



跨越60 共創新世代

Partnership  
for Success

2018



中華開發金控

CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL



中華開發金控  
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL

2018

## 目录

1	经营者的话	3
2	关于我们	6
3	专业服务	14
4	经营绩效	56
	服务网点	64



## 经营者的话



董事长 张家祝

回顾 2018 年，受到美国升息及美中贸易角力，全球金融市场波动明显加剧。其中美国经济维持相对稳健态势，就业市场表现强健，消费及通胀大致持稳，联准会连续四次升息后，升息循环似已近终点；欧洲央行亦结束量化宽松政策，但消费勉强持稳，投资和出口却皆走弱，欧元区经济表现不如预期；中国大陆经济增长逐季走弱，除了来自外部贸易战的冲击，内部产业与经济结构亦面临转型调整压力；台湾经济则受到国际景气变动影响，2018 年经济增长率由 2017 年的 3.08% 降至 2.6%。在资本市场方面，台股前三季走势维持在万点以上，惟第四季在美中贸易战升温、美国公债殖利率攀升、以及区域政治冲突等不利因素干扰，2018 年底收盘指数来到 9,727 点，全年跌幅约 8.6%，上市柜合计日均量则逾新台币（以下同）1,600 亿元，相较 2017 年提高 2 成左右。

本公司于 2017 年 9 月完成收购中国人寿 25.33% 股权后，正式跨入寿险、商银、证券、创投 / 私募股权四引擎时代。2018 年获利亦受惠来自寿险业务的稳健贡献，惟因全球金融市场波动压抑金融投资操作表现，本公司 2018 年合并税后净利为 128.15 亿元（含非控制权益 49.62 亿元），每股税后盈余为 0.54 元，合并股东权益报酬率 (ROE) 为 5.35%。谨将 2018 年各主要业务之表现说明如下：

### (一) 商银业务：

凯基银行 2018 年赓续以法人金融、个人金融与金融市场为增长之三大支柱，并辅以数位金融平台及金控集团资源，致力扩大客户基磐及增进业务综效。中后台层面则持续改善作业流程及优化各项信息系统，银行新核心系统已于 2019 年 1 月 2 日正式上线，将有利提升作业效率与产品设计弹性，增进业务发展实力。相关业务综合叙述如下：(1) 企业金融业务：致力为海内外法人企业提供最优化之财务解决方案，透过组织专业分工及多元化产品服务，持续为客户量身打造专案融资服务，并积极跨售企业主及企业闲置资金之理财规划。经由参与联贷共同主办、争取具供应链现金流客群与掌握海外私募基金及国际投行收购融资动向等活动，提升授信资产规模与优化获利结构。(2) 个人金融业务：因应数位时代来临，加速各项数位申办平台建置，并持续优化行动银行与网络银行功能；透过线上进件，降低产品申办难度，加速集团跨售与外部客户资源导入，建构稳固的客户基础。(3) 金融市场业务：虽然受到全球投资环境波动冲击，惟已积极调整金融资产暴险结构，将秉持稳健的操作策略，于风险可控前提下，获取更为稳定的投资收益。另外，为提供客户多元化服务，配合各渠道拓展投资避险、票债券承销、金融商品行销及资产管理等业务，以客制化之整合性商品强化客户关系，并提升金融创新及产品自制能力，以满足不同层面的客户需求。

### (二) 证券业务：

受惠资本市场交易动能回升，整体环境有利于证券业务营运，包含经纪、投资银行、权证交易、债券承销等业务皆维持市场领先地位。随着投资人参与度升温增长，凯基证券致力推广数位化创新金融服务，以扩大满足各世代投资人之多元理财需求。2018 年为经营商品多元化及线上平台多角化开花结果的一年，如针对高资产客户量身订做结构型商品、存股族群的借券服务及理财商品小额化将海外债之申购门槛降低等，多项以精准客户分群提供符合需求之产品陆续展现成果。关于电子平台发展，凯基证券 LINE 官方帐号「凯基乐活投资人」率先同业推出 LINE 绑定帐号服务。因应未来证券逐笔交易制度上路，亦规划多项软体升级服务，为客户量身订制所需功能与架构。至于海外布局，则以香港为海外业务整合重心，串接大中华及东协两市场，积极建立跨区域理财服务平台与把握市场波动衍生商机，各项业务亦加深区域性团队合作、跨售产品整合及专业人才交流支援，建构台湾证券商南向经营先驱典范。

### (三) 创投 / 私募股权业务：

持续深根私募股权管理业务，2018 年共计完成优势基金增资募集及美元计价之 Global Opportunities Fund 设立；目前共管理九档基金，包含文创基金、生医基金、创新基金、优势基金、大陆地区之华创（福建）基金及昆山华创毅达基金，以及美元计价之 Asia Partners Fund、Global Opportunities Fund 及阿里巴巴台湾创业者基金等，合计整体基金规模在 2018 年底来到 367 亿元，并已完成直接投资拨款 224 亿元。除了上述九档基金外，预计今（2019）年将完成新一档人民币生医基金设立，同时展开新基金募集规划作业。

在信用评等方面，中华信用评等公司于2018年11月公布本公司的长、短期评等分别为「twA+」与「twA-1」，评等展望维持为「稳定」。该评等持续肯定本集团强健的资本水平，在台湾企业金融业务与证券市场中稳固的企业基础，以及允当的业务分散性。

展望2019年，预期全球经济增长动能将趋缓，美国应可维持平稳增长，但欧元区及日本经济下行风险提高；中国大陆则可能采取政策调控方式，期望经济能缓中求稳；新兴市场或可受惠于美国联准会放缓升息步调，舒缓资金外流压力，但政经稳定性、财政债务及区域地缘政治等风险仍高。台湾经济在政府持续推出各项政策利多支撑下，预期可维持平稳，惟不可轻忽全球金融市场波动及政经风险提高带来的影响。面对险峻多变的金融情势，本公司在商银业务方面，将借由开发数位解决方案，增加新客群来源，并优化服务平台以提升使用者体验，除持续严控风险及营运成本外，将透过提升手续费收益，增进资产报酬率。在证券业务方面，将进行海内外传统经纪业务之转型，建置金融创新科技平台，依各区域及业务属性深化风险管控，积极强化商品创新设计及发行销售能力，发挥亚太区域平台综效以提升海外获利，并持续增进集团间交流及合作销售。在创投/私募股权业务方面，除持续进行资产活化外，并将着重于基金筹集作业与强化投资管理，同时为机构法人提供客制化私募股权基金投资咨询服务，进一步拓展基金顾问业务。

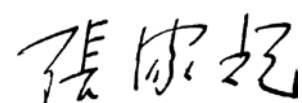
本公司长期关心环境永续发展议题，并将企业永续责任(ESG)的概念融入公司文化。2018年除再次入选富时社会责任新兴市场指数成分股(FITSE4Good Emerging Index)外，并参加「天下企业公民奖」，荣获大型企业第33名殊荣，以及参加「台湾企业永续奖」，荣获「报告书ToP50白金奖」、「企业综合绩效Top50」及「最佳单项绩效—社会共融奖」等奖项，代表本公司长期致力实践企业社会责任已获得海内外永续评比机构的高度肯定。为善尽金融业的企业社会责任，本公司透过核心本业致力于「责任投资」，2018年进一步促成子公司凯基银行与凯基证券公司签署「机构投资人尽职治理守则」，希望在追求长期且稳定获利的同时，也能发挥对市场及被投资公司的重大影响力。此外，在推广普惠金融的多项作法也深获社会好评，如子公司凯基银行推出为关怀社会弱势族群及协助年轻人勇敢逐梦「助您一臂小额循环信贷」、结合创新金融科技的「计程车小额循环信贷」专案，以及与中华电信合作的「金融科技创新实验计划」等，期望透过多元专案扩大扶助弱势族群，发展客制化金融服务，创造普惠金融价值，促进社会共融。

本公司除着重提升经营绩效与股东报酬外，亦从公益捐赠、社区投资、艺文扶植到员工参与，积极投入各项专案计划，系统性的以金融专业传承的角度支持社会公益，未来也将持续致力于企业社会责任，以达成永续经营之目标。

最后敬祝大家

身体健康  
万事如意

董事長



# 2

## 卓越超群 · 资源整合的新时代

2018年，开发金控顺利开展寿险、商银、证券、创投 / 私募股权之四引擎时代，全新的经营模式，崭新的企业文化已然成形。从专注机构业务到推动个人金融业务跨售，将提供客户最完整的金融服务。

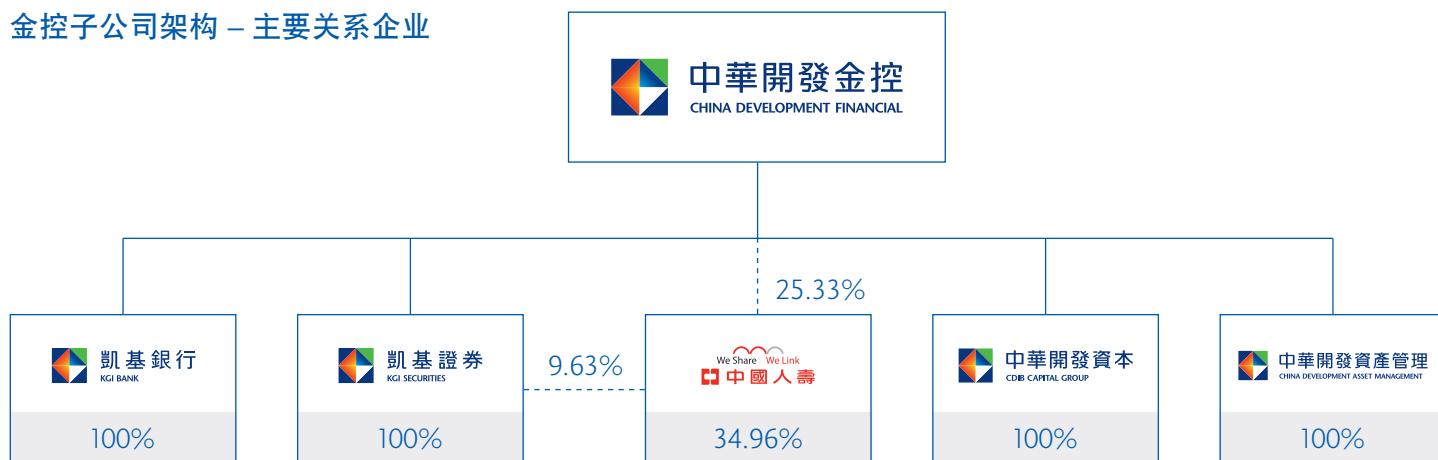




## 关于我们

2-1	开发金控	9
2-2	中国人寿	10
2-3	凯基银行	11
2-4	凯基证券	12
2-5	中华开发资本	13

金控子公司架构 – 主要关系企业



在台关系企业

- 华开租赁股份有限公司

海外关系企业

- 中华开发国际租赁有限公司

在台关系企业

- 凯基期货股份有限公司
- 凯基证券投资顾问股份有限公司
- 凯基证券投资信托股份有限公司
- 凯基保险经纪人股份有限公司
- 凯基创业投资股份有限公司
- 环华证券金融股份有限公司

海外关系企业

- 中国大陆
  - 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

在台关系企业

- 中华开发资本管理顾问股份有限公司
- 开发创新管理顾问股份有限公司

海外关系企业

- CDIB Capital International Corp.
- CDIB Capital International (Hong Kong) Corp. Ltd.
- CDIB Capital International (USA) Corp.
- CDIB Capital International (Korea) Corp.
- 中华开发股权投资管理有限公司
- 华开（福建）股权投资管理有限公司
- 华创毅达（昆山）股权投资管理有限公司

## 2-1 中华开发金控

中华开发金控（以下简称「开发金控」）系成立于 2001 年，旗下主要子公司为中国人寿、凯基银行、凯基证券及中华开发资本。除致力提升股东报酬，开发金控亦重视企业永续责任 (ESG)，为布局亚洲完整的区域型金融机构。

### 中国人寿成为保户心中最值得信赖之保险公司

中国人寿致力于以「创造保户、股东、员工与社会最大的利益与价值，成为最值得信赖的保险公司」为愿景。主要营业项目以经营人身保险之各项业务，商品包括个人寿险、个人伤害保险、个人健康保险、团体保险、年金保险及投资型保险等项目，并配合法令规定之资金运用，包括有价证券投资、不动产投资、国外投资及放款等项目。近年来因应国人健康管理意识抬头，中国人寿针对客户不同风险属性、准备期长短及照护缺口，配合长照政策，打造符合需求的安全防护网，亦也设立「数位应用发展部」等专责部门推动数位转型业务。期望透过金融科技提供保户完整的健康管理及防护规划，成为保户心中首选之保险公司。

### 凯基银行提供全方位商业银行优质金融服务

凯基银行以提供客户最优质的金融服务为己任，近年来因应数位时代来临，积极推出各类型创新金融科技产品与服务，将传统银行服务延伸至网际网络及行动装置，以提供客户快速便捷、无远弗届的全方位银行服务。未来凯基银行将以差异化、多元化之金融服务赢得更多客户的支持与信赖，朝「根基台湾、创新理财之最佳服务银行」目标持续迈进。

### 凯基证券承销业务国际布局领先同业

凯基证券除经纪市场份额稳居市场领先地位外，承销业务市场份额亦位居市场第一。除台湾外，凯基证券之经营版图已拓展到香港、泰国、新加坡及印尼，为台湾同业中最早开始国际化经营且布局最完整的券商。展望未来，投资银行业务、离岸证券业务及中国大陆市场将成为凯基证券跃进的驱动力，朝向成为亚太地区优质投资银行的目标大步迈进。

### 中华开发资本专注于私募股权投资及资产管理

中华开发资本前身为中华开发工业银行，是台湾第一家开发性金融机构，长期配合政府经建政策，走在台湾经济发展的前端，不仅对促进国家经济与产业发展有相当助益，也在台湾的私募股权投资中扮演着前瞻与开创性之角色，稳居台湾市场龙头。近年来为配合政府推动金融产业升级之政策，以扶助台湾产业发展所累积之经验与实力，积极发展募集与管理私募股权投资基金业务，并以成为深耕亚太地区首屈一指的私募股权投资及资产管理业者为目标。

### 期许成为「全球华人最具特色及领导性的金融集团」

半个世纪以来，开发金控不仅建构绵密的产业网络，亦在台湾整体产业发展过程中扮演重要的推手，未来将以寿险、商银、证券及创投 / 私募股权四引擎齐力并发，并积极推动公司治理及永续发展，提升股东报酬，打造成为「全球华人最具特色及领导性的金融集团」。

