

96年度				
	放 款 之潛在風險	應收款項 無法收回風險	催 收 款 無法收回風險	合 計
期初餘額	\$ 1,253	1	3,053	4,307
本期提列(迴轉)呆帳費用	15,038	21	3,173	18,232
期末餘額	\$ 16,291	22	6,226	22,539

95年度				
	放 款 之潛在風險	應收款項 無法收回風險	催 收 款 無法收回風險	合 計
期初餘額	\$ 2,651	3	3,187	5,841
本期提列(迴轉)呆帳費用	(1,398)	(2)	139	(1,261)
本期沖銷	-	-	(273)	(273)
期末餘額	\$ 1,253	1	3,053	4,307

另，民國九十六年及九十五年十二月三十一日郵務業務之備抵呆帳餘額各為8,399千元及8,160千元。

(八)不動產投資

本公司於民國九十五年十二月二十九日購入不動產投資標的，明細如下：

	96.12.31	95.12.31
不動產投資		
土 地	\$ 504,979	\$ 504,974
房屋及建築	594,568	594,475
機器設備	107	-
小 計	1,099,654	1,099,449
減：累計折舊	(11,674)	-
	\$ 1,087,980	\$ 1,099,449

截至民國九十六年及九十五年十二月三十一日止，未來五年內已簽約未到期之應收租金總額分別為182,896千元及188,600千元。

(九)固定資產

	96.12.31	95.12.31 (審定數)
成 本：		
土 地	\$ 49,018,763	\$ 48,642,406
土地重估增值	2,902,983	-
土地改良物	63,677	63,105
房屋及建築	28,590,860	28,288,369
機器設備	9,355,612	9,880,005
交通及運輸設備	5,356,592	5,422,007
什項設備	4,336,642	4,267,356
租賃權益改良	102,616	67,238
未完工程	1,222,697	1,721,517
預付工程款及土地款	1,856	-

小計	100,952,298	98,352,003
減：累計折舊	(23,240,310)	(22,477,092)
累計減損	(614,792)	(430,228)
	<u>\$ 77,097,196</u>	<u>\$ 75,444,683</u>

1.民國九十六年及九十五年十二月三十一日，固定資產並無設定質押或提供擔保情形。

2.本公司於民國九十二年一月一日設立，係行政院透過交通部以改制前郵政總局之淨資產作價投資本公司，其中以固定資產作價投資本公司之金額計75,879,372千元，土地係依民國九十一年公告土地現值計價，但取得成本較公告土地現值為高者，以取得成本計價，其他固定資產則按民國九十一年十二月三十一日之帳面價值計價。該作價投資之土地及建物於當時帳面價值為65,766,710千元，係屬國有(所有人登記為中華民國)，皆已完成所有權移轉登記於本公司。

3.本公司民國九十六年度及九十五年度依財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」評估固定資產之減損損失各為184,564千元及143,054千元，列於營業外支出項下。該減損係因部分固定資產產能未完全發揮，故其可回收金額小於帳面價值所致。

4.本公司於民國九十六年度辦理土地重估，於民國九十六年十二月三十一日重估增值帳載餘額明細如下：

	96.12.31
土地重估增值	\$ 2,902,983
土地增值稅準備	(219,278)
土地重估增值淨額	<u>\$ 2,683,705</u>

(十)其他資產

	96.12.31	95.12.31 (審定數)
物料及零件	\$ 164,606	93,555
無形資產	437	467
遞延費用	473,662	513,254
非營業資產及其他	397,454	399,908
	<u>\$ 1,036,159</u>	<u>1,007,184</u>

(十一)應付款項

	96.12.31	95.12.31 (審定數)
應付股(官)息紅利	\$ -	\$ 2,273,906
應付帳款	1,881,537	1,778,456
應付代收薪資轉帳款	7,823,115	8,145,283
應付費用	8,763,509	8,578,712
應付利息	26,804,163	21,856,333
應付壽險紅利	322,512	381,501
代發國軍官兵退休俸	33,827,534	34,156,370
應付有價證券款	3,074,441	920,034
其他	1,939,310	1,858,942
	<u>\$ 84,436,121</u>	<u>\$ 79,949,537</u>

(十二)預收款項

	96.12.31	95.12.31
預收跨行自動提款機轉帳	\$ 325,893	1,021,311
預收保費	471,657	371,259
預收郵資	887,062	899,689
其他預收款項	776,174	140,575
	\$ 2,460,786	2,432,834

(十三)存款及匯款

	96.12.31	95.12.31
存簿儲金	\$ 1,268,649,873	1,298,511,034
定期儲金	2,789,902,710	2,695,899,715
劃撥儲金	74,384,926	45,299,439
懸帳儲金	717,559	717,849
國內匯兌	649,818	677,354
郵政禮券	710,609	642,971
	\$ 4,135,015,495	4,041,748,362

民國九十六年及九十五年十二月三十一日，上述定期儲金，其到期期間均在一個月至三年之間，利率區間分別為1.66%~2.64%及1.45%~2.24%。

(十四)附買回債券負債

民國九十六年及九十五年十二月三十一日附買回債券負債為0千元及27,902,578千元，係本公司從事央債附條件買賣交易，均屬一年內到期，利率區間分別為0%~2.15%及1.595%~2.4%。

(十五)營業準備

	96.12.31	95.12.31
壽險責任準備金	\$ 430,902,803	386,385,656
特別準備	752,511	582,872
未決賠款準備	31,108	37,745
未期滿保費準備	2,295	993
買賣票券損失準備	306,849	300,715
意外損失準備	-	1,326,435
	\$ 431,995,566	388,634,416

(十六)存入保證金及其他負債

	96.12.31	95.12.31 (審定數)
存入保證金	\$ 337,628	340,457
應付土地增值稅準備	219,278	-
遞延所得稅負債淨額	374,399	-
其 他	9,361	8,226
	\$ 940,666	348,683

(十七)退休金

根據精算師報告，民國九十六年及九十五年十二月三十一日之基金提撥狀況與帳載應計退休金負債調節如下：

	96.12.31	95.12.31
給付義務：		
既得給付義務	\$ (53,899,942)	(47,344,114)
非既得給付義務	(28,340,155)	(32,483,508)
累積給付義務	(82,240,097)	(79,827,622)
未來薪資增加之影響數	(12,660,048)	(13,038,773)
預計給付義務	(94,900,145)	(92,866,395)
退休基金資產公平價值	76,139,396	66,836,009
提撥狀況	(18,760,749)	(26,030,386)
未認列退休金損(益)	18,760,749	17,230,386
補列最低退休金負債	(6,100,701)	(4,191,613)
應計退休金負債	\$ (6,100,701)	(12,991,613)

1.截至民國九十六年及九十五年十二月三十一日止，員工既得給付如下：

	96.12.31	95.12.31
既得給付	\$ 78,665,708	66,794,143

2.淨退休金成本組成項目如下：

	96年度	95年度
服務成本	\$ 2,324,440	2,041,326
利息成本	2,516,605	2,698,633
退休金資產實際報酬	(1,809,491)	(1,404,870)
攤銷與遞延數	525,813	(96,849)
淨退休金成本	\$ 3,557,367	3,238,240

本公司除依精算師報告認列淨退休金成本及應計退休金負債外，配合民營化之需，依「中華郵政股份有限公司設置條例」及法定預算書，本公司得就超額盈餘部分酌予增提退休金，並提撥至基金專戶；據此原則，本公司於民國九十六年及九十五年度額外增提退休金成本7,600,000千元及6,300,000千元，合計各該年度之退休金成本分別為11,157,367千元及9,538,240千元，民國九十六年及九十五年十二月三十一日帳列應計退休金負債各為13,700,701千元及12,991,613千元。民國九十五年度增提之退休金業已於民國九十六年一月提撥至基金專戶。

3.精算假設如下：

	96年度	95年度
折 現 率	2.75%	2.75%
薪 資 調 整 率	1.50%	1.50%
退休金資產預期報酬率	2.75%	2.75%

4. 本公司民國九十六年度及九十五年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用各為41,527千元及32,496千元。

(十八)所得稅

1. 依「郵政法」第九條規定，本公司經營之遞送郵件業務及供該項業務使用之郵政公用物、業務單據，免納一切稅捐。

依「郵政儲金匯兌法」第八條規定，本公司經營之郵政儲金匯兌業務及該業務使用之郵政公用物、業務單據，於本公司成立之日起五年內，免納一切稅捐，免稅期間自九十二年一月一日至九十六年十二月三十一日屆滿。

依「簡易人壽保險法」第三十條規定，本公司成立前簽訂之郵政簡易人壽保險契約、因契約所得之利益及各種文據簿籍，免納一切稅捐；本公司成立後簽訂之契約、因契約所得之利益與各種文據簿籍，及供簡易人壽保險業務使用之郵政公用物，自本公司成立之日起五年內，免納一切稅捐，免稅期間自九十二年一月一日至九十六年十二月三十一日屆滿。

本公司營利事業所得稅最高稅率為百分之二十五；另，營利事業自民國九十五年一月一日開始依據「所得基本稅額條例」計算基本稅額，因前段所述本公司仍處於郵政四法規範之免稅期間，故尚未適用。

