



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2020年第一季法人說明會

2020年5月



聲明

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

議程

- 2020年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

2020年第一季營運回顧

國泰世華銀行

- 持續調整放款結構，維持良好資產品質，淨利收穩健成長
- 持續拓展海外業務，緬甸辦事處獲准升格分行
- 外幣放款穩定成長，海外獲利佔銀行稅前淨利達51%

國泰人壽

- 持續強化價值導向策略，保單銷售以投資型保單及傳統型分期繳為主，FYP居業界第一
- 避險後投資收益率達4.16%，整體投資績效良好

國泰產險

- 保費收入成長2%，市佔率10.9%，穩居市場第二大
- 大陸產險，積極發展互聯網業務；越南產險，持續加快在地經營團隊發展；海外保費收入持續成長

國泰投信

- AUM達7,805億，為台灣最大投信公司
- 2020年榮獲《亞洲資產管理雜誌》、《指標》、《晨星暨Smart智富台灣基金獎》及《金鑽獎》等團隊、ETF產品及基金大獎肯定，成立以來獲得100項大獎肯定

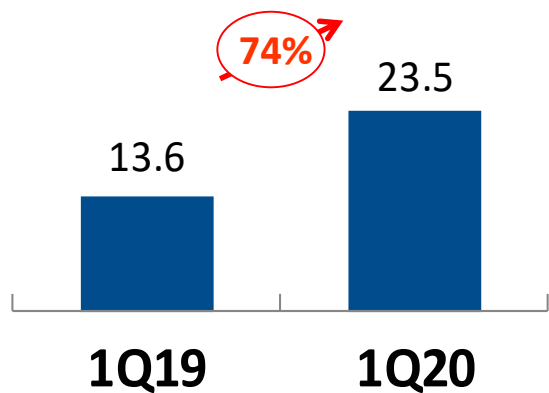
國泰證券

- 經紀業務穩定成長，複委託業務市佔排名第一
- 建立全數位經營模式，優化服務體驗，深耕數位客群經營
- 第一季獲利較去年同期成長119%，成長幅度為同業第一

國泰金控 – 獲利表現

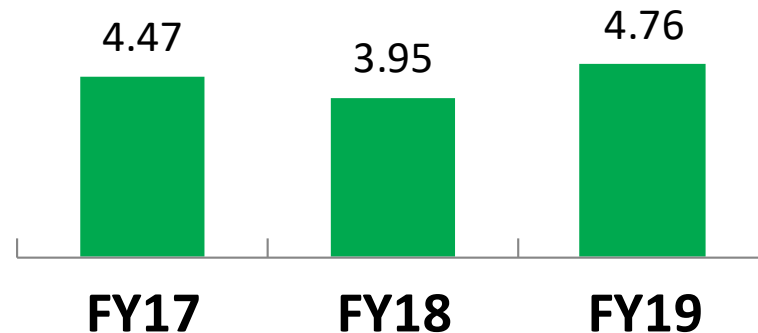
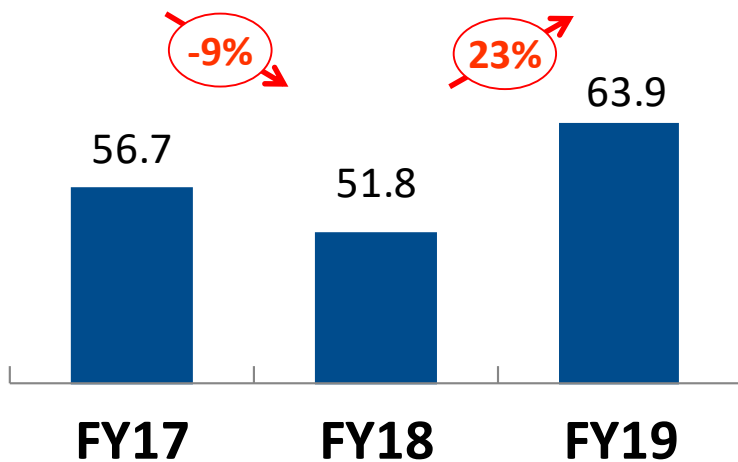
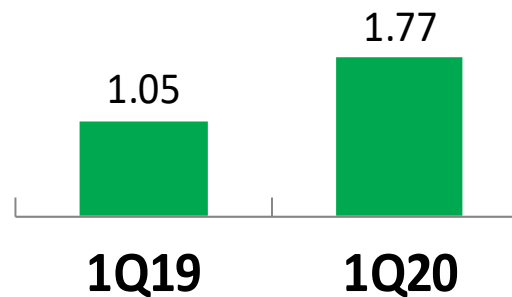
稅後淨利

(NT\$BN)



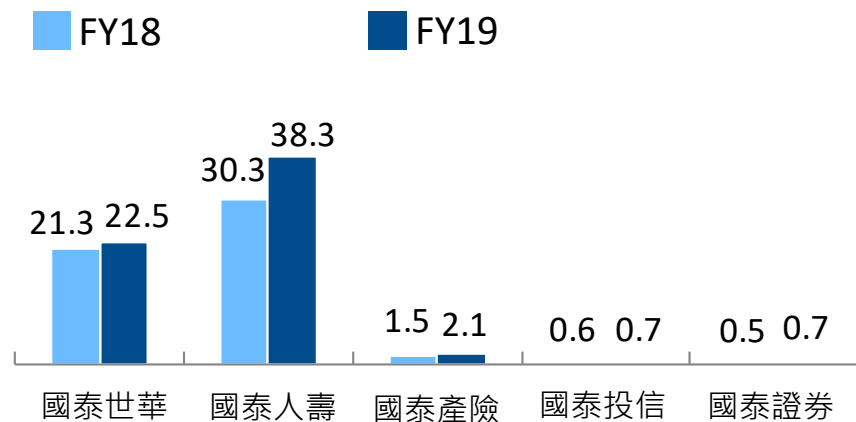
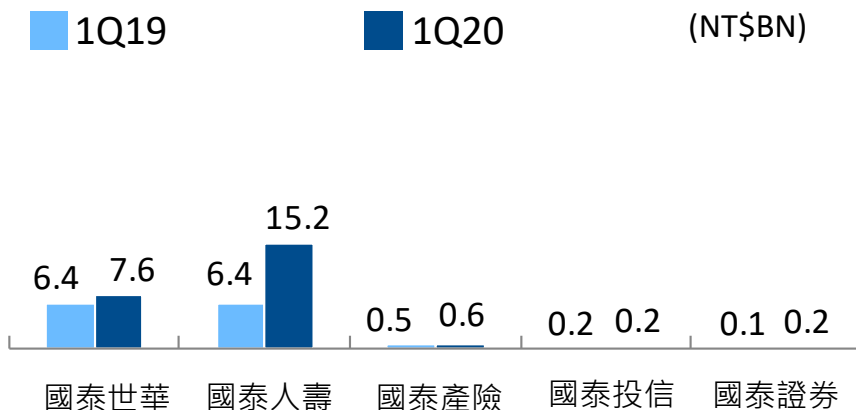
每股盈餘

(NT\$)

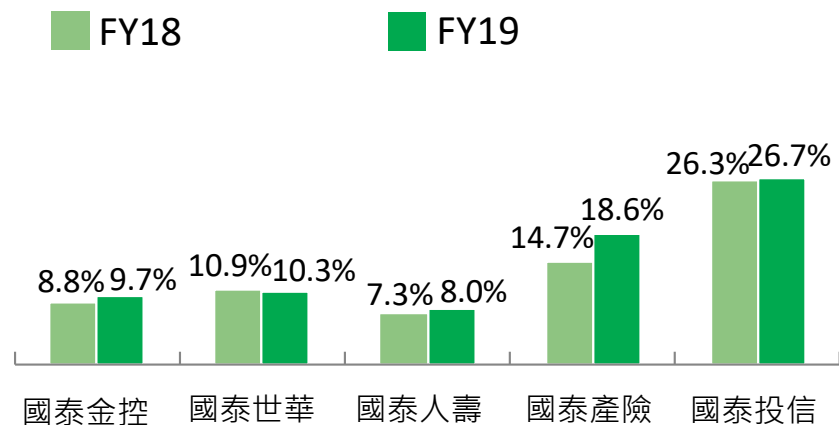
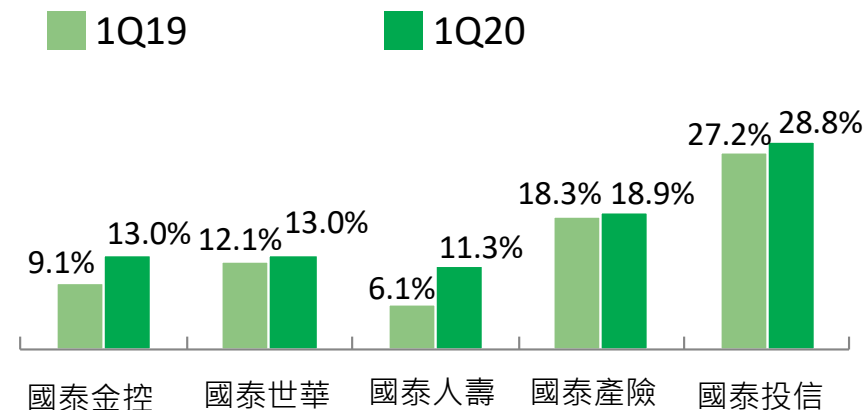


國泰金控 – 主要子公司獲利表現

主要子公司稅後淨利



ROE



註:1Q18起之ROE採IFRS 9開帳後淨值計算。

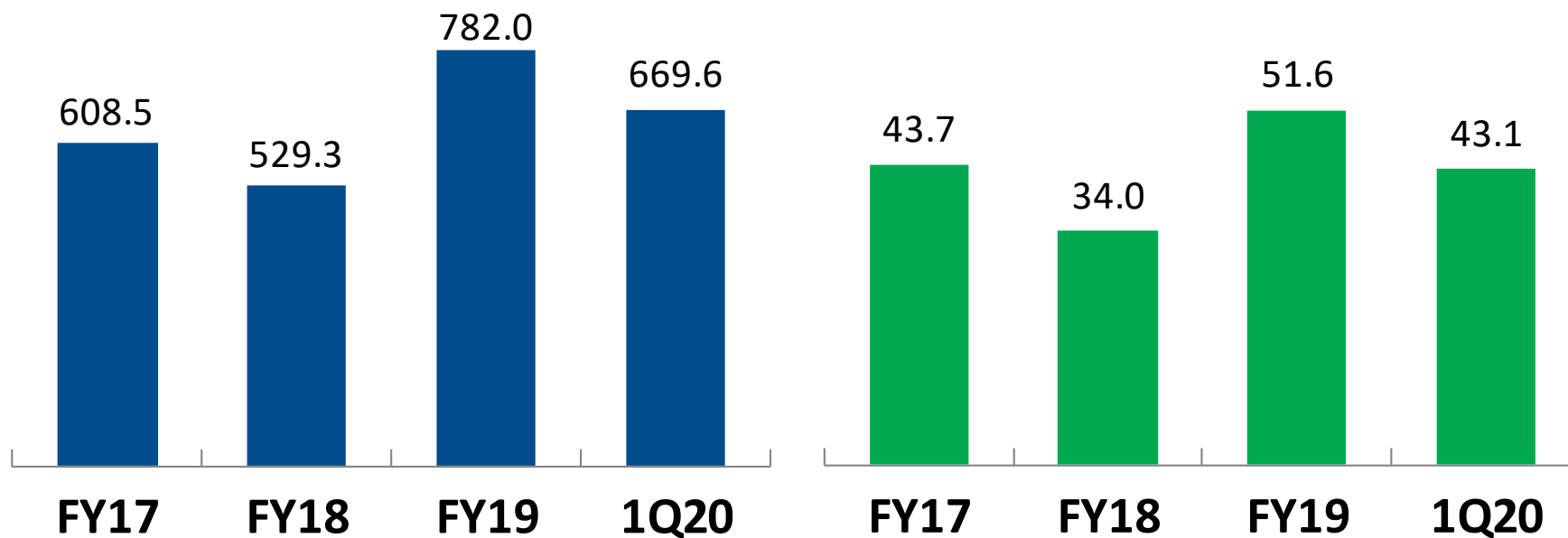
國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

帳面淨值

(NT\$BN)

每股淨值

(NT\$)



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

(2) 2018/1/1起採用 IFRS 9。

議程

- 2020年第一季度營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

國泰金控在東南亞市場營運現況

	大陸	越南	柬埔寨	香港	新加坡	馬來西亞	寮國	菲律賓	泰國	緬甸	印尼
銀行	7	36	16	1	1	1	1	1	1	1	1
人壽	52 ⁽¹⁾	86 ⁽¹⁾									
產險	28	2									
資產管理	1			1							
證券				2							

Note: (1) 陸家嘴國壽及越南國壽據點數含總、分公司。
 (2) 國泰世華銀行於泰國、緬甸及印尼係辦事處。
 (3) RCBC與Mayapada投資案由國泰人壽出資。
 (4) 國泰金控持有大陸國泰產險49%股權、持有國開泰富基金公司(北京)33%股權。

■ 銀行業務

- 越南：世越銀行財務業務均表現穩定
- 柬埔寨：子行各項業務穩定發展
- 菲律賓：集團參股RCBC銀行23%⁽³⁾
- 印尼：集團參股Mayapada銀行37%⁽³⁾
- 緬甸：仰光分行籌備中

■ 越南國泰人壽

- 2020年Q1總保費達3,220億越盾，年成長58%
- 擴展組織、專職經營

■ 越南國泰產險

- 持續拓展通路及在地化經營團隊，增加成長動能



國泰金控在大陸發展現況



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

- 國泰世華銀行
 - 大陸子行各項業務穩定推展
- 陸家嘴國泰人壽
 - 各項業務穩定推展中
 - 2020年Q1總保費達8.9億人民幣，年成長9%
- 大陸國泰產險
 - 引進螞蟻金服合作夥伴，大力發展互聯網業務
- 國泰證券
 - 各項業務穩定推展中
- 國開泰富基金公司
 - 持續發行新基金，以固定收益型為主
- 康利亞太有限公司(Conning)
 - 持續拓展資產管理事業版圖

議程

- 2020年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效

國泰世華銀行

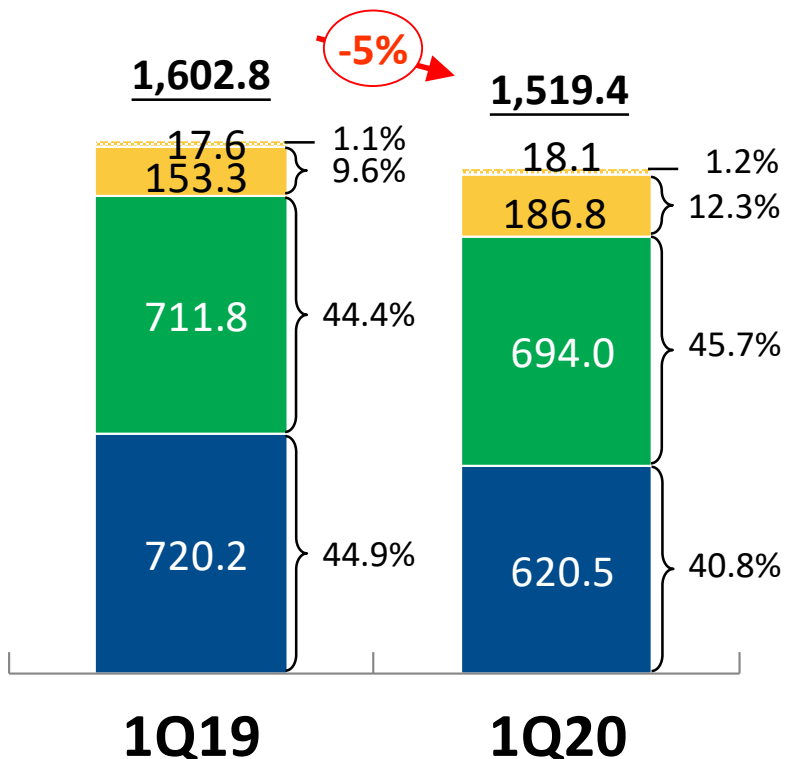
國泰人壽

國泰產險

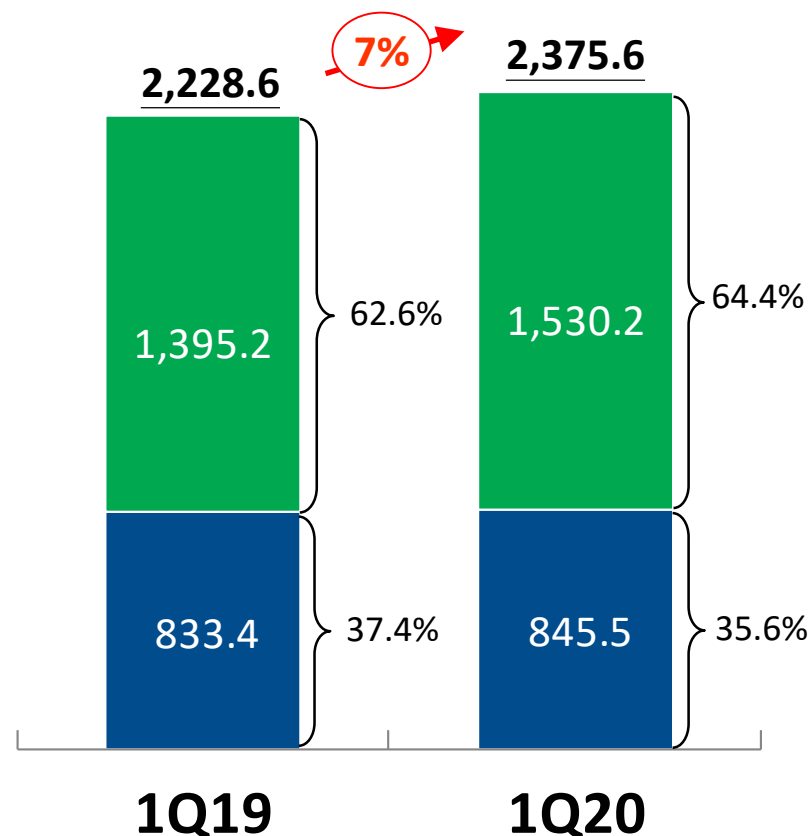
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

