



國泰金控  
Cathay Financial Holdings

# 2025年第三季法人說明會

2025年11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」）所提供之，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，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年前九月營運回顧

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

□ 附錄

# 2025年前九月營運回顧

## 國泰世華銀行

- 9M25獲利續創同期新高，年成長11%
- 存放款維持穩健成長動能，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25%，其中財富管理手收年成長31%，信用卡手收年成長14%

## 國泰人壽

- 持續價值導向策略累積CSM；美元傳統型商品及投資型商品銷量大幅成長，帶動FYP、FYPE及VNB呈雙位數成長
- 經常性收益率持續提升，股利及利息收入皆較去年同期成長
- 淨值比達9.3%，資本維持強健

## 國泰產險

- 9M25稅後淨利超越去年全年，創歷史新高；保費收入年成長9%，市占率為13.8%
- 秉持「質量並重」及「價值導向」經營理念，持續穩健擴展業務、重視風控，整體承保獲利維持穩定

## 國泰投信

- 獲利創同期新高，資產管理規模達2.33兆，產品深獲投資人認同
- 獲得《商周Smart》智富台灣基金獎、傑出基金金鑽獎、《AsianInvestor》、《Asia Asset Management》等國內外權威評鑑機構頒發最佳機構資產管理公司等17項大獎肯定

## 國泰證券

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

# 9M25營運回顧 – 持續推動資產管理為第三獲利引擎

## 壯大資產管理事業，打造第三獲利引擎

- 資產管理規模逾NT\$10兆
- 60年海內外投資經驗
- 約 300 人投研團隊，橫跨股票、債券、外匯與另類投資
- 整合壽險投研、銀行通路與投信商品 ➔ 投信為主體，壽險與銀行協同布局



### 2025 國泰資產管理高峰會

- 國際投資專家與國泰團隊深度交流
- 剖析 AI、非美元資產、市場波動、另類投資趨勢與機會
- 逾 6,400 人現場及線上觀看

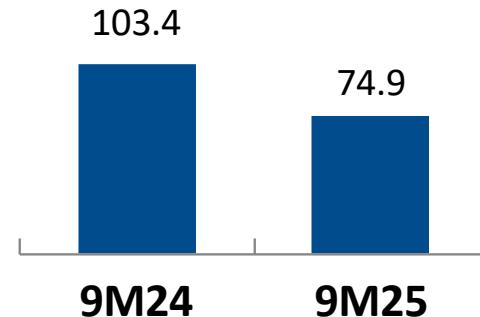


# 國泰金控 – 獲利表現

- 稅後淨利較去年同期減少，因新台幣大幅升值影響淨利，且去年金融市場表現強勁，投資收益基期較高；今年以來各子公司核心業務動能維持穩健

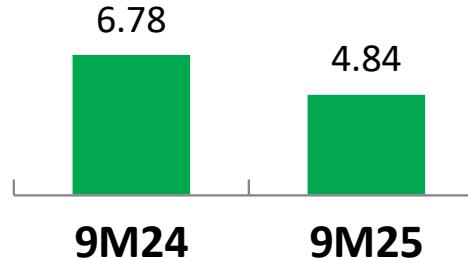
## 稅後淨利

(NT\$BN)

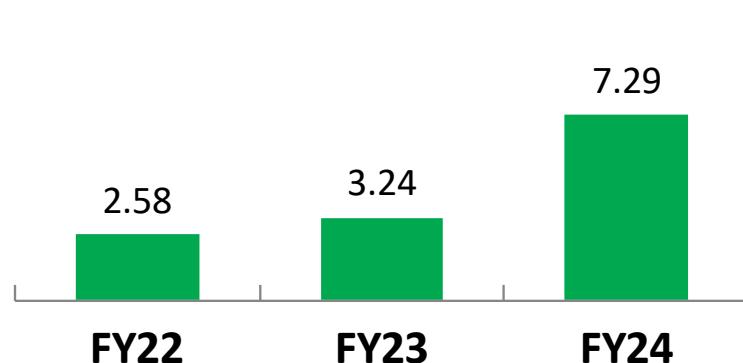
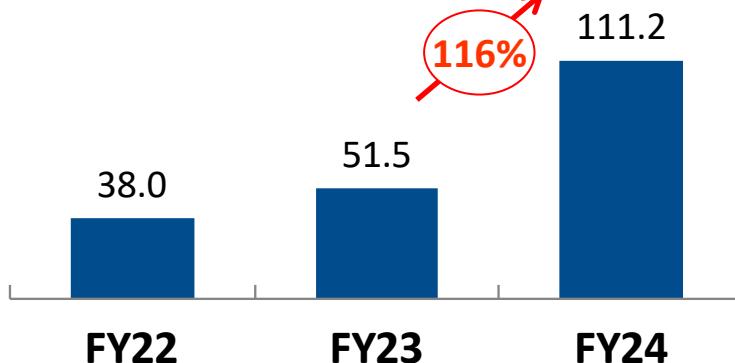


## 每股盈餘

(NT\$)



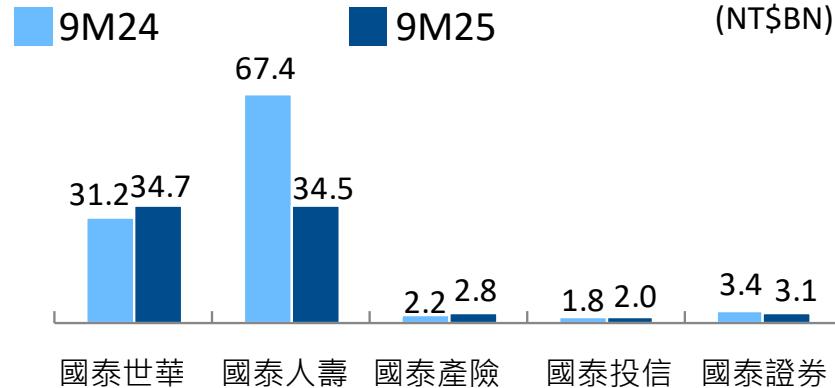
116%



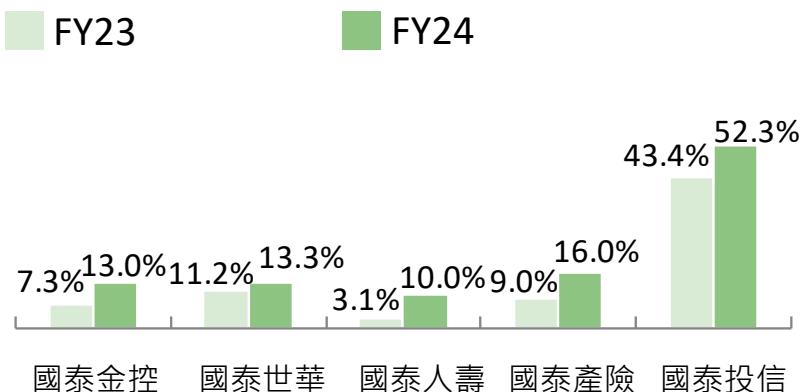
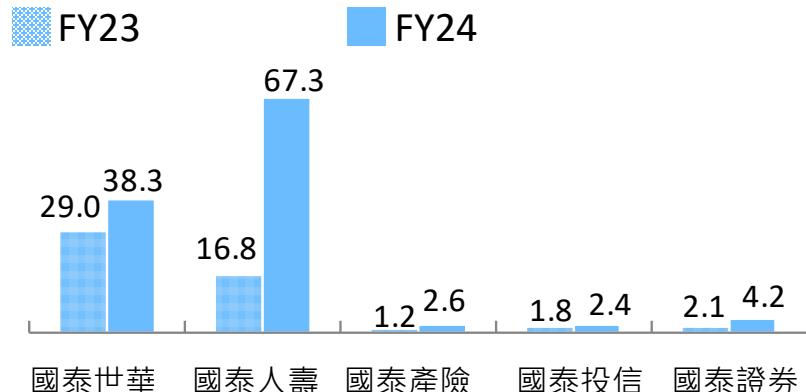
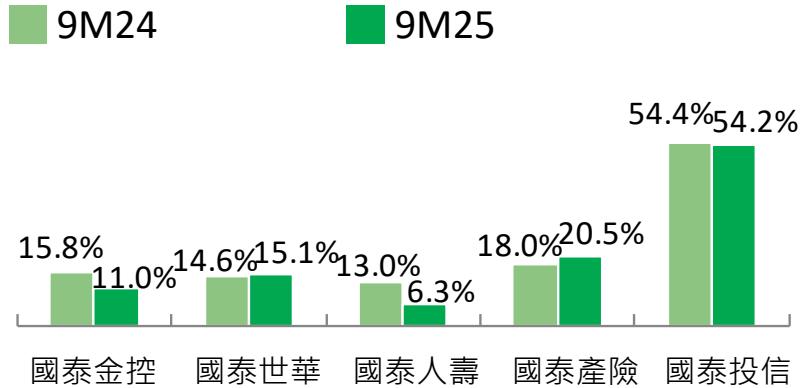
# 國泰金控 – 主要子公司獲利表現

- 銀行、產險、投信稅後淨利續創歷年同期新高；證券稅後淨利為歷年同期次高
- 人壽去年投資收益基期較高，第二季新台幣大幅升值影響淨利，然經常性收益提升，保險本業維持穩健

## 主要子公司稅後淨利



## ROE



# 國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

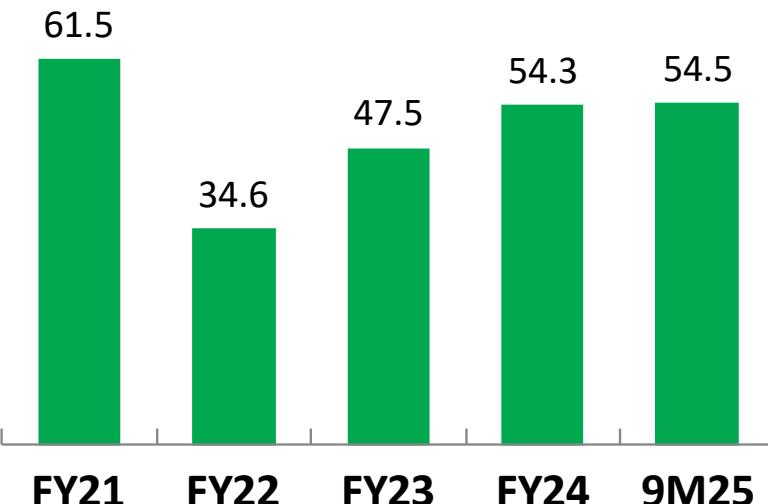
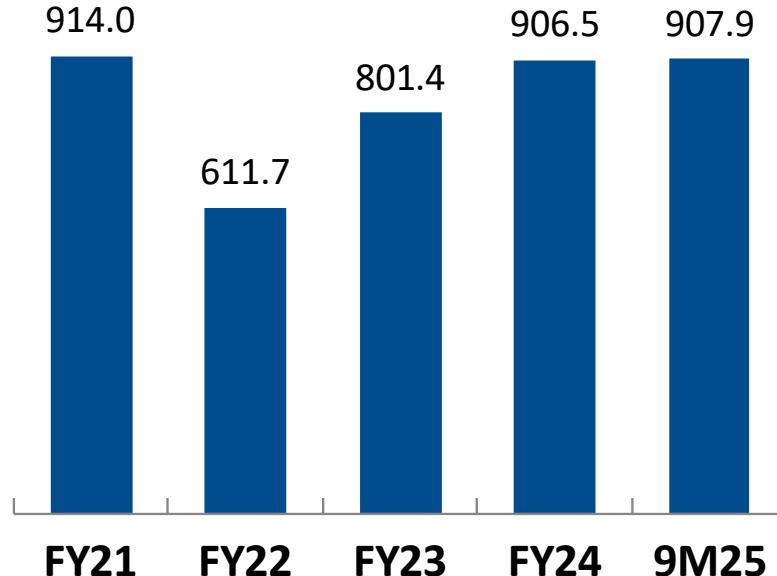
□ 9M25淨值回升，受惠獲利挹注，惟部分增幅因台幣大幅升值致金融資產評價下滑而抵銷

帳面淨值

普通股每股淨值

(NT\$BN)

(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	50	121									
▲ 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
- 日本東京分行、福岡出張所及印度孟買分行積極籌備中
- 新加坡分行推出企業債券服務，為台資行首例

## 人壽保險

- 大陸：9M25總保費達92.1億人民幣，年成長59%；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：9M25總保費約2.2兆越盾；組織體質調整，提升現有人員產能

## 財產保險

- 越南：9M25簽單保費4,210億越盾，持續推動數位轉型與行動投保

# 議程

---

□ 2025年前九月營運回顧

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

□ 附錄

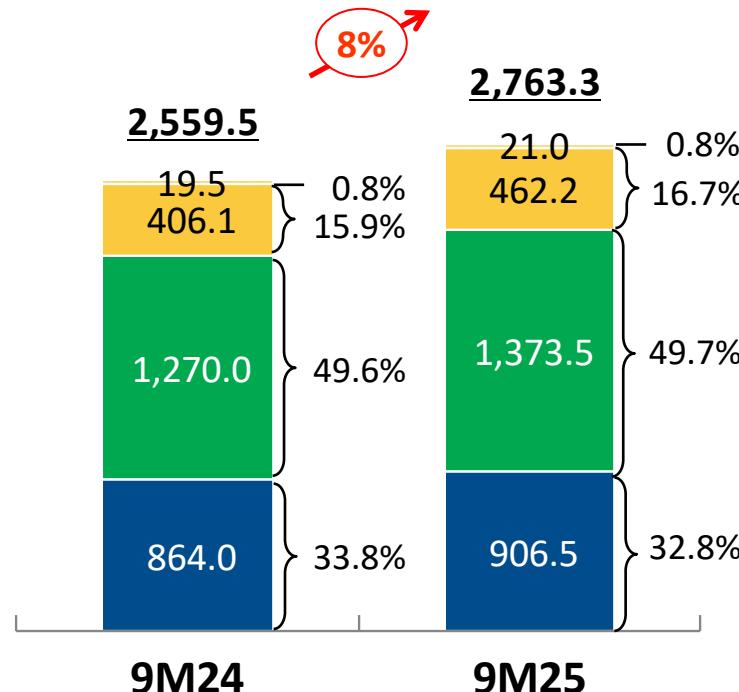
# 國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款年成長8%，各項放款維持穩健成長動能
- 存款強勁成長，維持相對高活存比之優勢

