



國泰金控

Cathay Financial Holdings

# 2024年第三季法人說明會

2024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，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

---

## □ 2024年前九月營運回顧

## □ 海外版圖拓展

## □ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

## □ 附錄

# 2024年前九月營運回顧

## 國泰世華銀行

- 稅後淨利超越去年全年，再創歷史新高，年成長23%
- 放款成長動能強勁，淨利息收入年成長17%；資產品質維持良好
- 財富管理及信用卡手續費收入維持強健動能，淨手續費收入年成長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14%及20%
- 避險後投資收益率達4.15%，整體投資收益良好
- RBC逾350%，淨值比達9.6%，資本水準穩健

## 國泰產險

- 保費收入年成長15%，市佔率為13.4%；秉持「質量並重」及「價值導向」經營理念，持續管控業務風險，整體承保獲利維持穩定
- 大陸產險，強化互聯網業務；越南產險，加速數位轉型，拓展業務規模

## 國泰投信

- 獲利創同期新高，資產管理規模達2.15兆，產品深獲投資人認同
- 榮獲《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多項大獎肯定

## 國泰證券

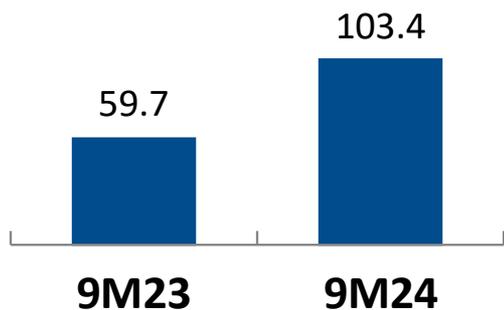
- 稅後淨利超越去年全年，再創歷史新高
- 建立全數位經營模式，優化客戶體驗，深耕數位客群經營，擴大客戶規模，台股經紀市占率持續提升
- 豐富複委託商品線與平台功能，深化複委託經營，市佔率維持第一

# 國泰金控 – 獲利表現

□ 稅後淨利續創同期歷年次高，各子公司核心獲利動能強健

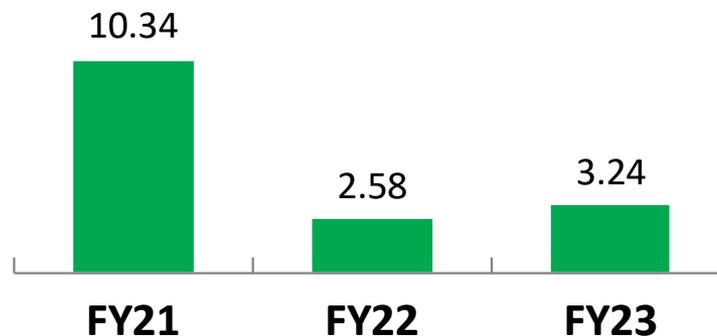
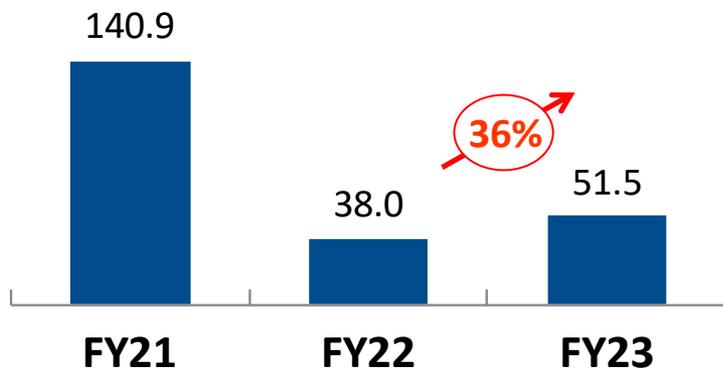
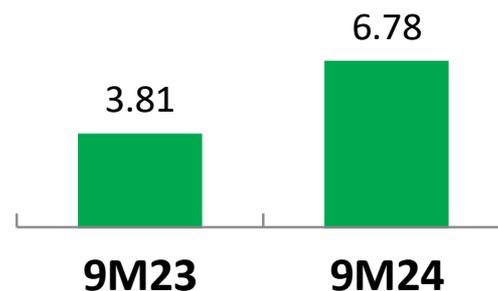
## 稅後淨利

(NT\$BN)



## 每股盈餘

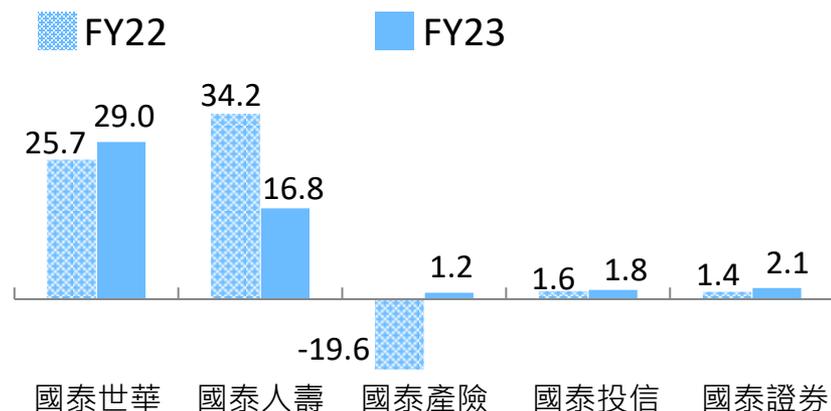
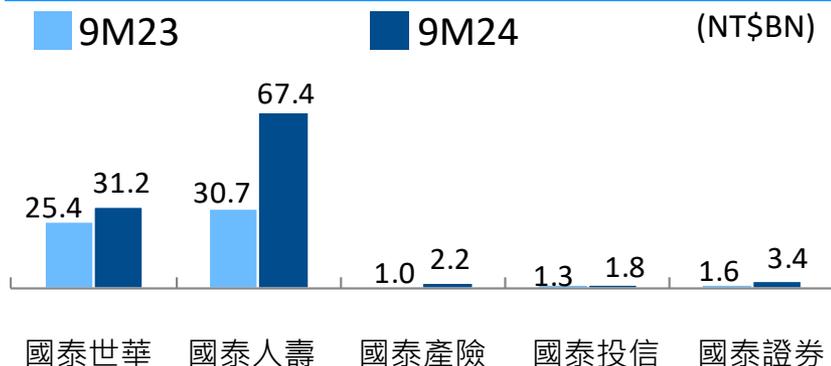
(NT\$)



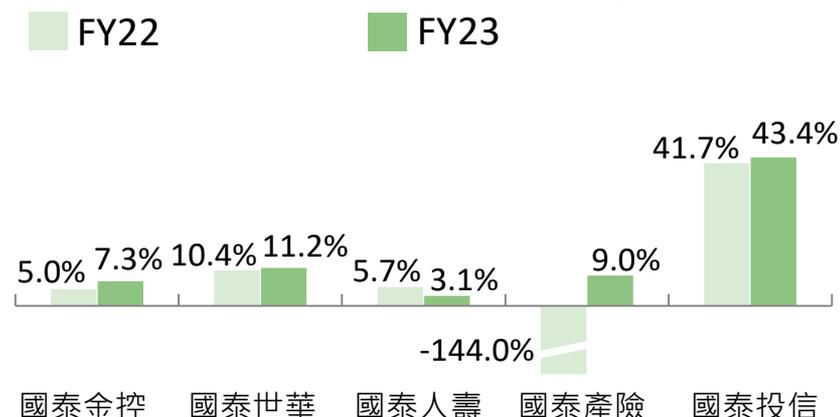
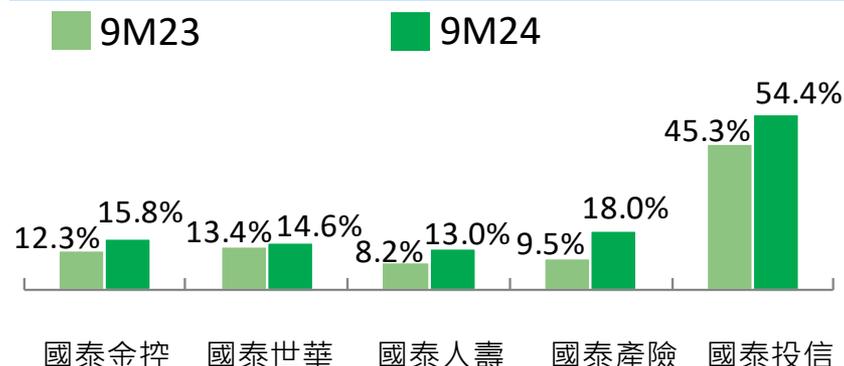
# 國泰金控 – 主要子公司獲利表現

- 銀行、證券稅後淨利超越去年全年，創歷史新高；產險及投信稅後淨利創歷年同期新高
- 人壽稅後淨利創同期次高，投資收益表現良好，保險本業營運穩健

## 主要子公司稅後淨利



## ROE

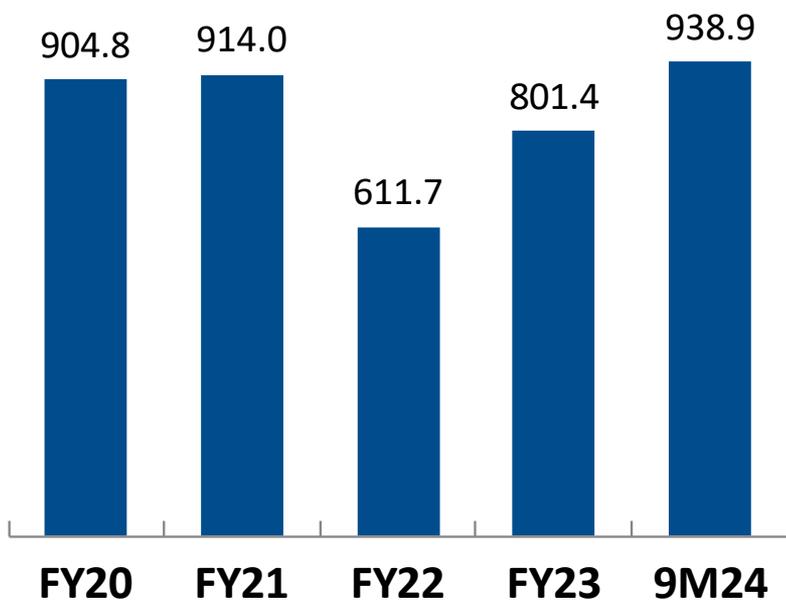


# 國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

受惠獲利挹注及金融資產評價回升，淨值創歷年新高

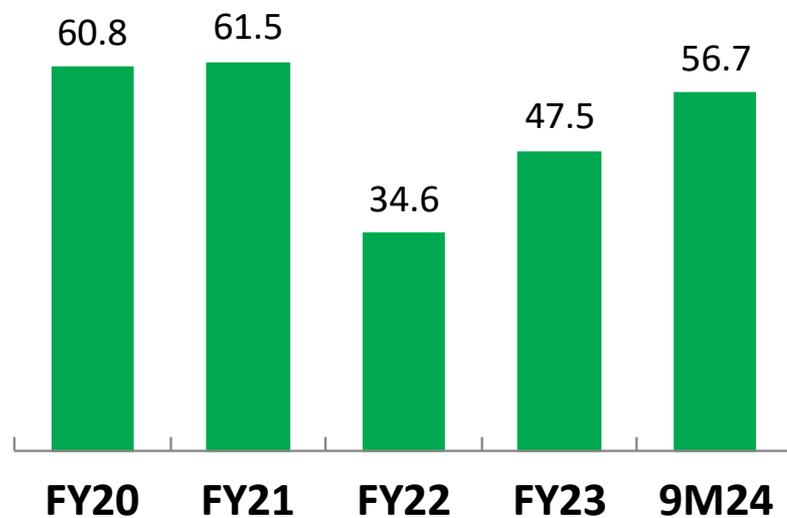
## 帳面淨值

(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

# 議程

---

□ 2024年前九月營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

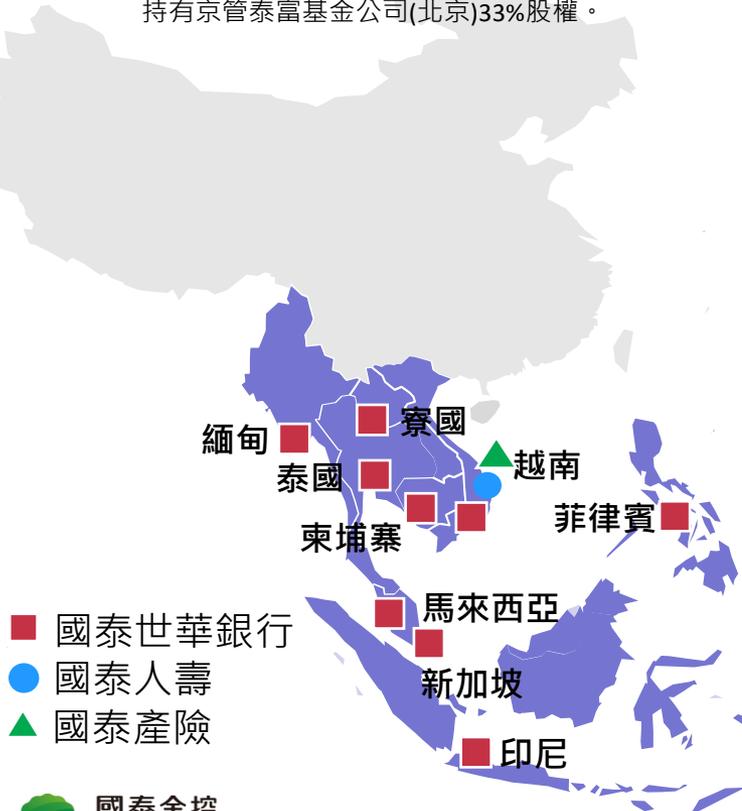
國泰產險

□ 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	145									
產險	26	2									
資產管理	1										
證券				2							

Note: (1) 國泰世華銀行於泰國及印尼係辦事處。  
 (2) 國泰金控持有大陸國泰產險49%股權、  
 持有京管泰富基金公司(北京)33%股權。



## ■ 銀行業務

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

## ■ 越南國泰人壽

- 9M24總保費約2.3兆越盾，年成長10%
- 擴展組織、專職經營，發展多元通路

## ■ 越南國泰產險

- 9M24簽單保費達4,461億越盾
- 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

- 大陸子行秉持穩健經營原則，完善網銀產品及功能，推動數位轉型

## ■ 陸家嘴國泰人壽

- 9M24總保費達57.7億人民幣，年成長19%
- 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

