



京城銀行

「不一樣的銀行」

投資人簡報



股票代碼：2809.TW

2020年12月



目錄

1

不一樣的銀行

2

營運目標

3

1-3Q20財務成果

4

授信策略

5

經營理念

6

投資紀律



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	5.1	11.3	18.15	1.93	14.52
台灣同業平均	8.3	2.5	12.07	0.88	13.22

註：此平均值以十間最重要的台灣本地同業公開資料計算

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
台灣同業平均	29.9

註：此平均值以十間最重要的台灣本地同業公開資料計算

資料來源：TEJ · 2019/12/31

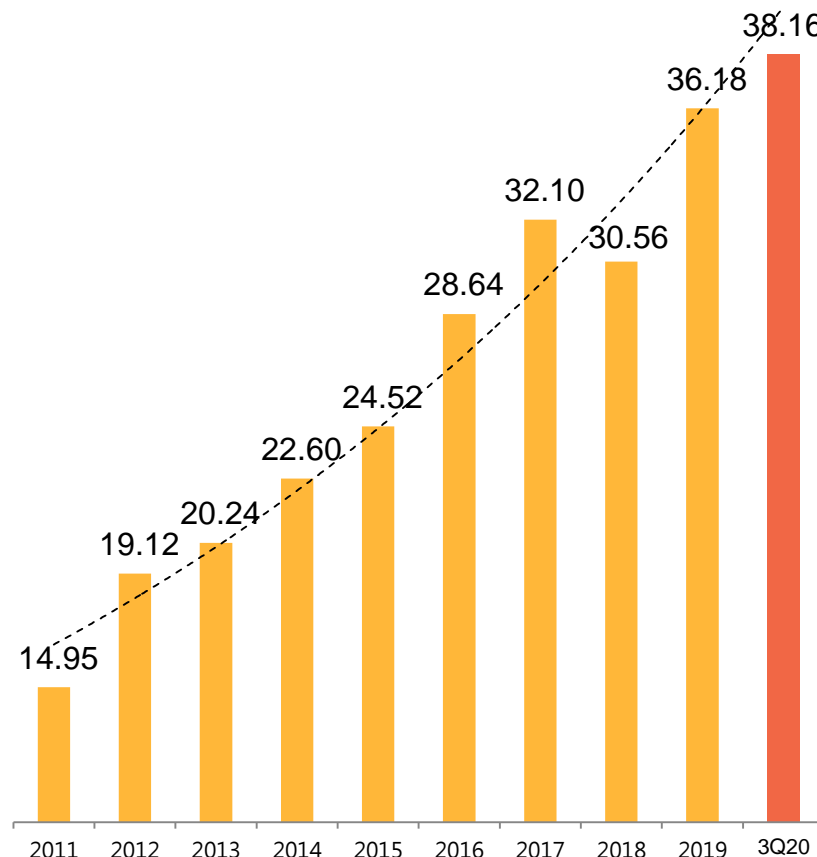
1. 雖然京城銀行的金融資產占比最高，但在區間當中並未特別突出。
2. 2019年底，新台幣債券占金融資產的35.8%，主要為政府公債，基本上是無風險資產，以流動性的考量持有。
3. 2019年底，外幣債券占金融資產的35.1%，以放款替代的角度看待，並且大部分持有至到期。
4. 股票部位皆以買進持有的心態投資，和大多數同業不同。



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17%
 - 放款佔全行86%
- 43家非都會區分行(雲嘉南地區)
 - 存款佔全行83%
 - 放款佔全行14%
- 連續3年為「公司治理評鑑前 5%」之上市公司。
- 連續7年獲惠譽信評確認評等為A+(twn)、F1(twn)，國際信評為BBB。2020年下調展望為負向。



