



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2025年第二季法人說明會

2025年8月



聲明

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

議程

□ 2025年上半年營運回顧

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

□ 附錄

2025年上半年營運回顧

國泰世華銀行

- 1H25獲利再創同期新高，年成長16%
- 存放款穩健成長，淨利息收入年成長15%，資產品質維持良好
- 手續費收入年成長28%，其中財富管理手收年成長34%，信用卡手收年成長16%

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
- 經常性收益率年增11bps，利息及股利收入皆較去年同期成長
- RBC達328%，淨值比逾8%，資本維持強健

國泰產險

- 1H25獲利創新高，保費收入年成長11%，市占率為13.5%；秉持「質量並重」政策，重視客戶體驗與風險控管，整體承保獲利穩定成長
- 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2.17兆，產品深獲投資人認同
- 榮獲《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14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

1H25營運回顧 – 攜手產業永續發展

2025國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇



連續第9年舉辦

匯聚國際氣候專家與標竿企業領袖，分享永續趨勢與產業實務

參與規模再創新高

- 參與人數逾5,000人，參與機構家數超過2,500家
- 逾700家上市櫃公司參與，占台股市值約80%，六大高碳排產業*企業家數逾 50%
- 參與董監事較2024年大增近9成

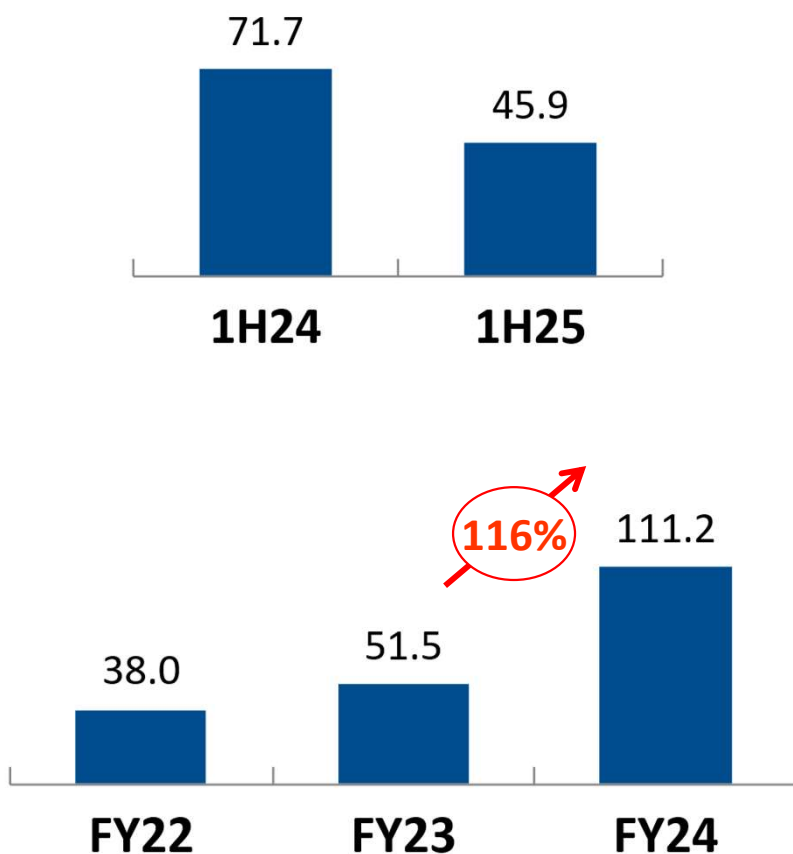


國泰金控 – 獲利表現

- 稅後淨利較去年同期減少，因新台幣大幅升值影響淨利，且去年金融市場上行，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

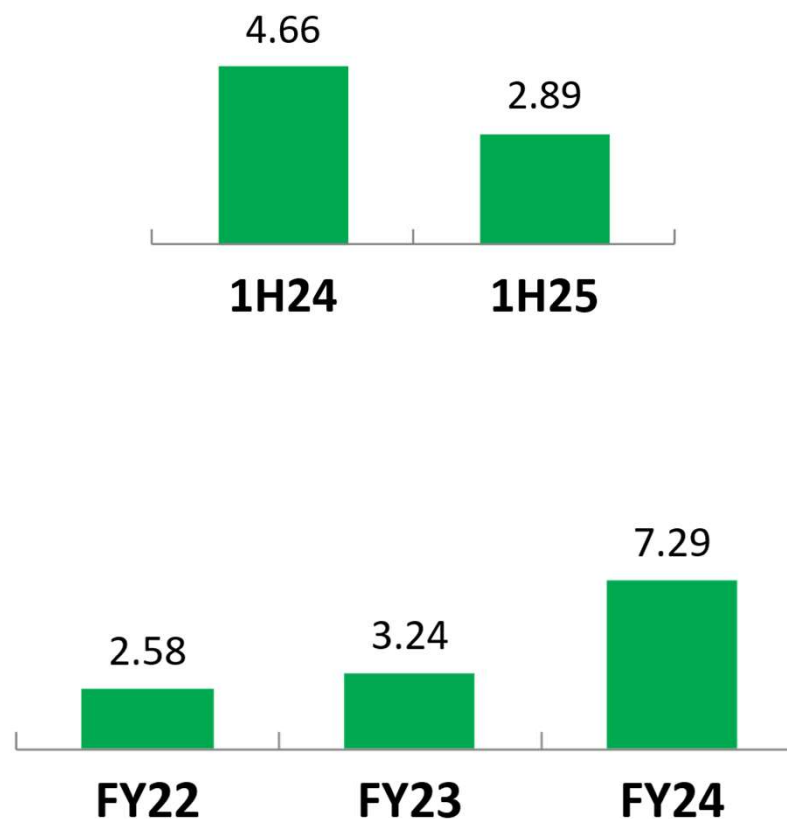
稅後淨利

(NT\$BN)



每股盈餘

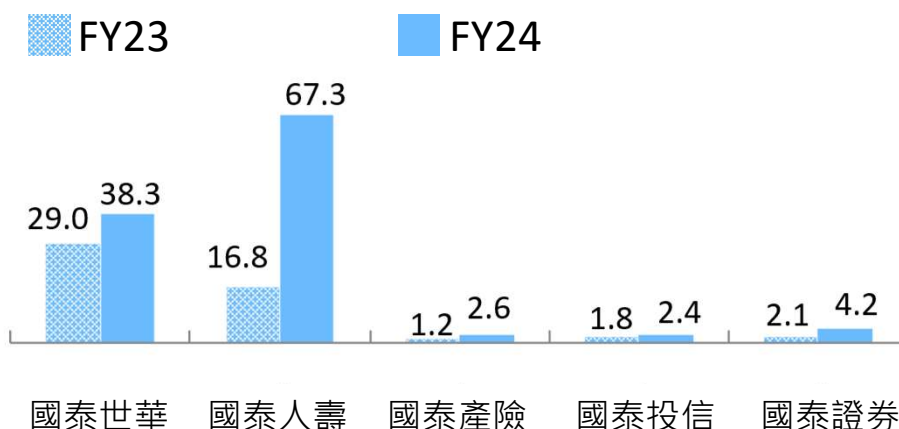
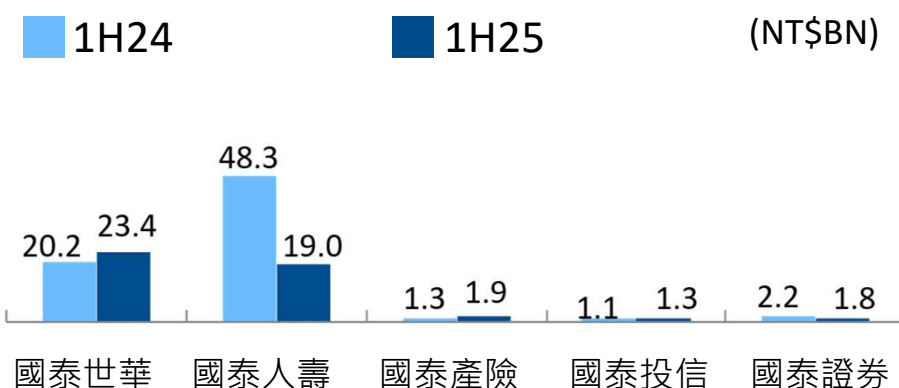
(NT\$)



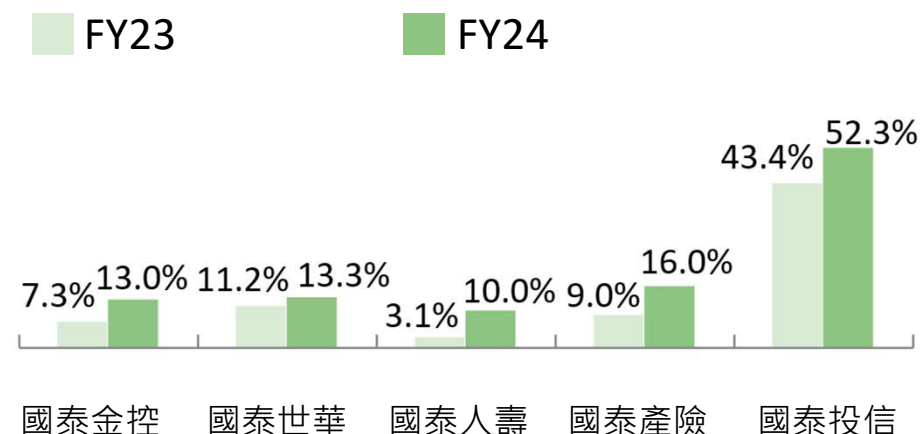
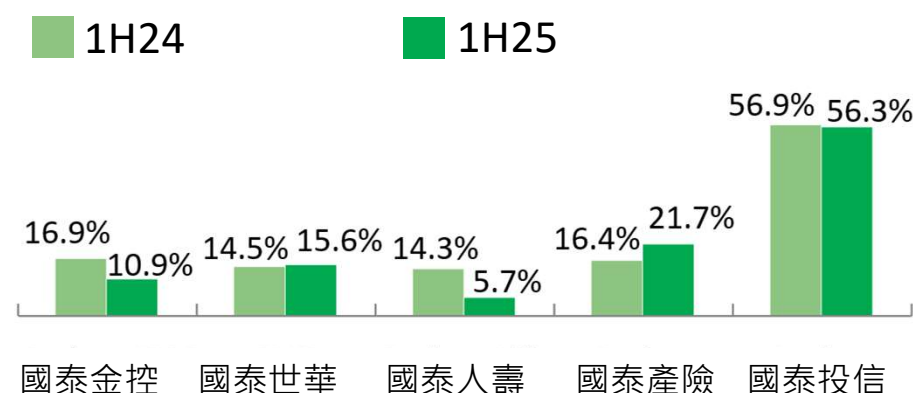
國泰金控 – 主要子公司獲利表現

- 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，2Q25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

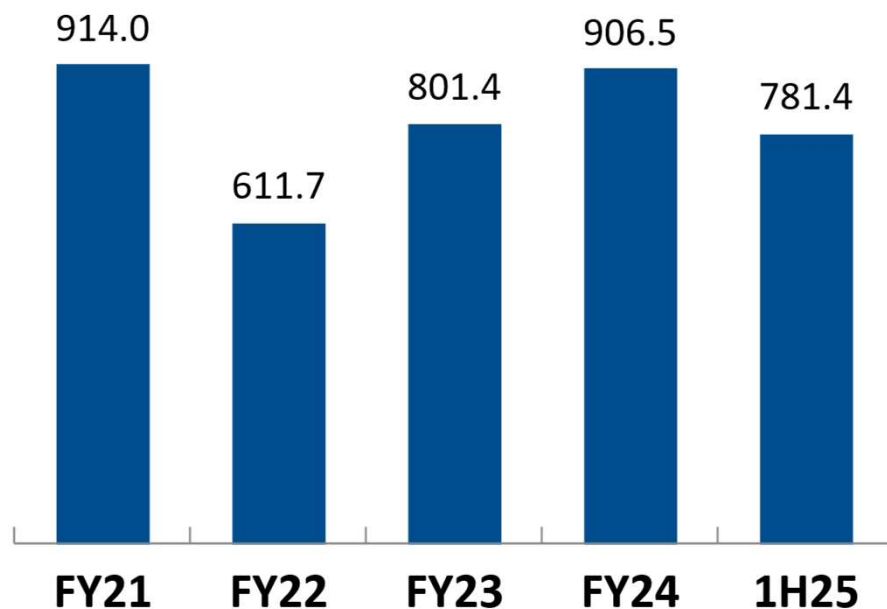


國泰金控－帳面淨值與每股淨值

□ 新台幣大幅升值及金融市場波動致金融資產評價下滑，影響淨值

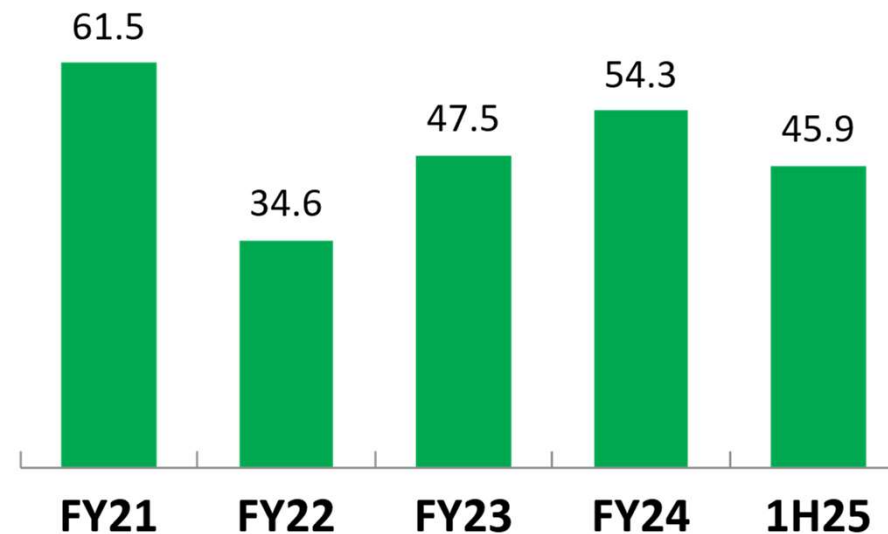
帳面淨值

(NT\$BN)



普通股每股淨值

(NT\$)



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	122									
▲ 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

- 日本：7/25獲金管會核准設立東京分行及福岡出張所
- 印度：孟買分行持續籌備中
- 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

人壽保險

- 大陸：1H25總保費達41.3億人民幣，年成長15%；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：1H25總保費1.5兆越盾；組織體質調整，提升現有人員產能

