



國票金融控股公司



國票金控營運說明會

2019/12/25



一、國票金控營運概況

二、國際票券營運概況

三、國票證券營運概況

四、國票創投營運概況

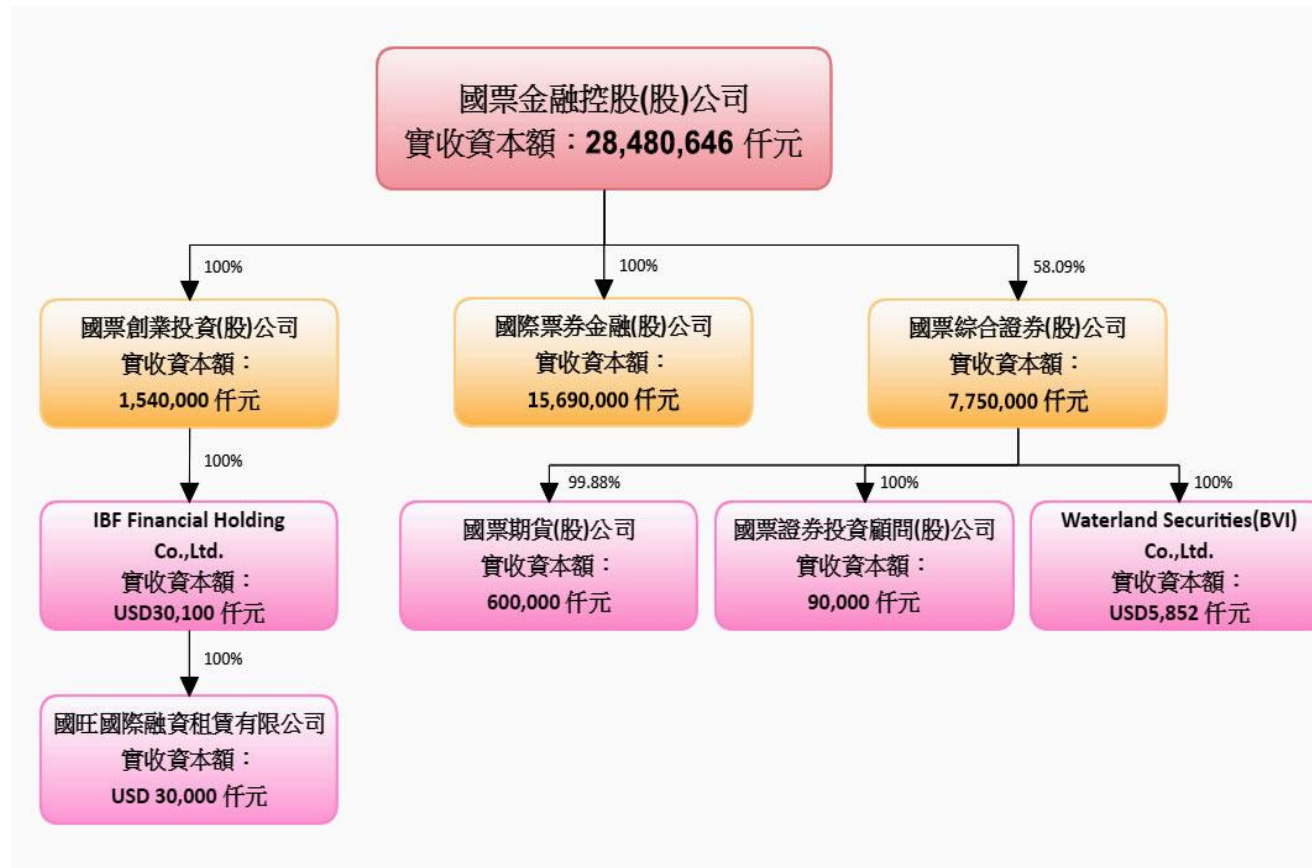
五、國旺租賃營運概況

六、樂天國際商業銀行籌備進度

國票金控營運概況

集團組織圖

資料日期：2019年11月30日



國票金控秉持誠信與專業的理念，為客戶謀求最適切的金融解決方案



國票金控營運概況

營運摘要—國票金控財務概況

項 目	2016	2017	2018	2019 1~11月 (自結)	2018 1~11月 (自結)	2019 1~11月 變化率
稅後淨利 (佰萬元)	2,110	2,371	2,022	2,435	1,771	37.49%
股東權益 (佰萬元)	30,935	32,308	32,436	35,558	31,985	11.17%
每股淨值 (元)	11.43	11.68	11.58	12.49	11.42	9.37%
EPS(元)	0.78	0.86	0.72	0.86	0.63	36.51%