---

□ 2024年前九月營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

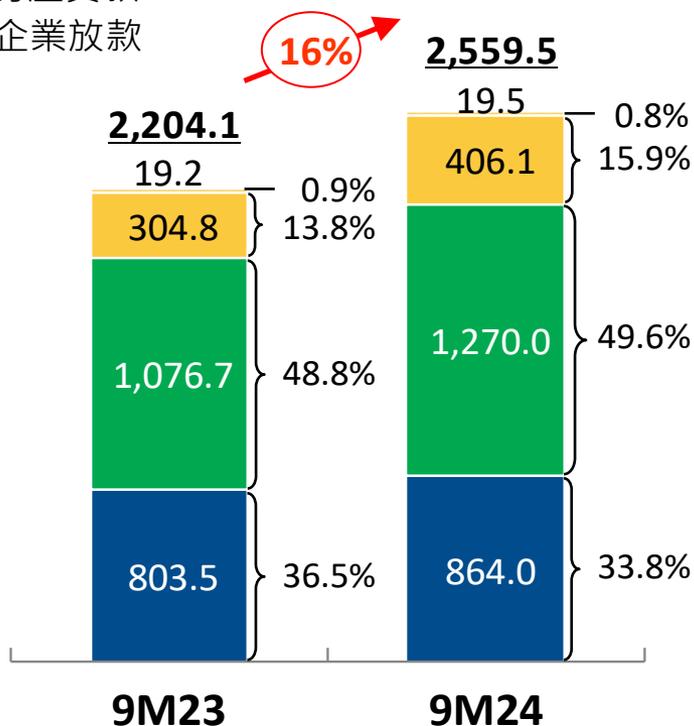
國泰產險

□ 附錄

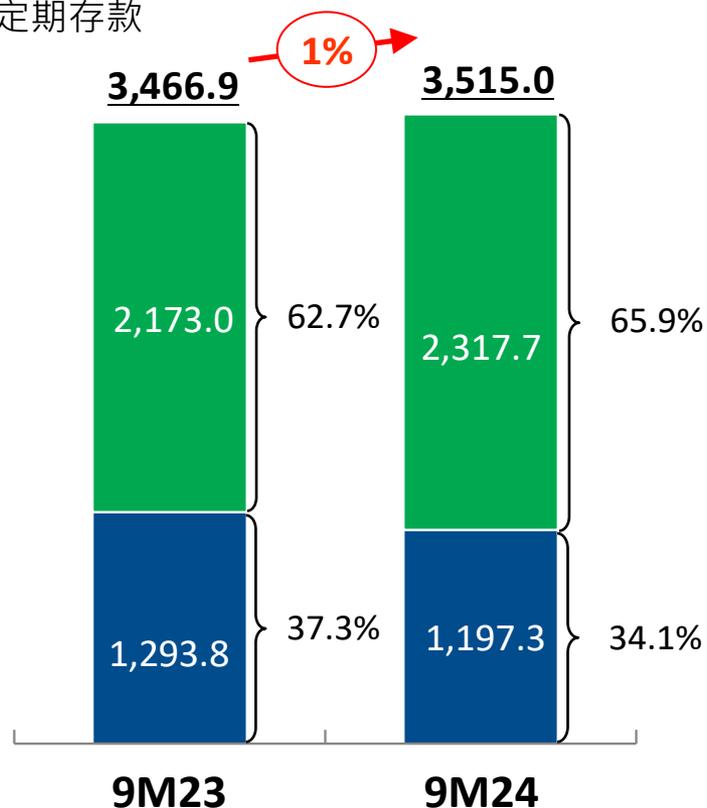
# 國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款成長動能強勁，房屋貸款及個人放款皆呈雙位數成長
- 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

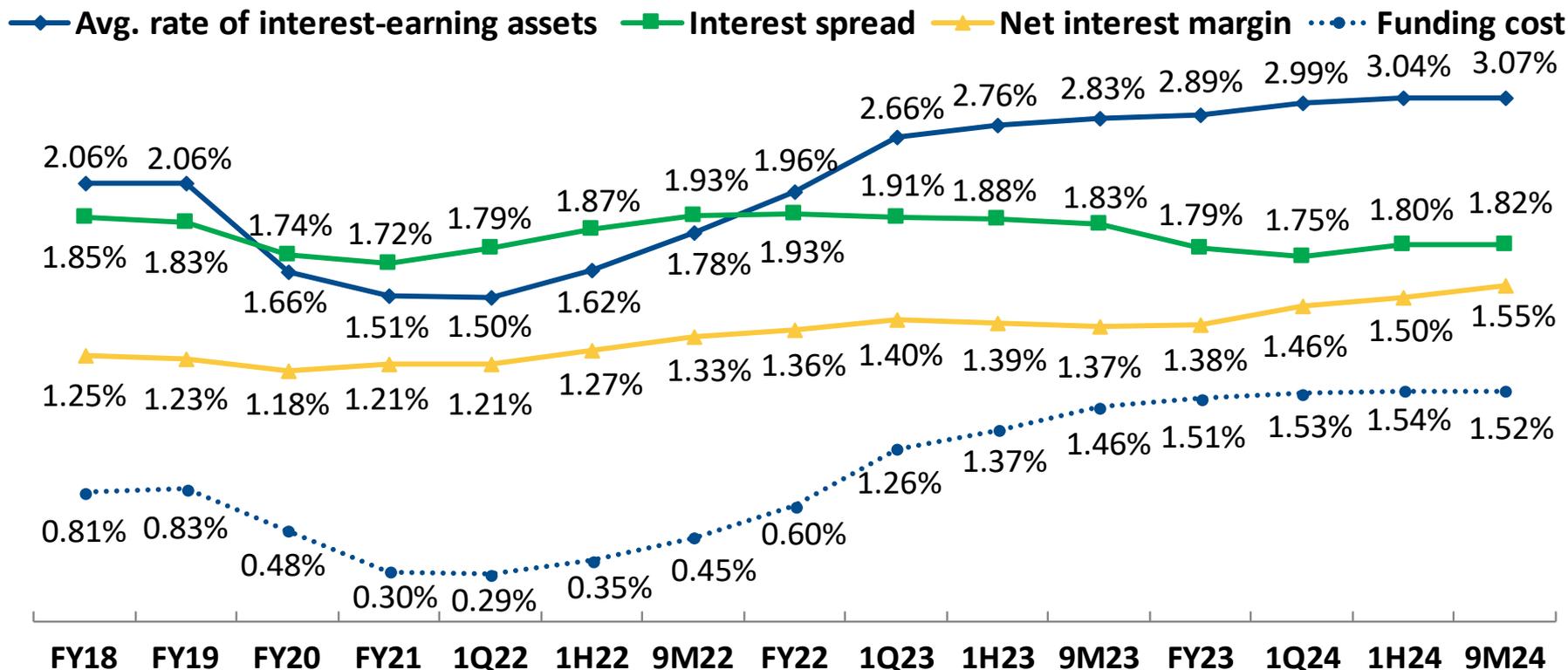


## 存款結構



# 國泰世華銀行 – 淨利差

□ 淨利差持續提升，受惠放款動能強勁，外幣資產價量均增，資金成本控制得宜



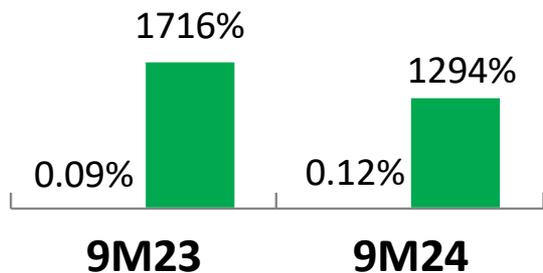
Quarterly	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Spread	1.74%	1.79%	1.94%	2.02%	1.96%	1.91%	1.84%	1.73%	1.70%	1.75%	1.83%	1.86%
NIM	1.22%	1.21%	1.33%	1.45%	1.46%	1.40%	1.37%	1.36%	1.40%	1.46%	1.55%	1.61%

# 國泰世華銀行 – 資產品質

□ 資產品質維持良好，逾放比為0.12%，備抵呆帳覆蓋率為1294%

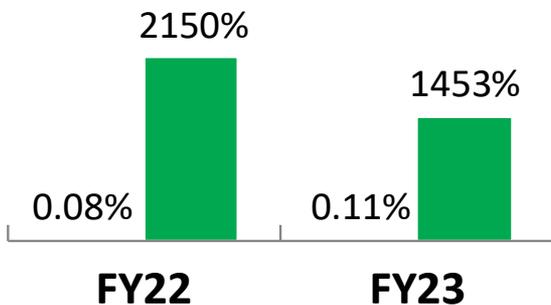
## 逾放比及備抵呆帳覆蓋率

- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比

0.08%      0.11%

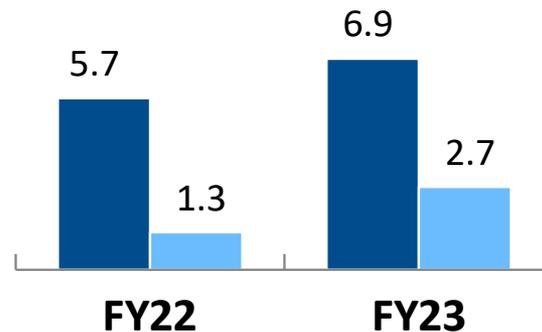
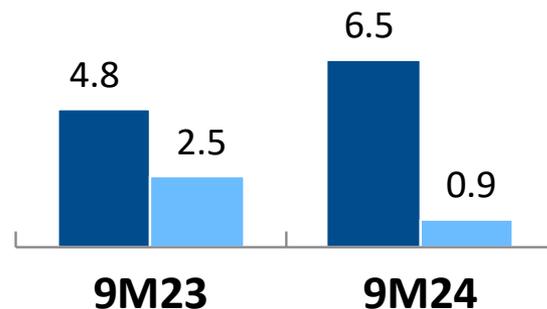


房貸逾放比

0.06%      0.10%

## 提存及呆帳回收

- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收

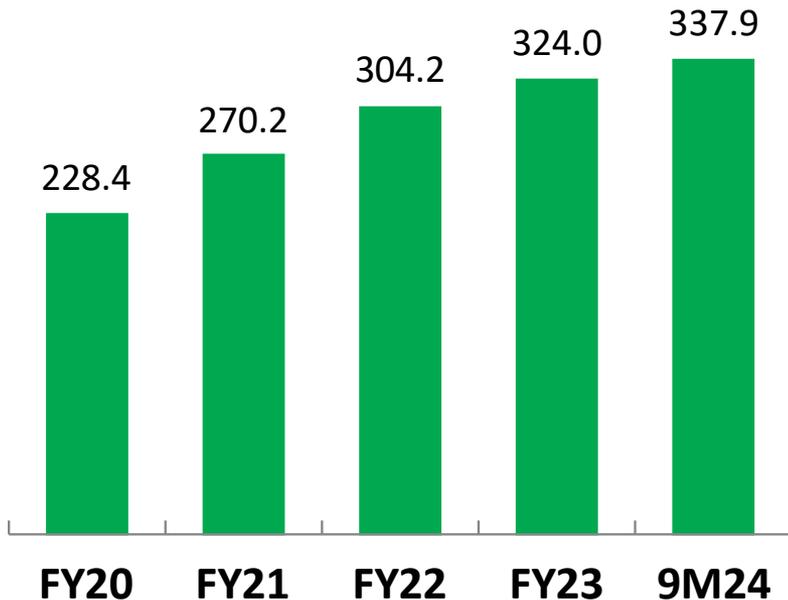


# 國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 中小企業放款穩健成長
- 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)

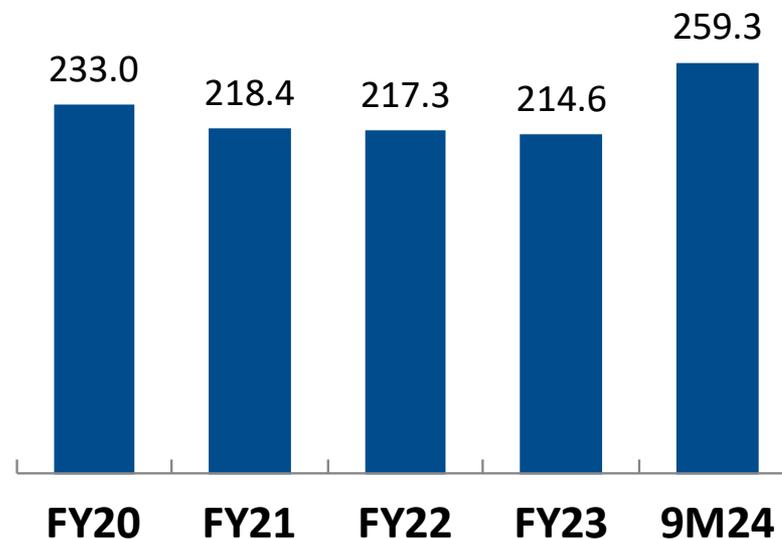


佔全行放款

14.1% 15.3% 15.3% 14.5% 13.3%

## 外幣放款

(NT\$BN)