國泰世華銀行 – 放款與存款結構

放款結構



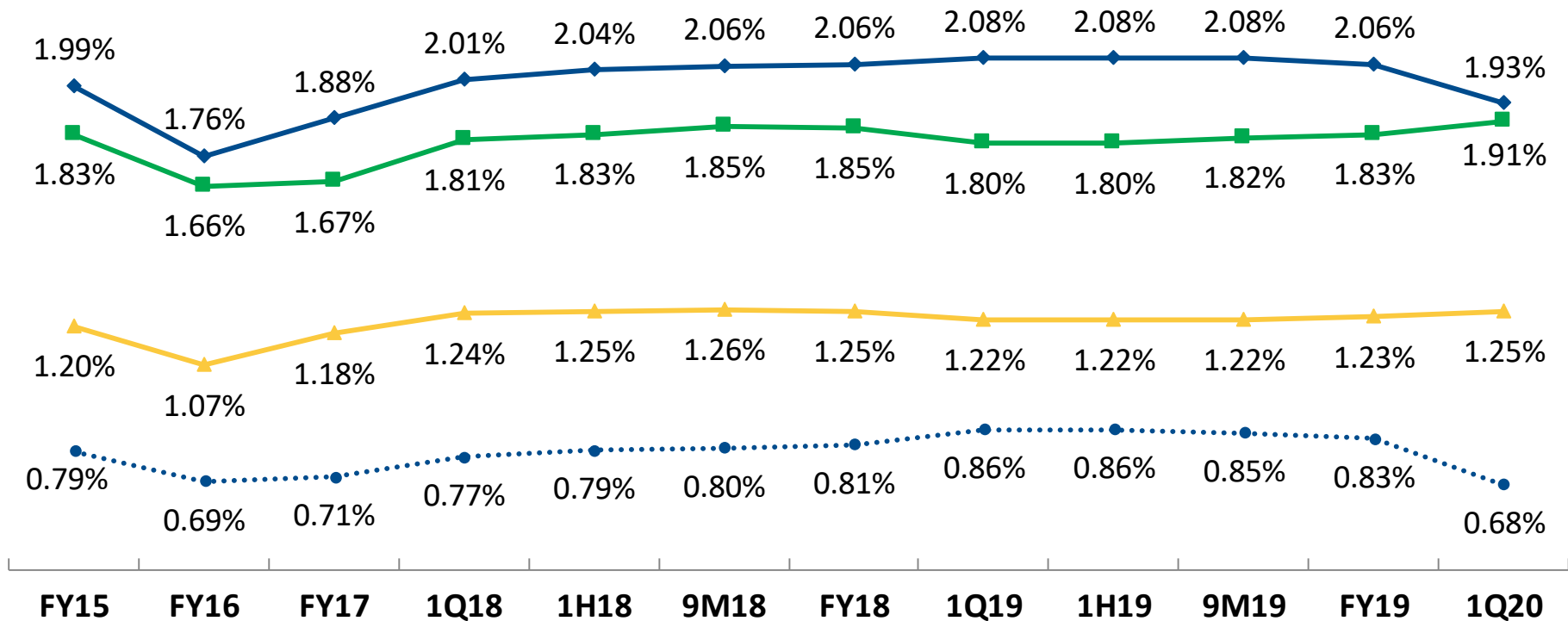
存款結構



註：大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據；1Q19及1Q20其放款餘額為NT\$17.0BN及NT\$17.1 BN、存款餘額為NT\$15.0BN及NT\$17.6BN。(自結數)

國泰世華銀行 – 淨利差

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



Quarterly	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20
Spread	1.81%	1.85%	1.90%	1.83%	1.80%	1.81%	1.85%	1.86%	1.91%
NIM	1.24%	1.26%	1.27%	1.22%	1.22%	1.22%	1.23%	1.26%	1.25%
NIM-pro forma excl. China ⁽²⁾	1.21%	1.22%	1.25%	1.22%	1.22%	1.22%	1.23%	1.26%	1.25%

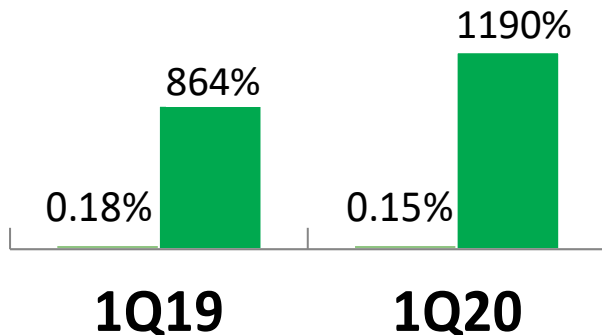
註：(1) 利差含信用卡放款

(2) 大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據。

國泰世華銀行 – 資產品質

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

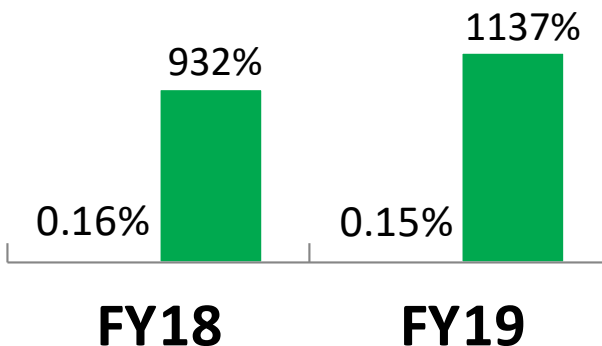
- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比

0.19%

0.19%



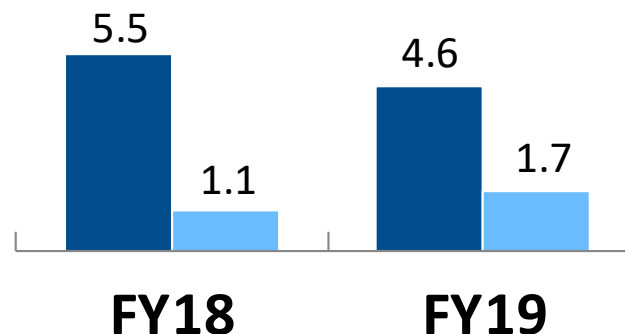
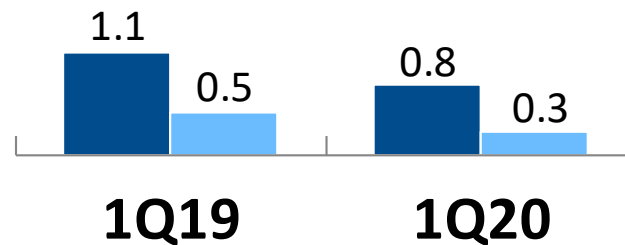
房貸逾放比

0.15%

0.21%

提存及呆帳回收

- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收

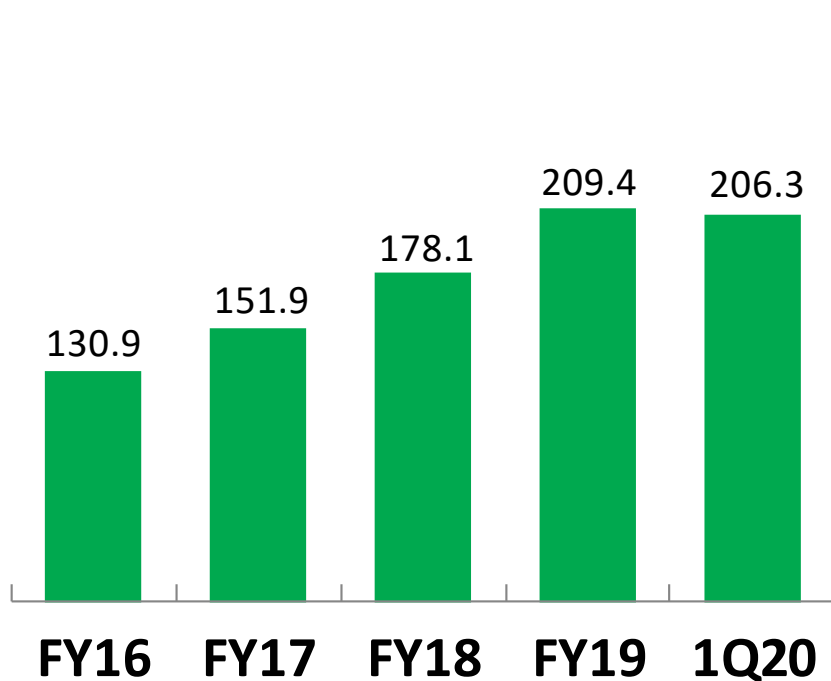


註：大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據；1Q19及1Q20逾放比為0%及0.69%；毛提存金額為NT\$-36.7MN及NT\$-207MN，呆帳收回皆為NT\$0MN。(自結數)

國泰世華銀行 – SME與外幣放款

SME放款

(NT\$BN)

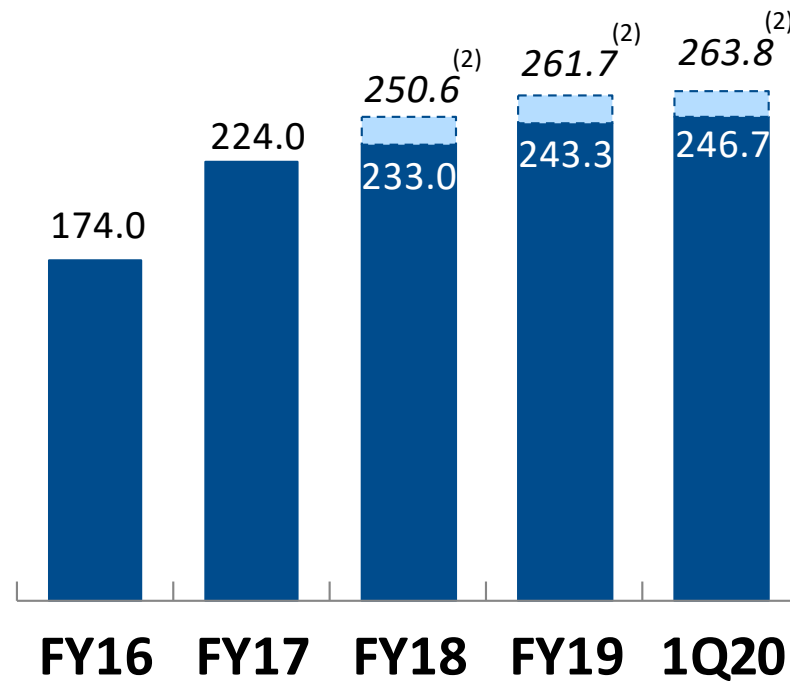


佔全行放款

9.2% 10.7% 11.4% 13.8% 13.7%

外幣放款

(NT\$BN)



12.2% 15.8% 15.0% 16.1% 16.4%

註：(1) 全行放款餘額不包含信用卡循環餘額。

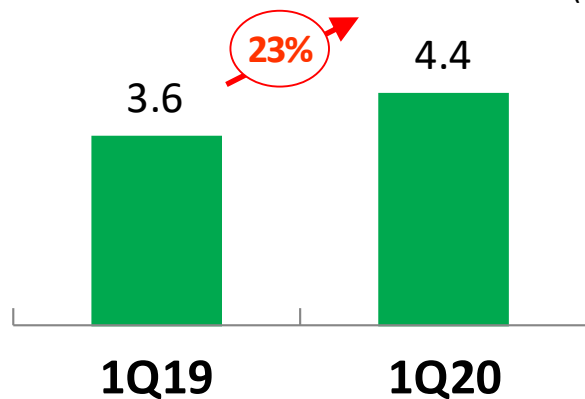
註：(2) 大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據；FY18、FY19及1Q20其外幣放款餘額為NT\$17.6BN

、NT\$18.4BN 及 NT\$17.1BN。(自結數)

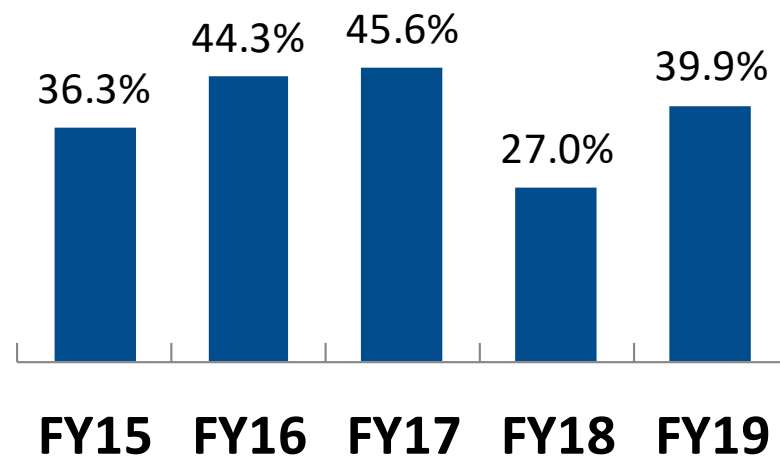
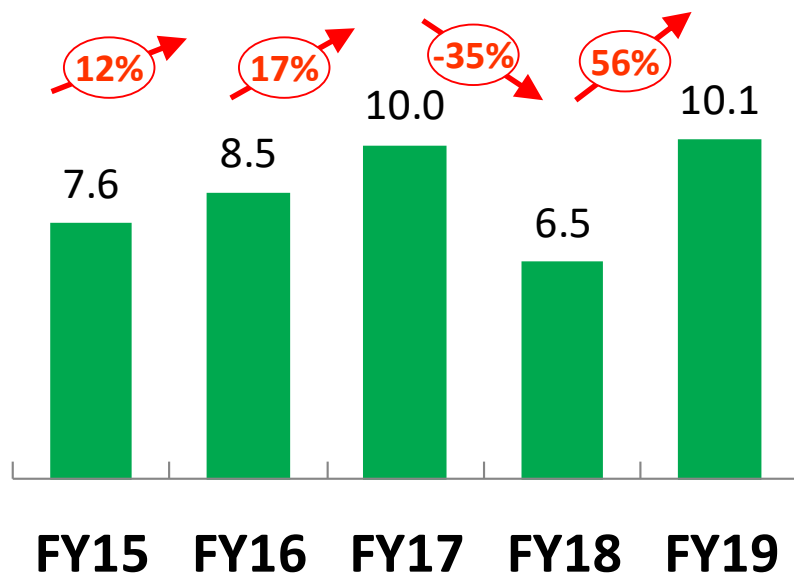
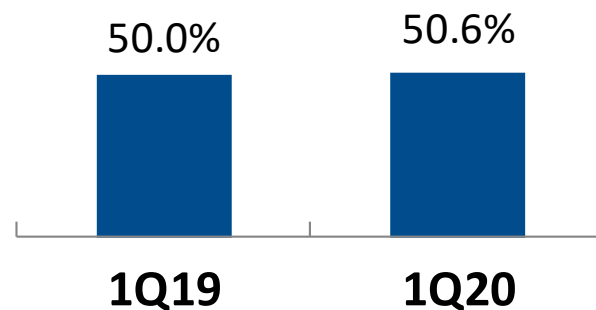
國泰世華銀行 – 海外獲利

海外獲利

(NT\$BN)