本公司所得稅費用組成如下：

	96年度	95年度
當期所得稅費用	\$ 81,483	48,148
遞延所得稅費用	374,399	-
所得稅費用	\$ 455,882	48,148

2. 損益表中所列稅前淨利依規定稅率計算之所得稅額與所得稅費用間之差異列示如下：

	96年度	95年度
稅前淨利計算之所得稅額	\$ 4,166,343	3,400,342
停徵之證券及期貨交易利益淨額	(3,155,531)	(303,315)
分離課稅利息收入所得稅影響數	(2,295,414)	(1,758,376)
免計入所得之股利收入	(1,448,531)	(1,411,326)
依法計算之免稅所得	(155,710)	(2,710,531)
遞延所得稅資產提列備抵評價	2,081,908	2,792,361
國外投資所得繳納該國稅款	75,285	48,148
投資抵減本期增加數	(18,179)	(17,751)
前期所得稅估計調整	1,195,689	-
其他調整	10,022	8,596
本期所得稅費用	\$ 455,882	48,148

3. 本公司認列之遞延所得稅資產及負債內容如下：

	96.12.31	95.12.31
遞延所得稅資產：		
退休金超限	\$ 10,938,225	8,702,017
金融商品未實現評價損失	305,623	718,179
提存各項營業準備	1,490,307	332,114
投資抵減	81,254	87,489
虧損扣除	-	272,784
其 他	262,064	284,954
	13,077,473	10,397,537
減：備抵評價	(12,479,445)	(10,397,537)
	598,028	-
遞延所得稅負債：		
金融商品未實現評價利益	(124,297)	-
未實現兌換利益	(848,130)	-
	(972,427)	-
遞延所得稅負債淨額	\$ (374,399)	-

4. 兩稅合一相關資訊：

	96.12.31	95.12.31
八十七年度以後之未分配盈餘(盈餘分配前)	\$ 16,209,398	13,693,719
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 772,744	656,360
	96年度	95年度
盈餘分配之稅額扣抵比率	4.77%(預計)	4.79%(實際)

5. 截至民國九十六年十二月三十一日，本公司因投資921地震災區、新興重要策略性產業及人才培訓支出，依法得享受投資抵減，其可抵減總額、尚未抵減餘額及最後可抵減年度如下：

法令依據	發生年度	可抵減總額	尚未抵減餘額	最後可抵減年度
促進產業升級條例第六條等	民國九十三年度	\$ 20,337(核定數)	20,337	民國九十七年度
	民國九十四年度	25,044(核定數)	25,044	民國九十八年度
	民國九十五年度	17,694(申報數)	17,694	民國九十九年度
	民國九十六年度	18,179(估計數)	18,179	民國一〇〇年度
		\$ 81,254	81,254	

6. 本公司營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關核定至民國九十四年度。

(十九) 股東權益

1. 股本

依據「中華郵政股份有限公司設置條例」第三條第三款規定，交通部郵政總局原辦理之各項業務，於本公司完成登記後，由本公司概括承受辦理。行政院透過交通部以改制前交通部郵政總局之淨資產，於民國九十二年一月一日以資產作價方式投資本公司，該資產淨值計67,111,593千元。本公司依據行政院民國九十一年十二月五日院臺交字第0910060323C號函示，設立登記資本額核定為新台幣400億元(包括郵務業務資本100億元，儲匯業務資本250億元及簡易人壽保險業務資本50億元)，作價投資金額大於核定實收

資本金額計27,111,593千元認列「資本公積－股本溢價」。民國九十六年及九十五年十二月三十一日本公司額定及實收股本總額皆為400億元，共分為40億股，每股面額10元。

2. 公積及盈餘分配

(1) 資本公積

依公司法規定，資本公積僅供彌補虧損，不得用以分配現金股利，但公司無虧損者得以發行股票溢價及受領贈與所得所產生之資本公積撥充資本。其中以發行股票溢價轉入之資本公積撥充資本者，應俟產生該次資本公積經主管機關核准登記後之次一年度，始得將該次轉入之資本公積撥充資本。

截至民國九十六年十二月三十一日止，本公司因原作價投資土地用途廢止轉國有財產局沖銷股本溢價金額為4,017千元。

(2) 法定盈餘公積

依照「中華郵政股份有限公司設置條例」及公司章程規定，本公司於完納一切稅捐後，應自當年度盈餘提列百分之二十五為法定盈餘公積，前項法定盈餘公積已達資本總額時，可不再提撥。依公司法規定，法定盈餘公積通常僅供彌補虧損之用，不得用以分配現金股利，但該項公積之提列已達實收資本百分之五十時，得以股東會決議，於其半數之範圍內轉撥資本。

(3) 盈餘分配

依本公司章程規定，本公司於完納一切稅捐後，分派盈餘時，應先提百分之二十五為法定盈餘公積，並得另提特別盈餘公積。

依「國營事業機構營業盈餘解庫注意事項」之規定，當年度預算所列盈餘部分，應按各半分配之原則，於七月份及十二月份依期解繳。本公司依此規定於民國九十六年及九十五年解庫各為9,335,816千元及7,996,383千元，解庫時列於「預付款項」項下，待盈餘分配結果入帳時，再予以沖轉。其中民國九十五年底之預付官股紅利已依審計部審定數予以沖轉，請詳附註三(三)之說明。

依「國營事業機構營業盈餘解庫注意事項」之規定，年度決算如有盈餘，應於完納一切稅捐，填補歷年虧損，及提列法定盈餘公積後，全數繳交國庫。各年度應解庫盈餘，按自編決算數，最遲應於年度終了一個月內解繳。至行政院主計處核定決算及審計部審定決算之解庫盈餘如有增減，應於收到決算書後二週內辦理補繳或收入退還手續。

依上述國營事業之規定，本公司於民國九十六年十二月底暫依九十六年度自編決算數提列法定盈餘公積3,459,263千元、特別盈餘公積1,041,974千元及撥付股息紅利9,335,816千元。前述盈餘分派，股息紅利金額已於民國九十六年十二月二十八日全數解繳國庫；惟原本公司儲匯業務提撥特別盈餘公積866,258千元，後經主管機關調減，民國九十六年度查核後盈餘之分派尚待審計部審定。

本公司於民國九十六年四月份經董事會決議通過民國九十五年度之盈餘分配，計提列法定盈餘公積3,423,430千元及撥付股(官)息紅利10,270,289千元；後經審計部審定予以追溯調整於民國九十五年度財務報表，請詳附註三(二)說明。

(二十) 郵務收入

	96年度	95年度
函件收入	\$ 20,417,707	20,969,737
包裹收入	2,120,953	1,943,681
快捷郵件收入	2,324,773	2,253,895
國際聯郵運費收入	751,371	691,012

集郵收入	515,989	534,492
其他郵務收入	73,664	92,440
減：郵資退回與郵費折讓	(1,915,800)	(1,818,682)
\$	24,288,657	24,666,575

(廿一)保費收入

	96年度	95年度
人壽保險	\$ 132,584,091	129,742,934
傷害險	13,550	10,504
\$	132,597,641	129,753,438

(廿二)每股盈餘

本公司民國九十六年度及九十五年度基本每股盈餘之計算如下：

	96年度		95年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股盈餘(元)：				
本期淨利(加計會計原則變動累積影響數)	\$16,665,280	16,209,398	13,741,867	13,693,719
加權平均流通在外股數(千股)	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
\$	4.17	4.05	3.43	3.42

(廿三)金融商品資訊之揭露

1. 公平價值之資訊

民國九十六年及九十五年十二月三十一日，本公司金融資產及金融負債之公平價值資訊如下：

	96.12.31		95.12.31	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
金融資產：				
現金及存放銀行同業	\$1,081,870,182	1,081,870,182	1,088,177,887	1,088,177,887
存放央行	2,030,503,759	2,030,503,759	1,591,561,120	1,591,561,120
公平價值變動列入損益之金融資產	18,286,766	18,286,766	66,754,874	66,754,874
附賣回債券投資	21,771,225	21,771,225	17,606,118	17,606,118
應收款項	56,895,063	56,895,063	53,450,540	53,450,540
放款淨額	36,158,062	36,158,062	31,556,398	31,556,398
備供出售金額資產	367,329,016	367,329,016	332,515,584	332,515,584
持有至到期日金融資產	754,669,331	738,765,585	1,113,527,374	1,127,987,798
採權益法之股權投資	93,088	-	86,938	-
無活絡市場之債券投資	339,948,686	339,948,686	295,641,702	295,641,702
其他金融資產	2,911,211	2,850,711	2,786,416	2,725,916
金融負債：				
同業拆款	8,350,000	8,350,000	1,200,000	1,200,000
應付款項	84,436,121	84,436,121	79,949,537	79,949,537
存款及匯款	4,135,015,495	4,135,015,495	4,041,748,362	4,041,748,362

公平價值變動列入損益之金融負債	1,227,242	1,227,242	1,781,145	1,784,145
附買回債券負債	-	-	27,902,578	27,902,578
存入保證金	337,628	337,628	340,457	340,457

