



國泰金控

Cathay Financial Holdings

# 2022年第一季法人說明會

2022年5月



# 議程

---

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 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)
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

# 國泰金控提供完整的產品及服務

## 國泰金控

董事長：蔡宏圖 先生  
副董事長：陳祖培 先生  
總經理：李長庚 先生

100%

100%

100%

100%

100%

### 國泰世華銀行

國泰世華 (China)  
(100%)

世越銀行  
(50%)

CUBC銀行  
(100%)

### 國泰產險

大陸國泰產險  
(49%)

越南國泰產險  
(100%)

### 國泰人壽

陸家嘴國泰人壽  
(50%)

越南國泰人壽  
(100%)

### 資產管理

Conning  
(100%)

國泰投信  
(100%)

國開泰富  
(33%)

### 國泰綜合證券

國泰期貨  
(100%)

國泰證券(香港)  
(100%)

### 國泰創投

- 臺灣最大民營銀行之一
- 第二大信用卡發行機構
- 最大證券交割存款帳戶

- 臺灣第二大產險公司(以保費收入而言)
- 1Q22保費收入市占率11.6%

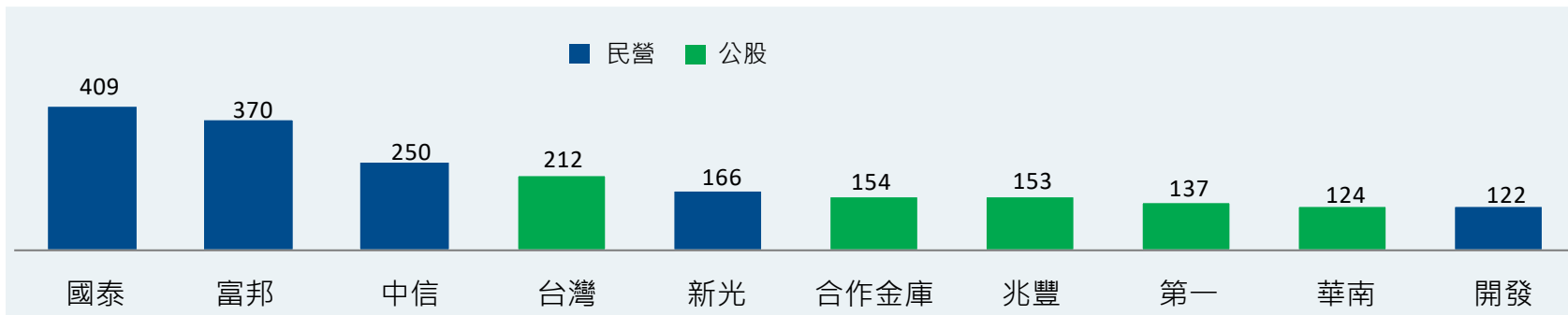
- 台灣第一大保險公司(以總資產與總保費而言)
- 1Q22總保費市占率18.9%

- 建立全球資產管理平台
- 國泰投信為臺灣第一大資產管理公司(總資產管理規模而言)

- 全方位發展投資銀行、證券經紀與自營套利業務
- 提供集團客戶籌資平臺與多元化商品

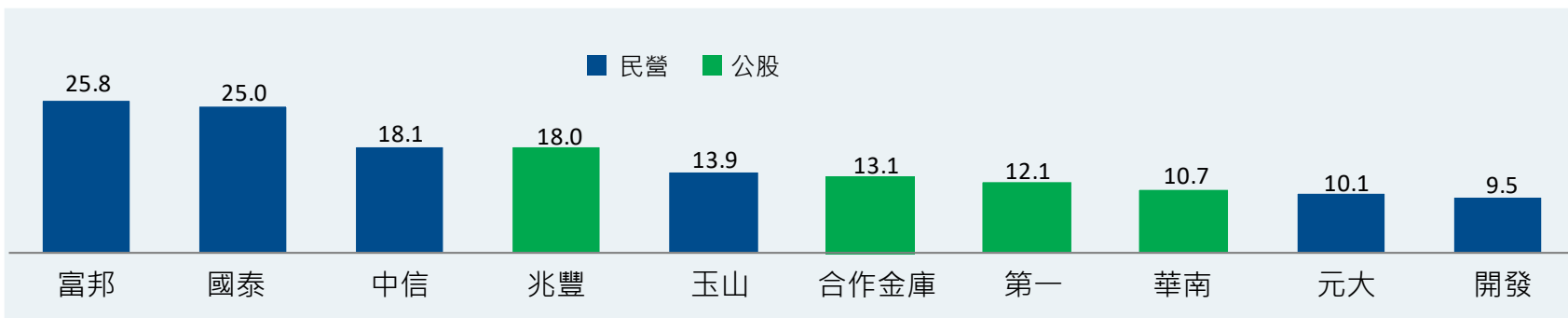
# 金控總資產及市值領先主要台灣金融控股公司同業

## 總資產排名(US\$bn)



註：2022/3/31 總資產

## 市值排名(US\$bn)



註：2022/5/31 市值

# 國泰金控持續精進企業永續

2011



- 成立企業社會責任(CSR)委員會

- 成立責任投資小組

2014

- 入選道瓊永續指數(DJSI)
- 國泰世華銀行簽署《赤道原則》(EPs) · 成為台灣首家赤道銀行

2015

Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

2016

- 加入亞洲投資人氣候變遷聯盟(AIGCC)
- 國泰人壽自行遵循《聯合國永續保險原則》(PSI)

- 全台首家金融業 · 揭露投資組合碳足跡盤點
- 積極響應政府政策、分享責任投資趨勢

2019

- 入選道瓊永續世界指數
- 率先簽署TCFD國際倡議
- 國泰世華銀行自行遵循《聯合國責任銀行原則》(PRB)



2018

- 台灣唯一參與國際倡議CDP Non-Disclosure Campaign 和 Climate Action 100+ 之金控公司
- 國泰產險自行遵循《聯合國永續保險原則》(PSI)



2017

2020

- Ceres Valuing Water Finance Task Force
- 台灣永續投資調查
- 國泰證券台灣台股ESG研究報告

2021

- 發布經認證之ESG整合報告書
- 承諾2030年100%使用再生能源
- 亞洲電廠議合倡議



2022

- 受The Investor Agenda 列為全球10大最佳實踐典範案例 · 為亞洲唯一被列入的資產擁有者
- 成為RE100台灣首家金融業企業會員

RE100

CLIMATE GROUP



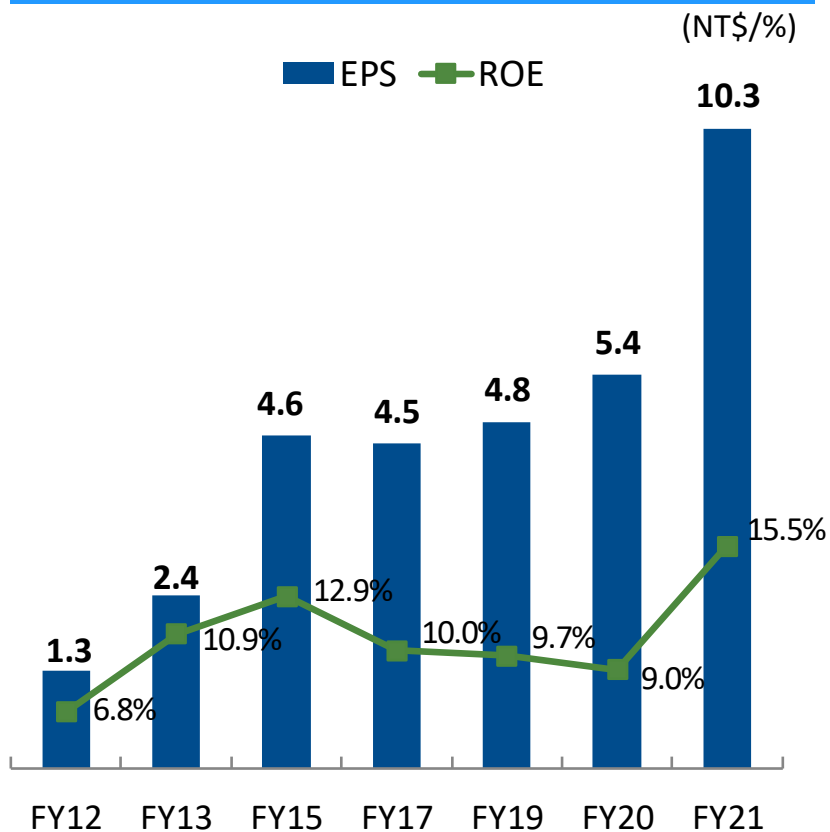
# 積極參與國內外組織及倡議

倡議活動	參加公司及時間
CDP (Carbon Disclosure Project)	• 國泰金控 (2012年)
Low Carbon Investment Registry	• 國泰金控 (2014年)
證交所投資人盡職治理守則	• 國泰人壽、國泰投信 (2016年) / 國泰產險 (2017年) / 國泰世華銀行、國泰證券 (2018年)
AIGCC 亞洲投資人氣候變遷聯盟	• 國泰金控 (2016年)
CDP Non-disclosure engagement campaign	• 國泰金控 (2017年)
Climate Action 100+	• 國泰人壽、國泰投信 (2017年)
聯合國責任投資原則(PRI) (簽署/ 自行遵循)	• Conning Inc. (PRI 簽署單位2015年) • 國泰人壽 (自行遵循 2015年)
聯合國永續保險原則(PSI) (自行遵循)	• 國泰人壽 (2016年)/國泰產險 (2017年)
聯合國責任銀行原則(PRB) (自願遵循)	• 國泰世華銀行 (2018年)
氣候變遷相關財務揭露 (TCFD)	• 國泰金控 (2018年)
Valuing Water Finance Task Force	• 國泰人壽、國泰人壽 (2020年)
亞洲電廠議合倡議	• 國泰金控 (2021年)
承諾設定科學減碳目標(Science-Based Target, SBT)	• 國泰金控 (2022年)
成為RE100企業會員	• 國泰金控 (2022年)

註：台灣因非聯合國會員國，無法簽署聯合國所推動的倡議活動  
更多ESG相關資訊，請參考“國泰金致力於企業永續的努力”第52~61頁

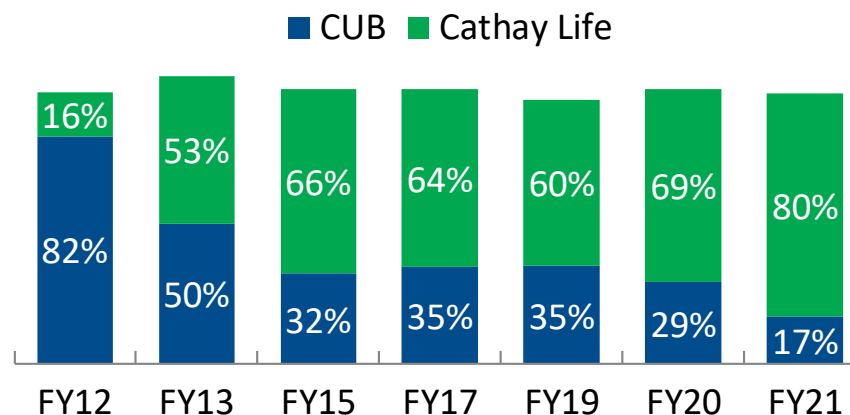
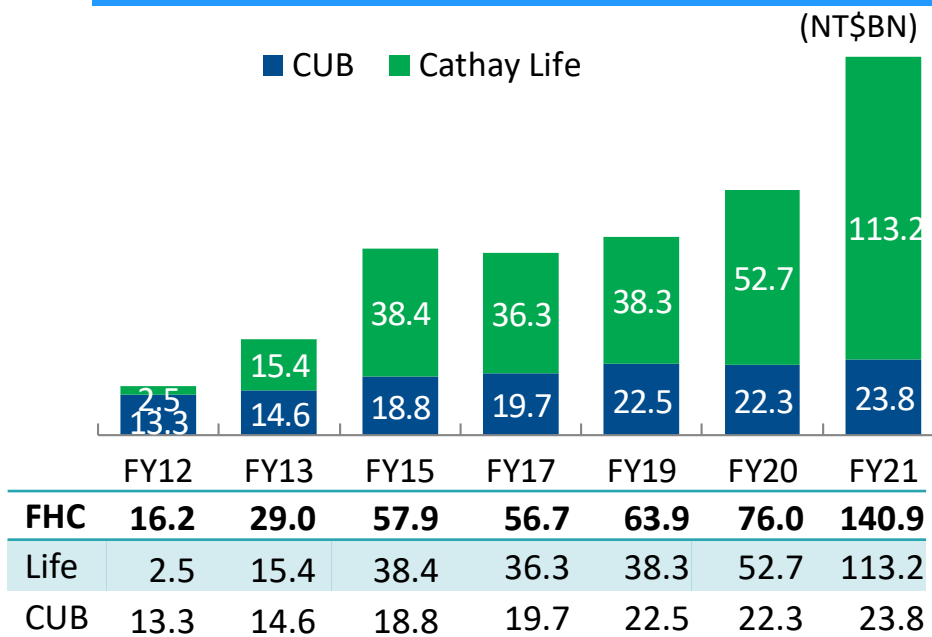
# 國泰金控獲利持續穩健增長

## EPS & ROE



- Note: (1) FY13 figures do not reflect the impact from applying fair value method on investment property.  
 (2) Since Cathay FHC has more subsidiaries other than Cathay Life and CUB, besides, due to affiliate transactions, the Cathay FHC net income might not equal to the sum of Cathay Life and CUB's.  
 (3) EPS has been adjusted for stock dividend (stock split).

## Profit contribution

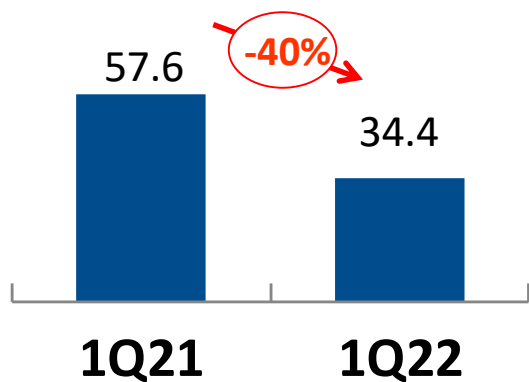


# 國泰金控 – 獲利表現

- 稅後淨利較去年同期減少，主因去年金融市場上行，投資收益高基期所致，1Q22稅後淨利仍為歷史同期次高

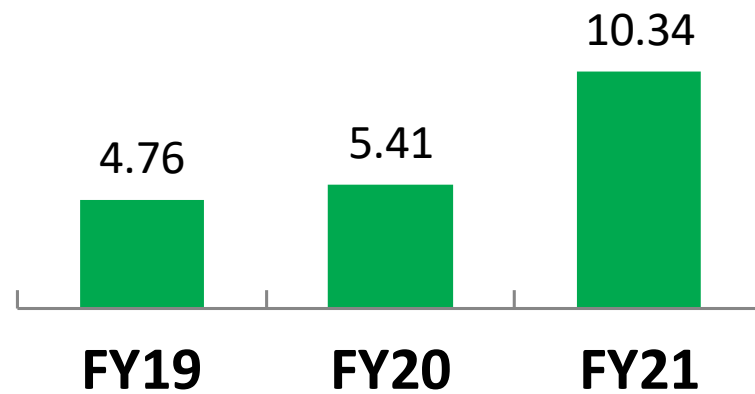
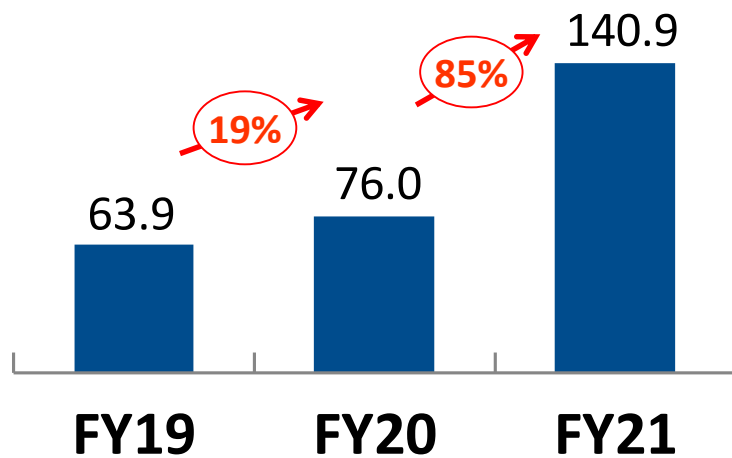
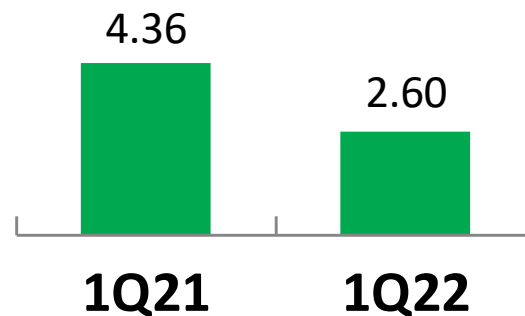
## 稅後淨利

(NT\$BN)



## 每股盈餘

(NT\$)

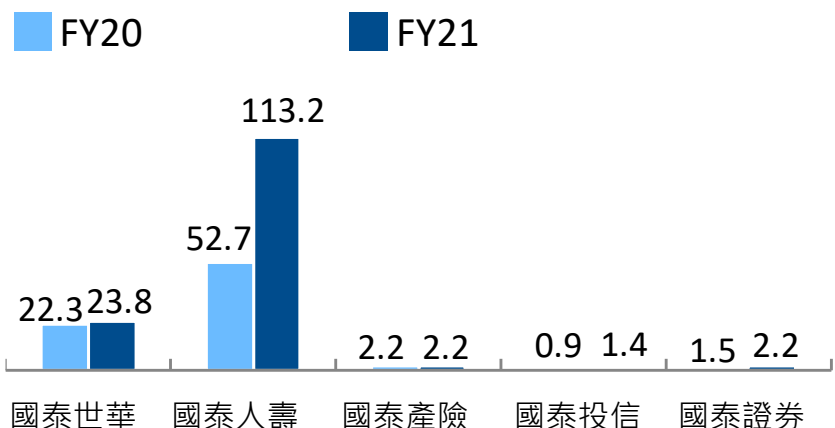
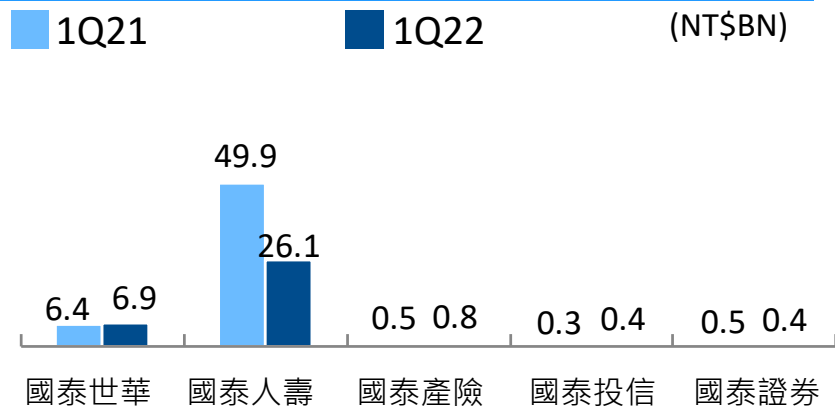




