



國泰金控

Cathay Financial Holdings

# 2025年第一季法人說明會

2025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

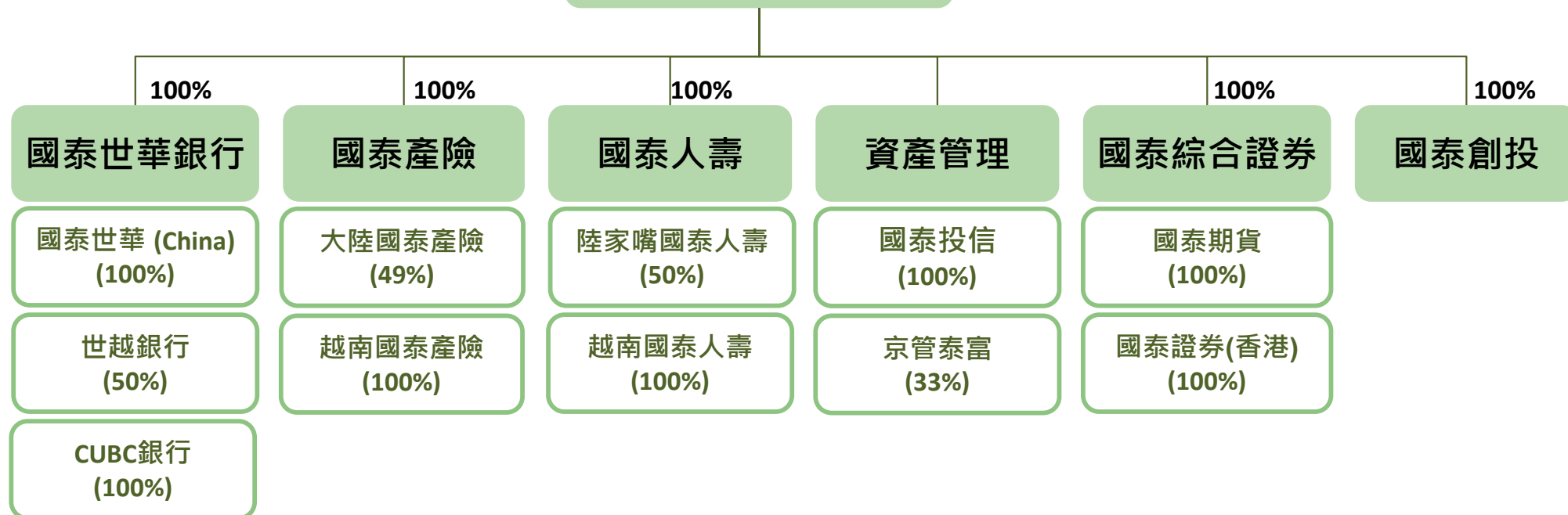
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 國泰人壽接軌 IFRS 17 與新清償能力
- 國泰金致力於企業永續的努力

# 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

總經理：李長庚 先生



- 臺灣最大民營銀行之一
- 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)
- 保費收入市占率 12.7%

- 台灣第一大保險公司(以總資產與總保費而言)
- 總保費市占率 19.9%

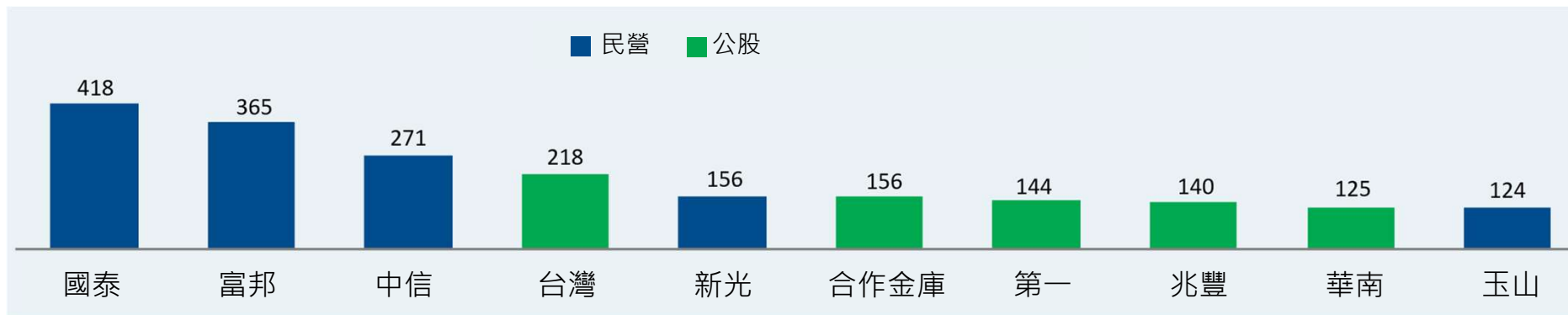
- 國泰投信資產管理規模領先主要同業
- 拓展國際化資產管理商品與服務

- 建立全數位經營模式
- 全方位發展投資銀行、證券經紀與自營套利業務



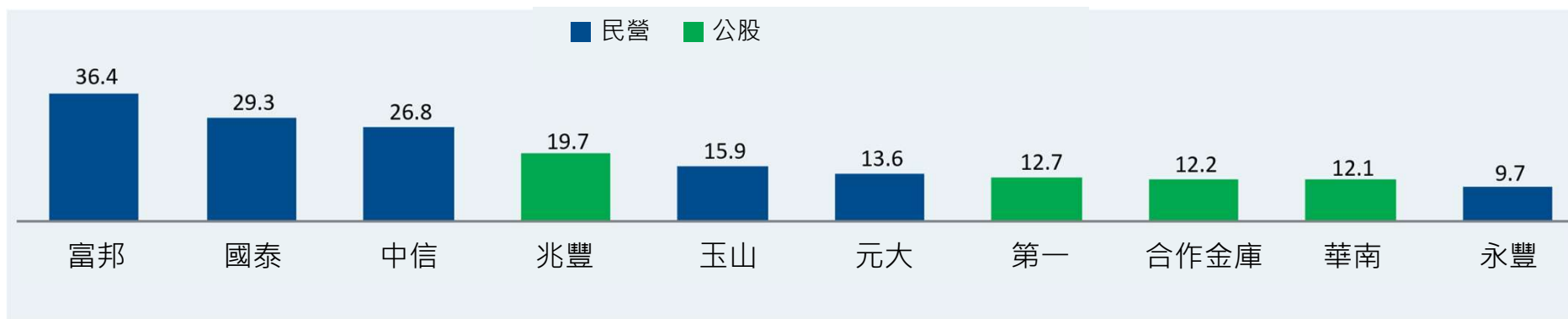
# 金控總資產及市值領先主要台灣金融控股公司同業

## 總資產排名(US\$bn)



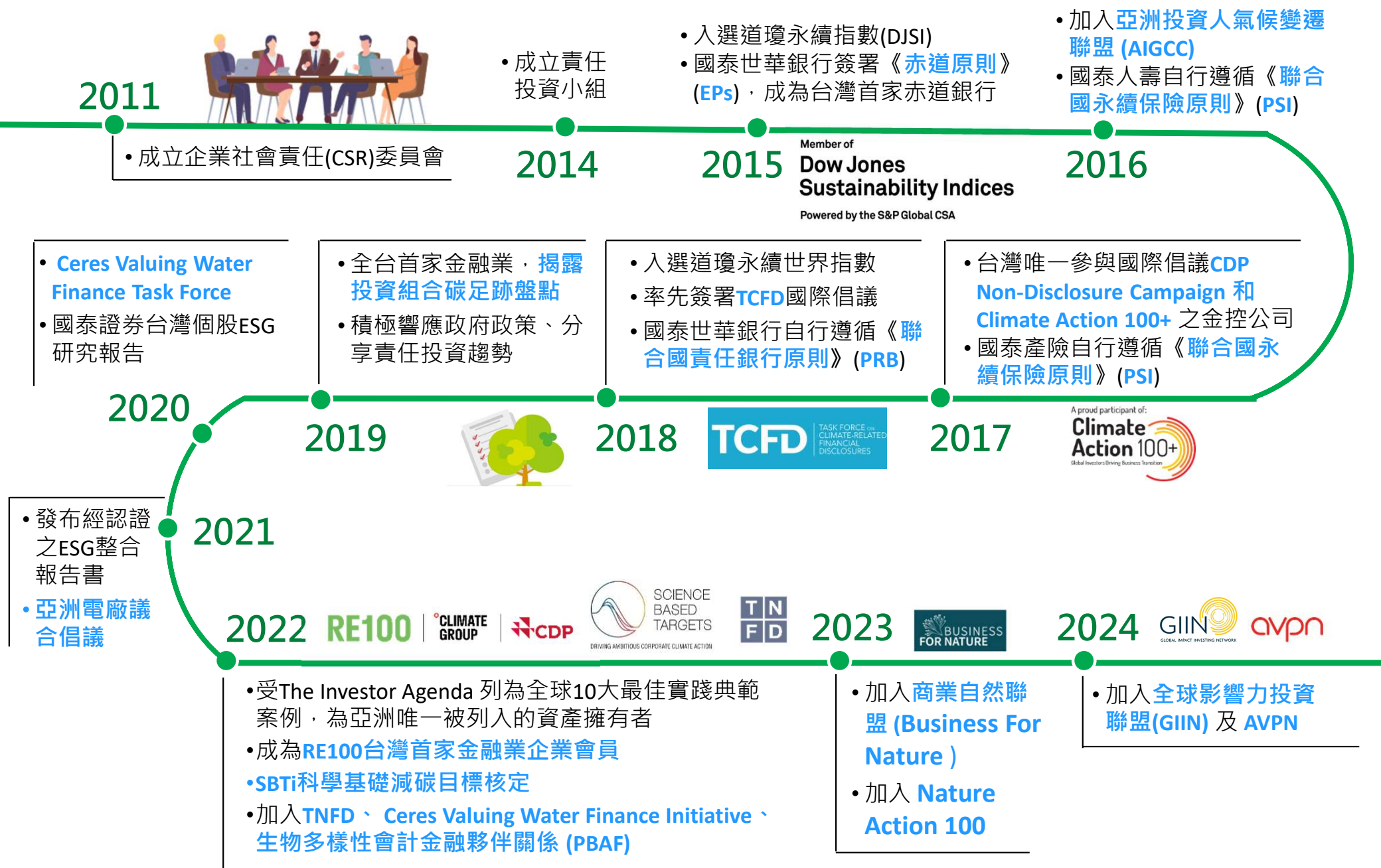
註：2025/3/31 總資產

## 市值排名(US\$bn)



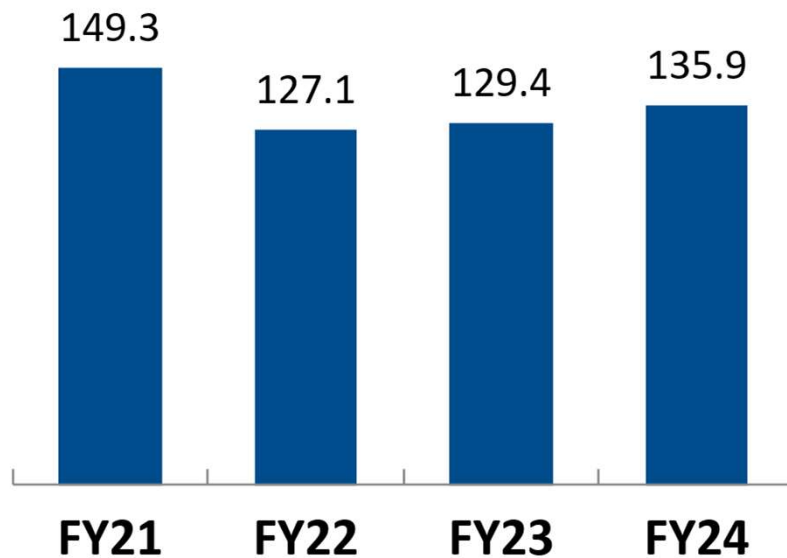
註：2025/5/29 市值

# 國泰金控持續精進企業永續

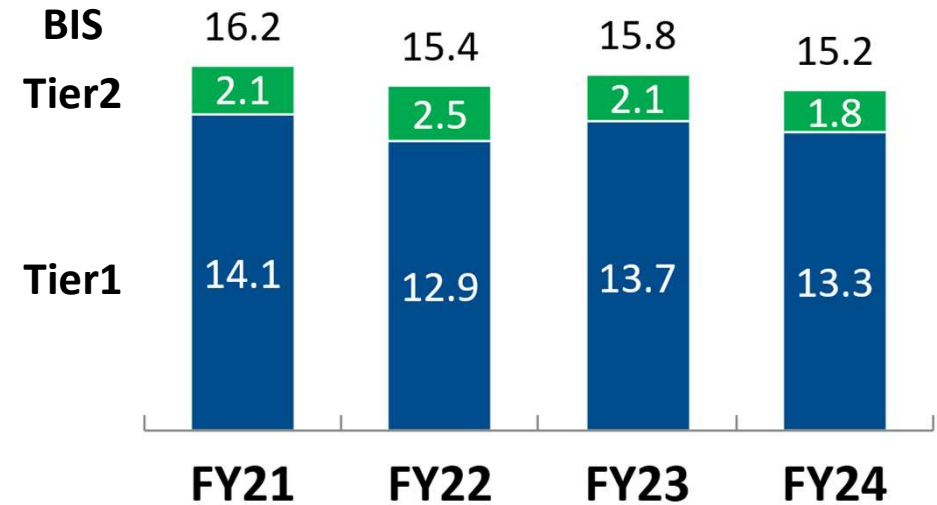


# 國泰金控 – 資本強健

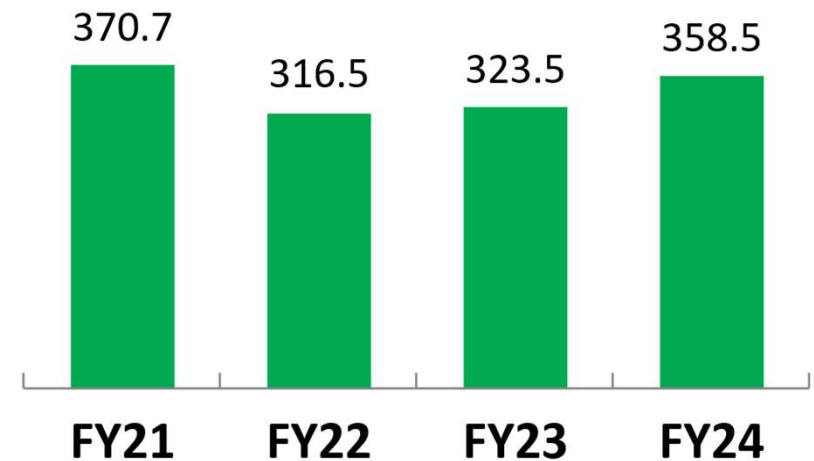
Cathay FHC CAR (%)



CUB capital adequacy (%)

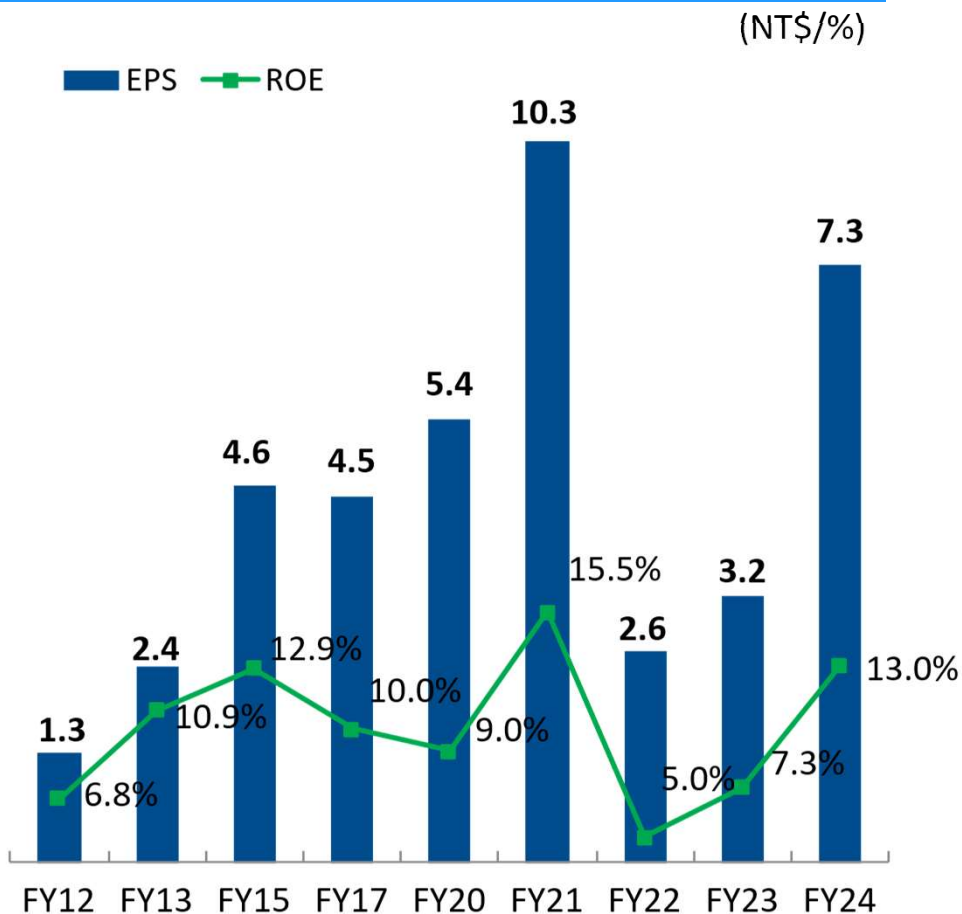


Cathay Life RBC (%)



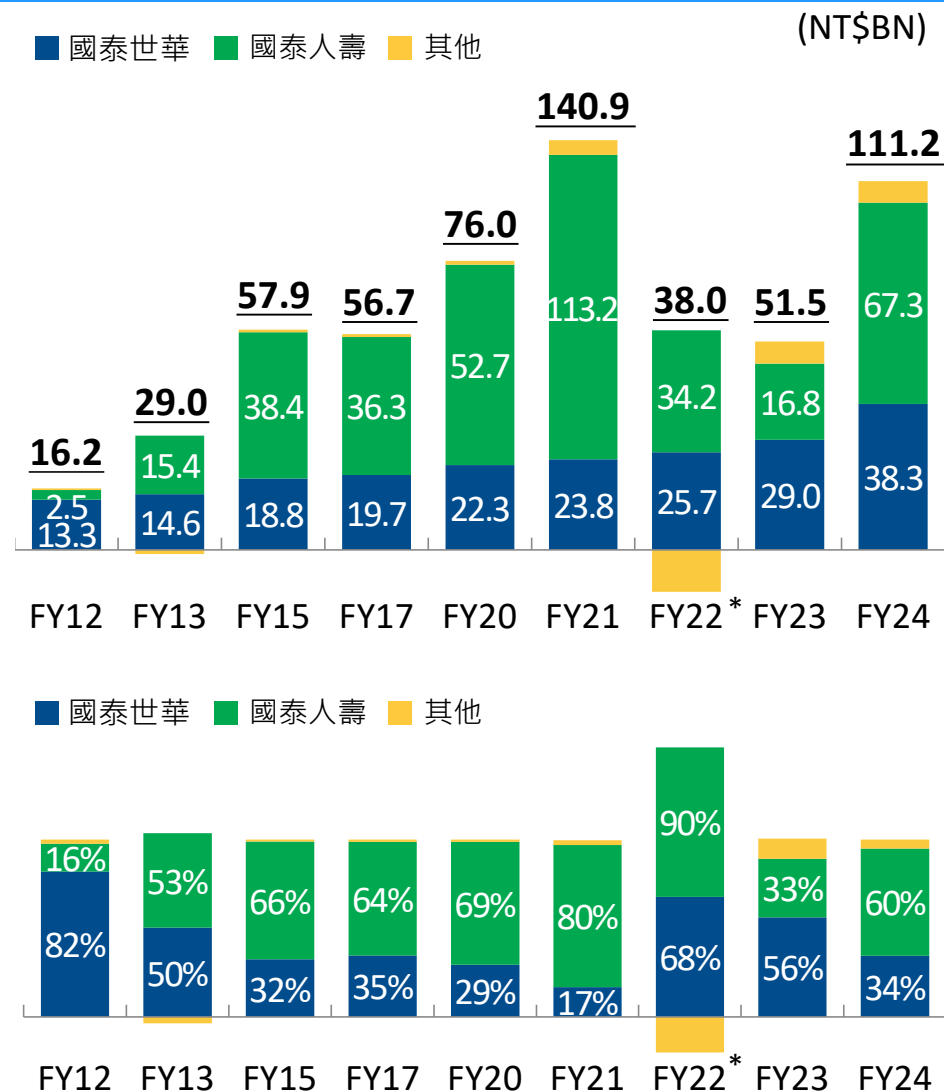
# 國泰金控獲利維持穩健

## EPS & ROE



Note: (1) FY13未反映投資性不動產採公允價值影響  
(2) EPS 依股票股利追溯調整

## 獲利貢獻



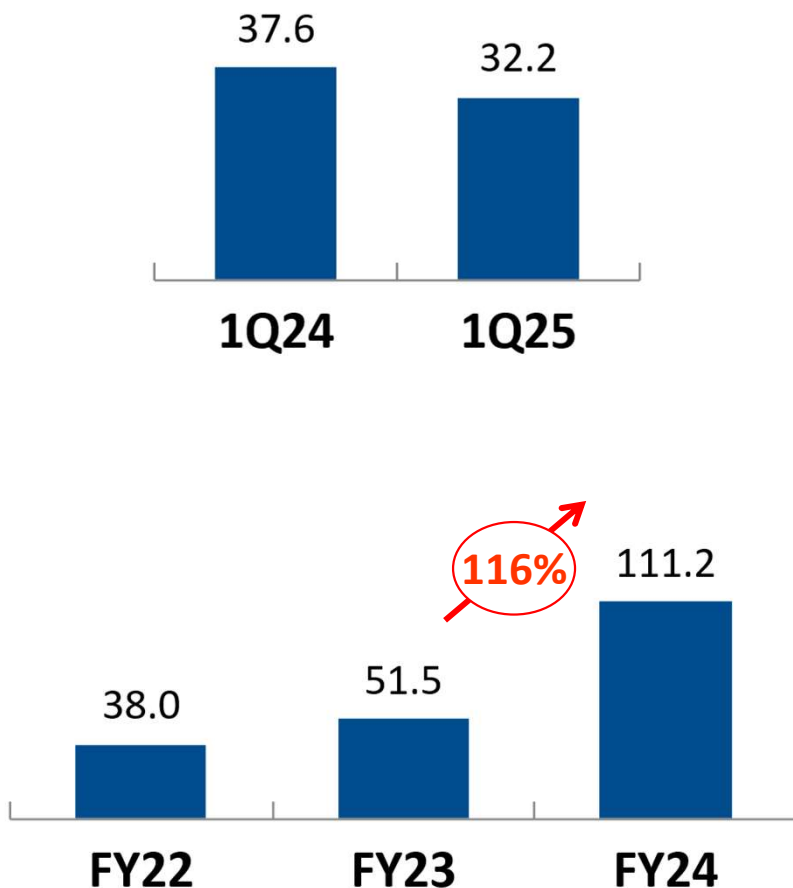
\* 國泰產險因防疫險損失，FY22淨損NT\$19.6bn

# 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，投資收益基期較高；今年以來各子公司核心業務動能維持穩健

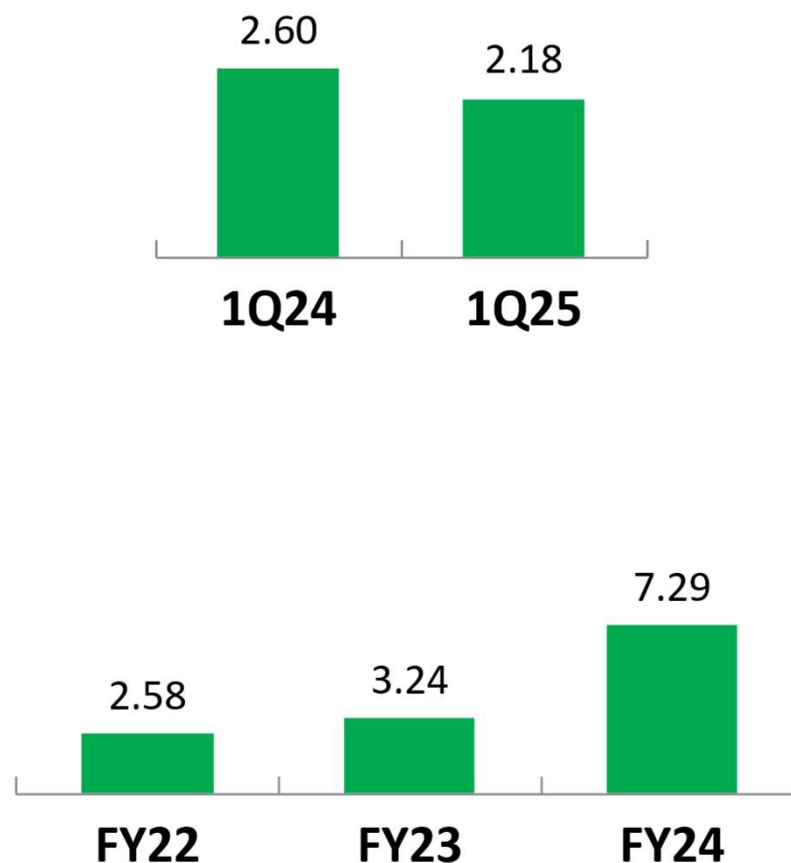
## 稅後淨利

(NT\$BN)



