

2020年3月

2019年第四季營運報告

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，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

1	營運概述	4
2	中國人壽	8
3	凱基銀行	11
4	凱基證券	22
5	中華開發資本	28
6	財務摘要	33

1. 營運概述

開發金控 - 2019年營運績效

2019年稅後淨利達新臺幣128.0億元，創近13年新高，年成長63%

開發金控

- 2019年稅後獲利新台幣(下同)128.0億元，創近13年新高，年成長63%；每股盈餘0.88元
- 淨值由2018年底1,592.3億元(每股淨值10.97元)上升至2019年底1,875.9億元(每股淨值12.85元)
- 四大引擎獲利均衡，凱基證券貢獻32%、中國人壽26%、凱基銀行24%及中華開發資本16%
- 2019年調整關鍵人才佈署後，積極優化現有營運模式、持續提升綜效、發展區域利基業務，並積極推動公司治理及永續發展

中國人壽¹

- 中國人壽2019年稅後淨利為136億元，開發金控認列中國人壽稅後獲利37億元
- 資產突破2兆元；2019年底股東權益達1,427億元
- 聚焦推動高價值產品，新契約價值利潤度提高至23%

凱基銀行

- 金融投資表現回穩，2019年稅後淨利為36.1億元，年成長68%
- 積極調整存款以降低資金成本，活存比提升至29.9%，為近三年新高
- 2019年底資本適足率15.4%，資本結構穩健；逾放比0.17%，優於同業平均0.21%，資產品質穩健
- 運用數位科技，持續優化內部流程與外部界面，戮力提供更友善便利的客戶體驗

凱基證券

- 因經紀、債券、承銷等業務皆有獲利貢獻，2019年稅後獲利60.5億元，年成長61%
- 持續國際化發展，保持亞洲區域型券商的優勢領先地位，海外子公司獲利已達全公司獲利20%
- 凱基投信自去年3月初啟動變革轉型計畫，2019年底資產管理規模達1,692億元，為業界第七名，年成長451%

中華開發資本

- 資本市場持穩，2019年度稅後獲利22.3億元
- 持續積極募集多檔具前瞻性之主題式基金，2019年完成募集(人民幣)華創毅達生醫基金首輪關帳及CDIB Capital Global Opportunities 基金之最終關帳，2019年底總資產管理規模達423億元

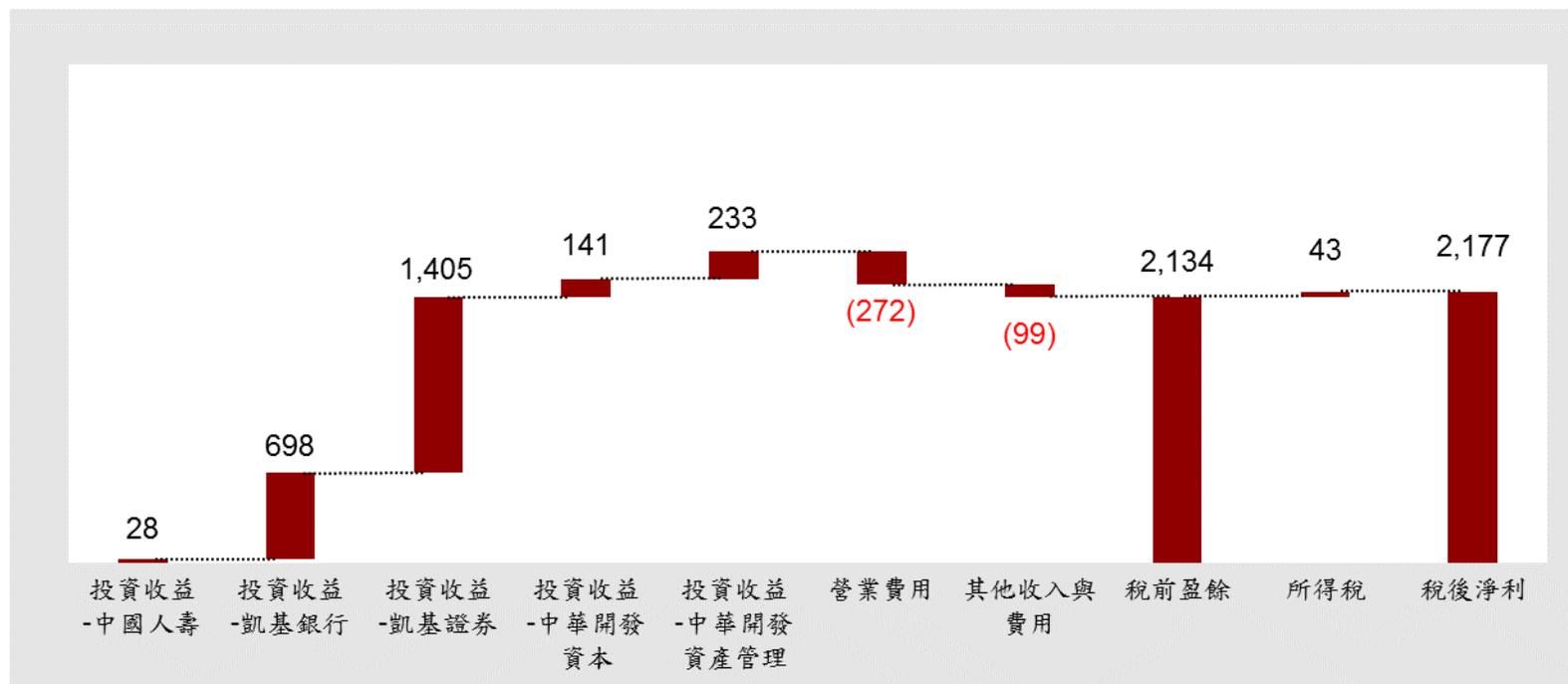
註:1. 加計凱基證券持股，開發金控持有中國人壽34.82%

開發金控 - 2019年第四季稅後淨利

開發金控按子公司列示之獲利貢獻

凱基證券是2019年第四季貢獻獲利最多的子公司

開發金控獲利貢獻按子公司分類，新臺幣百萬元



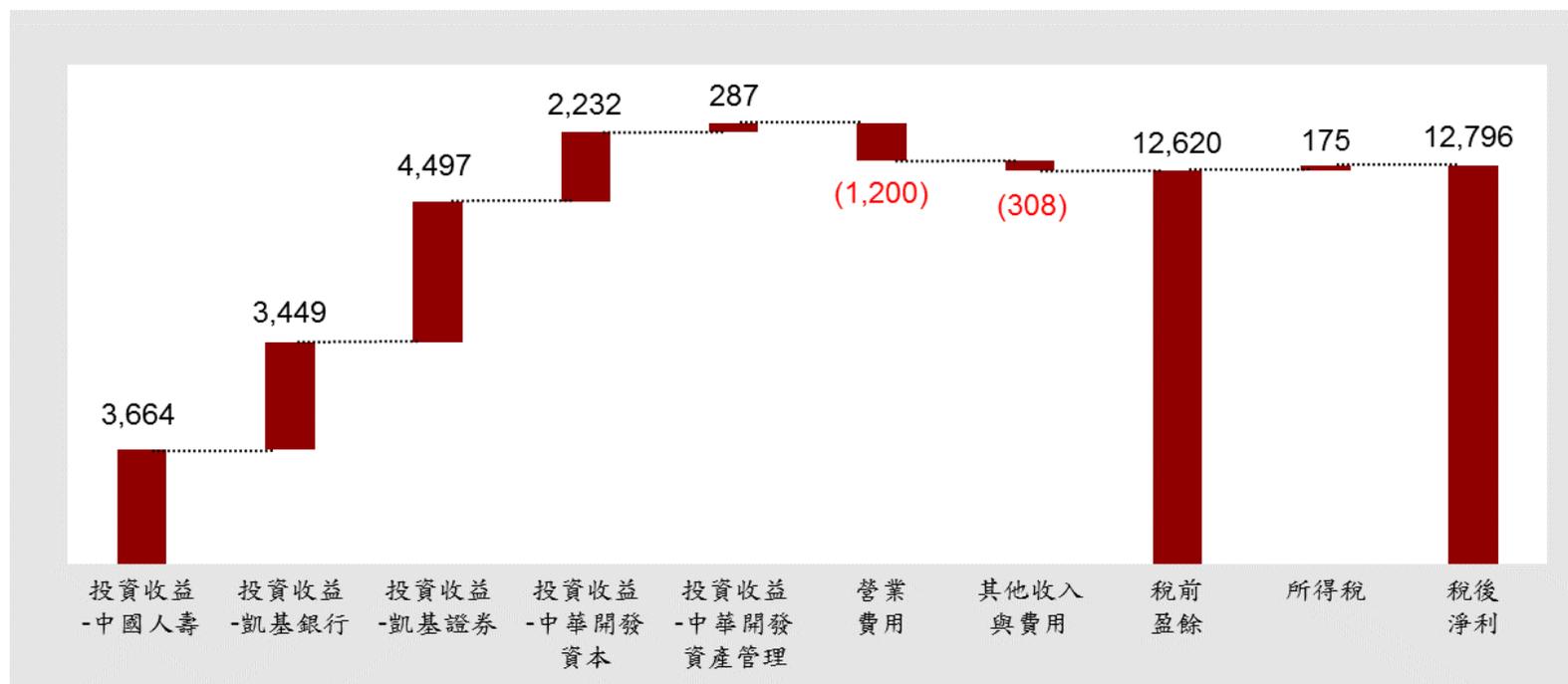
註:1. 開發金控稅後淨利為扣除淨利歸屬於非控制權益後; 2. 凱基銀行、凱基證券及中國人壽之投資收益已扣除收購價格分攤; 3. 中國人壽2019年第四季稅後淨利為新臺幣6.5億元, 惟因調整相關股權收購價格分攤並按比例認列投資收益, 開發金控認列中國人壽稅後獲利新臺幣0.3億元

