

民國九十九年中華郵政年報

捌、財務狀況及經營結果之 檢討分析與風險管理事項

- 107 一、財務狀況
- 107 二、經營結果
- 108 三、現金流量
- 109 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響
- 109 五、最近年度轉投資情形
- 109 六、風險管理事項
- 112 七、其他重要事項



一、財務狀況

財務狀況比較分析表

單位：新臺幣千元

科目	99年度	98年度	差異	
			金額	%
資產總額	5,486,746,426	5,318,734,633	168,011,793	3.16
負債總額	5,369,489,125	5,218,313,585	151,175,540	2.90
業主權益總額	117,257,301	100,421,048	16,836,253	16.77

增減變動分析如下：

1. 資產總額較上期增加1,680億1,179萬3千元，主要係
 - (1) 現金及存放同業減少2,715億2,184萬7千元。
 - (2) 存放央行減少6,441億8,871萬6千元。
 - (3) 公平價值變動列入損益之金融資產淨額增加89億7,502萬1千元。
 - (4) 附賣回債券投資增加1億8,832萬2千元。
 - (5) 貼現及放款增加5億9,366萬9千元。
 - (6) 基金及投資增加1兆692億7,620萬3千元。
 - (7) 固定資產減少1億5,001萬1千元。
 - (8) 其他資產增加48億3,915萬2千元。
2. 負債總額較上期增加1,511億7,554萬元，主要係
 - (1) 存款及匯款增加390億8,173萬8千元。
 - (2) 營業準備增加694億7,692萬4千元。
 - (3) 附買回債券負債增加279億2,095萬元。
 - (4) 其他負債增加146億9,592萬8千元。
3. 業主權益總額較上期增加168億3,625萬3千元，主要係
 - (1) 保留盈餘增加76億3,625萬6千元。
 - (2) 其他業主權益增加91億9,999萬7千元。

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

經營狀況比較分析表

單位：新臺幣千元

項目	99年度	98年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入	411,546,557	287,710,355	123,836,202	43.04
營業成本	374,764,515	248,964,635	125,799,880	50.53

營業毛利	36,782,042	38,745,720	(1,963,678)	(5.07)
營業費用	25,601,132	24,926,537	674,595	2.71
營業利益	11,180,910	13,819,183	(2,638,273)	(19.09)
營業外收入	182,679	219,306	(36,627)	(16.70)
營業外費用	204,309	159,613	44,696	28.00
稅前淨利	11,159,280	13,878,876	(2,719,596)	(19.60)
所得稅費用	3,523,024	3,154,067	368,957	11.70
本期淨利	7,636,256	10,724,809	(3,088,553)	(28.80)

增減變動分析如下：

1. 營業收入較上期增加1,238億3,620萬2千元，主要係
 - (1) 利息收入因平均利率下降而減少12億834萬元。
 - (2) 保費收入增加178億6,114萬9千元。
 - (3) 收回保費準備增加895億6,117萬5千元。
 - (4) 投資利益增加191億7,710萬3千元。
 - (5) 其他營業收入減少15億5,488萬5千元。
2. 營業成本較上期增加1,257億9,988萬元，主要係
 - (1) 利息費用因調降大額存款利率而減少78億6,301萬元。
 - (2) 保險賠款與給付增加895億8,143萬4千元。
 - (3) 提存保費及未決賠款準備增加206億2,479萬5千元。
 - (4) 兌換損失增加269億9,068萬1千元。
 - (5) 其他營業成本減少35億3,402萬元。
3. 營業外收入較上期減少3,662萬7千元，主要係過期帳收入減少所致。
4. 營業外費用增加4,469萬6千元，主要係因過期帳支出增加所致。

(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10頁，營業報告書之二、(二)營運目標。

(三) 因應措施：請參閱第9頁，營業報告書之二、100年度營業計畫概要(一)經營政策及(三)重要業務措施。

三、現金流量分析

(一) 99、98年度流動性分析

項目	99年度	98年度	增減數
現金流量比率	85.13%	199.56%	-114.43%
現金流量允當比率	784.22%	538.89%	245.33%
現金再投資比率	2.03%	3.56%	-1.53%