➡ 2019年1-11月稅後淨利24.35億元，較2018年同期成長37.5%，EPS 0.86元，每股淨值12.46元。

國票金控營運概況

營運摘要—主要財務比率

項目	2016	2017	2018	2019 1~11月 (自結)	2018 1~11月 (自結)	2019 1~11月 變化率
資產報酬率 ROA (%) ¹	0.85	0.97	0.79	-	-	-
淨值報酬率 ROE (%)	6.33	7.17	5.94	7.81	5.97	30.82%
資本適足率 CAR (%)	169.12	172.36	160.86	128.04	158.31	-19.12%
雙重槓桿比 DLR (%)	110.10	106.87	107.35	100.03	107.39	-6.85%



Note：1. 係以合併財務報表為基礎計算。

➡ 2019年1-11月ROE較2018年同期成長，資本適足率及雙重槓桿比皆佳。

國票金控營運概況

子公司-國際票券財務概況

項 目	2016	2017	2018	2019年 1~11月 (自結)	2018年 1~11月 (自結)	2019年 1~11月 變化率
淨收益 (佰萬元)	3,203	3,665	2,923	3,374	2,578	30.88%
稅後淨利 (佰萬元)	2,111	2,251	1,895	2,086	1,652	26.27%
EPS(元)	1.17	1.24	1.05	1.17	0.91	28.57%



國際票券持續拓展擔保性及收益性兼具之授信新案，擴大外幣債部位，2019年1~11月稅後淨利20.86億元，較2018年同期成長26.27%

國票金控營運概況

子公司-國票證券財務概況

項 目	2016	2017	2018	2019 1~11月 (自結)	2018 1~11月 (自結)	2019 1~11月 變化率
稅後淨利 (佰萬元)	211	413	325	855	273	213.19%
EPS(元)	0.23	0.47	0.43	1.10	0.36	205.56%



國票證券自營業務操作穩健，新金融商品及承銷業務成長，2019年1-11月稅後淨利8.55億元，較2018年同期成長213.19%。

國票金控營運概況

子公司-國票創投財務概況

項 目	2016	2017	2018	2019 1~11月 (自結)	2018 1~11月 (自結)	2019 1~11月 變化率
稅後淨利 (佰萬元)	64	71	98	61	101	-39.60%
EPS(元)	0.41	0.46	0.64	0.40	0.65	-38.46%



國票創投的獲利來自投資部位的處分利益、現金股利，以及轉投資國旺租賃獲利；惟因中美貿易戰，股價波動，2019年1~11月稅後淨利較2018年同期減少39.60%。

國票金控營運概況

子公司主要財務比率

國際票券	2016	2017	2018	2019 / 1~11月 (自結、年化)
ROA(%)	0.96	1.01	0.83	0.98
ROE(%)	7.87	8.16	6.69	8.05
CAR(%)	14.90	15.23	14.11	13.25
逾放比率(%)	0.01	0.39	0.00	0.17
國票證券	2016	2017	2018	2019 / 1~11月 (自結、年化)
ROA(%)	0.66	1.22	0.87	2.20
ROE(%)	2.17	4.48	3.73	9.96
CAR(%)	434	333	329	285
國票創投	2016	2017	2018	2019 / 1~11月 (自結、年化)
ROA(%)	3.19	3.23	4.33	2.76
ROE(%)	4.63	5.13	7.05	4.71

➡ 2019年1-11月票券、證券子公司之年化ROA及ROE較2018年成長。

國票金控營運概況

各子公司獲利貢獻

單位：新台幣佰萬元

公司別	2016		2017		2018		2019/1-11月 (自結)	
	金額	貢獻度	金額	貢獻度	金額	貢獻度	金額	貢獻度
國際票券	2,111	90.84%	2,251	88.00%	1,895	86.4%	2,086	78.9%
國票證券	123	5.29%	231	9.03%	198	9.1%	503	19.0%
國票創投	90	3.87%	76	2.97%	99	4.5%	57	2.1%
合計	2,324	100.00%	2,558	100.00%	2,193	100.0%	2,646	100.0%



