



# 京城銀行

## 「不一樣的銀行」

投資人簡報 - QIC Taiwan CEO Week On Air



股票代碼：2809.TW

2020年8月31日



# 目錄

1

不一樣的銀行

2

授信策略

3

經營理念

4

投資紀律

5

營運目標

6

財務成果



# 不一樣的京城銀行

## 京城銀行的經營理念和傳統銀行不同

### 京城銀行

vs

### 傳統銀行

蔡家與戴家共持有40%股份，大股東參與重要決策。



由傳承多代的家族集團或官股掌控，多半持股在20%以下。

分行依照團隊優勢與客群屬性，著重發展業務。收入成長目標依市場狀況設定。



各分行提供類似的服務。總行設定預算，而分行努力達成此目標。

放貸流程注重KYC、彈性與溝通。「業務督導」每日密切與分行業務人員溝通，使額度申請與審核流程更順利。授信審議委員會很少直接拒絕申請，而是回覆客戶可行的替代方案或運用創意調整架構來提供服務。



放貸審核流程和結果較為單一(通過或不通過)，且決策集中在總行與授信審議委員會進行。因需經過層層審核，申請流程層次多而時間花費到兩個月。

自專案初始，接續各階段都與法遵單位配合，業務發展與產品架構在最初就將法遵納入考量。



法遵部門被視為監督單位，在需要時或在專案較後期納入考量。

專業被視為：責任感、對客戶需求全力以赴與良好的溝通。



專業被定義為在某一領域累積經驗，及應對公司制度層級的能力。

投資理念：長期持有金融資產，緊密追蹤標的公司，不投資沒有深入了解的標的。



關注每年預算的達成和已實現損益，偏向交易導向的文化。

視放款成長與GDP成長相關，長期目標為比GDP成長略佳，積極應對每年的挑戰。



業務人員有放款成長的目標，團隊共同努力達成此目標。



# 京城銀行哪理不一樣？

財務比率 (%)	放款 年複合成長率(CAGR) (2010-2019)	每股淨值 年複合成長率(CAGR) (2010-2019)	ROE(稅前) 平均 (2010-2019)	ROA(稅前) 平均 (2010-2019)	資本適足率 (2019)
京城商業銀行	<b>5.1</b>	<b>11.3</b>	<b>18.15</b>	<b>1.93</b>	<b>14.52</b>
上海商業儲蓄銀行	7.6	1.7	12.35	1.35	13.45
中國信託商業銀行	8.1	2.3	14.38	1.16	13.79
台新國際商業銀行	8.7	4.2	14.15	0.91	13.15
國泰世華商業銀行	6.4	2.1	13.61	0.86	14.15
玉山商業銀行	9.9	1.9	11.81	0.76	13.34
遠東國際商業銀行	6.1	2.2	10.91	0.70	13.07
台中商業銀行	7.2	2.1	10.19	0.67	11.45
元大商業銀行	12.1	3.8	9.18	0.66	13.36

註：依照放款年複合成長率(CAGR) (2010-2019)篩選出上表同業並進行比較。

資料來源：中央銀行



# 破除迷思

京城銀行不以交易為目的投資債券，而以保守穩健的原則管理投資部位

銀行名稱	金融資產 占總資產比重 (%)
京城商業銀行	36.6
國泰世華商業銀行	36.0
元大商業銀行	33.7
玉山商業銀行	30.2
遠東國際商業銀行	29.8
上海商業儲蓄銀行	29.4
中國信託商業銀行	28.5
台新國際商業銀行	27.4
台中商業銀行	24.1

1. 雖然京城銀行的金融資產占比最高，但在區間當中並未特別突出。
2. 2019年底，新台幣債券占金融資產的35.8%，主要為政府公債，基本上是無風險資產，以流動性的考量持有。
3. 2019年底，外幣債券占金融資產的35.1%，以放款替代的角度看待，並且大部分持有至到期。
4. 股票部位皆以買進持有的心態投資，和大多數同業不同。

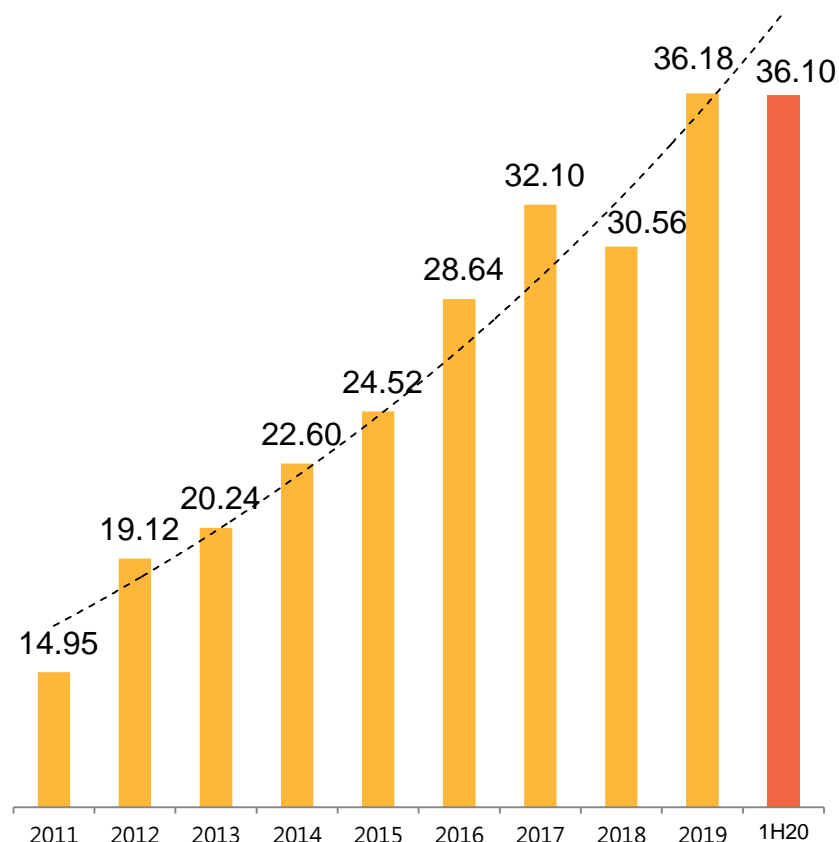
資料來源：TEJ · 2019/12/31



## 每股淨值高成長 + 優異的ROE = 良好的投資回報

- 每股淨值自2011年的年複合成長率為12%，同時保持高ROE。
- 達成的主要因素有：
  - 優良的資產品質。
  - 低放款違約率、放款多為有擔保放款。
  - 銀行投資部位穩健獲利。
  - 連續五年發放每股NT\$1.5元的現金股利。
  - 自2013年起實施的庫藏股，註銷約6%在外流通股份。

每股淨值



## 簡介

- 1948年創立，前身為台南企銀。
- 總部位於台南市，總人口數約190萬人。
- 全台共66家分行，約七成三在南台灣。
- 實收資本112億元新台幣。
- 23家都會區分行(北中高地區)
  - 存款佔全行16%
  - 放款佔全行85%
- 43家非都會區分行(雲嘉南地區)
  - 存款佔全行84%
  - 放款佔全行15%
- 公司治理評鑑結果，本行連續三年為上市公司前 5% 之公司。
- 連續7年獲惠譽信評確認評等為A+(twn)、F1(twn)佳績。國際信評 為 BBB。2020年展望為負向。



# 授信策略

「專注做我們最擅長的事。」

-蔡炅廷 副董事長-







## 授信策略和原則

- 我們專注在有助於提升ROA的利基型客戶族群。很多台灣的銀行同業注重資產規模成長，然而，我們最關心的指標是資產品質、資本結構、ROA與ROE。
- 資產規模成長不是我們優先重視的，且不影響我們選擇客戶或目標市場。
- 中小企業的貸款業務是一個被同業忽視的市場，提供服務的機會甚多。
- 大型的中小企業或小型的大企業為我們的核心目標客群。



