



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2021年第一季法人說明會

2021年5月



聲明

- 本文件係由國泰金融控股股份有限公司（以下簡稱「本公司」）所提供，除財務報表所含之數字及資訊外，本文件所含資料並未經會計師或獨立專家審核或審閱，本公司對該等資料或意見之允當性、準確性、完整性及正確性，不作任何明示或默示之聲明與擔保。本文件所含資料僅以提供當時之情況為準，本公司不會就本文件提供後所發生之任何變動而更新其內容。本公司及關係企業及各該負責人，無論係因過失或其他原因，均不對因使用本文件或其內容所致之任何損害負任何責任。
- 本文件可能包含「前瞻性陳述」，包括但不限於所有本公司對未來可能發生的業務活動、事件或發展的陳述。該等陳述係基於本公司對未來營運之假設，及種種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。
- 本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。
- 本文件之任何部分不得直接或間接複製、再流通或傳送給任何第三人，且不得為任何目的出版刊印本文件之全部或部分。

議程

- 2021年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

2021年第一季營運回顧

國泰世華銀行

- 放款動能強健，淨利差回升，淨利收成長
- 持續拓展海外業務，海外獲利佔全行稅前淨利達49%
- 手續費收入較去年同期增加，其中財富管理手收年成長10%，信用卡手收年成長7%

國泰人壽

- 持續價值導向，保障型商品FYP較去年同期成長近四成；投資型保單AUM持續成長規模達6,700億，市佔率為同業之冠
- 投資績效良好，避險後投資收益率達6.3%，稅後淨利創同期歷史新高
- EV為1.144兆 (約每股86.8元/金控股數)，增加2,090億，成長率22%

國泰產險

- 保費收入穩健成長，市佔率10.7%，位居市場第二大
- 大陸產險，積極發展互聯網業務；越南產險，持續加快在地經營團隊發展；海外保費收入持續成長

國泰投信

- AUM達11,149億，為台灣最大投信公司，第一季獲利創歷史新高
- 2021年榮獲《Asia Asset Management》、《指標》及《金鑽獎》等團隊、ETF及基金等22項大獎

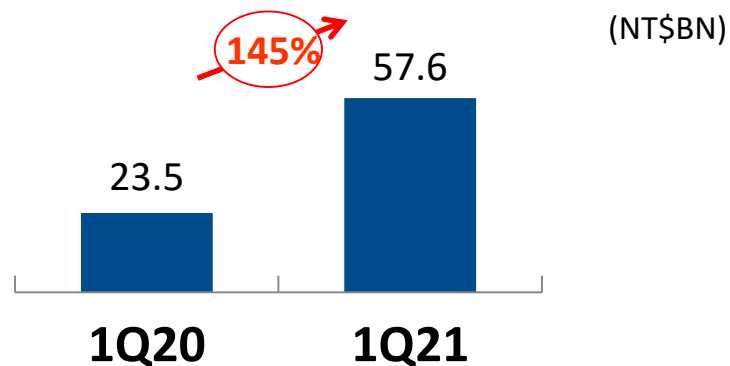
國泰證券

- 建立全數位經營模式，優化客戶體驗，深耕數位客群經營，擴大客戶規模
- 第一季獲利大幅成長，再創同期歷史新高

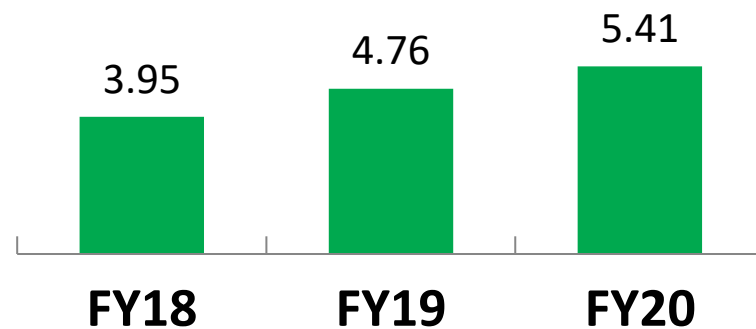
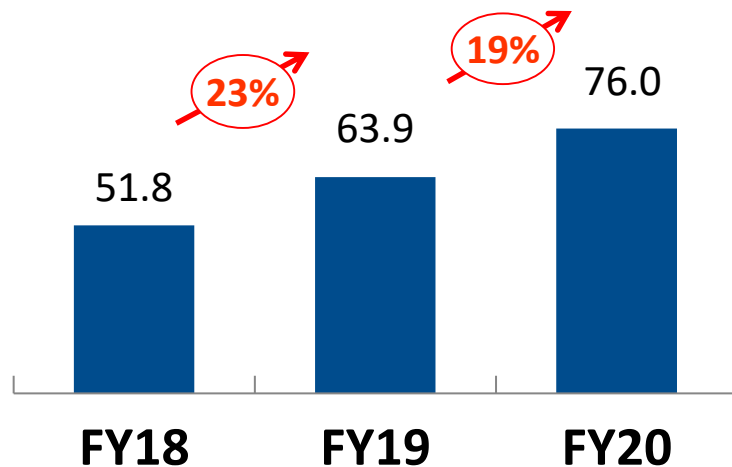
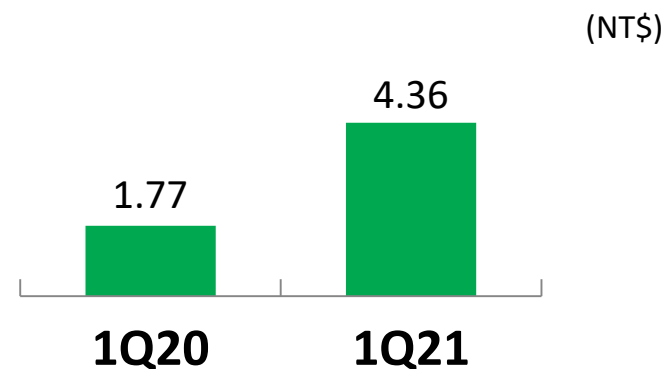
國泰金控 – 獲利表現

□ 稅後淨利再創同期新高，受惠於投資收益良好

稅後淨利



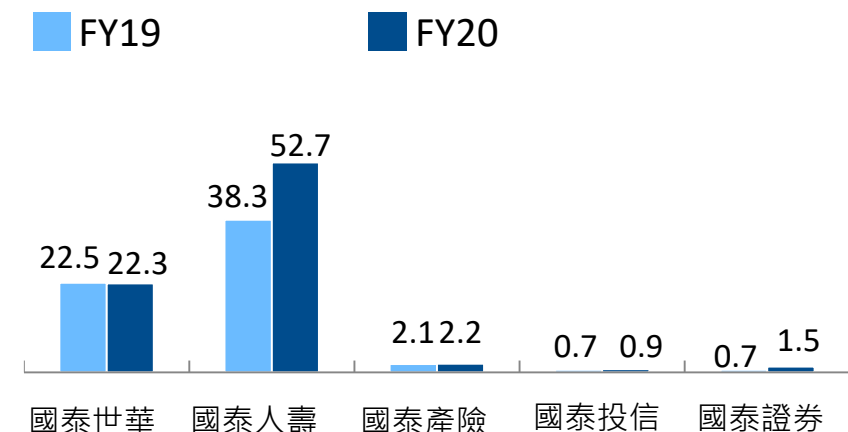
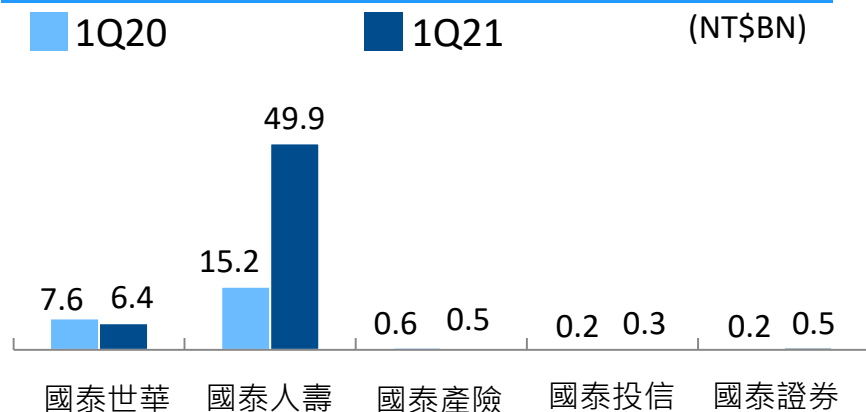
每股盈餘



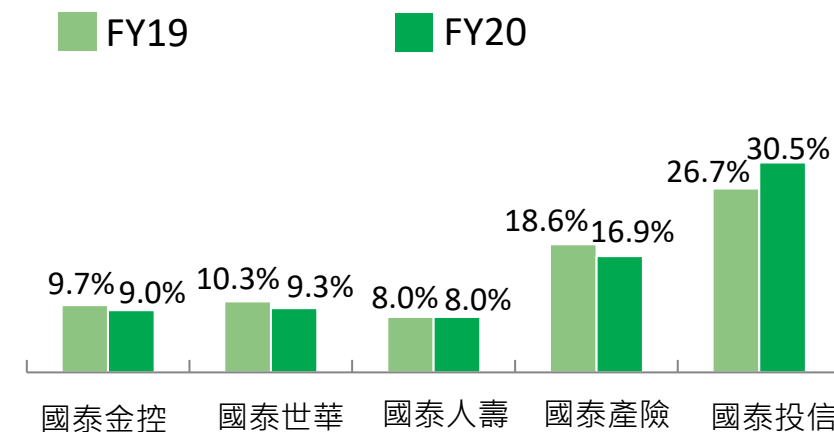
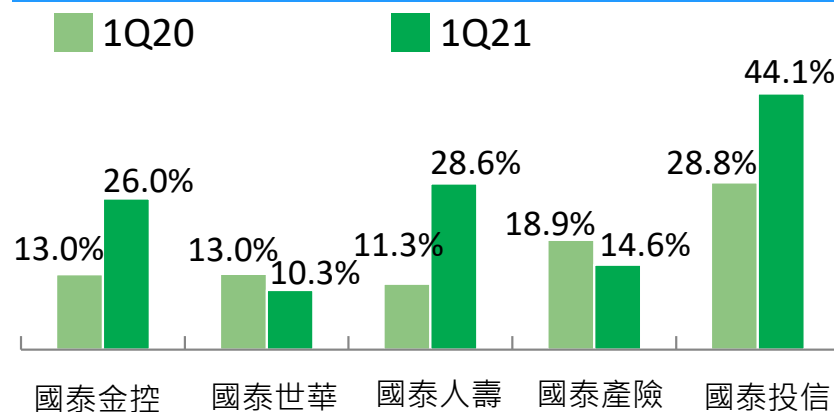
國泰金控 – 主要子公司獲利表現

- 受惠經濟復甦及金融市場上行，國壽投資收益表現亮眼，稅後淨利創同期新高；投信、證券亦創同期新高
- 國泰世華銀行獲利較去年同期減少，因去年投資收益基期較高，但核心業務獲利皆較去年同期提升

主要子公司稅後淨利



ROE

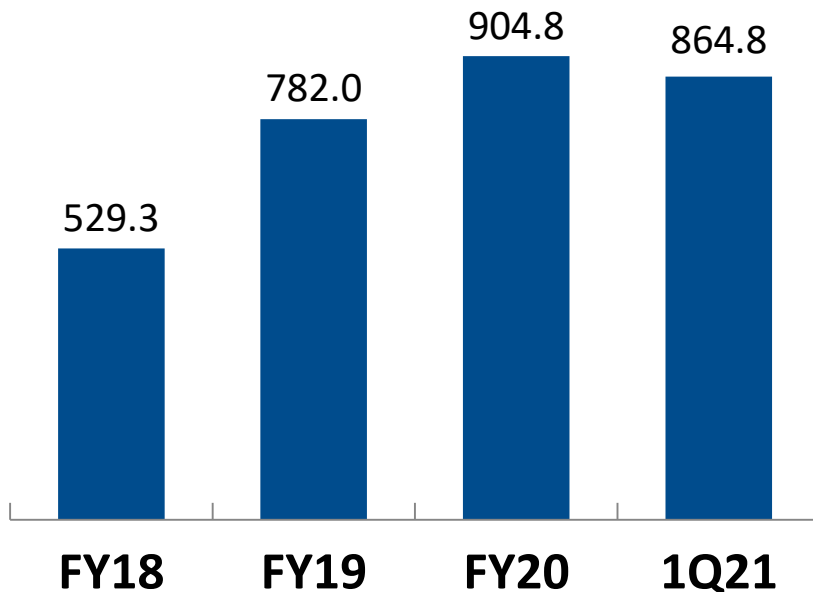


國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

□ 靈活操作實現資本利得挹注獲利，今年以來美債殖利率攀升，金融資產未實現利益減少影響淨值

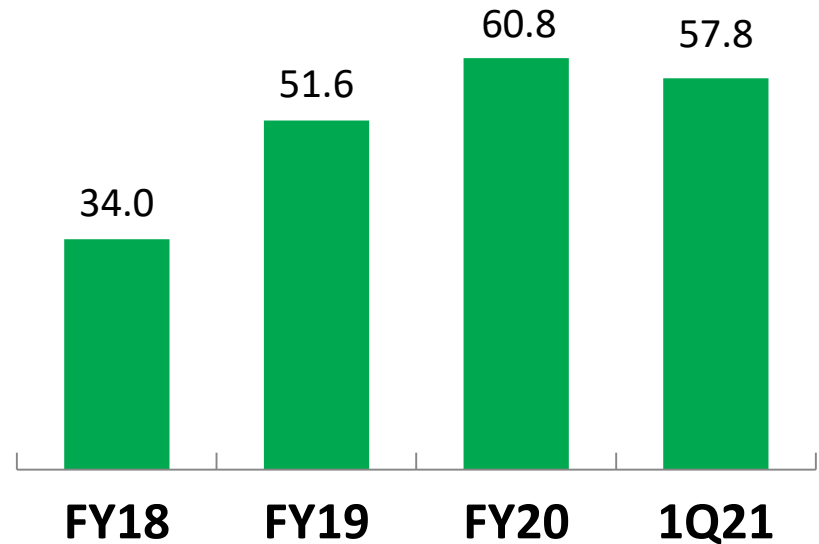
帳面淨值

(NT\$BN)



普通股每股淨值

(NT\$)



註：(1) FY16起之帳面淨值包含非控制權益及特別股權益；每股淨值係指歸屬於普通股之每股淨值。
(2) 2018/1/1起採用 IFRS 9。

議程

- 2021年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

國泰金控在東南亞市場營運現況

	大陸	越南	柬埔寨	香港	新加坡	馬來西亞	寮國	菲律賓	緬甸	泰國	印尼
銀行	7	36	16	1	1	1	1	1	1	1	1
人壽	53	132									
產險	26	2									
資產管理	1			1							
證券				2							

Note: (1) 國泰世華銀行於泰國及印尼係辦事處。
 (2) RCBC與Mayapada投資案由國泰人壽出資。
 (3) 國泰金控持有大陸國泰產險49%股權、持有國開泰富基金公司(北京)33%股權。

■ 銀行業務

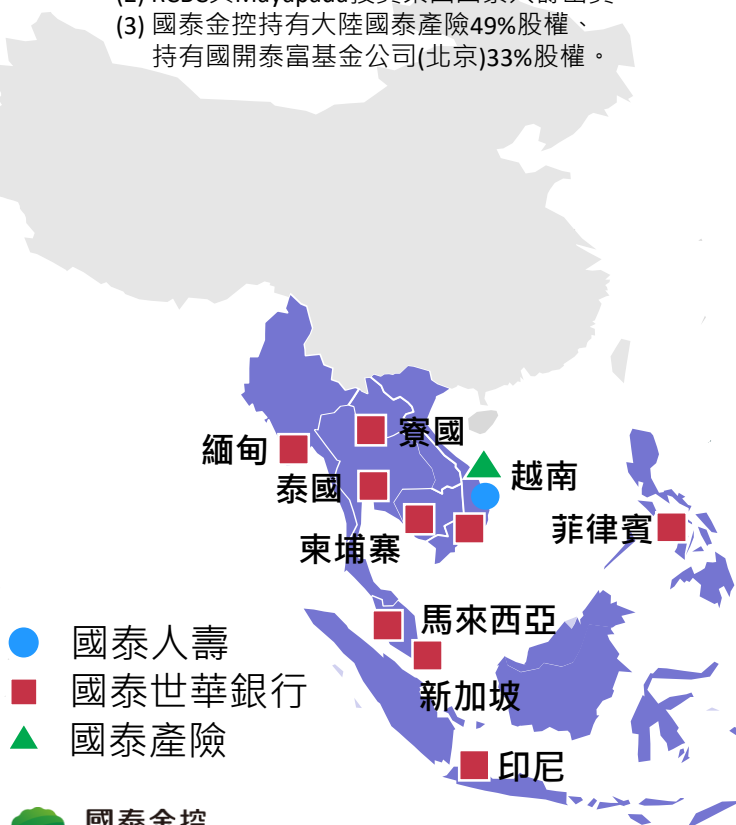
- 越南：擬收購某財務公司100%股權；世越銀行財務業務均表現穩定
- 柬埔寨：子行各項業務穩定發展
- 菲律賓：集團參股RCBC銀行⁽²⁾
- 印尼：集團參股Mayapada銀行⁽²⁾

