



國泰金控

Cathay Financial Holdings

# 2023年第四季法人說明會

2024年3月



# 議程

---

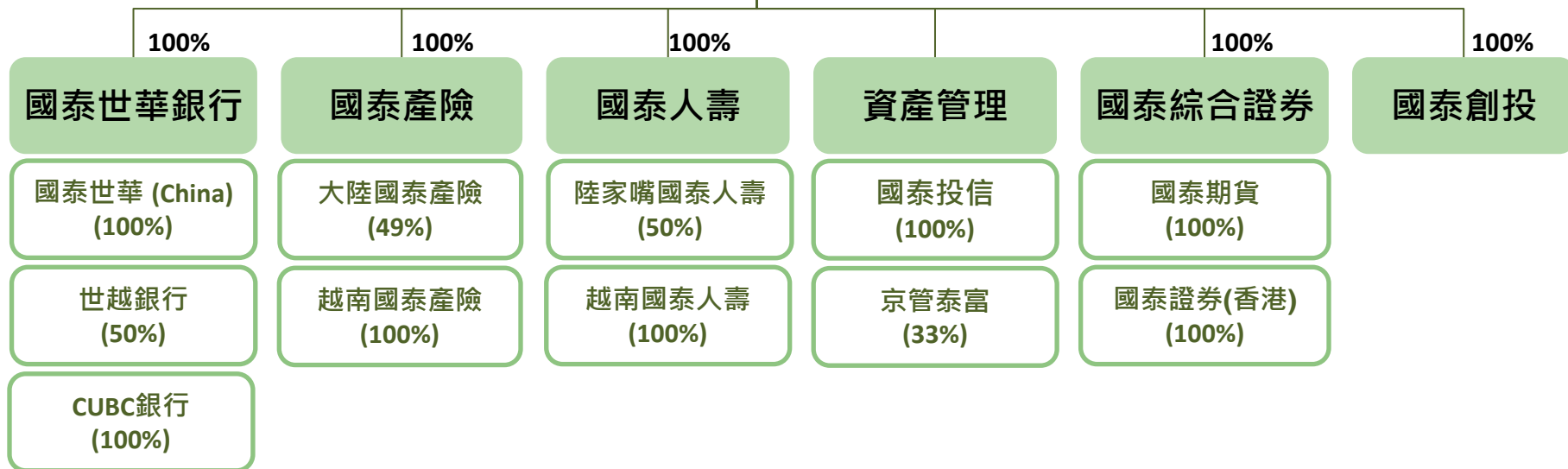
- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效
  - 國泰世華銀行
  - 國泰人壽
  - 國泰產險
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

# 國泰金控提供完整的產品及服務

國泰金控

董事長：蔡宏圖 先生

總經理：李長庚 先生



- 臺灣最大民營銀行之一
- 最大證券交割存款帳戶

- 臺灣第二大產險公司(以保費收入而言)
- FY23保費收入市占率13.3%

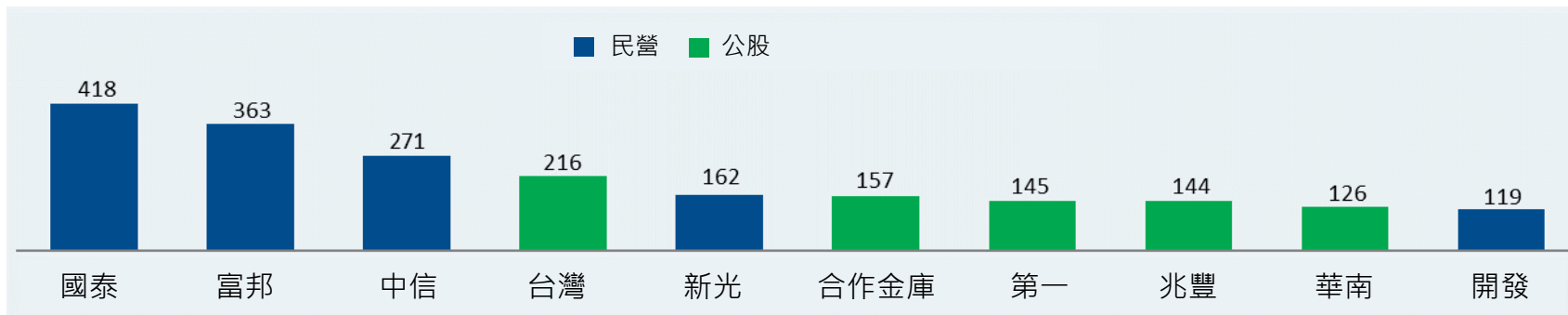
- 台灣第一大保險公司(以總資產與總保費而言)
- FY23總保費市占率21.3%

- 國泰投信為臺灣第一大資產管理公司(總資產管理規模)
- 拓展國際化資產管理商品與服務

- 建立全數位經營模式
- 全方位發展投資銀行、證券經紀與自營套利業務

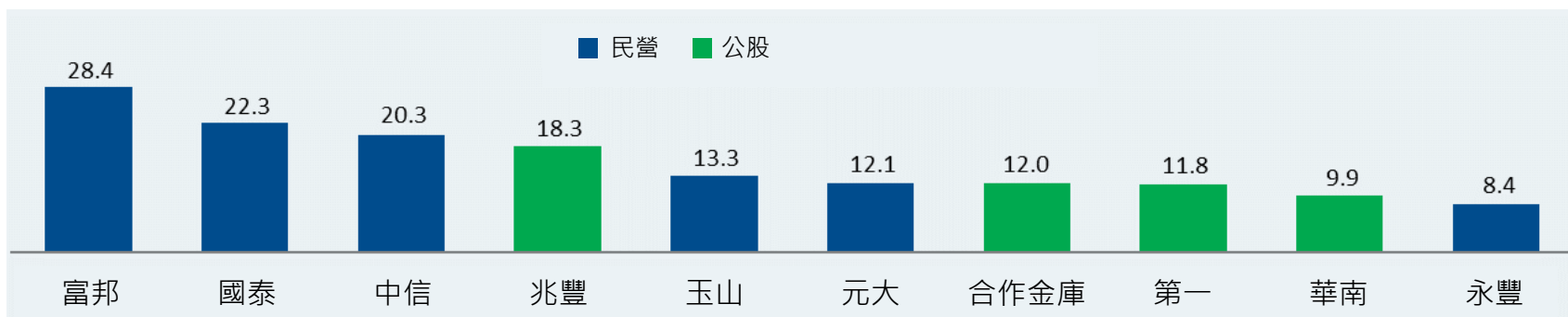
# 金控總資產及市值領先主要台灣金融控股公司同業

## 總資產排名(US\$bn)



註：2023/12/31 總資產

## 市值排名(US\$bn)



註：2024/3/31 市值

# 國泰金控持續精進企業永續

2011



- 成立企業社會責任(CSR)委員會

- 成立責任投資小組

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

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

2014

2015

Member of  
Dow Jones  
Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

2016

- 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
- 國泰證券台灣個股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



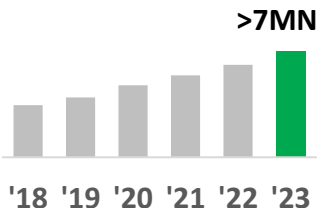
- 加入商業自然聯盟 (Business For Nature)
- 加入Nature Action 100

# 2023年營運回顧 – 持續朝「以金融為核心的科技公司」目標邁進



## 一站式數位金融服務

國泰世華數位用戶  
突破700萬人

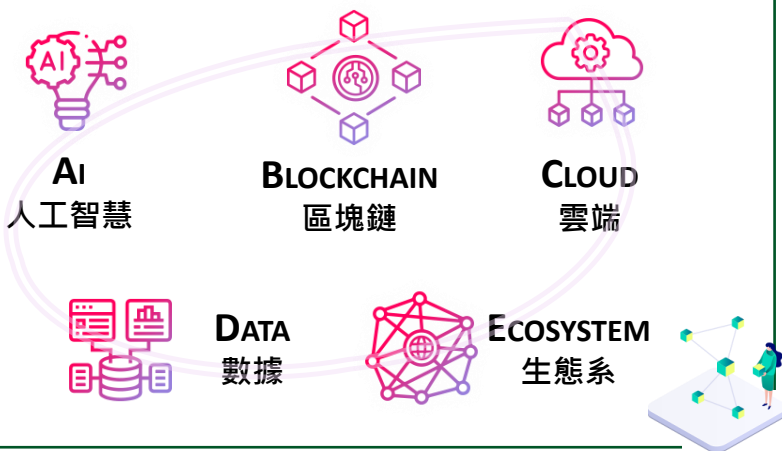


## 業界會員數最多之健康促進計劃

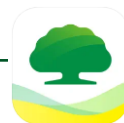
外溢商品結合健康促進服務  
—FitBack健康吧App  
用戶數已突破100萬人



## 佈局五大關鍵趨勢



## 運用數位拓展海外消金業務

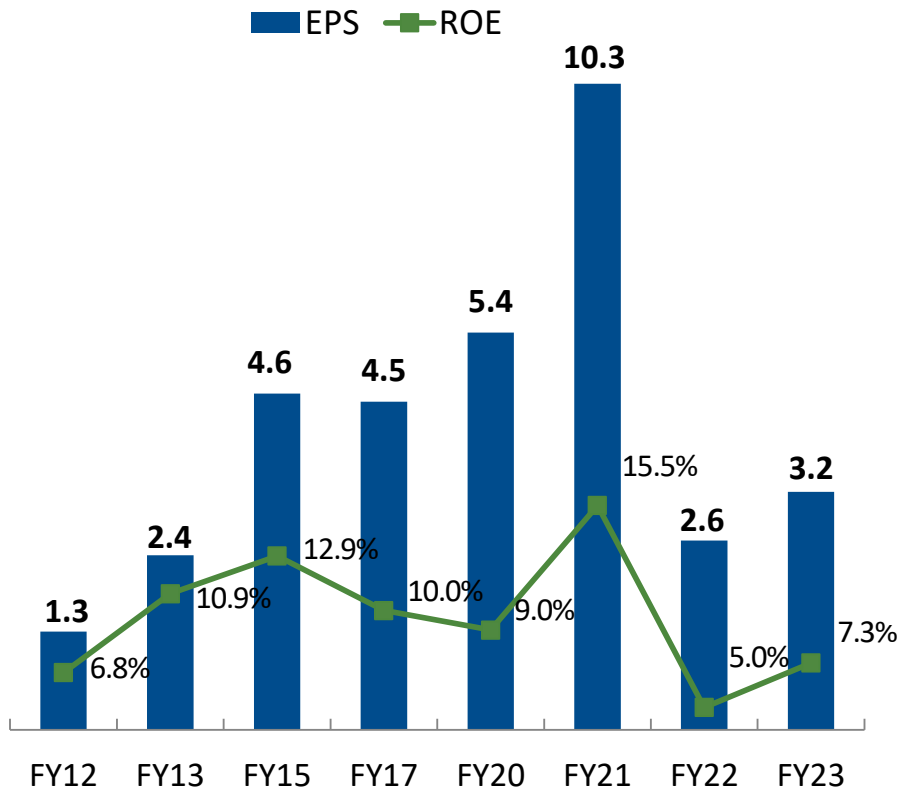


柬埔寨子行推出  
mBanking APP，  
運用數位工具發  
展消金業務

# 國泰金控獲利維持穩健

## EPS & ROE

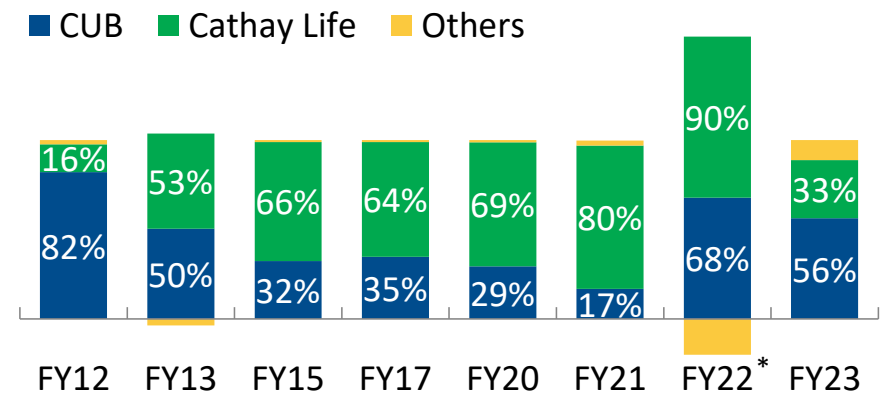
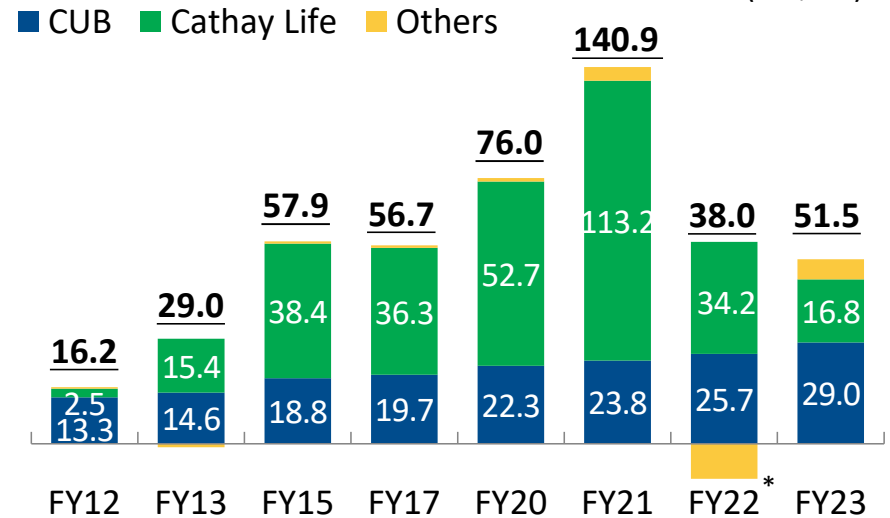
(NT\$/%)



Note: (1) FY13 figures do not reflect the impact from applying fair value method on investment property.  
 (2) EPS has been adjusted for stock dividend (stock split).

## Profit contribution

(NT\$BN)

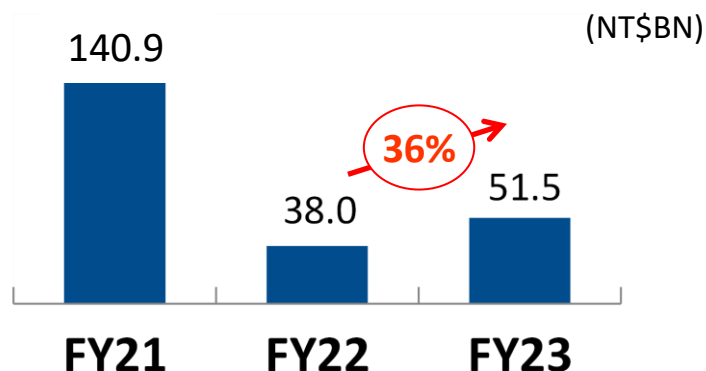


\* Cathay Century reported a net loss of NT\$19.6bn due to pandemic insurance losses.

