

2019年10月16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10月16日

1	開發金控 – 2019年前三季營運概況	4
2	中國人壽	12
3	凱基銀行	17
4	凱基證券	24
5	中華開發資本	30
6	Q & A	35

1. 開發金控2019年前三季度 營運概況

開發金控 – 2019年前三季營運概況

開發金控2019年前三季稅後淨利達新臺幣106.9億元，較去年同期成長26%

開發金控

- 開發金控2019年前三季累計稅後淨利新臺幣106.9億元，較去年同期成長26%，並已超越去年全年稅後淨利新臺幣78.5億元
- 四大引擎獲利均衡，開發金控2019年前三季稅後淨利中，來自中國人壽的比重佔31%，凱基證券比重26%，凱基銀行比重24%，中華開發資本比重18%
- 淨值由2018年底新臺幣1,592億元(每股淨值新臺幣10.97元)上升至2019年6月底新臺幣1,814億元(每股淨值新臺幣12.46元)，2019年9月底更增至約新臺幣1,850億元(自結；每股淨值新臺幣12.71元)
- 開發金控於歡慶六十周年之際，期許四引擎齊發，延攬新血後將優化現有營運模式，並發展區域利基業務，以帶動新一波的業務成長動能

中國人壽

- 2019年前9月稅後淨利達新臺幣129.5億元，較去年同期成長23%
- 持續強化傳統型分期繳商品的銷售，提升新契約價值利潤率
- 穩健的資本水準，RBC維持於300%以上

凱基銀行

- 核心收益因金融投資表現回穩，2019年前三季稅後淨利為新臺幣28.7億元，較去年同期成長15%
- 手續費收入板塊挪移，持續擴增不同收入來源

凱基證券

- 凱基證券維持穩定經紀業務市佔率，受惠市場降息預期，債券業務與轉投資獲利亮眼，2019年前三季稅後淨利為新臺幣45.5億元，較去年同期成長26%
- 凱基投信自去年3月初啟動變革轉型計畫，基金管理規模呈現跳躍式成長，截至2019年9月底達新臺幣1,500億元，較2017年底成長1,502%，並首度進入業界前十名

中華開發資本

- 2019年前三季稅後淨利為新臺幣21.5億元
- 2019年9月底直接投資達新臺幣327.1億元，私募股權基金管理規模約新臺幣410.8億元；持續積極募集多檔具前瞻性之主題式基金

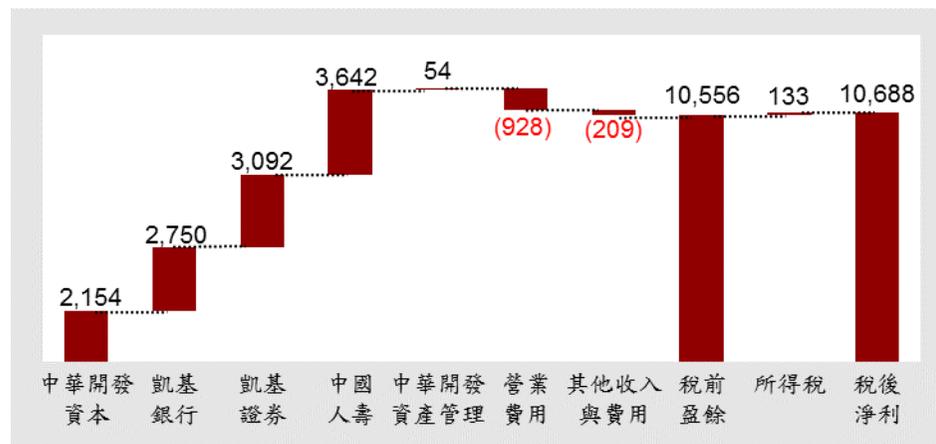
註：簡報內2019年第三季及前三季財務數據皆為自結數

開發金控 – 2019年前三季營運概況(續)

