

2019年4月30日

中華開發金控法人說明會

公司聲明

本簡報中包含未經會計師或獨立專家審核或審閱之財務摘要及其他內容，本公司不保證其允當性、完整性及正確性。本份簡報可能包含前瞻性陳述，例如本公司預期未來將／可能發生之業務活動、營運計畫、事件或發展，及相關之推斷、目標、預估等非歷史性資料；該等陳述受各種風險及不確定因素的影響，包括但不限於本公司策略調整，及價格、市佔率、競爭環境、法規、國內外政治、經濟與金融市場情勢、其他本公司無法完全控制因素等的改變，而可能導致公司實際營運結果與簡報陳述有重大差異，本公司並無因任何變動而修正簡報內容的義務。本簡報僅供參考，其內容、陳述或主張無涉任何有價證券或金融商品的邀約、邀約之引誘或建議，本公司及關係企業及各該負責人亦不對因使用本文件或其內容所致之損害負責。本簡報之著作權為本公司所有，未經本公司書面同意，不得重製、傳送或為其他未經書面授權之使用。

法人說明會大綱 – 2019年4月30日

1	開發金控2018年及1Q19營運概況	4
2	開發金控2018年集團策略發展執行情形與進度	9
3	中國人壽	11
4	凱基銀行	13
5	凱基證券	21
6	中華開發資本	27
7	Q & A	31

1. 開發金控2018年及1Q19 營運概況

開發金控 – 2018年營運概況

開發金控2018年稅後淨利達新臺幣78.5億元

開發金控

- 開發金控四大獲利引擎完備，獲利動能來源多元化
- 受到資本市場波動影響，開發金控2018年稅後淨利達新臺幣78.5億元，若與2017年扣除一次性獲利比較，小幅下滑15%
- 開發金控2018年底總資產達新臺幣2.7兆元，較2017年成長13.6%

中國人壽

- 2018年稅後淨利達新臺幣101.8億元，較2017年成長12.1%；外幣保單銷售強勁，帶動初年度保費較去年成長87.4%，總保費亦成長46.2%；2018年底總資產達新臺幣1.7兆元，較2017年底成長16.8%
- 為因應業務成長、強化資本結構並提升資本適足率，以利公司長期經營與發展，經董事會通過辦理現金增資，發行普通股4.5億股

凱基銀行

- 存款及放款分別較2017年底快速成長12.0%及14.3%，帶動2018年利息淨收益成長11.9%，手續費淨收益成長5.1%；資產品質良好，2018年底逾放比為0.17%
- 核心收益成長強勁，惟受金融市場波動影響，凱基銀行2018年獲利為新臺幣21.6億元

凱基證券

- 凱基投信基金規模成長迅速，截至2019年4月25日已達新臺幣768億元，較2017年底成長717.2%
- 2018年下半年度國際資本市場大幅動盪，台股量縮價跌，不利於經紀業務與投資利得表現，然而海外經紀業務維持穩定市佔率，2018年稅後獲利為新臺幣37.6億元

開發資本

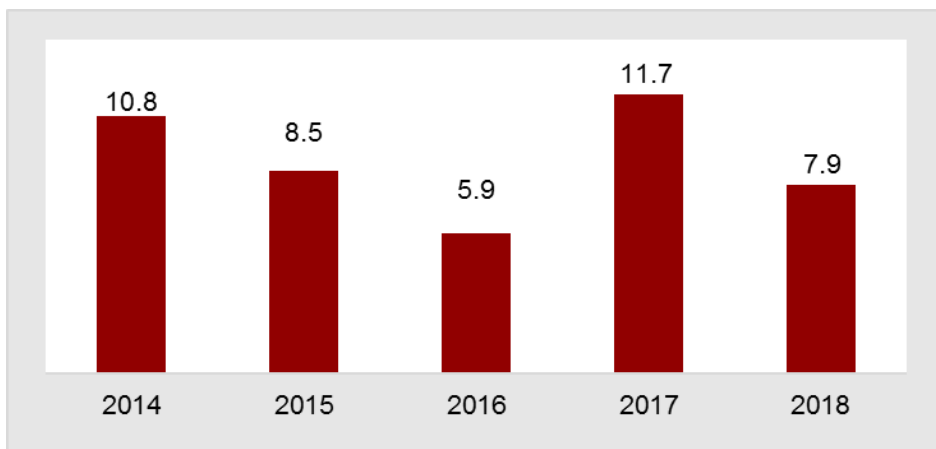
- 2018年底私募股權基金管理資產約新臺幣418億元，年增率達9.8%
- 持續活化直接投資部位，2018年現金淨回收為新臺幣154.2億元，惟資本市場波動影響評價，2018年獲利新為臺幣23.3億元

開發金控－2018年營運概況（續）

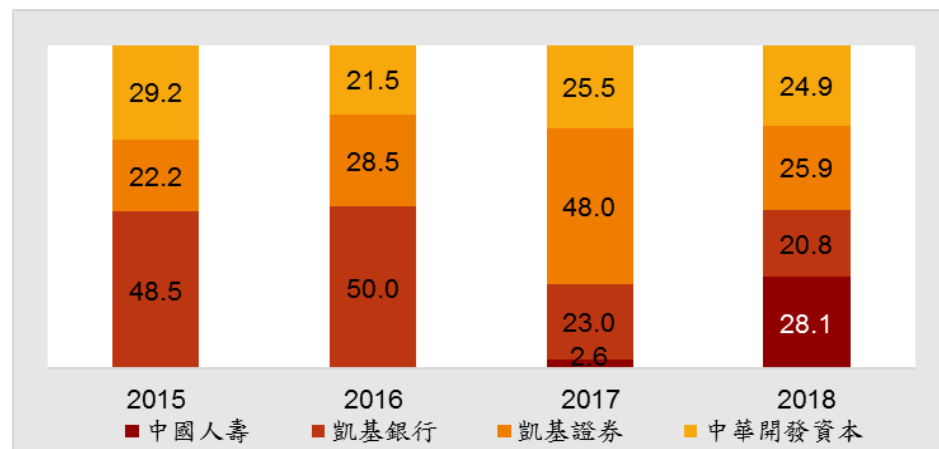
開發金控2018年稅後淨利達新臺幣78.5億元

開發金控四大引擎完備，獲利動能來源多元化

開發金控稅後淨利，新臺幣十億元



獲利貢獻比率，百分比

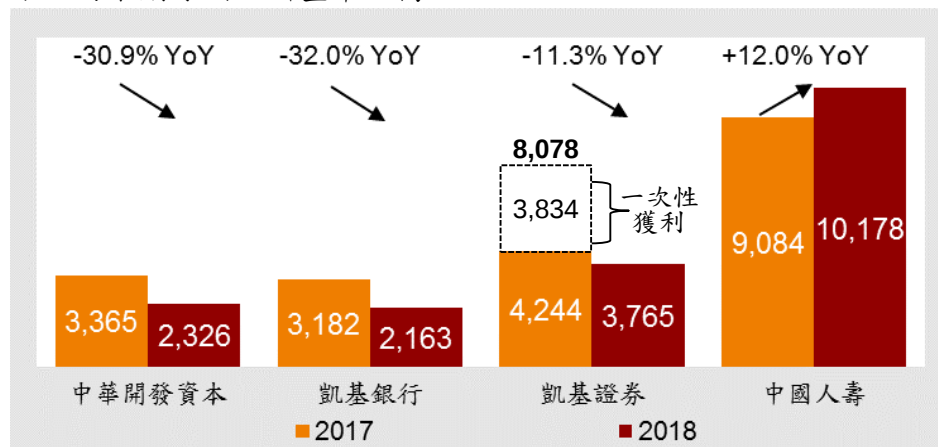


開發金控 – 2018年及2019年第一季營運概況

四大獲利引擎完備，獲利動能來源多元化

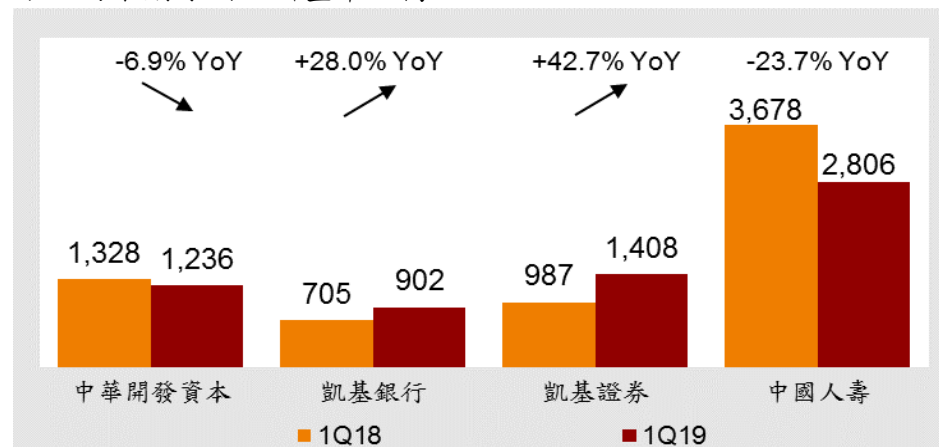
開發資本、凱基銀行及凱基證券受金融市場波動影響2018年獲利；中國人壽投資收益穩健成長而提升獲利