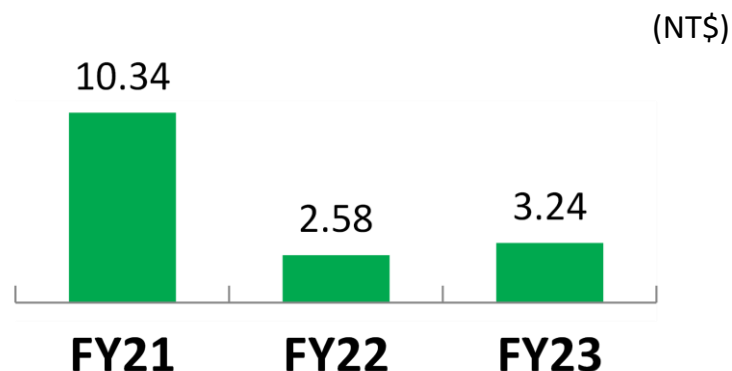
# 國泰金控 – 獲利表現

- FY23稅後淨利年成長36%，銀行、投信稅後淨利續創新高
- 銀行、投信及證券稅後淨利皆達雙位數成長；人壽稅後淨利下滑，主要反映避險成本增加；產險2H23防疫險影響不再，稅後淨利回升

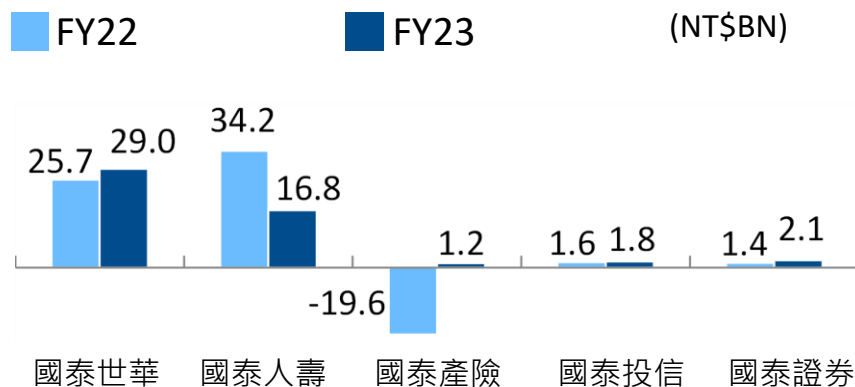
## 稅後淨利



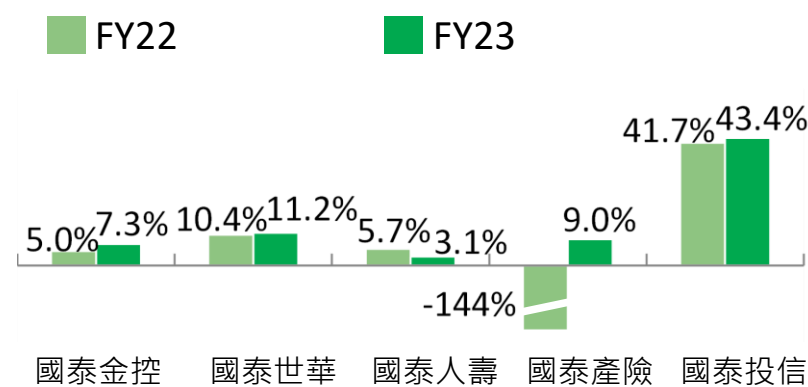
## 每股盈餘



## 主要子公司稅後淨利



## ROE



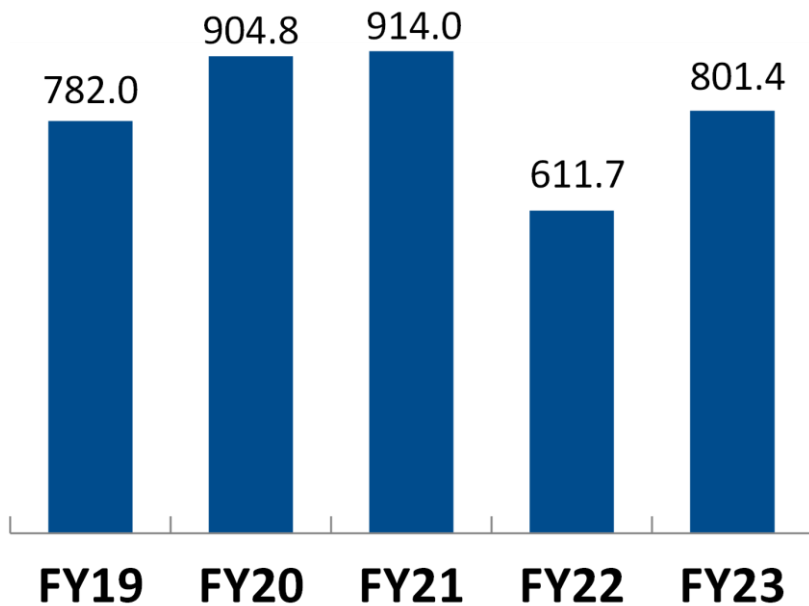


# 國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

受惠金融資產評價回升及獲利挹注，FY23淨值回升

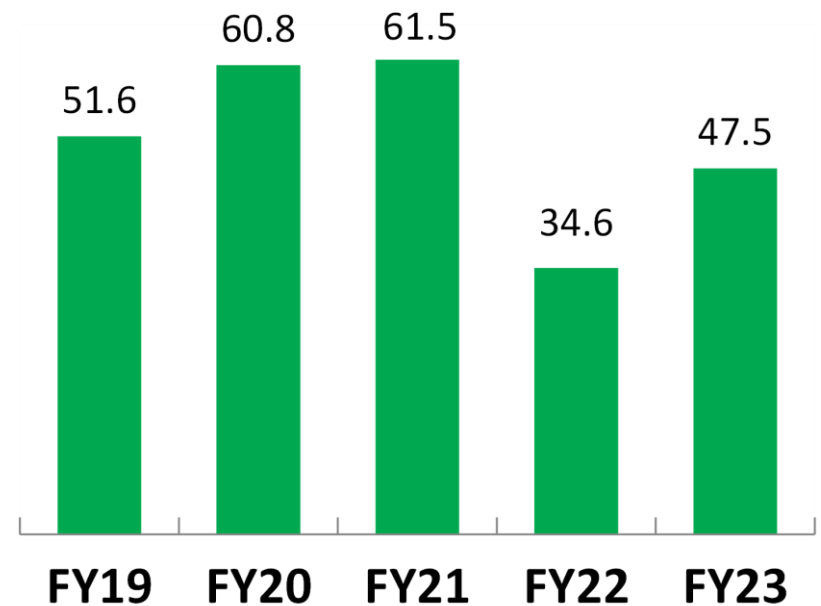
## 帳面淨值

(NT\$BN)



## 普通股每股淨值

(NT\$)



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

# 2023年營運回顧

## 國泰世華銀行

- 稅後淨利連續三年創歷史新高，年成長13%
- 存放款成長動能強健，全年淨利息收入穩定成長，資產品質維持良好
- 財富管理手收成長動能穩健，信用卡手收持續成長，全年淨手續費收入年成長15%

## 國泰人壽

- 持續價值導向策略，健康及意外險FYP達雙位數成長；FYP及FYPE市佔率維持業界第一
- 避險成本控制得宜，經常性收益率提升8bps，利息收入達雙位數成長
- RBC比率達323%，淨值比逾8%，資本水準強健

## 國泰產險

- 保費收入年成長13%，市佔率為13.3%；FY23經營回歸穩定，持續管控保險業務品質，整體承保獲利穩健成長
- 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

- 獲利再創新高，資產管理規模達1.62兆，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《傑出基金「金鑽獎」》、《Asia Asset Management》、《The Asset》、《Smart智富-台灣基金獎》等38項大獎

## 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

# 2024年業務展望

## 國泰世華銀行

- 穩健成長放款，優化放款結構，同時維持良好資產品質
- 擴大財富管理業務，開發多元產品及耕耘高資產客戶，提升財管手收
- 深化海外經營，拓展跨境金融服務，透過數位平台發展消金業務

## 國泰人壽

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

## 國泰產險

- 秉持「質量並重」經營原則，控管營運風險及追求獲利穩健成長
- 以客戶為中心，強化服務體驗與數位發展，提升客戶滿意度與黏著度
- 發展大陸互聯網業務；越南持續強化數位基礎建設、拓展異業合作機會

## 國泰投信

- 聚焦新產品研發、金融科技創新應用及服務
- 整合集團全球化資產管理平台，深耕集團內外部銷售通路
- 發展退休與小資理財，強化ESG投資流程

## 國泰證券

- 持續精進數位經營模式，提升數位平台引流客戶及服務廣大客群之效能
- 強化並完善產品及服務平台，滿足多面向客戶投資需求

# 議程

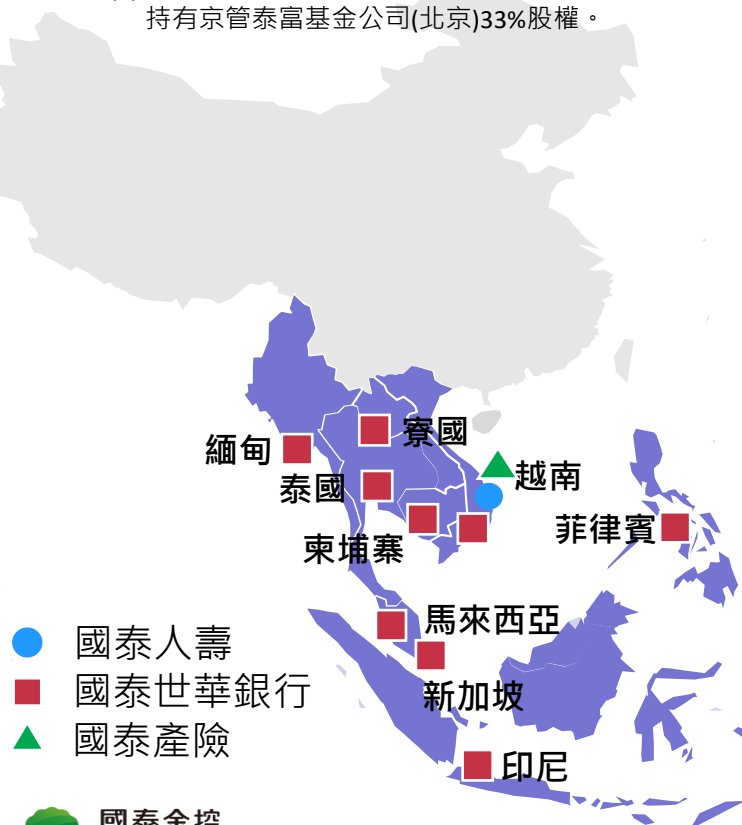
---

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

# 國泰金控在東南亞市場營運現況

	大陸	越南	柬埔寨	香港	新加坡	馬來西亞	寮國	菲律賓	緬甸	泰國	印尼
銀行	7	37	15	1	1	1	1	1	1	1	1
人壽	51	150									
產險	26	2									
資產管理	1			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：深耕在地及跨境客群，將透過數位平台發展消金業務
- 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
- 新加坡：Apeiron Bioenergy簽署綠色貿易貸款，支持永續航空燃料發展

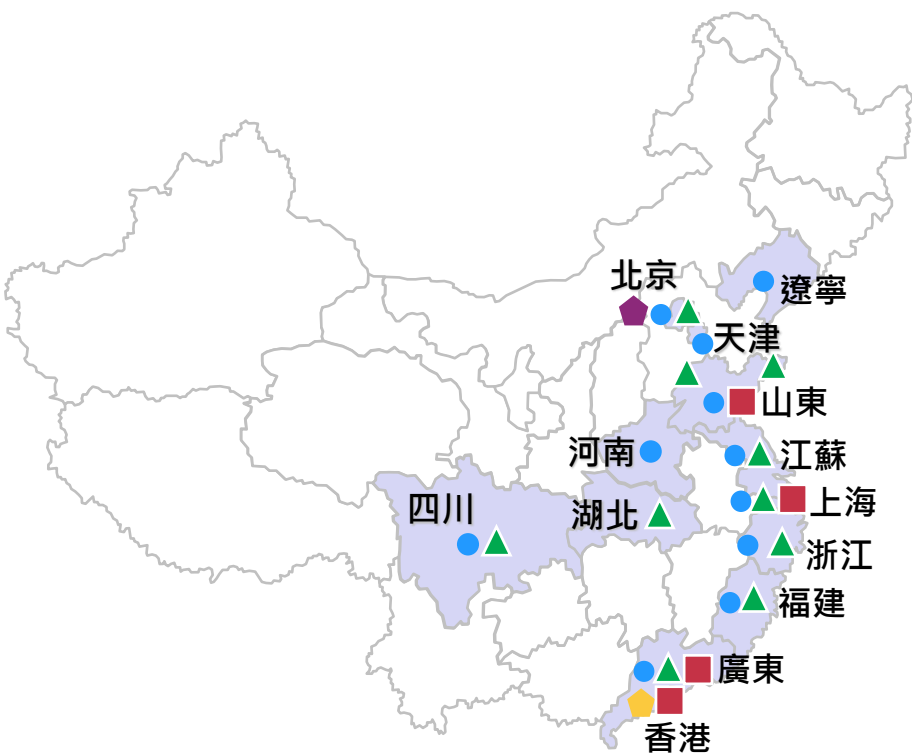
## 越南國泰人壽

- FY23總保費達2.9兆越盾，年成長3%
- 擴展組織、專職經營，發展多元通路

## 越南國泰產險

- FY23簽單保費達5,973億越盾，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，維持成長動能且無逾放

## ■ 陸家嘴國泰人壽

- FY23總保費達60.6億人民幣，年成長55%
- 長期策略仍以個險通路為主，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

---

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效

## 國泰世華銀行

國泰人壽

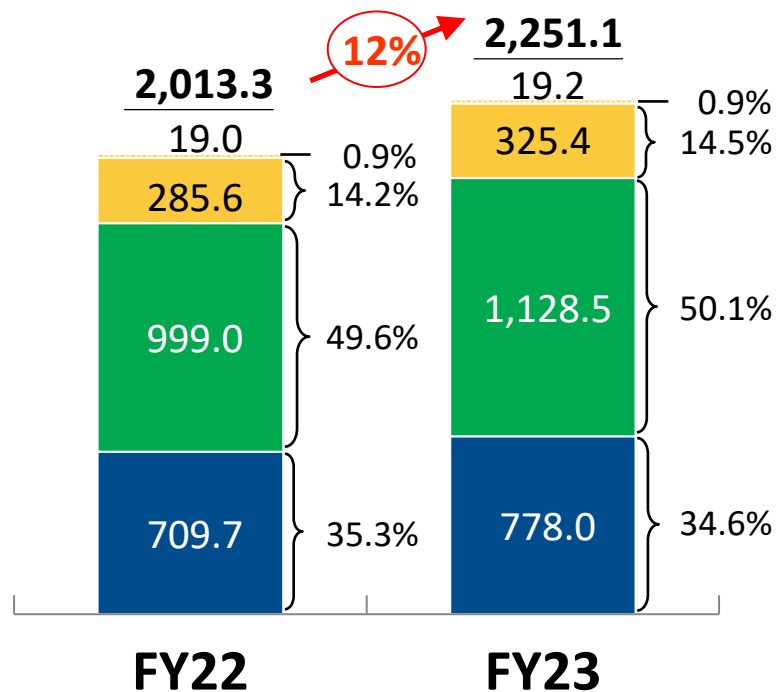
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

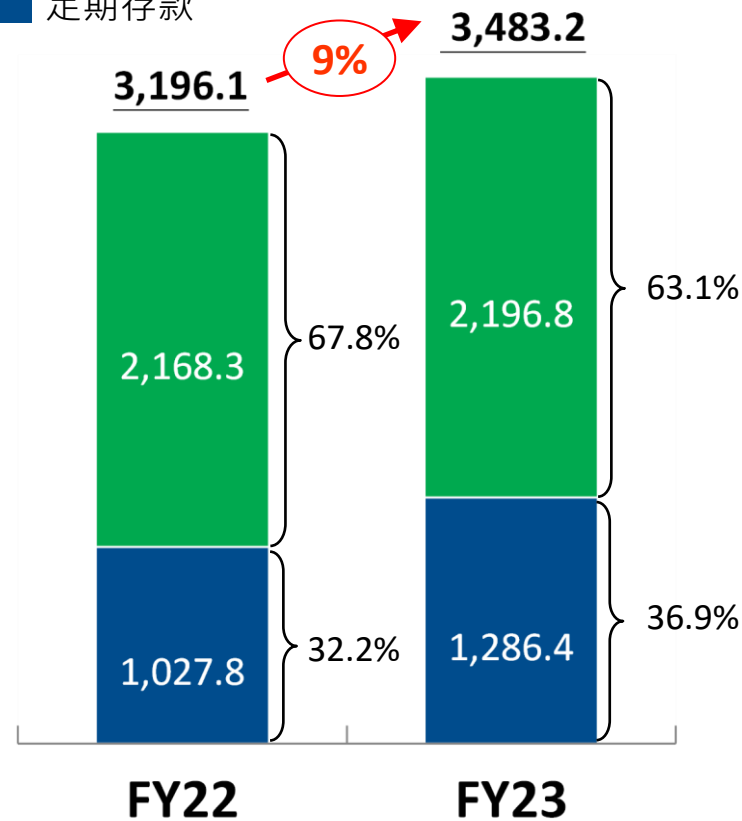
# 國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款維持強健的成長動能，房屋貸款及個人放款皆雙位數成長
- 存款穩健成長，維持高活存比之優勢