開發金控2019年前三季稅後淨利達新臺幣106.9億元，較去年同期成長26%

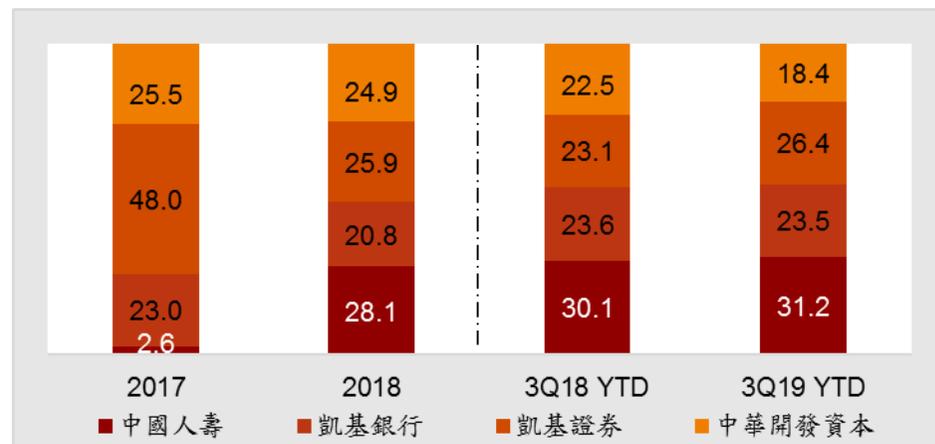
2019年前三季稅後淨利達新臺幣106.9億元

開發金控獲利貢獻按子公司分類，新臺幣百萬元



開發金控四大引擎完備，獲利動能來源多元化

獲利貢獻佔比，百分比

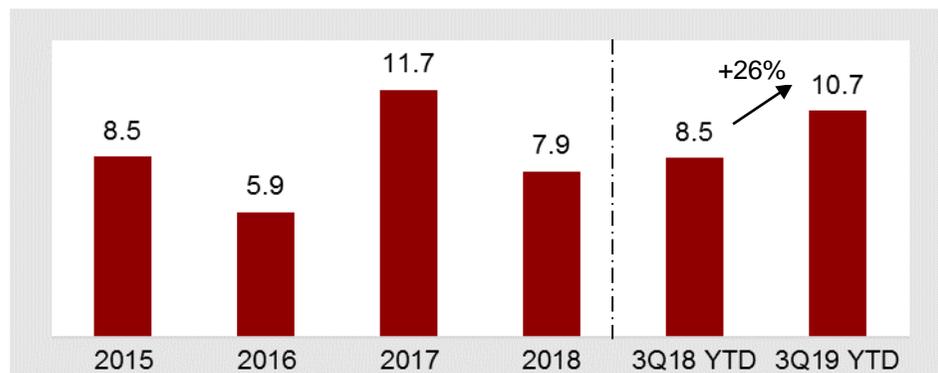


開發金控 – 2018年及2019年前三季營運概況

開發金控2019年前三季稅後淨利達新臺幣106.9億元，較去年同期成長26%

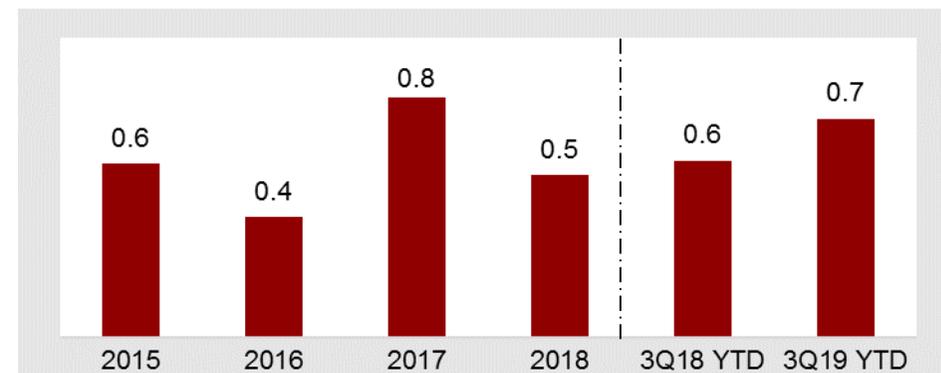
稅後損益

新臺幣十億元



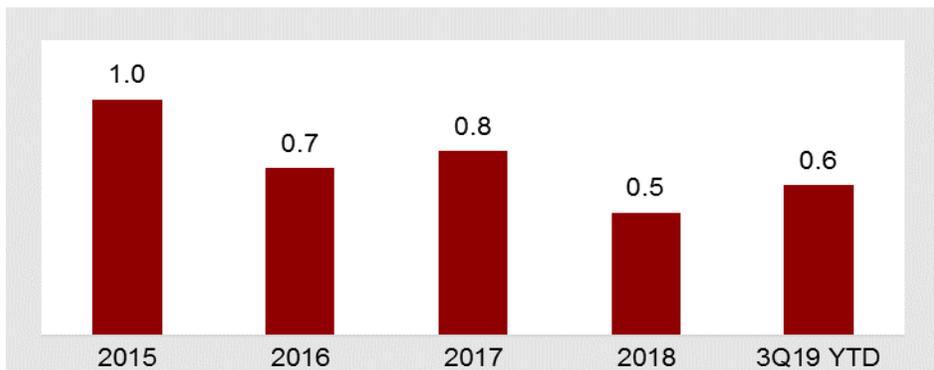
每股盈餘

新臺幣元



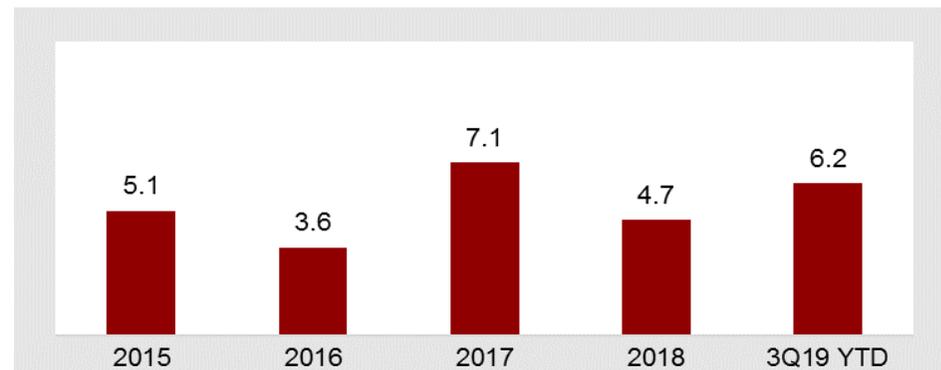
資產報酬率

百分比



調整後股東權益報酬率

百分比



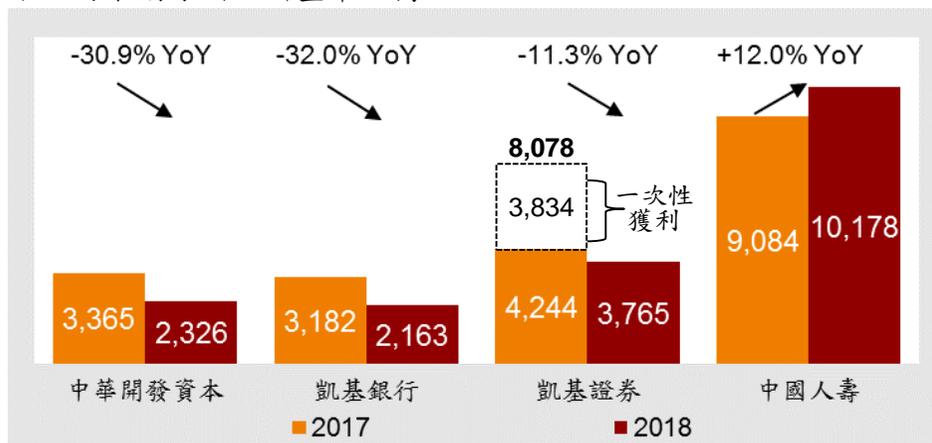
註：排除非控制權益

開發金控 – 2018年及2019年前三季營運概況(續)

四大獲利引擎完備，獲利動能來源多元化

中華開發資本、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

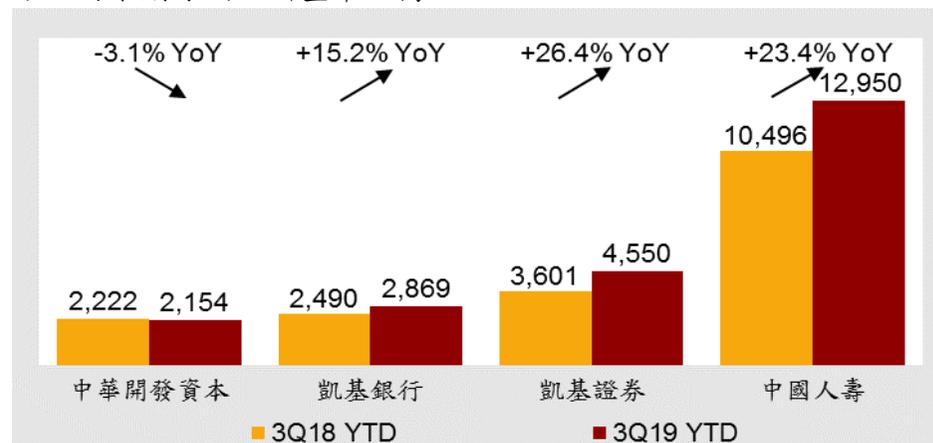
子公司本期淨利，新臺幣百萬元



註：凱基證券於2017年認列中國人壽一次性投資利益之新臺幣3,834百萬元

凱基銀行、凱基證券及中國人壽受惠金融投資操作穩健，2019年前三季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年第三季數據為自結數

開發金控－資本水準

資本狀況維持強健

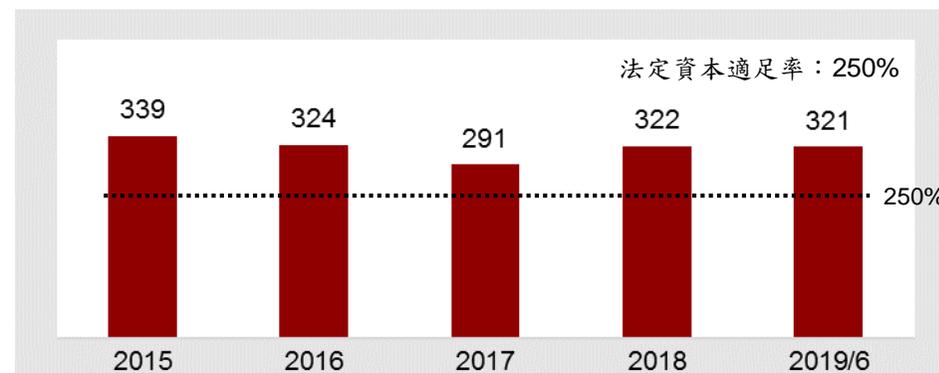
開發金控維持穩定的雙重槓桿比率

開發金控雙重槓桿比，百分比



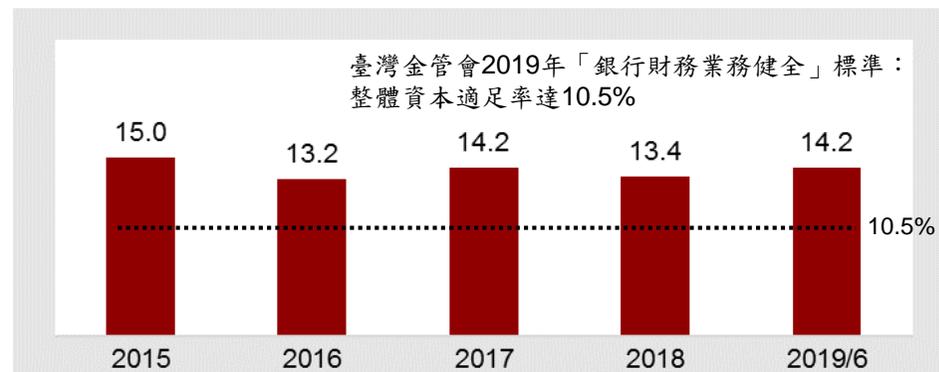
凱基證券資本適足率遠高於法定要求

凱基證券資本適足率，百分比



凱基銀行維持穩健資本適足率

資本適足率，百分比



開發金控－策略聚焦

強化跨售綜效及資產管理品牌

定期檢視產品跨售績效以拓展客群

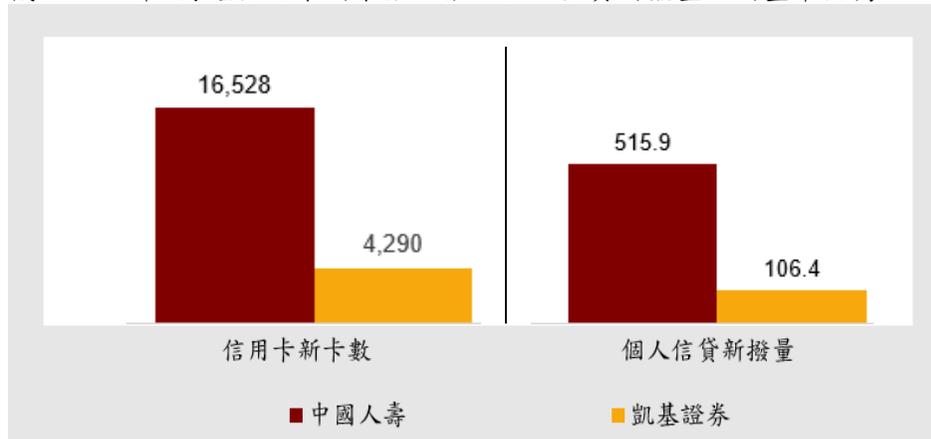
- 子公司之營業據點設立共銷櫃台，並成立重點跨售專案。每季檢討子公司間跨售成果，跨售績效須佔業務主管KPI之20%以上
- 中國人壽及凱基證券全力推動凱基銀行主要消費金融產品，有效轉介信用卡、循環信貸及個人信貸之商品，發卡數及餘額均見成長，持續提供客戶全方位服務

