



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2025年第四季法人說明會

2026年3月



聲明

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

議程

□ 2025年營運回顧與2026年業務展望

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

□ 附錄

2025年營運回顧

國泰世華銀行

- 稅後淨利達435億元，年成長13%，連續五年創新高
- 存放款業務穩健成長，淨利息收入年成長12%，資產品質維持良好
- 手續費收入年成長22%，其中財富管理手收年成長28%，信用卡手收年成長12%

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成長，帶動FYP、FYPE及VNB持續成長
- 經常性收益率提升，股利收入年成長11%
- 淨值比達9.4%，資本維持強健

國泰產險

- 稅後淨利創新高，保費收入年成長7%，市占率為13.8%；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

- 旗艦ETF至東京證交所掛牌；資產管理規模達2.4兆元，產品深獲投資人認同
- 榮獲傑出基金金鑽獎、《AsianInvestor》、《Asia Asset Management》等國內外機構頒發最佳機構資產管理公司等17項大獎肯定

國泰證券

- 稅後淨利45億元，再創歷史新高
- 強化數位經營競爭優勢，以數據驅動優化客戶體驗，結合集團資源，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，優化平台功能，市占率維持第一

2026年業務展望

國泰世華銀行

- 強化高資產客戶經營，優化跨資產的財富管理體驗，持續提升手續費收入
- 因應全球供應鏈重組趨勢，強化跨境金融業務，整合並拓展亞洲市場
- 推進 AI 與數位應用，促進產品創新，並提升整體服務效能

國泰人壽

- 聚焦高CSM及資本貢獻之商品，協助客戶達到健康生活、豐足退休之目標
- 伺機布局優質股債，提升經常性收益
- 強化資產負債管理，降低幣別錯配風險

國泰產險

- 堅守「質量並重」的經營理念，嚴控營運風險，落實法規遵循
- 以客戶為中心，深化數位應用與服務體驗，提升客戶滿意度與黏著度
- 發展大陸互聯網業務；越南持續強化數位基礎建設、拓展異業合作機會

國泰投信

- 持續壯大集團資產管理平台，致力成為第三大營運支柱
- 整合集團全球化資源，培育頂尖金融專業人才，建立多元銷售通路
- 持續推廣退休與普惠金融理財產品，傳遞理財觀念，實現普惠金融

國泰證券

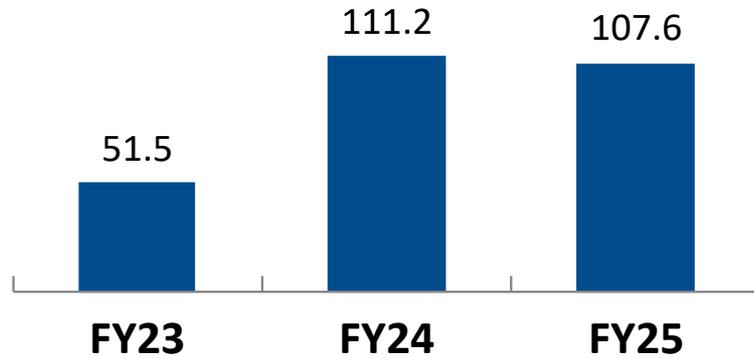
- 推動數位經營模式，運用AI技術持續升級以客戶為核心的服務體驗，邁向投資人首選AI券商
- 強化海內外商品及服務，兼顧風險控管，滿足多元投資需求

國泰金控 – 獲利表現

- 金控稅後淨利年減3%，主要反映人壽12月一次性提列外匯價格變動準備金，惟各子公司核心業務動能強健，銀行、產險及證券稅後淨利皆創歷史新高

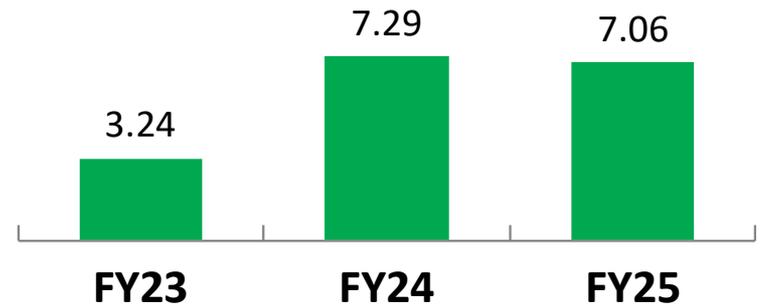
稅後淨利

(NT\$BN)

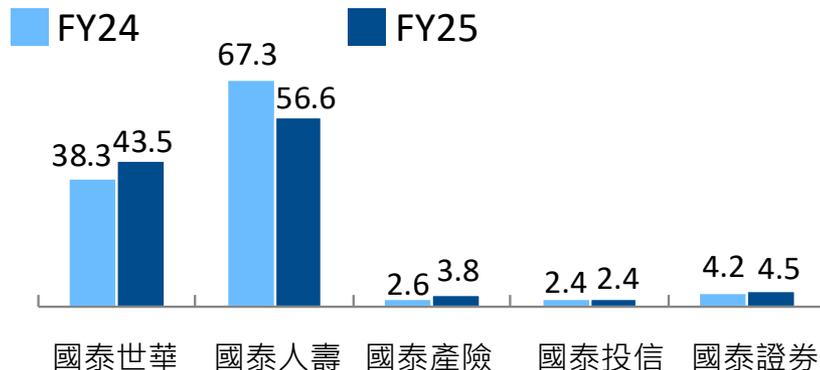


每股盈餘

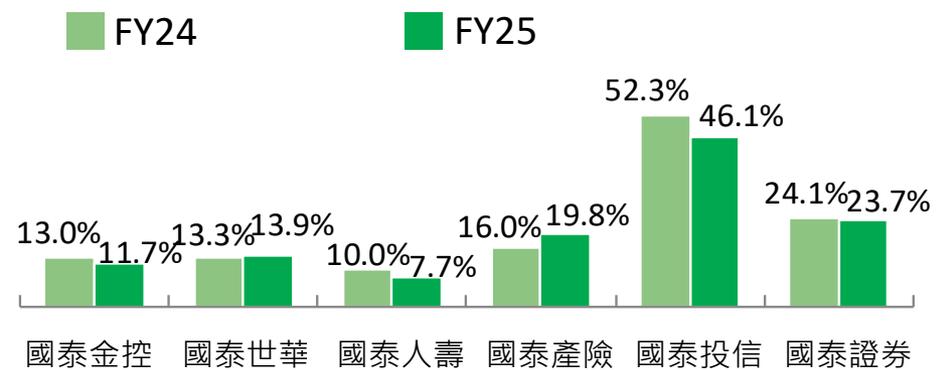
(NT\$)



主要子公司稅後淨利



ROE

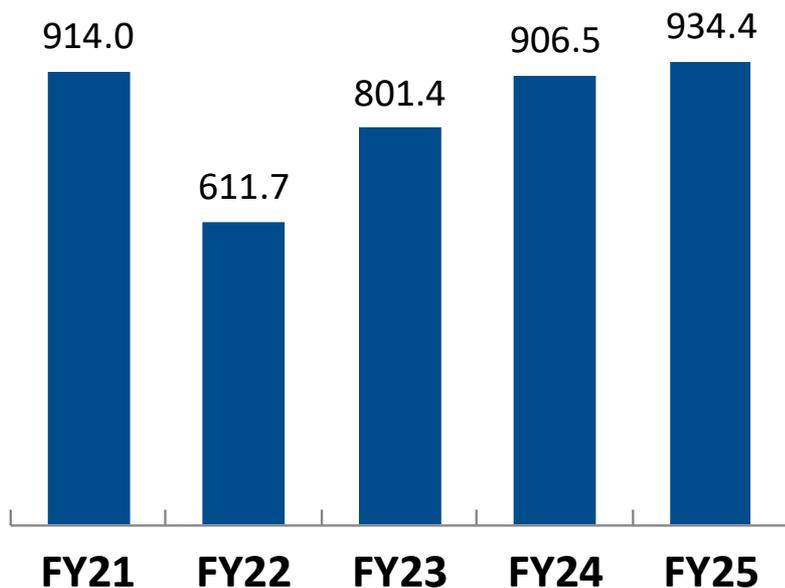


國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

□ 獲利挹注推升淨值，惟部分增幅因台幣升值致金融資產評價下滑而抵銷

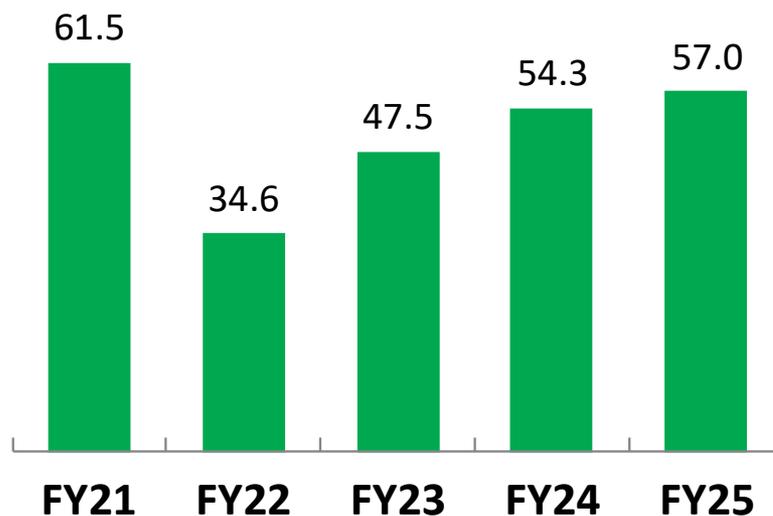
帳面淨值

(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

國泰金控持續擴大亞洲布局

	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	49	113									
▲ 產險	25	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

- 透過在地化經營、數位轉型與綠色金融三大主軸深耕市場，朝區域型銀行目標邁進
- 香港分行喬遷銅鑼灣「港島壹號中心」，持續提升營運規模，強化服務深度與廣度

人壽保險

- 大陸：FY25總保費達106億人民幣，年成長49%；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
- 越南：FY25總保費約2.9兆越盾；進行業務轉型及組織體質調整，提升產能

財產保險

- 越南：FY25簽單保費達5,533億越盾，持續推動數位轉型與行動投保

議程

□ 2025年營運回顧與2026年業務展望

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

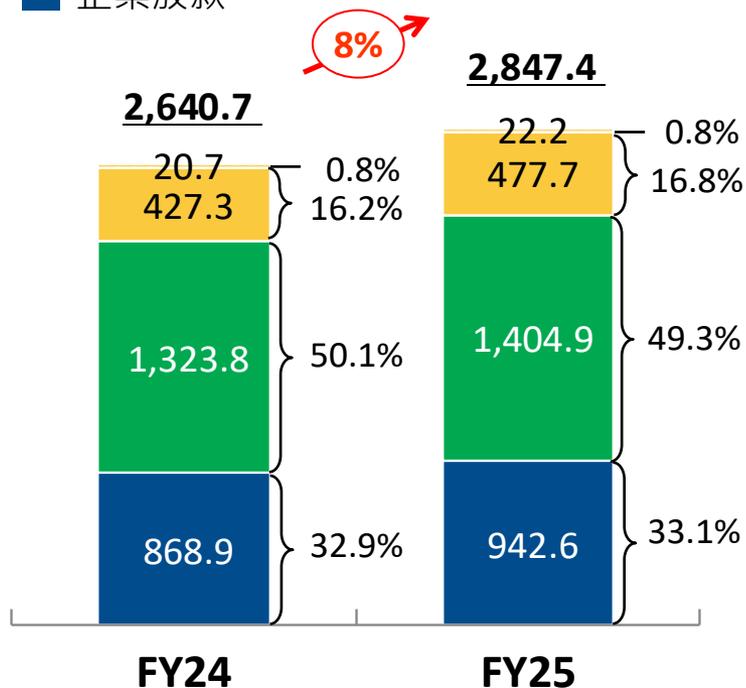
國泰產險

□ 附錄

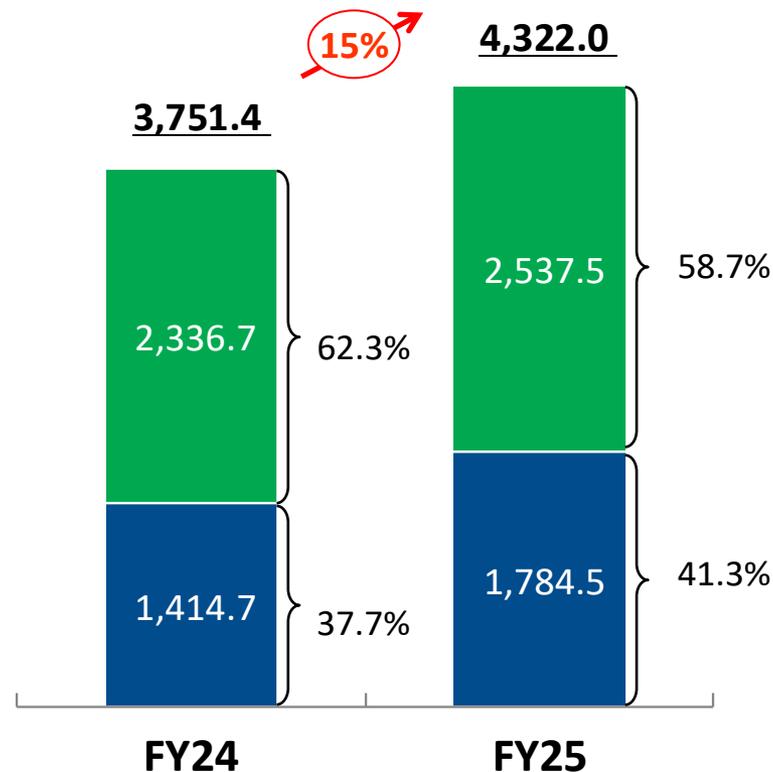
國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款年成長8%，各項放款成長動能穩健
- 存款年成長15%，維持相對高活存比之優勢