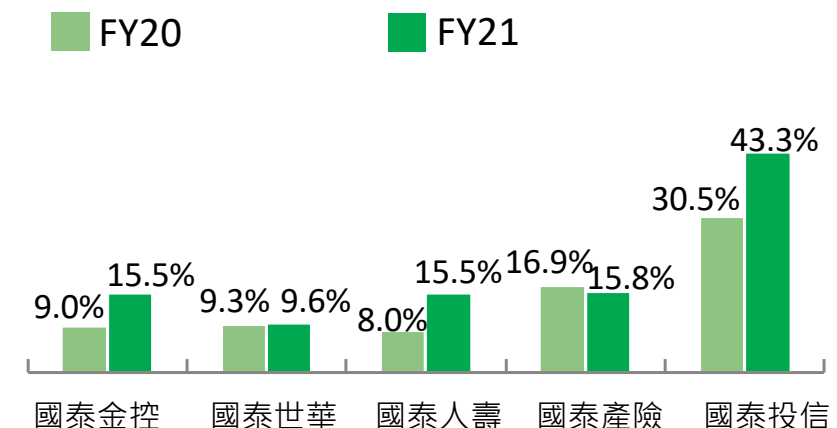
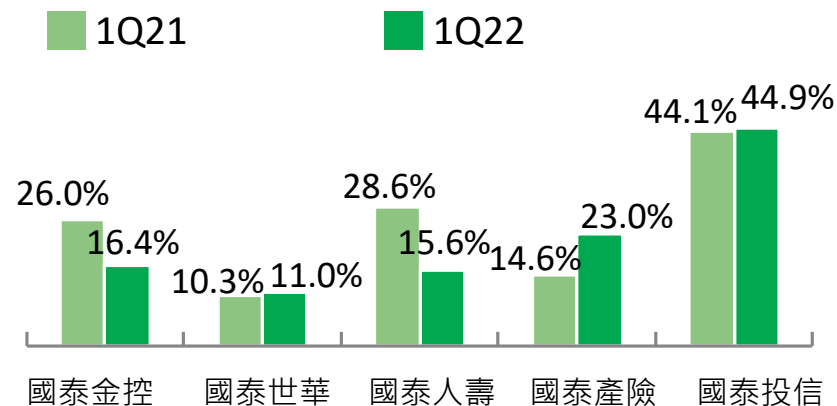
# 國泰金控 – 主要子公司獲利表現

- 銀行核心獲利強健，稅後淨利年成長7%；產險、投信稅後淨利皆創同期新高
- 國壽因去年投資收益基期較高，致獲利較去年同期減少，稅後淨利仍為同期次高

## 主要子公司稅後淨利



## ROE

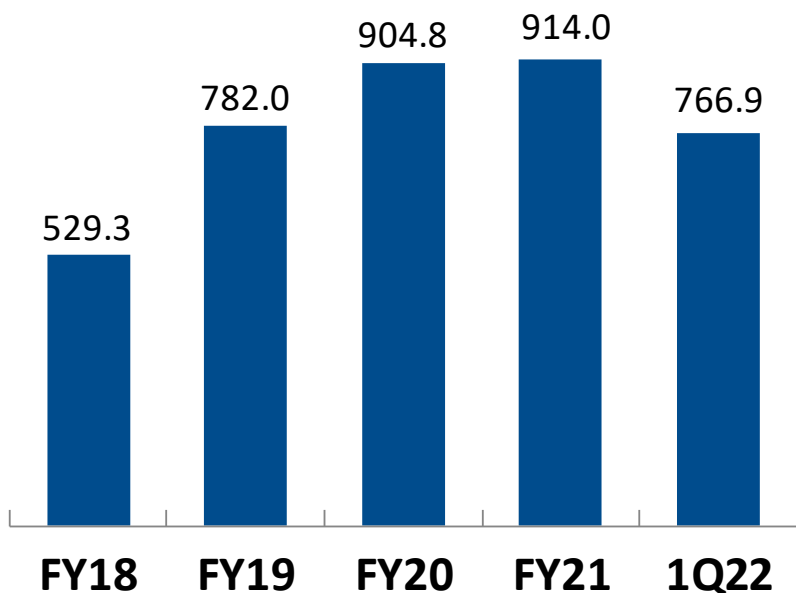


# 國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

□ 今年以來市場債券利率顯著提升及股市下修影響淨值

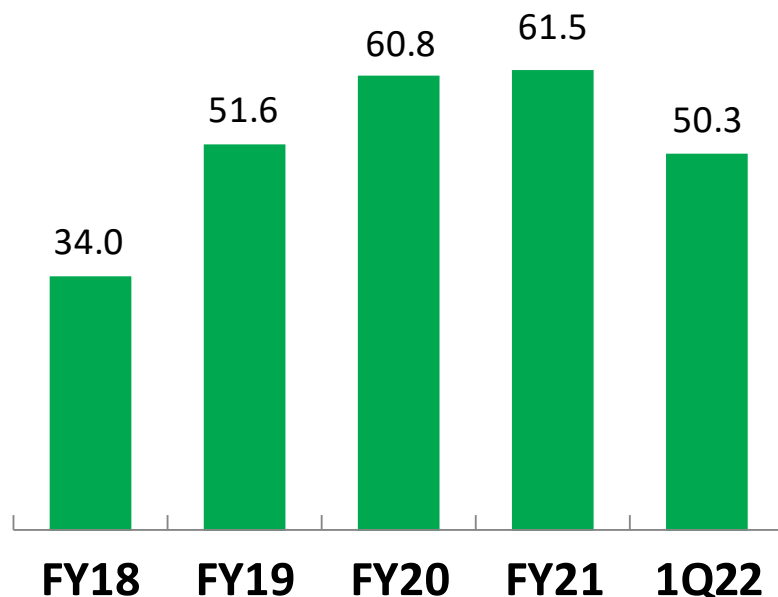
## 帳面淨值

(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。

# 2022年第一季營運回顧

## 國泰世華銀行

- 存放款穩健成長，資產品質良好，存放利差提升，淨利息收入年成長10%
- 手續費淨收益年成長15%，由財富管理、信用卡及聯貸手續費淨收益成長所帶動

## 國泰人壽

- 持續價值導向策略，保障型商品FYP年成長21%；投資型保單AUM規模超過7,000億，市佔率維持第一
- 避險成本大幅改善，投資績效良好，避險後投資收益率達4.7%
- EV為1.199兆 (約每股91.0元/金控股數)，增加550億，成長率5%

## 國泰產險

- 整體保費收入年成長14%，市佔率為11.6%；持續發展多元化保險服務、傳遞完整保障概念，穩定個人險成長動能，並提供客製化商業險商品
- 大陸產險，強化互聯網業務；越南產險，加速數位轉型，拓展業務規模

## 國泰投信

- 資產管理規模達1.24兆，穩居業界第一，各項業務穩定成長，產品深獲投資人認同，獲利創同期新高
- 榮獲《Asia Asset Management》、《指標》、《金鑽獎》等多項大獎

## 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
- 截至2022年3月總累計開戶數達127萬戶，客戶數持續穩定成長

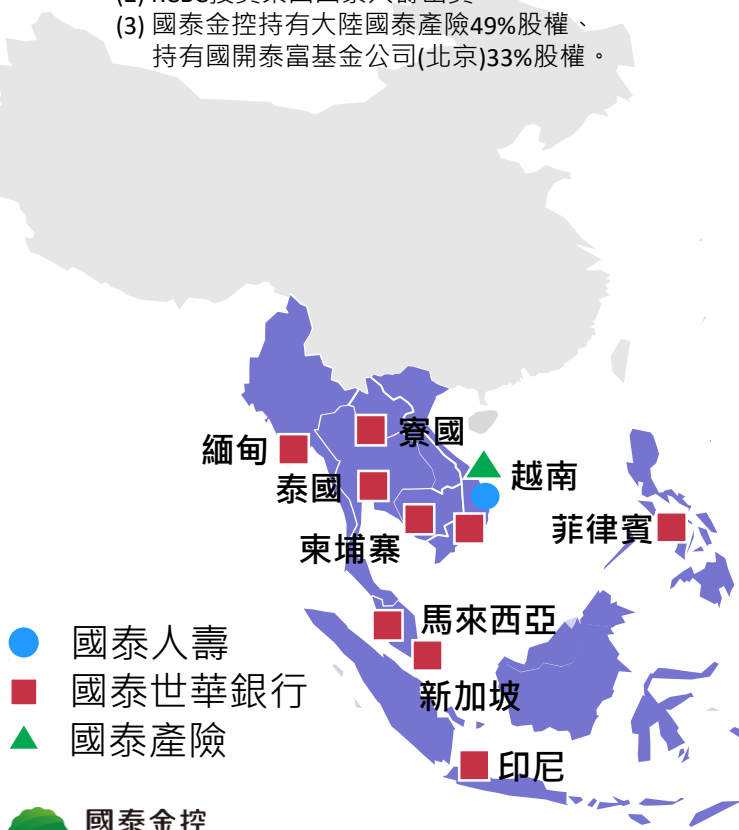
# 議程

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 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)
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 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	148									
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：胡志明市分行完成喬遷開業；世越銀行持續推動消企金及數位金融業務
- 柬埔寨：子行各項業務穩定發展
- 菲律賓：集團參股RCBC銀行<sup>(2)</sup>

## ■ 越南國泰人壽

- 1Q22總保費達5,583億越盾，年成長11%
- 擴展組織、專職經營，發展多元通路

## ■ 越南國泰產險

- 1Q22簽單保費達1,103億越盾，持續成長
- 持續推動數位轉型與行動投保

# 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
  - 香港分行首次發行結構型商品，提升「財管2.0」高資產客戶資產配置布局之彈性
- 陸家嘴國泰人壽
  - 1Q22總保費達11.7億人民幣，年成長8%
  - 強化中高端客群經營；推動金融科技建設，著力客戶服務及運營效能提升
- 大陸國泰產險
  - 與螞蟻集團合作，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
  - 公司穩定運行
- 康利亞太有限公司(Conning)
  - 持續拓展資產管理事業版圖

# 議程

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效

## 國泰世華銀行

國泰人壽

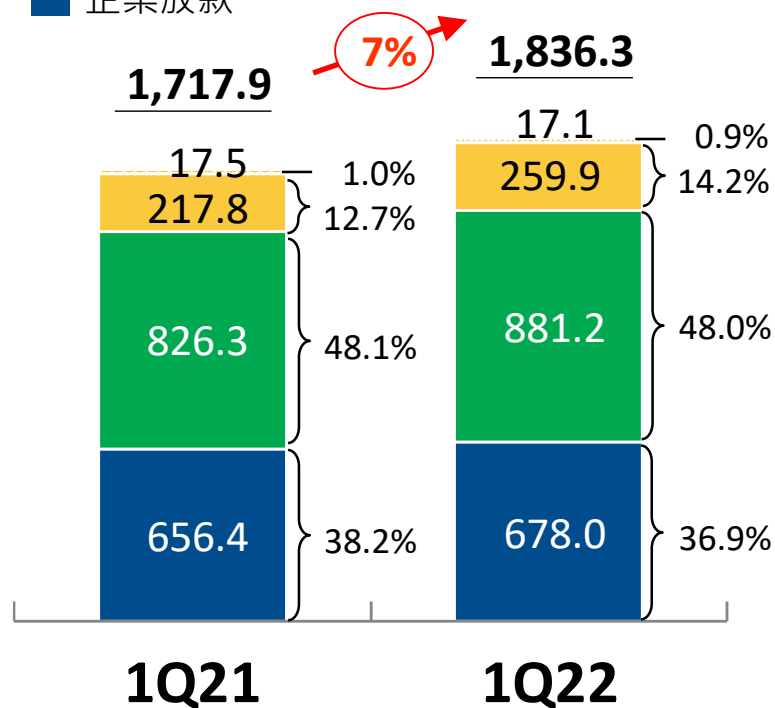
國泰產險

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

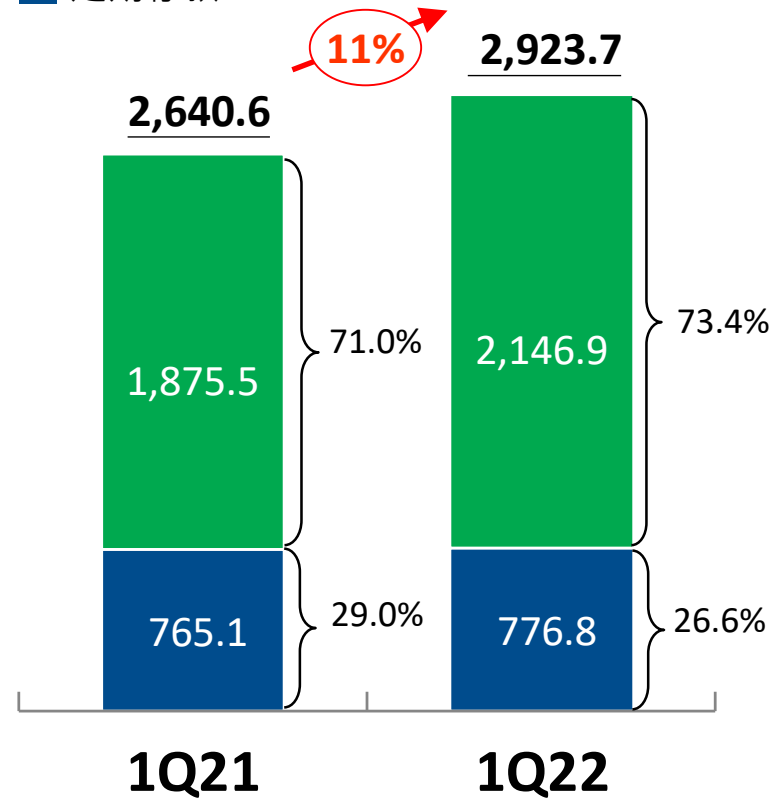
# 國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款成長動能穩健，個人放款、房屋貸款及企業放款皆成長
- 存款穩健成長，活存比超過七成

## 放款結構



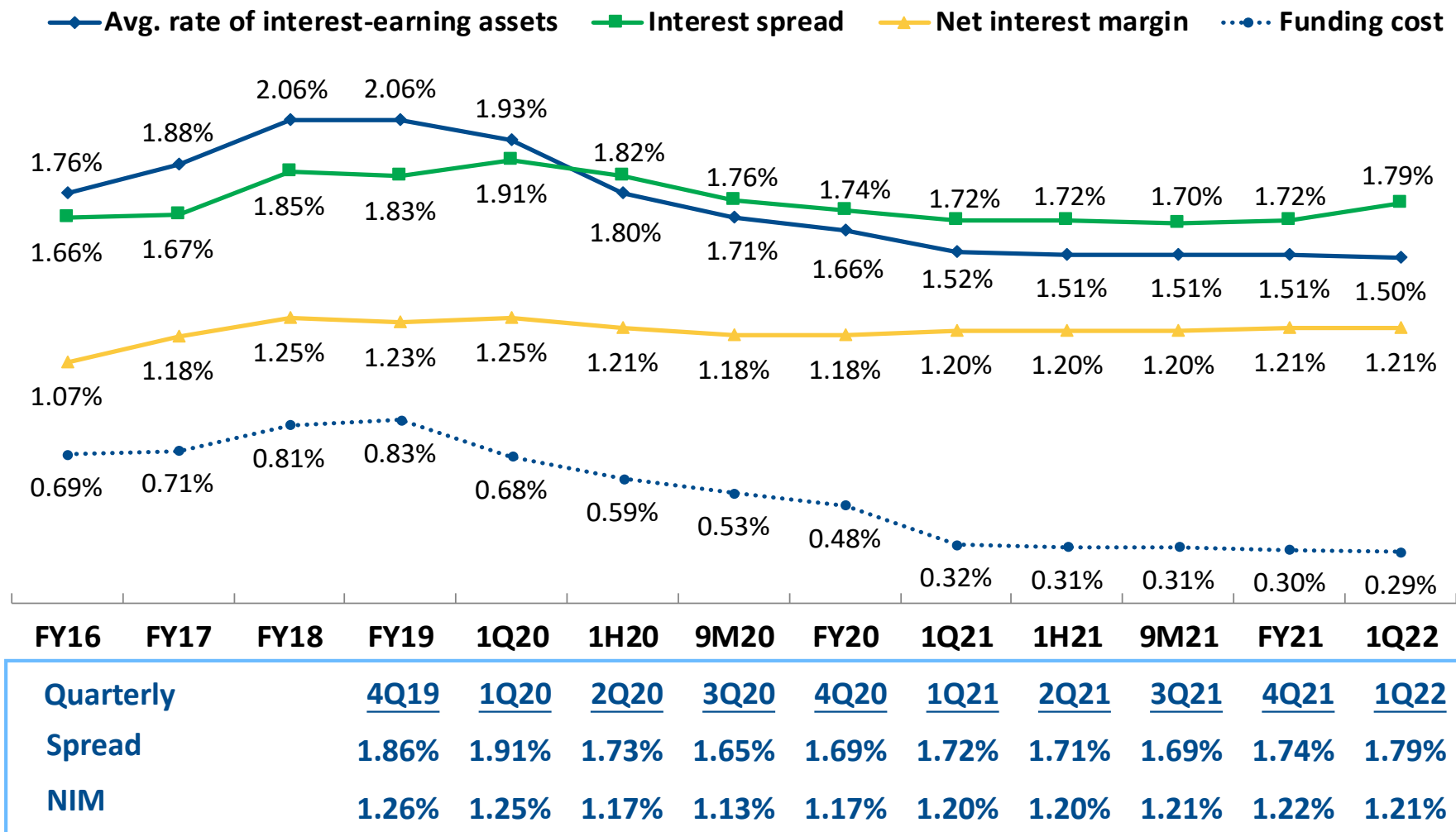
## 存款結構





# 國泰世華銀行 – 淨利差

□ 持續優化放款結構及放款利率提升，帶動1Q22存放利差上升；惟外幣債券部位減少，淨利差較上季微幅下滑



註：(1) 利差含信用卡放款

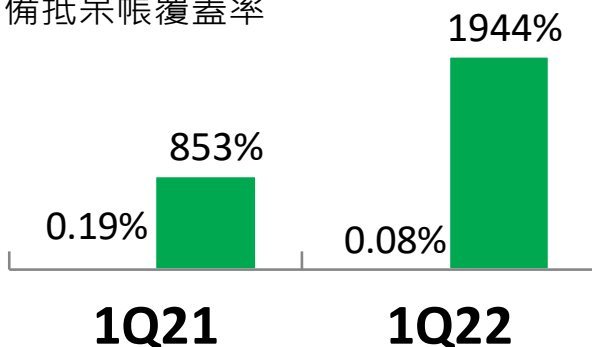
(2) 大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據。

# 國泰世華銀行 – 資產品質

資產品質維持良好，逾放比為0.08%，備抵呆帳覆蓋率為1944%

## 逾放比及備抵呆帳覆蓋率

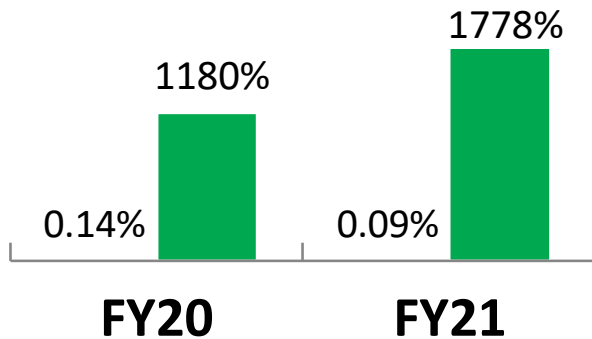
■ 整體逾放比  
■ 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比

0.10 %

0.08 %



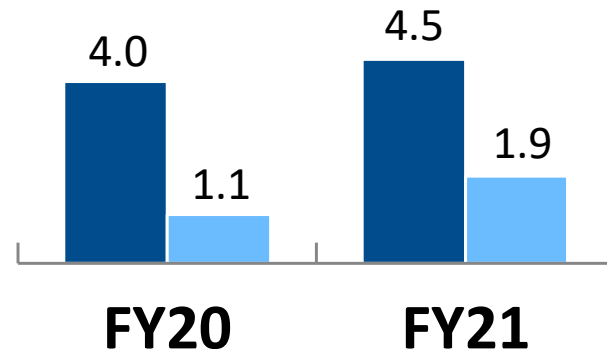
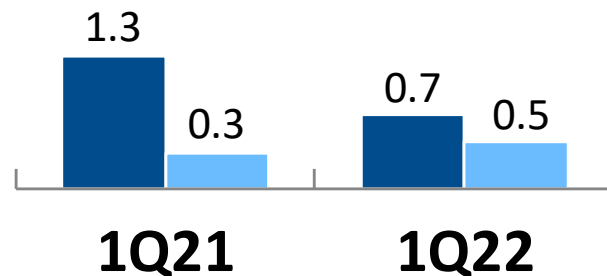
房貸逾放比

