



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2024年第二季法人說明會

2024年8月



議程

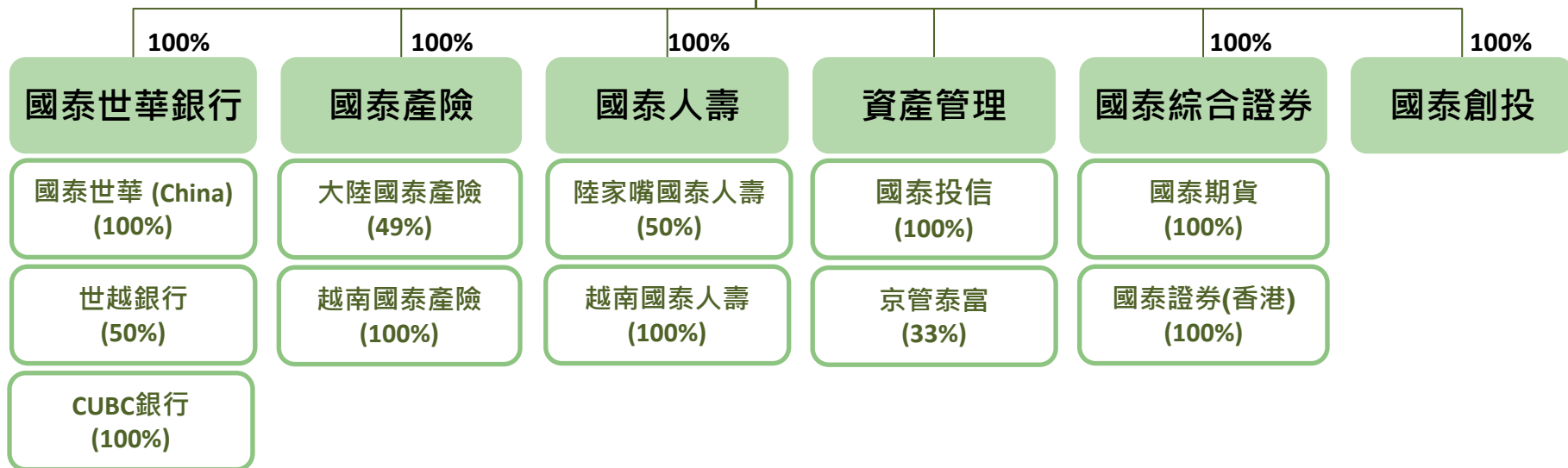
- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

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

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 13.4%

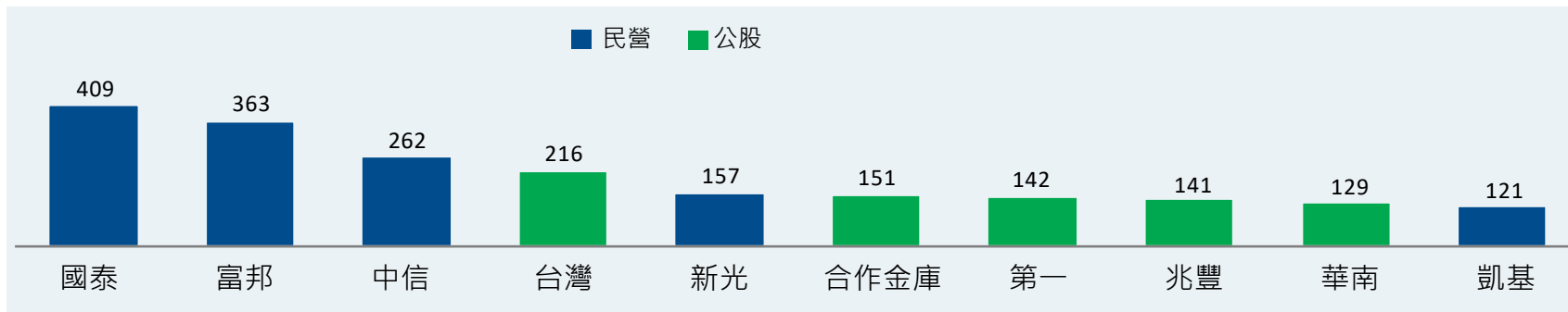
- 台灣第一大保險公司(以總資產與總保費而言)
- 總保費市占率 17.7%

- 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

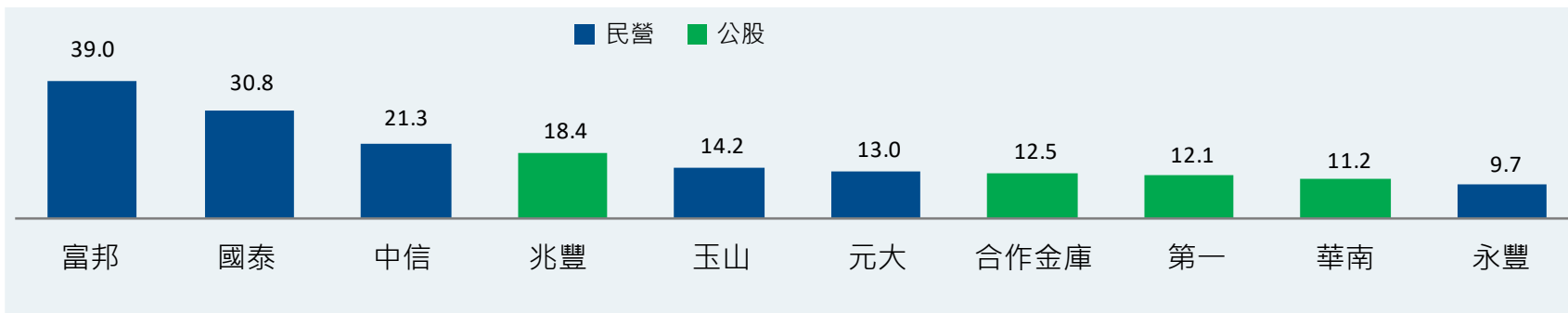
金控總資產及市值領先主要台灣金融控股公司同業

總資產排名(US\$bn)



註：2024/6/30 總資產

市值排名(US\$bn)



註：2024/9/30 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

- 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

- 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)

2014

2015

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

2016

- Ceres Valuing Water Finance Task Force
- 國泰證券台灣個股ESG研究報告

- 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

- 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)

- 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)

2020

2019



2018



2017



- 發布經認證之ESG整合報告書
- 亞洲電廠議合倡議

2021

2022

RE100

CLIMATE GROUP

CDP



TNFD

2023

BUSINESS FOR NATURE

2024

GIIN

avpn

- 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
- SBTi科學基礎減碳目標核定
- 加入TNFD、Ceres Valuing Water Finance Initiative、生物多樣性會計金融夥伴關係(PBAF)

- 加入商業自然聯盟 (Business For Nature)
- 加入 Nature Action 100

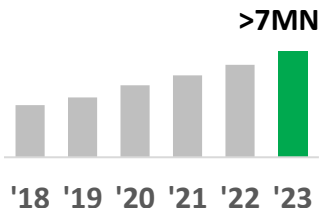
- 加入全球影響力投資聯盟(GIIN) 及 AVPN

數位、數據及科技賦能金融服務



一站式數位金融服務

國泰世華數位用戶
突破700萬人



業界會員數最多之健康促進計劃

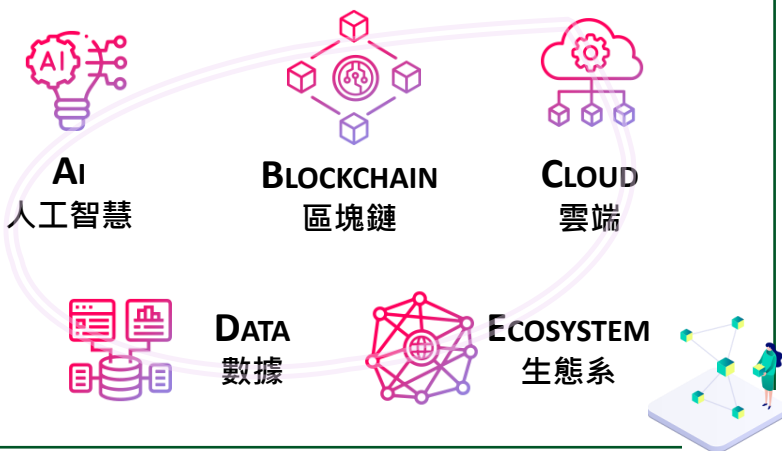
外溢商品結合健康促進服務
—FitBack健康吧App
用戶數已突破100萬人



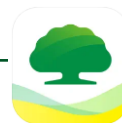
- 步數
- 運動心率
- 睡眠
- 健身場館
- 多元任務
- InBody 測量



佈局五大關鍵趨勢



運用數位拓展海外消金業務

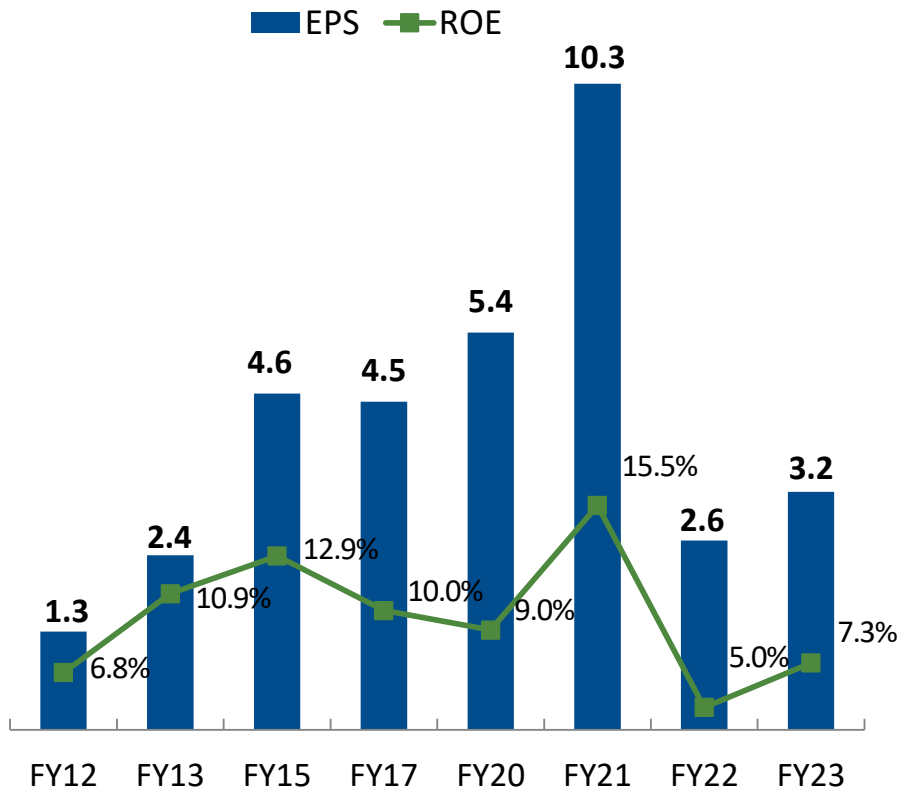


柬埔寨子行推出
mBanking APP，
運用數位工具發
展消金業務

國泰金控獲利維持穩健

EPS & ROE

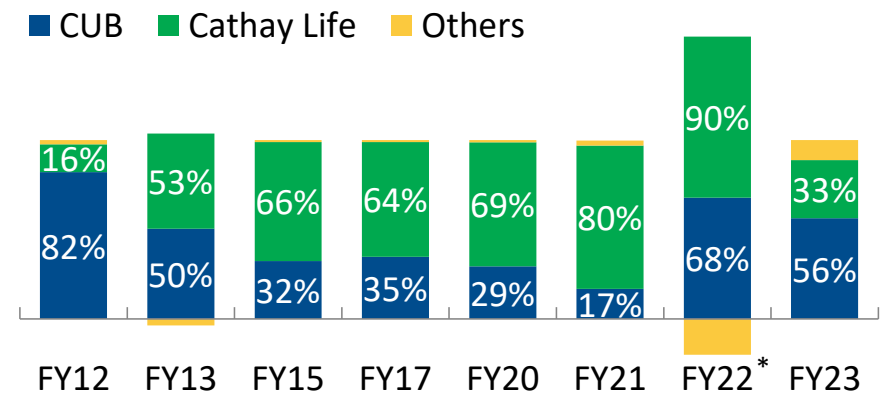
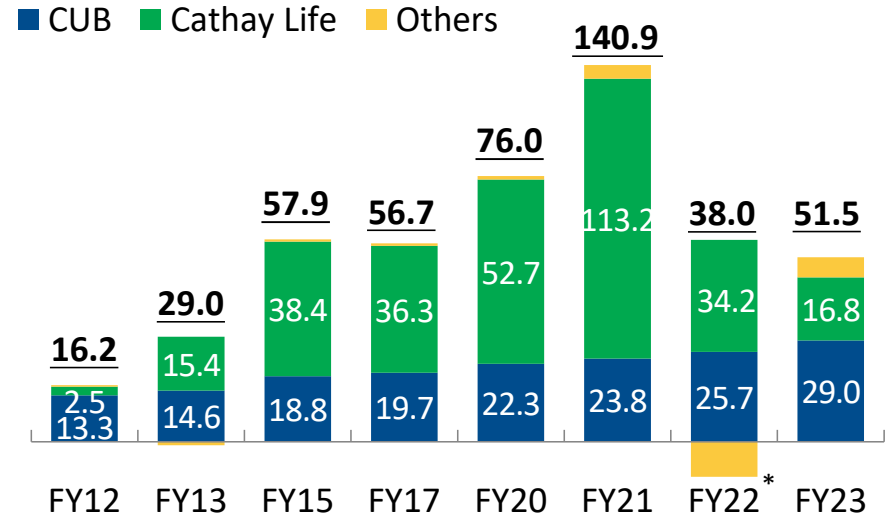
(NT\$/%)



Note: (1) FY13 figures do not reflect the impact from applying fair value method on investment property.
 (2) EPS has been adjusted for stock dividend (stock split).

Profit contribution

(NT\$BN)



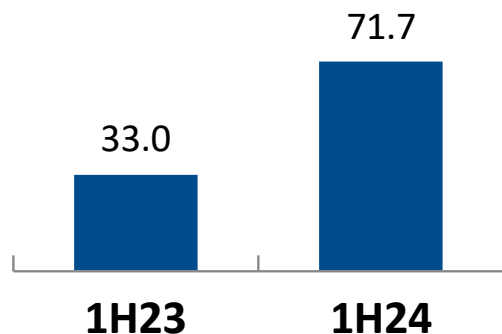
* Cathay Century reported a net loss of NT\$19.6bn due to pandemic insurance losses.

國泰金控 – 獲利表現

□ 稅後淨利創同期歷年次高，各子公司核心獲利動能強健

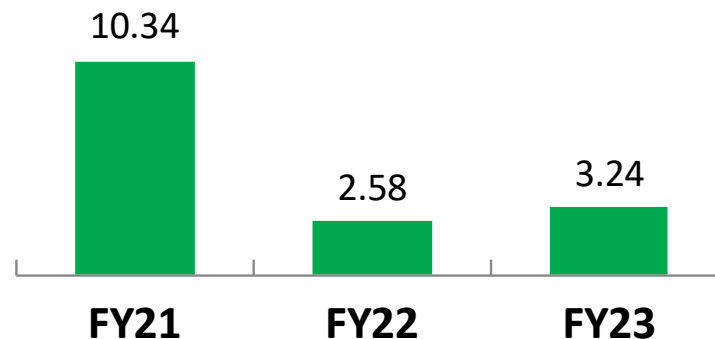
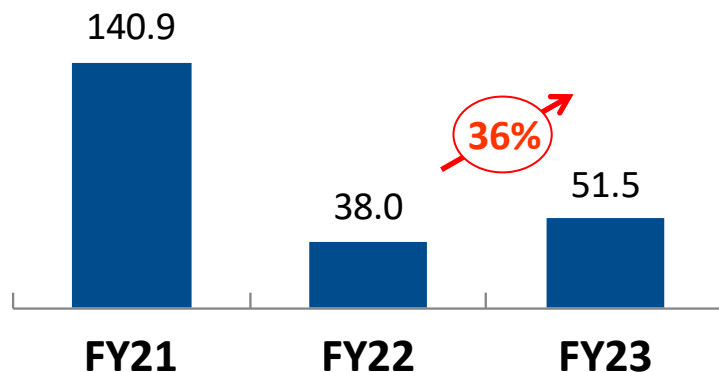
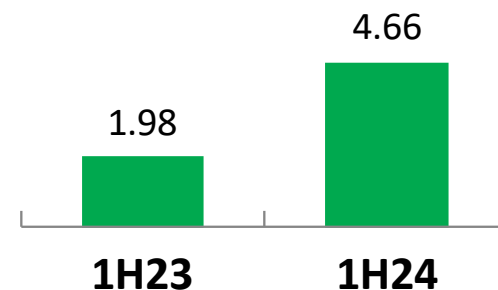
稅後淨利

(NT\$BN)



每股盈餘

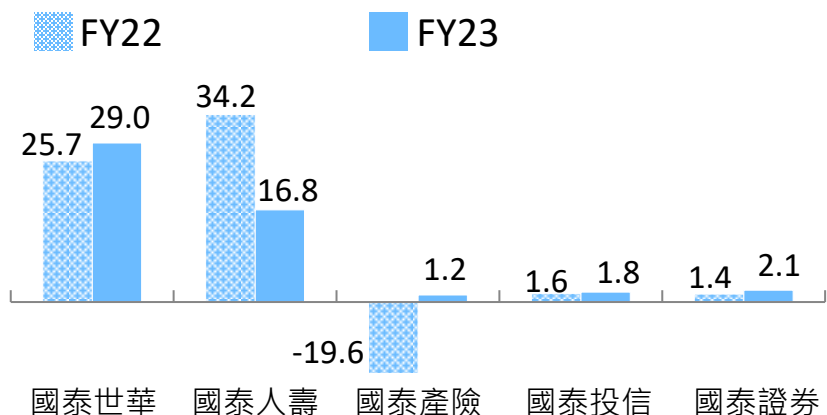
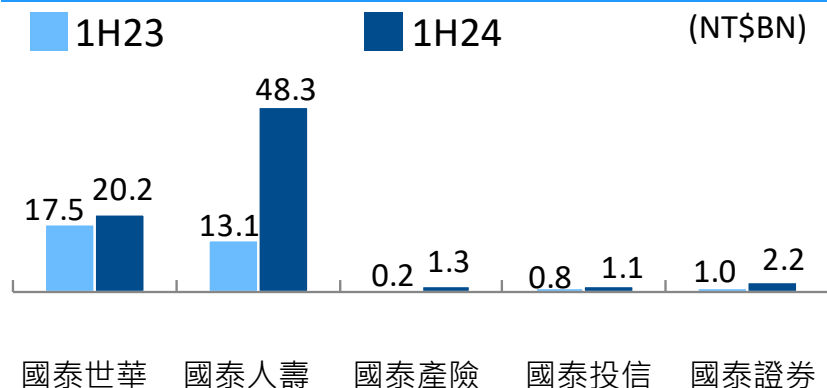
(NT\$)



