



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2022年第四季法人說明會

2023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

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%)

Conning
(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%)

國泰投信
(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
- 第二大信用卡發行機構
- 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)
- FY22保費收入市占率12.8%

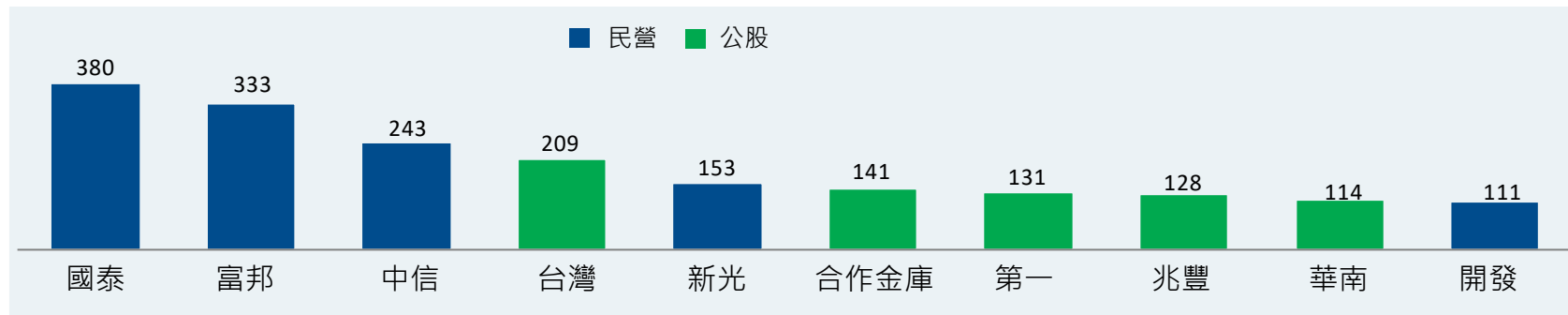
- 台灣第一大保險公司(以總資產與總保費而言)
- FY22總保費市占率20.6%

- 建立全球資產管理平台
- 國泰投信為臺灣第一大資產管理公司(總資產管理規模而言)

- 全方位發展投資銀行、證券經紀與自營套利業務
- 提供集團客戶籌資平臺與多元化商品

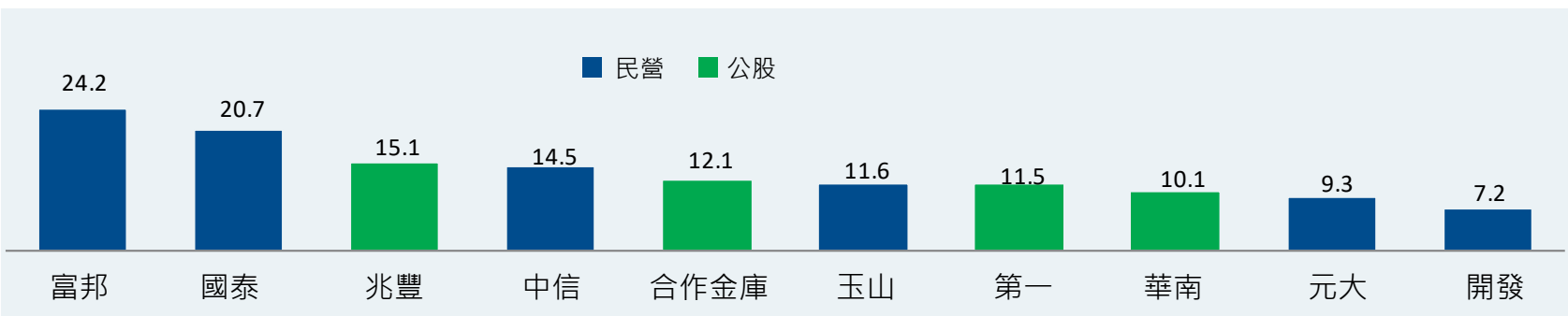
金控總資產及市值領先主要台灣金融控股公司同業

總資產排名(US\$bn)



註：2022/12/31 總資產

市值排名(US\$bn)



註：2023/2/24 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

2014

- 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

2015

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

2016

- 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)

- 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

2019

- 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)



2018

- 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)

A proud participant of:



2017



2020

- Ceres Valuing Water Finance Task Force
- 台灣永續投資調查
- 國泰證券台灣台股ESG研究報告

2021

- 發布經認證之ESG整合報告書
- 承諾2030年100%使用再生能源
- 亞洲電廠議合倡議



2022 RE100 | CLIMATE GROUP | CDP

- 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

數位、數據及科技賦能金融服務

一站式數位金融服務

串聯銀行、人壽、產險、證券服務



跨界金融產品

利即保
利息轉換為意外險
iSmart變額壽險
智能投資型保單

透過數位帶動健康促進

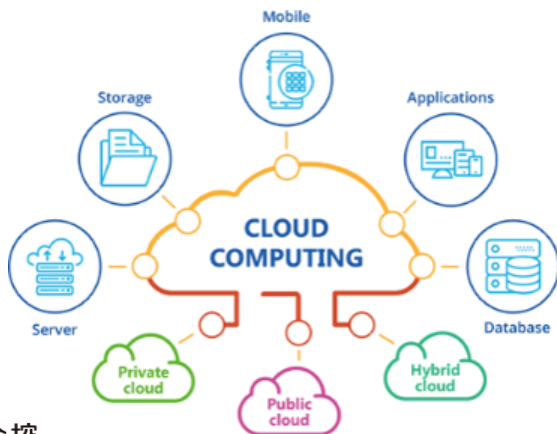


作為健康策略藍圖中
“健康促進”的主要動能
搭配大數據，透過保險
專業與創新科技與保戶
互動



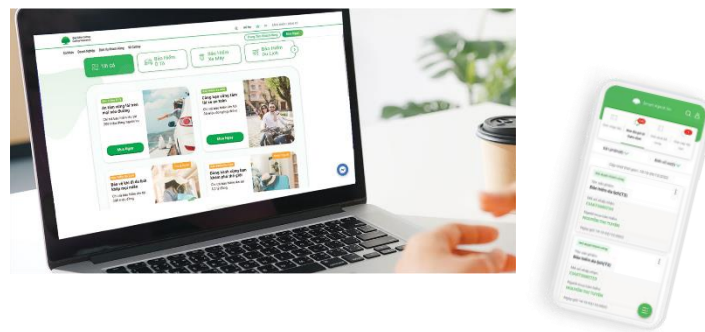
致力於 Cloud Ready

優化上雲策略，強化數位發展能力



持續推動海外子公司數位化

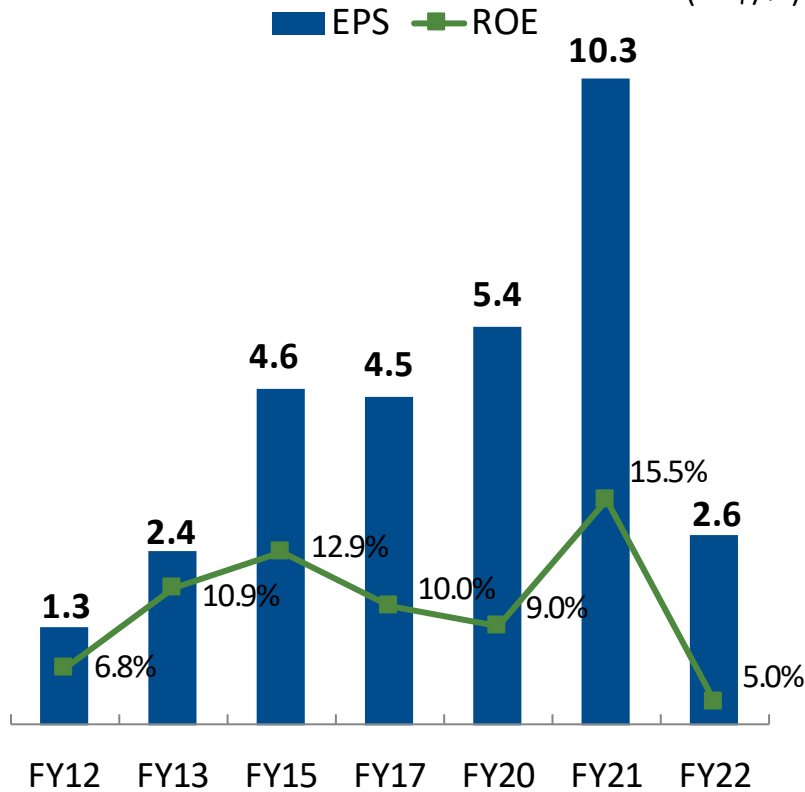
持續推動越南/柬埔寨服務數位化
加速業務推展並提升服務體驗



國泰金控獲利維持穩健

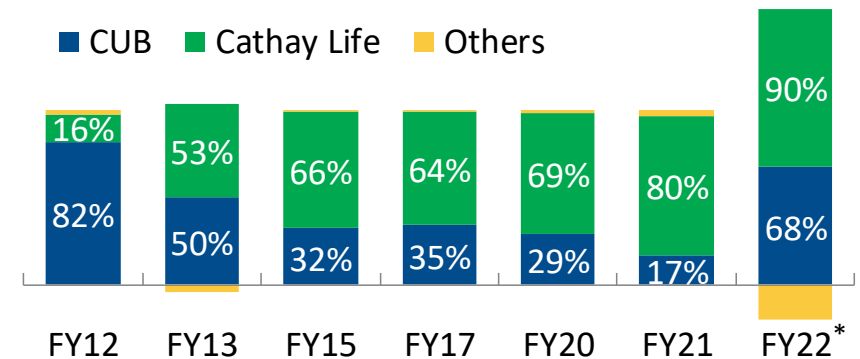
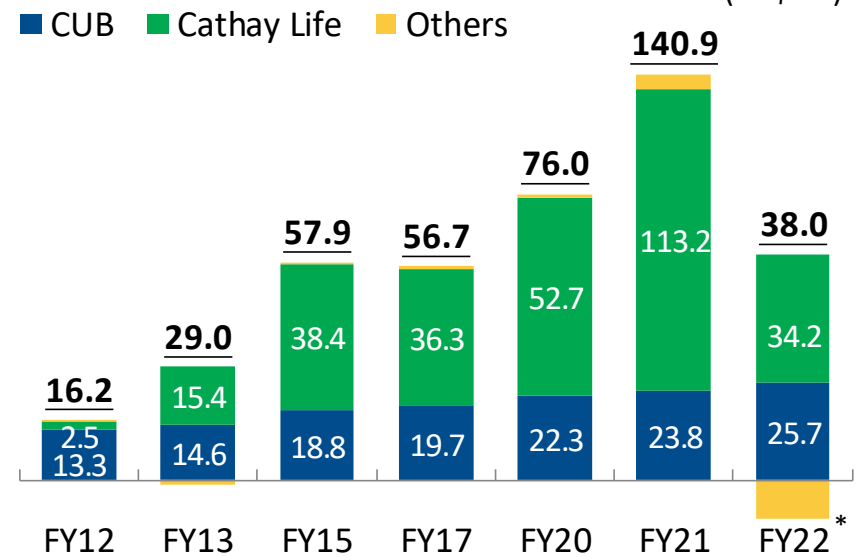
EPS & ROE

(NT\$/%)



Profit contribution

(NT\$BN)



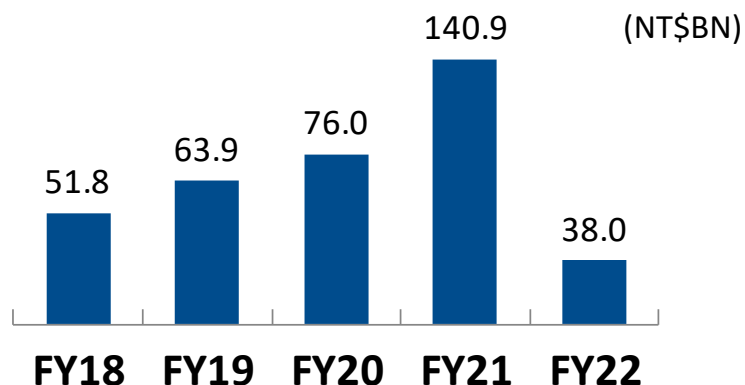
- Note: (1) FY13 figures do not reflect the impact from applying fair value method on investment property.
 (2) Since Cathay FHC has more subsidiaries other than Cathay Life and CUB, besides, due to affiliate transactions, the Cathay FHC net income might not equal to the sum of Cathay Life and CUB's.
 (3) EPS has been adjusted for stock dividend (stock split).

