



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2024年第一季法人說明會

2024年5月



聲明

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

議程

- 2024年第一季營運回顧
- 海外版圖拓展
- 營運績效
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 附錄

2024年第一季營運回顧

國泰世華銀行

- 稅後淨利再創同期新高，年成長14%
- 放款成長動能強健，淨利息收入穩健成長；資產品質維持良好
- 財富管理及信用卡手續費收入動能強勁，帶動淨手續費收入年成長43%

國泰人壽

- 持續價值導向策略，長年期分期繳商品銷量動能強勁，FYPE及VNB年成長分別達28%及32%
- 經常性收益率年增8bps，投資績效良好，避險後投資收益率達4.39%
- 淨值持續回升，淨值比8.8%

國泰產險

- 保費收入年成長16%，市佔率為12.7%；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1.83兆，穩居業界第一，各項業務穩定成長，產品深獲投資人認同
- 榮獲《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

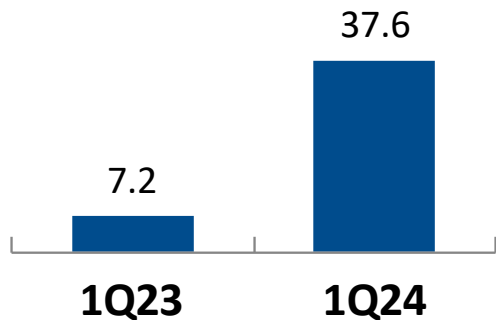
- 建立全數位經營模式，優化客戶體驗，深耕數位客群經營，擴大客戶規模，台股經紀市占率持續提升
- 豐富複委託商品線與平台功能，深化複委託經營

國泰金控 – 獲利表現

□ 稅後淨利創同期歷年次高，各子公司核心獲利動能強健

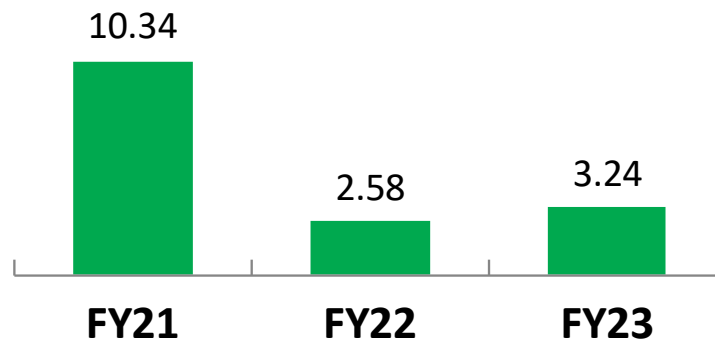
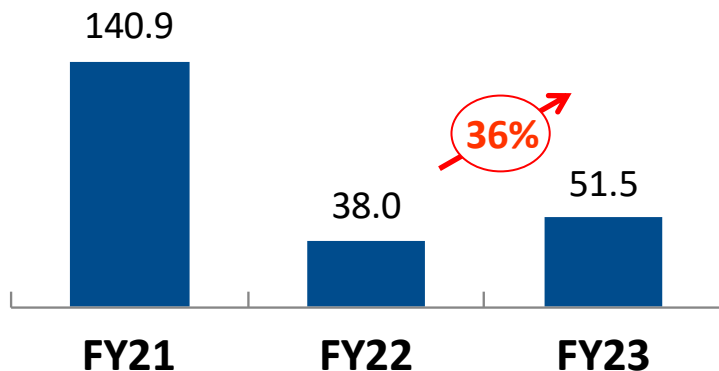
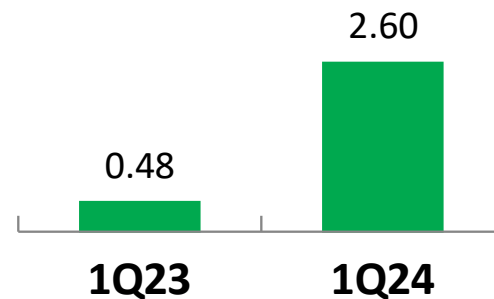
稅後淨利

(NT\$BN)



每股盈餘

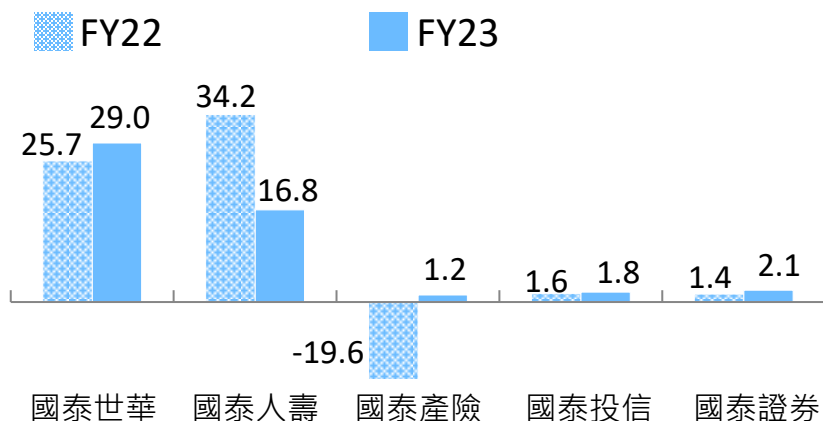
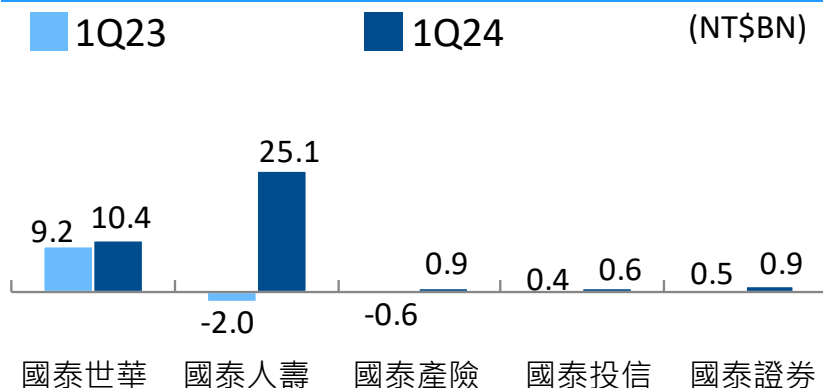
(NT\$)



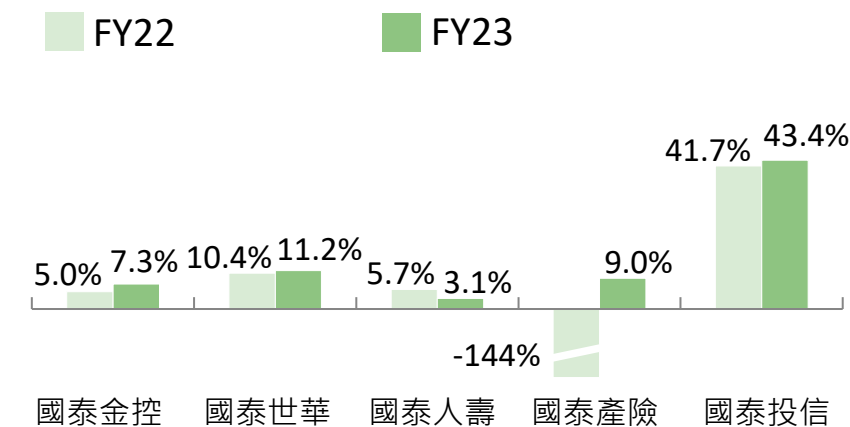
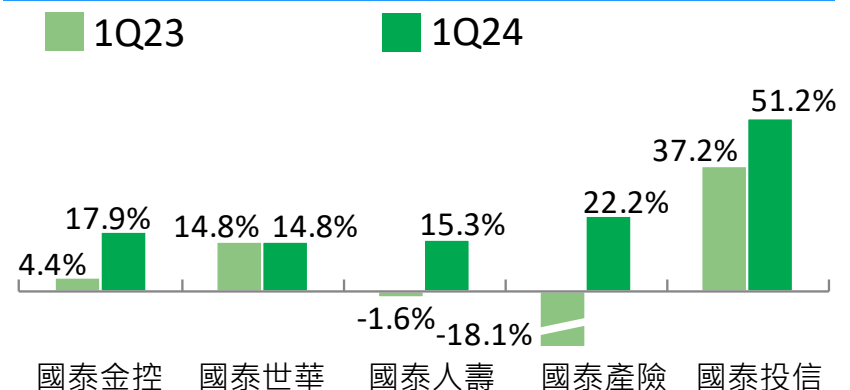
國泰金控 – 主要子公司獲利表現

- 銀行、產險、投信及證券稅後淨利皆創同期歷年新高
- 人壽稅後淨利已超越去年全年，經常性收益持續提升，投資收益表現亮眼，保險本業營運穩健

主要子公司稅後淨利



ROE

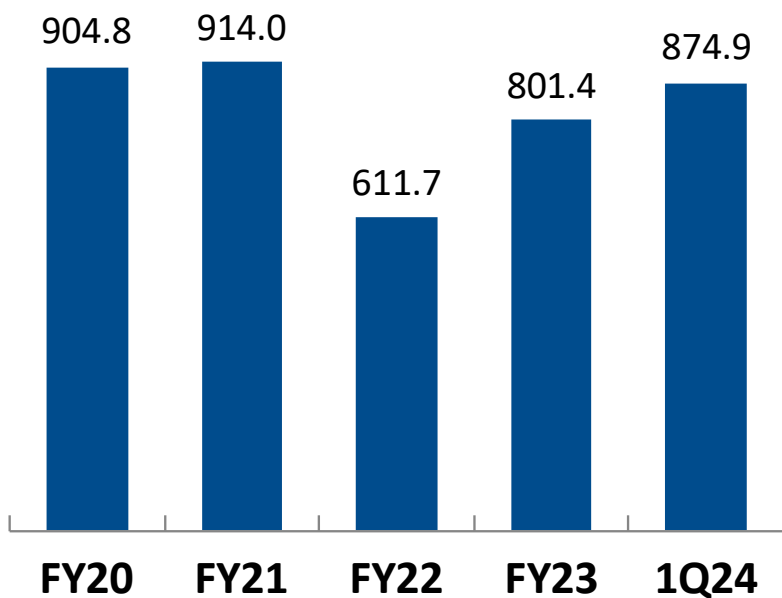


國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

□ 受惠獲利挹注及股市上揚，淨值持續回升

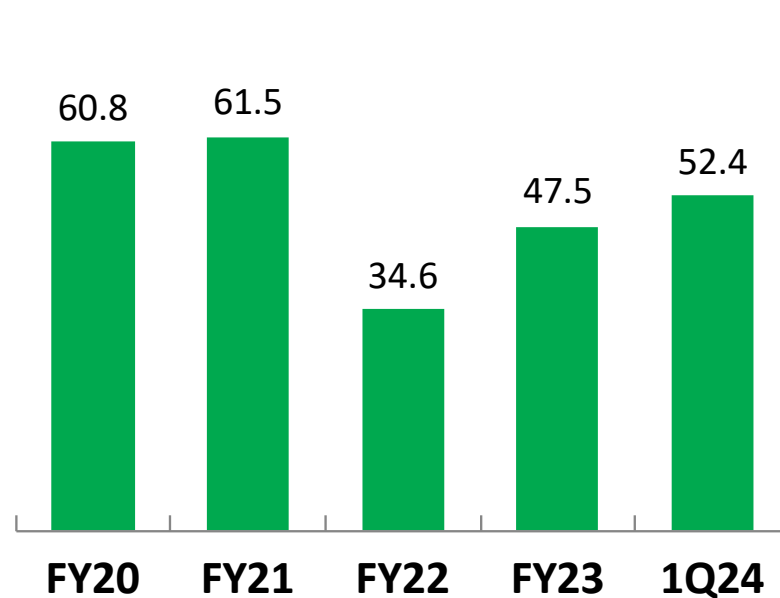
帳面淨值

(NT\$BN)



普通股每股淨值

(NT\$)



註：(1) 2022/10/1依IFRS 9規定及會計研究發展基金會指引，進行金融資產重分類
(2) 帳面淨值包含非控制權益及特別股權益；每股淨值係指歸屬於普通股之每股淨值

議程

□ 2024年第一季營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

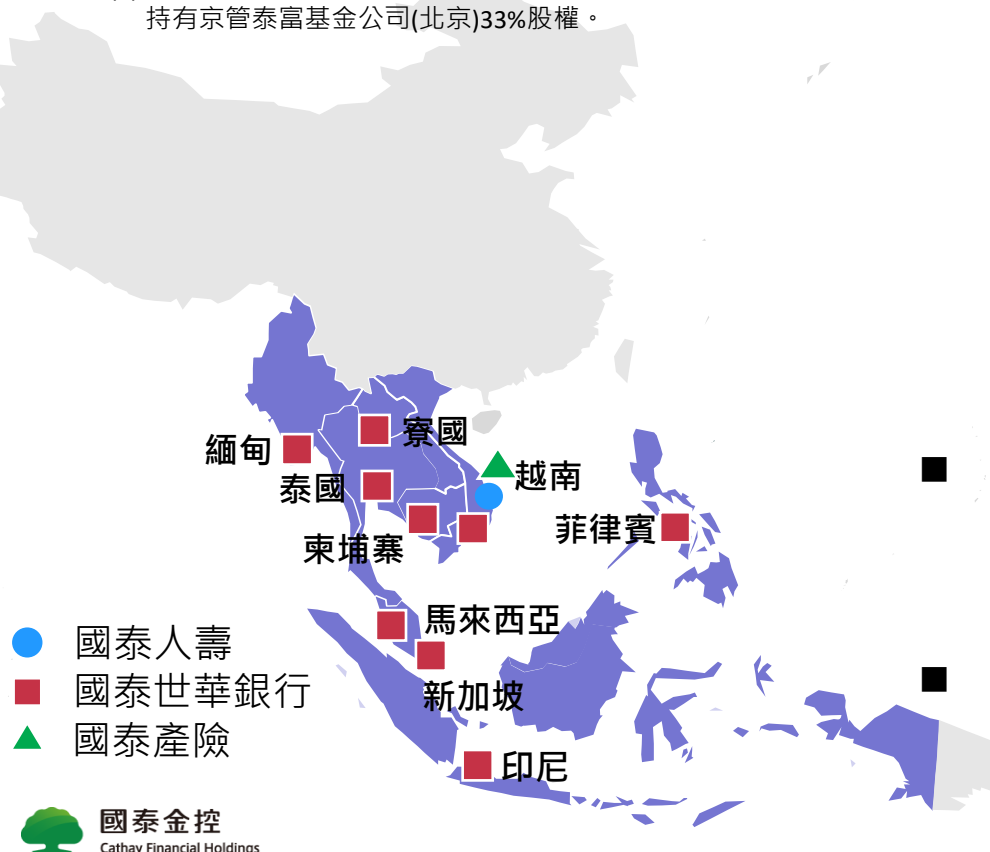
□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

□ 附錄

國泰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	148									
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：3月正式開展數位消金業務，推出 CUB Vietnam App及數位信貸產品
- 柬埔寨：運用數位工具拓展客群，透過支付工具帶入金流及存款，持續推出行銷獲客活動
- 新加坡：持續深化跨境企金業務，深耕在地及跨境客群