0.11 %

0.08 %

## 提存及呆帳回收

■ 毛提存 (NT\$BN)  
■ 呆帳回收

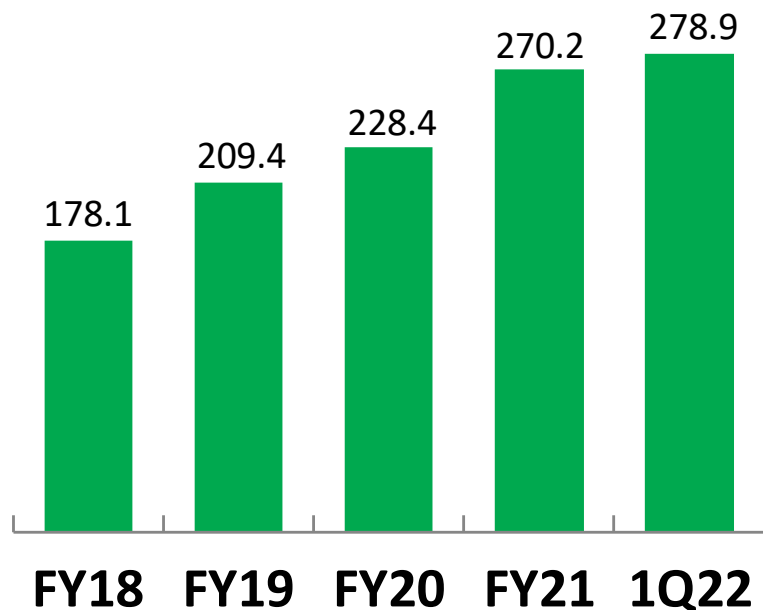


# 國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 中小企業放款持續成長
- 外幣放款YTD成長4%，若排除台幣貶值影響，原幣放款量微幅增加

## SME放款

(NT\$BN)

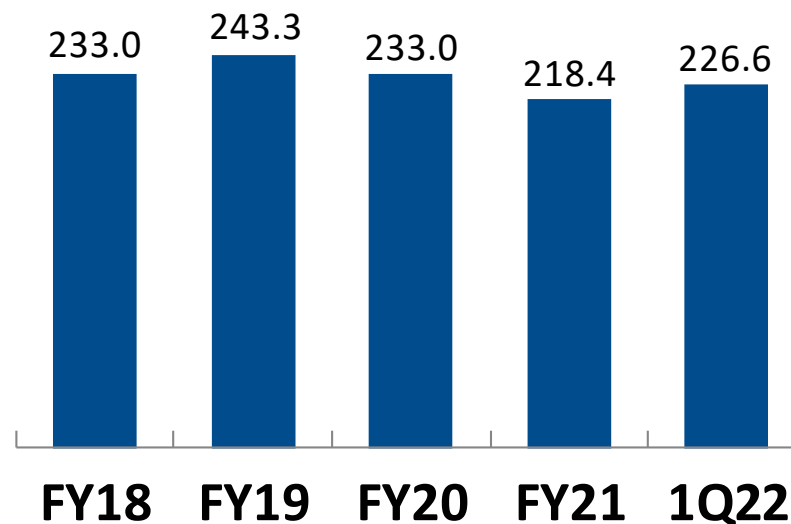


佔全行放款

11.4% 13.8% 14.1% 15.3% 15.3%

## 外幣放款

(NT\$BN)



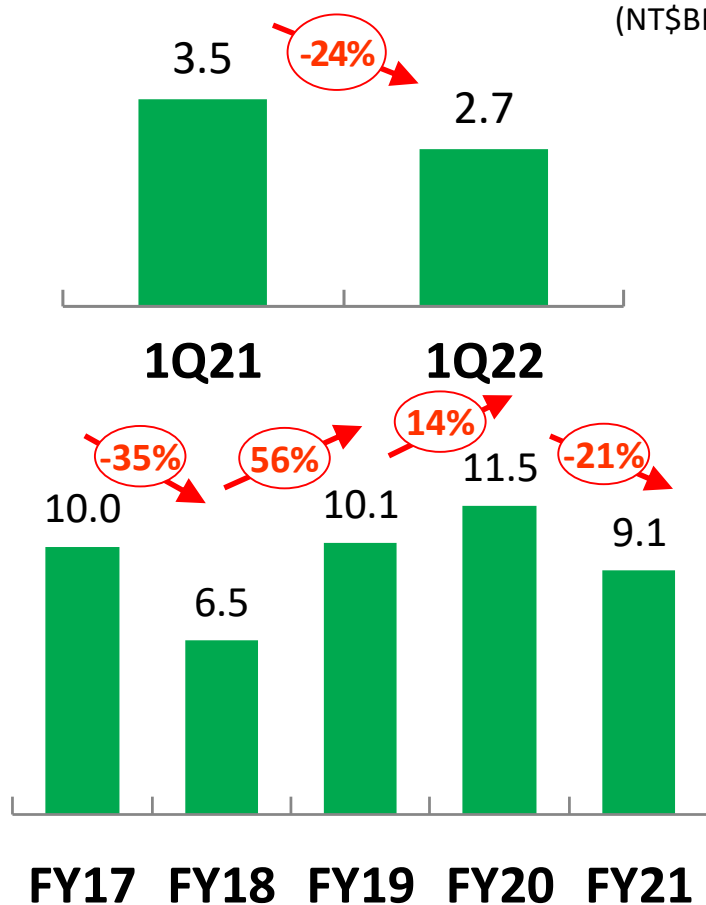
15.0% 16.1% 14.4% 12.4% 12.5%

# 國泰世華銀行 – 海外獲利

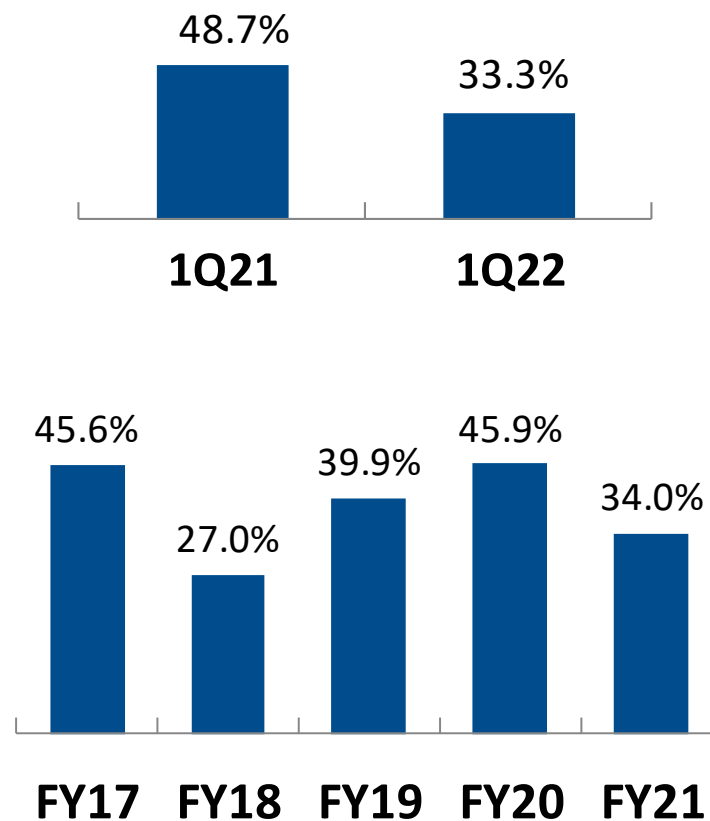
海外獲利下滑，因投資收益較去年同期減少

## 海外獲利

(NT\$BN)



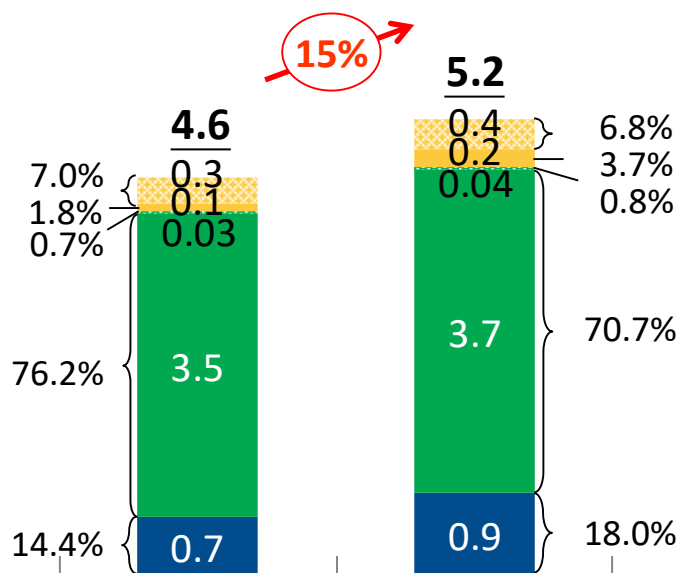
## 海外獲利佔全行稅前盈餘



# 國泰世華銀行 – 手續費淨收益

□ 財富管理手續持續成長、信用卡手續動能強勁、聯貸手續費回升，帶動整體手續費淨收益年成長15%

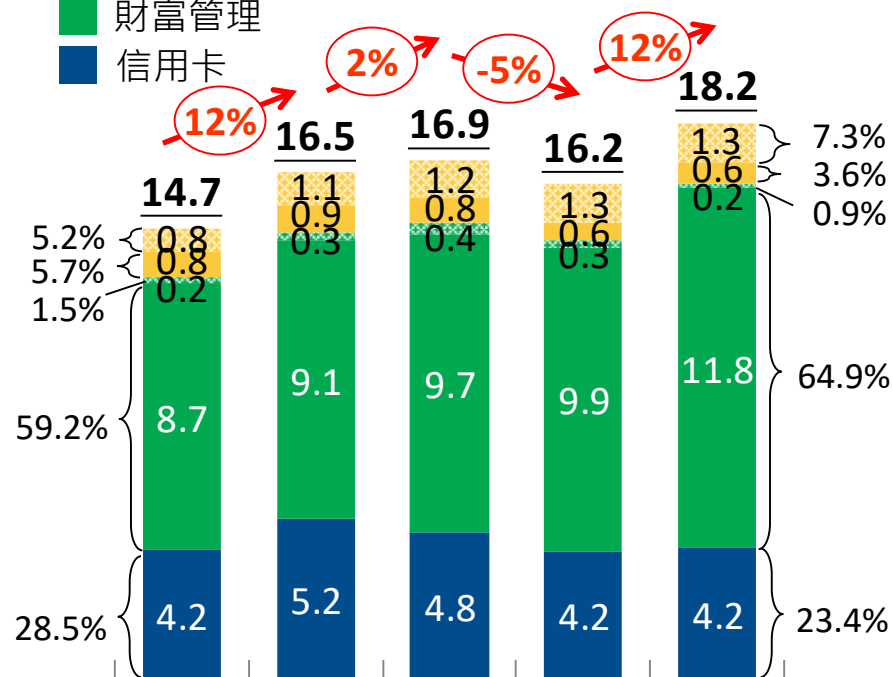
## 手續費淨收益結構



1Q21

1Q22

## 手續費淨收益結構(年資料)



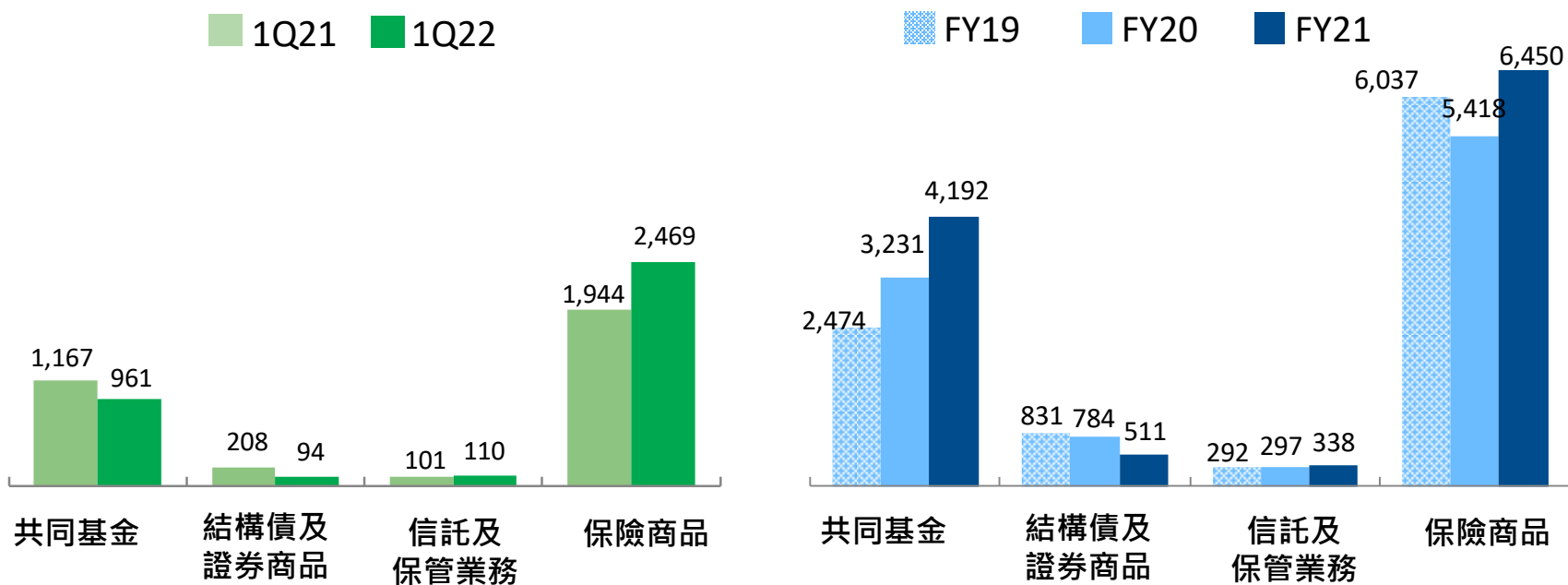
FY17 FY18 FY19 FY20 FY21

# 國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

□ 保險商品銷量表現亮眼，帶動財富管理手收年成長6%

## 財富管理手續費淨收益

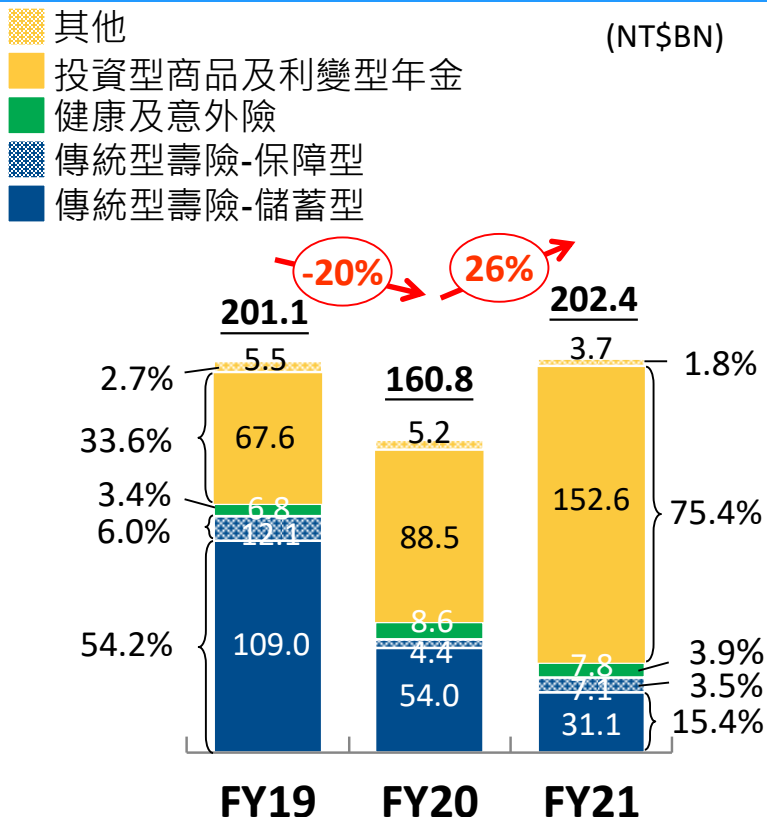
(NT\$MN)	1Q21	1Q22	FY19	FY20	FY21
財富管理手續費淨收益	3,480	3,700	9,695	9,878	11,783
年成長率(%)	9.9%	6.3%	6.9%	1.9%	19.3%



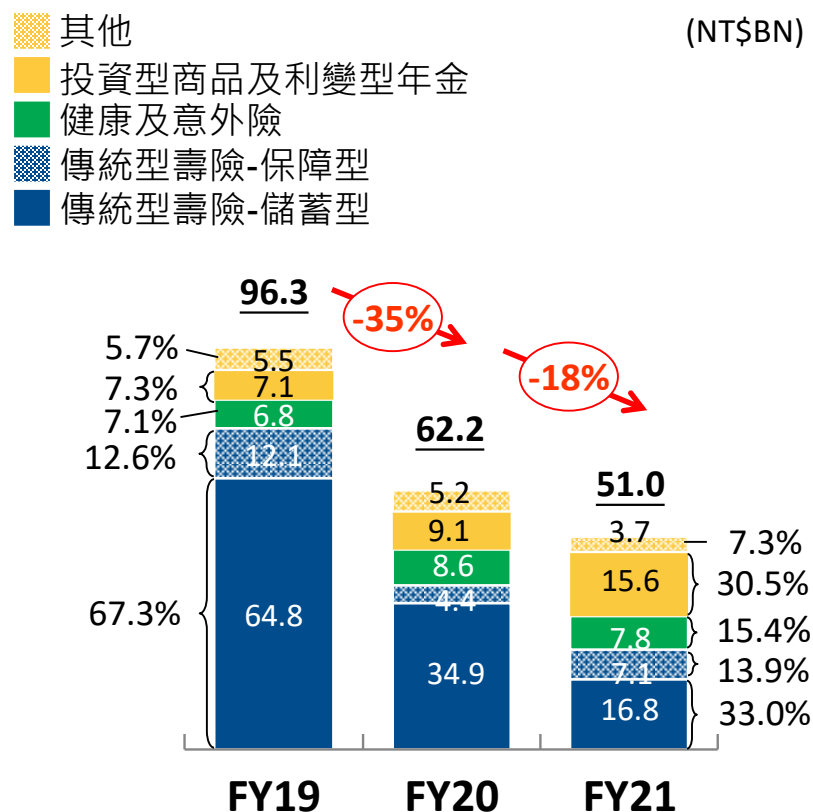
# 國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 初年度保費年成長26%，投資型保單熱銷帶動FYP大幅成長
- 保障型商品FYP年成長15%，持續挹注合約服務邊際 (Contractual Service Margin)
- 初年度等價保費減少，係因商品組合改變，躉繳投資型FYP佔率約75%

## 初年度保費收入(FYP)



## 初年度等價保費收入(FYPE)



外幣保單占比  
(不含投資型)

