



# 2018年第四季法人說明會

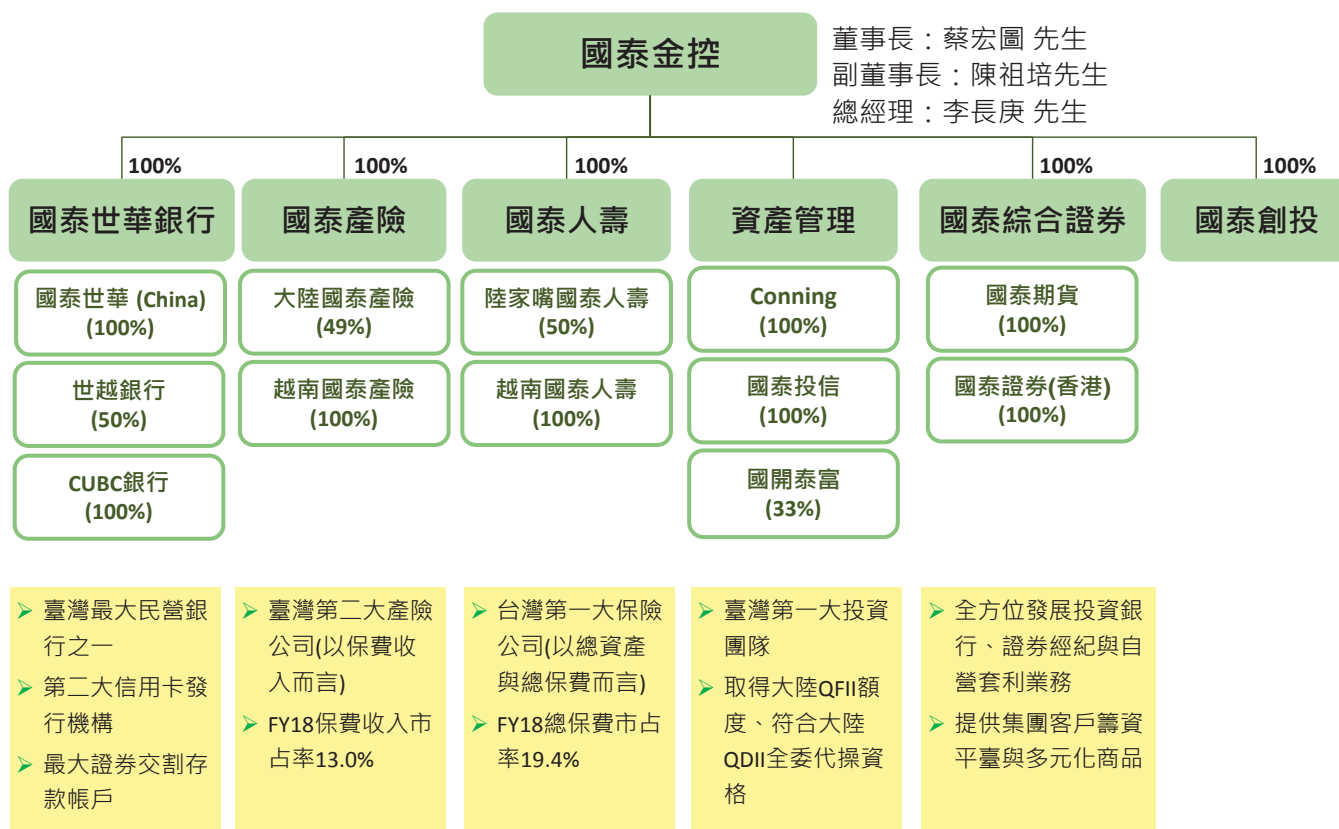
2019年4月

## 聲明

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

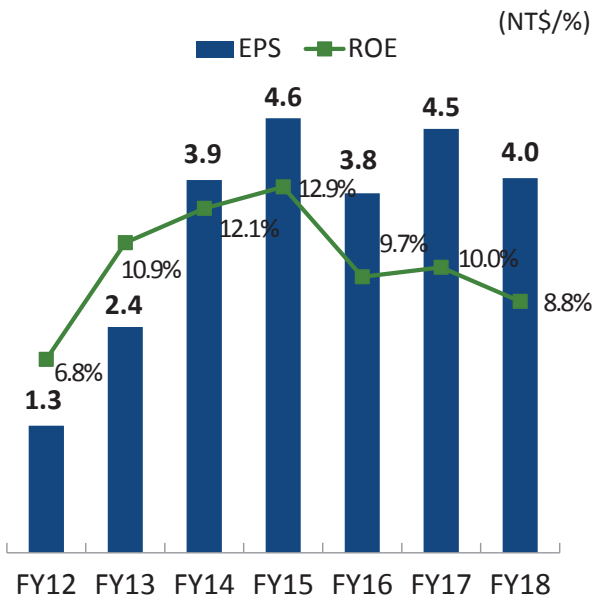
- 國泰金控簡介
- 2018年營運回顧與2019年業務展望
- 海外版圖拓展
- 營運績效
  - 國泰世華銀行
  - 國泰人壽
  - 國泰產險
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

## 國泰金控提供完整的產品及服務



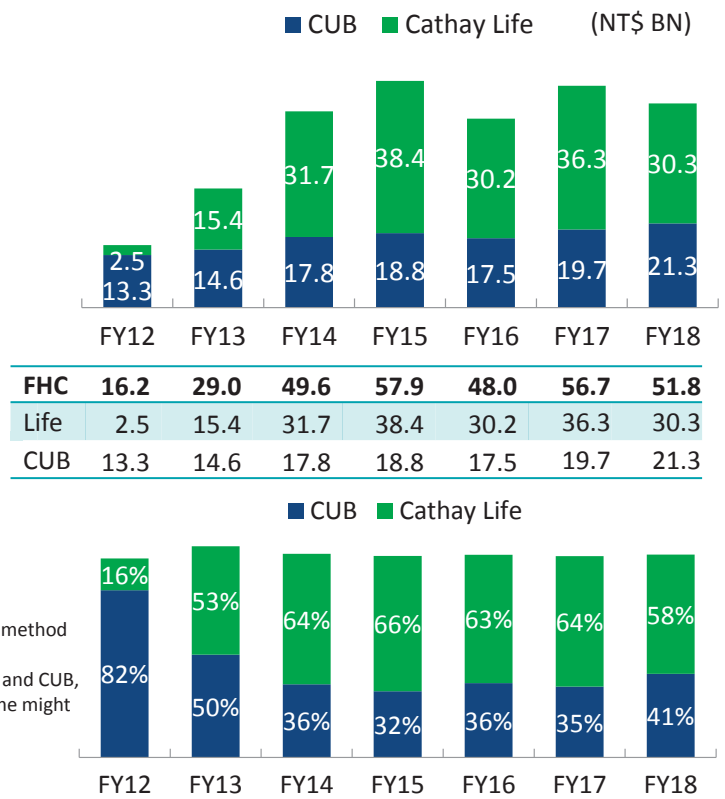
# 國泰金控獲利持續穩健增長

## EPS & ROE



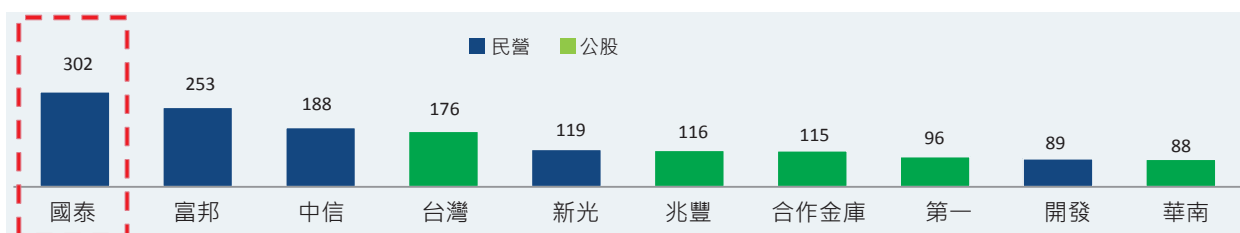
- Note: (1) FY13 figures do not reflect the impact from applying fair value method on investment property.  
 (2) Since Cathay FHC has more subsidiaries other than Cathay Life and CUB, besides, due to affiliate transactions, the Cathay FHC net income might not equal to the sum of Cathay Life and CUB's.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

