

# 壹、致股東報告書

## 一、110 年度營業結果

### (一)國內外金融環境

109 年「嚴重特殊傳染性肺炎 (COVID-19)」疫情肆虐，重挫全球經濟成長，惟 110 年起隨著疫苗陸續施打，防疫措施放寬，消費回溫，全球經濟及貿易活動加速成長，商品貿易恢復快速，並在各國財政激勵、貨幣寬鬆政策支持與低基期效應下，全球經濟強勁復甦，國際預測機構 IMF 及 IHS Markit 估算 110 年全球經濟成長率分別為 5.9%及 5.7%，較 109 年之-3.1%、-3.7%大幅回升。國內部分，隨著疫情逐步受控，主管機關放寬管制措施，搭配政府振興方案下，推動國內消費逐步回溫，主計處概估 110 年經濟成長率為 6.45%，亦較 109 年之 3.36%上升。

金融情勢方面，110 年 COVID-19 疫情反覆仍持續影響經濟活動，全球主要央行皆維持政策利率於極低水準，並持續大規模購債，維持寬鬆之貨幣政策；下半年後，經濟重啟，帶動需求提升，惟供應鏈問題、全球通膨升溫浮上檯面，Fed 開始縮減購債規模，貨幣政策逐漸邁入正常化。國內部分，台灣央行 110 年四次理監事聯席會議皆維持利率政策不動，主因央行考量通膨尚屬可控，並預期 111 年經濟溫和成長，維持政策利率不變，有助整體經濟金融穩健發展。

證券市場方面，110 年全球主要股市在經濟重啟，及各國的大規模財政激勵、維持極寬鬆之貨幣政策下，向金融體系大量注入流動性，主要股市多呈現兩位數上漲格局，其中美股引領全球股市，三大指數漲幅平均超過 20%。國內股市方面，受惠全球資金寬鬆及國內疫情控制得宜，加以半導體科技等產業位居全球關鍵地位，帶動外銷訂單迭創新高，股市逐漸回溫，加權指數年底收於 18,218.84 點，全年漲幅 23.66%，高於 109 年 22.80%之漲幅；另受惠多頭行情，全年集中市場股票交易日平均值 3,782.4 億元，較上年度大幅成長 102.98%。

### (二)公司組織變化情形

本公司 110 年完成盈餘轉增資 1,010,268,600 元，實收資本額增為 29,975,085,550 元。

本公司持股 49%之子公司樂天國際銀行於 109 年 12 月 8 日獲金融監督管理委員會核發營業執照，並於 109 年 12 月 30 日開業，110

年 1 月 19 日對外營運。

### (三)營業計畫及經營策略實施成果

110 年受各國央行寬鬆貨幣政策與全球供應鏈斷鏈等影響，美債殖利率與信用利差逐步彈升，國際票券降低整體外幣債部位及存續期間，規避利率彈升風險，整體部位收益結構仍維持穩健。股權及可轉債投資方面，國內於 5 月初爆發 COVID-19 疫情，造成股市波動加劇，所幸疫情受控後股市回穩，國際票券持續關注營運體質佳與產業未來具成長性之企業，適時掌握布局時機，110 年度稅後盈餘 29 億 4,980 萬元。

國票證券 110 年受惠國內疫情管控得宜，加上全球疫情趨緩，在航運股交易熱絡、當沖熱度飆升下，台股下半年價量齊揚，加權指數、櫃買指數及台股日成交金額紛紛創下歷史新高，帶動國票證券經紀業務收入大幅成長，110 年度稅後淨利為 17 億 44,00 萬元，較 109 年度成長 48.97%。

國票創投 110 年度投資產業以半導體、文創與傳產類股之比重較高，110 年底有價證券投資金額為 16 億 8,934 萬元(未包含採權益法之長期投資 12 億 4,286 萬元)，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獲利人民幣 2,189 萬元，全年度稅後淨利為 4 億 7,906 萬元。

