



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2024年第四季法人說明會

2025年3月



議程

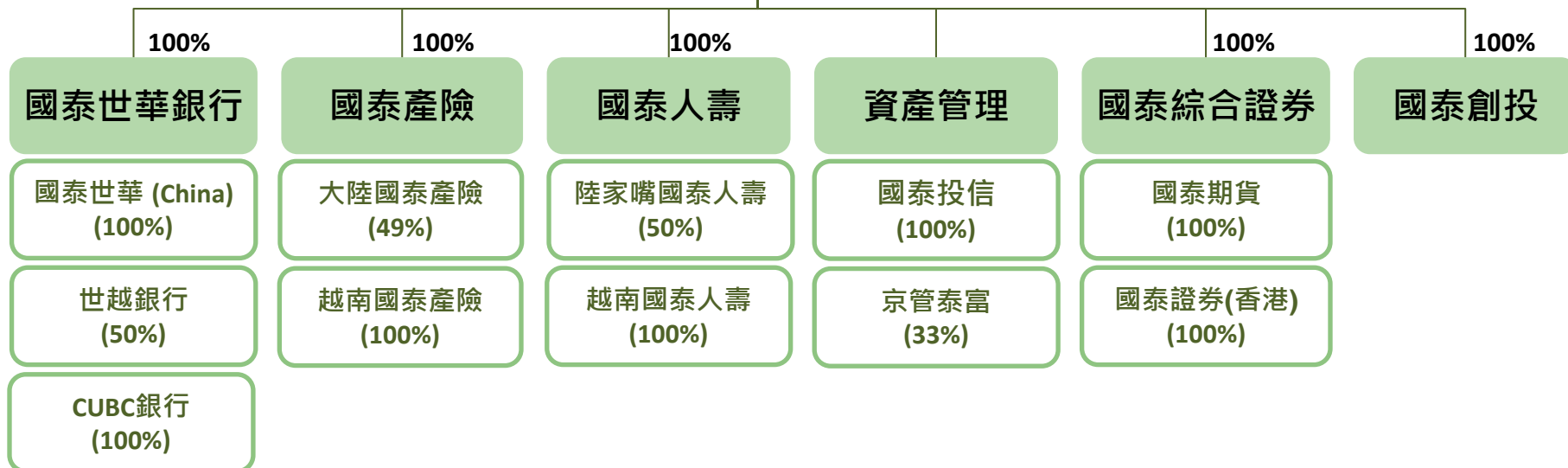
- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

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 13.6%

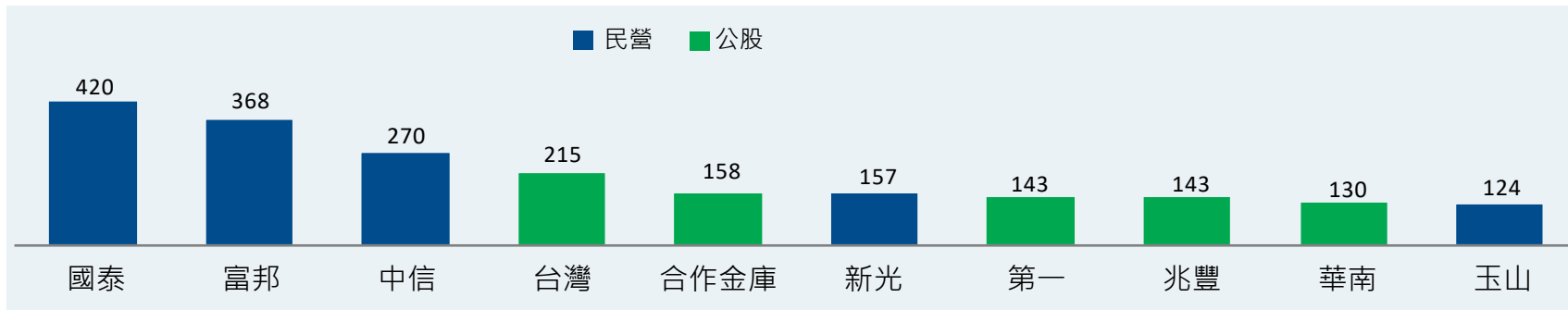
- 台灣第一大保險公司(以總資產與總保費而言)
- 總保費市占率 20.0%

- 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

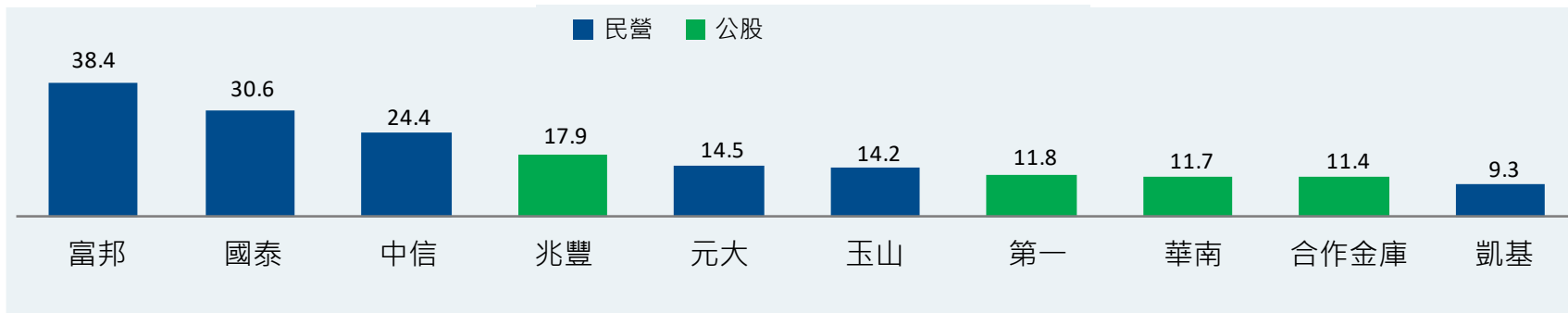
金控總資產及市值領先主要台灣金融控股公司同業

總資產排名(US\$bn)



註：2024/12/31 總資產

市值排名(US\$bn)



註：2025/2/27 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

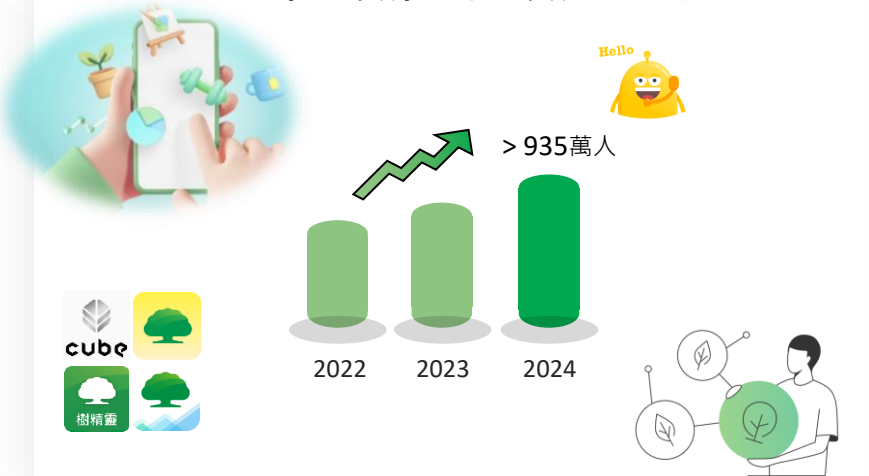
- 受The Investor Agenda 列為全球10大最佳實踐典範案例 · 為亞洲唯一被列入的資產擁有者
- 成為RE100台灣首家金融業企業會員
- SBTi科學基礎減碳目標核定
- 加入TNFD、Ceres Valuing Water Finance Initiative、生物多樣性會計金融夥伴關係(PBAF)

- 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

持續朝「以金融為核心的科技公司」目標邁進

集團數位用戶數>935萬人



領先業界發展「國泰生成式AI技術框架GAIA」 推動集團多元智能應用與治理

國泰專屬金融
領域知識庫



賦能集團
AI公民化



企業級
AI模型中心



複合層級
護欄技術



首家獲准「數據上雲」的金融機構



搭建雲端湖倉平台 (Data Lakehouse)
強化集團風險聯防、提升數據營運效率



拓展海外消金業務

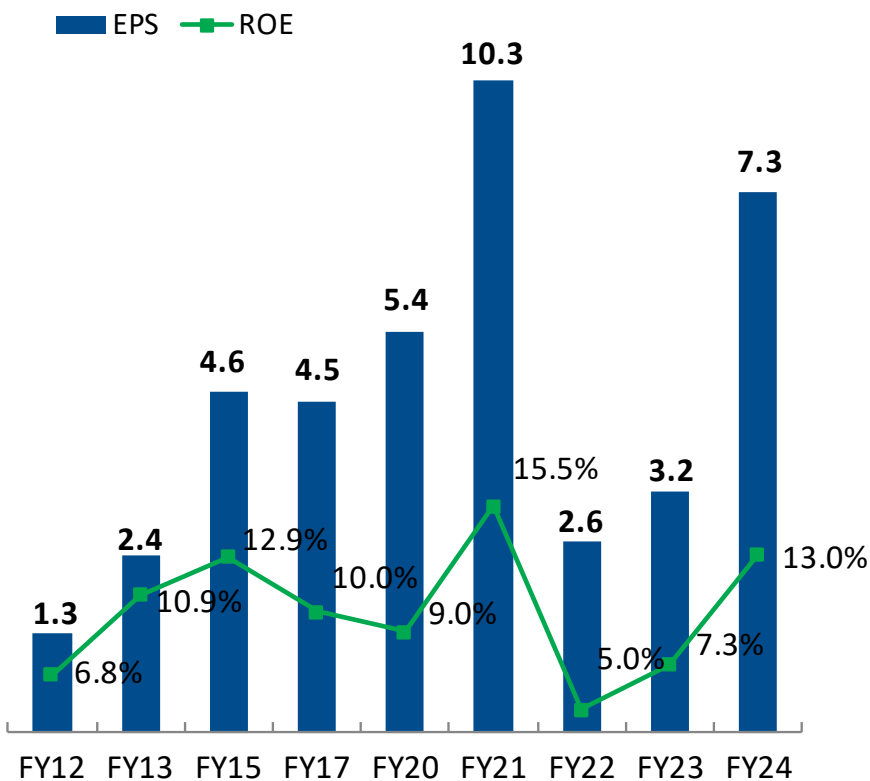
領先台資同業
於越南推出數位消金平台
CUB Vietnam App



國泰金控獲利維持穩健

EPS & ROE

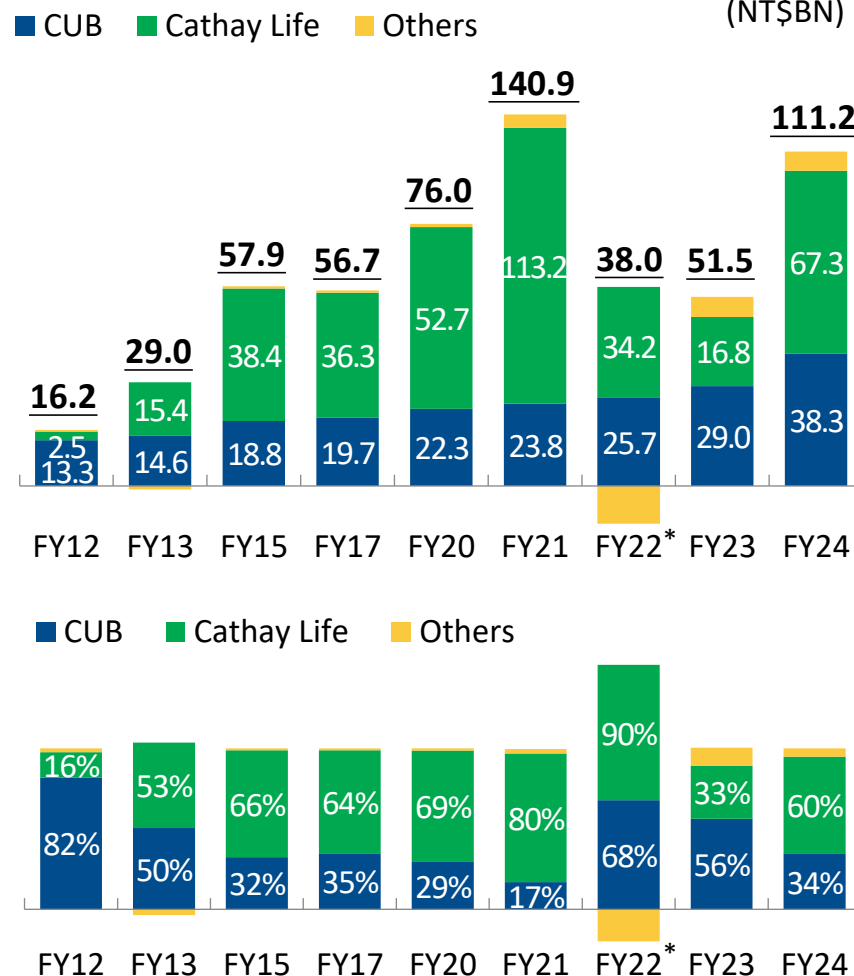
(NT\$/%)



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)

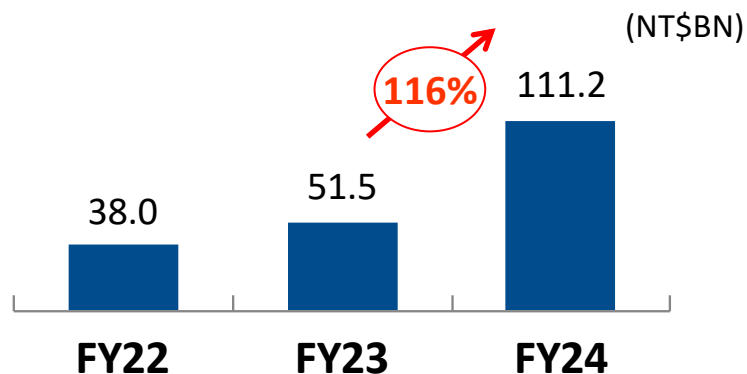


* Cathay Century reported a net loss of NT\$19.6bn due to pandemic insurance losses.