## 每股盈餘

(NT\$)

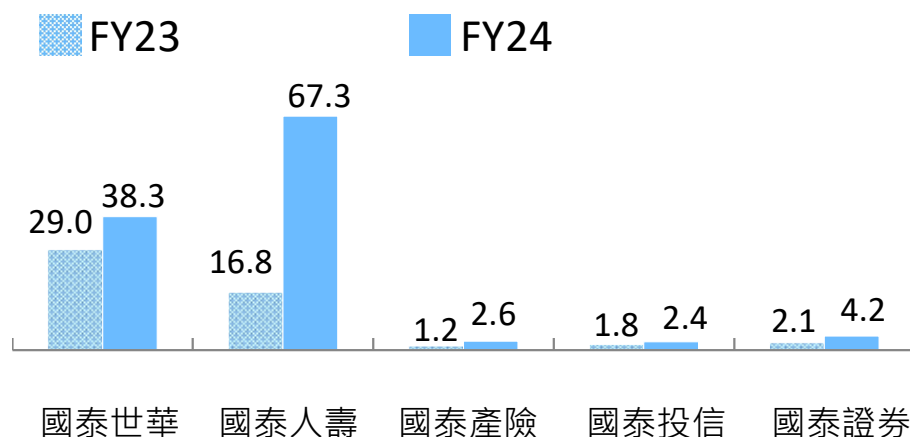
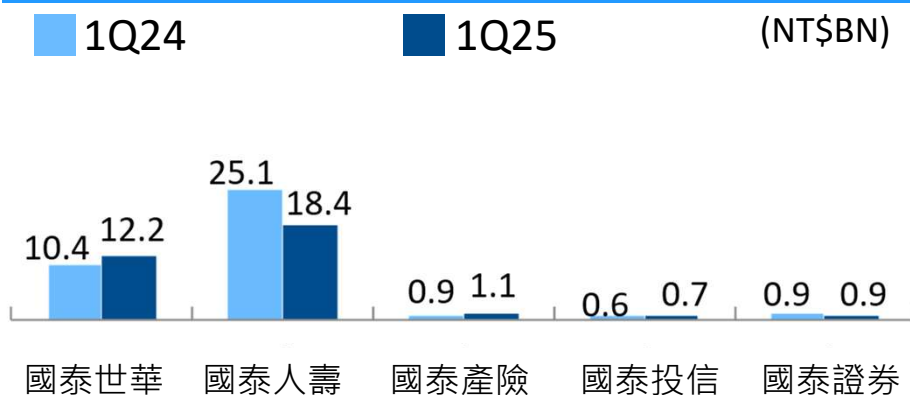




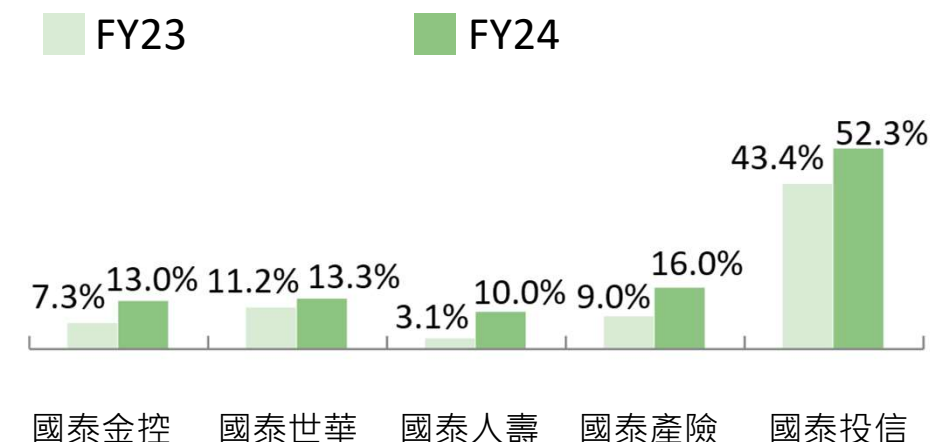
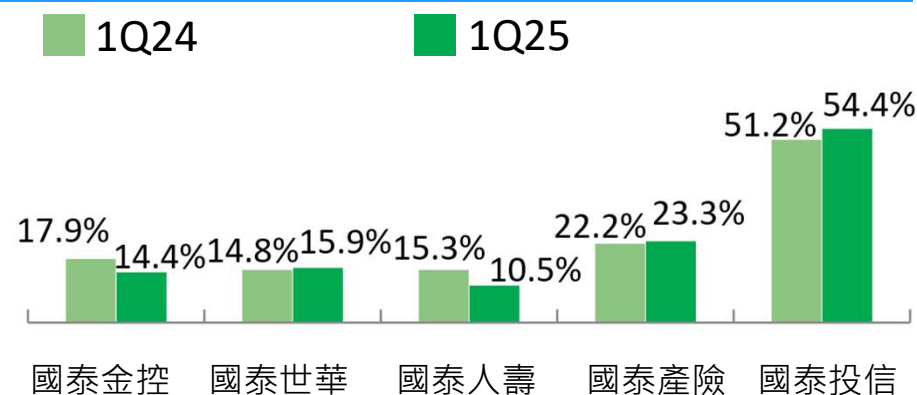
# 國泰金控 – 主要子公司獲利表現

- 銀行、產險、投信稅後淨利續創歷年同期新高
- 人壽去年投資收益基期較高，獲利較去年同期減少，然經常性收益提升，保險本業營運維持穩健

## 主要子公司稅後淨利



## ROE

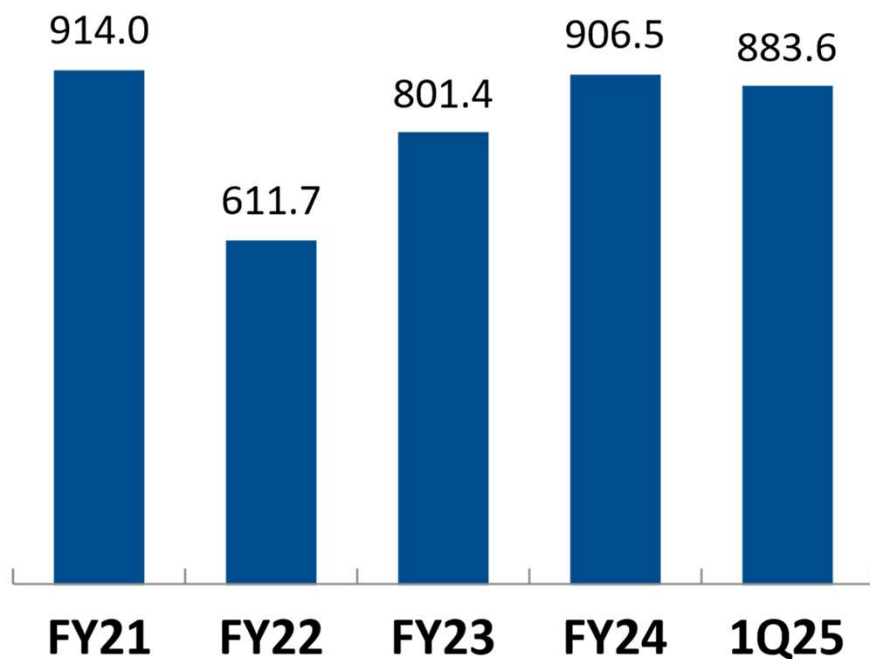


# 國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

□ 1Q25股市回落修正致金融資產評價下滑，影響淨值

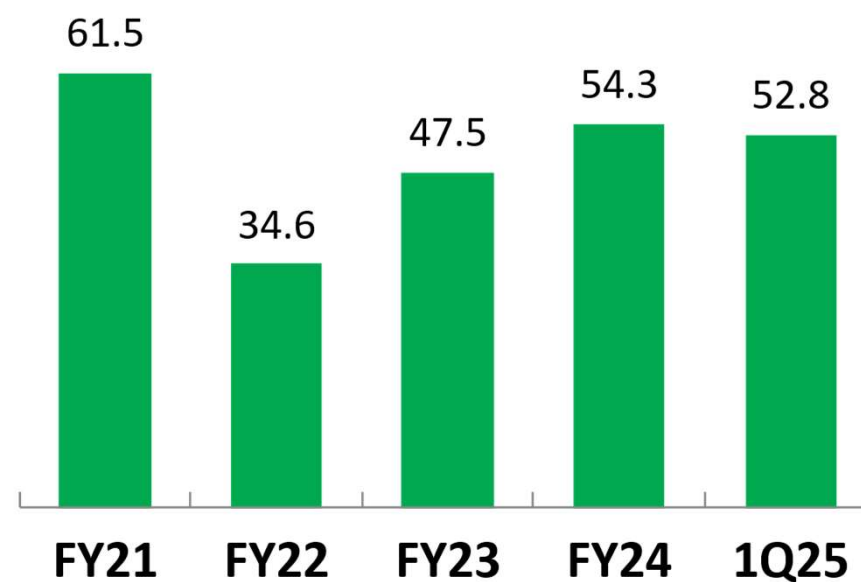
## 帳面淨值

(NT\$BN)



## 普通股每股淨值

(NT\$)



註：(1) 2022/10/1依IFRS 9規定及會計研究發展基金會指引，進行金融資產重分類

(2) 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

# 2025年第一季營運回顧

## 國泰世華銀行

- 第一季獲利再創同期新高，年成長17%
- 存放款成長動能強健，淨利息收入年成長18%，資產品質維持良好
- 手續費收入年成長33%，其中財富管理手收年成長46%，信用卡手收年成長14%

## 國泰人壽

- 持續價值導向策略累積CSM；美元傳統型商品及投資型商品銷量大幅成長，帶動FYP、FYPE及VNB皆持續成長
- 經常性收益率年增17bps，避險成本控制得宜，投資績效維持穩健
- 淨值比達8.5%，資本維持強健

## 國泰產險

- 獲利創同期新高，保費收入年成長12%，市佔率為12.7%；秉持「質量並重」及「價值導向」經營理念，持續管控業務風險，整體承保獲利維持穩定
- 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

- 獲利創同期新高，資產管理規模達2.2兆，產品深獲投資人認同
- 第一季榮獲《Smart》智富台灣基金獎、傑出基金金鑽獎、《AsianInvestor》、《Asia Asset Management》等國內外權威評鑑機構頒發最佳機構資產管理公司等13項大獎肯定。

## 國泰證券

- 建立全數位經營模式，以數據驅動優化客戶體驗，深耕數位客群經營，擴大客戶規模，台股經紀市占率持續提升
- 持續豐富複委託商品線與平台功能，深化複委託經營，市佔率維持第一

# 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

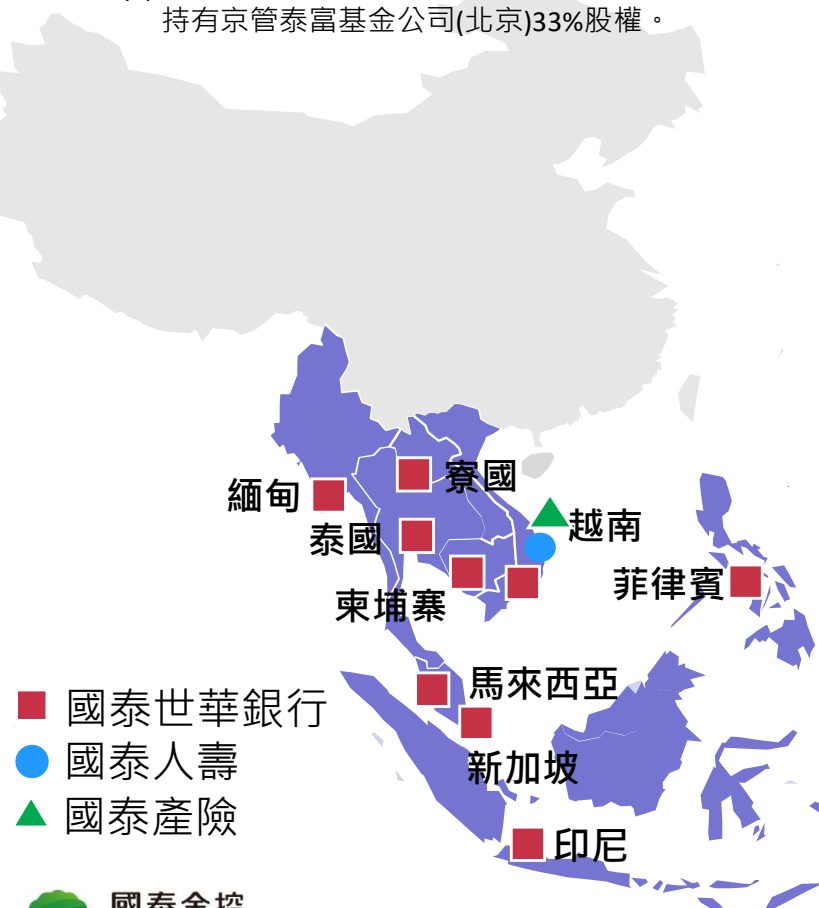
國泰產險

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 國泰人壽接軌 IFRS 17 與新清償能力
- 國泰金致力於企業永續的努力

# 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	37	15	1	1	1	1	1	1	1	1
人壽	51	125									
產險	26	2									
資產管理	1										
證券				2							

Note: (1) 國泰世華銀行於泰國及印尼係辦事處。  
 (2) 國泰金控持有大陸國泰產險49%股權、  
 持有京管泰富基金公司(北京)33%股權。



## 銀行業務

- 越南：深耕企金業務並精進數位消金
- 柬埔寨：優化數位平台，推出旅宿業者「CUBC線上刷卡收款服務」
- 新加坡：穩健發展企金與私銀業務
- 印度：3月獲金管會核准設立孟買分行

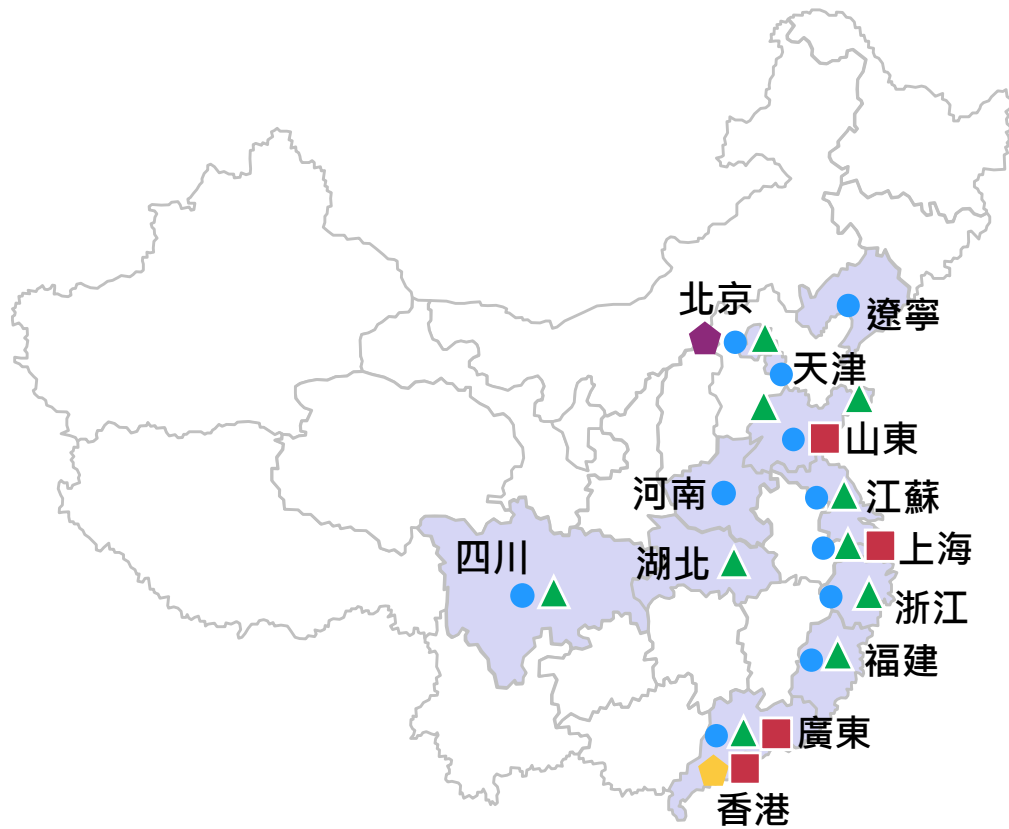
## 越南國泰人壽

- 1Q25總保費約0.7兆越盾
- 組織體質調整，提升現有人員產能

## 越南國泰產險

- 1Q25簽單保費達1,411億越盾
- 持續推動數位轉型與行動投保

# 國泰金控在大陸發展現況



## ■ 國泰世華銀行

- 大陸子行榮獲《雇主品牌研究所》2025幸福職場大獎，為唯一獲獎之台資銀行
- 香港分行積極推動永續金融，近期主辦「香港寬頻有限公司」永續連結聯貸案

## ■ 陸家嘴國泰人壽

- 1Q25總保費達17.2億人民幣
- 長期策略以個險通路為主，開發多元通路為輔，擴大業務規模同時兼顧價值成長

## ■ 大陸國泰產險

- 與螞蟻集團合作，大力發展互聯網業務，保費收入主要來自互聯網業務

## ■ 國泰證券

- 持續發展在港及跨境證券業務

## ■ 北京京管泰富基金公司

- 公司穩定運行

# 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)
- 國泰人壽接軌 IFRS 17 與新清償能力
- 國泰金致力於企業永續的努力

# 國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款成長動能強健，企業放款、房屋貸款及個人放款皆達雙位數成長
- 存款穩健成長，維持高活存比之優勢

## 放款結構



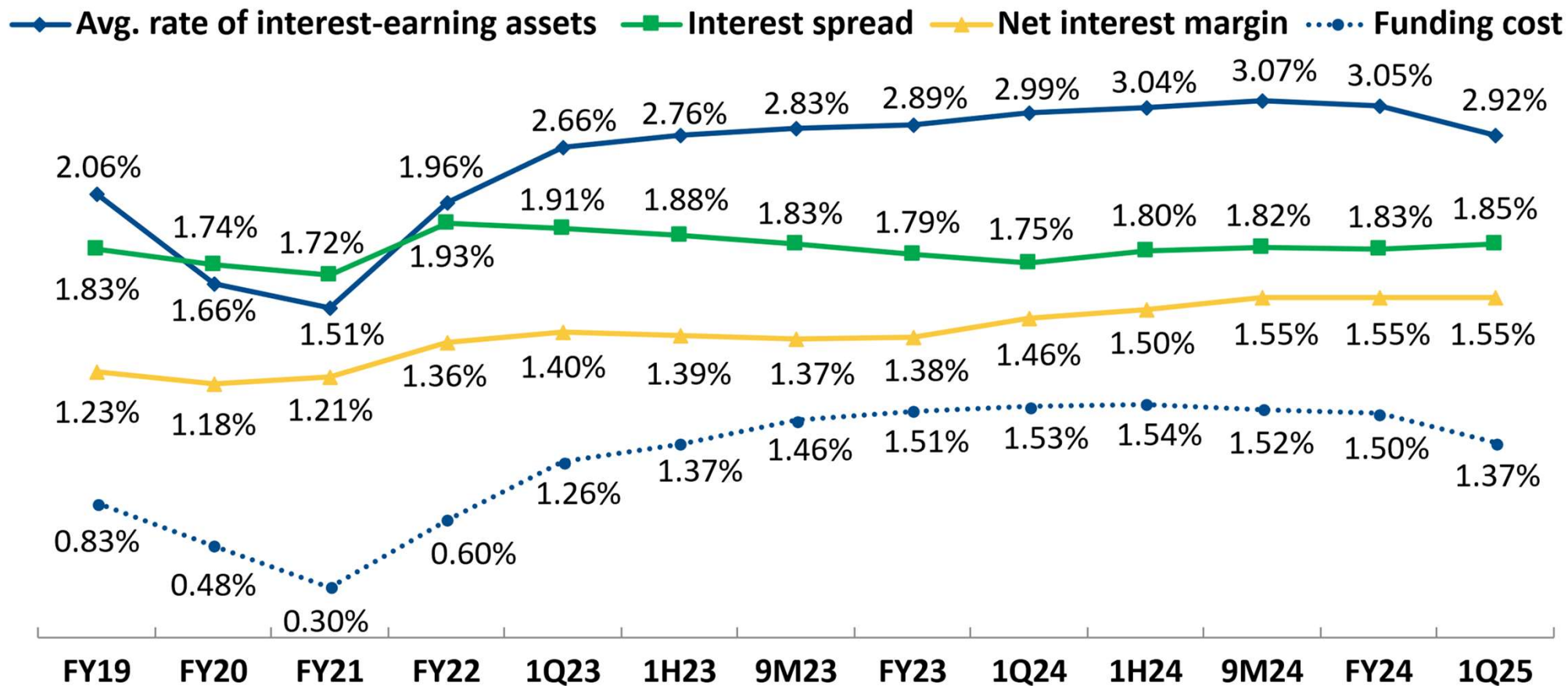
## 存款結構





# 國泰世華銀行 – 淨利差

1Q25淨利差年增9bps，受惠存款結構調整及外幣資金成本因降息下降



Quarterly	<u>4Q22</u>	<u>1Q23</u>	<u>2Q23</u>	<u>3Q23</u>	<u>4Q23</u>	<u>1Q24</u>	<u>2Q24</u>	<u>3Q24</u>	<u>4Q24</u>	<u>1Q25</u>
Spread	1.96%	1.91%	1.84%	1.73%	1.70%	1.75%	1.83%	1.86%	1.87%	1.85%
NIM	1.46%	1.40%	1.37%	1.36%	1.40%	1.46%	1.55%	1.61%	1.57%	1.55%

