



國泰金控

Cathay Financial Holdings

# 2024年第一季法人說明會

2024年5月



# 議程

---

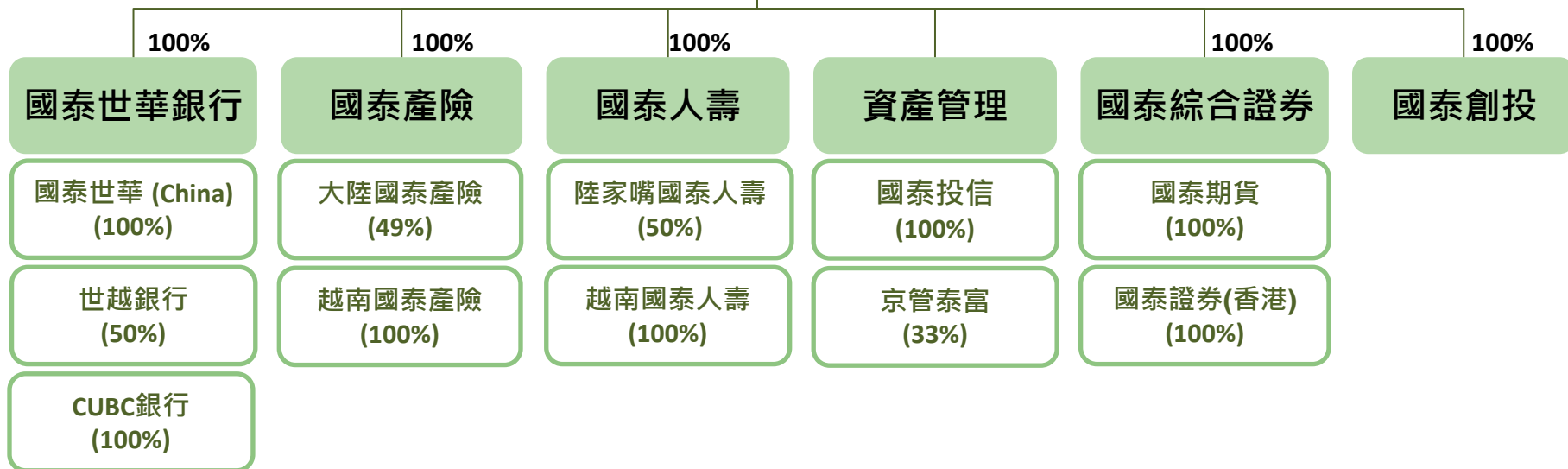
- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效
  - 國泰世華銀行
  - 國泰人壽
  - 國泰產險
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

# 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)
- 1Q24保費收入市占率12.7%

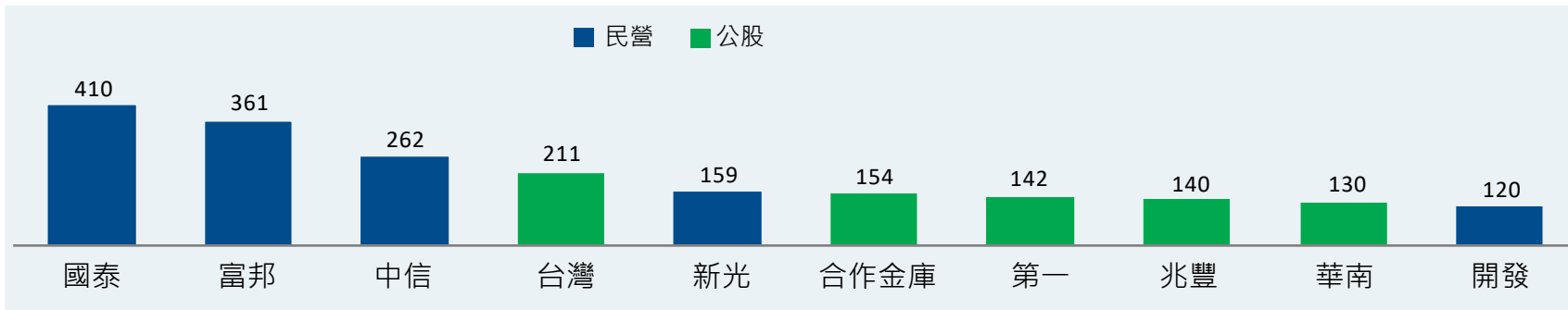
- 台灣第一大保險公司(以總資產與總保費而言)
- 1Q24總保費市占率19.2%

- 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

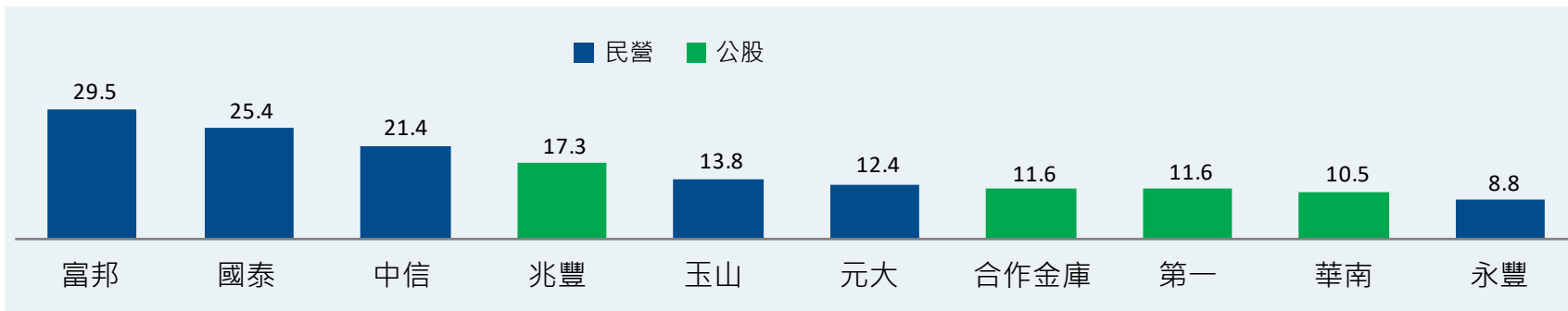
# 金控總資產及市值領先主要台灣金融控股公司同業

## 總資產排名(US\$bn)



註：2024/3/31 總資產

## 市值排名(US\$bn)



註：2024/5/31 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



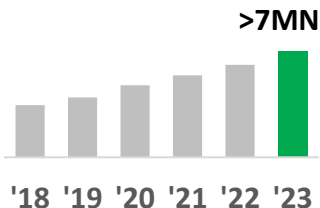
- 加入商業自然聯盟 (Business For Nature)
- 加入Nature Action 100

# 數位、數據及科技賦能金融服務



## 一站式數位金融服務

國泰世華數位用戶  
突破700萬人

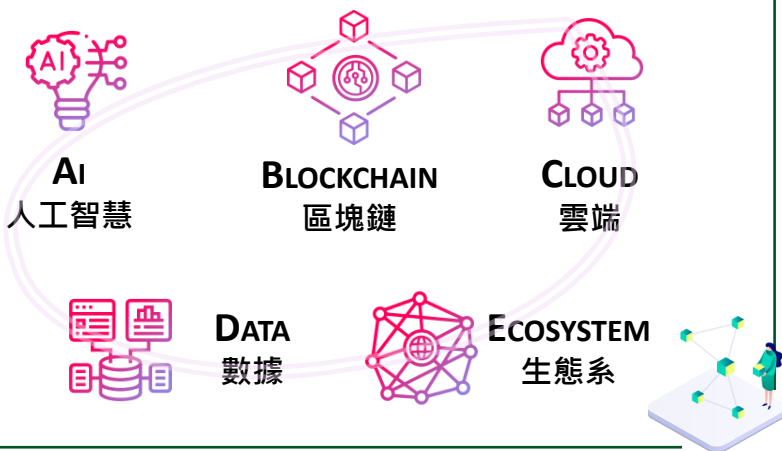


## 業界會員數最多之健康促進計劃

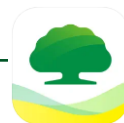
外溢商品結合健康促進服務  
—FitBack健康吧App  
用戶數已突破100萬人



## 佈局五大關鍵趨勢



## 運用數位拓展海外消金業務

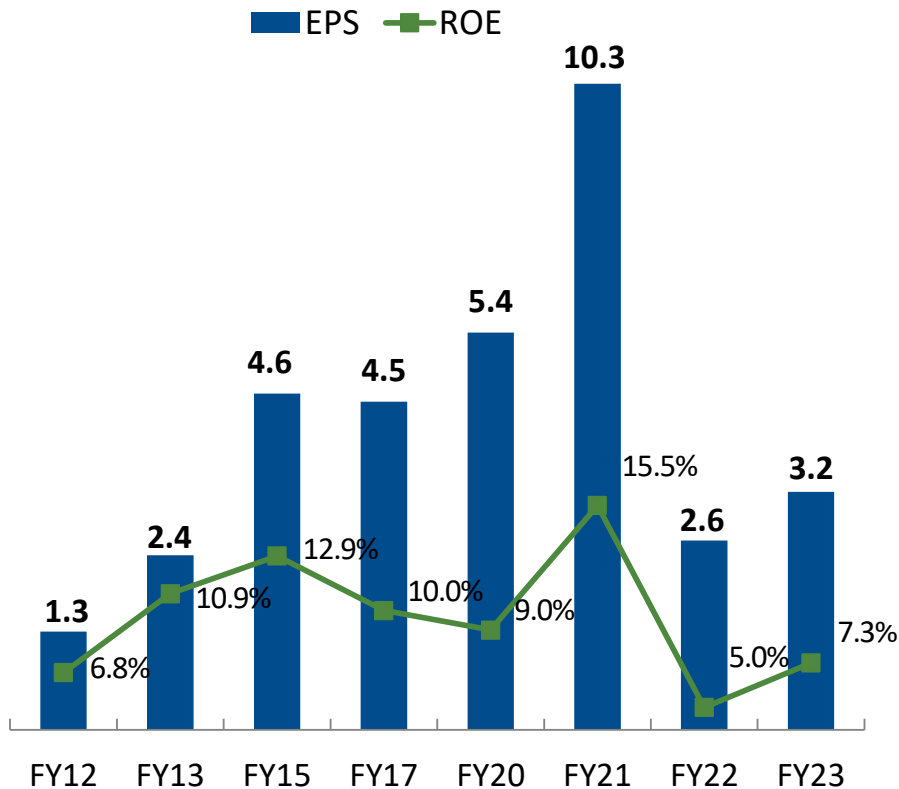


柬埔寨子行推出  
mBanking APP，  
運用數位工具發  
展消金業務

# 國泰金控獲利維持穩健

## EPS & ROE

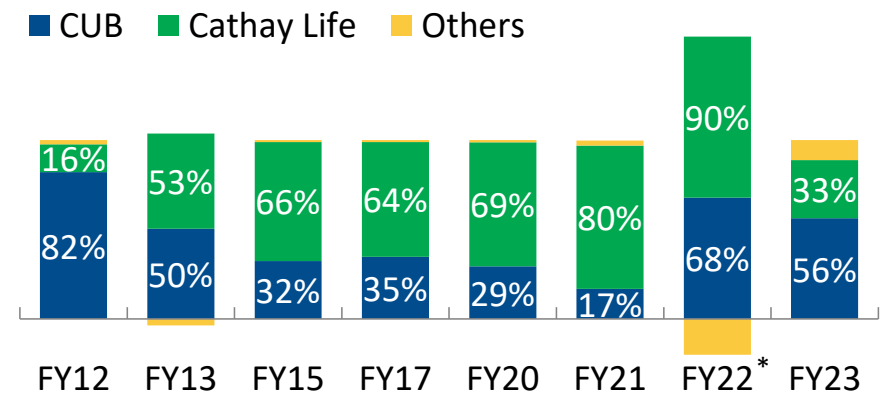
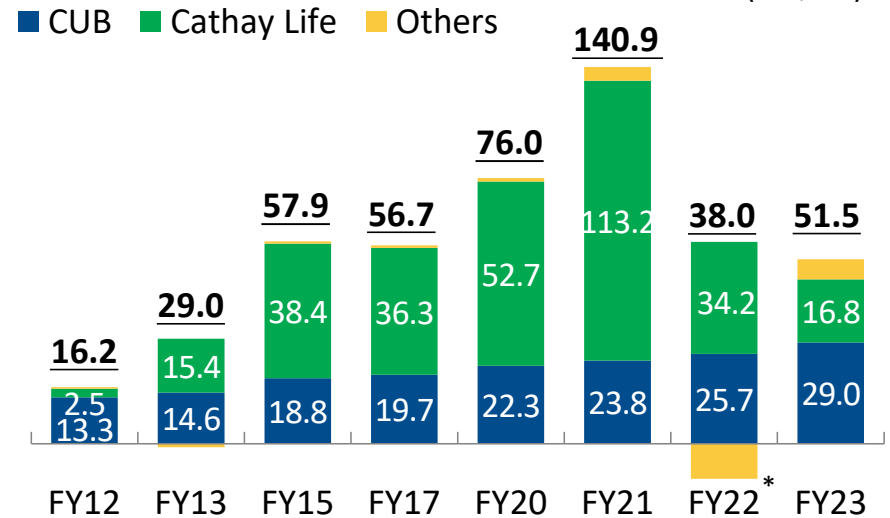
(NT\$/%)



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)



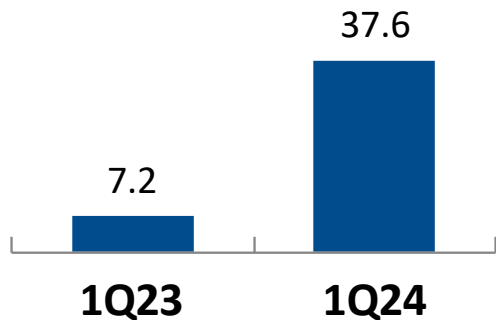
\* Cathay Century reported a net loss of NT\$19.6bn due to pandemic insurance losses.

