



國泰人壽

Cathay Life Insurance

2026年第一季法人說明會

2026年5月



聲明

本簡報及其內容屬於機密，不得全部或部分、直接或間接在(或向)美國境內或自美國境內發佈、出版或散佈。

本簡報屬高度機密，由國泰人壽保險股份有限公司(以下簡稱「公司」，公司及其子公司合稱為「集團」)準備，僅供會議期間參閱和使用。參加本會議即表示您同意(i)已閱讀並同意遵守本免責聲明內容，並且(ii)對本簡報及其內容完全保密。未能遵守上述限制可能違反相關證券法令。

本簡報不得由任何人以任何目的或在任何情況下全部或部分、直接或間接複製、散佈、重製、傳遞或揭露給任何人(無論在其組織內部或外部)。尤其，在某些司法管轄區內散佈本簡報可能受法律限制，取得本簡報者應自行瞭解並遵守任何此類限制。

本簡報未經獨立查核，公司及其任何母公司或子公司、該母公司的任何子公司，或上述任何主體的董事、管理層、員工、代理人、關係企業或顧問均不對本簡報中的資訊或意見之準確性、完整性或公平性作出或代表作出任何明示或暗示的陳述或保證，亦不應依賴本簡報中之資訊或意見，且任何上述人均不對任何此類資訊或意見或任何錯誤或遺漏承擔任何責任。本簡報中呈現或包含的所有信息均可在無通知的情況下進行核實、更正、補充和變更。在提供本簡報時，無論是公司還是其任何母公司或子公司，或該母公司的任何子公司，或上述任何主體的董事、管理層、員工、代理人、關係企業或顧問均無義務修改、更正或更新本簡報，或向取得本簡報者提供與本簡報相關的任何額外資訊。本簡報之目的非為提供集團財務或交易狀況或前景的完整或全面性分析。本簡報中的資訊應參考當下的情況加以理解，且不會因簡報日期之後可能發生的重大進展而更新。

本簡報不構成或成為，也不應被解釋為，在任何司法管轄區內出售或發行公司或其任何子公司或關係企業的任何證券的要約或邀約購買或認購的徵求，或進行投資活動的誘因。本簡報的任何部分均不應成為任何合約或承諾或投資決策的基礎或依據。本簡報中的資訊或意見的公平性、準確性、完整性或正確性，無論是明示或暗示，均不代表任何陳述、保證或承諾，亦不應依賴此等資訊或意見。公司或其關係企業、顧問或代表對於因使用本簡報或其內容或因本簡報引起的任何損失(無論是否因過失所致)不承擔任何責任。

在可獲得的範圍內，本簡報中包含的產業、市場和競爭地位數據來自官方或第三方來源。第三方之產業出版物、研究和調查通常聲明，其數據來自被認為可靠的來源，但不保證該等數據的準確性或完整性。公司認為此類出版物、研究和調查均由具有良好信譽的來源準備，但公司未對該數據進行獨立核實。此外，本簡報中包含的某些產業、市場和競爭地位數據，係來自公司內部研究和根據公司管理層在集團經營市場中的知識和經驗進行的預測。縱公司相信此類研究和數據合理且可靠，惟數據本身及其基礎方法與假設未經任何獨立來源核實準確性或完整性，並且可能在未經通知的情況下遭更改。因此，不應過度依賴本簡報中包含的任何產業、市場或競爭地位數據。

本簡報包含前瞻性聲明。詞語如「預期」、「期望」、「打算」、「計劃」、「估計」、「目標」、「預測」、「計畫」等類似表述(或其否定形式)以資識別某些前瞻性聲明。上述前瞻性聲明涉及公司對集團的經營成果、財務狀況、流動性、前景、成長、策略及其所處產業之意圖、信念或當前預期。本簡報中的前瞻性聲明基於集團目前和未來的業務策略及集團未來經營環境的諸多假設。前瞻性聲明涉及固有的已知和未知風險、不確定性和偶發事件，因其所涉及的事件和情況可能在未來發生或不發生，且可能導致集團的實際結果、表現或成果與此類前瞻性聲明中明示或暗示的結果存在重大差異。這些風險和不確定性中的許多因素超出了集團的控制或準確預測範圍，例如未來的市場狀況、貨幣波動、其他市場參與者的行為、監管機構的行動以及其他諸如集團持續獲得資金以滿足流動性需求的能力、集團運營所處的政治、社會和監管框架的變化或經濟或技術趨勢或條件的變化等因素。過去的表現不應被視為未來結果的指示或保證，且對未來的表現不作任何明示或暗示的陳述或保證。公司明確表示無義務或責任更新或修訂這些前瞻性聲明，以反映對此預期的任何變化，或任何聲明所依據的事件、條件或情況的任何變化，公司均無義務更新或無義務維持本簡報中包含的訊息均為最新。因此，不應過度依賴前瞻性聲明，這些聲明僅代表截至本簡報發布之日的情形。

本簡報中的財務表現衡量標準並非國際財務報告準則(「IFRS」)下的財務表現衡量標準。這些衡量標準的呈現係因公司認為其為集團財務狀況和歷史投資回報能力的有用標準。本簡報中的財務表現衡量標準不應被視為經營活動現金流、流動性衡量標準或淨利潤替代品或根據IFRS得出的集團經營表現指標。由於此類衡量標準並非依據IFRS標準，故可能無法與其他公司提供的類似標題之衡量標準進行比較。

本簡報之內容以截至發布之日為準。無論本簡報的發布或集團與任何取得本簡報者有無進一步討論，在任何情況下均不應被視為自該發布之日後集團事務未有發生任何變化的暗示。

參加本簡報所呈現之會議或收受本簡報副本即表示同意受上述限制拘束。

議程

- 公司概況
- 營運績效
- 永續與長期韌性
- 接軌 IFRS 17 與新清償能力制度



國泰人壽 – 台灣最大的壽險公司



國泰人壽

Cathay Life Insurance

60+

成立於1962年

#1

台灣壽險公司

~24k

全職業務員

20%

總保費市佔率

8.0mn+

客戶數

188%

CSM margin
(% APE)

良好的信用評等

MOODY'S

A3

Stable

S&P Global
Ratings

A-

Stable

FitchRatings

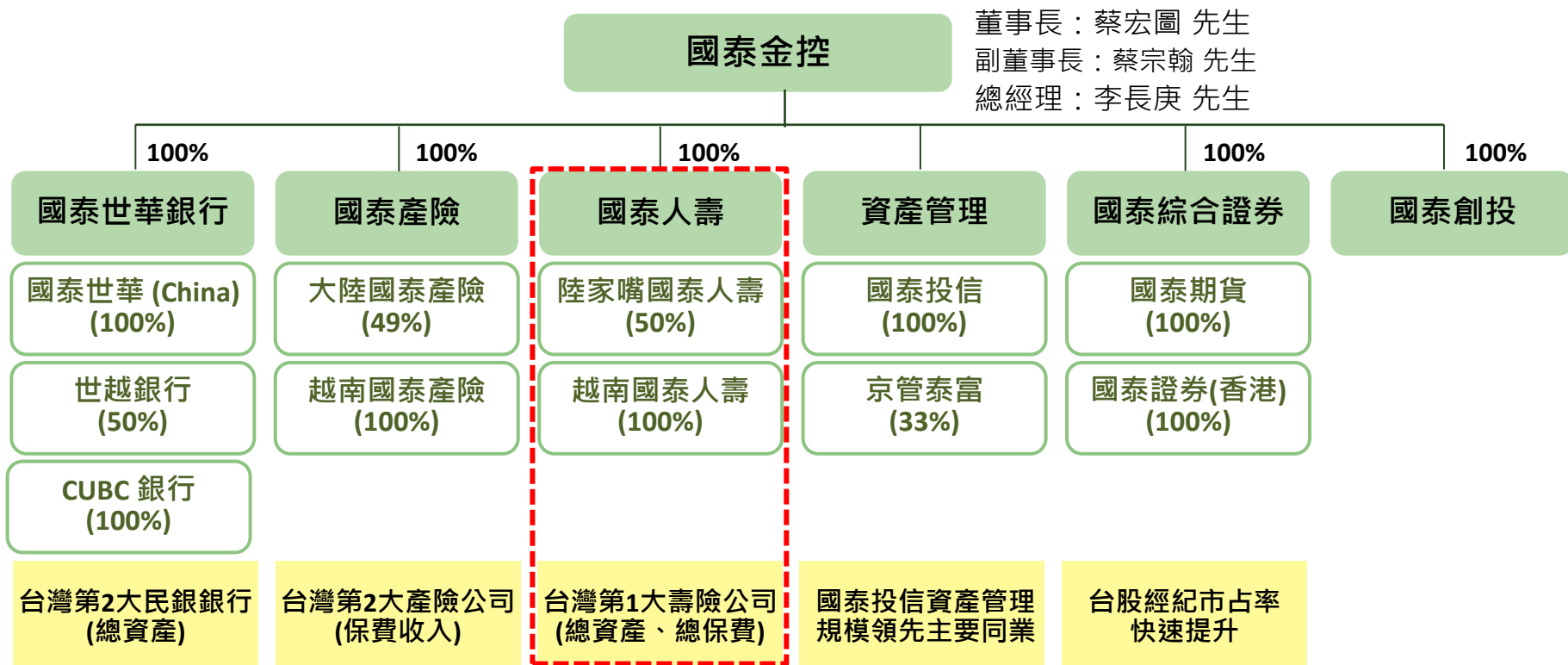
A

Stable

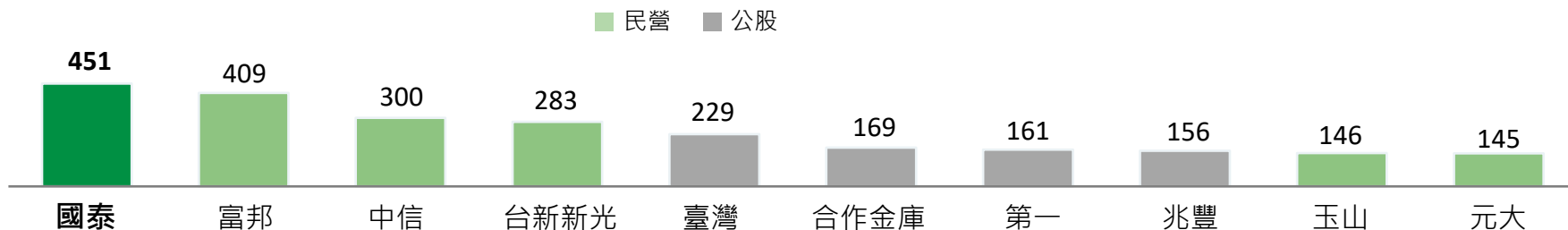
註：(1) 除 CSM margin 為 1Q26 數據外，其餘公司概况數據均為 FY25。

(2) Moody's、S&P 及 Fitch 信用評等報告日期分別為 2025/7/4、2025/10/23、2025/12/5；評等依據分別為 IFS、IFS/IDR 及 IFS。

國泰人壽 – 台灣最大金控旗下100%持有之子公司



總資產排名 (US\$BN)