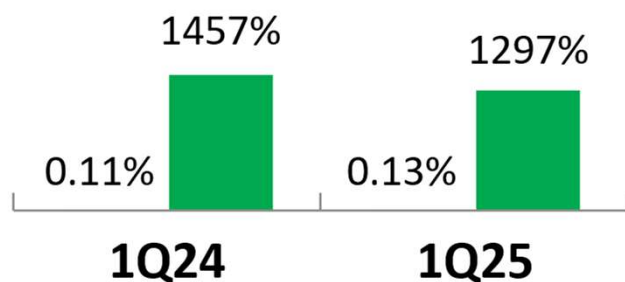


# 國泰世華銀行 – 資產品質

□ 資產品質維持良好，逾放比為0.13%，備抵呆帳覆蓋率為1297%

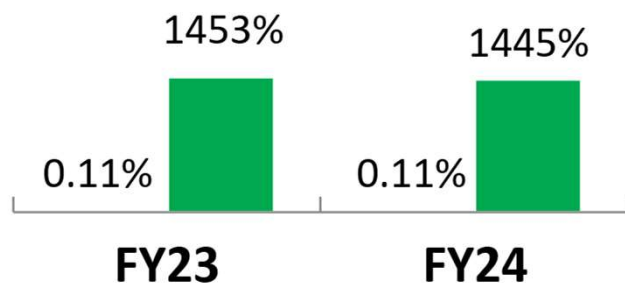
## 逾放比及備抵呆帳覆蓋率

■ 整體逾放比  
■ 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比

0.10 % 0.13 %

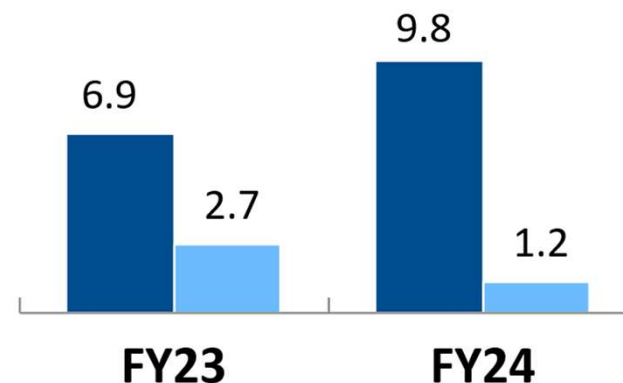
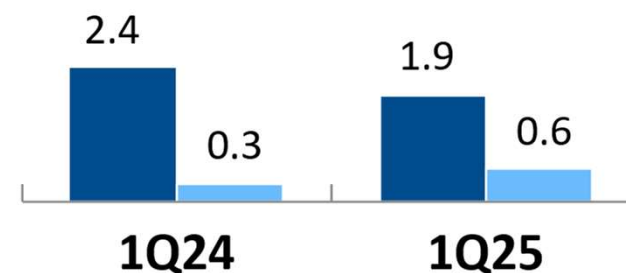


房貸逾放比

0.10 % 0.11 %

## 提存及呆帳回收

■ 毛提存 (NT\$BN)  
■ 呆帳回收

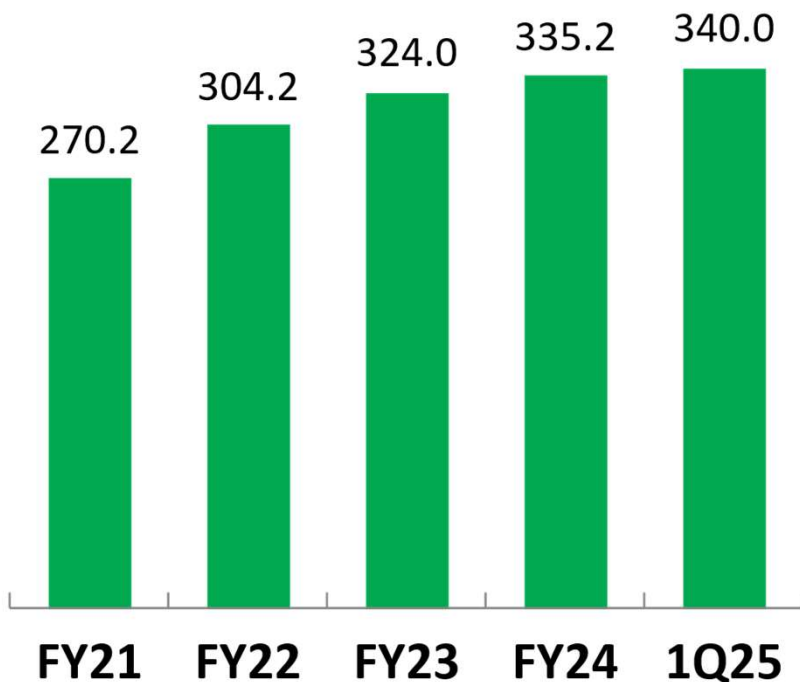


# 國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 中小企業放款穩健成長
- 外幣放款持續成長，採取穩中求進，妥善控管資產品質的放款策略

## SME放款

(NT\$BN)

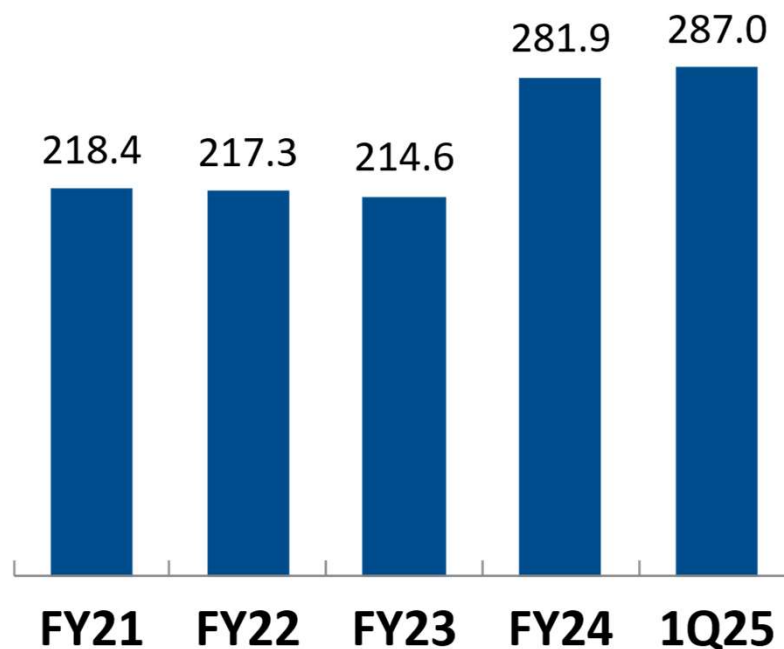


佔全行放款

15.3% 15.3% 14.5% 12.8% 12.6%

## 外幣放款

(NT\$BN)



12.4% 10.9% 9.6% 10.8% 10.7%

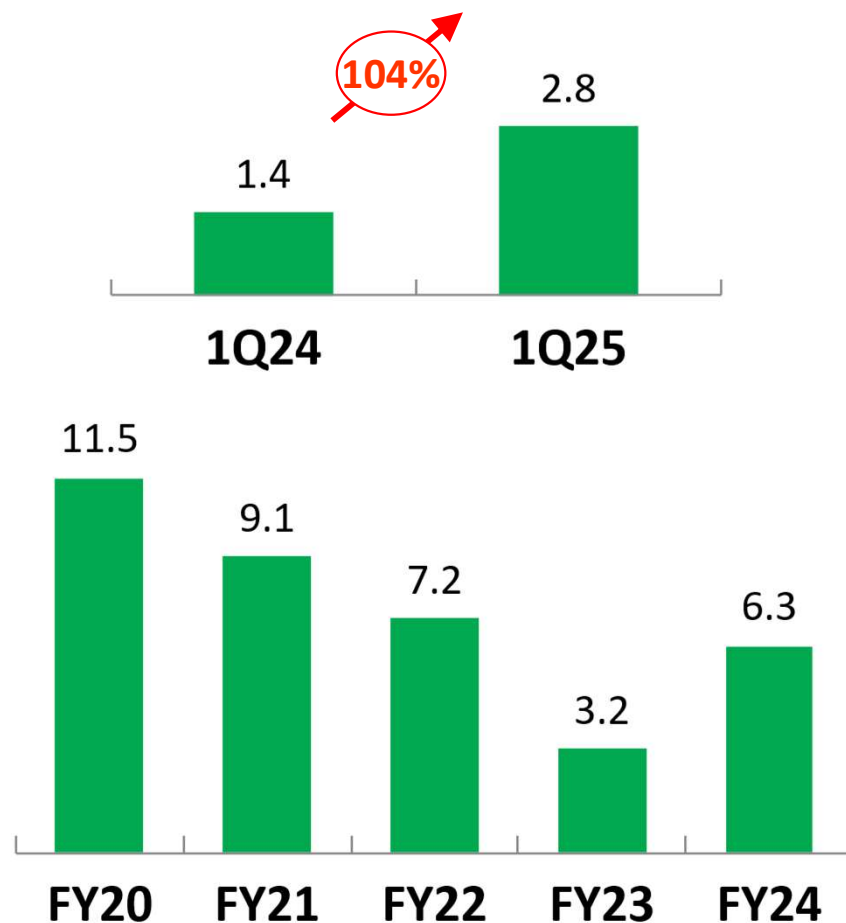


# 國泰世華銀行 – 海外獲利

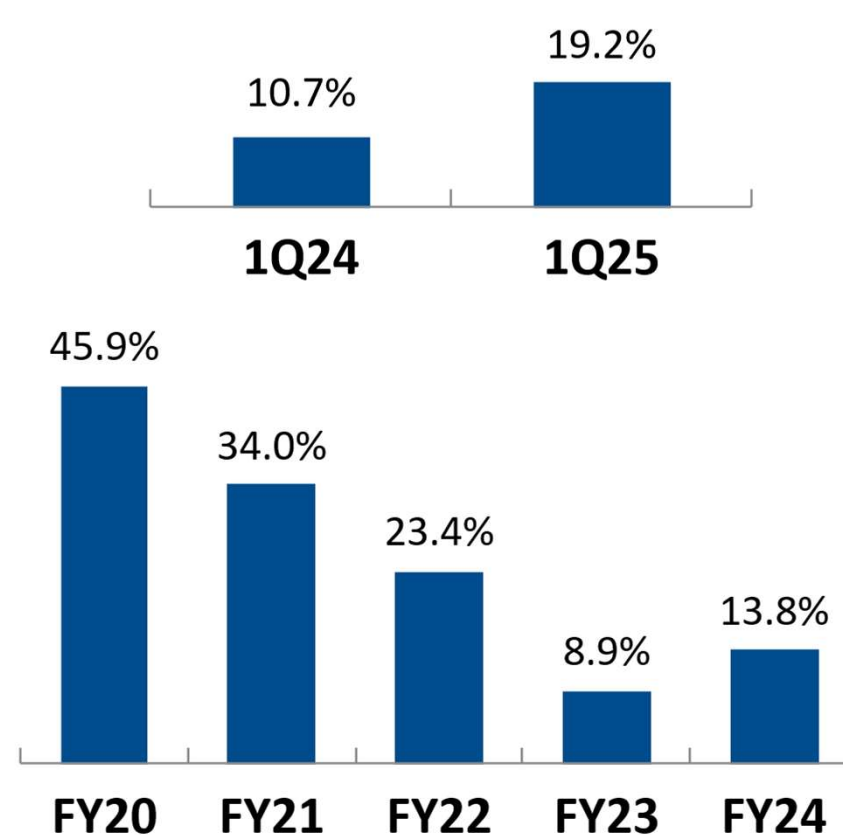
□ 海外獲利回升，主要受惠於存放款及投資收益回升

## 海外獲利

(NT\$BN)



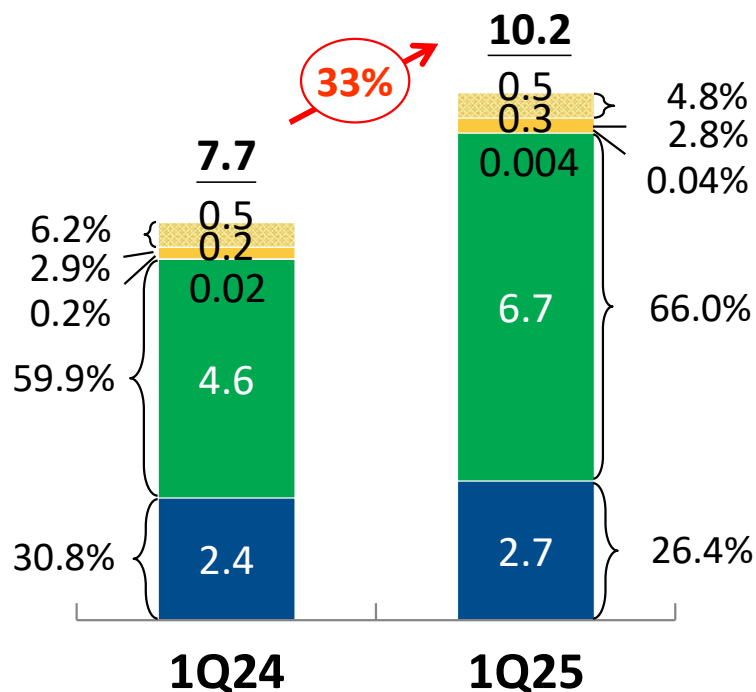
## 海外獲利佔全行稅前盈餘



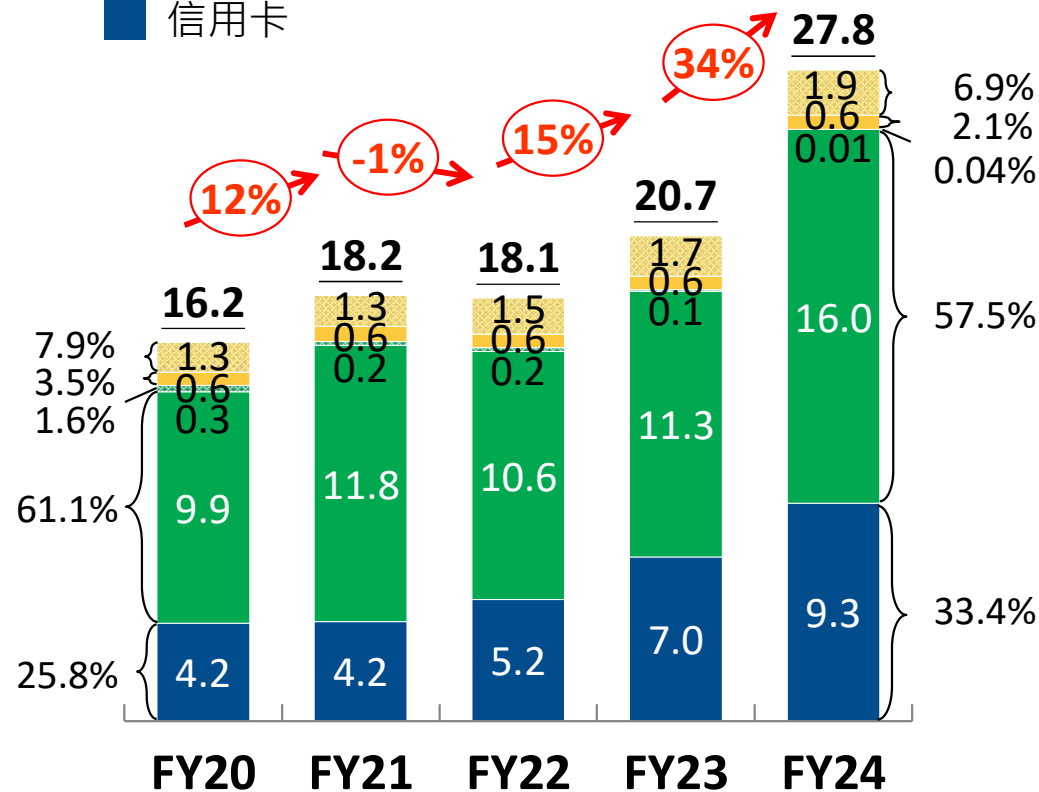
# 國泰世華銀行 – 手續費淨收益

- 手續費淨收益年成長33%，財富管理手續費收入年成長逾四成；信用卡簽帳金額增加，信用卡手續費收入年成長14%

## 手續費淨收益結構



## 手續費淨收益結構 (年資料)

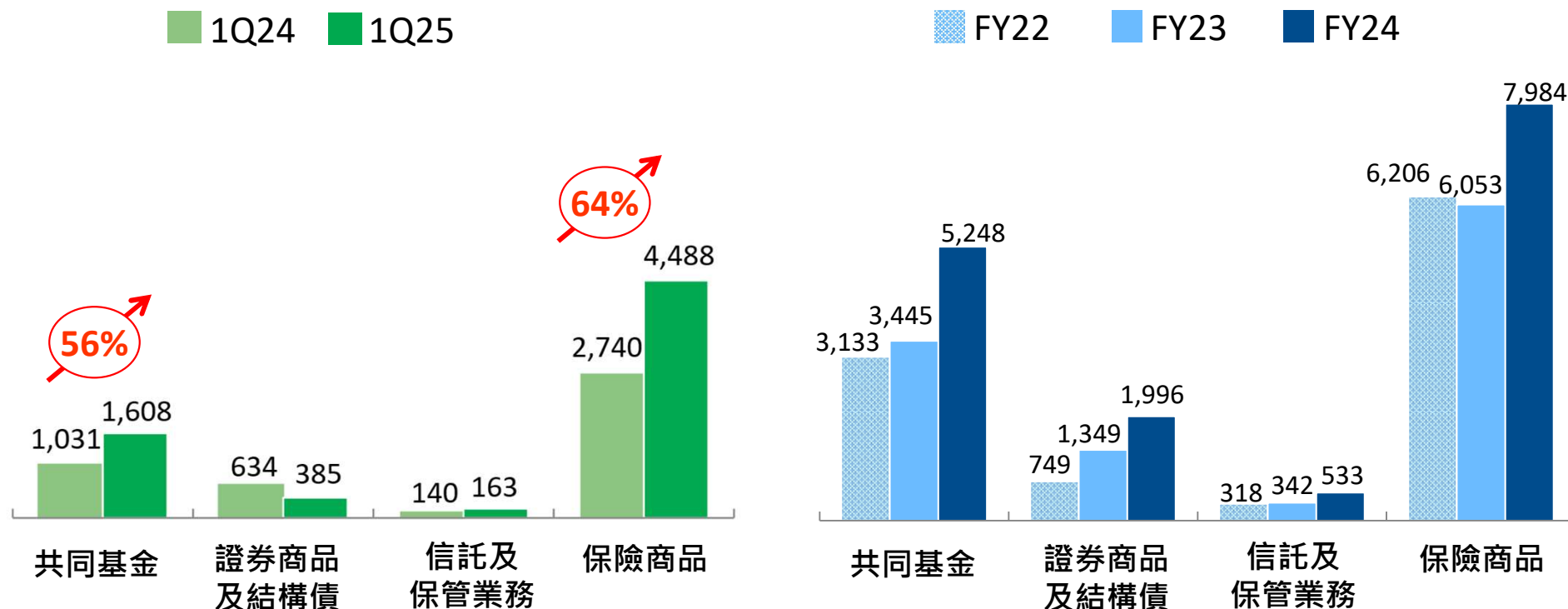


# 國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

- 基金及保險商品銷售動能強勁，帶動財富管理手續費淨收益年成長46%
- 財管客戶數及AUM持續穩健增長

## 財富管理手續費淨收益

(NT\$MN)	1Q24	1Q25	FY22	FY23	FY24
財富管理手續費淨收益	4,586	6,700	10,595	11,344	15,963
年成長率(%)	39.6%	46.1%	-10.1%	7.1%	40.7%



# 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

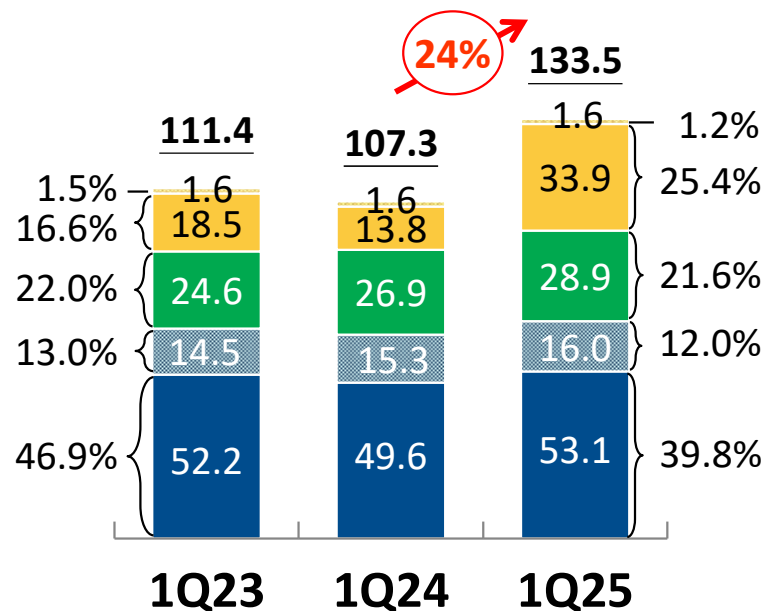
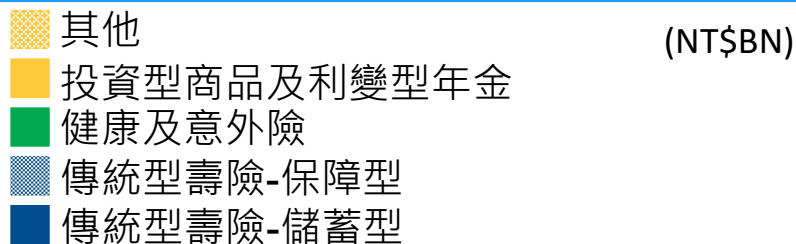
國泰產險

