

2016年第四季法人說明會

2017年3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年營運回顧與2017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
- **國泰人壽自行遵循聯合國「永續保險原則」揭露**
- **附錄**

2016年營運回顧

國泰世華銀行

- 放款年成長達**27%**、資產品質維持良好
- 手續費收入表現亮眼，年增率**11%**，信用卡與財管手收分別年成長**16%**與**12%**
- 海外獲利佔稅前盈餘占比提升至**44%**

國泰人壽

- 持續價值導向策略，FYPE年成長高達**32%**，新契約價值年成長率亦高達**31%**
- 海外投資比重達**62%**，避險前經常性投資收益率達**3.4%**
- RBC比率達**305%**，資本水準強健

國泰產險

- 2016年簽單保費年成長**9%**，保費市佔率**14%**，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**4,710**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

國泰證券

- 各項業務穩定成長，複委託業務市佔排名第一，經紀市佔再創新高
- 深化數位平台及服務，強化客群經營，強化數位服務體驗
- 善用核心技術，延伸海外市場，拓展多元收入

2017年業務展望

國泰世華銀行

- 溫和成長放款，維持良好資產品質
- 調整財管手續費收入結構，其他手收持續成長
- 持續拓展海外業務，穩健提升海外獲利

國泰人壽

- 著重分期繳保單、外幣保單、投資型保單之銷售，以利新契約價值提升
- 持續提高資金運用效率，嚴控避險成本

國泰產險

- 發展最適營業與業務組織，強化數位運用，提升服務品質與深化客戶關係管理
- 持續提升資金運用效益，穩健公司營運獲利
- 佈局國際市場及厚植海外經管人才，建立在地化品牌形象，增進海外拓展機會

國泰投信

- 因應客戶屬性，提供完整產品線
- 整合集團全球化資產管理資源，提升國際視野
- 深耕集團內外通路，善用資源，發揮通路最大效益

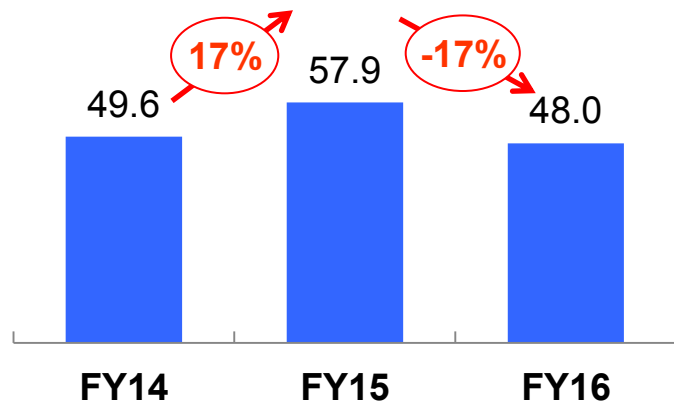
國泰證券

- 發展數位共銷新模式，擴大客群規模
- 突破平台框架，發展多元創新商品
- 拓展海外市場，掌握新興商機

國泰金控 – 獲利表現

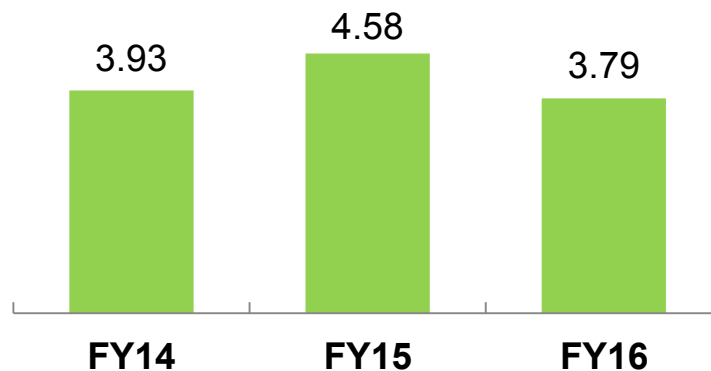
稅後淨利 (NT\$BN)

■ 投資性不動產採公允價值模式對稅後淨利影響

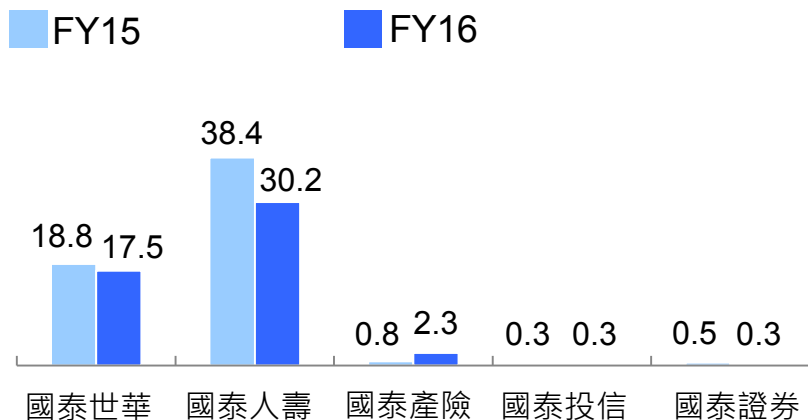


調整後每股盈餘 (NT\$)

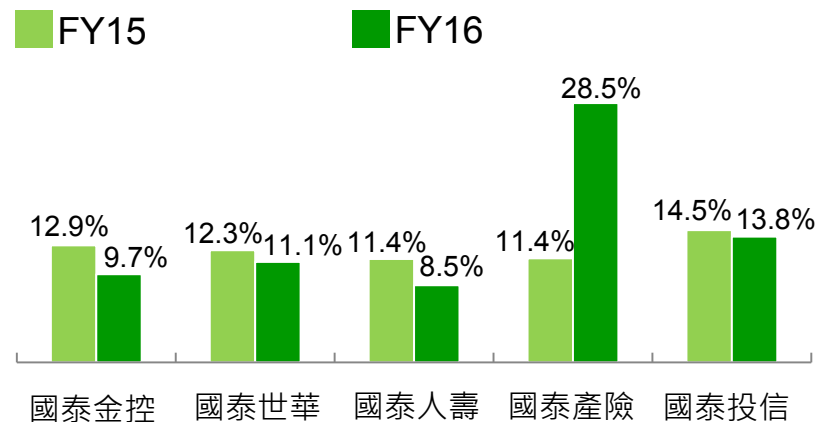
■ 投資性不動產採公允價值模式對每股盈餘影響



主要子公司稅後淨利 (NT\$BN)



ROE

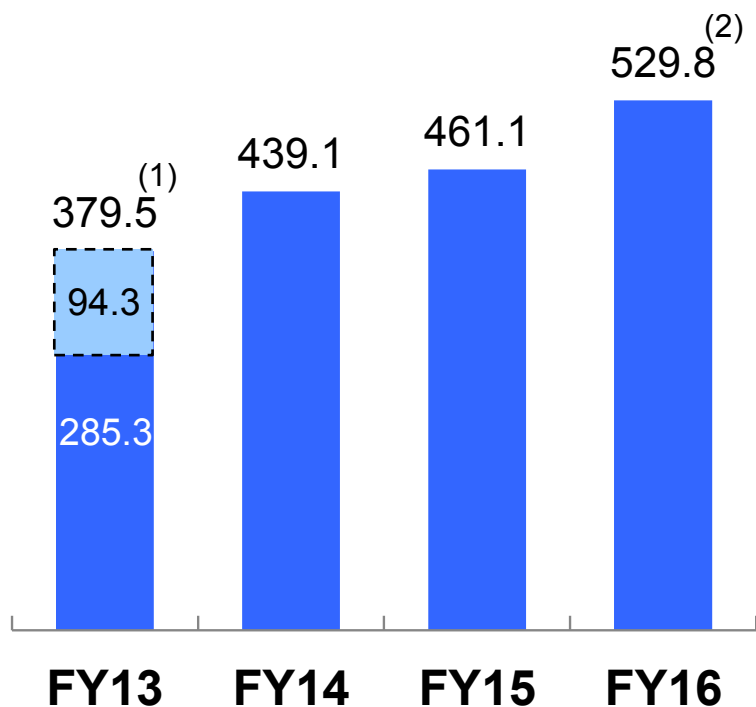


國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

帳面淨值

(NT\$BN)

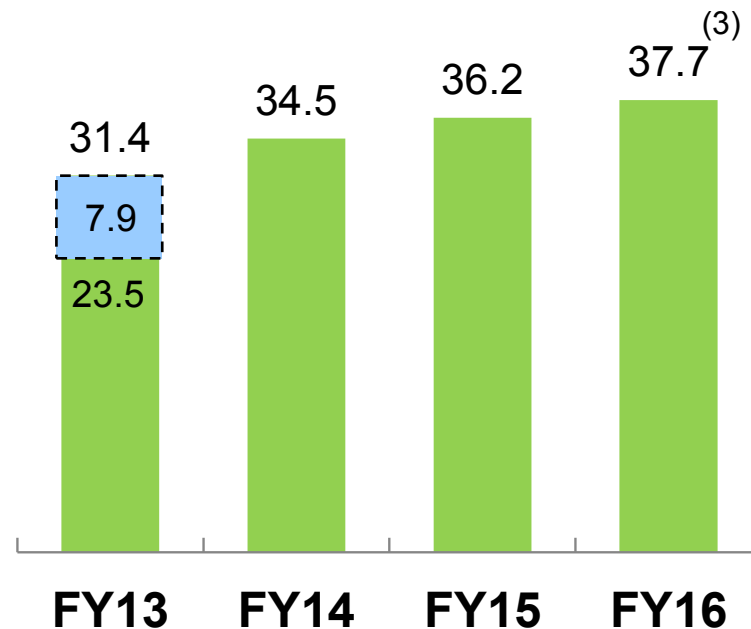
■ 投資性不動產採公允價值模式對淨值影響



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

(2) FY16帳面淨值包含特別股NT\$50BN。

(3) FY16每股淨值係指歸屬於普通股之每股淨值，若以「帳面淨值/普通股股數」計算則每股淨值為NT\$41.7元。

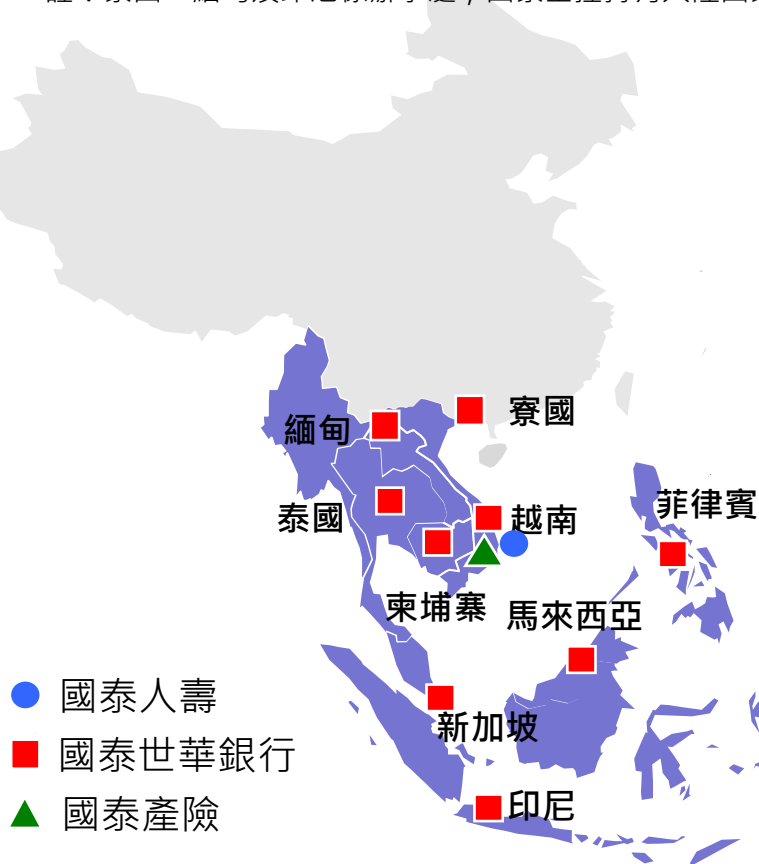
議程

- 2016年營運回顧與2017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
- 國泰人壽自行遵循永續保險原則
- 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	38	16									
產險	26	2									
資產管理	1			1							
證券	1			1							