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

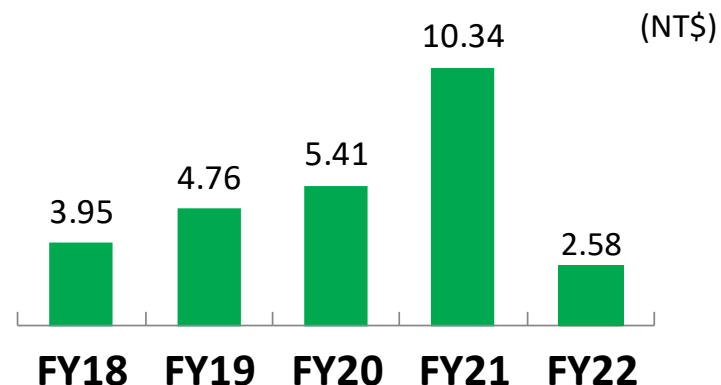
國泰金控 – 獲利表現

- 防疫險保單損失及資本市場震盪影響稅後淨利
- 銀行淨利收成長動能強勁，帶動稅後淨利年成長8%；銀行及投信稅後淨利皆創新高

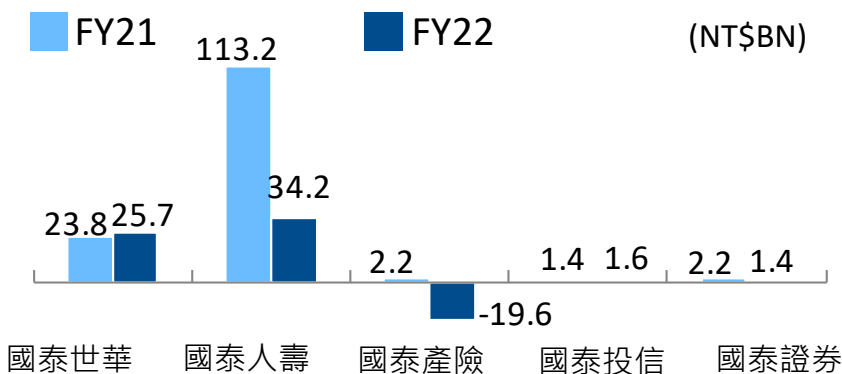
稅後淨利



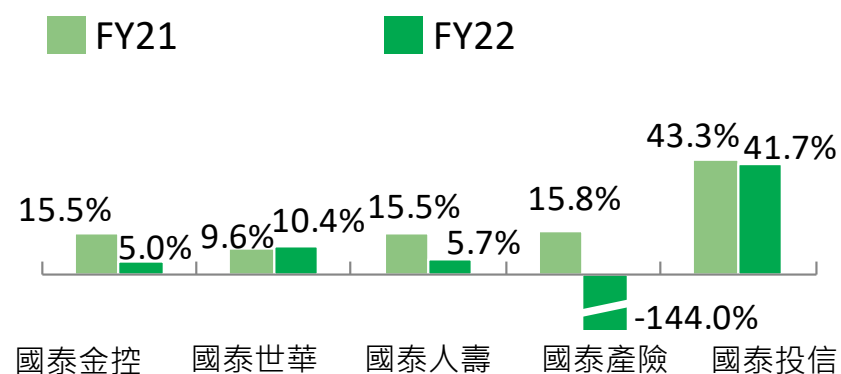
每股盈餘



主要子公司稅後淨利



ROE

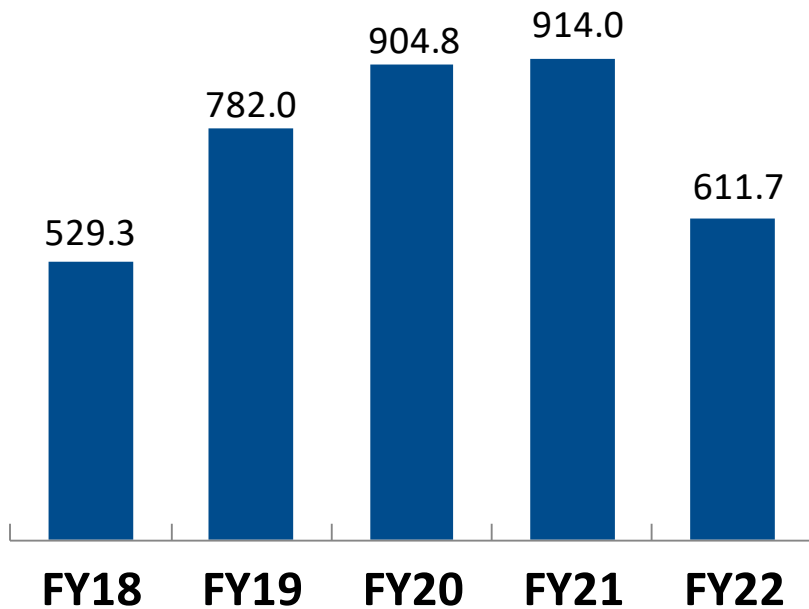


國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

□ FY22市場債券利率大幅彈升及股市下修影響淨值

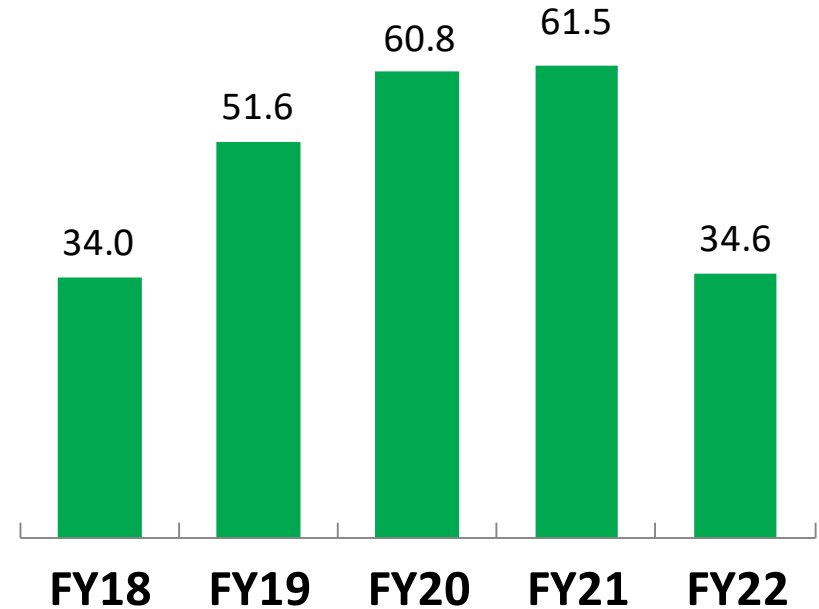
帳面淨值

(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

2022年營運回顧

國泰世華銀行

- 稅後淨利再創歷史新高，年成長8%
- 存放款皆達雙位數成長，資產品質良好，升息帶動淨利差顯著提升，淨利息收入年成長26%

國泰人壽

- 持續價值導向策略，致力保障型商品推動；FYP及FYPE市占率維持第一
- 避險成本大幅改善，經常性投資收益率年增35bps
- RBC比率316%，淨值比6.5%，資本水準穩健

國泰產險

- 保費收入年成長8%，市佔率為12.8%；防疫險保單理賠影響獲利，若排除防疫保單影響，保險業務獲利穩定
- 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

- 資產管理規模達1.2兆，穩居業界第一，各項業務穩定成長，產品深獲投資人認同，獲利創歷史新高
- 榮獲《Asia Asset Management》、《The Asset》頒發《台灣最佳機構法人基金公司獎》、《台灣年度ETF經理人》、《台灣最佳ESG經理人》等多項大獎

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
- 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

2023年業務展望

國泰世華銀行

- 拓展財管業務，持續推動轉型以達成全方位客戶關係經營
- 強健法金經營體質，深化業務支持，提升資本使用效率
- 提升客戶數位服務體驗；強化海外佈局及拓展市場商機

國泰人壽

- 延續「保障優先、友善高齡」策略，積極推動保障型商品，為接軌國際會計準則 IFRS 17及資本標準 ICS做準備
- 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

- 恪守「質量並重」經營原則，嚴格控管營運風險和落實法令遵循
- 以客戶為中心推動各項措施，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

- 以數位經營模式獲客，由客戶的需求出發，持續優化數位服務體驗
- 豐富複委託商品線與平台功能，深化複委託經營
- 擴展國內外機構法人業務，整合國內外法人優質產品、平台及活動等服務

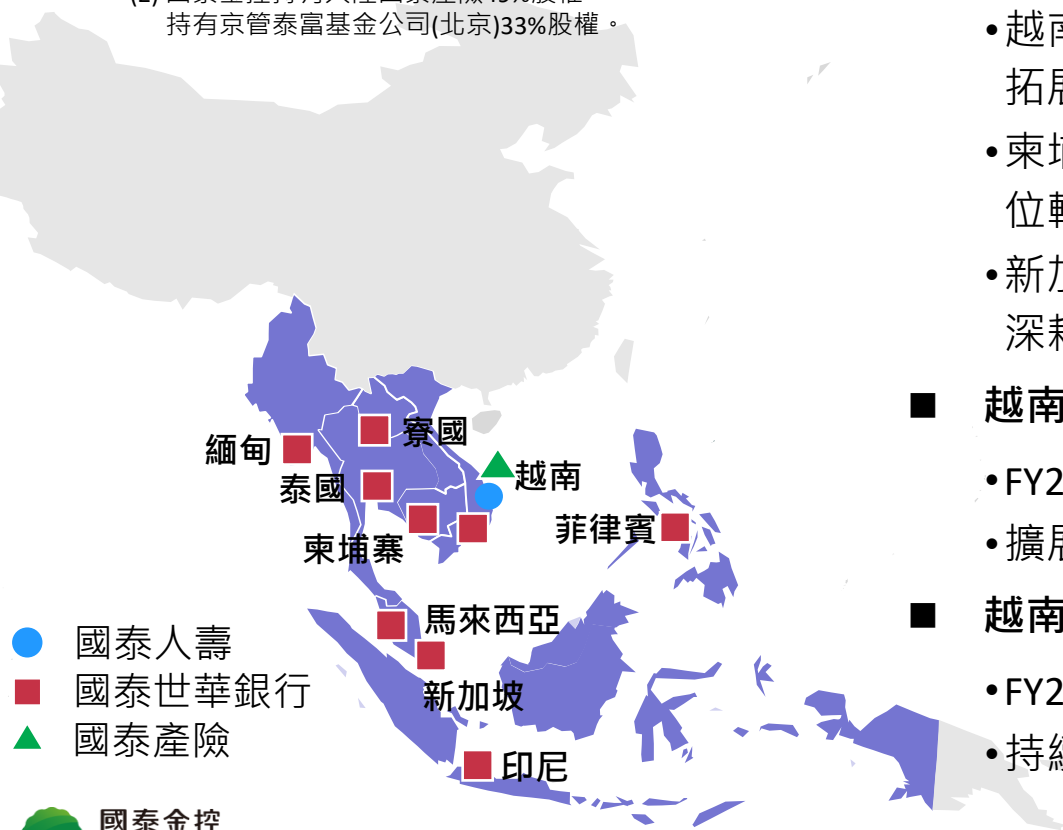
議程

- 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	52	151									
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：胡志明市分行FY22放款成長30%；拓展法金客群，持續推出多元金融產品
- 柬埔寨：深化有擔貸款業務，並推動數位轉型，3月推出全新個人網銀APP
- 新加坡：完善私人銀行產品服務廣度，深耕大中華及東南亞高資產客戶

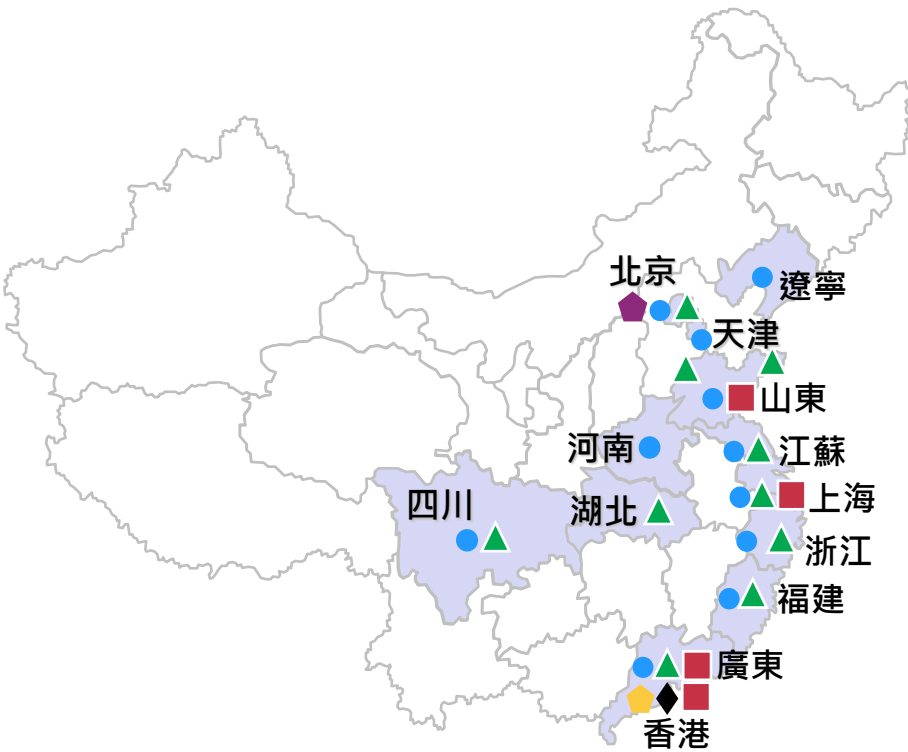
■ 越南國泰人壽

- FY22總保費達2.8兆越盾，年成長25%
- 擴展組織、專職經營，發展多元通路

■ 越南國泰產險

- FY22簽單保費達5,153億越盾，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
- ◆ 康利亞太有限公司
- ◆ 京管泰富基金公司

■ 國泰世華銀行

- 大陸子行11月引領市場推出綠色存款；持續優化客群結構，拓增綠色金融服務

■ 陸家嘴國泰人壽

- FY22總保費達39億人民幣，年成長16%
- 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約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

■ 康利亞太有限公司(Conning)

- 持續拓展資產管理事業版圖

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

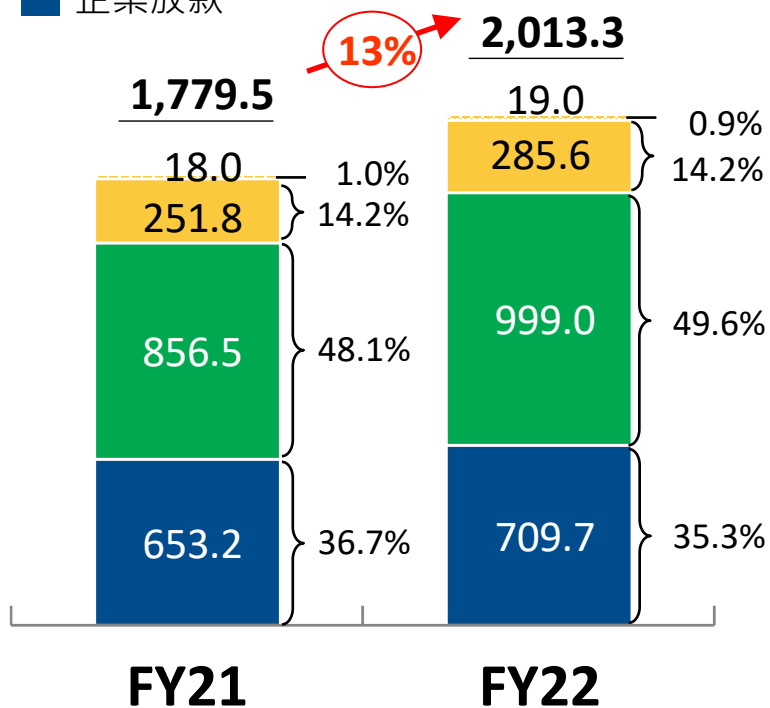
國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 附錄

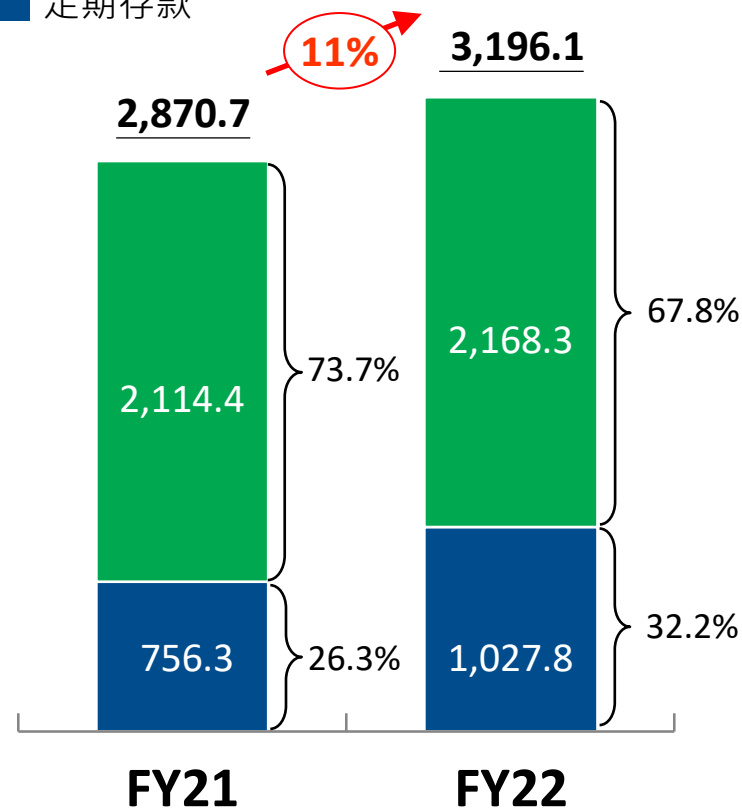
國泰世華銀行 – 放款與存款結構

- 放款成長動能強健，房屋貸款及個人放款皆達雙位數成長
- 存款穩健成長，活存比68%

放款結構

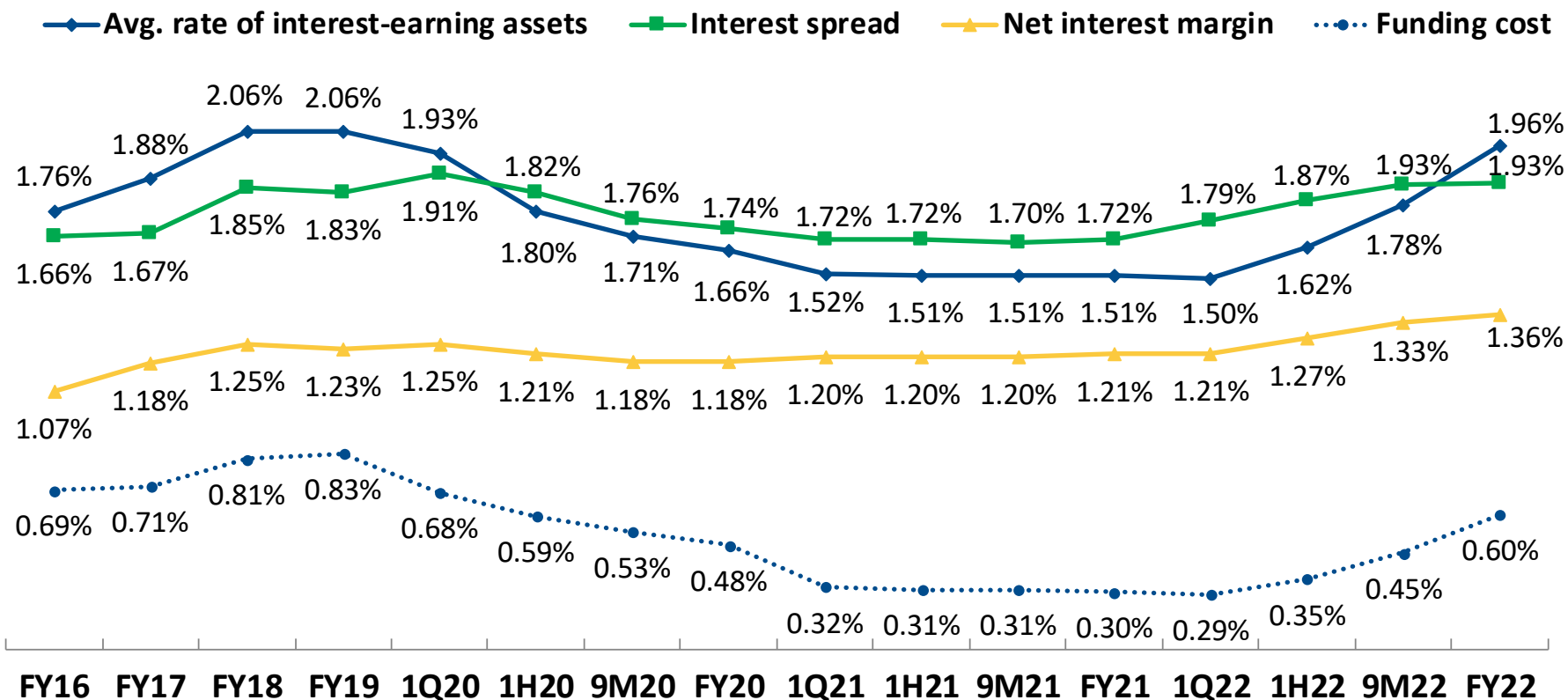


存款結構



國泰世華銀行 – 淨利差

受惠於升息，FY22淨利差及存放利差顯著提升



Quarterly	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Spread	1.86%	1.91%	1.73%	1.65%	1.69%	1.72%	1.71%	1.69%	1.74%	1.79%	1.94%	2.02%	1.96%
NIM	1.26%	1.25%	1.17%	1.13%	1.17%	1.20%	1.20%	1.21%	1.22%	1.21%	1.33%	1.45%	1.46%