放款結構

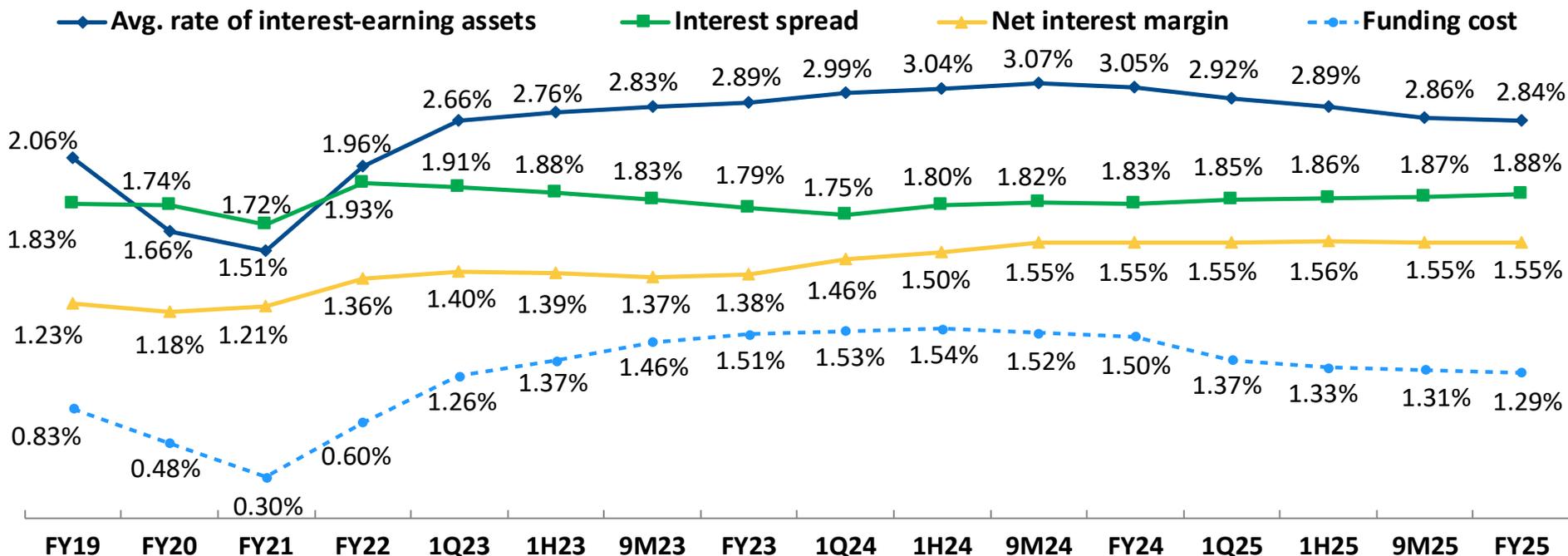


存款結構



國泰世華銀行 – 淨利差

受惠美國降息，帶動資金成本下降，4Q25淨利差及存放利差QoQ皆提升；外幣金融資產配置調整，FY25淨利差 YoY持平



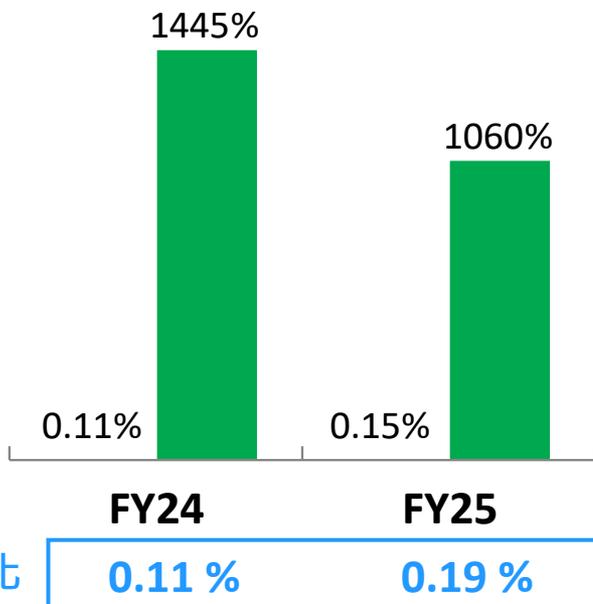
Quarterly	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Spread	1.96%	1.91%	1.84%	1.73%	1.70%	1.75%	1.83%	1.86%	1.87%	1.85%	1.86%	1.89%	1.90%
NIM	1.46%	1.40%	1.37%	1.36%	1.40%	1.46%	1.55%	1.61%	1.57%	1.55%	1.57%	1.54%	1.56%

國泰世華銀行 – 資產品質

- 資產品質維持良好，逾放比為0.15%，備抵呆帳覆蓋率為1060%

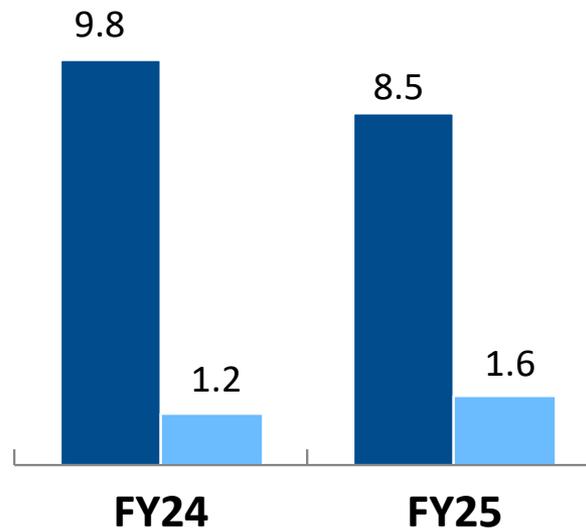
逾放比及備抵呆帳覆蓋率

- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



提存及呆帳回收

- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收

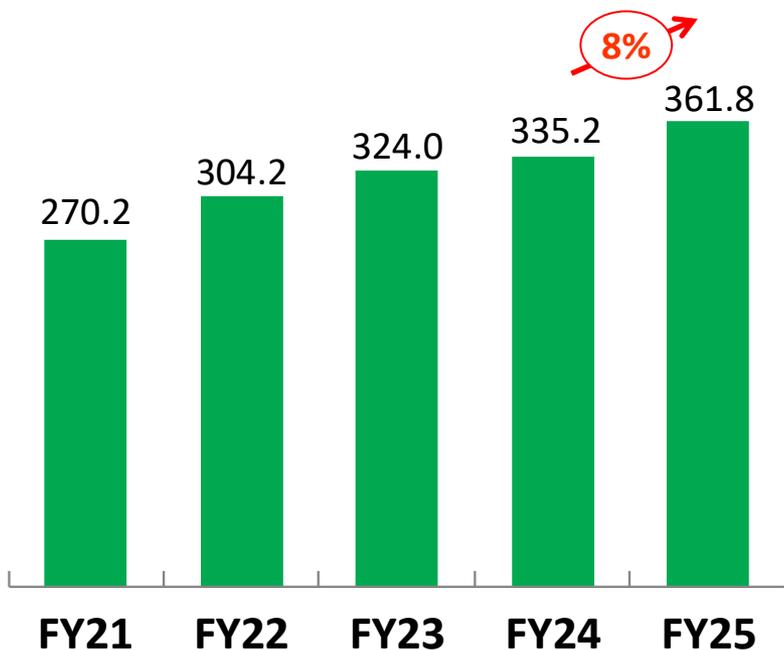


國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 中小企業放款成長動能穩健，年成長8%
- 外幣放款年成長12%，採取穩中求進，妥善控管資產品質的放款策略

SME放款

(NT\$BN)

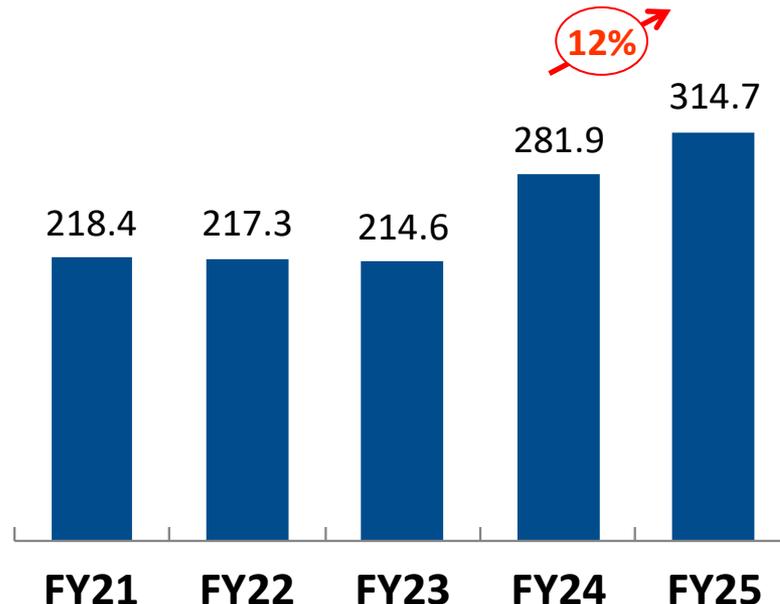


占全行放款

15.3% 15.3% 14.5% 12.8% 12.8%

外幣放款

(NT\$BN)



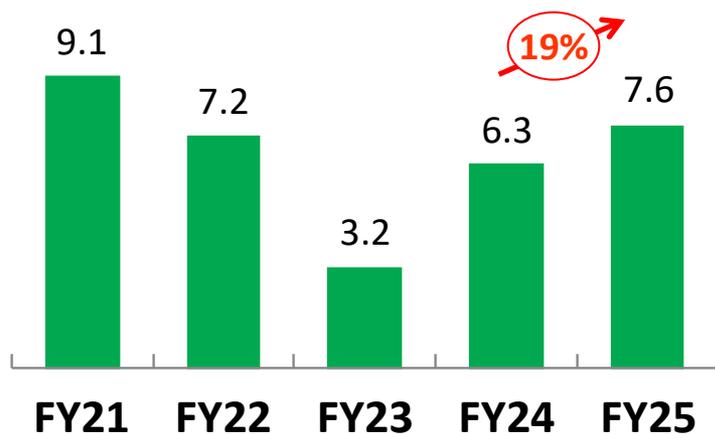
12.4% 10.9% 9.6% 10.8% 11.1%

國泰世華銀行 – 海外獲利

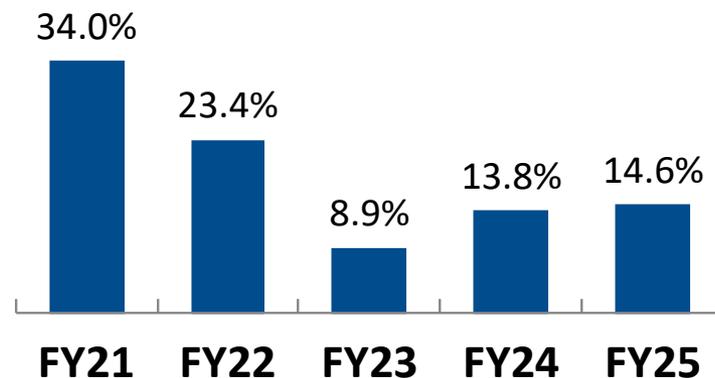
- 海外獲利年增19%，受惠存放款及投資收益回升

海外獲利

(NT\$BN)



海外獲利占全行稅前盈餘



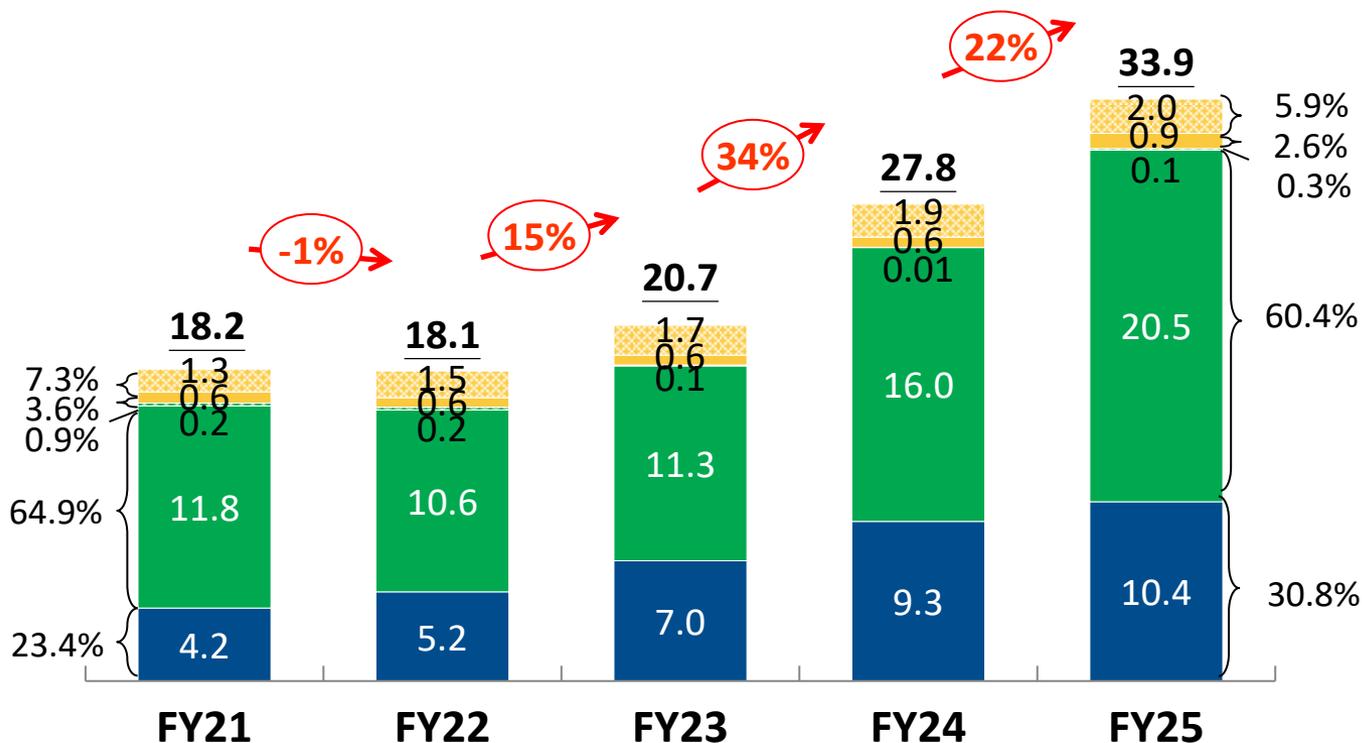
國泰世華銀行 – 手續費淨收益

- 手續費淨收益年成長22%，財富管理手續費收入年成長28%；信用卡簽帳金額穩定成長，帶動信用卡手續費收入年成長12%

手續費淨收益結構

- 其他
- 聯貸
- 外匯管理
- 財富管理
- 信用卡

(NT\$BN)



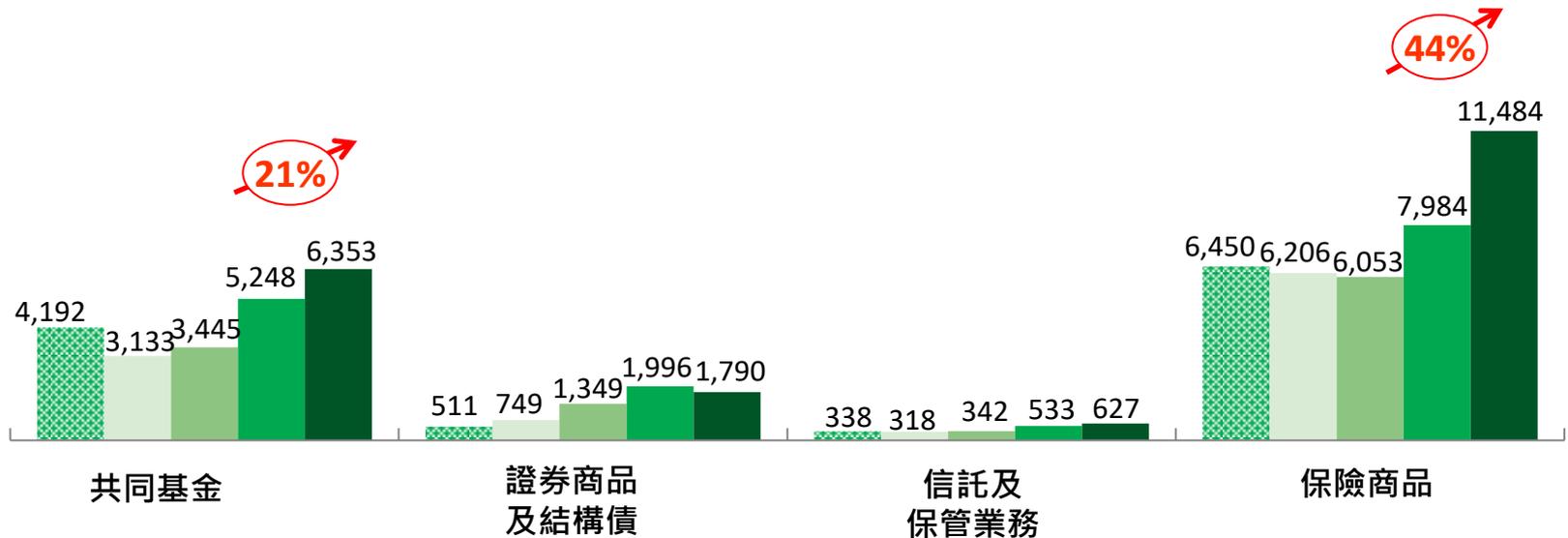
國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