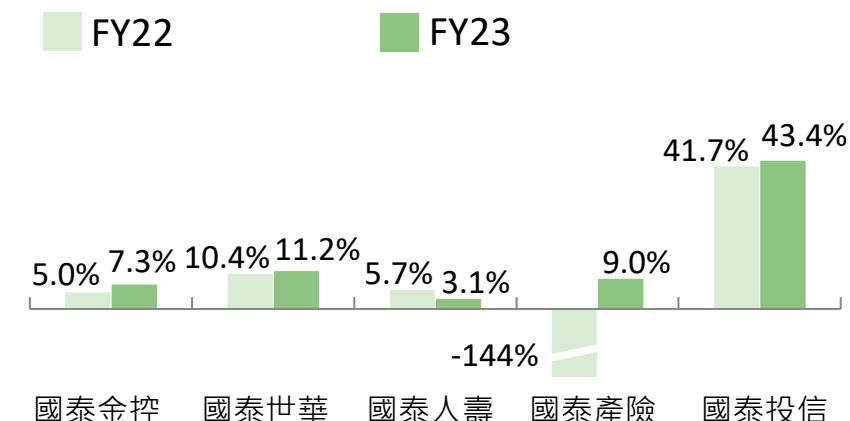
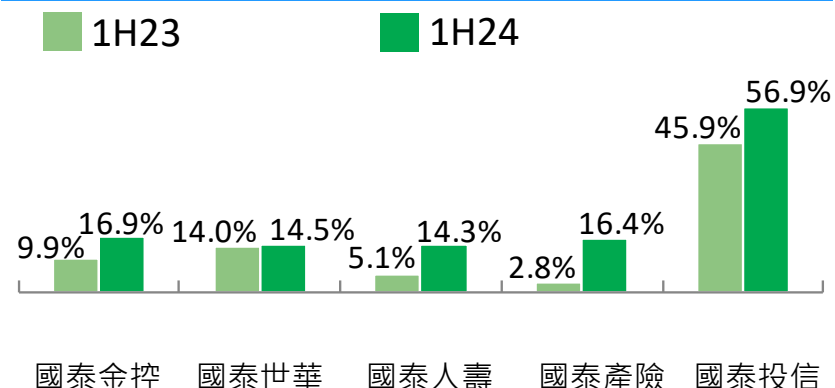
國泰金控 – 主要子公司獲利表現

- 銀行、產險、投信及證券稅後淨利皆創歷年同期新高
- 人壽稅後淨利創同期次高，投資收益表現亮眼，保險本業營運穩健

主要子公司稅後淨利



ROE

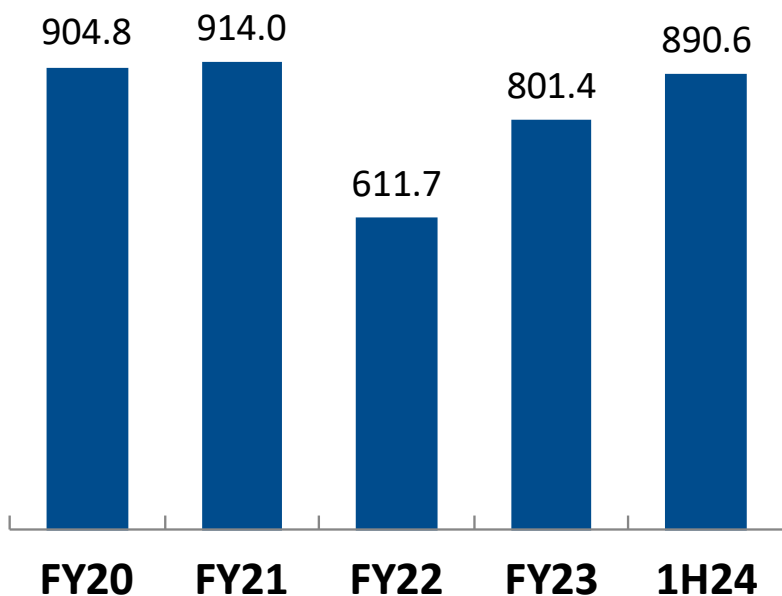


國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

□ 受惠獲利挹注及股市上揚，淨值持續回升

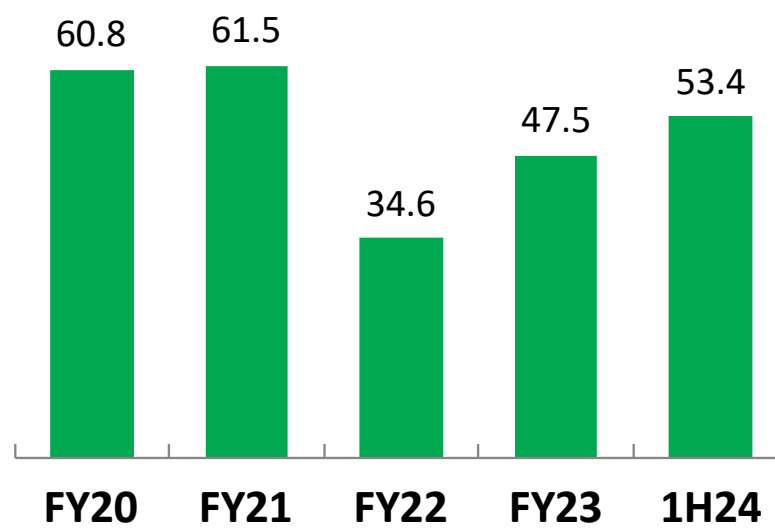
帳面淨值

(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

2024年上半年營運回顧

國泰世華銀行

- 稅後淨利再創同期新高，年成長15%
- 放款成長動能強健，淨利息收入達雙位數成長；資產品質維持良好
- 財富管理及信用卡手續費收入動能強勁，帶動淨手續費收入年成長33%

國泰人壽

- 持續價值導向策略，累積CSM，健康及意外險與外幣長年期繳商品銷量動能強健，FYPE及VNB年成長分別達12%及21%
- 避險後投資收益率達4.28%，投資績效良好
- RBC達352%，淨值比提升至9.2%，資本水準穩健

國泰產險

- 保費收入年成長17%，市佔率為13.4%；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1.93兆，各項業務穩定成長，產品深獲投資人認同
- 榮獲《AsianInvestor》、《Asia Asset Management》、《Benchmark》等國際權威評鑑機構頒發台灣年度最佳基金公司等多項大獎肯定

國泰證券

- 1H24稅後淨利已超越去年全年
- 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，台股經紀市占率持續提升
- 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

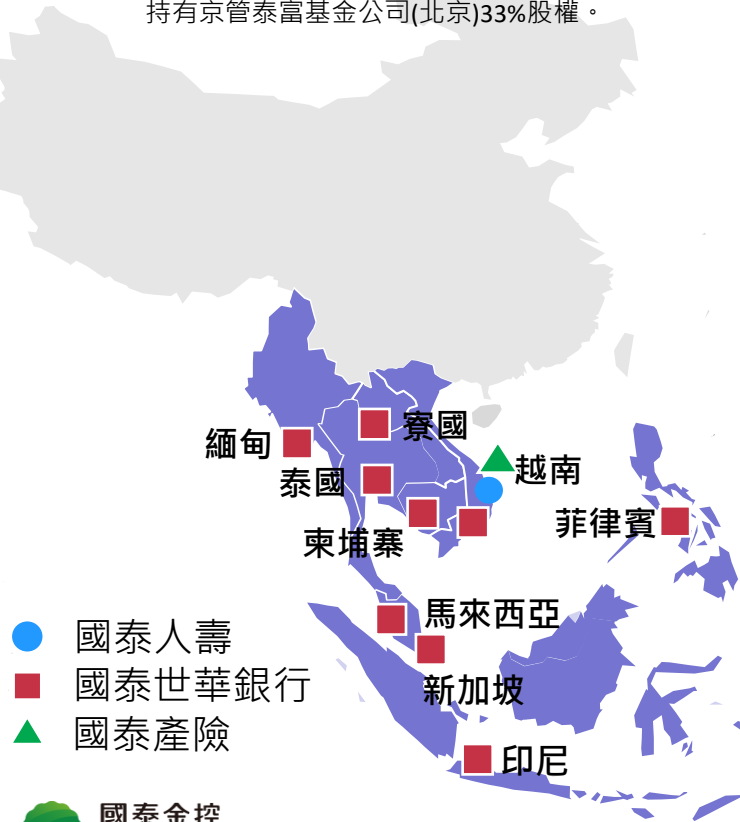
議程

- 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	37	15	1	1	1	1	1	1	1	1
人壽	51	148									
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：為集團發展之重要市場，以企金業務為基礎，輔以發展數位消金
- 柬埔寨：持續推動數位消金，並聚焦跨境業務
- 新加坡：掌握供應鏈多元化商機，發展企金及私銀業務，持續擴增人力

■ 越南國泰人壽

- 1H24總保費達1.6兆越盾，年成長17%
- 擴展組織、專職經營，發展多元通路

■ 越南國泰產險

- 1H24簽單保費達3,157億越盾
- 持續推動數位轉型與行動投保

國泰金控在大陸發展現況



- 陸家嘴國泰人壽
- 國泰世華銀行
- ▲ 大陸國泰產險
- ◆ 國泰證券
- ◆ 京管泰富基金公司

■ 國泰世華銀行

- 大陸子行秉持穩健經營原則，完善網銀產品及功能，推動數位轉型

■ 陸家嘴國泰人壽

- 1H24總保費達36.0億人民幣，年成長9%
- 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，互聯網業務保費收入佔比逾9成

■ 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

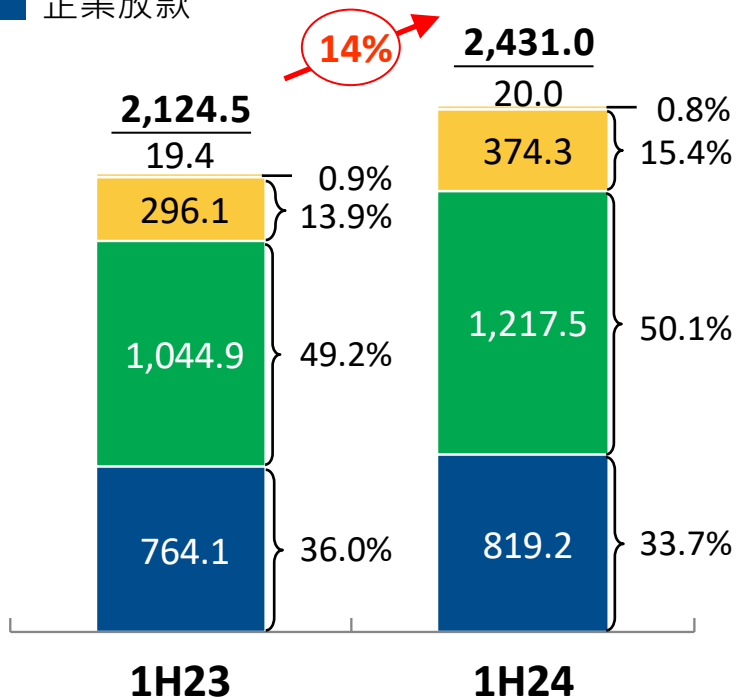
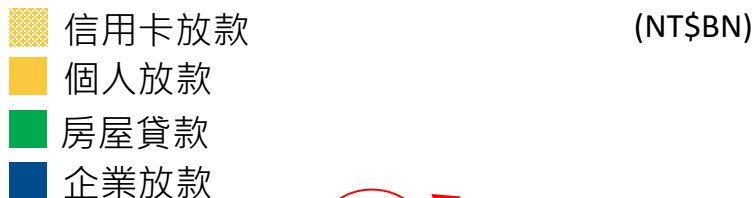
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

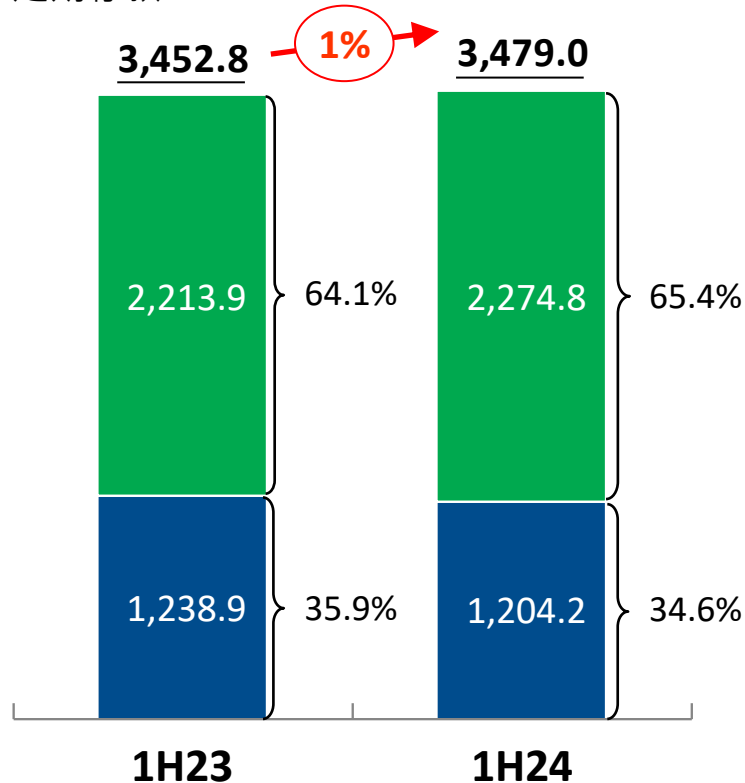
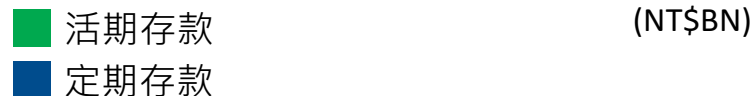
國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款維持強健的成長動能，房屋貸款及個人放款皆呈雙位數成長
- 存款維持穩健，維持高活存比之優勢

放款結構



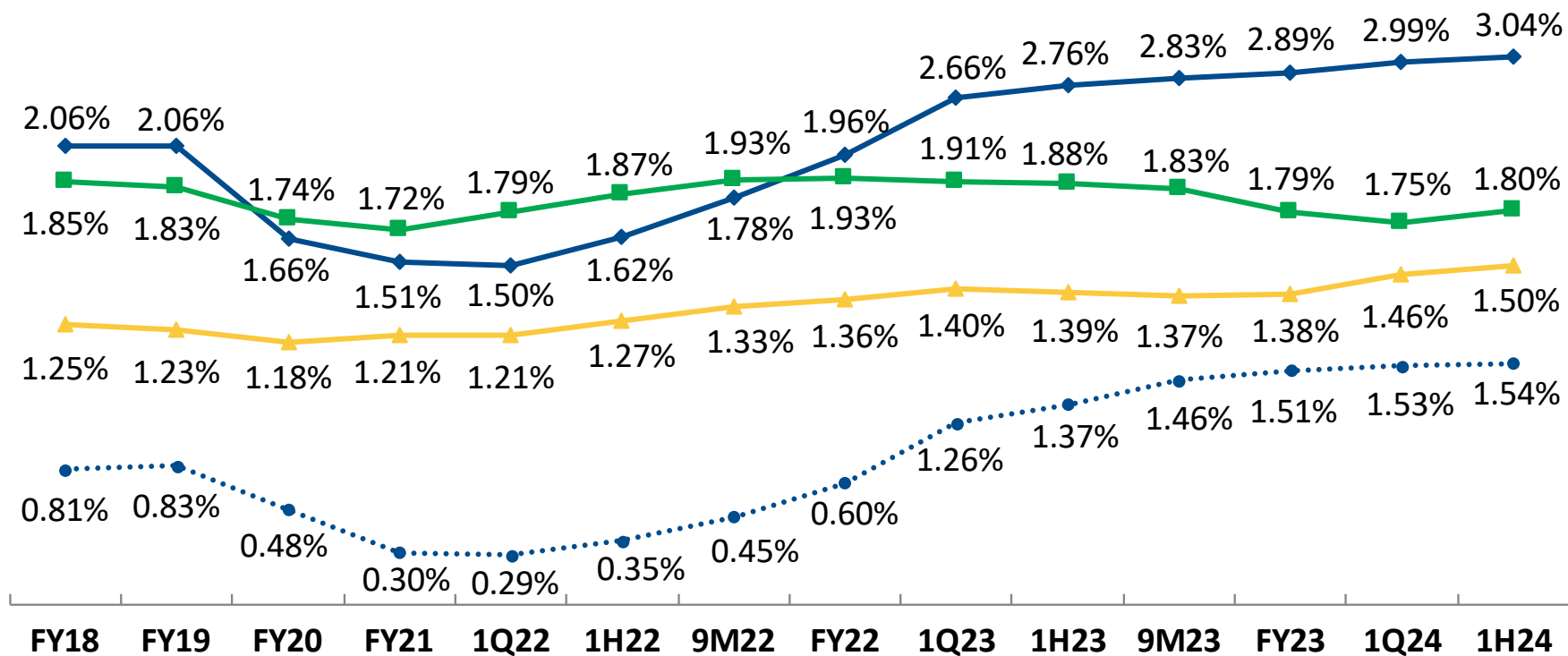
存款結構



國泰世華銀行 – 淨利差

□ 1H24淨利差YoY提升11bps，因放款動能強勁及外幣財務資產價量均增；2Q24淨利差QoQ提升9bps，受惠於台灣升息及資金成本控制得宜

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



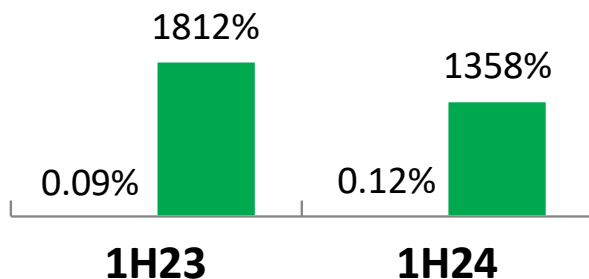
Quarterly	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
Spread	1.74%	1.79%	1.94%	2.02%	1.96%	1.91%	1.84%	1.73%	1.70%	1.75%	1.83%
NIM	1.22%	1.21%	1.33%	1.45%	1.46%	1.40%	1.37%	1.36%	1.40%	1.46%	1.55%