## 獲利貢獻



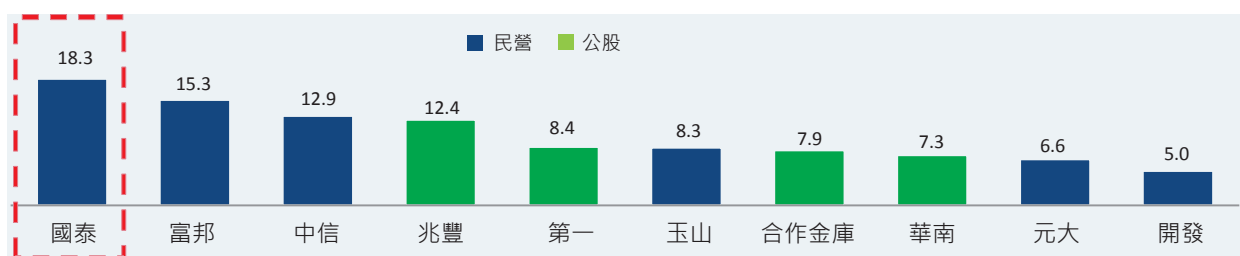
# 金控總資產及市值均為台灣金融控股公司中最大

## 總資產排名(US\$bn)



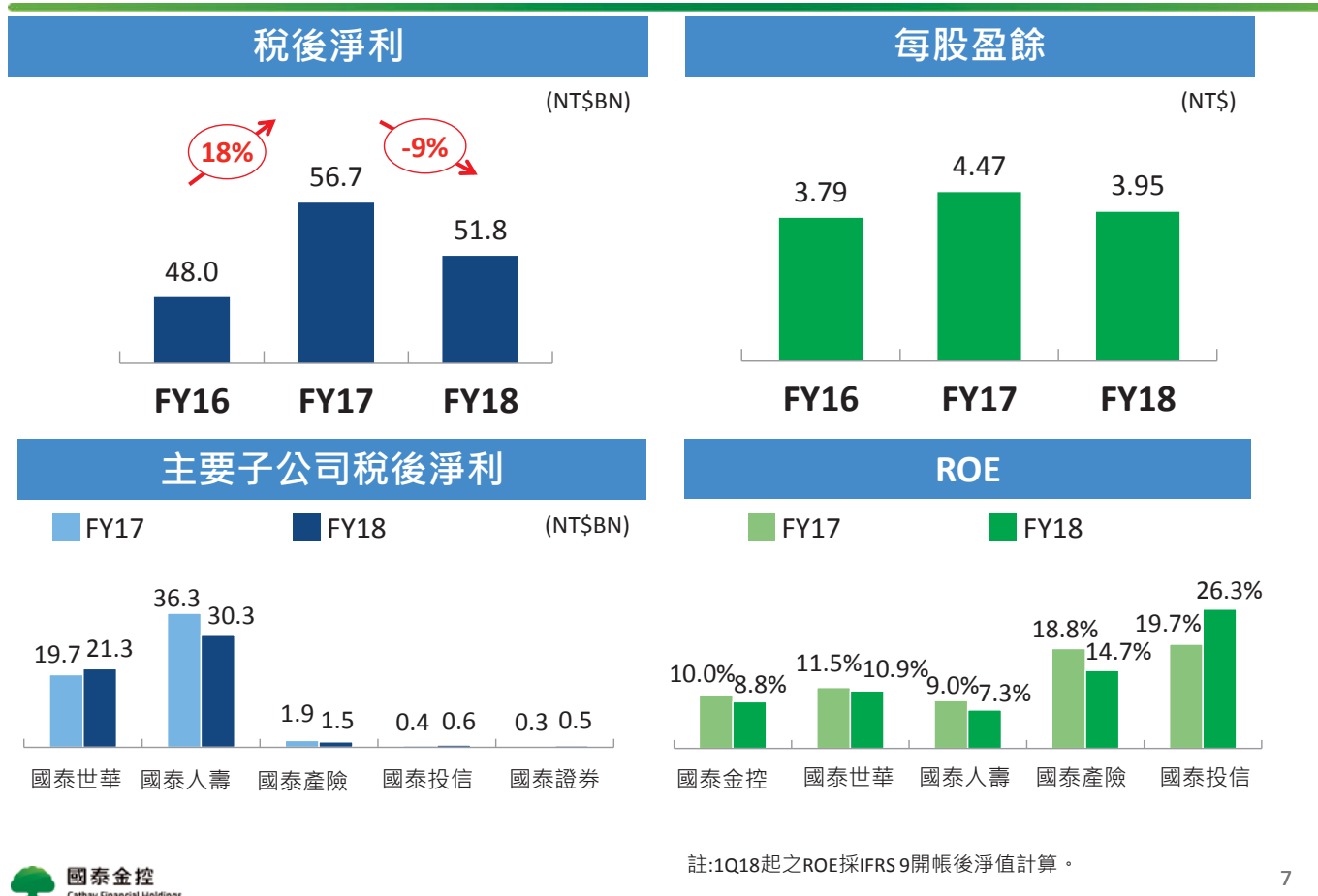
註：2018/12/28 總資產

## 市值排名(US\$bn)

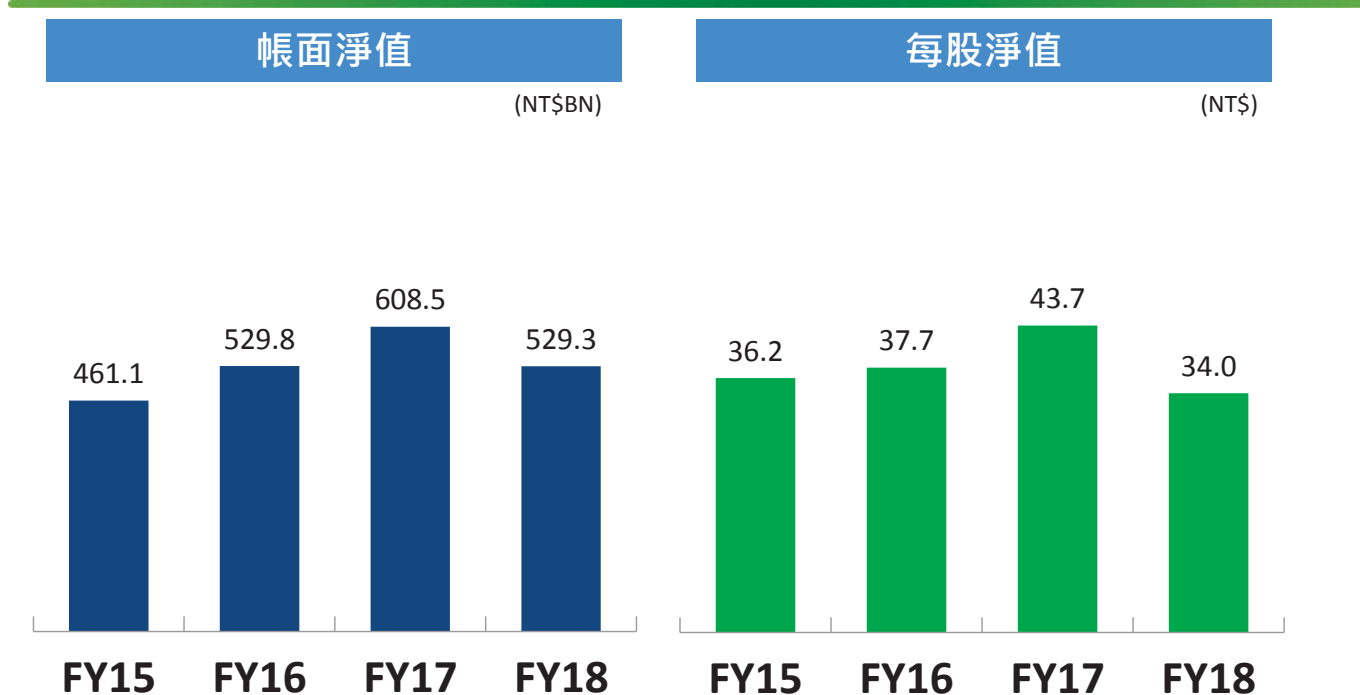


註：2019/3/29 市值

# 國泰金控 – 獲利表現



# 國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值



註：(1) FY16起之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。  
(2) 2018/1/1起採用IFRS 9。

- 國泰金控簡介
- 2018年營運回顧與2019年業務展望
- 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
- 策略投資
- 附錄

## 2018年營運回顧

### 國泰世華銀行

- 存放款成長穩建，資產品質良好
- 持續拓展海外業務，外幣放款穩定成長
- 手續費及財管收入持續成長，信用卡手收年成長13%，有效卡數為業界第一

### 國泰人壽

- 持續強化價值導向策略，FYP與FYPE居業界第一，保障型商品FYP年成長近五成
- 負債成本持續改善，避險前經常性收益率提升到3.5%
- RBC 292%，資本適足狀況穩健

### 國泰產險

- 保費收入成長6%，市佔率13.0%，穩居市場第二大
- 大陸產險，積極發展互聯網業務；越南產險，持續擴大在地經營團隊；海外保費收入持續成長

### 國泰投信

- AUM達6,351億，為台灣最大投信公司
- 2018年榮獲《亞洲資產管理雜誌》、《湯森路透理柏台灣基金獎》、《指標》及《晨星暨Smart智富台灣基金獎》等基金大獎肯定

### 國泰證券

- 經紀業務穩定成長，複委託業務市佔排名第一
- 建立全數位經營模式，優化服務體驗，深耕數位客群經營

# 2019年業務展望

## 國泰世華銀行

- 持續調整放款結構，維持良好資產品質
- 手續費收入、信用卡及財管手收持續增加
- 持續拓展海外業務，穩健提升海外獲利

## 國泰人壽

- 著重分期繳保單、外幣保單、投資型保單之銷售，以利新契約價值提升
- 持續提高資金運用效率，嚴控避險成本

## 國泰產險

- 促進個人險及商業險均衡發展
- 持續提升資金運用效益，穩健公司營運獲利
- 持續深化大陸互聯網領域，擴大越南在地化經營

## 國泰投信

- 因應客戶屬性，提供完整產品線
- 整合集團全球化資產管理資源，提升國際視野
- 深耕集團內外通路，善用資源，發揮通路最大效益

## 國泰證券

- 發展數位共銷新模式，擴大客群規模
- 提升產品平台，發展多元創新商品
- 拓展海外市場，掌握新興商機

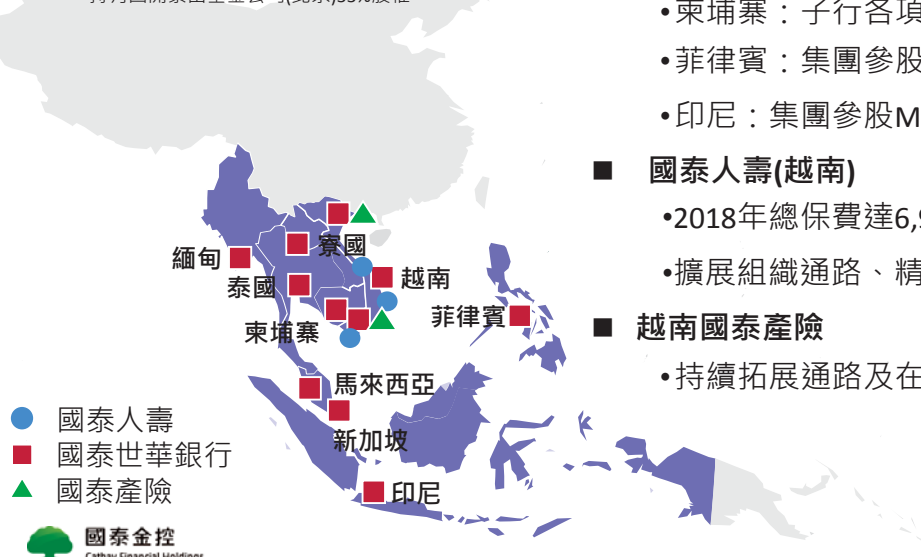
## 議程

- 國泰金控簡介
- 2018年營運回顧與2019年業務展望
- 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
- 策略投資
- 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	泰國	緬甸	印尼
銀行	7	36	15	1	1	1	1	1	1	1	1
人壽	51 <sup>(1)</sup>	59									
產險	27	2									
資產管理	1			1							
證券				1							

Note: (1) 陸家嘴國泰人壽河南分公司已於2019年1月開業。  
 (2) 國泰世華銀行於泰國、緬甸及印尼係辦事處。  
 (3) RCBC與Mayapada投資案由國泰人壽出資。  
 (4) 國泰金控持有大陸國泰產險49%股權、持有國開泰富基金公司(北京)33%股權。



## ■ 銀行業務

- 越南：世越銀行財務業務均表現穩定
- 柬埔寨：子行各項業務均衡發展
- 菲律賓：集團參股RCBC銀行23%<sup>(3)</sup>
- 印尼：集團參股Mayapada銀行40%<sup>(3)</sup>

## ■ 國泰人壽(越南)

- 2018年總保費達6,914億越盾，年成長51%
- 擴展組織通路、精緻化專職經營、發展多元通路

## ■ 越南國泰產險

- 持續拓展通路及在地化經營團隊，增加成長動能

# 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
- ◆ 國開泰富基金公司

## ■ 國泰世華銀行

- 大陸子行各項業務穩定推展

## ■ 陸家嘴國泰人壽

- 各項業務穩定推展中
- 2018年總保費達23億人民幣，年成長46%

## ■ 大陸國泰產險

- 引進螞蟻金服合作夥伴，大力發展互聯網業務

## ■ 國泰證券

- 各項業務穩定推展中

## ■ 國開泰富基金公司

- 持續發行新基金，以固定收益型為主

## ■ 康利亞太有限公司(Conning)

- 持續拓展資產管理事業版圖

- 國泰金控簡介
- 2018年營運回顧與2019年業務展望
- 海外版圖拓展
- 營運績效

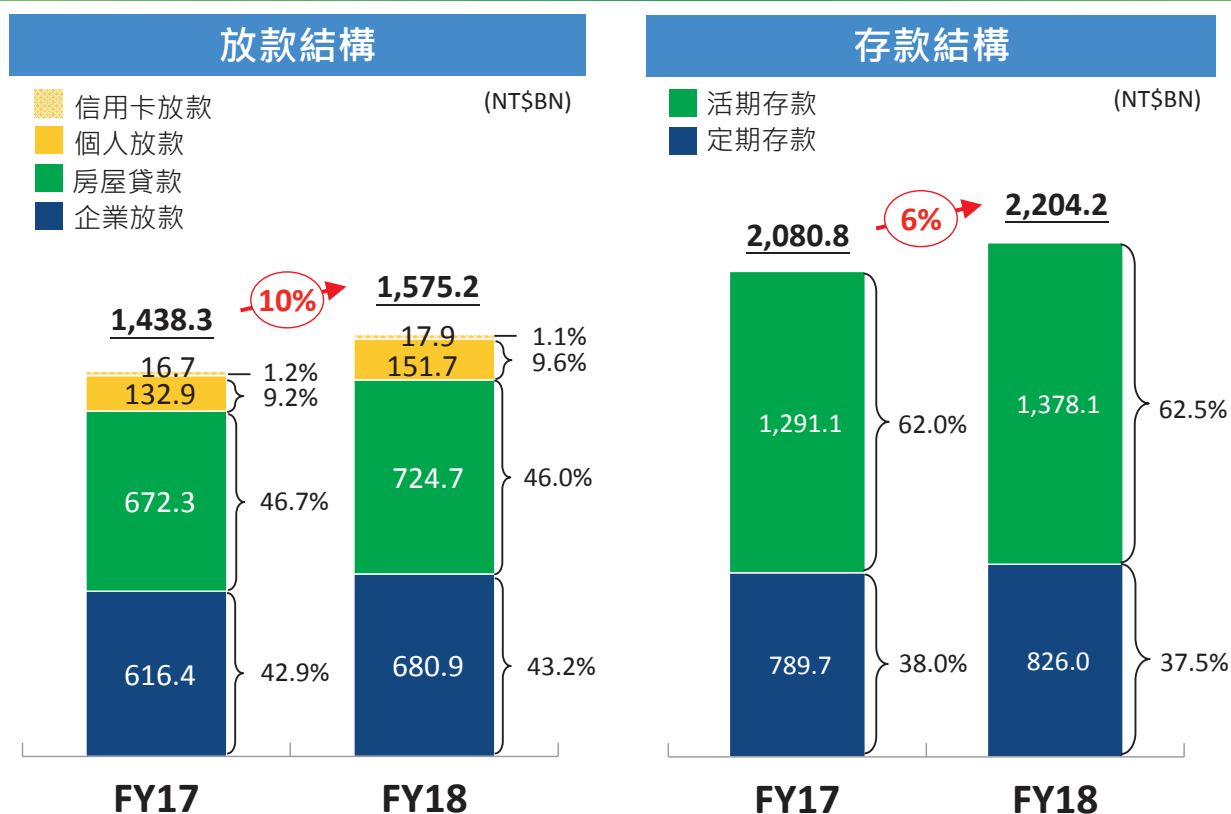
## 國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

