



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2023年第三季法人說明會

2023年11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

100%

100%

100%

100%

100%

國泰世華銀行

國泰產險

國泰人壽

資產管理

國泰綜合證券

國泰創投

國泰世華 (China)
(100%)

大陸國泰產險
(49%)

陸家嘴國泰人壽
(50%)

國泰投信
(100%)

國泰期貨
(100%)

世越銀行
(50%)

越南國泰產險
(100%)

越南國泰人壽
(100%)

Conning
(100%)

國泰證券(香港)
(100%)

CUBC銀行
(100%)

京管泰富
(33%)

- 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)
- 9M23保費收入市占率13.0%

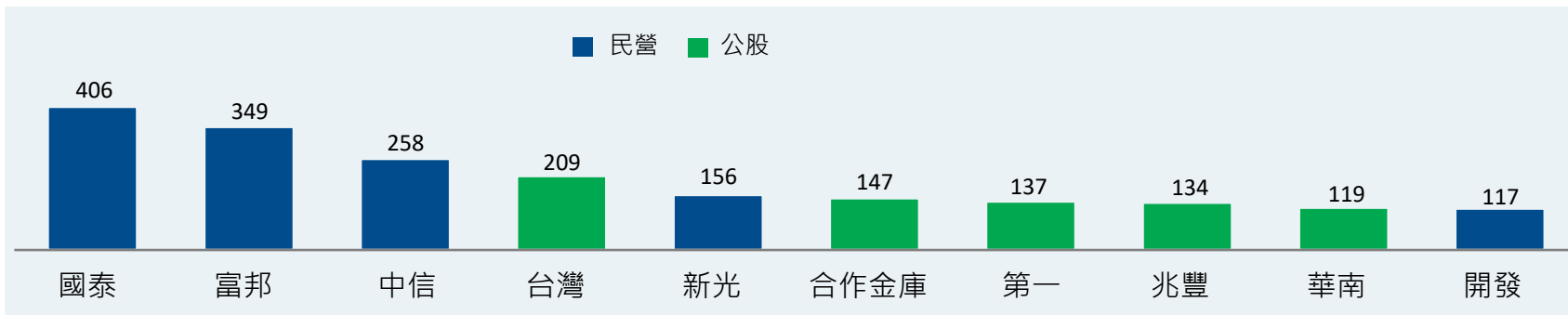
- 台灣第一大保險公司(以總資產與總保費而言)
- 9M23總保費市占率20.9%

- 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

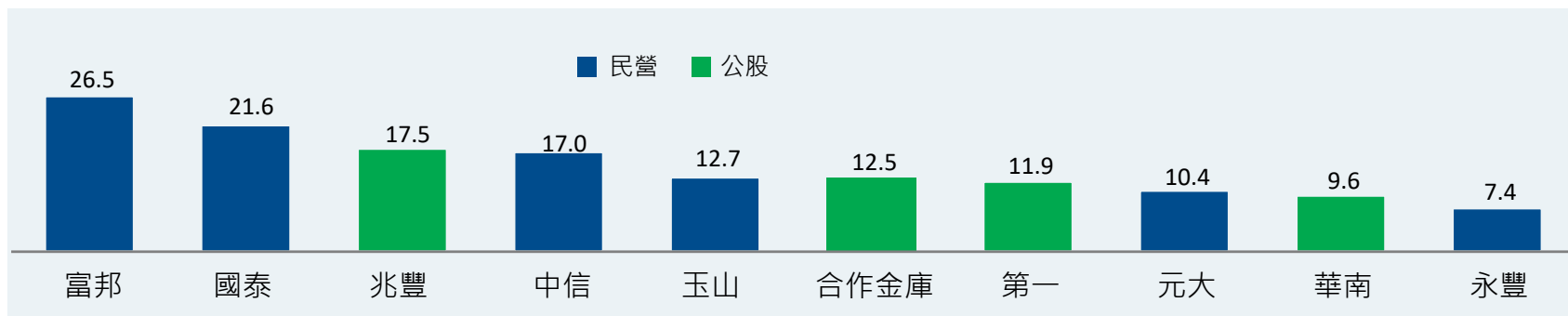
金控總資產及市值領先主要台灣金融控股公司同業

總資產排名(US\$bn)



註：2023/9/30 總資產

市值排名(US\$bn)



註：2023/11/30 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

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

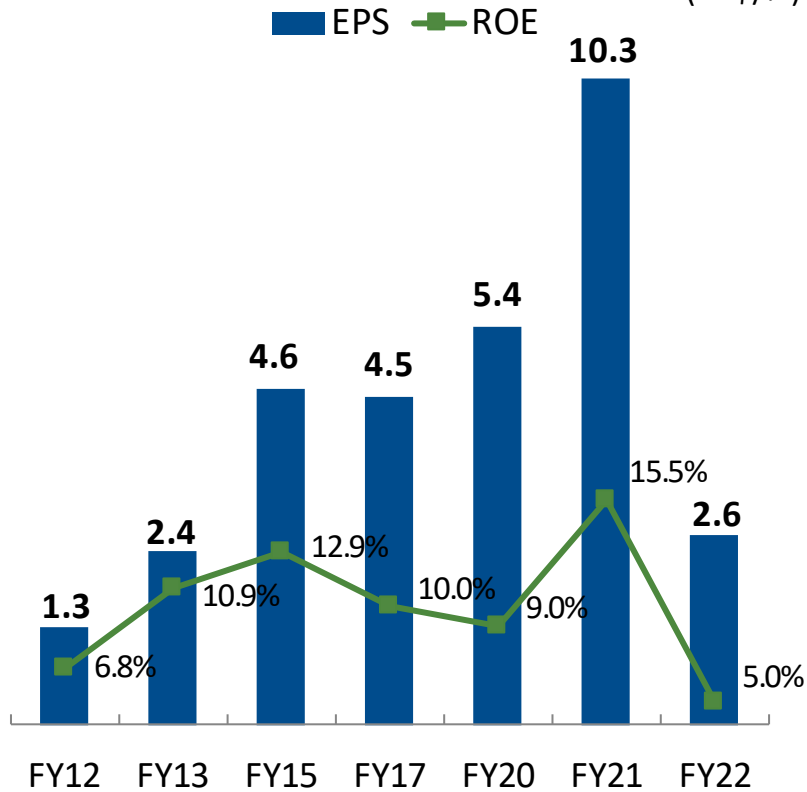


2023台灣企業永續獎
台灣十大永續典範企業獎-服務獎
企業永續報告書白金獎

國泰金控獲利維持穩健

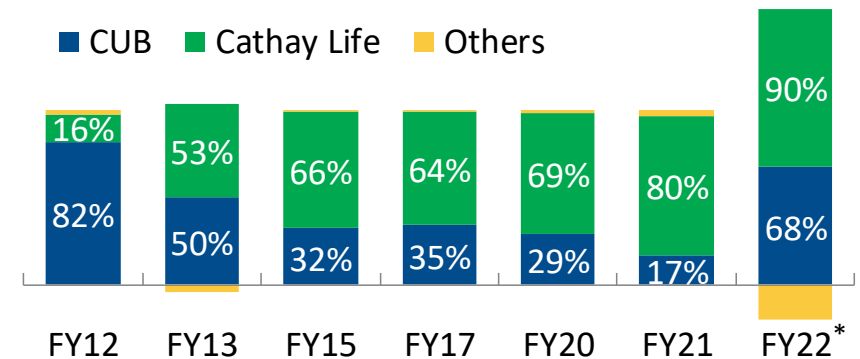
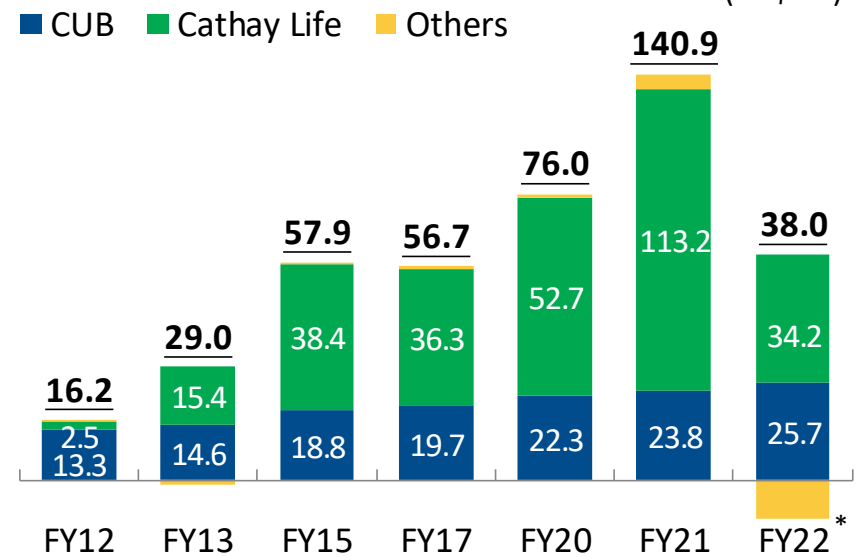
EPS & ROE

(NT\$/%)



Profit contribution

(NT\$BN)



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).

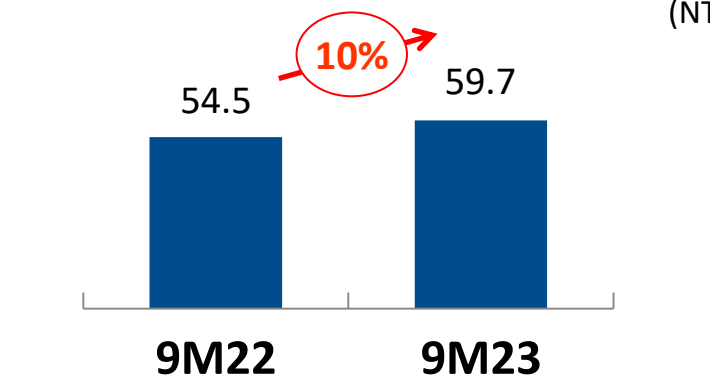
* Cathay Century reported a net loss of NT\$19.6bn due to pandemic insurance losses.

國泰金控 – 獲利表現

9M23稅後淨利超越去年全年，各子公司核心業務動能穩健

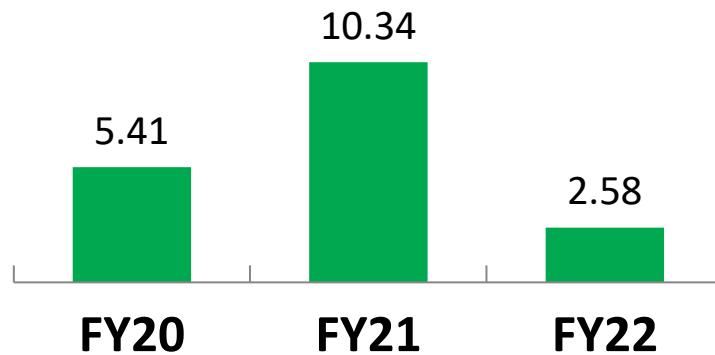
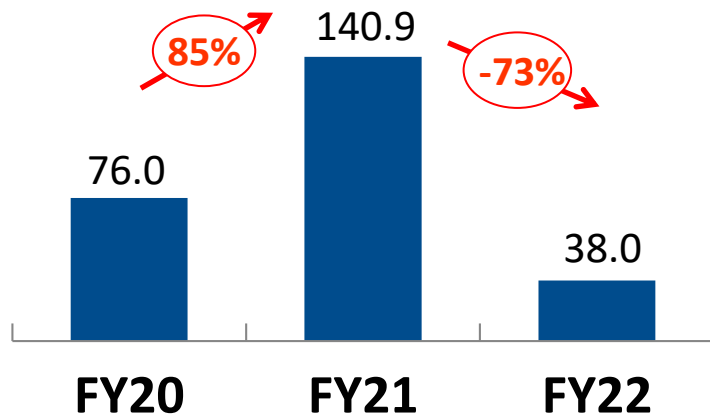
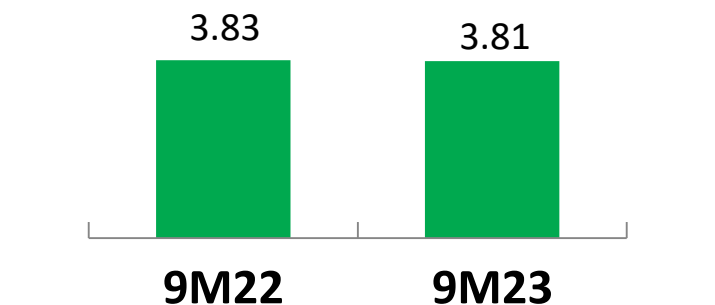
稅後淨利

(NT\$BN)



每股盈餘

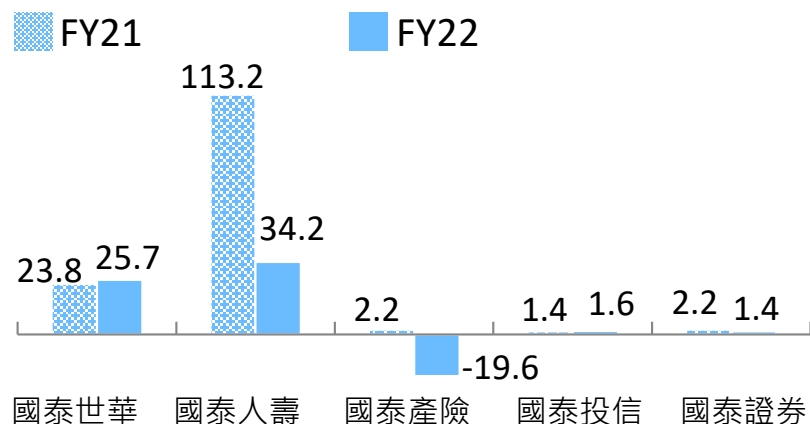
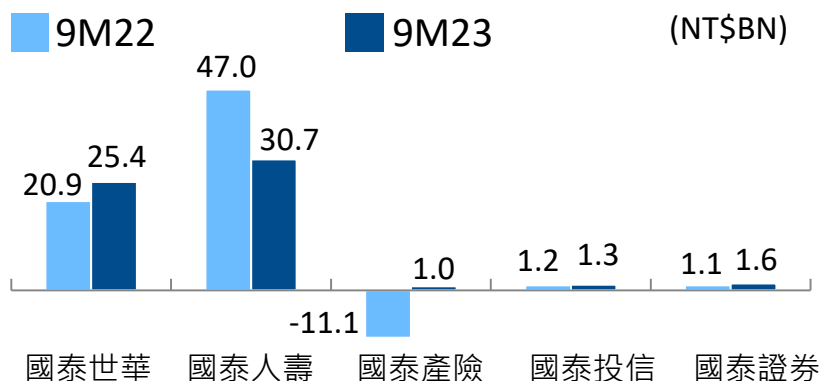
(NT\$)



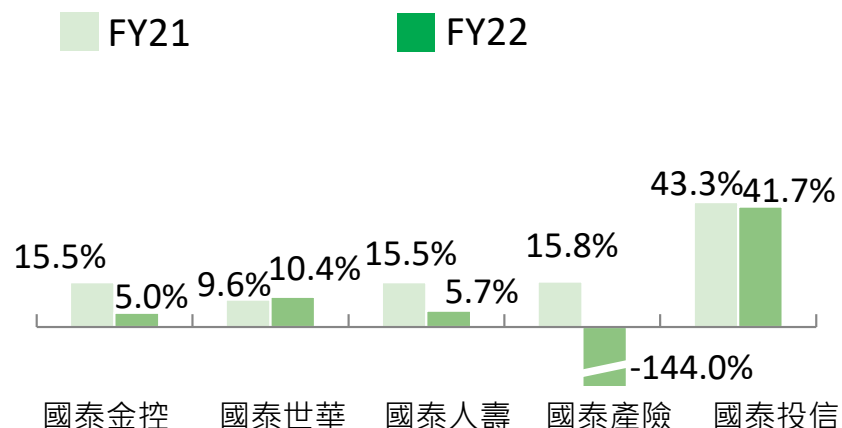
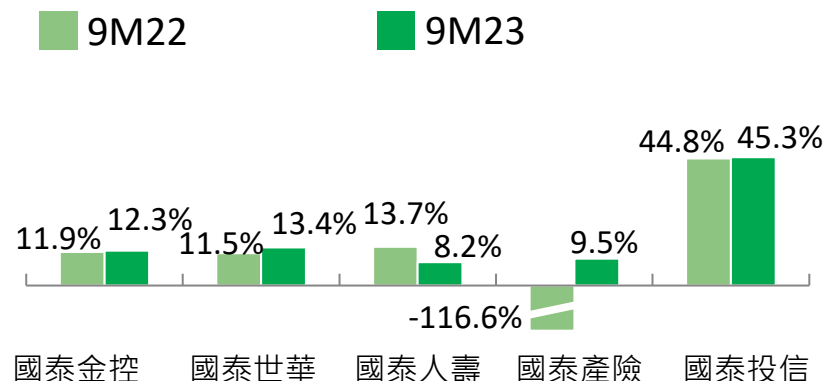
國泰金控 – 主要子公司獲利表現

