

# 捌、財務狀況及經營結果之 檢討分析與風險管理事項

120 一、財務狀況

120 二、經營結果

121 三、現金流量

122 四、最近年度重大資本支出對財務業務之  
影響

122 五、最近年度轉投資情形

123 六、風險管理事項

126 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	100年度	99年度	差異	
			金額	%
資產總額	5,617,990,039	5,481,179,383	136,810,656	2.50
負債總額	5,503,733,328	5,369,649,075	134,084,253	2.50
業主權益總額	114,256,711	111,530,308	2,726,403	2.44

增減變動分析如下：

1. 資產總額較上期增加1,368億1,065萬6千元，主要係

- (1) 現金及存拆放同業減少403億9,262萬9千元。
- (2) 存放央行減少21億198萬5千元。
- (3) 公平價值變動列入損益之金融資產淨額減少106億9,702萬1千元。
- (4) 附賣回債券投資增加13億4,742萬4千元。
- (5) 貼現及放款減少388萬7千元。
- (6) 基金及投資增加1,669億7,847萬8千元。
- (7) 固定資產增加76億8,013萬1千元。
- (8) 其他資產增加140億14萬5千元。

2. 負債總額較上期增加1,340億8,425萬3千元，主要係

- (1) 存款及匯款增加1,278億7,404萬2千元。
- (2) 營業準備增加427億7,161萬元。
- (3) 附買回債券負債減少201億957萬6千元。
- (4) 其他負債減少164億5,182萬3千元。

3. 業主權益總額較上期增加27億2,640萬3千元，主要係

- (1) 保留盈餘增加89億3,850萬元。
- (2) 其他業主權益減少62億1,209萬7千元。

## 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	100年度	99年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入	298,024,032	302,684,132	(4,660,100)	(1.54)
營業成本	258,461,314	265,902,090	(7,440,776)	(2.80)

營業毛利	39,562,718	36,782,042	2,780,676	7.56
營業費用	29,298,991	25,600,333	3,698,658	14.45
營業利益	10,263,727	11,181,709	(917,982)	(8.21)
營業外收入	159,830	174,332	(14,502)	(8.32)
營業外費用	135,292	195,962	(60,670)	(30.96)
稅前淨利	10,288,265	11,160,079	(871,814)	(7.81)
所得稅費用	1,667,433	3,523,028	(1,855,595)	(52.67)
本期淨利	8,620,832	7,637,051	983,781	12.88

增減變動分析如下：

1. 營業收入較上期減少46億6,010萬元，主要係
  - (1) 利息收入因平均利率上升及投資債券等金額增加，而增加92億7,260萬1千元。
  - (2) 保費收入減少34億6,531萬6千元。
  - (3) 金融資產及負債評價利益減少82億9,214萬7千元。
  - (4) 投資利益減少158億9,333萬元。
  - (5) 兌換利益增加128億7,010萬1千元。
  - (6) 其他營業收入增加8億4,799萬1千元。
2. 營業成本較上期減少74億4,077萬6千元，主要係
  - (1) 利息費用因存款利率調升及儲金結存增加，而增加74億4,507萬4千元。
  - (2) 保險賠款與給付增加242億990萬5千元。
  - (3) 保險負債準備淨變動減少263億8,047萬4千元。
  - (4) 金融資產及負債評價損失增加176億3,149萬6千元。
  - (5) 兌換損失減少309億492萬3千元。
  - (6) 其他營業成本增加5億5,814萬6千元。
3. 營業外收入較上期減少1,450萬2千元，主要係兌換利益減少所致。
4. 營業外費用減少6,067萬元，主要係因聯郵過期帳支出減少所致。

**(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10頁，營業報告書之二、(三)營運目標。

**(三) 因應措施：**請參閱第10頁，營業報告書之二、101年度營業計畫概要(二)經營策略。

### 三、現金流量分析

#### (一) 100、99年度流動性分析

項目	100年度	99年度	增減數
現金流量比率	18.14%	85.93%	-67.79%
現金流量允當比率	905.07%	784.23%	120.84%
現金再投資比率	0.26%	2.03%	-1.77%

## (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入(出)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
677,641,613	(12,078,887)	3,278,474	668,841,200	無	無

- (1) 營業活動：主要係預計本期淨利及調整非現金項目，致產生淨現金流出。
- (2) 投資活動：主要係預計減少存放央行及流動金融資產，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與發放現金股利，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101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

## (一) 本公司轉投資下列3家公司：

## 1. 臺灣期貨交易所股份有限公司：

截至100年度止，該公司資本額為新臺幣27億1,792萬元，發行股數為2億7,179萬股，本公司持有股數為203萬8,439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1.5元，股票股利0.25元，本公司可獲配現金股利約新臺幣305萬8千元，股票股利約5萬960股。

## 2. 中華快遞股份有限公司：

截至100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1,045萬5千元。

## 3. 財金資訊股份有限公司：

截至100年度止，該公司資本額為新臺幣45億元，發行股數為4億5千萬股，本公司持有股數為511萬8,750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2.6元，本公司可獲配約新臺幣1,330萬9千元。

## (二) 中華快遞股份有限公司公股代表各項資訊

職稱	姓名	學歷	主要經歷	任現職日期	目前兼職情形
董事長	陳伯勳	泰國亞洲理工學院 土木工程碩士	中華郵政公司前處長	98.10.16	
董事	陳賜得	交通大學管理科學 研究所碩士	中華郵政公司副總經理	97.10.21	中華郵政公司董事 中華郵政公司副總經理
董事	曾錦雄	輔仁大學經濟系	中華郵政公司處長	97.03.18	中華郵政公司處長 財團法人臺灣郵政協會董事
董事	王娜莉	臺灣大學商學系	中華郵政公司處長	99.07.27	中華郵政公司處長 財團法人臺灣郵政協會董事
董事	邱元忠	高雄師範學院英語系	中華郵政公司臺北郵局經理	99.02.01	中華郵政公司臺北郵局經理

監察人	林能進	政治大學公共行政研究所碩士	交通部人事處副處長	99.12.07	交通部人事處副處長
總經理	洪光義	臺灣大學法律系	中華郵政公司前處長	98.11.12	

## 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	本公司設置隸屬董事會之「風險管理委員會」，成員包括董事長（兼召集人）、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信用風險概況。
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.法定資本计提所採行之方法	本公司未適用法定資本计提。

#### 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	本公司設置隸屬董事會之「風險管理委員會」，成員包括董事長（兼召集人）、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	本公司設置隸屬董事會之「風險管理委員會」，成員包括董事長（兼召集人）、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.法定資本計提所採行之方法	本公司未適用法定資本計提。

### 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	本公司設置隸屬董事會之「風險管理委員會」，成員包括董事長（兼召集人）、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

100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	4,815,839,096	1,270,188,793	643,818,293	576,369,012	795,425,640	1,530,037,358
主要到期資金流出	4,746,916,633	1,926,282,031	537,635,513	646,296,011	1,379,459,957	257,243,121
期距缺口	68,922,463	-656,093,238	106,182,780	-69,926,999	-584,034,317	1,272,794,237

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

100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	1,334,666	1,334,666				
主要到期資金流出	210	210				
期距缺口	1,334,456	1,334,456				

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