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 國泰人壽接軌 IFRS 17 與新清償能力
- 國泰金致力於企業永續的努力

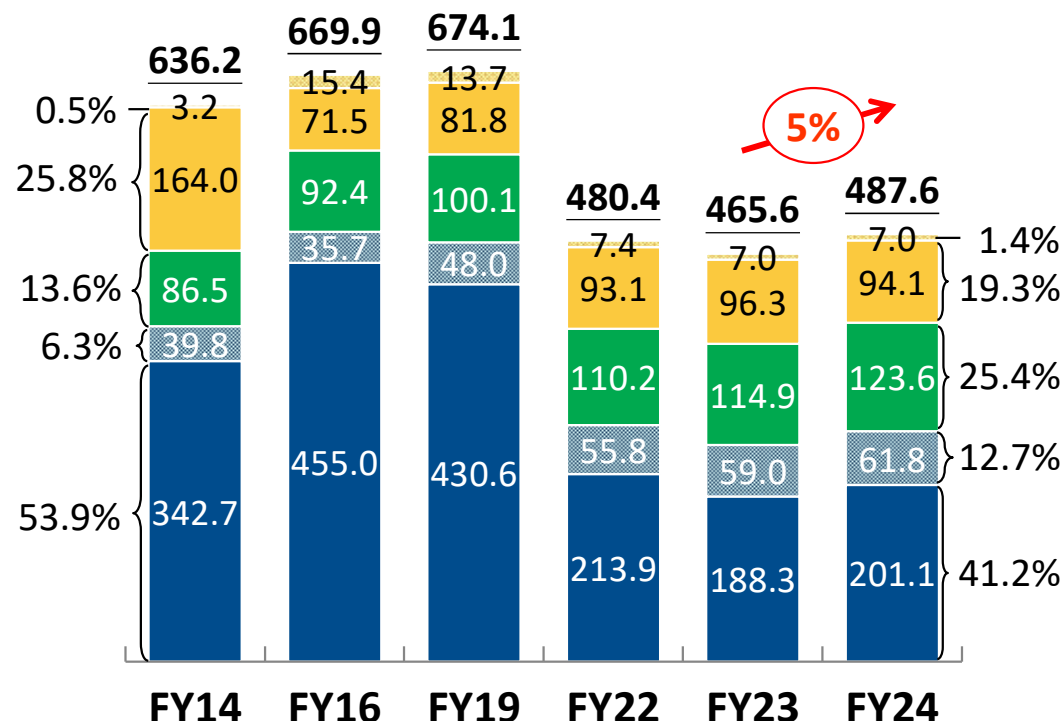
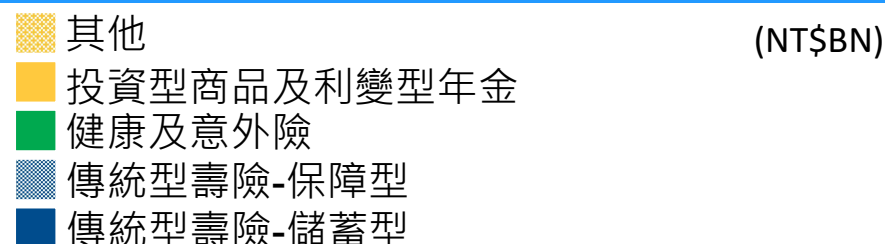
# 國泰人壽 – 總保費收入

█ 投資型保單銷量大幅成長，高CSM貢獻之保障型商品總保費收入持續增加，帶動總保費收入年增24%

## 總保費收入



## 總保費收入 (年資料)

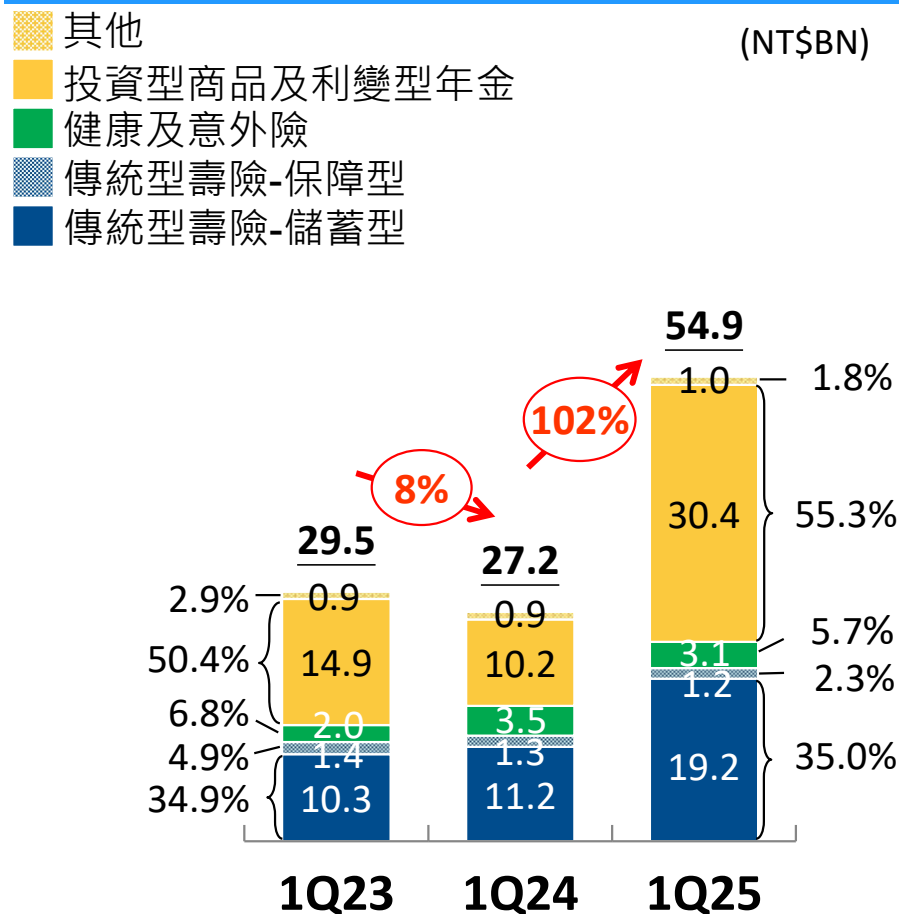




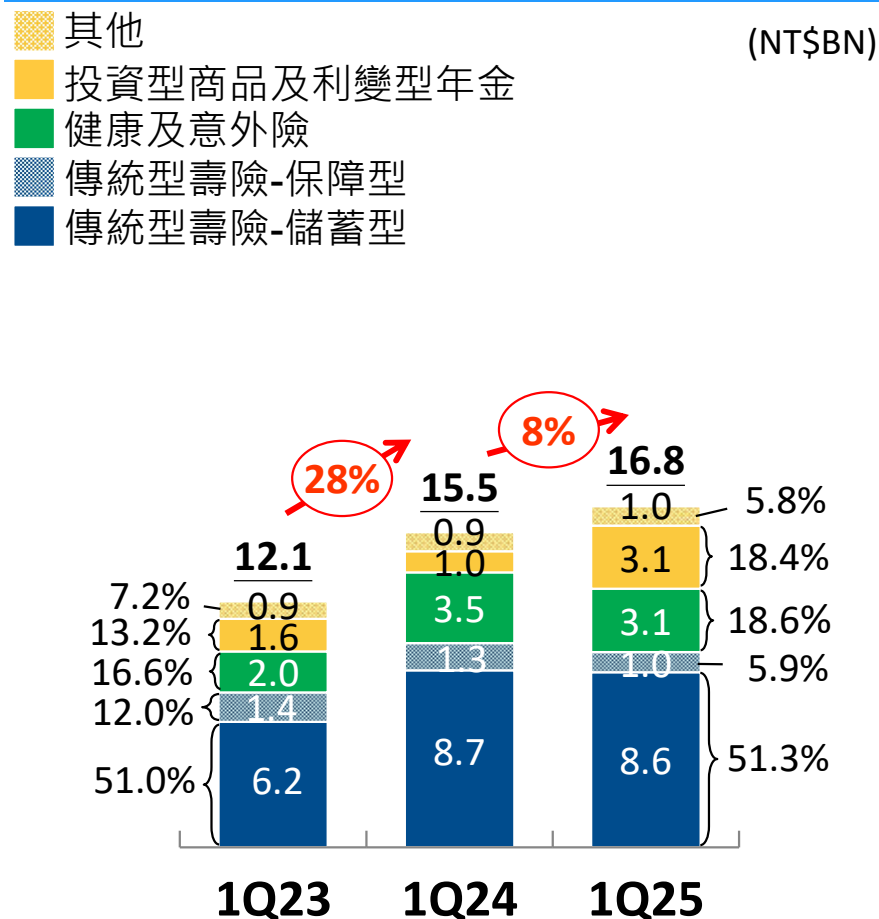
# 國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 受惠投資型商品與美元傳統型商品銷量強勁成長，FYP年增102%，FYPE年增8%
- 健康及意外險因FY24相關法令變更停售效應影響，基期較高

## 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)

59%

59%

74%



國泰金控  
Cathay Financial Holdings

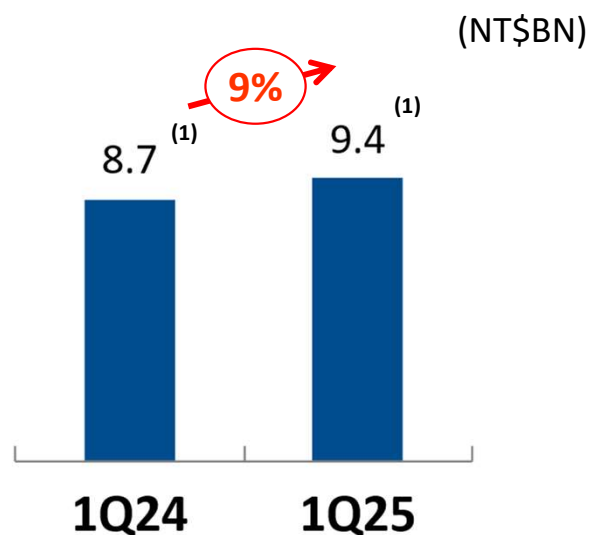
註：FYPE= 躉繳FYP x 10% + 2年繳FYP x 20% + ... + 5年繳FYP x 50% + 6年繳(以上) FYP x 100%

# 國泰人壽 – 新契約價值

- 美元傳統型及投資型商品銷量大幅成長，帶動新契約價值年成長9%

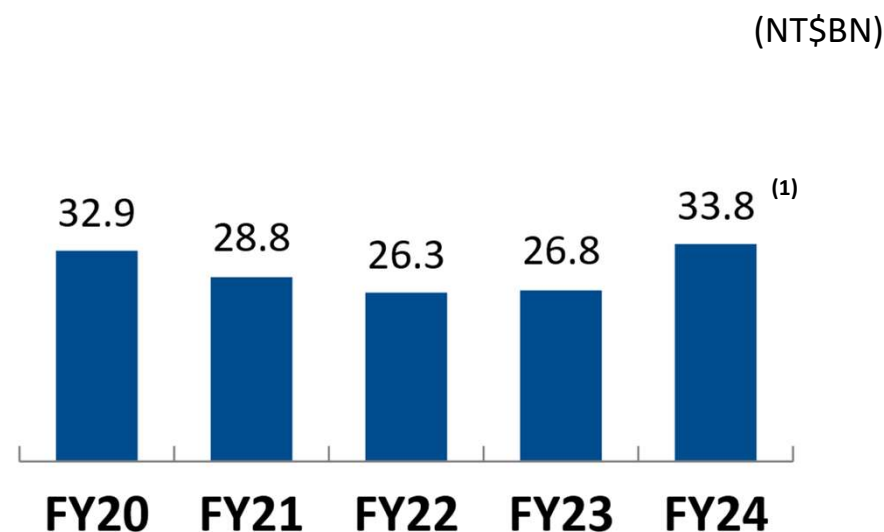
## 新契約價值

Profit Margin	1Q24 <sup>(1)</sup>	1Q25 <sup>(1)</sup>
VNB/FYP	32%	17%
VNB/FYPE	56%	56%



## 新契約價值 (年資料)

Profit Margin	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24 <sup>(1)</sup>
VNB/FYP	20%	14%	20%	20%	22%
VNB/FYPE	53%	56%	62%	56%	58%



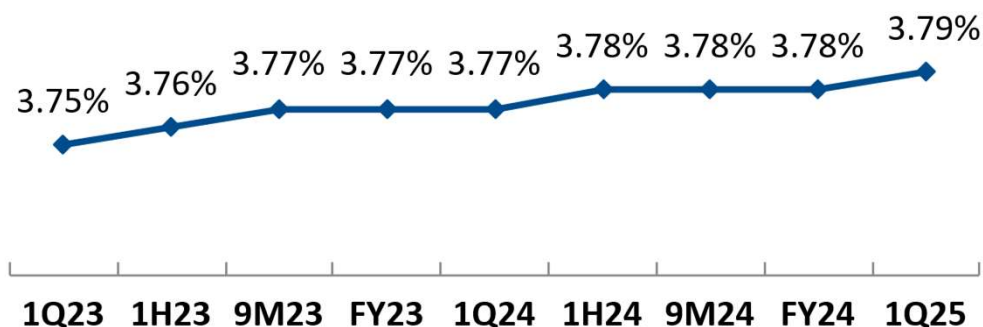
註：(1) 1Q24、FY24及1Q25 VNB係根據2024年隱含價值假設

(2) 若採2023年隱含價值假設，1Q24及FY24之新契約價值分別為NT\$8.9bn 及NT\$34.8bn；其對應之VNB/FYP分別為33%及23%，VNB/FYPE分別為58%及60%

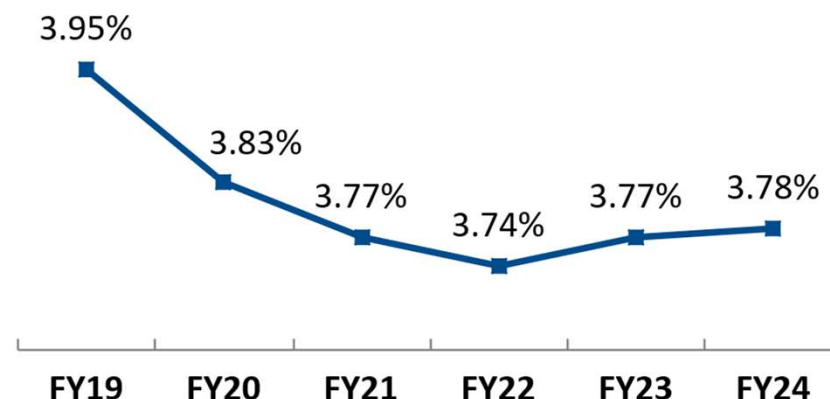
# 國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

- 受利率變動型商品宣告利率調升影響，負債成本較上季微增
- 損益兩平資產報酬率約3%；FY24 資本市場上行，總投資資產評價顯著增加，致損益兩平偏低

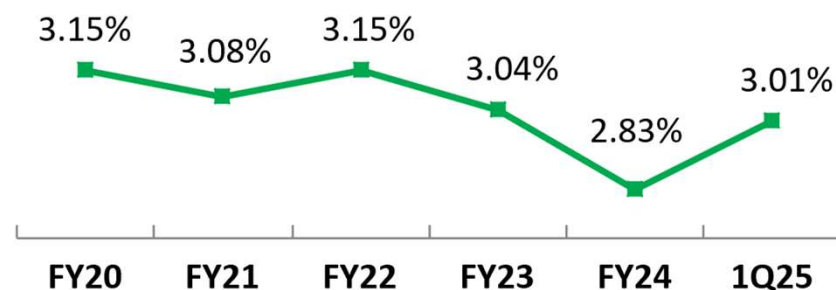
## 負債成本



## 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)	FY22	FY23	FY24			1Q25		
總投資金額 <sup>(1)</sup>	7,330.6	7,638.1	7,990.6			8,014.3		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	4.1%	2.6%	1.9%	156	2.6%	2.3%	181	2.2%
國內股票	5.1%	6.6%	7.2%	575	15.4%	6.8%	542	11.7%
國外股票 <sup>(2)</sup>	5.6%	5.6%	5.5%	437	11.6%	4.8%	385	7.8%
國內債券	7.1%	8.1%	8.3%	666	5.6%	8.4%	672	5.2%
國外債券 <sup>(2)</sup>	61.9%	61.8%	62.0%	4,952	3.8%	62.7%	5,023	4.0%
擔保放款	3.8%	3.0%	2.9%	230	2.4%	2.9%	234	2.3%
保單貸款	2.3%	2.2%	2.1%	167	5.2%	2.1%	165	5.1%
不動產	7.7%	7.5%	7.5%	597	2.5%	7.5%	601	2.4%
其他	2.5%	2.5%	2.6%	209	1.0%	2.6%	212	1.6%

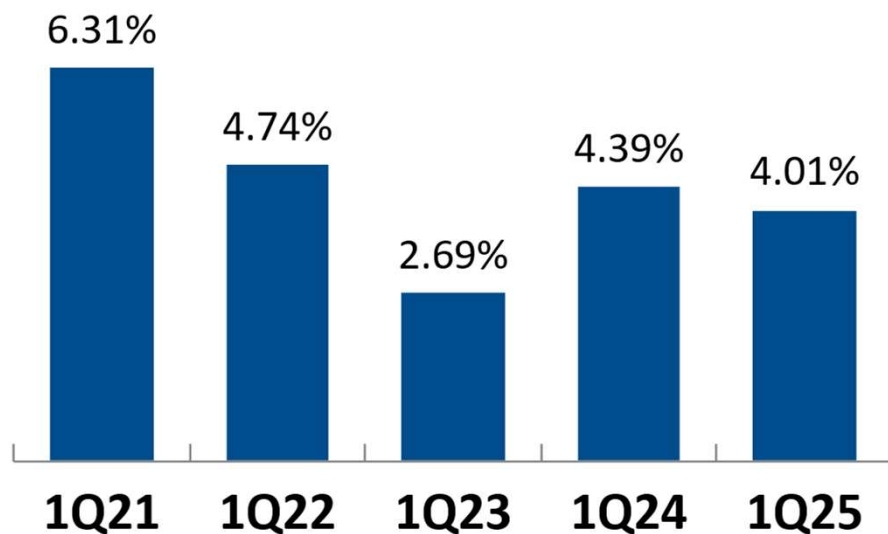
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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。

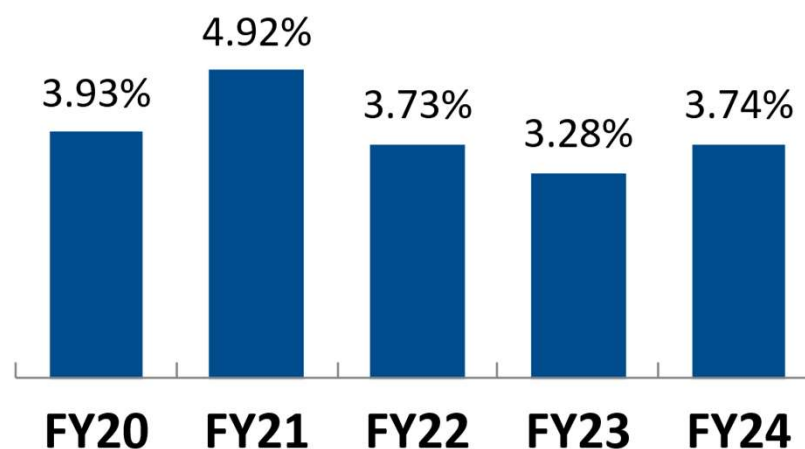
# 國泰人壽 – 投資績效檢視

- 1Q25逢高實現股票資本利得，避險成本控制得宜，投資收益維持良好

## 避險後投資收益率



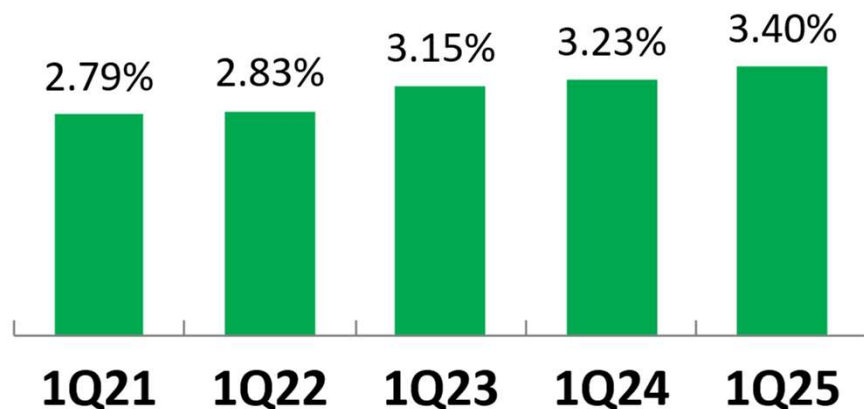
## 避險後投資收益率 (年資料)



# 國泰人壽 – 投資績效檢視

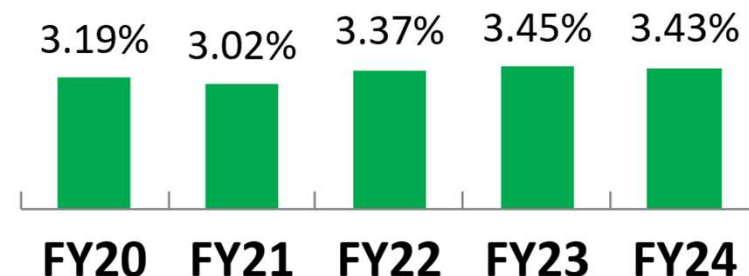
- 1Q25經常性收益率提升17bps，受惠債券持續佈建於利率高位帶動利息收入成長，股利收入亦增加
- 1Q25新台幣貶值1.2%，且替代避險發揮功效，避險成本控制得宜，外匯價格變動準備金餘額達NT\$38.6bn