## 放款結構

信用卡放款  
個人放款  
房屋貸款  
企業放款

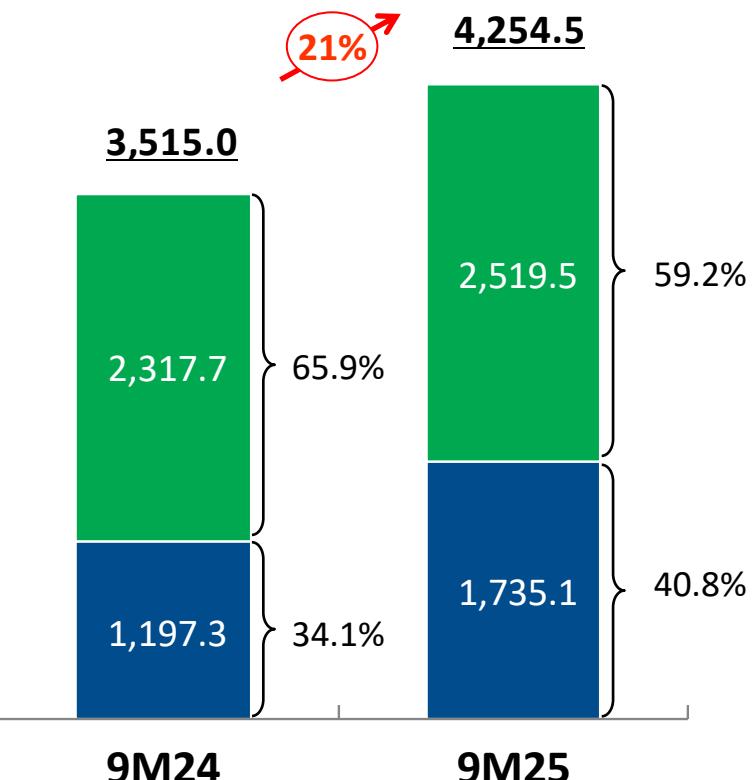
(NT\$BN)



## 存款結構

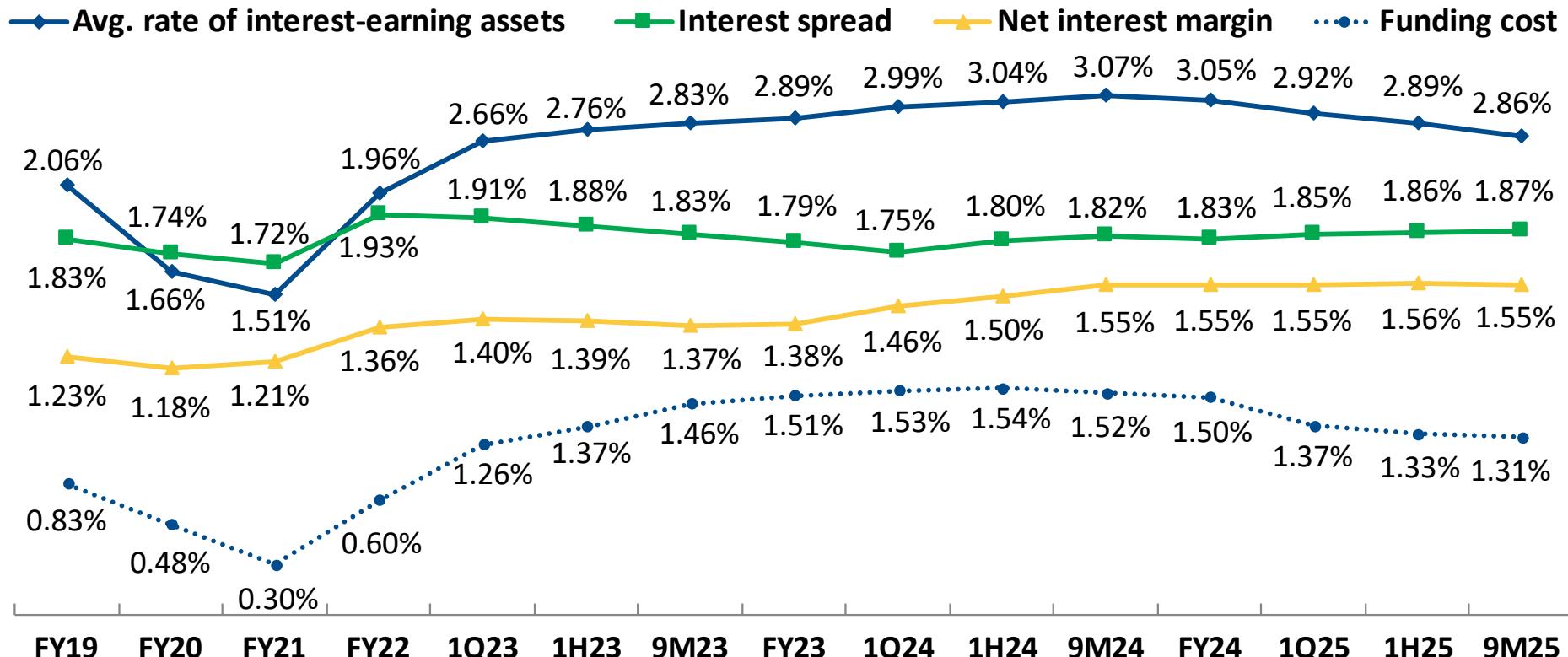
活期存款  
定期存款

(NT\$BN)



# 國泰世華銀行 – 淨利差

存放利差持續提升，受惠美國降息及存款結構調整，資金成本下降；惟外幣金融資產配置調整，淨利差 9M YoY持平、3Q QoQ下降



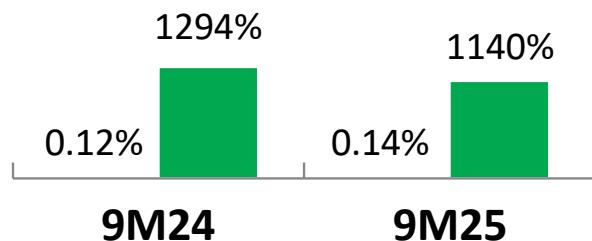
Quarterly	<u>4Q22</u>	<u>1Q23</u>	<u>2Q23</u>	<u>3Q23</u>	<u>4Q23</u>	<u>1Q24</u>	<u>2Q24</u>	<u>3Q24</u>	<u>4Q24</u>	<u>1Q25</u>	<u>2Q25</u>	<u>3Q25</u>
Spread	1.96%	1.91%	1.84%	1.73%	1.70%	1.75%	1.83%	1.86%	1.87%	1.85%	1.86%	1.89%
NIM	1.46%	1.40%	1.37%	1.36%	1.40%	1.46%	1.55%	1.61%	1.57%	1.55%	1.57%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

# 國泰世華銀行 - 資產品質

- 資產品質維持良好，逾放比為0.14%，備抵呆帳覆蓋率為1140%

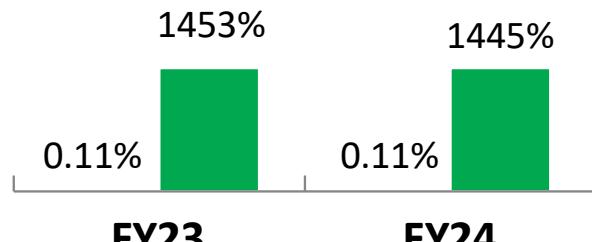
## 逾放比及備抵呆帳覆蓋率

整體逾放比  
備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比

0.11 %      0.17 %

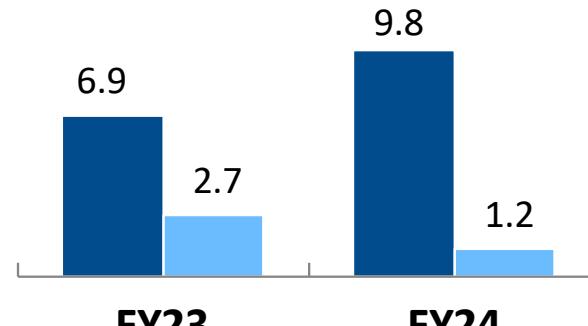
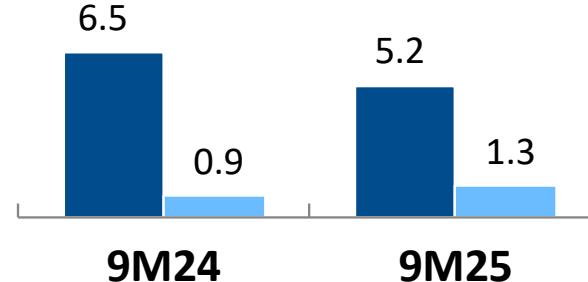


房貸逾放比

0.10 %      0.11 %

## 提存及呆帳回收

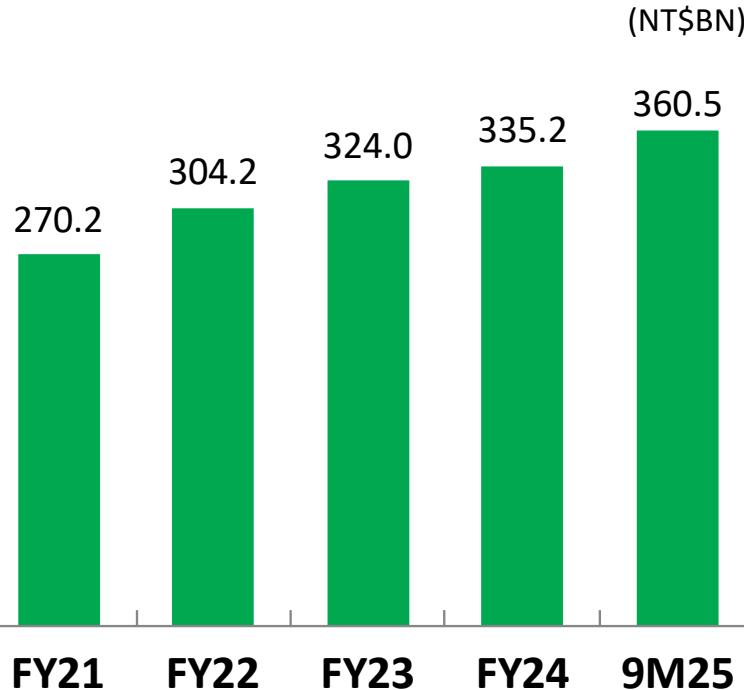
毛提存  
呆帳回收  
(NT\$BN)



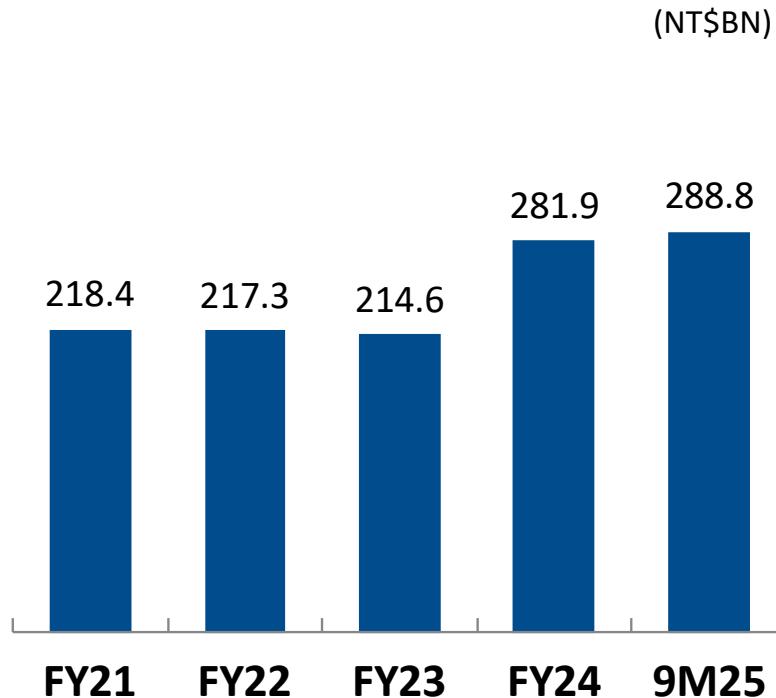
# 國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 中小企業放款維持穩健成長動能，年成長7%
- 外幣放款持續成長，採取穩中求進，妥善控管資產品質的放款策略

## SME放款



## 外幣放款



### 占全行放款

15.3% 15.3% 14.5% 12.8% 13.1%

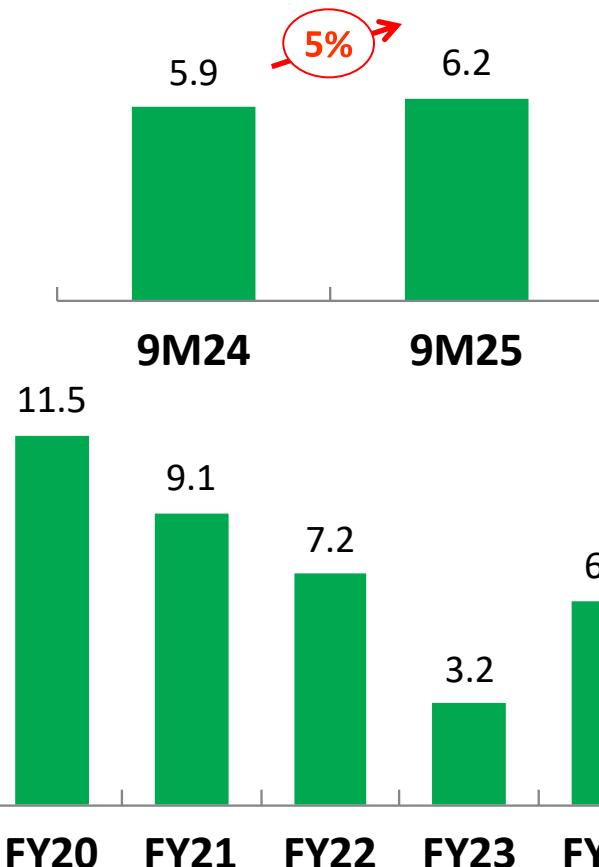
12.4% 10.9% 9.6% 10.8% 10.5%

# 國泰世華銀行 – 海外獲利

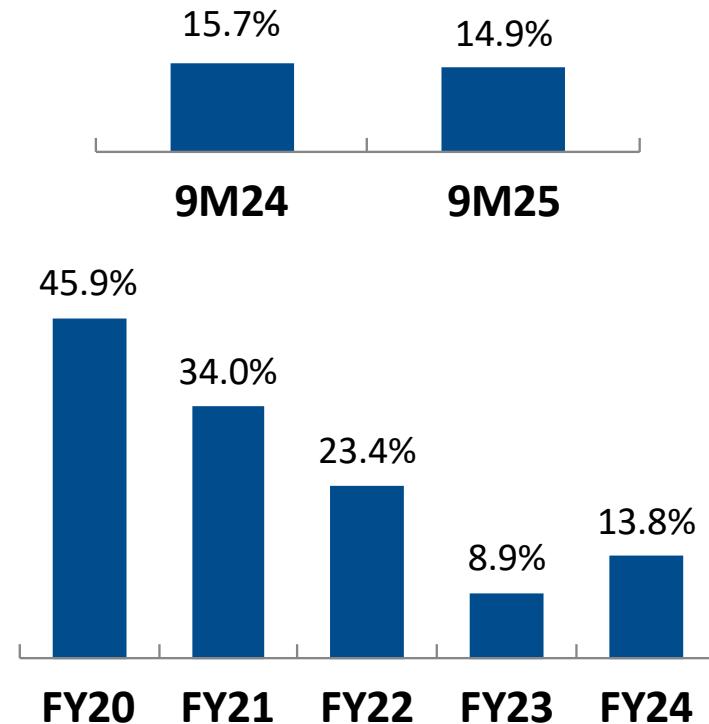
- 海外獲利年增5%，受惠存放款及投資收益回升

## 海外獲利

(NT\$BN)