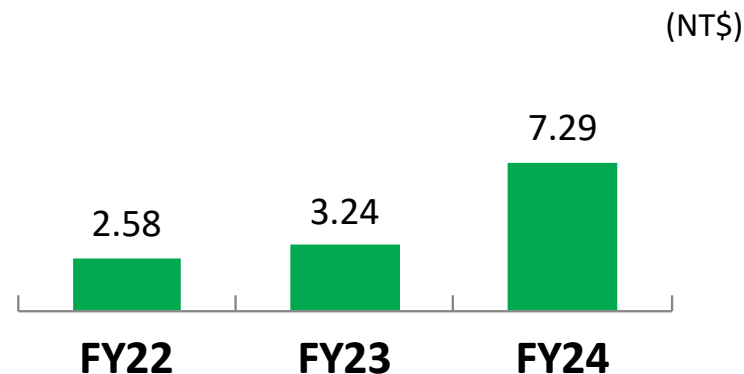
國泰金控 – 獲利表現

- 金控稅後淨利及EPS皆創歷史次高，各子公司核心業務動能強健，獲利表現亮眼
- 銀行、產險、投信及證券稅後淨利皆創歷史新高，人壽稅後淨利為歷年次高

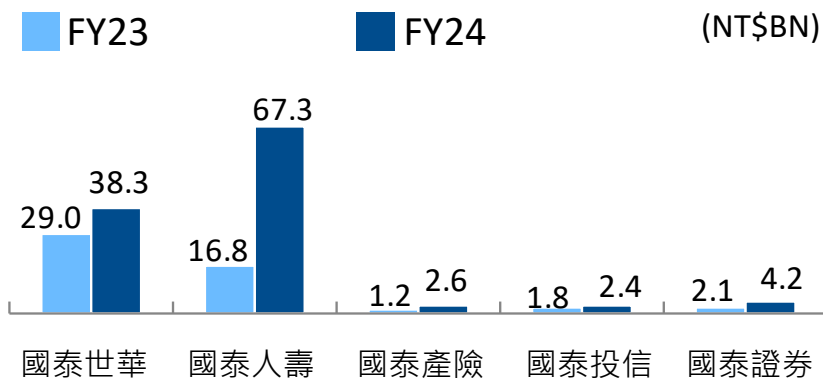
稅後淨利



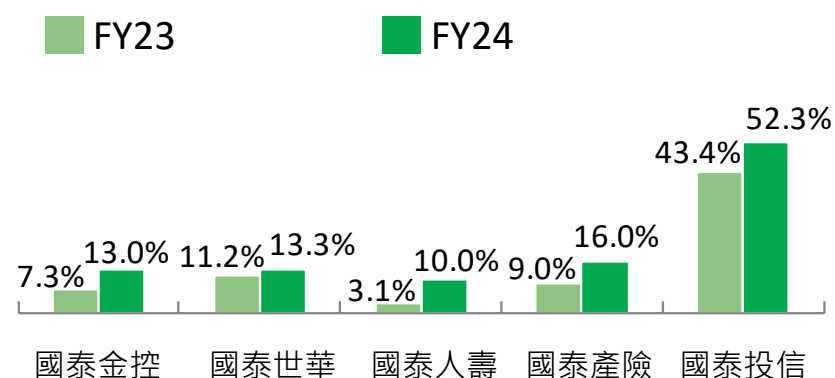
每股盈餘



主要子公司稅後淨利



ROE

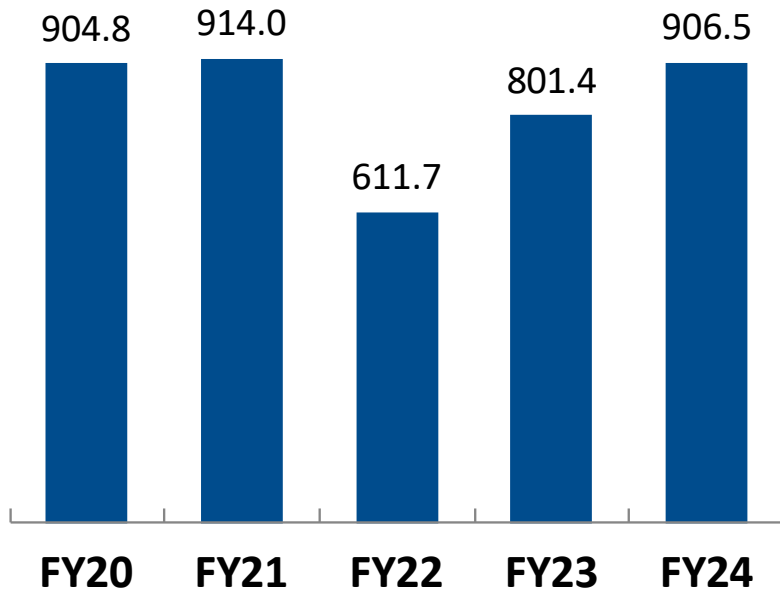


國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

受惠獲利挹注及股市上揚，FY24淨值回升

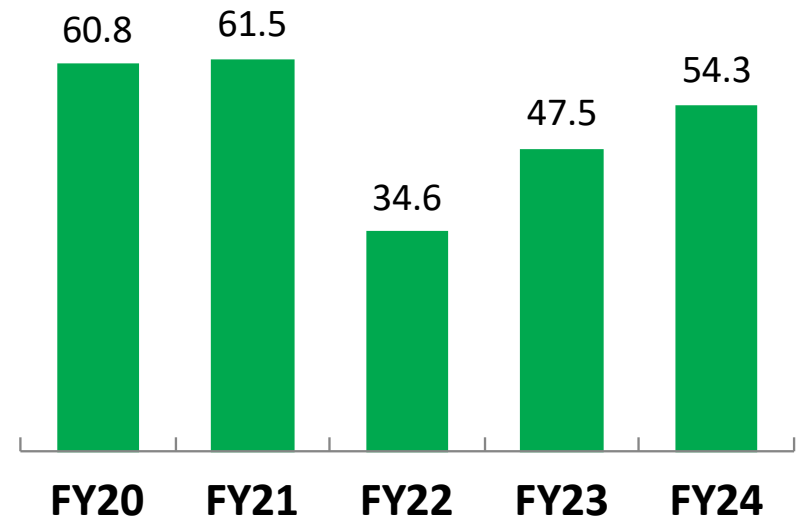
帳面淨值

(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年營運回顧

國泰世華銀行

- 稅後淨利連續四年創歷史新高，年成長32%
- 放款成長動能強健，帶動淨利息收入年成長18%；資產品質維持良好
- 財富管理及信用卡手收年成長分別達41%及33%，整體淨手續費收入年成長達34%

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售動能強健，FYPE及VNB年成長分別達22%及30%
- RBC比率為359%，淨值比約9%，資本強健

國泰產險

- 保費收入年成長13%，市占率為13.6%；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

- 獲利創新高，資產管理規模達2.24兆，產品深獲投資人認同
- 榮獲《經理人月刊》「100MVP經理人」、《櫃買中心》上櫃ETF發行獎、《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32項大獎肯定

國泰證券

- 建立全數位經營模式，優化客戶體驗，深耕數位客群經營，擴大客戶規模，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

2025年業務展望

國泰世華銀行

- 拓展財富管理及信用卡業務，耕耘高資產客戶，提升手續費收入
- 穩健成長放款，維持良好資產品質，延伸業務跨售，有效運用資本
- 推展海外跨境金融業務，持續發展數位消金業務

國泰人壽

- 延續「保障優先、友善高齡」兩大策略主軸，以客戶健康生活、豐足退休為目標，持續推動保障型商品累積CSM
- 伺機布局優質股債，提升經常性收益；彈性配置避險工具，嚴控避險成本

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

- 整合集團全球化資產管理平台，擴大並深耕銷售通路
- 推廣退休與普惠金融理財產品及教育訓練，強化ESG投資流程
- 發展金融科技創新應用及服務

國泰證券

- 精進數據驅動力，提供客戶多元及客製化服務，創造口碑效應
- 善用數位優勢，複製定期定額「智慧加減碼」及「股息再投入」等成功經驗，持續創造新成長動能

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	142									
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：穩健發展企金業務；數位消金攜手當地電子零售龍頭，推廣數位信貸平台
- 柬埔寨：持續完善數位消金平台；拓展企金跨境業務
- 新加坡：成長動能強勁，超過3成營收來自新業務、新客源

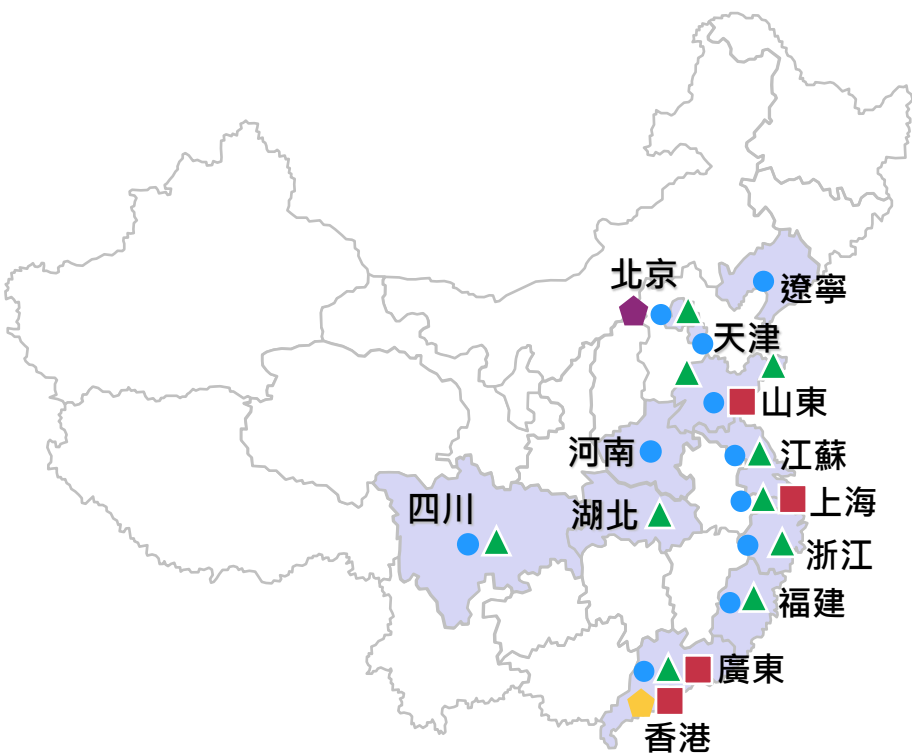
■ 越南國泰人壽

- FY24總保費約3.1兆越盾，年成長7%
- 健全組織結構，產能帶動發展

■ 越南國泰產險

- FY24簽單保費達5,776億越盾
- 持續推動數位轉型與行動投保

國泰金控在大陸發展現況



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

■ 國泰世華銀行

- 大陸子行主辦之永續連結聯貸案，榮獲上海銀行公會「綠色金融服務優秀案例」之肯定
- 香港分行致力落實永續金融，獲香港品質保證局「香港綠色及永續金融大獎」六項殊榮

■ 陸家嘴國泰人壽

- FY24總保費達71億人民幣，年成長17%
- 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

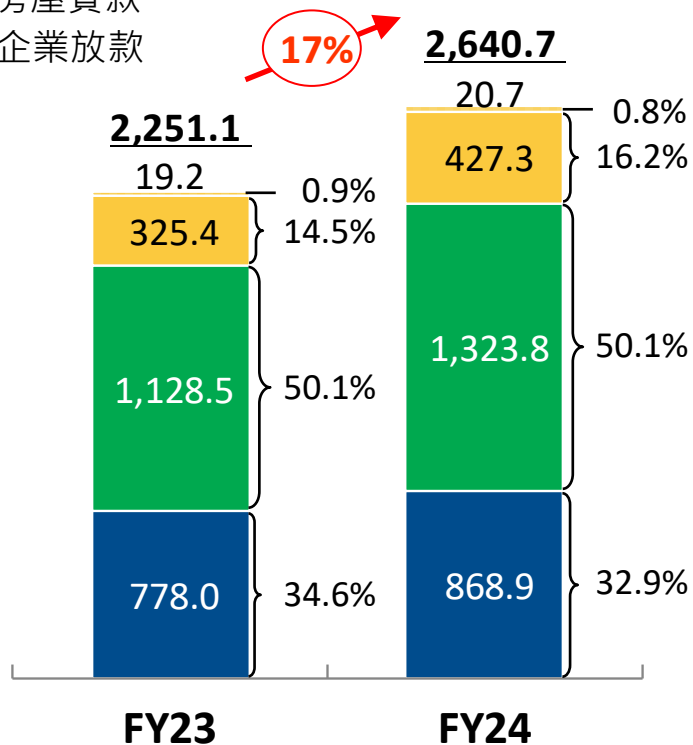
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

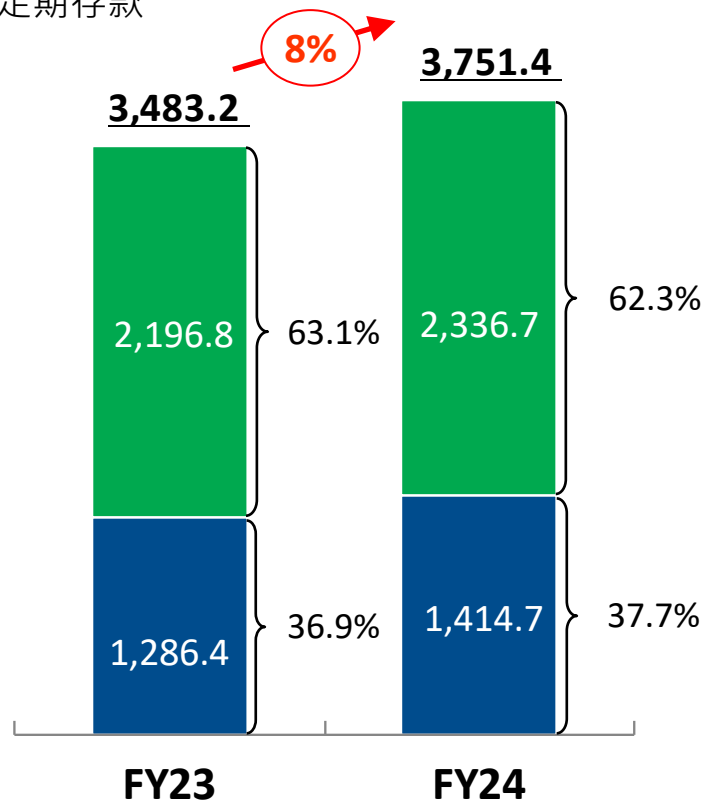
國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款成長動能強健，企金貸款、房屋貸款及個人放款皆達雙位數成長
- 為有效控制資金成本，優化外幣存款結構，提升台幣存款占比，持續維持高活存比之優勢