## 放款業務的獲利方程式

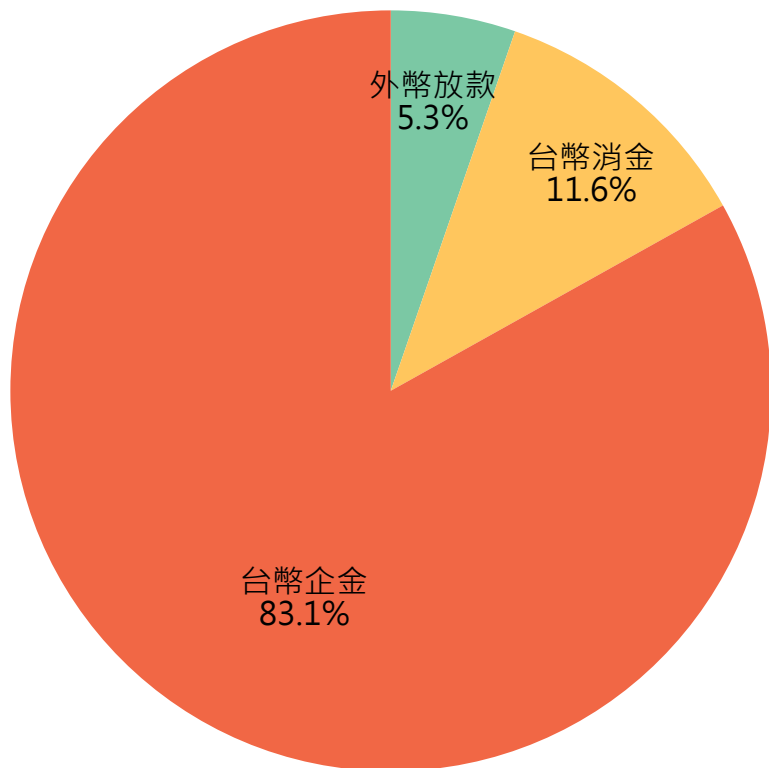
---

- 專注於我們擅長的產業與客群。
- 分行與總行密切溝通以縮短決策時程和提高彈性。
- 深入了解客戶需求與目的，提供他行無法提供的客製化財務解決方案。
- 收取手續費並依照風險程度訂定利率。
- 將信用成本降到最低。

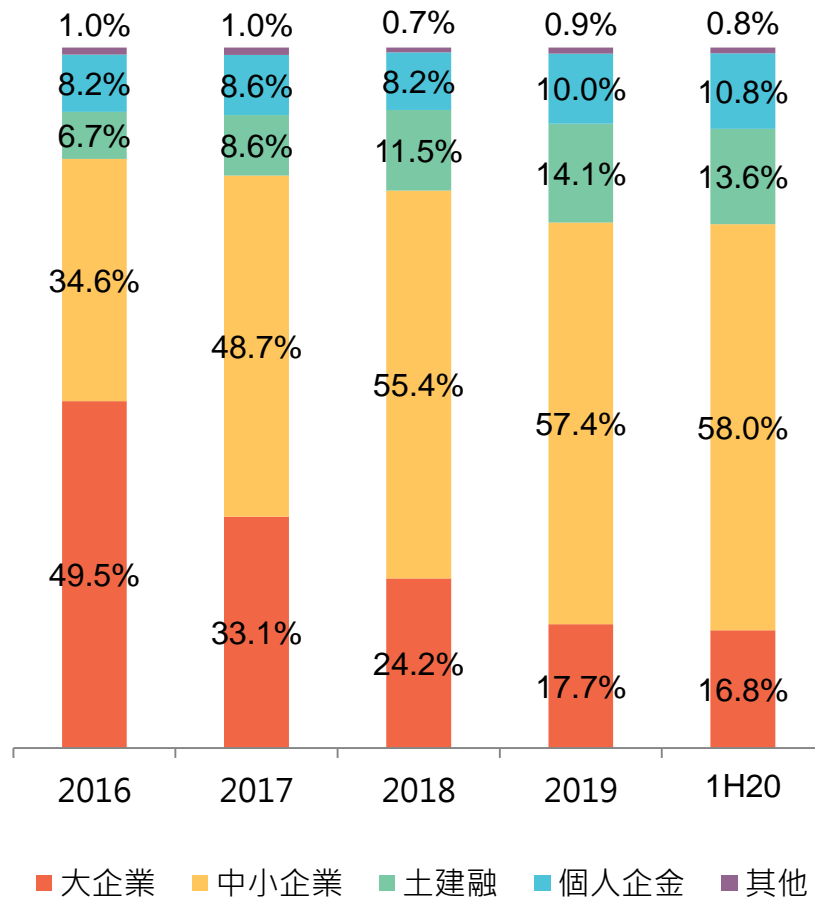


# 放款結構

放款類別(1H20)

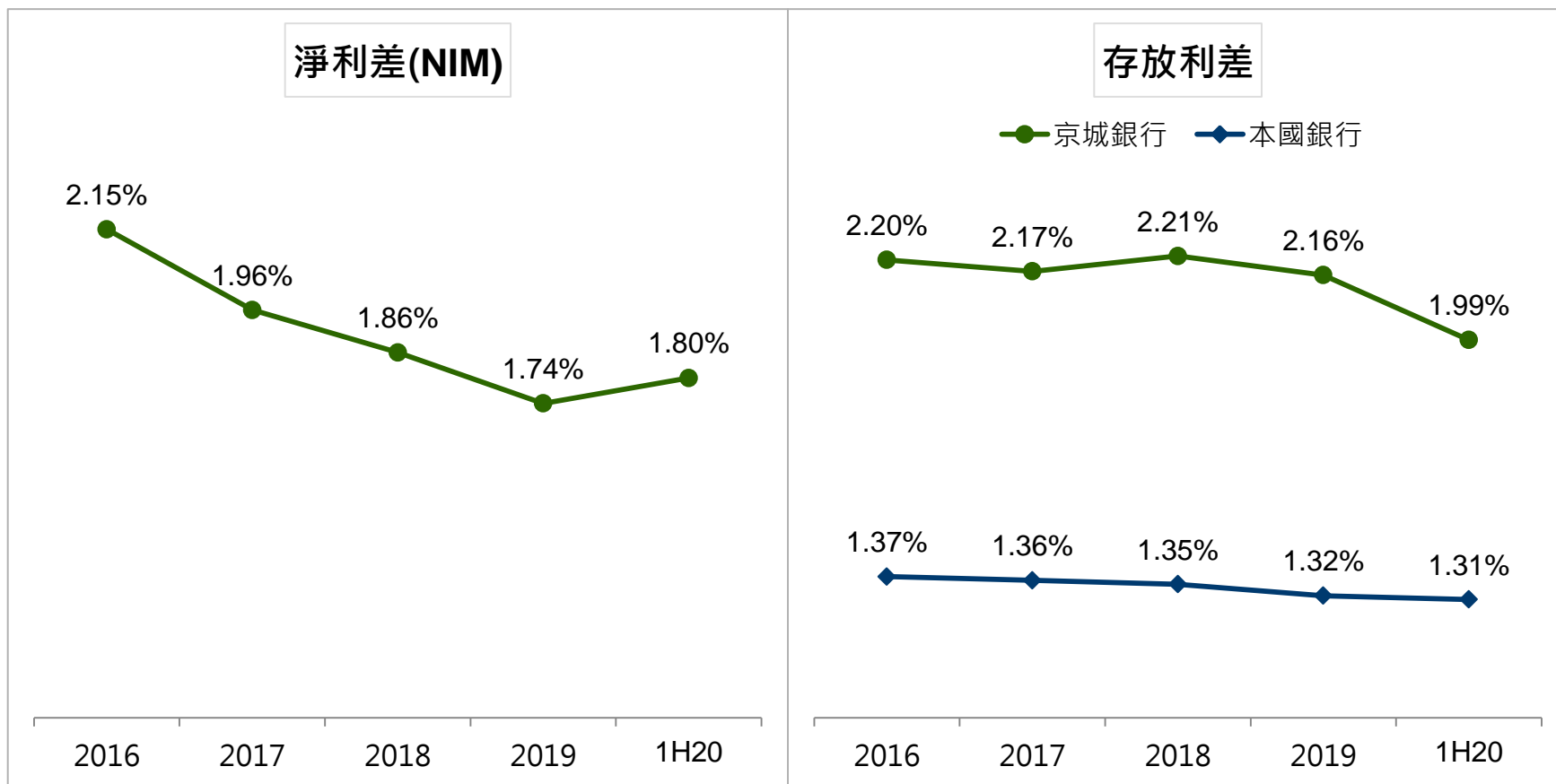


台幣企金-產品別





# 淨利差與存放利差



註：本存放利差數據更新至2020年Q1。

# 經營理念

「應該不會有很多銀行董事長跟您說，他們覺得培養員工對同事以及客戶的同理心非常重要。」

- 戴誠志 董事長 -





## 追求共同目標的文化

- 業務導向、專注提供客戶需要的產品。為了達成這個目標，我們建立部門間頻繁溝通的企業文化。
- 不鼓勵追求部門各自最大的利益。我們的目標是極大化京城銀行的獲利，而不是各部門關注自身的獲利。
- 分行與客戶維持長期緊密的客戶關係，重視了解客戶 (KYC)。
- 重視決策的彈性，並由於組織結構相當扁平與重視合作而使決策可真正保有彈性。
- 董事會設定目標，經營層與分行主管有足夠的執行權限來達成目標。