金控主要獲利來自票券子公司，近三年證券子公司獲利貢獻度有所提升。



國票金控營運概況

2019年1~11月獲利 Summary

- 2019年在央行穩健之貨幣政策下，市場資金寬鬆，授信業務競爭加劇，國際票券積極動態調整授信戶結構，維持利差，並持續加強開發他免保客戶，增加票券收益。
- 聯準會7月正式啟動降息，至今已降息三次，加上中美貿易戰再起，避險資金轉進債市，殖利率走低，國際票券持續建置外幣債部位，外幣債買賣斷利益及養券收益成長。
- 國票證券面對國際經濟情勢與台股盤勢震盪，經紀、自營、承銷三大業務引擎俱開，經紀據點固守市佔，自營業務穩健操作，承銷團隊深耕市場，逐步收割，截至2019年11月底獲利較去年同期成長。
- 國票創投的獲利來自處分投資部位利益及現金股利，且轉投資國旺租賃獲利穩定；惟因受中美貿易戰影響，股價波動，致2019年1~11月稅後淨利較上年同期減少。

國票金控營運概況

近五年配股情形

配股年度	2015	2016	2017	2018	2019
現金股利(元)	0.29	0.26	0.55	0.65	0.45
股票股利(元)	0.30	0.26	0.15	0.12	0.10
股利合計(元)	0.59	0.52	0.70	0.77	0.55
前一年EPS(元)	0.66	0.58	0.78	0.86	0.72
股利發放率	89.39%	89.66%	89.74%	89.53%	76.39%
除權息前一日股票收盤價(元)	8.23	8.16	9.64	11.45	10.9
現金股利殖利率	3.52%	3.19%	5.71%	5.68%	4.13%

➡ 2019年配發現金股利0.45元，現金股利殖利率為4.13%。目前國票金控資本結構仍十分健全，未來股利政策仍維持以多配發現金股利為優先考量。



- 一、國票金控營運概況
- 二、國際票券營運概況
- 三、國票證券營運概況
- 四、國票創投營運概況
- 五、國旺租賃營運概況
- 六、樂天國際商業銀行籌備進度

國際票券營運概況

各項業務收益結構

單位：新台幣百萬元

項 目	2016年		2017年		2018年		2019年1~11月	
票券業務	1,939	60.54%	2,395	65.35%	1,937	66.27%	1,901	56.34%
債券業務	1,003	31.31%	1,023	27.92%	953	32.60%	1,329	39.39%
股權業務	81	2.53%	215	5.87%	41	1.40%	165	4.89%
其他業務	180	5.62%	32	0.86%	(8)	(0.27)%	(21)	(0.62)%
合 計	3,203	100.00%	3,665	100.00%	2,923	100.00%	3,374	100.00%