財產保險

- 越南：1H25簽單保費3,054億越盾，持續推動數位轉型與行動投保

議程

□ 2025年上半年營運回顧

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

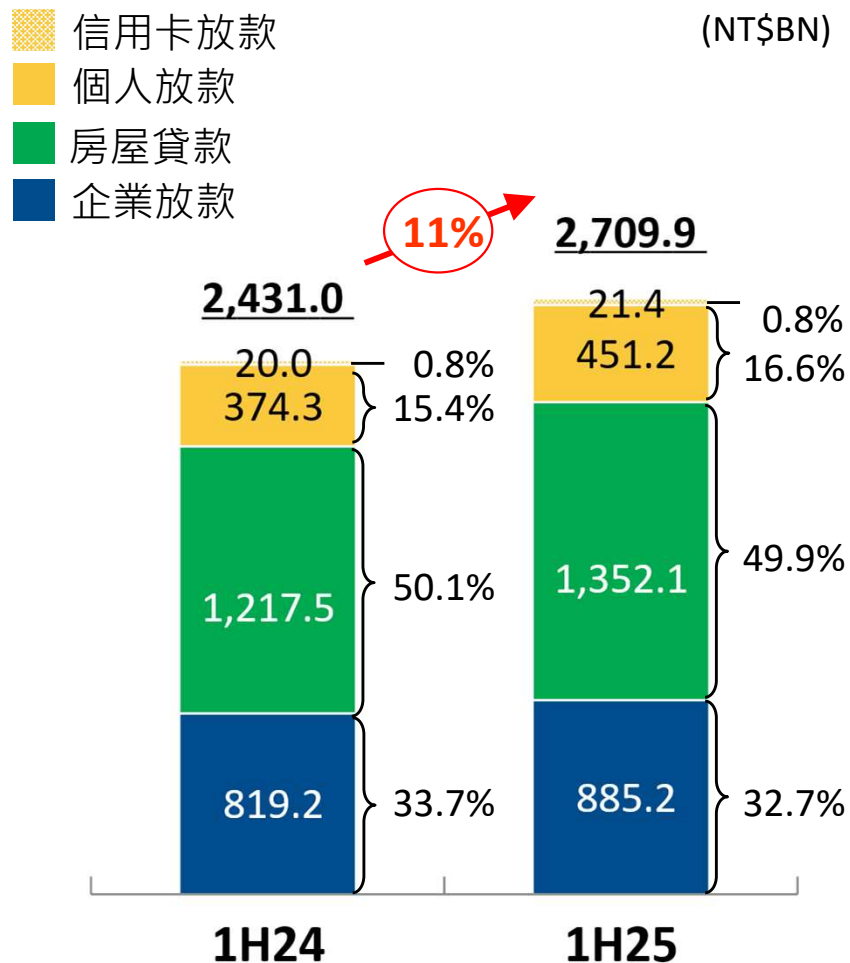
國泰產險

□ 附錄

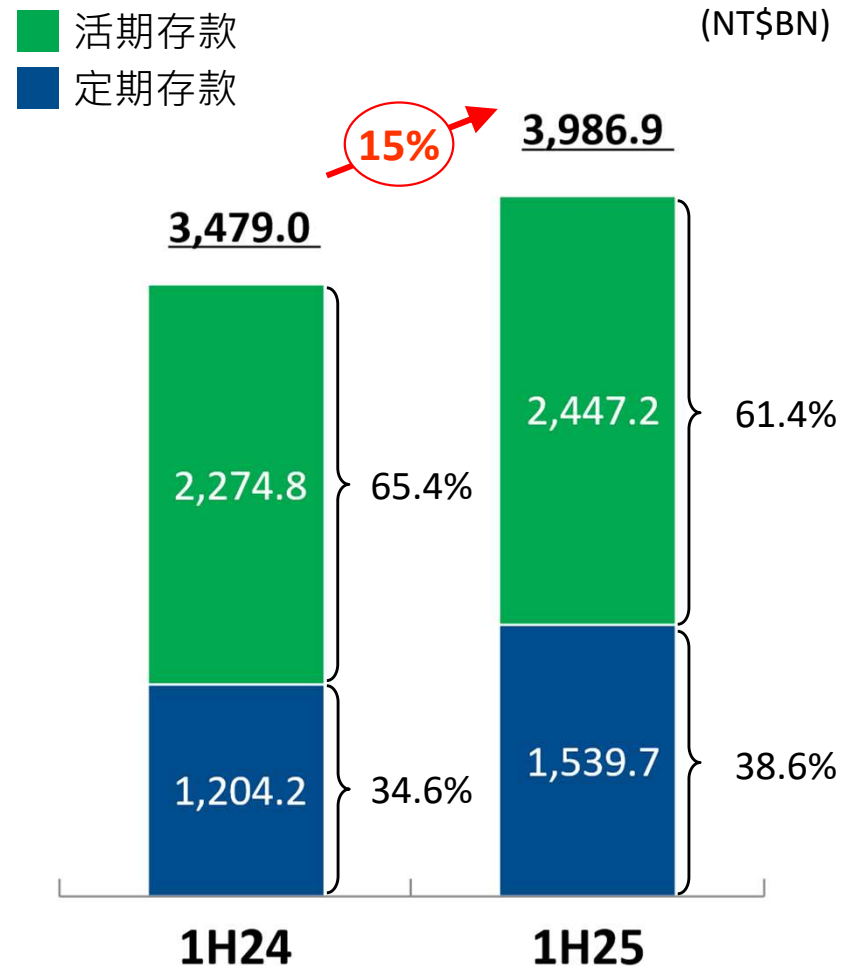
國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款成長動能穩健，房屋貸款及個人放款達雙位數成長
- 存款穩健成長，維持高活存比之優勢

放款結構

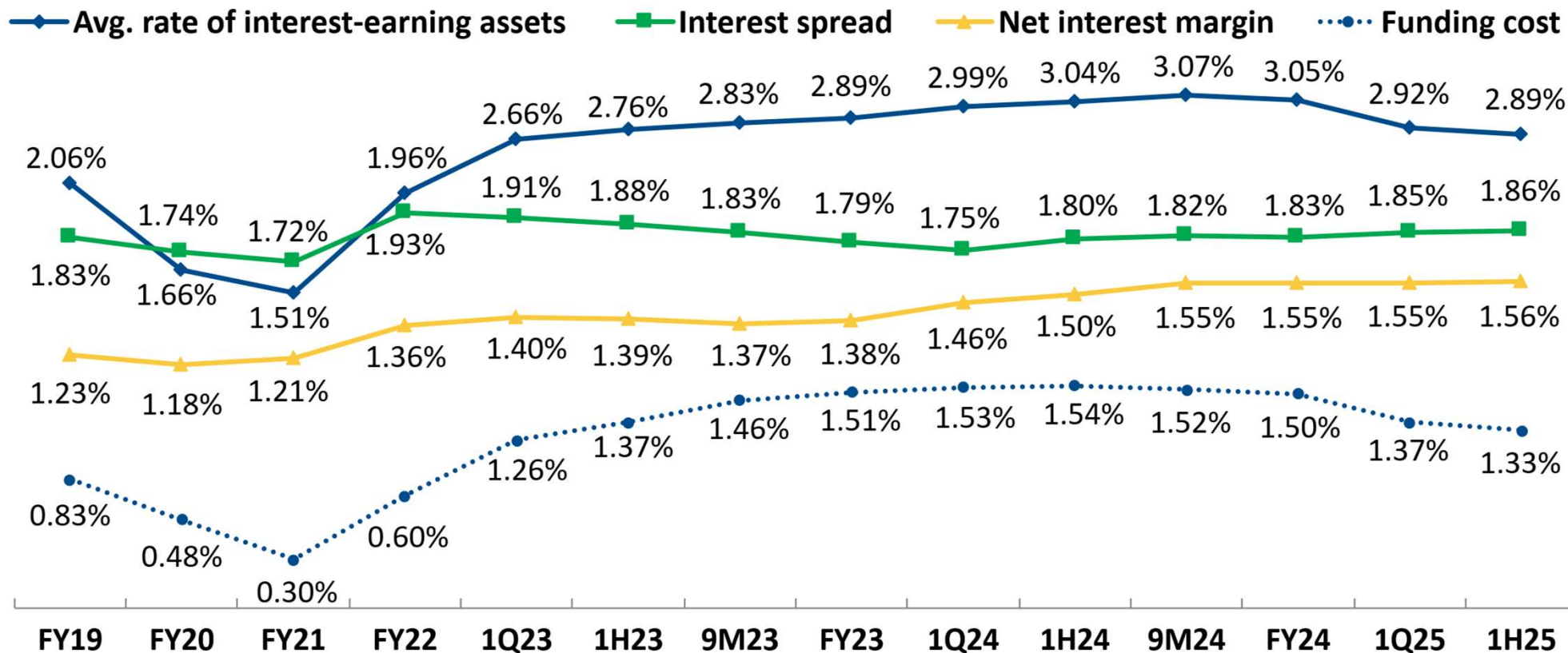


存款結構



國泰世華銀行 – 淨利差

- 1H25淨利差年增6bps，受惠存款結構調整及外幣資金成本因降息下降；2Q25淨利差及存放利差皆較上季提升，主因存款結構調整，資金成本控制得宜



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>
Spread	1.96%	1.91%	1.84%	1.73%	1.70%	1.75%	1.83%	1.86%	1.87%	1.85%	1.86%
NIM	1.46%	1.40%	1.37%	1.36%	1.40%	1.46%	1.55%	1.61%	1.57%	1.55%	1.57%

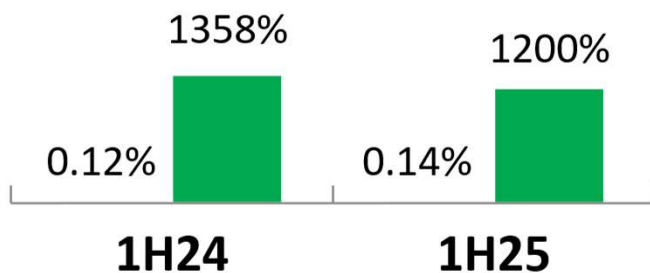


國泰世華銀行 – 資產品質

- 資產品質維持良好，逾放比為0.14%，備抵呆帳覆蓋率為1200%

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

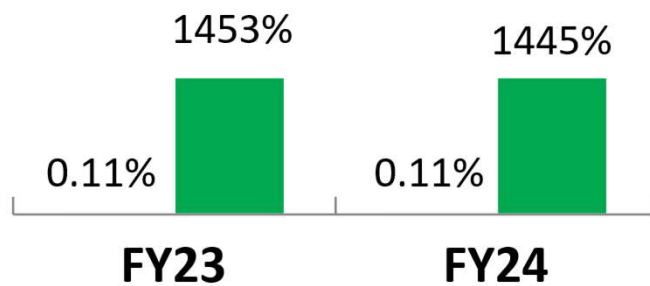
- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比

0.10 %

0.16 %



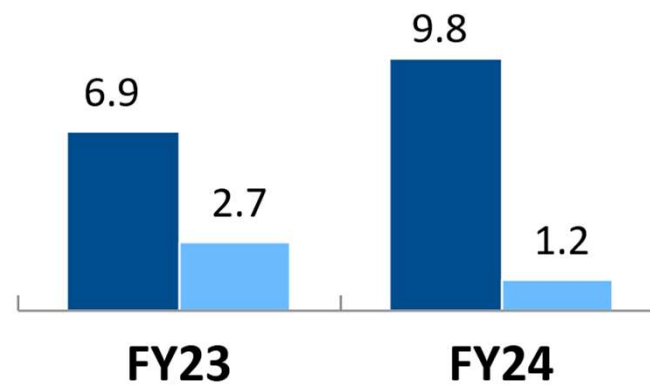
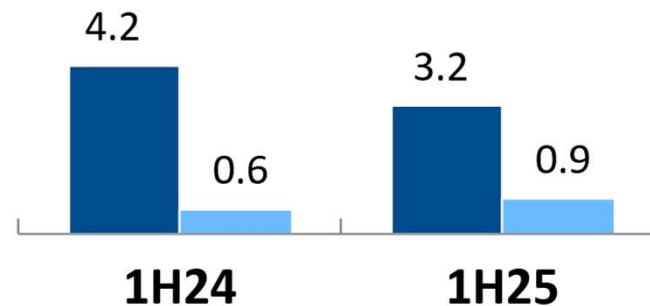
房貸逾放比

0.10 %

0.11 %

提存及呆帳回收

- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收

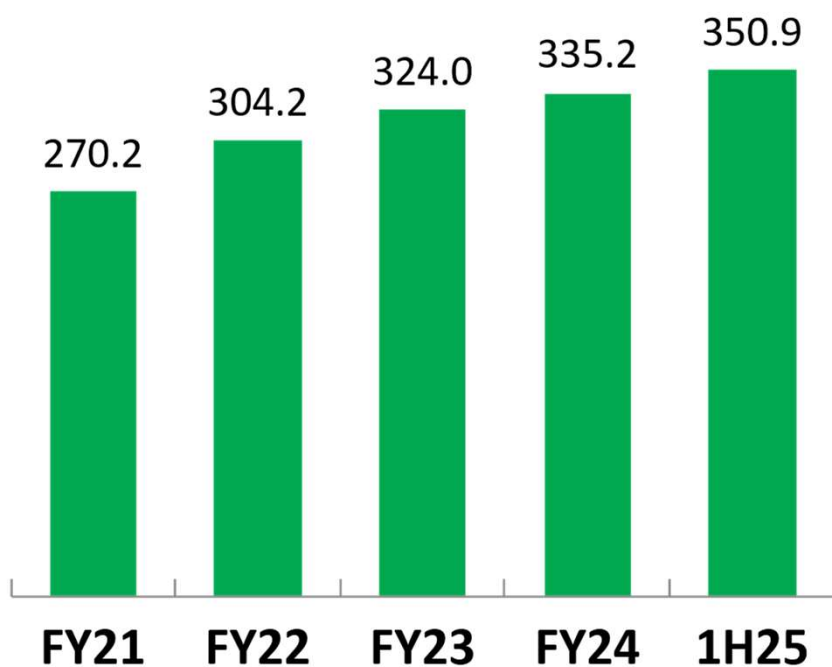


國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 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

(NT\$BN)

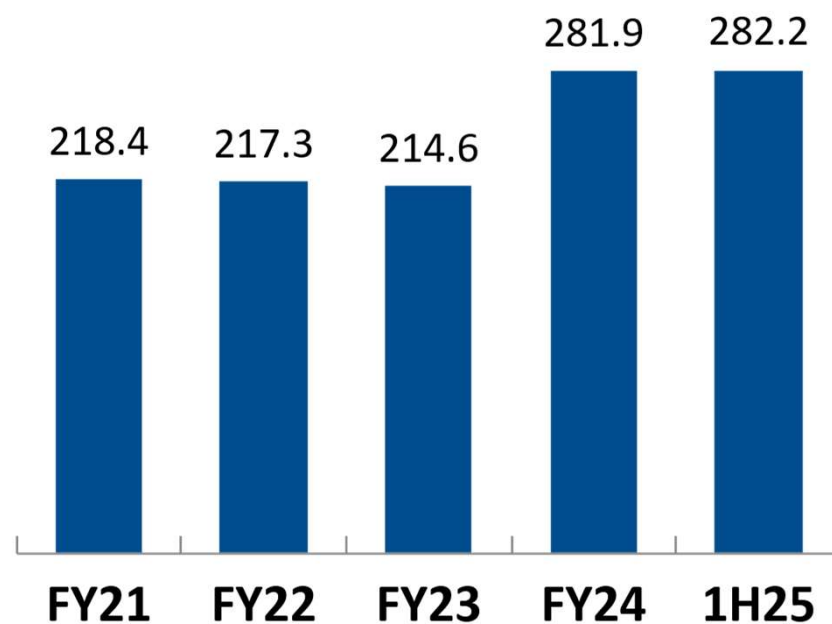


佔全行放款

15.3% 15.3% 14.5% 12.8% 13.1%

外幣放款

(NT\$BN)