議程

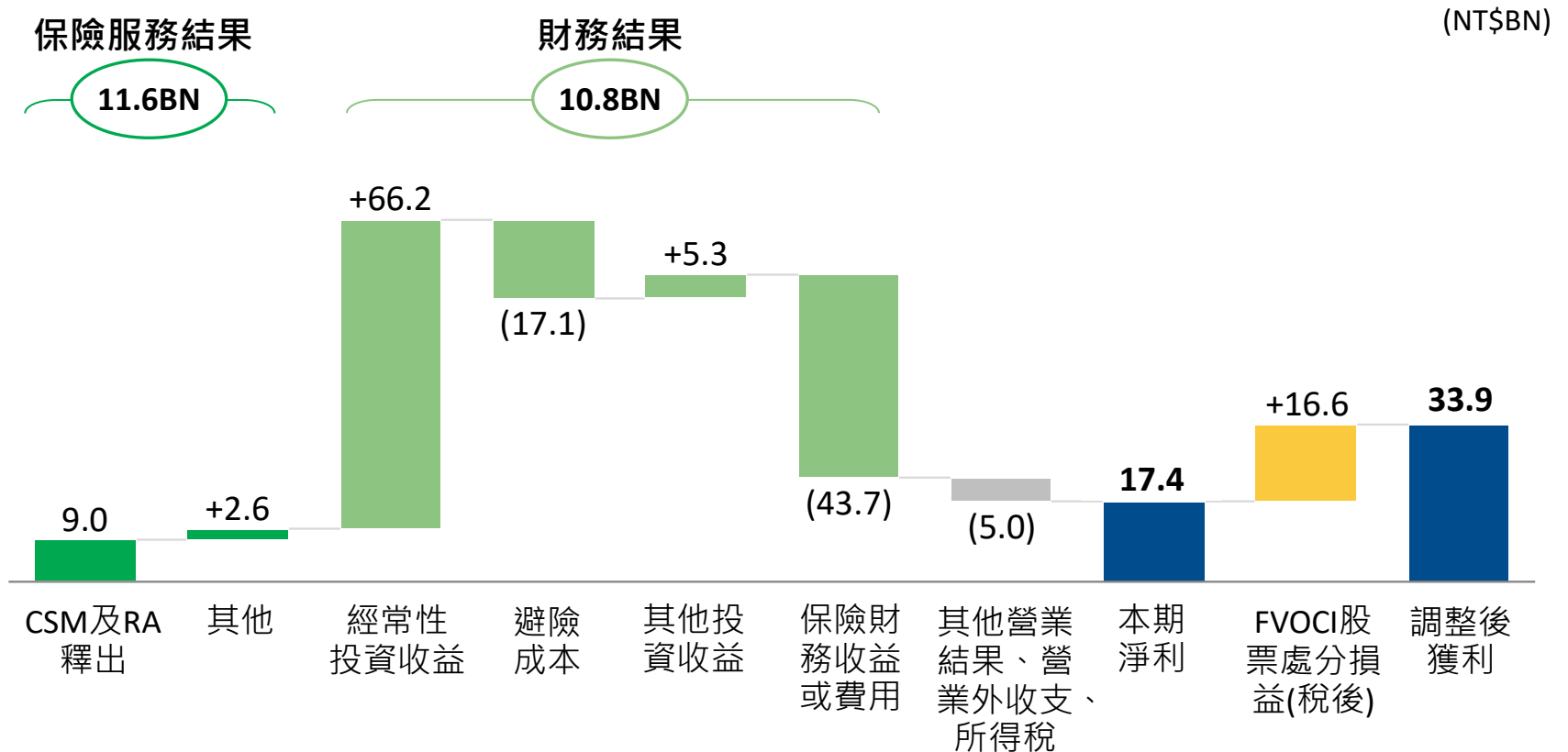
- 公司概況
- 營運績效
- 永續與長期韌性
- 接軌 IFRS 17 與新清償能力制度



國泰人壽 – 獲利結構

- CSM穩定釋出貢獻保險服務結果，經常性正利差挹注財務結果
- 稅後淨利達174億元；加計FVOCI股票處分損益，調整後獲利達339億元，創歷史次高

獲利結構



國泰人壽 – 初年度保費 & 初年度等價保費

受惠投資市場熱絡，投資型商品銷售動能延續，1Q26 FYP年成長71%，FYPE年成長23%

初年度保費 (FYP)

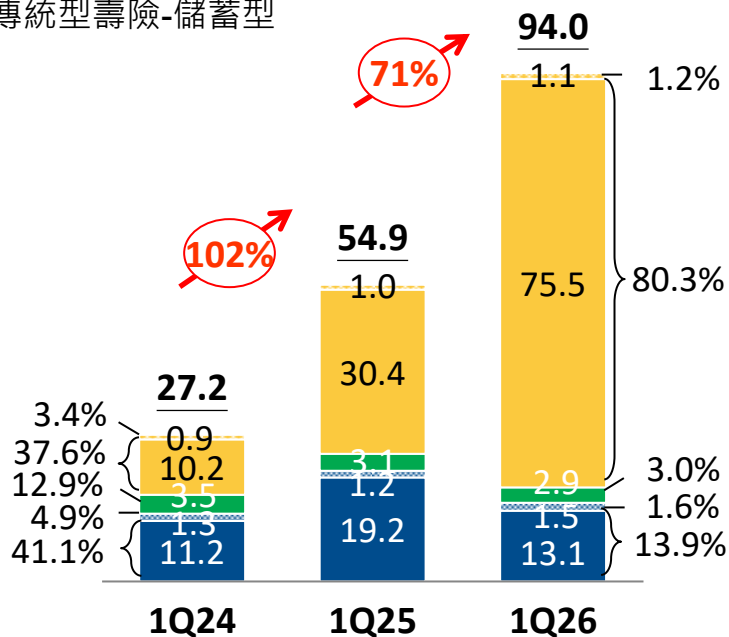
其他 (NT\$BN)

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



初年度等價保費 (FYPE)

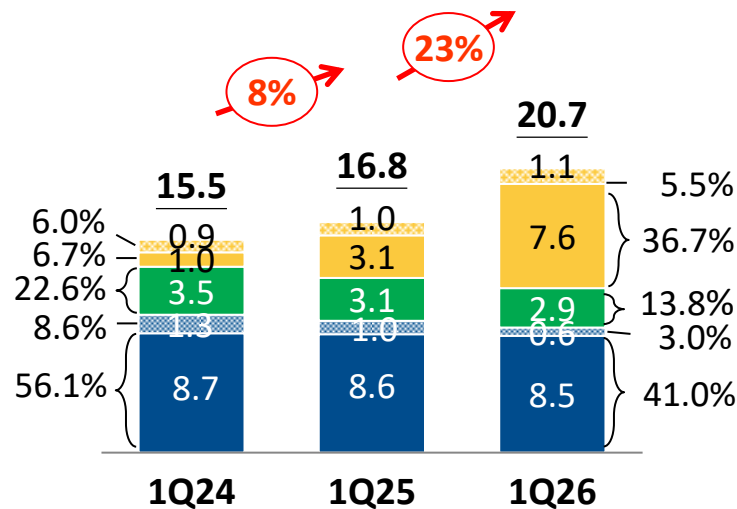
其他 (NT\$BN)

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



外幣保單占比
(不含投資型)

59% 74% 71%

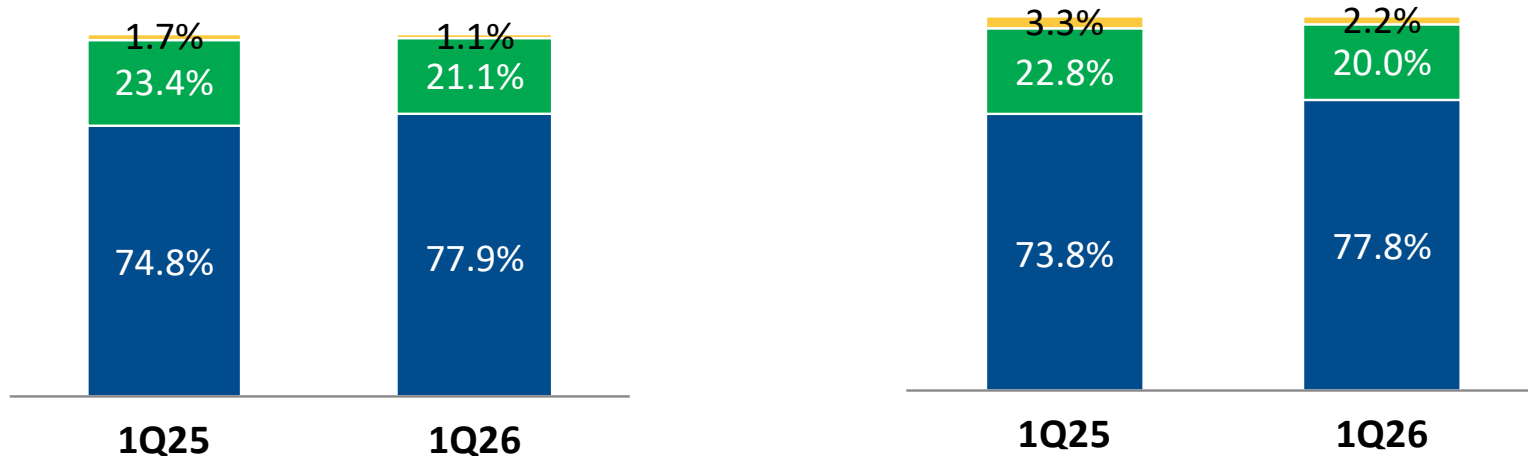
國泰人壽 – 銷售通路與繼續率

- 保費主要來自國壽業務員及國泰世華銀行，集團通路具強大銷售能力，支撐保費動能及新契約CSM
- 繼續率維持高檔，高於95%

初年度保費 (FYP)

初年度等價保費 (FYPE)

- 保經代-其他
- 保經代-國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



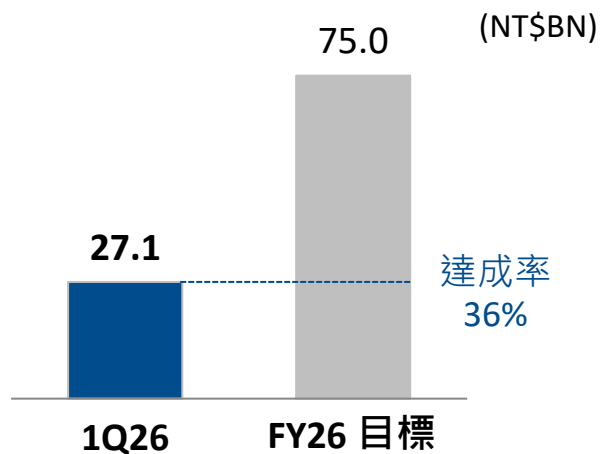
繼續率	1Q25	1Q26
13 months	97.7%	97.7%
25 months	95.5%	95.3%