子公司本期淨利，新臺幣百萬元



2019年第一季全球市場回溫，凱基銀行及凱基證券2019年第一季獲利均較去年同期顯著成長

子公司本期淨利，新臺幣百萬元



註：2019年第一季數據為自結數

開發金控－永續發展已成為核心價值之一

積極推動公司治理及永續發展已見績效



開發金控積極推動永續發展的努力已獲國內、外多項問卷調查及指數之肯定

社會責任投資(SRI)已成為全球機構投資人投資主流趨勢

環境 Environmental

- 因應氣候變遷與環保議題，中華開發資本的綠能投資佔比逐年提升，凱基銀行與凱基證券亦推動授信、債券與承銷等綠色金融，以促進永續發展
- 凱基銀行參與亞洲首樁大型風場聯貸，建置臺灣首座離岸風電示範風場「海洋風電」
- 開發金控及凱基證券於2018年導入並建置ISO50001能源管理系統，凱基證券並因此獲得經濟部能源局選為能源管理系統示範輔導用戶

社會 Social

- 為實踐普惠金融理念，凱基銀行兼顧風險管控與實務運作，推動「助您一臂」專案以提供臨時性短期信貸予低收入戶、技職人士、募資計畫提案人。另獨家開發「計程車司機信用評分模型」，透過大數據分析司機服務評比、載客量、數位支付金額等，以對向來申貸困難的計程車司機提供便捷的小額循環信貸，並因此獲臺灣永續能源基金會頒發「2018臺灣企業永續獎-社會共融獎」
- 為掌握高齡化趨勢所衍生之商業機會，保險平台提供保障型保險、微型保險，凱基投信募集發行銀髮商機基金、醫院與長照產業基金
- 凱基銀行推廣普惠金融，攜手中華電信推動金融監理沙盒，「運用電信行動身分認證辦理普惠金融業務-循環信用貸款」專案
- 凱基銀行以「KGI inside」金融元件化服務勇奪第五屆「資訊月百大創新產品」《百大創新產品獎》的金質獎

治理 Corporate Governance

- 開發金控與中國人壽連續兩年獲選倫敦富時社會責任指數 (FTSE4Good Emerging Market Index)及臺灣永續指數 (FTSE4Good TIP Taiwan ESG Index)成分股
- 開發金控獲2018 TCSA臺灣企業永續獎-綜合績效獎Top 50及企業永續報告獎-白金獎
- 開發金控首度入選2018天下企業公民獎-大型企業第33名
- 中國人壽連續四屆獲得上市上櫃公司治理評鑑 Top 5%肯定及入選CRR最佳報告書獎全球 Top 10
- 全面將ESG議題納入投資分析和決策過程，中華開發資本、凱基投信、凱基銀行、中國人壽及凱基證券陸續簽署臺灣證券交易所頒布的「機構投資人盡職治理守則」

全面支持國際倡議

透明而公開的永續經營

長期致力於社會關懷

推動綠色金融不遺餘力

2. 開發金控2018年 集團策略發展執行情形與進度

開發金控－2018年集團策略發展執行情形

開發金控四大獲利引擎完備，有利於提升股東權益報酬率

策略發展重點項目	執行情形
資本重分配，提升資本運用效益	開發金控資本持續重分配，開發資本2018年積極處分直接投資部位，現金淨回收達新臺幣154億元，這也大幅降低2018年第四季資本市場波動對開發金控獲利的影響
改變企業文化，個人與法人機構業務並進，以獲取穩定收益之營運模式為主	凱基銀行與凱基證券之個人業務獲利佔比顯著成長，凱基銀行個人金融業務佔全行淨收益比率由2017年之43%上升至2018年之59%；凱基證券個人業務佔獲利比率由2017年之53%上升至2018年之60%
整合集團資源、強化客群經營及產品跨售綜效	每季檢討子公司間跨售，跨售績效須佔業務主管KPI之20%以上；2018年開始積極推動法人客戶業務引薦及個人金融業務跨售，已產生顯著成效，將繼續提供客戶更完整的金融服務，創造子公司跨售綜效
強化資產管理品牌，提升基金管理規模	開發資本資產管理規模已由2017年底之新臺幣381億元成長9.8%至2018年底之418億元；凱基投信基金管理規模已由2017年底之新臺幣94億元成長241%至2018年底之新臺幣321億元，2019年4月25日已達新臺幣768億元
風險控管及資產活化	協助子公司檢視主要業務風險控管機制，並以風險基礎導向協助業務擬定市場策略以落實策略風險治理；持續清點及處分各子公司閒置不動產，提高子公司資本使用效率；中華開發資本持續活化直接投資部位，各子公司清點及處分閒置不動產
積極推動公司治理及永續發展	開發金控與中國人壽再度入選富時社會責任指數、臺灣永續指數成分股；開發金控獲得臺灣企業永續獎之企業永續報告類 Top 50 白金獎、綜合績效獎及社會共融獎，並首度入選2018年天下企業公民獎；中國人壽連續四屆獲得上市上櫃公司治理評鑑 Top 5% 肯定及入選CRRA 最佳報告書獎全球 Top 10