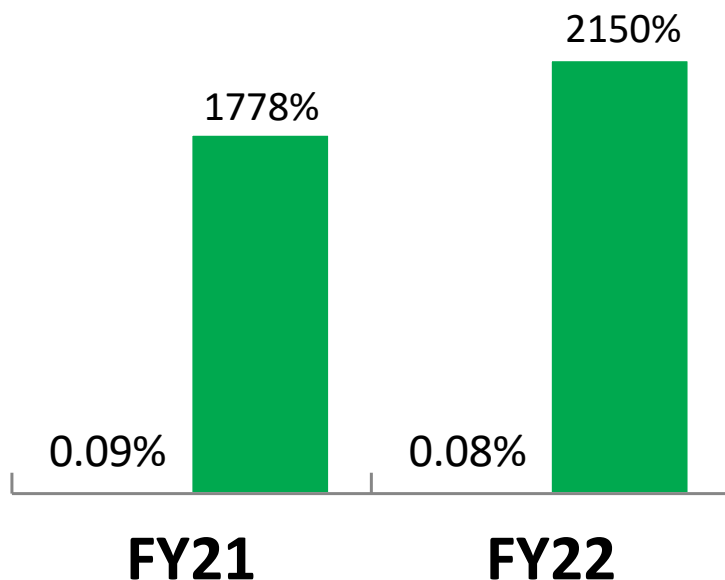
註：(1) 利差含信用卡放款
 (2) 大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據。

國泰世華銀行 – 資產品質

□ 資產品質維持良好，逾放比為0.08%，備抵呆帳覆蓋率為2150%

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

■ 整體逾放比
■ 備抵呆帳覆蓋率



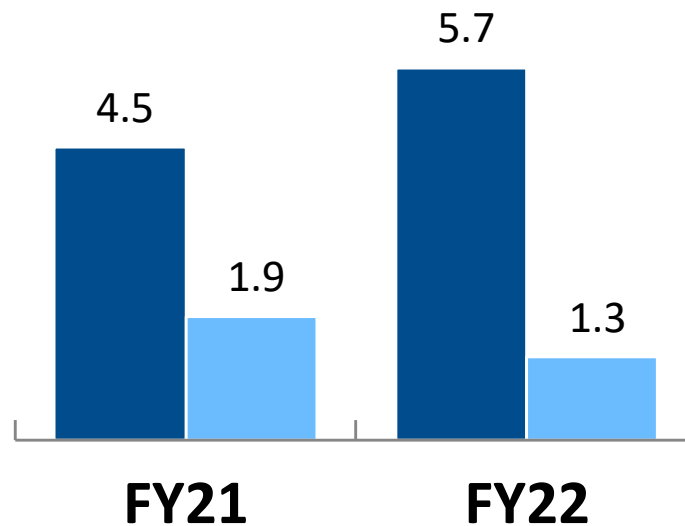
房貸逾放比

0.08%

0.06%

提存及呆帳回收

■ 毛提存 (NT\$BN)
■ 呆帳回收

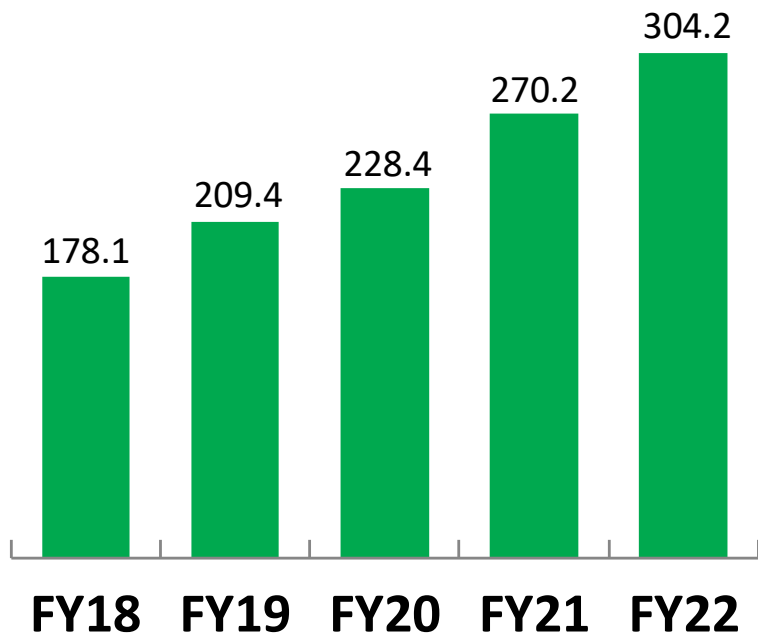


國泰世華銀行 – SME與外幣放款

- 中小企業放款年成長13%
- 外幣放款持續採取穩中求進，嚴格控管資產品質的放款策略

SME放款

(NT\$BN)

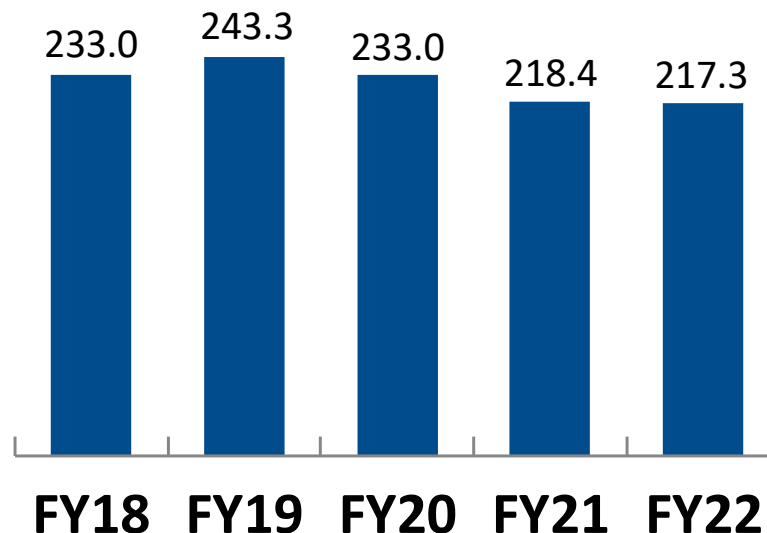


佔全行放款

11.4% 13.8% 14.1% 15.3% 15.3%

外幣放款

(NT\$BN)



15.0% 16.1% 14.4% 12.4% 10.9%

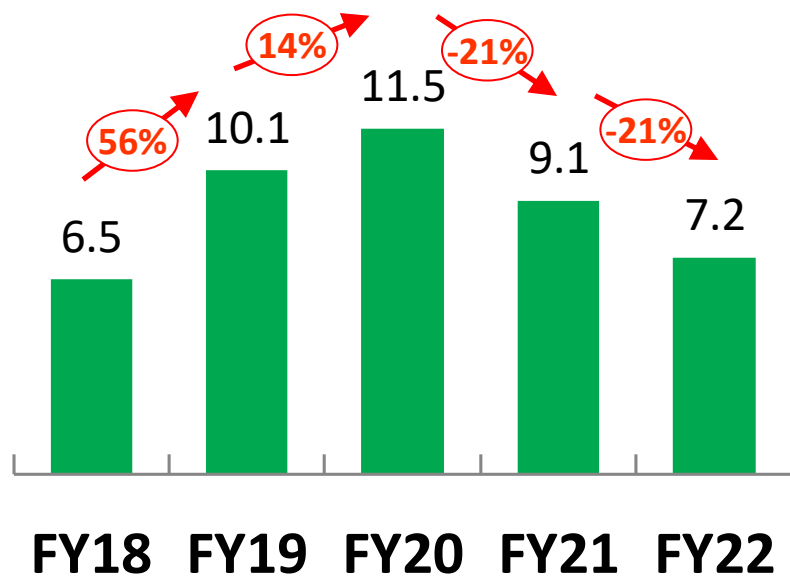


國泰世華銀行 – 海外獲利

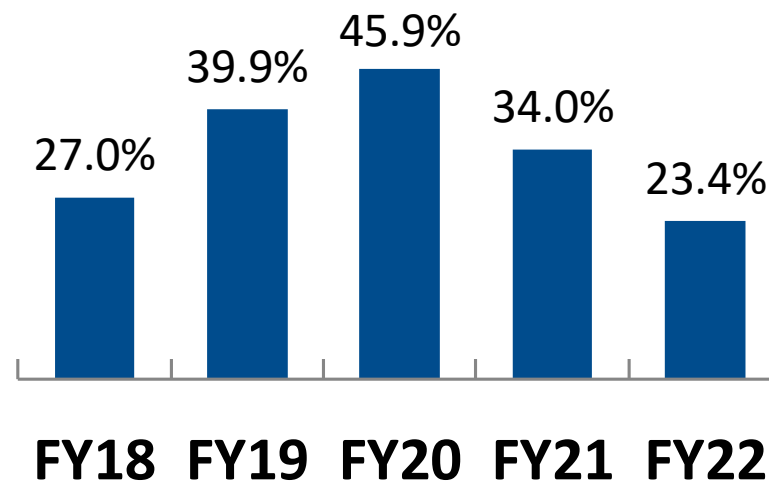
- 海外獲利下滑，因投資收益減少

海外獲利

(NT\$BN)



海外獲利佔全行稅前盈餘



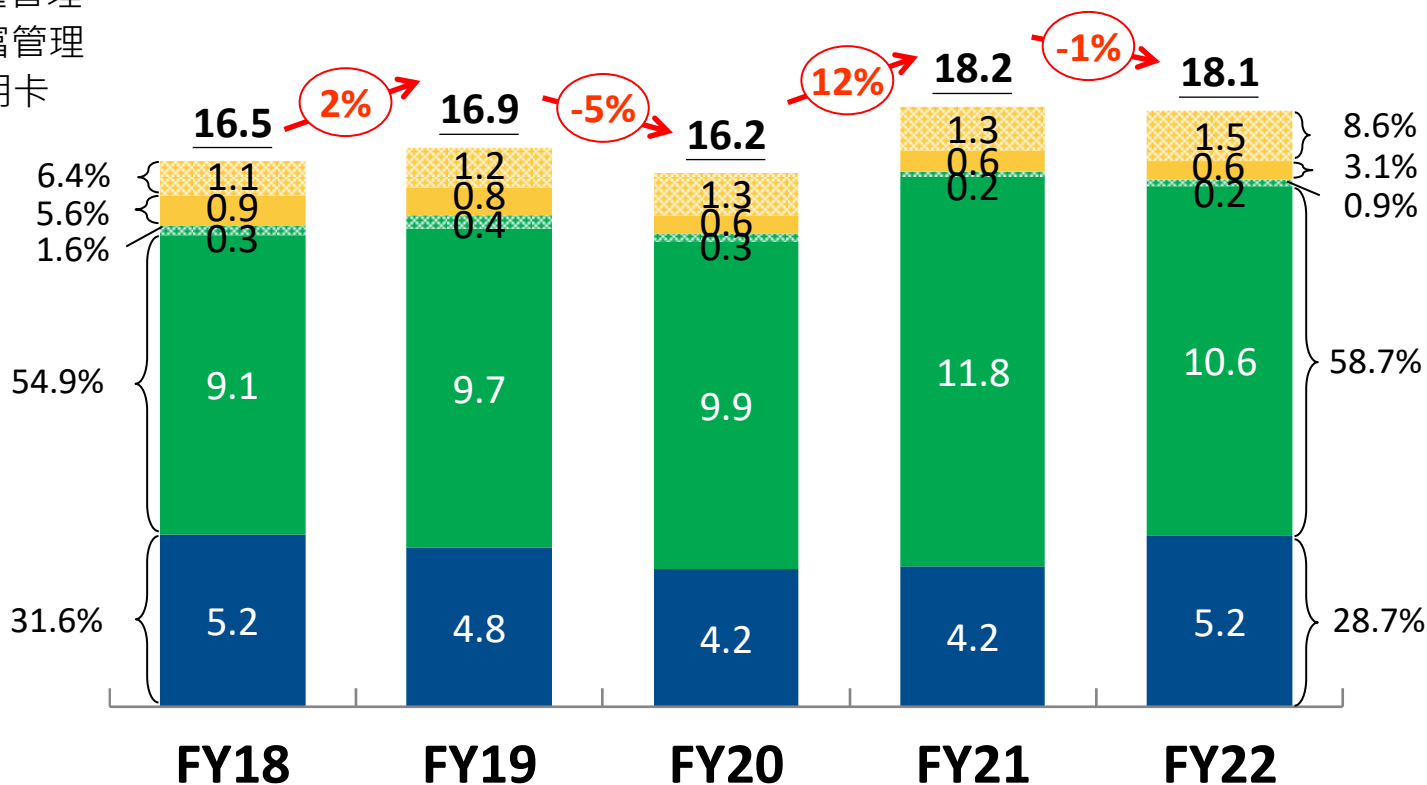
國泰世華銀行 – 手續費淨收益

信用卡手續費成長動能強勁，抵銷財富管理收益減少的影響，手續費淨收益微幅下滑

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)

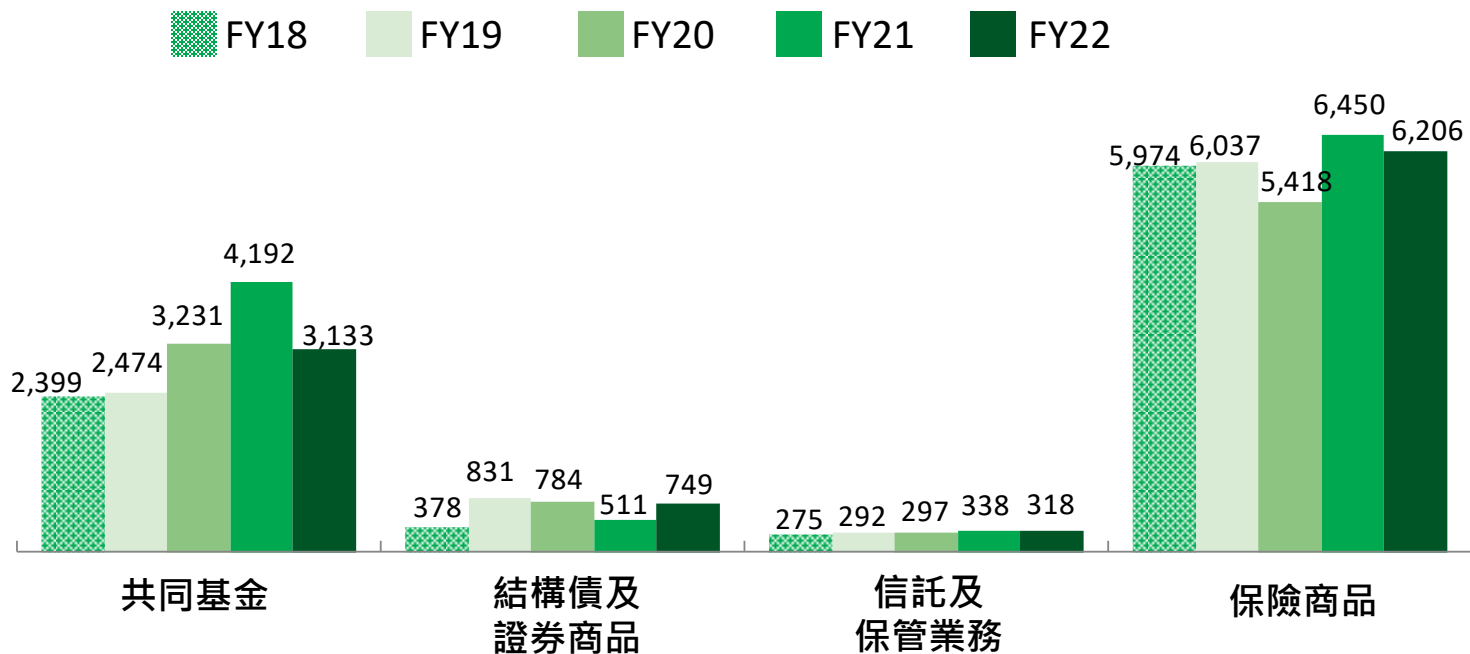


國泰世華銀行 – 財富管理手續費淨收益

- 金融市場波動大，影響共同基金及投資型保單銷售動能，財富管理手收年減10%；惟海外債券銷量增加，帶動證券商品手收成長近5成

財富管理手續費淨收益

(NT\$MN)	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22
財富管理手續費淨收益	9,070	9,695	9,878	11,783	10,595
年成長率(%)	4.0%	6.9%	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