- 基金及保險商品銷量佳，帶動財富管理手續費淨收益年成長28%
- 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)	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25
財富管理手續費淨收益	11,783	10,595	11,344	15,963	20,483
年成長率(%)	19.3%	-10.1%	7.1%	40.7%	28.3%

■ FY21
 ■ FY22
 ■ FY23
 ■ FY24
 ■ FY25



議程

□ 2025營運回顧與2026年業務展望

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

□ 附錄

國泰人壽 – 總保費收入

投資型保單銷量成長，高CSM貢獻之保障型商品保費收入持續增加，帶動總保費收入年增6%

總保費收入

(NT\$BN)

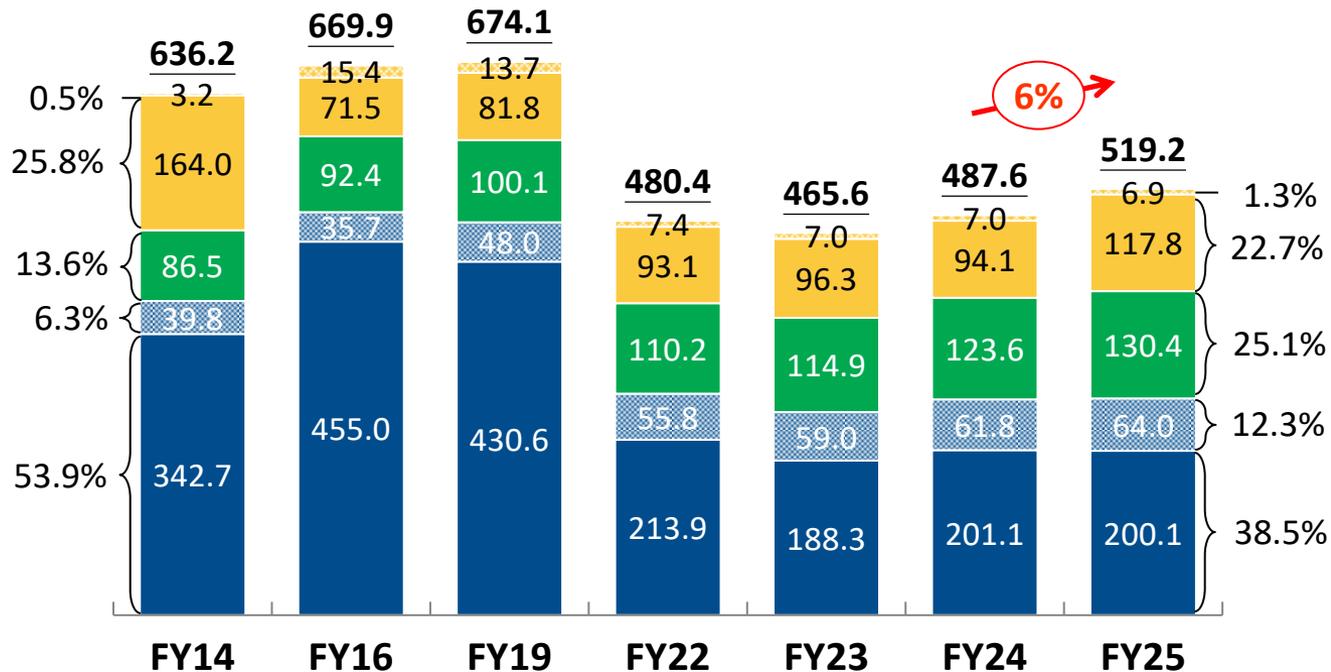
其他

投資型商品及利變型年金

健康及意外險

傳統型壽險-保障型

傳統型壽險-儲蓄型



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24%，FYPE年增5%
- 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)

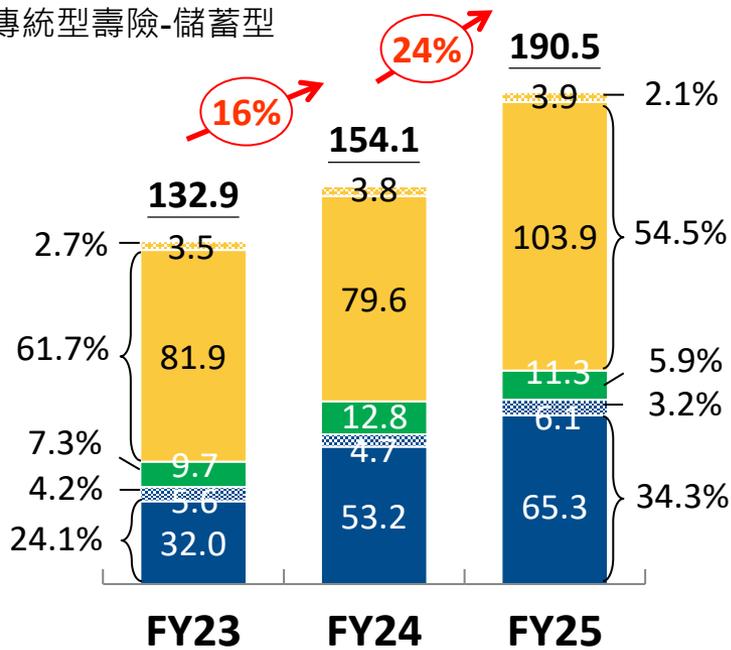
其他 (NT\$BN)

投資型商品及利變型年金

健康及意外險

傳統型壽險-保障型

傳統型壽險-儲蓄型



初年度等價保費收入 (FYPE)

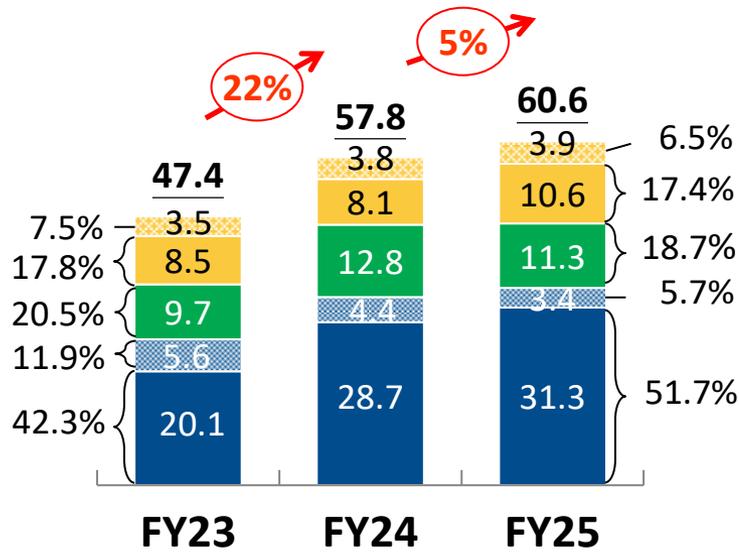
其他 (NT\$BN)

投資型商品及利變型年金

健康及意外險

傳統型壽險-保障型

傳統型壽險-儲蓄型



外幣保單占比
(不含投資型)

53%

66%

74%

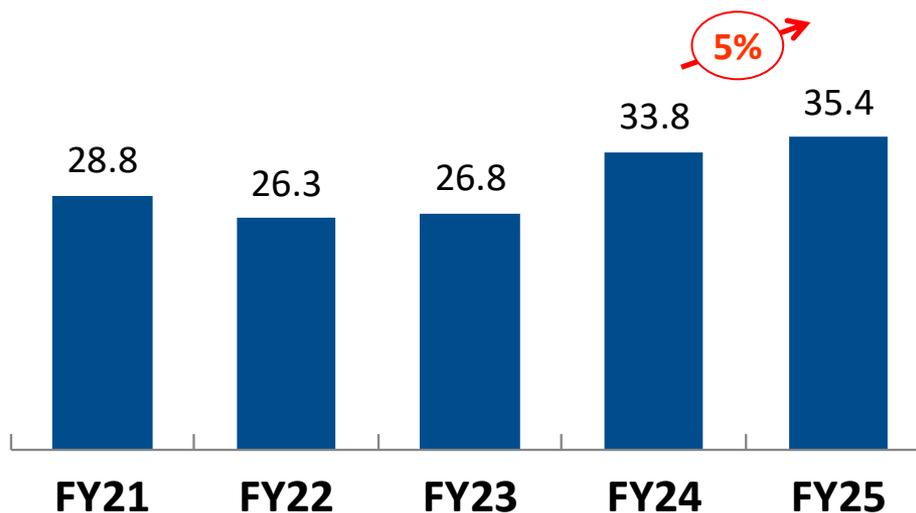
國泰人壽 – 新契約價值

- 美元傳統型及投資型商品銷量顯著成長，帶動新契約價值年成長5%

新契約價值

Profit Margin	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25
VNB/FYP	14%	20%	20%	22%	19%
VNB/FYPE	56%	62%	56%	58%	58%

(NT\$BN)

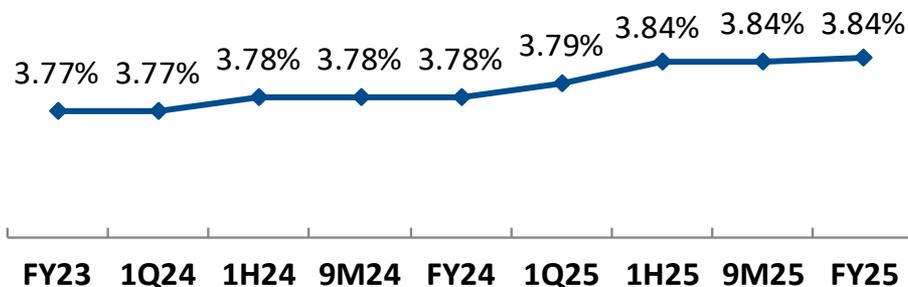


註：FY24及FY25 VNB係根據2024年隱含價值假設；若採2023年隱含價值假設，FY24新契約價值為NT\$34.8bn，VNB/FYP為23%，VNB/FYPE為60%。

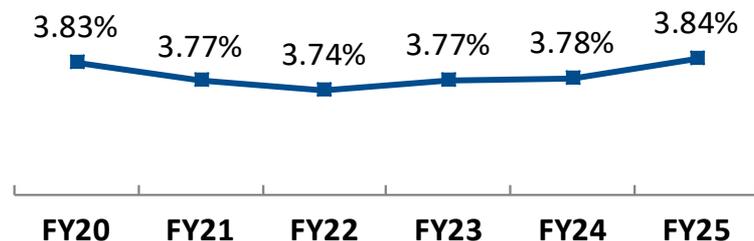
國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

- 負債成本與上季持平
- FY25損益兩平資產報酬率2.99%；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

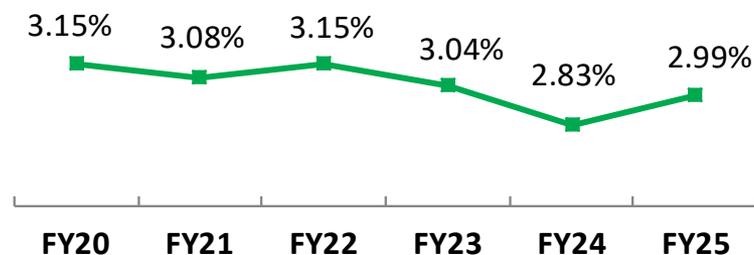
負債成本



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			FY25		
總投資金額 ⁽¹⁾	7,330.6	7,638.1	7,990.6			8,083.8		
	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%	187	2.3%
國內股票	5.1%	6.6%	7.2%	575	15.4%	6.7%	544	16.1%
國外股票 ⁽²⁾	5.6%	5.6%	5.5%	437	11.6%	5.2%	417	12.0%
國內債券	7.1%	8.1%	8.3%	666	5.6%	9.1%	734	5.3%
國外債券 ⁽²⁾	61.9%	61.8%	62.0%	4,952	3.8%	61.5%	4,971	4.0%
擔保放款	3.8%	3.0%	2.9%	230	2.4%	3.2%	255	2.0%
保單貸款	2.3%	2.2%	2.1%	167	5.2%	2.1%	166	5.4%
不動產	7.7%	7.5%	7.5%	597	2.5%	7.7%	622	3.9%
其他	2.5%	2.5%	2.6%	209	1.0%	2.3%	189	1.2%

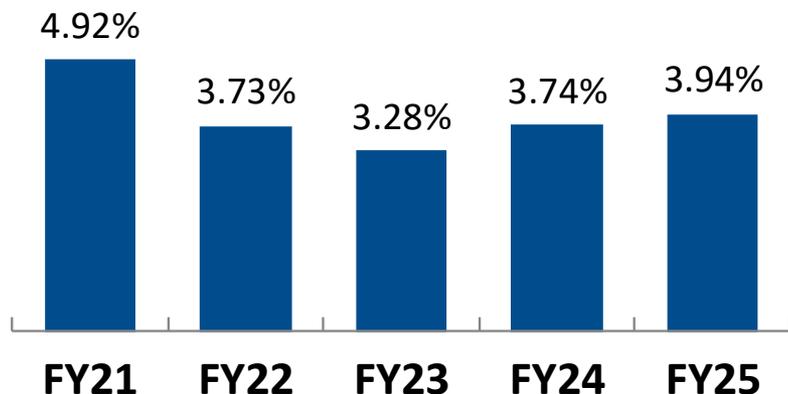
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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。

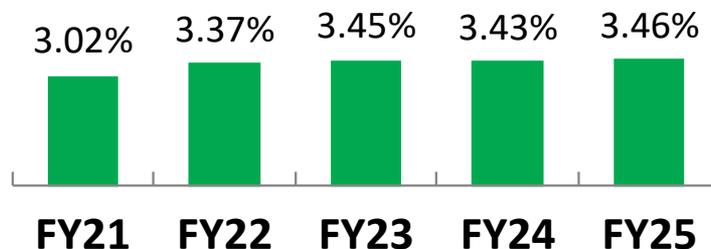
國泰人壽 – 投資績效檢視

- 股利收入增加，FY25經常性收益率年增3bps
- 適用金管會暫行措施，外匯價格變動準備金(FXVR)年化固定提存比率提升至1.5%，FY25避險成本1.57%；1M26起適用AC債券匯率攤銷，匯兌損益波動將顯著降低，加上厚實之FXVR緩衝，調降避險比例