海外獲利佔全行稅前盈餘

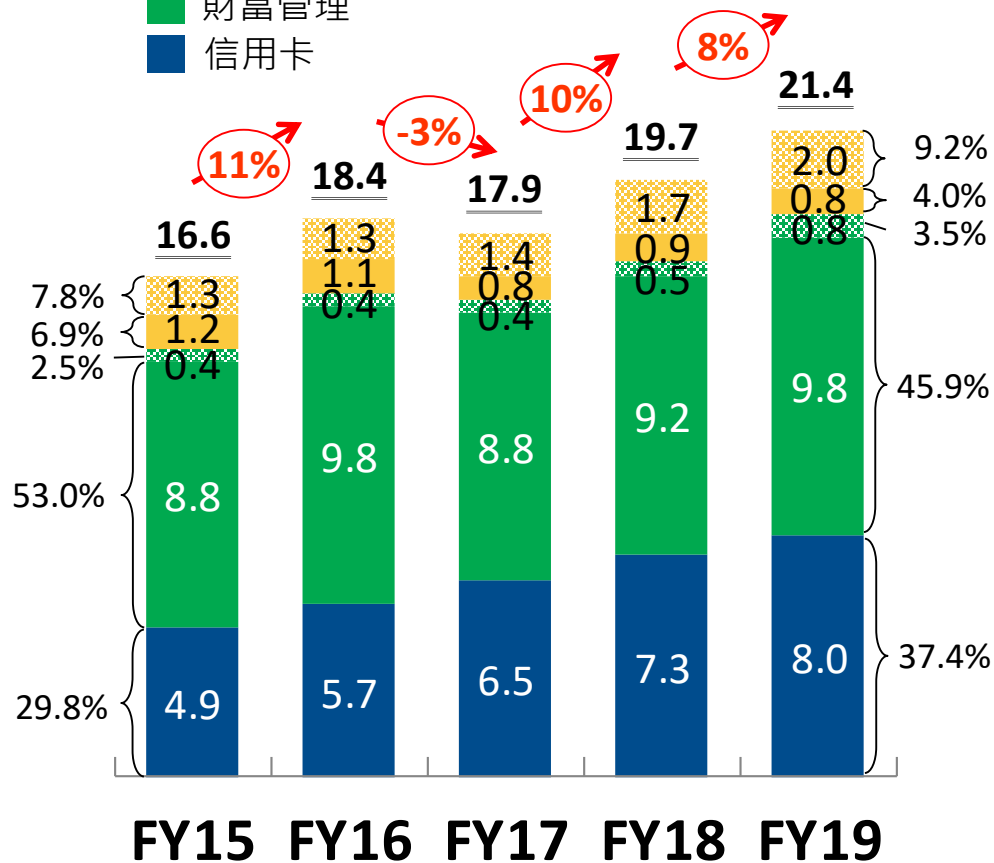
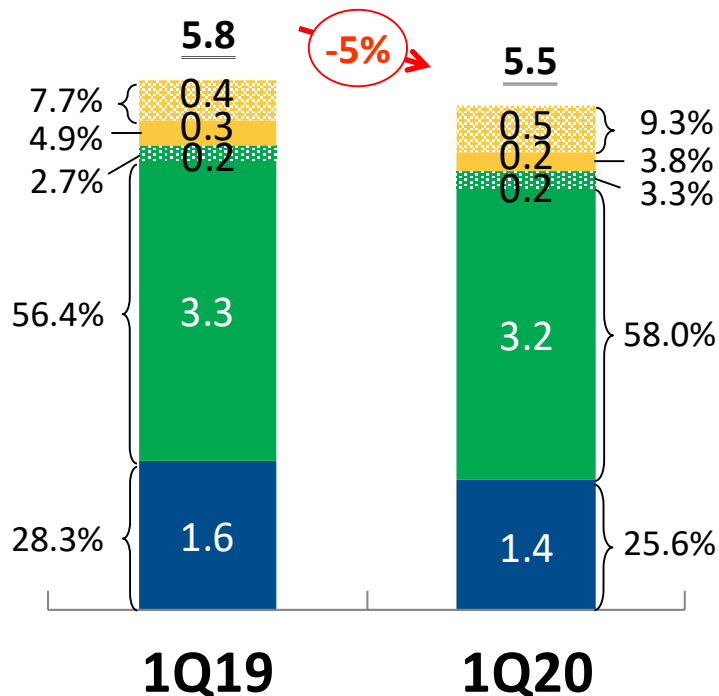
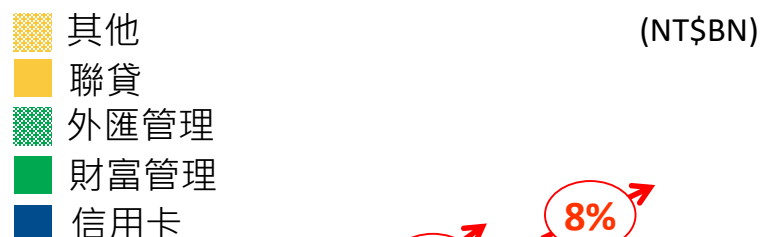


國泰世華銀行 – 手續費收入

手續費收入結構



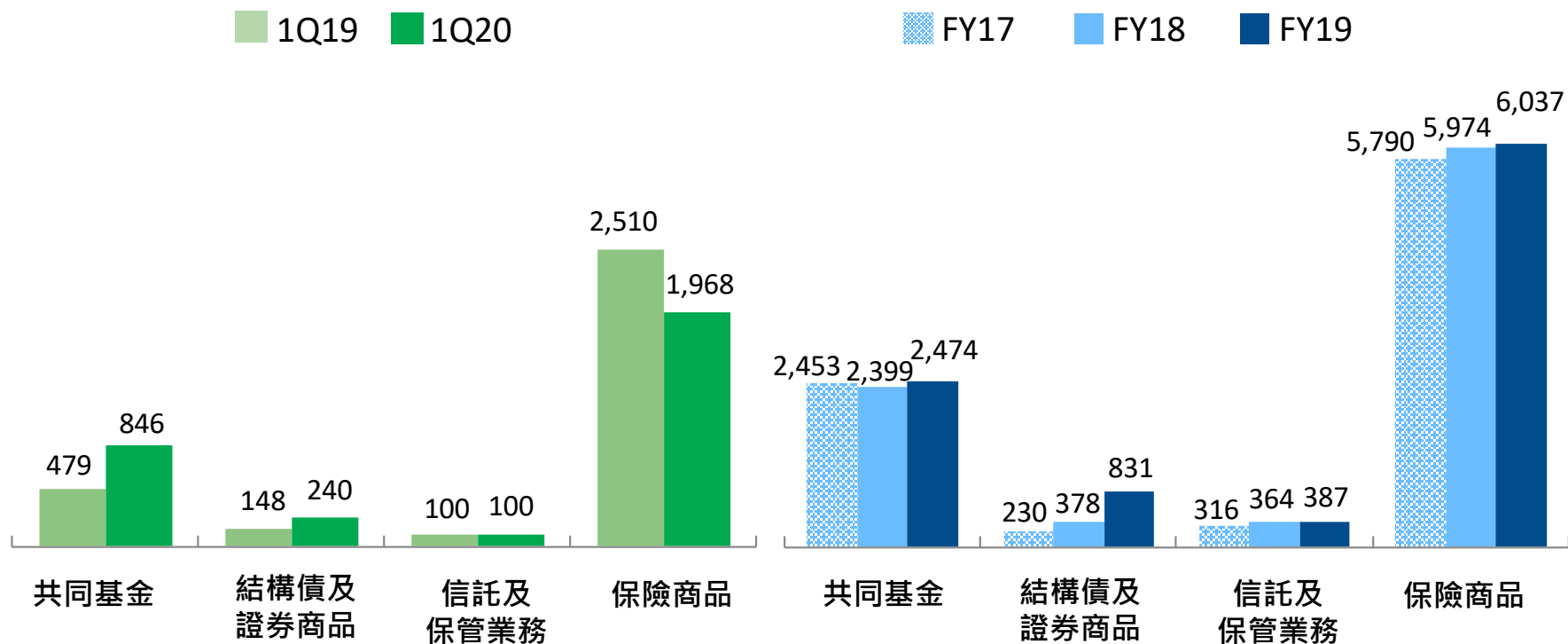
手續費收入結構(年資料)



國泰世華銀行 – 財富管理手續費收入

財富管理手續費收入

(NT\$MN)	1Q19	1Q20	FY17	FY18	FY19
財富管理手續費收入	3,252	3,182	8,837	9,183	9,808
年成長率(%)	10.1%	-2.2%	-10.1%	3.9%	6.8%



議程

- 2020年第一季營運回顧

- 海外版圖拓展

- 營運績效

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

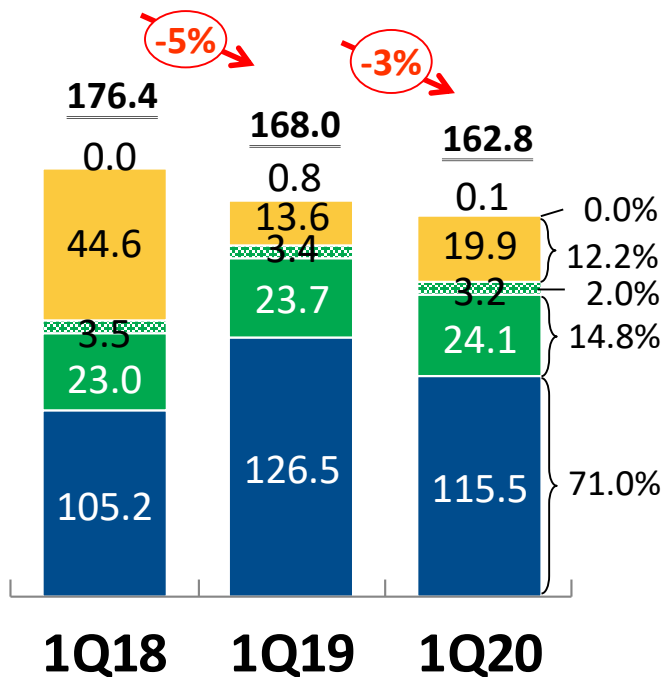
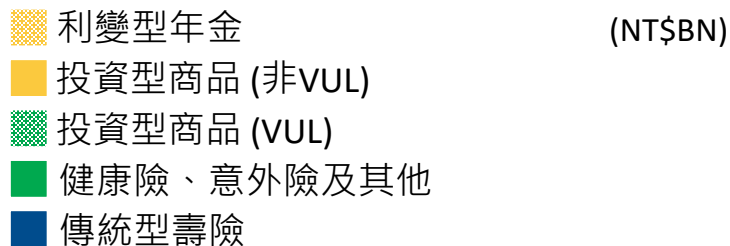
 - 國泰產險

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

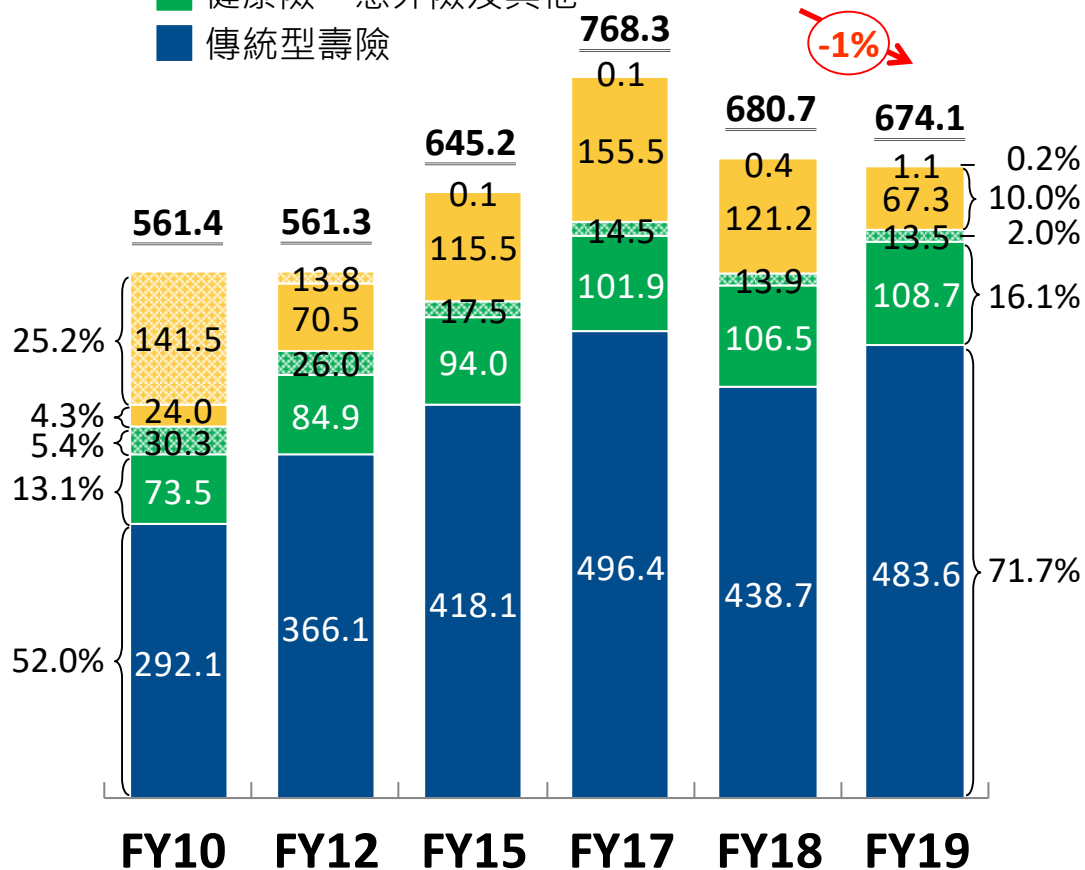
- 附錄

國泰人壽 – 總保費收入

總保費收入

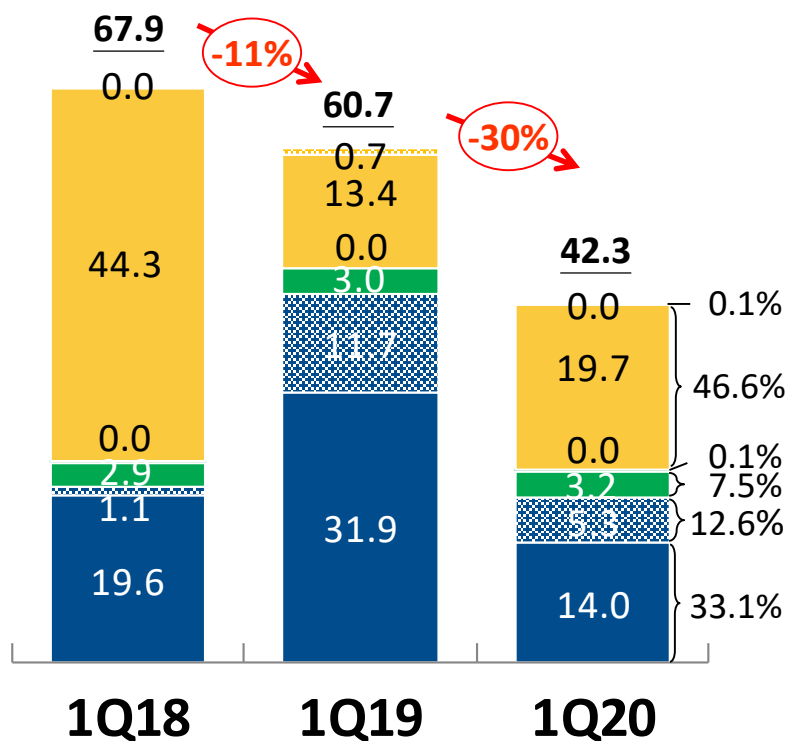
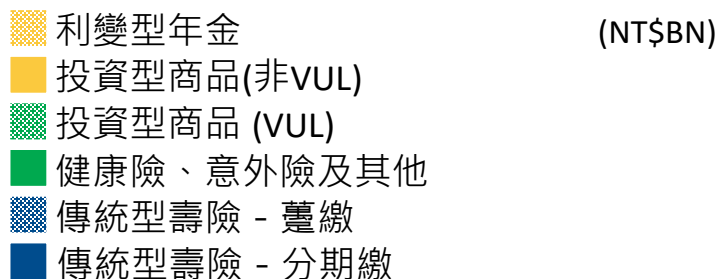


總保費收入 (年資料)

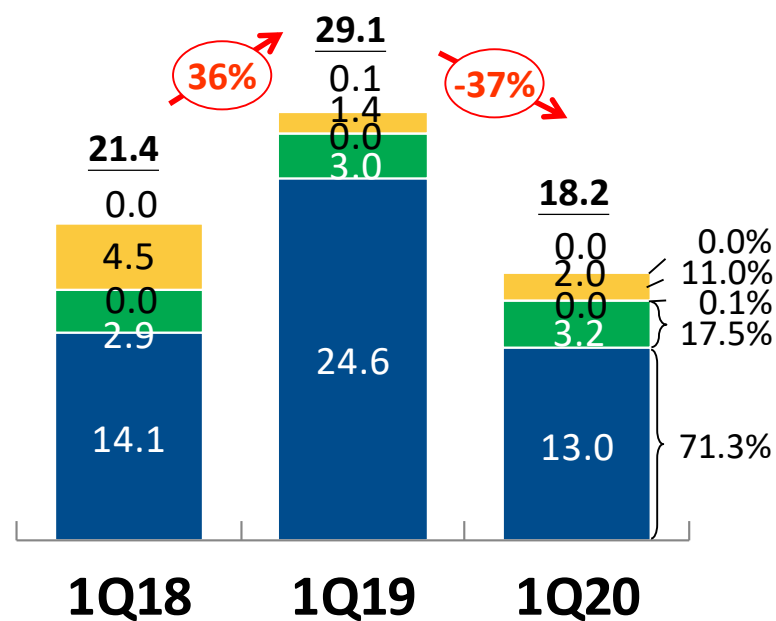
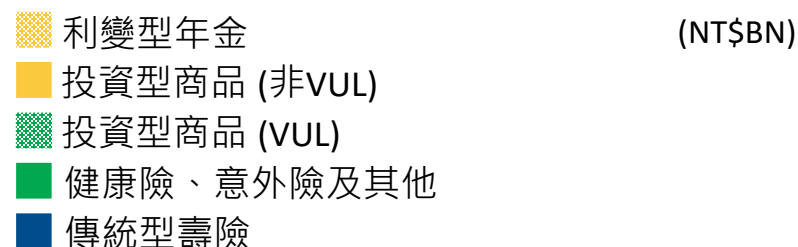