- 銀行核心獲利強健，稅後淨利創同期新高，年成長22%；投信、證券分別創同期最高及次高紀錄
- 人壽YTD獲利動能回穩，經常性收益持續成長、保險本業營運維持穩健；產險獲利亦已穩定

主要子公司稅後淨利



ROE

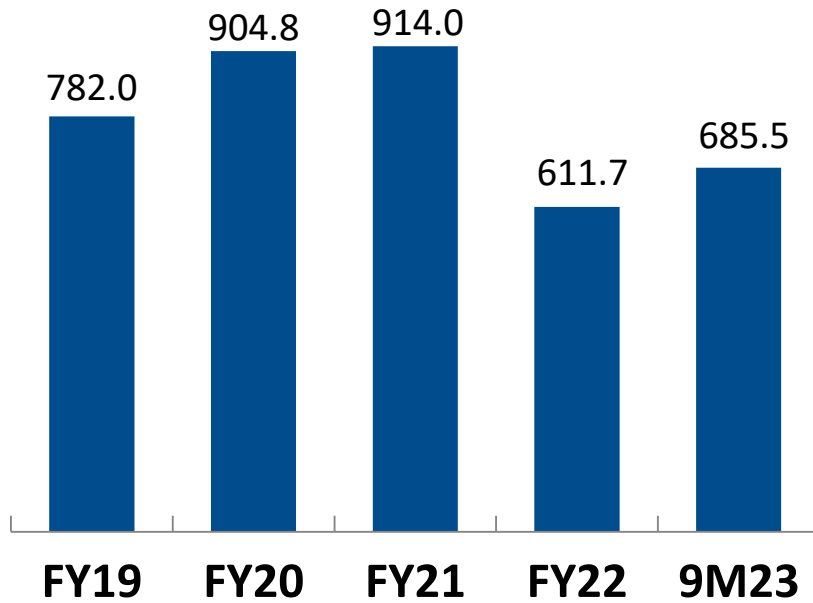


國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

□ 獲利挾注及金融資產評價回升，9M23淨值較FY22回升

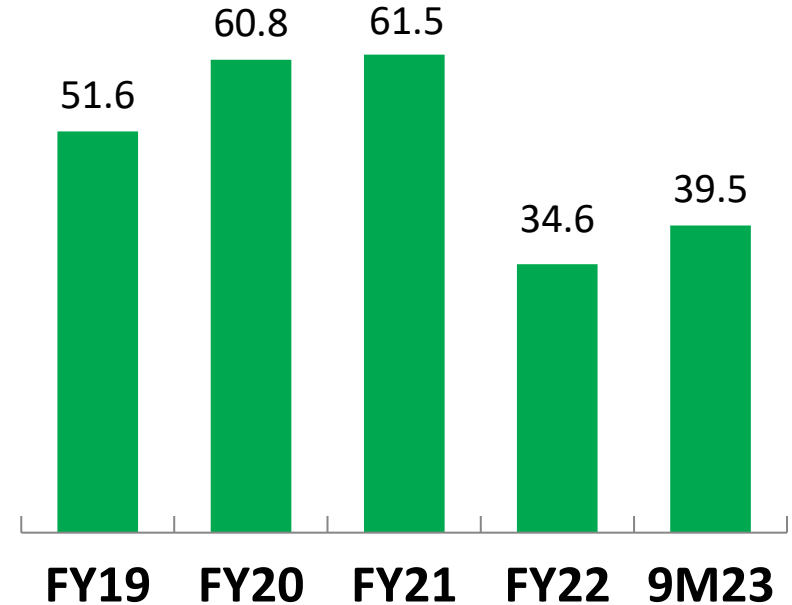
帳面淨值

(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年前九月營運回顧

國泰世華銀行

- 稅後淨利再創歷史新高，年成長22%
- 存放款皆達雙位數成長，資產品質良好，淨利息收入年成長10%
- 財富管理手收動能恢復，信用卡手續費持續成長，帶動淨手收達雙位數成長

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，經常性收益率持續提升，利息收入達雙位數成長

國泰產險

- 整體保費收入年成長12%，市佔率為13%；今年以來防疫險保單影響漸微，持續管控保險業務品質，獲利表現已回歸穩定
- 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

- 獲利再創新高，資產管理規模達1.49兆，穩居業界第一，各項業務穩定成長，產品深獲投資人認同
- 連續9年獲金管會《鼓勵投信躍進計畫》入選之投信業者、榮獲《指標》ETF年度基金公司大獎 等32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，市佔率維持第一

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	16	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，積極籌備數位消金業務
- 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：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

- 9M23總保費達2.1兆越盾，持續成長
- 擴展組織、專職經營，發展多元通路

■ 越南國泰產險

- 9M23簽單保費達4,574億越盾，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

- 大陸子行積極發展綠色金融，持續推動綠色存放款業務，提供客戶完善之金融服務

■ 陸家嘴國泰人壽

- 9M23總保費達48.7億人民幣，年成長69%
- 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

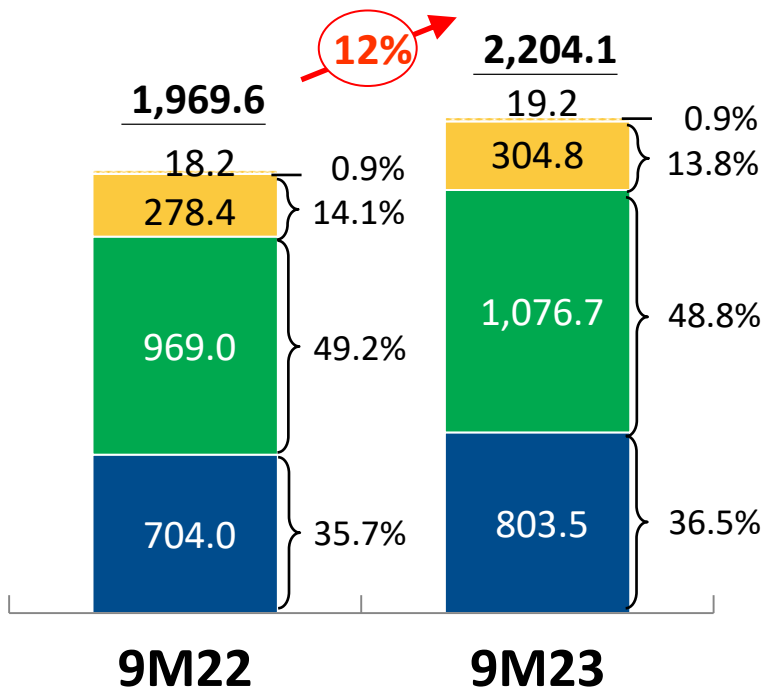
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

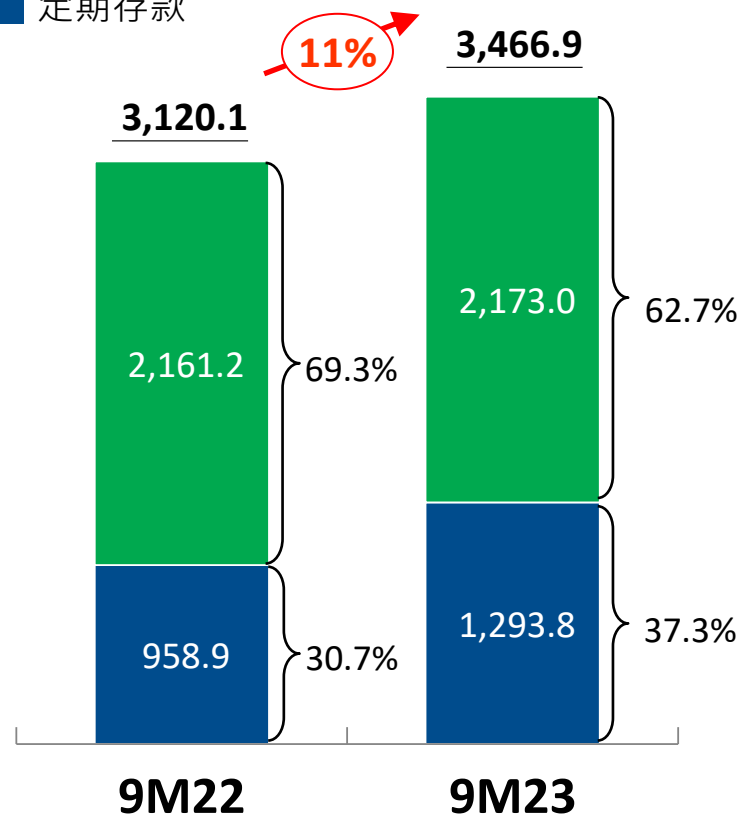
國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款成長動能強健，房屋貸款、企業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

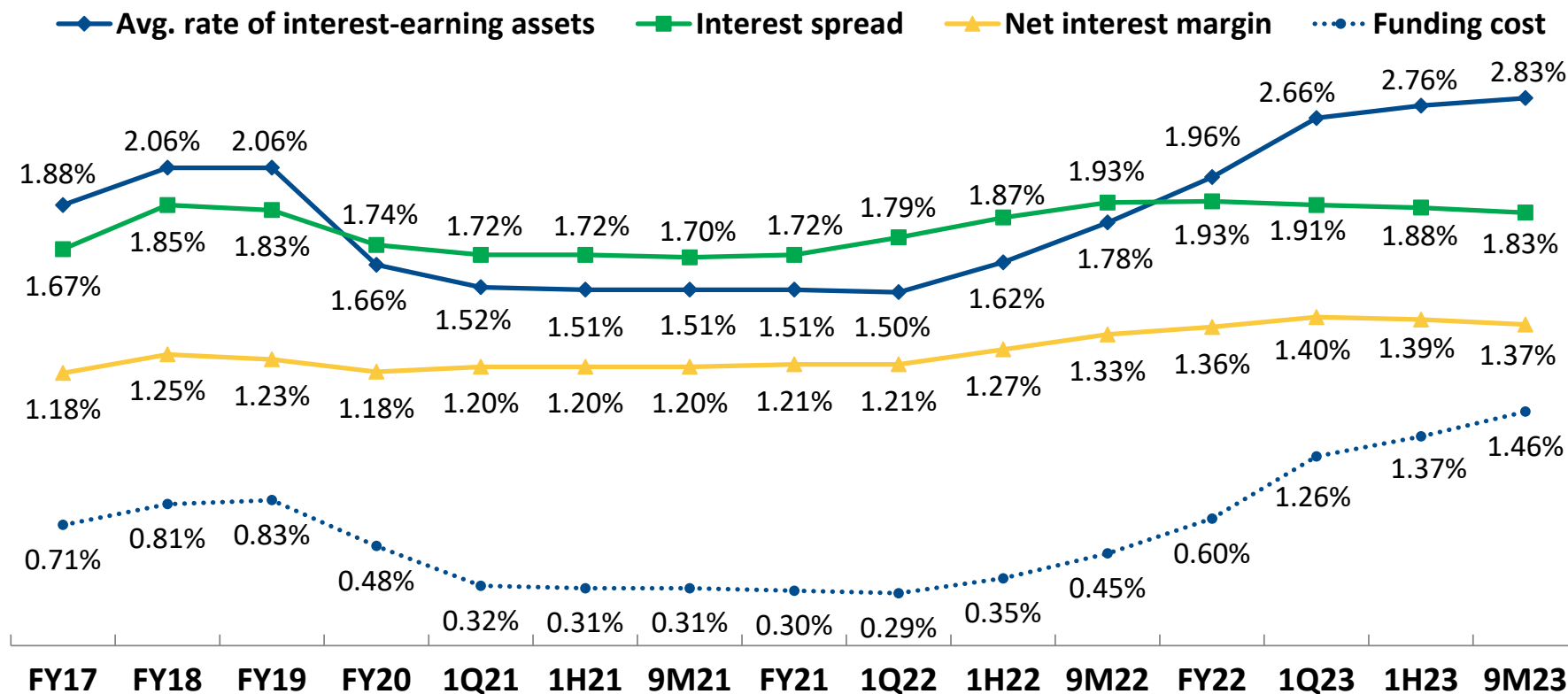


存款結構



國泰世華銀行 – 淨利差

9M23累計淨利差較去年同期提升；因外幣存款量增且利率持續升高，存放利差及淨利差較上季減少



Quarterly	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
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%
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%

註：(1) 利差含信用卡放款

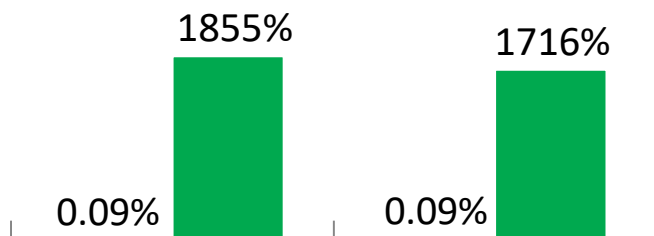
(2) 大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據。

國泰世華銀行 – 資產品質

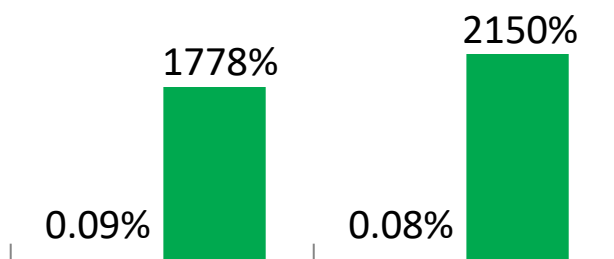
□ 資產品質維持良好，逾放比為0.09%，備抵呆帳覆蓋率為1716%

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

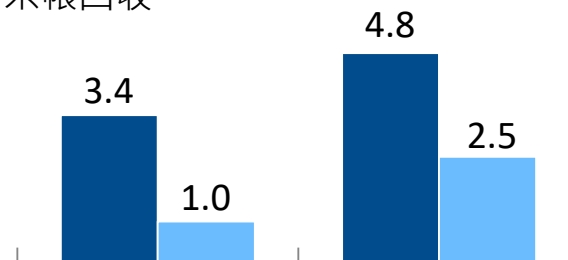


房貸逾放比

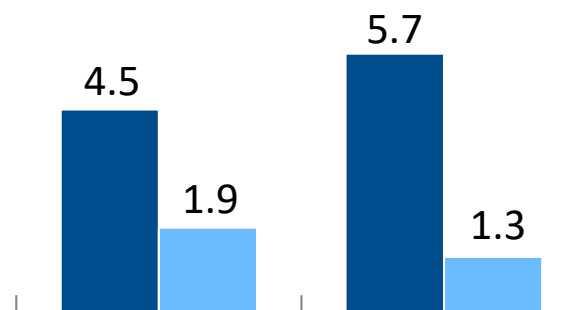


提存及呆帳回收

■ 毛提存 (NT\$BN)
■ 呆帳回收



9M22 9M23



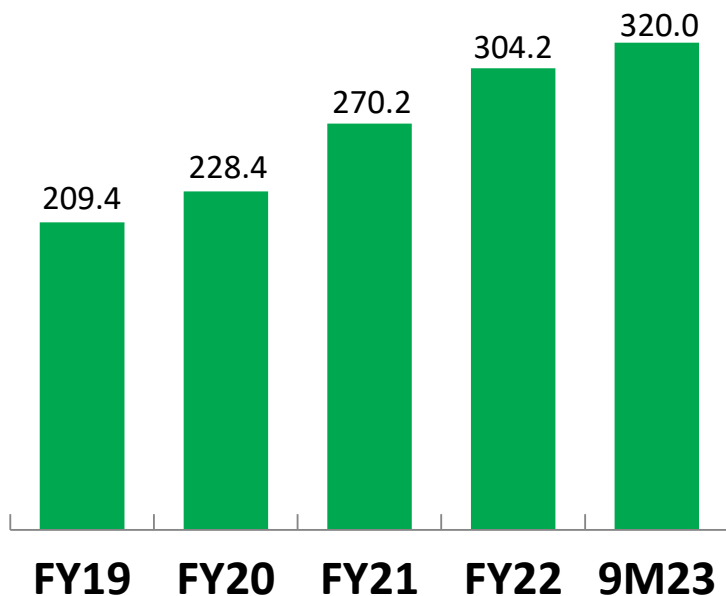
FY21 FY22

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)