## 促進跨部門合作

---

- 建立幹部在不同業務和地點輪調的慣例。
- 在專業中堅幹部的幫助下，主管可確實掌握新任務的重要KPI。因此，可快速培訓主管全方位的專業技能
- 由於主管們了解其他部門的營運和需求，跨部門合作更容易。



# 利害關係人的需求和期望

員工



---

有成就感的工作  
帶著愉快的心情回家  
員工認股權

客戶



---

獲得資金以拓展事業、加速  
成長、獲取更大的利潤

股東



---

豐厚且長期穩定的報酬



# 投資紀律

「若銀行沒有好的資產品質，再高的ROA  
也只是幻影。」  
- 戴誠志 董事長 -





## 我們的投資哲學與原則

- 在金融資產方面，我們期望達成長期可持續的獲利，同時確保銀行資金與流動性的需求。
- 不硬性設定年度預算或要求實現獲利。
- 以持有至到期的原則從事債券投資。在股票方面，集中投資少數合適的標的，並長期持有。
- 不投資我們沒有深入了解的金融商品，因此我們偏好投資單一優先順位公司債標的，避開結構型商品。
- 關心公司債標的公司如同我們是股東一樣。
- 緊密追蹤我們股票投資的標的公司。我們會拜訪公司，檢視每季財報與獲利資訊。
- 投資單位在投資公司債之前會仔細閱讀公開說明書。



## 其他投資理念要點

---

- 我們在各種資產類別保持核心部位，然依照市場狀況增減調整。
- 我們非常關注債券的再投資風險。
- 每年檢視債券到期的補券需求，在一年當中等待市場定價錯誤建立部位。
- 檢視債券的相對價值，比較存續期間 (duration) 和同樣信評標的的殖利率。

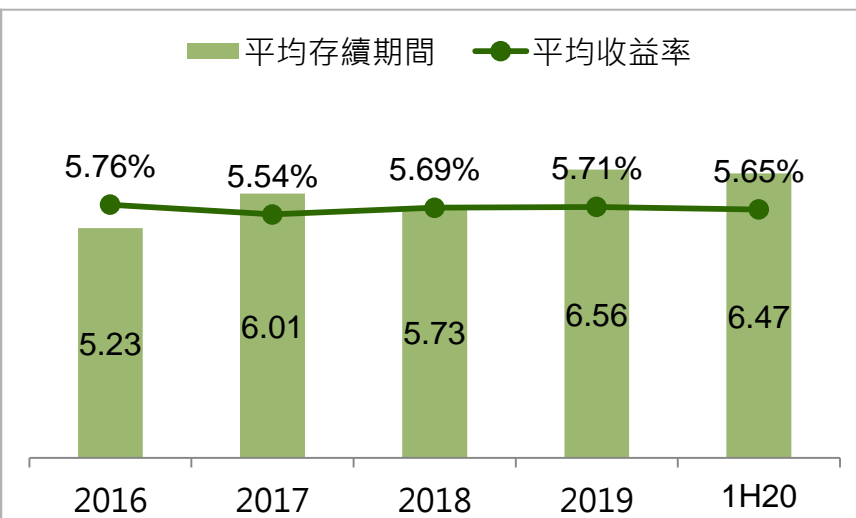
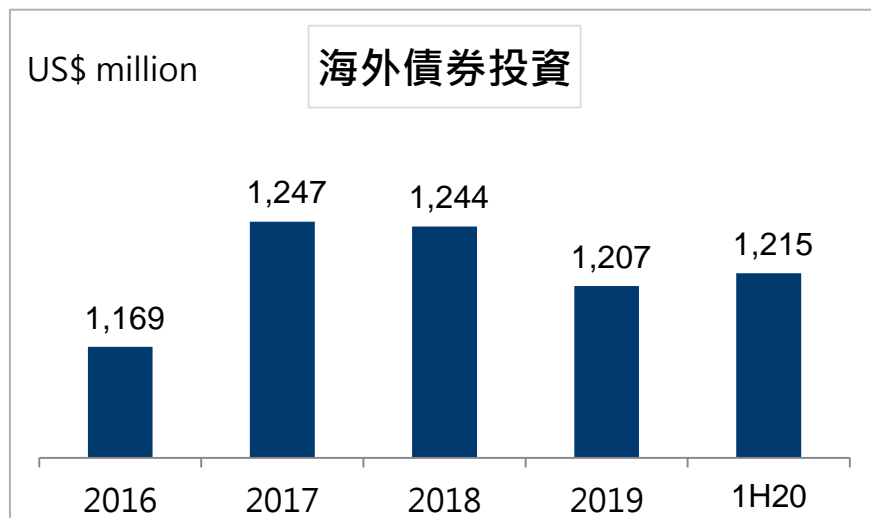
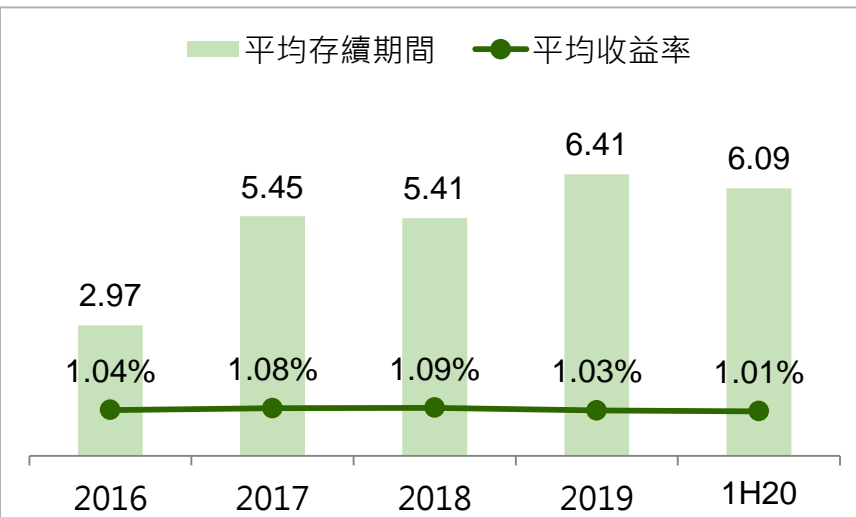
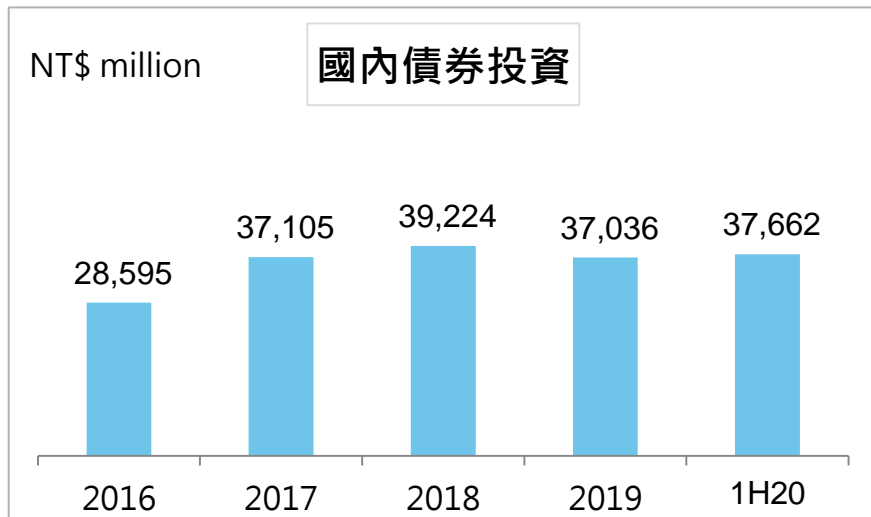


## 看待海外債券為外幣放款

- 看待海外債券如同外幣放款，我們以和放款同樣的標準追蹤標的公司與監控信用風險。
- 評估債券標的時，我們考慮了預期收益與我們的外匯融資成本以及潛在的信用成本。
- 相較於聯貸更偏好債券：
  - 自行負責研究而不依賴他人。
  - 債券的流動性較好。

