

壹、致股東報告書

一、112 年度營業結果

(一)國內外金融環境

受升息效應、通膨高漲及中國大陸疫後經濟不如預期等影響，抑制全球終端產品需求，各國製造業活動減緩，加以美中貿易及高科技角力持續、俄烏戰爭及以巴衝突未解，對全球經濟發展及穩定產生影響，國際預測機構 S&P Global 概估 112 年全球經濟成長率為 2.7%，較 111 年之 3.1% 下滑。國內方面，因全球景氣趨緩，企業持續調整庫存，112 年外銷訂單約 5,610.4 億美元，較 111 年年減 15.9%，經濟動能轉向內需市場，主計處概估 112 年經濟成長率 1.31%，低於 111 年之 2.59%。

金融情勢方面，年初以來美國通膨有所降溫，聯準會放緩升息頻率，年度升息 4 碼，年底聯邦基金利率目標升至 5.25% ~ 5.5%。惟先前聯準會之強勁升息及維持高利率水準，造成美國地區性銀行於 112 年 3 月發生流動性金融危機，所幸後續聯邦準備系統迅速處理，金融危機未再擴散。國內部分，中央銀行考量國內通膨率較 111 年緩步回降，及預估未來全球經濟降溫，可能影響國內經濟復甦力道，112 年四次理監事聯席會議，除 3 月份升息半碼外，其餘三次皆維持政策利率不變，年底重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別為 1.875%、2.25% 及 4.125%。

證券市場方面，美國經濟雖然成長速度放緩，但仍在擴張當中，勞動力市場亦維持穩健，隨 AI 題材爆發及第 4 季市場對降息的預期，以科技股為主的那斯達克指數年度漲幅超過 40%。其他全球主要證券市場，除中國大陸、香港等少數地區股市下跌外，其餘多為上漲。台股亦受惠 AI 題材影響，112 年底台灣加權股價指數收盤 17,930.81 點，較 111 年底的 14,137.69 點，上漲 3,793.12 點，漲幅約為 27%。全年集中市場證券交易日平均值 2,812 億元，亦較上年度成長 16.12%。

(二)公司組織變化情形

為督導本公司及子公司風險控管機制之有效執行及確保集團整體之風險控管，本公司 112 年成立風險管理委員會。

為貫徹企業永續發展及落實金融服務業公平待客原則，子公司國票證券 112 年成立永續發展委員會及公平待客推行委員會。

(三)營業計畫及經營策略實施成果

國際票券 112 年仍受聯準會及台灣央行升息影響，持續優化債券投資組合，並加強動態調整債券部位，提升整體收益率，112 年度稅後淨利 16 億 3,086 萬元。

國票證券 112 年因法人、散戶大舉進場，推升台股指數向上，加以市場對降息的預期，激勵全球資本市場於第 4 季走出一波大多頭格局，國票證券獲利同步成長，112 年度稅後淨利 11 億 7,565 萬元，較 111 年成長 30.92%。

國票創投 112 年投資產業以傳產、半導體、電機機械與餐飲連鎖類股之比重較高，年底有價證券投資金額為 10 億 1,076 萬元(未包含採權益法之長期投資 13 億 2,413 萬元)。國票創投 112 年在資本市場之成績表現尚佳，加上轉投資中國大陸之國旺租賃公司營運穩健，全年獲利人民幣 2,482 萬元，國票創投 112 年度稅後淨利為 2 億 4,120 萬元。

樂天國際銀行於 110 年 1 月 19 日正式對外營運，112 年為開業營運第三年，以擴大資產規模、增加生態圈客戶群、發展放款及投資雙核心業務引擎、發展整合性電子支付平台、落實專業分級授信與風險定價政策，以及優化使用者體驗為經營策略。112 年客戶數為 20 萬 4 千戶，較 111 年成長 45%、存款餘額 210 億 8,043 萬元，較 111 年成長 7%、放款餘額 58 億 4,673 萬元，較 111 年成長 337%。