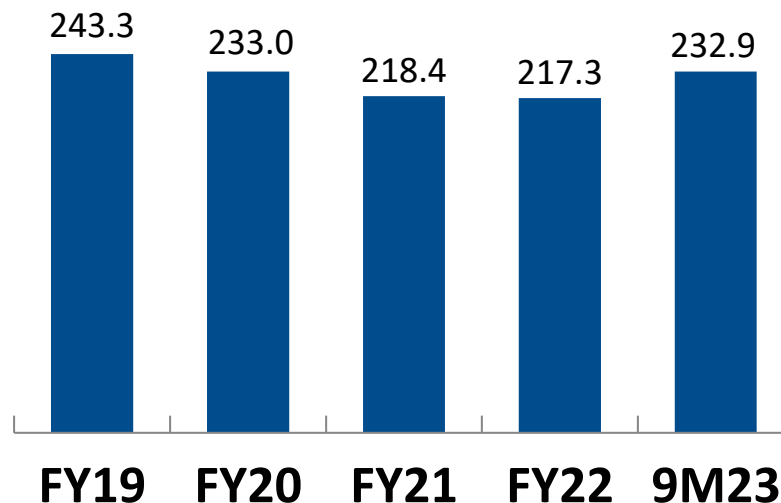


佔全行放款

13.8% 14.1% 15.3% 15.3% 14.6%

外幣放款

(NT\$BN)



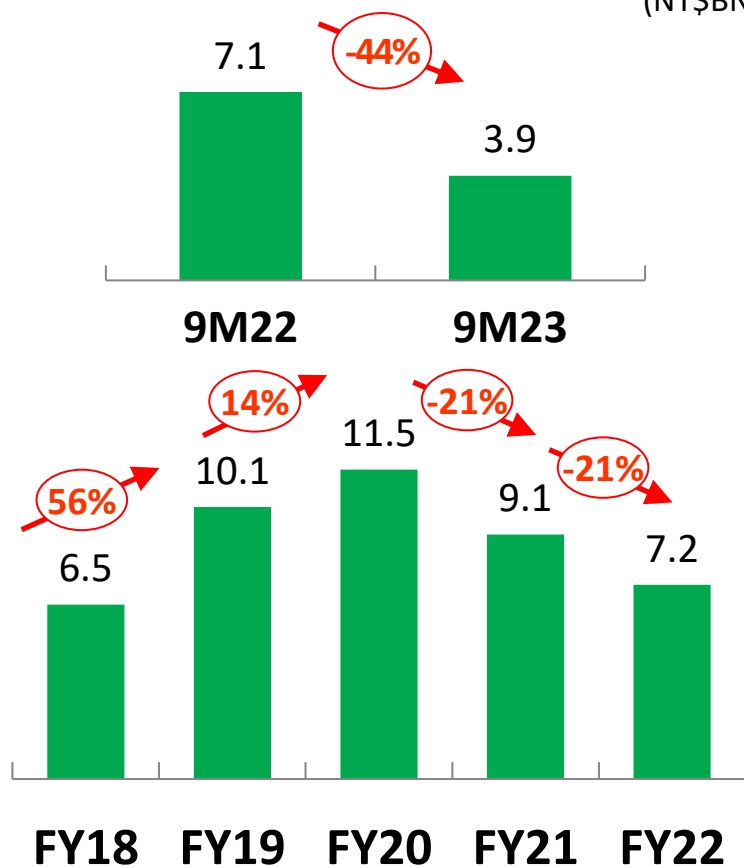
16.1% 14.4% 12.4% 10.9% 10.7%

國泰世華銀行 – 海外獲利

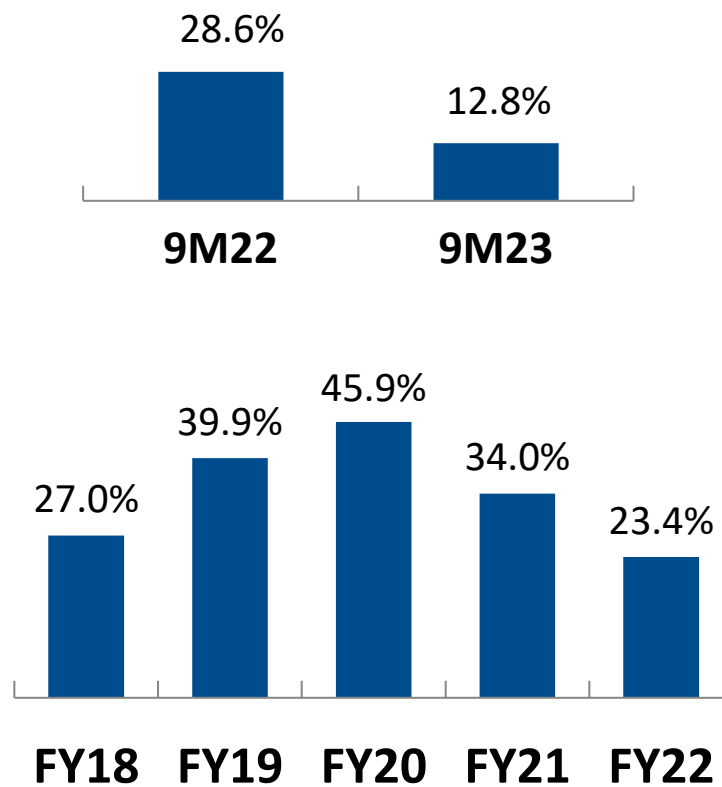
投資收益較去年同期減少，海外獲利下滑

海外獲利

(NT\$BN)



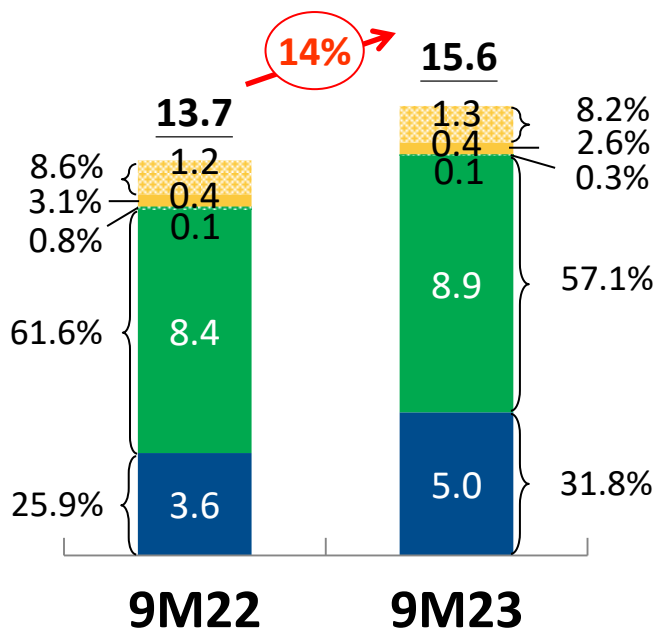
海外獲利佔全行稅前盈餘



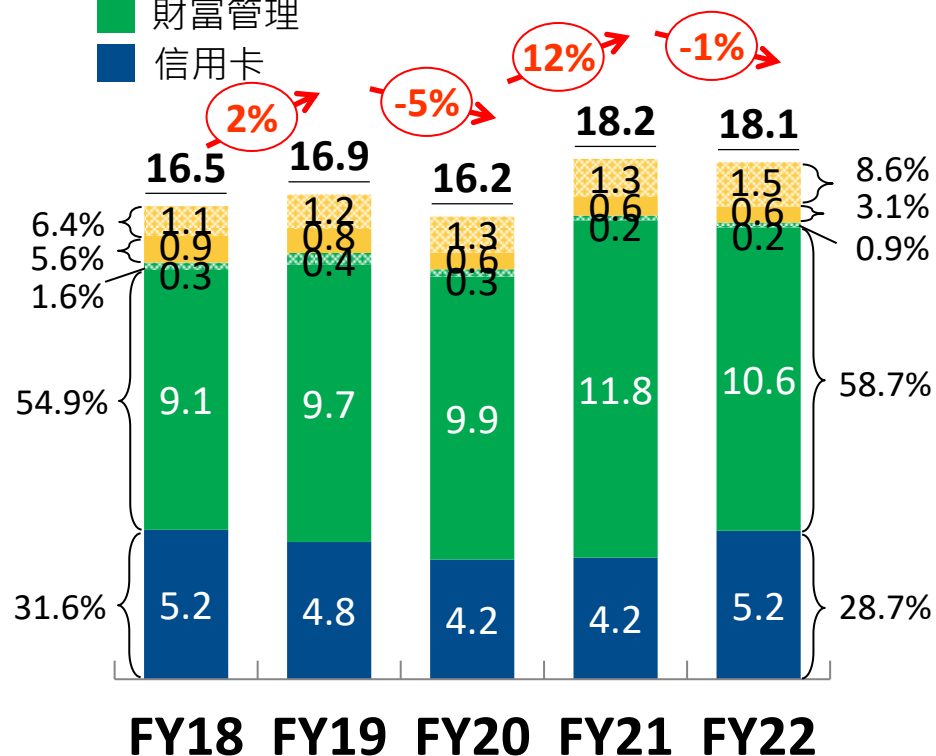
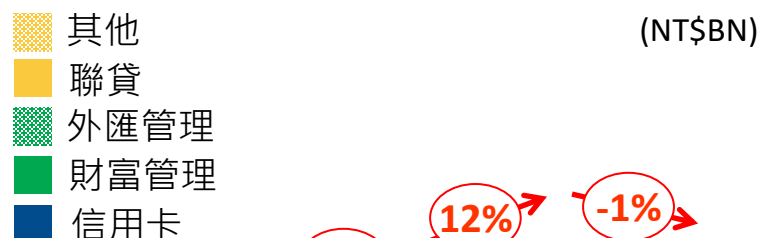
國泰世華銀行 – 手續費淨收益

◻ 財富管理手收動能恢復，信用卡手收持續成長，帶動整體手續費淨收益較去年同期成長14%

手續費淨收益結構



手續費淨收益結構(年資料)

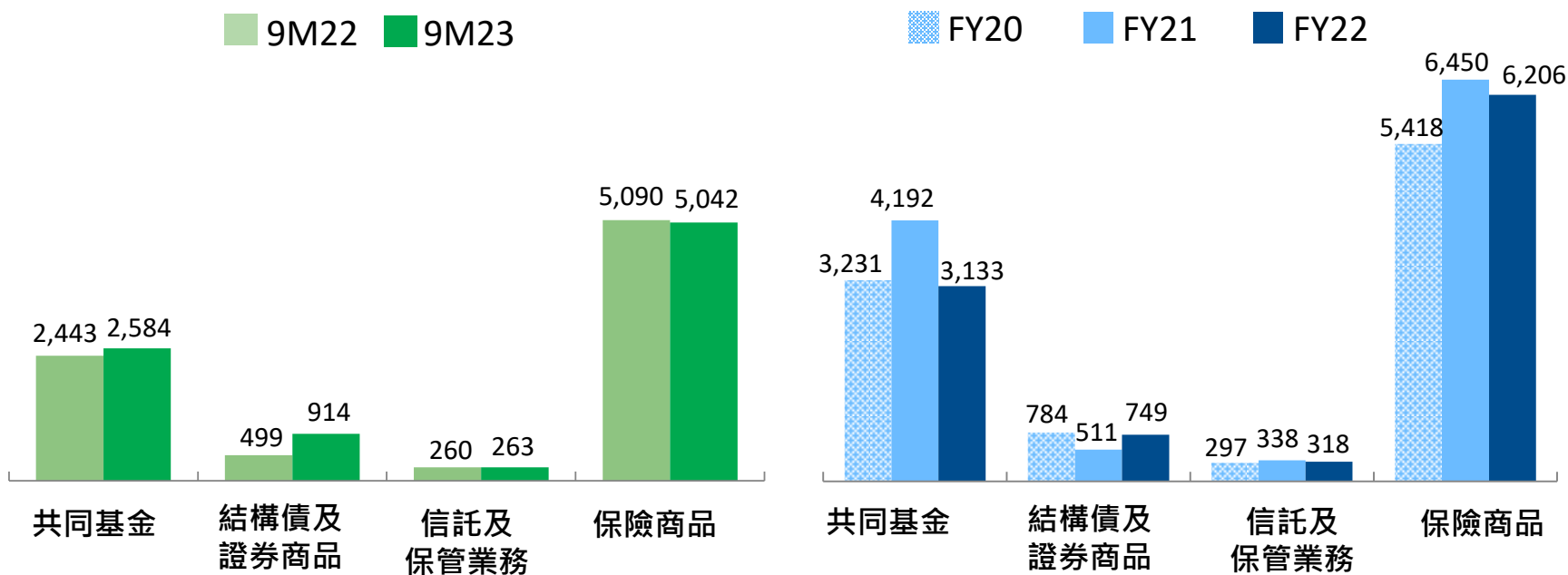


國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

- 證券商品手收大幅成長，基金商品恢復成長動能，帶動財富管理手收年成長5.5%
- 財管客戶數及AUM持續穩健增長

財富管理手續費淨收益

(NT\$MN)	9M22	9M23	FY20	FY21	FY22
財富管理手續費淨收益	8,447	8,915	9,878	11,783	10,595
年成長率(%)	-10.2%	5.5%	1.9%	19.3%	-10.1%



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

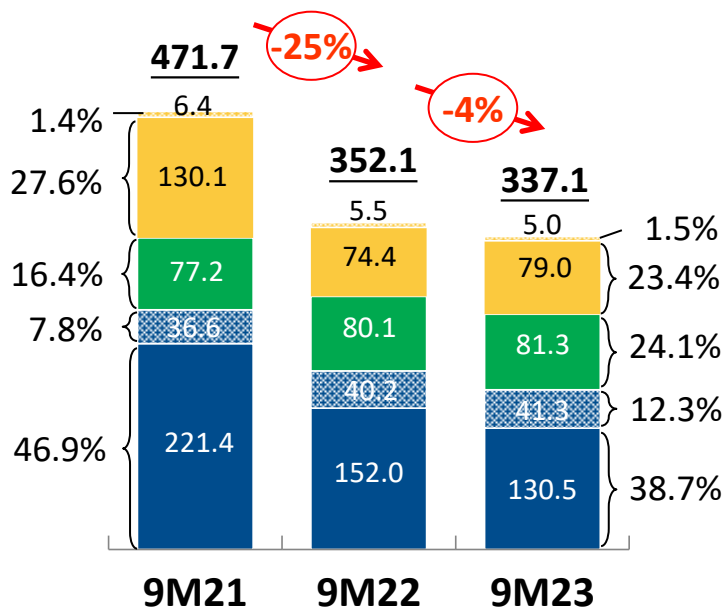
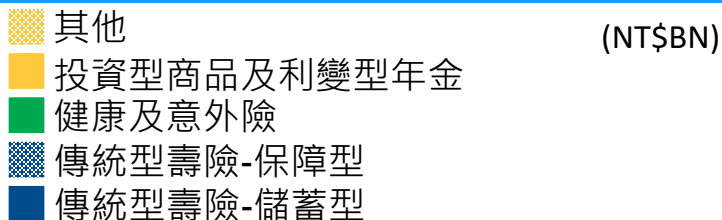
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