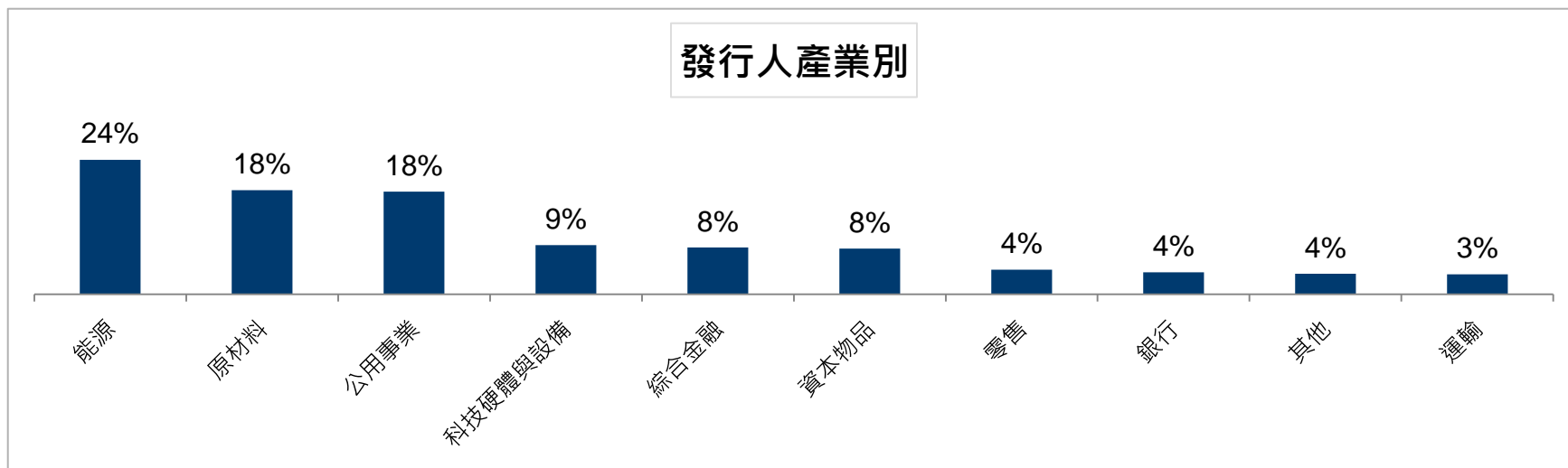
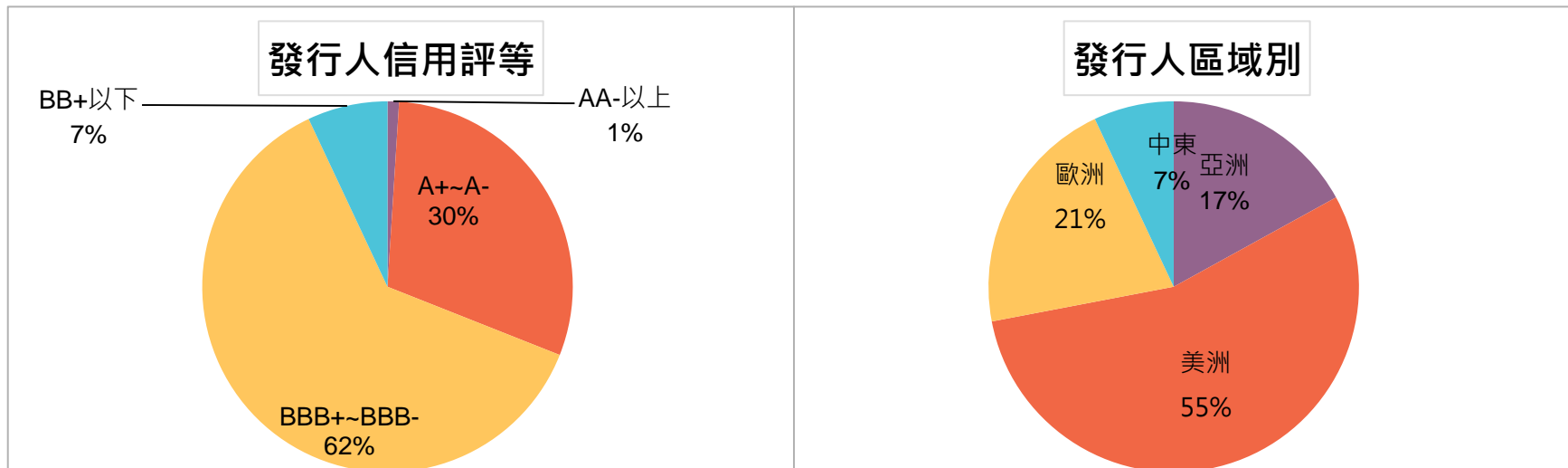


# 金融資產-債券投資





## 金融資產-海外債券投資類型(1H20)



## 營運目標

「我們以資產品質、資本結構，ROA與  
ROE檢視自己。」  
- 蔡炅廷 副董事長 -





## 營運目標與股東報酬

資產品質為各種獲利回報的基礎。經營團隊著重於確保資產品質在產業當中為最佳的銀行之一。

維持資本適足率在 13% 以上，第一類資本比率在11%以上。

每股淨值維持穩健成長

長期的ROE維持在雙位數

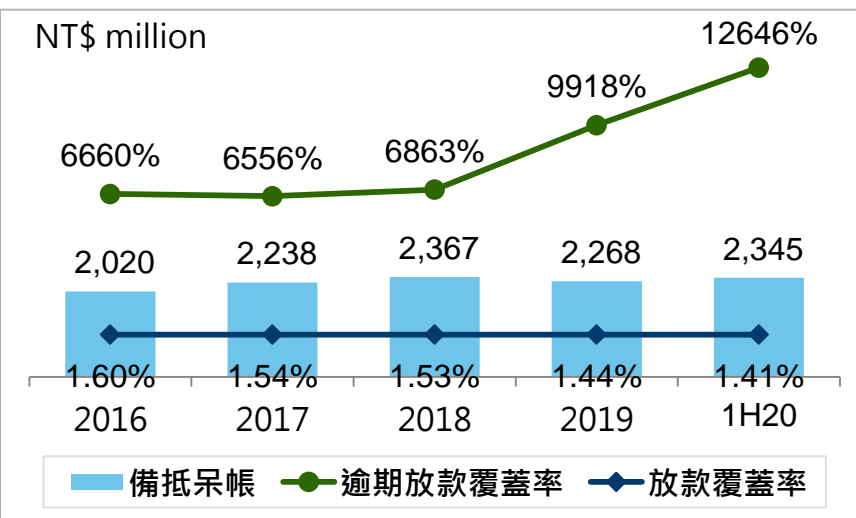
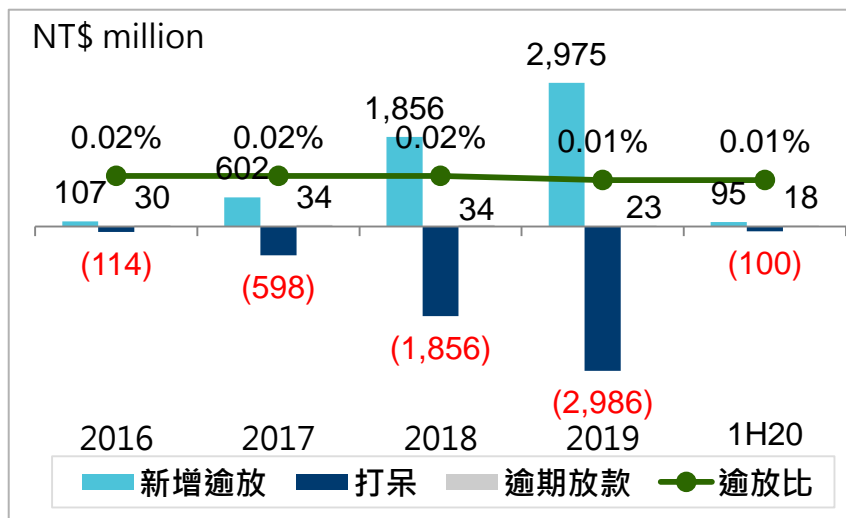
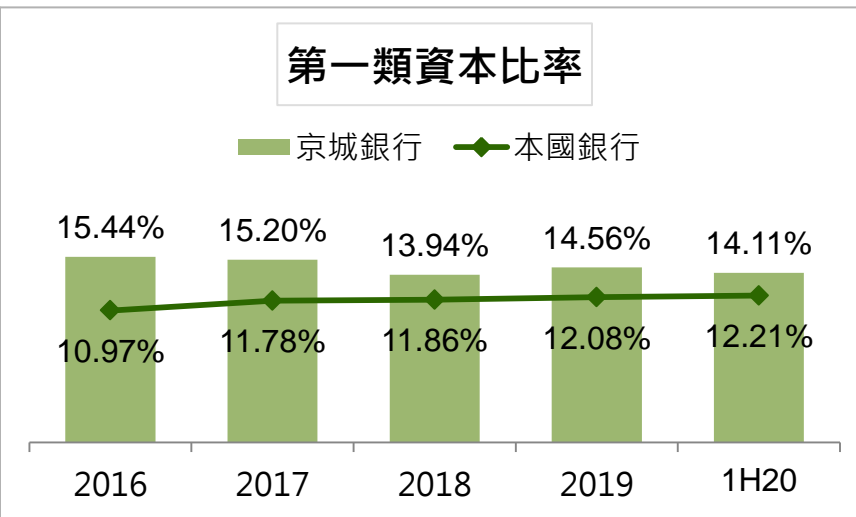
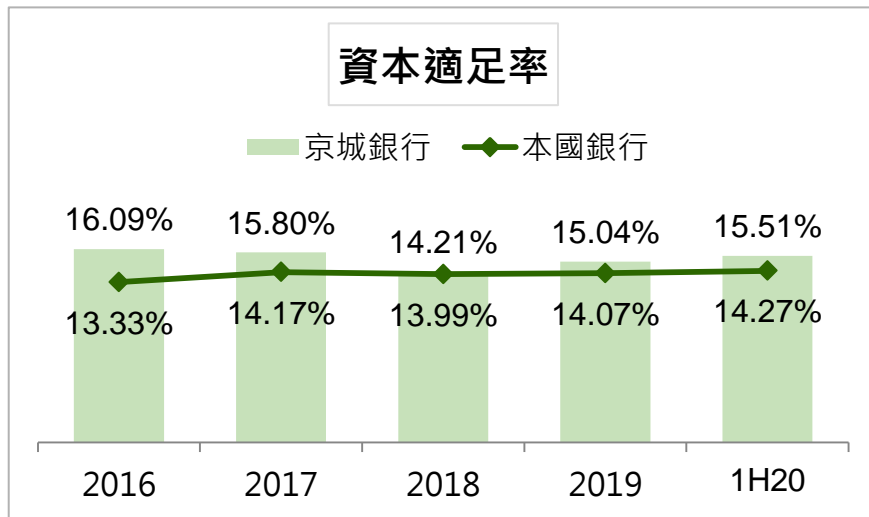
每股現金股利維持穩定或成長