## 國泰世華銀行 – 放款與存款結構

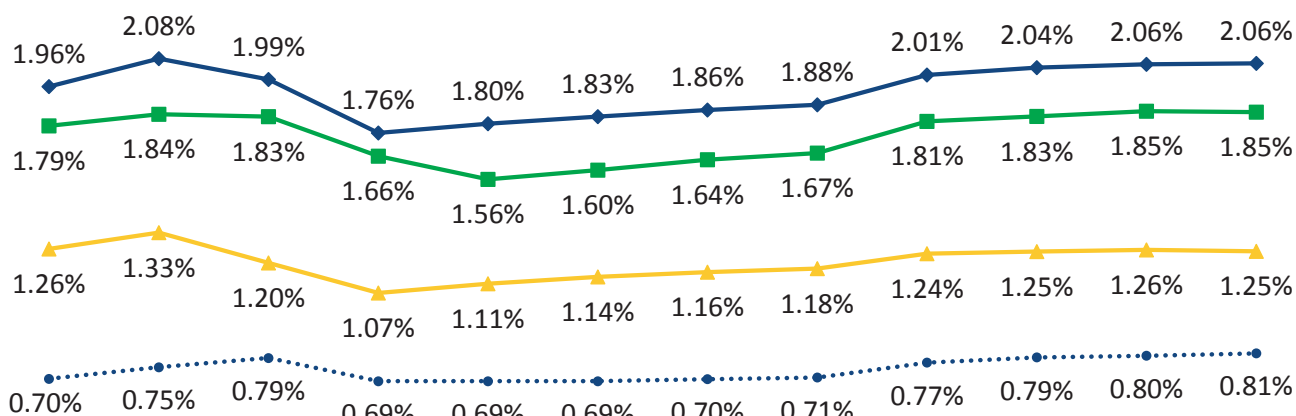


註：大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據；FY18 其放款餘額為NT\$18BN、存款餘額為NT\$5BN。(自結數)



# 國泰世華銀行 – 淨利差

◆ Avg. rate of interest-earning assets    ■ Interest spread    ▲ Net interest margin    ··· Funding cost



	FY13	FY14	FY15	FY16	1Q17	1H17	9M17	FY17	1Q18	1H18	9M18	FY18
Quarterly				4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
Spread				1.59%	1.56%	1.64%	1.74%	1.76%	1.81%	1.85%	1.90%	1.83%
NIM				1.10%	1.11%	1.18%	1.20%	1.22%	1.24%	1.26%	1.27%	1.22%
NIM-pro forma excl. China <sup>(2)</sup>								1.19%	1.21%	1.22%	1.25%	1.22%

註：(1) 利差含信用卡放款

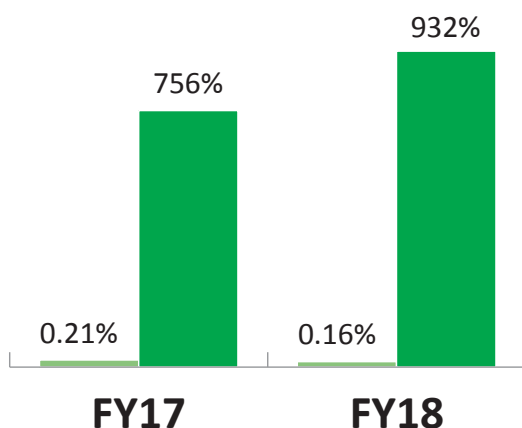
(2) 大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據。



# 國泰世華銀行 – 資產品質

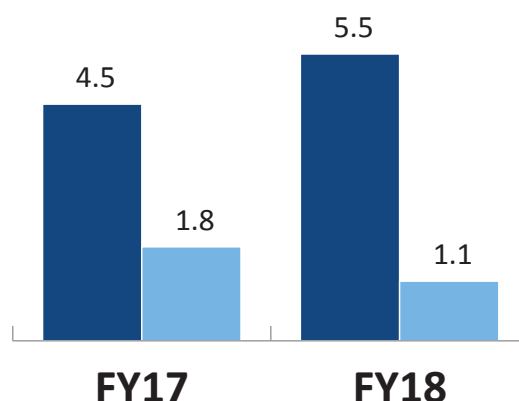
## 逾放比及備抵呆帳覆蓋率

■ 整體逾放比  
■ 備抵呆帳覆蓋率



## 提存及呆帳回收

■ 毛提存 (NT\$BN)  
■ 呆帳回收



房貸逾放比

0.15%

0.15%

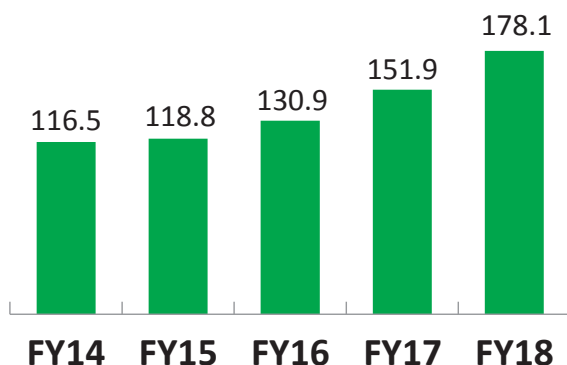
註：大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據；FY18 其逾放比為0.18%、備抵呆帳覆蓋率1762.67%；毛提存金額為NT\$10.6MN，無呆帳回收。(自結數)



# 國泰世華銀行 – SME與外幣放款

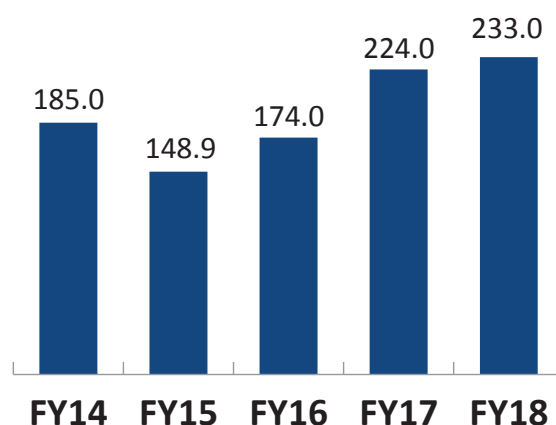
## SME放款

(NT\$BN)



## 外幣放款

(NT\$BN)



佔全行放款

10.5% 10.5% 9.2% 10.7% 11.4%

16.6% 13.3% 12.2% 15.8% 15.0%

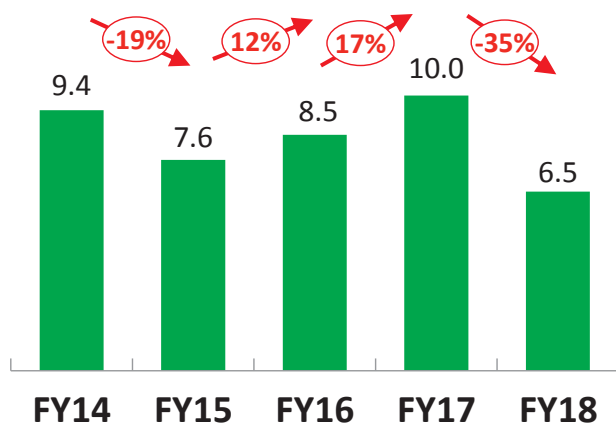
註：(1)全行放款餘額不包含信用卡循環餘額。

(2)大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據；FY18 其外幣放款餘額為NT\$18BN。(自結數)

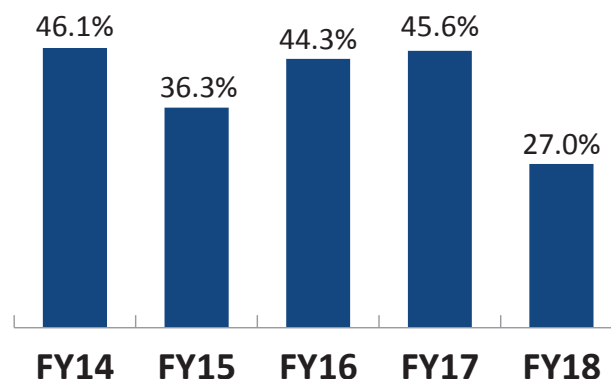
# 國泰世華銀行 – 海外獲利

## 海外獲利

(NT\$BN)

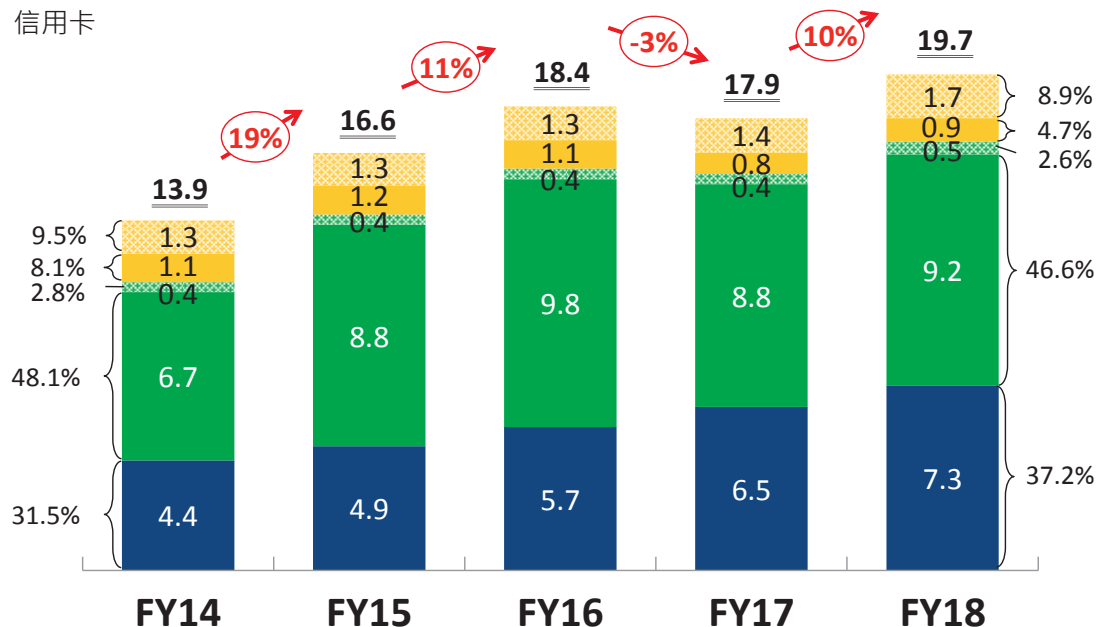
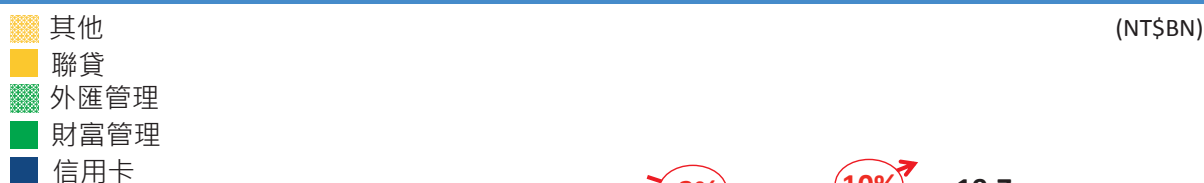


## 海外獲利佔全行稅前盈餘



# 國泰世華銀行 – 手續費收入

## 手續費收入結構

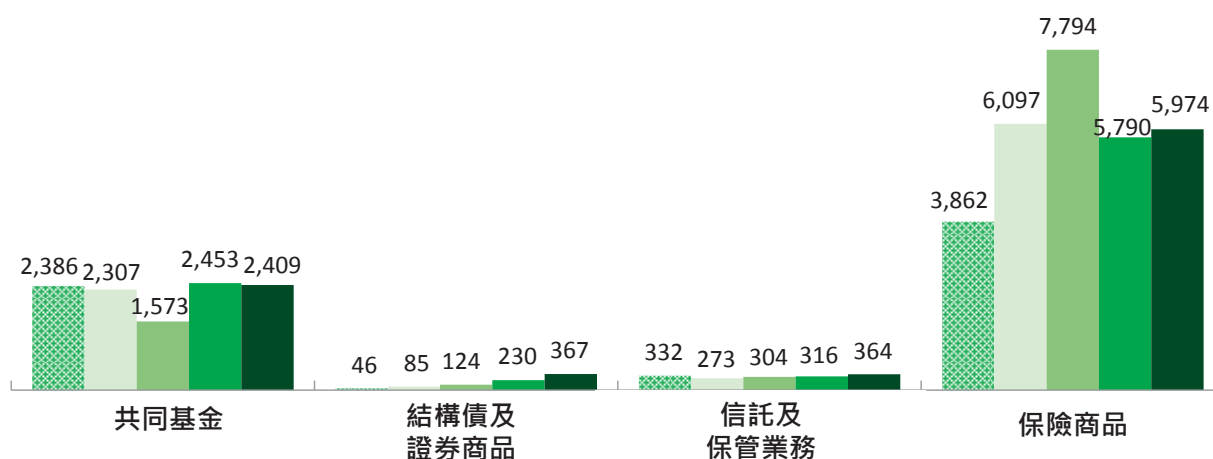


註：大陸子行於2018年9月開業，9M18起不含大陸子行數據；其9-12月手續費收入為NT\$5.8 MN。(自結數)