避險後投資收益率

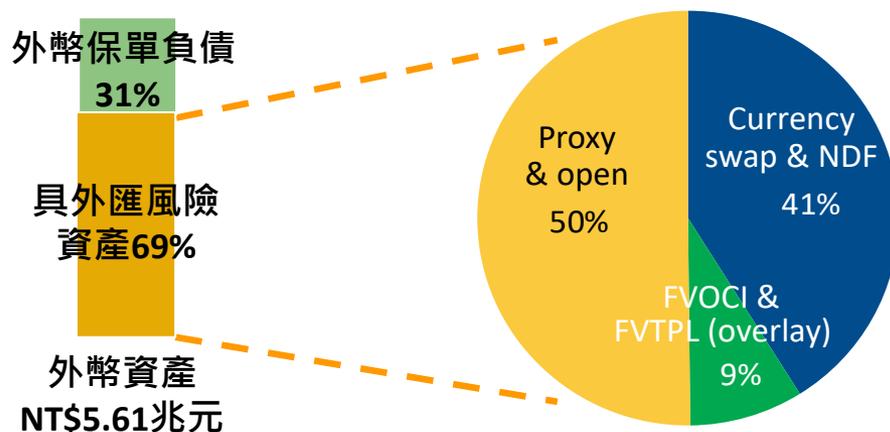


避險前經常性投資收益率



外幣資產避險結構

FY25 避險成本 1.57%



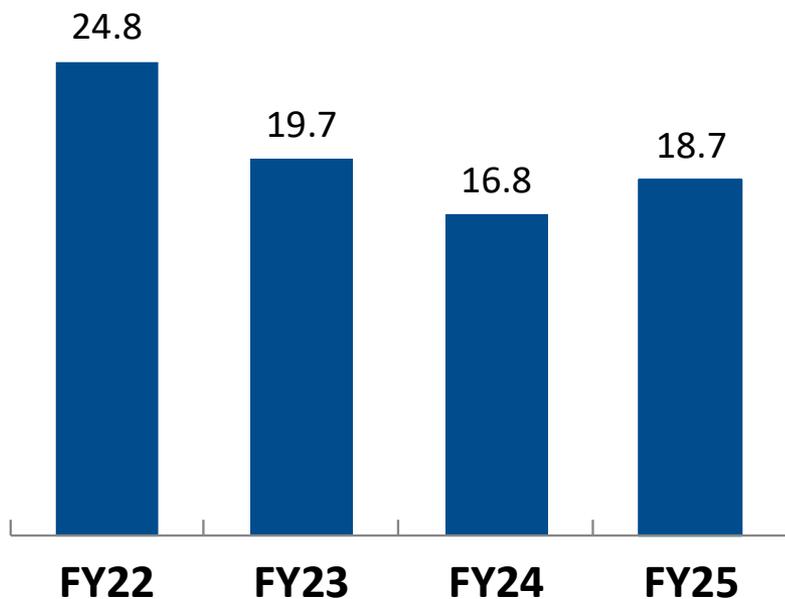
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含利息、現金股利與租金。上述收益率FY25分別為3.05%、0.24%、0.16%；FY24分別為3.05%、0.21%、0.16%

國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

- FY25認列187億元現金股利收入，年增11%
- 持續分散投資區域以降低風險，北美、歐洲、亞太及其他市場分別占國外固定收益投資的53%、17%、17%及12%

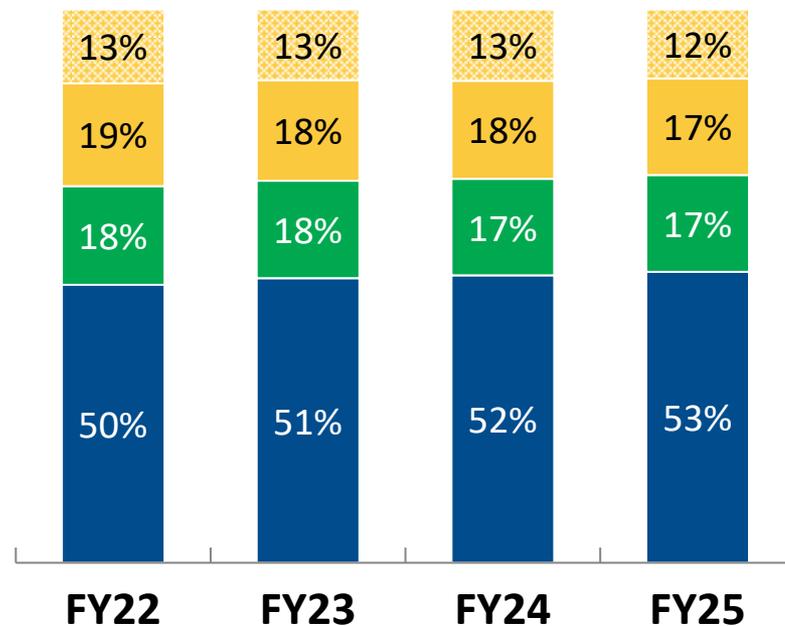
現金股利收入

(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

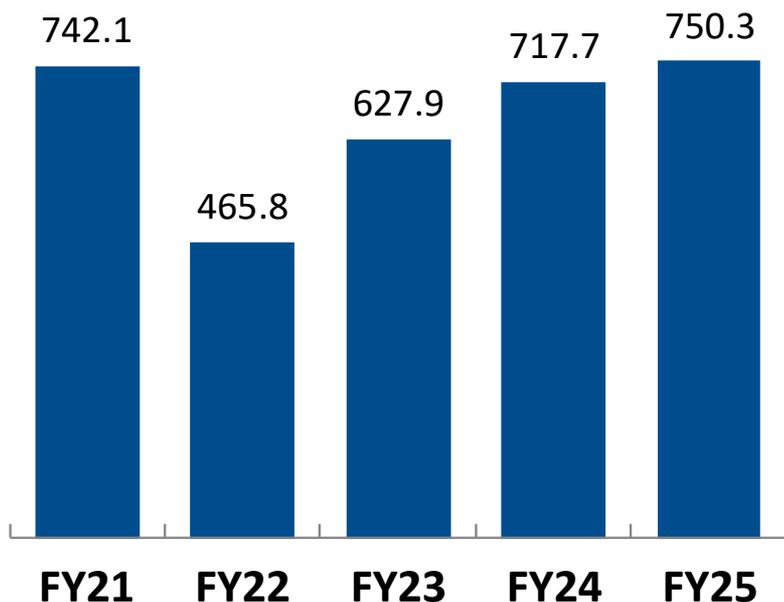


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 獲利挹注推升淨值，惟台幣升值致金融資產未實現減少，抵銷部分增幅
- 淨值比達9.4%，資本維持強健

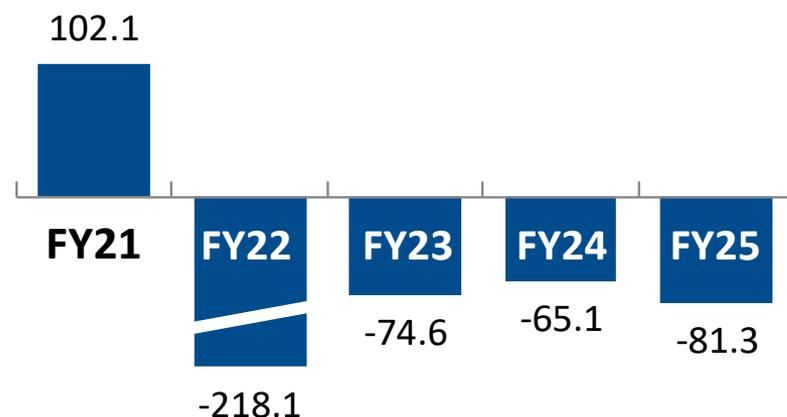
帳面淨值

(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

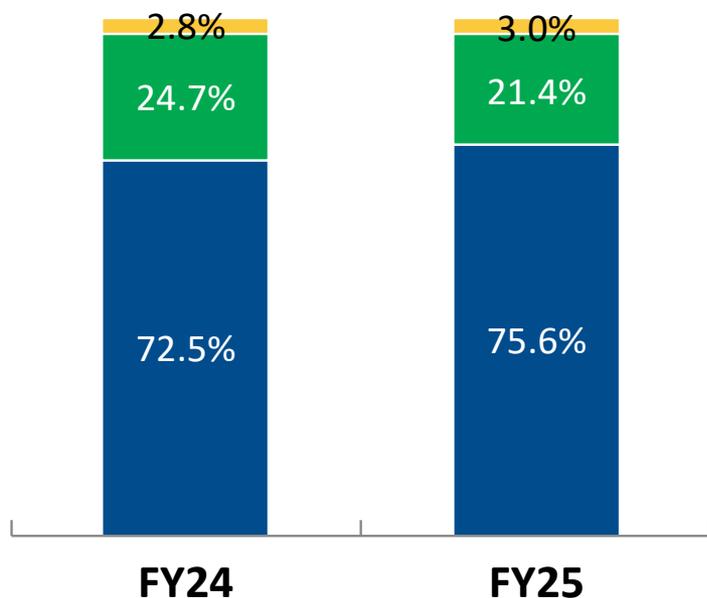
國泰人壽 – 銷售通路

- 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)

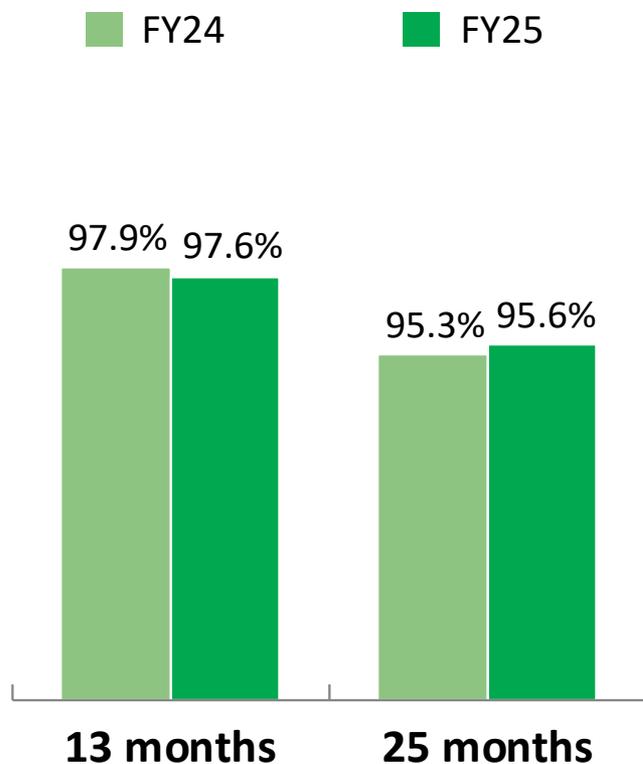
- 保經代-其他
- 保經代-國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



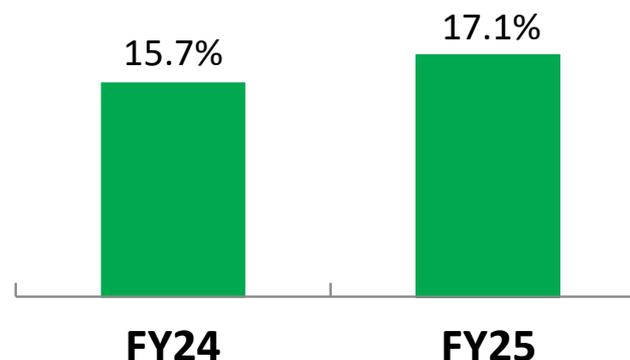
國泰人壽 – 重要經營指標

- 繼續率維持高檔，高於95%
- 美元傳統理財商品及投資型商品銷量顯著成長，通路新契約相關費用隨之增加，致整體費用率上升

繼續率



費用率



議程

□ 2025年營運回顧與2026年業務展望

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

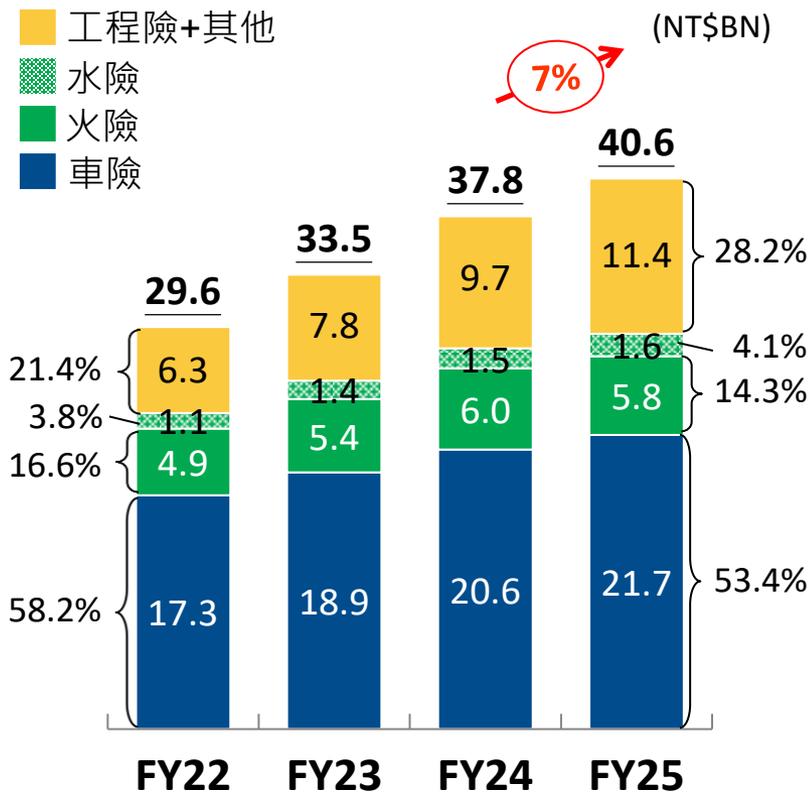
國泰產險

□ 附錄

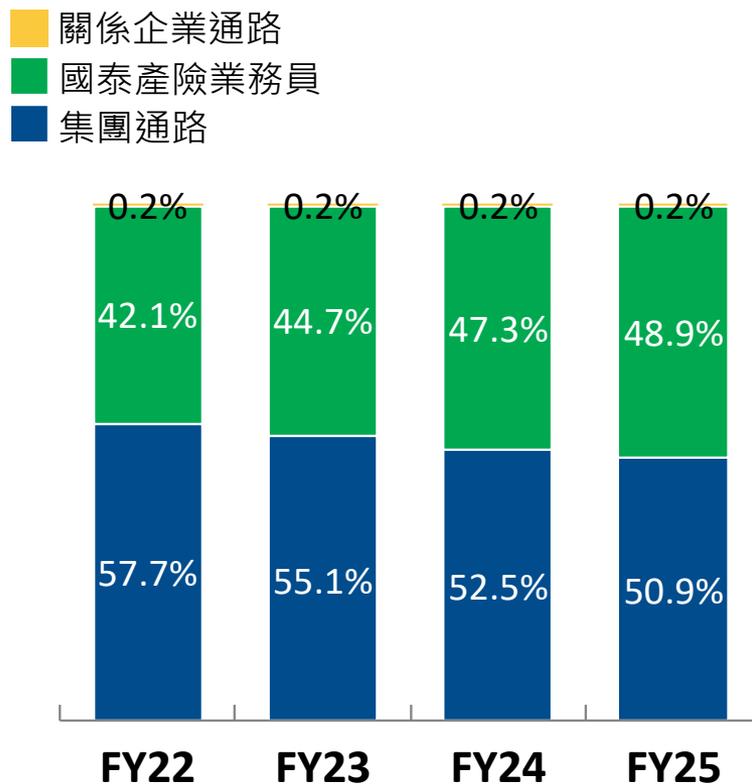
國泰產險 – 保費收入與銷售通路

- 保費收入年成長7%，市占率為13.8%，位居市場第二大
- 商業險業績表現良好，自有通路占比持續上升

保費收入



銷售通路



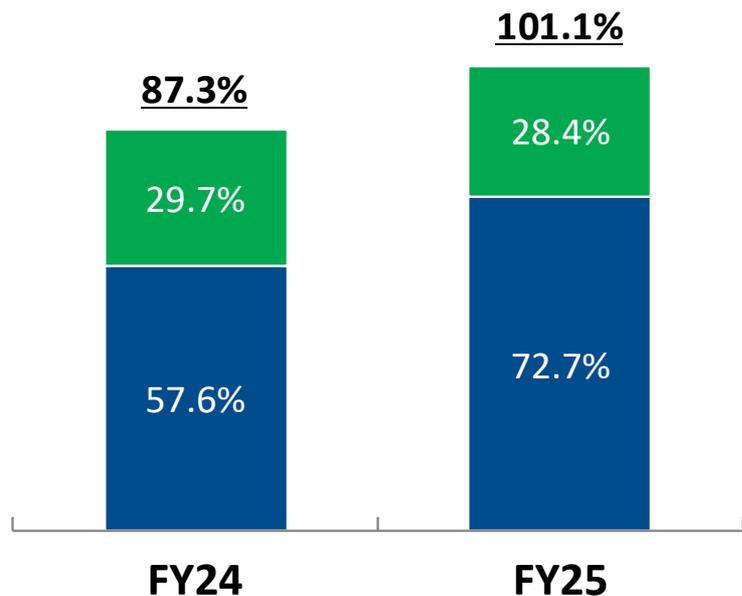
市占率	12.8%	13.3%	13.6%	13.8%
自留率	73.4%	70.5%	68.9%	69.5%