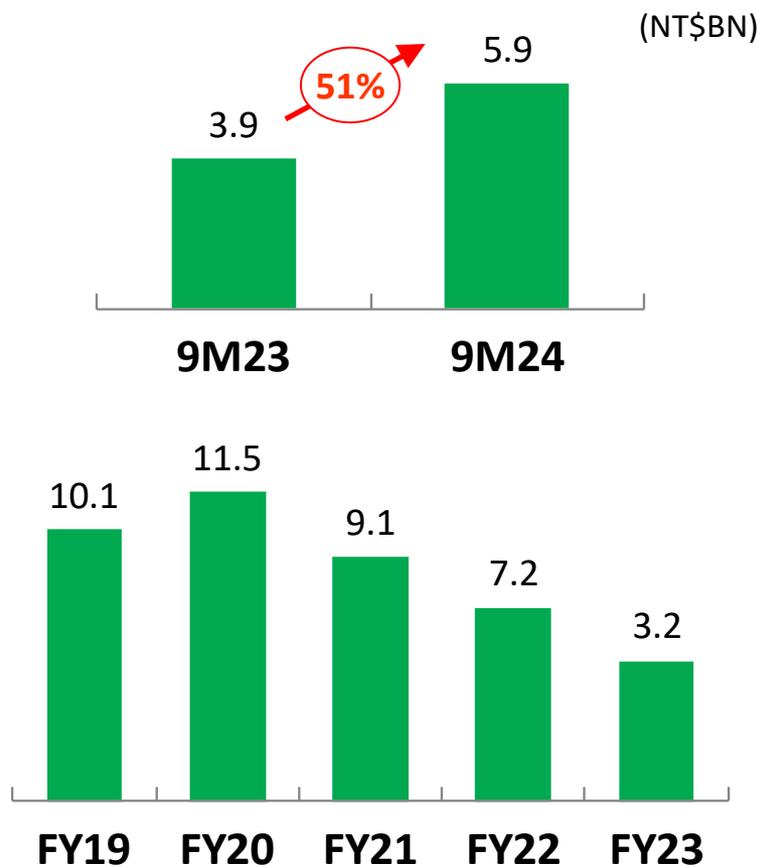


14.4% 12.4% 10.9% 9.6% 10.2%

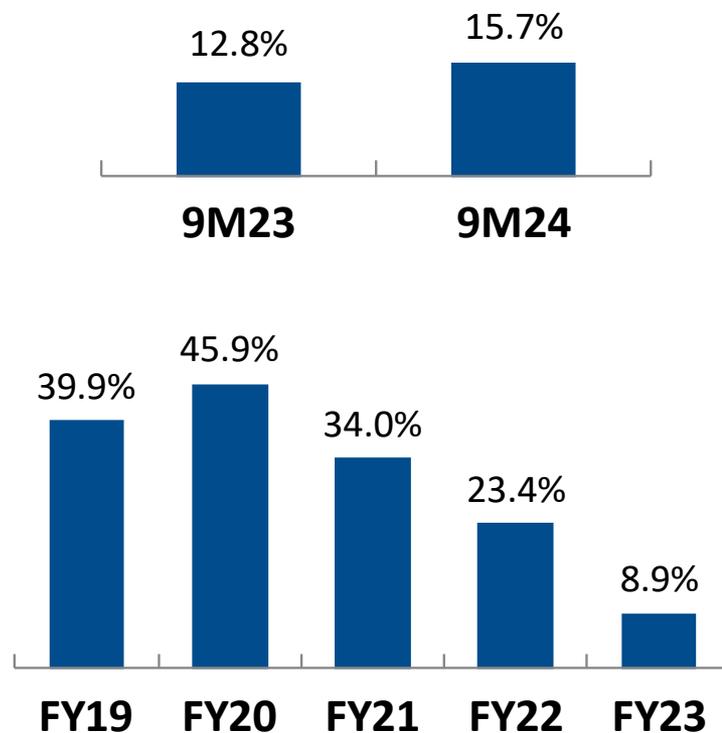
# 國泰世華銀行 – 海外獲利

- 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



## 海外獲利佔全行稅前盈餘



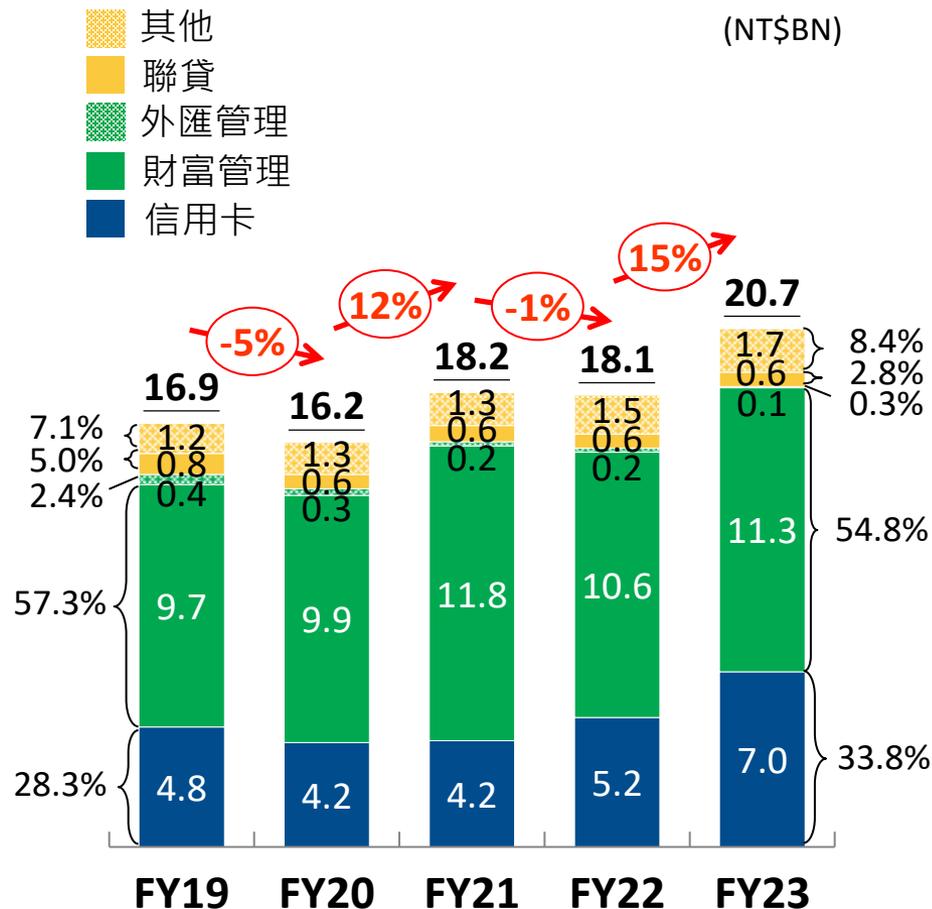
# 國泰世華銀行 – 手續費淨收益

- 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~40%；信用卡簽帳消費收入結構改變，信用卡手續費收入年成長32%

## 手續費淨收益結構



## 手續費淨收益結構 (年資料)

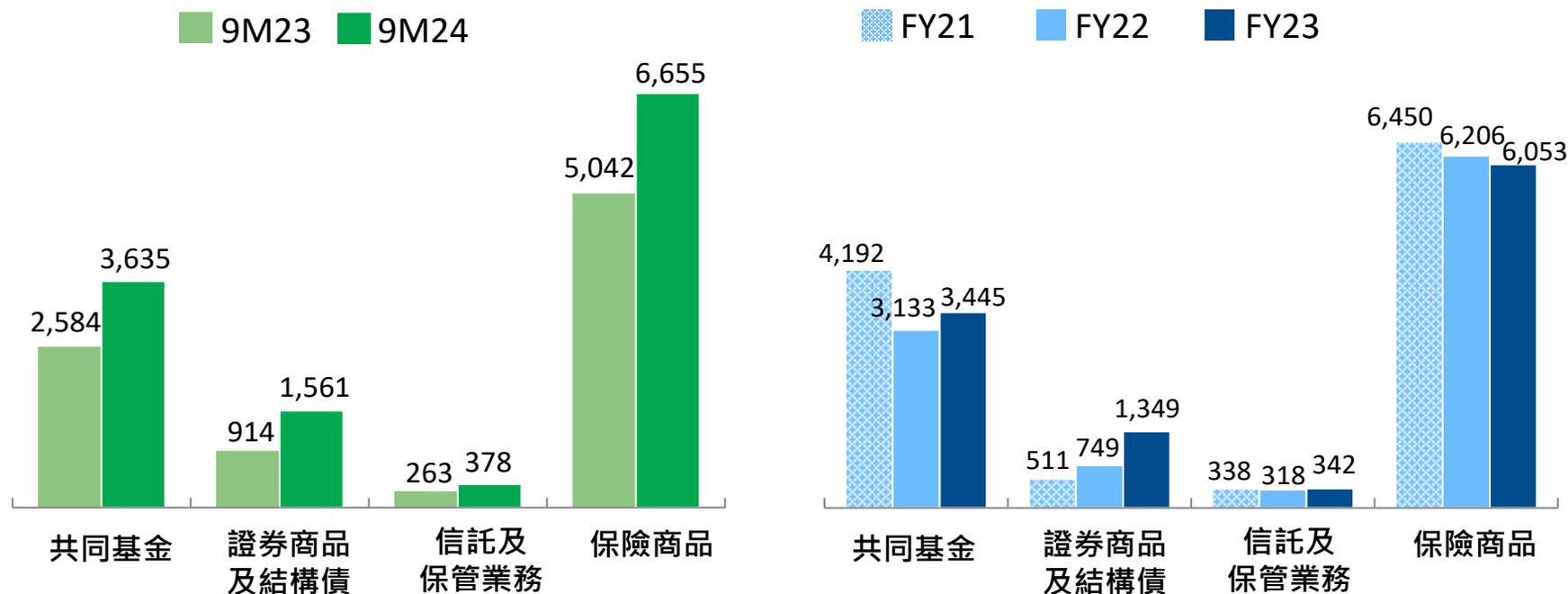


# 國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

- 基金、海外債及保險商品銷售動能強勁，帶動財富管理手續費淨收益年成長39%
- 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)	9M23	9M24	FY21	FY22	FY23
財富管理手續費淨收益	8,915	12,378	11,783	10,595	11,344
年成長率(%)	5.5%	38.8%	19.3%	-10.1%	7.1%



# 議程

---

□ 2024年前九月營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

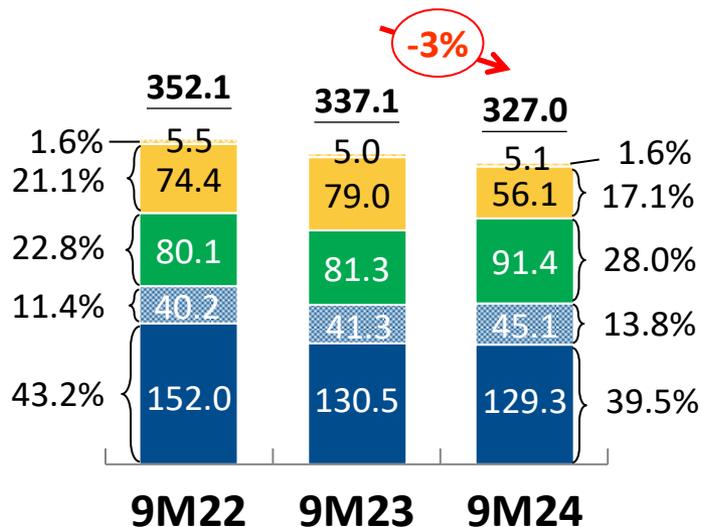
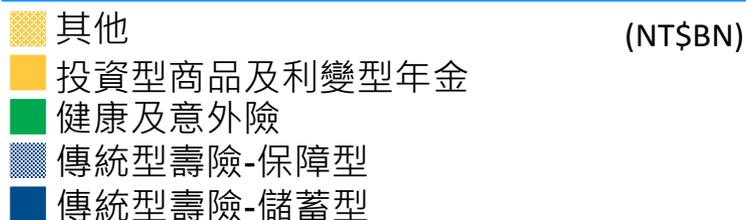
國泰產險

□ 附錄

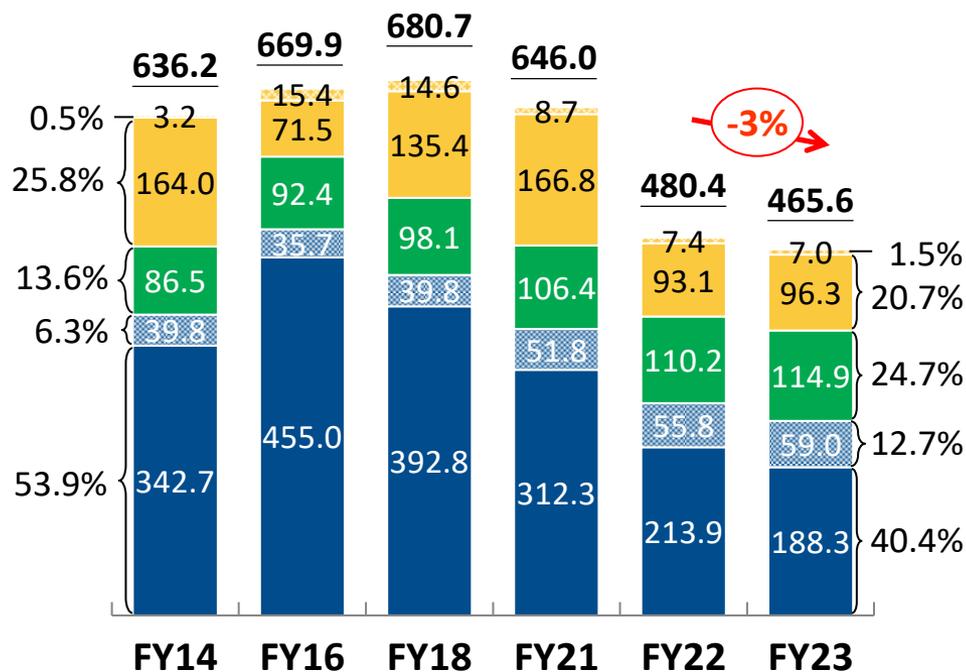
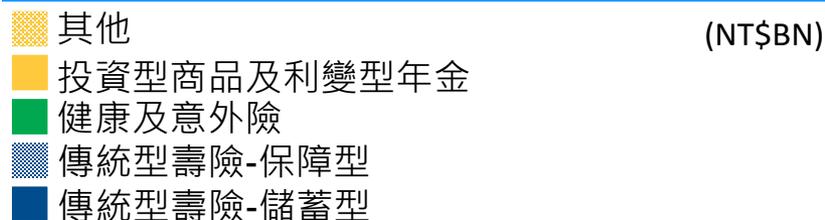
# 國泰人壽 – 總保費收入

高CSM貢獻之保障型商品總保費收入年成長11%；投資型商品受去年7月法規趨嚴影響，基期較高

## 總保費收入



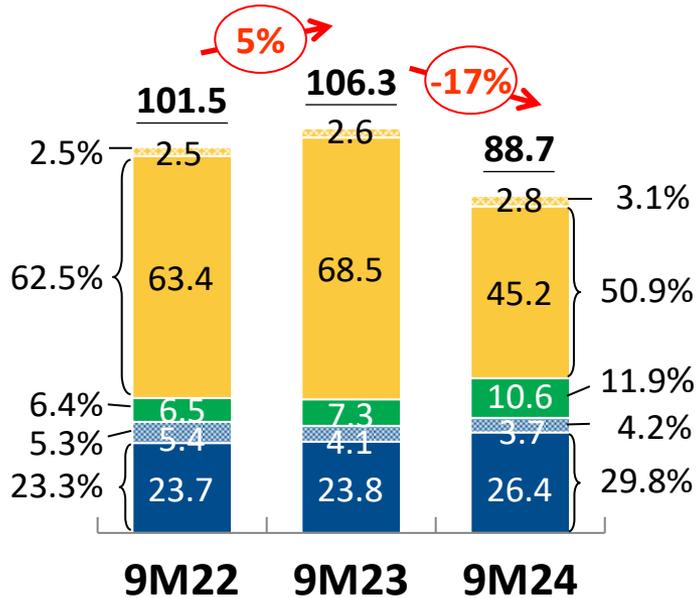
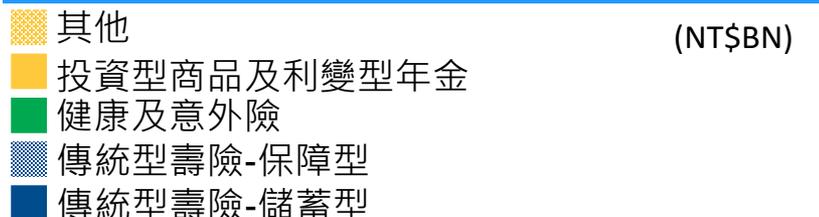
## 總保費收入 (年資料)