(二) 未來一年現金流動性分析

單位:新臺幣千元

期初現金及約當現金餘額	預計全年來自營業活動淨現金流量	預計全年現金流入(出)量	預計現金剩餘(不足)數額	預計現金不足額之補救措施	
				融資計畫	理財計畫
834,078,884	35,692,342	56,332,973	926,104,199	無	無

- (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。
- (2) 投資活動：主要係預計減少長期投資，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增，致產生融資活動淨現金流入。
- (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100年度行政院核定預算數編列。

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99年度止，該公司資本額為新臺幣26億7,249萬元，發行股數為2億6,725萬股，本公司持有股數為200萬4,365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1元，股票股利0.67元，本公司可獲配現金股利約新臺幣200萬4千元，股票股利約13萬4,292股。

(二) 中華快遞股份有限公司：

截至99年度止，該公司資本額為新臺幣1億元，發行股數為1千萬股，本公司持有股數為400萬股，股權持有率為40%，依權益法認列長期股權投資利益新臺幣834萬2千元。

(三) 財金資訊股份有限公司：

截至99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2.4元，本公司可獲配新臺幣1,092萬元。

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

項目	內容
1.信用風險策略、目標、政策與流程	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及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。
2.信用風險管理組織與架構	本公司設置「風險管理委員會」，由董事長擔任召集人，成員包括總經理、副總經理及各單位主管，每月召開會議一次，並得視需要召開臨時會議，該委員會負責檢視本公司整體信用風險曝險情形。 本公司資金運用處為投資各項金融商品之信用風險管理單位，壽險處為簡易人壽保險不動產抵押借款之信用風險管理單位，並另

	由獨立之風險管理單位監控風險，編製相關風險管理報表，協助公司高階管理階層制定相關決策。
3.信用風險報告與衡量系統之範圍與特點	本公司風險管理單位定期將信用風險報告提報風險管理委員會及董事會，其內容包括壽險房貸業務及關係人放款、存拆放金融同業及債權證券投資等風險概況。
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	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。 為分散投資各項金融商品之信用風險，避免集中轉存、拆放少數金融機構，及避免集中買入少數發行公司或金融機構發行、承兌或保證之債券、票券，本公司均按其信用狀況分別設定承作額度。
5.法定資本計提所採行之方法	本公司未適用法定資本計提。

2.資產證券化風險管理制度

項 目	內 容
1.資產證券化管理策略與流程	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。
2.資產證券化管理組織與架構	本公司設置「風險管理委員會」，由董事長擔任召集人，成員包括總經理、副總經理及各單位主管，每月召開會議一次，並得視需要召開臨時會議，該委員會負責檢視本公司資產證券化風險曝險情形。 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，並另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。
3.資產證券化風險報告與衡量系統之範圍與特點	本公司投資之資產證券化商品多以持有至到期為目的，相關風險資訊定期提報風險管理委員會及董事會。
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	本公司主要係投資國外資產證券化商品，故持續承作遠期外匯及換匯交易規避匯率風險，並定期檢討避險成果。
5.法定資本計提所採行之方法	本公司未適用法定資本計提。

3.作業風險管理制度

項 目	內 容
1.作業風險管理策略與流程	本公司訂定完整之內部控制制度規範及相關業務管理辦法，以作為各業務進行之遵循依據。另因應公司經營政策及處理程序改變，適時調整公司內部控制制度之設計及執行。
2.作業風險管理組織與架構	本公司設置「風險管理委員會」，由董事長擔任召集人，成員包括總經理、副總經理及各單位主管，每月召開會議一次，並得視需要召開臨時會議，該委員會負責檢視本公司作業風險曝險情形。 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。
3.作業風險報告與衡量系統之範圍與特點	本公司各業務單位依據風險管理政策及相關規範，擬訂年度風險管理工作計畫，並按季提報風險管理委員會討論。另有關於作業風險損失事件定期提報風險管理委員會及董事會。