# 國泰世華銀行 – 財富管理手續費收入

## 財富管理手續費收入

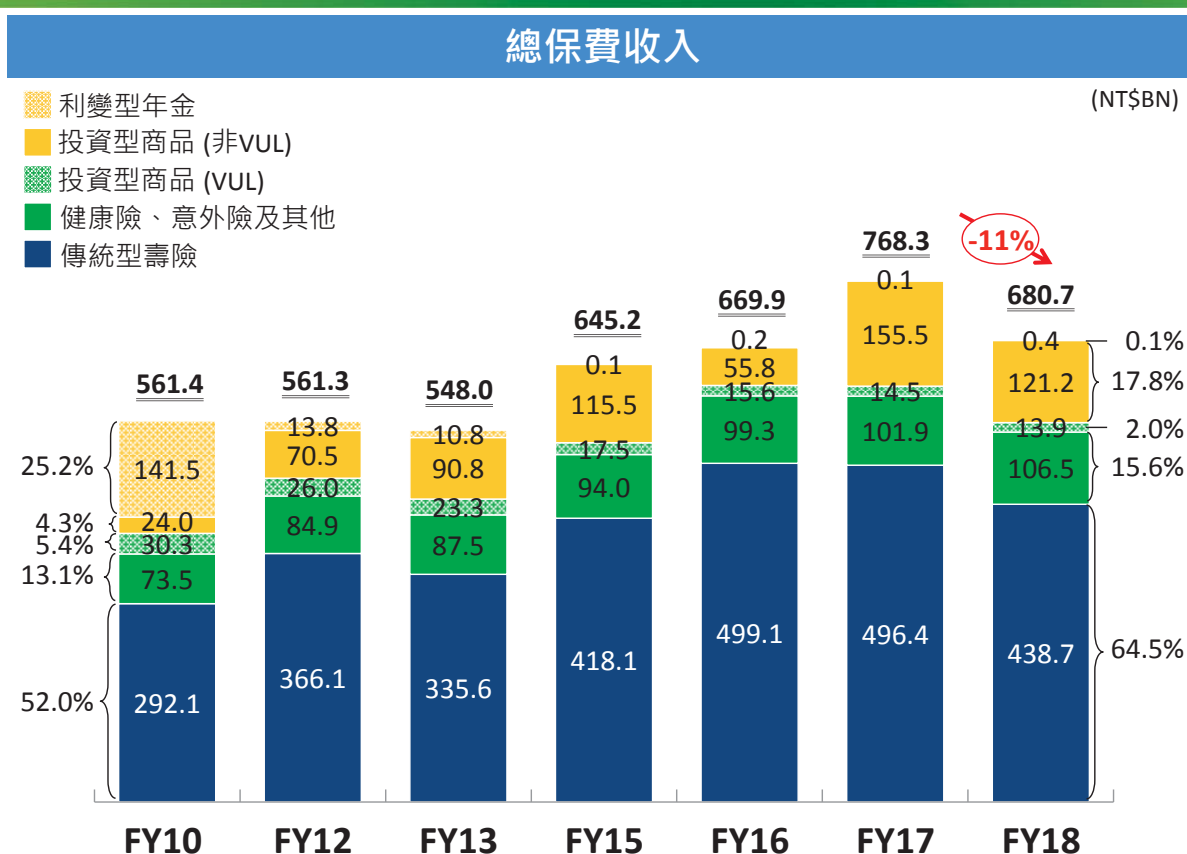
(NT\$MN)	FY14	FY15	FY16	FY17	FY18
財富管理手續費收入	6,673	8,779	9,828	8,837	9,183
年成長率(%)	29.2%	31.6%	11.9%	-10.1%	3.9%



# 議程

- 國泰金控簡介
- 2018年營運回顧與2019年業務展望
- 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
- 策略投資
- 附錄

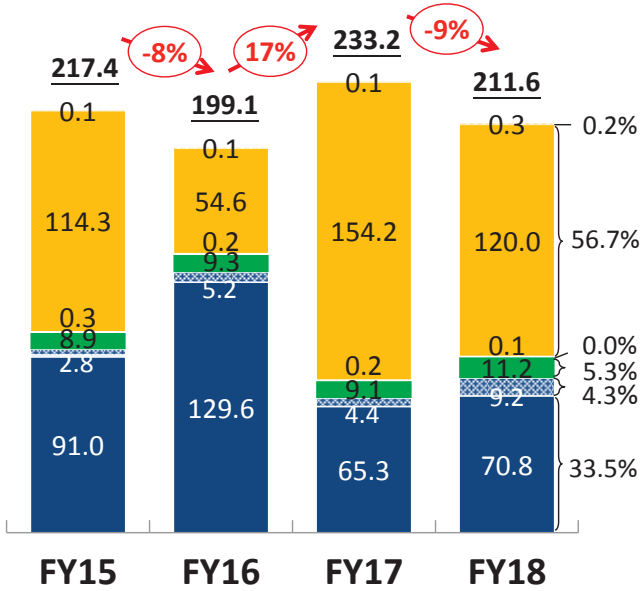
## 國泰人壽 – 總保費收入



# 國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

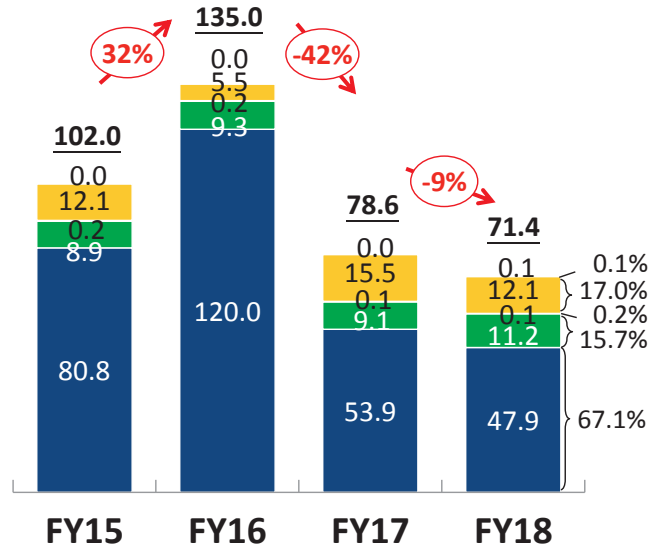
## 初年度保費收入(FYP)

- 利變型年金 (NT\$BN)
- 投資型商品(非VUL)
- 投資型商品 (VUL)
- 健康險、意外險及其他
- 傳統型壽險 - 躉繳
- 傳統型壽險 - 分期繳



## 初年度等價保費收入(FYPE)

- 利變型年金 (NT\$BN)
- 投資型商品 (非VUL)
- 投資型商品 (VUL)
- 健康險、意外險及其他
- 傳統型壽險

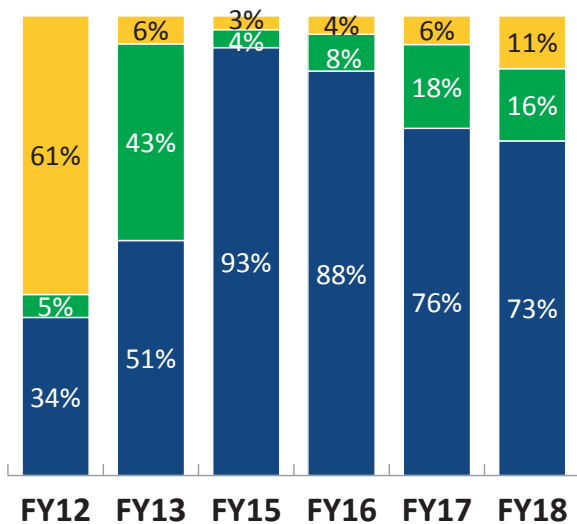


註：FYPE= 躉繳FYP x 10% + 2年繳FYP x 20% + ... + 5年繳FYP x 50% + 6年繳(以上) FYP x 100%

# 國泰人壽 – 分期繳保單佔比 & 新契約價值

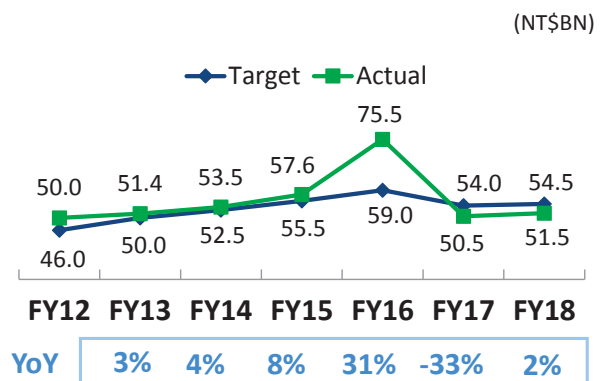
## 傳統型壽險繳別分佈

- 躉繳
- 2年分期繳
- 3年以上分期繳



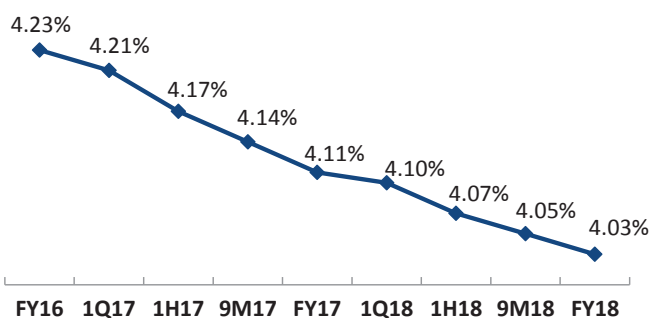
## 新契約價值

Profit Margin	FY12	FY13	FY14	FY15	FY16	FY17	FY18
VNB/FYP	19%	26%	23%	27%	38%	22%	24%
VNB/FYPE	54%	70%	75%	57%	56%	64%	72%

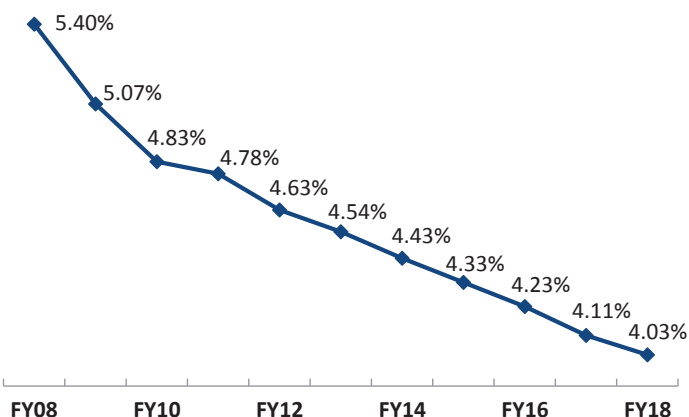


# 國泰人壽 – 歷年負債成本

## 負債成本



## 負債成本 (年資料)



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

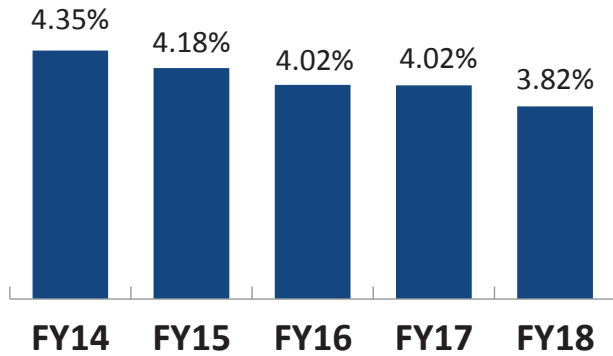
(NT\$BN)	FY15	FY16	FY17			FY18		
總投資金額 <sup>(1)</sup>	4,636.6	5,001.1	5,502.6			5,761.0		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	1.3%	1.3%	1.6%	87	0.5%	1.1%	61	0.6%
國內股票	7.4%	7.9%	8.4%	465	9.1%	7.5%	431	9.6%
國外股票 <sup>(2)</sup>	6.2%	6.4%	6.3%	347	8.3%	6.7%	388	8.7%
國內債券	8.0%	6.5%	5.5%	305	2.1%	5.0%	287	3.6%
國外債券 <sup>(1)(2)</sup>	50.6%	53.8%	55.7%	3,063	5.0%	58.6%	3,374	4.6%
擔保放款	10.2%	8.9%	8.1%	444	1.8%	7.1%	411	2.0%
保單貸款	3.6%	3.3%	3.0%	166	5.8%	3.0%	170	5.8%
不動產	10.5%	9.8%	9.2%	496	2.3%	8.7%	501	2.3%
其他	2.1%	2.2%	2.4%	130		2.4%	140	

註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產，國外債券包含外幣存款與其他調整項。

(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。

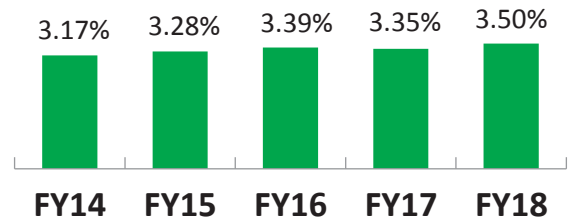
# 國泰人壽 – 投資績效檢視

## 避險後投資收益率



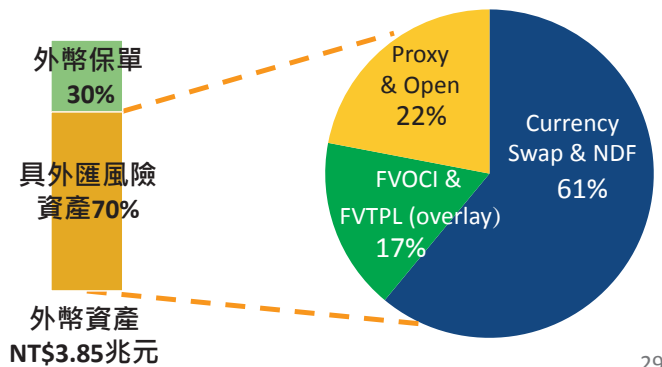
註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。