**50%**      **68%**      **73%**

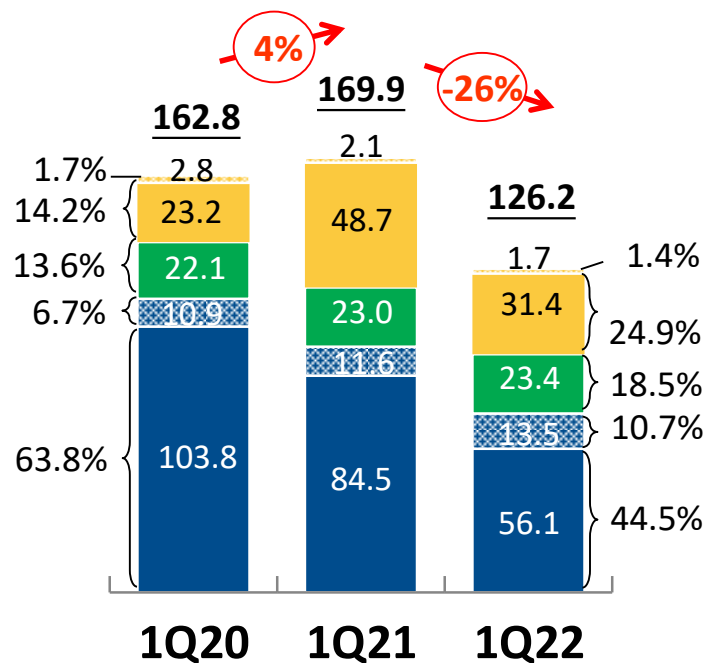
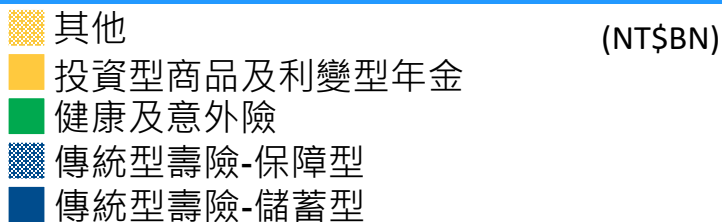
註：(1) 保障型商品包含“傳統型壽險-保障型”及“健康及意外險”

(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%

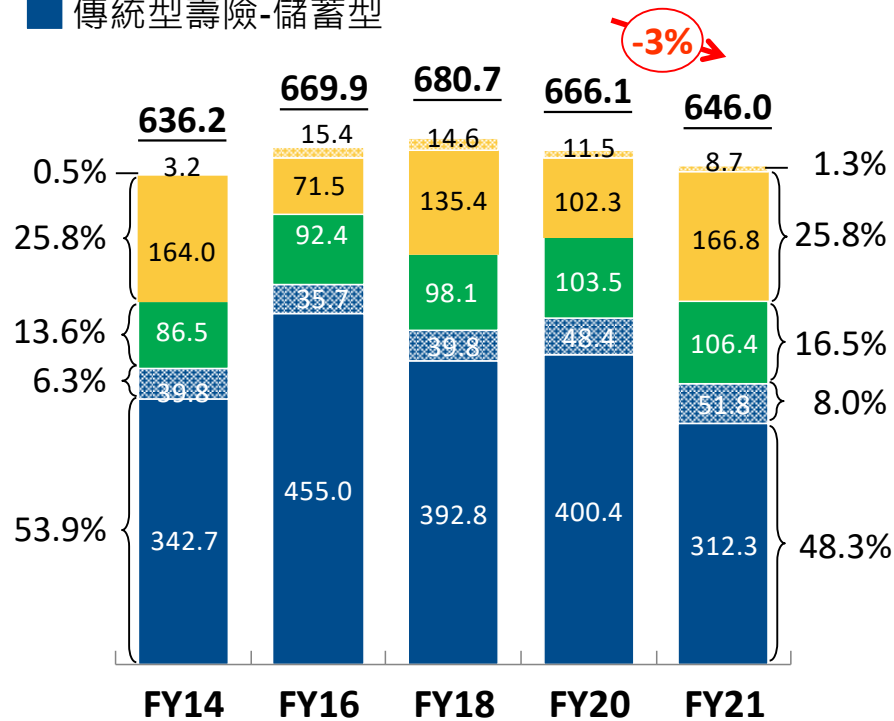
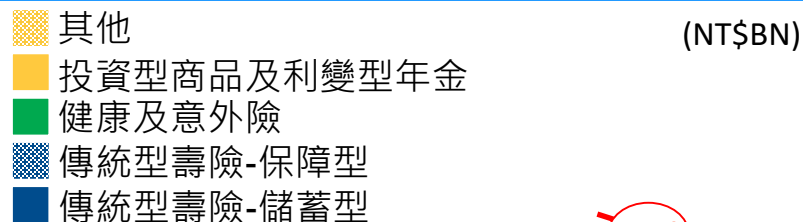
# 國泰人壽 – 總保費收入

- 去年投資型商品熱銷基期較高，及過去熱銷之分期繳商品陸續繳費期滿，致1Q22總保費收入較去年同期減少

## 總保費收入



## 總保費收入 (年資料)

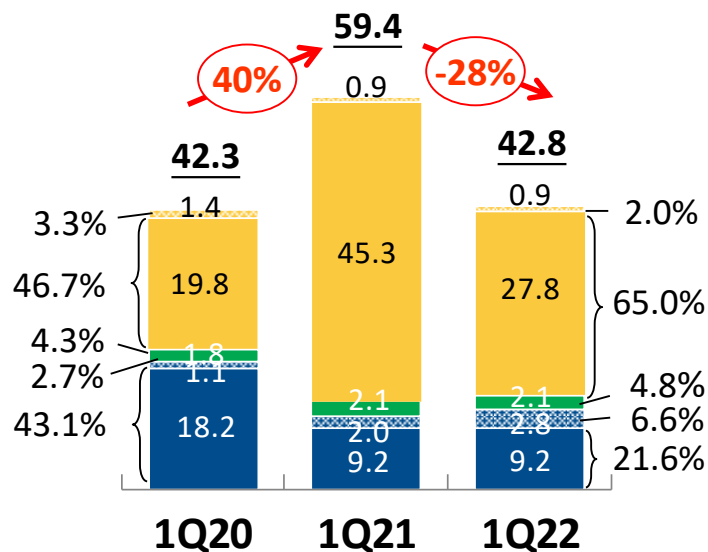
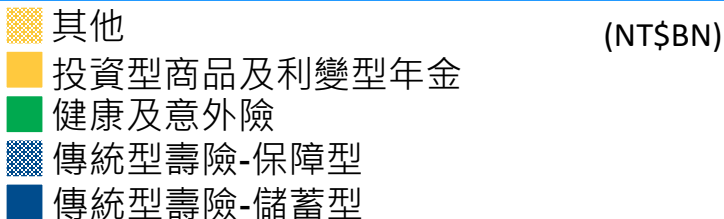




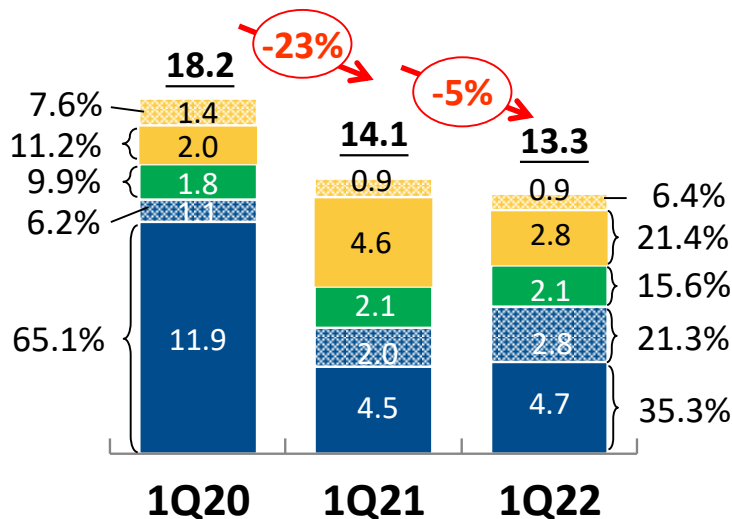
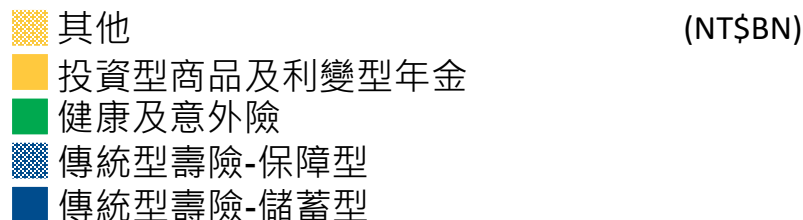
# 國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 初年度保費較去年同期減少，因去年市場環境佳投資型商品熱銷致基期較高，亦影響初年度等價保費較去年同期下滑 5%
- 保障型商品FYP年成長21%，持續挹注合約服務邊際 (Contractual Service Margin)

## 初年度保費收入(FYP)



## 初年度等價保費收入(FYPE)



外幣保單占比  
(不含投資型)

61%      74%      76%

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

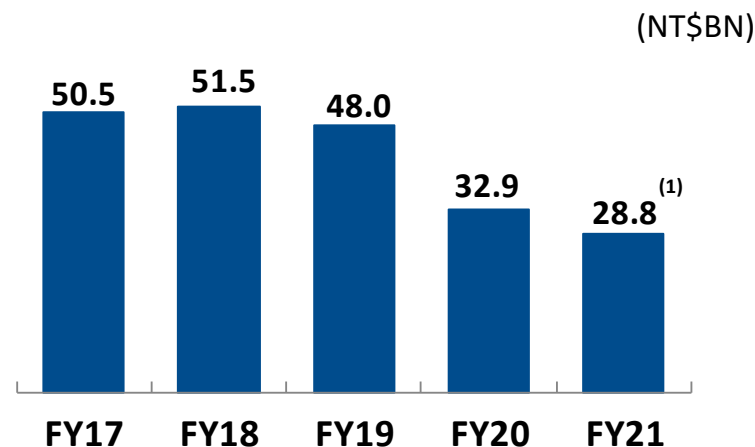
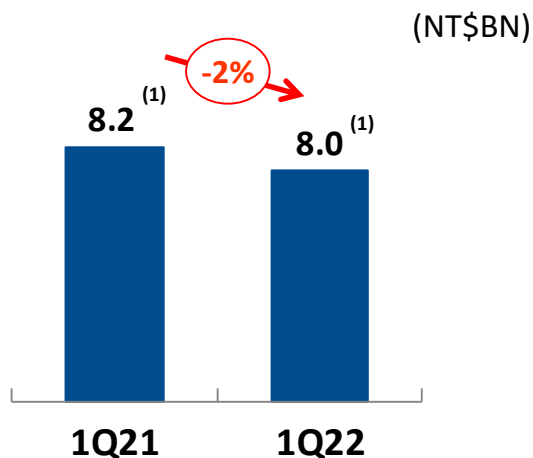
- 1Q21投資型商品熱銷基期較高，致新契約價值較去年同期微減
- 持續強化高CSM貢獻之保障型商品銷售，新契約利潤率較去年同期提升

## 新契約價值

Profit Margin	1Q21 <sup>(1)</sup>	1Q22 <sup>(1)</sup>
VNB/FYP	14%	19%
VNB/FYPE	59%	60%

## 新契約價值(年資料)

Profit Margin	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21 <sup>(1)</sup>
VNB/FYP	22%	24%	24%	20%	14%
VNB/FYPE	64%	72%	50%	53%	56%



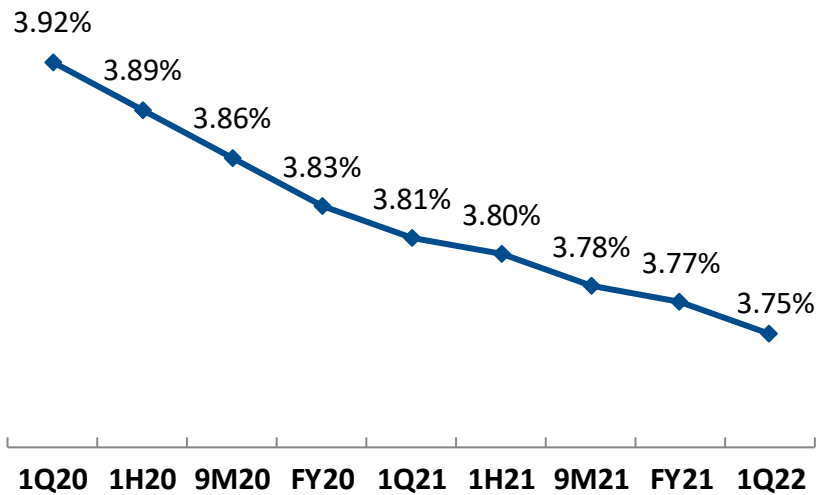
註：(1)1Q21、FY21及1Q22 VNB係根據2021年隱含價值假設

(2)若採2020年隱含價值假設，1Q21及FY21之新契約價值分別為NT\$ 8.3BN 及NT\$ 28.8BN；其對應之VNB/FYP皆為14%，VNB/FYPE分別為59%及56%

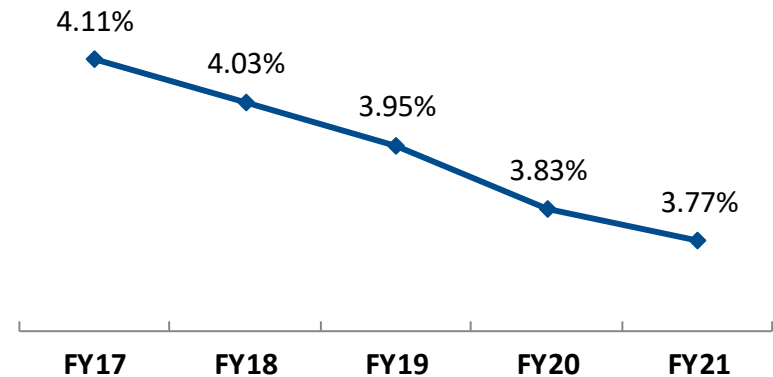
# 國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

█ 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

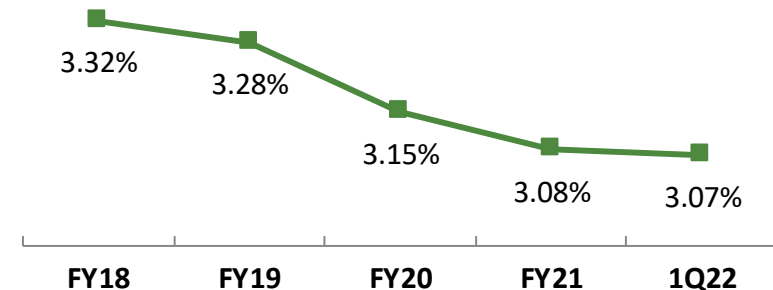
## 負債成本



## 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)	FY19	FY20	FY21			1Q22		
總投資金額 <sup>(1)</sup>	6,415.0	6,945.1	7,254.1			7,209.2		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	3.7%	4.8%	3.2%	234	0.2%	1.6%	115	0.2%
國內股票	5.0%	6.3%	7.2%	519	20.9%	6.7%	485	10.5%
國外股票 <sup>(2)</sup>	5.8%	5.9%	6.4%	465	11.6%	6.3%	454	8.8%
國內債券	7.9%	8.0%	7.9%	572	1.7%	8.5%	615	2.2%
國外債券 <sup>(1)(2)</sup>	58.9%	58.0%	58.5%	4,246	5.3%	59.9%	4,315	4.3%
擔保放款	5.3%	4.5%	4.4%	308	1.4%	4.2%	302	1.9%
保單貸款	2.7%	2.4%	2.3%	170	5.4%	2.3%	168	5.6%
不動產	8.2%	7.7%	7.4%	548	2.4%	7.6%	550	2.8%
其他	2.6%	2.4%	2.6%	191		2.9%	206	

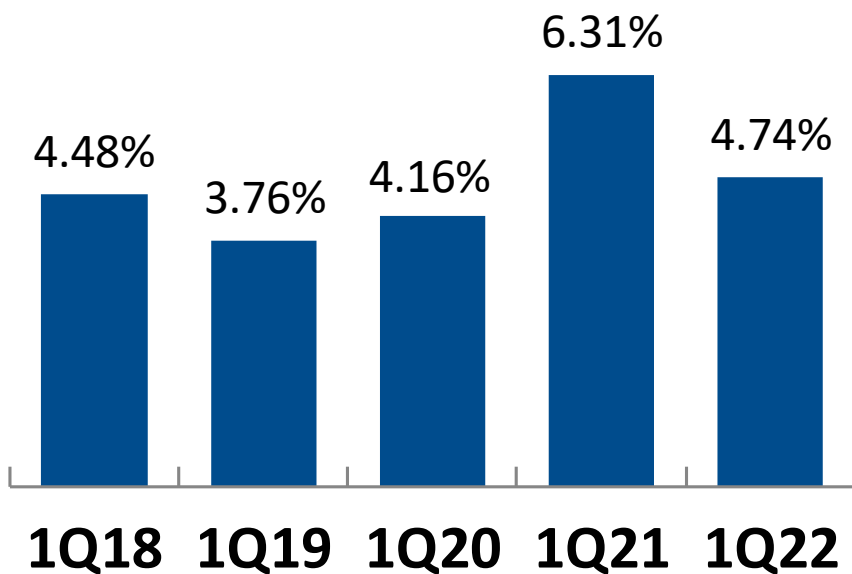
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產，國外債券包含外幣存款與其他調整項。

(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。

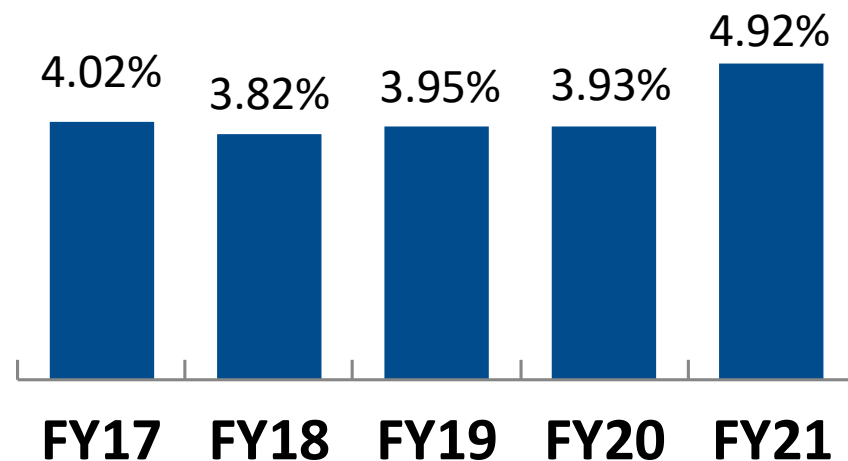
# 國泰人壽 – 投資績效檢視

- 1Q21金融市場上行，投資收益基期較高；1Q22仍掌握股債資本利得機會、避險成本大幅減少，投資收益率為歷年同期次高

## 避險後投資收益率



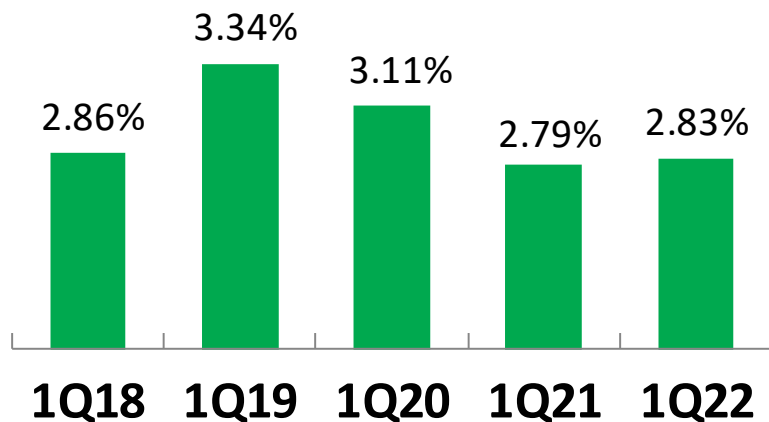
## 避險後投資收益率 (年資料)



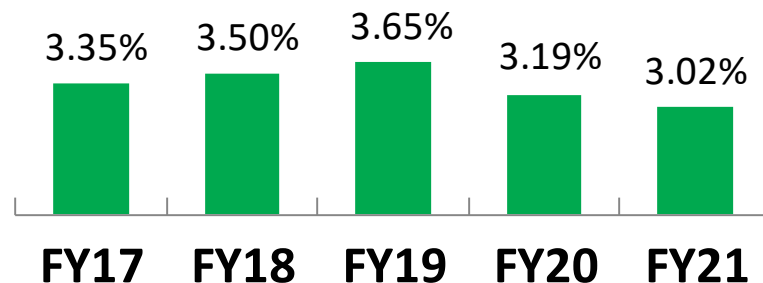
# 國泰人壽 – 投資績效檢視

- 1Q22避險前經常性收益率較去年同期上升，今年以來海外債新錢收益率較去年同期顯著上升，有助於提升經常性收益
- 受惠於台幣貶值及替代避險成效提升，1Q22年化避險利得0.43%