國泰世華銀行 – 資產品質

□ 資產品質維持良好，逾放比為0.12%，備抵呆帳覆蓋率為1358%

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

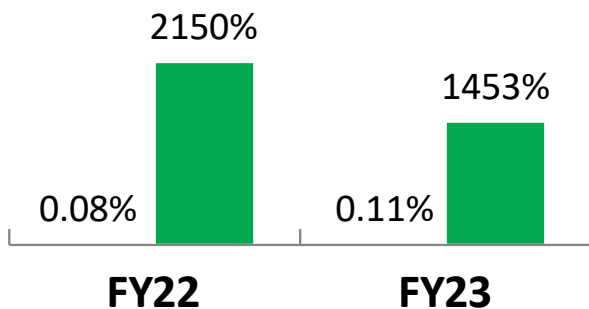
■ 整體逾放比
■ 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比

0.07%

0.10%



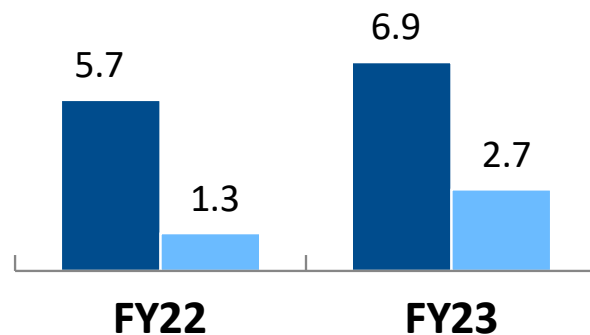
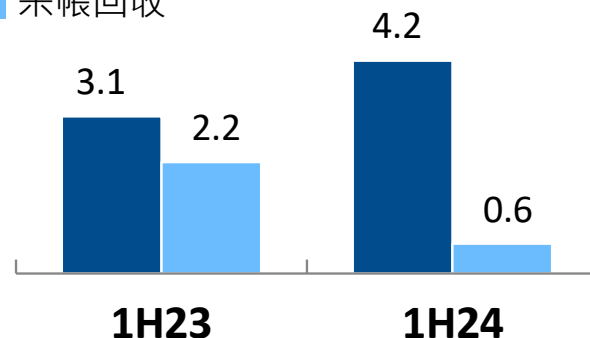
房貸逾放比

0.06%

0.10%

提存及呆帳回收

■ 毛提存 (NT\$BN)
■ 呆帳回收

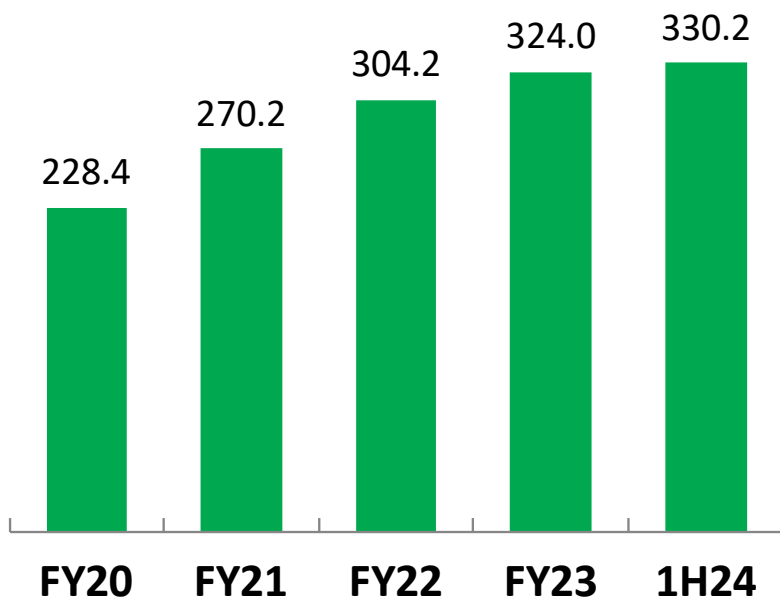


國泰世華銀行 – SME與外幣放款

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

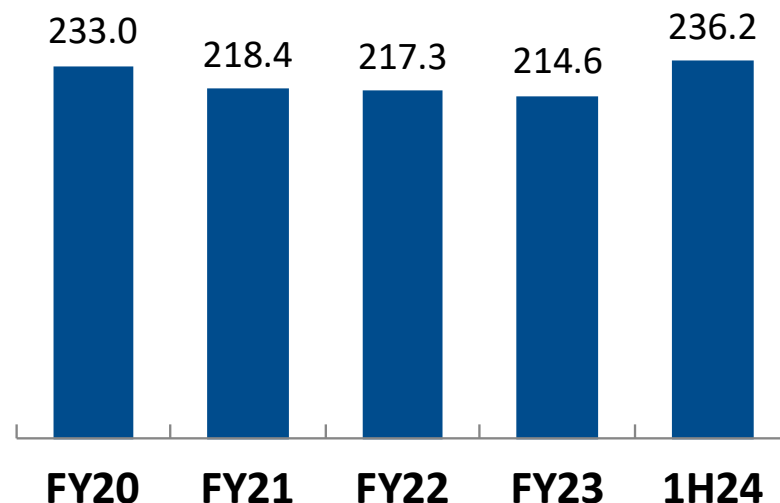
SME放款

(NT\$BN)



外幣放款

(NT\$BN)



佔全行放款

14.1% 15.3% 15.3% 14.5% 13.7%

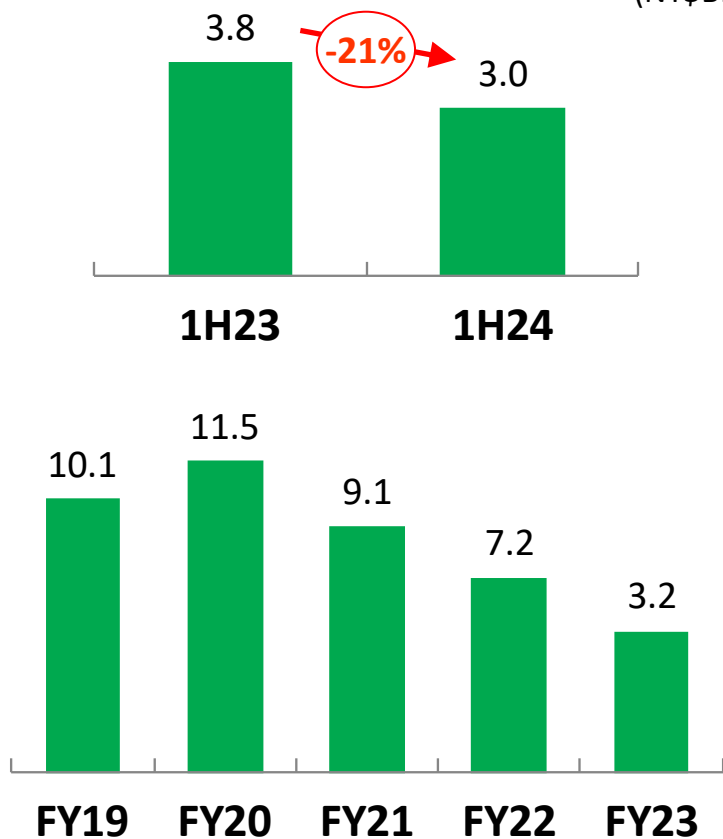
14.4% 12.4% 10.9% 9.6% 9.8%

國泰世華銀行 – 海外獲利

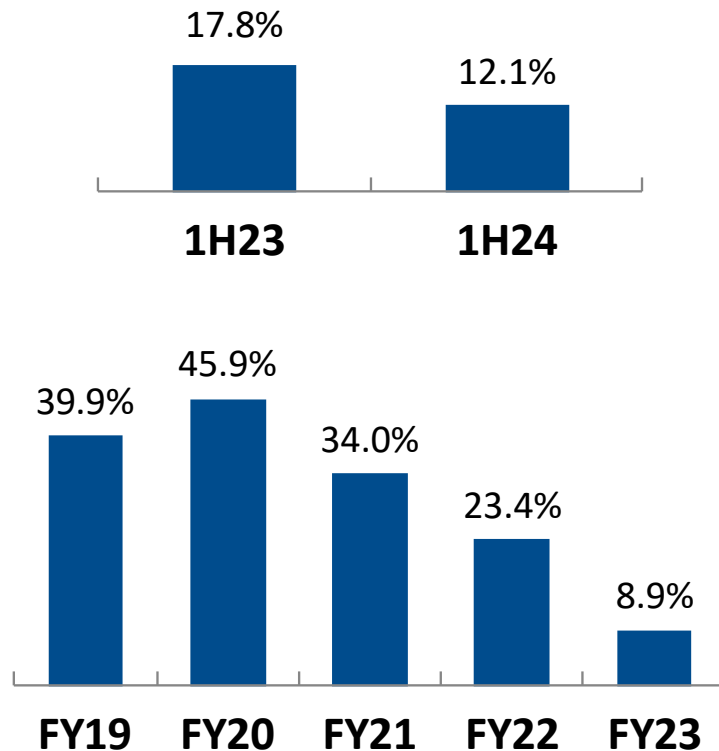
- 海外獲利較去年同期減少，因海外分行1Q23個案收回，基期較高

海外獲利

(NT\$BN)



海外獲利佔全行稅前盈餘



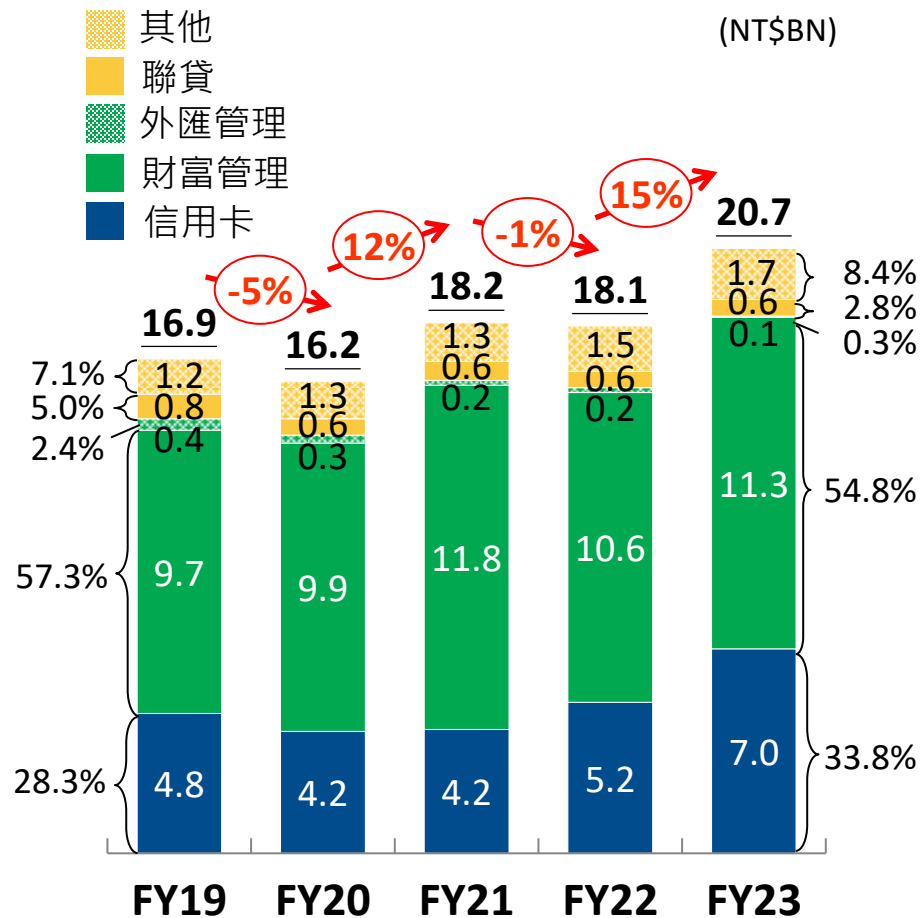
國泰世華銀行 – 手續費淨收益

- 手續費淨收益年成長33%，財富管理各項商品銷售動能強勁，財富管理手續費收入表現亮眼；信用卡簽帳消費收入結構改變，信用卡手續費收入強健成長

手續費淨收益結構



手續費淨收益結構 (年資料)

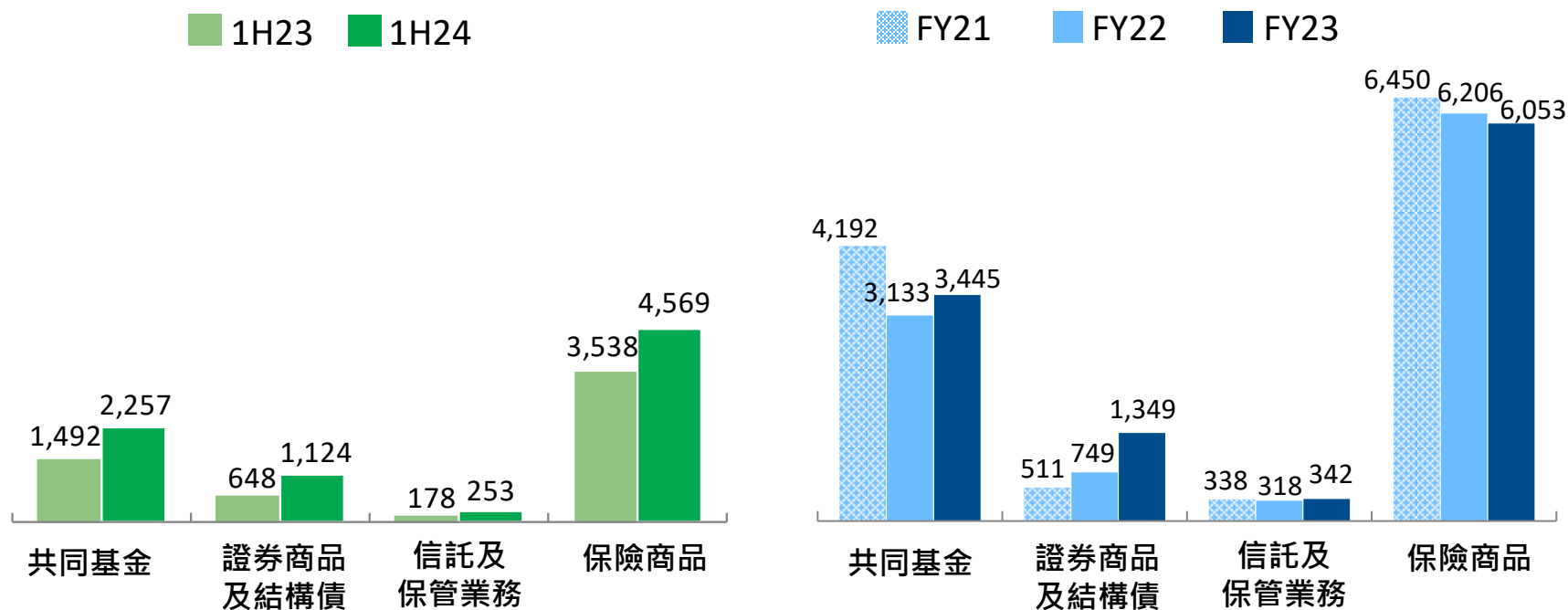


國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

□ 基金、海外債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40%

財富管理手續費淨收益

(NT\$MN)	1H23	1H24	FY21	FY22	FY23
財富管理手續費淨收益	5,924	8,299	11,783	10,595	11,344
年成長率(%)	-2.2%	40.1%	19.3%	-10.1%	7.1%



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

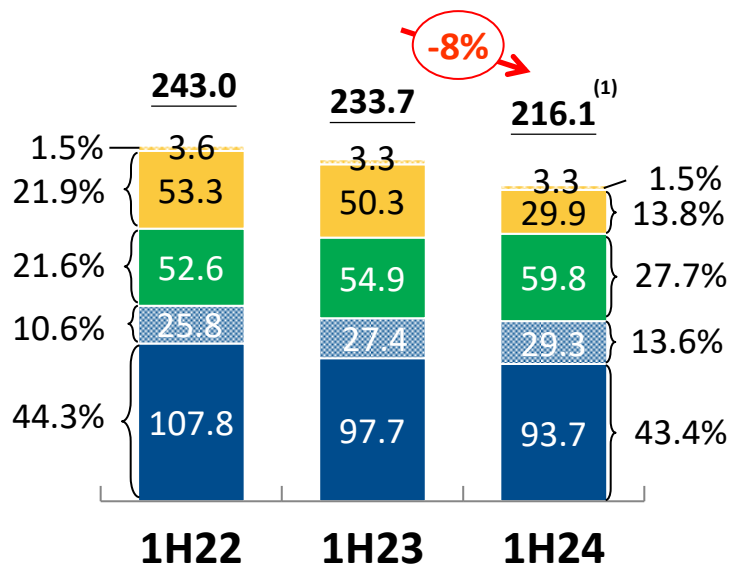
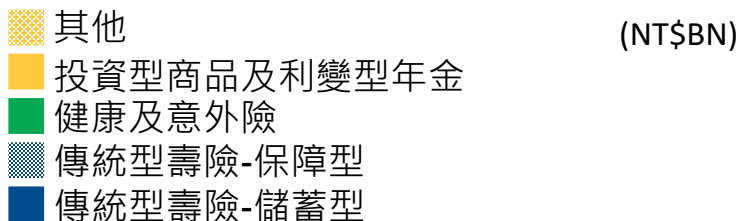
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