提升股東權益報酬率

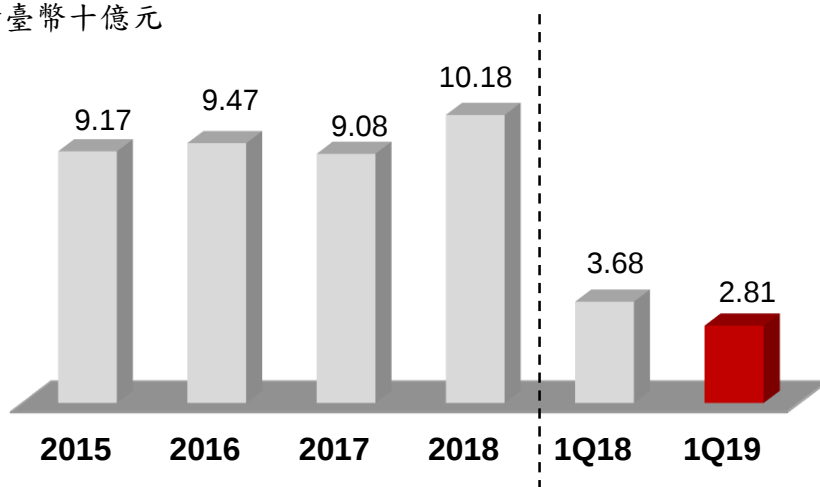
3. 中國人壽

中國人壽 – 2018年及2019年第一季營運概況

保費規模持續成長，並維持充裕的資本適足率

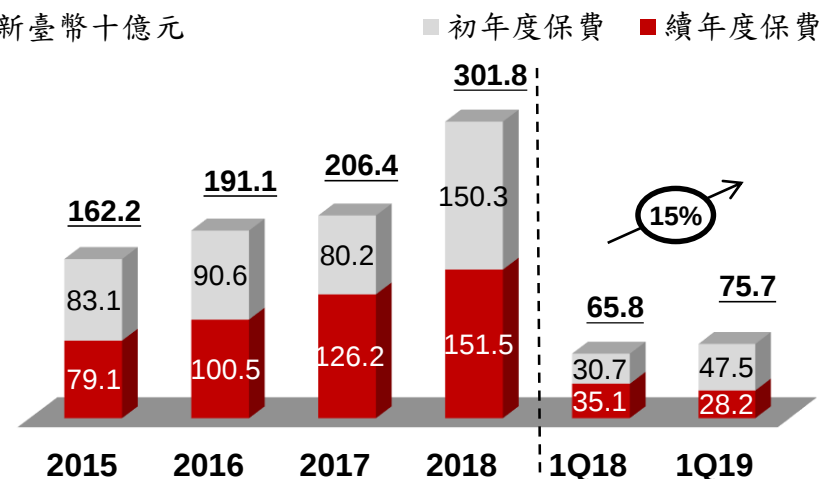
稅後淨利

新臺幣十億元

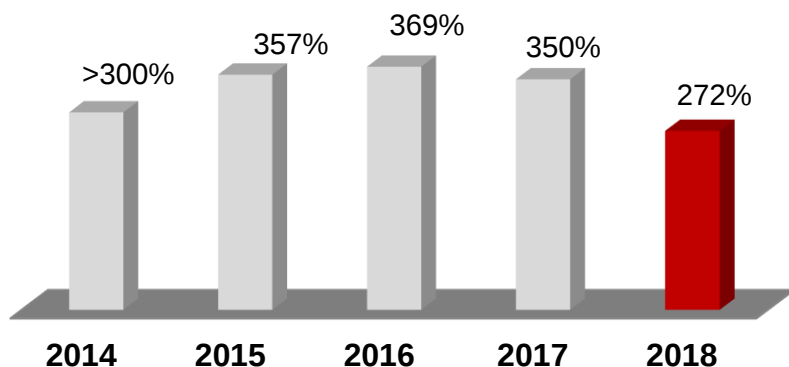


總保費

新臺幣十億元



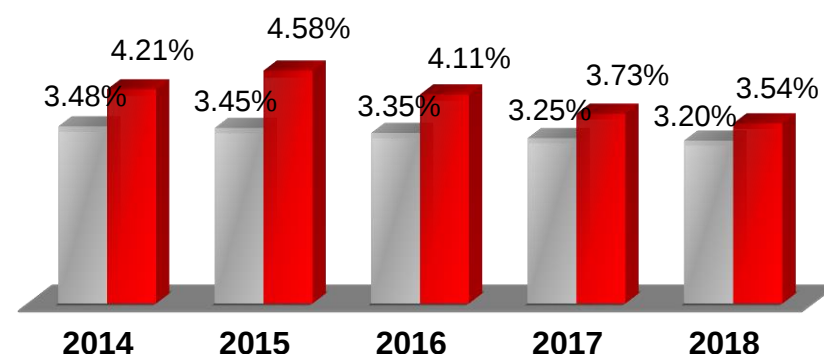
資本適足率 (RBC Ratio¹)