截至 2018 年底，合并权益总计为新台币 2,236 亿元，合并资产总计为新台币 27,178 亿元。

## 2-2 中国人寿

中国人寿成立于 1963 年，1981 年更名为「中国人寿保险股份有限公司」，并于 1995 年正式于台湾证券交易所挂牌上市（股票代码：2823），2017 年成为中华开发金控子公司。为提供保户更周全、快速之服务，除在台北市敦化北路 122 号设置总公司外，亦于全台遍布营业网点与销售人员。现任董事长王铭阳先生以专业经理人的身分接手中国人寿，除倚重既有员工，亦引进新经理人，建立以风险管理为核心竞争力的专业团队。中国人寿自成立以来，始终坚持诚信经营是与利害关系人沟通的基础，持续在营运绩效表现上有亮眼增长，成为寿险业典范。

为扩大保险事业规模，于 2007 年及 2009 年陆续购并瑞士商环球瑞泰人寿台湾分公司及英国保诚人寿台湾主要资产与营运业务，2018 年取得德国安联集团在台子公司安联人寿之部份传统型保单，提供保户完整而卓越的服务。在 2008 年金融风暴中，中国人寿当时未投资任何次级房贷及不良资产，故无任何资产减损，是台湾大型保险公司中唯一成功避开次贷风暴的保险公司，受到投资人及外界高度肯定。中国人寿除了深耕台湾之外，并积极开拓大陆市场，2010 年透过与建设银行合作，参股建信人寿持股 19.9%，并以专业寿险经营实力，全力提供技术支援，在获利及资产规模持续增长，为公司长期的发展与未来事业版图的扩张，累积更坚强的实力。继 2014 年第一季总资产突破万亿元大关后，增长速度并未因规模扩大而趋缓，持续茁壮增长，展现稳健经营绩效。

中国人寿秉持「为保户、股东、员工及社会创造最大利益及价值，以成为最值得信赖的保险公司」为愿景，重视保户权益，开发多元化满足顾客需求之商品，并拓展多元化与贴心服务，包括升级「药师到府服务」、持续推广微型保险与小额终老保险商品服务落实普惠金融等，亦因应 FinTech 潮流及趋势进行数位转型投入信息研发资源，深耕人才培育，提升跨域合作，确保企业长期经营优势。此外，中国人寿依循监管单位颁布之各项公司治理评鉴最新标准，连续五届获得「上市上柜公司治理评鉴 TOP 5%」肯定。未来，中国人寿将秉持着「We Share We Link」的核心精神，以前瞻的经营思维、强健的财务清偿能力、严谨的公司治理及风险管理机制，与利害关系人携手合作，创造共同价值，实践企业永续经营的愿景。

截至 2018 年底，中国人寿权益总计为新台币 731 亿元，资产总计为新台币 1.7 万亿元。

## 2-3 凯基银行

子公司凯基银行以客户为中心，落实核心价值「专注为您」，主要营业项目涵盖存放款、信用卡、财富管理、消费金融、企业金融、金融交易及外汇等商业银行业务，以提供客户最优质的金融服务为己任。近年因应数位时代来临，积极推出各类型创新金融科技产品与服务，借由开放银行 (Open Banking) 的概念将传统银行服务延伸至网际网络及行动装置，以提供客户快速便捷、无远弗届的全方位银行服务。

凯基银行加入开发金控后，持续扩大资产规模、调整最佳资产结构，并在动态风险管理与降低评价波动的策略之下，极大化金融市场投资操作效益，以提升股东权益报酬率。此外，运用集团金融跨业资源，持续深化企业客户关系，发挥各渠道合作关系以争取客户往来；锁定企业薪资转帐、证券、房贷、保险及基金客户以发展财富管理业务；强化吸收新台币及外币资金能力，增加稳定资金来源。同时加速新平台与新客户导入，贯彻「KGI inside」的创新策略。

基于追随台商布局及响应政府政策，凯基银行将结合凯基证券现有的业务利基及网点优势，于大中华及东南亚等海外区域设置分支机构，以发展在地财富管理或企业金融的利基型业务。另以既有消费金融专业利基，结合子公司融资租赁业务，以及在地合资伙伴之业务网络，与中国大陆江苏银行股份有限公司共同设立「江苏苏银凯基消费金融有限责任公司」，期以消费金融公司为出发点，奠定凯基银行未来拓展大中华消费金融业务的基础。

截至 2018 年底，凯基银行合并权益总计为新台币 586 亿元，合并资产总计为新台币 6,833 亿元。

## 2-4 凯基证券

子公司凯基证券产品线涵盖经纪、财富管理、债券、衍生性商品、承销及自营等，各项业务皆居市场领先地位；其中，经纪业务为因应台股投资人结构持续转变，积极转型为经纪暨财富管理双引擎业务模式，并结合数字科技及客户分群，提供投资人差异化理财服务；另于机构法人业务部份，包含债券、衍生性商品与法人经纪业务，在创新能力及服务品质方面更是屡屡获得国际金融媒体、监管单位及外资法人肯定；此外，承销业务则拥有台湾经验最丰富的优质团队，透过金控旗下跨子公司间之资源整合优势，深入两岸企业布局，为全球华人与台商客户提供最完善的投资银行服务；自营业务，着重交易成效与风险管理之平衡，操作绩效稳健。

凯基证券除结合在台转投资事业—凯基期货、凯基投信、凯基投顾、凯基保经、凯基创投以及环华证金等子公司，提供客户期货交易、共同基金、研究报告、保险商品及有价证券质押借款等多元投资理财服务，并对具发展潜力之未上市柜公司提供股权投资之资金挹注。在海外则拥有领先台湾同业的完整区域布局，借由台湾、香港、泰国、新加坡、印尼及中国大陆等业务网点串连组成区域业务平台的竞争优势，不但有利凯基证券掌握国际经济脉动，亦能提供海内外客户完整的商品线与全方位的理财服务。

在开发金控丰沛的资源以及坚强的产业金融支持下，凯基证券展现稳定的经营绩效及获利能力。展望未来，凯基证券将持续业务转型，提升集团渠道之合作综效与商品创新能力，维持各项业务之稳固领导地位，追求海内外获利持续增长。

截至 2018 年底，凯基证券之合并权益总计为新台币 618 亿元，合并资产总计为新台币 2,775 亿元。



## 2-5 中华开发资本

子公司中华开发资本的前身依序先为中华开发信托股份有限公司，后为中华开发工业银行；中华开发信托股份有限公司为台湾第一家民营的开发性金融机构，1959年成立时系由行政院经济安定委员会与世界银行合作推动，结合民间力量所共同创立，并于1999年改制为中华开发工业银行。成立近60年来，一直以「直接投资」与「企业融资」为主要业务，海内外投资及服务之客户涵盖百余种产业，在台湾创投市场占有举足轻重的地位。

中华开发资本长期配合政府经建政策，走在台湾经济发展的前端，不仅对促进国家经济与产业发展有相当助益，也在台湾的投资银行中扮演着前瞻与开创性之角色。观察中华开发资本投资与授信组合的变化，即可充分反映台湾产业结构的升级过程，由60及70年代对传统纺织与石化业的融资；到80及90年代积极转向电子信息产业与半导体等高科技产业之投资；2000年起则积极参与光电业、替代能源、医疗保健、民生消费及文创产业，投资历程俨然是一部台湾产业经济发展史。

中华开发资本的前身中华开发工业银行自2015年5月1日，将所属之企业金融及金融交易等业务，采营业让与方式移转予凯基银行，在营业让与作业完成后，即全面开展台湾、中国大陆、亚太地区及美国之创投及私募股权基金业务，持续增加管理手续费收益。此外，因应未来金融发展趋势，中华开发工业银行于2017年3月15日改制更名为中华开发资本，以募集及管理私募股权投资基金为核心，积极拓展资产管理业务，期望在全体专业团队的合作与努力之下，打造成为亚太地区首屈一指的私募股权投资及资产管理业者。

截至2018年底，中华开发资本合并权益总计为新台币478亿元，合并资产总计为新台币504亿元。

# 3

## 创新金融 · 数位转型的领先者

对于开发金控，「创新」不是口号，而是实际成就。从银行实践普惠金融、领先推出的各项业务，再到瞄准世界发展趋势的私募股权基金投资，开发金控旗下子公司积极推出创新业界的超群服务，致力为股东创造最大获益。





## 专业服务

3-1	中国人寿	16
3-2	凯基银行	19
3-3	凯基证券	29
3-4	中华开发资本	39
3-5	调查研究	48
3-6	人力资源	52
3-7	风险管理	54

## 3-1 中国人寿

中国人寿商品发展持续秉持以客户需求为导向，创新开发不同族群之区隔性商品，除因应市场动态调整商品策略，亦配合高龄及少子化等社会趋势、弱势或特定族群关怀与普惠金融政策响应，持续推动微型、小额保险、推出全方位保障商品，善尽企业社会责任；另随着近年网络投保、数位行销需求升温，中国人寿亦积极发展数位行销管道，透过导入并应用大数据相关技术提升精准行销；针对 OIU 国际保险业务，提供境外人来台购买保单满足其理财需求。

### 商品策略

中国人寿持续创新商品发展，透过多元行销渠道，满足客户寿险、退休、意外、医疗、长照、理财与保障规划等需求，并透过多面向跨业整合，协助客户建构完善的保险保障服务。

- 持续秉持稳健经营的理念，积极拓展分期缴及高贡献度商品业务，以提升公司隐含价值。
- 因应市场理财需求，持续推动外币保单，提供客户多元化币别金融保险商品选择。
- 以严谨的资产负债管理及风险控管，开发符合市场需求的利率变动型商品。
- 持续强化投资型保险商品业务及优化保单平台服务，推动弹性投资及定期定额之投资型商品线，提供更多元资产配置服务，满足不同属性客群需求。
- 因应高龄化、年改及推动普惠金融政策，积极发展保障型及退休型等保险商品，有助于金融商品供给多样化，提升客户保障及满足客户各种资产规划需求，并持续经营退休规划、医疗保障、长期照护、特定伤病、重大伤病卡保险、失能扶助与长照等市场，并着重于全方位的健康医疗保险商品开发。
- 研发创新专属青壮年客群之组合型保障商品，以拓展新生代客群商机。
- 因应市场需求变化与数位化浪潮，积极开发创新商品与发展数位金融应用，包括外溢保单与透过大数据分析客户样态之精准行销等，持续深化投入金融保险科技以强化竞争力。
- 推动小额终老保险，提供优于一般寿险的费率让国人皆可投保，以提升国人平均寿险保障。
- 持续推动团体保险、意外伤害商品，以满足保户多元化的保障需求，并针对社会弱势群体与特定族群，提供个人、集体与团体投保之微型意外保险，以提供其基本保障，并善尽社会责任。
- 推动 OIU 国际保险业务，提供境外人士来台购买保单满足其理财需求。

## 渠道策略

中寿长期深耕经营六大渠道，包含业务渠道、银行保险、经纪代理、理财服务、团体保险及电子商务，强化多元行销渠道优势及均衡发展策略；善用各渠道独有之特性，推出符合需求之差异化商品，结合行动数位化转型，以提升竞争力，整合渠道与优化流程，以带动渠道销售绩效。

### 1. 业务员渠道

中国人寿持续扩大业务组织及产能提升，目前拥有约1.3万名业务员（含内勤）；2018年度启动业务渠道转型专案，透过科学化及数据化方式优化渠道经营，以达组织「做大做强」、「质量并进」目的，未来仍以组织带动渠道业绩增长为重点方向；另亦结合业务渠道属性，着重开发客群区隔之专属保险保障商品，同时积极发展数位转型，建置云端行动业务推展环境，让业务人员可善用行动化、数位化工具与客户沟通，增加崭新的客户体验、即时及快速的服务，提升整体满意度及竞争力。

### 2. 银行保险渠道

持续深耕经营合作渠道，并运用银保市场特性，强化着重责任保障与资产累积商品线推动；另亦持续提升分期缴商品与投资型商品之推动，以促进银行保险客户金融理财多元配置；此外，配合数位金融时代的来临，未来积极与银行共同发展提升合作效率之金融科技。

### 3. 经纪代理渠道

持续以扩大市场份额为目标，强化并深耕与保险经纪人与保险代理人公司合作，鼓励长期分期缴商品与健康险之推动，提供多样化的商品服务，以增加公司长期业绩与利润来源，确保业绩来源的稳定性。

### 4. 理财服务渠道

持续深耕高资产客户并积极进行新客户之开发，以多元化、多币别商品选择，满足高资产客户族群在资产配置上之需求。并导入数位辅销与服务工具，协助高端客户掌握资产变动，符合多元资产配置需求。

### 5. 团体保险渠道

主要针对企业客户提供完善的团体保险规划，将持续加强职域市场开拓及职场服务，扩大提供团体保户之员工及家属享有更便捷多元的商品与服务管道，提升客户满意度。

### 6. 电子商务渠道

除提供保障及退休商品服务外，亦开发特殊议题性商品，同时积极扩大网络投保合作对象至银行、保经代公司、拓展与第三方业者、线上线下销售渠道合作等业务模式；另配合政府法令开放，扩大网络投保销售险种如开放小额终老保险及既有客户旅平险保额提高等措施，深耕网络年轻或特殊客群，逐步建构多元类型商品服务。

## 竞争优势

- 透过金控各子公司间资源、营运及销售平台共享合作，强化数位平台多元连结，简化身分认证流程，打造以客户为中心之经营模式，提供客户全方位一站式金融理财服务。
- 积极推动分期缴价值型商品销售，提升公司长期隐含价值，并快速掌握社会趋势变迁，持续开发健康促进型外溢保单和推动保障型商品销售，并强化分层客群经营，运用大数据分析客户样态，提供细致化与客制化的风险保障。
- 委托国际级顾问公司启动业务渠道转型，建立渠道科学化、数据化之运营模式，并积极投入公司数位应用创新与流程优化，升级相关作业与信息服务效能，持续优化行动投保与电子要保书等业务支援渠道发展，并引领服务创新，提供视讯生调服务，电子化核保照会机制等，厚植公司长期数位竞争力。
- 2018年升级「药师到府健康照护 2.0 服务」，未来将陆续拓展异业合作模式，规划以客户需求出发打造完善「保健医护网」，提供高效及贴心之客户体验，营造价值服务。
- 已导入 ISO27001 资安管理体制并取得国际认证，2018年起执行三年的完整资格复审认证，并导入部分 ISO20000 流程与工具，且进一步成立资安专责单位及设置独立主管，并将于 2019 年建立扩及全公司范畴之资安风险管理制度，强化信息治理及建构绵密坚实的资安管理架构，提供保户信息安全无虞之服务。
- 海外布局持续深耕大陆市场，投资建信人寿落实在地经营之营运策略，并因应业务发展需求持续拓展营业网点，另伴随大陆监管政策转向强调风险保障规划，将朝向分期缴价值型业务发展，优化业务结构，完善经营管理效率，为挂牌上市奠定坚实基础。