■ 越南國泰人壽

- 1Q21總保費達5,025億越盾，年成長56%
- 擴展組織、專職經營，發展多元通路

■ 越南國泰產險

- 持續拓展通路及在地化經營團隊，增加成長動能



國泰金控在大陸發展現況



- 陸家嘴國泰人壽
- 國泰世華銀行
- ▲ 大陸國泰產險
- ◆ 國泰證券
- ◆ 康利亞太有限公司
- ◆ 國開泰富基金公司

- 國泰世華銀行
 - 大陸子行各項業務穩定推展
- 陸家嘴國泰人壽
 - 1Q21總保費達10.8億人民幣，年成長21%
 - 各項業務穩定推展中
- 大陸國泰產險
 - 引進螞蟻集團合作夥伴，大力發展互聯網業務
- 國泰證券
 - 持續發展在港及跨境證券業務
- 國開泰富基金公司
 - 業務穩定運行
- 康利亞太有限公司(Conning)
 - 持續拓展資產管理事業版圖

議程

- 2021年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

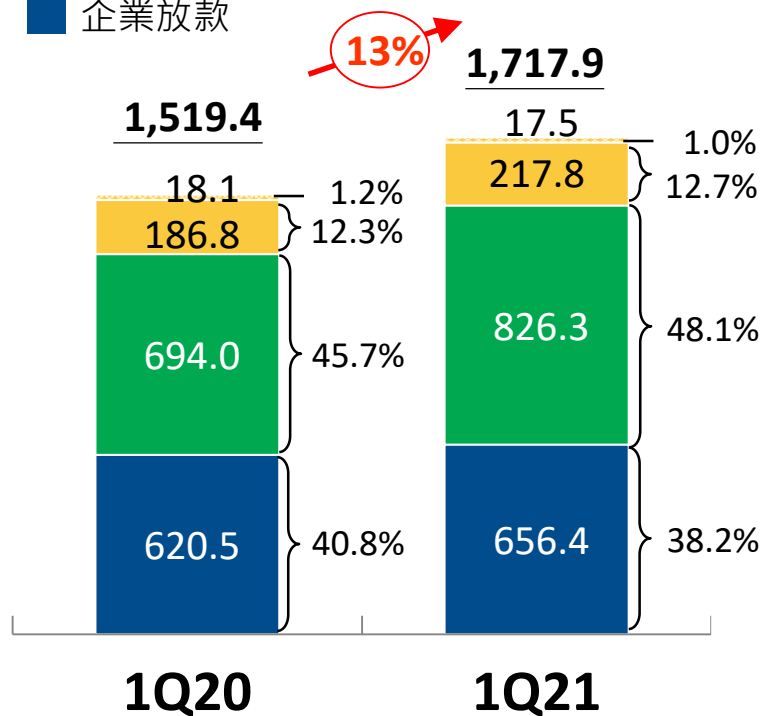
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款成長動能強健，個人放款、房屋貸款及企業放款皆成長
- 存款穩健成長，活存比持續提升

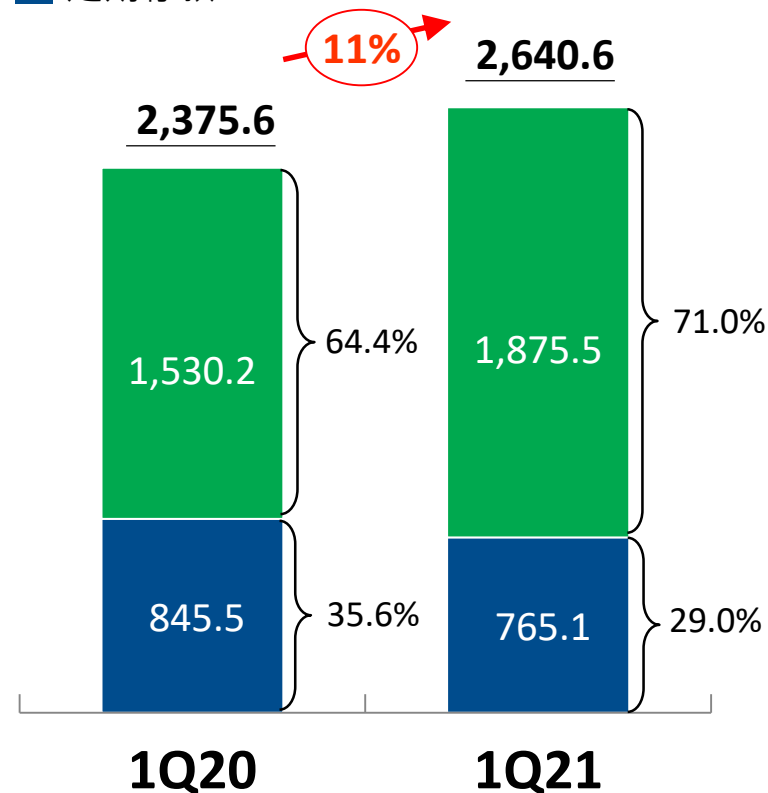
放款結構

- 信用卡放款 (NT\$BN)
- 個人放款
- 房屋貸款
- 企業放款



存款結構

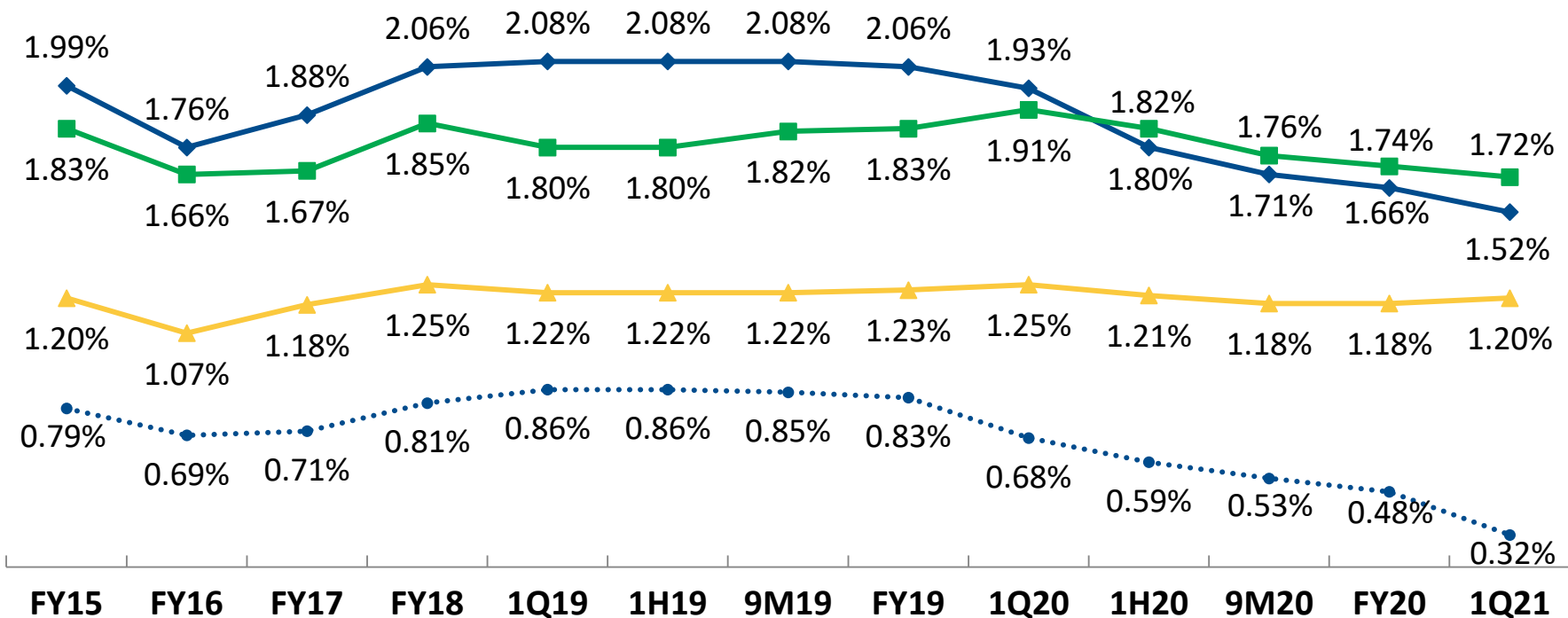
- 活期存款 (NT\$BN)
- 定期存款



國泰世華銀行 – 淨利差

☐ 資金成本下降帶動1Q21淨利差及存放利差持續回升

◆ Avg. rate of interest-earning assets ■ Interest spread ▲ Net interest margin ●●● Funding cost



	Quarterly	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Spread		1.83%	1.80%	1.81%	1.85%	1.86%	1.91%	1.73%	1.65%	1.69%	1.72%
NIM		1.22%	1.22%	1.22%	1.23%	1.26%	1.25%	1.17%	1.13%	1.17%	1.20%

註：(1) 利差含信用卡放款

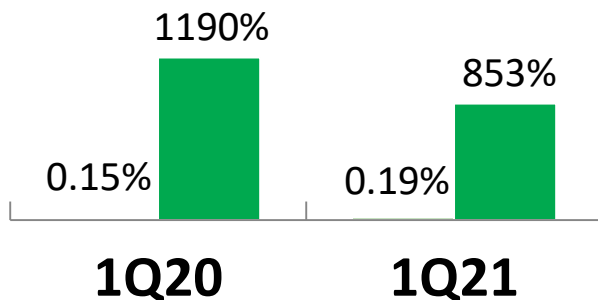
(2) 大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據。

國泰世華銀行 – 資產品質

資產品質維持良好，逾放比為0.19%，備抵呆帳覆蓋率為853%

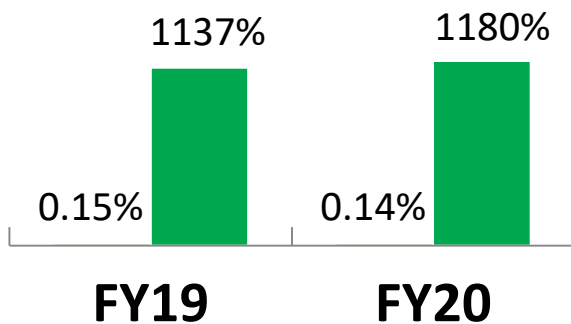
逾放比及備抵呆帳覆蓋率

■ 整體逾放比
■ 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比

1Q20	0.19%	1Q21	0.10%
------	-------	------	-------

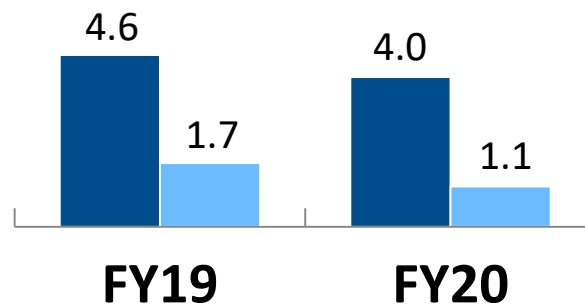
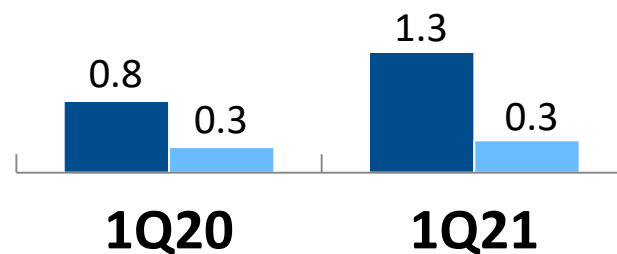


房貸逾放比

FY19	0.21%	FY20	0.11%
------	-------	------	-------

提存及呆帳回收

■ 毛提存 (NT\$BN)
■ 呆帳回收

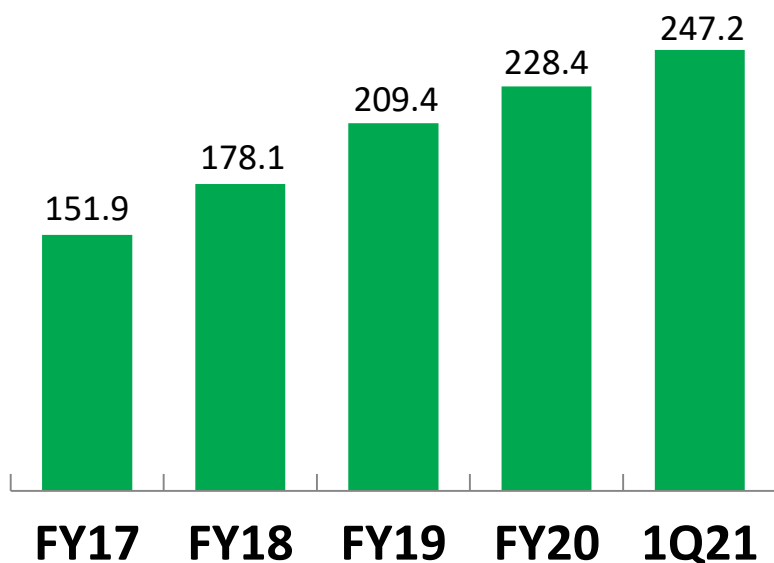


國泰世華銀行 – SME與外幣放款

□ 中小企業及外幣放款持續採取穩中求進，兼顧資產品質的放款策略

SME放款

(NT\$BN)

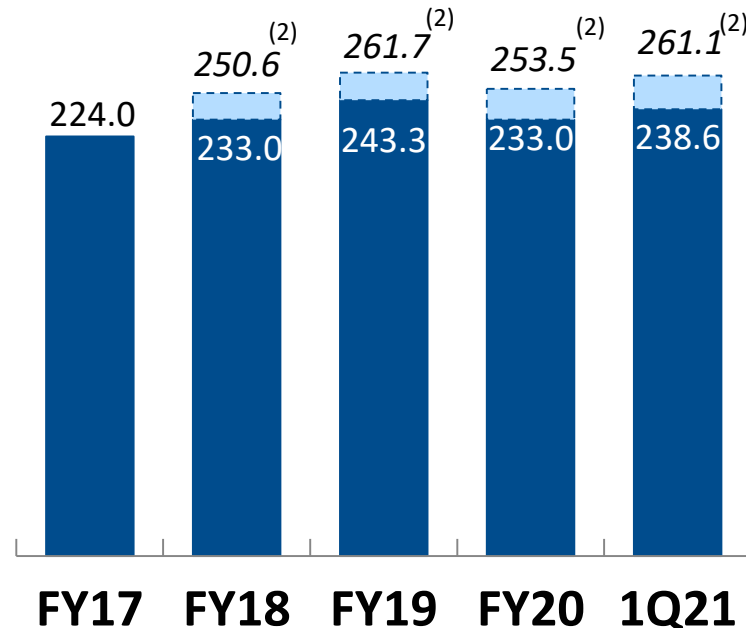


佔全行放款

10.7% 11.4% 13.8% 14.1% 14.5%

外幣放款

(NT\$BN)