合適的時機實施庫藏股以強化股東報酬





## 資本適足性及資產品質



註：資本適足率及第一類資本比率本國銀行數據更新至2020年3月。



# Top 1,000 World Banks 2019-The Banker

資本強度				資產規模				
排名		第一類資本 (百萬美元)	變動率	資產 (百萬美元)		變動率	排名	
全球	台灣			全球	台灣			
712	24	1,098	-5.08%	9,147	0.69%	828	28	

資本健全度			績效表現					
資本占資產 比率	排名		資本報酬率	排名		資產報酬率	排名	
	全球	台灣		全球	台灣		全球	台灣
12.01%	136	2	8.53%	628	9	1.02%	407	1

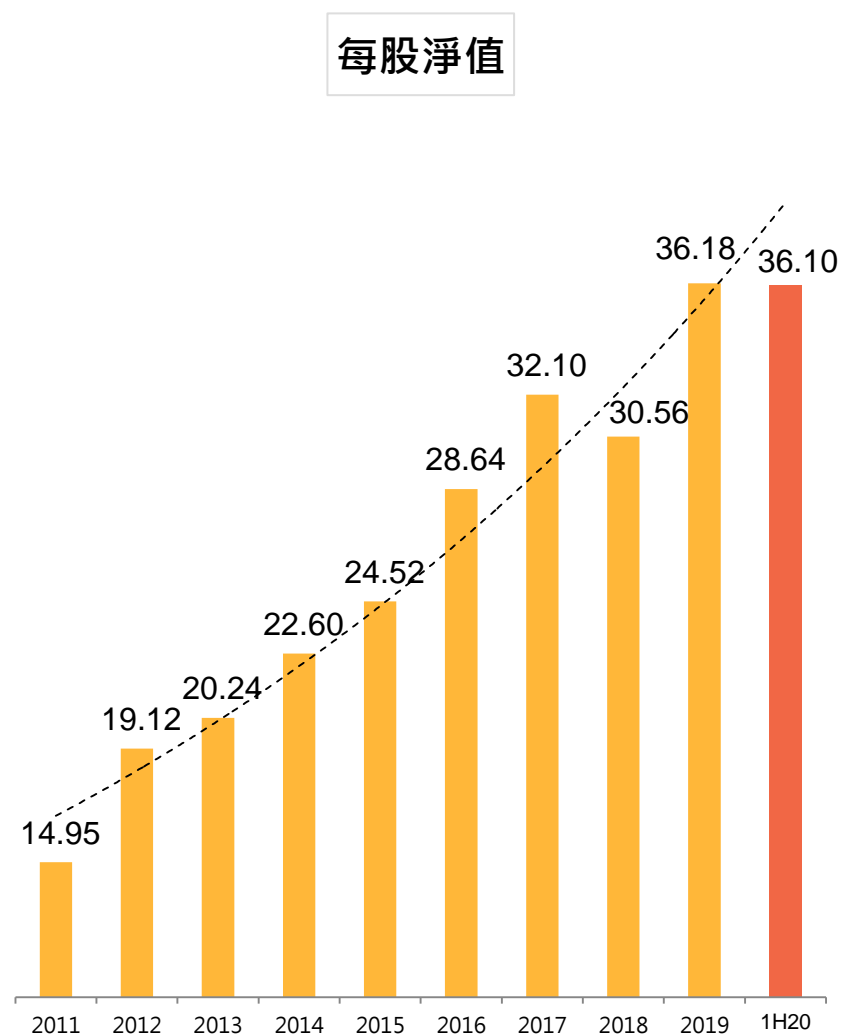
# 財務成果





# 1H/20整體營運概況

	2020.06	2019.06
總資產(NT\$million)	298,103	276,910
每股淨值(NT\$)	36.10	32.63
淨值報酬率(稅前)	11.80%	4.98%
資產報酬率(稅前)	1.65%	0.65%
資本適足率	15.51%	15.65%
逾期放款比率	0.01%	0.02%
逾期放款覆蓋率	12646%	13364%
全體放款覆蓋率	1.41%	3.31%
外資持股比重	14.86%	20.41%
信用評等(Fitch)	A+(tw) <sub>n</sub> 、F1(tw) <sub>n</sub>	





