



跨越60 共創新世代

Partnership
for Success

2018



中華開發金控

CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL



2018

目錄

1	經營者的話	3
2	關於我們	6
3	專業服務	14
4	經營績效	56
	服務據點	64

經營者的話



董事長 張家祝

回顧 2018 年，受到美國升息及美中貿易角力，全球金融市場波動明顯加劇。其中美國經濟維持相對穩健態勢，就業市場表現強健，消費及通膨大致持穩，聯準會連續四次升息後，升息循環似已近終點；歐洲央行亦結束量化寬鬆政策，但消費勉強持穩，投資和出口卻皆走弱，歐元區經濟表現不如預期；中國大陸經濟成長逐季走弱，除了來自外部貿易戰的衝擊，內部產業與經濟結構亦面臨轉型調整壓力；臺灣經濟則受到國際景氣變動影響，2018 年經濟成長率由 2017 年的 3.08% 降至 2.6%。在資本市場方面，台股前三季走勢維持在萬點以上，惟第四季在美中貿易戰升溫、美國公債殖利率攀升、以及區域政治衝突等不利因素干擾，2018 年底收盤指數來到 9,727 點，全年跌幅約 8.6%，上市櫃合計日均量則逾新臺幣（以下同）1,600 億元，相較 2017 年提高 2 成左右。

本公司於 2017 年 9 月完成收購中國人壽 25.33% 股權後，正式跨入壽險、商銀、證券、創投 / 私募股權四引擎時代。2018 年獲利亦受惠來自壽險業務的穩健貢獻，惟因全球金融市場波動壓抑金融投資操作表現，本公司 2018 年合併稅後淨利為 128.15 億元（含非控制權益 49.62 億元），每股稅後盈餘為 0.54 元，合併股東權益報酬率 (ROE) 為 5.35%。謹將 2018 年各主要業務之表現說明如下：

(一) 商銀業務：

凱基銀行 2018 年廣續以法人金融、個人金融與金融市場為成長之三大支柱，並輔以數位金融平臺及金控集團資源，致力擴大客戶基盤及增進業務綜效。中後臺層面則持續改善作業流程及優化各項資訊系統，銀行新核心系統已於 2019 年 1 月 2 日正式上線，將有利提升作業效率與產品設計彈性，增進業務發展實力。相關業務綜合敘述如下：(1) 企業金融業務：致力為國內外法人企業提供最適化之財務解決方案，透過組織專業分工及多元化產品服務，持續為客戶量身打造專案融資服務，並積極跨售企業主及企業閒置資金之理財規劃。經由參與聯貸共同主辦、爭取具供應鏈現金流客群與掌握海外私募基金及國際投行收購融資動向等活動，提升授信資產規模與優化獲利結構。(2) 個人金融業務：因應數位時代來臨，加速各項數位申辦平臺建置，並持續優化行動銀行與網路銀行功能；透過線上進件，降低產品申辦難度，加速集團跨售與外部客戶資源導入，建構穩固的客戶基礎。(3) 金融市場業務：雖然受到全球投資環境波動衝擊，惟已積極調整金融資產暴險結構，將秉持穩健的操作策略，於風險可控前提下，獲取更為穩定的投資收益。另外，為提供客戶多元化服務，配合各通路拓展投資避險、票債券承銷、金融商品行銷及資產管理等業務，以客製化之整合性商品強化客戶關係，並提升金融創新及產品自製能力，以滿足不同層面的客戶需求。

(二) 證券業務：

受惠資本市場交易動能回升，整體環境有利於證券業務營運，包含經紀、投資銀行、權證交易、債券承銷等業務皆維持市場領先地位。隨著投資人參與度升溫增長，凱基證券致力推廣數位化創新金融服務，以擴大滿足各世代投資人之多元理財需求。2018 年為經營商品多元化及線上平臺多角化開花結果的一年，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將海外債之申購門檻降低等，多項以精準客戶分群提供符合需求之產品陸續展現成果。關於電子平臺發展，凱基證券 LINE 官方帳號「凱基樂活投資人」率先同業推出 LINE 綁定帳號服務。因應未來證券逐筆交易制度上路，亦規劃多項軟硬體升級服務，為客戶量身訂製所需功能與架構。至於海外佈局，則以香港為海外業務整合重心，串接大中華及東協兩市場，積極建立跨區域理財服務平臺與把握市場波動衍生商機，各項業務亦加深區域性團隊合作、跨售產品整合及專業人才交流支援，建構臺灣證券商南向經營先驅典範。

(三) 創投 / 私募股權業務：

持續深耕私募股權管理業務，2018 年共計完成優勢基金增資募集及美元計價之 Global Opportunities Fund 設立；目前共管理九檔基金，包含文創基金、生醫基金、創新基金、優勢基金、大陸地區之華創（福建）基金及昆山華創毅達基金，以及美元計價之 Asia Partners Fund、Global Opportunities Fund 及阿里巴巴臺灣創業者基金等，合計整體基金規模在 2018 年底來到 367 億元，並已完成直接投資撥款 224 億元。除了上述九檔基金外，預計今（2019）年將完成新一檔人民幣生醫基金設立，同時展開新基金募集規劃作業。

在信用評等方面，中華信用評等公司於 2018 年 11 月公佈本公司的長、短期評等分別為「twA+」與「twA-1」，評等展望維持為「穩定」。該評等持續肯定本集團強健的資本水準，在臺灣企業金融業務與證券市場中穩固的企業基礎，以及允當的業務分散性。

展望 2019 年，預期全球經濟增長動能將趨緩，美國應可維持平穩增長，但歐元區及日本經濟下行風險提高；中國大陸則可能採取政策調控方式，期望經濟能緩中求穩；新興市場或可受惠於美國聯準會放緩升息步調，舒緩資金外流壓力，但政經穩定性、財政債務及區域地緣政治等風險仍高。臺灣經濟在政府持續推出各項政策利多支撐下，預期可維持平穩，惟不可輕忽全球金融市場波動及政經風險提高帶來的影響。面對險峻多變的金融情勢，本公司在商銀業務方面，將藉由開發數位解決方案，增加新客群來源，並優化服務平臺以提升使用者體驗，除持續嚴控風險及營運成本外，將透過提升手續費收益，增進資產報酬率。在證券業務方面，將進行國內外傳統經紀業務之轉型，建置金融創新科技平臺，依各區域及業務屬性深化風險管控，積極強化商品創新設計及發行銷售能力，發揮亞太區域平臺綜效以提升海外獲利，並持續增進集團間交流及合作銷售。在創投 / 私募股權業務方面，除持續進行資產活化外，並將著重於基金籌集作業與強化投資管理，同時為機構法人提供客製化私募股權基金投資諮詢服務，進一步拓展基金顧問業務。

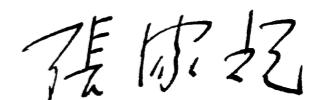
本公司長期關心環境永續發展議題，並將企業永續責任 (ESG) 的概念融入公司文化。2018 年除再次入選富時社會責任新興市場指數成分股 (FTSE4Good Emerging Index) 外，並參加「天下企業公民獎」，榮獲大型企業第 33 名殊榮，以及參加「臺灣企業永續獎」，榮獲「報告書 ToP50 白金獎」、「企業綜合績效 Top50」及「最佳單項績效—社會共融獎」等獎項，代表本公司長期致力實踐企業社會責任已獲得國內外永續評比機構的高度肯定。為善盡金融業的企業社會責任，本公司透過核心本業致力於「責任投資」，2018 年進一步促成子公司凱基銀行與凱基證券公司簽署「機構投資人盡職治理守則」，希望在追求長期且穩定獲利的同時，也能發揮對市場及被投資公司的重大影響力。此外，在推廣普惠金融的多項作法也深獲社會好評，如子公司凱基銀行推出為關懷社會弱勢族群及協助年輕人勇敢逐夢「助您一臂小額循環信貸」、結合創新金融科技的「計程車小額循環信貸」專案，以及與中華電信合作的「金融科技創新實驗計劃」等，期望透過多元專案擴大扶助弱勢族群，發展客製化金融服務，創造普惠金融價值，促進社會共融。

本公司除著重提升經營績效與股東報酬外，亦從公益捐贈、社區投資、藝文扶植到員工參與，積極投入各項專案計劃，系統性的以金融專業傳承的角度支持社會公益，未來也將持續致力於企業社會責任，以達成永續經營之目標。

最後敬祝大家

身體健康
萬事如意

董事長



2

卓越超群 · 資源整合的新時代



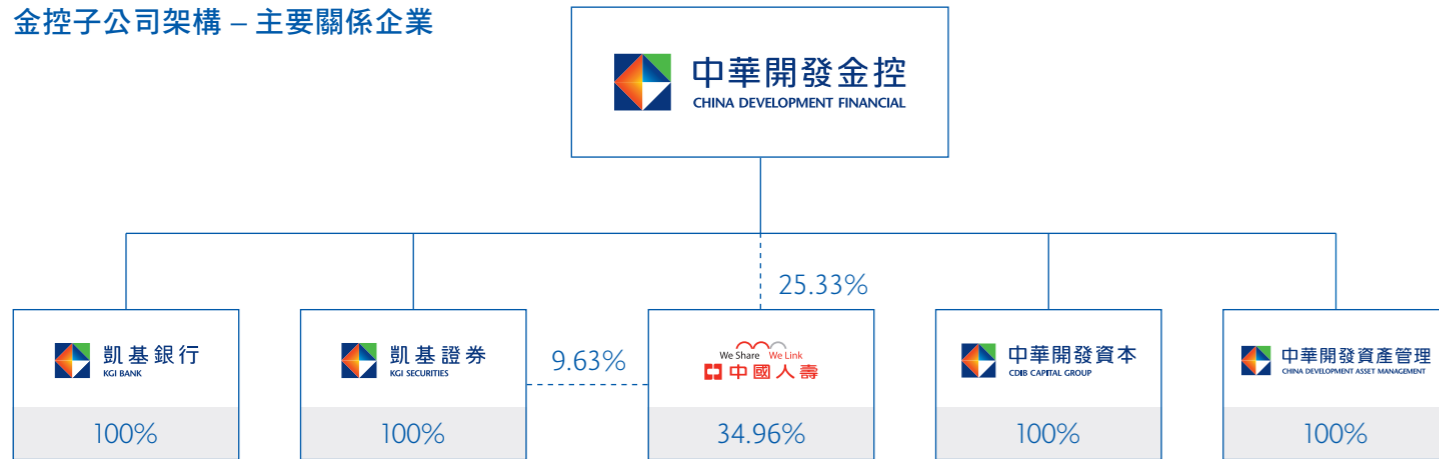
2018 年，開發金控順利開展壽險、商銀、證券、創投 / 私募股權之四引擎時代，全新的經營模式，嶄新的企業文化已然成形。從專注機構業務到推動個人金融業務跨售，將提供客戶最完整的金融服務。

關於我們

2-1	開發金控	9
2-2	中國人壽	10
2-3	凱基銀行	11
2-4	凱基證券	12
2-5	中華開發資本	13

2-1 中華開發金控

金控子公司架構 – 主要關係企業



國內關係企業

- 華開租賃股份有限公司

海外關係企業

- 中華開發國際租賃有限公司

國內關係企業

- 凱基期貨股份有限公司
- 凱基證券投資顧問股份有限公司
- 凱基證券投資信託股份有限公司
- 凱基保險經紀人股份有限公司
- 凱基創業投資股份有限公司
- 環華證券金融股份有限公司

海外關係企業

中國大陸

- KGI Investments Advisory (Shanghai) Co. Ltd.
- KGI Asia Limited Shanghai Representative office
- KGI Asia Limited Shenzhen Representative office

香港

- KGI Asia Ltd.
- KGI Futures (Hong Kong) Ltd.
- KGI Capital Asia Ltd.
- KGI Asset Management Ltd.

新加坡

- KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd.

印尼

- PT KGI Sekuritas Indonesia

國內關係企業

- 中華開發資本管理顧問股份有限公司
- 開發創新管理顧問股份有限公司

海外關係企業

- CDIB Capital International Corp.
- CDIB Capital International (Hong Kong) Corp. Ltd.
- CDIB Capital International (USA) Corp.
- CDIB Capital International (Korea) Corp.
- 中華開發股權投資管理有限公司
- 華開（福建）股權投資管理有限公司
- 華創毅達（昆山）股權投資管理有限公司

中華開發金控（以下簡稱「開發金控」）係成立於 2001 年，旗下主要子公司為中國人壽、凱基銀行、凱基證券及中華開發資本。除致力提升股東報酬，開發金控亦重視企業永續責任 (ESG)，為布局亞洲完整的區域型金融機構。

中國人壽成為保戶心中最值得信賴之保險公司

中國人壽致力於以「創造保戶、股東、員工與社會最大的利益與價值，成為最值得信賴的保險公司」為願景。主要營業項目以經營人身保險之各項業務，商品包括個人壽險、個人傷害保險、個人健康保險、團體保險、年金保險及投資型保險等項目，並配合法令規定之資金運用，包括有價證券投資、不動產投資、國外投資及放款等項目。近年來因應國人健康管理意識抬頭，中國人壽針對客戶不同風險屬性、準備期長短及照護缺口，配合長照政策，打造符合需求的安全防護網，亦也設立「數位應用發展部」等專責部門推動數位轉型業務。期望透過金融科技提供保戶完整的健康管理及防護規劃，成為保戶心中首選之保險公司。

凱基銀行提供全方位商業銀行優質金融服務

凱基銀行以提供客戶最優質的金融服務為己任，近年來因應數位時代來臨，積極推出各類型創新金融科技產品與服務，將傳統銀行服務延伸至網際網路及行動裝置，以提供客戶快速便捷、無遠弗屆的全方位銀行服務。未來凱基銀行將以差異化、多元化之金融服務贏得更多客戶的支持與信賴，朝「根基臺灣、創新理財之最佳服務銀行」目標持續邁進。

凱基證券承銷業務國際布局領先同業

凱基證券除經紀市占率穩居市場領先地位外，承銷業務市占率亦位居市場第一。除臺灣外，凱基證券之經營版圖已拓展到香港、泰國、新加坡及印尼，為臺灣同業中最早開始國際化經營且布局最完整的券商。展望未來，投資銀行業務、離境證券業務及中國大陸市場將成為凱基證券躍進的驅動力，朝向成為亞太地區優質投資銀行的目標大步邁進。

中華開發資本專注於私募股權投資及資產管理

中華開發資本前身為中華開發工業銀行，是國內第一家開發性金融機構，長期配合政府經建政策，走在臺灣經濟發展的前端，不僅對促進國家經濟與產業發展有相當助益，也在臺灣的私募股權投資中扮演著前瞻與開創性之角色，穩居臺灣市場龍頭。近年來為配合政府推動金融產業升級之政策，以扶助國內產業發展所累積之經驗與實力，積極發展募集與管理私募股權投資基金業務，並以成為深耕亞太地區首屈一指的私募股權投資及資產管理業者為目標。

期許成為「全球華人最具特色及領導性的金融集團」

半個世紀以來，開發金控不僅建構綿密的產業網絡，亦在臺灣整體產業發展過程中扮演重要的推手，未來將以壽險、商銀、證券及創投 / 私募股權四引擎齊力併發，並積極推動公司治理及永續發展，提升股東報酬，打造成為「全球華人最具特色及領導性的金融集團」。