## 避險前經常性投資收益率

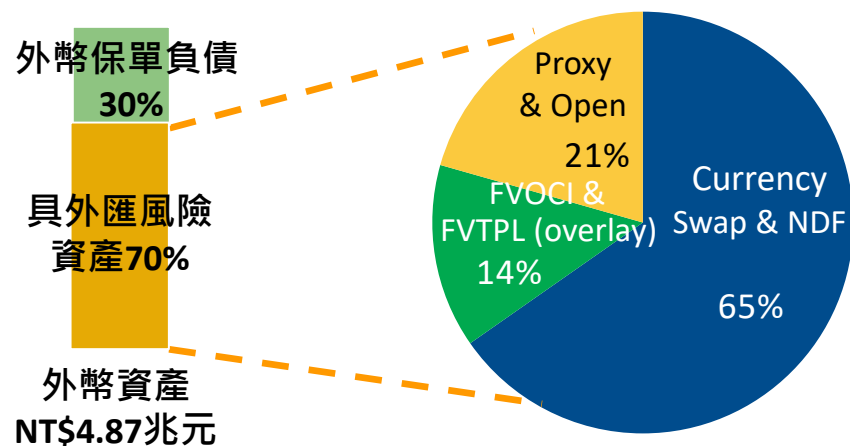


## 避險前經常性投資收益率



## 外幣資產避險結構

1Q22 避險成本 -0.43% (利得)



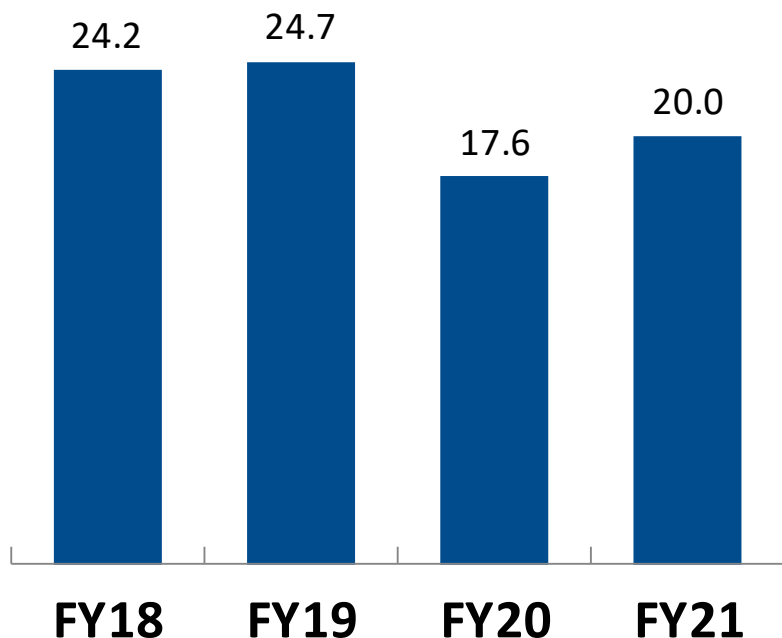
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。現金股利收入主要於第二、三季認列。

# 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48%、18%及20%及14%。

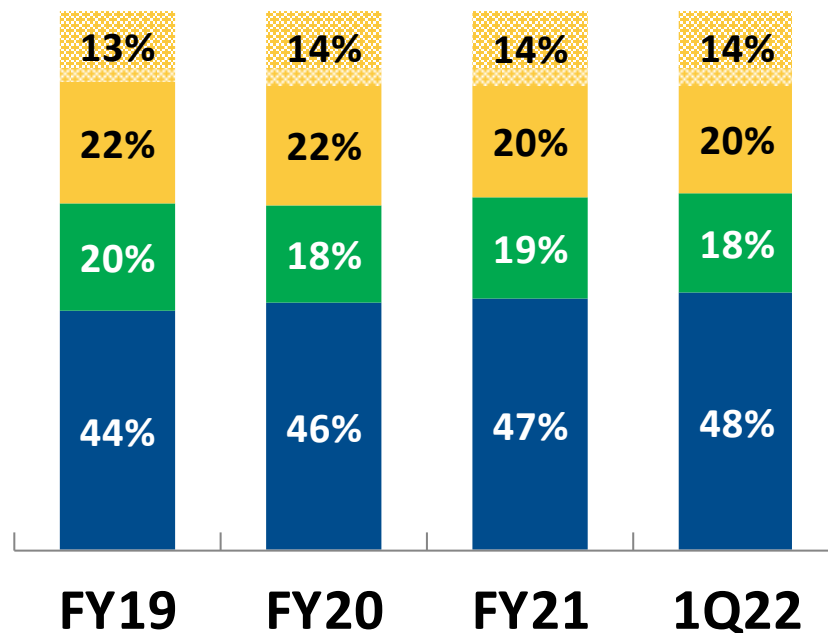
## 現金股利收入

(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

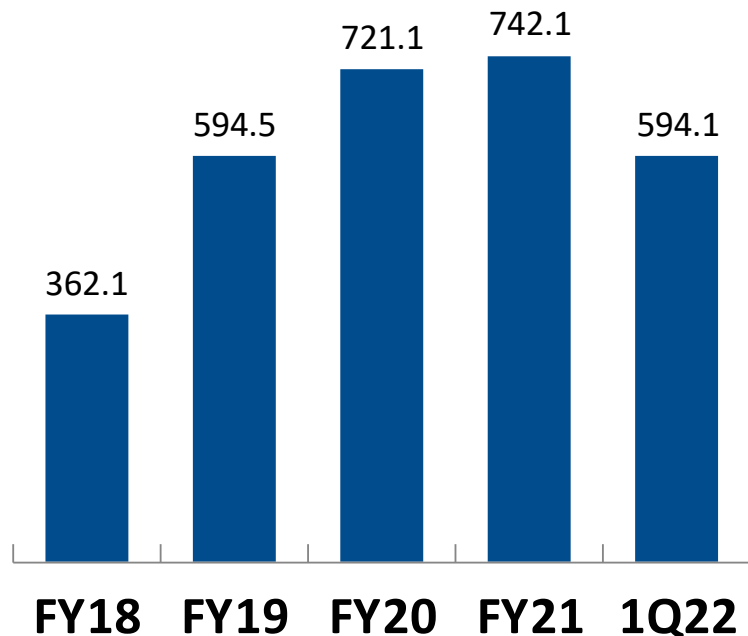


# 國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 市場債券利率彈升顯著、股市回落修正，影響淨值及金融資產未實現損益
- 若IFRS 17同時以公允價值衡量資產與負債，負債減幅超越資產，9M21至1Q22淨值增加超過NT\$100bn

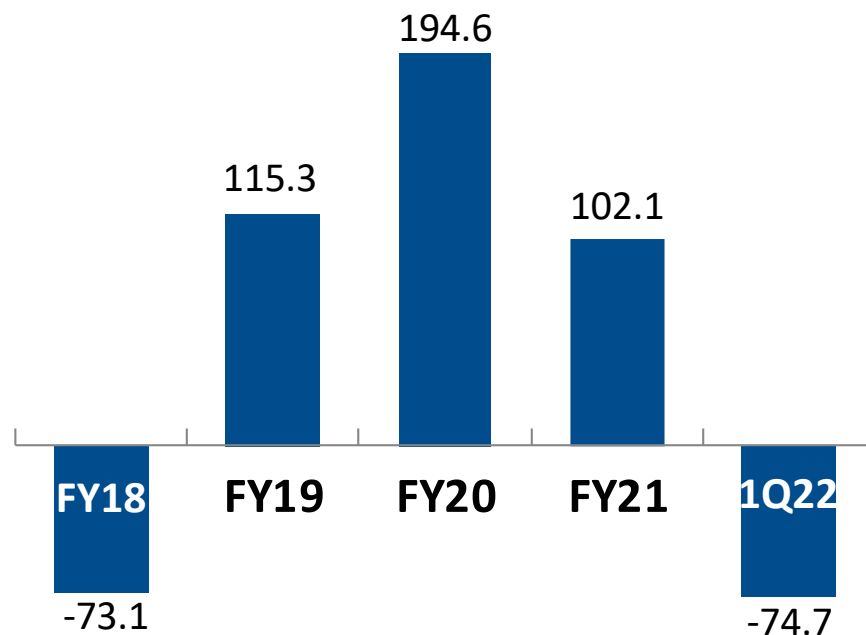
## 帳面淨值

(NT\$BN)



## 金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



註：2018/1/1起採用IFRS 9。

註：FVOCI & 採用覆蓋法之FVTPL



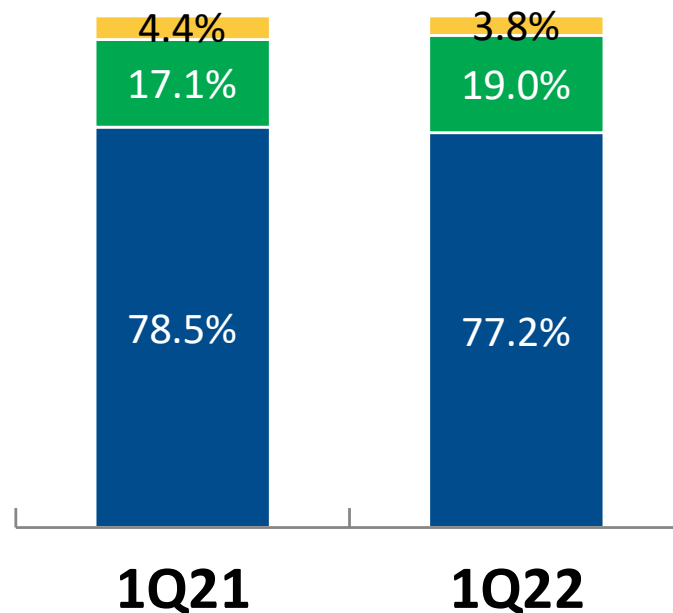
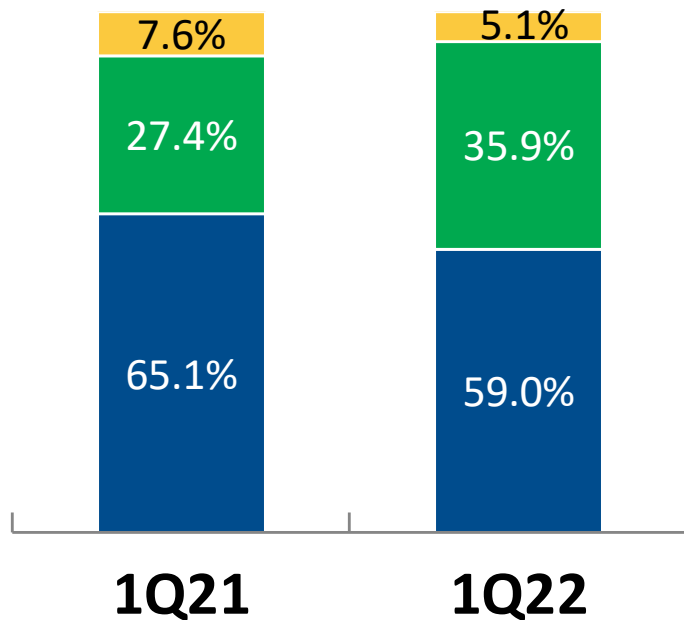
# 國泰人壽 – 銷售通路

- 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



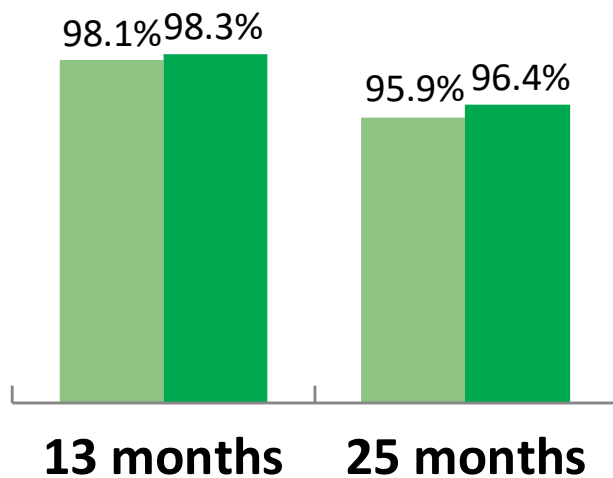
# 國泰人壽 – 重要經營指標

□ 總費用與去年同期相當，1Q22費用率提高係因保費收入減少所致

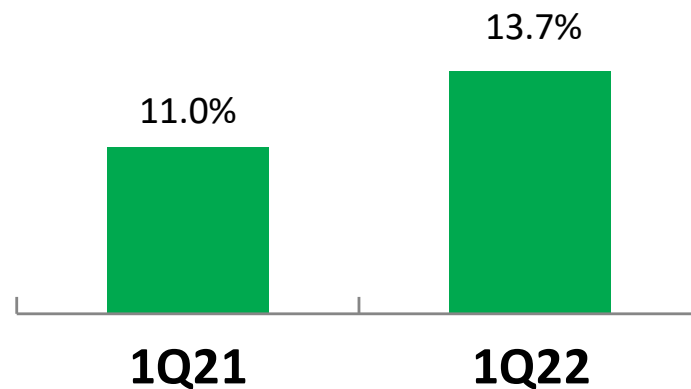
## 繼續率

■ 1Q21

■ 1Q22



## 費用率



# 議程

---

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 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)
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

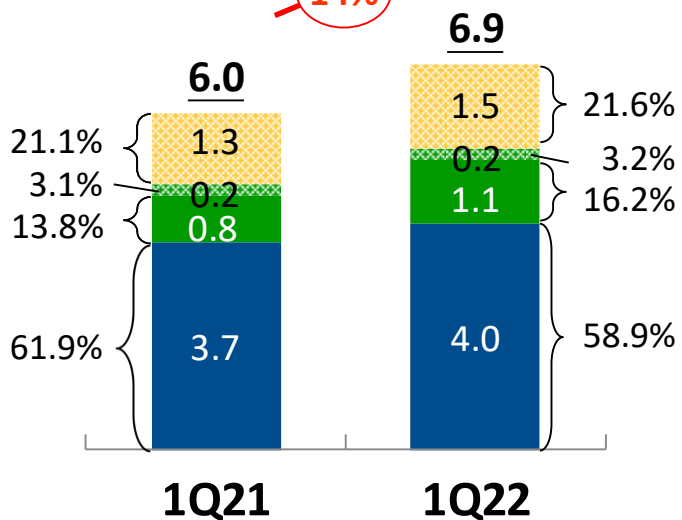
# 國泰產險 – 保費收入與銷售通路

- 保費穩健成長，市佔率為11.6%
- 自有通路佔比提升至40%；受惠於金控子公司間跨售績效，六成保費收入經由集團通路所銷售

## 保費收入



14%

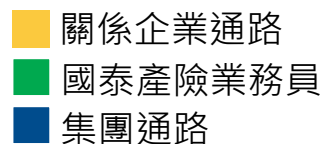


1Q21

1Q22

市占率	10.7%	11.6%
自留率	76.1%	74.1%

## 銷售通路



0.2%

35.2%

64.6%

1Q21

0.3%

39.9%

59.8%

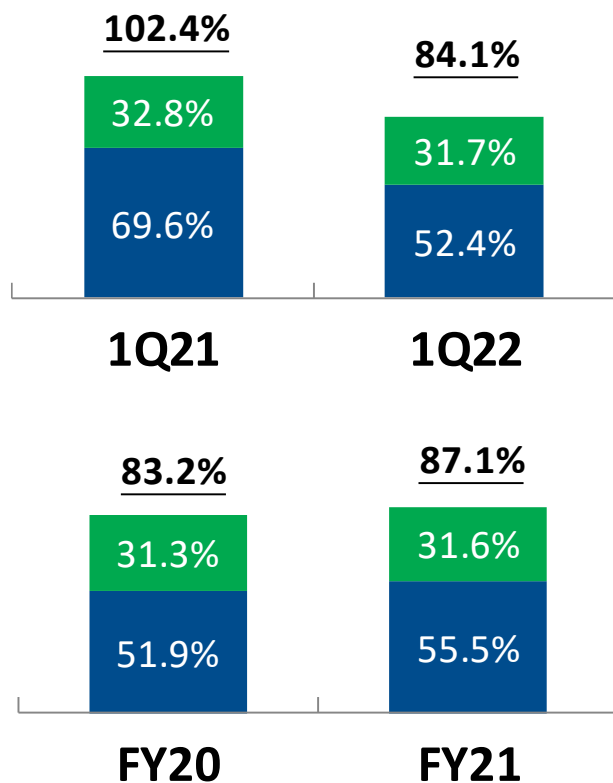
1Q22

# 國泰產險 – 綜合率指標

□ 簽單綜合率及自留綜合率下降，主因1Q21有大型商業火險賠案致損失率較高

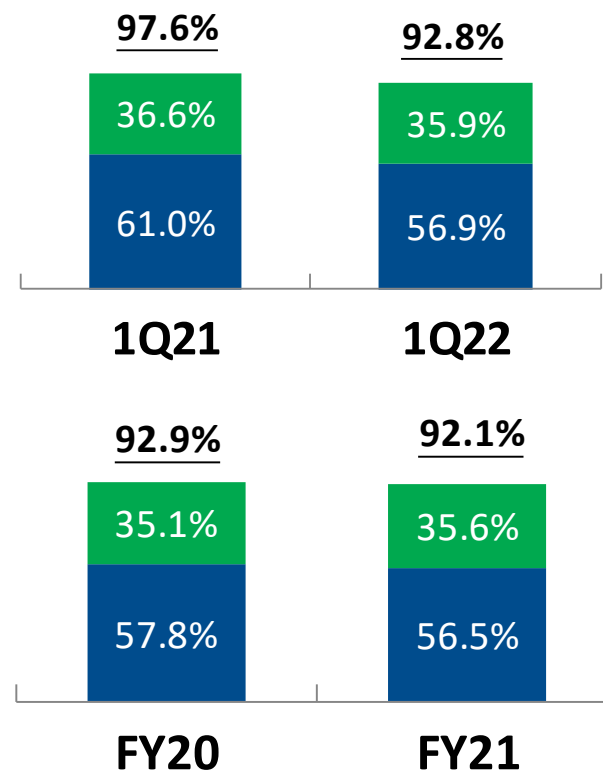
## 簽單綜合率

■ 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

---

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 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)
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 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	2020/12/31	2021/12/31
有效契約投資報酬率	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%，Rolling over to 2021：4.03%)	台幣帳戶3.75%~2041年4.71% 美元帳戶4.36%~2041年5.33% (等價投資報酬率：4.06%)
貼現率	9.5%	9.5%
調整後淨值	743	757
有效契約價值(不含資本成本)	633	717
資本成本	-232	-275
有效契約價值(含資本成本)	401	442
隱含價值(EV)	1,144	1,199
EV / per share	195.5(86.8)	204.9(91.0)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶2.55%~2040年4.52% 美元帳戶3.95%~2040年5.23%	台幣帳戶2.59%~2041年4.55% 美元帳戶3.98%~2041年5.25%
預期未來一年新契約價值 (含資本成本)	34.5	30.0
精算價值(AV)	1,446	1,462
AV / per share	247.2(109.8)	249.9(111.0)

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。2020年底及2021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。

# 2020及2021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		2020	2021	年增率	1Q22
隱含價值	帳面淨值	714	734	3%	--
	調整後淨值	743	757	2%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	633	717	13%	--
	資本成本	-232	-275	19%	--
	有效契約價值(含資本成本)	401	442	10%	--
	隱含價值	1,144	1,199	5%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	160.8	202.4	26%	42.8
	初年度等價保費(FYPE)	62.2	51.0	-18%	13.3
	新契約價值(V1NB)	32.9	28.8	-12%	8.0
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	20%	14%	--	19%
	新契約獲利率(V1NB/FYPE)	53%	56%	--	60%
	排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP)	41%	49%	--	47%
精算價值	新契約乘數	8.8	8.8	--	--
	精算價值	1,446	1,462	1%	--
每股價值	金控每股隱含價值	86.8	91.0	5%	--
	金控每股精算價值	109.8	111.0	1%	--

