

臺銀人壽保險股份有限公司 114 年度營業預算評估報告

臺銀人壽保險股份有限公司(以下簡稱臺銀人壽)主要任務係依保險法規定辦理人身保險業務，並受政府委託辦理軍人保險及替代役保險業務等，臺銀人壽 114 年度預算案編列營業收入 345 億 9,568 萬 3 千元，營業成本 342 億 6,220 萬元，營業費用 9 億 6,030 萬 3 千元，營業外費用 3,607 萬 3 千元，支出合計 352 億 5,857 萬 6 千元；預計稅前淨損 6 億 6,289 萬 3 千元，加計所得稅利益 1 億 3,257 萬 9 千元，本期淨損 5 億 3,031 萬 4 千元。茲就臺銀人壽 114 年度預算案評估如下：

一、近年資金運用偏重於國外投資，允宜機動調整投資策略，並加強匯率風險管理機制，俾利財務穩健

臺銀人壽 114 年度預算案編列資金運用收益 128.55 億元，較 113 年度預算數 130.41 億元減少 1.86 億元，較 112 年度決算數 129.7 億元減少 1.15 億元。經查：

(一)臺銀人壽 112 年底資金運用規模達 4,637 億元，資金配置偏重於國外投資，惟其收益率則低於國內投資

有關臺銀人壽資金運用情形，112 年底資金運用規模為 4,637 億元，其中國內投資與國外投資之資金占比分別為 36.88% 及 63.12%(詳表 1)，113 年 9 月底實際執行情形，資金運用規模為 4,686 億元，國外投資占比為 64.43%，114 年度預算案資金運用規模將達 4,589 億元，國外投資占比為 61.7%，近年來資金配置偏重於國外投資。

112 年度決算資金運用收益 129.7 億元(詳表 2)，收益率為 2.84%，國內投資與國外投資收益分別為 57.46 億元及 72.25 億元；收益率分別為 3.42% 及 2.5%，國外投資收益率低於國內投資，113 年截至 9 月底止實際執行情形，國外投資收益率亦低於

國內投資。

(二)近年在避險成本呈相對較高情形下，允宜加強匯率風險管理機制

檢視臺銀人壽近年採行避險措施所衍生之避險損益與兌換損益相抵後之淨損益變化(詳表 3)，110 年度淨損益雖為-29.73 億元，111 年度則轉為淨利益 42.38 億元，惟 112 年度因兌換利益減少及避險成本上升致淨損益增加至-62.61 億元，加計外匯價格變動準備金淨變動數後仍達-35.75 億元，損益由 111 年度之淨利益轉為淨損失；113 年截至 9 月底止，避險損失雖低於 112 年同期數額，惟兌換利益減少，爰兌換利益與避險損失相抵後之淨損益-8.4 億元及考量外匯價格變動準備金淨變動數後之合計數為-30.9 億元與 112 年同期數額差距大(詳表 3)。有鑑於近年來國外投資收益率低於國內投資，且在避險成本呈相對較高情形下，允宜審酌整體經濟環境，強化國際經濟預估能力，機動調整投資策略，並加強匯率風險管理機制。

綜上，臺銀人壽近年資金運用偏重於國外投資，占比逾 6 成，惟國外投資收益率低於國內投資，且在近年避險成本呈相對較高情形下，允宜審酌整體經濟環境、政治等因素，機動調整投資策略，並加強匯率風險管理機制，俾利財務穩健。

表 1 臺銀人壽 112 至 114 年度資金配置分析表 單位：新臺幣億元；%

年度	國內投資		國外投資		合計	
	投資金額	投資比率	投資金額	投資比率	投資金額	投資比率
112(預算數)	2,065	44.63	2,562	55.37	4,627	100
112(決算數)	1,710	36.88	2,927	63.12	4,637	100
113(預算數)	1,852	39.69	2,813	60.31	4,665	100
113(9月底實際數)	1,667	35.57	3,019	64.43	4,686	100
114(預算數)	1,758	38.30	2,832	61.70	4,589	100

資料來源：臺銀人壽提供。

表 2 臺銀人壽 112 至 114 年度資金運用收益情形表 單位：新臺幣億元；%

年度	國內投資		國外投資		合計	
	收益數	比率	收益數	比率	收益數	比率
112(預算數)	65.86	-	71.62	2.80	137.48	2.97
112(決算數)	58.28	3.42	72.25	2.50	130.53	2.84
113(預算數)	52.13	-	78.28	2.78	130.41	2.80
113(9月底止實際數)	63.52	3.83	79.25	2.70	142.77	3.11
114(預算數)	56.58	-	71.97	2.54	128.55	2.80

說明：各年度預算國內投資收益率未提供。

資料來源：臺銀人壽提供。

表 3 臺銀人壽 110 年度至 113 年 9 月底止兌換損益相關項目統計表

單位：新臺幣千元

項目	年度					
	110 年度	111 年度	112 年度	112 年度截至 9 月底	113 年度截至 9 月底	
兌換損益(A)	-2,627,871	24,280,308	-3,612,048	9,376,115	6,943,510	
避險損益(B)	避險工具損益	1,182,465	-17,822,723	3,195,067	-4,294,968	-3,041,642
	避險工具換匯成本	-1,527,476	-2,219,834	-5,844,060	-4,189,747	-4,742,304
淨損益(A)+(B)	-2,972,882	4,237,751	-6,261,041	891,400	-840,436	
外匯價格變動準備金淨變動數(C)	-30,520	-3,609,907	2,686,116	-910,185	-2,249,453	
合計(A)+(B)+(C)	-3,003,402	627,845	-3,574,925	-18,785	-3,089,889	

資料來源：臺銀人壽提供。