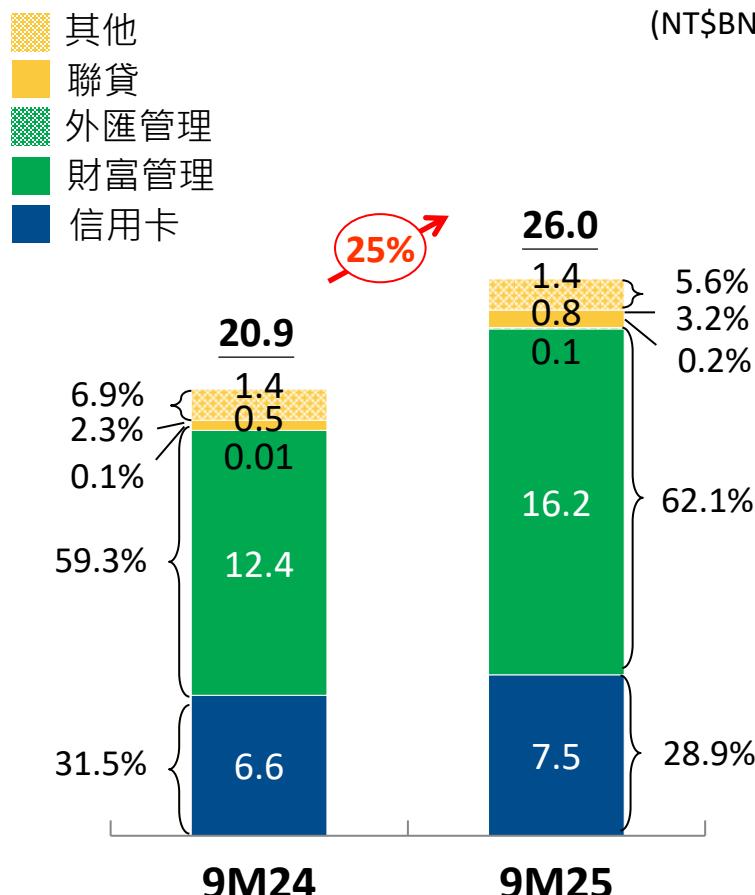
## 海外獲利占全行稅前盈餘



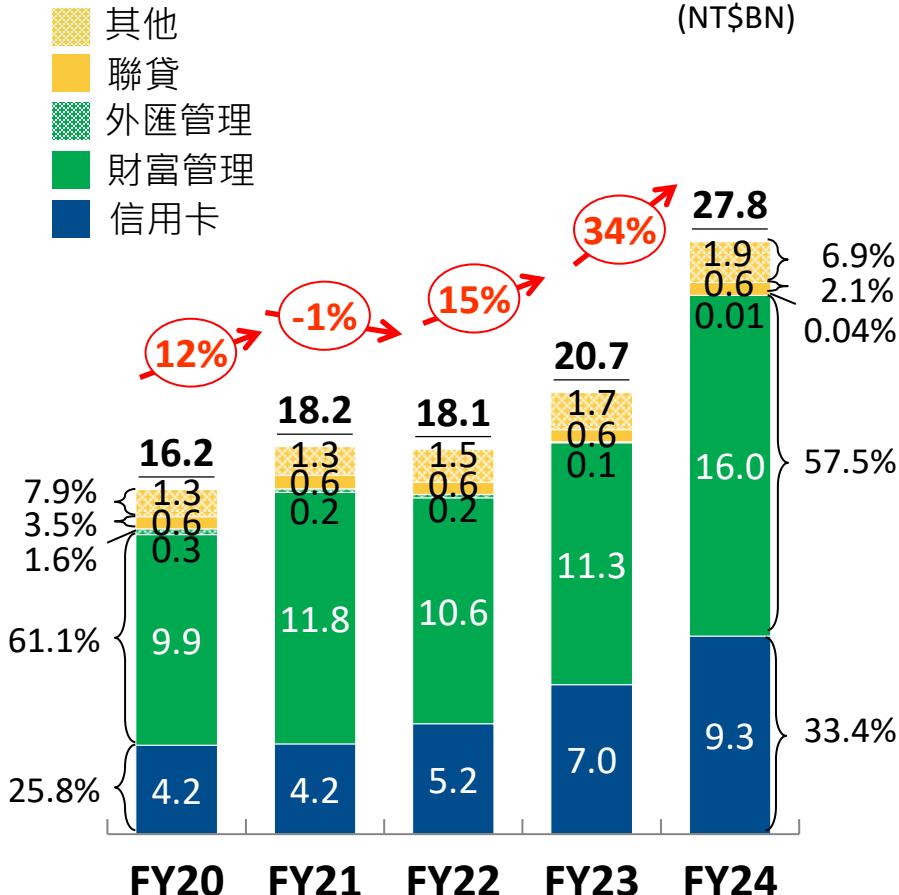
# 國泰世華銀行 – 手續費淨收益

- 手續費淨收益年成長25%，財富管理手續費收入年成長逾三成；信用卡簽帳金額增加，信用卡手續費收入年成長14%

## 手續費淨收益結構



## 手續費淨收益結構 (年資料)

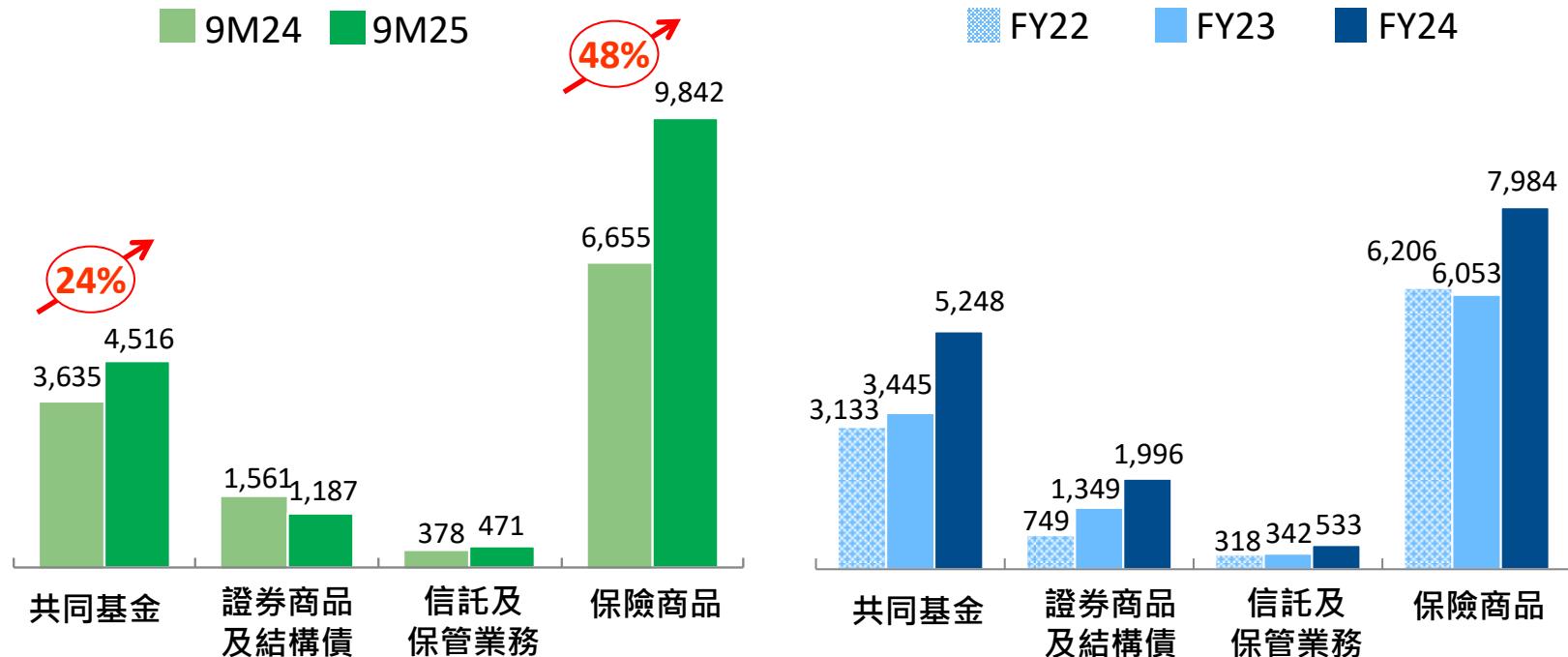


# 國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

- 基金及保險商品銷售動能強勁，帶動財富管理手續費淨收益年成長31%
- 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)	9M24	9M25	FY22	FY23	FY24
財富管理手續費淨收益	12,378	16,171	10,595	11,344	15,963
年成長率(%)	38.8%	30.6%	-10.1%	7.1%	40.7%



# 議程

---

□ 2025年前九月營運回顧

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

□ 附錄

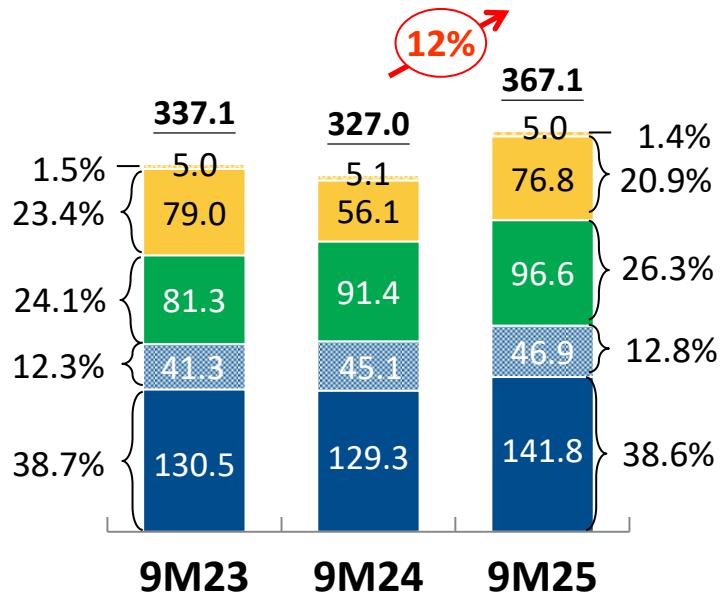
# 國泰人壽 - 總保費收入

- 投資型保單及美元傳統型商品銷量成長，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12%

## 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

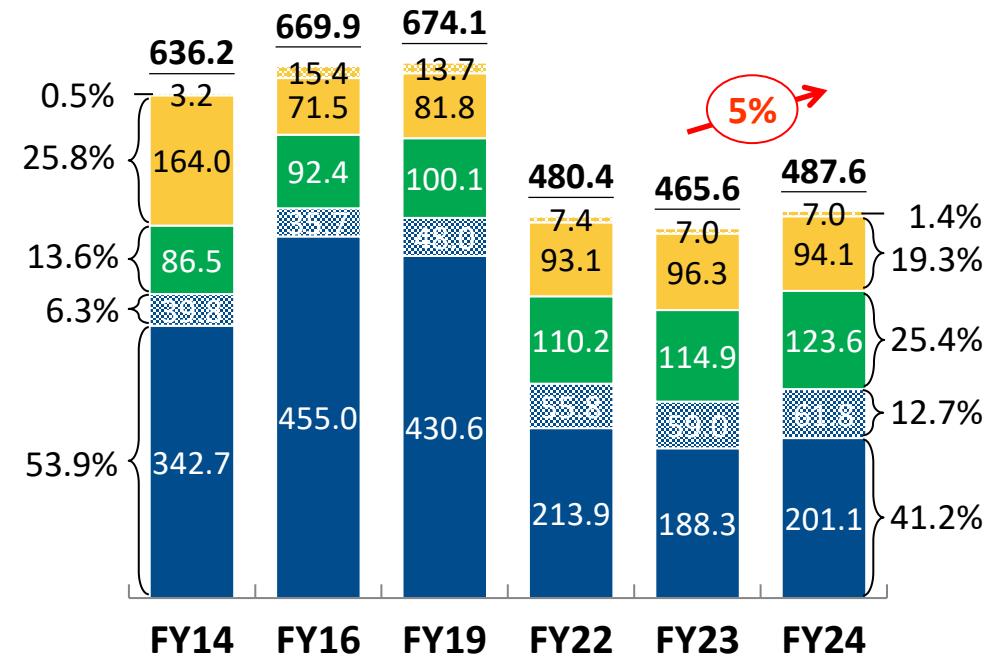
(NT\$BN)



## 總保費收入 (年資料)

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

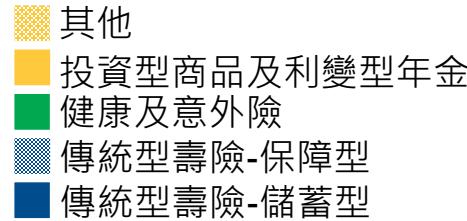
(NT\$BN)

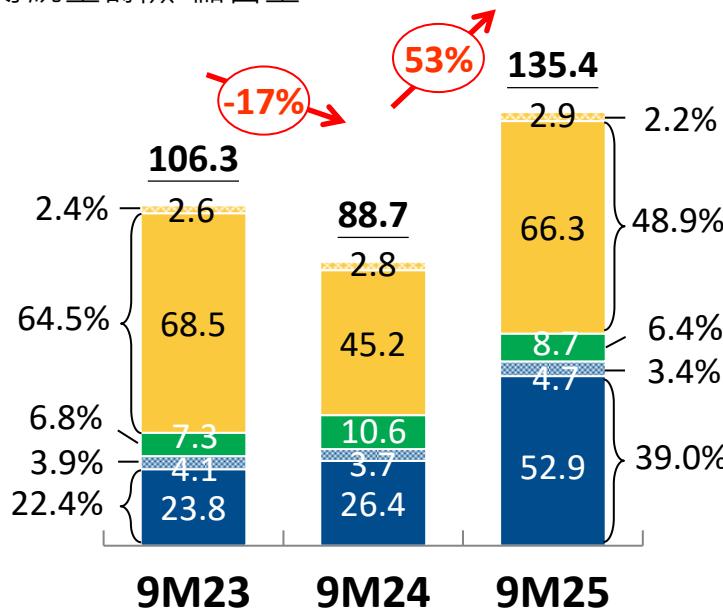


# 國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 受惠投資型商品與美元傳統型商品銷量強勁成長，FYP年增53%，FYPE年增10%
- 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)