國泰產險 – 綜合率指標

- 受天然災害損失影響，簽單綜合率上升；惟再保合約安排得宜，及擴大承保量能，推升自留滿期保費成長，自留綜合率下降

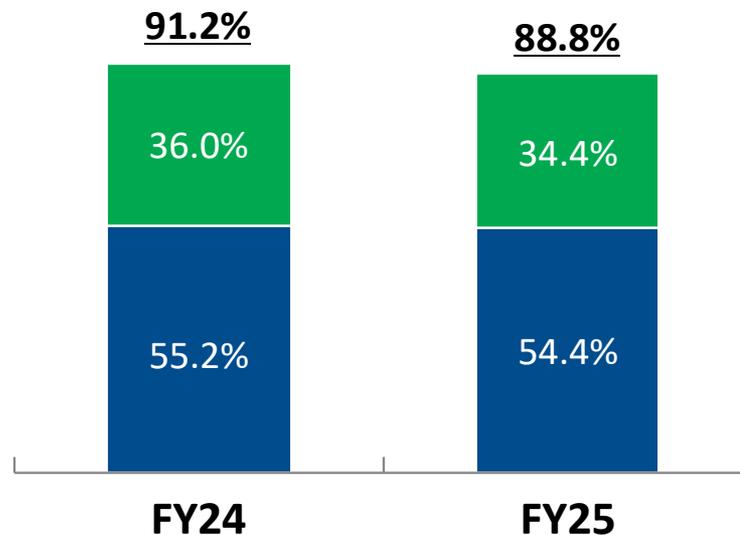
簽單綜合率

- 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

□ 2025年營運回顧與2026年業務展望

□ 營運績效

國泰世華銀行

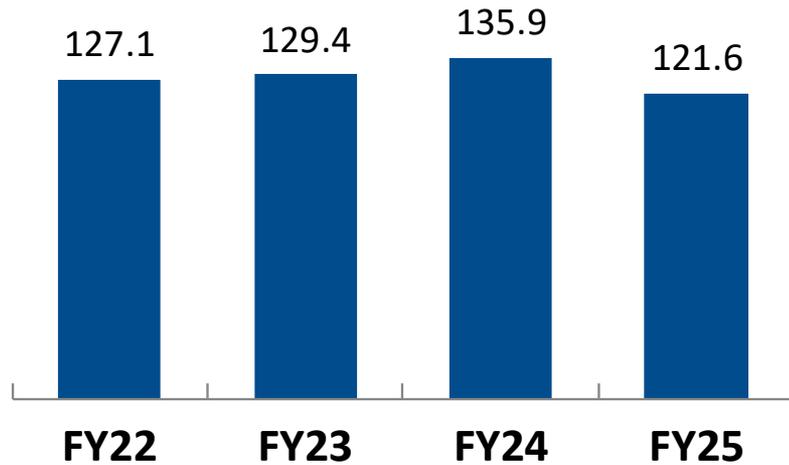
國泰人壽

國泰產險

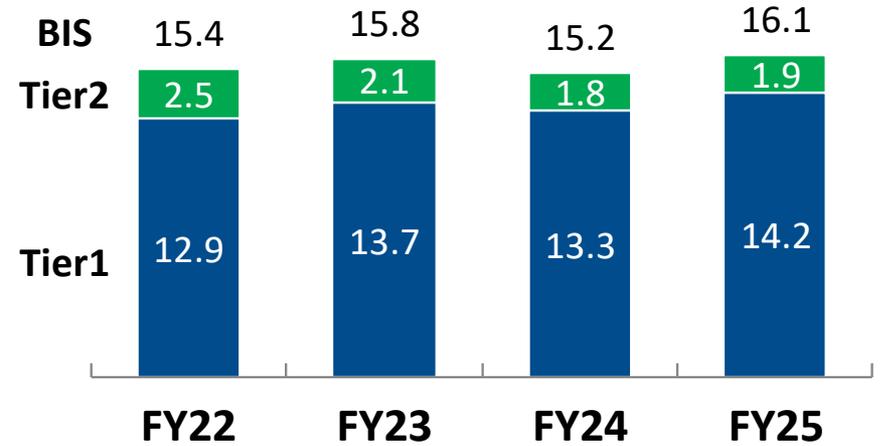
□ 附錄

國泰金控 – 資本適足性

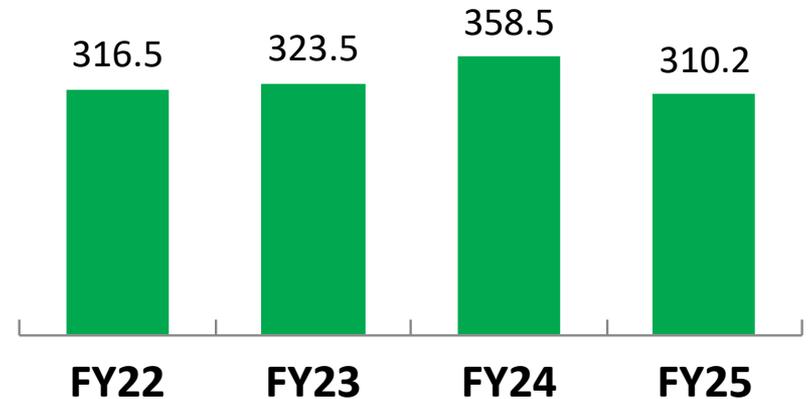
Cathay FHC CAR (%)



CUB capital adequacy (%)

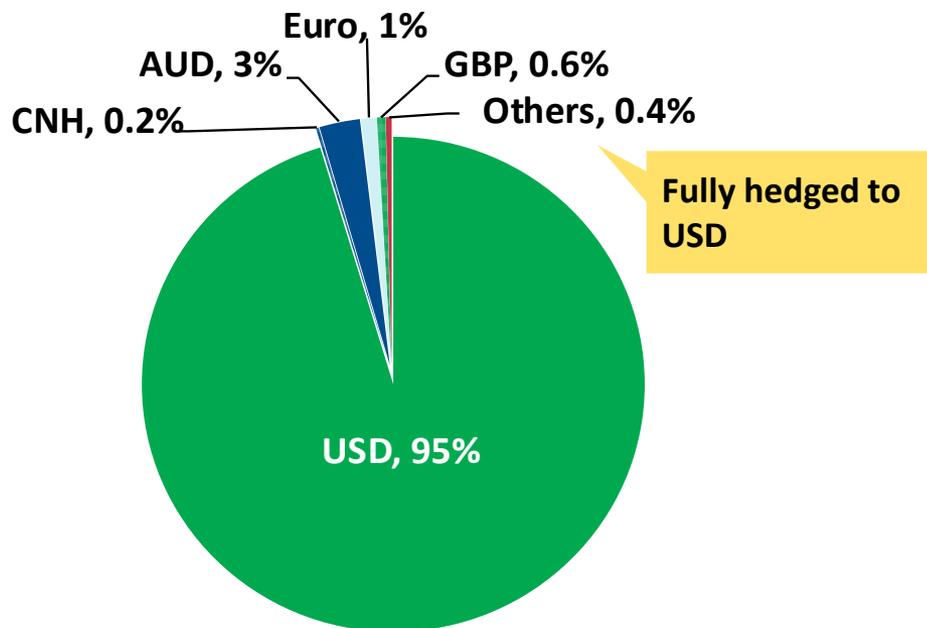


Cathay Life RBC (%)

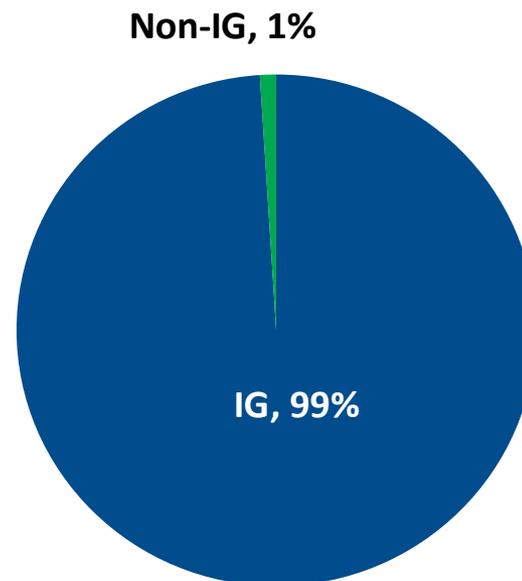


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (FY25)



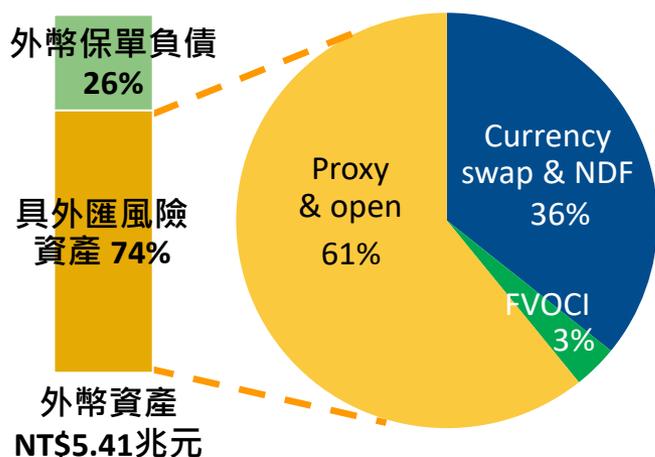
國外債券信評分布 (FY25)



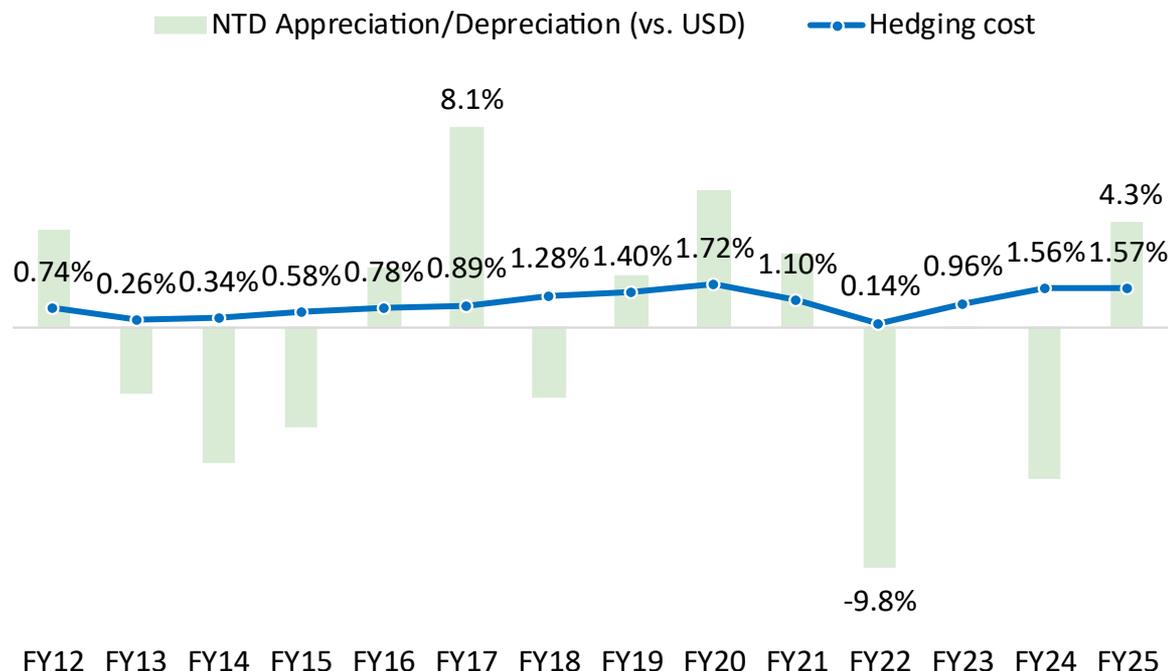
國泰人壽 – 動態避險策略

- 透過動態的避險策略，避險成本長期以來約落於目標範圍 1-1.5%
- 6M25起適用外匯價格變動準備金(FXVR)新制和金管會暫行措施，準備金充足時，匯率波動對損益的影響完全由FXRV吸收，避險成本反應傳統避險工具成本、FXVR年固定提存1.5%
- 1M26起適用AC債券匯率攤銷，匯兌損益波動將顯著降低，加上厚實之FXVR緩衝，調降避險比例

