

# 捌

## 財務狀況及經營結果之檢討 分析與風險管理事項

127

一、財務狀況

128

二、經營結果

129

三、現金流量

129

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

130

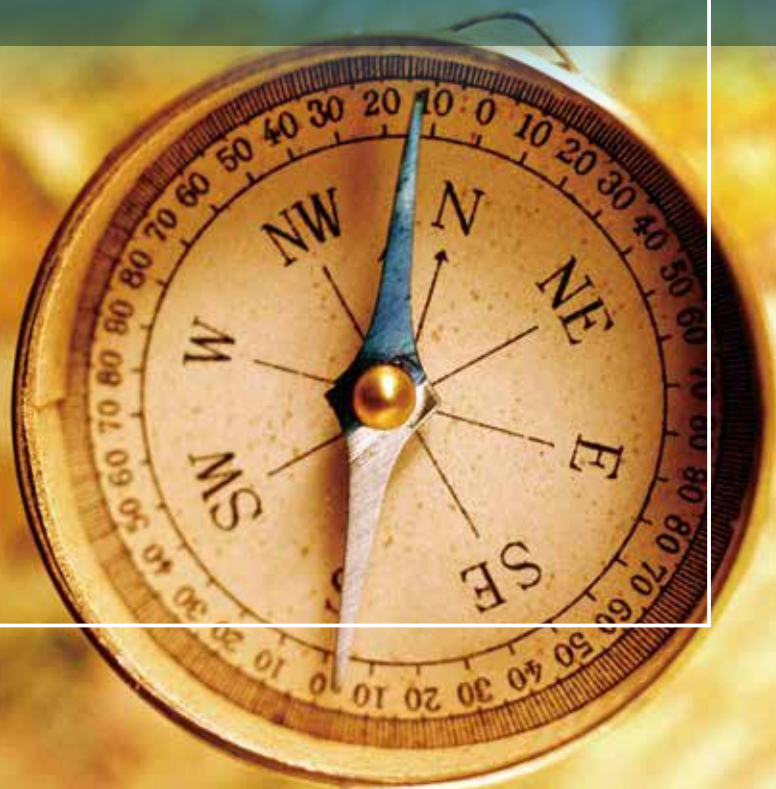
五、最近年度轉投資情形

130

六、風險管理事項

133

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	101年度	100年度	差異	
			金額	%
資產總額	5,894,965,624	5,615,014,700	279,950,924	4.99
負債總額	5,771,089,022	5,506,812,208	264,276,814	4.80
業主權益總額	123,876,602	108,202,492	15,674,110	14.49

增減變動分析如下：

1. 資產總額較上期增加2,799億5,092萬4千元，主要係
  - (1) 現金及存拆放同業減少553億7,206萬7千元。
  - (2) 存放央行增加151億7,179萬1千元。
  - (3) 公平價值變動列入損益之金融資產淨額增加20億2,136萬8千元。
  - (4) 附賣回債券投資減少37億7,183萬元。
  - (5) 貼現及放款增加1億5,579萬7千元。
  - (6) 基金及投資增加3,104億3,236萬3千元。
  - (7) 固定資產增加42億901萬8千元。
  - (8) 其他資產增加71億448萬4千元。
2. 負債總額較上期增加2,642億7,681萬4千元，主要係
  - (1) 存款及匯款增加2,756億7,933萬6千元。
  - (2) 營業準備減少123億737萬2千元。
  - (3) 附買回債券負債減少78億1,137萬4千元。
  - (4) 應計退休金負債增加103億132萬4千元。
  - (5) 其他負債減少15億8,510萬元。
3. 業主權益總額較上期增加156億7,411萬元，主要係
  - (1) 保留盈餘增加93億2,346萬3千元。
  - (2) 其他業主權益增加63億5,064萬7千元。