# 國泰金控 – 獲利表現

□ 稅後淨利創同期歷年次高，各子公司核心獲利動能強健

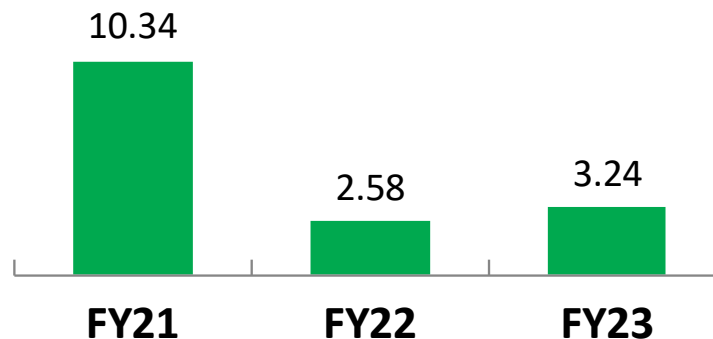
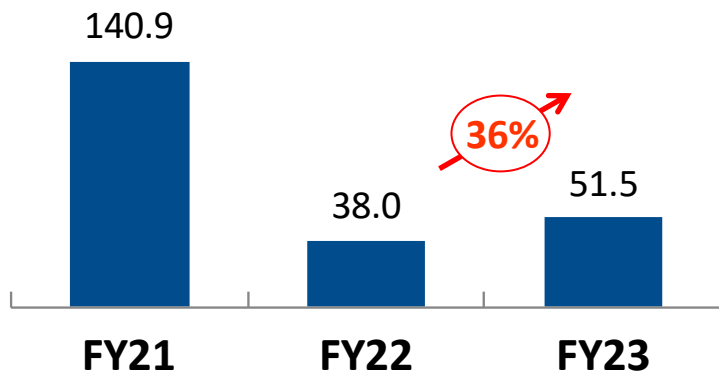
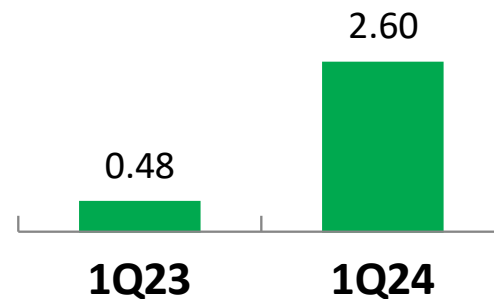
## 稅後淨利

(NT\$BN)



## 每股盈餘

(NT\$)

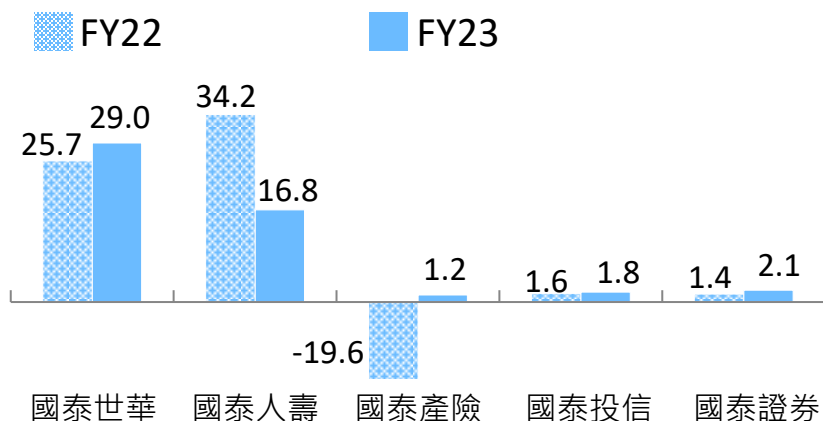
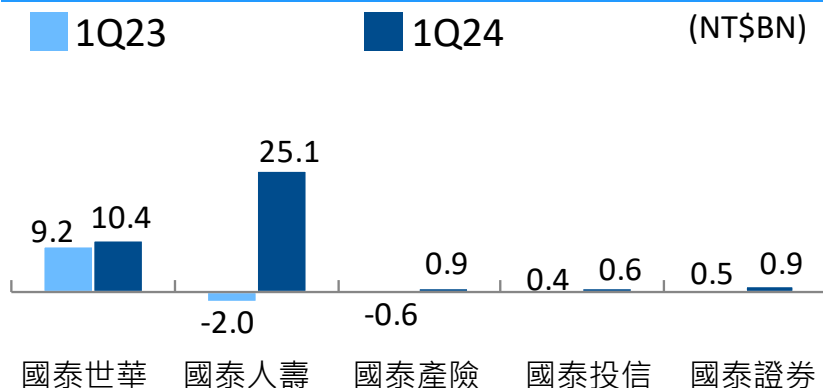




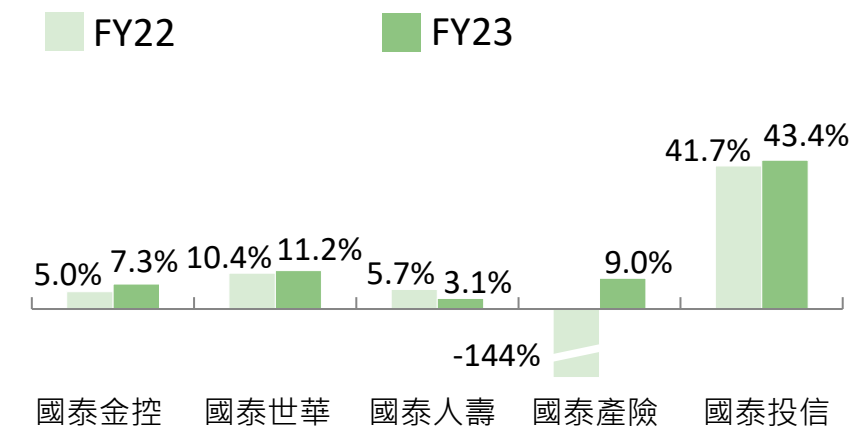
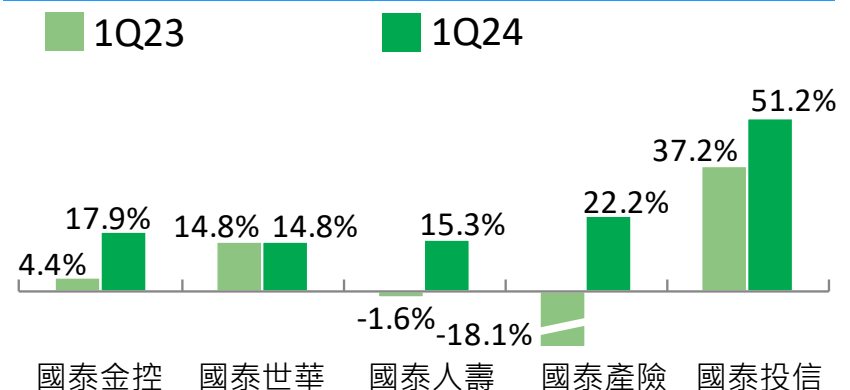
# 國泰金控 – 主要子公司獲利表現

- 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

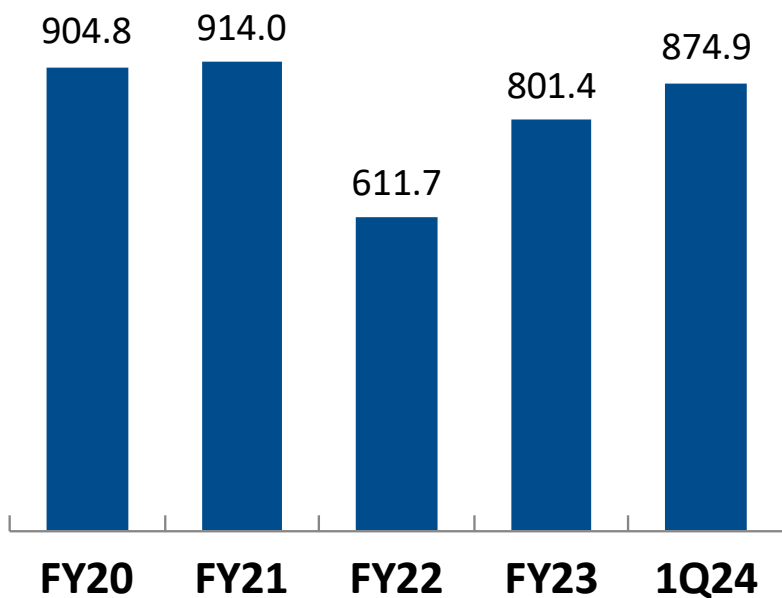


# 國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

□ 受惠獲利挹注及股市上揚，淨值持續回升

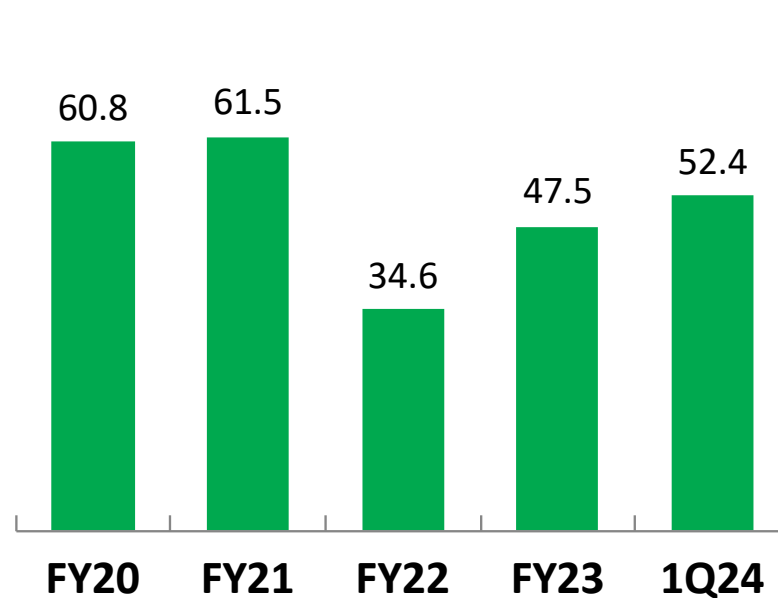
## 帳面淨值

(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

# 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

# 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

□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

□ 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 | 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

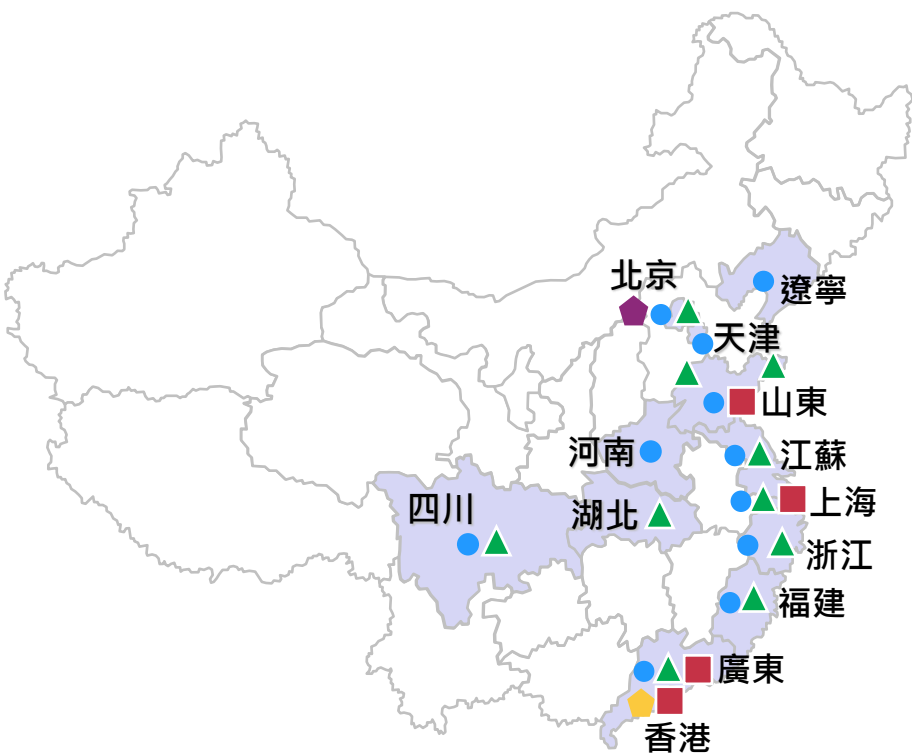
## ■ 越南國泰人壽

- 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

---

- 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

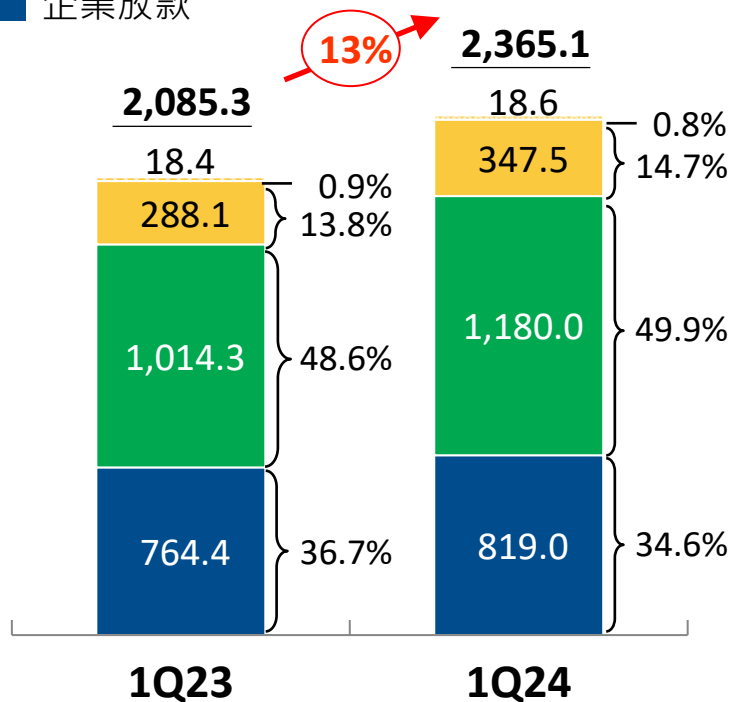
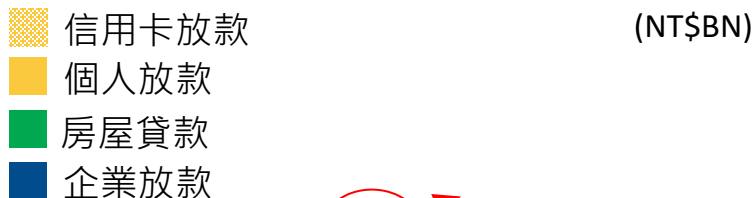
國泰產險

- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

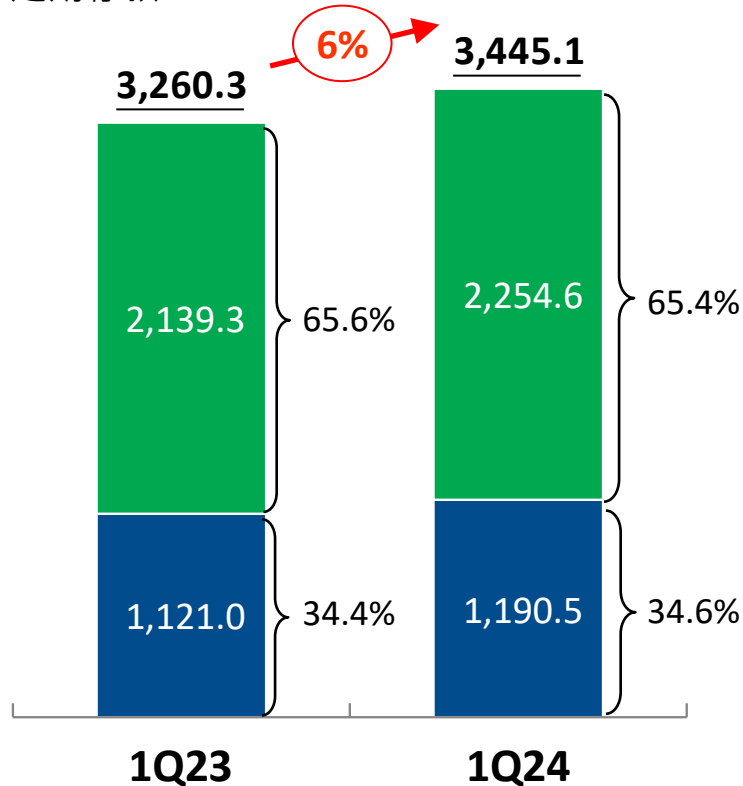
# 國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 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