國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

初年度保費收入(FYP)



初年度等價保費收入(FYPE)



國泰人壽 – 新契約價值

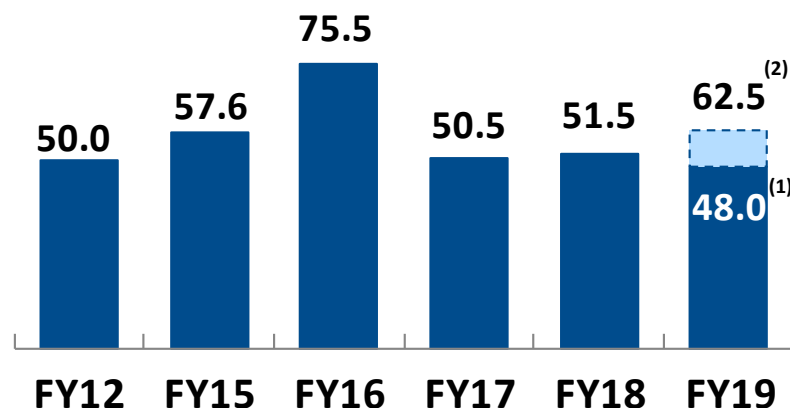
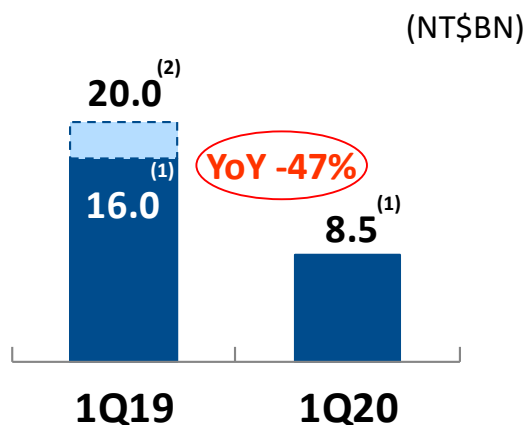
新契約價值

Profit Margin	1Q19 ⁽¹⁾	1Q20 ⁽¹⁾
VNB/FYP	26%	20%
VNB/FYP (排除投資型非VUL)	33%	35%
VNB/FYPE	55%	47%

新契約價值(年資料)

Profit Margin	FY12	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19 ⁽²⁾	FY19 ⁽¹⁾
VNB/FYP	19%	27%	38%	22%	24%	31%	24%
VNB/FYPE	54%	57%	56%	64%	72%	65%	50%

(NT\$BN)

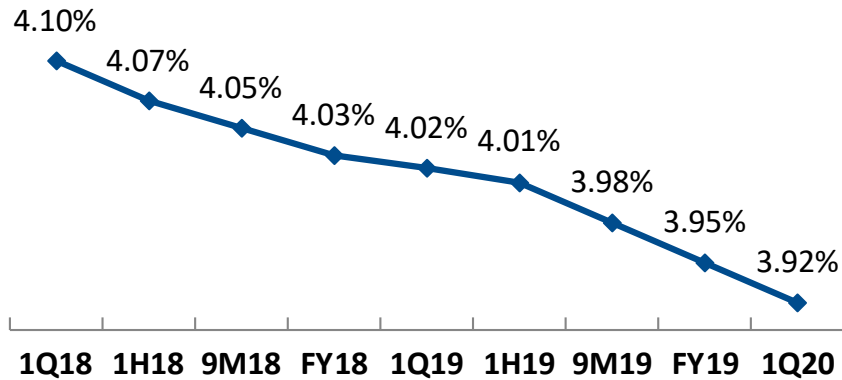


註：(1)1Q19、FY19及1Q20 VNB係根據2019年隱含價值假設

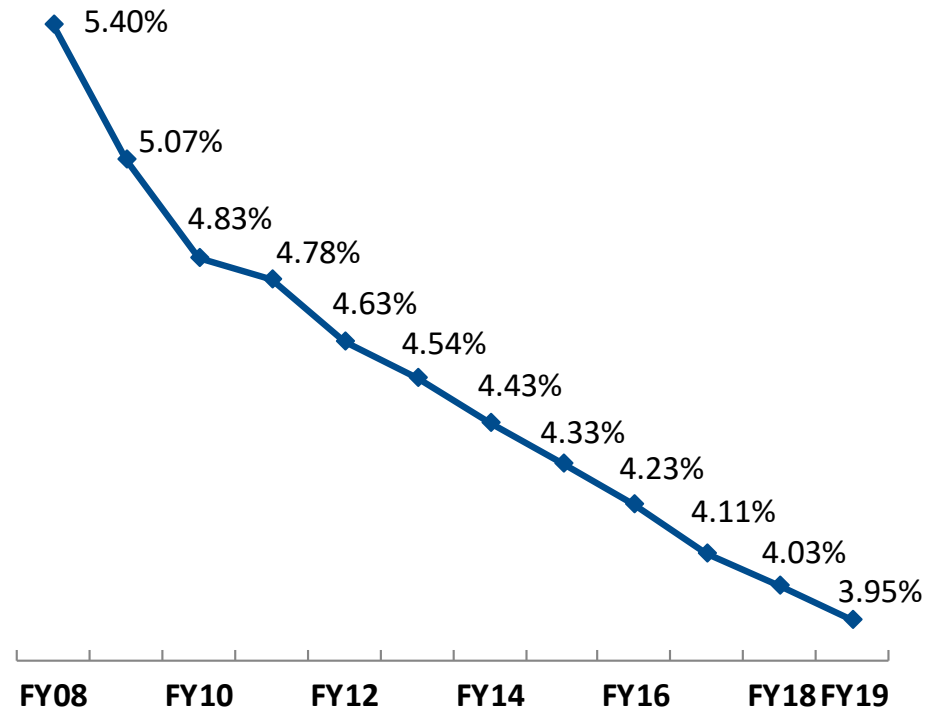
(2)若採2018年隱含價值假設，1Q19及FY19之新契約價值分別為NT\$20.0 BN 及NT\$ 62.5BN；
其對應之VNB/FYP分別為33%及31%，VNB/FYPE分別為69%及65%

國泰人壽 – 歷年負債成本

負債成本



負債成本 (年資料)



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

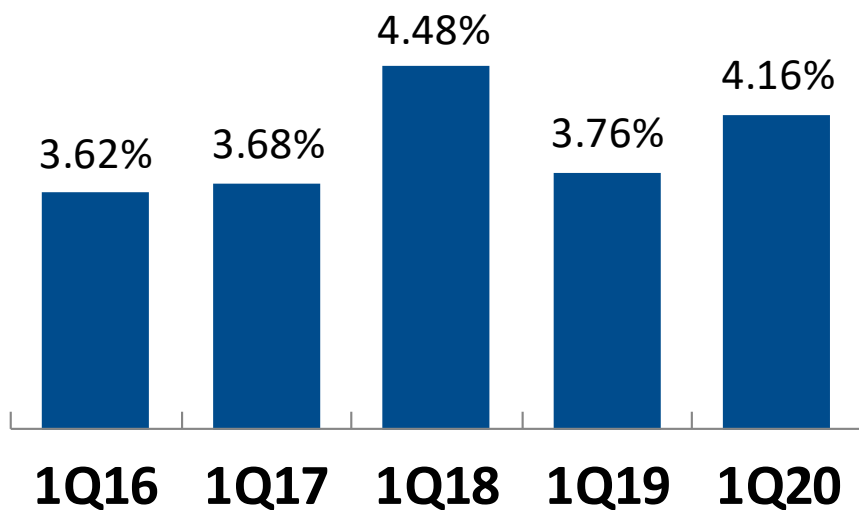
(NT\$BN)	FY17	FY18	FY19			1Q20		
總投資金額 ⁽¹⁾	5,502.6	5,761.0	6,415.0			6,367.1		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	1.6%	1.1%	3.7%	237	0.6%	2.4%	152	0.5%
國內股票	8.4%	7.5%	5.0%	322	7.9%	5.8%	372	5.8%
國外股票 ⁽²⁾	6.3%	6.7%	5.8%	370	6.5%	6.2%	396	8.0%
國內債券	5.5%	5.0%	7.9%	505	5.7%	8.1%	516	6.9%
國外債券 ⁽¹⁾⁽²⁾	55.7%	58.6%	58.9%	3,777	5.3%	58.9%	3,749	5.9%
擔保放款	8.1%	7.1%	5.3%	341	2.1%	5.1%	325	2.2%
保單貸款	3.0%	3.0%	2.7%	171	5.6%	2.7%	171	5.4%
不動產	9.2%	8.7%	8.2%	526	2.7%	8.2%	525	2.6%
其他	2.4%	2.4%	2.6%	165		2.5%	161	

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

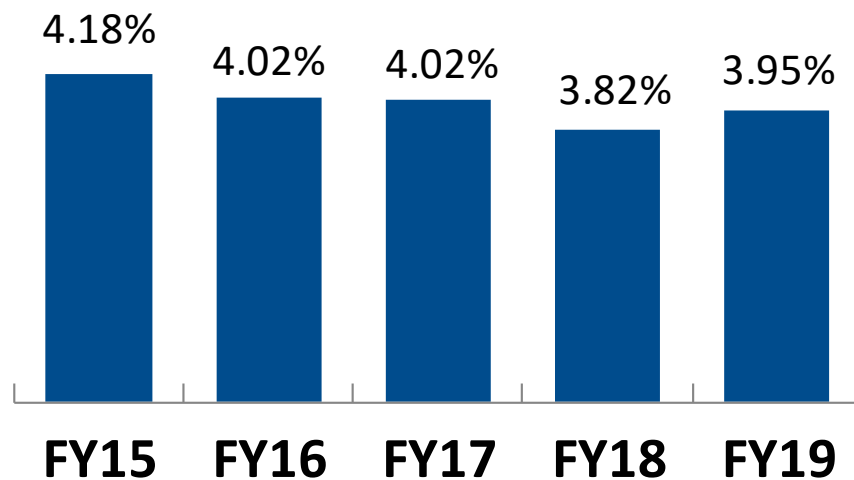
(2) 國外股票與國外債券之投資收益率為避險前之投資收益率。

國泰人壽 – 投資績效檢視

避險後投資收益率

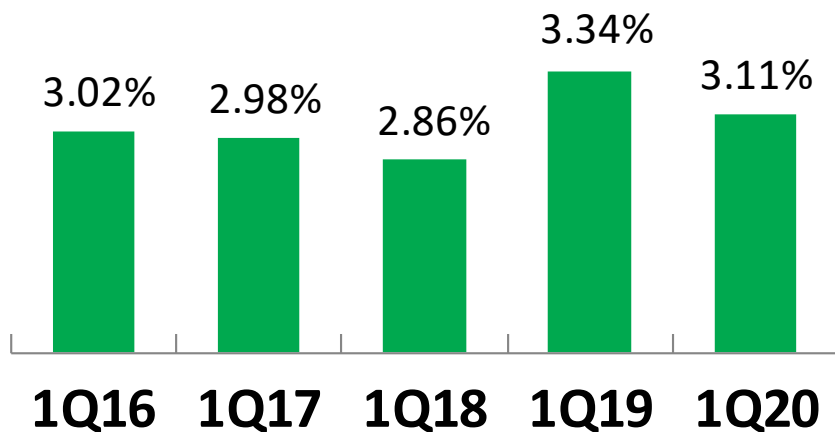


避險後投資收益率 (年資料)



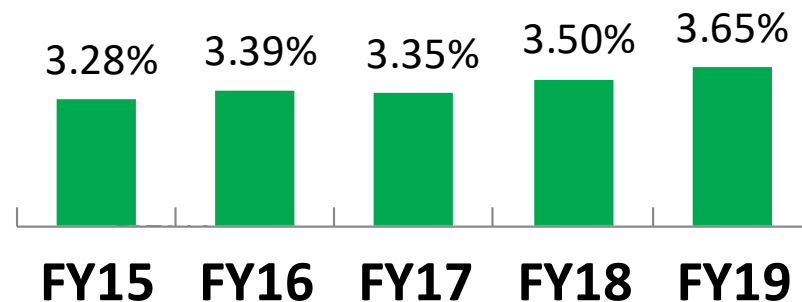
國泰人壽 – 投資績效檢視

避險前經常性投資收益率



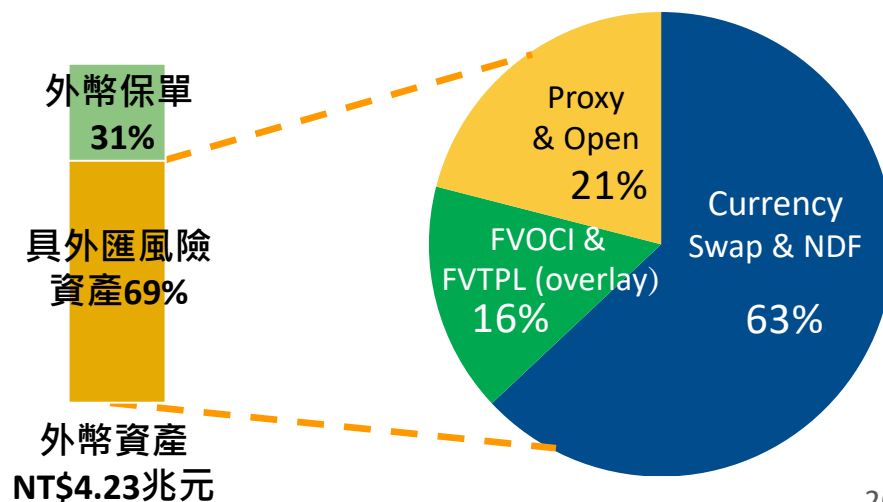
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。現金股利收入主要於第二、三季認列。

避險前經常性投資收益率



外幣資產避險結構

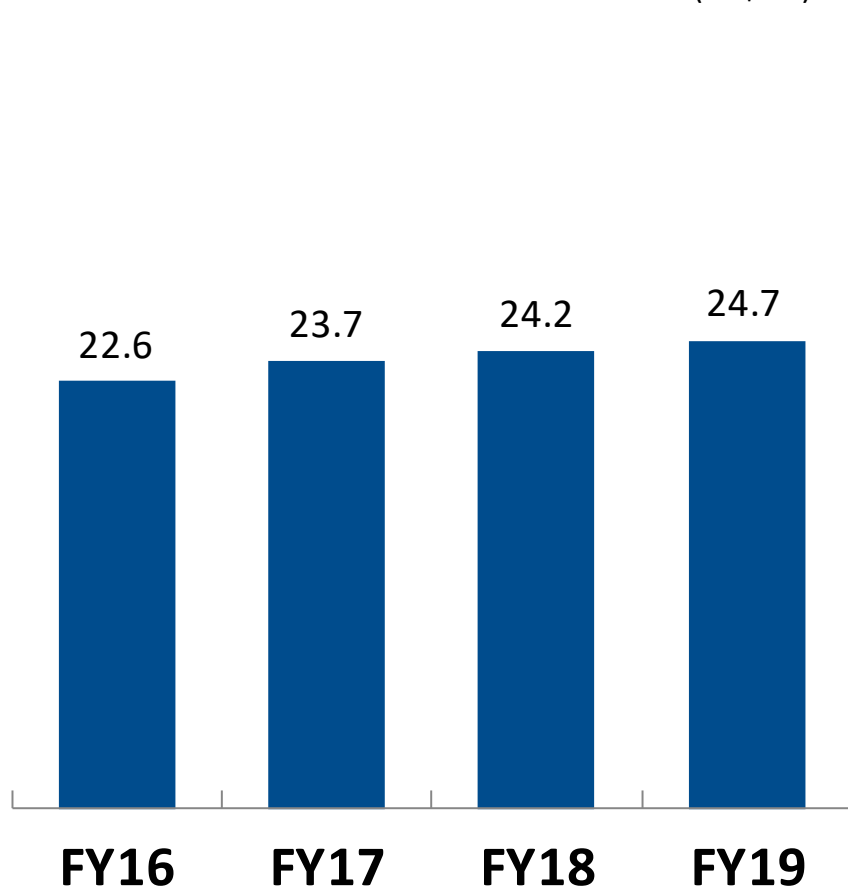
1Q20避險成本1.69%



國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

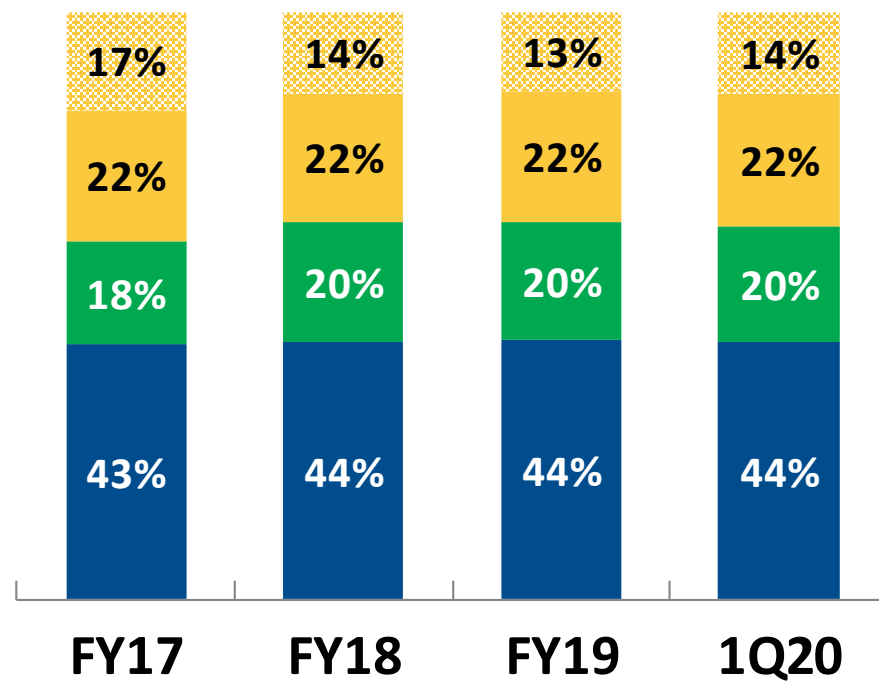
現金股利收入

(NT\$BN)



