

2Q 2021

營運報告

免責聲明

本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，所含資料並未經會計師或獨立專家查核或核閱。惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。

本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

目錄

2Q 2021 營運報告

01 / 營運概述	04
02 / 策略進度	06
03 / 財務摘要	12
04 / 中國人壽	17
05 / 凱基銀行	20
06 / 中華開發資本	25
07 / 凱基證券	28
08 / 附錄	33

01 / 營運概述

1H 2021 營運概要

1H 2021稅後淨利新臺幣169.6億元，每股盈餘1.14元

1H

開發金控

- 開發金控1H 2021稅後淨利新臺幣169.6億元，較去年同期成長460%
- 開發金控成為台灣首家與微軟策略合作以導入微軟雲端方案的上市民營金融機構，以加速數位轉型
- ABCDE五大策略與同仁KPI高度連結，以期有效執行

1H

中國人壽¹

- 1H 2021稅後淨利為新臺幣165.3億元，年成長107%；開發金控認列新臺幣76.4億元
- 負債成本下降至2.99%，維持正利差
- 推動數位保險，啟動刷臉投保試辦

1H

凱基銀行

- 1H 2021稅後淨利為新臺幣22.7億元，較去年同期成長27%；淨收益較去年同期成長8%
- 淨利息收益率較去年同期增加17bps；活期存款增加24%
- 財富管理手續費收入較去年同期成長13%

1H

中華開發資本

- 受惠疫情和緩，投資部位評價表現回升，1H 2021稅後淨利為新臺幣26.7億元
- 預計3Q 2021完成兩檔外籌基金募集，總資產管理規模將上看新臺幣500億元
- 持續優化資產配置，發展私募債權及併購策略

1H

凱基證券

- 受益於各業務線強勁動能，稅後淨利成長至新臺幣71億元，較去年同期成長195%
- 1H 2021海外獲利貢獻達新台幣9.1億元，較去年同期成長96.4%，其中凱基泰國上半年獲利創歷史新高
- 股權承銷市場第一，經紀市佔率10.5%較去年同期成長三成，為歷史新高

02 / 策略進度

ABCDE 五大策略為開發金控設立新方向



中國人壽2021年策略計畫

著重數位創新，提升客戶體驗



凱基銀行2021年策略計畫

專注於收益率及效率提升



開發資本2021年策略計畫

著重新資金募集、擴大資產管理業務



凱基證券2021年策略計畫

專注於提升客戶體驗

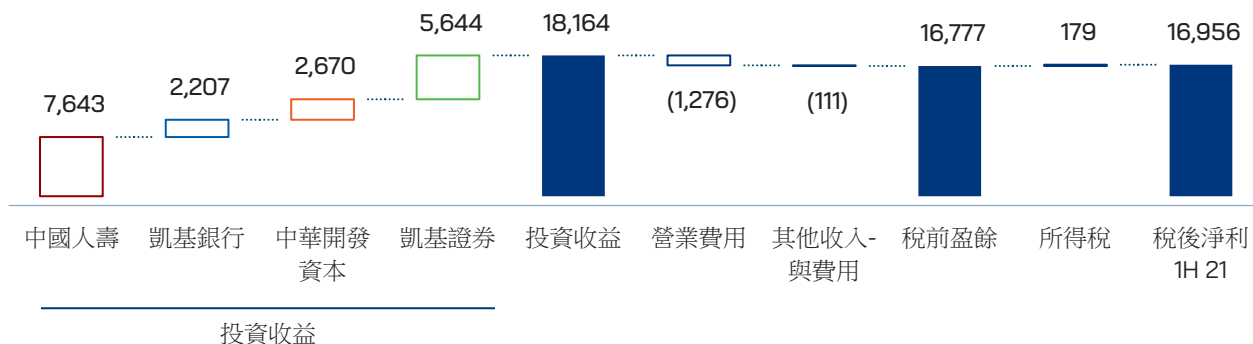


03 / 財務摘要

開發金控 - 2021年上半年稅後淨利組成

中國人壽獲利貢獻最大

1H 21 稅後淨利貢獻 (新臺幣佰萬元)



投資收益 by subsidiary

中國人壽
新臺幣十億元

7.6

▲ +245.6% 去年同期

凱基銀行
新臺幣十億元

2.2

▲ +28.8% 去年同期

中華開發資本
新臺幣十億元

2.7

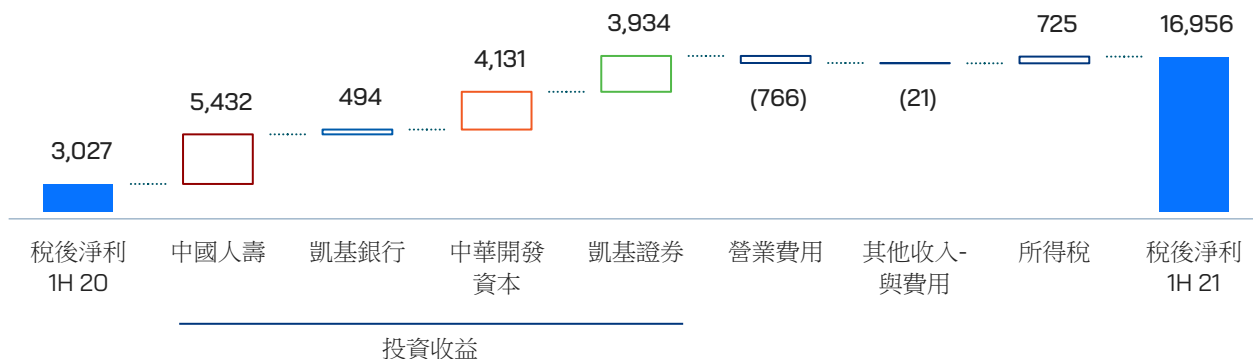
▲ NA 去年同期

凱基證券
新臺幣十億元

5.6

▲ +230.0% 去年同期

1H 21 稅後淨利變化 (新臺幣佰萬元)

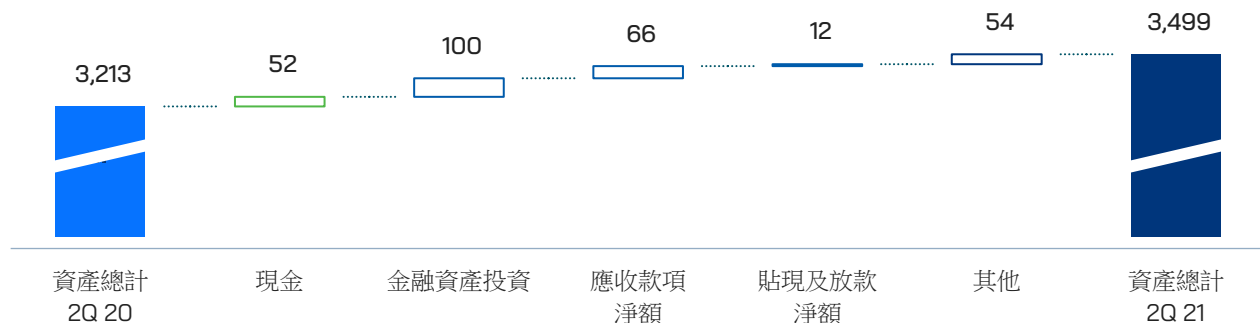


註:1. 開發金控稅後淨利為扣除淨利歸屬於非控制權益後; 2. 凱基銀行、凱基證券及中國人壽之投資收益已扣除收購價格分攤; 3. 中國人壽2021年上半年稅後淨利為新臺幣165.3億元, 惟因調整相關股權收購價格分攤並按比例認列投資收益, 開發金控認列中國人壽稅後淨利新臺幣76.4億元

開發金控 - 資產負債表變化

上半年微幅增長

2Q 21 資產總計變化 (新臺幣十億元)



金融資產投資
新臺幣十億元

2,326

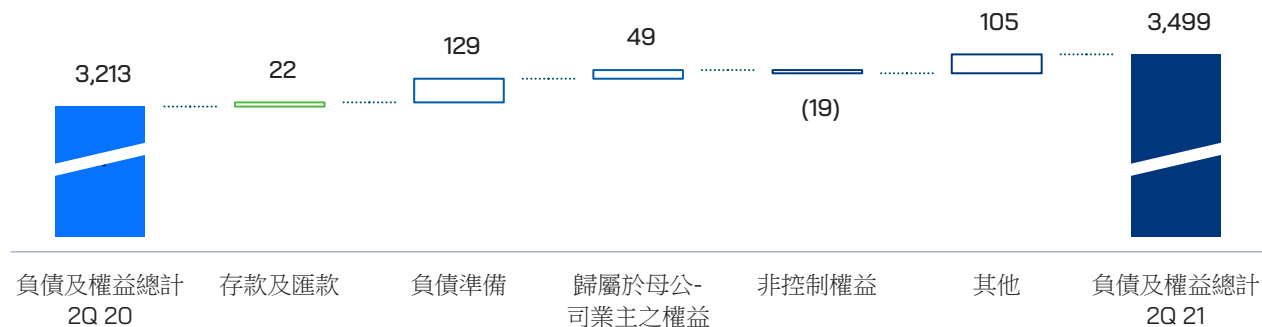
▲ +4.5% 去年同期

貼現及放款
新臺幣十億元

410

▲ +3.0% 去年同期

2Q 21 負債及權益總計變化 (新臺幣十億元)