截至 2018 年底，合併權益總計為新臺幣 2,236 億元，合併資產總計為新臺幣 27,178 億元。

2-2 中國人壽

中國人壽成立於 1963 年，1981 年更名為「中國人壽保險股份有限公司」，並於 1995 年正式於臺灣證券交易所掛牌上市（股票代碼：2823），2017 年成為中華開發金控子公司。為提供保戶更周全、快速之服務，除在臺北市敦化北路 122 號設置總公司外，亦於全臺遍布營業據點與銷售人員。現任董事長王銘陽先生以專業經理人的身分接手中國人壽，除倚重既有員工，亦引進新經理人，建立以風險管理為核心競爭力的專業團隊。中國人壽自成立以來，始終堅持誠信經營是與利害關係人溝通的基礎，持續在營運績效表現上有亮眼成長，成為壽險業典範。

為擴大保險事業規模，於 2007 年及 2009 年陸續購併瑞士商環球瑞泰人壽臺灣分公司及英國保誠人壽臺灣主要資產與營運業務，2018 年取得德國安聯集團在臺子公司安聯人壽之部份傳統型保單，提供保戶完整而卓越的服務。在 2008 年金融風暴中，中國人壽當時未投資任何次級房貸及不良資產，故無任何資產減損，是臺灣大型保險公司中唯一成功避開次貸風暴的保險公司，受到投資人及外界高度肯定。中國人壽除了深耕臺灣之外，並積極開拓大陸市場，2010 年透過與建設銀行合作，參股建信人壽持股 19.9%，並以專業壽險經營實力，全力提供技術支援，在獲利及資產規模持續成長，為公司長期的發展與未來事業版圖的擴張，累積更堅強的實力。繼 2014 年第一季總資產突破兆元大關後，成長速度並未因規模擴大而趨緩，持續茁壯成長，展現穩健經營績效。

中國人壽秉持「為保戶、股東、員工及社會創造最大利益及價值，以成為最值得信賴的保險公司」為願景，重視保戶權益，開發多元化滿足顧客需求之商品，並拓展多元化與貼心服務，包括升級「藥師到府服務」、持續推廣微型保險與小額終老保險商品服務落實普惠金融等，亦因應 FinTech 潮流及趨勢進行數位轉型投入資訊研發資源，深耕人才培育，提升跨域合作，確保企業長期經營優勢。此外，中國人壽依循主管機關頒布之各項公司治理評鑑最新標準，連續五屆獲得「上市上櫃公司治理評鑑 TOP 5%」肯定。未來，中國人壽將秉持著「We Share We Link」的核心精神，以前瞻的經營思維、強健的財務清償能力、嚴謹的公司治理及風險管理機制，與利害關係人攜手合作，創造共同價值，實踐企業永續經營的願景。

截至 2018 年底，中國人壽權益總計為新臺幣 731 億元，資產總計為新臺幣 1.7 兆元。

2-3 凱基銀行

子公司凱基銀行以客戶為中心，落實核心價值「專注為您」，主要營業項目涵蓋存放款、信用卡、財富管理、消費金融、企業金融、金融交易及外匯等商業銀行業務，以提供客戶最優質的金融服務為己任。近年因應數位時代來臨，積極推出各類型創新金融科技產品與服務，藉由開放銀行 (Open Banking) 的概念將傳統銀行服務延伸至網際網路及行動裝置，以提供客戶快速便捷、無遠弗屆的全方位銀行服務。

凱基銀行加入開發金控後，持續擴大資產規模、調整最佳資產結構，並在動態風險管理與降低評價波動的策略之下，極大化金融市場投資操作效益，以提升股東權益報酬率。此外，運用集團金融跨業資源，持續深化企業客戶關係，發揮各通路合作關係以爭取客戶往來；鎖定企業薪資轉帳、證券、房貸、保險及基金客戶以發展財富管理業務；強化吸收新臺幣及外幣資金能力，增加穩定資金來源。同時加速新平臺與新客戶導入，貫徹「KGI inside」的創新策略。

基於追隨臺商布局及響應政府政策，凱基銀行將結合凱基證券現有的業務利基及據點優勢，於大中華及東南亞等海外區域設置分支機構，以發展在地財富管理或企業金融的利基型業務。另以既有消費金融專業利基，結合子公司融資租賃業務，以及在地合資夥伴之業務網絡，與中國大陸江蘇銀行股份有限公司共同設立「江蘇蘇銀凱基消費金融有限責任公司」，期以消費金融公司為出發點，奠定凱基銀行未來拓展大中華消費金融業務的基礎。

截至 2018 年底，凱基銀行合併權益總計為新臺幣 586 億元，合併資產總計為新臺幣 6,833 億元。

2-4 凱基證券

子公司凱基證券產品線涵蓋經紀、財富管理、債券、衍生性商品、承銷及自營等，各項業務皆居市場領先地位；其中，經紀業務為因應台股投資人結構持續轉變，積極轉型為經紀暨財富管理雙引擎業務模式，並結合數位科技及客戶分群，提供投資人差異化理財服務；另於機構法人業務部份，包含債券、衍生性商品與法人經紀業務，在創新能力及服務品質方面更是屢屢獲得國際金融媒體、主管機關及外資法人肯定；此外，承銷業務則擁有臺灣經驗最豐富的優質團隊，透過金控旗下跨子公司間之資源整合優勢，深入兩岸企業布局，為全球華人與臺商客戶提供最完善的投資銀行服務；自營業務，著重交易成效與風險管理之平衡，操作績效穩健。

凱基證券除結合國內轉投資事業—凱基期貨、凱基投信、凱基投顧、凱基保經、凱基創投以及環華證金等子公司，提供客戶期貨交易、共同基金、研究報告、保險商品及有價證券質押借款等多元投資理財服務，並對具發展潛力之未上市櫃公司提供股權投資之資金挹注。在海外則擁有領先國內同業的完整區域布局，藉由臺灣、香港、泰國、新加坡、印尼及中國大陸等業務據點串連組成區域業務平臺的競爭優勢，不但有利凱基證券掌握國際經濟脈動，亦能提供國內外客戶完整的商品線與全方位的理財服務。

在開發金控豐沛的資源以及堅強的產業金融支持下，凱基證券展現穩定的經營績效及獲利能力。展望未來，凱基證券將持續業務轉型，提升集團通路之合作綜效與商品創新能力，維持各項業務之穩固領導地位，追求海內外獲利持續成長。

截至 2018 年底，凱基證券之合併權益總計為新臺幣 618 億元，合併資產總計為新臺幣 2,775 億元。

2-5 中華開發資本

子公司中華開發資本的前身依序先為中華開發信託股份有限公司，後為中華開發工業銀行；中華開發信託股份有限公司為臺灣第一家民營的開發性金融機構，1959 年成立時係由行政院經濟安定委員會與世界銀行合作推動，結合民間力量所共同創立，並於 1999 年改制為中華開發工業銀行。成立近 60 年來，一直以「直接投資」與「企業融資」為主要業務，海內外投資及服務之客戶涵蓋百餘種產業，在臺灣創投市場占有舉足輕重的地位。

中華開發資本長期配合政府經建政策，走在臺灣經濟發展的前端，不僅對促進國家經濟與產業發展有相當助益，也在臺灣的投資銀行中扮演著前瞻與開創性之角色。觀察中華開發資本投資與授信組合的變化，即可充分反映臺灣產業結構的升級過程，由 60 及 70 年代對傳統紡織與石化業的融資；到 80 及 90 年代積極轉向電子資訊業與半導體等高科技產業之投資；2000 年起則積極參與光電業、替代能源、醫療保健、民生消費及文創產業，投資歷程儼然是一部臺灣產業經濟發展史。

中華開發資本的前身中華開發工業銀行自 2015 年 5 月 1 日，將所屬之企業金融及金融交易等業務，採營業讓與方式移轉予凱基銀行，在營業讓與作業完成後，即全面開展臺灣、中國大陸、亞太地區及美國之創投及私募股權基金業務，持續增加管理手續費收益。此外，因應未來金融發展趨勢，中華開發工業銀行於 2017 年 3 月 15 日改制更名為中華開發資本，以募集及管理私募股權投資基金為核心，積極拓展資產管理業務，期望在全體專業團隊的合作與努力之下，打造成為亞太地區首屈一指的私募股權投資及資產管理業者。

截至 2018 年底，中華開發資本合併權益總計為新臺幣 478 億元，合併資產總計為新臺幣 504 億元。

3

創新金融 · 數位轉型的領先者



對於開發金控，「創新」不是口號，而是實際成就。從銀行實踐普惠金融、領先推出的各項業務，再到瞄準世界發展趨勢的私募股權基金投資，開發金控旗下子公司積極推出創新業界的超群服務，致力為股東創造最大獲益。

專業服務

3-1	中國人壽	16
3-2	凱基銀行	19
3-3	凱基證券	29
3-4	中華開發資本	39
3-5	調查研究	48
3-6	人力資源	52
3-7	風險管理	54

3-1 中國人壽

中國人壽商品發展持續秉持以客戶需求為導向，創新開發不同族群之區隔性商品，除因應市場動態調整商品策略，亦配合高齡及少子化等社會趨勢、弱勢或特定族群關懷與普惠金融政策響應，持續推動微型、小額保險、推出全方位保障商品，善盡企業社會責任；另隨著近年網路投保、數位行銷需求升溫，中國人壽亦積極發展數位行銷管道，透過導入並應用大數據相關技術提升精準行銷；針對 OIU 國際保險業務，提供境外人來臺購買保單滿足其理財需求。

商品策略

中國人壽持續創新商品發展，透過多元行銷通路，滿足客戶壽險、退休、意外、醫療、長照、理財與保障規劃等需求，並透過多面向跨業整合，協助客戶建構完善的保險保障服務。

- 持續秉持穩健經營的理念，積極拓展分期繳及高貢獻度商品業務，以提升公司隱含價值。
- 因應市場理財需求，持續推動外幣保單，提供客戶多元化幣別金融保險商品選擇。
- 以嚴謹的資產負債管理及風險控管，開發符合市場需求的利率變動型商品。
- 持續強化投資型保險商品業務及優化保單平臺服務，推動彈性投資及定期定額之投資型商品線，提供更多元資產配置服務，滿足不同屬性客群需求。
- 因應高齡化、年改及推動普惠金融政策，積極發展保障型及退休型等保險商品，有助於金融商品供給多樣化，提升客戶保障及滿足客戶各種資產規劃需求，並持續經營退休規劃、醫療保障、長期照護、特定傷病、重大傷病卡保險、失能扶助與長照等市場，並著重於全方位的健康醫療保險商品開發。
- 研發創新專屬青壯年客群之組合型保障商品，以拓展新生代客群商機。
- 因應市場需求變化與數位化浪潮，積極開發創新商品與發展數位金融應用，包括外溢保單與透過大數據分析客戶樣態之精準行銷等，持續深化投入金融保險科技以強化競爭力。
- 推動小額終老保險，提供優於一般壽險的費率讓國人皆可投保，以提升國人平均壽險保障。
- 持續推動團體保險、意外傷害商品，以滿足保戶多元化的保障需求，並針對社會弱勢團體與特定族群，提供個人、集體與團體投保之微型意外保險，以提供其基本保障，並善盡社會責任。
- 推動 OIU 國際保險業務，提供境外人士來臺購買保單滿足其理財需求。

通路策略

中壽長期深耕經營六大通路，包含業務通路、銀行保險、經紀代理、理財服務、團體保險及電子商務，強化多元行銷通路優勢及均衡發展策略；善用各通路獨有之特性，推出符合需求之差異化商品，結合行動數位化轉型，以提升競爭力，整合通路與優化流程，以帶動通路銷售績效。

1. 業務員通路

中國人壽持續擴大業務組織及產能提升，目前擁有約 1.3 萬名業務員（含內勤）；2018 年度啟動業務通路轉型專案，透過科學化及數據化方式優化通路經營，以達組織「做大做強」、「質量並進」目的，未來仍以組織帶動通路業績成長為重點方向；另亦結合業務通路屬性，著重開發客群區隔之專屬保險保障商品，同時積極發展數位轉型，建置雲端行動業務推展環境，讓業務人員可善用行動化、數位化工具與客戶溝通，增加嶄新的客戶體驗、即時及快速的服務，提升整體滿意度及競爭力。

2. 銀行保險通路

持續深耕經營合作通路，並運用銀保市場特性，強化著重責任保障與資產累積商品線推動；另亦持續提升分期繳商品與投資型商品之推動，以促進銀行保險客戶金融理財多元配置；此外，配合數位金融時代的來臨，未來積極與銀行共同發展提升合作效率之金融科技。

3. 經紀代理通路

持續以擴大市占為目標，強化並深耕與保險經紀人與保險代理人公司合作，鼓勵長年期分期繳商品與健康險之推動，提供多樣化的商品服務，以增加公司長期業績與利潤來源，確保業績來源的穩定性。

4. 理財服務通路

持續深耕高資產客戶並積極進行新客戶之開發，以多元化、多幣別商品選擇，滿足高資產客戶族群在資產配置上之需求。並導入數位輔銷與服務工具，協助高端客戶掌握資產變動，符合多元資產配置需求。

5. 團體保險通路

主要針對企業客戶提供完善的團體保險規劃，將持續加強職域市場開拓及職場服務，擴大提供團體保戶之員工及家屬享有更便捷多元的商品與服務管道，提升客戶滿意度。

6. 電子商務通路

除提供保障及退休商品服務外，亦開發特殊議題性商品，同時積極擴大網路投保合作對象至銀行、保經代公司、拓展與第三方業者、線上線下銷售通路合作等業務模式；另配合政府法令開放，擴大網路投保銷售險種如開放小額終老保險及既有客戶旅平險保額提高等措施，深耕網路年輕或特殊客群，逐步建構多元類型商品服務。

競爭優勢

- 透過金控各子公司間資源、營運及銷售平臺共享合作，強化數位平臺多元連結，簡化身分認證流程，打造以客戶為中心之經營模式，提供客戶全方位一站式金融理財服務。
- 積極推動分期繳價值型商品銷售，提升公司長期隱含價值，並快速掌握社會趨勢變遷，持續開發健康促進型外溢保單和推動保障型商品銷售，並強化分層客群經營，運用大數據分析客戶樣態，提供細緻化與客製化的風險保障。
- 委託國際級顧問公司啟動業務通路轉型，建立通路科學化、數據化之運營模式，並積極投入公司數位應用創新與流程優化，升級相關作業與資訊服務效能，持續優化行動投保與電子要保書等業務支援通路發展，並引領服務創新，提供視訊生調服務，電子化核保照會機制等，厚植公司長期數位競爭力。
- 2018年升級「藥師到府健康照護 2.0服務」，未來將陸續拓展異業合作模式，規劃以客戶需求出發打造完善「保健醫護網」，提供高效及貼心之客戶體驗，營造價值服務。
- 已導入 ISO27001 資安管理體制並取得國際認證，2018年起執行三年的完整資格複審認證，並導入部分 ISO20000 流程與工具，且進一步成立資安專責單位及設置獨立主管，並將於 2019 年建立擴及全公司範疇之資安風險管理制度，強化資訊治理及建構綿密堅實的資安管理架構，提供保戶資訊安全無虞之服務。
- 海外布局持續深耕大陸市場，投資建信人壽落實在地經營之營運策略，並因應業務發展需求持續拓展營業據點，另伴隨大陸監理政策轉向強調風險保障規劃，將朝向分期繳價值型業務發展，優化業務結構，完善經營管理效率，為掛牌上市奠定堅實基礎。