## 避險前經常性投資收益率



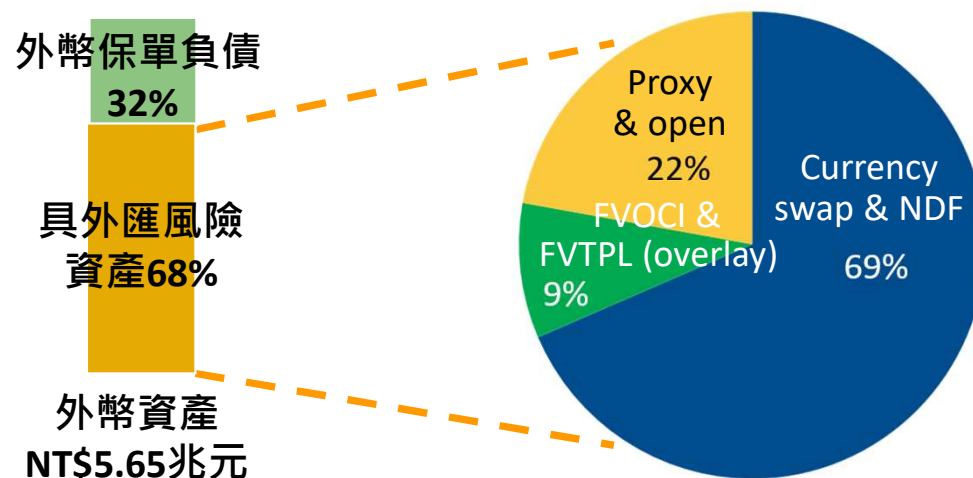
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含利息、現金股利與租金。上述收益率1Q25分別為3.03%、0.20%、0.16%；1Q24分別為2.94%、0.13%、0.16%

## 避險前經常性投資收益率



## 外幣資產避險結構

1Q25 避險成本 0.80%



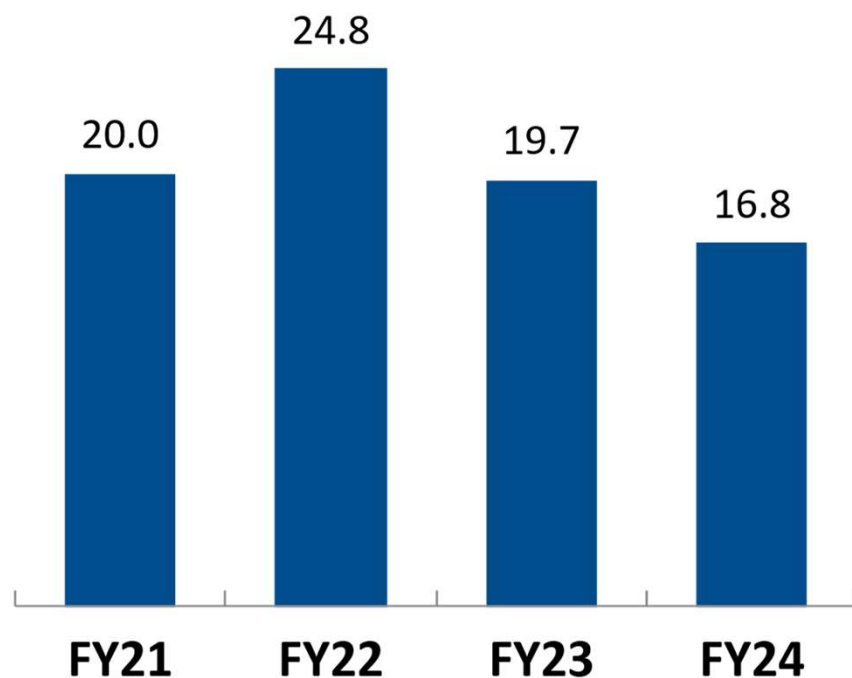
避險成本係以外幣資產為分母做計算

# 國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

- 海外固定收益持續分散投資區域以降低風險，北美、歐洲、亞太及其他市場占比分別為52%、17%、18%及13%

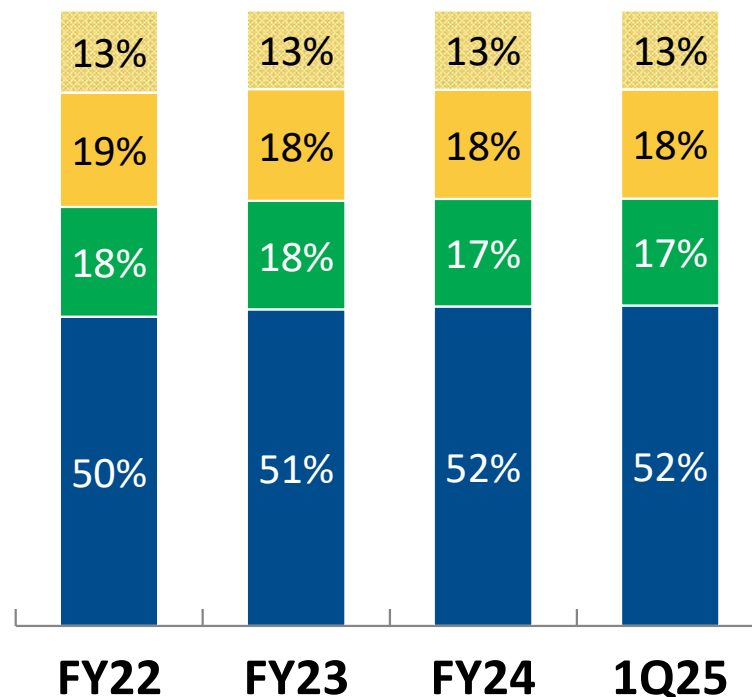
## 現金股利收入

(NT\$BN)



## 國外固定收益投資地域分布

其它  
亞太區域  
歐洲  
北美洲

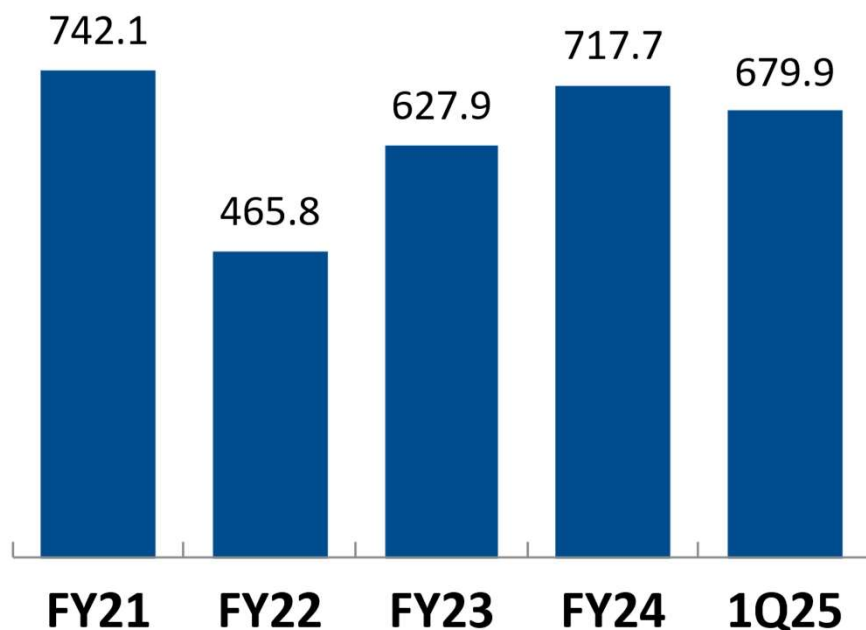


# 國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 1Q25股市回落修正致金融資產評價下滑，影響淨值及金融資產未實現損益；惟淨值比仍達8.5%，資本維持強健

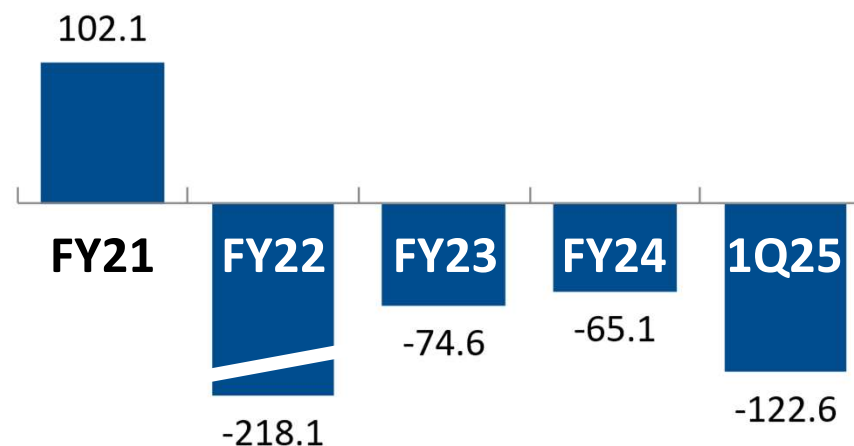
## 帳面淨值

(NT\$BN)



## 金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



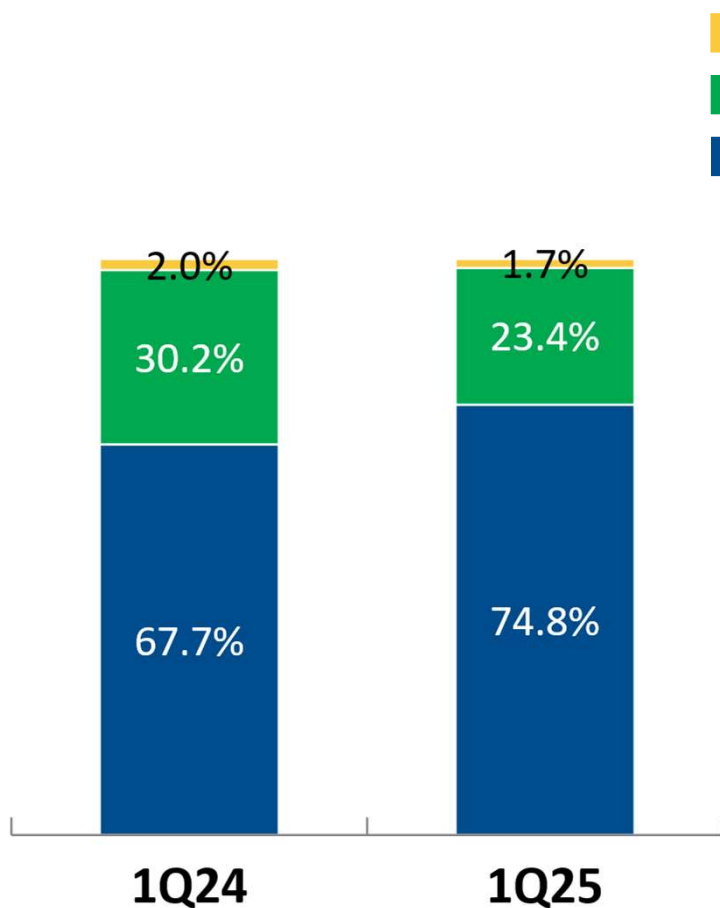
註：(1) 2022/10/1依IFRS 9規定及會計研究發展基金會指引，進行金融資產重分類  
(2) 金融資產未實現損益餘額係 FVOCI & 採用覆蓋法之FVTPL



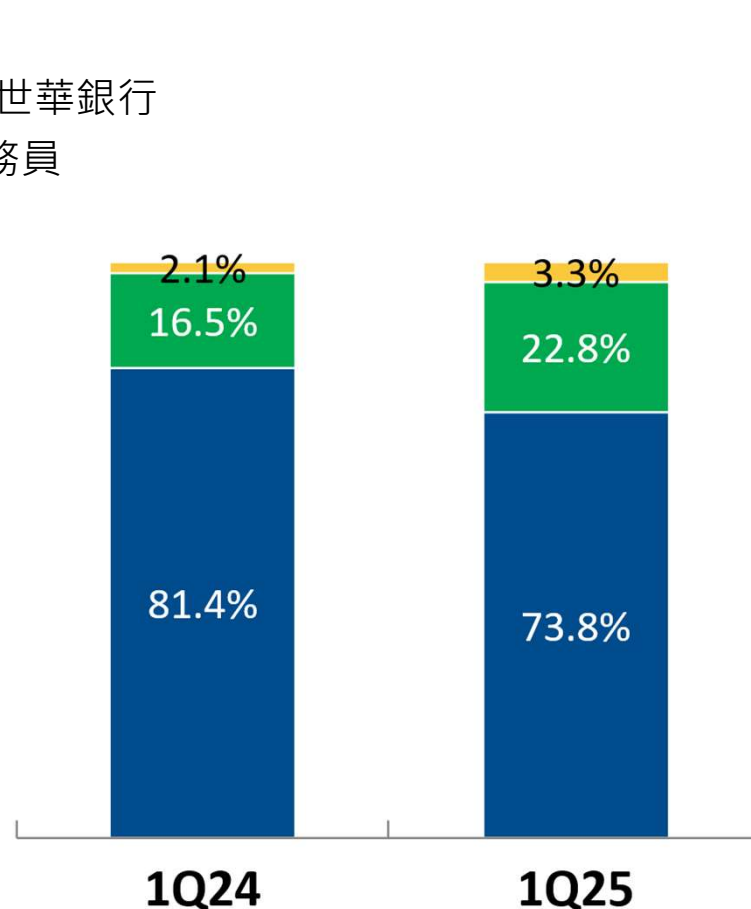
# 國泰人壽 – 銷售通路

- 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)



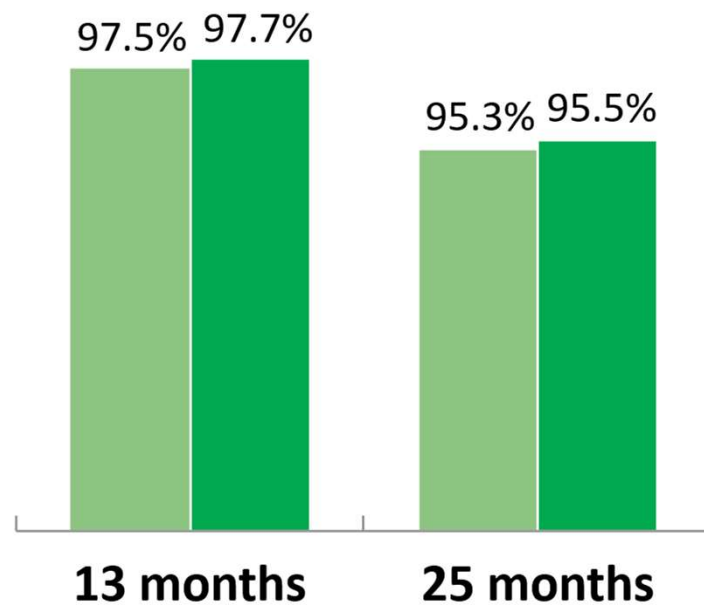
# 國泰人壽 – 重要經營指標

- 繼續率維持高檔，高於95%
- 總費用因美元傳統型商品及投資型商品銷量大幅成長，致整體費用率上升

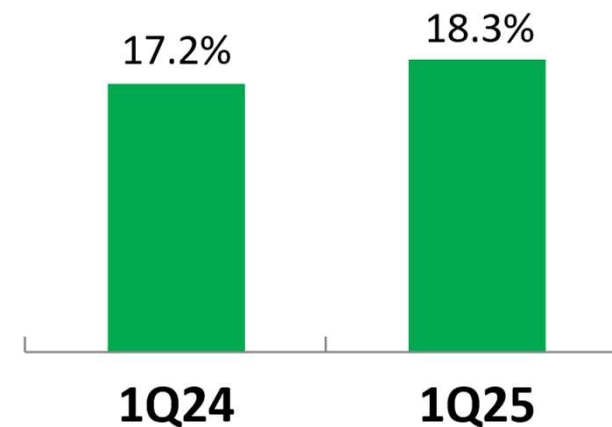
## 繼續率

1Q24

1Q25



## 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)
- 國泰人壽接軌 IFRS 17 與新清償能力
- 國泰金致力於企業永續的努力

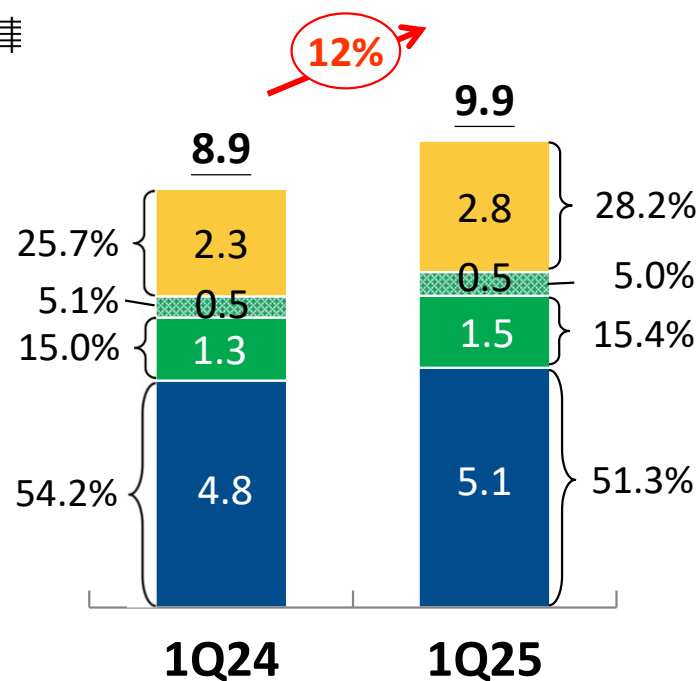
# 國泰產險 – 保費收入與銷售通路

□ 保費收入維持雙位數成長，市占率為12.7%，位居市場第二大

## 保費收入

(NT\$BN)

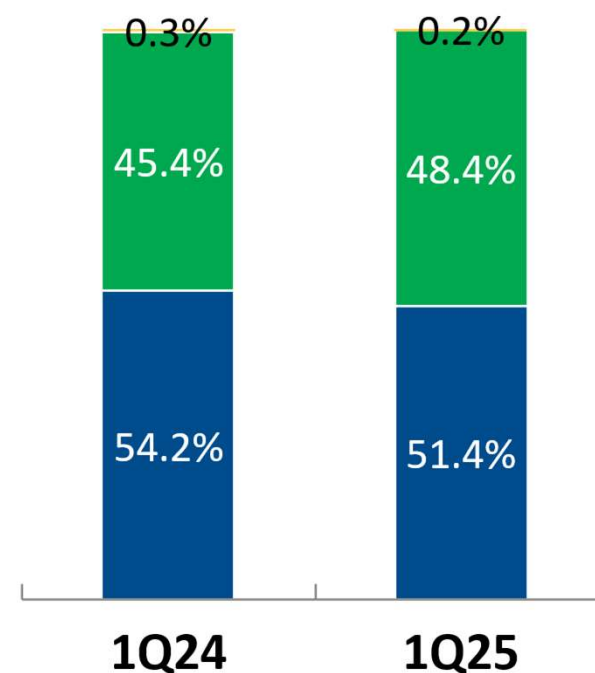
- 工程險+其他
- 水險
- 火險
- 車



## 銷售通路

(NT\$BN)

- 關係企業通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路



市占率	12.7%	12.7%
自留率	68.8%	68.1%

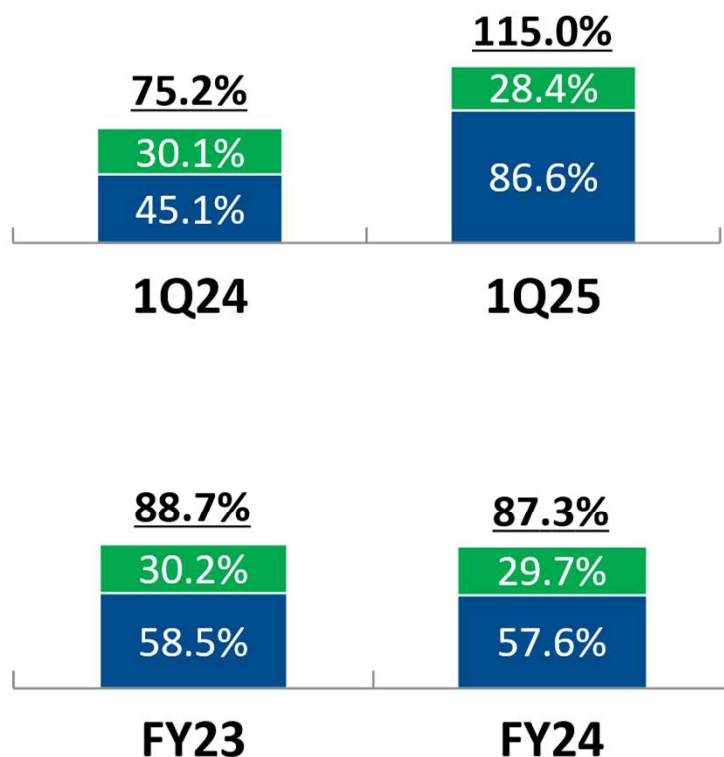


# 國泰產險 – 綜合率指標

- 簽單綜合率上升，主係0121地震簽單賠款致簽單損失率較去年同期上升；惟受再保巨災超賠合約安排得宜，自留損失率較去年同期微升，自留綜合率維持穩定

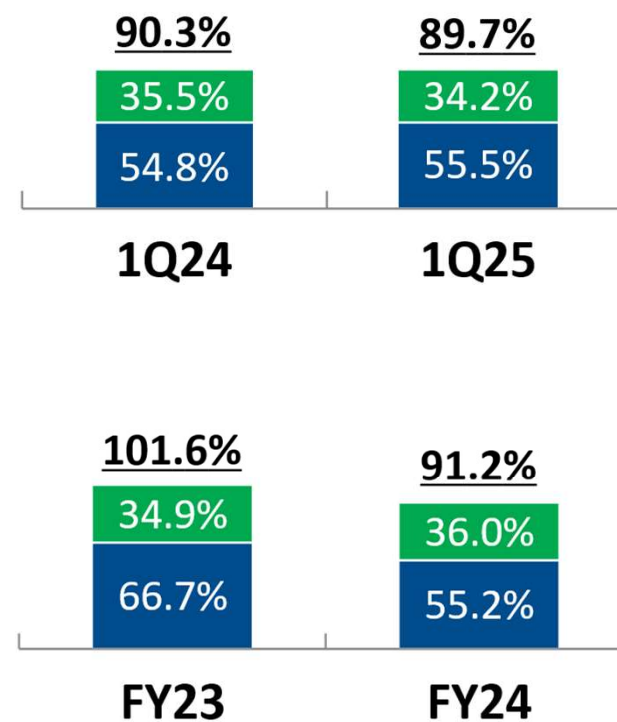
## 簽單綜合率

■ 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)
- 國泰人壽接軌 IFRS 17 與新清償能力
- 國泰金致力於企業永續的努力