(四)預算執行情形、財務收支及獲利能力分析

112 年度本公司採權益法認列之投資收益 23 億 920 萬元，稅後淨利 20 億 27 萬元，每股稅後盈餘 0.58 元。

國際票券淨收益 27 億 4,947 萬元，營業費用 7 億 2,324 萬元，稅後淨利 16 億 3,086 萬元，每股稅後盈餘 0.88 元。

國票證券收益 45 億 2,034 萬元，支出及費用 34 億 8,859 萬元，稅後淨利 11 億 7,565 萬元，每股稅後盈餘 1.17 元。

國票創投收入 3 億 8,364 萬元，支出及費用 1 億 3,519 萬元，稅後淨利為 2 億 4,120 萬元，每股稅後盈餘 1.38 元。

樂天國際銀行淨收益 1 億 423 萬元，營業費用 7 億 370 萬元，稅後淨損 5 億 2,444 萬元，每股稅後虧損 0.52 元。

(五)研究發展狀況

1.研擬各項投資方案，拓展投資事業範圍及增加資產管理規模，提升金控集團經營綜效。

- 2.配合主管機關金融開放政策，積極協助純網銀子公司申請試辦業務，擴增產品及服務內容。
- 3.續辦 ISO14064-1 溫室氣體盤查，取得 ISO50001 能源管理系統與 ISO14001 環境管理系統認證之持續有效，俾利遵循上市櫃公司永續發展路徑圖。
- 4.強化 ESG 各面向治理，提升永續相關評鑑，並簽屬 SBTi 承諾、採購綠電提升再生能源使用比例，力行淨零轉型計畫，促進綠色金融永續發展。
- 5.為培育 ESG 金融人才，深化組織永續理念，聘請專家學者講授相關發展議題，並鼓勵員工參加專業機構舉辦之 ESG 教育訓練課程。

二、113 年度營業計畫概要

(一)經營政策與方針

- 1.在維護股東權益前提下，持續研擬金融投資及整併方案，拓展金控集團業務版圖及營運規模。
- 2.積極協助純網銀子公司拓展聯貸參貸業務，並鼓勵持續申請新種業務試辦，以擴大業務範疇，提升獲利。
- 3.為提升金控集團整體營運綜效，協助子公司進行業務交流與合作，發展共同金融生態圈。
- 4.強化核心業務之風險管理，提升各關係企業經營效益，降低金融市場波動對業務之衝擊。
- 5.遵循主管機關政策，強化法令遵循、公司治理及資安作業，健全集團之經營管理。

(二)預期營業目標及其依據

依據整體政經金融情勢發展及子公司營運狀況，本公司將持續加強對投資事業之經營管理，提升各子公司獲利貢獻，並評估發展其他金融事業之可行性。預計 113 年營業目標為：

- 1.國際票券：保證商業本票 8,500 億元；承銷商業本票 1 兆 8,000 億元；買賣各類票券 4 兆 5,000 億元；買賣各類債券 2 兆元。
- 2.國票證券：經紀業務量受託買賣成交量 3 兆 9,631 億元；融資平均餘額 140 億元；融券平均餘額 22.72 億元。
- 3.國票創投：新增長期投資金額 2.4 億元。
- 4.樂天國際銀行：客戶及資產規模增長；淨利息收入及股東權益報酬率提升；完備的金融產品暨數位金融服務；強化風險控管機制，資

產品質提升；優化作業流程，營運成本有效降低。

三、未來公司發展策略

本公司與策略合作夥伴共同設立之樂天國際銀行已於 110 年正式對外營運，將視主管機關金融開放政策，持續擴展純網銀營運範疇。另為拓展國內租賃業務及發揮集團營運綜效，已於 113 年初獲主管機關同意設立 100%投資之租賃子公司，並預計於同年完成開業。本集團未來亦將積極尋求國內合適之併購標的，研擬整併包含銀行、證券、保險等領域，以擴張集團金融版圖，朝中大型金控發展。

國際票券將持續強化核心業務，深耕及維繫與開發目標客戶群，創造差異化服務價值。票券業務部分，配合政府永續金融政策，關注金融機構責任投(融)資業務趨勢，開發商業本票連結 ESG 業務，擴大業務範圍，並擴展具優質信評之免保證商業本票發行客戶、爭取免保證商業本票聯合承銷業務，以及開發次級客戶來源，強化流量操作及額度控管，以維持票券承銷能量；授信業務方面，配合政府產業政策，開發相關融資新案，提高自保票券利差以增進收益，並優化風險控管機制，動態管理客戶資信狀況，預警授信戶信用貶落發生。同時整合各種商品服務，與金控旗下關係企業及金融同業策略聯盟，以提供企業法人全方位服務方案，擴大金融版圖。另因應趨勢所需，積極導入金融科技應用，提供多元金融科技服務。

國票證券將視市場環境變化及密切注意主管機關法規與業務開放進程，積極掌握市場機會，增加公司獲利來源，並以購併策略做為經紀業務成長動能。同時加強集團業務合作機制，整合研究資源，以強化部位操作控管方式，進而提供更貼近客戶需求與更優質的產品服務。對內將持續落實成本控管、強化投資決策與風險管理機制，加強公司治理及增進組織運作效率與執行力，以期在長期穩健的經營策略下，各項業務能均衡持續地發展成長。