開發金控 - 2019年稅後淨利

開發金控按子公司列示之獲利貢獻

凱基證券是2019年貢獻獲利最多的子公司

開發金控獲利貢獻按子公司分類，新臺幣百萬元



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2019年稅後淨利為新臺幣136.0億元, 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獲利新臺幣36.7億元

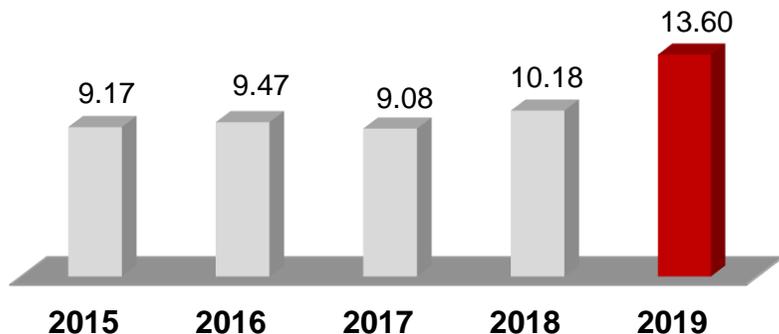
2. 中國人壽

中國人壽 - 營運概況

全年稅後淨利達新台幣136億元，較前一年度成長34%，每股盈餘為新台幣3.2元

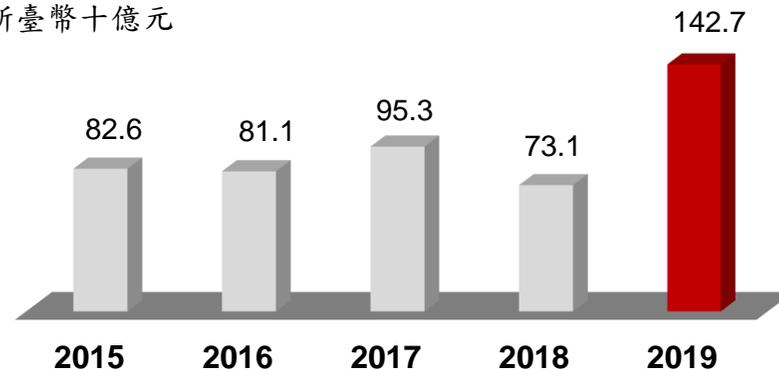
稅後淨利

單位：新台幣十億元



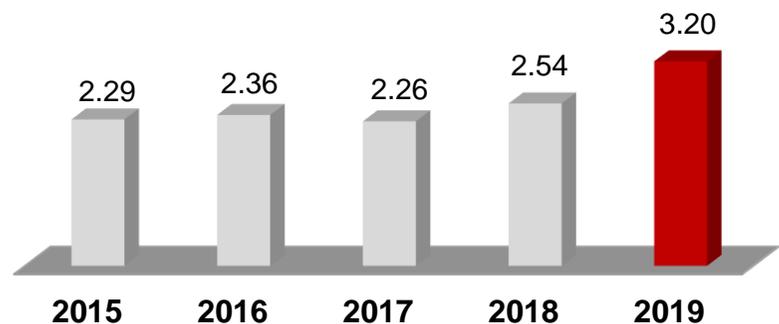
股東權益

新台幣十億元

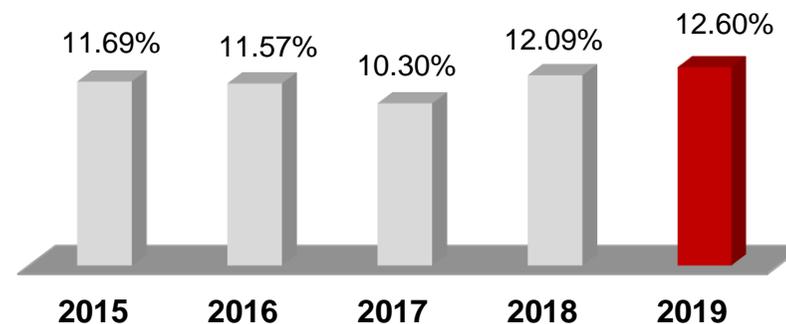


每股盈餘

單位：新台幣元



股東權益報酬率

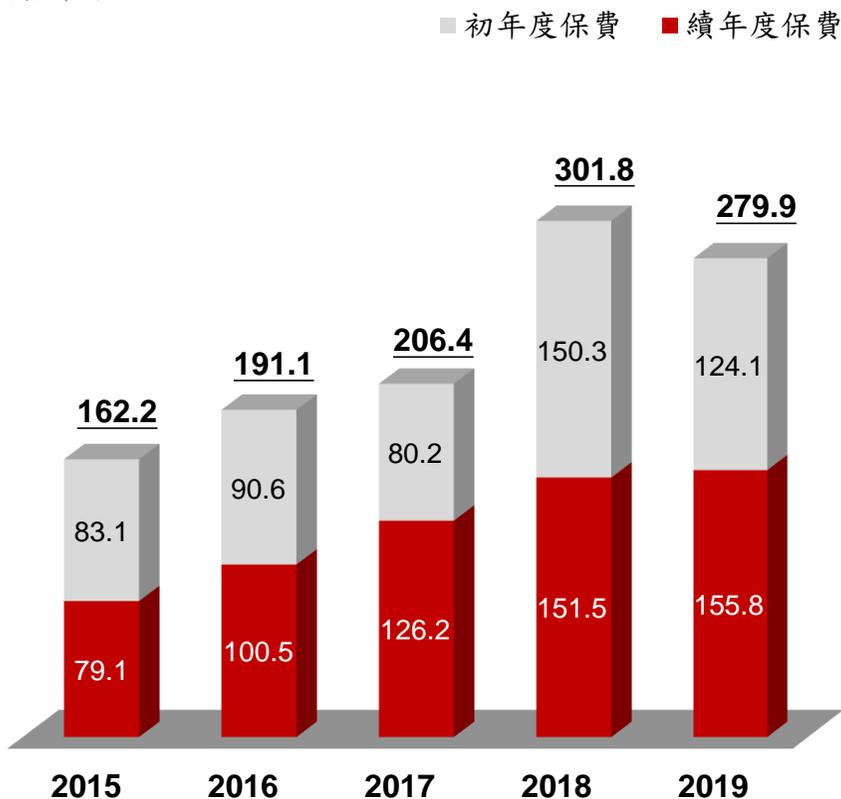


中國人壽 - 營運概況(續)