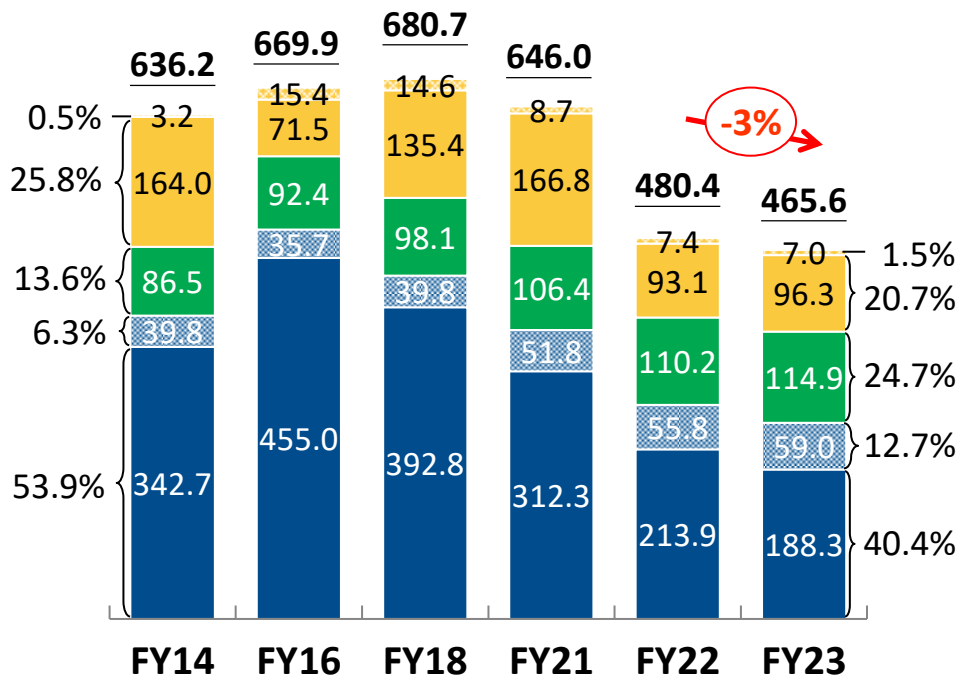
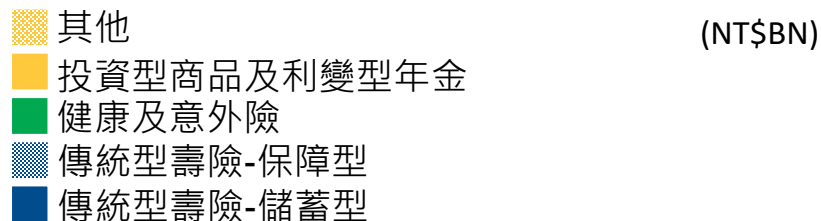
國泰人壽 – 總保費收入

高CSM貢獻之保障型商品總保費收入年成長8%；投資型商品受去年7月法規趨嚴影響，基期較高

總保費收入



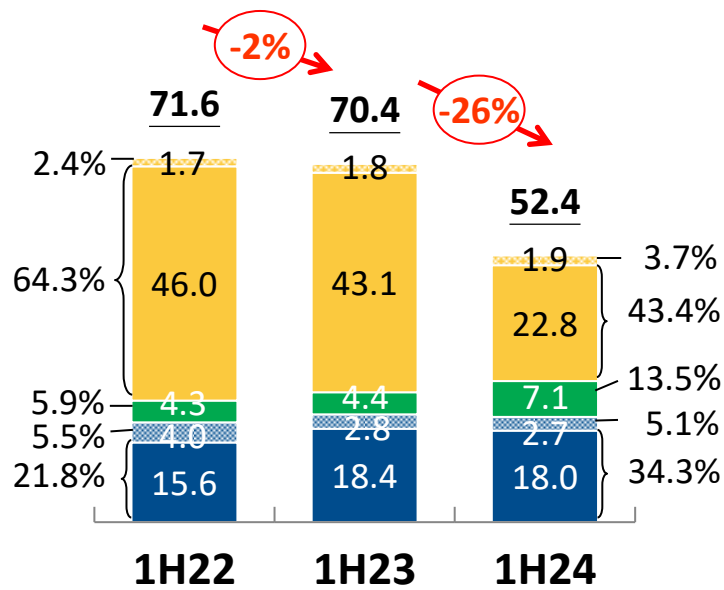
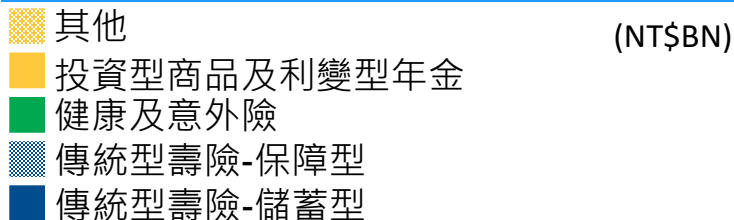
總保費收入 (年資料)



國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 健康及意外險與外幣傳統型長年期繳商品銷量成長，帶動FYPE年成長12%；投資型商品因去年7月法規修訂趨嚴影響，基期較高
- 健康及意外險年成長動能強勁，持續挹注CSM

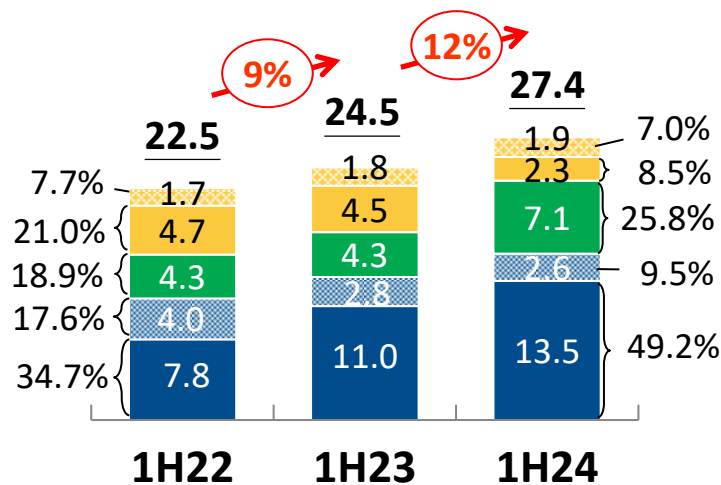
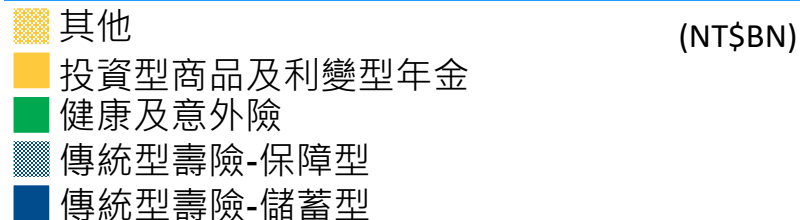
初年度保費收入 (FYP)



外幣保單占比
(不含投資型)

72% 56% 55%

初年度等價保費收入 (FYPE)

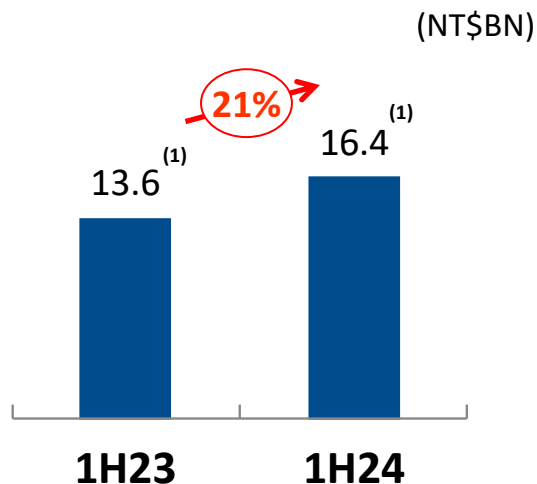


國泰人壽 – 新契約價值

- 健康及意外險與外幣傳統型長年期繳商品銷量顯著上升，帶動新契約價值年成長21%
- 投資型商品FYP占比下降，VNB/FYP較去年同期顯著提升

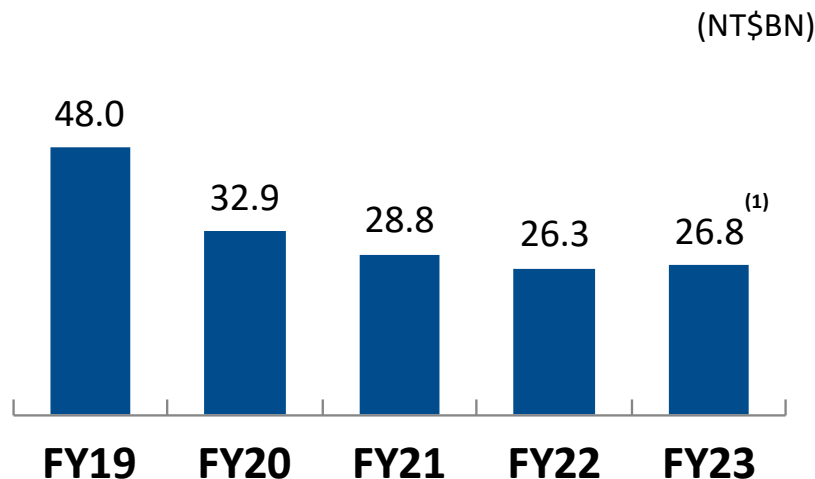
新契約價值

Profit Margin	1H23 ⁽¹⁾	1H24 ⁽¹⁾
VNB/FYP	19%	31%
VNB/FYPE	55%	60%



新契約價值 (年資料)

Profit Margin	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23 ⁽¹⁾
VNB/FYP	24%	20%	14%	20%	20%
VNB/FYPE	50%	53%	56%	62%	56%



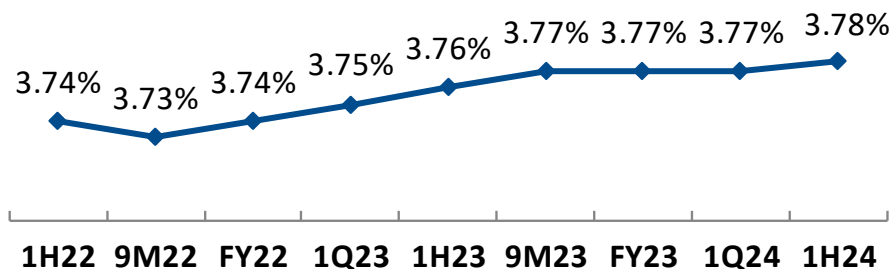
註：(1) 1H23、FY23及1H24 VNB係根據2023年隱含價值假設

(2) 若採2022年隱含價值假設，1H23及FY23之新契約價值分別為NT\$ 13.9BN及NT\$ 27.6BN；其對應之VNB/FYP分別為20%及21%，VNB/FYPE分別為57%及58%

國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

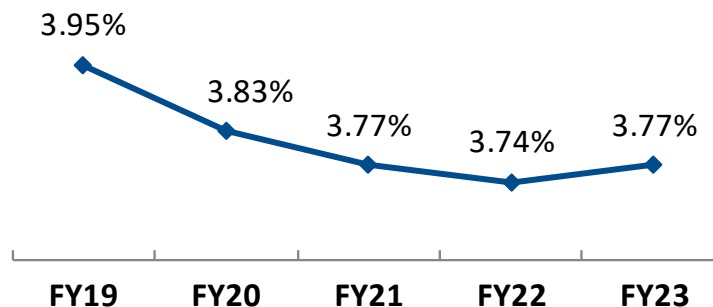
- 損益兩平資產報酬率持續改善
- 受美元利率變動型商品宣告利率調升影響，負債成本較上季微增

負債成本

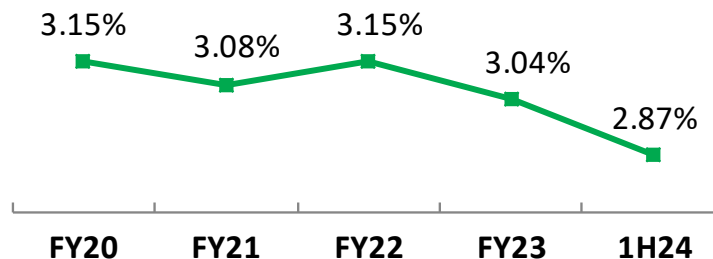


註：負債成本係以準備金為分母計算 (reserve-based)

負債成本 (年資料)



損益兩平資產報酬率



國泰人壽 – 資產配置

(NT\$BN)	FY21	FY22	FY23			1H24		
總投資金額 ⁽¹⁾	7,254.1	7,330.6	7,638.1			7,937.0		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	4.4%	4.1%	2.6%	199	2.0%	3.4%	270	2.7%
國內股票	7.2%	5.1%	6.6%	504	7.4%	6.9%	547	16.4%
國外股票 ⁽²⁾	6.4%	5.6%	5.6%	427	5.5%	5.4%	429	14.5%
國內債券	7.9%	7.1%	8.1%	622	4.8%	8.0%	636	5.1%
國外債券 ⁽²⁾	57.7%	61.9%	61.8%	4,718	3.8%	61.6%	4,886	3.8%
擔保放款	4.2%	3.8%	3.0%	230	2.5%	2.8%	221	2.5%
保單貸款	2.3%	2.3%	2.2%	170	5.1%	2.1%	166	5.0%
不動產	7.6%	7.7%	7.5%	577	2.4%	7.4%	590	3.1%
其他	2.3%	2.5%	2.5%	192	0.9%	2.4%	194	0.5%

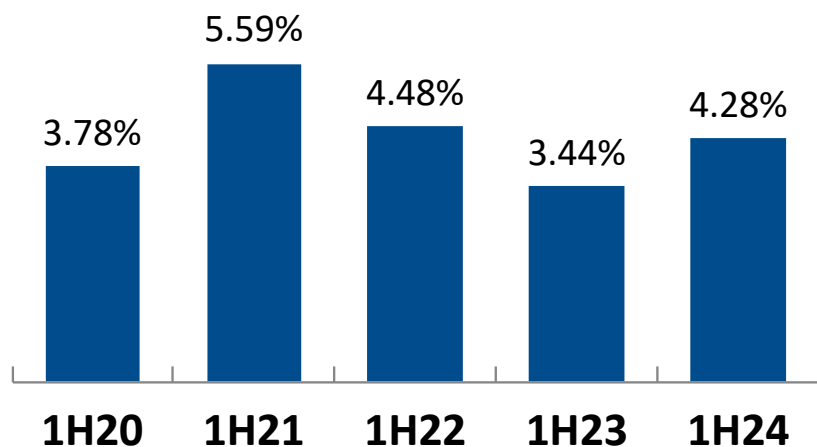
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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。

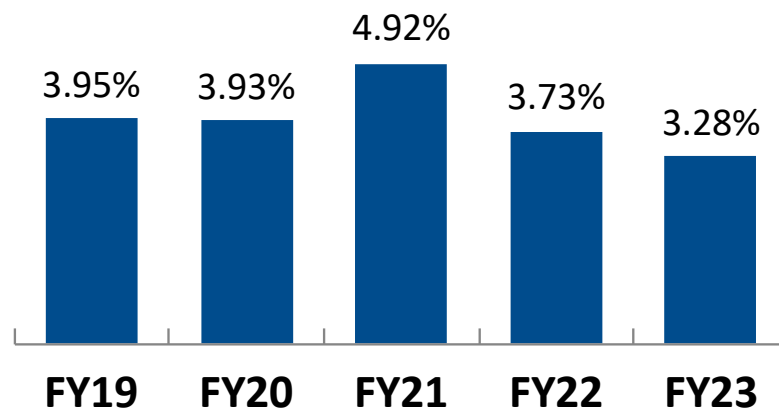
國泰人壽 – 投資績效檢視

- 國內外股市上揚，逢高實現資本利得，投資收益率維持良好

避險後投資收益率



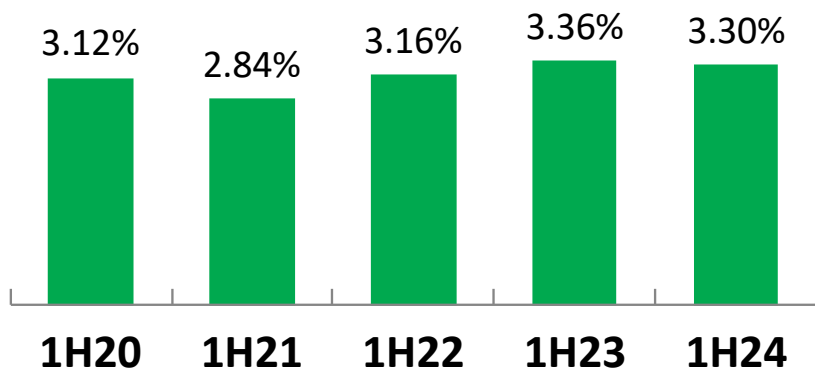
避險後投資收益率 (年資料)



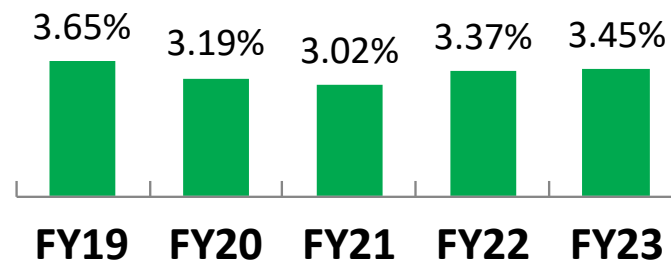
國泰人壽 – 投資績效檢視

- 1H24經常性收益率下降，因股利收入較去年同期減少，反映逢高實現資本利得及今年股利高峰落於7月；受惠債券持續佈建及利率維持高位，利息收入持續成長
- 台美利差維持高檔，傳統避險成本仍處高位，年化避險成本為1.21%