國票創投投資之目標產業及投資佈局方向為大健康產業及環境、社會和治理（ESG）投資。在全球經濟將繼續面臨多種內外部挑戰下，國票創投將透過定期檢視和評估持股以維護良性投資組合。落實投資後管理、定期檢查個股持股表現、基本面和市場環境，以確認是否符合投資目標及策略。對於表現弱勢或風險增加的持股，將適時調整配置或出售，以維持投資組合的整體質量及效益。在定期檢視持股過程中，充分保持彈性並汰弱留強，精簡持股結構，以提高投資效率和績效。

樂天國際銀行將持續與樂天集團、國票金控集團及外部企業進行相關合作，以擴大樂天生態圈，增加客戶群。同時深化異業合作與策略聯盟，

建立戰略性合作夥伴關係，透過整合多元化的金融與科技資源，提供客戶更全面的金融服務體驗。授信業務方面，持續優化貸款申辦流程，透過分群行銷鎖定優質及中風險客戶，以達到價量均衡的目標。並開辦聯貸參貸試辦業務及規劃辦理企業貸款試辦業務，以提升貸款餘額。投資業務方面，擬擴大投資部位及提升投資收益率。此外，強化與電子支付平台結盟，積極發展電子支付綁定業務。在考量市場狀況、損益可控及具有獲利機會下，將積極申請試辦業務，以持續提供新產品、新服務(例如：外匯、理財及手續費收入相關業務)。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

112 年整體金融業獲利揮別去年防疫險大幅虧損之陰霾，金融三業(銀行業、證券期貨投信業、保險業)自結稅前獲利達 7,036 億元，為史上次高，較 111 年成長超過 45%。其中銀行業全年稅前盈餘達 5,057 億元、證券期貨投信業為 998 億元、保險業為 981 億元。銀行業獲利尤豐主係受惠升息，利息收入增加，加上承作換匯交易 (SWAP) 收入，獲利提升；證券期貨投信業則因股價上漲帶動經紀、自營與承銷利益；產險業擺脫防疫險大幅虧損，轉虧為盈，稅前獲利 175 億元；壽險業受匯率波動及避險成本升高等因素影響，稅前獲利 806 億元，年減逾五成。整體而言，112 年金融業獲利狀況好轉，有利各金控業者盈餘分配。惟未來金融市場變數仍多，金融業仍應審慎注意風險，提升財務韌性。

112 年金管會持續推動「綠色金融行動方案 3.0」及「上市櫃公司永續發展路徑圖」，期望透過金融機制引導企業及投資人重視永續議題，持續推進溫室氣體盤查及減碳目標規劃、研議永續經濟活動認定指引及建置，並辦理永續金融評鑑，及統計 ESG 相關資訊等，預期各家金融機構將持續投入 ESG 之實踐，從盤查過程瞭解自身及投融資部位之碳排密集部位，以藉此調整營運方式、與投融資對象議合，並擬定減碳策略，以金融市場的力量驅動整體之淨零減排。

展望未來，高利率水準雖仍抑制投資及消費需求，但隨著通膨壓力減退，聯準會及全球主要央行可望展開降息循環，惟仍須關注地緣風險升高、中國大陸經濟放緩之可能衝擊，S&P Global 預估 113 年全球經濟成長率 2.5%，略低於 112 年的 2.7%。國內部分，預期外需動能逐步回溫、內需穩健成長，主計處預估 113 年經濟成長率為 3.43%，優於 112 年之 1.31%。

為實現「2050 淨零排放」，113 年金管會將持續以綠色金融引導金融市場及整體產業重視氣候變遷及淨零減排，本公司將配合主管機關政策，

尋求股東、員工、客戶、社會及環境永續經營與發展，並以維護全體股東之最大利益為原則，持續評估投資、併購金融機構，擴展集團事業版圖，以達本金控最適之規模經濟。

五、信用評等結果及日期

公司別	本公司	國際票券	國票證券	樂天國際銀行
評等日期	112 年 11 月 23 日	112 年 11 月 23 日	112 年 11 月 23 日	112 年 10 月 6 日
國內長期評等	A+(twn)	A+(twn)	A+(twn)	A+(twn)
國內短期評等	F1(twn)	F1(twn)	F1(twn)	F1+(twn)
國際長期外幣評等	BBB	BBB	BBB	-
國際短期外幣評等	F3	F3	F3	-
長期評等展望	穩定	穩定	穩定	穩定

董事長：魏啟林 

總經理：陳冠舟 