放款結構

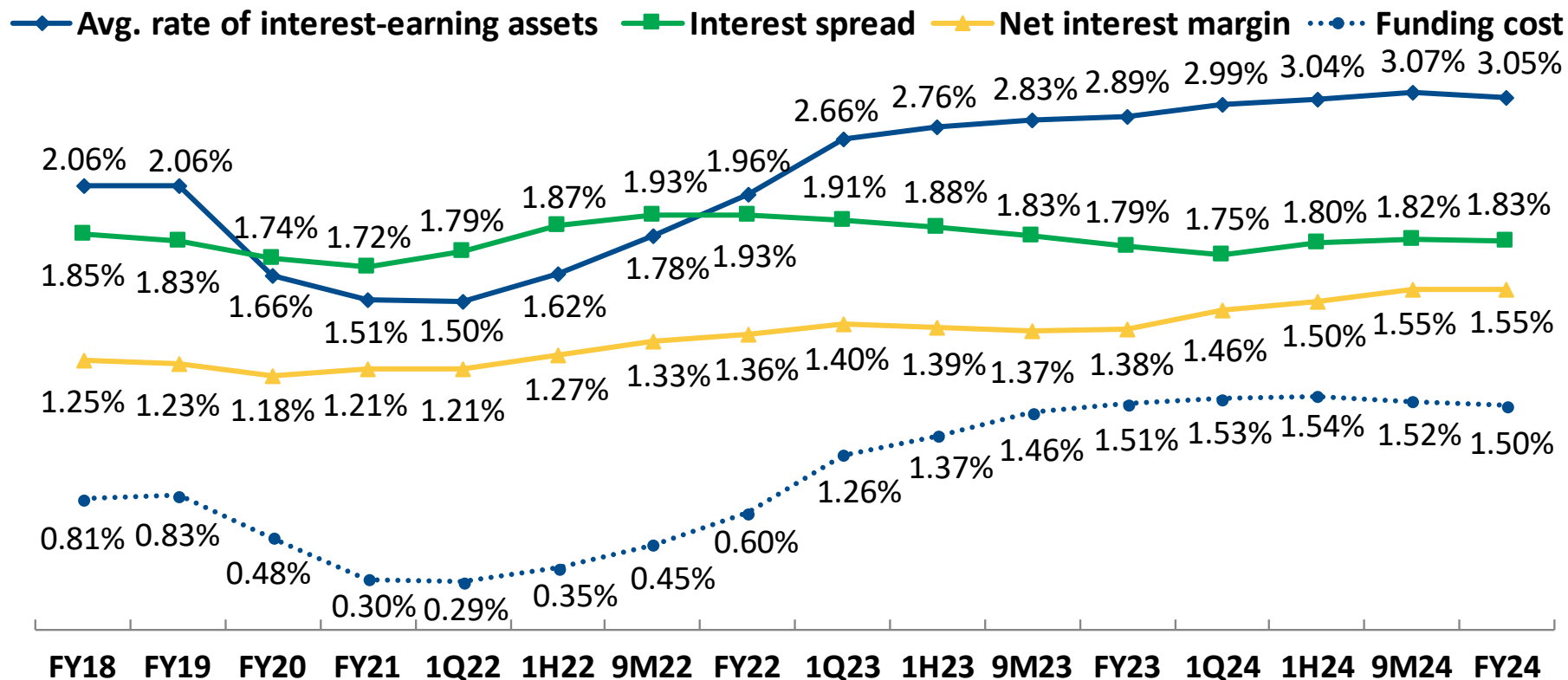


存款結構



國泰世華銀行 – 淨利差

□ FY24淨利差提升17bps，受惠放款成長、外幣資產價量均增及資金成本控制得宜



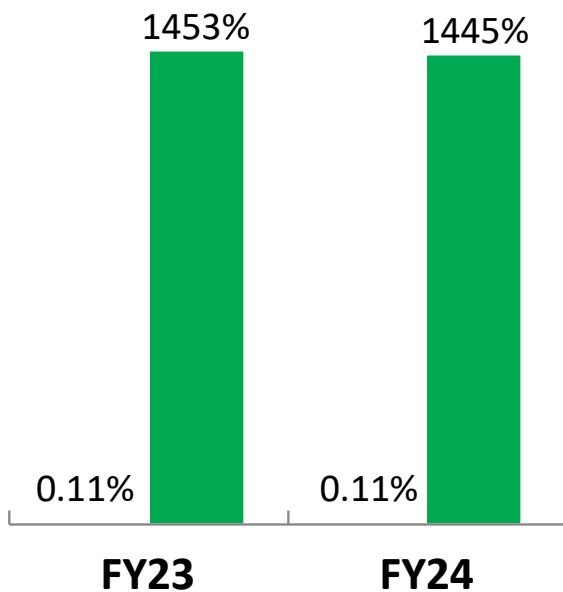
Quarterly	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
Spread	1.74%	1.79%	1.94%	2.02%	1.96%	1.91%	1.84%	1.73%	1.70%	1.75%	1.83%	1.86%	1.87%
NIM	1.22%	1.21%	1.33%	1.45%	1.46%	1.40%	1.37%	1.36%	1.40%	1.46%	1.55%	1.61%	1.57%

國泰世華銀行 – 資產品質

□ 資產品質維持良好，逾放比為0.11%，備抵呆帳覆蓋率為1445%

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



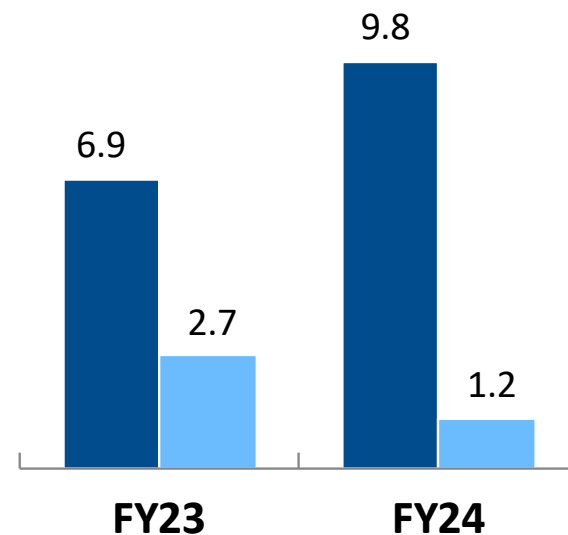
房貸逾放比

0.10%

0.11%

提存及呆帳回收

- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收

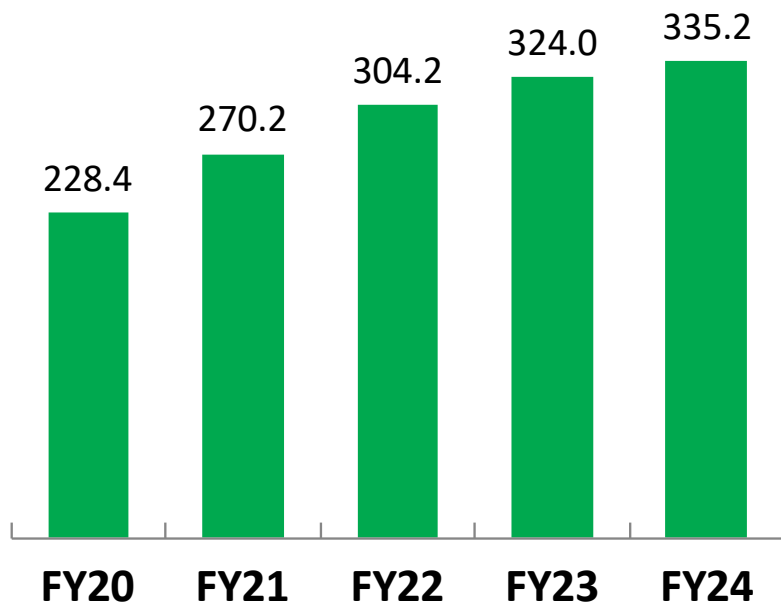


國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 中小企業放款穩健成長
- 外幣放款恢復成長動能，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)

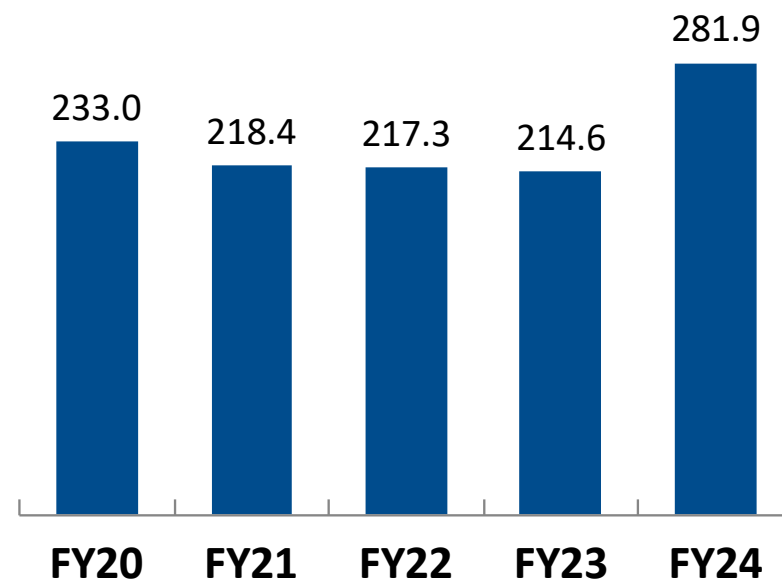


佔全行放款

14.1% 15.3% 15.3% 14.5% 12.8%

外幣放款

(NT\$BN)



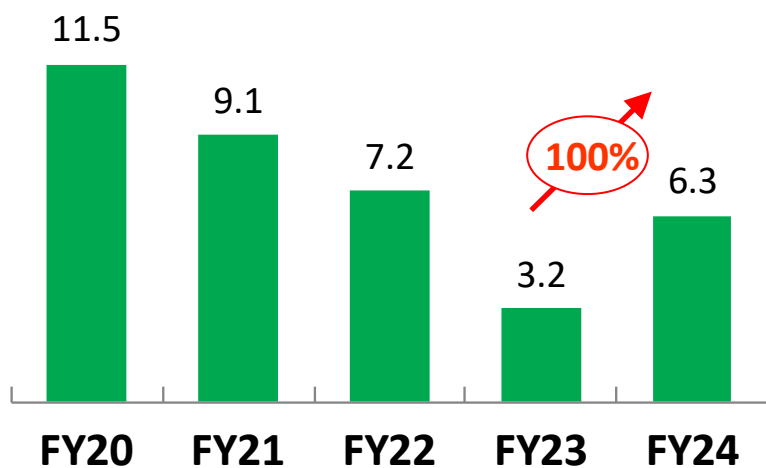
14.4% 12.4% 10.9% 9.6% 10.8%

國泰世華銀行 – 海外獲利

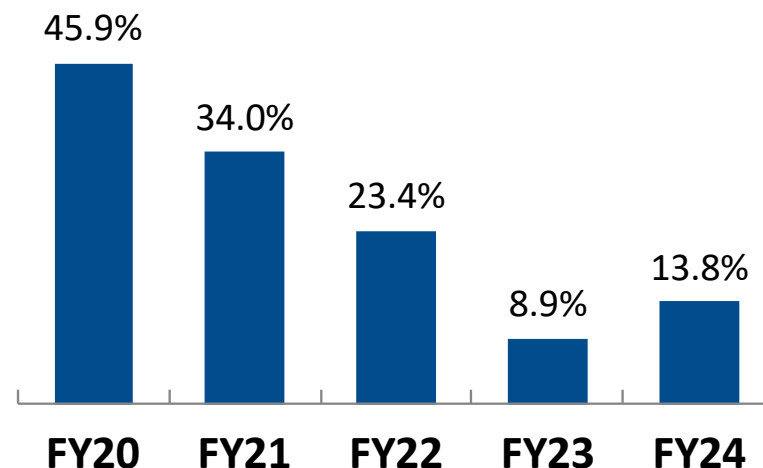
- 海外獲利回升，主要受惠於存放款及投資收益回升

海外獲利

(NT\$BN)



海外獲利佔全行稅前盈餘



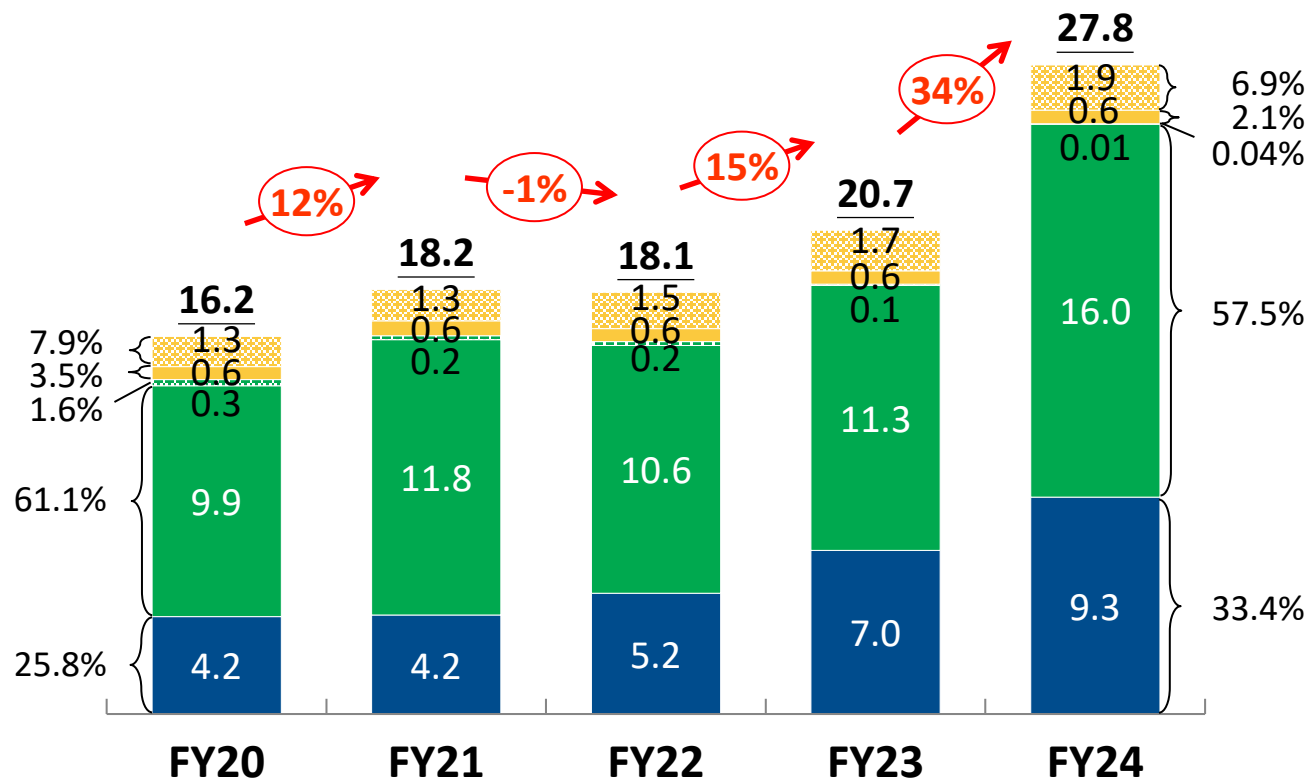
國泰世華銀行 – 手續費淨收益

- 手續費淨收益年成長34%，財富管理各項商品銷售動能強勁，財富管理手續費收入年成長逾四成；信用卡海外簽帳金額增加，信用卡手續費收入年成長33%

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)

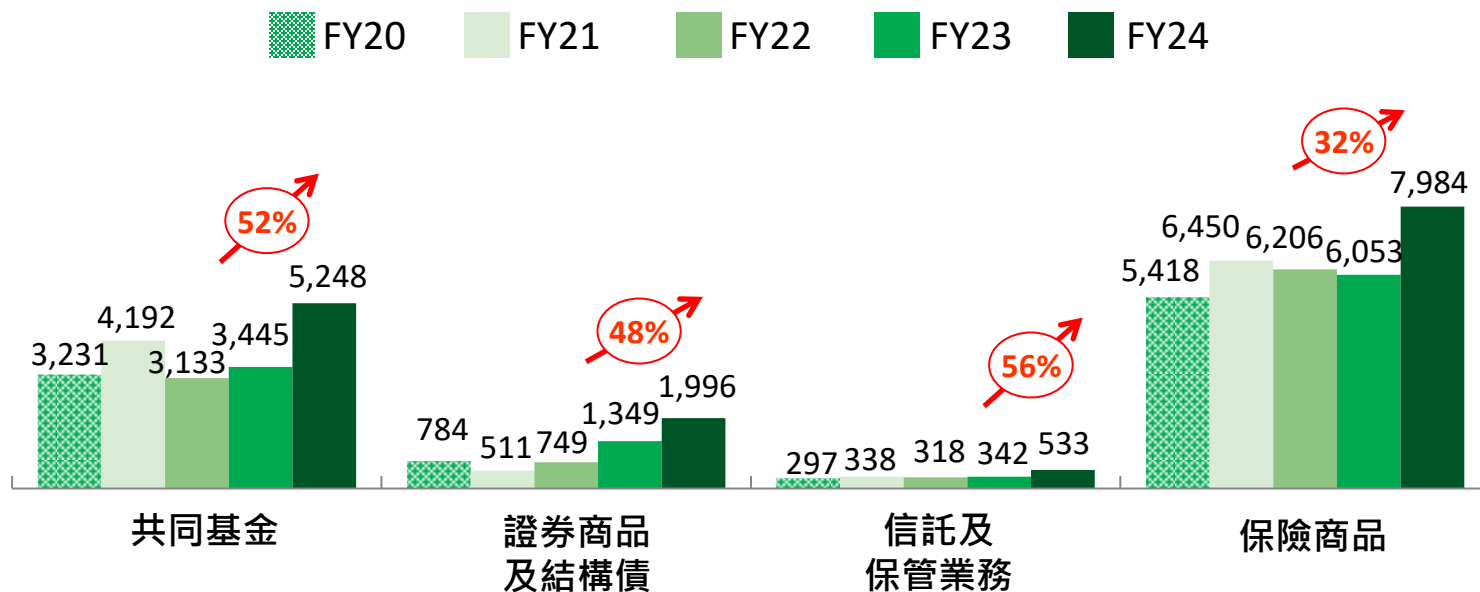


國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

- 基金、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41%
- 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)	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24
財富管理手續費淨收益	9,878	11,783	10,595	11,344	15,963
年成長率(%)	1.9%	19.3%	-10.1%	7.1%	40.7%