3-2 凱基銀行

企業金融

凱基銀行的企業金融目前擁有國內外超過 1,000 家以上的中、大型企業及集團客戶，持續針對市場變化及客戶需求，以全方位之財務解決方案 (Total Solutions) 為目標，扮演企業交易諮詢顧問。協助大型客戶供應鏈業務往來，以專案融資交易型產品為主軸，提供客戶各項貿易金融業務服務；配合客戶營運擴充及業務週期，提供企業資本支出及一般大額營運週轉金所需之中長期聯合貸款、專案融資業務服務。

凱基銀行在追求企業發展的同時，亦希望能善盡社會責任，秉持永續發展的理念及落實環境保護的想法，持續關注氣候變遷和環保議題。為減緩溫室暖化效應及降低經濟活動對環境的衝擊，並協助綠能科技產業籌集資金，凱基銀行已於 2017 年發行新臺幣 10 億元綠色債券，將所募得資金全部用於綠色投資計畫範圍內之放款或相關放款需求，期盼為促進環境永續發展貢獻心力。

截至 2018 年底凱基銀行於綠能科技相關產業之授信總餘額約為新臺幣 176 億元，並於 2018 年完成多件具指標性意義之再生能源專案融資計畫，包括：

- 擔任新日泰能源 100MW 太陽能電廠聯貸案統籌主辦行 (本計畫主要股東為國泰人壽與聯合再生能源，聯貸總金額新臺幣 35 億，國內第一件太陽能電廠聯貸案)。
- 擔任海洋風力發電竹南外海 128MW 離岸風力發電計畫 (Offshore Wind Farm Project) 聯貸案統籌主辦行 (國內與亞太區第一件離岸風力發電計畫聯貸案，本計畫主要股東為 Macquarie、Ørsted 與上緯國際投資，共 11 家國內外金融機構 (7 家外資銀行與 4 家本國銀行) 與丹麥國家出口信貸機構 (Eksport Kredit Fonden; EKF) 參與，承諾貸款金額為最終聯貸金額新臺幣 183 億元之 3 倍)。
- 辰亞能源高雄阿公店水庫 10MW 水面型太陽能電廠單貸案 (本計畫主要股東為私募基金 I Squared Capital，融資金額新臺幣 3.24 億元，國內第一件大型水面型太陽能電廠計畫)。

■ 產業金融

產業金融團隊提供民生消費、工業生產、電子、半導體科技業等大型企業及集團客戶之授信、外匯、現金管理、理財以及貿易融資等全方位專業金融服務。

■ 機構金融

機構金融團隊以服務金融機構、金融相關事業及政府機關等客戶，提供現金管理、貿易融資、金融交易、同業往來等全方位金融服務。

■ 大中華區域金融

大中華區域金融團隊布建大中華區的企業金融服務網絡，提供企業跨國資金解決方案、供應鏈融資等金融相關之產品及服務。

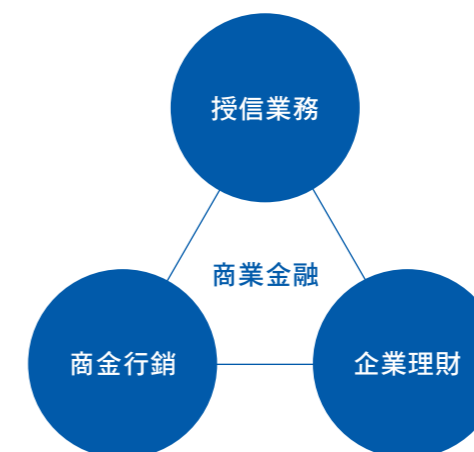
■ 專案融資

長期耕耘各類型專案融資業務，包括傳統火力或再生能源電廠融資、工業區開發、廠房及機器設備擴建、融資併購等資本重組，輔以投資、租賃、信託、財務顧問和聯貸等多元化專業服務。

商業金融

凱基銀行商業金融業務為企業量身打造各項金融商品組合，協助客戶維持企業穩健經營與穩定成長。以目標客戶及交易型產品為主軸，掌握金流並帶入非風險性資產收益，針對有財務避險需求之客戶提供匯率、利率和原物料等商品之避險工具及結構型商品交易服務。

商業金融主要服務項目



■ 授信業務

對於營業具一定規模以上的未上市 / 櫃公司，以承作跨境貿易業務、具備供應鏈現金流之短期融資，及資產擔保或聯貸之五年以下中期貸款為主，並提供授信、外匯避險、現金管理及貿易融資等相關產品之全方位解決方案的服務。

■ 商金行銷

依據客戶不同需求及風險承受度，提供最佳金融商品組合，協助客戶做好資金配置與風險管理。

■ 企業理財

透過金控集團資源整合，提供包括存款、保險、基金、債券、股票、信託保管、財務顧問等完整金融服務。

商人金融

凱基銀行商人金融業務主要提供企業客戶財務顧問諮詢及結構融資服務，並專注於企業併購 / 分割 / 策略聯盟服務、產業合作、資產活化、債務重整、股權結構調整、私募股權基金引介、收購融資、槓桿融資等核心之財顧諮詢與融資業務。透過跨銷、跨售及跨境之全面性整合，提供凱基銀行及開發金控之投資夥伴與企業客戶完整的專案金融服務。

商人金融主要服務項目

■ 結構融資

以收購融資、槓桿融資及商人金融結構融資服務平臺為主要產品，憑藉豐富的國際資本市場經驗、財務顧問諮詢完整服務及開發金控在亞太地區深厚的產業知識與私募基金、投資銀行等綿密的網路，針對亞太地區客戶在跨國併購、槓桿收購、成長資本等特殊狀況下的融資需求，提供量身訂做、滿足客戶需求的專業諮詢與解決方案。結構融資服務內容包括：槓桿收購融資 (LBO Financing)、夾層融資 (Mezzanine Financing)、股權融資 (Share Financing)、過橋融資 (Bridge Financing) 等多元的資金運用策略。

消費金融

凱基銀行自成立以來，以個人金融專業銀行為業務發展方向，專注個人信用貸款業務、雙卡業務及個人房屋貸款業務。商品開發以提供多元化、客製化的金融商品，滿足各類型理財族群的需求。為提供客戶完善的消費支付與理財資金，規劃多樣化可靈活運用之個人信貸、靈活卡、信用卡及房屋貸款商品，針對優質企業員工團體提供差異化優惠條件；另依據證券及基金客戶理財需求，開發股票質借、循環信貸等新型消費性貸款。為迎接數位時代，凱基銀行秉持服務廣大客戶的初衷，響應金融監督管理委員會普惠金融政策，與國內電信龍頭攜手合作，取得監理沙盒創新實驗的國內第一案「中華電信行動身分認證」，運用「手機門號辦貸款」數位金融技術以延伸虛擬通路之服務範圍，以「便利」、「快速」作為金融商品及服務開發之訴求，普惠社會大眾。

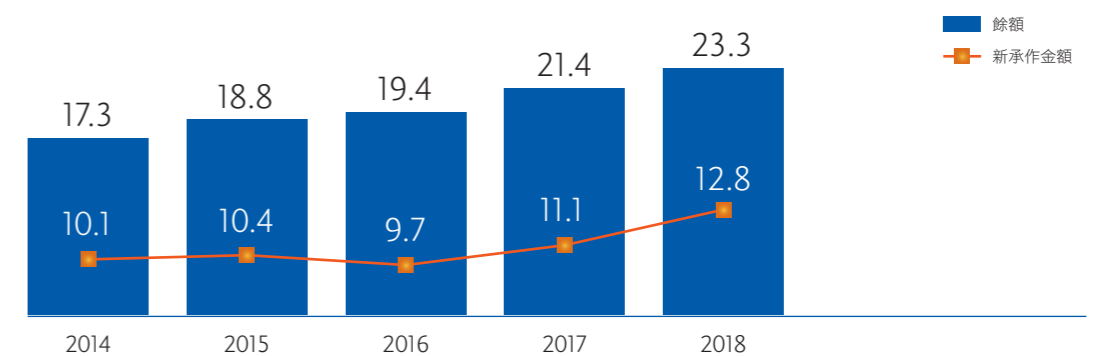
信用貸款業務

2018年個人信貸業務較2017年放款餘額成長9%，餘額突破新臺幣233億元，市占率穩定成長，並持續提供創新商品及差別化服務。如對專業人士與優質上班族提供優惠利率專案貸款；透過企業金融通路擴大優質企業團體推廣，開發大型上市 / 櫃公司、公務機關及教育體系，提供區隔式定價予不同客群，擴大企業及其員工業務往來之深度及廣度；同步發展數位金融，推出「線上申辦貸款」服務，讓民眾在家就能使用手機快速申辦貸款，解決傳統金融服務須本人臨櫃等諸多不便。

凱基銀行響應金融創新，與中華電信合作推出「手機門號辦貸款」服務，運用大數據資料分析，跨業鏈結電信資料，為國內第一件運用金融科技創新實驗計畫所打造的商品，串聯電信個人風險資訊，以更多面向掌握客戶風險樣貌，幫助年輕人以合理價格取得金融服務。

個人信貸餘額持續成長

單位：新臺幣十億元



雙卡業務

1999年推出全臺首張現金卡，長期穩居市場龍頭，以資金靈活運用為訴求，利用豐富專案經驗持續開發潛在客戶，並透過異業合作開發新戶、活化既有客群。此外，為落實政府永續企業社會責任（ESG）政策，推出「助您一臂」優惠專案，針對低收入戶、持有技職證照者、群募提案人等三類客群，提供優惠貸款專案服務；並與全臺計程車業龍頭台灣大車隊合作，透過大數據分析司機的載客狀況、收入與金流，以提供司機信貸方案，更推廣至其他車隊司機，擴大金融服務範圍，響應政府普惠金融政策，也獲頒臺灣永續能源基金會頒發永續企業之社會共融獎。

至 2018 年底信用卡流通卡數約 42 萬張，有效卡率自 2017 底的 40% 提高至 46%，截至 2018 年底信用卡循環餘額約新臺幣 10.6 億元。信用卡在現行業務規模下，策略重點在調整產品組合，以及提升獲利基礎。將深耕財富管理客戶搭配財富管理會員制度提供差異化服務及權益，以提高客戶黏稠度，藉由開發金控精準客群跨售帶入高貢獻度客戶。在數位化平臺發展也不遺餘力，「信用卡數位辦」2018 年 9 月 14 日全面上線，簡化申辦流程與提高客戶體驗，並於 2018 年 12 月 25 日推出「互動帳單」，滿足客戶帳單體驗與延伸服務更即時。

迎接行動支付世代，除陸續與廣受歡迎之 APP（如：街口支付、台灣大車隊等）合作綁定與消費獎勵活動外，凱基銀行已於 2018 年 4 月推行 Apple Pay，提供客戶隨手快捷消費的支付便利性。

個人房屋貸款業務

2018 年底個人房屋貸款規模突破新臺幣 747 億元，相較 2017 年底放款餘額增加 23%，資產規模及品質穩定成長，有助於均衡全行財務結構。目標客群部分，持續開發優質客戶以維持穩定放款品質，並結合財富管理業務提升跨售滲透率；擔保品則聚焦都會區及價格穩定之區域。為持續擴大業務規模，除優化業務團隊強化業務能力外，同時發展整批分戶貸款及拓展房仲合作夥伴，以建構多元通路。對於既有客戶則落實執行定期維護、結清還款內部通報以進行慰留及避免餘額流失。凱基銀行將持續開發新種房貸產品專案及推出客戶優惠活動，提升房貸業務規模及利潤。

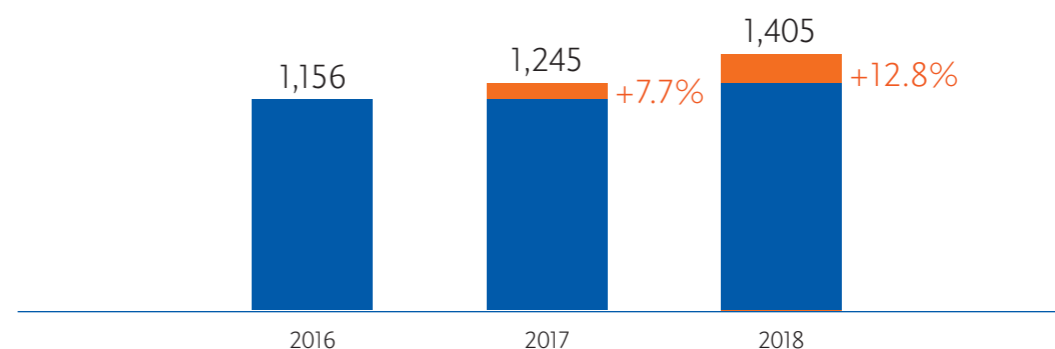
財富管理

凱基銀行財富管理以客戶為中心，依據客戶不同人生階段的需求，協助客戶分析規劃，提供最適切的理財諮詢及商品服務，致力達成客戶人生各階段所關注的個人及家庭理財目標。

凱基銀行目前於全臺有 54 家分行據點（包括大臺北地區 22 家、桃竹苗地區 8 家、臺中彰地區 7 家、雲嘉南地區 8 家、高屏地區 6 家及宜花東地區 3 家），涵蓋臺灣全島各區域，具有完整的營業網路與服務平臺。主要業務項目包括財富管理、臺外幣存款、投資商品、保險、房屋貸款、個人信用貸款、企業薪資轉帳戶等，並善用開發金控集團資源，偕同提供證券、期貨與企業薪資轉帳戶之個人金融服務。

凱基銀行財富管理手續費逐年成長

單位：新臺幣百萬元



專注會員經營

凱基銀行依據客戶的人生階段與屬性，衍生而來之各式需求，分析並尋求相對應的最適理財規劃方案，並提供專屬信用卡權益及房信貸產品，營造優質的財富管理體驗。

專家團隊理財規劃

結合開發金控集團豐富的研究報告，凱基銀行建置理財規劃專家團隊，並持續強化理財專員之專業力，提供客戶具觀點的即時投資理財分析，包含投資策略、金融商品、個人財務或稅務等相關專業的理財諮詢，以專業服務滿足客戶需求。

全方位理財產品

凱基銀行提供完整的個人理財規劃商品及服務，包括臺外幣存款、保險、基金、ETF (Exchange Traded Funds；指數股票型基金)、外國債、外匯、多幣別結構型商品等。因應市場變動或客戶深耕財富的需求，提供兼具保本及收益的商品建議及放款方案。

便利即時交易通路

凱基銀行提供全通路理財服務，客戶可透過網路銀行、行動銀行、電話理財服務，輕鬆完成各項指定理財交易，或是親臨分行享受專業親切的人員服務，無論客戶選擇任何通路，均可即時完成交易及服務。

創新數位金融

因應數位科技發展與網路世代崛起，凱基銀行於 2014 年率先成立數位金融處，後續為專注更優質服務及專責分工，於 2017 年分別成立「創新科技金融處」及「法金產品發展處」，提供法人及自然人所需的線上 / 線下金融產品及服務。

創新科技金融

透過不同的思維－「KGI inside」策略，打造 FinTech 業者與銀行創新合作模式，運用將金融服務碎片化、模組化、API (Application Programming Interface；應用程式介面) 化的技術能力，將新創業者所需要的創新金融服務元件化，如：生活繳費、支付、數位身分認證、風險控管、大數據、線上申辦等，提供業者以簡單、快速、隨插即用的方式無縫接軌金融服務，將「KGI inside」的金融服務元件運用在自身的創新服務中，創造更多商機、節省開發成本，並大幅提升客戶體驗及黏著度。