## 放款結構



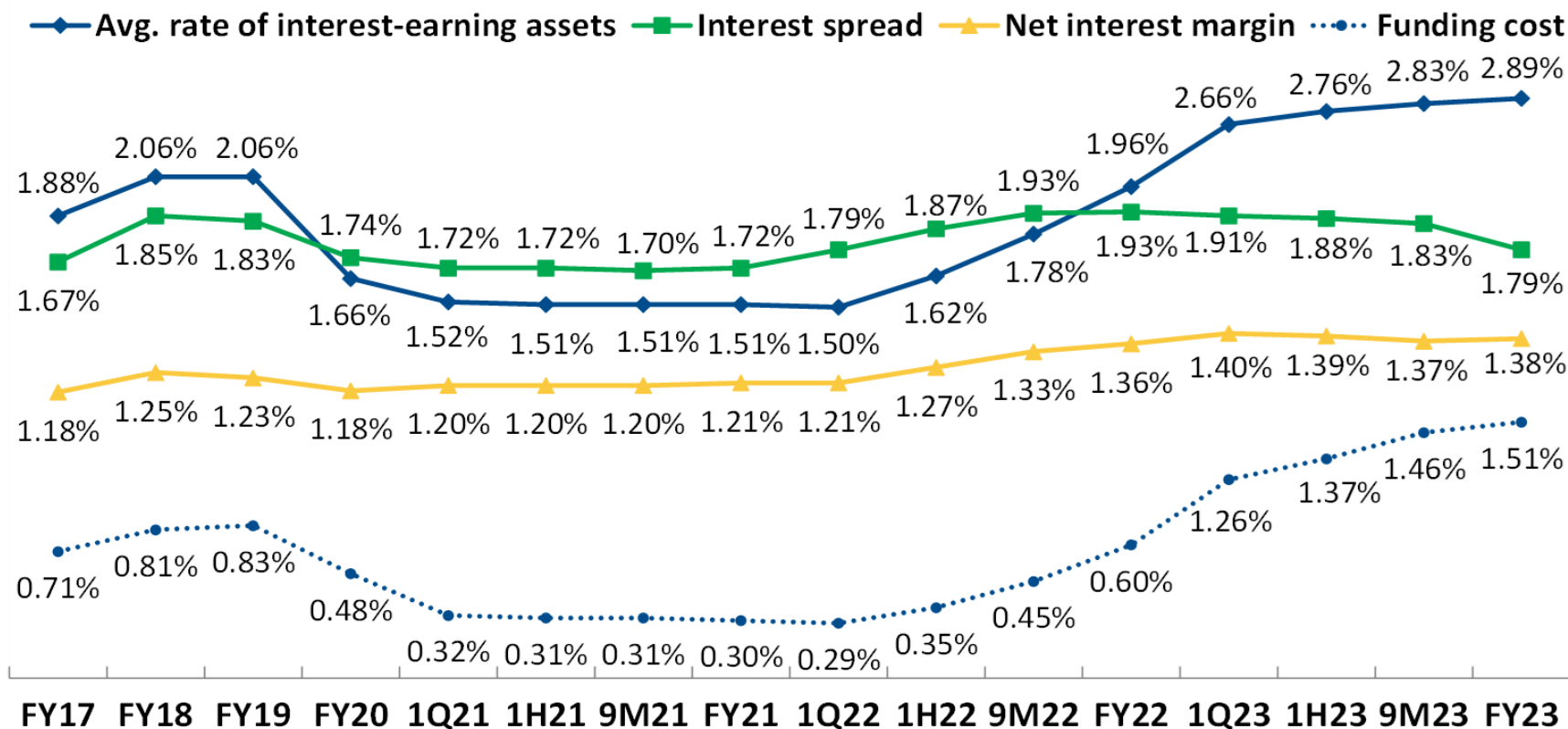
## 存款結構





# 國泰世華銀行 – 淨利差

□ FY23淨利差YoY提升2bps，4Q23淨利差QoQ增加4bps，主要反映外幣財務資產價量均增，資產收益率提升



FY17 FY18 FY19 FY20 1Q21 1H21 9M21 FY21 1Q22 1H22 9M22 FY22 1Q23 1H23 9M23 FY23

Quarterly	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
Spread	1.69%	1.72%	1.71%	1.69%	1.74%	1.79%	1.94%	2.02%	1.96%	1.91%	1.84%	1.73%	1.70%
NIM	1.17%	1.20%	1.20%	1.21%	1.22%	1.21%	1.33%	1.45%	1.46%	1.40%	1.37%	1.36%	1.40%

註：(1) 利差含信用卡放款

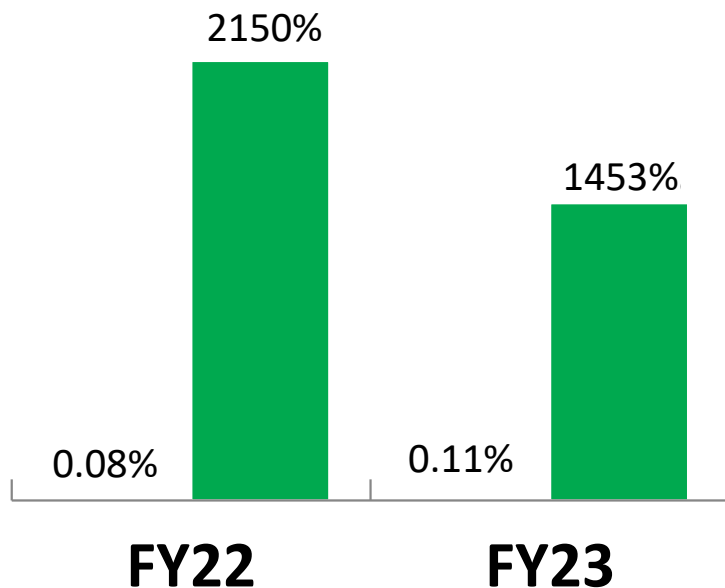
(2) 大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據。

# 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1453%

## 逾放比及備抵呆帳覆蓋率

■ 整體逾放比  
■ 備抵呆帳覆蓋率



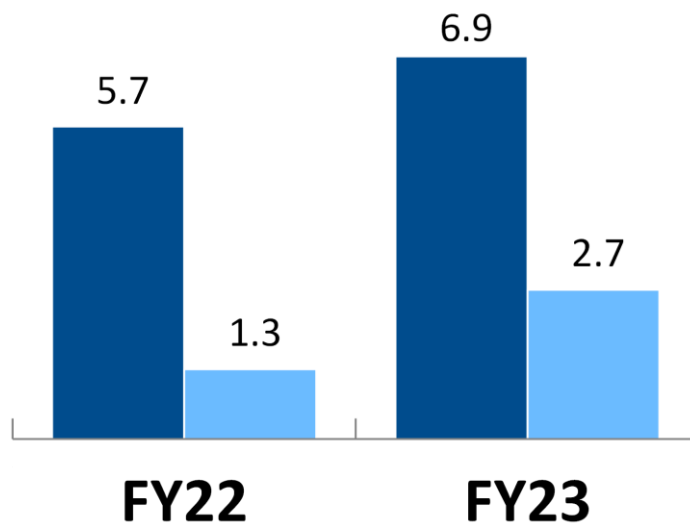
房貸逾放比

0.06%

0.10%

## 提存及呆帳回收

■ 毛提存 (NT\$BN)  
■ 呆帳回收

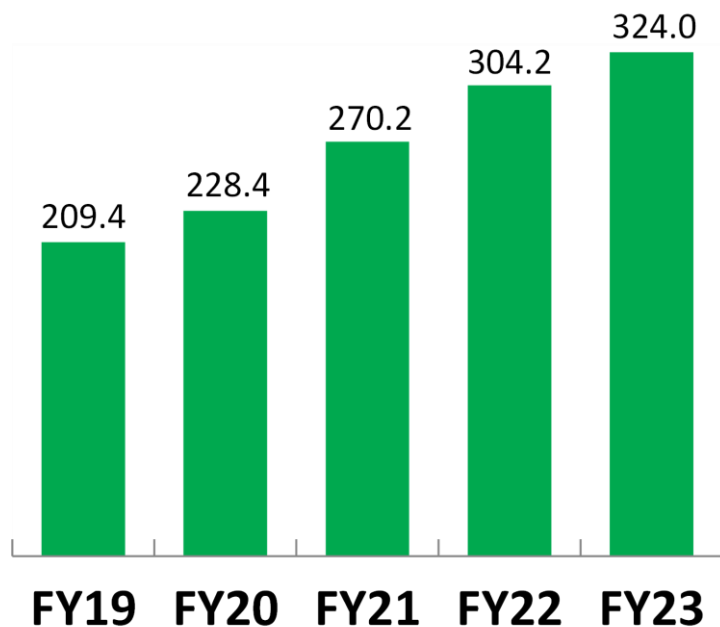


# 國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 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)

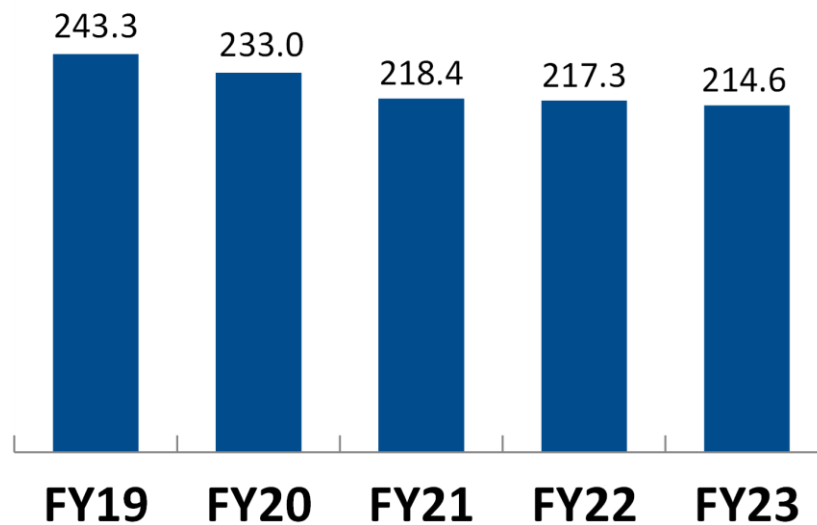


佔全行放款

13.8% 14.1% 15.3% 15.3% 14.5%

## 外幣放款

(NT\$BN)



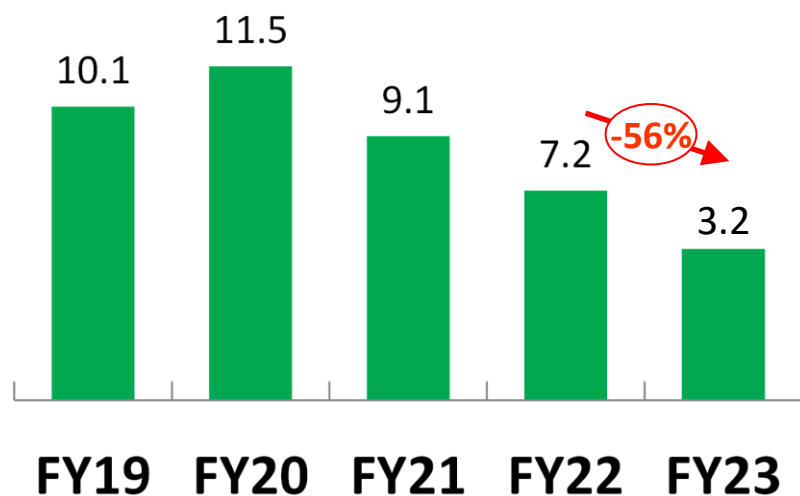
16.1% 14.4% 12.4% 10.9% 9.6%

# 國泰世華銀行 – 海外獲利

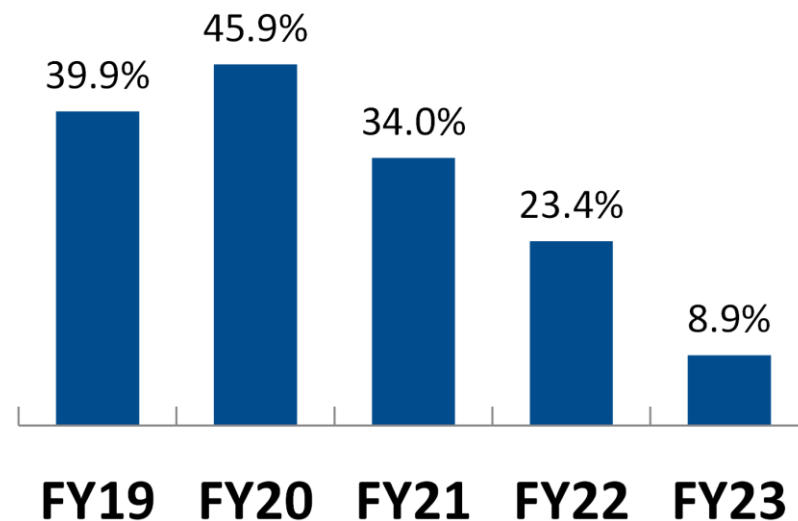
- 優化債券部位，投資收益減少，海外獲利下滑

## 海外獲利

(NT\$BN)



## 海外獲利佔全行稅前盈餘



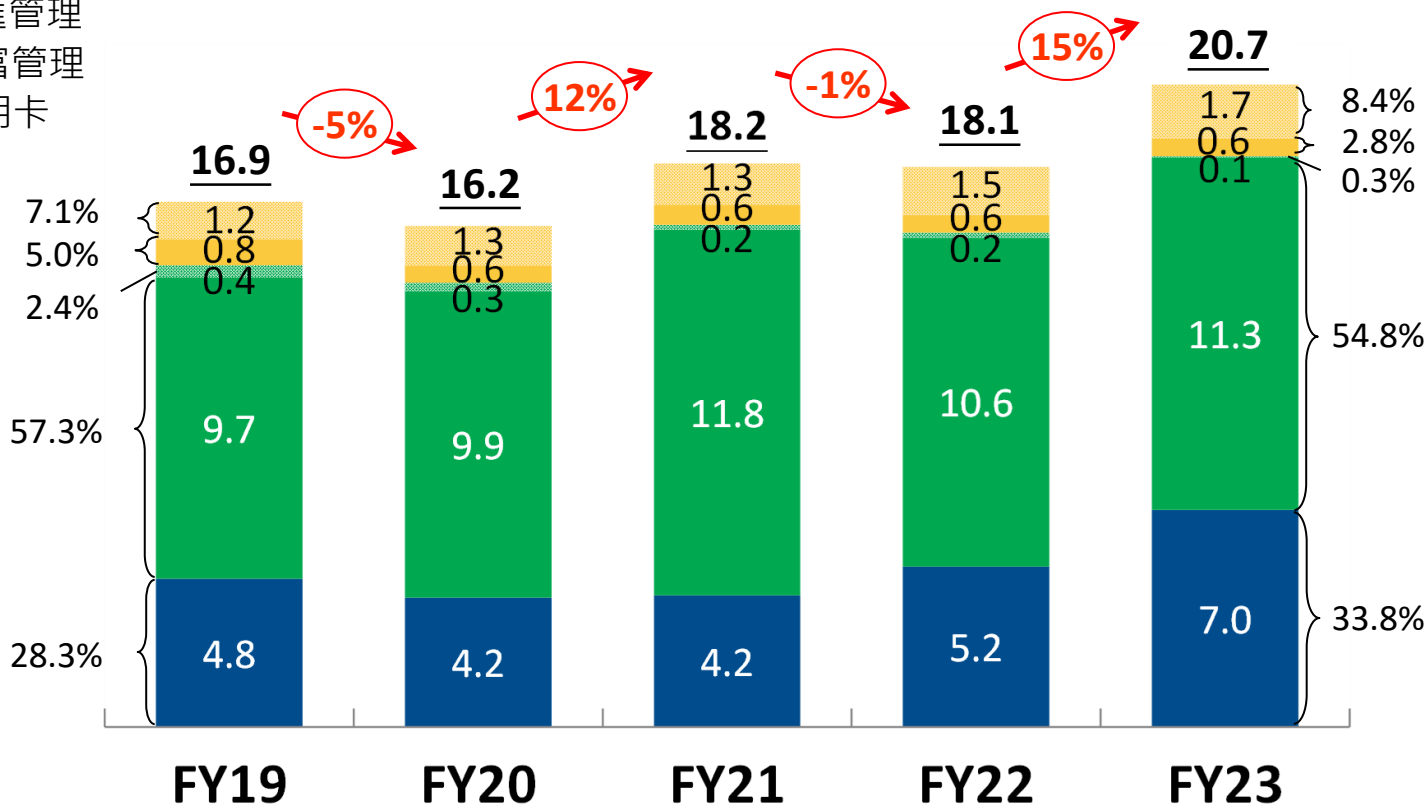
# 國泰世華銀行 – 手續費淨收益

□ 財富管理手續費收入年成長逾三成，信用卡手續費收入年成長逾三成，帶動整體手續費淨收益年成長15%

## 手續費淨收益結構

- 其他
- 聯貸
- 外匯管理
- 財富管理
- 信用卡

(NT\$BN)

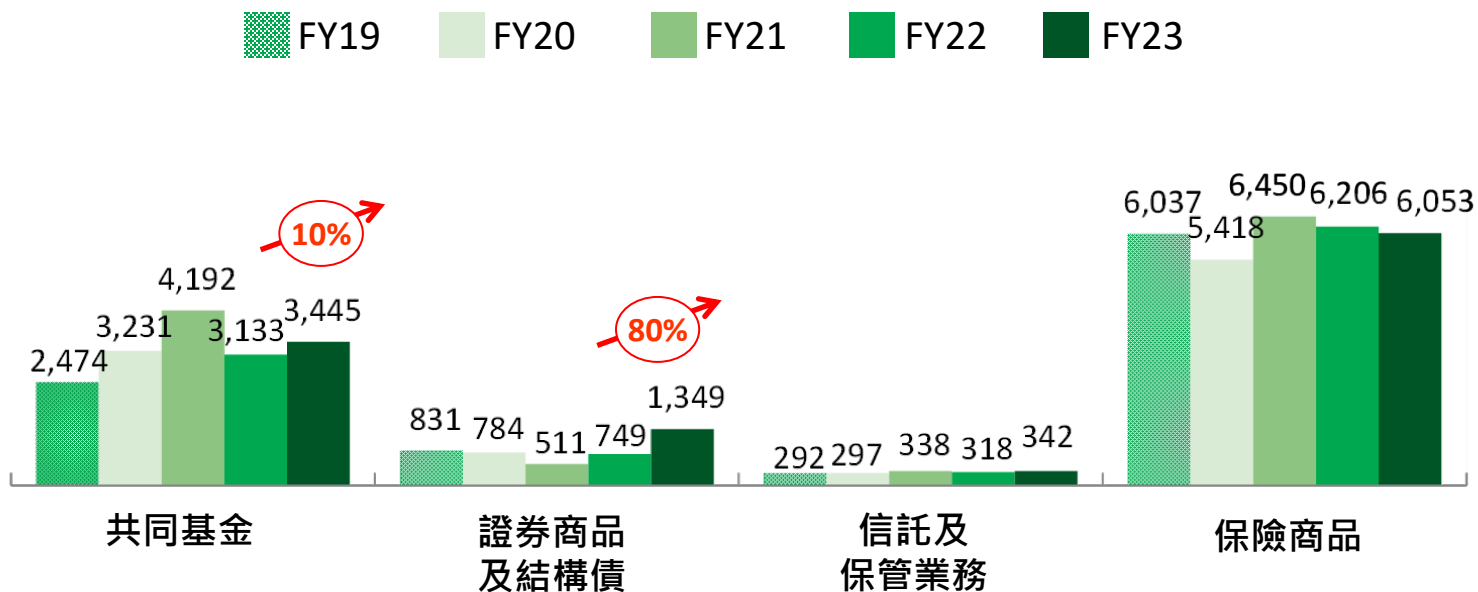


# 國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

□ 證券商品手收大幅成長，基金商品銷售動能恢復，帶動財富管理手續費淨收益年成長7%

## 財富管理手續費淨收益

(NT\$MN)	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23
財富管理手續費淨收益	9,695	9,878	11,783	10,595	11,344
年成長率(%)	6.9%	1.9%	19.3%	-10.1%	7.1%