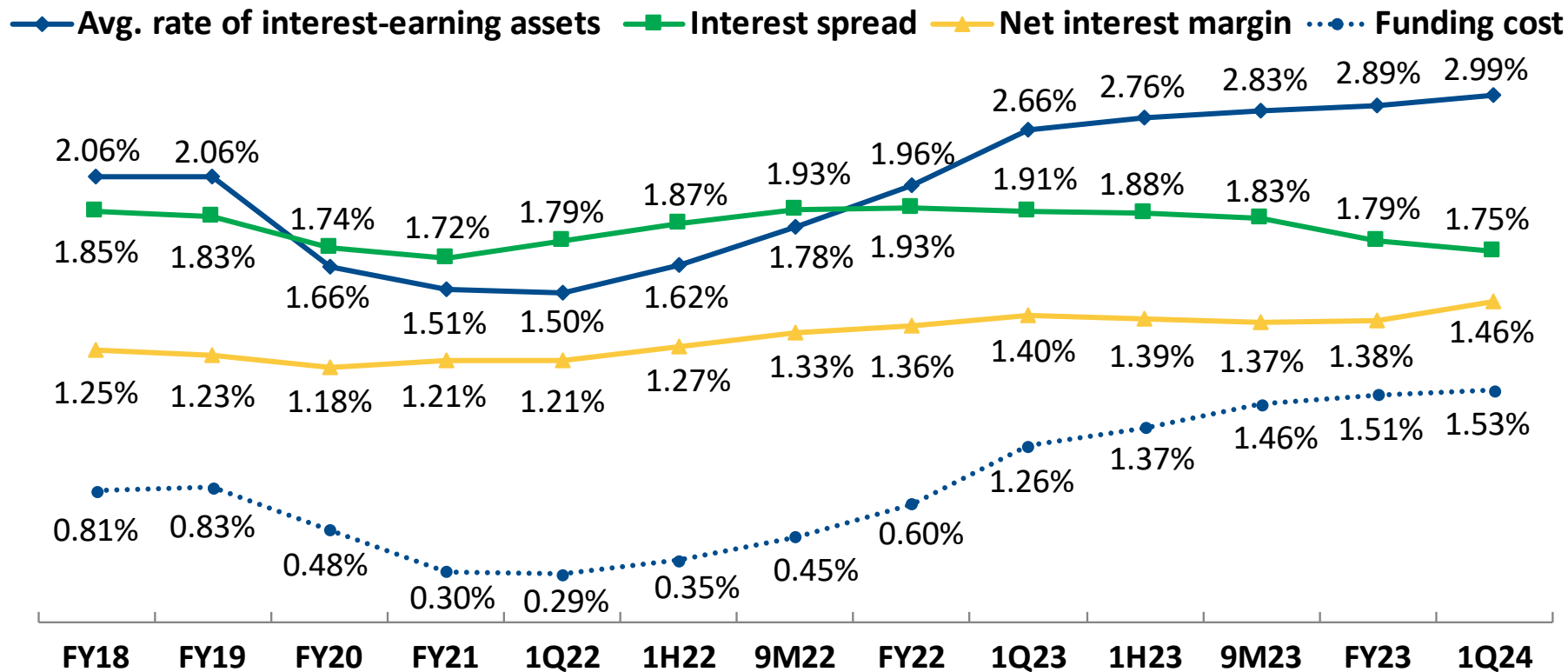
## 存款結構





# 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



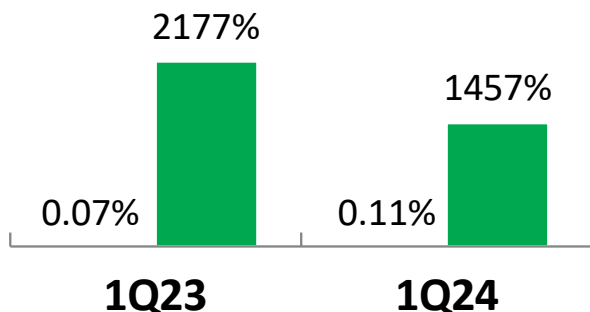
|                  | 4Q21  | 1Q22  | 2Q22  | 3Q22  | 4Q22  | 1Q23  | 2Q23  | 3Q23  | 4Q23  | 1Q24  |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Quarterly</b> |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| <b>Spread</b>    | 1.74% | 1.79% | 1.94% | 2.02% | 1.96% | 1.91% | 1.84% | 1.73% | 1.70% | 1.75% |
| <b>NIM</b>       | 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

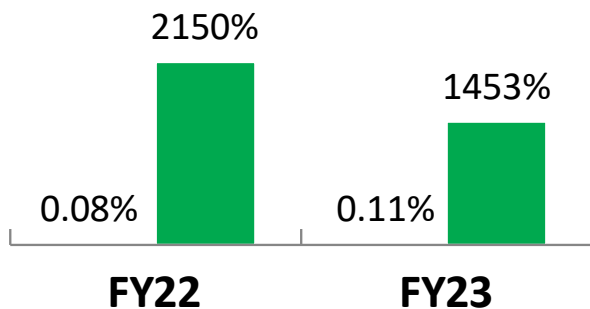
■ 整體逾放比  
■ 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比

0.05%

0.10%



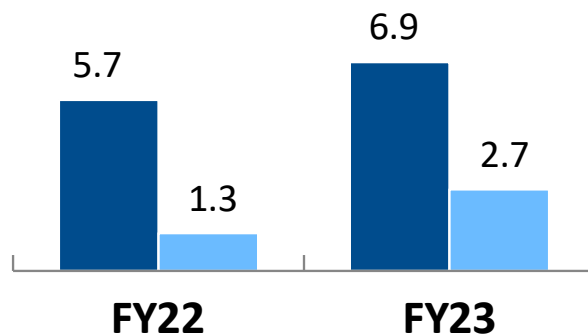
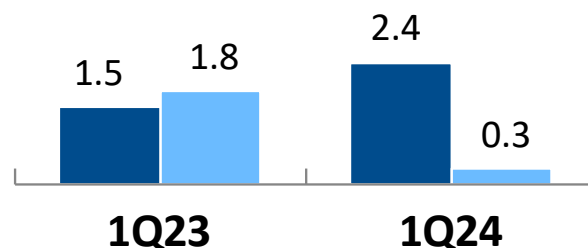
房貸逾放比

0.06%

0.10%

## 提存及呆帳回收

■ 毛提存 (NT\$BN)  
■ 呆帳回收

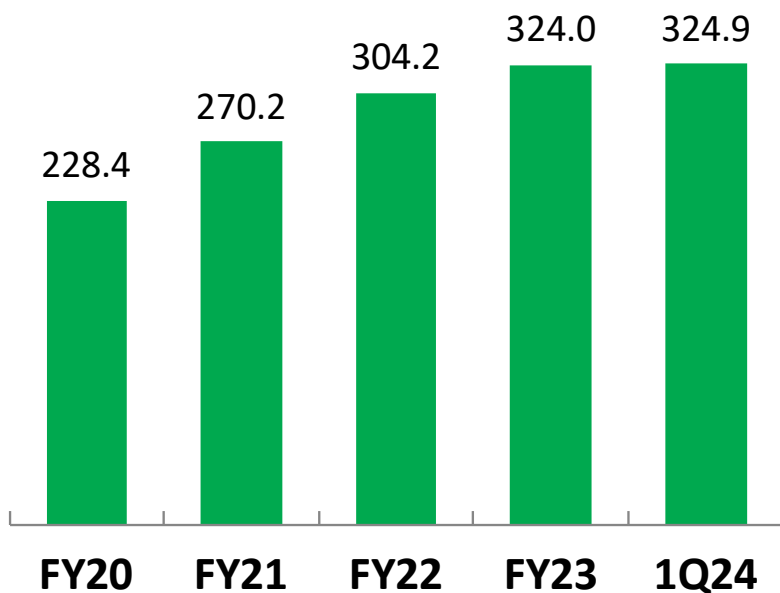


# 國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 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)

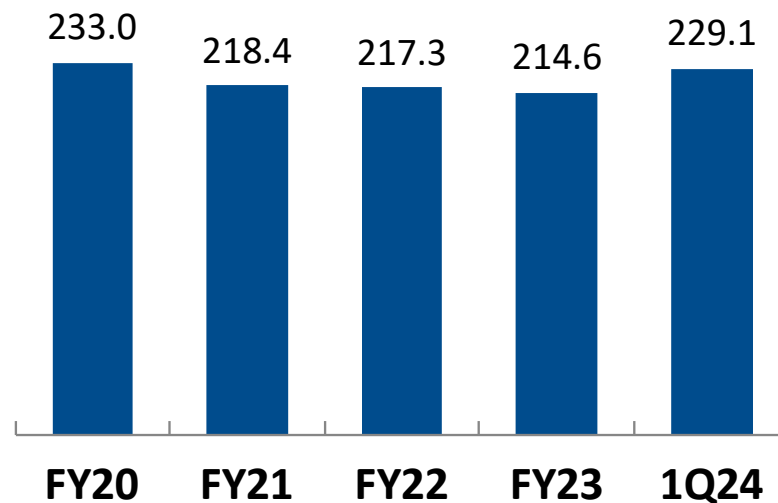


佔全行放款

14.1% 15.3% 15.3% 14.5% 13.8%

## 外幣放款

(NT\$BN)



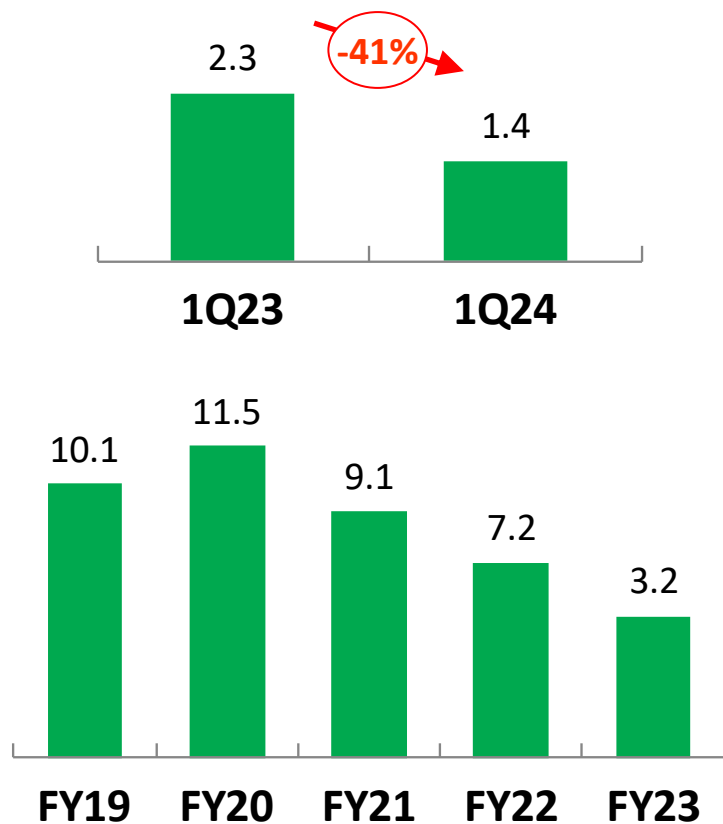
14.4% 12.4% 10.9% 9.6% 9.8%

# 國泰世華銀行 – 海外獲利

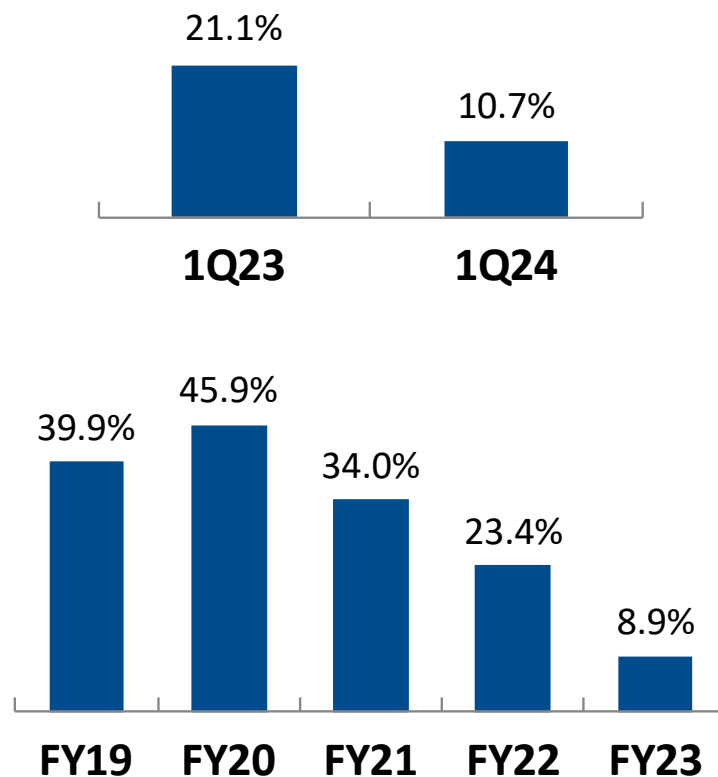
- 海外獲利較去年同期減少，因海外分行1Q23個案收回，基期較高

## 海外獲利

(NT\$BN)



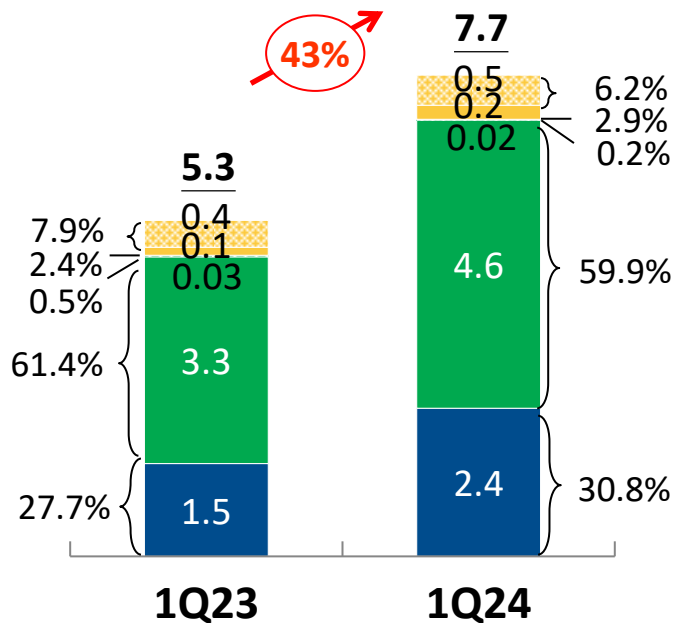
## 海外獲利佔全行稅前盈餘



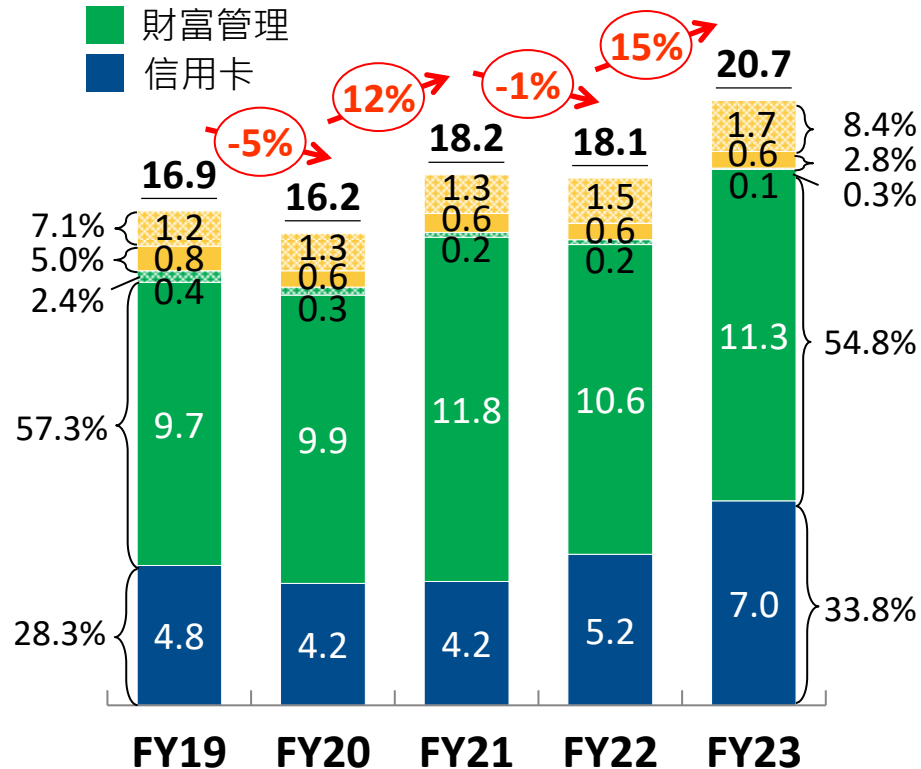
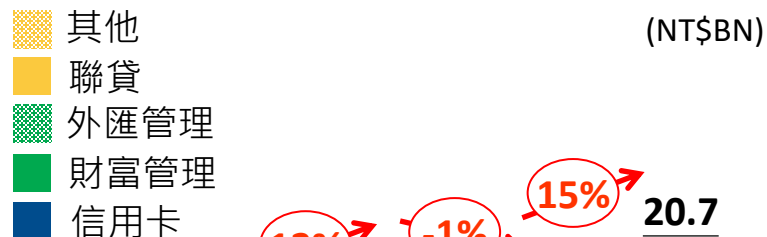
# 國泰世華銀行 – 手續費淨收益