## 避險前經常性投資收益率



## 外幣資產避險結構

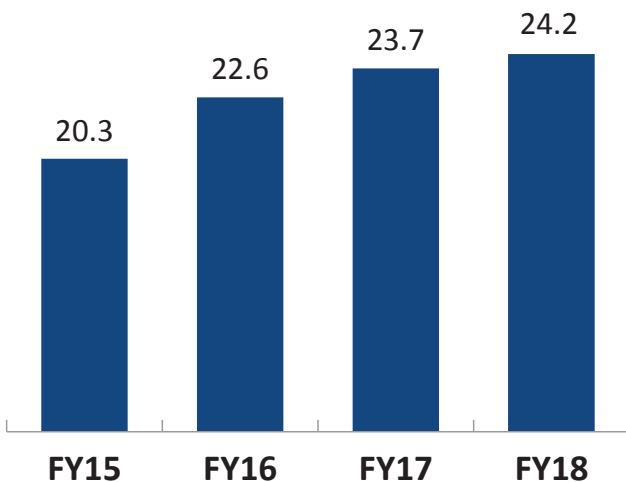
**FY18避險成本1.28%**



# 國泰人壽 – 現金股利收入與國外固定收益投資區域

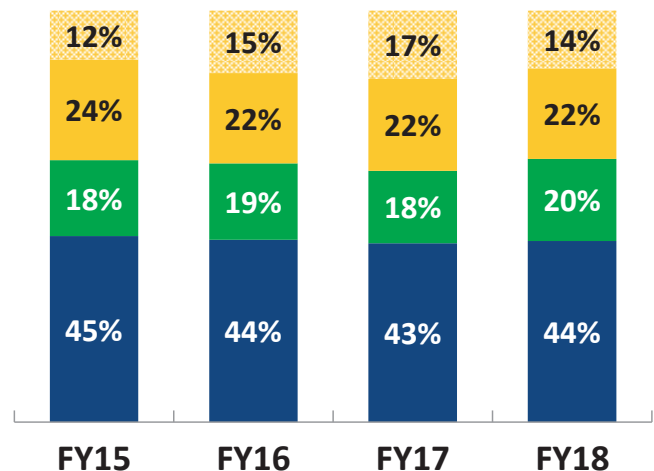
## 現金股利收入

(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

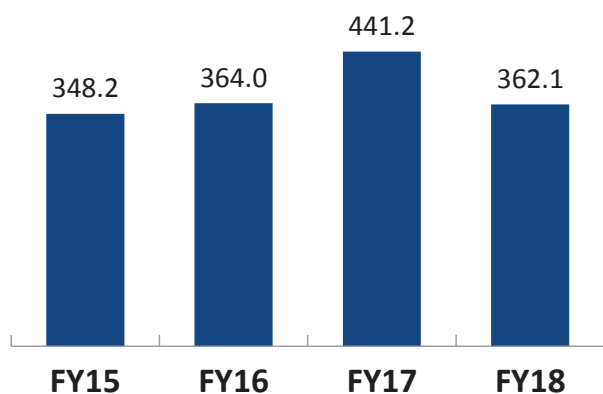


註：不含外幣存款。

# 國泰人壽 – 帳面淨值與金融資產未實現損益餘額

## 帳面淨值

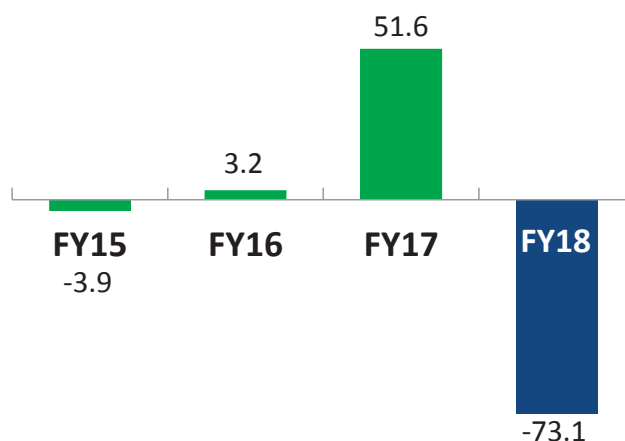
(NT\$BN)



## 金融資產未實現損益餘額

(NT\$BN)

- 備供出售金融資產
- FVOCI & 採用覆蓋法之FVTPL



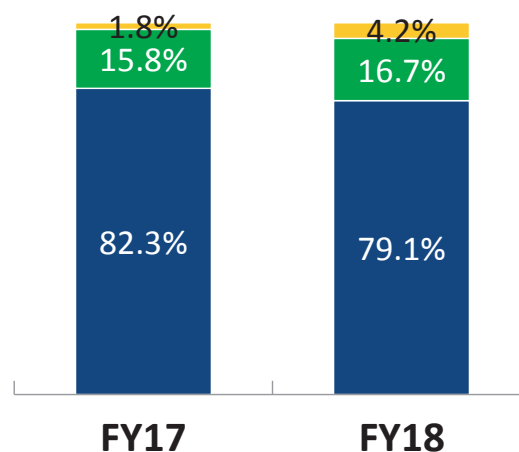
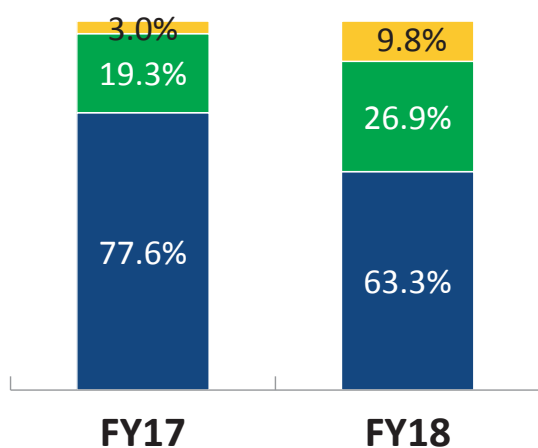
註：2018/1/1起採用IFRS 9。

# 國泰人壽 – 銷售通路

## 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

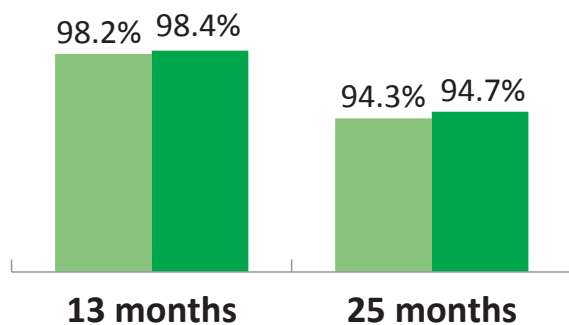




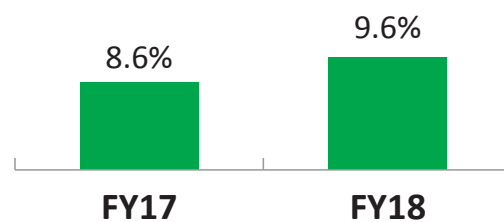
# 國泰人壽 – 重要經營指標

## 繼續率

■ FY17 ■ FY18



## 費用率

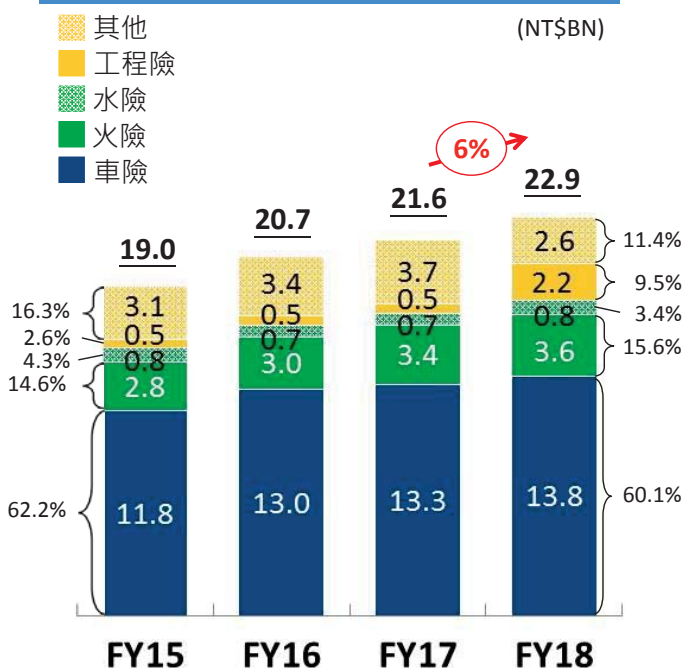


## 議程

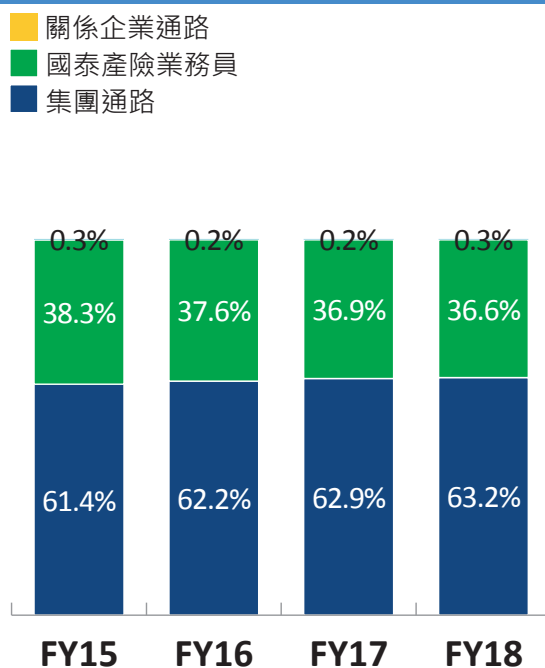
- 國泰金控簡介
- 2018年營運回顧與2019年業務展望
- 海外版圖拓展
- 營運績效
  - 國泰世華銀行
  - 國泰人壽
  - 國泰產險
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

# 國泰產險 – 保費收入與銷售通路

## 保費收入



## 銷售通路

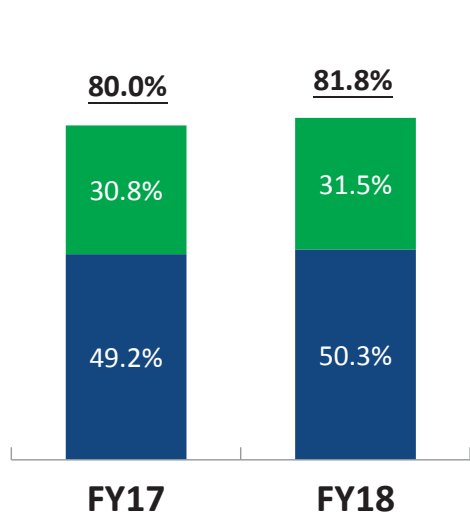


市占率	13.3%	13.6%	13.1%	13.0%
自留率	74.9%	75.7%	76.2%	77.1%

# 國泰產險 – 綜合率指標

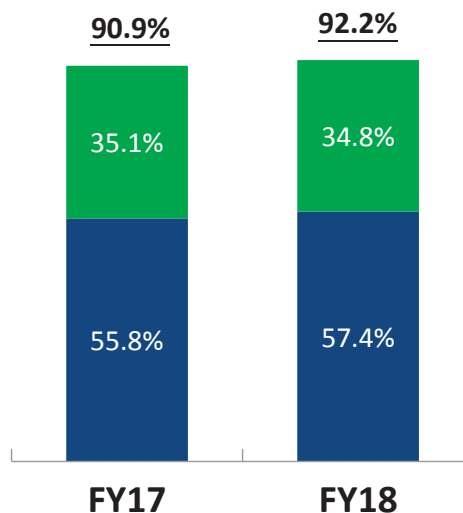
## 簽單綜合率

- 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

---

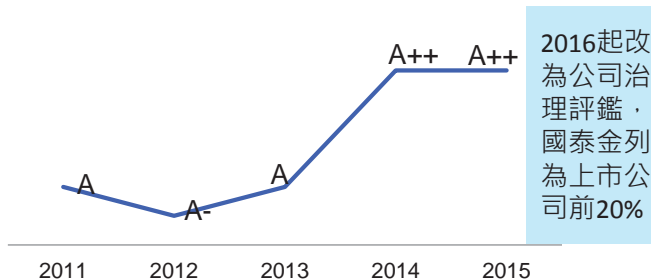
- 國泰金控簡介
- 2018年營運回顧與2019年業務展望
- 海外版圖拓展
- 營運績效
  - 國泰世華銀行
  - 國泰人壽
  - 國泰產險
- 國泰金致力於企業永續的努力
- 策略投資
- 附錄