議程

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

- 國泰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、傳統儲蓄型商品總保費收入年成長皆為7%，帶動整體保費收入回升

總保費收入

其他

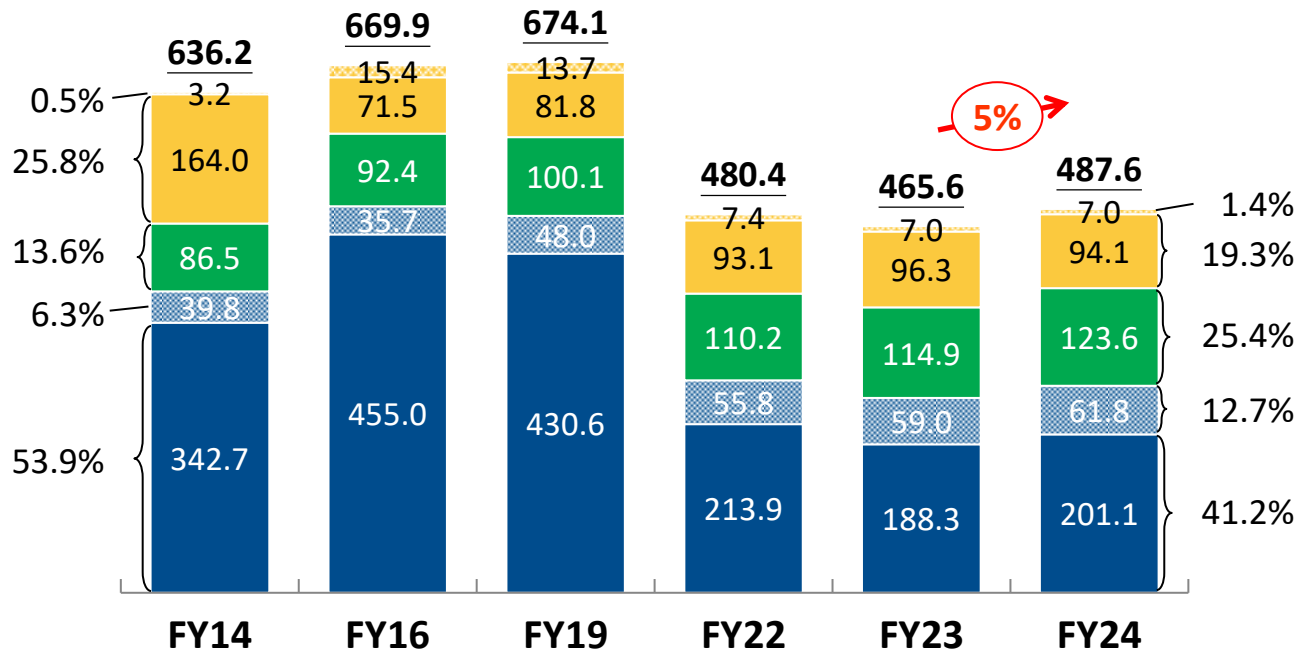
投資型商品及利變型年金

健康及意外險

傳統型壽險-保障型

傳統型壽險-儲蓄型

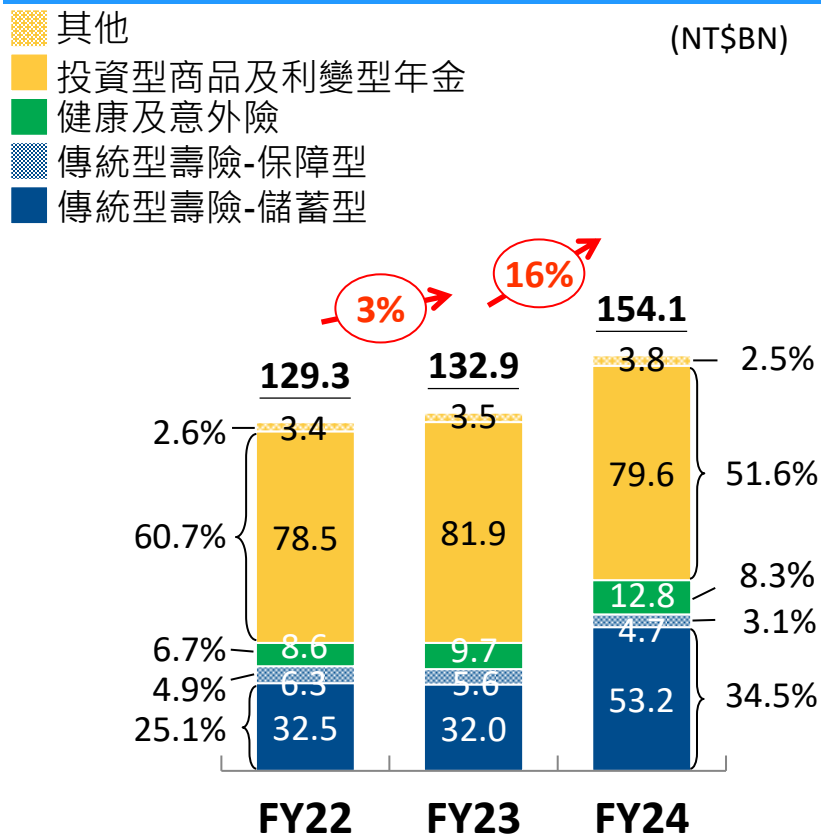
(NT\$BN)



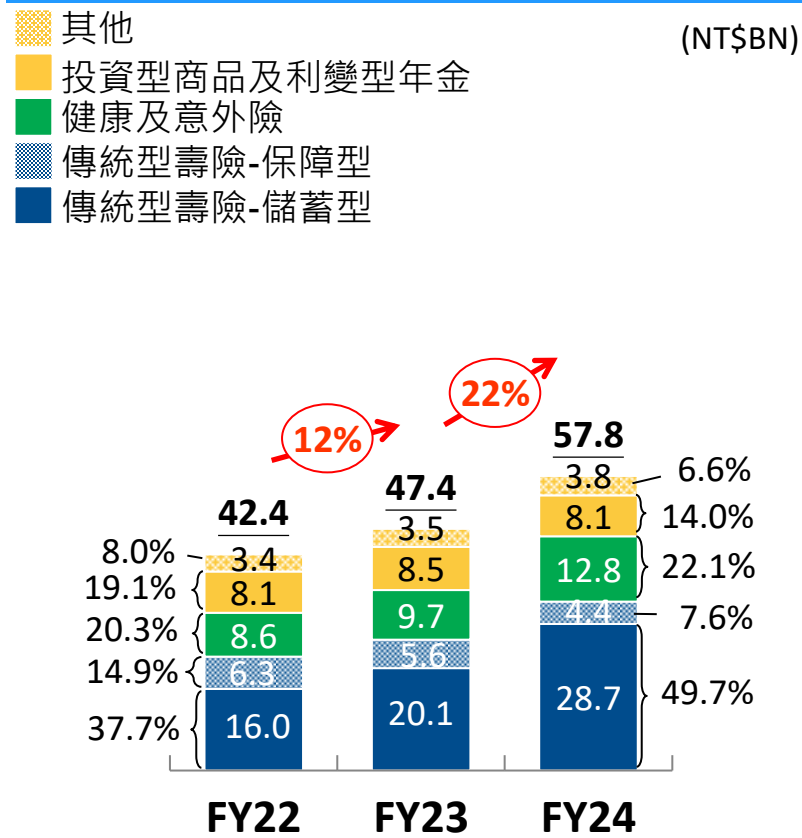
國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 健康及意外險、外幣傳統型長年期繳商品銷量成長，FYP及FYPE年成長16%及22%
- 健康及意外險FYP年成長達31%，帶動新契約CSM創新高

初年度保費收入 (FYP)



初年度等價保費收入 (FYPE)



外幣保單占比
(不含投資型)

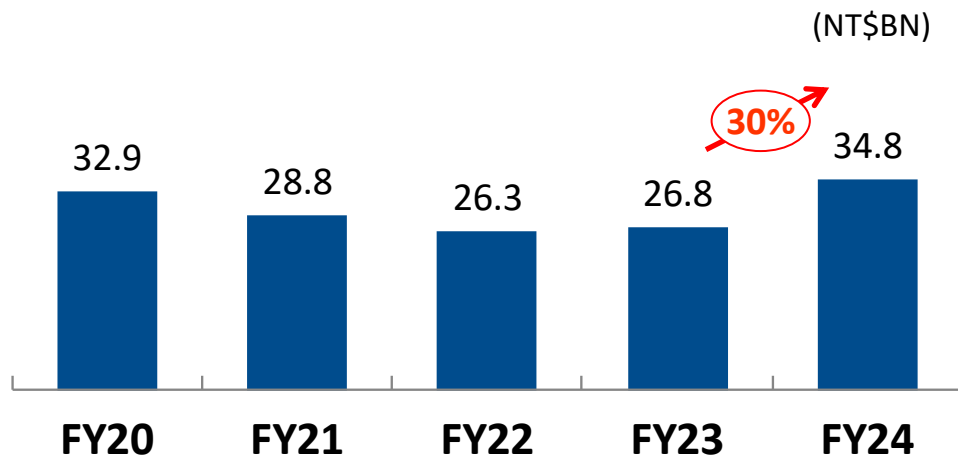
68% **53%** **66%**

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，新契約價值年成長30%

新契約價值

Profit Margin	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24
VNB/FYP	20%	14%	20%	20%	23%
VNB/FYPE	53%	56%	62%	56%	60%

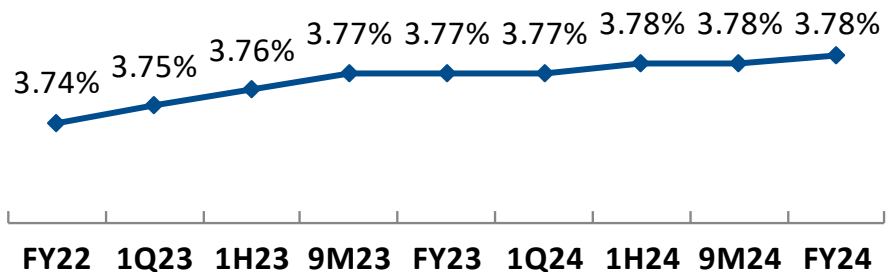


註：FY23及FY24 VNB係根據2023年隱含價值假設，若採2022年隱含價值假設，FY23之新契約價值為NT\$ 27.6BN，VNB/FYP為21%，VNB/FYPE為58%

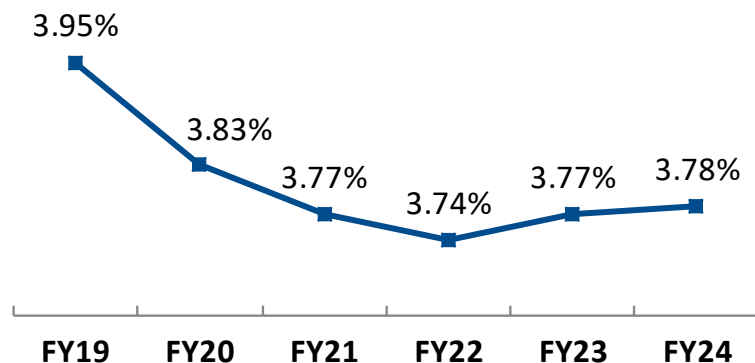
國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

負債成本與上季持平，損益兩平資產報酬率持續改善

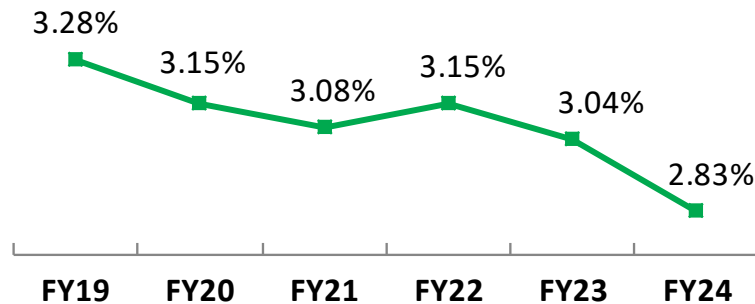
負債成本



負債成本 (年資料)



損益兩平資產報酬率



註：負債成本係以準備金為分母計算 (reserve-based)

國泰人壽 – 資產配置

(NT\$BN)	FY21	FY22	FY23			FY24		
總投資金額 ⁽¹⁾	7,254.1	7,330.6	7,638.1			7,990.6		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	4.4%	4.1%	2.6%	199	2.0%	1.9%	156	2.6%
國內股票	7.2%	5.1%	6.6%	504	7.4%	7.2%	575	15.4%
國外股票 ⁽²⁾	6.4%	5.6%	5.6%	427	5.5%	5.5%	437	11.6%
國內債券	7.9%	7.1%	8.1%	622	4.8%	8.3%	666	5.6%
國外債券 ⁽²⁾	57.7%	61.9%	61.8%	4,718	3.8%	62.0%	4,952	3.8%
擔保放款	4.2%	3.8%	3.0%	230	2.5%	2.9%	230	2.4%
保單貸款	2.3%	2.3%	2.2%	170	5.1%	2.1%	167	5.2%
不動產	7.6%	7.7%	7.5%	577	2.4%	7.5%	597	2.5%
其他	2.3%	2.5%	2.5%	192	0.9%	2.6%	209	1.0%

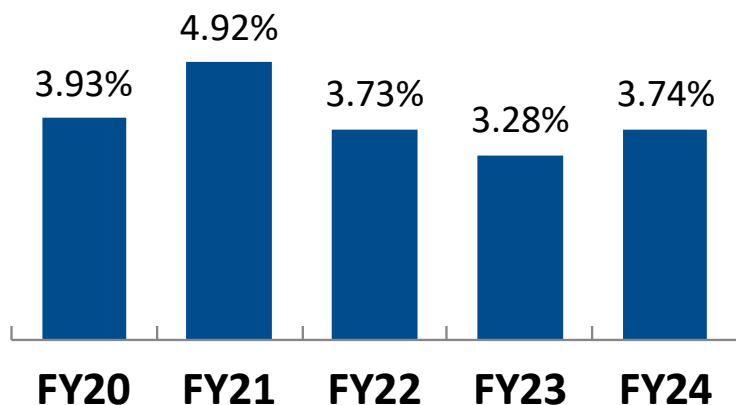
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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。