➡ 國際票券主要獲利來自票券及債券業務，2014年取得外幣債業務許可，積極建立外幣債部位，債券業務收益逐漸提升。



國際票券營運概況

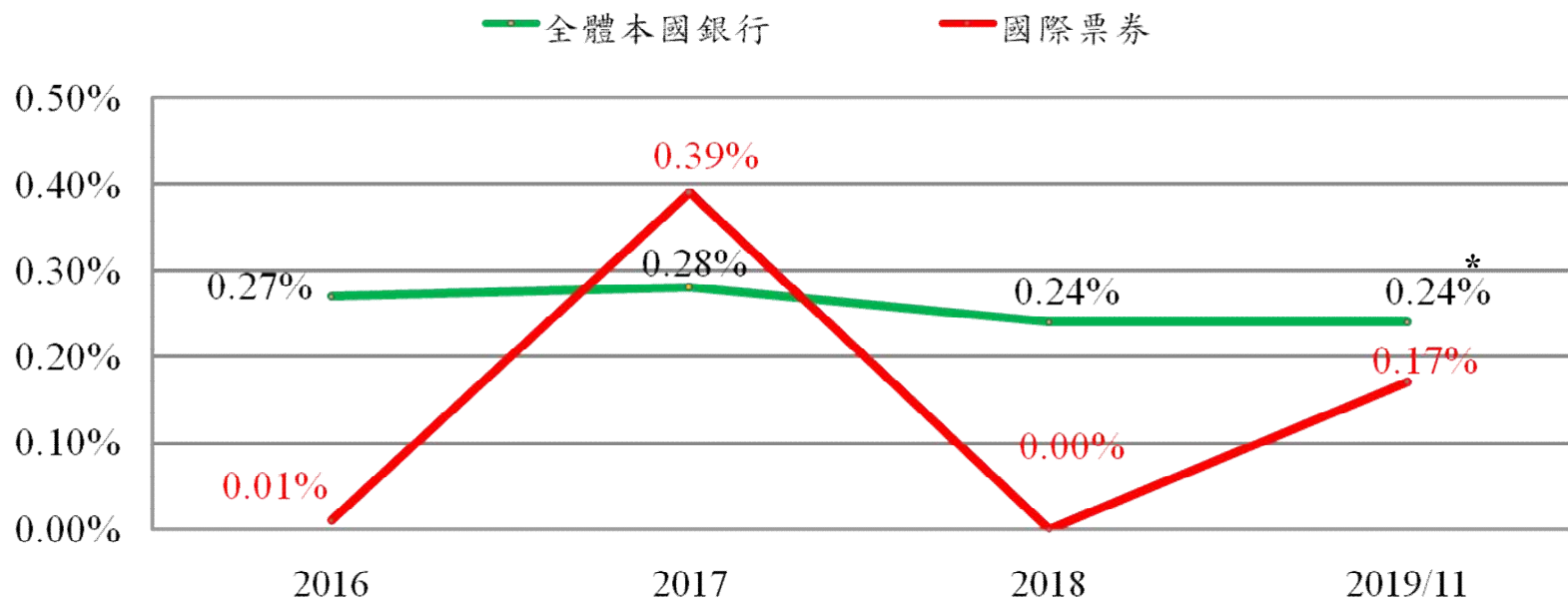
2019年票券獲利分析



在央行穩健之貨幣政策背景下，市場資金寬鬆，授信業務競爭加劇，國際票券2019年1~11月自保利差仍然持穩，並積極配合政府推展綠能政策，持續開拓綠能產業，藉以有效提高利差，提升整體獲利能力。

國際票券營運概況

資產品質 - 逾放比



註：*為全體本國銀行2019年10月份資料。

2017年復興航空授信金額轉列逾期部位，逾放比上升至0.39%。

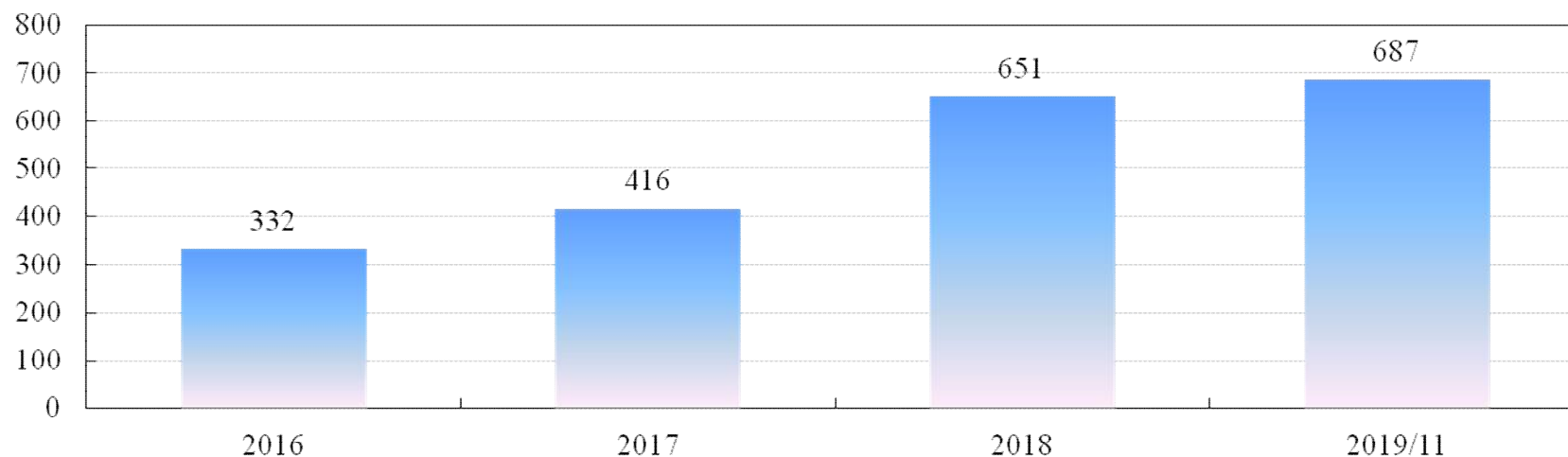
2018年處分擔保物件，收回相關部份逾期債權及轉銷呆帳，無逾放部位。2019年11月逾放比為0.17%，低於本國銀行平均逾放比。