強化資產管理品牌，推升基金管理規模

- 凱基投信持續推出符合客戶需求之商品，擴充產品線，2019年5-9月共計新募集「精選美元債券ETF傘型基金」、「2025階梯到期新興市場債券基金」、「臺灣多元收益多重資產基金」及「收益成長多重資產基金」四檔基金，基金管理規模已由2018年9月底之新臺幣207億元，成長624%至2019年9月底之新臺幣1,500億元
- 中華開發資本於2019年9月完成華創毅達生醫基金首輪募資及CDIB Capital Global Opportunities 基金之最後一輪(第二輪)募資，2019年9月底私募股權基金資產管理規模達新臺幣411億元

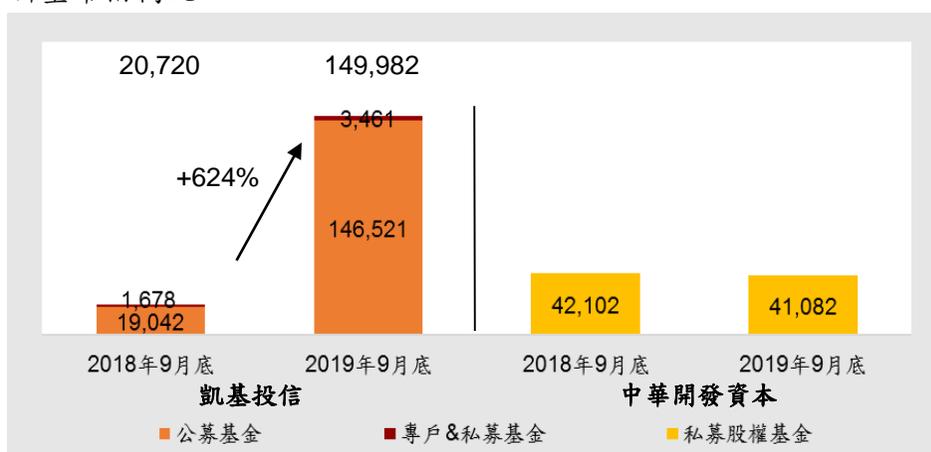
業務整合之跨售績效逐見成效

截至2019年9月底信用卡新卡數，張；個人信貸新撥量，新臺幣佰萬元



資產管理規模穩定成長

新臺幣佰萬元



開發金控－永續發展已成為企業使命

積極執行五大ESG核心策略，促進綠色低碳經濟轉型

擘劃永續治理、智慧永續金融、菁英永續人才、低碳永續環境、共創永續社會五大策略推動永續價值

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
- 凱基銀行參與國內第一件太陽能電站聯貸案，建置新日泰100MW太陽能電站，並參與國內第一件大型水面型太陽能電廠計畫，建置高雄阿公店水庫10MW水面型太陽能電廠
- 凱基銀行連續四年熱情贊助「世界公平貿易日」，以實際行動倡議生態永續

社會 Social

- 中華開發創新加速器致力成為新創界的平台，以豐沛的資源帶領新創企業走出臺灣，六月首發日本，成果豐碩
- 中華開發文教基金會成立「技藝職能獎學金」已邁入三周年，每年祭出新臺幣5百萬元獎助金，協助弱勢家庭技職生提升職業技能，領域多元，已有180位學子受惠
- 凱基銀行榮獲「2019臺灣服務業大評鑑」本國銀行業銅牌獎，第一線服務同仁更獲得「本國銀行業服務尖兵獎」的肯定，奠定「以客戶為中心」的企業文化
- 凱基慈善基金會長期關懷弱勢孩童教育，持續八年進行「愛，從小學起」助學金計畫，總計投入逾新臺幣3千萬元，提供弱勢家庭學生獎助學金，今年協助282名弱勢學生安心就學

治理 Corporate Governance

- 開發金控與中國人壽連續三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
- 開發金控與中國人壽均獲綜合績效類TOP50臺灣企業永續獎、企業永續報告獎-白金獎及社會共融獎；中國人壽另獲創新成長獎
- 開發金控於2018年及2019年入選天下企業公民獎
- 中國人壽創臺灣首例，全球唯一金融業獲CRRA最佳報告書獎第三名；連續五屆獲得上市上櫃公司治理評鑑Top 5%肯定之保險公司
- 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」