存款及匯款
新臺幣十億元

489

▲ +4.8% 去年同期

負債準備
新臺幣十億元

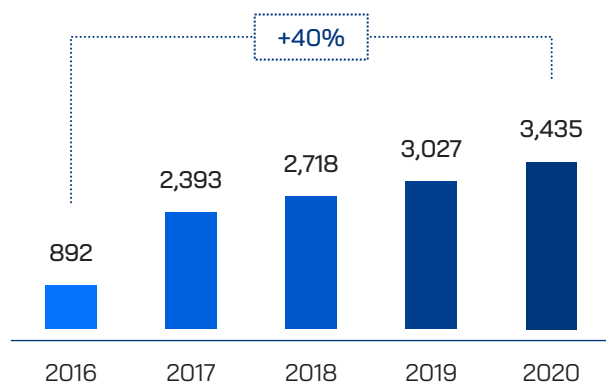
1,946

▲ +7.1% 去年同期

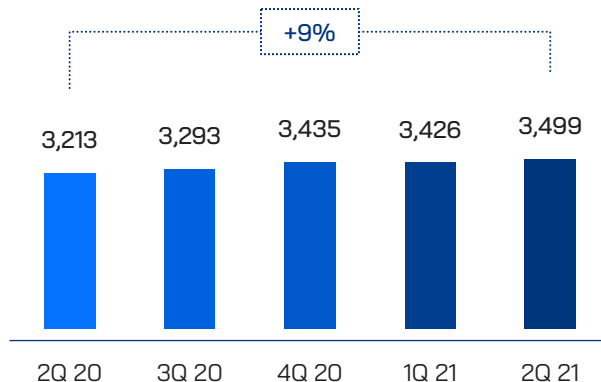
開發金控 - 加速資本重分配

加速資本重分配以強化獲利

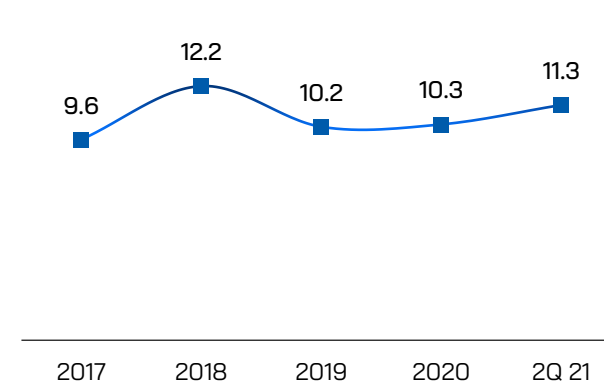
資產總計 (新臺幣十億元)



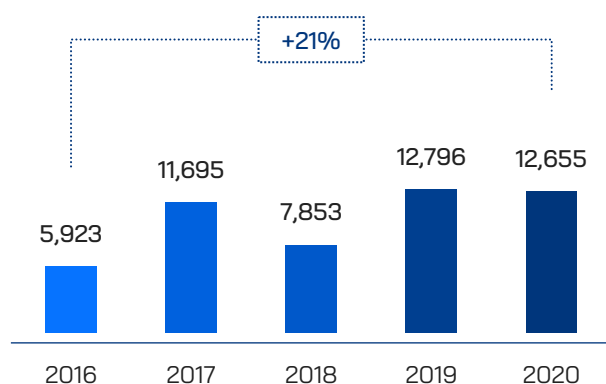
資產總計 (新臺幣十億元)



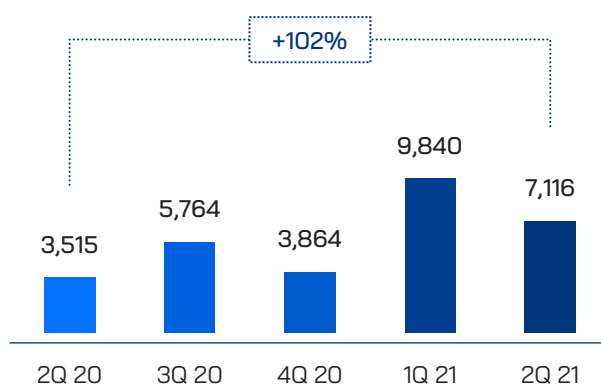
槓桿比率 (倍數)



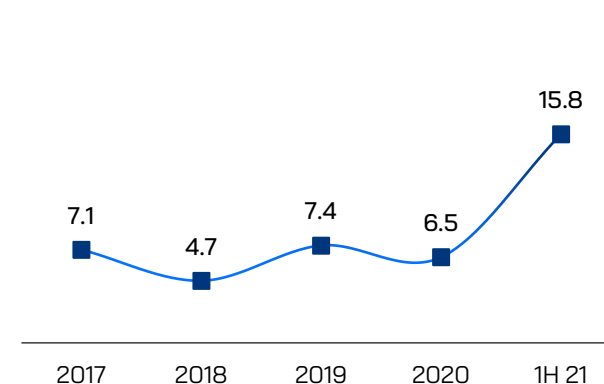
稅後淨利 (新臺幣佰萬元)



稅後淨利 (新臺幣佰萬元)



調整後平均股東權益報酬率 (%)

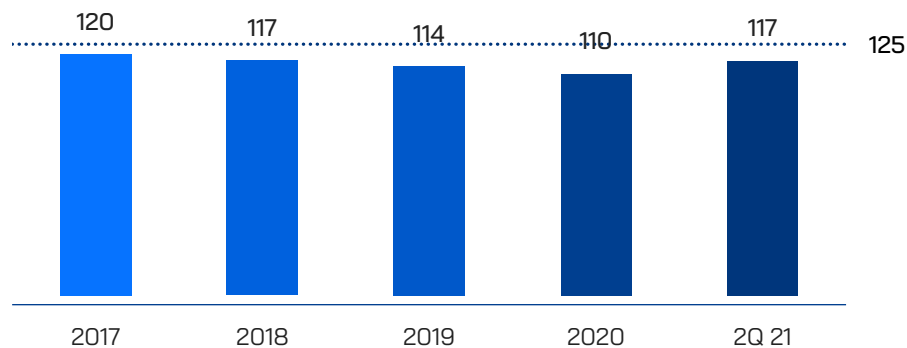


註: 1. 上方圖表以合併主體為基礎，下方圖表以個體為基礎

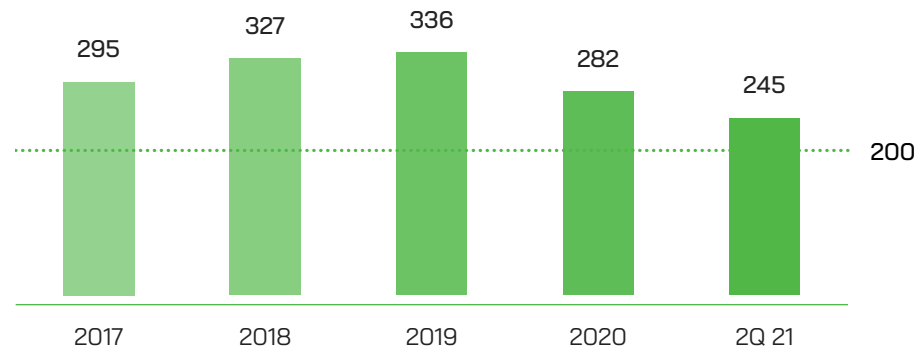
開發金控 - 資本

開發金控母子公司均維持強健資本

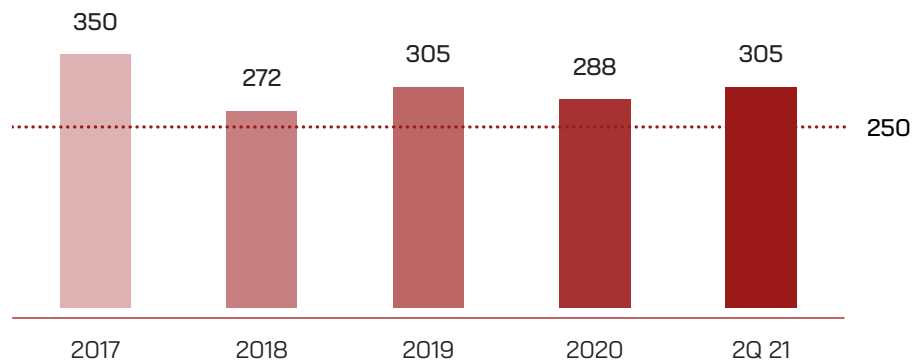
開發金控 - 雙重槓桿比率 (%)



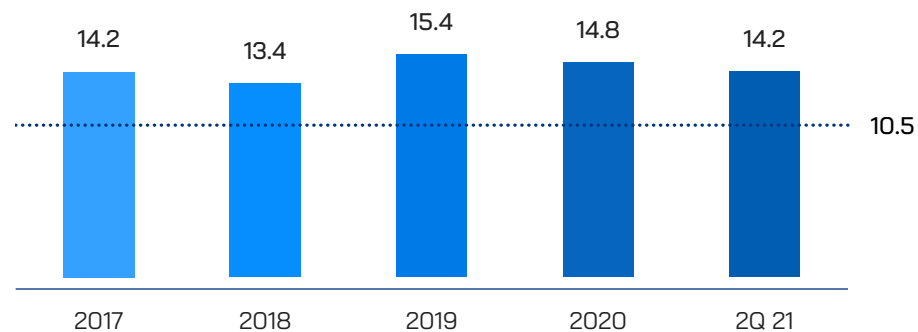
凱基證券 - 資本適足率 (%)



中國人壽 - 風險資本適足率 (%)



凱基銀行 - 資本適足率 (%)

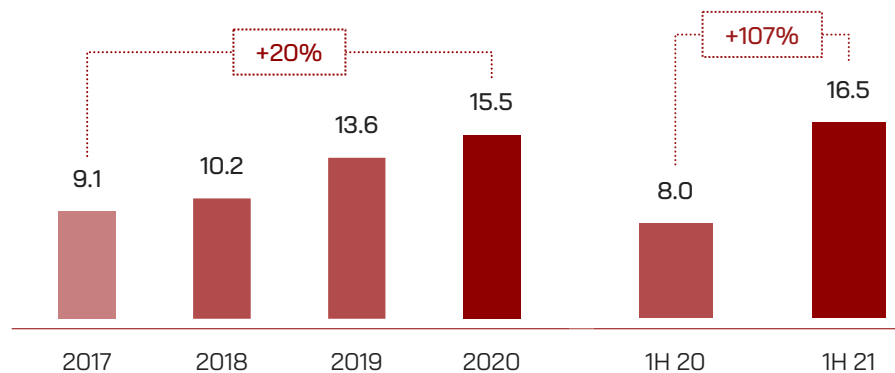


04 / 中國人壽

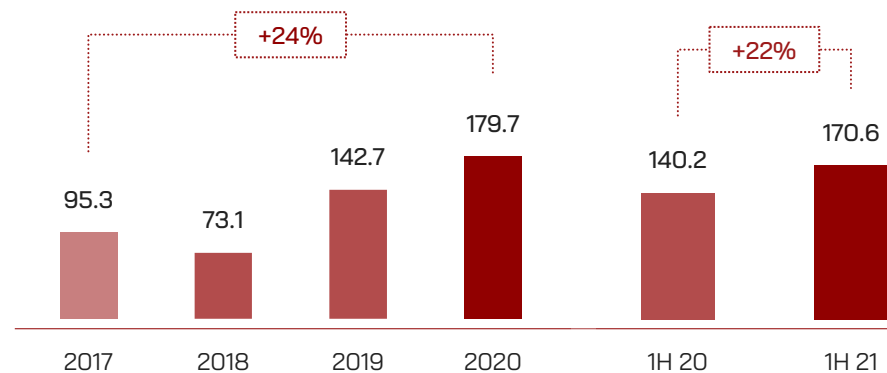
中國人壽 - 獲利能力

1H 2021稅後淨利達新臺幣165.3億元，年成長107%

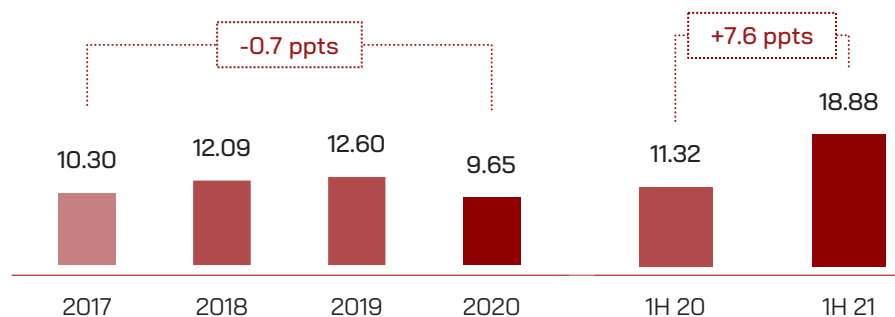
稅後淨利 (新臺幣十億元)



