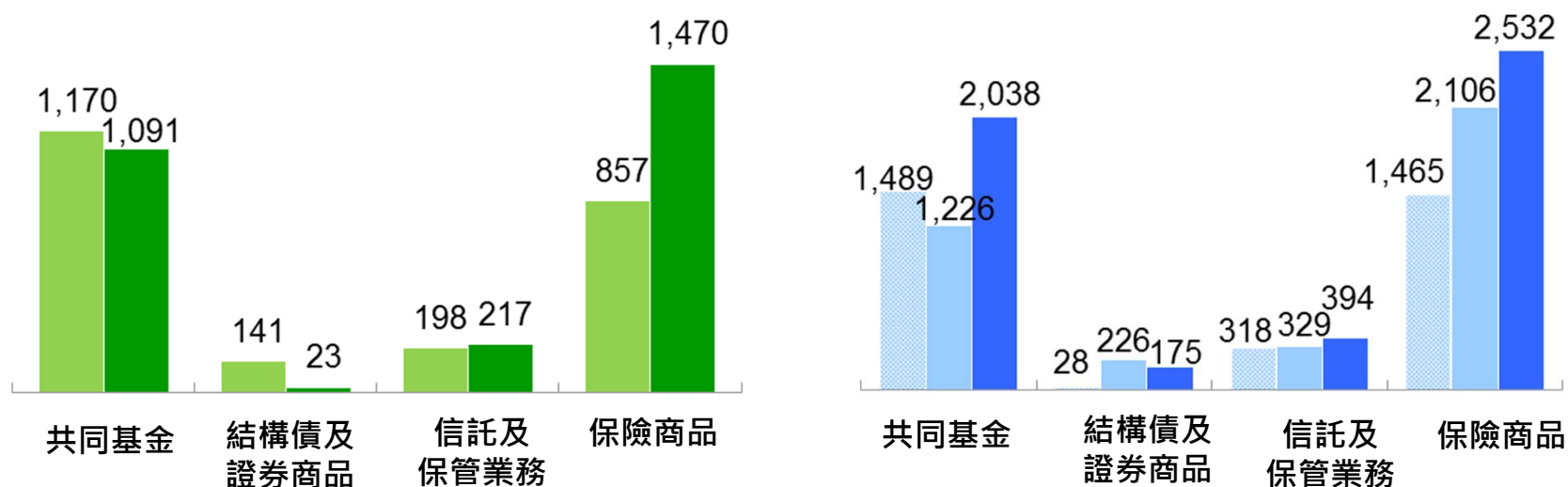
(NT\$MN)	1H13	1H14	FY11	FY12	FY13
財富管理手續費收入*	2,378	2,824	3,309	3,894	5,163
年成長率	23.3%	18.8%	5.3%	17.7%	32.6%

\*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	357	1,121	71	141	1,159
-------------------	-----	-------	----	-----	-------

■ 1H13 ■ 1H14

■ FY11 ■ FY12 ■ FY13

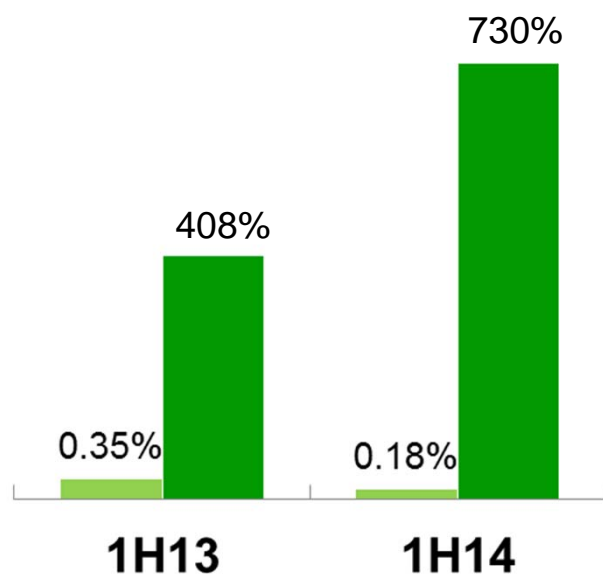


註：上圖財富管理手續費收入不包含DCI、SI及其他財富管理價差收入。因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰世華銀行 – 資產品質

## 逾放比及備抵呆帳覆蓋率

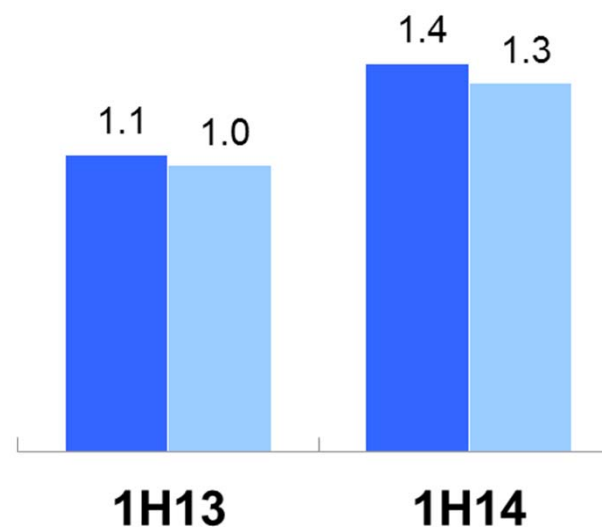
- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比	0.04%	0.05%
-------	-------	-------

## 提存及呆帳回收

- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收



# 議程

---

- **2014年上半年營運回顧**

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- **海外營運概況**

- **國泰世華銀行營運策略報告**

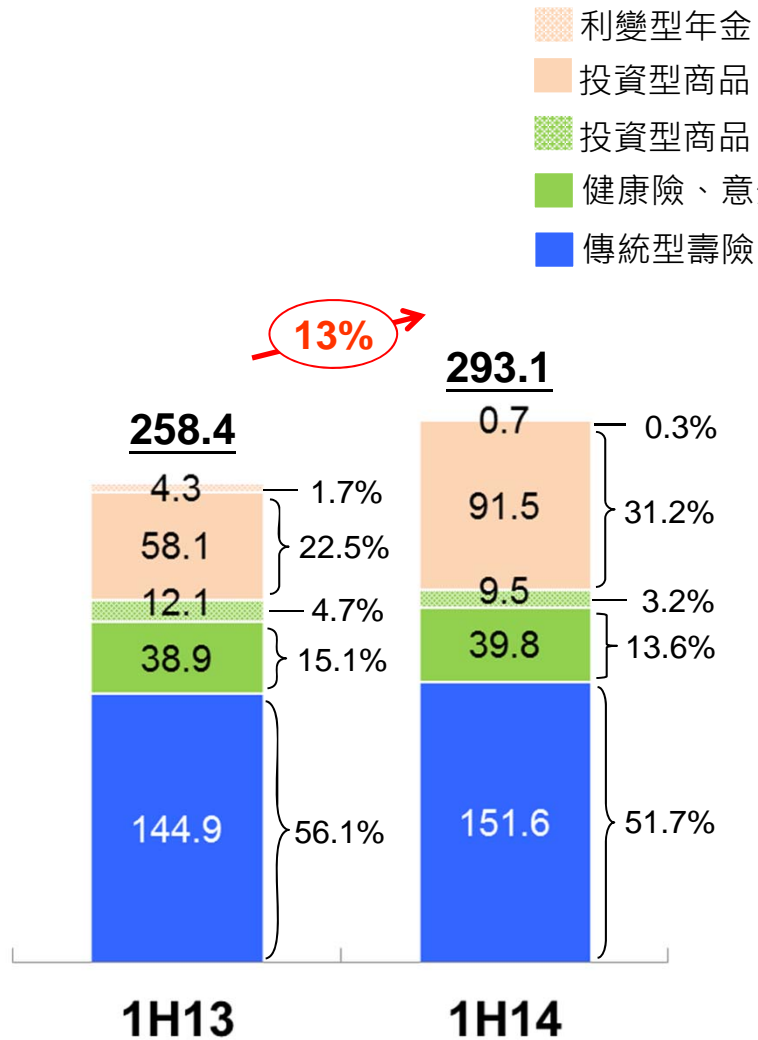
- **附錄**

  - 資本適足性



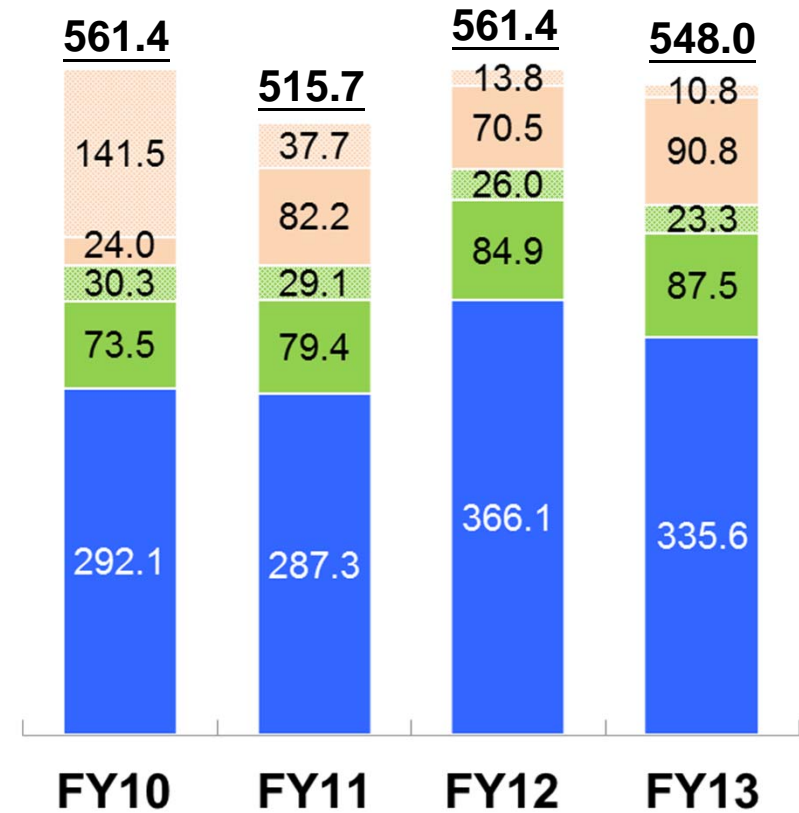
# 國泰人壽 – 總保費收入

## 總保費收入



## 總保費收入 (年資料)

(NT\$BN)