傳統型分期繳佔比提高至四成，帶動新契約價值利潤度提高至23%

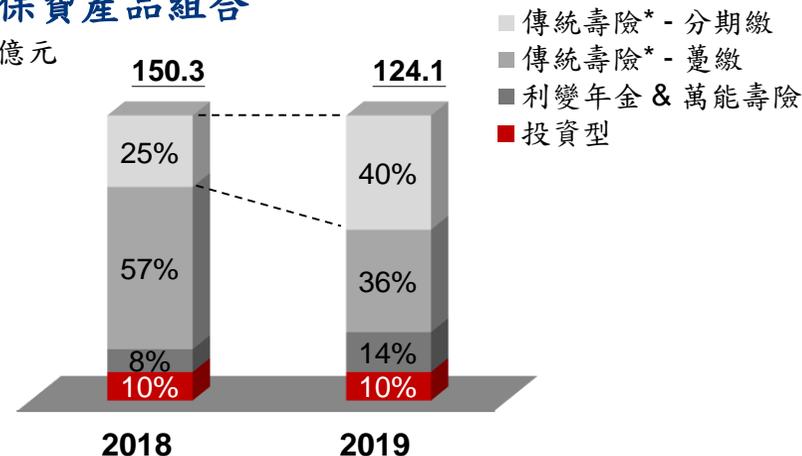
總保費

新台幣十億元



初年度保費產品組合

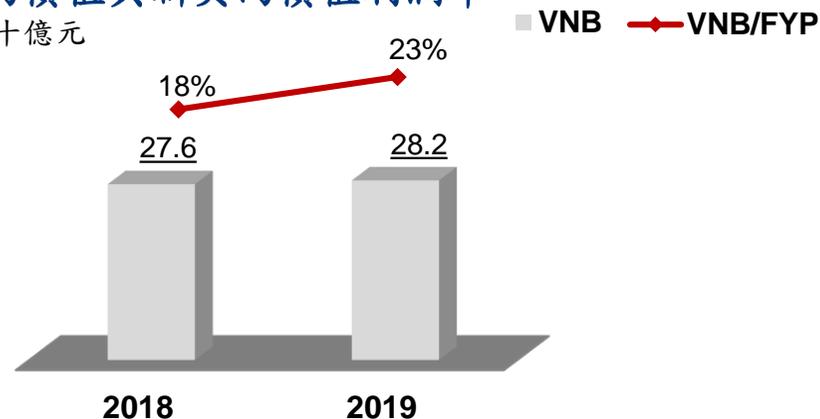
新台幣十億元



* 傳統型：含傳統壽險、利率變動型壽險、健康險及意外險等

新契約價值與新契約價值利潤率

新台幣十億元



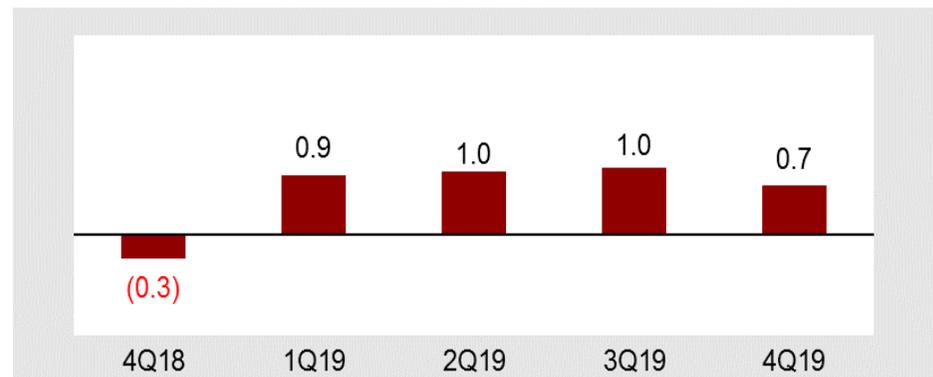
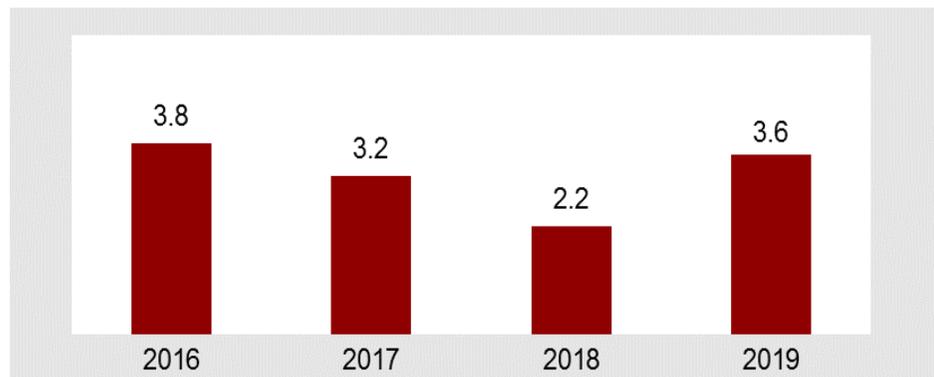
3. 凱基銀行

凱基銀行 - 財務績效

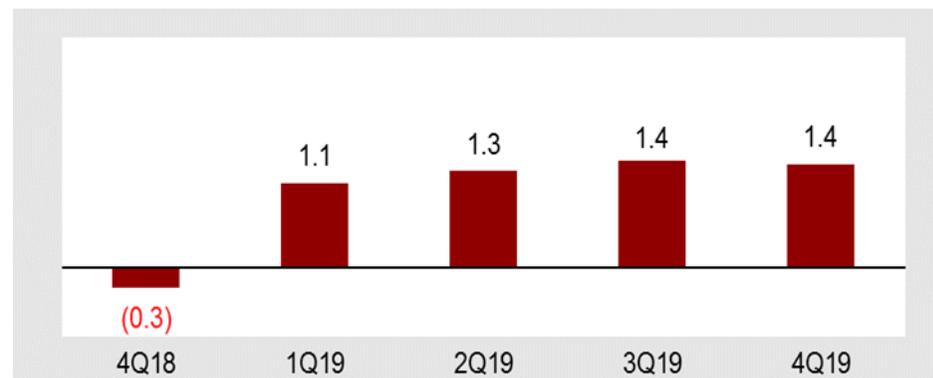
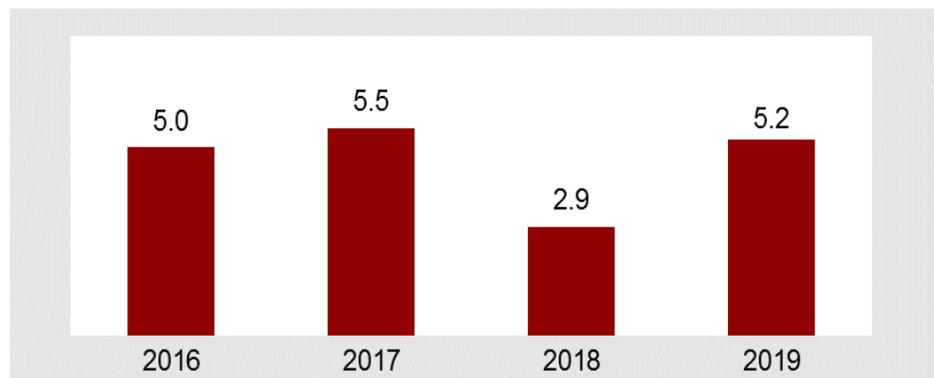
全年獲利回穩

金融投資收益回升使全年獲利提升

稅後損益，新臺幣十億元



提存前損益，新臺幣十億元

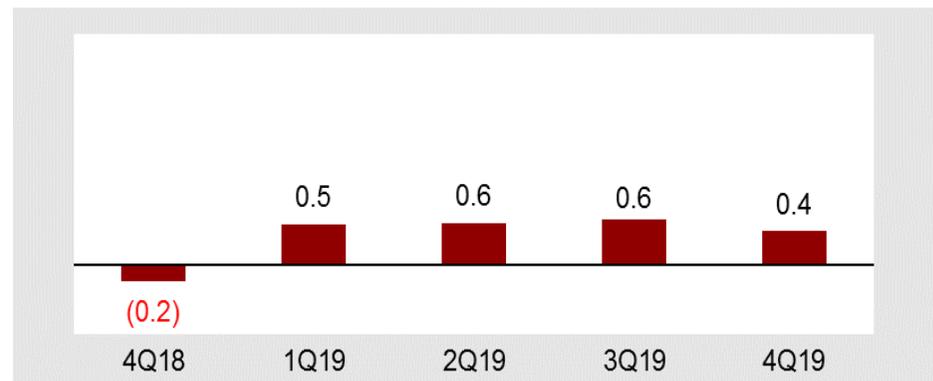
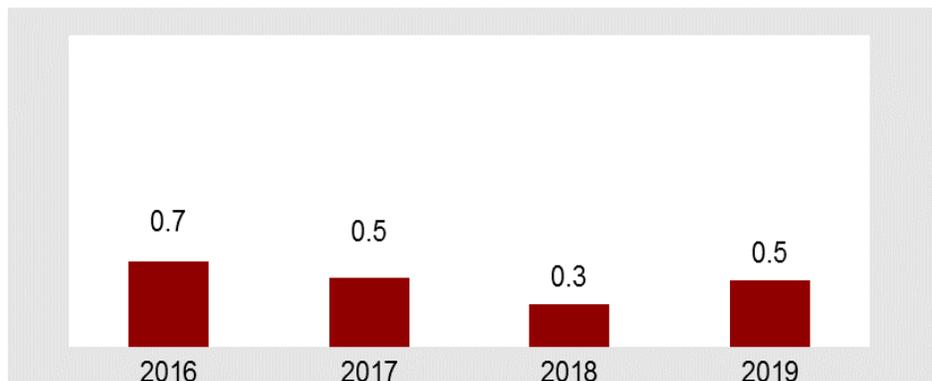


凱基銀行 - 財務績效(續)

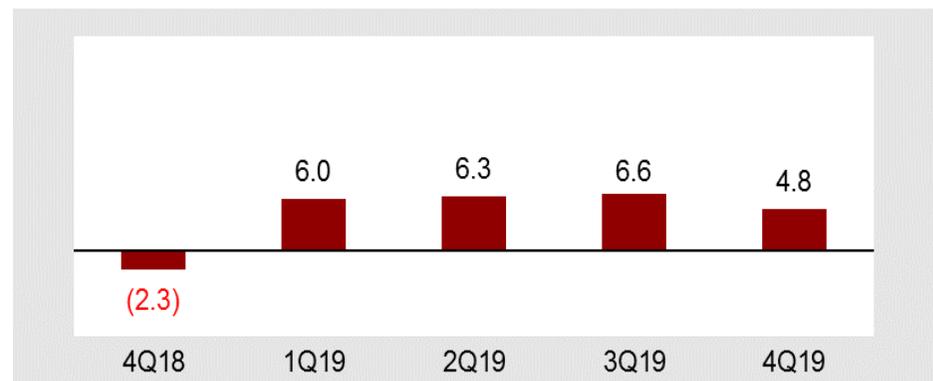
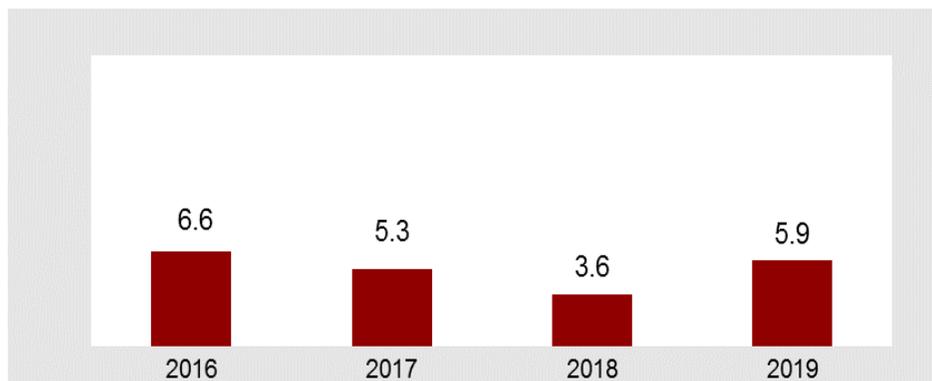
全年獲利回穩

