

中華郵政股份有限公司 113 年度營業預算評估報告

中華郵政股份有限公司（以下簡稱中華郵政公司）113 年度預算案編列營業收入 2,351 億 2,721 萬 9 千元，營業成本 1,950 億 1,915 萬 3 千元，營業毛利 401 億 806 萬 6 千元，營業費用 282 億 7,133 萬 5 千元，營業外收入 1 億 6,573 萬元，營業外費用 1 億 1,080 萬 4 千元，所得稅費用 23 億 7,833 萬 1 千元，本期淨利 95 億 1,332 萬 6 千元，較 112 年度預算淨利 89 億 3,507 萬 3 千元，增加 5 億 7,825 萬 3 千元（增幅 6.47%）。依郵政法第 5 條規定，中華郵政公司得經營業務包括遞送郵件、儲金、匯兌、簡易人壽保險、集郵及其相關商品、郵政資產之營運、經交通部核定相關業務等。茲就中華郵政公司 113 年度預算案相關問題評析如下：

一二、近年壽險業務資金運用績效於同業間排名雖有進步，惟預計 113 年度資金運用收益率降低及維持負利差，亟待提升資金運用效益

中華郵政公司壽險業務主要資金運用項目包括銀行存款、股票、長期股權投資、國內債券、國外投資及不動產投資等投資標的，113 年度壽險業務預計資金運用收益率為 2.33%。經查：

(一)近年資金運用績效於壽險業之排名進步

依保險業公開資訊觀測站資料統計，中華郵政公司 109 年度至 111 年度資金運用收益率分別 3.27%、2.99%及 2.79%，於我國 22 家壽險公司中排名各為第 16 名、第 14 名及第 12 名，顯示近年中華郵政公司資金運用績效於壽險業概呈進步（詳表 1）。

表 1 109 年度至 111 年度人壽保險公司資金運用收益率概況表

單位：%

111 年度 排名	人壽保險公司名稱	111 年度	110 年度	109 年度
1	富邦人壽	4.42	5.19	4.28
2	南山人壽	4.00	4.44	4.09
3	全球人壽	3.96	4.18	3.81

111年度 排名	人壽保險公司名稱	111 年度	110 年度	109 年度
4	遠雄人壽	3.91	3.86	3.48
5	國泰人壽	3.71	5.14	4.06
6	中國人壽	3.86	4.22	3.55
7	台新人壽	3.64	5.41	2.54
8	新光人壽	3.28	3.83	3.75
9	臺銀人壽	3.23	2.95	2.39
10	元大人壽	3.22	3.39	3.55
11	合作金庫人壽	3.20	2.99	2.12
12	中華郵政	2.79	2.99	3.27
13	台灣人壽	2.70	4.16	3.88
14	安達國際人壽	2.66	0.98	2.28
15	宏泰人壽	2.55	4.02	3.90
16	英屬百慕達商友邦人壽	2.39	3.31	5.09
17	三商美邦人壽	2.12	3.08	3.32
18	法商法國巴黎人壽	1.73	2.75	2.16
19	第一金人壽	-4.25	2.62	4.25
20	保誠人壽	-10.38	0.12	9.74
21	安聯人壽	-18.39	-1.98	10.07
22	國際康健人壽		0.86	1.05

說明：111 年 12 月 1 日安達集團取得國際康健人壽 100% 股份，國際康健人壽並更名為安達國際人壽保險股份有限公司。

資料來源：保險業公開資訊觀測站，112 年 10 月 2 日查閱。

(二) 預計 113 年度資金運用收益率降低及維持負利差

1. 檢視中華郵政公司 109 年度至 111 年度壽險業務資金運用收益率介於 2.79% 至 3.27% 間，準備金成本率介於 2.79% 至 2.89% 間，利差介於 -0.1% 至 0.48% 間(詳表 2)；據該公司說明 111 年度轉為負利差主因國際股匯市場呈現劇烈波動，全球金融商品各項投資評價利益大幅修正所致。
2. 中華郵政公司預估 113 年度壽險業務資金運用收益率 2.33% 較 112 年度之 2.41% 下降，主係為接軌國際財務報導準則第 17 號趨保守投資等；又 113 年度預估準備金成本率 2.71% 較 112 年度之 2.8% 為低，係因 113 年度低利率保險商品之準備金比重提高等；據此，該公司預計 113 年度利差為 -0.38 百分

點。

表 2 近年中華郵政公司壽險業務資金運用收益率及準備金成本率表

單位：%

項目 \ 年度	109 決算	110 決算	111 決算	112 預算案	112 截至7月 執行數	113 預算案
資金運用收益率A	3.27	2.99	2.79	2.41	2.84	2.33
準備金成本率B	2.79	2.86	2.89	2.80	2.82	2.71
利差 A-B	0.48	0.13	-0.10	-0.39	0.02	-0.38

資料來源：中華郵政公司提供。

綜上，近年中華郵政公司壽險業務資金運用績效於同業間排名進步，且 109 年度及 110 年度均為正利差，惟 111 年度起轉為負利差，預計 113 年度資金運用收益率降低及維持負利差，亟待強化投資、外匯避險策略及風險管控措施，俾提升壽險業務資金運用效益。