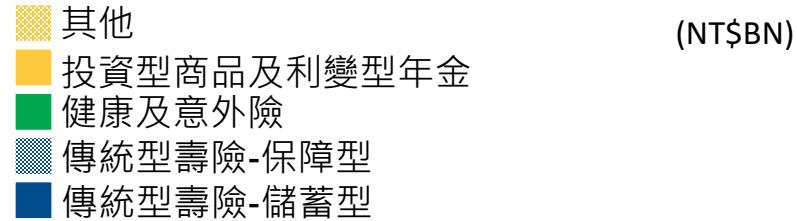

 其他  
 投資型商品及利變型年金  
 健康及意外險  
 傳統型壽險-保障型  
 傳統型壽險-儲蓄型

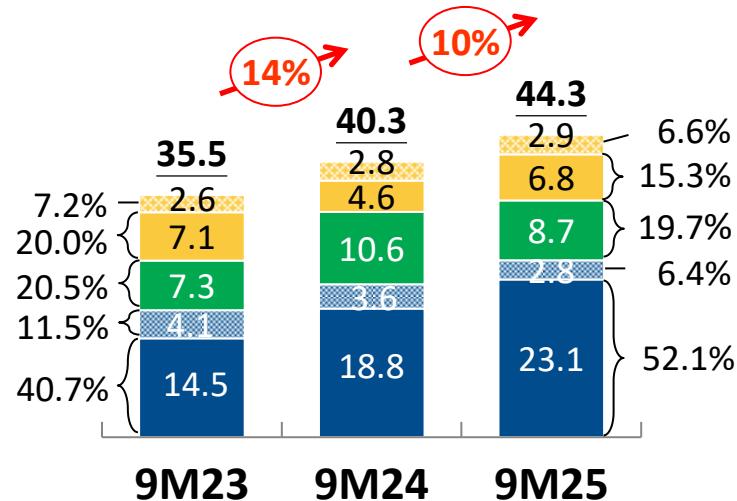


外幣保單占比  
(不含投資型)

54%      55%      75%

## 初年度等價保費收入 (FYPE)


 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 – 新契約價值

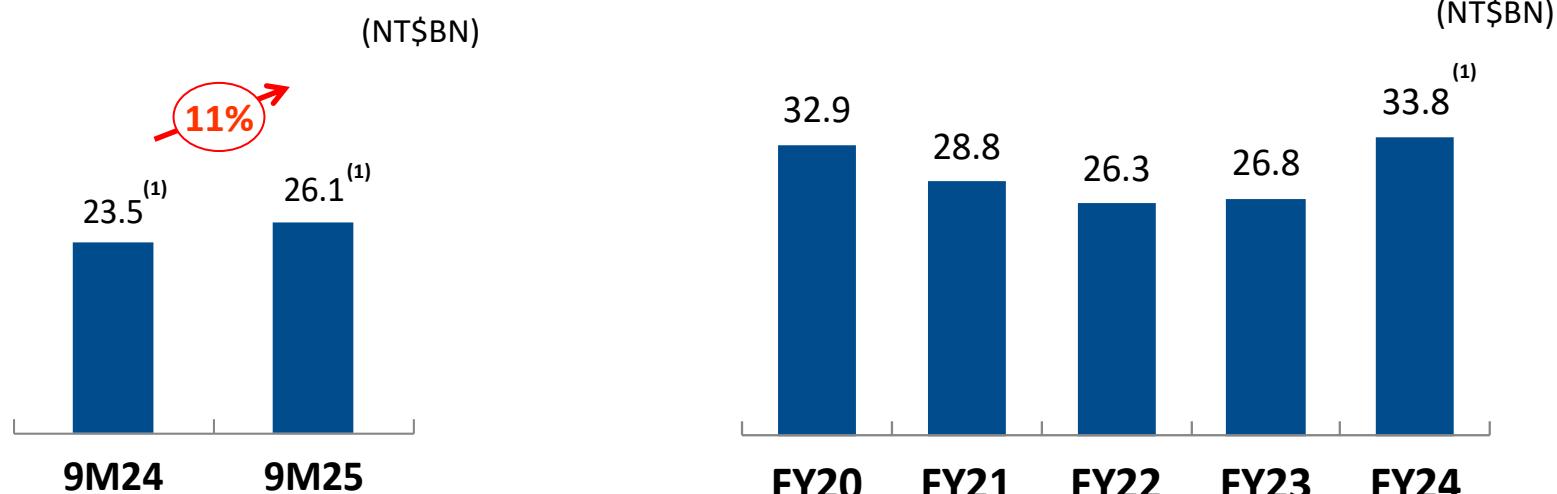
- 美元傳統型及投資型商品銷量大幅成長，帶動新契約價值年成長11%

## 新契約價值

Profit Margin	9M24 <sup>(1)</sup>	9M25 <sup>(1)</sup>
VNB/FYP	27%	19%
VNB/FYPE	58%	59%

## 新契約價值 (年資料)

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



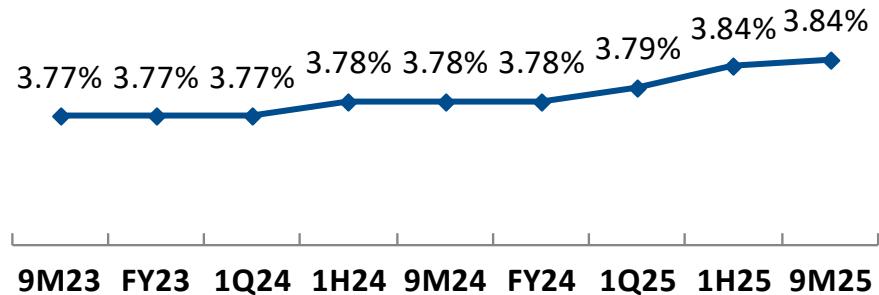
註：(1) 9M24、FY24及9M25 VNB係根據2024年隱含價值假設

(2) 若採2023年隱含價值假設，9M24及FY24之新契約價值分別為NT\$23.9bn 及NT\$34.8bn；其對應之VNB/FYP分別為27%及23%，VNB/FYPE約為59%及60%。

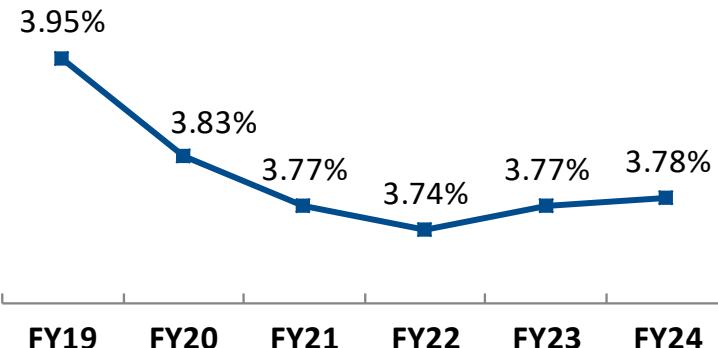
# 國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

- 負債成本與上季持平
- 9M25 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

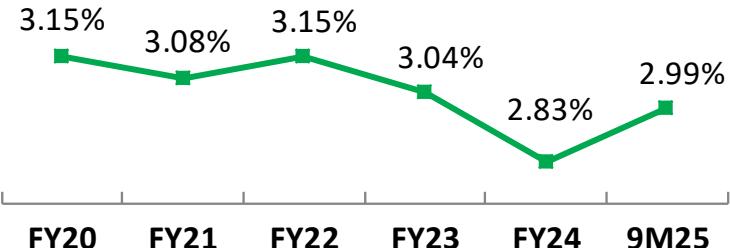
## 負債成本



## 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			9M25		
總投資金額 <sup>(1)</sup>	7,330.6	7,638.1	7,990.6			7,939.4		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	4.1%	2.6%	1.9%	156	2.6%	3.5%	274	2.2%
國內股票	5.1%	6.6%	7.2%	575	15.4%	6.9%	551	12.5%
國外股票 <sup>(2)</sup>	5.6%	5.6%	5.5%	437	11.6%	5.1%	401	9.2%
國內債券	7.1%	8.1%	8.3%	666	5.6%	8.7%	695	5.2%
國外債券 <sup>(2)</sup>	61.9%	61.8%	62.0%	4,952	3.8%	60.3%	4,789	3.9%
擔保放款	3.8%	3.0%	2.9%	230	2.4%	3.1%	247	1.9%
保單貸款	2.3%	2.2%	2.1%	167	5.2%	2.1%	165	5.3%
不動產	7.7%	7.5%	7.5%	597	2.5%	7.7%	611	4.4%
其他	2.5%	2.5%	2.6%	209	1.0%	2.6%	207	1.0%

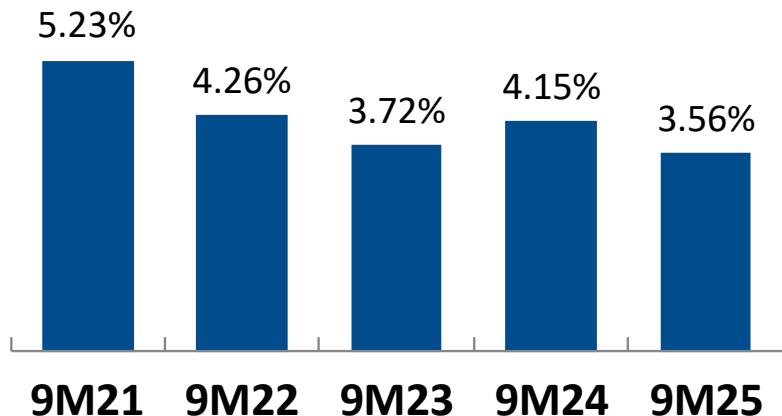
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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。

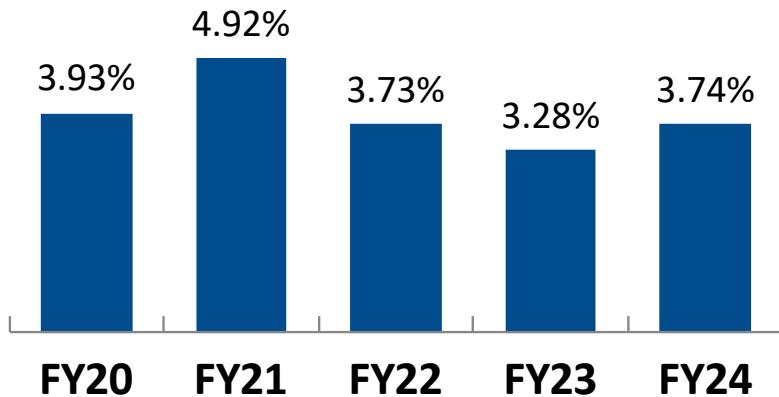
# 國泰人壽 – 投資績效檢視

- 9M25避險後投資收益率下降，反映避險成本增加及資本利得減少，惟經常性收益較去年同期提升

避險後投資收益率



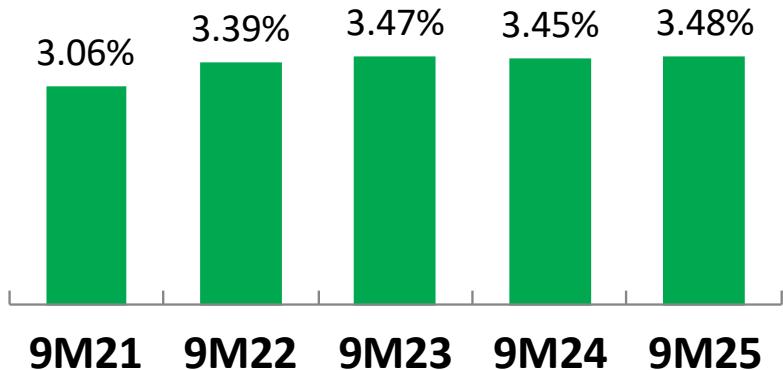
避險後投資收益率 (年資料)



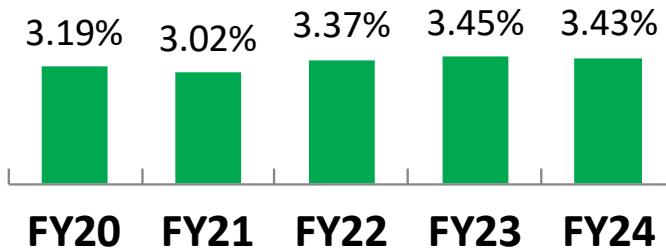
# 國泰人壽 – 投資績效檢視

- 股利收入增加，9M25經常性收益率較去年同期提升3bps
- 適用金管會暫行措施，3Q25外匯價格變動準備金年化固定提存比率提升至1.5%，9M25年化避險成本1.58%

