

# 壹、致股東報告書

## 一、106 年度營業結果

### (一)國內外金融環境

106 年全球景氣逐漸擺脫成長停滯泥淖，進入上升循環週期，上半年起美、歐、日等先進國家景氣領先復甦，激勵全球實體經濟活動動能，企業與消費者重拾信心，金融市場交易活絡，進而帶動新興開發中國家經濟同步加速成長。國際預測機構 IMF 及 IHS Markit 預估 106 年全球經濟成長率分別為 3.7% 及 3.2%，優於 105 年的 3.2%、2.4%。國內經濟方面，106 年度我國經濟表現超乎預期，主計處估計全年經濟成長率為 2.86%，較前一年度的 1.41% 大幅成長，主因國際經濟復甦與高科技產品更新週期，出口暢旺，輔以股市漲破萬點，民間消費力道緩步回溫。

金融情勢方面，美國經濟持續擴張、表現亮眼，失業率及通膨均符合預期，Fed 按原訂目標升息 3 次，並於 10 月啟動資產負債表縮減步伐；另川普稅改計畫年末底定，美國經濟可望進一步成長，惟美元走勢詭譎，反向貶值。國內部分，央行理監事會議基於台灣景氣復甦步調溫和，產出缺口尚為負值，加以當前通膨壓力溫和，且實質利率水準尚稱允當等前提下，106 年連 4 季維持政策利率不變。

證券市場方面，106 年全球股市多呈上漲格局，主因全球經濟成長加速，提振企業獲利及大宗商品價格，輔以各國仍多維持寬鬆貨幣政策，帶動全球股市漲勢。國內股市亦受惠全球景氣復甦及外資持續買超帶動下，量價齊揚，集中交易市場發行量加權股價指數由 105 年底的 9,254 點，逐步波動揚升至年底的 10,643 點，站穩萬點大關，漲幅 15.01%；全年集中市場股票交易日平均值 974.5 億元，較前年度的 687.3 億元增加 287.2 億元，成長 41.79%。

### (二)公司組織變化情形

本公司 106 年完成盈餘轉增資新台幣 405,911,230 元，實收資本額增為 27,866,659,440 元。子公司國際票券 106 年 7 月增設授信暨業務審議委員會及風險管理室。子公司國票證券 106 年減資新台幣 1,600,000,000 元退還股款，減資後實收資本額為 7,500,000,000 元。

### (三)營業計畫及經營策略實施成果

國際票券 106 年度逾放比率 0.39%，授信資產品質良好，資本適足率維持在高水準。營運融資隨美國 Fed 啟動縮表與升息效應，殖利率有逐步墊高趨勢，惟仍具一定利差收益空間，外幣債信用貼水則呈現收斂，部位及收益穩定成長，在股權及可轉債投資方面亦適時掌握布局時機，106 年度稅後盈餘 22 億 5,105 萬元，每股稅後盈餘 1.24 元。

國票證券 106 年度因台灣股市重返榮景，於 5 月份站穩萬點大關，創下史上最長萬點行情紀錄，並首度在萬點之上封關，股市量能也在外資大幅買超、中實戶回流及當沖交易稅率減半下，日成交金額大幅提升，量價齊揚，致國票證券獲利大躍進，全年度稅後淨利為 4 億 1,280 萬元，較 105 年度成長 96%。

國票創投 106 年底長期股權投資金額為 9 億 765 萬元(未包含採權益法之長期投資 10 億 2,738 萬元)，投資產業以生技醫材、文創、電商、餐飲、半導體之比重較高，投資成績表現尚佳，加上轉投資大陸之國旺租賃公司獲利人民幣 1,949 萬元，全年度稅後淨利為 7,094 萬元。

### (四)預算執行情形、財務收支及獲利能力分析

106 年度本公司採權益法認列之投資收益 25 億 5,785 萬元，稅後淨利 23 億 7,078 萬元，每股稅後盈餘 0.86 元。

國際票券淨收益 36 億 6,514 萬元，營業費用 7 億 3,059 萬元，稅後淨利 22 億 5,105 萬元，每股稅後盈餘 1.24 元。

國票證券收入 24 億 7,638 萬元，支出及費用 19 億 9,223 萬元，稅後淨利 4 億 1,280 萬元，每股稅後盈餘 0.47 元。

國票創投收入 1 億 9,960 萬元，支出及費用 1 億 2,140 萬元，稅後淨利為 7,094 萬元，每股稅後盈餘 0.46 元。

### (五)研究發展狀況

- 1.在維護股東權益前提下，持續發展多元整併與策略合作方案，藉以擴展集團事業版圖。
- 2.因應數位化金融浪潮，積極研議各項金融創新業務、跨領域合作，致力於提供客戶兼具便利及效率之金融服務。

- 3.配合子公司業務發展，積極參與所屬同業公會，並向主管機關爭取開放承作新種業務，以提供多樣化之金融商品。
- 4.透過教育訓練，培育金融科技、法令遵循及風險管理等金融人才，以因應數位化金融趨勢及主管機關監理需求。