註：泰國、緬甸及印尼係辦事處；國泰金控持有大陸國泰產險49%股權。



■ 銀行業務

- 越南：世越銀行財務業務均表現穩定
- 柬埔寨：子行網點數領先其他台資銀行
- 菲律賓：集團參股菲律賓RCBC銀行23%^(註)
- 印尼：集團參股Mayapada銀行40%^(註)

■ 國泰人壽

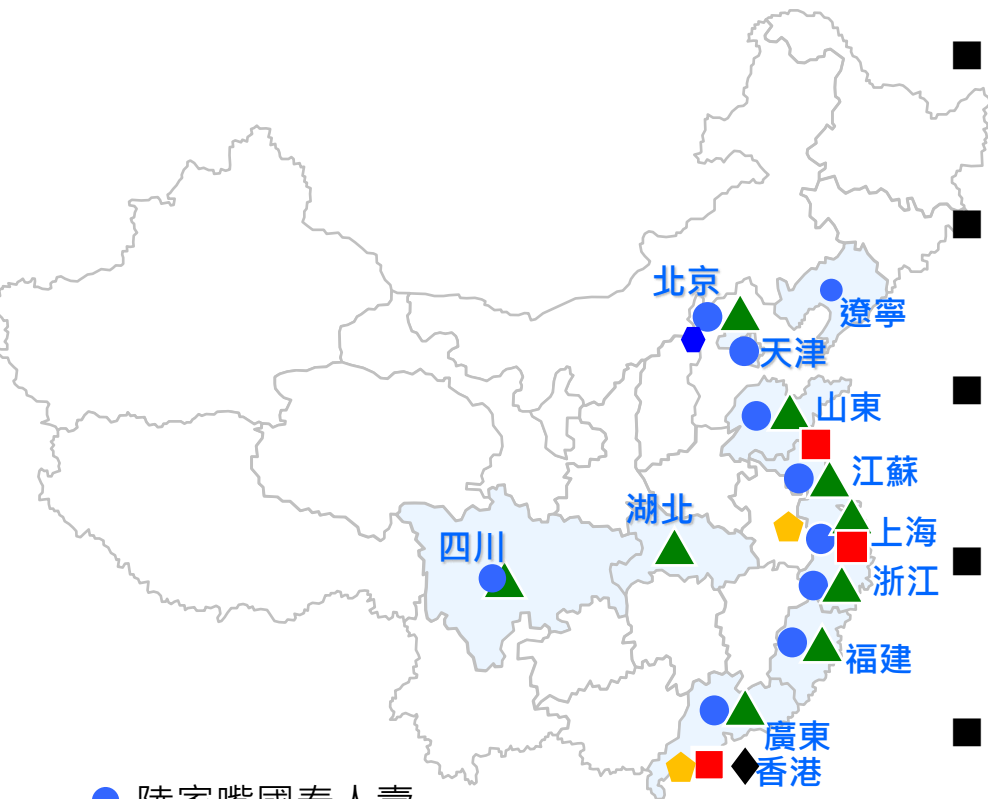
- 越南國泰人壽各項業務穩定推展中
- 擴展組織通路、精緻化專職經營、發展多元通路

■ 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



- 陸家嘴國泰人壽
- 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

- 上海分行獲利持續成長

■ 陸家嘴國泰人壽

- 償付能力225%，自結稅前獲利人民幣7MN

■ 大陸國泰產險

- 引進螞蟻金服合作夥伴，加強開發大陸產險市場

■ 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

■ 康利亞太有限公司(Conning)

- 持續拓展資產管理事業版圖

議程

- 2016年營運回顧與2017年業務展望
- 海外版圖拓展
- 營運績效

國泰世華銀行

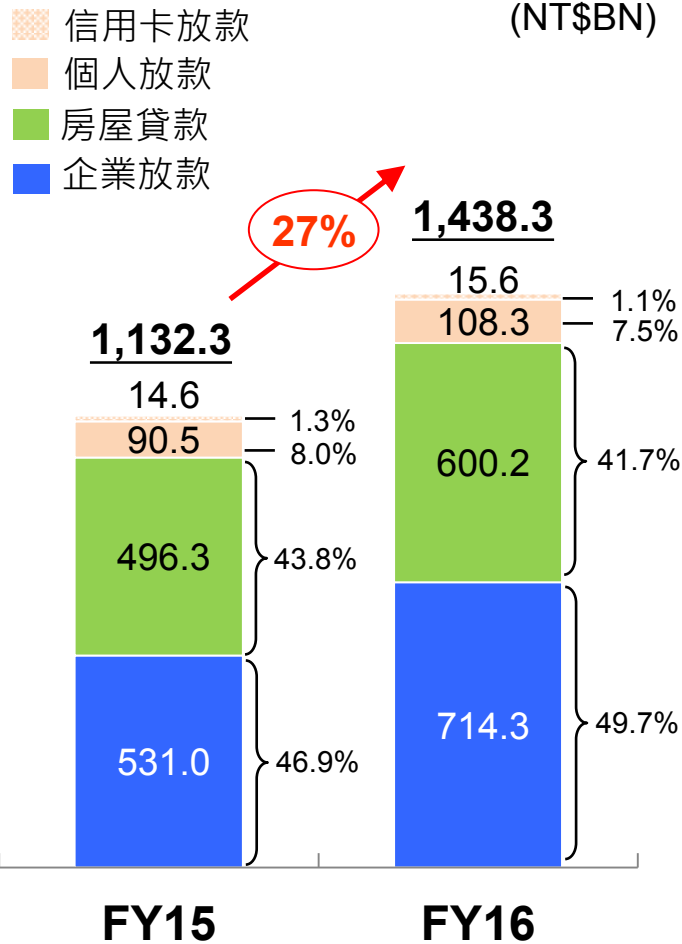
國泰人壽

國泰產險

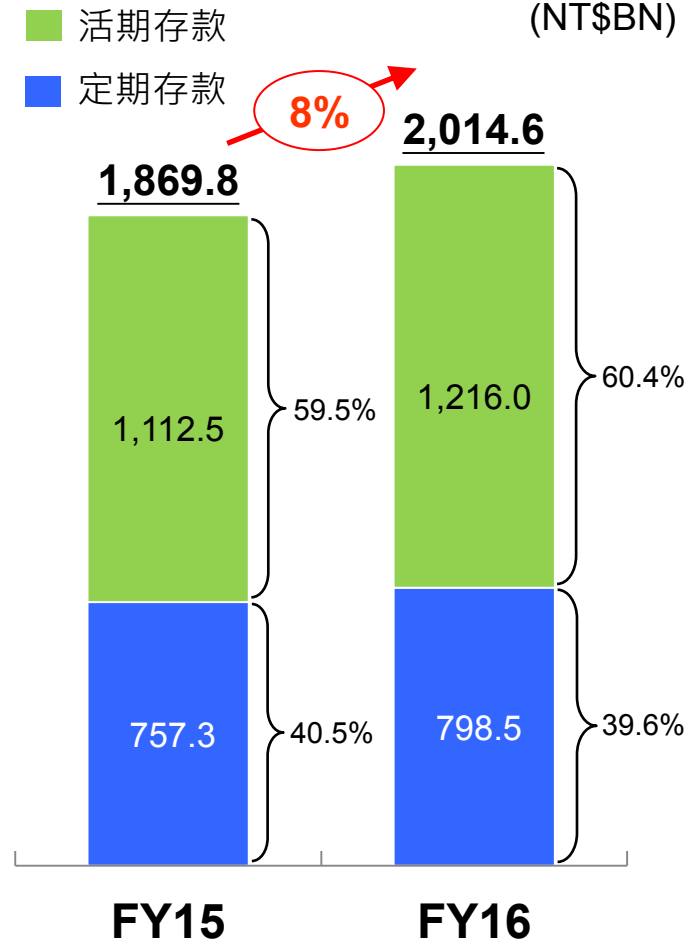
- 國泰人壽自行遵循聯合國「永續保險原則」揭露
- 附錄

國泰世華銀行 – 放款與存款結構

放款結構

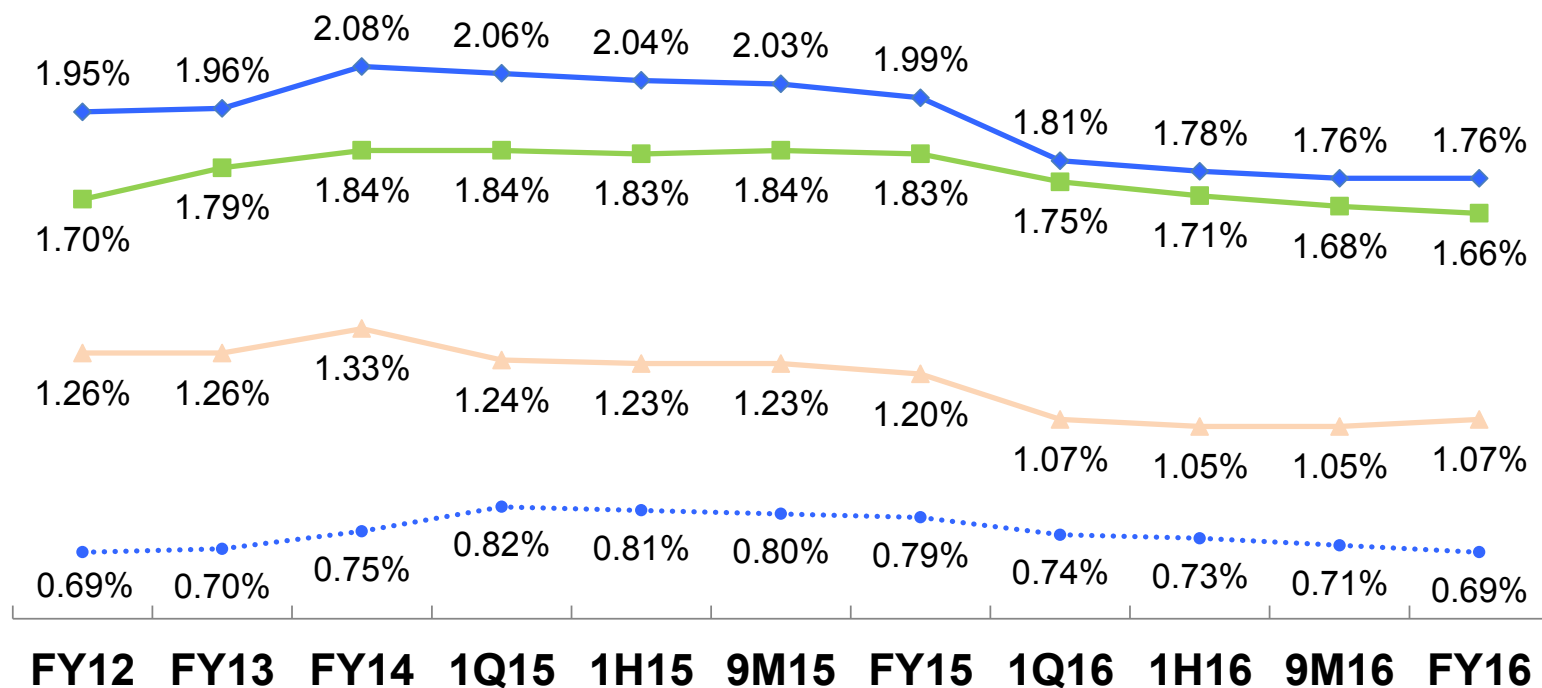


存款結構



國泰世華銀行 – 淨利差

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

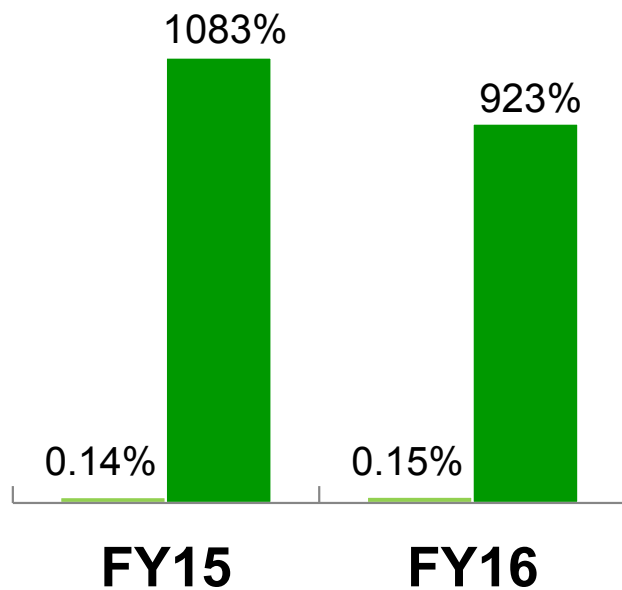


註：利差含信用卡放款

國泰世華銀行 – 資產品質

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

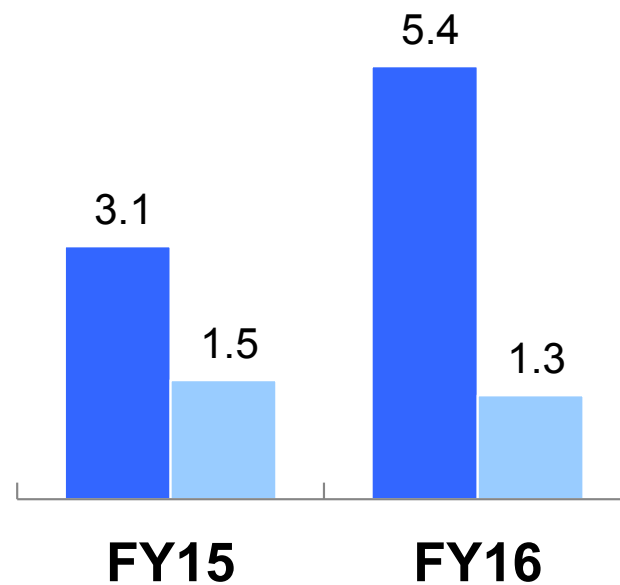
- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比 0.04% 0.08%