國際票券營運概況

票券業務量 - FRCP業務量

單位：新台幣億元

FRCP業務量



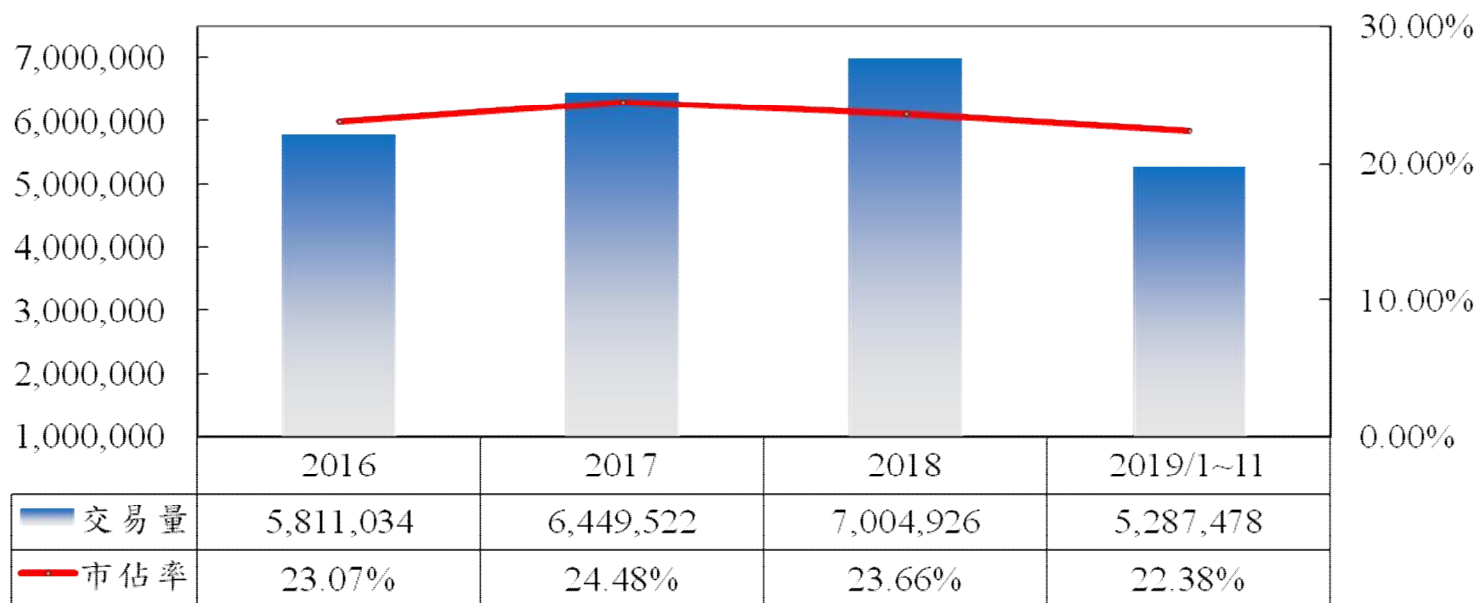
註：FRCP係指一年以上固定/浮動利率循環票券。

➡ 國際票券近三年FRCP簽約金額逐年成長，2019年11月底FRCP總簽約金額為687億元，將持續推廣FRCP相關業務與商機。

國際票券營運概況

票券業務量-次級市場交易

單位：新台幣佰萬元



商業本票次級交易市場以銀行業買票占比最高，其次為企業法人、政府基金與投信代操，資金來源分散，確保調度安全。國際票券在次級市場交易量維持市場領先地位。



- 一、國票金控營運概況
- 二、國際票券營運概況
- 三、國票證券營運概況
- 四、國票創投營運概況
- 五、國旺租賃營運概況
- 六、樂天國際商業銀行籌備進度

國票證券營運概況

業務概況

單位：新台幣億元

項 目	2016	2017	2018	2019 1~11月	2018 1~11月	同期 比較
經紀業務成交量	8,744	14,136	16,621	13,789	15,494	-11.00%
經紀業務市佔率(%)	1.83	2.10	2.06	2.07	2.06	0.49%
融資平均餘額	74.65	85.35	102.90	88.43	104.61	-15.47%
融資業務市佔率(%)	3.98	3.95	4.53	4.99	4.50	10.89%

