

中華郵政股份有限公司 114 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)114 年度預算案編列營業收入 2,473 億 975 萬 1 千元,營業成本 2,130 億 2,923 萬 8 千元,營業毛利 342 億 8,051 萬 3 千元,營業費用 299 億 1,601 萬 4 千元,營業外收入 1 億 6,435 萬 9 千元,營業外費用 1 億 2,625 萬 7 千元,所得稅費用 8 億 8,052 萬元,本期淨利 35 億 2,208 萬 1 千元,較 113 年度預算¹淨利 95 億 1,332 萬 6 千元,減少 59 億 9,124 萬 5 千元(減幅 62.98%),主要係增列利息費用 138 億餘元及提存責任準備 41 億餘元等。茲就中華郵政公司 114 年度預算案相關問題評析如下:

七、近 2 年經營成果之預決算差異數甚大,主要受臺美利差擴大致避險成本大幅增加影響,允宜審慎評估與控管相關成本

中華郵政公司 114 年度預算案編列本期淨利 35 億 2,208 萬 1 千元,較 113 年度預算數之 95 億 1,332 萬 6 千元減少 59 億 9,124 萬 5 千元(減幅 62.98%)。觀察 110 至 112 年度中華郵政公司淨利預決算差異數分別為 9 億 4,039 萬 8 千元、110 億 3,587 萬 8 千元及-105 億 9,045 萬 2 千元,差異數占預算數之比率各為 10.35%、128.25%及-118.53%,顯示近 2 年(111 及 112 年)經營成果之預決算差異數甚大(詳表 1)。

表 1 近年中華郵政公司淨利之預決算概況表 單位:新臺幣千元;%

| 項目 | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 |
|-----------|------------|------------|-------------|
| 淨利預算數 A | 9,087,546 | 8,604,670 | 8,935,073 |
| 淨利決算數 B | 10,027,944 | 19,640,548 | -1,655,379 |
| 差異數 C=B-A | 940,398 | 11,035,878 | -10,590,452 |
| 差異數占比 C/A | 10.35 | 128.25 | -118.53 |

資料來源:中華郵政公司 110 至 112 年度決算書。

洽據中華郵政公司表示,近 2 年經營成果之預決算差異數甚

¹ 由於 113 年度中央政府附屬單位預算案尚未經本院審議通過,爰本報告所稱「113 年度預算」均係預算案。

大，主要係因臺美利差快速拉大，國外投資避險成本急遽攀高²，外匯避險部位產生大幅虧損所致。檢視該公司 110 至 112 年度併決算科目概況(詳表 2)，該等科目皆無編列年度預算數，係於年底時依實際值評價入帳，除「採用覆蓋法重分類之損失」科目外，餘皆與國際間匯率與利率波動密切相關，且 110 至 112 年度併決算科目損失各為 178.98 億元、133.18 億元及 180.33 億元，對當年度經營成果之影響甚鉅，其中 111 及 112 年度因避險成本遽升，致認列透過損益按公允價值衡量之金融資產損失分別達 876.52 億元及 171.52 億元。另觀察整體壽險業避險工具換匯成本(即避險成本)自 110 年度之 1,172 億元增為 112 年度之 3,602 億元，增加 2,430 億元(增幅 207.34%)，呈大幅增加趨勢，致 110 至 112 年度整體壽險業涵蓋兌換損益、避險損益及外匯價格準備淨變動之影響合計損失各為 2,174 億元、264 億元及 2,288 億元(詳表 3)，侵蝕整體壽險業獲利甚大。

表 2 近年中華郵政公司併決算科目概況表

單位：新臺幣千元

| 科目 | 原因 | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 |
|--------------------|--|-------------|-------------|-------------|
| 透過損益按公允價值衡量之金融負債損益 | 因美元兌新臺幣貶(升)值，致承作之遠換匯避險合約產生利益(損失)。 | +4,804,972 | -13,749,263 | +7,265,878 |
| 外幣兌換利益 | 歐元、英磅、澳幣、加幣及新加坡幣等兌新臺幣走升(降)，致產生外幣兌換利益(損失)。 | -22,700,107 | +99,318,312 | +881,837 |
| 提存外匯價格變動準備 | 依「人身保險業外匯價格變動準備金應注意事項」及「郵政儲金外匯價格變動準備金要點」規定提存外匯價格變動準備金。 | -2,961 | -11,235,143 | -70,539 |
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產損失 | 因避險成本大幅攀高，致承作之遠換匯避險合約產生損失。 | - | -87,651,817 | -17,152,498 |
| 採用覆蓋法重分類之損失 | 臺股上漲，因採用覆蓋法，股價上漲之未實現評 | - | - | -8,957,362 |

² 110 至 112 年度避險成本分別為 13.15 億元、89.02 億元及 293.88 億元。

| 科目 | 原因 | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 |
|----|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 價利益轉入資產負債表，致產生損失。 | | | |
| 合計 | | -17,898,096 | -13,317,911 | -18,032,684 |

資料來源：中華郵政公司提供。

表 3 近年壽險業兌換損益、避險損益與外匯價格變動準備金情形概況表

單位：新臺幣億元

| 項目 | 110 年 12 月底 | 111 年 12 月底 | 112 年 12 月底 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 兌換損益 | -3,178 | 12,788 | 37 |
| 避險損益 | 979 | -11,202 | -3,694 |
| 避險工具損益 | 2,151 | -9,706 | -92 |
| 避險工具換匯成本 | -1,172 | -1,496 | -3,602 |
| 外匯價格變動準備淨變動 | 25 | -1,850 | 1,369 |
| 合計 | -2,174 | -264 | -2,288 |

說明：1. 兌換損益為外幣資產或負債因匯率變動產生之評價及處分損益；避險損益包括換匯成本及評價、處分損益；外匯價格變動準備淨變動為外匯價格變動準備金當期之固定提列及額外提列，或沖抵後之淨變動數，正數表示收回較多，負數表示提存較多。

2. 110 年 12 月底新臺幣兌美元匯率相對於 109 年底升值幅度為 2.9%、111 年 12 月底新臺幣兌美元匯率相對於 110 年底貶值幅度為 9.83%、112 年 12 月底新臺幣兌美元匯率相對於 111 年底貶值幅度為 0.09%。

資料來源：金管會保險局官網新聞稿。

有鑑近年臺美利差擴大，避險成本昂貴，依金管會保險局 113 年 8 月 29 日發布新聞稿略以³，金管會為協助壽險業增加匯率避險策略之運作彈性及強化財務穩健性等，宣布外匯價格變動準備金新制，並開放 5 類負債項下準備金之提存來源；藉由新制提高固定及額外提存之比例，及將特定負債項下準備金轉列至外匯價格變動準備金等方式，加快準備金累積速度，以強化壽險公司財務穩定性及增加壽險業之資本實力。準此，中華郵政公司允宜評估

³ 金管會保險局網站，

https://www.ib.gov.tw/ch/home.jsp?id=239&parentpath=0,2,238&mcustomize=multimessage_view.jsp&dataserno=202408290002&aplistdn=ou=news,ou=multisite,ou=chinese,ou=ap_root,ou=fsc,c=tw&table=News。

實際作業情形，如經風險管理委員會審議並報董事會通過，可向金管會申請新制。

綜上，觀察中華郵政公司 111 年度及 112 年度淨利預決數差異數逾 100 億元，差異數占比逾 118%，主要係受臺美利差擴大致避險成本大幅增加影響，相較整體壽險業亦有類似情事，金管會業於 113 年 8 月提出相關強化措施，中華郵政公司允宜審慎評估並控管相關成本。