# 國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 健康及意外險、外幣傳統型長年期繳商品銷量成長，帶動FYPE年成長14%；投資型商品因去年7月法規修訂趨嚴影響，基期較高
- 健康及意外險年成長動能強勁，持續挹注CSM

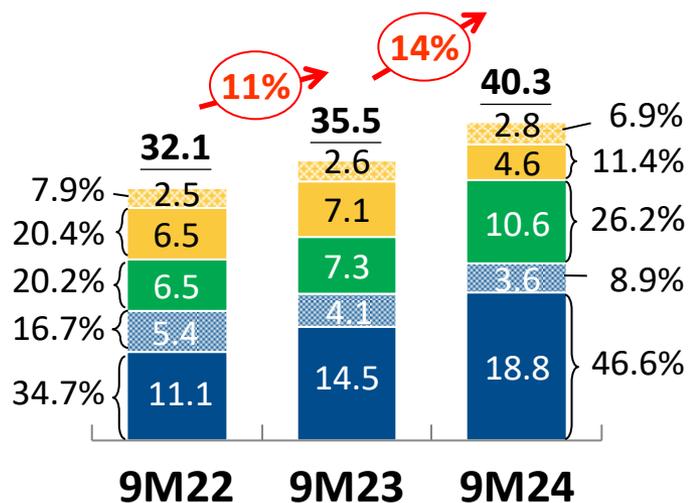
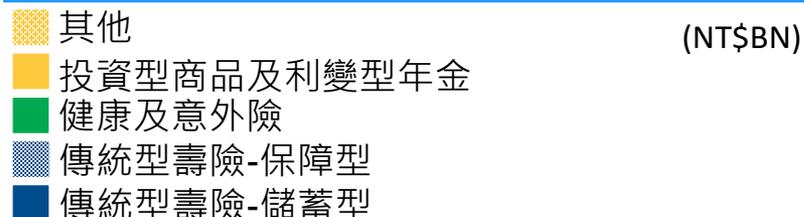
## 初年度保費收入 (FYP)



外幣保單占比  
(不含投資型)

9M22: 72%  
9M23: 54%  
9M24: 55%

## 初年度等價保費收入 (FYPE)

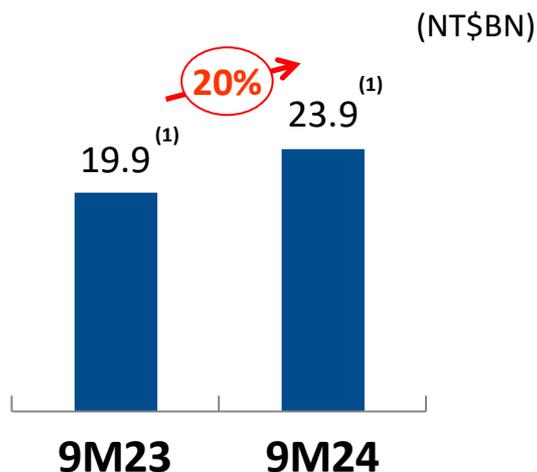


# 國泰人壽 – 新契約價值

- 健康及意外險與外幣傳統型長年期繳商品銷量顯著上升，帶動新契約價值年成長20%
- 投資型商品FYP占比下降，VNB/FYP較去年同期顯著提升

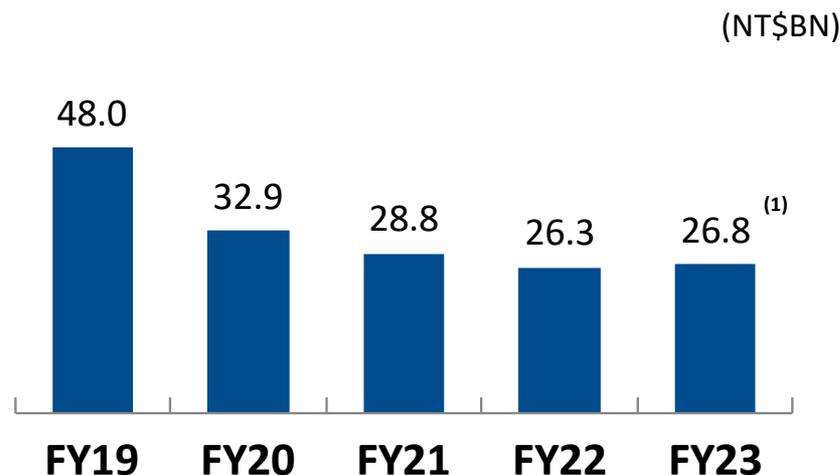
## 新契約價值

Profit Margin	9M23 <sup>(1)</sup>	9M24 <sup>(1)</sup>
VNB/FYP	19%	27%
VNB/FYPE	56%	59%



## 新契約價值 (年資料)

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



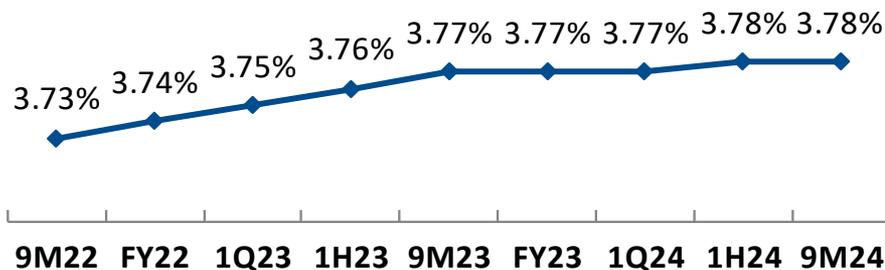
註：(1) 9M23、FY23及9M24 VNB係根據2023年隱含價值假設

(2) 若採2022年隱含價值假設，9M23及FY23之新契約價值分別為NT\$ 20.6BN 及NT\$ 27.6BN；其對應之VNB/FYP分別為19%及21%，VNB/FYPE皆為58%

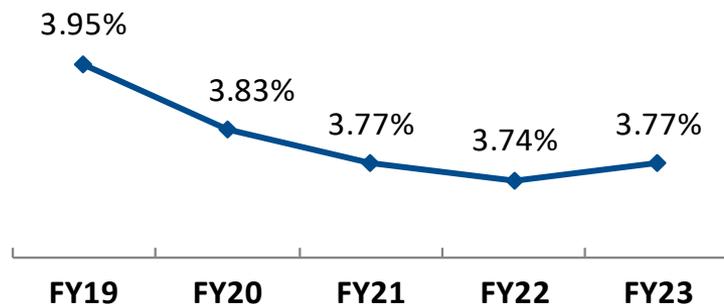
# 國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

負債成本與上季持平，損益兩平資產報酬率持續改善

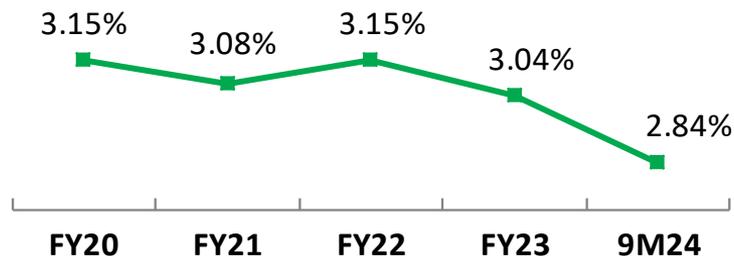
## 負債成本



## 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			9M24		
總投資金額 <sup>(1)</sup>	7,254.1	7,330.6	7,638.1			7,956.9		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	4.4%	4.1%	2.6%	199	2.0%	4.7%	372	2.5%
國內股票	7.2%	5.1%	6.6%	504	7.4%	6.2%	495	17.0%
國外股票 <sup>(2)</sup>	6.4%	5.6%	5.6%	427	5.5%	5.2%	414	12.8%
國內債券	7.9%	7.1%	8.1%	622	4.8%	7.8%	620	5.7%
國外債券 <sup>(2)</sup>	57.7%	61.9%	61.8%	4,718	3.8%	61.4%	4,886	3.8%
擔保放款	4.2%	3.8%	3.0%	230	2.5%	2.8%	222	2.5%
保單貸款	2.3%	2.3%	2.2%	170	5.1%	2.1%	166	5.1%
不動產	7.6%	7.7%	7.5%	577	2.4%	7.5%	596	2.8%
其他	2.3%	2.5%	2.5%	192	0.9%	2.3%	186	0.9%

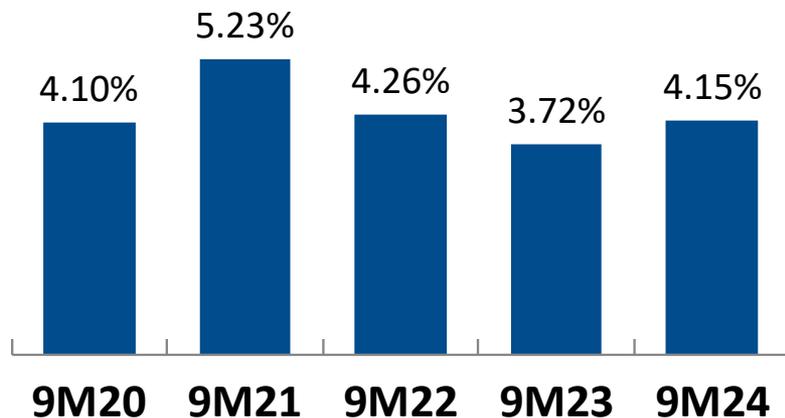
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(2) 國外股票與國外債券之投資收益率為避險前之投資收益率。

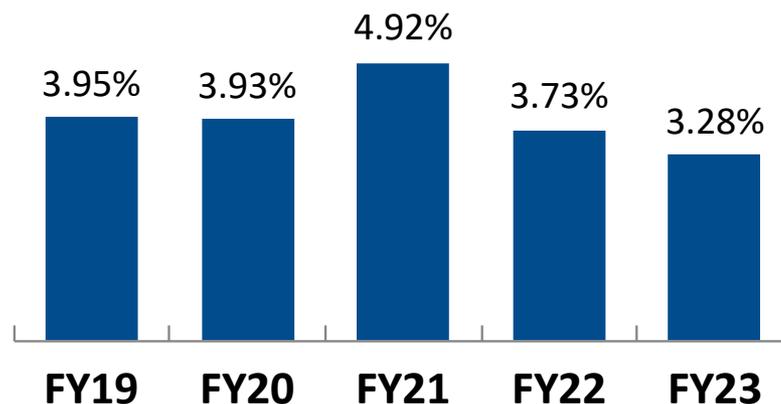
# 國泰人壽 – 投資績效檢視

□ 國內外股市上揚，逢高實現資本利得，投資收益率維持良好

## 避險後投資收益率



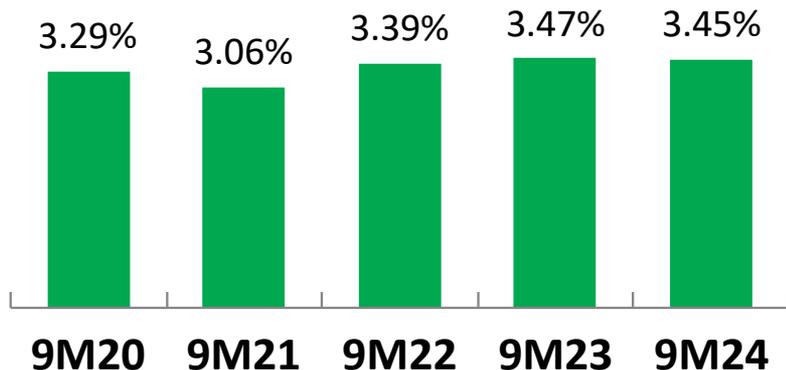
## 避險後投資收益率 (年資料)



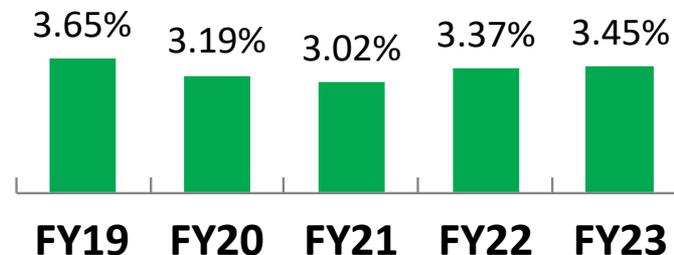
# 國泰人壽 – 投資績效檢視

- 9M24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响
- 3Q24新台幣升值2.5%，然主要亞幣上漲，替代避險發揮成效，避險成本控制得宜

## 避險前經常性投資收益率

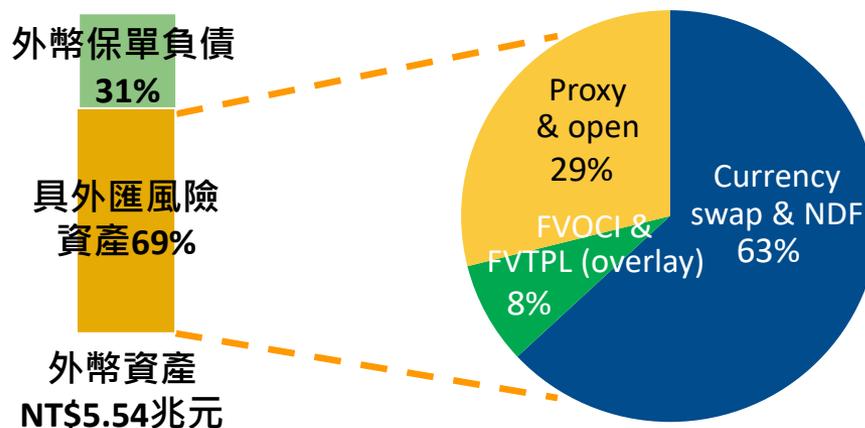


## 避險前經常性投資收益率



## 外幣資產避險結構

9M24 避險成本 1.28%



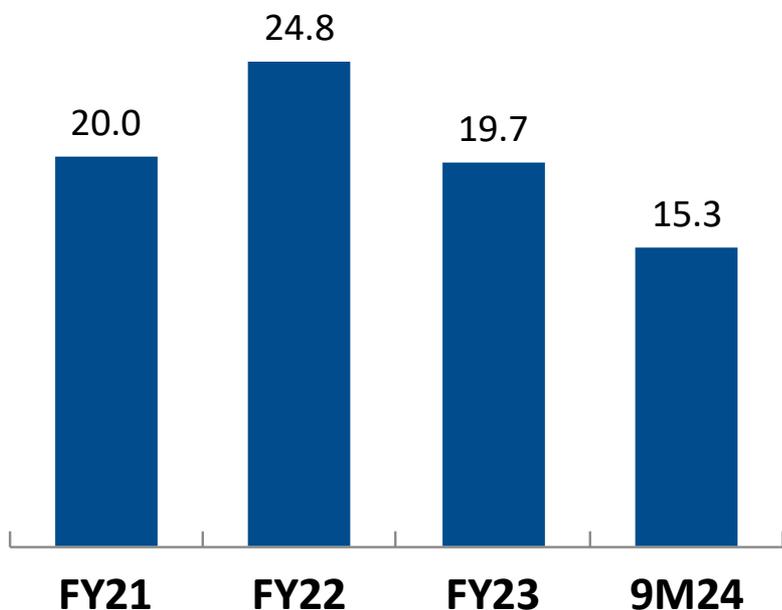
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含利息、現金股利與租金。上述收益率9M24分別為3.02%、0.26%、0.16%；9M23分別為2.97%、0.32%、0.16%

