2021年3月17日

2020年營運報告

中華開發金控
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL

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。

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，所含資料並未經會計師或獨立專家查核或核閱。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。

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	13
3	凱基銀行	16
4	中華開發資本	20
5	凱基證券	24
6	財務摘要	29
7	Q&A	42

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。

1. 營運概述

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。

開發金控－2020年稅後淨利新臺幣125.5億元，每股盈餘0.86元

開發金控	■ 開發金控2020年稅後淨利新臺幣125.5億元，主要受惠於凱基證券及中國人壽整體業務表現 ■ 開發金控多年永續發展有成，入選道瓊永續指數(DJSI) 世界指數和新興市場指數成分股 ■ 全新ABCDE策略將加速成長、數位創新及資產配置
中國人壽[1]	■ 開發金控於2021年2月再次收購中國人壽，綜合持股比例已提升至56% ■ 2020年稅後淨利為新臺幣155.5億元，年成長14%；開發金控認列新臺幣42.7億元 ■ 2020年底淨值達新臺幣1,797億元；4Q20發行次順位債新台幣100億元增強資本水準
凱基銀行	■ 2020年稅後獲利新臺幣42.3億元，年成長17%；核心利息及手續費收入較去年成長10% ■ 活期存款增加44%，高於同業平均21% ■ 放款規模成長9%，高於同業平均6%；逾放比為0.16%
中華開發資本	■ 疫情影響部分投資部位評價表現，2020年稅後淨損為新臺幣11.5億元 ■ 生醫貳基金規模達新台幣31億元，將善用臺灣人才優勢並串接大中華區資源及商機 ■ 2020年底總資產管理規模達新臺幣468億元
凱基證券	■ 整體業務表現提升，2020年稅後淨利新臺幣87.1億元，年成長44% ■ 海外獲利成長47%，持續貢獻逾兩成獲利 ■ 凱基投信2020年營收成長27%，資產管理規模達新臺幣1,818 億元

註:1. 加計凱基證券持股，開發金控持有中國人壽55.95%；2. 所有數據未經會計師或獨立專家查核或核閱

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。

開發金控－ABCDE五大策略

2021-2025 Initiatives 關鍵計畫

A	B	C	D	E
Accelerate Digital **數位躍升**	**Become Employer of Choice** **首選雇主**	**Customer Focus** **顧客導向**	**Drive Growth** **驅動成長**	**Execution Excellence** **高效執行**
Partnerships/ alliances to build ecosystems 結盟夥伴建構生態圈	Expand development & training programs 擴大培訓計畫	Design for customer experience 優化顧客體驗	Leverage cross sell and big data analytics 善用跨售及大數據分析	Enhance IT infrastructure 強化數位基礎建設
Digitize customer journeys 數位化顧客旅程	Redesign KPI and incentives 連結績效與獎勵	Install and embed NPS 導入NPS機制	Pursue acquisitions and JV's 尋求併購合資	Expand distribution network 拓展銷售通路
Design for mobile 行動優先	Enhance employee value proposition 重視員工價值主張	Reposition brand 品牌再定位	Expand international presence 擴展國際市場	Optimize risk appetite 優化風險胃納
Lead in innovation 領導創新	Empower staff to simplify processes 落實授權簡化流程	Deliver comprehensive financial solutions 提供全方位金融解決方案	Improve ROE/margins 提升股東權益率與利潤	Maintain ESG leadership 保持ESG領先地位
Best-In-Market 業內標竿	Higher Engagement 積極參與	Most Recommended 客戶首推	Exceed Industry 超越業界	Deliver 專注成果

This slide is part of a presentation by China Development Financial Holding Corporation and/or its affiliates (together, "CDF") and is intended to be viewed as part of that presentation. The presentation has not been updated since it was originally presented, and does not constitute a commitment by any CDF entity to underwrite, subscribe for or place any securities or to extend or arrange credit or to provide any other services.

開發金控－ABCDE業務重點

中國人壽

- 加速數位轉型
- 倍增業務員通路價值貢獻
- 佈局海外
- 優化資產負債管理
- 提升產品利潤率

凱基銀行

- 加速數位轉型
- 建構金融科技策略聯盟
- 優化資本配置
- 驅動財富管理業務及資產管理規模
- 拓展區域金融服務

凱基證券

- 鞏固台灣市場
- 加速數位轉型
- 拓展區域佈局
- 擴大銷售通路及跨售
- 優化資本配置

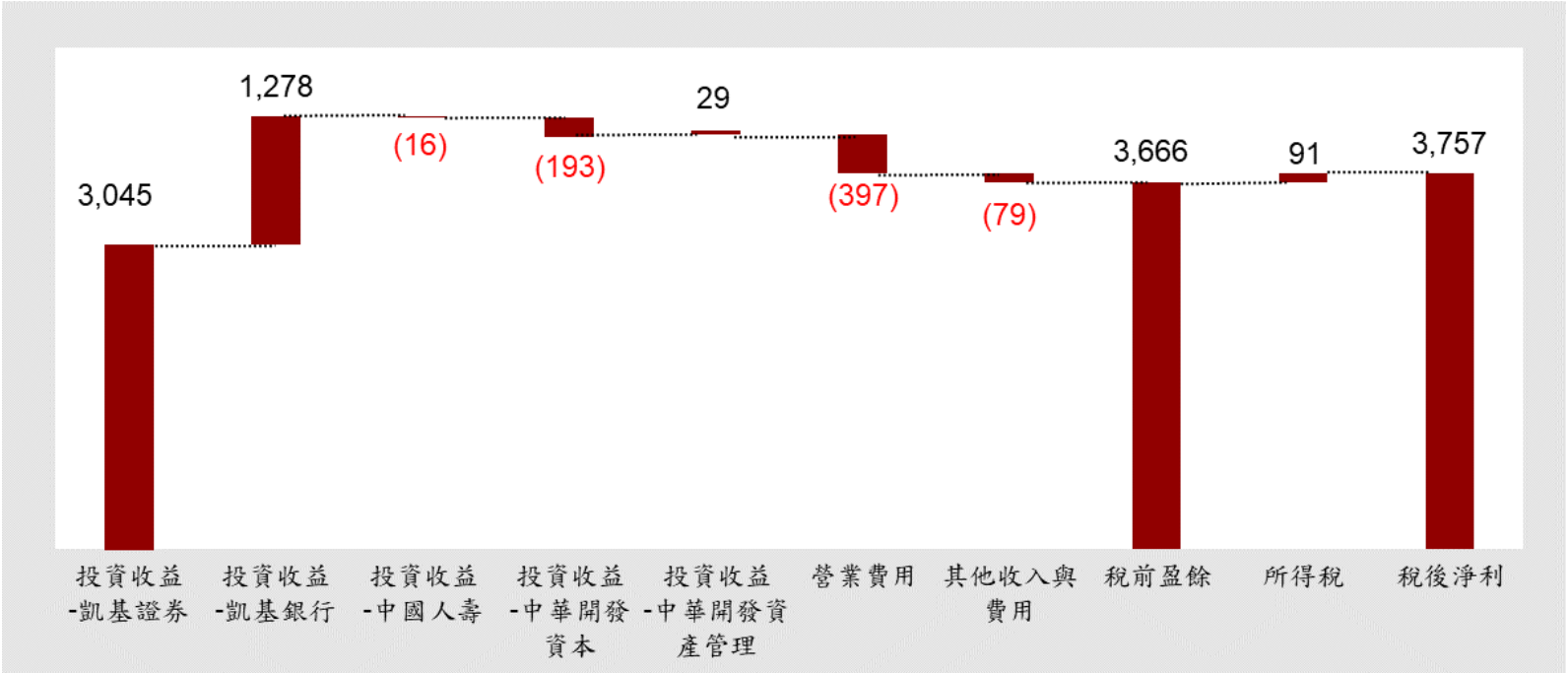
中華開發資本

- 擴大資產管理規模
- 提升投資報酬率
- 活化現有資產/投資組合
- 優化資本配置
- 加速數位轉型

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。

開發金控－2020年第四季稅後淨利

開發金控子公司之獲利貢獻，新臺幣佰萬元

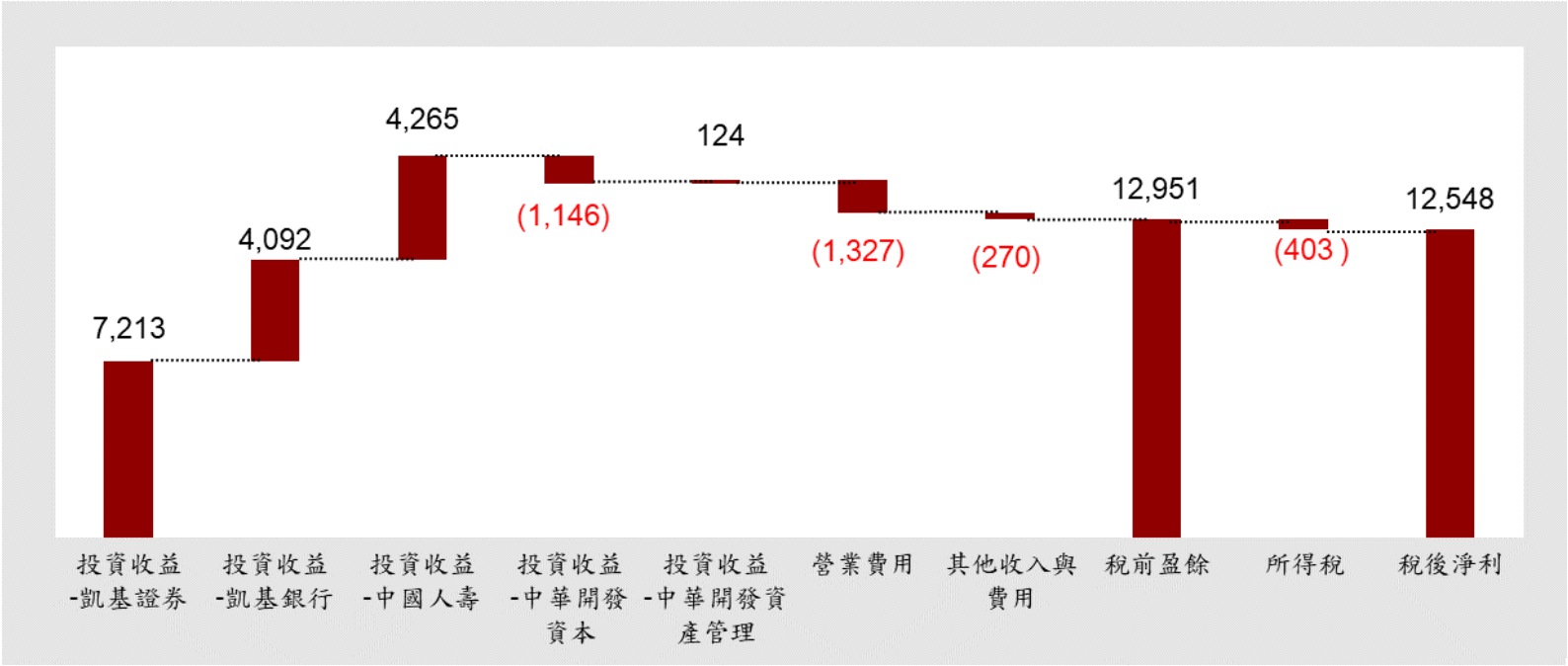


註:1. 開發金控稅後淨利為扣除淨利歸屬於非控制權益後；2. 凱基銀行、凱基證券及中國人壽之投資收益已扣除收購價格分攤；3. 中國人壽2020年第四季稅後淨利為新臺幣7.1億元，惟因調整相關股權收購價格分攤並按比例認列投資收益，開發金控認列中國人壽稅後損失新臺幣16.0百萬元