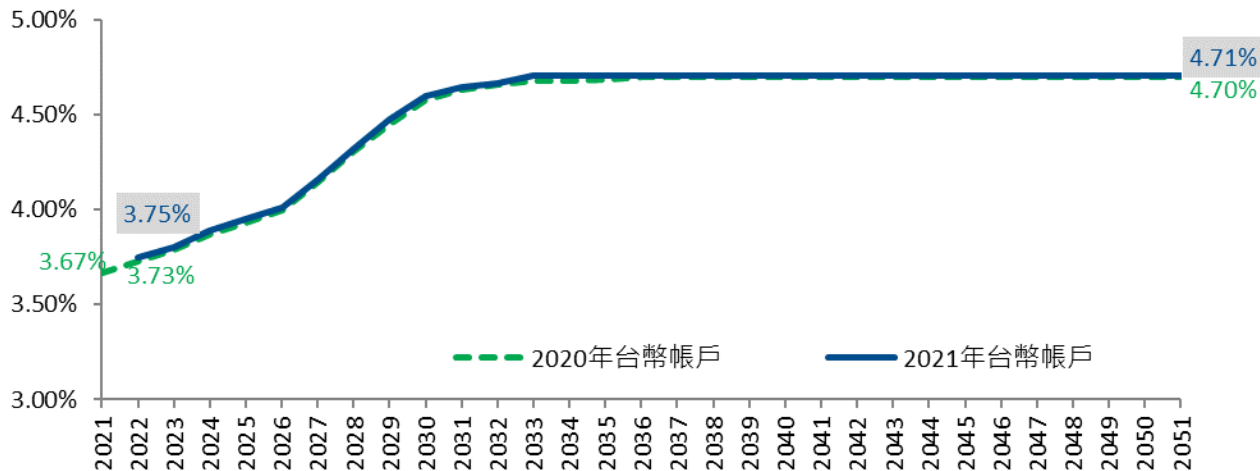
註：(1) 以2020、2021年國泰金控加權流通股數131.7億股計算。

(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

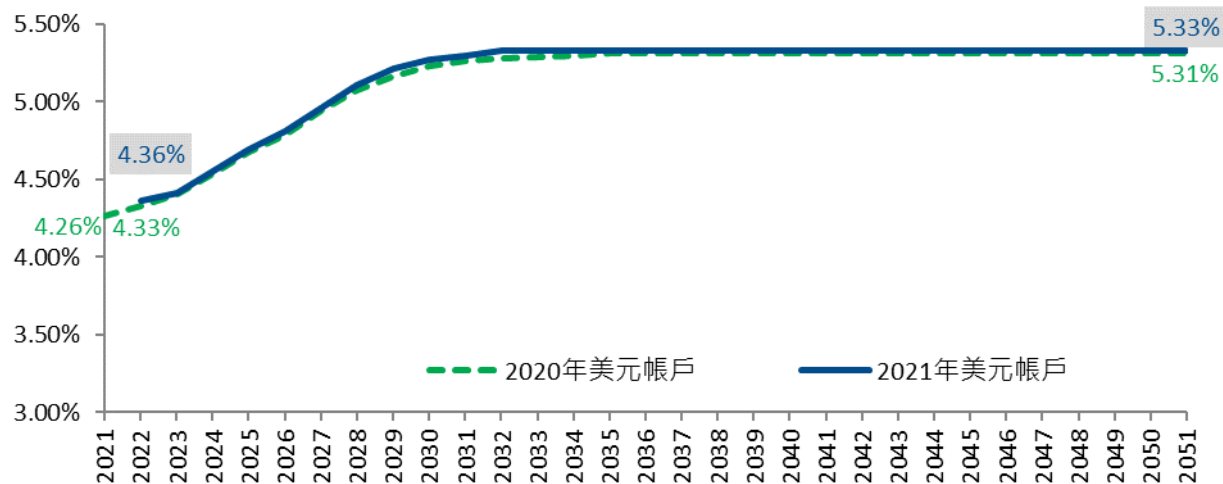


# 經濟假設：有效契約投資報酬率假設

## ■ 2020年及2021年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

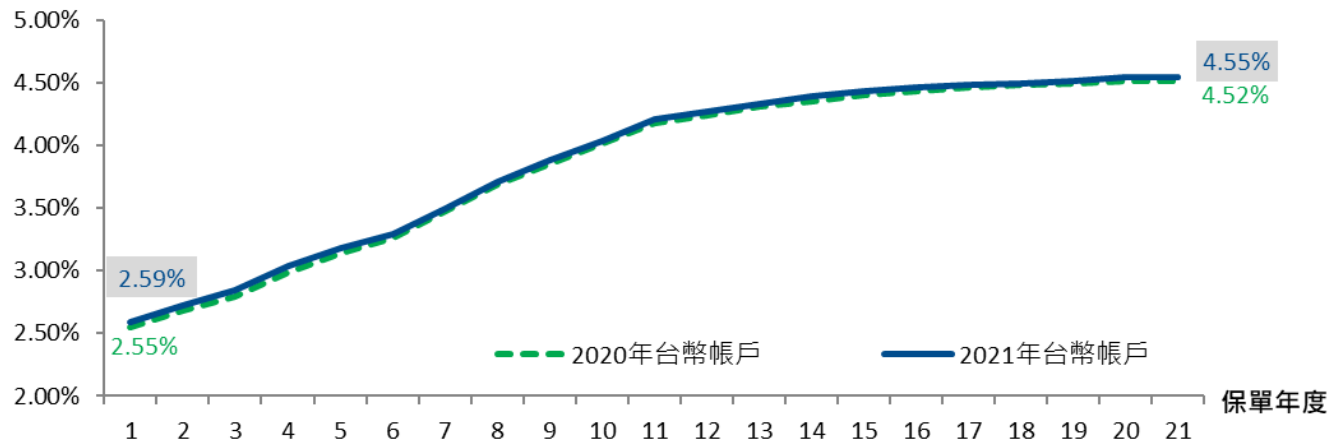


## ■ 2020年及2021年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

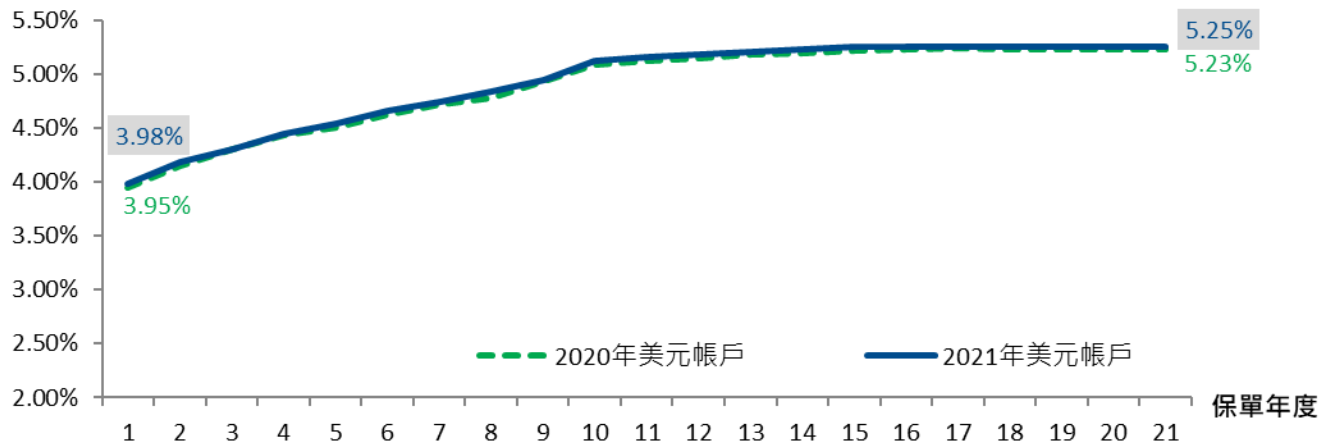


# 經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

## ■ 2020年及2021年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



## ■ 2020年及2021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2021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。
3. 反映2021年RBC制度變更：

傳統型商品C3風險資本額調整為以  $\min[ \text{依一年期利差損方式計算利率風險資本} + (x+y) \text{乘以近五年C3風險資本額取大值} , \text{ICS利率風險資本} ]$  之方式計算。

	x係數	y係數
調整前	0.5	0
調整後	0.6 <sup>註</sup> 逐年提升至1.2	依ICS利率風險資本除以RBC利率風險資本之比值大小而定，若比值大於各年度主管機關指定倍數，需加計y。y係數為0.5逐年提升至1.0。

註：2021年底公司x係數由函文規範之0.6，自主增提至0.7。

## ■ 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。

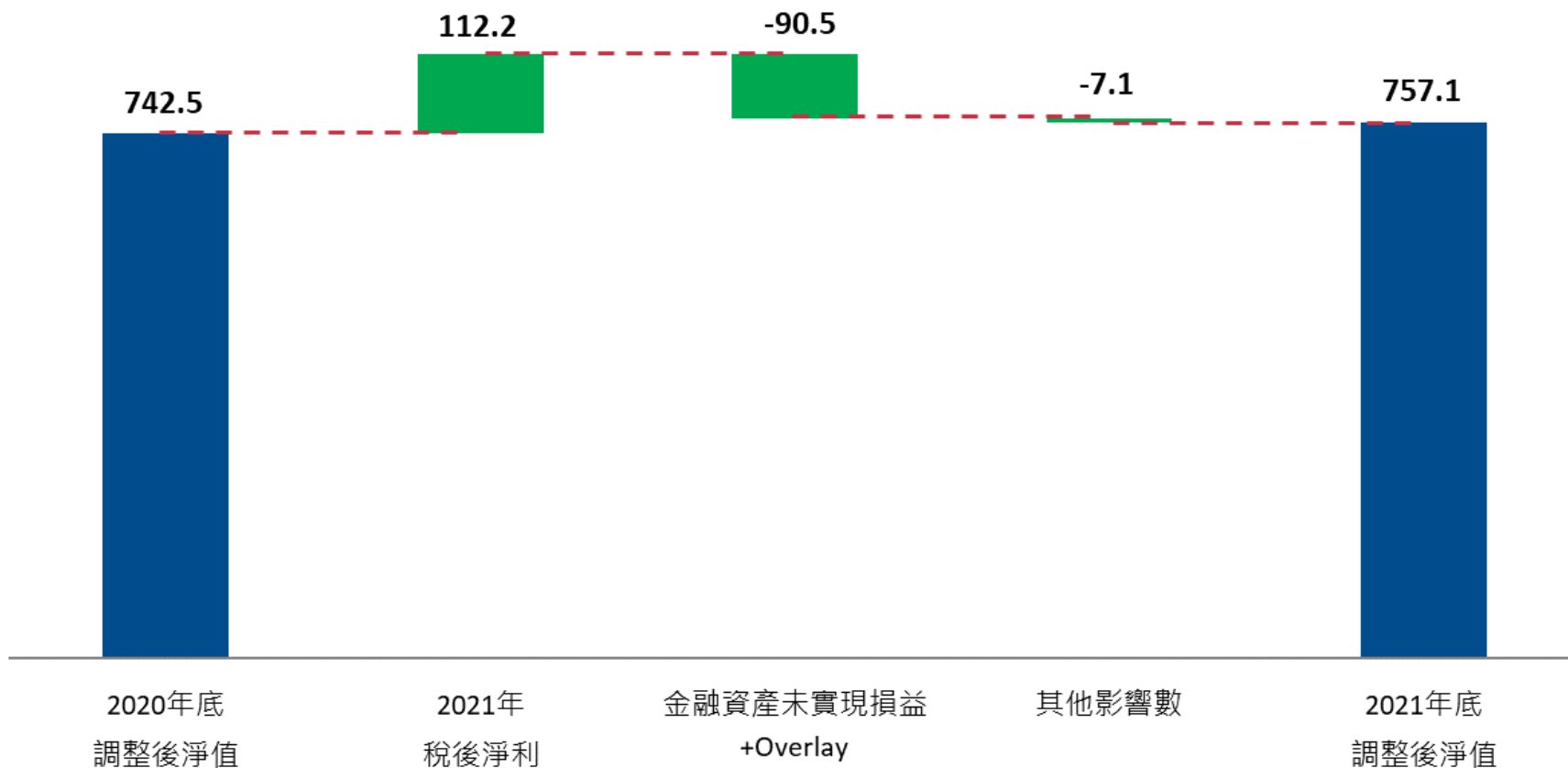
解約率：依據公司最近經驗率訂定，解約率視產品類別而不同。

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

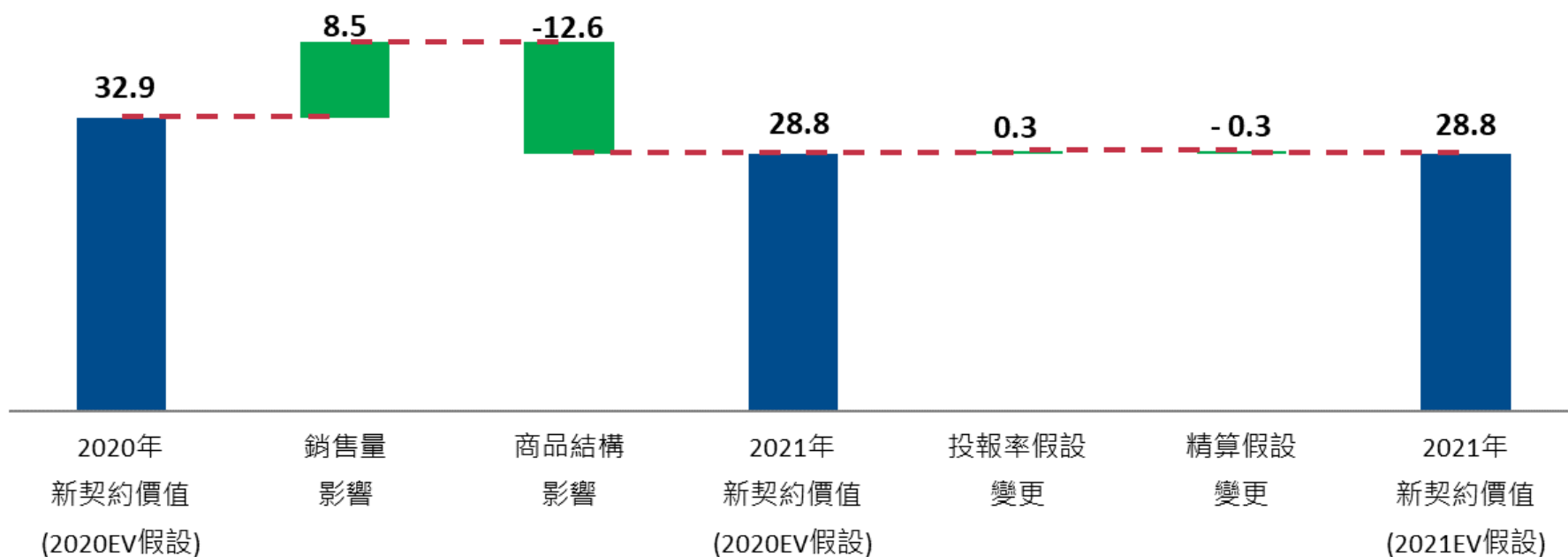
單位：十億元新台幣



■ 2021年新契約價值(含資本成本)為288億。

# 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	2021/12/31					
	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) <sup>(1)</sup>	Base Case (貼現率9.5%)	貼現率 - 0.5%	貼現率 + 0.5%
調整後淨值	757	757	757	757	757	757
有效契約價值 (不含資本成本)	567	867	794	717	763	675
資本成本	-285	-265	-270	-275	-264	-285
有效契約價值 (含資本成本)	282	602	524	442	500	390
隱含價值(EV)	1,039	1,359	1,282	1,199	1,257	1,147
EV / per share	177.6 (78.9)	232.2 (103.2)	219.0 (97.3)	204.9 (91.0)	214.7 (95.4)	196.1 (87.1)
精算價值(AV)	1,287	1,635	1,552	1,462	1,539	1,393
未來一年新契約價值 (含資本成本)	26.7	33.3	31.8	30.0	32.5	27.7
AV / per share	219.9 (97.7)	279.5 (124.2)	265.2 (117.9)	249.9 (111.0)	263.0 (116.9)	238.0 (105.8)

註：(1) 台幣帳戶上限為4.71%、美元帳戶上限為5.33%。

(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：

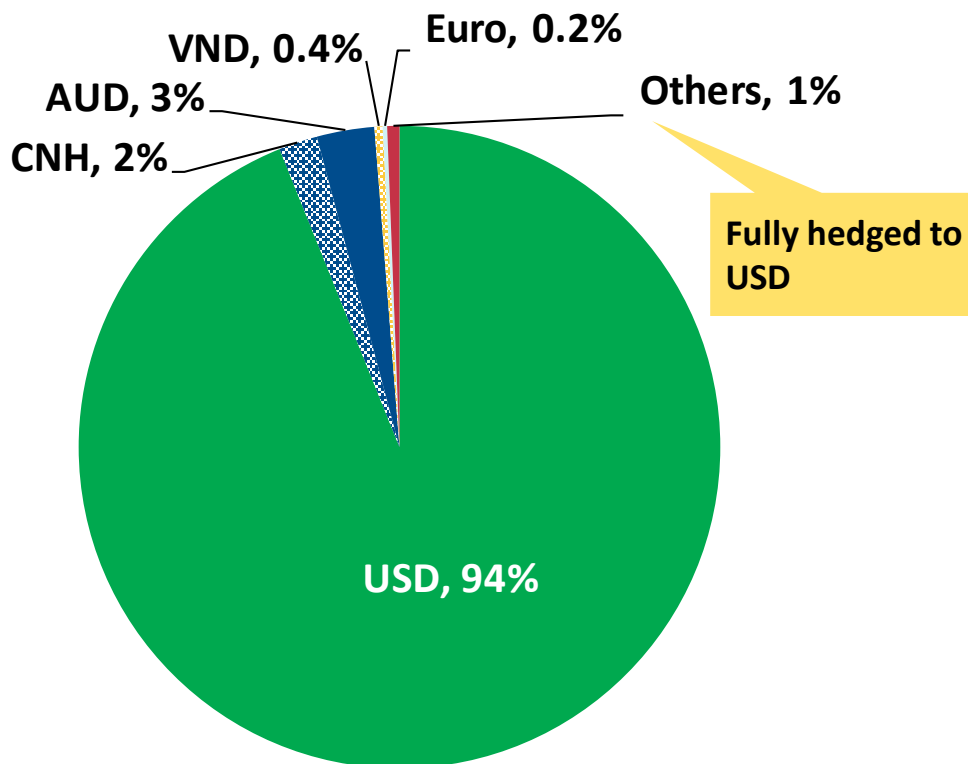
單位：十億元新台幣

評價日	2020/12/31	2021/12/31
隱含價值(EV)	1,097~1,196	1,147~1,257
未來一年新契約價值	32.0~37.3	27.7~32.5
精算價值(AV)	1,374~1,526	1,393~1,539