## 3-2 凯基银行

### 企业金融

凯基银行的企业金融目前拥有海内外超过 1,000 家以上的中、大型企业及集团客户，持续针对市场变化及客户需求，以全方位之财务解决方案 (Total Solutions) 为目标，扮演企业交易谘询顾问。协助大型客户供应链业务往来，以专案融资交易型产品为主轴，提供客户各项贸易金融业务服务；配合客户营运扩充及业务周期，提供企业资本支出及一般大额营运周转金所需之中长期联合贷款、专案融资业务服务。

凯基银行在追求企业发展的同时，亦希望能善尽社会责任，秉持永续发展的理念及落实环境保护的想法，持续关注气候变迁和环保议题。为减缓温室暖化效应及降低经济活动对环境的冲击，并协助绿能科技产业筹集资金，凯基银行已于 2017 年发行新台币 10 亿元绿色债券，将所募得资金全部用于绿色投资计画范围内之放款或相关放款需求，期盼为促进环境永续发展贡献心力。

截至 2018 年底凯基银行于绿能科技相关产业之授信总余额约为新台币 176 亿元，并于 2018 年完成多件具指标性意义之再生能源专案融资计画，包括：

- 担任新日泰能源 100MW 太阳能电厂联贷案统筹主办行 (本计画主要股东为国泰人寿与联合再生能源，联贷总金额新台币 35 亿，台湾第一件太阳能电站联贷案)。
- 担任海洋风力发电竹南外海 128MW 离岸风力发电计画 (Offshore Wind Farm Project) 联贷案统筹主办行 (台湾与亚太区第一件离岸风力发电计画联贷案，本计画主要股东为 Macquarie、Ørsted 与上纬国际投资，共 11 家海内外金融机构 (7 家外资银行与 4 家本国银行) 与丹麦国家出口信贷机构 (Eksport Kredit Fonden; EKF) 参与，承诺贷款金额为最终联贷金额新台币 183 亿元之 3 倍)。
- 辰亚能源高雄阿公店水库 10MW 水面型太阳能电厂单贷案 (本计画主要股东为私募基金 I Squared Capital，融资金额新台币 3.24 亿元，台湾第一件大型水面型太阳能电厂计画)。

■ **产业金融**

产业金融团队提供民生消费、工业生产、电子、半导体科技业等大型企业及集团客户之授信、外汇、现金管理、理财以及贸易融资等全方位专业金融服务。

■ **机构金融**

机构金融团队以服务金融机构、金融相关事业及政府机关等客户，提供现金管理、贸易融资、金融交易、同业往来等全方位金融服务。

■ **大中华区域金融**

大中华区域金融团队布建大中华区的企业金融服务网络，提供企业跨国资金解决方案、供应链融资等金融相关之产品及服务。

■ **专案融资**

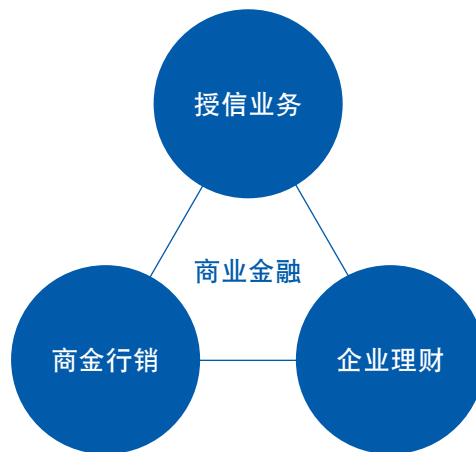
长期耕耘各类型专案融资业务，包括传统火力或再生能源电厂融资、工业区开发、厂房及机器设备扩建、融资并购等资本重组，辅以投资、租赁、信托、财务顾问和联贷等多元化专业服务。



## 商业金融

凯基银行商业金融业务为企业量身打造各项金融商品组合，协助客户维持企业稳健经营与稳定增长。以目标客户及交易型产品为主轴，掌握现金流并带入非风险性资产收益，针对有财务避险需求之客户提供汇率、利率和原物料等商品之避险工具及结构型商品交易服务。

### 商业金融主要服务项目



#### ■ 授信业务

对于营业具一定规模以上的未上市 / 柜公司，以承作跨境贸易业务、具备供应链现金流之短期融资，及资产担保或联贷之五年以下中期贷款为主，并提供授信、外汇避险、现金管理及贸易融资等相关产品之全方位解决方案的服务。

#### ■ 商金行销

依据客户不同需求及风险承受度，提供最佳金融商品组合，协助客户做好资金配置与风险管理。

#### ■ 企业理财

透过金控集团资源整合，提供包括存款、保险、基金、债券、股票、信托保管、财务顾问等完整金融服务。

## 商人金融

凯基银行商人金融业务主要提供企业客户财务顾问咨询及结构融资服务，并专注于企业并购 / 分割 / 策略联盟服务、产业合作、资产活化、债务重整、股权结构调整、私募股权基金引介、收购融资、杠杆融资等核心之财顾咨询与融资业务。透过跨销、跨售及跨境之全面性整合，提供凯基银行及开发金控之投资伙伴与企业客户完整的专案金融服务。

### 商人金融主要服务项目

#### ■ 结构融资

以收购融资、杠杆融资及商人金融结构融资服务平台为主要产品，凭借丰富的国际资本市场经验、财务顾问咨询完整服务及开发金控在亚太地区深厚的产业知识与私募基金、投资银行等绵密的网络，针对亚太地区客户在跨国并购、杠杆收购、增长资本等特殊状况下的融资需求，提供量身订做、满足客户需求的专业咨询与解决方案。结构融资服务内容包括：杠杆收购融资 (LBO Financing)、夹层融资 (Mezzanine Financing)、股权融资 (Share Financing)、过桥融资 (Bridge Financing) 等多元的资金运用策略。



## 消费金融

凯基银行自成立以来，以个人金融专业银行为业务发展方向，专注个人信用贷款业务、双卡业务及个人房屋贷款业务。商品开发以提供多元化、客制化的金融商品，满足各类型理财族群的需求。为提供客户完善的消费支付与理财资金，规划多样化可灵活运用之个人信贷、灵活卡、信用卡及房屋贷款商品，针对优质企业员工团体提供差异化优惠条件；另依据证券及基金客户理财需求，开发股票质借、循环信贷等新型消费性贷款。为迎接数位时代，凯基银行秉持服务广大客户的初衷，响应金融监督管理委员会普惠金融政策，与台湾电信龙头携手合作，取得监理沙盒创新实验的台湾第一案「中华电信行动身分认证」，运用「手机门号办贷款」数位金融科技以延伸虚拟渠道之服务范围，以「便利」、「快速」作为金融商品及服务开发之诉求，普惠社会大众。

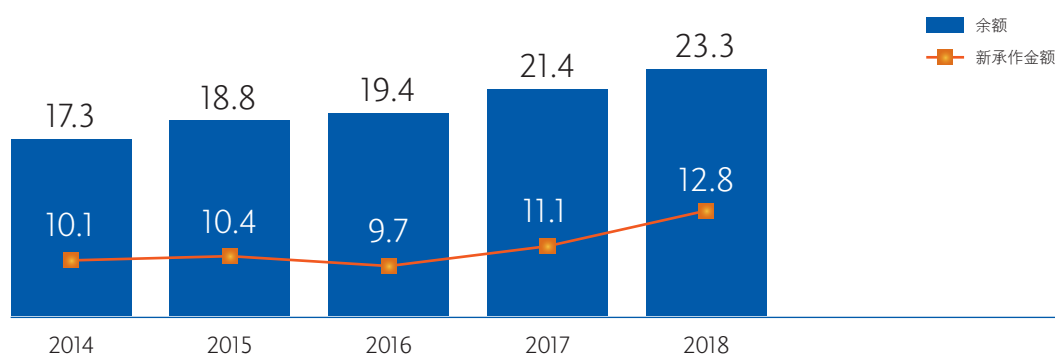
### 信用贷款业务

2018年个人信贷业务较2017年放款余额增长9%，余额突破新台币233亿元，市场份额稳定增长，并持续提供创新商品及差别化服务。如对专业人士与优质上班族提供优惠利率专案贷款；透过企业金融渠道扩大优质企业团体推广，开发大型上市/柜公司、公务机关及教育体系，提供区隔式定价予不同客群，扩大企业及其员工业务往来之深度及广度；同步发展数位金融，推出「线上申办贷款」服务，让民众在家就能使用手机快速申办贷款，解决传统金融服务须本人临柜等诸多不便。

凯基银行响应金融创新，与中华电信合作推出「手机门号办贷款」服务，运用大数据资料分析，跨业链结电信资料，为台湾第一件运用金融科技创新实验计画所打造的商品，串联电信个人风险信息，以更多面向掌握客户风险样貌，帮助年轻人以合理价格取得金融服务。

### 个人信贷余额持续增长

单位：新台币十亿元



## 双卡业务

1999年推出全台首张现金卡，长期稳居市场龙头，以资金灵活运用为诉求，利用丰富专案经验持续开发潜在客户，并透过异业合作开发新户、活化既有客群。此外，为落实政府永续企业社会责任(ESG)政策，推出「助您一臂」优惠专案，针对低收入户、持有技职证照者、群募提案人等三类客群，提供优惠贷款专案服务；并与全台计程车业龙头台湾大车队合作，透过大数据分析司机的载客状况、收入与金流，以提供司机信贷方案，更推广至其他车队司机，扩大金融服务范围，响应政府普惠金融政策，也获颁台湾永续能源基金会颁发永续企业之社会共融奖。

至2018年底信用卡流通卡数约42万张，有效卡率自2017底的40%提高至46%，截至2018年底信用卡循环余额约新台币10.6亿元。信用卡在现行业务规模下，策略重点在调整产品组合，以及提升获利基础。将深耕财富管理客户搭配财富管理会员制度提供差异化服务及权益，以提高客户黏稠度，借由开发金控精准客群跨售带入高贡献度客户。在数位化平台发展也不遗余力，「信用卡数位办」2018年9月14日全面上线，简化申办流程与提高客户体验，并于2018年12月25日推出「互动帐单」，满足客户帐单体验与延伸服务更即时。

迎接行动支付世代，除陆续与广受欢迎之APP(如：街口支付、台湾大车队等)合作绑定与消费奖励活动外，凯基银行已于2018年4月推行Apple Pay，提供客户随手快捷消费的支付便利性。

## 个人房屋按揭业务

2018年底个人房屋按揭规模突破新台币747亿元，相较2017年底放款余额增加23%，资产规模及品质稳定增长，有助于均衡全行财务结构。目标客群部分，持续开发优质客户以维持稳定放款品质，并结合财富管理业务提升跨售渗透率；担保品则聚焦都会区及价格稳定之区域。为持续扩大业务规模，除优化业务团队强化业务能力外，同时发展整批分户贷款及拓展房仲合作伙伴，以建构多元渠道。对于既有客户则落实执行定期维护、结清还款内部通报以进行慰留及避免余额流失。凯基银行将持续开发新种房贷产品专案及推出客户优惠活动，提升房贷业务规模及利润。

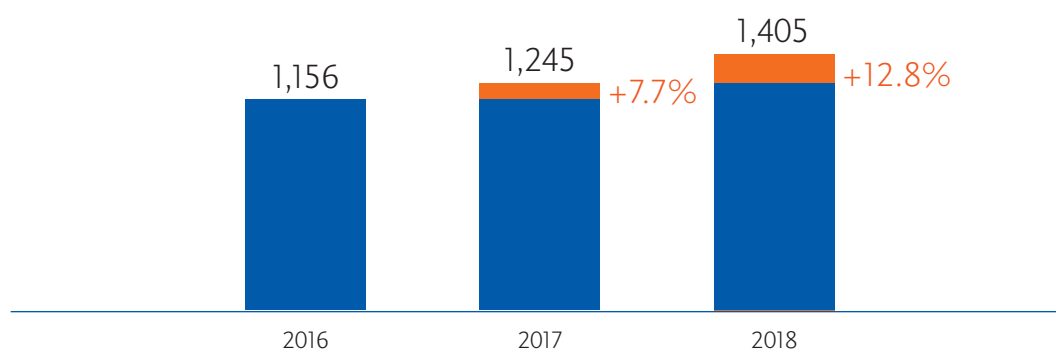
## 财富管理

凯基银行财富管理以客户为中心，依据客户不同人生阶段的需求，协助客户分析规划，提供最适切的理财咨询及商品服务，致力达成客户人生各阶段所关注的个人及家庭理财目标。

凯基银行目前于全台有 54 家分行网点（包括大台北地区 22 家、桃竹苗地区 8 家、台中彰地区 7 家、云嘉南地区 8 家、高屏地区 6 家及宜花东地区 3 家），涵盖台湾全岛各区域，具有完整的营业网络与服务平台。主要业务项目包括财富管理、台外币存款、投资商品、保险、房屋贷款、个人信用贷款、企业薪资转帐户等，并善用开发金控集团资源，偕同提供证券、期货与企业薪资转帐户之个人金融服务。

### 凯基银行财富管理手续费逐年增长

单位：新台币百万元



### 专注会员经营

凯基银行依据客户的人生阶段与属性，衍生而来之各式需求，分析并寻求相对应的最适理财规划方案，并提供专属信用卡权益及房信贷产品，营造优质的财富管理体验。

### 专家团队理财规划

结合开发金控集团丰富的研究报告，凯基银行建置理财规划专家团队，并持续强化理财专员之专业力，提供客户具观点的即时投资理财分析，包含投资策略、金融商品、个人财务或税务等相关专业的理财咨询，以专业服务满足客户需求。

### 全方位理财产品

凯基银行提供完整的个人理财规划商品及服务，包括台外币存款、保险、基金、ETF (Exchange Traded Funds；指数股票型基金)、外国债、外汇、多币别结构型商品等。因应市场变动或客户深耕财富的需求，提供兼具保本及收益的商品建议及放款方案。

### 便利即时交易渠道

凯基银行提供全渠道理财服务，客户可透过网络银行、行动银行、电话理财服务，轻松完成各项指定理财交易，或是亲临分行享受专业亲切的人员服务，无论客户选择任何渠道，均可即时完成交易及服务。

## 创新数位金融

因应数字科技发展与网络世代崛起，凯基银行于 2014 年率先成立数位金融处，后续为专注更优质服务及专责分工，于 2017 年分别成立「创新科技金融处」及「法金产品发展处」，提供法人及自然人所需的线上 / 线下金融产品及服务。

### 创新科技金融

透过不同的思维－「KGI inside」策略，打造 FinTech 业者与银行创新合作模式，运用将金融服务碎片化、模组化、API（Application Programming Interface；应用程式介面）化的技术能力，将新创业者所需要的创新金融服务元件化，如：生活缴费、支付、数位身分认证、风险控管、大数据、线上申办等，提供业者以简单、快速、随插即用的方式无缝接轨金融服务，将「KGI inside」的金融服务元件运用在自身的创新服务中，创造更多商机、节省开发成本，并大幅提升客户体验及黏着度。