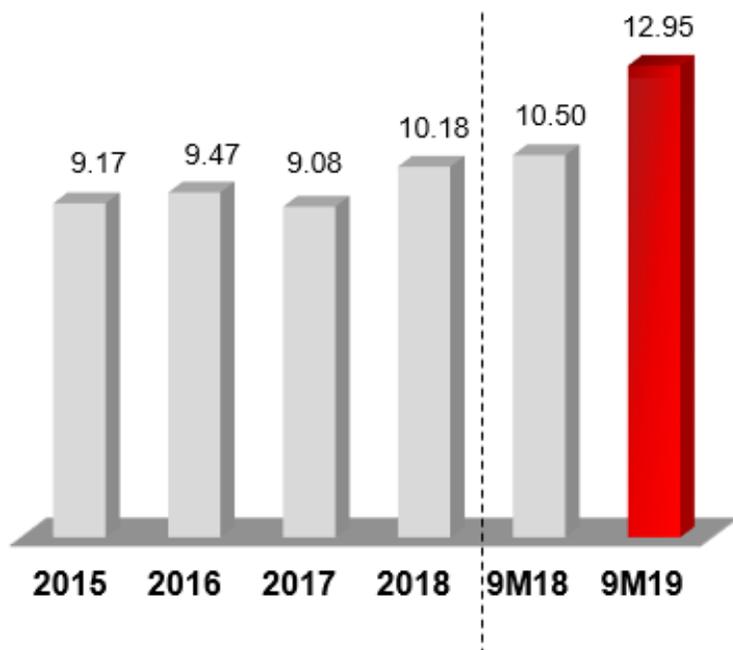
2. 中國人壽

中國人壽 – 2019年第三季營運概況

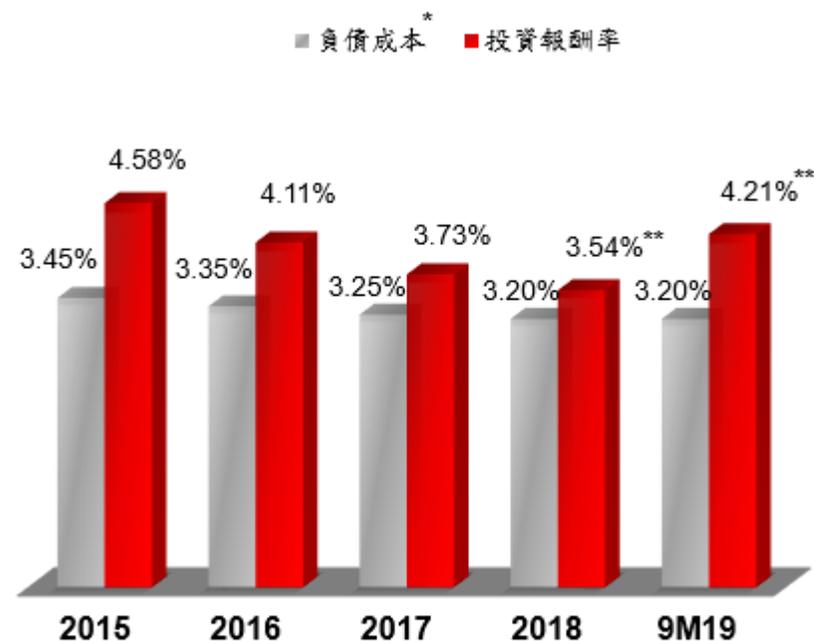
長期獲利能力穩健，著重資產負債匹配管理與維持正利差

稅後淨利

新臺幣十億元



投資利差



* 負債成本係以準備金為基礎

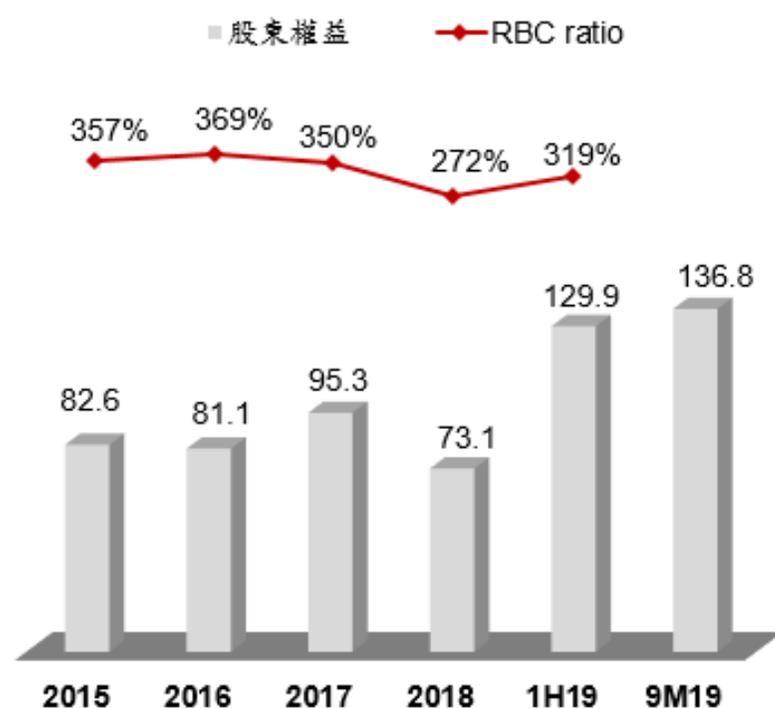
** 含FVOCI項下處分損益

中國人壽－股東權益與金融資產未實現損益餘額

維持充裕的資本適足率，金融資產評價利益帶動股東權益回升

股東權益及資本水準

新臺幣十億元



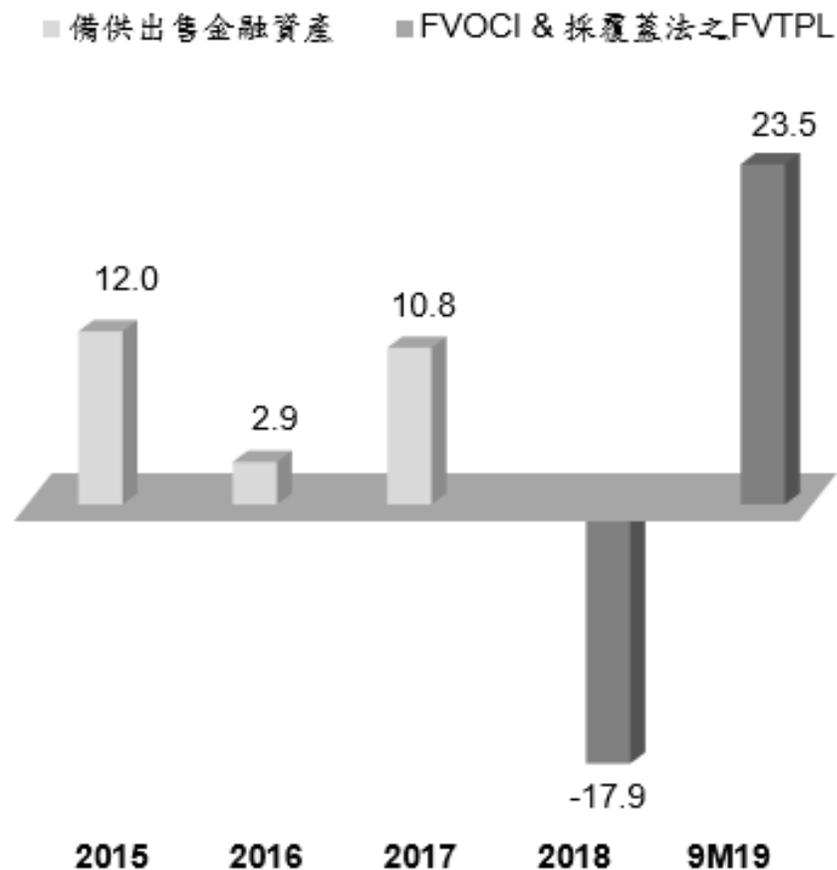
淨值/資產比*

7.26%	6.44%	6.79%	4.44%	7.12%	7.26%
-------	-------	-------	-------	-------	-------

*資產不含分離帳戶保險商品資產

金融資產未實現損益

新臺幣十億元



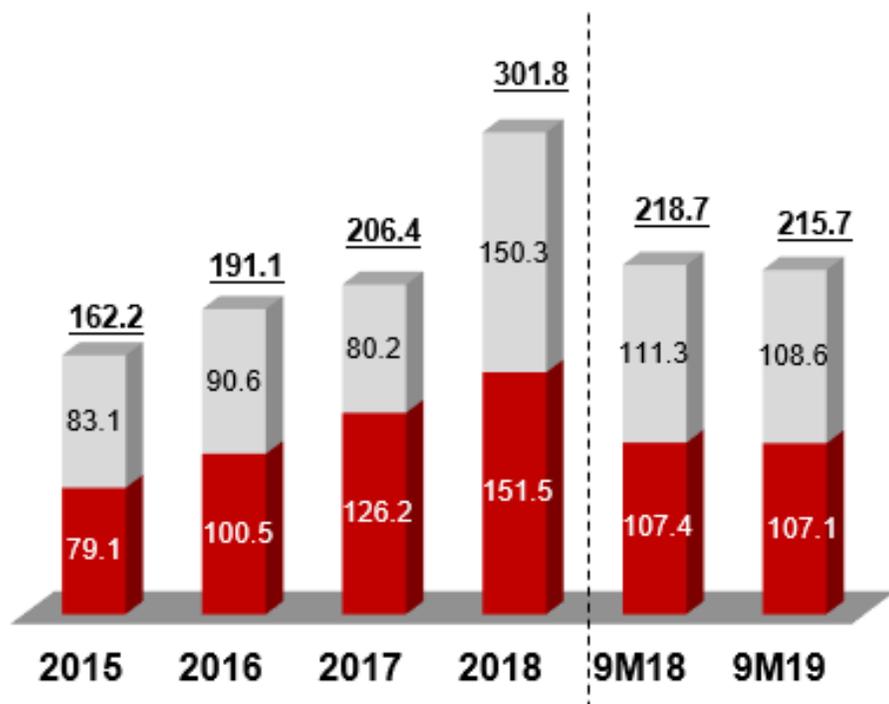
中國人壽－總保費收入與初年度保費產品組合

持續推動傳統型分期繳商品銷售，提升新契約價值與長期隱含價值

總保費

新臺幣十億元

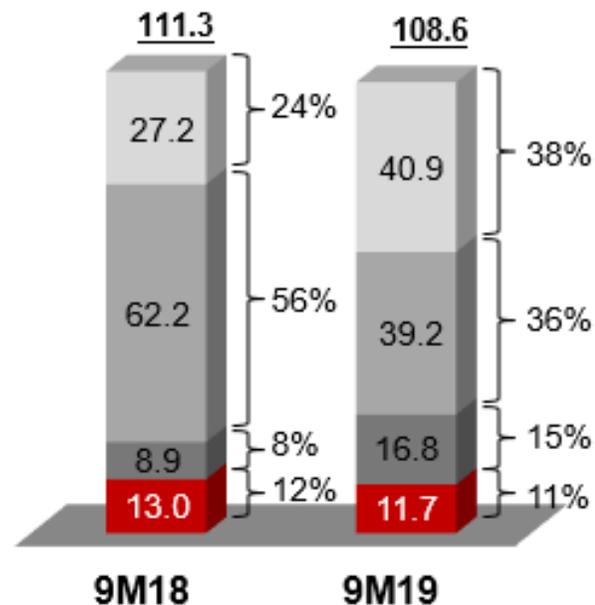
■ 初年度保費 ■ 續年度保費



初年度保費產品組合

新臺幣十億元

■ 傳統壽險* - 分期繳
 ■ 傳統壽險* - 趸繳
 ■ 利變年金 & 萬能壽險
 ■ 投資型



* 傳統型: 含傳統壽險、利率變動型壽險、健康險及意外險等

中國人壽 – 2020年展望及策略

維持獲利與營運穩健成長，深化通路轉型與數位轉型

■ 穩健經營，為股東與保戶創造長期價值

- 以嚴謹的風險管理與資產負債匹配管理，締造穩健的投資績效與獲利表現
- 維持充裕的資本適足率，支應業務成長
- 公司治理與永續經營績效廣受國際肯定

■ 持續優化商品結構與提升長期隱含價值，推動業務通路轉型

- 著重推動傳統型分期繳與保障型商品，因應高齡化社會，為保戶建構完整保障
- 持續推動i-Agent專案，導入行動化數位工具、優化通訊處營運模式，以強化行銷與增員動能，促進業務通路質量俱進