# 1H20營運回顧

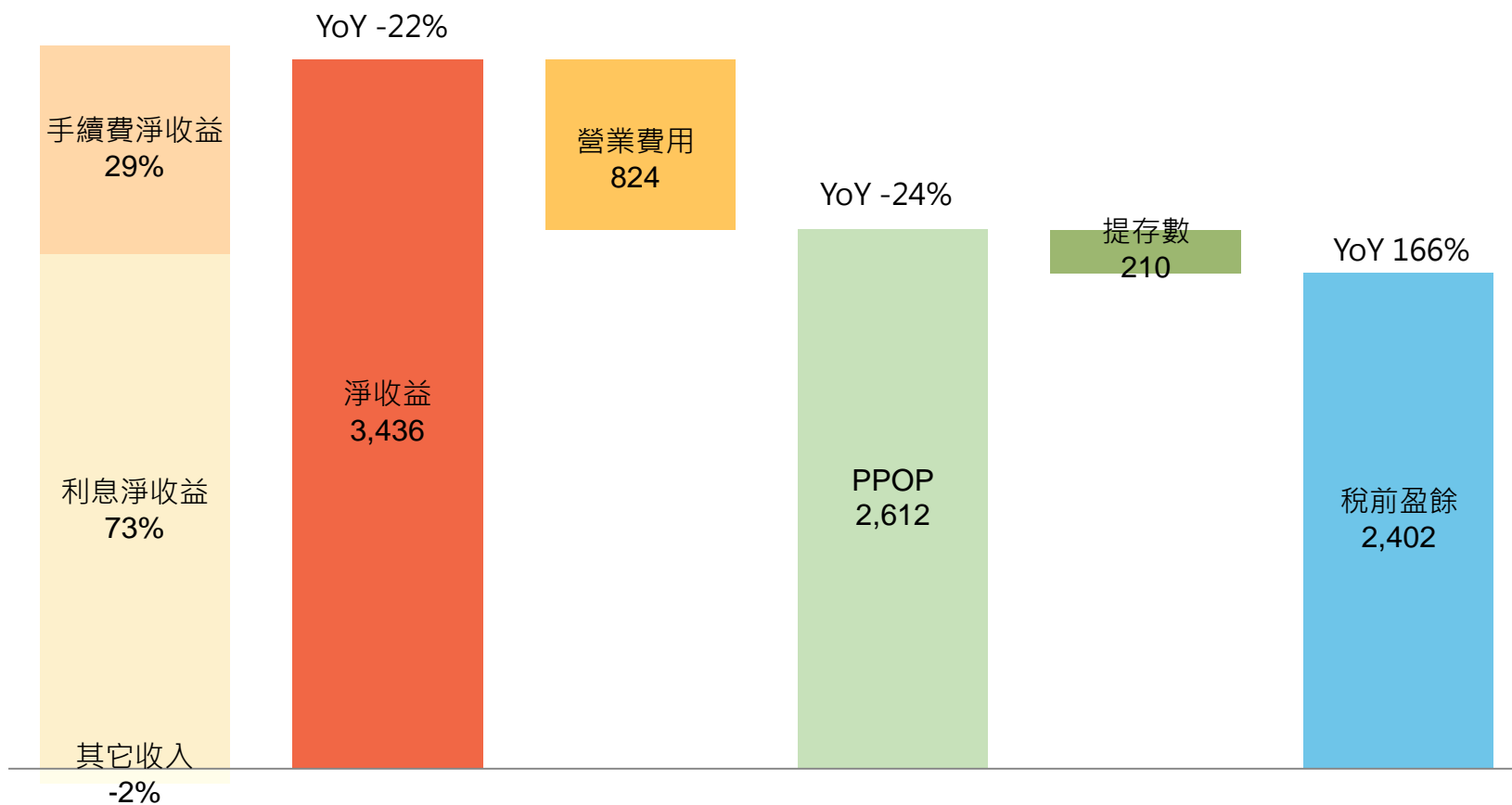
## 1H20整體營運及獲利表現

- 1H20淨收益較去年同期減少22%。1H20利息淨收益、手續費淨收益及其它收入與去年同期相較分別增加6%、減少2%及減少107%。利息淨收益增加主要受惠於海外債券淨利息收入增加，淨利差擴大，而其他收入大幅減少主要由於認列金融資產減損。
- 1H20存放利差持續反應台灣央行降息的影響，進一步下滑至1.99%。
- 於今年第二季開辦Goyee數位帳戶業務。
- 1H20營業費用為8.24億，較去年同期減少14%。
- 2020年上半年自結稅後獲利19.86億元，稅後每股盈餘(EPS)1.77元，稅前ROE、ROA分別為11.80%、1.65%。
- 整體資產品質維持過往的高水準表現，逾期放款比率0.01%、逾期放款覆蓋率12646%、全體放款覆蓋率1.41%。



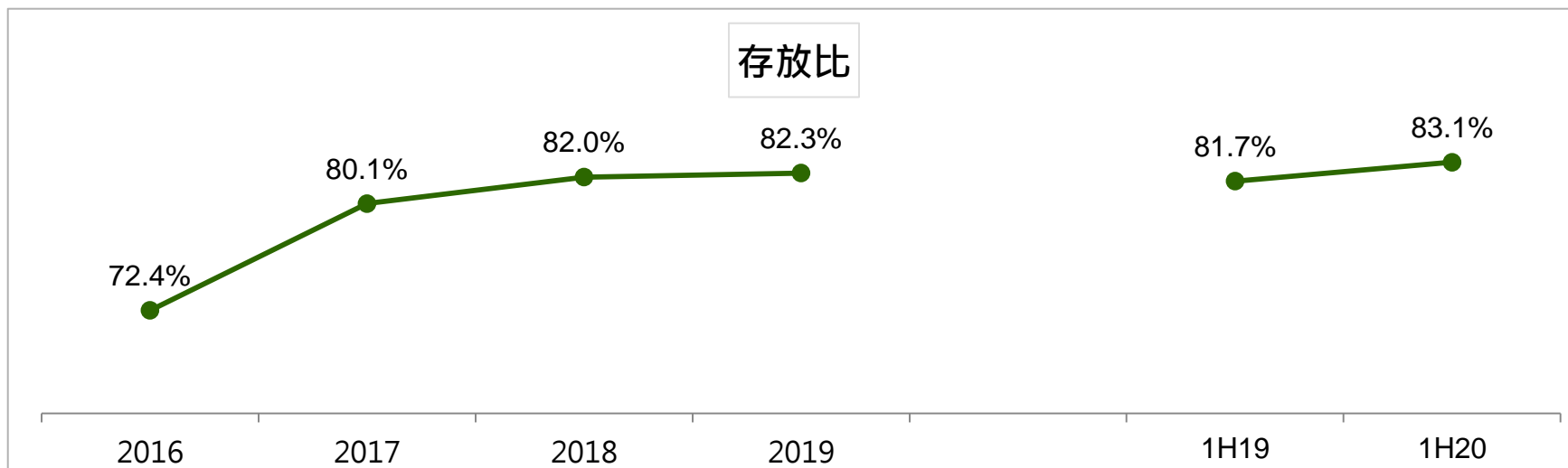
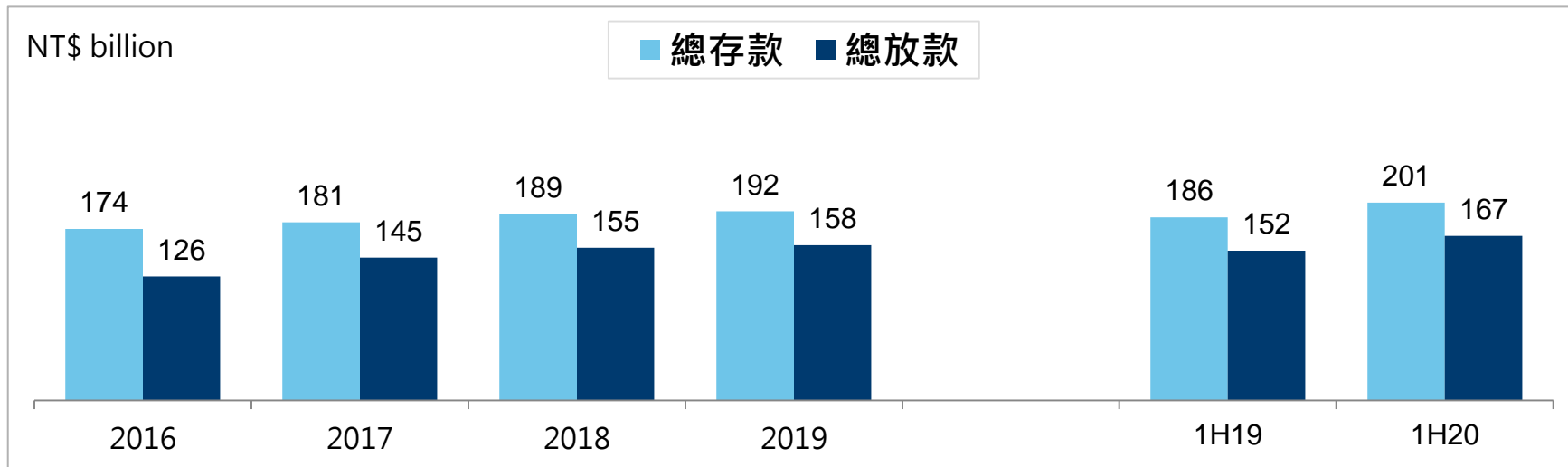
# 1H/20 營收結構