## 二、107 年度營業計畫概要

### (一)經營政策與方針

- 1.整合金控集團資源、強化核心業務，提升各關係企業營運績效，降低金融市場波動對業務之衝擊。
- 2.在維護股東權益原則下，持續研究對外整併方案，以拓展集團營運範疇，擴大經營綜效。
- 3.因應金融科技發展趨勢，尋求策略合作夥伴研擬金融創新方案，並向主管機關爭取開放承作新創業務。
- 4.強化集團整合資源運用效益，提供客戶更多元之基金產品，落實共同行銷執行成果。
- 5.遵循主管機關政策，強化法令遵循、公司治理及資安作業，以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 107 年營業目標為：

- 1.國際票券：保證商業本票 8,102 億元、承銷商業本票 1 兆 3,280 億元、買賣各類票券 4 兆 1,000 億元、買賣各類債券 3 兆 2,003 億元。
- 2.國票證券：經紀業務量受託買賣成交量 1 兆 4,974 億元、融資平均餘額 100 億元、融券平均餘額 17.15 億元。
- 3.國票創投：新增投資金額 2.5 億元，將著重在智慧機械、生技醫療、人工智慧及高附加價值服務業等四大區塊之興櫃 Pre-IPO 個案。

## 三、未來公司發展策略

本公司為提升集團競爭力，將持續擴展業務範疇，尋求資本規模適中、資產品質健全透明之併購標的。另將配合主管機關推動金融科技發

展，積極規劃創新業務型態，並尋求具共同願景之合作夥伴，期能創造穩健的多元收益來源，擴大集團營運規模。

國際票券積極調整授信結構，有效利用授信資源，提高自保利差及動用率，增進票券收益。同時強化風險控管，建立信用風險警示模型，動態管理授信戶資信狀況，制定合理授信訂價策略，提升市場競爭力。此外，致力於培育綠能產業金融人才，參與國內各大綠能研討會及產業展覽，以掌握相關綠能商機。

國票證券將視市場環境變化及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，同時加強集團業務合作機制，提供更貼進客戶需求與更優質的產品服務。對內持續落實成本控管、強化投資決策與風險管理機制，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。

國票創投投資之產業將著重在政府政策主導之智慧機械、生技醫療及人工智慧等三大區塊，並持續開發高附加價值服務業之投資機會，避免投資過度分散，並適時處分投資獲利。

#### 四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

106 年台灣金融同業發生多起內控失當、未落實利害關係人控管及資訊系統遭駭等重大事件，造成金融市場波動，金融監督管理委員會（下稱金管會）為強化金控及銀行內控，著手修訂「金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法」，修法的三大方向包括建立吹哨者保護機制、強化法遵與風險管理機制，以及建置資安專責制度等，以優化金融機構之公司治理，並持續推動產金分離、金金分離等政策，而在金融監理上則強調「差異化管理」，對於財務結構良好、公司治理健全之金融機構，將協助擴大其業務範疇及發展創新業務，故妥適強化內部控制與法令遵循已成為台灣金融業者所需面對的重大議題。

另一方面，為鼓勵創新，發展金融科技，提升金融市場之效率及品質，並落實普惠金融，立法院於 106 年 12 月 29 日三讀通過「金融科技發展與創新實驗條例」，嗣金管會研訂相關授權法規命令後即可受理業者提出之創新實驗申請。此外，107 年金管會也將持續推進金融科技發展，未來推展計劃包括設置「金融科技創新園區」實體聚落、促進電子票證市場發展、推動機器人理財顧問、提升保險業辦理電子商務效能，以及研議國




內設立純網路銀行之可行性等。金融業者應積極掌握資訊科技應用趨勢，提供民眾創新金融服務。

展望 107 年，全球主要國家景氣穩定復甦，各國國際組織紛紛預估 107 年全球經濟將持續成長，IMF 及 IHS Markit 預測 107 年全球經濟成長率分別為 3.9% 及 3.4%，高於 106 年預估數。國內部分，全球景氣穩步回溫，可望維繫台灣出口及民間投資動能，益以民間消費持穩，政府支出持續成長，國內外主要機構預估 107 年台灣經濟成長率介於 1.9%~2.9%，整體經濟情勢仍保持穩健。惟台灣經濟深受全球景氣波動影響，隨著美國租稅改革、主要國家逐步結束貨幣寬鬆政策等，恐造成國際資金大幅挪移，致金融市場波動加劇，加以民粹、貿易保護主義及地緣政治衝突升溫，都可能增加未來經濟金融前景之風險。

在金融科技方興未艾、主要國家貨幣政策逐步正常化之際，本公司除持續強化核心業務外，在維護股東權益原則下，伺機尋找合適之併購標的及策略合作夥伴，發展數位金融創新，期能擴展集團事業版圖，並秉持一貫穩健經營理念，為股東創造長期穩定的投資收益。

## 五、信用評等結果及日期

公司別	本公司	國際票券	國票證券
評等日期	106 年 07 月 26 日	106 年 07 月 26 日	106 年 07 月 26 日
國內長期評等	A+(twn)	A+(twn)	A+(twn)
國內短期評等	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

董事長：魏啟林 

總經理：丁子嘉 