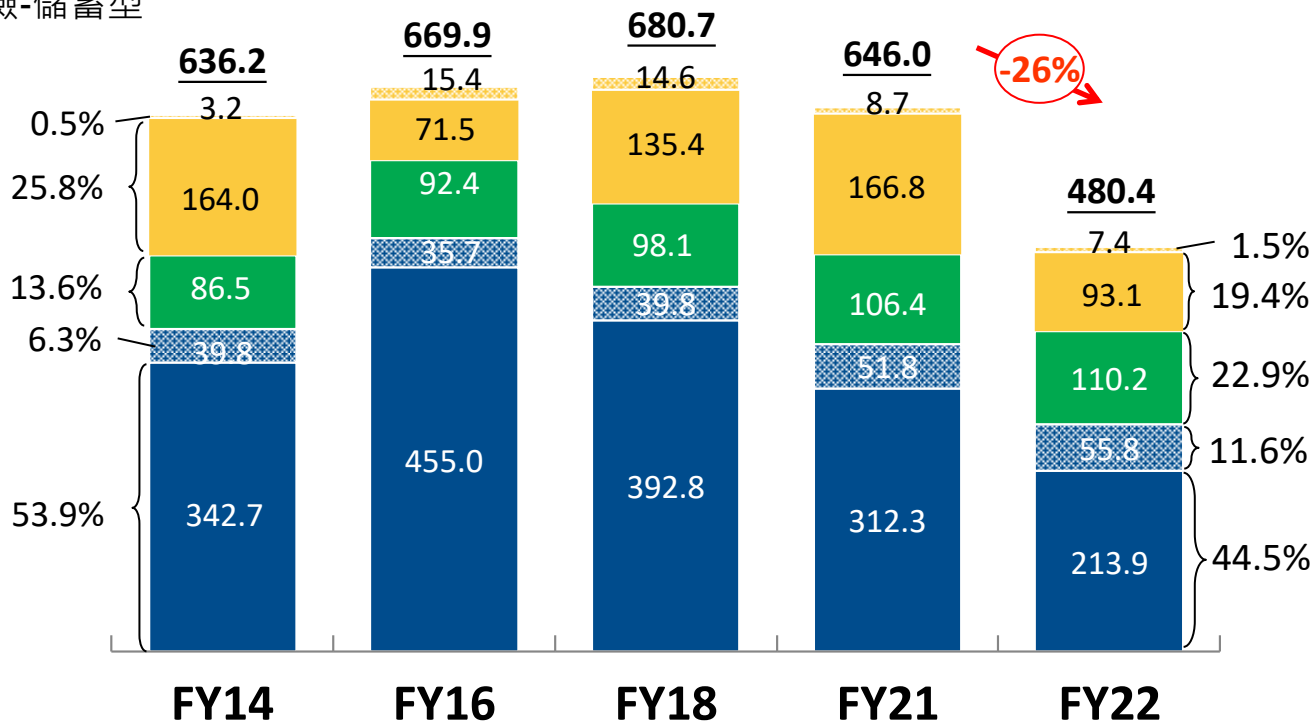
國泰人壽 – 總保費收入

□ FY21投資型商品熱銷基期較高，及過去熱銷之分期繳商品集中繳費期滿，致FY22總保費收入減少

總保費收入

■ 其他
■ 投資型商品及利變型年金
■ 健康及意外險
■ 傳統型壽險-保障型
■ 傳統型壽險-儲蓄型

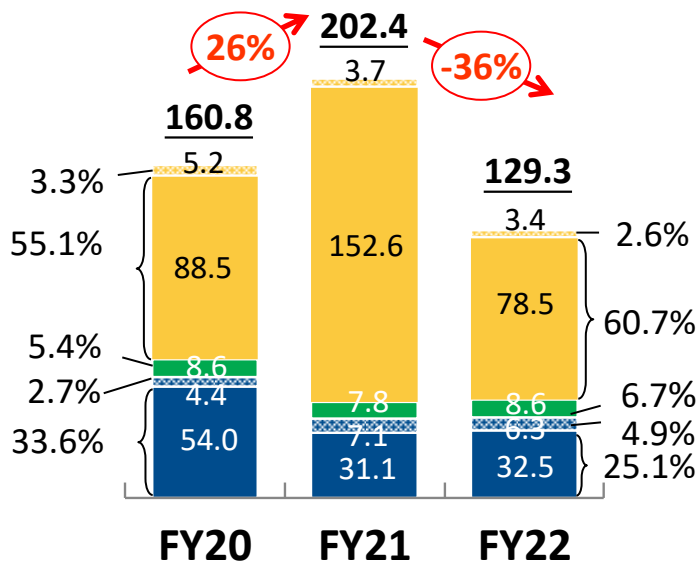
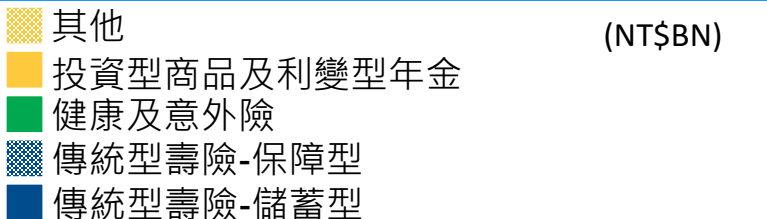
(NT\$BN)



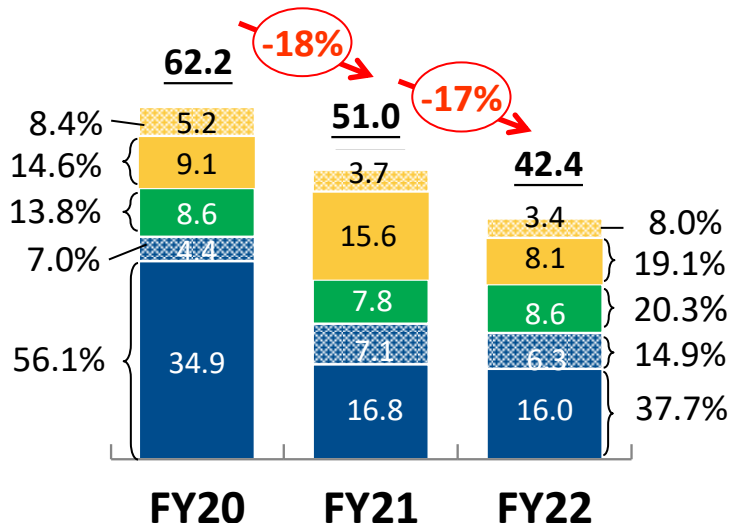
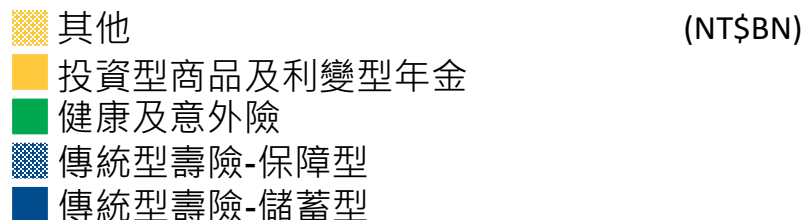
國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

- FYP 及 FYPE 下滑，因FY21資本市場環境佳致投資型商品熱銷基期較高
- 致力保障型商品推動，累積合約服務邊際 (Contractual Service Margin)

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)

68% **73%** **68%**

註：(1) 保障型商品包含“傳統型壽險-保障型”及“健康及意外險”

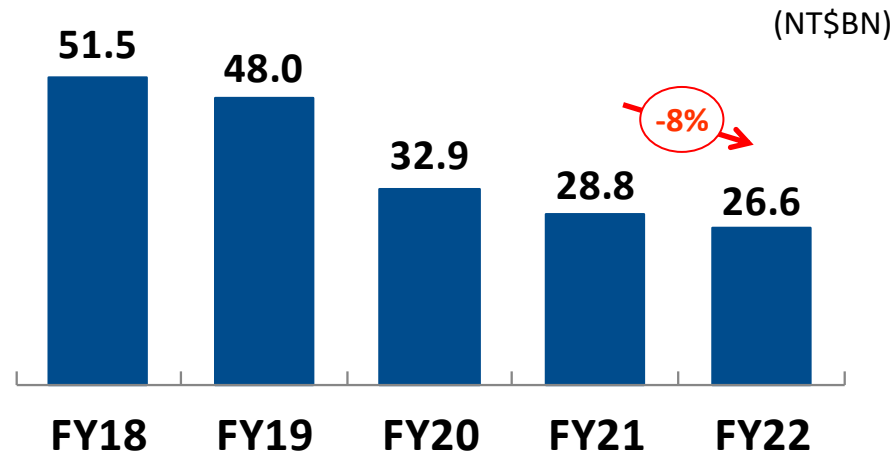
(2) FYPE = 躉繳FYP x 10% + 2年繳FYP x 20% + ... + 5年繳FYP x 50% + 6年繳(以上) FYP x 100%

國泰人壽 – 新契約價值

- FY21 投資型商品熱銷基期較高，致FY22新契約價值較減少
- 高CSM貢獻之保障型商品FYP佔比提高，新契約利潤率較FY21提升

新契約價值(年資料)

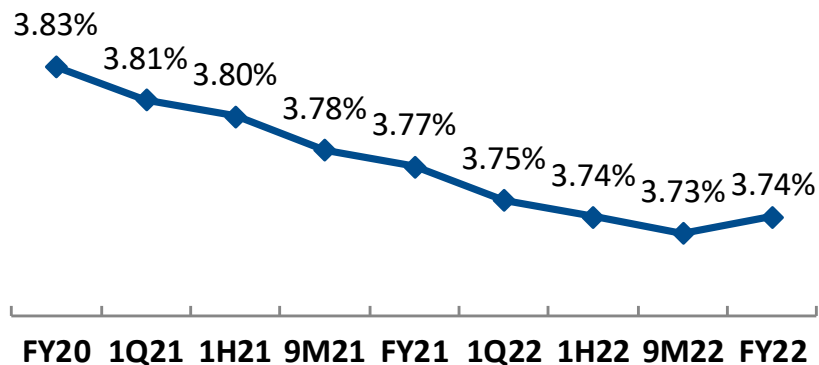
Profit Margin	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22
VNB/FYP	24%	24%	20%	14%	21%
VNB/FYPE	72%	50%	53%	56%	63%



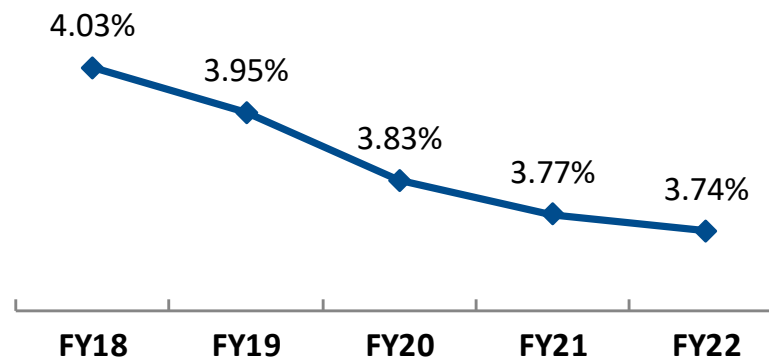
國泰人壽 – 歷年負債成本與損益兩平資產報酬率

- 受利率變動型商品宣告利率調升及台幣升值影響，負債成本較上季微增
- 損益兩平資產報酬率上升，因總投資資產受資本市場震盪影響評價，若排除此影響，呈下降趨勢

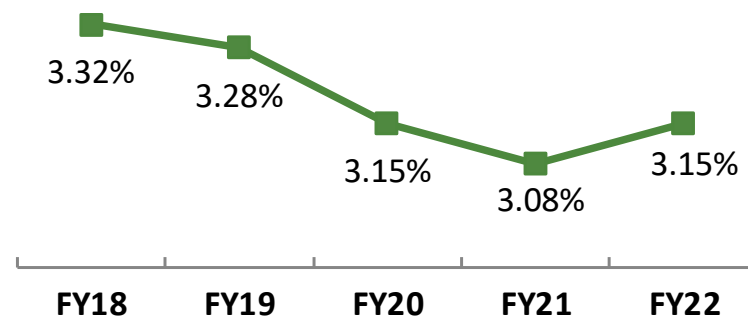
負債成本



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)	FY19	FY20	FY21			FY22		
總投資金額 ⁽¹⁾	6,415.0	6,945.1	7,254.1			7,330.6		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	4.9%	6.1%	4.4%	316	0.2%	4.1%	300	0.7%
國內股票	5.0%	6.3%	7.2%	519	20.9%	5.1%	373	8.2%
國外股票 ⁽²⁾	5.8%	5.9%	6.4%	465	11.6%	5.6%	408	4.8%
國內債券	7.9%	8.0%	7.9%	572	1.7%	7.1%	517	3.2%
國外債券 ⁽²⁾	58.0%	57.0%	57.7%	4,189	5.4%	61.9%	4,539	3.7%
擔保放款	5.3%	4.5%	4.2%	308	1.4%	3.8%	280	2.1%
保單貸款	2.7%	2.4%	2.3%	170	5.4%	2.3%	167	5.3%
不動產	8.2%	7.7%	7.6%	548	2.4%	7.7%	562	2.7%
其他	2.3%	2.2%	2.3%	168		2.5%	182	

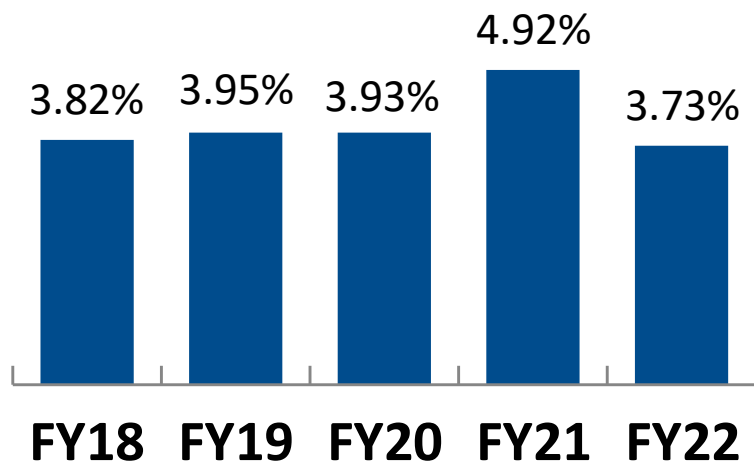
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產。

(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

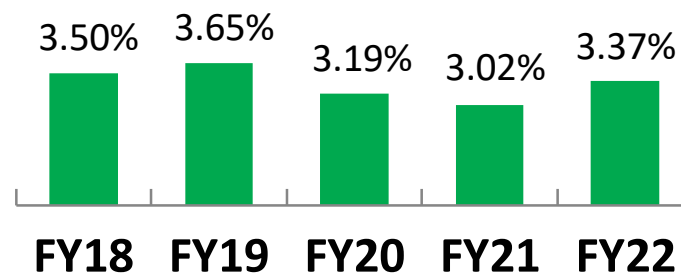
- 經常性收益率年增35bps，因海外債新錢收益率顯著提升，把握機會積極佈建；股利收入亦增加
- 受惠台幣貶值，避險成本大幅減少；儘管資本市場波動劇烈，投資收益率仍維持良好