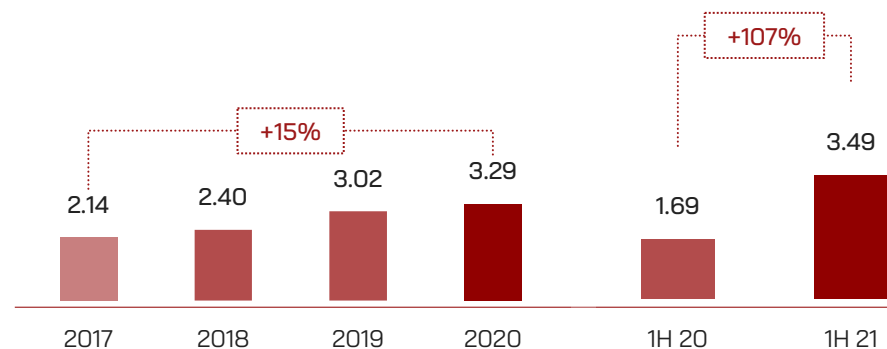
股東權益 (新臺幣十億元)



股東權益報酬率 (%)



每股盈餘 (新臺幣元)

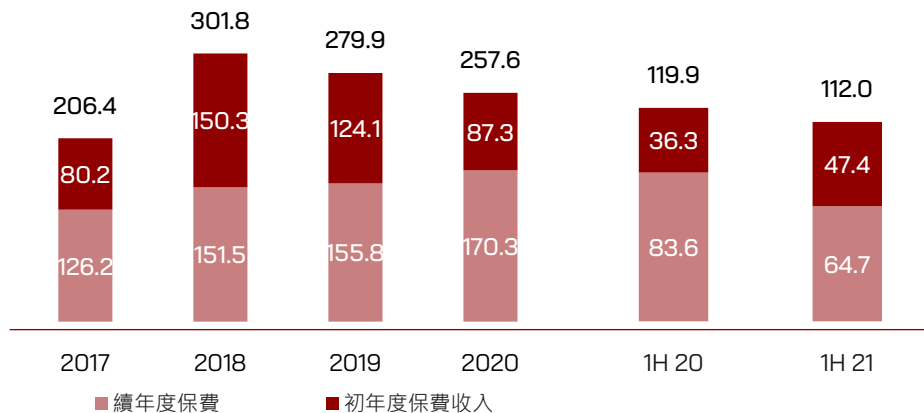


註：「每股盈餘係按歷史增資後追溯調整計算而得」

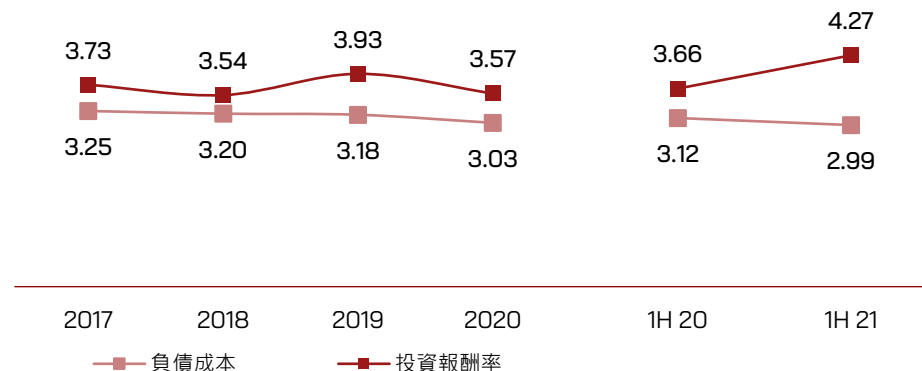
中國人壽 - 保費收入

負債成本持續下降，維持正利差

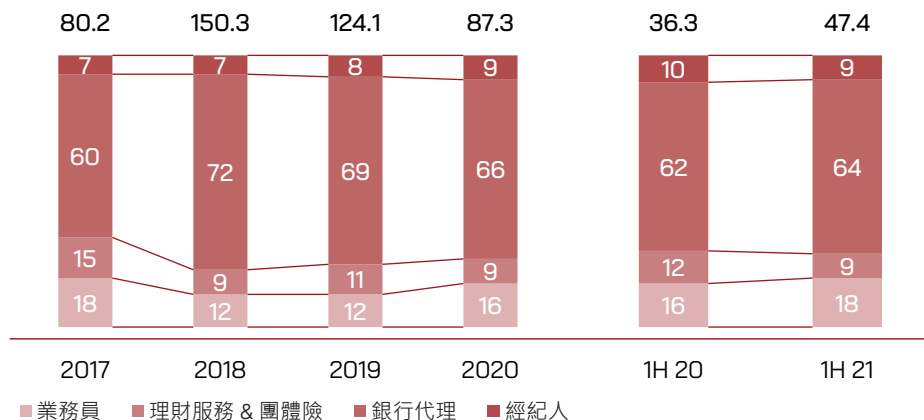
總保費收入 (新臺幣十億元)



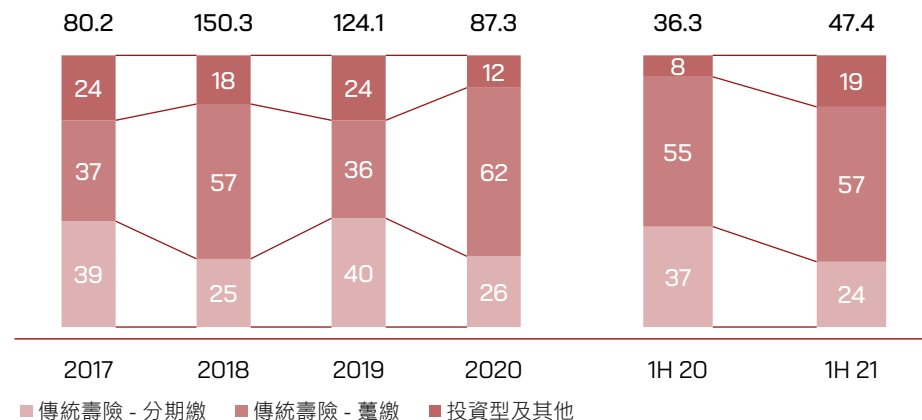
投資利差 (%)



初年度保費銷售通路分佈 (新臺幣十億元/%)



初年度保費產品組合 (新臺幣十億元/%)



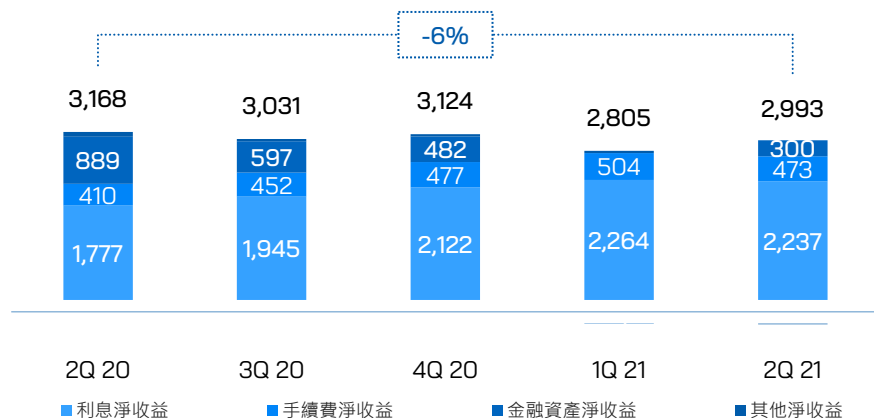
05 / 凱基銀行



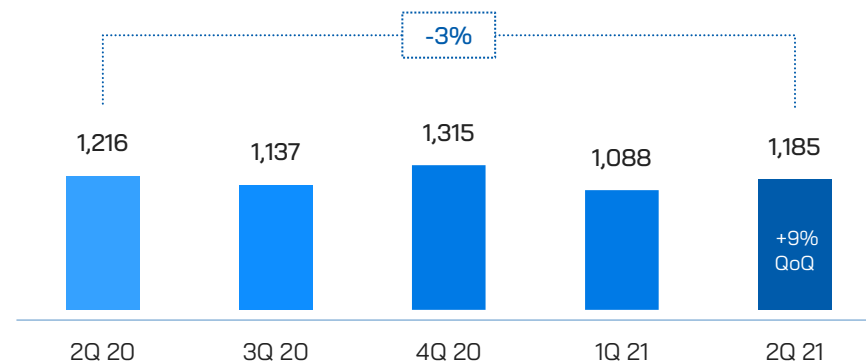
凱基銀行 - 獲利能力

1H2021稅後淨利較去年同期成長27%

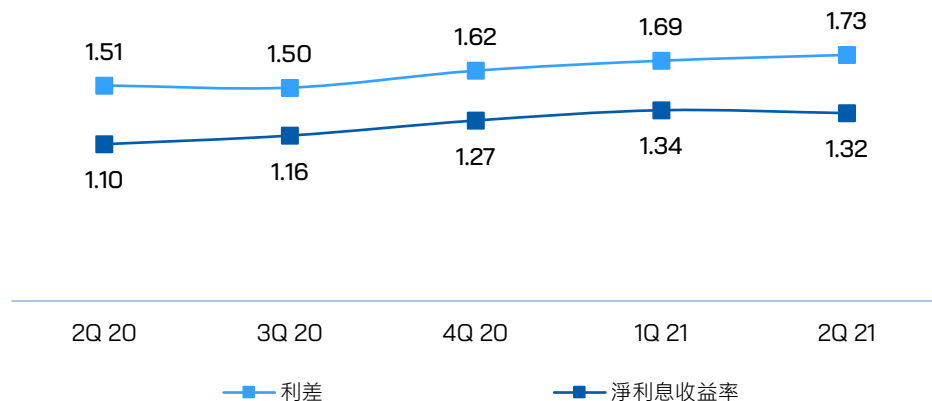
淨收益 (新臺幣佰萬元)