避險前經常性投資收益率

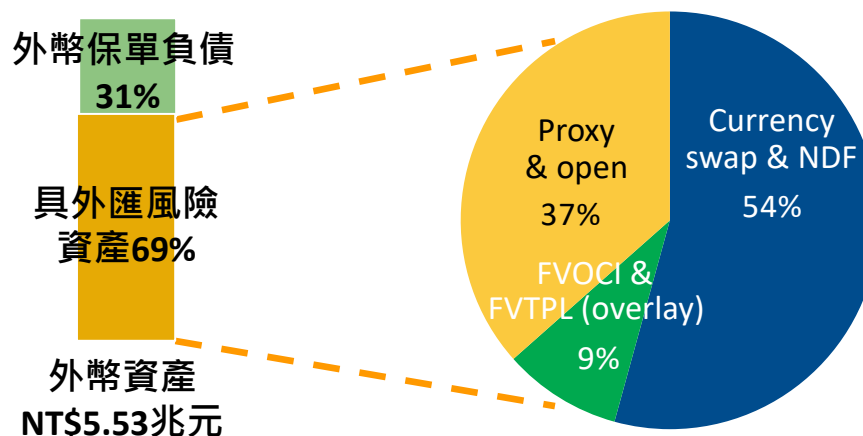


避險前經常性投資收益率



外幣資產避險結構

1H24 避險成本 1.21%



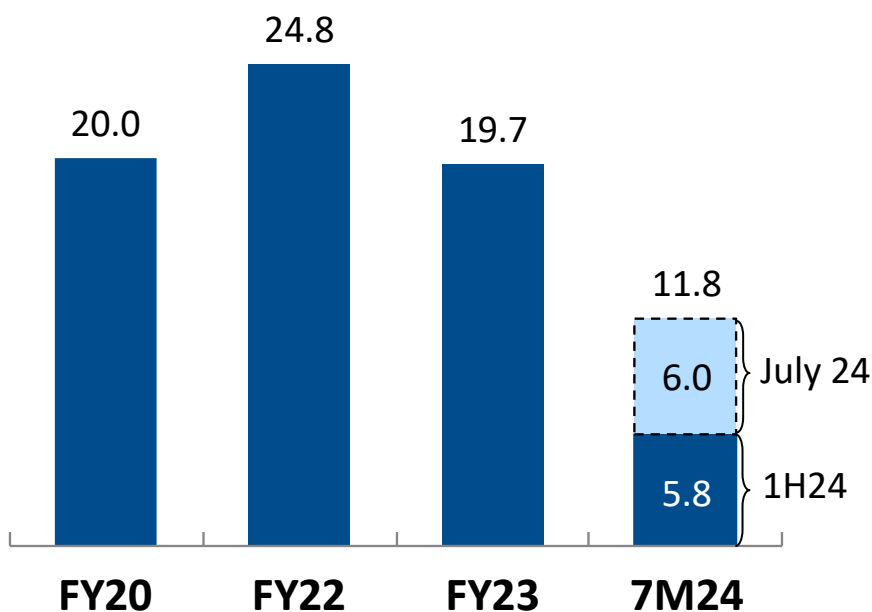
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含利息、現金股利與租金。上述收益率1H24分別為2.99%、0.15%、0.16%；1H23分別為2.92%、0.27%、0.16%

國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

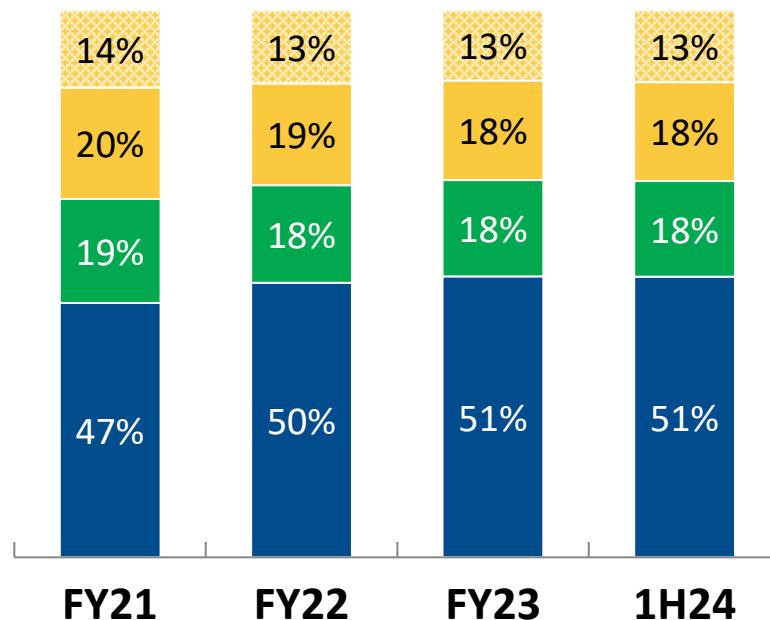
□ 至7月底累計認列118億現金股利收入；前7月適時調整股票部位，逢高實現資本利得

現金股利收入

(NT\$BN)



國外固定收益投資地域分佈

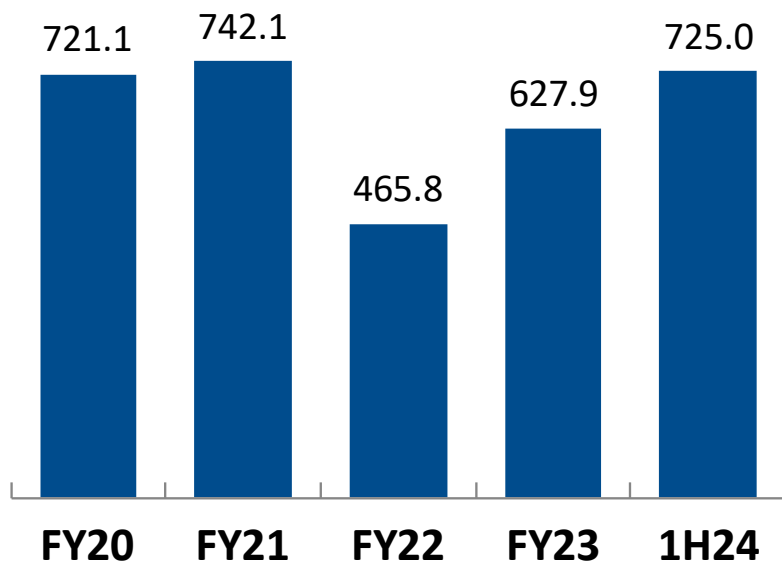


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 獲利挹注及金融資產未實現損益餘額回升，淨值持續增加，淨值比達9.2%
- 受惠股市上揚，帶動金融資產未實現損益餘額回升

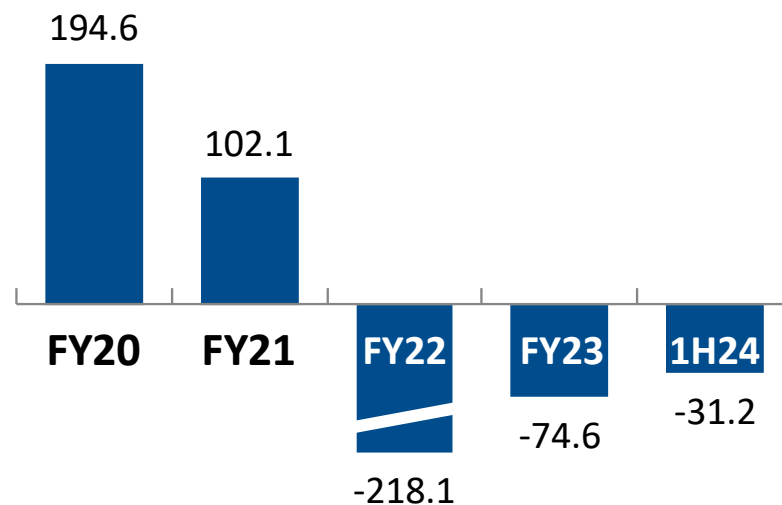
帳面淨值

(NT\$BN)



金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



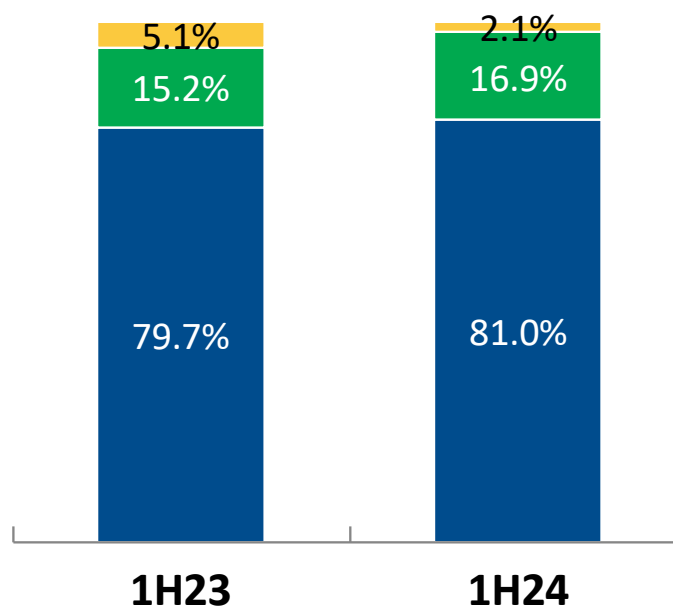
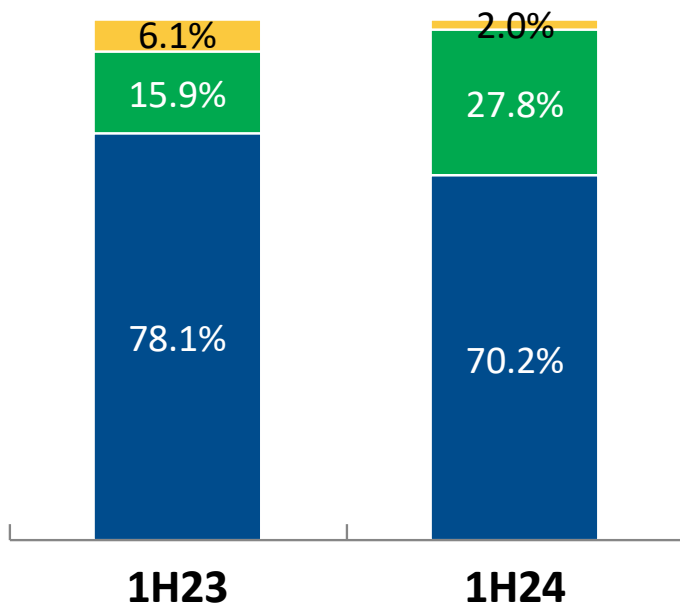
國泰人壽 – 銷售通路

- 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



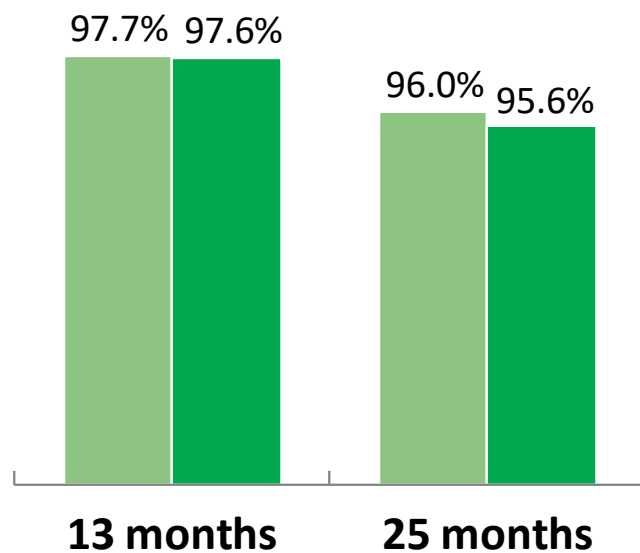
國泰人壽 – 重要經營指標

- 繼續率維持高檔，高於95%
- 總費用因長年期繳商品銷量上升而增加，致整體費用率上升

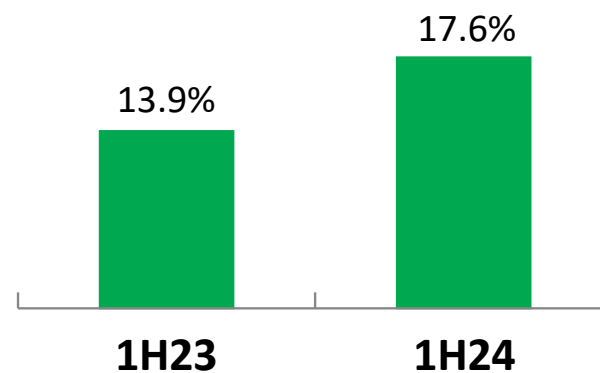
繼續率

■ 1H23

■ 1H24



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

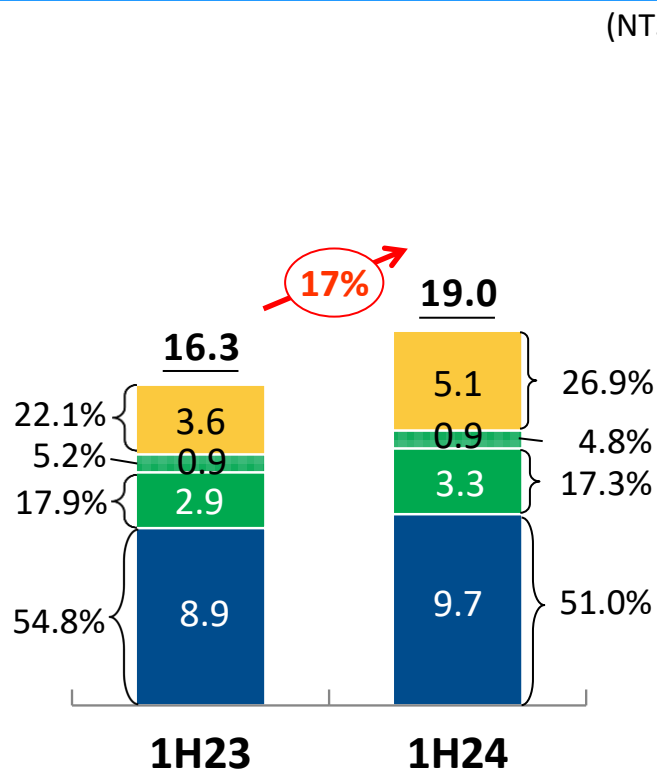
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

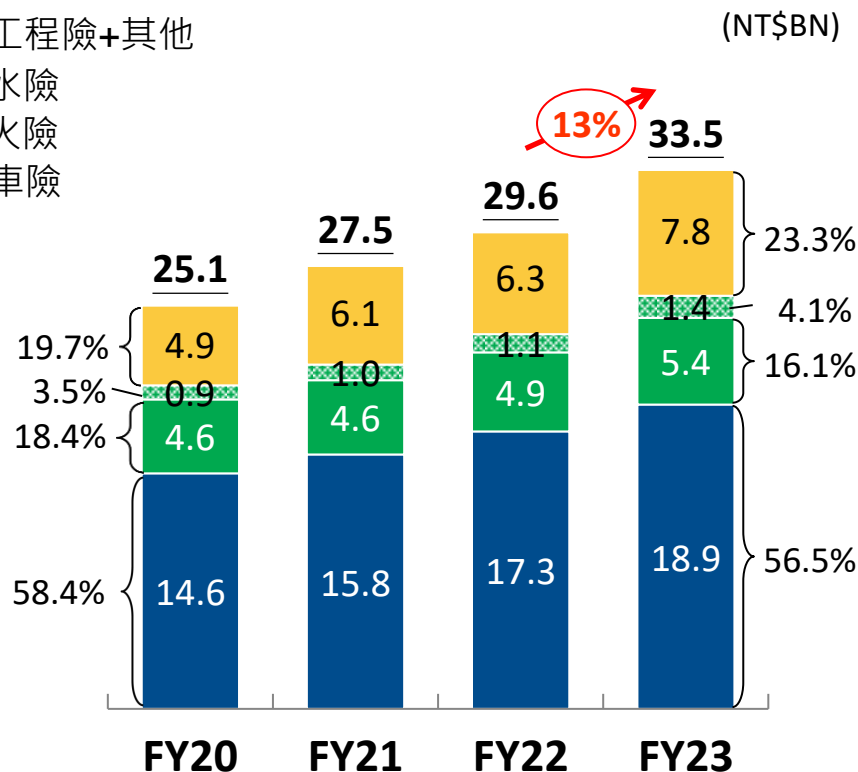
國泰產險 – 保費收入

保費強勁成長，市占率達13.4%，位居市場第二大

保費收入



保費收入 (年資料)

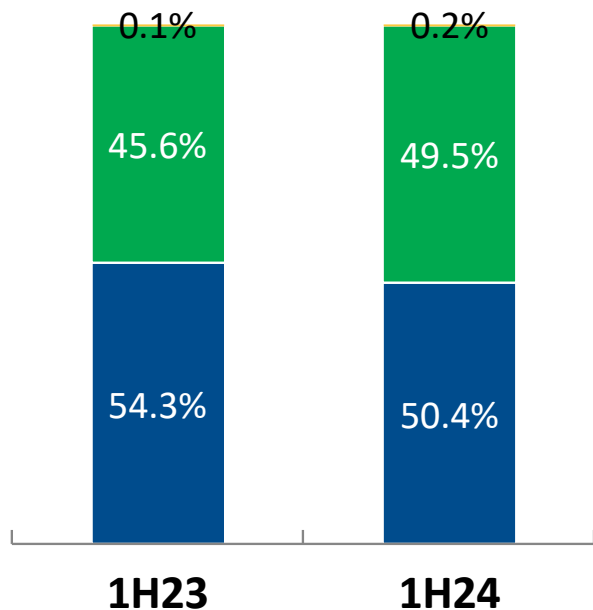


市占率	12.7%	13.4%	12.3%	12.4%	12.8%	13.3%
自留率	68.5%	65.4%	76.4%	74.3%	73.4%	70.5%

國泰產險 – 銷售通路

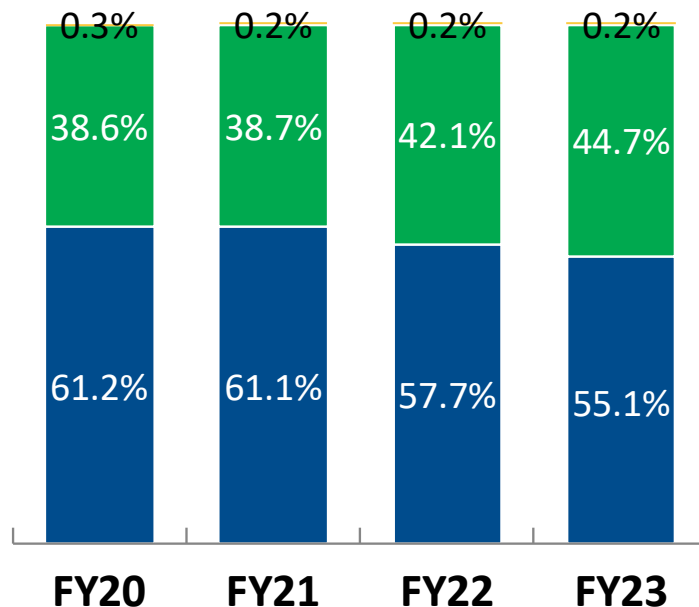
- 商業險業績表現良好，自有通路佔比提升至近五成
- 受惠於金控子公司間跨售績效，超過五成保費收入經由集團通路所銷售