避險後投資收益率



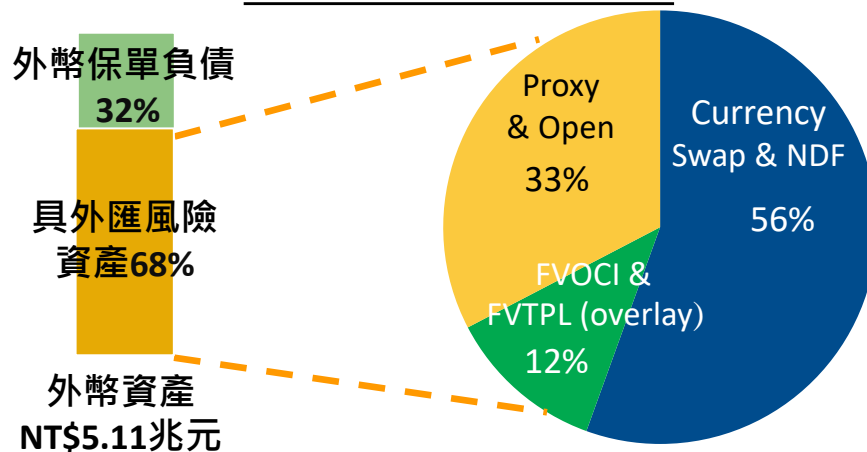
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。

避險前經常性投資收益率



外幣資產避險結構

FY22 避險成本 0.14%



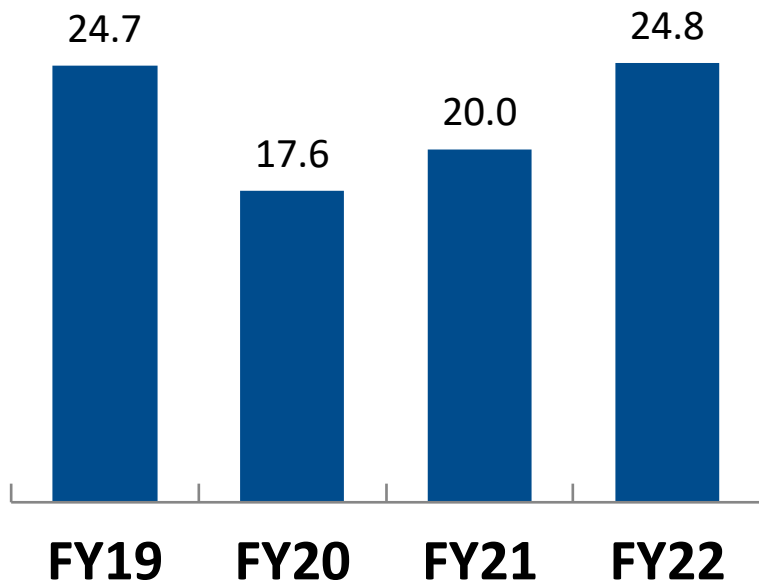
註：因四捨五入，比例直接加總不一定等於100%

國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

- FY22認列248億現金股利收入，較FY21增加
- 固定收益投資北美地區占比增加至50%

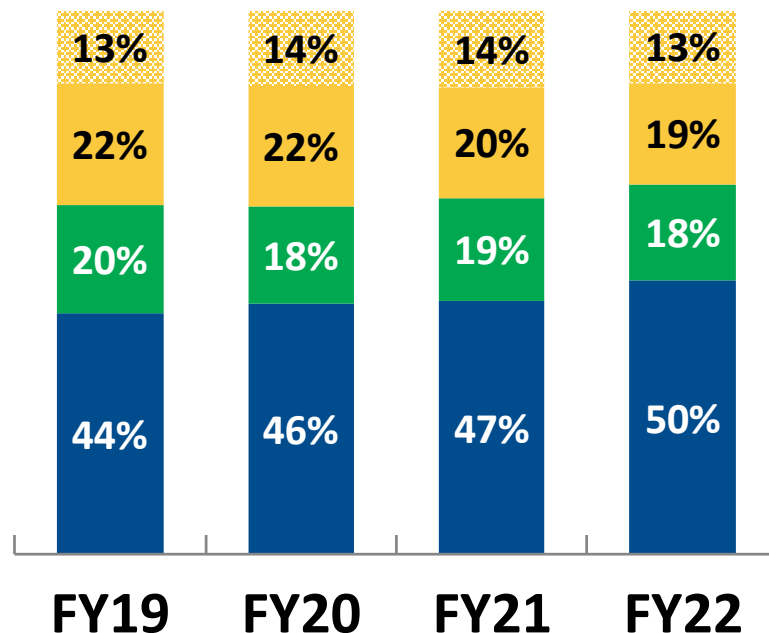
現金股利收入

(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

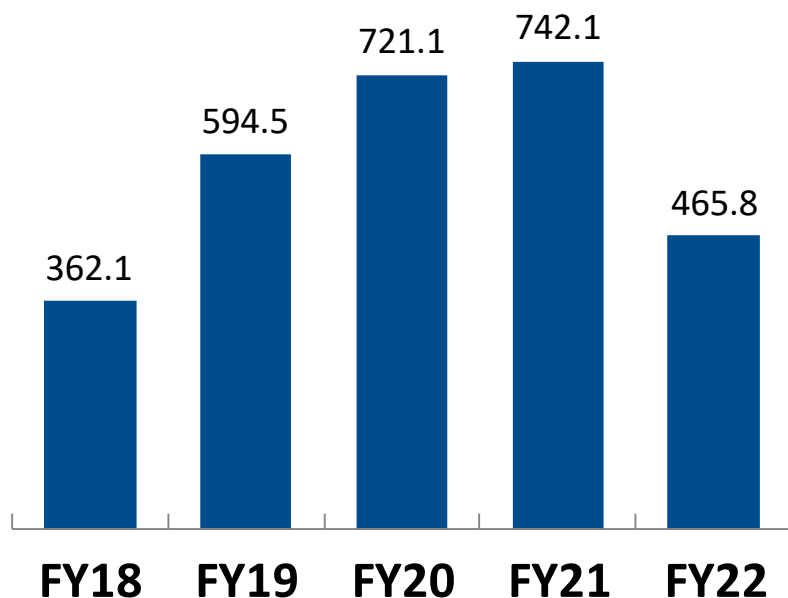


國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

- 市場債券利率大幅彈升、股市回落修正，影響淨值及金融資產未實現損益

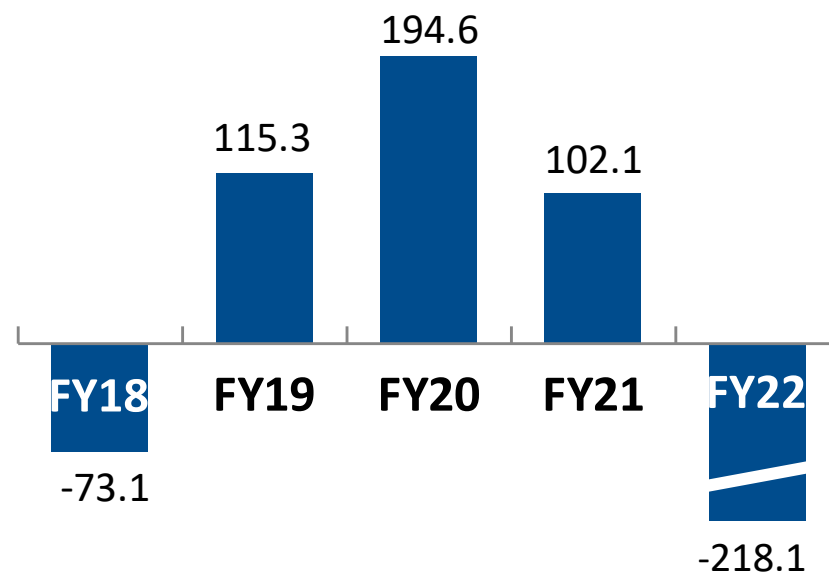
帳面淨值

(NT\$BN)



金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)



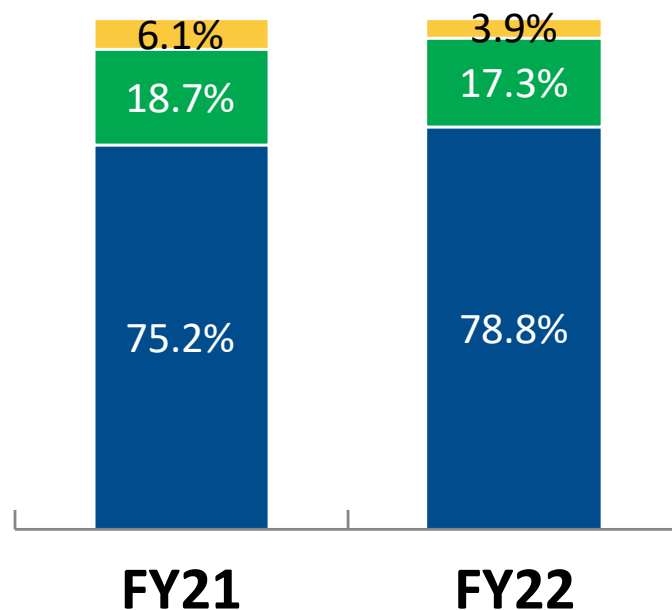
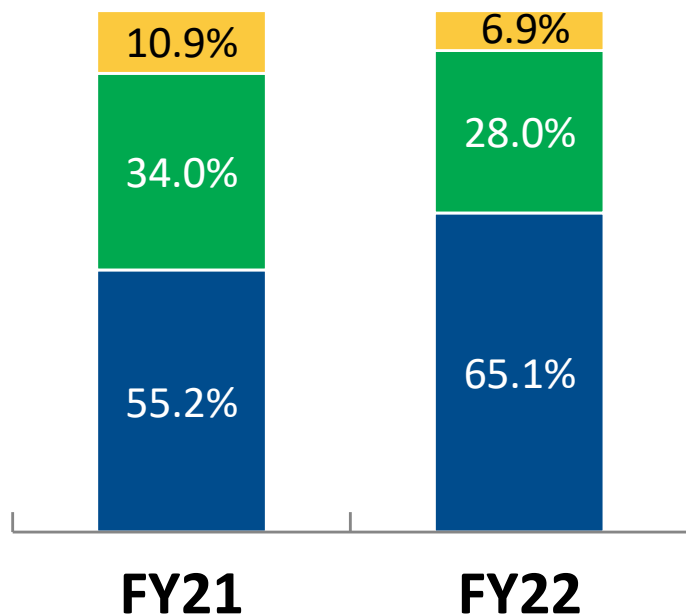
國泰人壽 – 銷售通路