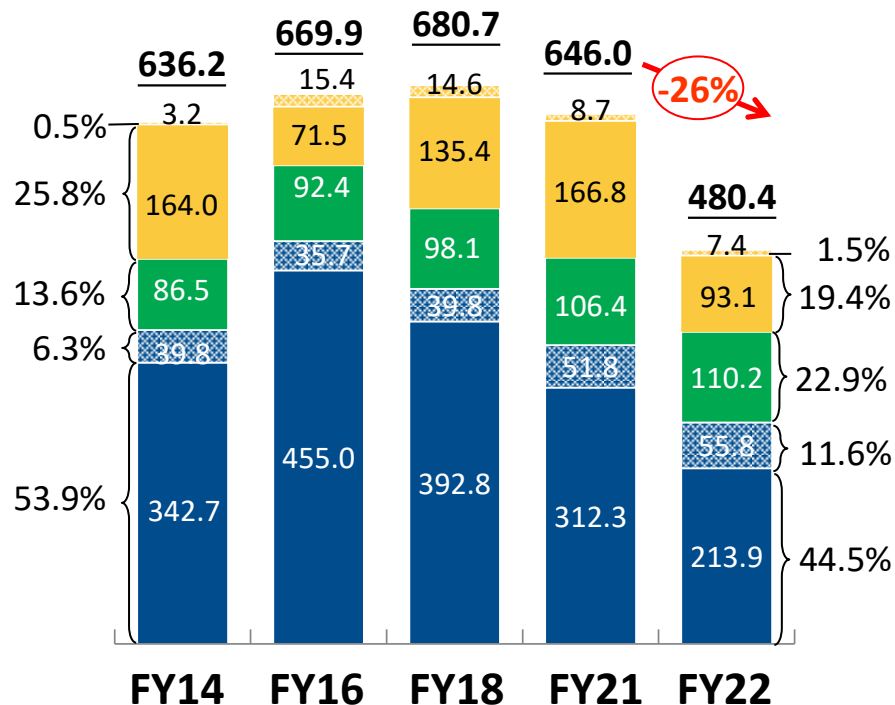
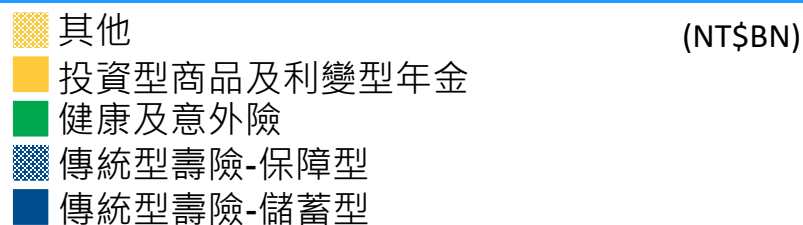
國泰人壽 – 總保費收入

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成長

總保費收入



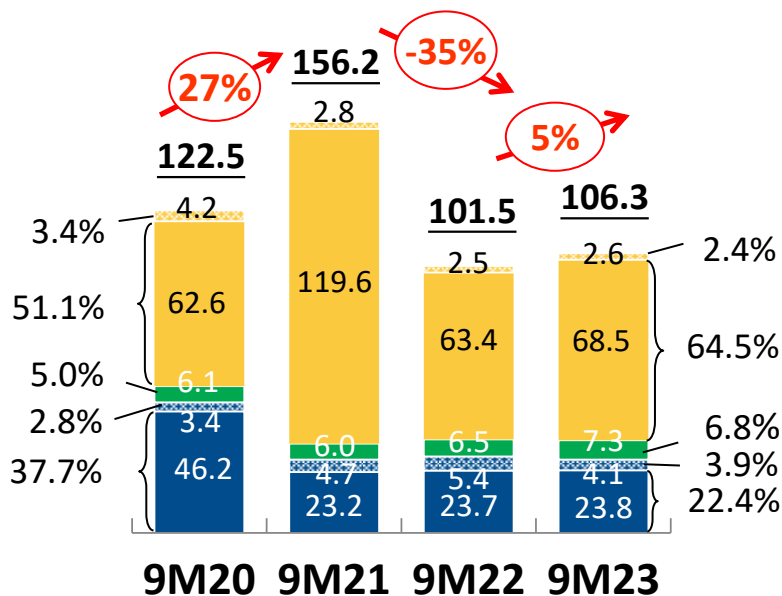
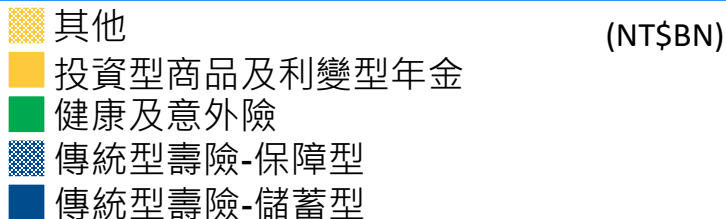
總保費收入 (年資料)



國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- 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5%及11%
- 健康及意外險年成長達12%，持續挹注CSM

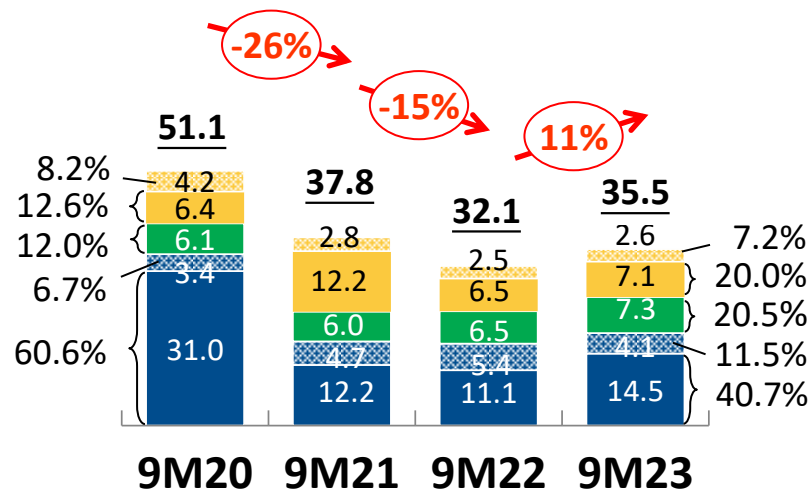
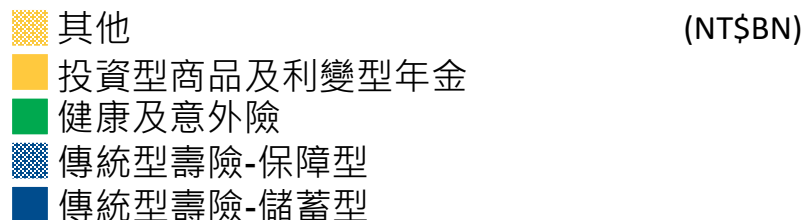
初年度保費收入(FYP)



外幣保單占比
(不含投資型)

68% 72% 72% 54%

初年度等價保費收入(FYPE)



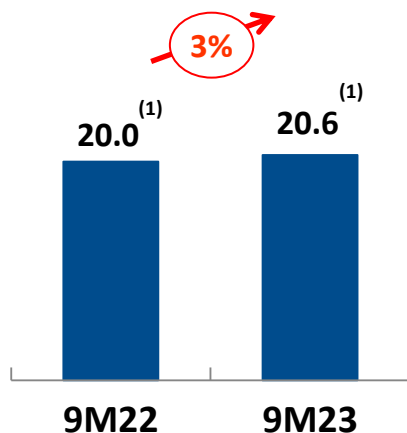
國泰人壽 – 新契約價值

□ 傳統型長年期繳商品銷量回升，新契約價值較去年同期上升

新契約價值

Profit Margin	9M22 ⁽¹⁾	9M23 ⁽¹⁾
VNB/FYP	20%	19%
VNB/FYP (排除投資型非VUL)	47%	47%
VNB/FYPE	63%	58%

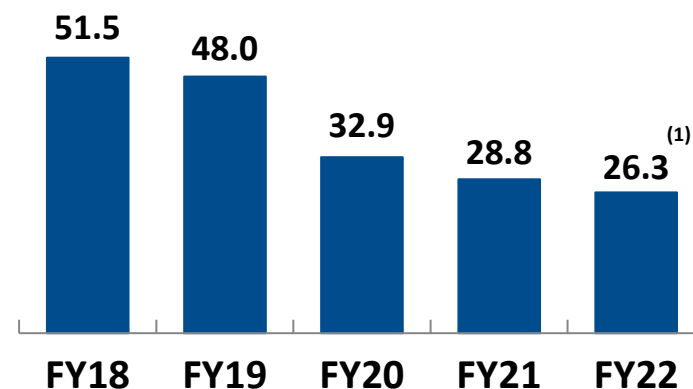
(NT\$BN)



新契約價值(年資料)

Profit Margin	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22 ⁽¹⁾
VNB/FYP	24%	24%	20%	14%	20%
VNB/FYPE	72%	50%	53%	56%	62%

(NT\$BN)



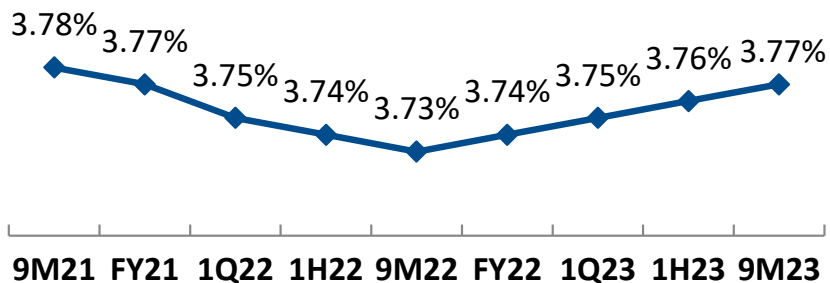
註：(1)9M22、FY22及9M23 VNB係根據2022年隱含價值假設

(2)若採2021年隱含價值假設，9M22及FY22之新契約價值分別為NT\$ 20.4BN 及NT\$ 26.6BN；其對應之VNB/FYP分別為20%及21%，VNB/FYPE分別為64%及63%

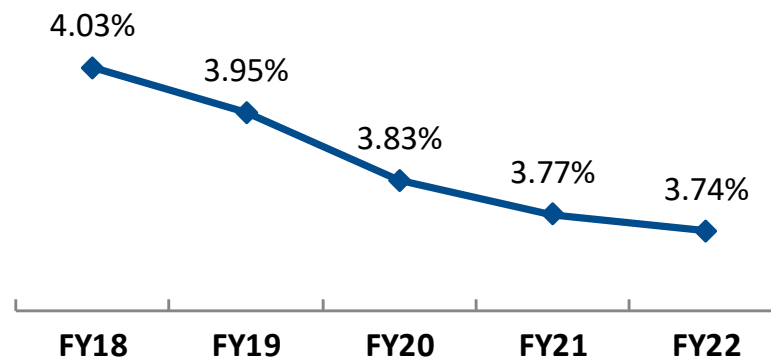
國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

受利率變動型商品宣告利率調升影響，負債成本較上季微增；損益兩平資產報酬率較FY22改善

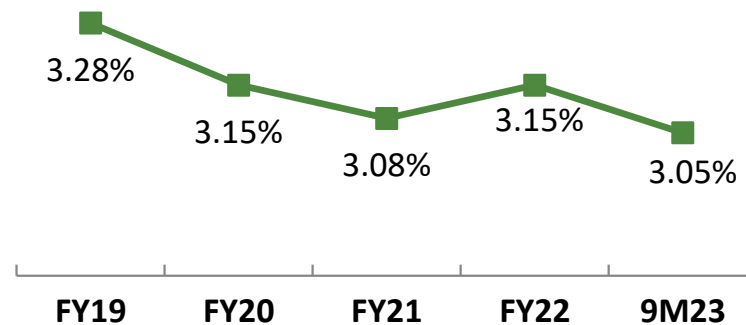
負債成本



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)	FY20	FY21	FY22			9M23		
總投資金額 ⁽¹⁾	6,945.1	7,254.1	7,330.6			7,600.3		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	6.1%	4.4%	4.1%	300	0.7%	2.3%	174	1.7%
國內股票	6.3%	7.2%	5.1%	373	8.2%	6.2%	472	8.7%
國外股票 ⁽²⁾	5.9%	6.4%	5.6%	408	4.8%	5.6%	429	6.0%
國內債券	8.0%	7.9%	7.1%	517	3.2%	7.7%	583	4.9%
國外債券 ⁽²⁾	57.0%	57.7%	61.9%	4,539	3.7%	62.7%	4,763	3.8%
擔保放款	4.5%	4.2%	3.8%	280	2.1%	3.1%	239	2.5%
保單貸款	2.4%	2.3%	2.3%	167	5.3%	2.2%	168	5.1%
不動產	7.7%	7.6%	7.7%	562	2.7%	7.5%	568	2.4%
其他	2.2%	2.3%	2.5%	182		2.7%	204	

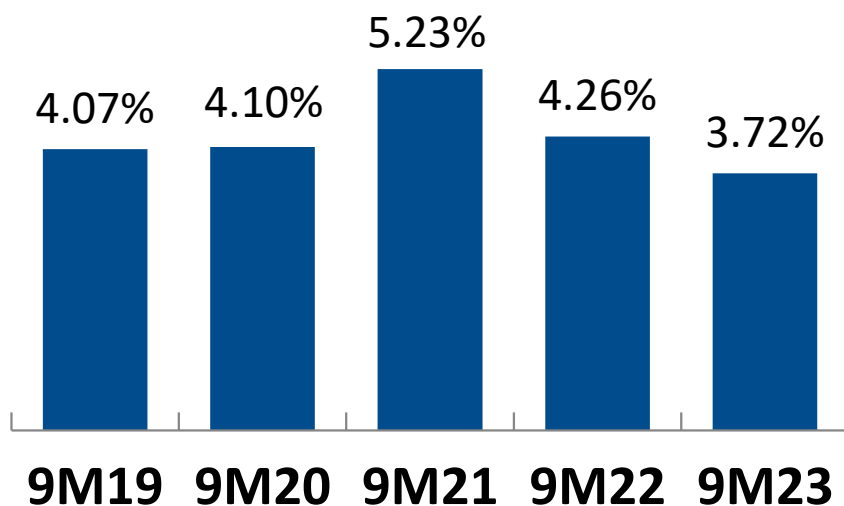
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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。