➡ 2019年受中美貿易戰波及，台股日成交金額及市場融資平均餘額較去年同期大幅減少，國票證券經紀業務成交量及融資平均餘額亦相對受到影響，惟融資減幅低於市場，故融資市佔率持續成長。

國票證券營運概況

各項業務收益結構

單位：新台幣仟元

	2016		2017		2018		2019/1~11月 (自結)	
經紀業務	1,228,840	69.44%	1,727,547	69.76%	1,915,322	84.40%	1,584,186	58.44%
自營業務	538,858	30.45%	723,210	29.21%	296,505	13.07%	981,707	36.21%
承銷業務	(16,861)	-0.95%	11,983	0.48%	38,326	1.69%	128,587	4.74%
其他業務	18,774	1.06%	13,642	0.55%	19,124	0.84%	16,607	0.61%
合計	1,769,611	100%	2,476,382	100%	2,269,277	100%	2,711,087	100.00%

2019年台股受到中美貿易紛爭影響，呈現震盪格局，交易轉趨觀望，經紀業務佔比雖然下降，但2018年引進新金融商品及承銷業務團隊，成效顯現，自營業務及承銷業務收益數及佔比皆呈倍數成長。





- 一、國票金控營運概況
- 二、國際票券營運概況
- 三、國票證券營運概況
- 四、國票創投營運概況
- 五、國旺租賃營運概況
- 六、樂天國際商業銀行籌備進度