樂天國際銀行於 110 年 1 月 19 日正式對外營運，開業首年以順利營運、完備各項經營管理機制及確保資訊系統安全穩定為經營目標；並持續累積客戶基礎吸收存款、發展放款與投資雙核心業務引擎、以投資收益擔綱獲利要角、兼顧風險與收益平衡、優化業務流程與介面及精準控制成本為經營策略。樂天國際銀行 110 年獲頒英國標準協會(BSI)「ISO 27001 資訊安全管理系統標準」及「BS 10012 個人資料保護」雙項國際標準驗證證書，另獲得美國『國際專案管理學會』110 年全球專案管理獎，持續優化純網路銀行資訊安全。

### (四)預算執行情形、財務收支及獲利能力分析

110 年度本公司採權益法認列之投資收益 42 億 1,870 萬元，稅後淨利 38 億 8,387 萬元，每股稅後盈餘 1.30 元。

國際票券淨收益 44 億 7,075 萬元，營業費用 7 億 9,544 萬元，稅後淨利 29 億 4,980 萬元，每股稅後盈餘 1.80 元。

國票證券收入 53 億 2,544 萬元，支出及費用 34 億 9,490 萬元，稅後淨利 17 億 4,400 萬元，每股稅後盈餘 2.05 元。

國票創投收入 6 億 5,886 萬元，支出及費用 1 億 8,458 萬元，稅後淨利為 4 億 7,906 萬元，每股稅後盈餘 3.11 元。

樂天國際銀行淨收益 1,017 萬元，營業費用 5 億 6,690 萬元，稅後淨損 4 億 4,603 萬元，每股稅後虧損 0.45 元。

## (五)研究發展狀況

- 1.因應集團業務發展需要，在維護全體股東權益原則下，持續進行金融機構業務整併之評估與研擬，以擴大金控營運範疇，拓展集團規模。
- 2.鼓勵集團子公司進行業務交流及共同合作，以擴大金融生態圈及增加客戶黏著度。
- 3.配合政府政策，鼓勵票券子公司掌握企業永續經營及責任投資(PRI)商機，發展相關金融商品及服務。
- 4.協助及鼓勵員工參加專業機構舉辦之教育訓練，培育企業永續經營、法令遵循及洗錢防制等金融專才，以因應永續金融政策及主管機關監理需求。

## 二、111 年度營業計畫概要

### (一)經營政策與方針

- 1.持續研擬金融機構多元整併方案，尋找合適之併購標的，以拓展金控業務版圖及營運規模。
- 2.配合主管機關金融科技及創新開放政策，協助並鼓勵子公司開發新種金融服務及商品，以提供客戶更多元、優質之服務。
- 3.強化固定收益、企業金融、證券、創投及銀行等核心業務，提升各關係企業經營效益，降低金融環境變化對業務之衝擊。
- 4.整合金控旗下多元金融服務，並運用集團金流平台，持續發展共同金融生態圈，提升集團整體營運綜效。

### (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 111 年營業目標為：

- 1.國際票券：保證商業本票 9,000 億元、承銷商業本票 1 兆 6,000 億元、買賣各類票券 3 兆元、買賣各類債券 1 兆 2,000 億元。

- 2.國票證券：經紀業務量受託買賣成交量 4 兆 2,544 億元、融資平均餘額 130 億元、融券平均餘額 22 億元。
- 3.國票創投：新增長期投資金額 2.0 億元，投資之產業將著重於半導體在地化商機、醫材及電動車相關產業。
- 4.樂天國際銀行：提升股東權益報酬率、擴大客戶及資產規模、強化金融產品暨數位金融服務、優化風險控管機制，提升資產品質、優化作業流程，有效降低營運成本。

### 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，未來將視主管機關開放政策，持續擴展純網銀營運範疇。本集團亦將持續尋求國內合適併購標的，研擬多元整併方案，逐步建構完整金融版圖，實現長期策略目標。