註：1. Risk-based capital Ratio

投資利差

■ 負債成本 ■ 投資報酬率



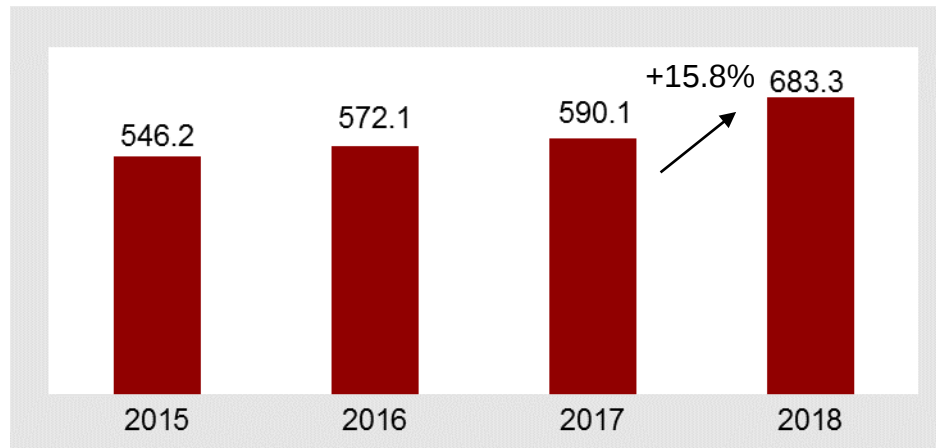
4. 凱基銀行

凱基銀行－核心收益概況

核心收益成長強勁，惟金融投資收益受債券投資與利、匯率市場波動影響

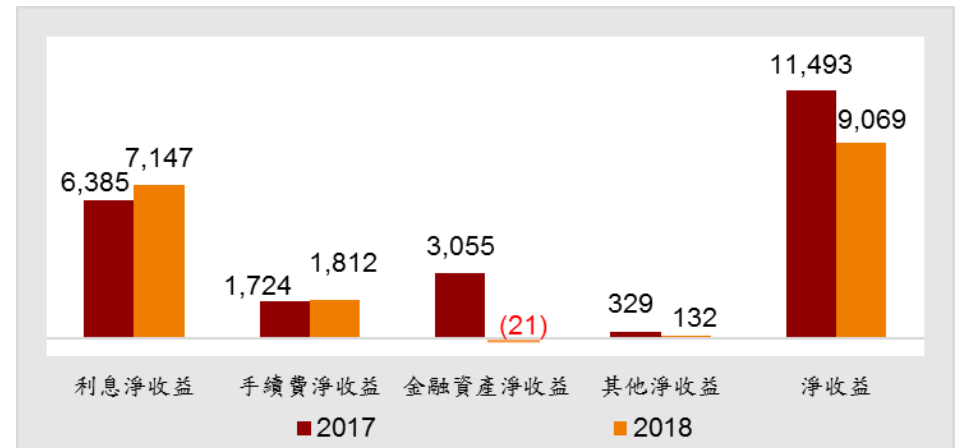
凱基銀行資產規模成長迅速

總資產，新臺幣十億元



利息及手續費淨收益隨著放款穩定成長而增加

淨收益，新臺幣佰萬元

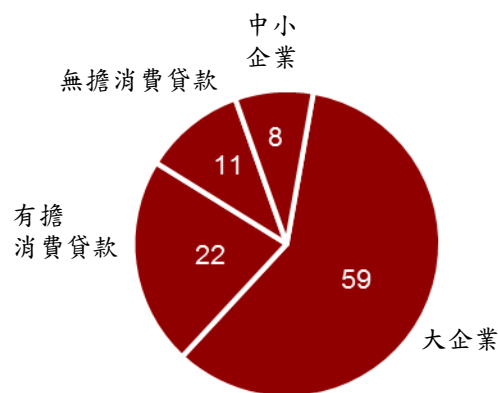


凱基銀行－存放款業務概況

於嚴謹的風險控管下，追求存放款業務穩健成長

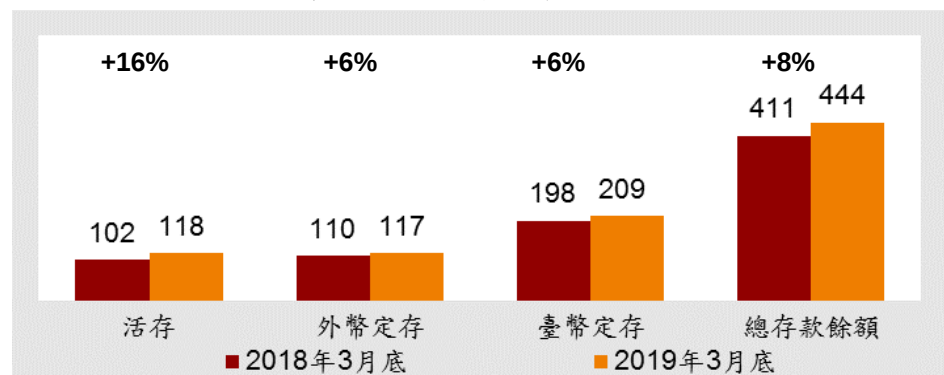
持續以均衡放款結構為目標

截至2019年3月底放款結構，百分比



截至2019年3月底總存款餘額為新臺幣4,441億元，
年增率達8%，以活存成長最為迅速

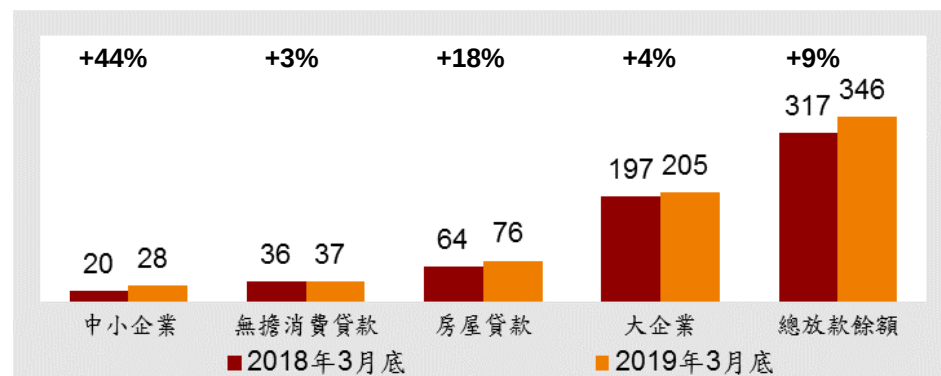
各項存款餘額，新臺幣十億元；年增率，百分比



截至2019年3月底總放款餘額為新臺幣3,465億元，

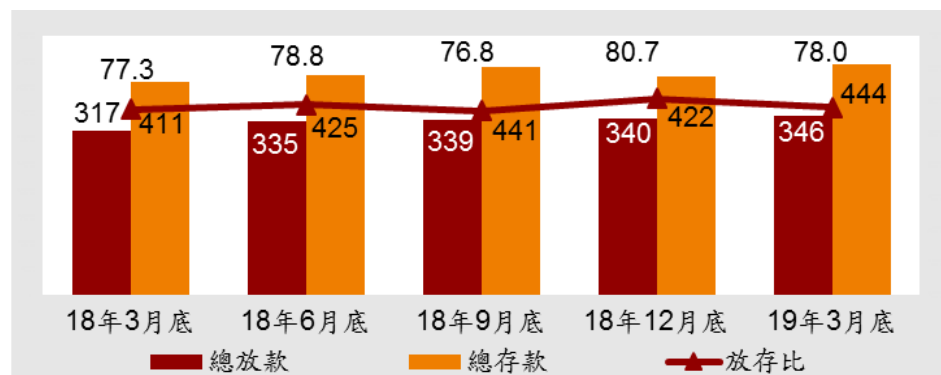
年增率達9%，以中小企業放款成長最為迅速

各項放款餘額，新臺幣十億元；年增率，百分比



存、放款成長，放存比區間波動

存放款餘額，新臺幣十億元；放存比，百分比

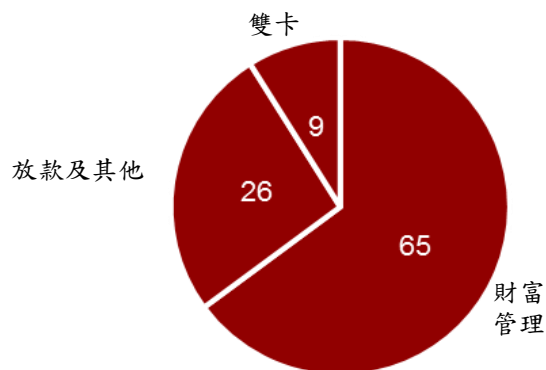


凱基銀行－手續費收入概況

持續加強手續費收益貢獻

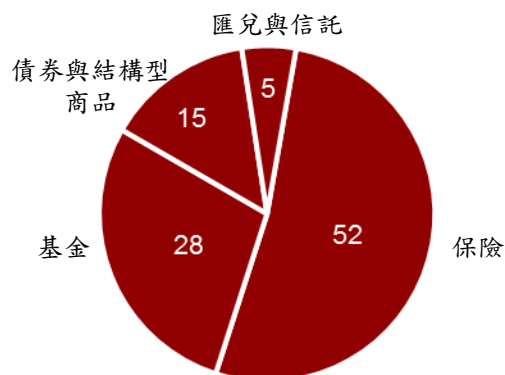
財富管理與放款業務為主要手續費收入來源

2018年手續費淨收入結構，百分比



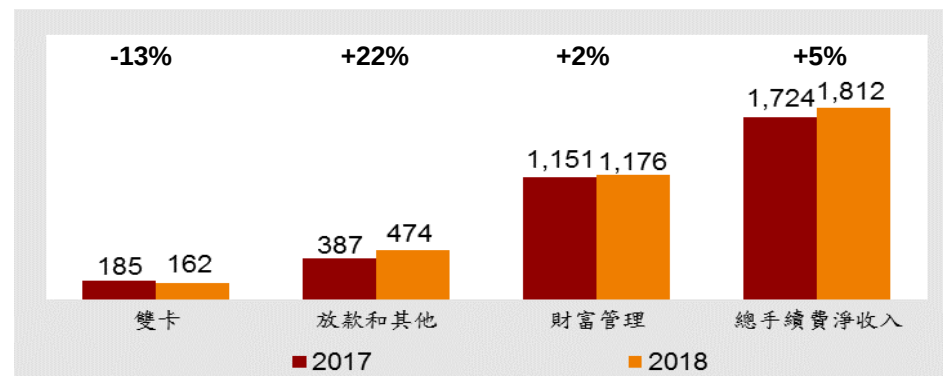
基金與保險銷售為主要財富管理手續費收入來源

2018年財富管理手續費收入結構，百分比



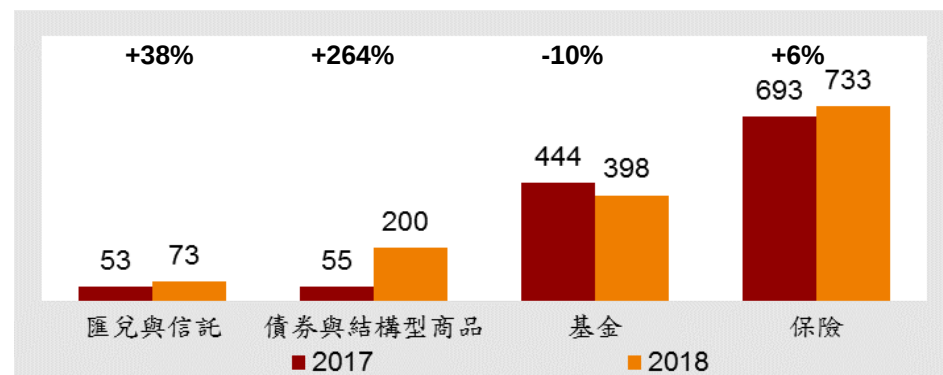
2018年總手續費淨收入較去年同期成長5%，財富管理為主要來源，並以放款業務成長最為迅速