金融投資收益回升使全年獲利提升

平均資產報酬率，百分比



平均淨值報酬率，百分比



凱基銀行 - 放款業務

調節放款結構使放款餘額成長略為放緩

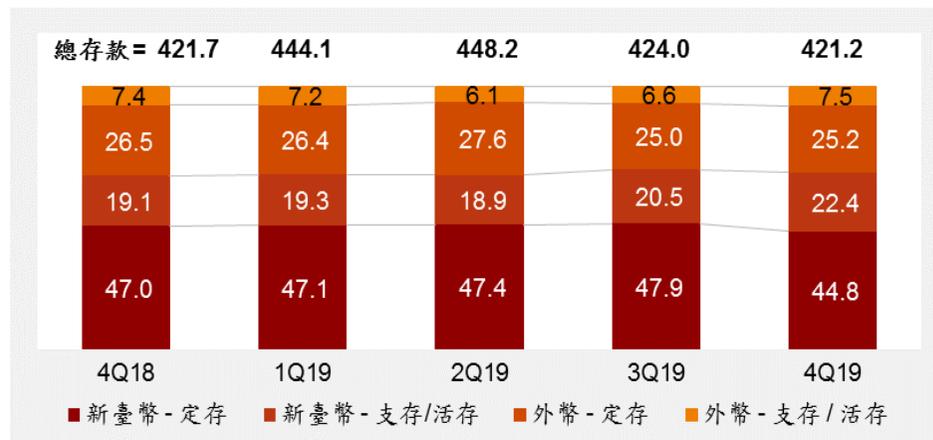
(新臺幣十億元)	2016	2017	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
企業放款	175.7	200.8	228.3	227.5	228.3	233.3	243.8	240.6	227.5
大企業	161.1	181.8	204.3	198.2	204.3	204.5	215.5	212.4	198.2
中小企業	14.5	19.0	24.0	29.3	24.0	28.8	28.3	28.2	29.3
有擔消費貸款	45.8	60.8	74.7	82.1	74.7	76.0	78.5	80.3	82.1
房屋貸款	45.7	60.7	74.7	82.0	74.7	75.9	78.4	80.3	82.0
其他有擔消費貸款	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
無擔消費貸款	34.5	36.0	37.2	37.5	37.2	37.2	37.7	37.5	37.5
現金卡餘額	15.0	14.5	13.8	13.2	13.8	13.5	13.3	13.2	13.2
個人信用貸款	19.5	21.5	23.3	24.3	23.3	23.7	24.3	24.3	24.3
總放款	255.9	297.7	340.2	347.1	340.2	346.5	360.0	358.4	347.1
信用卡	2.7	2.7	2.8	3.4	2.8	2.7	3.3	3.3	3.4
應收款項	18.6	16.8	17.6	10.5	17.6	16.1	13.7	13.2	10.5
保證	10.7	11.9	14.8	21.6	14.8	20.7	21.2	21.1	21.6
總授信	287.8	329.1	375.5	382.6	375.5	385.9	398.2	395.9	382.6
總放款 YoY / QoQ (%)	15.8	16.3	14.3	2.0	0.5	1.8	3.9	(0.4)	(3.2)
總授信 YoY / QoQ (%)	7.4	14.3	14.1	1.9	(0.7)	2.8	3.2	(0.6)	(3.4)

凱基銀行 - 存款

持續改善存款結構，降低資金成本

活存比提升

佔總存款比例，百分比；總存款，新臺幣十億元

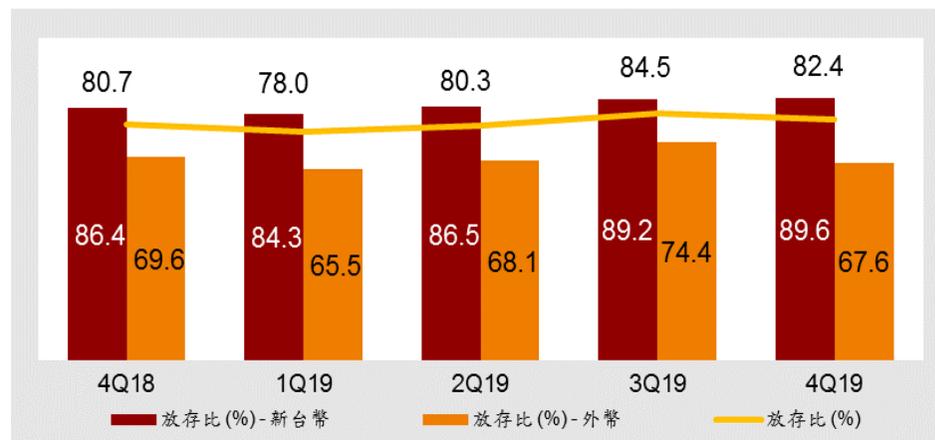


凱基銀行 - 流動性

放存比維持於穩定區間

放存比將於穩定區間內持續調控

放存比，百分比

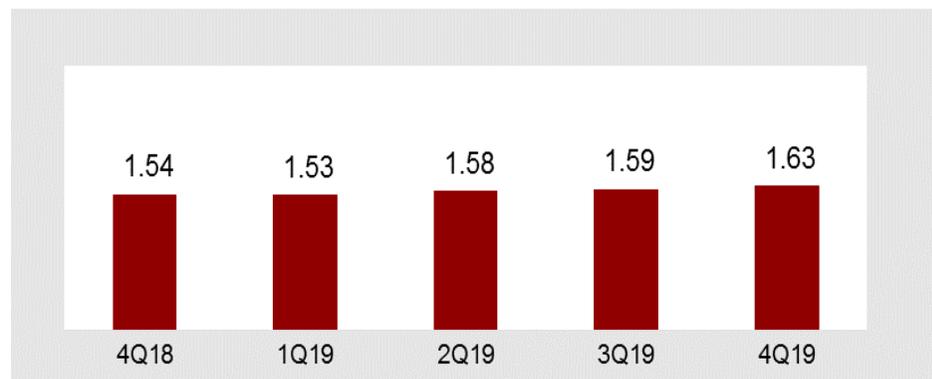
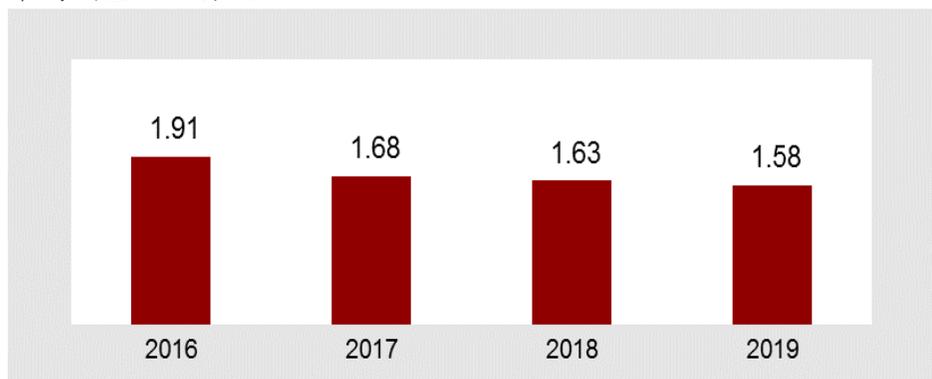