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。

開發金控－2020年稅後淨利

開發金控子公司之獲利貢獻，新臺幣佰萬元

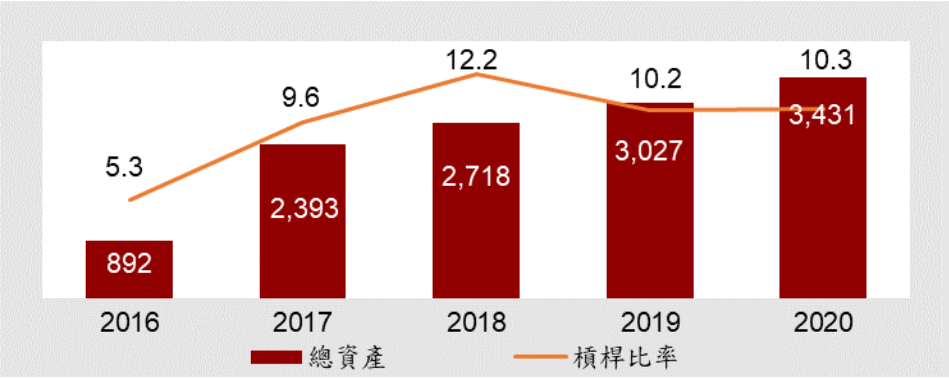


註:1. 開發金控稅後淨利為扣除淨利歸屬於非控制權益後；2. 凱基銀行、凱基證券及中國人壽之投資收益已扣除收購價格分攤；3. 中國人壽2020年稅後淨利為新臺幣155.5億元，惟因調整相關股權收購價格分攤並按比例認列投資收益，開發金控認列中國人壽稅後獲利新臺幣42.7億元

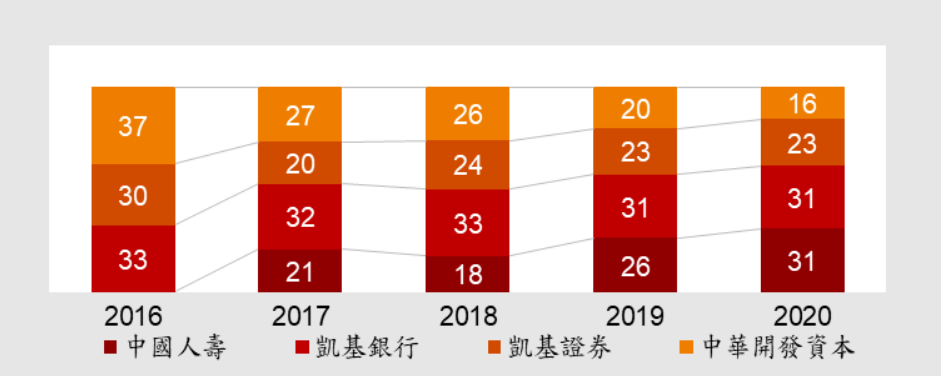
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

開發金控－加速資本重分配

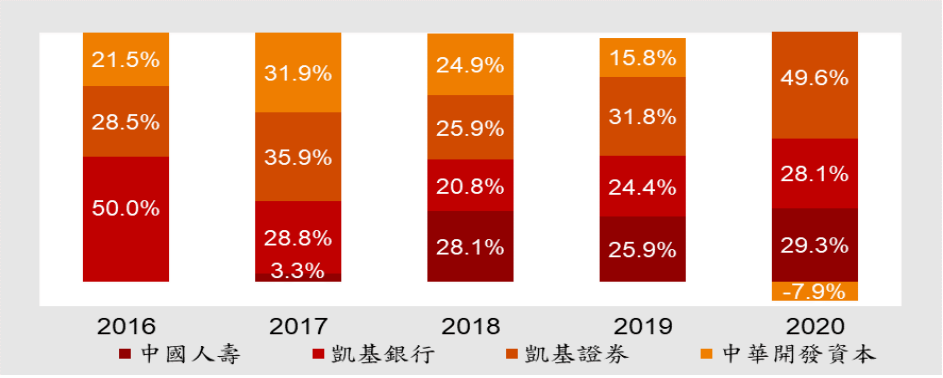
總資產，新台幣十億元；槓桿比率，倍數



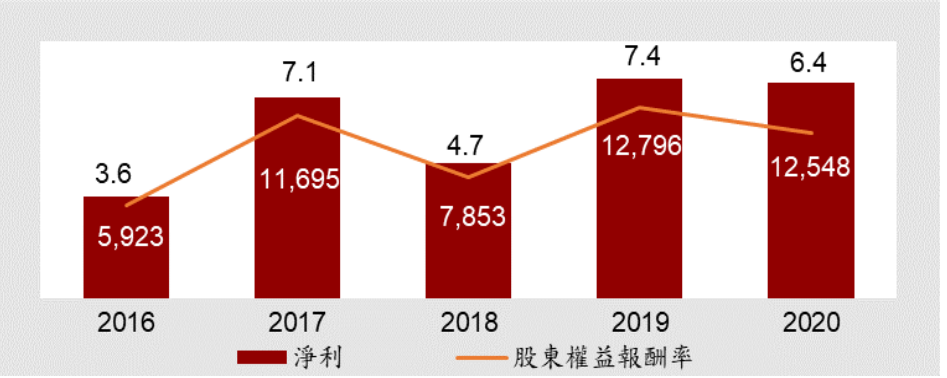
資本重分配，百分比



子公司獲利貢獻



稅後淨利，新台幣佰萬元；股東權益報酬率，百分比

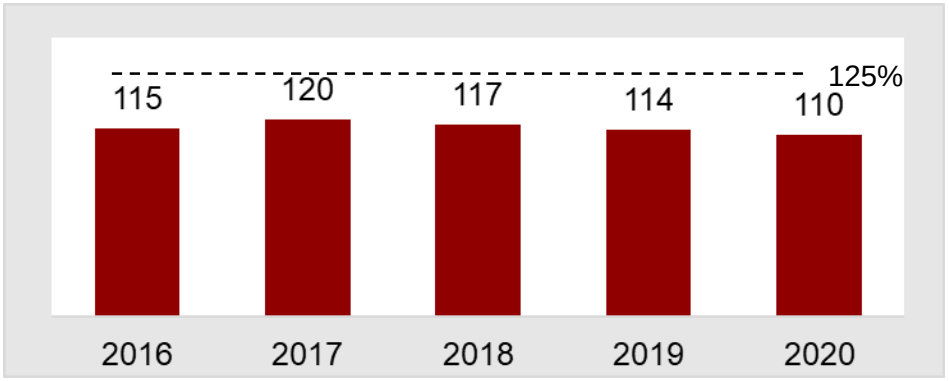


註：2020年股東權益報酬率係受其他綜合損益增加影響

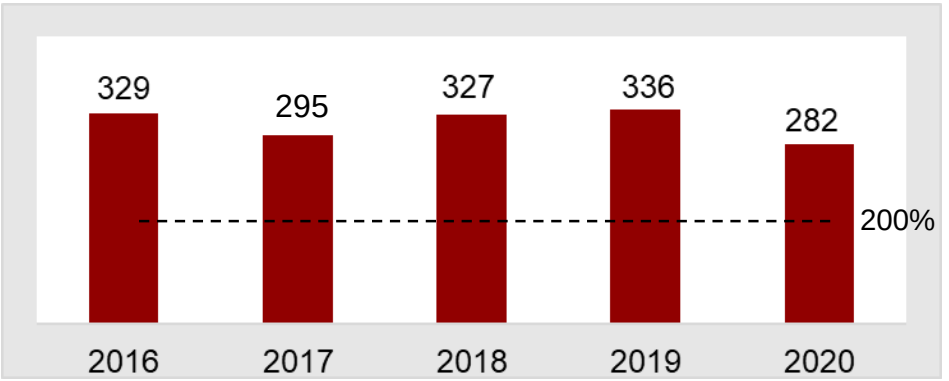
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

開發金控－母子公司均維持強健資本

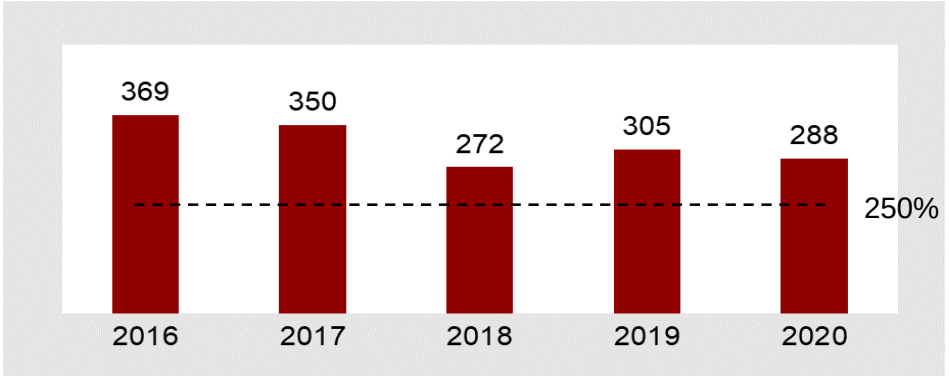
開發金控－雙重槓桿比率，百分比



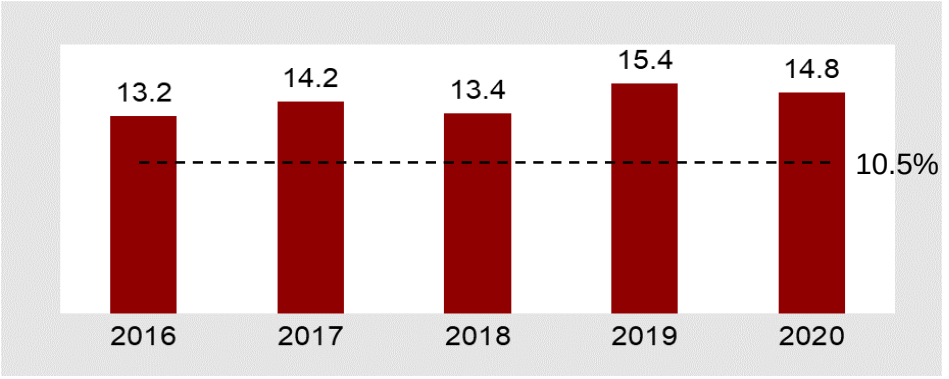
凱基證券－資本適足率，百分比



中國人壽－風險資本適足率，百分比



凱基銀行－資本適足率，百分比



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。

開發金控－永續發展已成為核心價值

入選道瓊永續指數(DJSI)世界指數和新興市場指數成分股

環境 Environmental

- 開發金控連續2年榮獲TCSA 臺灣企業永續獎－氣候領袖獎
- 聯手台灣大學、中華電信，以及安永會計師事務所，籌組「氣候韌性金融產學大聯盟」，協助企業強化氣候風險管理

社會 Social

- 榮獲 2019 TCSA 臺灣企業永續獎 - 社會共融獎，並連續兩年獲得創新成長獎
- 榮獲 2020年經濟部Buying Power 社會創新產品及服務採購獎
- 榮獲財訊金融獎之 FinTech 創新應用獎 -最佳金融科技金質獎