15.8% 15.0% 16.1% 14.4% 14.0%

註：(1) 全行放款餘額不包含信用卡循環餘額。

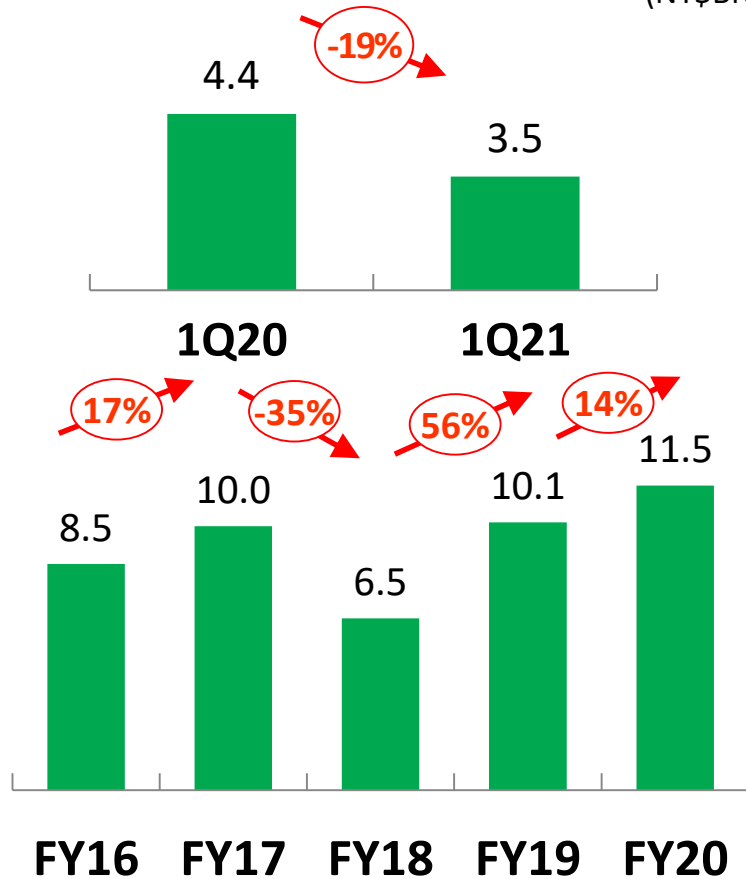
註：(2) 大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據；FY18、FY19、FY20及1Q21其外幣放款餘額為NT\$17.6BN、NT\$18.4BN、NT\$20.5BN及NT\$22.5BN。(自結數)

國泰世華銀行 – 海外獲利

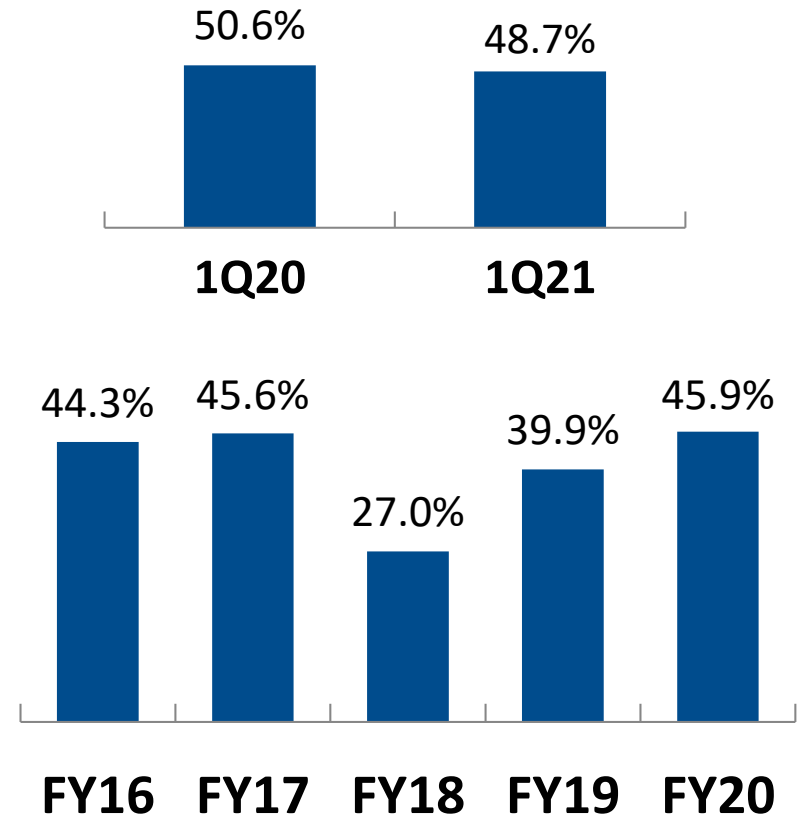
- 海外收益較去年同期減少，因去年同期投資收益高基期所致
- 持續拓展大中華及東協地區業務，落實在地化經營，並掌握投資機會，海外獲利占稅前盈餘49%

海外獲利

(NT\$BN)



海外獲利佔全行稅前盈餘



國泰世華銀行 – 手續費收入

信用卡手續費收入恢復，財務管理手續費持續成長，帶動整體手續費收入較去年同期成長5%。

手續費收入結構

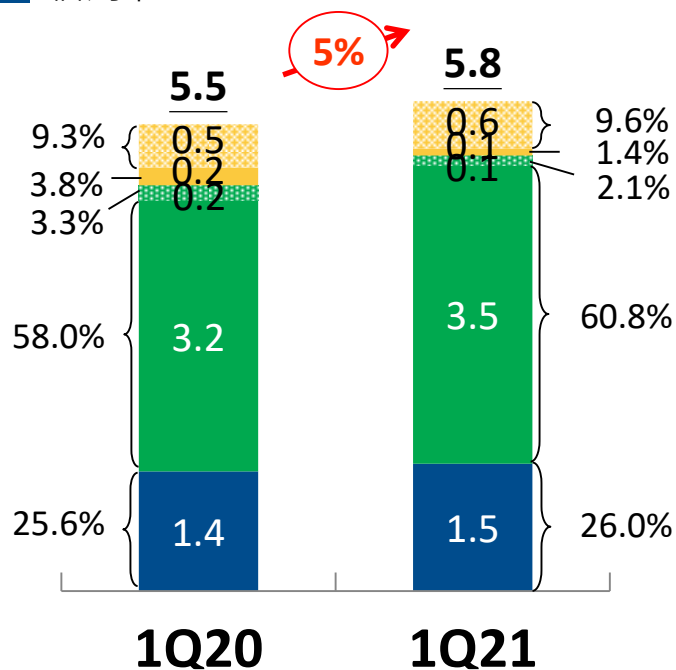
其他 (NT\$BN)

聯貸

外匯管理

財富管理

信用卡



手續費收入結構(年資料)

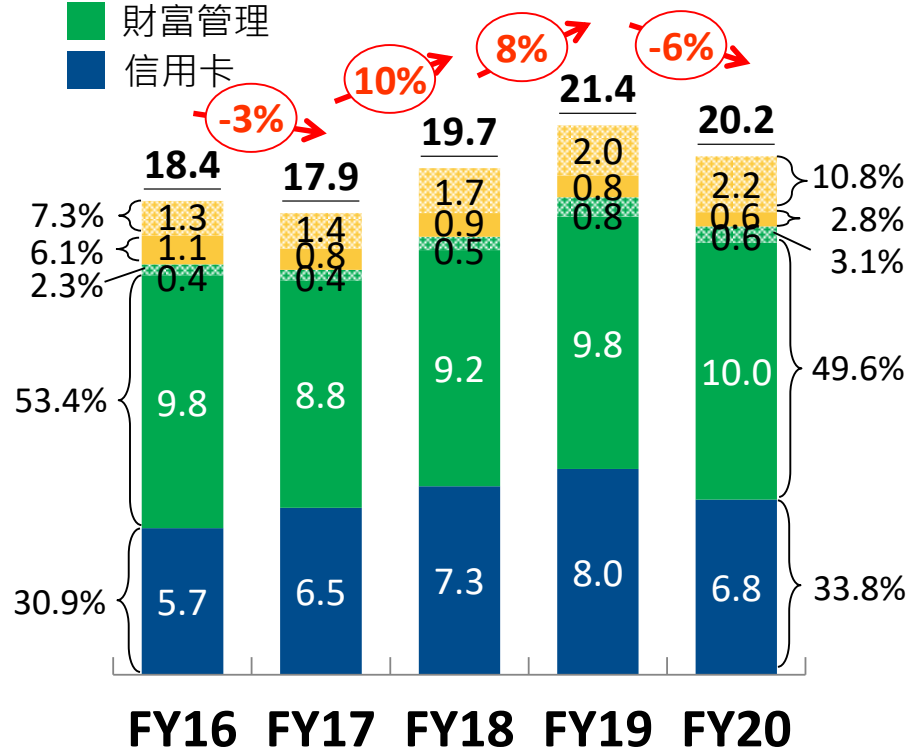
其他 (NT\$BN)

聯貸

外匯管理

財富管理

信用卡

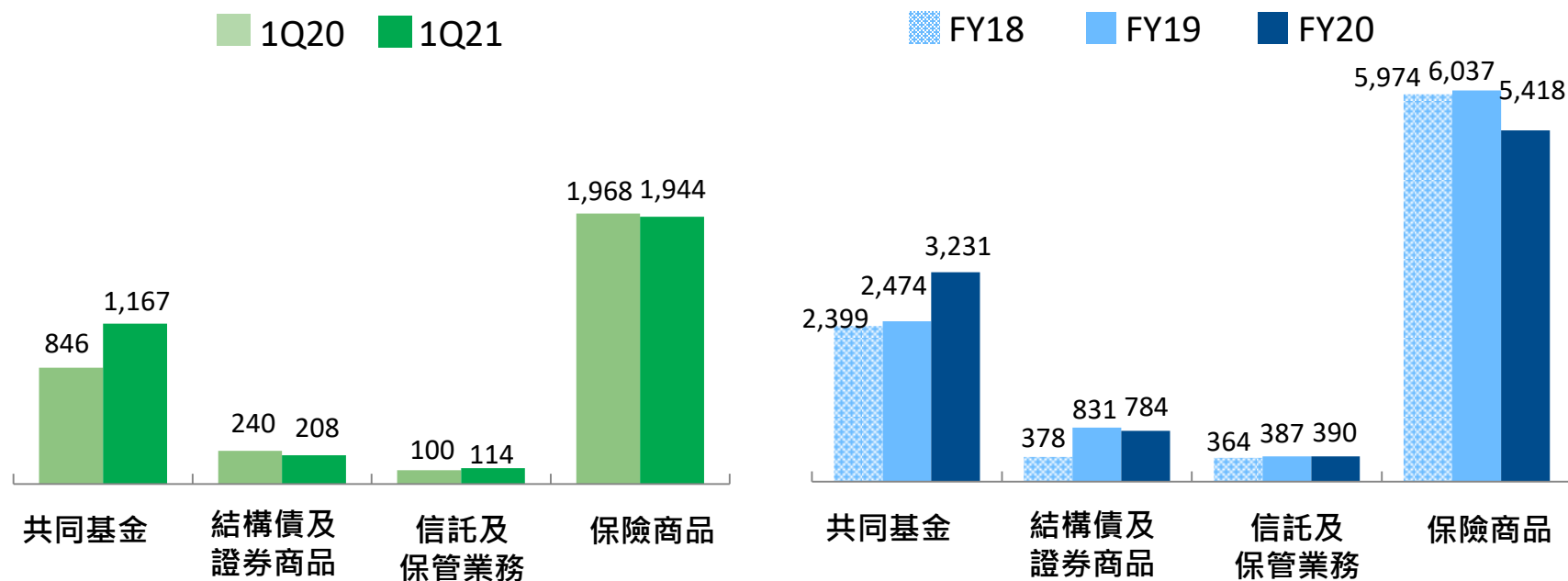


國泰世華銀行 – 財富管理手續費收入

共同基金手收動能續強，帶動財富管理手收較去年同期成長10%

財富管理手續費收入

(NT\$MN)	1Q20	1Q21	FY18	FY19	FY20
財富管理手續費收入	3,182	3,500	9,183	9,808	9,991
年成長率(%)	-2.2%	10.0%	3.9%	6.8%	1.9%



議程

□ 2021年第一季營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

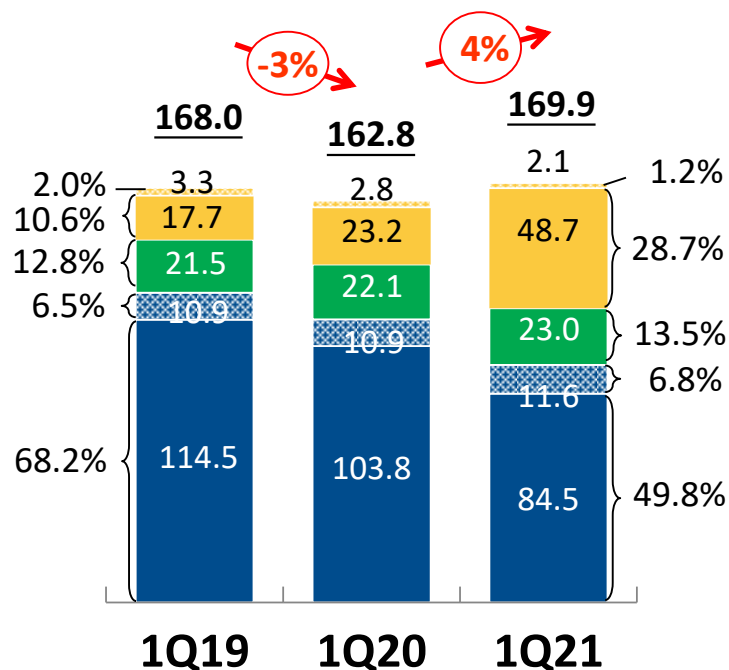
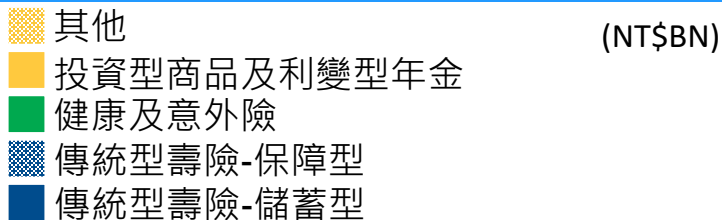
□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

□ 附錄

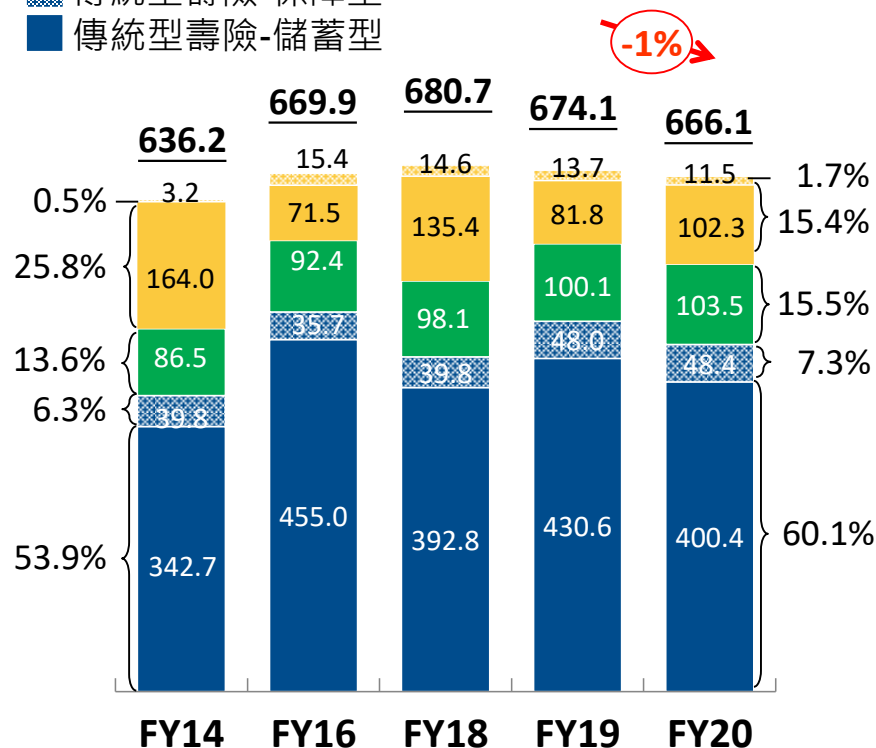
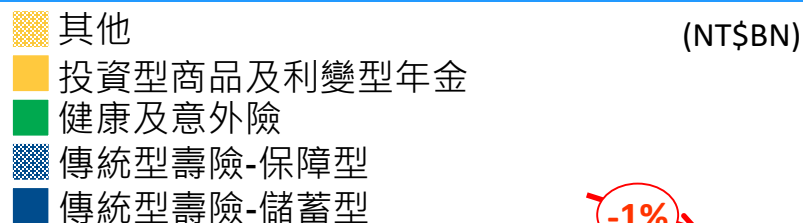
國泰人壽 – 總保費收入