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

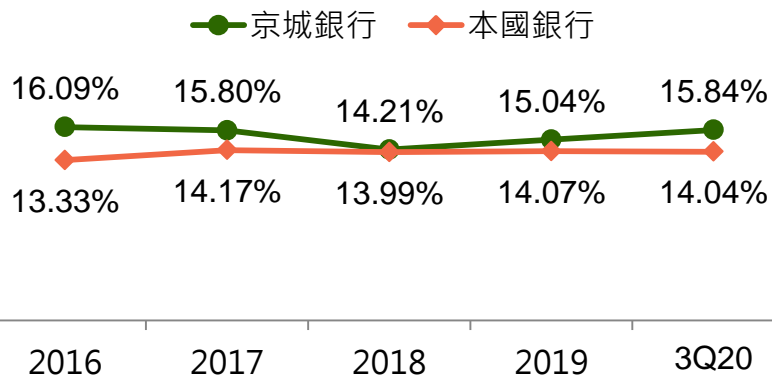
每股現金股利維持穩定或成長

合適的時機實施庫藏股以強化股東報酬

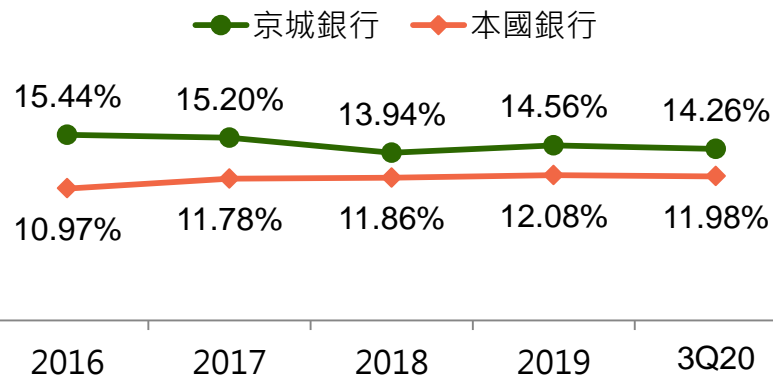


資本適足性及資產品質

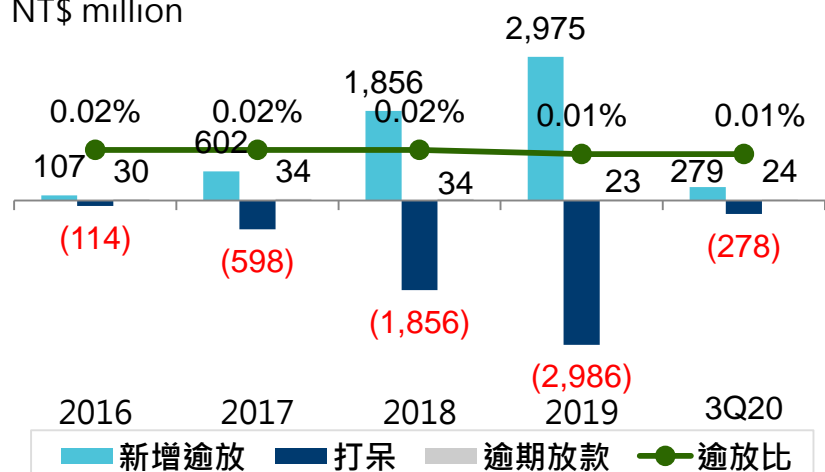
資本適足率



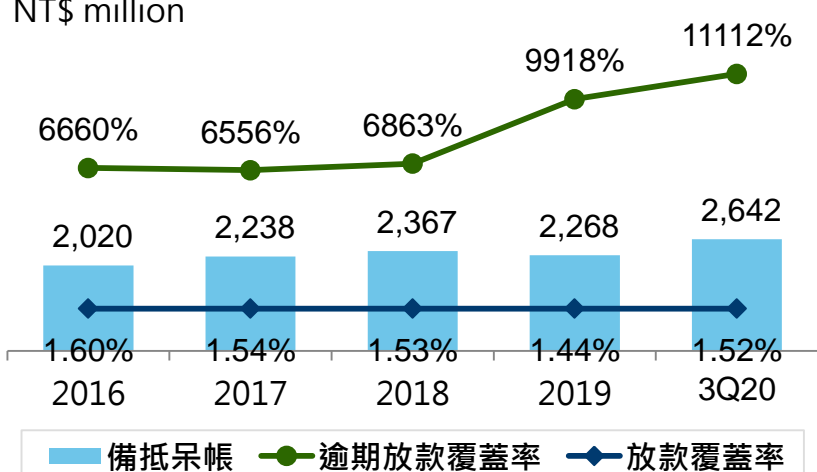
第一類資本比率



NT\$ million



NT\$ million



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6月。



Top 1,000 World Banks 2020 -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			
692	26	1,186	+8.00%	9,390	+2.66%	799	29	

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
12.63%	129	2	9.52%	527	8	1.20%	287	2

2020年前三季度 財務成果





2020年前三季度整體營運概況

	2020.09	2019.09
總資產(NT\$million)	313,537	280,448
每股淨值(NT\$)	38.16	34.57
淨值報酬率(稅前)	13.42%	8.40%
資產報酬率(稅前)	1.88%	1.11%
資本適足率	15.84%	14.70%
逾期放款比率	0.01%	0.03%
逾期放款覆蓋率	11112%	4,916%
全體放款覆蓋率	1.52%	1.45%
外資持股比重	15.25%	18.18%
信用評等(Fitch)	A+(tw) 、 F1(tw)	



1-3QFY20營運回顧

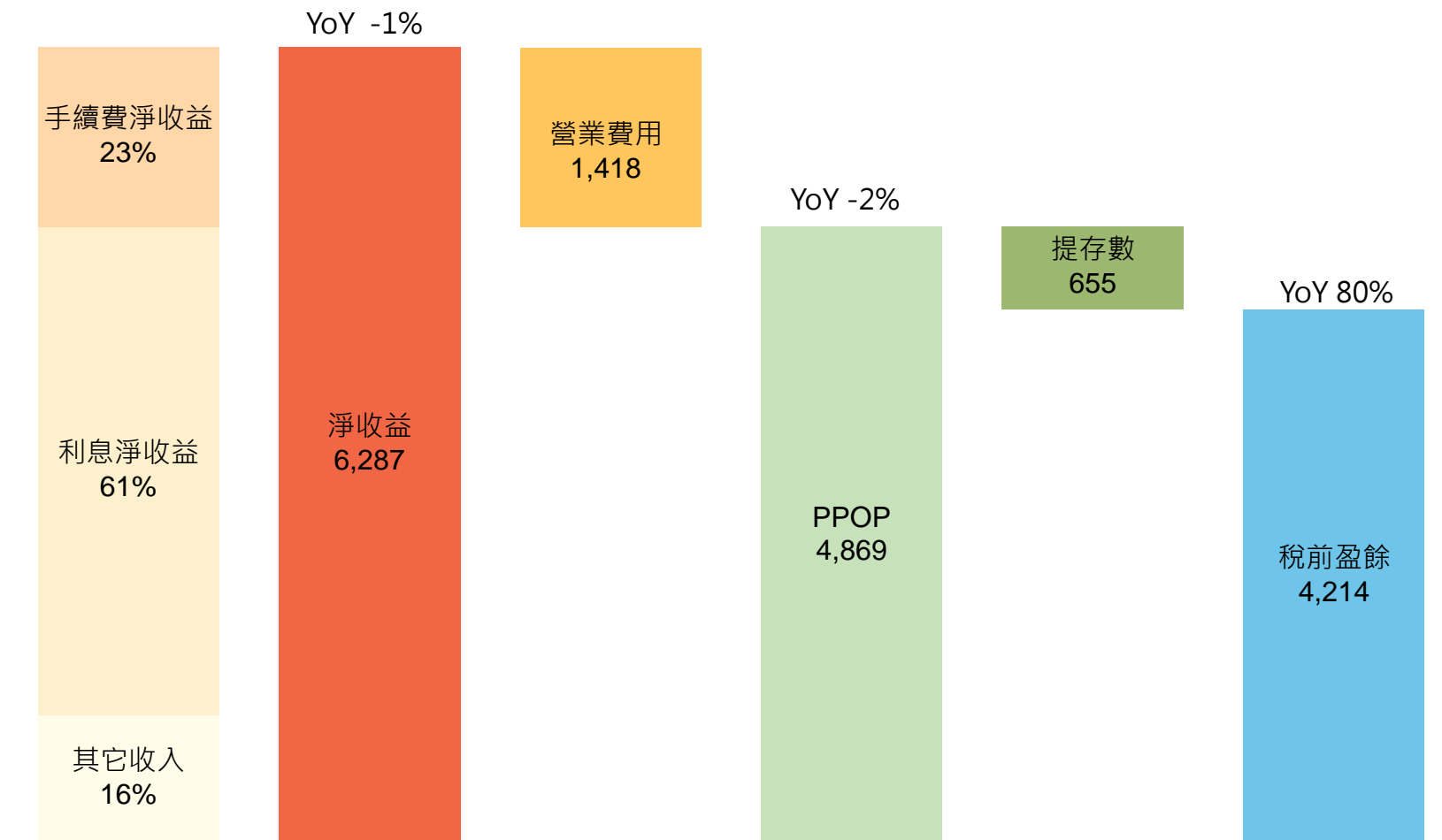
3Q20整體營運及獲利表現

- 9M20淨收益較去年同期減少1%。9M20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9%、增加2%及減少28%。利息淨收益增加主要受惠於放款規模成長，同時因美元資金成本下滑帶動淨利差擴大，海外債券利息收入增加，而其他收入大幅減少主要依IFRS9規範，每季底需針對金融資產提列預期信用損失。
- 持續擴充線上業務，於今年第二季開辦Goyee數位帳戶業務，於第三季推出“京速pay”國際匯款業務。
- 2020年前三季稅後獲利36.85億元，稅後每股盈餘(EPS)3.29元，稅前ROE、ROA分別為13.42%、1.88%。
- 整體資產品質維持過往的高水準表現，逾期放款比率0.01%、全體放款覆蓋率1.52%。