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	現行本公司藉由稽核單位之查核、自行查核制度及法令遵循自評制度，確保各項作業均依規定辦理，以遏止作業缺失之發生，降低作業風險。 另針對作業風險事件可能導致之業務危機，本公司已訂定「儲匯及壽險業務經營危機應變措施」，明確訂定危機發生時各層級單位應採行之措施，以降低可能產生之衝擊。
5.法定資本计提所採行之方法	本公司未適用法定資本计提。

4.市場風險管理制度

項 目	內 容
1.市場風險管理策略與流程	本公司訂有「市場風險管理要點」以控管持有之金融資產可能面臨之市場風險。且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」藉由控管利率敏感性資產與負債比率，以有效管理本公司之利率風險。
2.市場風險管理組織與架構	本公司設置「風險管理委員會」，由董事長擔任召集人，成員包括總經理、副總經理及各單位主管，每月召開會議一次，並得視需要召開臨時會議，該委員會負責審訂公司整體資金運用之市場風險容忍度、各作業單位個別之風險值限額，及檢視本公司市場風險曝險情形。 本公司風險管理單位負責蒐集市場風險管理資料，檢討分析公司整體資金運用之市場風險容忍度、各作業單位個別之風險值限額，及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。
3.市場風險報告與衡量系統之範圍與特點	本公司風險管理單位負責監控每日投資部位之市場風險，並呈報至高階主管；且定期將市場風險報告提報風險管理委員及董事會，其內容包括：市場風險曝險概況、風險值限額使用比率、利率風險概況、流動性缺口、衍生性商品避險效果及各項投資法規限額比率等資訊。
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	本公司承作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，而承作國內股價指數期貨及台股指數選擇權，主要係規避國內股票投資之市價變動風險，均非以交易為目的。 本公司訂有「衍生性金融商品避險交易處理程序」及「衍生性金融商品避險交易注意事項」，以強化內部控制及風險管理，另於從事衍生性金融商品交易前，均應明訂得從事交易相對人、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施行。 本公司除定期評估衍生性金融商品與被避險項目之相關性，以調整避險策略外，並按週評估避險策略之執行成果陳報總經理，且定期提風險管理委員會及董事會報告。
5.法定資本计提所採行之方法	本公司未適用法定資本计提。

5.流動性風險

本公司資產以現金存放央行及存拆放銀行同業為主，變現性或流動性較高，且依「郵政儲金匯兌法」，本公司並無流動準備法定比率之限制；本公司短期流動性風險管理係每旬編制「新台幣現金流量缺口分析表」計算1-10天及11-30天之缺口，另按季編製本公司「新臺幣到期日期限結構分析」，定期提報風險管理委員會及董事會。

(1) 新臺幣到期日期限結構分析

99年12月31日

單位：新臺幣千元

	合 計	距到期日剩餘期間金額				
		0-30天	31-90天	91-180天	181天-1年	1年以上
主要到期 資金流入	4,725,287,734	1,337,013,897	538,384,664	597,356,547	845,357,548	1,407,175,078
主要到期 資金流出	4,663,457,899	1,893,519,792	523,853,344	645,071,377	1,349,644,038	251,369,348
期距缺口	61,829,835	-556,505,895	14,531,320	-47,714,830	-504,286,490	1,155,805,730

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。

(2) 美金到期日期限結構分析

99年12月31日

單位：美金千元

	合 計	距到期日剩餘期間金額				
		0-30天	31-90天	91-180天	181天-1年	1年以上
主要到期 資金流入	1,038,251	1,038,251				
主要到期 資金流出	741	741				
期距缺口	1,037,510	1,037,510				

註：本表係總公司及各級郵局合計美金之金額。

(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