- 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



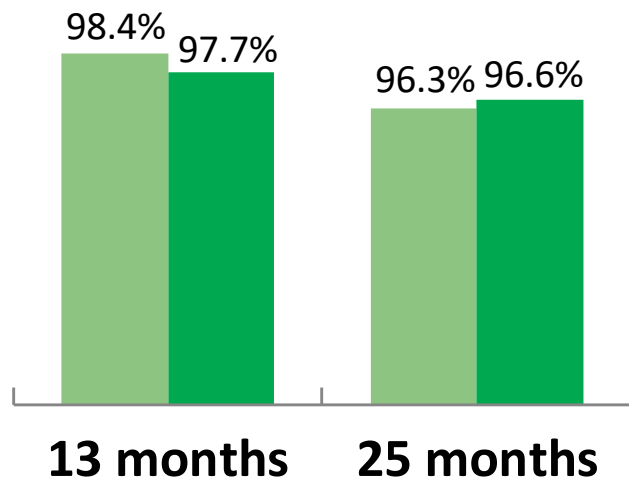
國泰人壽 – 重要經營指標

□ 總費用較FY21減少，費用率提高係因保費收入年減幅度較高所致

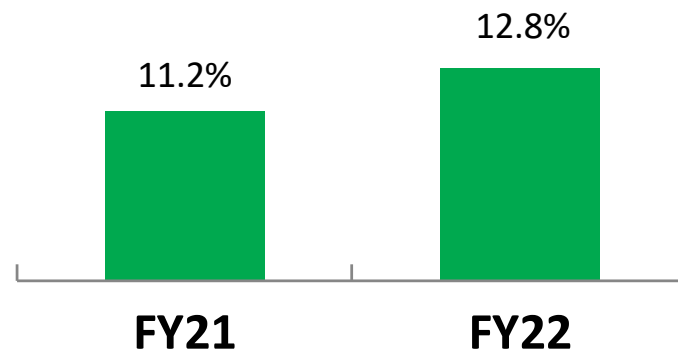
繼續率

■ FY21

■ FY22



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

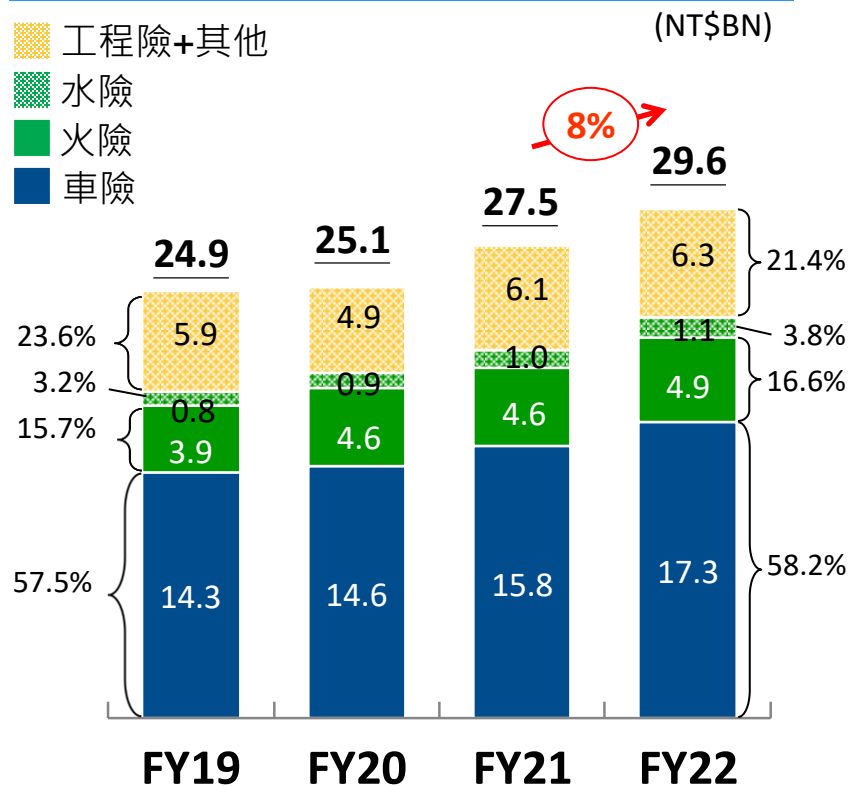
國泰產險

- 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

- 保費收入穩健成長，市占率為12.8%
- 自有通路佔比提升至42%；受惠於金控子公司間跨售績效，近六成保費收入經由集團通路所銷售

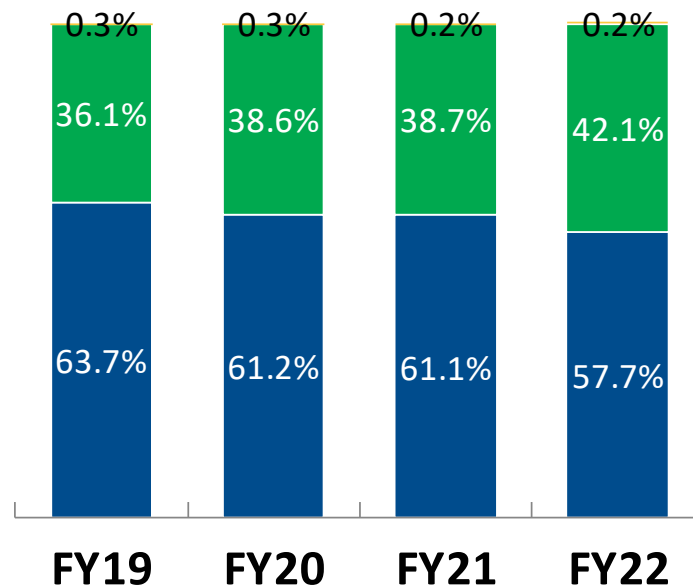
保費收入



市占率	13.1%	12.3%	12.4%	12.8%
自留率	77.7%	76.4%	74.3%	73.4%

銷售通路

- 關係企業通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路

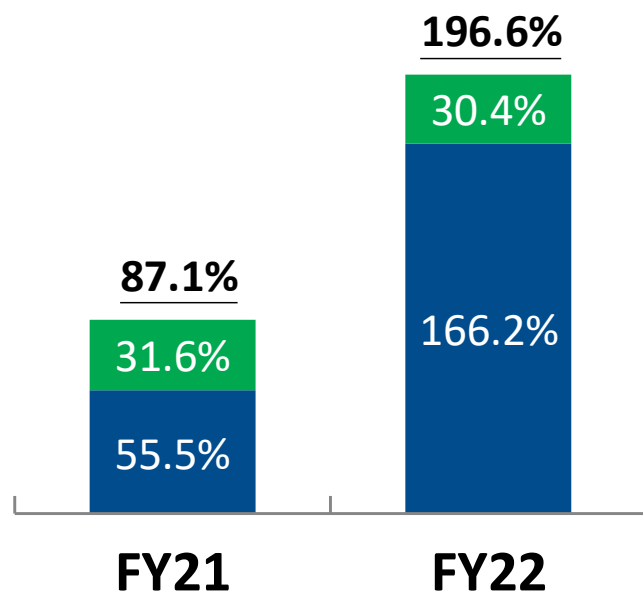


國泰產險 – 綜合率指標

□ 簽單綜合率及自留綜合率上升，主係受防疫保單影響，損失率上升所致

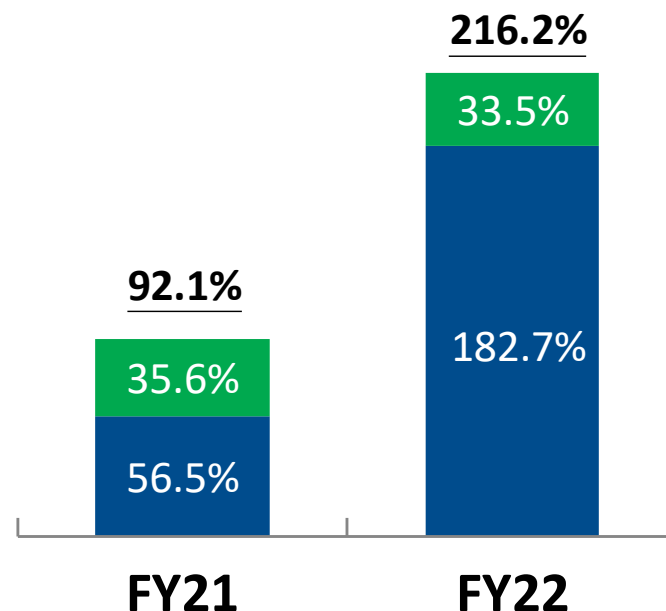
簽單綜合率

■ 簽單費用率
■ 簽單損失率



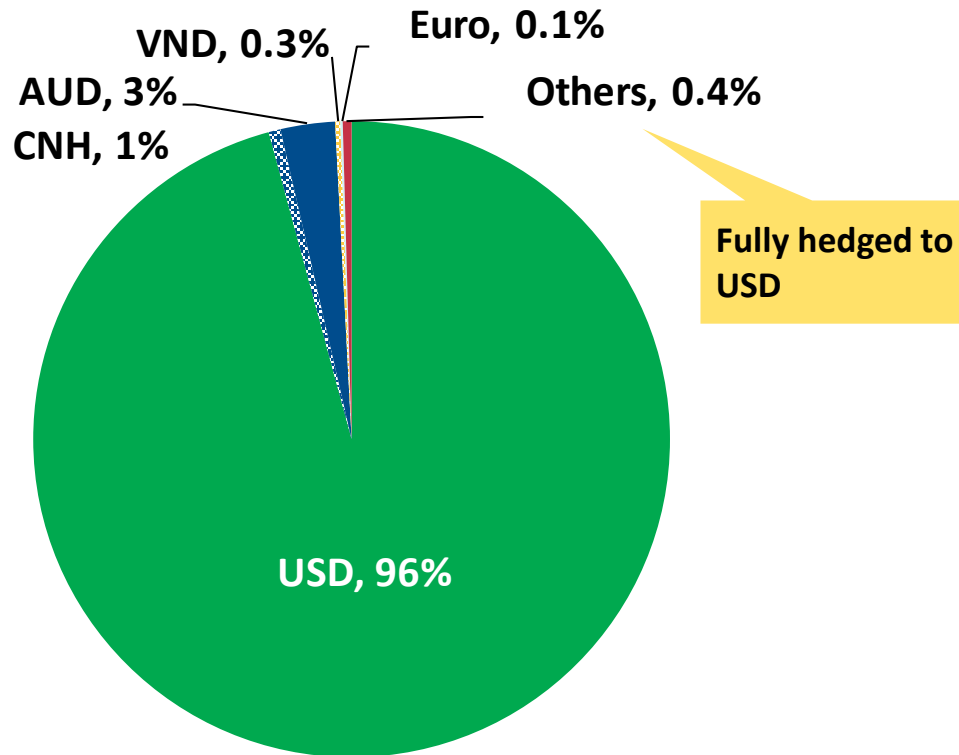
自留綜合率

■ 自留費用率
■ 自留損失率

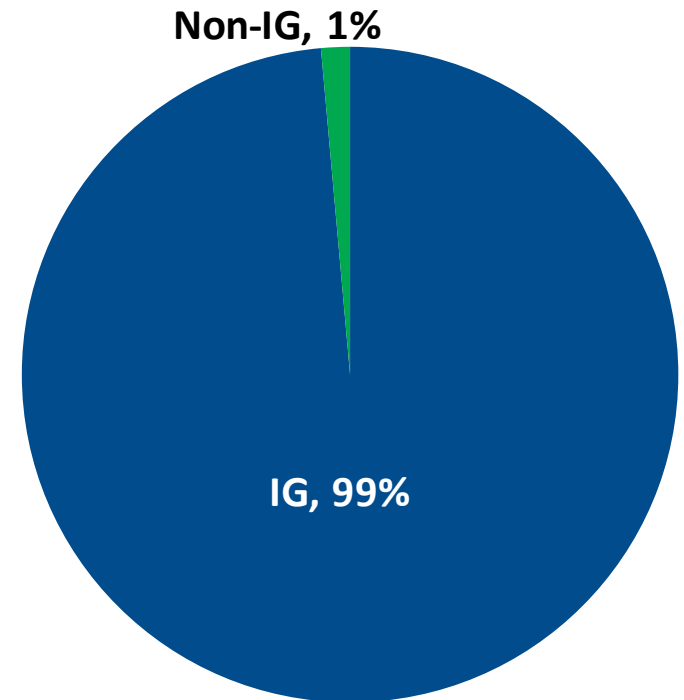


國泰人壽 – 國外債券投資幣別與信評分布

國外債券幣別分布 (FY22)

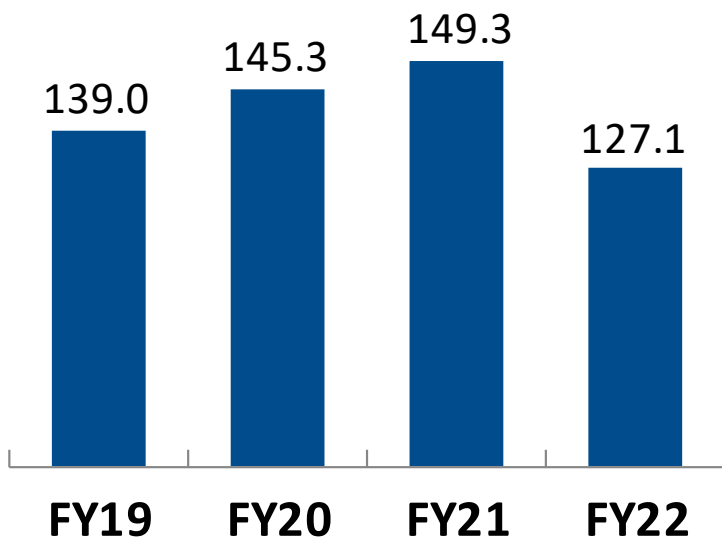


國外債券信評分布 (FY22)

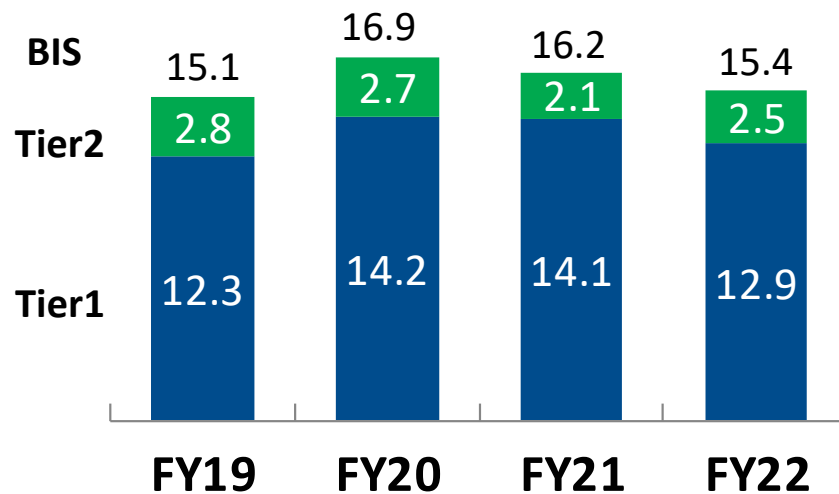


資本適足性

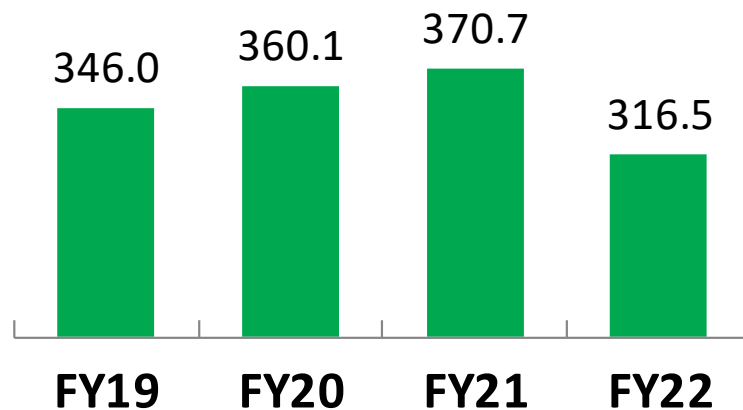
Cathay FHC CAR (%)



CUB Capital Adequacy (%)



Cathay Life RBC (%)



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

獲政府監管機關肯定

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



FTSE4Good
TIP Taiwan ESG Index

連續5年
台灣永續指數

Note: The FTSE4Good TIP Taiwan ESG Index is designed by FTSE Russell and Taiwan Index Plus Corp (TIP), wholly-owned subsidiary of Taiwan Stock Exchange.

受國際ESG評等機構肯定

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



AA



A level



FTSE4Good

榮獲媒體肯定



天下企業公民
Excellence in Corporate Social Responsibility

連續10年獲前10名，2022年第2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



2022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



國泰將企業永續理念融入營運業務中

國泰金控

保險

永續
保險
PSI

銀行

赤道
原則
EPs

責任
銀行
PRB

資產管理

責任
投資
PRI

遵循 國際框架

- 國泰人壽於2016年自行遵循永續保險業原則 (PSI)，為台灣首家自行遵循PSI的人壽保險公司
- 國泰產險亦於2017年自行遵循PSI

專責 推動單位

2016年國泰人壽及2017年國泰產險組成企業永續 (CS)小組

- 2015年起國泰世華銀行簽署赤道原則，為台灣首家簽署赤道原則的金融機構
- 國泰世華銀行於2018年承諾自行遵循PRB，持續深化企業永續。

2016年設立「永續金融授管科」，2017年更名為永續金融科

- 國泰人壽於2015年成為台灣首家自行遵循責任投資原則 (PRI) 機構
- 2015年完成Conning Holdings Corp.併購事宜，旗下Conning Inc. 為PRI簽署機構

2014年於國泰金控企業永續委員會下設立責任投資小組

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

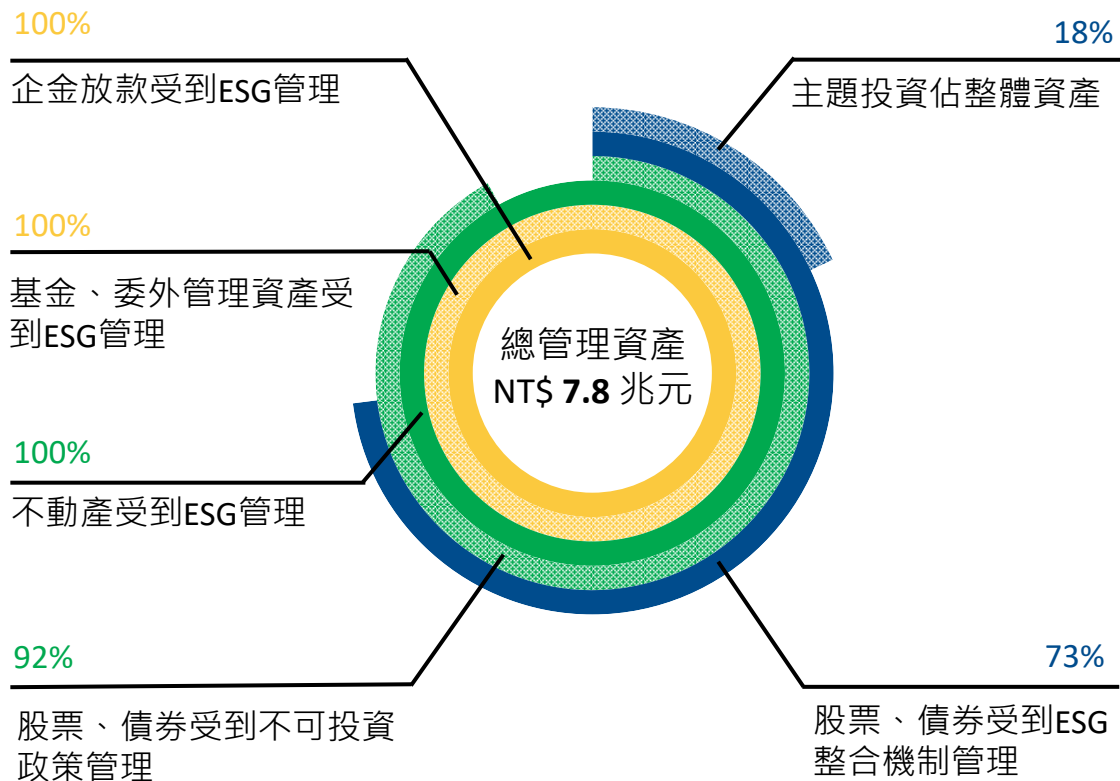


責任投資及放貸涵蓋多項資產配置

責任投資/放貸相關管理政策

- 責任投資暨放貸政策
- 不可投資與放貸政策
- 盡職治理政策
- 議合政策
- 投票政策
- 赤道原則專案融資管理規則
- 不動產責任投資與管理政策
- 風險管理政策

責任投資及放貸資產達NT\$7.8兆元



參與多項國際倡議活動，接軌國際永續趨勢

亞洲投資人氣候變遷聯盟(AIGCC)

2016年加入「亞洲投資人氣候變遷聯盟(AIGCC)」，為其創始會員

國泰金控程淑芬投資長於2018年受邀擔任AIGCC主席

每月定期會議了解國際投資機構於氣候變遷因應趨勢

2021年參與「亞洲電廠議合倡議」，將議合亞洲電廠朝向淨零碳排轉型



氣候治理倡議

2014年起參與簽署「Global Investor Statement to Governments on Climate Change」聯名信函，倡議G7及G20國家落實巴黎氣候協定相關行動

2018年簽署「The Investor Agenda」倡議活動，支持低碳投資、企業議合、TCFD氣候資訊揭露及政策倡議等四項活動

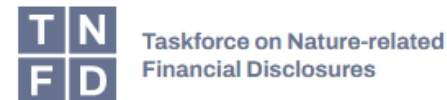
2018年成為TCFD倡議者，積極管理氣候變遷風險



自然相關倡議

2020年參與Valuing Water Finance Task Force，研究因應企業水資源議題；2022年參與Valuing Water Finance Initiative，該倡議議合食品、飲料、服飾及科技四大產業中的全球72家最大用水和水污染企業，期望企業將水資源視為金融風險以進行評估、採取行動

2022年加入TNFD (自然相關財務揭露)工作組，與全球領先會員機構，共同推動自然相關風險的框架制定



積極、深度與企業議合，敦促企業改善ESG表現

議合政策與策略

國泰議合政策，以「氣候變遷」及「ESG」作為議合策略雙主軸
期望強化台灣企業因應氣候變遷風險與機會之意識與能力
督促台灣企業提升ESG資訊揭露，讓台灣的永續作為被世界肯定