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

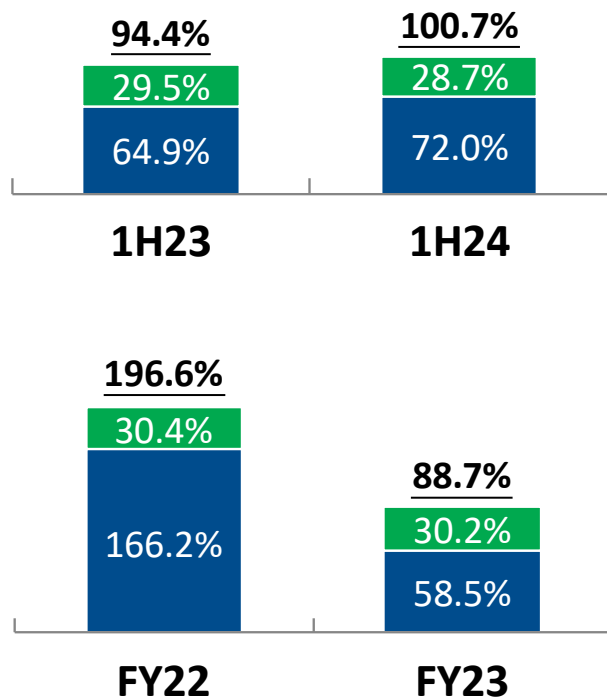


國泰產險 – 綜合率指標

- 簽單綜合率上升，主係0403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保護，自留賠款較去年同期下降，致自留損失率較去年同期下降

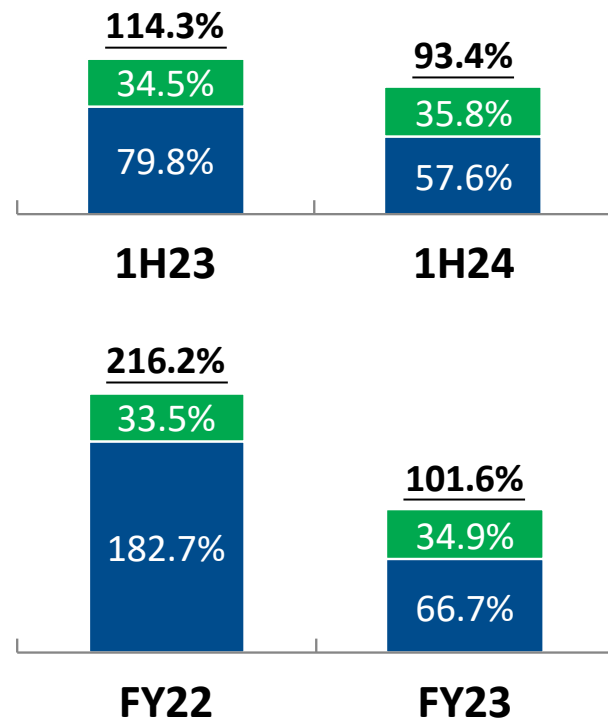
簽單綜合率

- 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

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



FTSE4Good



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



TCFD Status Report
風險管理揭露案例

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
2024年大型金融組第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，
2022年進入榮譽榜



2023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

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

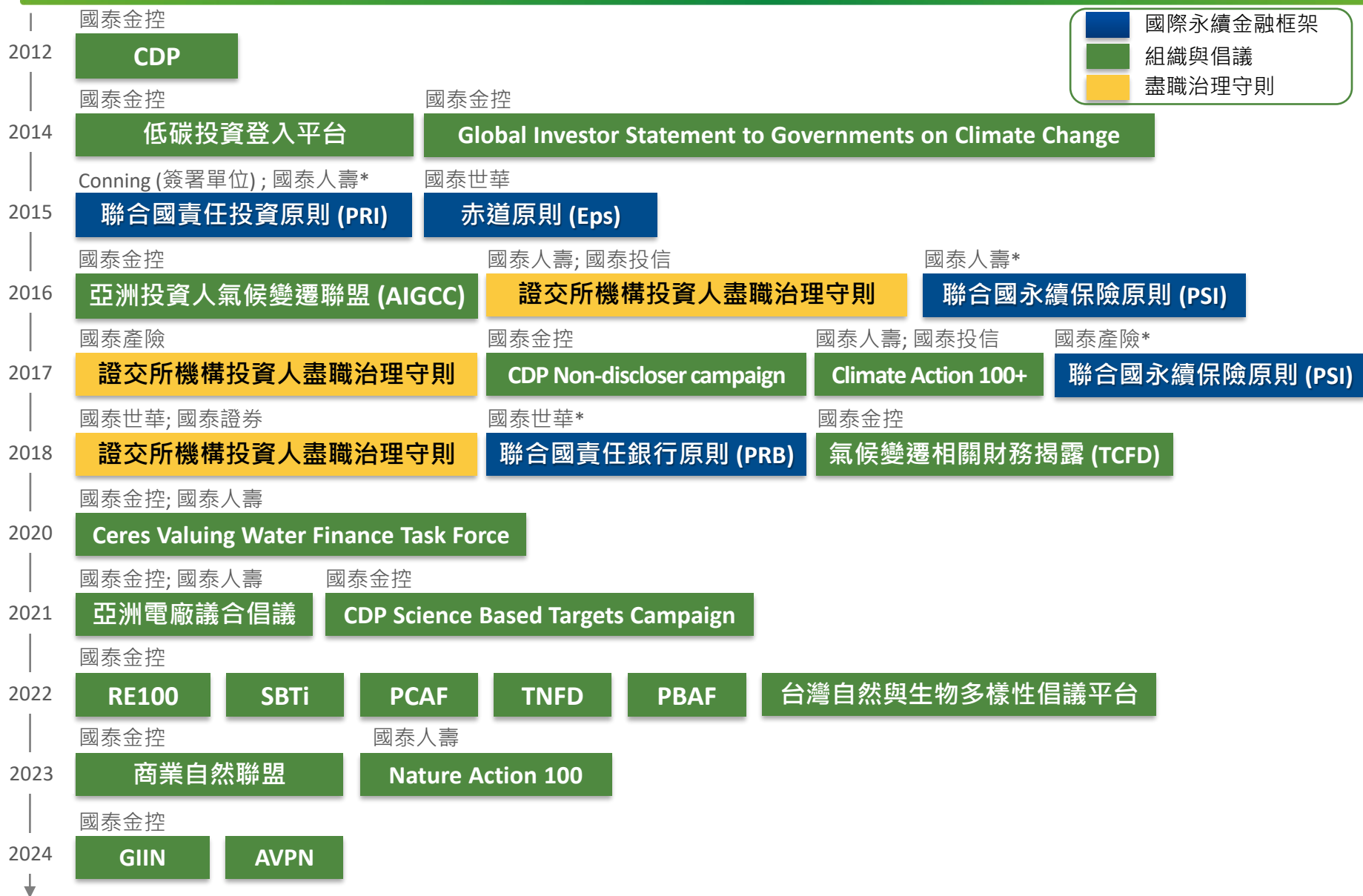
職場培力

- 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 | CDP 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

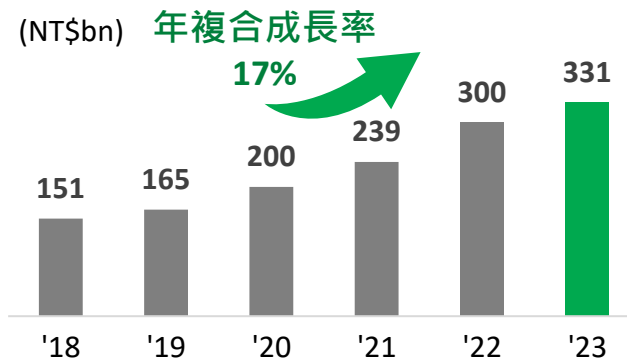


發揮金融核心職能，支持產業永續發展

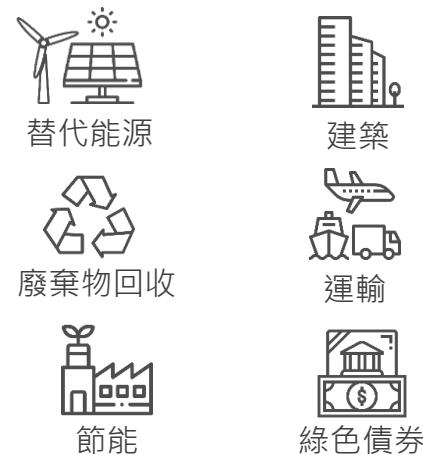
2023 ESG 主題投資 & 授信成果

(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



參考國際低碳投資定義六大低碳產業



提供綠色商品對環境帶來正面影響

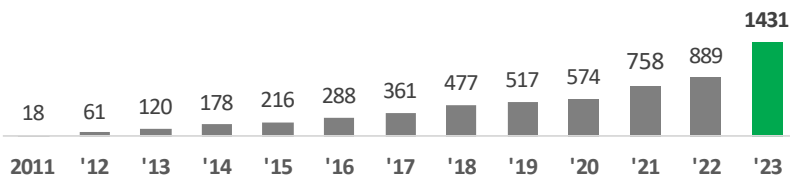
台灣再生能源融資的先行者



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

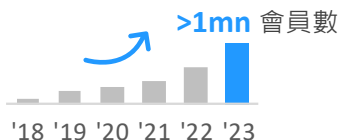
健康促進 – 由事後補償到事前預防

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



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



捐贈公益基金

偏鄉發展



社會

綠色能源



環境

收益/電力

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

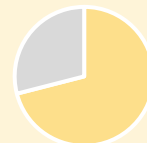
新進人才背景走向
多元，廣納18學群

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

女子崛起



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

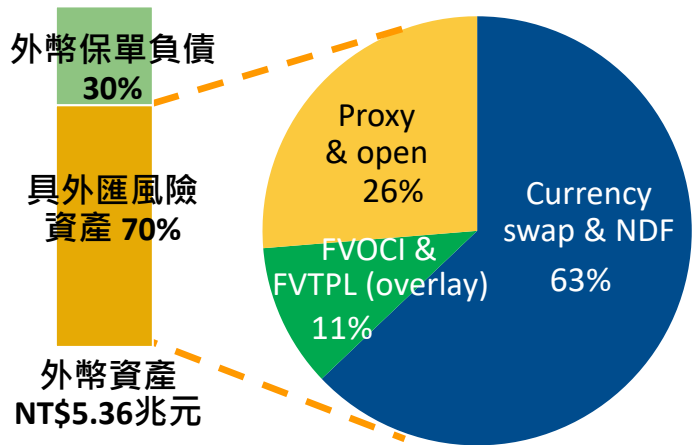
議程

- 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
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

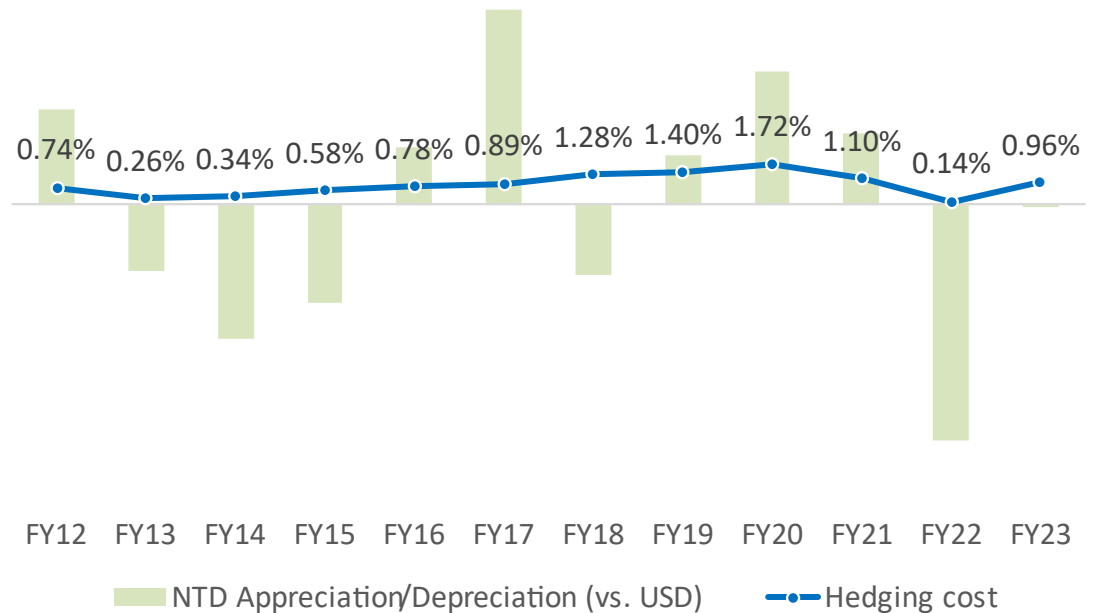
國泰人壽 – 動態避險策略

□ 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%

FY23 外幣資產避險結構

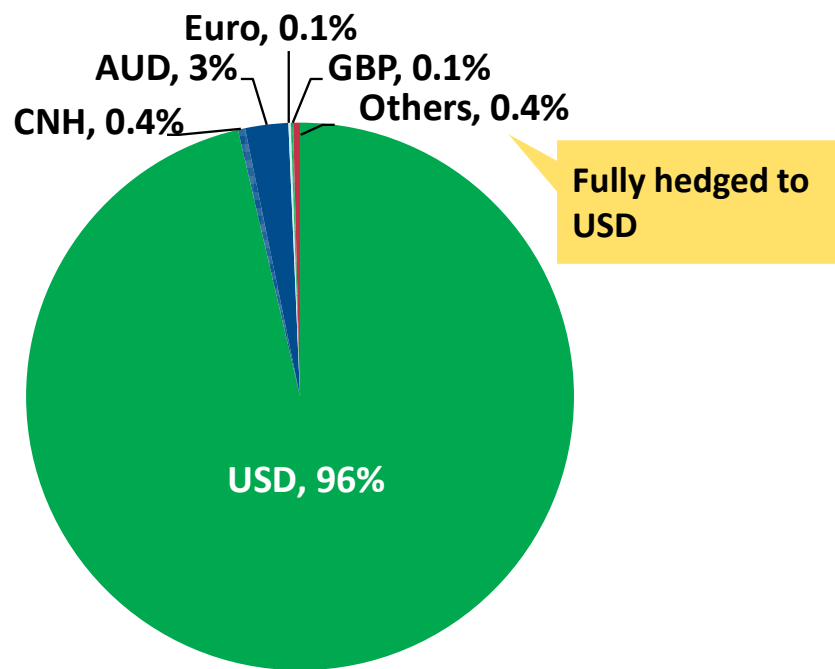


避險成本 vs. NTD/USD 變動

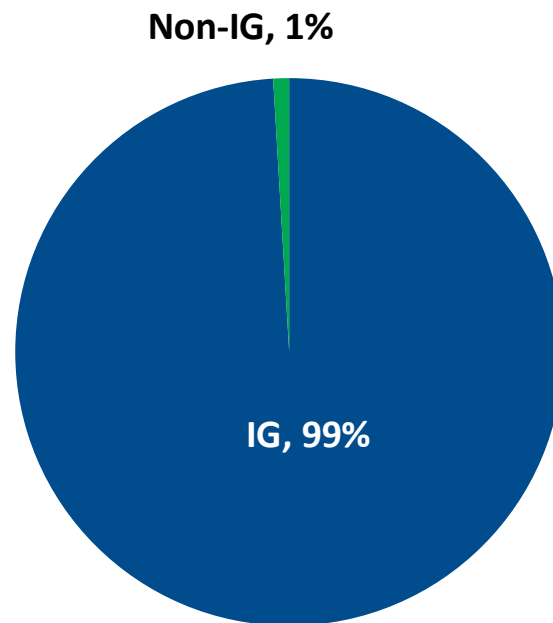


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (1H24)



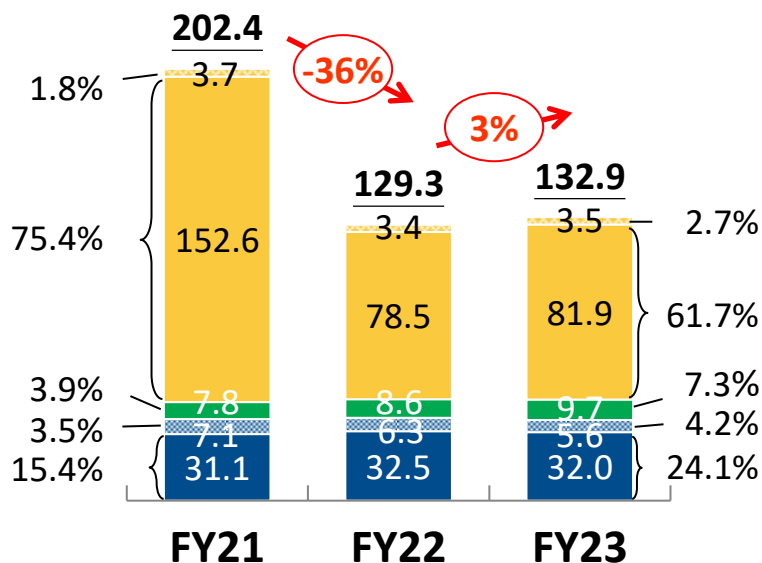
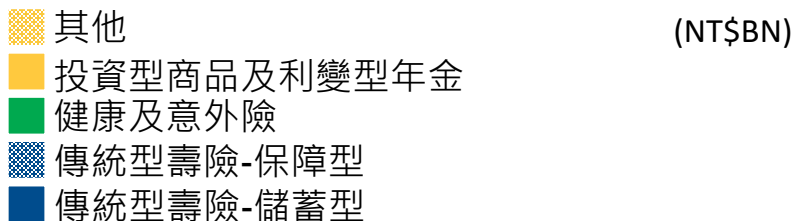
國外債券信評分布 (1H24)



國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 投資型及傳統型長年期繳商品銷量成長，帶動FYP及FYPE年成長3%及12%
- 健康及意外險年成長達13%，持續挹注CSM