NT\$ million



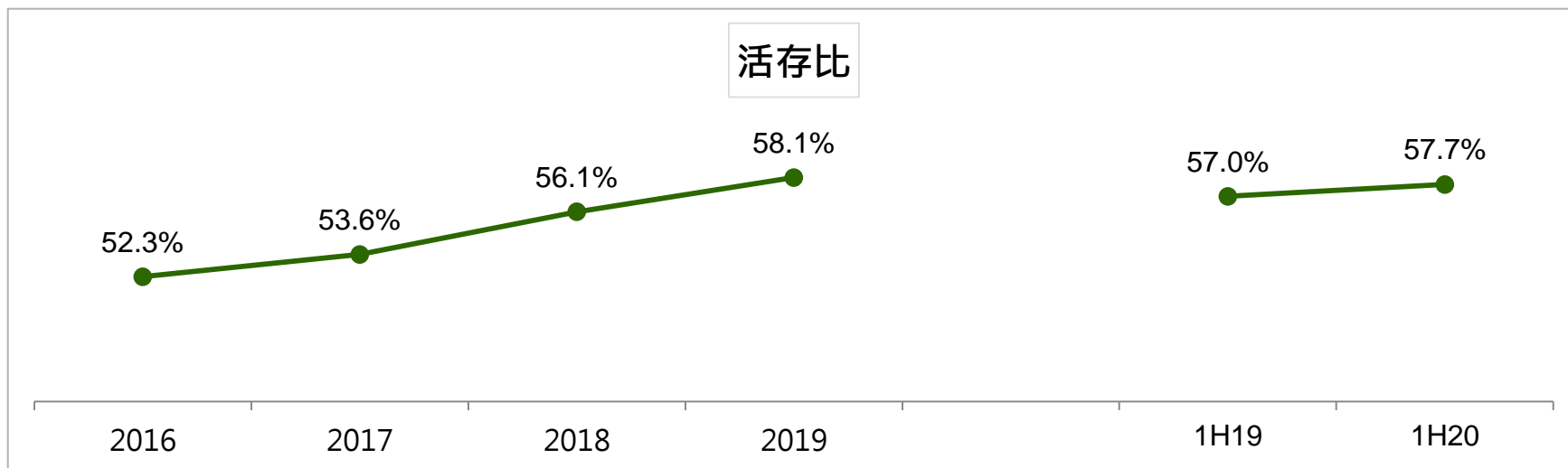
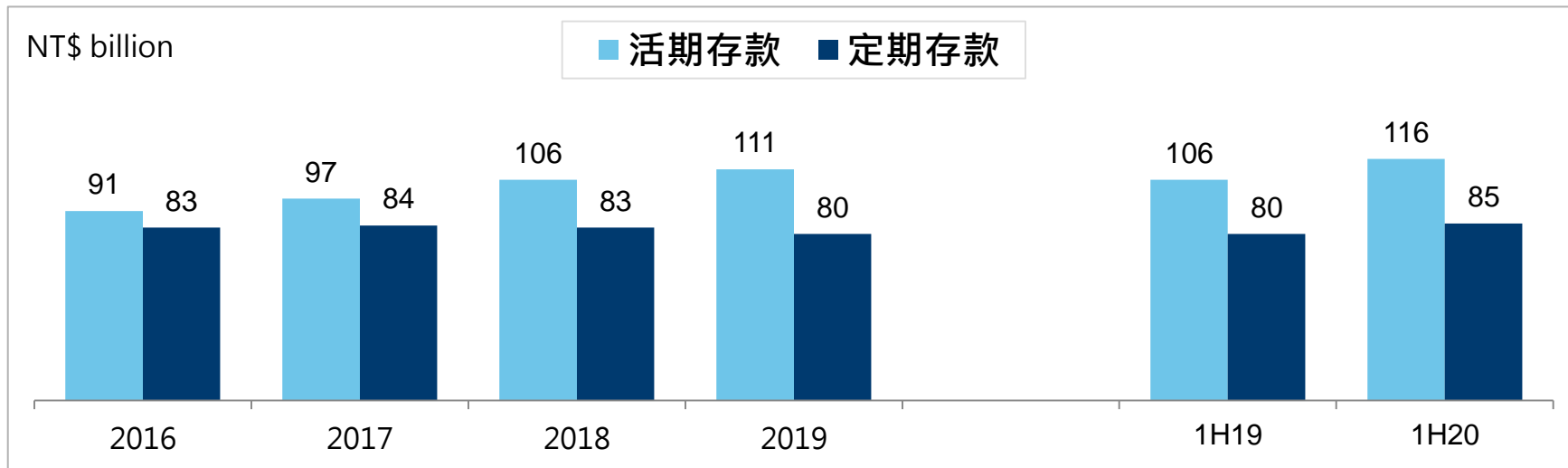