■ 掌握數位發展趨勢，整合集團資源提升跨售成效

- 深化數位轉型，提升金融科技在風險管理、售後服務、行銷和招募人才之應用
- 檢視客戶投保前中後接觸流程進行服務變革，優化以客戶為核心的體驗歷程
- 整合集團資源，強化整體跨售效益

■ 啟動系統建置與導入，為接軌IFRS17做準備

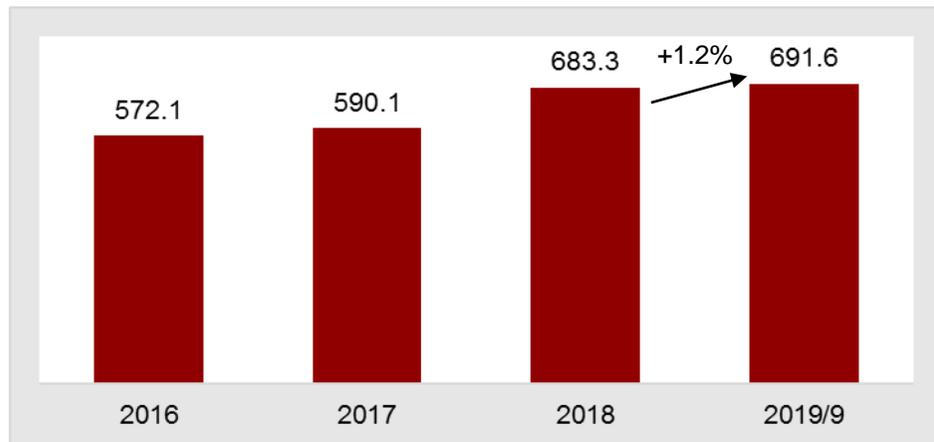
3. 凱基銀行

凱基銀行－核心收益概況

調節資產配置，金融市場交易收益回穩

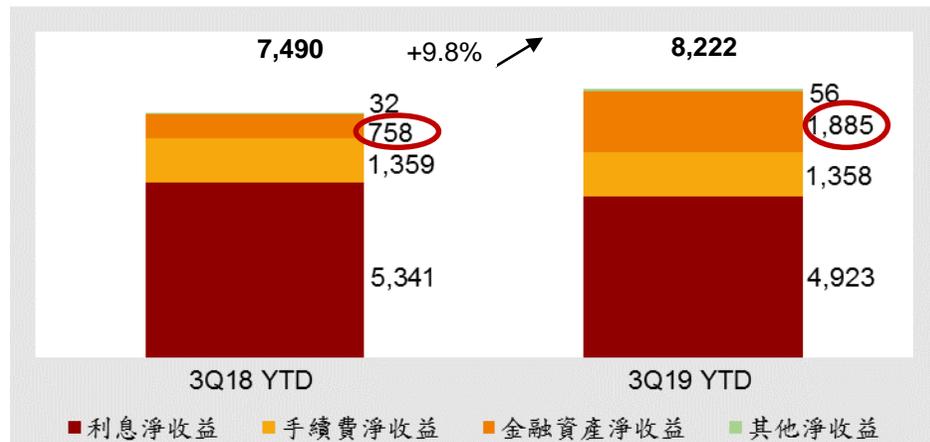
調節資產分配，成長放緩

總資產，新臺幣十億元



金融市場交易表現回穩帶動淨收益成長

淨收益，新臺幣佰萬元；同期年增率，百分比

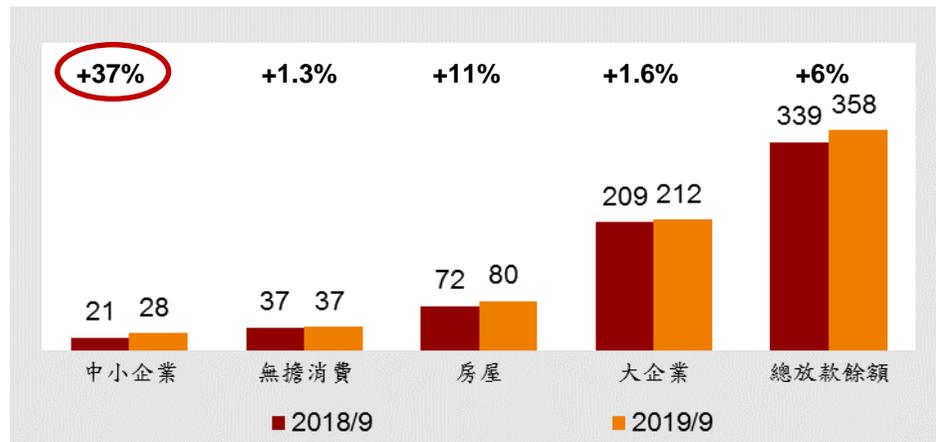


凱基銀行－存放款業務概況

逐步調整存放款結構

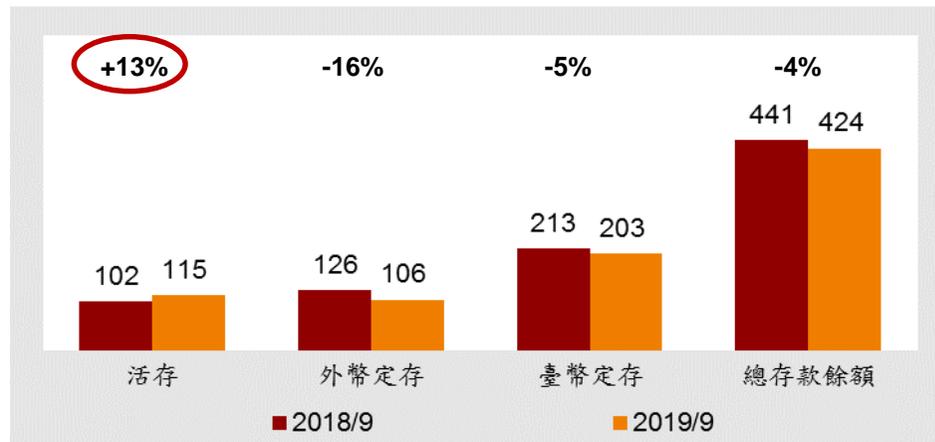
放款成長以中小企業放款增長最為迅速

各項放款餘額，新臺幣十億元；同期年增率，百分比



持續調整存款結構以控制資金成本

各項存款餘額，新臺幣十億元；同期年增率，百分比



凱基銀行－資產品質概況

逾放比維持下降趨勢，呆帳覆蓋率充足

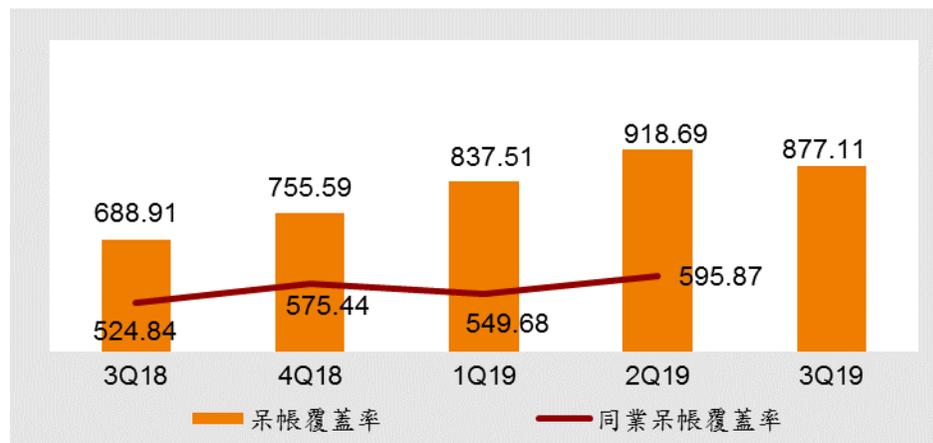
逾放比持續下滑，資產品質穩定

逾放比，百分比



呆帳覆蓋率充足

呆帳覆蓋率，百分比

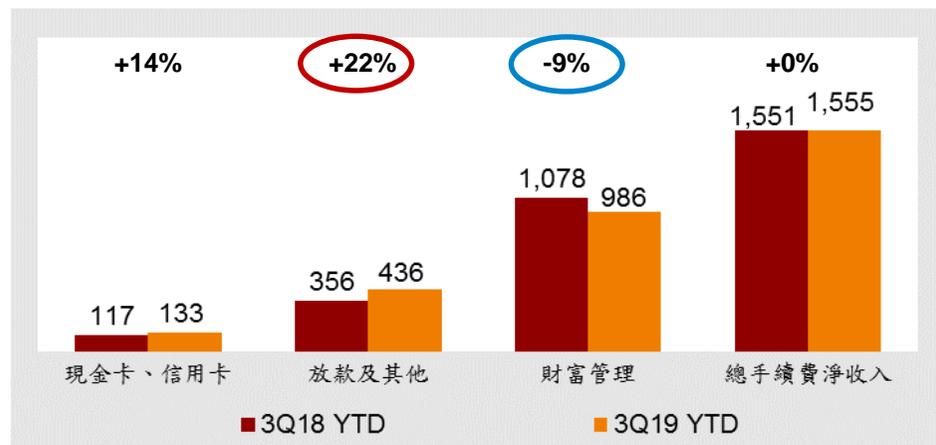


凱基銀行－手續費收入概況

持續加強手續費收益貢獻