提存及呆帳回收

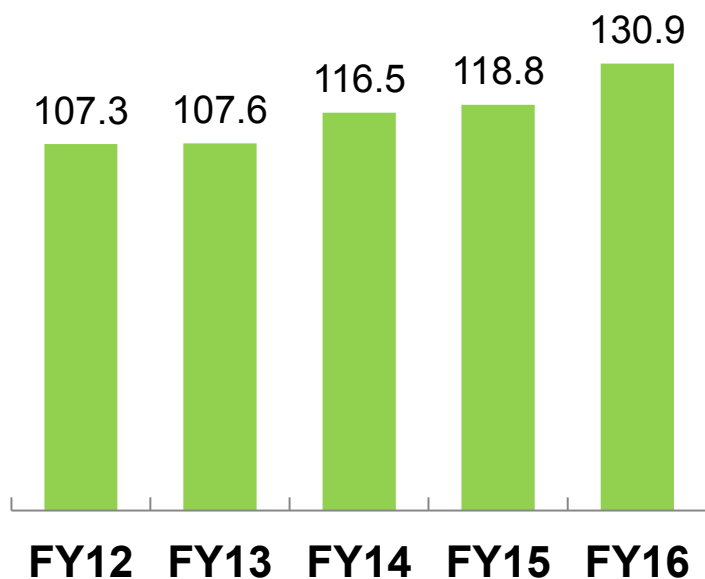
- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收



國泰世華銀行 – SME與外幣放款

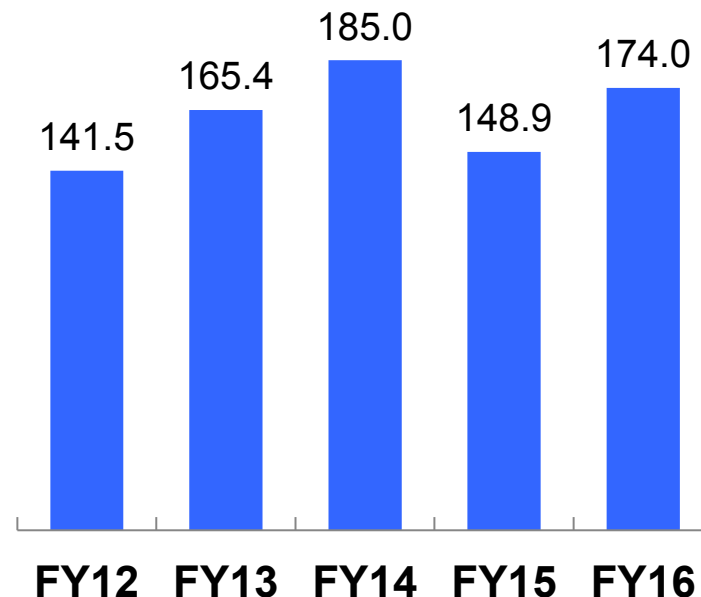
SME放款

(NT\$BN)



外幣放款

(NT\$BN)



佔全行放款

11.5% 10.5% 10.5% 10.6% 9.2%

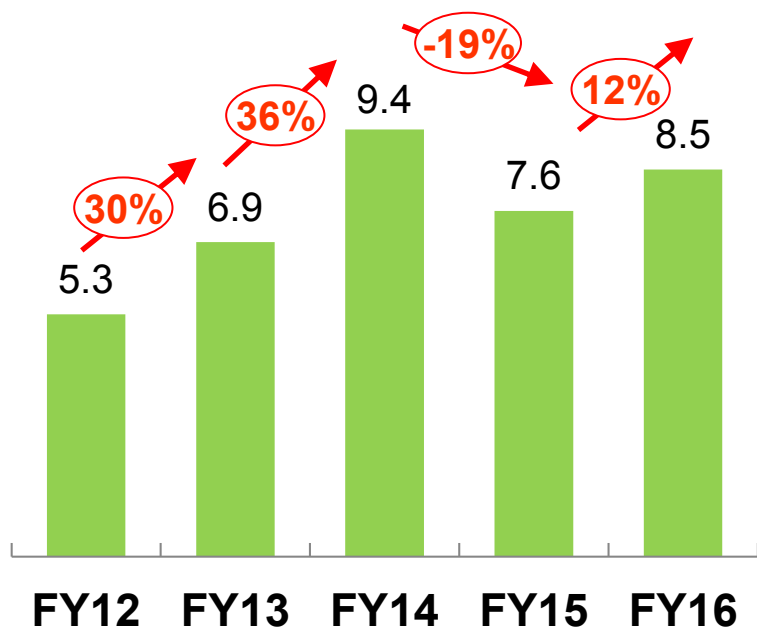
15.1% 16.1% 16.6% 13.3% 12.2%

註：上述全行放款餘額不包含信用卡循環餘額。

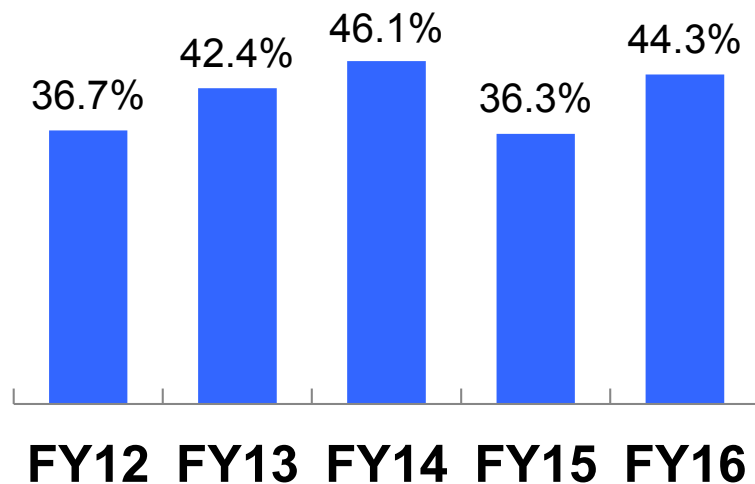
國泰世華銀行 – 海外獲利

海外獲利

(NT\$BN)



海外獲利佔全行稅前盈餘

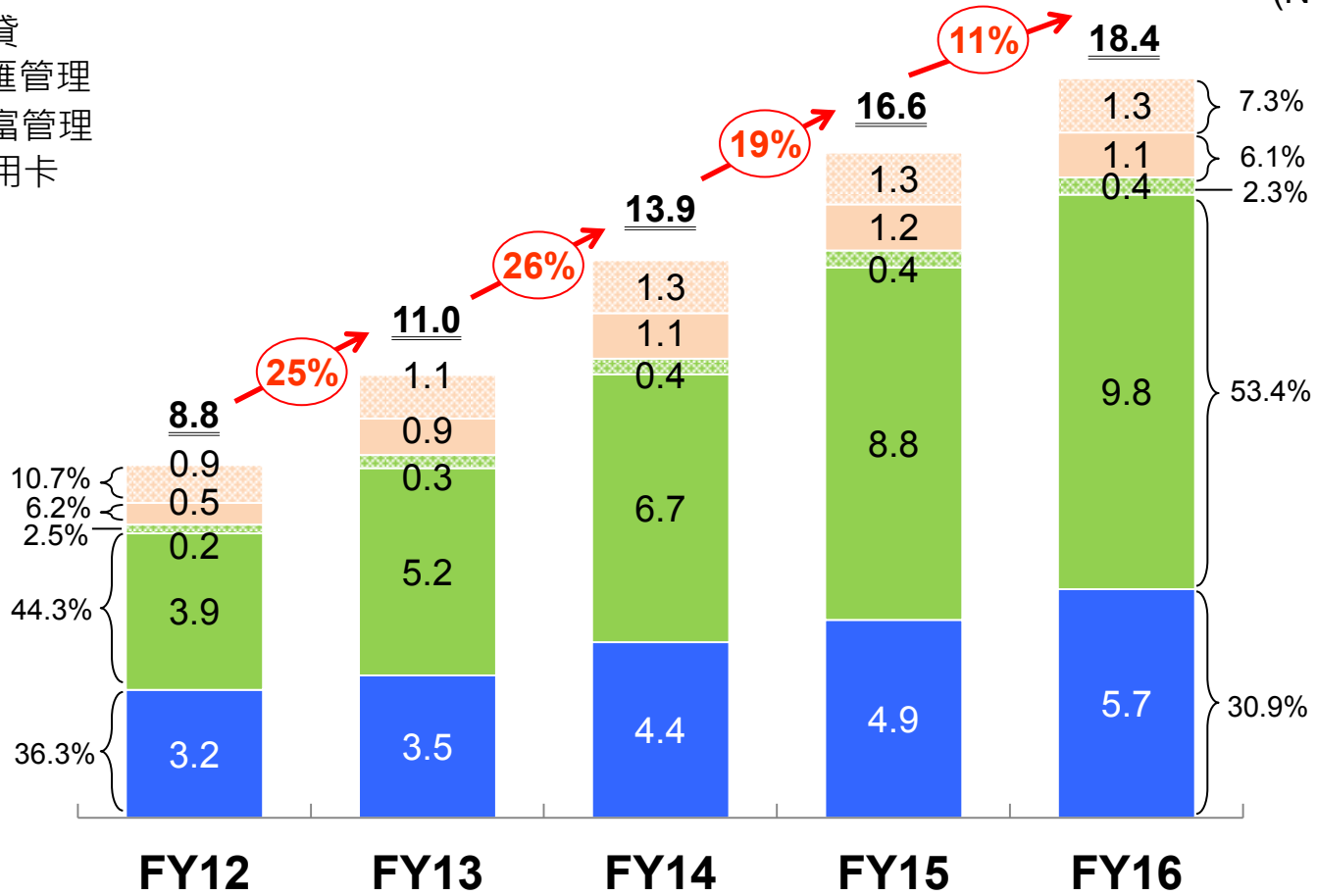


國泰世華銀行 – 手續費收入

手續費收入結構

(NT\$BN)