國外固定收益投資地域分佈

- 其它
- 亞太區域
- 歐洲
- 北美洲

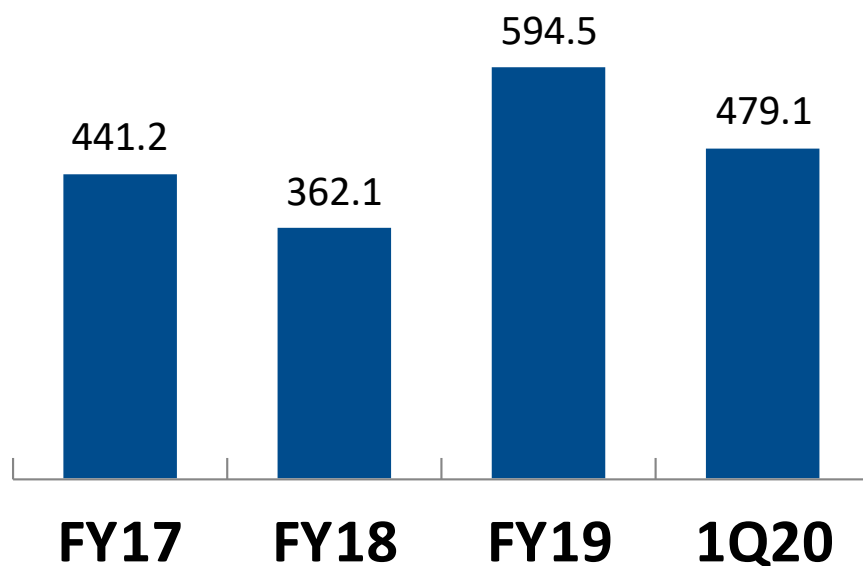


註：不含外幣存款。

國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

帳面淨值

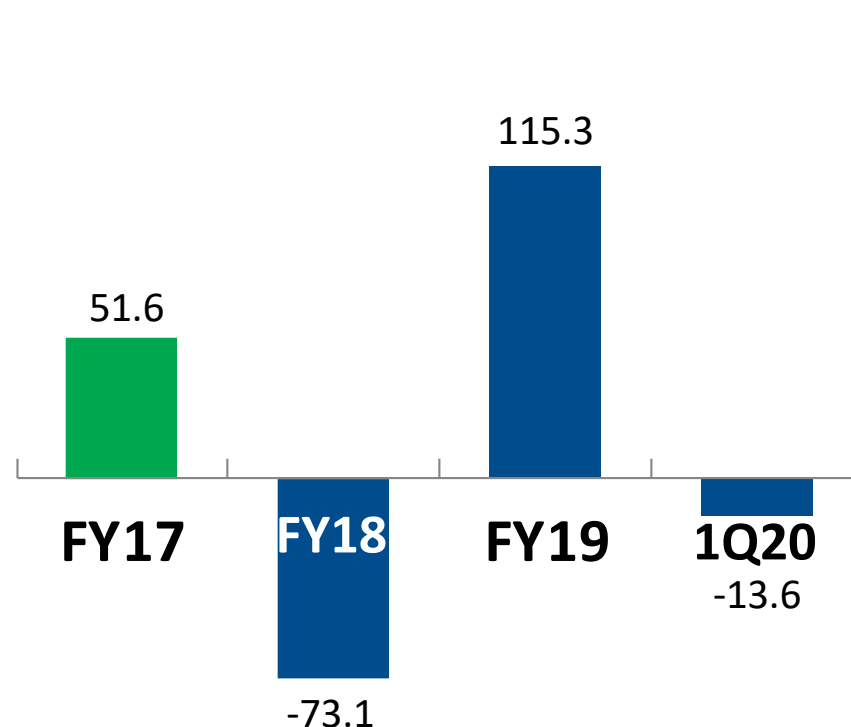
(NT\$BN)



金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)

■ 備供出售金融資產
■ FVOCI & 採用覆蓋法之FVTPL



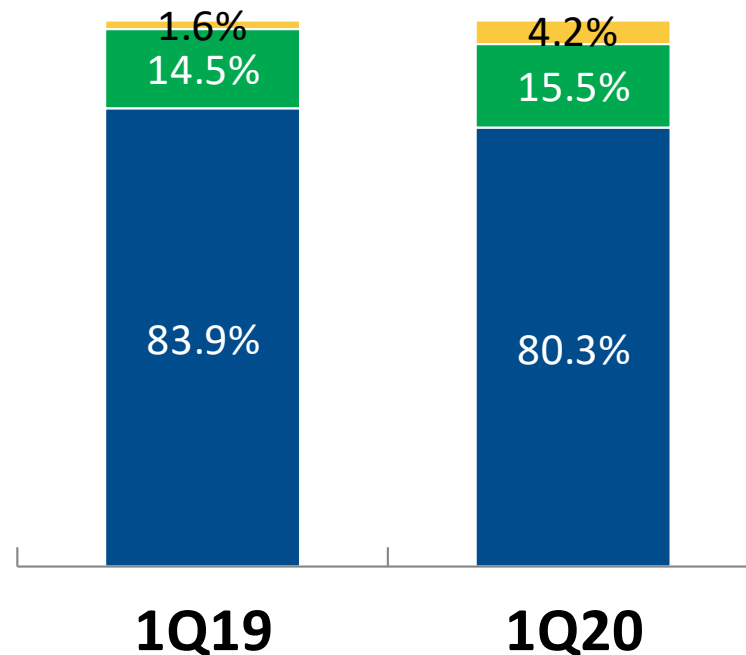
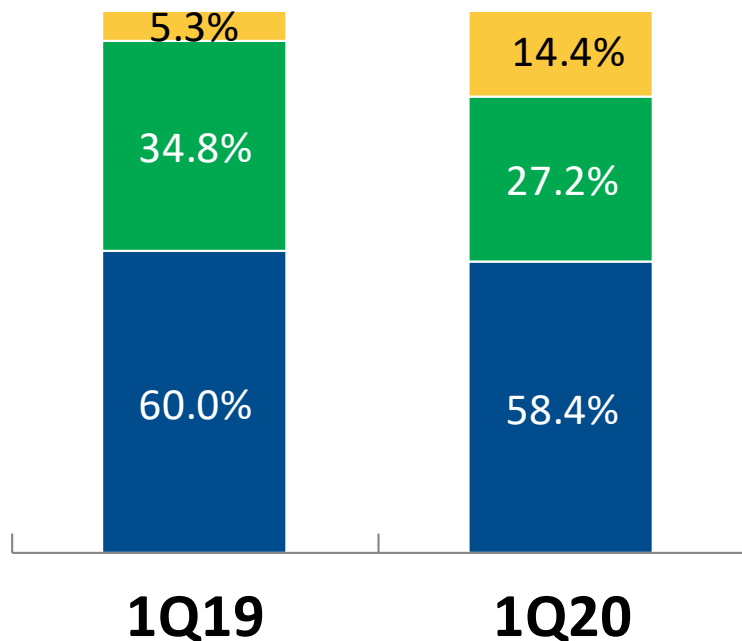
註：2018/1/1起採用IFRS 9。

國泰人壽 – 銷售通路

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

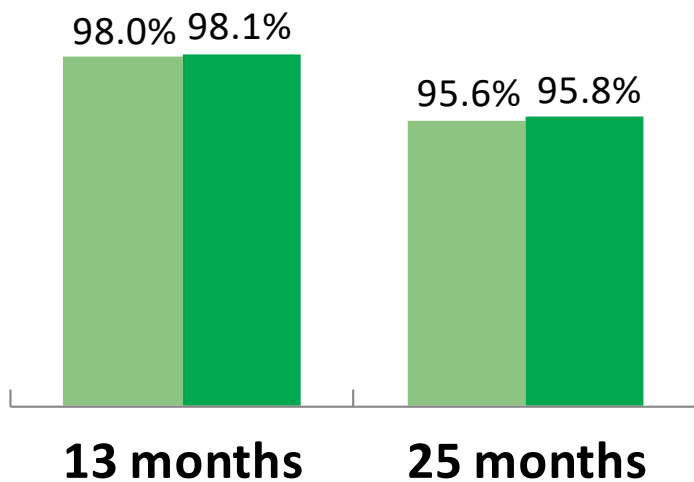


國泰人壽 – 重要經營指標

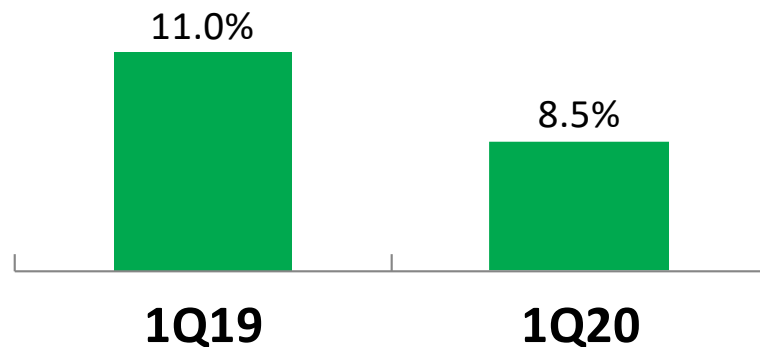
繼續率

■ 1Q19

■ 1Q20



費用率



議程

- 2020年第一季營運回顧

- 海外版圖拓展

- 營運績效

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

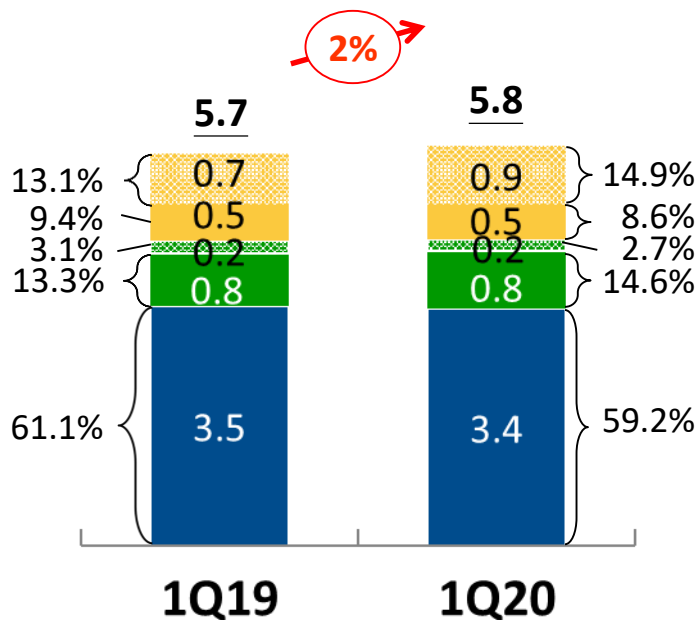
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

- 附錄

國泰產險 – 保費收入

保費收入

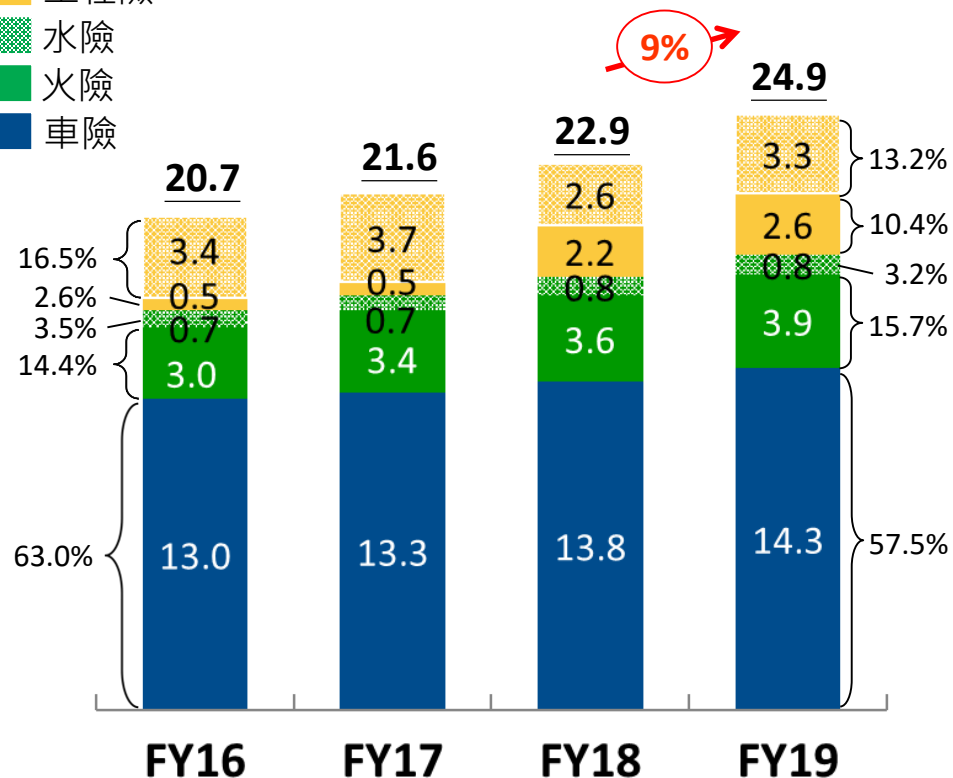
(NT\$BN)



保費收入(年資料)

(NT\$BN)

- 其他
- 工程險
- 水險
- 火險
- 車險



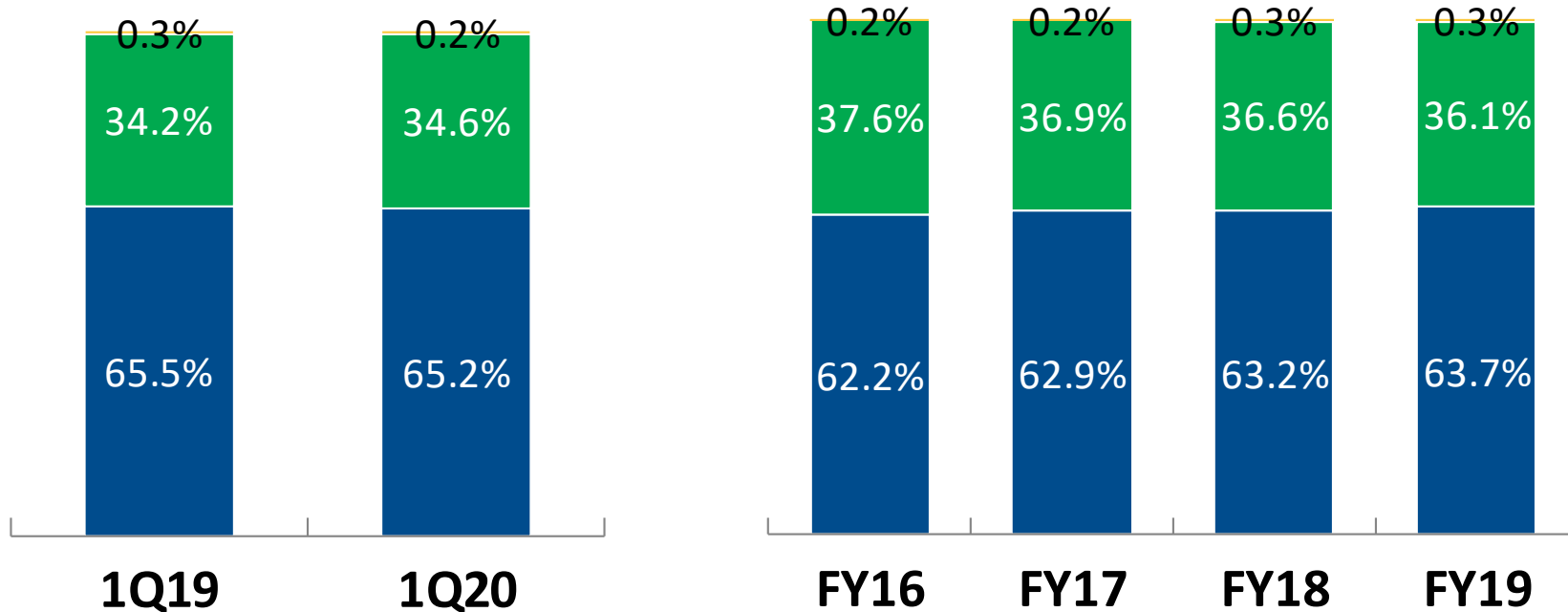
市占率	11.8%	10.9%	13.6%	13.1%	13.0%	13.1%
自留率	78.5%	77.9%	75.7%	76.2%	77.1%	77.7%