ESG
Improvement

深度企業議合

Climate Action 100+全球已超過700家機構投資人簽署，管理資產規模達68兆美元，與溫室氣體排放全球前167大企業議合，希望企業能減少溫室氣體排放、改善對氣候變遷的治理，並加強與氣候變遷相關的財務資訊。
國泰人壽及國泰投信為台灣唯二簽署的金融機構。

國泰所議合的三家台灣企業均已承諾2050淨零排放/碳中和



CDP 揭露計畫

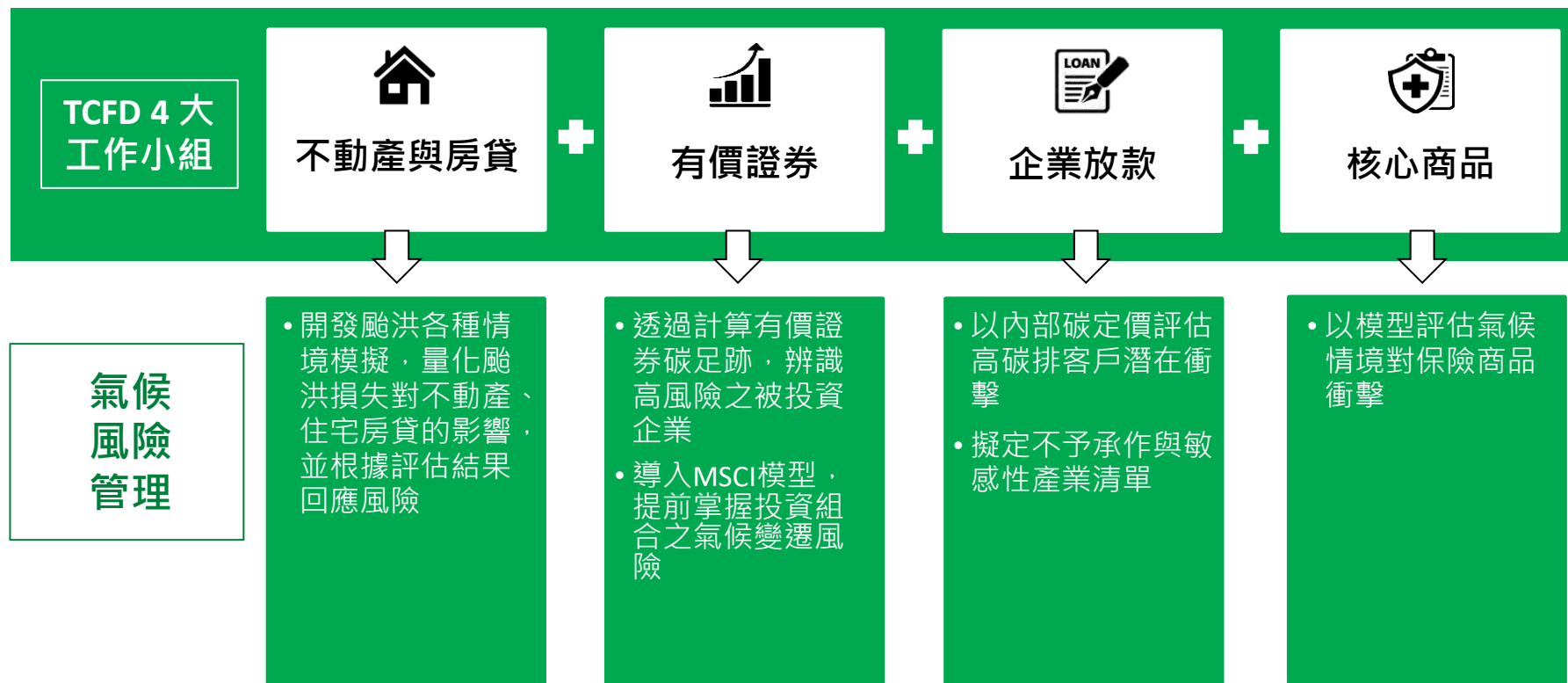
連續五年參與CDP「Non-Disclosure Campaign」督促投資對象回覆CDP問卷，是台灣唯一參與的金融機構

2017年以來，累計成功議合35家企業，且企業隔年CDP成績進步的比率達52%



將氣候相關風險及機會納入營運業務中

- TCFD小組依重要金融資產負債類別分為4大工作小組
- 分析潛在氣候變遷所帶來的風險與機會、對業務的影響，制定因應措施與策略
- 每月向風控長報告氣候風檢視及監理情形，定期將檢視結果呈報董事會

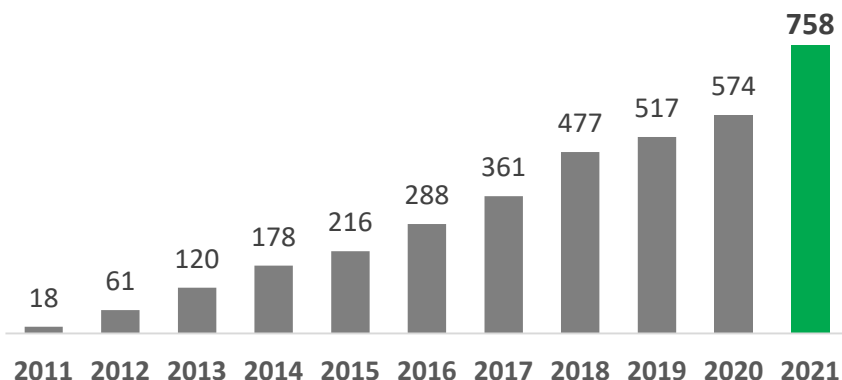


提供綠色商品對環境帶來正面影響

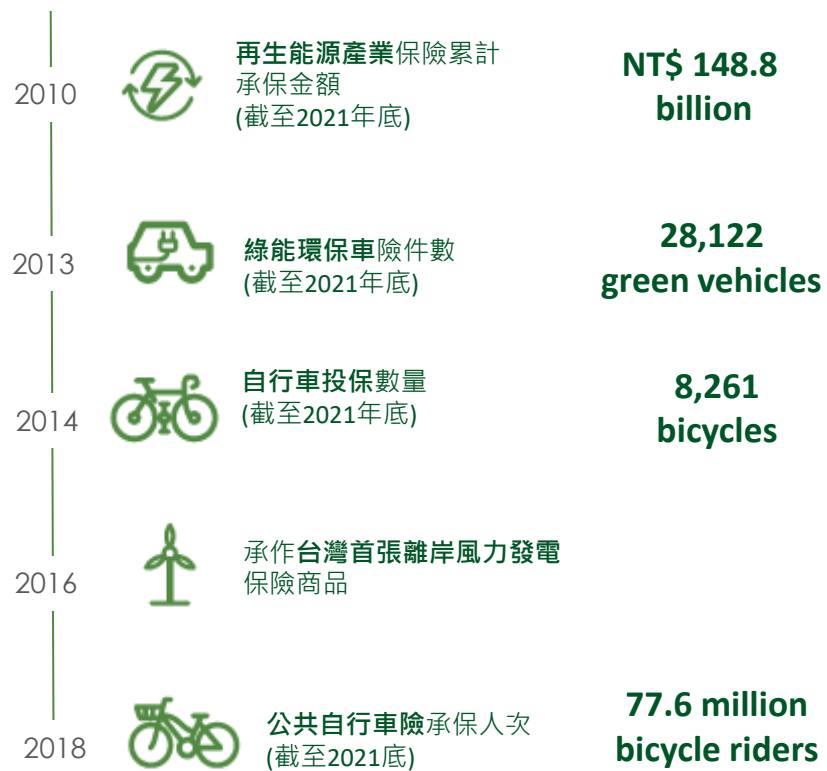
台灣再生能源融資的先行者



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



國泰淨零轉型，承諾2050年淨零碳排

2018 計算投資組合碳足跡

2019 國泰世華銀行全面停止新承作任何燃煤發電融資授信案
國泰人壽將燃煤發電收益占比超過50%、且無積極轉型再生能源之企業，列入排除名單

2020 減碳表現納入總經理的KPI

2022 承諾科學減碳目標(Science Based Targets, SBT)
成為RE100企業會員

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

2030 100%再生能源：台灣所有營運據點

2050 淨零碳排

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	2020/12/31	2021/12/31
有效契約投資報酬率	台幣帳戶3.67%~2040年4.70% 美元帳戶4.26%~2040年5.31% (等價投資報酬率：3.97%，Rolling over to 2021：4.03%)	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%)
貼現率	9.5%	9.5%
調整後淨值	743	757
有效契約價值(不含資本成本)	633	717
資本成本	-232	-275
有效契約價值(含資本成本)	401	442
隱含價值(EV)	1,144	1,199
EV / per share	195.5(86.8)	204.9(91.0)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶2.55%~2040年4.52% 美元帳戶3.95%~2040年5.23%	台幣帳戶2.59%~2041年4.55% 美元帳戶3.98%~2041年5.25%
預期未來一年新契約價值 (含資本成本)	34.5	30.0
精算價值(AV)	1,446	1,462
AV / per share	247.2(109.8)	249.9(111.0)

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。2020年底及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。

(3) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

2020及2021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

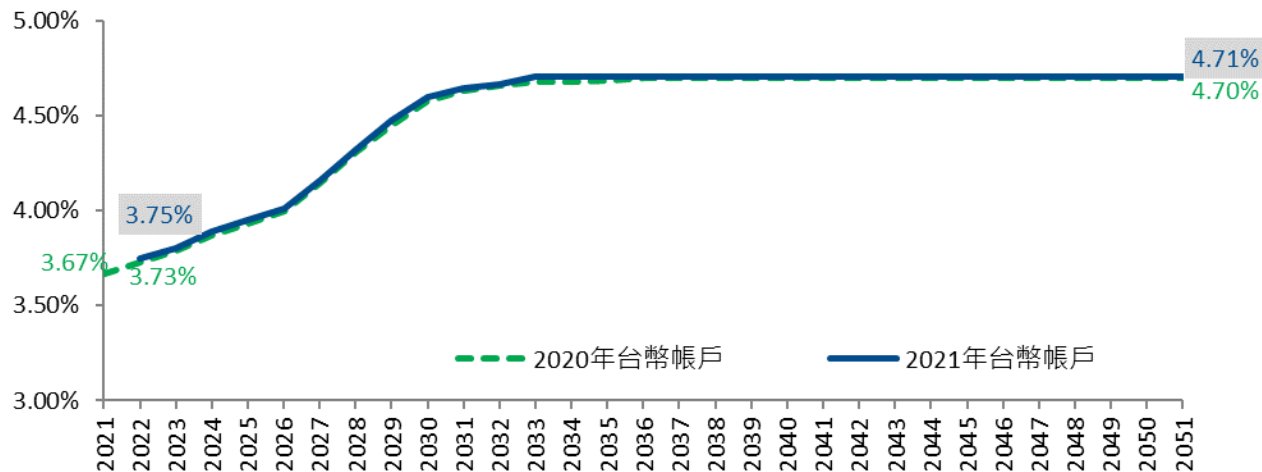
項目		2020	2021	年增率	1Q22
隱含價值	帳面淨值	714	734	3%	--
	調整後淨值	743	757	2%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	633	717	13%	--
	資本成本	-232	-275	19%	--
	有效契約價值(含資本成本)	401	442	10%	--
	隱含價值	1,144	1,199	5%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	160.8	202.4	26%	42.8
	初年度等價保費(FYPE)	62.2	51.0	-18%	13.3
	新契約價值(V1NB)	32.9	28.8	-12%	8.0
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	20%	14%	--	19%
	新契約獲利率(V1NB/FYPE)	53%	56%	--	60%
	排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP)	41%	49%	--	47%
精算價值	新契約乘數	8.8	8.8	--	--
	精算價值	1,446	1,462	1%	--
每股價值	金控每股隱含價值	86.8	91.0	5%	--
	金控每股精算價值	109.8	111.0	1%	--

註：(1) 以2020、2021年國泰金控加權流通股數131.7億股計算。

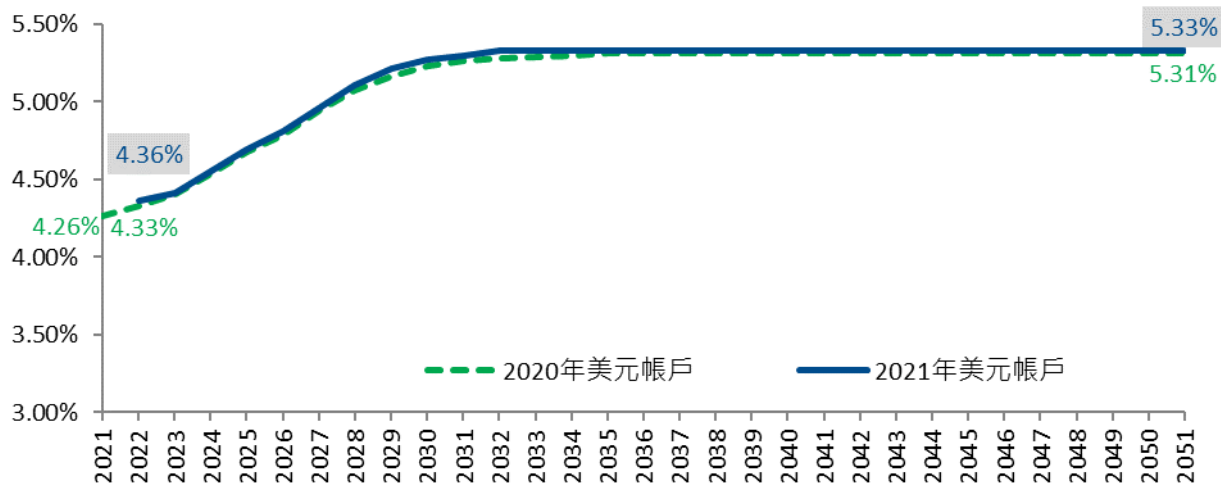
(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