2026/1/31 外幣資產避險結構

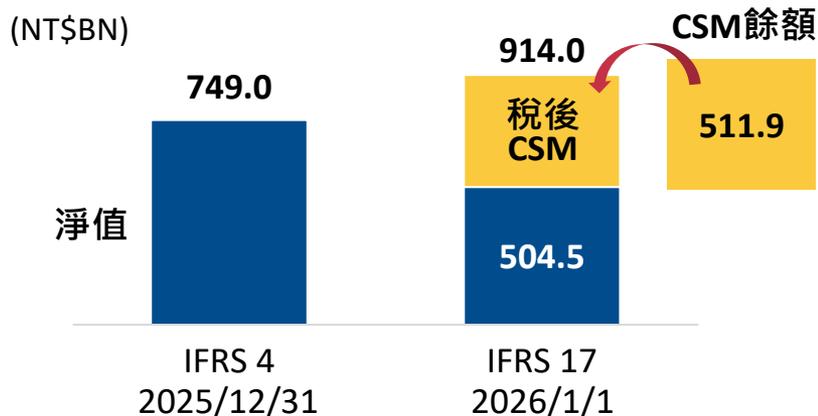


避險成本 vs. NTD/USD 變動

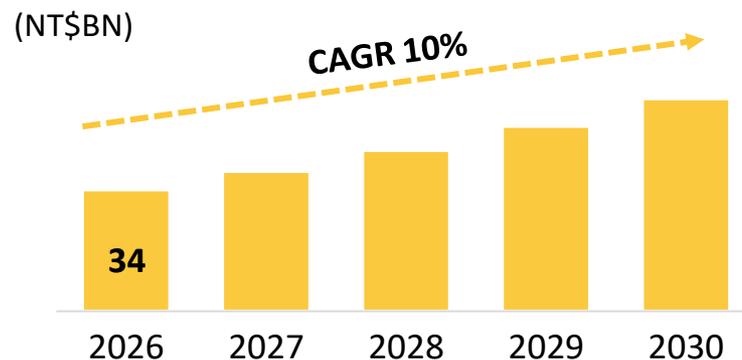


國泰人壽 – IFRS 17接軌主要影響

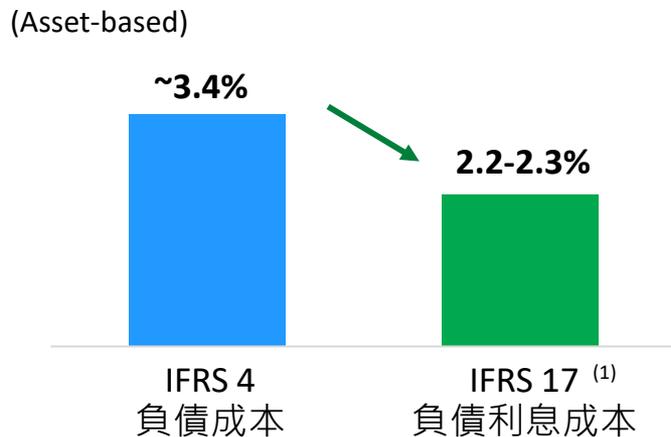
淨值具一次性影響，納入稅後CSM
之調整後淨值高於IFRS 4 淨值



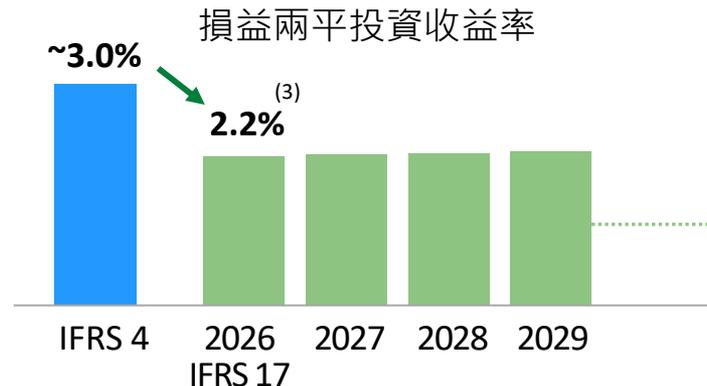
CSM釋出⁽²⁾逐年增加，支撐未來獲利



利息成本降低，具穩定正利差

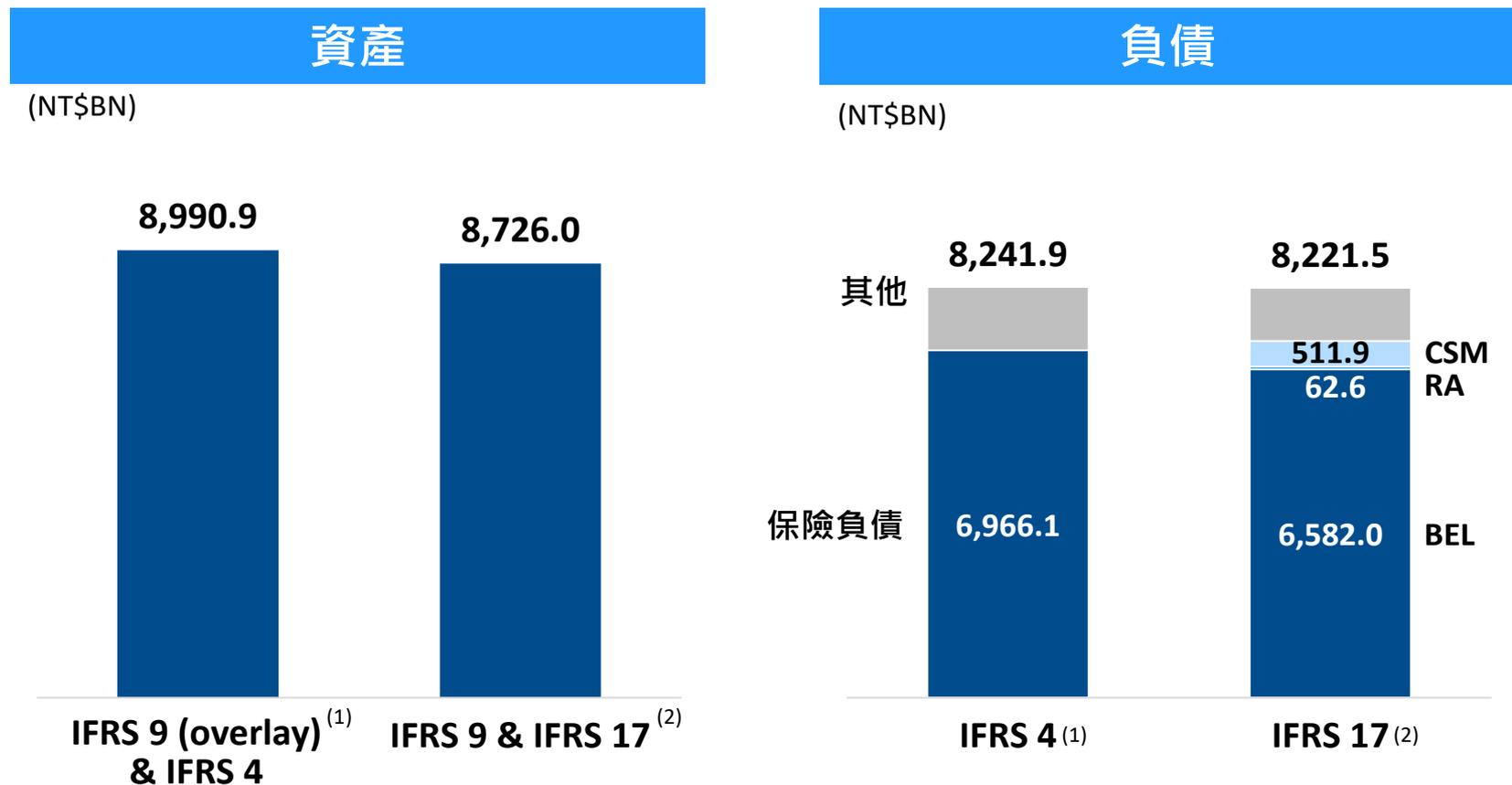


CSM釋出成長有助於穩定損益兩平
投資收益率



IFRS 17接軌資產與負債主要變動

- 保險負債改採公允價值衡量，未來保險合約利潤以CSM認列於負債，餘額達5,119億元，將於保險合約保障期間逐步釋出至損益
- 資產差異主要反映金融資產重新指定與調整保單貸款改納入保險合約負債認列



註：(1) 截至2025/12/31；(2) 2026/1/1

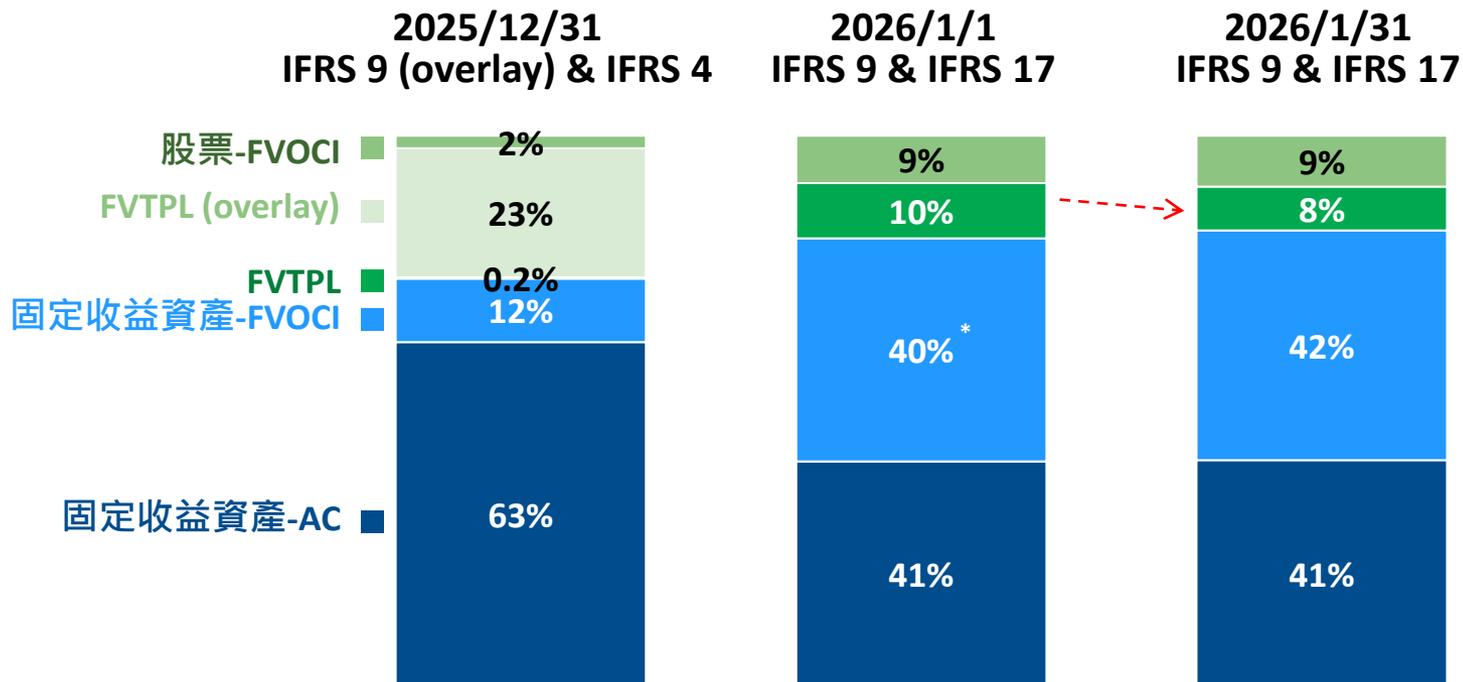
BEL (Best Estimate Liability，最佳估計負債)：依現時市場利率及假設估計未來現金流量之現值

RA (Risk Adjustment，風險調整)：反映為承擔保險相關不確定風險額外提存之緩衝

金融資產重新指定以配合負債及ALM

- 配合負債採公允價值衡量，基於資產負債匹配及台美利率變動關係進行金融資產重新指定
 - 美元保單：以美元債券對應，主要指定為FVOCI
 - 台幣保單：考量幣別錯配及台美利率相關性，維持適當比例AC債券，以降低淨值波動
- 因取消覆蓋法(overlay)，原FVTPL(overlay)股票多數重新指定至FVOCI，以降低損益受評價之波動
- 伺機汰弱留強，部分資產重新指定至FVTPL並進行調節，進而重新部署高品質資產，以優化投資組合、提升經常性收益及資本運用效率

金融資產重新指定

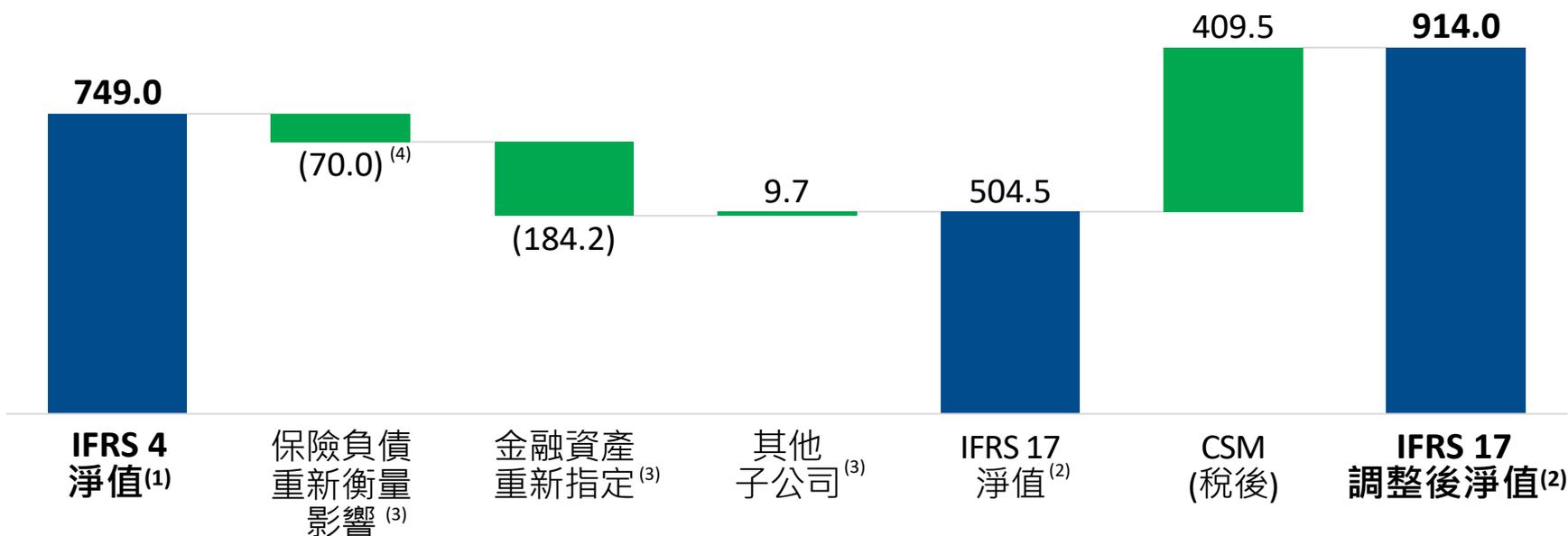


納入稅後CSM之調整後淨值更能反映公司價值

- 淨值之一次性影響主要反映台幣高預定利率保單改以現行市場利率衡量之結果
- CSM為保險合約未來利潤，納入稅後CSM之調整後淨值更能反映公司價值
- 調整後淨值達9,140億元，高於IFRS 4淨值

IFRS 17接軌日之淨值變動

(NT\$BN)