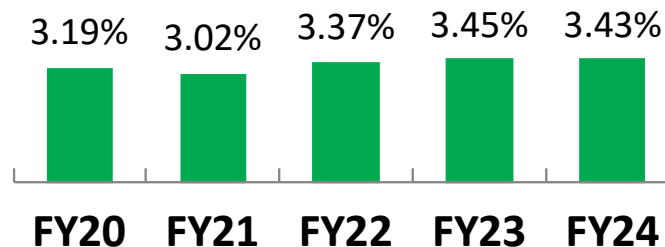
國泰人壽 – 投資績效檢視

- FY24經常性收益率微減，反映利息收入持續成長，部分抵銷逢高實現資本利得致股利收入減少的影響
- 主要亞幣4Q24普遍下跌影響替代避險成效，致4Q24避險成本上升

避險後投資收益率

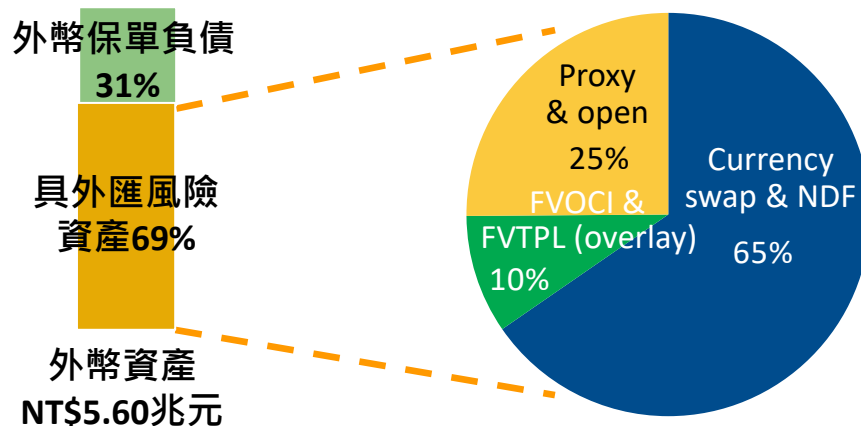


避險前經常性投資收益率



外幣資產避險結構

FY24 避險成本 1.56%

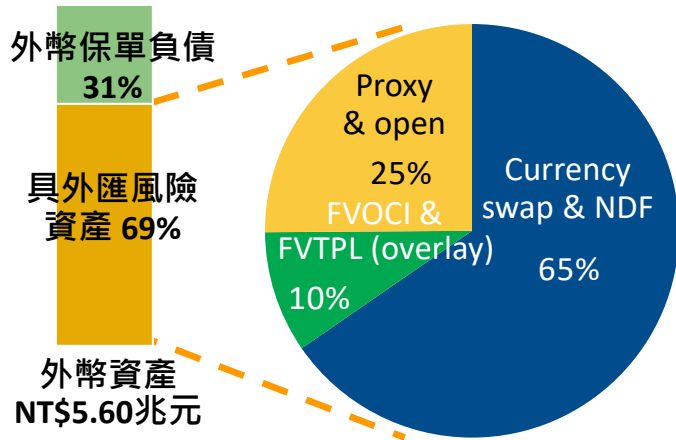


註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含利息、現金股利與租金。上述收益率FY24分別為3.05%、0.21%、0.16%；FY23分別為3.01%、0.26%、0.16%

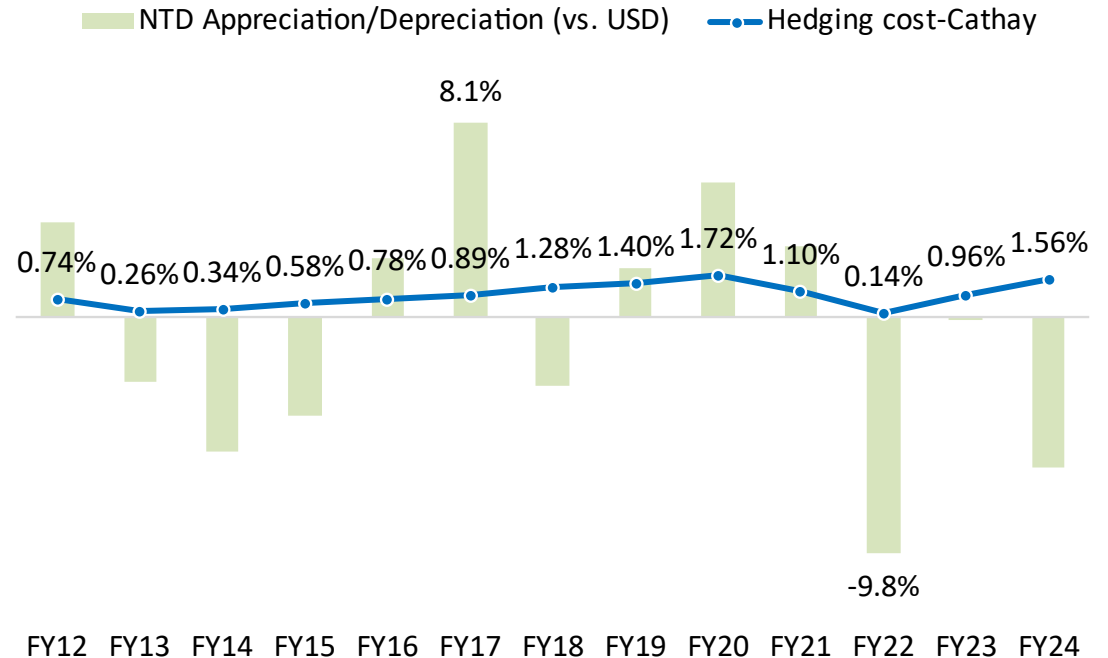
國泰人壽 – 動態避險策略

□ 透過動態且有效的避險策略，避險成本長期以來控制在目標範圍1-1.5%

FY24 外幣資產避險結構



避險成本 vs. NTD/USD 變動

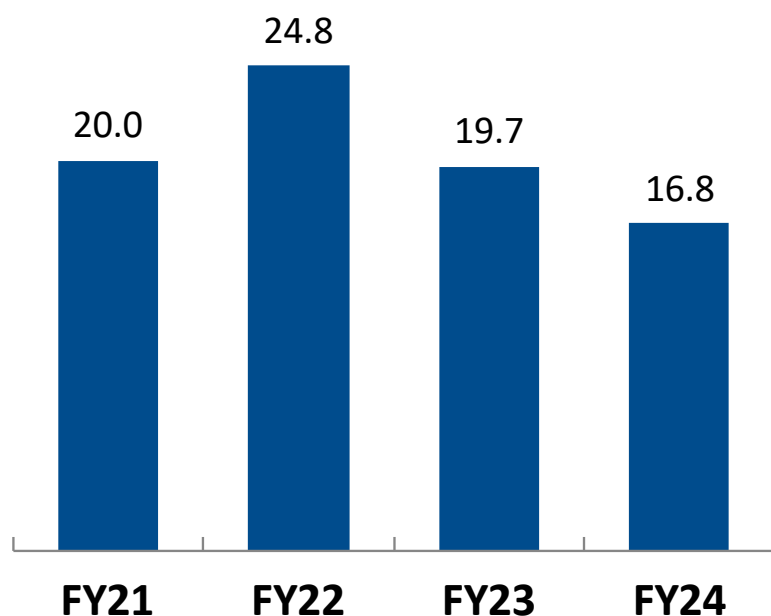


國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

- 適時調整股票部位，逢高實現資本利得，股利收入減少
- 把握利率高檔佈建美債部位，固定收益投資北美地區占比增加至52%

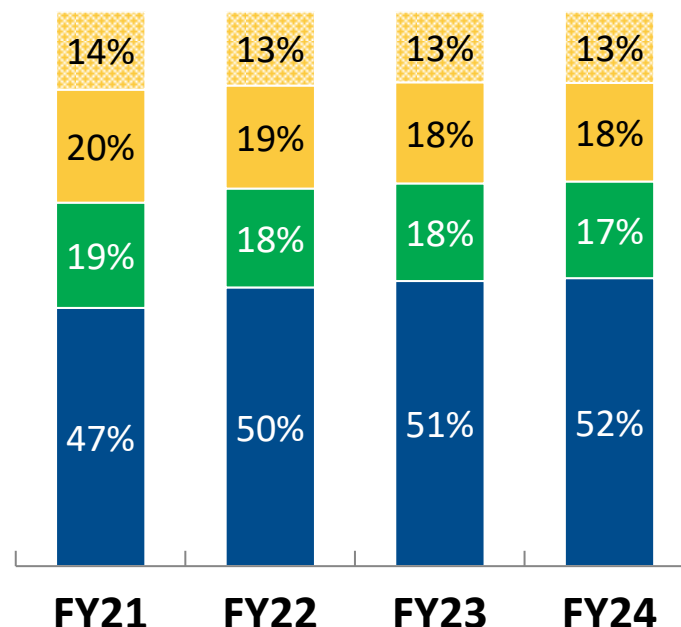
現金股利收入

(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

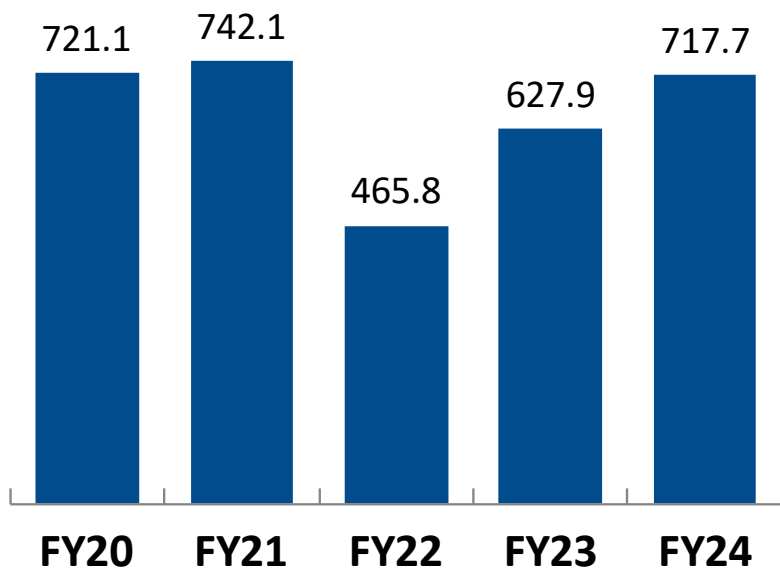


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 獲利挹注及金融資產未實現損益餘額回升，淨值比約9%
- 受惠股市上揚，金融資產未實現損益餘額回升

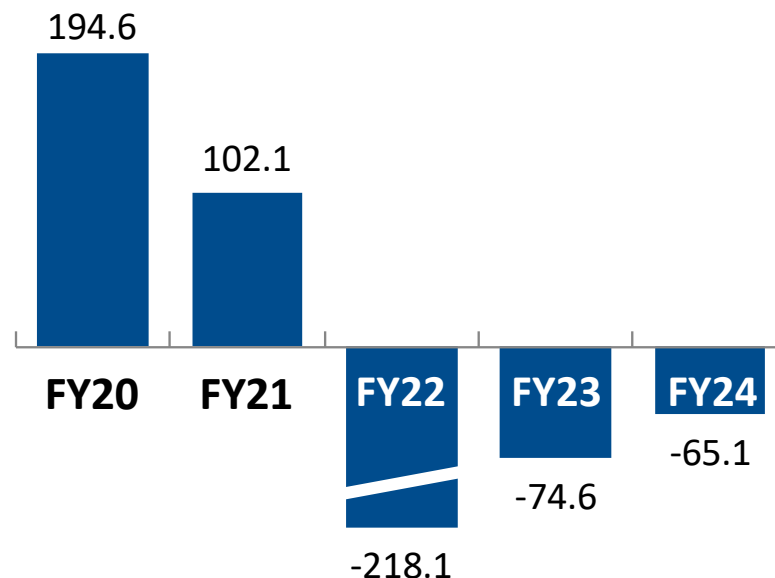
帳面淨值

(NT\$BN)



金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



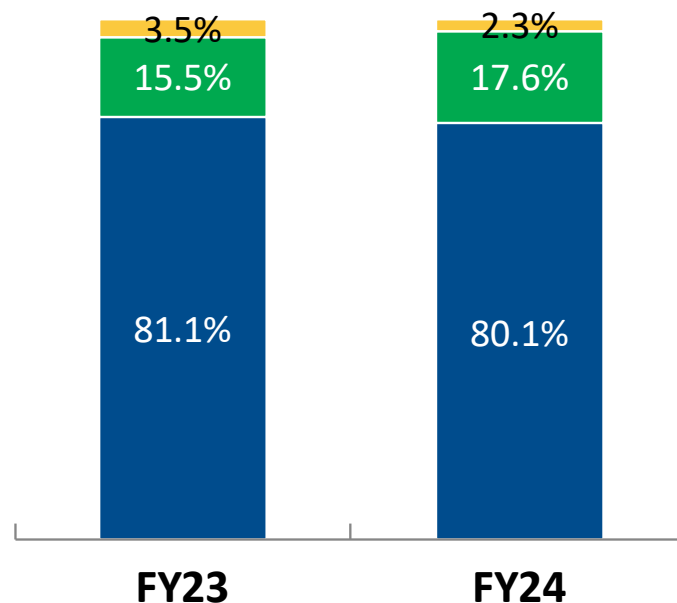
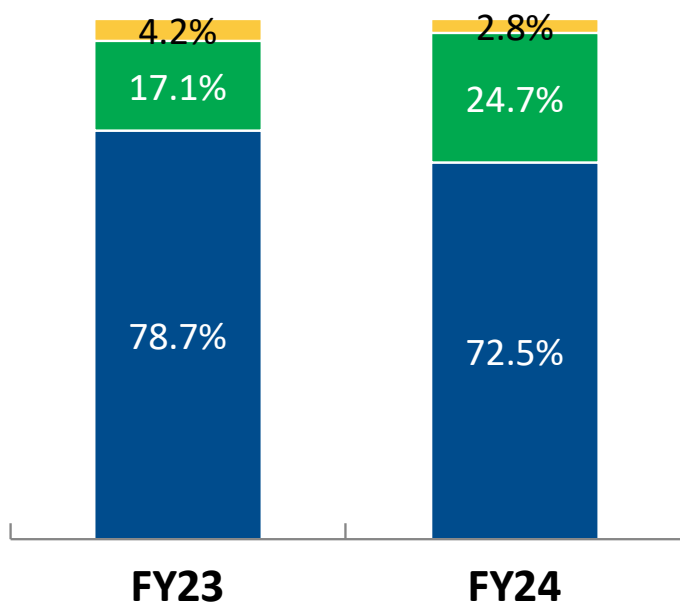
國泰人壽 – 銷售通路