■ 越南國泰人壽

- 1Q24總保費近0.8兆越盾，年成長14%
- 擴展組織、專職經營，發展多元通路

■ 越南國泰產險

- 1Q24簽單保費達1,616億越盾，穩定成長
- 持續推動數位轉型與行動投保

國泰金控在大陸發展現況



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

■ 國泰世華銀行

- 大陸子行持續穩健經營，慎選具發展潛力之產業及客戶，發展跨境業務

■ 陸家嘴國泰人壽

- 1Q24總保費達17.1億人民幣，年成長22%
- 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近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年第一季營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

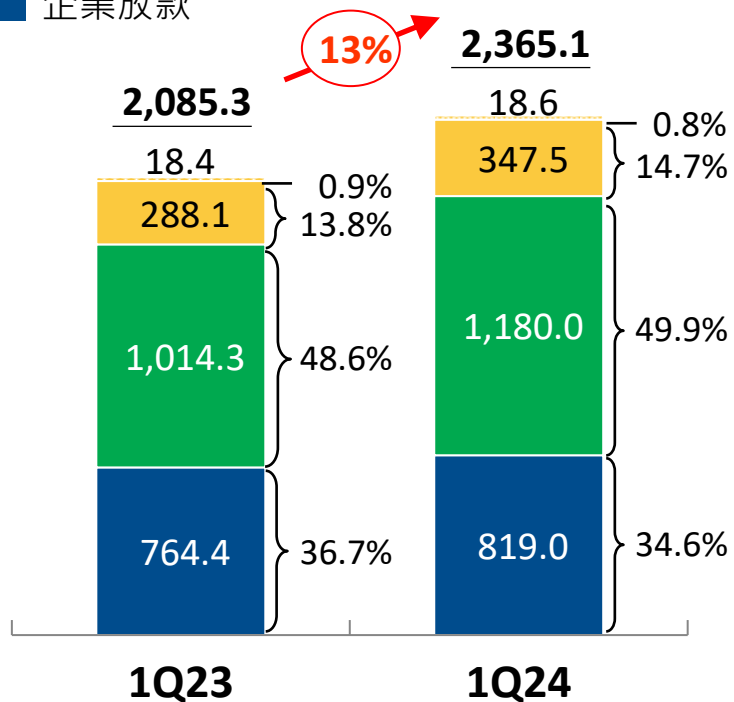
□ 附錄

國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款成長動能強健，房屋貸款及個人放款皆呈雙位數成長
- 存款穩健成長，維持高活存比之優勢

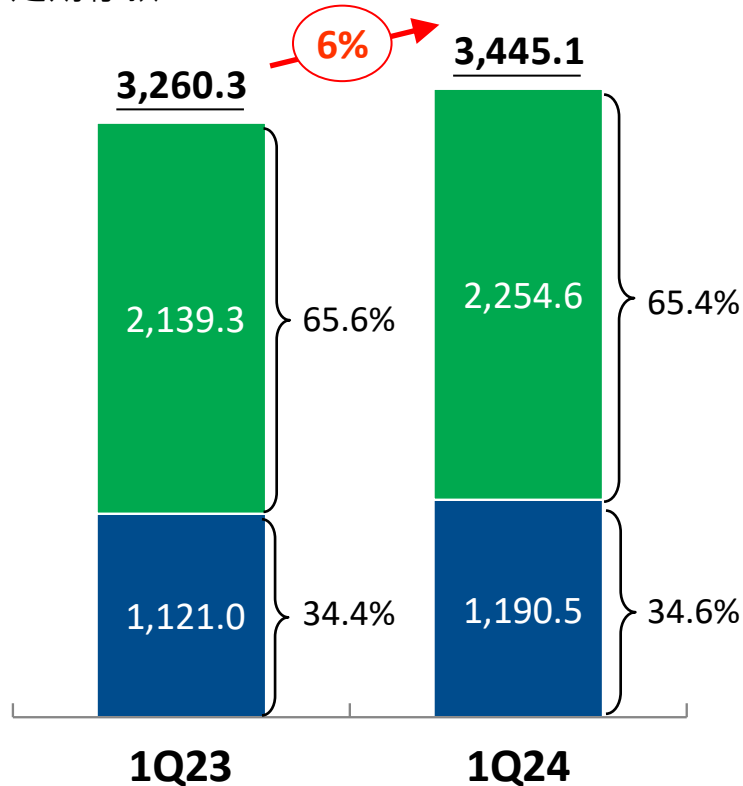
放款結構

- 信用卡放款 (NT\$BN)
- 個人放款
- 房屋貸款
- 企業放款



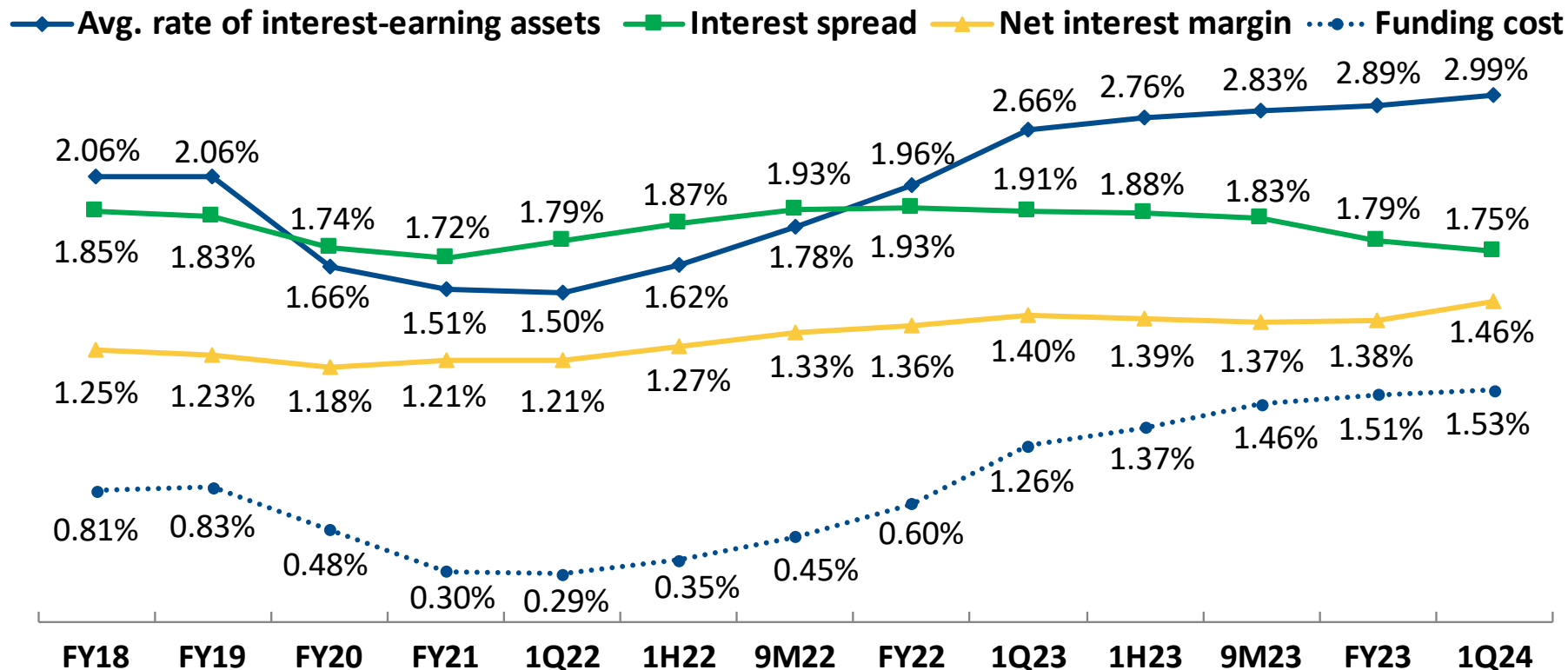
存款結構

- 活期存款 (NT\$BN)
- 定期存款



國泰世華銀行 – 淨利差

□ 外幣存款部位減少，資金成本下降，存放利差及淨利差皆較上季提升



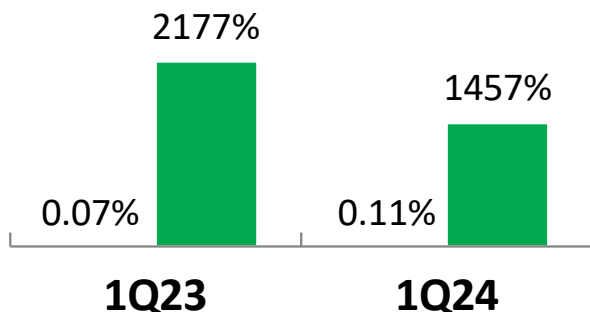
	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Quarterly										
Spread	1.74%	1.79%	1.94%	2.02%	1.96%	1.91%	1.84%	1.73%	1.70%	1.75%
NIM	1.22%	1.21%	1.33%	1.45%	1.46%	1.40%	1.37%	1.36%	1.40%	1.46%

國泰世華銀行 – 資產品質

□ 資產品質維持良好，逾放比為0.11%，備抵呆帳覆蓋率為1457%

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

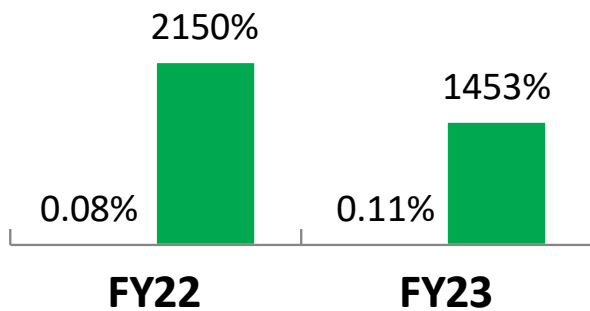
■ 整體逾放比
■ 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比

0.05%

0.10%



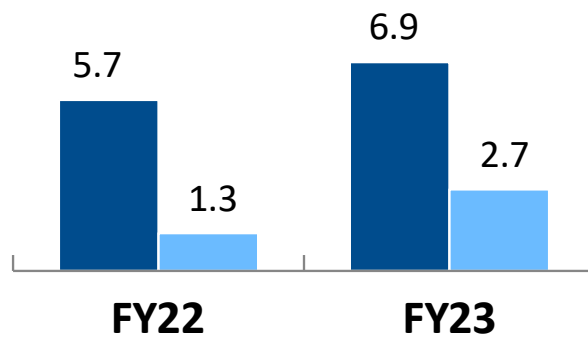
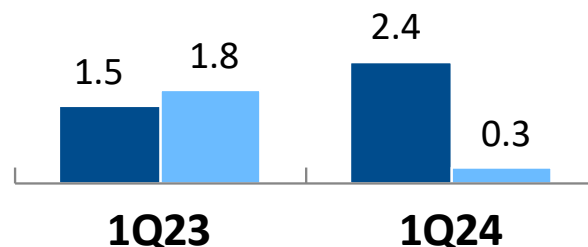
房貸逾放比

0.06%

0.10%

提存及呆帳回收

■ 毛提存 (NT\$BN)
■ 呆帳回收

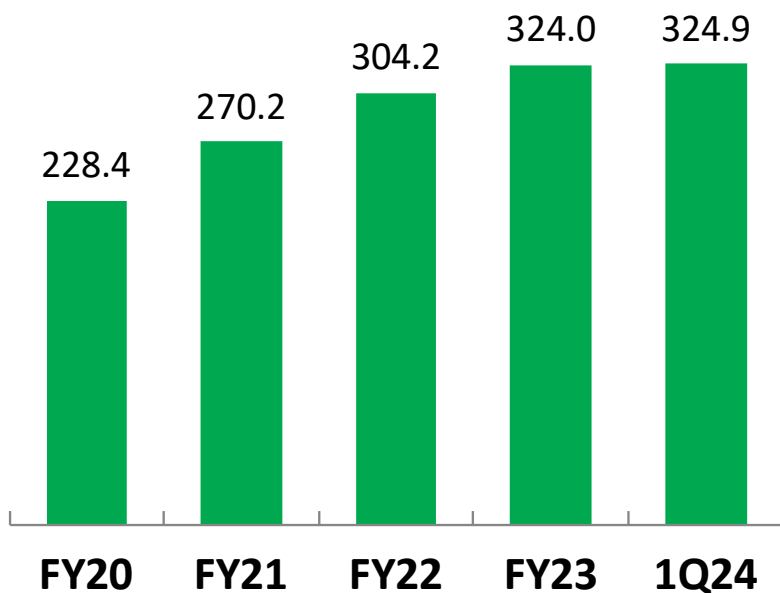


國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 中小企業放款持續成長
- 外幣放款持續採取穩中求進，妥善控管資產品質的放款策略

SME放款

(NT\$BN)

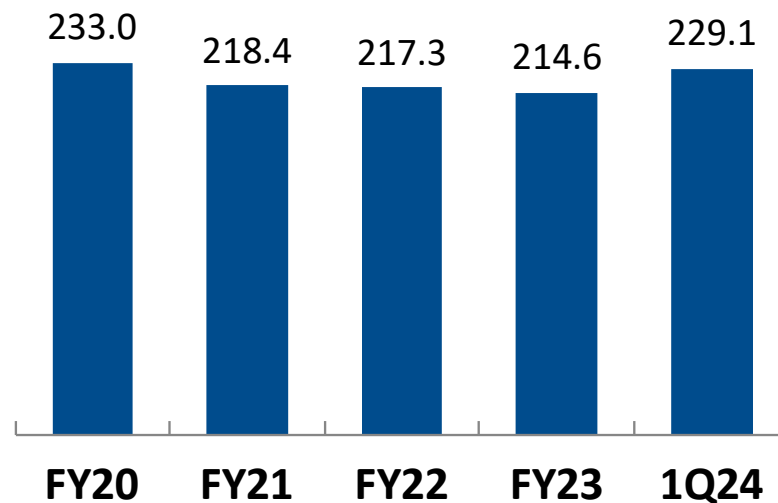


佔全行放款

14.1% 15.3% 15.3% 14.5% 13.8%

外幣放款

(NT\$BN)