各項手續費淨收入，新臺幣百萬元；同期年增率，百分比



各類財富管理手續費收入多呈成長態勢

各項財富管理手續費收入，新臺幣百萬元；同期年增率，百分比

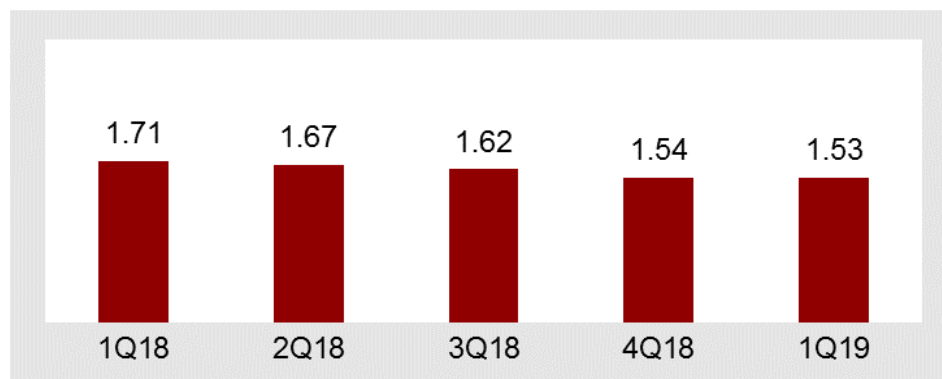


凱基銀行－利差與資產品質概況

利差表現平穩，資產品質良好

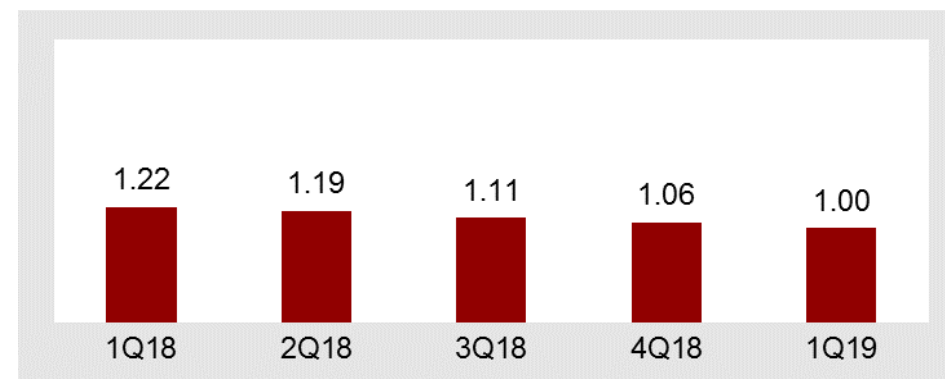
全行利差下滑主要受美元定存利率上升影響

全行利差，百分比



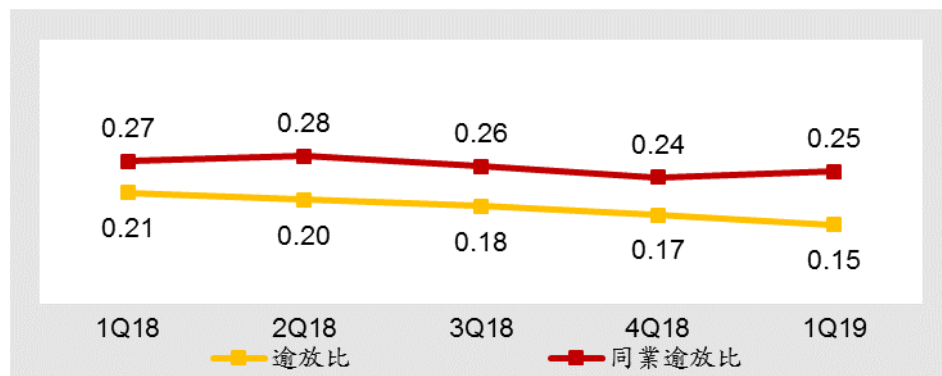
利息淨收益率受利差下滑與短期債券部位增加影響

利息淨收益率，百分比



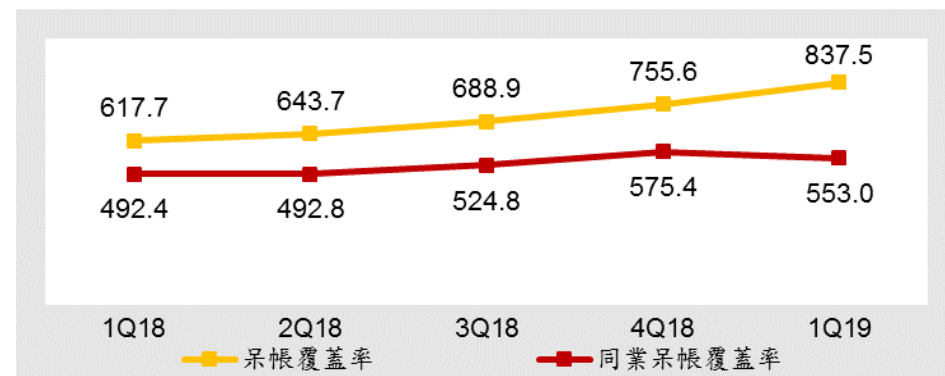
嚴守授信紀律，資產品質穩定

逾放比，百分比



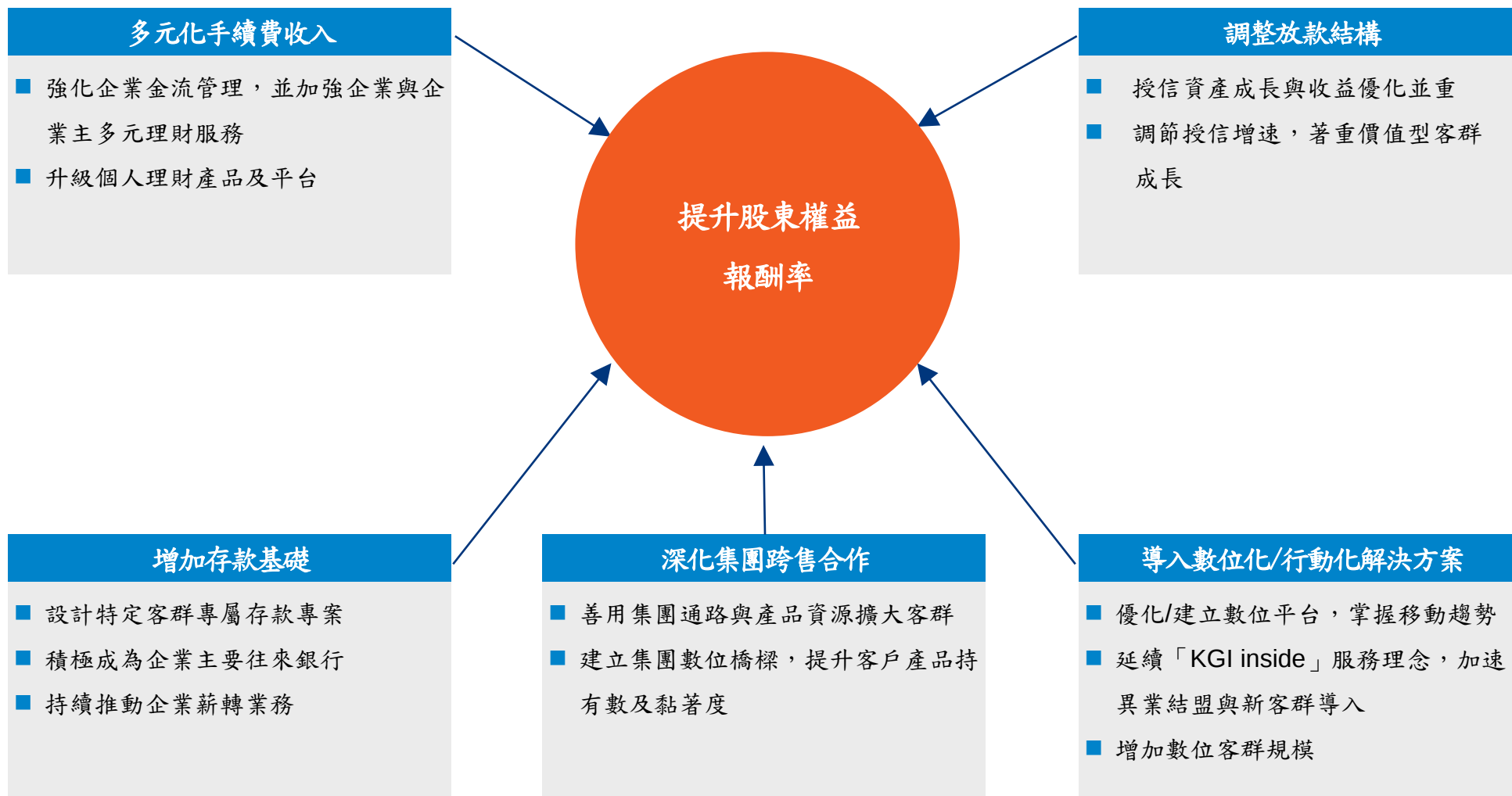
呆帳覆蓋率充足

呆帳覆蓋率，百分比



凱基銀行 – 2019年展望及策略

以顧客為中心，專注價值導向



凱基銀行－數位發展策略

創新金融成果展現在數位客群的擴大及深化

- 發展全面性核心數位產品業務
- 運用集團優勢降低獲客成本與強化客戶黏著
- 加速現行執行數位計畫並致力於場景金融用戶體驗



凱基銀行－數位發展策略(續)