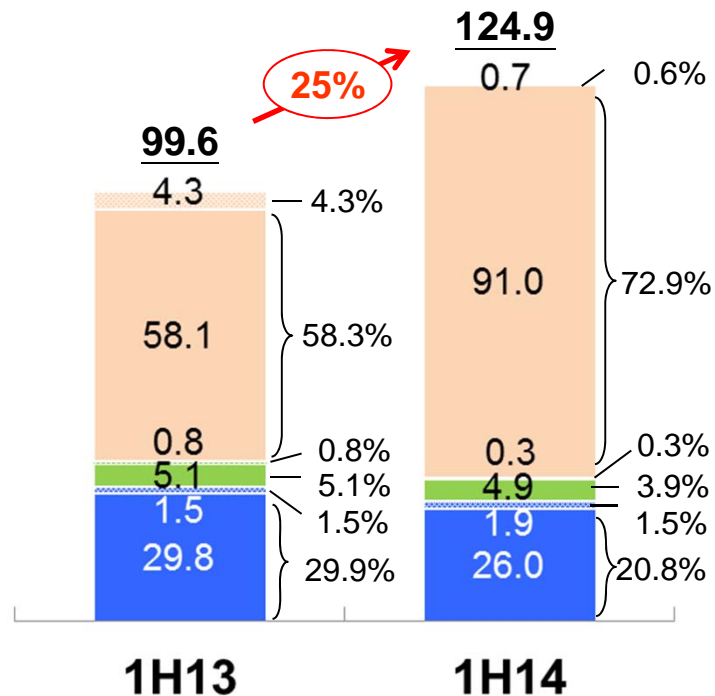


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

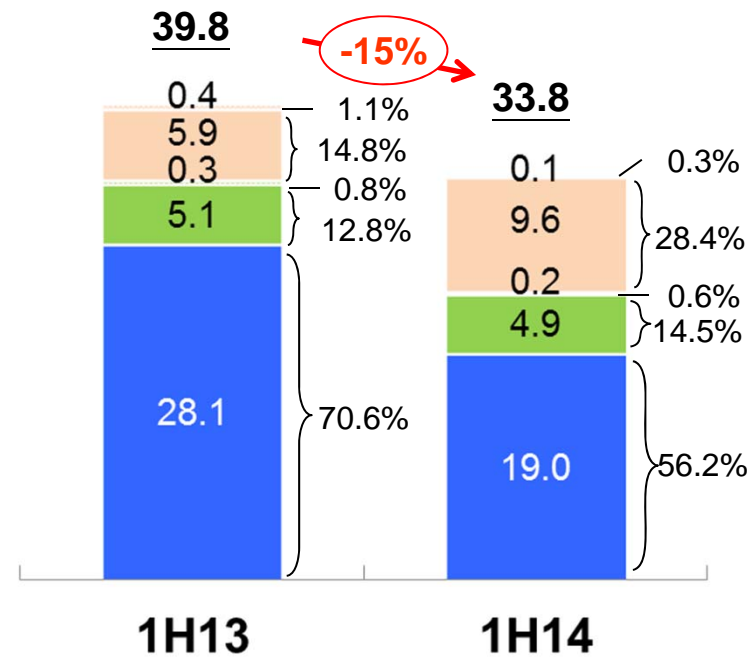
## 初年度保費收入(FYP)

- 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

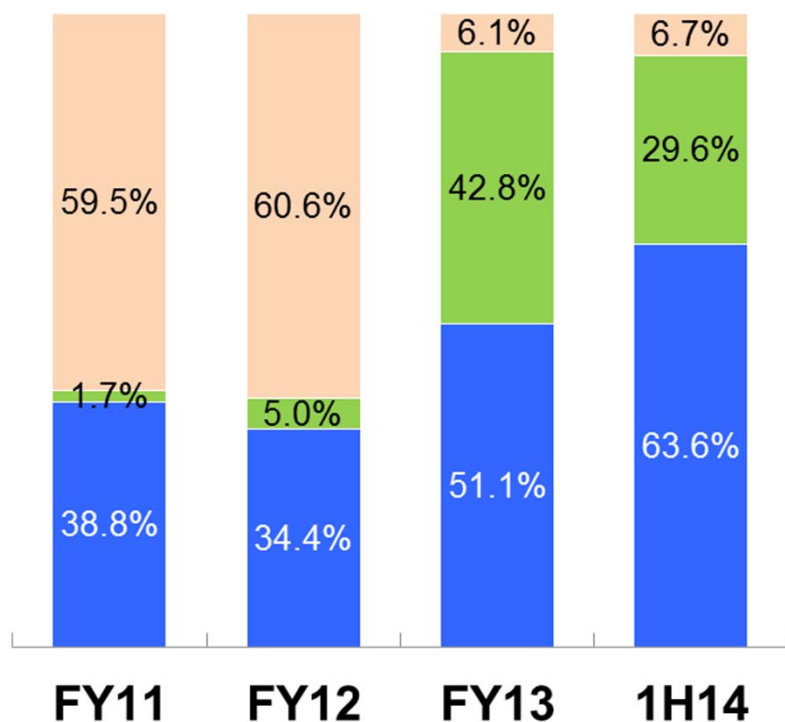


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰人壽 – 提高分期繳保單佔比

## 傳統型壽險繳別分佈

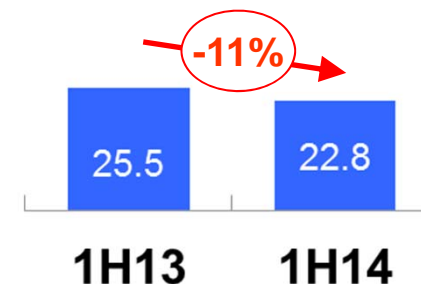
- 躉繳
- 2年分期繳
- 3年以上分期繳



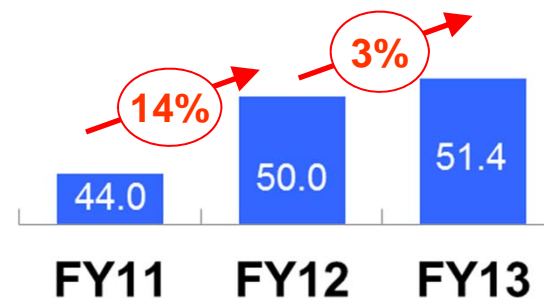
註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

## 新契約價值 (NT\$BN)

Profit Margin	1H13	1H14
VNB/FYP	26%	18%
VNB/FYPE	64%	67%



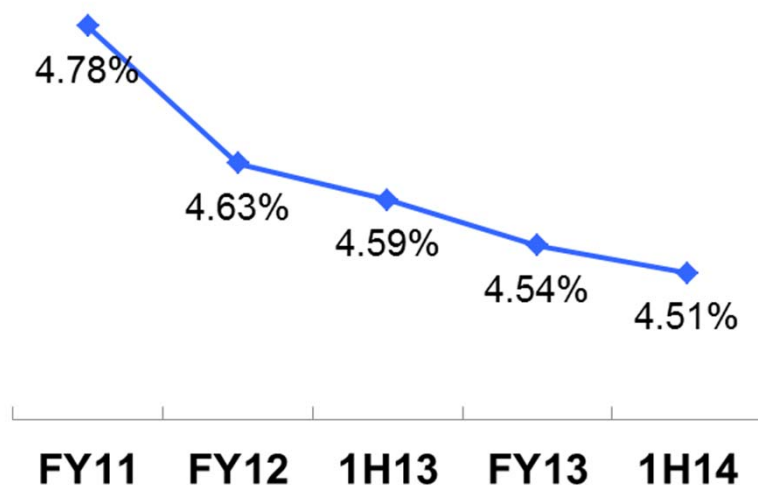
Profit Margin	FY11	FY12	FY13
VNB/FYP	17%	19%	26%
VNB/FYPE	55%	54%	70%



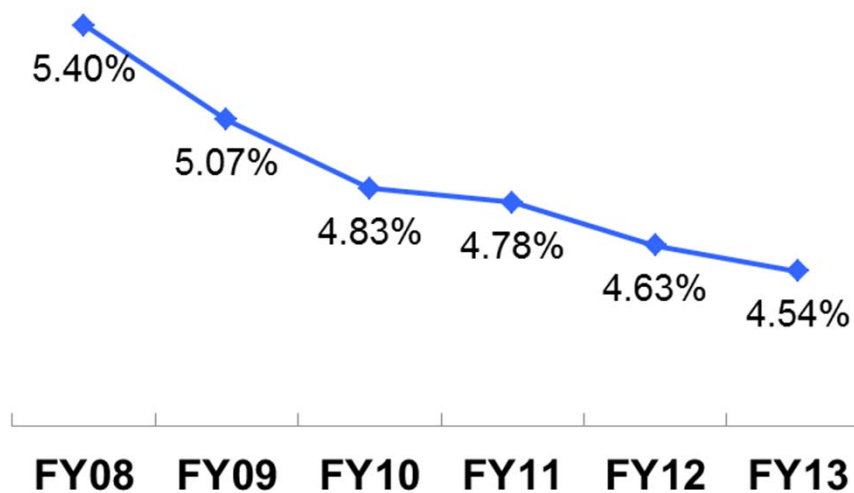
註：1H14 VNB採用計算2013年隱含價值之假設計算。

# 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)	4Q11	4Q12	4Q13		1H14	
總投資金額 <sup>註3</sup>	2,959.2	3,283.7		3,785.1		3,931.8
	Weight	Weight	Weight	Amount	Weight	Amount
現金及約當現金	8.6%	8.2%	3.7%	138.4	3.2%	127.0
國內股票	8.5%	8.1%	8.9%	337.3	9.2%	362.1
國外股票	4.0%	4.3%	4.9%	186.5	4.9%	190.7
國內債券	16.4%	16.6%	14.4%	546.1	13.3%	523.5
國外債券	38.6%	39.6%	38.9%	1472.5	40.2%	1581.4
擔保放款	10.2%	10.3%	12.2%	461.2	12.7%	497.4
保單貸款	6.4%	5.5%	4.7%	177.9	4.4%	172.7
不動產	5.4%	5.6%	10.6%	402.2 <sup>註1</sup>	10.9%	429.0 <sup>註1&amp;2</sup>
其他	2.0%	1.8%	1.7%	62.9	1.2%	47.9