□ 總保費收入較去年同期成長4%，主要因投資型商品熱銷帶動初年度保費成長所致

總保費收入



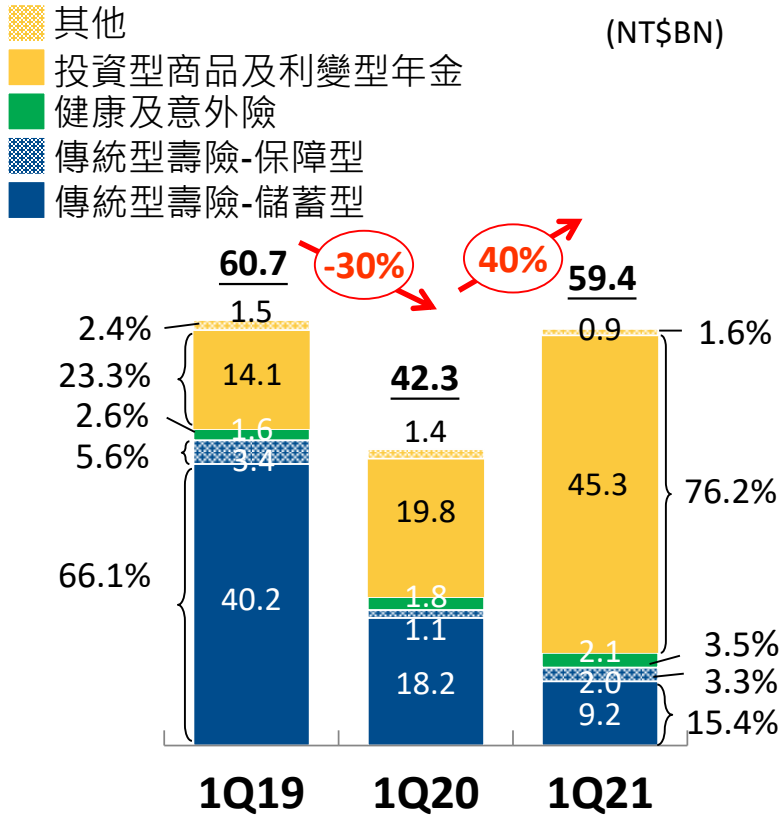
總保費收入 (年資料)



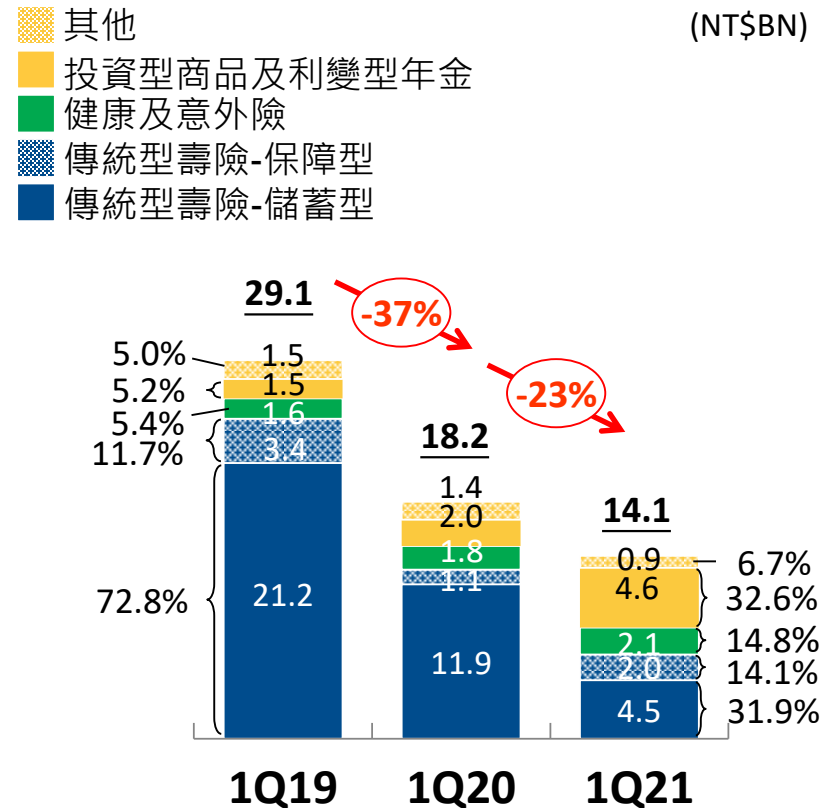
國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 初年度保費因較去年同期成長40%，因投資市場熱度持續，帶動投資型保單較去年同期大幅成長
- 保障型商品FYP較去年同期成長近四成，大幅挹注合約服務邊際 (Contractual Service Margin)

初年度保費收入(FYP)



初年度等價保費收入(FYPE)



註：(1) 保障型商品包含“傳統型壽險-保障型”及“健康及意外險”

(2) FYPE = 躉繳FYP x 10% + 2年繳FYP x 20% + ... + 5年繳FYP x 50% + 6年繳(以上) FYP x 100%

國泰人壽 – 新契約價值

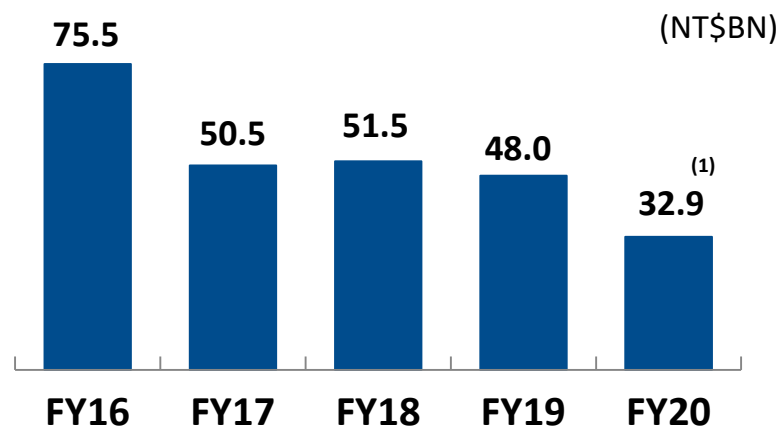
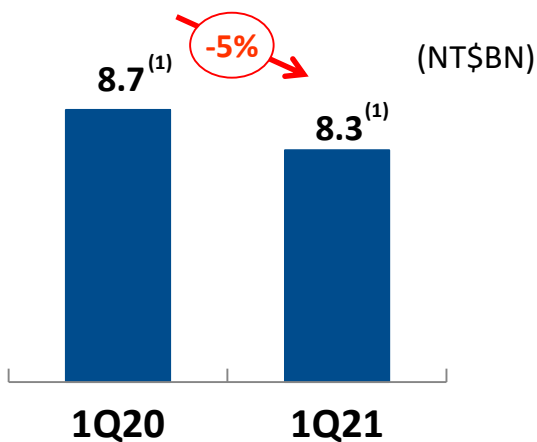
- 新契約價值及利潤率較去年同期下滑，因停售效應遞延導致1Q20基期較高，若排除此影響，新契約價值及利潤率皆較去年同期上升

新契約價值

Profit Margin	1Q20 ⁽¹⁾	1Q21 ⁽¹⁾
VNB/FYP	21%	14%
VNB/FYPE	48%	59%

新契約價值(年資料)

Profit Margin	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20 ⁽²⁾	FY20 ⁽¹⁾
VNB/FYP	38%	22%	24%	24%	20%	20%
VNB/FYPE	56%	64%	72%	50%	51%	53%



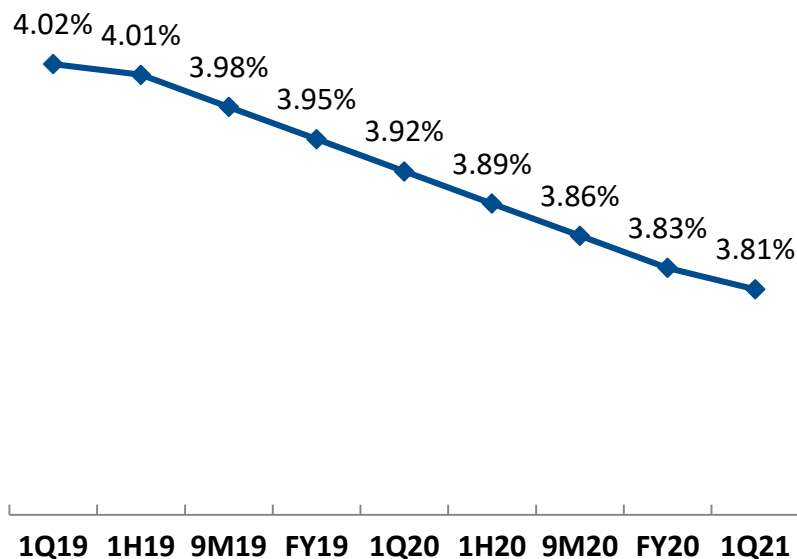
註：(1)1Q20、FY20及1Q21 VNB係根據2020年隱含價值假設

(2)若採2019年隱含價值假設，1Q20及FY20之新契約價值分別為NT\$ 8.5BN 及NT\$ 31.8BN；其對應之VNB/FYP皆為20%，VNB/FYPE分別為47%及51%

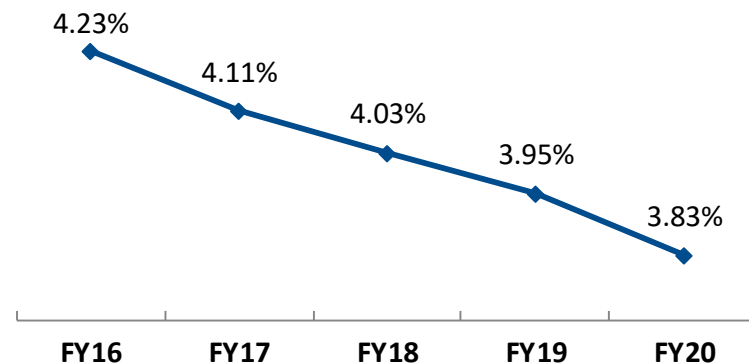
國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

█ 持續強化價值導向策略，負債成本與損益兩平資產報酬率持續改善

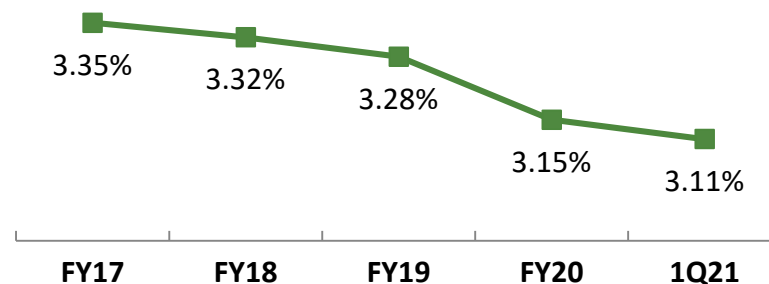
負債成本



負債成本(年資料)



損益兩平資產報酬率



註：負債成本係以準備金為分母計算 (reserve-based)

國泰人壽 – 資產配置

(NT\$BN)	FY18	FY19	FY20			1Q21		
總投資金額 ⁽¹⁾	5,761.0	6,415.0	6,945.1			6,970.3		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	1.1%	3.7%	4.8%	335	0.4%	3.8%	267	0.2%
國內股票	7.5%	5.0%	6.3%	438	13.5%	7.1%	492	30.2%
國外股票 ⁽²⁾	6.7%	5.8%	5.9%	407	5.5%	6.1%	425	16.7%
國內債券	5.0%	7.9%	8.0%	553	4.6%	7.8%	540	1.0%
國外債券 ⁽¹⁾⁽²⁾	58.6%	58.9%	58.0%	4,028	5.5%	58.5%	4,079	6.5%
擔保放款	7.1%	5.3%	4.5%	311	1.7%	4.4%	308	1.5%
保單貸款	3.0%	2.7%	2.4%	167	5.6%	2.4%	166	5.3%
不動產	8.7%	8.2%	7.7%	537	2.9%	7.7%	538	2.3%
其他	2.4%	2.6%	2.4%	168		2.2%	155	

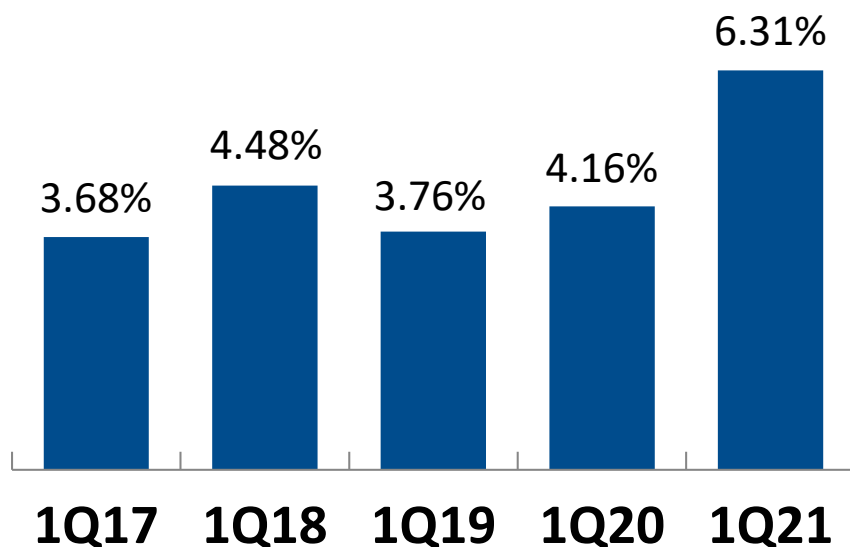
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產，國外債券包含外幣存款與其他調整項。

(2) 國外股票與國外債券之投資收益率為避險前之投資收益率。

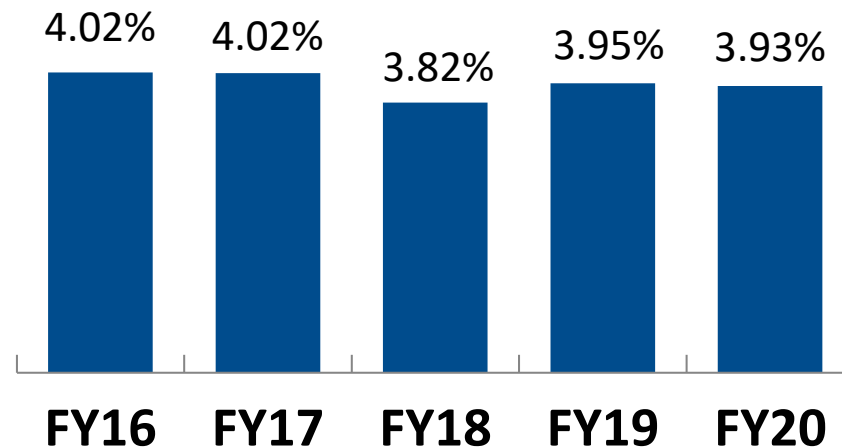
國泰人壽 – 投資績效檢視

- 掌握市場脈動，趁勢實現國內外股、國外債資本利得，推升整體投資收益率

避險後投資收益率



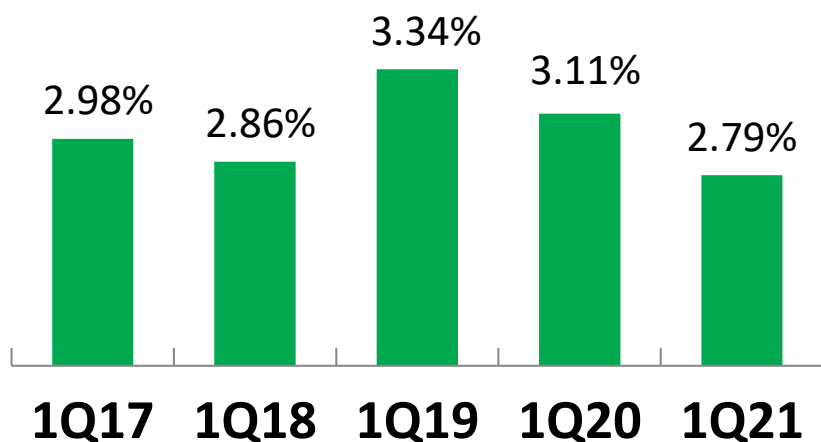
避險後投資收益率 (年資料)



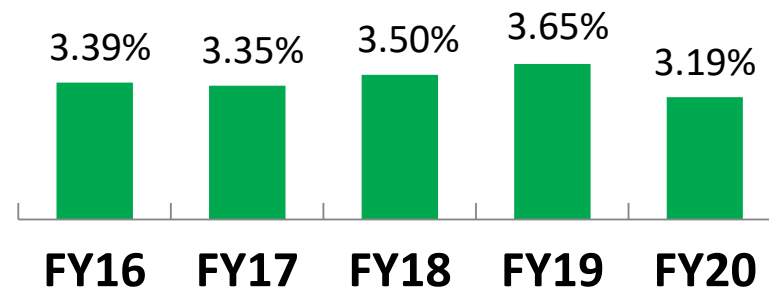
國泰人壽 – 投資績效檢視

- 1Q21經常性收益率較去年同期下降，主要因2020年以來市場利率下滑，影響新佈建部位之利息收入，惟今年以來美債利率反彈，將有助於經常性收益逐漸提升
- 外匯避險策略操作得宜，1Q21避險成本較去年下降