12.4% 10.9% 9.6% 10.8% 10.5%

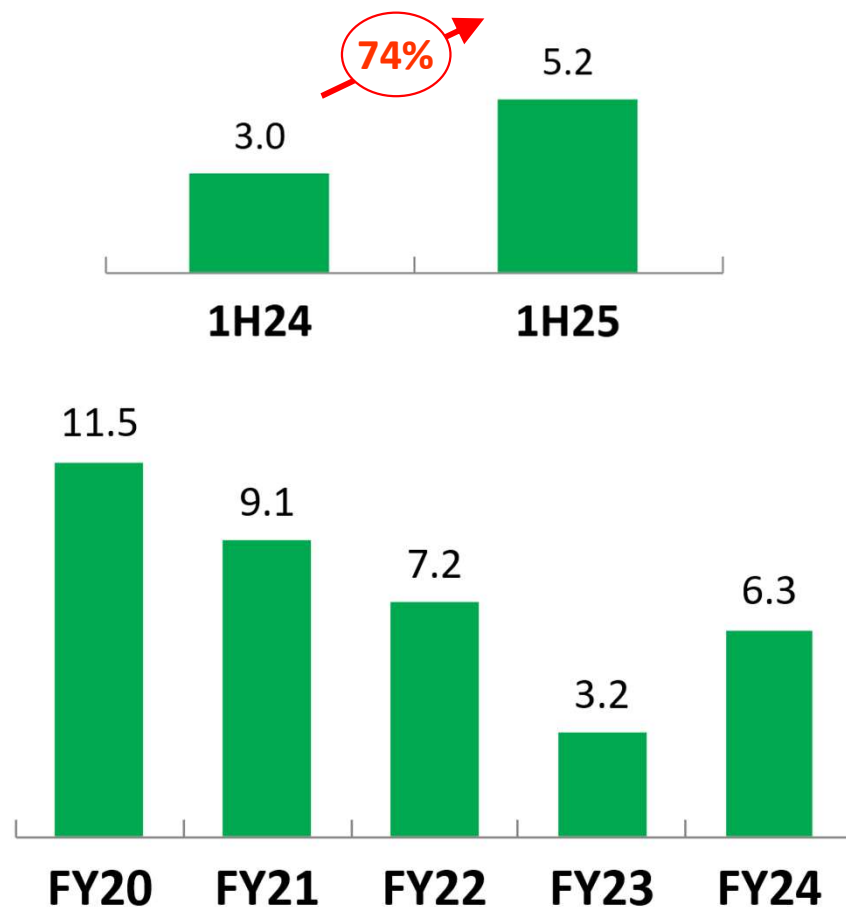


國泰世華銀行 – 海外獲利

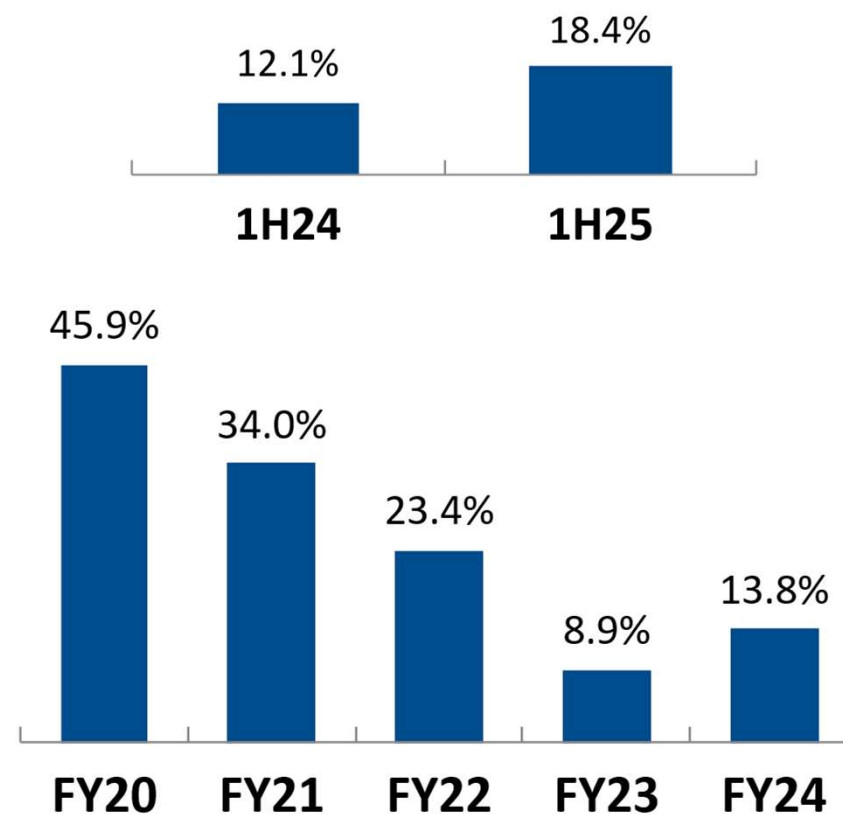
□ 海外獲利回升，主要受惠於存放款及投資收益回升

海外獲利

(NT\$BN)



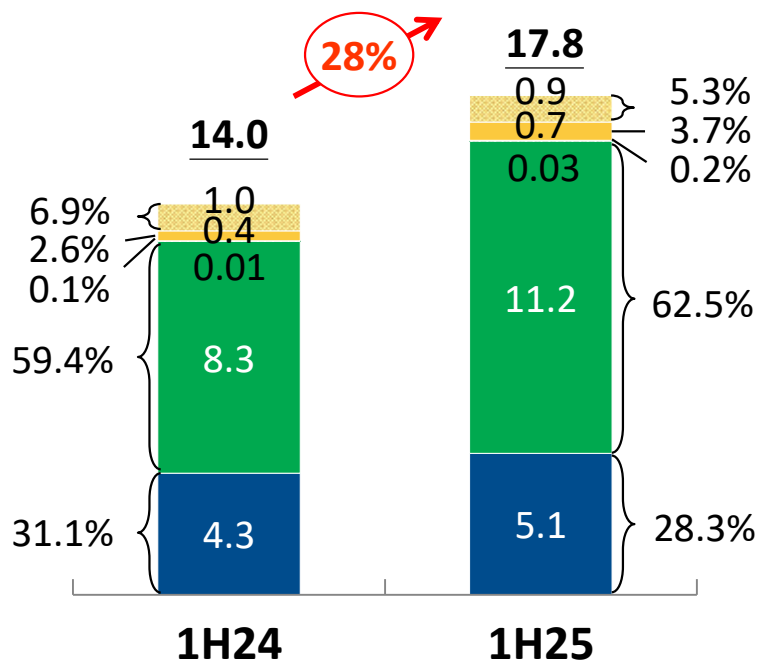
海外獲利佔全行稅前盈餘



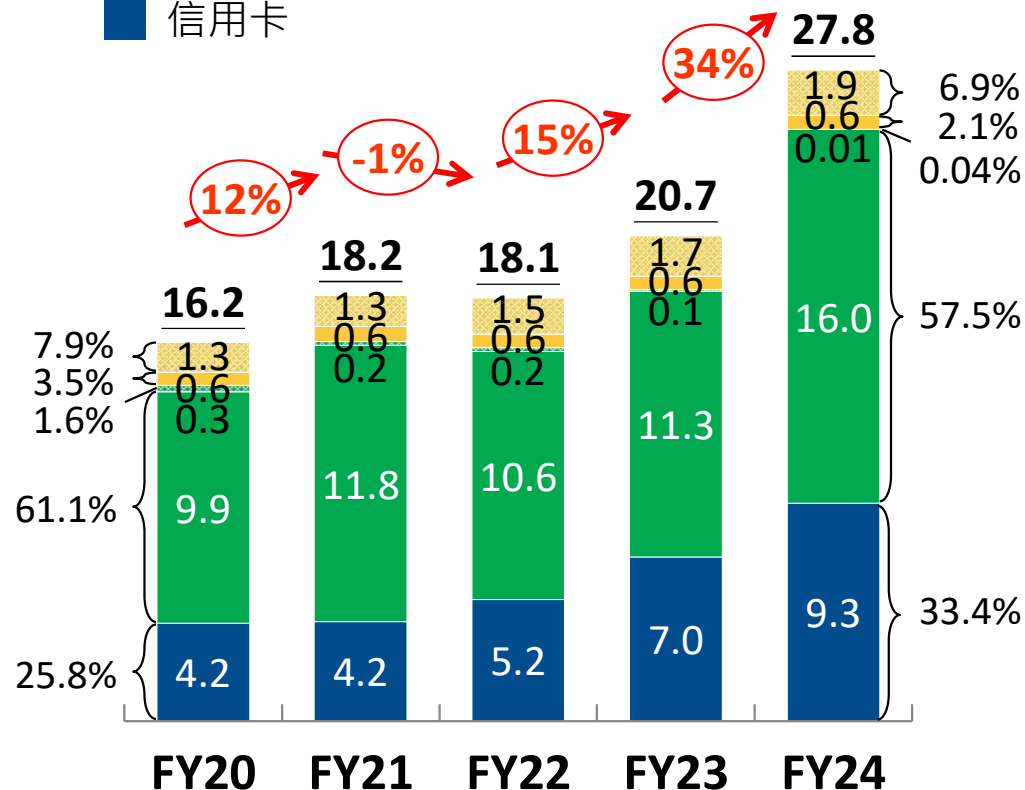
國泰世華銀行 – 手續費淨收益

- 手續費淨收益年成長28%，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16%

手續費淨收益結構



手續費淨收益結構 (年資料)

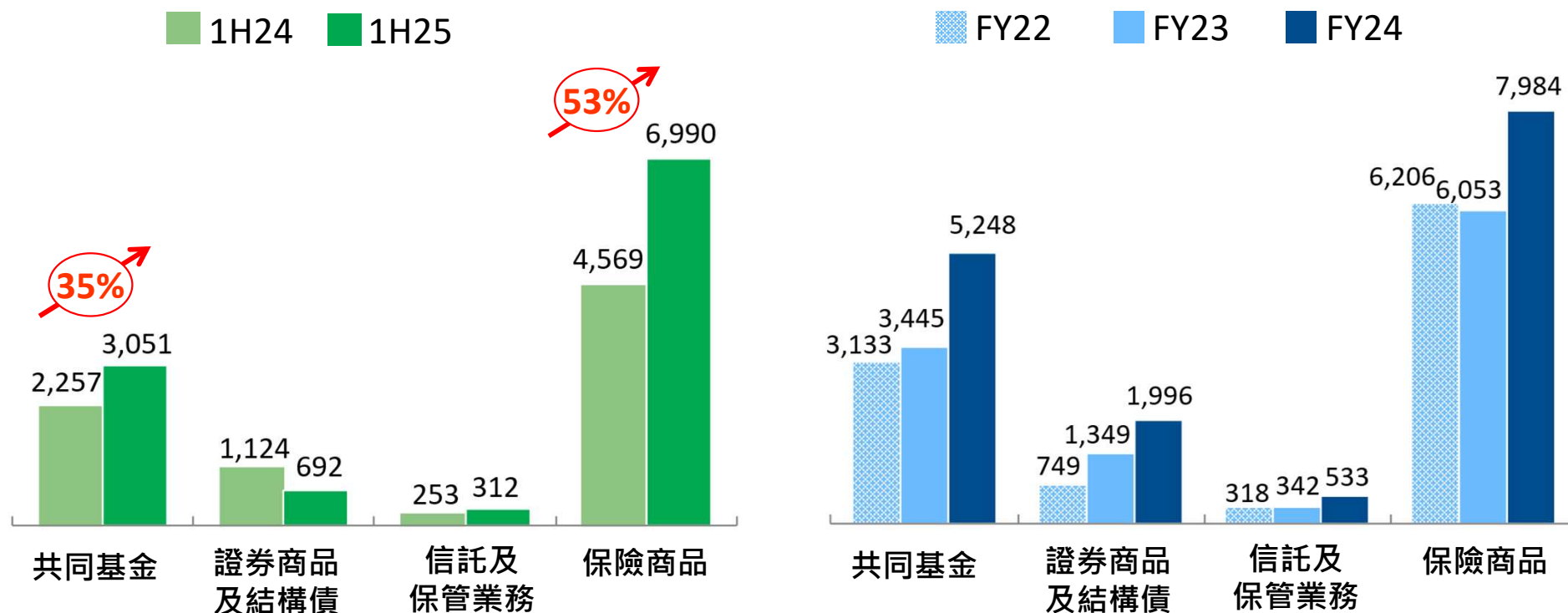


國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

- 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34%
- 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)	1H24	1H25	FY22	FY23	FY24
財富管理手續費淨收益	8,299	11,152	10,595	11,344	15,963
年成長率(%)	40.1%	34.4%	-10.1%	7.1%	40.7%