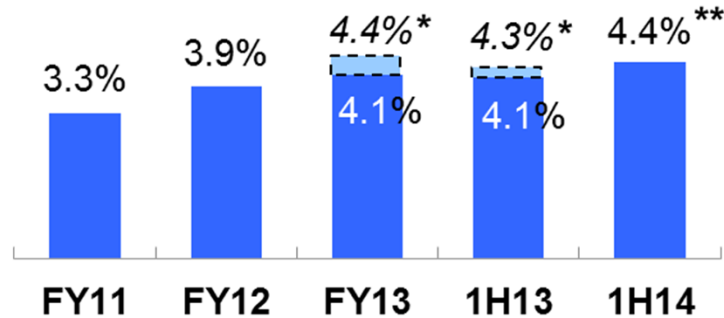
註1：含2013/1/1初次適用IFRS之投資性不動產增值數NT\$71.3BN及2014/1/1投資性不動產採公允價值模式之調整數NT\$133.1BN。

註2：含2014/6/30投資性不動產後續衡量採公允價值評價之影響數NT\$16.4BN。

註3：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。

# 國泰人壽 – 投資績效檢視

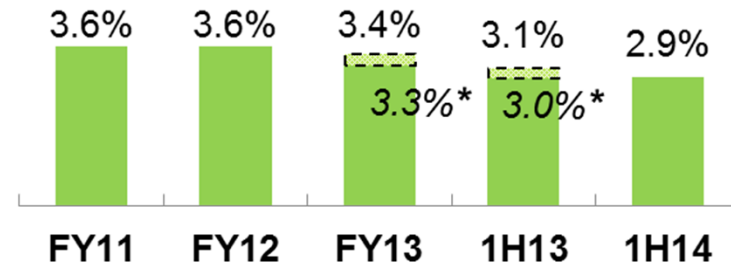
## 避險後投資收益率



\* FY13及1H13 (4.4% 及4.3%) 為擬制性數據，已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。

\*\* 國泰人壽1H14稅後淨利包含投資性不動產稅後增值利益 NT\$13.8BN。

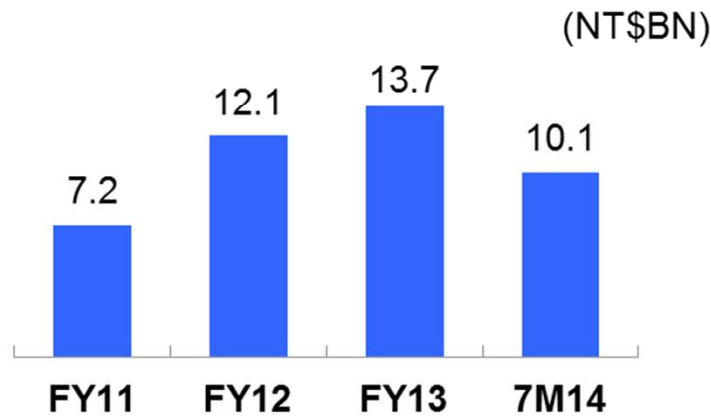
## 經常性投資避險前收益率<sup>註</sup>



\* FY13及1H13 (3.3% 及3.0%) 為擬制性數據，已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。

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。今年現金股利收入主要於第三季認列。

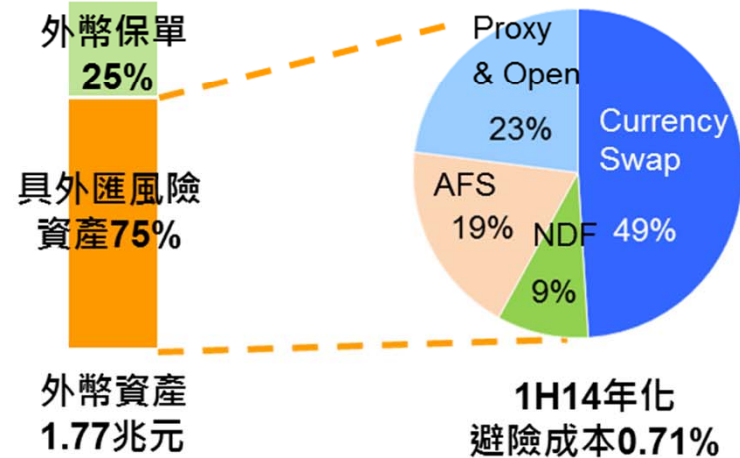
## 現金股利



## 外幣資產

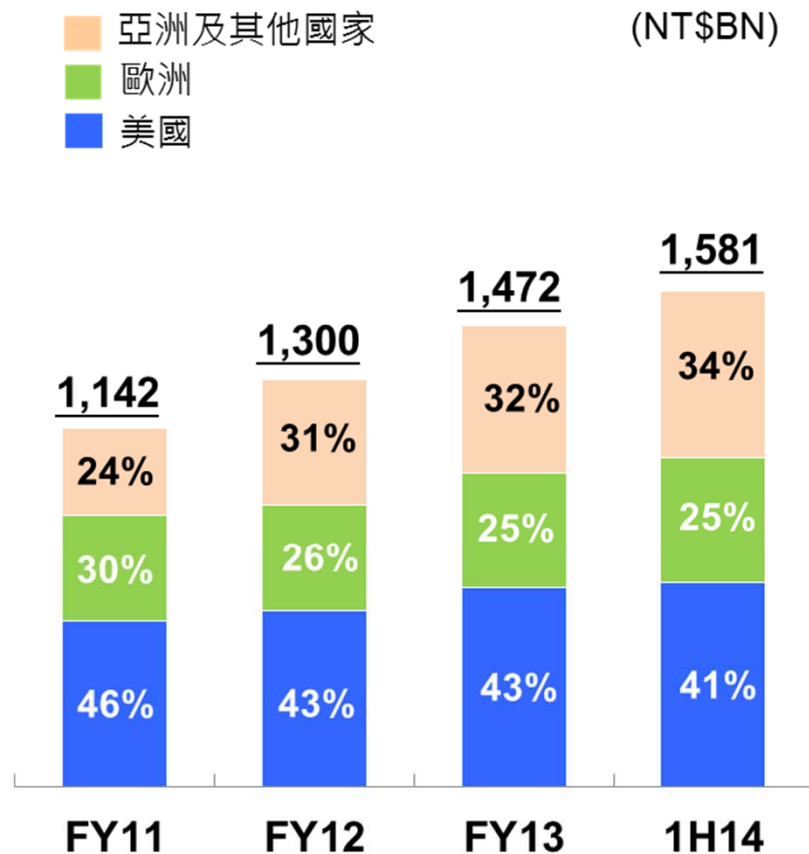


## 具外匯風險資產



# 國泰人壽 – 國外債券投資檢視

## 國外債券投資地域分佈



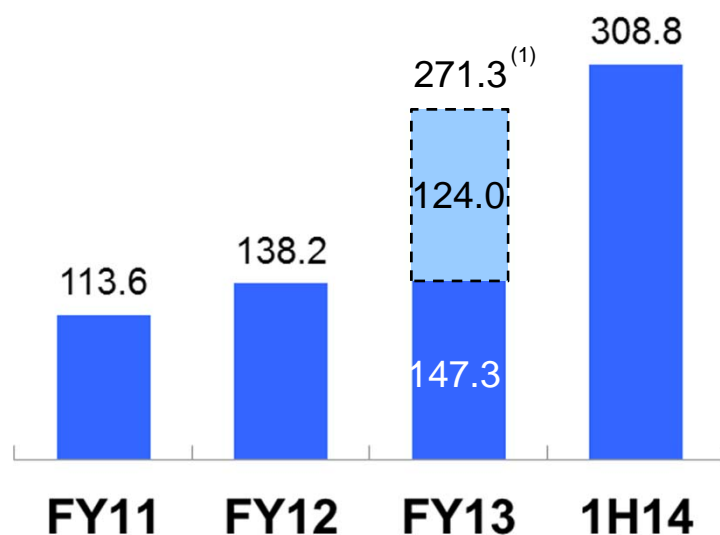
## 前五大歐洲曝險國家

國家別	佔國際債 比重(%)	佔歐洲曝險 比重(%)
英國	6.2	24.3
德國	5.1	20.2
法國	5.1	20.0
荷蘭	3.8	15.0
瑞士	1.1	4.2
合計	21.2	83.8

# 國泰人壽 – 帳面淨值與金融商品未實現損益餘額

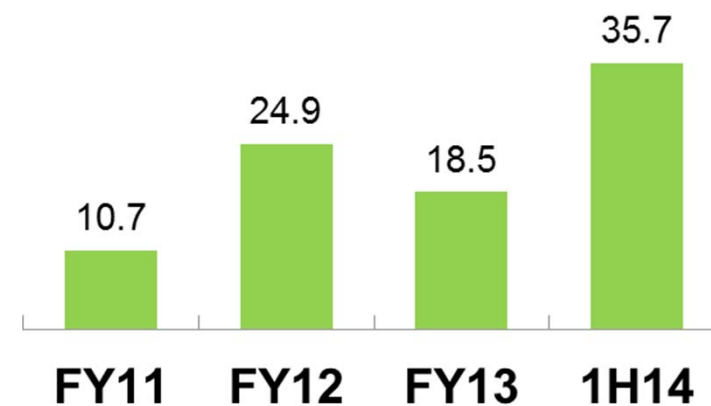
## 帳面淨值 (NT\$BN)

■ 投資性不動產採公允價值模式對淨值影響



## 備供出售金融商品未實現損益餘額

(NT\$BN)