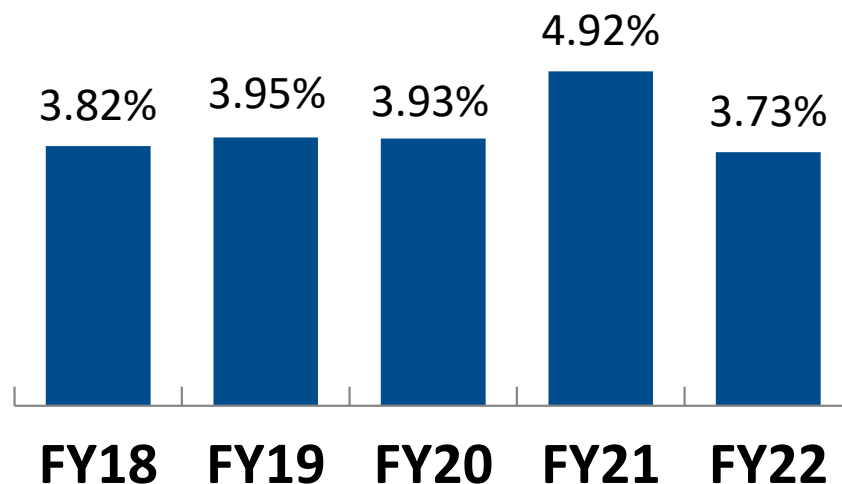
國泰人壽 – 投資績效檢視

9M22台幣貶值~13%·匯兌利益顯著；9M23投資收益率下滑·主因避險成本較9M22增加

避險後投資收益率



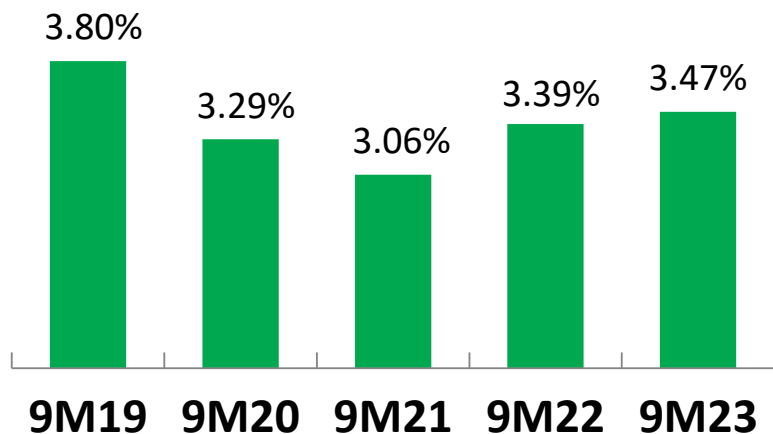
避險後投資收益率(年資料)



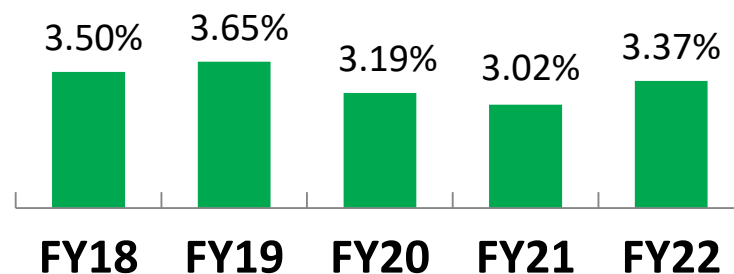
國泰人壽 – 投資績效檢視

- 9M23避險前經常性收益率持續提升，債券利息收入達雙位數成長
- 3Q23台幣貶值及替代避險成效提升，避險成本較前季下滑

避險前經常性投資收益率

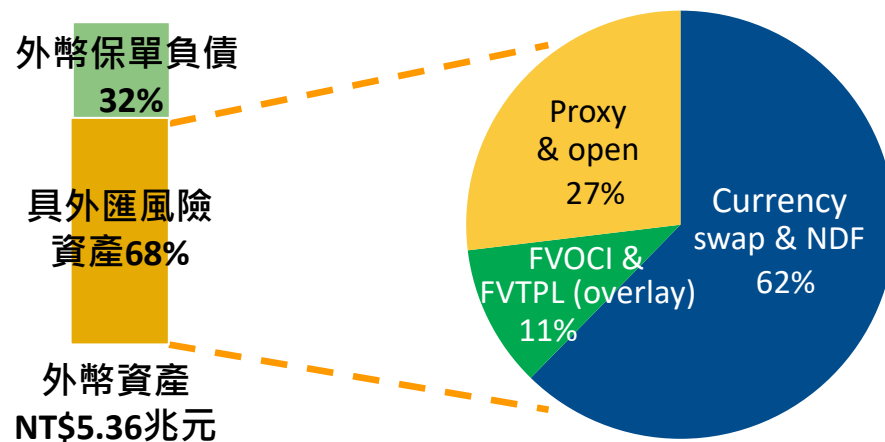


避險前經常性投資收益率



外幣資產避險結構

9M23 避險成本 0.49%



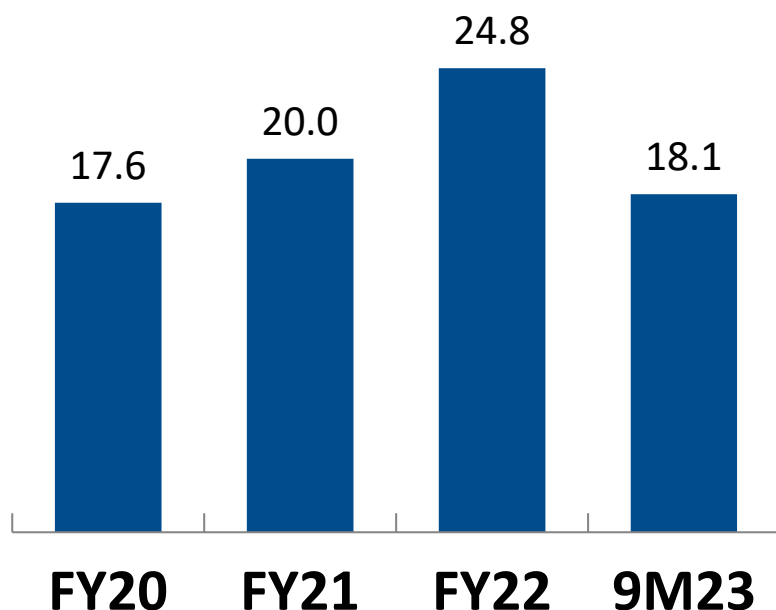
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利

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，至9月底累計認列181億元現金股利收入
- 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%

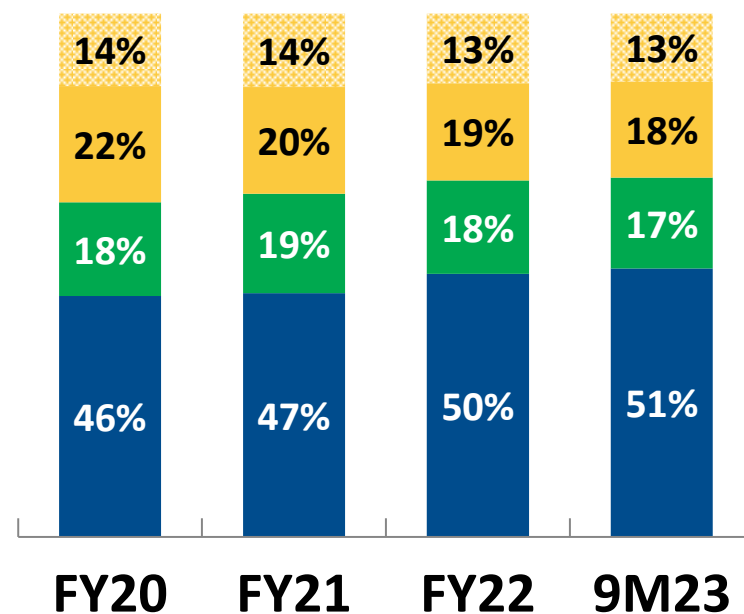
現金股利收入

(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

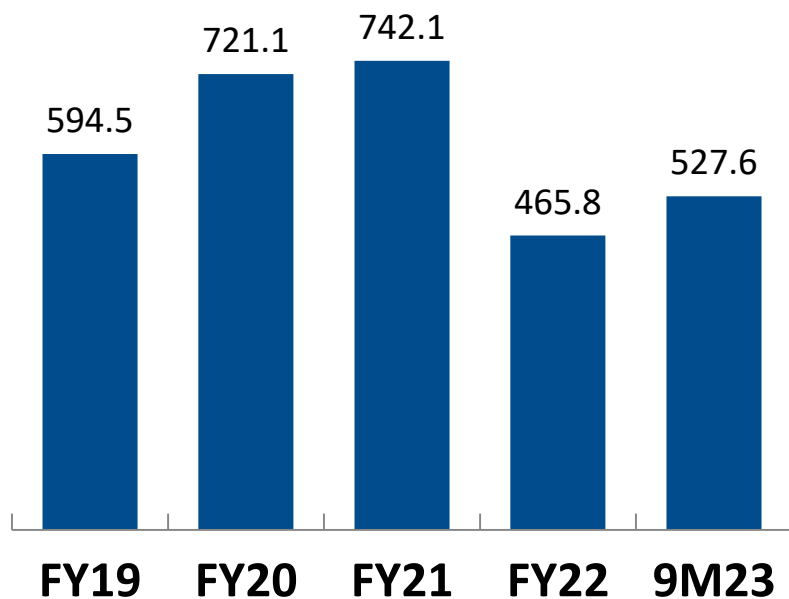


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 獲利挹注及金融資產未實現損益餘額回升，淨值較FY22回升
- 9M23股市回升，帶動金融資產未實現損益餘額較FY22回升

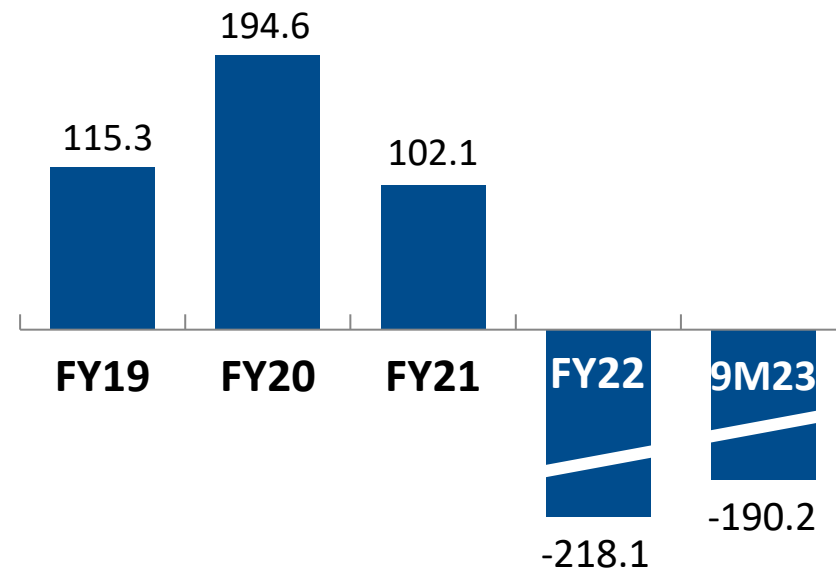
帳面淨值

(NT\$BN)



金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



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

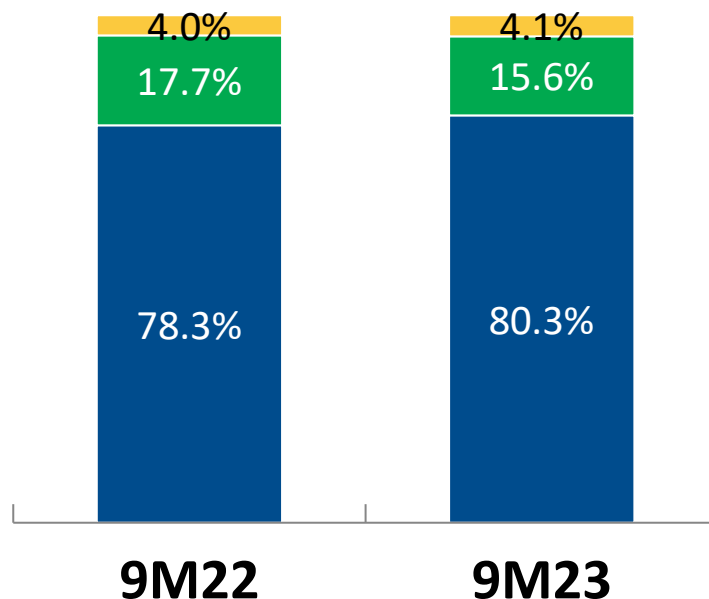
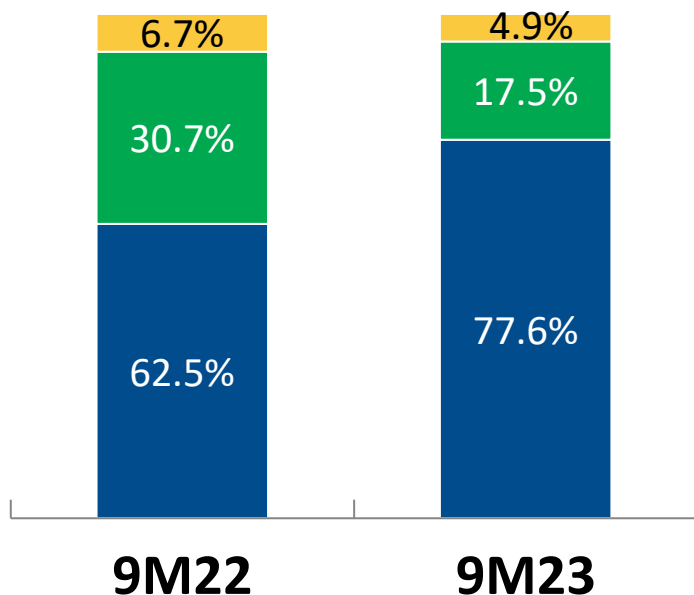
國泰人壽 – 銷售通路

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

初年度保費收入(FYP)

初年度等價保費收入(FYPE)