國泰產險 – 銷售通路

銷售通路

銷售通路 (年資料)

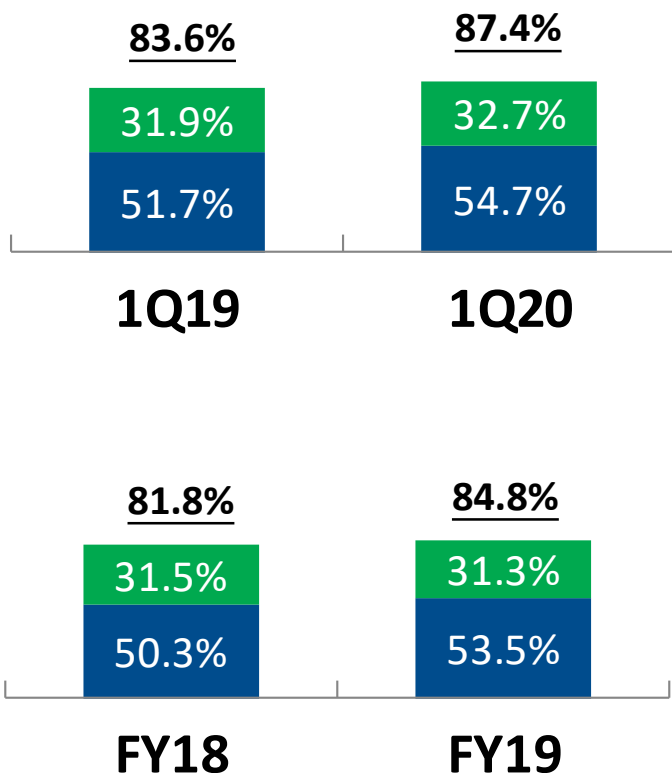
- 關係企業通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路



國泰產險 – 綜合率指標

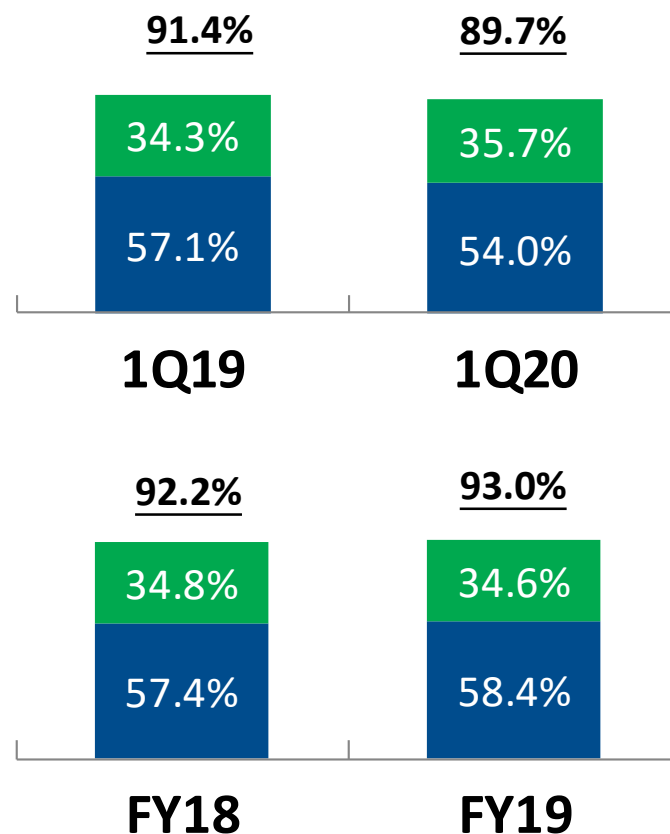
簽單綜合率

- 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

- 2020年第一季營運回顧

- 海外版圖拓展

- 營運績效

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

- 附錄

隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

單位：十億元新台幣, 除每股金額外

評價日	2018/12/31	2019/12/31
有效契約投資報酬率	台幣帳戶3.95%~2038年5.00% 美元帳戶4.64%~2038年5.78% (等價投資報酬率：4.38%·Rolling over to 2019：4.44%)	台幣帳戶3.57%~2039年4.61% 美元帳戶4.36%~2039年5.24% (等價投資報酬率：3.86%)
貼現率	10%	9.5%
調整後淨值	387	621
有效契約價值(不含資本成本)	722	550
資本成本	-210	-236
有效契約價值(含資本成本)	512	314
隱含價值(EV)	898	935
EV / per share	156.9 (71.5)	159.8 (74.1)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶3.13%~2038年4.86% 美元帳戶4.66%~2038年5.79%	台幣帳戶2.41%~2039年4.35% 美元帳戶3.86%~2039年5.15%
預期未來一年新契約價值 (含資本成本)	52.0	35.0
精算價值(AV)	1,351	1,242
AV / per share	235.9 (107.5)	212.3 (98.4)

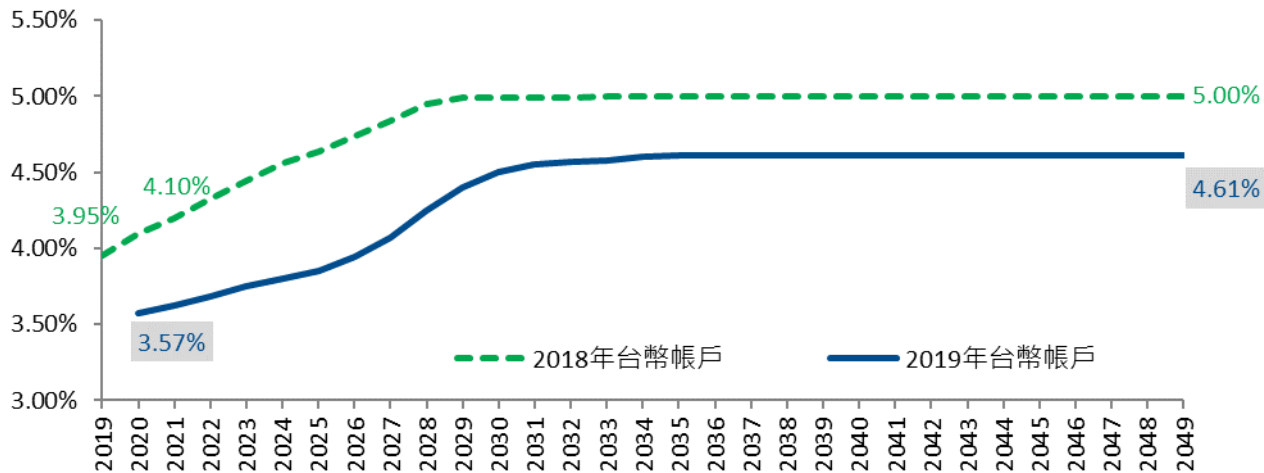
註：(1) 以上數字不含大陸、越南國壽精算價值(EV/AV)。

(2) ()內每股價值以評價日國泰金控加權流通股數計算。2018年底國泰人壽及國泰金控股數分別以57.3億股、125.6億股計算；2019年底國泰人壽及國泰金控股數分別以58.5億股、126.2億股計算。

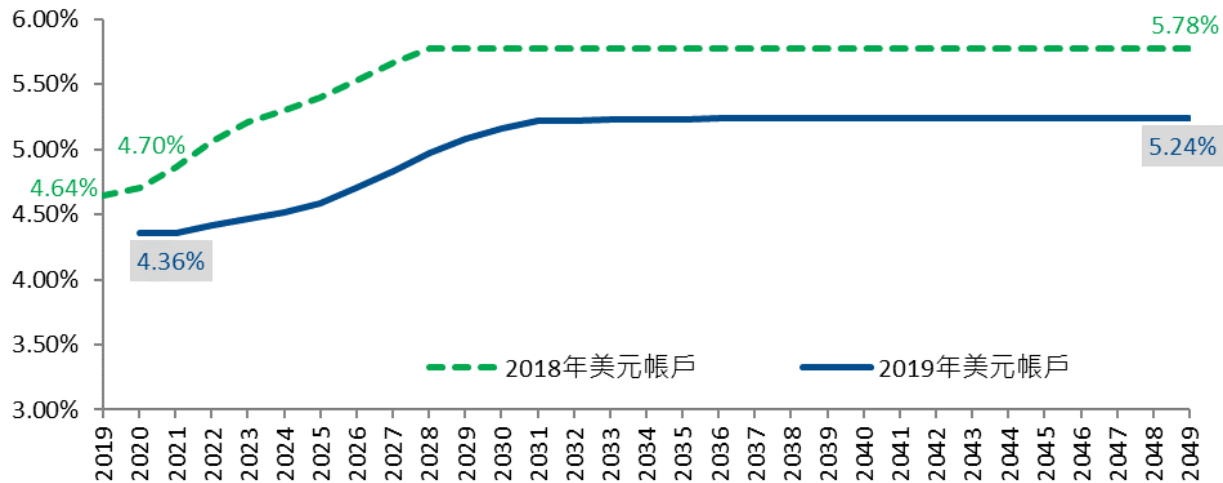
(3) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

經濟假設：有效契約投資報酬率假設

■ 2018年及2019年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

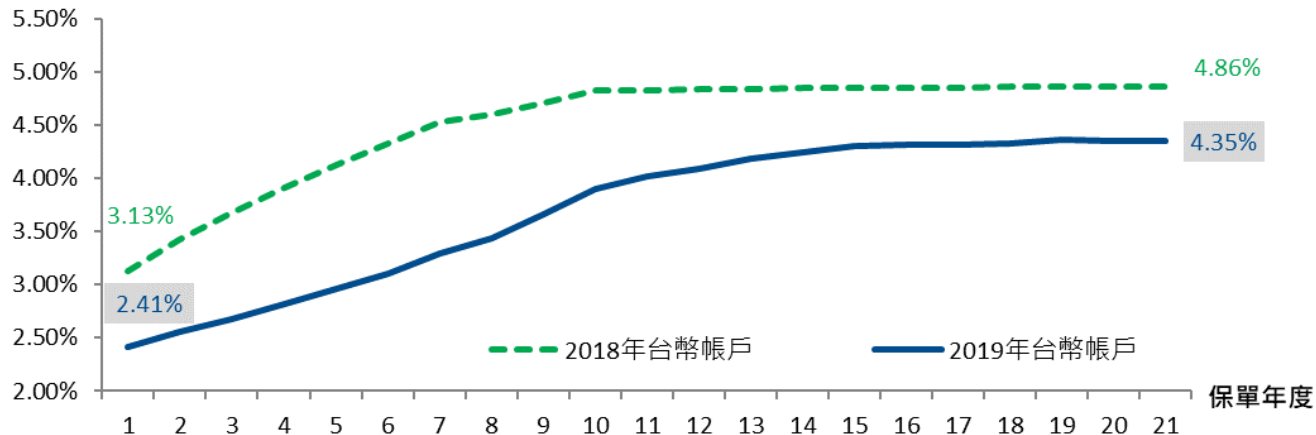


■ 2018年及2019年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

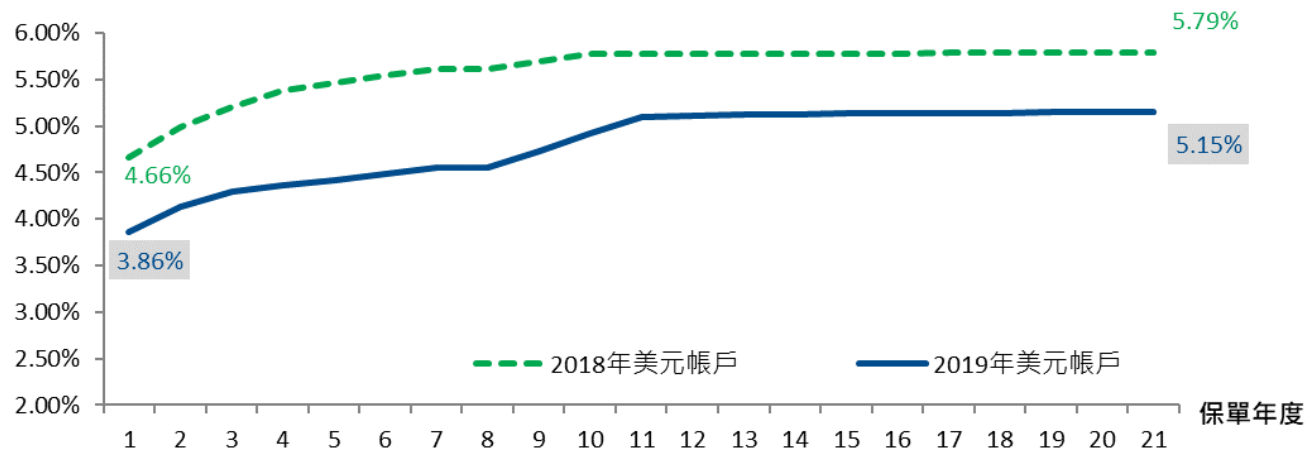


經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

■ 2018年及2019年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



■ 2018年及2019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2019年主管機關公布之RBC計算方式估計未來資本成本：

1. 資本成本假設 = 200%RBC。
2. 各項風險資本額係反應公司目前及未來之營運概況。
3. 反映2019年RBC制度變更，主要為：
 - (1) 股票風險係數反映逆景氣循環措施調整項。
 - (2) ETF-債券型等國內發行但曝險國外資產之填列規則及係數調整。
 - (3) 新增關係人匯率風險。