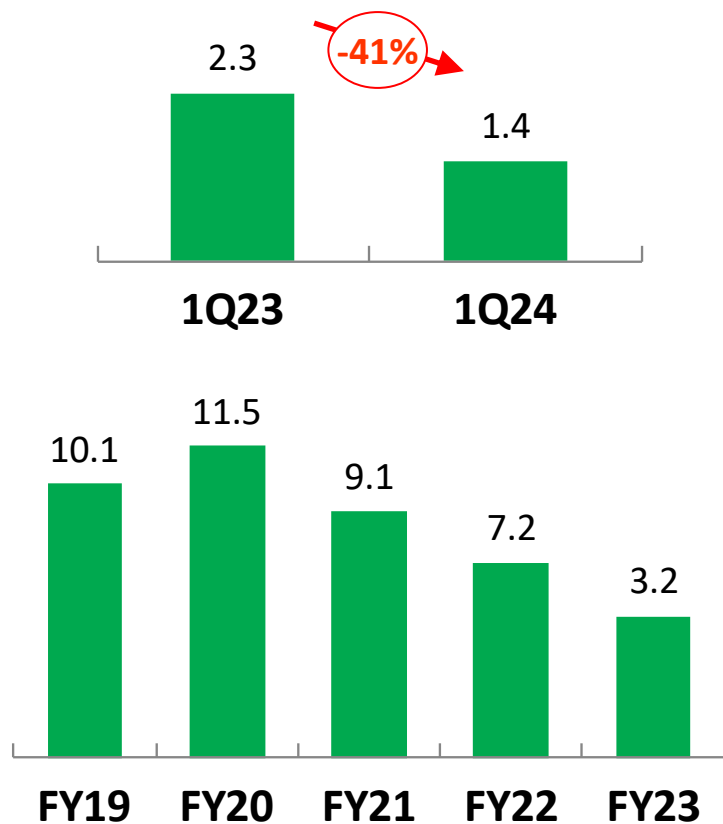
14.4% 12.4% 10.9% 9.6% 9.8%

國泰世華銀行 – 海外獲利

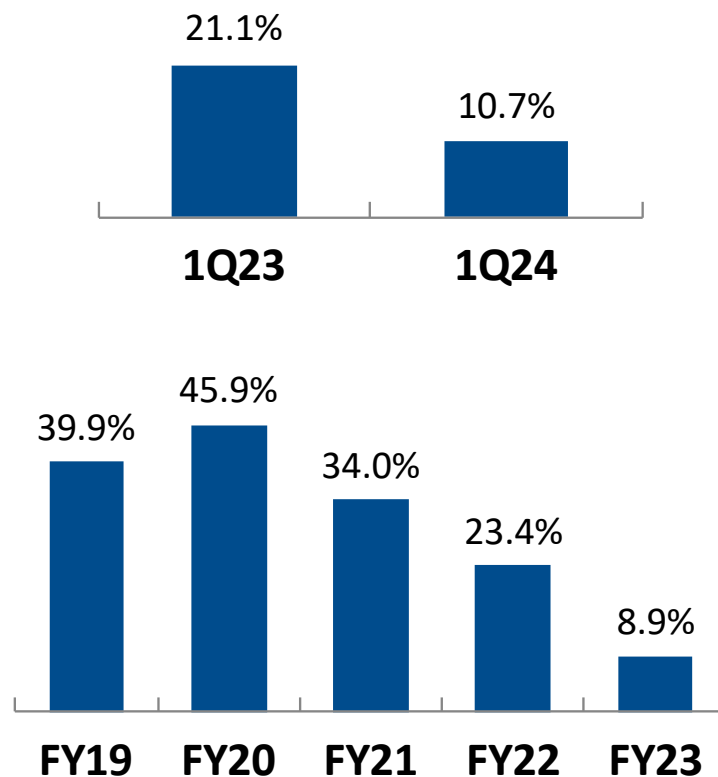
- 海外獲利較去年同期減少，因海外分行1Q23個案收回，基期較高

海外獲利

(NT\$BN)



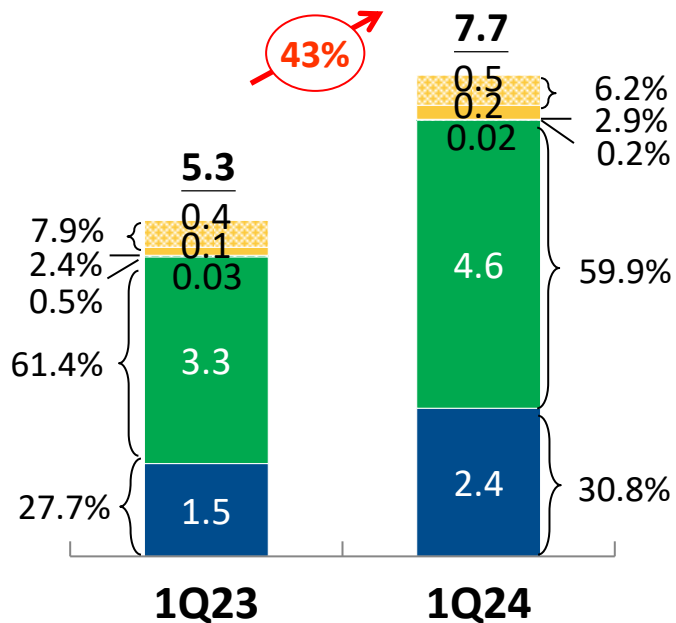
海外獲利佔全行稅前盈餘



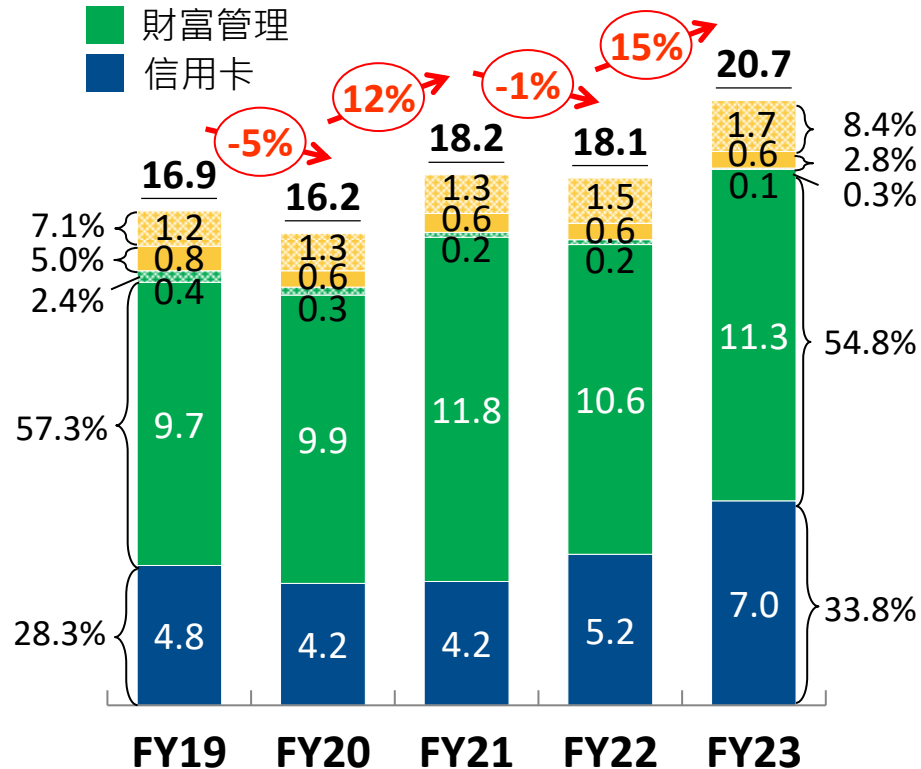
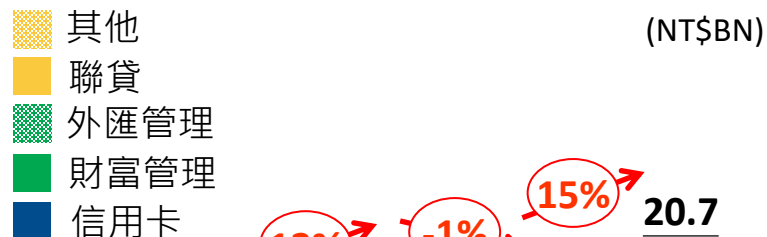
國泰世華銀行 – 手續費淨收益

- 手續費淨收益年成長43%，因財富管理各項商品銷售動能強勁，財富管理手續費收入表現亮眼；信用卡簽帳消費結構改變，信用卡手續費收入大幅成長

手續費淨收益結構



手續費淨收益結構 (年資料)

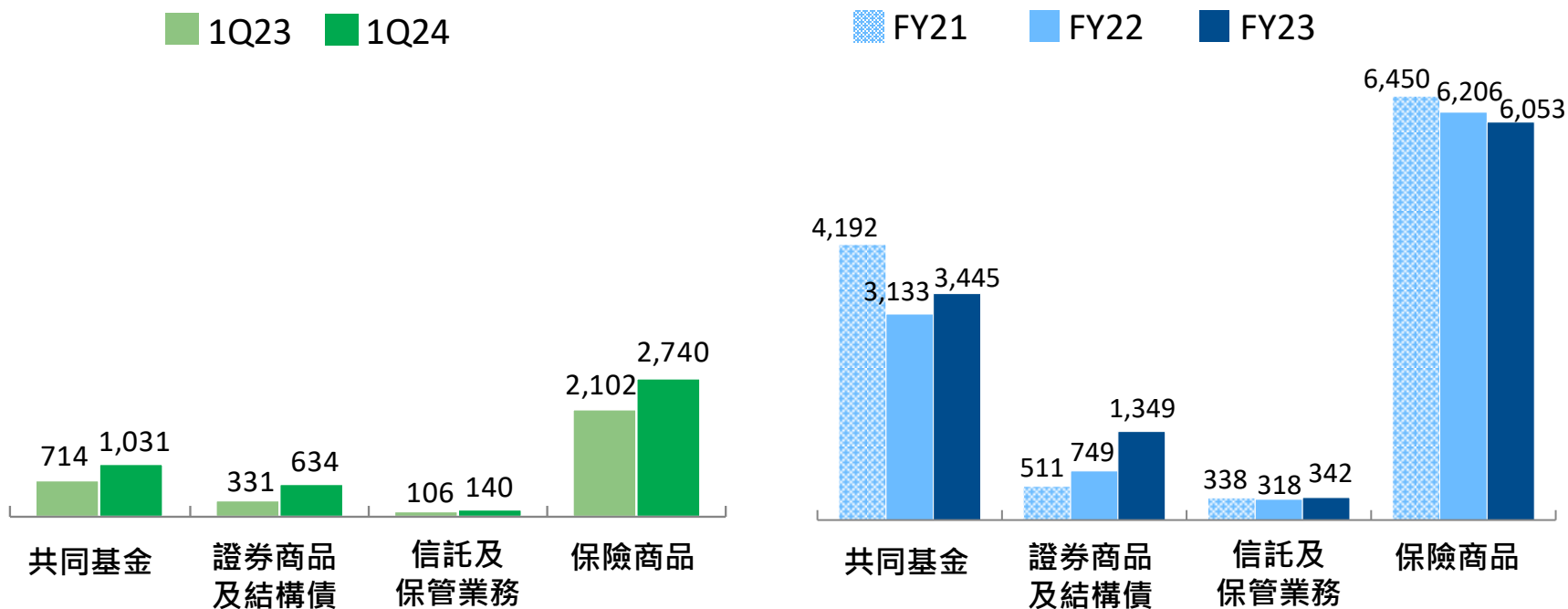


國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

□ 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40%

財富管理手續費淨收益

(NT\$MN)	1Q23	1Q24	FY21	FY22	FY23
財富管理手續費淨收益	3,285	4,586	11,783	10,595	11,344
年成長率(%)	-11.2%	39.6%	19.3%	-10.1%	7.1%



議程

□ 2024年第一季營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

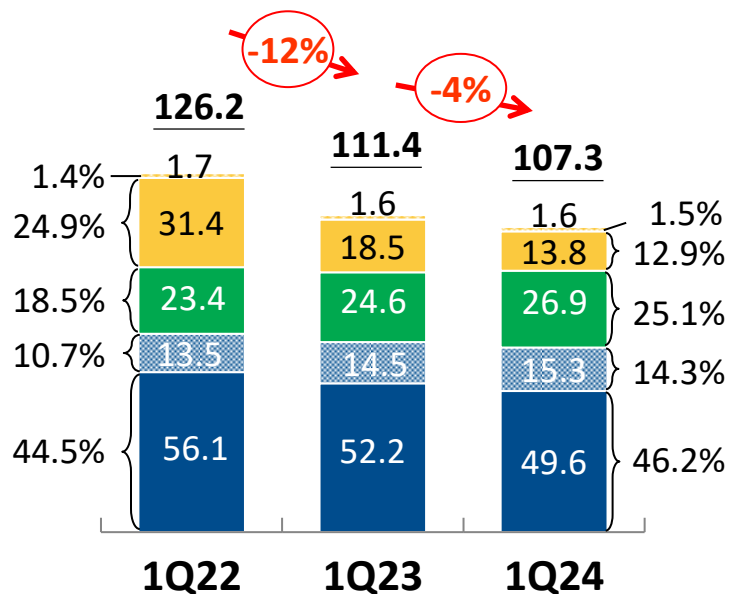
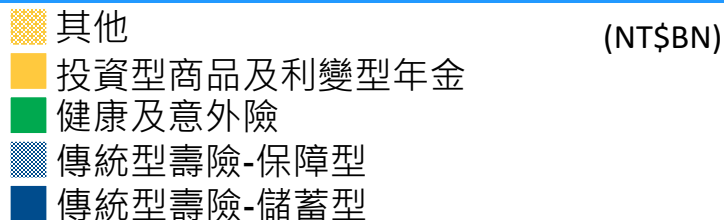
□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

□ 附錄

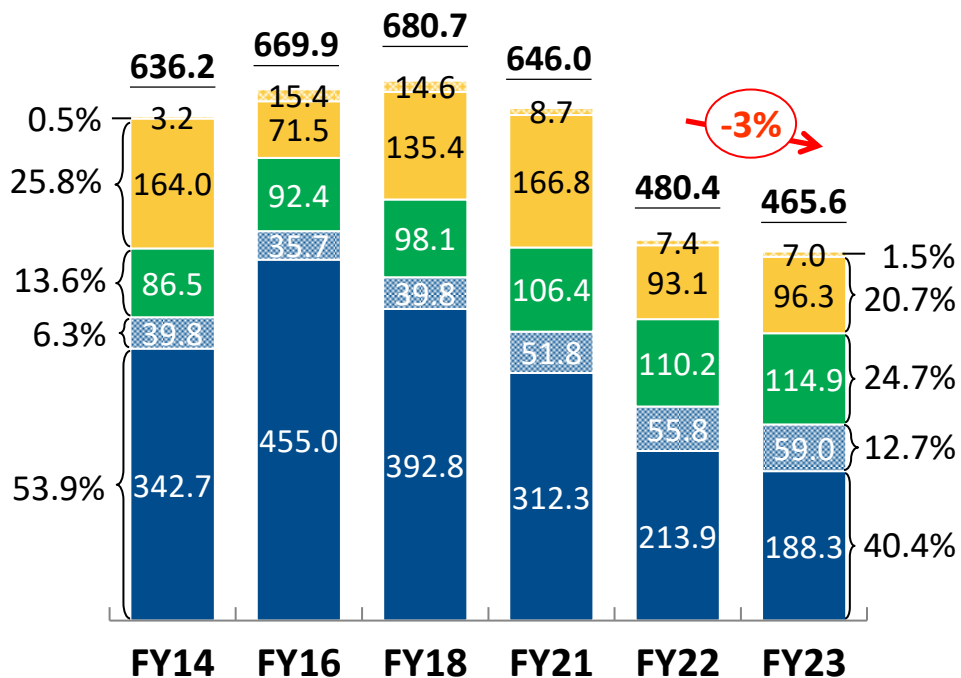
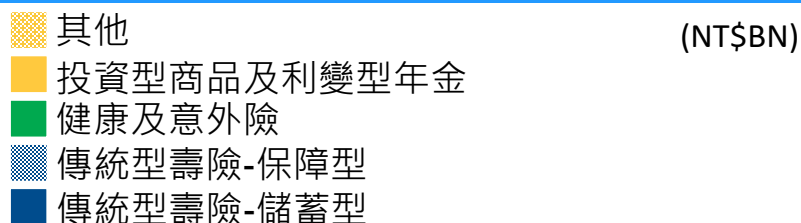
國泰人壽 – 總保費收入