- 保經代-其他
- 保經代-國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



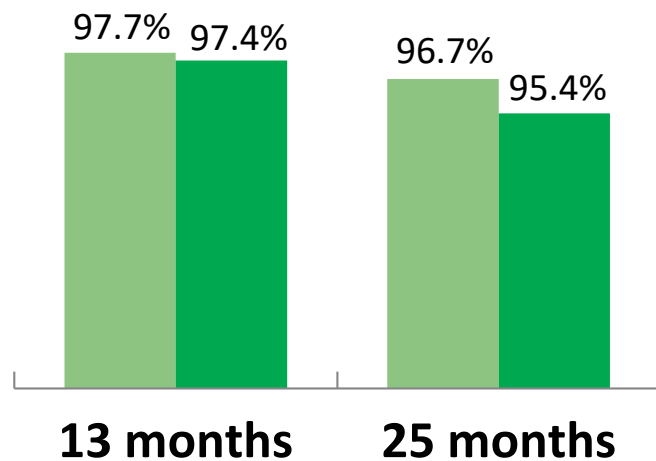
國泰人壽 – 重要經營指標

- 總費用因長年期繳商品銷量上升而增加，且保費收入下降，致整體費用率較去年同期上升

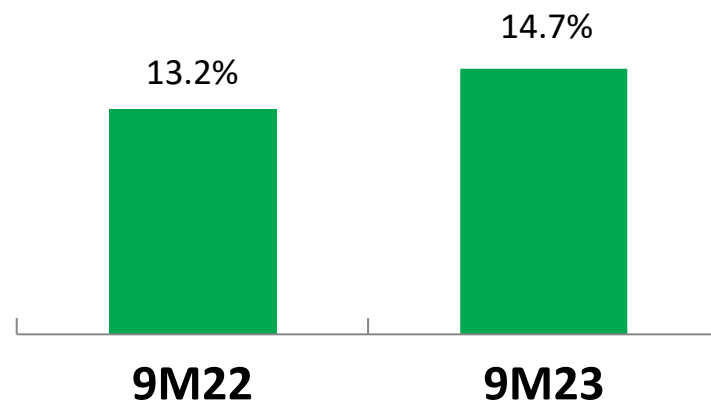
繼續率

9M22

9M23



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

保費收入達雙位數成長，市占率為13%

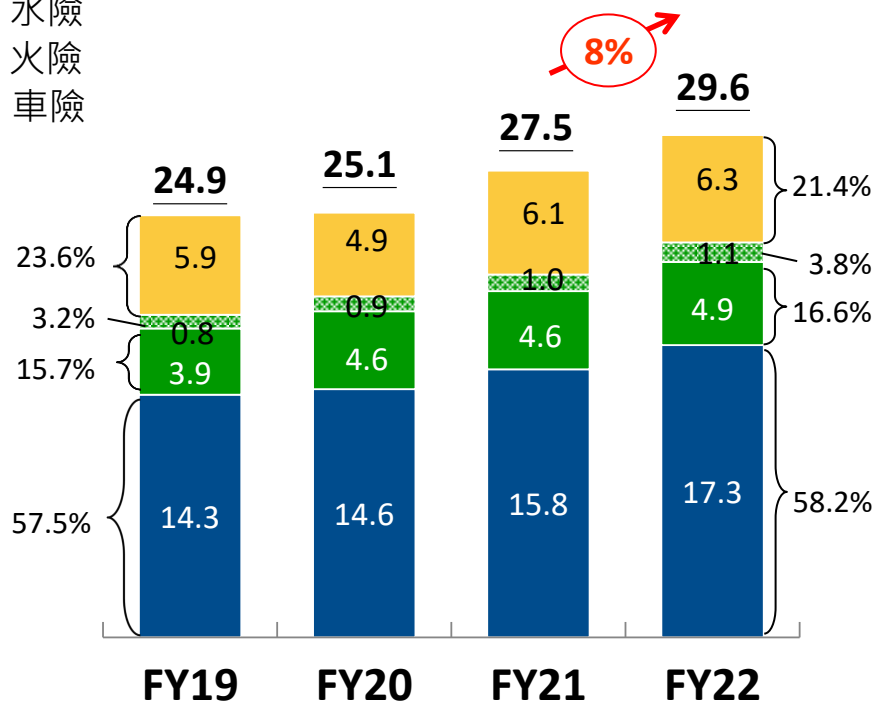
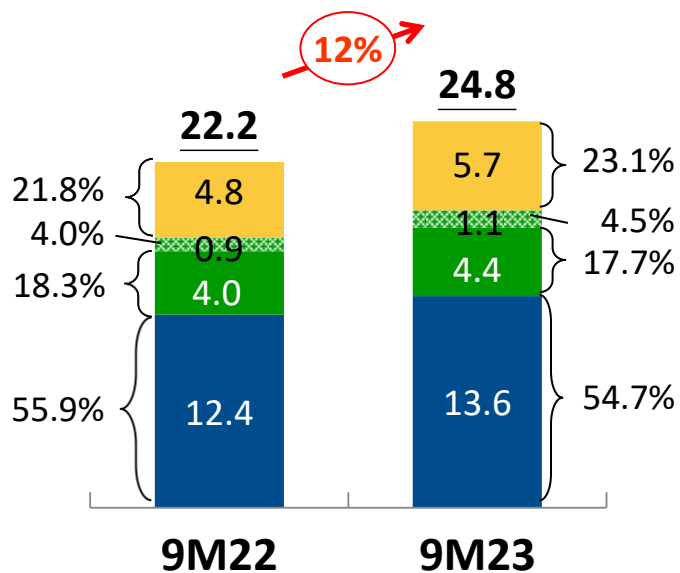
保費收入

保費收入(年資料)

(NT\$BN)



(NT\$BN)



市占率	12.6%	13.0%	13.1%	12.3%	12.4%	12.8%
自留率	71.7%	69.0%	77.7%	76.4%	74.3%	73.4%

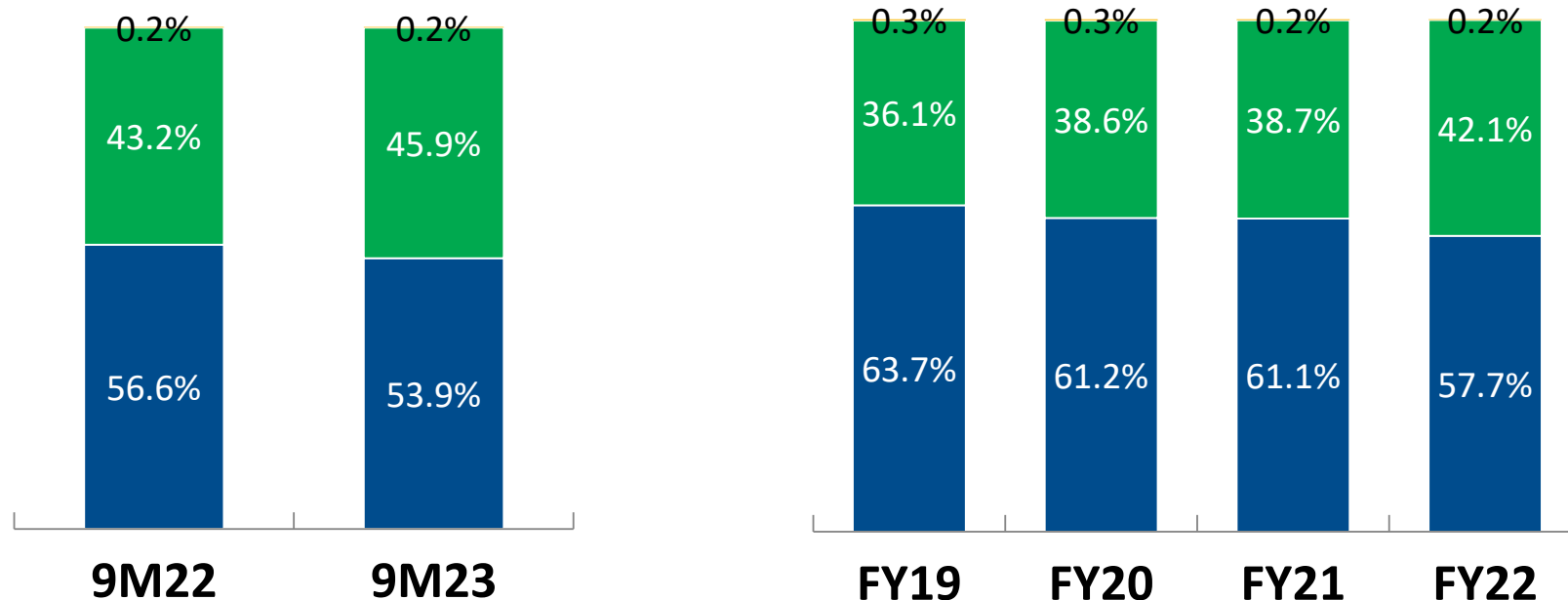
國泰產險 – 銷售通路

- 受惠於金控子公司間跨售績效，半數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

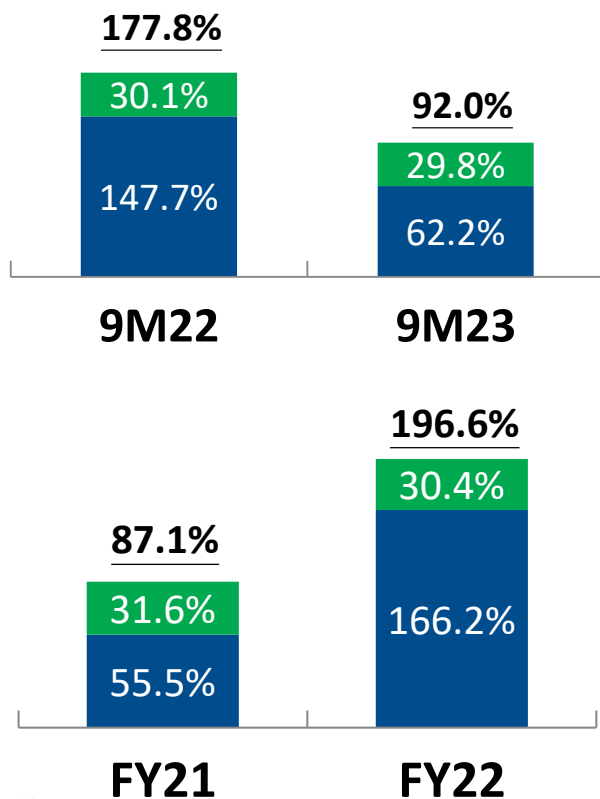


國泰產險 – 綜合率指標

□ 簽單綜合率及自留綜合率下降，主係今年以來防疫保單影響漸微，損失率下降

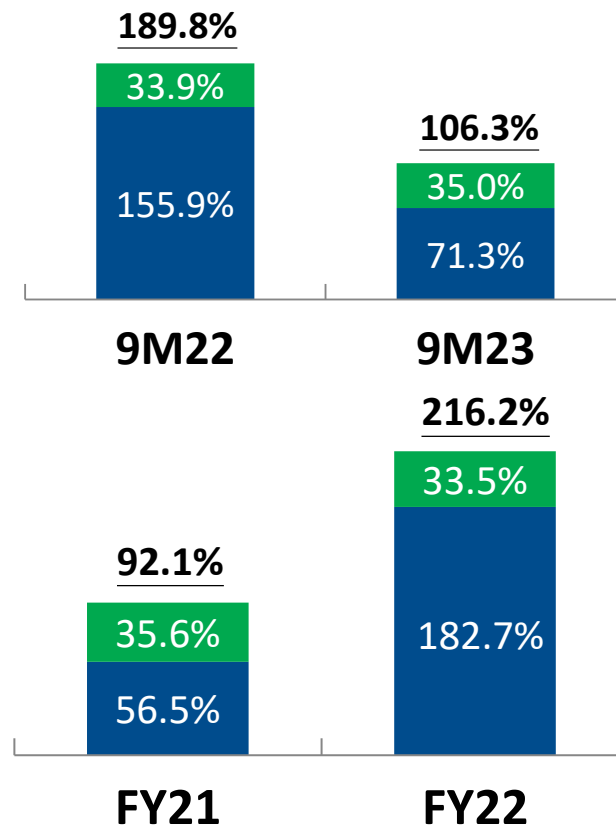
簽單綜合率

■ 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

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

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%

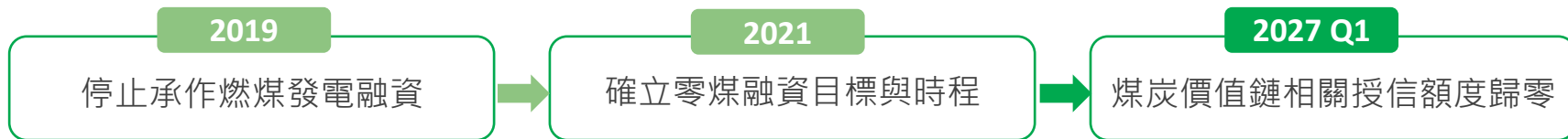
2050 金融資產淨零碳排

• 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

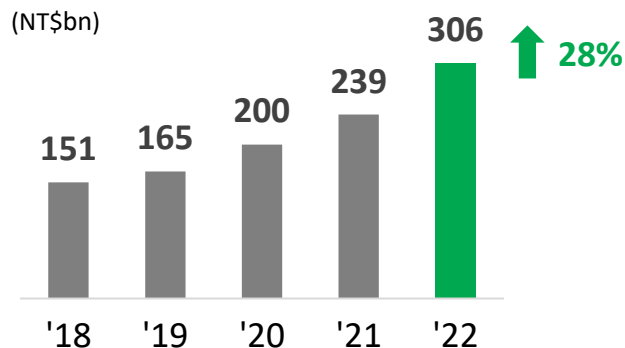
2022 ESG 主題投資 & 授信成果

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

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 ↑

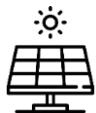


提供綠色商品對環境帶來正面影響

台灣再生能源融資的先行者



離岸風力



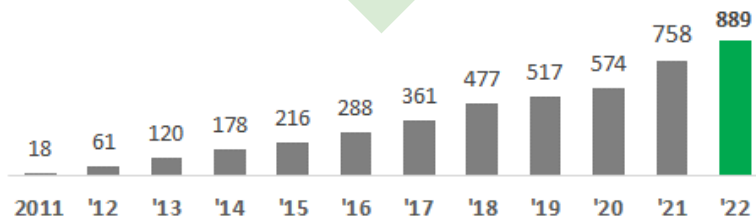
太陽能



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

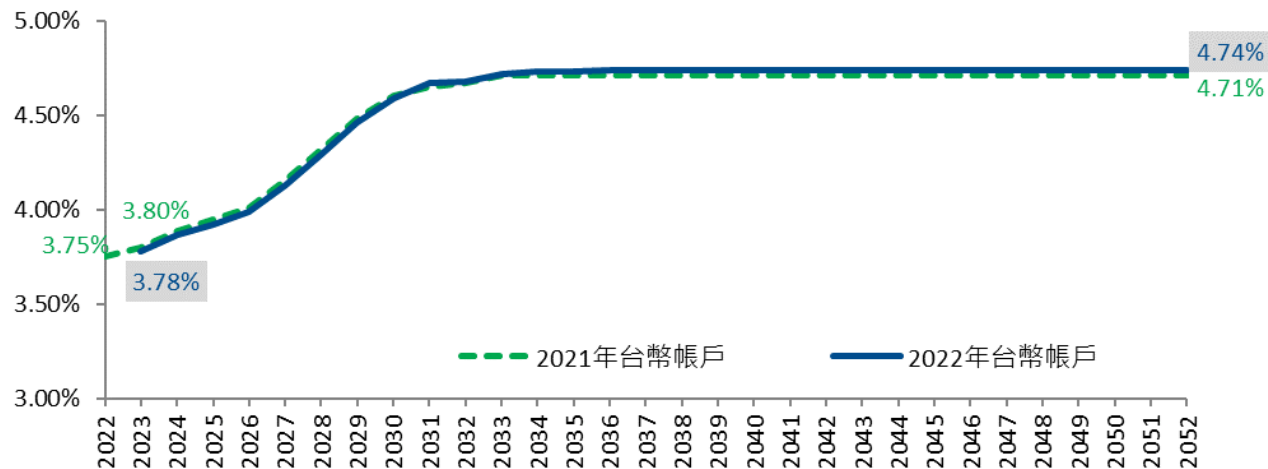
項目		2021	2022	年增率	1Q23
隱含價值	帳面淨值	734	457	-38%	--
	調整後淨值	757	520	-31%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	717	780	9%	--
	資本成本	-275	-311	13%	--
	有效契約價值(含資本成本)	442	469	6%	--
	隱含價值	1,199	988	-18%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	202.4	129.3	-36%	29.5
	初年度等價保費(FYPE)	51.0	42.4	-17%	12.1
	新契約價值(V1NB)	28.8	26.3	-9%	7.0
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	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。

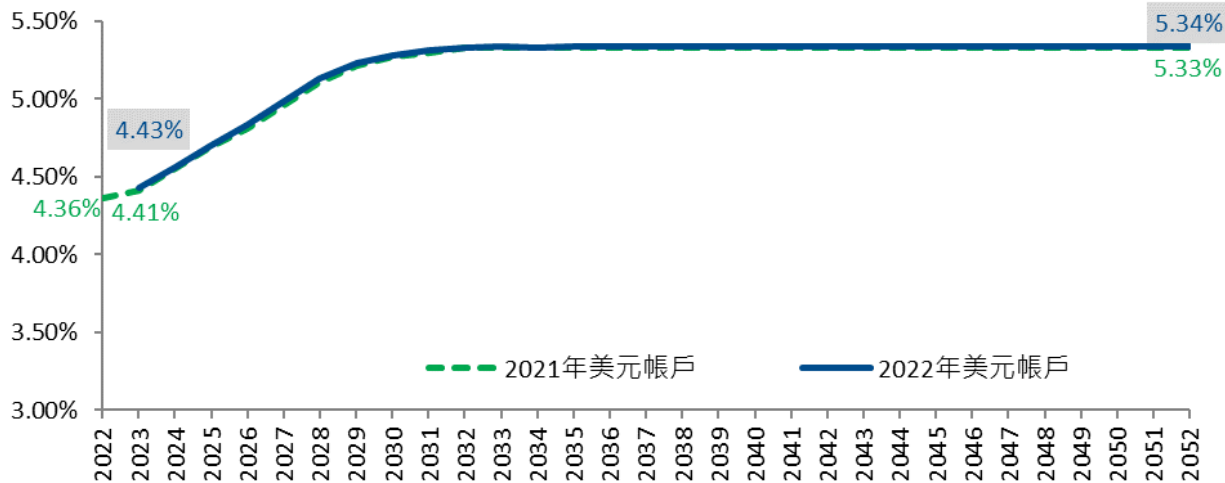
(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