議程

□ 2025年上半年營運回顧

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

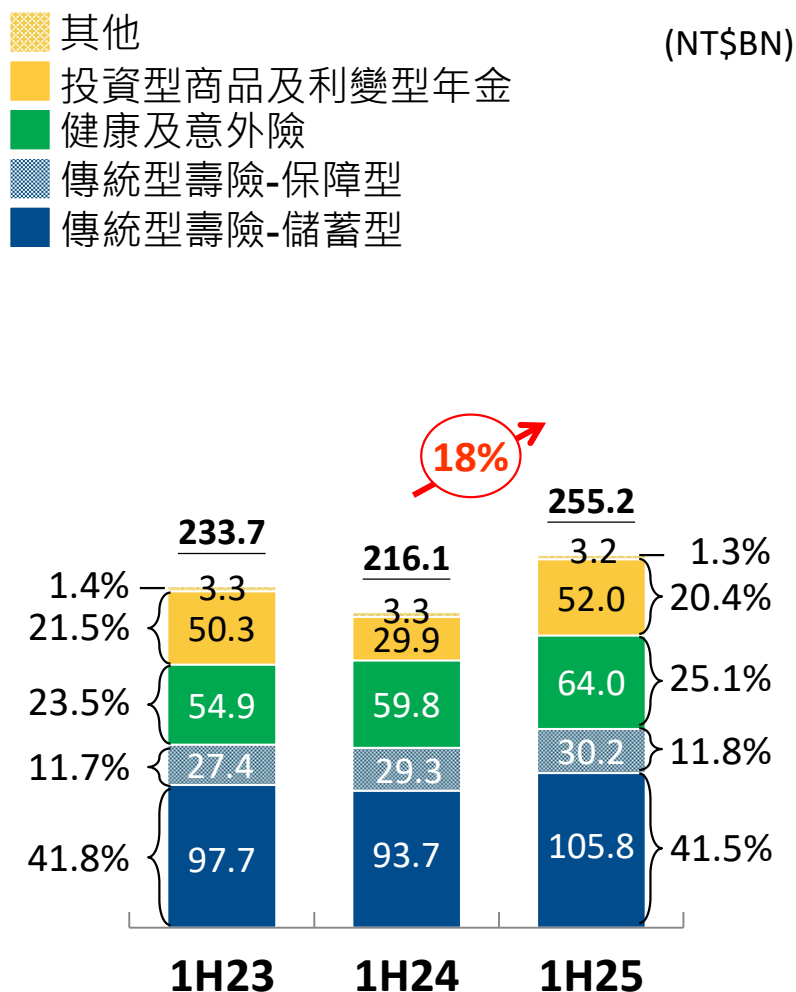
□ 附錄



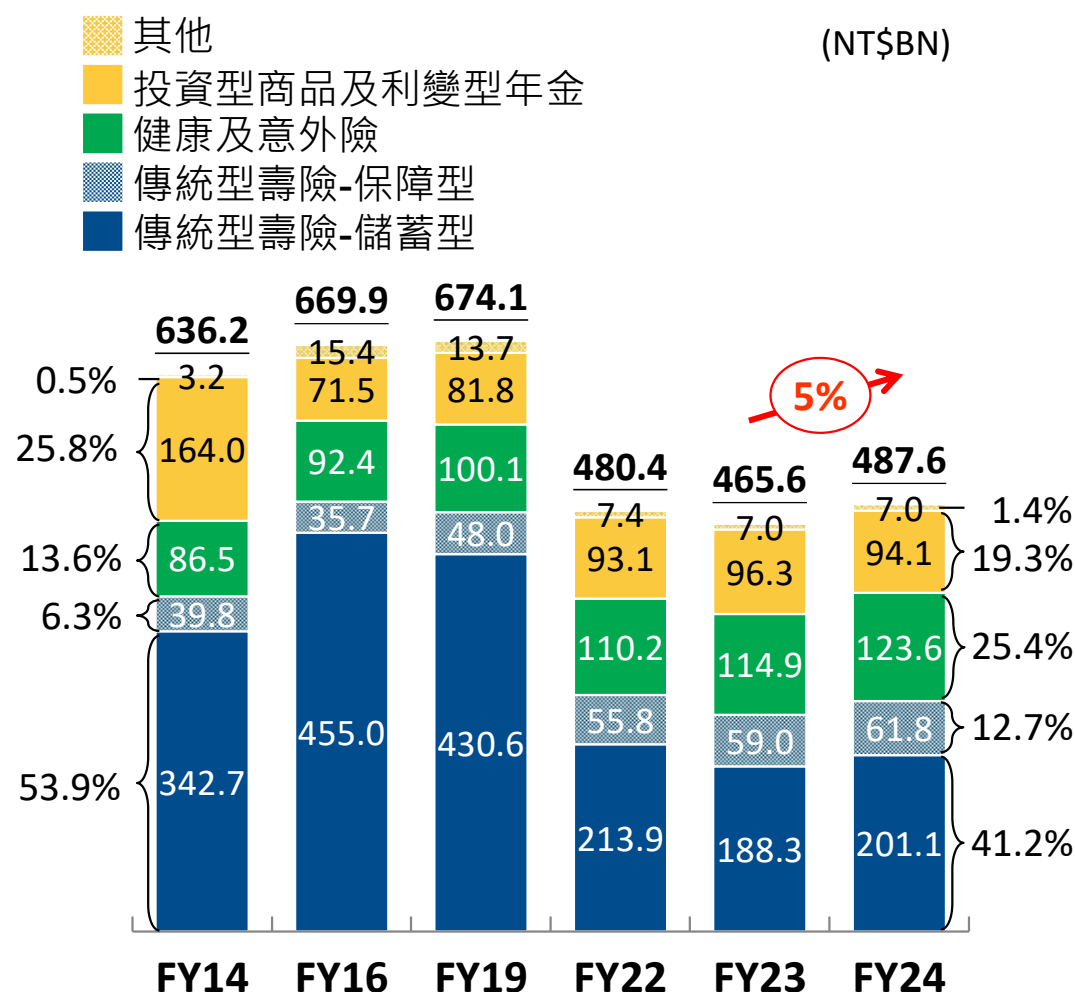
國泰人壽 – 總保費收入

- 投資型保單及美元傳統型商品銷量顯著成長，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18%

總保費收入



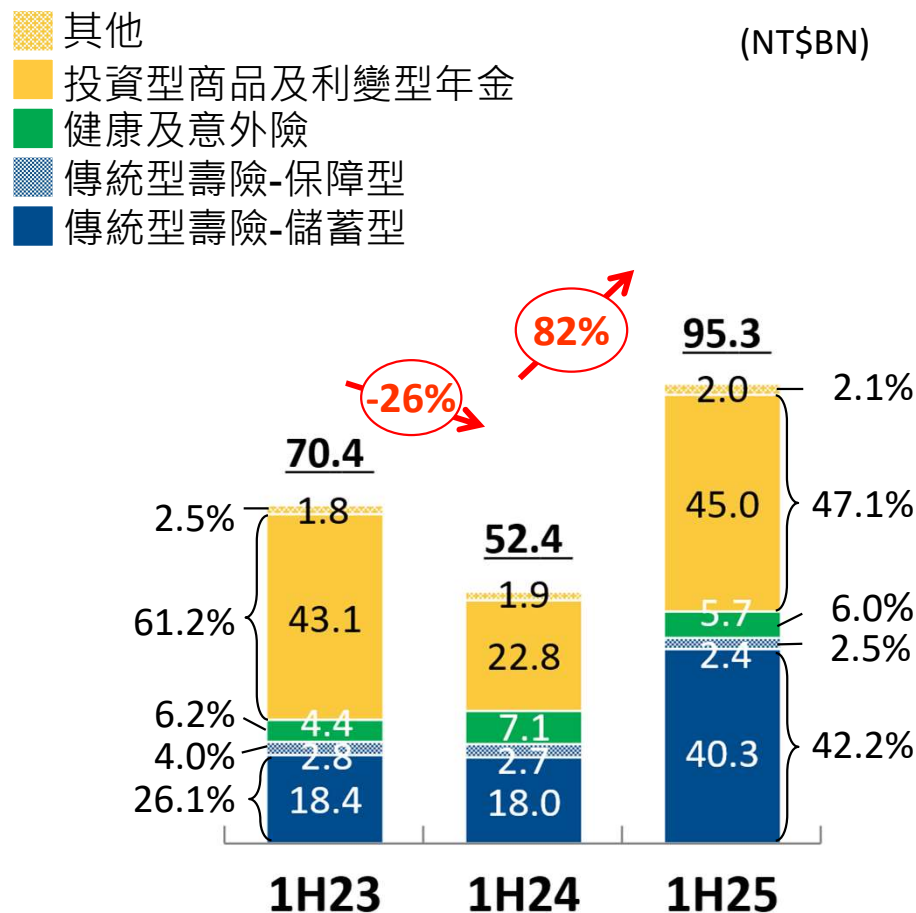
總保費收入 (年資料)



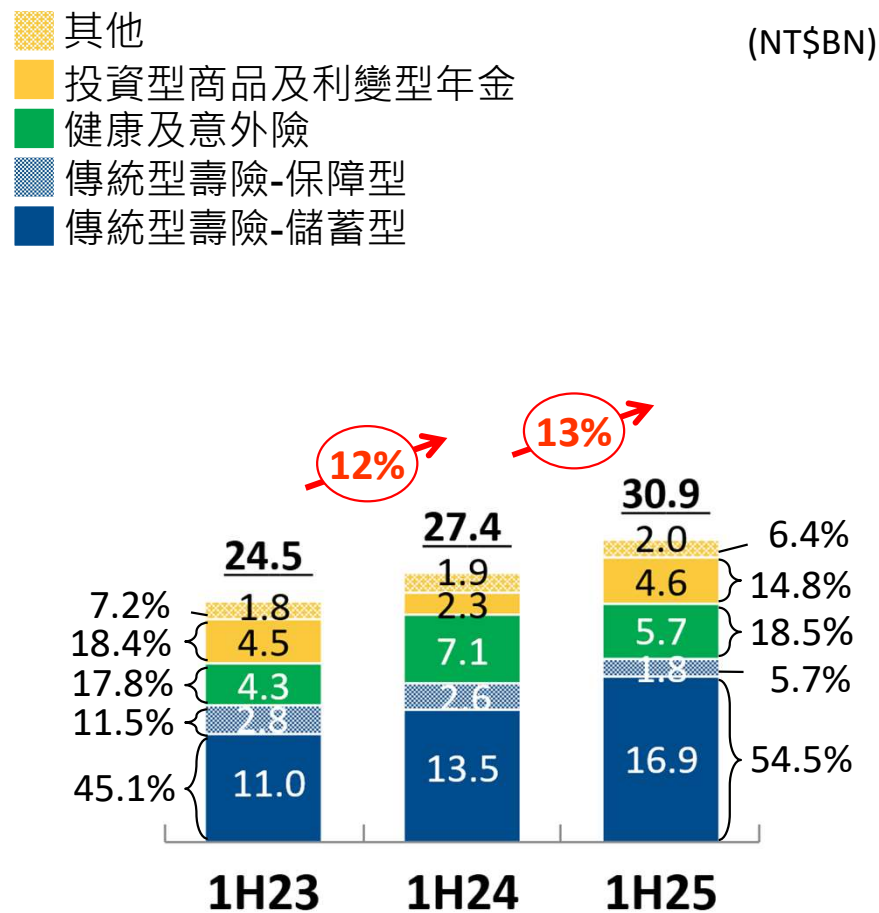
國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 受惠投資型商品與美元傳統型商品銷量強勁成長，FYP年增82%，FYPE年增13%
- 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)



初年度等價保費收入 (FYPE)



外幣保單占比
(不含投資型)

56%

55%

76%



國泰金控
Cathay Financial Holdings

註：FYPE= 躉繳FYP x 10% + 2年繳FYP x 20% + ... + 5年繳FYP x 50% + 6年繳(以上) FYP x 100%

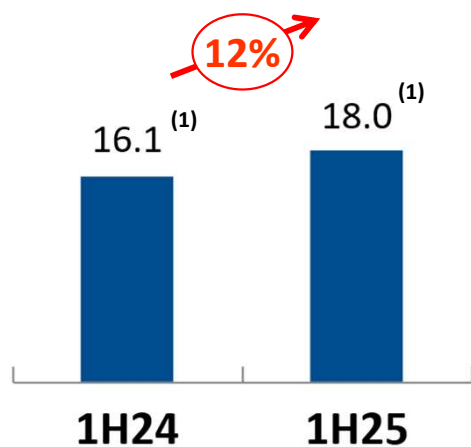
國泰人壽 – 新契約價值

- 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12%

新契約價值

Profit Margin	1H24 ⁽¹⁾	1H25 ⁽¹⁾
VNB/FYP	31%	19%
VNB/FYPE	59%	58%

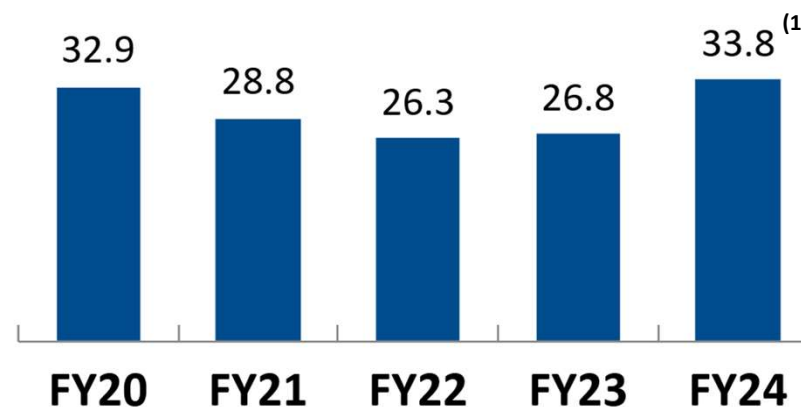
(NT\$BN)



新契約價值 (年資料)

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

(NT\$BN)



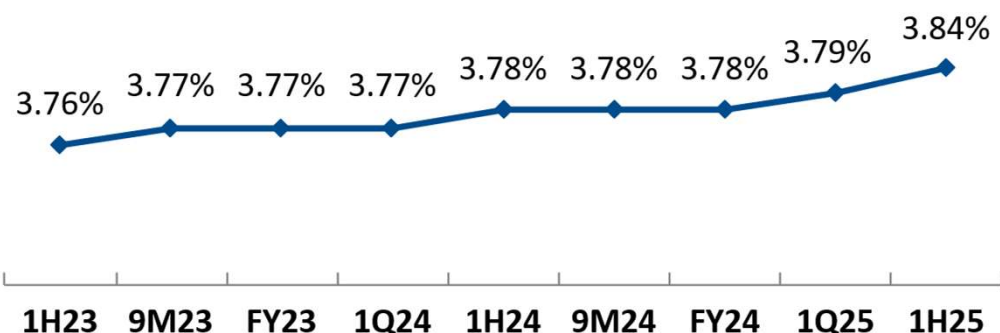
註：(1) 1H24、FY24及1H25 VNB係根據2024年隱含價值假設

(2) 若採2023年隱含價值假設，1H24及FY24之新契約價值分別為NT\$16.4bn 及NT\$34.8bn；其對應之VNB/FYP分別為31%及23%，VNB/FYPE皆為60%

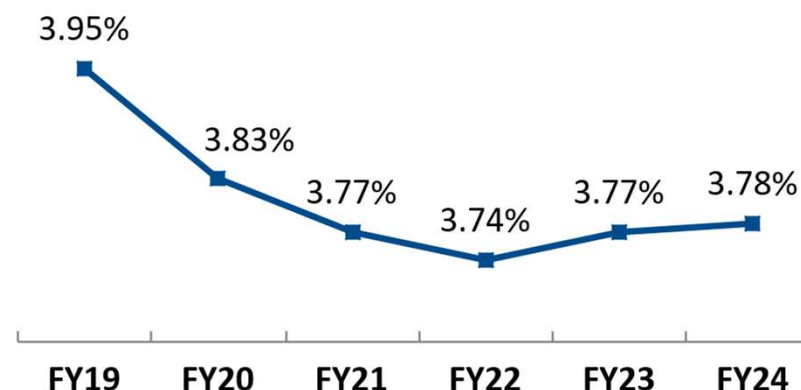
國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

- 因特定商品責任準備金利率與生命表調整，及利變型商品宣告利率上調與新台幣升值影響，負債成本較上季上升
- 損益兩平資產報酬率2.95%；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

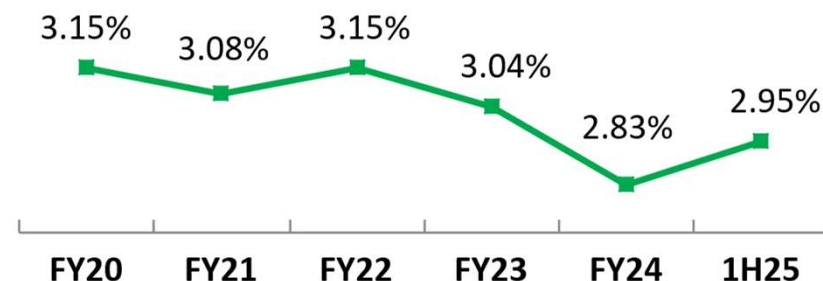
負債成本



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			1H25		
總投資金額 ⁽¹⁾	7,330.6	7,638.1	7,990.6			7,816.3		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	4.1%	2.6%	1.9%	156	2.6%	5.2%	403	2.4%
國內股票	5.1%	6.6%	7.2%	575	15.4%	6.6%	520	9.2%
國外股票 ⁽²⁾	5.6%	5.6%	5.5%	437	11.6%	4.5%	349	8.1%
國內債券	7.1%	8.1%	8.3%	666	5.6%	7.8%	611	5.1%
國外債券 ⁽²⁾	61.9%	61.8%	62.0%	4,952	3.8%	59.2%	4,631	4.0%
擔保放款	3.8%	3.0%	2.9%	230	2.4%	3.1%	241	2.3%
保單貸款	2.3%	2.2%	2.1%	167	5.2%	2.1%	167	5.3%
不動產	7.7%	7.5%	7.5%	597	2.5%	7.8%	608	5.1%
其他	2.5%	2.5%	2.6%	209	1.0%	3.7%	287	0.7%

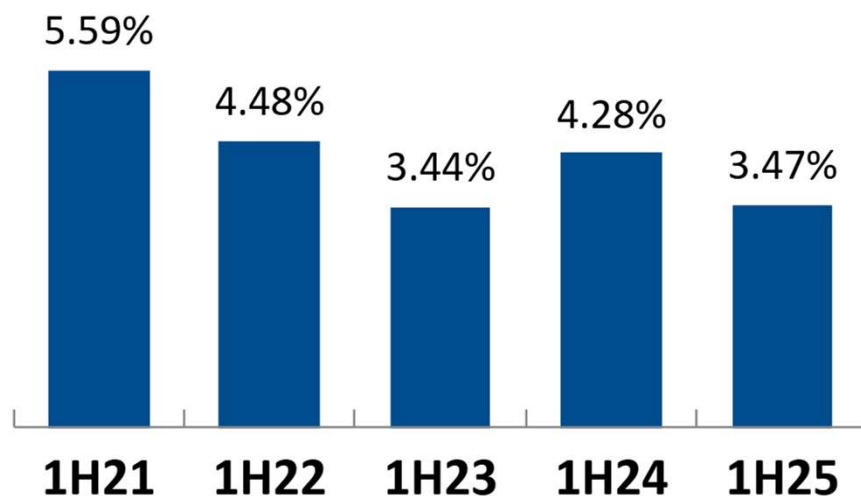
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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。