---

此頁刻意留白

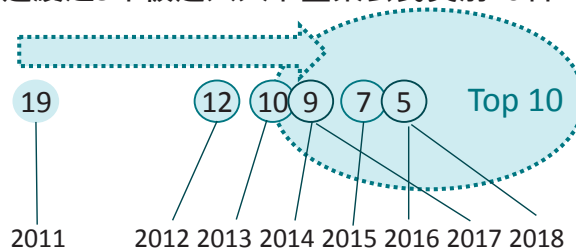
# 國泰金控持續精進企業永續，獲得國際認可

## 資訊評鑑連續多年受肯定



## 榮獲天下企業公民獎

已連續進5年被選入天下企業公民獎前10名



## 受DJSI等國際ESG評等機構肯定

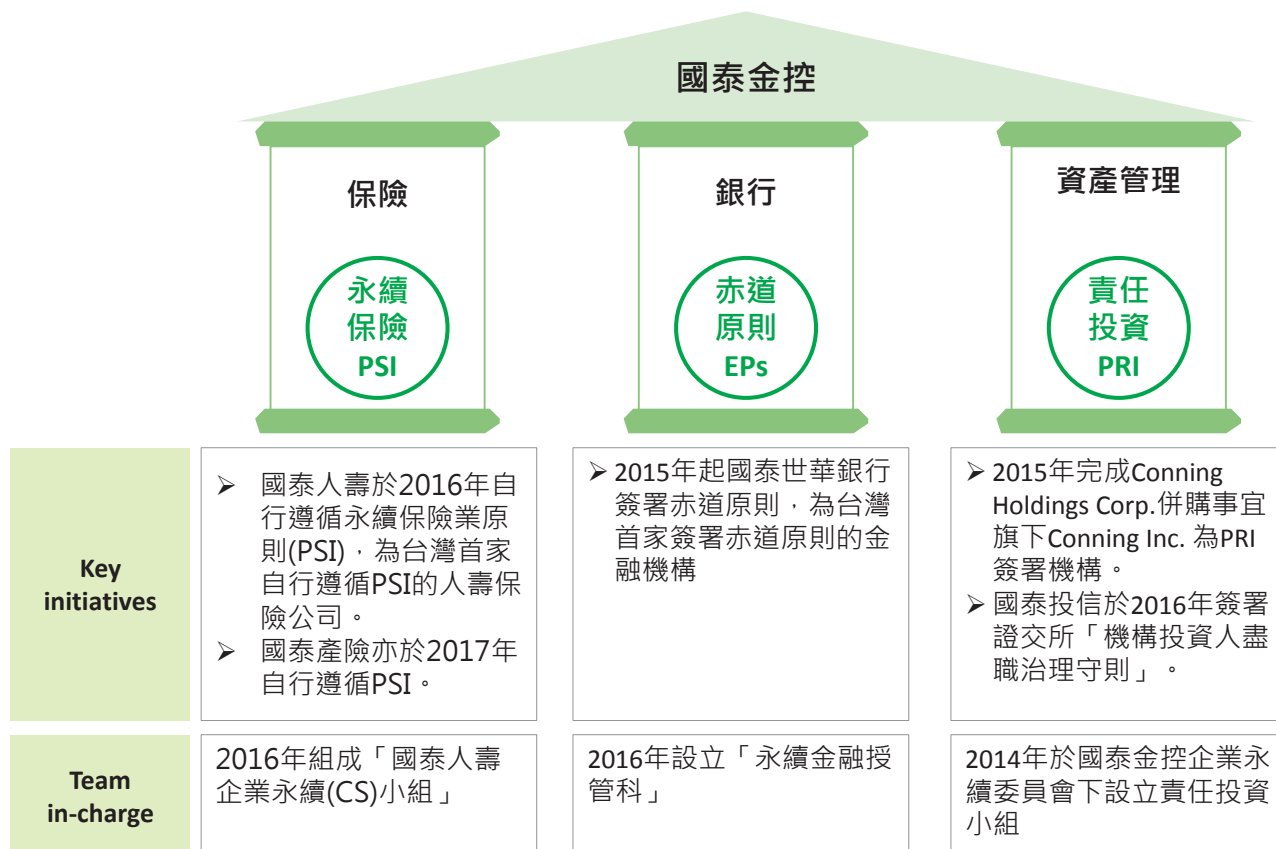
MEMBER OF  
**Dow Jones Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM

- ✓ 連續四年入選DJSI新興市場指數成分股
- ✓ 2018年入選DJSI世界指數成分股
- ✓ 台灣首家保險業入選DJSI

**vigeo eiris**  
BEST EM PERFORMERS

- ✓ Vigeo Eiris最佳公司成分股

# 國泰將企業永續理念融入營運業務中



# 整合ESG因子至所有營運流程中

營運流程	風險管理	商品與服務	營運管理	售後管理	資產投資
整合ESG至營運流程	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 考量ESG新興風險</li> <li>• 依TCFD精進氣候風險與機會控管</li> <li>• 訂定投資/放貸限額與控管</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 數位金融與一站式服務</li> <li>• 強化綠色金融服務與金融包容性</li> <li>• 將ESG納入核保、放貸流程</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 無紙化作業與數位金融</li> <li>• 溫室企業盤查與碳減量</li> <li>• 水資源與廢棄物控管</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 發生重大ESG相關事件時，重新檢視商品內容</li> <li>• 重大ESG事件時，啟動重大災變理賠作業流程</li> <li>• 揭露EPs融貸案件</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 不可投資/放貸政策</li> <li>• ESG因子整併</li> <li>• 永續相關主題投資</li> <li>• 企業議和與股東行動</li> <li>• 委外單位控管</li> </ul>

## 國泰金控積極參與國際倡議活動



- 國泰金控於2012年英國碳揭露專案(CDP)，希望鼓勵所投資及放貸的企業能增進碳排放數據的揭露。
- 2017年參與CDP「Non-discloser campaign」倡議活動，議合未參與CDP問卷的投資對象回覆CDP問卷。
- 2017年投資對象回覆CDP問卷的比例達19%，高於該倡議活動的整體回覆率。



- 國泰金控自2014年起參與加入「全球氣候變遷投資人聯盟」(GIC)發起的低碳投資登入平台倡議活動，是台灣唯一加入的金融業者。
- 2015年低碳投資金額達17.3億美元。



- 國泰金控於2016年受邀加入「亞洲投資人氣候變遷團體(AIGCC)」，成為其工作小組成員企業之一，是台灣唯一受邀的金融機構。



- 目前全球已有256家機構投資人簽署，管理資產規模高達28兆美元，國泰人壽及國泰投信亦為簽署單位之一。
- 未來將與溫室氣體高排放量的全球前100大企業進行議合，希望企業能改善對氣候變遷的管理、減少溫室氣體排放，並加強與氣候變遷相關的財務資訊揭露。

- 國泰金控簡介
- 2018年營運回顧與2019年業務展望
- 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
- 策略投資
- 附錄

## 策略投資:美國康利資產管理公司

- 國泰人壽於2015年100%收購美國康利資產管理公司，價金為US\$240 MN，宣布交易當時的P/AuM約0.26%
- 國泰金控期望將資產管理事業營運觸角延伸至歐美市場，以實現「保險+銀行+資產管理」三引擎核心發展策略

### 康利資產管理公司

- 成立於1912年，Conning 為全球前十大保險資產管理公司，資產管理規模達US\$133 BN (FY18)
- 北美、歐洲及亞洲皆有營運據點

<u>Assets by Client Type (US\$BN)</u>	<u>Assets</u>	<u>Assets by Region (US\$BN)</u>	<u>Assets</u>
Life	48.0	North America	68.8
Property-Casualty	42.3	Asia	45.1
Others	18.4	Continental Europe	10.3
Retail	13.8	United Kingdom	6.4
Pension	10.3	Bermuda	1.5
<b>Total AUM</b>	<b>132.8</b>	Other	0.7
		<b>Total AUM</b>	<b>132.8</b>

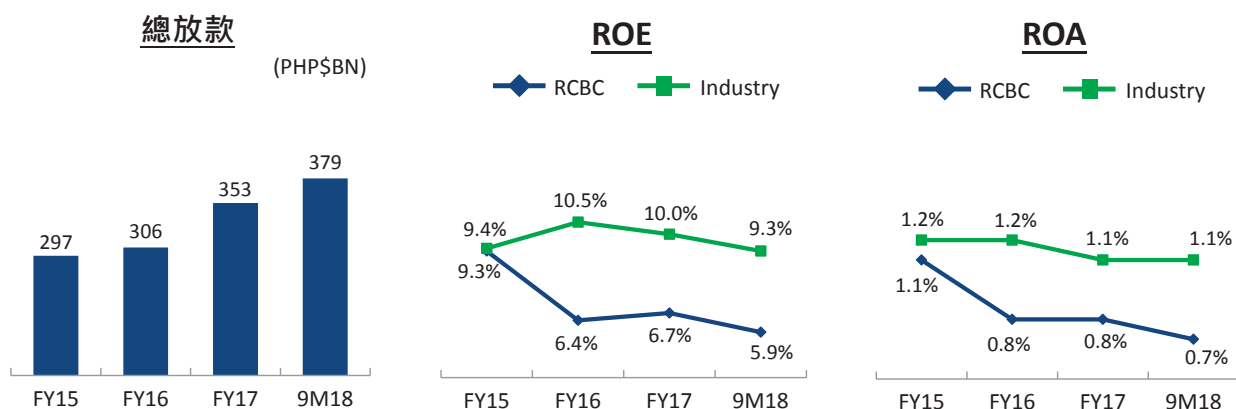
Note: Totals may not sum due to rounding.

## 策略投資: 菲律賓RCBC

- 國泰人壽2015年投資RCBC約20%股權，可指派三席董事，價金合計共PHP\$17.92 BN(約US\$400 MN)，宣布交易當時的P/B約為1.57倍
- 國泰人壽未來擬視市場狀況，透過洽特定人或公開市場買進方式，以持有RCBC 30%股權為上限

### RCBC營運表現

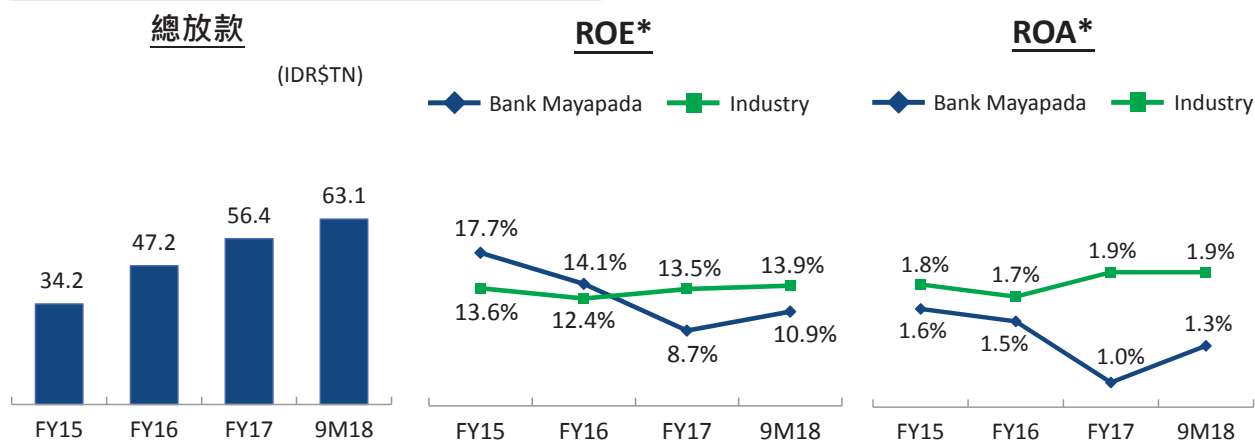
- RCBC是菲律賓前十大民營銀行(以資產排名)，截至2018年底全國合計有509家分行與超過6,886名員工



## 策略投資: 印尼Bank Mayapada

- 國泰人壽於2016年完成PT Bank Mayapada International, Tbk ("Bank Mayapada")的40%股權收購案
  - 第一階段：收購24.9%股權 (US\$ 164 MN) – 2015年上半年完成
  - 第二階段：收購15.1%股權 – 2016年10月完成
- 價金合計約~IDR\$3.52TN (US\$ 295 MN)，宣布交易當時的P/B約~3.15

### Bank Mayapada營運表現



Note: ROE: Profit After Tax/Average Total Equity, ROA: Profit After Tax/Average Total Assets.