- 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)

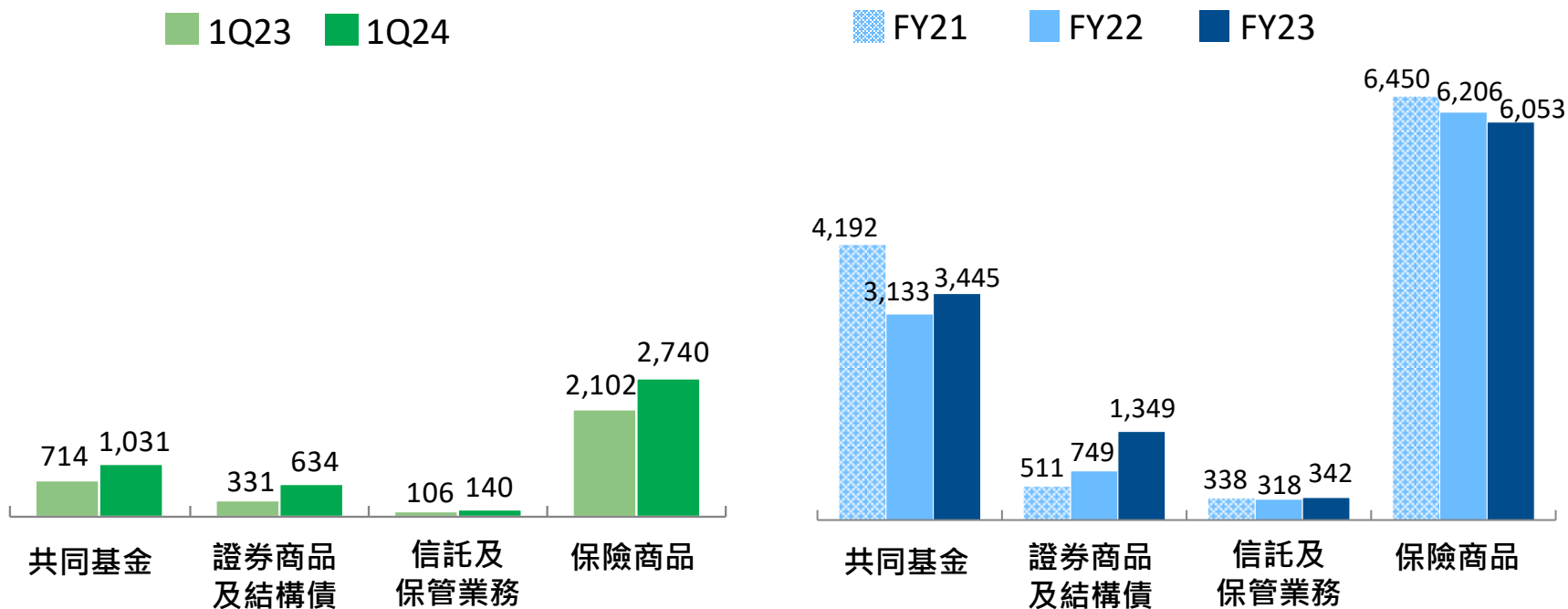


# 國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

□ 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

---

□ 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

□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

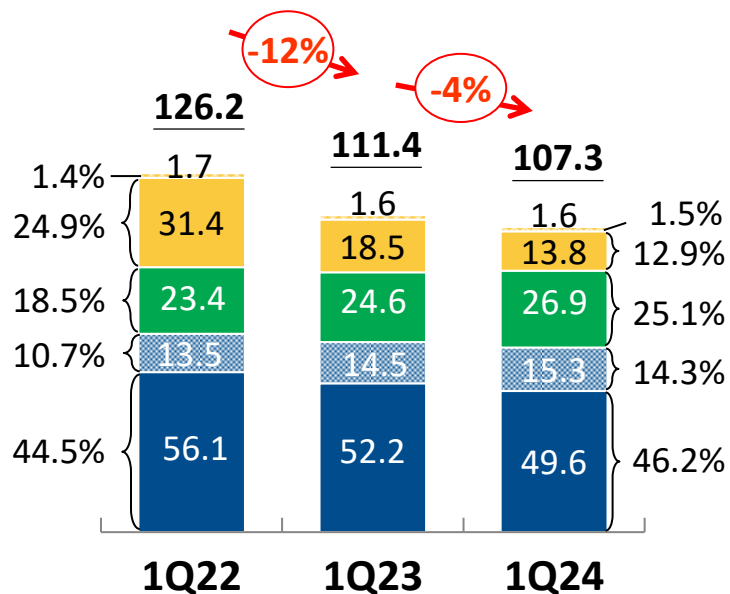
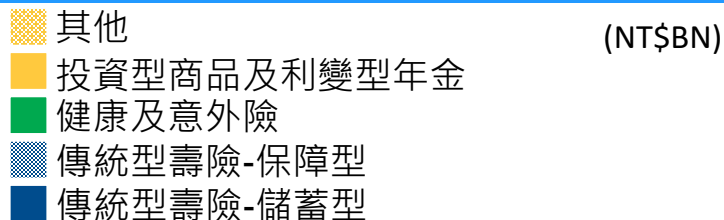
□ 國泰金致力於企業永續的努力

□ 附錄

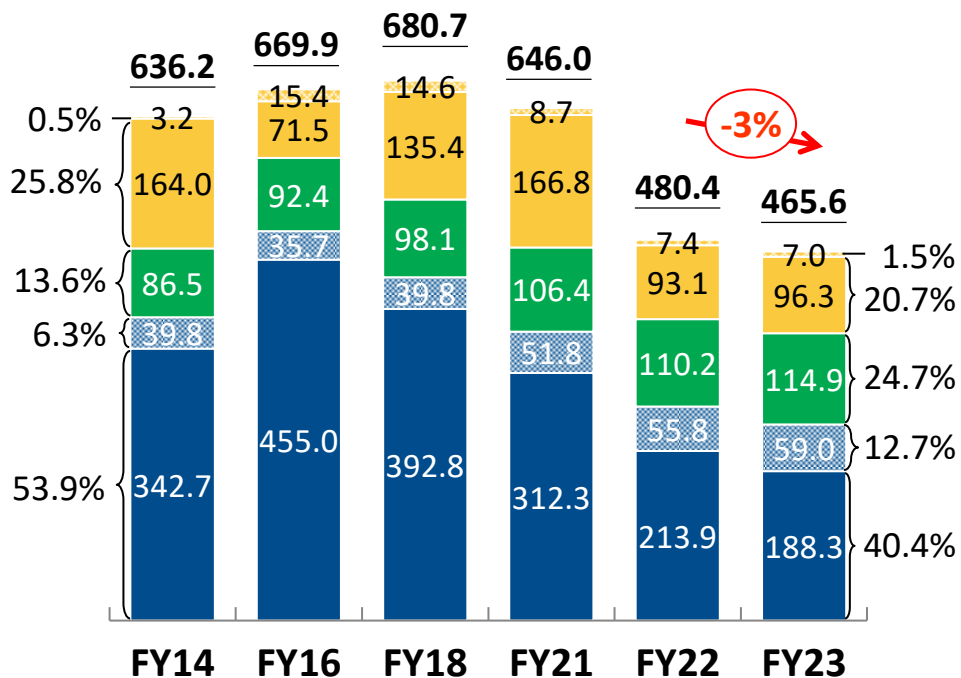
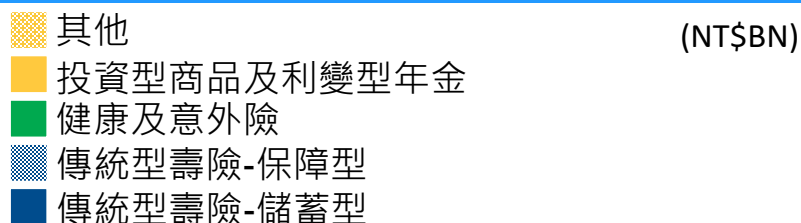
# 國泰人壽 – 總保費收入

□ 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)

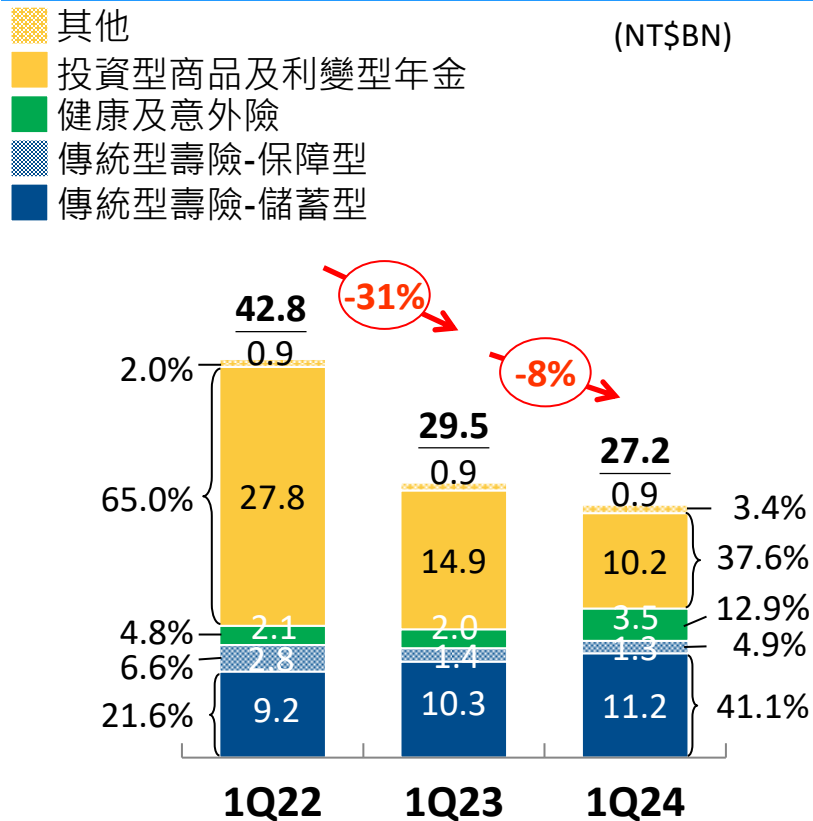




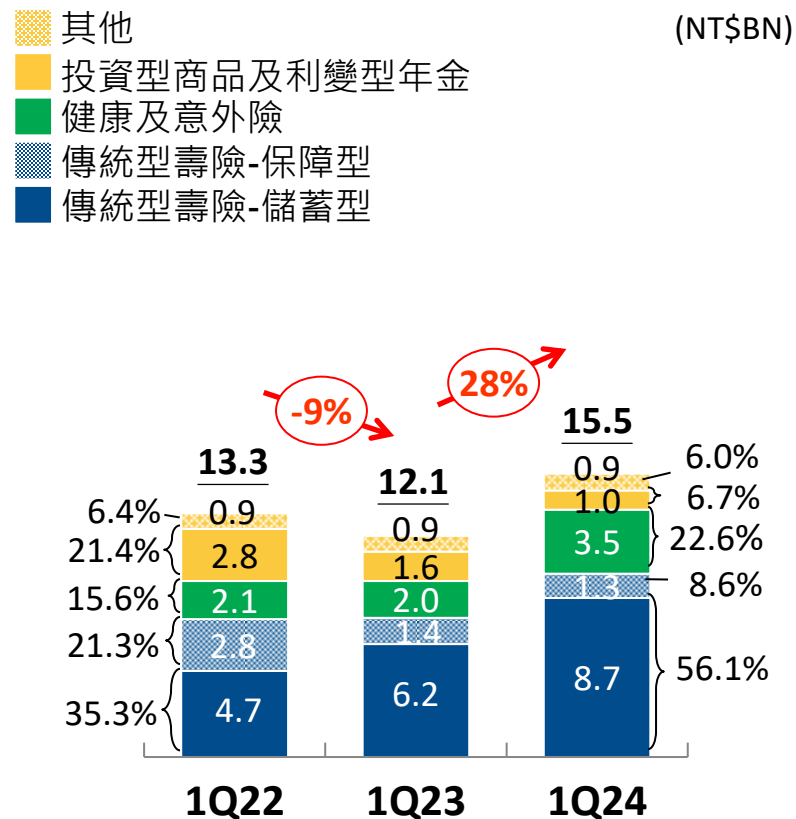
# 國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 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

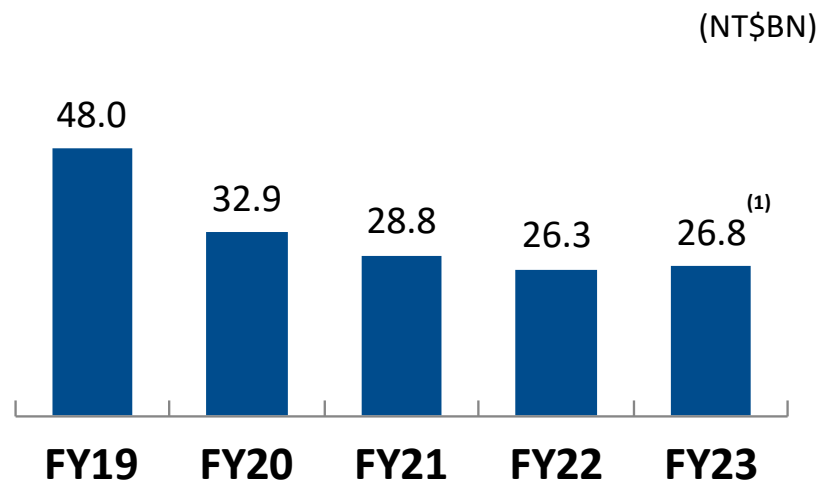
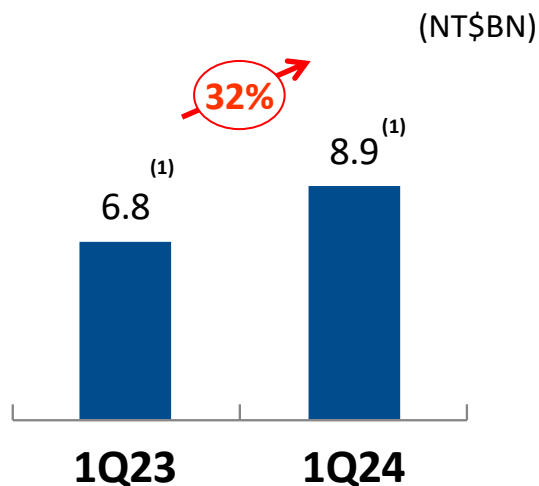
- 傳統型長年期繳商品銷量大幅成長，帶動新契約價值年成長32%
- 投資型商品FYP占比下降，VNB/FYP較去年同期顯著提升

## 新契約價值

| Profit Margin | 1Q23 <sup>(1)</sup> | 1Q24 <sup>(1)</sup> |
|---------------|---------------------|---------------------|
| VNB/FYP       | 23%                 | 33%                 |
| VNB/FYPE      | 56%                 | 58%                 |