2. 本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (1) 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近或未來收付之價格與帳面價值相近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及存拆放銀行同業、存放央行、應收款項、其他金融資產(不含催收款)、應付款項及其他負債。
- (2) 金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計，所使用之估計與假設係與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。本公司使用之折現率與實質上條件及特性相同之金融商品之報酬率相等。
- (3) 放款(含其他金融資產中之催收款)、同業拆款、附買回債券負債、存款及匯款因皆為附息之金融資產及負債，故其帳面價值接近目前之公平價值。
- (4) 以成本衡量評價之長期股權投資，因無活絡市場公開報價，且公平價值無法可靠衡量，故無法估計其公平價值。

3. 本公司以活絡市場公開報價及以評價方法估計之金融資產及金融負債之公平價值明細如下：

	96.12.31		95.12.31	
	公開報價 決定之金額	評價方式 估計之金額	公開報價 決定之金額	評價方式 估計之金額
金融資產：				
現金及拆放銀行同業	\$ -	1,081,870,182	-	1,088,177,887
存放央行	-	2,030,503,759	-	1,591,561,120
公平價值變動列入損益之金融資產	18,286,766	-	12,467,652	54,287,222
附賣回債券投資	-	21,771,225	-	17,606,118
應收款項	-	56,895,063	-	53,450,540
放款淨額	-	36,158,062	-	31,556,398
備供出售金額資產	367,329,016	-	332,515,584	-
持有至到期日金融資產	-	738,765,585	-	1,127,987,798
無活絡市場之債券投資	-	339,948,686	-	295,641,702
其他金融資產	-	2,850,711	-	2,725,916
金融負債：				
同業拆款	-	8,350,000	-	1,200,000
應付款項	-	84,436,121	-	79,949,537
存款及匯款	-	4,135,015,495	-	4,041,748,362
公平價值變動列入損益之金融負債	1,227,242	-	1,781,145	-
附買回債券負債	-	-	-	27,902,578
存入保證金	-	337,628	-	340,457

4.民國九十六年及九十五年十二月三十一日本公司提供作為附買回債券負債擔保之金融資產，請詳附註六。

5.本公司民國九十六年度及九十五年度因以評價方法估計之公平價值變動而認列為當期損失之金額各為319,814千元及3,646,430千元。

6.本公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日具利率變動之公平價值風險之金融資產各為1,317,263,004千元及1,736,017,810千元，金融負債各為664,076,702千元及635,302,417千元；具利率變動之現金流量風險之金融資產各為3,083,641,245千元及2,613,600,340千元，金融負債各為3,504,812,791千元及3,456,026,193千元。

7.本公司民國九十六年度及九十五年度非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融資產及金融負債，其利息收入總額各為113,949,979千元及99,057,117千元，利息費用總額各為72,421,459千元及60,461,026千元。

8.財務風險資訊

(1)市場風險

本公司從事之債券投資，多數持有部位為固定利率及國外債券投資，故其公平價值將隨市場利率或匯率變動而變動。針對國外投資部分，本公司承作遠期外匯、外匯交換等方式，規避部份外幣對新台幣波動風險。民國九十六年度本公司國外債券投資受次貸風暴之影響，致市場價格大幅變動，本公司預期部份國外債券投資受市場價值變動風險。

本公司持有之權益證券係分類為公平價值變動列入損益及備供出售之金融資產，因此類資產係以公平價值衡量，因此本公司將暴露於權益證券市場價格變動之風險。

(2)信用風險

金融資產受到本公司交易對方或他方未履行合約之潛在影響，其影響包括本公司所從事金融商品之信用風險集中程度、組成要素、合約金額及其他應收款。

本公司主要的潛在信用風險係源自於存拆放同業、權益證券及債務證券等金融商品投資及放款。本公司針對各項投資標的以及交易對手之信用風險，明確訂定各項信用評等等級之投資上限與交易管理政策，控制暴露於每一金融機構之信用風險，以達到分散信用風險之目的，故認為本公司所持有之金融商品不致有重大之信用風險顯著集中之虞。

A.信用風險顯著集中之資訊

當金融商品交易相對人顯著集中於一人，或金融商品交易相對人雖有若干，但大多從事類似之商業活動，且具有類似之經濟特質，使其履行合約之能力受到經濟或其他狀況之影響亦相類似時，則發生信用風險顯著集中之情況。

本公司之儲匯及壽險貸款業務金額並不重大，交易對象主要為自然人，未顯著集中於單一客戶或單一交易相對人或單一產業型態進行交易。本公司儲匯業務主要潛在信用風險源自於轉存於銀行同業定期存款，依轉存銀行性質別分類列示信用風險顯著集中之資訊如下：

	96.12.31	95.12.31
公營銀行	\$ 185,920,154	225,127,994
民營銀行	766,583,708	722,148,738
工業銀行	4,380,257	7,355,857
中小企業銀行	-	1,195,632
其他銀行	739,866	1,669,077
	\$ 957,623,985	957,497,298

為降低信用風險，本公司定期持續評估轉存銀行之財務狀況，及時調整轉存限額，並評估轉存款回收可能性。

本公司儲匯及壽險業務由於承作貸款，故有授信承諾。本公司民國九十六年度及九十五年度授信貸款，依貸款性質而有所不同，利率區間為1.98%~5.11%及1.98%~4.79%；融資貸款之到期日並未集中在一特定時間。

B.具有資產負債表外信用風險之金融商品

由於此類金融商品不會於到期前全部實際支付，因此該合約金額並不代表未來現金流出數，亦即未來現金需求金額低於合約金額。假設授信額度已用罄且擔保品或其他擔保完全失去其價值時，信用風險金額與合約金額相等，亦即此為其可能發生之最大損失。

本公司在提供貸款承諾時，均需作嚴格的信用評估。本公司之策略為在撥付核准之貸款予某些特定客戶前，要求提供適當的擔保品。民國九十六年及九十五年十二月三十一日具有擔保品之貸款占貸款總金額比率皆約為100%，儲匯及壽險業務為貸款所要求提供之擔保品分別為定期存單及不動產，另壽險貸款係在保單價值準備金範圍內貸放。當客戶違約時，本公司會強制執行其擔保品或其他擔保之權利。

(3)流動性風險

本公司之資本及營運資金足以支應履行所有合約義務，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

本公司所從事之遠期外匯及換匯合約等衍生性金融商品因所承作之幣別係屬流動性高之貨幣，無法於市場上以合理價格出售之可能性極小，故變現流動風險低，且到期之遠期外匯與換匯合約多予以續作，而從事其他衍生性金融商品合約之價款亦已付訖，故無籌資風險。

本公司投資之部份債券及權益商品因無活絡市場，故預期具有流動性風險，本公司因擬長期持有多數之債券投資，預期該流動性風險對本公司影響並不重大；其餘投資均具有活絡市場，故預期可在市場上以接近公平價值之價格迅速出售金融資產。

(4)利率變動之現金流量風險

本公司之部分債券投資係以浮動利率計息，故市場利率變動將使其債券投資之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

9.風險控制及避險政策

本公司從事任何投資業務，皆訂定有詳細相關投資作業準則，以為辨認及控制各項投資風險之依據（包含市場風險、信用風險、作業風險、流動性風險以及匯率風險等）。為更積極管理各項投資風險，本公司並持續進行有關投資管理系統建立及組織之改造，以期達到風險管理之目的。

本公司現行市場風險管理目標，係綜合考量法令規定需求、國內外金融市場狀況、本公司資產負債配合、以及本公司各項風險部位之可承受程度。為達成風險管理之目的，本公司各項風險可承受程度除法令最低要求限制以外，其可承受之風險暴露額度，均由本公司高階主管及風險控管人員授權，並定期將風險暴露部位狀況報告及檢視風險程度與避險成效。

本公司利用主管機關所核准之各項衍生性金融商品，以規避本公司因投資於股票、基金、固定收益等投資項目所產生之市場風險、匯率風險、流動性風險以及現金流量風險等。例如，本公司利用遠期外匯、換匯等方式，規避外幣對新台幣波動風險。此外本公司針對各項投資標的以及交易對手之信用風險，亦明確訂定各項信用評等等級之投資上限與交易管理政策，以達到分散信用風險之目的。

五、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
中華快遞(股)公司(中華快遞)	本公司採權益法評價之被投資公司
其 他	係董事、監察人、經理人員、辦理授信之職員、其配偶及三親等以內之血親及二親等以內姻親

(二)與關係人之間之重大交易事項

1.不動產抵押放款

本公司壽險業務對董事、監察人與經理人員，辦理授信之職員、其配偶及三親等以內之血親及二親等以內之姻親之關係人所為之不動產抵押放款，列示如下：

	96.12.31		95.12.31	
	金 額	%	金 額	%
不動產抵押放款	\$ 63,202	2.15~3.75	49,294	1.98~3.75

2.代理手續費收入

本公司與中華快遞簽訂合作辦理快遞業務協議書，共同合作辦理快遞貨件之收寄、轉運、投遞事宜；對於中國大陸快遞由本公司代理收件，由中華快遞轉運與投遞；快遞資費由本公司代向顧客收取後，於次月結算後轉支付予中華快遞，並向中華快遞收取代理手續費。民國九十六年度及九十五年度本公司對中華快遞代理收件手續費收入金額分別為19,715千元及16,434千元。民國九十六年及九十五年十二月三十一日因上述交易產生之應付代收款金額分別為9,261千元及8,839千元，已於民國九十七年及九十六年一月結算後支付。