國際票券將持續強化固定收益商品核心業務，深耕、維繫與開發目標客戶群。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，並拓展具優質信評之免保證商業本票發行客戶、爭取聯合承銷業務，及持續開發次級客戶來源，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，持續配合政府產業政策，開發相關融資新案，以提高自保票券利差，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。

國票創投投資之產業將著重於半導體在地化商機、醫材及電動車相關產業，並將關注各產業從全球疫情過後逐漸復甦中之投資機會，同時持續檢視核心持股個股營運前景，以汰弱留強。此外，擬提高成長期產業單一戶投資金額，以建立更密切的關係，提升影響力，從而建立行銷本金控集團內各公司產品之良好管道，提高綜效。

樂天國際銀行將持續累積客戶基礎，透過生態圈的擴建提供民眾暢行無阻一站式服務以增加客戶數。並持續強化數位金融服務及資訊系統升級，掌握數位化契機，以高質量資安管理提供「安心、安全、便利」之服務。資安方面，持續強化資安監控防禦能力，透過資安監控專業技術，即時掌握內部資安威脅，確保各項系統及資訊資產之安全，以降低營運風險。同時強化風險控管機制，提升資產品質，優化內部流程，支持各項業務發展。在公司治理方面，以永續發展為主軸，強化資訊揭露管道，提升公司治理透明度。

#### 四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

110 年 COVID-19 疫情反覆，5 月中旬國內本土疫情爆發，國內疫情警戒提升至三級，雖多數金融機構採取居家、異地辦公，然皆需依規擬定營運不中斷計畫，維持營運。雖受本土疫情衝擊，金融三業（銀行、保險及證券業）稅前獲利仍衝近兆元台幣，年增率近 40%。此外，110 年富邦金控完成公開收購日盛金控，創下國內首樁「金金併」里程碑。主管機關亦持續推動「公司治理 3.0-永續發展藍圖」，以強化國內資本市場永續生態圈，提升金融機構國際市場競爭力。

金融科技政策方面，金融監督管理委員會(下稱金管會)於 110 年第一季及第四季分別核發純網銀營業執照予連線銀行及將來銀行，另加上已於 109 年底開業之樂天國際銀行，國內三家純網銀競爭態勢確立。除純網路銀行外，金管會於 110 年底提出開放設立純網路保險公司之政策目的與規劃方向，推動我國保險產業數位轉型。另一方面，為因應金融科技發展，提升消費者便利性、強化金融機構風險控管及促進金融機構間跨業合作，金管會已訂定「金融機構間資料共享指引」並開始實施，明確就金融機構間可辦理之資料共享類型揭示相關辦理準則。為順應金融科技潮流，並提供更便利、更符合消費者需求之服務，國內金融市場業者無不持續發展新創業務。

展望 111 年，隨疫苗施打日漸普及與國際景氣持續復甦，全球產出可望回復至疫情前水準，惟受新型變種病毒不斷擴散、供應鏈瓶頸延滯及俄烏情勢等影響，全球通膨升溫，Fed 是否依市場預期加速緊縮貨幣寬鬆政策，將影響經濟前景，造成金融市場動盪，IHS Markit 預估 111 年全球經濟成長率 4.1%，低於 110 年的 5.7%。國內部分，預計出口及民間投資動能持續顯著，民間消費動能亦逐漸回穩，挹注內需成長，然受 110 年之基期較高影響，主計處預估 111 年經濟成長率為 4.42%，低於 110 年之 6.45%。

111 年金管會將推動永續發展、發展金融科技資安、提升資本市場效能、促進普惠金融、提升金融韌性、強化權益保護等六大工作重點，本公司將配合主管機關開放業務政策，積極評估拓展業務領域，期能擴大營運規模，建構完整之金控體系，並持續強化核心業務發展，創造穩定之收益，不負股東大眾之期望。

## 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	110 年 10 月 22 日	110 年 6 月 3 日	110 年 10 月 22 日	110 年 10 月 27 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	負向	穩定	負向	穩定

董事長：魏啟材