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

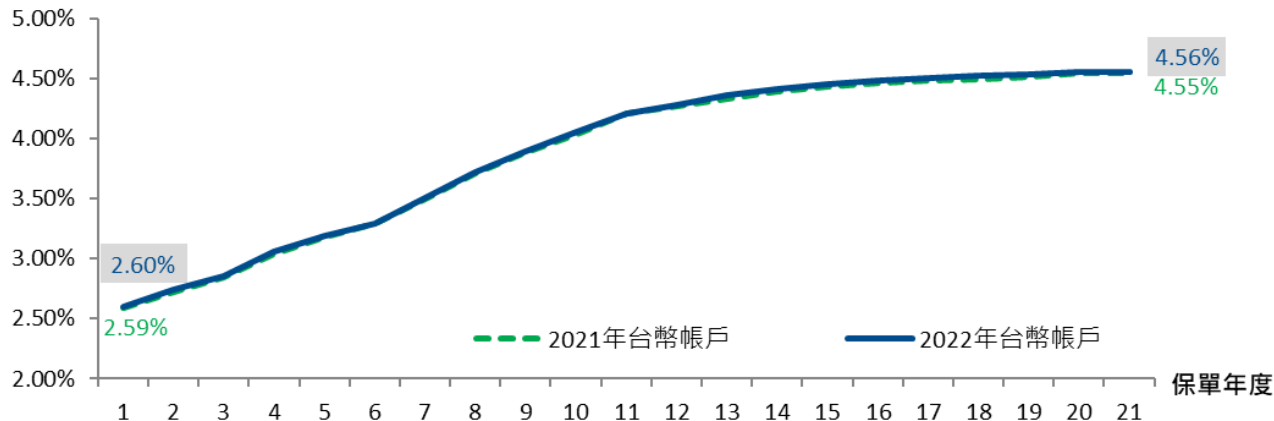


■ 2021年及2022年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

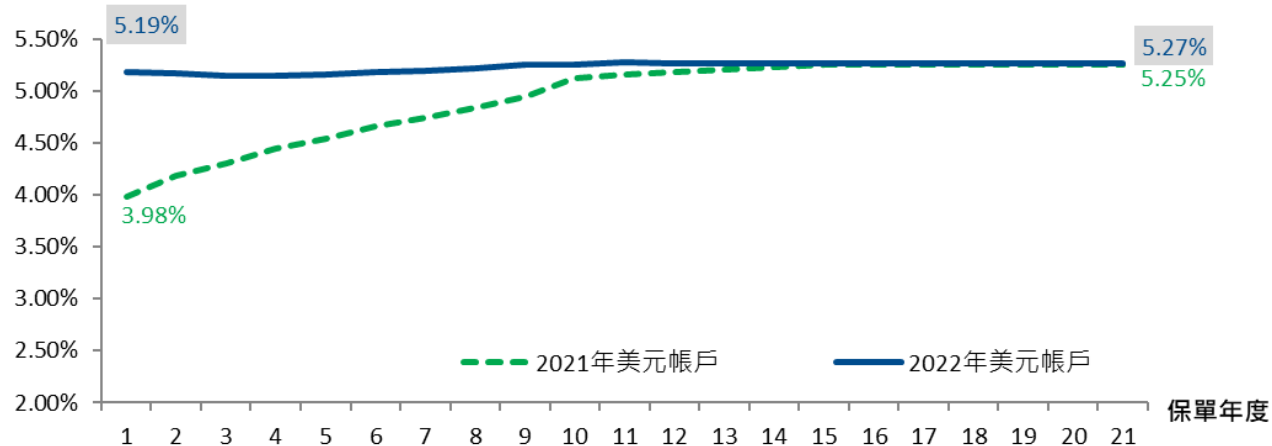


經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

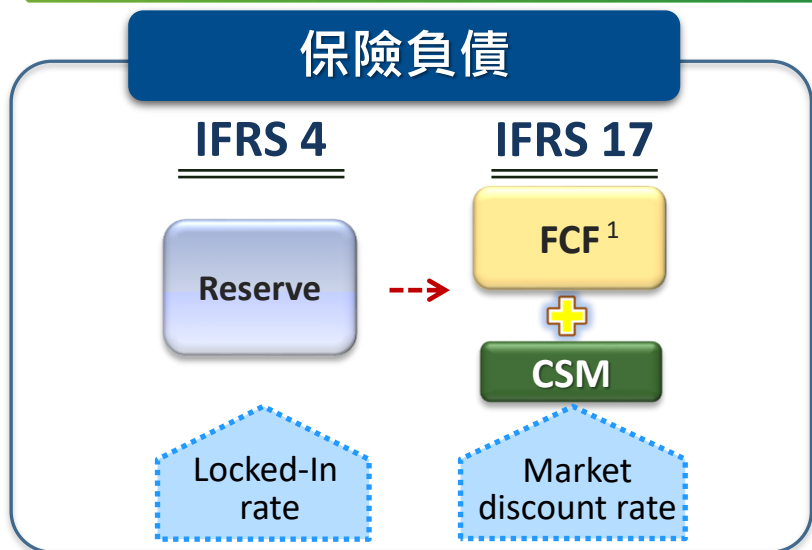
■ 2021年及2022年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



■ 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

- VNB** 新契約價值 [反映股東觀點及公司營運]
- CSM** 合約服務邊際² [負債未來獲利現值]
- RAROC** 風險調整資本報酬率³

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

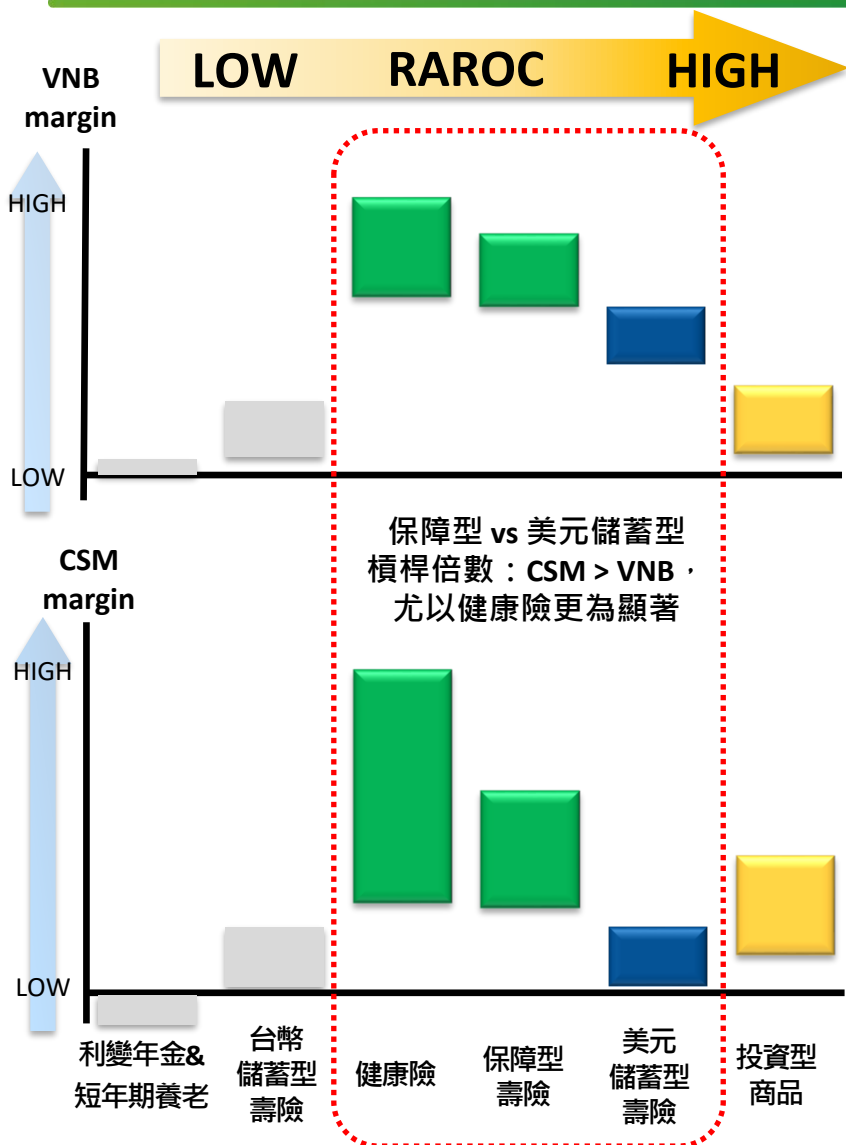
3. Risk Adjusted Return on Capital (RAROC) 係為衡量風險調整後之財務績效

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

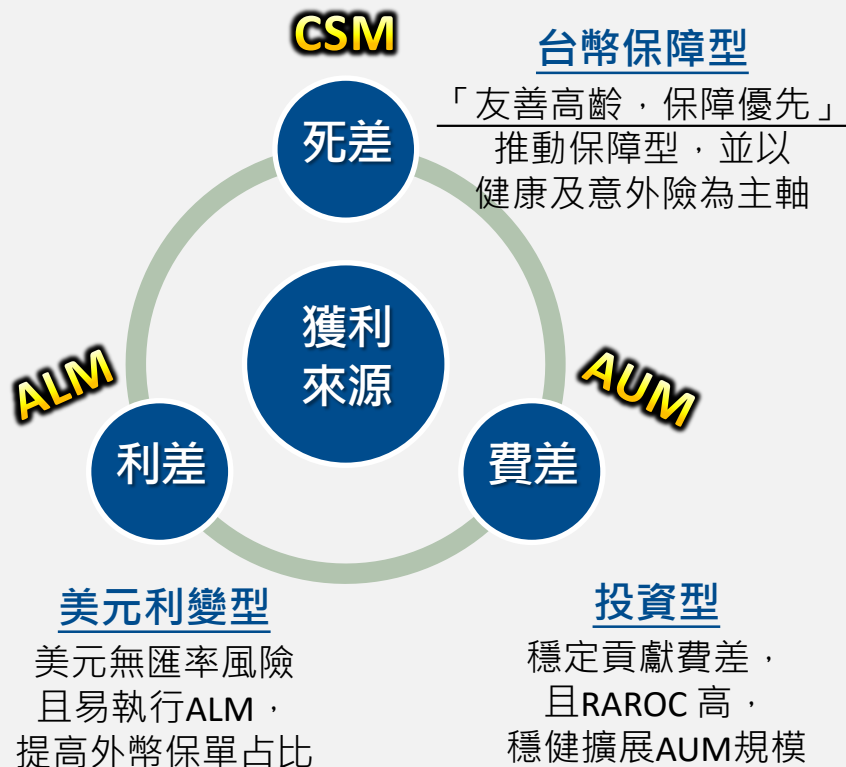
- 穩定費差益
- 資本需求低
- RAROC 較傳統型商品高

銷售主軸

經營策略以達成新契約CSM為首要目標

商品策略

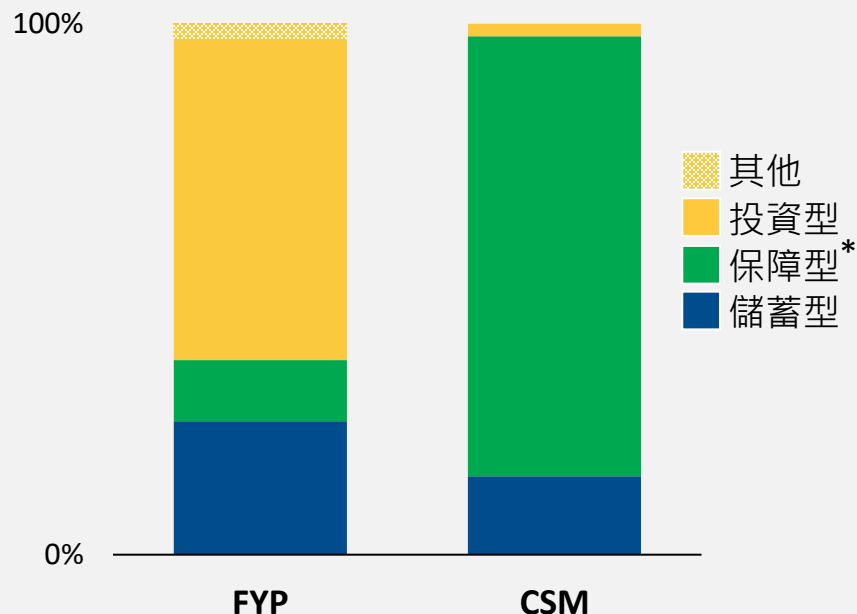
- 以厚實CSM為接軌目標，兼顧ALM，並適度權衡獲利及資本需求



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 (FY22)



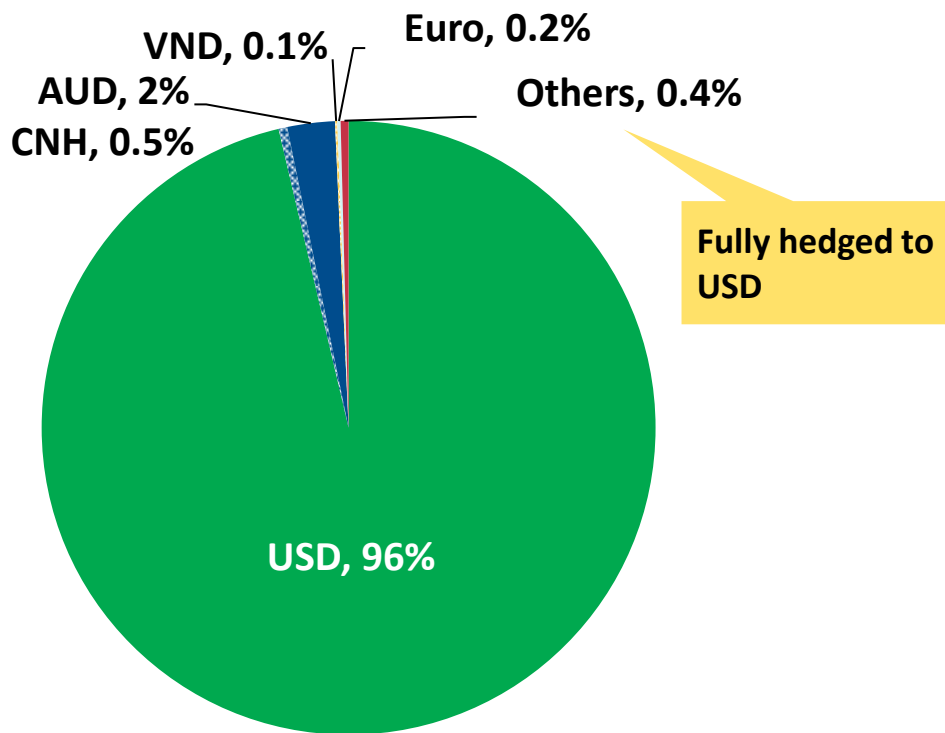
近期升息對國泰人壽淨值之影響說明

□ 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

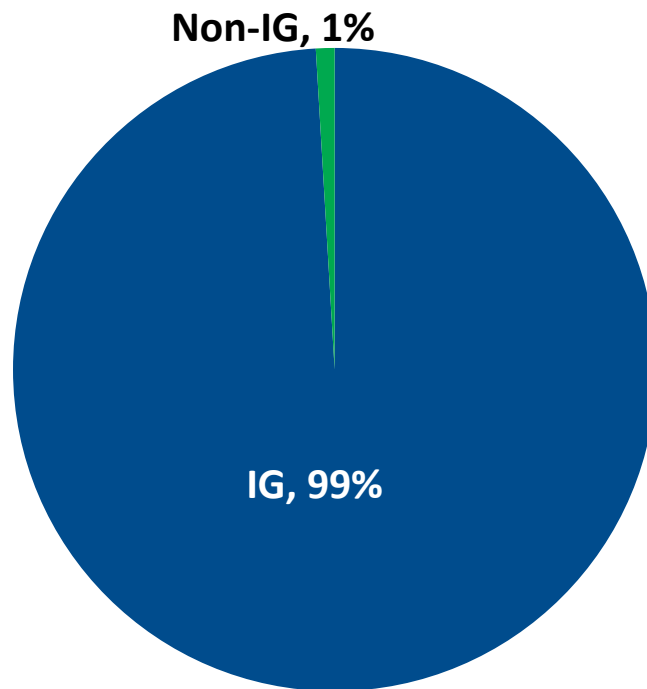


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (9M23)