六、質押之資產

質押資產	擔保標的	96.12.31	95.12.31
持有至到期日－公債	附買回債券負債	\$ -	27,786,504

捌、財務狀況及經營結果之 檢討分析與風險管理事項

VIII. Financial Status, Operating Results and Risk Management

134 一、財務狀況

135 二、經營結果

136 三、現金流量

137 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

137 五、最近年度轉投資情形

138 六、風險管理事項

143 七、其他重要事項

I. Financial Status

II. Operating Results

III. Analysis of Cash Liquidity

IV. Effects of Major Capital Expenditures in the Most Recent Fiscal Year on Financial Operations

V. Policy for Reinvestment in the Most Recent Fiscal Year

VI. Risk Management

VII. Other Important Items

一、財務狀況

I. Financial Status

財務狀況比較分析表

Financial Status Comparison and Analysis

單位：新臺幣千元 Unit: NT\$1,000

科目 Item	96年度2007	95年度2006	差異Difference	
			金額Amount	%
資產總額 Total Assets	4,799,452,700	4,671,718,677	127,734,023	2.73%
負債總額 Total Liabilities	4,678,126,577	4,556,989,094	121,137,483	2.66%
業主權益總額 Total Owners' Equity	121,326,123	114,729,583	6,596,540	5.75%

增減變動說明如下：

Explanation of Increase/Decrease:

1. 資產總額較上期淨增加1,277億3,402萬3千元，主要係

1. Total assets have increased by NT\$ 127,734,023,000 over the previous period, mainly due to

(1) 現金及存拆放同業減少63億770萬5千元。

(1) A decrease of NT\$ 6,307,705,000 in due from Central Bank and Other Banks

(2) 存放央行增加4,389億4,263萬9千元。

(2) An increase of NT\$ 438,942,639,000 in due from Central Bank

(3) 公平價值變動列入損益之金融資產－淨額減少484億6,810萬8千元。

(3) A decrease of NT\$ 48,468,108,000 in financial assets at fair value through income statement

(4) 附賣回債券投資增加41億6,510萬7千元。

(4) An increase of NT\$ 4,165,107,000 in bonds sold under resale agreements

(5) 貼現及放款增加46億166萬4千元。

(5) An increase of NT\$ 4,601,664,000 in discounts and loans

(6) 基金及投資減少2,796億1,815萬1千元。

(6) A decrease of NT\$ 279,618,151,000 in funds and investment

(7) 固定資產增加16億5,251萬3千元。

(7) An increase of NT\$ 1,652,513,000 in fixed assets

(8) 其他資產增加127億6,606萬4千元。

(8) An increase of NT\$ 12,766,064,000 in other assets

2. 負債總額較上期淨增加1,211億3,748萬3千元，主要係

2. Total liabilities have increased by NT\$ 121,137,483,000 over the previous period, mainly due to

(1) 存款及匯款增加932億6,713萬3千元。

(1) An increase of NT\$ 93,267,133,000 in deposits and remittances

(2) 營業準備增加433億6,115萬元。

(2) An increase of NT\$ 43,361,150,000 in provision for operating reserve

(3) 附買回債券負債減少279億257萬8千元。

(3) A decrease of NT\$ 27,902,578,000 in bonds sold under repurchase agreements

(4) 其他負債增加124億1,177萬8千元。

(4) An increase of NT\$ 12,411,778,000 in other liabilities

3. 業主權益總額較上期淨增加65億9,654萬元，主要係

3. Total owners' equity has increased by NT\$6,596,540,000 over the previous period due to

(1) 保留盈餘增加162億939萬8千元。

(1) An increase of NT\$ 16,209,398,000 in retained earnings

(2) 其他業主權益減少96億1,285萬8千元。

(2) A decrease of NT\$ 9,612,858,000 in other owners' equity

二、經營結果

(一) 最近2年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因

II. Operating Results

(I) Main reasons for major changes in operating revenue, net operating income and income before tax in the most recent 2 years

經營狀況比較分析表

Financial Status Comparison and Analysis

單位：新臺幣千元 Unit: NT\$1,000

項 目 Item	96年度2007	95年度2006	增(減)金額Increased/ Decreased Amount	變動比例% Percent Change
營業收入Operating Revenue	385,114,953	391,097,027	(5,982,074)	(1.53)
營業成本Operating Costs	336,487,698	346,316,989	(9,829,291)	(2.84)
營業毛利Operating Profit	48,627,255	44,780,038	3,847,217	8.59
營業費用Operating Expenses	31,922,257	30,713,777	1,208,480	3.93
營業利益Operating Income	16,704,998	14,066,261	2,638,737	18.76
營業外收入Non-operating Income	275,998	281,705	(5,707)	(2.03)
營業外支出Non-operating Expenses	315,716	746,600	(430,884)	(57.71)
稅前淨利Income Before Tax	16,665,280	13,601,366	3,063,914	22.53
所得稅費用Income Tax Expenses	455,882	48,148	407,734	846.83
列計會計原則變動之累計影響數前淨利 Net Income before Cumulative Effect of Accounting Principle Changes	16,209,398	13,553,218	2,656,180	19.60
會計原則變動之累計影響數 Cumulative Effect of Accounting Principle Changes	-	140,501	(140,501)	
本期淨利 Net Income	16,209,398	13,693,719	2,515,679	18.37

增減比例變動分析說明：

1. 營業收入較上期淨減59億8,207萬4千元，主要係

(1) 利息收入因利率上升而增加153億4,361萬3千元。

(2) 保費收入增加28億4,420萬3千元。

(3) 收回保費準備減少258億2,185萬5千元。

(4) 投資利益淨額增加21億4,240萬4千元。

2. 營業成本較上期淨減少98億2,929萬1千元，主要係

(1) 利息費用因利率上升而增加119億6,043萬3千元。

(2) 保險賠款與給付減少261億2,321萬元。

Explanation and Analysis on the Percent Change:

1. Operating income has decreased by NT\$ 5,982,074,000, mainly due to

(1) An increase of NT\$15,343,613,000 in interest income due to rising interest rates

(2) An increase of NT\$2,844,203,000 in insurance premium

(3) A decrease of NT\$25,821,855,000 in recovered premiums and reserve

(4) An increase of NT\$2,142,404,000 in investment income

2. Operating costs have decreased by NT\$9,829,291,000 over the previous period, mainly due to

(1) An increase of NT\$11,960,433,000 in interest expenses due to the rise of interest rates

(2) A decrease of NT\$ 26,123,210,000 in claims and benefits

(3) 提存保費及未決賠款準備增加37億981萬3千元。

(4) 其他營業成本增加3億7,584萬1千元。

3. 營業外收入較上期淨減少570萬7千元，主要係過期帳收入減少所致。

4. 營業外支出減少4億3,088萬4千元，主要係因過期帳支出減少及資產減損損失減少所致。

(二) 預期業務目標與其依據：本年度業務目標係參酌前一年度業務實績、目前業務推行實況，並預測未來發展趨勢予以釐訂。請參閱第12頁，營業報告書二、(二)營運目標。

(三) 因應措施：請參閱第11頁，營業報告書二、97年度營業計畫概要(一)營業政策。

(3) An increase of NT\$3,709,813,000 in provisions for unearned premium reserve and claims reserve

(4) An increase of NT\$375,841,000 in other operating costs

3. Non-operating income has decreased by NT\$5,707,000 over the previous period, mainly due to a decrease in overdue account income.

4. Non-operating expenses have decreased by NT\$430,884,000 over the previous period, mainly due to a decrease in overdue account expense and losses on assets

(II) Anticipated business goals and their basis: business goals for the current fiscal year were determined in accordance with operating results from the previous year, the current business situation, and future trends. For details, please refer to page 12, (II) Major Business Targets for 2008.

(III) Countermeasures: please refer to page 11, Business Report II, Business Plan for 2008 (I) Business Policies.

三、現金流量

(一) 96、95年度流動性分析

項目Item	96年度2007	95年度2006	增(減)比例Growth
現金流量比率 Cash Liquidity Percent	94.95%	9.21%	85.74%
現金流量允當比率 Cash Flow Adequacy Ratio	不適用 Non-applicable (N.A.)	不適用 Non-applicable (N.A.)	不適用 Non-applicable (N.A.)
現金再投資比率 Cash Reinvestment Ratio	1.68%	不適用 Non-applicable (N.A.)	不適用 Non-applicable (N.A.)

註:96、95年度現金允當比率及95年度現金再投資比率為負數，故不具分析意義。

Note: Cash Flow Adequacy Ratio of 2007/2006 and Cash Reinvestment Ratio of 2006 were negative. No significance for analysis.