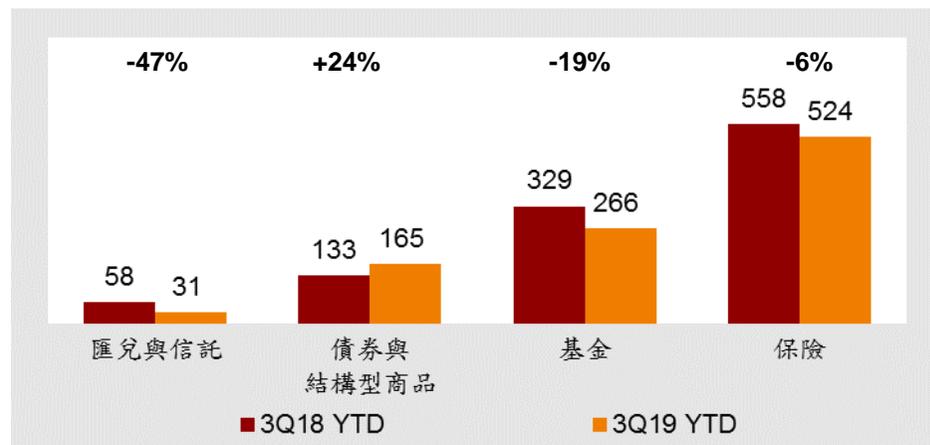
放款業務手續費增加

各項手續費淨收入，新臺幣百萬元；同期年增率，百分比



財富管理產品收益貢獻板塊挪移

各項財富管理產品收益，新臺幣百萬元；同期年增率，百分比



凱基銀行－數位發展策略

對內對外雙軌並行，善用科技落實金融服務效益

對內優化



產品主機系統

- 核心系統升級
- 行動銀行改版
- 新信用卡系統



徵審自動化

- 決策平台加速信貸徵審流程



Robotic Process

- RPA¹ 機器人撥款



業務管理 App

- 新財管系統
- 保險系統



大數據分析：
以提供即時個人化服務

- 跨業/跨售數據
- 分群/預測模型
- 活動管理平台
- AI建模

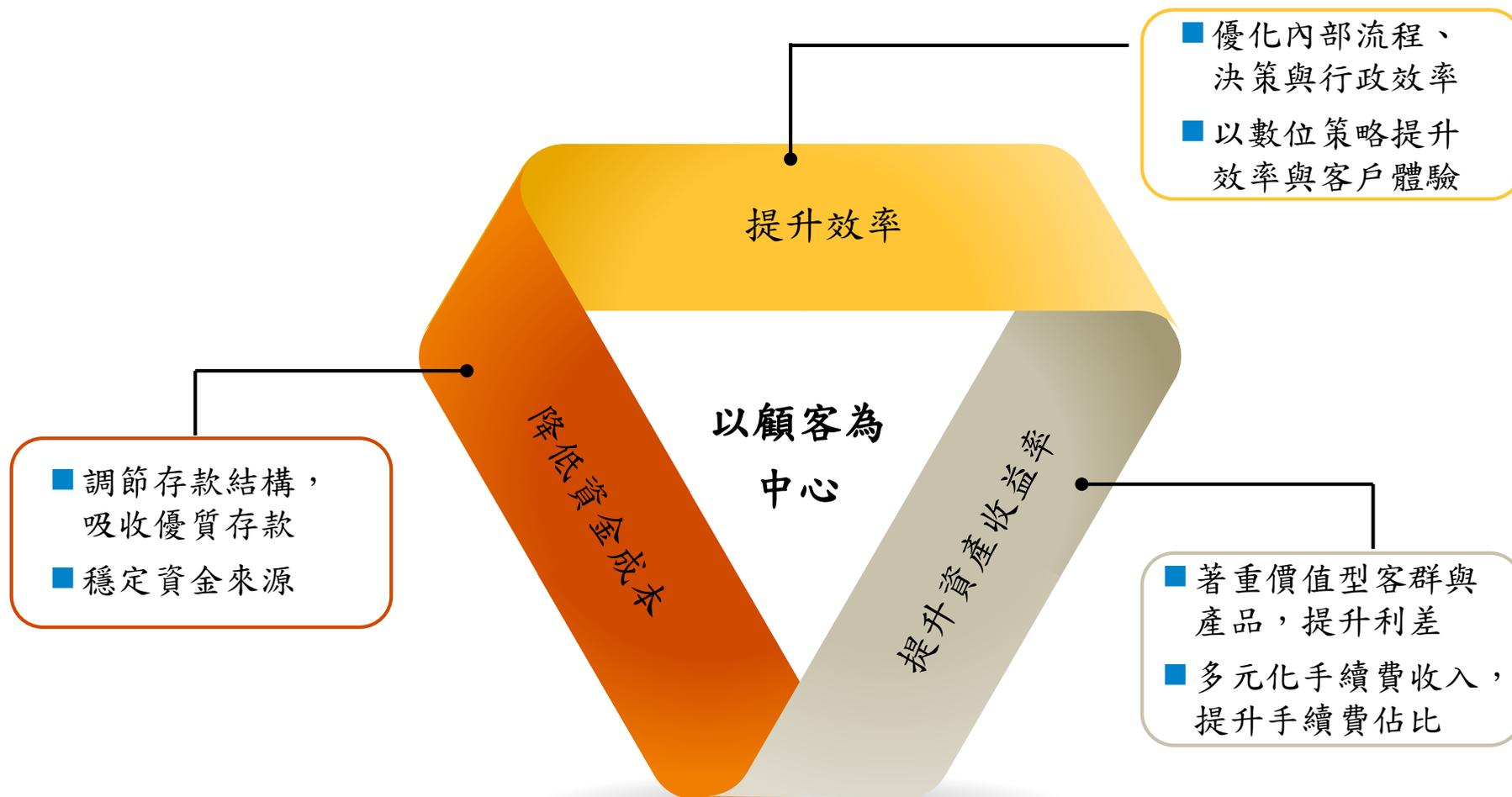
對外開放



註: 1. Robotic Process Automation 機器人流程自動化

凱基銀行 – 2020年展望及策略

以顧客為中心，專注核心價值



4. 凱基證券

凱基證券－業務策略重點

追求客戶投資業務成長並鞏固市場地位；專注區域業務優化及數位平台發展

■ 追求客戶交易及財富管理業務的成長

- 持續提升精準投資建議及高附加價值的金融服務
- 運用凱基全球市場業務的優勢以深化客戶端之專業服務
- 提供外資法人充裕的借券平台及高效率的執行服務
- 提供特定高淨值資產客群敏捷且低成本的全方位服務
- 持續推動產品與服務轉型以吸引新世代客群
- 面對更具挑戰的市場變化，凱基投信將持續精進新產品以提供客戶最佳資產配置