# 存放款結構





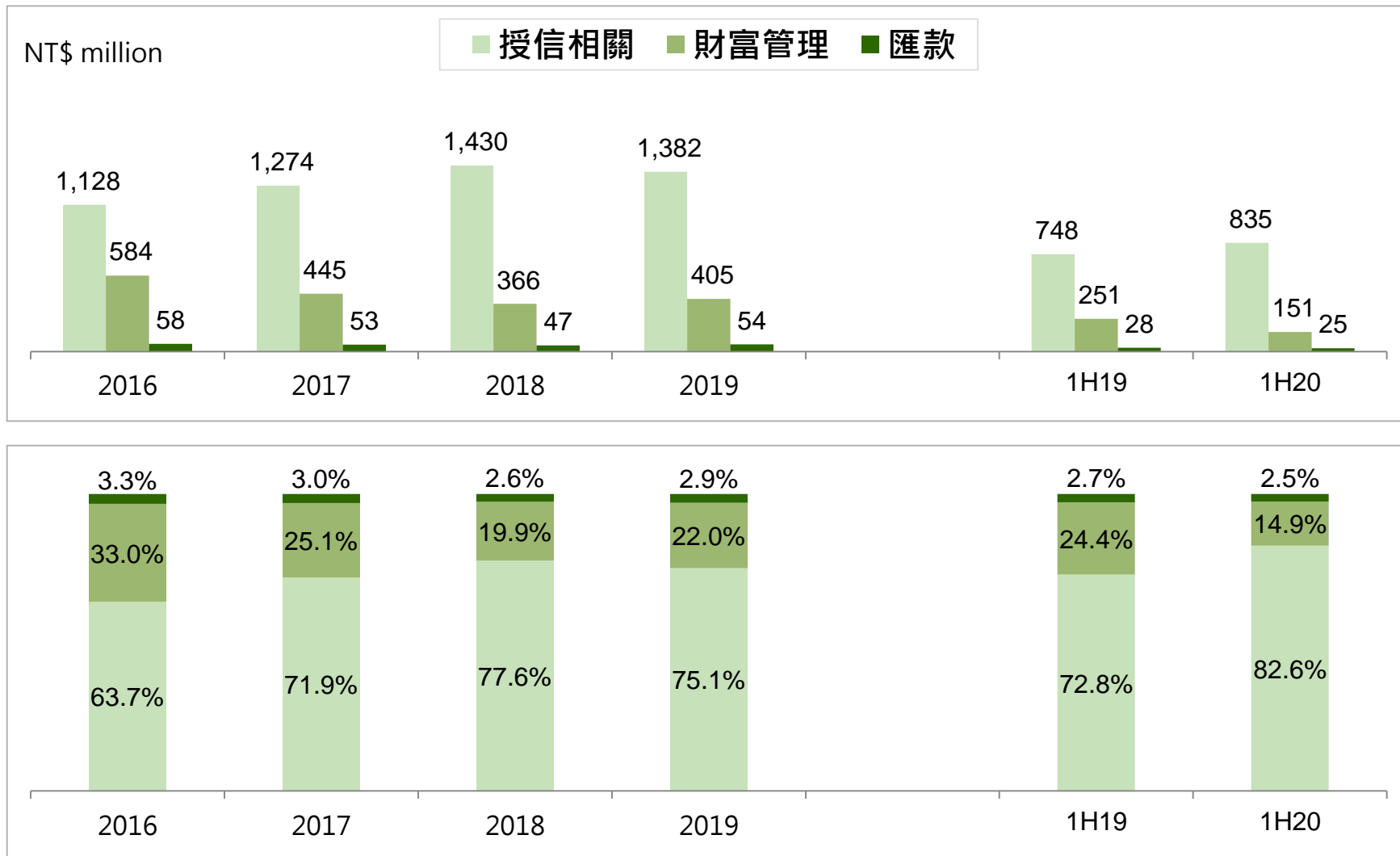
## 存款結構





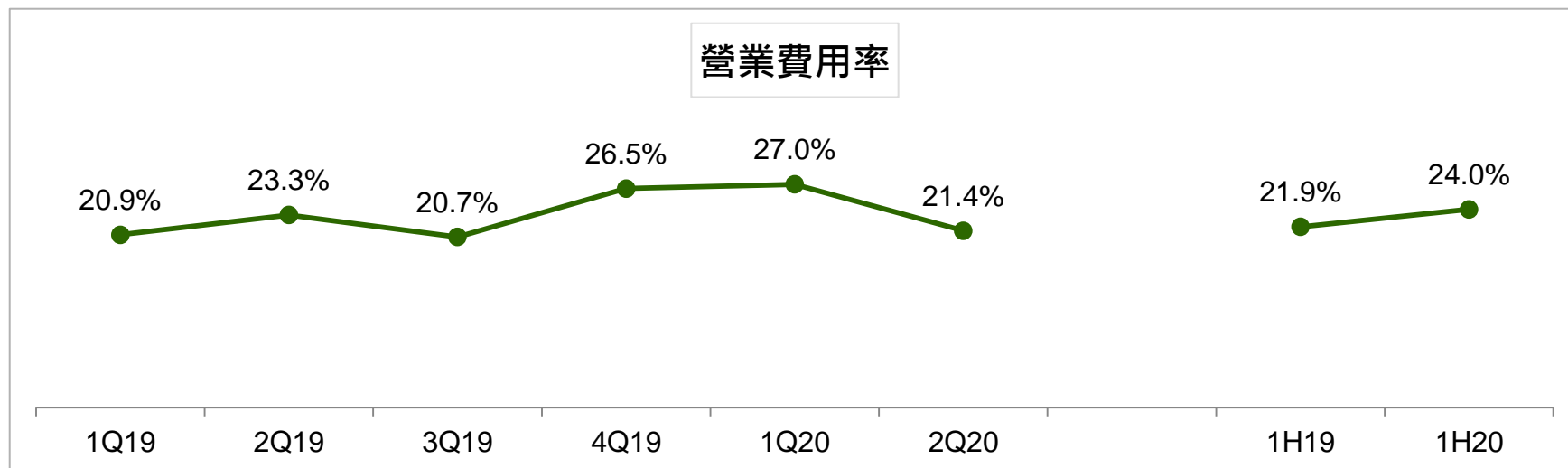
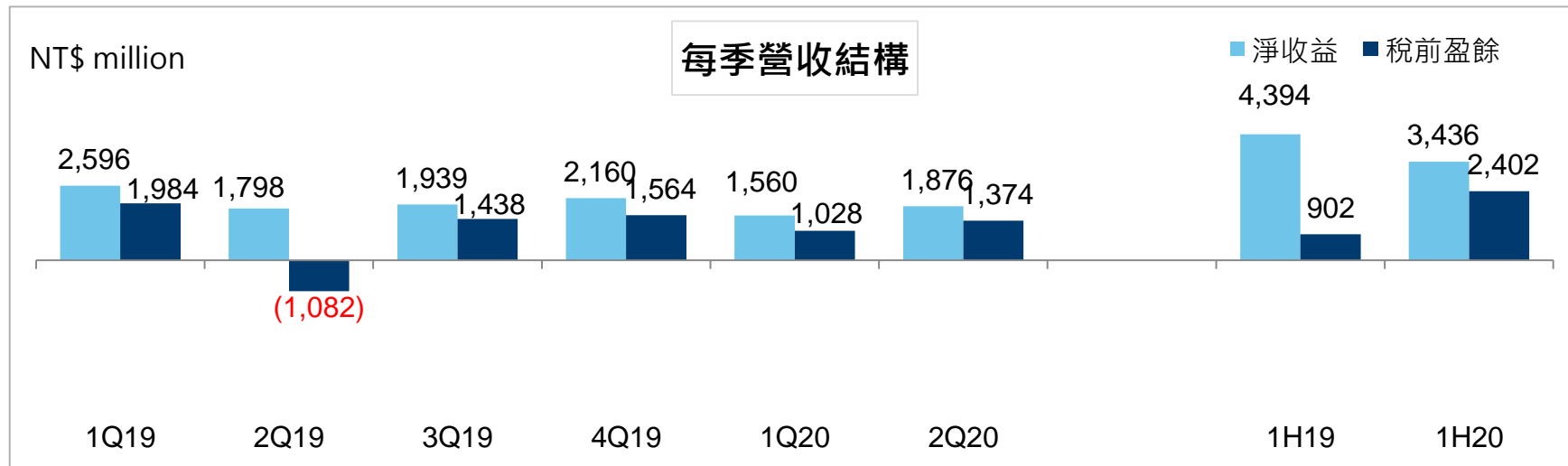


# 手續費收入



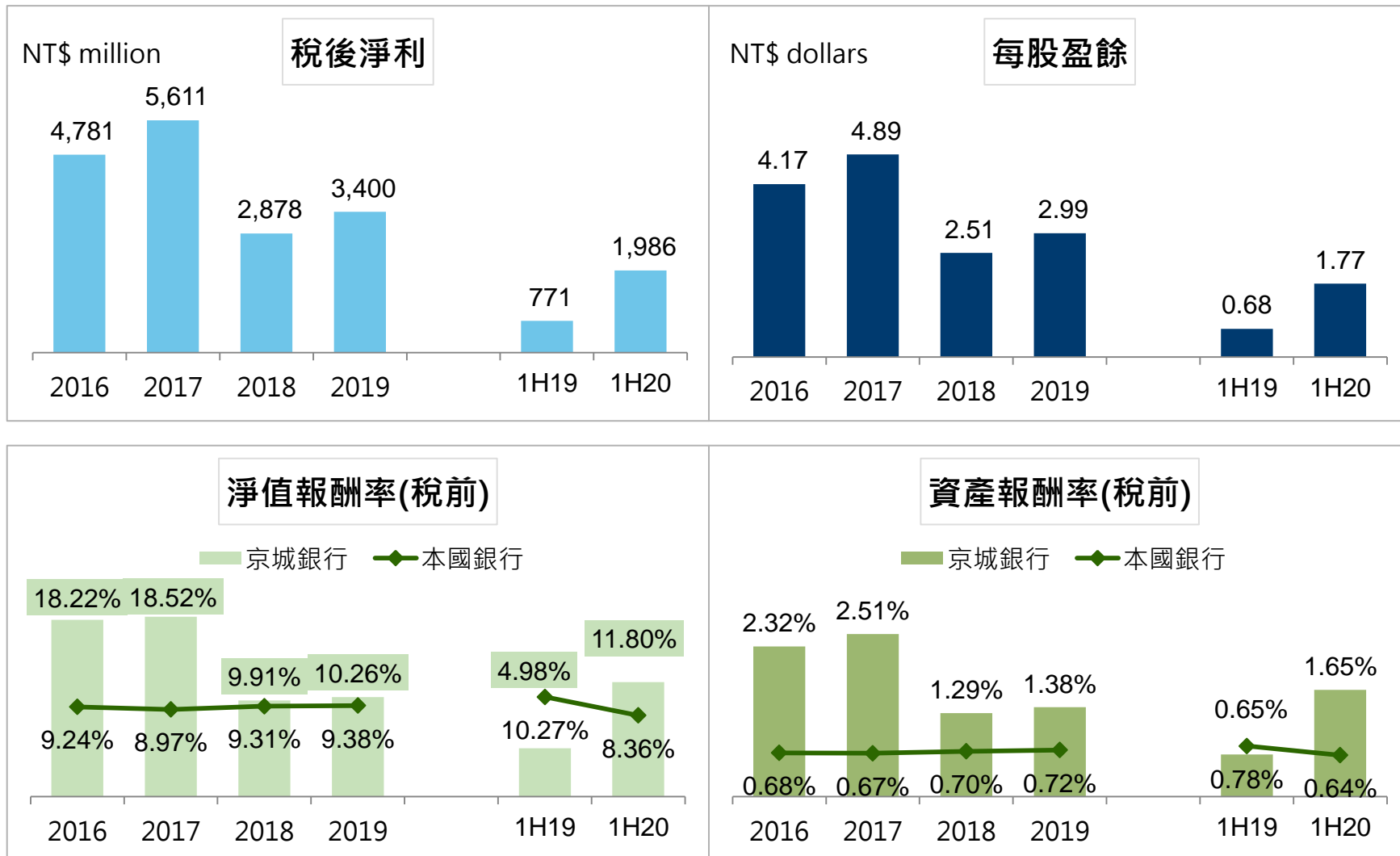


# 營運表現





# 獲利表現



註：本國銀行1H20淨值報酬率及資產報酬率數據為2020年4月(年化)。



## 附表-損益表

NT\$ million

項目	1H/20	1H/19	YoY
利息淨收益	2,494	2,360	6%
手續費淨收益	1,011	1,027	-2%
其他收入	(69)	1,007	-107%
淨收益	3,436	4,394	-22%
營業費用	(824)	(961)	-14%
提存前盈餘	2,612	3,433	-24%
呆帳費用	(210)	(2,531)	-92%
繼續營業稅前淨利	2,402	902	166%
稅後損益	1,986	771	158%
EPS(年度累積數)(元)	1.77	0.68	160%



## 附表-資產負債表

NT\$ billion

項目	2020.06	2019.06	YoY	項目	2020.06	2019.06	YoY
現金 + 央存 + 同業存款 + 附賣回票債券	17.9	14.5	23%	央行 + 同業存款及融資	27.8	19.6	42%
金融資產	105.9	107.2	-1%	存款	200.8	185.9	8%
貼現及放款	164.5	146.9	12%	附買回票債券	24.8	27.6	-10%
不動產及設備	2.7	2.6	4%	其他負債	4.2	6.6	-36%
其他	7.1	5.7	25%	負債總計	257.6	239.7	7%
資產總計	298.1	276.9	8%	股東權益	40.5	37.2	9%



## 免責聲明

- 本文件係由京城商業銀行股份有限公司(簡稱「本公司」)所提供，本文件所含部分資料並未經會計師或獨立專家審核或審閱，本公司對該等資料或意見之允當性、準確性、完整性及正確性，不作任何明示或默示之聲明與保證。本文件所含資料僅以提供當時之情況為準，本公司不會就本文件提供後所發生之任何變動而更新其內容。本公司、本公司之關係企業、本公司及本公司關係企業之負責人，無論係因何過失或其他原因，均不對因使用本文件或其內容所致之任何損害負任何責任。
- 本文件可能包含「前瞻性陳述」，包括但不限於所有本公司對未來可能發生的業務活動、事件或發展的陳述。該等陳述係基於本公司對未來營運之假設，及種種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。
- 本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之誘引。
- 未經本行同意本文件之任何部分不得以任何形式直接或間接複製、再流通或傳送給任何第三人，且不得為任何出版目的而刊印本文件之全部或部分內容。



**Thank You!** 

京城銀行官方網站：[www.ktb.com.tw](http://www.ktb.com.tw)