避險前經常性投資收益率

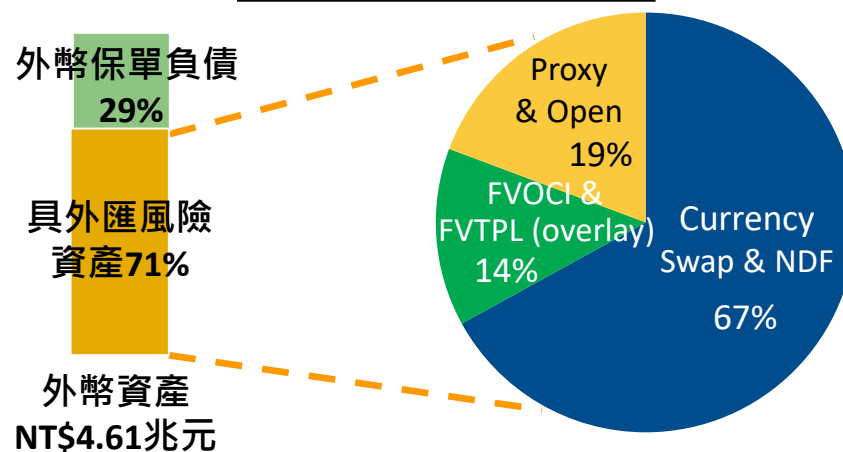


避險前經常性投資收益率



外幣資產避險結構

1Q21避險成本1.40%



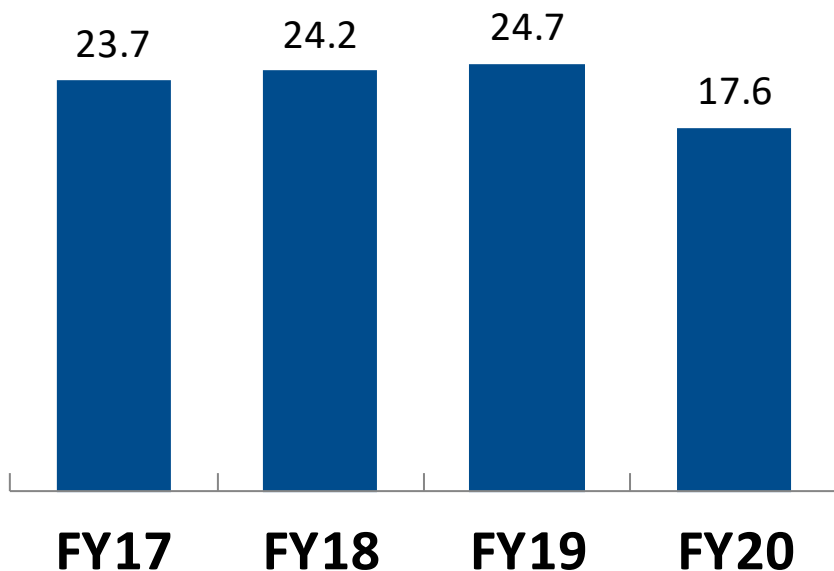
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。現金股利收入主要於第二、三季認列。

國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

- 持續分散投資區域以降低風險，掌握投資機會，北美、歐洲、亞太及其他市場分別占國外固定收益投資的46%、18%及22%及14%。

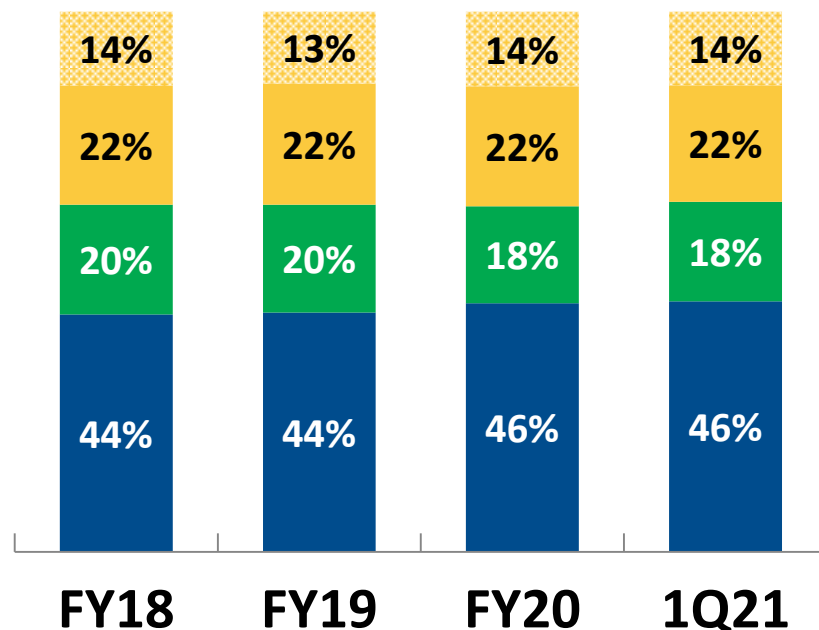
現金股利收入

(NT\$BN)



國外固定收益投資地域分佈

- 其它
- 亞太區域
- 歐洲
- 北美洲

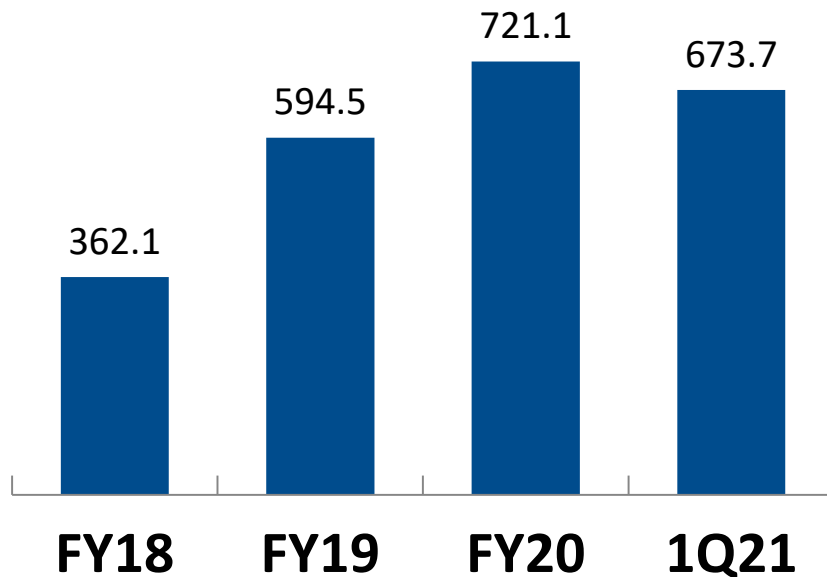


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

□ 靈活操作實現資本利得挹注獲利，今年以來美債殖利率攀升，亦影響金融資產未實現損益

帳面淨值

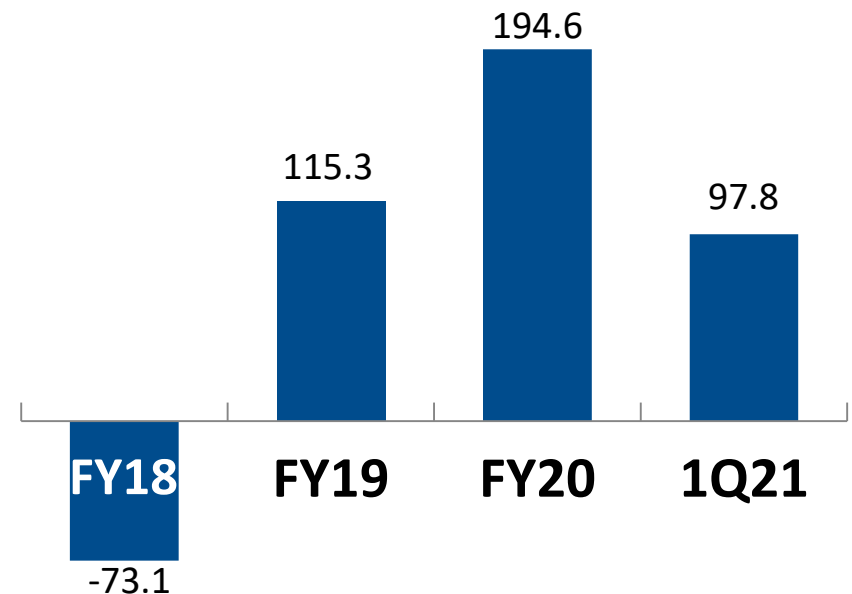
(NT\$BN)



註：2018/1/1起採用IFRS 9。

金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



註：FVOCI & 採用覆蓋法之FVTPL

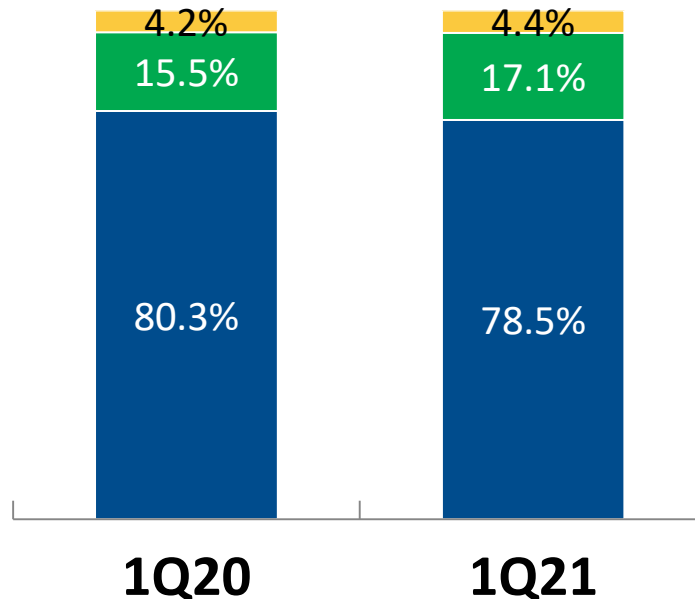
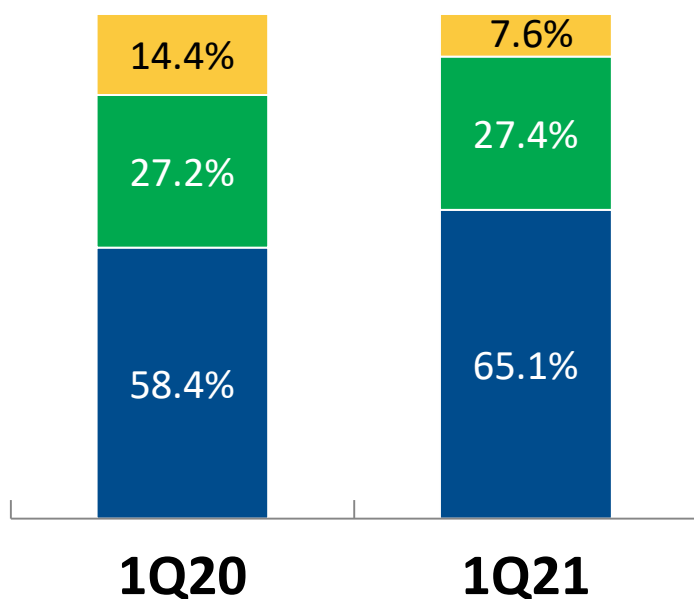
國泰人壽 – 銷售通路

- 保費收入主要來自國壽業務員及國泰世華銀行，集團通路具有強大的銷售能力，對保費及新契約價值的表現很有助益

初年度保費收入(FYP)

初年度等價保費收入(FYPE)

- 保經代-其他
- 保經代-國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



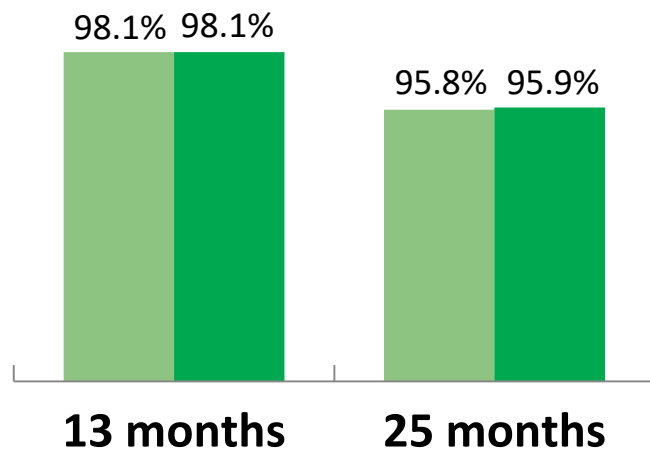
國泰人壽 – 重要經營指標

- 1Q21保障型初年度保費較去年同期成長近四成，承保及佣金費用相對提升，致費用率上升

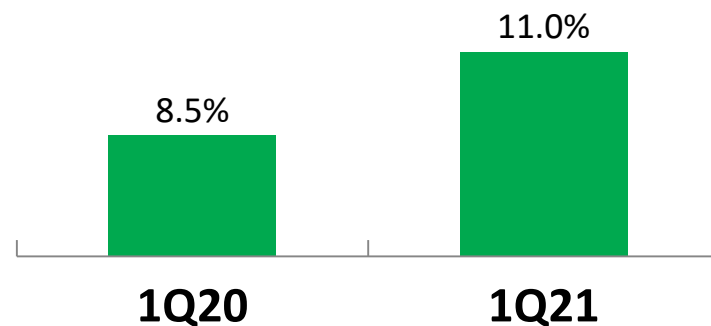
繼續率

1Q20

1Q21



費用率



議程

□ 2021年第一季營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

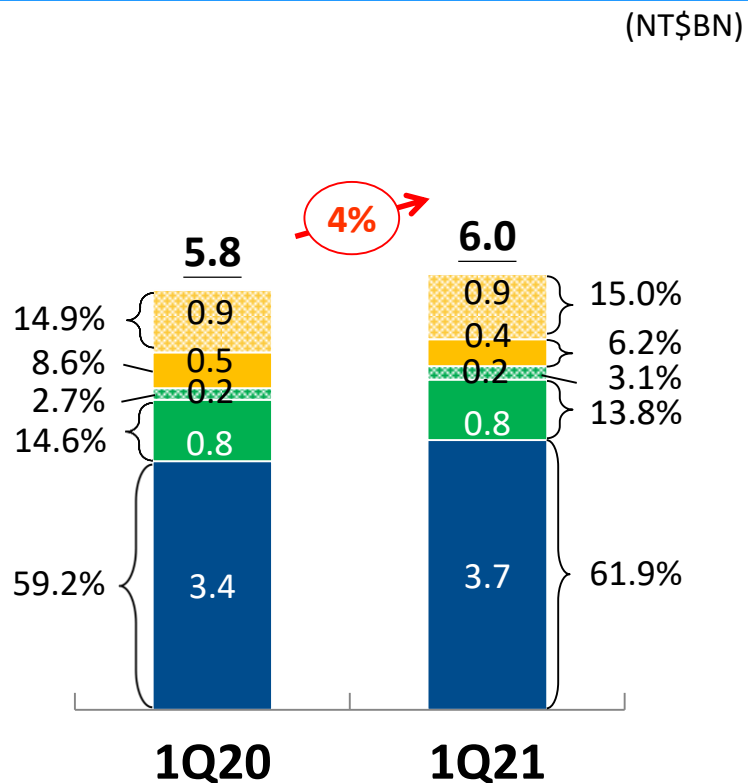
□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

□ 附錄

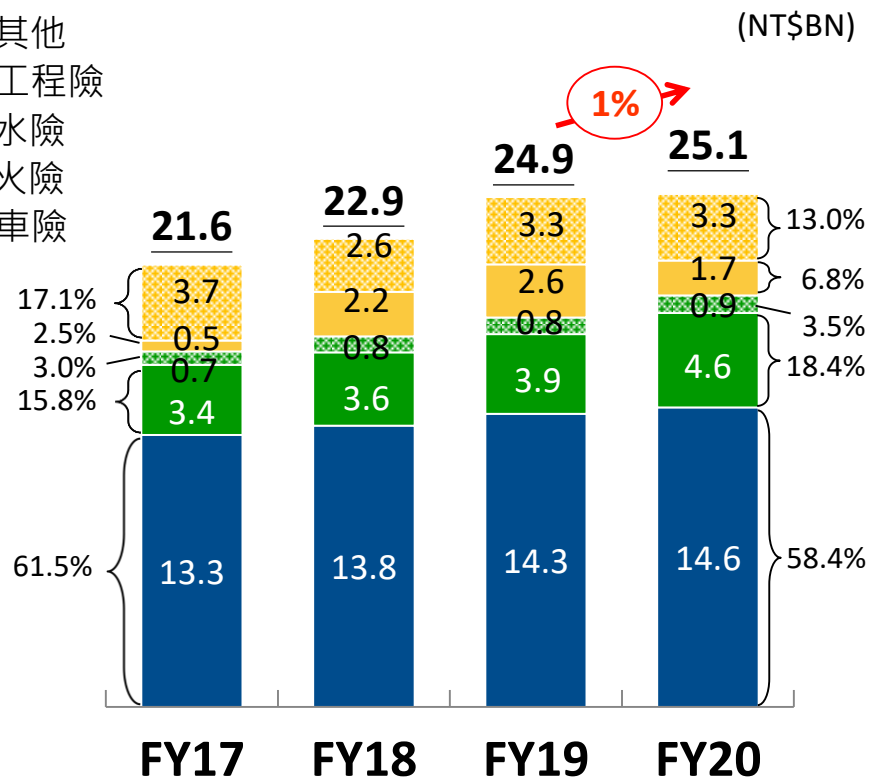
國泰產險 – 保費收入

保費穩健成長，市佔率為10.7%，位居市場第二大

保費收入



保費收入(年資料)