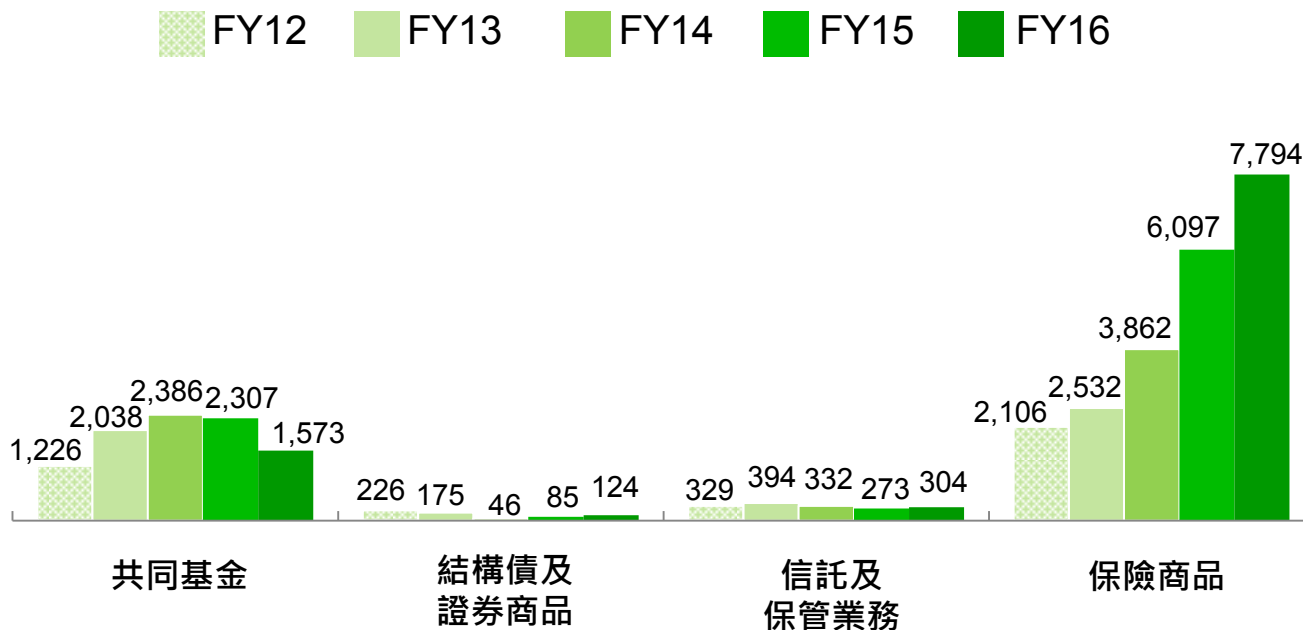
- 其他
- 聯貸
- 外匯管理
- 財富管理
- 信用卡



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)	FY12	FY13	FY14	FY15	FY16
財富管理手續費收入	3,894	5,163	6,673	8,779	9,828
年成長率	17.7%	32.6%	29.2%	31.6%	11.9%



議程

- **2016年營運回顧與2017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

- **國泰人壽自行遵循聯合國「永續保險原則」揭露**

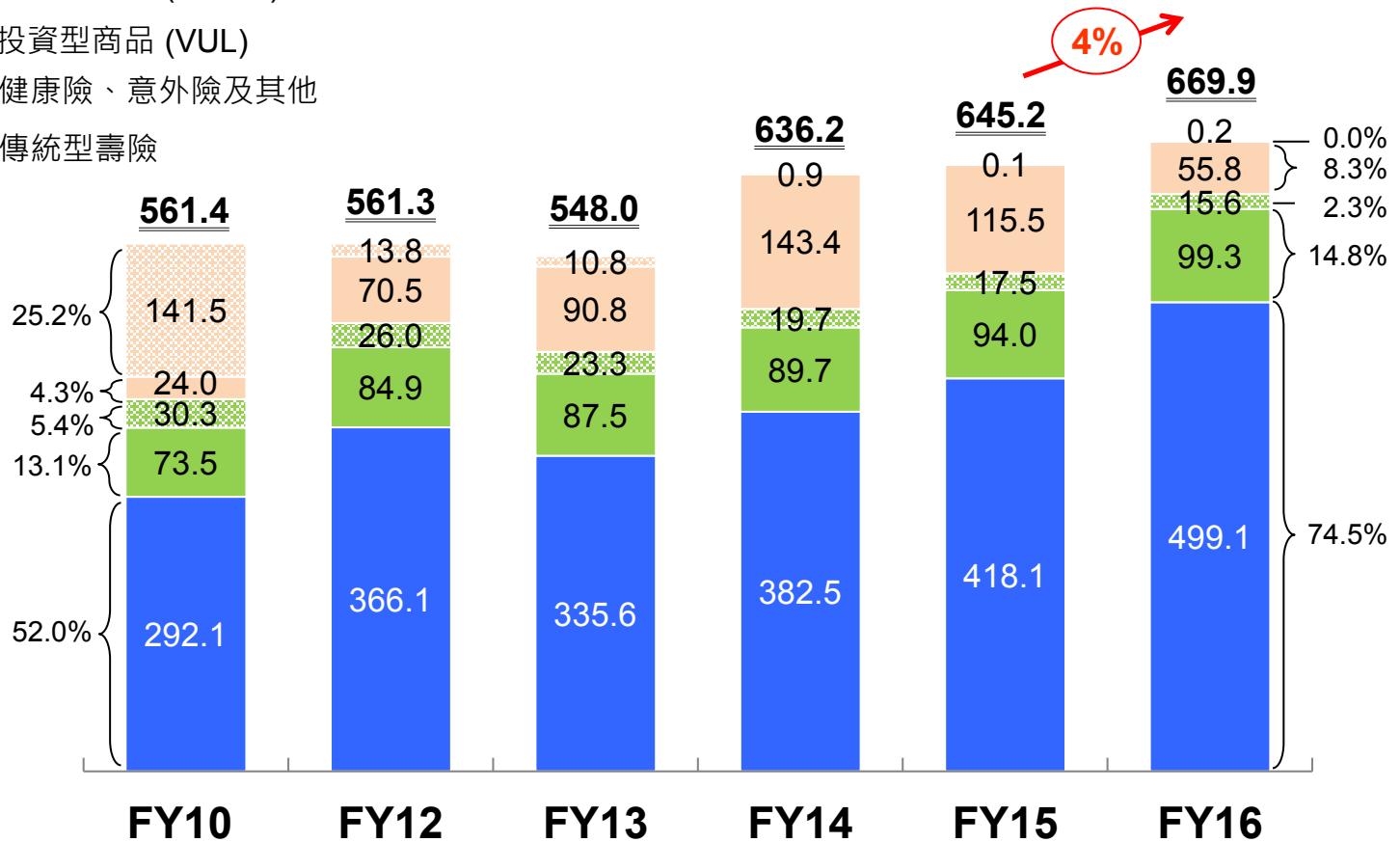
- **附錄**

國泰人壽 – 總保費收入

總保費收入

- 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

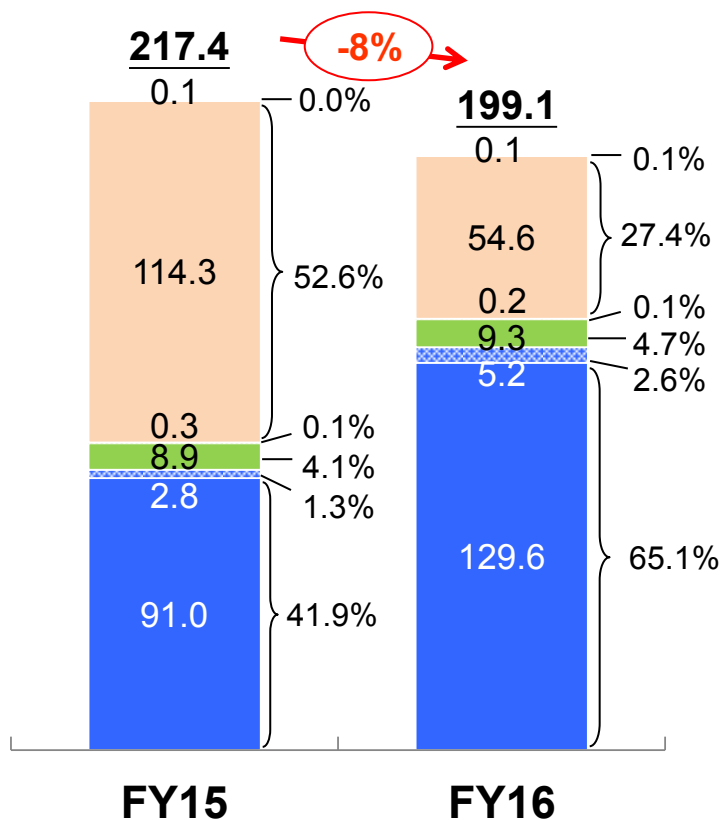
(NT\$BN)



國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

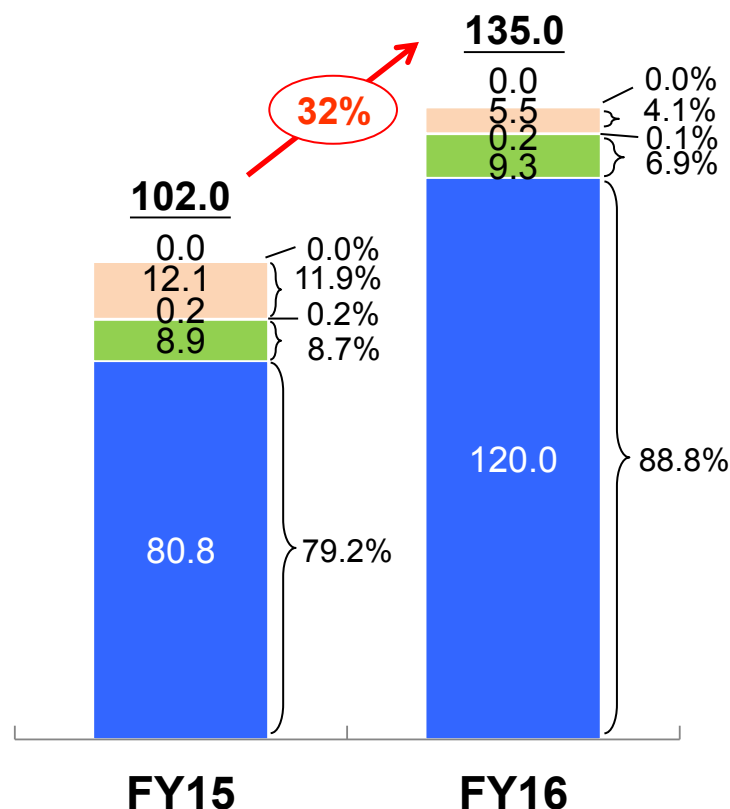
初年度保費收入(FYP)

- (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 - 躉繳
 - 傳統型壽險 - 分期繳



初年度等價保費收入(FYPE)

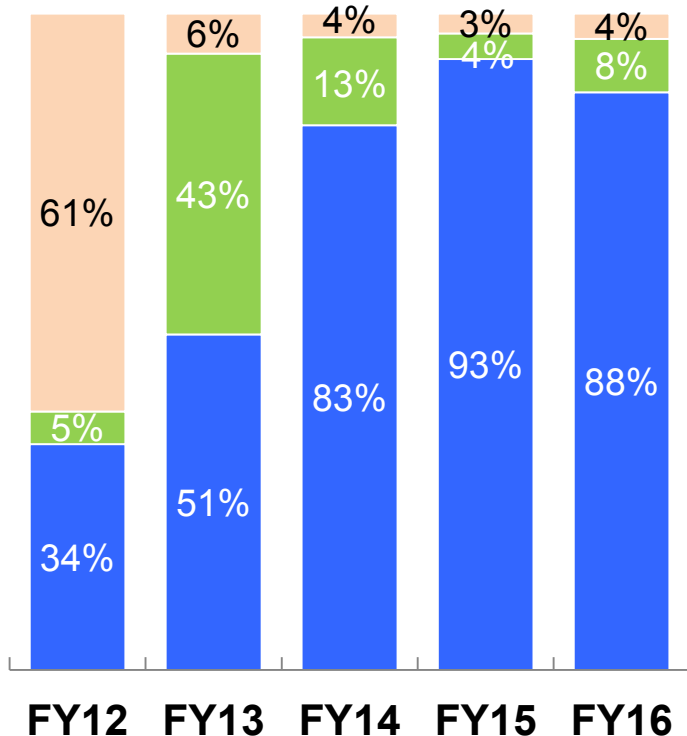
- (NT\$BN)
- 利變型年金
 - 投資型商品 (非VUL)
 - 投資型商品 (VUL)
 - 健康險、意外險及其他
 - 傳統型壽險