國泰人壽 – 新契約CSM

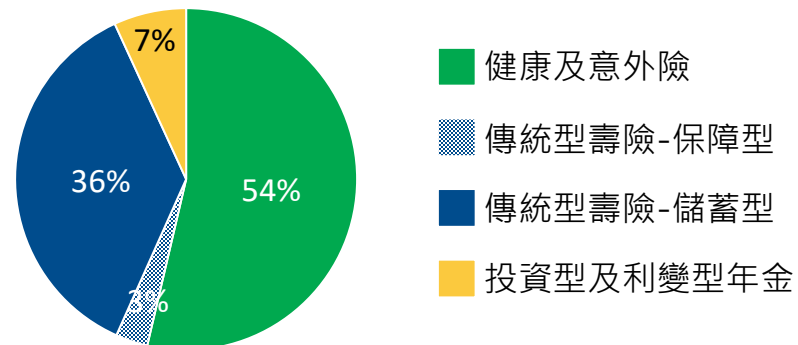
□ 新契約CSM達271億元，健康及意外險貢獻逾五成，業務員通路貢獻近九成

新契約CSM

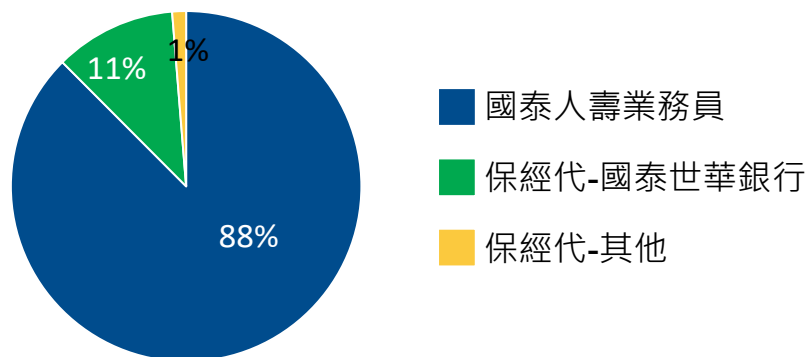
CSM margin	1Q26
CSM/FYP*	63%
CSM/FYPE*	188%



新契約CSM產品占比



新契約CSM通路占比

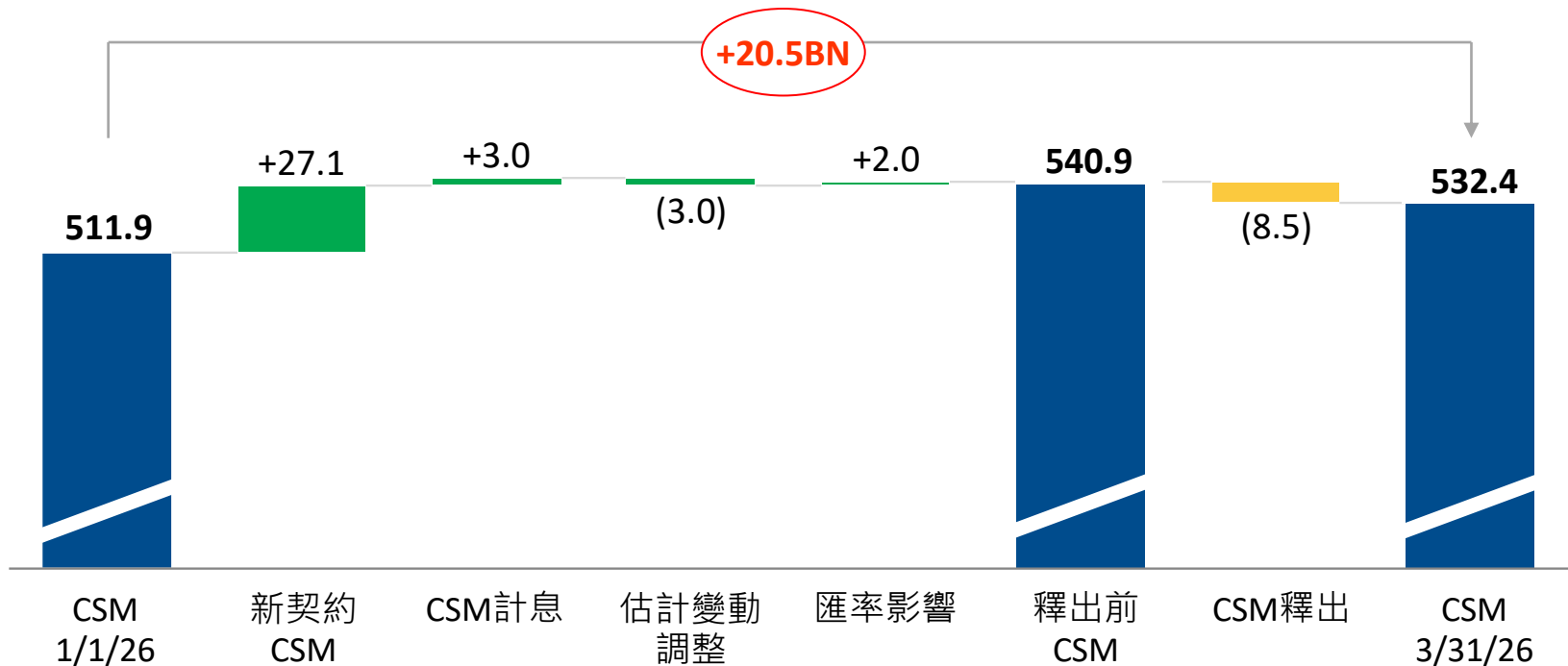


國泰人壽 – CSM餘額變動

- 1Q26 CSM餘額達5,324億元，較年初增加205億元，主要由新契約CSM挹注
- CSM釋出85億元，年化釋出率約6%，穩定貢獻保險本業獲利

CSM餘額變動

(NT\$BN)

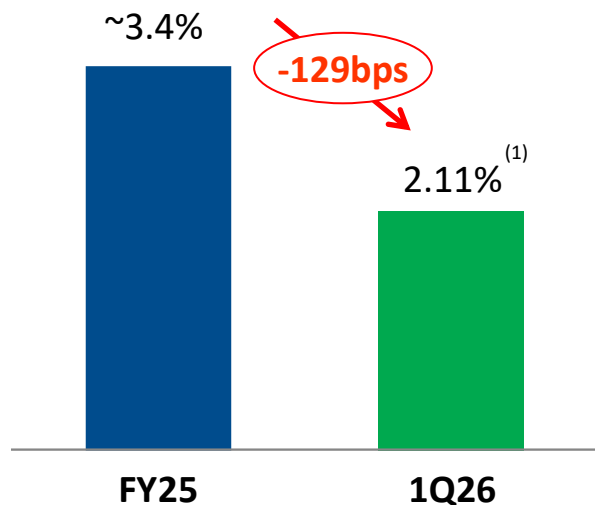


國泰人壽 – 負債利息成本與損益兩平資產報酬率

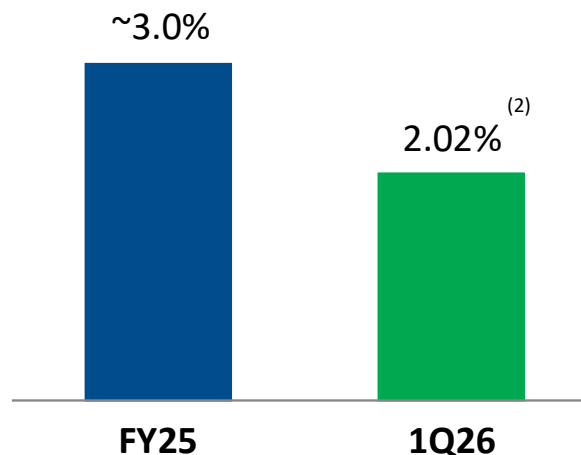
- 2026年接軌IFRS 17，保險負債改以現行市場利率衡量，1Q26負債利息成本與損益兩平資產報酬率顯著下降

負債利息成本

(Asset-based)



損益兩平資產報酬率



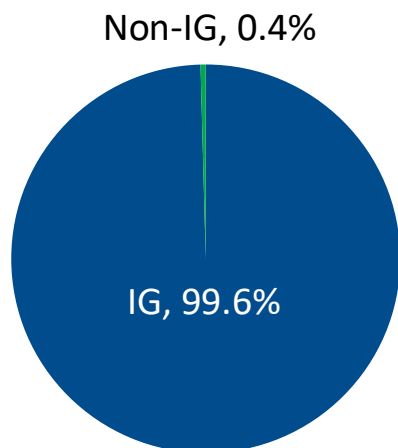
國泰人壽 – 資產配置

(NT\$BN)	FY23	FY24	FY25			1Q26		
總投資金額 ⁽¹⁾	7,638.1	7,990.6	8,083.8			7,736.7		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Return	Weight	Amount	Return
現金及約當現金	2.6%	1.9%	2.3%	187	2.3%	3.5%	271	1.6%
國內股票	6.6%	7.2%	6.7%	544	16.1%	6.9%	531	15.4% ⁽⁵⁾
國外股票 ⁽²⁾	5.6%	5.5%	5.2%	417	12.0%	5.1%	391	6.7% ⁽⁵⁾
國內債券 ⁽³⁾	8.1%	8.3%	9.1%	734	5.3%	9.6%	744	5.3%
國外債券 ⁽²⁾	61.8%	62.0%	61.5%	4,971	4.0%	61.2%	4,738	4.1%
擔保放款	3.0%	2.9%	3.2%	255	2.0%	3.5%	268	2.1%
保單貸款	2.2%	2.1%	2.1%	166	5.4%	0.05%	4 ⁽⁴⁾	3.7%
不動產	7.5%	7.5%	7.7%	622	3.9%	8.1%	626	2.5%
其他	2.5%	2.6%	2.3%	189	1.2%	2.1%	164	1.4%

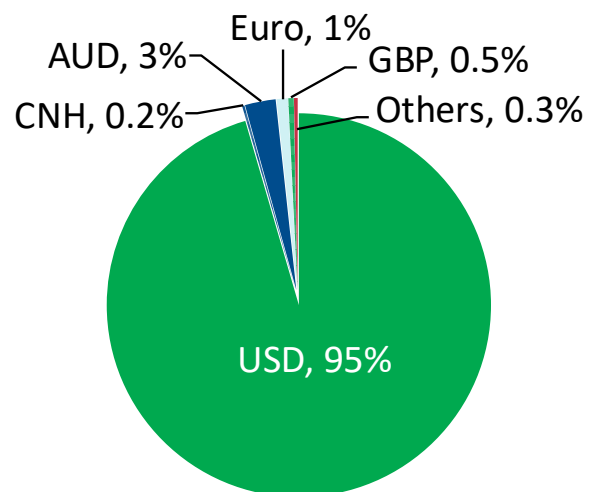
註：(1) 總投資金額不含分離帳戶之資產；(2) 國外股票與國外債券之投資收益率為避險前之投資收益率；
(3) 含台幣計價國際債ETF；(4) 投資合約之保單貸款；(5) 1Q26股票投資收益率含FVOCI股票處分損益