現金管理

包含帳戶管理和收付款管理，透過專業的現金管理服務，針對不同產業區塊，對大型跨國企業到新創公司及微型企業，提供代收、代付、外匯及企業金融網等產品服務及系統平臺，大幅提升企業現金管理效率，同時降低作業成本，以滿足企業營運資金管理及調度需求。

貿易金融

提供企業客戶完善的貿易融資規劃，並結合高效率的作業流程與電子商務平臺的整合性服務，除滿足客戶的融資需求，也讓客戶享有更具彈性的資金調度服務。另外，透過應收帳款承購業務，規劃企業客戶藉由銀行提供的信用保險或國際保理等風險轉嫁機制，降低客戶面臨的買方付款信用風險，強化客戶應收帳款回收品質。

KGI inside 產品 / 服務	內容說明
生活繳費	<p>鎖定消費者日常最需要的生活繳費，做成開放式的金融服務元件，以 B2B 的合作模式，提供新創業者串接 10 項以上以存款、信用卡繳費的項目：電信費、信用卡費、水電瓦斯費、停車費、貸款費、管理費等。</p> <p>已吸引超過 10 家的合作夥伴，如臺灣最大即時通訊 APP「LINE」、全臺停車繳費覆蓋率最高行動錢包「Pi 錢包」、受年輕人喜愛的記帳軟體 APP「CW Money」等。</p> <p>2017 年推出，截至 2018 年已累計繳費金額達 4.37 億元。</p>
線上申辦	<p>開放 API 提供 FinTech 業者串接，業者會員可直接在會員服務介面上線上申辦銀行商品與服務，不需額外下載或連回到銀行的 APP 與官方網站，目前已推出「信用卡數位辦」及「數位信貸」供串接。</p> <p>客戶授權同意下，同步傳遞平臺會員資料，帶入申辦時的必要填寫欄位，快速完成線上申辦。</p> <p>2018 年數位信貸撥款金額達 49.6 億元。</p>
大數據分析	<p>為合作夥伴 (如：中華電信、iCHEF) 量身打造，根據產業提供客製化數據模組，進行數據分析與應用。</p> <p>持續與學界、產業合作 AI 相關研究、開發 AI 預測模型，突破人力處理資料量與複雜度的限制，提升決策模型的發展效率及準確度。</p>
風險管控	<p>提供數據資料處理及風險管控的專業知識，強化合作夥伴的會員經營。</p>

金融市場

凱基銀行金融市場業務以提供國內外自然人、法人及金融同業，對貨幣、外匯、利率、商品及權益證券市場現貨與衍生性金融產品交易之服務，交易服務涵蓋全球主要國家及地區之金融市場。透過長期的密切合作，凱基銀行不僅是國內銀行相關產品之主要交易商，也與國際主要銀行成為良好之交易夥伴，藉由與國際銀行之交易，掌握各項新金融商品之發展趨勢，並借重財務工程人員之努力，以提供國內外自然人、法人及金融同業更符合需求及更具價格競爭力之產品。

在業務拓展上，凱基銀行國際金融分行 (OBU) 為國內首家取得兼營證券業務資格並函報開業者；自 2016 年起，開始發展兼營票券業務，根據臺灣集中保管結算所的統計資料，經過同仁的努力，凱基銀行在短時間內業務規模迅速成長，2018 年在兼營票券的 35 家業者中，市占率 10.6%，在全部 43 家票券業者中，市占率 5.6%；此外，在債券承銷業務方面，根據彭博社 2018 年度「臺灣資本市場債券承銷商排行榜」統計，國際版債券承銷排行榜 (按證券商業同業公會公告揭露金額) 顯示，凱基銀行排名由 2017 的第 19 名，上升至 2018 的第 10 名，市占率則由 0.536% 增加至 3.12%，顯見凱基銀行在債務資本市場業務的專業與服務，深獲客戶青睞，故得以快速成長。

另在投資績效上，則將強化內部控制、秉持嚴格風險限額控管，持續運用整體投資交易策略，並追求穩健操作之最終原則。

凱基銀行業務統計表

業務統計 / 年	2016	2017	2018
衍生性金融商品交易統計量 (單位：新臺幣百萬元) *1	2,355,125	2,713,673	3,404,103
衍生性金融商品交易量市占率	4.79%	5.70%	5.70%
一般免保證短期票券及免保證固定利率 商業本票 (FRCP) 承銷量 (單位：新臺幣百萬元) *2	20,630	180,305	398,542
一般免保證短期票券及免保證固定利率 商業本票 (FRCP) 承銷量市占率	0.6%	2.5%	5.6%
國際版債券承銷量 (單位：美元百萬元) *3	0	215.00	1052.37
國際版債券承銷量排行	0	19	10
國際版債券承銷量市占率	0	0.54%	3.12%

備註：

1. 衍生性金融商品交易統計量 (中央銀行)

2. 一般免保證短期票券及免保證固定利率商業本票 (FRCP) 承銷 (集保公司)

3. 國際版債券承銷 (Bloomberg)

3-3 凱基證券

經紀暨財富管理業務

凱基證券積極發展財富管理業務，創造證券經紀及財富管理融合一體的服務模式，以「客戶需求」為主軸，結合專業的投資研究分析、全方位理財規劃的業務團隊及先進的數位金融科技，讓投資人享有臺股、期貨、複委託、財富管理信託及國際證券業務的服務，並同時提供專業投資建議與多元理財商品，如國內外基金、股票、海外債、境內外結構型商品、借券及保險等，讓客戶透過資產配置與分散風險方式，達到財富穩健增長的理財目標，體現全方位理財服務。

客戶需求為導向之財富管理服務

凱基證券針對高資產客群，依市場趨勢與客戶需求推出境內外結構型商品，例如連結基金或特別股並具槓桿特性的結構型商品，協助客戶擴大投資獲利；看空型商品，讓客戶可進行避險或於市場走空時掌握契機。針對臺股投資族群，除建議客戶搭配借券，透過其股票出借賺取收入，增加股票投資收益外，凱基證券亦將海外債的投資門檻降低至美金一萬元，讓投資人透過資產配置多元化對抗市場波動，穩中求利。另對小資族群，提供涵蓋數千檔境內外基金、臺股及美股 ETF 之定期定額投資標的，以存股理財的方式累積財富。針對退休族群，建議藉由風險低、有配息的商品，搭配「配息自動出金」服務，每月將配息收入自動匯入指定帳戶，輕鬆享受退休生活。針對境外客戶，凱基證券國際證券業務 (OSU) 提供單一帳戶即可交易海外股票 ETF、共同基金、私募基金、避險基金、債券與結構型商品等多樣化商品，滿足客戶一站購足需求。

提供穩定快捷的電子交易平臺服務

凱基證券為提供客戶多元便利之電子交易平臺，積極發展「快 e 開」線上整合開戶平臺，提供多裝置、多商品服務。另秉持「行動優先」的發展方向，提供 APP「理財快 e 富」，將財富管理各功能延伸到行動裝置上。針對逐筆撮合制度，也提供高頻交易客戶完整配套，可依客戶自身交易需求，量身設計。另因應人工智慧科技，凱基證券為強化業務人員的行動力，建置行動 CRM (Customer Relationship Management)，透過海量數據建立 360 度客戶視圖，有效掌握客戶的各項理財需求。此外，規劃導入人工智慧理財系統，協助客戶達成預設目標，未來更結合人工智慧客服，24 小時理財無時差服務。

積極發展數位經營

凱基證券已在 LINE 及 FB 分別成立官方帳號及粉絲團，未來更期待透過社群經營開發潛在客戶及深化既有客戶服務。尤其與 LINE 合作「凱基樂活投資人」官方帳號，為市場第一家券商提供 LINE 帳號與凱基證券帳號的綁定服務；讓投資人直接透過 LINE 就可以收到專屬個人的委託回報、成交回報、競價拍賣等訊息推播，並整合多元服務如股價查詢、產業情報、觀盤重點、行銷訊息等通知。同步成立 FB 粉絲專頁「凱基樂活理財王」，特別開設「2100 達人開講」專欄，邀請多位知名財經部落客以優質的內容與粉絲交流互動。同時提供豐富多元的生活資訊，如：閱讀好書、品嚐好酒、欣賞好電影等，與投資人一同「投資理財，樂享生活」。

凱基證券持續獲得客戶的認同與信賴，各項業務表現優異。2018 年營業據點共 78 家，經紀業務市占率排名市場第二；財富管理業務之客戶數與信託資產規模亦位居同業領導地位，另 2018 年複委託交易量、保費收入及借券總資產規模亦有大幅度成長。

投資銀行業務

凱基證券資本市場部輔導國內外公司辦理初次上市 / 櫃申請、發行有價證券募集資金等資本市場業務，提供企業理財 / 業務規劃、合併 / 分割、策略聯盟、併購等諮詢顧問服務。

凱基證券將持續耕耘電子、傳統、零售通路、生技醫療等產業，充分掌握市場發展趨勢，並擴大各項資本市場業務之市場占有率，透過金控旗下跨子公司間之業務資源整合，引介其在企業融資、租賃、直接投資的優勢，深入兩岸企業布局，為全球華人與臺商客戶提供完整、優質的投資銀行服務。

2018 年臺灣資本市場初次上市 / 櫃 (IPO) 案件有 60 件，為近五年來新高，加上現金增資 68 件、可轉債 (CB) 58 件、特別股 4 件，合計承銷案件數達 190 件，相較 2017 年案件數 153 件增加 24%；2018 年市場承銷總金額達新臺幣 967 億元，相較 2017 年新臺幣 806 億元亦成長 20%。

2018 年凱基證券主辦 IPO、CB 與現金增資 (含特別股) 案共 27 件，占市場總案件數 14%，持續蟬聯市場第一名，優異的業務表現深受客戶肯定，並獲得主管機關多項獎項表揚，除榮獲證券櫃檯買賣中心「櫃買企業籌資績效獎第二名」外，亦獲臺灣證券交易所頒發「流通證券獎」證券承銷商第二名及「活絡經濟獎」IPO 籌資金額第三名」二大獎項。

在承銷業務方面，凱基證券一直致力於開發利基型與特色產業，2018 年凱基證券成功推動了寶齡富錦、時碩、綠電再生、逸達生技、商億控股、建新國際、均華精密、誠泰工業、及鉅寶科技等企業上市 / 櫃，產業範圍泛及電子電機類、生技醫療、環保再生、化工、航運及家具製造等，其中商億控股為一高端客製化家具製造大廠，其主要客戶皆為北美知名高端品牌，所客製化之商品並獲美國白宮訂製採用。在籌資案方面，凱基證券亦主辦了 9 件現金增資 (含 1 件特別股) 及 9 件可轉債案件，包含旺矽、泰福 -KY、上銀、上詮、聯德 -KY、嘉晶、鎧勝 -KY、台灣半導體、上福、台耀、達欣工程及裕融 (特別股) 等知名上市櫃企業之籌資案件。整體而言，2018 年凱基證券無論是主辦案件量或承銷總金額皆位居市場領先地位，並順利協助多家企業於國內上市 / 櫃或於資本市場募得資金，已居臺灣承銷市場龍頭之地位。

此外，凱基證券在財務顧問業務方面亦表現優異，2018 年共承作了 20 餘件市場知名併購案件，其中更包含多件跨境併購，例如日東紡績株式會社收購建榮工業材料、泰國 Energy Absolute Public Company 公開收購有量科技、Nidec Corporation 公開收購超眾案；國內知名案件則包含日月光公開收購矽品並轉型投資控股公司案、奇力新收購美榮案、新日光合併昱晶及昇陽科、凱美公開收購帛漢案、由田公開收購晶彩案等，其中日月光公開收購矽品案更獲得財資雜誌 (The Asset) 評選為最佳併購財務顧問 (Best M&A)、亞洲金融雜誌 (Finance Asia) 評選為臺灣最佳併購交易財務顧問 (Best Taiwan Deal as a Financial Advisor)。依據 Bloomberg 統計資料，2018 年凱基證券財務顧問承作案件數持續蟬聯市場第一名，顯示凱基證券於財務顧問業務之優異表現深獲專業機構及業界所肯定。

債券業務

凱基證券債券部之主要業務為各幣別債券、固定收益商品之買賣斷、附條件交易及初級市場發行暨承銷業務，並辦理利率、債券、信用、資產交換與結構型商品等衍生性商品交易業務，以及從事即期匯率與涉匯率衍生性商品之交易。

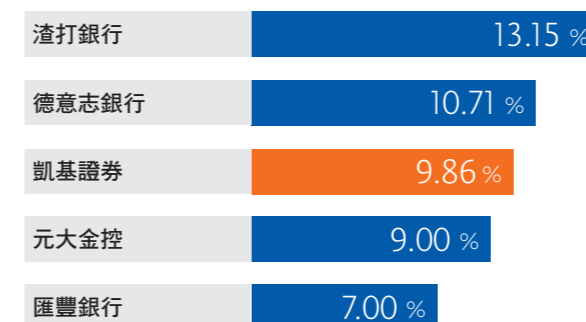
在業務策略方面，凱基證券持續耕耘初級發行業務，於服務國內企業發行人之餘，也引進優質國際企業於國內發債，提供多樣化投資標的給投資人，更於債券次級交易積極扮演造市角色，促進市場流動性。衍生性商品業務之經營上，近年也強化於公司內產品開發設計的功能角色，與銷售單位合作推出連結國內投信基金之結構型商品，嚴選波動度與收益表現較佳之標的以豐富產品線，也滿足通路的客製化需求，提升客戶涵蓋度。此外，更持續培養全方位的債券人才、積極深耕金融市場各項商品之研發與創新，並提供臺灣債券市場日評及週報等研究資訊，能與國內各類法人增強良性互動與合作關係。

凱基證券債券業務績效於 2018 年度仍持續位居市場領先地位，2018 年之臺幣債券承銷金額達新臺幣 439 億元、外幣計價國際債券之承銷金額達美金 33.2 億元，合計臺外幣債券承銷金額約為新臺幣 1,459 億元，市占率達 9.86%，位居國內同業之冠；至於債券次級交易方面，依據證券櫃檯買賣中心網站之統計資料顯示，凱基證券 2018 年透過證券商營業處所買賣斷政府公債、臺幣公司債及金融債等債券之交易量約為新臺幣 1,780 億元，市占率為 10.05%，市場排名亦名列前茅。此外，凱基證券亦履獲主管機關及專業財經媒體之獎項，包括證券櫃檯買賣中心 (Taipei Exchange) 評選為「2018 年上半年度中央公債優良造市商」，亦獲得亞洲金融雜誌 (FinanceAsia) 的肯定，榮獲「2018 年最佳債券承銷商」，以及獲財資雜誌 (The Asset) 評選為「最佳債券研究券商」、「臺灣政府公債最佳債券商」、「臺灣公司債最佳債券商」及「臺灣最佳公司債發行主辦機構」共計四項殊榮，顯示凱基證券致力於金融專業優質服務之提供已備受肯定。

展望未來，凱基證券仍將秉持穩健的經營理念，期許在既有業務項目皆持續維持領先角色，新業務項目亦擬參與指數投資證券之發行與交易，提供客戶多元化產品選擇與最適的投資建議，並秉持「誠信」、「專業」、「創新」之精神，創造客戶與股東最大的價值。