市占率	10.9%	10.7%	13.1%	13.0%	13.1%	12.3%
自留率	77.9%	76.1%	76.2%	77.1%	77.7%	76.4%

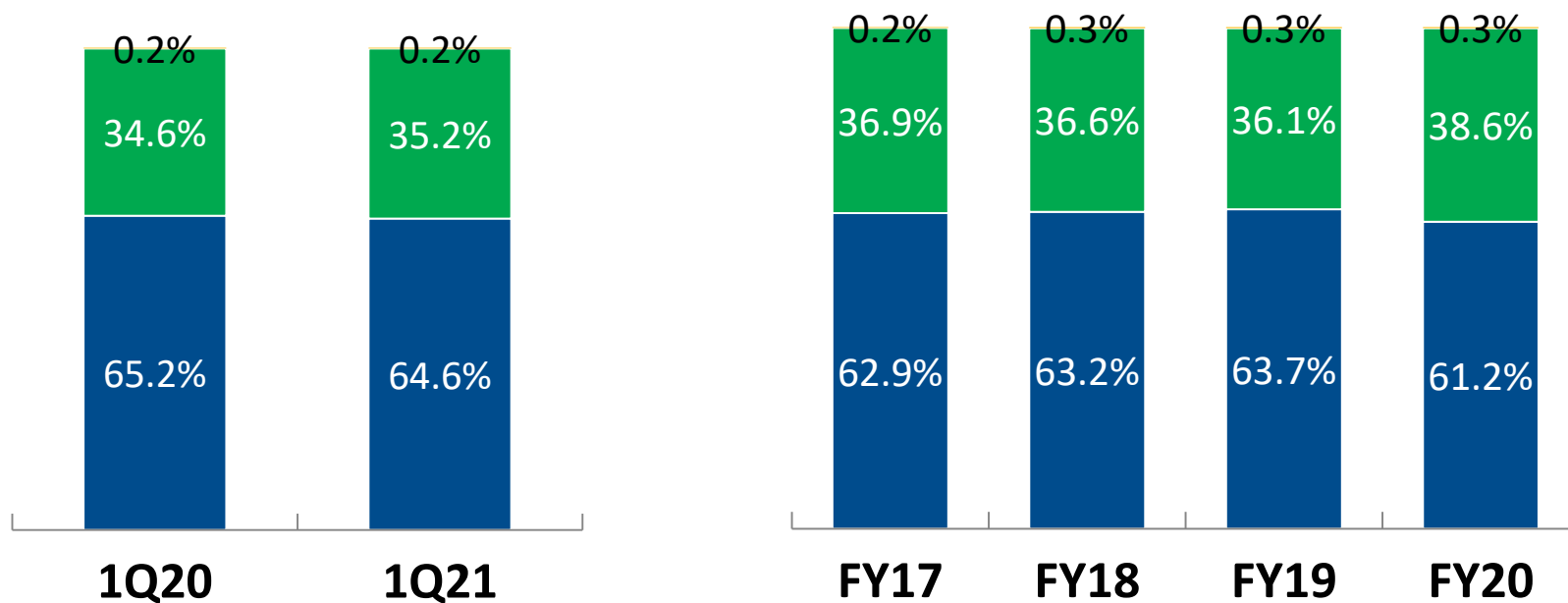
國泰產險 – 銷售通路

受惠於金控子公司間跨售績效，六成以上保費收入經由集團通路所銷售

銷售通路

銷售通路 (年資料)

關係企業通路
國泰產險業務員
集團通路

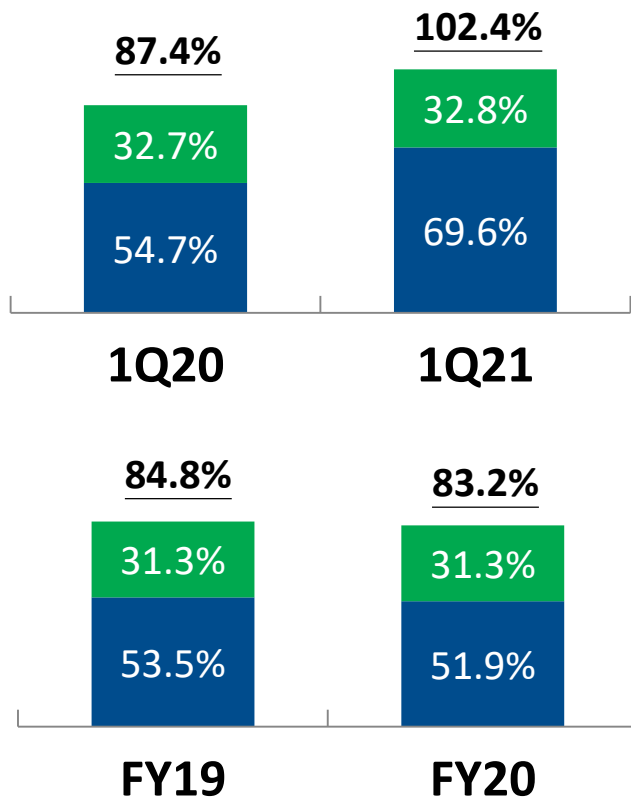


國泰產險 – 綜合率指標

□ 簽單綜合率及自留綜合率上升，主因1Q21有大型商業火險賠案致損失率上升

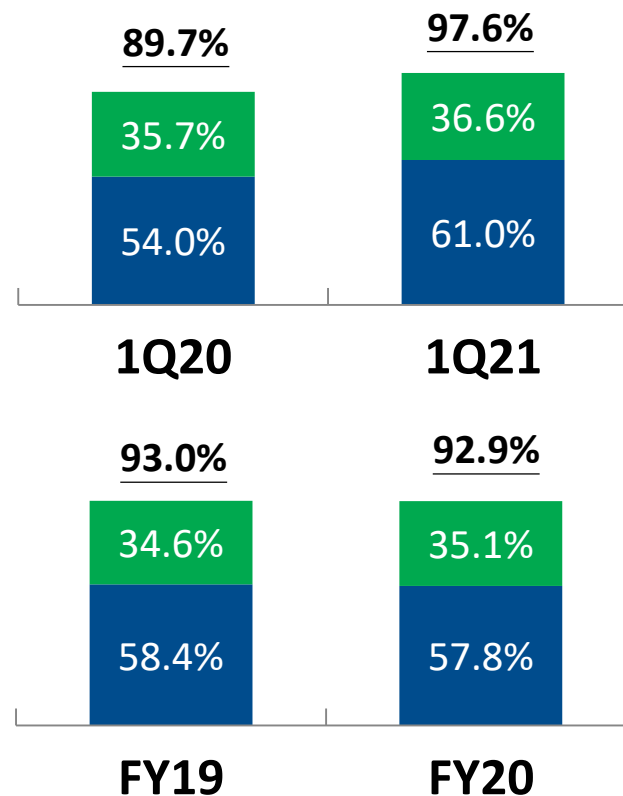
簽單綜合率

■ 簽單費用率
■ 簽單損失率



自留綜合率

■ 自留費用率
■ 自留損失率



議程

□ 2021年第一季營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

□ 附錄

隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

單位：十億元新台幣，除每股金額外

評價日	2019/12/31	2020/12/31
有效契約投資報酬率	台幣帳戶3.57%~2039年4.61% 美元帳戶4.36%~2039年5.24% (等價投資報酬率：3.86%，Rolling over to 2020：3.91%)	台幣帳戶3.67%~2040年4.70% 美元帳戶4.26%~2040年5.31% (等價投資報酬率：3.97%)
貼現率	9.5%	9.5%
調整後淨值	621	743
有效契約價值(不含資本成本)	550	633
資本成本	-236	-232
有效契約價值(含資本成本)	314	401
隱含價值(EV)	935	1,144
EV / per share	159.8(74.1)	195.5(86.8)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶2.41%~2039年4.35% 美元帳戶3.86%~2039年5.15%	台幣帳戶2.55%~2040年4.52% 美元帳戶3.95%~2040年5.23%
預期未來一年新契約價值 (含資本成本)	35.0	34.5
精算價值(AV)	1,242	1,446
AV / per share	212.3(98.4)	247.2(109.8)

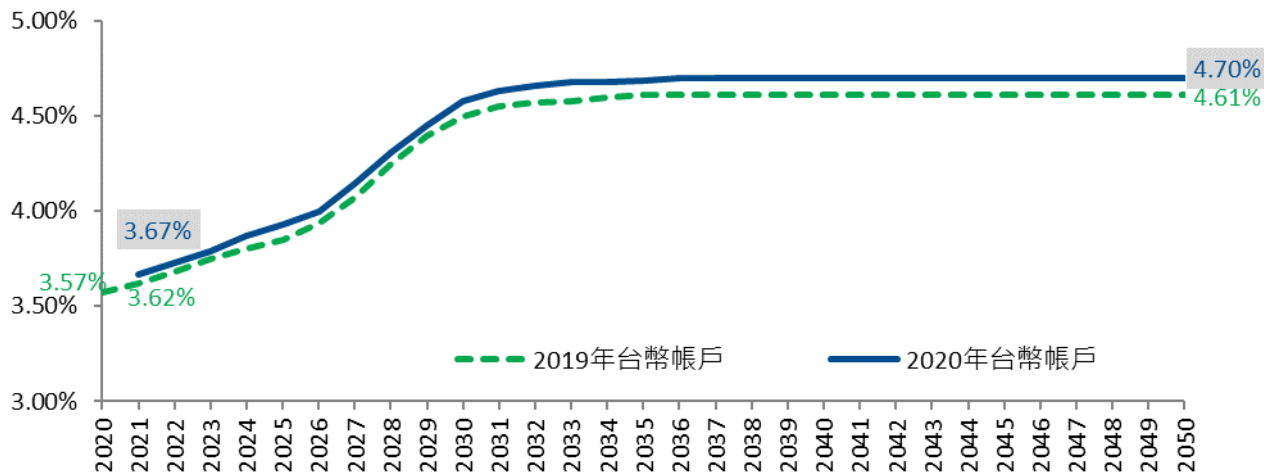
註：(1) 以上數字不含大陸、越南國壽精算價值(EV/AV)。

(2) ()內每股價值以評價日國泰金控加權流通股數計算。2019年底國泰人壽及國泰金控股數分別以58.5億股、126.2億股計算；2020年底國泰人壽及國泰金控股數分別以58.5億股、131.7億股計算。

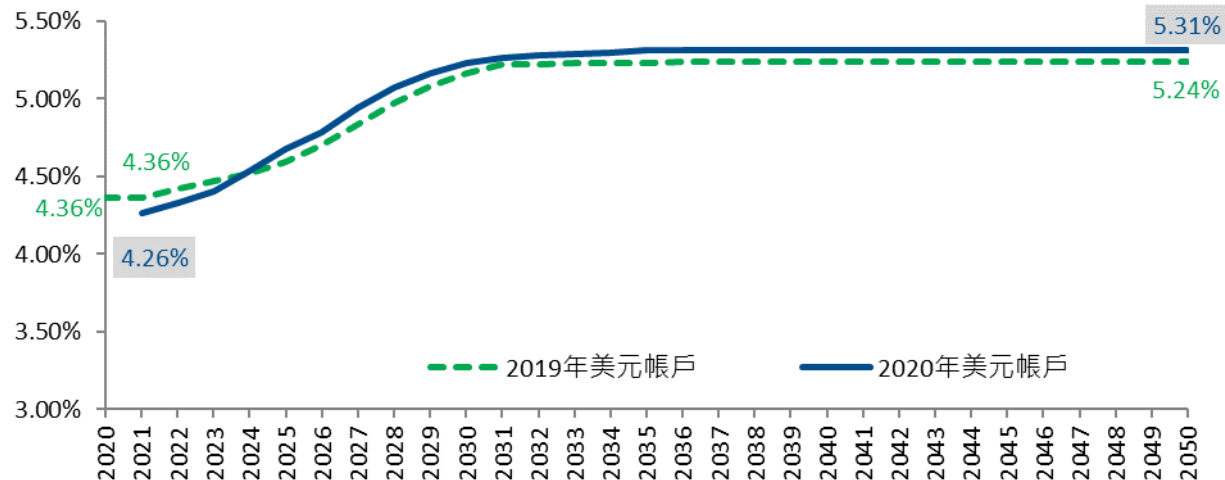
(3) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