## 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%                 |



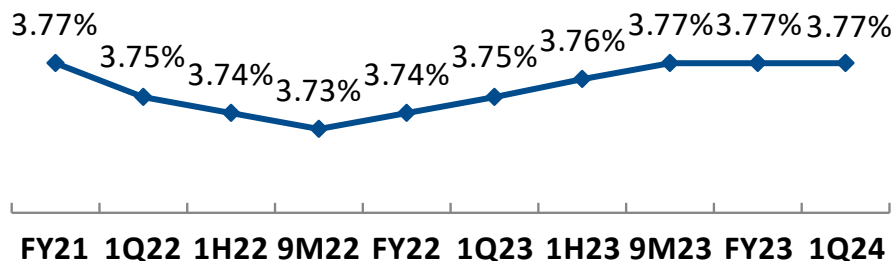
註：(1) 1Q23、FY23及1Q24 VNB係根據2023年隱含價值假設

(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%

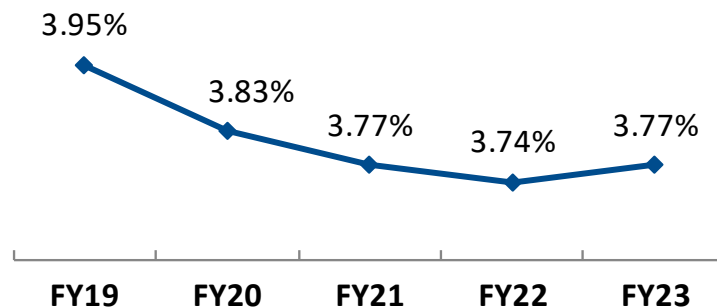
# 國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

負債成本與上季持平，損益兩平資產報酬率持續改善

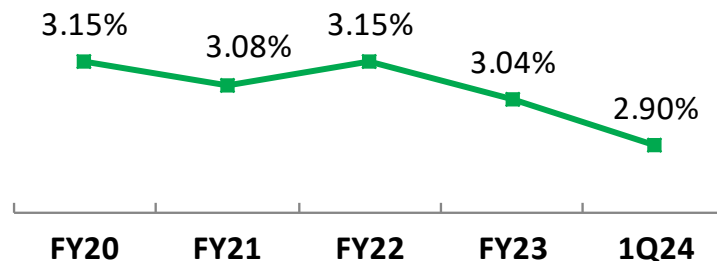
## 負債成本



## 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 <sup>(1)</sup> | 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 <sup>(2)</sup>  | 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 <sup>(2)</sup>  | 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%  |

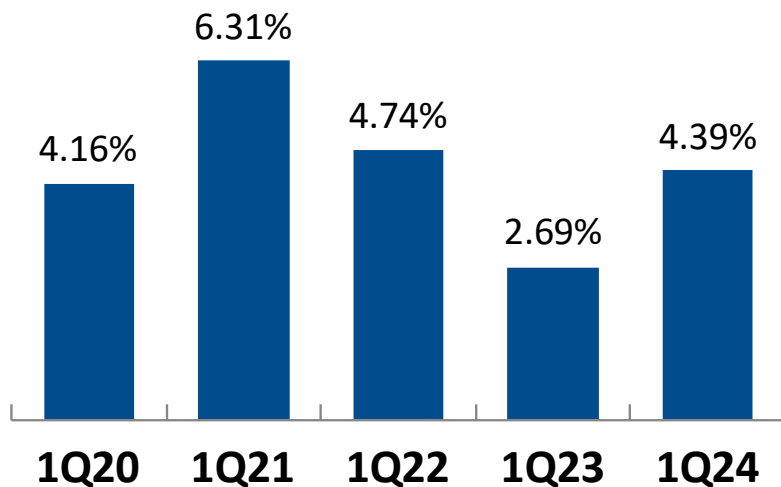
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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。

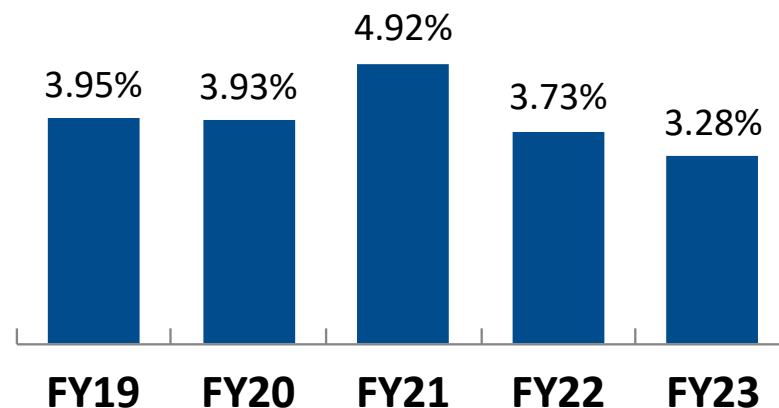
# 國泰人壽 – 投資績效檢視

- 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



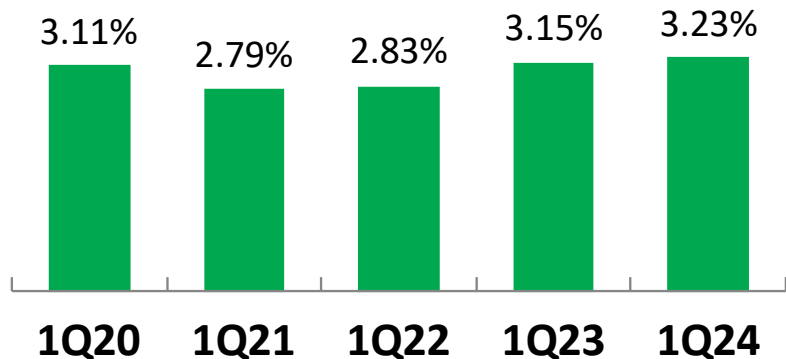
## 避險後投資收益率 (年資料)



# 國泰人壽 – 投資績效檢視

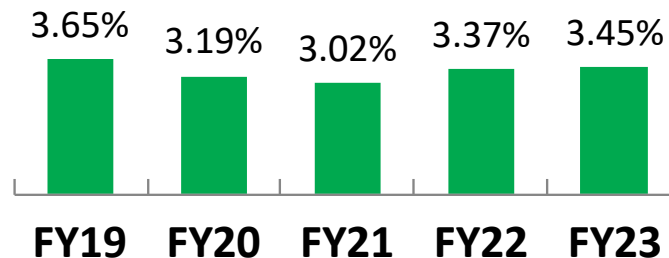
- 受惠債券持續佈建及利率維持高位，利息收入持續成長，經常性收益率年增8bps
- 1Q24台美利差維持高檔，傳統避險成本仍處高位，避險成本為1.21%

## 避險前經常性投資收益率



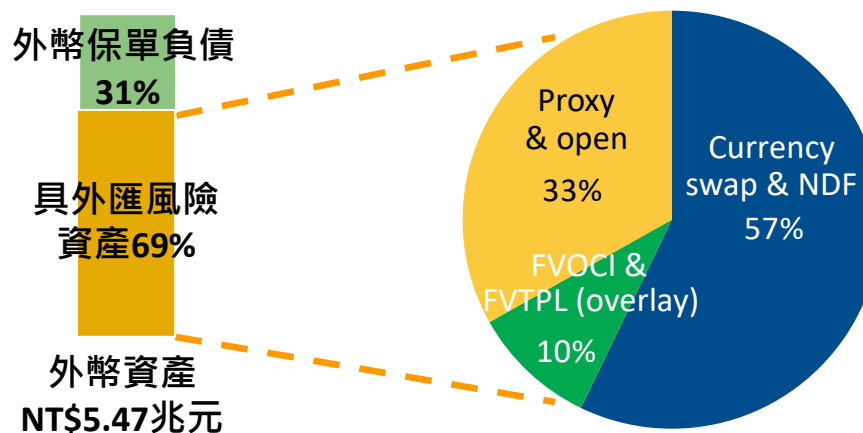
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。

## 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%

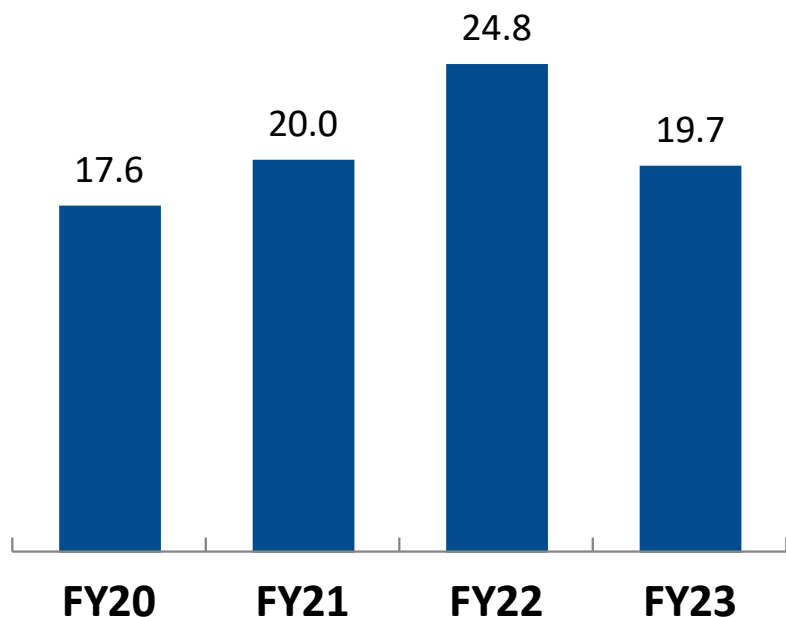


# 國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

- 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%

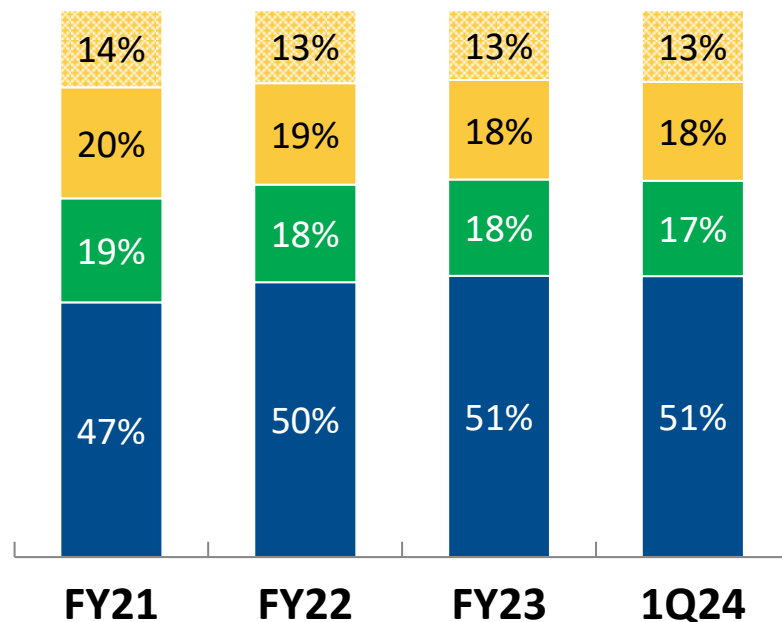
## 現金股利收入

(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

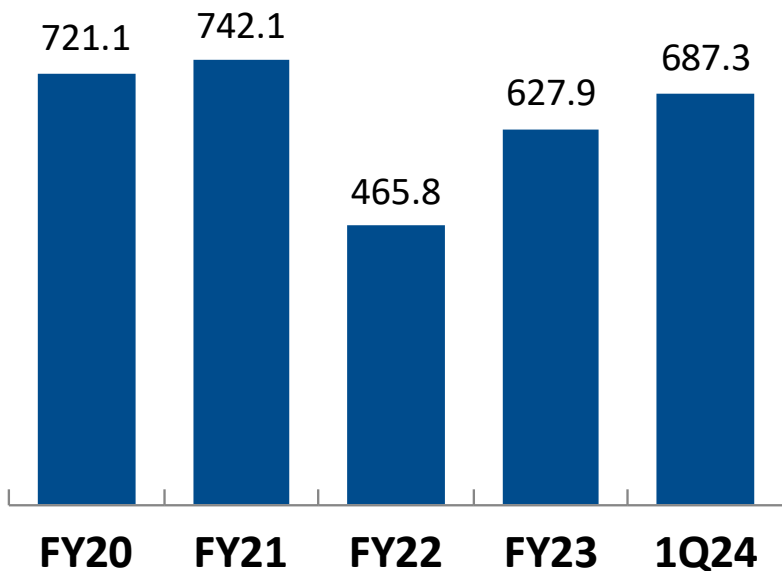


# 國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 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

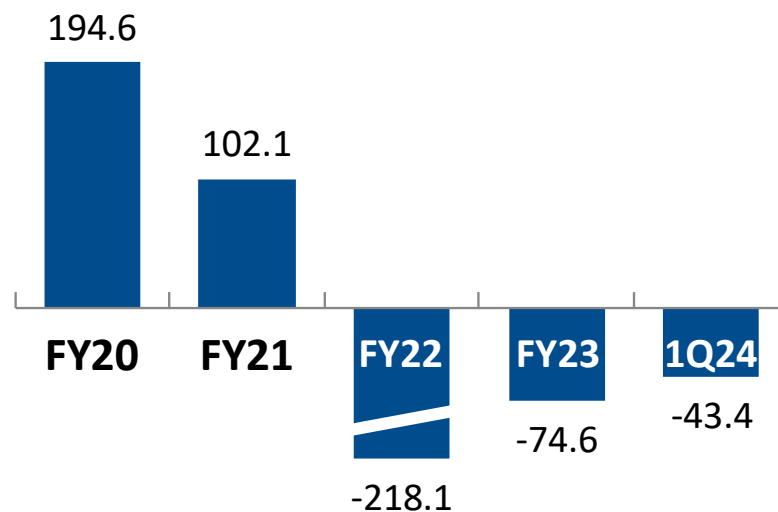
## 帳面淨值

(NT\$BN)



## 金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)





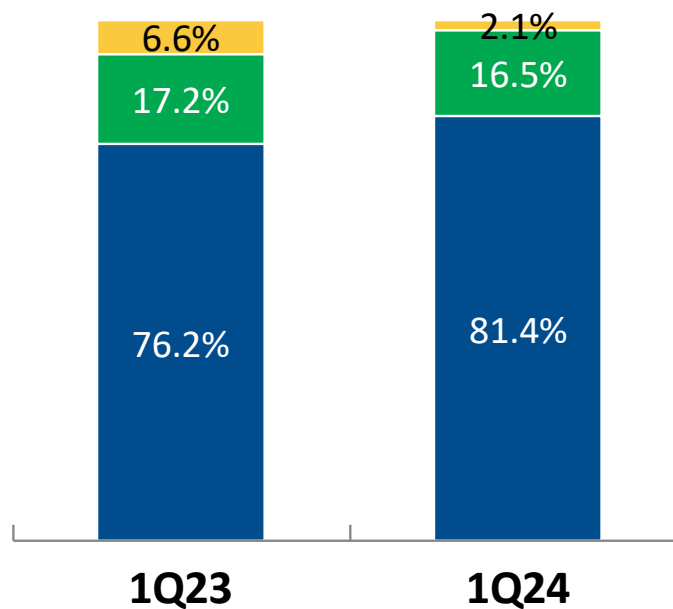
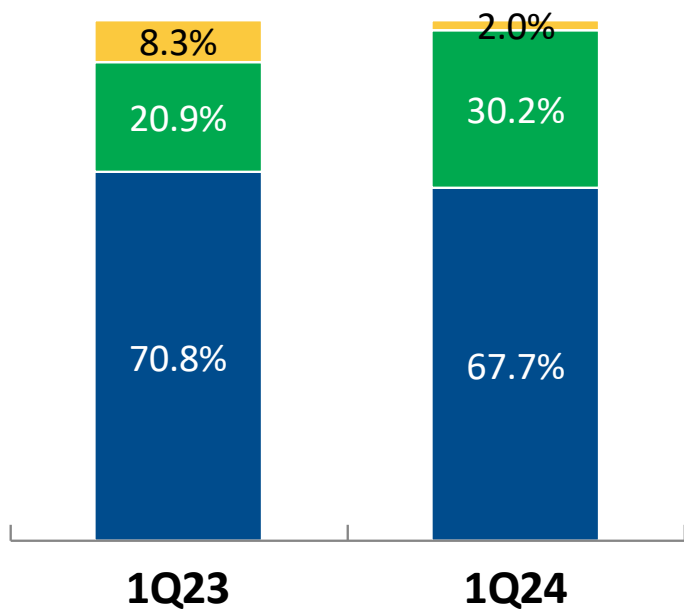
# 國泰人壽 – 銷售通路