■ 經驗率：

死亡率：依據公司最近經驗率及其趨勢訂定。

罹病率：依據公司最近經驗率及其趨勢訂定，罹病率視產品類別而不同。

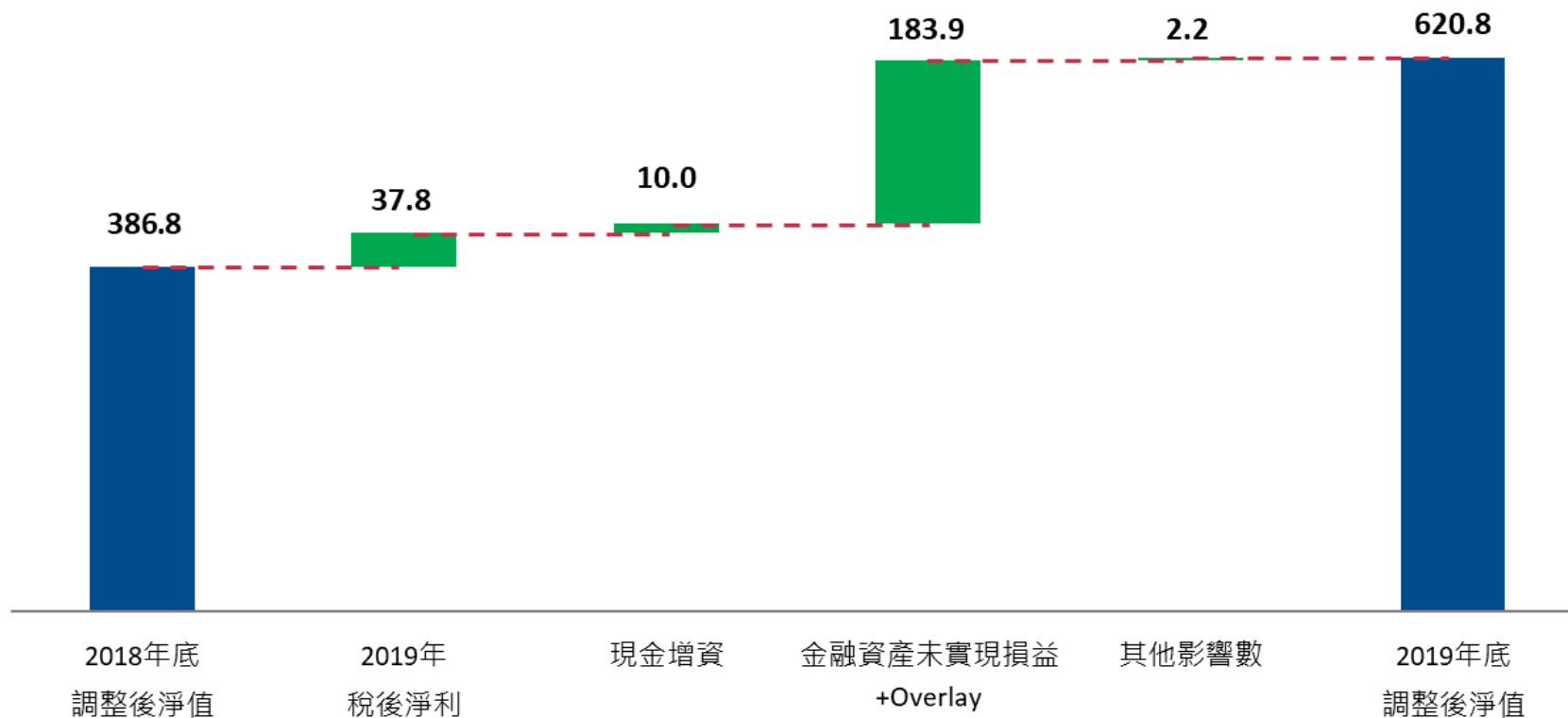
解約率：依據公司最近經驗率訂定，解約率視產品類別而不同。

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

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

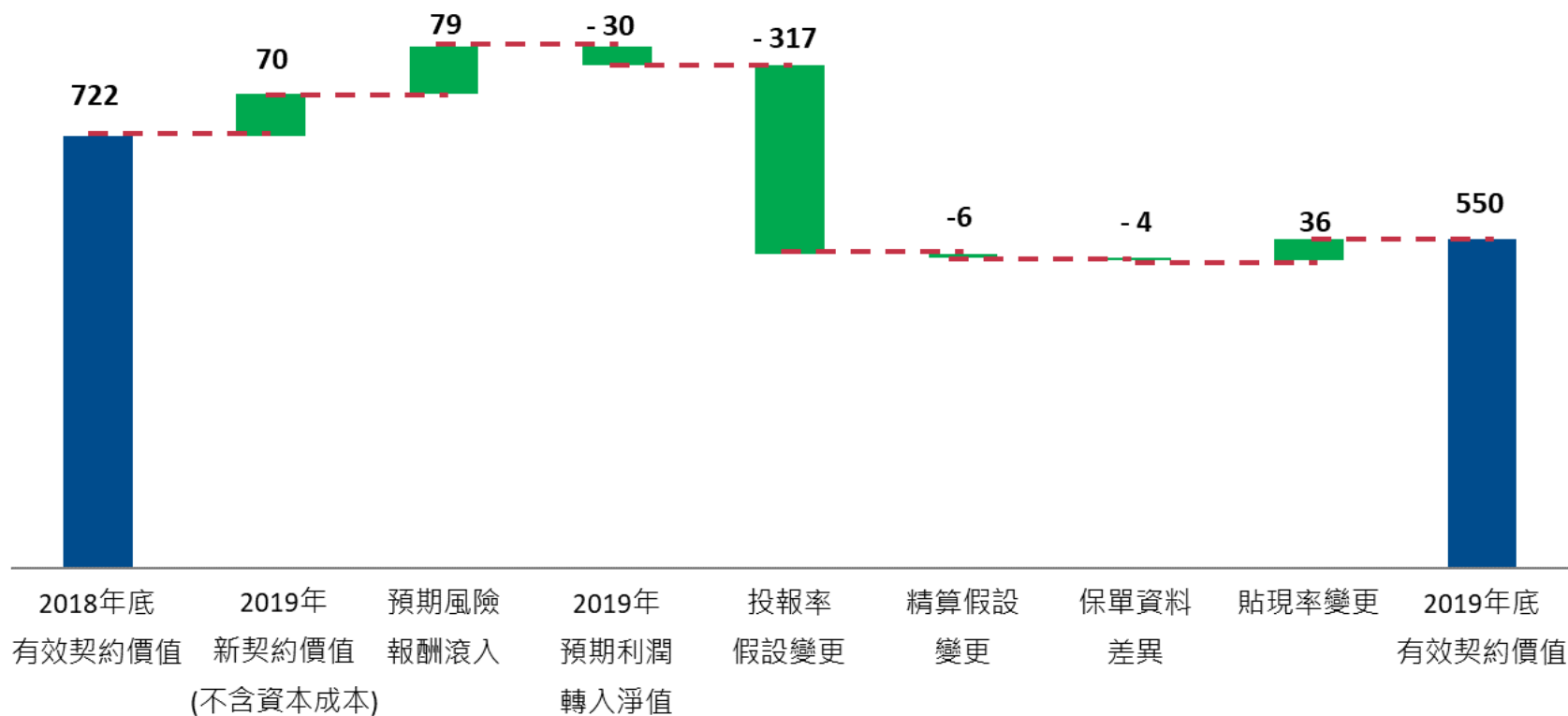
調整後淨值差異說明

單位：十億元新台幣



有效契約價值(不含資本成本)變異分析

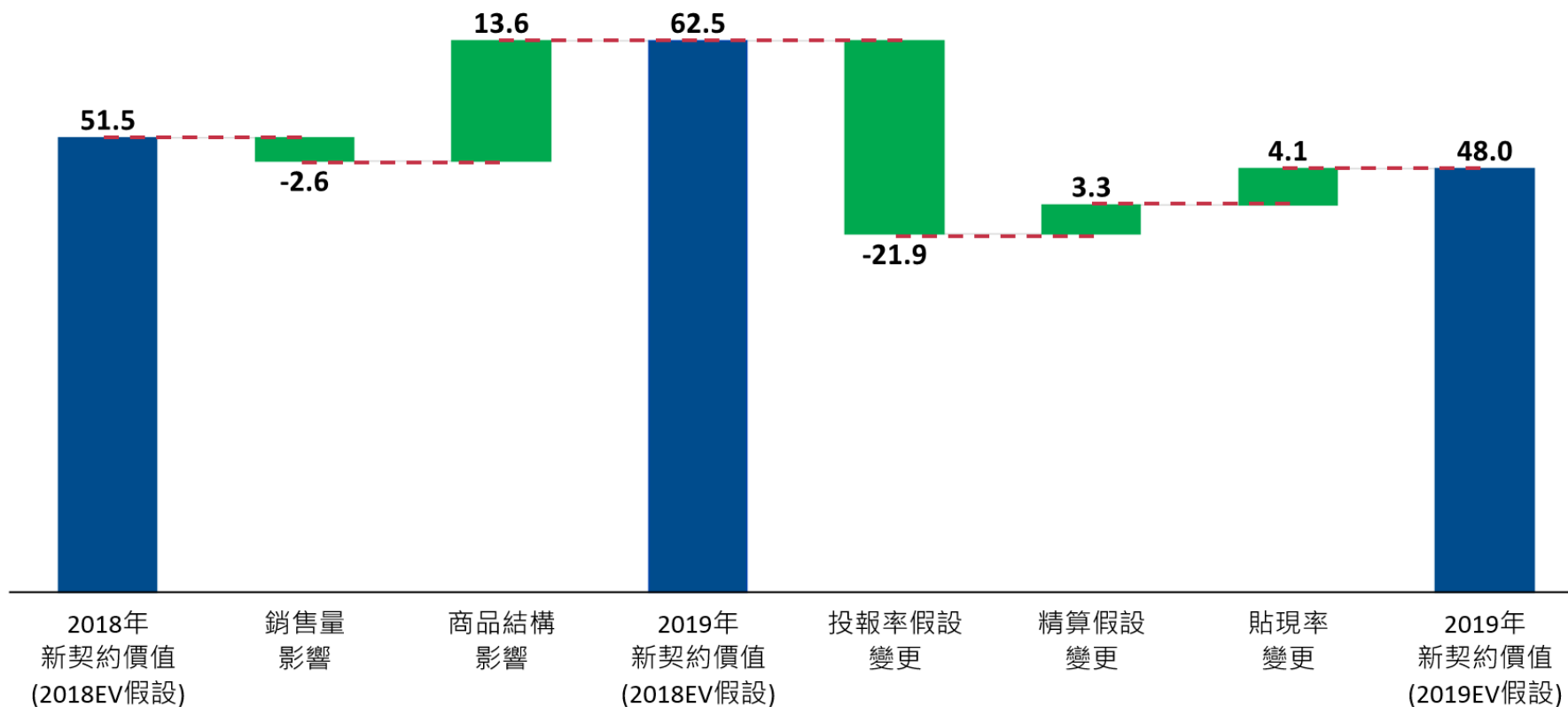
單位：十億元新台幣



■ 2019年新契約價值(含資本成本)為625億。

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	2019/12/31						
	投資報酬率 - 0.25%	投資報酬率 + 0.25%	投資報酬率 + 0.25% (考慮上限) ⁽¹⁾	Base Case (貼現率 9.5%)	貼現率 - 0.5%	貼現率 + 0.5%	貼現率 + 0.5%、 投資報酬率 - 0.25%
調整後淨值	621	621	621	621	621	621	621
有效契約價值 (不含資本成本)	407	693	635	550	590	515	379
資本成本	-247	-225	-229	-236	-227	-244	-255
有效契約價值 (含資本成本)	160	468	406	314	363	271	125
隱含價值(EV)	781	1,089	1,027	935	984	892	745
EV / per share	133.5 (61.9)	186.1 (86.3)	175.5 (81.4)	159.8 (74.1)	168.1 (78.0)	152.4 (70.7)	127.4 (59.1)
精算價值(AV)	1,055	1,421	1,350	1,242	1,318	1,172	994
未來一年新契約價值 (含資本成本)	30.2	39.8	37.5	35.0	38.1	32.2	27.7
AV / per share	180.3 (83.6)	242.9 (112.6)	230.7 (107.0)	212.3 (98.4)	225.2 (104.4)	200.4 (92.9)	169.9 (78.8)

註：(1) 台幣帳戶上限為4.61%、美元帳戶上限為5.24%。

(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	2018/12/31	2019/12/31
隱含價值(EV)	849~953	892~984
未來一年新契約價值	48.1~56.3	32.2~38.1
精算價值(AV)	1,263~1,449	1,172~1,318

註：2018/12/31貼現率假設為9.5%~10.5%，2019/12/31貼現率假設為9.0%~10.0%。

2018及2019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		2018	2019	年增率	1Q20
隱含價值	帳面淨值	357	589	65%	--
	調整後淨值	387	621	60%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	722	550	-24%	--
	資本成本	-210	-236	12%	--
	有效契約價值(含資本成本)	512	314	-39%	--
	隱含價值	898	935	4%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	211.6	201.1	-5%	42.3
	初年度等價保費(FYPE)	71.4	96.3	35%	18.2
	新契約價值(V1NB)	51.5	48.0	-7%	8.5
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	24%	24%	--	20%
	新契約獲利率(V1NB/FYPE)	72%	50%	--	47%
	排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP)	52%	34%	--	35%
精算價值	新契約乘數	8.7	8.8	--	--
	精算價值	1,351	1,242	-8%	--
每股價值	金控每股隱含價值	71.5	74.1	4%	--
	金控每股精算價值	107.5	98.4	-8%	--

註：(1) 以2018、2019年國泰金控加權流通股數125.6億股、126.2億股計算。

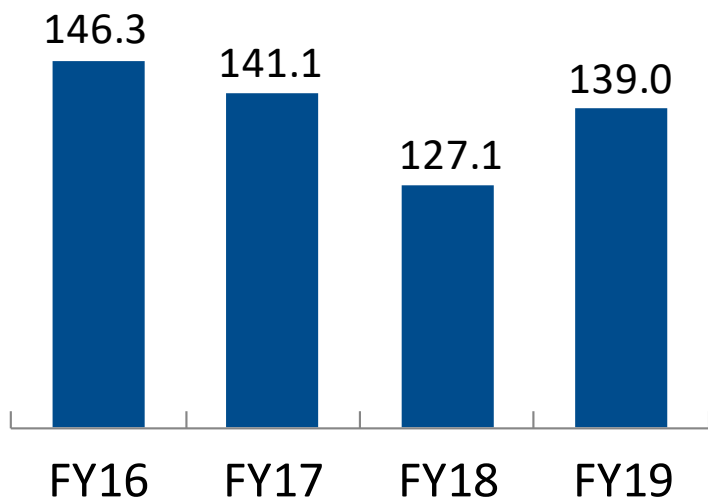
(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

議程

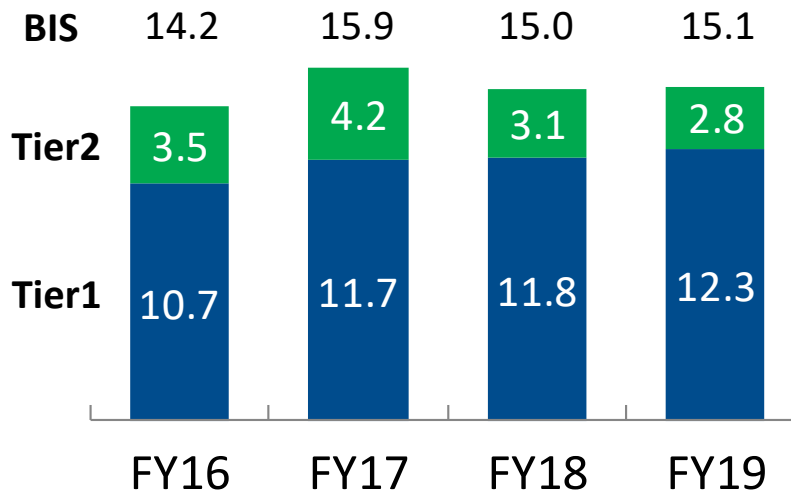
- 2019年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

資本適足性

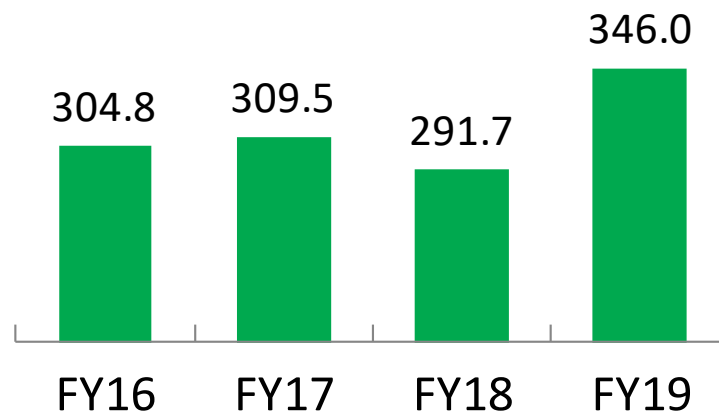
Cathay FHC CAR (%)



CUB Capital Adequacy (%)

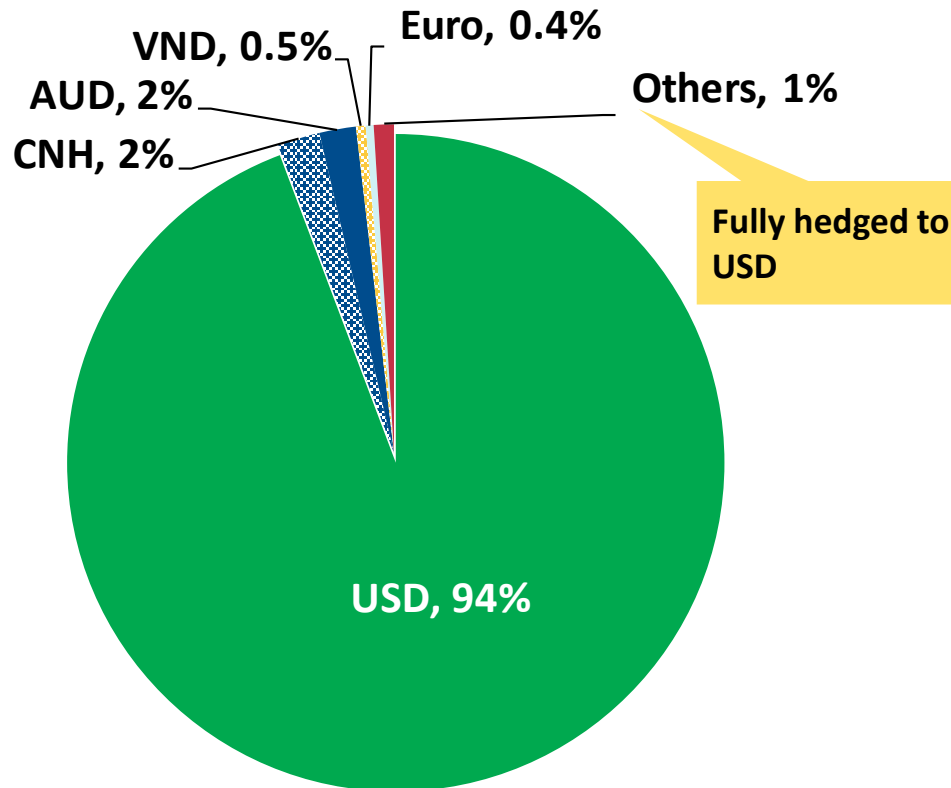


Cathay Life RBC (%)