III. Analysis of Cash Liquidity :

(I) Analysis of Cash Liquidity for 2007 and 2006

(二) 未來一年現金流動性分析

(II) Analysis of Cash Liquidity for the next year

單位:新臺幣千元

Unit: NT\$ 1,000

期初現金及約當現金餘額 Cash and Cash Equivalents, Beginning of Period	預計全年來自營業活動淨現金流量 Projected Net Cash Flow from the Year's Operation	預計全年現金流出量 Projected Cash Outflow for the Entire Year	預計現金剩餘(不足)數額 Projected Cash Balance	預計現金不足額之補救措施 Contingency Plans for Projected Insufficient Cash Position	
				融資計劃 Financing Plan	理財計劃 Finance Management Plan
1,109,457,524	20,434,907	(39,128,389)	1,090,764,042	無 No Data	無 No Data

(1) 營業活動：主要係預計本期淨利及調整非現金項目淨增加，致產生淨現金流入。

(1) Operating activities: mainly due to the net cash inflow from the increase of projected net income and adjustments for non-cash items.

- (2) 投資活動：主要係預計流動金融資產淨減，致產生投資活動淨現金流入。
- (3) 融資活動：主要係預計存匯款及金融債券淨減，致產生融資活動淨現金流出。
- (4) 預計現金不足額之補救措施及流動性分析不適用。
- (5) 本表係依本公司97年度預算行政院核定數編列。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無

五、最近年度轉投資情形

本公司轉投資下列3家公司：

(一) 臺灣期貨交易所股份有限公司：

截至96年度止，該公司資本額為新臺幣22億元，發行股數為2.2億股，本公司持有股數為165萬股，股權持有率為0.75%。該公司預計本年度發放每股現金股利為1元，股票股利0.67元，本公司可獲配現金股利新臺幣165萬元，股票股利11萬550股。

(二) 中華快遞股份有限公司：

截至96年度止，該公司資本額為新臺幣2億元，發行股數為2千萬股，本公司持有股數為800萬股，股權持有率為40%，依權益法認列長期股權投資利益新臺幣1,233萬8千元。

(三) 財金資訊股份有限公司：

截至96年度止，該公司資本額為新臺幣40億元，發行股數為4億股，本公司持有股數為455萬股，股權持有率為1.14%。該公司預計本年度發放每股現金股利為1.7元，本公司可獲配新臺幣773萬5千元。

- (2) Investing activities: mainly due to the net cash inflow from investing activities from the net decrease of projected current financial assets.
- (3) Financing activities: mainly due to the net cash outflow from financing activities from the net decrease of projected deposits, remittances and financial debentures.
- (4) Contingency plans for projected insufficient cash position and liquidity analysis: not applicable.
- (5) This table is compiled in accordance with the 2008 budget of company approved by the Executive Yuan.

IV. Effects of Major Capital Expenditures During the Most Recent Fiscal Year on Financial Operation: None

V. Policy for Reinvestment in the Most Recent Fiscal Year:

The company had reinvested in the following three companies:

(I) Taiwan Futures Exchange:

At the end of 2007, the Taiwan Futures Exchange is expected to have capital of NT\$2.2billion, with 220 million shares of stocks issued. The company holds 1.65 million shares of the Taiwan Futures Exchange, or 0.75% of its outstanding common stock. TFE expects to pay a cash dividend of NT\$1.00 and stock dividend of NT\$0.67 per share this year, which means the company will be getting NT\$1,650,000 as cash dividend and 110,550 shares as stock dividend.

(II) Chunghwa Express Corp.:

At the end of 2007, Chunghwa Express Corp. is expected to have capital of NT\$200 million, with 20 million shares of stocks issued. The company holds 8 million shares of Chunghwa Express Corp., or 40% of its outstanding common stock. Investment income on long-term equity investment under the equity method is NT\$12,338,000.

(III) Financial Information Service Co., Ltd.:

At the end of 2007, Financial Information Service Co., Ltd. is expected to have capital of NT\$4 billion, with 400 million shares of stock issued. The company holds 4.55 million shares of Financial Information Service Co., Ltd., or 1.14% of its outstanding common stock. Financial Information Service Co., Ltd. expects to pay a cash dividend of NT\$1.70 per share this year, which means the company will be getting NT\$7,735,000 as cash dividend.

六、風險管理事項

(一) 各類風險之定性及定量資訊

1. 信用風險管理制度

VI. Risk Management

(I) Qualitative and Quantitative Information of Various Risks

1. Credit Risk Management System

項 目 Item	內 容 Description
1. 信用風險策略、目標、政策與流程 Credit Risk Strategy, Goals, Policy and Flow	本公司訂有「郵政資金運用管理及作業辦法」明定各項資金運用之交易對手或發行機構信評均須達一定等級以上，並針對各交易對手信用評等等級設定額度，且定期評估交易對手之財務狀況，隨時檢討調整交易限額。 The Company has drawn up “Guidelines for the Management of Postal Capital Deployment” which stipulates counterparties of various capital deployments or minimum credit rating for the issuing institutions. The company evaluates the financial status of its counterparties periodically so as to review and adjust the limit when necessary.
2. 信用風險管理組織與架構 Credit Risk Management Organization and Structure	本公司信用風險，由資金運用委員會及風險管理委員會分別負責督導及審議各項管理規章，資金運用處為投資各項金融商品之管理單位，壽險處為簡易人壽保險不動產抵押借款之管理單位，並由獨立之風險管理部門監控風險，編製相關風險管理報表，以協助公司高階管理階層制定相關決策。 Fund Management Committee and Risk Management Committee are responsible for supervising and investigating various management regulations of this Company respectively. Department of Capital Operations acts as the managing unit of investing financial merchandise. Department of Life Insurance is the managing unit of simple life insurance real estate mortgage loan business. An independent risk management section supervises risk and compiles relative risk management document in order to help high level management of this Company to draw up relative strategic decisions.
3. 信用風險報告與衡量系統之範圍與特點 The Scope and Characteristics of Credit Risk Reports and Credit Risk Assessment System	有關信用風險報告，每月編製風險控管情形報表提報風險管理委員會，按季提報董事會資金運用監督小組，並於年度終了時提報董事會。 With regard to credit risk report, risk management document is made by month and submitted to Risk Management Committee, to Fund Management Supervisory Panel of the Board and submitted to the Board of Directors at the end of the year.
4. 信用風險避險或風險抵減之政策，以及監控規避與風險抵減工具持續有效性之策略與流程 Hedging or Risk Mitigation Policy, Strategies and Procedures to Monitor the Continual Effectiveness of its Hedging Program	本公司郵政簡易人壽保險不動產抵押借款，均有嚴格的信用評估及作業要點規範。且於撥付核准之貸款予某些特定客戶前，均要求借款金額應在擔保品鑑估值範圍內核貸，並當客戶違約時，本公司會強制執行其擔保品或其他擔保之權利。 Postal simple life insurance real estate mortgage loan business stipulates strict credit rating system and operational guidelines. Before loan disbursements to certain clients, the company would ask that the loan amount set within the evaluated value of the mortgage. When any of these clients break the contracts, the company will enforce these mortgages or other mortgaged rights.

2. 資產證券化風險管理制度

2. Risk Management System of Asset Backed Securitization

項 目 Item	內 容 Description
1. 資產證券化管理策略與流程 Asset Backed Securitization Management Strategy and Flow	本公司非擔任資產證券化之創始銀行，僅為資產證券化商品之投資者，且本公司「郵政資金運用管理及作業辦法」已明定投資各項資產證券化商品，其信用評等及受託機構信評均須達一定等級以上，並於執行交易時須依授權金額簽報相關主管核定。 The Company does not act as an originating bank of asset backed securitization and is simply an investor for the merchandise. The Company has drawn up the “Guidelines for the Management of Postal Capital Deployment” which stipulates the minimum credit rating for the asset backed securitization merchandise and contracted institutions with regard to the investment of the merchandise and submit to relative responsible superior officials based on authorized amount for approval when operating transactions.
2. 資產證券化管理組織與架構 Asset Backed Securitization Management Organization and Structure	由本公司資金運用處密切關注市場發行狀況，事先評估所承受的風險是否與公司策略、目標、風險政策及限額一致，並由獨立之風險管理部門監控風險，編製相關風險管理報表，以協助公司高階管理階層制定相關決策。 Department of Fund Operations closely watches issuing status of the market. And evaluates whether or not the risk to be borne goes in accordance with strategies, goals, risk policy and limits in advance. An independent risk management section supervises risk and compiles relative risk management document in order to help high level management of this Company to draw up relative strategic decisions.
3. 資產證券化風險報告與衡量系統之範圍與特點 The Scope and Characteristics of Asset Backed Securitization Risk Reports and Risk Assessment	有關資產證券化風險報告，按月提報風險管理委員會，按季提報董事會資金運用監督小組，並於年度終了時提報董事會。 With regard to asset backed securitization risk report, risk management document is made by month and submitted to Risk Management Committee, to Fund Management Supervisory Panel of the Board by quarter and submitted to the Board at the end of the year.
4. 資產證券化避險或風險抵減之政策，以及監控規避與風險抵減工具持續有效性之策略與流程 Asset Backed Securitization Hedging or Risk Mitigation Policy, Strategies and Procedures to Monitor the Continual Effectiveness of its Hedging Program	另有關附賣回交易取得之抵押品應存放於保管機構，不得轉售，該抵押品之信用評等亦須符合本公司「郵政資金運用管理及作業辦法」內之相關規定。 Reverse re-purchase mortgage must be kept in custodian institutions. Resale is not allowed. Credit rating of such mortgage must follow the “Guidelines for the Management of Postal Capital Deployment” regulations.