□ 總保費收入減幅逐漸和緩，高CSM貢獻之保障型商品總保費收入年成長8%

總保費收入



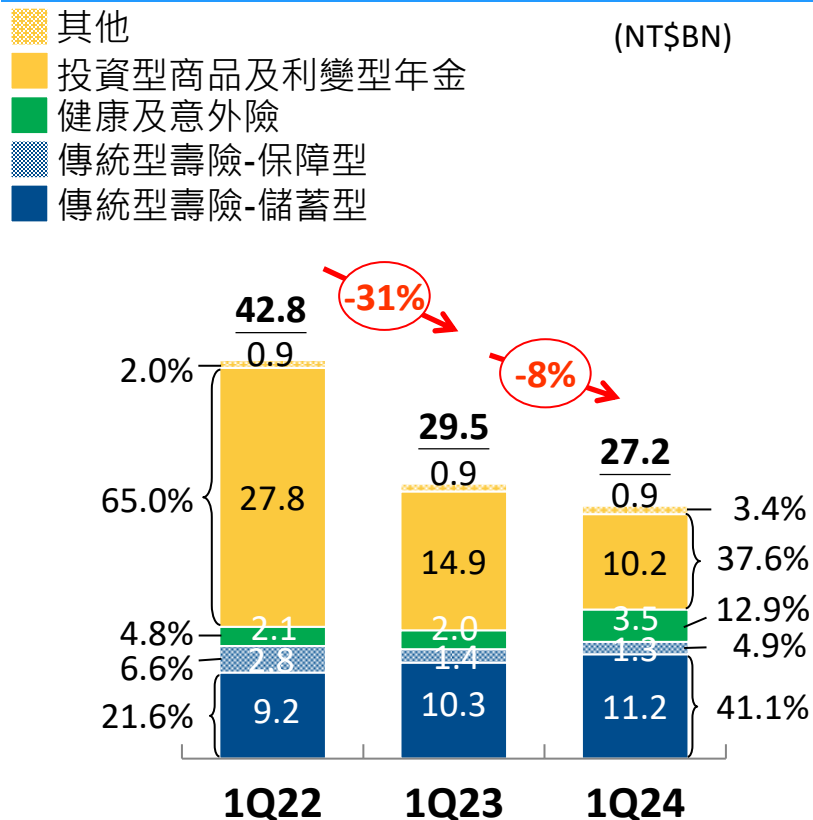
總保費收入 (年資料)



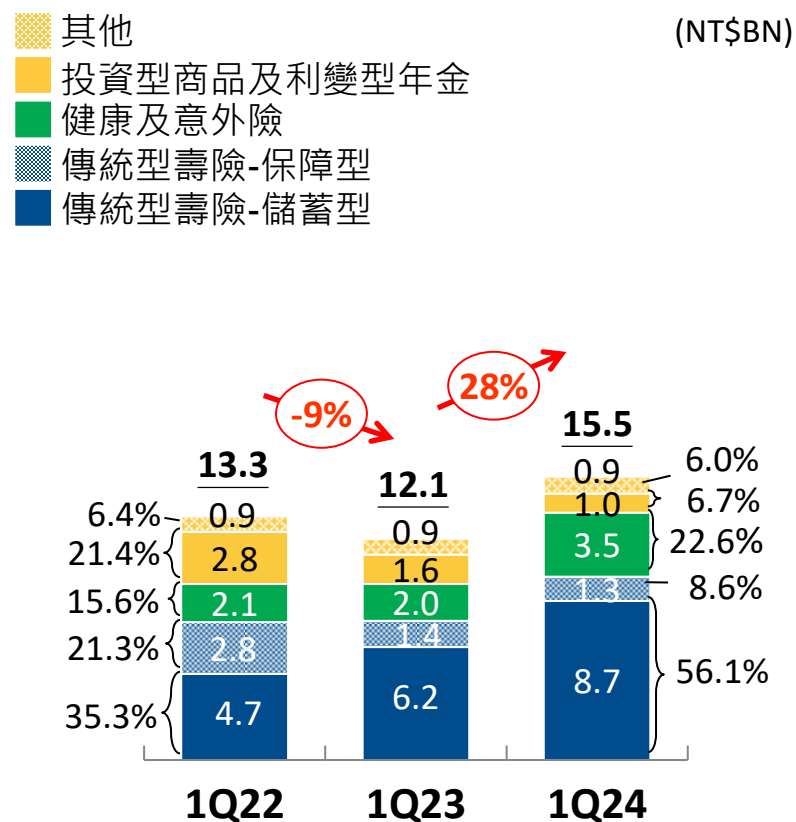
國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 受惠傳統型長年期繳商品銷量大幅成長，FYPE年成長28%；投資型商品受FY23法規修訂趨嚴影響，銷量趨緩
- 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)



初年度等價保費收入 (FYPE)



外幣保單占比
(不含投資型)

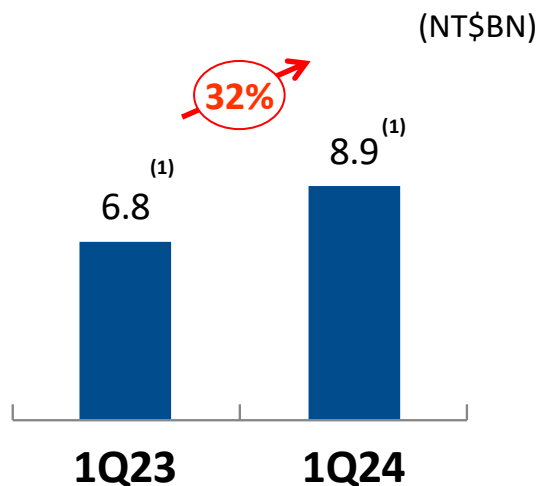
76% 59% 59%

國泰人壽 – 新契約價值

- 傳統型長年期繳商品銷量大幅成長，帶動新契約價值年成長32%
- 投資型商品FYP占比下降，VNB/FYP較去年同期顯著提升

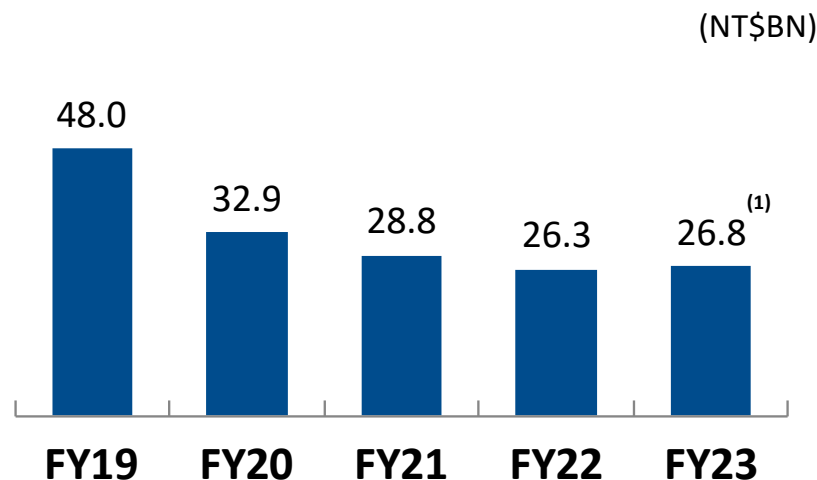
新契約價值

Profit Margin	1Q23 ⁽¹⁾	1Q24 ⁽¹⁾
VNB/FYP	23%	33%
VNB/FYPE	56%	58%



新契約價值 (年資料)

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



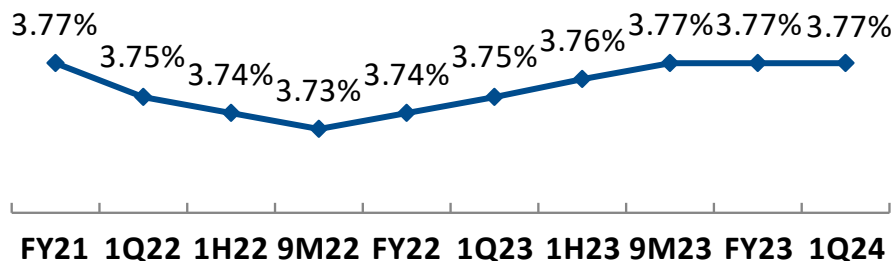
註：(1) 1Q23、FY23及1Q24 VNB係根據2023年隱含價值假設

(2) 若採2022年隱含價值假設，1Q23及FY23之新契約價值分別為NT\$ 7.0BN 及NT\$ 27.6BN；其對應之VNB/FYP分別為24%及21%，VNB/FYPE皆為58%

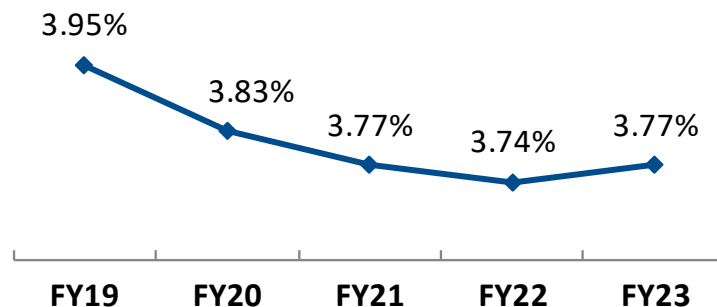
國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

負債成本與上季持平，損益兩平資產報酬率持續改善

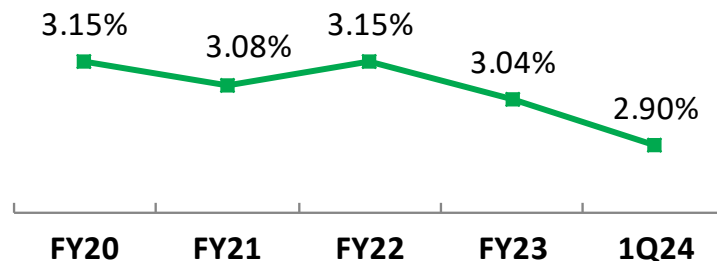
負債成本



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			1Q24		
總投資金額 ⁽¹⁾	7,254.1	7,330.6	7,638.1			7,815.3		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	4.4%	4.1%	2.6%	199	2.0%	2.5%	194	2.5%
國內股票	7.2%	5.1%	6.6%	504	7.4%	7.3%	569	14.8%
國外股票 ⁽²⁾	6.4%	5.6%	5.6%	427	5.5%	5.6%	436	19.2%
國內債券	7.9%	7.1%	8.1%	622	4.8%	8.1%	631	5.3%
國外債券 ⁽²⁾	57.7%	61.9%	61.8%	4,718	3.8%	61.7%	4,818	3.8%
擔保放款	4.2%	3.8%	3.0%	230	2.5%	2.9%	224	2.5%
保單貸款	2.3%	2.3%	2.2%	170	5.1%	2.2%	169	4.9%
不動產	7.6%	7.7%	7.5%	577	2.4%	7.5%	583	2.5%
其他	2.3%	2.5%	2.5%	192	0.9%	2.4%	190	-0.5%

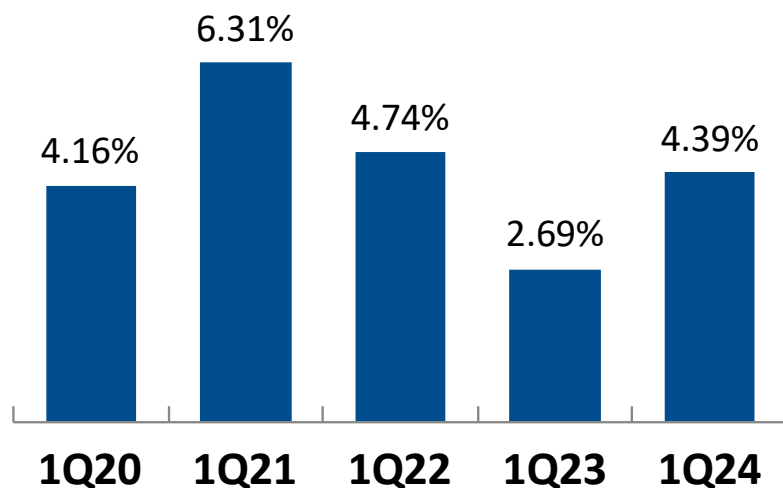
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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。

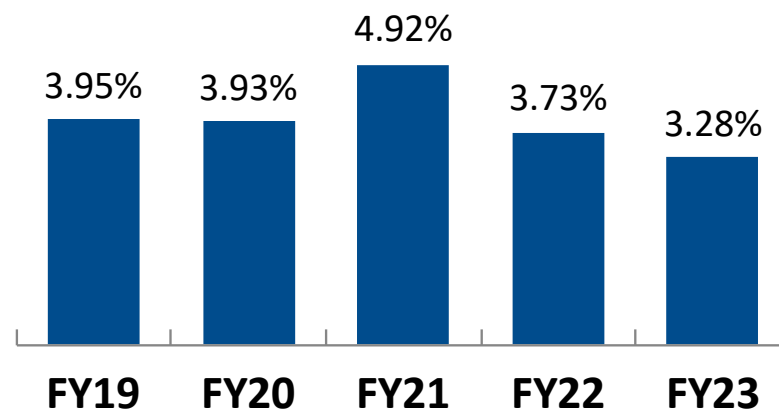
國泰人壽 – 投資績效檢視

- 國內外股市上揚，趁勢實現股票資本利得；因應長期資產配置規劃，調節私募股權基金，推升整體投資收益率

避險後投資收益率



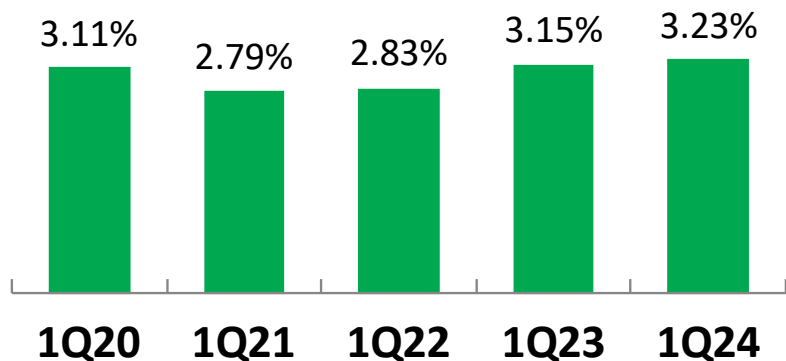
避險後投資收益率 (年資料)



國泰人壽 – 投資績效檢視

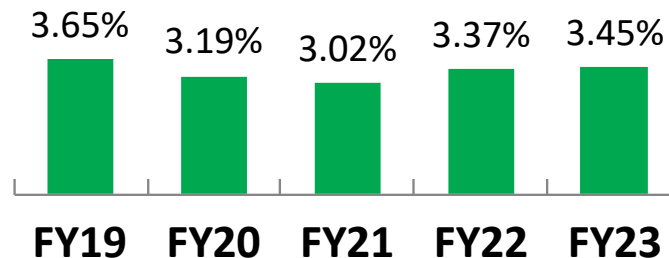
- 受惠債券持續佈建及利率維持高位，利息收入持續成長，經常性收益率年增8bps
- 1Q24台美利差維持高檔，傳統避險成本仍處高位，避險成本為1.21%