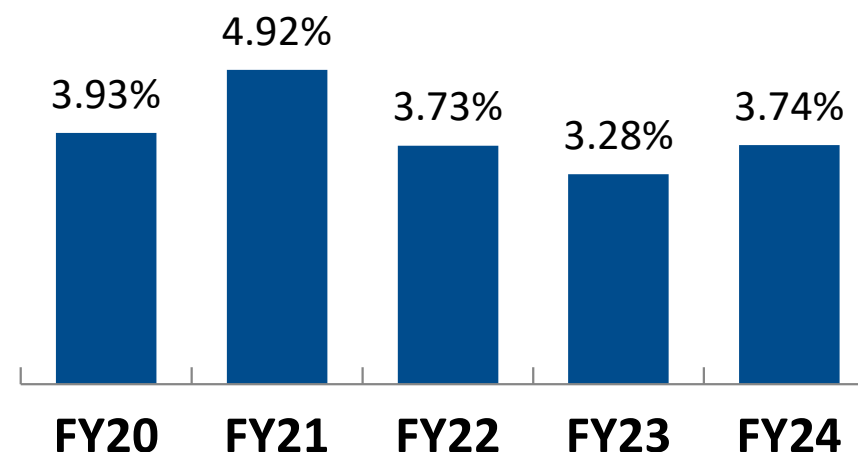
國泰人壽 – 投資績效檢視

- 1H25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



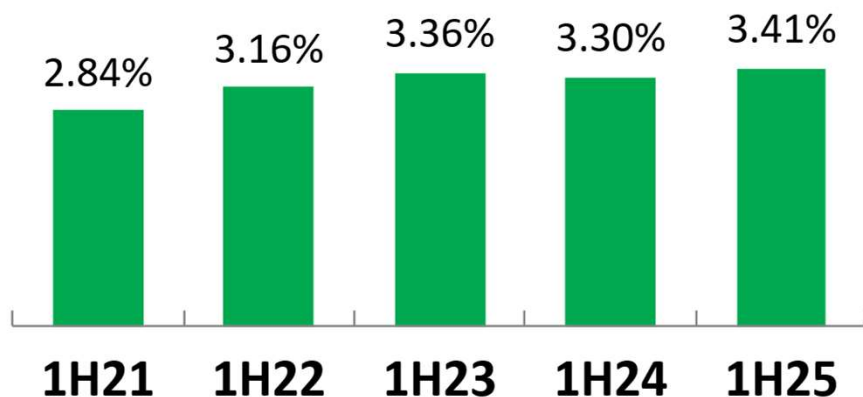
避險後投資收益率 (年資料)



國泰人壽 – 投資績效檢視

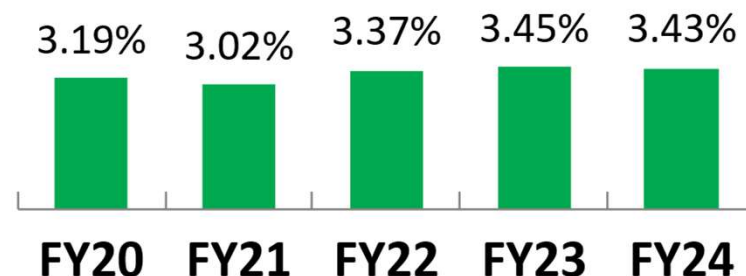
- 1H25經常性收益率提升11bps，受惠債券持續佈建於利率高位帶動利息收入成長，股利收入亦增加
- 2Q25適用外匯價格變動準備金新制及責任準備金計提基礎調整釋出增提；單季新台幣大幅升值11%，避險成本仍控制得宜

避險前經常性投資收益率



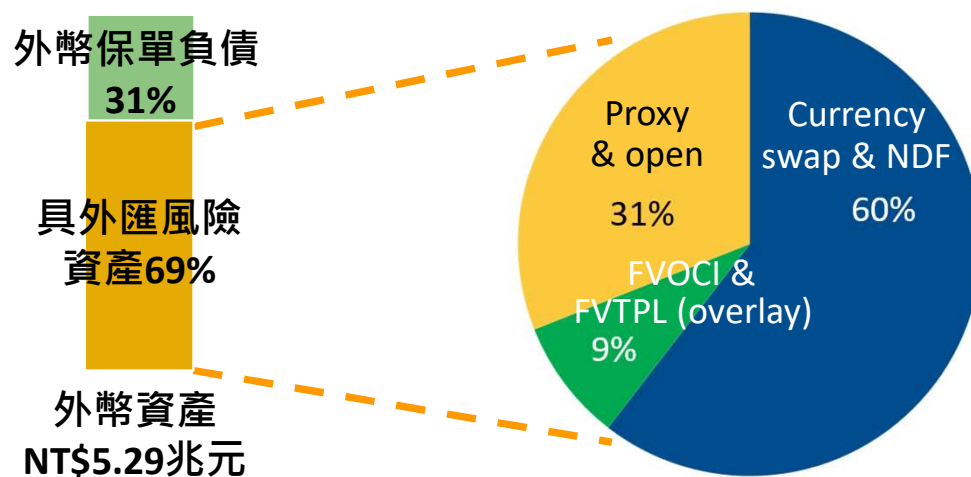
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含利息、現金股利與租金。上述收益率1H25分別為3.02%、0.22%、0.16%；1H24分別為2.99%、0.15%、0.16%

避險前經常性投資收益率



外幣資產避險結構

1H25 避險成本 1.45%



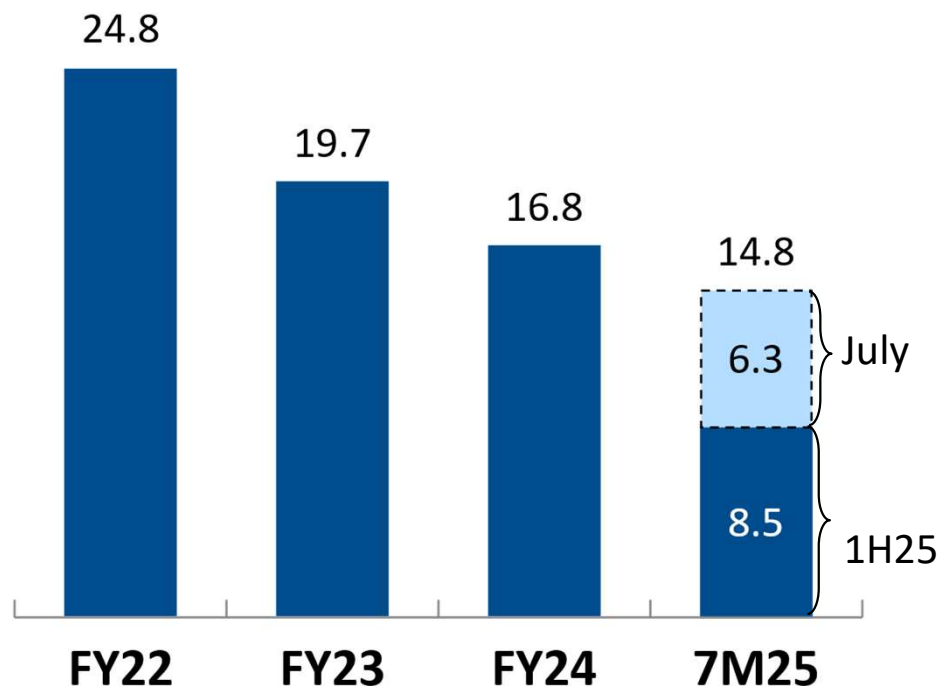
避險成本係以外幣資產為分母做計算

國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

- 至7月底累計認列148億現金股利收入，年增25%，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%、18%及12%

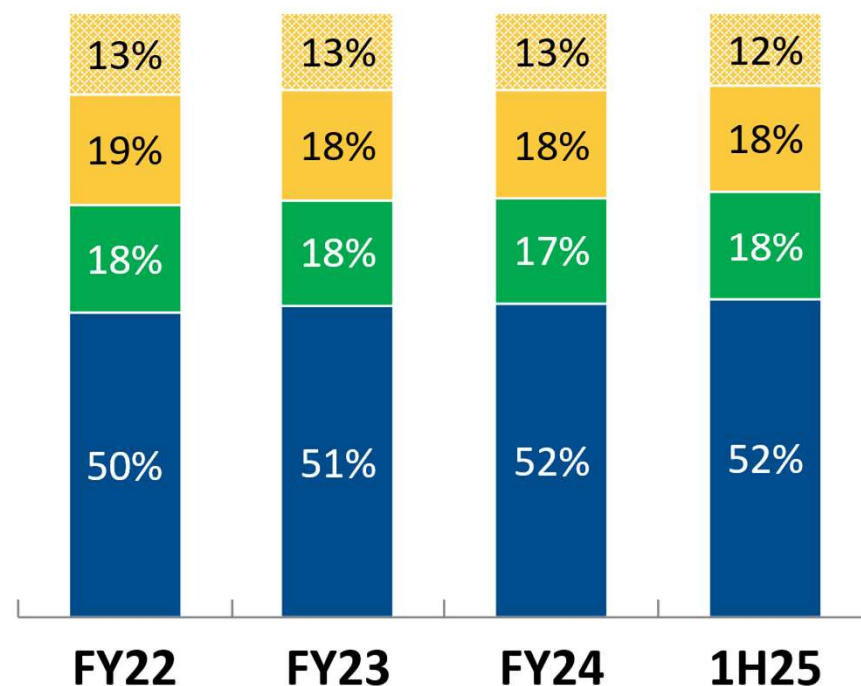
現金股利收入

(NT\$BN)



國外固定收益投資地域分布

其它
亞太區域
歐洲
北美洲

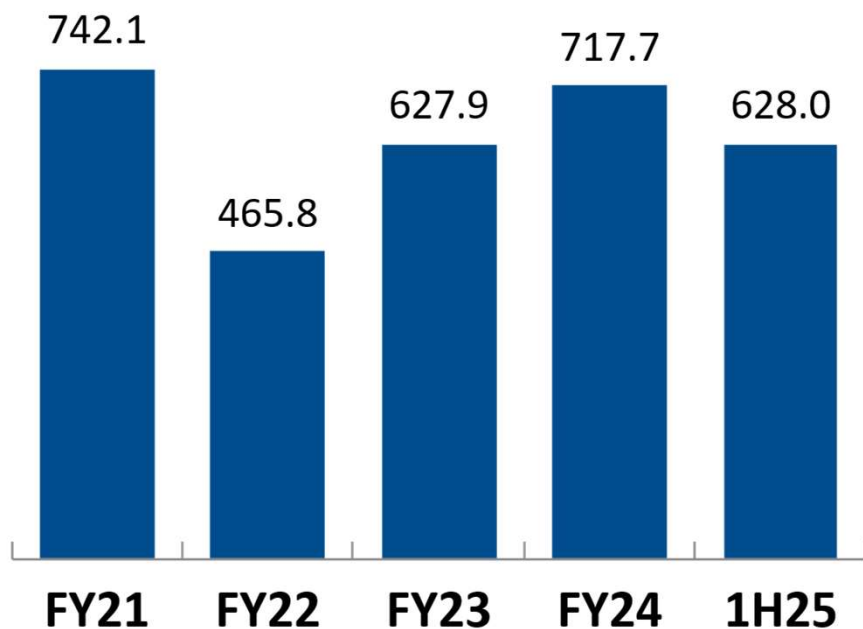


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 新台幣大幅升值及金融市場波動致金融資產評價下滑，影響淨值及金融資產未實現損益；惟淨值比仍逾8%，資本維持強健

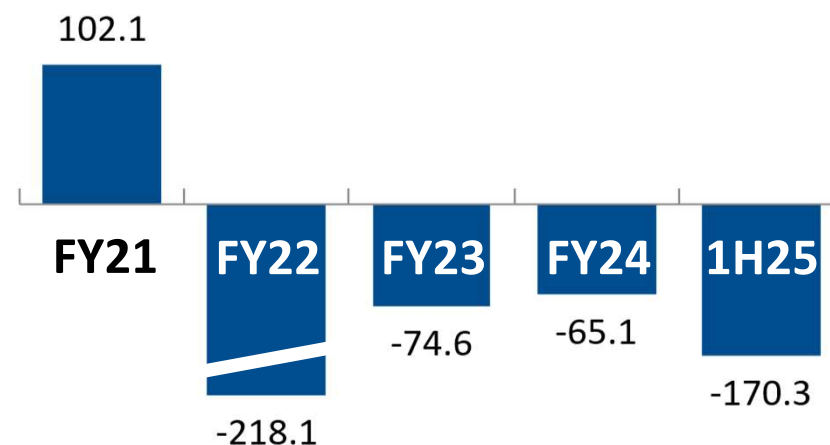
帳面淨值

(NT\$BN)



金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



註：(1) 2022/10/1依IFRS 9規定及會計研究發展基金會指引，進行金融資產重分類
(2) 金融資產未實現損益餘額係 FVOCI & 採用覆蓋法之FVTPL



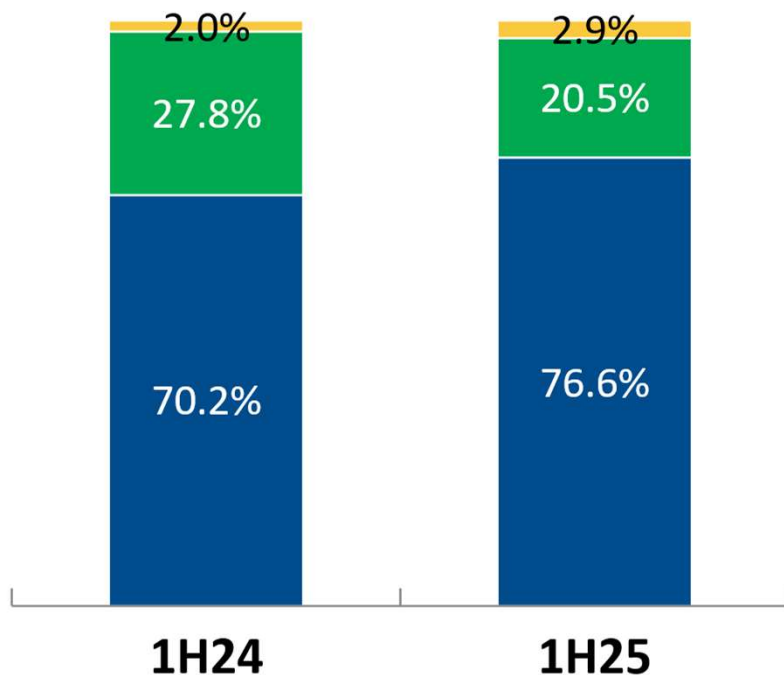
國泰人壽 – 銷售通路

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

初年度保費收入 (FYP)

初年度等價保費收入 (FYPE)

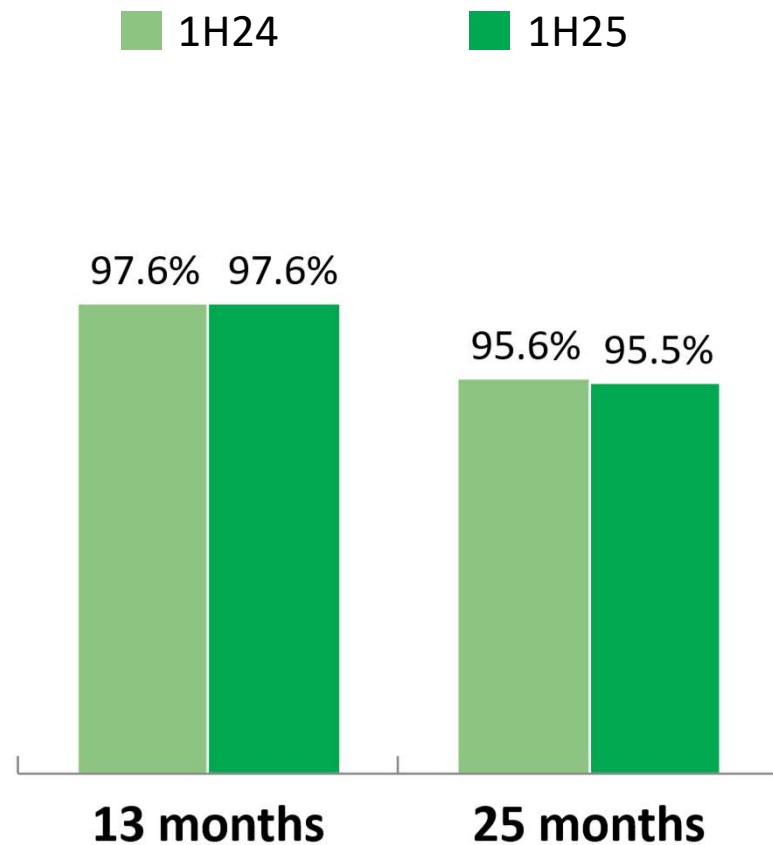
- 保經代-其他
- 保經代-國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