3. 作業風險管理制度

3. Operational Risk Management System

項 目 Item	內 容 Description
1. 作業風險管理策略與流程 Operational Risk Management Strategy and Flow	各項業務之執行均依本公司內部控制制度規範及相關業務處理程序規定辦理。另因應環境改變，及時調整公司內部控制制度之設計及執行。 Business operations must follow internal control system rules and relative business processing regulations. To adapt to environment and change, the Company timely adjusts design and operation of internal control system.

項 目 Item	內 容 Description
2.作業風險管理組織與架構 Operational Risk Management Organization and Structure	本公司由各業務單位副主管負責單位內部之風險管理工作，並負責督導單位成員相互查核業務實際執行情形，並由獨立的風險管理部門負責溝通與協調公司內風險管理相關事宜，以有效掌握並即時控制公司所面臨的重大風險，協助公司高階管理階層制定相關決策。 Deputy director of each business department is responsible for internal risk management of the department and supervises the real operating status of mutual verification of department members. An independent risk management section takes charge of corresponding and coordinating relative items of risk management within the Company in order to effectively master and timely control the vital risks in order to help high level management of this Company to draw up relative strategic decisions.
3.作業風險報告與衡量系統之範圍與特點 The Scope and Characteristics of Operational Risk Reports and Risk Assessment	本公司各單位依據風險管理範疇及所從事業務或執行工作，擬訂相關風險管理工作計畫，按季提報風險管理委員會討論。另有關作業風險損失事件彙總按月提報風險管理委員會，並於年度終了時提報董事會。 Each unit drafts relative risk management task program according to risk management scope and engaged business or task performed. A quarterly report is made to the Company's Risk Management Committee for discussion. With regard to the summary of operational risk losses, a monthly report is made to Risk Management and submitted to the Board of Directors at the end of the year.
4.作業風險避險或風險抵減之政策，以及監控規避與風險抵減工具持續有效性之策略與流程 Hedging or Risk Mitigation Policy, Strategies and Procedures to Monitor the Continual Effectiveness of its Hedging Program	本公司執行內部作業分為執行人員及風險查核人員，不得互相兼任，以有效防止作業上可能發生之疏失。 Executors and risk auditors perform internal operations. They cannot concur mutually in order to effectively avoid the occurrence of possible negligence.

4.市場風險管理制度

4. Market Risk Management System

項 目 Item	內 容 Description
1.市場風險管理策略與流程 Market Risk Management Strategy and Flow	本公司對各項金融商品交易皆訂有作業規定，規範各項資金運用商品種類、交易限度與授權額度等權責，並審慎衡酌國內外產業經濟發展，研訂各項金融商品擬買賣報告書；另訂有「利率風險管理作業要點」按月編製「利率敏感性資產負債分析表」俾有效控管本公司之利率風險。 With regard to financial instruments, the Company has laid out rules limiting the types of instruments it can invest in and instituting limits for various capital deployments. The company also keeps its eyes on the economic development of domestic and foreign industries and prepares a report regarding the trading of various kinds of financial instruments. In addition, it has established the "Guidelines for Interest Rate Risk Management" to be made monthly and "Interest-Rate Sensitive Analyses of the Company's Assets and Liabilities" in order to effectively control the Company's interest rate risk.

項 目 Item	內 容 Description
2.市場風險管理組織與架構 Operational Risk Management Organization and Structure	總經理室下設置風險管理科，負責蒐集分析市場風險、利率風險及流動性風險等管理資料，訂定各項風險衡量指標，監控衍生性金融商品避險交易使用之風險管理措施是否確實遵守法令規範，並定期向總經理及董事會陳報風險管理有關資訊。 The Risk Management Department, under the supervision of the president, is charged with collecting and analyzing market risk, interest rate risk and liquidity risk, drawing up risk measurement indicators, monitoring risk management measures for its derivative hedging activities to ensure legal compliance, and making periodic reports to the president and the board of directors.
3.市場風險報告與衡量系統之範圍與特點 The Scope and Characteristics of Market Risk Reports and Risk Assessment	有關市場風險資訊整體監控，以「各月份風險控管情形」彙總內部執行情形，包括：風險集中度分析、利率風險概況、流動性缺口管理、衍生性商品避險效果及各項投資法規限額比率等整合資訊，按月提報風險管理委員會，按季提報董事會資金運用監督小組，並於年度終了時提報董事會。 With regard to market risk monitoring, a “Monthly Risk Management Report” is made, providing a summary about the integrated information of analysis of risk concentration, status of interest risk, the management of liquidity gap, the hedging effect of derivatives, and the limit ratio of various investment regulations. A monthly report is made to the Company’s Risk Management Committee, a quarterly report is made to the Capital Deployment Committee of the Board, and an annual report is made to the Board of Directors.
4.市場風險避險或風險抵減之政策，以及監控規避與風險抵減工具持續有效性之策略與流程 Hedging or Risk Mitigation Policy, Strategies and Procedures to Monitor the Continual Effectiveness of its Hedging Program	本公司之遠期外匯及換匯合約，主要係規避部分外幣債權因匯率變動產生之風險，而國內股價指數期貨買賣及台股指數選擇權，主要係規避國內股票投資之市價變動風險，均屬非以交易為目的而持有。 本公司為從事以避險為目的之衍生性金融商品交易，並強化內部控制及風險管理，訂有「從事衍生性金融商品避險交易處理程序」，明定從事避險交易前，得將從事交易相對人、種類、授權額度、全部及個別部位限額，提報風險管理委員會通過後方能施行，並每月至少兩次按市價評估避險成效，其評估報告定期陳報總經理，按月提風險管理委員會及董事會報告。 The company enters into foreign exchange forwards and swaps to hedge against foreign exchange rate fluctuations. The company enters into Taiwan stock index futures and options to hedge against market volatility in the domestic stock market. Both are not for trading purposes. The goal of the company's hedging strategies is to help the company avoid market risk as much as possible. To engage in derivatives for the purpose of hedging and to reinforce internal control and risk management, this Company has drawn up “Guidelines for Derivatives Trading” to stipulate that before hedge transactions; counterparties, kinds, authorized limits and all and specific place amount must be submitted to Risk Management Committee for approval, and then put into practice. The evaluation of hedge performance is made according to market values at least twice a month. The results are reported to the president of the company regularly and to the company's Risk Management Committee and Board of Directors monthly.

5. 流動性風險

5. Liquidity Risk

(1) 新臺幣到期日期限結構分析

(1) Structure Analysis of the Maturation of NTD

96年12月31日 December 31, 2007

單位：新臺幣千元 Unit: NT\$ 1,000

	合 計 Total	距到期日剩餘期間金額 Dollar Amount for the remaining period prior to the maturation date				
		0-30天 0-30 Days	31-90天 31-90 Days	91-180天 91-180 Days	181天-1年 181 days to One Year	1年以上 Over One Year
主要到期 資金流入 Primary capital inflow upon maturity	4,228,379,500	778,296,665	562,437,623	745,203,535	1,184,222,173	958,219,504
主要到期 資金流出 Primary capital out- flow upon maturity	4,174,252,980	1,639,198,356	514,495,151	602,558,924	1,199,194,396	218,806,153
期距缺口 Capital gap	54,126,520	-860,901,691	47,942,472	142,644,611	-14,972,223	739,413,351

註：本表係總公司及各級郵局新臺幣部分(不含外幣及壽險業務)之金額。

Note: This table does not include the foreign currency and insurance businesses.

(2) 美金到期日期限結構分析

(2) Structure Analysis of the Maturation of USD

96年12月31日 December 31, 2007

單位：美金千元 Unit: US\$ 1,000

	合 計 Total	距到期日剩餘期間金額 Dollar Amount for the remaining period prior to the maturation date				
		0-30天 0-30 Days	31-90天 31-90 Days	91-180天 91-180 Days	181天-1年 181 Days to One Year	1年以上 Over One Year
主要到期 資金流入 Primary capital out- flow upon maturity	566,474	566,474				
主要到期 資金流出 Primary capital out- flow upon maturity	216	216				
期距缺口 Capital gap	566,258	566,258				

註：本表係總公司及各級郵局合計美金之金額。

Note: The figures in table are the total of US currency held at headquarters and all post office branches.