避險前經常性投資收益率



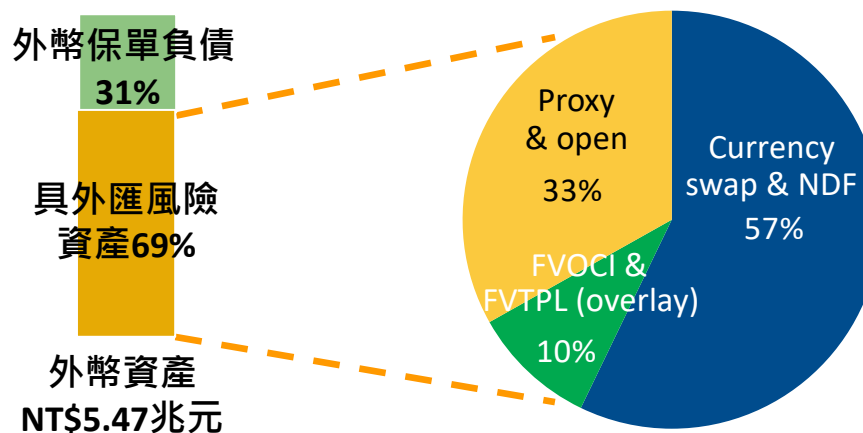
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。

避險前經常性投資收益率



外幣資產避險結構

1Q24 避險成本 1.21%

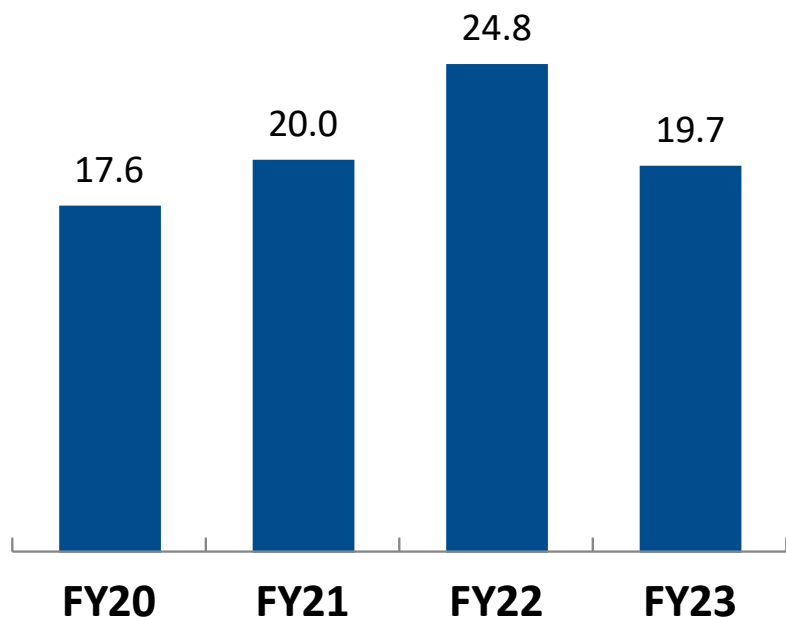


國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

- 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51%、17%、18%及13%

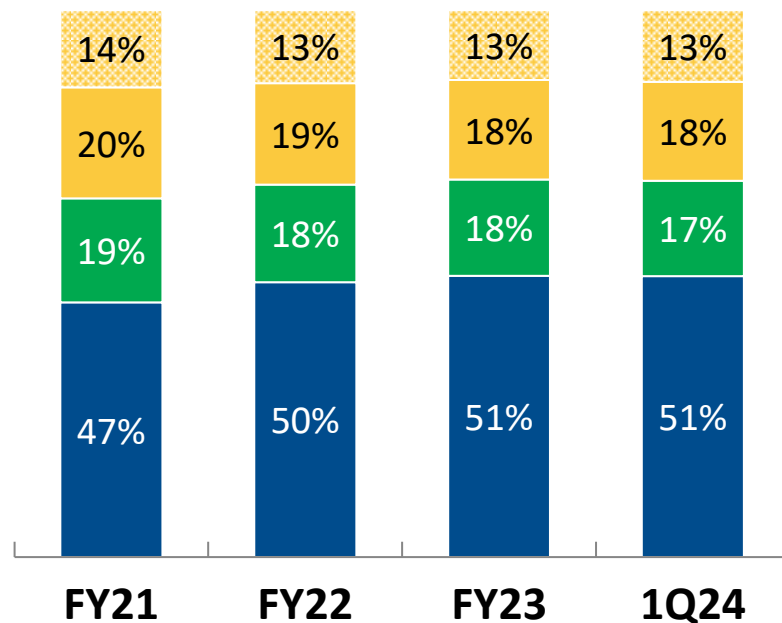
現金股利收入

(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

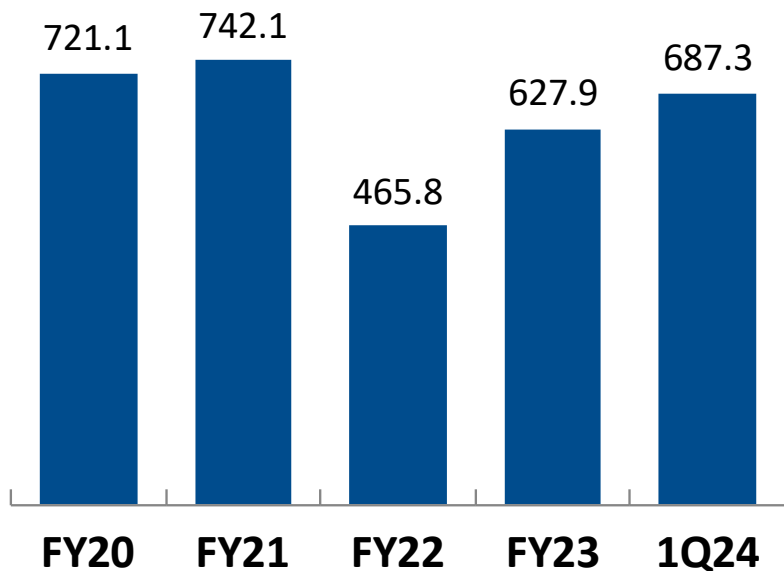


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 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8.8%
- 1Q24股市上揚，帶動金融資產未實現損益餘額回升

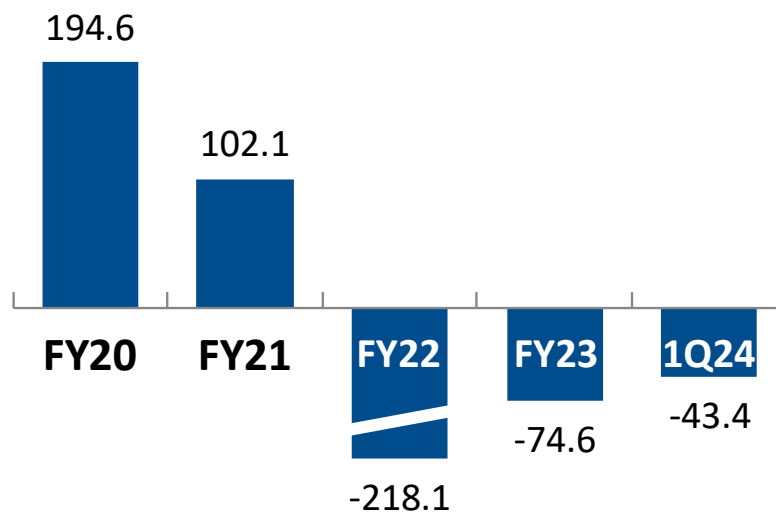
帳面淨值

(NT\$BN)



金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



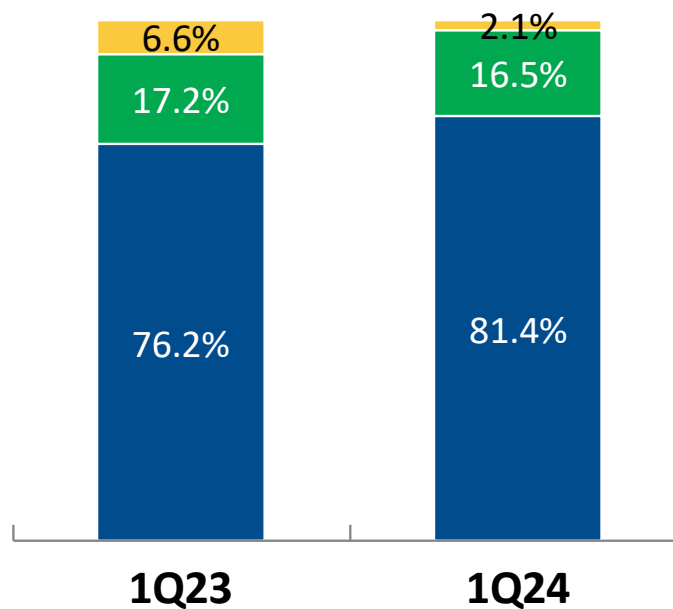
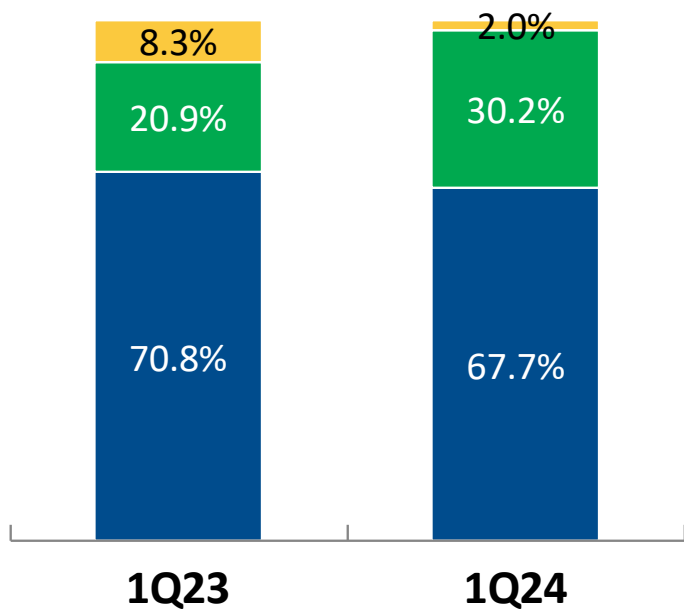
國泰人壽 – 銷售通路

- 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



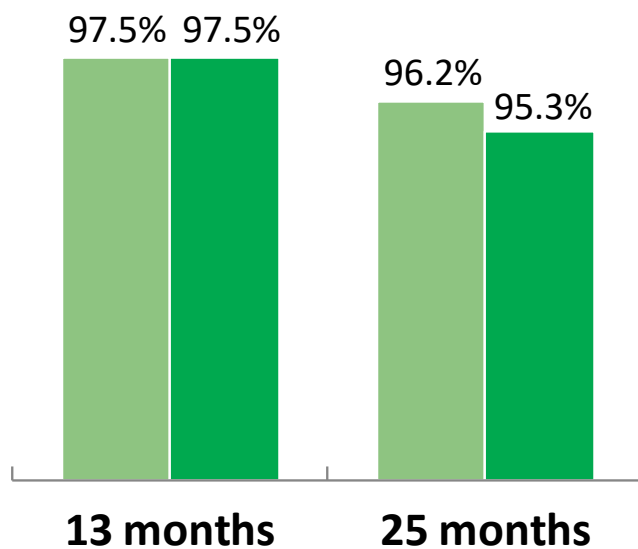
國泰人壽 – 重要經營指標

- 繼續率維持高檔，高於95%
- 總費用因長年期繳商品銷量上升而增加，致整體費用率上升

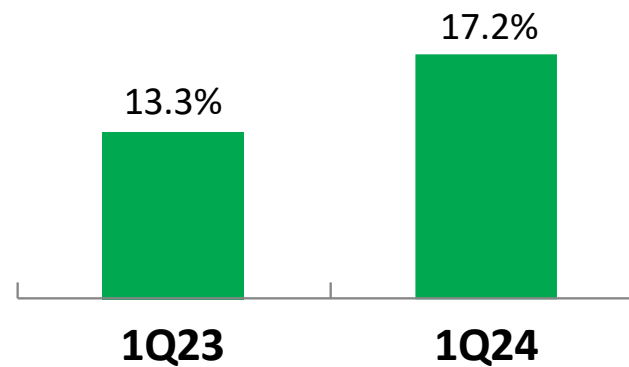
繼續率

■ 1Q23

■ 1Q24



費用率



議程

□ 2024年第一季營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

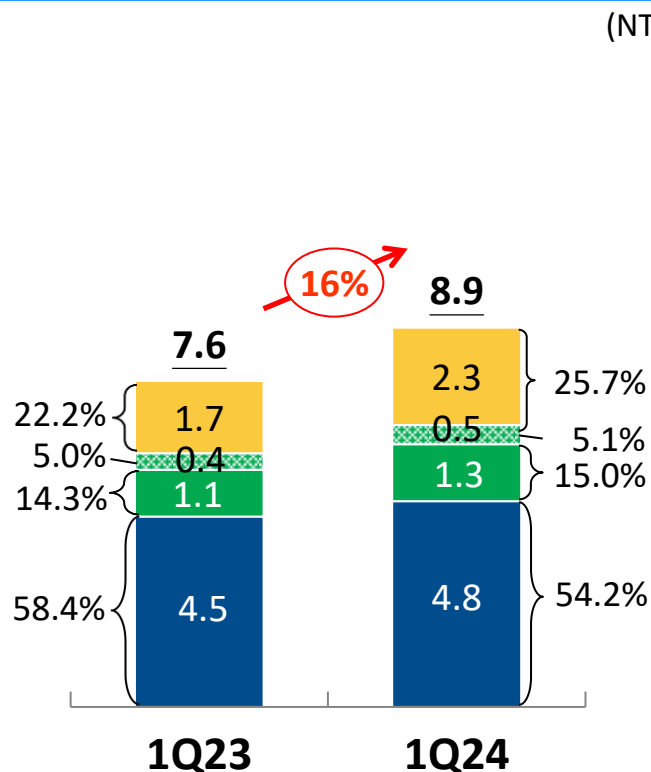
□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

□ 附錄

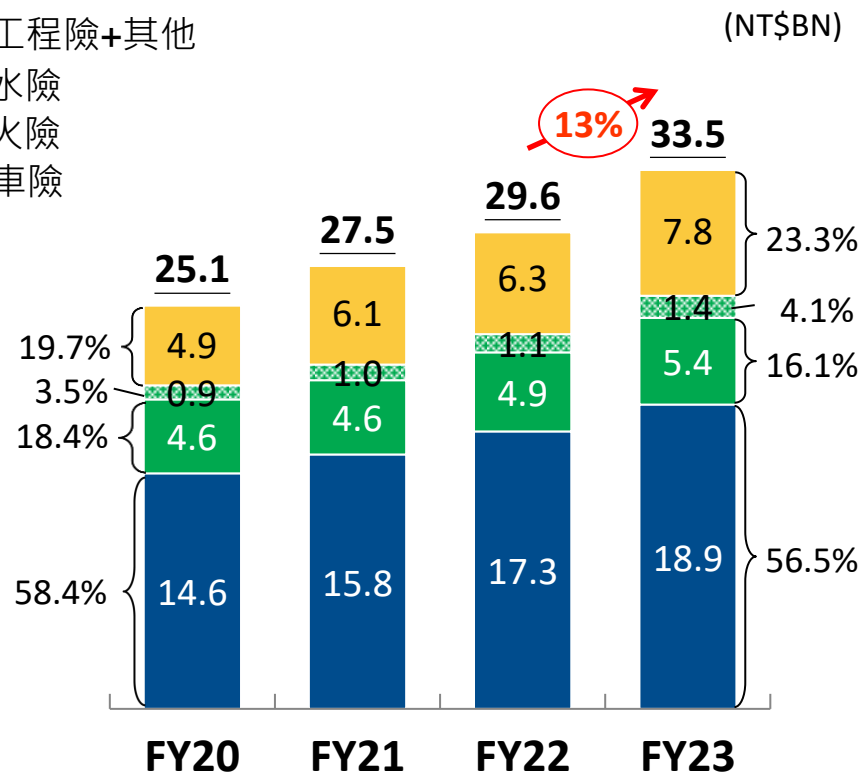
國泰產險 – 保費收入

保費強健成長，市占率達12.7%，位居市場第二大

保費收入



保費收入 (年資料)