### 现金管理

包含帐户管理和收付款管理，透过专业的现金管理服务，针对不同产业区块，对大型跨国企业到新创公司及微型企业，提供代收、代付、外汇及企业金融网等产品服务及系统平台，大幅提升企业现金管理效率，同时降低作业成本，以满足企业营运资金管理及调度需求。

### 贸易金融

提供企业客户完善的贸易融资规划，并结合高效率的作业流程与电子商务平台的整合性服务，除满足客户的融资需求，也让客户享有更具弹性的资金调度服务。另外，透过应收帐款承购业务，规划企业客户借由银行提供的信用保险或国际保理等风险转嫁机制，降低客户面临的买方付款信用风险，强化客户应收帐款回收品质。

KGI inside 产品 / 服务	内容说明
生活缴费	<p>锁定消费者日常最需要的生活缴费，做成开放式的金融服务元件，以 B2B 的合作模式，提供新创业者串接 10 项以上以存款、信用卡缴费的项目：电信费、信用卡费、水电瓦斯费、停车费、贷款费、管理等。</p> <p>已吸引超过 10 家的合作伙伴，如台湾最大即时通讯 APP「LINE」、全台停车缴费复盖率最高行动钱包「Pi 钱包」、受年轻人喜爱的记帐软体 APP「CW Money」等。</p> <p>2017 年推出，截至 2018 年已累计缴费金额达 4.37 亿元。</p>
线上申办	<p>开放 API 提供 FinTech 业者串接，业者会员可直接在会员服务介面上线上申办银行商品与服务，不需额外下载或连回到银行的 APP 与官方网站，目前已推出「信用卡数位办」及「数位信贷」供串接。</p> <p>客户授权同意下，同步传递平台会员资料，带入申办时的必要填写栏位，快速完成线上申办。</p> <p>2018 年数位信贷拨款金额达 49.6 亿元。</p>
大数据分析	<p>为合作伙伴 (如：中华电信、iCHEF) 量身打造，根据产业提供客制化数据模组，进行数据分析与应用。</p> <p>持续与学界、产业合作 AI 相关研究、开发 AI 预测模型，突破人力处理资料量与复杂度的限制，提升决策模型的发展效率及准确度。</p>
风险管控	<p>提供数据资料处理及风险管控的专业知识，强化合作伙伴的会员经营。</p>

## 金融市场

凯基银行金融市场业务以提供海内外自然人、法人及金融同业，对货币、外汇、利率、商品及权益证券市场现货与衍生性金融产品交易之服务，交易服务涵盖全球主要国家及地区之金融市场。透过长期的密切合作，凯基银行不仅是台湾地区银行相关产品之主要交易商，也与国际主要银行成为良好之战略伙伴，借由与国际银行之交易，掌握各项新金融商品之发展趋势，并借重财务工程人员之努力，以提供海内外自然人、法人及金融同业更符合需求及更具价格竞争力之产品。

在业务拓展上，凯基银行国际金融分行 (OBU) 为台湾首家取得兼营证券业务资格并函报开业者；自 2016 年起，开始发展兼营票券业务，根据台湾集中保管结算所的统计资料，经过同仁的努力，凯基银行在短期内业务规模迅速增长，2018 年在兼营票券的 35 家业者中，市场份额 10.6%，在全部 43 家票券业者中，市场份额 5.6%；此外，在债券承销业务方面，根据彭博社 2018 年度「台湾资本市场债券承销商排行榜」统计，国际版债券承销排行榜 (按证券商业同业公会公告揭露金额) 显示，凯基银行排名由 2017 的第 19 名，上升至 2018 的第 10 名，市场份额则由 0.536% 增加至 3.12%，显见凯基银行在债务资本市场业务的专业与服务，深获客户青睐，故得以快速增长。

另在投资绩效上，则将强化内部控制、秉持严格风险限额控管，持续运用整体投资交易策略，并追求稳健操作之最终原则。

### 凯基银行业务统计表

业务统计 / 年	2016	2017	2018
衍生性金融商品交易统计量 (单位：新台币百万元) *1	2,355,125	2,713,673	3,404,103
衍生性金融商品交易量市场份额	4.79%	5.70%	5.70%
一般免保证短期票券及免保证固定利率 商业本票 (FRCP) 承销量 (单位：新台币百万元) *2	20,630	180,305	398,542
一般免保证短期票券及免保证固定利率 商业本票 (FRCP) 承销量市场份额	0.6%	2.5%	5.6%
国际版债券承销量 (单位：美元百万元) *3	0	215.00	1052.37
国际版债券承销量排行	0	19	10
国际版债券承销量市场份额	0	0.54%	3.12%

备注：

1. 衍生性金融商品交易统计量 (中央银行)
2. 一般免保证短期票券及免保证固定利率商业本票 (FRCP) 承销 (集保公司)
3. 国际版债券承销 (Bloomberg)

## 3-3 凯基证券

### 经纪暨财富管理业务

凯基证券积极发展财富管理业务，创造证券经纪及财富管理融合一体的服务模式，以「客户需求」为主轴，结合专业的投资研究分析、全方位理财规划的业务团队及先进的数位金融科技，让投资人享有台股、期货、复委托、财富管理信托及国际证券业务的服务，并同时提供专业投资建议与多元理财产品，如海内外基金、股票、海外债、境内外结构型商品、借券及保险等，让客户透过资产配置与分散风险方式，达到财富稳健增长的理财目标，体现全方位理财服务。

#### 客户需求为导向之财富管理服务

凯基证券针对高资产客群，依市场趋势与客户需求推出境内外结构型商品，例如连结基金或特别股并具杠杆特性的结构型商品，协助客户扩大投资获利；看空型商品，让客户可进行避险或于市场走空时掌握契机。针对台股投资族群，除建议客户搭配借券，透过其股票出借赚取收入，增加股票投资收益外，凯基证券亦将海外债的投资门槛降低至美金一万元，让投资人透过资产配置多元化对抗市场波动，稳中求利。另对小资族群，提供涵盖数千档境内外基金、台股及美股 ETF 之定期定额投资项目，以存股理财的方式累积财富。针对退休族群，建议借由风险低、有配息的商品，搭配「配息自动出金」服务，每月将配息收入自动汇入指定帐户，轻松享受退休生活。针对境外客户，凯基证券国际证券业务 (OSU) 提供单一帐户即可交易海外股票 ETF、共同基金、私募基金、避险基金、债券与结构型商品等多样化商品，满足客户一站购足需求。

#### 提供稳定快捷的电子交易平台服务

凯基证券为提供客户多元便利之电子交易平台，积极发展「快 e 开」线上整合开户平台，提供多装置、多商品服务。另秉持「行动优先」的发展方向，提供 APP「理财快 e 富」，将财富管理各功能延伸到行动装置上。针对逐笔撮合制度，也提供高频交易客户完整配套，可依客户自身交易需求，量身设计。另因应智能科技，凯基证券为强化业务人员的行动力，建置行动 CRM (Customer Relationship Management)，透过海量数据建立 360 度客户视图，有效掌握客户的各项理财需求。此外，规划导入智能理财系统，协助客户达成预设目标，未来更结合智能客服，24 小时理财无时差服务。

## 积极发展数位经营

凯基证券已在 LINE 及 FB 分别成立官方帐号及粉丝团，未来更期待透过社群经营开发潜在客户及深化既有客户服务。尤其与 LINE 合作「凯基乐活投资人」官方帐号，为市场第一家券商提供 LINE 帐号与凯基证券帐号的绑定服务；让投资人直接透过 LINE 就可以收到专属个人的委托回报、成交回报、竞价拍卖等信息推播，并整合多元服务如股价查询、产业情报、观盘重点、行销信息等通知。同步成立 FB 粉丝专页「凯基乐活理财王」，特别开设「2100 达人开讲」专栏，邀请多位知名财经部落客以优质的内容与粉丝交流互动。同时提供丰富多元的生活信息，如：阅读好书、品尝好酒、欣赏好电影等，与投资人一同「投资理财，乐享生活」。

凯基证券持续获得客户的认同与信赖，各项业务表现优异。2018 年营业网点共 78 家，经纪业务市场份额排名市场第二；财富管理业务之客户数与信托资产规模亦位居同业领导地位，另 2018 年复委托交易量、保费收入及借券总资产规模亦有大幅度增长。



## 投资银行业务

凯基证券资本市场部辅导海内外公司办理初次上市 / 柜申请、发行有价证券募集资金等资本市场业务，提供企业理财 / 业务规划、合并 / 分割、策略联盟、并购等谘询顾问服务。

凯基证券将持续耕耘电子、传统、零售渠道、生技医疗等产业，充分掌握市场发展趋势，并扩大各项资本市场业务之市场份额，透过金控旗下跨子公司间之业务资源整合，引介其在企业融资、租赁、直接投资的优势，深入两岸企业布局，为全球华人与台商客户提供完整、优质的投资银行服务。

2018年台湾资本市场初次上市 / 柜 (IPO) 案件有 60 件，为近五年来新高，加上现金增资 68 件、可转债 (CB) 58 件、特别股 4 件，合计承销案件数达 190 件，相较 2017 年案件数 153 件增加 24%；2018 年市场承销总金额达新台币 967 亿元，相较 2017 年新台币 806 亿元亦增长 20%。

2018 年凯基证券主办 IPO、CB 与现金增资 (含特别股) 案共 27 件，占市场总案件数 14%，持续蝉联市场第一名，优异的业务表现深受客户肯定，并获得监管单位多项奖项表扬，除荣获证券柜台买卖中心「柜买企业筹资绩效奖第二名」外，亦获台湾证券交易所颁发「流通证券奖 \_ 证券承销商第二名」及「活络经济奖 \_ IPO 筹资金额第三名」二大奖项。

在承销业务方面，凯基证券一直致力于开发利基型与特色产业，2018 年凯基证券成功推动了宝龄富锦、时硕、绿电再生、逸达生技、商亿控股、建新国际、均华精密、诚泰工业、及鈹宝科技等企业上市 / 柜，产业范围泛及电子电机类、生技医疗、环保再生、化工、航运及家具制造等，其中商亿控股为一高端客制化家具制造大厂，其主要客户皆为北美知名高端品牌，所客制化之商品并获美国白宫订制采用。在筹资案方面，凯基证券亦主办了 9 件现金增资 (含 1 件特别股) 及 9 件可转债案件，包含旺矽、泰福 -KY、上银、上途、联德 -KY、嘉晶、铠胜 -KY、台湾半导体、上福、台耀、达欣工程及裕融 (特别股) 等知名上市柜企业之筹资案件。整体而言，2018 年凯基证券无论是主办案件量或承销总金额皆位居市场领先地位，并顺利协助多家企业于台湾上市 / 柜或于资本市场募得资金，已居台湾承销市场龙头之地位。

此外，凯基证券在财务顾问业务方面亦表现优异，2018 年共承作了 20 余件市场知名并购案件，其中更包含多件跨境并购，例如日东纺绩株式会社收购建荣工业材料、泰国 Energy Absolute Public Company 公开收购有量科技、Nidec Corporation 公开收购超众案；台湾知名案件则包含日月光公开收购矽品并转型投资控股公司案、奇力新收购美桀案、新日光合并昱晶及升阳科、凯美公开收购帛汉案、由田公开收购晶彩案等，其中日月光公开收购矽品案更获得财资杂志 (The Asset) 评选为最佳并购财务顾问 (Best M&A)、金融亚洲杂志 (Finance Asia) 评选为台湾最佳并购交易财务顾问 (Best Taiwan Deal as a Financial Advisor)。依据 Bloomberg 统计资料，2018 年凯基证券财务顾问承作案件数持续蝉联市场第一名，显示凯基证券于财务顾问业务之优异表现深获专业机构及业界所肯定。

## 债券业务

凯基证券债券部之主要业务为各币别债券、固定收益商品之买卖断、附条件交易及初级市场发行暨承销业务，并办理利率、债券、信用、资产交换与结构型商品等衍生性商品交易业务，以及从事即期汇率与涉汇率衍生性商品之交易。

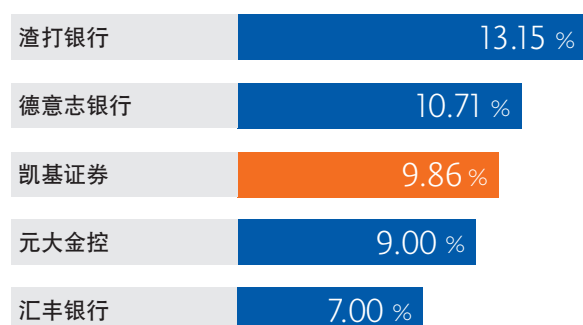
在业务策略方面，凯基证券持续耕耘初级发行业务，于服务台湾企业发行之余，也引进优质国际企业于台湾发债，提供多样化投资项目给投资人，更于债券次级交易积极扮演造市角色，促进市场流动性。衍生性商品业务之经营上，近年也强化于公司内产品开发设计的功能角色，与销售单位合作推出连结台湾投信基金之结构型商品，严选波动度与收益表现较佳之项目以丰富产品线，也满足渠道的客制化需求，提升客户涵盖度。此外，更持续培养全方位的债券人才、积极深耕金融市场各项商品之研发与创新，并提供台湾债券市场日评及周报等研究信息，能与台湾各类法人增强良性互动与合作关系。

凯基证券债券业务绩效于 2018 年度仍持续位居市场领先地位，2018 年之台币债券承销金额达新台币 439 亿元、外币计价国际债券之承销金额达美金 33.2 亿元，合计台外币债券承销金额约为新台币 1,459 亿元，市场份额达 9.86%，位居台湾同业之冠；至于债券次级交易方面，依据证券柜台买卖中心网站之统计资料显示，凯基证券 2018 年透过证券商营业处所买卖断政府公债、台币公司债及金融债等债券之交易量约为新台币 1,780 亿元，市场份额为 10.05%，市场排名亦名列前茅。此外，凯基证券亦履获监管单位及专业财经媒体之奖项，包括证券柜台买卖中心 (Taipei Exchange) 评选为「2018 年上半年度中央公债优良造市商」，亦获得亚洲金融杂志 (FinanceAsia) 的肯定，荣获「2018 年最佳债券承销商」，以及获财资杂志 (The Asset) 评选为「最佳债券研究券商」、「台湾政府公债最佳债券商」、「台湾公司债最佳债券商」及「台湾最佳公司债发行主办机构」共计四项殊荣，显示凯基证券致力于金融专业优质服务之提供已备受肯定。