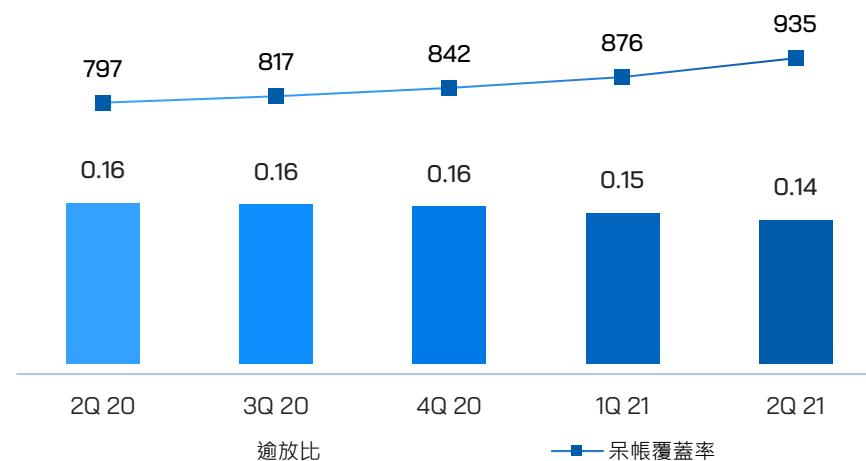
稅後淨利 (新臺幣佰萬元)



利差及淨利息收益率 (%)



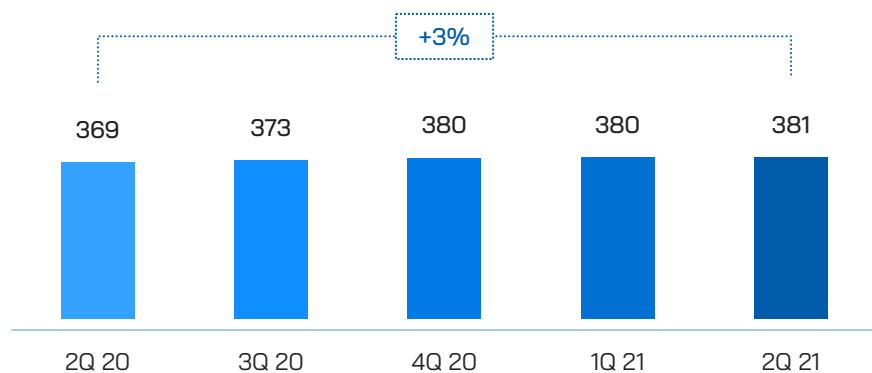
逾放比 & 呆帳覆蓋率 (%)



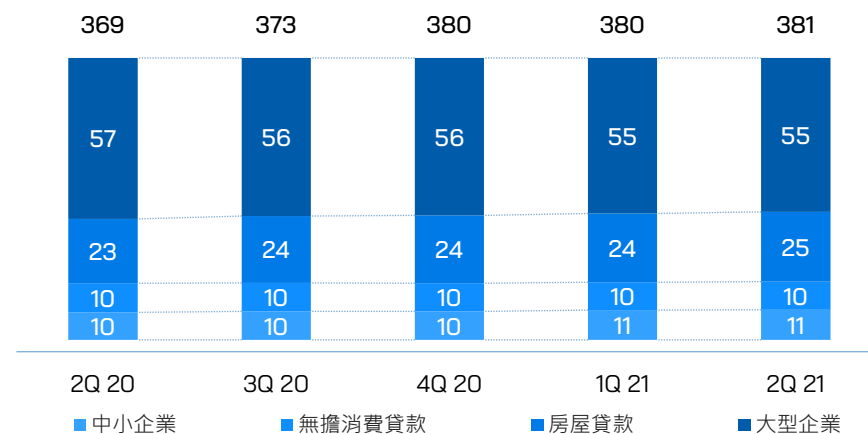
凱基銀行 - 放款概況

中小企業及房貸增加，總放款年成長3%

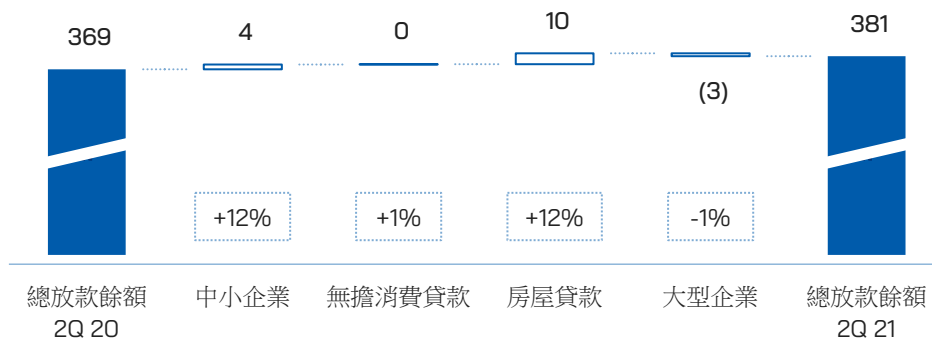
總放款餘額 (新臺幣十億元)



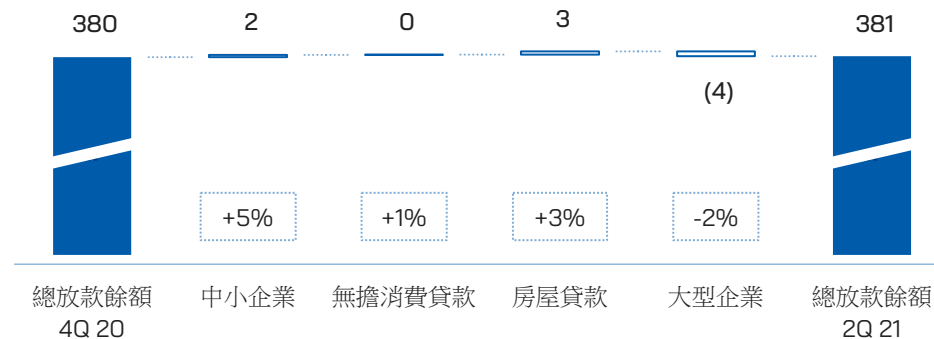
總放款組合 (新臺幣十億元/%)



總放款餘額變化 去年同期 (新臺幣十億元)



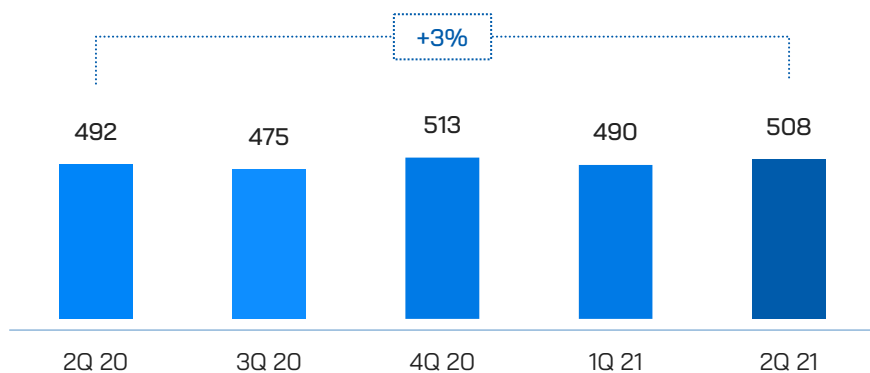
總放款餘額變化 本年迄今 (新臺幣十億元)



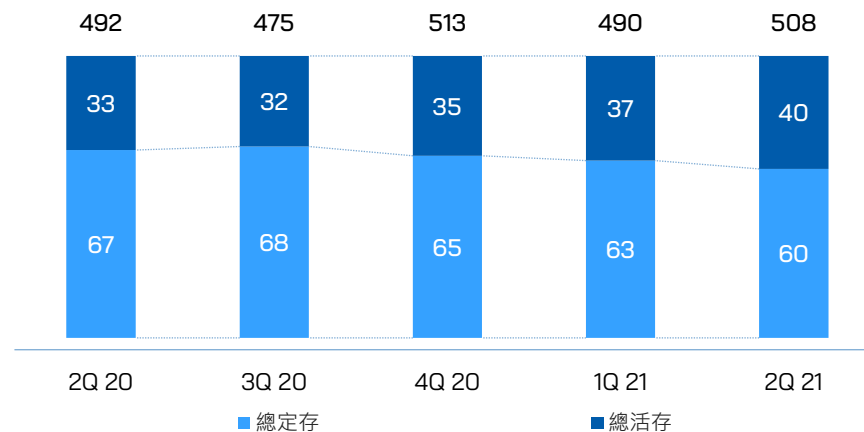
凱基銀行 - 存款概況

活期存款較去年同期增加24%

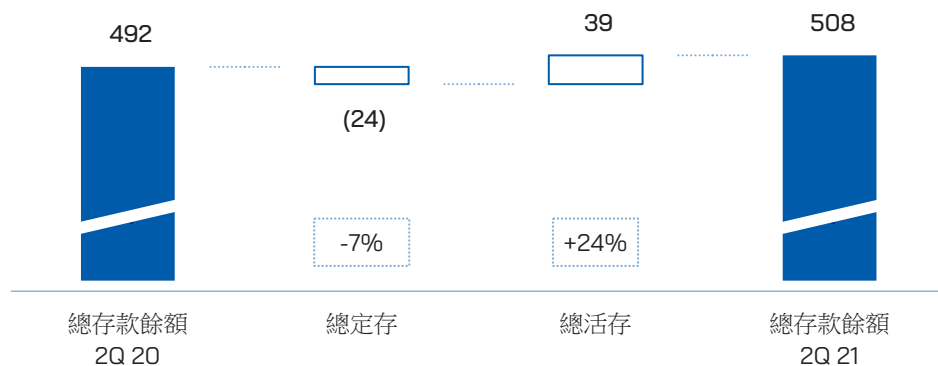
總存款餘額 (新臺幣十億元)