公司治理 Corporate Governance

- 獲選2020年道瓊永續指數(DJSI)「世界指數」和「新興市場指數」成分股
- 連續4年獲選倫敦富時社會責任指 數(FTSE4Good Emerging Market Index) 及臺灣永續指數 (FTSE4Good TIP Taiwan ESG Index) 成分股
- 連續6年獲選臺灣證券交易所 「公司治理100 指數」成分股、並蟬聯7年「高薪 100 指數」、「就業 99 指數」成分股
- 2020 年榮獲第6屆上市上櫃公司治理評鑑前5%

低碳永續環境　智慧永續金融　菁英永續人才　擘劃永續治理　共創永續社會

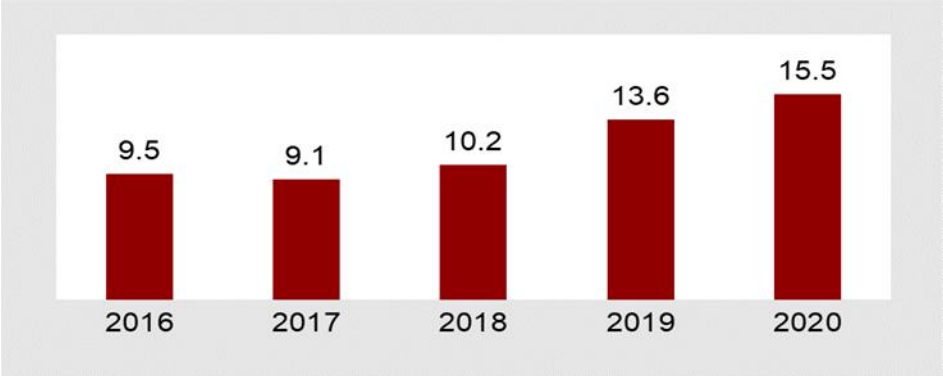
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

2. 中國人壽

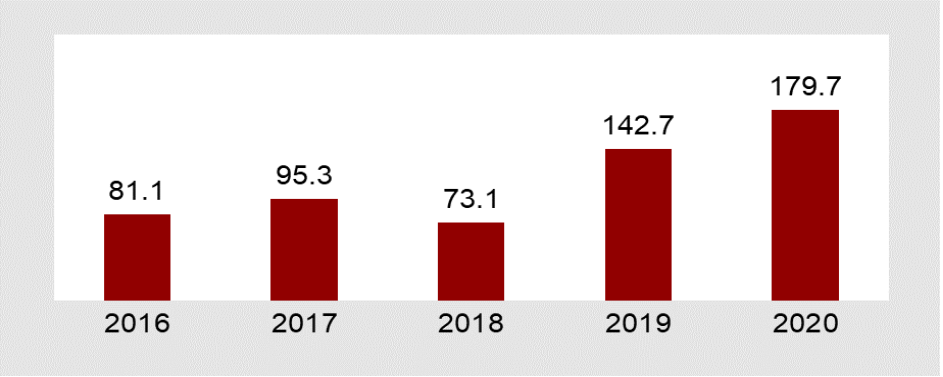
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

中國人壽－2020年稅後淨利達新臺幣155.5億元，較去年成長14%

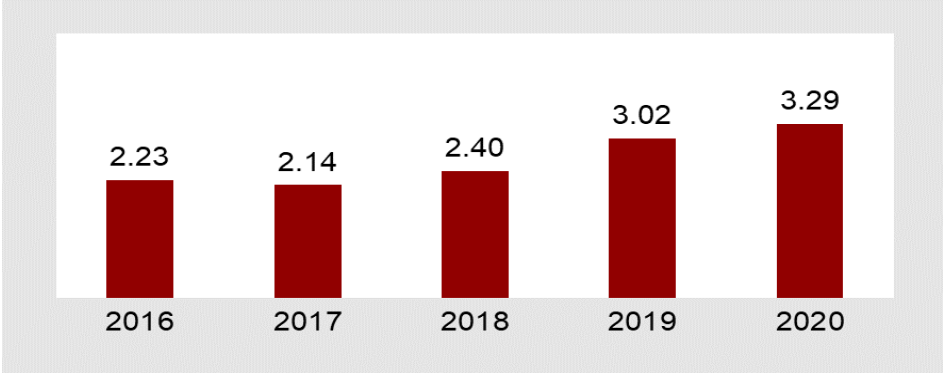
稅後淨利，新台幣十億元



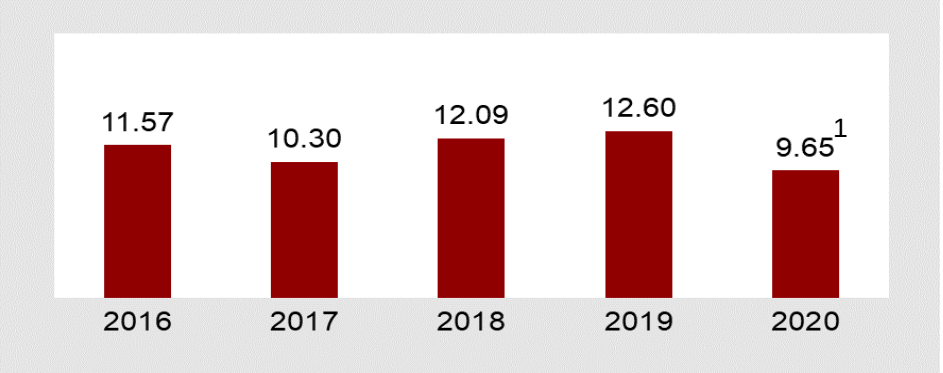
股東權益，新台幣十億元



每股盈餘，新台幣元



股東權益報酬率，百分比

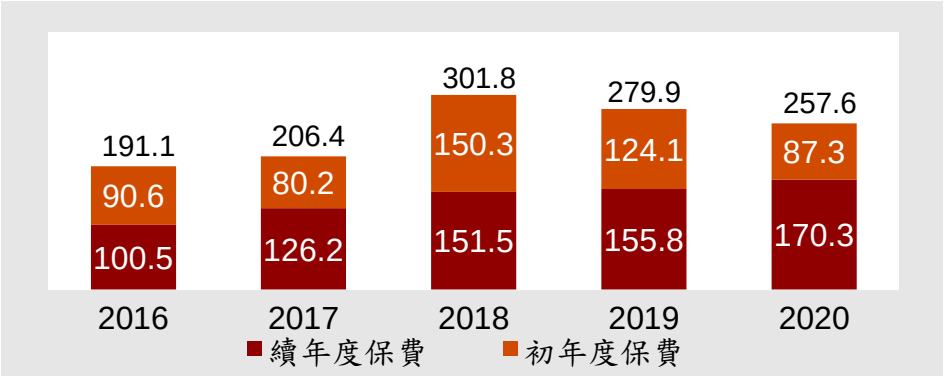


註1：受淨值上升以及增提外匯價格變動金新台幣40億元的影響

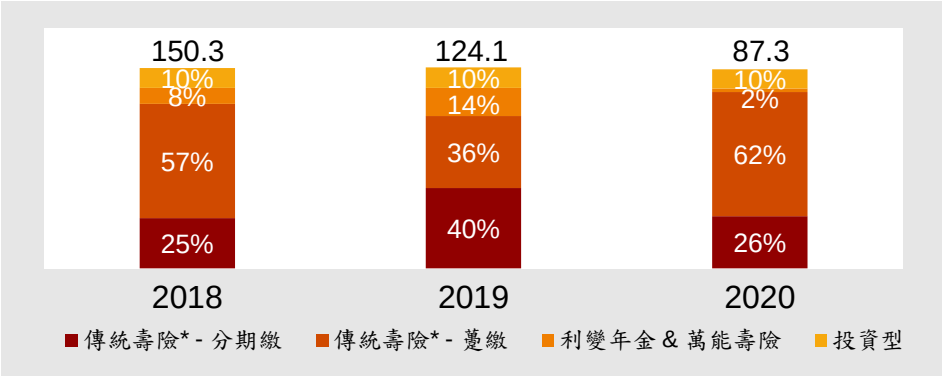
This slide is part of a presentation by China Development Financial Holding Corporation and/or its affiliates (together, "CDF") and is intended to be viewed as part of that presentation. The presentation has not been updated since it was originally presented, and does not constitute a commitment by any CDF entity to underwrite, subscribe for or place any securities or to extend or arrange credit or to provide any other services.

中國人壽－持續優化商品結構，帶動新契約價值利潤率提高至26%

總保費，新台幣十億元

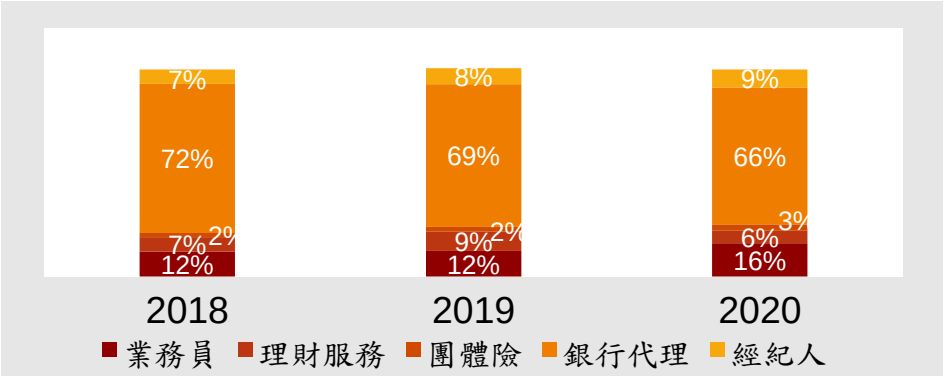


初年度保費產品組合，新台幣十億元

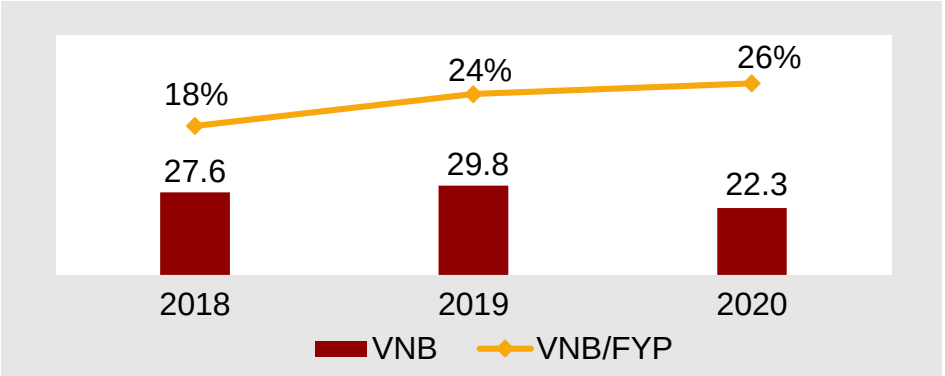


註：傳統型含傳統壽險、利率變動型壽險、健康險及意外險等

初年度保費銷售通路分佈，百分比



VNB，新臺幣十億元；VNB Margin，百分比



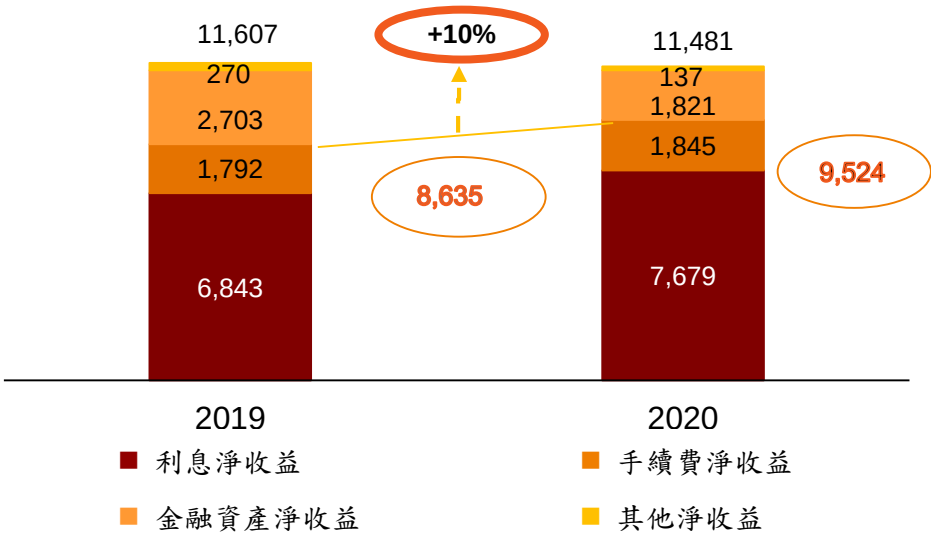
This slide is part of a presentation by China Development Financial Holding Corporation and/or its affiliates (together, "CDF") and is intended to be viewed as part of that presentation. The presentation has not been updated since it was originally presented, and does not constitute a commitment by any CDF entity to underwrite, subscribe for or place any securities or to extend or arrange credit or to provide any other services.