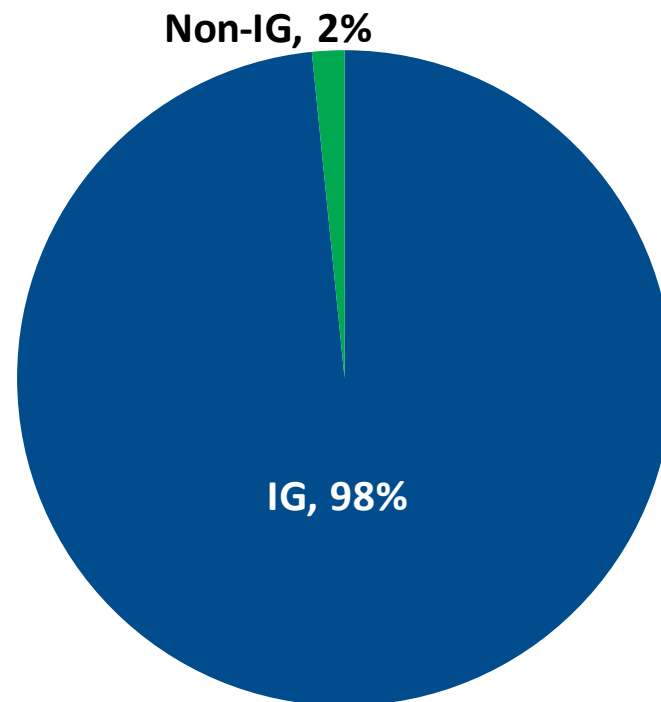


# 國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

## 國外債券幣別分布 (1Q22)

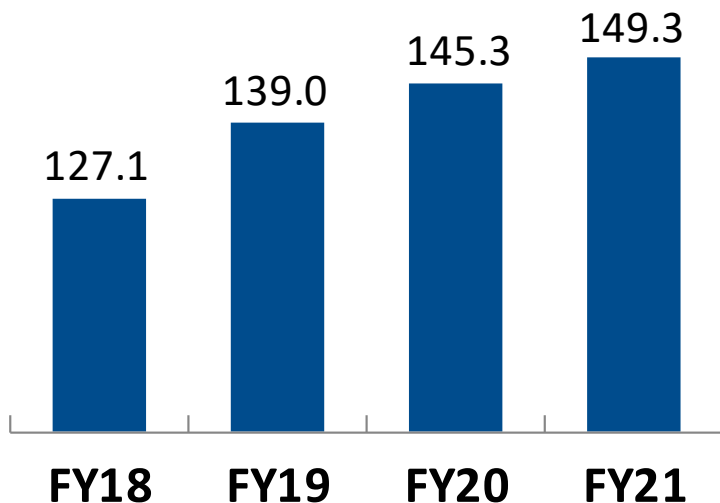


## 國外債券信評分布 (1Q22)

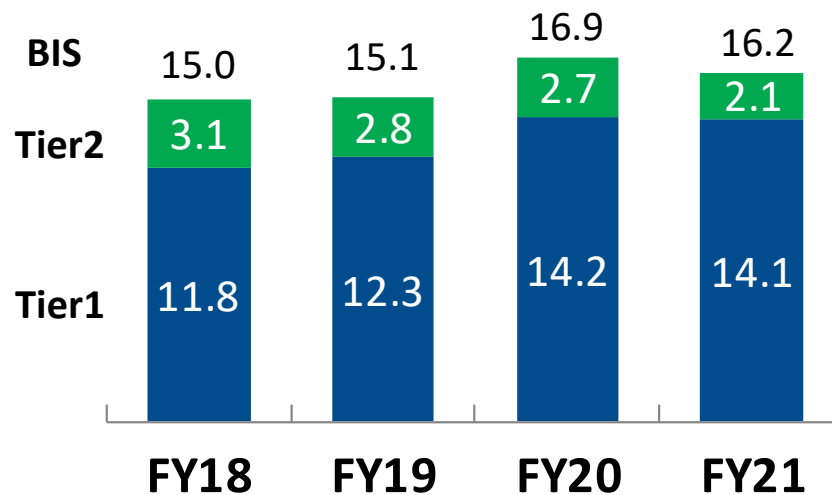


# 資本適足性

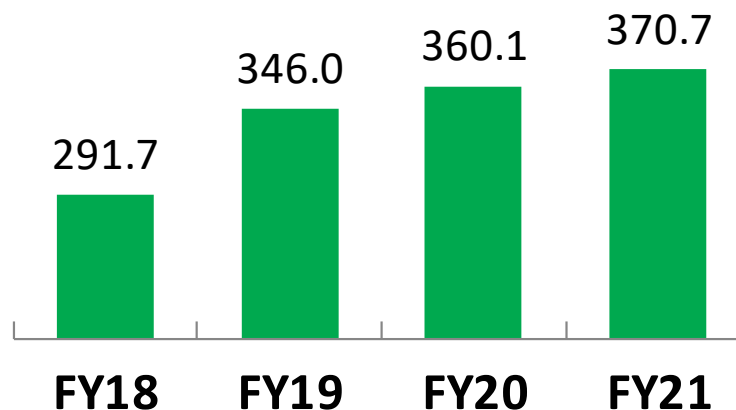
## Cathay FHC CAR (%)



## CUB Capital Adequacy (%)



## Cathay Life RBC (%)



# 議程

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 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)
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

# 國泰金企業永續獲得國際認可

## 獲政府監管機關肯定

Top 5 %  
公司治理

逾1,000家上市櫃公司

台灣證交所公司治理評鑑



FTSE4Good  
TIP Taiwan ESG Index

連續4年  
台灣永續指數

Note: The FTSE4Good TIP Taiwan ESG Index is designed by FTSE Russell and Taiwan Index Plus Corp (TIP), wholly-owned subsidiary of Taiwan Stock Exchange.

## 受國際ESG評等機構肯定

Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

入選  
DJSI 世界及新興市場成分股



AA



A- level



FTSE4Good

## 榮獲媒體肯定



天下企業公民  
Excellence in Corporate Social Responsibility

連續9年獲前10名，2021年第3名



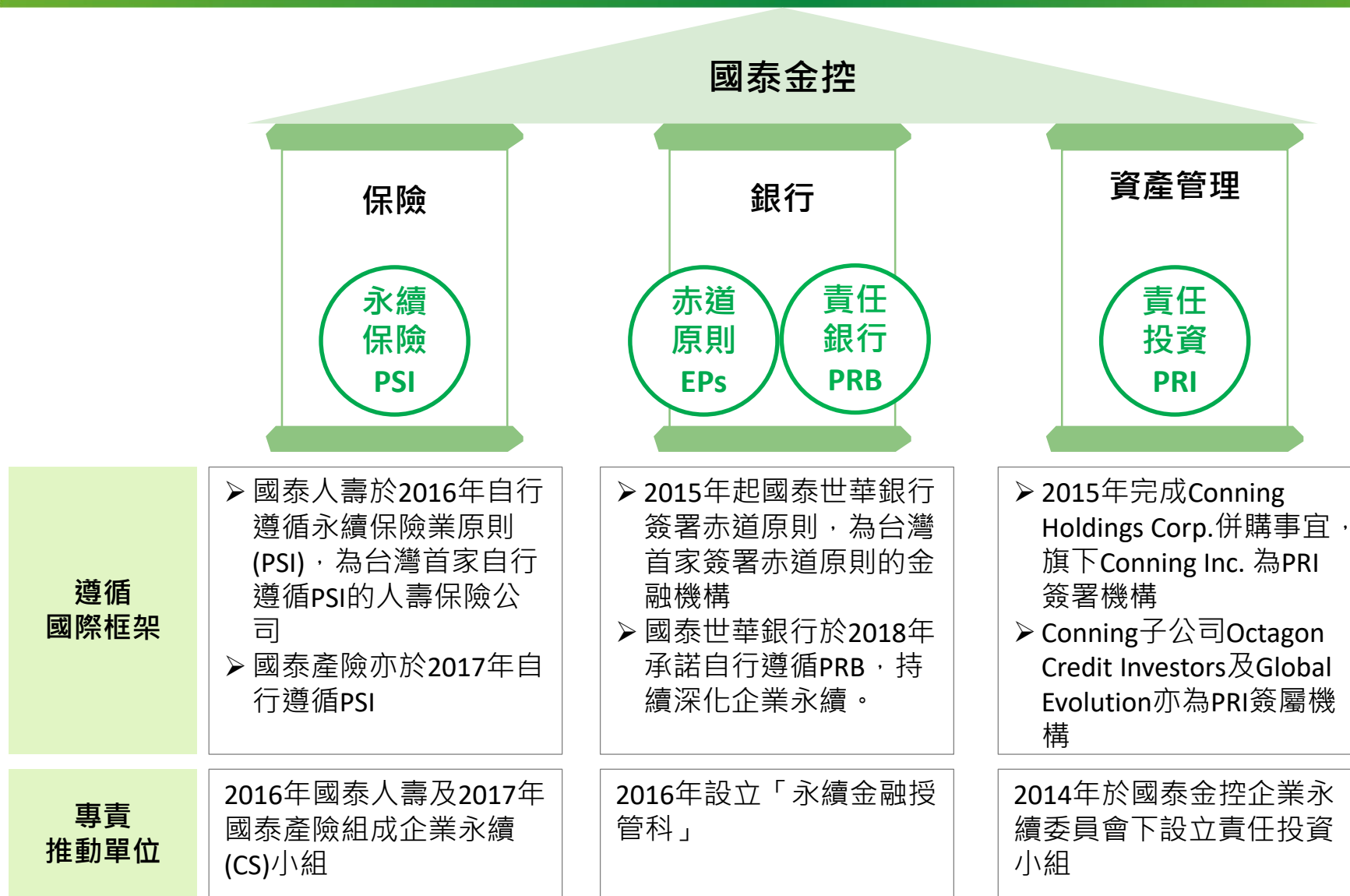
遠見雜誌

連續3年榮獲CSR 年度大調查  
金融保險組首獎



2021台灣企業永續獎  
台灣十大永續典範企業獎-服務獎  
企業永續報告書白金獎

# 國泰將企業永續理念融入營運業務中



# 整合ESG因素至所有營運流程中

營運流程	風險管理	商品與服務	營運管理	售後管理	資產投資
整合ESG至營運流程	<ul style="list-style-type: none"><li>• 考量ESG新興風險</li><li>• 依TCFD精進氣候風險與機會控管</li><li>• 訂定投資/放貸限額與控管</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 數位金融與一站式服務</li><li>• 強化綠色金融服務與金融包容性</li><li>• 將ESG納入核保、放貸流程</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 無紙化作業與數位金融</li><li>• 溫室企業盤查與碳減量</li><li>• 水資源與廢棄物控管</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 發生重大ESG相關事件時，重新檢視商品內容</li><li>• 重大ESG事件時，啟動重大災變理賠作業流程</li><li>• 揭露EPs融貸案件</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 不可投資/放貸政策</li><li>• ESG因數整併</li><li>• 永續相關主題投資</li><li>• 企業議和與股東行動</li><li>• 委外單位控管</li></ul>

# 整合ESG因子至責任投資及放貸

## 投資/放貸流程

## 投資/放貸後盡職作為

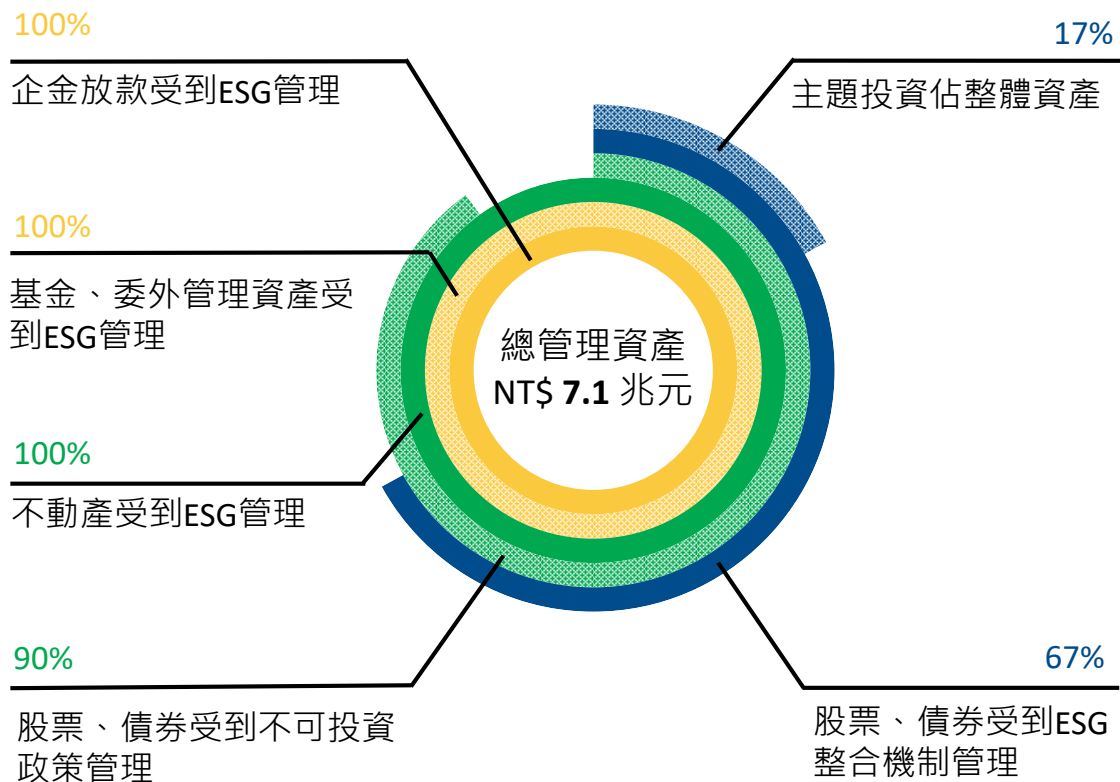


# 責任投資及放貸涵蓋多項資產配置

## 責任投資/放貸相關管理政策

- 責任投資暨放貸政策
- 不可投資與放貸政策
- 盡職治理政策
- 議合政策
- 投票政策
- 赤道原則專案融資管理規則
- 不動產責任投資與管理政策
- 風險管理政策

## 責任投資及放貸資產達NT\$7.1兆元





# 參與多項國際倡議活動，接軌國際永續趨勢

## 亞洲投資人氣候變遷聯盟(AIGCC)

2016年加入「亞洲投資人氣候變遷聯盟(AIGCC)」，為台灣唯一參與的金融機構

國泰金控程淑芬投資長於2018年受邀擔任AIGCC主席

每月定期會議了解國際投資機構於氣候變遷因應趨勢

2021年參與「亞洲電廠議合倡議」，將議合亞洲電廠朝向淨零碳排轉型



## 低碳投資倡議

自2014年加入「全球氣候變遷投資人聯盟」(GIC)發起的「低碳投資登入平台」倡議活動，為台灣唯一加入的金融業者

2020年低碳投資/放貸總放貸金額達 NT\$2,000億元



## 氣候治理倡議

2014年起參與簽署「Global Investor Statement to Governments on Climate Change」聯名信函，倡議G7及G20國家落實巴黎氣候協定相關行動

2018年簽署「The Investor Agenda」倡議活動，支持低碳投資、企業議合、TCFD氣候資訊揭露及政策倡議等四項活動

2018年成為TCFD倡議者，積極管理氣候變遷風險



# 積極、深度與企業議合，敦促企業改善ESG表現

## 議合政策與策略

國泰議合政策，以「氣候變遷」及「ESG」作為議合策略雙主軸  
期望強化台灣企業因應氣候變遷風險與機會之意識與能力  
督促台灣企業提升ESG資訊揭露，讓台灣的永續作為被世界肯定

**ESG**  
Improvement

## 深度企業議合

Climate Action 100+全球已超過615家機構投資人簽署，管理資產規模達65兆美元，與溫室氣體排放全球前167大企業議合，希望企業能減少溫室氣體排放、改善對氣候變遷的治理，並加強與氣候變遷相關的財務資訊。  
國泰人壽及國泰投信為台灣唯二簽署的金融機構。  
國泰所議合的三家台灣企業均已承諾2050淨零排放/碳中和



## CDP 揭露計畫

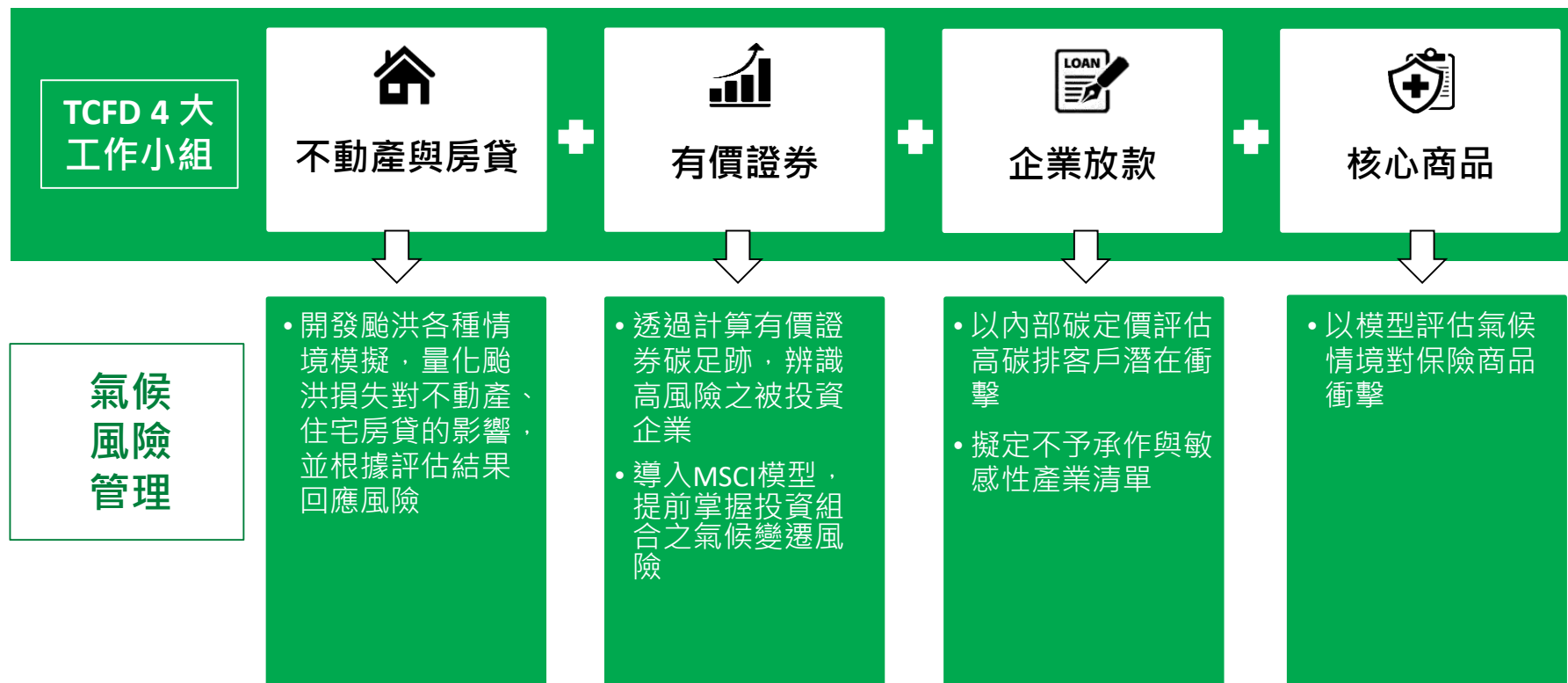
連續四年參與CDP「Non-Disclosure Campaign」督促投資對象回覆CDP問卷，是台灣唯一參與的金融機構

2017年以來，累計成功議合25家企業，且企業隔年CDP成績進步的比率達65%



# 將氣候相關風險及機會納入營運業務中

- TCFD小組依重要金融資產負債類別分為4大工作小組
- 分析潛在氣候變遷所帶來的風險與機會、對業務的影響，制定因應措施與策略
- 每月向風控長報告氣候風檢視及監理情形，定期將檢視結果呈報董事會

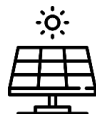


# 提供綠色商品對環境帶來正面影響

## 台灣再生能源融資的先行者



離岸風力



太陽能



已核貸之太陽能電站及離岸風電總裝置容量(截至2020年底)