# 議程

---

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

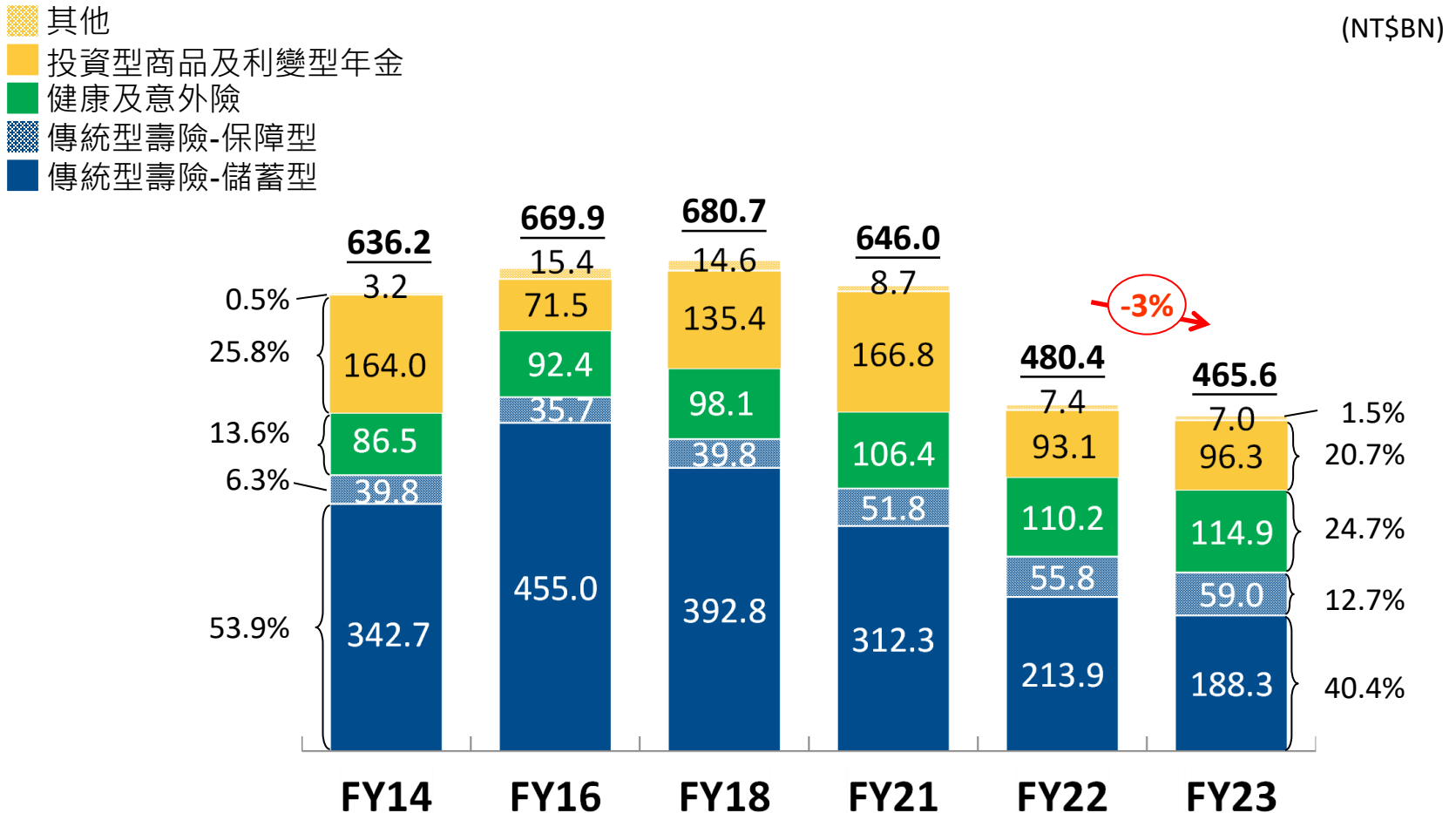
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

# 國泰人壽 – 總保費收入

□ 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持續穩健成長

## 總保費收入

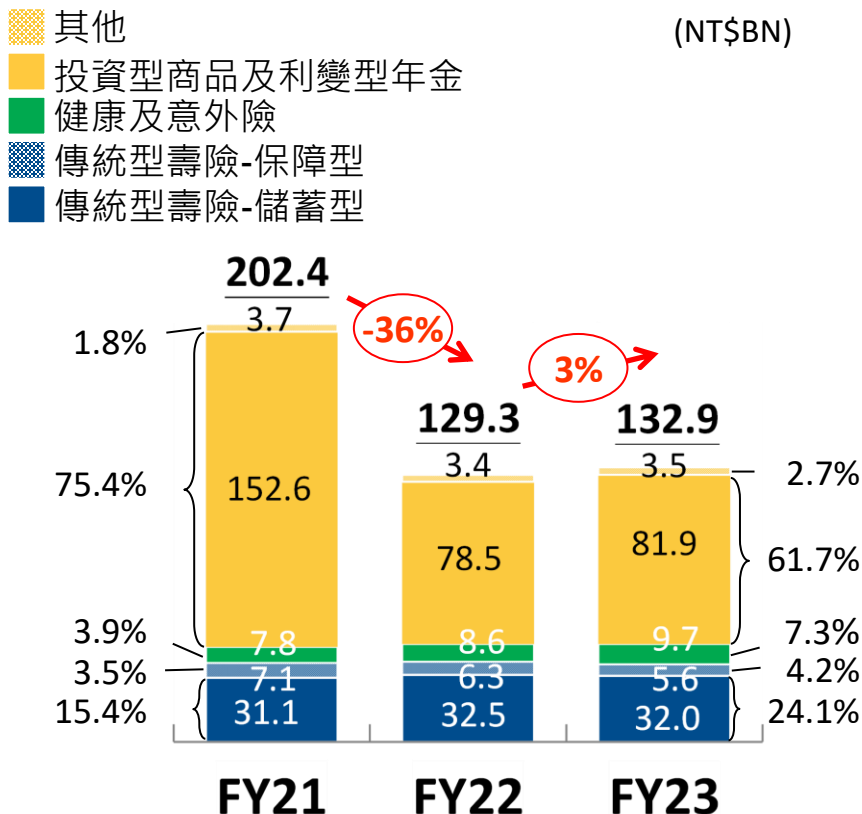




# 國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 投資型及傳統型長年期繳商品銷量成長，帶動FYP及FYPE年成長3%及12%
- 健康及意外險年成長達13%，持續挹注CSM

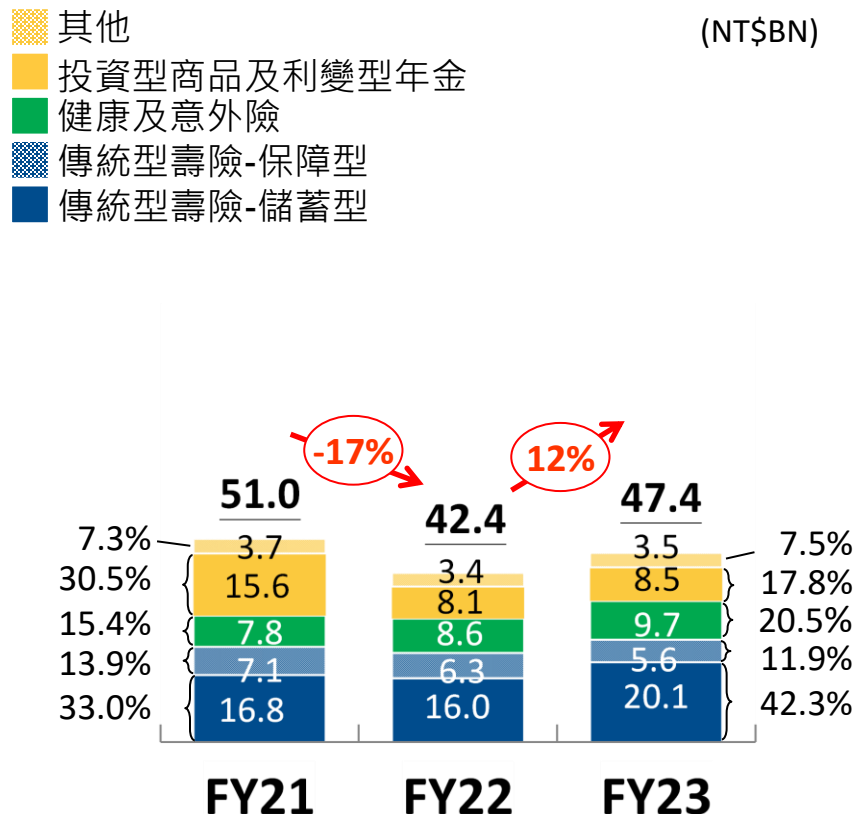
## 初年度保費收入(FYP)



外幣保單占比  
(不含投資型)

FY21: 73%    FY22: 68%    FY23: 53%

## 初年度等價保費收入(FYPE)

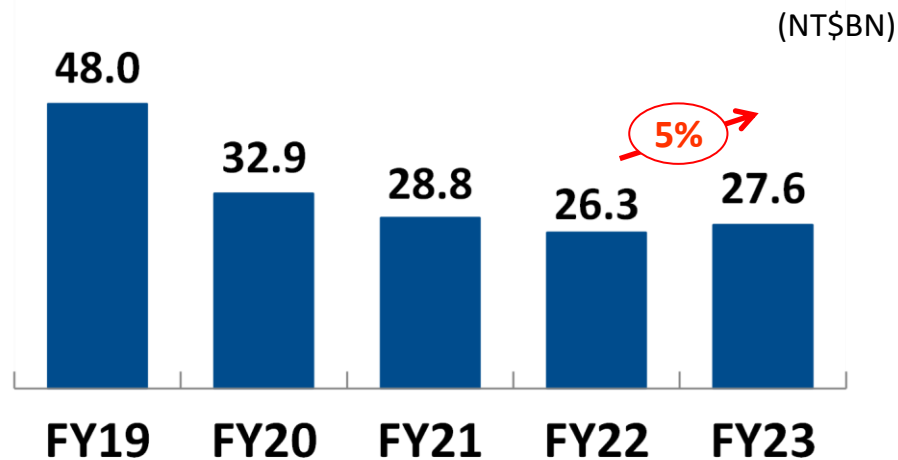


# 國泰人壽 – 新契約價值

- 傳統型長年期繳商品銷量回升，新契約價值年成長5%

## 新契約價值(年資料)

Profit Margin	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23
VNB/FYP	24%	20%	14%	20%	21%
VNB/FYPE	50%	53%	56%	62%	58%

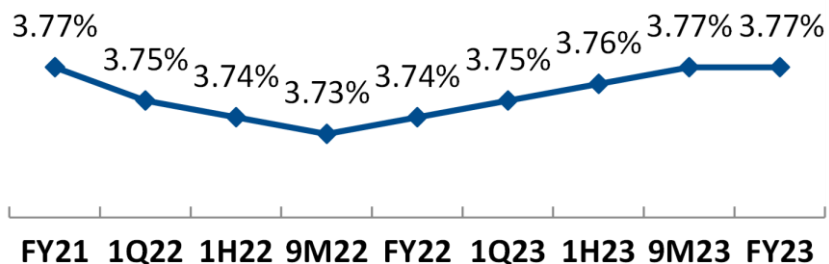


註：FY22及FY23 VNB係根據2022年隱含價值假設，若採2021年隱含價值假設，FY22之新契約價值為NT\$ 26.6BN，VNB/FYP為21%，VNB/FYPE為63%

# 國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

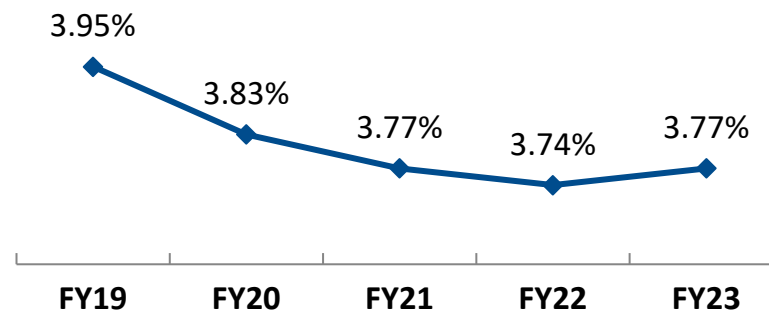
受利率變動型商品宣告利率調升影響，FY23負債成本微幅增加；損益兩平資產報酬率較FY22改善

## 負債成本

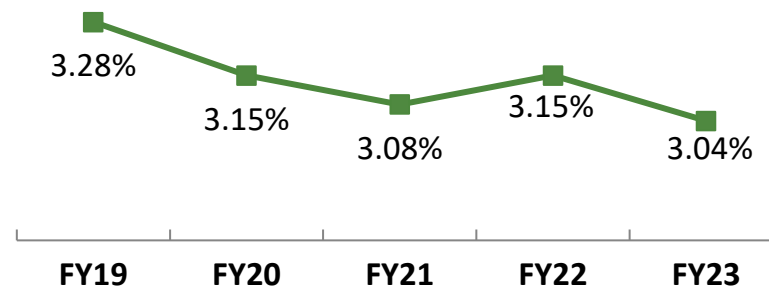


註：負債成本係以準備金為分母計算 (reserve-based)

## 負債成本(年資料)



## 損益兩平資產報酬率



# 國泰人壽 – 資產配置

(NT\$BN)	FY20	FY21	FY22			FY23		
總投資金額 <sup>(1)</sup>	6,945.1	7,254.1	7,330.6			7,638.1		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	6.1%	4.4%	4.1%	300	0.7%	2.6%	199	2.0%
國內股票	6.3%	7.2%	5.1%	373	8.2%	6.6%	504	7.4%
國外股票 <sup>(2)</sup>	5.9%	6.4%	5.6%	408	4.8%	5.6%	427	5.5%
國內債券	8.0%	7.9%	7.1%	517	3.2%	8.1%	622	4.8%
國外債券 <sup>(2)</sup>	57.0%	57.7%	61.9%	4,539	3.7%	61.8%	4,718	3.8%
擔保放款	4.5%	4.2%	3.8%	280	2.1%	3.0%	230	2.5%
保單貸款	2.4%	2.3%	2.3%	167	5.3%	2.2%	170	5.1%
不動產	7.7%	7.6%	7.7%	562	2.7%	7.5%	577	2.4%
其他	2.2%	2.3%	2.5%	182		2.5%	192	0.9%

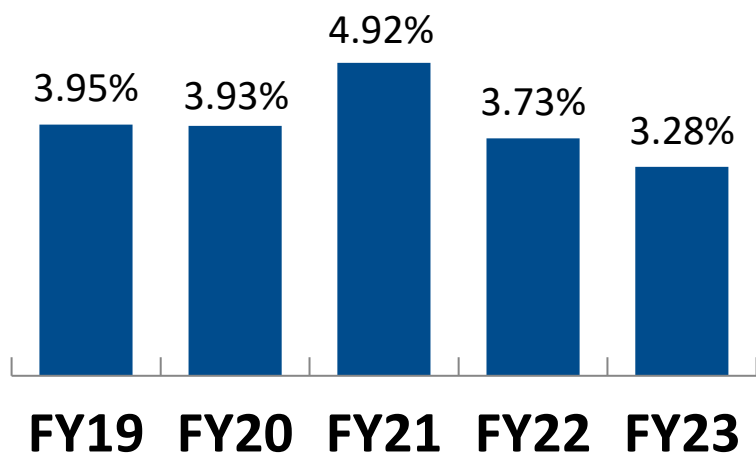
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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

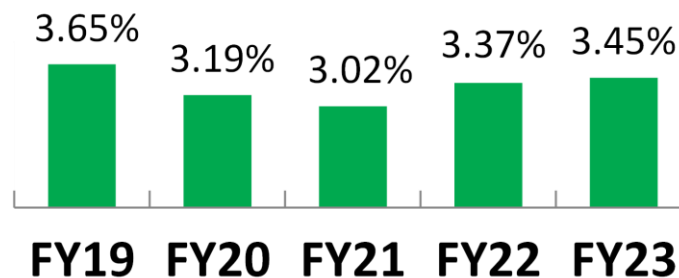
- 受惠債券持續佈建及利率維持高位，利息收入達雙位數成長，經常性收益率年增8bps
- 避險後投資收益率下降，反映避險成本較FY22上升；惟避險成本仍控制得宜<1%