國票創投營運概況

收益結構

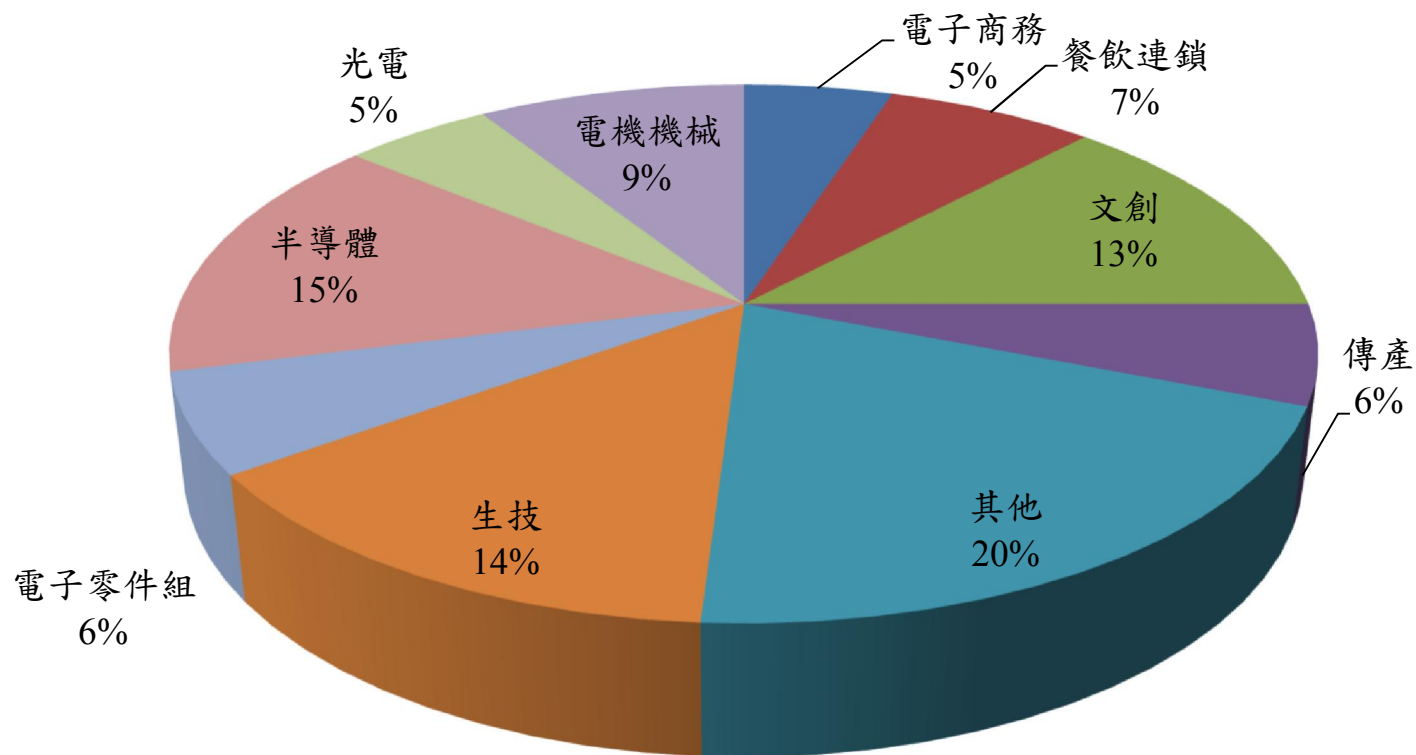
單位：新台幣仟元

	2016		2017		2018		2019 1~11月	
出售有價證券 利益淨額	117,258	61.75%	100,683	50.44%	64,139	43.25%	13,979	11.10%
採權益法之 投資利益	55,336	29.14%	82,781	41.48%	54,683	36.87%	87,940	69.82%
股利收入	16,549	8.72%	15,933	7.98%	29,281	19.74%	23,443	18.61%
其他收入	747	0.39%	202	0.10%	205	0.14%	586	0.47%
合計	189,890	100.00%	199,599	100.00%	148,308	100.00%	125,948	100.00%