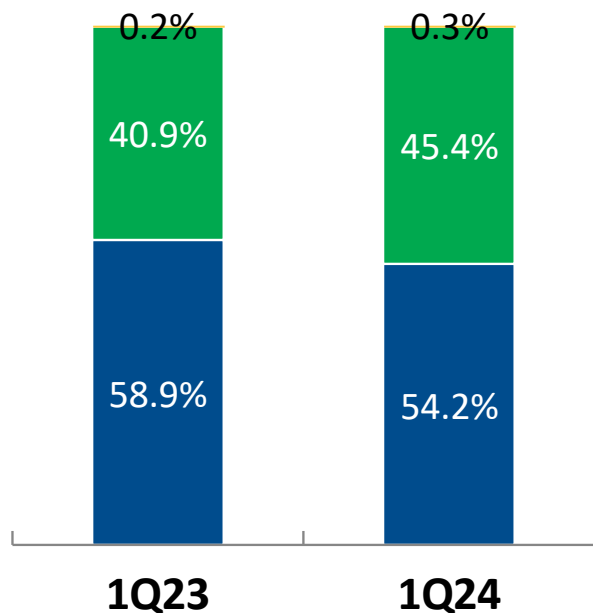


市占率	11.9%	12.7%	12.3%	12.4%	12.8%	13.3%
自留率	71.5%	68.8%	76.4%	74.3%	73.4%	70.5%

國泰產險 – 銷售通路

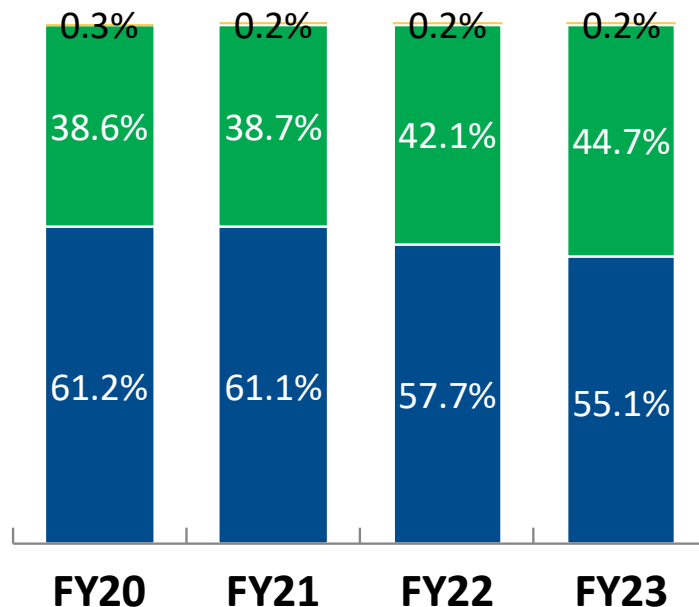
受惠於金控子公司間跨售績效，五成以上保費收入經由集團通路所銷售

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

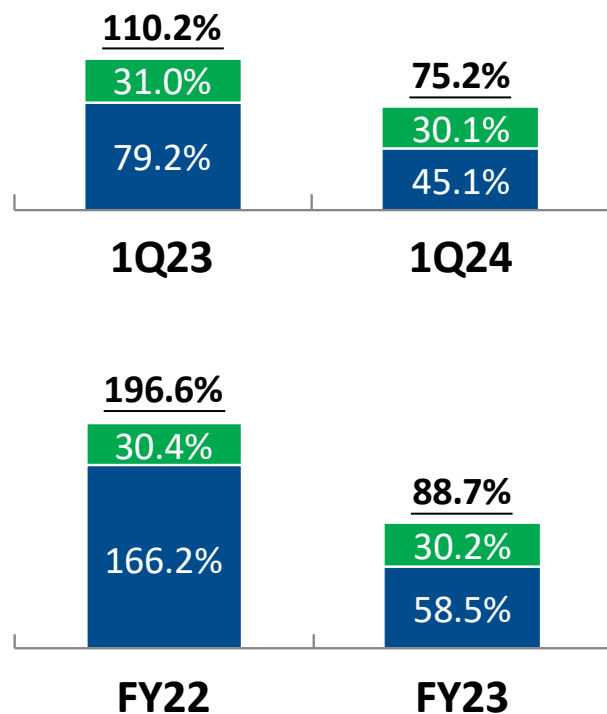


國泰產險 – 綜合率指標

- 簽單綜合率及自留綜合率下降，主係防疫保單影響已過，損失率下降

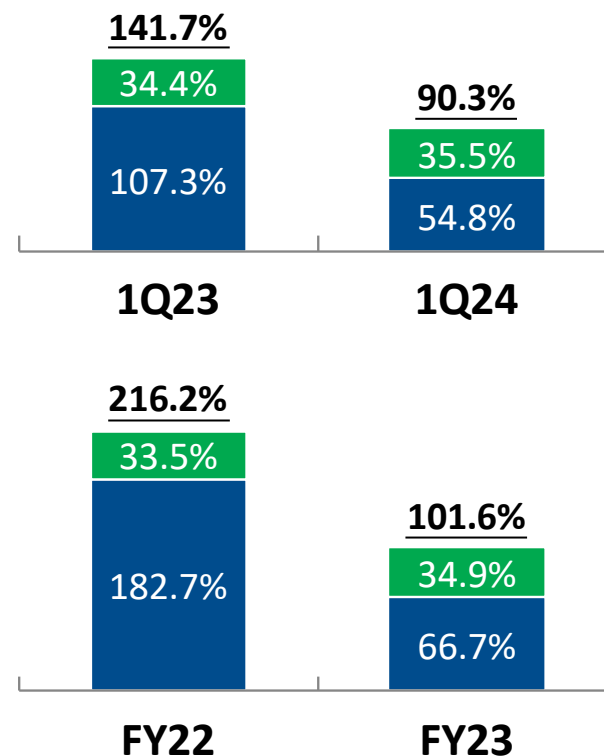
簽單綜合率

- 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年第一季營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

□ 附錄

隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

單位：十億元新台幣，除每股金額外

評價日	2022/12/31	2023/12/31
有效契約投資報酬率	台幣帳戶3.78%~2042年4.74% 美元帳戶4.43%~2042年5.34% (等價投資報酬率：4.12%， Rolling over to 2023：4.18%)	台幣帳戶3.88%~2043年4.75% 美元帳戶4.57%~2043年5.35% (等價投資報酬率：4.19%)
貼現率	9.5%	9.5%
調整後淨值	520	652
有效契約價值(不含資本成本)	780	835
資本成本	-311	-348
有效契約價值(含資本成本)	469	488
隱含價值(EV)	988	1,140
EV / per share	155.6(74.9)	179.5(77.7)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶2.60%~2042年4.56% 美元帳戶5.19%~2042年5.27%	台幣帳戶2.62%~2043年4.58% 美元帳戶5.21%~2043年5.28%
預期未來一年新契約價值 (含資本成本)	27.5	28.0
精算價值(AV)	1,229	1,386
AV / per share	193.6(93.2)	218.2(94.5)

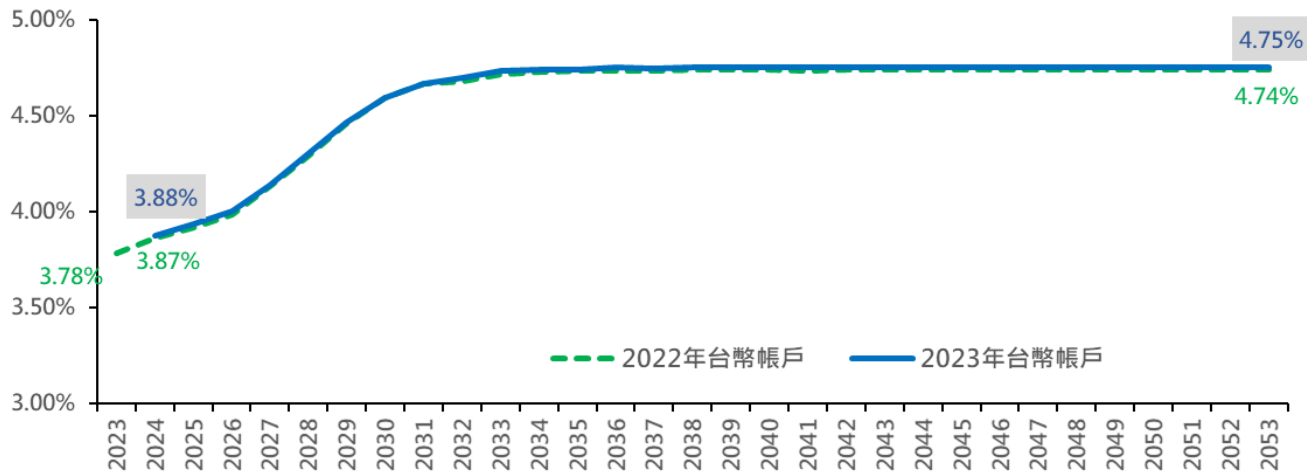
註：(1) 以上數字不含大陸、越南國壽精算價值(EV/AV)。

(2) ()內每股價值以評價日國泰金控加權流通股數計算。2022年底國泰人壽及國泰金控股數分別以63.5億股、131.9億股計算；2023年底國泰人壽及國泰金控股數分別以63.5億股、146.7億股計算。

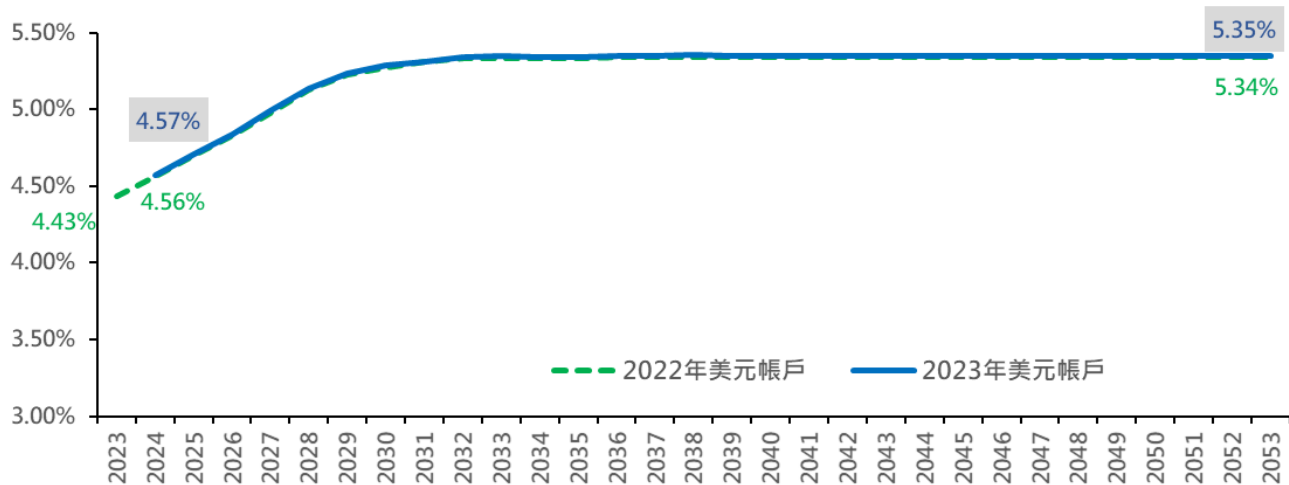
(3) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

經濟假設：有效契約投資報酬率假設

■ 2022及2023年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

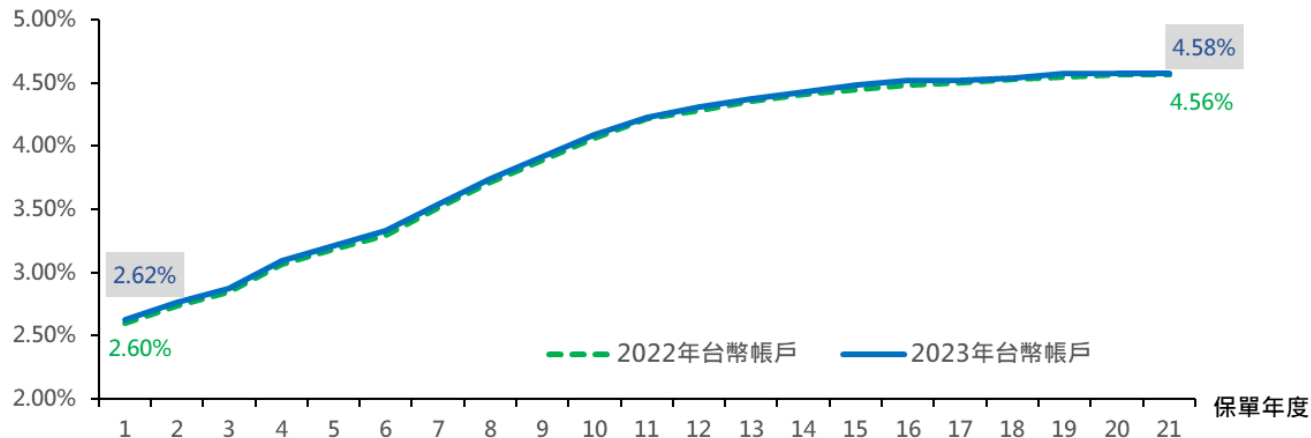


■ 2022年及2023年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

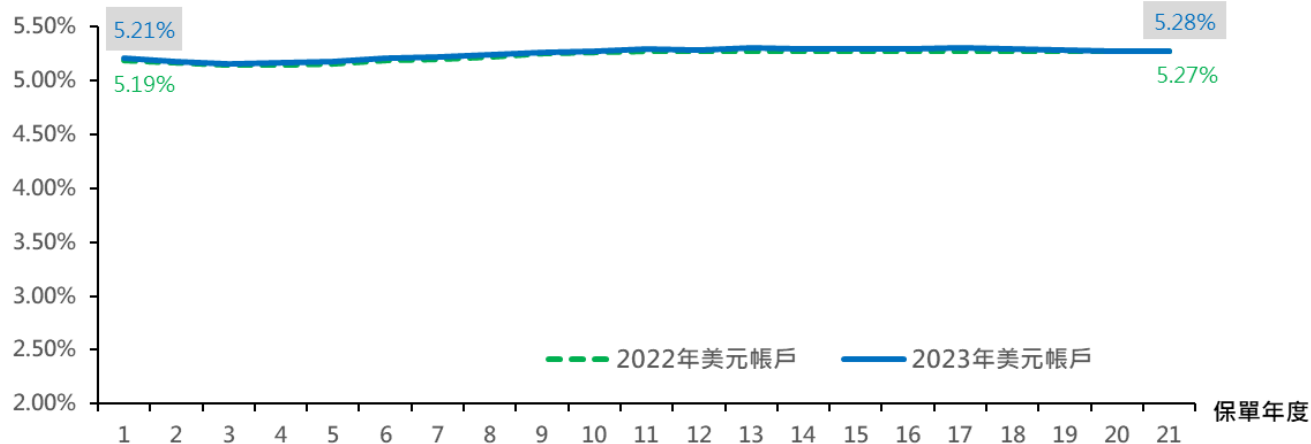


經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

■ 2022及2023年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



■ 2022年及2023年美元帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



資本成本及其他非經濟假設

■ RBC資本成本

採2023年主管機關公布之RBC計算方式估計未來資本成本：

1. 資本成本假設 = 200%RBC；各項風險資本額係反應公司目前及未來之營運概況。
2. 反映2023年RBC相關調整，主要為：

(1) 股票風險係數上升：因2023年股票指數上漲使逆景氣循環措施調整項上升。

(2) 傳統型商品C3風險係數(x倍)調整

x倍	2023年	2024年	2025年
調整前	0.9	1.0	1.2
調整後	0.8	0.9	1.0

註：自2021年起，主管機關公佈C3利率風險強化措施規範傳統型商品C3風險資本額以 $\min[\text{依一年期利差損方式計算利率風險資本} + (x+y) \times \text{近五年C3風險資本額取大值}, \text{ICS利率風險資本}]$ 之方式計算。