## 避險後投資收益率



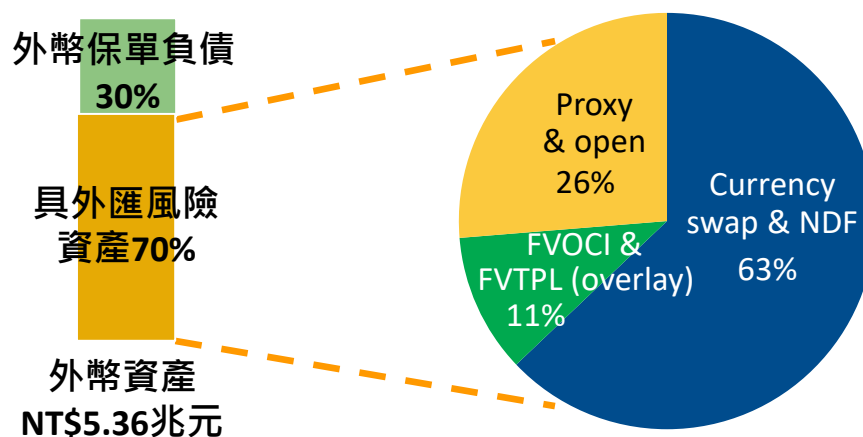
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。

## 避險前經常性投資收益率



## 外幣資產避險結構

**FY23 避險成本 0.96%**

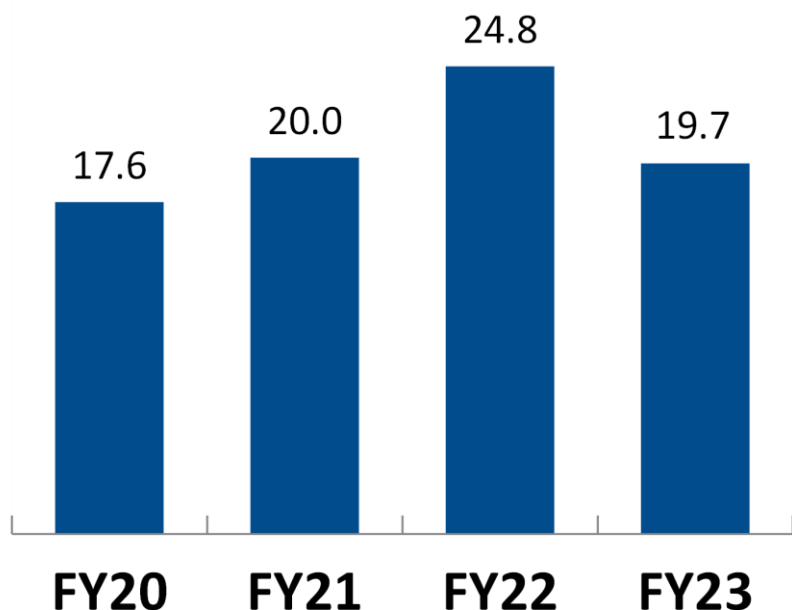


# 國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

- 適時調整股票部位，現金股利收入較FY22減少
- 把握升息循環佈建美債部位，固定收益投資北美地區占比增加至51%

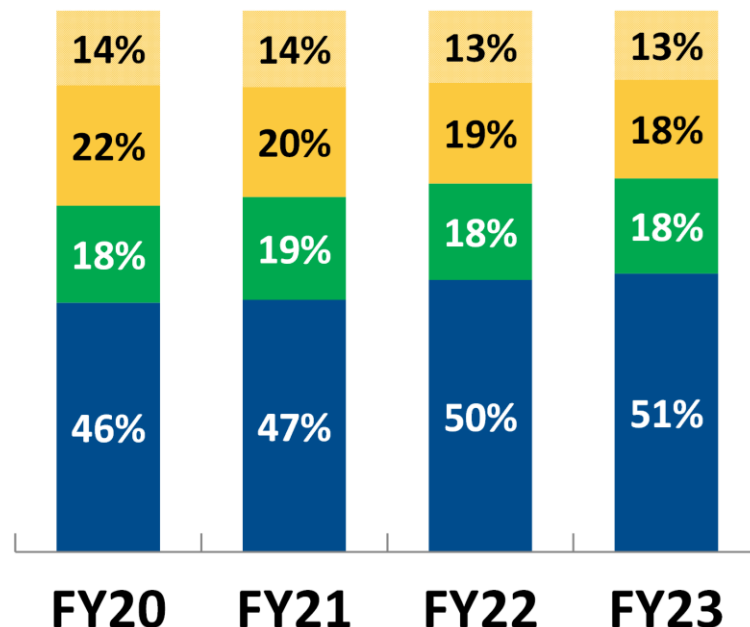
## 現金股利收入

(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

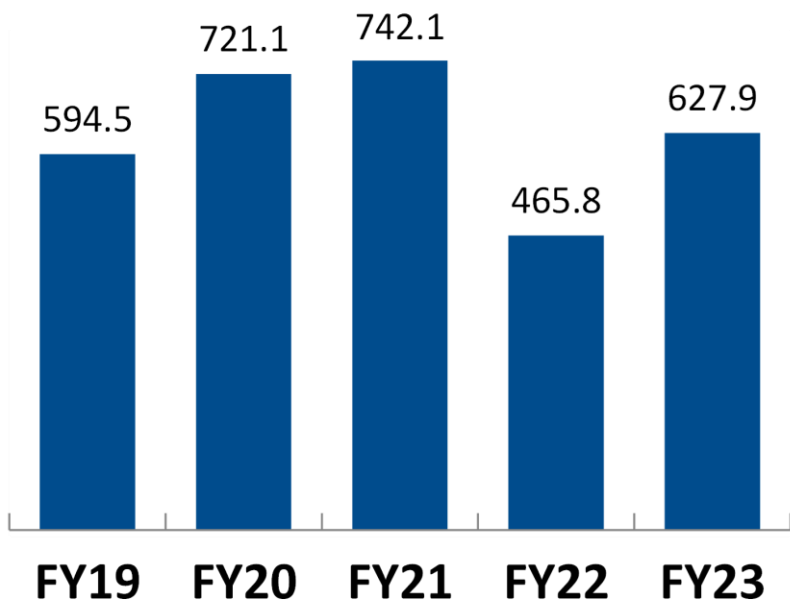


# 國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 金融資產未實現損益餘額顯著回升及獲利挹注，淨值回升，淨值比逾8%
- 股債金融資產評價回升，帶動金融資產未實現損益餘額回升

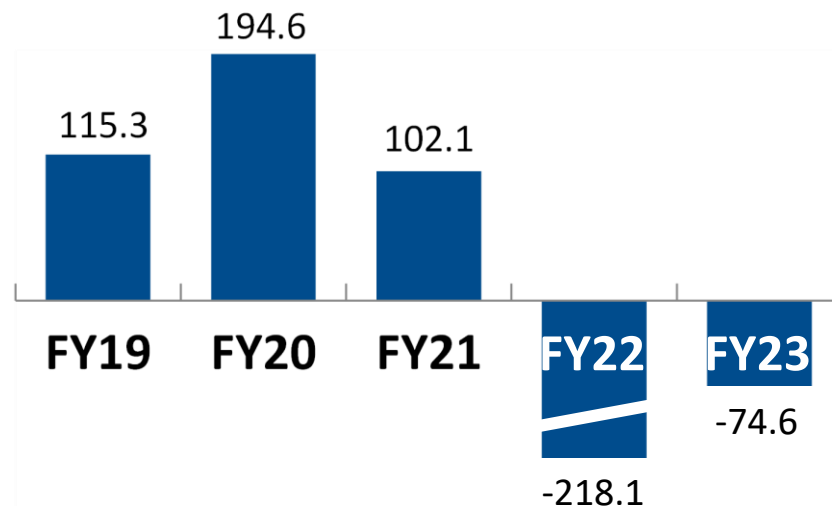
## 帳面淨值

(NT\$BN)



## 金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



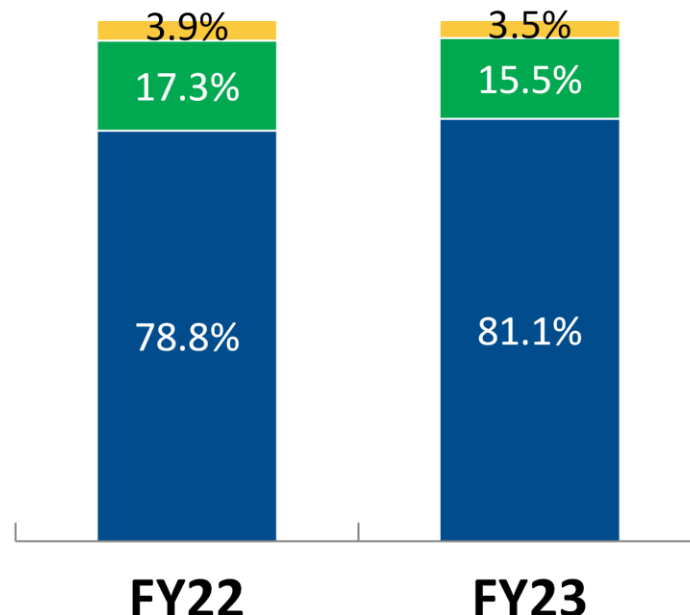
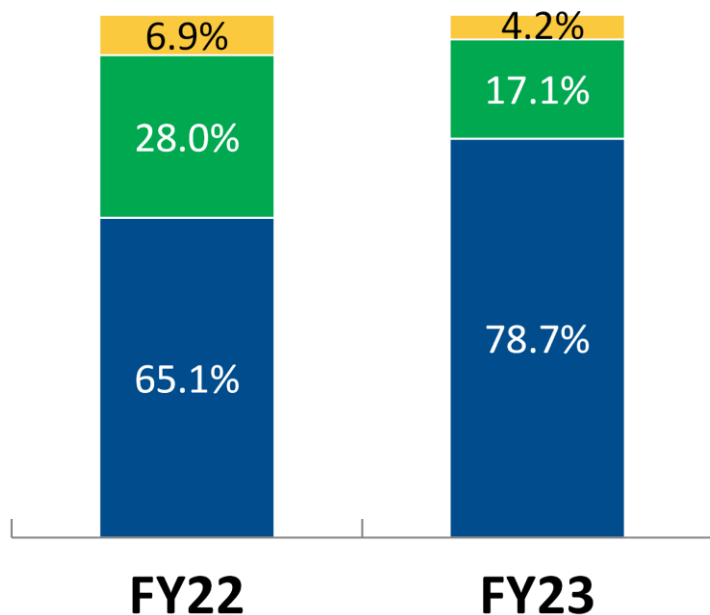
# 國泰人壽 – 銷售通路

- 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

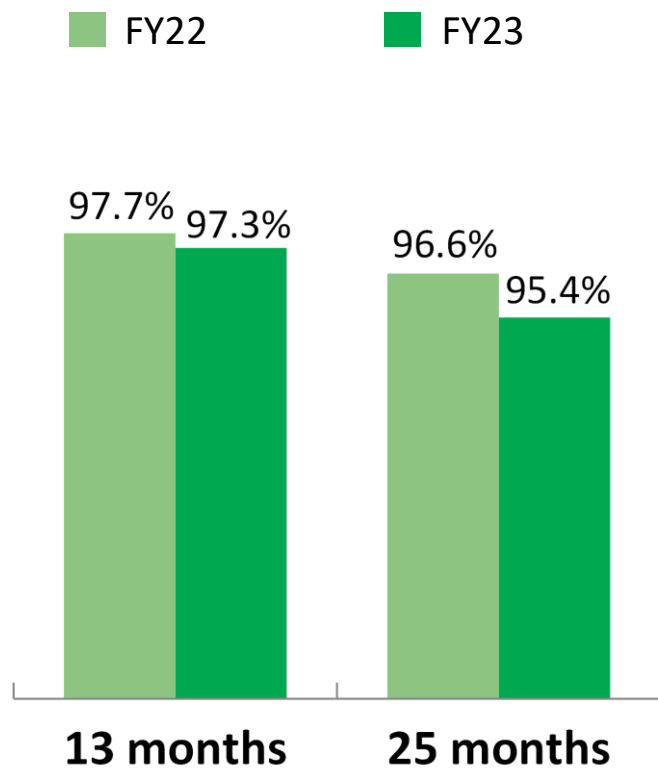




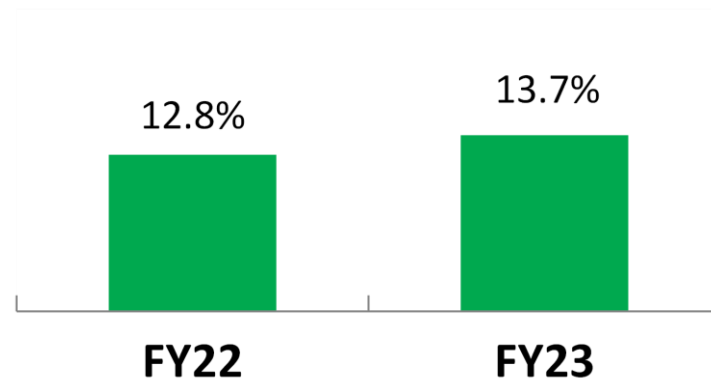
# 國泰人壽 – 重要經營指標

□ 總費用因長年期繳商品銷量上升而增加，且保費收入下降，致整體費用率上升

## 繼續率



## 費用率



# 議程

---

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

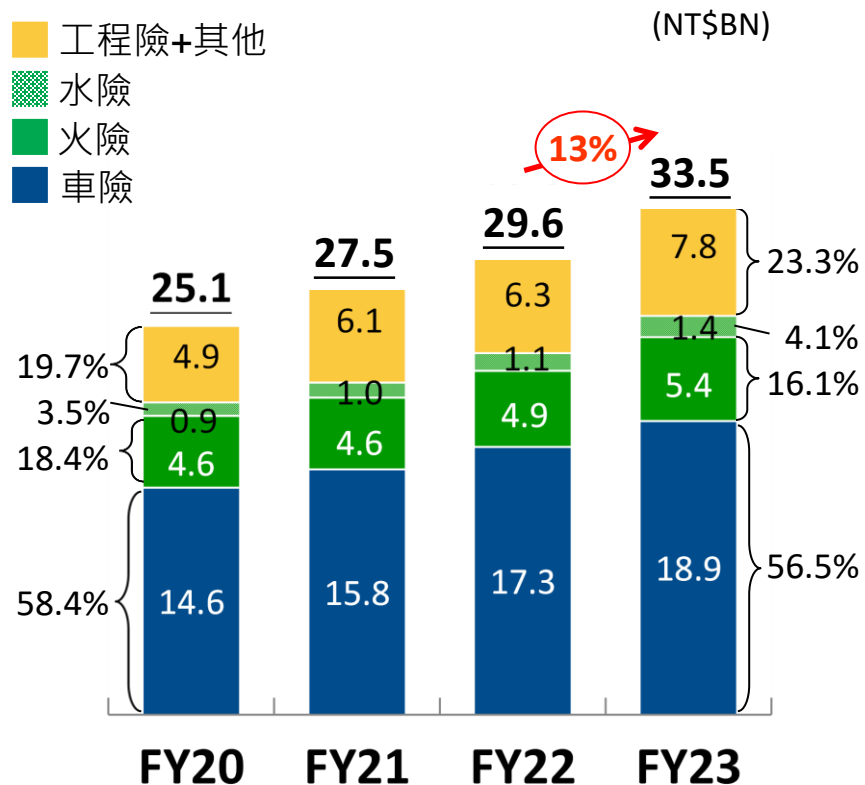
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

# 國泰產險 – 保費收入與銷售通路

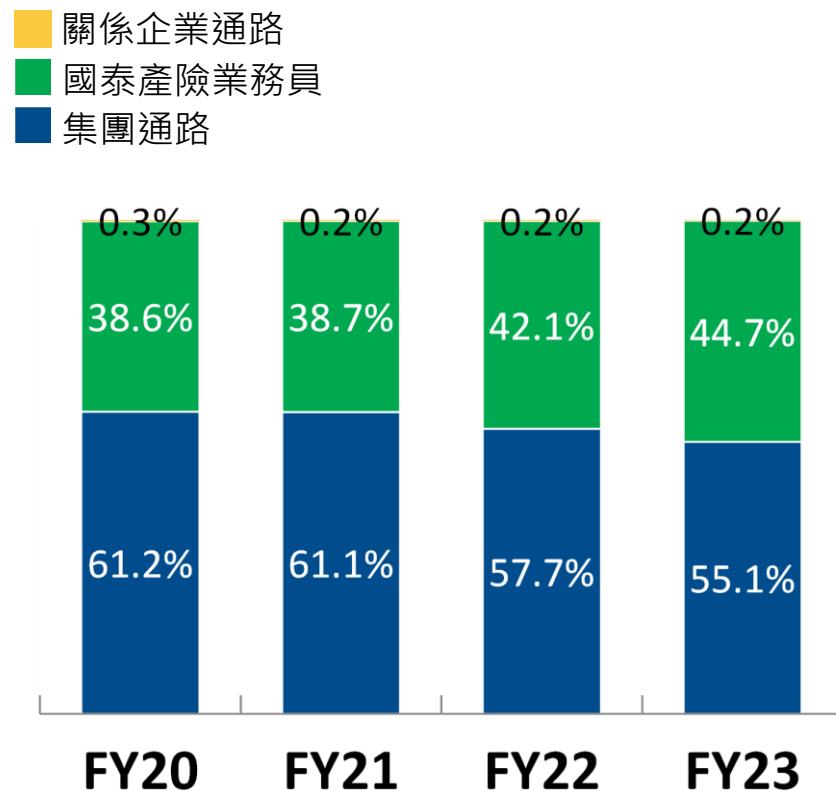
- 保費收入達雙位數成長，市占率為13.3%
- 受惠於金控子公司間跨售績效，超過五成以上保費收入經由集團通路所銷售