## 避險前經常性投資收益率

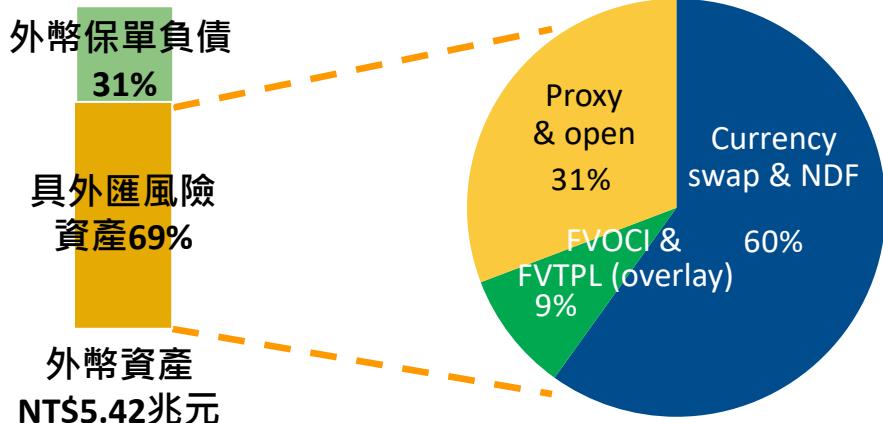


## 避險前經常性投資收益率



## 外幣資產避險結構

9M25 避險成本 1.58%



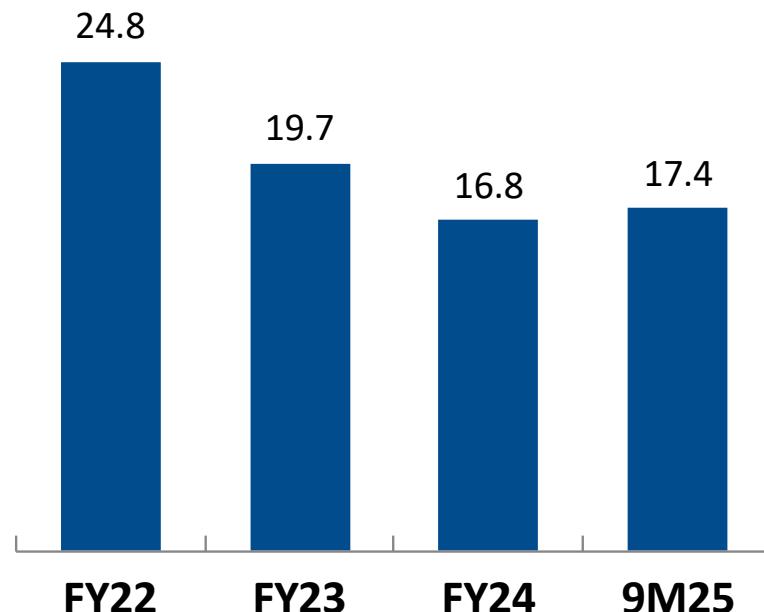
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含利息、現金股利與租金。上述收益率9M25分別為3.02%、0.29%、0.16%；9M24分別為3.02%、0.26%、0.16%

# 國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

- 9M25累計認列174億元現金股利收入，已超越去年全年，反映伺機回補股票部位，提升經常性收益
- 持續分散投資區域以降低風險，北美、歐洲、亞太及其他市場分別占國外固定收益投資的52%、18%、17%及13%

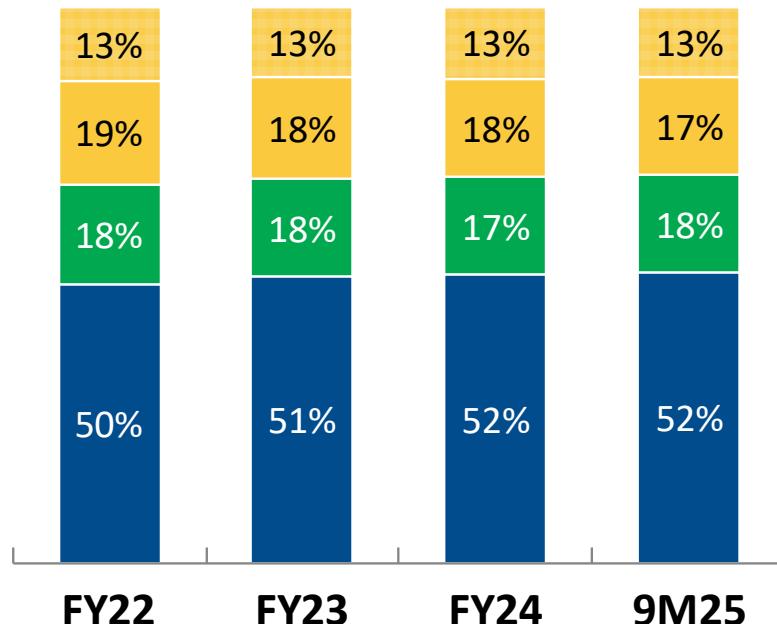
## 現金股利收入

(NT\$BN)



## 國外固定收益投資地域分布

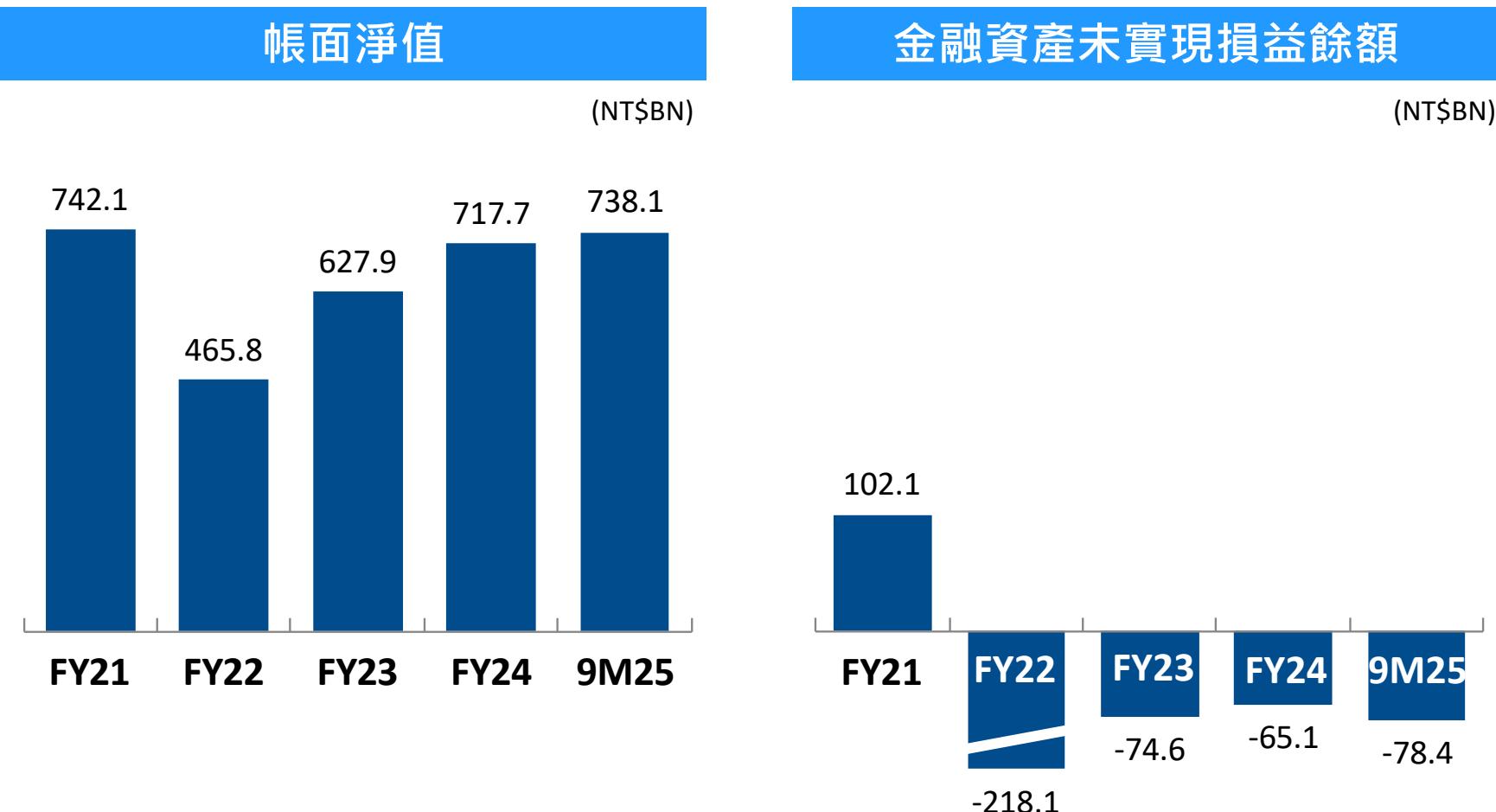
其它  
亞太區域  
歐洲  
北美洲



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

- 淨值回升，受獲利及股債評價回升挹注，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9.3%，資本維持強健



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

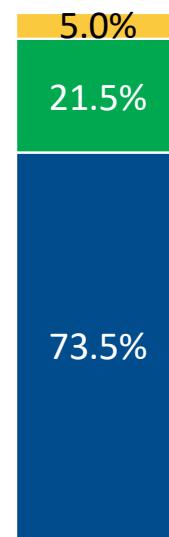
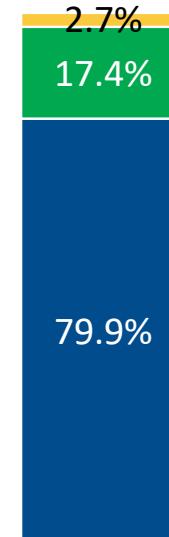
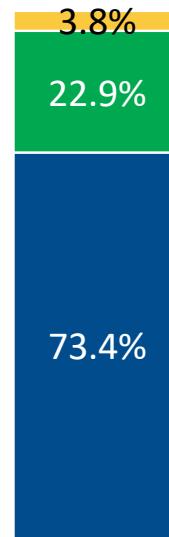
# 國泰人壽 – 銷售通路

- 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

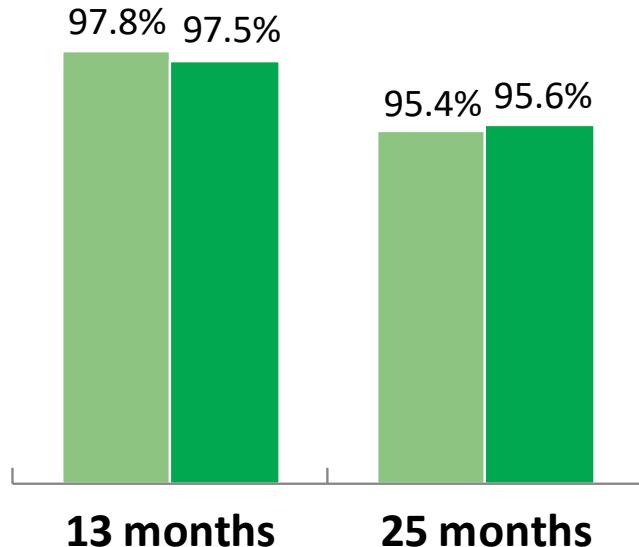


# 國泰人壽 – 重要經營指標

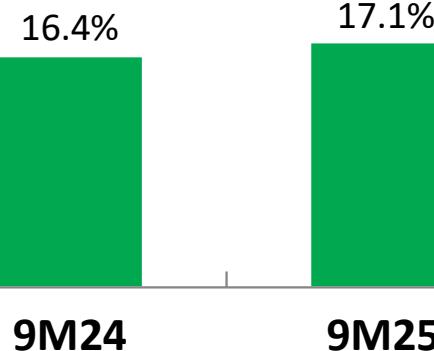
- 繼續率維持高檔，高於95%
- 美元傳統理財商品及投資型商品銷量顯著成長，通路新契約相關費用隨之增加，致整體費用率較去年同期上升

## 繼續率

■ 9M24 ■ 9M25



## 費用率



# 議程

---

□ 2025年前九月營運回顧

□ 營運績效

國泰世華銀行

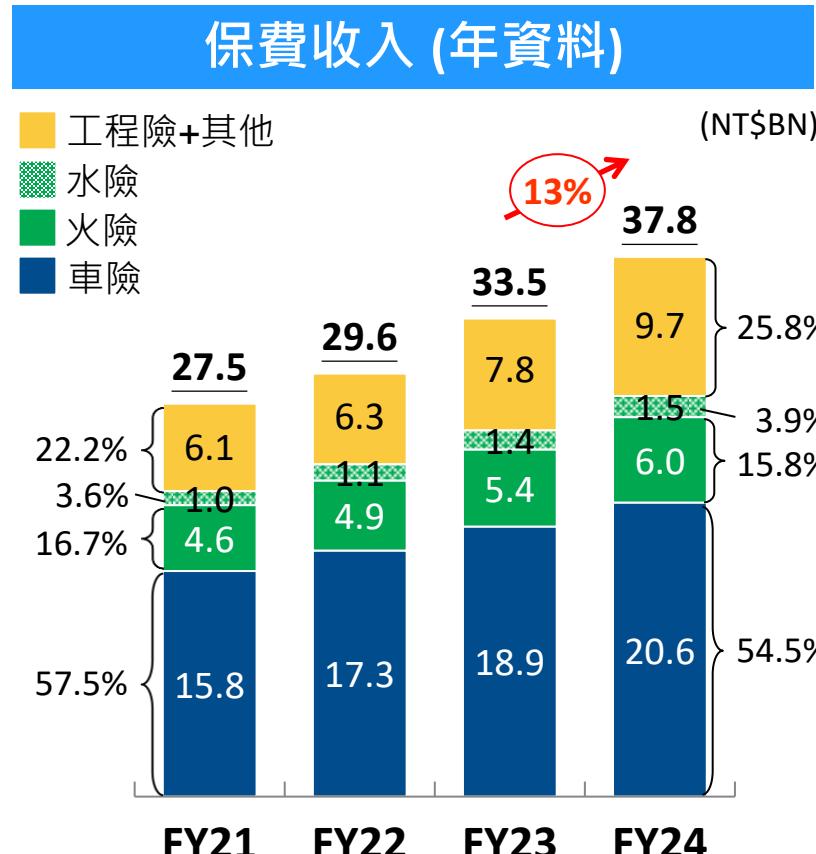
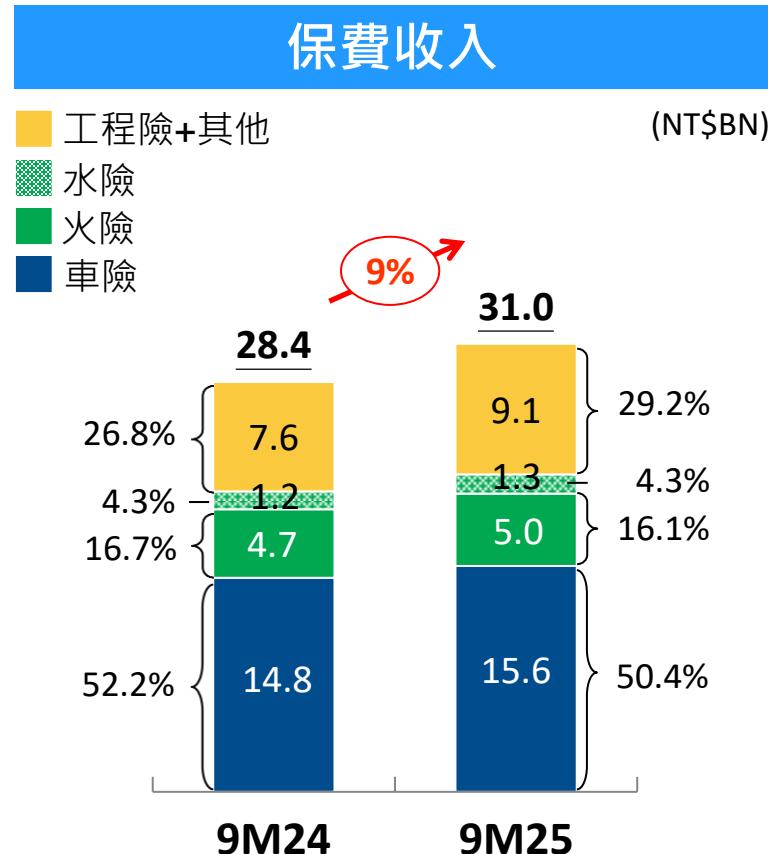
國泰人壽