3. 凱基銀行

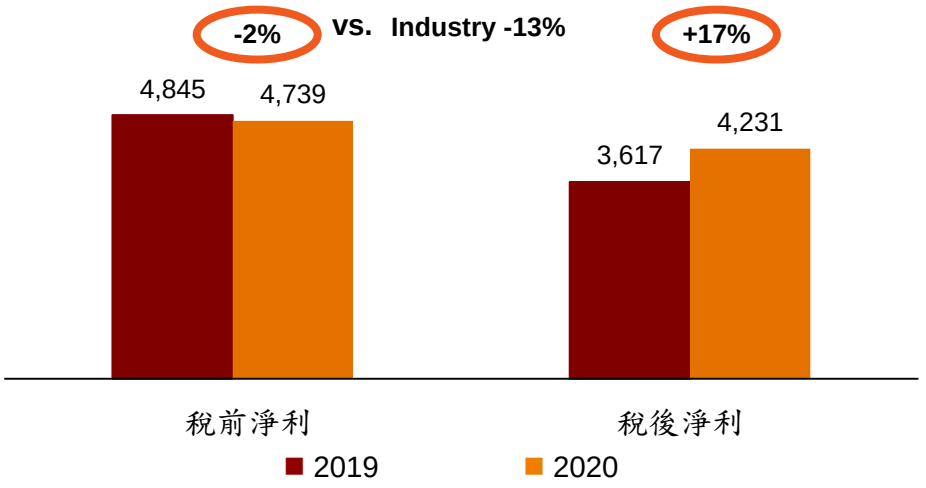
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

凱基銀行－稅前淨利與去年持平；同業平均衰退13%

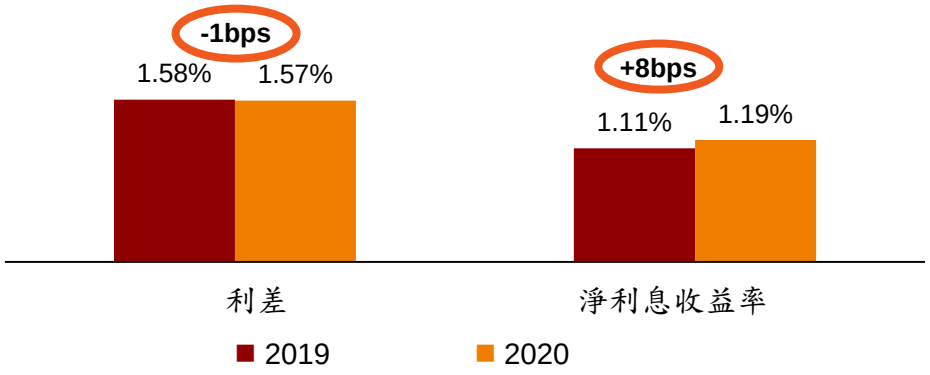
淨收益，新臺幣佰萬元



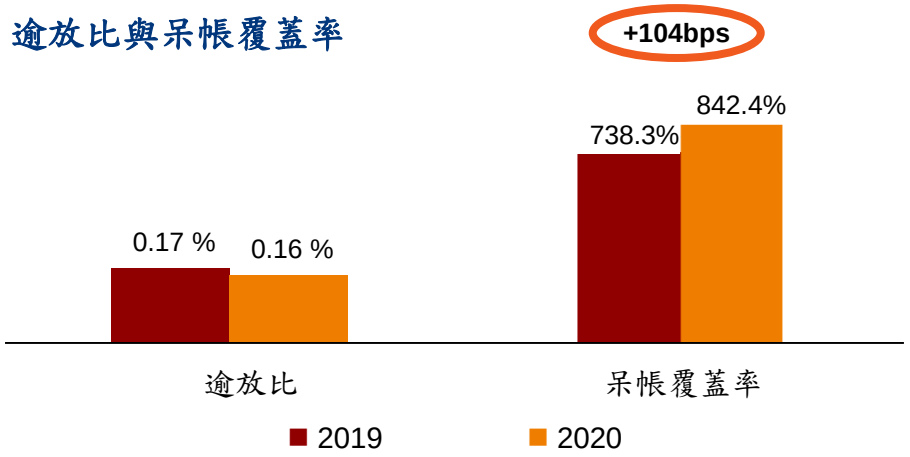
稅前及稅後淨利，新臺幣佰萬元



利差與淨利息收益



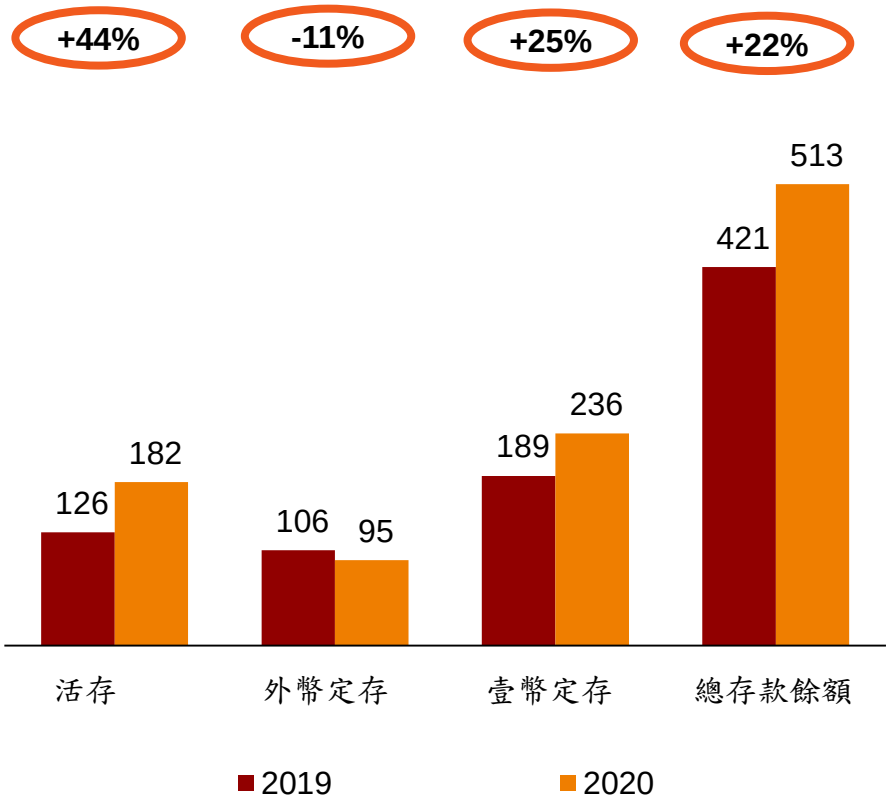
逾放比與呆帳覆蓋率



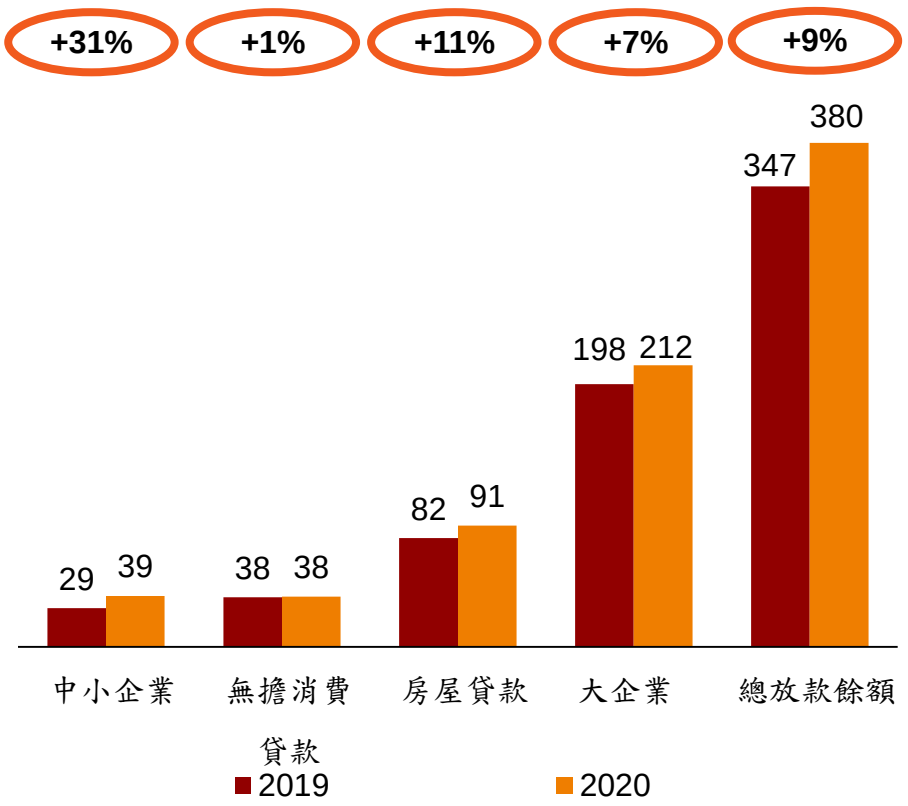
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