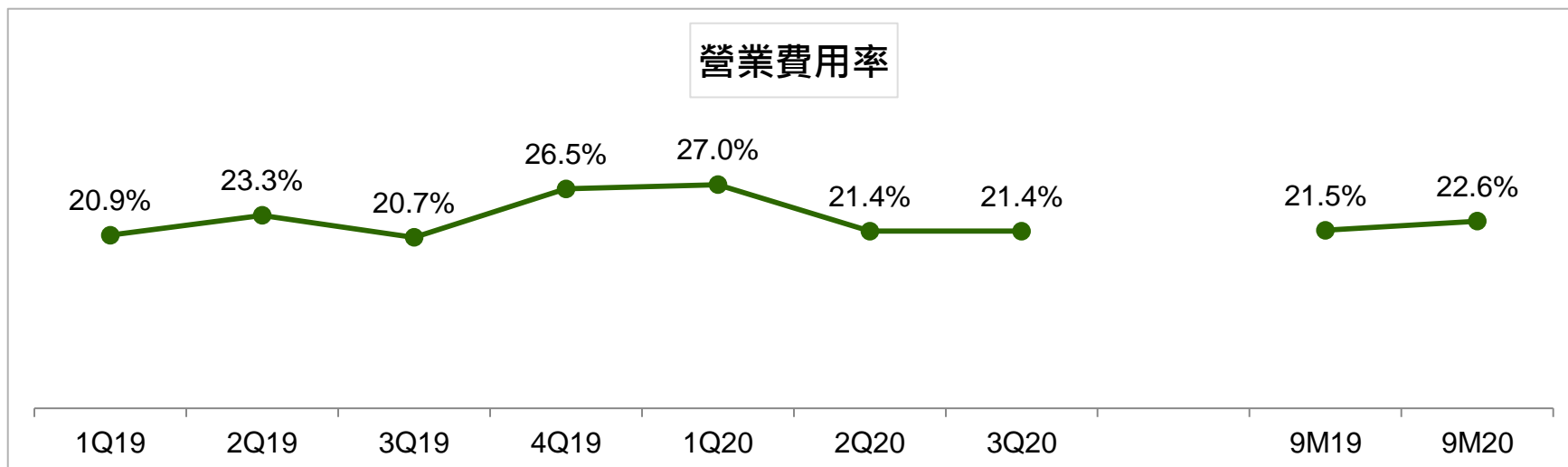
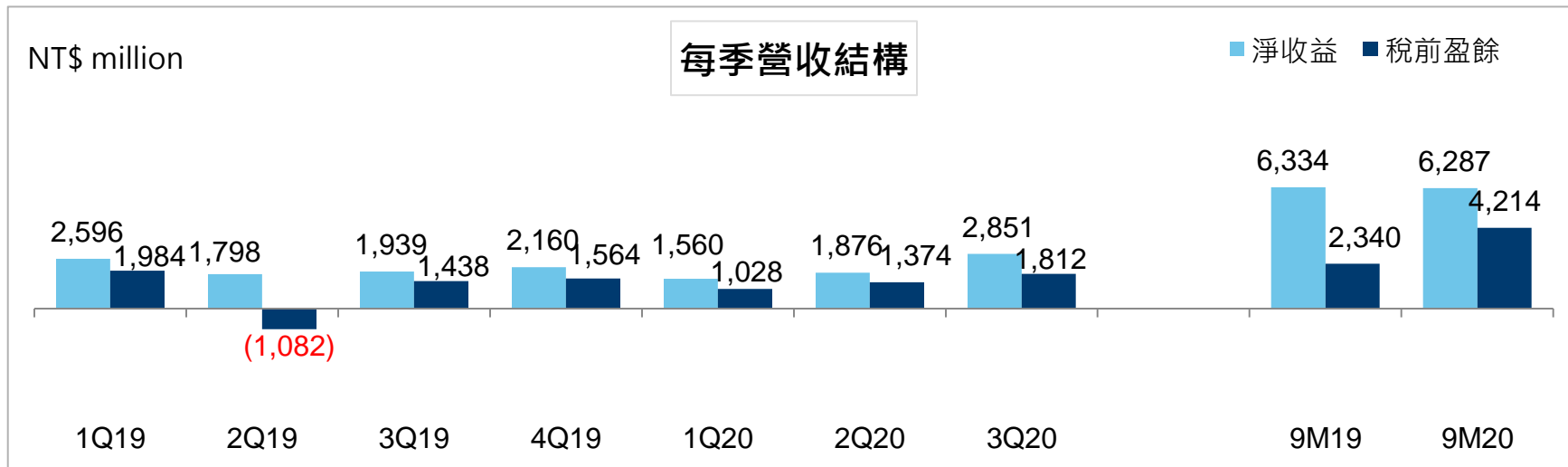
1-3Q20 營收結構