國泰人壽 – 提高分期繳保單佔比

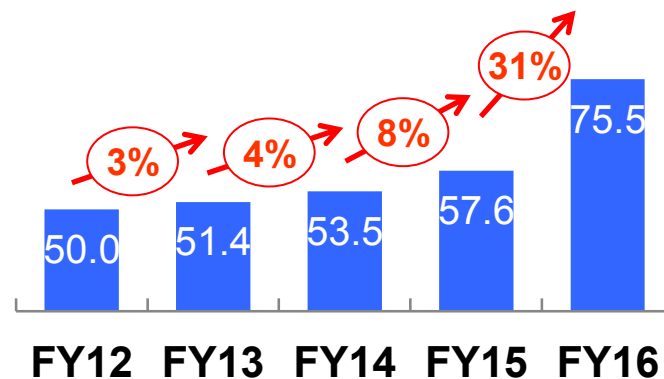
傳統型壽險繳別分佈

- 躉繳
- 2年分期繳
- 3年以上分期繳



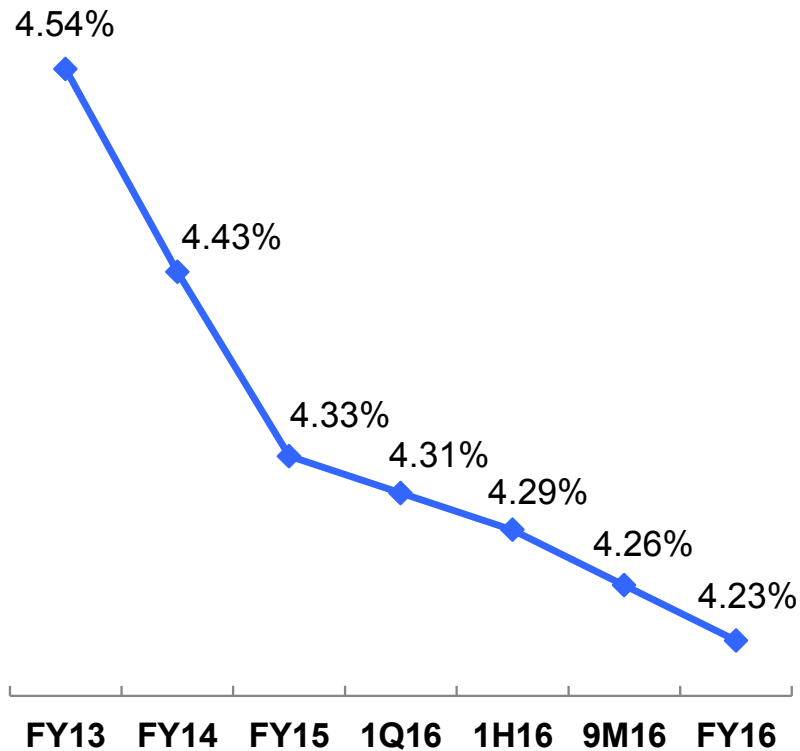
新契約價值 (NT\$BN)

Profit Margin	FY12	FY13	FY14	FY15	FY16
VNB/FYP	19%	26%	23%	27%	38%
VNB/FYPE	54%	70%	75%	57%	56%

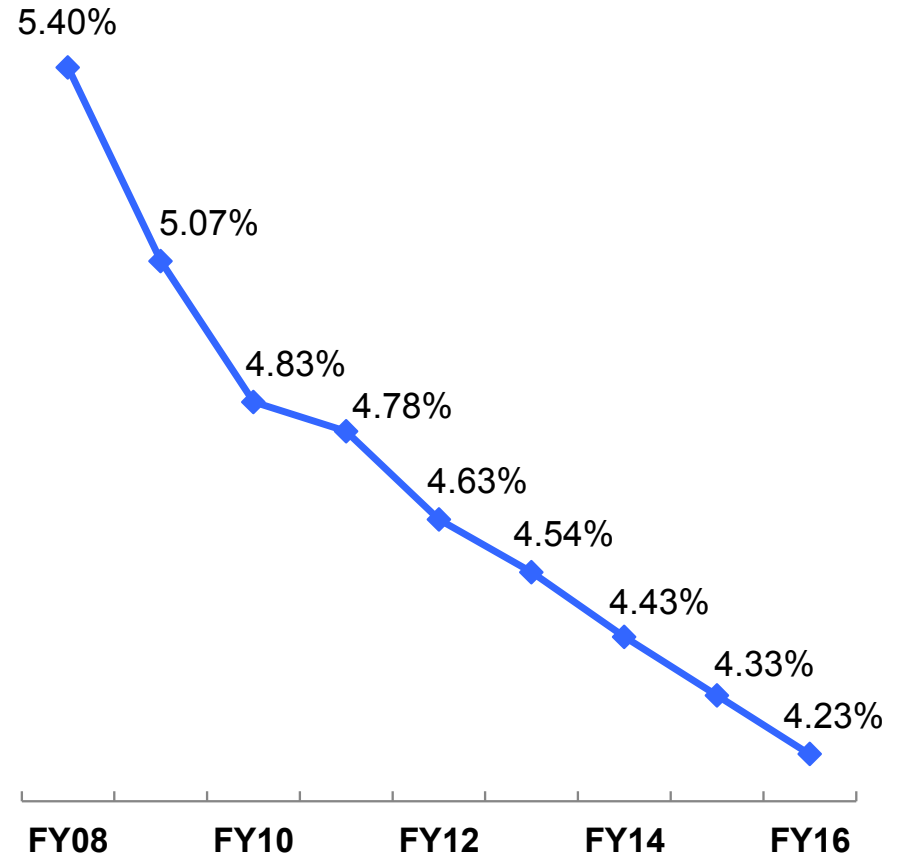


國泰人壽 – 歷年負債成本

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

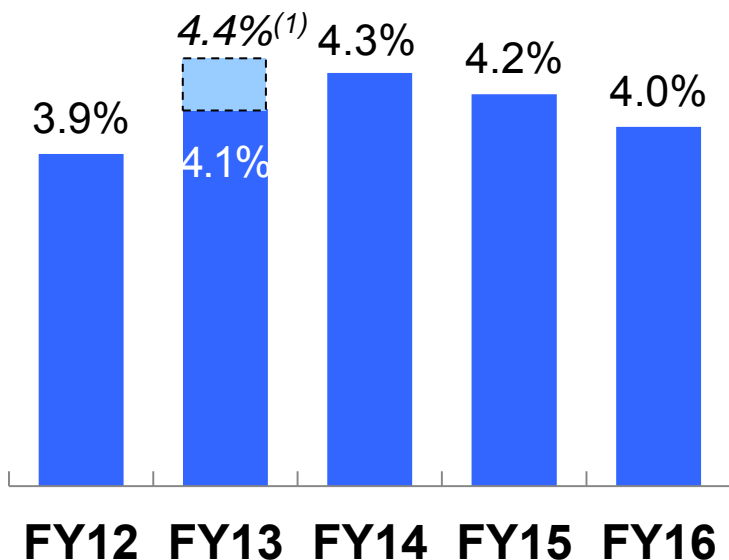
(NT\$BN)	FY13	FY14	FY15		FY16		
總投資金額 ⁽¹⁾	3,785.1	4169.1	4,636.6		5,001.1		
	%	%	%	Amount	%	Amount	Invt' Return
現金及約當現金	3.7%	3.2%	1.3%	61.1	1.3%	63.1	0.5%
國內股票	8.9%	8.4%	7.4%	343.0	7.9%	393.9	5.0%
國外股票 ⁽²⁾	4.9%	5.0%	6.2%	289.2	6.4%	319.0	5.0%
國內債券	14.4%	11.0%	8.0%	373.0	6.5%	327.1	2.3%
國外債券 ⁽¹⁾⁽²⁾	38.9%	43.6%	50.6%	2,344.8	53.8%	2,692.3	5.7%
擔保放款	12.2%	12.7%	10.2%	471.5	8.9%	445.2	1.9%
保單貸款	4.7%	4.0%	3.6%	169.2	3.3%	164.9	6.1%
不動產	10.6%	10.5%	10.5%	489.0	9.8%	487.9	3.3%
其他	1.7%	1.6%	2.1%	95.8	2.2%	107.8	

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。

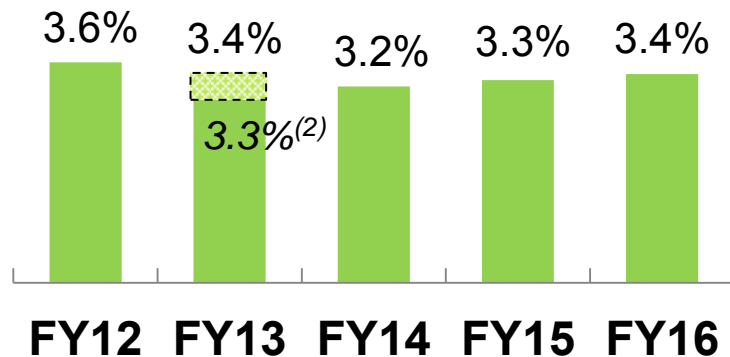
(2) 國外股票與國外債券之投資收益率為避險前之投資收益率。

國泰人壽 – 投資績效檢視

避險後投資收益率

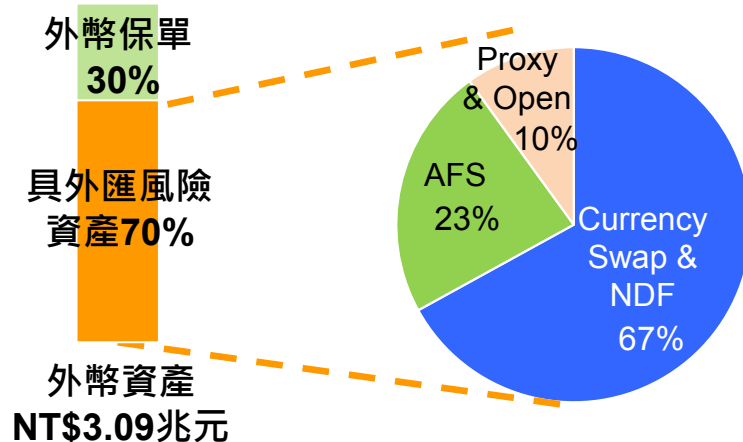


避險前經常性投資收益率



外幣資產避險結構

FY16 避險成本0.78%

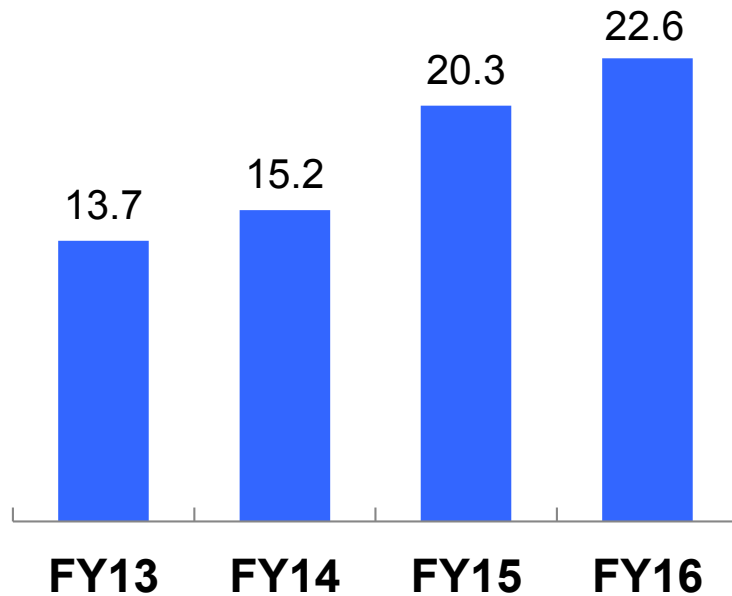


- 註：(1) FY13 之擬制性投資收益率(4.4%)已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。
 (2) FY13 之擬制性經常性投資避險前收益率(3.3%)已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。
 (3) 避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。現金股利收入主要於第二、三季認列。