凱基銀行－活期存款成長44%，高於同業平均21%

存款結構，新臺幣十億元



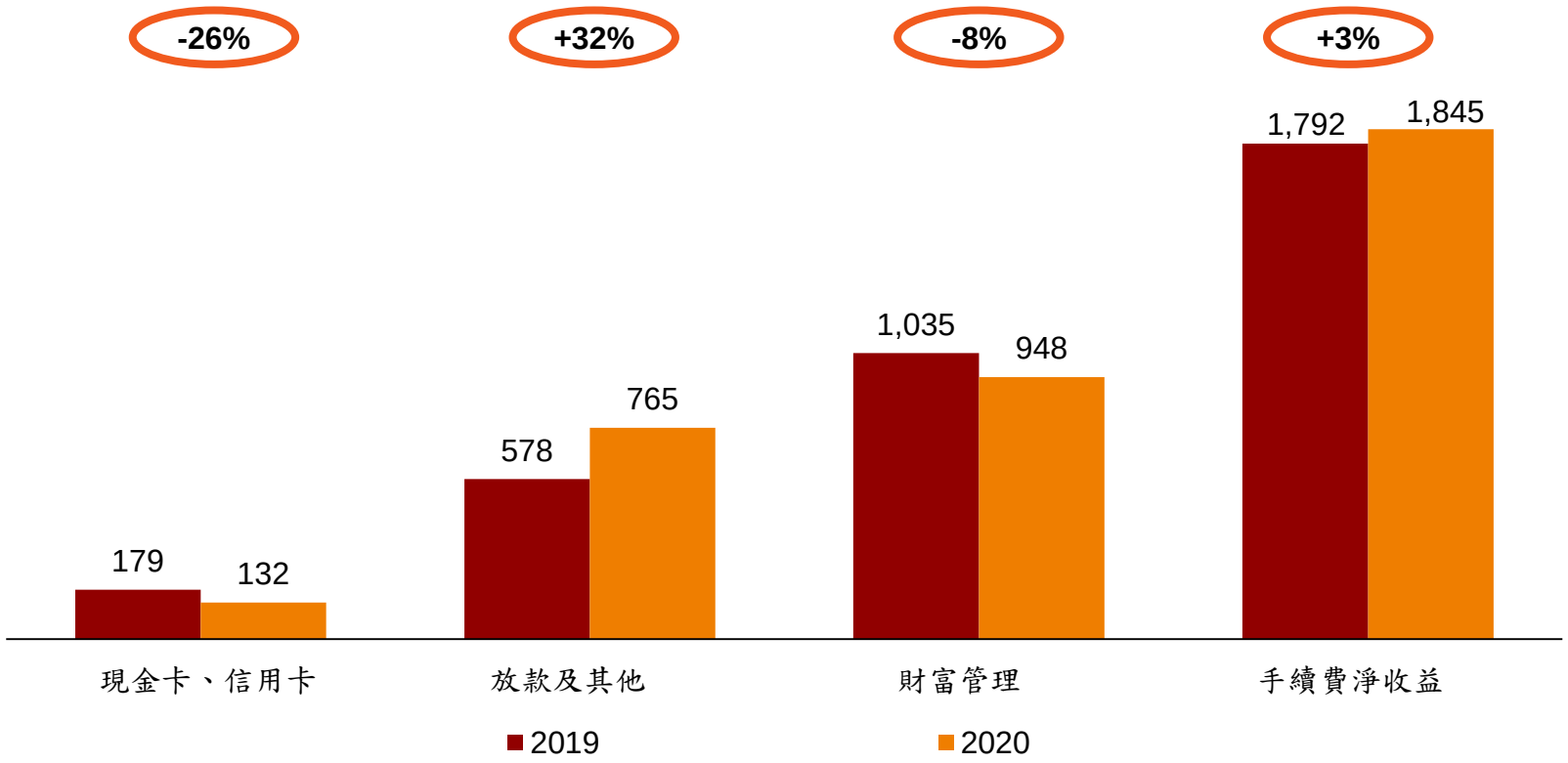
放款結構，新臺幣十億元



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。

凱基銀行－手續費收入主要來源為放款相關業務之成長 (32%)

新臺幣佰萬元



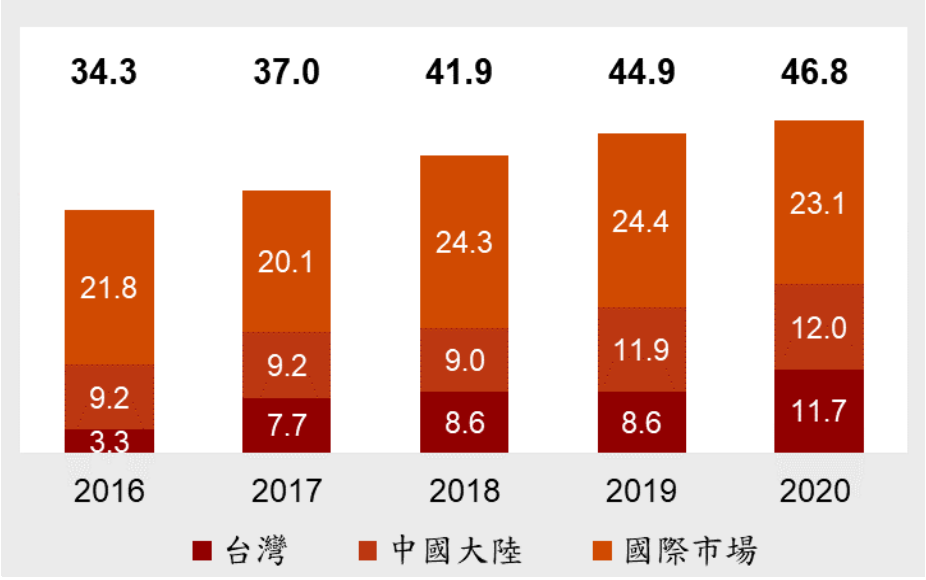
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

4. 中華開發資本

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。

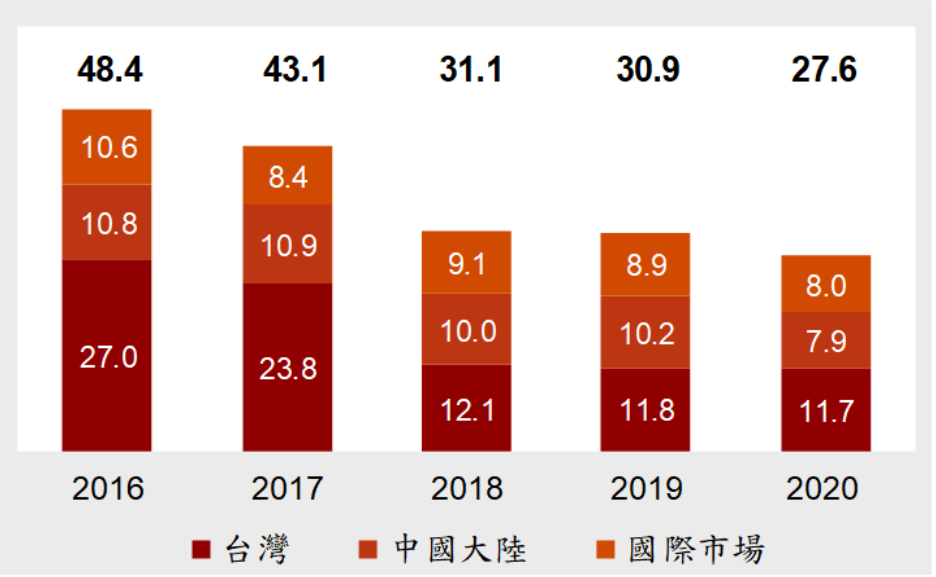
中華開發資本－業務發展聚焦於資產管理

資產管理規模自2016年成長36%，新臺幣十億元



註:1.總基金資產管理規模為承諾投資金額，以該年底/季底新臺幣匯率換算

自有投資部位持續活化，新臺幣十億元

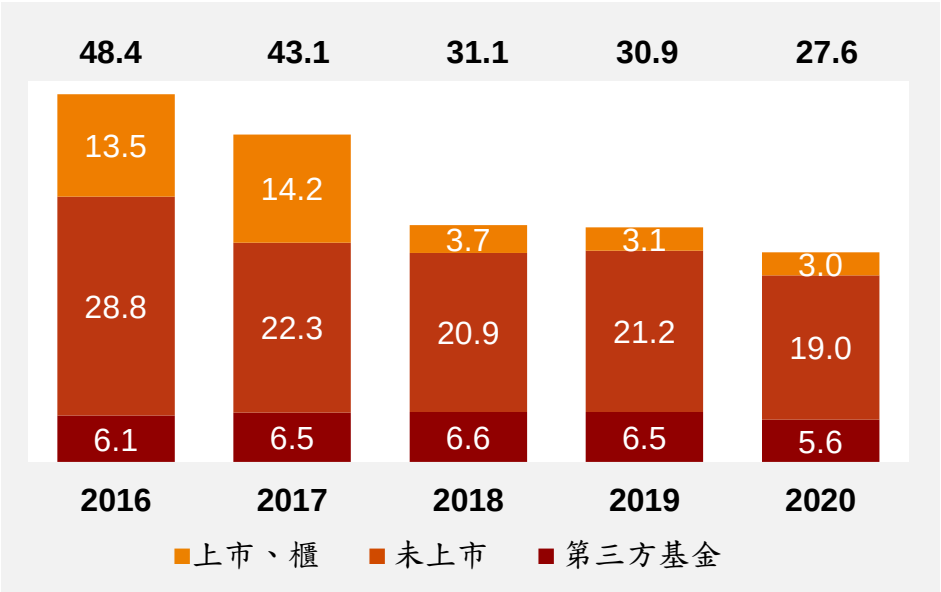


註：按市值計算

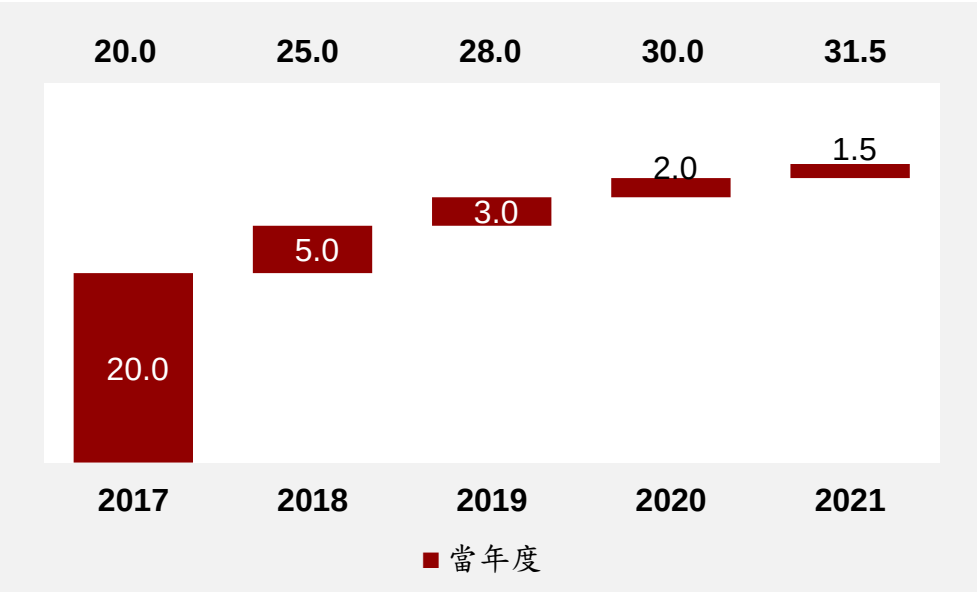
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