NT\$ million



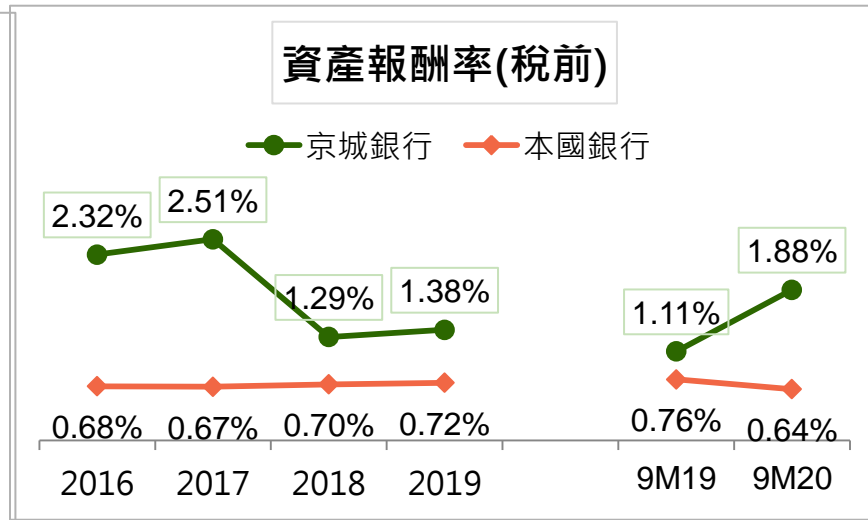
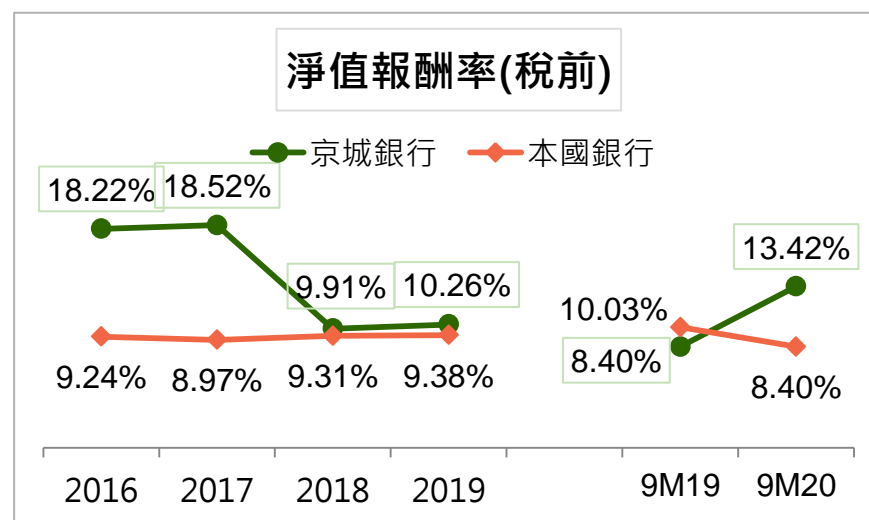
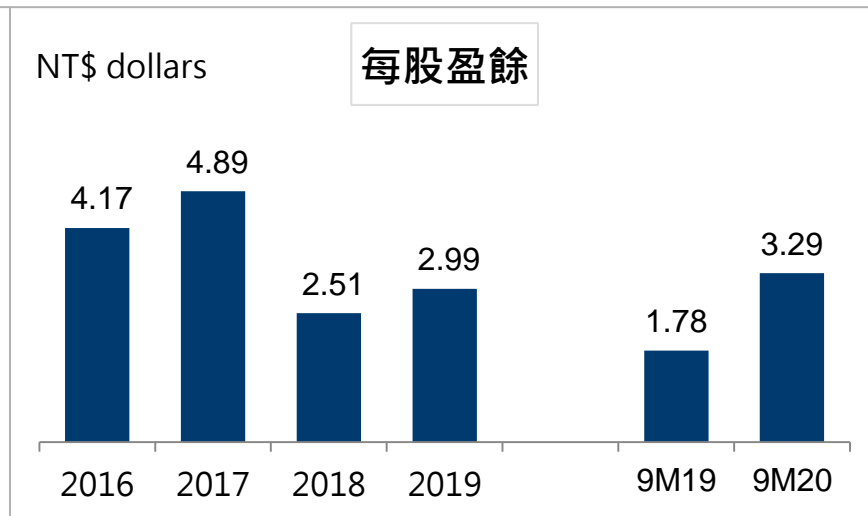
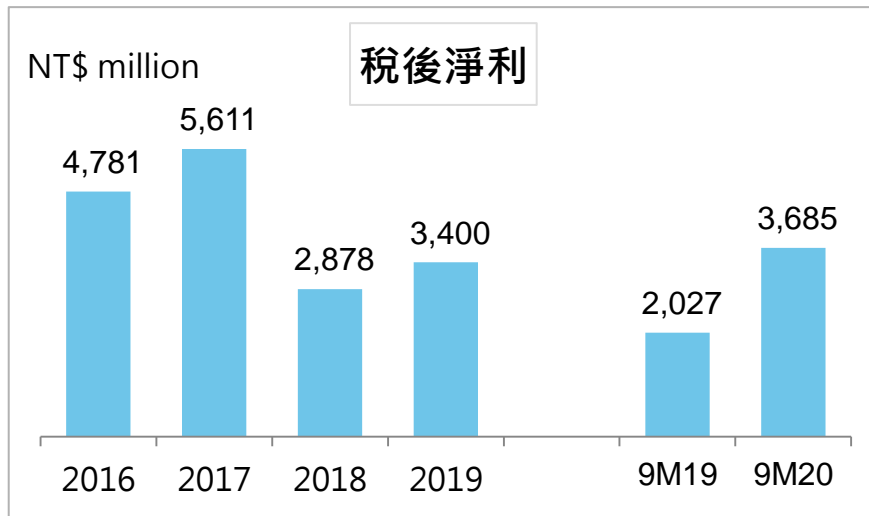


營運表現





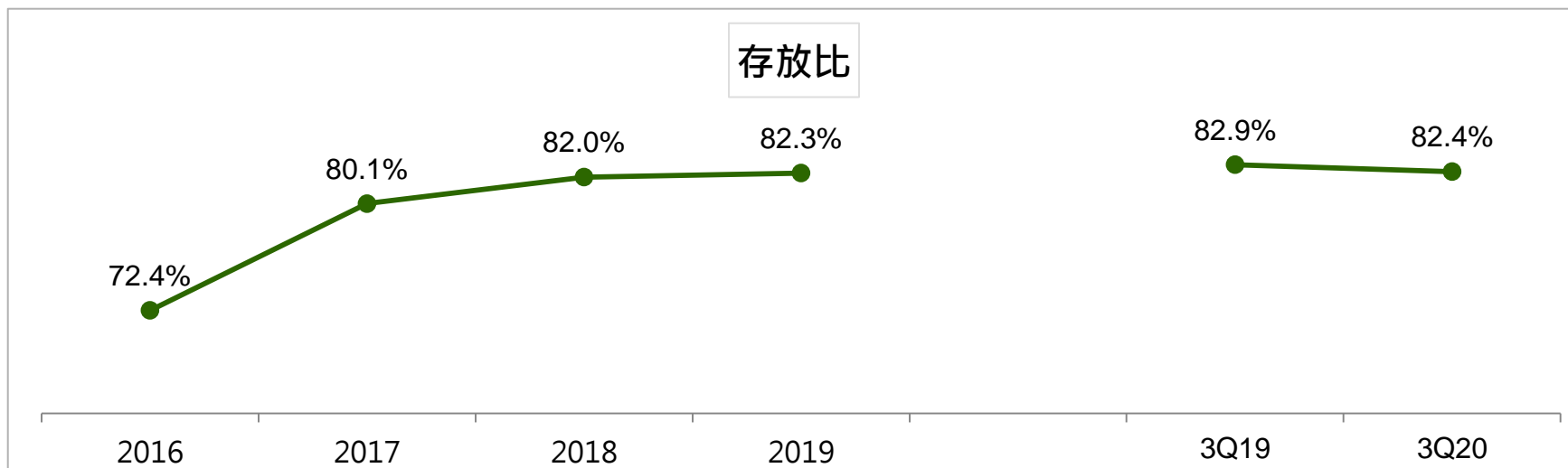
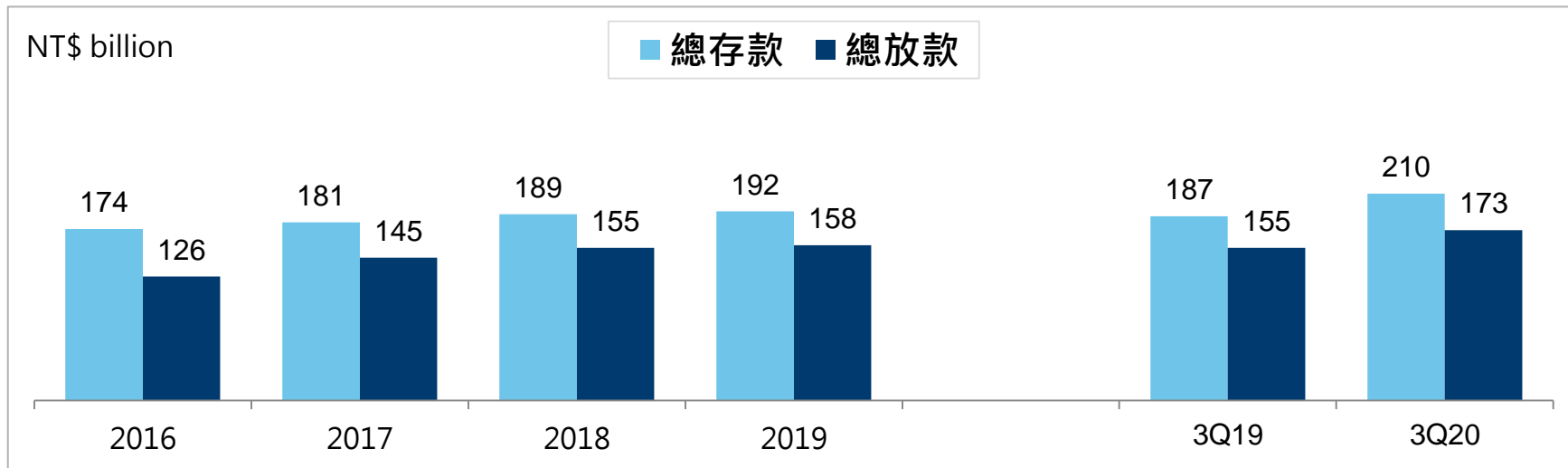
獲利表現



