臺銀綜合證券股份有限公司112年度營業決算評估報告目錄

頁次

一、主要營運部門業務辦理成效容有提升空間，允宜研謀改善，俾提升經營績效 -- 1

臺銀綜合證券股份有限公司112年度營業決算評估報告

臺銀綜合證券股份有限公司（以下簡稱臺銀證券）前身為臺灣銀行信託部，配合89年7月公布施行之信託業法，臺灣銀行另籌設證券部，於91年1月正式營運，經營證券經紀（含自辦資券）、自行買賣政府債券及承銷有價證券等業務。臺灣銀行與中央信託局於96年7月合併，兩行局證券業務皆為兼營，97年1月1日臺灣金控成立後，臺灣銀行證券部門於97年1月2日正式分割成立臺銀證券。

臺銀證券112年度決算之營業收入11億7,666萬9千元，營業成本3億1,938萬5千元，營業費用3億2,620萬4千元，收支相抵後營業利益5億3,108萬元；另營業外收入4,225萬2千元，營業外費用2,811萬4千元，收支相抵後營業外利益1,413萬8千元；併計前揭營業利益及營業外利益之稅前淨利5億4,521萬8千元，扣除所得稅費用7,991萬6千元，本期淨利4億6,530萬2千元。謹就臺銀證券112年度營業決算評估如下：

一、主要營運部門業務辦理成效容有提升空間，允宜研謀改善，俾提升經營績效

臺銀證券目前之主要業務包括：代理買賣上市、上櫃有價證券、辦理有價證券買賣融資、融券、辦理公開申購有價證券、期貨交易輔助人、承銷有價證券、自營有價證券等，依營運分為證券經紀部門、承銷部門及自營部門，112年度營運量分別為1兆4,339億元、11億元及38億元。經查：

(一)臺銀證券證券經紀業務收入決算數雖高於預算數，惟成長率顯低於整體市場

臺銀證券112年度「營業收入-金融保險收入」項下「證券經紀及承銷收入」預算數7億2,194萬元，決算數7億8,047萬7千元，增加5,853萬7千元(達成率108.11%)，其中「證券

經紀收入」為 7 億 4,090 萬 1 千元，為該公司主要收入來源。

臺銀證券 112 年度證券經紀營運量預算數編列 1 兆 3,900 億 6,728 萬元，決算數 1 兆 4,339 億 2,855 萬 2 千元，約增加 3.16%。惟觀該公司辦理證券經紀業務與整體經紀市場業務量相較，近 5 年(108 至 112 年度，以下同)證券經紀市場業務量從 108 年 75.7 兆元至 112 年 171.6 兆元，成長 126.7%，臺銀證券成長 84.9%，遠低於市場；且於市場成長年度時該公司成長率低於市場，而市場衰退時該公司減少比率又高於市場，至 112 年度市場占有率僅 0.84%(詳表 1)。

112 年度該公司收益中 76%來自證券經紀部門業務，惟近 5 年之市占率逐年下滑，從 108 年 1.02%、109 年 1.05%，降至 110 年至 112 年占比均不足 1%。該公司為提升業務量，經由整合集團資源與發揮共同行銷綜效，自 98 年起與臺灣銀行開辦共同行銷證券開戶代收件業務，自開辦以來，各分行證券櫃檯持續為該公司招攬客戶，並將部分手續費收益分潤予臺灣銀行。觀察協銷業務下單量占證券經紀業務量比重在 44%至 52%間（詳表 2)，為該業務重要營運來源，允宜強化集團資源整合行銷，借力提升資源共享效益，俾增裕收入並精進市場競爭力。

表 1　臺銀證券 108 至 112 年度證券經紀業務量市場占比情形表

單位：新臺幣億元；%

年度	臺銀證券證券經紀營運值	臺銀證券證券經紀業務量(1)	較前 1 年度成長(減少)率	市場證券經紀業務量(2)	較前1年度成長(減少)率	證券經紀業務量市場占比(1) /(2)	市占率排名
108	4.16074	7,755	-11.73	756,569	-7.77	1.02	25
109	7.00757	13,138	69.41	1,241,989	64.16	1.05	24
110	11.59916	22,181	68.83	2,331,715	87.74	0.95	26
111	6.74974	13,009	-41.35	1,501,149	-35.62	0.86	28
112	7.40901	14,339	10.22	1,716,218	14.33	0.84	26