國泰人壽 – 海外債券分布

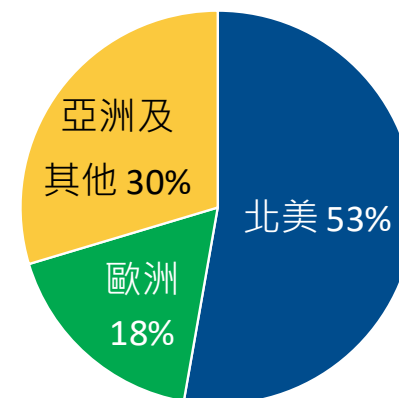
信評分布



幣別分布



地區分布

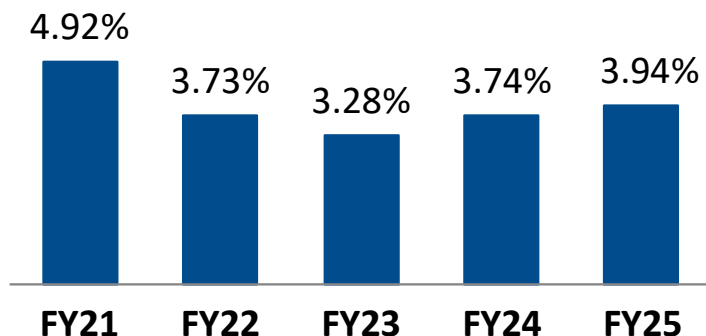
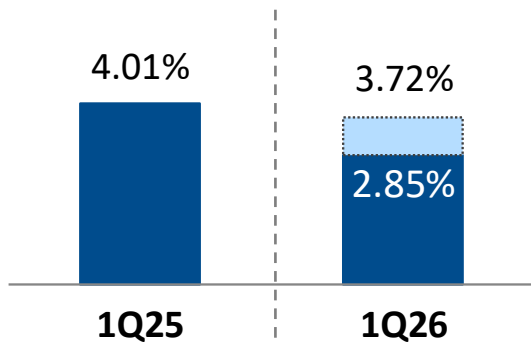


國泰人壽 – 投資績效檢視

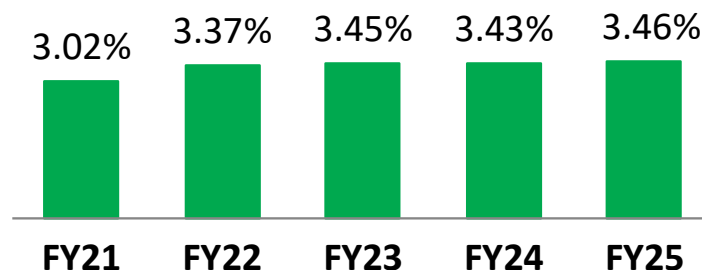
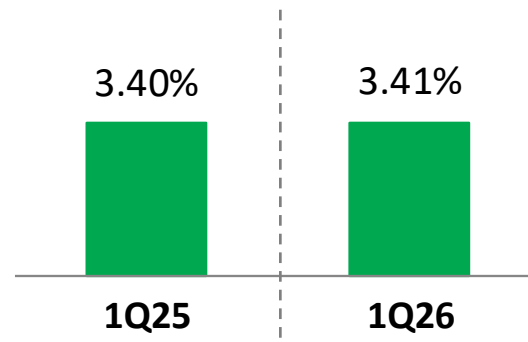
- 1Q26加計FVOCI股票處分損益之避險後投資收益率3.72%；不含該項損益之避險後投資收益率為2.85%
- 1Q26避險前經常性收益率為3.41%

避險後投資收益率

FVOCI股票處分損益



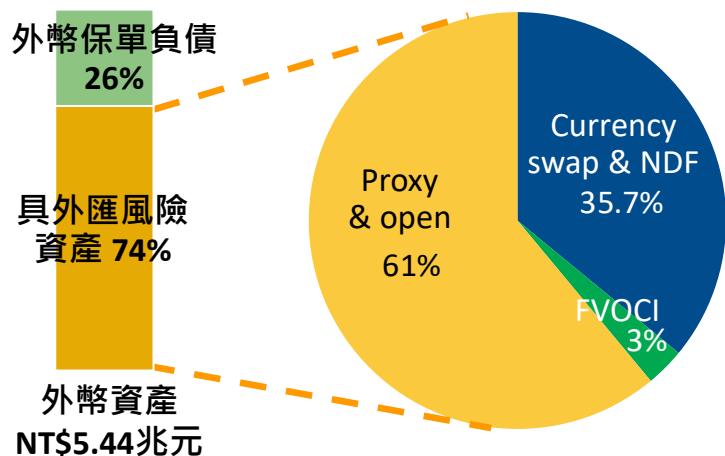
避險前經常性收益率



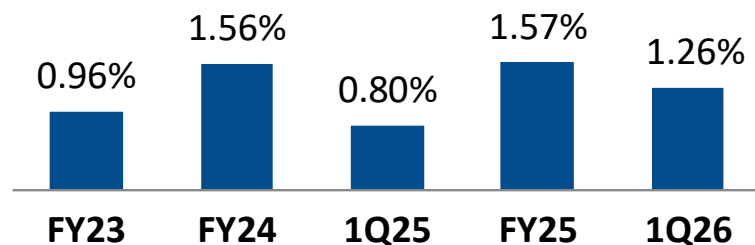
國泰人壽 – 外匯避險策略

- 1M26 適用AC 債券匯率攤銷，Proxy & Open 主要為 AC 債券暴險，匯兌損益波動顯著下降
- 1Q26避險成本1.26%；外匯價格變動準備金YTD增加101億元，餘額達1,239億元

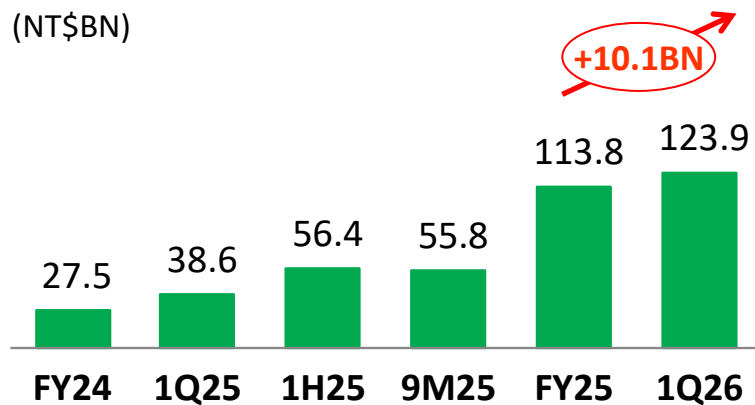
外幣資產避險結構



避險成本



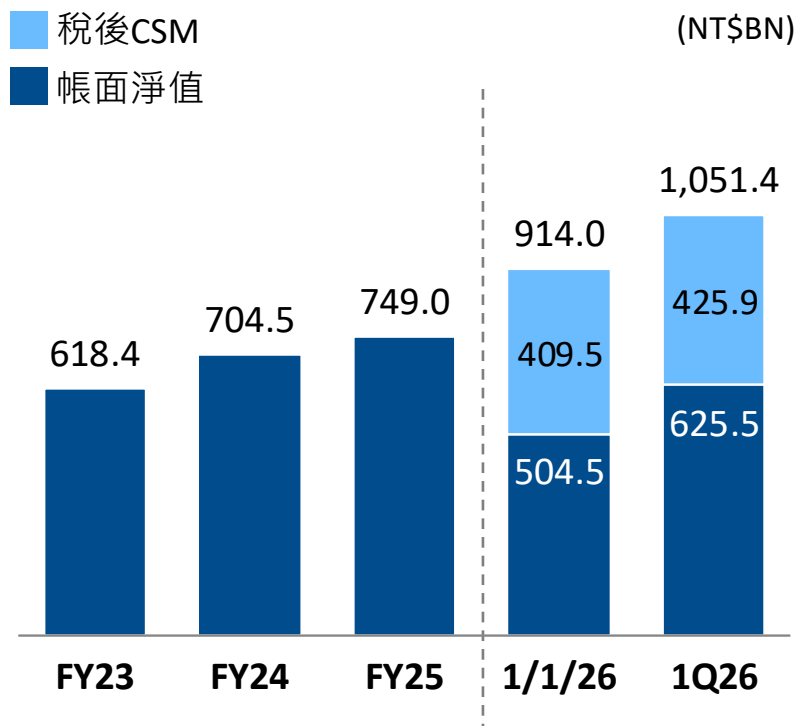
外匯價格變動準備金



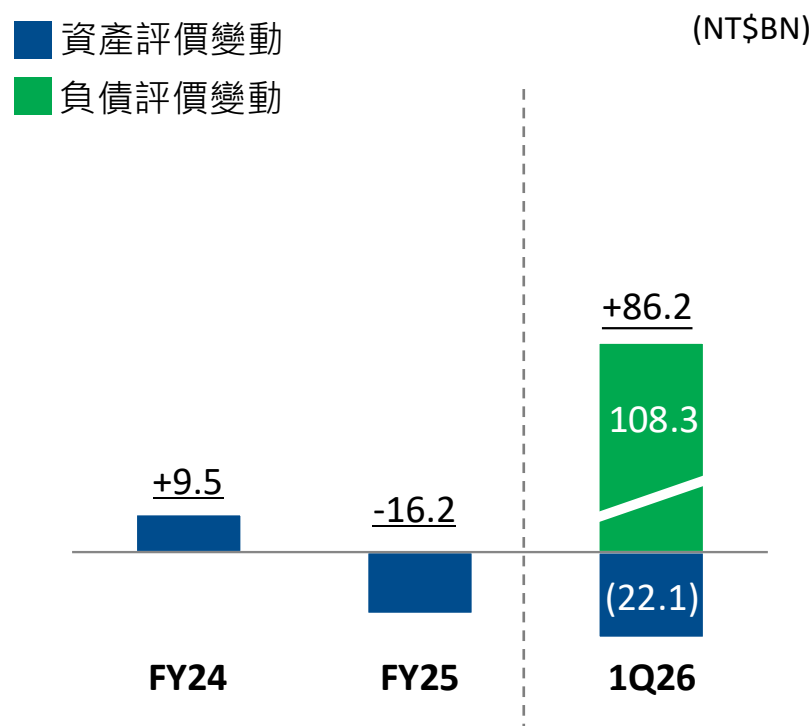
國泰人壽 – 帳面淨值與OCI資產負債評價變動

- 1Q26 淨值提升，主要來自獲利貢獻及OCI資產負債評價回升
- OCI資產負債評價改善主要反映股市上揚，且台幣利率上升使保險負債評價減少，抵銷美元利率上升對債券評價之影響
- 淨值比達8.2%，調整後淨值比達13.5%，資本維持強健

帳面淨值與調整後淨值



OCI 資產負債評價變動



國泰人壽 – 主要營運與財務指標

(NT\$)

業務成果

初年度保費

94.0BN

(+71% YoY)

新契約CSM

27.1BN

CSM餘額

532.4BN

(+20.5BN YTD)

利差與 投資收益

經常性收益率

3.41%

避險成本

1.26%

負債利息成本

2.11%

財務表現

保險服務結果

11.6BN

財務結果

10.8BN

稅後淨利 / 調整後獲利

17.4BN / 33.9BN

淨值

淨值

625.5BN

(+121BN YTD)

調整後淨值

1,051.4BN

(+137BN YTD)