註：本國銀行9M20淨值報酬率及資產報酬率數據為2020年8月(年化)。

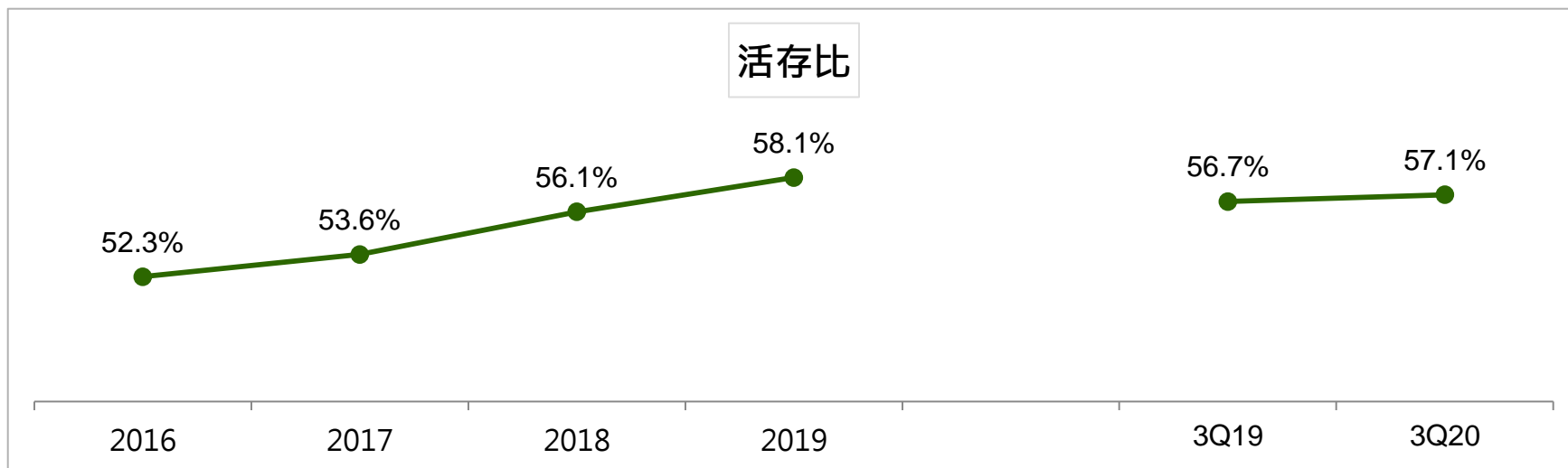
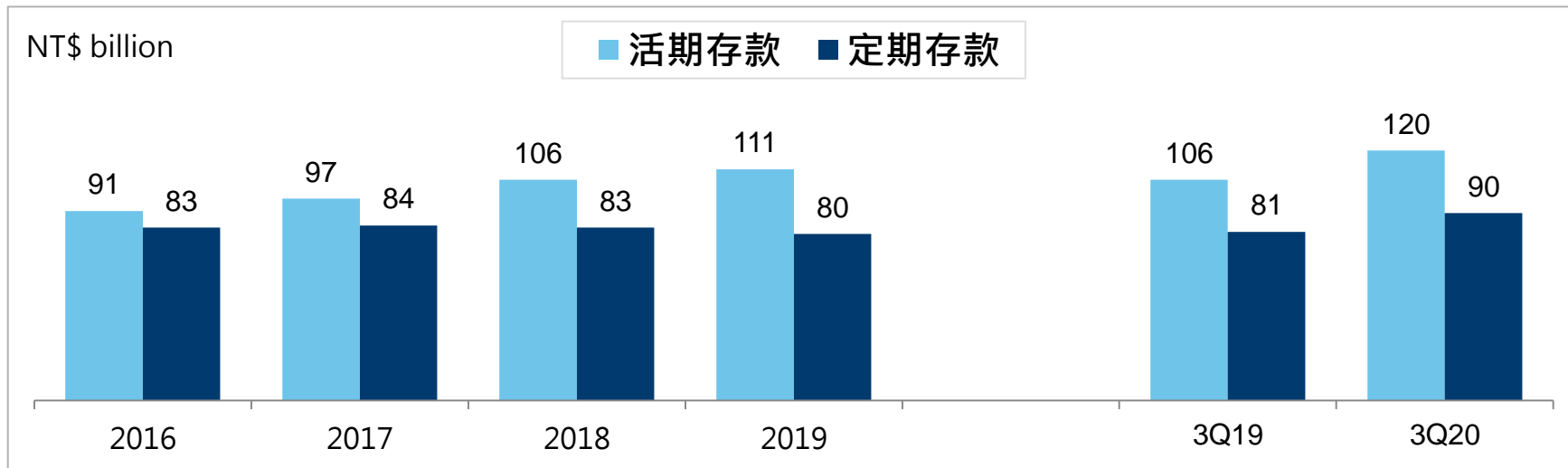