凱基銀行 - 利差及淨利息收益率

利差與淨利息收益率逐季上升

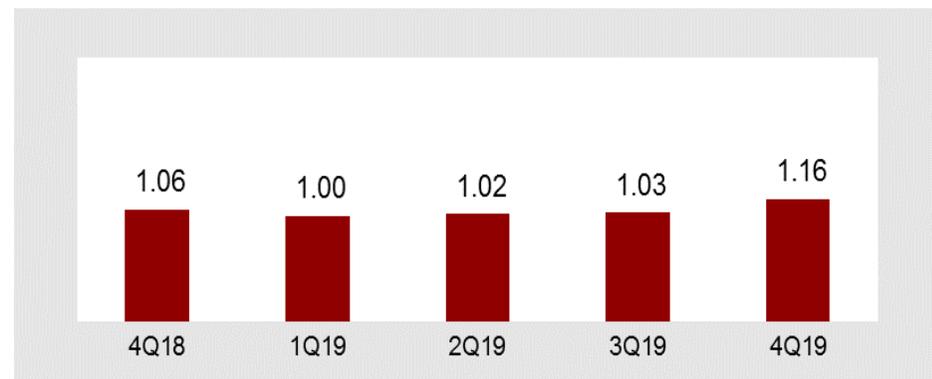
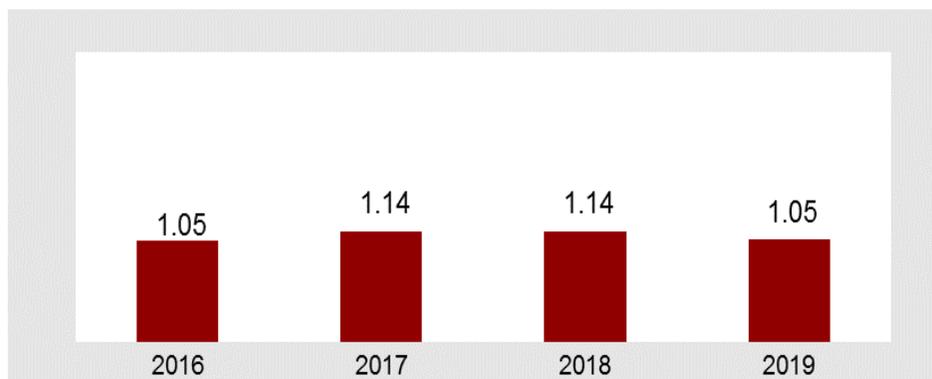
全行利差主要受外幣利差影響

平均利差，百分比



利息淨收益率主要受利差變化與資金調度影響

淨利息收益率，百分比



凱基銀行 - 資產品質

資產品質穩定

逾放比及呆帳覆蓋率維持穩定

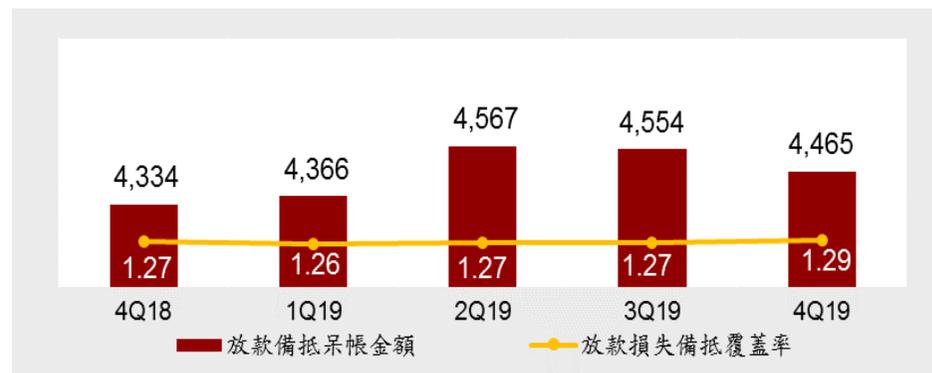
逾放比，呆帳覆蓋率，百分比



註:2019年第四季底本國銀行逾放比為0.21%，呆帳覆蓋率為651.8%

放款損失備抵覆蓋率維持穩定

放款備抵呆帳，新臺幣百萬元;放款損失備抵覆蓋率，百分比



註:2019年第四季底同業平均放款損失備抵覆蓋率為1.40%

凱基銀行 - 淨手續費收入

持續提升各類手續費收入

淨利息收入及淨手續費收入

(新臺幣百萬元)	2016	2017	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
淨利息收入	5,763	6,385	7,147	6,843	1,731	1,638	1,668	1,687	1,850
淨手續費收入	1,927	2,061	2,331	2,348	555	614	648	538	548

淨手續費收入主要來自財富管理業務

(新臺幣百萬元)	2016	2017	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
財富管理	953	1,245	1,419	1,300	341	308	331	347	314
放款和其他	391	387	474	578	116	190	193	58	137
TMU	421	244	276	290	53	71	79	89	51
雙卡	162	185	162	179	45	45	44	44	46
淨手續費收入 ¹	1,927	2,061	2,331	2,348	555	614	648	538	548

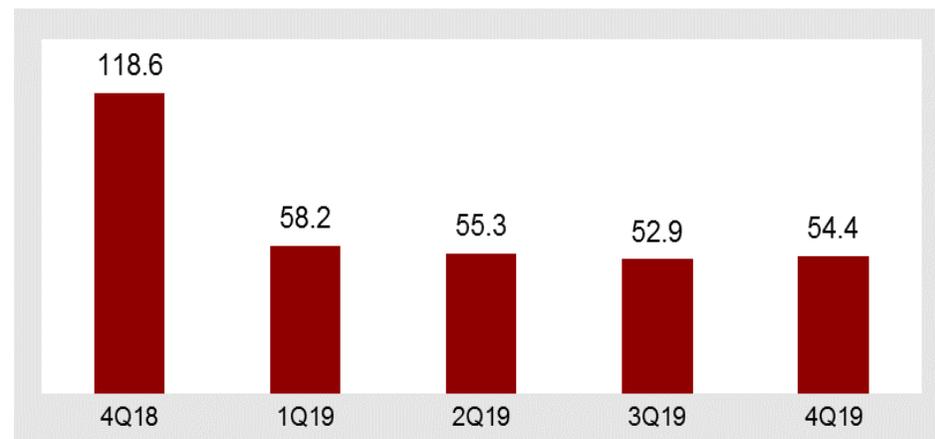
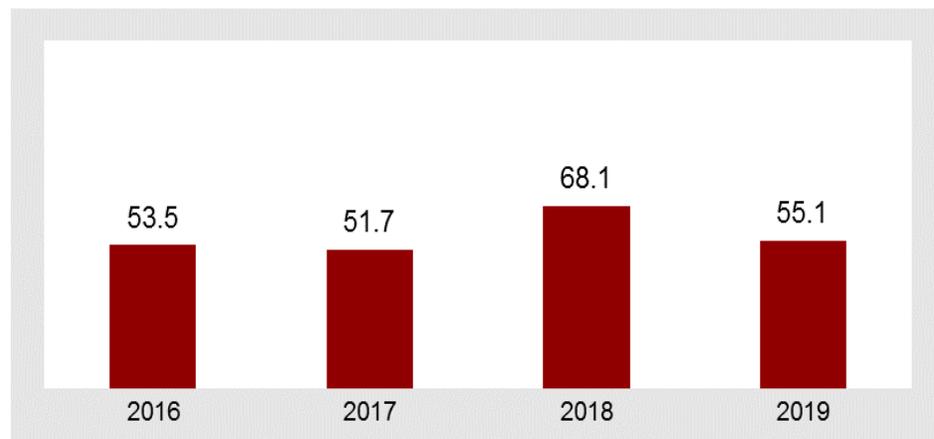
註：1. 2017年開始分類定義改變

凱基銀行 - 效率

持續維持費用率於合理區間

營業費用控管妥適

效率比，百分比



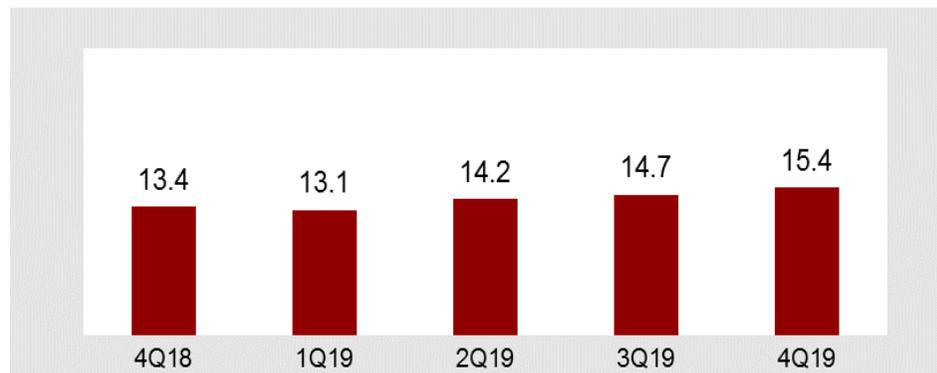
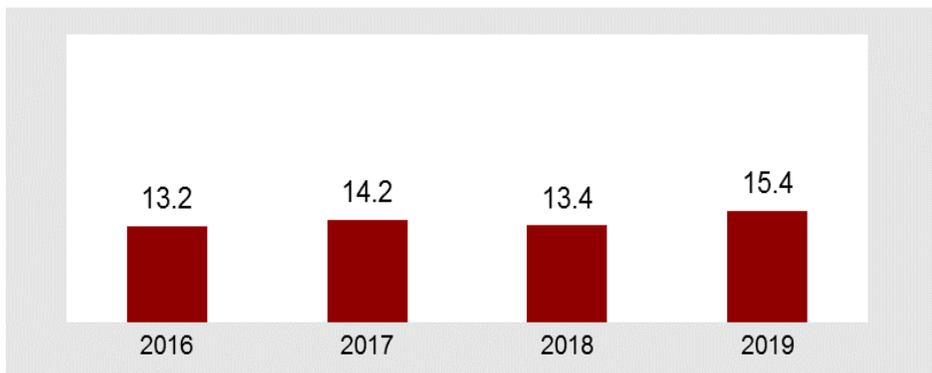
註：2018年第四季效率比受金融交易損失影響，惟隨淨收益回升已回復原合理區間