展望未来，凯基证券仍将秉持稳健的经营理念，期许在既有业务项目皆持续维持领先角色，新业务项目亦拟参与指数投资证券之发行与交易，提供客户多元化产品选择与最适的投资建议，并秉持「诚信」、「专业」、「创新」之精神，创造客户与股东最大的价值。

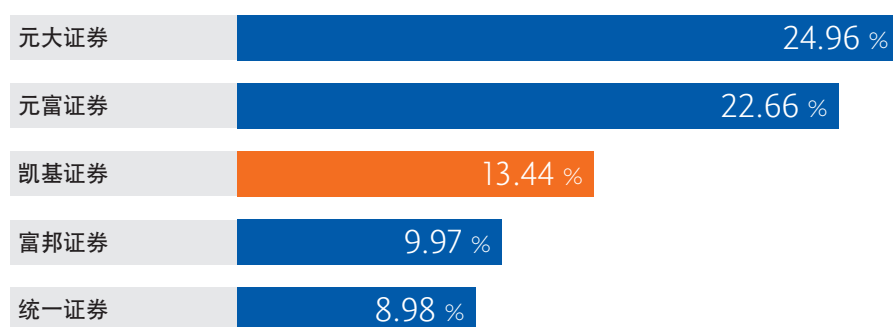
## 2018 年公司债 / 金融债 / 国际债券等承销业务市场份额 (%)

资料来源: Bloomberg



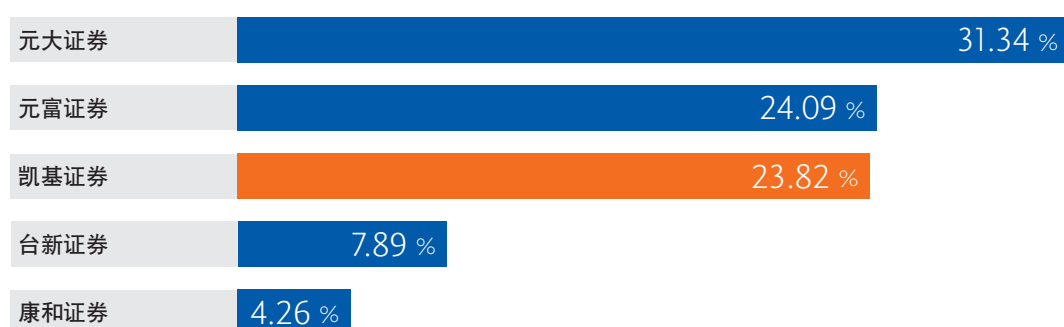
## 2018 年 100 % 保本型结构型商品发行量市场份额 (%)

资料来源: 中华民国柜台买卖中心



## 2018 年资产交换固定收益端流通在外余额市场份额 (%)

资料来源: 中华民国柜台买卖中心



## 衍生性商品业务

凯基证券秉持专业、创新之精神，积极拓展各项衍生性金融商品业务，无论是在权证、结构型商品、资产交换或是股票选择权等方面，均位居市场领先地位。且衍生性商品业务人员具备各式新金融商品评价、交易模组及避险策略研发能力，在认购（售）权证及结构型商品等商品设计与发行上均有显著成果，卓越的表现深获客户肯定。

2018年台湾权证总发行档数持续创下权证市场历史新高纪录，证券商也持续推广市场并积极提升权证造市品质，台湾权证市场日益蓬勃。2018年凯基证券透过积极的权证发行，提供投资人多样化之投资选择，权证交易市场份额位居同业券商第二名。此外，凯基证券也采取积极之权证造市策略，充份提高系统效能、增加稳定性，营造更透明、更灵敏以及更实惠的造市风格，因此获得证券柜台买卖中心「上柜权证发行量及交易量」第二名的殊荣，努力成果受到肯定。

在结构型商品方面也维持金融创新领域之竞争优势，身为结构型商品业务的领先集团，2018年凯基证券承作结构型商品之金额位居同业券商第三名，完整而多样的商品赢得客户高度青睐。在资产交换方面，2018年凯基证券所承作资产交换选择权之金额在同业中排名第三；在股票选择权方面，亦以接近四成左右的市场份额位居券商第一名。凯基证券在各项业务均交出亮丽的成绩单，赢得客户的赞赏。

凯基证券也持续提升权证造市系统及网站，并举办各项权证推广活动，持续投入资源于权证业务，权证的投资人数及交易量可望持续增加，凯基证券也将持续以专业热诚的态度服务投资人，同时积极建立亚太区衍生性金融商品业务平台，期许能为客户提供更全方位的商品，并为公司创造稳定之获利。

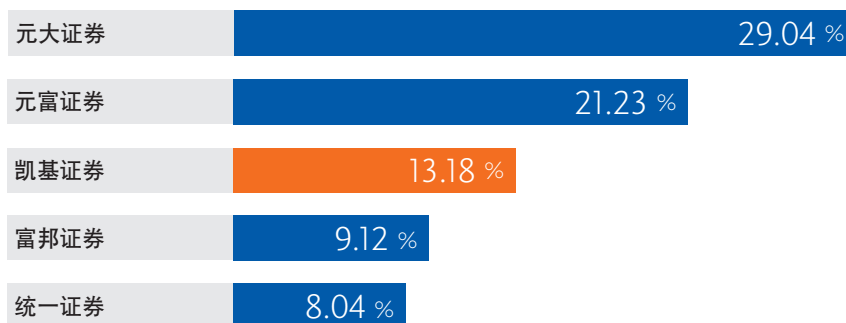
## 2018 年权证发行统计概况

资料来源：台湾证券交易所及中华民国柜台买卖中心

发行券商	元大证券	群益证券	凯基证券	永丰证券	统一证券
档数	7,766	4,691	4,505	3,596	1,762
发行金额 (新台币百万元)	87,693	52,053	46,776	32,260	25,894

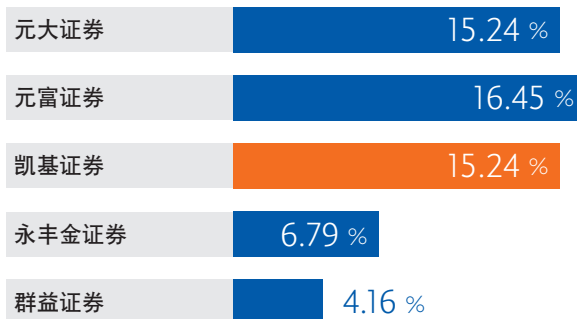
## 2018 年结构型商品交易量市场份额前五大券商

资料来源：中华民国柜台买卖中心



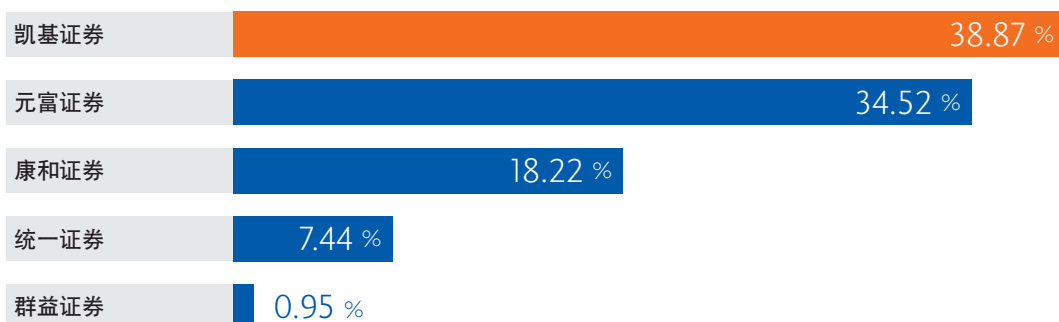
## 2018 年资产交换选择权交易量市场份额前五大券商

资料来源：中华民国柜台买卖中心



## 2018 年股票选择权交易量市场份额前五大券商

资料来源：中华民国柜台买卖中心



## 外资机构法人业务

凯基证券国际业务部拥有经验丰富的业务及交易团队，致力提供外资机构法人专业服务，卓越的执行及交易能力，除提供专业的交易建议与交易策略外，亦同步提供一篮子交易服务，客群遍及亚洲及欧美地区，世界知名主要经纪商皆为长期往来客户。凯基证券交易执行能力是外资圈的首选，除提供精准的交易绩效及广泛的研究信息外，配对与巨额交易能力更胜其他券商，受外资投资机构青睐。此外，亦拥有市场第二大的券源池及完整的双向证券借贷业务服务，满足外资法人交易策略需求。

凯基证券亦提供优质的 Corporate Access 法人服务，举凡公司拜访、电话会议、个股或产业海外路演及与上市柜公司或监管单位联合举办大型海外路演等均为业务范畴，此外亦结合企业管理阶层以及凯基研究团队，提供深入的分析和投资见解，借由一站式的服务，为企业和投资者创造双赢未来。

目前在凯基证券开立之外资帐户已达 6,000 户以上，显示凯基证券为外国专业投资机构投资台湾证券市场之主要窗口及台湾地区最佳券商之代表。强大的研究团队为客户提供及时、深入的分析，协助外资法人优化投资组合及全球资产配置。

凯基证券将持续提供专业的研究与服务品质，除建构多元且完整的交易模式吸引各类型外资法人开户交易外，同时更积极扩大券源池，以满足外资法人之借券需求，成为客户最佳伙伴。

由于提供多方位交易系统、完整的借券交易、优质的法人服务以及高品质的研究报告，凯基证券自 2011 年起，连续 8 年蝉连外资市场份额排名领先的本土券商；借券交易市场份额亦为同业排名第二。

## 服务代理业务

凯基证券服务代理部提供企业服务、股东会办理、除权息及现金增资、扣缴作业及特殊服务等，专业的服务团队除定期参与内外部教育培训外，更着重实务作业经验传承，以提升人员专业素质。此外，凯基证券更即时配合法令修改调整股务作业，以提供客户最正确的法令信息与谘询。

凯基证券将借由金控子公司间及证券跨部门之行銷合作，提供客户多元服务，增加参与股务遴选机会及提高客户关系的黏密度。此外，企业因应产业环境变化及竞争压力，收购及整并活动增加，亦有利股务代理公开收购业务之机会增加。凯基证券将持续秉持专业服务精神，提供发行公司与股东优质与全方位的服务代理服务。

凯基证券考量及便利南部股东之服务，于高雄设立服务代理服务网点，为业界唯一。另于个人资料保护作业亦取得英国标准协会 (BSI) 核发证明，以落实严密维护股东资料，并与客户保持良好的互动，以维持客户之信赖及认同度。截至 2018 年底，凯基证券服务代理家数合计共 334 家，包含 95 家上市公司、56 家上柜公司、24 家兴柜公司及 159 家未挂牌公司，代理股东人数约 453 万人，已成为各大企业服务代理业务之最佳选择。

### 服务代理家数产业别统计

产业别	电子	半导体	民生消费	工业生产	生技	合计
公开发行人公司	71	13	23	53	8	168
未公开发行人公司	67	7	54	22	16	165
<b>合計</b>	<b>138</b>	<b>20</b>	<b>77</b>	<b>75</b>	<b>24</b>	<b>334</b>

## 自营业务

凯基证券自营部主要是于集中市场和店头市场自行买卖有价证券以获取资本利得，投资范围横跨电子、金融、传产等多元产业领域，历年获利绩效一直稳定维持于同业排名前三名。凯基证券自营业务交易员均累积多年产业研究以及股票交易的经验，无论是基本面、筹码动向、技术分析各方面都具有高度专业素养，并持续追踪产业动态，辅以研究团队支援，秉持专业分工及团队合作精神，共同为达成获利目标而努力。

### 证券与期货平台的整合

随着海内外证券相关交易限制陆续放宽，以及期货市场加速国际化，产生了有利于自营业务多元化之环境。凯基证券整合现货及期货资源，打造跨国际及跨市场的交易平台，使操作策略得以横跨不同国家、期货及现货市场开展。

### 多元的投资策略

凯基证券自营部以兼具研究及投资能力之交易员为核心竞争力，借由交易经验与风险控管的传承，发展出多元的投资策略。

#### ■ 短期投资策略

透过持续产业及个股的研究，密集的拜访海内外公司，借由机动性部位调整控管风险，把握短期业绩及题材的投资机会。

#### ■ 长期投资策略

以中长期产业成长性，获利能力等基本面分析，作为买卖交易策略之参考依据。并配合技术分析、海内外政经情势变化，运用期货和指数型商品做为风险冲销工具，可较长期地参与具有长期增长趋势的股票。

### 海内外市场的平衡

随着中国大陆人民币普通股票 (A 股) 纳入 MSCI 指数后，预期 A 股占 MSCI 指数之权重将逐年提升，全球资金将加速投入中国大陆，其他新兴市场将因此受到排挤，加上近年监管单位陆续松绑自行买卖外国有价证券法令限制，在流动性及投资机会考量之下，凯基证券将以中国大陆及美国市场为投资重点，逐步扩大海外交易部位，平衡海内外市场部位比例，有效降低单一市场波动影响，并分散区域风险。

### 报酬稳定性的目标

凯基证券自营部整合现货及期货的资源，建置新的电子交易平台，使交易策略得以跨不同国家、期货及现货市场，组成多元的投资组合。交易人员则可依市场变动状况，评估优劣，选择最有利的投资方案，让整体投资部位在适当的风险下，追求最大获利。



## 3-4 中华开发资本

为扩大股权投资业务的经济规模、提升资金的运用效率、增加稳定性收入，中华开发资本除持续发展自有资金投资外，另积极发展资产管理业务。近年来，中华开发资本已成功募集九档私募股权基金，包括文创基金、生医基金、华创（福建）基金、华创毅达（昆山）基金、阿里巴巴台湾创业者基金、创新基金、优势基金、CDIB Capital Asia Partners L.P.（简称「亚洲基金」）及 CDIB Capital Global Opportunities Fund L.P.（简称「全球机会基金」）。另正积极筹设华创毅达生医基金，截至 2018 年底资产管理规模达新台币 418 亿元。

中华开发资本亦成立专业投资团队，为机构投资人提供基金顾问服务，具备全方位专业，涵盖基金筛选到投后管理与后台支援。展望未来，中华开发资本将随着全球产业的发展与时俱进，持续深耕资产管理业务。

### 中华开发资本自有资金投资布局伴随台湾产业发展

中华开发资本做为台湾创投业的领导者，60 年来参与及推动台湾每一阶段产业升级及转型，其增长轨迹就是一部台湾产业发展史。从过去的石化、钢铁、电子信息、半导体、光电、通讯科技，到近期的生技医疗、环保节能、民生消费、人工智能及物联网等产业，均有中华开发资本的投资轨迹。近年来，中华开发资本为扩大资产管理规模、提升资金运用效率，自有资金之投资主要聚焦于本公司所主导成立之私募股权基金。