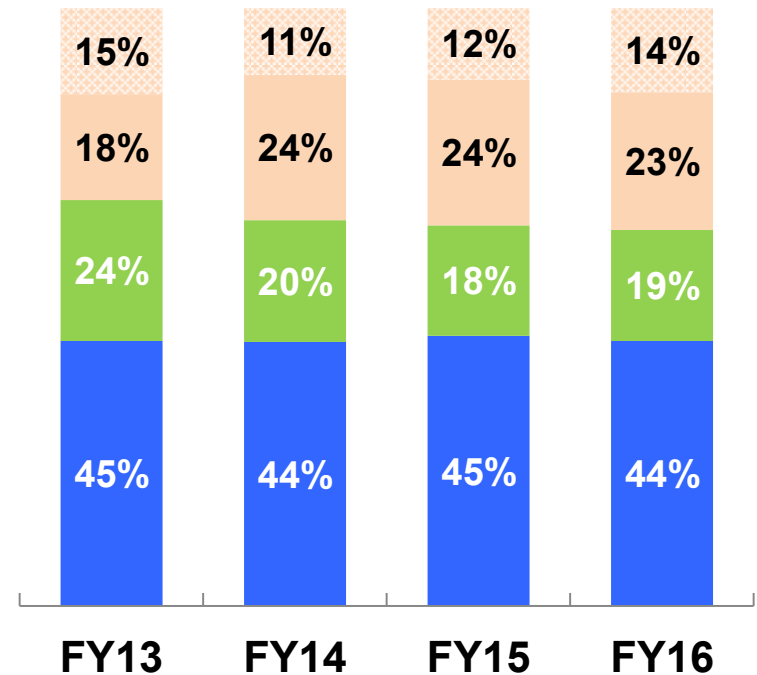
國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

現金股利收入

(NT\$BN)



國外固定收益投資地域分佈

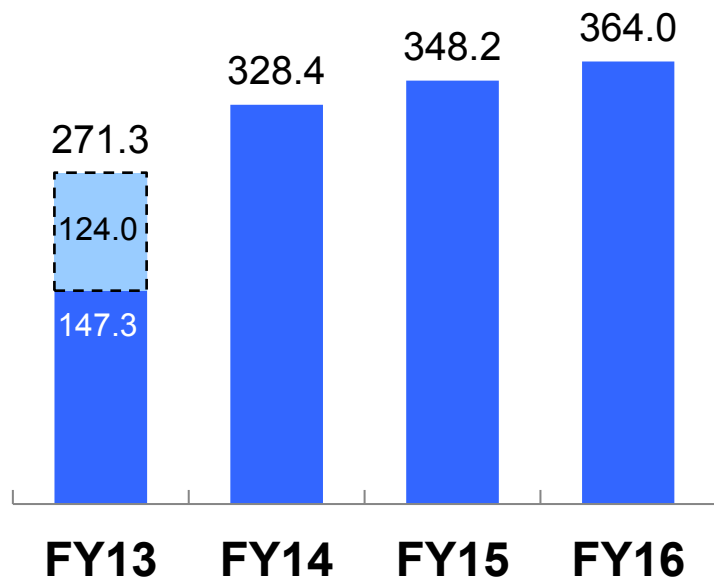


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

帳面淨值

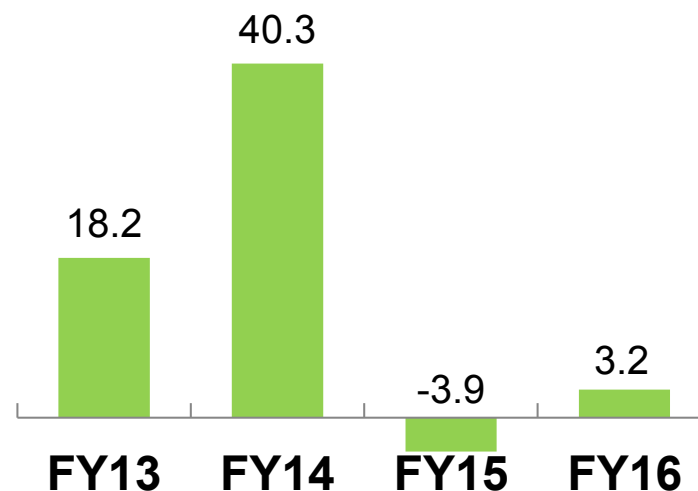
(NT\$BN)

■ 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

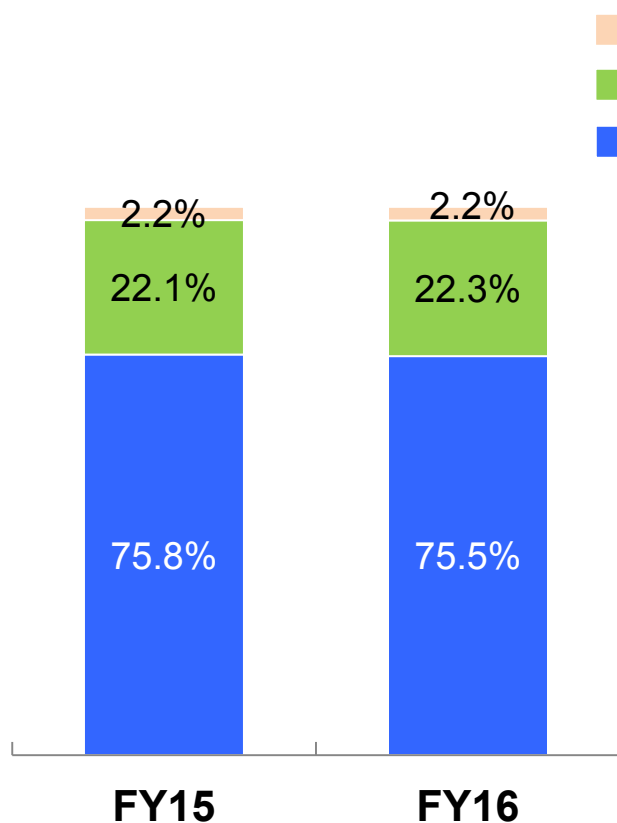
(NT\$BN)



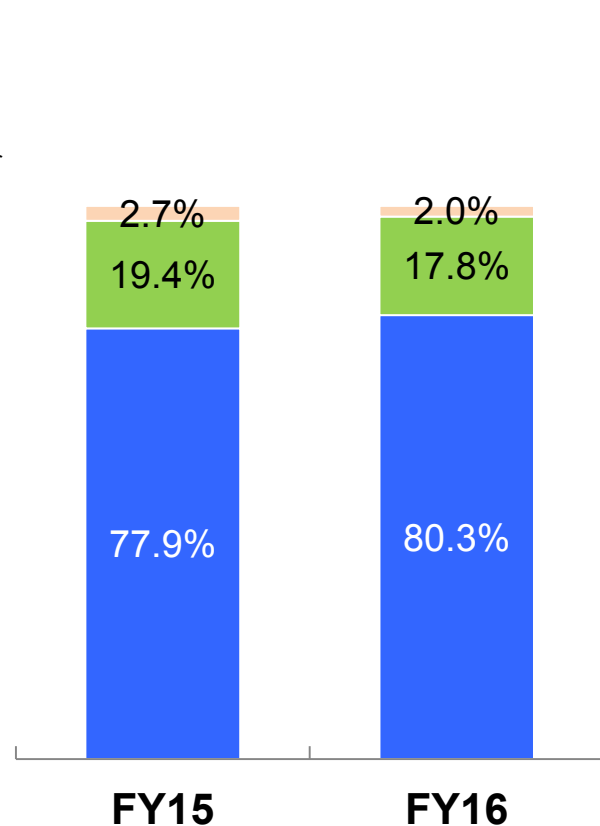
註：2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，FY13之數據已反映其影響。

國泰人壽 – 銷售通路

初年度保費收入(FYP)



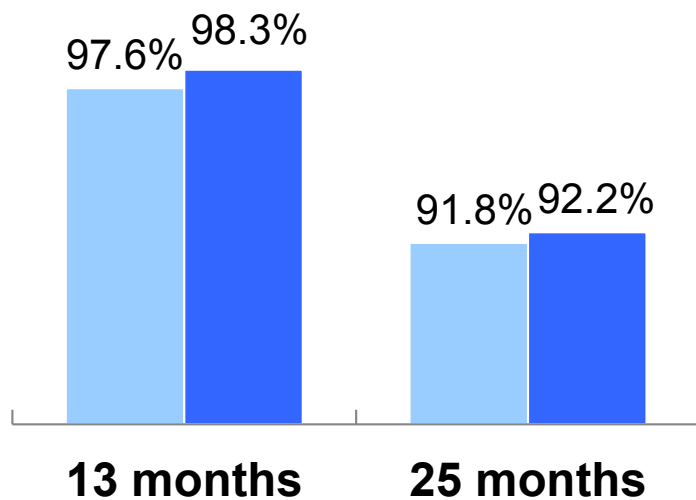
初年度等價保費收入(FYPE)