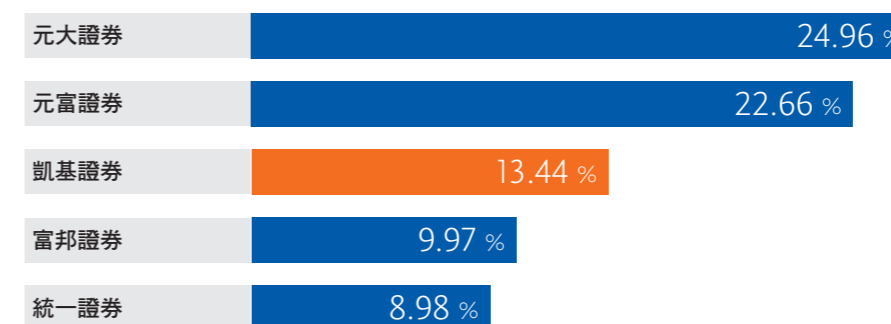
2018 年公司債 / 金融債 / 國際債券等承銷業務市占率 (%)

資料來源：Bloomberg



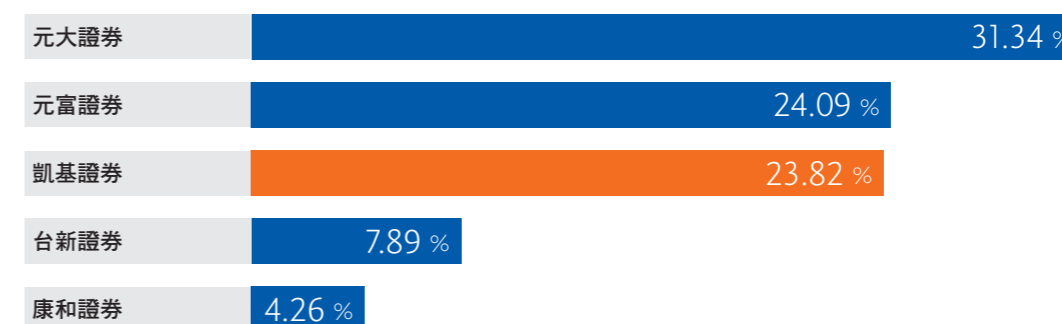
2018 年 100 % 保本型結構型商品發行量市占率 (%)

資料來源：中華民國櫃檯買賣中心



2018 年資產交換固定收益端流通在外餘額市占率 (%)

資料來源：中華民國櫃檯買賣中心



衍生性商品業務

凱基證券秉持專業、創新之精神，積極拓展各項衍生性金融商品業務，無論是在權證、結構型商品、資產交換或是股權選擇權等方面，均位居市場領先地位。且衍生性商品業務人員具備各式新金融商品評價、交易模組及避險策略研發能力，在認購（售）權證及結構型商品等商品設計與發行上均有顯著成果，卓越的表現深獲客戶肯定。

2018年國內權證總發行檔數持續創下權證市場歷史新高紀錄，證券商也持續推廣市場並積極提升權證造市品質，國內權證市場日益蓬勃。2018年凱基證券透過積極的權證發行，提供投資人多樣化之投資選擇，權證交易市占率位居同業券商第二名。此外，凱基證券也採取積極之權證造市策略，充份提高系統效能、增加穩定性，營造更透明、更靈敏以及更實惠的造市風格，因此獲得證券櫃檯買賣中心「上櫃權證發行量及交易量」第二名的殊榮，努力成果受到肯定。

在結構型商品方面也維持金融創新領域之競爭優勢，身為結構型商品業務的領先集團，2018年凱基證券承作結構型商品之金額位居同業券商第三名，完整而多樣的商品贏得客戶高度青睞。在資產交換方面，2018年凱基證券所承作資產交換選擇權之金額在同業中排名第三；在股權選擇權方面，亦以接近四成左右的市占率位居券商第一名。凱基證券在各項業務均交出亮麗的成績單，贏得客戶的讚賞。

凱基證券也持續提升權證造市系統及網站，並舉辦各項權證推廣活動，持續投入資源於權證業務，權證的投資人數及交易量可望持續增加，凱基證券也將持續以專業熱誠的態度服務投資人，同時積極建立亞太區衍生性金融商品業務平臺，期許能為客戶提供更全方位的商品，並為公司創造穩定之獲利。

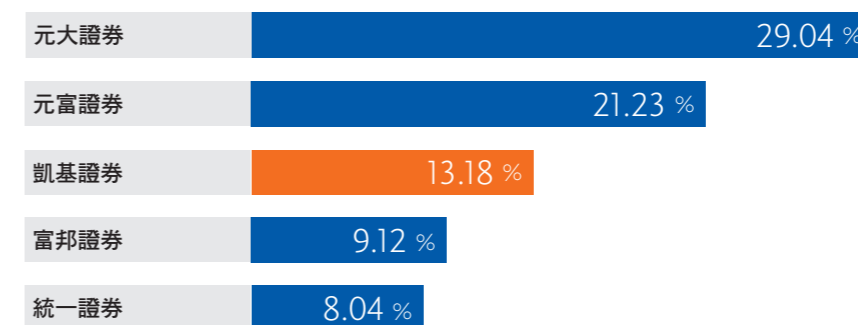
2018年權證發行統計概況

資料來源：臺灣證券交易所及中華民國櫃檯買賣中心

發行券商	元大證券	群益證券	凱基證券	永豐證券	統一證券
檔數	7,766	4,691	4,505	3,596	1,762
發行金額 (新臺幣百萬元)	87,693	52,053	46,776	32,260	25,894

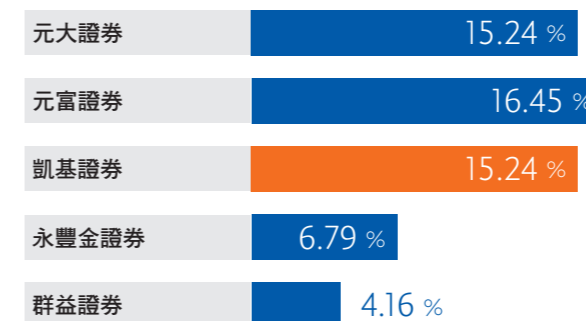
2018年結構型商品交易量市占率前五大券商

資料來源：中華民國櫃檯買賣中心



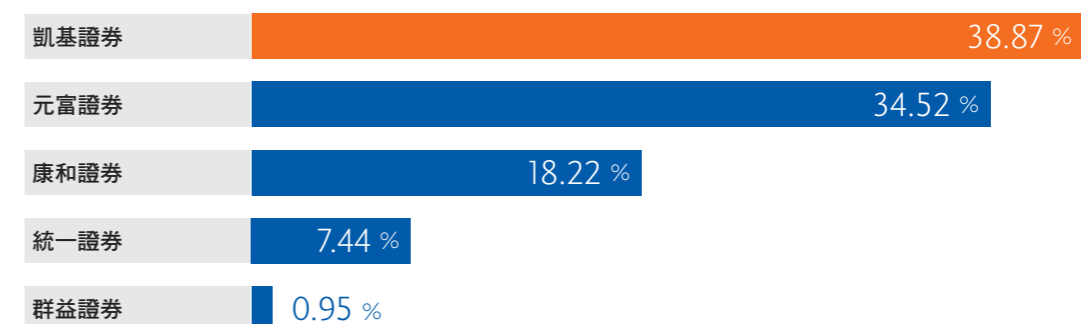
2018年資產交換選擇權交易量市占率前五大券商

資料來源：中華民國櫃檯買賣中心



2018年股權選擇權交易量市占率前五大券商

資料來源：中華民國櫃檯買賣中心



外資機構法人業務

凱基證券國際業務部擁有經驗豐富的業務及交易團隊，致力提供外資機構法人專業服務，卓越的執行及交易能力，除提供專業的交易建議與交易策略外，亦同步提供一籃子交易服務，客群遍及亞洲及歐美地區，世界知名主要經紀商皆為長期往來客戶。凱基證券交易執行能力是外資圈的首選，除提供精準的交易績效及廣泛的研究資訊外，配對與鉅額交易能力更勝其他券商，受外資投資機構青睞。此外，亦擁有市場第二大的券源池及完整的雙向證券借貸業務服務，滿足外資法人交易策略需求。

凱基證券亦提供優質的 Corporate Access 法人服務，舉凡公司拜訪、電話會議、個股或產業海外路演及與上市櫃公司或主管機關聯合舉辦大型海外路演等均為業務範疇，此外亦結合企業管理階層以及凱基研究團隊，提供深入的分析和投資見解，藉由一站式的服務，為企業和投資者創造雙贏未來。

目前在凱基證券開立之外資帳戶已達 6,000 戶以上，顯示凱基證券為外國專業投資機構投資臺灣證券市場之主要窗口及臺灣地區最佳券商之代表。強大的研究團隊為客戶提供及時、深入的分析，協助外資法人優化投資組合及全球資產配置。

凱基證券將持續提供專業的研究與服務品質，除建構多元且完整的交易模式吸引各類型外資法人開戶交易外，同時更積極擴大券源池，以滿足外資法人之借券需求，成為客戶最佳夥伴。

由於提供多方位交易系統、完整的借券交易、優質的法人服務以及高品質的研究報告，凱基證券自 2011 年起，連續 8 年蟬連外資市占排名領先的本土券商；借券交易市占亦為同業排名第二。

股務代理業務

凱基證券股務代理部提供企業股務、股東會辦理、除權息及現金增資、扣繳作業及特殊股務等服務，專業的服務團隊除定期參與內外部教育訓練外，更著重實務作業經驗傳承，以提升人員專業素質。此外，凱基證券更即時配合法令修改調整股務作業，以提供客戶最正確的法令資訊與諮詢。

凱基證券將藉由金控子公司間及證券跨部門之行銷合作，提供客戶多元服務，增加參與股務遴選機會及提高客戶關係的黏密度。此外，企業因應產業環境變化及競爭壓力，收購及整併活動增加，亦有利股務代理公開收購業務之機會增加。凱基證券將持續秉持專業服務精神，提供發行公司與股東優質與全方位的股務代理服務。

凱基證券考量及便利南部股東之服務，於高雄設立股務代理服務據點，為業界唯一。另於個人資料保護作業亦取得英國標準協會 (BSI) 核發證明，以落實嚴密維護股東資料，並與客戶保持良好的互動，以維持客戶之信賴及認同度。截至 2018 年底，凱基證券股務代理家數合計共 334 家，包含 95 家上市公司、56 家上櫃公司、24 家興櫃公司及 159 家未掛牌公司，代理股東人數約 453 萬人，已成為各大企業股務代理業務之最佳選擇。

股務代理家數產業別統計

產業別	電子	半導體	民生消費	工業生產	生技	合計
公開發行公司	71	13	23	53	8	168
未公開發行公司	67	7	54	22	16	165
合計	138	20	77	75	24	334

自營業務

凱基證券自營部主要是於集中市場和店頭市場自行買賣有價證券以獲取資本利得，投資範圍橫跨電子、金融、傳產等多元產業領域，歷年獲利績效一直穩定維持於同業排名前三名。凱基證券自營業務交易員均累積多年產業研究以及股票交易的經驗，無論是基本面、籌碼動向、技術分析各方面都具有高度專業素養，並持續追蹤產業動態，輔以研究團隊支援，秉持專業分工及團隊合作精神，共同為達成獲利目標而努力。

證券與期貨平臺的整合

隨著國內外證券相關交易限制陸續放寬，以及期貨市場加速國際化，產生了有利於自營業務多元化之環境。凱基證券整合現貨及期貨資源，打造跨國際及跨市場的交易平臺，使操作策略得以橫跨不同國家、期貨及現貨市場開展。

多元的投資策略

凱基證券自營部以兼具研究及投資能力之交易員為核心競爭力，藉由交易經驗與風險控管的傳承，發展出多元的投資策略。

■ 短期投資策略

透過持續產業及個股的研究，密集的拜訪國內外公司，藉由機動性部位調整控管風險，把握短期業績及題材的投資機會。

■ 長期投資策略

以中長期產業成長性，獲利能力等基本面分析，作為買賣交易策略之參考依據。並配合技術分析、國內外政經情勢變化，運用期貨和指數型商品做為風險沖銷工具，可較長期地參與具有長期成長趨勢的股票。

國內外市場的平衡

隨著中國大陸人民幣普通股票 (A 股) 納入 MSCI 指數後，預期 A 股占 MSCI 指數之權重將逐年提升，全球資金將加速投入中國大陸，其他新興市場將因此受到排擠，加上近年主管機關陸續鬆綁自行買賣外國有價證券法令限制，在流動性及投資機會考量之下，凱基證券將以中國大陸及美國市場為投資重點，逐步擴大海外交易部位，平衡國內外市場部位比例，有效降低單一市場波動影響，並分散區域風險。

報酬穩定性的目標

凱基證券自營部整合現貨及期貨的資源，建置新的電子交易平臺，使交易策略得以跨不同國家、期貨及現貨市場，組成多元的投資組合。交易人員則可依市場變動狀況，評估優劣，選擇最有利的投資方案，讓整體投資部位在適當的風險下，追求最大獲利。

3-4 中華開發資本

為擴大股權投資業務的經濟規模、提升資金的運用效率、增加穩定性收入，中華開發資本除持續發展自有資金投資外，另積極發展資產管理業務。近年來，中華開發資本已成功募集九檔私募股權基金，包括文創基金、生醫基金、華創 (福建) 基金、華創毅達 (昆山) 基金、阿里巴巴臺灣創業者基金、創新基金、優勢基金、CDIB Capital Asia Partners L.P. (簡稱「亞洲基金」) 及 CDIB Capital Global Opportunities Fund L.P. (簡稱「全球機會基金」)。另正積極籌設華創毅達生醫基金，截至 2018 年底資產管理規模達新臺幣 418 億元。

中華開發資本亦成立專業投資團隊，為機構投資人提供基金顧問服務，具備全方位專業，涵蓋基金篩選到投後管理與後臺支援。展望未來，中華開發資本將隨著全球產業的發展與時俱進，持續深耕資產管理業務。

中華開發資本自有資金投資布局伴隨臺灣產業發展

中華開發資本做為臺灣創投業的領導者，60 年來參與及推動臺灣每一階段產業升級及轉型，其成長軌跡就是一部臺灣產業發展史。從過去的石化、鋼鐵、電子資訊、半導體、光電、通訊科技，到近期的生技醫療、環保節能、民生消費、人工智能及物聯網等產業，均有中華開發資本的投資軌跡。近年來，中華開發資本為擴大資產管理規模、提升資金運用效率，自有資金之投資主要聚焦於本公司所主導成立之私募股權基金。

臺灣產業升級過程 vs. 中華開發資本投資布局歷程

中華開發資本的投資業務軌跡就是一部臺灣產業發展史



積極發展募集與管理私募股權基金業務

中華開發資本自 2013 年開始轉型發展資產管理業務，目前管理九檔以新臺幣、人民幣及美元計價的私募股權基金或創投基金，各基金有專屬團隊及不同之投資策略，投資區域遍布亞洲和美洲，投資階段涵蓋育成、創建、成長、及中大型企業成長 / 併購期，並由中華開發資本領投，和本地與國際間績優企業共同投資成為基金股東或合夥人。

新臺幣股權投資基金

因應產業的發展趨勢及本身具有之產業網絡優勢，中華開發資本針對具有發展潛力之特定產業募集產業股權投資基金，已完成文創、生醫、創新及優勢四檔產業基金。未來，中華開發資本將持續關注臺灣產業發展趨勢，募集其他具發展潛力之產業基金。