經濟假設：有效契約投資報酬率假設

■ 2019年及2020年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

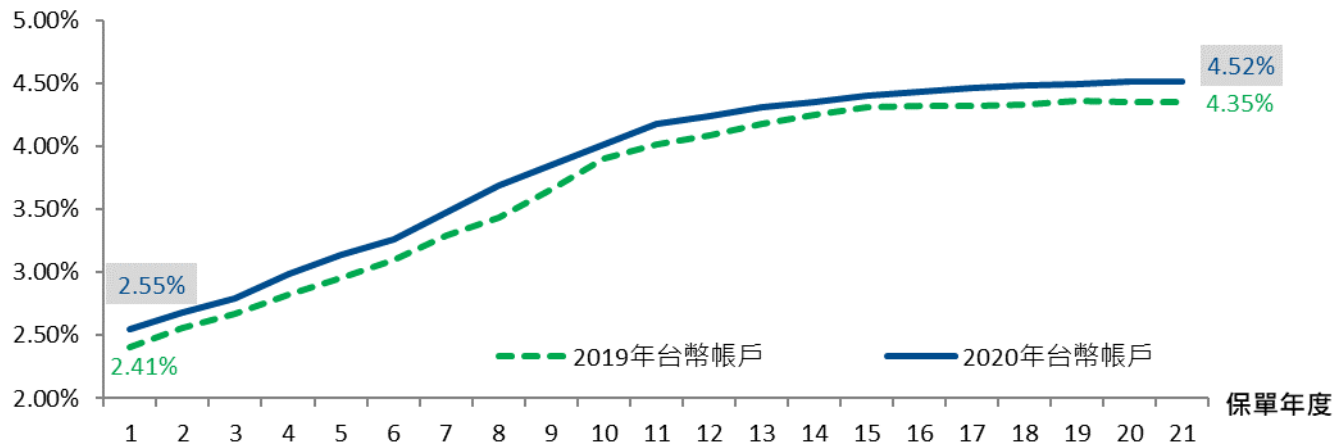


■ 2019年及2020年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

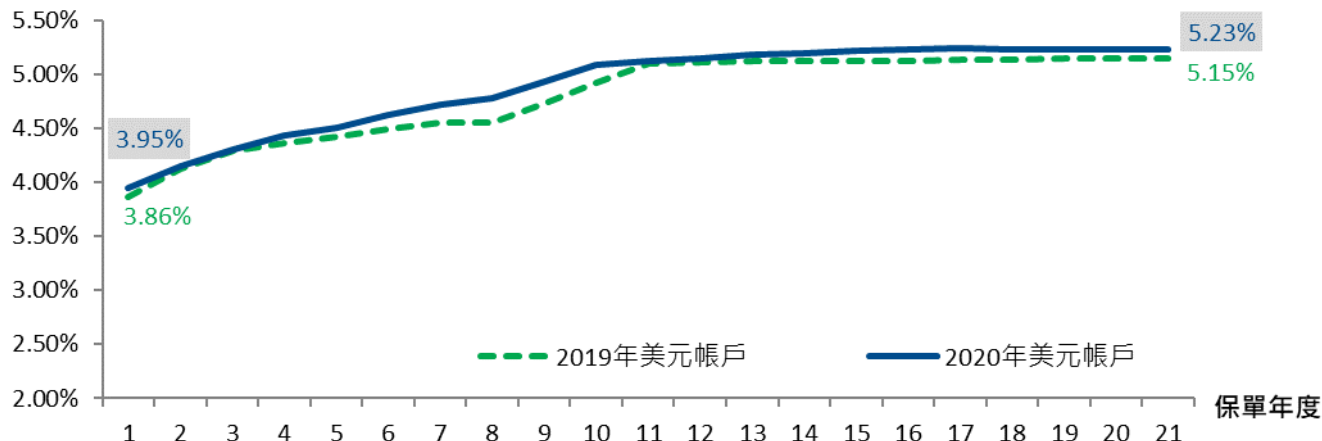


經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

■ 2019年及2020年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



■ 2019年及2020年美元帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



資本成本及其他非經濟假設

■ RBC資本成本：

採2020年主管機關公布之RBC計算方式估計未來資本成本：

- 1.資本成本假設 = 200%RBC。
- 2.各項風險資本額係反應公司目前及未來之營運概況。

■ 經驗率：

死亡率：依據公司最近經驗率及其趨勢訂定。

罹病率：依據公司最近經驗率及其趨勢訂定，罹病率視產品類別而不同。

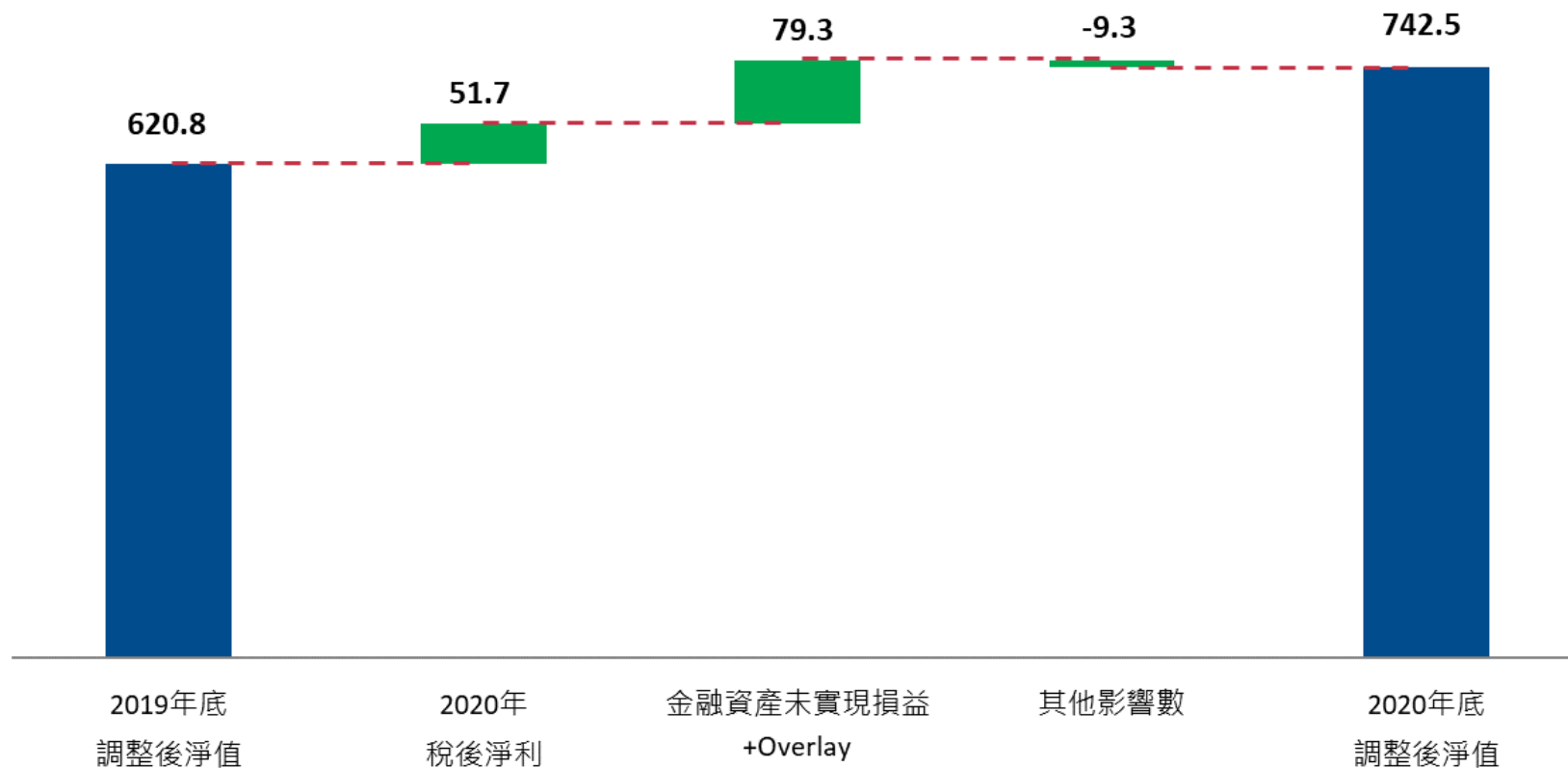
解約率：依據公司最近經驗率訂定，解約率視產品類別而不同。

費用假設：依據公司最近的費用分析訂定，費用假設視產品類別而不同；佣金採用實際佣金率計算。

■ 本次隱含價值計算所用的精算假設係委託獨立的精算機構PricewaterhouseCoopers Asia Actuarial Services進行檢視。

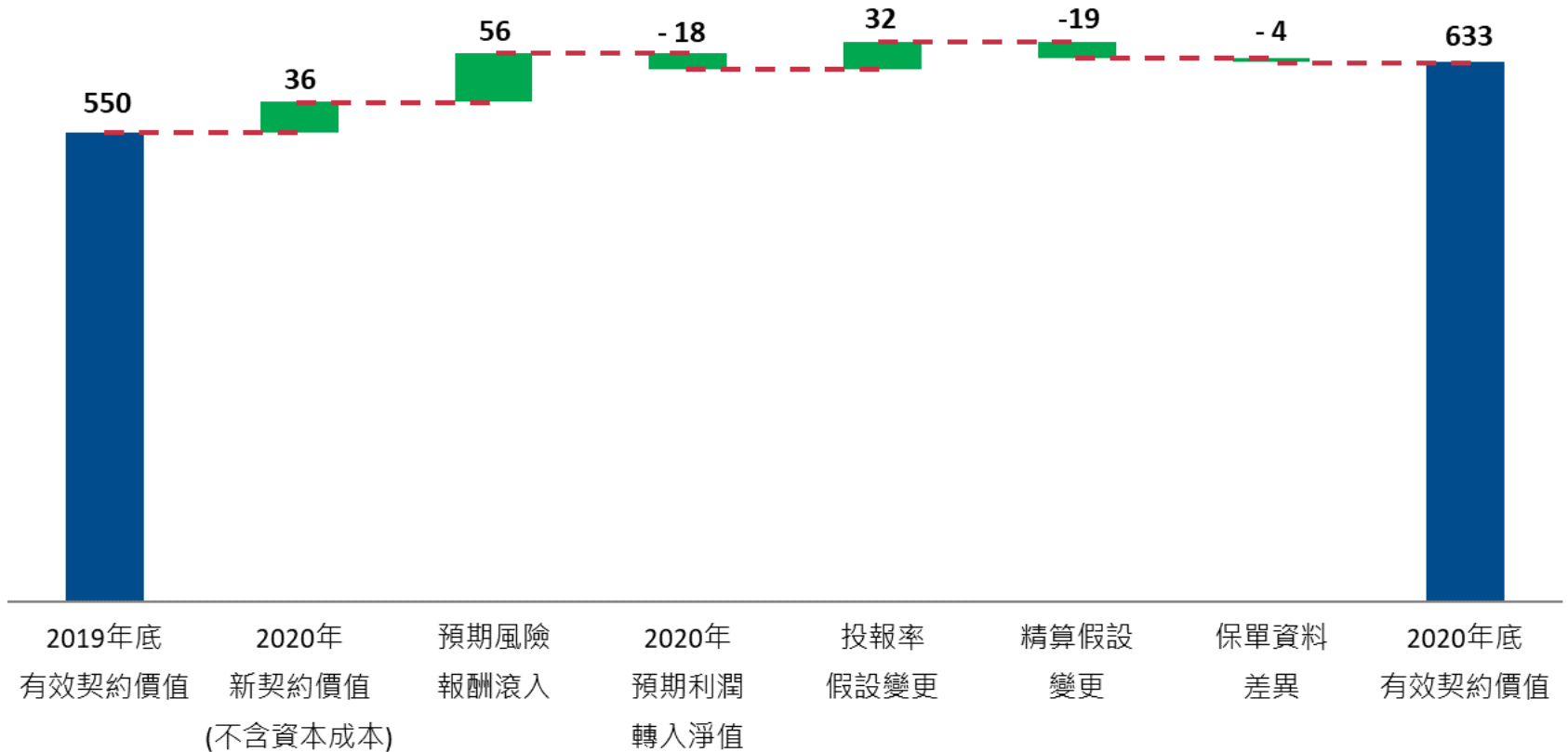
調整後淨值差異說明

單位：十億元新台幣



有效契約價值(不含資本成本)變異分析

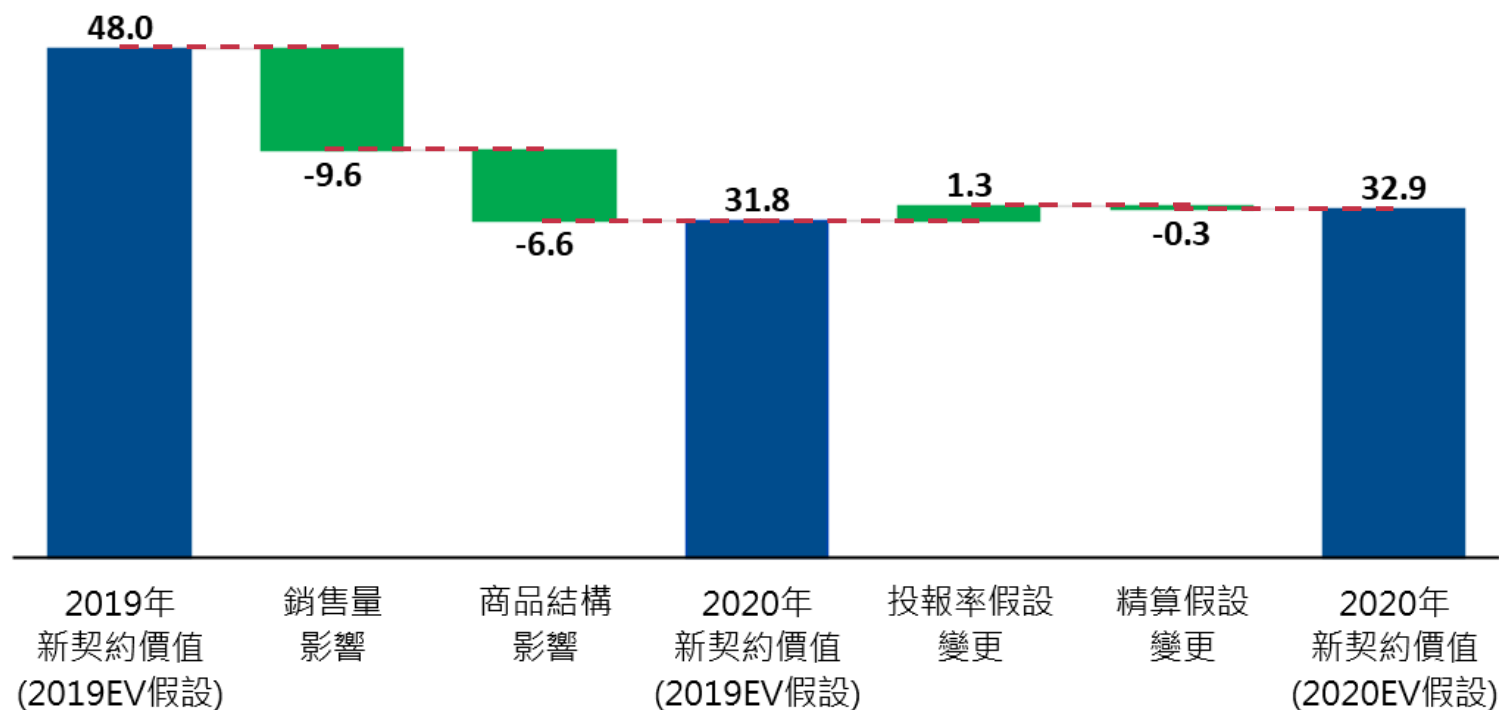
單位：十億元新台幣



- 2020年新契約價值(含資本成本)為318億。
- 精算假設變更主要包含匯率影響數-130億。

新契約價值(含資本成本)變異分析

單位：十億元新台幣



敏感度分析

單位：十億元新台幣，除每股金額外

評價日	2020/12/31					
	投資報酬率 - 0.25%	投資報酬率 + 0.25%	投資報酬率 + 0.25% (考慮上限) ⁽¹⁾	Base Case (貼現率9.5%)	貼現率 - 0.5%	貼現率 + 0.5%
調整後淨值	743	743	743	743	743	743
有效契約價值 (不含資本成本)	488	778	716	633	676	595
資本成本	-243	-221	-226	-232	-223	-240
有效契約價值 (含資本成本)	245	557	490	401	453	355
隱含價值(EV)	988	1,299	1,232	1,144	1,196	1,097
EV / per share	168.8 (75.0)	222.0 (98.7)	210.6 (93.6)	195.5 (86.8)	204.4 (90.8)	187.5 (83.3)
精算價值(AV)	1,264	1,625	1,549	1,446	1,526	1,374
未來一年新契約價值 (含資本成本)	30.8	38.2	36.5	34.5	37.3	32.0
AV / per share	216.0 (96.0)	277.8 (123.4)	264.7 (117.6)	247.2 (109.8)	260.7 (115.9)	234.9 (104.4)

註：(1) 台幣帳戶上限為4.70%、美元帳戶上限為5.31%。

(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

YoY 同期比較

於不同貼現率假設下，前後期結果如下：

單位：十億元新台幣

評價日	2019/12/31	2020/12/31
隱含價值(EV)	892~984	1,097~1,196
未來一年新契約價值	32.2~38.1	32.0~37.3
精算價值(AV)	1,172~1,318	1,374~1,526

2019及2020年隱含價值相關數值彙整

單位：十億元新台幣，除每股金額外

項目		2019	2020	年增率	1Q21
隱含價值	帳面淨值	589	714	21%	--
	調整後淨值	621	743	20%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	550	633	15%	--
	資本成本	-236	-232	-2%	--
	有效契約價值(含資本成本)	314	401	28%	--
	隱含價值	935	1,144	22%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	201.1	160.8	-20%	59.4
	初年度等價保費(FYPE)	96.3	62.2	-35%	14.1
	新契約價值(V1NB)	48.0	32.9	-32%	8.3
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	24%	20%	--	14%
	新契約獲利率(V1NB/FYPE)	50%	53%	--	59%
	排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP)	34%	41%	--	47%
精算價值	新契約乘數	8.8	8.8	--	--
	精算價值	1,242	1,446	16%	--
每股價值	金控每股隱含價值	74.1	86.8	17%	--
	金控每股精算價值	98.4	109.8	12%	--

註：(1) 以2019、2020年國泰金控加權流通股數126.2億股、131.7億股計算。

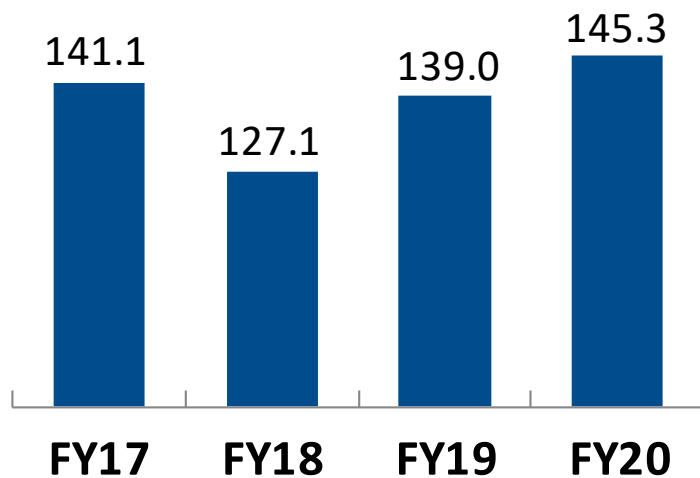
(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

議程

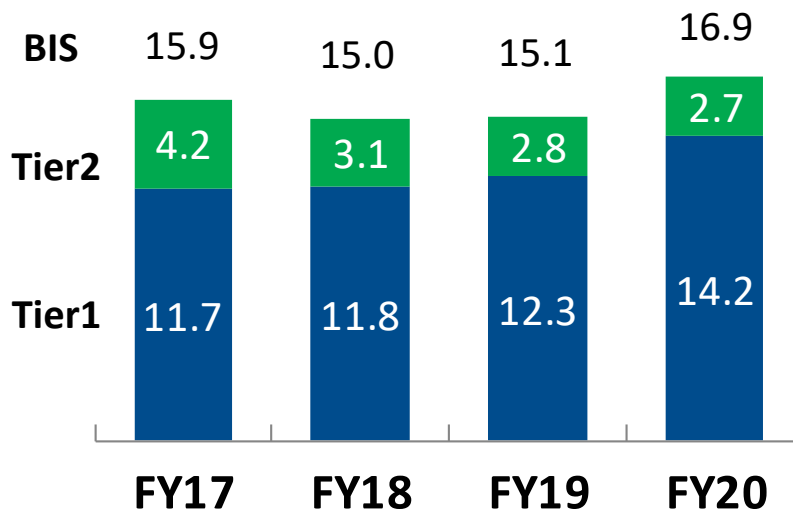
- 2021年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