■ 鞏固臺灣證券市場領導地位

- 強化客戶經營與產品服務以增裕收益
- 透過聚焦在具規模的利基業務以密切掌握主要客戶之需求
- 跨部門資源整合以提供更效率化的服務

■ 優化區域業務發展以完備多元化之營收來源

- 移植臺灣成功經驗以加速海外子公司之業務發展及獲利
- 持續發展新產品/服務以豐富臺灣現有的產品/業務組合
- 集中發展各國當地具競爭優勢的客戶及業務

■ 強化資訊基礎建設以滿足交易機制和客戶需求的變化

- 持續升級數位服務能力、減少交易延遲，並提供最佳化之服務彈性
- 發展新世代線上服務，以提高大眾客戶的滿意度及留存率

凱基證券－財富管理與投信業務

傳統經紀業務持續轉型財富管理並聚焦投信業務發展

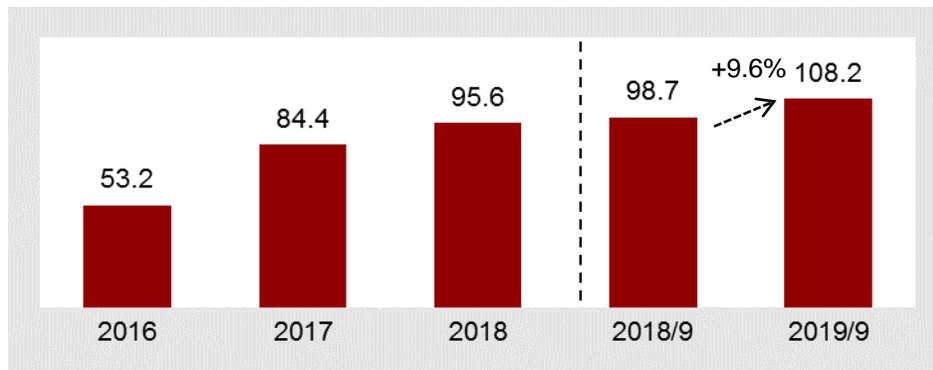
積極發展財管業務

傳統經紀業務與財富管理營收佔比，百分比



臺灣財管資產管理規模達新臺幣1,082億元

臺灣財管資產管理規模，新臺幣十億元



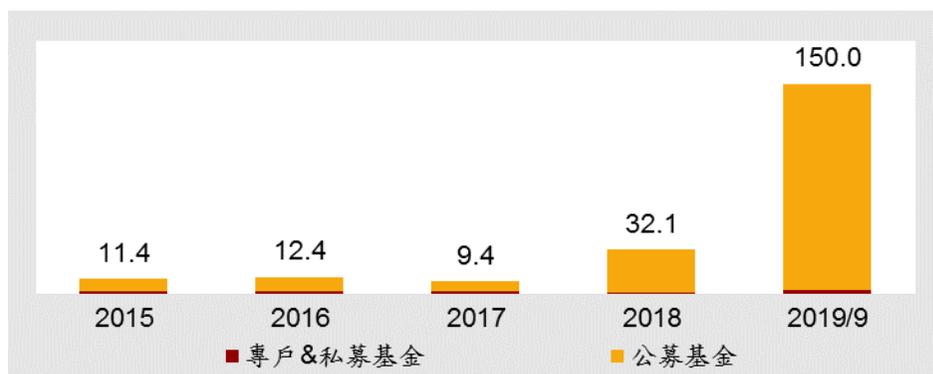
凱基投信三類基金表現亮眼

投信產品管理規模，新臺幣十億元



資產管理規模創歷史新高，達新臺幣1,500億元

凱基投信資產管理規模，新臺幣十億元



凱基證券 – 2019年前三季業務表現

臺灣主要業務均維持優勢領導地位

(截至2019年前三季)

凱基證券市場地位

市佔率 (%)

排名

	凱基證券市場地位	市佔率 (%)	排名
經紀暨財富管理業務	現貨交易	8.4	2
	融資餘額	7.2	2
	外資現貨交易	7.0	1
	借券	23.5	2
投資銀行業務	股權承銷總金額	23.2	2
	財務顧問案件數	18.6	1
	債券承銷總金額	5.7	5
全球市場業務	權證次級市場交易量	17.6	2
	利率交換交易量	13.6	3
	轉換債資產交換餘額	22.8	2
	結構型商品交易量	14.7	3

凱基證券－優化海外佈局與業務發展

海外事業2019年前三季貢獻佔整體獲利21%

香港

- 香港市場交易量受近期社會動盪不安而下滑，凱基香港與去年同期相較仍維持21%的淨收入成長

新加坡

- 期貨業務為客戶提供全球型及區域型的現貨、利率及外匯的投資新選擇

印尼

- 深入且在地化經營策略，使得凱基印尼與去年同期相較，淨收入成長51%

泰國

- 業務多元化及獲利的穩定性，延續為凱基證券指標性的海外市場地位
- 權證市場交易量為市場第一名



凱基證券 – 2020年展望及策略

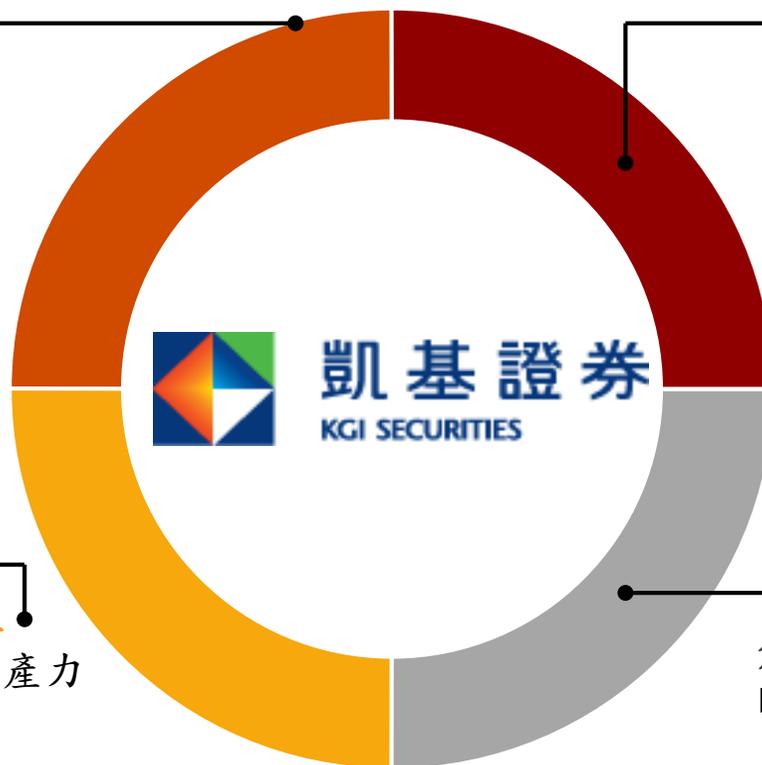
專注於有效滿足客戶需求的產品組合及區域業務發展

優化區域業務發展

- 進一步優化區域業務整合以掌握當地業務先機

提升客戶投資業務

- 優化產品組合及提供高附加價值的金融服務



鞏固臺灣證券市場領導地位

- 實現更佳的跨部門綜效及生產力

創新金融科技

- 持續建設金融科技及升級資訊設備，以符合法規變更及通路發展

5. 中華開發資本

中華開發資本 – 2020年展望及策略

在全球動盪經濟中找尋成功的投資方向

- **已成功轉型為資產管理模式，積極募集具前瞻性之主題式基金**
 - 2019年9月底之私募股權基金資產管理規模已達新臺幣410.82億¹元
 - CDIB Capital Global Opportunities 基金已於2019年9月完成最後一輪(第二輪)募資，基金規模達美金1.36億元
 - 2019年9月完成華創毅達生醫基金首輪募資，基金規模為人民幣7.60億元
 - 2019年7月開始籌集CDIB Intelligence Partners 基金，聚焦全球人工智慧相關之投資標的，基金規模暫定為美金0.75億元
 - 現正積極籌集第二檔新臺幣生醫基金，基金規模暫定為新臺幣30億元
- **持續處分資產規劃及採行謹慎的資本配置以提升資金使用效率及股東權益報酬率**
 - 持續處分自有資金投資部位及非核心資產，2019年前三季累計現金淨回收達新臺幣28.49億元
 - 配合開發金控資本規劃，將採取更謹慎的資本配置策略，持續降低自有資金直接投資部位，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2019年9月底之已承諾未投資金額加上未實現市值計算，以當日新臺幣匯率換算；未實現市值已扣除已處分獲利

中華開發資本 – 2020年展望及策略 (續)

強化募資業務並擴大基金規模

■ 在潛在經濟下行前，累積足夠的”乾火藥”(已募集但尚未投資的資金)

- 擴大並保留各檔基金已募集但尚未投資的資金，掌握投資進場佳機
- 持續處分直接投資部位，維持穩定現金淨回收
- 謹慎建立信用額度以提升資本使用靈活度

■ 延攬新血，積極為下一個景氣循環做準備

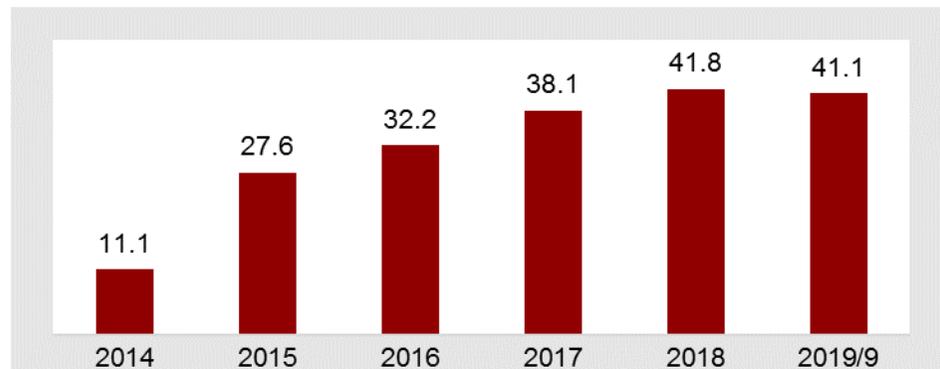
- 延攬何志傑先生(William Ho)擔任中華開發資本總經理。何先生曾為CVC Asia Pacific Limited合夥人，有超過25年之私募股權投資經驗
- 延攬殷尚龍先生(Alex Ying)擔任中華開發資本國際董事總經理及併購投資主管。殷先生於自行創立的Rivendell Partners 擔任管理合夥人，並於凱雷投資集團累積超過20年之投資經驗
- 延攬劉博先生(Robert Liu)擔任中華開發資本國際董事總經理，並兼任亞太地區生醫與大健康投資領域雙主管之一。劉先生曾擔任強生公司(Johnson & Johnson)創業投資之主管，且於葛蘭素史克製藥(GlaxoSmithKline) 擔任投資併購及策略總監
- 定期檢討個人績效並優化人力資源配置