## 保費收入



市占率	12.3%	12.4%	12.8%	13.3%
自留率	76.4%	74.3%	73.4%	70.5%

## 銷售通路

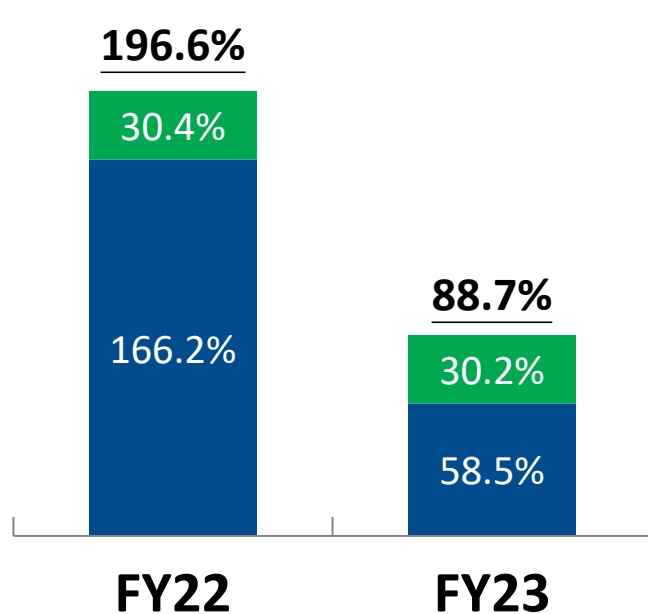


# 國泰產險 – 綜合率指標

□ 簽單綜合率及自留綜合率下降，主係2H23防疫保單影響不再，損失率下降

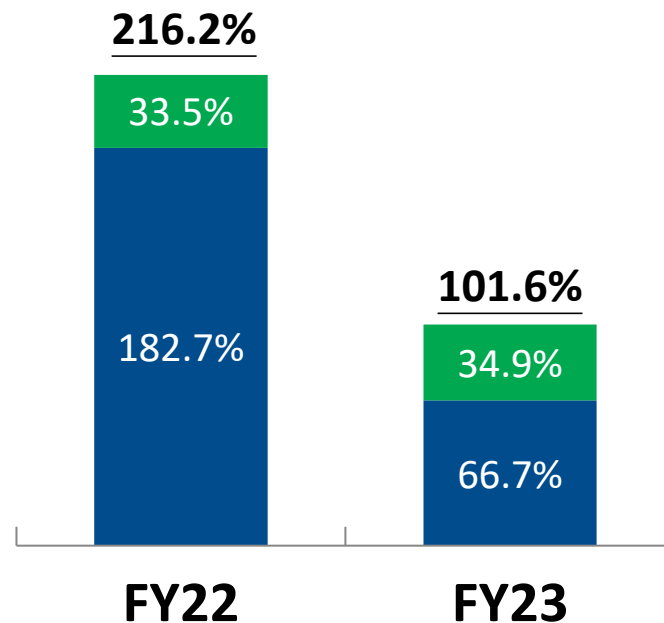
## 簽單綜合率

■ 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



---

此頁刻意留白

# 議程

---

- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

# 國泰金企業永續獲得國際認可

## 受國際組織認可

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

入選  
**DJSI 世界及新興市場成分股**



FTSE4Good



彭博性別平等指數



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-5%  
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

# 聚焦三大主軸、實踐永續營運



## 氣候

### 低碳經濟

- 2050年金融資產淨零排放
- 氣候議合行動領導者
- 全方位氣候金融解決方案提供者

### 環境永續

- 2050年零碳營運
  - 綠色營運
  - 綠色能源
  - 綠色不動產



## 健康

### 健康促進

- 拓展健康生態圈
- 成為亞健康者復能推手
- 建構友善高齡服務

### 財務健康

- 客戶財產的最佳守護者
- 台灣普惠金融標竿企業



## 培力

### 職場培力

- 重塑、升級員工技能
- 建構領導梯隊
- 多元包容職場

### 社會培力

- 青年培力
- 女力發展
- 弱勢扶持



# 整合ESG因子至責任投資及放貸

## 投資/放貸流程

## 投資/放貸後盡職作為



# 積極參與氣候行動與自然倡議



# 2050 零碳營運

## 國泰「零碳營運轉型」



### 2017展開低碳營運

從「設備汰換」、「綠建築」及「商品碳足跡」等方向積極減碳

### RE 100 2022入列RE100企業會員

- 加入全球再生能源百分之百倡議「RE 100」
- 高階主管年度 KPI



### 零碳階段里程碑

- 通過SBT目標審核促進營運與金融資產低碳轉型
- 零碳營運轉型

2017

2020

2025

2030

設定集團五年減碳目標

5%

超越目標· 累計減碳

6.76%

企業總部使用綠電

100%

國內據點達成再生能源

100%

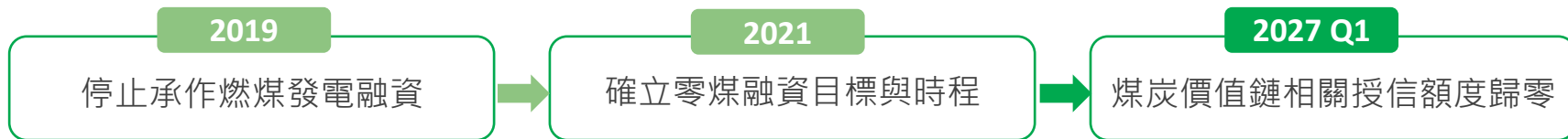
# 2050 金融資產淨零碳排

## • 設定科學減碳目標(SBT)

金融資產	目標
上市股票及公司債投資(自有資產投資)	2026年：範疇一+二：2.68°C、範疇一+二+三：2.79°C
發電專案融資	以2019年為基礎，2026年排放強度下降33%
企業貸款-商用不動產	以2019年為基礎，2026年排放強度下降39%
企業貸款-發電業	以2019年為基礎，2035年排放強度下降69%
企業貸款-其他長期貸款	以2019年為基礎，金融、零售、服務、餐飲、宿業及不動產開發業企業長期貸款，2035年每平方米樓地板面積碳排降低73% 石化燃料、電子與電子設備、一般製造及半導體業，2026年33%部位設定SBT目標並通過驗證

## • 撤資煤炭策略

- ✓ 預計2027年第一季底煤炭價值鏈相關授信餘額歸零
















- ✓ 逐步調降煤炭營收佔比門檻，不再新增煤炭營收(CSR)超過某一佔比且未積極轉型之煤炭價值鏈企業



# 發揮金融核心職能，支持產業永續發展

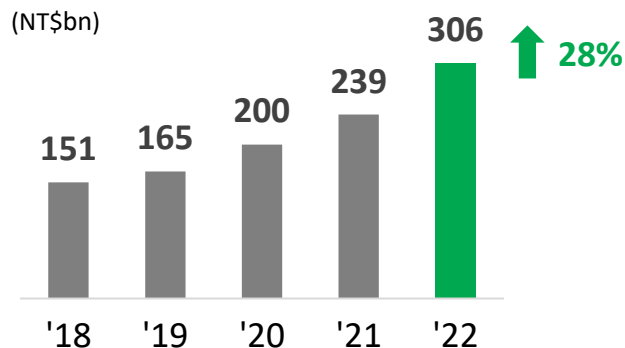
## 2022 ESG 主題投資 & 授信成果

(NT\$)	 低碳	 基礎建設	 高齡與健康	 社區與金融包容性	 水資源
<b>投資</b>	267.9bn	832.9bn	464.4bn	3.1bn	6.1bn
<b>授信</b>	37.9bn	78.1bn	44.8bn	5.2bn	1.2bn
<b>對應 SDGs</b>	 			 	 

### 參考國際低碳投資定義六大低碳產業



### 低碳投資+授信金額逐年成長 ↑

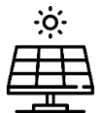


# 提供綠色商品對環境帶來正面影響

## 台灣再生能源融資的先行者



離岸風力



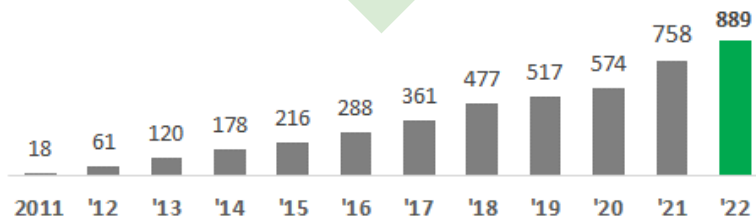
太陽能



已核貸之太陽能电站及離岸風電  
總裝置容量

2,262 MW

### 已核貸太陽能电站總裝置容量-台灣及海外(MW)



## 產險業界首創- 商品設計納入綠色環保概念

業界首創(年)

2010



再生能源產業保險  
累計承保金額

NT\$ 183bn

2013



綠能環保車險件數

54,593  
green vehicles

2014



自行車投保數量

10,093  
bicycles

2016



承作台灣首張離岸風力發  
電保險商品

2018



公共自行車險承保人次

118.2mn  
bicycle riders

## 跨市場、跨產業的綠色金融服務



### 永續連結貸款(SLL)

承做來自台灣/香港/菲律賓/新加坡/澳洲  
企業近30筆永續連結貸款

承作菲律賓金融市場首筆SLL



### 綠色存款

超過30家企業執行 累計規模逾NT\$10bn

大陸首家推出綠色存款專案之臺資銀行

# 健康促進 – 由事後補償到事前預防

## Fitback健康吧健康促進計畫

動不動就健康  
**FitBack**  
健康吧



事後補償 ▶▶▶ 事前預防

以健康促進計畫提升健康意識

追蹤健康目標



步數



運動心率



睡眠



健身場館



有氧運動

跨業生態圈

健身場館

健康諮詢

健康食品

健身裝置

擴大影響力

保險保戶

一般大眾

集團員工

## Fitback 健康吧: 外溢保單

健康  
任務

保費  
折減

加值  
給付

保障  
增額



以科技促進健康行為與習慣

累計  
806,000  
會員

▶ 累積步數達 8,490 億步  
來回地球月球662 趟



# 財務健康 - 普惠金融



## 小額終老保險

- 提供民眾基本的壽險保險，低投保門檻、低保費負擔
- 已提供25.8萬名保戶基本經濟安全保障，推動成果為業界之冠



## 微型保險

- 累計提供31.3萬名經濟受困民眾，總計保險金額約NT\$1,055億之基本經濟安全保障



## 高齡友善商品

- 推出可承保至80歲、體況涵蓋一般癌症險不承保之體弱範圍商品
- 2022年6月開辦至年底，共銷售6.5萬件



## 微型貸款

- 對柬埔寨微型金融機構(MicroFinance Institution, MFI)提供融資
- 累計微型金融機構放貸餘額US\$74百萬

## 透過數位平台提升金融服務可及性



**CUBE App** 結合銀行、人壽、產險及證券服務，提供一站式數位金融體驗



**智能語音助理阿發** 每月服務國泰各通路超過150筆客服進線



**CVX泰好保** 台灣首家遠距投保服務平台



**BeSafe** 將保險商品碎片化，使客戶可依需求自由選擇商品



**國泰證券App** 累計破百萬數位客戶，提供一站式數位投資服務



# 塑造多元、平等及包容(DEI)的職場環境



## 建立多元包容文化

- 認知打底，提供無意識偏見、心理安全感、多元包容文化概念課程
- 重視同仁回饋，掌握同仁意見並建立行為案例進行內部宣導
- 優化人力資源流程，避免無意識偏見帶來的人才流失
- 持續溝通，結合現有內部活動，溝通宣導不間斷

## 女力發展



**69%**  
女性員工



**54%**  
主性主管比例



**15%**  
女性董事比例 (2021年8%)

## “減速不脫隊” 彈性方案

協助員工安心發展長期職涯，兼顧  
工作與家庭間平衡



設計彈性辦公配套方案



透過線上課程持續學習



雲端圖書館書本任你挑



EAP員工協助方案不中斷

# 議程

---

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

# 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	2021/12/31	2022/12/31
有效契約投資報酬率	台幣帳戶3.75%~2041年4.71% 美元帳戶4.36%~2041年5.33% (等價投資報酬率：4.06%，Rolling over to 2022：4.11%)	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%)
貼現率	9.5%	9.5%
調整後淨值	757	520
有效契約價值(不含資本成本)	717	780
資本成本	-275	-311
有效契約價值(含資本成本)	442	469
隱含價值(EV)	1,199	988
EV / per share	204.9(91.0)	155.6(74.9)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶2.59%~2041年4.55% 美元帳戶3.98%~2041年5.25%	台幣帳戶2.60%~2042年4.56% 美元帳戶5.19%~2042年5.27%
預期未來一年新契約價值 (含資本成本)	30.0	27.5
精算價值(AV)	1,462	1,229
AV / per share	249.9(111.0)	193.6(93.2)

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。2021年底國泰人壽及國泰金控股數分別以58.5億股、131.7億股計算；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。

(3) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

# 2021及2022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

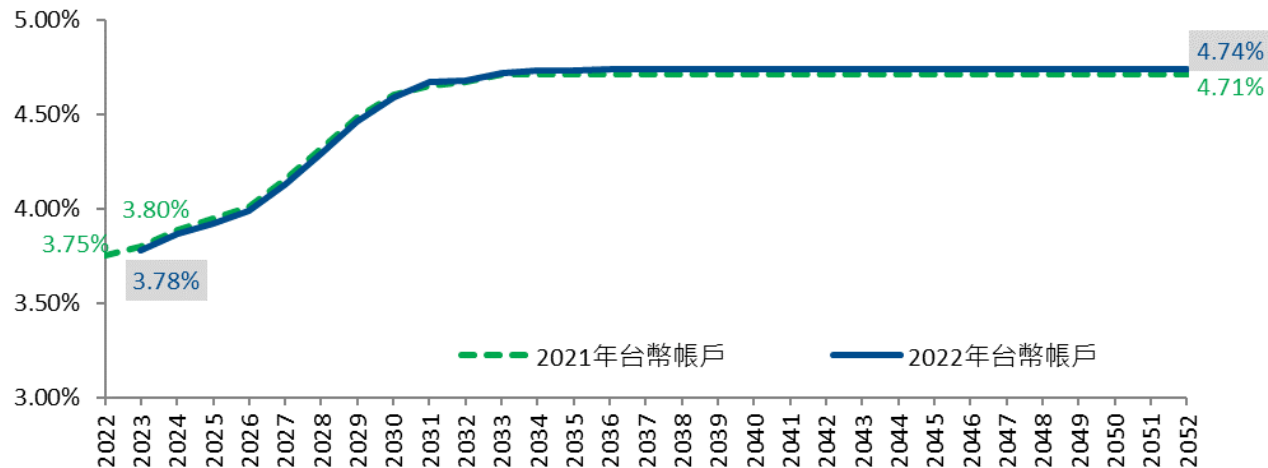
項目		2021	2022	年增率	1Q23
隱含價值	帳面淨值	734	457	-38%	--
	調整後淨值	757	520	-31%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	717	780	9%	--
	資本成本	-275	-311	13%	--
	有效契約價值(含資本成本)	442	469	6%	--
	隱含價值	1,199	988	-18%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	202.4	129.3	-36%	29.5
	初年度等價保費(FYPE)	51.0	42.4	-17%	12.1
	新契約價值(V1NB)	28.8	26.3	-9%	7.0
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	14%	20%	--	24%
	新契約獲利率(V1NB/FYPE)	56%	62%	--	58%
	排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP)	49%	46%	--	44%
精算價值	新契約乘數	8.8	8.8	--	--
	精算價值	1,462	1,229	-16%	--
每股價值	金控每股隱含價值	91.0	74.9	-18%	--
	金控每股精算價值	111.0	93.2	-16%	--