存放款結構



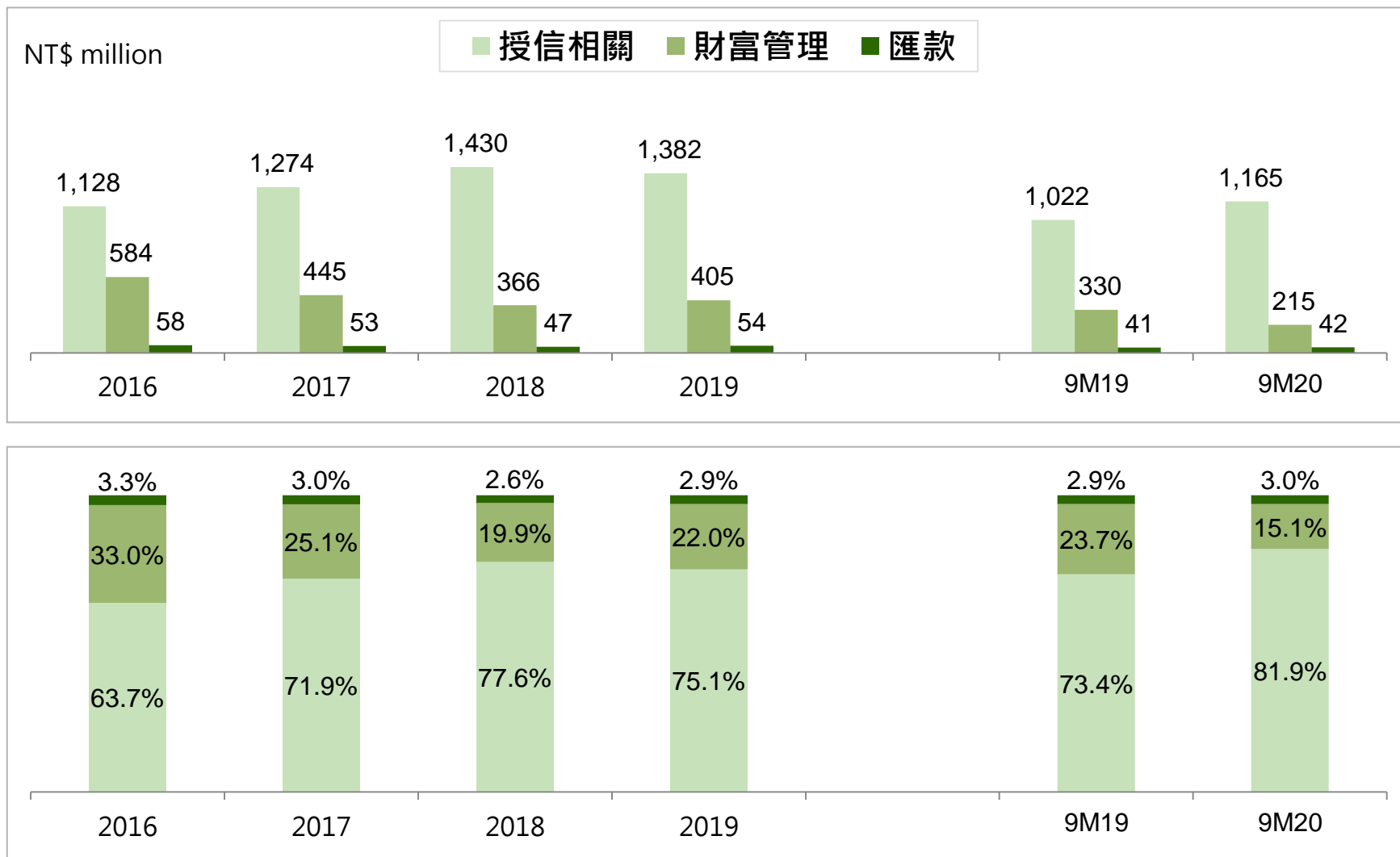


存款結構





手續費收入





附表-損益表

NT\$ million

項目	3Q/20	3Q/19	YoY
利息淨收益	3,853	3,532	9%
手續費淨收益	1,422	1,393	2%
其他收入	1,012	1,409	-28%
淨收益	6,287	6,334	-1%
營業費用	(1,418)	(1,361)	4%
提存前盈餘	4,869	4,973	-2%
呆帳費用	(655)	(2,633)	-75%
繼續營業稅前淨利	4,214	2,340	80%
稅後損益	3,685	2,027	82%
EPS(年度累積數)(元)	3.29	1.78	85%



附表-資產負債表

NT\$ billion

項目	2020.09	2019.09	YoY	項目	2020.09	2019.09	YoY
現金 + 央存 + 同業存款 + 附賣回票債券	18.9	12.7	49%	央行 + 同業存款及融資	30.2	21.4	41%
金融資產	113.2	106.3	6%	存款	210.3	187.2	12%
貼現及放款	170.7	152.8	12%	附買回票債券	25.8	28.7	-10%
不動產及設備	3.0	2.6	15%	其他負債	4.4	4.0	10%
其他	7.7	6.0	28%	負債總計	270.7	241.3	12%
資產總計	313.5	280.4	12%	股東權益	42.8	39.1	9%