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

註2：2012年起以IFRS會計準則計算，帳面淨值含非控制權益。

註3：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

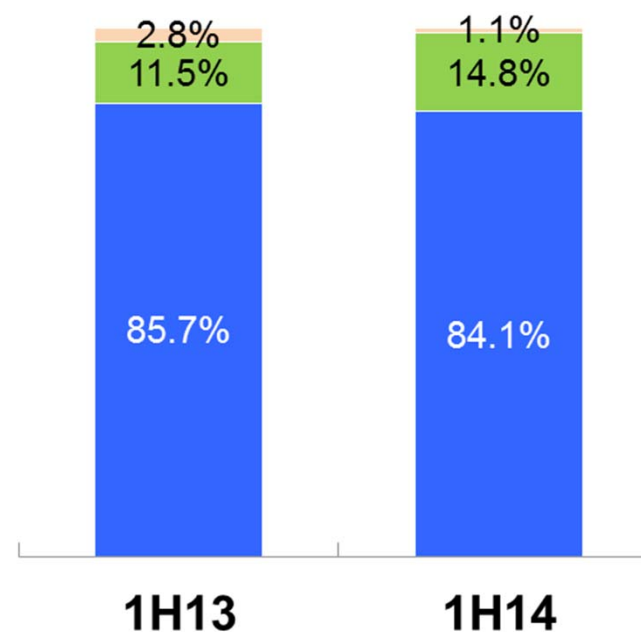
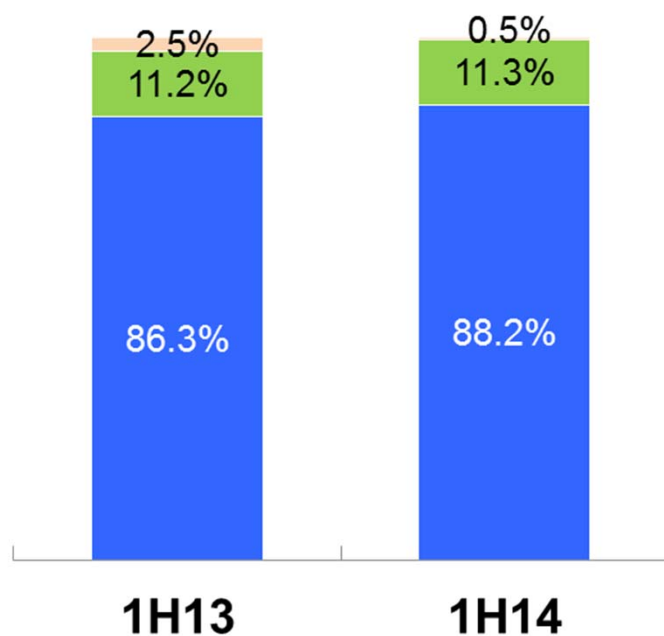


# 國泰人壽 – 銷售通路

## 初年度保費收入(FYP)

## 初年度等價保費收入(FYPE)

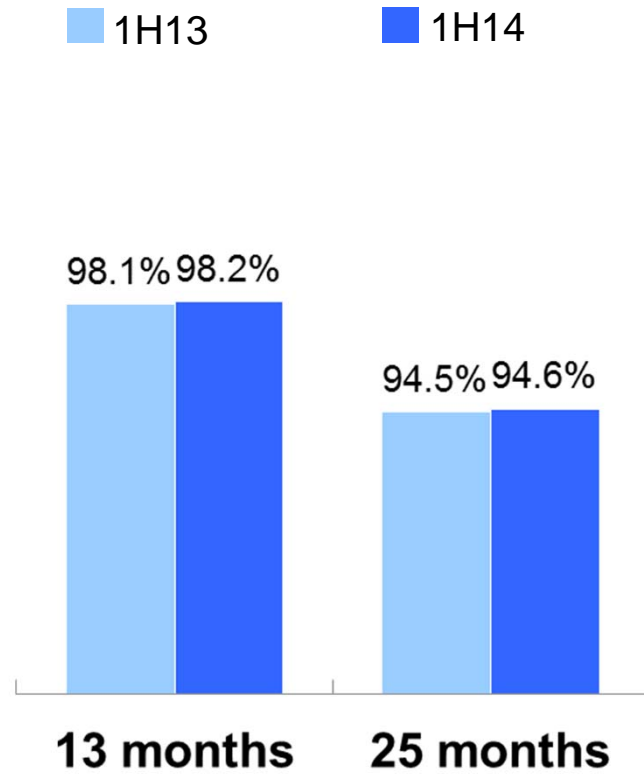
- 其他
- 國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



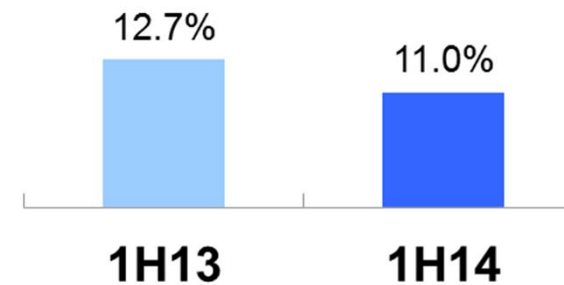
註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰人壽 – 重要經營指標