中華開發資本－活化現有投資組合

自有投資部位持續活化，新臺幣十億元



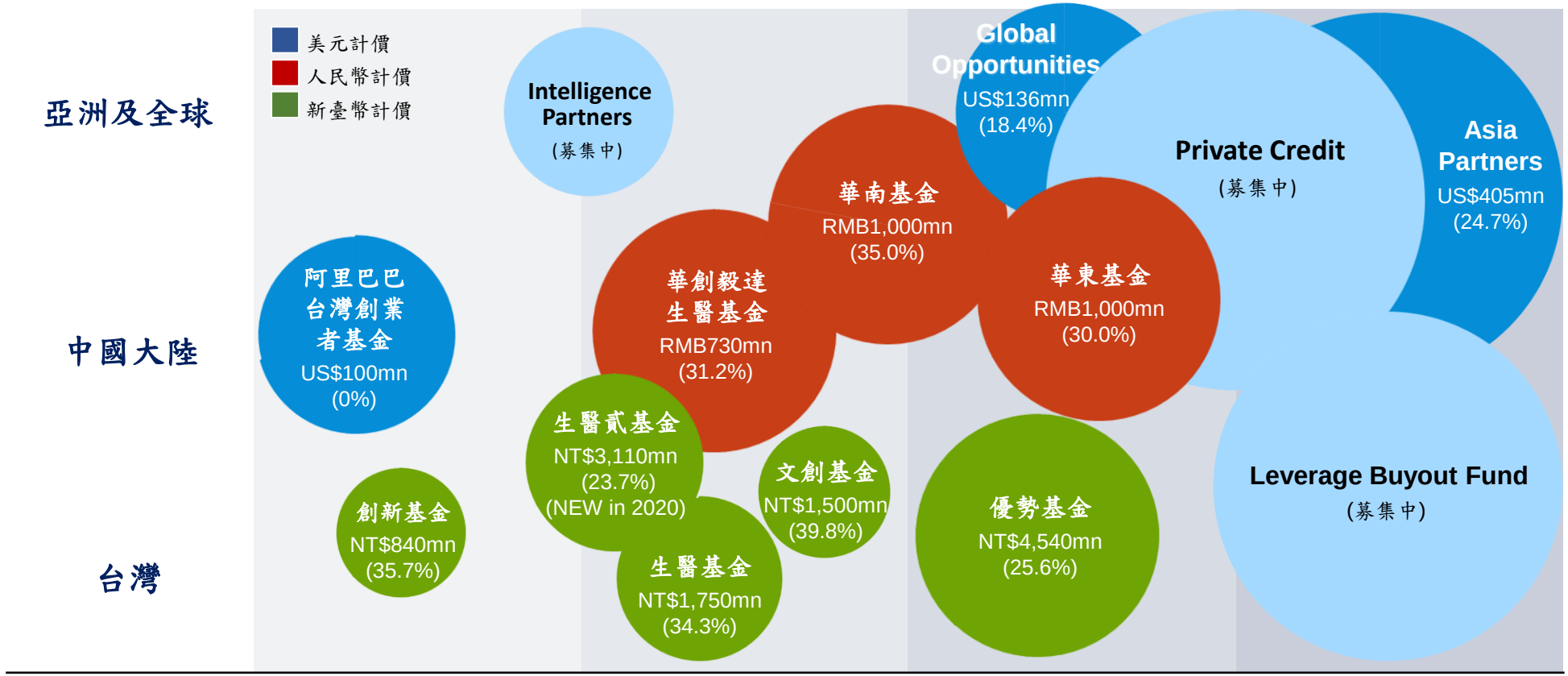
資本上繳金控累計，新臺幣十億元



註：按市值計算

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。

中華開發資本－持續募集主題式基金以擴大資產管理規模



投資階段	育成	創建	擴張	中型成長/併購
每案投資金額 (US$ mn)	$0.5 - $1	$1 - $5	$5 - $20	$20 - $50

註：1.各基金下方數字為該基金規模及中華開發資本之持股比例；2.淺藍色所示圖例為募集中之基金

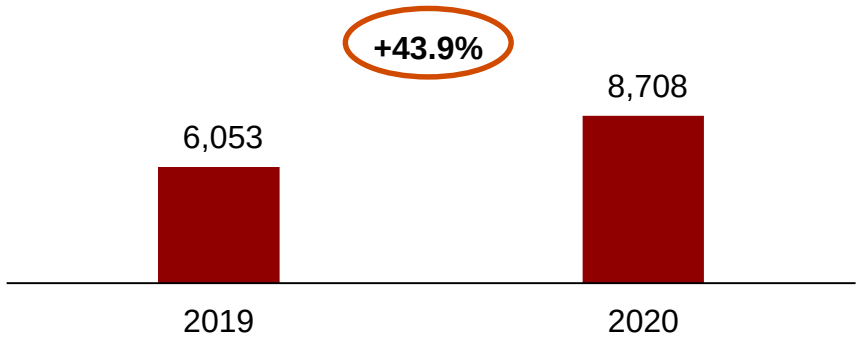
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

5. 凱基證券

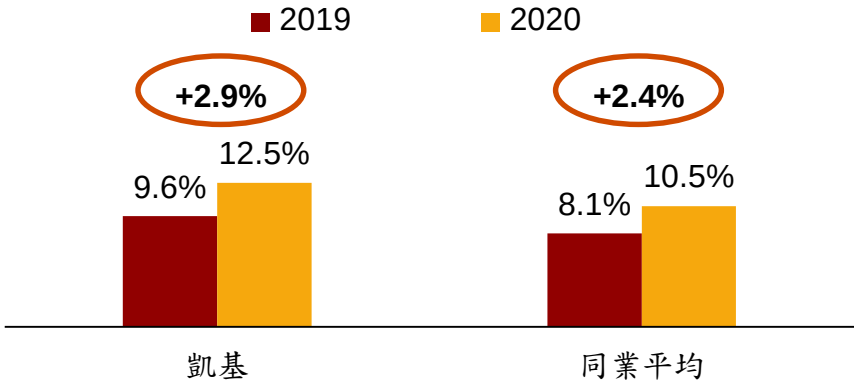
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

凱基證券－2020年稅後淨利較去年成長44%

稅後淨利，新臺幣佰萬元

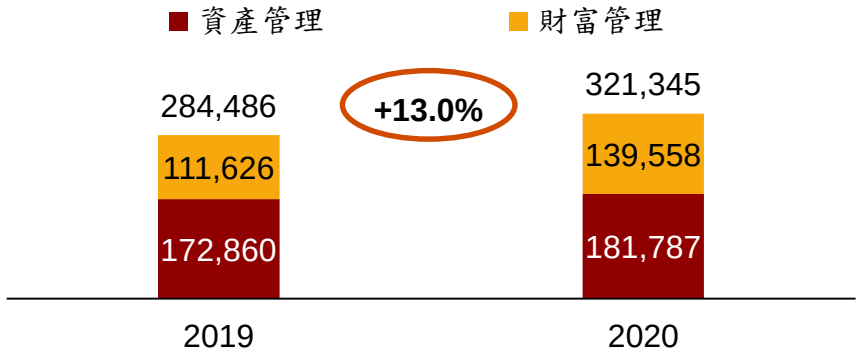


股東權益報酬率，百分比

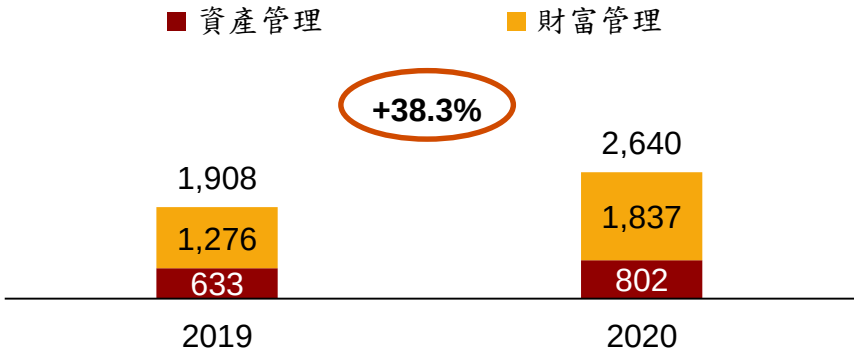


註：排除非控制權益後之調整後股東權益報酬率

客戶資產代管規模，新臺幣佰萬元



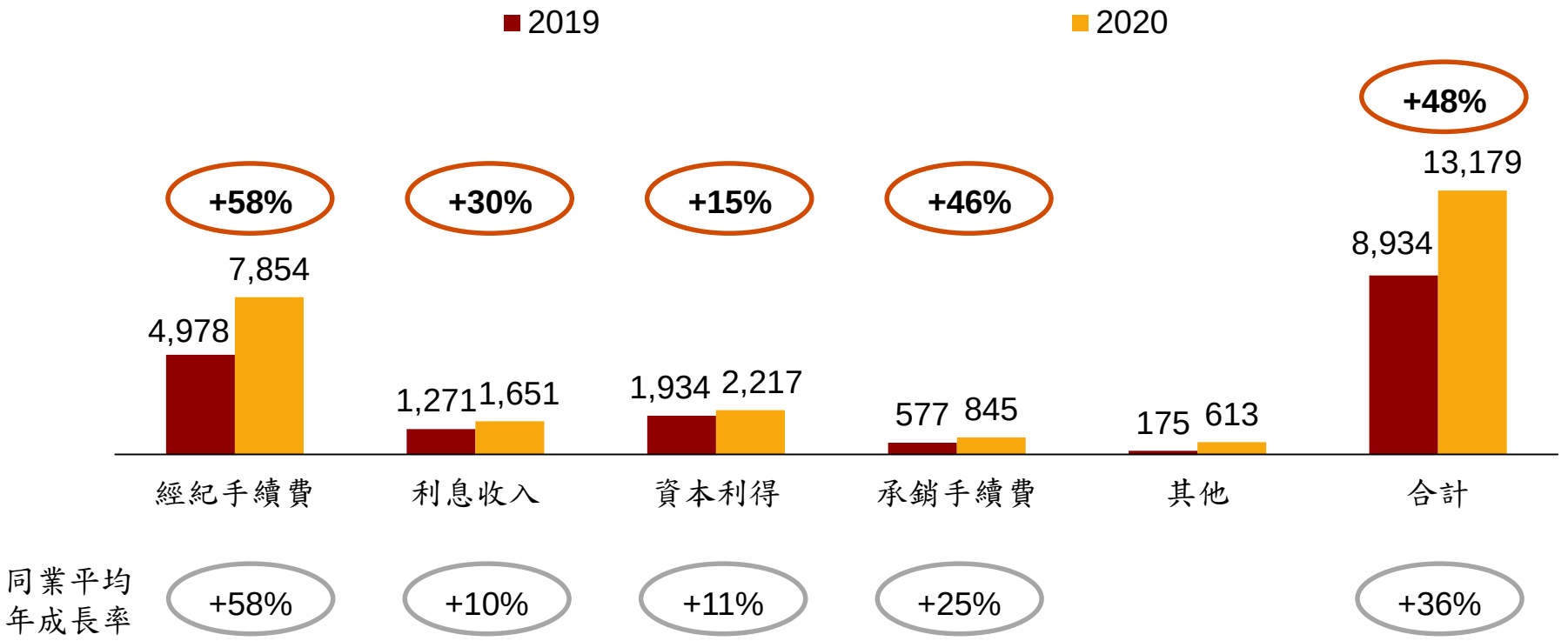
客戶投資業務營收，新臺幣佰萬元



This slide is part of a presentation by China Development Financial Holding Corporation and/or its affiliates (together, "CDF") and is intended to be viewed as part of that presentation. The presentation has not been updated since it was originally presented, and does not constitute a commitment by any CDF entity to underwrite, subscribe for or place any securities or to extend or arrange credit or to provide any other services.