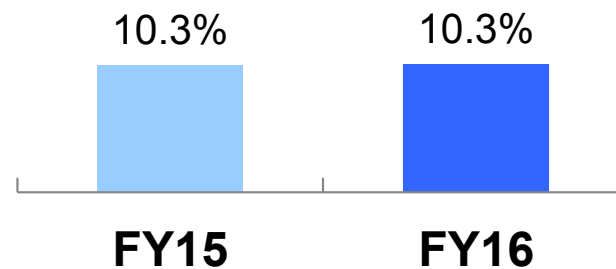
國泰人壽 – 重要經營指標

繼續率

■ FY15 ■ FY16



費用率



議程

- **2016年營運回顧與2017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

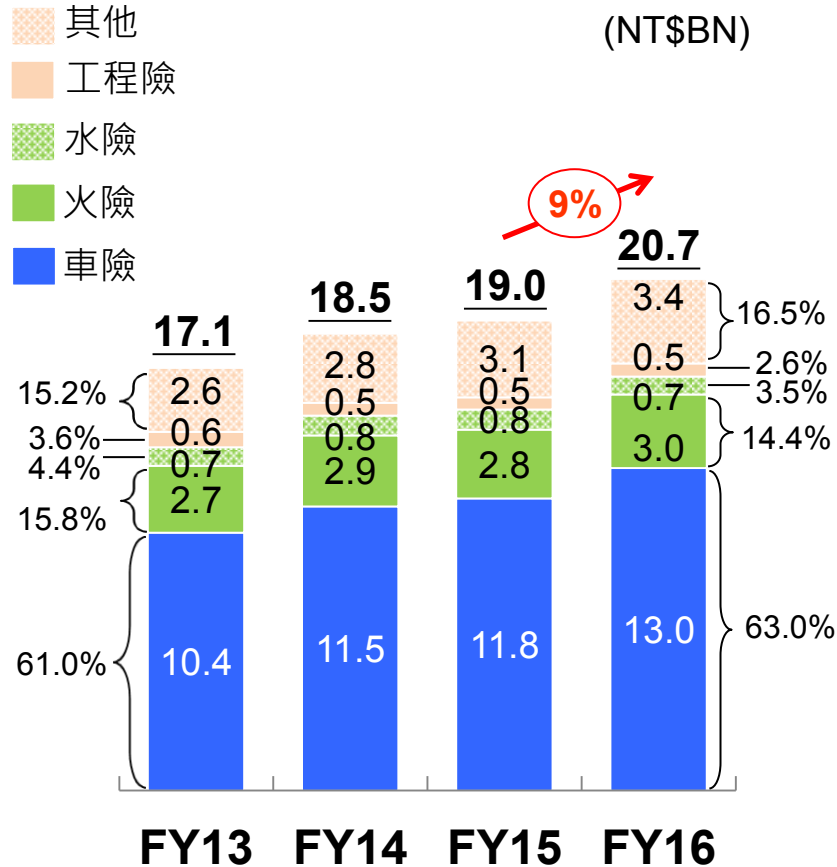
 - 國泰產險

- **國泰人壽自行遵循聯合國「永續保險原則」揭露**

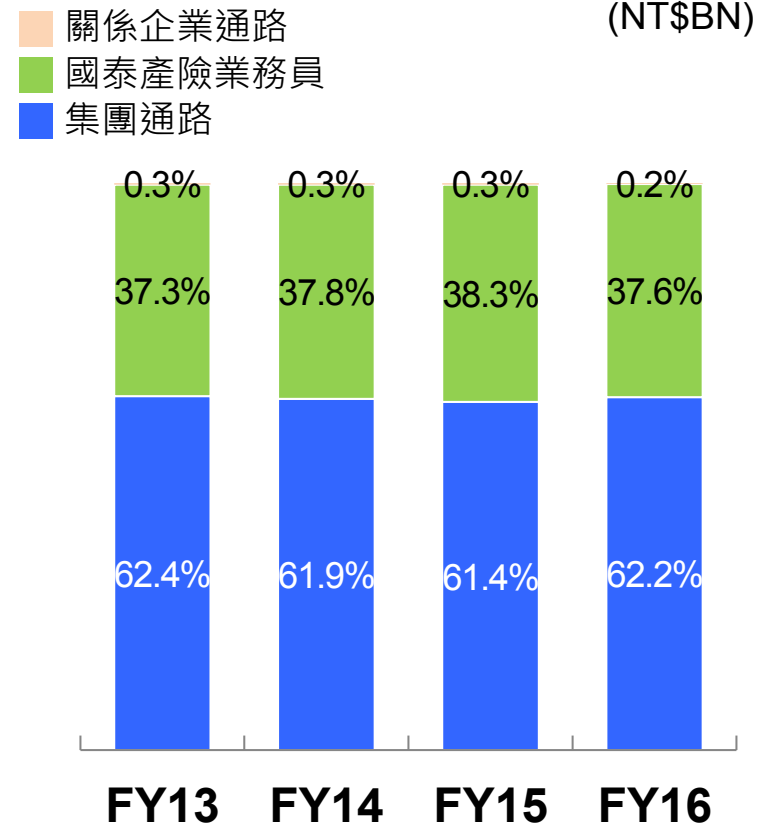
- **附錄**

國泰產險 – 保費收入

保費收入



銷售通路

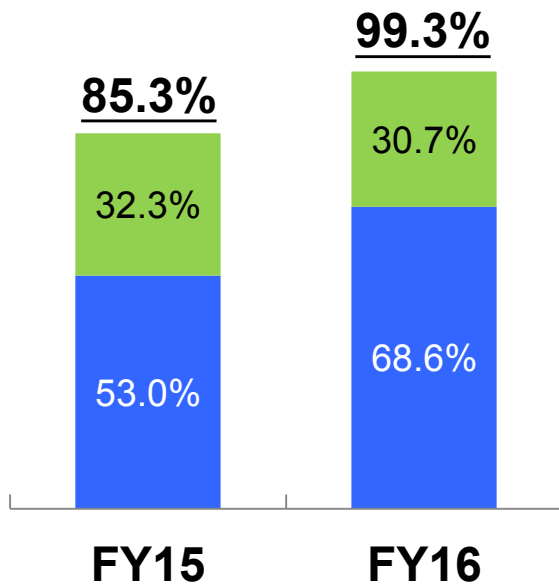


市占率	13.4%	13.6%	13.3%	13.6%
自留率	76.1%	76.9%	74.9%	75.7%

國泰產險 – 綜合率指標

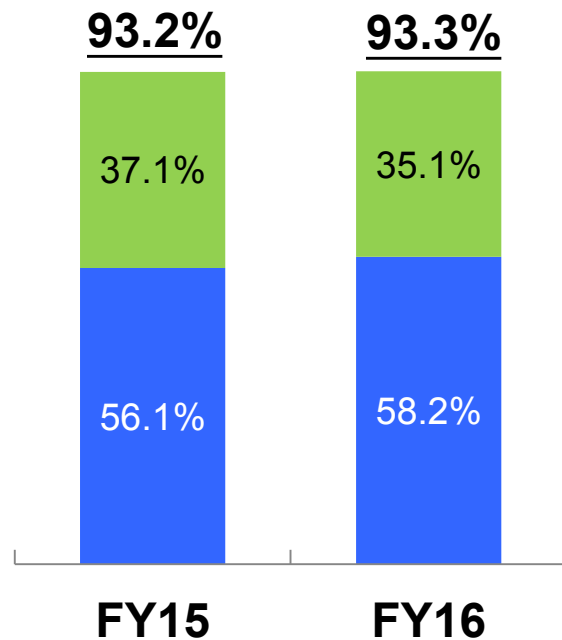
簽單綜合率

- 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年營運回顧與2017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

- **國泰人壽自行遵循聯合國「永續保險原則」揭露**

- **附錄**

國泰人壽自行遵循永續保險原則(PSI)

- 國泰人壽於2016年Q1起決議自行遵循聯合國「永續保險原則(PSI)」。

PSI in the World

永續保險原則(Principles for Sustainable Insurance, PSI)

- 2012年由「聯合國環境規劃署金融倡議機構(UNEP FI)」正式制訂及頒布。
- 目的是提供保險業者框架來管理由環境(E)、社會(S)、公司治理(G)議題所衍生出之風險與機會，以達到永續發展。
- 全球共55家保險公司簽署(2017/2)，亞洲有8間，主要為產險或再保險公司。



永續保險原則(PSI)介紹與國壽遵循理念及作法

原則內涵

永續保險原則(PSI)共有四大原則：

- I. 將ESG議題納入保險公司決策中。
- II. 提升客戶與企業夥伴對ESG議題重視，並共同進行風險管理及發展解決方案。
- III. 和政府、保險監理官及其他利害關係人共同推廣ESG議題。
- IV. 定期揭露實行PSI之進度，以達到資訊透明。

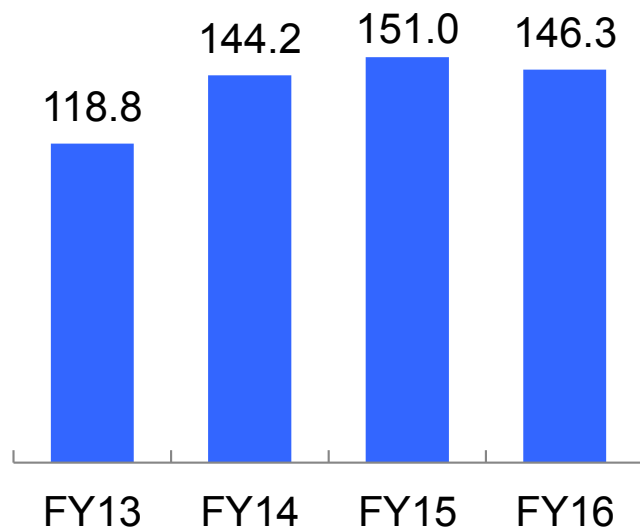
國壽遵循理念及作法

- ❑ 身為企業公民，除了重視財務數字的表現，也關注非財務領域的議題。「永續保險的領航者，用心守護家的幸福」是我們的永續願景，期能發揮保險「以人為本」的核心職能，致力成為產業盡責機制的主要推手，提升台灣永續競爭力。
- ❑ 依循永續保險原則對ESG議題之重視，提升商品及服務的包容性、強化營運管理、促進對環境及社會的正向影響，並持續精進永續作為。
- ❑ 發揮「共好」影響力，將永續概念推廣至員工、保戶、合作夥伴、社會大眾等。
- ❑ 2017年起，每年主動對外揭露自行遵循永續保險原則的成果與進度。

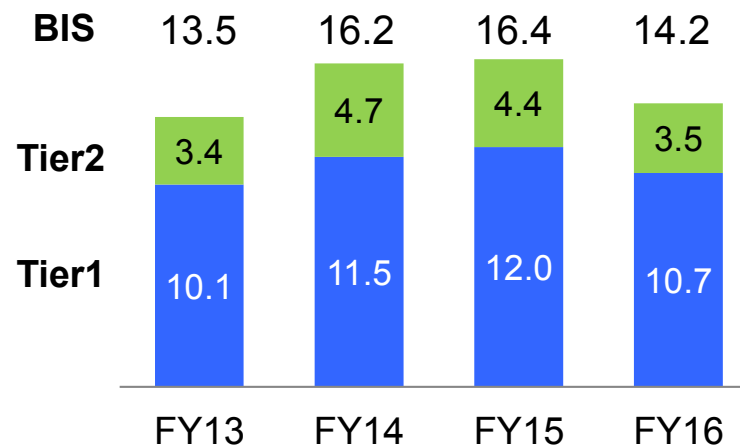
- **2016年營運回顧與2017年業務展望**
- **海外版圖拓展**
- **營運績效**
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- **國泰人壽自行遵循聯合國「永續保險原則」揭露**
- **附錄**

資本適足性

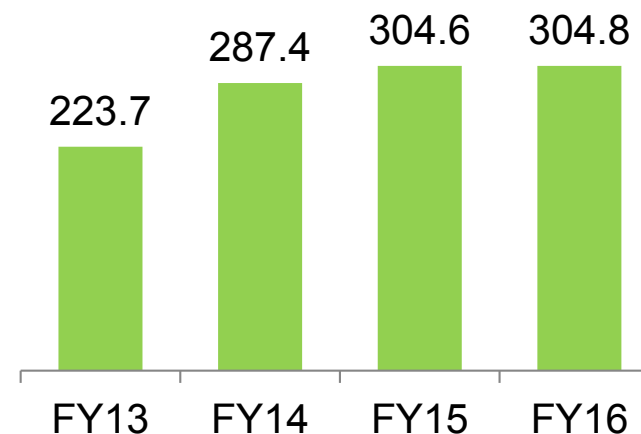
Cathay FHC CAR (%)



CUB Capital Adequacy (%)

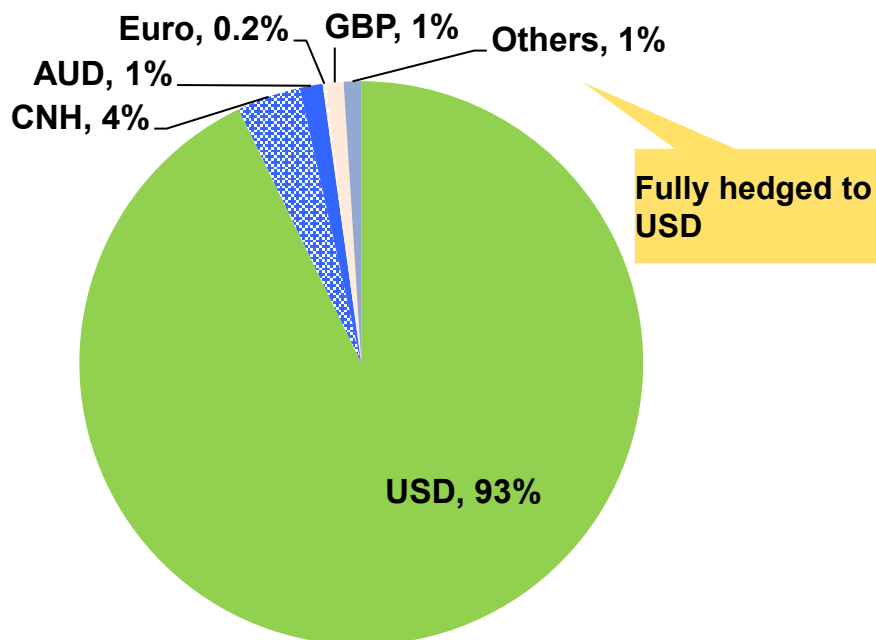


Cathay Life RBC(%)

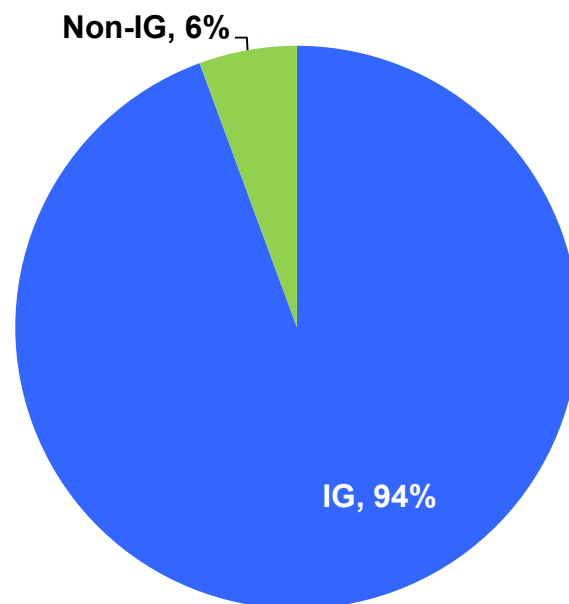


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (FY16)



國外債券信評分布 (FY16)



註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

附錄：國壽自行遵循永續保險原則成果揭露(1)

原則一. 將ESG議題納入保險公司決策中

公司策略

- ❑ 將ESG議題納入公司考量及決策，邀請獨立董事擔任國泰金控CS委員會之督導
- ❑ 為員工打造適才適所、多元學習、平權、溝通管道暢通的工作環境
- ❑ 進行能源環境管理(取得ISO14001、ISO50001)、溫室氣體盤查

風管與核保

- ❑ 成立IFRS17導入專案及建立IFRS9信用損失評估模型
- ❑ 強化作業風險管理(建立RCSA)、資訊系統管理(SIEM)、個資保護及管理(NDLP)
- ❑ 因應環境變遷及社會議題，進行產學合作建置相關風險評估模型