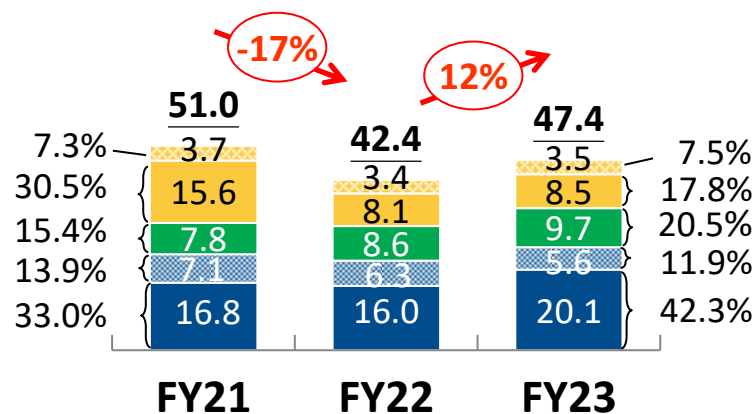
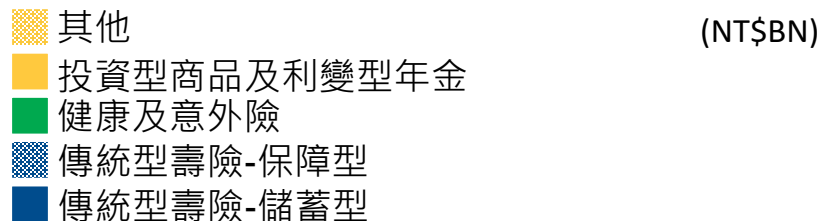
初年度保費收入(FYP)



外幣保單占比
(不含投資型)

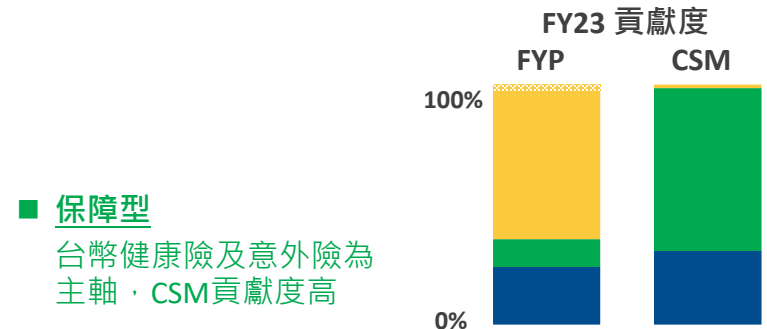
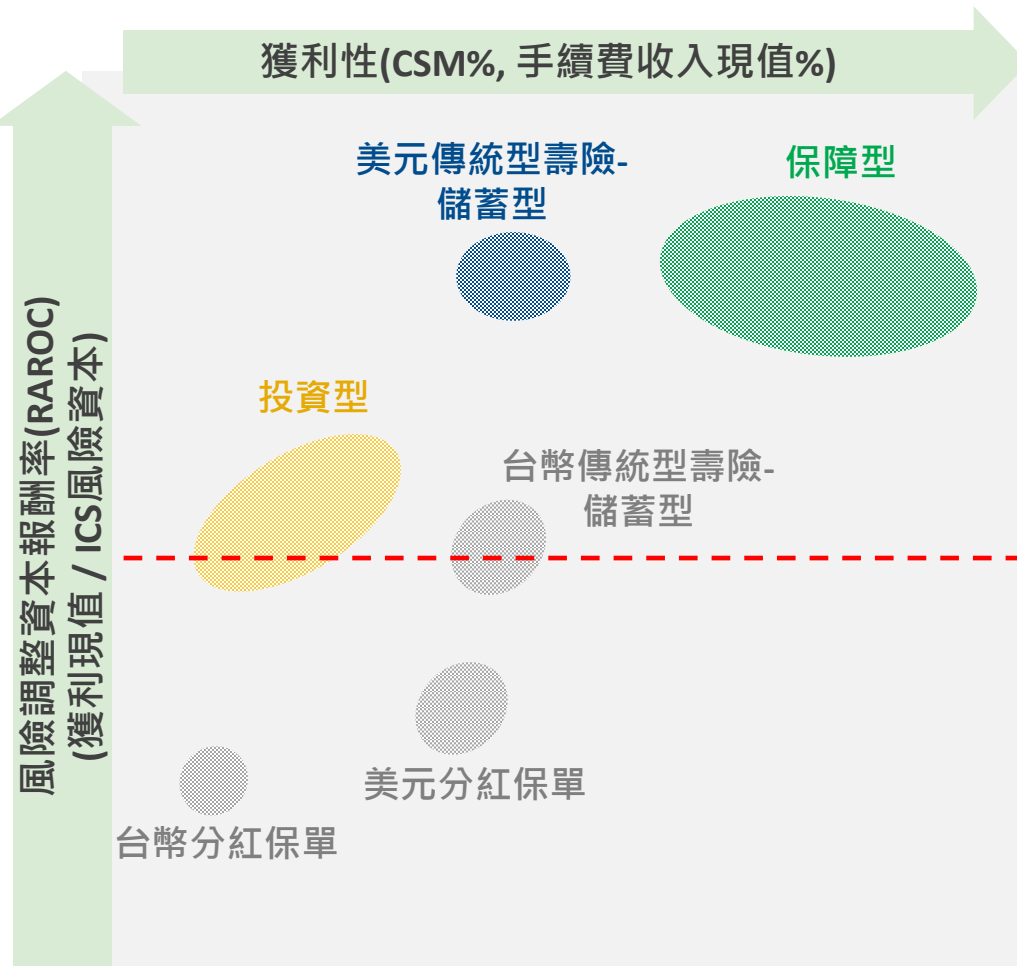
73% **68%** **53%**

初年度等價保費收入(FYPE)



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(ICS)



- 保障型**
台幣健康險及意外險為主軸，CSM貢獻度高

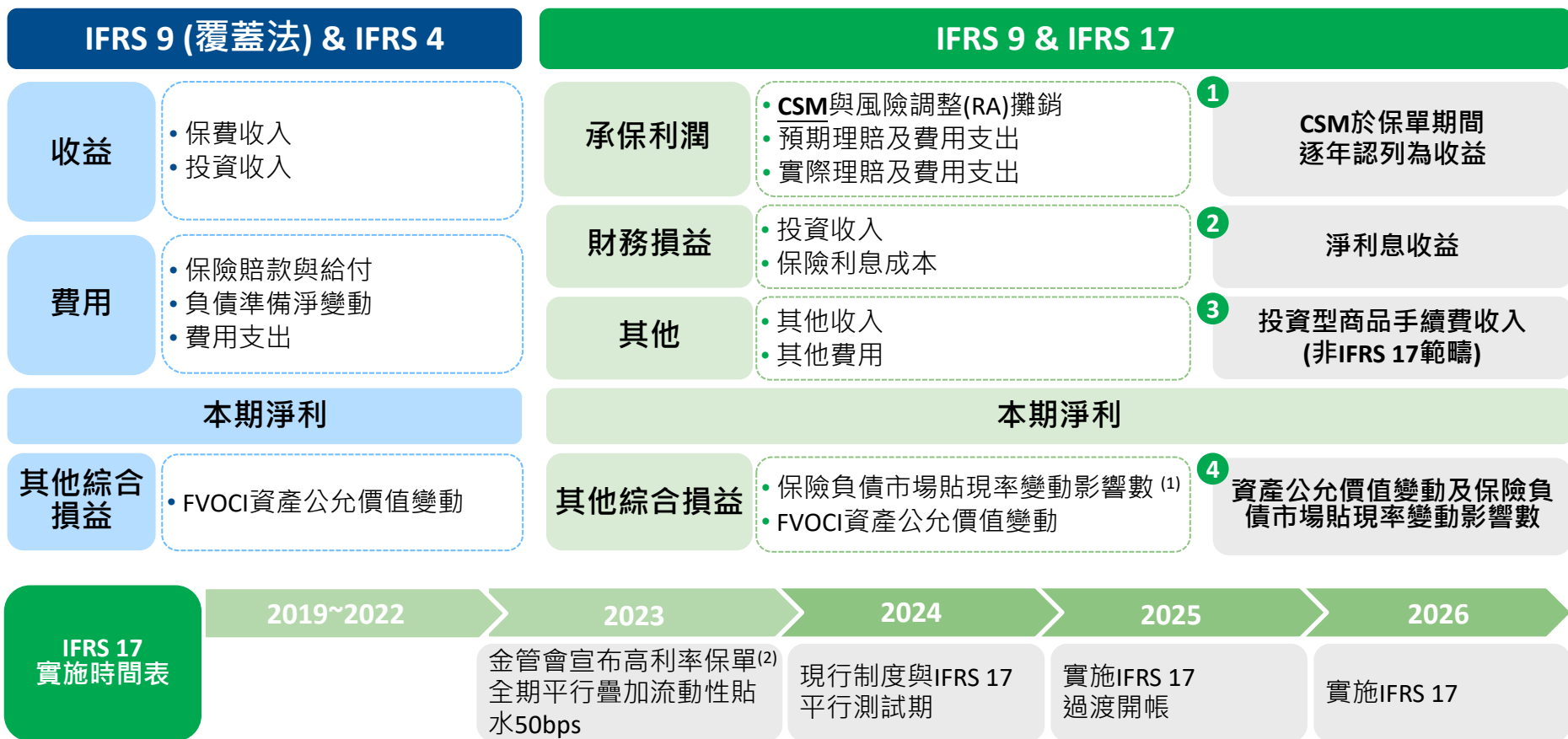


- 傳統型壽險-儲蓄型**
美元利變型壽險為主，無匯率風險，且易執行資產負債管理

- 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

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



過渡性措施減緩接軌TW-ICS資本壓力

		RBC	TW-ICS
制度		RBC (NAIC)	ICS (IAIS)
評價方法	債券	攤銷後成本(AC)	公允價值
	股票	半年均價	
	保險負債	發單時之鎖定利率	
自有資本		其他(股東權益±法定調整項)	分層法
風險衡量標準		VaR 95%	VaR 99.5%
風險衡量方式		風險係數法	壓力情境法為主(風險係數法為輔)

過渡性措施

- 接軌資本需求採 15 年逐年線性遞增
 - 高利率保單：資產及負債全按公允價值表達之淨資產影響數可逐年認列
 - 利率風險：由50%逐年線性遞增至100%
 - 新興風險(長壽、脫退、費用及巨災等風險)：由0%逐年線性遞增至100%
 - 股票及不動產投資：由原RBC係數逐年線性遞增至TW-ICS係數

在地化措施

- 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)	TW-ICS
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*	1.28%	49% (其他股權)	1.28%

接軌 IFRS 17 與 TW-ICS 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 TW-ICS，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，即風險調整報酬率
- 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TW-ICS下之風險調整資本報酬率 (RAROC)
- 增加固定收益資產配置以管理利率風險



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
- 依情況採用利率避險

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	2022/12/31	2023/12/31
有效契約投資報酬率	台幣帳戶3.78%~2042年4.74% 美元帳戶4.43%~2042年5.34% (等價投資報酬率：4.12%， Rolling over to 2023：4.18%)	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%)
貼現率	9.5%	9.5%
調整後淨值	520	652
有效契約價值(不含資本成本)	780	835
資本成本	-311	-348
有效契約價值(含資本成本)	469	488
隱含價值(EV)	988	1,140
EV / per share	155.6(74.9)	179.5(77.7)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶2.60%~2042年4.56% 美元帳戶5.19%~2042年5.27%	台幣帳戶2.62%~2043年4.58% 美元帳戶5.21%~2043年5.28%
預期未來一年新契約價值 (含資本成本)	27.5	28.0
精算價值(AV)	1,229	1,386
AV / per share	193.6(93.2)	218.2(94.5)

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。2022年底國泰人壽及國泰金控股數分別以63.5億股、131.9億股計算；2023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。

敏感度分析

單位：十億元新台幣，除每股金額外

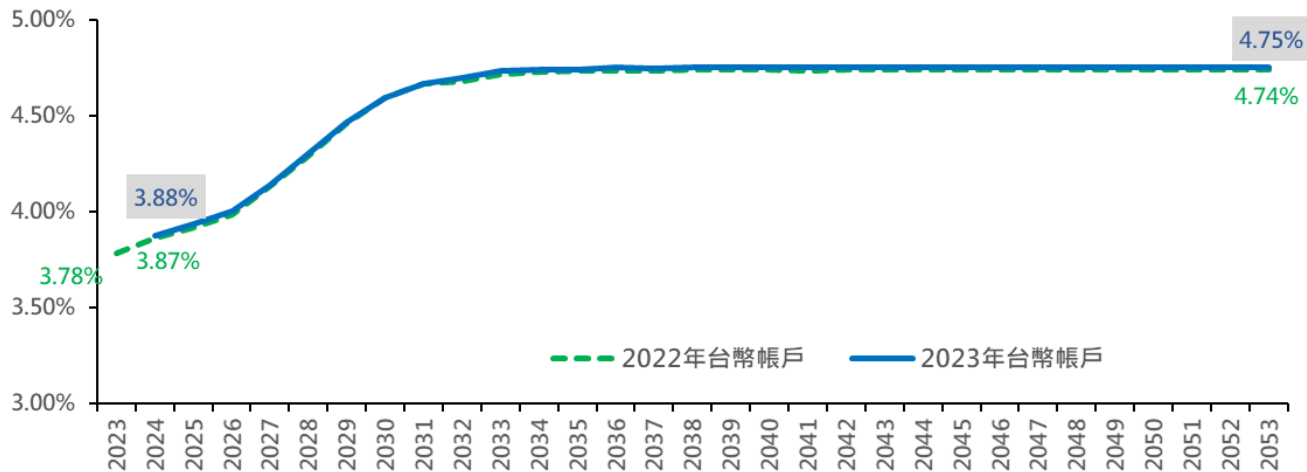
評價日	2023/12/31					
假設別	投資報酬率 - 0.25%	投資報酬率 + 0.25%	投資報酬率 + 0.25% (考慮上限) ⁽¹⁾	Base Case (貼現率9.5%)	貼現率 - 0.5%	貼現率 + 0.5%
調整後淨值	652	652	652	652	652	652
有效契約價值 (不含資本成本)	677	993	904	835	887	789
資本成本	-361	-335	-342	-348	-334	-360
有效契約價值 (含資本成本)	317	659	562	488	553	429
隱含價值(EV)	969	1,311	1,214	1,140	1,205	1,082
EV / per share	152.6 (66.1)	206.4 (89.4)	191.2 (82.8)	179.5 (77.7)	189.7 (82.2)	170.3 (73.7)
精算價值(AV)	1,196	1,574	1,466	1,386	1,469	1,311
未來一年新契約價值 (含資本成本)	24.5	31.6	29.0	28.0	30.3	25.9
AV / per share	188.3 (81.5)	247.8 (107.3)	230.8 (99.9)	218.2 (94.5)	231.3 (100.2)	206.3 (89.3)

註：(1) 台幣帳戶上限為4.75%、美元帳戶上限為5.35%。

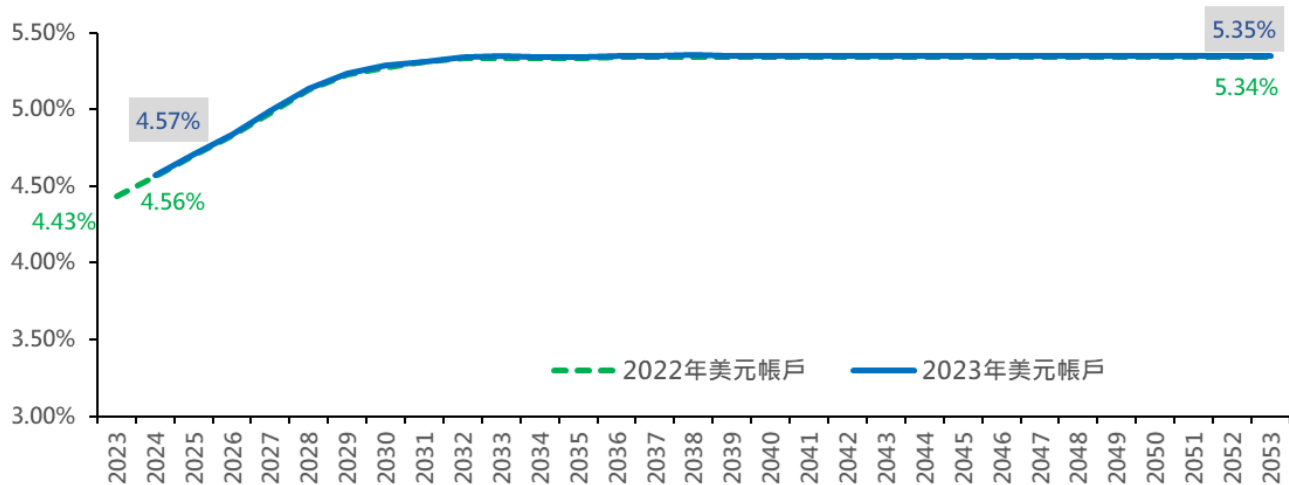
(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