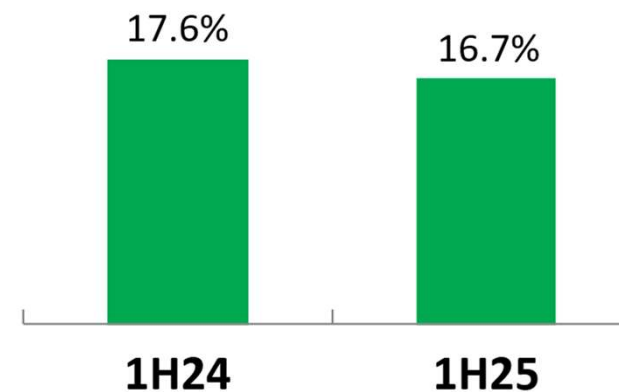
國泰人壽 – 重要經營指標

- 繼續率維持高檔，高於95%
- 美元傳統理財商品銷量大幅成長，新契約相關費用隨之增加但幅度較緩，致整體費用率下降

繼續率



費用率



議程

□ 2025年上半年營運回顧

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

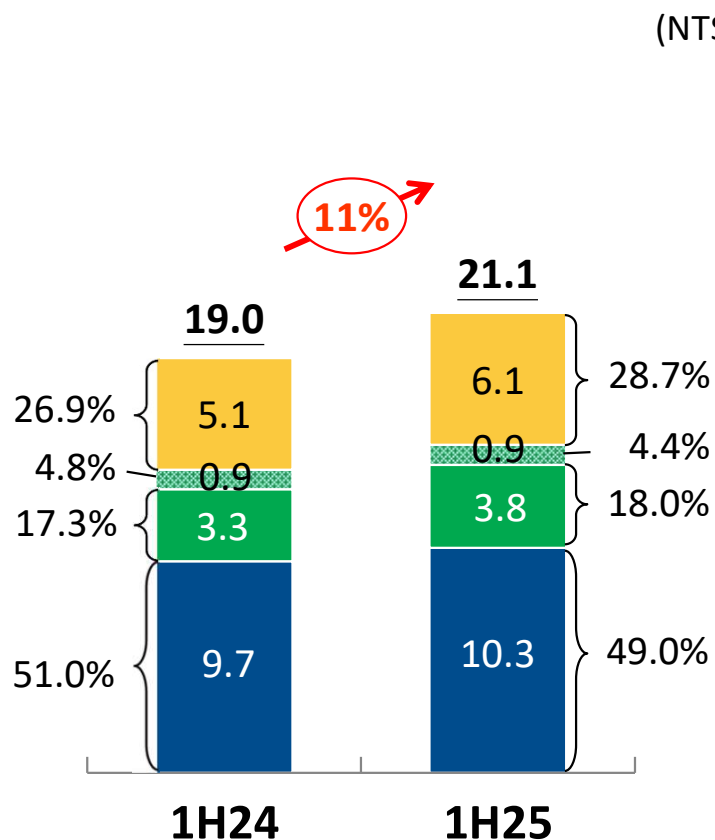
□ 附錄



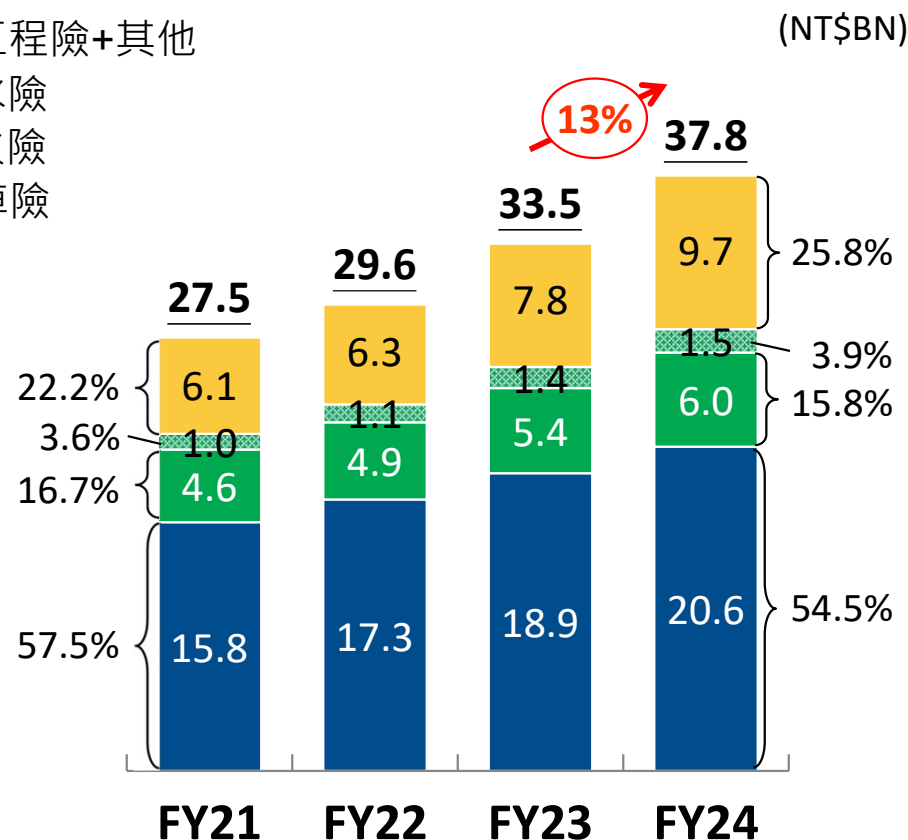
國泰產險 – 保費收入

□ 保費收入維持雙位數成長，市占率為13.5%，位居市場第二大

保費收入



保費收入 (年資料)



市占率
自留率

13.4%
65.4%

13.5%
65.3%

12.4%
74.3%

12.8%
73.4%

13.3%
70.5%

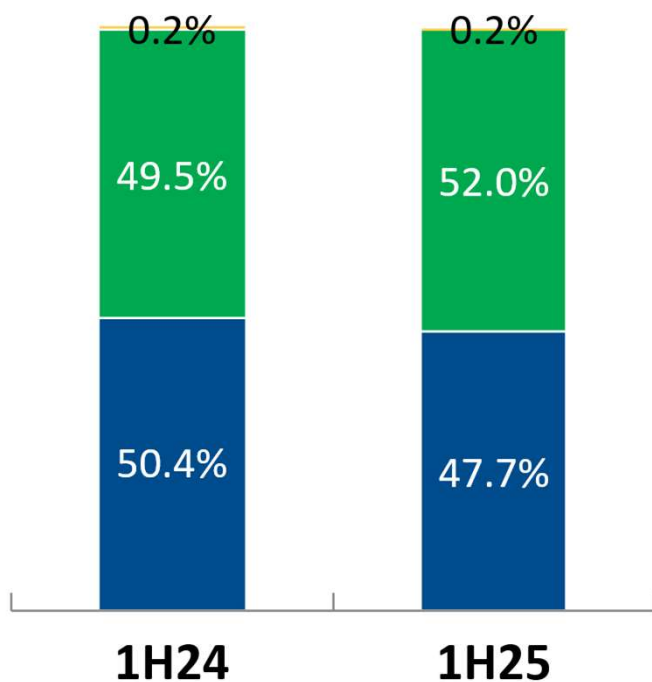
13.6%
68.9%



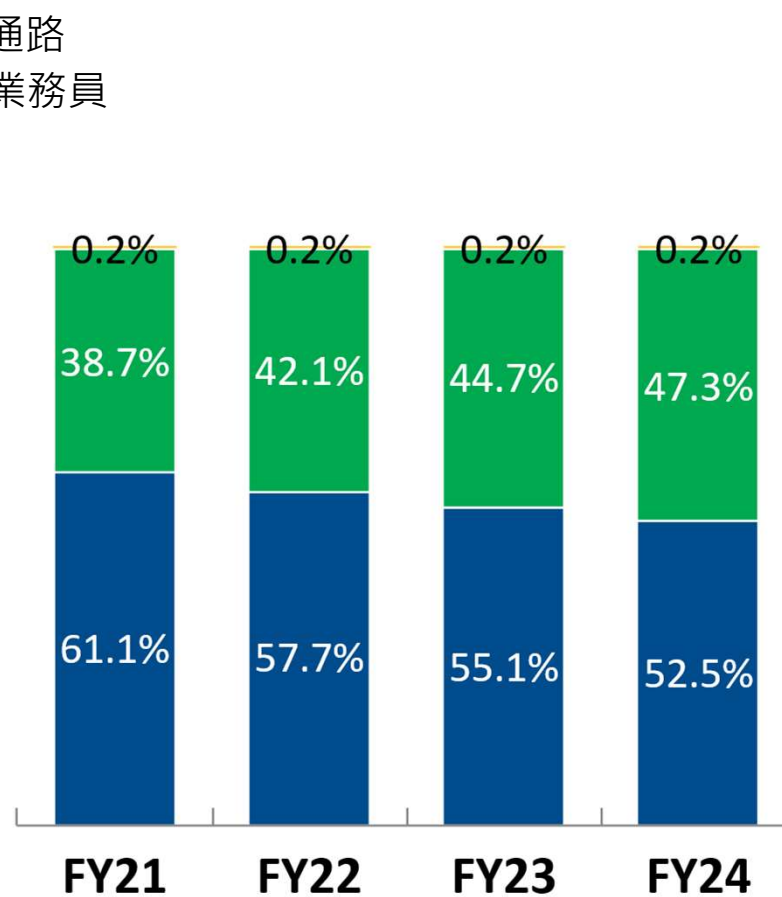
國泰產險 – 銷售通路

- 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)

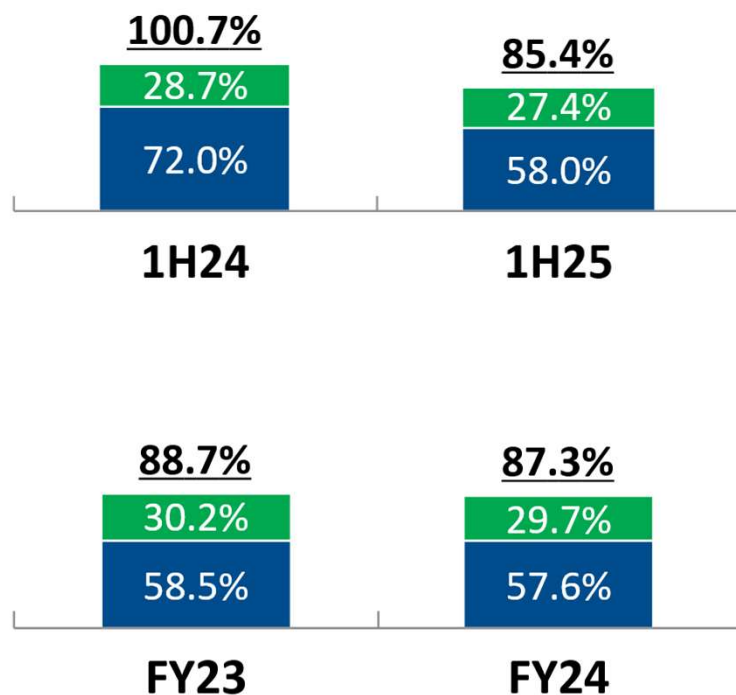


國泰產險 – 綜合率指標

- 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

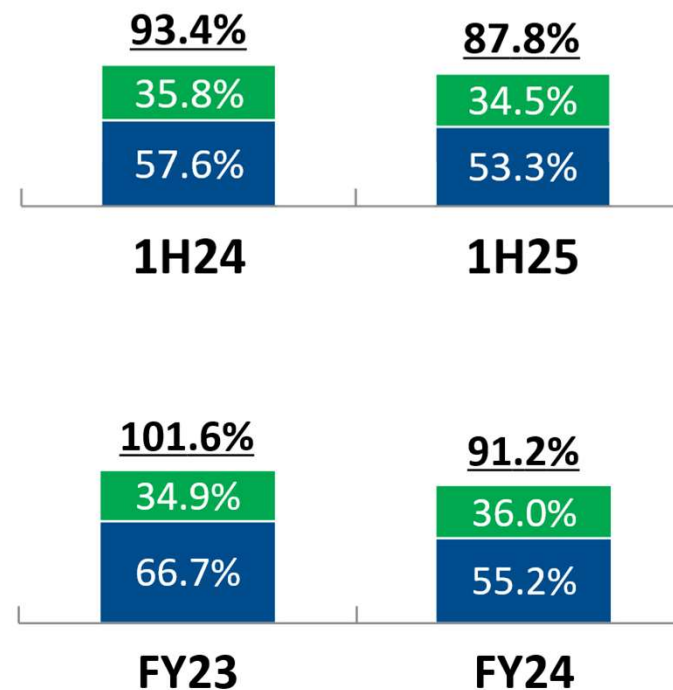
簽單綜合率

■ 簽單費用率
■ 簽單損失率



自留綜合率

■ 自留費用率
■ 自留損失率



議程

□ 2025年上半年營運回顧

□ 營運績效

國泰世華銀行

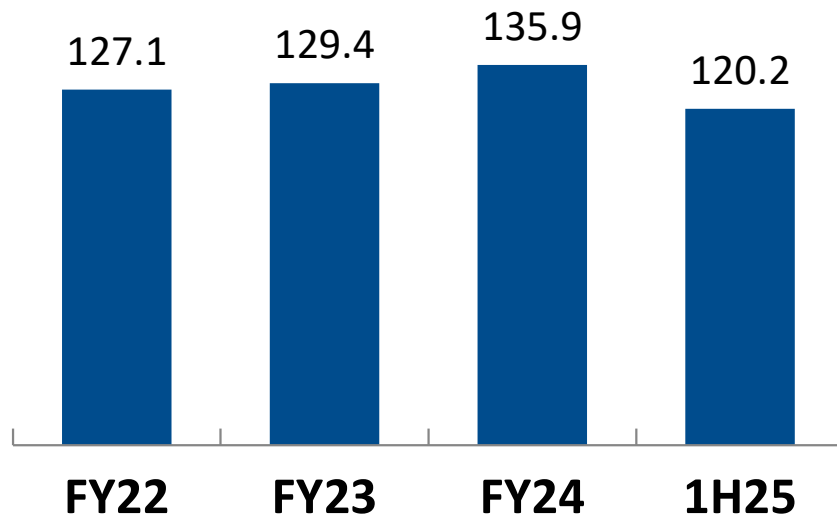
國泰人壽

國泰產險

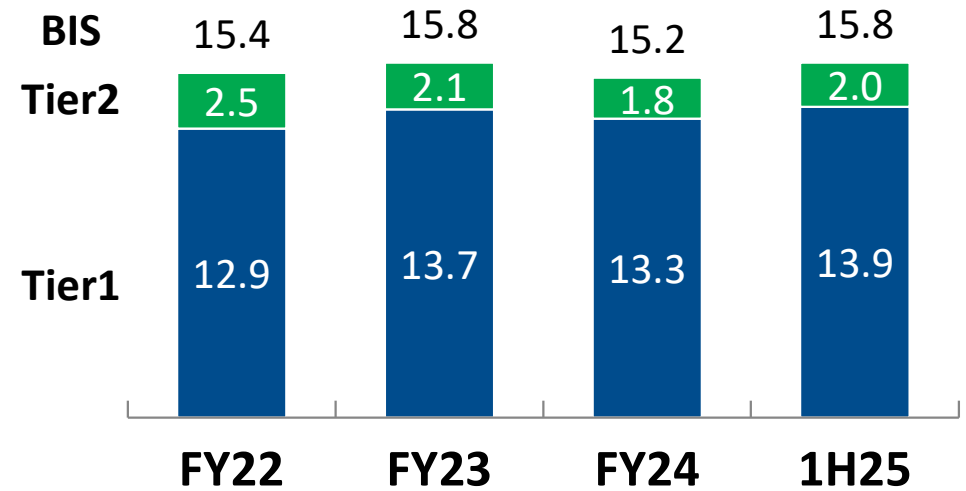
□ 附錄

國泰金控 – 資本適足性

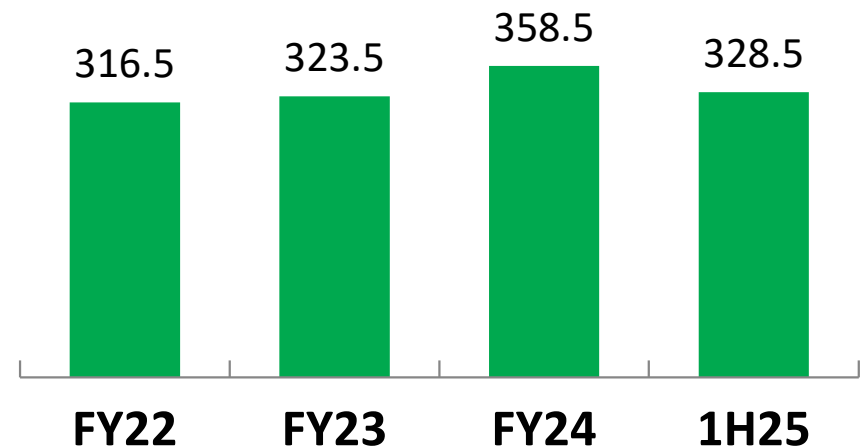
Cathay FHC CAR (%)