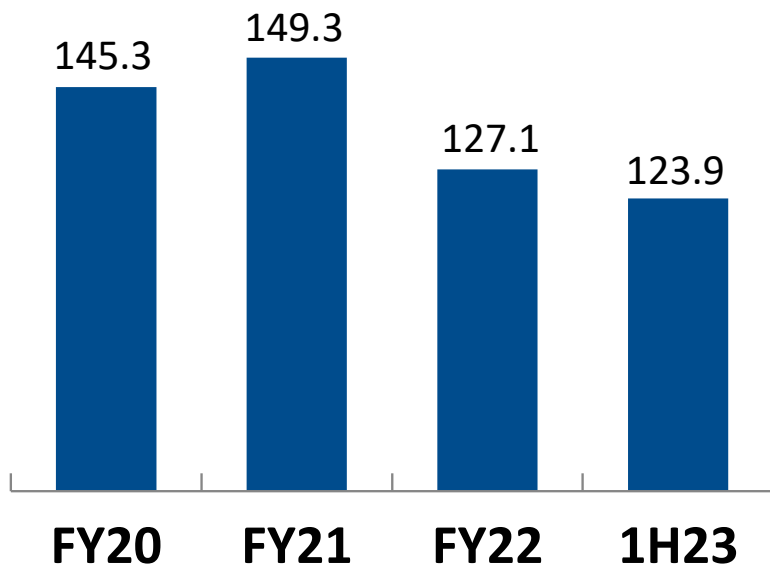


國外債券信評分布 (9M23)

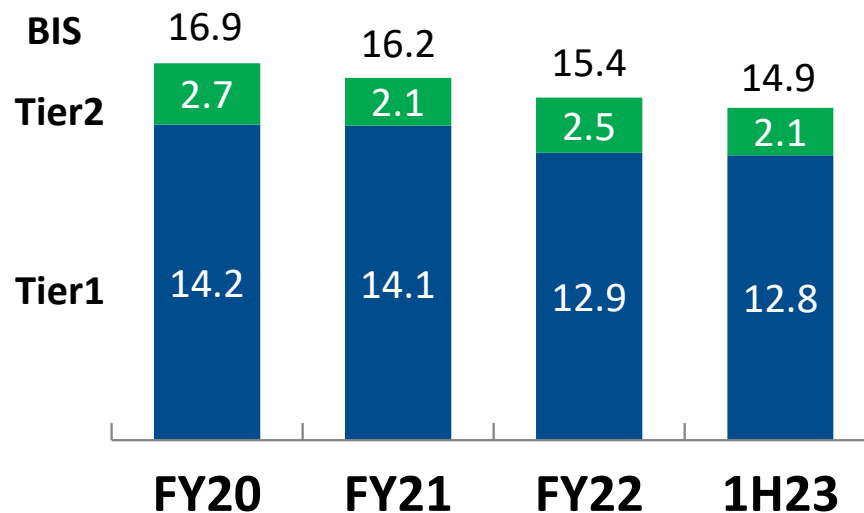


資本適足性

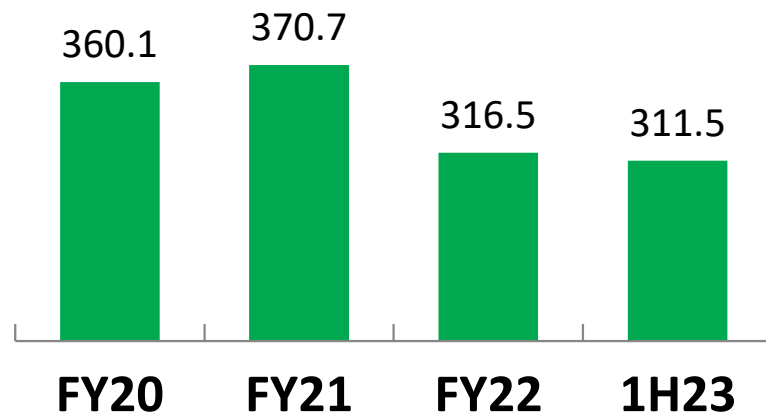
Cathay FHC CAR (%)



CUB capital adequacy (%)



Cathay Life RBC (%)



國泰金控 (新台幣-百萬元)	FY22/ FY21			9M23/ 9M22			3Q23/ 3Q22		
<u>綜合損益表(合併)</u>	FY21	FY22	% Chg	9M22	9M23	% Chg	3Q22	3Q23	% Chg
營業收入									
利息淨收益	194,882	226,163	16%	164,180	182,426	11%	58,891	61,925	5%
手續費及佣金淨收益	12,649	15,421	22%	12,133	11,678	-4%	3,780	4,342	15%
自留滿期保費收入	524,187	439,719	-16%	317,073	305,394	-4%	102,161	90,513	-11%
保險負債準備淨變動	(377,408)	(198,098)	-48%	(168,344)	(94,721)	-44%	(37,531)	(21,061)	-44%
自留保險賠款與給付	(305,703)	(438,283)	43%	(292,672)	(337,573)	15%	(120,022)	(113,663)	-5%
投資收益	190,944	132,185	-31%	141,440	70,606	-50%	40,329	36,368	-10%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	1,807	2,266	25%	2,077	2,020	-3%	833	657	-21%
其他利息以外淨損益	7,197	(36,038)	-601%	(37,740)	7,890	121%	(17,277)	(113)	99%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(3,484)	(4,778)	37%	(2,358)	(2,173)	-8%	(1,145)	(912)	-20%
營業費用	(85,543)	(88,610)	4%	(64,947)	(74,544)	15%	(22,933)	(25,716)	12%
稅前淨利	159,526	49,948	-69%	70,841	71,002	0%	7,085	32,339	356%
所得稅費用	(18,637)	(11,986)	-36%	(16,362)	(11,258)	-31%	(1,920)	(5,612)	192%
本期淨利	140,889	37,962	-73%	54,479	59,744	10%	5,166	26,726	417%
母公司本期淨利	139,514	37,359	-73%	53,894	59,252	10%	5,086	26,756	426%
每股盈餘(新台幣-元)	10.34	2.58		3.83	3.81		0.38	1.83	
股利發放									
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		13,169	14,669				
資產負債表(合併)									
總資產	11,594,361	12,070,886		11,889,627	12,897,827				
總權益	914,039	611,708		306,643	685,452				
母公司業主權益	902,038	598,840		294,878	671,790				
營運指標									
平均股東權益報酬率(合併)	15.49%	4.98%		11.90%	12.28%				
平均資產報酬率(合併)	1.25%	0.32%		0.62%	0.64%				
雙重槓桿比率(包含特別股)	113%	122%		147%	121%				
資本適足率指標									
資本適足率	149%	127%							

註：

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

國泰人壽

(新台幣-百萬元)

綜合損益表 (合併)

	FY22/ FY21			9M23/ 9M22			3Q23/ 3Q22		
	FY21	FY22	% Chg	9M22	9M23	% Chg	3Q22	3Q23	% Chg
自留保費收入	499,102	410,186	-18%	294,881	283,608	-4%	93,736	82,740	-12%
自留滿期保費收入	498,398	409,196	-18%	294,928	283,585	-4%	93,647	82,710	-12%
再保佣金收入	388	527	36%	20	21	9%	5	6	30%
手續費收入	10,715	10,804	1%	8,119	8,391	3%	2,696	3,007	12%
經常性投資收益	214,968	242,608	13%	183,507	196,288	7%	69,258	70,312	2%
投資處分損益									
權益類已實現(損)益	116,191	23,289	-80%	24,721	33,010	34%	(2,851)	8,131	385%
債務類已實現(損)益	63,127	5,572	-91%	8,230	3,729	-55%	(2,817)	326	112%
投資性不動產(損)益	1,106	2,735	147%	1,900	(203)	-111%	(12)	(165)	-1224%
外匯及其他	(46,445)	(2,907)	94%	12,257	(19,736)	-261%	4,921	3,462	-30%
淨投資損益	348,947	271,296	-22%	230,615	213,087	-8%	68,499	82,066	20%
其他營業收入	8,754	8,726	0%	6,372	7,885	24%	2,238	2,806	25%
分離帳戶保險商品收益	77,919	(933)	-101%	(13,370)	42,444	417%	6,822	5,001	-27%
自留保險賠款與給付	(287,850)	(398,511)	38%	(263,880)	(312,358)	18%	(101,413)	(108,161)	7%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(376,771)	(188,389)	-50%	(164,868)	(103,601)	-37%	(38,248)	(21,084)	-45%
承保及佣金費用	(34,445)	(30,977)	-10%	(22,844)	(26,640)	17%	(8,176)	(8,687)	6%
其他營業成本	(8,056)	(6,729)	-16%	(4,932)	(5,724)	16%	(1,754)	(2,010)	15%
財務成本	(3,114)	(3,817)	23%	(2,742)	(3,459)	26%	(1,047)	(1,274)	22%
分離帳戶保險商品費用	(77,919)	933	-101%	13,370	(42,444)	417%	(6,822)	(5,001)	-27%
營業費用	(32,448)	(32,301)	0%	(24,194)	(26,088)	8%	(8,037)	(8,992)	12%
營業外收入及支出	1,563	1,859	19%	1,280	2,115	65%	385	1,026	166%
所得稅(費用)利益	(12,916)	(7,513)	-42%	(10,858)	(6,552)	-40%	(2,307)	(3,887)	68%
本期淨利	113,166	34,169	-70%	47,016	30,662	-35%	6,488	17,527	170%
母公司本期淨利	112,231	33,667	-70%	46,681	30,262	-35%	6,433	17,517	172%

資產負債表 (合併)

總資產	8,073,161	8,172,430		8,046,202	8,584,176
一般帳戶	7,348,951	7,517,003		7,396,842	7,869,446
分離帳戶	724,210	655,427		649,360	714,730
保險負債及其他相關準備	6,413,221	6,794,562		6,820,373	6,969,471
總負債	7,331,028	7,706,641		7,870,301	8,056,526
總權益	742,133	465,789		175,901	527,649
母公司業主權益	734,443	456,817		168,337	517,954

營運指標 (個體)

初年度保費收入(FYP)	202,394	129,343		101,493	106,297
初年度等價保費收入(FYPE)	50,997	42,434		32,065	35,474
費用率	11.2%	12.8%		13.2%	14.7%
13個月繼續率	98.4%	97.7%		97.7%	97.4%
25個月繼續率	96.3%	96.6%		96.7%	95.4%
平均股東權益報酬率(合併)	15.47%	5.66%		13.66%	8.23%
平均資產報酬率(合併)	1.44%	0.42%		0.78%	0.49%

資本適足率指標 (個體)

資本適足率(RBC ratio)	371%	316%
------------------	------	------

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	FY22/ FY21 % Chg	9M22	9M23	9M23/ 9M22 % Chg	3Q22	3Q23	3Q23/ 3Q22 % Chg
營業收入									
利息淨收益	38,539	48,704	26%	34,913	38,501	10%	13,006	12,687	-2%
手續費淨收益	18,346	18,246	-1%	13,855	15,714	13%	4,913	5,115	4%
投資收益	6,956	6,711	-4%	5,691	12,464	119%	2,370	4,830	104%
其他淨收益	502	1,180	135%	760	617	-19%	113	116	2%
淨收益	64,342	74,841	16%	55,220	67,296	22%	20,402	22,748	11%
營業費用	(33,877)	(38,307)	13%	(27,232)	(33,097)	22%	(10,176)	(11,493)	13%
提存前淨利	30,466	36,534	20%	27,988	34,199	22%	10,226	11,255	10%
呆帳費用及保證責任準備提存	(2,986)	(5,524)	85%	(2,763)	(3,208)	16%	(1,246)	(1,661)	33%
稅前淨利	27,480	31,010	13%	25,225	30,991	23%	8,980	9,594	7%
所得稅費用	(3,671)	(5,299)	44%	(4,312)	(5,570)	29%	(1,531)	(1,717)	12%
本期淨利	23,808	25,712	8%	20,913	25,421	22%	7,449	7,876	6%
母公司本期淨利	23,344	25,590	10%	20,638	25,329	23%	7,408	7,919	7%

資產負債表 (合併)

總資產	3,499,323	3,887,031		3,839,977	4,294,285				
貼現及放款-淨額	1,807,077	2,045,082		2,002,636	2,243,096				
金融資產	1,110,788	1,268,349		1,262,820	1,401,945				
總負債	3,248,596	3,645,307		3,603,968	4,030,736				
存款及匯款	2,935,694	3,246,162		3,170,303	3,525,203				
應付金融債券	46,800	37,147		37,000	27,100				
總權益	250,727	241,724		236,009	263,550				
母公司業主權益	246,351	237,734		231,708	259,485				

營運指標 (合併)

成本收入比率	52.65%	51.18%		49.32%	49.18%				
平均股東權益報酬率	9.57%	10.44%		11.46%	13.42%				
平均資產報酬率	0.71%	0.70%		0.76%	0.83%				

資產品質 (個體)

逾期放款	1,578	1,510		1,663	2,066				
逾期放款比率	0.09%	0.08%		0.09%	0.09%				
備抵呆帳	28,064	32,459		30,855	35,466				
備抵呆帳覆蓋率	1778%	2150%		1855%	1716%				

資本適足率指標 (個體)

資本適足率 (BIS Ratio)	16.2%	15.4%							
第一類資本比率	14.1%	12.9%							

存放比 (個體)

存放比	61.4%	62.4%		62.5%	63.0%				
台幣存放比	69.2%	75.4%		73.9%	77.6%				
外幣存放比	34.1%	25.8%		29.0%	24.5%				

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	FY22/ FY21 % Chg	9M22	9M23	9M23/ 9M22 % Chg	3Q22	3Q23	3Q23/ 3Q22 % Chg
保費收入	28,015	30,266	8%	22,624	25,315	12%	7,392	8,622	17%
自留保費收入	20,718	22,084	7%	16,126	17,352	8%	5,438	5,992	10%
自留滿期保費收入	19,903	21,703	9%	16,063	17,429	9%	5,492	6,018	10%
再保佣金收入	857	900	5%	697	832	19%	244	314	29%
手續費收入	46	49	7%	38	39	3%	12	12	2%
淨投資損益	1,363	595	-56%	659	986	50%	(123)	371	401%
利息收入	539	636	18%	463	492	6%	163	162	-1%
其他淨投資損益	824	(41)	-105%	196	494	152%	(287)	209	173%
其他營業收入	0	157	0%	146	90	-38%	79	64	-18%
自留保險賠款與給付	(10,470)	(29,677)	183%	(21,707)	(19,979)	-8%	(15,289)	(3,347)	-78%
保險負債淨變動	(637)	(9,709)	1423%	(3,476)	8,879	-355%	717	22	-97%
佣金及其他營業成本	(3,765)	(3,916)	4%	(2,889)	(3,183)	10%	(992)	(1,102)	11%
營業費用	(4,772)	(4,636)	-3%	(3,460)	(3,923)	13%	(1,162)	(1,433)	23%
營業利益	2,525	(24,533)	-1071%	(13,929)	1,170	108%	(11,023)	920	108%
營業外收入及支出	42	8	-81%	(3)	(0)	91%	(1)	(1)	-73%
所得稅費用	(392)	4,904	-1352%	2,809	(199)	107%	2,190	(130)	106%
本期淨利	2,175	(19,622)	-1002%	(11,123)	971	109%	(8,834)	789	109%

資產負債表 (合併)

總資產	49,900	60,596		52,721	55,834
總權益	14,447	12,800		10,991	14,365

營運指標 (個體)

簽單綜合率	87.1%	196.6%		177.8%	92.0%
自留綜合率	92.1%	216.2%		189.8%	106.3%
平均股東權益報酬率 (合併)	15.78%	-144.03%		-116.60%	9.53%
平均資產報酬率 (合併)	4.62%	-35.52%		-28.90%	2.22%

資本適足率指標 (個體)

資本適足率 (RBC ratio)	284%	369%
-------------------	------	------

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。