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。



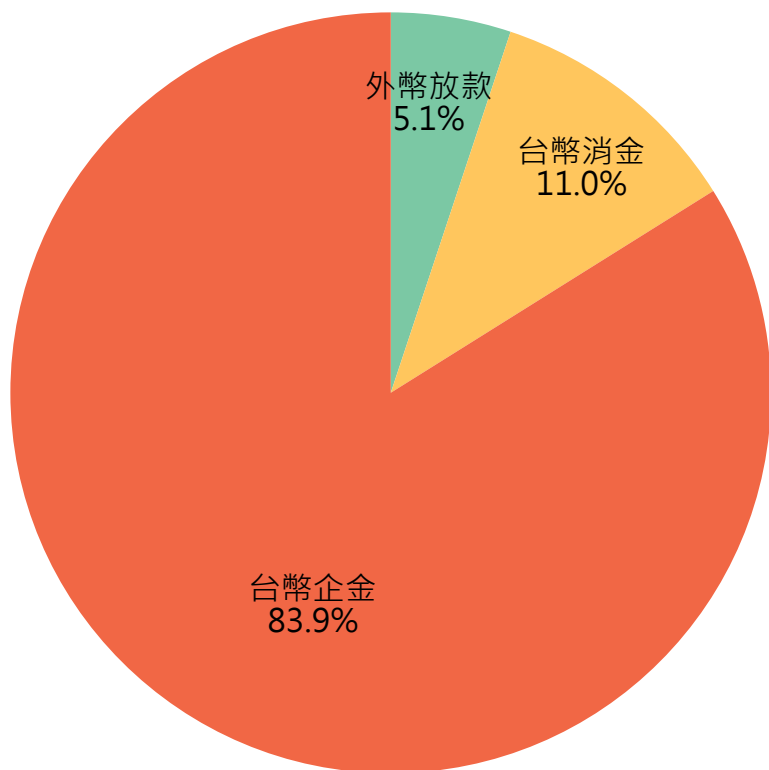
放款業務的獲利方程式

- 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。

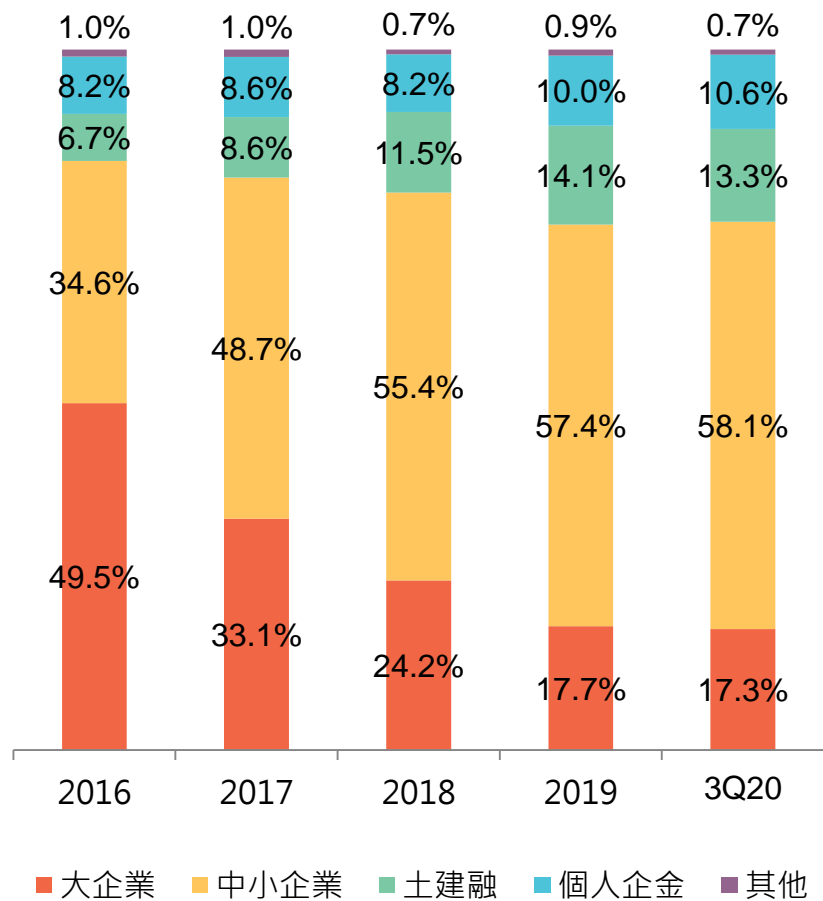


放款結構

放款類別(3Q20)