國泰產險

□ 附錄

# 國泰產險 – 保費收入

保費收入年成長9%，市占率為13.8%，位居市場第二大

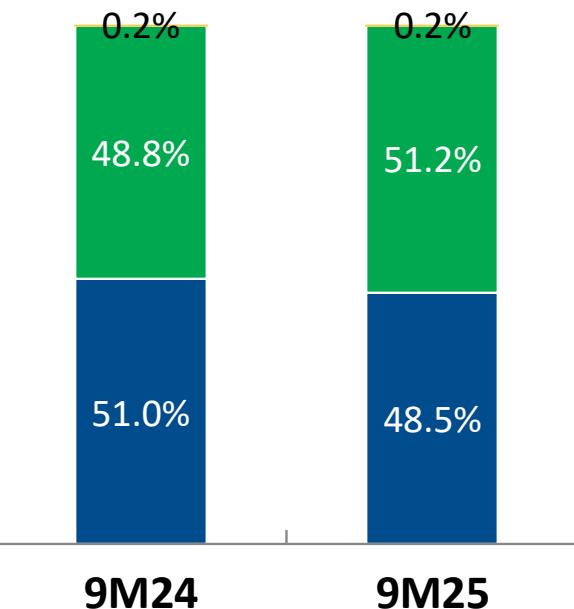


市占率	13.4%	13.8%	12.4%	12.8%	13.3%	13.6%
自留率	67.4%	66.9%	74.3%	73.4%	70.5%	68.9%

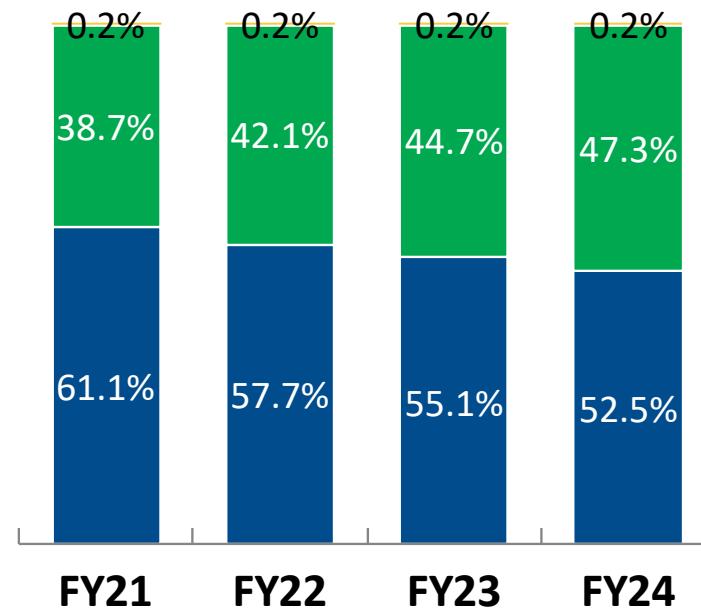
# 國泰產險 – 銷售通路

- 商業險業績表現良好，自有通路占比逾五成
- 受惠於金控子公司間跨售績效，近五成保費收入經由集團通路所銷售

銷售通路



銷售通路 (年資料)

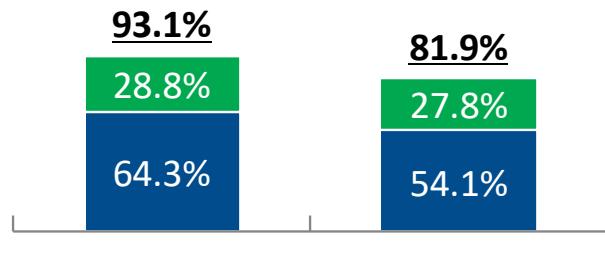


# 國泰產險 – 綜合率指標

- 自留綜合率較去年同期下降，主因擴大承保量能，推升自留滿期保費成長，另因大型賠案較去年同期減少，且損失率維持穩健

## 簽單綜合率

簽單費用率  
簽單損失率

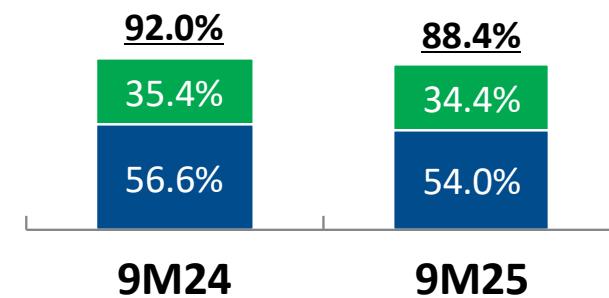


9M24

9M25

## 自留綜合率

自留費用率  
自留損失率



9M24

9M25

88.7%

30.2%

58.5%

87.3%

29.7%

57.6%

FY23

FY24

101.6%

34.9%

66.7%

91.2%

36.0%

55.2%

FY23

FY24

# 議程

---

□ 2025年前九月營運回顧

□ 營運績效

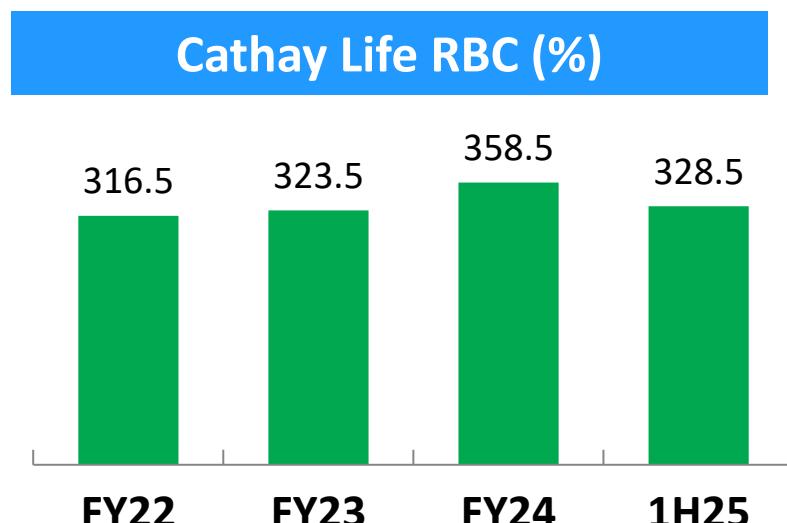
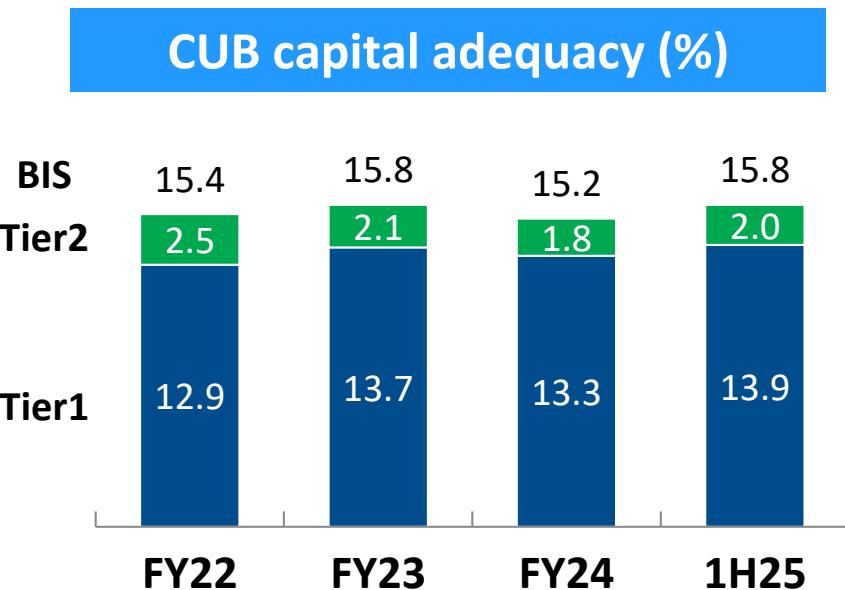
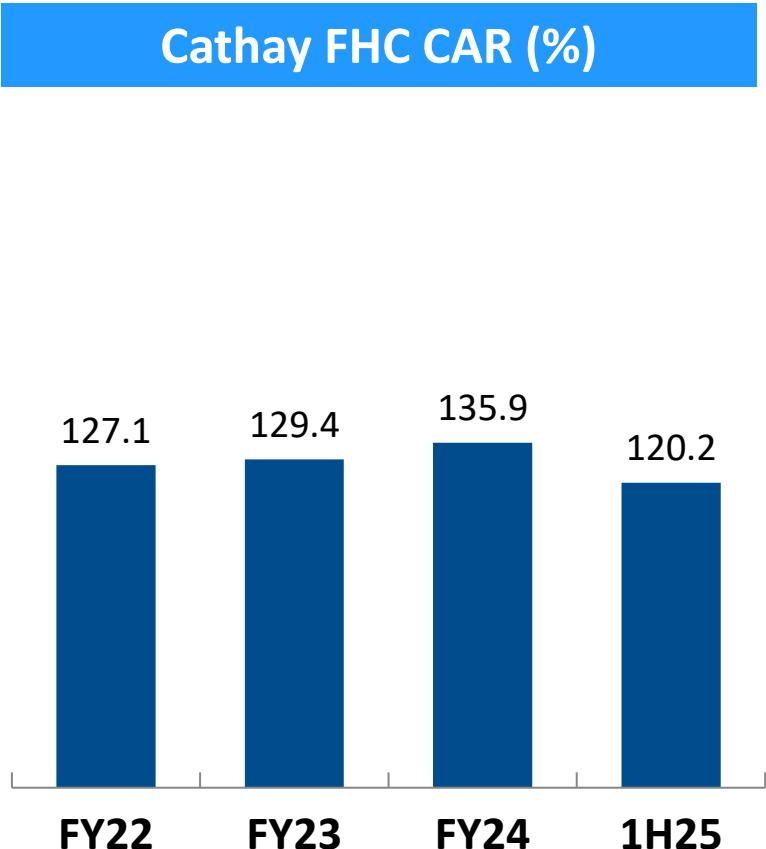
國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

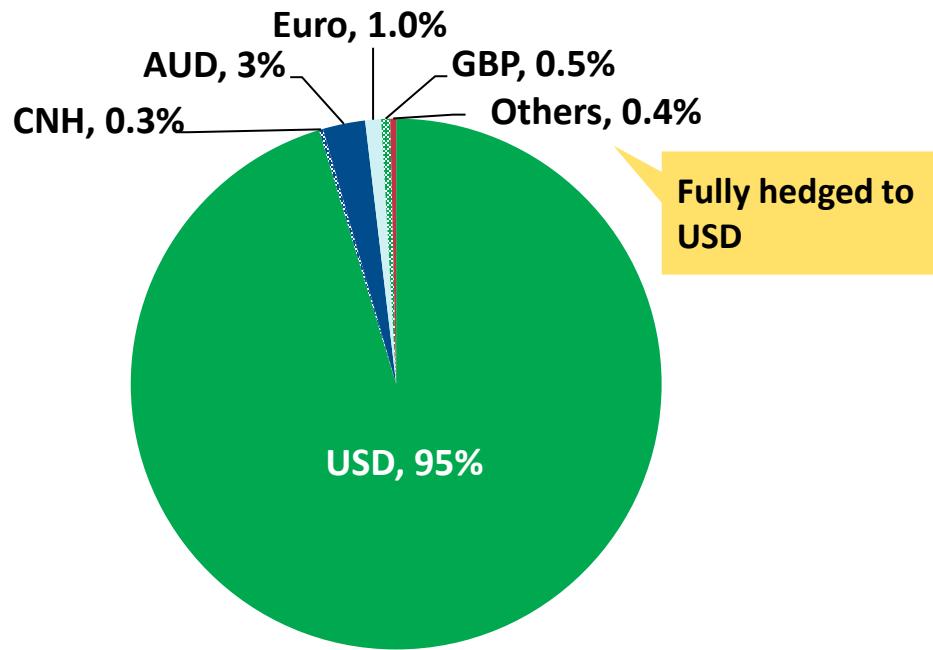
□ 附錄

# 國泰金控 – 資本適足性



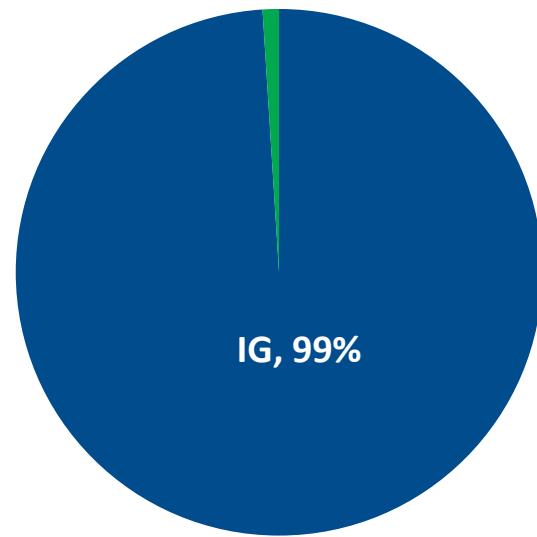
# 國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (9M25)



國外債券信評分布 (9M25)