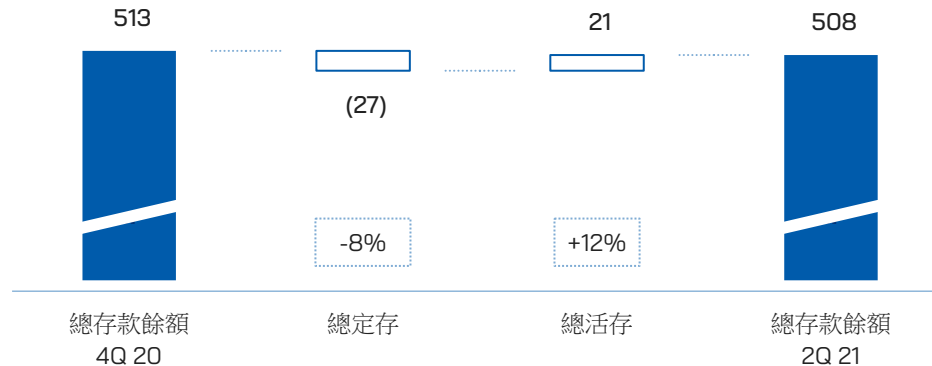
總存款組合 (新臺幣十億元/%)



總存款餘額變化 去年同期 (新臺幣十億元)



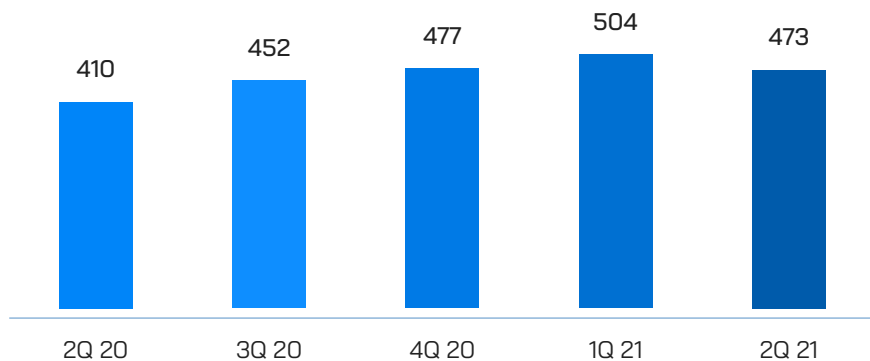
總存款餘額變化 本年迄今 (新臺幣十億元)



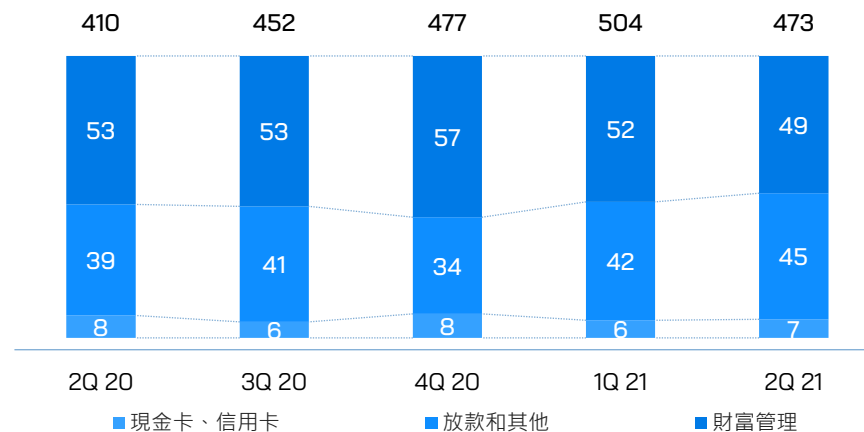
凱基銀行 - 手續費收入

1H2021財富管理手續費收入成長13%

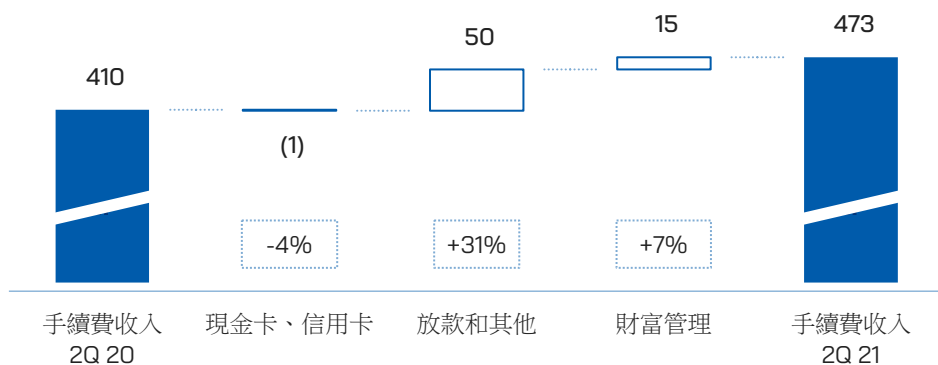
手續費收入 (新臺幣佰萬元)



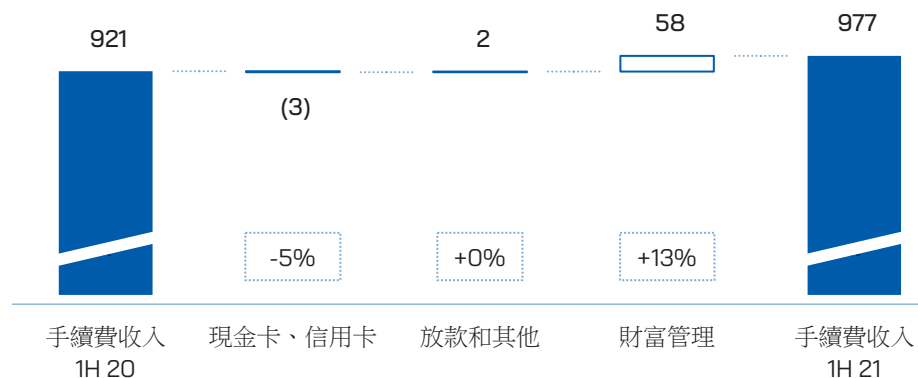
手續費收入組合 (新臺幣佰萬元/%)



2Q 21 手續費收入變化 去年同期 (新臺幣佰萬元)



1H 21 手續費收入變化 本年迄今 (新臺幣佰萬元)



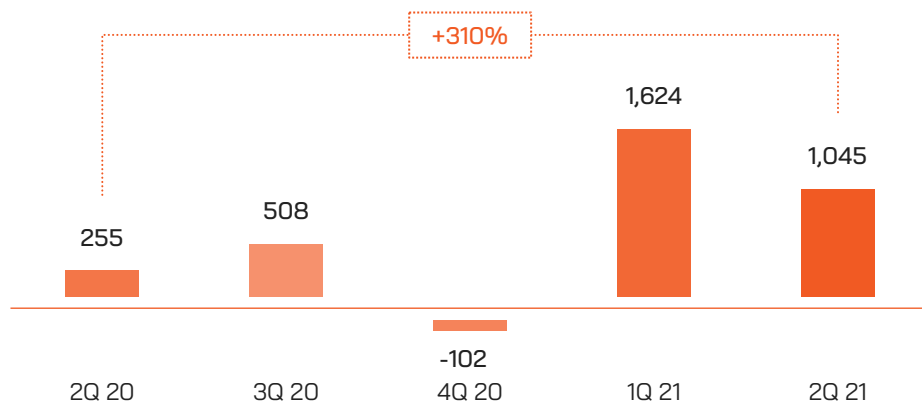


06 / 中華開發資本

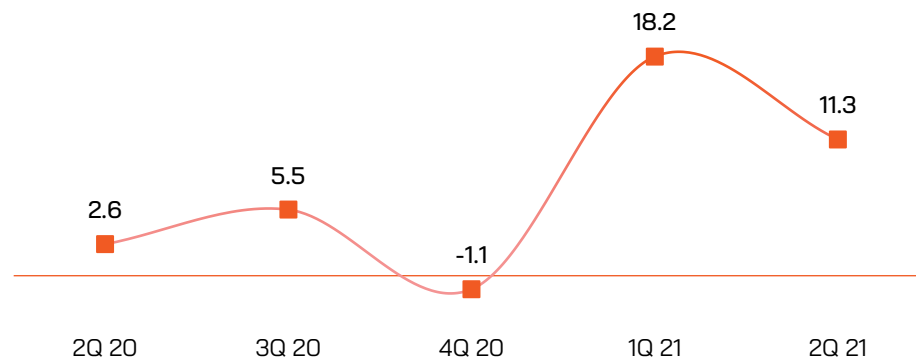
中華開發資本 - 獲利能力

受到疫情影響之投資部位評價表現回升，1H 2021稅後淨利為新臺幣26.7億元

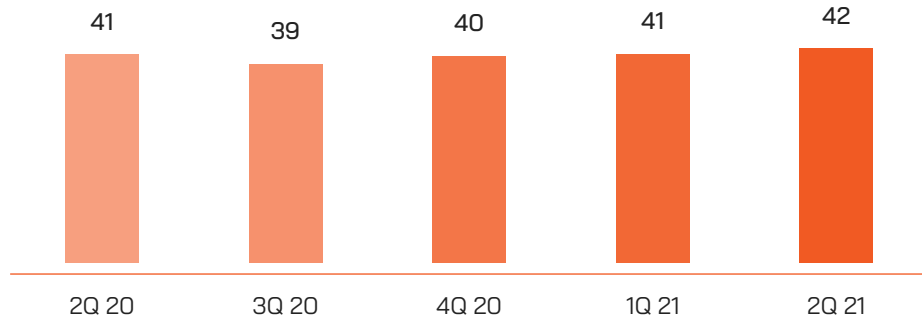
稅後淨利 (新臺幣佰萬元)



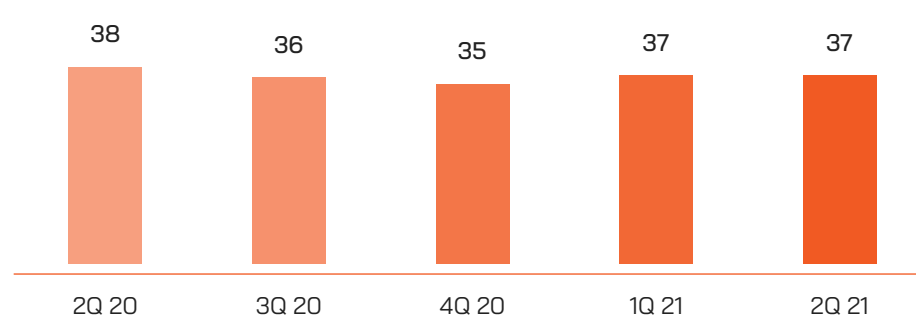
平均股東權益報酬率 (%)