淨值比 / 調整後淨值比

8.2% / 13.5%

議程

- 公司概況
- 營運績效
- 永續與長期韌性
- 接軌 IFRS 17 與新清償能力制度



永續策略支持長期韌性

以氣候、健康、培力、永續金融與治理五大策略主軸推動永續發展



氣候

低碳經濟
環境永續

- 2050金融資產淨零碳排目標
- 擴大低碳投資，支持資產配置低碳轉型
- 管理氣候相關風險，掌握低碳轉型投資機會



健康

健康促進
財務健康

- 提供多元保障與服務，滿足不同人生階段需求
- 推動健康生活型態與健康促進服務
- 推動普惠金融



培力

職場培力
社會培力

- 發展員工能力與職涯成長
- 支持青年與社區發展
- 促進多元共融與平等包容



永續金融

將永續納入投資決策

責任投資

低碳與
影響力投資

盡職治理
與議合



治理

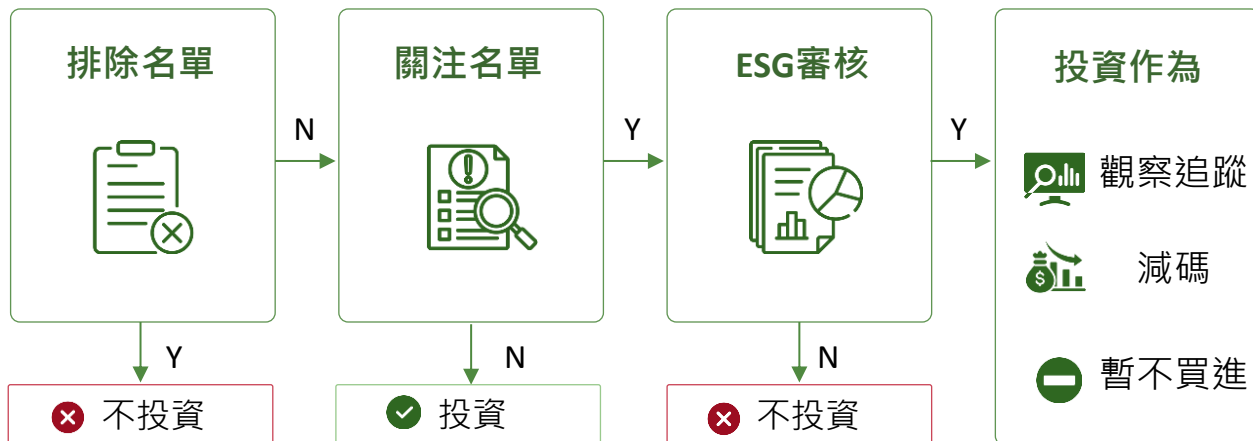
永續治理

永續治理

氣候/自然相關
財務揭露(TCFD/TNFD)

ESG整合至投資決策流程

投資前ESG風險審核



投資後盡職治理

盡職治理作為

- 與被投資公司進行議合
- 行使股東會表決權

篩選範圍

敏感性產業

排除名單或關注名單



爭議性產業



煤炭產業



毀林產業



氣候變遷
高風險產業

所有產業

關注名單



ESG評比
落後者



重大爭議
事件

委外單位管理

- 將PRI簽署狀態納入選任考量
- 合約納入ESG評估要求
- 檢視ESG相關政策與作為



~NT\$7.2兆
責任投資資產

317件
具潛在ESG風險投資標的檢視



140家
ESG議題議合企業

氣候轉型與投資組合管理

投資組合轉型



擴大**低碳投資**



配置具**長期減碳目標**之企業



支持**再生能源與綠色產業**



NT\$2,591億元
低碳投資金額

氣候議合

• 參與國際倡議

氣候



Climate Action
100+
AIGCC / CDP

水資源



Ceres
Valuing Water
Finance Initiative

自然



Nature Action
100

• 與被投資公司議合



針對氣候議題進行深度議合



透過一對一會議分享國際趨勢
與最佳實務



退場計畫

對於超過營收門檻且無積極轉型之企業，不再新增投資

營收門檻



煤炭價值鏈

2024

30%



2040

5%



非常規石油與天然氣

50%



5%



2050

金融資產**淨零**碳排目標



SBTi 驗證通過

集團層級減碳目標

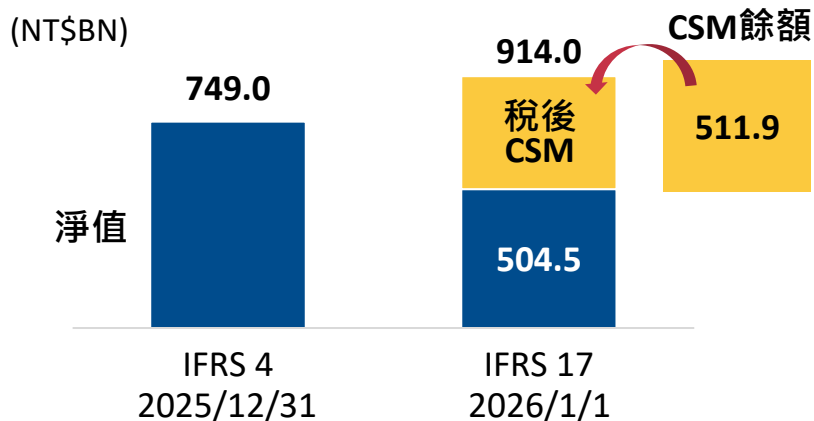
議程

- 公司概況
- 營運績效
- 永續與長期韌性
- 接軌 IFRS 17 與新清償能力制度

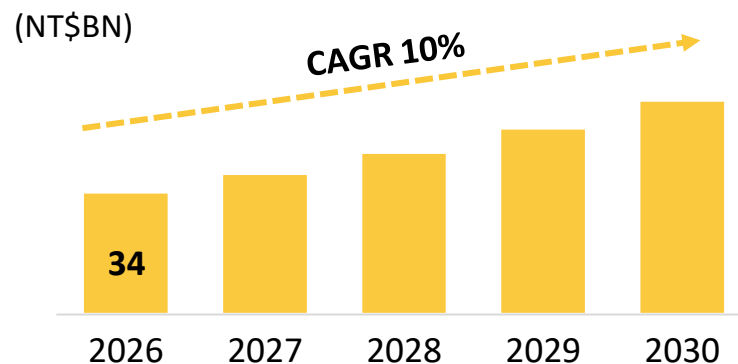


國泰人壽 – IFRS 17接軌主要影響

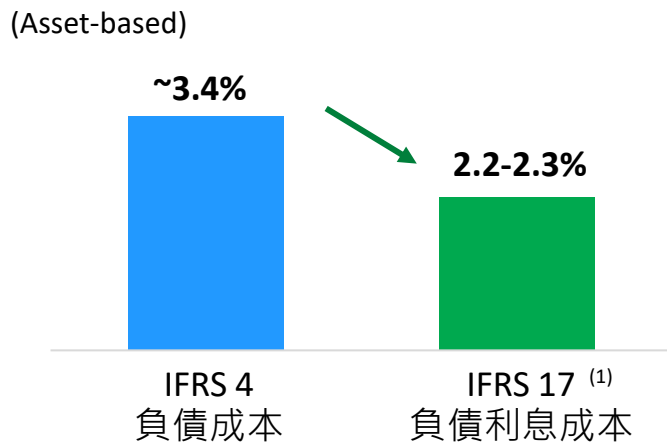
淨值具一次性影響，納入稅後CSM
之調整後淨值高於IFRS 4 淨值



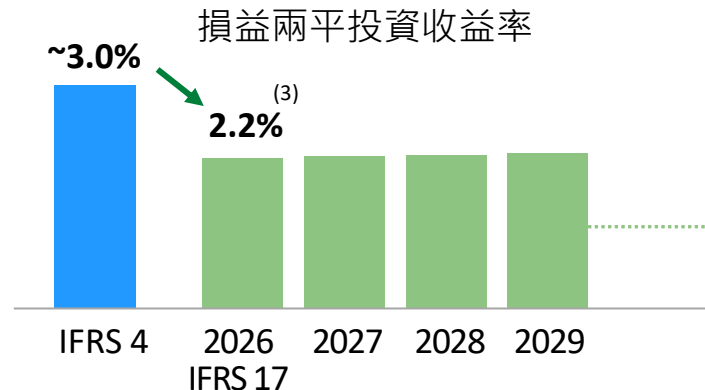
CSM釋出⁽²⁾逐年增加，支撐未來獲利



利息成本降低，具穩定正利差



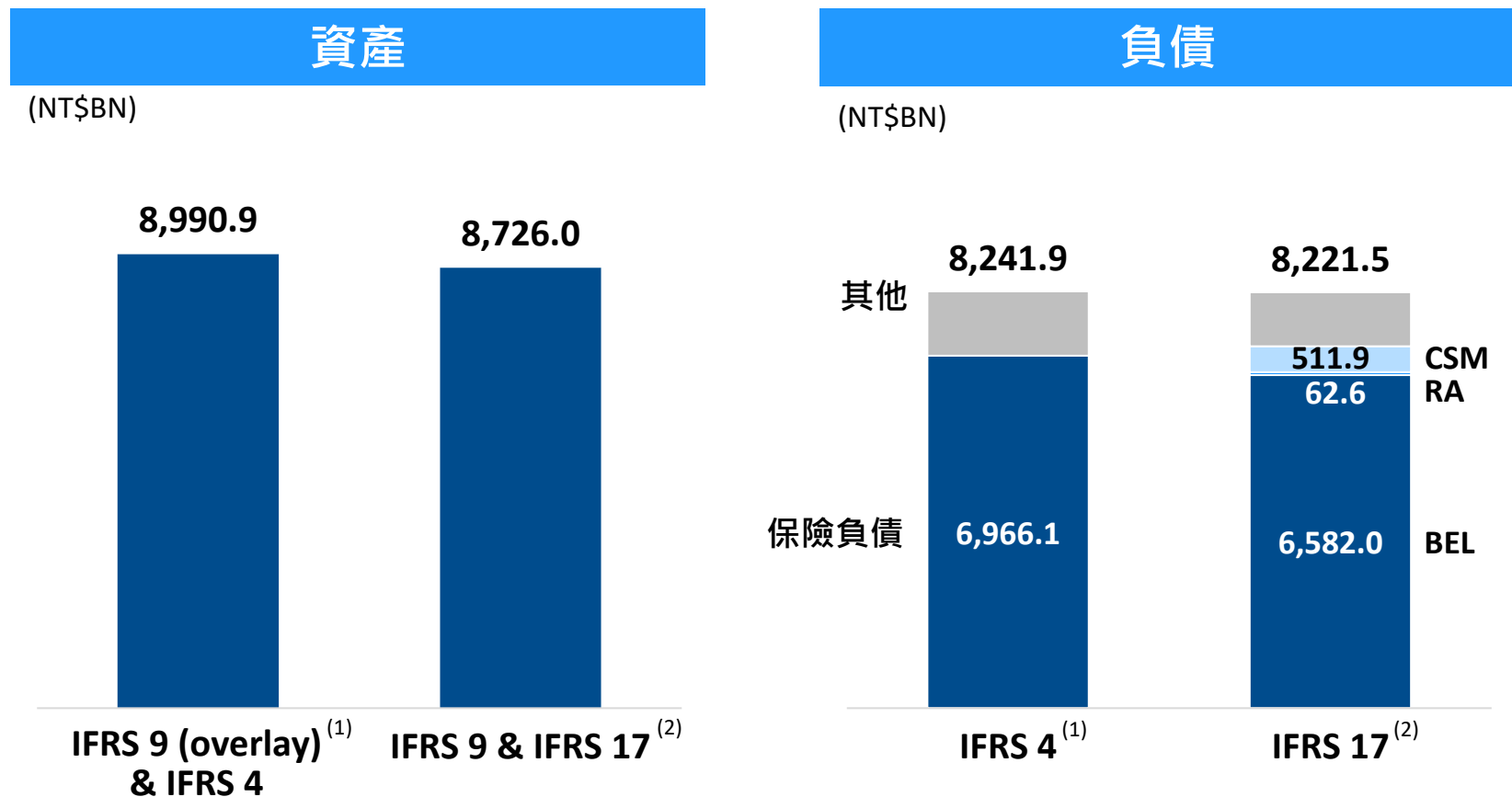
CSM釋出成長有助於穩定損益兩平
投資收益率



註：(1) 2026年改依市場利率計算；(2) 假設2026-2030年每年新契約CSM NT\$750億，利率及精算假設維持不變
(3) 排除IFRS 15一次性調整