■ 開發文創價值創業投資股份有限公司，簡稱「文創基金」

為扶植臺灣文創產業軟實力，於 2013 年 1 月 30 日完成募集「文創基金」，基金規模為新臺幣 15 億元，投資策略聚焦時尚品牌、數位內容、飲食文化、創意觀光及影視媒體等五大文創主題，冀以兼顧文創產業文化及產業文創化的思維，掌握臺灣軟實力優勢，結合大中華龐大內需市場的商機，創造高潛力的投資機會，帶動經濟新成長動力。

■ 中華開發生醫創業投資股份有限公司，簡稱「生醫基金」

生醫基金基於臺灣生醫產業群聚已形成，政府政策明確支持生醫產業，且資本市場良好，中華開發資本於 2014 年 9 月成立「生醫基金」，基金規模為新臺幣 17.5 億元，期能達成「扶植臺灣生醫產業」並「創造基金卓越投資報酬」兩大目標。投資產業聚焦醫藥、醫材、醫療服務等大健康相關領域。投資策略鎖定跨境整合商機，充分結合臺灣資本市場優勢、美國技術優勢與大陸市場規模與資金優勢，期能創造生醫企業整合價值，並成為生醫創業家之首選策略夥伴。

■ 中華開發創新加速股份有限公司，簡稱「創新基金」

為扶植青年創業，培育未來產業，中華開發資本於 2016 年 4 月成立「創新基金」，基金規模新臺幣 12.9 億元，並設立「中華開發創新加速器」之實體空間，整合中華開發資本在創投和企業資源以及策略合作夥伴所提供創業導師、專業課程等創業資源與增值服務，聚焦投資網路雲端、物聯網、移動互聯網以及次世代電商等四大領域的早期創業公司，並透過國際連結，協助創新企業發展海外市場，期許培育更多優秀新創公司，透過早期投資、增值成長、多元退出之策略，創造基金卓越績效。

■ 中華開發優勢創業投資有限合夥，簡稱「優勢基金」

聚焦於臺灣中小型優勢企業群，並以具備智能 (Smart) 或環保 (Green) 為創新元素之核心競爭力，有機會以併購為成長策略成為國際性優勢企業者。中華開發資本於 2017 年 6 月成立「優勢基金」，基金規模新臺幣 45.4 億元。期望透過中華開發金控集團之產業投資經驗與專業，並結合超過 300 家投資戶及臺灣各產業領導廠商的產業資源，促成國內企業併購成長，期能達成「扶植臺灣企業成長」與「創造基金卓越投資報酬」的兩大目標。

人民幣股權投資基金

順應大中華區產業發展趨勢，中華開發資本於大陸上海設立子公司「中華開發股權投資管理有限公司」作為發展私募股權基金管理業務之大陸總部，並透過該子公司結合大陸地區龍頭企業及專業投資機構於大陸各大主要經濟圈募集「人民幣股權投資基金」，鎖定臺商企業及各經濟圈具發展潛力的產業進行投資，冀以臺灣企業的研發能力，結合大陸龐大的內需市場，發揮兩岸三地之產業與市場優勢，創造最大之投資利益。

■ 華創（福建）股權投資企業（有限合夥），簡稱「華創（福建）基金」

華創（福建）基金為中華開發資本與大陸主要投資人福建省電子信息（集團）有限責任公司於 2014 年 5 月共同募集設立，基金規模為人民幣 10 億元，是臺灣金融機構與大陸正式合作之首檔人民幣股權投資基金。該基金之投資將配合大陸經濟情勢、技術創新及社會發展趨勢，聚焦於信息技術及民生消費等領域；期能發揮兩岸三地之產業與市場優勢，創造最大之投資利益。

■ 昆山華創毅達股權投資企業（有限合夥企業），簡稱「華創毅達（昆山）基金」

華創毅達（昆山）基金為中華開發資本與大陸主要投資人江蘇高科技投資集團有限公司於 2015 年 4 月共同募集設立，基金規模為人民幣 10 億元，以大陸華東地區為主要投資區域，投資策略涵蓋民生消費、先進製程及節能環保、資通訊和互聯網等領域，且以主要營運據點位於大陸之企業作為投資對象。

■ 華創毅達生醫基金（募集中）

配合大陸推動十三五健康中國政策、及人口老化與經濟發展對醫療健康之龐大需求，中華開發資本與江蘇高科技投資集團有限公司於江蘇省昆山市合資設立，基金募集規模暫定為人民幣 8 億元，投資策略聚焦於生物醫藥、創新醫療器械以及醫療服務等大健康產業，期能結合兩岸生醫產業優勢，創造大中華生醫企業整合價值。

美元股權投資基金

■ CDIB Capital Asia Partners L.P.，簡稱「亞洲基金」

亞洲基金係由中華開發資本旗下 100% 持股子公司 CDIB Capital International Corporation 管理之私募股權美元基金，於 2015 年 7 月完成募集，基金規模為美金 4.05 億元，其基金合夥人包含多家國際知名機構投資人及家族辦公室。亞洲基金之「China Plus」投資策略聚焦於消費和零售、高附加價值製造與新型服務之中國相關產業題材。雙管齊下的「China Plus」投資策略，藉助大中華區的經濟增長動能，同時降低單一投資於中國地區之投資風險。目前的基金組合包含具有海外成長潛力之中國公司，以及設立於韓國，臺灣和美國之受惠中國大陸長期成長的外國公司。

■ Alibaba Taiwan Entrepreneurs Fund 1, L.P.，簡稱「阿里巴巴臺灣創業者基金」

阿里巴巴集團為扶持臺灣優質產品及技術人才拓展大陸及海外市場，於 2016 年募集「阿里巴巴臺灣創業者基金」，針對臺灣創業者進行股權投資，並委由中華開發資本代為管理，其基金規模為美金 1 億元。阿里巴巴臺灣創業者基金聚焦互聯網、電子商務、物流運輸及雲計算等產業，整合中華開發資本豐富之企業資源及阿里巴巴於各產業之廣泛布局，協助企業將產品及技術拓展海外市場，加值成長並創造基金績效。

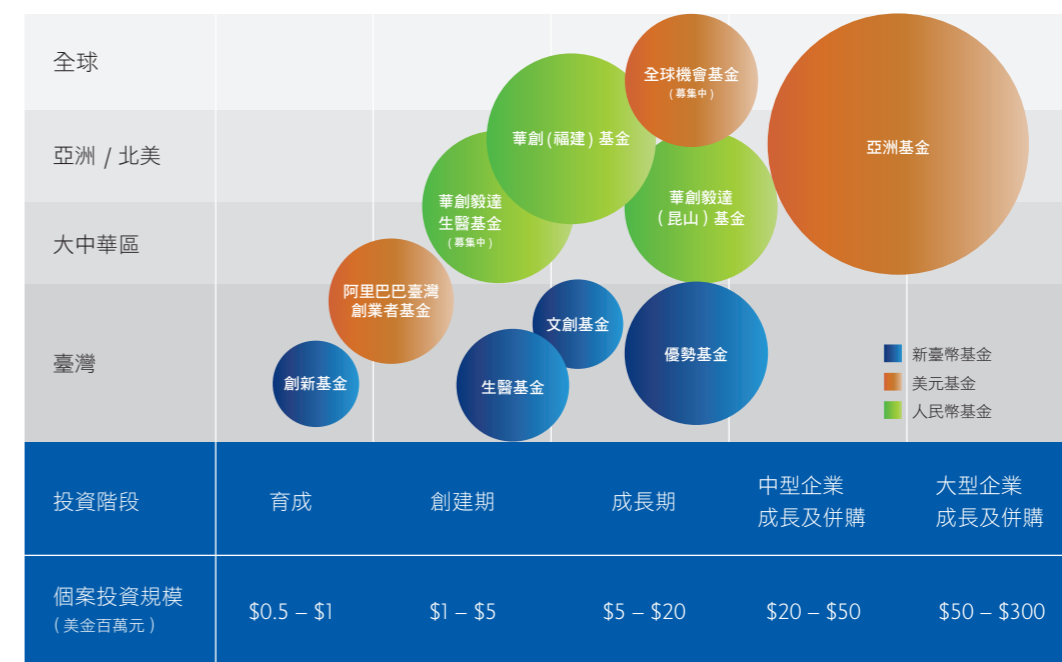
■ CDIB Capital Global Opportunities Fund L.P.，簡稱「全球機會基金」

受益於中華開發資本的全球布局，來自超過 300 家投資戶與約百位投資專家所建構的業務資源和綿密網絡，並延續中華開發資本海外所建立的成功投資績效，主導籌設「全球機會基金」，並於 2018 年 9 月完成首輪募集，目前基金規模為美金 1.16 億元，主要投資人為臺灣七家壽險公司。投資策略為涵蓋各類型的投資標的，橫跨企業各發展階段、產業和地區（北美和亞太地區為主），以分散風險，取得具吸引力的報酬率。

基金名稱	基金規模
文創基金	新臺幣 15 億元
生醫基金	新臺幣 17.5 億元
創新基金	新臺幣 12.9 億元
優勢基金	新臺幣 45.4 億元
華創（福建）基金	人民幣 10 億元
華創毅達（昆山）基金	人民幣 10 億元
華創毅達生醫基金（募集中）	人民幣 8 億元
亞洲基金	美金 4.05 億元
阿里巴巴臺灣創業者基金	美金 1 億元
全球機會基金（募集中）	美金 1.16 億元（首輪）

直接投資業務轉型為資產管理營運模式

私募股權基金投資階段涵蓋育成、創建、成長及中大型企業成長及併購期



外籌基金投資及基金顧問業務

自 2006 年初以來，中華開發資本已投資全球 40 多檔優質私募股權基金，除可分散投資組合的地區和資產配置風險外，亦可與全球頂級私募股權基金公司結盟，分享優質投資案源及市場知識，並且為旗下投資組合提供增值服務。中華開發資本憑藉在大中華地區的區域影響力和深厚的投資經驗，被業界視為亞洲地區首選之投資合作夥伴，並已成立專業投資團隊，專為機構投資人提供基金顧問服務，為機構法人提供客製化基金投資策略。透過投資團隊之協助，投資人不僅可與頂級基金經理人建立長期合作關係，亦可深化私募股權基金之管理能力。

中華開發資本憑藉優質的投資經驗、強大的人脈網絡、豐富的集團資源，及完善的投後管理支援，能提供完整的配套解決方案，協助投資人優化其私募股權基金之投資。

北美地區

Adams Street
Blue Point
CIVC
Clayton Dubilier & Rice
Formation 8
Industry Venture
New Mountain Capital
Oak Hill
Platinum Equity
Sun Capital
Tenaya
THL Partners

歐洲地區

Apax Partners
Doughty Hanson
Oaktree
PAI Partners
Terra Firma

亞太地區

AIF Capital
Carlyle
CX Partners
Everstone
Huaxing Capital Partners
Pacific Equity Partners
Samara Capital

合作夥伴遍布全球

全球

Blackstone
First Reserve
Goldman Sachs
KKR
Riverwood
Silver Lake



3-5 調查研究

開發金控

開發金控調查研究部門截至 2018 年底共有專業研究人員 15 名，團隊累積近 60 年之經濟金融研究及產業徵信調查經驗，定期針對國內外經濟環境、產業動態進行深入研究，並透過訪談業界專家與參考專業機構研調資料，掌握國內外區域經濟、金融市場及各項次產業景氣變化與長期發展趨勢，並定期及不定期出版內部研究報告及產業專題供子公司營業及風險管理單位作為業務發展依據。

在總經研究方面，主要是針對國內與全球主要經濟體（美國、歐元區及中國大陸）及國際金融情勢進行分析與預測，定期發布全球經濟、利率及匯率之研究報告，並不定期對特定重大經濟事件進行剖析，協助集團內部掌握當前市場之趨勢與關鍵動向，進而作為管理階層制定投資決策及監測相關風險之參考。一般研究成果除了在內部發布外，亦配合子公司業務行銷團隊需要，為其提供客戶加值服務定期進行總經及金融市場追蹤觀察分析。

產業研究部分，研究範圍含括新興產業及一般產業。新興產業主要研究重點在 5G 通訊及物聯網、AI 人工智慧、工業 4.0 智慧製造、新能源汽車及電池、遊戲競技、新興社群媒體、擴增實境及新興顯示技術、新藥及突破性療法開發、老年經濟及長照醫療等新興產業技術發展及市場機會，結合證券投資顧問子公司研究資源定期出版專題報告，協助股權投資基金管理團隊及投資人更精確掌握新興產業投資機會。一般產業則針對 IT 電子、半導體、光電、綠能、傳產、民生消費等產業企業經營現況及產業景氣，結合企業徵信及產業調查等經驗，加上產業所屬同業、上游供應商及下游客戶等各種資訊管道，多方了解市場競爭環境與景氣波動變化，定期完成產業月報及次產業景氣展望並向集團內部發布，作為金控集團子公司投融資業務發展及風險管理參考。

2018 研究報告出版統計

總經	93
產業	352

總經研究

經濟成長
景氣循環
利率物價
匯率出口

固定收益市場
股票市場
原物料市場

產業研究

半導體 / 電子 / 通訊
綠能 / 光電
汽車 / 機械
傳產工業
民生消費
醫藥健康

AI 技術 / 5G 技術 / AR 應用
電池新能源
電動車 / 智慧車 / 智慧製造
工業新材料
數位行銷 / 社群平臺
新興療法 / 老年經濟

凱基證券

凱基證券高素質的研究團隊

凱基證券多年來致力於研究人才的培育及資源的投入，堅信唯有維持高素質之研究團隊，才能做為公司各項業務推展的堅實後盾。凱基證券專業研究團隊分別駐點於國內外各子公司，提供客戶最即時且精確之研究報告，以協助其做出最佳的投資組合與全球資產配置。

截至 2018 年底，凱基證券亞太研究團隊研究人員 41 人，密集追蹤 265 家上市公司，除了希望提供國內外客戶最迅速、詳實而又具備高度品質的投資諮詢服務外，期能透過不斷優化大中華區銷售與研究團隊陣容，更加強化對亞太區域機構法人之服務，並經由不斷自我成長，成為頂尖區域型投資銀行及投資人在亞洲及大中華區各主要市場的專業夥伴。

身為區域型券商，凱基證券研究團隊的研究報告除在內容與品質上力求與國際接軌外，更充分利用對當地市場之了解，以及兩岸三地完整的布局，提供客戶更廣泛及靈活的個股及題材追蹤，定期發表的每日、每週、每月、每季及年度的報告詳盡分析產業前景、總體經濟概況、投資策略及個股基本面分析。凱基研究報告一直被視為臺灣本地發表的最佳研究報告之一，亞元雜誌 (Asiamoney) 多年來持續評選凱基證券為臺灣本地最佳券商前二名，並在亞元雜誌 2018 年券商評比 (Asiamoney Brokers Poll 2018) 之臺灣整體研究項目名列國內外資券商第三名，屢獲殊榮充分展現凱基證券力求產品差異化及區域研究整合的成果。

凱基證券研究團隊充分掌握公司區域化的利基，除深耕多年的臺股研究，透過在亞洲多處據點之布局，進一步將研究市場拓展至中國大陸、香港、泰國與新加坡等國家，並整合當地的研究資源與人力，建立一堅實的亞洲區域型研究團隊，擴大兩岸三地金融服務版圖，以配合凱基證券國際化的腳步，經由優質之研究團隊、完整之區域資源整合與差異化之研究系統，已成功在客戶心目中建立起特定產業研究的優勢地位；此外，透過積極舉辦國內外各項路演及各式中大型投資說明會，也為凱基證券客戶帶來更為迅速且確實的投資訊息。