總資產 (新臺幣十億元)



權益總計 (新臺幣十億元)

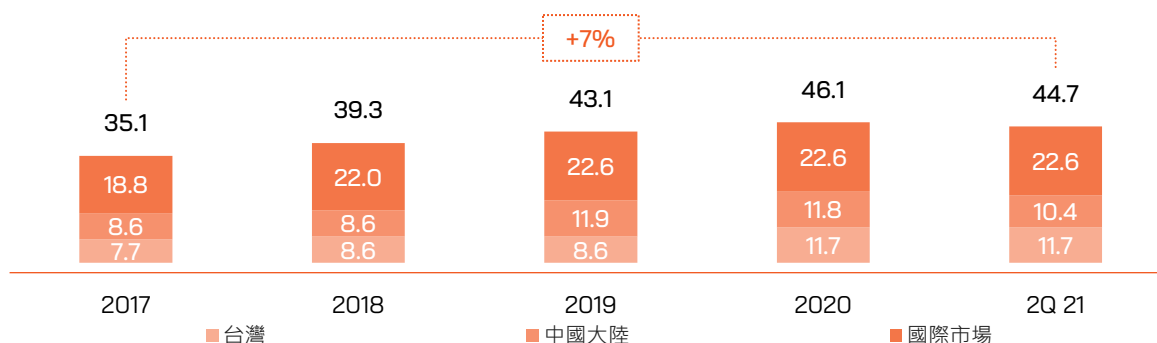


註：稅後淨利以個體為基礎，其餘科目以合併主體為基礎

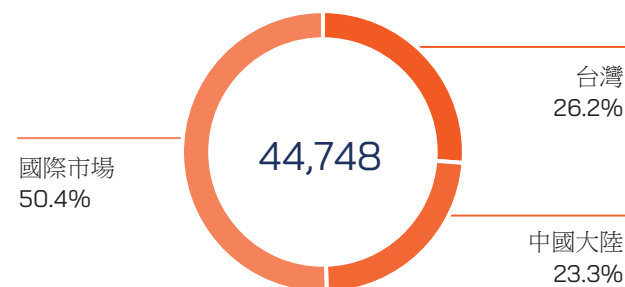
業務發展聚焦於資產管理並活化現有投資組合，自2017年起資本上繳金控已累計新臺幣315億元

資產管理規模自2017年成長27%

資產管理組合 (新臺幣十億元)

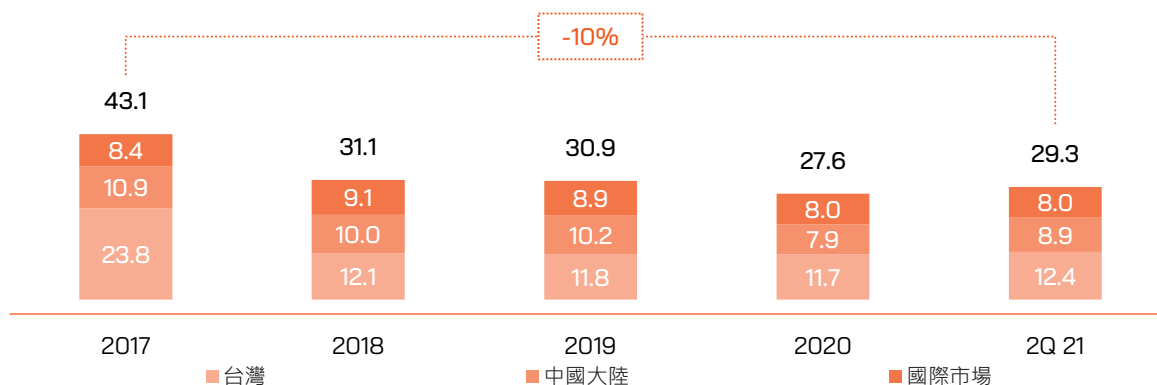


資產管理組合
(新臺幣佰萬元)



自有投資部位持續活化

直接投資組合 (新臺幣十億元)



直接投資組合
(新臺幣佰萬元)



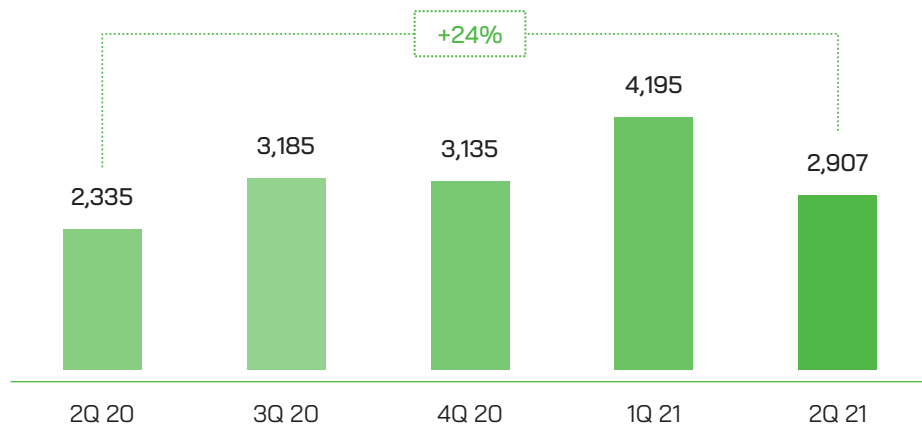
註:1.總基金資產管理規模為承諾投資金額，以該年底/季底新臺幣匯率換算

07 / 凱基證券

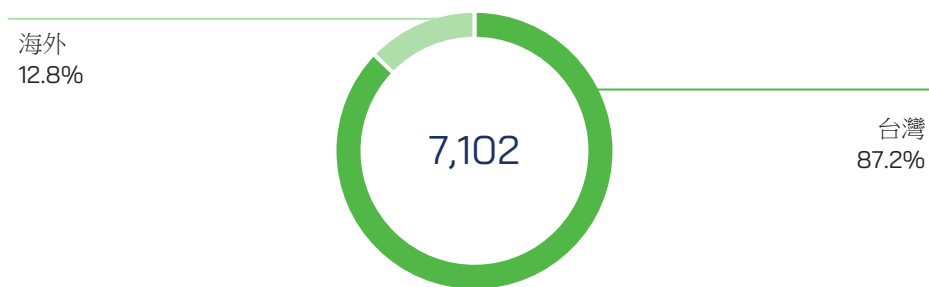
凱基證券 - 獲利能力

1H 2021稅後淨利達新台幣71.0億元

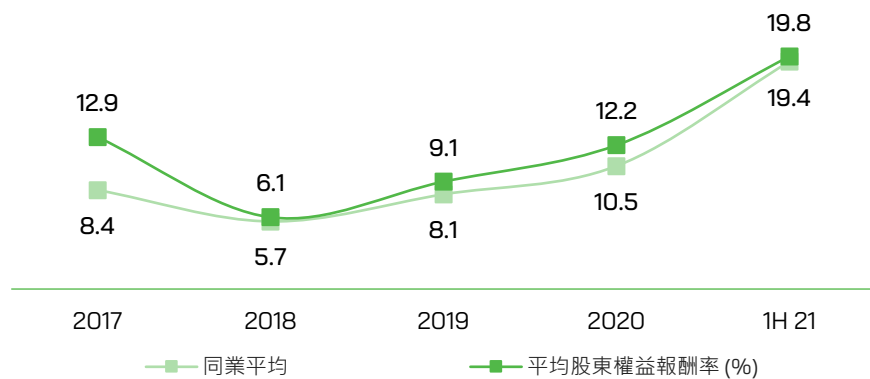
稅後淨利 (新臺幣佰萬元)



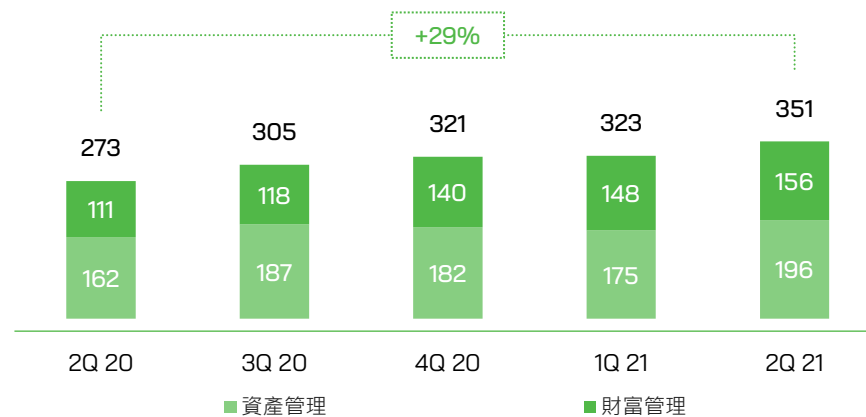
稅後淨利組合 (新臺幣佰萬元)



平均股東權益報酬率 (%)



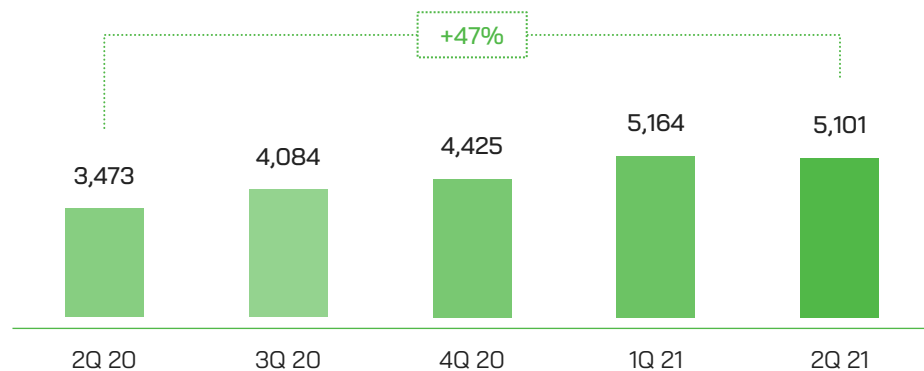
客戶資產管理規模 (新臺幣十億元)