IFRS 17接軌資產與負債主要變動

- 保險負債改採公允價值衡量，未來保險合約利潤以CSM認列於負債，餘額達NT\$5,119億，將於保險合約保障期間逐步釋出至損益
- 資產差異主要反映金融資產重新指定與調整保單貸款改納入保險合約負債認列



註：(1) 截至2025/12/31；(2) 2026/1/1

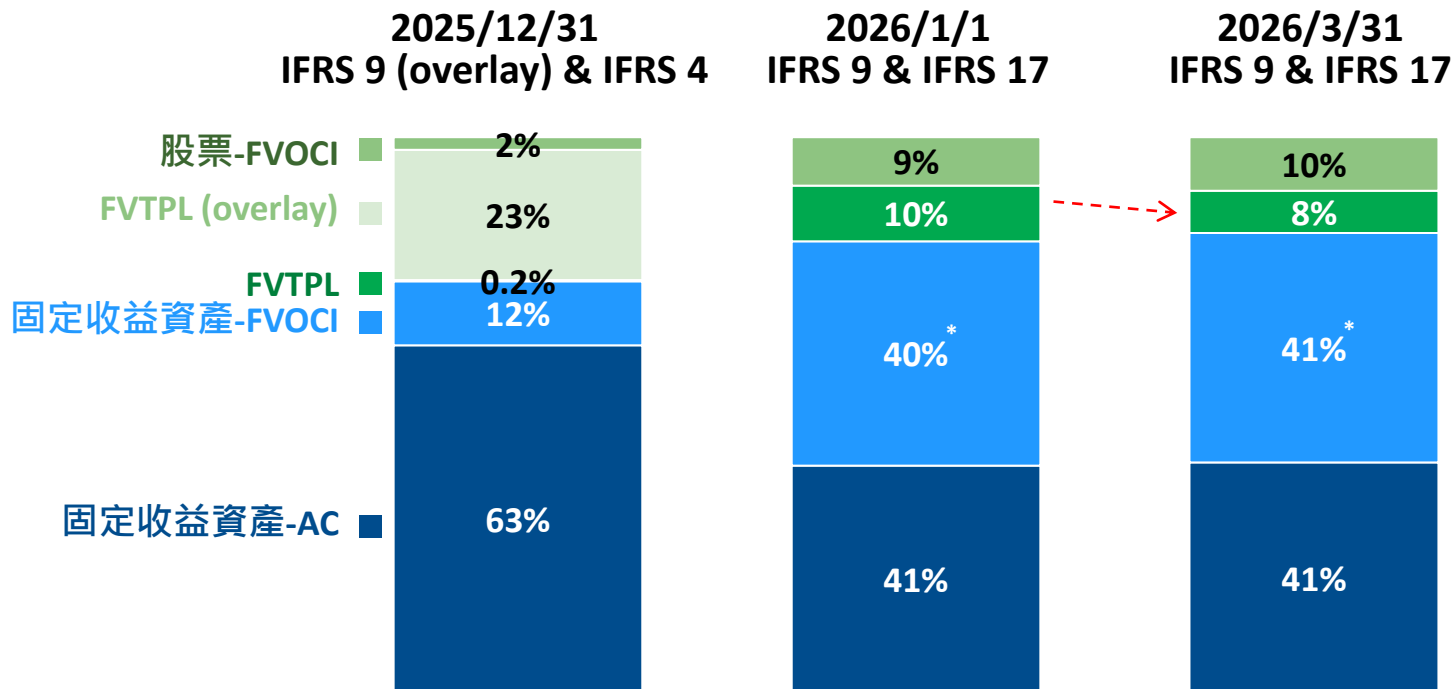
BEL (Best Estimate Liability · 最佳估計負債): 依現時市場利率及假設估計未來現金流量之現值

RA (Risk Adjustment · 風險調整): 反映為承擔保險相關不確定風險額外提存之緩衝

金融資產重新指定以配合負債及ALM

- 配合負債採公允價值衡量，基於資產負債匹配及台美利率變動關係進行金融資產重新指定
 - 美元保單：以美元債券對應，主要指定為FVOCI
 - 台幣保單：考量幣別錯配及台美利率相關性，維持適當比例AC債券，以降低淨值波動
- 因取消覆蓋法(overlay)，原FVTPL(overlay)股票多數重新指定至FVOCI，以降低損益受評價之波動
- 伺機汰弱留強，部分資產重新指定至FVTPL並進行調節，進而重新部署高品質資產，以優化投資組合、提升經常性收益及資本運用效率

金融資產重新指定

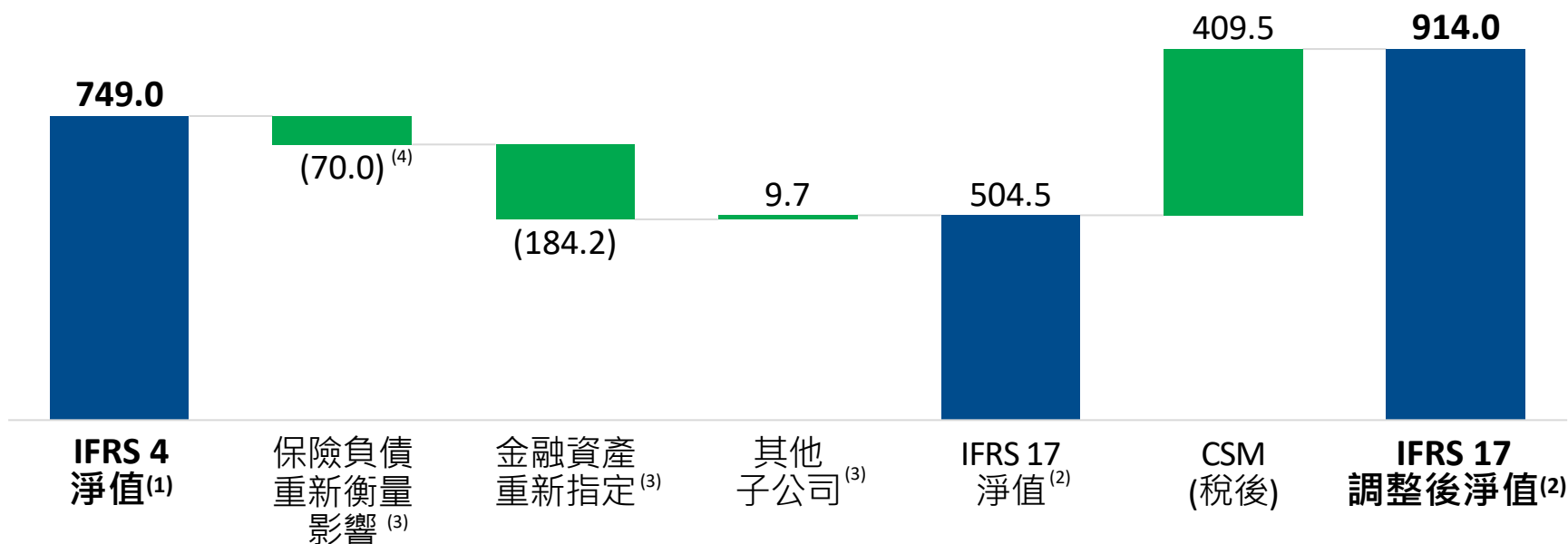


納入稅後CSM之調整後淨值更能反映公司價值

- 淨值之一次性影響主要反映台幣高預定利率保單改以現行市場利率衡量之結果
- CSM為保險合約未來利潤，納入稅後CSM之調整後淨值更能反映公司價值
- 調整後淨值達NT\$9,140億，高於IFRS 4淨值

IFRS 17接軌日之淨值變動

(NT\$BN)