持續擴大數位客群的經營成效

既有客戶

存款戶、信用卡戶及貸款戶



X/Y世代



e化溝通



e化交易

數位經營主要目標客群

- 20歲~50歲
- 有手機
- 有email
- 有網路銀行及行動銀行

- e化管道申辦產品
- 有電子帳單
- 自動化通路交易(含ATM)

外部潛力客戶

數位管道接觸潛力客戶



自營管道

- 凱基銀官網
- FB粉絲團(9萬)
- Line@凱基銀行
- 生活繳費王



媒體投放

- 新聞稿
- 廣告投放
- 論壇討論
- 關鍵字搜尋



異業結盟

- 中華電信
- 臺灣大車隊
- 信用卡廠商

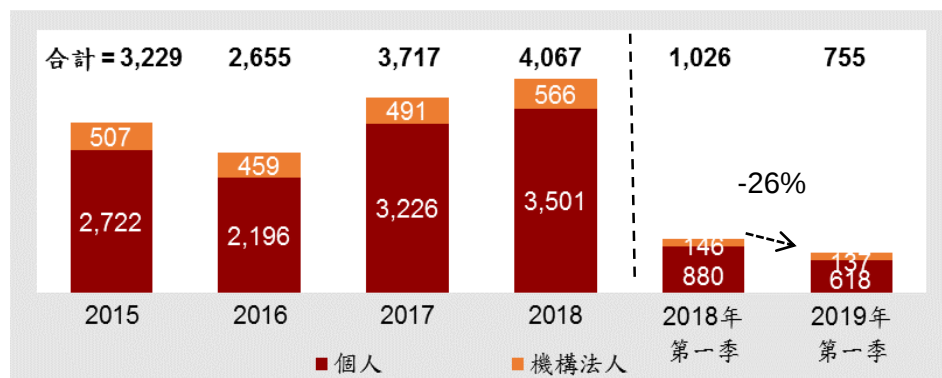
5. 凱基證券

凱基證券－2019年第一季營運概況

傳統經紀業務持續轉型財富管理

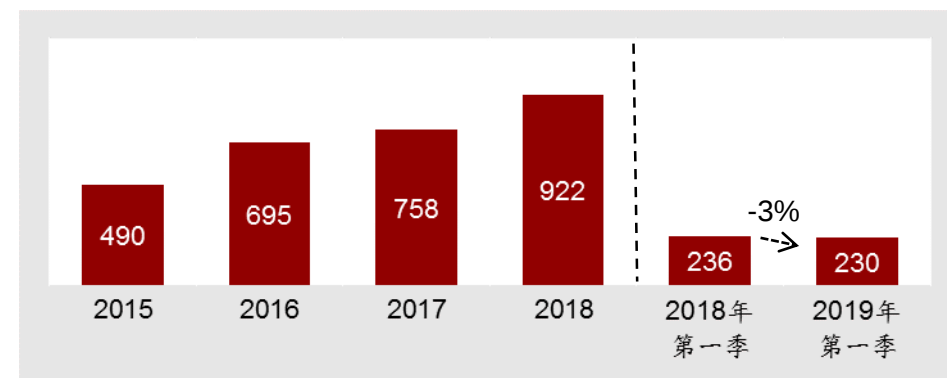
專注經紀業務，穩定收益來源

臺灣經紀手續費，新臺幣百萬元



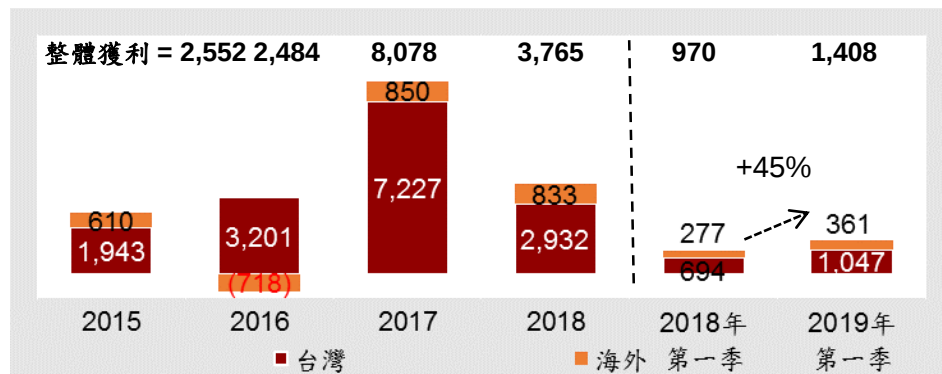
積極發展財務管理業務

凱基證券臺灣財富管理營收，新臺幣百萬元



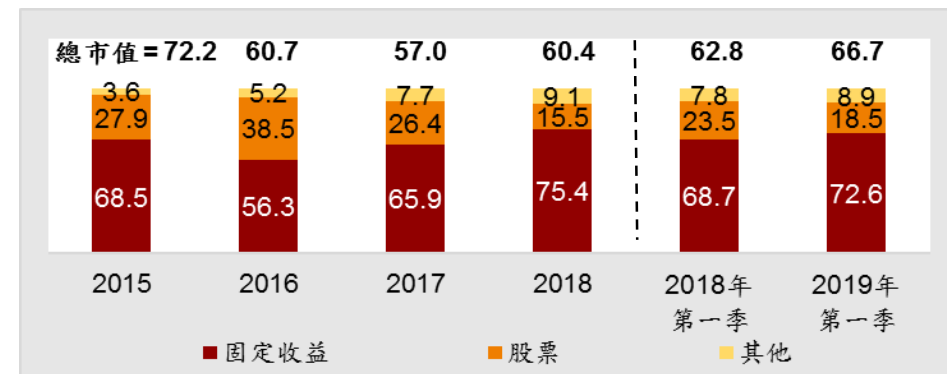
2019第一季海外獲利貢獻26%

整體獲利(臺灣及海外子公司)，新臺幣百萬元



投資組合以固定收益為主

投資組合組成，百分比；總市值，新臺幣十億元



凱基證券－2018年業務表現

臺灣多項業務均維持優勢領導地位

(2018年)	凱基證券市場地位	市佔率	排名
投行業務能力	股權承銷總金額	12.3%	#4
	財務顧問案件數	7件	#1
	債券承銷總金額	9.9%	#3
機構業務能力	FINI現貨交易	4.4%	#1 (國內券商)
	借券	21.7%	#2
	營業處所公債交易金額	10.1%	#3
網點銷售能力	經紀業務	8.2%	#2
	融資	8.0%	#2
產品創新能力	權證次級市場交易	14.5%	#2
	股權選擇權	38.9%	#1
	利率交換	15.1%	#3
	轉換債資產交換餘額	23.8%	#3
	結構型商品	13.2%	#3