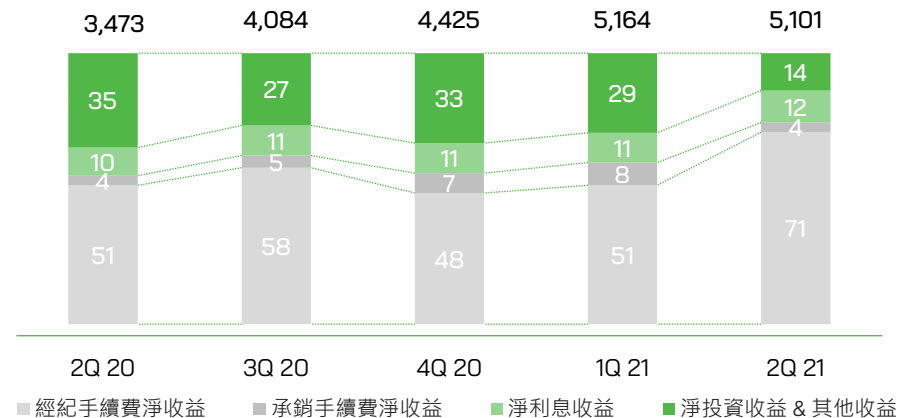
凱基證券 - 淨收益

各項業務均有強勁成長表現

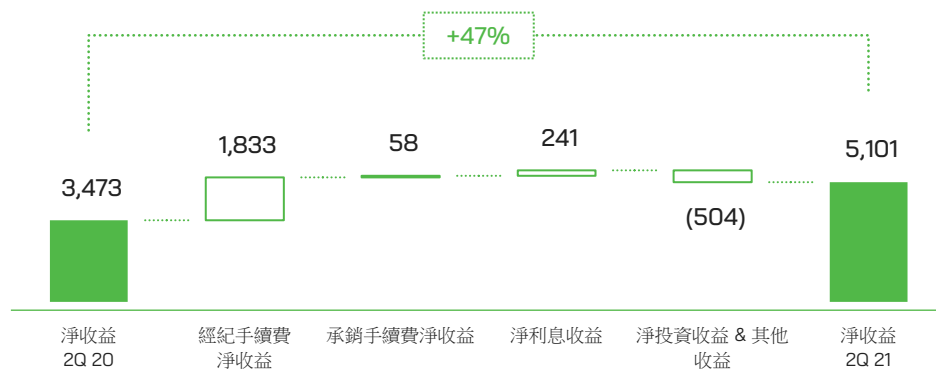
淨收益 (新臺幣佰萬元)



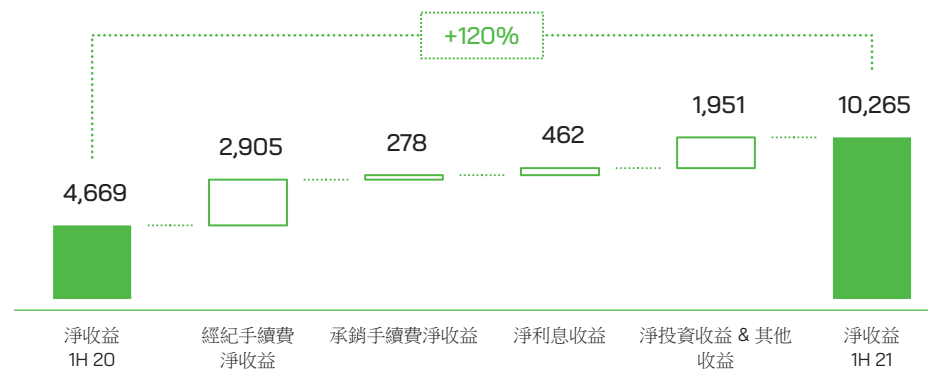
淨收益組合 (新臺幣佰萬元/%)



2Q 21 淨收益變化 去年同期 (新臺幣佰萬元)



1H 21 淨收益變化 本年迄今 (新臺幣佰萬元)



凱基證券 - 業務成就

市場地位領先



經紀市佔率
(%)

10.5

排名 #2

線上交易市佔率
(%)

11.9

排名 #2

股票承銷市佔率
(%)

24.7

排名 #1

債券承銷市佔率
(%)

10.1

排名 #2

借券業務市佔率
(%)

26.6

排名 #2

凱基投信公募基金資產管理規模
(新臺幣十億元)

188.6

排名 #8

Q&A



08 / 附錄



ABCDE 五大策略推手

多元化及高度專業的領導團隊



Steve Bertamini 龐德明

總經理暨執行長

- Chief Executive Officer, Al Rajhi Bank, Saudi Arabia
- Group Executive Director & CEO, Global Consumer Banking, Standard Chartered Bank
- Chairman and CEO of GE North-East Asia, President of GE Capital Asia

中國人壽總經理



黃淑芬

- Chairman, China Life Insurance
- VP of Product Development and Management Department, Nan Shan Life Insurance

凱基銀行總經理



曹慧姝

- GM, Taiwan, Nomura International
- Director, Citigroup Taipei

中華開發資本總經理



何志傑

- CEO, WE Solutions Limited
- Partner, CVC Asia Pacific Limited

凱基證券總經理



方維昌

- President, KGI Securities, Thailand
- EVP, China Development Financial Holding Corporation

行銷長



Gabriel Heredia

- Group Chief Marketing Officer, First Abu Dhabi Bank
- Group Chief Marketing and Digital Officer, Al Rajhi Bank
- Regional Chief Marketing Officer, Citi Latin America

財務長



黃碧玲

- Chief Financial Officer, KGI Securities
- Certified Public Accountant

數據長



Sam Kumar

- Managing Director, Analytics, Standard Chartered Bank
- Group Head, Customer Analytics and CIO Enterprise Information Management, Standard Chartered Bank

營運長



林德雲

- COO & Retail Executive Officer, Ping An Bank
- COO ABN Amro China
- Director Regional Processing Center, Citi

人資長



劉愛璇

- Country Human Resources Head, Citi Taiwan
- Regional Human Resources Head for Global Markets & Research, Asia at Citi

策略長



王睿明

- Advisor, Warburg Pincus Private Equity
- Managing Director, Head of Asia M&A & Corporate Development, GE Capital

數位長



Ketan Samani

- Chief Digital Officer, UBS Wealth Management, Singapore
- Executive Director, Head of Regional eBusiness, DBS Bank, Singapore

風控長



David Thomas

- Group Chief Risk Officer, CIMB
- Chief Risk Officer Asia Pacific, RBS
- Chief Credit Officer Asia Pacific, Bank of America

法務長



顏志堅

- EVP & Regional Head of Legal, KGI Securities
- Attorneys-at-Law

資訊長



楊偉強

- Chief Fintech Officer & Head of Business, MoneySQ.com and TrustME, Hong Kong
- Partner, Financial Services Sector, IBM Global Business Service



世界一流的環境、社會及公司治理
標準(ESG)已成為開發金控核心價值

開發金控在永續經營的努力已被高度認可

入選道瓊永續指數(DJSI)世界指數和新興市場指數成分股

ESG 指數成分

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

DJSI世界指數與新興市場指數



FTSE4Good

EM 指數



FTSE4Good
TIP Taiwan ESG Index



TIP 台灣 ESG 指數



TIJSE

公司治理指數

ESG 評比

MSCI



2020 ESG 評比

BBB

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
-----	----	---	------------	----	---	-----

SUSTAINALYTICS

a Morningstar company

2021 ESG 風險評分

23.0

Negligible	Low	Medium	High	Severe
0-10	10-20	20-30	30-40	40+

CDP
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

2020 氣候變遷評分

A	A-	B	B-	C	C-	D	D-
---	----	----------	----	---	----	---	----

獎項及倡議措施



開發金控連續2年榮獲TCSA 臺灣
企業永續獎 – 氣候領袖獎



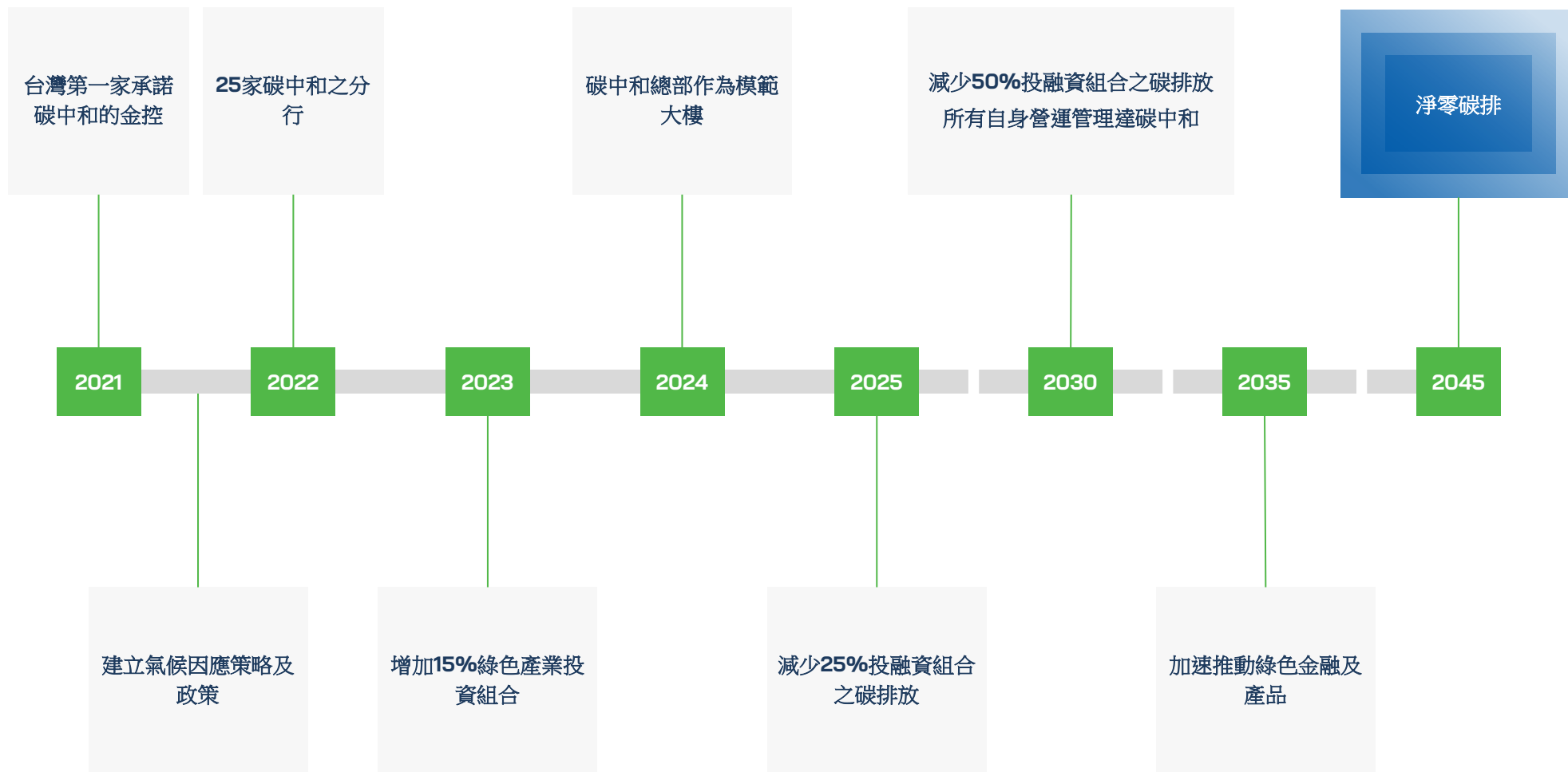
天下雜誌 CSR 獎項



聯手台灣大學、中華電信，以及
安永會計師事務所，籌組「氣候
韌性金融產學大聯盟」，協助企
業強化氣候風險管理

台灣首家承諾2045年全資產組合達淨零碳排的金控

開發金控-2045年零碳排時程表



財務摘要

開發金控(合併)