# 隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

單位：十億元新台幣

評價日	2016/12/31	2017/12/31
有效契約投資報酬率	台幣帳戶4.00%~2036年5.05% 美元帳戶4.76%~2036年5.82% (等價投資報酬率：4.50%·Rolling over to 2017：4.51%)	台幣帳戶3.92%~2037年5.05% 美元帳戶4.67%~2037年5.82% (等價投資報酬率：4.43%)
貼現率	10%	10%
調整後淨值	392	464
有效契約價值(不含資本成本)	633	670
資本成本	-169	-190
有效契約價值(含資本成本)	464	480
隱含價值(EV)	856	944
EV / per share	161.3(68.1)	164.8(75.1)
未來一年新契約投資報酬率	台幣帳戶2.97%~2036年4.91% 美元帳戶4.38%~2036年5.84%	台幣帳戶2.91%~2037年4.91% 美元帳戶4.22%~2037年5.84%
預期未來一年新契約價值 (含資本成本)	54.0	54.5
精算價值(AV)	1,328	1,416
AV / per share	250.3(105.7)	247.3(112.7)

註：(1) 以上數字不含大陸、越南國壽精算價值(EV/AV)。

(2) 2016年底國泰人壽股數為5.3bn股，因國泰金控於6月底前完成國泰人壽增資後之股數為5.7bn股，故2017 EV(AV)/per share以5.7bn股計算。

(3) 內每股價值以評價日國泰金控加權流通股數計算。2016及2017年底國泰金控股股數為12.6bn股。

(4) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

## 2016及2017年隱含價值相關數值彙整

單位：十億元新台幣

項目		2016	2017	年增率	1Q18
隱含價值	帳面淨值	361	436	21%	--
	調整後淨值	392	464	18%	--
	有效契約價值(不含資本成本)	633	670	6%	--
	資本成本	-169	-190	12%	--
	有效契約價值(含資本成本)	464	480	3%	--
	隱含價值	856	944	10%	--
新契約價值	初年度保費(FYP)	199.1	233.2	17%	67.9
	初年度等價保費(FYPE)	135.0	78.6	-41%	21.4
	新契約價值(V1NB)	75.5	50.5	-33%	14.5
	新契約獲利率(V1NB/FYP)	38%	22%	--	21%
	新契約獲利率(V1NB/FYPE)	56%	64%	--	68%
	排除投資型非VUL新契約獲利率(V1NB/FYP)	51%	57%	--	55%
精算價值	新契約乘數	8.7	8.7	--	--
	精算價值	1,328	1,416	7%	--
每股價值	金控每股隱含價值	68.1	75.1	10%	--
	金控每股精算價值	105.7	112.7	7%	--

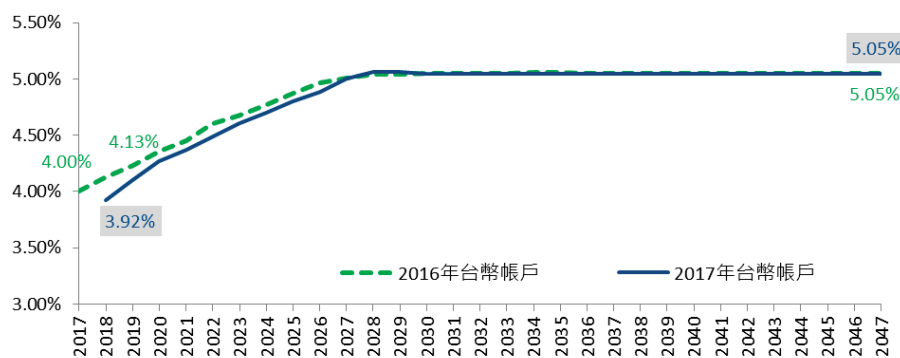
註：(1) 以2016、2017年國泰金控加權流通股數12.6bn股計算。

(2) 因四捨五入關係，直接相加未必等於總數。

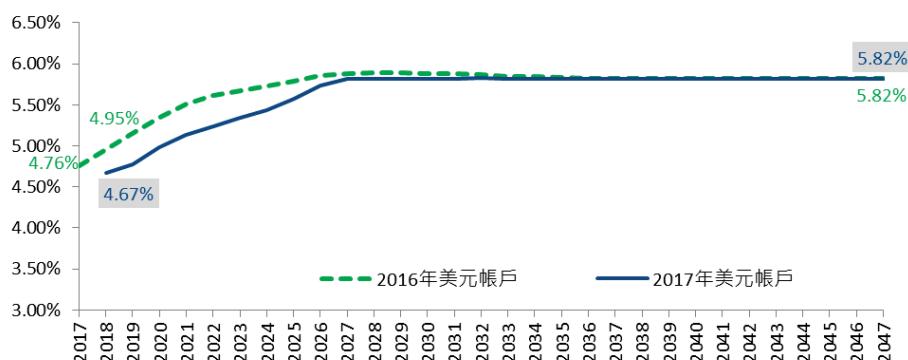


## 經濟假設：有效契約投資報酬率假設

### ■ 2016年及2017年台幣帳戶有效契約投資報酬率比較

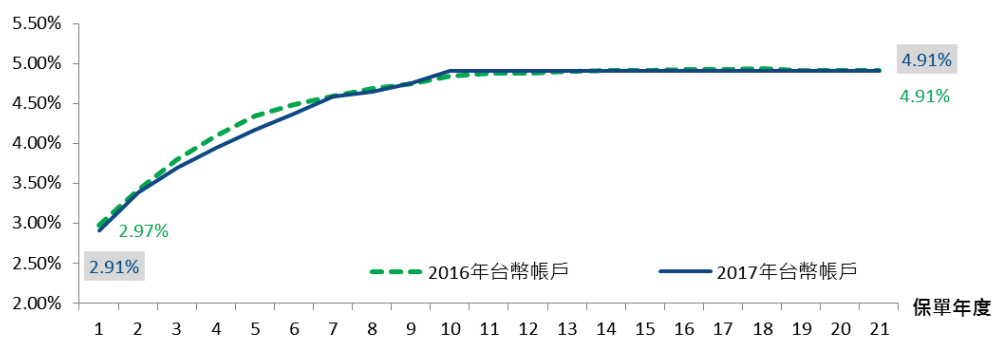


### ■ 2016年及2017年美元帳戶有效契約投資報酬率比較

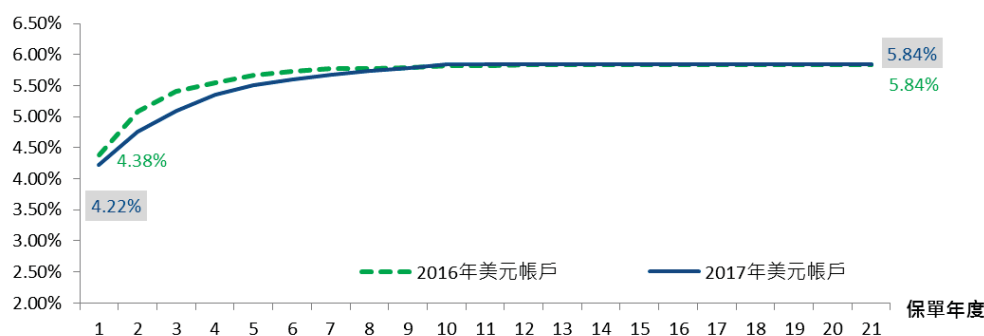


## 經濟假設：未來一年新契約投資報酬率假設

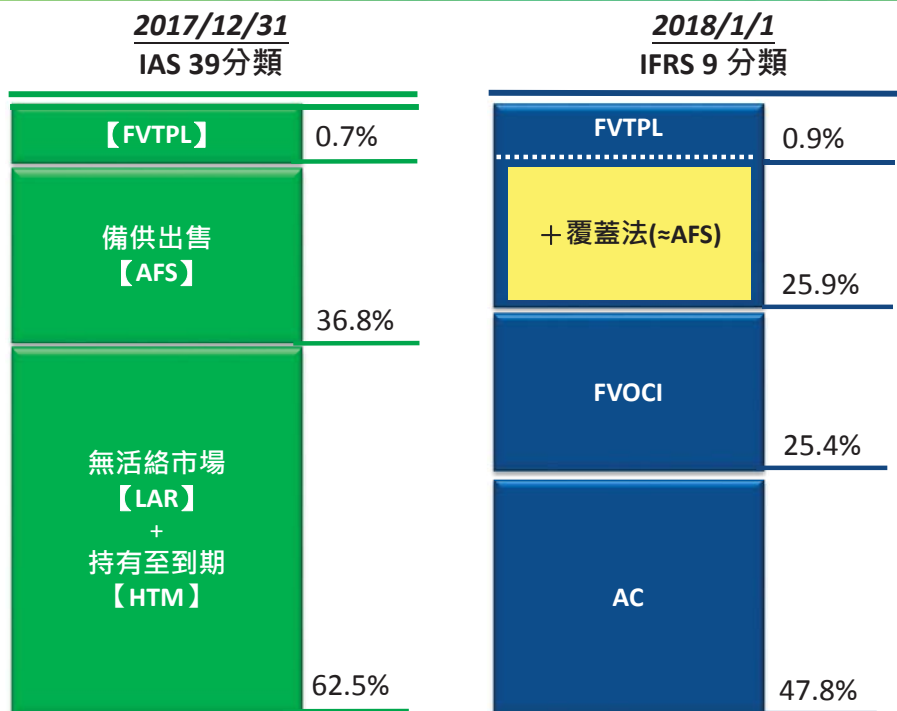
### ■ 2016年及2017年台幣帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



### ■ 2016年及2017年美元帳戶未來一年新契約投資報酬率比較



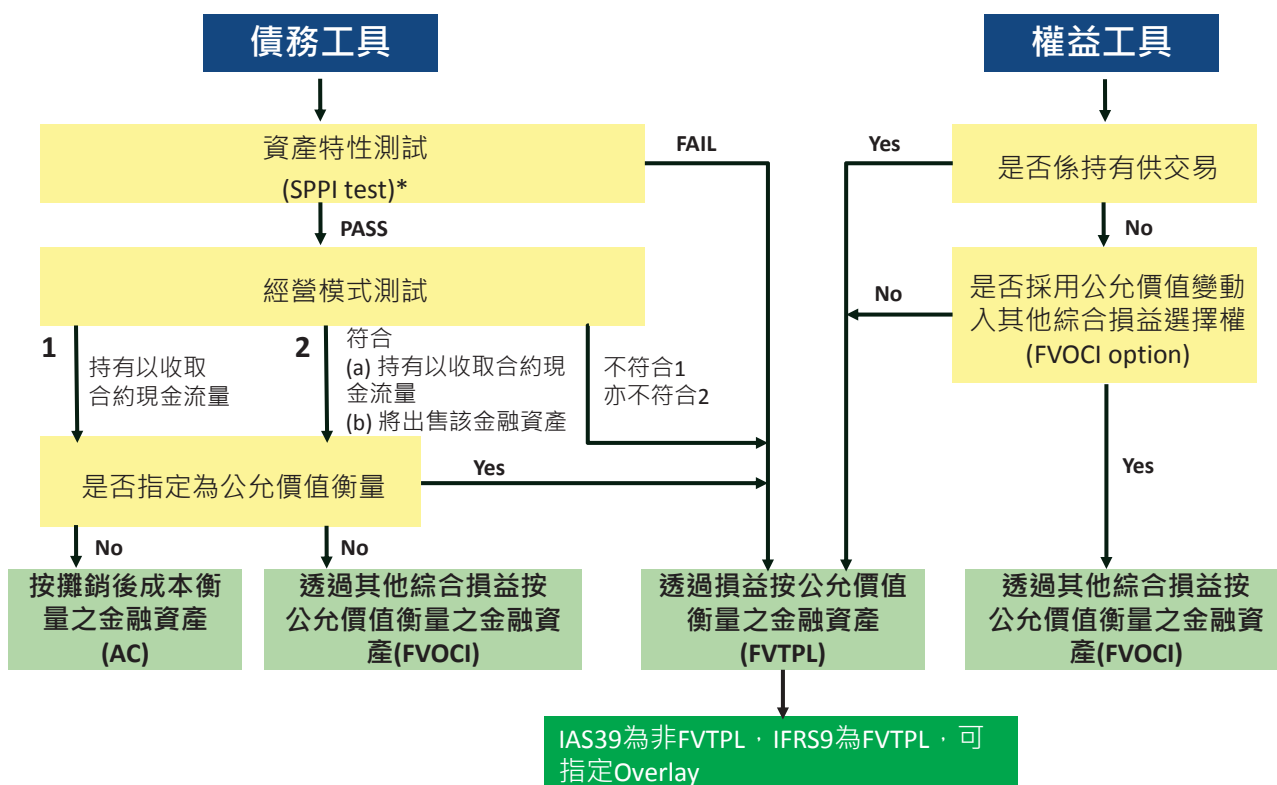
# 國泰人壽 – IFRS 9重分類結果與影響說明



2018/1/1 IFRS 9開帳後，國泰人壽淨值增加NT\$ 326億

註：FVTPL代表透過損益按公允價值衡量，FVOCI代表透過其他綜合損益按公允價值衡量，AC代表攤銷後成本。

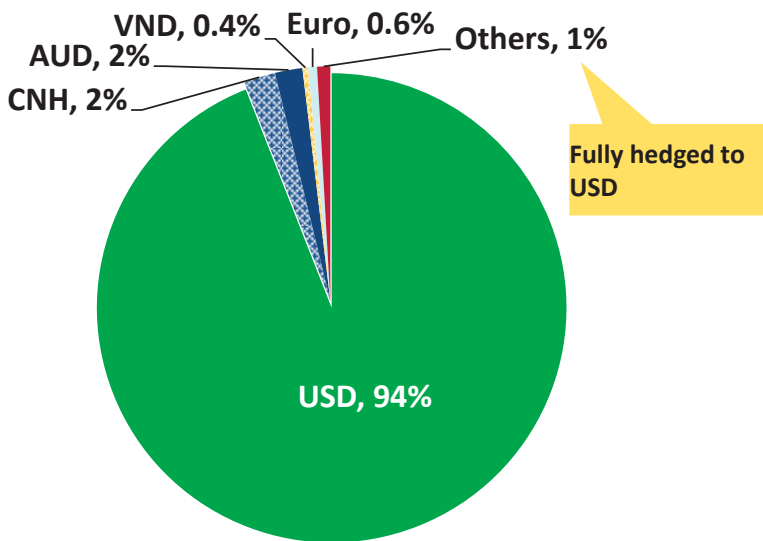
## IFRS 9 金融工具分類 & Overlay



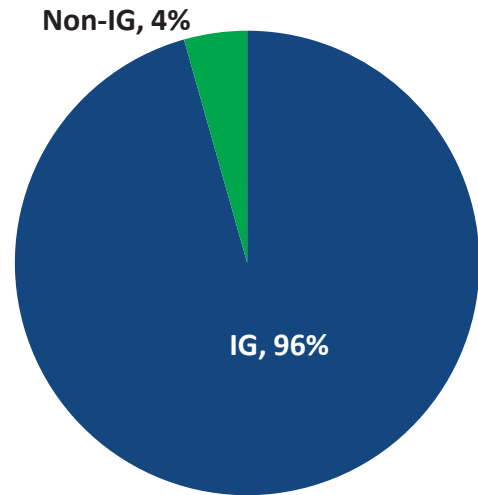
\*SPPI (Solely Payments of Principal and Interest)現金流量僅為支付本金及流通在外本金金額之利息。而利息係對貨幣時間價值及特定期間內流通在外本金金額相關信用風險之對價。