註：(1) 2021年及2022年國泰金控加權流通股數分別以131.7億股及131.9億股計算。

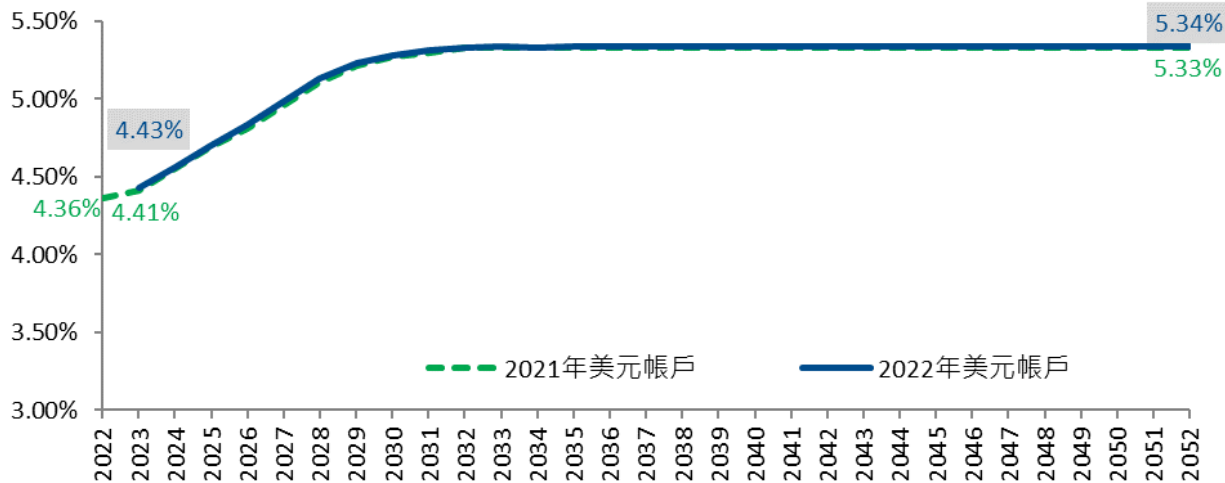
(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

# 經濟假設：有效契約投資報酬率假設

## ■ 2021年及2022年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

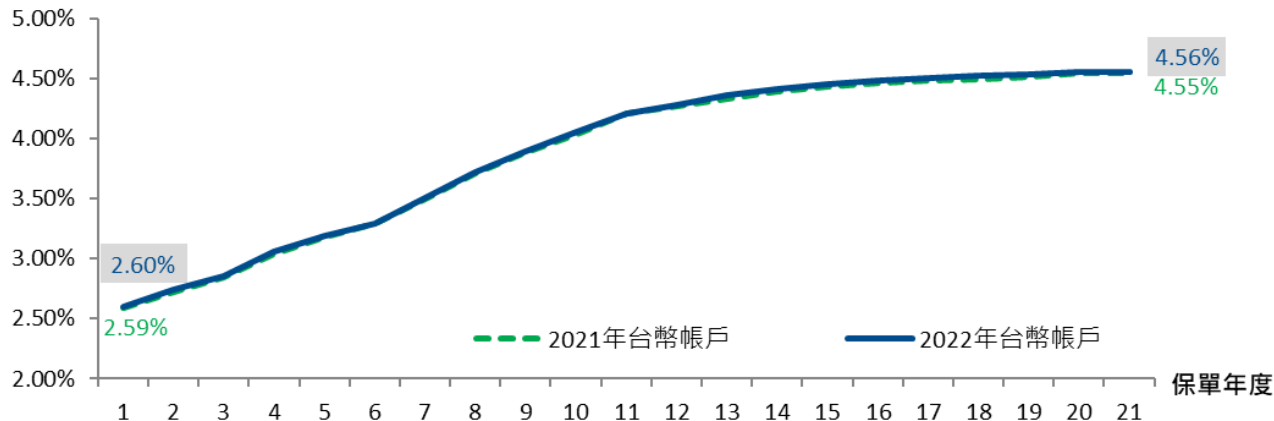


## ■ 2021年及2022年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

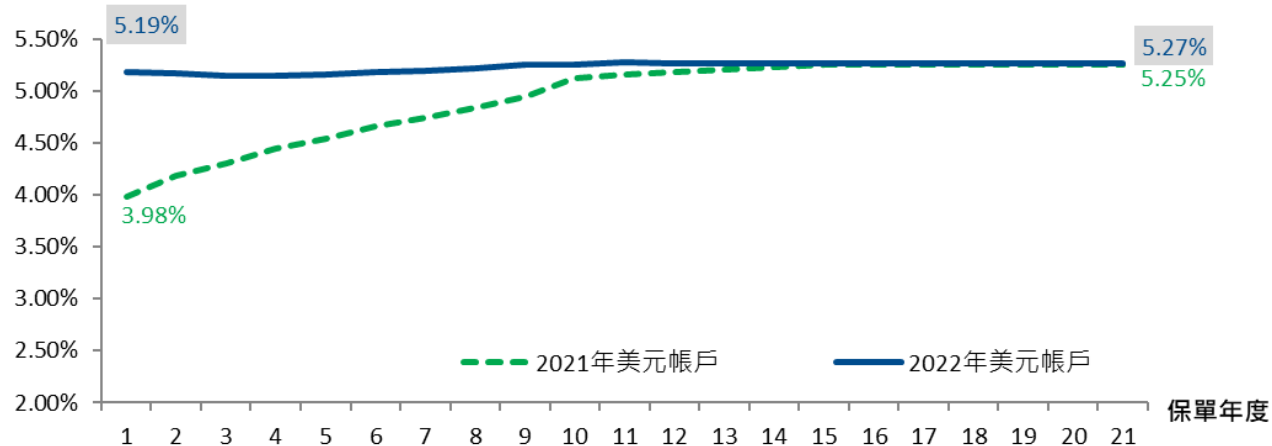


# 經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

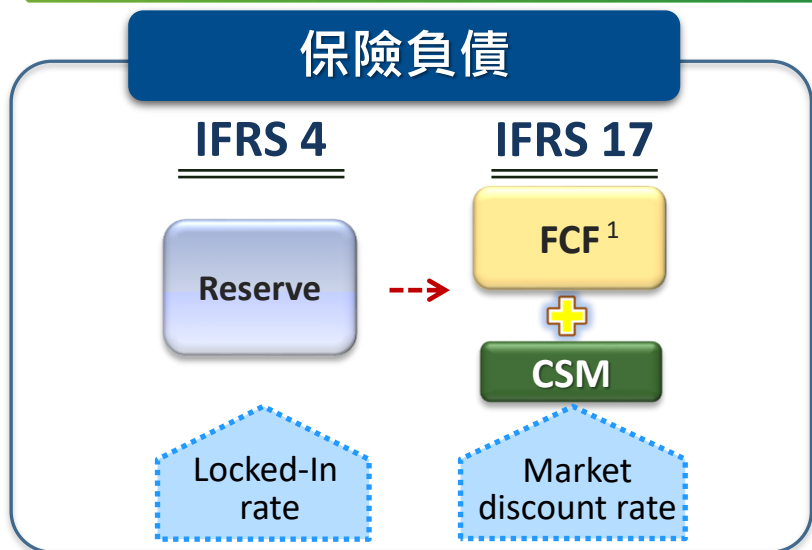
## ■ 2021年及2022年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



## ■ 2021年及2022年美元帳戶未來一年新契約投資報酬率比較

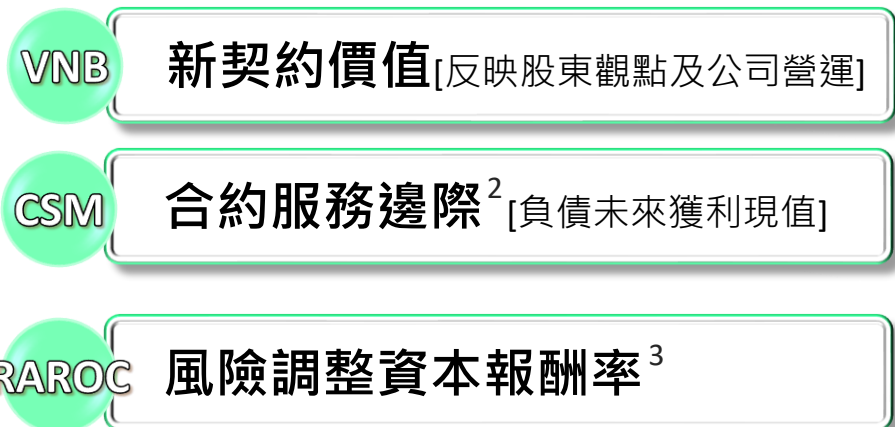


# IFRS 17 帶入商品獲利新指標CSM



註: 1. Fulfillment Cash Flow (FCF) 履約現金流量(=BEL+RA) · 係依照每個評價日時的市場折現率及現時估計未來履約現金流量的允當現值

## 新商品獲利指標



註: 2. Contractual Service Margin (CSM) 係指保單未來獲利之現值 · 於未來逐年認列至損益表中

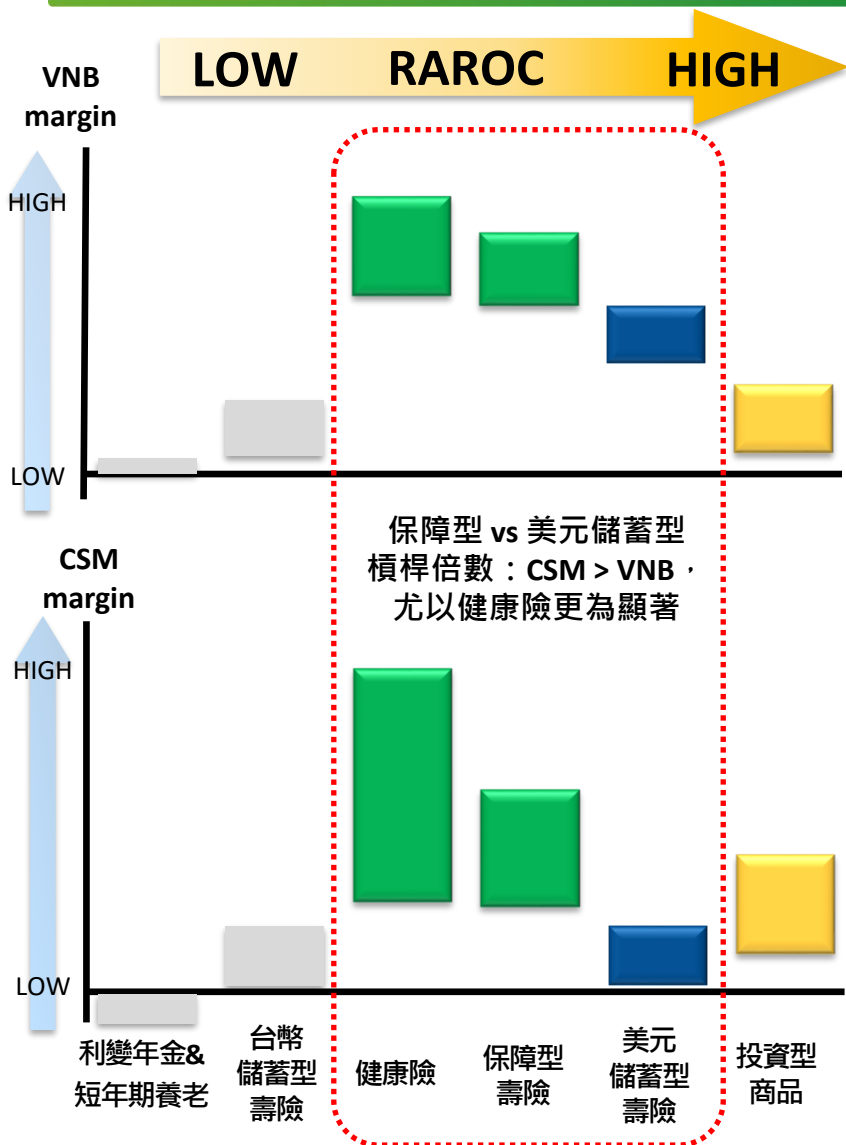
3. Risk Adjusted Return on Capital (RAROC) 係為衡量風險調整後之財務績效

### VNB vs CSM

	VNB	VS.	CSM
投報率	公司報酬率		不含投資收益
折現率	9.5%		無風險利率+流動性貼水
利變型商品非保證部分之成本(宣告利率)	定態評價		隨機評價

公司間  
具可比性

# 著重高CSM及RAROC之商品策略



利變年金及  
短年期養老險

- CSM < 0
- IFRS 17 需一次性認列損失

台幣  
儲蓄型壽險

- 具匯率風險，不易執行ALM
- RAROC低

健康險&  
保障型壽險

- 高 VNB及CSM，特別是健康險
- 符合高齡化社會需求
- 發展實物給付及外溢

美元  
儲蓄型壽險

- 美元保單無匯率風險，且易執行ALM
- 利變型之宣告利率可依市場滾動調整，利率風險較可控

投資型商品

- 穩定費差益
- 資本需求低
- RAROC 較傳統型商品高

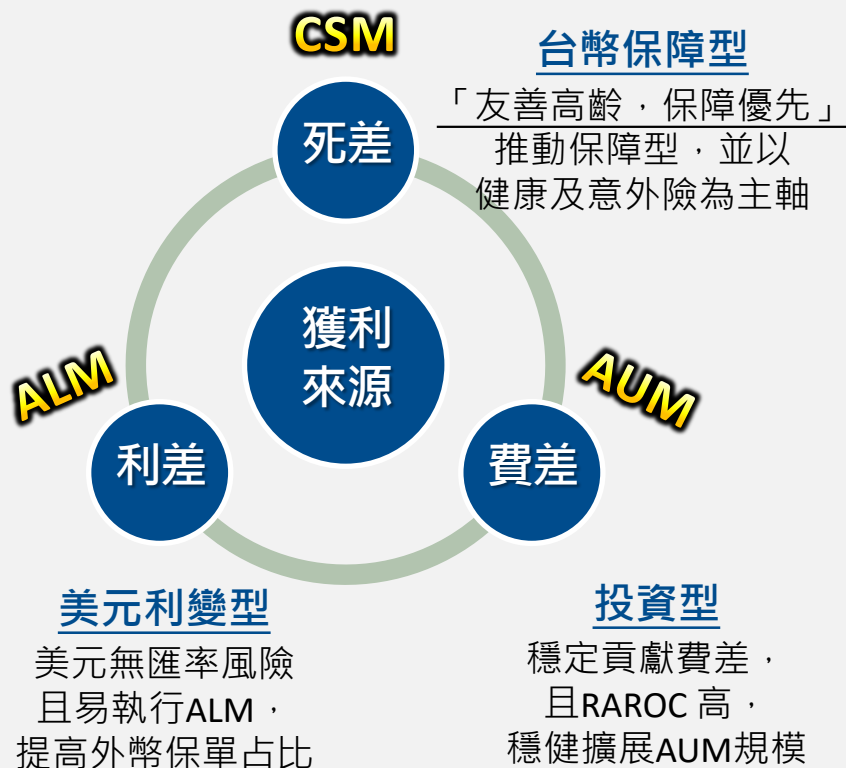
銷售主軸



# 經營策略以達成新契約CSM為首要目標

## 商品策略

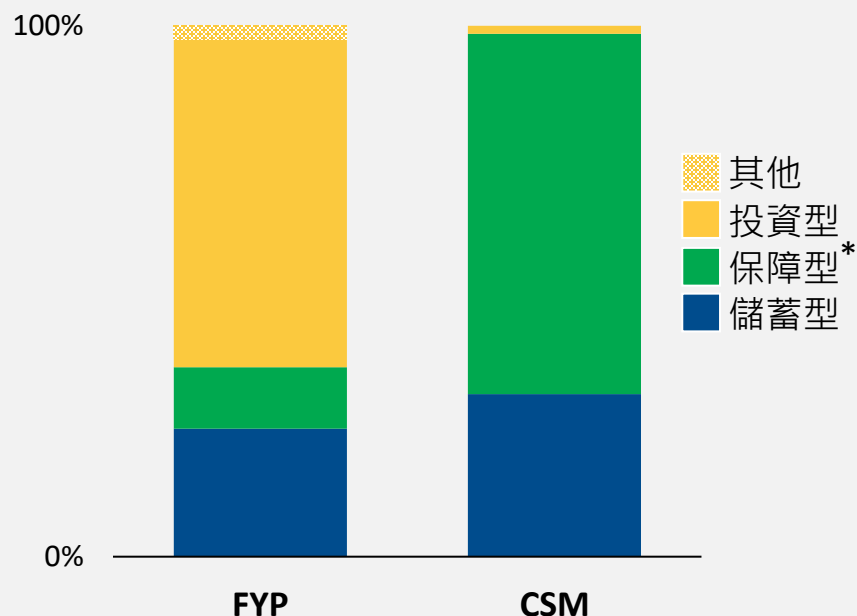
- 以厚實CSM為接軌目標，兼顧ALM，並適度權衡獲利及資本需求



## 通路策略

- 保障型商品之CSM貢獻度大，持續推動保障型商品以厚實CSM
- 健康及意外險為業務員重要績效指標

FYP 與 CSM價值分布比較 (FY23)