## 台湾产业升级过程 vs. 中华开发资本投资布局历程

中华开发资本的投资业务轨迹就是一部台湾产业发展史



通讯 / 科技

2000 年代

生技 / 环保节能 / 科技 / 文创

2010 年代



## 积极发展募集与管理私募股权基金业务

中华开发资本自 2013 年开始转型发展资产管理业务，目前管理九档以新台币、人民币及美元计价的私募股权基金或创投基金，各基金有专属团队及不同之投资策略，投资区域遍布亚洲和美洲，投资阶段涵盖育成、创建、增长、及中大型企业增长 / 并购期，并由中华开发资本领投，和本地与国际间绩优企业共同投资成为基金股东或合伙人。

### 新台币股权投资基金

因应产业的发展趋势及本身具有之产业网络优势，中华开发资本针对具有发展潜力之特定产业募集产业股权投资基金，已完成文创、生医、创新及优势四档产业基金。未来，中华开发资本将持续关注台湾产业发展趋势，募集其他具发展潜力之产业基金。

#### ■ 开发文创价值创业投资股份有限公司，简称「文创基金」

为扶植台湾文创产业软实力，于 2013 年 1 月 30 日完成募集「文创基金」，基金规模为新台币 15 亿元，投资策略聚焦时尚品牌、数位内容、饮食文化、创意观光及影视媒体等五大文创主题，冀以兼顾文创产业文化及产业文创化的思维，掌握台湾软实力优势，结合大中华庞大内需市场的商机，创造高潜力的投资机会，带动经济新增长动力。

#### ■ 中华开发生医创业投资股份有限公司，简称「生医基金」

生医基金基于台湾生医产业群聚已形成，政府政策明确支持生医产业，且资本市场良好，中华开发资本于 2014 年 9 月成立「生医基金」，基金规模为新台币 17.5 亿元，期能达成「扶植台湾生医产业」并「创造基金卓越投资报酬」两大目标。投资产业聚焦医药、医材、医疗服务等大健康相关领域。投资策略锁定跨境整合商机，充分结合台湾资本市场优势、美国技术优势与大陆市场规模与资金优势，期能创造生医企业整合价值，并成为生医创业家之首选策略伙伴。

#### ■ 中华开发创新加速股份有限公司，简称「创新基金」

为扶植青年创业，培育未来产业，中华开发资本于 2016 年 4 月成立「创新基金」，基金规模新台币 12.9 亿元，并设立「中华开发创新加速器」之实体空间，整合中华开发资本在创投和企业资源以及策略合作伙伴所提供创业导师、专业课程等创业资源与增值服务，聚焦投资网络云端、物联网、移动互联网以及次世代电商等四大领域的早期创业公司，并透过国际连结，协助创新发展海外市场，期许培育更多优秀新创公司，透过早期投资、增值增长、多元退出之策略，创造基金卓越绩效。

#### ■ 中华开发优势创业投资有限合伙，简称「优势基金」

聚焦于台湾中小型优势企业群，并以具备智能 (Smart) 或环保 (Green) 为创新元素之核心竞争力，有机会以并购为增长策略成为国际性优势企业者。中华开发资本于 2017 年 6 月成立「优势基金」，基金规模新台币 45.4 亿元。期望透过中华开发金控集团之产业投资经验与专业，并结合超过 300 家投资户及台湾各产业领导厂商的产业资源，促成台湾企业并购增长，期能达成「扶植台湾企业增长」与「创造基金卓越投资报酬」的两大目标。

## 人民币股权投资基金

顺应大中华区产业发展趋势，中华开发资本于大陆上海设立子公司「中华开发股权投资管理有限公司」作为发展私募股权资产管理业务之大陆总部，并透过该子公司结合大陆地区龙头企业及专业投资机构于大陆各大主要经济圈募集「人民币股权投资基金」，锁定台商企业及各经济圈具发展潜力的产业进行投资，冀以台湾企业的研发能力，结合大陆庞大的内需市场，发挥两岸三地之产业与市场优势，创造最大之投资利益。

### ■ 华创（福建）股权投资企业（有限合伙），简称「华创（福建）基金」

华创（福建）基金为中华开发资本与大陆主要投资人福建省电子信息（集团）有限责任公司于 2014 年 5 月共同募集设立，基金规模为人民币 10 亿元，是台湾金融机构与大陆正式合作之首档人民币股权投资基金。该基金之投资将配合大陆经济情势、技术创新及社会发展趋势，聚焦于信息技术及民生消费等领域；期能发挥两岸三地之产业与市场优势，创造最大之投资利益。

### ■ 昆山华创毅达股权投资企业（有限合伙企业），简称「华创毅达（昆山）基金」

华创毅达（昆山）基金为中华开发资本与大陆主要投资人江苏高科技投资集团有限公司于 2015 年 4 月共同募集设立，基金规模为人民币 10 亿元，以大陆华东地区为主要投资区域，投资策略涵盖民生消费、先进制造及节能环保、资通讯和互联网等领域，且以主要营运网点位于大陆之企业作为投资对象。

### ■ 华创毅达生医基金（募集中）

配合大陆推动十三五健康中国政策、及人口老化与经济发展对医疗健康之庞大需求，中华开发资本与江苏高科技投资集团有限公司于江苏省昆山市合资设立，基金募集规模暂定为人民币 8 亿元，投资策略聚焦于生物医药、创新医疗器械以及医疗服务等大健康产业，期能结合两岸生医产业优势，创造大中华生医企业整合价值。

## 美元股权投资基金

### ■ CDIB Capital Asia Partners L.P.，简称「亚洲基金」

亚洲基金系由中华开发资本旗下100% 控股子公司 CDIB Capital International Corporation 管理之私募股权美元基金，于2015年7月完成募集，基金规模为美金4.05亿元，其基金合伙人包含多家国际知名机构投资者及家族办公室。亚洲基金之「China Plus」投资策略聚焦于消费和零售、高附加价值制造与新型服务之中国大陆相关产业题材。双管齐下的「China Plus」投资策略，借助大中华区的经济增长动能，同时降低单一投资于中国大陆地区之投资风险。目前的基金组合包含具有海外增长潜力之中国大陆公司，以及设立于韩国，台湾和美国之受惠中国大陆长期增长的外国公司。

### ■ Alibaba Taiwan Entrepreneurs Fund 1, L.P.，简称「阿里巴巴台湾创业者基金」

阿里巴巴集团为扶持台湾优质产品及技术人才拓展大陆及海外市场，于2016年募集「阿里巴巴台湾创业者基金」，针对台湾创业者进行股权投资，并委由中华开发资本代为管理，其基金规模为美金1亿元。阿里巴巴台湾创业者基金聚焦互联网、电子商务、物流运输及云计算等产业，整合中华开发资本丰富之企业资源及阿里巴巴于各产业之广泛布局，协助企业将产品及技术拓展海外市场，增值增长并创造基金绩效。

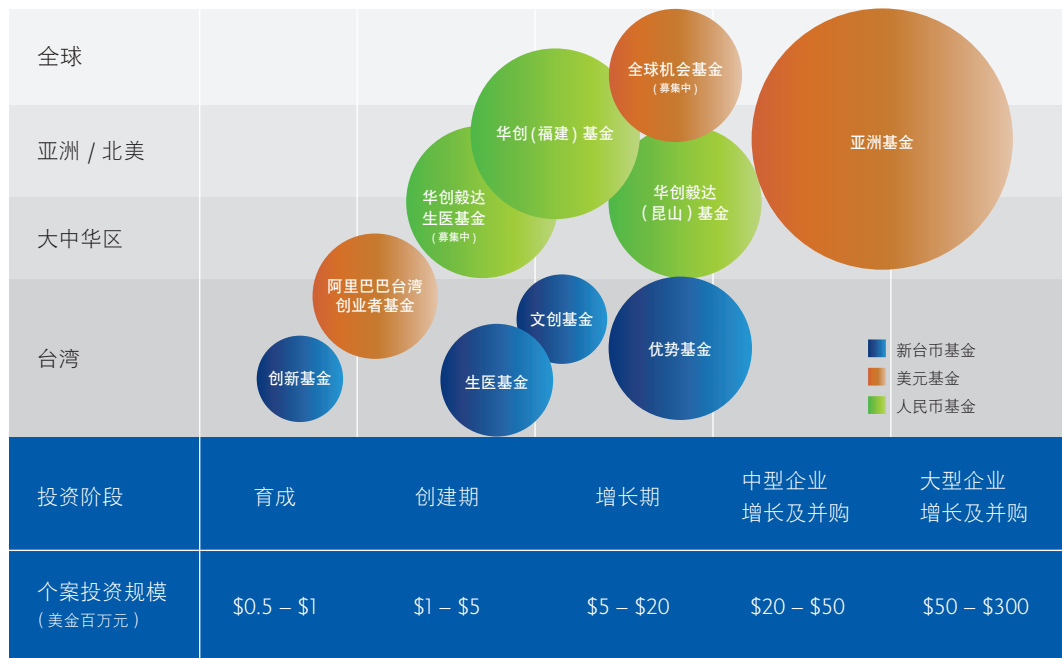
### ■ CDIB Capital Global Opportunities Fund L.P.，简称「全球机会基金」

受益于中华开发资本的全球布局，来自超过300家投资户与约百位投资专家所建构的业务资源和绵密网络，并延续中华开发资本海外所建立的成功投资绩效，主导筹设「全球机会基金」，并于2018年9月完成首轮募集，目前基金规模为美金1.16亿元，主要投资人为台湾七家寿险公司。投资策略为涵盖各类型的投资项目，横跨企业各发展阶段、产业和地区（北美和亚太地区为主），以分散风险，取得具吸引力的报酬率。

基金名称	基金规模
文创基金	新台币 15 亿元
生医基金	新台币 17.5 亿元
创新基金	新台币 12.9 亿元
优势基金	新台币 45.4 亿元
华创 (福建) 基金	人民币 10 亿元
华创毅达 (昆山) 基金	人民币 10 亿元
华创毅达生医基金 (募集中)	人民币 8 亿元
亚洲基金	美金 4.05 亿元
阿里巴巴台湾创业者基金	美金 1 亿元
全球机会基金 (募集中)	美金 1.16 亿元 (首轮)

### 直接投资业务转型为资产管理营运模式

私募股权基金投资阶段涵盖育成、创建、增长及中大型企业增长及并购期



## 外筹基金投资及基金顾问业务

自 2006 年初以来，中华开发资本已投资全球 40 多档优质私募股权基金，除可分散投资组合的地区和资产配置风险外，亦可与全球顶级私募股权基金公司结盟，分享优质投资案源及市场知识，并且为旗下投资组合提供增值服务。中华开发资本凭借在大中华地区的区域影响力和深厚的投资经验，被业界视为亚洲地区首选之投资合作伙伴，并已成立专业投资团队，专为机构投资者提供基金顾问服务，为机构法人提供客制化基金投资策略。透过投资团队之协助，投资人不仅可与顶级基金经理人建立长期合作关系，亦可深化私募股权基金之管理能力。

中华开发资本凭借优质的投资经验、强大的人脉网络、丰富的集团资源，及完善的投后管理支援，能提供完整的配套解决方案，协助投资人优化其私募股权基金之投资。

### 合作伙伴遍布全球

#### 全球

Blackstone  
First Reserve  
Goldman Sachs  
KKR  
Riverwood  
Silver Lake





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



## 3-5 调查研究

### 开发金控

开发金控调查研究部门截至 2018 年底共有专业研究人员 15 名，团队累积近 60 年之经济金融研究及产业征信调查经验，定期针对海内外经济环境、产业动态进行深入研究，并透过访谈业界专家与参考专业机构研调资料，掌握海内外区域经济、金融市场及各项次产业景气变化与长期发展趋势，并定期及不定期出版内部研究报告及产业专题供子公司营业及风险管理单位作为业务发展依据。

在总经研究方面，主要是针对台湾与全球主要经济体（美国、欧元区及中国大陆）及国际金融情势进行分析与预测，定期发布全球经济、利率及汇率之研究报告，并不定期对特定重大经济事件进行剖析，协助集团内部掌握当前市场之趋势与关键动向，进而作为管理阶层制定投资决策及监测相关风险之参考。一般研究成果除了在内部发布外，亦配合子公司业务行销团队需要，为其提供客户增值服务定期进行总经及金融市场追踪观察分析。

产业研究部分，研究范围含括新兴产业及一般产业。新兴产业主要研究重点在 5G 通讯及物联网、AI 智能、工业 4.0 智慧制造、新能源汽车及电池、游戏竞技、新兴社群媒体、扩增实境及新兴显示技术、新药及突破性疗法开发、老年经济及长照医疗等新兴产业技术发展及市场机会，结合证券投资顾问子公司研究资源定期出版专题报告，协助股权投资资产管理团队及投资人更精确掌握新兴产业投资机会。一般产业则针对 IT 电子、半导体、光电、绿能、传产、民生消费等产业企业经营现况及产业景气，结合企业征信及产业调查等经验，加上产业所属同业、上游供应商及下游客户等各种信息管道，多方了解市场竞争环境与景气波动变化，定期完成产业月报及次产业景气展望并向集团内部发布，作为金控集团子公司投融资业务发展及风险管理参考。

## 2018 研究报告出版统计



### 總經研究

经济增长  
景气循环  
利率物价  
汇率出口  
  
固定收益市场  
股票市场  
原物料市场

### 產業研究

半导体 / 电子 / 通讯  
绿能 / 光电  
汽车 / 机械  
传统产业  
民生消费  
医药健康

AI 技术 / 5G 技术 / AR 应用  
电池新能源  
电动车 / 智慧车 / 智慧制造  
工业新材料  
数位行销 / 社群平台  
新兴疗法 / 老年经济

## 凯基证券

### 凯基证券高素质的研究团队

凯基证券多年来致力于研究人才的培育及资源的投入，坚信唯有维持高素质之研究团队，才能做为公司各项业务推展的坚实后盾。凯基证券专业研究团队分别驻点于海内外各子公司，提供客户最即时且精确之研究报告，以协助其做出最佳的投资组合与全球资产配置。

截至 2018 年底，凯基证券亚太研究团队研究人员 41 人，密集追踪 265 家上市公司，除了希望提供海内外客户最迅速、详实而又具备高度品质的投资咨询服务外，期能透过不断优化大中华区销售与研究团队阵容，更加强化对亚太区域机构法人之服务，并经由不断自我增长，成为顶尖区域型投资银行及投资人在亚洲及大中华区各主要市场的专业伙伴。

身为区域型券商，凯基证券研究团队的研究报告除在内容与品质上力求与国际接轨外，更充分利用对当地市场之了解，以及两岸三地完整的布局，提供客户更广泛及灵活的个股及题材追踪，定期发表的每日、每周、每月、每季及年度的报告详尽分析产业前景、总体经济概况、投资策略及个股基本面分析。凯基研究报告一直被视为台湾本地发表的最佳研究报告之一，亚元杂志 (Asiamoney) 多年来持续评选凯基证券为台湾本地最佳券商前二名，并在亚元杂志 2018 年券商评比 (Asiamoney Brokers Poll 2018) 之台湾整体研究项目名列海内外资券商第三名，屡获殊荣充分展现凯基证券力求产品差异化及区域研究整合的成果。