## 繼續率



## 費用率



# 議程

---

- **2014年上半年營運回顧**

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- **海外營運概況**

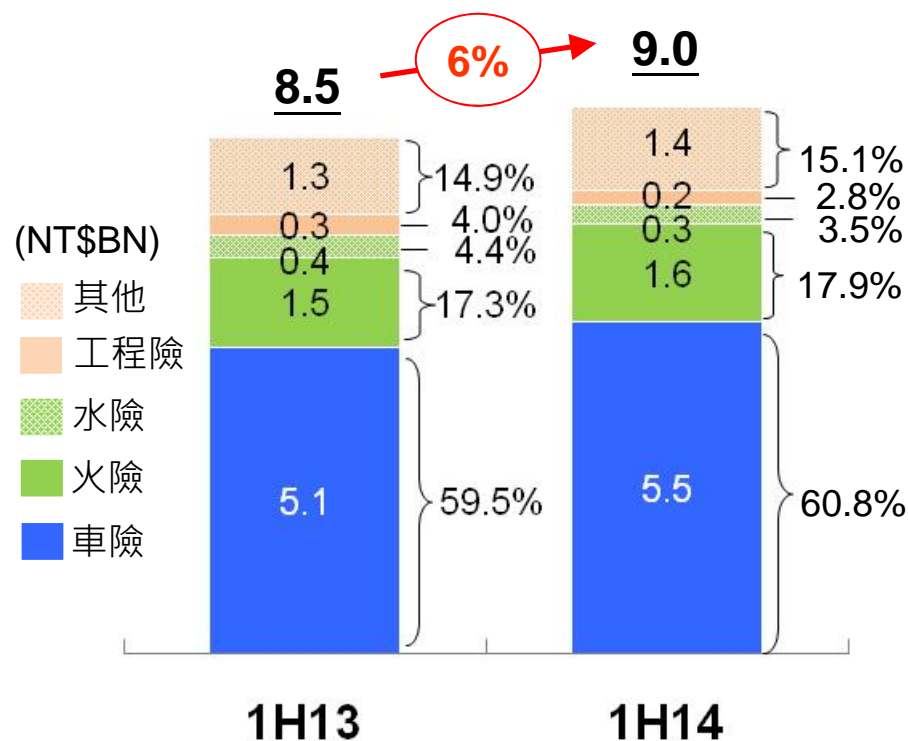
- **國泰世華銀行營運策略報告**

- **附錄**

  - 資本適足性

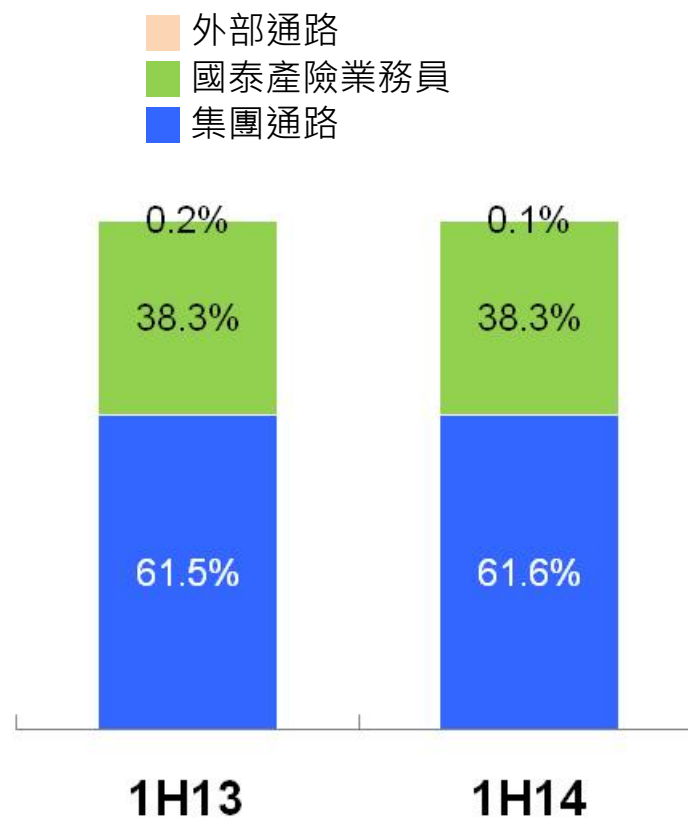
# 國泰產險 – 保費收入及銷售通路

## 產品保費收入



市佔率	12.8%	13.0%
自留率	74.4%	76.3%

## 銷售通路

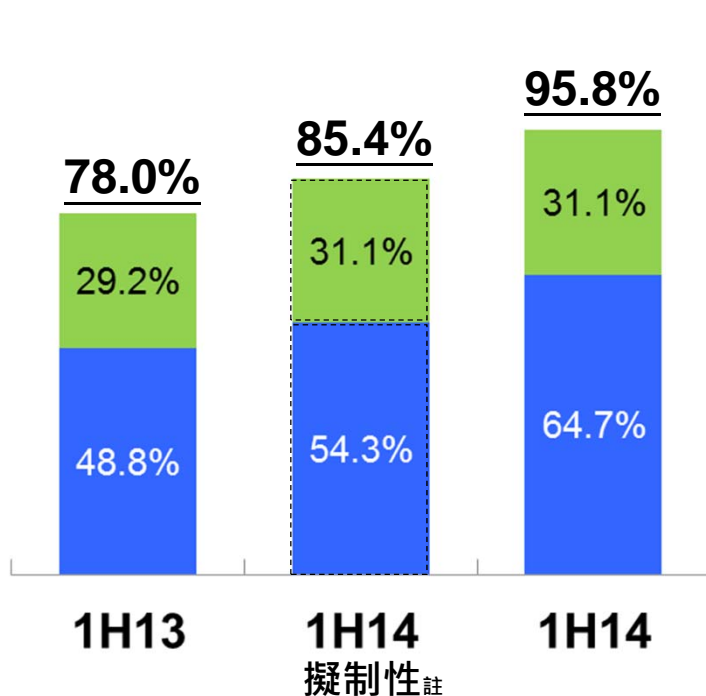


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

# 國泰產險 – 綜合率指標

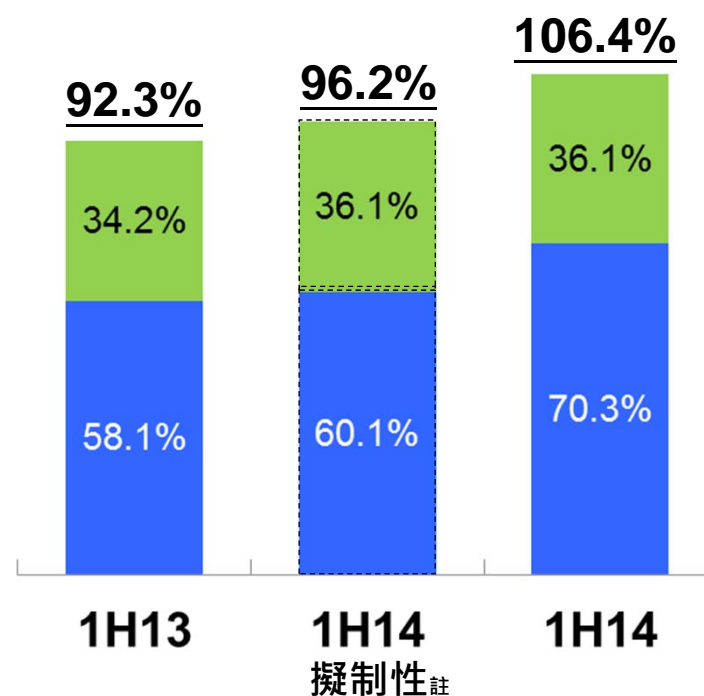
## 簽單綜合率

- 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：2014/1/1起，配合汽車強制險準備金提存方式相關法令變更，1H14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。

# 議程

---

- **2014年上半年營運回顧**

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- **海外營運概況**

- **國泰世華銀行營運策略報告**

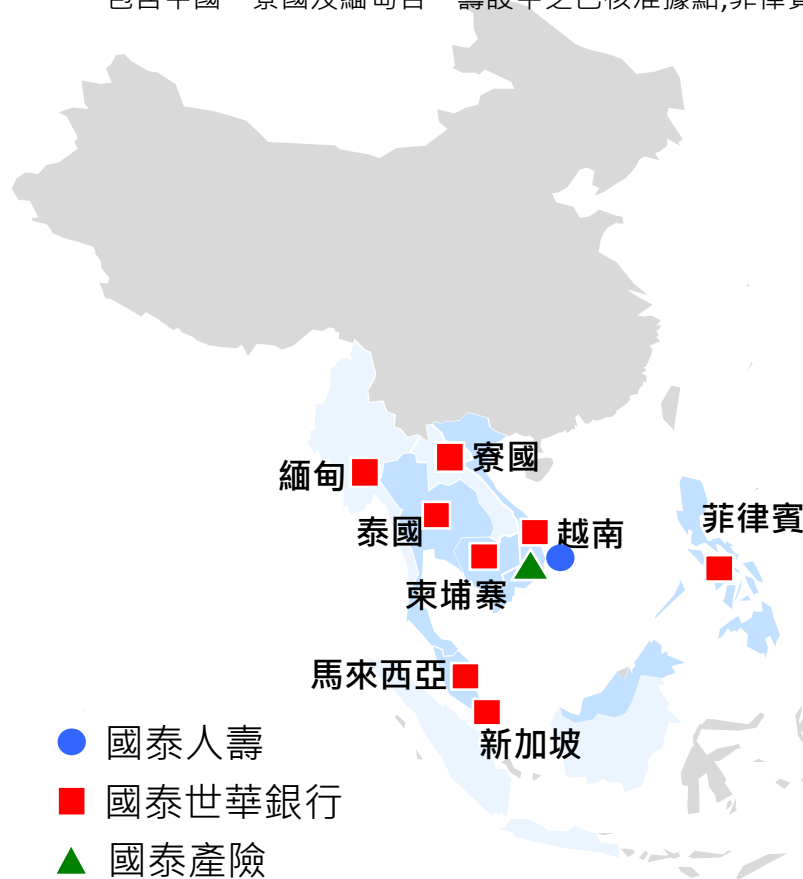
- **附錄**

  - 資本適足性

# 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	菲律賓	泰國	寮國	緬甸
銀行	4*	36	16	1	1	1	1	1	1*	1*
人壽	31	6								
產險	20	2								
資產管理	1			1						