- 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



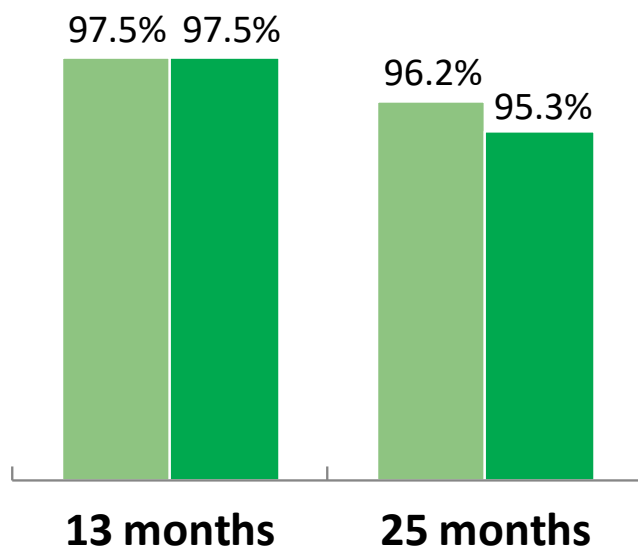
# 國泰人壽 – 重要經營指標

- 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

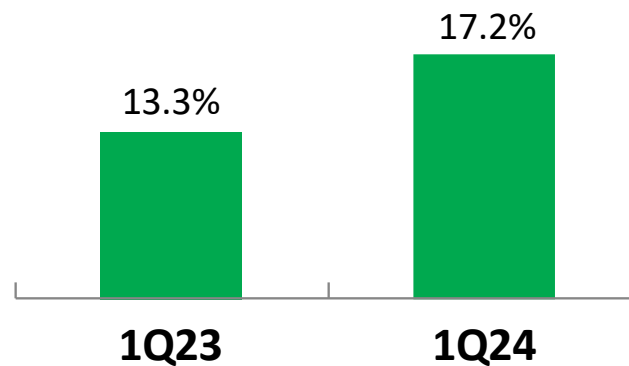
## 繼續率

■ 1Q23

■ 1Q24



## 費用率



# 議程

---

□ 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

□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

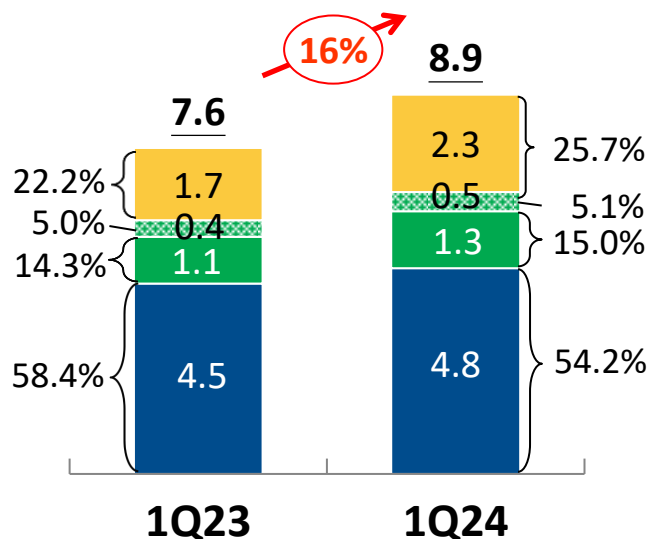
□ 國泰金致力於企業永續的努力

□ 附錄

# 國泰產險 – 保費收入與銷售通路

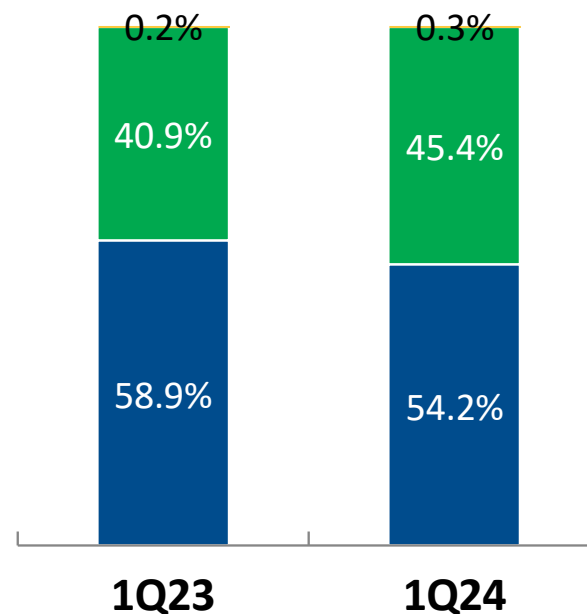
保費強健成長，市占率達12.7%，位居市場第二大

## 保費收入



|     |       |       |
|-----|-------|-------|
| 市占率 | 11.9% | 12.7% |
| 自留率 | 71.5% | 68.8% |

## 銷售通路

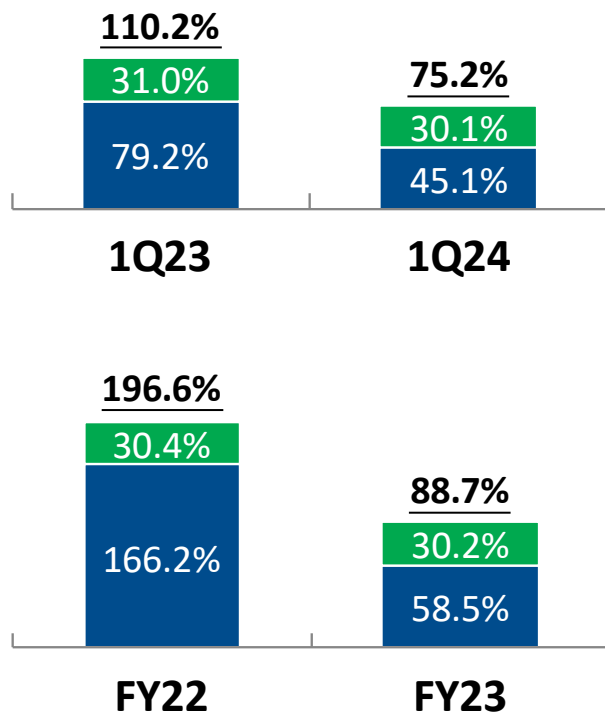


# 國泰產險 – 綜合率指標

□ 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

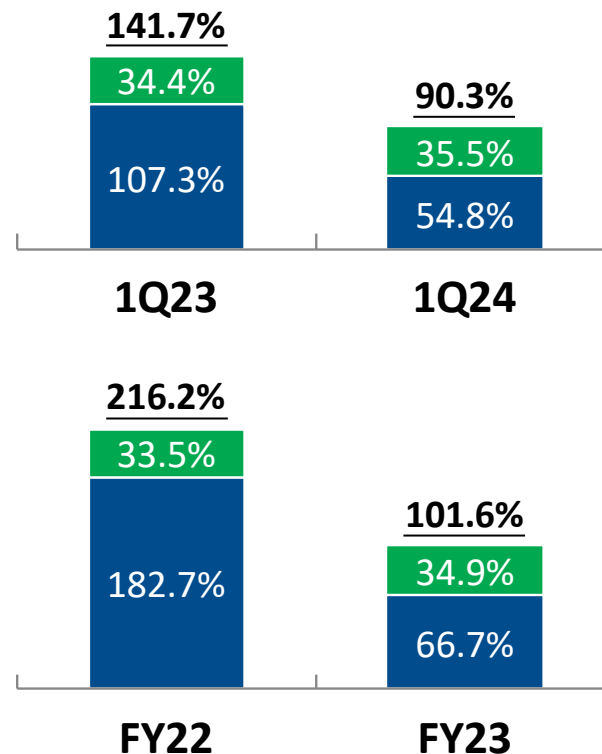
## 簽單綜合率

■ 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

---

□ 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

□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

□ 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                    | 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%<br>美元帳戶4.43%~2042年5.34%<br>(等價投資報酬率：4.12%，<br>Rolling over to 2023：4.18%) | 台幣帳戶3.88%~2043年4.75%<br>美元帳戶4.57%~2043年5.35%<br>(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%<br>美元帳戶5.19%~2042年5.27%   | 台幣帳戶2.62%~2043年4.58%<br>美元帳戶5.21%~2043年5.28%                    |
| 預期未來一年新契約價值<br>(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。

# 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%  | --   |

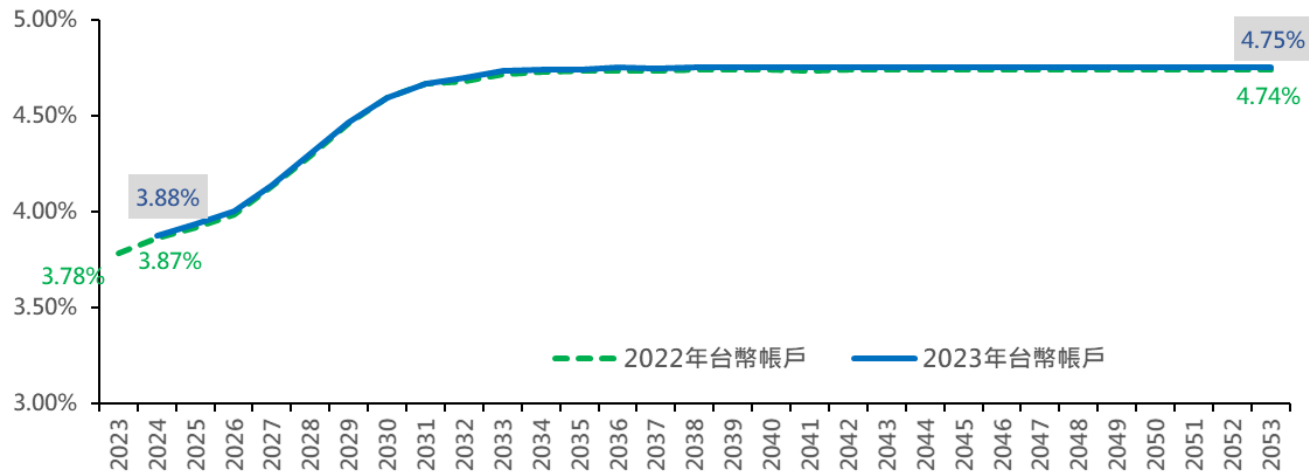
註：(1) 2022年及2023年國泰金控加權流通股數分別以131.9億股及146.7億股計算。