## 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	101年度	100年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入	312,961,370	298,024,032	14,937,338	5.01
營業成本	273,817,725	258,461,314	15,356,411	5.94
營業毛利	39,143,645	39,562,718	(419,073)	(1.06)
營業費用	25,817,400	29,298,991	(3,481,591)	(11.88)
營業利益	13,326,245	10,263,727	3,062,518	29.84
營業外收入	501,997	166,628	335,369	201.27
營業外費用	369,197	122,679	246,518	200.95
稅前淨利	13,459,045	10,307,676	3,151,369	30.57
所得稅費用	4,135,582	1,669,423	2,466,159	147.73
本期淨利	9,323,463	8,638,253	685,210	7.93

增減變動分析如下：

- 營業收入較上期增加149億3,733萬8千元，主要係
  - 利息收入因平均利率上升及投資債券等金額增加，而增加55億1,656萬6千元。
  - 保費收入減少45億2,227萬元。
  - 金融資產及負債評價利益增加62億9,801萬9千元。
  - 投資利益增加84億3,516萬4千元。
  - 兌換利益減少128億7,010萬1千元。
  - 保險負債準備淨變動增加123億737萬3千元。
  - 其他營業收入減少2億2,741萬3千元。
- 營業成本較上期增加153億5,641萬1千元，主要係
  - 利息費用因存款利率調升及儲金結存增加，而增加46億2,125萬4千元。
  - 保險賠款與給付增加504億6,888萬7千元。
  - 保險負債準備淨變動減少430億8,927萬9千元。
  - 金融資產及負債評價損失減少176億3,149萬6千元。
  - 兌換損失增加206億9,636萬4千元。
  - 其他營業成本增加2億9,068萬1千元。

3. 營業外收入較上期增加3億3,536萬9千元，主要係財產交易利益增加所致。

4. 營業外費用增加2億4,651萬8千元，主要係什項費用增加所致。

(二) 預期業務營運目標與其依據：本年度業務營運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 13 頁，營業報告書之二、(三) 營運目標。

(三) 因應措施：請參閱第 13 頁，營業報告書之二、102 年度營業計畫概要 (二) 策略目標。

### 三、現金流量分析

#### (一) 101、100 年度流動性分析

項目	101年度	100年度	增減數
現金流量比率	-10.24%	17.59%	-27.83%
現金流量允當比率	718.51%	905.07%	-186.56%
現金再投資比率	-0.32%	0.26%	-0.58%

#### (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	
				預計現金剩餘(不足)數額	預計現金剩餘(不足)數額
475,293,122	23,986,023	25,012,340	524,291,485	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102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101年度止，該公司資本額為新臺幣27億8,587萬元，發行股數為2億7,859萬股，本公司持有股數為208萬9,399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1.75元，股票股利0.25元，本公司可獲配現金股利約新臺幣365萬6千元，股票股利約5萬2,234股。

#### 2. 中華快遞股份有限公司：

截至101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1,284萬5千元。

#### 3. 財金資訊股份有限公司：

截至101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	曾錦雄	輔仁大學經濟系	中華郵政公司前處長	101.08.31	
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	101.08.31	中華郵政公司副總經理 財團法人台灣郵政協會董事
董事	李甘祥	淡江大學化學工程系	中華郵政公司處長	101.08.31	中華郵政公司處長 財團法人台灣郵政協會董事
董事	王娜莉	臺灣大學商學系	中華郵政公司處長	101.08.31	中華郵政公司處長 財團法人台灣郵政協會董事
董事	楊功澤	東海大學政治系	中華郵政公司臺北郵局經理	101.08.31	中華郵政公司臺北郵局經理

## 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「信用風險管理要點」以控管債務人信用遭降級或無法清償、交易對手無法或拒絕履行義務之風險，除要求各項資金運用之交易對手及發行者信評均須達一定等級以上，並針對各交易對手、發行者及國家信用評等等級設定額度分級管理，定期檢視評估交易對手、發行者之信用狀況與曝險金額，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、副總經理及單位主管，每月召開會議一次，並得視需要召開臨時會議，檢視本公司整體信用風險曝險情形。另置風險管理單位負責公司日常風險之監控、衡量及評估等執行層面之事務，獨立於業務單位之外，協助公司高階管理階層制定相關決策。