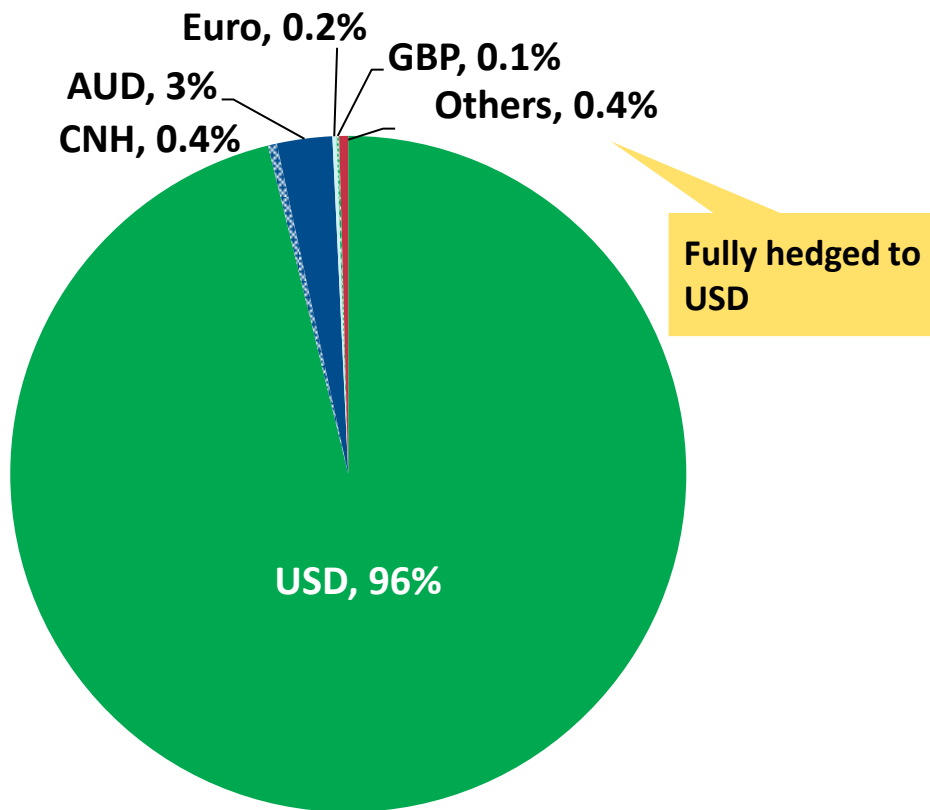
# 近期升息對國泰人壽淨值之影響說明

□ 以IFRS 17衡量，若同時以公允價值衡量資產與負債，負債減幅超越資產，淨值呈淨增加

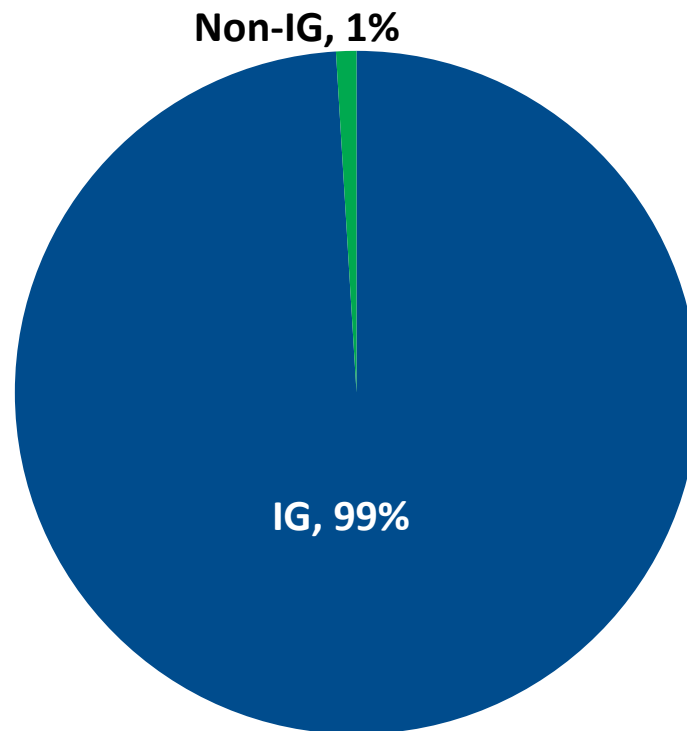


# 國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

## 國外債券幣別分布 (FY23)

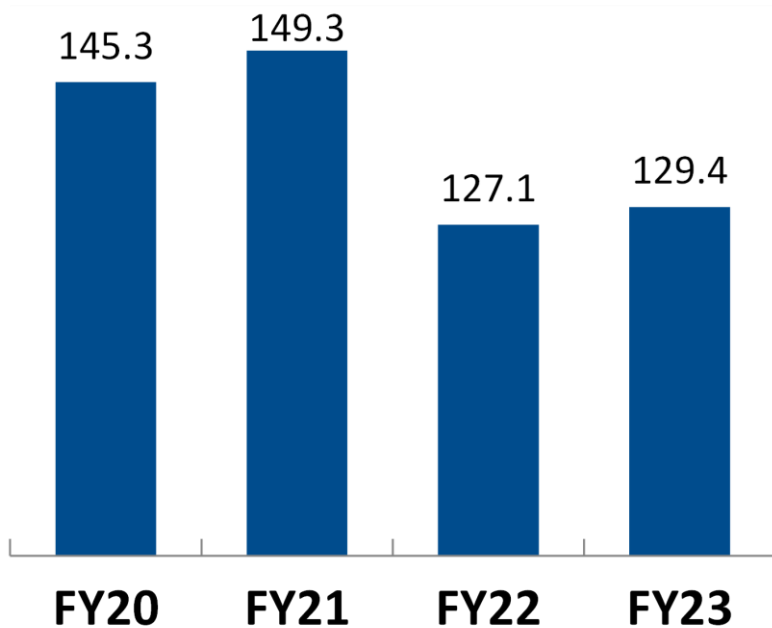


## 國外債券信評分布 (FY23)

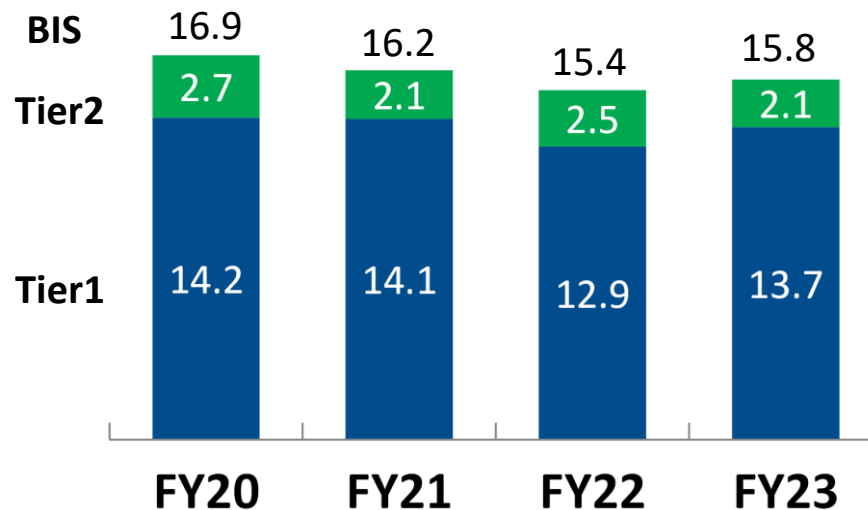


# 資本適足性

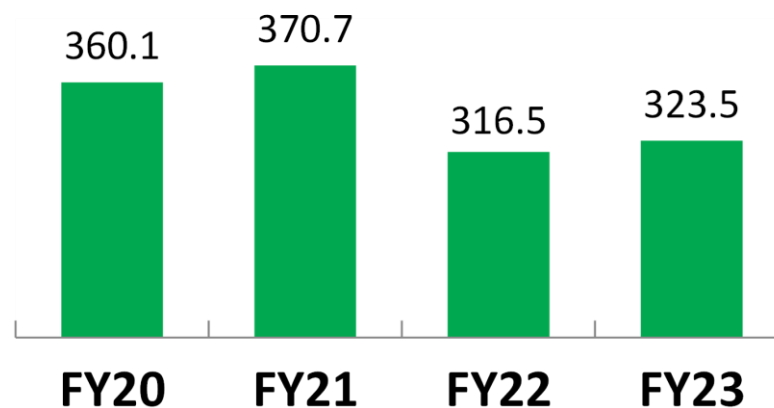
## Cathay FHC CAR (%)



## CUB capital adequacy (%)



## Cathay Life RBC (%)



國泰金控 (新台幣-百萬元)				FY23/ FY22 % Chg	4Q22	4Q23	4Q23/ 4Q22 % Chg
<u>綜合損益表(合併)</u>	FY21	FY22	FY23				
<b>營業收入</b>							
利息淨收益	194,882	226,163	245,630	9%	61,983	63,203	2%
手續費及佣金淨收益	12,649	15,421	17,751	15%	3,289	6,073	85%
自留滿期保費收入	524,187	439,719	431,638	-2%	122,646	126,244	3%
保險負債準備淨變動	(377,408)	(198,098)	(139,104)	-30%	(29,754)	(44,382)	49%
自留保險賠款與給付	(305,703)	(438,283)	(461,707)	5%	(145,611)	(124,134)	-15%
投資收益	190,944	132,185	39,321	-70%	(9,254)	(31,285)	-238%
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%	189	(69)	-136%
其他利息以外淨損益	7,197	(36,038)	29,588	182%	1,702	21,699	1175%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(3,484)	(4,778)	(4,103)	-14%	(2,419)	(1,930)	-20%
營業費用	(85,543)	(88,610)	(102,496)	16%	(23,663)	(27,952)	18%
<b>稅前淨利</b>	159,526	49,948	58,469	17%	(20,893)	(12,533)	40%
所得稅費用	(18,637)	(11,986)	(6,955)	-42%	4,376	4,303	-2%
本期淨利	140,889	37,962	51,514	36%	(16,517)	(8,230)	50%
母公司本期淨利	139,514	37,359	50,929	36%	(16,535)	(8,323)	50%
每股盈餘(新台幣-元)	10.34	2.58	3.24		(1.25)	(0.57)	
<b>股利發放</b>							
每股現金股利	3.50	0.90					
每股股票股利	0.00	0.00					
流通在外普通股股數 (百萬股)	13,169	13,190	14,669				
<b>資產負債表(合併)</b>							
總資產	11,594,361	12,070,886	12,811,120				
總權益	914,039	611,708	801,446				
母公司業主權益	902,038	598,840	788,055				
<b>營運指標</b>							
平均股東權益報酬率(合併)	15.49%	4.98%	7.29%				
平均資產報酬率(合併)	1.25%	0.32%	0.41%				
雙重槓桿比率(包含特別股)	113%	122%	118%				
<b>資本適足率指標</b>							
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	4Q22	4Q23	4Q23/ 4Q22 % Chg
自留保費收入	499,102	410,186	401,229	-2%	115,305	117,621	2%
自留滿期保費收入	498,398	409,196	400,118	-2%	114,268	116,533	2%
再保佣金收入	388	527	424	-20%	507	402	-21%
手續費收入	10,715	10,804	11,728	9%	2,685	3,337	24%
經常性投資收益	214,968	242,608	259,899	7%	59,102	63,611	8%
投資處分損益							
權益類已實現(損)益	116,191	23,289	40,940	76%	(1,433)	7,931	654%
債務類已實現(損)益	63,127	5,572	4,158	-25%	(2,658)	429	116%
投資性不動產(損)益	1,106	2,735	(70)	-103%	834	133	-84%
外匯及其他	(46,445)	(2,907)	(51,639)	-1676%	(15,164)	(31,903)	-110%
淨投資損益	348,947	271,296	253,289	-7%	40,682	40,201	-1%
其他營業收入	8,754	8,726	10,537	21%	2,354	2,652	13%
分離帳戶保險商品收益	77,919	(933)	56,586	6164%	12,436	14,143	14%
自留保險賠款與給付	(287,850)	(398,511)	(429,157)	8%	(134,630)	(116,799)	-13%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(376,771)	(188,389)	(147,994)	-21%	(23,521)	(44,394)	89%
承保及佣金費用	(34,445)	(30,977)	(33,700)	9%	(8,133)	(7,060)	-13%
其他營業成本	(8,056)	(6,729)	(7,813)	16%	(1,797)	(2,088)	16%
財務成本	(3,114)	(3,817)	(4,828)	26%	(1,076)	(1,369)	27%
分離帳戶保險商品費用	(77,919)	933	(56,586)	6164%	(12,436)	(14,143)	14%
營業費用	(32,448)	(32,301)	(36,465)	13%	(8,108)	(10,377)	28%
營業外收入及支出	1,563	1,859	2,753	48%	578	639	10%
所得稅(費用)利益	(12,916)	(7,513)	(2,125)	-72%	3,344	4,428	32%
本期淨利	113,166	34,169	16,766	-51%	(12,847)	(13,895)	-8%
母公司本期淨利	112,231	33,667	16,343	-51%	(13,013)	(13,919)	-7%

**資產負債表 (合併)**

總資產	8,073,161	8,172,430	8,536,002
一般帳戶	7,348,951	7,517,003	7,808,336
分離帳戶	724,210	655,427	727,666
保險負債及其他相關準備	6,413,221	6,794,562	6,919,383
總負債	7,331,028	7,706,641	7,908,127
總權益	742,133	465,789	627,875
母公司業主權益	734,443	456,817	618,419

**營運指標 (個體)**

初年度保費收入(FYP)	202,394	129,343	132,871
初年度等價保費收入(FYPE)	50,997	42,434	47,415
費用率	11.2%	12.8%	13.7%
13個月繼續率	98.4%	97.7%	97.3%
25個月繼續率	96.3%	96.6%	95.4%
平均股東權益報酬率(合併)	15.47%	5.66%	3.07%
平均資產報酬率(合併)	1.44%	0.42%	0.20%

**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)

**綜合損益表 (合併)**

	FY21	FY22	FY23	FY23/ FY22 % Chg	4Q22	4Q23	4Q23/ 4Q22 % Chg
<b>營業收入</b>							
利息淨收益	38,539	48,704	51,743	6%	13,791	13,243	-4%
手續費淨收益	18,346	18,246	20,844	14%	4,390	5,129	17%
投資收益	6,956	6,711	13,476	101%	1,020	1,012	-1%
其他淨收益	502	1,180	835	-29%	420	218	-48%
淨收益	64,342	74,841	86,898	16%	19,621	19,602	0%
營業費用	(33,877)	(38,307)	(45,752)	19%	(11,075)	(12,655)	14%
提存前淨利	30,466	36,534	41,146	13%	8,546	6,947	-19%
呆帳費用及保證責任準備提存	(2,986)	(5,524)	(5,077)	-8%	(2,761)	(1,869)	-32%
稅前淨利	27,480	31,010	36,069	16%	5,786	5,078	-12%
所得稅費用	(3,671)	(5,299)	(7,102)	34%	(987)	(1,532)	55%
本期淨利	23,808	25,712	28,967	13%	4,799	3,546	-26%
母公司本期淨利	23,344	25,590	28,805	13%	4,952	3,477	-30%

**資產負債表 (合併)**

<b>總資產</b>	3,499,323	3,887,031	4,233,701
貼現及放款-淨額	1,807,077	2,045,082	2,280,571
金融資產	1,110,788	1,268,349	1,403,347
<b>總負債</b>	3,248,596	3,645,307	3,957,835
存款及匯款	2,935,694	3,246,162	3,543,558
應付金融債券	46,800	37,147	27,100
<b>總權益</b>	250,727	241,724	275,866
母公司業主權益	246,351	237,734	271,931

**營運指標 (合併)**

成本收入比率	52.65%	51.18%	52.65%
平均股東權益報酬率	9.57%	10.44%	11.19%
平均資產報酬率	0.71%	0.70%	0.71%

**資產品質 (個體)**

逾期放款	1,578	1,510	2,519
逾期放款比率	0.09%	0.08%	0.11%
備抵呆帳	28,064	32,459	36,609
備抵呆帳覆蓋率	1778%	2150%	1453%

**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%
台幣存放比	69.2%	75.4%	79.8%
外幣存放比	34.1%	25.8%	22.5%

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	4Q22	4Q23	4Q23/ 4Q22 % Chg
保費收入	28,015	30,266	34,273	13%	7,643	8,958	17%
自留保費收入	20,718	22,084	24,022	9%	5,959	6,671	12%
自留滿期保費收入	19,903	21,703	23,448	8%	5,640	6,019	7%
再保佣金收入	857	900	1,117	24%	203	284	40%
手續費收入	46	49	50	2%	11	11	-4%
淨投資損益	1,363	595	948	59%	(64)	(38)	42%
利息收入	539	636	674	6%	173	182	5%
其他淨投資損益	824	(41)	275	766%	(237)	(220)	7%
其他營業收入	0	157	51	-67%	11	(39)	-446%
自留保險賠款與給付	(10,470)	(29,677)	(23,240)	-22%	(7,970)	(3,262)	-59%
保險負債淨變動	(637)	(9,709)	8,891	-192%	(6,233)	11	-100%
佣金及其他營業成本	(3,765)	(3,916)	(4,376)	12%	(1,027)	(1,193)	16%
營業費用	(4,772)	(4,636)	(5,374)	16%	(1,175)	(1,451)	23%
<b>營業利益</b>	2,525	(24,533)	1,514	106%	(10,604)	344	103%
營業外收入及支出	42	8	12	50%	11	12	11%
所得稅費用	(392)	4,904	(281)	106%	2,095	(82)	104%
本期淨利	2,175	(19,622)	1,246	106%	(8,498)	275	103%

**資產負債表 (合併)**

總資產	49,900	60,596	55,446
總權益	14,447	12,800	14,982

**營運指標 (個體)**

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

**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



## 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。