# 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，前9月累計認列153億元現金股利收入
- 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%

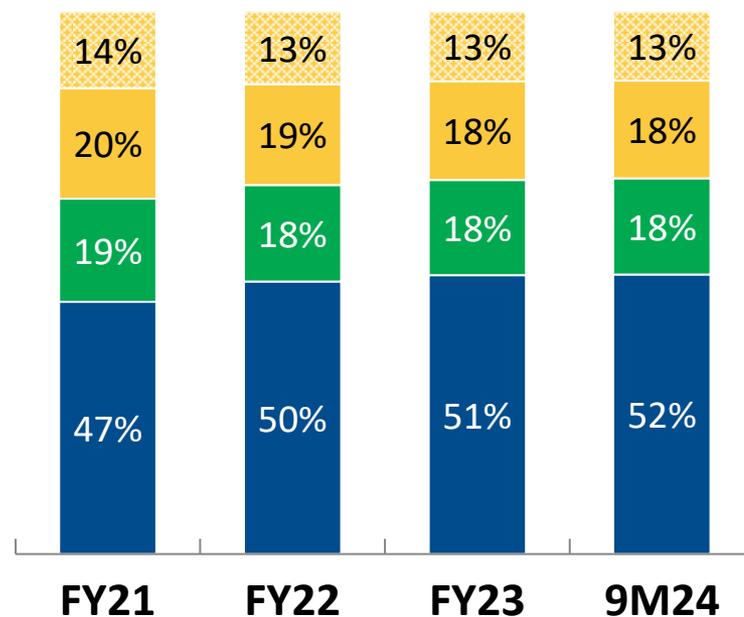
## 現金股利收入

(NT\$BN)



## 國外固定收益投資地域分佈

- 其它
- 亞太區域
- 歐洲
- 北美洲

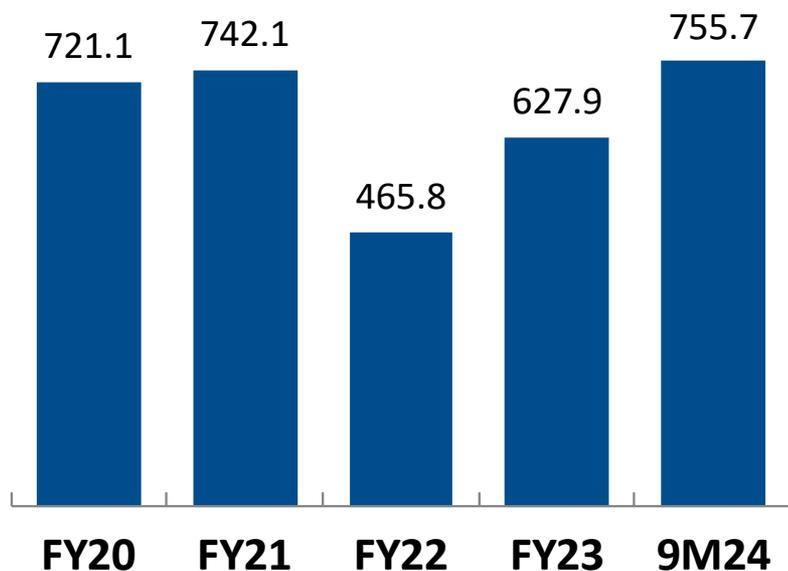


# 國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 獲利挹注及金融資產未實現損益餘額回升，淨值持續增加，淨值比達9.6%
- 受惠股、債市上揚，帶動金融資產未實現損益餘額回升

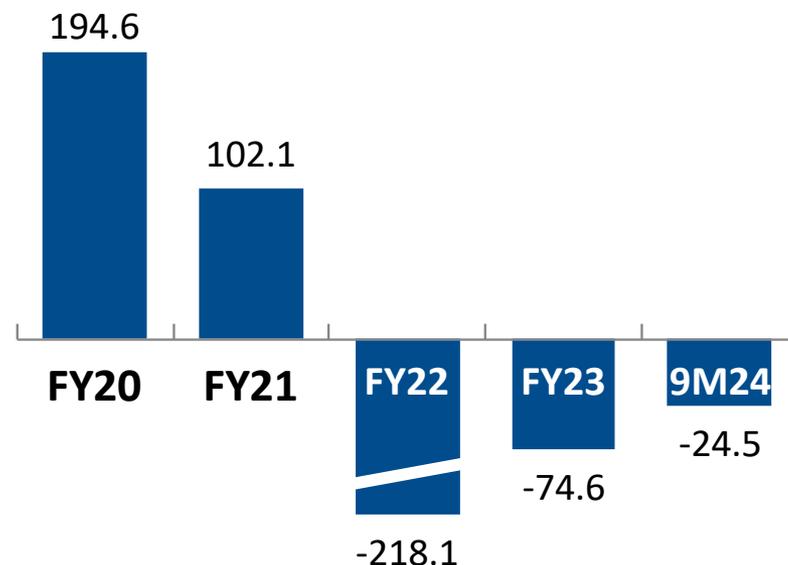
## 帳面淨值

(NT\$BN)



## 金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



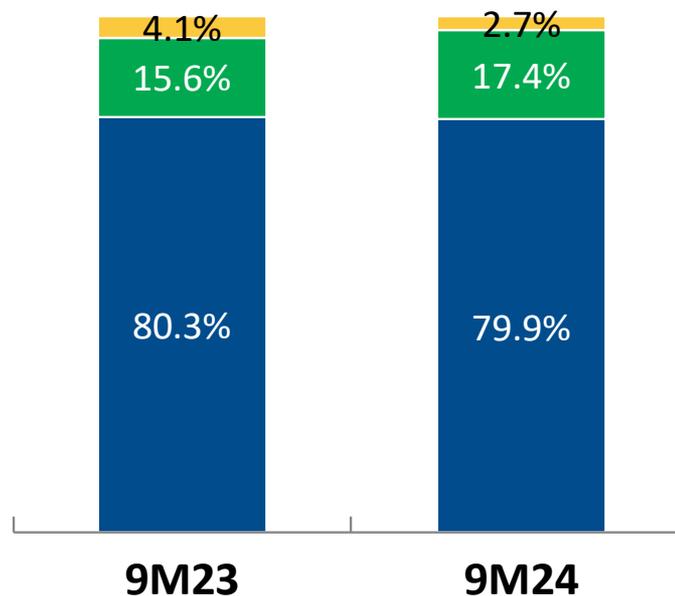
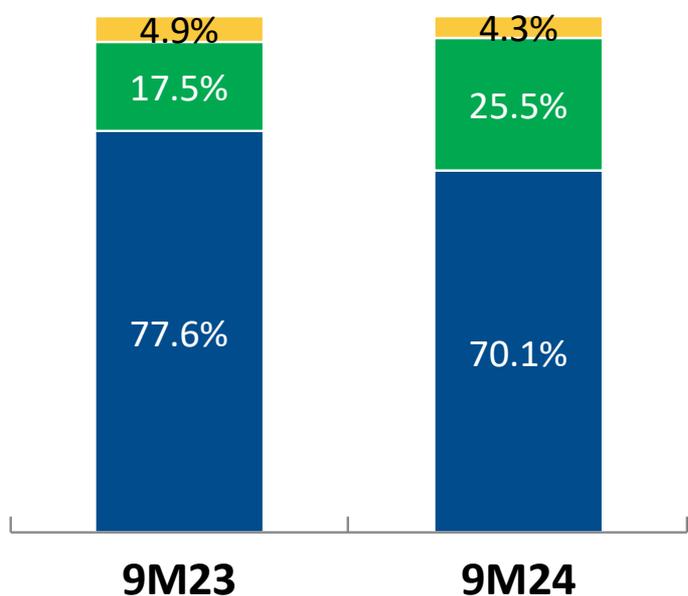
# 國泰人壽 – 銷售通路