凱基證券－近期發展

專注於金融產品多元化及服務創新

■ 多元化的財富管理投資服務，提供客戶高效率之多重配置

財富管理力推商品多元化，展現客戶分群成果，截至2019年3月底，資產管理規模達新臺幣1,065億元，年增率17%

■ 逐筆交易擬真平台上線體驗

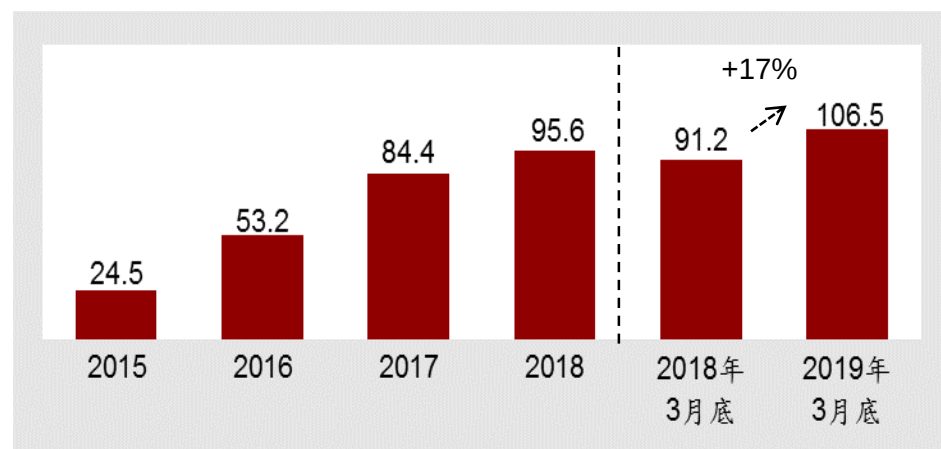
因應逐筆交易制度將於2020年3月上線，凱基證券為市場第一波開放逐筆擬真平台之券商；客戶自2019年3月起已可登入「凱基全球理財王」及「數位贏家API」體驗即時交易介面，未來更多功能將陸續上線

■ 搶ETN發行頭香，4月30日正式掛牌

首檔指數投資證券(ETN)－「凱基臺灣500報酬指數ETN」於2019年4月30日掛牌上市。該ETN連結之「臺灣指數公司臺灣上市500大報酬指數」，自證券交易所上市股票中，選取流動性佳之市值前500大股票作為指數成分股，其合計市值佔整體上市股票市值比率超過95%，滿足投資人追蹤台灣大盤報酬的新型工具

財富管理資產規模達新臺幣1,065億元，年增率達17%

凱基臺灣財富管理業務資產管理規模 (AUM)，新臺幣十億元



凱基證券－近期發展 (續)

凱基投信基金規模成長迅速

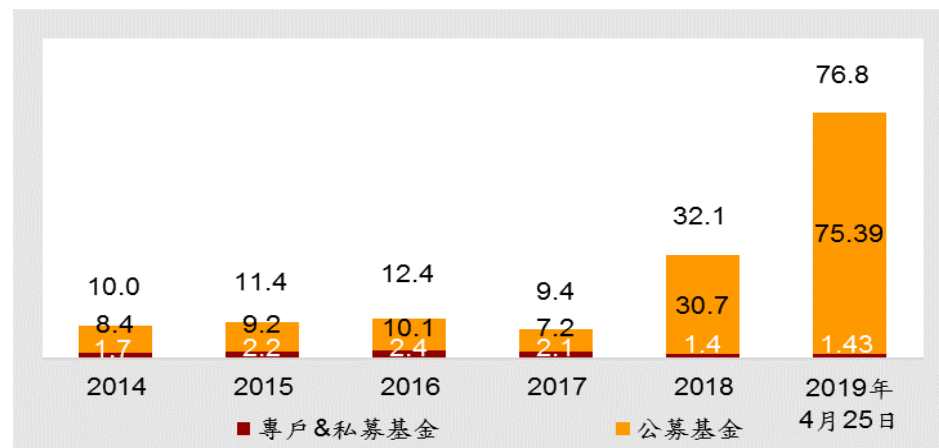
■ 凱基投信產品多元化，基金規模成長迅速

凱基投信展現優越的產品企劃能力，快速擴增商品線，成功於短時間內推出各項產品。截至2019年3月底，指數型證券投資信託基金(ETF)的規模更一舉衝至前六大投信之列。截至2019年4月25日，凱基投信基金規模已達新臺幣768億元

凱基投信二檔債券ETF傘型基金「凱基全球息收ETF傘型基金」及「凱基多元收益ETF傘型基金」，截至3月底，基金總規模達新臺幣409億元

凱基投信基金規模達新臺幣768億元

資產管理規模，新臺幣十億元



凱基證券－2019年展望及策略

經紀業務持續轉型財富管理並強化獲利之提升

■ 持續拓展財富管理業務，並推動各項金融創新科技

- 持續推動各項金融創新科技（包含大數據、行銷和資產配置、新一代客服），提供投資人更快速且直覺的數位服務體驗
- 透過客戶分群引進特色產品，如針對高資產客戶量身訂做結構型商品、存股族群的借券服務及理財商品小額化、降低海外債之申購門檻等，提供差異化服務

■ 發展多元商品及交易策略以應對市場遽變之挑戰

- 積極發展創新結構型商品，並拓展銷售渠道
- 持續優化權證交易及造市系統，進一步提升權證規模及獲利率
- 凱基投信持續推出符合投資人需求產品，並建立廣泛銷售通路

■ 海外子公司全面提升數位化交易平台，並提升業務多元化

- 香港：全面提升線上服務平台、建立財富管理業務合作夥伴及多元商品融資服務；透過區域團隊合作，積極開發如樺漢、台郡等台灣企業至海外發行之商機
- 印尼：藉由數位化交易平台的建置與實體分公司的布局調整以持续提升經紀業務的獲利能力
- 新加坡：開發東協高資產淨值客戶及法人客戶，以提升經紀市佔及獲利；廣增保險及基金代理產品，加速財富管理業務成長

6. 中華開發資本

中華開發資本－2019年展望及策略

擴大基金規模、處分直接投資部位、資金重分配及推動跨售合作

■ 持續轉型為資產管理模式

- 2018年底之資產管理規模已達新臺幣418億元¹，年增率達9.8%²
- 成立事業發展處以強化基金籌集及投資人關係功能
- CDIB Capital Global Opportunities Fund已於2018年9月完成美金1.16億元首輪募資，並已簽約將投資四家價值被低估或具高成長性之標的
- 預計2019年第二季前完成華創毅達生醫基金之首輪募資，基金規模暫定人民幣8億元
- 預計2019年底前籌集一檔新臺幣生醫基金
- 拓展私募股權基金顧問業務，為大中華機構法人客戶提供客製化基金投資策略及組合

■ 積極的處分規劃

- 資本市場雖劇烈波動，開發資本仍充分利用賣方市場優勢，2018年現金淨回收達新臺幣154.2億元

■ 積極拓展集團跨售及提升股東權益報酬率

- 積極推動子公司間跨售及其他具附加價值之綜效（例如開發案源、引薦客戶、併購、資本市場及銀行服務等）
- 繼續處分非核心資產以將資金上繳開發金控並提升股東權益報酬率

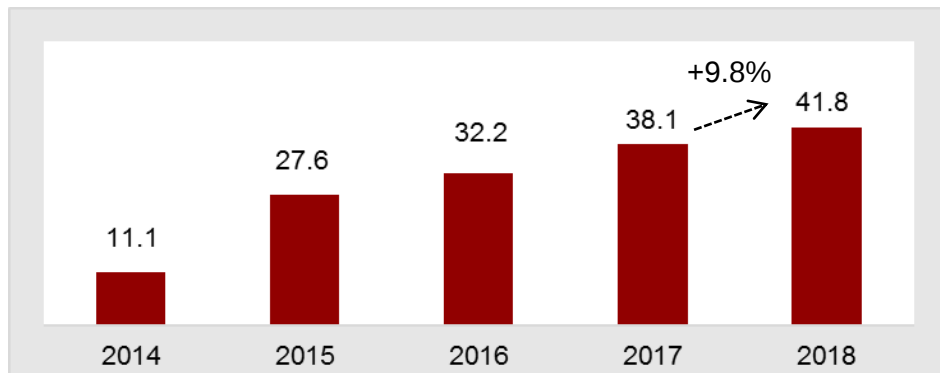
註：1. 總基金資產管理規模以截至2018年底之已承諾未投資金額加上未實現市值計算，以2018年底之新臺幣匯率換算；未實現市值已扣除已處分獲利；2. 截至2017年底總基金資產管理規模為新臺幣381億元