	FY 2017	FY 2018	FY 2019	FY 2020	Δ%
總資產(新臺幣十億元)	2,392.5	2,717.8	3,027.3	3,434.6	+13%
淨值(新臺幣十億元)	249.2	223.6	296.5	332.6	+12%
總資產/淨值(倍)	9.6	12.2	10.2	10.3	+1%
稅後損益 ¹ (新臺幣十億元)	11.7	7.9	12.8	12.7	-1%
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.80	0.54	0.88	0.87	-2%
每股淨值(新臺幣/每股)	11.60	10.97	12.85	13.66	+6%
現金股利(新臺幣/每股)	0.60	0.30	0.60	0.55	-8%
調整後平均股東權益報酬率 ² (%)	7.1	4.7	7.4	6.5	-12%
平均資產報酬率(%)	0.8	0.5	0.7	0.6	-6%

	FY 2017	FY 2018	FY 2019	FY 2020	Δ%
初年度保費收入(新臺幣十億元)	80.2	150.3	124.1	87.3	-30%
總保費收入(新臺幣十億元)	206.4	301.8	279.9	257.6	-8%
投資收益(新臺幣十億元)	47.4	52.6	67.2	69.6	+3%
稅後淨利(新臺幣十億元)	9.1	10.2	13.6	15.5	+14%
每股盈餘(新臺幣/每股) ¹	2.14	2.40	3.02	3.29	+9%
總資產(新臺幣十億元)	1,465.7	1,711.4	2,000.2	2,219.7	+11%
股東權益(新臺幣十億元)	95.3	73.1	142.7	179.7	+26%
平均股東權益報酬率(新臺幣十億元)	10.3	12.1	12.6	9.6	-23%
平均資產報酬率(%)	0.7	0.6	0.7	0.7	+1%

財務摘要

凱基銀行(合併)

	FY 2017	FY 2018	FY 2019	FY 2020	Δ%
總資產(新臺幣十億元)	590.1	683.3	666.3	784.7	+18%
總股東權益(新臺幣十億元)	61.4	58.6	64.4	67.2	+4%
總資產/總股東權益(倍)	9.6	11.7	10.3	11.7	+13%
稅後損益 ¹ (新臺幣十億元)	3.2	2.2	3.6	4.2	+17%
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.69	0.47	0.78	0.92	+17%
每股淨值(新臺幣/每股)	13.33	12.72	13.98	14.59	+4%
資本適足率(%)	14.2	13.4	15.4	14.8	-4%
平均股東權益報酬率(%)	5.3	3.6	5.9	6.4	+9%
平均資產報酬率(%)	0.5	0.3	0.5	0.6	+9%

財務摘要

中華開發資本(合併)

	FY 2017	FY 2018	FY 2019	FY 2020	Δ%
總資產(新臺幣十億元)	55.3	50.4	45.5	40.2	-12%
總股東權益(新臺幣十億元)	53.1	47.8	42.8	34.9	-18%
總資產/總股東權益(倍)	1.0	1.1	1.1	1.2	+8%
稅後損益¹(新臺幣十億元)	3.4	2.3	2.2	(1.1)	NA
每股盈餘(新臺幣/每股)	1.63	1.13	1.09	(0.52)	NA
每股淨值(新臺幣/每股)	25.95	23.36	20.91	17.03	-19%
平均股東權益報酬率(%)	5.5	4.5	5.0	(2.7)	NA
平均資產報酬率(%)	5.2	4.3	4.7	(2.4)	NA

財務摘要

凱基證券(合併)

	FY 2017	FY 2018	FY 2019	FY 2020	Δ%
總資產(新臺幣十億元)	276.9	277.5	335.1	400.9	+20%
總股東權益(新臺幣十億元)	61.5	61.8	70.7	71.9	+2%
總資產/總股東權益(倍)	4.5	4.5	4.7	5.6	+18%
稅後損益 ¹ (新臺幣十億元)	8.1	3.8	6.1	8.7	+44%
每股盈餘(新臺幣/每股)	2.17	1.10	1.76	2.54	+44%
每股淨值(新臺幣/每股)	19.39	18.02	20.79	20.91	+1%
資本適足率(%)	295.0	327.0	336.0	282.0	-16%
平均股東權益報酬率(%)	12.9	6.1	9.1	12.2	+34%
平均資產報酬率(%)	2.9	1.4	2.0	2.4	+20%

季度財務摘要

開發金控(合併)

	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020	1Q 2021	2Q 2021	Δ%
總資產(新臺幣十億元)	3,213.4	3,292.8	3,434.6	3,426.1	3,498.5	+2%
中國人壽	2,068.9	2,131.0	2,219.7	2,227.5	2,250.1	+1%
凱基銀行	781.1	754.8	784.7	757.6	756.8	-0%
中華開發資本	40.5	38.6	40.2	40.6	41.6	+3%
凱基證券	331.6	377.1	400.9	407.5	460.5	+13%
淨值(新臺幣十億元)	281.3	296.5	332.6	294.3	310.9	+6%
總資產/淨值(倍)	11.4	11.1	10.3	11.6	11.3	-3%
稅後損益¹(新臺幣十億元)	3.5	5.8	3.9	9.8	7.1	-28%
中國人壽	3.5	6.8	0.7	9.8	6.7	-32%
凱基銀行	1.2	1.1	1.3	1.1	1.2	+9%
中華開發資本	0.3	0.5	(0.1)	1.6	1.0	-36%
凱基證券	2.3	3.2	3.1	4.2	2.9	-31%
每股盈餘	0.24	0.39	0.27	0.66	0.47	-28%
每股淨值	12.14	12.69	13.66	14.40	15.07	+5%
調整後平均股東權益報酬率²	8.2	12.7	8.0	18.9	12.9	-32%
平均資產報酬率	0.7	1.2	0.5	1.7	1.1	-36%

註:1.稅後損益為扣除非控制權益後；2.排除非控制權益之調整後平均股東報酬率

季度財務摘要

中國人壽

	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020	1Q 2021	2Q 2021	Δ%
初年度保費收入(新臺幣十億元)	20.4	25.4	25.6	25.9	21.5	-17%
總保費收入(新臺幣十億元)	59.1	65.5	72.1	55.7	56.4	+1%
投資收益(新臺幣十億元)	17.1	21.2	14.1	23.5	21.3	-9%
稅後淨利(新臺幣十億元) ¹	3.5	6.8	0.7	9.8	6.7	-32%
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.79	1.53	0.15	2.08	1.41	-32%
總資產(新臺幣十億元)	2,068.9	2,131.0	2,219.7	2,227.5	2,250.1	+1%
股東權益(新臺幣十億元)	140.2	151.8	179.7	159.2	170.6	+7%

季度財務摘要

凱基銀行(合併)

	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020	1Q 2021	2Q 2021	Δ%
總資產(新臺幣十億元)	781.1	754.8	784.7	757.6	756.8	-0%
總股東權益(新臺幣十億元)	61.7	64.0	67.2	67.1	65.9	-2%
總資產/總股東權益(倍)	12.7	11.8	11.7	11.3	11.5	+2%
淨利(不含非控制權益) ¹	1.2	1.1	1.3	1.1	1.2	+9%
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.26	0.25	0.28	0.24	0.26	+9%
每股淨值(新臺幣/每股)	13.40	13.90	14.59	14.57	14.31	-2%
資本適足率(%)	14.3	14.7	14.8	14.1	14.2	+1%
平均股東權益報酬率(%)	7.7	7.1	8.0	6.5	7.1	+10%
平均資產報酬率(%)	0.7	0.6	0.7	0.6	0.6	+9%

註:1.稅後損益為扣除非控制權益後

季度財務摘要

中華開發資本(合併)

	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020	1Q 2021	2Q 2021	Δ%
總資產(新臺幣十億元)	40.5	38.6	40.2	40.6	41.6	+3%
總股東權益(新臺幣十億元)	38.1	36.2	34.9	36.6	37.0	+1%
總資產/總股東權益(倍)	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1	+1%
稅後損益 ¹ (新臺幣十億元)	0.3	0.5	(0.1)	1.6	1.0	-36%
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.12	0.25	(0.05)	0.80	0.51	-36%
每股淨值(新臺幣十億元)	18.65	17.68	17.03	17.88	18.09	+1%
年化平均股東權益報酬率(%)	2.6	5.5	(1.1)	18.2	11.3	-38%
年化平均資產報酬率(%)	2.5	5.2	(1.0)	16.1	10.1	-37%

註:1.稅後損益為扣除非控制權益後

季度財務摘要

凱基證券(合併)

	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020	1Q 2021	2Q 2021	Δ%
總資產(新臺幣十億元)	331.6	377.1	400.9	407.5	460.5	+13%
總股東權益(新臺幣十億元)	63.6	66.4	71.9	72.9	71.7	-2%
總資產/總股東權益(倍)	5.2	5.7	5.6	5.6	6.4	+15%
稅後損益 ¹ (新臺幣十億元)	2.3	3.2	3.1	4.2	2.9	-31%
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.68	0.93	0.91	1.22	0.85	-31%
每股淨值(新臺幣/每股)	18.42	19.31	20.91	21.22	20.87	-2%
資本適足率(%)	290.0	332.0	282.0	302.0	245.0	-19%
年化平均股東權益報酬率(%)	14.8	19.6	18.1	23.2	16.1	-31%
年化平均資產報酬率(%)	2.8	3.6	3.2	4.2	2.7	-35%