CUB capital adequacy (%)

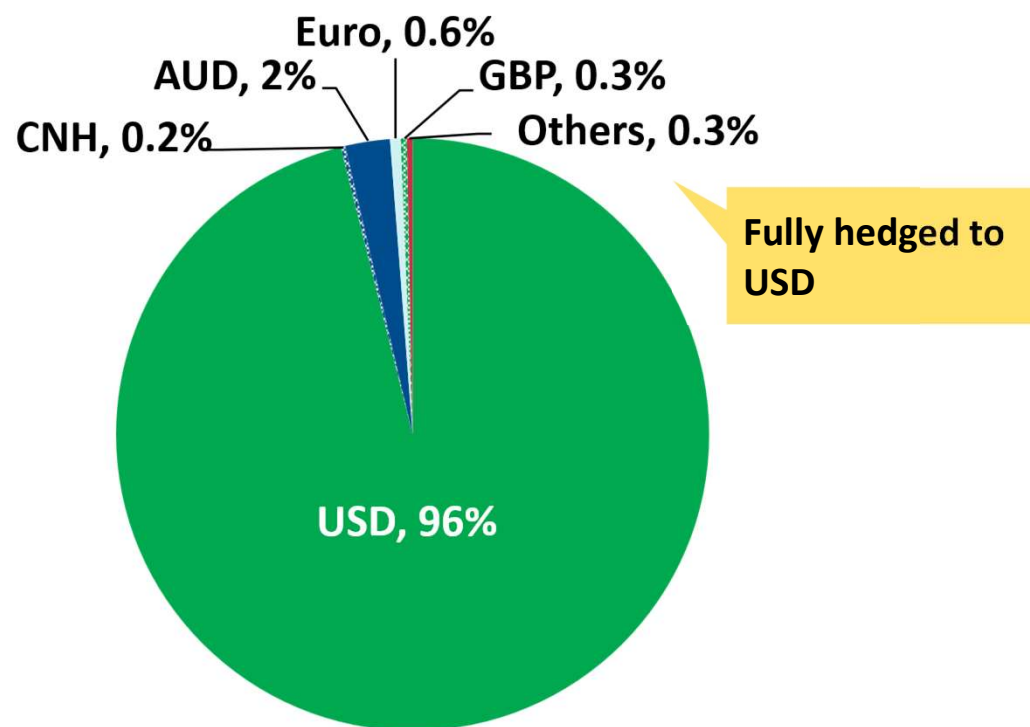


Cathay Life RBC (%)

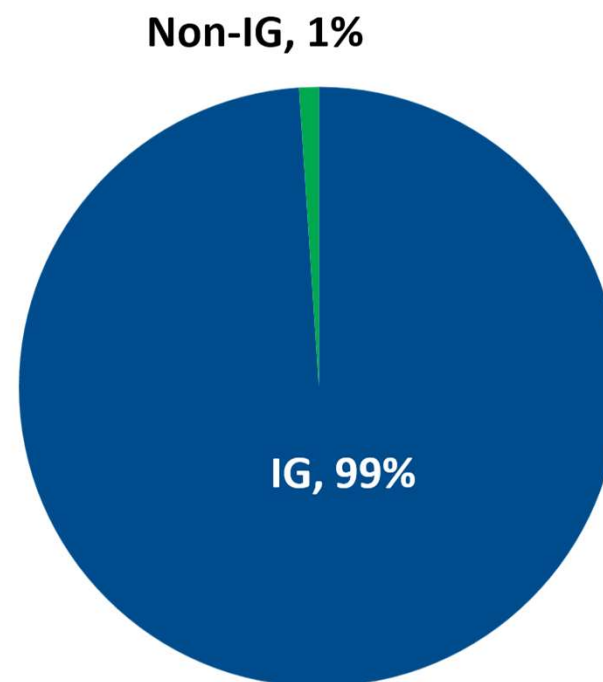


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (1H25)



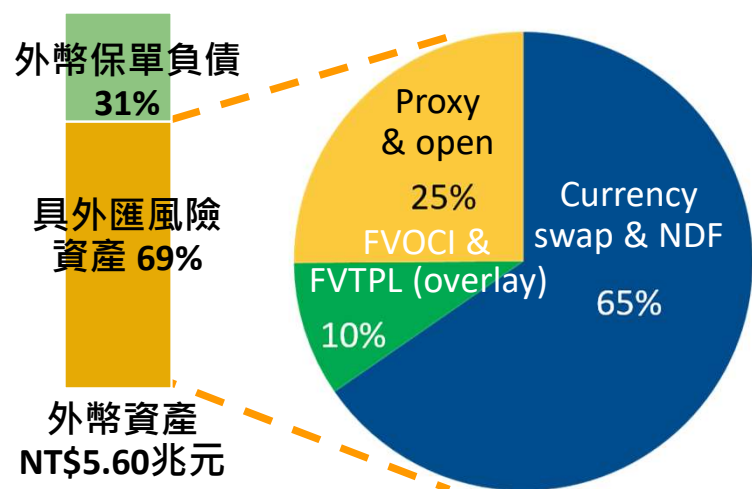
國外債券信評分布 (1H25)



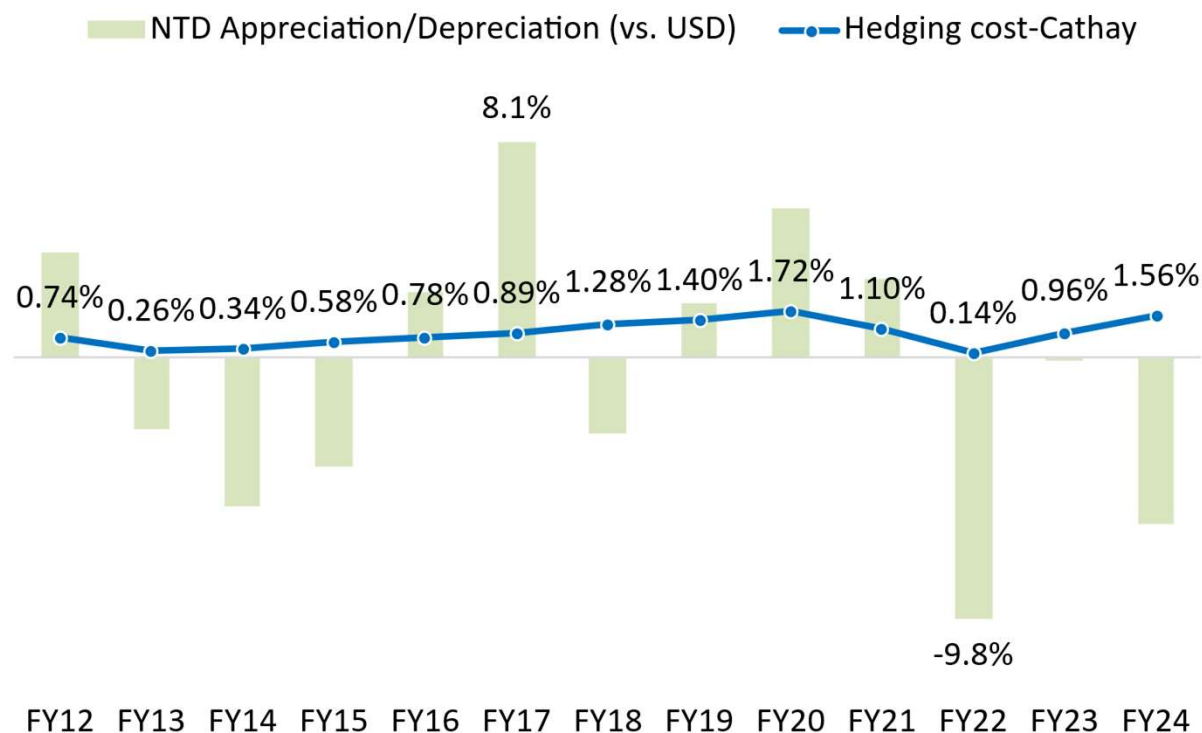
國泰人壽 – 動態避險策略

- 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



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

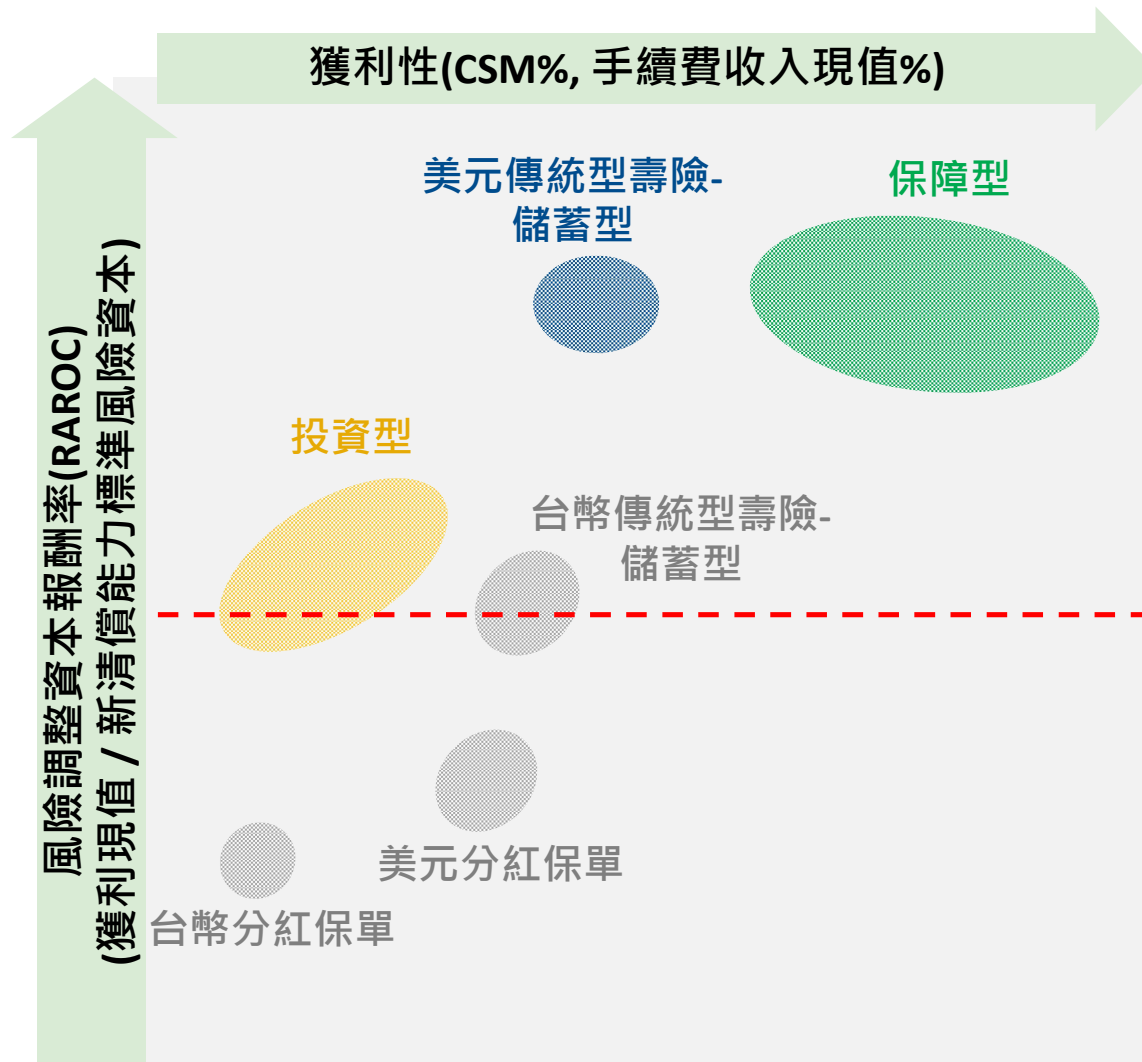
強化利率風險管理

- ✓ 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



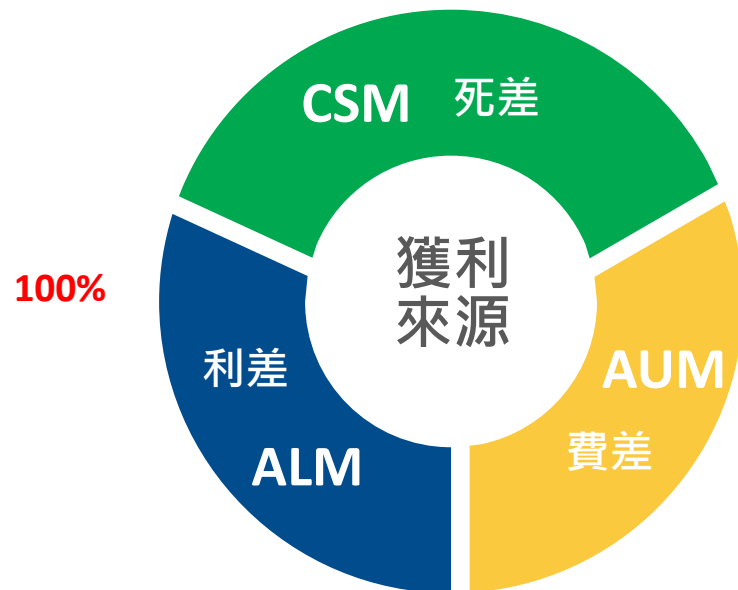
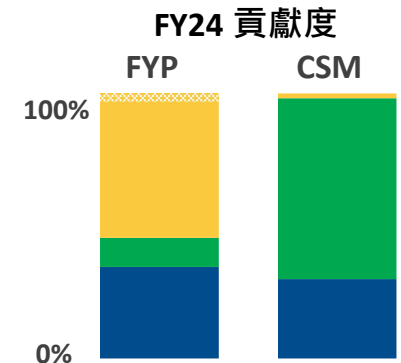
著重高CSM及RAROC之商品策略

- 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

- 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



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	- 保費收入 - 投資收入(含覆蓋法) - 股票資本利得	承保利潤 - 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	- 保險賠款與給付 - 負債準備淨變動 - 費用支出	財務損益 - 投資收入 - 保險利息成本	2 淨利息收益
本期淨利		其他 - 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	FVOCI資產公允價值變動	OCI - 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⁾



過渡性措施減緩接軌新清償能力標準資本壓力

		RBC	新清償能力標準
評價方法	制度	RBC (NAIC)	ICS (IAIS)
	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	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⁽¹⁾：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、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台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%