凱基銀行 - 資本結構

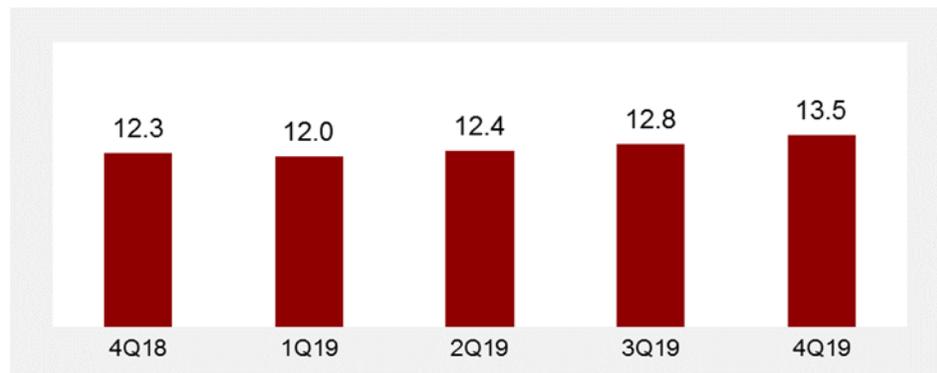
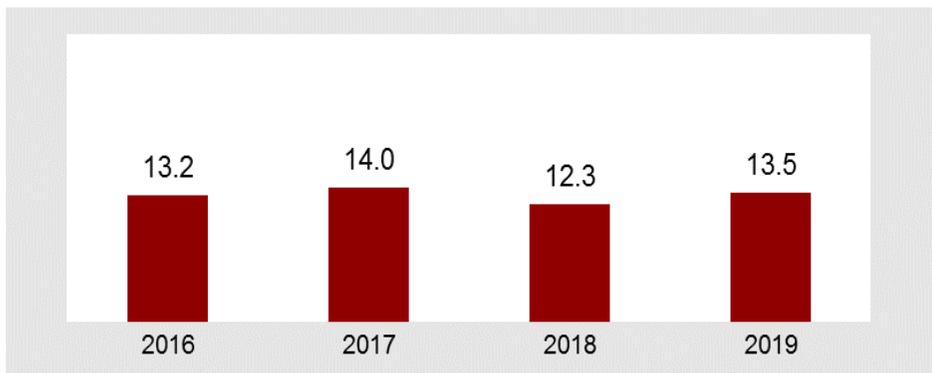
資本結構維持穩健

透過發行次債，強化資本

資本適足率，百分比



第一類資本比率，百分比



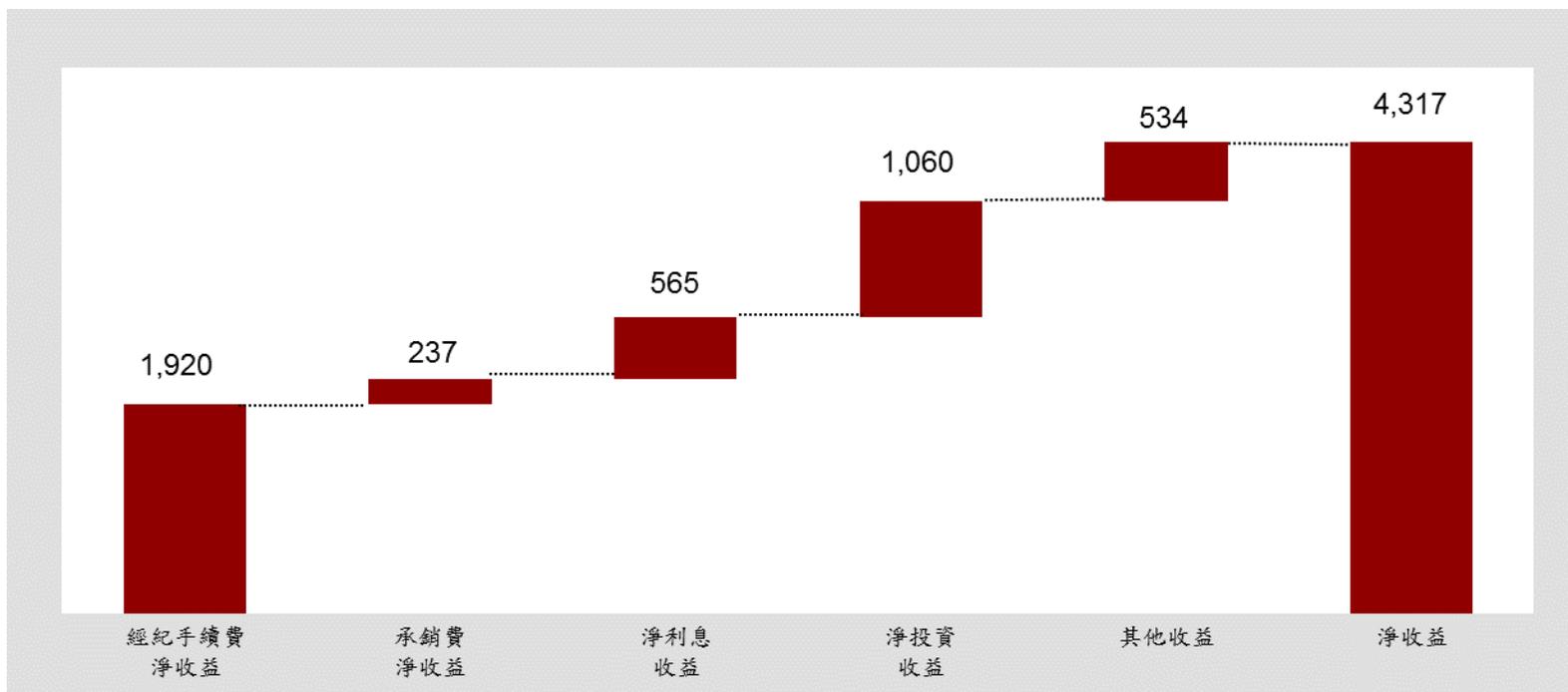
4. 凱基證券

凱基證券 - 淨收益

主要收益來源為經紀手續費淨收益

經紀手續費淨收益為凱基證券 2019年第四季主要收益來源

淨收益明細，新臺幣百萬元



凱基證券 - 淨收益(續)

主要收益來源為經紀手續費淨收益

2019年第四季受惠於投資收益挹注

(新臺幣百萬元)	2016	2017	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
經紀手續費淨收益	6,208	7,733	8,556	7,541	1,918	1,663	1,937	2,021	1,920
承銷費收益	1,041	920	728	685	140	107	173	168	237
淨手續費收益	7,248	8,652	9,284	8,226	2,057	1,770	2,110	2,189	2,157
淨利息收益	1,899	1,869	1,836	1,847	350	294	443	544	565
淨投資收益	3,368	6,699	1,733	3,013	(163)	1,055	438	461	1,060
其他收益	1,050	1,609	493	1,670	251	381	237	518	534
淨收益	13,565	18,830	13,347	14,756	2,495	3,499	3,228	3,713	4,317

註: 以上數據包含海外子公司收益貢獻

凱基證券 - 獲利貢獻分析

海外獲利已回復水準

獲利貢獻依地區別

(新臺幣百萬元)	2016	2017 ¹	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
臺灣	3,201	7,227	2,932	4,835	15	1,047	1,281	1,250	1,256
海外	(718)	850	833	1,218	149	361	297	313	247
香港 ²	(1,044)	571	479	878	45	255	229	230	164
泰國	327	279	354	340	104	106	68	83	83
合計	2,484	8,078	3,765	6,053	164	1,408	1,578	1,564	1,503

(佔獲利百分比, %)	2016	2017	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
臺灣	128.9	89.5	77.9	79.9	9.2	74.3	81.2	80.0	83.6
海外									
香港 ²	(42.1)	7.1	12.7	14.5	27.6	18.1	14.5	14.7	10.9
泰國	13.2	3.5	9.4	5.6	63.2	7.5	4.3	5.3	5.5

註: 1. 包含凱基證券於2017年第三季認列中國人壽備供出售部位因轉列長期投資而產生之一次性利益新臺幣3,834百萬元; 2. 包含新加坡及印尼

凱基證券 - 證券經紀及融資業務

個人證券經紀業務提供了穩定的收入來源

臺灣證券經紀業務淨收入依客戶別

(新臺幣百萬元)	2016	2017	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
個人	2,196	3,226	3,501	2,980	734	618	727	785	851
機構法人	459	491	566	602	141	137	168	153	144
合計	2,655	3,717	4,067	3,582	876	754	896	938	995
市佔率(%)	8.3	8.3	8.2	8.2	8.8	8.6	8.7	8.0	7.6

臺灣融資業務

(新臺幣百萬元)	2016	2017	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
凱基證券平均融資餘額	18,771	21,622	22,737	17,895	13,004	12,401	12,534	12,672	13,187
市佔率(%)	8.6	8.4	8.0	7.2	7.4	7.3	7.2	7.2	7.1