(3) 國內私募股權基金及創投基金係數調整

風險係數	100%投資國內公共建設	同時投資國內公共建設、5+2及六大核心戰略產業
調整前	33.75%	
調整後	10.18%	17.25%

■ 經驗率

死亡率：依據公司最近經驗率及其趨勢訂定。

罹病率：依據公司最近經驗率及其趨勢訂定，罹病率視產品類別而不同。

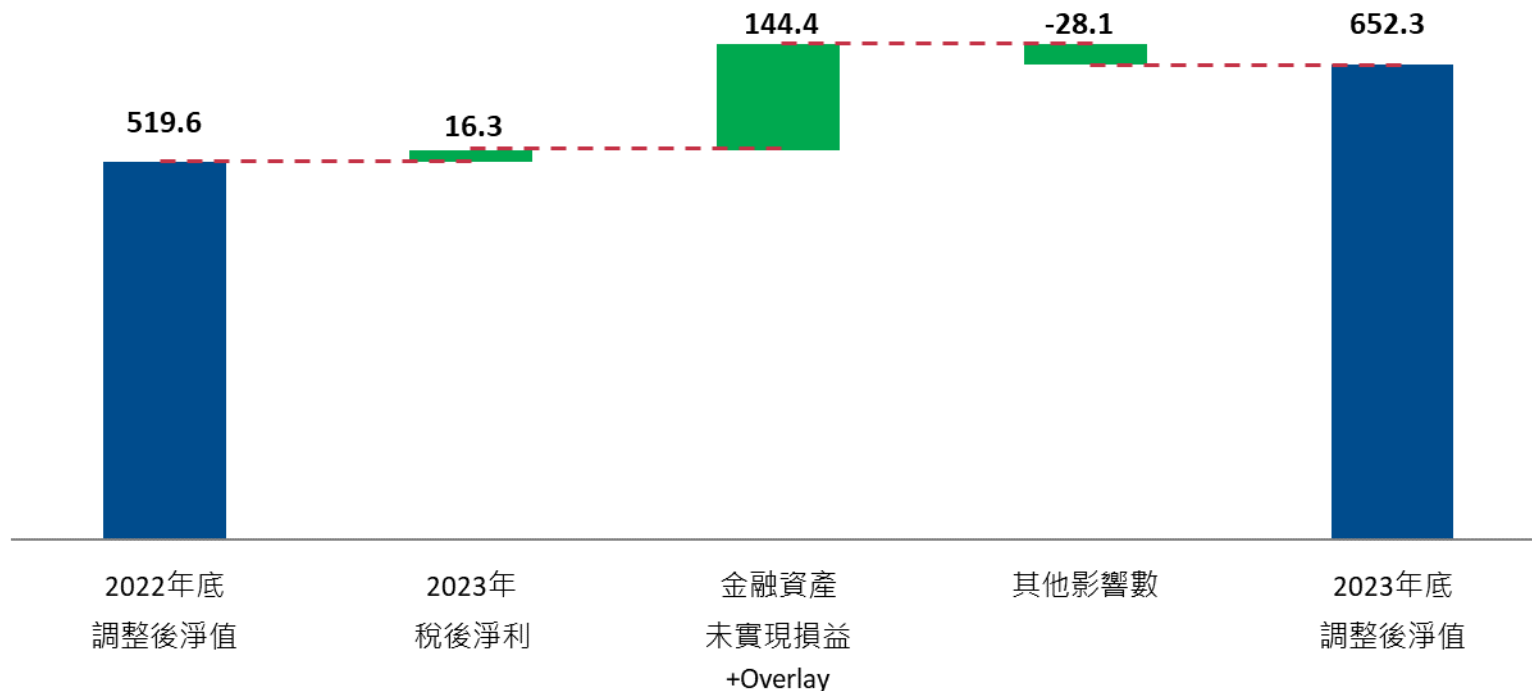
解約率：依據公司最近經驗率訂定，解約率視產品類別而不同。

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

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

調整後淨值差異說明

單位：十億元新台幣



註：「其他影響數」主要為外匯價格變動準備金之變動數。

有效契約價值(不含資本成本)變異分析

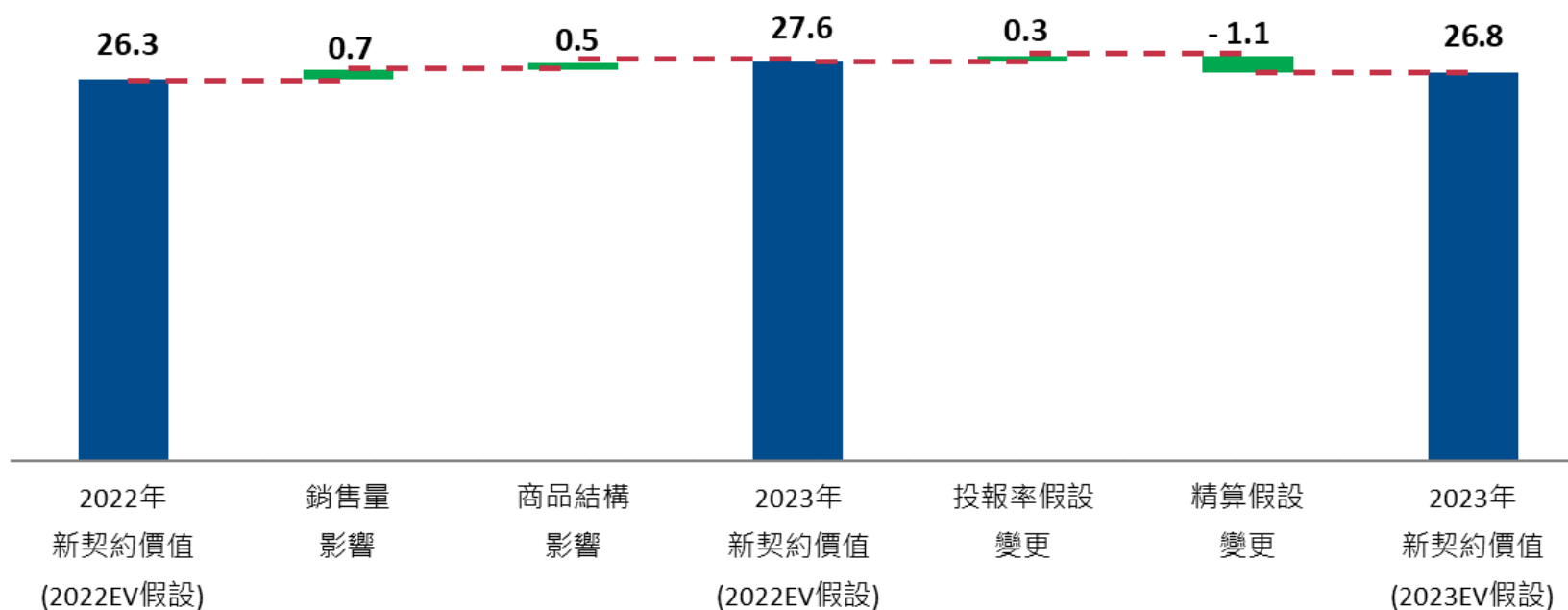
單位：十億元新台幣



■ 2023年新契約價值(含資本成本)為276億。

新契約價值(含資本成本)變異分析

單位：十億元新台幣



敏感度分析

單位：十億元新台幣，除每股金額外

評價日	2023/12/31					
假設別	投資報酬率 - 0.25%	投資報酬率 + 0.25%	投資報酬率 + 0.25% (考慮上限) ⁽¹⁾	Base Case (貼現率9.5%)	貼現率 - 0.5%	貼現率 + 0.5%
調整後淨值	652	652	652	652	652	652
有效契約價值 (不含資本成本)	677	993	904	835	887	789
資本成本	-361	-335	-342	-348	-334	-360
有效契約價值 (含資本成本)	317	659	562	488	553	429
隱含價值(EV)	969	1,311	1,214	1,140	1,205	1,082
EV / per share	152.6 (66.1)	206.4 (89.4)	191.2 (82.8)	179.5 (77.7)	189.7 (82.2)	170.3 (73.7)
精算價值(AV)	1,196	1,574	1,466	1,386	1,469	1,311
未來一年新契約價值 (含資本成本)	24.5	31.6	29.0	28.0	30.3	25.9
AV / per share	188.3 (81.5)	247.8 (107.3)	230.8 (99.9)	218.2 (94.5)	231.3 (100.2)	206.3 (89.3)

註：(1) 台幣帳戶上限為4.75%、美元帳戶上限為5.35%。

(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

YoY 同期比較

於不同貼現率假設下，前後期結果如下：

單位：十億元新台幣

評價日	2022/12/31	2023/12/31
隱含價值(EV)	933~1,049	1,082~1,205
未來一年新契約價值	25.4~29.8	25.9~30.3
精算價值(AV)	1,158~1,308	1,311~1,469

2022及2023年隱含價值相關數值彙整

單位：十億元新台幣，除每股金額外

項目		2022	2023	年增率	1Q24
隱含價值	帳面淨值	457	618	35%	--
	調整後淨值	520	652	26%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	780	835	7%	--
	資本成本	-311	-348	12%	--
	有效契約價值(含資本成本)	469	488	4%	--
	隱含價值	988	1,140	15%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	129.3	132.9	3%	27.2
	初年度等價保費(FYPE)	42.4	47.4	12%	15.5
	新契約價值(V1NB)	26.3	26.8	2%	8.9
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	20%	20%	--	33%
	新契約獲利率(V1NB/FYPE)	62%	56%	--	58%
	排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP)	46%	47%	--	51%
精算價值	新契約乘數	8.8	8.8	--	--
	精算價值	1,229	1,386	13%	--
每股價值	金控每股隱含價值	74.9	77.7	4%	--
	金控每股精算價值	93.2	94.5	1%	--

註：(1) 2022年及2023年國泰金控加權流通股數分別以131.9億股及146.7億股計算。

(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

議程

□ 2024年第一季營運回顧

□ 海外版圖拓展

□ 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

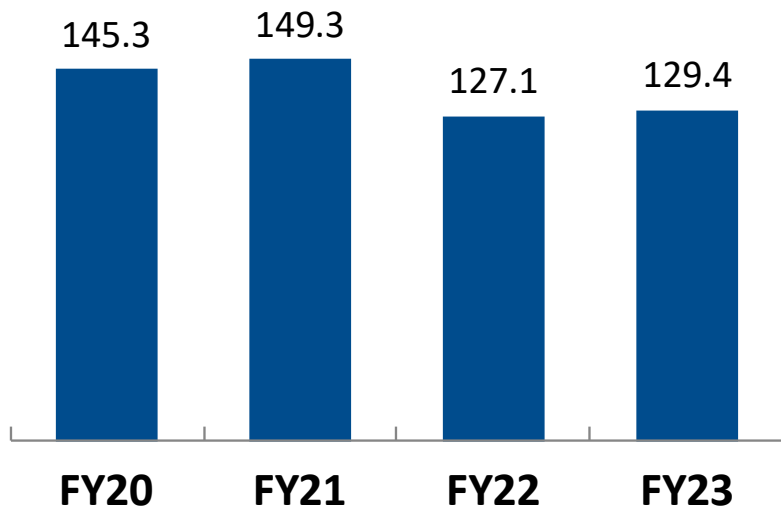
國泰產險

□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

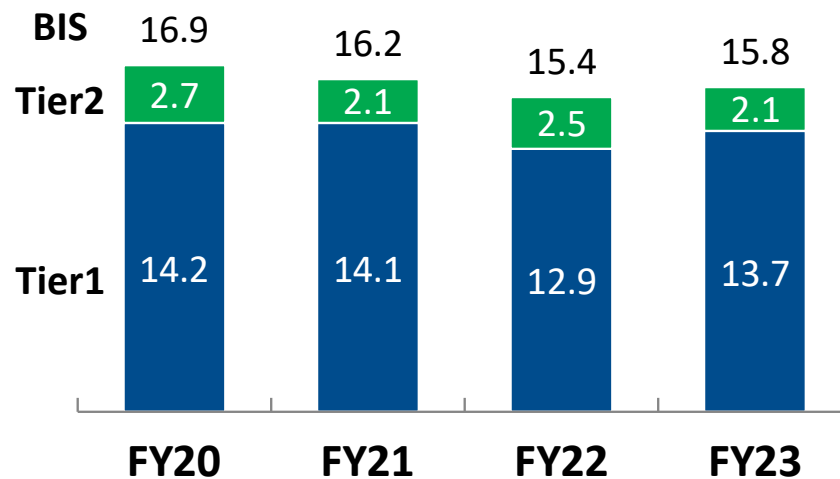
□ 附錄

資本適足性

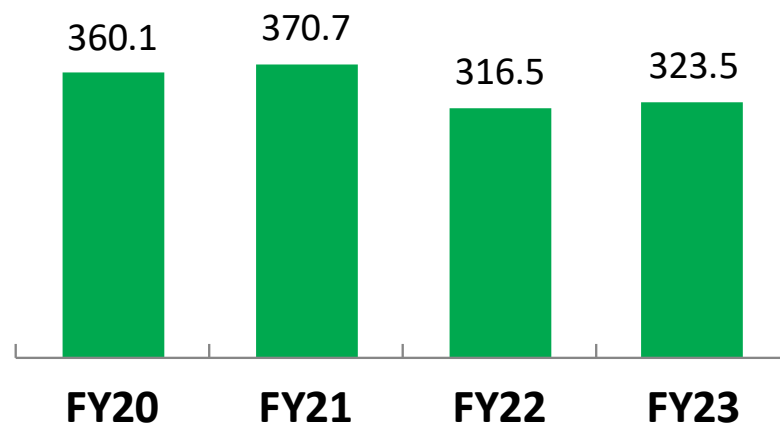
Cathay FHC CAR (%)



CUB capital adequacy (%)