目前追蹤產業

目前追蹤產業	中國大陸	香港	臺灣	泰國
汽車與零件組	●	●	●	●
銀行	●		●	●
資本財	●	●	●	●
消費性耐久材與服飾	●	●	●	
多樣化金融 (Diversified Finance)	●	●	●	●
能源	●		●	●
食品	●	●	●	●
原物料	●		●	●
媒體	●			●
房地產			●	●
零售業	●	●	●	●
半導體	●	●	●	
軟體與服務	●	●	●	
科技硬體與設備	●	●	●	●
電信服務	●		●	●
運輸	●		●	●
公用事業	●			●

3-6 人力資源

開發金控優秀的專業金融服務團隊，成員來自國內外的菁英，不僅擁有專業的知識與能力，更累積了豐富的產業及金融相關經驗。面對瞬息萬變的金融市場，開發金控持續網羅創業投資、銀行、壽險及證券等未來發展不可或缺的專業菁英人才加入開發金控團隊。

為了因應快速變化的金融環境及客戶需求，我們持續加速員工發展計畫、培育全方位金融專業人才。透過完整的階段性訓練課程及專業認證，提升理財人員之金融素養，俾提供客戶最專業的服務。此外，為了金融專業傳承，多年來持續致力於 MA 之招募及培訓，為集團各部門儲備核心人員。

■ 理財人員訓練課程

針對理財專員規劃一系列完整紮實之人才發展與培育訓練計畫，並對應理財專員之職域升級，設計及開辦專屬訓練課程，另外並推動 QFP 理財規劃專業認證計畫，提升理財專員專業能力與服務效能，拓展人員職能發展領域。

■ QFP 理財規劃專業認證

QFP (Qualified Financial Planner) 認證合格理財規劃人員：本專案的訓練對象為前線的理專人員、業務主管及分行經理，參訓人員須完成四天的完整培訓課程，並進行內部的專業認證（筆試及口試），通過者將授予 QFP 獎牌。

■ 開發金控菁英發展計畫 (MA Program)

自 2002 年以來每年招募 10~20 位 MA，並為 MA 特別設計為期一年的全方位訓練及實習課程，除了邀請金控及主要子公司之總經理及高階主管為 MA 揭示集團的經營理念、發展策略與未來期許之外，並安排各主要業務之主管或資深同仁，為 MA 規劃豐富而完整的專業課程，讓 MA 能夠快速的吸收金融專業知識與經驗，結合自身的企圖心，成為優秀的儲備人才，與集團共創美好未來。

■ 在學菁英育成計畫

凱基證券提供在學學生透過實際參與金融產品研發、風險管理專案執行、上市上櫃輔導評估、客戶服務與業務開發等，培養實務經驗，提前儲備工作能力，2018 年參與在學菁英育成計畫人數共 13 人。

理財人員分級訓練	QFP 專屬訓練課程 QFP 訓練課程為四天合計 32 小時的課程，培訓同仁共 51 人	QFP 專屬訓練課程 占商銀全體員工之 2.0% 占商銀全體理財人員之 20.4%
QFP 訓練認證課程	QFP 專業認證 QFP 報名認證人數為 35 人，合格人數 23 人	QFP 專業認證 占商銀全體員工之 1.4% 占商銀全體理財人員之 14.0% QFP 報名認證合格率为 66%
開發金控菁英發展計畫 (MA Program)	2018 年共進用 19 位 MA，訓練時數達 3,040 小時。 銀行 MA 中最特別的數位金融 MA，是凱基商銀培育數位金融及 FinTech 業務人才的重要資源。	占全體員工之 0.28% 占 2018 年新進員工 1.83%

3-7 風險管理

防微杜漸的風險管理機制

開發金控長期深耕金融市場，深切體認風險管理之目的不只是預測風險、杜絕風險，而且是建立一套完整的風險管理機制，才能更有效率地管理風險，並將之轉化為發展契機，亦是提升整體競爭力的關鍵。除了注重國內外金融監督管理機構陸續所提出之強化金融機構風險管理與資本健全等措施外，並戮力建立一個完整的風險管理架構，包括獨立之風險監督部門、呈報體系、管理平臺與技術等重要措施，以因應日趨競爭與多變的金融市場之挑戰，並提供客戶最安全與值得信賴的金融商品。

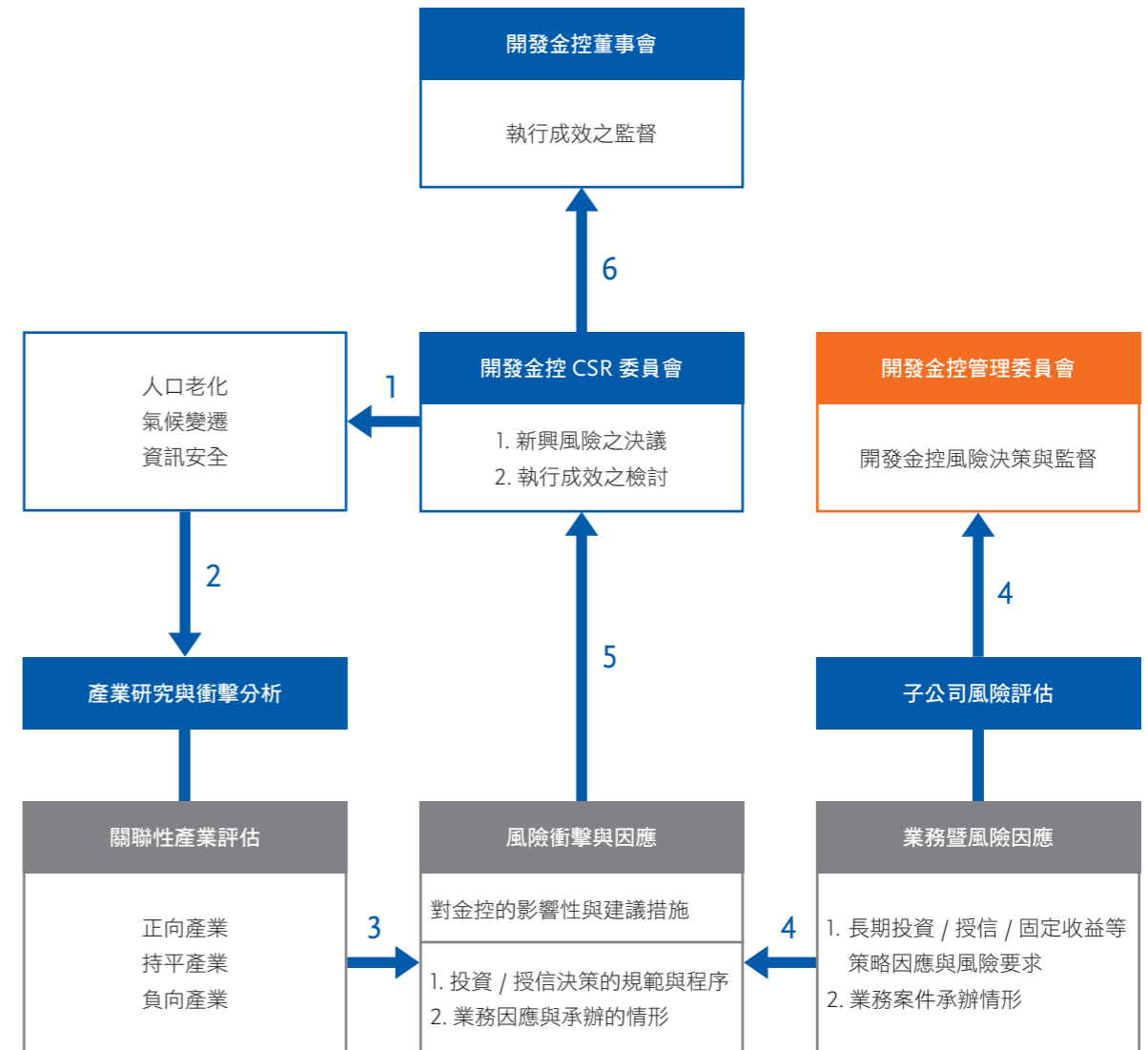
重視風控的企業文化

開發金控將業務管理與風險管理結合，塑造出從根本上重視風險管理之經營策略與組織文化，並將風險管理質化、量化後的成果，作為訂定經營策略的依據。同時根據新巴塞爾相關協定、主管機關法規以及業務發展策略訂定風險管理政策。

開發金控之風險管理涵蓋範圍主要包含市場、信用、作業、流動性等風險，係遵循國際標準與本公司之風險管理政策，針對上述範圍制定相關之風險管理準則，作為開發金控及各子公司據以管理各項風險之依據。

開發金控未來仍將持續改進風險辨識與衡量能力，以精進風險控管效能；除了符合金控及各業別資本適足性之相關規定外，並加強預警機制及更精確地掌控風險，以確保公司持續穩健經營，並以提供客戶最安全且值得信賴之金融商品為目標。

開發金控新興風險鑑別程序及因應措施



4

跨越時代 · 創造高峰的新目標



2018 年，值得紀錄的是資產管理規模大幅成長，代表的是開發金控各子公司的成果傲人。無論是私募股權基金或投信業務，跳躍式的成長曲線為轉型成功提交了一張最完美的成績單！

經營績效

4-1	風雲榜	58
4-2	財務資訊	62

4-1 風雲榜



- ★ 臺灣證券交易所股份有限公司及中華民國證券櫃檯買賣中心共同委託證券暨期貨市場發展基金會辦理之「第五屆上市上櫃企業公司治理評鑑」名列上市公司 TOP 20%
- ★ 入選臺灣指數股份有限公司「臺灣高薪 100 指數」成分股。
- ★ 入選臺灣指數股份有限公司「臺灣就業 99 指數」成分股。
- ★ 入選臺灣指數股份有限公司「臺灣永續指數」成分股。
- ★ 入選富時「社會責任新興市場指數」成分股 (FTSE4Good Emerging Index)。
- ★ 臺灣永續能源基金會「臺灣 TOP 50 企業永續報告獎」白金獎。
- ★ 臺灣永續能源基金會「臺灣 TOP 50 企業永續獎」。
- ★ 臺灣永續能源基金會「社會共融獎」，肯定開發金控致力於普惠金融的成效，透過「助您一臂」及「計程車司機」信貸專案，創造雙贏並廣獲認同與迴響的普惠金融商品
- ★ 全球碳揭露氣候變遷問卷評比為 B，肯定開發金控在節能減碳及氣候變遷管理上的成效
- ★ 天下企業公民獎：大型企業第 33 名

- ★ 臺灣證券交易所股份有限公司及中華民國證券櫃檯買賣中心共同委託證券暨期貨市場發展基金會辦理之「第五屆上市上櫃企業公司治理評鑑」名列上市公司 TOP 5%。
- ★ 入選臺灣指數股份有限公司「臺灣永續指數」成分股，通過臺灣指數（股）公司與富時國際有限公司的 ESG 準則及財務指標等評鑑標準。
- ★ 入選由臺灣永續能源研究基金會與臺北大學商學院合作編製「臺灣永續價值指數」(TWSI) 成分股。
- ★ 臺灣永續能源基金會「臺灣 TOP 50 企業永續報告獎」白金獎。
- ★ 臺灣永續能源基金會「臺灣 TOP 50 企業永續獎」。
- ★ 臺灣永續能源基金會「社會共融獎」，肯定中國人壽推動「愛就 GO 玩美力計畫」，導入美學課程，讓孩子們看見自己的價值。
- ★ 臺灣永續能源基金會「創新成長獎」，中國人壽以「GO 健康 創新科技應用，健康智慧守護」為主題，整合「保·健·醫·護」等服務，獲評審肯定。
- ★ 國際機構《英國標準協會 (BSI)》「永續傑出獎」。
- ★ 《富比士雜誌》全球兩千大企業 (Forbes Global 2000)。
- ★ 經濟部中小企業處頒發「Buying Power — 社會創新產品及服務採購獎」首獎。
- ★ 連續三年獲臺北市政府頒發「民間企業與團體綠色採購獎」，肯定中國人壽積極響應綠色消費，績效卓越。
- ★ 臺北市政府頒發響應「禁用一次性及美耐皿餐具」，營造環保健康飲食新文化。
- ★ 榮登中華徵信所 2018 年版臺灣地區大型企業排名 TOP 5000，人壽保險業第 6 名。



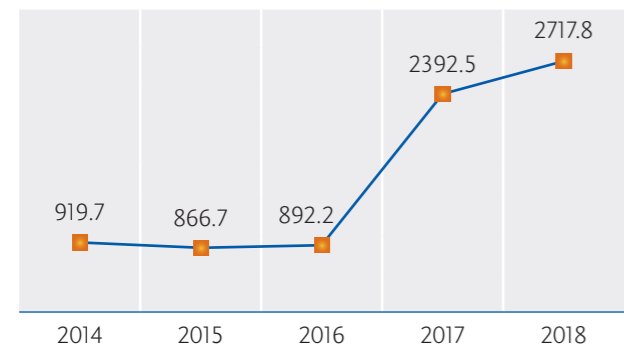
- ★ 攜手中華電信共同合作「中華電信行動身分認證」運用「手機門號辦貸款」，成為國內金融監理沙盒創新實驗計畫之首例。
- ★ 與台灣大車隊業務合作專案符合高度創新，獲金管會核准通過投資抵減審查。
- ★ 臺灣期貨交易所第四屆期貨鑽石獎「銀行業交易量鑽石獎」第 2 名。
- ★ 2018 全球銀行及財經獎 (Global Banking & Finance Awards) 「2018 臺灣最創新商業銀行 Most Innovated Commercial Bank Taiwan 2018」。
- ★ 「KGI inside」金融元件化服務榮獲 2018 年資訊月「百大創新產品獎」。
- ★ 「KGI inside」金融元件化服務榮獲 2018 年資訊月百大創新產品獎「創新金質獎」。
- ★ 電子化繳費稅處理平臺業務榮獲 2018 年財金資訊公司「電子金流業務最佳服務創新獎」。