中華開發資本－2018年營運概況

管理費收入隨資產管理規模而增加

2018年底資產管理規模已達新臺幣418億元

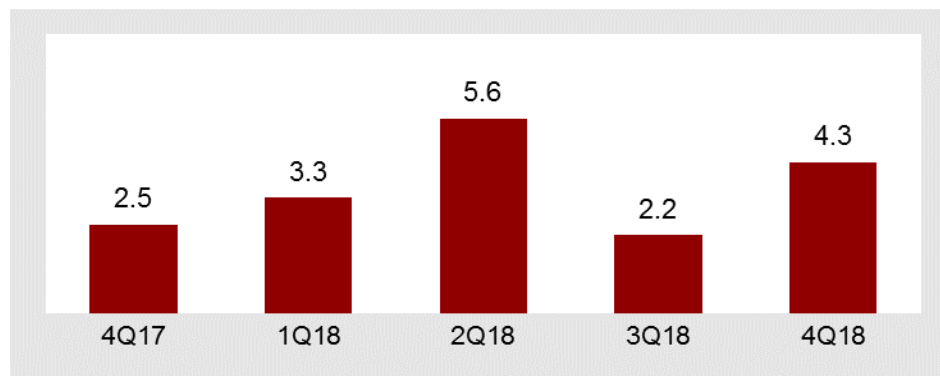
資產管理規模，新臺幣十億元



註：1. 總基金資產管理規模以截至2018年底之已承諾未投資金額加上未實現市值計算，以2018年底新臺幣匯率換算；未實現市值已扣除已處分獲利

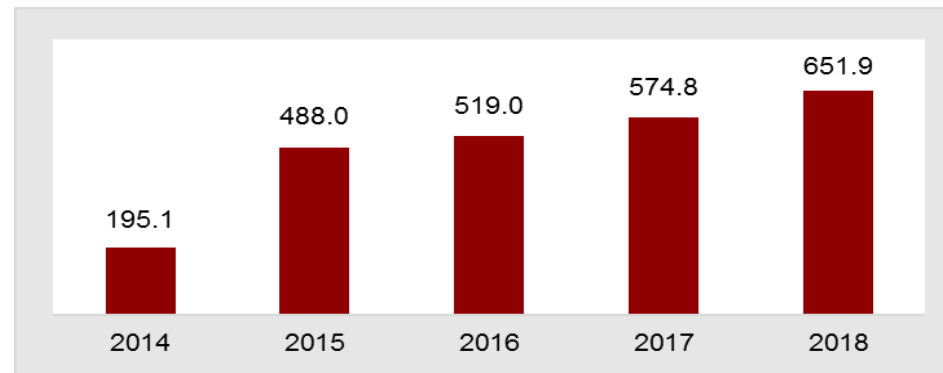
充分利用賣方市場優勢，持續透過資本市場活化投資部位

現金淨回收，新臺幣十億元



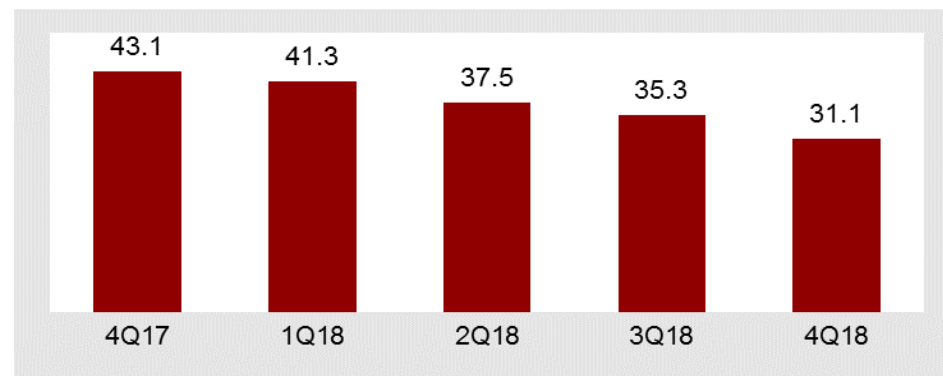
經常性管理費收入隨資產管理規模而增加

管理費年收入，新臺幣百萬元



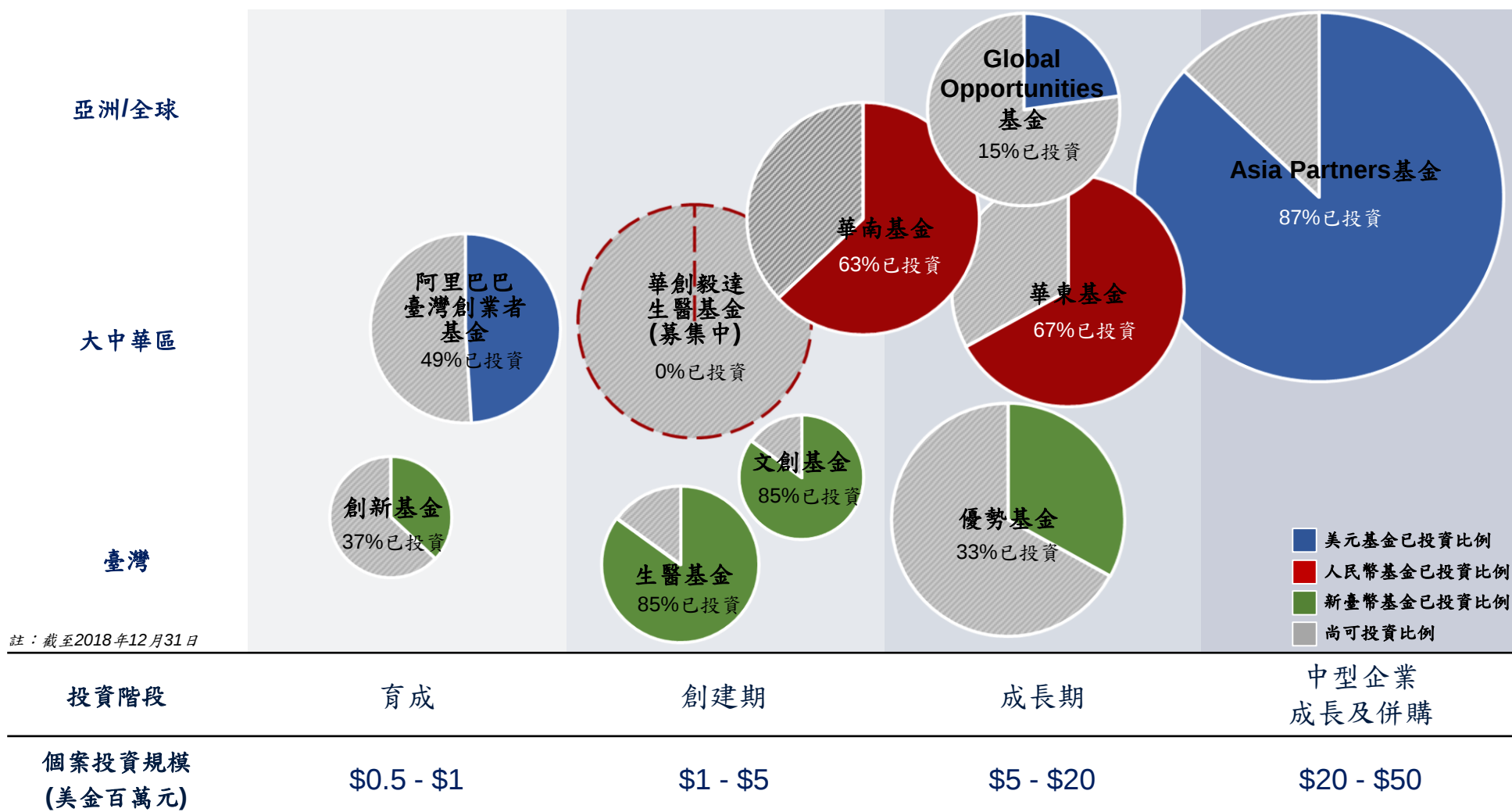
自有投資組合部位隨著資產活化加速而下降

自有投資組合評價，新臺幣十億元



中華開發資本－持續拓展資產管理業務

私募基金概況



7. Q & A