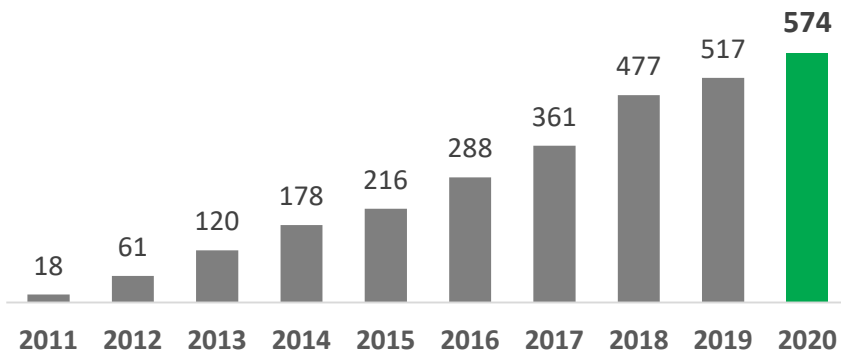
**1,342 MW**



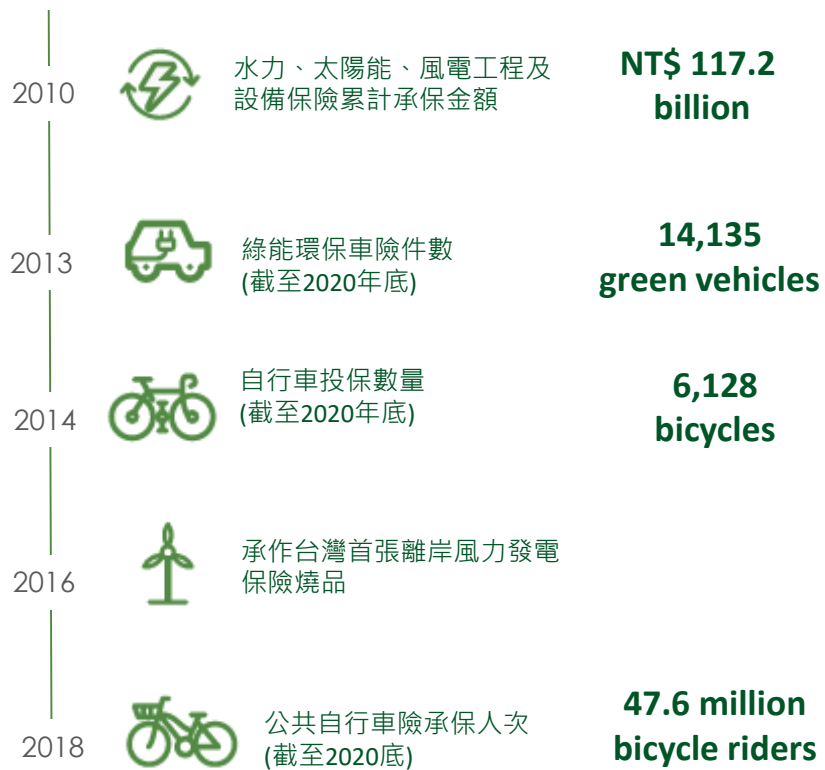
每年可減碳量

**1.6 million metric tons**

已核貸太陽能電站總裝置容量-台灣及海外(MW)



## 產險業界首創- 商品設計納入綠色環保概念



# 國泰淨零轉型，承諾2050年淨零碳排

## 2018 計算投資組合碳足跡

**2019** 國泰世華銀行全面停止新承作任何燃煤發電融資授信案  
國泰人壽將燃煤發電收益占比超過50%、且無積極轉型再生能源之企業，列入排除名單

**2020** 減碳表現納入總經理的KPI

**2022** 承諾科學減碳目標(Science Based Targets, SBT)  
成為RE100企業會員

**2025** 100%再生能源：國泰金控、國泰人壽、國泰世華銀行、  
國泰產險總部

**2030** 100%再生能源：台灣所有營運據點

**2050** 淨零碳排

# 議程

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 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)
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

# IFRS 17 – 衡量概念

## 保險負債

IFRS 4

Reserve

Locked-In rate



IFRS 17

FVL\*



CSM

Market discount rate

## 新商品獲利指標

VNB

新契約價值

CSM

合約服務邊際\*

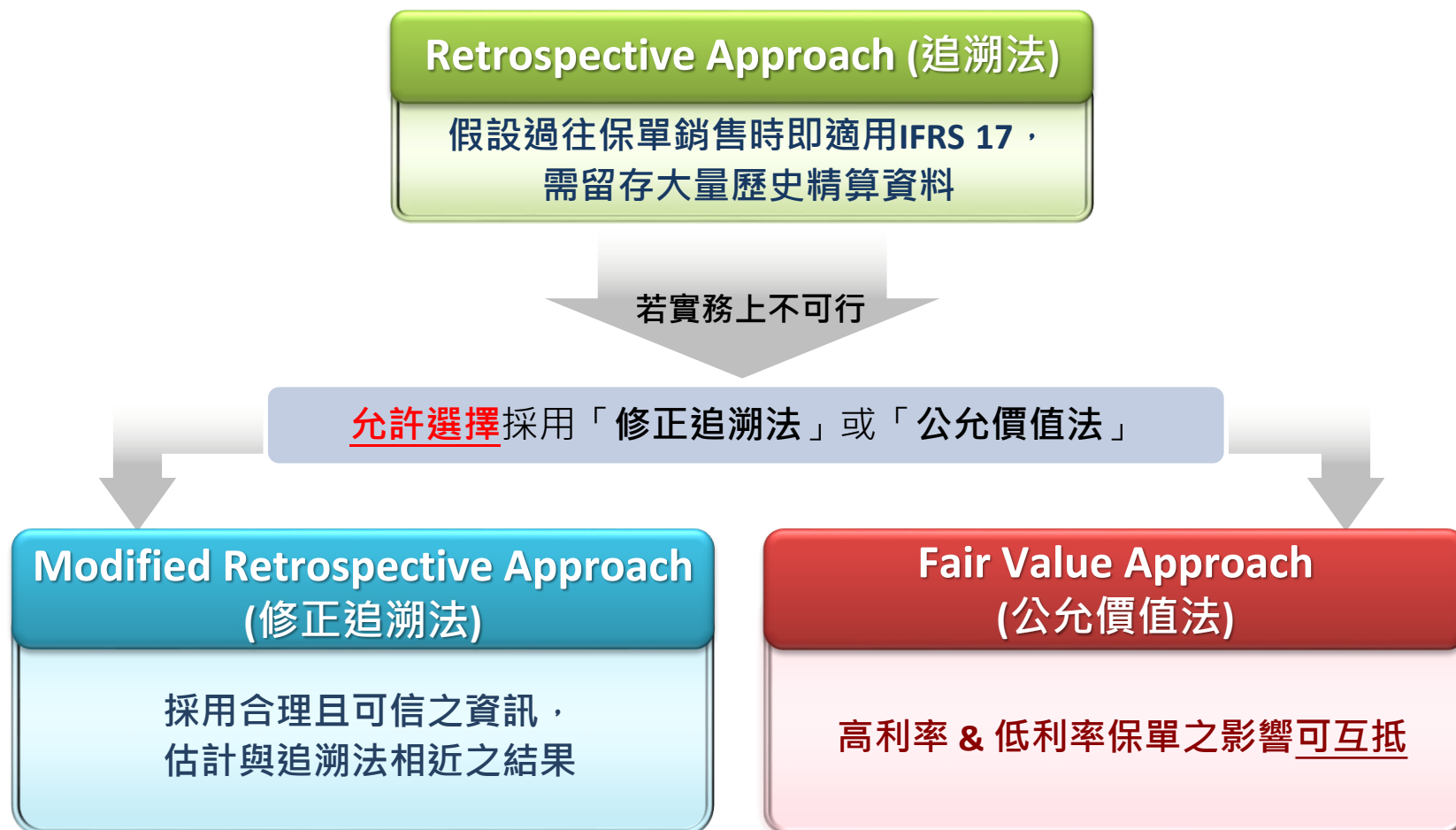
- Note: 1. Fulfillment Value of Liabilities (FVL) 負債履約價值，係依照每個評價日時的市場貼現率及現時估計未來履約現金流量的允當現值
2. Contractual Service Margin (CSM) 係指保單未實現獲利之現值，於未來逐年認列至損益表中

## VNB vs CSM

	VNB	VS.	CSM
投報率	公司報酬率		市場貼現率 =無風險利率 + 流動性貼水
貼現率	10%		
利變型商品非保證部分之成本(宣告利率)	定態評價	VS.	隨機評價

公司間  
具比較性

# IFRS 17 – Adoption date





# 接軌 IFRS 17 會計影響

---

- 接軌 IFRS 17 改變負債衡量方式，不影響保單全期價值，僅改變損益實現時點
- 資產與負債皆需 Mark to Market
- 權益較為波動，更加重視資產負債管理能力

# 接軌 IFRS 17 的長期影響

## 接軌IFRS 17後

- 高預定利率保單一次反應其影響於適用日
- 保險負債利息成本將降低



## 商品策略

### 銷售具CSM貢獻之商品

- 高 CSM margin之保障型商品
- 高 CSM 絕對量之理財型商品



## 資本規劃考量

### 面對資本市場之不確定性 & 因應IFRS 17

- 預留資本緩衝空間
- 及早進行籌資準備

## 引導保險產業正向發展

- 定價需反應風險，能降低過度價格競爭，提升整體產業獲利
- 強化資產負債管理能力，以提升財報穩定績效

國泰金控 (新台幣-百萬元)				FY21/ FY20 % Chg	1Q21	1Q22	1Q22/ 1Q21 % Chg
綜合損益表 (合併)	FY19	FY20	FY21				
<b>營業收入</b>							
利息淨收益	196,367	190,930	194,882	2%	48,052	50,042	4%
手續費及佣金淨收益	2,346	7,244	12,649	75%	2,732	4,263	56%
自留滿期保費收入	631,487	602,806	524,187	-13%	132,619	107,317	-19%
保險負債準備淨變動	(394,074)	(462,094)	(377,408)	-18%	(103,848)	(71,021)	-32%
自留保險賠款與給付	(365,669)	(289,808)	(305,703)	5%	(67,388)	(77,578)	15%
投資收益	89,797	124,347	190,944	54%	71,438	58,799	-18%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	1,149	(12,085)	1,807	115%	567	428	-25%
其他利息以外淨損益	411	6,480	7,197	11%	1,588	(11,195)	-805%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(2,205)	(3,178)	(3,484)	10%	(1,322)	(48)	-96%
營業費用	(89,050)	(83,027)	(85,543)	3%	(20,574)	(21,200)	3%
<b>稅前淨利</b>	<b>70,557</b>	<b>81,616</b>	<b>159,526</b>	<b>95%</b>	<b>63,864</b>	<b>39,808</b>	<b>-38%</b>
所得稅費用	(6,698)	(5,658)	(18,637)	229%	(6,297)	(5,433)	-14%
本期淨利	63,859	75,958	140,889	85%	57,567	34,375	-40%
每股盈餘 (新台幣-元)	4.76	5.41	10.34		4.36	2.60	
<b>股利發放</b>							
每股現金股利	2.00	2.50	3.50				
每股股票股利	0.00	0.00	0.00				
流通在外普通股股數 (百萬股)	12,618	13,169	13,169				
<b>資產負債表 (合併)</b>							
總資產	10,065,479	10,950,472	11,594,361		11,080,842	11,709,049	
總權益	782,027	904,776	914,039		864,825	766,879	
母公司業主權益	771,747	893,061	902,038		853,755	754,727	
<b>營運指標</b>							
平均股東權益報酬率 (合併)	9.74%	9.01%	15.49%		26.02%	16.36%	
平均資產報酬率 (合併)	0.66%	0.72%	1.25%		2.09%	1.18%	
雙重槓桿比率(包含特別股)	110%	111%	113%		111%	115%	
<b>資本適足率指標</b>							
資本適足率	139%	145%	149%				

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)**

	FY19	FY20	FY21	FY21/ FY20 % Chg	1Q21	1Q22	1Q22/ 1Q21 % Chg
自留保費收入	608,641	580,261	499,102	-14%	127,243	101,238	-20%
自留滿期保費收入	607,820	579,563	498,398	-14%	127,786	101,947	-20%
再保佣金收入	356	533	388	-27%	5	7	45%
手續費收入	8,450	8,701	10,715	23%	2,494	2,698	8%
經常性投資收益	228,037	212,247	214,968	1%	49,199	51,880	5%
投資處分損益							
權益類已實現(損)益	38,929	74,997	116,191	55%	47,132	17,175	-64%
債務類已實現(損)益	36,365	64,964	63,127	-3%	28,452	10,991	-61%
投資性不動產(損)益	912	1,881	1,106	-41%	(12)	550	4787%
外匯及其他	(61,689)	(90,182)	(46,445)	48%	(15,287)	6,071	140%
淨投資損益	242,553	263,907	348,947	32%	109,485	86,667	-21%
其他營業收入	6,107	6,978	8,754	25%	1,950	2,015	3%
分離帳戶保險商品收益	63,653	73,396	77,919	6%	39,233	(310)	-101%
自留保險賠款與給付	(349,158)	(273,049)	(287,850)	5%	(64,204)	(74,530)	16%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(393,679)	(462,233)	(376,771)	-18%	(103,606)	(70,607)	-32%
承保及佣金費用	(43,834)	(35,815)	(34,445)	-4%	(8,761)	(7,961)	-9%
其他營業成本	(6,394)	(6,635)	(8,056)	21%	(1,878)	(1,676)	-11%
財務成本	(2,730)	(2,501)	(3,114)	25%	(736)	(859)	17%
分離帳戶保險商品費用	(63,653)	(73,396)	(77,919)	6%	(39,233)	310	-101%
營業費用	(30,692)	(29,565)	(32,448)	10%	(7,905)	(8,476)	7%
營業外收入及支出	1,710	1,589	1,563	-2%	412	458	11%
所得稅(費用)利益	(2,216)	1,209	(12,916)	1168%	(5,175)	(3,606)	-30%
本期淨利	38,293	52,682	113,166	115%	49,867	26,076	-48%

**資產負債表**

總資產	7,085,624	7,675,559	8,073,161		7,770,034	8,086,799
一般帳戶	6,478,081	7,033,875	7,348,951		7,098,919	7,372,110
分離帳戶	607,542	641,685	724,210		671,115	714,690
保險負債及其他相關準備	5,683,424	6,085,534	6,413,221		6,187,240	6,550,721
總負債	6,491,106	6,954,433	7,331,028		7,096,306	7,492,741
總權益	594,518	721,126	742,133		673,727	594,059
母公司業主權益	588,619	713,727	734,443		666,603	586,304

**營運指標**

初年度保費收入(FYP)	201,064	160,771	202,394		59,449	42,801
初年度等價保費收入(FYPE)	96,313	62,182	50,997		14,067	13,322
費用率	10.6%	9.5%	11.2%		11.0%	13.7%
13個月繼續率	98.0%	98.1%	98.4%		98.1%	98.3%
25個月繼續率	96.4%	95.5%	96.3%		95.9%	96.4%
平均股東權益報酬率	8.01%	8.01%	15.47%		28.60%	15.61%
平均資產報酬率	0.57%	0.71%	1.44%		2.58%	1.29%

**資本適足率指標(個體)**

資本適足率(RBC ratio)	346%	360%	371%
------------------	------	------	------

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)				FY21/ FY20			1Q22/ 1Q21
<b>綜合損益表(合併)</b>	FY19	FY20	FY21	% Chg	1Q21	1Q22	% Chg
<b>營業收入</b>							
利息淨收益	36,446	35,223	38,539	9%	9,212	10,160	10%
手續費淨收益	17,090	16,331	18,346	12%	4,617	5,283	14%
投資收益	8,996	9,482	6,956	-27%	2,364	1,255	-47%
其他淨收益	594	855	502	-41%	111	134	21%
淨收益	63,126	61,891	64,342	4%	16,305	16,832	3%
營業費用	(33,806)	(32,686)	(33,877)	4%	(7,756)	(8,231)	6%
提存前淨利	29,320	29,205	30,466	4%	8,548	8,601	1%
呆帳費用及保證責任準備提存	(2,853)	(3,382)	(2,986)	-12%	(1,245)	(296)	-76%
稅前淨利	26,467	25,823	27,480	6%	7,304	8,305	14%
所得稅費用	(3,981)	(3,512)	(3,671)	5%	(900)	(1,432)	59%
本期淨利	22,486	22,311	23,808	7%	6,404	6,872	7%
<b>資產負債表</b>							
總資產	2,973,496	3,229,460	3,499,323		3,273,976	3,598,439	
貼現及放款-淨額	1,553,151	1,661,296	1,807,077		1,743,601	1,870,624	
金融資產	897,677	1,028,595	1,110,788		1,057,436	1,233,934	
總負債	2,741,601	2,982,805	3,248,596		3,021,528	3,347,604	
存款及匯款	2,335,331	2,648,995	2,935,694		2,696,407	2,987,059	
應付金融債券	53,900	53,800	46,800		52,300	47,361	
總權益	231,895	246,656	250,727		252,447	250,835	
母公司業主權益	227,486	242,297	246,351		248,453	246,365	
<b>營運指標</b>							
成本收入比率	53.55%	52.81%	52.65%		47.57%	48.90%	
平均股東權益報酬率	10.27%	9.32%	9.57%		10.26%	10.96%	
平均資產報酬率	0.77%	0.72%	0.71%		0.79%	0.77%	
<b>資產品質(個體)</b>							
逾期放款	2,286	2,274	1,578		3,233	1,478	
逾期放款比率	0.15%	0.14%	0.09%		0.19%	0.08%	
備抵呆帳	25,983	26,846	28,064		27,583	28,721	
備抵呆帳覆蓋率	1137%	1180%	1778%		853%	1944%	
<b>資本適足率指標(個體)</b>							
資本適足率(BIS Ratio)	15.1%	16.9%	16.2%				
第一類資本比率	12.3%	14.2%	14.1%				
<b>存放比(個體)</b>							
存放比	65.5%	62.5%	61.4%		64.4%	62.2%	
台幣存放比	70.1%	69.7%	69.2%		71.7%	71.1%	
外幣存放比	48.8%	38.7%	34.1%		39.6%	33.1%	

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)				FY21/ FY20 % Chg	1Q21	1Q22	1Q22/ 1Q21 % Chg
<b>綜合損益表 (合併)</b>	<b>FY19</b>	<b>FY20</b>	<b>FY21</b>				
保費收入	25,343	25,498	28,015	10%	6,057	6,936	15%
自留保費收入	19,550	19,413	20,718	7%	4,609	5,145	12%
自留滿期保費收入	19,077	18,848	19,903	6%	4,550	5,221	15%
再保佣金收入	572	572	857	50%	142	210	48%
手續費收入	42	45	46	1%	12	13	15%
淨投資損益	1,020	1,254	1,363	9%	480	543	13%
利息收入	555	546	539	-1%	136	153	13%
其他淨投資損益	465	708	824	16%	345	390	13%
其他營業收入	0	0	0	0%	0	34	0%
自留保險賠款與給付	(10,321)	(10,669)	(10,470)	-2%	(2,474)	(2,522)	2%
保險負債淨變動	(395)	139	(637)	558%	(242)	(414)	71%
佣金及其他營業成本	(3,409)	(3,411)	(3,765)	10%	(836)	(886)	6%
營業費用	(4,097)	(4,224)	(4,772)	13%	(1,068)	(1,237)	16%
<b>營業利益</b>	<b>2,490</b>	<b>2,553</b>	<b>2,525</b>	<b>-1%</b>	<b>564</b>	<b>962</b>	<b>71%</b>
營業外收入及支出	5	5	42	671%	(1)	(2)	-28%
所得稅費用	(389)	(385)	(392)	2%	(71)	(125)	75%
本期淨利	2,106	2,174	2,175	0%	491	836	70%
<b>資產負債表</b>							
總資產	43,008	44,298	49,900		45,849	49,910	
總權益	12,656	13,130	14,447		13,808	14,573	
<b>營運指標</b>							
簽單綜合率	84.8%	83.2%	87.1%		102.4%	84.1%	
自留綜合率	93.0%	92.9%	92.1%		97.6%	92.8%	
平均股東權益報酬率	18.57%	16.86%	15.78%		14.59%	23.04%	
平均資產報酬率	5.19%	4.98%	4.62%		4.36%	6.70%	
<b>資本適足率指標 (個體)</b>							
資本適足率 (RBC ratio)	339%	323%	284%				

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

## 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。