理賠管理

- ❑ 理賠服務效率由三天縮短為最快10分鐘、理賠Clean件三日結案率提升至98%

銷售推廣

- ❑ 推動 Agency 2.0 業務菁英計畫、實施保戶100%電訪計畫

附錄：國壽自行遵循永續保險原則成果揭露(2)

原則一. 將ESG議題納入保險公司決策中

商品與服務

商品：

- ❑ 推動微型保險、高齡商品及建立高齡相關發生率資料庫、健康保險(如：三高鑫安及鍾愛健康)

服務：

- ❑ 智能客服系統、沐浴到府、海外急難救助轉送實物給付商品、藥品處方宅配等
- ❑ 行動E化服務結合電子保單及單據，節省紙張浪費(約近10座101大樓高度)
- ❑ 通過Qualicert/EN15838/ISO10002國際服務認證，建立客戶權益主動提醒機制及營業單位服務品質監控機制

投資管理

- ❑ 進行ESG教育訓練增進對責任投資之國際趨勢、原則及實務了解
- ❑ 「投資管理流程」、「投資政策」、「企金授信審查作業應注意事項」訂定需考量責任投資原則
- ❑ 2016年起投資開發之建築物委任建築師設計時，均要求符合綠建築設計

附錄：國壽自行遵循永續保險原則成果揭露(3)

原則二. 提升客戶與企業夥伴對ESG議題之重視

客戶與供應商

- ❑ 將節能減碳教育計劃、行動E化服務推廣至保戶
- ❑ 積極投入綠色供應鏈：評量合作夥伴是否具ESG意識、召開供應商大會、綠色採購總額超過環保署表揚標準
- ❑ 國際股票所全權委託之海外資產管理公司已有積極之責任投資作為或簽署UNPRI

保險人、再保險人、經紀仲介機構

- ❑ 將國壽行動E化準則推廣至簽約之保經代公司
- ❑ 與三家已簽署PSI永續保險原則之再保公司合作交流

附錄：國壽自行遵循永續保險原則成果揭露(4)

原則三. 和政府、保險監理官共同推廣ESG議題

政府單位、保險監理官及決策者

- ❑ 積極投入低碳綠能產業(投資110.98億元)、民生用汙水處理(投資3.28億元)
- ❑ 積極拓展長照市場，獨家取得公教人員長照專案
- ❑ 簽署證交所發布之「機構投資人盡職治理守則」，共同推廣責任投資理念
- ❑ 協助我國監理機關強化業界精算能力(FV、EV)與推動清償能力改革

其他主要利害關係人

- ❑ 參與全球氣候變遷投資人聯盟(GIC)發起之倡議活動，並於其成立之低碳投資登錄平台(LCI Registry)揭露投資狀況，2015符合標準之投資金額425億元
- ❑ 完成第二次IAIS(國際保險監理官協會)第二層級「共同監理框架」全球專案測試
- ❑ 2005年起，與非營利組織、學術機構深耕新住民關懷計畫
- ❑ 因應人口老化議題，與弘道基金會合作推廣樂活銀髮關懷計畫



Thank You

Cathay Financial Holdings
(NT\$MMN)

<u>Income Statement Data (Consolidated)</u>				FY16/			4Q16/
	FY14	FY15	FY16	FY15	4Q15	4Q16	4Q15
				% Chg			% Chg
Operating Income							
Net interest income	125,123	139,998	153,478	10%	37,290	39,389	6%
Net commission and fee	369	(4,480)	(7,913)	-77%	(1,571)	(1,835)	-17%
Net earned premium	488,327	535,858	622,916	16%	146,769	167,719	14%
Change in liability reserve	(290,800)	(306,598)	(408,614)	-33%	(67,539)	(103,580)	-53%
Net claims payment	(285,869)	(309,104)	(308,697)	0%	(95,929)	(85,587)	11%
Investment income	75,751	63,734	37,782	-41%	1,653	5,098	208%
Contribution from associates-equity method	168	1,108	1,202	9%	470	251	-47%
Other net non-interest income	3,449	14,151	40,512	186%	4,004	5,650	41%
Bad debt expense	(2,982)	(2,467)	(5,232)	-112%	(1,913)	(1,449)	24%
Operating expense	(57,477)	(65,067)	(75,250)	-16%	(19,385)	(22,435)	-16%
Income before taxes	56,058	67,132	50,185	-25%	3,848	3,221	-16%
Income taxes	(6,427)	(9,250)	(2,145)	77%	(851)	5,568	755%
Net income	49,631	57,882	48,039	-17%	2,998	8,790	193%
EPS (NT\$)	3.93	4.58	3.79		0.25	0.71	
<u>Dividend Payout</u>							
Cash dividend per share	2.00	2.00					
Stock dividend per share	0.00	0.00					
Weighted average outstanding shares (Millions of common shares)	12,563	12,563	12,563				
<u>Balance Sheet Data</u>							
Total assets	6,944,837	7,568,975	8,135,137				
Total shareholders' equity	439,120	461,062	529,824				
<u>Operating Metrics</u>							
ROAE (Consolidated)	12.10%	12.86%	9.70%				
ROAA (Consolidated)	0.76%	0.80%	0.61%				
Double leverage ratio(inc. preferred stock)	113%	111%	105%				
<u>Capital Adequacy Metrics</u>							
Capital Adequacy Ratio	144%	151%	146%				

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)

Income Statement Data (Consolidated)	FY14	FY15	FY16	FY16/	4Q15	4Q16	4Q16/
				FY15			% Chg
Net written premium	472,630	519,014	605,910	17%	142,019	163,611	15%
Net earned premium	471,849	518,250	605,231	17%	141,560	163,048	15%
Reinsurance commission earned	4,740	200	363	81%	(21)	4	121%
Fee income	5,943	5,762	5,542	-4%	1,353	1,446	7%
Recurring investment income	124,152	140,977	161,051	14%	33,940	37,108	9%
Gain on disposal of investment							
Realized gain (loss)-Equity	23,357	30,072	14,346	-52%	3,375	6,367	89%
Realized gain (loss)-Debt	12,828	14,804	29,382	98%	1,995	2,699	35%
Gain on investment property	16,579	11,074	5,000	-55%	(237)	(255)	-8%
FX and others, net	(7,166)	(13,101)	(17,469)	-33%	(4,466)	(5,733)	-28%
Investment income, net	169,750	183,827	192,310	5%	34,608	40,187	16%
Other operating income	9	914	5,032	450%	800	1,392	74%
Separate account revenues	115,040	17,303	39,589	129%	12,141	6,862	-43%
Net claims payment	(275,195)	(298,102)	(297,201)	0%	(92,114)	(82,345)	11%
Changes in liability reserves	(290,109)	(305,864)	(408,398)	-34%	(67,619)	(103,455)	-53%
Acquisition and commission expense	(32,405)	(33,238)	(38,901)	-17%	(8,842)	(10,548)	-19%
Other operating costs	(4,544)	(5,541)	(6,381)	-15%	(1,642)	(1,812)	-10%
Financial cost	(106)	(296)	(413)	-40%	18	(48)	-363%
Separate account expense	(115,040)	(17,303)	(39,589)	-129%	(12,141)	(6,862)	43%
Operating expense	(16,869)	(23,021)	(30,768)	-34%	(7,400)	(9,468)	-28%
Net non-operating income	1,482	1,265	1,956	55%	412	562	36%
Income taxes	(2,810)	(5,710)	1,861	133%	(68)	5,906	8764%
Net income	31,734	38,447	30,235	-21%	1,045	4,870	366%

Balance Sheet Data

Total assets	4,704,976	5,179,877	5,556,950
General account	4,242,710	4,699,309	5,058,936
Separate account	462,267	480,568	498,014
Reserves for life insurance liabilities	3,770,679	4,228,117	4,567,324
Total liabilities	4,376,595	4,831,642	5,192,967
Total shareholders' equity	328,382	348,235	363,984

Operating Metrics

First Year Premium(FYP)	233,379	217,378	199,082
First Year Premium Equivalent(FYPE)	71,147	102,002	135,035
Expense ratio	9.9%	10.3%	10.3%
13-M persistency ratio	97.9%	97.6%	98.3%
25-M persistency ratio	94.9%	91.8%	92.2%
ROAE	10.54%	11.36%	8.49%
ROAA	0.71%	0.78%	0.56%

Capital Adequacy Metrics

RBC ratio (Standalone)	287%	305%	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)				FY16/ FY15 % Chg	4Q15	4Q16	4Q16/ 4Q15 % Chg
Income Statement Data (Consolidated)							
Operating Income							
Net interest income	25,779	26,729	25,910	-3%	6,433	6,937	8%
Fee income	11,806	14,344	15,745	10%	3,122	3,783	21%
Investment income	7,326	5,599	8,278	48%	1,034	1,717	66%
Other income	1,064	1,380	1,222	-12%	294	139	-53%
Net operating income	45,975	48,052	51,154	6%	10,884	12,576	16%
Operating expenses	(22,804)	(24,851)	(26,959)	-8%	(6,677)	(7,363)	-10%
Pre-provision profit	23,170	23,201	24,195	4%	4,207	5,213	24%
Net provisions for possible losses	(2,471)	(1,922)	(4,455)	-132%	(1,748)	(1,295)	26%
Income before taxes	20,700	21,279	19,740	-7%	2,459	3,918	59%
Income tax	(2,885)	(2,513)	(2,229)	11%	(291)	(514)	-77%
Net income	17,814	18,767	17,511	-7%	2,168	3,404	57%

Balance Sheet Data

Total assets	2,243,958	2,383,377	2,566,669
Loans, net	1,119,281	1,127,807	1,437,531
Financial assets	649,497	791,192	849,989
Total liability	2,096,340	2,226,608	2,406,701
Deposits	1,739,023	1,881,657	2,032,600
Financial Debenture Payable	67,614	51,900	51,900
Total shareholders' equity	147,617	156,769	159,968

Operating Metrics

Cost income ratio	49.60%	51.72%	52.70%
ROAE	12.71%	12.33%	11.06%
ROAA	0.84%	0.81%	0.71%

Assets Quality

NPL	3,277	1,599	2,133
NPL ratio	0.29%	0.14%	0.15%
NPL provisions	17,675	17,323	19,686
Coverage ratio	539%	1083%	923%

Capital Adequacy Metrics

BIS ratio (Standalone)	16.2%	16.4%	14.2%
Tier I Ratio (Standalone)	11.5%	12.0%	10.7%

Notes:

- 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.
- 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.
- Total may not sum due to rounding.

Cathay Century

(NT\$MM)				FY16/ FY15 % Chg	4Q15	4Q16	4Q16/ 4Q15 % Chg
Income Statement Data (Consolidated)							
Premium income	21,279	22,449	22,774	1%	6,334	5,522	-13%
Net written premium	16,080	17,254	17,390	1%	4,853	4,209	-13%
Net earned premium	15,626	17,169	17,213	0%	4,535	4,032	-11%
Reinsurance commission earned	683	517	526	2%	136	115	-16%
Fee income	45	48	44	-7%	14	10	-25%
Investment	918	972	2,082	114%	204	8	-96%
Interest income	609	564	568	1%	151	127	-16%
Other investment income, net	308	408	1,514	271%	54	(118)	-320%
Other operating income	7	15	0	-100%	1	0	-100%
Net claims payment	(8,747)	(9,292)	(9,559)	-3%	(2,790)	(2,196)	21%
Changes in liability reserves	(691)	(734)	(209)	71%	79	(119)	-250%
Commissions and other operating costs	(1,218)	(1,402)	(1,289)	8%	(386)	(251)	35%
Operating expenses	(5,823)	(6,197)	(5,974)	4%	(1,668)	(1,383)	17%
Operating income	801	1,095	2,834	159%	125	216	73%
Net non-operating income	29	(4)	(1)	81%	9	6	-33%
Income taxes	(174)	(287)	(492)	-71%	(58)	(54)	7%
Net income	657	804	2,342	191%	77	168	120%
Balance Sheet Data							
Total assets	35,863	42,106	38,250				
Total stockholders' equity	6,829	7,219	9,216				
Operating Metrics							
Gross Combined ratio	90.7%	85.3%	99.3%				
Net Combined ratio	99.3%	93.2%	93.3%				
ROAE	10.71%	11.44%	28.50%				
ROAA	1.94%	2.06%	5.83%				
Capital Adequacy Metrics							
RBC ratio (Standalone)	324%	359%	385%				

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.