\* 包含中國、寮國及緬甸各一籌設中之已核准據點;菲律賓、泰國及緬甸係辦事處。



## ■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，以提供更完善服務
  - 籌設中：寮國永珍分行、緬甸仰光辦事處
  - 申請中：印尼雅加達辦事處、緬甸仰光分行

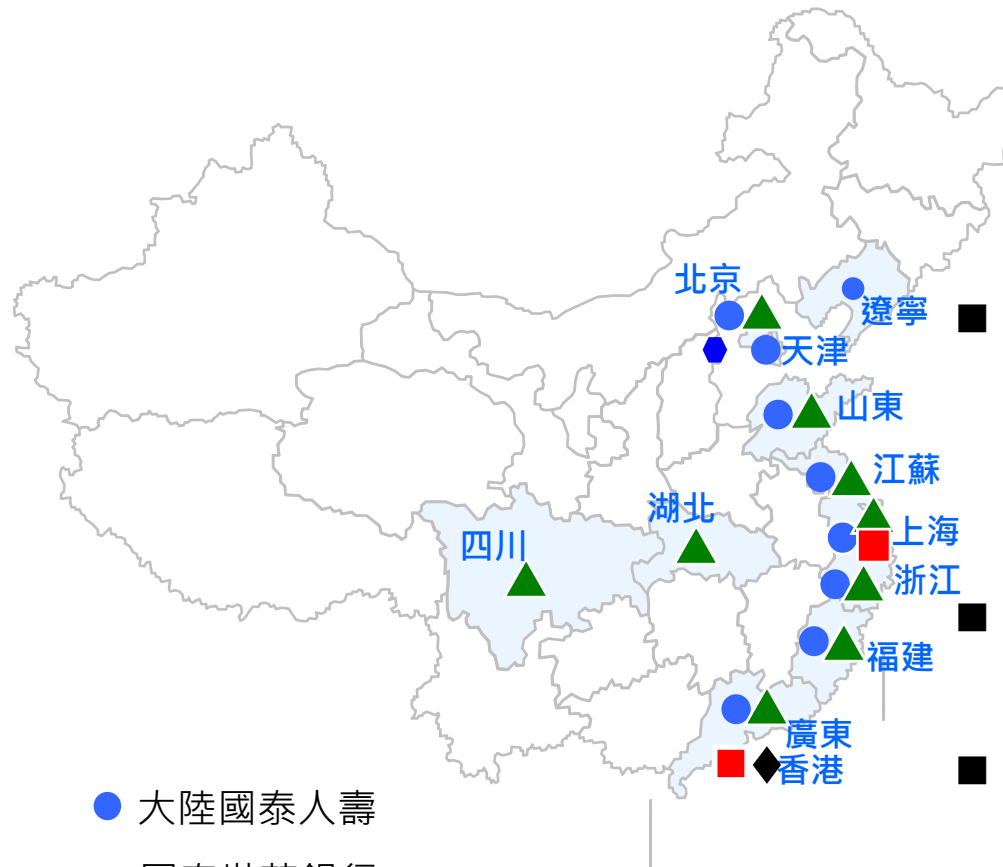
## ■越南國泰人壽

- 2014年上半年累計稅後盈餘達新台幣0.82億元

## ■越南國泰產險

- 2014年上半年保費收入較去年同期成長3%

# 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，閔行及上海自貿區支行已正式開業
- 青島分行預計於第三季開業
- 計劃設立第三家分行於深圳並申設中國子行

## ■ 大陸國泰人壽

- 完成4億人民幣增資，償付能力達397%
- 調整組織結構，業務指標逐步提升，2014年上半年人均產能年增率達63%

## ■ 大陸國泰產險

- 2014年上半年保費收入較去年同期成長17%

## ■ 國泰康利資產管理公司(CCAM)

- 管理資產規模達10.5億美元

## ■ 國開泰富基金公司

- 持續發行新基金，以固定收益型為主



# 議程

---

- **2014年上半年營運回顧**

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- **海外營運概況**

- **國泰世華銀行營運策略報告**

- **附錄**

  - 資本適足性






# 邁向亞太地區最佳金融機構

強化核心競爭力  
奠定海外成長基礎

擴張重點業務  
加速海外發展

亞太地區  
最佳金融機構

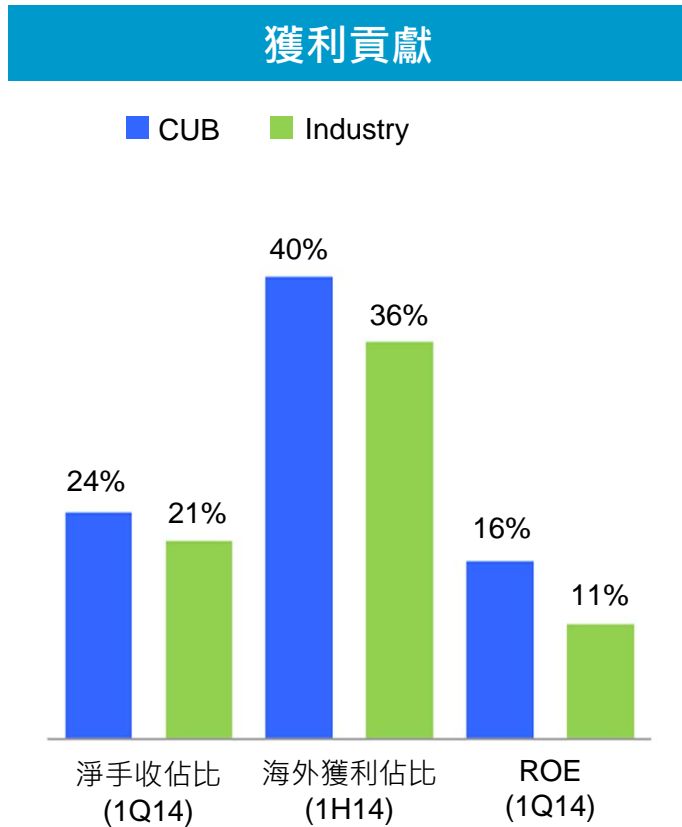
## 國泰世華銀行五大策略

-  以客戶為中心之經營原則
-  提供全方位之金融服務
-  拓展海外市場
-  發展人力資本
-  強化組織體質

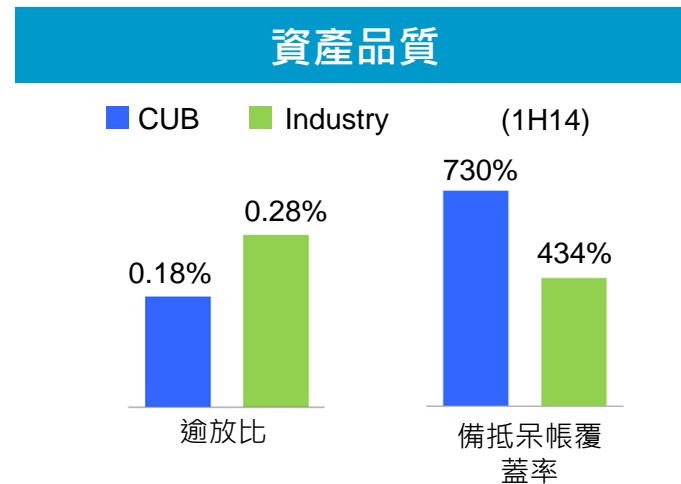
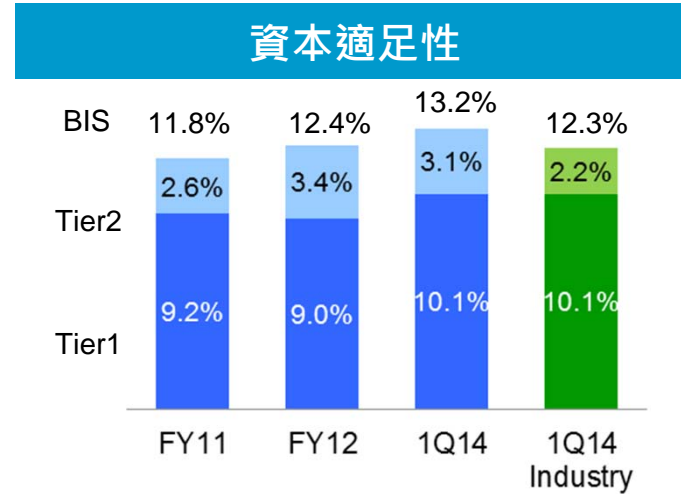


# 台灣銀行業的優等生

- 重質不重量的授信策略、提升資本運用效率
- 深化客戶服務，提升手續費收入

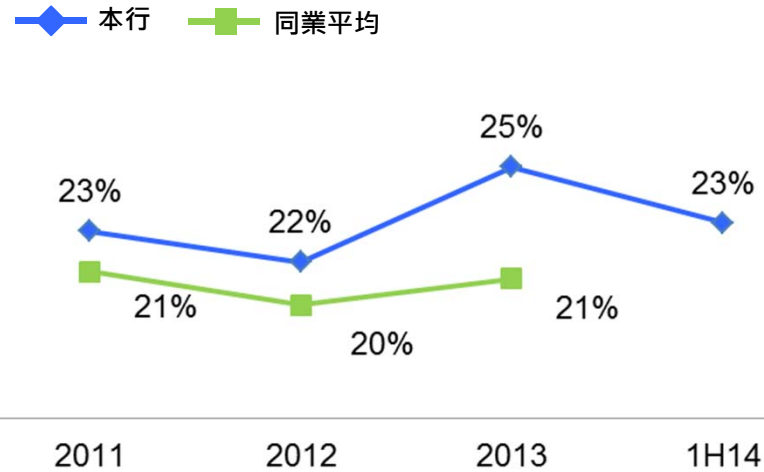


註1：海外獲利含OBU及海外各分行，不含子行

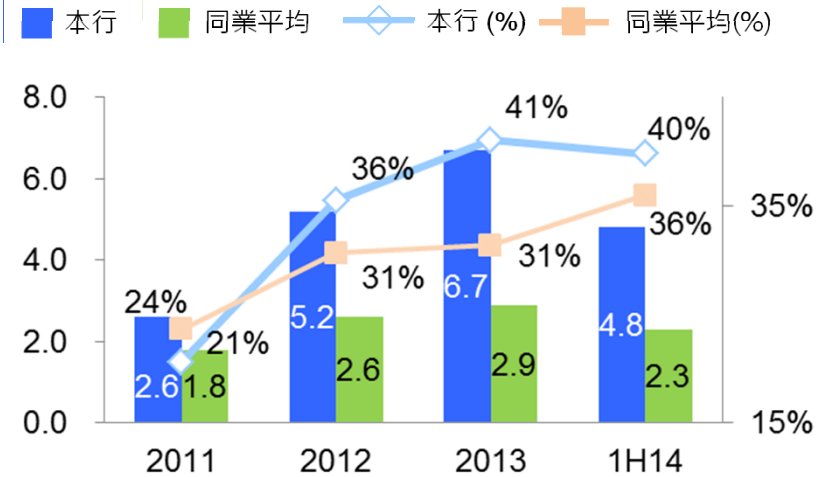


# 優異的經營績效

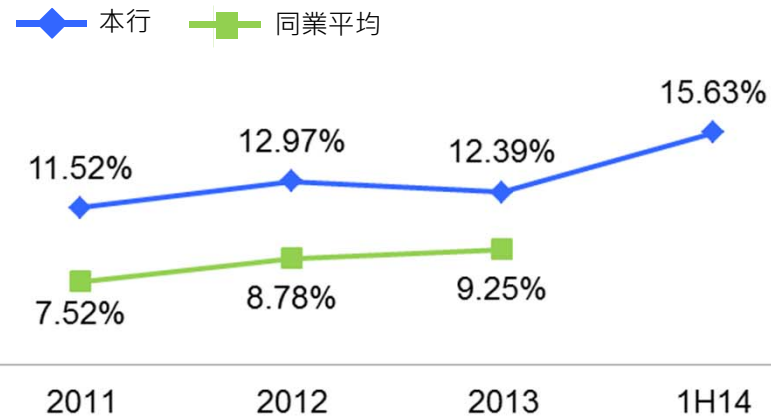
## 淨手收佔比



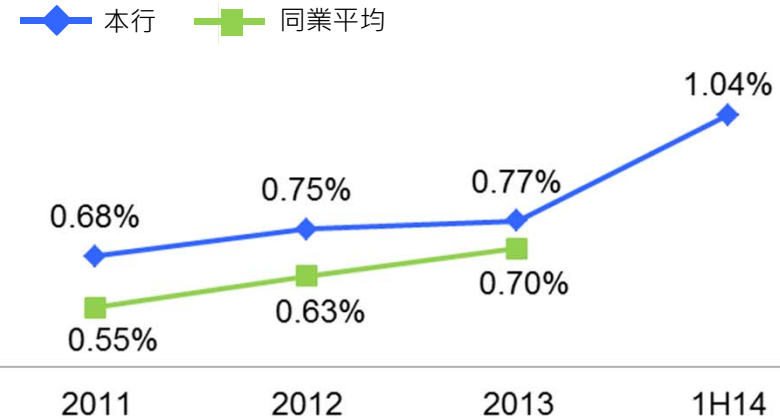
## 海外獲利及海外獲利佔比 (NT\$ BN)