- 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

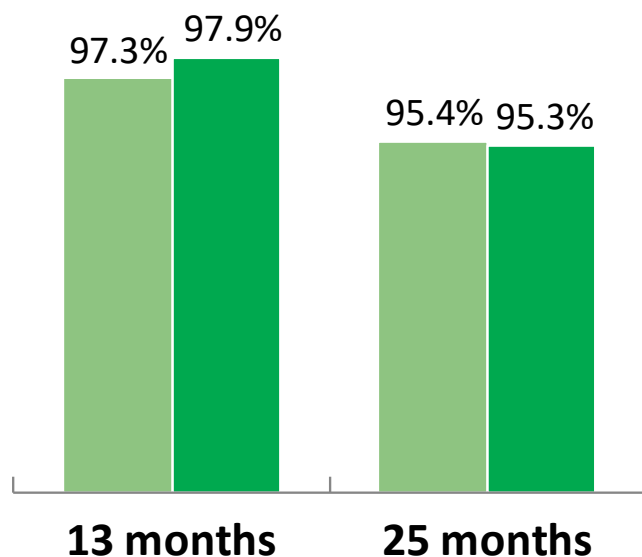


國泰人壽 – 重要經營指標

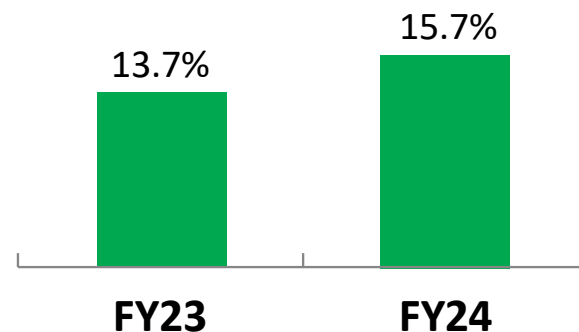
- 繼續率維持高檔，高於95%
- 總費用因長年期繳商品銷量上升、健康及意外險熱銷而增加，致整體費用率上升

繼續率

■ FY23 ■ FY24



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

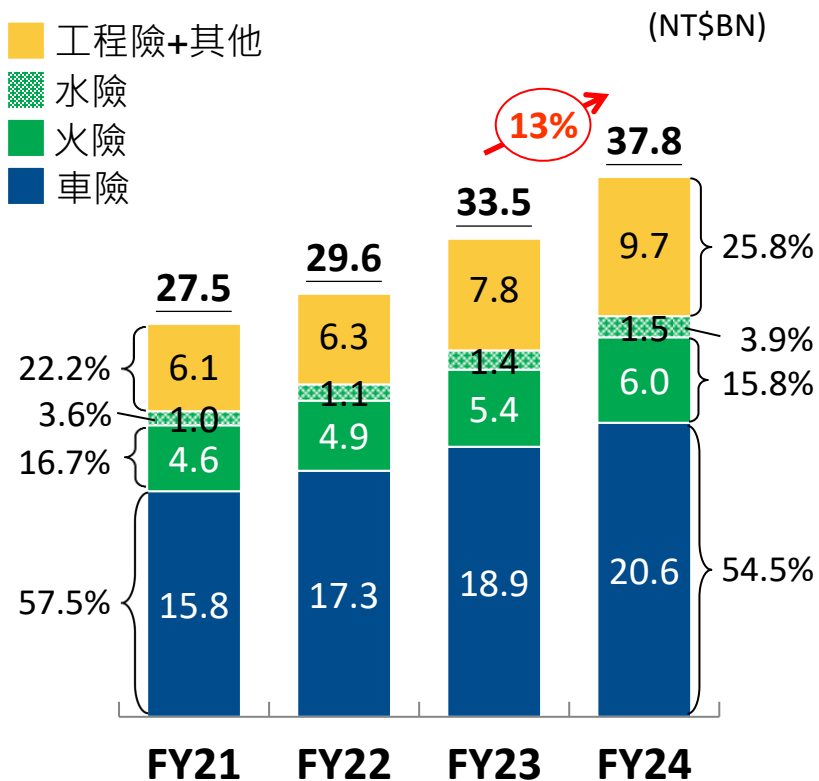
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

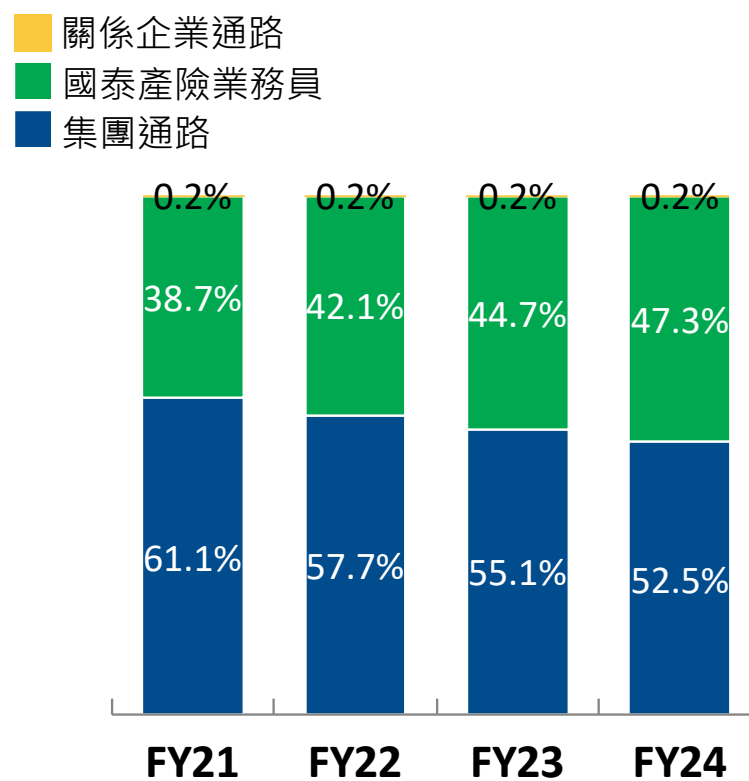
國泰產險 – 保費收入與銷售通路

- 保費收入維持雙位數成長，市占率提升至13.6%，位居市場第二大
- 商業險業績表現良好，自有通路佔比提升至近五成

保費收入



銷售通路



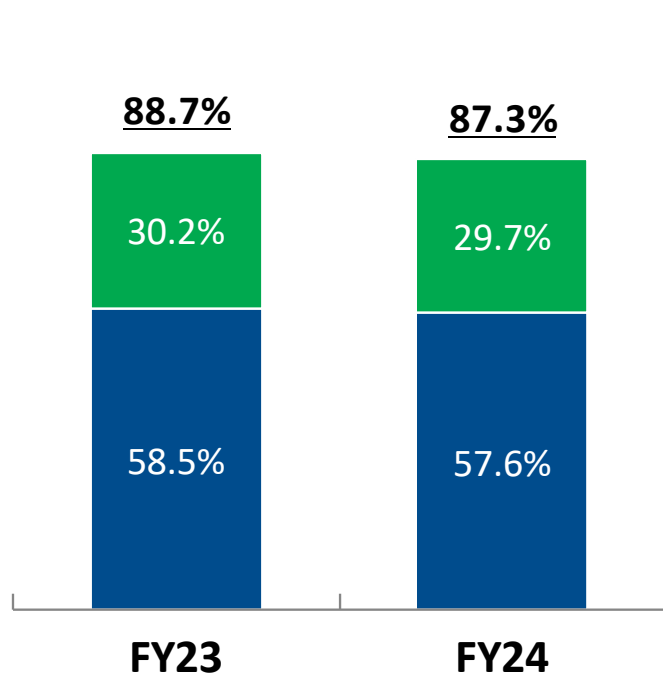
市占率	12.4%	12.8%	13.3%	13.6%
自留率	74.3%	73.4%	70.5%	68.9%

國泰產險 – 綜合率指標

□ 簽單綜合率及自留綜合率下降，因2024年業務量成長，滿期保費增加所致

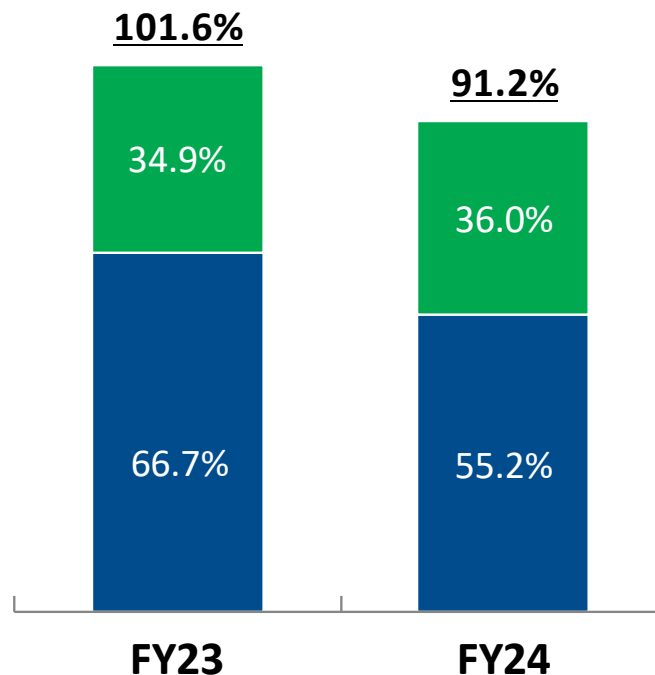
簽單綜合率

■ 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



此頁刻意留白

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



亞洲第6家金融業 通過審核



2022 & 2023 ICAPS

最佳實踐案例



亞洲首家

獲台灣機構肯定

Top-20%
公司治理

逾1,000家上市櫃公司

台灣證交所公司治理評鑑



天下企業公民
Excellence in Corporate Social Responsibility

連續12年入選前10大企業榜
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



台灣企業永續獎

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

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

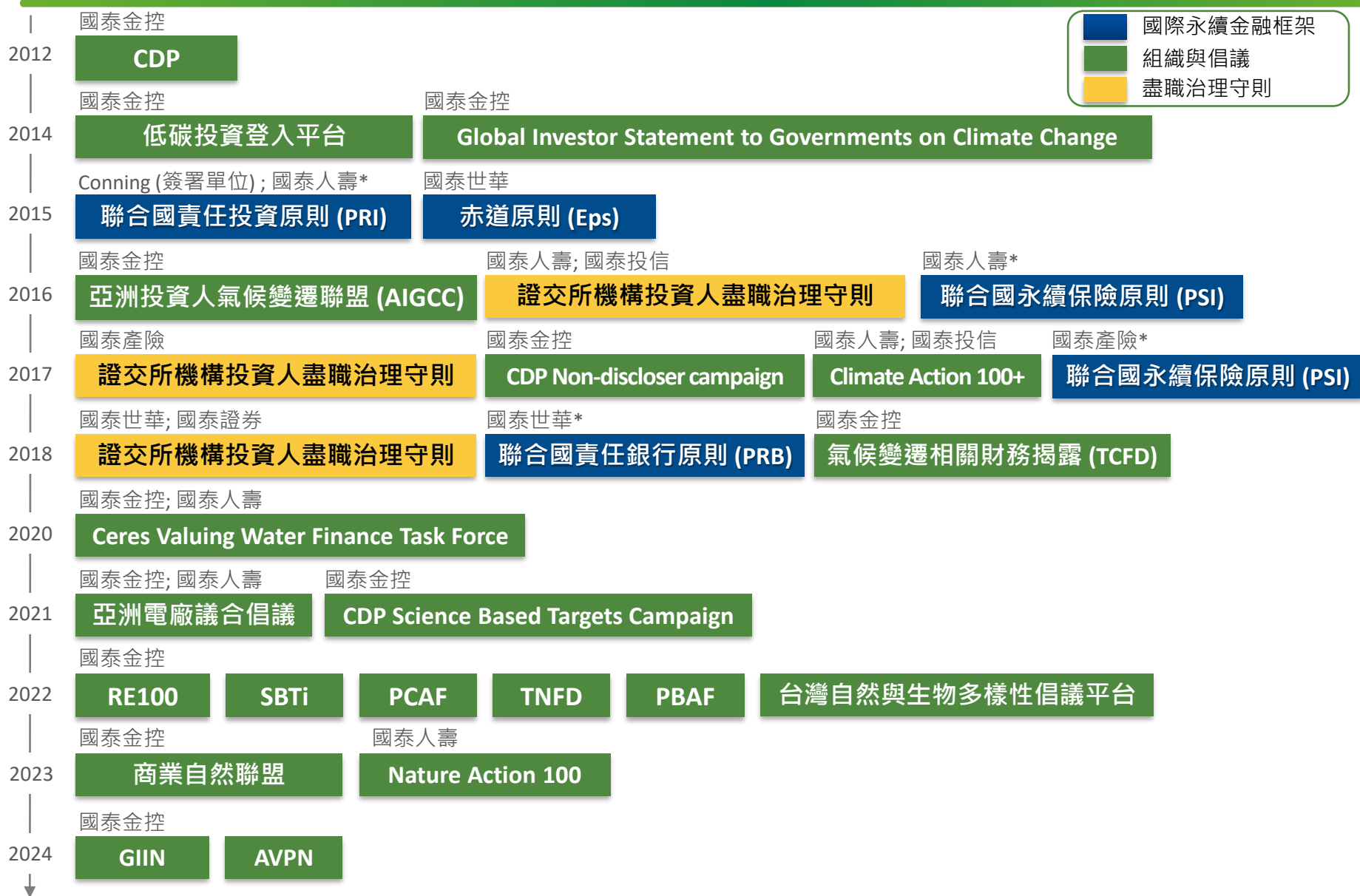
職場培力

- 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

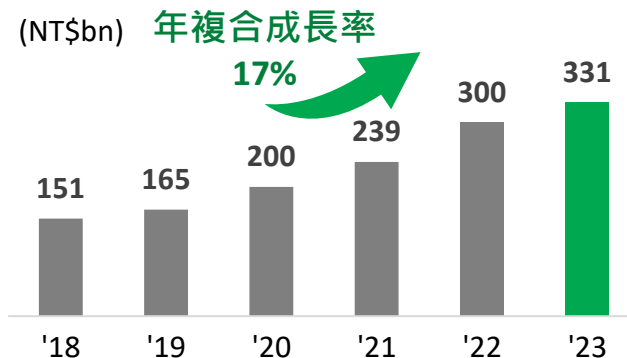


發揮金融核心職能，支持產業永續發展

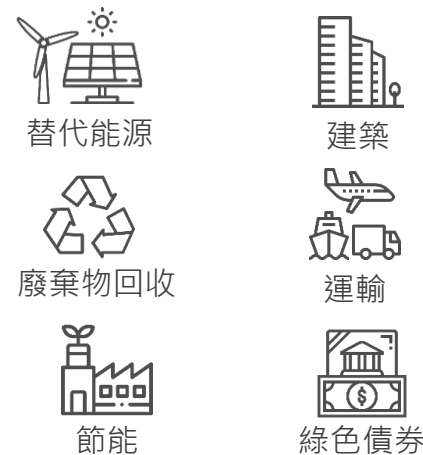
2023 ESG 主題投資 & 授信成果

(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

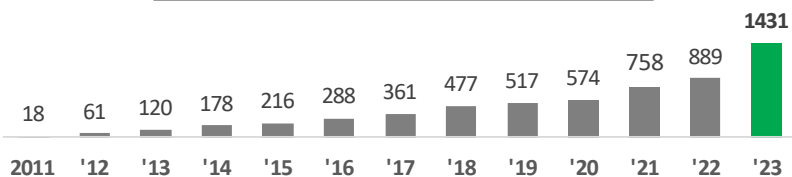
台灣再生能源融資的先行者



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

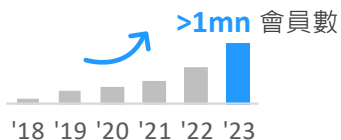
健康促進 – 由事後補償到事前預防

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

增值
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

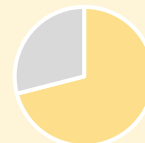
↑18

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



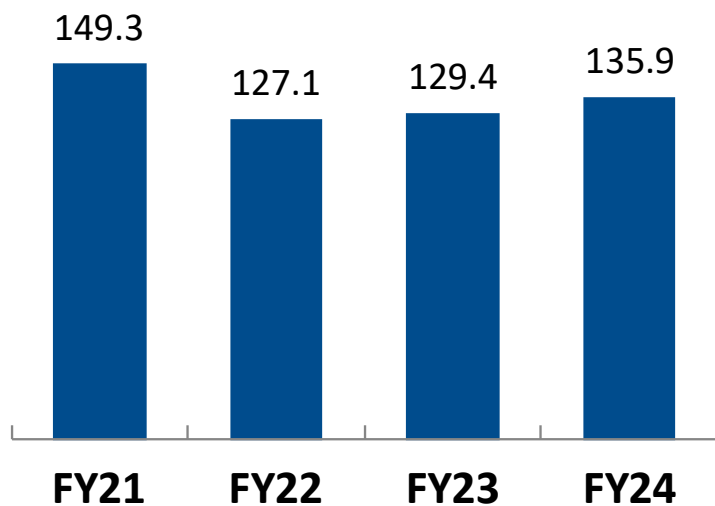
青年付諸永續行動意願
2023平均**92.7%**的參與者於論壇後表示有意願參與永續行動