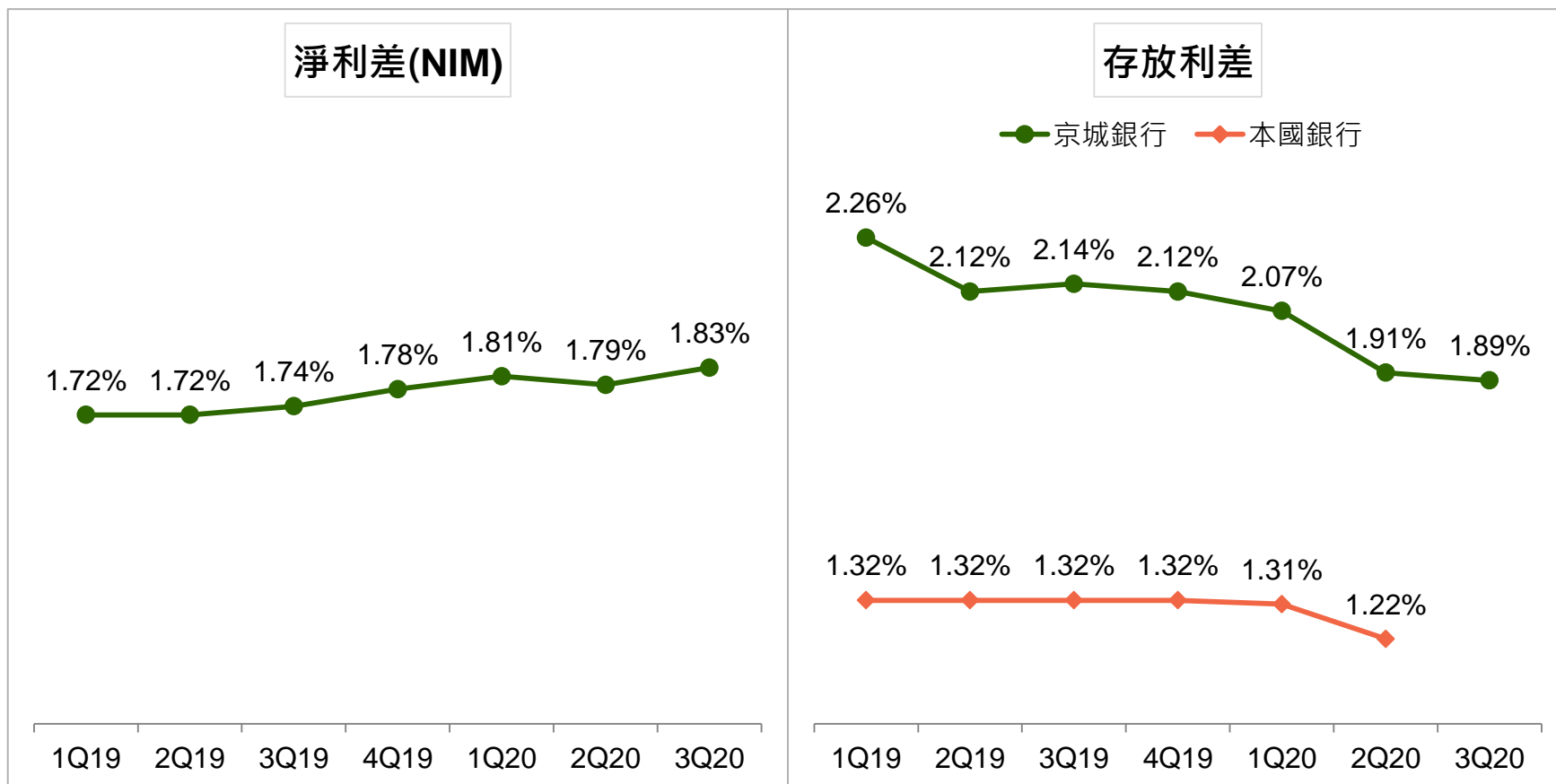


台幣企金-產品別





淨利差與存放利差



註：本國銀行存放利差數據更新至2020年Q2。

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。

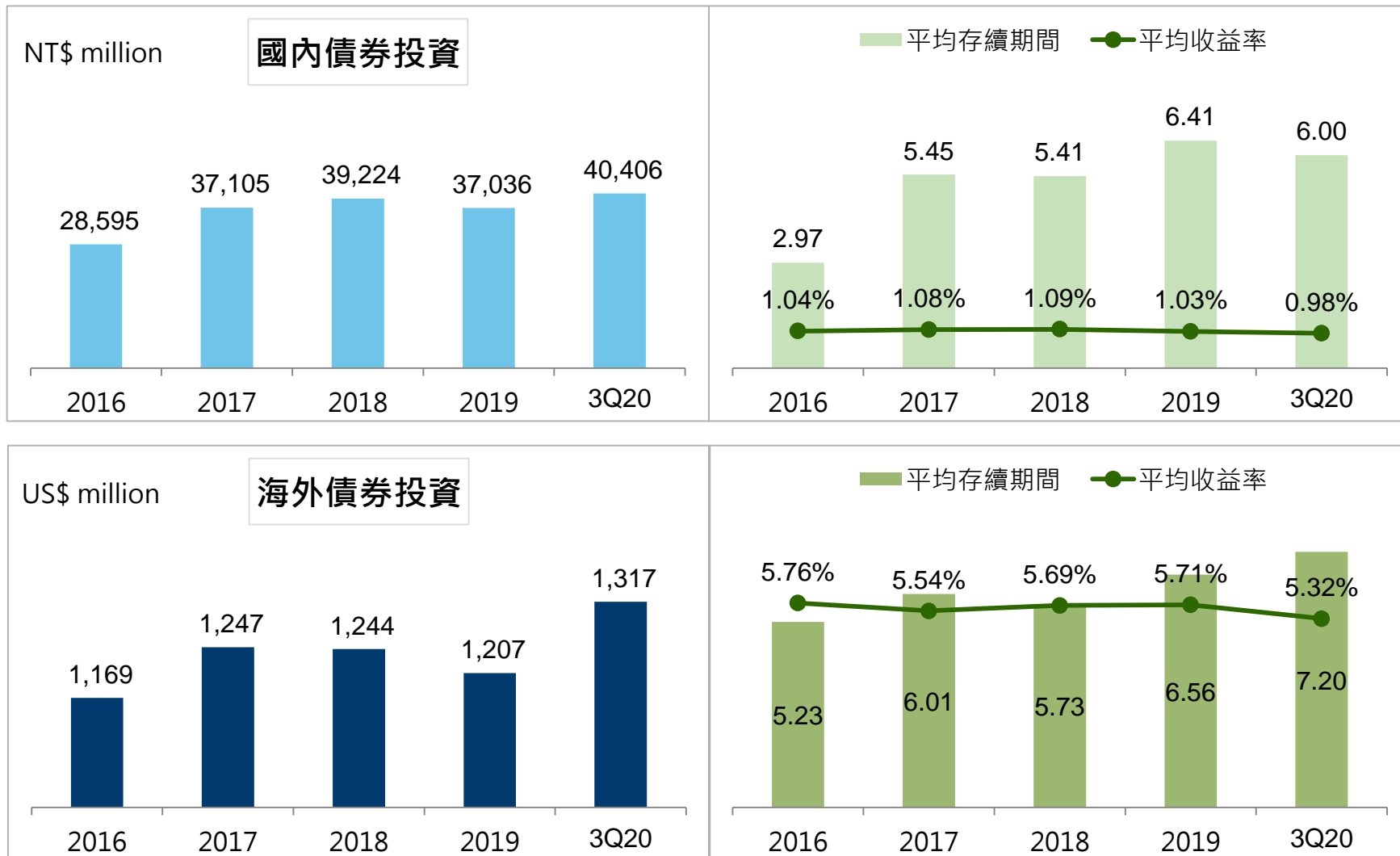


看待海外債券為外幣放款

- 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。

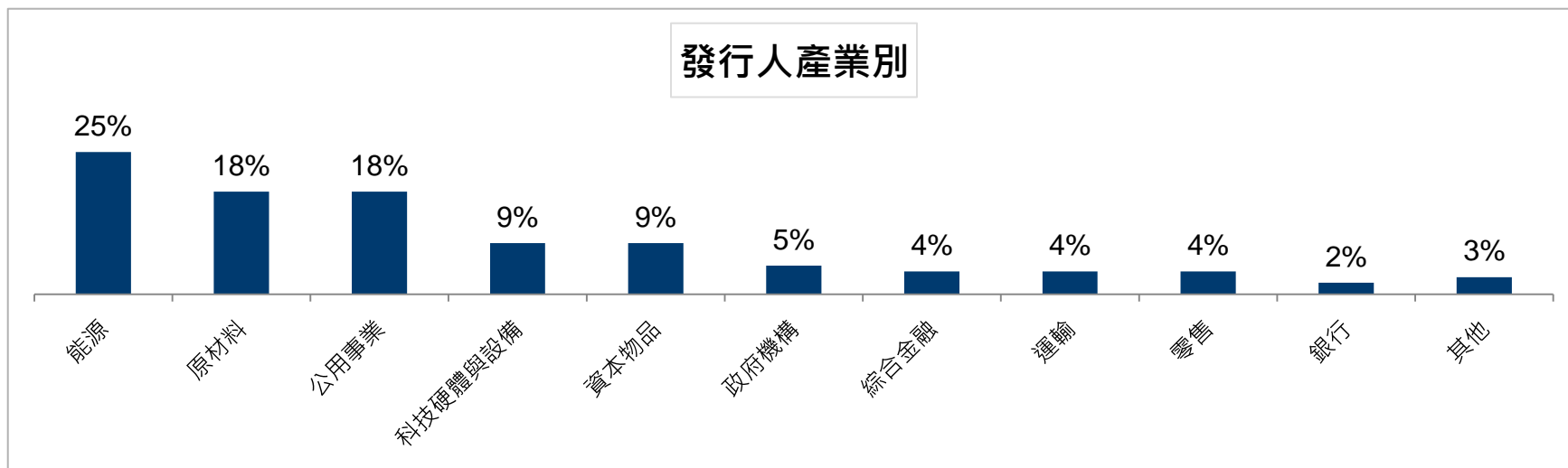
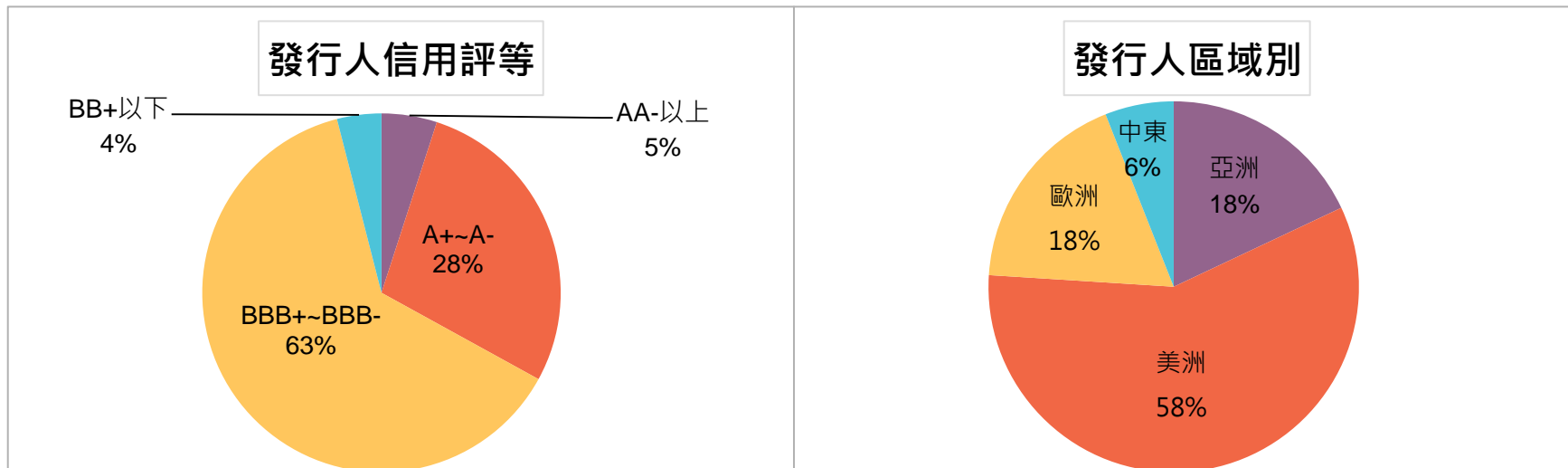


金融資產-債券投資





金融資產-海外債券投資類型(3Q20)





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