凱基證券 - 投資組合

高品質的投資組合

(佔比%)	2016	2017	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
固定收益	56.3	65.9	75.4	71.8	75.4	72.6	74.1	75.6	71.8
公司債及金融債	37.9	40.0	54.6	57.6	54.6	53.6	61.5	61.8	57.6
可轉債	7.3	7.4	3.6	4.1	3.6	3.4	3.0	3.2	4.1
可交換債	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
公債	11.1	18.4	17.1	10.1	17.1	15.6	9.6	10.6	10.1
股票	38.5	26.4	15.5	17.8	15.5	18.5	16.5	14.8	17.8
其它	5.2	7.7	9.1	10.4	9.1	8.9	9.4	9.6	10.4
總市值(新臺幣百萬元)	60,709	56,979	60,432	86,982	60,432	66,745	67,469	83,593	86,982

註:1.包括權益證券避險部位;2.以上數據未包含海外子公司所持之交易部位

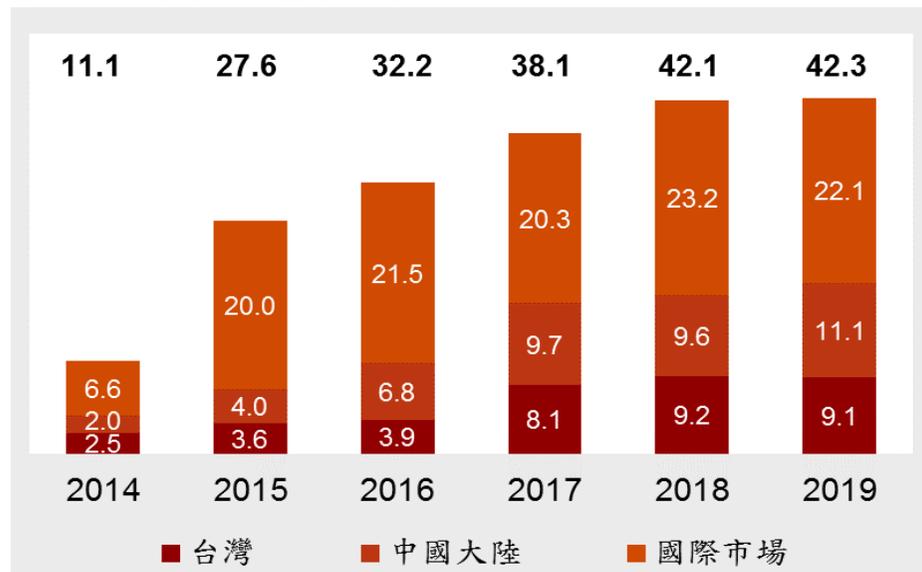
5. 中華開發資本

中華開發資本 - 業務發展逐步聚焦於資產管理營運

私募股權投資基金業務持續成長

2019年底基金資產管理規模達新臺幣423億元

基金管理規模¹，新臺幣十億元



註1：總基金資產管理規模包含已承諾未投資金額及未實現市值，以該年底新臺幣匯率換算

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－業務發展逐步聚焦於資產管理營運(續)

持續對外籌集私募股權投資基金

區域	基金名稱	基金規模	成立期間	持股比 ¹	投資目標
台灣	文創基金	新臺幣15.00億元	2013	39.8%	數位內容、時尚品牌、影視媒體、創意觀光
	生醫基金	新臺幣17.50億元	2014	34.3%	醫藥、生醫器材、服務、通路、健康醫療
	優勢基金	新臺幣45.40億元	2017	25.6%	智能(Smart)及綠色環保(Green)
	創新基金 ²	新臺幣12.90億元	2017	23.3%	網路雲端、物聯網、移動互聯網、次世代電商
	阿里巴巴 台灣創業者基金	美金1.00億元	2016	0.0%	支援臺灣創業者，將臺灣各項產品及服務，透過阿里巴巴集團電商生態系統的協助，銷售至全球市場
中國大陸	華南基金	人民幣10.00億元	2014	35.0%	資訊技術、民生消費及醫療健康
	華東基金	人民幣10.00億元	2015	30.0%	民生消費、先進製造、節能環保、資通訊及互聯網
	華創毅達生醫基金	人民幣7.60億元	2019	30.0%	醫藥、醫療器材、及健康/ 通路/ 服務
國際市場	Asia Partners 基金	美金4.05億元	2014	24.7%	中國大陸題材(China-Plus)之亞太區域企業，包括設立於環太平洋地區之臺灣、韓國或美國等，並可受惠於中國大陸長期成長之企業
	Funds Partners 基金	美金1.69億元	2015	0.0%	專注投資優質國際私募股權基金
	Global Opportunities 基金	美金1.36億元	2018	18.4%	專注於北美和亞太地區之企業、市場領導業者和/或具網路驅動營運模式之高成長公司

註:1. 中華開發資本及其子公司綜合持股比; 2. 加計新臺幣4.5億元之平行基金

中華開發資本 - 大中華地區

上市櫃投資組合僅佔約10%

投資組合評價 - 大中華地區

(佔投資組合百分比, %)	2016	2017	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
上市、櫃	25.5	34.1	9.7	7.9	9.7	9.0	8.6	8.5	7.9
興櫃	8.9	7.3	5.1	4.6	5.1	5.5	5.8	4.4	4.6
未上市、櫃	65.6	58.6	85.2	87.5	85.2	85.5	85.6	87.1	87.5
投資組合評價 (新臺幣百萬元)	34,866	30,702	18,962	18,877	18,962	20,531	19,680	19,560	18,877

中華開發資本－國際佈局

維持穩健投資策略，降低波動風險

投資組合評價值－國際佈局

(佔國際投資投資百分比，%)	2016	2017	2018	2019	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
直接投資-上市	10.9	12.4	7.0	6.0	7.0	9.2	8.1	6.4	6.0
直接投資-未上市	47.1	37.2	40.8	27.5	40.8	32.0	33.3	31.2	27.5
私募股權基金 ¹	42.1	50.4	52.2	66.4	52.2	58.9	58.7	62.3	66.4
投資組合評價值（新臺幣百萬元）	13,489	12,368	12,183	11,983	12,183	12,659	14,273	13,083	11,983

註1：包含對Asia Partners Fund及Global Opportunities Fund之投資

6. 財務摘要

財務摘要 - 開發金控

四大引擎完備，提供多元化獲利來源

開發金控(合併)	2016	2017	2018	2019
總資產(新臺幣十億元)	892.2	2,392.5	2,717.8	3,027.3
淨值(新臺幣十億元)	167.1	249.2	223.6	296.5
總資產/淨值(倍)	5.3	9.6	12.2	10.2
稅後損益(新臺幣十億元) ¹	5.9	11.7	7.9	12.8
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.40	0.80	0.54	0.88
每股淨值(新臺幣/每股)	11.17	11.60	10.97	12.85
現金股利(新臺幣/每股)	0.50	0.60	0.30	N/A ³
調整後平均股東權益報酬率(%) ²	3.6	7.1	4.7	7.4
平均資產報酬率(%)	0.7	0.8	0.5	0.7

註:1. 扣除淨利歸屬於非控制權益; 2. 排除非控制權益之調整後平均股東權益報酬率; 3. 尚待股東會決議

財務摘要 - 中國人壽

資產規模持續成長，締造穩健營運績效

中國人壽(合併)	2016	2017	2018	2019
初年度保費收入(新臺幣十億元)	90.6	80.2	150.3	124.1
總保費收入(新臺幣十億元)	191.1	206.4	301.8	279.9
投資收益(新臺幣十億元)	47.1	47.4	52.6	67.2
稅後淨利(新臺幣十億元)	9.5	9.1	10.2	13.6
每股盈餘(新臺幣/每股)	2.36	2.26	2.54	3.20
總資產(新臺幣十億元)	1,323.7	1,465.7	1,711.4	2,000.2
股東權益(新臺幣十億元)	81.1	95.3	73.1	142.7
平均股東權益報酬率(%)	11.6	10.3	12.1	12.6
平均資產報酬率(%)	0.8	0.7	0.6	0.7

註:加計凱基證券持股，開發金控持有中國人壽34.82%

財務摘要 - 凱基銀行

獲利結構改善

凱基銀行(合併)	2016	2017	2018	2019
總資產(新臺幣十億元)	572.1	590.1	683.3	666.3
淨值(新臺幣十億元)	58.9	61.4	58.6	64.4
總資產/淨值(倍)	9.7	9.6	11.7	10.3
稅後損益(新臺幣十億元) ¹	3.8	3.2	2.2	3.6
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.83	0.69	0.47	0.78
每股淨值(新臺幣/每股)	12.79	13.33	12.72	13.98
資本適足率(%)	13.2	14.2	13.4	15.4
平均股東權益報酬率(%)	6.6	5.3 ²	3.6 ³	5.9
平均資產報酬率(%)	0.7	0.5	0.3	0.5

註: 1. 扣除淨利歸屬於非控制權益; 2. 凱基銀行之平均股東權益報酬率排除遞延所得稅影響數(新臺幣12億元)後上升至7.3%; 3. 凱基銀行之平均股東權益報酬率排除遞延所得稅影響數(新臺幣6億元)後上升至4.6%