# 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	2023/12/31	2024/12/31
有效契約投資報酬率	台幣帳戶3.88%~2043年4.75% 美元帳戶4.57%~2043年5.35% (等價投資報酬率：4.19%， Rolling over to 2024：4.25%)	台幣帳戶3.95%~2044年4.76% 美元帳戶4.72%~2044年5.36% (等價投資報酬率：4.26%)
貼現率	9.5%	9.5%
調整後淨值	652	745
有效契約價值(不含資本成本)	835	868
資本成本	-348	-334
有效契約價值(含資本成本)	488	534
隱含價值(EV)	1,140	1,279
EV / per share	179.5(77.7)	201.3(87.2)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶2.62%~2043年4.58% 美元帳戶5.21%~2043年5.28%	台幣帳戶2.63%~2044年4.59% 美元帳戶5.22%~2044年5.29%
預期未來一年新契約價值 (含資本成本)	28.0	30.0
精算價值(AV)	1,386	1,546
AV / per share	218.2(94.5)	243.5(105.4)

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。2023年與2024年底國泰人壽及國泰金控股數分別以63.5億股、146.7億股計算。

(3) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

# 2023及2024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		2023	2024	年增率	1Q25
隱含價值	帳面淨值	618	704	14%	--
	調整後淨值	652	745	14%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	835	868	4%	--
	資本成本	-348	-334	-4%	--
	有效契約價值(含資本成本)	488	534	9%	--
	隱含價值	1,140	1,279	12%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	132.9	154.1	16%	54.9
	初年度等價保費(FYPE)	47.4	57.8	22%	16.8
	新契約價值(V1NB)	26.8	33.8	26%	9.4
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	20%	22%	--	17%
	新契約獲利率(V1NB/FYPE)	56%	58%	--	56%
	排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP)	47%	42%	--	34%
精算價值	新契約乘數	8.8	8.9	--	--
	精算價值	1,386	1,546	12%	--
每股價值	金控每股隱含價值	77.7	87.2	12%	--
	金控每股精算價值	94.5	105.4	12%	--

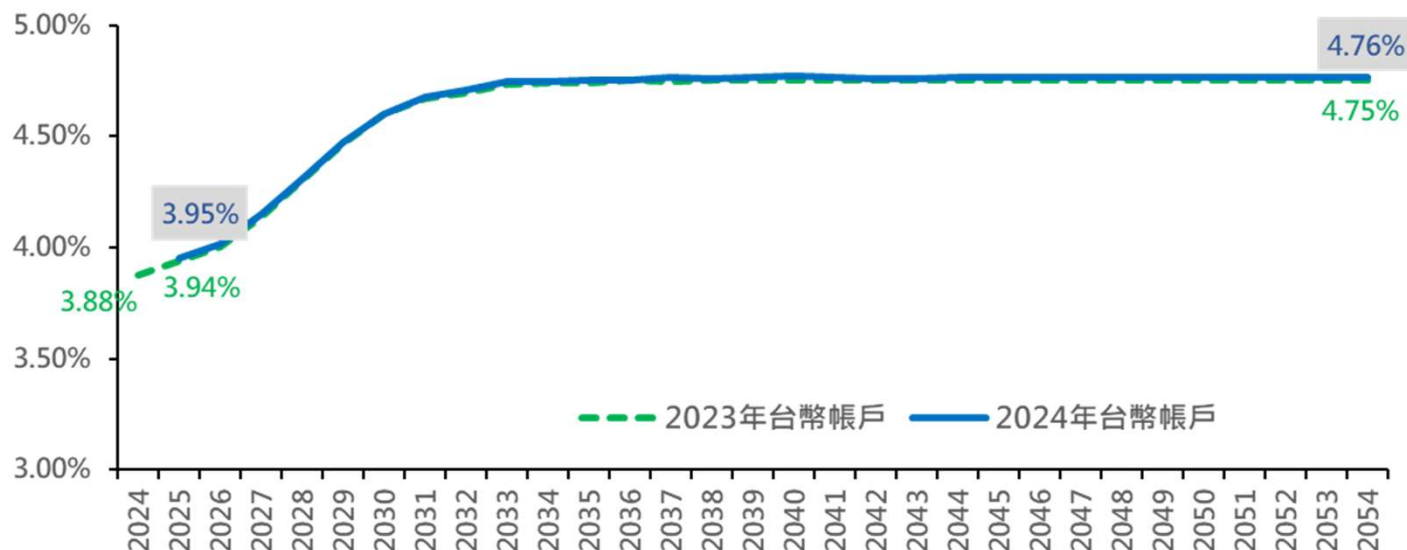
註：(1) 2023年及2024年國泰金控加權流通股數以146.7億股計算。

(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

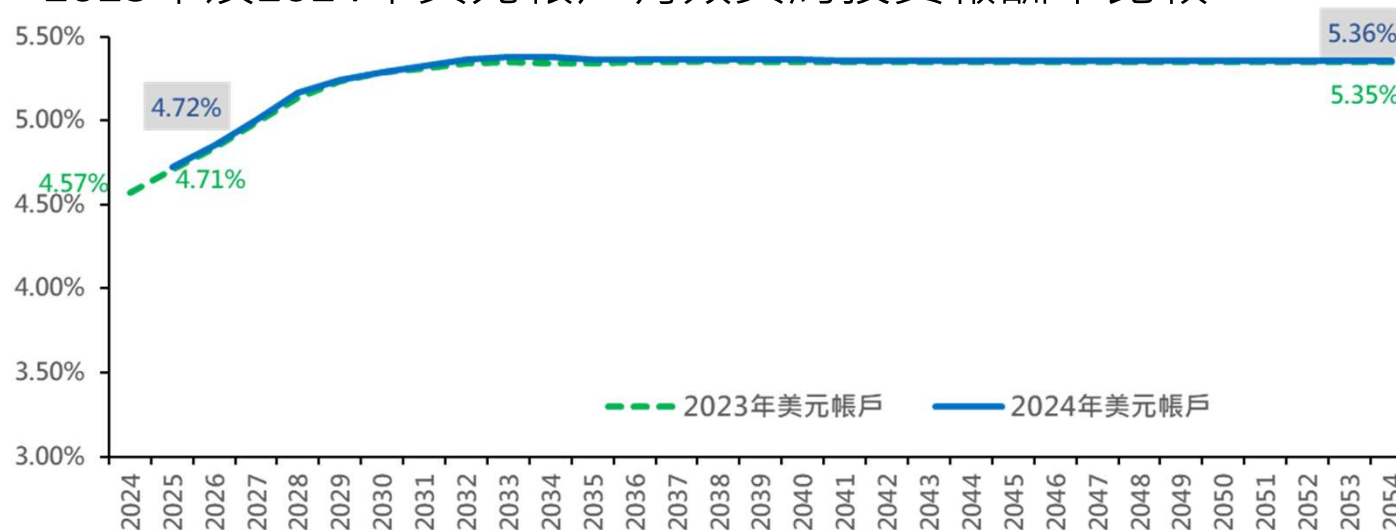


# 經濟假設：有效契約投資報酬率假設

## ■ 2023及2024年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

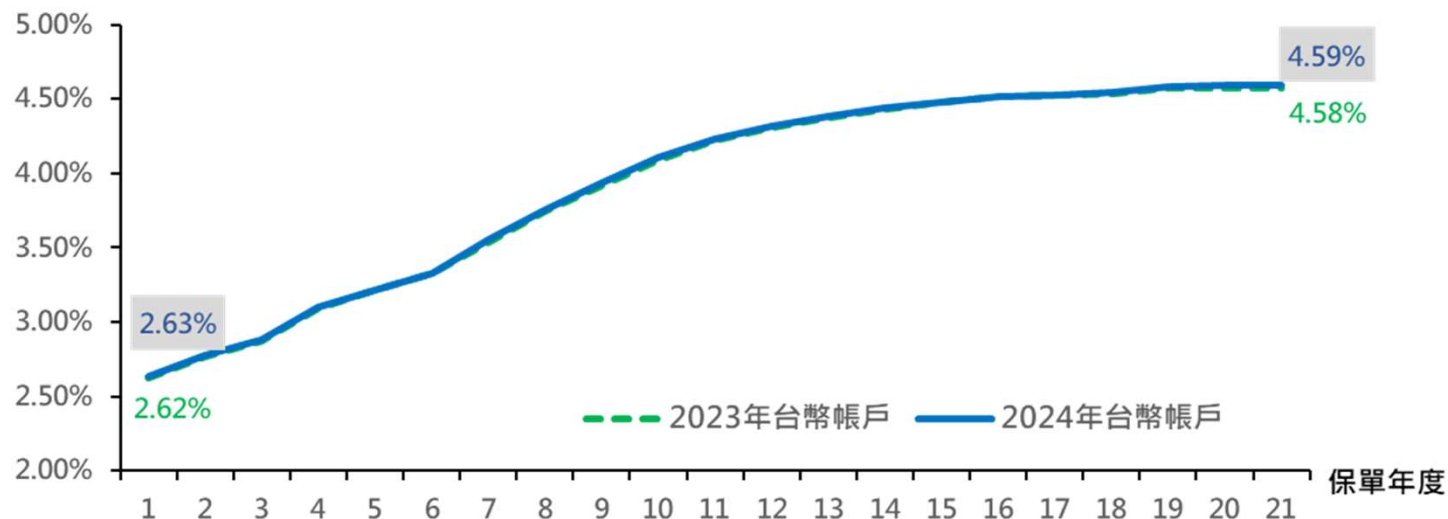


## ■ 2023年及2024年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

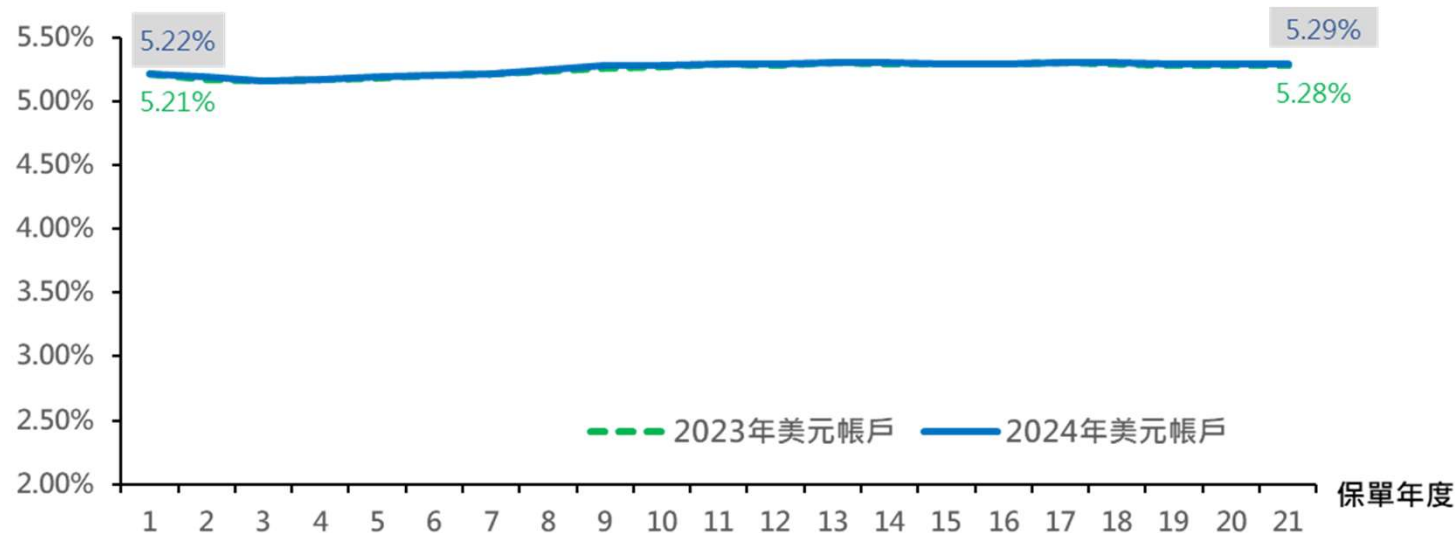


# 經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

## ■ 2023及2024年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



## ■ 2023年及2024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2024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；各項風險資本額係反應公司目前及未來之營運概況。
2. 反映2024年RBC相關調整，主要為：

(1) 傳統型商品C3風險係數(x倍)調整：

x倍	調整前	調整後
2025年	1.0	0.9

註：自2021年起，主管機關公佈C3利率風險強化措施規範傳統型商品C3風險資本額以min[依一年期利差損方式計算利率風險資本+(x+y)乘以近五年C3風險資本額取大值，ICS利率風險資本]之方式計算。

(2) 新增巨災風險(C5)。

(3) 國內公共建設風險係數調降至1.28%。

(4) 國內REITs風險係數調升至9.23%，國外REITs風險係數調整為Max(15.17%、發行人信評對應風險係數)。

(5) 債券即使已依IFRS 9規定計算存續期間之ECL，仍需按其信評對應風險係數計提風險。

## ■ 經驗率

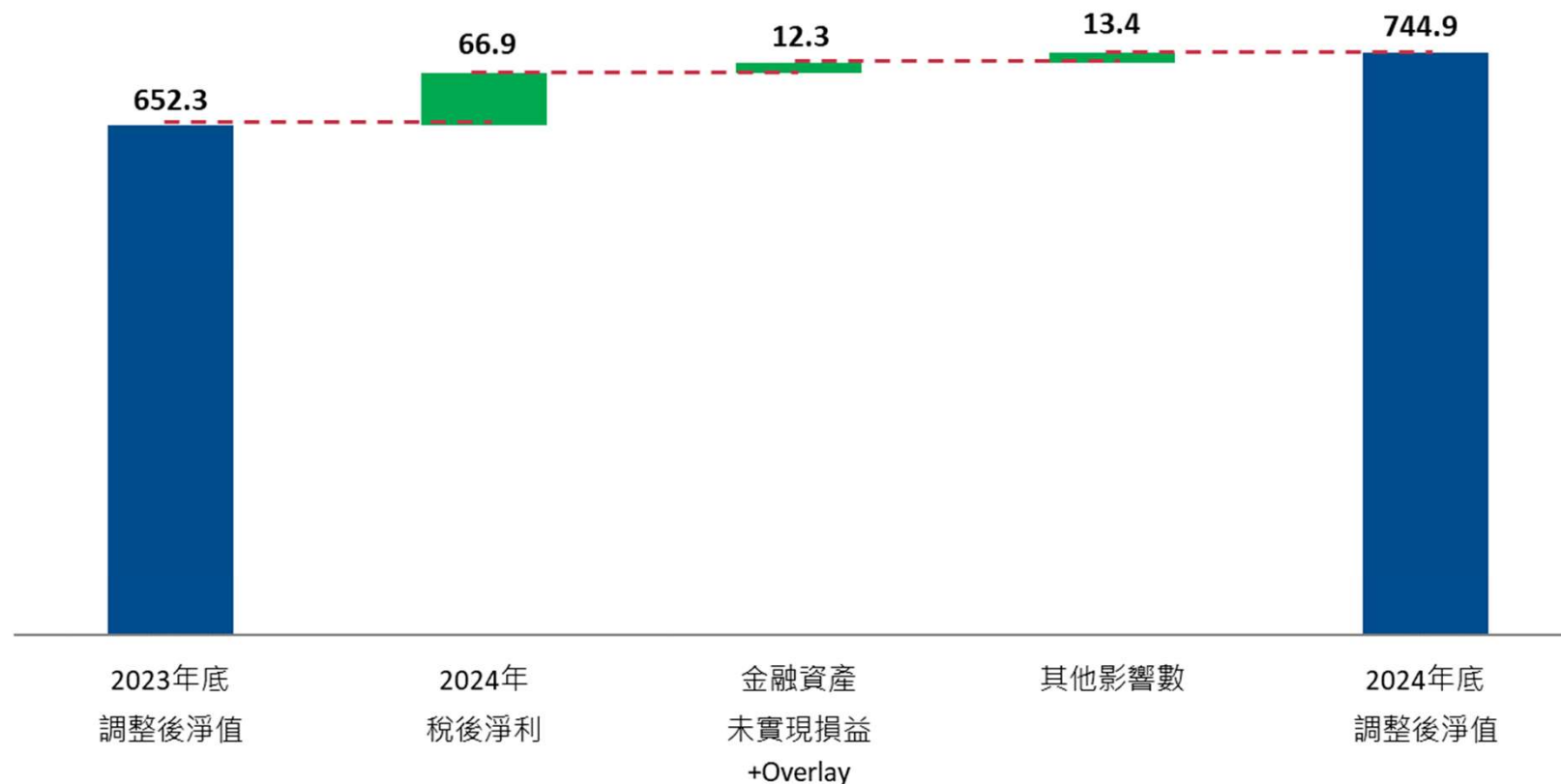
各項假設均依據公司最近經驗率及其趨勢訂定，並視產品類別而不同；

此外，解約率依近年台美利率及美元匯率同步走升之影響反應額外脫退假設。

- 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

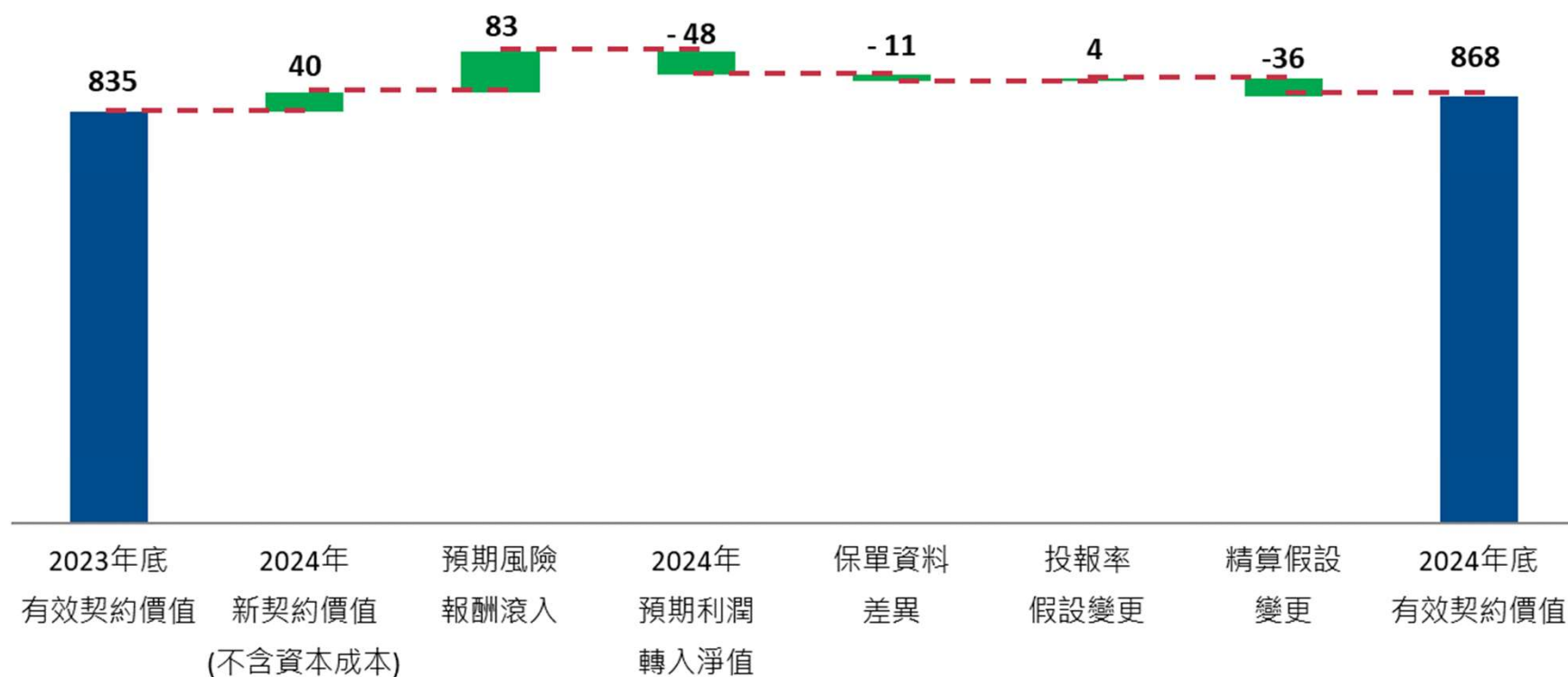
單位：十億元新台幣



註：「其他影響數」主要為外匯價格變動準備金之變動數及國外營運機構財報換算兌換差額。

# 有效契約價值(不含資本成本)變異分析

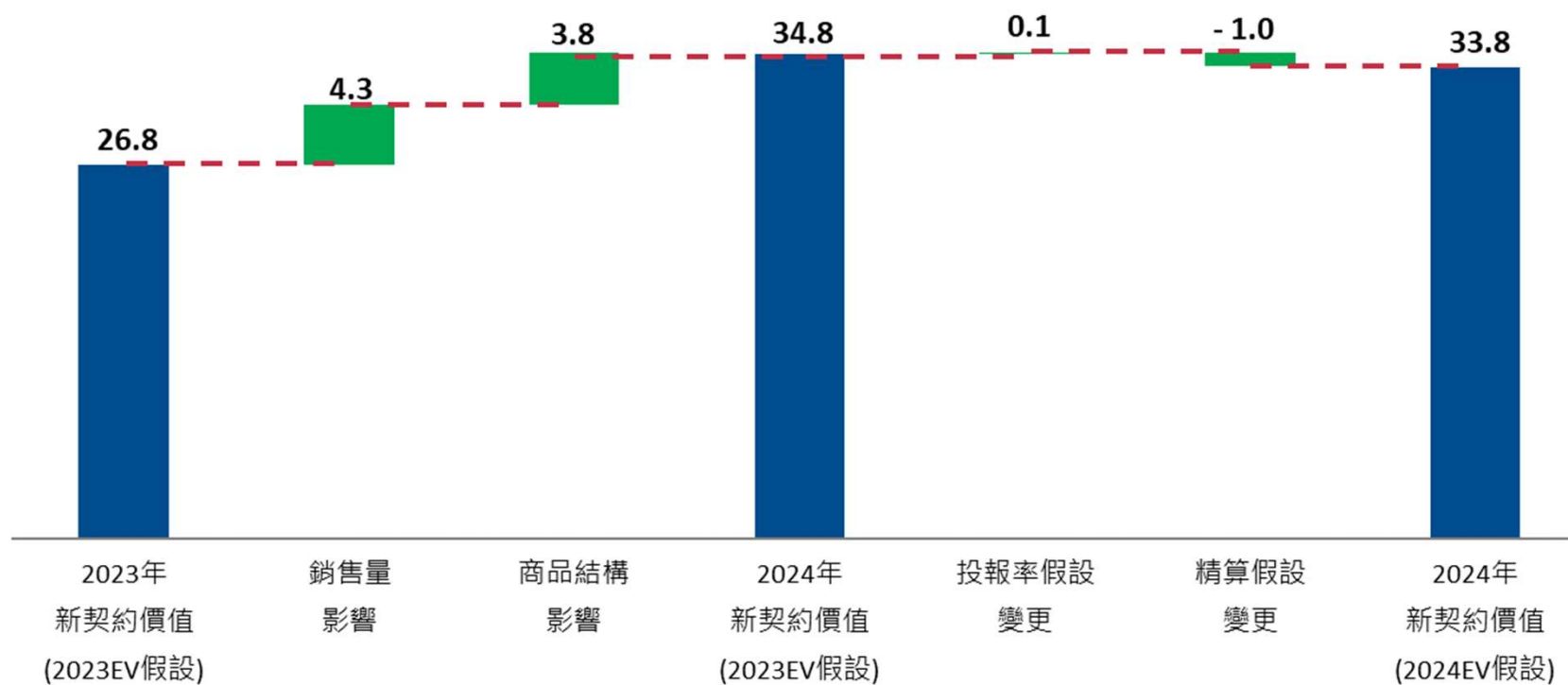
單位：十億元新台幣



- 2024年新契約價值(含資本成本)為348億。

# 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	2024/12/31					
假設別	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	745	745	745	745	745	745
有效契約價值 (不含資本成本)	710	1,026	928	868	919	821
資本成本	-346	-321	-329	-334	-320	-346
有效契約價值 (含資本成本)	364	704	599	534	599	475
隱含價值(EV)	1,109	1,449	1,344	1,279	1,344	1,220
EV / per share	174.6 (75.6)	228.2 (98.8)	211.6 (91.6)	201.3 (87.2)	211.7 (91.6)	192.1 (83.2)
精算價值(AV)	1,349	1,737	1,617	1,546	1,632	1,469
未來一年新契約價值 (含資本成本)	26.1	33.9	31.0	30.0	32.3	28.0
AV / per share	212.5 (92.0)	273.5 (118.4)	254.5 (110.2)	243.5 (105.4)	256.9 (111.2)	231.3 (100.2)