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



台灣金融業首家RE100會員



亞洲第6家金融業 通過審核



2022 & 2023 ICAPs

最佳實踐案例



亞洲首家

獲台灣機構肯定

**Top-20%
公司治理**

逾1,000家上市櫃公司

台灣證交所公司治理評鑑



連續12年入選前10大企業榜
2025年大型金融組第3名

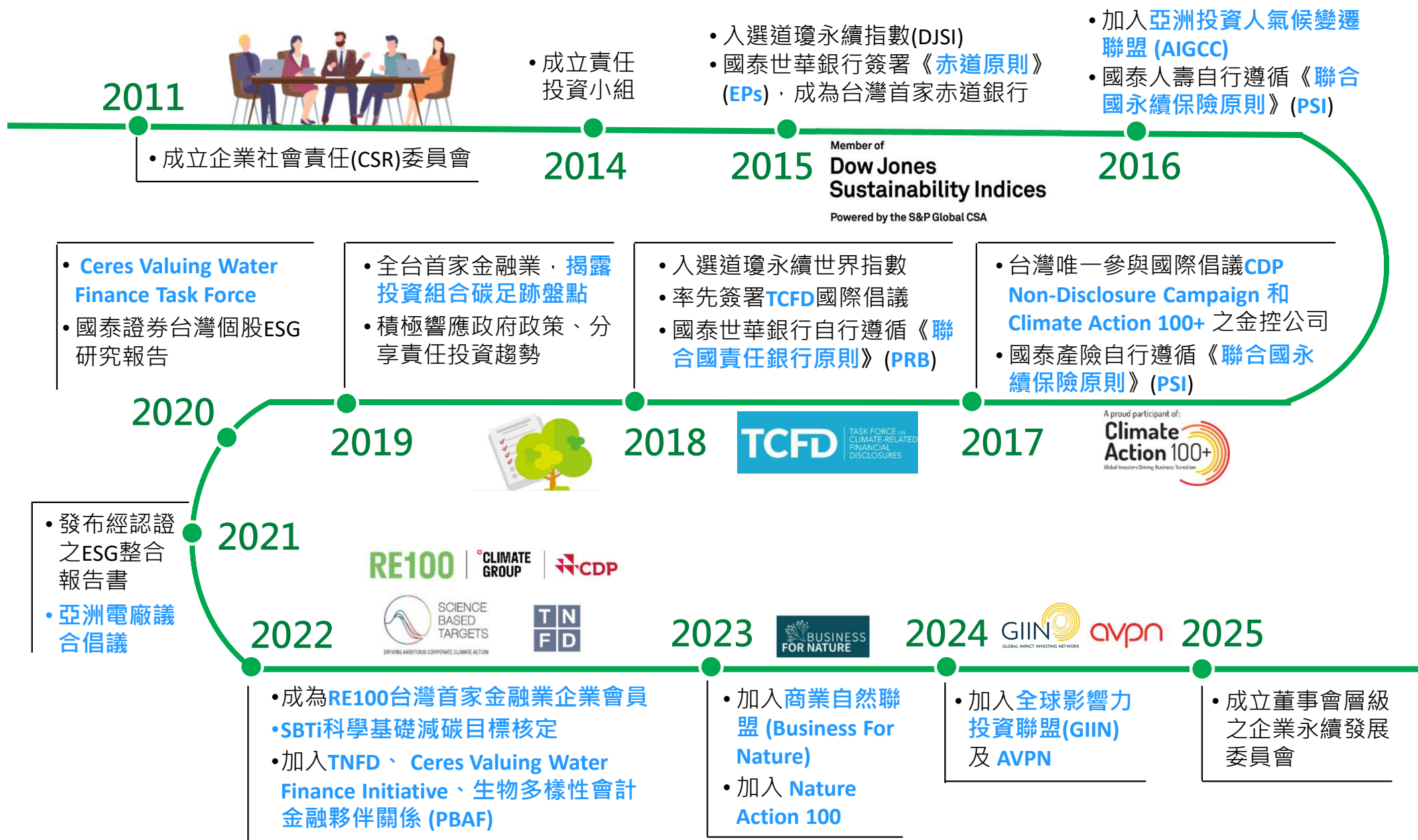


2025年榮獲
金融保險業綜合績效首獎



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

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%



國泰金控

(新台幣-百萬元)

綜合損益表 (合併)

營業收入

	FY23	FY24	FY24/ FY23 % Chg	1H24	1H25	1H25/ 1H24 % Chg	2Q24	2Q25	2Q25/ 2Q24 % Chg
利息淨收益	245,556	262,122	7%	128,178	132,938	4%	65,753	65,825	0%
手續費及佣金淨收益	9,204	15,076	64%	7,429	8,310	12%	4,010	3,490	-13%
自留滿期保費收入	431,638	462,813	7%	204,970	241,167	18%	95,261	123,404	30%
保險負債準備淨變動	(139,104)	(114,344)	-18%	(53,128)	(20,784)	-61%	(6,918)	19,550	-383%
自留保險賠款與給付	(461,707)	(498,373)	8%	(231,932)	(250,757)	8%	(129,320)	(131,904)	2%
投資收益	39,173	117,374	200%	94,818	10,487	-89%	40,682	(34,477)	-185%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	1,951	2,555	31%	1,043	1,537	47%	493	564	14%
其他利息以外淨損益	29,656	(2,840)	-110%	(15,412)	(12,836)	17%	(4,129)	(2,319)	44%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(4,103)	(9,279)	126%	(4,204)	(2,458)	-42%	(1,901)	(1,104)	-42%
營業費用	(94,013)	(107,251)	14%	(50,042)	(54,471)	9%	(25,215)	(27,174)	8%
稅前淨利	58,252	127,853	119%	81,720	53,132	-35%	38,715	15,855	-59%
所得稅費用	(6,738)	(16,626)	147%	(10,055)	(7,224)	-28%	(4,613)	(2,161)	-53%
本期淨利	51,514	111,227	116%	71,665	45,909	-36%	34,102	13,694	-60%
母公司本期淨利	50,929	110,270	117%	71,760	46,000	-36%	33,652	13,985	-58%

每股盈餘 (新台幣-元)

	3.24	7.29		4.66	2.89		2.06	0.71
--	------	------	--	------	------	--	------	------

股利發放

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

資產負債表 (合併)

總資產	12,810,424	13,767,150		13,274,717	13,786,757
總權益	801,446	906,527		890,649	781,372
母公司業主權益	788,055	888,692		875,997	764,898

營運指標

平均股東權益報酬率 (合併)	7.29%	13.02%		16.94%	10.88%
平均資產報酬率 (合併)	0.41%	0.84%		1.10%	0.67%
雙重槓桿比率 (包含特別股)	118.2%	118.0%		118.1%	124.8%

資本適足率指標

資本適足率	129%	136%		131%	120%
-------	------	------	--	------	------

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)

	FY23	FY24	FY24/ FY23 % Chg	1H24	1H25	1H25/ 1H24 % Chg	2Q24	2Q25	2Q25/ 2Q24 % Chg
自留保費收入	401,229	430,672	7%	189,867	224,019	18%	87,480	115,301	32%
自留滿期保費收入	400,118	428,935	7%	189,766	223,999	18%	87,008	114,634	32%
再保佣金收入	424	318	-25%	16	6	-61%	10	3	-71%
手續費收入	11,728	13,542	15%	6,398	6,680	4%	3,297	3,135	-5%
經常性投資收益	259,730	272,669	5%	130,341	138,716	6%	67,070	68,678	2%
投資處分損益									
權益類已實現(損)益	40,782	114,260	180%	69,489	34,139	-51%	30,414	11,312	-63%
債務類已實現(損)益	4,158	1,139	-73%	1,317	3,823	190%	386	1,121	191%
投資性不動產(損)益	(70)	976	1496%	1,952	7,792	299%	1,955	7,880	303%
外匯及其他	(52,426)	(87,502)	-67%	(33,867)	(88,962)	-163%	(16,890)	(77,888)	-361%
淨投資損益	252,174	301,542	20%	169,232	95,508	-44%	82,934	11,103	-87%
其他營業收入	1,468	1,550	6%	751	778	4%	401	444	11%
分離帳戶保險商品收益	56,586	67,117	19%	40,425	9,466	-77%	13,794	2,040	-85%
自留保險賠款與給付	(429,157)	(475,850)	11%	(222,214)	(240,575)	8%	(123,992)	(126,668)	2%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(147,994)	(112,991)	-24%	(52,118)	(19,379)	-63%	(6,195)	20,017	-423%
承保及佣金費用	(33,700)	(38,537)	14%	(18,983)	(19,924)	5%	(8,185)	(9,113)	11%
其他營業成本	(6,358)	(8,486)	33%	(3,832)	(4,379)	14%	(2,030)	(2,305)	14%
財務成本	(4,802)	(7,418)	54%	(3,018)	(5,569)	85%	(1,680)	(2,821)	68%
分離帳戶保險商品費用	(56,586)	(67,117)	19%	(40,425)	(9,466)	-77%	(13,794)	(2,040)	-85%
營業費用	(27,981)	(32,240)	15%	(15,021)	(17,929)	19%	(7,591)	(8,716)	15%
營業外收入及支出	2,755	2,538	-8%	1,224	1,298	6%	676	750	11%
所得稅(費用)利益	(1,907)	(5,624)	195%	(3,870)	(1,507)	-61%	(1,442)	192	-113%
本期淨利	16,766	67,280	301%	48,332	19,007	-61%	23,212	655	-97%
母公司本期淨利	16,343	66,883	309%	48,554	19,323	-60%	22,818	1,041	-95%

資產負債表 (合併)

總資產	8,536,002	9,094,382		8,942,492	8,832,293
一般帳戶	7,808,336	8,303,423		8,162,352	8,090,665
分離帳戶	727,666	790,958		780,140	741,627
保險負債及其他相關準備	6,919,383	7,146,011		7,080,333	7,018,890
總負債	7,908,127	8,376,708		8,217,468	8,204,292
總權益	627,875	717,673		725,024	628,001
母公司業主權益	618,419	704,497		714,569	615,945

營運指標 (個體)

初年度保費收入(FYP)	132,871	154,103		52,414	54,916
初年度等價保費收入(FYPE)	47,415	57,793		27,430	16,778
費用率	13.7%	15.7%		17.6%	18.3%
13個月繼續率	97.3%	97.9%		97.6%	97.7%
25個月繼續率	95.4%	95.3%		95.6%	95.5%
平均股東權益報酬率(合併)	3.07%	10.00%		14.29%	5.65%
平均資產報酬率(合併)	0.20%	0.76%		1.11%	0.42%

資本適足率指標 (個體)

資本適足率(RBC ratio)	323%	359%		352%	328%
------------------	------	------	--	------	------

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)

	FY24/ FY23			1H25/ 1H24			2Q25/ 2Q24		
綜合損益表 (合併)	FY23	FY24	% Chg	1H24	1H25	% Chg	2Q24	2Q25	% Chg
營業收入									
利息淨收益	51,743	60,913	18%	28,928	33,149	15%	15,251	16,961	11%
手續費淨收益	20,844	27,973	34%	14,057	17,948	28%	6,356	7,742	22%
投資收益	13,476	18,334	36%	9,900	6,426	-35%	4,454	3,427	-23%
其他淨收益	835	602	-28%	384	402	5%	183	250	37%
淨收益	86,898	107,822	24%	53,269	57,925	9%	26,245	28,379	8%
營業費用	(45,752)	(51,840)	13%	(24,206)	(27,228)	12%	(12,445)	(13,772)	11%
提存前淨利	41,146	55,982	36%	29,063	30,697	6%	13,800	14,608	6%
呆帳費用及保證責任準備提存	(5,077)	(9,211)	81%	(4,332)	(2,308)	-47%	(1,949)	(988)	-49%
稅前淨利	36,069	46,770	30%	24,731	28,388	15%	11,851	13,620	15%
所得稅費用	(7,102)	(8,430)	19%	(4,560)	(5,009)	10%	(2,103)	(2,419)	15%
本期淨利	28,967	38,341	32%	20,171	23,379	16%	9,748	11,201	15%
母公司本期淨利	28,805	37,780	31%	20,045	23,155	16%	9,691	11,106	15%
資產負債表 (合併)									
總資產	4,233,701	4,606,285		4,256,804	4,936,951				
貼現及放款-淨額	2,280,571	2,679,233		2,466,804	2,742,861				
金融資產	1,403,347	1,234,617		1,284,534	1,324,036				
總負債	3,957,835	4,306,237		3,976,312	4,637,793				
存款及匯款	3,543,558	3,848,586		3,545,546	4,083,744				
應付金融債券	27,100	12,700		12,700	18,600				
總權益	275,866	300,048		280,491	299,157				
母公司業主權益	271,931	295,390		276,294	294,739				
營運指標 (合併)									
成本收入比率	52.65%	48.08%		45.44%	47.01%				
平均股東權益報酬率	11.19%	13.31%		14.50%	15.61%				
平均資產報酬率	0.71%	0.87%		0.95%	0.98%				
資產品質 (個體)									
逾期放款	2,519	2,943		2,897	3,637				
逾期放款比率	0.11%	0.11%		0.12%	0.14%				
備抵呆帳	36,609	42,528		39,340	43,641				
備抵呆帳覆蓋率	1453%	1445%		1358%	1200%				
資本適足率指標 (個體)									
資本適足率	15.8%	15.2%		15.0%	15.8%				
第一類資本比率	13.7%	13.3%		13.0%	13.9%				
普通股權益比率	12.0%	11.7%		11.3%	12.3%				
存放比 (個體)									
存放比	64.1%	69.8%		69.3%	67.4%				
台幣存放比	79.8%	79.8%		82.2%	75.5%				
外幣存放比	22.5%	34.4%		28.3%	35.4%				

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)

	FY24/ FY23			1H25/ 1H24			2Q25/ 2Q24		
	FY23	FY24	% Chg	1H24	1H25	% Chg	2Q24	2Q25	% Chg
保費收入	34,273	38,559	13%	19,406	21,436	10%	10,359	11,380	10%
自留保費收入	24,022	26,417	10%	12,640	13,946	10%	6,431	7,110	11%
自留滿期保費收入	23,448	25,343	8%	12,230	13,460	10%	6,322	6,827	8%
再保佣金收入	1,117	1,230	10%	664	696	5%	335	350	5%
手續費收入	50	54	9%	28	26	-6%	14	13	-2%
淨投資損益	948	1,407	48%	882	953	8%	324	290	-11%
利息收入	674	859	28%	398	469	18%	216	239	11%
其他淨投資損益	275	548	100%	484	485	0%	109	51	-53%
其他營業收入	51	67	30%	39	0	-100%	18	(24)	-234%
自留保險賠款與給付	(23,240)	(12,534)	-46%	(5,970)	(5,771)	-3%	(3,051)	(3,030)	-1%
保險負債淨變動	8,891	(1,354)	115%	(1,010)	(1,406)	39%	(724)	(467)	-36%
佣金及其他營業成本	(4,376)	(4,689)	7%	(2,264)	(2,477)	9%	(1,157)	(1,323)	14%
營業費用	(5,374)	(6,353)	18%	(3,076)	(3,281)	7%	(1,568)	(1,671)	7%
營業利益	1,514	3,172	109%	1,522	2,201	45%	513	966	88%
營業外收入及支出	12	23	92%	(2)	(2)	4%	(1)	(1)	-13%
所得稅費用	(281)	(558)	99%	(216)	(310)	44%	(76)	(128)	67%
本期淨利	1,246	2,637	112%	1,303	1,888	45%	436	837	92%

資產負債表 (合併)

總資產	55,446	65,503	65,416	71,658
總權益	14,982	17,947	16,798	16,844

營運指標 (個體)

簽單綜合率	88.7%	87.3%	100.7%	85.4%
自留綜合率	101.6%	91.2%	93.4%	87.8%
平均股東權益報酬率 (合併)	8.97%	16.01%	16.41%	21.71%
平均資產報酬率 (合併)	2.15%	4.36%	4.31%	5.51%

資本適足率指標 (個體)

資本適足率 (RBC ratio)	351%	365%	377%	341%
-------------------	------	------	------	------

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