財務摘要 - 凱基證券

擁有廣大市場地位的領先券商

凱基證券(合併)	2016	2017	2018	2019
總資產(新臺幣十億元)	274.4	277.0	277.5	335.1
淨值(新臺幣十億元)	63.6	62.0	61.8	70.7
總資產/淨值(倍)	4.3	4.5	4.5	4.7
稅後損益 ¹ (新臺幣十億元)	2.5	8.2	3.8	6.1
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.68	2.48	1.16	1.87
每股淨值(新臺幣/每股)	17.22	19.42	18.02	20.79
資本適足率(%)	329.0	296.0	327.0	336.0
平均股東權益報酬率(%)	3.9	13.3	6.1	8.6
平均資產報酬率(%)	0.9	2.9	1.4	1.8

註:1. 扣除淨利歸屬於非控制權益

財務摘要 - 中華開發資本

已轉型成為資產管理營運模式

中華開發資本(合併)	2016	2017	2018	2019
總資產(新臺幣十億元)	73.2	55.3	50.4	45.5
淨值(新臺幣十億元)	70.1	53.1	47.8	42.8
總資產/淨值(倍)	1.0	1.0	1.1	1.1
稅後損益 ¹ (新臺幣十億元)	1.5	3.4	2.3	2.2
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.71	1.63	1.13	1.09
每股淨值(新臺幣/每股)	33.99	25.95	23.36	20.91
平均股東權益報酬率(%)	2.1	5.5	4.5	5.0
平均資產報酬率(%)	2.0	5.2	4.3	4.7

註:1. 扣除淨利歸屬於非控制權益

季度財務摘要 - 開發金控

四大引擎完備，提供多元化獲利來源

開發金控 (合併)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
總資產 (新臺幣十億元)	2,717.8	2,867.2	2,983.3	3,051.0	3,027.3
中華開發資本 (新臺幣十億元)	50.4	52.0	46.5	46.1	45.5
凱基證券 (新臺幣十億元)	277.5	312.8	322.6	347.6	335.1
凱基銀行 (新臺幣十億元)	683.3	697.3	713.5	696.0	666.3
中國人壽 (新臺幣十億元)	1,711.4	1,817.4	1,896.8	1,962.2	2,000.2
中華開發資產管理 (新臺幣十億元)	3.3	3.3	3.3	2.5	2.8
淨值 (新臺幣十億元)	223.6	257.5	282.6	290.4	296.5
總資產/淨值 (倍)	12.2	11.1	10.6	10.5	10.2
稅後損益 (新臺幣十億元) ¹	(0.6)	3.6	4.2	2.8	2.2
中華開發資本 (新臺幣十億元)	0.1	1.2	1.3	(0.4)	0.1
凱基證券 (新臺幣十億元)	0.2	1.4	1.6	1.6	1.5
凱基銀行 (新臺幣十億元)	(0.3)	0.9	1.0	1.0	0.7
中國人壽 (新臺幣十億元)	(0.3)	2.8	4.6	5.5	0.6
中華開發資產管理 (新臺幣百萬元)	(20.0)	15.4	19.8	18.9	233.2
每股盈餘 (新臺幣/每股)	(0.05)	0.25	0.29	0.19	0.15
每股淨值 (新臺幣/每股)	10.97	12.03	12.46	12.71	12.85
年化調整後平均股東權益報酬率 (%) ²	(1.6)	8.6	9.4	6.2	4.7
年化平均資產報酬率 (%)	(0.1)	0.7	0.9	0.8	0.3

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

2019年底股東權益達新台幣1,427億，較前一年度成長95%

中國人壽(合併)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
初年度保費收入(新臺幣十億元)	39.1	47.5	33.3	27.9	15.5
總保費收入(新臺幣十億元)	83.2	75.7	69.8	70.2	64.2
投資收益(新臺幣十億元)	10.9	14.1	18.5	20.8	13.8
稅後淨利(新臺幣十億元)	(0.3)	2.8	4.6	5.5	0.6
每股盈餘(新臺幣/每股)	(0.08)	0.70	1.15	1.23	0.15
總資產(新臺幣十億元)	1,711.4	1,817.4	1,896.8	1,962.2	2,000.2
股東權益(新臺幣十億元)	73.1	101.6	129.9	136.8	142.7

註：. 加計凱基證券持股，開發金控持有中國人壽34.82%

季度財務摘要 - 凱基銀行

資本結構穩健有利業務擴張

凱基銀行 (合併)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
總資產 (新臺幣十億元)	683.3	697.3	713.5	696.0	666.3
淨值 (新臺幣十億元)	58.6	61.4	63.0	64.0	64.4
總資產/淨值 (倍)	11.7	11.4	11.3	10.9	10.3
稅後損益 (新臺幣十億元) ¹	(0.3)	0.9	1.0	1.0	0.7
每股盈餘 (新臺幣/每股)	(0.07)	0.20	0.21	0.22	0.16
每股淨值 (新臺幣/每股)	12.72	13.34	13.67	13.89	13.98
資本適足率 (%)	13.4	13.1	14.2	14.7	15.4
年化平均股東權益報酬率 (%)	(2.3)	6.0	6.3	6.6	4.8
年化平均資產報酬率 (%)	(0.2)	0.5	0.6	0.6	0.4

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

獲利表現受市場波動影響

凱基證券(合併)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
總資產(新臺幣十億元)	277.5	312.8	322.6	347.6	335.1
淨值(新臺幣十億元)	61.8	66.4	67.8	69.3	70.7
總資產/淨值(倍)	4.5	4.7	4.8	5.0	4.7
稅後損益(新臺幣十億元) ¹	0.2	1.4	1.6	1.6	1.5
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.06	0.43	0.49	0.48	0.47
每股淨值(新臺幣/每股)	18.02	19.43	19.88	20.36	20.79
年化平均股東權益報酬率(%)	1.2	8.8	9.4	9.2	8.6
年化平均資產報酬率(%)	0.3	1.9	2.0	1.9	1.8

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

直接投資組合將持續處分；專注於資產管理業務

中華開發資本(合併)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
總資產(新臺幣十億元)	50.4	52.0	46.5	46.1	45.5
淨值(新臺幣十億元)	47.8	49.4	43.7	43.4	42.8
總資產/淨值(倍)	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
稅後損益(新臺幣十億元) ¹	0.1	1.2	1.3	(0.4)	0.1
每股盈餘(新臺幣/每股)	0.04	0.61	0.62	(0.21)	0.07
每股淨值(新臺幣/每股)	23.36	24.16	21.37	21.20	20.91
年化平均股東權益報酬率(%)	0.8	10.2	11.0	(3.8)	1.3
年化平均資產報酬率(%)	0.7	9.7	10.4	(3.6)	1.3

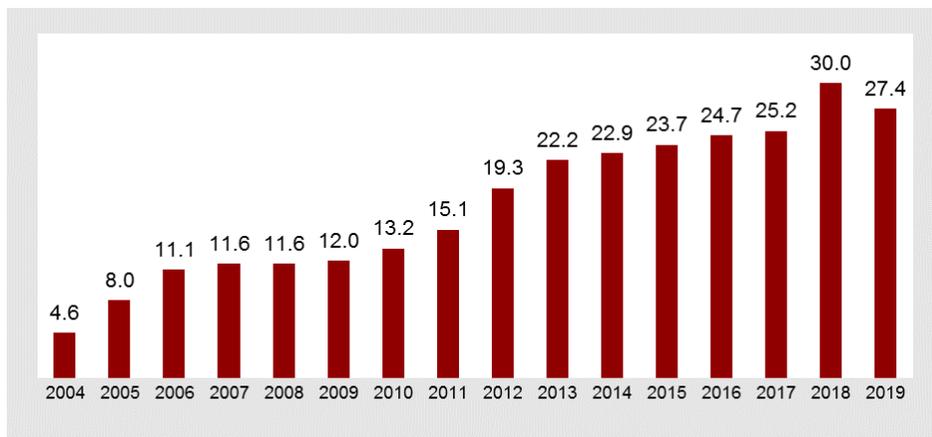
註：1.稅後損益為扣除非控制權益後

股權結構

外資(FINI)持股27.4%

外資FINI持股比持續增加

外資持股比，百分比



資料來源：臺灣證券交易所



註：依每年股東會前統計資料

開發金控前十大股東

截至2019年12月31日

1.	中國人壽保險股份有限公司	3.76%
2.	興文投資股份有限公司	3.21%
3.	景冠投資股份有限公司	2.79%
4.	臺灣銀行股份有限公司	1.92%
5.	國泰人壽保險股份有限公司	1.79%
6.	花旗(台灣)商銀託管新加坡政府投資專戶	1.70%
7.	美商摩根大通銀行臺北分行受託保管先進星光基金公司之系列基金先進總合國際股票指數基金投資專戶	1.50%
8.	美商摩根大通銀行臺北分行受託保管梵加德集團公司經理之梵加德新興市場股票指數基金投資專戶	1.46%
9.	中國信託商業銀行股份有限公司受託凱基證券股份有限公司信託財產專戶	1.45%
10.	花旗(臺灣)商銀託管挪威中央銀行投資專戶	1.42%
	合計	21.00%

註：持股比於每年股東會、除息停止過戶日後更新

開發金控

組織架構