凯基证券研究团队充分掌握公司区域化的利基，除深耕多年的台股研究，透过在亚洲多处网点之布局，进一步将研究市场拓展至中国大陆、香港、泰国与新加坡等国家，并整合当地的研究资源与人力，建立一坚实的亚洲区域型研究团队，扩大两岸三地金融服务版图，以配合凯基证券国际化的脚步，经由优质之研究团队、完整之区域资源整合与差异化之研究系统，已成功在客户心目中建立起特定产业研究的优势地位；此外，透过积极举办海内外各项路演及各式中大型投资说明会，也为凯基证券客户带来更为迅速且确实的投资信息。

目前追踪产业

目前追踪产业	中国大陆	香港	台湾	泰国
汽车与零件组	●	●	●	●
银行	●		●	●
资本财	●	●	●	●
消费性耐久材与服饰	●	●	●	
多样化金融 (Diversified Finance)	●	●	●	●
能源	●		●	●
食品	●	●	●	●
原物料	●		●	●
媒体	●			●
房地产			●	●
零售业	●	●	●	●
半导体	●	●	●	
软体与服务	●	●	●	
科技硬体与设备	●	●	●	●
电信服务	●		●	●
运输	●		●	●
公用事业	●			●

## 3-6 人力资源

開發金控優秀的專業金融服務團隊，成員來自海內外的菁英，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，俾提供客戶最专业的服務。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扎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財專人員、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。

理财人员分级训练	<p>QFP 专属训练课程</p> <p>QFP 训练课程为四天合计 32 小时的课程，培训同仁共 51 人</p>	<p>QFP 专属训练课程</p> <p>占商银全体员工之 2.0%</p> <p>占商银全体理财人员之 20.4%</p>
QFP 训练认证课程	<p>QFP 专业认证</p> <p>QFP 报名认证人数为 35 人，合格人数 23 人</p>	<p>QFP 专业认证</p> <p>占商银全体员工之 1.4%</p> <p>占商银全体理财人员之 14.0%</p> <p>QFP 报名认证合格率为 66%</p>
开发金控菁英发展计画 (MA Program)	<p>2018 年共进用 19 位 MA，训练时数达 3,040 小时。</p> <p>银行 MA 中最特别的数位金融 MA，是凯基商银培育数位金融及 FinTech 业务人才的重要资源。</p>	<p>占全体员工之 0.28%</p> <p>占 2018 年新进员工 1.83%</p>

## 3-7 风险管理

### 防微杜渐的风险管理机制

开发金控长期深耕金融市场，深切体认风险管理之目的不只是预测风险、杜绝风险，而且是建立一套完整的风险管理机制，才能更有效率地管理风险，并将之转化为发展契机，亦是提升整体竞争力的关键。除了注重海内外金融监督管理机构陆续所提出之强化金融机构风险管理与资本健全等措施外，并戮力建立一个完整的风险管理架构，包括独立之风险监督部门、呈报体系、管理平台与技术等重要措施，以因应日趋竞争与多变的金融市场之挑战，并提供客户最安全与值得信赖的金融商品。

### 重视风控的企业文化

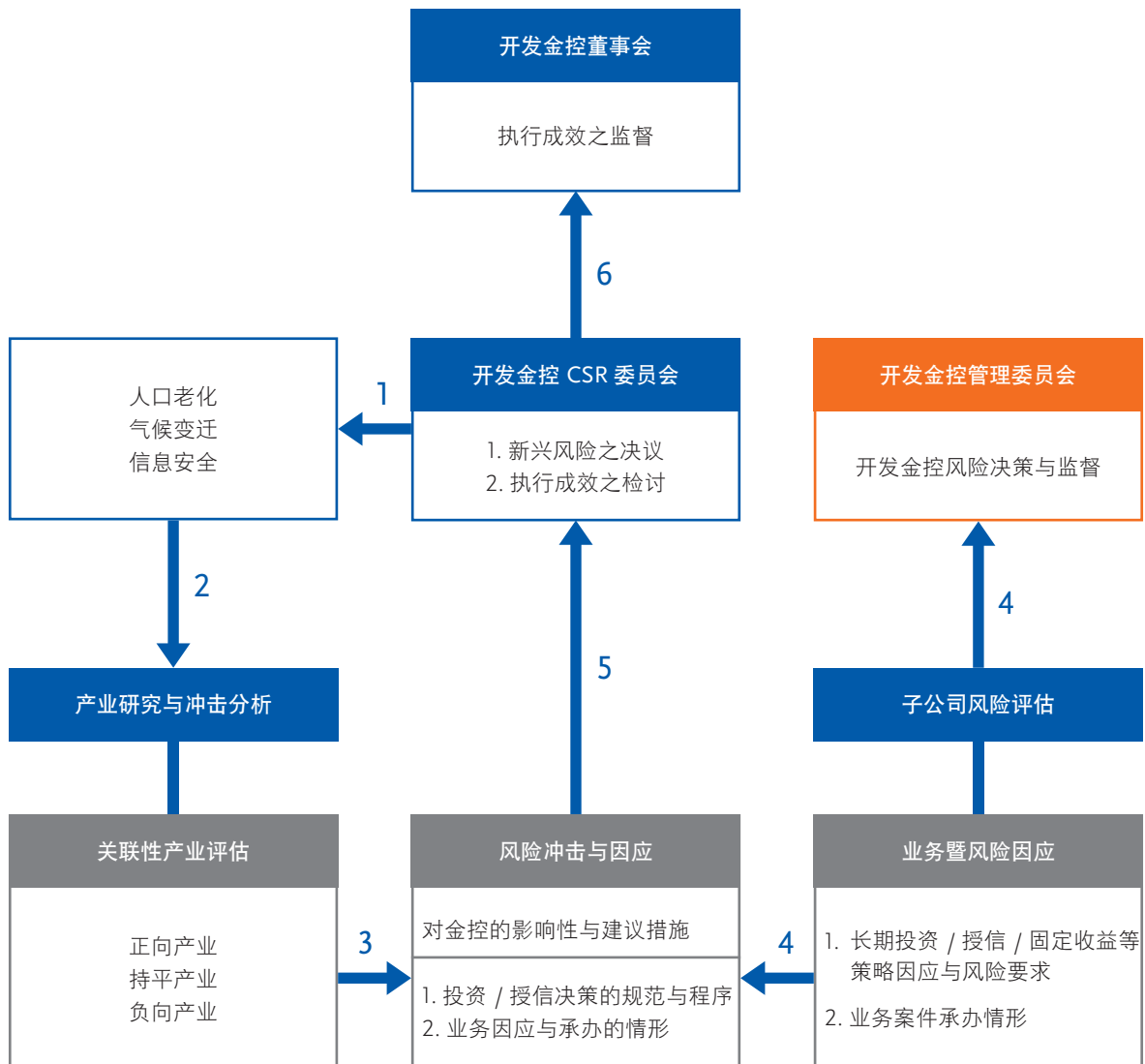
开发金控将业务管理与风险管理结合，塑造出从根本上重视风险管理之经营策略与组织文化，并将风险管理质化、量化后的成果，作为订定经营策略的依据。同时根据新巴塞尔相关协定、监管单位法规以及业务发展策略订定风险管理政策。

开发金控之风险管理涵盖范围主要包含市场、信用、作业、流动性等风险，系遵循国际标准与本公司之风险管理政策，针对上述范围制定相关之风险管理准则，作为开发金控及各子公司据以管理各项风险之依据。

开发金控未来仍将持续改进风险辨识与衡量能力，以精进风险控管效能；除了符合金控及各业别资本适足性之相关规定外，并加强预警机制及更精确地掌控风险，以确保公司持续稳健经营，并以提供客户最安全且值得信赖之金融商品为目标。



### 开发金控新兴风险鉴别程序及因应措施



# 4

## 跨越时代 · 创造高峰的新目标

2018年，值得纪录的是资产管理规模大幅增长，代表的是开发金控各子公司的成果傲人。无论是私募股权基金或投信业务，跳跃式的增长曲线为转型成功提交了一张最完美的成绩单！



## 经营绩效

4-1	风云榜	58
4-2	财务资料	62

## 4-1 风云榜



- ★ 台湾证券交易所股份有限公司及中华民国证券柜台买卖中心共同委托证券暨期货市场发展基金会办理之「第五届上市上柜企业公司治理评鉴」名列上市公司 TOP 20%
- ★ 入选台湾指数股份有限公司「台湾高薪 100 指数」成分股。
- ★ 入选台湾指数股份有限公司「台湾就业 99 指数」成分股。
- ★ 入选台湾指数股份有限公司「台湾永续指数」成分股。
- ★ 入选富时「社会责任新兴市场指数」成分股 (FTSE4Good Emerging Index)。
- ★ 台湾永续能源基金会「台湾 TOP 50 企业永续报告奖」白金奖。
- ★ 台湾永续能源基金会「台湾 TOP 50 企业永续奖」。
- ★ 台湾永续能源基金会「社会共融奖」，肯定开发金控致力于普惠金融的成效，透过「助您一臂」及「计程车司机」信贷专案，创造双赢并广获认同与回响的普惠金融商品
- ★ 全球碳揭露气候变迁问卷评比为 B，肯定开发金控在节能减碳及气候变迁管理上的成效
- ★ 天下企业公民奖：大型企业第 33 名



- ★ 台湾证券交易所股份有限公司及中华民国证券柜台买卖中心共同委托证券暨期货市场发展基金会办理之「第五届上市上柜企业公司治理评鉴」名列上市公司 TOP 5%。
- ★ 入选台湾指数股份有限公司「台湾永续指数」成分股，通过台湾指数（股）公司与富时国际有限公司的 ESG 准则及财务指标等评鉴标准。
- ★ 入选由台湾永续能源研究基金会与台北大学商学院合作编制「台湾永续价值指数」（TWSI）成分股。
- ★ 台湾永续能源基金会「台湾 TOP 50 企业永续报告奖」白金奖。
- ★ 台湾永续能源基金会「台湾 TOP 50 企业永续奖」。
- ★ 台湾永续能源基金会「社会共融奖」，肯定中国人寿推动「爱就 GO 玩美力计画」，导入美学课程，让孩子们看见自己的价值。
- ★ 台湾永续能源基金会「创新成长奖」，中国人寿以「GO 健康 创新科技应用，健康智慧守护」为主题，整合「保·健·医·护」等服务，获评审肯定。
- ★ 国际机构《英国标准协会 (BSI)》「永续杰出奖」。
- ★ 《富比士杂志》全球两千大企业 (Forbes Global 2000)。
- ★ 经济部中小企业处颁发「Buying Power — 社会创新产品及服务采购奖」首奖。
- ★ 连续三年获台北市政府颁发「民间企业与团体绿色采购奖」，肯定中国人寿积极响应绿色消费，绩效卓越。
- ★ 台北市政府颁发响应「禁用一次性及美耐皿餐具」，营造环保健康饮食新文化。
- ★ 荣登中华征信所 2018 年版台湾地区大型企业排名 TOP 5000，人寿保险业第 6 名。



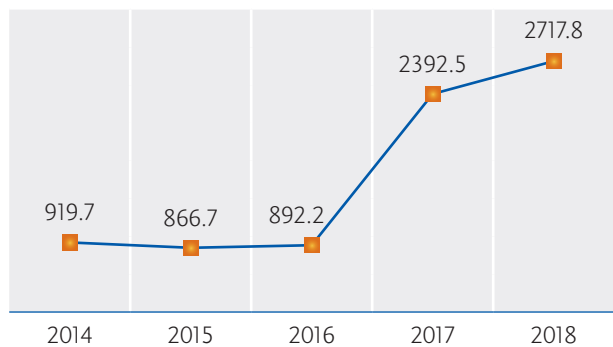
- ★ 携手中华电信共同合作「中华电信行动身分认证」运用「手机门号办贷款」，成为台湾金融监理沙盒创新实验计画之首例。
- ★ 与台湾大车队业务合作专案符合高度创新，获金管会核准通过投资抵减审查。
- ★ 台湾期货交易所第四届期货钻石奖「银行业交易量钻石奖」第 2 名。
- ★ 2018 全球银行及财经奖 (Global Banking & Finance Awards) 「2018 台湾最创新商业银行 Most Innovated Commercial Bank Taiwan 2018」。
- ★ 「KGI inside」金融元件化服务荣获 2018 年资讯月「百大创新产品奖」。
- ★ 「KGI inside」金融元件化服务荣获 2018 年资讯月百大创新产品奖「创新金质奖」。
- ★ 电子化缴费税处理平台业务荣获 2018 年财金资讯公司「电子金流业务最佳服务创新奖」。