- 保費收入主要來自國壽業務員及國泰世華銀行，集團通路具有強大的銷售能力，對保費及新契約價值的表現很有助益

## 初年度保費收入 (FYP)

## 初年度等價保費收入 (FYPE)

- 保經代-其他
- 保經代-國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



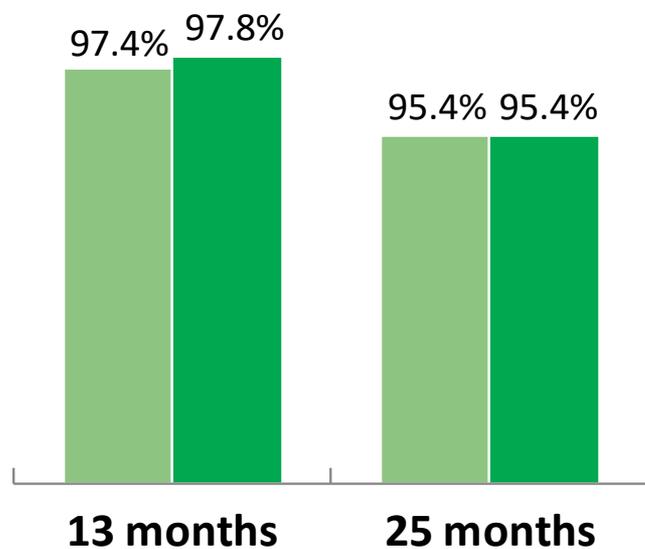
# 國泰人壽 – 重要經營指標

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

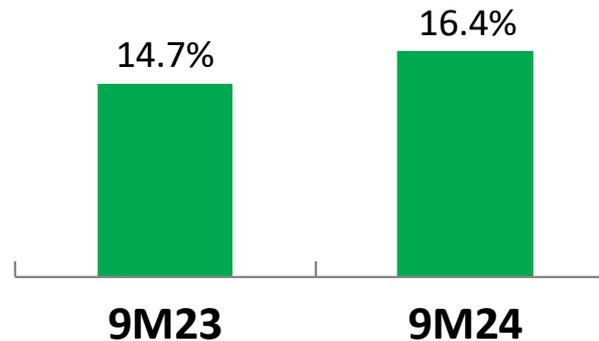
## 繼續率

9M23

9M24



## 費用率



# 議程

---

□ 2024年前九月營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

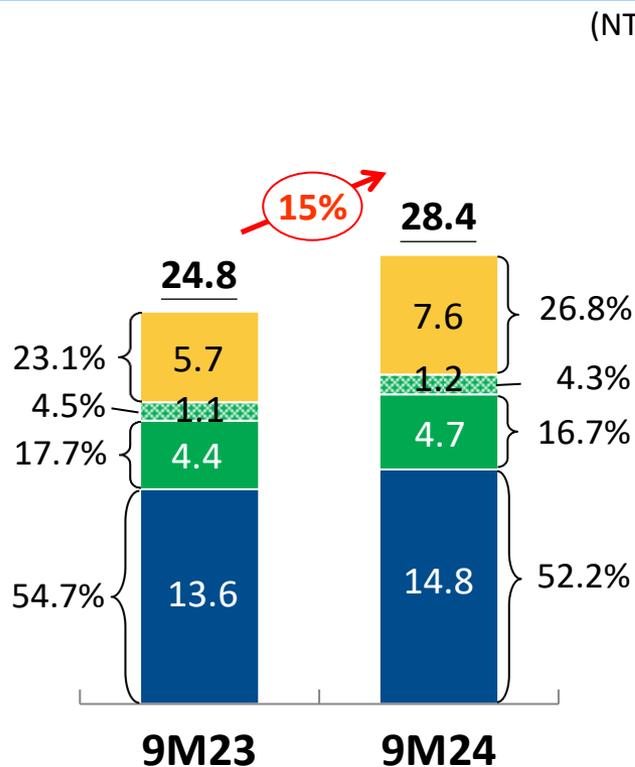
國泰產險

□ 附錄

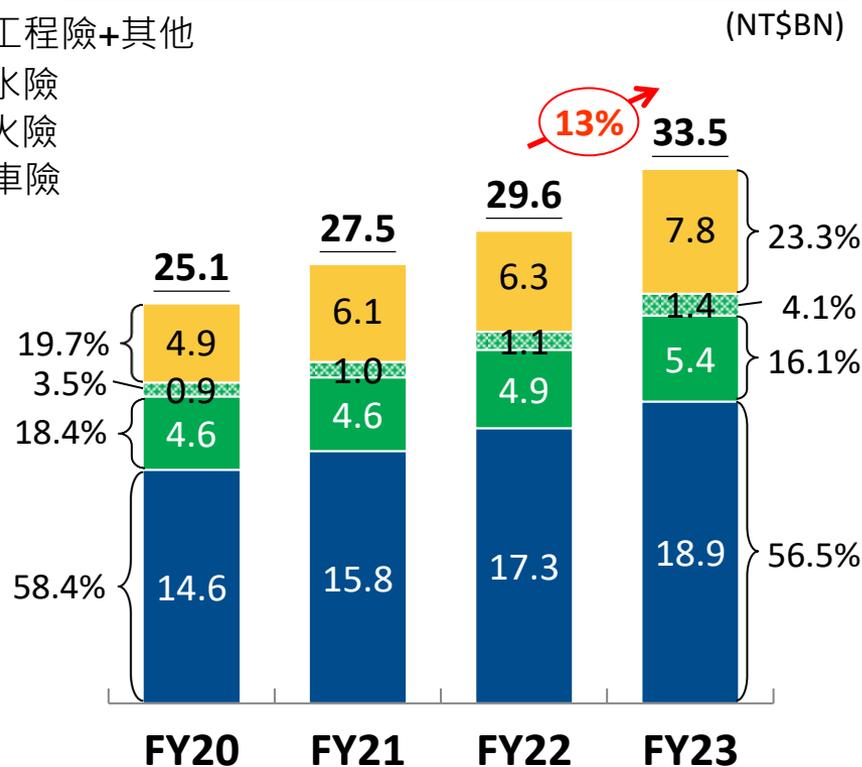
# 國泰產險 – 保費收入

保費收入維持雙位數成長，市占率達13.4%，位居市場第二大

## 保費收入



## 保費收入 (年資料)

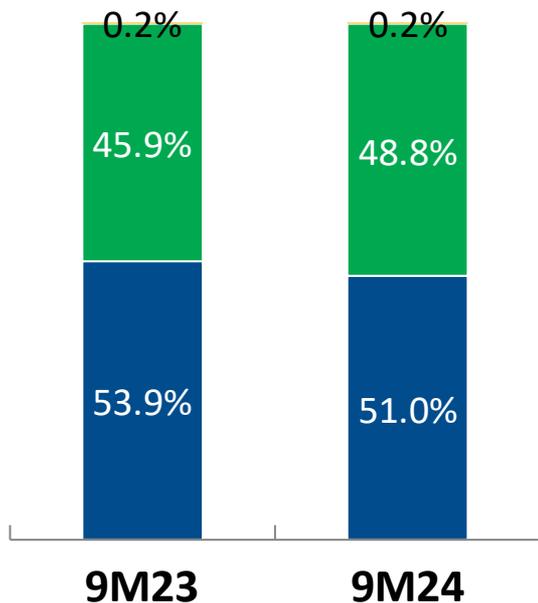


市占率	13.0%	13.4%	12.3%	12.4%	12.8%	13.3%
自留率	69.0%	67.4%	76.4%	74.3%	73.4%	70.5%

# 國泰產險 – 銷售通路

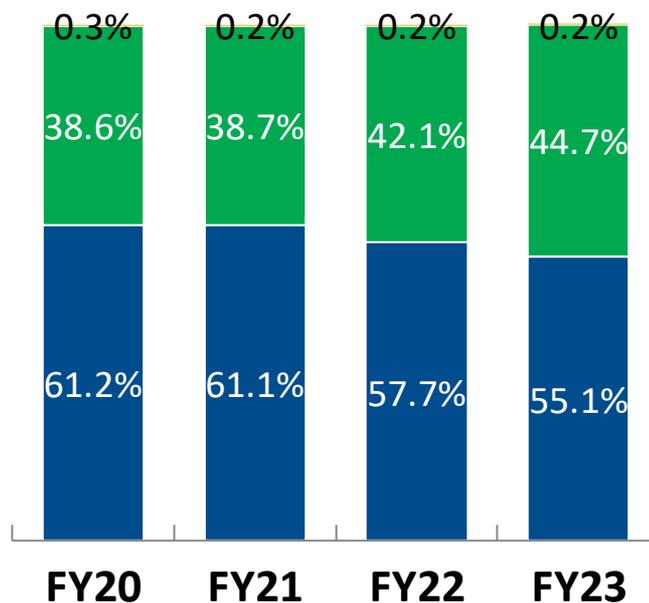
- 商業險業績表現良好，自有通路佔比提升至近五成
- 受惠於金控子公司間跨售績效，超過五成保費收入經由集團通路所銷售

## 銷售通路



## 銷售通路 (年資料)

- 關係企業通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路

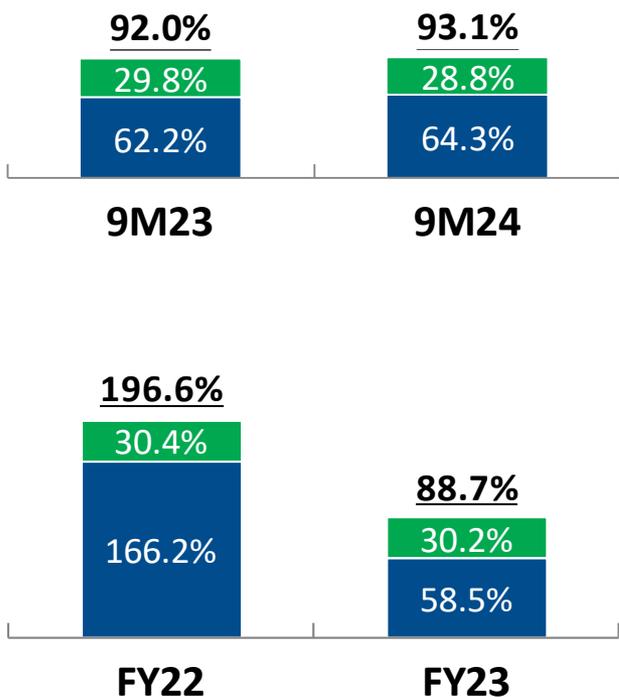


# 國泰產險 – 綜合率指標

- 簽單綜合率上升，主係0403地震簽單賠款致簽單損失率較去年同期微幅上升；惟受再保巨災超賠合約保護，自留賠款較去年同期下降，致自留損失率較去年同期下降

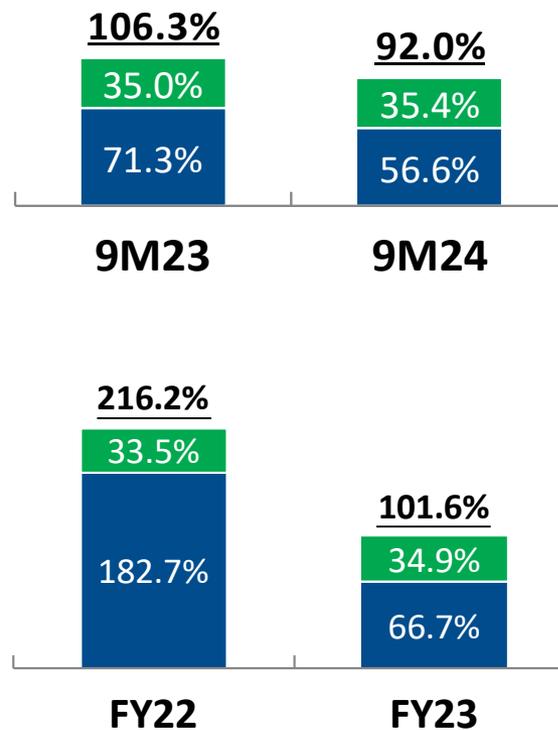
## 簽單綜合率

- 簽單費用率
- 簽單損失率



## 自留綜合率

- 自留費用率
- 自留損失率



# 議程

---

□ 2024年前九月營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

□ 附錄

# 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



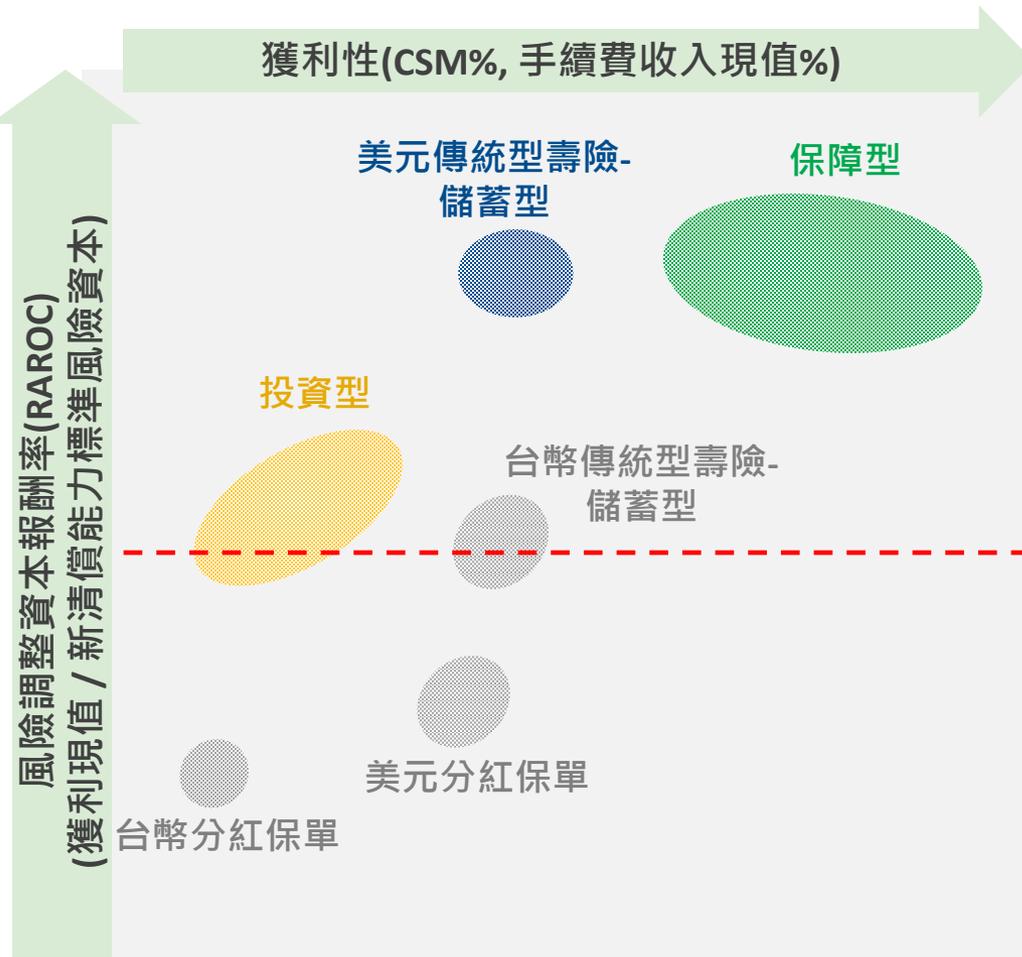
## 資產負債管理

### 強化利率風險管理

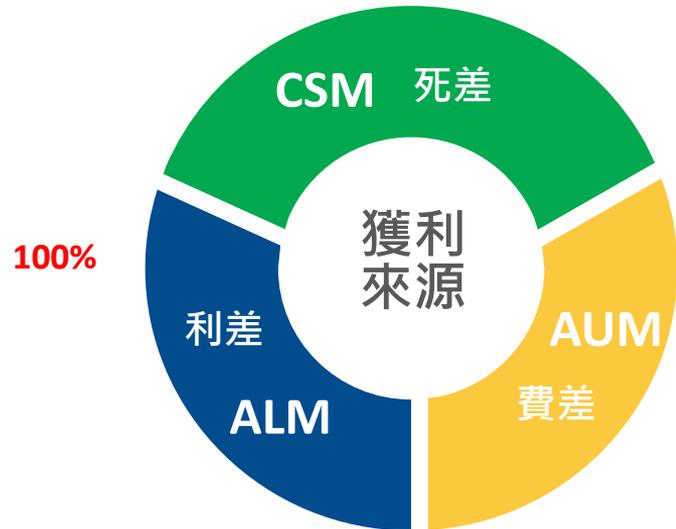
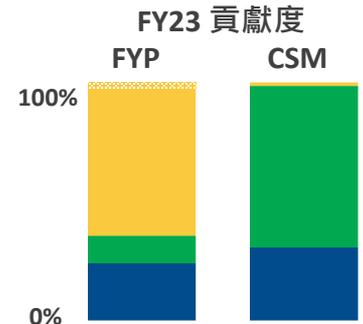
- 增強存續期間管理能力，包含有效及價格存續期間
- 美元保單依情況採用利率避險

# 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



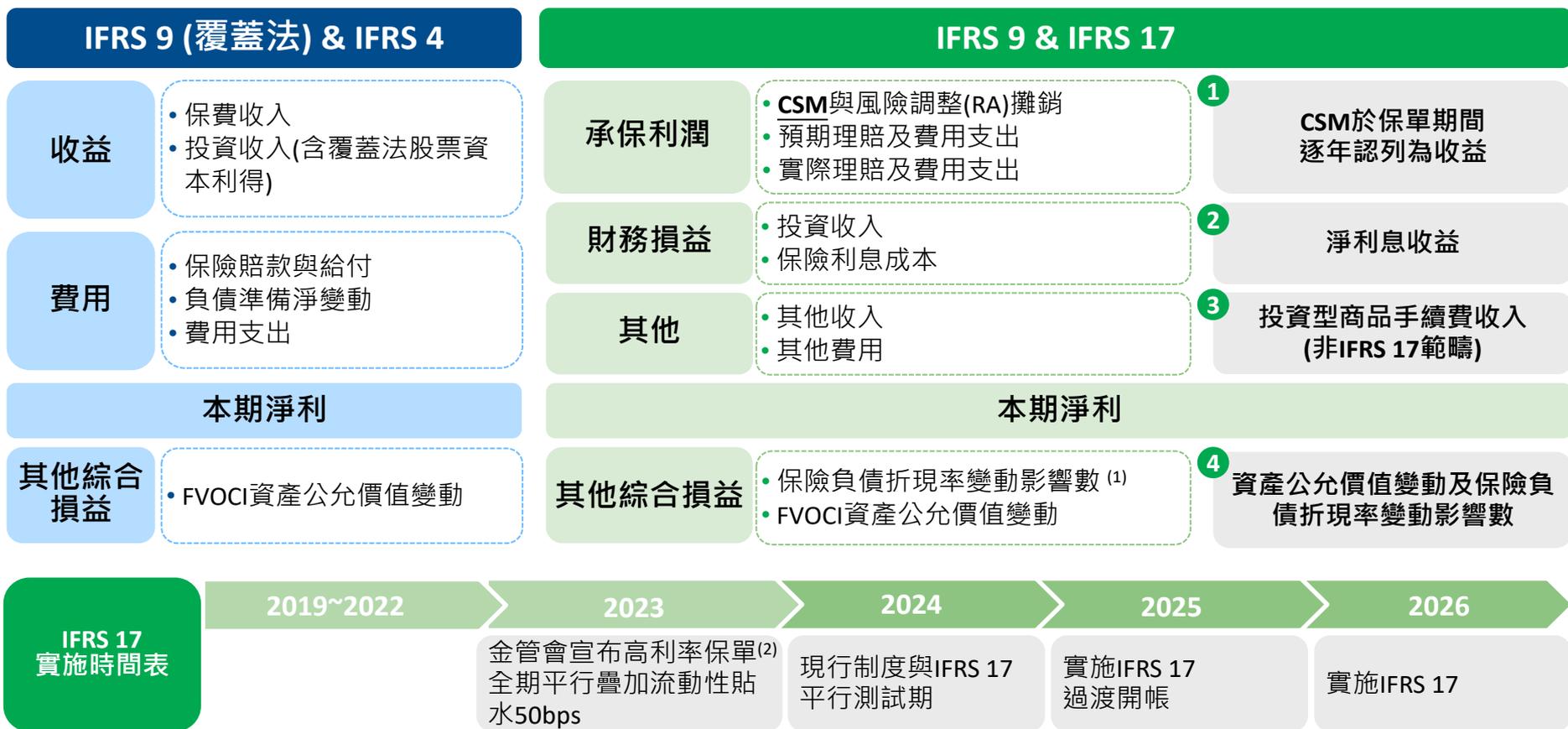
- 傳統型壽險-儲蓄型**  
美元利變型壽險為主，無匯率風險，且易執行資產負債管理