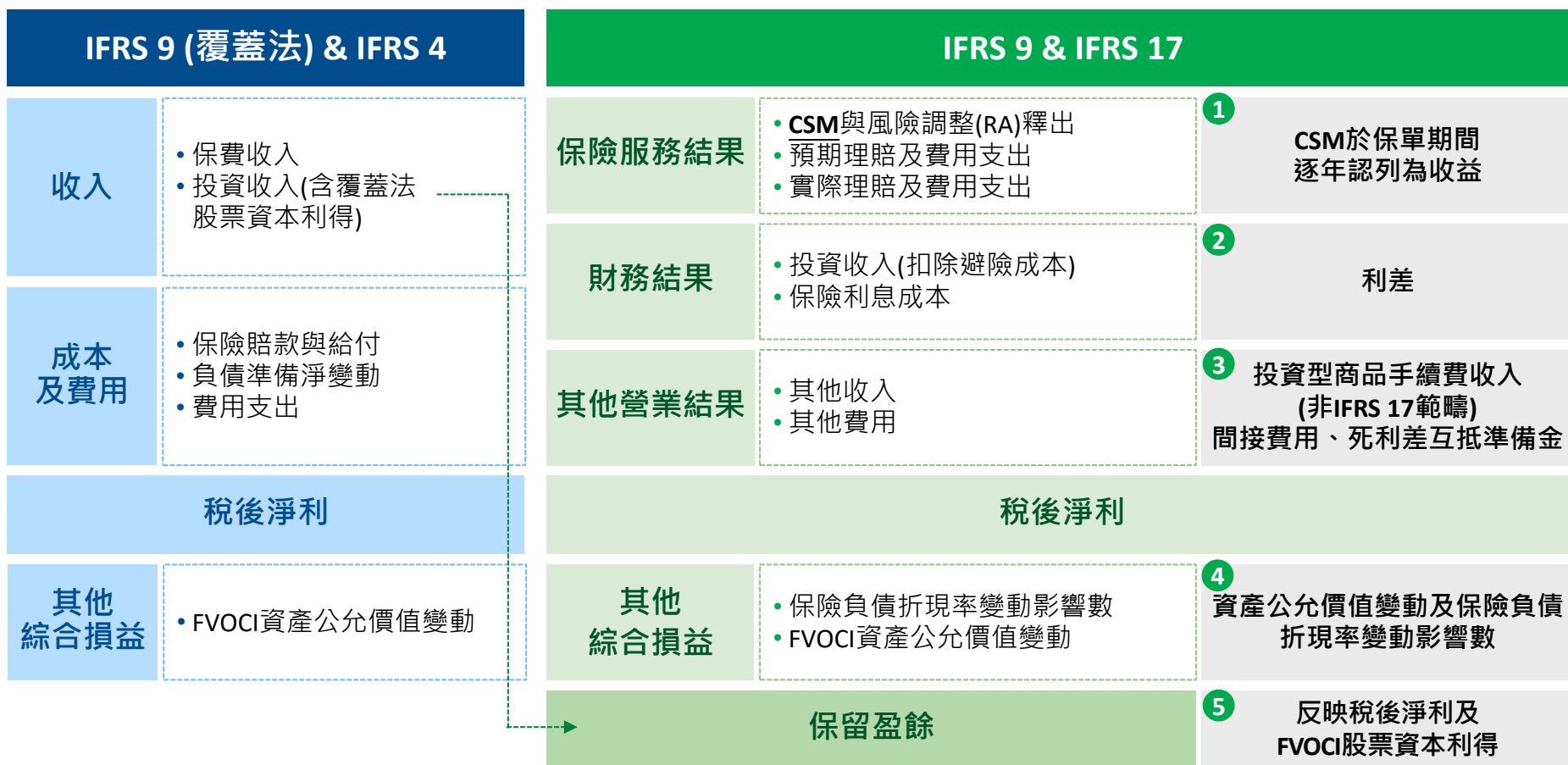
淨值比 9.4%

6.8%

11.9%

接軌後將提升獲利來源透明度及損益之可預測性

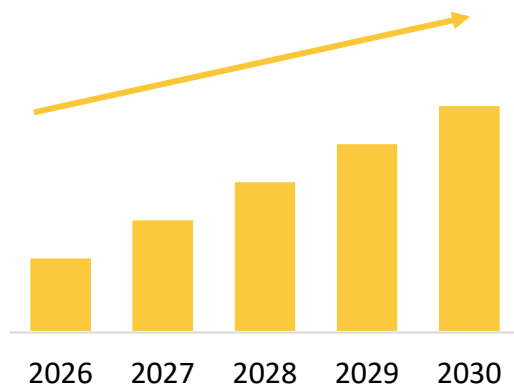
- CSM釋出為重要獲利貢獻來源
- 接軌時負債利息成本下降至現行市場利率水準2.2–2.3% (資產基礎)，具正利差
- FVOCI股票資本利得反映於保留盈餘，雖無法貢獻稅後淨利，但仍為股利量能來源
- 稅後淨利於接軌後可預測性及穩定性增加



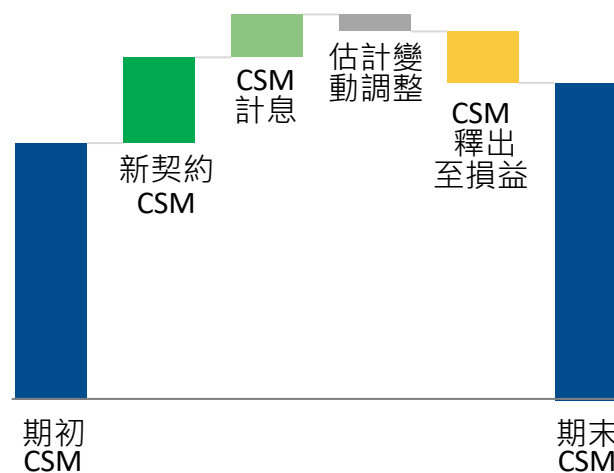
CSM對獲利之貢獻將持續提升

- 強健之新契約CSM生成支撐獲利，同步厚實資本強度
- 每年新契約CSM貢獻超過CSM釋出至損益之金額，CSM餘額將逐年呈遞增趨勢
- CSM對獲利之貢獻占比將隨時間逐步提升

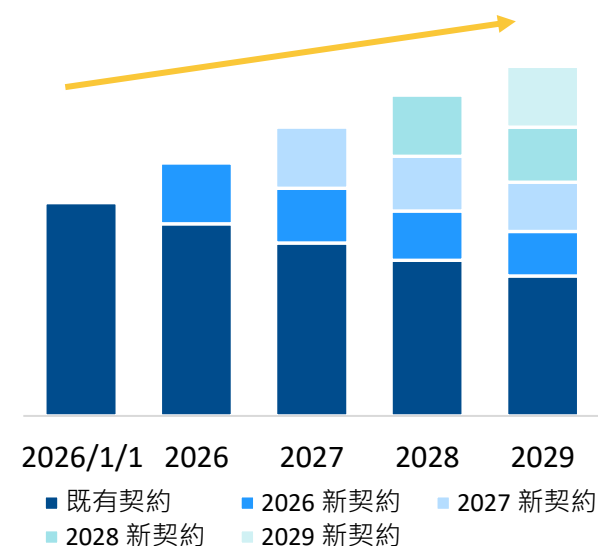
保險本業獲利*占比 示意圖



CSM變動分析 示意圖

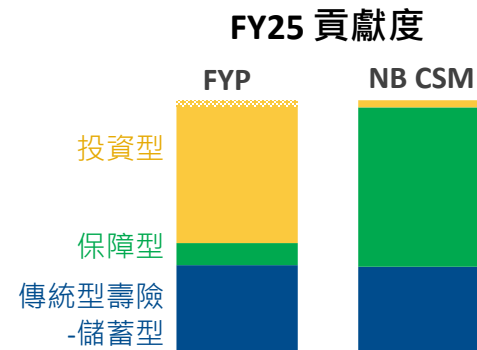
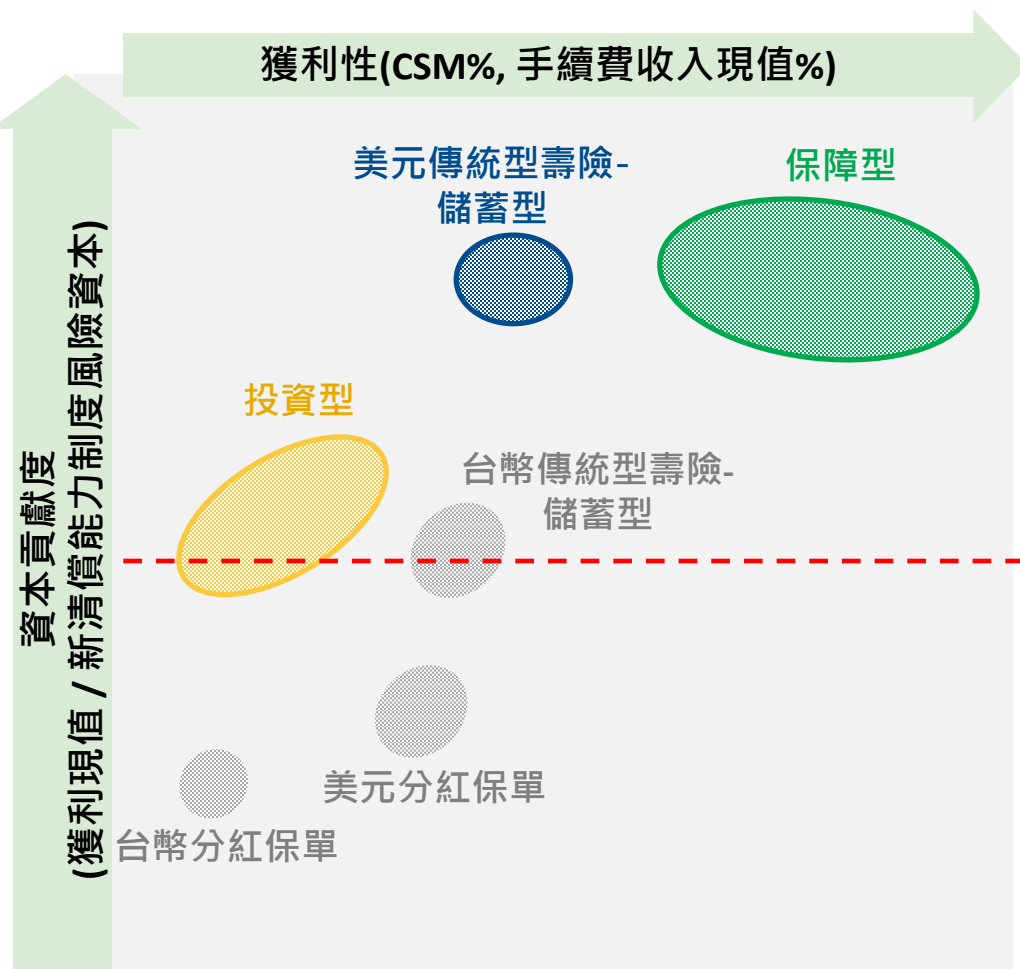


CSM餘額 示意圖



產品策略聚焦CSM與資本貢獻

- 厚實CSM為首要目標，健康險新契約CSM貢獻度逾6成
- 聚焦資本貢獻度高於100%之商品，多元化獲利來源



- **保障型**
台幣健康險及意外險為主軸，CSM貢獻度高



- **傳統型壽險-儲蓄型**
美元利變型壽險為主，無匯率風險，且易執行資產負債管理

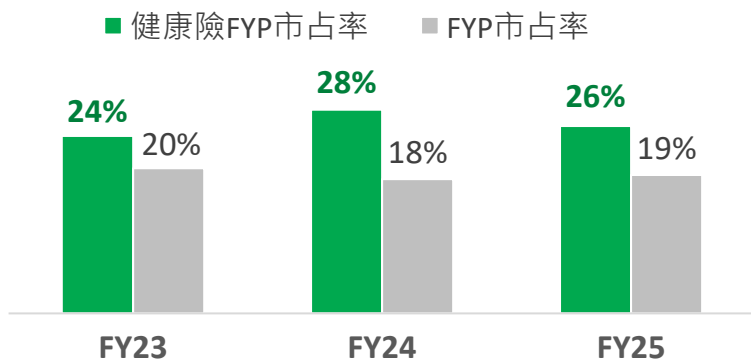
- **投資型**
穩定的手續費收入，無利率風險且資本需求低，穩健擴展AUM規模

* 分紅保單係依據公司內部之評估方法論及相關假設

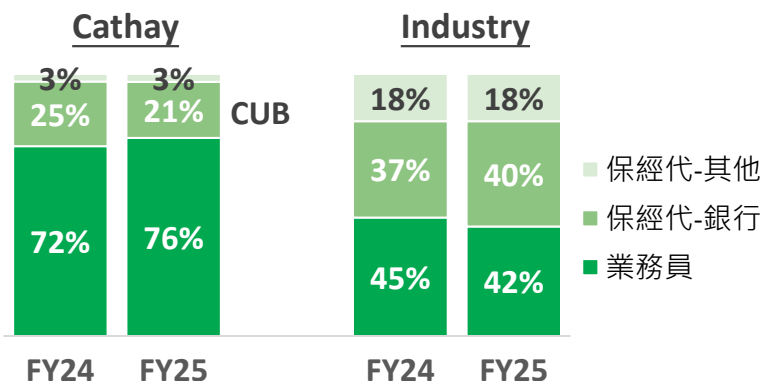
通路優勢與健康生態圈支撐新契約CSM動能

- 強大的通路團隊支撐高品質新契約CSM動能
- 健康險全數加入外溢機制，健康生態圈提升客戶黏著度

健康險*銷售優勢支撐新契約CSM

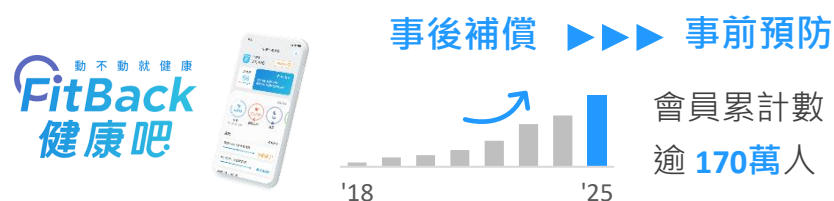


強大的通路團隊 (FYP by channel)