經濟假設：有效契約投資報酬率假設

■ 2020年及2021年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

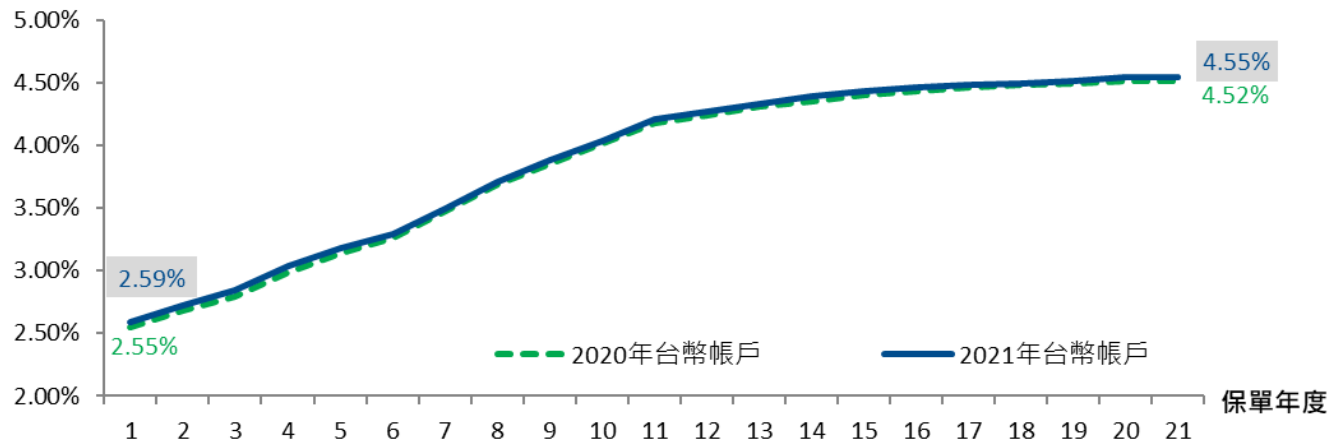


■ 2020年及2021年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

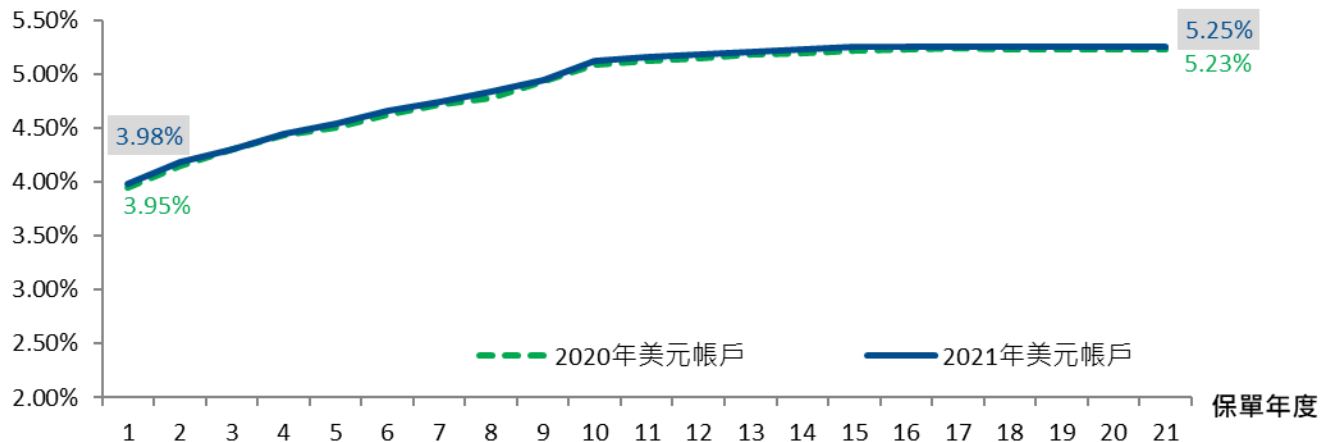


經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

■ 2020年及2021年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



■ 2020年及2021年美元帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



IFRS 17 – 衡量概念

保險負債

IFRS 4

Reserve

Locked-In rate



IFRS 17

FVL*



CSM

Market discount rate

新商品獲利指標

VNB

新契約價值

CSM

合約服務邊際*

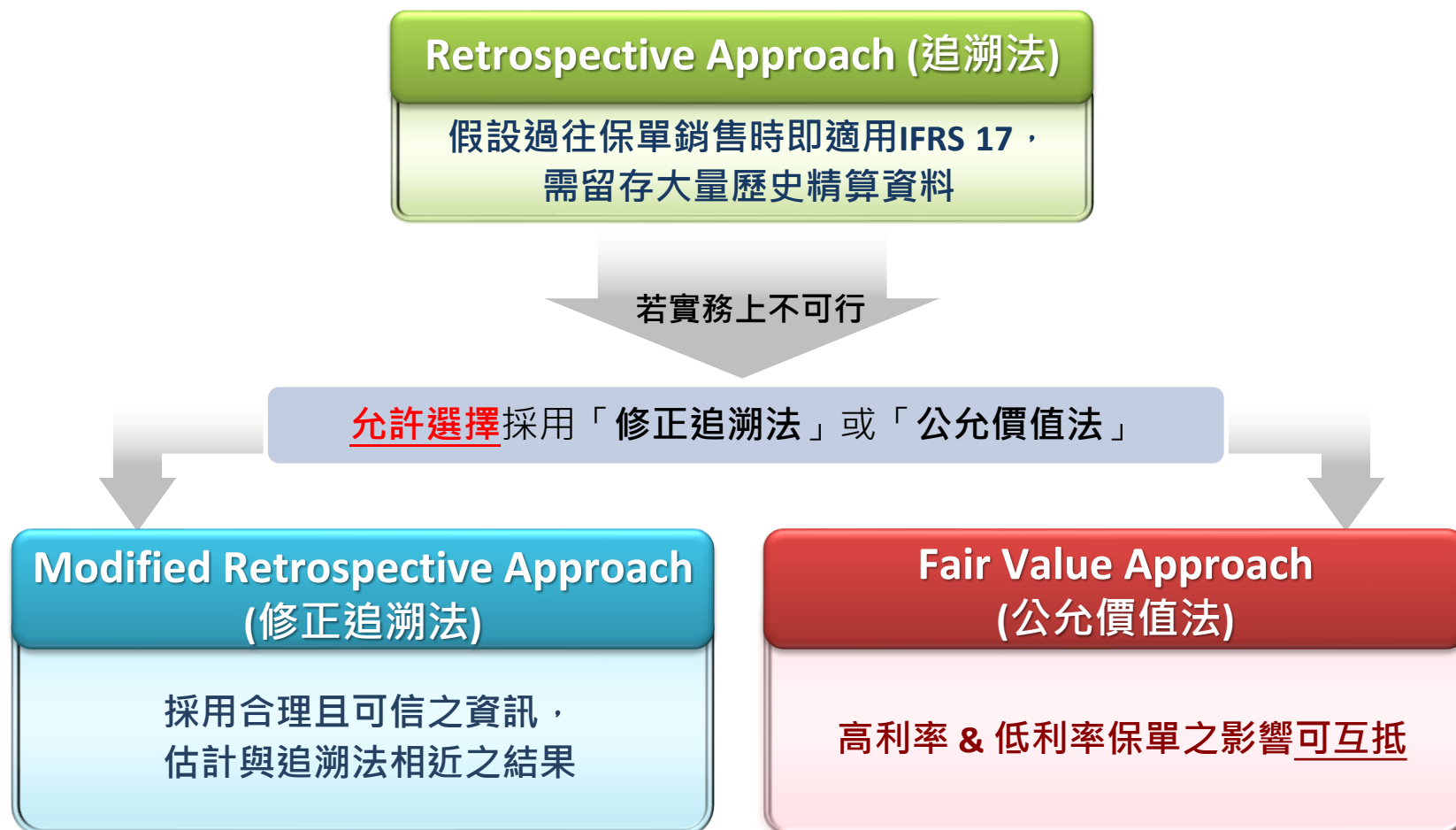
- Note: 1. Fulfillment Value of Liabilities (FVL) 負債履約價值，係依照每個評價日時的市場貼現率及現時估計未來履約現金流量的允當現值
2. Contractual Service Margin (CSM) 係指保單未實現獲利之現值，於未來逐年認列至損益表中

VNB vs CSM

	VNB	VS.	CSM
投報率	公司報酬率		市場貼現率 =無風險利率 + 流動性貼水
貼現率	10%		
利變型商品非保證部分之成本(宣告利率)	定態評價	VS.	隨機評價

公司間
具比較性

IFRS 17 – Adoption date



接軌 IFRS 17 會計影響

- 接軌 IFRS 17 改變負債衡量方式，不影響保單全期價值，僅改變損益實現時點
- 資產與負債皆需 Mark to Market
- 權益較為波動，更加重視資產負債管理能力

接軌 IFRS 17 的長期影響

接軌IFRS 17後

- 高預定利率保單一次反應其影響於適用日
- 保險負債利息成本將降低



商品策略

銷售具CSM貢獻之商品

- 高 CSM margin之保障型商品
- 高 CSM 絕對量之理財型商品



資本規劃考量

面對資本市場之不確定性 & 因應IFRS 17

- 預留資本緩衝空間
- 及早進行籌資準備

引導保險產業正向發展

- 定價需反應風險，能降低過度價格競爭，提升整體產業獲利
- 強化資產負債管理能力，以提升財報穩定績效

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



國泰金控 (新台幣-百萬元)				FY22/ FY21 % Chg	4Q21	4Q22	4Q22/ 4Q21 % Chg
綜合損益表 (合併)	FY20	FY21	FY22				
營業收入							
利息淨收益	190,930	194,882	226,163	16%	49,709	61,983	25%
手續費及佣金淨收益	7,244	12,649	15,421	22%	3,340	3,289	-2%
自留滿期保費收入	602,806	524,187	439,719	-16%	149,510	122,646	-18%
保險負債準備淨變動	(462,094)	(377,408)	(198,098)	-48%	(103,684)	(29,754)	-71%
自留保險賠款與給付	(289,808)	(305,703)	(438,283)	43%	(86,274)	(145,611)	69%
投資收益	124,347	190,944	132,185	-31%	33,260	(9,254)	-128%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	(12,085)	1,807	2,266	25%	191	189	-1%
其他利息以外淨損益	6,480	7,197	(36,038)	-601%	(1,362)	1,702	225%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(3,178)	(3,484)	(4,778)	37%	(270)	(2,419)	796%
營業費用	(83,027)	(85,543)	(88,610)	4%	(22,971)	(23,663)	3%
稅前淨利	81,616	159,526	49,948	-69%	21,448	(20,893)	-197%
所得稅費用	(5,658)	(18,637)	(11,986)	-36%	(2,928)	4,376	-249%
本期淨利	75,958	140,889	37,962	-73%	18,520	(16,517)	-189%
母公司本期淨利	74,579	139,514	37,359	-73%	17,918	(16,535)	-192%
每股盈餘 (新台幣-元)	5.41	10.34	2.58		1.36	(1.25)	
股利發放							
每股現金股利	2.50	3.50					
每股股票股利	0.00	0.00					
流通在外普通股股數 (百萬股)	13,169	13,169	13,190				
資產負債表 (合併)							
總資產	10,950,472	11,594,361	12,070,886				
總權益	904,776	914,039	611,708				
母公司業主權益	893,061	902,038	598,840				
營運指標							
平均股東權益報酬率 (合併)	9.01%	15.49%	4.98%				
平均資產報酬率 (合併)	0.72%	1.25%	0.32%				
雙重槓桿比率(包含特別股)	111%	113%	122%				
資本適足率指標							
資本適足率	145%	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)

	FY20	FY21	FY22	FY22/ FY21 % Chg	4Q21	4Q22	4Q22/ 4Q21 % Chg
自留保費收入	580,261	499,102	410,186	-18%	142,786	115,305	-19%
自留滿期保費收入	579,563	498,398	409,196	-18%	141,858	114,268	-19%
再保佣金收入	533	388	527	36%	373	507	36%
手續費收入	8,701	10,715	10,804	1%	2,756	2,685	-3%
經常性投資收益	212,247	214,968	242,608	13%	51,911	59,102	14%
投資處分損益							
權益類已實現(損)益	74,997	116,191	23,289	-80%	17,987	(1,433)	-108%
債務類已實現(損)益	64,964	63,127	5,572	-91%	8,963	(2,658)	-130%
投資性不動產(損)益	1,881	1,106	2,735	147%	(88)	834	1046%
外匯及其他	(90,182)	(46,445)	(2,907)	94%	(7,429)	(15,164)	-104%
淨投資損益	263,907	348,947	271,296	-22%	71,344	40,682	-43%
其他營業收入	6,978	8,754	8,726	0%	2,779	2,354	-15%
分離帳戶保險商品收益	73,396	77,919	(933)	-101%	18,158	12,436	-32%
自留保險賠款與給付	(273,049)	(287,850)	(398,511)	38%	(80,614)	(134,630)	67%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(462,233)	(376,771)	(188,389)	-50%	(103,438)	(23,521)	-77%
承保及佣金費用	(35,815)	(34,445)	(30,977)	-10%	(9,200)	(8,133)	-12%
其他營業成本	(6,635)	(8,056)	(6,729)	-16%	(2,089)	(1,797)	-14%
財務成本	(2,501)	(3,114)	(3,817)	23%	(851)	(1,076)	26%
分離帳戶保險商品費用	(73,396)	(77,919)	933	-101%	(18,158)	(12,436)	-32%
營業費用	(29,565)	(32,448)	(32,301)	0%	(8,432)	(8,108)	-4%
營業外收入及支出	1,589	1,563	1,859	19%	421	578	37%
所得稅(費用)利益	1,209	(12,916)	(7,513)	-42%	(1,991)	3,344	-268%
本期淨利	52,682	113,166	34,169	-70%	12,916	(12,847)	-199%
母公司本期淨利	51,745	112,231	33,667	-70%	12,559	(13,013)	-204%

資產負債表 (合併)

總資產	7,675,559	8,073,161	8,172,430
一般帳戶	7,033,875	7,348,951	7,517,003
分離帳戶	641,685	724,210	655,427
保險負債及其他相關準備	6,085,534	6,413,221	6,794,562
總負債	6,954,433	7,331,028	7,706,641
總權益	721,126	742,133	465,789
母公司業主權益	713,727	734,443	456,817

營運指標 (個體)

初年度保費收入(FYP)	160,771	202,394	129,343
初年度等價保費收入(FYPE)	62,182	50,997	42,434
費用率	9.5%	11.2%	12.8%
13個月繼續率	98.1%	98.4%	97.7%
25個月繼續率	95.5%	96.3%	96.6%
平均股東權益報酬率(合併)	8.01%	15.47%	5.66%
平均資產報酬率(合併)	0.71%	1.44%	0.42%

資本適足率指標 (個體)

資本適足率(RBC ratio)	360%	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)				FY22/ FY21			4Q22/ 4Q21
	FY20	FY21	FY22	% Chg	4Q21	4Q22	% Chg
綜合損益表 (合併)							
營業收入							
利息淨收益	35,223	38,539	48,704	26%	10,051	13,791	37%
手續費淨收益	16,331	18,346	18,246	-1%	4,260	4,390	3%
投資收益	9,482	6,956	6,711	-4%	934	1,020	9%
其他淨收益	855	502	1,180	135%	139	420	202%
淨收益	61,891	64,342	74,841	16%	15,384	19,621	28%
營業費用	(32,686)	(33,877)	(38,307)	13%	(9,367)	(11,075)	18%
提存前淨利	29,205	30,466	36,534	20%	6,017	8,546	42%
呆帳費用及保證責任準備提存	(3,382)	(2,986)	(5,524)	85%	(243)	(2,761)	1035%
稅前淨利	25,823	27,480	31,010	13%	5,774	5,786	0%
所得稅費用	(3,512)	(3,671)	(5,299)	44%	(805)	(987)	23%
本期淨利	22,311	23,808	25,712	8%	4,969	4,799	-3%
母公司本期淨利	21,854	23,344	25,590	10%	4,716	4,952	5%
資產負債表 (合併)							
總資產	3,229,460	3,499,323	3,887,031				
貼現及放款-淨額	1,661,296	1,807,077	2,045,082				
金融資產	1,028,595	1,110,788	1,268,349				
總負債	2,982,805	3,248,596	3,645,307				
存款及匯款	2,648,995	2,935,694	3,246,162				
應付金融債券	53,800	46,800	37,147				
總權益	246,656	250,727	241,724				
母公司業主權益	242,297	246,351	237,734				
營運指標 (合併)							
成本收入比率	52.81%	52.65%	51.18%				
平均股東權益報酬率	9.32%	9.57%	10.44%				
平均資產報酬率	0.72%	0.71%	0.70%				
資產品質 (個體)							
逾期放款	2,274	1,578	1,510				
逾期放款比率	0.14%	0.09%	0.08%				
備抵呆帳	26,846	28,064	32,459				
備抵呆帳覆蓋率	1180%	1778%	2150%				
資本適足率指標 (個體)							
資本適足率 (BIS Ratio)	16.9%	16.2%	15.4%				
第一類資本比率	14.2%	14.1%	12.9%				
存放比 (個體)							
存放比	62.5%	61.4%	62.4%				
台幣存放比	69.7%	69.2%	75.4%				
外幣存放比	38.7%	34.1%	25.8%				

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)				FY22/ FY21			4Q22/ 4Q21
綜合損益表 (合併)	FY20	FY21	FY22	% Chg	4Q21	4Q22	% Chg
保費收入	25,498	28,015	30,266	8%	7,790	7,643	-2%
自留保費收入	19,413	20,718	22,084	7%	5,706	5,959	4%
自留滿期保費收入	18,848	19,903	21,703	9%	5,304	5,640	6%
再保佣金收入	572	857	900	5%	181	203	12%
手續費收入	45	46	49	7%	10	11	12%
淨投資損益	1,254	1,363	595	-56%	108	(64)	-160%
利息收入	546	539	636	18%	131	173	32%
其他淨投資損益	708	824	(41)	-105%	(23)	(237)	-934%
其他營業收入	0	0	157	0%	0	11	0%
自留保險賠款與給付	(10,669)	(10,470)	(29,677)	183%	(2,875)	(7,970)	177%
保險負債淨變動	139	(637)	(9,709)	1423%	(246)	(6,233)	2431%
佣金及其他營業成本	(3,411)	(3,765)	(3,916)	4%	(958)	(1,027)	7%
營業費用	(4,224)	(4,772)	(4,636)	-3%	(1,457)	(1,175)	-19%
營業利益	2,553	2,525	(24,533)	-1071%	68	(10,604)	-15769%
營業外收入及支出	5	42	8	-81%	44	11	-74%
所得稅費用	(385)	(392)	4,904	-1352%	(46)	2,095	-4661%
本期淨利	2,174	2,175	(19,622)	-1002%	65	(8,498)	-13123%
資產負債表 (合併)							
總資產	44,298	49,900	60,596				
總權益	13,130	14,447	12,800				
營運指標 (個體)							
簽單綜合率	83.2%	87.1%	196.6%				
自留綜合率	92.9%	92.1%	216.2%				
平均股東權益報酬率 (合併)	16.86%	15.78%	-144.03%				
平均資產報酬率 (合併)	4.98%	4.62%	-35.52%				
資本適足率指標 (個體)							
資本適足率 (RBC ratio)	323%	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。