## ROE



## ROA



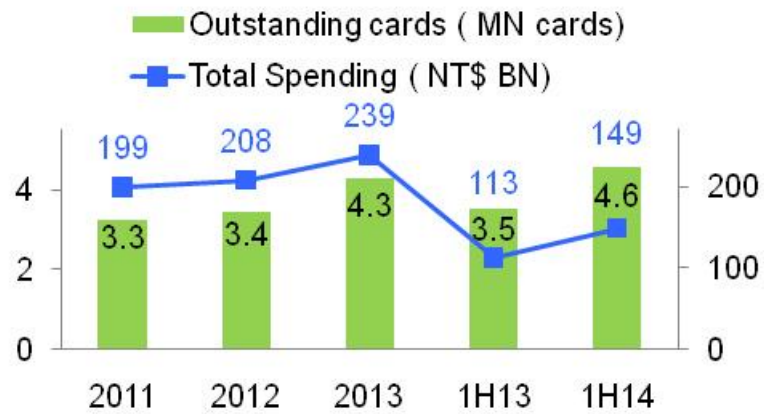
註1：海外獲利含OBU及海外各分行，不含子行

註2：同業定義為本國銀行

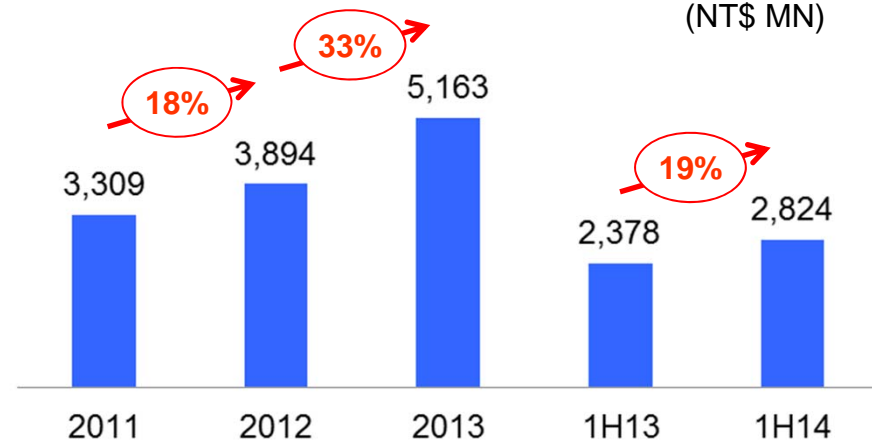
註3：資料來源為中央銀行、TEJ

# 優異的經營績效

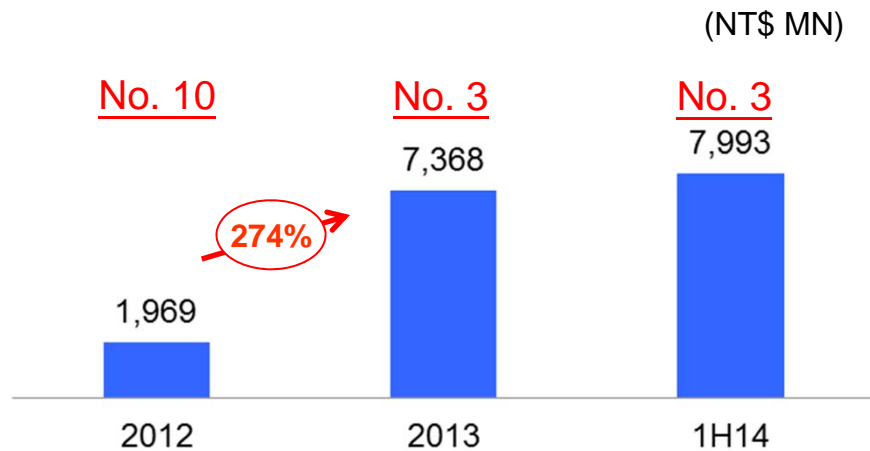
## 信用卡



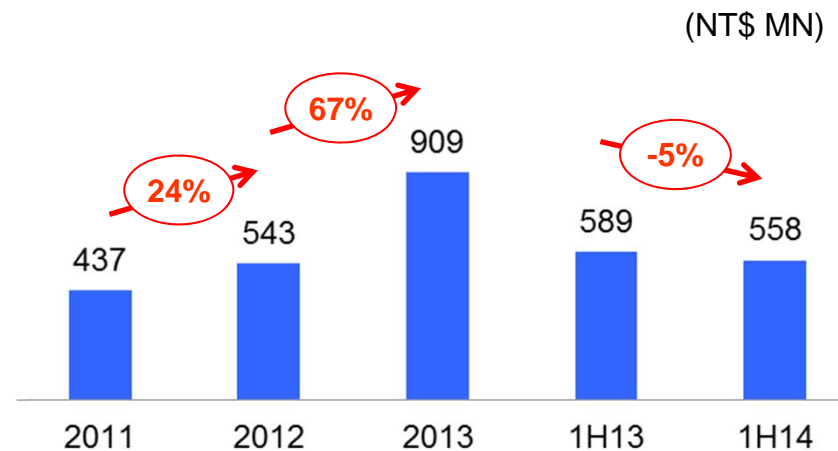
## 財富管理手續費收入



## 小額信貸新撥放款



## 聯貸手續費收入



# 國泰世華銀行重要獲獎紀錄

## 貿易融資 現金管理

### 亞洲貨幣雜誌(*Asia Money Magazine*)

- 2014年「台灣區最佳現金管理銀行」

### 貿易融資雜誌(*Trade Finance Magazine*)

- 2014年「台灣區最佳貿易銀行」第一名

## 財富管理

### 今週刊

- 2013年財富管理銀行客戶滿意度調查「銀行財富管理整體滿意度」第一名、「理財專員滿意度」第一名

### 遠見雜誌

- 2012年「財管銀行形象」、「消費者推薦財管銀行」、「財管客戶推薦財管銀行」、「理專服務財管形象」、「理專服務整體形象」、「網路理財財管形象」、「網路理財整體形象」、「整體銀行形象」及「消費者推薦網路理財銀行」等獎項

## 人力資源

### 亞洲銀行家雜誌(*The Asian Banker*)

- 2014年「最佳員工敬業度銀行(最佳雇主)」大獎

## 數位銀行

### 國際資訊公司金融子公司(*IDC Financial Insights*)

- 2014年金融創新大獎「分析暨客戶洞察力亞太區國際大獎」

### 亞洲銀行家雜誌(*The Asian Banker*)

- 2013年「台灣區最佳資料暨分析系統建置獎」
- 2013年「亞太區最佳資料暨分析系統建置」大獎

## 其他

### 亞洲銀行家雜誌(*The Asian Banker*)

- 「台灣區最佳消費金融風險管理能力獎」

### 財資雜誌(*The asset*)

- 「台灣地區年度最佳結構型商品銀行」

# 國泰金控重要獲獎紀錄



## 機構投資人 (*Institutional Investor*)

- 2014年最佳亞洲經營團隊評選: 「最受尊崇企業之一」、「最佳執行長」、「最佳投資人關係專家」



## 數位時代綠色品牌大調查

- 2012年~2014年連續三年榮獲「綠色品牌大獎」



## 台灣永續能源研究基金會

- 2013年「最佳前50企業永續報告獎」



## 天下雜誌

- 2013年保險業「台灣最佳聲望標竿企業」第一名
- 2011年~2013年連續三年榮獲「天下企業公民獎」



## 台北市政府

- 2012年~2013年連續兩年榮獲「幸福企業獎」

# 議程

---

- **2014年上半年營運回顧**

  - 國泰世華銀行

  - 國泰人壽

  - 國泰產險

- **海外營運概況**

- **國泰世華銀行營運策略報告**

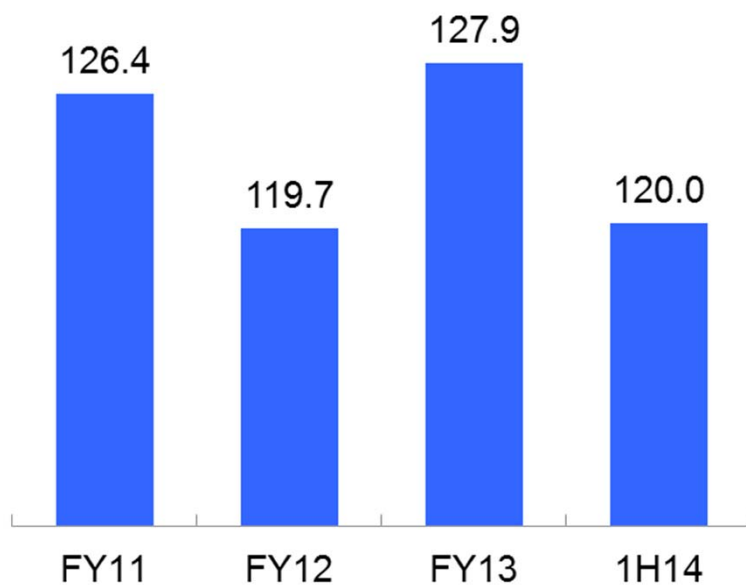
- **附錄**

資本適足性

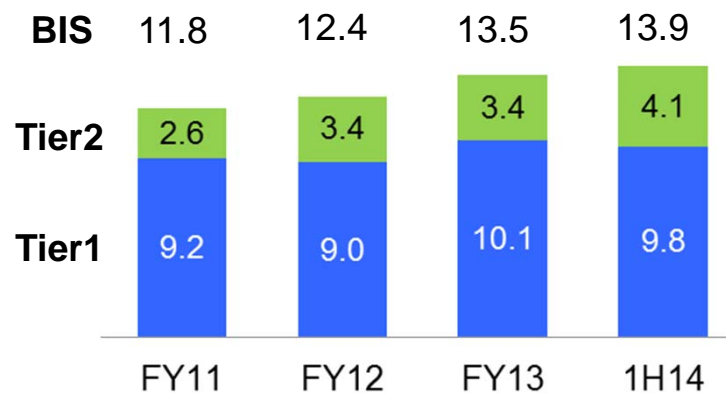


# 附錄:穩健的資本適足性

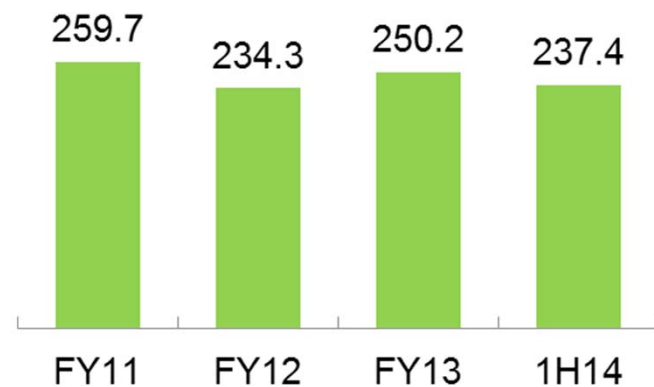
**Cathay FHC CAR (%)**



**CUB Capital Adequacy (%)**



**Cathay Life RBC(%)**





Thank You

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

	(IFRS)		FY13/ FY12	FY13 (Pro Forma)	(IFRS)			
	FY12	FY13	% Chg		1H13	1H14	2Q13	2Q14
<b>Income Statement Data (Consolidated)</b>								
<b>Operating Income</b>								
Net interest income	112,727	114,535	2%	114,535	56,652	61,487	28,308	30,953
Net commission and fee	2,207	765	-65%	765	1,773	2,010	1,439	1,788
Net earned premium	457,392	441,427	-3%	441,427	191,450	198,117	99,348	103,475
Change in liability reserve	(306,443)	(293,570)	-4%	(293,570)	(125,623)	(107,058)	(61,707)	(46,782)
Net claims payment	(230,508)	(228,125)	-1%	(228,125)	(105,638)	(136,280)	(57,995)	(79,743)
Investment income	26,780	47,121	76%	56,373	23,190	38,766	12,101	24,250
Contribution from associates-equity method	(50)	157	-	157	16	67	(7)	37
Other net non-interest income	8,554	6,998	-18%	6,998	4,604	2,944	4,457	650
Bad debt expense	(3,173)	(1,487)	-53%	(1,487)	(540)	(443)	(451)	(450)
Operating expense	(51,772)	(55,849)	8%	(54,273)	(24,894)	(26,266)	(12,557)	(13,492)
<b>Income before taxes</b>	15,715	31,971	103%	42,800	20,990	33,345	12,936	20,686
Income taxes	457	(2,951)	-745%	(4,779)	(3,749)	(2,743)	(2,914)	(2,437)
<b>Net income</b>	16,172	29,020	79%	38,020	17,241	30,602	10,022	18,249
EPS (NT\$)	1.41	2.50		3.28	1.42	2.42	0.83	1.45
<b>Dividend Payout</b>								
Cash dividend per share	0.70	1.50		1.50				
Stock dividend per share	0.70	0.50		0.50				
Outstanding shares (Millions of shares)	11,412	11,546		11,546	11,983	12,563		
<b>Balance Sheet Data</b>								
Total assets	5,510,953	6,076,857		6,177,863	5,837,866	6,503,098		
Total shareholders' equity	248,149	285,260		379,510	318,561	410,873		
<b>Operating Metrics</b>								
ROAE (Consolidated)	6.92%	10.88%		10.82%	10.74%	15.49%		
ROAA (Consolidated)	0.31%	0.50%		0.65%	0.60%	0.97%		
Double leverage ratio(inc. preferred stock)	116%	114%		111%	115%	113%		
<b>Capital Adequacy Metrics</b>								
Capital Adequacy Ratio	120%	128%			124%	120%		

**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) The adjusted numbers of FY13 Pro Forma reflect the accounting policy change on the subsequent measurement of investment property, from cost method to fair value method.