註：包含個險及團險
資料來源：保發中心及壽險公會

FitBack健康吧健康促進計畫



追蹤健康目標



跨業生態圈

健康飲食 健身計畫 健康諮詢 長期照護

外溢保單規模業界第一

達成健康目標

保費折減

加值給付

保障增額

所有 健康險 皆嵌入外溢機制
2025年銷售58.5萬張外溢保單，FYP達NT\$348億



強化資產負債管理以緩減淨值之波動



資產配置策略

- ✓ 負債導向之資產配置：配合負債特性進行投資配置
- ✓ 增加固定收益資產，以強化ALM，並降低淨值波動
- ✓ 強化經常性收益，包含利息收入及股息收入等
- ✓ 逐步增加台幣資產配置，降低幣別錯配風險



資產負債及風險管理

美元保單：

- ✓ 配合負債且基於ALM，資產重新指定至FVOCI採公允價值衡量
- ✓ 最小化資產與負債之價格存續期間差異(DV01*)，極小化利率對淨值之波動干擾

台幣保單：

- ✓ 因幣別錯配，依據台美歷史利率變動關係，保留部分AC比例，緩解淨值波動
- ✓ 不主動銷售台幣儲蓄型保單，聚焦美元利變型商品，以控管台幣保單暴險部位

註：DV01 (Dollar Duration)係指利率變動1bp對資產或負債市值之變動數。若資產與負債之DV01 越接近，代表其ALM越好，淨值波動受利率影響程度越低

國泰人壽 – IFRS 17 接軌影響

CSM & 淨值

- CSM 為保險合約未來利潤，餘額達NT\$ 5,119億；納入稅後CSM之調整後淨值更能反映公司價值，達NT\$9,140億，高於IFRS 4淨值

獲利

- 強健的新契約CSM生成能力支撐獲利成長
- 接軌後負債利息成本降至市場利率水準，具穩定正利差
- 獲利主要來自CSM釋放及經常性利差貢獻，可預測性及穩定性增加，有助於整體ROE表現

ALM & 風險管理

- 強化ALM及風險管理能力，有助於財報表現，並降低淨值之波動度

資本

- 強勁之新契約CSM生成將厚實資本，進一步提升緩衝能力

新清償能力制度(TIS)：資本要求提升

- 新清償能力制度提升資本水準要求，包含更為嚴格的風險評估、負債採市場一致性方式評價，及提高多項風險的資本計提水準

		RBC	新清償能力制度
制度基礎		RBC (NAIC)	ICS (IAIS)
評價方法	債券	攤銷後成本 (AC)	公允價值 (採市價調整)
	股票	半年均價	
	保險負債	發單時之鎖定利率	
自有資本		分層法	分層法 CSM100%計入自有資本
風險衡量標準		VaR 95%	VaR 99.5%
風險衡量方式		風險係數法	<ul style="list-style-type: none"> 壓力情境法為主(風險係數法為輔) 新興風險(長壽、脫退、費用、巨災及非違約利差等風險)

過渡性措施減緩接軌新清償能力制度之資本壓力

自有資本 過渡性措施

- 高利率保單⁽¹⁾之資產與負債按公允價值表達之淨影響數採逐年認列，依現行RBC水準區分，若資本強化進度未達規劃，後續自有資本調整總數將折減
 - RBC ≥ 250%：TW-ICS基準比率上限125%；過渡前至125%之差額採15年逐年認列，超過125%部分採5年認列
 - 200% ≤ RBC < 250%：TW-ICS基準比率上限為RBC之50%；過渡前至基準比率之差額採15年逐年認列，超過部分採5年認列
 - RBC < 200%：原則上不適用，除主管機關核准者外

風險資本 過渡性措施

- 資本計提標準提高之部分採 15 年逐年線性遞增
 - 利率風險：由50%逐年線性遞增至100%
 - 新興風險(長壽、脫退、費用、巨災及非違約利差等風險)：由0%逐年線性遞增至100%
 - 國內股票及不動產投資：由原RBC係數逐年線性遞增至新清償能力制度係數

在地化措施

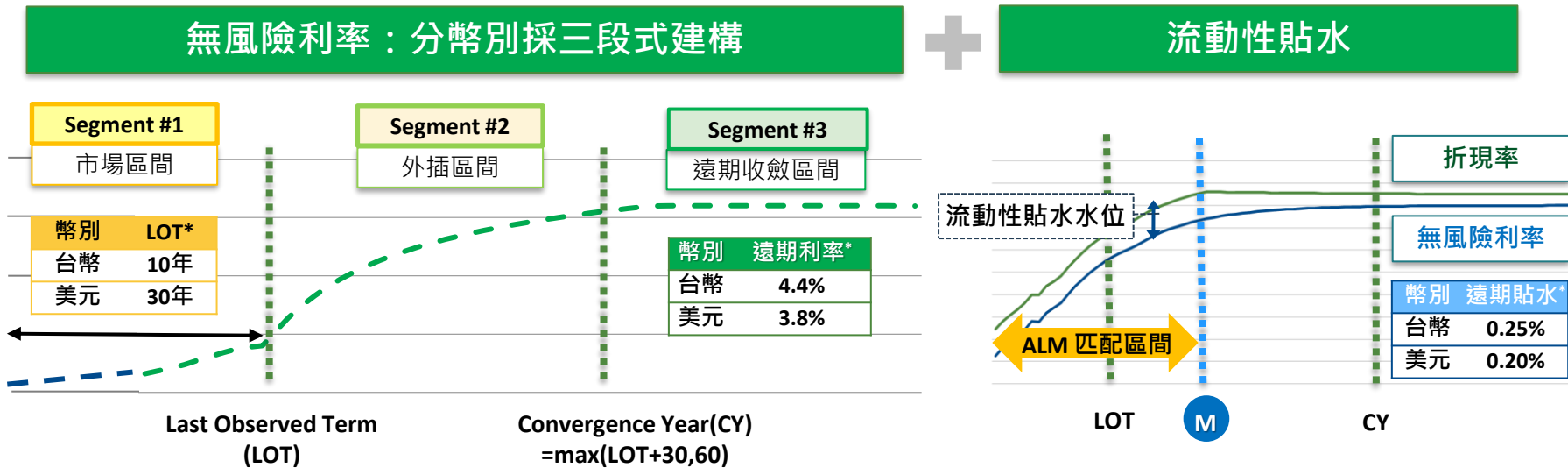
- 罹病、死亡、長壽、脫退及費用風險加壓係數根據臺灣實際經驗與數據進行在地化調整
- 國內股票、不動產及公共建設風險係數之在地化措施

風險係數	RBC	ICS (IAIS)	新清償能力制度
臺灣上市/櫃股票	21.65% (上市), 30% (上櫃)	48% (新興市場)	35%
臺灣不動產	7.81%	25%	15%
臺灣公共建設 ⁽²⁾	1.28%	37% (新興市場 基礎建設股權)	1.28%

負債折現率建構方式

- IFRS 17 未明確規定折現率建構方式，台灣適用之建構方式係依國際ICS標準辦理
- 主管機關另考量高利率保單(台幣責準利率 $\geq 6\%$)具低流動性特性，訂定其可全期平行疊加額外50bps為上限之流動性貼水，並同步適用於新一代清償能力制度(TIS)

負債折現率建構概念



國泰人壽

(新台幣-百萬元)

	IFRS 4 & IFRS 9		FY25/ FY24
	FY24	FY25	% Chg
綜合損益表 (合併)			
自留保費收入	430,672	446,179	4%
自留滿期保費收入	428,935	444,971	4%
再保佣金收入	318	652	105%
手續費收入	13,542	13,300	-2%
經常性投資收益	272,669	279,234	2%
投資處分損益			
權益類已實現(損)益	114,260	114,800	0%
債務類已實現(損)益	1,139	6,038	430%
投資性不動產(損)益	976	8,745	796%
外匯及其他	(87,502)	(157,627)	-80%
淨投資損益	301,542	251,190	-17%
其他營業收入	1,550	1,582	2%
分離帳戶保險商品收益	67,117	80,394	20%
自留保險賠款與給付	(475,850)	(454,396)	-5%
其他保險負債及其他相關準備淨變動	(112,991)	(112,129)	-1%
承保及佣金費用	(38,537)	(40,264)	4%
其他營業成本	(8,486)	(8,626)	2%
財務成本	(7,418)	(11,384)	53%
分離帳戶保險商品費用	(67,117)	(80,394)	20%
營業費用	(32,240)	(36,275)	13%
營業外收入及支出	2,538	2,528	0%
所得稅(費用)利益	(5,624)	5,416	-
本期淨利	67,280	56,565	-16%
母公司本期淨利	66,883	56,575	-15%

資產負債表 (合併)

總資產	9,094,382	9,081,778
一般帳戶	8,303,423	8,241,657
分離帳戶	790,958	840,121
保險負債及其他相關準備	7,146,011	7,097,335
總負債	8,376,708	8,331,451
總權益	717,673	750,327
母公司業主權益	704,497	749,029

營運指標 (個體)

初年度保費收入 (FYP)	154,103	190,543
初年度等價保費收入 (FYPE)	57,793	60,610
費用率	15.7%	17.1%
13個月繼續率	97.9%	97.6%
25個月繼續率	95.3%	95.6%
平均股東權益報酬率 (合併)	10.00%	7.71%
平均資產報酬率 (合併)	0.76%	0.62%

資本適足率指標 (個體)

資本適足率 (RBC ratio)	359%	310%
-------------------	------	------

註：

- (1) 一般帳戶
- (2) 調整後本期淨利=本期淨利+透過其他綜合損益按公允價值衡量之股票處分損益
- (3) 本頁所有資訊僅供參考，詳細內容請參考查核之財務報告
- (4) 因四捨五入，直接加總不一定等於總數

(新台幣-百萬元)

	IFRS 17 & IFRS 9 1Q26
綜合損益表 (合併)	
保險服務結果	11,723
CSM及RA釋出	9,173
理賠及費用實際與預期差異	2,696
其他保險服務結果	(146)
財務結果	11,782
經常性投資收益 ⁽¹⁾	67,645
投資處分及評價損益 ⁽¹⁾	5,860
避險成本	(17,062)
負債利息成本 ⁽¹⁾	(43,725)
其他財務結果	(935)
其他營業結果	(2,707)
投資合約淨收益及其他營業收入	1,280
其他營業成本及費用	(8,600)
IFRS 15一次性影響	4,613
營業利益	20,798
營業外收入及支出	339
所得稅(費用)利益	(3,768)
本期淨利	17,369
母公司本期淨利	17,357
透過其他綜合損益	
按公允價值衡量之股票處分損益 (稅後)	16,577
調整後本期淨利 ⁽²⁾	33,946

資產負債表 (合併)

總資產	8,918,134
一般帳戶	8,051,294
分離帳戶	866,841
保險合約負債	7,072,314
總負債	8,291,343
總權益	626,792
母公司業主權益	625,469

營運指標 (個體)

初年度保費收入 (FYP)	94,009
新契約CSM	27,070
13個月繼續率	97.7%
25個月繼續率	95.3%
平均股東權益報酬率 (合併)	12.27%
平均資產報酬率 (合併)	0.78%