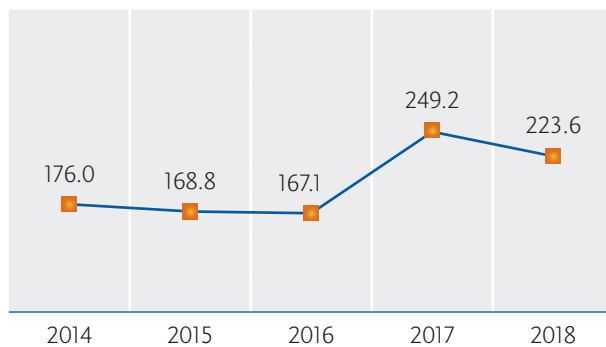
- ★ 台湾证券交易所证券经纪商 ETF 交易竞赛：「卓越贡献奖」第 1 名、「国际连结奖」第 1 名、「五月份步步高升奖」第 1 名、「台股 ETF 流动量提供者造市奖」第 2 名。
- ★ 台湾证券交易所 2018 年中介机构奖项：「流通证券奖」证券承销商第 2 名、「活络经济奖」IPO 筹资金额第 3 名
- ★ 台湾证券交易所 2018 年权证发行人及证券经纪商交易奖励活动：「权数突破奖」第 2 名、「权数流通奖」第 2 名、「权值卓越奖」第 3 名。
- ★ 证券柜台买卖中心 2018 年上半年优良公债造市商。
- ★ 证券柜台买卖中心 2018 年中介机构辅导上柜、兴柜及创柜业务座谈会「柜买企业筹资绩效奖」第 2 名。
- ★ 证券柜台买中心上柜指数股票型基金受益凭证 ( 上柜 ETF) 奖励活动「E 门豪杰奖」第 1 名。
- ★ 证券柜台买中心权证造市竞赛：「权力出击」第 2 名及「权面突破」第 3 名。
- ★ 台湾期货交易所期货钻石奖：「期货交易辅助人交易量钻石奖」第 1 名、「证券业交易量钻石奖」第 2 名、「期货经纪商交易量钻石奖」第 2 名、「期货经纪商外资交易量钻石奖」第 2 名。
- ★ 《财资杂志》(The Asset) (The Asian Local Currency Bond Benchmark Review)：「最佳债券研究券商」(Top Bank in Bond Research #1)、「台湾政府公债最佳债券商」(Top Taiwan Bank in Government Bonds #2)、「台湾公司债最佳债券商」(Top Taiwan Bank in Corporate Bonds #3) 及「台湾最佳公司债发行主办机构」(Top Taiwan Bank Arrangers #2)
- ★ 《财资杂志》(The Asset) 评选凯基证券承办之日月光半导体制造股份有限公司并购矽品精密工业股份有限公司案，获得「台湾区最佳并购案」(Best M&A)
- ★ 《亚洲金融杂志》(FinanceAsia) 「最佳债券承销商」(Best DCM House)
- ★ 《亚洲金融杂志》(FinanceAsia) 评选凯基证券承办之日月光半导体制造股份有限公司并购矽品精密工业股份有限公司案「台湾最佳并购案财务顾问」(Best Taiwan Deal)
- ★ 今周刊财富管理银行暨证券评鉴：「最佳财富管理证券」优等、「最佳业务员团队奖」第 1 名、「最佳商品奖」第 2 名、「最佳数位平台体验奖」第 2 名、「最佳资讯服务奖」第 3 名
- ★ 财讯双周刊 2018 金融奖「最佳券商形象优质奖」。
- ★ 财讯双周刊 2018 财富管理大奖：「证券最佳财富管理」、「证券最佳服务」及「证券最佳业务团队」。
- ★ 卓越杂志卓越最佳证券评鉴「最佳网路券商」。
- ★ 「ISO 50001 能源管理系统」国际标准认证。

## 4-2 财务资料

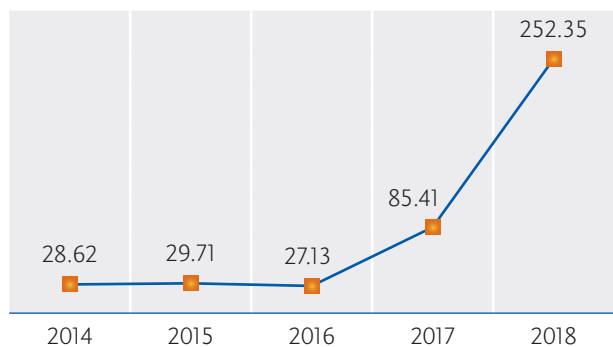
合并资产总额 新台币十亿元



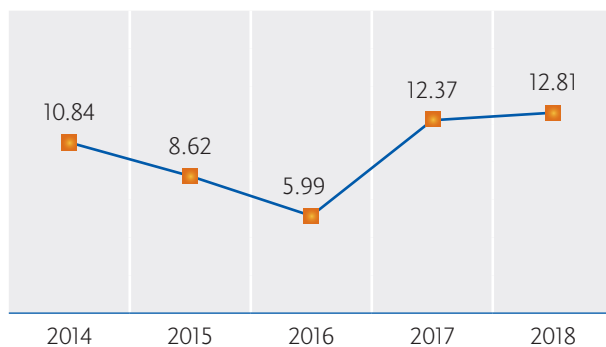
合并股东权益 新台币十亿元



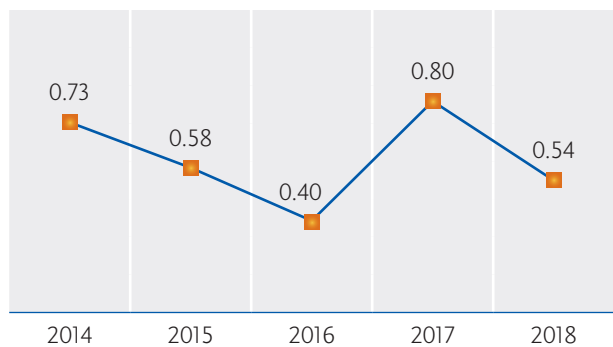
合并净收益 新台币十亿元



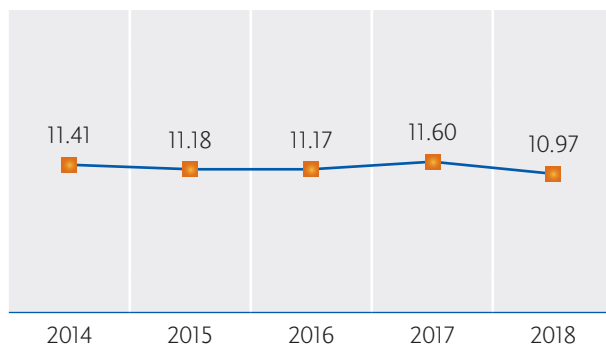
合并税后净利 新台币十亿元



每股盈余 新台币元 / 每股

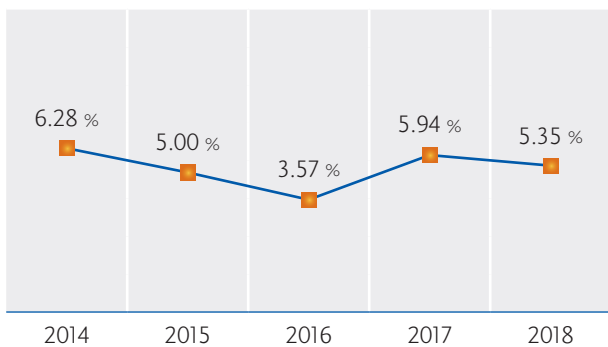


每股帐面价值 新台币元 / 每股

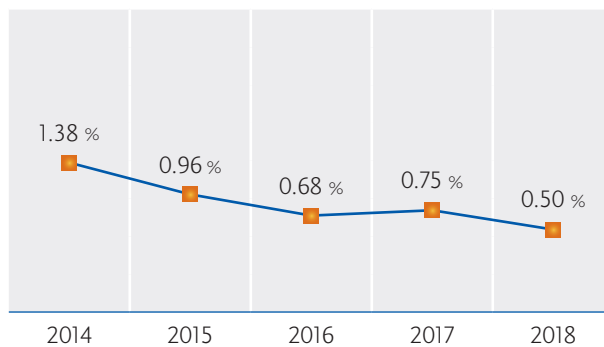




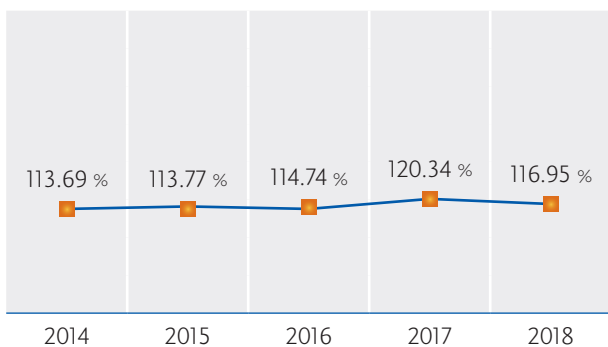
### 合并股东权益报酬率



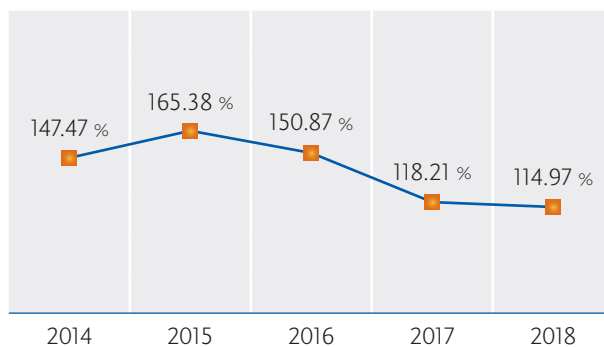
### 合并资产报酬率



### 双重杠杆比率

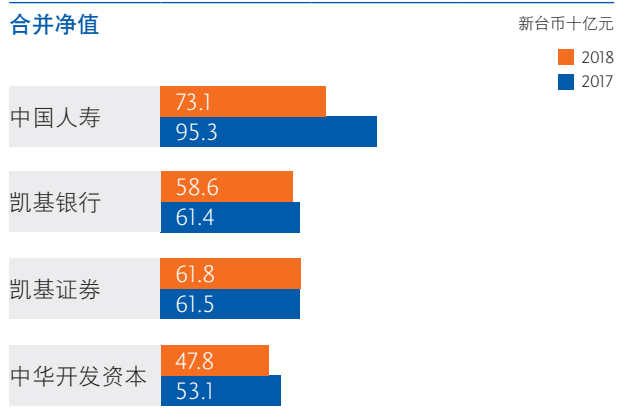


### 资本适足率

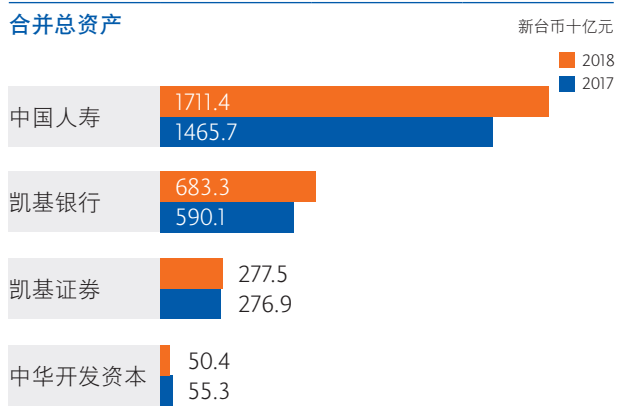


注：依 2013 年版国际财务报告准则之规定，重编本公司 2014 年度合并财务资料。

### 合并净值



### 合并总资产



注：2015 年 5 月 1 日开发工银部分业务营业让与凯基银行，2017 年 3 月 15 日开发工银改制更名为中华开发资本，2017 年 8 月 15 日经董事会决议通过公开收购中国人寿保险股份有限公司 25.33% 之普通股，完成公开收购后，中国人寿成为本公司于金融控股公司法下定义之子公司。另加计子公司凯基证券公司持有中国人寿 9.63% 之普通股（不含因承作衍生商品交易之避险部位），合计持有中国人寿已发行股份总数 34.96%。

## 服务网点

### 中华开发金融控股公司

10504 台北市松山区南京东路五段 125 号  
Tel +886.2.2753.2201 Fax +886.2.2753.2203  
[www.cdibh.com](http://www.cdibh.com)

### 中国人寿保险股份有限公司

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](http://www.chinalife.com.tw)

### 凯基银行

10504 台北市松山区南京东路五段 125 号  
Tel +886.2.2171.1088 Fax +886.2.3765.2651  
[www.cdibh.com](http://www.cdibh.com)

### 凯基银行转投资事业

华开租赁股份有限公司  
10488 台北市中山区南京东路三段224号5楼及6楼  
Tel +886.2.2751.3771 Fax: +886.2.2751.7707

### 中华开发国际租赁有限公司

215300 中国江苏省苏州市昆山市前进东路1228号12楼  
Tel +86.512.3661.5800 Fax +86.512.5795.5858

### 凯基证券股份有限公司

10462 台北市中山区明水路700号  
Tel +886.2.2181.8888  
公司网站 [www.KGI.com](http://www.KGI.com)  
交易网站 [www.KGIeWorld.com.tw](http://www.KGIeWorld.com.tw)

### 凯基证券转投资事业

凯基期货股份有限公司  
10044 台北市中正区重庆南路一段 2 号 13 楼  
Tel +886.2.2361.9889 Fax +886.2.2371.2867  
[www.KGIFutures.com.tw](http://www.KGIFutures.com.tw)

凯基证券投资信托股份有限公司  
10462 台北市中山区明水路 698 号  
Tel +886.2.2181.5678 Fax +886.2.8501.2388  
[www.KGIFund.com.tw](http://www.KGIFund.com.tw)

凯基证券投资顾问股份有限公司  
10462 台北市中山区明水路 700 号  
Tel +886.2.2181.8000 Fax +886.2.8501.1362  
[www.KGIsia.com.tw](http://www.KGIsia.com.tw)

KGI 凯基证券香港子公司  
香港湾仔港湾道 18 号中环广场 41 楼  
Tel +852.2878.6888 Fax +852.2878.6800  
[www.KGIeworld.com](http://www.KGIeworld.com)

KGI 凯基证券新加坡子公司  
4 Shenton Way #13-01, SGX Centre 2  
Singapore 068807  
Tel +65.6202.1188 Fax +65.6534.4826  
[www.KGIeworld.sg](http://www.KGIeworld.sg)

KGI 凯基证券印尼子公司  
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](http://www.KGI.id)

### 中华开发资本股份有限公司

10504 台北市松山区南京东路五段 125 号  
Tel +886.2.2763.8800 Fax +886.2.2766.0047  
[www.cdibcapitalgroup.com](http://www.cdibcapitalgroup.com)

### 中华开发资本转投资事业

[www.cdibh.com](http://www.cdibh.com)

中华开发创业投资公司  
10504 台北市松山区南京东路五段 125 号 11 楼  
Tel +886.2.2763.8800 Fax +886.2.2764.9631

中华开发资本管理顾问公司  
10504 台北市松山区南京东路五段 125 号 11 楼  
Tel +886.2.2767.3668 Fax +886.2.2767.7008

开发创新管理顾问公司  
10504 台北市松山区南京东路五段 125 号 11 楼  
Tel +886.2.2767.3668 Fax +886.2.2767.7008

中华开发股权投资管理有限公司  
200040 中国上海市静安区南京西路1601号  
越洋国际广场办公楼1505C室  
Tel +86.21.6289.5708 Fax +86.21.6289.5709

华开（福建）股权投资管理有限公司  
350001 中国福建省福州市鼓楼区五四路128-1号  
恒力城写字楼35楼02A单元  
Tel +86.591.3811.8000 Fax +86.591.3811.6000

华创毅达（昆山）股权投资管理有限公司  
200040 中国上海市静安区南京西路 1601 号  
越洋国际广场办公楼 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

中华开发资本国际（香港）有限公司  
香港中环花园道 3 号中国工商银行大厦 |701-703 室  
Tel +852.2231.8600 Fax +852.2231.8601

中华开发资本国际（香港）有限公司上海代表处  
200040 中国上海市静安区南京西路 1601 号  
越洋国际广场办公楼 1506B 室  
Tel +86.21.6289.5708 Fax +86.21.6289.5709

### 中华开发资产管理股份有限公司

10504 台北市松山区南京东路五段 125 号 7 楼  
Tel +886.2.2756.8968 Fax +886.2.2756.8977  
[www.cdibh.com](http://www.cdibh.com)

[www.cdibh.com](http://www.cdibh.com)