資本適足性

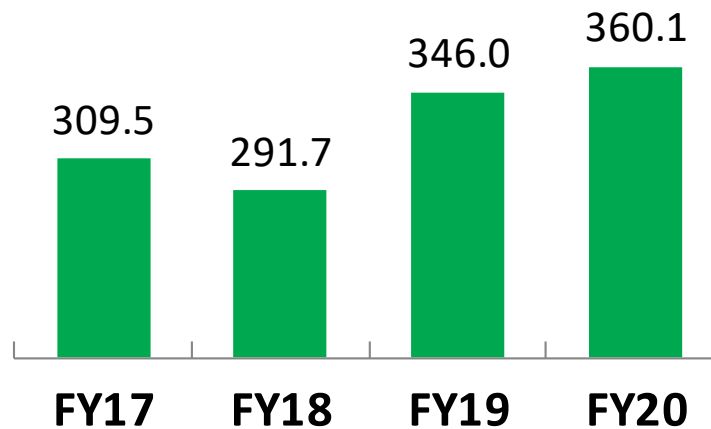
Cathay FHC CAR (%)



CUB Capital Adequacy (%)

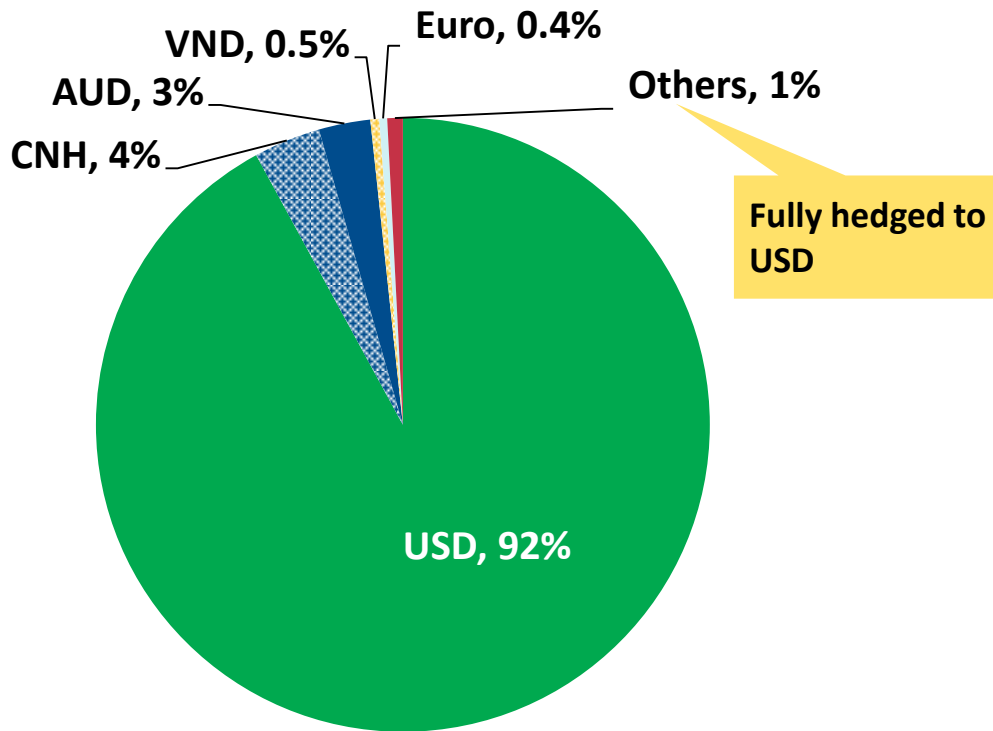


Cathay Life RBC (%)

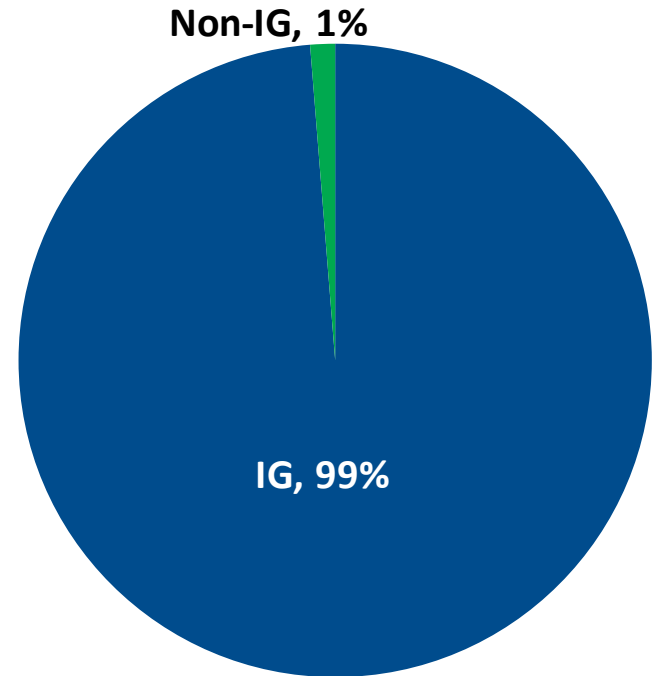


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (1Q21)



國外債券信評分布 (1Q21)



國泰金控 (新台幣-百萬元)				FY20/ FY19			1Q21/ 1Q20
綜合損益表(合併)	FY18	FY19	FY20	% Chg	1Q20	1Q21	% Chg
營業收入							
利息淨收益	180,628	196,367	190,930	-3%	48,280	48,052	0%
手續費及佣金淨收益	7,312	2,346	7,244	209%	2,308	2,732	18%
自留滿期保費收入	576,811	631,487	602,806	-5%	149,672	132,619	-11%
保險負債準備淨變動	(334,122)	(394,074)	(462,094)	17%	(116,255)	(103,848)	-11%
自留保險賠款與給付	(368,656)	(365,669)	(289,808)	-21%	(70,541)	(67,388)	-4%
投資收益	82,634	89,797	124,347	38%	25,974	71,438	175%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	1,004	1,149	(12,085)	-1152%	(389)	567	246%
其他利息以外淨損益	(6,421)	411	6,480	1475%	6,786	1,588	-77%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(4,599)	(2,205)	(3,178)	44%	(334)	(1,322)	296%
營業費用	(78,992)	(89,050)	(83,027)	-7%	(19,194)	(20,574)	7%
稅前淨利	55,599	70,557	81,616	16%	26,310	63,864	143%
所得稅費用	(3,777)	(6,698)	(5,658)	-16%	(2,796)	(6,297)	125%
本期淨利	51,822	63,859	75,958	19%	23,513	57,567	145%
每股盈餘(新台幣-元)	3.95	4.76	5.41		1.77	4.36	
股利發放							
每股現金股利	1.50	2.00	2.50				
每股股票股利	0.00	0.00	0.00				
流通在外普通股股數 (百萬股)	12,563	12,618	13,169				
資產負債表(合併)							
總資產	9,224,484	10,065,479	10,950,472		10,038,125	11,080,842	
總權益	529,289	782,027	904,776		669,552	864,825	
營運指標							
平均股東權益報酬率(合併)	8.83%	9.74%	9.01%		12.96%	26.02%	
平均資產報酬率(合併)	0.57%	0.66%	0.72%		0.94%	2.09%	
雙重槓桿比率(包含特別股)	112%	110%	111%		111%	111%	
資本適足率指標							
資本適足率	127%	139%	145%				

註：

- (1) 本頁所有資訊僅供參考，詳細內容請參考查核之財務報告
(2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

國泰人壽

(新台幣-百萬元)

綜合損益表 (合併)

	FY18	FY19	FY20	FY20/ FY19 % Chg	1Q20	1Q21	1Q21/ 1Q20 % Chg
自留保費收入	559,386	608,641	580,261	-5%	144,344	127,243	-12%
自留滿期保費收入	558,929	607,820	579,563	-5%	144,868	127,786	-12%
再保佣金收入	762	356	533	50%	9	5	-43%
手續費收入	9,148	8,450	8,701	3%	2,229	2,494	12%
經常性投資收益	197,281	228,037	212,247	-7%	51,104	49,199	-4%
投資處分損益							
權益類已實現(損)益	49,374	38,929	74,997	93%	16,040	47,132	194%
債務類已實現(損)益	15,092	36,365	64,964	79%	21,124	28,452	35%
投資性不動產(損)益	(740)	912	1,881	106%	19	(12)	-161%
外匯及其他	(44,019)	(61,689)	(90,182)	-46%	(20,181)	(15,287)	24%
淨投資損益	216,988	242,553	263,907	9%	68,107	109,485	61%
其他營業收入	5,508	6,107	6,978	14%	1,603	1,950	22%
分離帳戶保險商品收益	28,084	63,653	73,396	15%	(24,484)	39,233	260%
自留保險賠款與給付	(357,244)	(349,158)	(273,049)	-22%	(67,386)	(64,204)	-5%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(333,716)	(393,679)	(462,233)	17%	(116,371)	(103,606)	-11%
承保及佣金費用	(33,900)	(43,834)	(35,815)	-18%	(7,326)	(8,761)	20%
其他營業成本	(7,765)	(6,394)	(6,635)	4%	(1,679)	(1,878)	12%
財務成本	(2,331)	(2,730)	(2,501)	-8%	(664)	(736)	11%
分離帳戶保險商品費用	(28,084)	(63,653)	(73,396)	15%	24,484	(39,233)	260%
營業費用	(29,165)	(30,692)	(29,565)	-4%	(7,289)	(7,905)	8%
營業外收入及支出	1,312	1,710	1,589	-7%	404	412	2%
所得稅(費用)利益	1,773	(2,216)	1,209	-155%	(1,287)	(5,175)	302%
本期淨利	30,297	38,293	52,682	38%	15,217	49,867	228%

資產負債表

總資產	6,391,395	7,085,624	7,675,559		6,974,781	7,770,034
一般帳戶	5,844,430	6,478,081	7,033,875		6,461,667	7,098,919
分離帳戶	546,964	607,542	641,685		513,114	671,115
保險負債及其他相關準備	5,313,167	5,683,424	6,085,534		5,789,888	6,187,240
總負債	6,029,265	6,491,106	6,954,433		6,495,638	7,096,306
總權益	362,129	594,518	721,126		479,143	673,727

營運指標

初年度保費收入(FYP)	211,588	201,064	160,771		42,323	59,449
初年度等價保費收入(FYPE)	71,372	96,313	62,182		18,211	14,067
費用率	9.6%	10.6%	9.5%		8.5%	11.0%
13個月繼續率	98.4%	98.0%	98.1%		98.1%	98.1%
25個月繼續率	94.7%	96.4%	95.5%		95.8%	95.9%
平均股東權益報酬率	7.25%	8.01%	8.01%		11.34%	28.60%
平均資產報酬率	0.48%	0.57%	0.71%		0.87%	2.58%

資本適足率指標 (個體)

資本適足率(RBC ratio)	292%	346%	360%
------------------	------	------	------

註：

- (1) 本頁所有資訊僅供參考，詳細內容請參考查核之財務報告
- (2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

國泰世華銀行

(新台幣-百萬元)	FY20/ FY19				1Q21/ 1Q20		
	FY18	FY19	FY20	% Chg	1Q20	1Q21	% Chg
綜合損益表 (合併)							
營業收入							
利息淨收益	33,397	36,446	35,223	-3%	9,116	9,212	1%
手續費淨收益	16,678	17,090	16,331	-4%	4,442	4,617	4%
投資收益	9,862	8,996	9,482	5%	3,871	2,364	-39%
其他淨收益	918	594	855	44%	280	111	-60%
淨收益	60,855	63,126	61,891	-2%	17,710	16,305	-8%
營業費用	(31,340)	(33,806)	(32,686)	-3%	(8,205)	(7,756)	-5%
提存前淨利	29,515	29,320	29,205	0%	9,504	8,548	-10%
呆帳費用及保證責任準備提存	(5,032)	(2,853)	(3,382)	19%	(589)	(1,245)	111%
稅前淨利	24,483	26,467	25,823	-2%	8,915	7,304	-18%
所得稅費用	(3,230)	(3,981)	(3,512)	-12%	(1,315)	(900)	-32%
本期淨利	21,253	22,486	22,311	-1%	7,600	6,404	-16%
資產負債表							
總資產	2,843,881	2,973,496	3,229,460		3,070,575	3,273,976	
貼現及放款-淨額	1,595,323	1,553,151	1,661,296		1,541,243	1,743,601	
金融資產	878,001	897,677	1,028,595		1,007,703	1,057,436	
總負債	2,638,074	2,741,601	2,982,805		2,835,055	3,021,528	
存款及匯款	2,227,662	2,335,331	2,648,995		2,402,191	2,696,407	
應付金融債券	55,600	53,900	53,800		53,900	52,300	
總權益	205,807	231,895	246,656		235,520	252,447	
營運指標							
成本收入比率	51.50%	53.55%	52.81%		46.33%	47.57%	
平均股東權益報酬率	10.86%	10.27%	9.32%		13.01%	10.26%	
平均資產報酬率	0.76%	0.77%	0.72%		1.01%	0.79%	
資產品質 (個體)							
逾期放款	2,563	2,286	2,274		2,215	3,233	
逾期放款比率	0.16%	0.15%	0.14%		0.15%	0.19%	
備抵呆帳	23,879	25,983	26,846		26,355	27,583	
備抵呆帳覆蓋率	932%	1137%	1180%		1190%	853%	
資本適足率指標 (個體)							
資本適足率 (BIS Ratio)	15.0%	15.1%	16.9%				
第一類資本比率	11.8%	12.3%	14.2%				
存放比 (個體)							
存放比	70.7%	65.5%	62.5%		63.2%	64.4%	
台幣存放比	77.7%	70.1%	69.7%		68.3%	71.7%	
外幣存放比	46.6%	48.8%	38.7%		45.9%	39.6%	

註：

- (1) 本頁所有資訊僅供參考，詳細內容請參考查核之財務報告
- (2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

國泰產險

(新台幣-百萬元)				FY20/ FY19			1Q21/ 1Q20
	FY18	FY19	FY20	% Chg	1Q20	1Q21	% Chg
綜合損益表 (合併)							
保費收入	23,186	25,343	25,498	1%	5,847	6,057	4%
自留保費收入	17,797	19,550	19,413	-1%	4,548	4,609	1%
自留滿期保費收入	17,349	19,077	18,848	-1%	4,739	4,550	-4%
再保佣金收入	556	572	572	0%	144	142	-1%
手續費收入	43	42	45	6%	13	12	-8%
淨投資損益	640	1,020	1,254	23%	150	480	219%
利息收入	559	555	546	-2%	141	136	-4%
其他淨投資損益	81	465	708	52%	9	345	3537%
其他營業收入	0	0	0	0%	0	0	0%
自留保險賠款與給付	(9,408)	(10,321)	(10,669)	3%	(2,623)	(2,474)	-6%
保險負債淨變動	(406)	(395)	139	-135%	117	(242)	307%
佣金及其他營業成本	(3,043)	(3,409)	(3,411)	0%	(806)	(836)	4%
營業費用	(3,848)	(4,097)	(4,224)	3%	(1,021)	(1,068)	5%
營業利益	1,883	2,490	2,553	3%	713	564	-21%
營業外收入及支出	(24)	5	5	1%	0	(1)	-399%
所得稅費用	(349)	(389)	(385)	-1%	(136)	(71)	-48%
本期淨利	1,510	2,106	2,174	3%	577	491	-15%
資產負債表							
總資產	37,956	43,008	44,298		40,955	45,849	
總權益	10,025	12,656	13,130		11,830	13,808	
營運指標							
簽單綜合率	81.8%	84.8%	83.2%		87.4%	102.4%	
自留綜合率	92.2%	93.0%	92.9%		89.7%	97.6%	
平均股東權益報酬率	14.69%	18.57%	16.86%		18.86%	14.59%	
平均資產報酬率	3.96%	5.19%	4.98%		5.50%	4.36%	
資本適足率指標 (個體)							
資本適足率 (RBC ratio)	370%	339%	323%				

註：

- (1) 本頁所有資訊僅供參考，詳細內容請參考查核之財務報告
 (2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數