(3) BIS and Tier 1 ratio of FY12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(4) Total may not sum due to rounding.

**Cathay Life**

(NT\$MN)	(IFRS)		FY13/ FY12	(IFRS)				
	FY12	FY13	% Chg	FY13 (Pro Forma)	1H13	1H14	2Q13	2Q14
<b>Income Statement Data (Consolidated)</b>								
Net written premium	445,658	426,804	-4%	426,804	184,660	190,534	95,764	99,484
Net earned premium	445,573	418,262	-6%	418,262	179,784	190,433	93,095	99,063
Reinsurance commission earned	14,371	11,610	-19%	11,610	6,051	3,555	3,078	1,880
Fee income	2,581	3,090	20%	3,090	1,636	2,990	787	1,917
Recurring investment income	109,976	113,932	4%	113,932	58,886	73,590	33,297	45,432
Gain on disposal of investment								
Realized gain (loss)-Equity	8,122	16,586	104%	16,586	9,017	13,456	4,805	4,620
Realized gain (loss)-Debt	12,362	14,604	18%	14,604	9,097	4,811	5,466	1,465
FX and others, net	(11,384)	(4,197)	-63%	(4,197)	(2,032)	(6,345)	(2,646)	(4,444)
Investment income, net	119,076	140,925	18%	153,970	74,968	85,512	40,922	47,073
Other operating income	1,610	1,275	-21%	1,275	682	3	356	3
Separate account revenues	104,180	90,719	-13%	90,719	44,451	96,407	6,543	41,461
Net claims payment	(222,173)	(210,029)	-5%	(210,029)	(96,198)	(131,889)	(53,050)	(76,969)
Changes in liability reserves	(306,151)	(292,978)	-4%	(292,978)	(125,377)	(106,317)	(61,415)	(46,385)
Acquisition and commission expense	(33,722)	(34,188)	1%	(34,188)	(16,940)	(15,185)	(8,006)	(7,463)
Other operating costs	(4,842)	(5,570)	15%	(5,570)	(2,731)	(1,998)	(1,583)	(939)
Financial cost	745	303	-59%	303	359	(148)	167	(199)
Separate account expense	(104,180)	(90,719)	-13%	(90,719)	(44,451)	(96,407)	(6,543)	(41,461)
Operating expense	(17,801)	(17,640)	-1%	(15,678)	(6,988)	(7,167)	(3,567)	(3,776)
Net non-operating income	965	1,156	20%	1,156	503	897	344	331
Income taxes	2,286	(793)	-135%	(3,657)	(3,425)	(1,110)	(3,143)	(1,518)
<b>Net income</b>	<b>2,519</b>	<b>15,425</b>	<b>512%</b>	<b>27,569</b>	<b>12,323</b>	<b>19,575</b>	<b>7,985</b>	<b>13,018</b>

**Balance Sheet Data**

Total assets	3,717,231	4,062,132		4,195,229	3,965,191	4,400,873		
General account	3,387,674	3,685,880		3,818,977	3,613,288	3,960,279		
Separate account	329,557	376,253		376,253	351,903	440,595		
Reserves for life insurance liabilities	3,148,281	3,448,659		3,448,659	3,282,069	3,552,885		
Total liabilities	3,579,018	3,914,829		3,923,923	3,733,408	4,092,047		
Total shareholders' equity	138,213	147,304		271,306	231,783	308,826		

**Operating Metrics**

First Year Premium(FYP)	267,169	200,419		200,419	99,566	124,900		
First Year Premium Equivalent(FYPE)	91,773	73,461		73,461	23,668	17,283		
Expense ratio	10.6%	11.5%		11.5%	12.7%	11.0%		
13-M persistency ratio	97.9%	98.2%		98.2%	98.1%	98.2%		
25-M persistency ratio	93.3%	94.7%		94.7%	94.5%	94.6%		
ROAE	1.97%	10.80%		10.92%	10.59%	13.50%		
ROAA	0.07%	0.40%		0.69%	0.63%	0.91%		

**Capital Adequacy Metrics**

RBC ratio (Standalone)	234%	250%		252%	237%			
------------------------	------	------	--	------	------	--	--	--

## 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) The adjusted numbers of FY13 Pro Forma reflect the accounting policy change on the subsequent measurement of investment property, from cost method to fair value method.

(3) FY13 RBC ratio is based on IFRS, while FY12 are based on ROC GAAP.

(4) Total may not sum due to rounding.

**Cathay United Bank**

(NT\$MN)	(IFRS)		FY13/ FY12	FY13 (Pro Forma)	(IFRS)			
	FY12	FY13	% Chg		1H13	1H14	2Q13	2Q14
<b><u>Income Statement Data (Consolidated)</u></b>								
<b>Operating Income</b>								
Net interest income	21,284	21,915	3%	21,915	10,775	12,578	5,487	6,374
Fee income	7,330	9,204	26%	9,204	4,412	5,196	2,328	2,563
Investment income	5,366	5,634	5%	5,738	2,503	4,421	1,342	2,361
other income	966	867	-10%	867	488	609	326	213
<b>Net operating income</b>	<b>34,947</b>	<b>37,620</b>	<b>8%</b>	<b>37,725</b>	<b>18,178</b>	<b>22,805</b>	<b>9,483</b>	<b>11,511</b>
Operating expenses	(17,840)	(20,281)	14%	(20,216)	(9,134)	(10,447)	(4,573)	(5,244)
<b>Pre-provision profit</b>	<b>17,107</b>	<b>17,340</b>	<b>1%</b>	<b>17,509</b>	<b>9,044</b>	<b>12,358</b>	<b>4,910</b>	<b>6,267</b>
Net provisions for possible losses	(2,126)	(542)	-75%	(542)	34	(128)	(90)	(263)
<b>Income before taxes</b>	<b>14,981</b>	<b>16,798</b>	<b>12%</b>	<b>16,967</b>	<b>9,078</b>	<b>12,231</b>	<b>4,820</b>	<b>6,004</b>
Income tax	(1,715)	(2,165)	26%	(2,188)	(1,198)	(1,602)	(579)	(828)
<b>Net income</b>	<b>13,266</b>	<b>14,634</b>	<b>10%</b>	<b>14,780</b>	<b>7,880</b>	<b>10,628</b>	<b>4,241</b>	<b>5,176</b>
<b><u>Balance Sheet Data</u></b>								
Total assets	1,817,369	1,986,740		1,988,774	1,902,137	2,089,727		
Loans, net	1,003,183	1,031,105		1,031,105	996,777	1,109,998		
Financial assets	560,469	638,727		638,727	646,295	591,716		
Total liability	1,712,364	1,855,487		1,855,610	1,787,988	1,950,889		
Deposits	1,539,774	1,615,860		1,615,860	1,570,468	1,650,317		
Financial Debenture Payable	42,519	52,417		52,417	52,649	67,215		
Total shareholders' equity	105,005	131,253		133,164	114,149	138,837		
<b><u>Operating Metrics</u></b>								
Cost income ratio	51.1%	53.9%		53.59%	50.25%	45.81%		
ROAE	12.97%	12.39%		12.33%	14.28%	15.63%		
ROAA	0.75%	0.77%		0.78%	0.85%	1.04%		
<b><u>Assets Quality</u></b>								
NPL	3,373	3,013		3,013	3,464	2,039		
NPL ratio	0.34%	0.29%		0.29%	0.35%	0.18%		
NPL provisions	13,037	14,386		14,386	14,874	15,113		
Coverage ratio	386%	478%		478%	408%	730%		
<b><u>Capital Adequacy Metrics</u></b>								
BIS ratio (Standalone)	12.4%	13.5%			13.1%	13.9%		
Tier I Ratio (Standalone)	9.0%	10.1%			9.2%	9.8%		

**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) The adjusted numbers of FY13 Pro Forma reflect the accounting policy change on the subsequent measurement of investment property, from cost method to fair value method.

(3) BIS and Tier 1 ratio of FY12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(4) Total may not sum due to rounding.

**Cathay Century**

(NT\$MM)	(IFRS)		FY13/ FY12	(IFRS)			
	FY12	FY13	% Chg	1H13	1H14	2Q13	2Q14
<b>Income Statement Data (Consolidated)</b>							
Premium income	17,040	19,727	16%	9,635	10,345	5,208	5,618
Net written premium	12,614	15,280	21%	7,272	7,752	3,802	4,129
Net earned premium	11,724	14,156	21%	6,604	7,637	3,492	3,909
Reinsurance commission earned	464	470	1%	259	348	132	185
Fee income	33	36	7%	17	21	10	12
Investment	595	715	20%	312	377	194	229
Interest income	387	422	9%	194	255	101	130
Other investment income, net	208	293	41%	119	122	93	99
Other operating income	0	0	-	0	0	0	0
Net claims payment	(6,669)	(7,835)	17%	(3,629)	(3,911)	(1,822)	(1,997)
Changes in liability reserves	(369)	(592)	60%	(245)	(740)	(292)	(396)
Commissions and other operating costs	(774)	(1,083)	40%	(504)	(565)	(275)	(298)
Operating expenses	(4,427)	(5,328)	20%	(2,498)	(2,851)	(1,314)	(1,545)
<b>Operating income</b>	576	538	-7%	315	315	124	99
Net non-operating income	(9)	9	-	11	32	2	10
Income taxes	(196)	(218)	11%	(105)	(45)	(61)	(15)
<b>Net income</b>	371	329	-11%	221	302	65	94
<b>Balance Sheet Data</b>							
Total assets	29,188	31,709		31,331	34,488		
Total stockholders' equity	4,817	5,511		4,937	6,249		
<b>Operating Metrics</b>							
Gross Combined ratio	82.6%	80.0%		78.0%	95.8%		
Net Combined ratio	93.7%	92.6%		92.3%	106.4%		
ROAE	8.10%	6.37%		9.06%	10.29%		
ROAA	1.32%	1.08%		1.46%	1.83%		
<b>Capital Adequacy Metrics</b>							
RBC ratio (Standalone)	314%	312%		315%	277%		

**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) BIS and Tier 1 ratio of FY12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(4) Total may not sum due to rounding.