- 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



# 過渡性措施減緩接軌新清償能力標準資本壓力

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

## 過渡性措施

- 接軌資本壓力採 15 年逐年線性遞增
  - 高利率保單：資產及負債全按公允價值表達之淨資產影響數可逐年認列
  - 利率風險：由50%逐年線性遞增至100%
  - 新興風險(長壽、脫退、費用及巨災等風險)：由0%逐年線性遞增至100%
  - 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

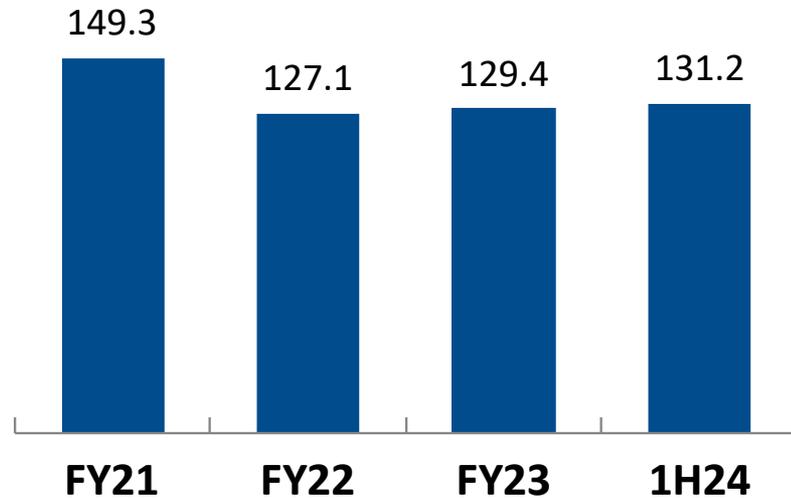
## 在地化措施

- 國內股票、不動產及公共建設風險係數之在地化措施

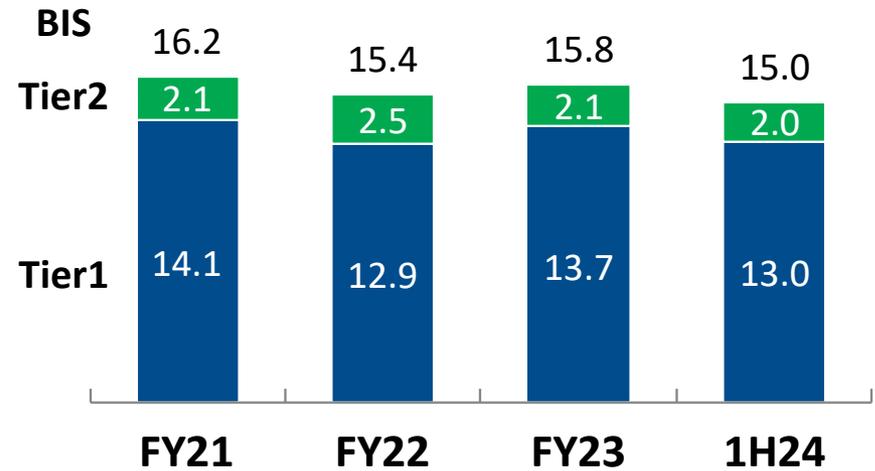
風險係數	RBC	ICS (IAIS)	新清償能力標準
臺灣上市/櫃股票	21.65% (上市), 30% (上櫃)	48% (新興市場)	35%
臺灣不動產	7.81%	25%	15%
臺灣公共建設*	1.28%	49% (其他股權)	1.28%

# 國泰金控 – 資本適足性

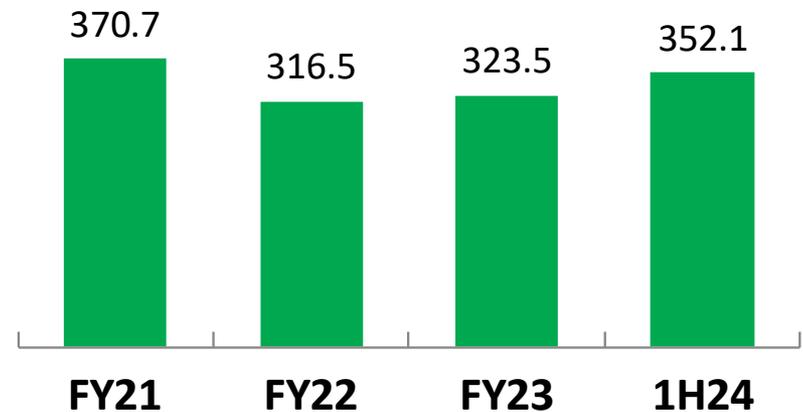
## Cathay FHC CAR (%)



## CUB capital adequacy (%)



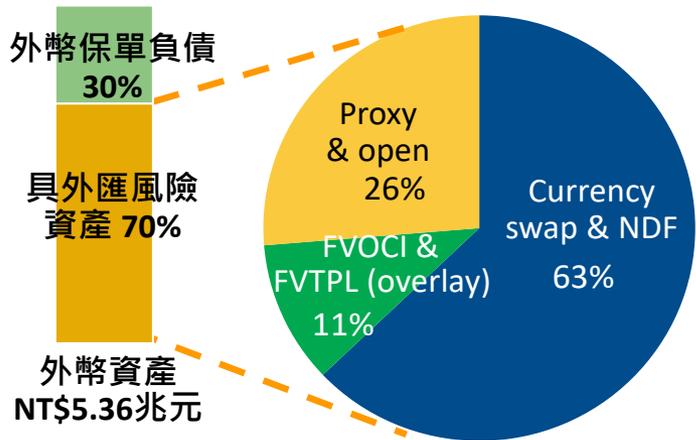
## Cathay Life RBC (%)