註：(1) 台幣帳戶上限為4.76%、美元帳戶上限為5.36%。

(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	2023/12/31	2024/12/31
隱含價值(EV)	1,082~1,205	1,220~1,344
未來一年新契約價值	25.9~30.3	28.0~32.3
精算價值(AV)	1,311~1,469	1,469~1,632



# 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)
- 國泰人壽接軌 IFRS 17 與新清償能力
- 國泰金致力於企業永續的努力

# 接軌 IFRS 17 與新清償能力標準之因應措施

- ❑ 自2015年起，積極參與 IFRS 17和ICS的國際實地測試
- ❑ 2020年以來持續精進經營策略以利接軌 IFRS 17和新清償能力標準，著重於新契約獲利能力、投資策略和資本規劃



## 商品策略

### 新制之獲利指標已確立

- ✓ 同時考量獲利與風險，即風險調整資本報酬率(RAROC)
- ✓ 保障型、美元利變型壽險及投資型為主



## 投資策略

### 負債導向之投資策略

- ✓ 考量新清償能力標準下之風險調整資本報酬率(RAROC)
- ✓ 增加固定收益資產配置以增進經常性收益並管理利率風險



## 資本適足性

### 增資規劃預留資本緩衝空間，以因應市場波動

- ✓ 2022完成NT\$350億元普通股增資
- ✓ 2023及2024分別完成NT\$350億元及NT\$800億元次順位債發行



## 資產負債管理

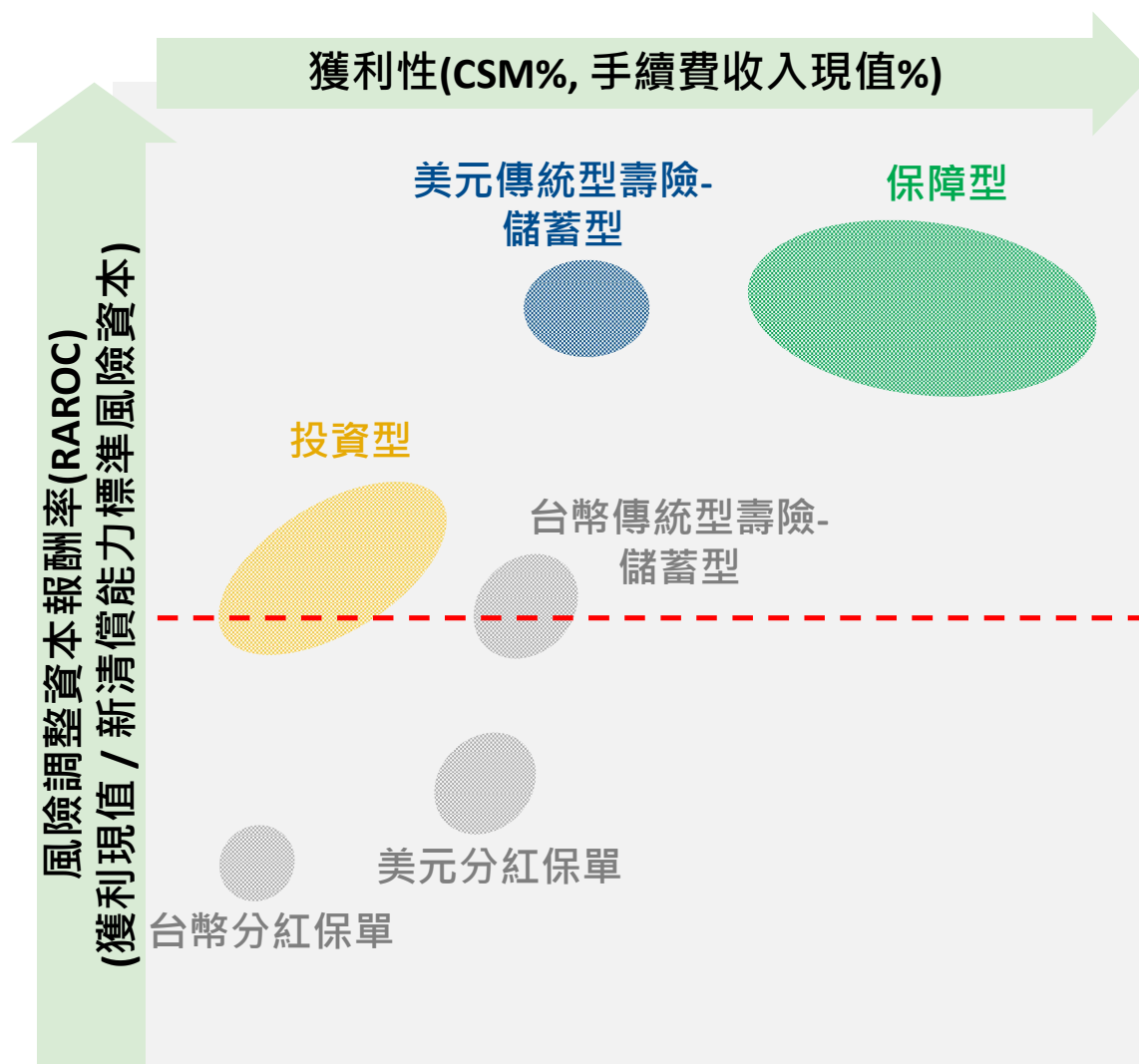
### 強化利率風險管理

- ✓ 增強存續期間管理能力，包含有效及價格存續期間
- ✓ 美元保單依情況採用利率避險

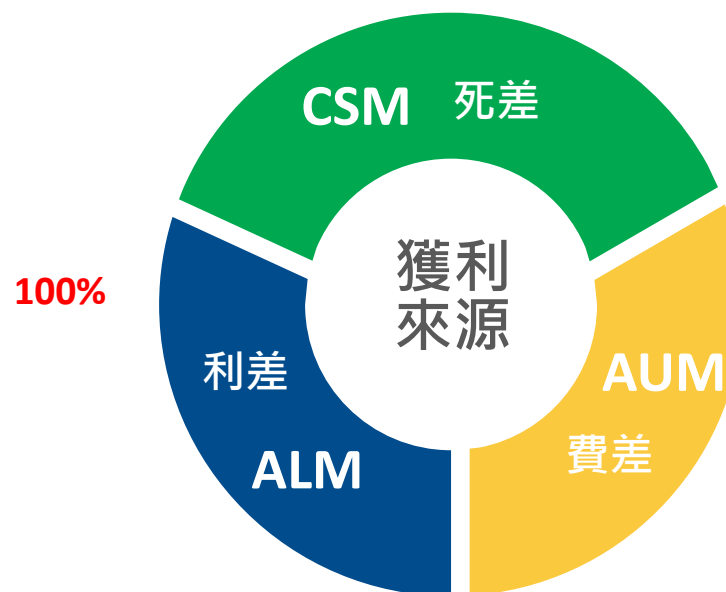
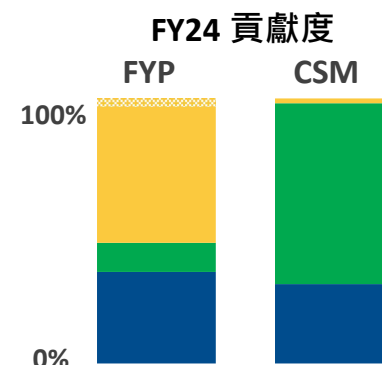


# 著重高CSM及RAROC之商品策略

- 厚實CSM(Contractual Service Margin)為接軌首要目標
- 同時考量獲利性、量(FYP)及資本需求(新清償能力標準)



- 保障型  
台幣健康險及意外險為主軸，CSM貢獻度高



- 傳統型壽險-儲蓄型  
美元利變型壽險為主，無匯率風險，且易執行資產負債管理

- 投資型  
穩定的手續費收入，無利率風險且資本需求低，穩健擴展AUM規模

\* 分紅保單係依據公司內部之評估方法論及相關假設

# 接軌IFRS17將提升財務報表透明度與可比性

- 保險負債採公允價值衡量
- 保單未來獲利之現值認列為CSM (負債項下)，於保單期間逐年認列至損益表

IFRS 9 (覆蓋法) & IFRS 4		IFRS 9 & IFRS 17	
收益	<ul style="list-style-type: none"> <li>保費收入</li> <li>投資收入(含覆蓋法)</li> <li>股票資本利得)</li> </ul>	<b>承保利潤</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>CSM與風險調整(RA)釋出</li> <li>預期理賠及費用支出</li> <li>實際理賠及費用支出</li> </ul>	1 CSM於保單期間逐年認列為收益
費用	<ul style="list-style-type: none"> <li>保險賠款與給付</li> <li>負債準備淨變動</li> <li>費用支出</li> </ul>	<b>財務損益</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>投資收入</li> <li>保險利息成本</li> </ul>	2 淨利息收益
本期淨利		<b>其他</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>其他收入</li> <li>其他費用</li> </ul>	3 投資型商品手續費收入 (非IFRS 17範疇)
其他綜合損益	<ul style="list-style-type: none"> <li>FVOCI資產公允價值變動</li> </ul>	<b>OCI</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>保險負債折現率變動影響數 <sup>(1)</sup></li> <li>FVOCI資產公允價值變動</li> </ul>	4 資產公允價值變動及保險負債折現率變動影響數
		<b>保留盈餘</b>	5 反映本期淨利及FVOCI股票資本利得 <sup>(2)</sup>



# 新清償能力標準：資本要求提升

- 新清償能力標準提升資本水準要求，包含更為嚴格的風險評估、負債採市場一致性方式評價，及提高多項風險的資本計提水準

		RBC	新清償能力標準
制度		RBC (NAIC)	ICS (IAIS)
評價方法	債券	攤銷後成本 (AC)	公允價值 (採市價調整)
	股票	半年均價	
	保險負債	發單時之鎖定利率	
自有資本		分層法	分層法 CSM100%計入自有資本
風險衡量標準		VaR 95%	VaR 99.5%
風險衡量方式		風險係數法	<ul style="list-style-type: none"> <li>壓力情境法為主(風險係數法為輔)</li> <li>新興風險(長壽、脫退、費用、巨災及非違約利差等風險)</li> </ul>



# 過渡性措施減緩接軌新清償能力標準之資本壓力

## 自有資本 過渡性措施

- 高利率保單<sup>(1)</sup>之資產與負債按公允價值表達之淨影響數採 15 年逐年線性認列
  - 逐步認列淨資產影響數，減緩接軌日資本壓力

## 風險資本 過渡性措施

- 資本計提標準提高之部分採 15 年逐年線性遞增
  - 利率風險：由50%逐年線性遞增至100%
  - 新興風險(長壽、脫退、費用、巨災及非違約利差等風險)：由0%逐年線性遞增至100%
  - 國內股票及不動產投資：由原RBC係數逐年線性遞增至新清償能力標準係數

## 在地化措施

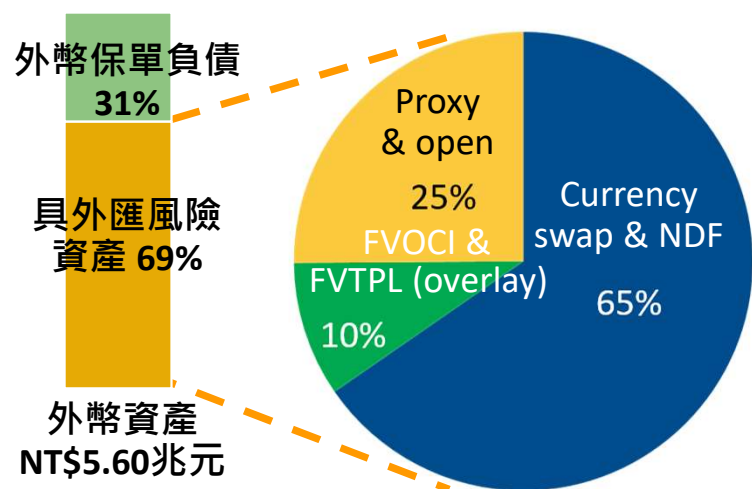
- 罹病、死亡、長壽及脫退風險加壓係數根據臺灣實際經驗與數據進行在地化調整
- 國內股票、不動產及公共建設風險係數之在地化措施

風險係數	RBC	ICS (IAIS)	新清償能力標準
臺灣上市/櫃股票	21.65% (上市), 30% (上櫃)	48% (新興市場)	35%
臺灣不動產	7.81%	25%	15%
臺灣公共建設 <sup>(2)</sup>	1.28%	49% (其他股權)	1.28%