經濟假設：有效契約投資報酬率假設

■ 2022及2023年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

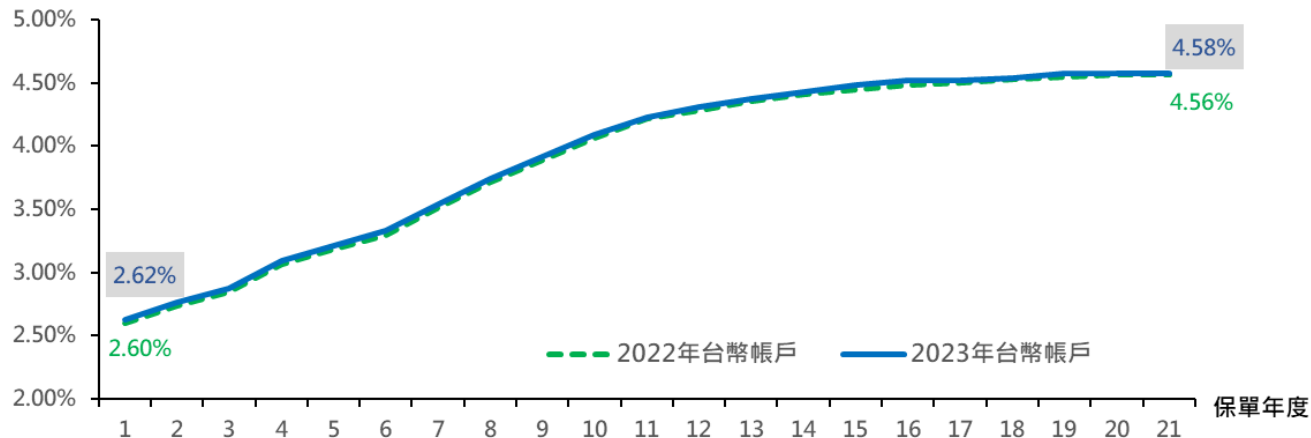


■ 2022年及2023年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

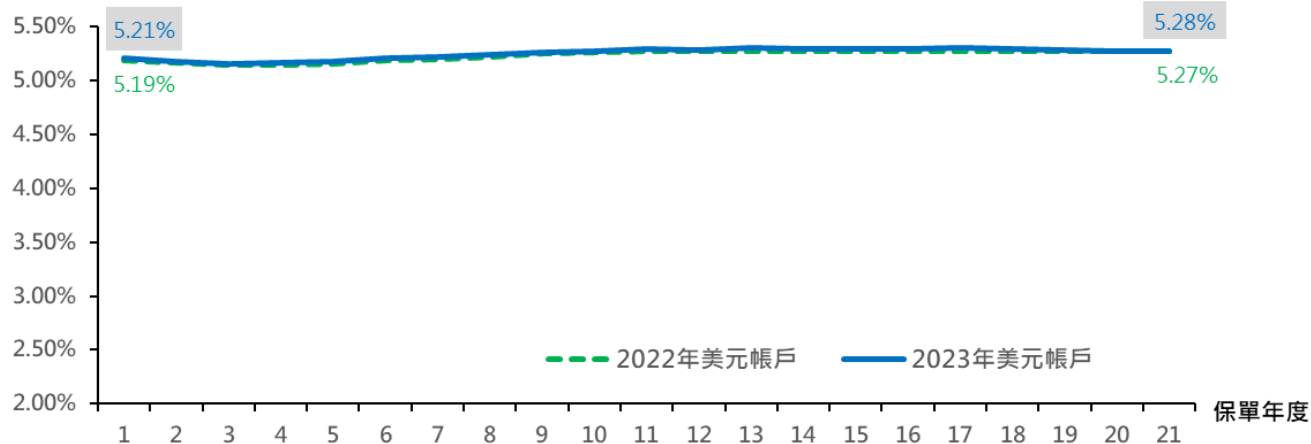


經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

■ 2022及2023年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較

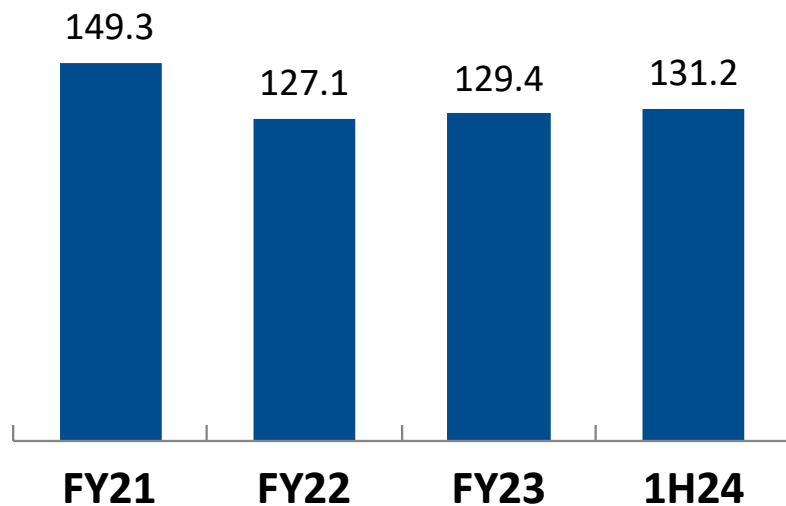


■ 2022年及2023年美元帳戶未來一年新契約投資報酬率比較

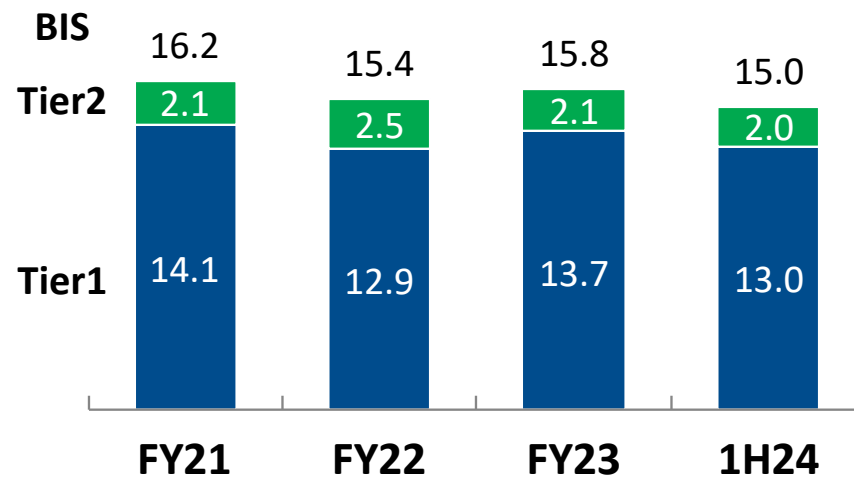


資本適足性

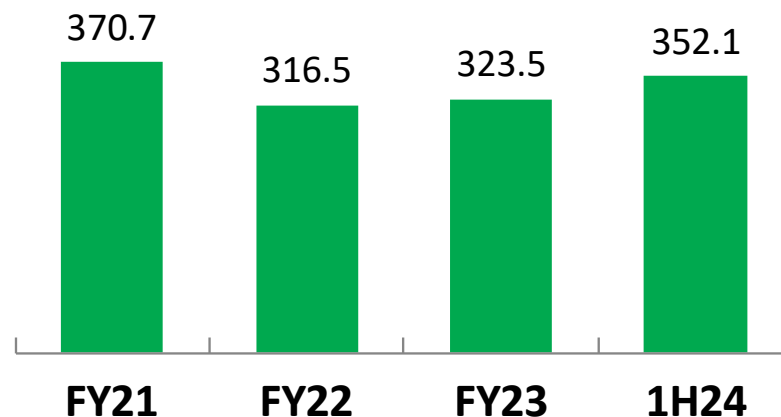
Cathay FHC CAR (%)



CUB capital adequacy (%)



Cathay Life RBC (%)



國泰金控 (新台幣-百萬元)			FY23/ FY22 % Chg	1H23	1H24	1H24/ 1H23 % Chg	2Q23	2Q24	2Q24/ 2Q23 % Chg
<u>綜合損益表(合併)</u>	FY22	FY23							
營業收入									
利息淨收益	226,163	245,630	9%	120,490	128,178	6%	60,971	65,753	8%
手續費及佣金淨收益	15,421	17,751	15%	3,209	7,429	131%	1,011	4,010	297%
自留滿期保費收入	439,719	431,638	-2%	214,881	204,970	-5%	107,363	95,261	-11%
保險負債準備淨變動	(198,098)	(139,104)	-30%	(73,660)	(53,128)	-28%	(35,441)	(6,918)	-80%
自留保險賠款與給付	(438,283)	(461,707)	5%	(223,910)	(231,932)	4%	(113,346)	(129,320)	14%
投資收益	132,185	39,321	-70%	34,184	94,818	177%	34,904	40,682	17%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	2,266	1,951	-14%	1,363	1,043	-24%	679	493	-27%
其他利息以外淨損益	(36,038)	29,588	182%	8,169	(15,412)	-289%	448	(4,129)	-1022%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(4,778)	(4,103)	-14%	(1,261)	(4,204)	233%	(1,607)	(1,901)	18%
營業費用	(88,610)	(102,496)	16%	(44,912)	(50,042)	11%	(23,608)	(25,215)	7%
稅前淨利	49,948	58,469	17%	38,553	81,720	112%	31,374	38,715	23%
所得稅費用	(11,986)	(6,955)	-42%	(5,535)	(10,055)	82%	(5,530)	(4,613)	-17%
本期淨利	37,962	51,514	36%	33,018	71,665	117%	25,844	34,102	32%
母公司本期淨利	37,359	50,929	36%	32,496	71,760	121%	25,487	33,652	32%
每股盈餘 (新台幣-元)	2.58	3.24		1.98	4.66		1.50	2.06	
股利發放									
每股現金股利	0.90	2.00							
每股股票股利	0.00	0.00							
流通在外普通股股數 (百萬股)	13,190	14,669		14,669	14,669				
資產負債表(合併)									
總資產	12,070,886	12,811,120		12,708,812	13,274,717				
總權益	611,708	801,446		720,567	890,649				
母公司業主權益	598,840	788,055		707,204	875,997				
營運指標									
平均股東權益報酬率(合併)	4.98%	7.29%		9.91%	16.94%				
平均資產報酬率(合併)	0.32%	0.41%		0.53%	1.10%				
雙重槓桿比率(包含特別股)	122%	118%		120%	118%				
資本適足率指標									
資本適足率	127%	129%		124%	131%				

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	FY23/ FY22 % Chg	1H23	1H24	1H24/ 1H23 % Chg	2Q23	2Q24	2Q24/ 2Q23 % Chg
自留保費收入	410,186	401,229	-2%	200,868	189,867	-5%	100,290	87,480	-13%
自留滿期保費收入	409,196	400,118	-2%	200,875	189,766	-6%	99,735	87,008	-13%
再保佣金收入	527	424	-20%	15	16	5%	9	10	10%
手續費收入	10,804	11,728	9%	5,384	6,398	19%	2,758	3,297	20%
經常性投資收益	242,608	259,899	7%	125,923	130,341	4%	66,928	67,070	0%
投資處分損益									
權益類已實現(損)益	23,289	40,940	76%	24,820	69,489	180%	11,464	30,414	165%
債務類已實現(損)益	5,572	4,158	-25%	3,404	1,317	-61%	1,159	386	-67%
投資性不動產(損)益	2,735	(70)	-103%	(38)	1,952	5227%	(34)	1,955	5918%
外匯及其他	(2,907)	(51,639)	-1676%	(23,459)	(33,867)	-44%	(440)	(16,890)	-3734%
淨投資損益	271,296	253,289	-7%	130,649	169,232	30%	79,077	82,934	5%
其他營業收入	8,726	10,537	21%	715	751	5%	413	401	-3%
分離帳戶保險商品收益	(933)	56,586	6164%	37,443	40,425	8%	21,325	13,794	-35%
自留保險賠款與給付	(398,511)	(429,157)	8%	(204,198)	(222,214)	9%	(107,471)	(123,992)	15%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(188,389)	(147,994)	-21%	(82,517)	(52,118)	-37%	(36,159)	(6,195)	-83%
承保及佣金費用	(30,977)	(33,700)	9%	(17,953)	(18,983)	6%	(10,285)	(8,185)	-20%
其他營業成本	(6,729)	(7,813)	16%	(3,019)	(3,832)	27%	(1,484)	(2,030)	37%
財務成本	(3,817)	(4,828)	26%	(2,173)	(3,018)	39%	(1,087)	(1,680)	55%
分離帳戶保險商品費用	933	(56,586)	6164%	(37,443)	(40,425)	8%	(21,325)	(13,794)	-35%
營業費用	(32,301)	(36,465)	13%	(13,180)	(15,021)	14%	(6,556)	(7,591)	16%
營業外收入及支出	1,859	2,753	48%	1,091	1,224	12%	597	676	13%
所得稅(費用)利益	(7,513)	(2,125)	-72%	(2,555)	(3,870)	51%	(4,366)	(1,442)	-67%
本期淨利	34,169	16,766	-51%	13,134	48,332	268%	15,181	23,212	53%
母公司本期淨利	33,667	16,343	-51%	12,746	48,554	281%	14,901	22,818	53%

資產負債表(合併)

總資產	8,172,430	8,536,002		8,449,237	8,942,492
一般帳戶	7,517,003	7,808,336		7,737,780	8,162,352
分離帳戶	655,427	727,666		711,458	780,140
保險負債及其他相關準備	6,794,562	6,919,383		6,889,006	7,080,333
總負債	7,706,641	7,908,127		7,881,182	8,217,468
總權益	465,789	627,875		568,055	725,024
母公司業主權益	456,817	618,419		558,491	714,569

營運指標(個體)

初年度保費收入(FYP)	129,343	132,871		70,392	52,414
初年度等價保費收入(FYPE)	42,434	47,415		24,493	27,430
費用率	12.8%	13.7%		13.9%	17.6%
13個月繼續率	97.7%	97.3%		97.7%	97.6%
25個月繼續率	96.6%	95.4%		96.0%	95.6%
平均股東權益報酬率(合併)	5.66%	3.07%		5.08%	14.29%
平均資產報酬率(合併)	0.42%	0.20%		0.32%	1.11%

資本適足率指標(個體)

資本適足率(RBC ratio)	316%	323%		312%	352%
------------------	------	------	--	------	------

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)

	FY23/ FY22			1H24/ 1H23			2Q24/ 2Q23		
	FY22	FY23	% Chg	1H23	1H24	% Chg	2Q23	2Q24	% Chg
綜合損益表(合併)									
營業收入									
利息淨收益	48,704	51,743	6%	25,814	28,928	12%	13,044	15,251	17%
手續費淨收益	18,246	20,844	14%	10,599	14,057	33%	5,215	6,356	22%
投資收益	6,711	13,476	101%	7,634	9,900	30%	4,700	4,454	-5%
其他淨收益	1,180	835	-29%	502	384	-23%	349	183	-48%
淨收益	74,841	86,898	16%	44,548	53,269	20%	23,308	26,245	13%
營業費用	(38,307)	(45,752)	19%	(21,604)	(24,206)	12%	(11,359)	(12,445)	10%
提存前淨利	36,534	41,146	13%	22,945	29,063	27%	11,950	13,800	15%
呆帳費用及保證責任準備提存	(5,524)	(5,077)	-8%	(1,547)	(4,332)	180%	(1,646)	(1,949)	18%
稅前淨利	31,010	36,069	16%	21,397	24,731	16%	10,304	11,851	15%
所得稅費用	(5,299)	(7,102)	34%	(3,853)	(4,560)	18%	(1,929)	(2,103)	9%
本期淨利	25,712	28,967	13%	17,544	20,171	15%	8,375	9,748	16%
母公司本期淨利	25,590	28,805	13%	17,409	20,045	15%	8,296	9,691	17%
資產負債表(合併)									
總資產	3,887,031	4,233,701		4,222,288	4,256,804				
貼現及放款-淨額	2,045,082	2,280,571		2,159,673	2,466,804				
金融資產	1,268,349	1,403,347		1,356,624	1,284,534				
總負債	3,645,307	3,957,835		3,962,622	3,976,312				
存款及匯款	3,246,162	3,543,558		3,478,609	3,545,546				
應付金融債券	37,147	27,100		27,100	12,700				
總權益	241,724	275,866		259,666	280,491				
母公司業主權益	237,734	271,931		255,771	276,294				
營運指標(合併)									
成本收入比率	51.18%	52.65%		48.49%	45.44%				
平均股東權益報酬率	10.44%	11.19%		14.00%	14.50%				
平均資產報酬率	0.70%	0.71%		0.87%	0.95%				
資產品質(個體)									
逾期放款	1,510	2,519		1,894	2,897				
逾期放款比率	0.08%	0.11%		0.09%	0.12%				
備抵呆帳	32,459	36,609		34,307	39,340				
備抵呆帳覆蓋率	2150%	1453%		1812%	1358%				
資本適足率指標(個體)									
資本適足率	15.4%	15.8%		14.9%	15.0%				
第一類資本比率	12.9%	13.7%		12.8%	13.0%				
普通股權益比率	11.0%	12.0%		11.1%	11.3%				
存放比(個體)									
存放比	62.4%	64.1%		61.0%	69.3%				
台幣存放比	75.4%	79.8%		76.2%	82.2%				
外幣存放比	25.8%	22.5%		22.9%	28.3%				

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)

			FY23/ FY22			1H24/ 1H23			2Q24/ 2Q23
	FY22	FY23	% Chg	1H23	1H24	% Chg	2Q23	2Q24	% Chg
保費收入	30,266	34,273	13%	16,693	19,406	16%	8,928	10,359	16%
自留保費收入	22,084	24,022	9%	11,360	12,640	11%	5,828	6,431	10%
自留滿期保費收入	21,703	23,448	8%	11,410	12,230	7%	5,805	6,322	9%
再保佣金收入	900	1,117	24%	518	664	28%	285	335	17%
手續費收入	49	50	2%	27	28	5%	13	14	7%
淨投資損益	595	948	59%	615	882	43%	312	324	4%
利息收入	636	674	6%	330	398	21%	167	216	29%
其他淨投資損益	(41)	275	766%	286	484	69%	146	109	-25%
其他營業收入	157	51	-67%	26	39	49%	26	18	-29%
自留保險賠款與給付	(29,677)	(23,240)	-22%	(16,631)	(5,970)	-64%	(3,791)	(3,051)	-20%
保險負債淨變動	(9,709)	8,891	-192%	8,857	(1,010)	111%	718	(724)	201%
佣金及其他營業成本	(3,916)	(4,376)	12%	(2,081)	(2,264)	9%	(1,054)	(1,157)	10%
營業費用	(4,636)	(5,374)	16%	(2,490)	(3,076)	24%	(1,300)	(1,568)	21%
營業利益	(24,533)	1,514	106%	250	1,522	508%	1,014	513	-49%
營業外收入及支出	8	12	50%	1	(2)	-425%	(0)	(1)	-849%
所得稅費用	4,904	(281)	106%	(69)	(216)	211%	(257)	(76)	-70%
本期淨利	(19,622)	1,246	106%	181	1,303	618%	757	436	-42%

資產負債表(合併)

總資產	60,596	55,446		54,593	65,416
總權益	12,800	14,982		13,568	16,798

營運指標(個體)

簽單綜合率	196.6%	88.7%		94.4%	100.7%
自留綜合率	216.2%	101.6%		114.3%	93.4%
平均股東權益報酬率(合併)	-144.03%	8.97%		2.75%	16.41%
平均資產報酬率(合併)	-35.52%	2.15%		0.63%	4.31%

資本適足率指標(個體)

資本適足率(RBC ratio)	369%	351%		355%	377%
------------------	------	------	--	------	------

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。