議程

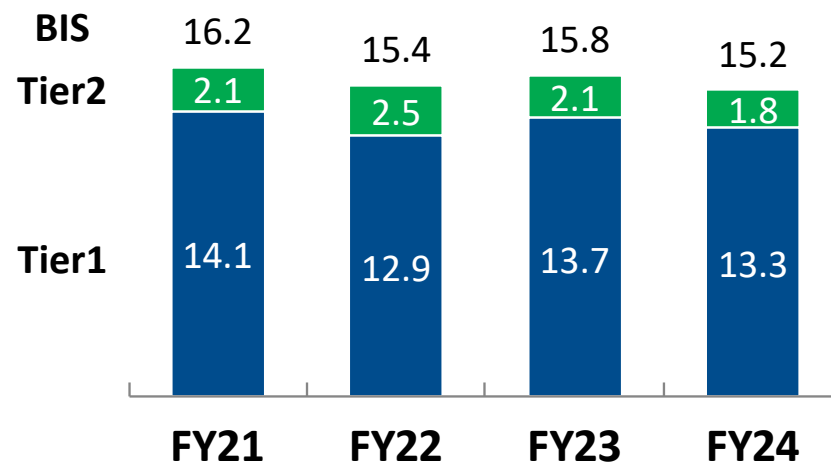
- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

國泰金控 – 資本適足性

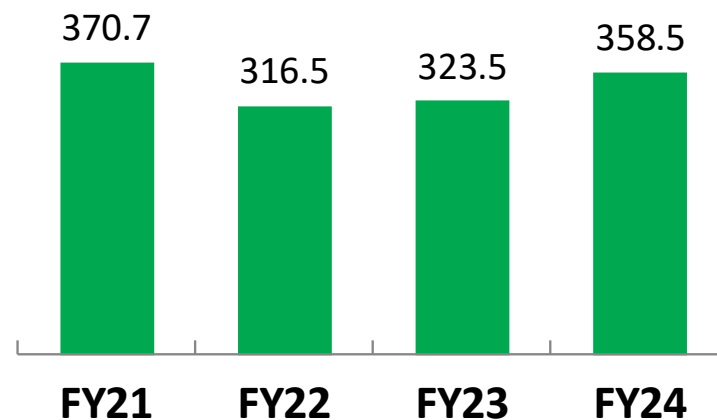
Cathay FHC CAR (%)



CUB capital adequacy (%)

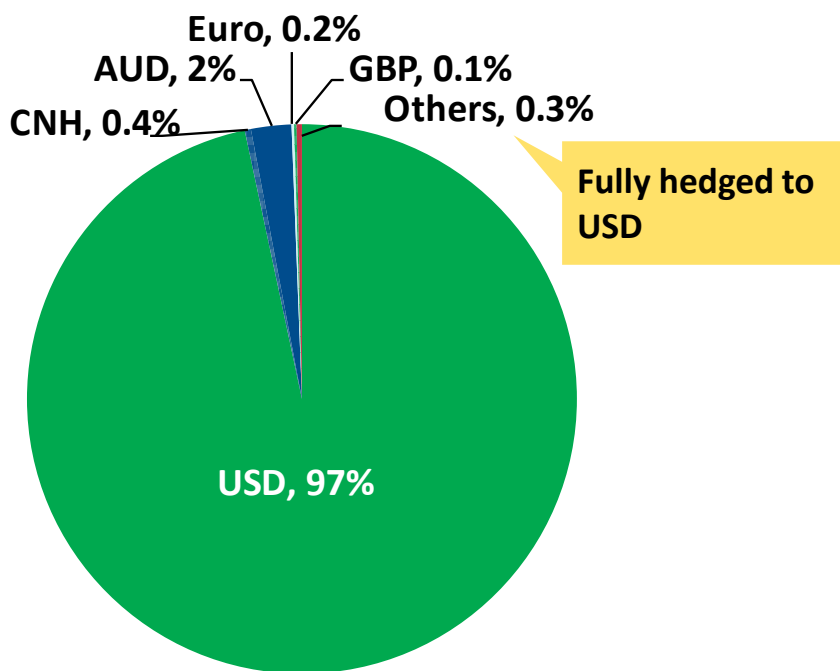


Cathay Life RBC (%)

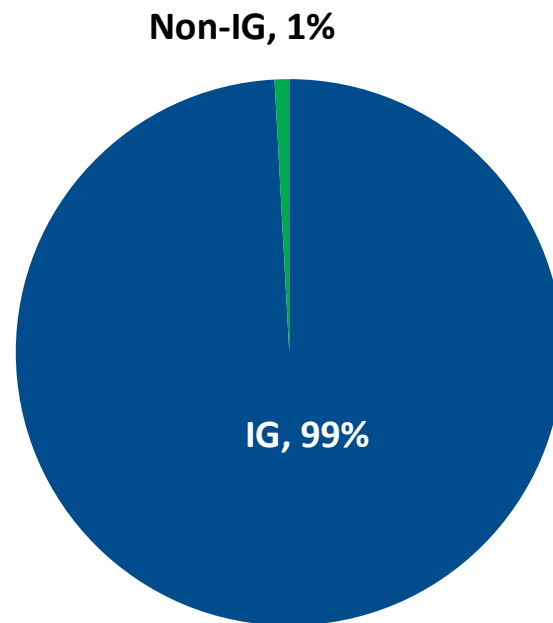


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (FY24)



國外債券信評分布 (FY24)



接軌 IFRS 17 與新清償能力標準之因應措施

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



商品策略

新制之獲利指標已確立

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



投資策略

負債導向之投資策略

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



資本適足性

增資規劃預留資本緩衝空間，以因應市場波動

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



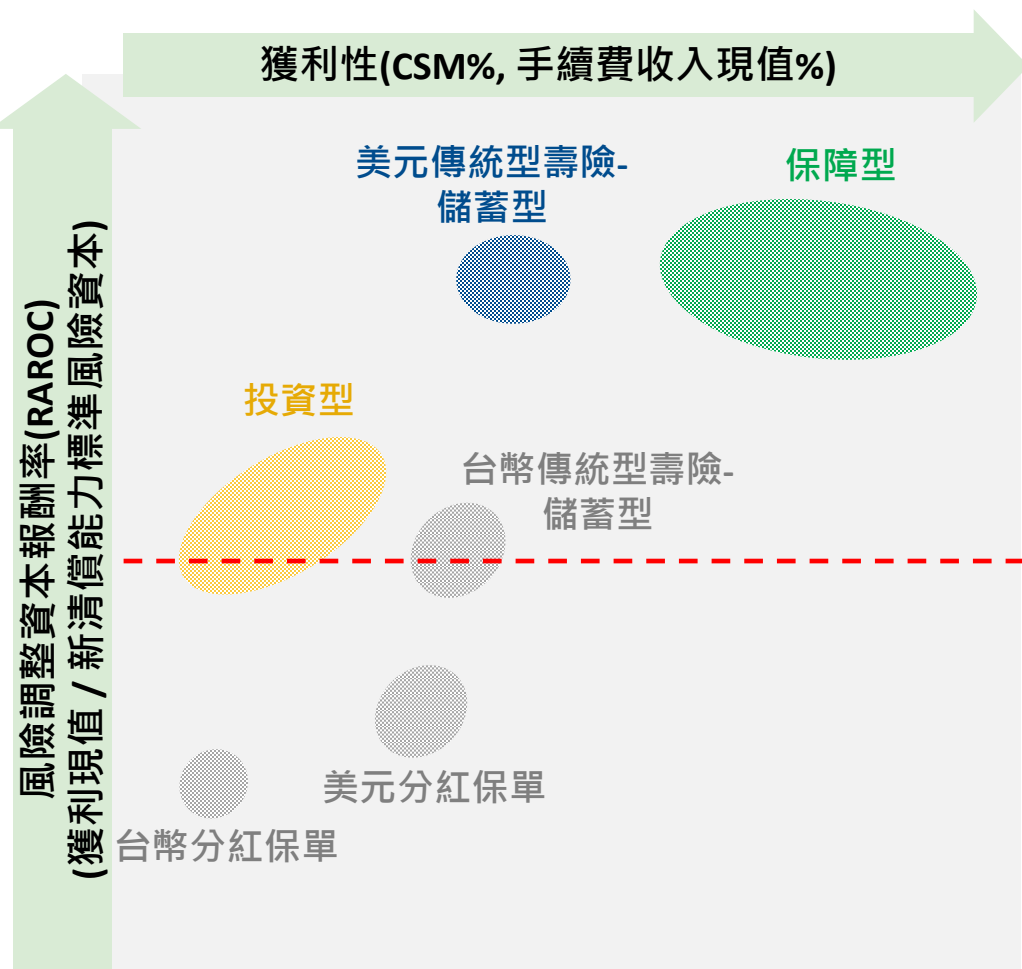
資產負債管理

強化利率風險管理

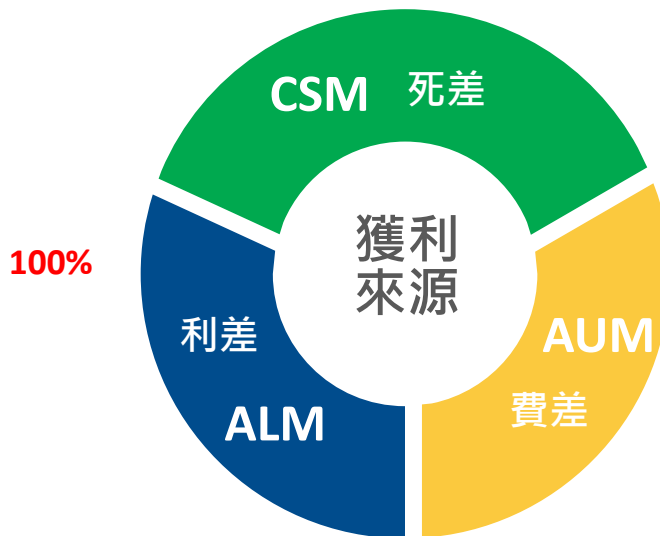
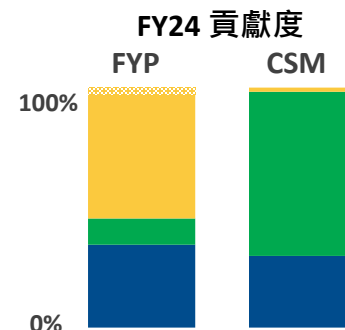
- 增強存續期間管理能力，包含有效及價格存續期間
- 美元保單依情況採用利率避險

著重高CSM及RAROC之商品策略

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



■ 保障型
台幣健康險及意外險為主軸，CSM貢獻度高



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

■ 投資型
穩定的手續費收入，無利率風險且資本需求低，穩健擴展AUM規模

* 分紅保單係依據公司內部之評估方法論及相關假設

接軌IFRS17將提升財務報表透明度與可比性

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

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

新清償能力標準：資本要求提升

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

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

過渡性措施減緩接軌新清償能力標準之資本壓力

自有資本 過渡性措施

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

風險資本 過渡性措施

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

在地化措施

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

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

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

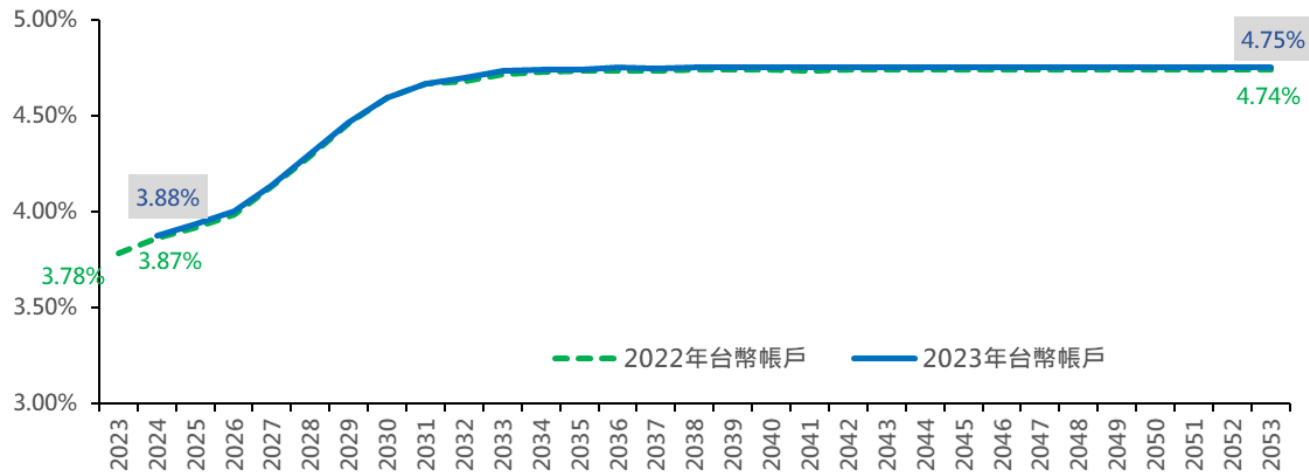
評價日	2023/12/31					
假設別	投資報酬率 - 0.25%	投資報酬率 + 0.25%	投資報酬率 + 0.25% (考慮上限) ⁽¹⁾	Base Case (貼現率9.5%)	貼現率 - 0.5%	貼現率 + 0.5%
調整後淨值	652	652	652	652	652	652
有效契約價值 (不含資本成本)	677	993	904	835	887	789
資本成本	-361	-335	-342	-348	-334	-360
有效契約價值 (含資本成本)	317	659	562	488	553	429
隱含價值(EV)	969	1,311	1,214	1,140	1,205	1,082
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%。