凱基證券－各項業務均有強勁成長表現

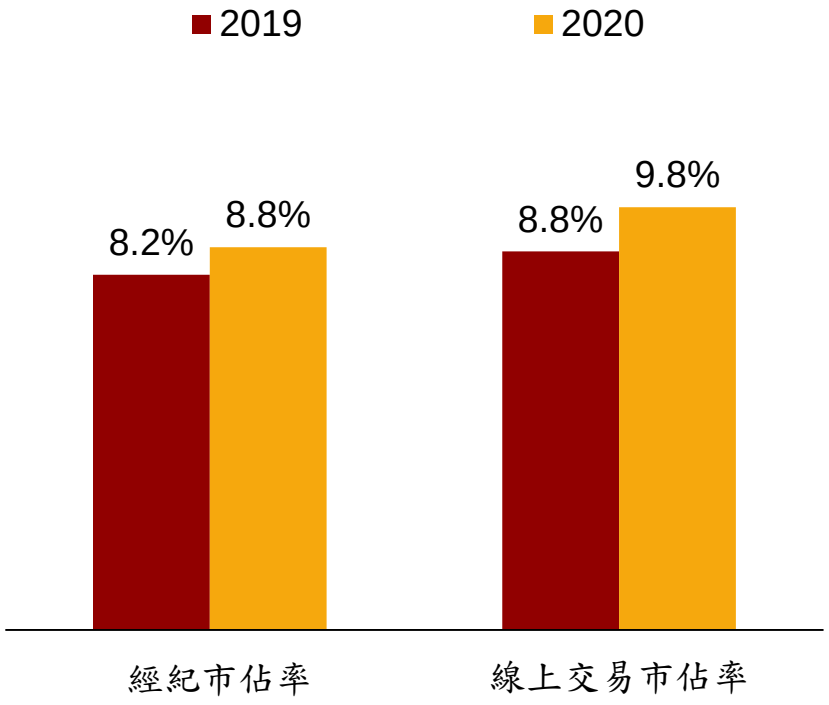
淨收益組成(個體)，新台幣佰萬元



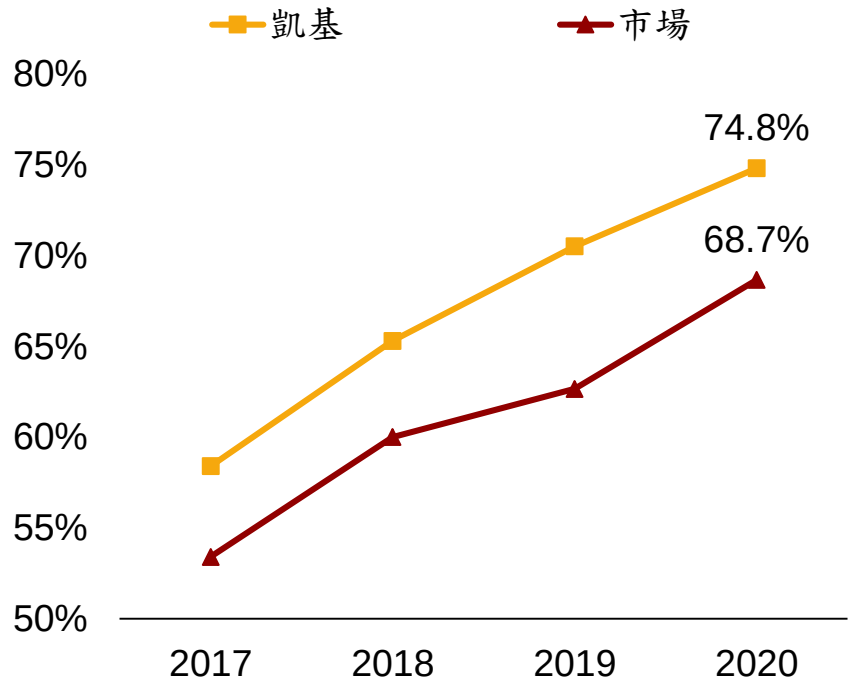
This slide is part of a presentation by China Development Financial Holding Corporation and/or its affiliates (together, "CDF") and is intended to be viewed as part of that presentation. The presentation has not been updated since it was originally presented, and does not constitute a commitment by any CDF entity to underwrite, subscribe for or place any securities or to extend or arrange credit or to provide any other services.

凱基證券－持續加速數位轉型

經紀市佔率，百分比



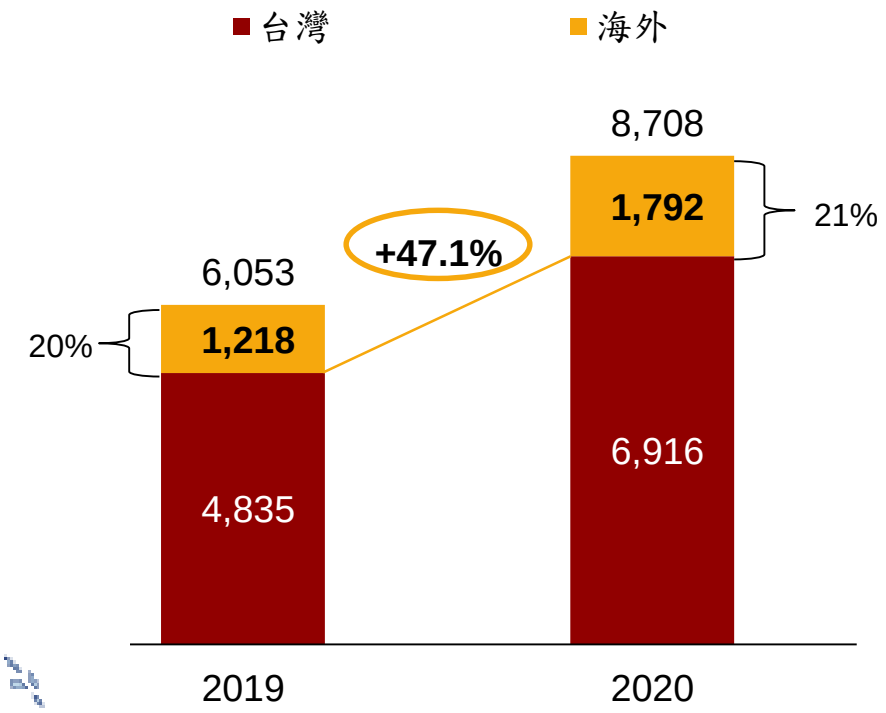
電子交易量佔比，百分比



This slide is part of a presentation by China Development Financial Holding Corporation and/or its affiliates (together, "CDF") and is intended to be viewed as part of that presentation. The presentation has not been updated since it was originally presented, and does not constitute a commitment by any CDF entity to underwrite, subscribe for or place any securities or to extend or arrange credit or to provide any other services.

凱基證券－海外獲利較去年成長47%

稅後淨利組成，新台幣佰萬元



This slide is part of a presentation by China Development Financial Holding Corporation and/or its affiliates (together, "CDF") and is intended to be viewed as part of that presentation. The presentation has not been updated since it was originally presented, and does not constitute a commitment by any CDF entity to underwrite, subscribe for or place any securities or to extend or arrange credit or to provide any other services.

6. 財務摘要

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。

財務摘要－開發金控

開發金控（合併）	2017	2018	2019	2020
總資產（新臺幣十億元）	2,392.5	2,717.8	3,027.3	3,431.2
淨值（新臺幣十億元）	249.2	223.6	296.5	332.5
總資產/淨值（倍）	9.6	12.2	10.2	10.3
稅後損益[1]（新臺幣十億元）	11.7	7.9	12.8	12.5
每股盈餘（新臺幣/每股）	0.80	0.54	0.88	0.86
每股淨值（新臺幣/每股）	11.60	10.97	12.85	13.65
現金股利（新臺幣/每股）	0.60	0.30	0.60	n.a.
調整後平均股東權益報酬率[2]（%）	7.1	4.7	7.4	6.4
平均資產報酬率（%）	0.8	0.5	0.7	0.6

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

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。

財務摘要 – 中國人壽

中國人壽(合併)	2017	2018	2019	2020
初年度保費收入 (新臺幣十億元)	80.2	150.3	124.1	87.3
總保費收入 (新臺幣十億元)	206.4	301.8	279.9	257.6
投資收益 (新臺幣十億元)	47.4	52.6	67.2	69.6
稅後淨利 (新臺幣十億元)	9.1	10.2	13.6	15.5
每股盈餘 (新臺幣/每股)	2.14	2.40	3.02	3.29
總資產 (新臺幣十億元)	1,465.7	1,711.4	2,000.2	2,219.7
股東權益 (新臺幣十億元)	95.3	73.1	142.7	179.7
平均股東權益報酬率 (%)	10.3	12.1	12.6	9.7
平均資產報酬率 (%)	0.7	0.6	0.7	0.7

註:加計凱基證券持股，開發金控持有中國人壽55.95%

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。

財務摘要－凱基銀行

凱基銀行（合併）	2017	2018	2019	2020
總資產（新臺幣十億元）	590.1	683.3	666.3	780.3
淨值（新臺幣十億元）	61.4	58.6	64.4	67.0
總資產/淨值（倍）	9.6	11.7	10.3	11.6
稅後損益[1]（新臺幣十億元）	3.2	2.2	3.6	4.2
每股盈餘（新臺幣/每股）	0.69	0.47	0.78	0.92
每股淨值（新臺幣/每股）	13.33	12.72	13.98	14.54
資本適足率（%）	14.2	13.4	15.4	14.8
平均股東權益報酬率（%）	5.3	3.6	5.9	6.4
平均資產報酬率（%）	0.5	0.3	0.5	0.6

註:1.扣除淨利歸屬於非控制權益

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。

財務摘要－凱基證券

凱基證券（合併）	2017	2018	2019	2020
總資產（新臺幣十億元）	276.9	277.5	335.1	402.0
淨值（新臺幣十億元）	61.5	61.8	70.7	71.9
總資產/淨值（倍）	4.5	4.5	4.7	5.6
稅後損益[1]（新臺幣十億元）	8.1	3.8	6.1	8.7
每股盈餘（新臺幣/每股）	2.35	1.10	1.76	2.53
每股淨值（新臺幣/每股）	19.39	18.02	20.79	20.91
資本適足率（%）	295.0	327.0	336.0	282.0
平均股東權益報酬率（%）	12.9	6.1	9.2	12.2
平均資產報酬率（%）	2.9	1.4	2.0	2.4

註:1.扣除淨利歸屬於非控制權益

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。

財務摘要 – 中華開發資本

中華開發資本(合併)	2017	2018	2019	2020
總資產（新臺幣十億元）	55.3	50.4	45.5	40.2
淨值（新臺幣十億元）	53.1	47.8	42.8	34.8
總資產/淨值（倍）	1.0	1.1	1.1	1.2
稅後損益[1]（新臺幣十億元）	3.4	2.3	2.2	(1.1)
每股盈餘（新臺幣/每股）	1.63	1.13	1.09	(0.56)
每股淨值（新臺幣/每股）	25.95	23.36	20.91	17.00
平均股東權益報酬率（%）	5.5	4.5	5.0	(2.9)
平均資產報酬率（%）	5.2	4.3	4.7	(2.7)

註:1.扣除淨利歸屬於非控制權益

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。

季度財務摘要 – 開發金控

開發金控（合併）	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
總資產（新臺幣十億元）	3,027.3	3,114.2	3,213.4	3,292.8	3,431.2
中華開發資本（新臺幣十億元）	45.5	42.5	40.5	38.6	40.2
凱基證券（新臺幣十億元）	335.1	327.8	331.6	377.1	402.0
凱基銀行（新臺幣十億元）	666.3	762.1	781.1	754.8	780.3
中國人壽（新臺幣十億元）	2,000.2	1,986.6	2,068.9	2,131.0	2,219.7
中華開發資產管理（新臺幣十億元）	2.8	2.8	2.8	2.9	1.7
淨值（新臺幣十億元）	296.5	242.0	281.3	296.5	332.5
總資產/淨值（倍）	10.2	12.9	11.4	11.1	10.3
稅後損益[1]（新臺幣十億元）	2.2	(0.5)	3.5	5.8	3.8
中華開發資本（新臺幣十億元）	0.1	(1.7)	0.3	0.5	(0.2)
凱基證券（新臺幣十億元）	1.5	0.1	2.3	3.2	3.1
凱基銀行（新臺幣十億元）	0.7	0.6	1.2	1.1	1.3
中國人壽（新臺幣十億元）	0.6	4.5	3.5	6.8	0.7
中華開發資產管理（新臺幣百萬元）	233.2	8.5	19.4	66.9	29.2
每股盈餘（新臺幣/每股）	0.15	(0.03)	0.24	0.39	0.26
每股淨值（新臺幣/每股）	12.85	11.28	12.14	12.69	13.65
年化調整後平均股東權益報酬率[2]（%）	4.7	(1.1)	8.2	12.7	7.7
年化平均資產報酬率（%）	0.3	0.2	0.7	1.2	0.5