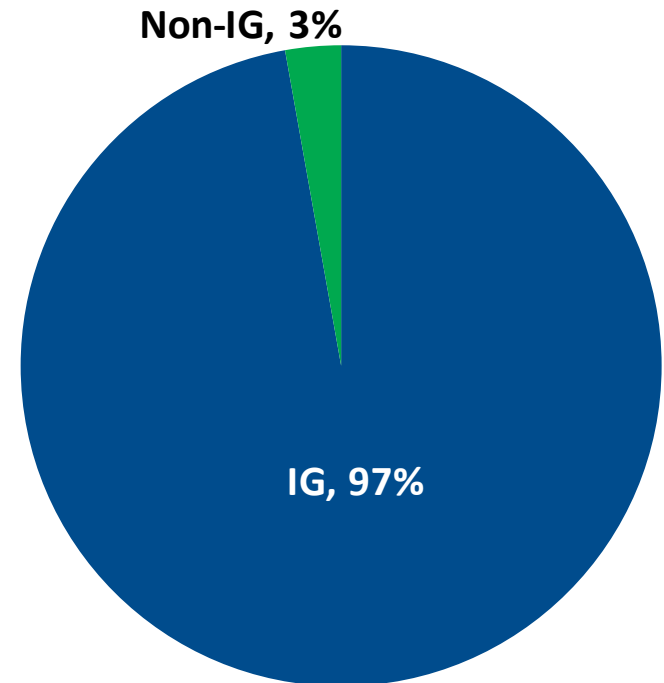


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (1Q20)



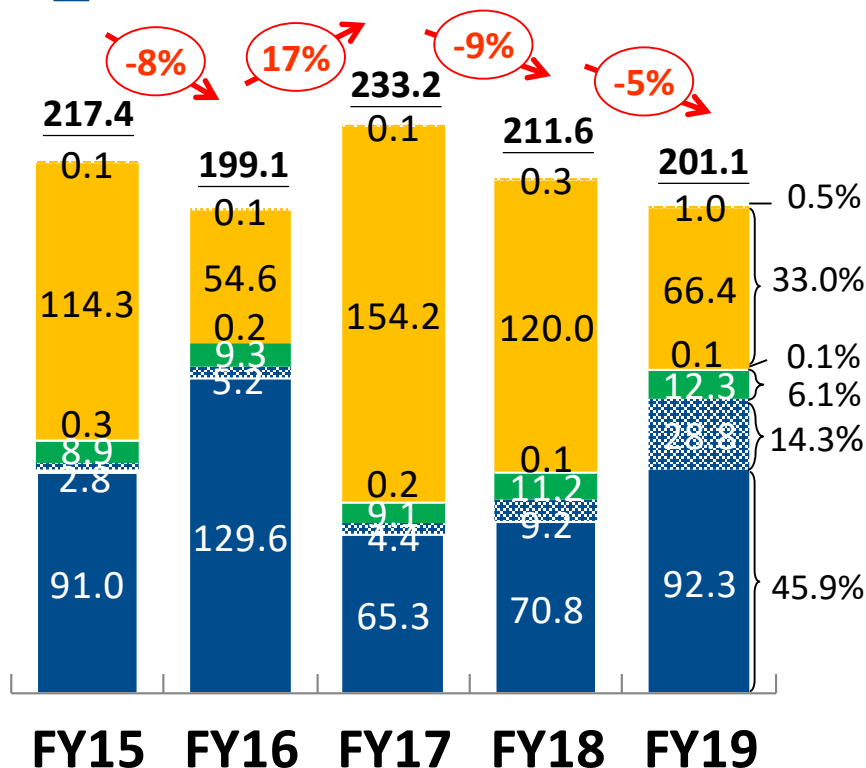
國外債券信評分布 (1Q20)



國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

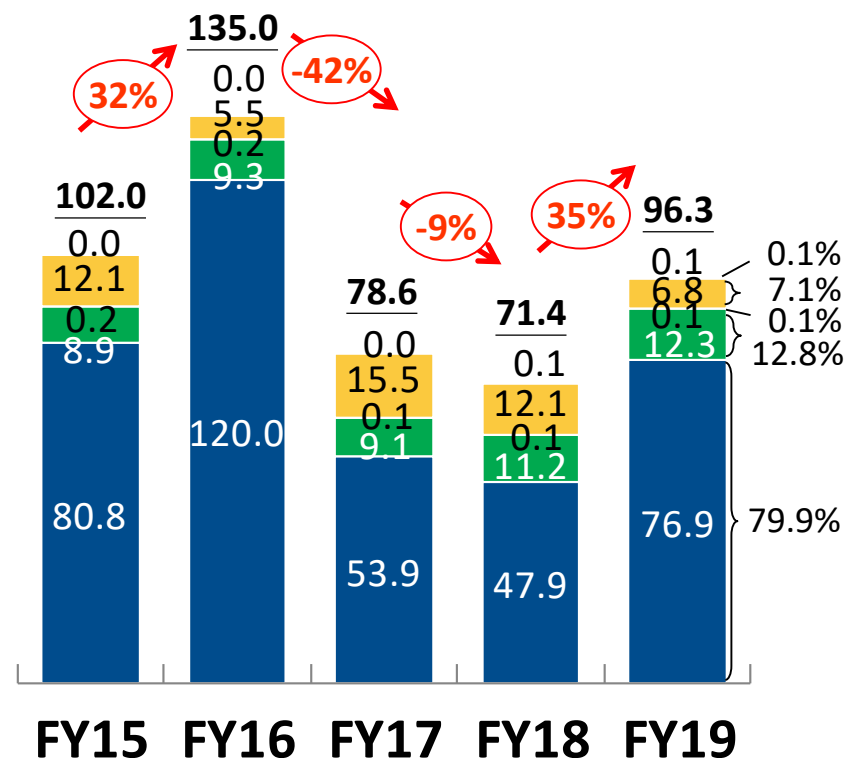
初年度保費收入(FYP)

- 利變型年金 (NT\$BN)
- 投資型商品(非VUL)
- 投資型商品 (VUL)
- 健康險、意外險及其他
- 傳統型壽險 - 躉繳
- 傳統型壽險 - 分期繳



初年度等價保費收入(FYPE)

- 利變型年金 (NT\$BN)
- 投資型商品 (非VUL)
- 投資型商品 (VUL)
- 健康險、意外險及其他
- 傳統型壽險



Thank you



國泰金控 (新台幣-百萬元)				FY19/ FY18 % Chg	1Q19	1Q20	1Q20/ 1Q19 % Chg
綜合損益表 (合併)	FY17	FY18	FY19				
營業收入							
利息淨收益	168,461	180,628	196,367	9%	48,143	48,280	0%
手續費及佣金淨收益	1,070	7,312	2,346	-68%	(528)	2,308	537%
自留滿期保費收入	624,617	576,811	631,487	9%	159,865	149,672	-6%
保險負債準備淨變動	(445,833)	(334,122)	(394,074)	18%	(87,353)	(116,255)	33%
自留保險賠款與給付	(295,503)	(368,656)	(365,669)	-1%	(102,420)	(70,541)	-31%
投資收益	62,065	82,634	89,621	8%	22,423	25,974	16%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	1,298	1,004	1,149	14%	284	(389)	-237%
其他利息以外淨損益	22,446	(6,421)	587	109%	(2,681)	6,786	353%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(3,460)	(4,599)	(2,205)	-52%	(437)	(334)	-24%
營業費用	(75,526)	(78,992)	(89,050)	13%	(21,769)	(19,194)	-12%
稅前淨利	59,636	55,599	70,557	27%	15,527	26,310	69%
所得稅費用	(2,962)	(3,777)	(6,698)	77%	(1,977)	(2,796)	41%
本期淨利	56,673	51,822	63,859	23%	13,550	23,513	74%
每股盈餘 (新台幣-元)	4.47	3.95	4.76		1.05	1.77	
股利發放							
每股現金股利	2.50	1.50	2.00				
每股股票股利	0.00	0.00	0.00				
流通在外普通股股數 (百萬股)	12,563	12,563	12,618				
資產負債表 (合併)							
總資產	8,841,510	9,224,484	10,065,479		9,542,838	10,038,125	
總權益	608,471	529,289	782,027		661,118	669,552	
營運指標							
平均股東權益報酬率 (合併)	9.96%	8.83%	9.74%		9.11%	12.96%	
平均資產報酬率 (合併)	0.67%	0.57%	0.66%		0.58%	0.94%	
雙重槓桿比率(包含特別股)	108%	112%	110%		110%	111%	
資本適足率指標							
資本適足率	141%	127%	139%				

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
- (3) 2018/1/1起採用IFRS9，前期資訊選擇不予重編

國泰人壽

(新台幣-百萬元)

綜合損益表(合併)

	FY17	FY18	FY19	FY19/ FY18 % Chg	1Q19	1Q20	1Q20/ 1Q19 % Chg
自留保費收入	608,404	559,386	608,641	9%	155,519	144,344	-7%
自留滿期保費收入	607,547	558,929	607,820	9%	155,749	144,868	-7%
再保佣金收入	301	762	356	-53%	(9)	9	194%
手續費收入	9,468	9,148	8,450	-8%	1,957	2,229	14%
經常性投資收益	173,846	197,281	228,037	16%	52,437	51,104	-3%
投資處分損益							
權益類已實現(損)益	43,625	49,374	38,929	-21%	13,805	16,040	16%
債務類已實現(損)益	21,233	15,092	36,365	141%	5,661	21,124	273%
投資性不動產(損)益	(756)	(740)	912	223%	(2)	19	1306%
外匯及其他	(28,258)	(44,019)	(61,689)	-40%	(15,629)	(20,181)	-29%
淨投資損益	209,691	216,988	242,553	12%	56,272	68,107	21%
其他營業收入	5,069	5,508	6,107	11%	1,420	1,603	13%
分離帳戶保險商品收益	44,304	28,084	63,653	127%	24,825	(24,484)	-199%
自留保險賠款與給付	(284,023)	(357,244)	(349,158)	-2%	(100,063)	(67,386)	-33%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(445,843)	(333,716)	(393,679)	18%	(87,126)	(116,371)	34%
承保及佣金費用	(32,507)	(33,900)	(43,834)	29%	(11,543)	(7,326)	-37%
其他營業成本	(6,418)	(7,765)	(6,394)	-18%	(1,440)	(1,679)	17%
財務成本	(1,963)	(2,331)	(2,730)	17%	(643)	(664)	3%
分離帳戶保險商品費用	(44,304)	(28,084)	(63,653)	127%	(24,825)	24,484	-199%
營業費用	(28,790)	(29,165)	(30,692)	5%	(7,828)	(7,289)	-7%
營業外收入及支出	1,442	1,312	1,710	30%	358	404	13%
所得稅(費用)利益	2,294	1,773	(2,216)	225%	(659)	(1,287)	95%
本期淨利	36,268	30,297	38,293	26%	6,446	15,217	136%

資產負債表

總資產	6,097,655	6,391,395	7,085,624		6,649,760	6,974,781
一般帳戶	5,542,385	5,844,430	6,478,081		6,064,672	6,461,667
分離帳戶	555,269	546,964	607,542		585,088	513,114
保險負債及其他相關準備	4,944,292	5,313,167	5,683,424		5,407,866	5,789,888
總負債	5,656,473	6,029,265	6,491,106		6,167,612	6,495,638
總權益	441,181	362,129	594,518		482,148	479,143

營運指標

初年度保費收入(FYP)	233,250	211,588	201,064		60,711	42,323
初年度等價保費收入(FYPE)	78,602	71,372	96,313		29,098	18,211
費用率	8.6%	9.6%	10.6%		11.0%	8.5%
13個月繼續率	98.2%	98.4%	98.0%		98.0%	98.1%
25個月繼續率	94.3%	94.7%	96.4%		95.6%	95.8%
平均股東權益報酬率	9.01%	7.25%	8.01%		6.11%	11.34%
平均資產報酬率	0.62%	0.48%	0.57%		0.40%	0.87%

資本適足率指標(個體)

資本適足率(RBC ratio)	309%	292%	346%
------------------	------	------	------

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
- (3) 2018/1/1起採用IFRS9，前期資訊選擇不予重編

國泰世華銀行

(新台幣-百萬元)	FY19/ FY18				1Q20/ 1Q19		
	FY17	FY18	FY19	% Chg	1Q19	1Q20	% Chg
綜合損益表 (合併)							
營業收入							
利息淨收益	29,701	33,397	36,446	9%	8,844	9,116	3%
手續費淨收益	14,862	16,678	17,090	2%	4,671	4,442	-5%
投資收益	9,442	9,862	8,996	-9%	3,201	3,871	21%
其他淨收益	1,216	918	594	-35%	92	280	204%
淨收益	55,222	60,855	63,126	4%	16,808	17,710	5%
營業費用	(29,301)	(31,340)	(33,806)	8%	(8,615)	(8,205)	-5%
提存前淨利	25,920	29,515	29,320	-1%	8,193	9,504	16%
呆帳費用及保證責任準備提存	(3,494)	(5,032)	(2,853)	-43%	(750)	(589)	-21%
稅前淨利	22,426	24,483	26,467	8%	7,443	8,915	20%
所得稅費用	(2,763)	(3,230)	(3,981)	23%	(1,070)	(1,315)	23%
本期淨利	19,664	21,253	22,486	6%	6,373	7,600	19%
資產負債表							
總資產	2,735,704	2,843,881	2,973,496		2,888,130	3,070,575	
貼現及放款-淨額	1,434,558	1,595,323	1,553,151		1,623,041	1,541,243	
金融資產	859,590	878,001	897,677		835,796	1,007,703	
總負債	2,553,396	2,638,074	2,741,601		2,672,499	2,835,055	
存款及匯款	2,098,368	2,227,662	2,335,331		2,248,100	2,402,191	
應付金融債券	63,350	55,600	53,900		55,600	53,900	
總權益	182,308	205,807	231,895		215,631	235,520	
營運指標							
成本收入比率	53.06%	51.50%	53.55%		51.25%	46.33%	
平均股東權益報酬率	11.49%	10.86%	10.27%		12.10%	13.01%	
平均資產報酬率	0.74%	0.76%	0.77%		0.89%	1.01%	
資產品質 (個體)							
逾期放款	2,982	2,563	2,286		2,870	2,215	
逾期放款比率	0.21%	0.16%	0.15%		0.18%	0.15%	
備抵呆帳	22,553	23,879	25,983		24,804	26,355	
備抵呆帳覆蓋率	756%	932%	1137%		864%	1190%	
資本適足率指標 (個體)							
資本適足率 (BIS Ratio)	15.9%	15.0%	15.1%				
第一類資本比率	11.7%	11.8%	12.3%				
存放比 (個體)							
存放比	68.3%	70.7%	65.5%		71.1%	63.2%	
台幣存放比	73.7%	77.7%	70.1%		77.7%	68.3%	
外幣存放比	49.1%	46.6%	48.8%		48.2%	45.9%	

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
- (3) 2018/1/1起採用IFRS9，前期資訊選擇不予重編

國泰產險

(新台幣-百萬元) <u>綜合損益表(合併)</u>	FY17	FY18	FY19	FY19/ FY18	1Q19	1Q20	1Q20/ 1Q19
				% Chg			% Chg
保費收入	21,878	23,186	25,343	9%	5,775	5,847	1%
自留保費收入	16,610	17,797	19,550	10%	4,482	4,548	1%
自留滿期保費收入	16,344	17,349	19,077	10%	4,456	4,739	6%
再保佣金收入	489	556	572	3%	162	144	-11%
手續費收入	42	43	42	-1%	11	13	14%
淨投資損益	892	640	1,020	59%	205	150	-27%
利息收入	547	559	555	-1%	132	141	7%
其他淨投資損益	345	81	465	473%	74	9	-87%
其他營業收入	0	0	0	0%	0	0	0%
自留保險賠款與給付	(9,138)	(9,408)	(10,321)	10%	(2,289)	(2,623)	15%
保險負債淨變動	10	(406)	(395)	-3%	(227)	117	-151%
佣金及其他營業成本	(2,859)	(3,043)	(3,409)	12%	(764)	(806)	5%
營業費用	(3,609)	(3,848)	(4,097)	6%	(974)	(1,021)	5%
營業利益	2,170	1,883	2,490	32%	579	713	23%
營業外收入及支出	(16)	(24)	5	123%	0	0	21%
所得稅費用	(297)	(349)	(389)	11%	(98)	(136)	40%
本期淨利	1,858	1,510	2,106	40%	482	577	20%
資產負債表							
總資產	38,351	37,956	43,008		38,749	40,955	
總權益	10,517	10,025	12,656		10,999	11,830	
營運指標							
簽單綜合率	80.0%	81.8%	84.8%		83.6%	87.4%	
自留綜合率	90.9%	92.2%	93.0%		91.4%	89.7%	
平均股東權益報酬率	18.83%	14.69%	18.57%		18.34%	18.86%	
平均資產報酬率	4.85%	3.96%	5.19%		5.02%	5.50%	
資本適足率指標(個體)							
資本適足率(RBC ratio)	392%	370%	339%				

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
- (3) 2018/1/1起採用IFRS9，前期資訊選擇不予重編