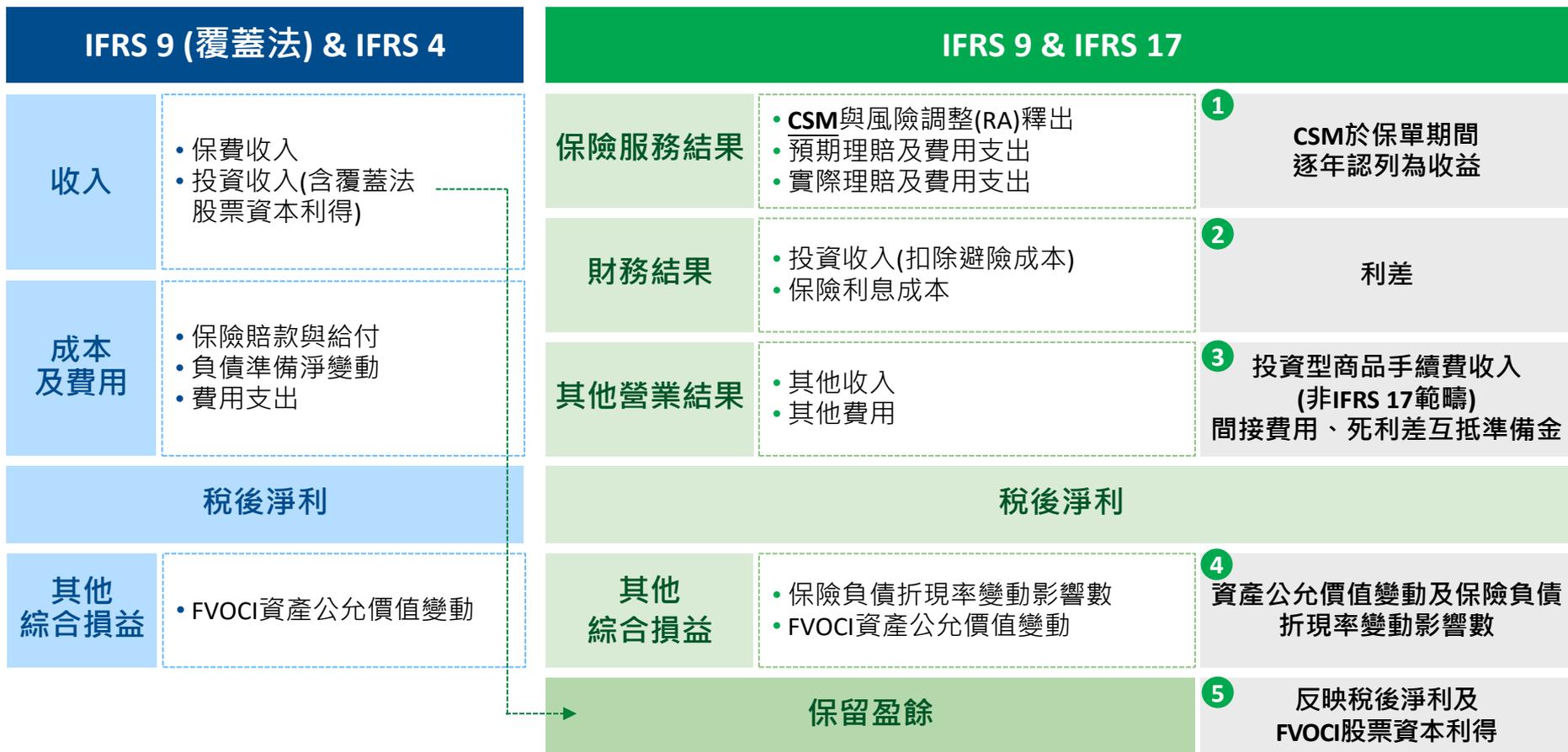
淨值比 9.4%

6.8%

11.9%

接軌後將提升獲利來源透明度及損益之可預測性

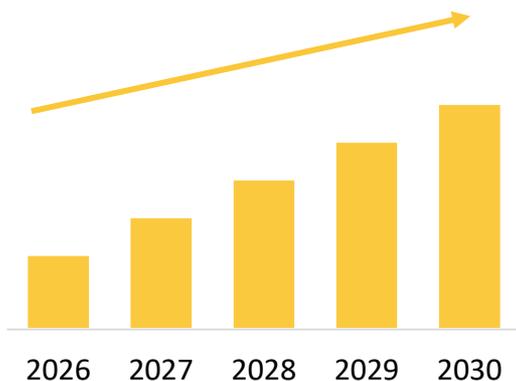
- ❑ CSM釋出為重要獲利貢獻來源
- ❑ 接軌時負債利息成本下降至現行市場利率水準2.2–2.3% (資產基礎)，具正利差
- ❑ FVOCI股票資本利得反映於保留盈餘，雖無法貢獻稅後淨利，但仍為股利量能來源
- ❑ 稅後淨利於接軌後可預測性及穩定性增加



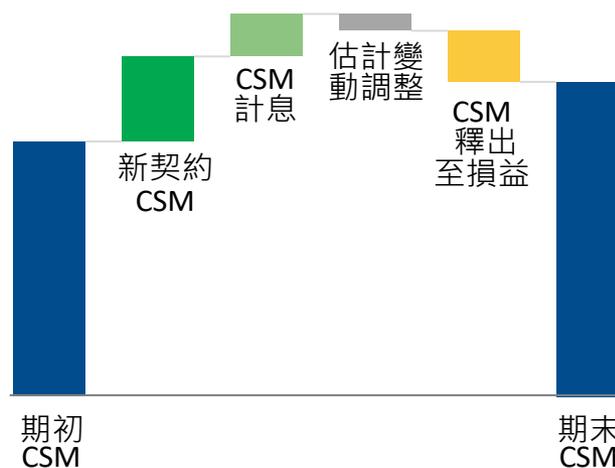
CSM對獲利之貢獻將持續提升

- 強健之新契約CSM生成支撐獲利，同步厚實資本強度
- 每年新契約CSM貢獻超過CSM釋出至損益之金額，CSM餘額將逐年呈遞增趨勢
- CSM對獲利之貢獻占比將隨時間逐步提升

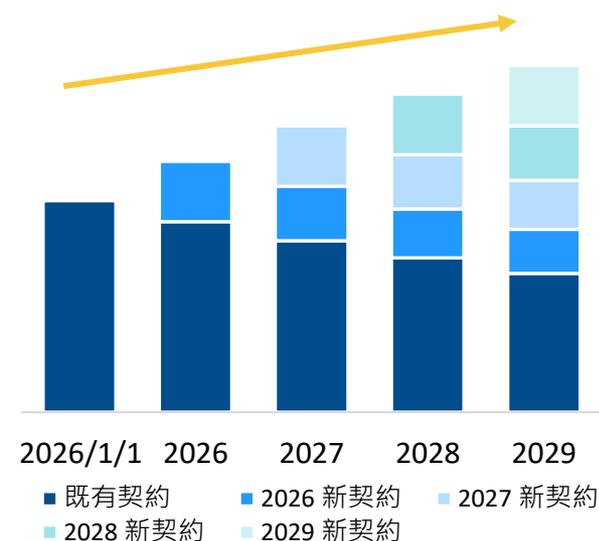
保險本業獲利*占比 示意圖



CSM變動分析 示意圖

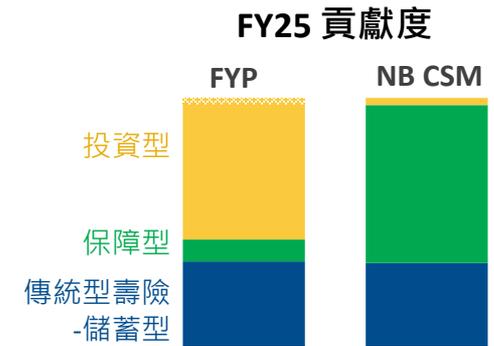
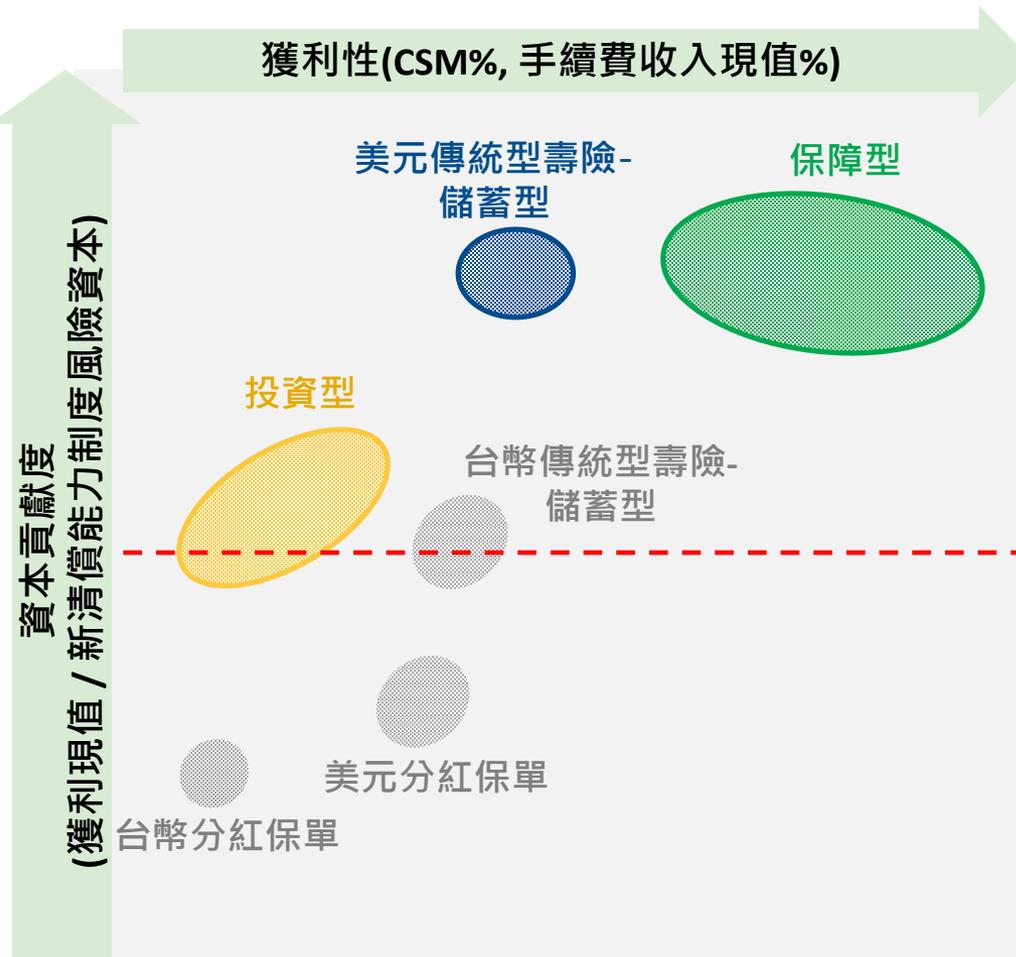


CSM餘額 示意圖



產品策略聚焦CSM與資本貢獻

- 厚實CSM為首要目標，健康險新契約CSM貢獻度逾6成
- 聚焦資本貢獻度高於100%之商品，多元化獲利來源



- **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

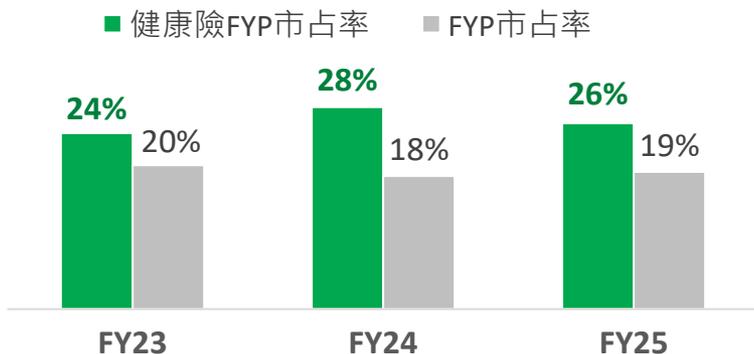
- **投資型**
穩定的手續費收入，無利率風險且資本需求低，穩健擴展AUM規模

* 分紅保單係依據公司內部之評估方法論及相關假設

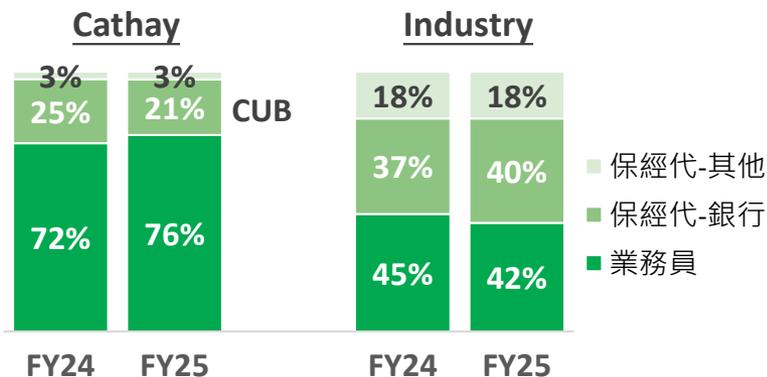
通路優勢與健康生態圈支撐新契約CSM動能

- 強大的通路團隊支撐高品質新契約CSM動能
- 健康險全數加入外溢機制，健康生態圈提升客戶黏著度

健康險*銷售優勢支撐新契約CSM



強大的通路團隊 (FYP by channel)



註：包含個險及團險
資料來源：保發中心及壽險公會

FitBack健康吧健康促進計畫



追蹤健康目標



步數



運動心率



睡眠



健身場館

跨業生態圈

健康飲食

健身計畫

健康諮詢

長期照護

外溢保單規模業界第一

達成健康目標

保費折減

加值給付

保障增額

所有 健康險 皆嵌入外溢機制
2025年銷售58.5萬張外溢保單，FYP達348億元



強化資產負債管理以緩減淨值之波動



資產配置策略

- ✓ 負債導向之資產配置：配合負債特性進行投資配置
- ✓ 增加固定收益資產，以強化ALM，並降低淨值波動
- ✓ 強化經常性收益，包含利息收入及股息收入等
- ✓ 逐步增加台幣資產配置，降低幣別錯配風險



資產負債及風險管理

美元保單：

- ✓ 配合負債且基於ALM，資產重新指定至FVOCI採公允價值衡量
- ✓ 最小化資產與負債之價格存續期間差異(DV01*)，極小化利率對淨值之波動干擾

台幣保單：

- ✓ 因幣別錯配，依據台美歷史利率變動關係，保留部分AC比例，緩解淨值波動
- ✓ 不主動銷售台幣儲蓄型保單，聚焦美元利變型商品，以控管台幣保單暴險部位

註：DV01 (Dollar Duration)係指利率變動1bp對資產或負債市值之變動數。若資產與負債之DV01 越接近，代表其ALM越好，淨值波動受利率影響程度越低

國泰人壽 – IFRS 17 接軌影響

CSM & 淨值

- CSM 為保險合約未來利潤，餘額達5,119億元；納入稅後CSM之調整後淨值更能反映公司價值，達9,140億元，高於IFRS 4淨值

獲利

- 強健的新契約CSM生成能力支撐獲利成長
- 接軌後負債利息成本降至市場利率水準，具穩定正利差
- 獲利主要來自CSM釋放及經常性利差貢獻，可預測性及穩定性增加，有助於整體ROE表現

ALM & 風險管理

- 強化ALM及風險管理能力，有助於財報表現，並降低淨值之波動度

資本

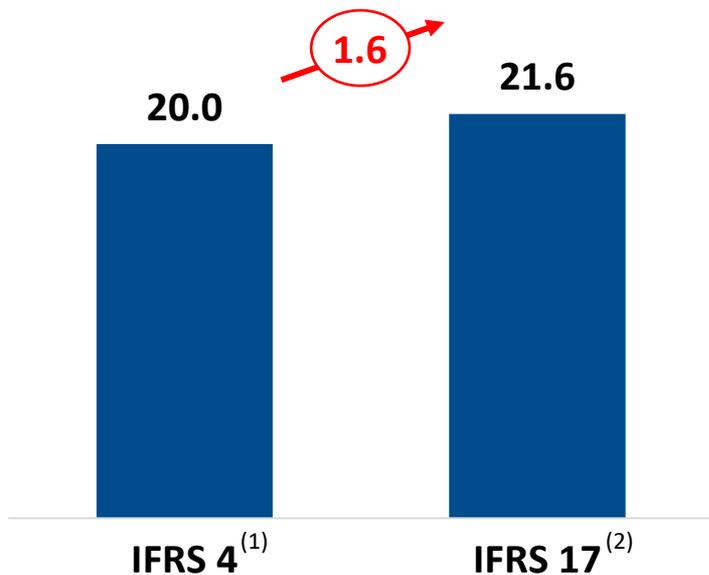
- 強勁之新契約CSM生成將厚實資本，進一步提升緩衝能力

國泰產險 – IFRS 17 接軌影響

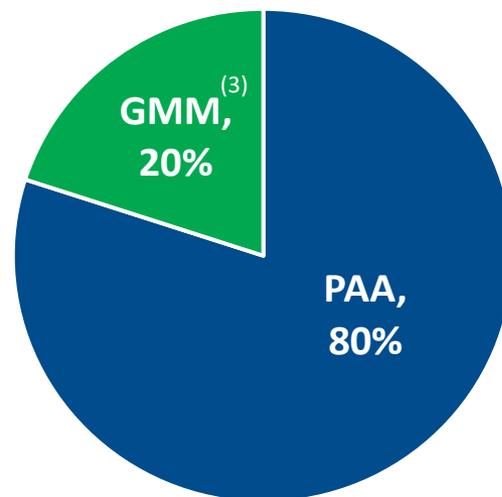
- ❑ 股東權益增加16億元，主要來自保單取得成本採遞延攤銷及保險負債折現衡量之結果
- ❑ 保險合約多屬短年期，80%採保費攤銷法(PAA)衡量，整體影響有限；保險本業獲利仍主要反映承保品質與業務規模成長
- ❑ 自留綜合率仍為關鍵獲利指標，計算方式略有差異，與IFRS 4之自留綜合率相比微幅波動，整體趨勢與過往相當