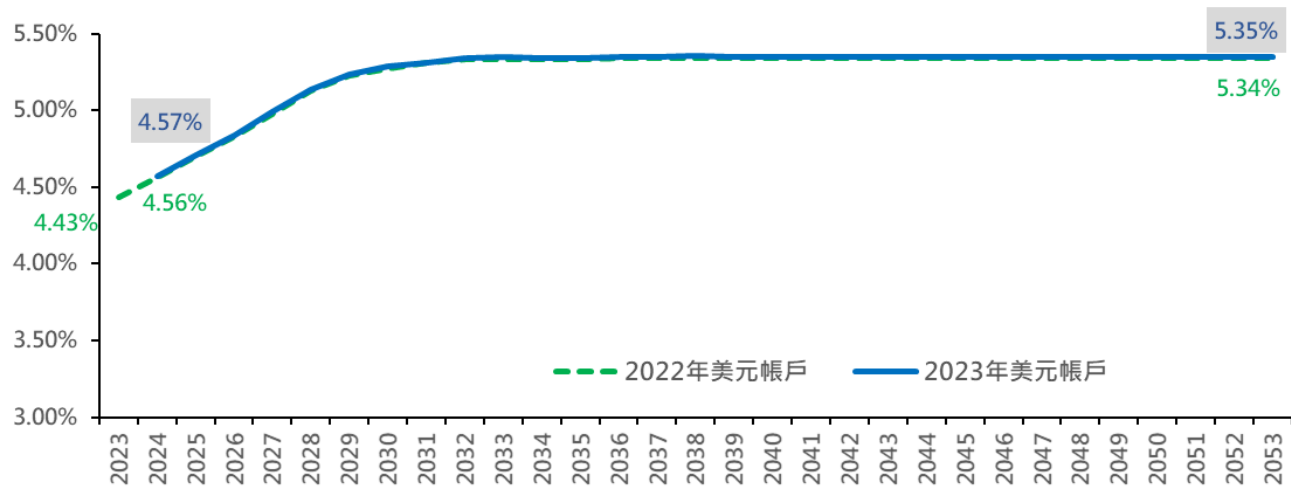
(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

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

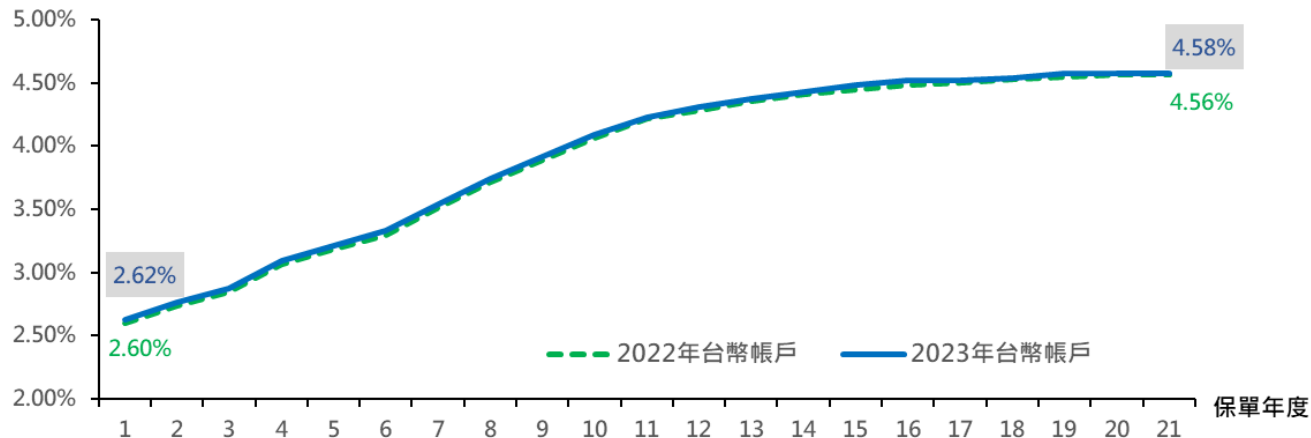


■ 2022年及2023年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

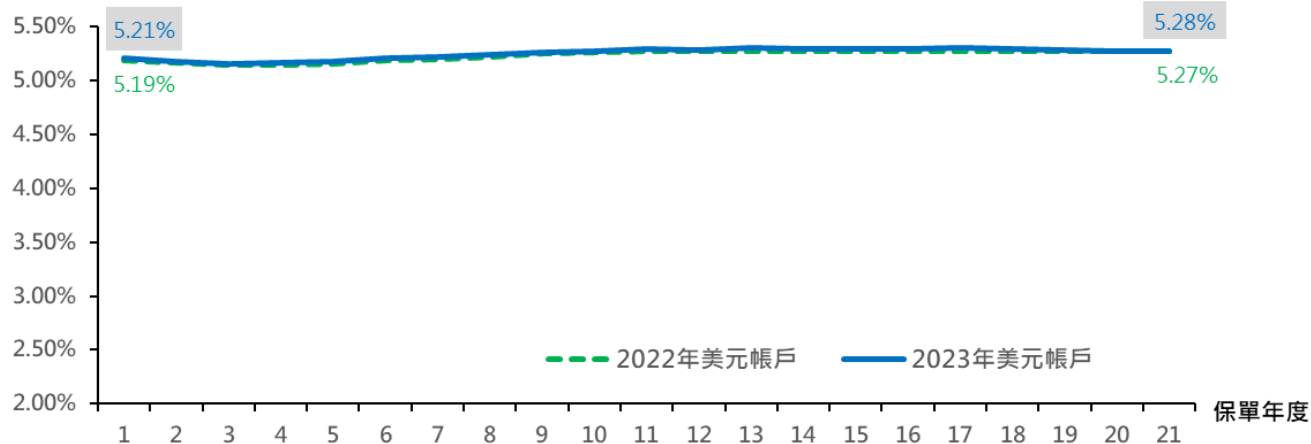


經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

■ 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



國泰金控

(新台幣-百萬元)

綜合損益表(合併)
營業收入

	FY22	FY23	FY24	FY24/ FY23 % Chg	4Q23	4Q24	4Q24/ 4Q23 % Chg
利息淨收益	226,163	245,556	262,122	7%	63,164	67,297	7%
手續費及佣金淨收益	15,421	9,204	15,076	64%	3,878	3,659	-6%
自留滿期保費收入	439,719	431,638	462,813	7%	126,244	138,129	9%
保險負債準備淨變動	(198,098)	(139,104)	(114,344)	-18%	(44,382)	(34,454)	-22%
自留保險賠款與給付	(438,283)	(461,707)	(498,373)	8%	(124,134)	(137,783)	11%
投資收益	132,185	39,173	117,374	200%	(31,272)	(15,081)	52%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	2,266	1,951	2,555	31%	(69)	848	1335%
其他利息以外淨損益	(36,038)	29,656	(2,840)	-110%	21,502	16,768	-22%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(4,778)	(4,103)	(9,279)	126%	(1,930)	(2,915)	51%
營業費用	(88,610)	(94,013)	(107,251)	14%	(25,552)	(30,680)	20%
稅前淨利	49,948	58,252	127,853	119%	(12,551)	5,790	146%
所得稅費用	(11,986)	(6,738)	(16,626)	147%	4,321	2,083	-52%
本期淨利	37,962	51,514	111,227	116%	(8,230)	7,872	196%
母公司本期淨利	37,359	50,929	110,270	117%	(8,323)	7,453	190%

每股盈餘 (新台幣-元)

	2.58	3.24	7.29		(0.57)	0.51	
--	------	------	------	--	--------	------	--

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				

資產負債表(合併)

總資產	12,070,886	12,810,424	13,767,150				
總權益	611,708	801,446	906,527				
母公司業主權益	598,840	788,055	888,692				

營運指標

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

資本適足率指標

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

註：

- (1) 本頁所有資訊僅供參考，詳細內容請參考查核之財務報告
- (2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

國泰人壽

(新台幣-百萬元)

綜合損益表 (合併)

	FY22	FY23	FY24	FY24/ FY23 % Chg	4Q23	4Q24	4Q24/ 4Q23 % Chg
自留保費收入	410,186	401,229	430,672	7%	117,621	129,722	10%
自留滿期保費收入	409,196	400,118	428,935	7%	116,533	128,552	10%
再保佣金收入	527	424	318	-25%	402	256	-36%
手續費收入	10,804	11,728	13,542	15%	3,337	3,640	9%
經常性投資收益	242,608	259,730	272,669	5%	63,545	66,790	5%
投資處分損益							
權益類已實現(損)益	23,289	40,782	114,260	180%	7,933	20,459	158%
債務類已實現(損)益	5,572	4,158	1,139	-73%	429	395	-8%
投資性不動產(損)益	2,735	(70)	976	1496%	133	(948)	-810%
外匯及其他	(2,907)	(52,426)	(87,502)	-67%	(32,310)	(34,295)	-6%
淨投資損益	271,296	252,174	301,542	20%	39,730	52,401	32%
其他營業收入	8,726	1,468	1,550	6%	311	313	1%
分離帳戶保險商品收益	(933)	56,586	67,117	19%	14,143	11,867	-16%
自留保險賠款與給付	(398,511)	(429,157)	(475,850)	11%	(116,799)	(131,015)	12%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(188,389)	(147,994)	(112,991)	-24%	(44,394)	(34,327)	-23%
承保及佣金費用	(30,977)	(33,700)	(38,537)	14%	(7,060)	(10,647)	51%
其他營業成本	(6,729)	(6,358)	(8,486)	33%	(1,702)	(2,491)	46%
財務成本	(3,817)	(4,802)	(7,418)	54%	(1,362)	(2,302)	69%
分離帳戶保險商品費用	933	(56,586)	(67,117)	19%	(14,143)	(11,867)	-16%
營業費用	(32,301)	(27,981)	(32,240)	15%	(7,977)	(9,140)	15%
營業外收入及支出	1,859	2,755	2,538	-8%	639	773	21%
所得稅(費用)利益	(7,513)	(1,907)	(5,624)	195%	4,446	3,821	-14%
本期淨利	34,169	16,766	67,280	301%	(13,895)	(166)	99%
母公司本期淨利	33,667	16,343	66,883	309%	(13,919)	(227)	98%

資產負債表 (合併)

總資產	8,172,430	8,536,002	9,094,382
一般帳戶	7,517,003	7,808,336	8,303,423
分離帳戶	655,427	727,666	790,958
保險負債及其他相關準備	6,794,562	6,919,383	7,146,011
總負債	7,706,641	7,908,127	8,376,708
總權益	465,789	627,875	717,673
母公司業主權益	456,817	618,419	704,497

營運指標 (個體)

初年度保費收入(FYP)	129,343	132,871	154,103
初年度等價保費收入(FYPE)	42,434	47,415	57,793
費用率	12.8%	13.7%	15.7%
13個月繼續率	97.7%	97.3%	97.9%
25個月繼續率	96.6%	95.4%	95.3%
平均股東權益報酬率(合併)	5.66%	3.07%	10.00%
平均資產報酬率(合併)	0.42%	0.20%	0.76%

資本適足率指標 (個體)

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

註：

- (1) 本頁所有資訊僅供參考，詳細內容請參考查核之財務報告
- (2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

國泰世華銀行

(新台幣-百萬元)

綜合損益表 (合併)

	FY22	FY23	FY24	FY24/ FY23 % Chg	4Q23	4Q24	4Q24/ 4Q23 % Chg
營業收入							
利息淨收益	48,704	51,743	60,913	18%	13,243	16,046	21%
手續費淨收益	18,246	20,844	27,973	34%	5,129	6,951	36%
投資收益	6,711	13,476	18,334	36%	1,012	2,739	171%
其他淨收益	1,180	835	602	-28%	218	118	-46%
淨收益	74,841	86,898	107,822	24%	19,602	25,853	32%
營業費用	(38,307)	(45,752)	(51,840)	13%	(12,655)	(14,555)	15%
提存前淨利	36,534	41,146	55,982	36%	6,947	11,298	63%
呆帳費用及保證責任準備提存	(5,524)	(5,077)	(9,211)	81%	(1,869)	(2,697)	44%
稅前淨利	31,010	36,069	46,770	30%	5,078	8,601	69%
所得稅費用	(5,299)	(7,102)	(8,430)	19%	(1,532)	(1,501)	-2%
本期淨利	25,712	28,967	38,341	32%	3,546	7,100	100%
母公司本期淨利	25,590	28,805	37,780	31%	3,477	6,741	94%

資產負債表 (合併)

總資產	3,887,031	4,233,701	4,606,285
貼現及放款-淨額	2,045,082	2,280,571	2,679,233
金融資產	1,268,349	1,403,347	1,234,617
總負債	3,645,307	3,957,835	4,306,237
存款及匯款	3,246,162	3,543,558	3,848,586
應付金融債券	37,147	27,100	12,700
總權益	241,724	275,866	300,048
母公司業主權益	237,734	271,931	295,390

營運指標 (合併)

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

資產品質 (個體)

逾期放款	1,510	2,519	2,943
逾期放款比率	0.08%	0.11%	0.11%
備抵呆帳	32,459	36,609	42,528
備抵呆帳覆蓋率	2150%	1453%	1445%

資本適足率指標 (個體)

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

存放比 (個體)

存放比	62.4%	64.1%	69.8%
台幣存放比	75.4%	79.8%	79.8%
外幣存放比	25.8%	22.5%	34.4%

註：

- (1) 本頁所有資訊僅供參考，詳細內容請參考查核之財務報告
- (2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

國泰產險

(新台幣-百萬元)

綜合損益表 (合併)

	FY22	FY23	FY24	FY24/ FY23 % Chg	4Q23	4Q24	4Q24/ 4Q23 % Chg
保費收入	30,266	34,273	38,559	13%	8,958	9,623	7%
自留保費收入	22,084	24,022	26,417	10%	6,671	7,006	5%
自留滿期保費收入	21,703	23,448	25,343	8%	6,019	6,606	10%
再保佣金收入	900	1,117	1,230	10%	284	296	4%
手續費收入	49	50	54	9%	11	14	24%
淨投資損益	595	948	1,407	48%	(38)	187	597%
利息收入	636	674	859	28%	182	238	31%
其他淨投資損益	(41)	275	548	100%	(220)	(51)	77%
其他營業收入	157	51	67	30%	(39)	19	150%
自留保險賠款與給付	(29,677)	(23,240)	(12,534)	-46%	(3,262)	(3,408)	4%
保險負債淨變動	(9,709)	8,891	(1,354)	115%	11	(127)	1215%
佣金及其他營業成本	(3,916)	(4,376)	(4,689)	7%	(1,193)	(1,241)	4%
營業費用	(4,636)	(5,374)	(6,353)	18%	(1,451)	(1,780)	23%
營業利益	(24,533)	1,514	3,172	109%	344	566	65%
營業外收入及支出	8	12	23	92%	12	23	83%
所得稅費用	4,904	(281)	(558)	99%	(82)	(155)	89%
本期淨利	(19,622)	1,246	2,637	112%	275	434	58%

資產負債表 (合併)

總資產	60,596	55,446	65,503
總權益	12,800	14,982	17,947

營運指標 (個體)

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

資本適足率指標 (個體)

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

註：

- (1) 本頁所有資訊僅供參考，詳細內容請參考查核之財務報告
- (2) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

聲明:

本文件係由國泰金融控股股份有限公司(以下簡稱「本公司」)所提供,除財務報表所含之數字及資訊外,本文件所含資料並未經會計師或獨立專家審核或審閱,本公司對該等資料或意見之允當性、準確性、完整性及正確性,不作任何明示或默示之聲明與擔保。本文件所含資料僅以提供當時之情況為準,本公司不會就本文件提供後所發生之任何變動而更新其內容。本公司及關係企業及各該負責人,無論係因過失或其他原因,均不對因使用本文件或其內容所致之任何損害負任何責任。

本文件可能包含「前瞻性陳述」,包括但不限於所有本公司對未來可能發生的業務活動、事件或發展的陳述。該等陳述係基於本公司對未來營運之假設,及種種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素所做成,故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。

本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

本文件之任何部分不得直接或間接複製、再流通或傳送給任何第三人,且不得為任何目的出版刊印本文件之全部或部分。