資料來源：臺銀證券提供。

表 2 臺銀證券公司辦理臺灣金控子公司間資源整合行銷平臺統計開戶2年下單量業務明細表

單位：新臺幣千元

年　度	協銷業務下單量	占證券經紀業務量比重%
108	343,697,167	44.32
109	639,407,804	48.67
110	1,168,188,561	52.67
111	642,567,536	49.39
112	720,140,717	50.22

資料來源：臺銀證券公司提供。

(二)承銷業務籌資金額未具成長性，主辦案件之執行績效均不及非主辦(參與)承銷案件，辦理成效容有提升空間

臺銀證券承銷部門業務包含輔導企業發行普通公司債、可轉換公司債及現金增資等案件，自 107 年度辦理企業籌資業務。112 年度證券市場承銷商共 28 家參與，金額 1,493.98 億元，較 111 年度增加 141.64 億元，增加 10.4%，整體市場金額呈增加趨勢。臺銀證券 112 年度籌資金額 11.38 億元，較 111 年度 9.77 億元，增加 1.61 億元，增幅 16%，承銷金額排名為 17 名，辦理金額雖較上年度增加，惟承銷市場占率為僅 0.76%(詳表 3)。

參據臺銀證券籌資金額占整體市場籌資排名，108 至 112 年間，市場占比介於 0.68%至 1.28%間，110 至 112 年間均未逾 1%，排名為第 17 名至 20 名，營運未有成長，概呈下滑趨勢。

次觀近年承銷包含普通股、普通股公司債、轉換公司債等主辦與協辦案件之營運情形，112 年主辦案件數 2 件，手續費收入僅 265 萬元，較 111 年度主辦案件數 6 件，手續費收入 466 萬元(詳表 4)，手續費收入減少 201 萬元，減幅達 43%；108 至 112 年非主辦(參與)承銷案件數均大於主辦承銷數，主辦承銷案件量顯屬偏低;又手續費收入金額及費率在非主辦(參與)承銷均概大於主辦承銷。主要係因普通股承銷手續費最高，轉換公司債次之，普通公司債手續費最低，然臺銀證券主辦案件係承銷普通公司債，手續費費率相對較低，手續費收入概源自於普

通股及轉換公司債非主辦(參與)案件。

表 3　臺銀證券公司籌資金額占整體市場籌資金額比例表

單位：新臺幣千元；%；家

年度	臺銀證券公司籌資金額(A)	整體市場籌資金額(B)	比率(C=A/B)	排名	總家數
107	1,651,049	96,767,330	1.71	14	30
108	693,869	84,125,193	0.82	18	30
109	1,222,894	95,228,943	1.28	18	31
110	1,090,139	160,293,596	0.68	20	31
111	977,141	135,234,138	0.72	20	29
112	1,138,275	149,398,372	0.76	17	28

說明：普通公司債不計入本表統計。
資料來源：臺銀證券公司提供。

表 4　臺銀證券公司承銷主辦及非主辦案件統計情形

單位：新臺幣千元；%

年度	主辦件數A	非主辦(參與)件數B	A+B	主辦承銷金額C	非主辦(參與)承銷金額D	主辦手續費收入E	主辦手續費率估算	非主辦(參與)手續費收入F	非主辦手續費率估算
108	5	31	36	2,477,750	3,966,119	3,683	0.15	7,491	0.19
109	3	51	54	3,000,000	5,222,894	2,250	0.08	10,969	0.21
110	4	43	47	2,430,000	2,660,139	6,350	0.26	4,823	0.18
111	6	51	57	3,906,000	2,921,141	4,660	0.12	7,832	0.27
112	2	52	54	2,650,000	4,538,275	2,650	0.10	9,481	0.21

說明：包含普通股、普通股公司債、轉換公司債等。
資料來源：中華民國證券商業同業公會、臺銀證券公司提供。

綜上，臺銀證券的承銷業務近年來市場占比偏低，且主辦案件以普通公司債為主，影響手續費收入。為提升市場競爭力，允宜積極參與同業協銷普通股及轉換公司債業務，並整合金控集團資源爭取主辦案件，俾提升承銷市場之占比及排名，增加部門收入。

（分機：8656 謝慧燕）