# 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 (FY18)

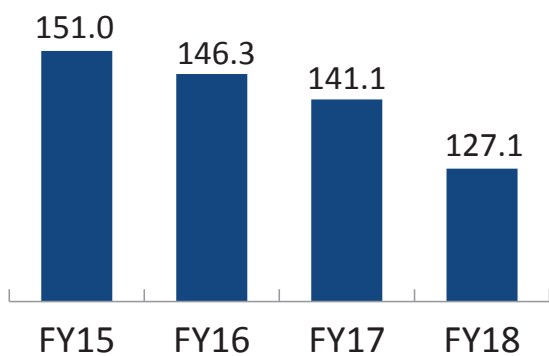


國外債券信評分布 (FY18)

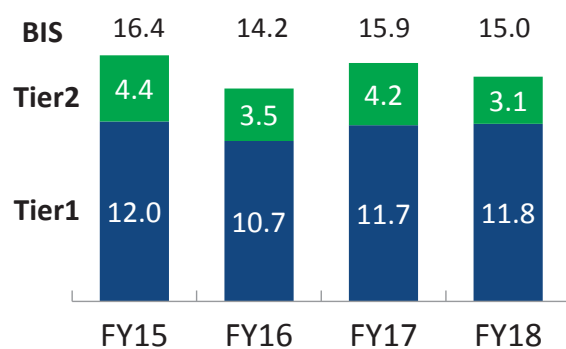


## Capital adequacy

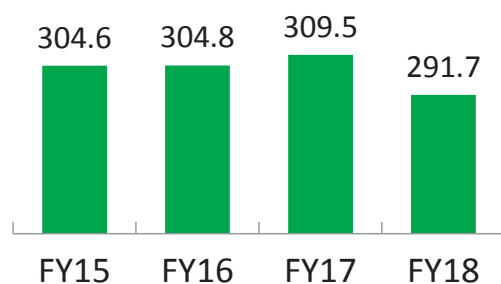
Cathay FHC CAR (%)



CUB Capital Adequacy (%)



Cathay Life RBC (%)



**國泰金控**

(新台幣-百萬元)

**綜合損益表(合併)**

	FY16	FY17	FY18	FY18/ FY17 % Chg	4Q17	4Q18	4Q18/ 4Q17 % Chg
<b>營業收入</b>							
利息淨收益	153,478	168,461	180,628	7%	43,480	48,223	11%
手續費及佣金淨收益	(8,050)	1,070	2,883	170%	(607)	(36)	94%
自留滿期保費收入	622,916	624,617	576,811	-8%	173,932	171,190	-2%
保險負債準備淨變動	(408,614)	(445,833)	(334,122)	-25%	(126,543)	(94,801)	-25%
自留保險賠款與給付	(308,697)	(295,503)	(368,656)	25%	(76,720)	(105,240)	37%
投資收益	37,782	62,065	82,634	33%	12,094	1,249	-90%
採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額	1,202	1,298	1,004	-23%	223	(38)	-117%
其他利息以外淨損益	40,606	22,446	(1,378)	-106%	3,813	(621)	-116%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(5,232)	(3,460)	(4,599)	33%	(1,579)	(2,534)	60%
營業費用	(75,207)	(75,526)	(79,606)	5%	(21,544)	(21,201)	-2%
<b>稅前淨利</b>	50,185	59,636	55,599	-7%	6,548	(3,809)	-158%
所得稅費用	(2,145)	(2,962)	(3,777)	27%	1,865	1,034	45%
本期淨利	48,039	56,673	51,822	-9%	8,412	(2,775)	-133%

每股盈餘(新台幣-元)

3.79	4.47	3.95	0.66	(0.23)
------	------	------	------	--------

**股利發放**

每股現金股利	2.00	2.50		
每股股票股利	0.00	0.00		
流通在外普通股股數 (百萬股)	12,563	12,563	12,563	

**資產負債表(合併)**

總資產	8,135,137	8,841,510	9,224,484
總權益	529,824	608,471	529,289

**營運指標**

平均股東權益報酬率(合併)	9.70%	9.96%	8.83%
平均資產報酬率(合併)	0.61%	0.67%	0.57%
雙重槓桿比率(包含特別股)	105%	108%	112%

**資本適足率指標**

資本適足率	146%	141%	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
- (3) 2018/1/1起採用IFRS9，前期資訊選擇不予重編

**國泰人壽**

(新台幣-百萬元)

**綜合損益表(合併)**

	FY16	FY17	FY18	FY18/ FY17 % Chg	4Q17	4Q18	4Q18/ 4Q17 % Chg
自留保費收入	605,910	608,404	559,386	-8%	169,696	166,666	-2%
自留滿期保費收入	605,231	607,547	558,929	-8%	169,010	165,997	-2%
再保佣金收入	363	301	762	153%	7	306	4591%
手續費收入	5,542	9,468	9,148	-3%	2,556	2,082	-19%
經常性投資收益	161,051	173,846	197,281	13%	40,690	47,099	16%
投資處分損益							
權益類已實現(損)益	18,210	43,625	49,374	13%	10,323	4,430	-57%
債務類已實現(損)益	29,382	21,233	15,092	-29%	4,763	2,358	-50%
投資性不動產(損)益	5,000	(756)	(740)	2%	(384)	(108)	72%
外匯及其他	(21,333)	(28,258)	(44,019)	-56%	(6,509)	(14,854)	-128%
淨投資損益	192,310	209,691	216,988	3%	48,882	38,925	-20%
其他營業收入	5,032	5,069	5,508	9%	1,298	1,470	13%
分離帳戶保險商品收益	39,589	44,304	28,084	-37%	8,052	(1,596)	-120%
自留保險賠款與給付	(297,201)	(284,023)	(357,244)	26%	(73,107)	(101,642)	39%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(408,398)	(445,843)	(333,716)	-25%	(126,658)	(94,603)	-25%
承保及佣金費用	(38,901)	(32,507)	(33,900)	4%	(9,455)	(9,150)	-3%
其他營業成本	(6,381)	(6,418)	(7,765)	21%	(1,816)	(2,059)	13%
財務成本	(413)	(1,963)	(2,331)	19%	(590)	(592)	0%
分離帳戶保險商品費用	(39,589)	(44,304)	(28,084)	-37%	(8,052)	1,596	-120%
營業費用	(30,768)	(28,790)	(29,165)	1%	(7,578)	(7,614)	0%
營業外收入及支出	1,956	1,442	1,312	-9%	424	245	-42%
所得稅(費用)利益	1,861	2,294	1,773	-23%	2,346	683	-71%
本期淨利	30,235	36,268	30,297	-16%	5,317	(5,952)	-212%

**資產負債表**

總資產	5,556,950	6,097,655	6,391,395
一般帳戶	5,058,936	5,542,385	5,844,430
分離帳戶	498,014	555,269	546,964
保險負債及其他相關準備	4,567,324	4,944,292	5,313,167
總負債	5,192,967	5,656,473	6,029,265
總權益	363,984	441,181	362,129

**營運指標**

初年度保費收入(FYP)	199,082	233,250	211,588
初年度等價保費收入(FYPE)	135,035	78,602	71,372
費用率	10.3%	8.6%	9.6%
13個月繼續率	98.3%	98.2%	98.4%
25個月繼續率	92.2%	94.3%	94.7%
平均股東權益報酬率	8.49%	9.01%	7.25%
平均資產報酬率	0.56%	0.62%	0.48%

**資本適足率指標(個體)**

資本適足率(RBC ratio)	305%	309%	292%
------------------	------	------	------

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
- (3) 2018/1/1起採用IFRS9，前期資訊選擇不予重編

**國泰世華銀行**

(新台幣-百萬元)

	FY16	FY17	FY18	FY18/ FY17 % Chg	4Q17	4Q18	4Q18/ 4Q17 % Chg
<b>綜合損益表(合併)</b>							
<b>營業收入</b>							
利息淨收益	25,910	29,701	33,397	12%	7,608	8,799	16%
手續費淨收益	15,745	14,862	16,678	12%	3,243	3,805	17%
投資收益	8,278	9,442	9,862	4%	2,157	1,073	-50%
其他淨收益	1,222	1,216	918	-25%	234	299	28%
淨收益	51,154	55,222	60,855	10%	13,241	13,976	6%
營業費用	(26,959)	(29,301)	(31,340)	7%	(8,700)	(8,233)	-5%
提存前淨利	24,195	25,920	29,515	14%	4,541	5,743	26%
呆帳費用及保證責任準備提存	(4,455)	(3,494)	(5,032)	44%	(1,616)	(2,720)	68%
稅前淨利	19,740	22,426	24,483	9%	2,926	3,023	3%
所得稅費用	(2,229)	(2,763)	(3,230)	17%	(280)	(174)	-38%
本期淨利	17,511	19,664	21,253	8%	2,646	2,849	8%
<b>資產負債表</b>							
<b>總資產</b>							
貼現及放款-淨額	1,437,531	1,434,558	1,595,323				
金融資產	849,989	859,590	878,001				
總負債	2,406,701	2,553,396	2,638,074				
存款及匯款	2,032,600	2,098,368	2,227,662				
應付金融債券	51,900	63,350	55,600				
總權益	159,968	182,308	205,807				
<b>營運指標</b>							
成本收入比率	52.70%	53.06%	51.50%				
平均股東權益報酬率	11.06%	11.49%	10.86%				
平均資產報酬率	0.71%	0.74%	0.76%				
<b>資產品質(個體)</b>							
逾期放款	2,133	2,982	2,563				
逾期放款比率	0.15%	0.21%	0.16%				
備抵呆帳	19,686	22,553	23,879				
備抵呆帳覆蓋率	923%	756%	932%				
<b>資本適足率指標(個體)</b>							
資本適足率(BIS Ratio)	14.2%	15.9%	15.0%				
第一類資本比率	10.7%	11.7%	11.9%				
<b>存放比(個體)</b>							
台幣存放比	78.8%	73.7%	77.7%				
外幣存放比	40.4%	49.1%	46.6%				

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
- (3) 2018/1/1起採用IFRS9，前期資訊選擇不予重編

**國泰產險**

(新台幣-百萬元)				FY18/ FY17			4Q18/ 3Q17
	FY16	FY17	FY18	% Chg	4Q17	4Q18	% Chg
<b>綜合損益表 (合併)</b>							
保費收入	22,774	21,878	23,186	6%	5,830	6,144	5%
自留保費收入	17,390	16,610	17,797	7%	4,355	4,635	6%
自留滿期保費收入	17,213	16,344	17,349	6%	4,163	4,437	7%
再保佣金收入	526	489	556	14%	134	162	21%
手續費收入	44	42	43	3%	10	11	4%
淨投資損益	2,082	892	640	-28%	128	(165)	-228%
利息收入	568	547	559	2%	138	138	0%
其他淨投資損益	1,514	345	81	-76%	(9)	(303)	-3181%
其他營業收入	0	0	0		0	0	
自留保險賠款與給付	(9,559)	(9,138)	(9,408)	3%	(2,389)	(2,433)	2%
保險負債淨變動	(209)	10	(406)	4148%	116	(198)	271%
佣金及其他營業成本	(3,015)	(2,859)	(3,043)	6%	(756)	(800)	6%
營業費用	(4,248)	(3,609)	(3,848)	7%	(969)	(1,028)	6%
<b>營業利益</b>	2,834	2,170	1,883	-13%	438	(13)	-103%
營業外收入及支出	(1)	(16)	(24)	-53%	(2)	(15)	-675%
所得稅費用	(492)	(297)	(349)	18%	(81)	(40)	-50%
本期淨利	2,342	1,858	1,510	-19%	356	(68)	-119%

**資產負債表**

總資產	38,250	38,351	37,956
總權益	9,216	10,517	10,025

**營運指標**

簽單綜合率	99.3%	80.0%	81.8%
自留綜合率	93.3%	90.9%	92.2%
平均股東權益報酬率	28.50%	18.83%	14.69%
平均資產報酬率	5.83%	4.85%	3.96%

**資本適足率指標 (個體)**

資本適足率 (RBC ratio)	385%	392%	370%
-------------------	------	------	------

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
- (3) 2018/1/1起採用IFRS9，前期資訊選擇不予重編