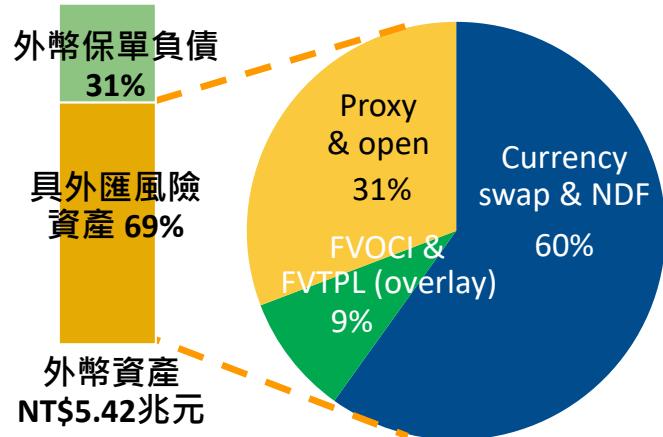
Non-IG, 1%



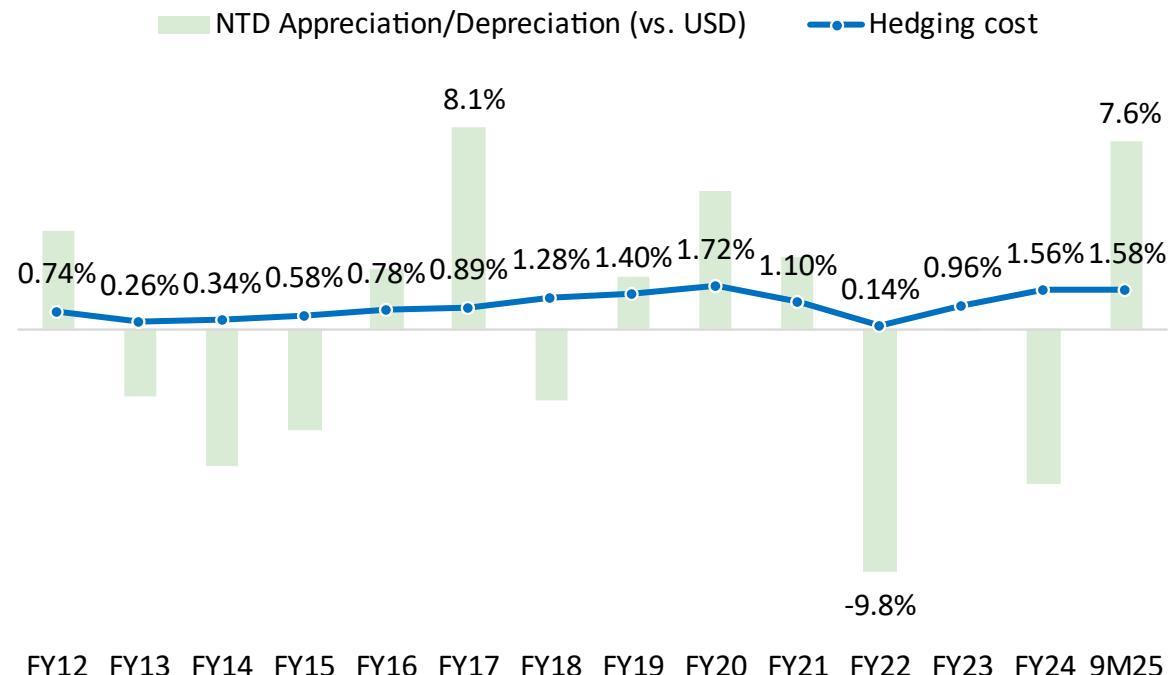
# 國泰人壽 - 動態避險策略

- 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(FXRV)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、FXRV年固定提存1.5%

## 9M25 外幣資產避險結構



## 避險成本 vs. NTD/USD 變動



# 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



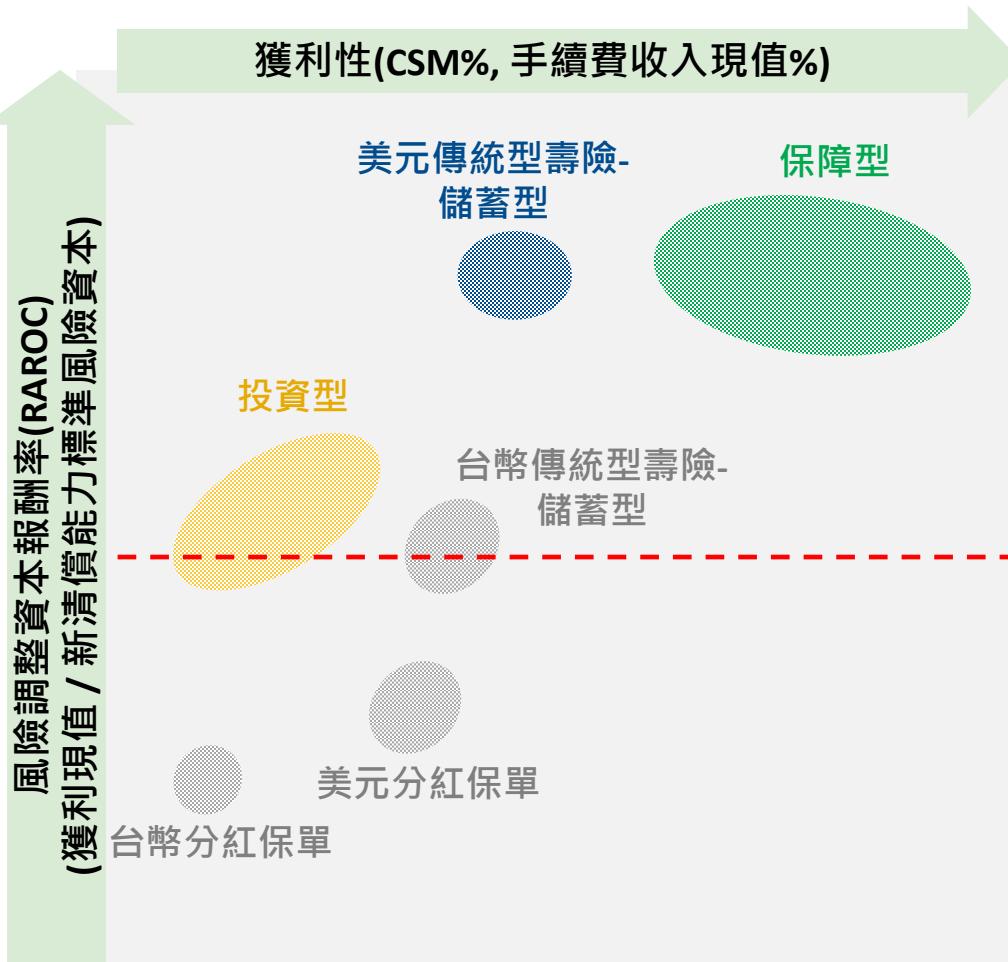
## 資產負債管理

### 強化利率風險管理

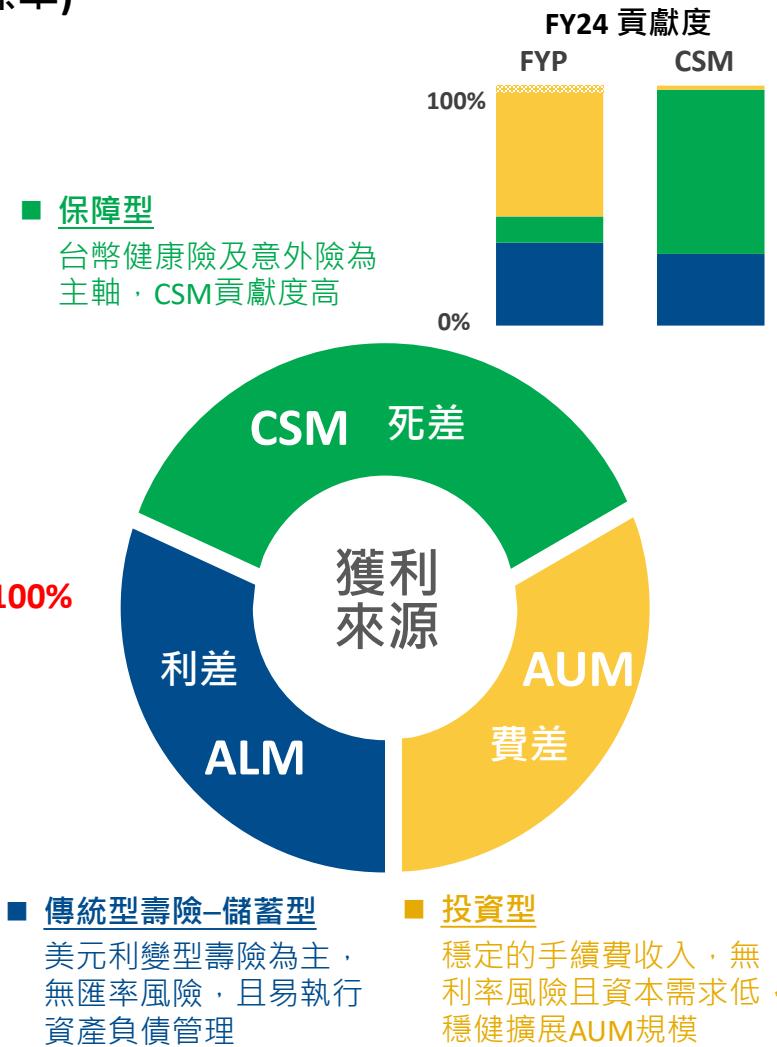
- 增強存續期間管理能力，包含有效及價格存續期間
- 美元保單依情況採用利率避險

# 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)

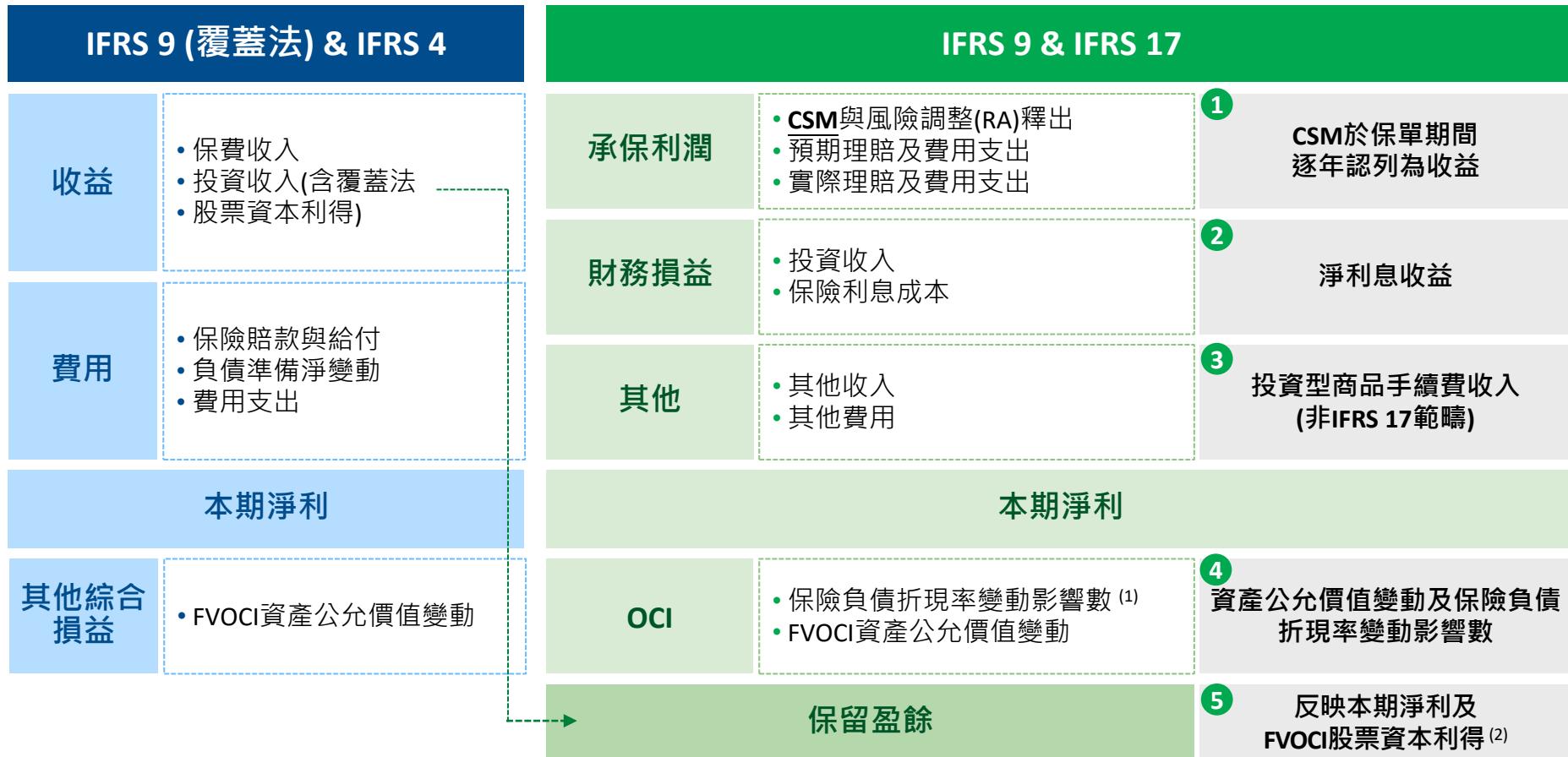


\* 分紅保單係依據公司內部之評估方法論及相關假設



# 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



# 新清償能力制度：資本要求提升

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

# 過渡性措施減緩接軌新清償能力制度之資本壓力

## 自有資本 過渡性措施

- 高利率保單<sup>(1)</sup>之資產與負債按公允價值表達之淨影響數採逐年認列，依現行RBC水準區分，若資本強化進度未達規劃，後續自有資本調整總數將折減
  - $RBC \geq 250\%$ ：TW-ICS基準比率上限125%；過渡前至125%之差額採15年逐年認列，超過125%部分採5年認列
  - $200\% \leq RBC < 250\%$ ：TW-ICS基準比率上限為RBC之50%；過渡前至基準比率之差額採15年逐年認列，超過部分採5年認列
  - $RBC < 200\%$ ：原則上不適用，除主管機關核准者外

## 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制度係數

## 在地化措施

- 罹病、死亡、長壽、脫退及費用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)	新清償能力制度
臺灣上市/櫃股票	21.65% (上市), 30% (上櫃)	48% (新興市場)	35%
臺灣不動產	7.81%	25%	15%
臺灣公共建設 <sup>(2)</sup>	1.28%	49% (其他股權)	1.28%