股東權益

(NT\$BN)



IFRS 17 衡量模型占比⁽²⁾



註：(1) 截至2025/12/31；(2) 2026/1/1

(3) 採一般衡量模型(GMM)之商品為工程險與責任險，接軌時CSM約10億元。

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



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



天下永續公民獎
Excellence in Corporate Social Responsibility

2025年大型金融組第1名



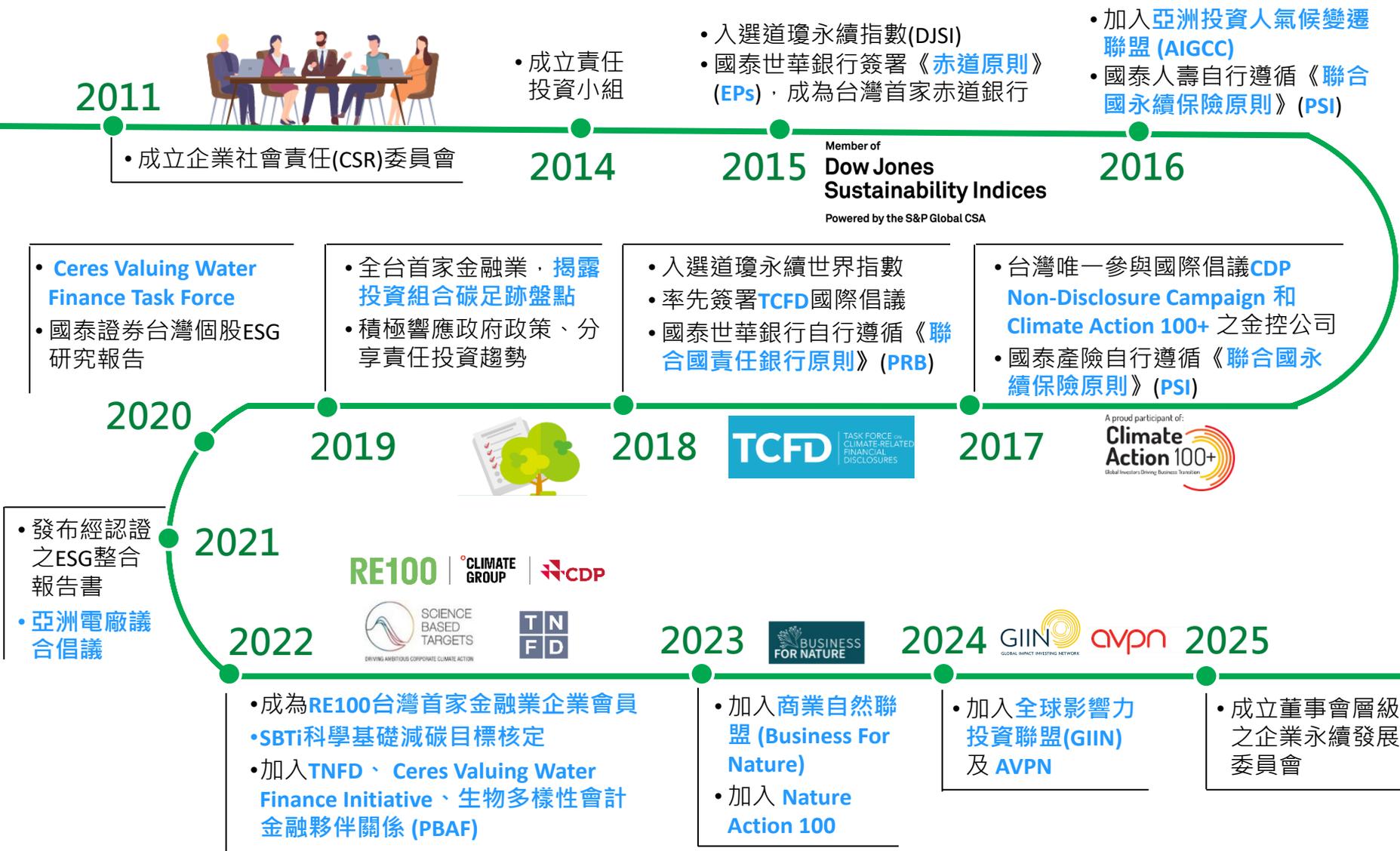
遠見ESG企業永續獎
Global Views ESG Corporate Sustainability Award

2025年榮獲
金融保險業綜合績效首獎



2025台灣企業永續獎
台灣十大永續典範企業獎
-服務業第1名、
永續報告白金獎

國泰金控持續精進企業永續



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%

國泰金控

(新台幣-百萬元)

綜合損益表(合併)
營業收入

	FY23	FY24	FY25	FY25/ FY24 % Chg	4Q24	4Q25	4Q25/ 4Q24 % Chg
利息淨收益	245,556	262,122	267,371	2%	67,297	69,255	3%
手續費及佣金淨收益	9,204	15,076	18,278	21%	3,659	6,357	74%
自留滿期保費收入	431,638	462,813	481,830	4%	138,129	122,669	-11%
保險負債準備淨變動	(139,104)	(114,344)	(115,062)	1%	(34,454)	(34,705)	1%
自留保險賠款與給付	(461,707)	(498,373)	(477,072)	-4%	(137,783)	(126,930)	-8%
投資收益	39,173	117,374	126,542	8%	(15,081)	86,303	-
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	1,951	2,555	3,062	20%	848	803	-5%
其他利息以外淨損益	29,656	(2,840)	(69,606)	-2351%	16,768	(57,832)	-
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(4,103)	(9,279)	(8,192)	-12%	(2,915)	(3,243)	11%
營業費用	(94,013)	(107,251)	(114,179)	6%	(30,680)	(31,893)	4%
稅前淨利	58,252	127,853	112,972	-12%	5,790	30,784	432%
所得稅費用	(6,738)	(16,626)	(5,339)	-68%	2,083	1,949	-6%
本期淨利	51,514	111,227	107,633	-3%	7,872	32,734	316%
母公司本期淨利	50,929	110,270	107,142	-3%	7,453	32,520	336%

每股盈餘(新台幣-元)

	3.24	7.29	7.06		0.51	2.22	
--	------	------	------	--	------	------	--

股利發放

每股現金股利	2.00	3.50					
每股股票股利	0.00	0.00					
流通在外普通股股數 (百萬股)	14,669	14,669	14,669				

資產負債表(合併)

總資產	12,810,424	13,767,150	14,341,618
總權益	801,446	906,527	934,388
母公司業主權益	788,055	888,692	928,287

營運指標

平均股東權益報酬率(合併)	7.29%	13.02%	11.69%
平均資產報酬率(合併)	0.41%	0.84%	0.77%
雙重槓桿比率(包含特別股)	118.2%	118.0%	120.7%

資本適足率指標

資本適足率	129%	136%	122%
-------	------	------	------

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)				FY25/ FY24			4Q25/ 4Q24
綜合損益表(合併)	FY23	FY24	FY25	% Chg	4Q24	4Q25	% Chg
自留保費收入	401,229	430,672	446,179	4%	129,722	112,278	-13%
自留滿期保費收入	400,118	428,935	444,971	4%	128,552	111,146	-14%
再保佣金收入	424	318	652	105%	256	498	94%
手續費收入	11,728	13,542	13,300	-2%	3,640	3,523	-3%
經常性投資收益	259,730	272,669	279,234	2%	66,790	67,494	1%
投資處分損益							
權益類已實現(損)益	40,782	114,260	114,800	0%	20,459	52,285	156%
債務類已實現(損)益	4,158	1,139	6,038	430%	395	2,174	450%
投資性不動產(損)益	(70)	976	8,745	796%	(948)	341	-
外匯及其他	(52,426)	(87,502)	(157,627)	-80%	(34,295)	(43,170)	-26%
淨投資損益	252,174	301,542	251,190	-17%	52,401	79,124	51%
其他營業收入	1,468	1,550	1,582	2%	313	335	7%
分離帳戶保險商品收益	56,586	67,117	80,394	20%	11,867	34,041	187%
自留保險賠款與給付	(429,157)	(475,850)	(454,396)	-5%	(131,015)	(119,030)	-9%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(147,994)	(112,991)	(112,129)	-1%	(34,327)	(33,921)	-1%
承保及佣金費用	(33,700)	(38,537)	(40,264)	4%	(10,647)	(10,066)	-5%
其他營業成本	(6,358)	(8,486)	(8,626)	2%	(2,491)	(1,973)	-21%
財務成本	(4,802)	(7,418)	(11,384)	53%	(2,302)	(2,929)	27%
分離帳戶保險商品費用	(56,586)	(67,117)	(80,394)	20%	(11,867)	(34,041)	187%
營業費用	(27,981)	(32,240)	(36,275)	13%	(9,140)	(9,580)	5%
營業外收入及支出	2,755	2,538	2,528	0%	773	742	-4%
所得稅(費用)利益	(1,907)	(5,624)	5,416	-	3,821	4,190	10%
本期淨利	16,766	67,280	56,565	-16%	(166)	22,061	13421%
母公司本期淨利	16,343	66,883	56,575	-15%	(227)	22,056	9827%

資產負債表(合併)

總資產	8,536,002	9,094,382	9,081,778
一般帳戶	7,808,336	8,303,423	8,241,657
分離帳戶	727,666	790,958	840,121
保險負債及其他相關準備	6,919,383	7,146,011	7,097,335
總負債	7,908,127	8,376,708	8,331,451
總權益	627,875	717,673	750,327
母公司業主權益	618,419	704,497	749,029

營運指標(個體)

初年度保費收入(FYP)	132,871	154,103	190,543
初年度等價保費收入(FYPE)	47,415	57,793	60,610
費用率	13.7%	15.7%	17.1%
13個月繼續率	97.3%	97.9%	97.6%
25個月繼續率	95.4%	95.3%	95.6%
平均股東權益報酬率(合併)	3.07%	10.00%	7.71%
平均資產報酬率(合併)	0.20%	0.76%	0.62%

資本適足率指標(個體)

資本適足率(RBC ratio)	323%	359%	310%
------------------	------	------	------

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)				FY25/ FY24			4Q25/ 4Q24
綜合損益表(合併)	FY23	FY24	FY25	% Chg	4Q24	4Q25	% Chg
營業收入							
利息淨收益	51,743	60,913	68,241	12%	16,046	17,883	11%
手續費淨收益	20,844	27,973	34,090	22%	6,951	7,894	14%
投資收益	13,476	18,334	13,704	-25%	2,739	3,130	14%
其他淨收益	835	602	732	22%	118	194	65%
淨收益	86,898	107,822	116,767	8%	25,853	29,100	13%
營業費用	(45,752)	(51,840)	(56,790)	10%	(14,555)	(15,307)	5%
提存前淨利	41,146	55,982	59,977	7%	11,298	13,793	22%
呆帳費用及保證責任準備提存	(5,077)	(9,211)	(7,293)	-21%	(2,697)	(3,155)	17%
稅前淨利	36,069	46,770	52,684	13%	8,601	10,638	24%
所得稅費用	(7,102)	(8,430)	(9,174)	9%	(1,501)	(1,816)	21%
本期淨利	28,967	38,341	43,510	13%	7,100	8,822	24%
母公司本期淨利	28,805	37,780	43,008	14%	6,741	8,613	28%
資產負債表(合併)							
總資產	4,233,701	4,606,285	5,167,942				
貼現及放款-淨額	2,280,571	2,679,233	2,886,929				
金融資產	1,403,347	1,234,617	1,434,798				
總負債	3,957,835	4,306,237	4,843,283				
存款及匯款	3,543,558	3,848,586	4,430,955				
應付金融債券	27,100	12,700	18,600				
總權益	275,866	300,048	324,659				
母公司業主權益	271,931	295,390	319,856				
營運指標(合併)							
成本收入比率	52.65%	48.08%	48.64%				
平均股東權益報酬率	11.19%	13.31%	13.93%				
平均資產報酬率	0.71%	0.87%	0.89%				
資產品質(個體)							
逾期放款	2,519	2,943	4,357				
逾期放款比率	0.11%	0.11%	0.15%				
備抵呆帳	36,609	42,528	46,178				
備抵呆帳覆蓋率	1453%	1445%	1060%				
資本適足率指標(個體)							
資本適足率	15.8%	15.2%	16.1%				
第一類資本比率	13.7%	13.3%	14.2%				
普通股權益比率	12.0%	11.7%	12.7%				
存放比(個體)							
存放比	64.1%	69.8%	65.4%				
台幣存放比	79.8%	79.8%	72.4%				
外幣存放比	22.5%	34.4%	36.9%				

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	FY24	FY25	FY25/ FY24 % Chg	4Q24	4Q25	4Q25/ 4Q24 % Chg
保費收入	34,273	38,559	41,222	7%	9,623	9,710	1%
自留保費收入	24,022	26,417	28,538	8%	7,006	7,522	7%
自留滿期保費收入	23,448	25,343	27,585	9%	6,606	7,102	8%
再保佣金收入	1,117	1,230	1,237	1%	296	259	-13%
手續費收入	50	54	53	-3%	14	14	0%
淨投資損益	948	1,407	2,018	43%	187	557	198%
利息收入	674	859	953	11%	238	247	4%
其他淨投資損益	275	548	1,066	94%	(51)	311	707%
其他營業收入	51	67	0	-100%	19	0	-100%
自留保險賠款與給付	(23,240)	(12,534)	(12,037)	-4%	(3,408)	(3,121)	-8%
保險負債淨變動	8,891	(1,354)	(2,933)	117%	(127)	(784)	516%
佣金及其他營業成本	(4,376)	(4,689)	(5,007)	7%	(1,241)	(1,263)	2%
營業費用	(5,374)	(6,353)	(6,508)	2%	(1,780)	(1,635)	-8%
營業利益	1,514	3,172	4,408	39%	566	1,128	99%
營業外收入及支出	12	23	8	-65%	23	13	-41%
所得稅費用	(281)	(558)	(661)	18%	(155)	(204)	32%
本期淨利	1,246	2,637	3,755	42%	434	938	116%

資產負債表 (合併)

總資產	55,446	65,503	79,884
總權益	14,982	17,947	20,027

營運指標 (個體)

簽單綜合率	88.7%	87.3%	101.1%
自留綜合率	101.6%	91.2%	88.8%
平均股東權益報酬率 (合併)	8.97%	16.01%	19.78%
平均資產報酬率 (合併)	2.15%	4.36%	5.17%

資本適足率指標 (個體)

資本適足率 (RBC ratio)	351%	365%	342%
-------------------	------	------	------

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