項 目	內 容
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就信用部位之交易，估計其信用曝險金額、信用違約率、違約損失率，以衡量預期信用損失，並定期將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製成信用風險管理報告，提報風險管理委員會及董事會。
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，訂有嚴格信用評估及作業要點規範。且於撥付核准之貸款予客戶前，均要求借款金額應在擔保品鑑估值範圍內核貸，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分級管理。
5. 法定資本计提所採用之方法	本公司不適用法定資本计提。

## 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	(1) 本公司對於資產證券化商品，並未擔任創始銀行，僅進行投資。 (2) 本公司對於資產證券化商品之投資，其管理策略及流程係依本公司「郵政資金運用管理及作業辦法」規範辦理。
2. 資產證券化管理組織與架構	本公司非創始銀行之角色，資產證券化商品之投資業務可能產生之風險（含信用風險、市場風險、流動性風險、利率風險及作業風險），則依各類風險管理相關組織及架構進行控管，均依本公司之風險管理制度與陳報機制運作。
3. 資產證券化風險報告與衡量系統之範圍與特點	本公司對於資產證券化商品之投資，均事前依投資相關規範評估風險與收益，並定期評估損益，提出相關風險報告，陳報高階主管、風險管理委員會與董事會。
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	本公司未擔任創始銀行。
5. 法定資本计提所採用之方法	本公司不適用法定資本计提。

## 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	本公司訂有「作業風險管理要點」，以落實作業風險之管理，確保公司健全經營，並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、副總經理及單位主管，每月召開會議一次，並得視需要召開臨時會議，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單位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. 資產證券化風險報告與衡量系統之範圍與特點	擬訂年度風險管理工作計畫，內容涵蓋從事業務可能產生之風險、降低風險之方案、風險發生時之解決方案、並訂定量化指標，按季提報執行情形至風險管理委員會。另有關於作業風險損失事件均定期提報風險管理委員會及董事會。

項 目	內 容
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	本公司已建立內部稽核制度、遵守法令主管制度及自行查核制度，以維持有效適當之內部控制制度運作，由稽核單位查核並定期評估各單位辦理自行查核之績效，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」，明確訂定發生經營危機時，各層級單位應採行之應變措施，以降低可能產生之衝擊。
5. 法定資本計提所採行之方法	本公司不適用法定資本計提。

#### 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。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」，以因應經濟及金融環境之變化，消除利率波動所引起之風險，並按月編製「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、副總經理及單位主管，每月召開會議一次，並得視需要召開臨時會議。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	本公司市場風險衡量係以99%之信賴水準，計算現有交易組合10個營業日之市場價格變動為市場風險值(VaR)，並訂定投資組合風險值控管指標為市場風險值(10天，99%)占風險值限額比(λ值)，再透過風險燈號(紅燈、黃燈及綠燈)進行管控。風險管理單位定期檢視並監控風險限額運用情形及陳報高階主管、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	本公司為從事以避險為目的之衍生性商品交易，其承作遠期外匯、換匯合約、國內股價指數期貨及台股指數選擇權，均以避險為目的。 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」，強化內部控制及風險管理；從事衍生性金融商品交易前，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。定期評估衍生性金融商品與被避險項目之相關性，適時調整避險策略，並按週評估避險策略之執行成果陳報總經理，及定期提風險管理委員會及董事會報告。
5. 法定資本計提所採行之方法	本公司不適用法定資本計提。

#### 5. 流動性風險

本公司為落實流動性風險之管理，以確保公司之健全經營，訂有「流動性風險管理要點」，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，依「郵政儲金匯兌法」，本公司無流動準備法定比率之限制；風險管理單位定期控管現金流量缺口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表

101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	5,088,048,907	1,486,298,104	593,440,488	568,291,362	693,200,347	1,746,818,696
主要到期資金流出	5,015,273,285	332,945,018	583,357,765	691,113,457	1,464,141,318	1,943,715,727
期距缺口	72,775,712	1,153,353,086	10,082,723	-122,822,095	-770,940,971	-196,897,031

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表

101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	321,931	321,931				
主要到期資金流出	117	117				
期距缺口	321,814	321,814				

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) 銀行形象改變對銀行之影響及因應措施：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，應列明銀行及銀行董事、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。