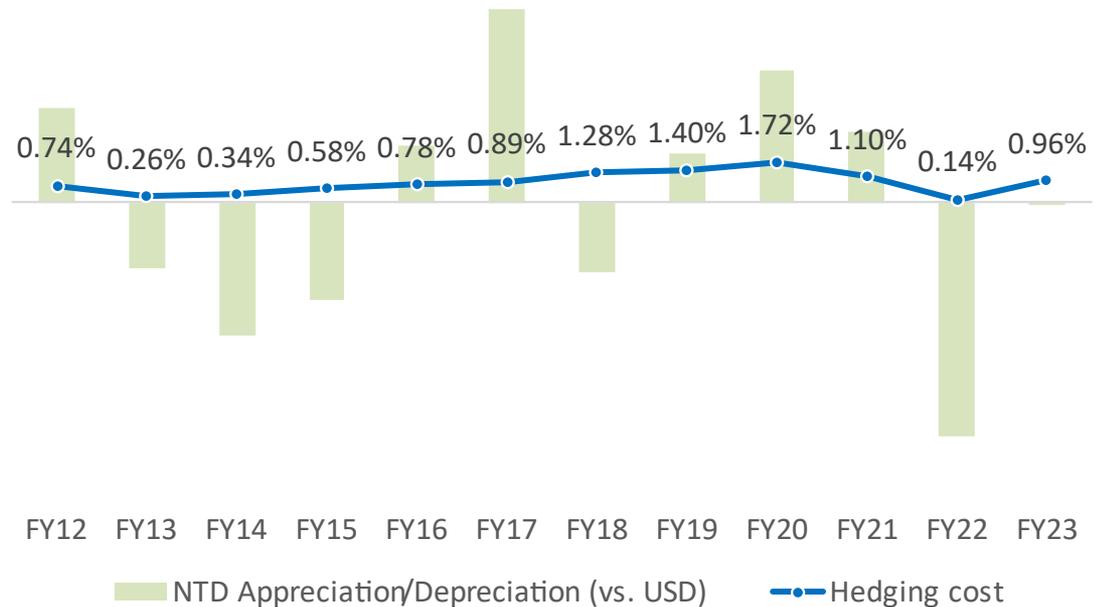
# 國泰人壽 – 動態避險策略

□ 透過動態且有效的避險策略，避險成本長期以來控制在目標範圍1-1.5%

## FY23 外幣資產避險結構

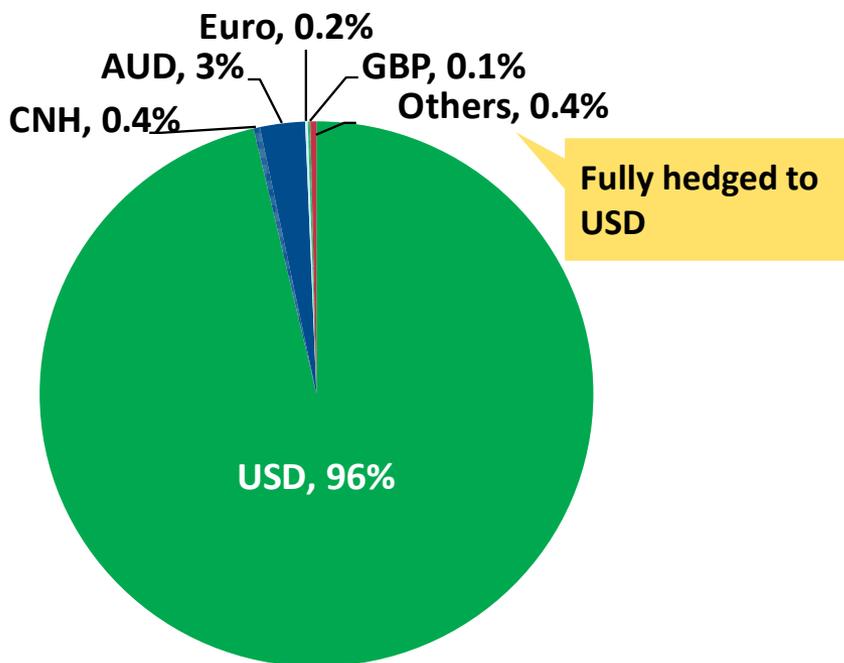


## 避險成本 vs. NTD/USD 變動

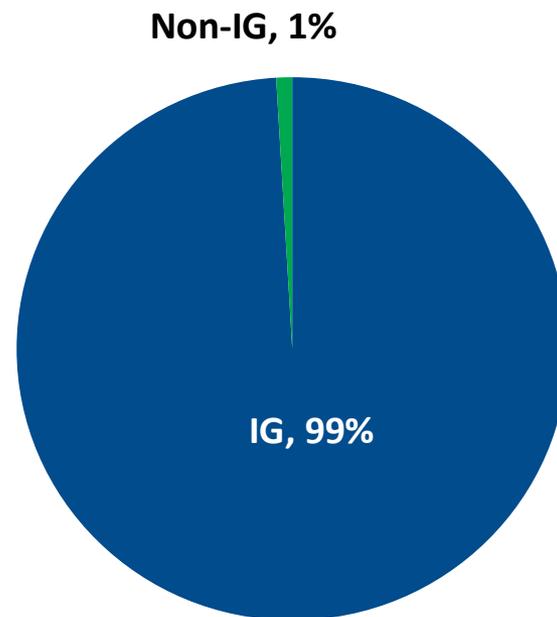


# 國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

## 國外債券幣別分布 (9M24)



## 國外債券信評分布 (9M24)



# 國泰金企業永續獲得國際認可

## 受國際組織認可

Member of  
**Dow Jones Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA

入選  
**DJSI 世界及新興市場成分股**



FTSE4Good



彭博性別平等指數



台灣金融業首家RE100會員



亞洲第6家金融業 通過審核



2022 & 2023 ICAPs  
最佳實踐案例



TCFD Status Report  
風險管理揭露案例

## 獲台灣機構肯定

Top-20%  
公司治理

逾1,000家上市櫃公司

台灣證交所公司治理評鑑



天下企業公民  
連續11年獲前10名，  
2023年第3名

天下雜誌



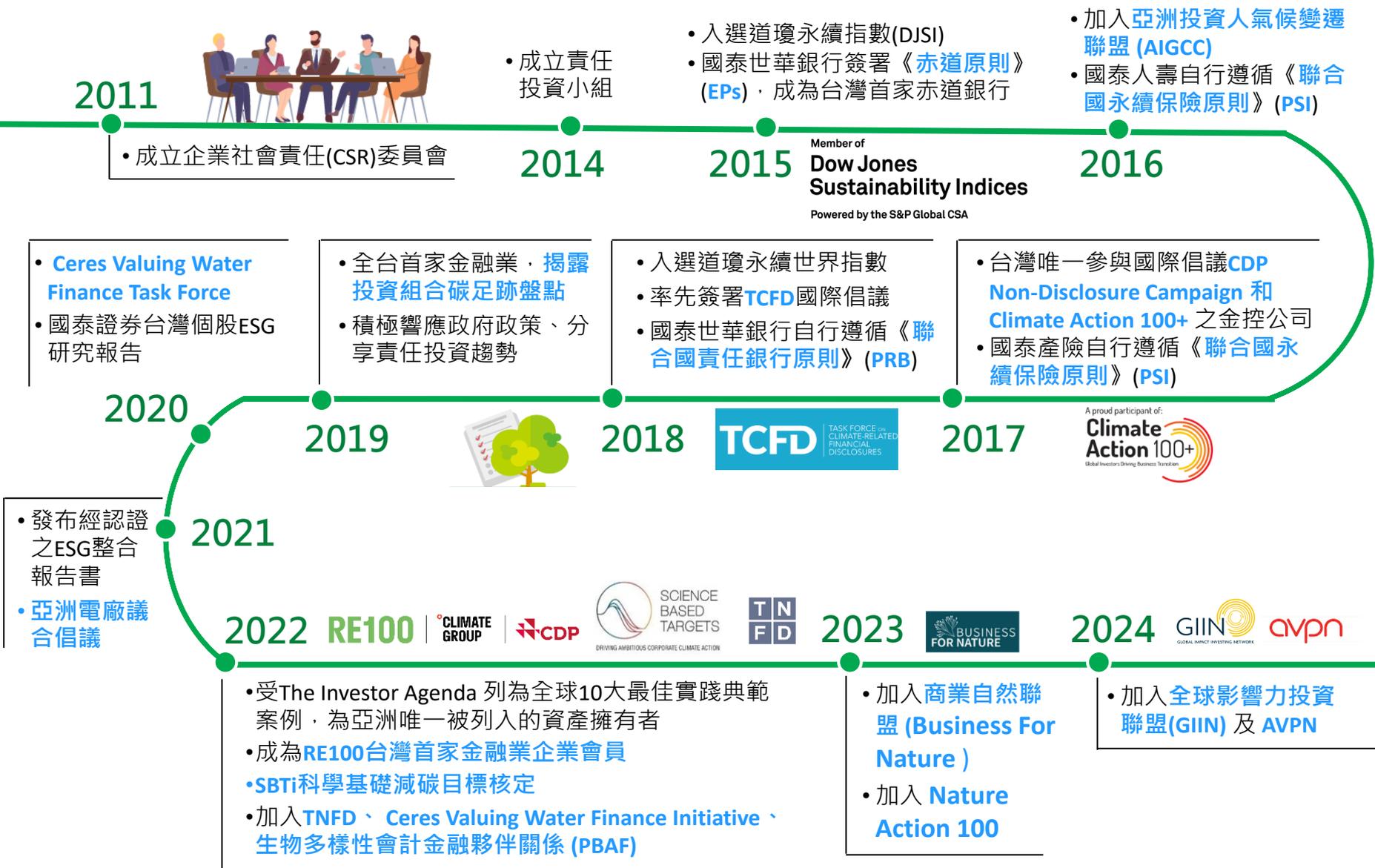
遠見雜誌

連續3年  
榮獲CSR年度大調查  
金融保險組首獎，  
2022年進入榮譽榜



2023台灣企業永續獎  
台灣十大永續  
典範企業獎-服務獎  
企業永續報告書白金獎

# 國泰金控持續精進企業永續



# 國泰淨零轉型，承諾2050年淨零碳排



2017展開低碳營運

RE100 | CLIMATE GROUP | CDP 成為RE100會員



SCIENCE  
BASED  
TARGETS

通過科學基礎減碳  
目標(SBT)審核

2018 計算投資組合碳足跡

2019

國泰世華銀行全面停止新承作任何燃煤發電融資授信案 (1Q27煤炭價值鏈相關授信額度歸零)

國泰人壽將未積極轉型之燃煤發電企業，列入排除名單

2020

減碳表現納入  
總經理的KPI

2022

SBTi科學基礎減碳目標核定  
成為RE100企業會員

2025

100%再生能源：  
金控及各子公司總部

2030

100%再生能源：  
台灣所有營運據點

2050

淨零碳排

不新增營收比例超過	2022	2025	2030	2040
燃煤價值鏈	30%	20%	20% (OECD: 5%)	5%
非常規石油及天然氣	50%	30%	30% (OECD: 20%)	5%

國泰金控 (新台幣-百萬元)	FY23/ FY22			9M24/ 9M23			3Q24/ 3Q23		
<u>綜合損益表(合併)</u>	FY22	FY23	% Chg	9M23	9M24	% Chg	3Q23	3Q24	% Chg
<b>營業收入</b>									
利息淨收益	226,163	245,630	9%	182,392	194,824	7%	61,902	66,647	8%
手續費及佣金淨收益	15,421	17,751	15%	5,326	11,417	114%	2,117	3,988	88%
自留滿期保費收入	439,719	431,638	-2%	305,394	324,684	6%	90,513	119,714	32%
保險負債準備淨變動	(198,098)	(139,104)	-30%	(94,721)	(79,890)	-16%	(21,061)	(26,762)	27%
自留保險賠款與給付	(438,283)	(461,707)	5%	(337,573)	(360,590)	7%	(113,663)	(128,658)	13%
投資收益	132,185	39,321	-70%	70,445	132,454	88%	36,261	37,637	4%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	2,266	1,951	-14%	2,020	1,707	-16%	657	664	1%
其他利息以外淨損益	(36,038)	29,588	182%	8,153	(19,608)	-340%	(15)	(4,195)	-27327%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(4,778)	(4,103)	-14%	(2,173)	(6,364)	193%	(912)	(2,161)	137%
營業費用	(88,610)	(102,496)	16%	(68,461)	(76,571)	12%	(23,548)	(26,529)	13%
稅前淨利	49,948	58,469	17%	70,803	122,063	72%	32,250	40,343	25%
所得稅費用	(11,986)	(6,955)	-42%	(11,059)	(18,709)	69%	(5,524)	(8,653)	57%
本期淨利	37,962	51,514	36%	59,744	103,354	73%	26,726	31,690	19%
母公司本期淨利	37,359	50,929	36%	59,252	102,817	74%	26,756	31,057	16%
每股盈餘 (新台幣-元)	2.58	3.24		3.81	6.78		1.83	2.12	
<b>股利發放</b>									
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 (百萬元)	13,190	14,669		14,669	14,669				
<b>資產負債表(合併)</b>									
總資產	12,070,886	12,811,120		12,897,799	13,312,555				
總權益	611,708	801,446		685,452	938,904				
母公司業主權益	598,840	788,055		671,790	923,376				
<b>營運指標</b>									
平均股東權益報酬率(合併)	4.98%	7.29%		12.28%	15.84%				
平均資產報酬率(合併)	0.32%	0.41%		0.64%	1.06%				
雙重槓桿比率(包含特別股)	122%	118%		121%	117%				
<b>資本適足率指標</b>									
資本適足率	127%	129%							

註：

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

**國泰人壽**

(新台幣-百萬元)

**綜合損益表(合併)**

	FY22	FY23	FY23/ FY22 % Chg	9M23	9M24	9M24/ 9M23 % Chg	3Q23	3Q24	3Q24/ 3Q23 % Chg
自留保費收入	410,186	401,229	-2%	283,608	300,950	6%	82,740	111,083	34%
自留滿期保費收入	409,196	400,118	-2%	283,585	300,383	6%	82,710	110,617	34%
再保佣金收入	527	424	-20%	21	61	188%	6	46	616%
手續費收入	10,804	11,728	9%	8,391	9,903	18%	3,007	3,505	17%
經常性投資收益	242,608	259,899	7%	196,185	205,879	5%	70,263	75,538	8%
投資處分損益									
權益類已實現(損)益	23,289	40,940	76%	32,849	93,801	186%	8,029	24,312	203%
債務類已實現(損)益	5,572	4,158	-25%	3,729	744	-80%	326	(573)	-276%
投資性不動產(損)益	2,735	(70)	-103%	(203)	1,924	1046%	(165)	(28)	83%
外匯及其他	(2,907)	(51,639)	-1676%	(20,116)	(53,207)	-165%	3,343	(19,341)	-679%
淨投資損益	271,296	253,289	-7%	212,444	249,141	17%	81,795	79,909	-2%
其他營業收入	8,726	10,537	21%	1,157	1,238	7%	442	487	10%
分離帳戶保險商品收益	(933)	56,586	6164%	42,444	55,250	30%	5,001	14,825	196%
自留保險賠款與給付	(398,511)	(429,157)	8%	(312,358)	(344,835)	10%	(108,161)	(122,622)	13%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(188,389)	(147,994)	-21%	(103,601)	(78,664)	-24%	(21,084)	(26,546)	26%
承保及佣金費用	(30,977)	(33,700)	9%	(26,640)	(27,890)	5%	(8,687)	(8,907)	3%
其他營業成本	(6,729)	(7,813)	16%	(4,656)	(5,995)	29%	(1,637)	(2,163)	32%
財務成本	(3,817)	(4,828)	26%	(3,441)	(5,116)	49%	(1,268)	(2,098)	66%
分離帳戶保險商品費用	933	(56,586)	6164%	(42,444)	(55,250)	30%	(5,001)	(14,825)	196%
營業費用	(32,301)	(36,465)	13%	(20,004)	(23,100)	15%	(6,824)	(8,079)	18%
營業外收入及支出	1,859	2,753	48%	2,116	1,765	-17%	1,026	541	-47%
所得稅(費用)利益	(7,513)	(2,125)	-72%	(6,353)	(9,445)	49%	(3,799)	(5,575)	47%
本期淨利	34,169	16,766	-51%	30,662	67,446	120%	17,527	19,114	9%
母公司本期淨利	33,667	16,343	-51%	30,262	67,110	122%	17,517	18,556	6%

**資產負債表(合併)**

總資產	8,172,430	8,536,002		8,584,176	8,945,713				
一般帳戶	7,517,003	7,808,336		7,869,446	8,166,874				
分離帳戶	655,427	727,666		714,730	778,838				
保險負債及其他相關準備	6,794,562	6,919,383		6,969,471	7,077,690				
總負債	7,706,641	7,908,127		8,056,526	8,189,964				
總權益	465,789	627,875		527,649	755,748				
母公司業主權益	456,817	618,419		517,954	744,390				

**營運指標(個體)**

初年度保費收入(FYP)	129,343	132,871		106,297	88,716				
初年度等價保費收入(FYPE)	42,434	47,415		35,474	40,329				
費用率	12.8%	13.7%		14.7%	16.4%				
13個月繼續率	97.7%	97.3%		97.4%	97.8%				
25個月繼續率	96.6%	95.4%		95.4%	95.4%				
平均股東權益報酬率(合併)	5.66%	3.07%		8.23%	13.00%				
平均資產報酬率(合併)	0.42%	0.20%		0.49%	1.03%				

**資本適足率指標(個體)**

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

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)**

	FY23/ FY22			9M24/ 9M23			3Q24/ 3Q23		
	FY22	FY23	% Chg	9M23	9M24	% Chg	3Q23	3Q24	% Chg
營業收入									
利息淨收益	48,704	51,743	6%	38,501	44,867	17%	12,687	15,939	26%
手續費淨收益	18,246	20,844	14%	15,714	21,022	34%	5,115	6,965	36%
投資收益	6,711	13,476	101%	12,464	15,595	25%	4,830	5,695	18%
其他淨收益	1,180	835	-29%	617	484	-22%	116	100	-13%
淨收益	74,841	86,898	16%	67,296	81,969	22%	22,748	28,700	26%
營業費用	(38,307)	(45,752)	19%	(33,097)	(37,285)	13%	(11,493)	(13,079)	14%
提存前淨利	36,534	41,146	13%	34,199	44,684	31%	11,255	15,621	39%
呆帳費用及保證責任準備提存	(5,524)	(5,077)	-8%	(3,208)	(6,514)	103%	(1,661)	(2,182)	31%
稅前淨利	31,010	36,069	16%	30,991	38,169	23%	9,594	13,439	40%
所得稅費用	(5,299)	(7,102)	34%	(5,570)	(6,929)	24%	(1,717)	(2,369)	38%
本期淨利	25,712	28,967	13%	25,421	31,241	23%	7,876	11,070	41%
母公司本期淨利	25,590	28,805	13%	25,329	31,039	23%	7,919	10,994	39%

**資產負債表(合併)**

總資產	3,887,031	4,233,701		4,294,285	4,321,495	
貼現及放款-淨額	2,045,082	2,280,571		2,243,096	2,599,831	
金融資產	1,268,349	1,403,347		1,401,945	1,244,245	
總負債	3,645,307	3,957,835		4,030,736	4,025,740	
存款及匯款	3,246,162	3,543,558		3,525,203	3,610,585	
應付金融債券	37,147	27,100		27,100	12,700	
總權益	241,724	275,866		263,550	295,755	
母公司業主權益	237,734	271,931		259,485	291,585	

**營運指標(合併)**

成本收入比率	51.18%	52.65%		49.18%	45.49%	
平均股東權益報酬率	10.44%	11.19%		13.42%	14.57%	
平均資產報酬率	0.70%	0.71%		0.83%	0.97%	

**資產品質(個體)**

逾期放款	1,510	2,519		2,066	3,126	
逾期放款比率	0.08%	0.11%		0.09%	0.12%	
備抵呆帳	32,459	36,609		35,466	40,459	
備抵呆帳覆蓋率	2150%	1453%		1716%	1294%	

**資本適足率指標(個體)**

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

**存放比(個體)**

存放比	62.4%	64.1%		63.0%	72.3%	
台幣存放比	75.4%	79.8%		77.6%	83.9%	
外幣存放比	25.8%	22.5%		24.5%	32.5%	

註：

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

**國泰產險**

(新台幣-百萬元)

**綜合損益表 (合併)**

			FY23/ FY22		9M24/ 9M23		3Q24/ 3Q23		
	FY22	FY23	% Chg	9M23	9M24	% Chg	3Q23	3Q24	% Chg
保費收入	30,266	34,273	13%	25,315	28,936	14%	8,622	9,531	11%
自留保費收入	22,084	24,022	9%	17,352	19,411	12%	5,992	6,771	13%
自留滿期保費收入	21,703	23,448	8%	17,429	18,737	8%	6,018	6,507	8%
再保佣金收入	900	1,117	24%	832	934	12%	314	270	-14%
手續費收入	49	50	2%	39	41	5%	12	13	4%
淨投資損益	595	948	59%	986	1,220	24%	371	338	-9%
利息收入	636	674	6%	492	621	26%	162	223	37%
其他淨投資損益	(41)	275	766%	494	599	21%	209	115	-45%
其他營業收入	157	51	-67%	90	47	-47%	64	9	-86%
自留保險賠款與給付	(29,677)	(23,240)	-22%	(19,979)	(9,126)	-54%	(3,347)	(3,155)	-6%
保險負債淨變動	(9,709)	8,891	-192%	8,879	(1,226)	114%	22	(216)	1066%
佣金及其他營業成本	(3,916)	(4,376)	12%	(3,183)	(3,448)	8%	(1,102)	(1,184)	7%
營業費用	(4,636)	(5,374)	16%	(3,923)	(4,574)	17%	(1,433)	(1,498)	5%
營業利益	(24,533)	1,514	106%	1,170	2,605	123%	920	1,083	18%
營業外收入及支出	8	12	50%	(0)	1	284%	(1)	3	386%
所得稅費用	4,904	(281)	106%	(199)	(403)	103%	(130)	(187)	44%
本期淨利	(19,622)	1,246	106%	971	2,202	127%	789	899	14%

**資產負債表 (合併)**

總資產	60,596	55,446		55,834	65,358
總權益	12,800	14,982		14,365	17,615

**營運指標 (個體)**

簽單綜合率	196.6%	88.7%		92.0%	93.1%
自留綜合率	216.2%	101.6%		106.3%	92.0%
平均股東權益報酬率 (合併)	-144.03%	8.97%		9.53%	18.02%
平均資產報酬率 (合併)	-35.52%	2.15%		2.22%	4.86%

**資本適足率指標 (個體)**

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

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