(二) 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：無

(三) 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：無

(四) 公司形象改變對公司之影響及因應措施：無

(五) 進行併購之預期效益及可能風險：無

(六) 擴充營業據點之預期效益及可能風險：無

(七) 業務集中所面臨之風險

本公司目前授信與投資相關業務均依據「郵政資金運用管理及作業辦法」辦理，並於限額規範內執行。

(八) 經營權之改變對公司之影響及風險：無

(九) 訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、持股比例超過百分之一以上之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對存款人或股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無

(十) 其他重要風險及因應措施

本公司為百分之百政府股權之國營股份有限公司，公司營運均依據主管機關之法令政策，每年訂定各項年度工作計畫及年度風險管理工作計畫，各單位應按季填報相關計畫之執行情形，確保各項業務均能符合所訂定之管理目的，以降低營運風險。

七、其他重要事項：無

(II) Effects of major international and domestic policy changes on the company's financial business and countermeasures: none

(III) Effects of technological and industry changes on the company's financial business and countermeasures: none

(IV) Effects of company image changes on the company's financial business and countermeasures: none

(V) Expected benefits and potential risks of mergers and acquisitions: none

(VI) Expected benefits and potential risks of business base expansion: none

(VII) Business concentration risk:

The company's credit extension and investment business is operated under the Guidelines for the Management of Postal Capital Deployment and must be kept within specified limits.

(VIII) Effects of the change in right of authority for the company and its risks: none

(IX) With regard to litigation or nonlitigation events, a list shall be made providing the name of its board directors, supervisors, presidents, major shareholders holding greater than 1% of outstanding shares and the company's subsidiaries. With regard to litigation (whether pending or for which a verdict has been reached), non-litigation or administrative appeals involving the company, and the results may greatly effect the rights of its depositors and shareholders, the company shall disclose the details of the disputes, the amount involved, the dates the litigation started, primary litigants, and the status as of the printing date of the annual report: none

(X) Other Major Risks and Countermeasures:

This company is one hundred percent run and owned by the government and is operated strictly in accordance with regulations and stipulations. The company draws up business plans and a risk management program every year. Every department of the company submits a quarterly report on its progress to lower the operational risk.

VII. Other Important Items : none

玖、特別記載事項

IX.Special Records

一、關係企業相關資料：無

二、私募有價證券及金融債券辦理情形：無

三、子公司持有或處分本公司股票情形：無

四、其他必要補充說明事項：無

I. Information on Affiliated Companies: None

II. Private Acquisitions of Securities and Financial Bonds : None

III. Possession or Disposition of Taiwan Post Stock by Subsidiaries : None

IV. Others: None



拾、附錄

X.Appendices

146 一、國際快捷郵件通達國家（地區）

149 二、96年度發行郵票一覽表

150 三、96年度發行信封、明信片、郵資票及其他票品一覽表

151 四、96年度郵票目錄

159 五、郵局一覽表

170 六、自助郵局一覽表

172 七、週六提供服務郵局一覽表

175 八、週日提供服務郵局一覽表

I. EMS Destinations

II. Postage Stamps Issued in 2007

III. Postal Stationeries Issued in 2007

IV. Postage Stamp Catalogue 2007

V. Directory of Post Offices

VI. Directory of Self-Service Post Offices

VII. Directory of Post Office Branches Open on Saturdays

VIII. Directory of Post Office Branches Open on Sundays

一、國際快捷郵件通達國家（地區）

I. EMS Destinations

港澳地區 (Hong Kong & Macao)			
國名（地名） Country (Place)	寄達天數 Delivery Time	尺寸限制 Size Limits	重量限制（KG） Weight Limits
香港 Hong Kong	1-2	1	30 *
澳門 Macao	1-2	1	30

*寄往香港內裝不可分割物品，每件重量可達35公斤。

Maximum weight limit for each un-separated EMS item: 35kg.

亞洲及大洋洲 (Asia & Oceania)			
國名（地名） Country (Place)	寄達天數 Delivery Time	尺寸限制 Size Limits	重量限制（KG） Weight Limits
澳大利亞 Australia	3-4	2	20
巴林 Bahrain	3-4	1	20
不丹 Bhutan	4-6	1	20
汶萊 Brunei Darussalam	3-4	1	30
柬埔寨 Cambodia	3-5	1	20
斐濟 Fiji	3-5	2	20
關島 Guam	4-5	2	20
印度 India	4-5	1	20
印尼 Indonesia	3-4	2	30
伊朗 Iran	5-7	1	6
以色列 Israel	4-5	1	20
日本 Japan	2-3	1	30
約旦 Jordan	3-4	1	20
科威特 Kuwait	3-4	4	20
韓國 Korea (Rep.)	2-3	1	30
寮國 Laos	4-5	2	20
馬來西亞 Malaysia	2-3	1	30
諾魯 Nauru	5-8	1	20
紐西蘭 New Zealand	3-4	2	30
阿曼 Oman	3-4	1	20
巴基斯坦 Pakistan	6-7	1	30
巴布亞紐幾內亞 Papua New Guinea	4-5	2	20
菲律賓 Philippines	3-5	1	30
卡達 Qatar	3-4	1	20
新加坡 Singapore	2-3	1	30
沙烏地阿拉伯 Saudi Arabia	3-4	1	30
索羅門群島 Solomon Is.	4-6	1	20
斯里蘭卡 Sri Lanka	4-5	1	30
敘利亞 Syria	4-5	1	20
泰國 Thailand	3-4	1	30
土耳其 Turkey	4-5	1	20
阿拉伯聯合大公國 United Arab Emirates	3-4	1	30
越南 Vietnam	3-5	1	30
葉門 Yemen	6-7	1	30

歐洲及美國、加拿大 (Europe . USA & Canada)			
國名（地名） Country (Place)	寄達天數 Delivery Time	尺寸限制 Size Limits	重量限制（KG） Weight Limits
亞美尼亞 Armenia	5-7	1	20
奧地利 Austria	4-5	1	20
亞塞拜然 Azerbaijan	5-7	1	20
白俄羅斯 Belarus	5-7	1	20
比利時 Belgium	4-5	2	20
保加利亞 Bulgaria	5-7	1	30
塞普勒斯 Cyprus	3-4	1	20
捷克 Czech Rep.	5-7	1	30
丹麥 Denmark	4-5	1	30
愛沙尼亞 Estonia	5-7	1	20
芬蘭 Finland	4-5	1	20
法國 France	4-5	1	30
喬治亞 Georgia	5-7	1	20
德國 Germany	4-5	1	30
英國 Great Britain	4-5	1	30
希臘 Greece	4-5	1	20
匈牙利 Hungary	5-7	1	30
愛爾蘭 Ireland	4-5	1	20
義大利 Italy	6-7	1	30
哈薩克 Kazakhstan	5-7	1	20
吉爾吉斯 Kyrgyzstan	5-7	1	20
拉脫維亞 Latvia	5-7	1	20
立陶宛 Lithuania	5-7	1	20
盧森堡 Luxembourg	4-5	5	20
馬耳他 Malta	4-6	1	20
摩爾多瓦 Moldova	5-7	1	20
荷蘭 Netherlands	4-5	1	30
挪威 Norway	4-5	1	30
波蘭 Poland	4-6	1	20
葡萄牙 Portugal	4-5	2	20
羅馬尼亞 Romania	5-7	1	30
俄羅斯 Russia	5-7	1	30
斯洛伐克 Slovakia	5-7	1	30
斯洛維尼亞 Slovenia	5-7	1	30
西班牙 Spain	3-5	6	20
瑞士 Switzerland	4-5	1	30
瑞典 Sweden	4-5	1	30
塔吉克 Tajikistan	5-7	1	20
土庫曼 Turkmenistan	5-7	1	20
烏克蘭 Ukraine	5-7	1	20
烏茲別克 Uzbekistan	5-7	1	20
加拿大 Canada	4-5	1	30
美國 USA	4-5	3	30

中南美洲 (Central & South America)			
國名（地名） Country (Place)	寄達天數 Delivery Time	尺寸限制 Size Limits	重量限制（KG） Weight Limits
阿根廷 Argentina	5-6	2	20
巴貝多 Barbados	5-6	1	20
玻利維亞 Bolivia	5-6	1	20
巴西 Brazil	4-5	1	30
智利 Chile	4-6	1	30
哥倫比亞 Colombia	4-5	1	20
哥斯大黎加 Costa Rica	5-6	1	20
厄瓜多 Ecuador	5-7	1	20
薩爾瓦多 El Salvador	5-6	1	20
瓜地馬拉 Guatemala	5-6	1	20
宏都拉斯 Honduras	5-6	1	20
牙買加 Jamaica	6-7	1	30
墨西哥 Mexico	5-6	1	20
巴拿馬 Panama	4-5	2	20
巴拉圭 Paraguay	4-5	2	20
秘魯 Peru	5-7	1	30
波多黎各 Puerto Rico	4-5	2	20
烏拉圭 Uruguay	4-6	2	20
委內瑞拉 Venezuela	5-7	1	20

非洲地區 (Africa)			
國名（地名） Country (Place)	寄達天數 Delivery Time	尺寸限制 Size Limits	重量限制（KG） Weight Limits
貝南 Benin	5-7	1	20
象牙海岸 Côte d' Ivoire	4-6	8	20
吉布地 Djibouti	4-6	1	20
埃及 Egypt	4-5	1	30
衣索比亞 Ethiopia	4-5	1	20
迦納 Ghana	6-7	1	30
肯亞 Kenya	5-6	9	30
賴索托 Lesotho	5-7	1	20
馬達加斯加 Madagascar	8-9	1	30
馬拉威 Malawi	5-7	1	20
馬利 Mali	5-7	1	20
模里西斯 Mauritius	5-6	1	20
莫三比克 Mozambique	5-6	2	20
尼日 Niger	5-7	8	20
奈及利亞 Nigeria	5-6	1	30
塞內加爾 Senegal	5-7	1	20
獅子山 Sierra Leone	5-7	1	20
南非 South Africa	4-5	7	30
蘇丹 Sudan	5-6	1	20
坦尚尼亞 Tanzania	5-6	1	30
多哥 Togo	5-7	1	20

附註：寄達天數係指寄至各主要城市，自交寄日起算，不含驗關時間（驗關時間各國規定不同，平均約需1-2天）

Note: Delivery time starts from mailing date, excluding customs clearance days. Time needed for customs clearance is different from country to country. The average is about 1-2 working days.