# 國泰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



**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



2025年大型金融組**第1名**

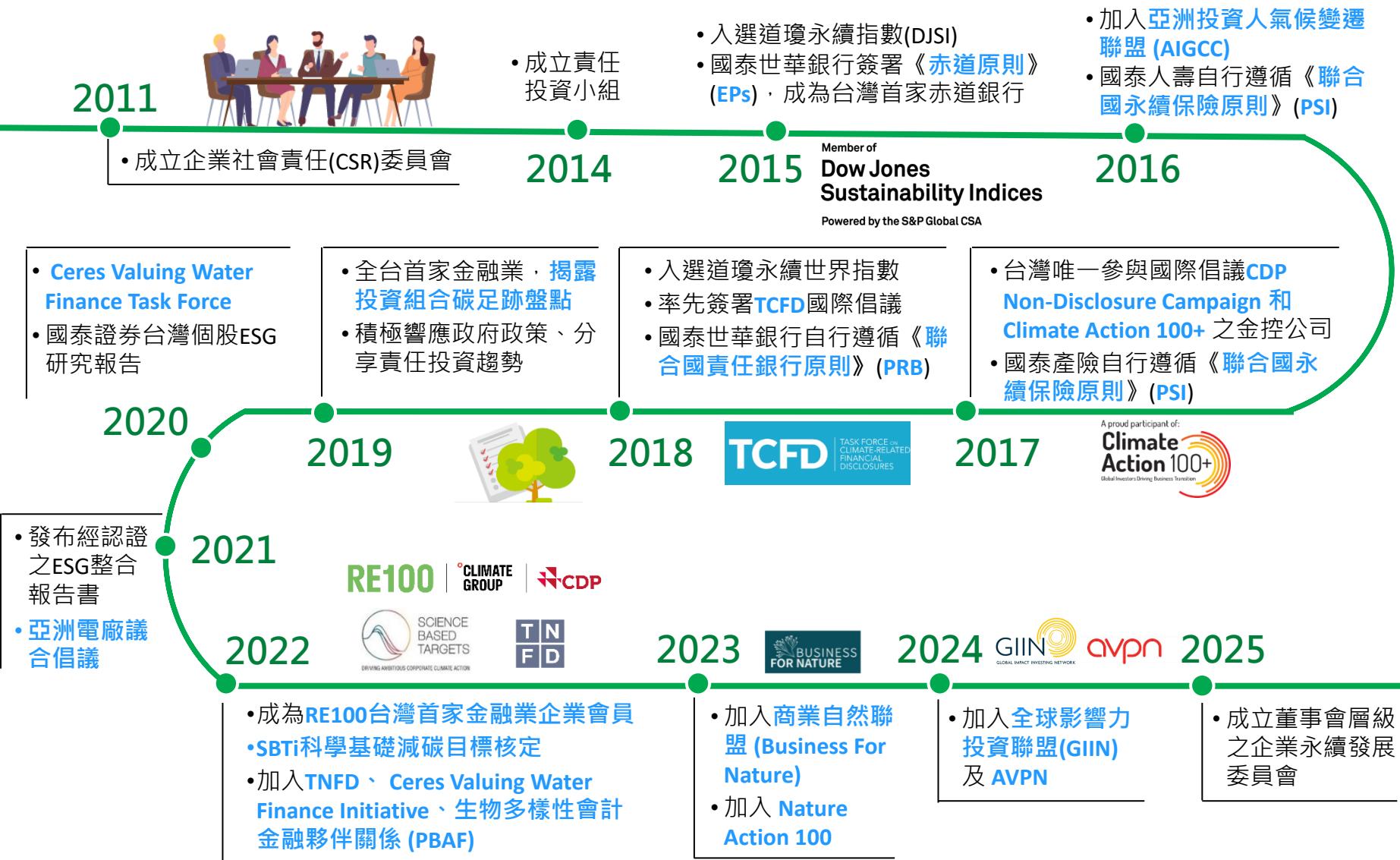


2025年榮獲  
金融保險業綜合績效**首獎**



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



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%

<b>國泰金控</b> (新台幣-百萬元)	FY24/			9M25/			3Q25/	
	FY23		% Chg	9M24		% Chg	3Q24	
	FY23	FY24	% Chg	9M24	9M25	% Chg	3Q24	3Q25
<b>綜合損益表(合併)</b>								
<b>營業收入</b>								
利息淨收益	245,556	262,122	7%	194,824	198,115	2%	66,647	65,177
手續費及佣金淨收益	9,204	15,076	64%	11,417	11,921	4%	3,988	3,610
自留滿期保費收入	431,638	462,813	7%	324,684	359,161	11%	119,714	117,994
保險負債準備淨變動	(139,104)	(114,344)	-18%	(79,890)	(80,357)	1%	(26,762)	(59,573)
自留保險賠款與給付	(461,707)	(498,373)	8%	(360,590)	(350,142)	-3%	(128,658)	(99,385)
投資收益	39,173	117,374	200%	132,454	40,239	-70%	37,637	29,752
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	1,951	2,555	31%	1,707	2,259	32%	664	722
其他利息以外淨損益	29,656	(2,840)	-	(19,608)	(11,774)	40%	(4,195)	1,063
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(4,103)	(9,279)	126%	(6,364)	(4,949)	-22%	(2,161)	(2,491)
營業費用	(94,013)	(107,251)	14%	(76,571)	(82,286)	7%	(26,529)	(27,815)
稅前淨利	58,252	127,853	119%	122,063	82,188	-33%	40,343	29,055
所得稅費用	(6,738)	(16,626)	147%	(18,709)	(7,288)	-61%	(8,653)	(65)
本期淨利	51,514	111,227	116%	103,354	74,899	-28%	31,690	28,991
母公司本期淨利	50,929	110,270	117%	102,817	74,622	-27%	31,057	28,622
每股盈餘(新台幣-元)	3.24	7.29		6.78	4.84		2.12	1.95
<b>股利發放</b>								
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	14,669			
<b>資產負債表(合併)</b>								
總資產	12,810,424	13,767,150		13,312,555	14,242,656			
總權益	801,446	906,527		938,904	907,896			
母公司業主權益	788,055	888,692		923,376	892,075			
<b>營運指標</b>								
平均股東權益報酬率(合併)	7.29%	13.02%		15.84%	11.01%			
平均資產報酬率(合併)	0.41%	0.84%		1.06%	0.71%			
雙重槓桿比率(包含特別股)	118.2%	118.0%		117%	121%			
<b>資本適足率指標</b>								
資本適足率	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)			FY24/ FY23		9M25/ 9M24		3Q25/ 3Q24		
	FY23	FY24	% Chg	9M24	9M25	% Chg	3Q24	3Q25	% Chg
自留保費收入	401,229	430,672	7%	300,950	333,900	11%	111,083	109,881	-1%
自留滿期保費收入	400,118	428,935	7%	300,383	333,824	11%	110,617	109,826	-1%
再保佣金收入	424	318	-25%	61	154	151%	46	148	223%
手續費收入	11,728	13,542	15%	9,903	9,777	-1%	3,505	3,097	-12%
經常性投資收益	259,730	272,669	5%	205,879	211,740	3%	75,538	73,025	-3%
投資處分損益									
權益類已實現(損)益	40,782	114,260	180%	93,801	62,515	-33%	24,312	28,376	17%
債務類已實現(損)益	4,158	1,139	-73%	744	3,863	419%	(573)	40	-
投資性不動產(損)益	(70)	976	-	1,924	8,405	337%	(28)	613	-
外匯及其他	(52,426)	(87,502)	-67%	(53,207)	(114,457)	-115%	(19,341)	(25,496)	-32%
淨投資損益	252,174	301,542	20%	249,141	172,066	-31%	79,909	76,558	-4%
其他營業收入	1,468	1,550	6%	1,238	1,247	1%	487	469	-4%
分離帳戶保險商品收益	56,586	67,117	19%	55,250	46,353	-16%	14,825	36,886	149%
自留保險賠款與給付	(429,157)	(475,850)	11%	(344,835)	(335,366)	-3%	(122,622)	(94,791)	-23%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(147,994)	(112,991)	-24%	(78,664)	(78,208)	-1%	(26,546)	(58,830)	122%
承保及佣金費用	(33,700)	(38,537)	14%	(27,890)	(30,198)	8%	(8,907)	(10,274)	15%
其他營業成本	(6,358)	(8,486)	33%	(5,995)	(6,653)	11%	(2,163)	(2,274)	5%
財務成本	(4,802)	(7,418)	54%	(5,116)	(8,456)	65%	(2,098)	(2,887)	38%
分離帳戶保險商品費用	(56,586)	(67,117)	19%	(55,250)	(46,353)	-16%	(14,825)	(36,886)	149%
營業費用	(27,981)	(32,240)	15%	(23,100)	(26,695)	16%	(8,079)	(8,766)	9%
營業外收入及支出	2,755	2,538	-8%	1,765	1,786	1%	541	487	-10%
所得稅(費用)利益	(1,907)	(5,624)	195%	(9,445)	1,227	-	(5,575)	2,734	-
本期淨利	16,766	67,280	301%	67,446	34,504	-49%	19,114	15,497	-19%
母公司本期淨利	16,343	66,883	309%	67,110	34,520	-49%	18,556	15,197	-18%

**資產負債表 (合併)**

總資產	8,536,002	9,094,382		8,945,713	9,075,703
一般帳戶	7,808,336	8,303,423		8,166,874	8,274,846
分離帳戶	727,666	790,958		778,838	800,857
保險負債及其他相關準備	6,919,383	7,146,011		7,077,690	7,113,234
總負債	7,908,127	8,376,708		8,189,964	8,337,569
總權益	627,875	717,673		755,748	738,134
母公司業主權益	618,419	704,497		744,390	726,878

**營運指標 (個體)**

初年度保費收入(FYP)	132,871	154,103		88,716	135,447
初年度等價保費收入(FYPE)	47,415	57,793		40,329	44,285
費用率	13.7%	15.7%		16.4%	17.1%
13個月繼續率	97.3%	97.9%		97.8%	97.5%
25個月繼續率	95.4%	95.3%		95.4%	95.6%
平均股東權益報酬率 (合併)	3.07%	10.00%		13.00%	6.32%
平均資產報酬率 (合併)	0.20%	0.76%		1.03%	0.51%

**資本適足率指標 (個體)**

資本適足率 (RBC ratio)	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

<b>國泰世華銀行</b> (新台幣-百萬元)	FY24/ FY23			9M25/ 9M24			3Q25/ 3Q24	
	FY23	FY24	% Chg	9M24	9M25	% Chg	3Q24	3Q25
	<b>綜合損益表 (合併)</b>							
<b>營業收入</b>								
利息淨收益	51,743	60,913	18%	44,867	50,359	12%	15,939	17,209
手續費淨收益	20,844	27,973	34%	21,022	26,196	25%	6,965	8,249
投資收益	13,476	18,334	36%	15,595	10,575	-32%	5,695	4,149
其他淨收益	835	602	-28%	484	538	11%	100	136
淨收益	86,898	107,822	24%	81,969	87,668	7%	28,700	29,743
營業費用	(45,752)	(51,840)	13%	(37,285)	(41,483)	11%	(13,079)	(14,255)
提存前淨利	41,146	55,982	36%	44,684	46,184	3%	15,621	15,487
呆帳費用及保證責任準備提存	(5,077)	(9,211)	81%	(6,514)	(4,138)	-36%	(2,182)	(1,829)
稅前淨利	36,069	46,770	30%	38,169	42,046	10%	13,439	13,658
所得稅費用	(7,102)	(8,430)	19%	(6,929)	(7,358)	6%	(2,369)	(2,349)
本期淨利	28,967	38,341	32%	31,241	34,688	11%	11,070	11,309
母公司本期淨利	28,805	37,780	31%	31,039	34,395	11%	10,994	11,240
<b>資產負債表 (合併)</b>								
總資產	4,233,701	4,606,285		4,321,495	5,100,994			
貼現及放款-淨額	2,280,571	2,679,233		2,599,831	2,800,741			
金融資產	1,403,347	1,234,617		1,244,245	1,383,605			
總負債	3,957,835	4,306,237		4,025,740	4,788,330			
存款及匯款	3,543,558	3,848,586		3,610,585	4,360,331			
應付金融債券	27,100	12,700		12,700	18,600			
總權益	275,866	300,048		295,755	312,664			
母公司業主權益	271,931	295,390		291,585	308,099			
<b>營運指標 (合併)</b>								
成本收入比率	52.65%	48.08%		45.49%	47.32%			
平均股東權益報酬率	11.19%	13.31%		14.57%	15.10%			
平均資產報酬率	0.71%	0.87%		0.97%	0.95%			
<b>資產品質 (個體)</b>								
逾期放款	2,519	2,943		3,126	3,846			
逾期放款比率	0.11%	0.11%		0.12%	0.14%			
備抵呆帳	36,609	42,528		40,459	43,839			
備抵呆帳覆蓋率	1453%	1445%		1294%	1140%			
<b>資本適足率指標 (個體)</b>								
資本適足率	15.8%	15.2%						
第一類資本比率	13.7%	13.3%						
普通股權益比率	12.0%	11.7%						
<b>存放比 (個體)</b>								
存放比	64.1%	69.8%		72.3%	64.5%			
台幣存放比	79.8%	79.8%		83.9%	71.2%			
外幣存放比	22.5%	34.4%		32.5%	35.8%			

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)	FY24/			9M25/			3Q25/		
	FY23		% Chg	9M24	9M25	% Chg	3Q24	3Q24	
	FY23	FY24	% Chg	9M24	9M25	% Chg	3Q24	% Chg	
保費收入	34,273	38,559	13%	28,936	31,512	9%	9,531	10,076	6%
自留保費收入	24,022	26,417	10%	19,411	21,016	8%	6,771	7,070	4%
自留滿期保費收入	23,448	25,343	8%	18,737	20,482	9%	6,507	7,022	8%
再保佣金收入	1,117	1,230	10%	934	979	5%	270	283	5%
手續費收入	50	54	9%	41	39	-4%	13	13	1%
淨投資損益	948	1,407	48%	1,220	1,461	20%	338	508	50%
利息收入	674	859	28%	621	706	14%	223	237	7%
其他淨投資損益	275	548	100%	599	755	26%	115	270	134%
其他營業收入	51	67	30%	47	0	-100%	9	0	-100%
自留保險賠款與給付	(23,240)	(12,534)	-46%	(9,126)	(8,916)	-2%	(3,155)	(3,145)	0%
保險負債淨變動	8,891	(1,354)	115%	(1,226)	(2,149)	75%	(216)	(743)	244%
佣金及其他營業成本	(4,376)	(4,689)	7%	(3,448)	(3,744)	9%	(1,184)	(1,267)	7%
營業費用	(5,374)	(6,353)	18%	(4,574)	(4,873)	7%	(1,498)	(1,592)	6%
營業利益	1,514	3,172	109%	2,605	3,279	26%	1,083	1,079	0%
營業外收入及支出	12	23	92%	1	(5)	-1109%	3	(3)	-199%
所得稅費用	(281)	(558)	99%	(403)	(458)	13%	(187)	(147)	-21%
本期淨利	1,246	2,637	112%	2,202	2,817	28%	899	928	3%
<b>資產負債表 (合併)</b>									
總資產	55,446	65,503		65,358	71,681				
總權益	14,982	17,947		17,615	18,614				
<b>營運指標 (個體)</b>									
簽單綜合率	88.7%	87.3%		93.1%	81.9%				
自留綜合率	101.6%	91.2%		92.0%	88.4%				
平均股東權益報酬率 (合併)	8.97%	16.01%		18.02%	20.54%				
平均資產報酬率 (合併)	2.15%	4.36%		4.86%	5.48%				
<b>資本適足率指標 (個體)</b>									
資本適足率 (RBC ratio)	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