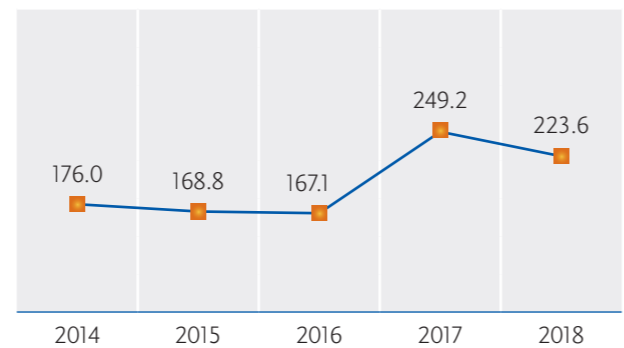
- ★ 臺灣證券交易所證券經紀商 ETF 交易競賽：「卓越貢獻獎」第 1 名、「國際連結獎」第 1 名、「五月份步步高昇獎」第 1 名、「台股 ETF 流動量提供者造市獎」第 2 名。
- ★ 臺灣證券交易所 2018 年中介機構獎項：「流通證券獎」證券承銷商第 2 名、「活絡經濟獎」IPO 籌資金額第 3 名
- ★ 臺灣證券交易所 2018 年權證發行人及證券經紀商交易獎勵活動：「權數突破獎」第 2 名、「權數流通獎」第 2 名、「權值卓越獎」第 3 名。
- ★ 證券櫃檯買賣中心 2018 年上半年優良公債造市商。
- ★ 證券櫃檯買賣中心 2018 年中介機構輔導上櫃、興櫃及創櫃業務座談會「櫃買企業籌資績效獎」第 2 名。
- ★ 證券櫃檯買賣中心上櫃指數股票型基金受益憑證 (上櫃 ETF) 獎勵活動「E 門豪傑獎」第 1 名。
- ★ 證券櫃檯買賣中心權證造市競賽：「權力出擊」第 2 名及「權面突破」第 3 名。
- ★ 臺灣期貨交易所期貨鑽石獎：「期貨交易輔助人交易量鑽石獎」第 1 名、「證券業交易量鑽石獎」第 2 名、「期貨經紀商交易量鑽石獎」第 2 名、「期貨經紀商外資交易量鑽石獎」第 2 名。
- ★ 《財資雜誌》(The Asset) (The Asian Local Currency Bond Benchmark Review)：「最佳債券研究券商」(Top Bank in Bond Research #1)、「臺灣政府公債最佳債券商」(Top Taiwan Bank in Government Bonds #2)、「臺灣公司債最佳債券商」(Top Taiwan Bank in Corporate Bonds #3) 及「臺灣最佳公司債發行主辦機構」(Top Taiwan Bank Arrangers #2)
- ★ 《財資雜誌》(The Asset) 評選凱基證券承辦之日月光半導體製造股份有限公司併購矽品精密工業股份有限公司案，獲得「臺灣區最佳併購案」(Best M&A)
- ★ 《亞洲金融雜誌》(FinanceAsia) 「最佳債券承銷商」(Best DCM House)
- ★ 《亞洲金融雜誌》(FinanceAsia) 評選凱基證券承辦之日月光半導體製造股份有限公司併購矽品精密工業股份有限公司案「臺灣最佳併購案財務顧問」(Best Taiwan Deal)
- ★ 今周刊財富管理銀行暨證券評鑑：「最佳財富管理證券」優等、「最佳業務員團隊獎」第 1 名、「最佳商品獎」第 2 名、「最佳數位平臺體驗獎」第 2 名、「最佳資訊服務獎」第 3 名
- ★ 財訊雙週刊 2018 金融獎「最佳券商形象優質獎」。
- ★ 財訊雙週刊 2018 財富管理大獎：「證券最佳財富管理」、「證券最佳服務」及「證券最佳業務團隊」。
- ★ 卓越雜誌卓越最佳證券評鑑「最佳網路券商」。
- ★ 「ISO 50001 能源管理系統」國際標準認證。

4-2 財務資料

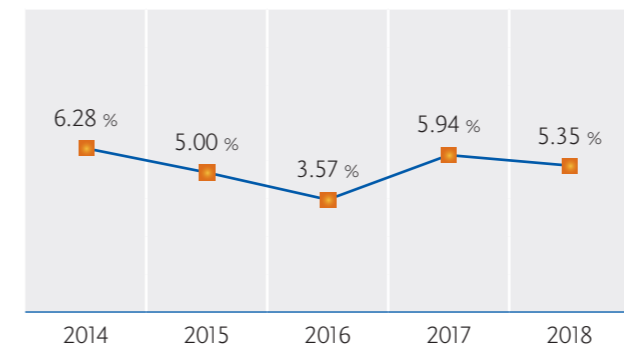
合併資產總額 新臺幣十億元



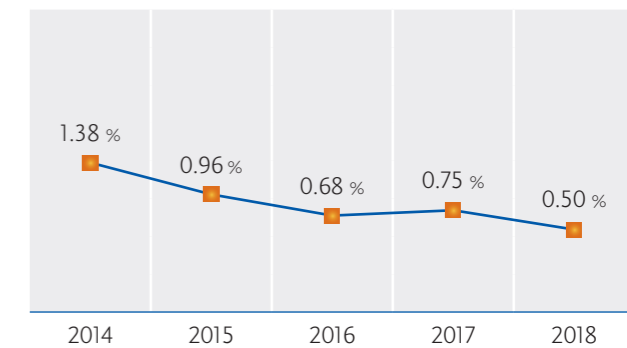
合併股東權益 新臺幣十億元



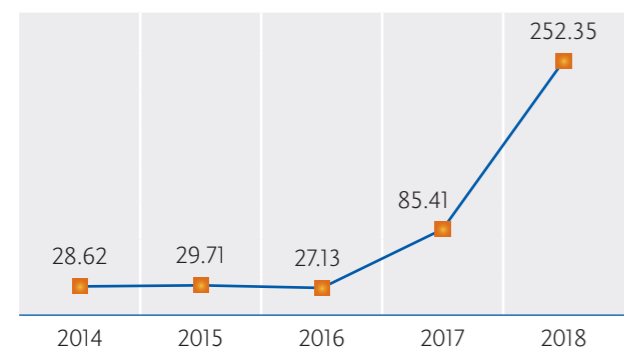
合併股東權益報酬率



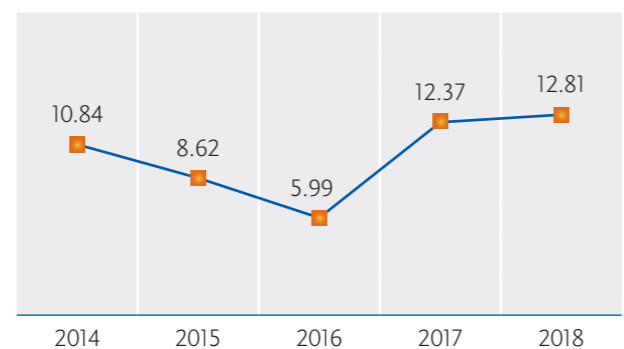
合併資產報酬率



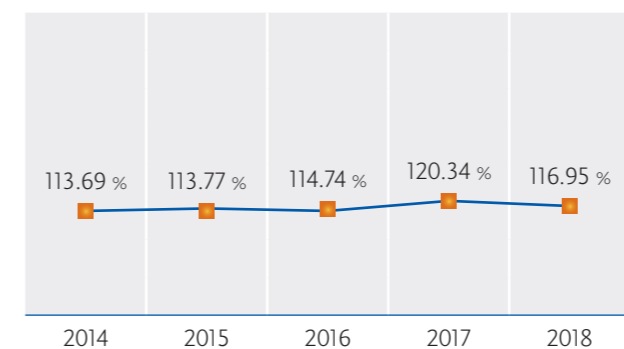
合併淨收益 新臺幣十億元



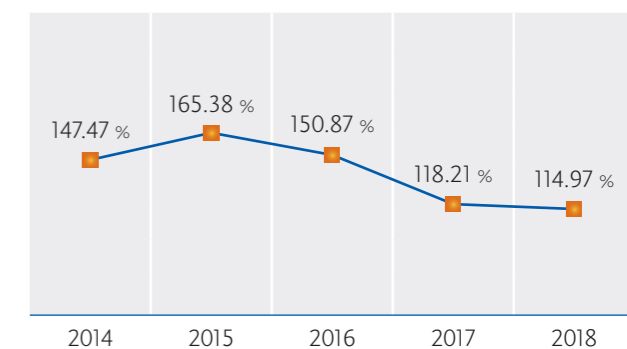
合併稅後淨利 新臺幣十億元



雙重槓桿比率

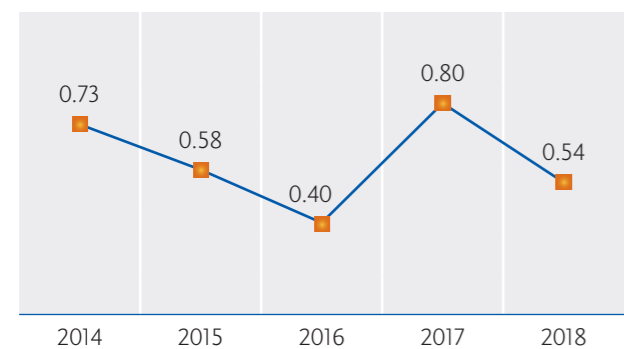


資本適足率

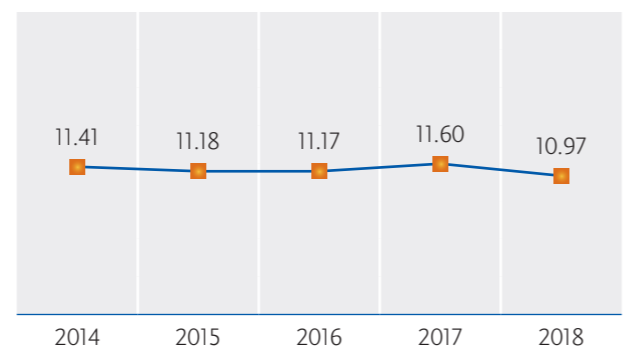


註：依 2013 年版國際財務報導準則之規定，重編本公司 2014 年度合併財務資料。

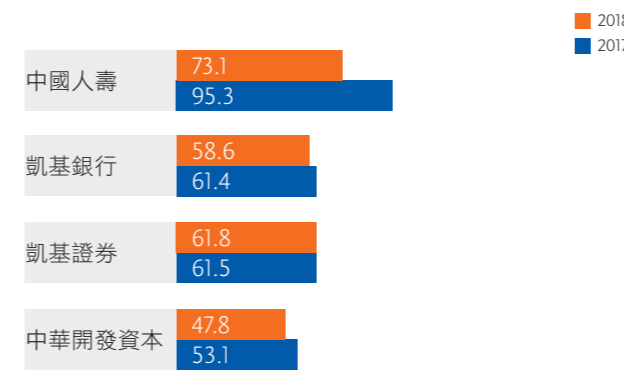
每股盈餘 新臺幣元 / 每股



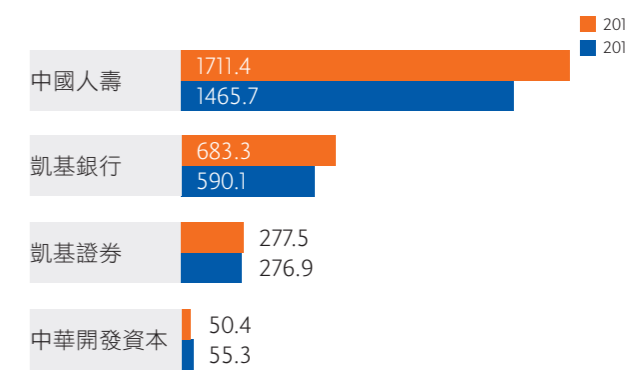
每股帳面價值 新臺幣元 / 每股



合併淨值 新臺幣十億元



合併總資產 新臺幣十億元



註：2015 年 5 月 1 日開發工銀部分業務營業讓與凱基銀行，2017 年 3 月 15 日開發工銀改制更名為中華開發資本，2017 年 8 月 15 日經董事會決議通過公開收購中國人壽保險股份有限公司 25.33% 之普通股，完成公開收購後，中國人壽成為本公司於金融控股公司法下定義之子公司。另加計子公司凱基證券公司持有中國人壽 9.63% 之普通股 (不含因承作衍生品交易之避險部位)，合計持有中國人壽已發行股份總數 34.96%。

服務據點

中華開發金融控股公司

10504 臺北市松山區南京東路五段 125 號
Tel +886.2.2753.2201 Fax +886.2.2753.2203
www.cdibh.com

中國人壽保險股份有限公司

10595 臺北市松山區敦化北路 122 號 5 樓
Tel +886.2.2719.6678 Fax +886.2.2712.5966
www.chinalife.com.tw

凱基銀行

10504 臺北市松山區南京東路五段 125 號
Tel +886.2.2171.1088 Fax +886.2.3765.2651
www.cdibh.com

凱基銀行轉投資事業

華開租賃股份有限公司
10488 臺北市中山區南京東路三段224號5樓及6樓
Tel +886.2.2751.3771 Fax: +886.2.2751.7707

中華開發國際租賃有限公司

215300 中國江蘇省蘇州市昆山市前進東路1228號12樓
Tel +86.512.3661.5800 Fax +86.512.5795.5858

凱基證券股份有限公司

10462 臺北市中山區明水路700號
Tel +886.2.2181.8888
公司網站 www.KGI.com
交易網站 www.KGIeWorld.com.tw

凱基證券轉投資事業

凱基期貨股份有限公司
10044 臺北市中正區重慶南路一段 2 號 13 樓
Tel +886.2.2361.9889 Fax +886.2.2371.2867
www.KGIFutures.com.tw

凱基證券投資信託股份有限公司
10462 臺北市中山區明水路 698 號
Tel +886.2.2181.5678 Fax +886.2.8501.2388
www.KGIFund.com.tw

凱基證券投資顧問股份有限公司
10462 臺北市中山區明水路 700 號
Tel +886.2.2181.8000 Fax +886.2.8501.1362
www.KGIsia.com.tw

KGI 凱基證券香港子公司
香港灣仔港灣道 18 號中環廣場 41 樓
Tel +852.2878.6888 Fax +852.2878.6800
www.KGIeworld.com

KGI 凱基證券新加坡子公司
4 Shenton Way #13-01, SGX Centre 2
Singapore 068807
Tel +65.6202.1188 Fax +65.6534.4826
www.KGIeworld.sg

KGI 凱基證券印尼子公司
Sona Topas Tower Fl.11 Jl. Jend. Sudirman Kav. 26
Jakarta Selatan 12920 Indonesia
Tel +6221.250.6337 Fax +6221.250.6351
www.KGI.id

中華開發資本股份有限公司

10504 臺北市松山區南京東路五段 125 號
Tel +886.2.2763.8800 Fax +886.2.2766.0047
www.cdibcapitalgroup.com

中華開發資本轉投資事業

www.cdibh.com
中華開發創業投資公司
10504 臺北市松山區南京東路五段 125 號 11 樓
Tel +886.2.2763.8800 Fax +886.2.2764.9631

中華開發資本管理顧問公司
10504 臺北市松山區南京東路五段 125 號 11 樓
Tel +886.2.2767.3668 Fax +886.2.2767.7008

開發創新管理顧問公司
10504 臺北市松山區南京東路五段 125 號 11 樓
Tel +886.2.2767.3668 Fax +886.2.2767.7008

中華開發股權投資管理有限公司
200040 中國上海市靜安區南京西路1601號
越洋國際廣場辦公樓1505C室
Tel +86.21.6289.5708 Fax +86.21.6289.5709

華開（福建）股權投資管理有限公司
350001 中國福建省福州市鼓樓區五四路128-1號
恆力城寫字樓35樓02A單元
Tel +86.591.3811.8000 Fax +86.591.3811.6000

華創毅達（昆山）股權投資管理有限公司
200040 中國上海市靜安區南京西路 1601 號
越洋國際廣場辦公樓 1505B 室
Tel +86.21.6289.5708 Fax +86.21.6289.5709

CDIB Capital International (USA) Corporation
21F, 445 Park Avenue, New York
New York 10022, USA
Tel +1.212.210.6251 Fax +1.646.201.4483

CDIB Capital International (Korea) Corporation
17F., City Air Tower, 36, Teheran-ro 87-gil
Gangnam-gu, Seoul, 06164, Korea
Tel +82.2.551.8700 Fax +82.2.551.8711

中華開發資本國際（香港）有限公司
香港中環花園道 3 號中國工商銀行大廈 701-703 室
Tel +852.2231.8600 Fax +852.2231.8601

中華開發資本國際（香港）有限公司上海代表處
200040 中國上海市靜安區南京西路 1601 號
越洋國際廣場辦公樓 1506B 室
Tel +86.21.6289.5708 Fax +86.21.6289.5709

中華開發資產管理股份有限公司

10504 臺北市松山區南京東路五段 125 號 7 樓
Tel +886.2.2756.8968 Fax +886.2.2756.8977
www.cdibh.com

www.cdibh.com