二、96年度發行郵票一覽表

II. Postage Stamps Issued in 2007

郵 票 名 稱 Name	類 別 Category	全套枚數 Number per Set	面值（元） Denomination	發行日期 Date of Release
臺灣蘭花郵票（第1輯） Orchids of Taiwan Postage Stamps (I)	常用Def.	4	3.50，5，12，25	1月10日 Jan. 10
故宮清代飾物郵票 Cing Dynasty Jewelry Postage Stamps	特種Sp.	4	5 × 2，12，25	1月17日 Jan. 17
情人節郵票 Valentine's Day Postage Stamps	特種Sp.	2	5，20	2月6日 Feb. 6
中華傳統服飾郵票—清武官補服 Traditional Chinese Costume Postage Stamps – Cing Military Official <i>Bu Fu</i>	特種Sp.	4	3.50 × 2，5，25	2月16日 Feb. 16
二二八國家紀念館郵票 National 228 Memorial Museum Postage Stamp	特種Sp.	1	5	2月28日 Feb. 28
臺灣橋梁郵票（第1輯） Bridges of Taiwan Postage Stamps (I)	特種Sp.	4	5 × 2，12，15	4月12日 Apr. 12
可愛動物郵票—小貓熊 Cute Animal Series Postage Stamps –Lesser Panda	特種Sp.	4 小型張1張 One Miniature Sheet	5 × 2，10 × 2 12	4月25日 Apr. 25
臺灣名剎郵票 Famous Works of Buddhist Architecture in Taiwan Postage Stamps	特種Sp.	4	5 × 4	5月24日 May 24
花語郵票（個人化郵票） Personal Greeting Stamps – The Language of Flowers	常用Def.	20	3.50 × 10，5 × 10	5月28日 May 28
臺灣早期生活用具郵票—食器 Implements from Early Taiwan Postage Stamps- Food Utensils	特種Sp.	4	5 × 2，12 × 2	6月28日 Jun. 28
臺灣蘭花郵票（第2輯） Orchids of Taiwan Postage Stamps (II)	常用Def.	4	1，2.50，10，32	7月12日 Jul. 12
2007解嚴20週年紀念郵票 2007 20 th Anniversary of the Lifting of Martial Law Commemorative Issue	紀念Com.	1	12	7月15日 Jul. 15
臺灣珊瑚礁魚類郵票（96年版） Taiwan Coral-Reef Fish Postage Stamps (Issue of 2007)	特種Sp.	4	5 × 2，12，25	7月27日 Jul. 27

名人肖像郵票－蔣渭水 Chiang Wei-shui Portrait Postage Stamp	特種Sp.	1	25	8月6日 Aug. 6
第一屆臺非元首高峰會議紀念郵票 First Taiwan-African Heads of State Summit Commemorative Issue	紀念Com.	1	12	9月9日 Sep. 9
宋徽宗十八學士圖古畫郵票 Ancient Chinese Painting "Eighteen Scholars of the Tang" by Emperor Hui-tsung, Sung Dynasty Postage Stamps	特種Sp.	10	5 × 10	9月21日 Sep. 21
寄情郵票 Sending Feelings Postage Stamps	特種Sp.	1	5	9月28日 Sep. 28
臺灣貝殼郵票（第1輯） Seashells of Taiwan Postage Stamps (I)	特種Sp.	4	5 × 2, 12 × 2	10月11日 Oct. 11
臺灣蘭花郵票（第3輯） Orchids of Taiwan Postage Stamps (III)	常用Def.	4	7, 9, 15, 20	10月24日 Oct. 24
臺灣鳥類郵票（第1輯） Birds of Taiwan Postage Stamps (I)	常用Def.	4	3.50, 5, 12, 25	11月3日 Nov. 3
戶外活動郵票（96年版） Outdoor Activities Postage Stamps (Issue of 2007)	特種Sp.	4	5 × 2, 12, 25	11月9日 Nov. 9
世界童軍百週年紀念郵票 Centenary of World Scouting Commemorative Issue	紀念Com.	1	12	11月28日 Nov. 28
新年郵票（96年版） New Year's Greeting Postage Stamps (Issue of 2007)	特種Sp.	2 小型張1張 One Miniature Sheet	3.50, 13 12	12月3日 Dec. 3
名人肖像郵票－雷震、傅正、郭雨新、黃信介 Lei Chen, Fu Jheng, Kuo Yu Shing and Huang Hsin Chieh Portraits Postage Stamps	特種Sp.	4	5 × 4	12月10日 Dec. 10

三、96年度發行信封、明信片、郵資票及其他票品一覽表

III. Postal Stationeries Issued in 2007

票 品 名 稱 Postal Stationeries	發行日期 Date of Release
橫式國內掛號信封（96年版） Domestic Registered Stamped Envelope- Horizontal Type (Issue of 2007)	4月10日 Apr. 10
國立政治大學建校80週年紀念信封 A Commemorative Envelope in Commemoration of the 80 th Anniversary of the National Chengchi University	5月20日 May 20
空軍八一四勝利70週年紀念信封 A Commemorative Envelope in Commemoration of the 70 th Anniversary of the Victory of the Chienchiao Air War	8月14日 Aug. 14
中華民國96年全國郵展紀念掛號信封 ROCUPEX'07 TAINAN Commemorative Domestic Registered Envelope	9月21日 Sep. 21

故宮清代飾物郵票原圖明信片 Maximum Cards of Cing Dynasty Jewelry Postage Stamps	1月17日 Jan. 17
橫式國內明信片（96年版） Domestic Stamped Postal Card-Horizontal Type (Issue of 2007)	7月27日 Jul. 27
直式國內明信片（96年版） Domestic Stamped Postal Card-Vertical Type (Issue of 2007)	8月20日 Aug. 20
臺灣風景明信片—日月潭 Taiwan Scenic Postal Cards-Sun Moon Lake	9月10日 Sep. 10
宋徽宗十八學士圖古畫郵票原圖明信片 Maximum Cards of Ancient Chinese Painting “Eighteen Scholars of the T'ang” by Emperor Hui-tsung, Sung Dynasty Postage Stamps	9月21日 Sep. 21
賀年抽獎明信片（96年版） New Year's Greeting Postal Cards with Lotto (Issue of 2007)	12月3日 Dec. 3
中華民國96年全國郵展紀念郵資票 ROCUPEX'07 TAINAN Commemorative Postage Label	9月21日 Sep. 21
2007台北郵展紀念郵資票 “Taipei 2007” Commemorative Postage Label	12月26日 Dec. 26
名片型花語個人化郵票 Name Card Style Personal Greeting Stamps-The Language of Flowers	11月5日 Nov. 5

四、96年度郵票目錄

IV.Postage Stamp Catalogue 2007

臺灣蘭花郵票（第1輯） Orchids of Taiwan Postage Stamps (I)



故宮清代飾物郵票 Cing Dynasty Jewelry Postage Stamps



情人節郵票 Valentine's Day Postage Stamps



中華傳統服飾郵票—清武官補服 Traditional Chinese Costume Postage Stamps – Qing Military Official *Bu Fu*



二二八國家紀念館郵票 National 228 Memorial Museum Postage Stamp



臺灣橋梁郵票（第1輯） Bridges of Taiwan Postage Stamps (I)



可愛動物郵票—小貓熊 Cute Animal Series Postage Stamps –Lesser Panda



臺灣名剎郵票 Famous Works of Buddhist Architecture in Taiwan Postage Stamps



花語郵票（個人化郵票） Personal Greeting Stamps – The Language of Flowers





臺灣早期生活用具郵票—食器 Implements from Early Taiwan Postage Stamps—Food Utensils



臺灣蘭花郵票（第2輯） Orchids of Taiwan Postage Stamps (II)



2007解嚴20週年紀念郵票 2007 20th Anniversary of the Lifting of Martial Law Commemorative Issue