中華開發資本 – 2019年前三季營運概況

管理費收入隨資產管理規模而增加

2019年9月底基金資產管理規模達新臺幣411億元

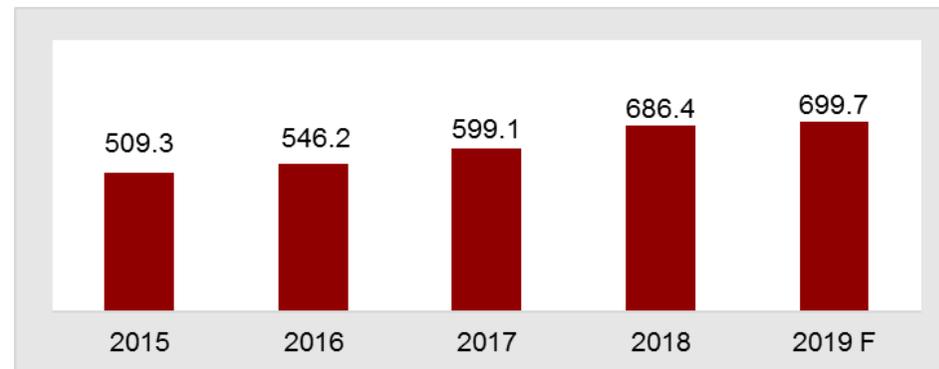
基金管理規模，新臺幣十億元



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

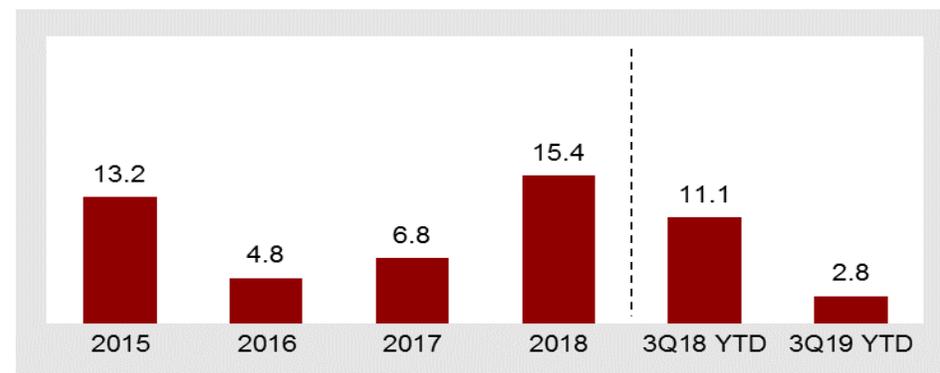
經常性管理費收入隨資產管理規模而增加

管理費年收入，新臺幣百萬元



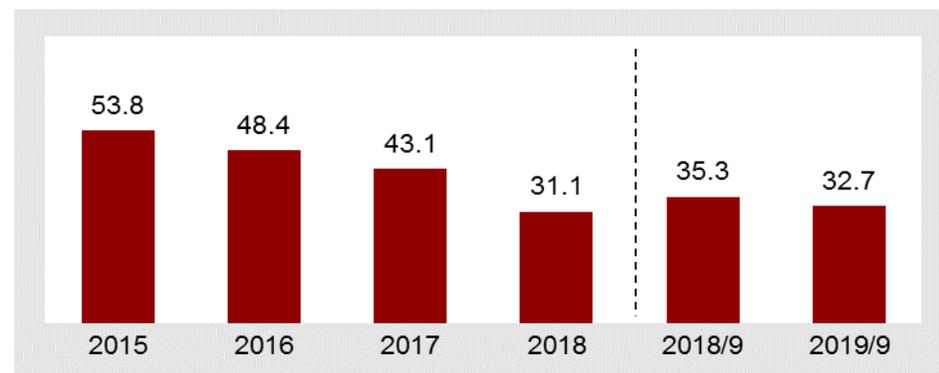
充分利用賣方市場優勢，持續活化投資部位

現金淨回收，新臺幣十億元



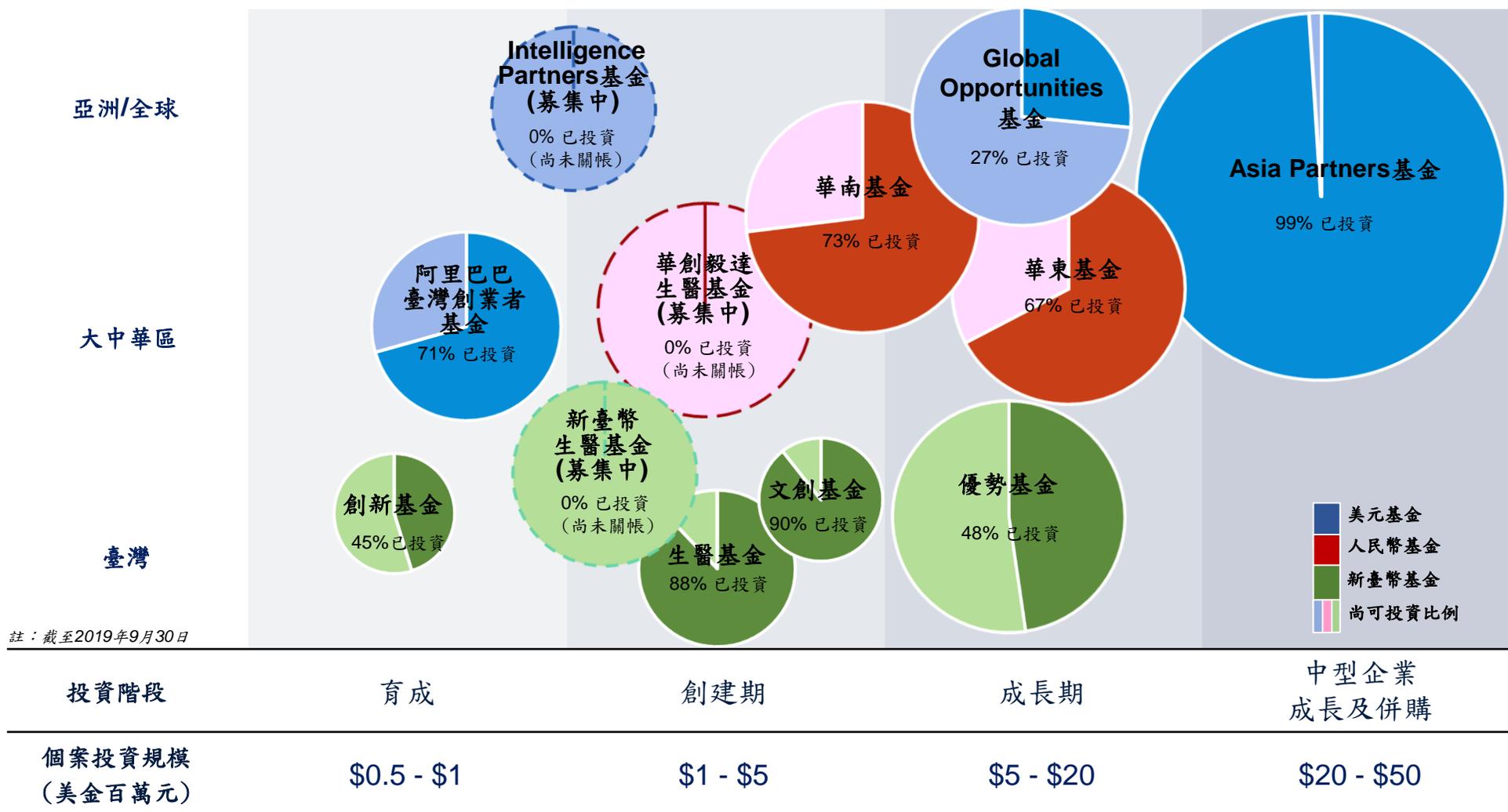
自有投資部位隨著資產活化加速而下降

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



6. Q & A