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

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。

季度財務摘要 – 中國人壽

中國人壽(合併)	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
初年度保費收入 (新臺幣十億元)	15.5	15.9	20.4	25.4	25.6
總保費收入 (新臺幣十億元)	64.2	60.8	59.1	65.5	72.1
投資收益 (新臺幣十億元)	13.8	17.2	17.1	21.2	14.1
稅後淨利 (新臺幣十億元)	0.6	4.5	3.5	6.8	0.7
每股盈餘 (新臺幣/每股)	0.15	1.00	0.79	1.53	0.15
總資產 (新臺幣十億元)	2,000.2	1,986.6	2,068.9	2,131.0	2,219.7
股東權益 (新臺幣十億元)	142.7	97.9	140.2	151.8	179.7

註:加計凱基證券持股，開發金控持有中國人壽55.95%

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。

季度財務摘要－凱基銀行

凱基銀行（合併）	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
總資產（新臺幣十億元）	666.3	762.1	781.1	754.8	780.3
淨值（新臺幣十億元）	64.4	60.6	61.7	64.0	67.0
總資產/淨值（倍）	10.3	12.6	12.7	11.8	11.6
稅後損益[1]（新臺幣十億元）	0.7	0.6	1.2	1.1	1.3
每股盈餘（新臺幣/每股）	0.16	0.12	0.26	0.25	0.28
每股淨值（新臺幣/每股）	13.98	13.15	13.40	13.90	14.54
資本適足率（%）	15.4	13.6	14.3	14.7	14.8
年化平均股東權益報酬率（%）	4.8	3.6	7.7	7.1	8.0
年化平均資產報酬率（%）	0.4	0.3	0.7	0.6	0.7

註:1.稅後損益為扣除非控制權益後

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。

季度財務摘要 – 凱基證券

凱基證券（合併）	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
總資產（新臺幣十億元）	335.1	327.8	331.6	377.1	402.0
淨值（新臺幣十億元）	70.7	62.4	63.6	66.4	71.9
總資產/淨值（倍）	4.7	5.3	5.2	5.7	5.6
稅後損益[1]（新臺幣十億元）	1.5	0.1	2.3	3.2	3.1
每股盈餘（新臺幣/每股）	0.44	0.02	0.68	0.93	0.91
每股淨值（新臺幣/每股）	20.79	19.13	18.42	19.32	20.91
年化平均股東權益報酬率（%）	8.6	0.4	14.8	19.6	18.0
年化平均資產報酬率（%）	1.8	0.1	2.8	3.6	3.2

註:1.稅後損益為扣除非控制權益後

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。

季度財務摘要 – 中華開發資本

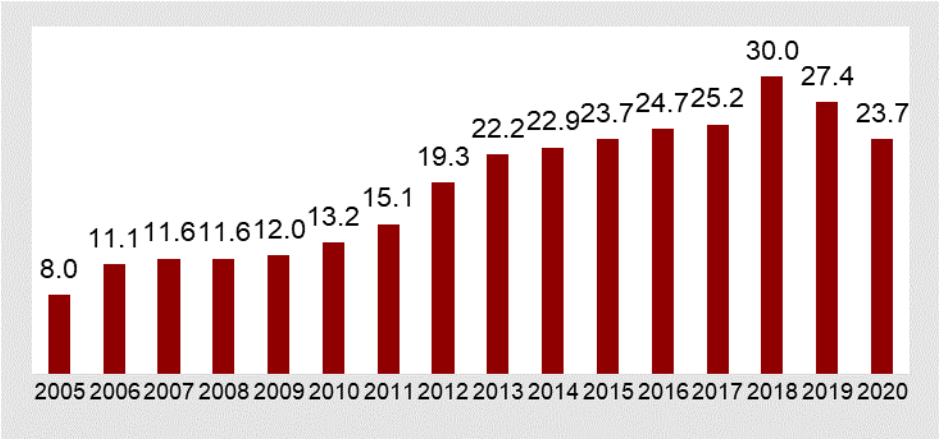
中華開發資本（合併）	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
總資產（新臺幣十億元）	45.5	42.5	40.5	38.6	40.2
淨值（新臺幣十億元）	42.8	40.3	38.1	36.2	34.8
總資產/淨值（倍）	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2
稅後損益[1]（新臺幣十億元）	0.1	(1.7)	0.3	0.5	(0.2)
每股盈餘（新臺幣/每股）	0.07	(0.84)	0.12	0.25	(0.1)
每股淨值（新臺幣/每股）	20.91	19.69	18.65	17.68	17.0
年化平均股東權益報酬率（%）	1.3	(16.5)	2.6	5.5	(2.2)
年化平均資產報酬率（%）	1.3	(15.6)	2.5	5.2	(1.9)

註:1.稅後損益為扣除非控制權益後

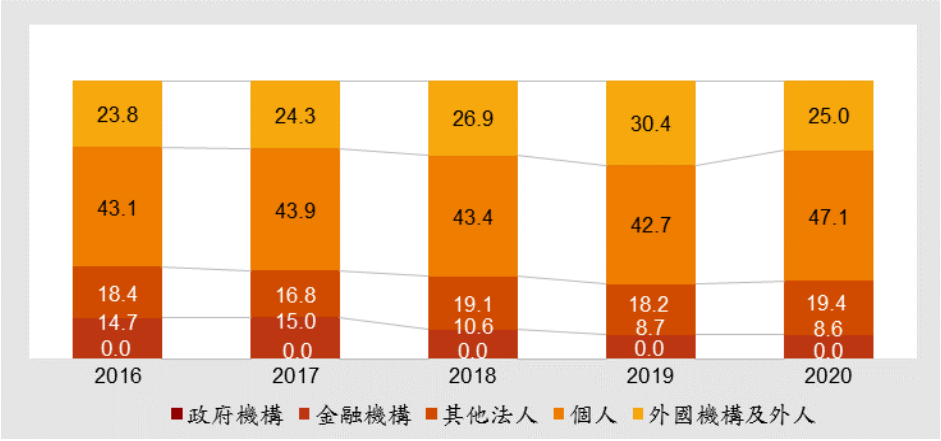
本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

股權結構

外資持股較金融同業穩定，百分比



註:1. 開發金控之外資持股比於1月2日至12月31日之間減少3.7%，優於金融同業於同期間之外資持股比平均減少4.0%；2. 資料來源：臺灣證券交易所



註：依每年股東會前統計資料

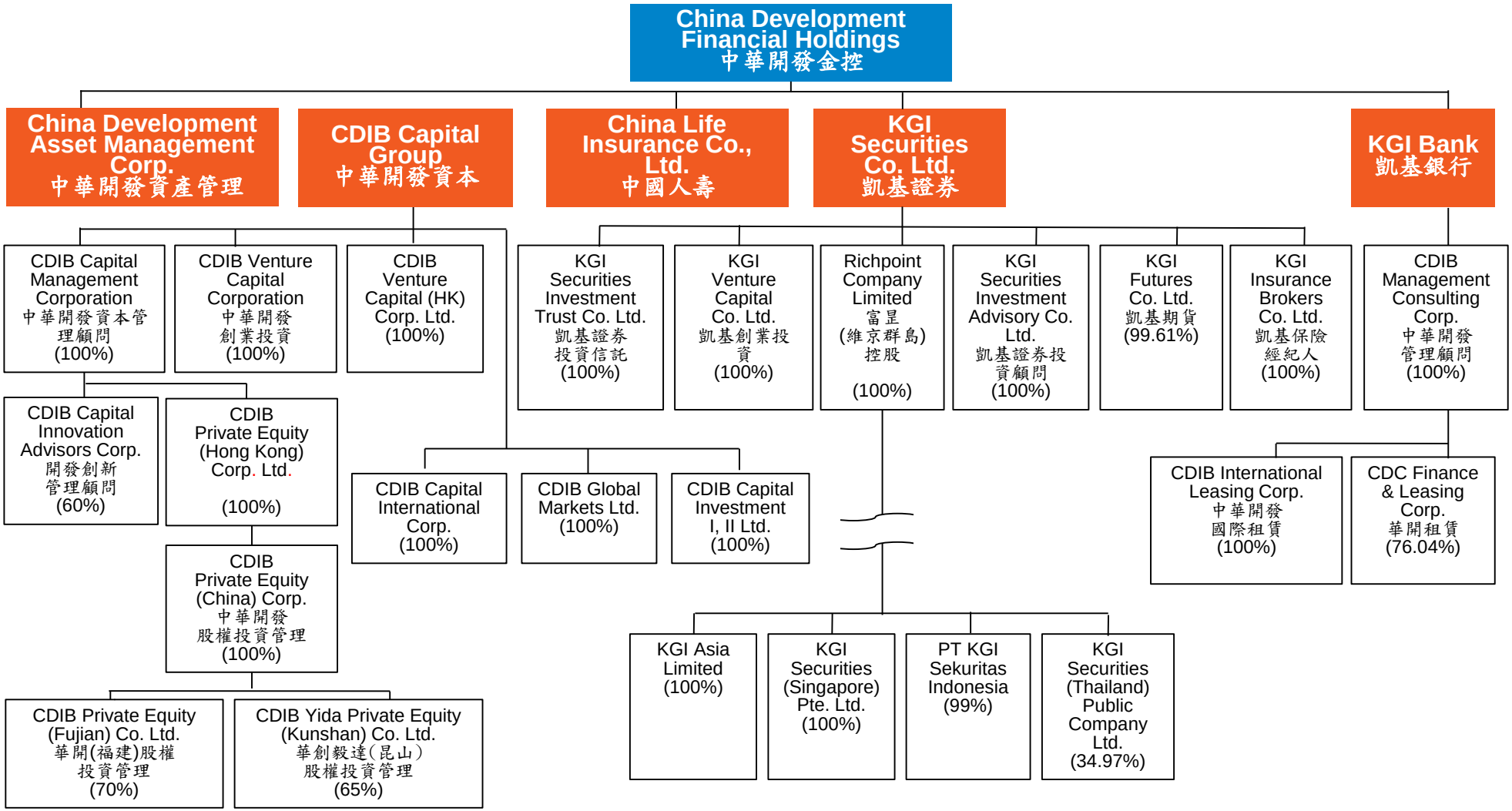
開發金控前十大股東，2020年12月31日

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	2.78%
4.	臺灣銀行股份有限公司	1.92%
5.	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	1.72%
6.	新制勞工退休基金	1.52%
7.	花旗(臺灣)商銀託管挪威中央銀行投資專戶	1.49%
8.	南山人壽保險股份有限公司	1.36%
9.	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	1.26%
10.	景匯投資股份有限公司	1.20%
合計		20.22%

註：持股比於每年股東會、除息停止過戶日後更新

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。

開發金控－組織架構



中華開發金控 CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL
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。

7. Q&A

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。