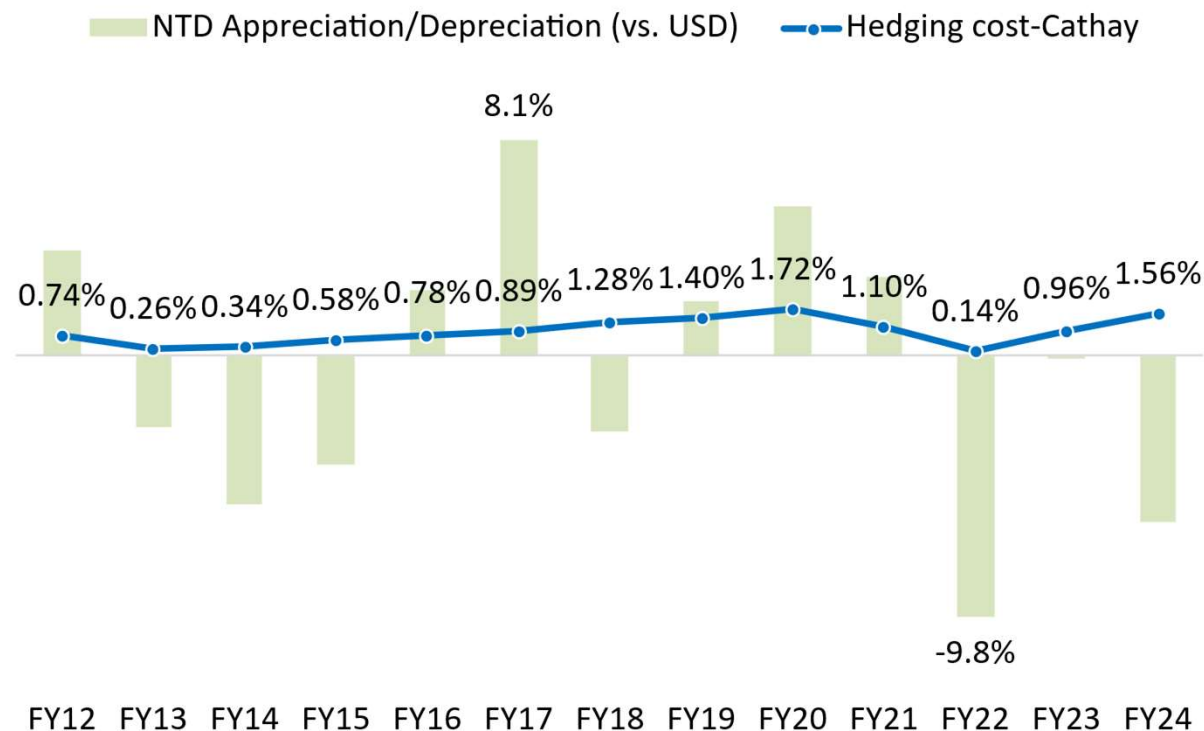
# 國泰人壽 – 動態避險策略

- 透過動態且有效的避險策略，避險成本長期以來控制在目標範圍1-1.5%

## FY24 外幣資產避險結構

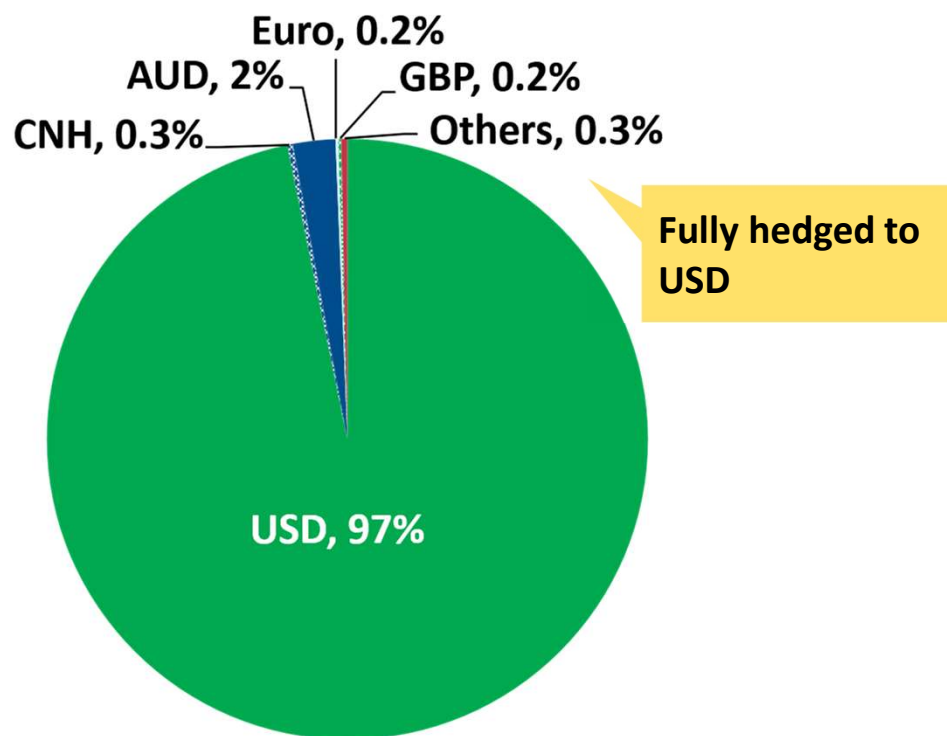


## 避險成本 vs. NTD/USD 變動

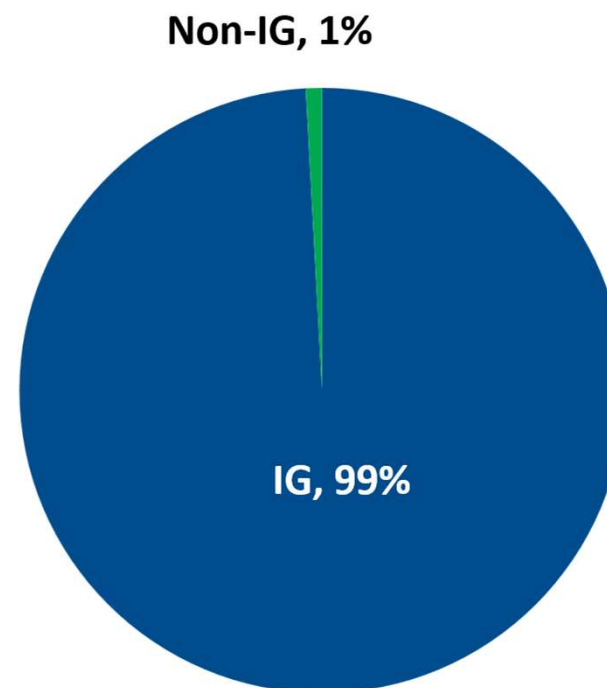


# 國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

## 國外債券幣別分布 (1Q25)



## 國外債券信評分布 (1Q25)





# 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)
- 國泰人壽接軌 IFRS 17 與新清償能力
- 國泰金致力於企業永續的努力

# 國泰金企業永續獲得國際認可

## 受國際組織認可

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**



**彭博性別平等指數**



**台灣金融業首家RE100會員**



**亞洲第6家金融業 通過審核**



2022 & 2023 ICAPs

**最佳實踐案例**



**亞洲首家**

## 獲台灣機構肯定

**Top-20%  
公司治理**

逾1,000家上市櫃公司

**台灣證交所公司治理評鑑**



**天下企業公民**  
Excellence in Corporate Social Responsibility

**連續12年入選前10大企業榜**  
**2025年大型金融組第3名**



**遠見ESG企業永續獎**  
Global Views ESG Corporate Sustainability Award

2025年榮獲  
**金融保險業綜合績效首獎**



**2024台灣企業永續獎**  
**台灣十大永續典範企業獎**  
-服務業**第2名**、  
金融業**第1名**  
**永續報告白金獎**



**國泰金控**  
Cathay Financial Holdings

# 聚焦三大主軸、實踐永續營運



## 氣候

### 低碳經濟

- 2050年金融資產淨零排放
- 氣候議合行動領導者
- 全方位氣候金融解決方案提供者

### 環境永續

- 2050年零碳營運
  - 綠色營運
  - 綠色能源
  - 綠色不動產



## 健康

### 健康促進

- 拓展健康生態圈
- 成為亞健康者復能推手
- 建構友善高齡服務

### 財務健康

- 客戶財產的最佳守護者
- 台灣普惠金融標竿企業



## 培力

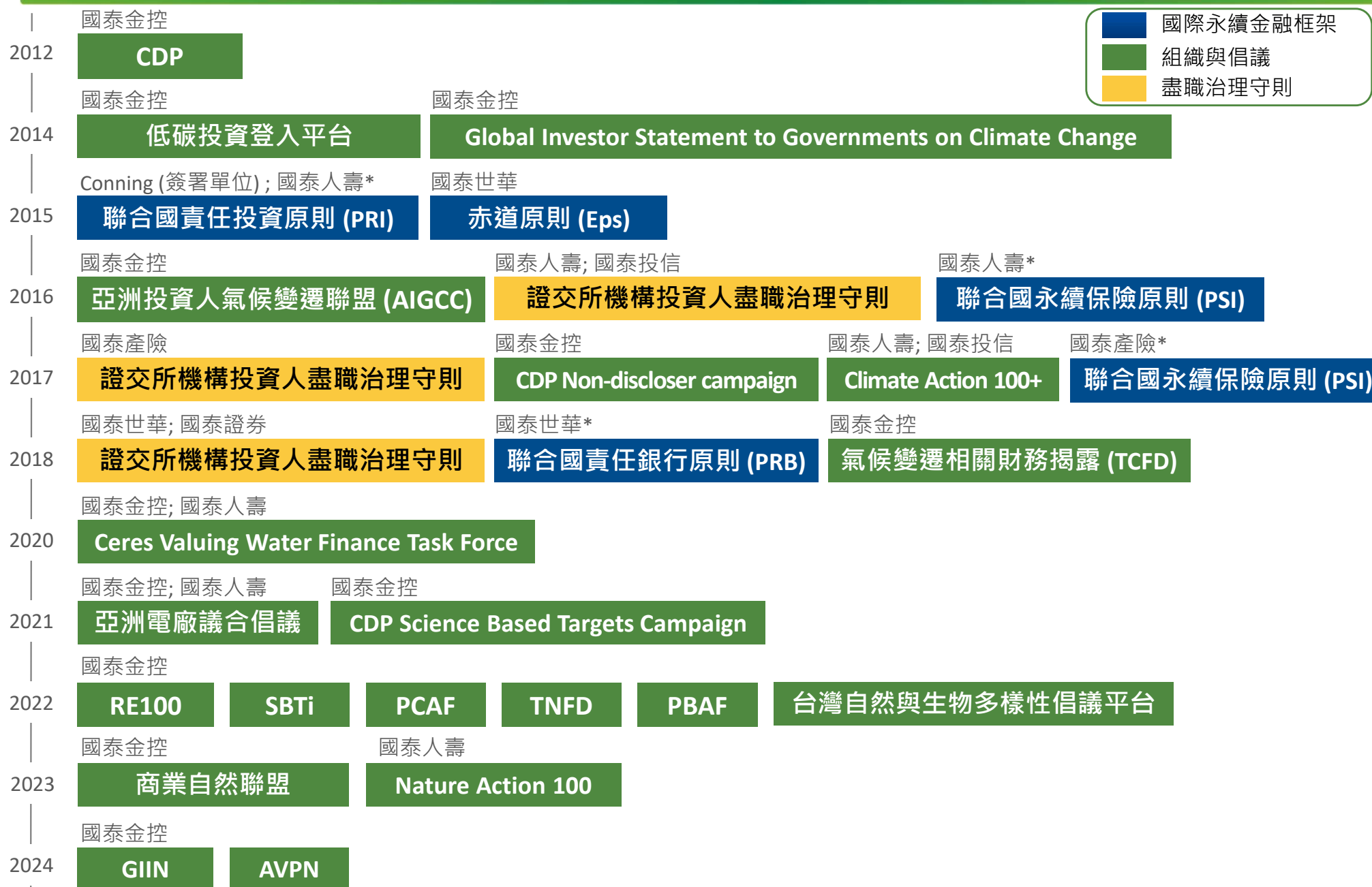
### 職場培力

- 重塑、升級員工技能
- 建構領導梯隊
- 多元包容職場

### 社會培力

- 青年培力
- 女力發展
- 弱勢扶持

# 積極參與氣候行動與自然倡議



# 國泰淨零轉型，承諾2050年淨零碳排



2017展開低碳營運

RE100

CLIMATE GROUP



成為RE100會員



SCIENCE  
BASED  
TARGETS

通過科學基礎減碳  
目標(SBT)審核

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 (1Q27煤炭價值鏈相關授信額度歸零)

國泰人壽將未積極轉型之燃煤發電企業，列入排除名單

2020

減碳表現納入  
總經理的KPI

2022

SBTi科學基礎減碳目標核定  
成為RE100企業會員

2025

100%再生能源：  
金控及各子公司總部

2030

100%再生能源：  
台灣所有營運據點

2050

淨零碳排

不新增營收比例超過	2022	2025	2030	2040
燃煤價值鏈	30%	20%	20% (OECD: 5%)	5%
非常規石油及天然氣	50%	30%	30% (OECD: 20%)	5%



# 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



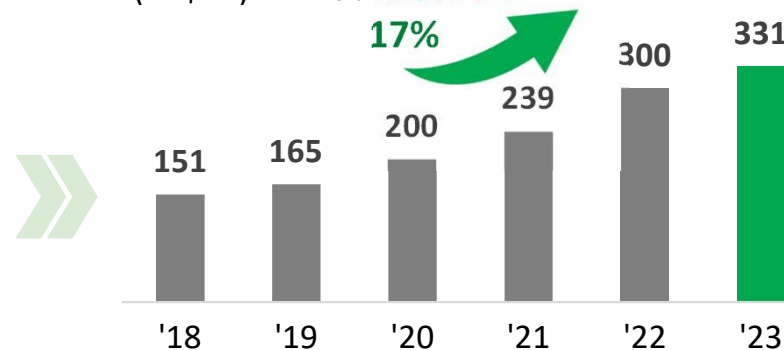
# 發揮金融核心職能，支持產業永續發展

## 2023 ESG 主題投資 & 授信成果

(NT\$)	投資	授信	對應SDGs	
 低碳	289.7bn	40.8bn		
 基礎建設	841.5bn	70.2bn		
 水資源	490.3bn	43.7bn		
 高齡與健康	2.4bn	4.0bn		
 社區與金融包容性	6.7bn	1.1bn		

## 低碳投資+授信金額逐年成長

(NT\$bn) 年複合成長率



## 參考國際低碳投資定義六大低碳產業



替代能源



建築



廢棄物回收



運輸



節能



綠色債券





# 提供綠色商品對環境帶來正面影響

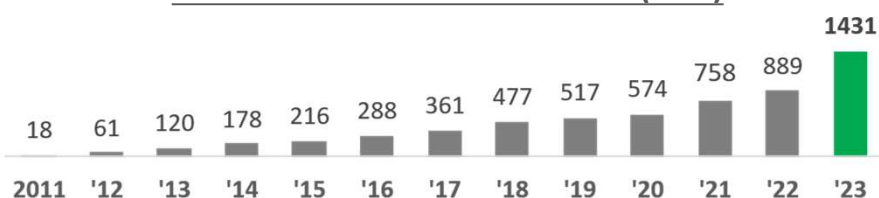
## 台灣再生能源融資的先行者



### 離岸風電+ 太陽能

已核貸之太陽能電站及離岸風電  
總裝置容量 **2,804 MW**

已核貸太陽能電站總裝置容量 (MW)



## 產險業界首創- 商品設計納入綠色環保概念



### 再生能源產業保險

**NT\$ 211bn**  
累計承保金額



### 公共自行車險

**188.5mn**  
bicycle riders



### 離岸風力發電保險商品



### 自行車險

**10,745** bicycles

## 跨市場的綠色金融服務



### 永續連結貸款(SLL)

承做來自台灣/香港/菲律賓/新加坡/澳洲  
累計承作額度逾**NT\$48bn**，近**60**家企業



### 綠色存款

超過**40**家企業執行 累計規模逾**NT\$30bn**  
首次出具資金運用確信報告

## 綠房東

**18**家新增企業參與綠電使用 (2023)

**1,349萬度** 提供客戶綠電總量

### 綠色租賃方案



再生能源  
供應者



一份合約整合  
全部資訊



商辦大樓  
( 电表擁有者 )

客製化  
租戶需求



租戶



租戶



租戶





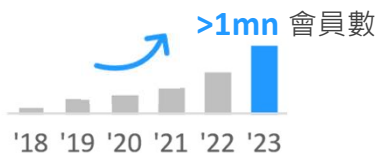
# 健康促進 – 由事後補償到事前預防

## FitBack健康吧健康促進計畫



事後補償 ►►► 事前預防

FitBack 健康吧，鼓勵更健康的生活



累積總步數 **1.23兆** 步，為地球減少  
碳排放量 **17.5萬噸**

追蹤健康目標



步數



運動心率



睡眠



健身場館



有氧運動

跨業生態圈

健身場館

健康諮詢

健康食品

健身裝置

擴大影響力

保險保戶

一般大眾

集團員工

## FitBack 健康吧: 外溢保單

健康  
任務

保費  
折減

加值  
給付

保障  
增額



領先業界提供 **30張** 外溢保單

## 步步攻億走

步步攻億走

Every step counts

一起 讓走路有意義



達成步數目標，國泰人壽捐贈公益基金，  
支持社會及環境永續發展

385,000 參與者，累積**92.4bn** 步  
國泰捐贈**NT\$ 8.4mn**

健康



步步攻億走

捐贈公益基金

偏鄉發展



社會

綠色能源



環境

收益/電力



國泰金控  
Cathay Financial Holdings

註：數據資料截至2023/12/31

# 財務健康 - 普惠金融



## 小額終老保險

提供民眾基本的壽險保險，低投保門檻、低保費負擔，累計承保件數達26.7萬件



## 微型保險

提供13.3萬名經濟受困民眾，總計保險金額約NT\$475億之基本人身保障



## 高齡友善商品

推出可承保至80歲、放寬承保體況之高齡專屬保險商品，累計共銷售12.5萬件



## 微型貸款

對東南亞微型金融機構(MicroFinance Institution, MFI)提供US\$41百萬之融資

## 透過數位平台提升金融服務可及性



**CUBE App** 結合銀行、人壽、產險及證券服務，提供近700萬名數位用戶一站式數位金融體驗



**自由配** 保戶可自主選擇並組合所需之保險商品



**SmartBiz商險銷售平台&Smart Claim理賠智能助手** 提供無斷點保險與理賠服務



**國泰證券App** 提供一站式數位投資服務，累計178萬名數位客戶



**智能語音助理阿發** 每月服務國泰各通路超過150萬筆客服進線



# 建立多元、公平與共融(DEI) 的職場環境

## 多元溝通管道

### 跨世代共榮



#### 里民大會/員工大會

60%+ 員工認為增加公司認同



#### 主管同仁週期進行1-1對話

主管指導與回饋滿意度4.2分(滿分5分)



#### 跨部門互動的主題回饋活動

跨部門互動成長3倍

## 引才多元化

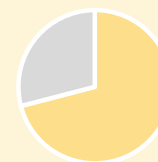
新進人才背景走向  
多元，廣納18學群

13  
In 2020

↑18  
In 2023

廣納STEM 人才  
重視女性科技人才

70%+  
STEM



~50%  
女性占STEM



## 減速不脫隊

支持同仁職涯彈性配速，兼顧工作與家庭照顧



建構彈性職場



透過線上課程持續學習



雲端圖書館書本任你挑



EAP員工協助方案不中斷

## 女力發展



69%  
女性員工比例



54%  
女性主管比例



23%  
女性董事比例  
(2021: 8%, 2022: 15%)



# 建立多元、公平與共榮(DEI)的職場環境與社會

## 積極行動回應社會需求

### 貧富差距



國泰卓越獎助計畫

### 文化平權



國泰雲門隨行吧

### 女力崛起



AWE 女性創業學院

### 青年競爭力



青年培力計畫

### 高齡社會



國泰幸福農場



觸及**260,000+** 名青年、  
婦女、弱勢及民眾



觸及**~500**校次



收到 **~300** 份創意計畫

註：截至2023/12/31

## 深化校園培力

### 氣候變遷



國泰氣候變遷青年論壇

### 永續能源



永續能源創意實作競賽

### 財經素養



高中財經素養課程

### 影響力投資



影響力投資  
校園巡迴論壇

### 思辨教育



Train the trainer  
思辨教育推廣

### 投入



投入金額  
新台幣**31mn+**\*

### 效益



影響人數  
**85,000+**參與\*

### 影響



青年付諸永續行動意願

2023平均**92.7%**的參與者於論壇後表示有意願參與永續行動



國泰金控  
Cathay Financial Holdings

註：2021-2023年統計數據

**國泰金控**

(新台幣-百萬元)

**綜合損益表(合併)**
**營業收入**

	FY22	FY23	FY24	FY24/ FY23 % Chg	1Q24	1Q25	1Q25/ 1Q24 % Chg
利息淨收益	226,163	245,556	262,122	7%	62,425	67,113	8%
手續費及佣金淨收益	15,421	9,204	15,076	64%	3,418	4,821	41%
自留滿期保費收入	439,719	431,638	462,813	7%	109,709	117,763	7%
保險負債準備淨變動	(198,098)	(139,104)	(114,344)	-18%	(46,210)	(40,334)	-13%
自留保險賠款與給付	(438,283)	(461,707)	(498,373)	8%	(102,612)	(118,853)	16%
投資收益	132,185	39,173	117,374	200%	54,136	44,964	-17%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	2,266	1,951	2,555	31%	550	973	77%
其他利息以外淨損益	(36,038)	29,656	(2,840)	-110%	(11,283)	(10,518)	7%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(4,778)	(4,103)	(9,279)	126%	(2,302)	(1,353)	-41%
營業費用	(88,610)	(94,013)	(107,251)	14%	(24,827)	(27,298)	10%
稅前淨利	49,948	58,252	127,853	119%	43,005	37,277	-13%
所得稅費用	(11,986)	(6,738)	(16,626)	147%	(5,442)	(5,063)	-7%
本期淨利	37,962	51,514	111,227	116%	37,562	32,215	-14%
母公司本期淨利	37,359	50,929	110,270	117%	38,109	32,015	-16%

每股盈餘 (新台幣-元)

	2.58	3.24	7.29		2.60	2.18
--	------	------	------	--	------	------

**股利發放**

每股現金股利	0.90	2.00	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)	13,190	14,669	14,669

**資產負債表(合併)**

總資產	12,070,886	12,810,424	13,767,150		13,081,009	13,868,143
總權益	611,708	801,446	906,527		874,866	883,610
母公司業主權益	598,840	788,055	888,692		860,827	866,114

**營運指標**

平均股東權益報酬率(合併)	4.98%	7.29%	13.02%		17.93%	14.40%
平均資產報酬率(合併)	0.32%	0.41%	0.84%		1.16%	0.93%
雙重槓桿比率(包含特別股)	122%	118%	118%		117%	119%

**資本適足率指標**

資本適足率	127%	129%	136%
-------	------	------	------

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)**

	FY22	FY23	FY24	FY24/ FY23 % Chg	1Q24	1Q25	1Q25/ 1Q24 % Chg
自留保費收入	410,186	401,229	430,672	7%	102,387	108,718	6%
自留滿期保費收入	409,196	400,118	428,935	7%	102,758	109,364	6%
再保佣金收入	527	424	318	-25%	6	3	-43%
手續費收入	10,804	11,728	13,542	15%	3,101	3,545	14%
經常性投資收益	242,608	259,730	272,669	5%	63,271	70,038	11%
投資處分損益							
權益類已實現(損)益	23,289	40,782	114,260	180%	39,076	22,827	-42%
債務類已實現(損)益	5,572	4,158	1,139	-73%	931	2,701	190%
投資性不動產(損)益	2,735	(70)	976	1496%	(3)	(88)	-2700%
外匯及其他	(2,907)	(52,426)	(87,502)	-67%	(16,976)	(11,074)	35%
淨投資損益	271,296	252,174	301,542	20%	86,298	84,405	-2%
其他營業收入	8,726	1,468	1,550	6%	350	333	-5%
分離帳戶保險商品收益	(933)	56,586	67,117	19%	26,630	7,426	-72%
自留保險賠款與給付	(398,511)	(429,157)	(475,850)	11%	(98,222)	(113,907)	16%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(188,389)	(147,994)	(112,991)	-24%	(45,923)	(39,395)	-14%
承保及佣金費用	(30,977)	(33,700)	(38,537)	14%	(10,798)	(10,811)	0%
其他營業成本	(6,729)	(6,358)	(8,486)	33%	(1,802)	(2,074)	15%
財務成本	(3,817)	(4,802)	(7,418)	54%	(1,338)	(2,748)	105%
分離帳戶保險商品費用	933	(56,586)	(67,117)	19%	(26,630)	(7,426)	-72%
營業費用	(32,301)	(27,981)	(32,240)	15%	(7,430)	(9,213)	24%
營業外收入及支出	1,859	2,755	2,538	-8%	548	548	0%
所得稅(費用)利益	(7,513)	(1,907)	(5,624)	195%	(2,427)	(1,700)	-30%
本期淨利	34,169	16,766	67,280	301%	25,120	18,352	-27%
母公司本期淨利	33,667	16,343	66,883	309%	25,735	18,282	-29%

**資產負債表 (合併)**

總資產	8,172,430	8,536,002	9,094,382		8,818,307	9,111,362
一般帳戶	7,517,003	7,808,336	8,303,423		8,041,722	8,326,307
分離帳戶	655,427	727,666	790,958		776,585	785,055
保險負債及其他相關準備	6,794,562	6,919,383	7,146,011		7,040,809	7,220,855
總負債	7,706,641	7,908,127	8,376,708		8,131,053	8,431,455
總權益	465,789	627,875	717,673		687,254	679,907
母公司業主權益	456,817	618,419	704,497		677,359	667,237

**營運指標 (個體)**

初年度保費收入(FYP)	129,343	132,871	154,103		27,162	54,916
初年度等價保費收入(FYPE)	42,434	47,415	57,793		15,493	16,778
費用率	12.8%	13.7%	15.7%		17.2%	18.3%
13個月繼續率	97.7%	97.3%	97.9%		97.5%	97.7%
25個月繼續率	96.6%	95.4%	95.3%		95.3%	95.5%
平均股東權益報酬率 (合併)	5.66%	3.07%	10.00%		15.28%	10.50%
平均資產報酬率 (合併)	0.42%	0.20%	0.76%		1.16%	0.81%

**資本適足率指標 (個體)**

資本適足率 (RBC ratio)	316%	323%	359%
-------------------	------	------	------

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)

**綜合損益表 (合併)**

	FY22	FY23	FY24	FY24/ FY23 % Chg	1Q24	1Q25	1Q25/ 1Q24 % Chg
營業收入							
利息淨收益	48,704	51,743	60,913	18%	13,676	16,189	18%
手續費淨收益	18,246	20,844	27,973	34%	7,700	10,206	33%
投資收益	6,711	13,476	18,334	36%	5,446	2,999	-45%
其他淨收益	1,180	835	602	-28%	201	152	-24%
淨收益	74,841	86,898	107,822	24%	27,024	29,545	9%
營業費用	(38,307)	(45,752)	(51,840)	13%	(11,761)	(13,456)	14%
提存前淨利	36,534	41,146	55,982	36%	15,263	16,089	5%
呆帳費用及保證責任準備提存	(5,524)	(5,077)	(9,211)	81%	(2,383)	(1,321)	-45%
稅前淨利	31,010	36,069	46,770	30%	12,880	14,768	15%
所得稅費用	(5,299)	(7,102)	(8,430)	19%	(2,457)	(2,590)	5%
本期淨利	25,712	28,967	38,341	32%	10,423	12,178	17%
母公司本期淨利	25,590	28,805	37,780	31%	10,354	12,049	16%

**資產負債表 (合併)**

總資產	3,887,031	4,233,701	4,606,285		4,216,748	4,683,965
貼現及放款-淨額	2,045,082	2,280,571	2,679,233		2,399,689	2,752,611
金融資產	1,268,349	1,403,347	1,234,617		1,320,752	1,274,669
總負債	3,645,307	3,957,835	4,306,237		3,929,494	4,370,233
存款及匯款	3,246,162	3,543,558	3,848,586		3,508,564	3,937,535
應付金融債券	37,147	27,100	12,700		27,100	12,700
總權益	241,724	275,866	300,048		287,254	313,732
母公司業主權益	237,734	271,931	295,390		283,110	308,906

**營運指標 (合併)**

成本收入比率	51.18%	52.65%	48.08%		43.52%	45.54%
平均股東權益報酬率	10.44%	11.19%	13.31%		14.81%	15.87%
平均資產報酬率	0.70%	0.71%	0.87%		0.99%	1.05%

**資產品質 (個體)**

逾期放款	1,510	2,519	2,943		2,629	3,362
逾期放款比率	0.08%	0.11%	0.11%		0.11%	0.13%
備抵呆帳	32,459	36,609	42,528		38,314	43,601
備抵呆帳覆蓋率	2150%	1453%	1445%		1457%	1297%

**資本適足率指標 (個體)**

資本適足率	15.4%	15.8%	15.2%
第一類資本比率	12.9%	13.7%	13.3%
普通股權益比率	11.0%	12.0%	11.7%

**存放比 (個體)**

存放比	62.4%	64.1%	69.8%		68.1%	70.1%
台幣存放比	75.4%	79.8%	79.8%		81.1%	78.8%
外幣存放比	25.8%	22.5%	34.4%		27.5%	36.4%

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)

**綜合損益表 (合併)**

	<b>FY22</b>	<b>FY23</b>	<b>FY24</b>	<b>FY24/ FY23 % Chg</b>	<b>1Q24</b>	<b>1Q25</b>	<b>1Q25/ 1Q24 % Chg</b>
保費收入	30,266	34,273	38,559	13%	9,047	10,055	11%
自留保費收入	22,084	24,022	26,417	10%	6,209	6,837	10%
自留滿期保費收入	21,703	23,448	25,343	8%	5,908	6,633	12%
再保佣金收入	900	1,117	1,230	10%	329	345	5%
手續費收入	49	50	54	9%	14	13	-10%
淨投資損益	595	948	1,407	48%	558	663	19%
利息收入	636	674	859	28%	183	229	26%
其他淨投資損益	(41)	275	548	100%	375	434	16%
其他營業收入	157	51	67	30%	20	24	20%
自留保險賠款與給付	(29,677)	(23,240)	(12,534)	-46%	(2,919)	(2,740)	-6%
保險負債淨變動	(9,709)	8,891	(1,354)	115%	(286)	(939)	228%
佣金及其他營業成本	(3,916)	(4,376)	(4,689)	7%	(1,107)	(1,155)	4%
營業費用	(4,636)	(5,374)	(6,353)	18%	(1,508)	(1,610)	7%
營業利益	(24,533)	1,514	3,172	109%	1,009	1,235	22%
營業外收入及支出	8	12	23	92%	(1)	(1)	25%
所得稅費用	4,904	(281)	(558)	99%	(140)	(183)	31%
本期淨利	(19,622)	1,246	2,637	112%	868	1,051	21%

**資產負債表 (合併)**

總資產	60,596	55,446	65,503		57,738	69,310
總權益	12,800	14,982	17,947		16,231	18,106

**營運指標 (個體)**

簽單綜合率	196.6%	88.7%	87.3%		75.2%	115.0%
自留綜合率	216.2%	101.6%	91.2%		90.3%	89.7%
平均股東權益報酬率 (合併)	-144.03%	8.97%	16.01%		22.24%	23.33%
平均資產報酬率 (合併)	-35.52%	2.15%	4.36%		6.13%	6.24%

**資本適足率指標 (個體)**

資本適足率 (RBC ratio)	369%	351%	365%
-------------------	------	------	------

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。