(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

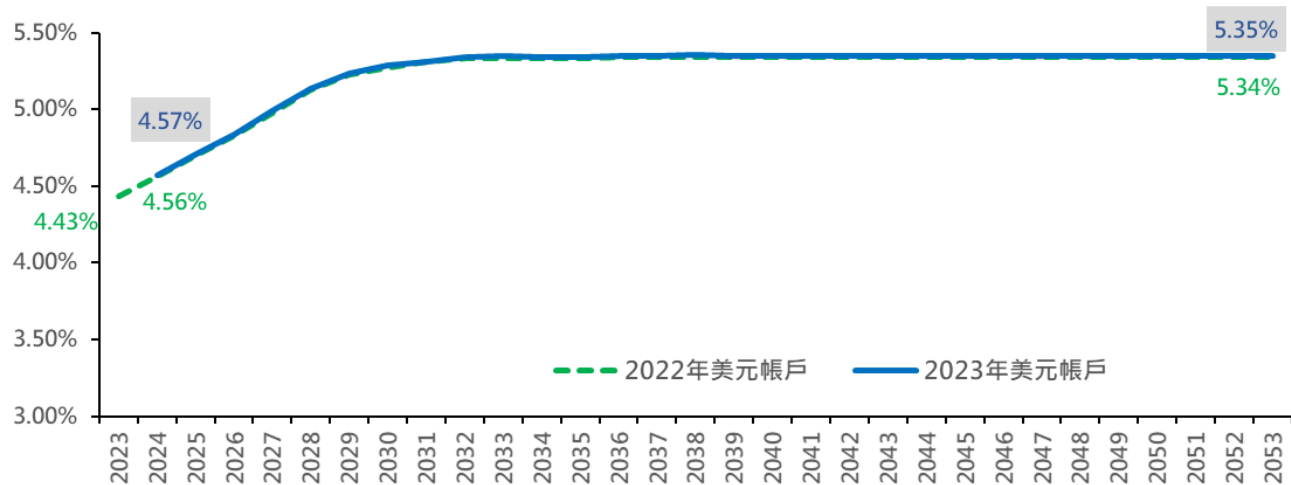


# 經濟假設：有效契約投資報酬率假設

## ■ 2022及2023年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

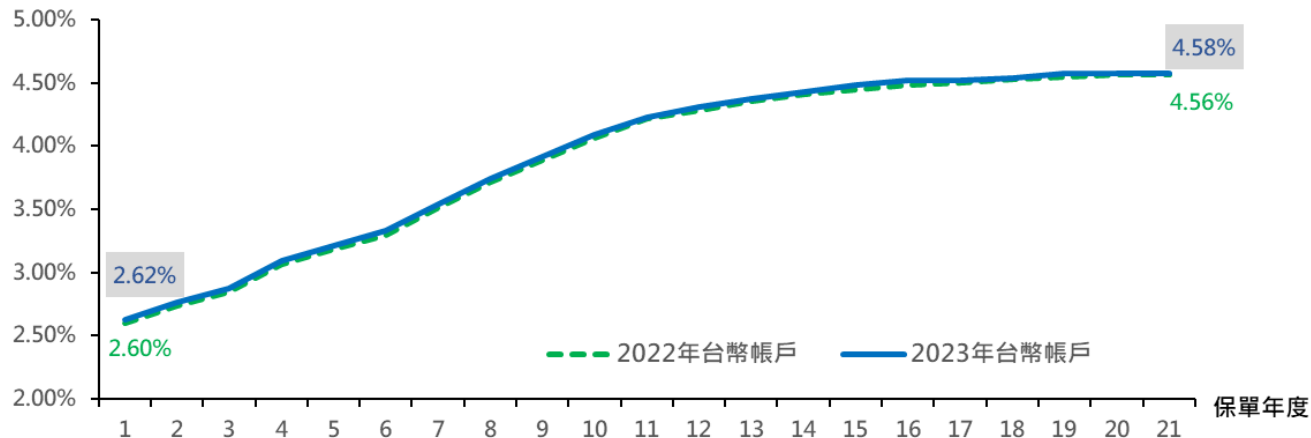


## ■ 2022年及2023年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

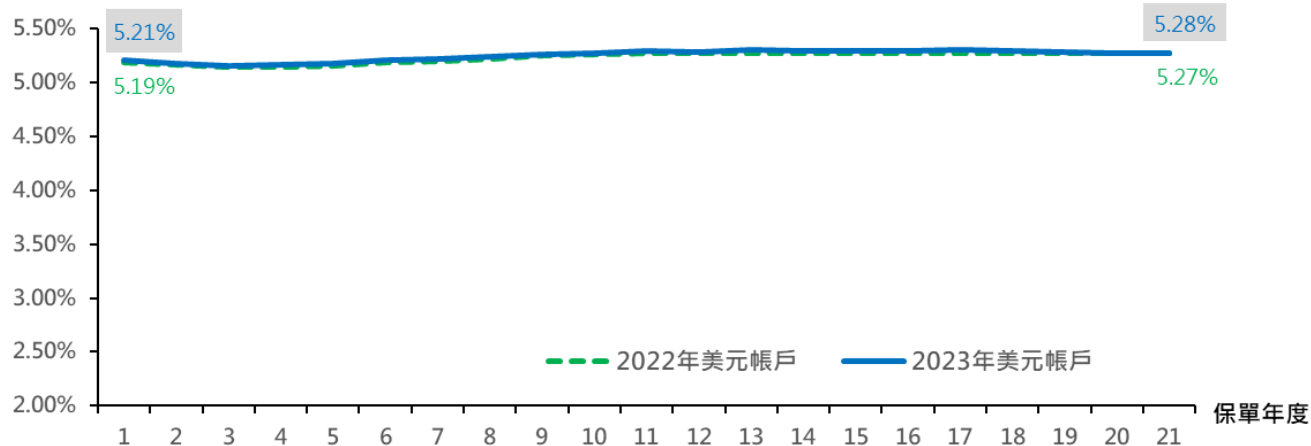


# 經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

## ■ 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。

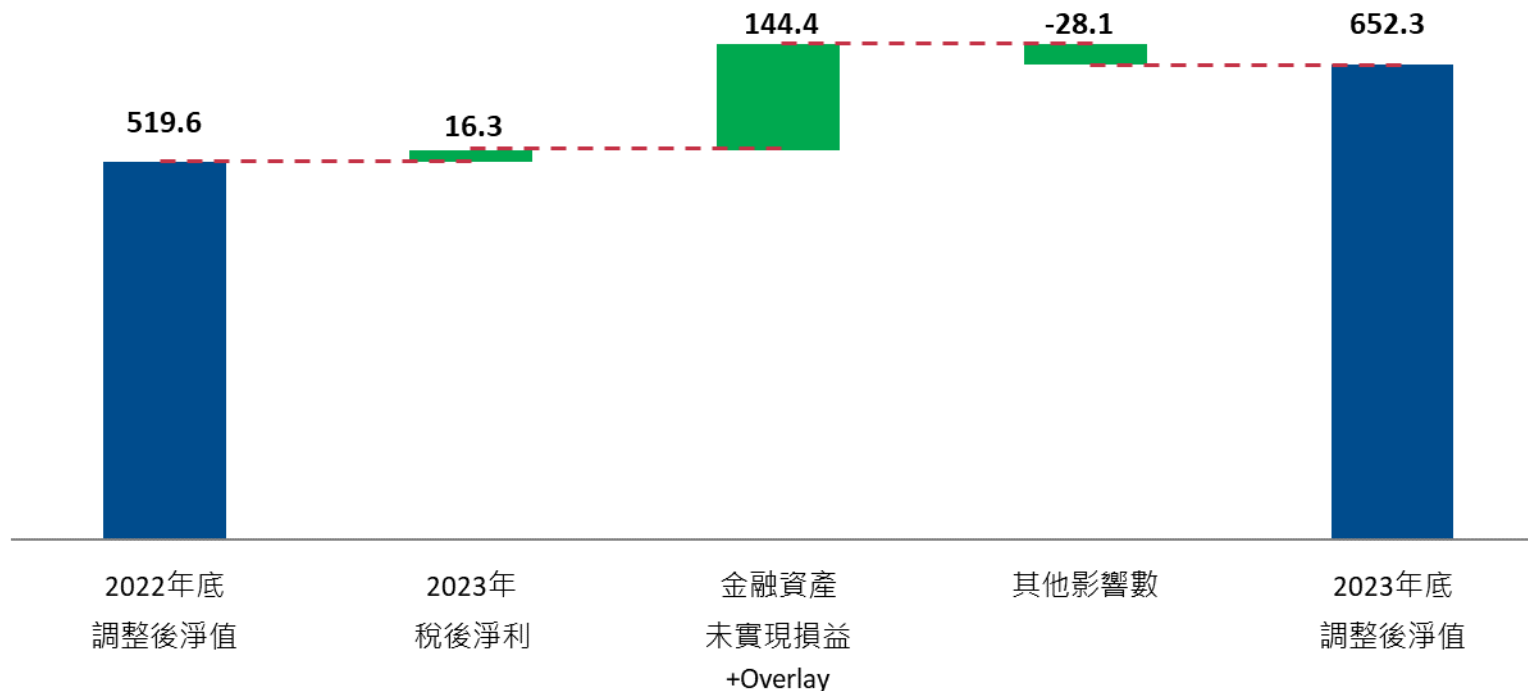
解約率：依據公司最近經驗率訂定，解約率視產品類別而不同。

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

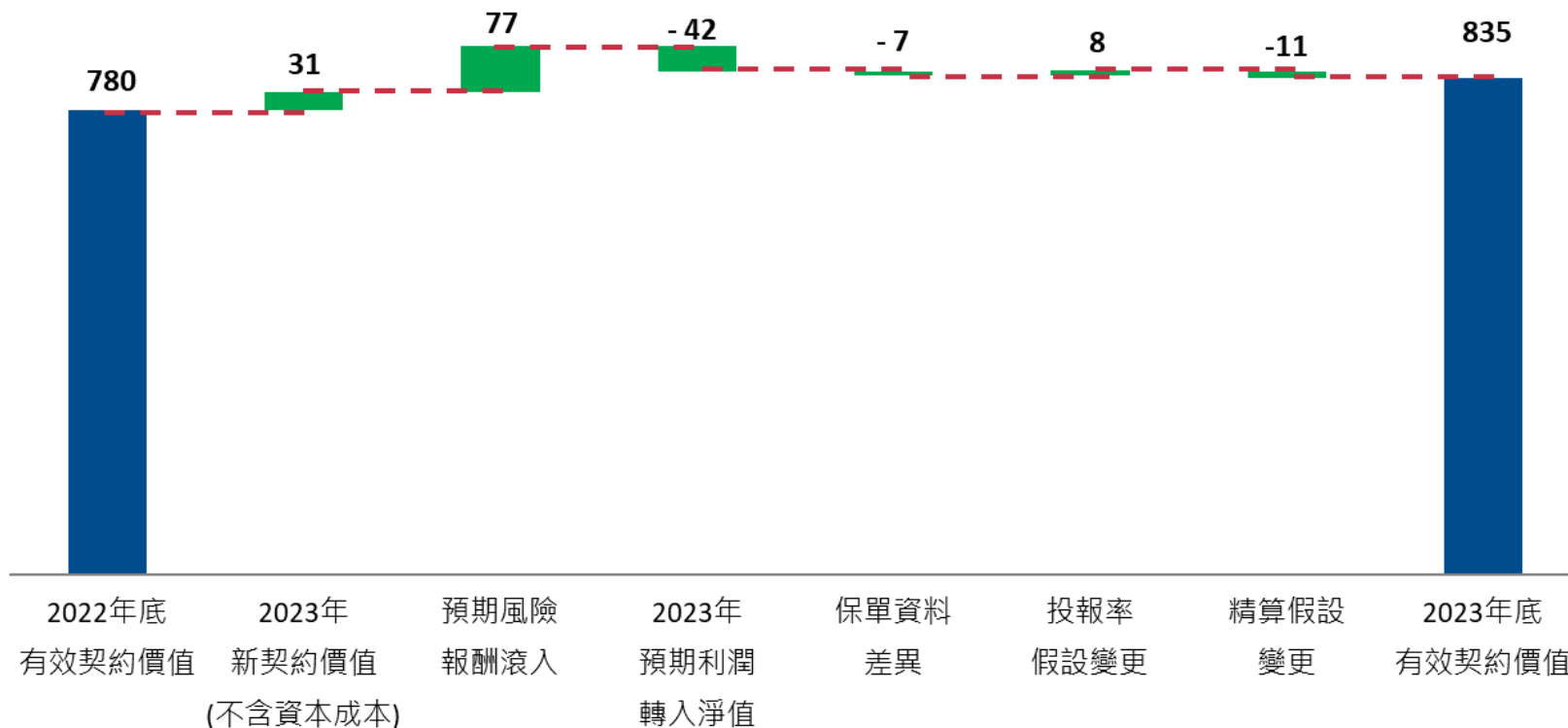
單位：十億元新台幣



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

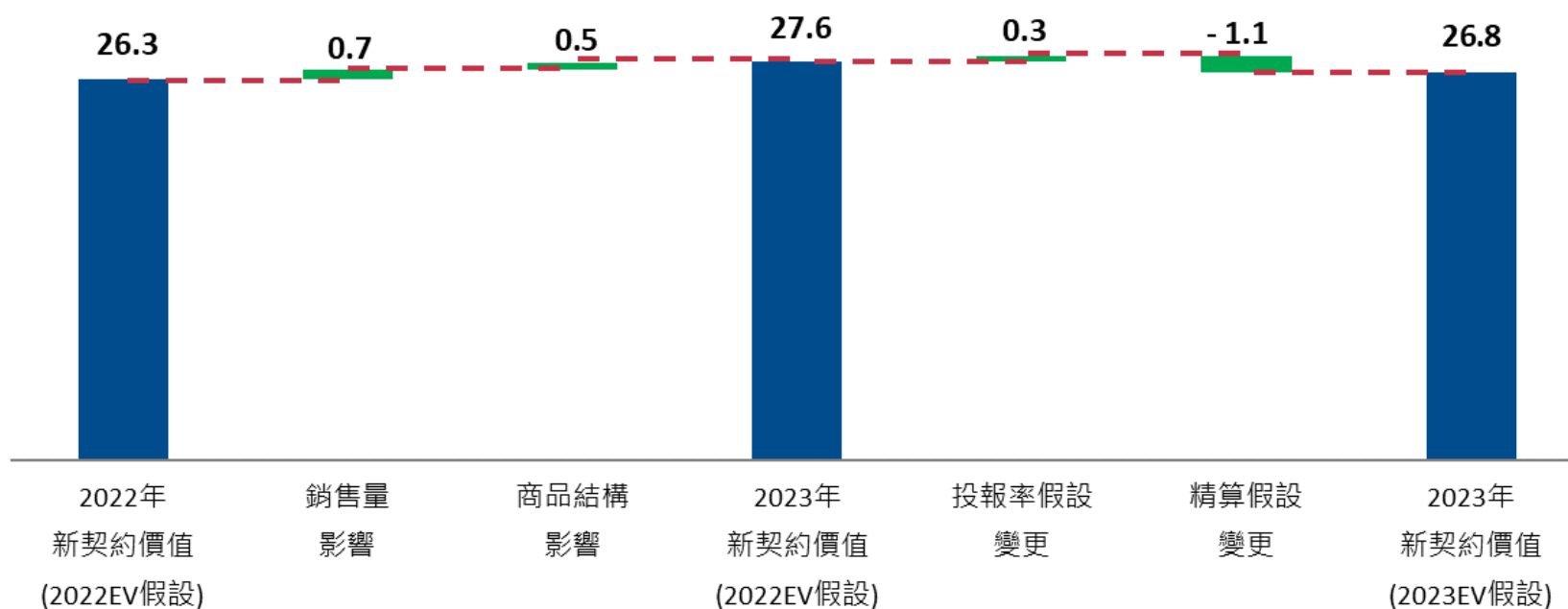
單位：十億元新台幣



■ 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<br>- 0.25% | 投資報酬率<br>+ 0.25% | 投資報酬率<br>+ 0.25%<br>(考慮上限) <sup>(1)</sup> | Base Case<br>(貼現率9.5%) | 貼現率<br>- 0.5%    | 貼現率<br>+ 0.5%   |
| 調整後淨值                | 652              | 652              | 652                                       | 652                    | 652              | 652             |
| 有效契約價值<br>(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<br>(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<br>(66.1)  | 206.4<br>(89.4)  | 191.2<br>(82.8)                           | 179.5<br>(77.7)        | 189.7<br>(82.2)  | 170.3<br>(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<br>(含資本成本) | 24.5             | 31.6             | 29.0                                      | 28.0                   | 30.3             | 25.9            |
| AV / per share       | 188.3<br>(81.5)  | 247.8<br>(107.3) | 230.8<br>(99.9)                           | 218.2<br>(94.5)        | 231.3<br>(100.2) | 206.3<br>(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 |



---

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

□ 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

□ 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-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

# 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%

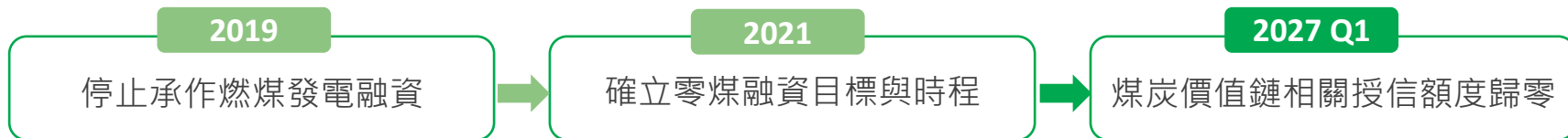
# 2050 金融資產淨零碳排

## • 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%<br>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

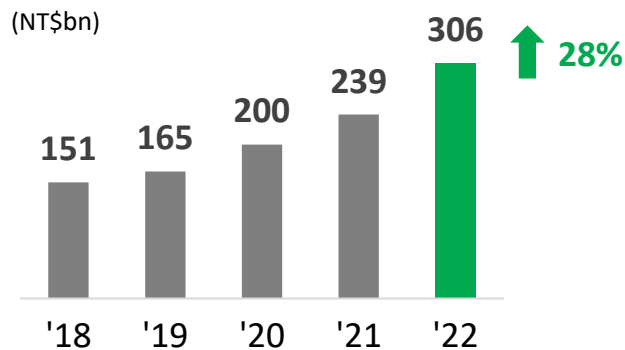
## 2022 ESG 主題投資 & 授信成果

| (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 ↑

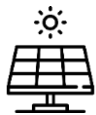


# 提供綠色商品對環境帶來正面影響

## 台灣再生能源融資的先行者



離岸風力



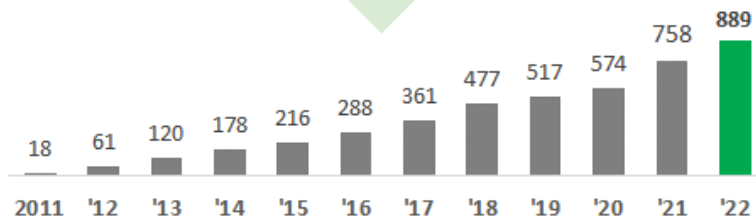
太陽能



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

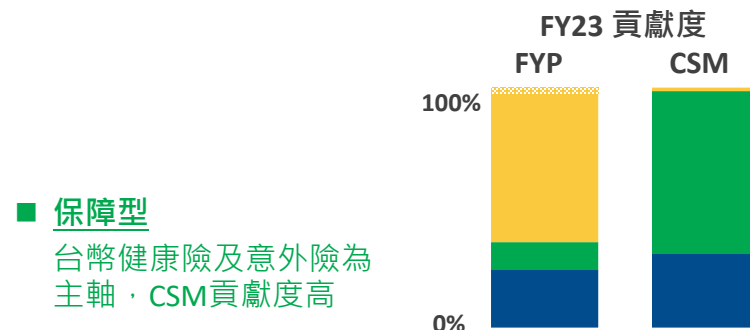
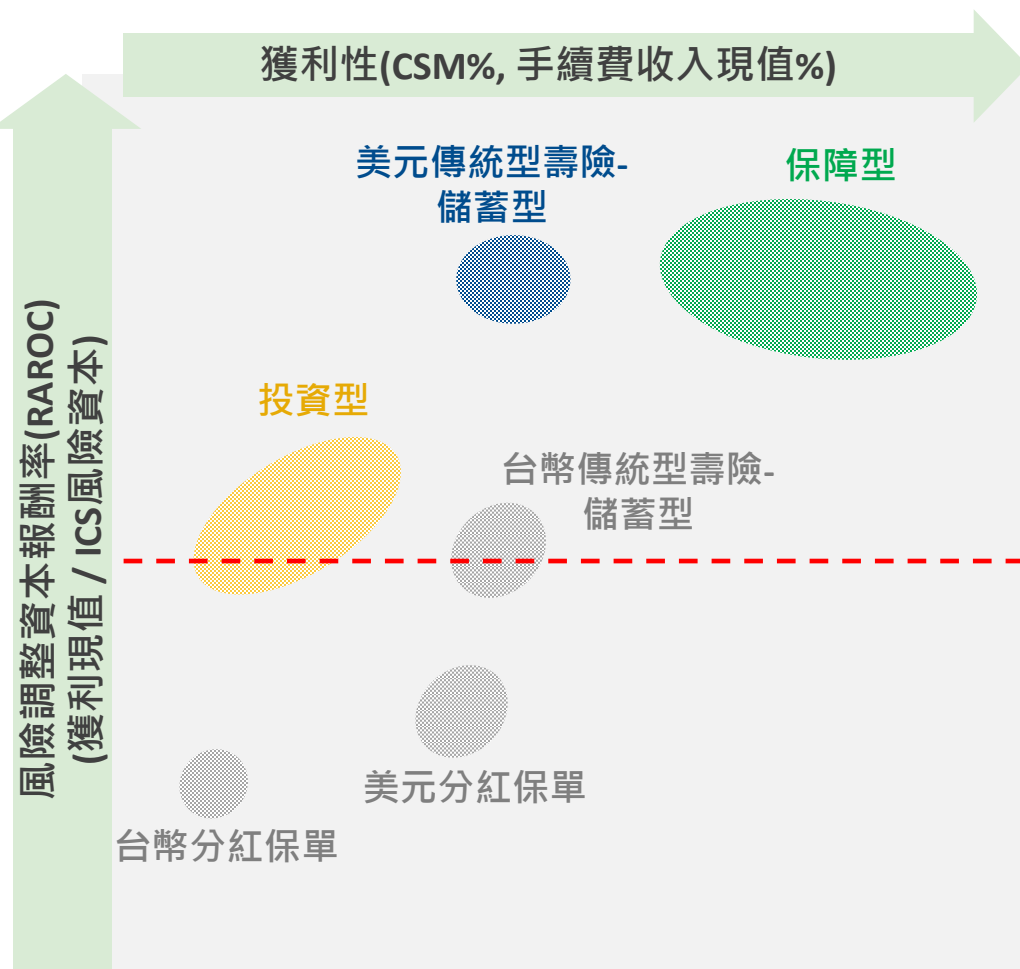
# 議程