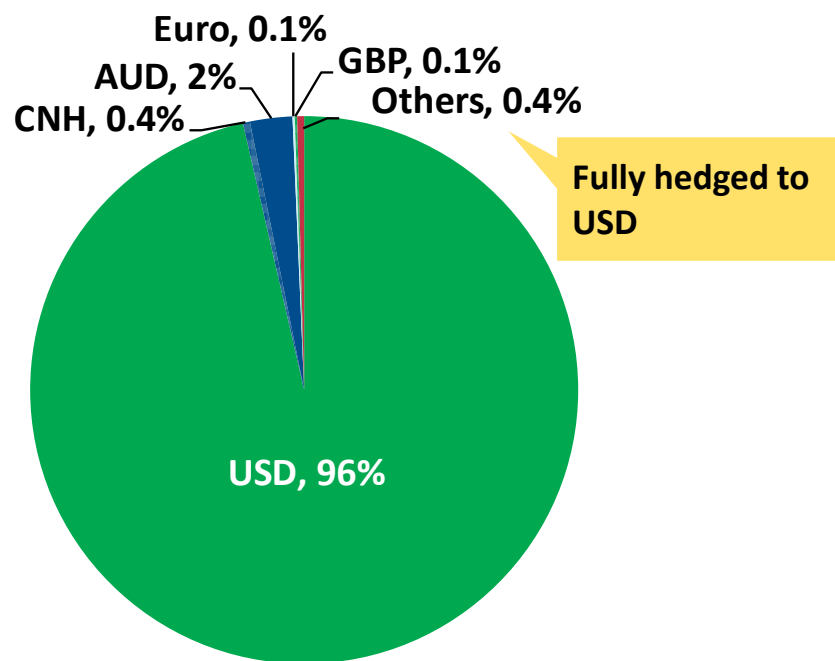


Cathay Life RBC (%)

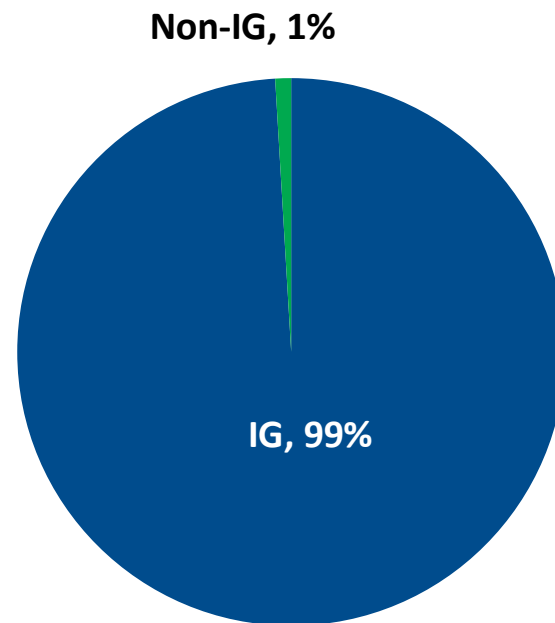


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (1Q24)



國外債券信評分布 (1Q24)



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
Excellence in Corporate Social Responsibility

連續11年獲前10名，2023年第3名



遠見雜誌

連續3年榮獲CSR 年度大調查
金融保險組首獎，2022年進入榮譽榜



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

2011



- 成立企業社會責任(CSR)委員會

- 成立責任投資小組

- 入選道瓊永續指數(DJSI)
- 國泰世華銀行簽署《赤道原則》(EPs) · 成為台灣首家赤道銀行

- 加入亞洲投資人氣候變遷聯盟 (AIGCC)
- 國泰人壽自行遵循《聯合國永續保險原則》(PSI)

2014

2015

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

2016

- 全台首家金融業 · 揭露投資組合碳足跡盤點
- 積極響應政府政策、分享責任投資趨勢

- 入選道瓊永續世界指數
- 率先簽署TCFD國際倡議
- 國泰世華銀行自行遵循《聯合國責任銀行原則》(PRB)

- 台灣唯一參與國際倡議CDP Non-Disclosure Campaign 和 Climate Action 100+ 之金控公司
- 國泰產險自行遵循《聯合國永續保險原則》(PSI)

2019



2018



2017

- Ceres Valuing Water Finance Task Force
- 國泰證券台灣 台股ESG研究報告

2020

2021



- 發布經認證之ESG整合報告書
- 亞洲電廠議合倡議

2022 RE100



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

2023



- 加入商業自然聯盟 (Business For Nature)
- 加入 Nature Action 100

國泰淨零轉型，承諾2050年淨零碳排



2017展開低碳營運
訂定5年減量5%目標

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**
國泰人壽將燃煤發電收益占比超過50%、且無積極轉型再生能源之企業，列入**排除名單**

2020 減碳表現納入**總經理的KPI**

2022 承諾**科學基礎減碳目標**(Science-Based Targets, SBT)
成為**RE100**企業會員

2025 100%再生能源：國泰金控、國泰人壽、國泰世華銀行、
國泰產險總部

2030 100%再生能源：台灣所有營運據點

2050 **淨零碳排**



Thank you



國泰金控

(新台幣-百萬元)

綜合損益表(合併)
營業收入

	FY21	FY22	FY23	FY23/ FY22 % Chg	1Q23	1Q24	1Q24/ 1Q23 % Chg
利息淨收益	194,882	226,163	245,630	9%	59,519	62,425	5%
手續費及佣金淨收益	12,649	15,421	17,751	15%	2,198	3,418	56%
自留滿期保費收入	524,187	439,719	431,638	-2%	107,518	109,709	2%
保險負債準備淨變動	(377,408)	(198,098)	(139,104)	-30%	(38,219)	(46,210)	21%
自留保險賠款與給付	(305,703)	(438,283)	(461,707)	5%	(110,564)	(102,612)	-7%
投資收益	190,944	132,185	39,321	-70%	(720)	54,136	7617%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	1,807	2,266	1,951	-14%	685	550	-20%
其他利息以外淨損益	7,197	(36,038)	29,588	182%	7,721	(11,283)	-246%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(3,484)	(4,778)	(4,103)	-14%	346	(2,302)	765%
營業費用	(85,543)	(88,610)	(102,496)	16%	(21,304)	(24,827)	17%
稅前淨利	159,526	49,948	58,469	17%	7,179	43,005	499%
所得稅費用	(18,637)	(11,986)	(6,955)	-42%	(6)	(5,442)	94612%
本期淨利	140,889	37,962	51,514	36%	7,173	37,562	424%
母公司本期淨利	139,514	37,359	50,929	36%	7,009	38,109	444%

每股盈餘(新台幣-元)

	10.34	2.58	3.24		0.48	2.60	
--	-------	------	------	--	------	------	--

股利發放

每股現金股利	3.50	0.90	2.00				
每股股票股利	0.00	0.00	0.00				
流通在外普通股股數 (百萬股)	13,169	13,190	14,669				

資產負債表(合併)

總資產	11,594,361	12,070,886	12,811,120		12,247,812	13,081,009	
總權益	914,039	611,708	801,446		695,847	874,866	
母公司業主權益	902,038	598,840	788,055		682,411	860,827	

營運指標

平均股東權益報酬率(合併)	15.49%	4.98%	7.29%		4.39%	17.93%	
平均資產報酬率(合併)	1.25%	0.32%	0.41%		0.24%	1.16%	
雙重槓桿比率(包含特別股)	113%	122%	118%		119%	117%	

資本適足率指標

資本適足率	149%	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)

	FY21	FY22	FY23	FY23/ FY22 % Chg	1Q23	1Q24	1Q24/ 1Q23 % Chg
自留保費收入	499,102	410,186	401,229	-2%	100,578	102,387	2%
自留滿期保費收入	498,398	409,196	400,118	-2%	101,139	102,758	2%
再保佣金收入	388	527	424	-20%	6	6	-4%
手續費收入	10,715	10,804	11,728	9%	2,626	3,101	18%
經常性投資收益	214,968	242,608	259,899	7%	58,995	63,271	7%
投資處分損益							
權益類已實現(損)益	116,191	23,289	40,940	76%	13,356	39,076	193%
債務類已實現(損)益	63,127	5,572	4,158	-25%	2,245	931	-59%
投資性不動產(損)益	1,106	2,735	(70)	-103%	(4)	(3)	30%
外匯及其他	(46,445)	(2,907)	(51,639)	-1676%	(23,019)	(16,976)	26%
淨投資損益	348,947	271,296	253,289	-7%	51,572	86,298	67%
其他營業收入	8,754	8,726	10,537	21%	303	350	16%
分離帳戶保險商品收益	77,919	(933)	56,586	6164%	16,118	26,630	65%
自留保險賠款與給付	(287,850)	(398,511)	(429,157)	8%	(96,727)	(98,222)	2%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(376,771)	(188,389)	(147,994)	-21%	(46,358)	(45,923)	-1%
承保及佣金費用	(34,445)	(30,977)	(33,700)	9%	(7,668)	(10,798)	41%
其他營業成本	(8,056)	(6,729)	(7,813)	16%	(1,535)	(1,802)	17%
財務成本	(3,114)	(3,817)	(4,828)	26%	(1,086)	(1,338)	23%
分離帳戶保險商品費用	(77,919)	933	(56,586)	6164%	(16,118)	(26,630)	65%
營業費用	(32,448)	(32,301)	(36,465)	13%	(6,624)	(7,430)	12%
營業外收入及支出	1,563	1,859	2,753	48%	493	548	11%
所得稅(費用)利益	(12,916)	(7,513)	(2,125)	-72%	1,811	(2,427)	234%
本期淨利	113,166	34,169	16,766	-51%	(2,047)	25,120	1327%
母公司本期淨利	112,231	33,667	16,343	-51%	(2,156)	25,735	1294%

資產負債表 (合併)

總資產	8,073,161	8,172,430	8,536,002		8,234,528	8,818,307
一般帳戶	7,348,951	7,517,003	7,808,336		7,562,792	8,041,722
分離帳戶	724,210	655,427	727,666		671,736	776,585
保險負債及其他相關準備	6,413,221	6,794,562	6,919,383		6,819,236	7,040,809
總負債	7,331,028	7,706,641	7,908,127		7,698,368	8,131,053
總權益	742,133	465,789	627,875		536,160	687,254
母公司業主權益	734,443	456,817	618,419		526,766	677,359

營運指標 (個體)

初年度保費收入(FYP)	202,394	129,343	132,871		29,538	27,162
初年度等價保費收入(FYPE)	50,997	42,434	47,415		12,095	15,493
費用率	11.2%	12.8%	13.7%		13.3%	17.2%
13個月繼續率	98.4%	97.7%	97.3%		97.5%	97.5%
25個月繼續率	96.3%	96.6%	95.4%		96.2%	95.3%
平均股東權益報酬率(合併)	15.47%	5.66%	3.07%		-1.63%	15.28%
平均資產報酬率(合併)	1.44%	0.42%	0.20%		-0.10%	1.16%

資本適足率指標 (個體)

資本適足率(RBC ratio)	371%	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)

	FY21	FY22	FY23	FY23/ FY22 % Chg	1Q23	1Q24	1Q24/ 1Q23 % Chg
綜合損益表 (合併)							
營業收入							
利息淨收益	38,539	48,704	51,743	6%	12,769	13,676	7%
手續費淨收益	18,346	18,246	20,844	14%	5,384	7,700	43%
投資收益	6,956	6,711	13,476	101%	2,934	5,446	86%
其他淨收益	502	1,180	835	-29%	153	201	32%
淨收益	64,342	74,841	86,898	16%	21,240	27,024	27%
營業費用	(33,877)	(38,307)	(45,752)	19%	(10,245)	(11,761)	15%
提存前淨利	30,466	36,534	41,146	13%	10,995	15,263	39%
呆帳費用及保證責任準備提存	(2,986)	(5,524)	(5,077)	-8%	99	(2,383)	2510%
稅前淨利	27,480	31,010	36,069	16%	11,094	12,880	16%
所得稅費用	(3,671)	(5,299)	(7,102)	34%	(1,924)	(2,457)	28%
本期淨利	23,808	25,712	28,967	13%	9,170	10,423	14%
母公司本期淨利	23,344	25,590	28,805	13%	9,113	10,354	14%
資產負債表 (合併)							
總資產	3,499,323	3,887,031	4,233,701		4,002,639	4,216,748	
貼現及放款-淨額	1,807,077	2,045,082	2,280,571		2,117,905	2,399,689	
金融資產	1,110,788	1,268,349	1,403,347		1,321,485	1,320,752	
總負債	3,248,596	3,645,307	3,957,835		3,747,597	3,929,494	
存款及匯款	2,935,694	3,246,162	3,543,558		3,293,675	3,508,564	
應付金融債券	46,800	37,147	27,100		37,146	27,100	
總權益	250,727	241,724	275,866		255,042	287,254	
母公司業主權益	246,351	237,734	271,931		250,908	283,110	
營運指標 (合併)							
成本收入比率	52.65%	51.18%	52.65%		48.23%	43.52%	
平均股東權益報酬率	9.57%	10.44%	11.19%		14.77%	14.81%	
平均資產報酬率	0.71%	0.70%	0.71%		0.93%	0.99%	
資產品質 (個體)							
逾期放款	1,578	1,510	2,519		1,532	2,629	
逾期放款比率	0.09%	0.08%	0.11%		0.07%	0.11%	
備抵呆帳	28,064	32,459	36,609		33,345	38,314	
備抵呆帳覆蓋率	1778%	2150%	1453%		2177%	1457%	
資本適足率指標 (個體)							
資本適足率	16.2%	15.4%	15.8%				
第一類資本比率	14.1%	12.9%	13.7%				
普通股權益比率	12.6%	11.0%	12.0%				
存放比 (個體)							
存放比	61.4%	62.4%	64.1%		63.4%	68.1%	
台幣存放比	69.2%	75.4%	79.8%		76.6%	81.1%	
外幣存放比	34.1%	25.8%	22.5%		25.7%	27.5%	

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)

	FY21	FY22	FY23	FY23/ FY22 % Chg	1Q23	1Q24	1Q24/ 1Q23 % Chg
保費收入	28,015	30,266	34,273	13%	7,765	9,047	17%
自留保費收入	20,718	22,084	24,022	9%	5,532	6,209	12%
自留滿期保費收入	19,903	21,703	23,448	8%	5,606	5,908	5%
再保佣金收入	857	900	1,117	24%	233	329	41%
手續費收入	46	49	50	2%	14	14	4%
淨投資損益	1,363	595	948	59%	303	558	84%
利息收入	539	636	674	6%	163	183	12%
其他淨投資損益	824	(41)	275	766%	140	375	168%
其他營業收入	0	157	51	-67%	0	20	0%
自留保險賠款與給付	(10,470)	(29,677)	(23,240)	-22%	(12,840)	(2,919)	-77%
保險負債淨變動	(637)	(9,709)	8,891	-192%	8,139	(286)	104%
佣金及其他營業成本	(3,765)	(3,916)	(4,376)	12%	(1,027)	(1,107)	8%
營業費用	(4,772)	(4,636)	(5,374)	16%	(1,191)	(1,508)	27%
營業利益	2,525	(24,533)	1,514	106%	(764)	1,009	232%
營業外收入及支出	42	8	12	50%	1	(1)	-223%
所得稅費用	(392)	4,904	(281)	106%	188	(140)	175%
本期淨利	2,175	(19,622)	1,246	106%	(575)	868	251%

資產負債表 (合併)

總資產	49,900	60,596	55,446		51,488	57,738
總權益	14,447	12,800	14,982		12,590	16,231

營運指標 (個體)

簽單綜合率	87.1%	196.6%	88.7%		110.2%	75.2%
自留綜合率	92.1%	216.2%	101.6%		141.7%	90.3%
平均股東權益報酬率 (合併)	15.78%	-144.03%	8.97%		-18.13%	22.24%
平均資產報酬率 (合併)	4.62%	-35.52%	2.15%		-4.11%	6.13%

資本適足率指標 (個體)

資本適足率 (RBC ratio)	284%	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