---

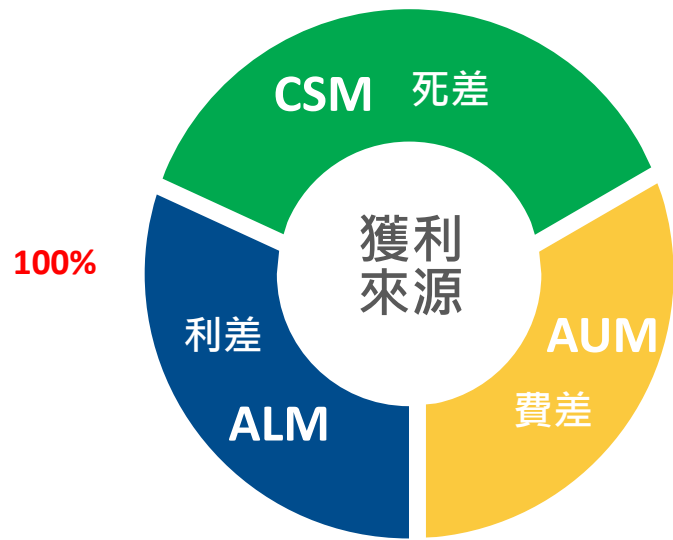
- 國泰金控簡介
- 營運概述
- 海外版圖拓展
- 營運績效
  - 國泰世華銀行
  - 國泰人壽
  - 國泰產險
- 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

# 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(ICS)



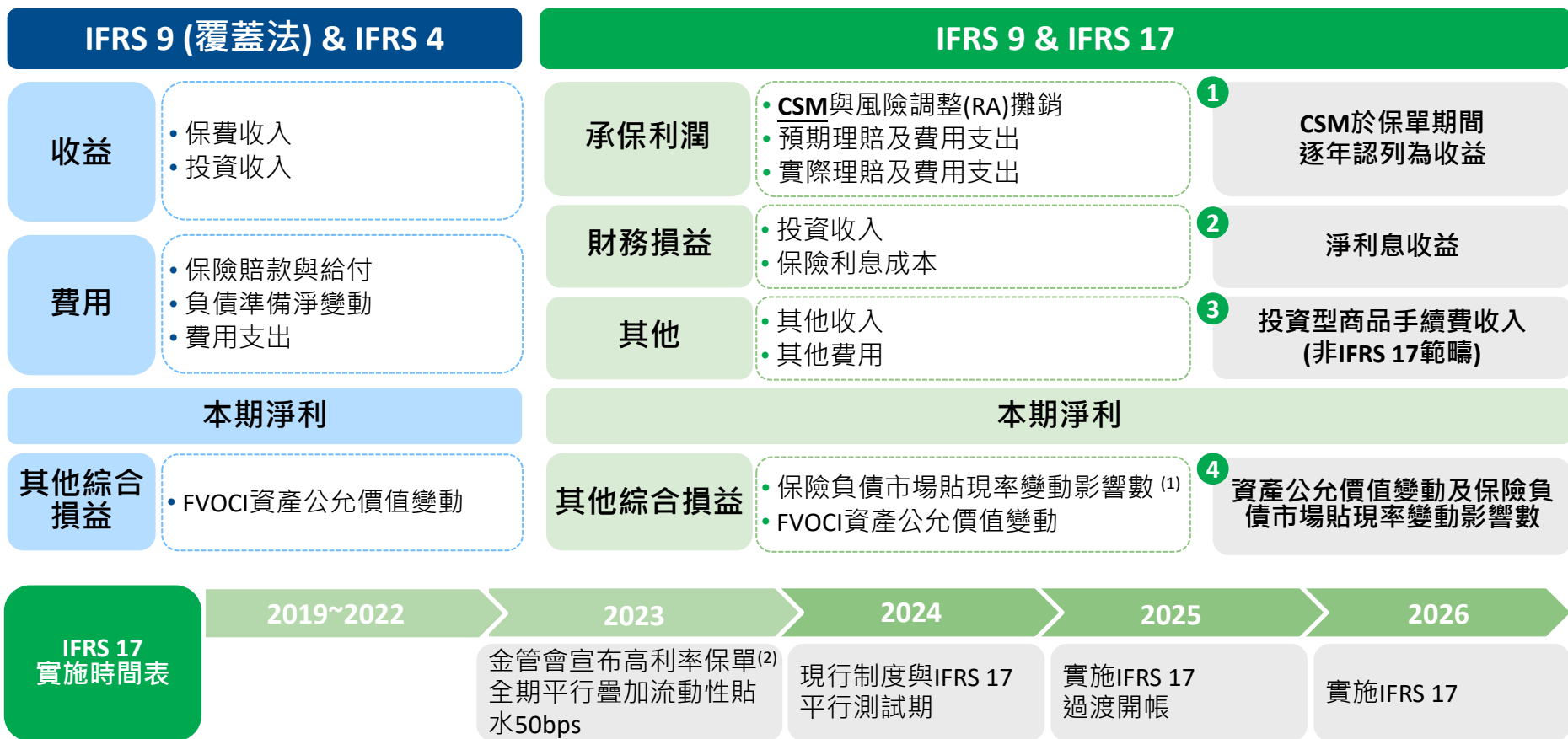
- 保障型**  
台幣健康險及意外險為主軸，CSM貢獻度高



- 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





# 過渡性措施減緩接軌TW-ICS資本壓力

| 制度     |      | RBC                     | TW-ICS           |
|--------|------|-------------------------|------------------|
| 評價方法   | 債券   | RBC (NAIC)<br>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

- 接軌資本需求採 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%
  - 股票及不動產投資：由原RBC係數逐年線性遞增至TW-ICS係數

## 在地化措施

- 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) | TW-ICS |
|-----------|-----------------------|------------|--------|
| 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%    |
| 臺灣政策性公共建設 | 1.28%                 | 49% (其他股權) | 1.28%* |

# 接軌 IFRS 17 與 TW-ICS 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 TW-ICS，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，即風險調整報酬率
- 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TW-ICS下之風險調整資本報酬率 (RAROC)
- 增加固定收益資產配置以管理利率風險



## 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1H24分別完成NT\$350億元及NT\$500億元次順位債發行



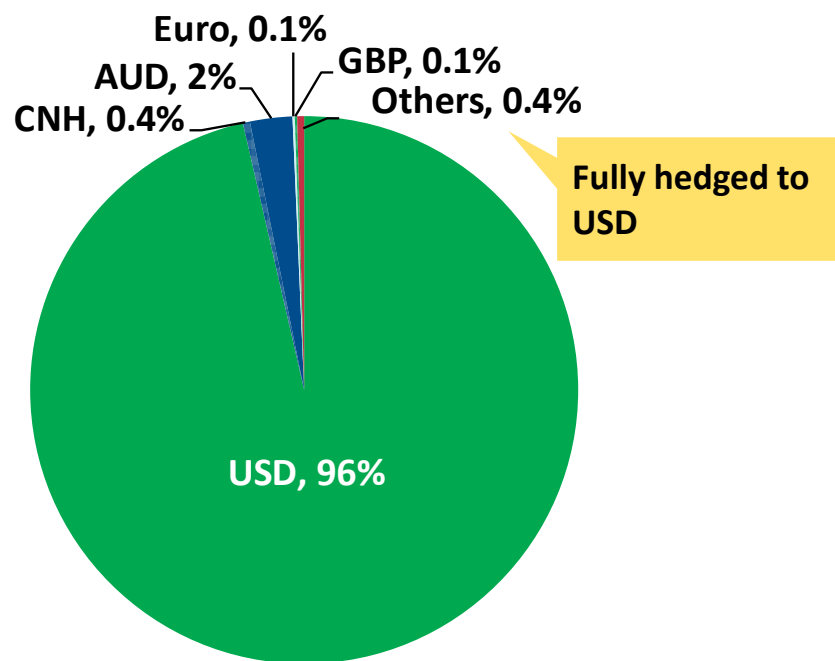
## 資產負債管理

### 強化利率風險管理

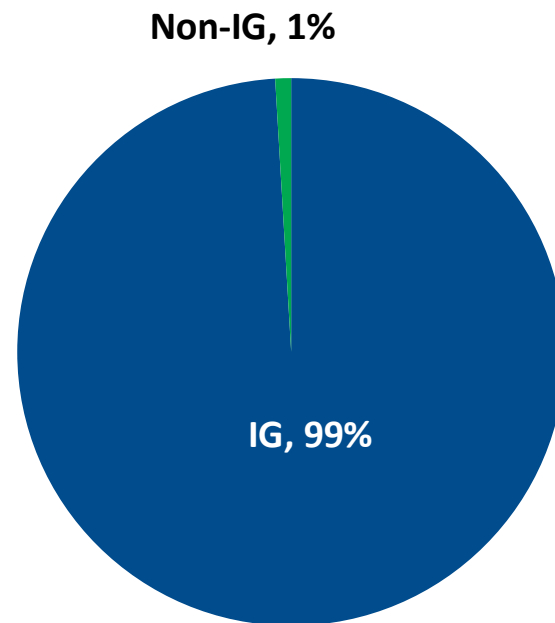
- 增強存續期間管理能力，包含有效及價格存續期間
- 依情況採用利率避險

# 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)

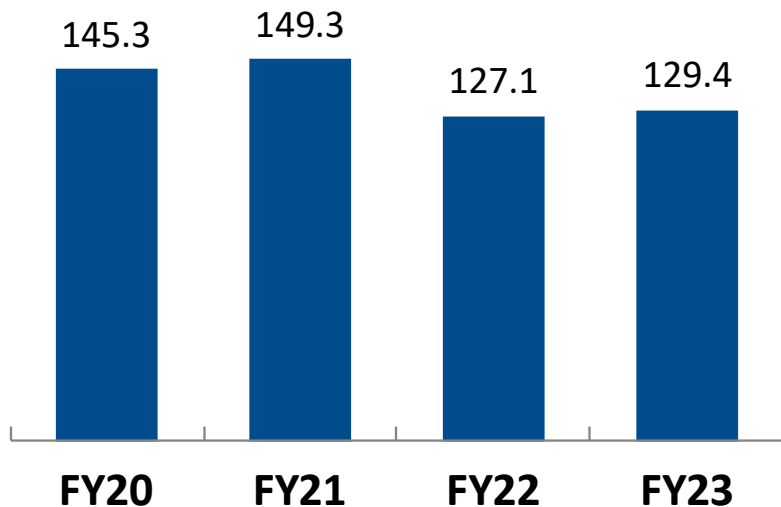


## 國外債券信評分布 (1Q24)

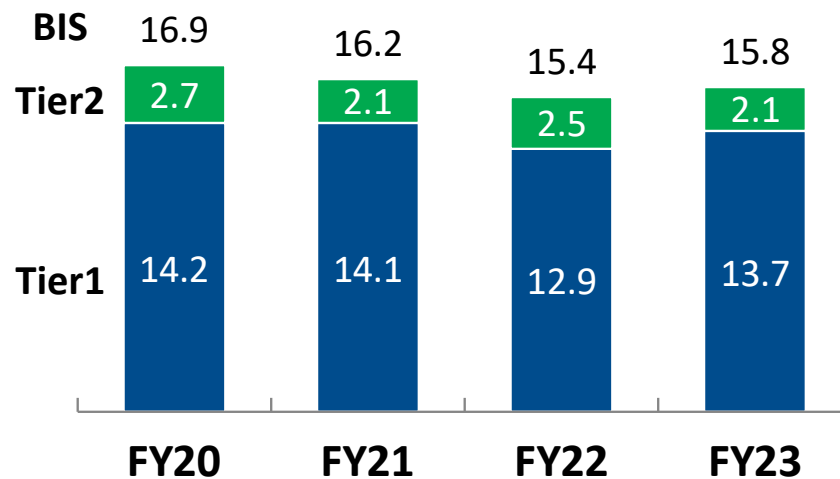


# 資本適足性

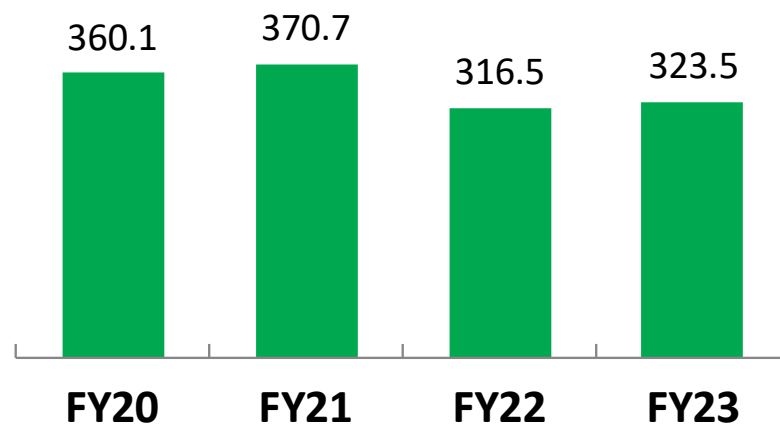
## Cathay FHC CAR (%)



## CUB capital adequacy (%)



## Cathay Life RBC (%)



**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/<br>FY22<br>% Chg | 1Q23      | 1Q24      | 1Q24/<br>1Q23<br>% 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%                    |
| <b>稅前淨利</b>         | 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<br>(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/<br>FY22<br>% Chg | 1Q23     | 1Q24     | 1Q24/<br>1Q23<br>% 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)

**綜合損益表 (合併)**

|               | FY21     | FY22     | FY23     | FY23/<br>FY22<br>% Chg | 1Q23     | 1Q24     | 1Q24/<br>1Q23<br>% Chg |
|---------------|----------|----------|----------|------------------------|----------|----------|------------------------|
| 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/<br>FY22<br>% Chg | 1Q23     | 1Q24    | 1Q24/<br>1Q23<br>% 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%                    |
| <b>營業利益</b> | 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



## 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。