➡ 國票創投收益來源，主要來自認列轉投資國旺租賃之收益、長期投資部位之現金股利以及出售長期持有之投資部位。

國票創投營運概況

投資產業別分析



2019年1~11月長期投資總金額為新台幣11.43億元，持有部位以半導體、生技、文創產業為主，電機機械及餐飲連鎖產業為輔。



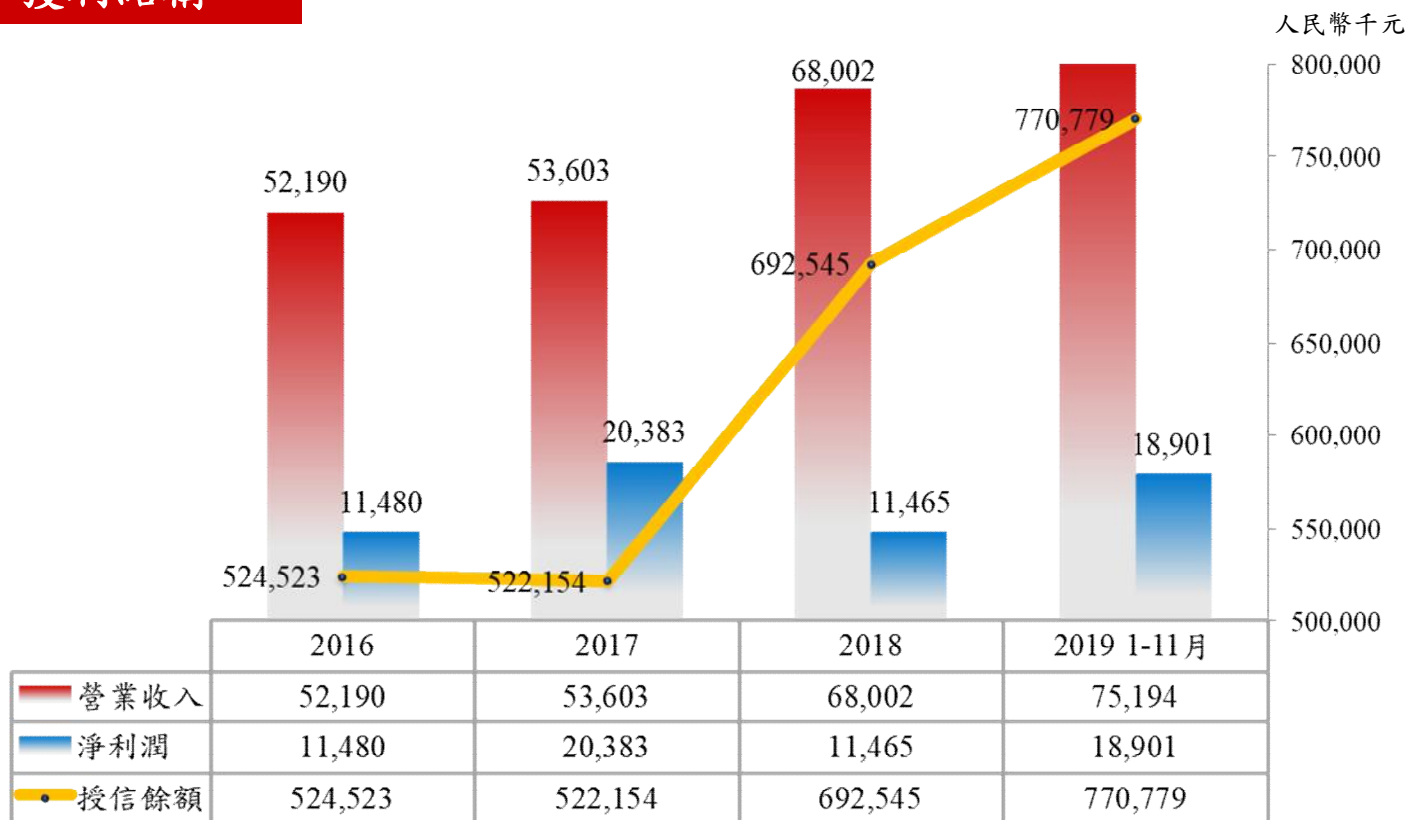
國票金控



- 一、國票金控營運概況
- 二、國際票券營運概況
- 三、國票證券營運概況
- 四、國票創投營運概況
- 五、國旺租賃營運概況
- 六、樂天國際商業銀行籌備進度

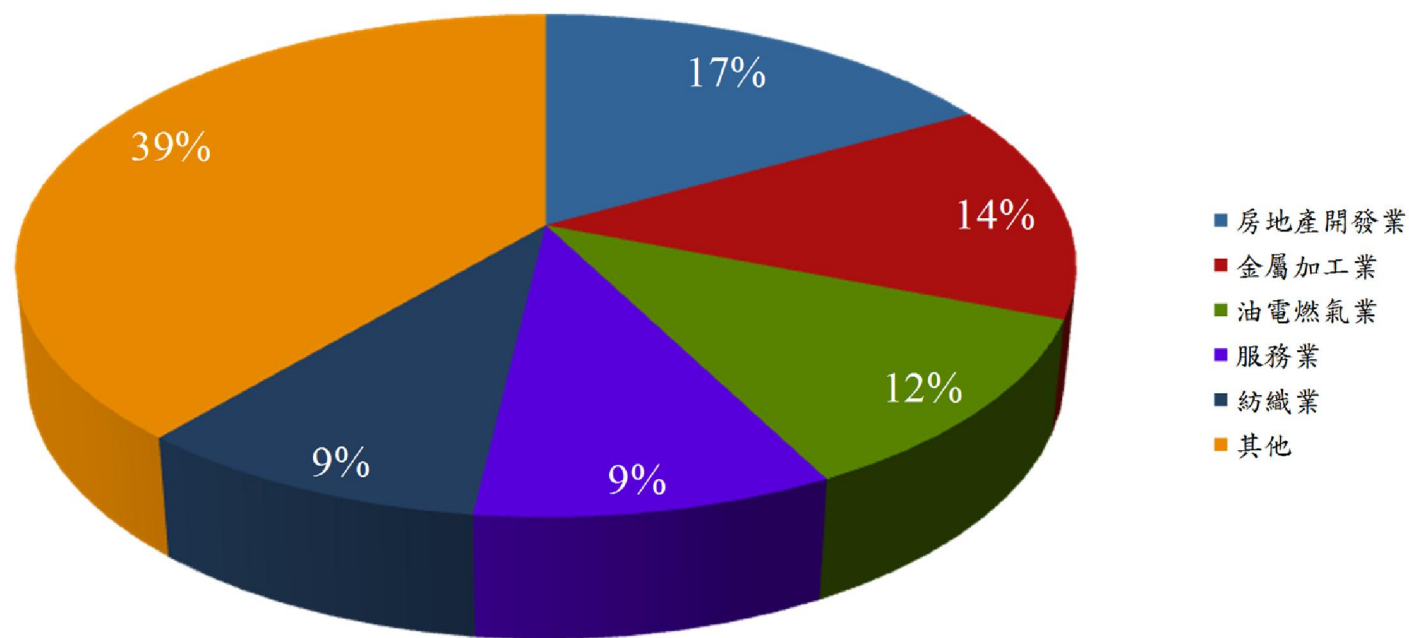
國旺租賃營運概況

獲利結構



➡ 國旺租賃營業收入逐年成長，近年度獲利能力均在千萬元人民幣以上，授信餘額成長。

國旺租賃營運概況



➔ 授信行業結構以房地產開發業、金屬加工業、油電燃氣業、服務業、及紡織業為主，合計佔授信總額之61%。

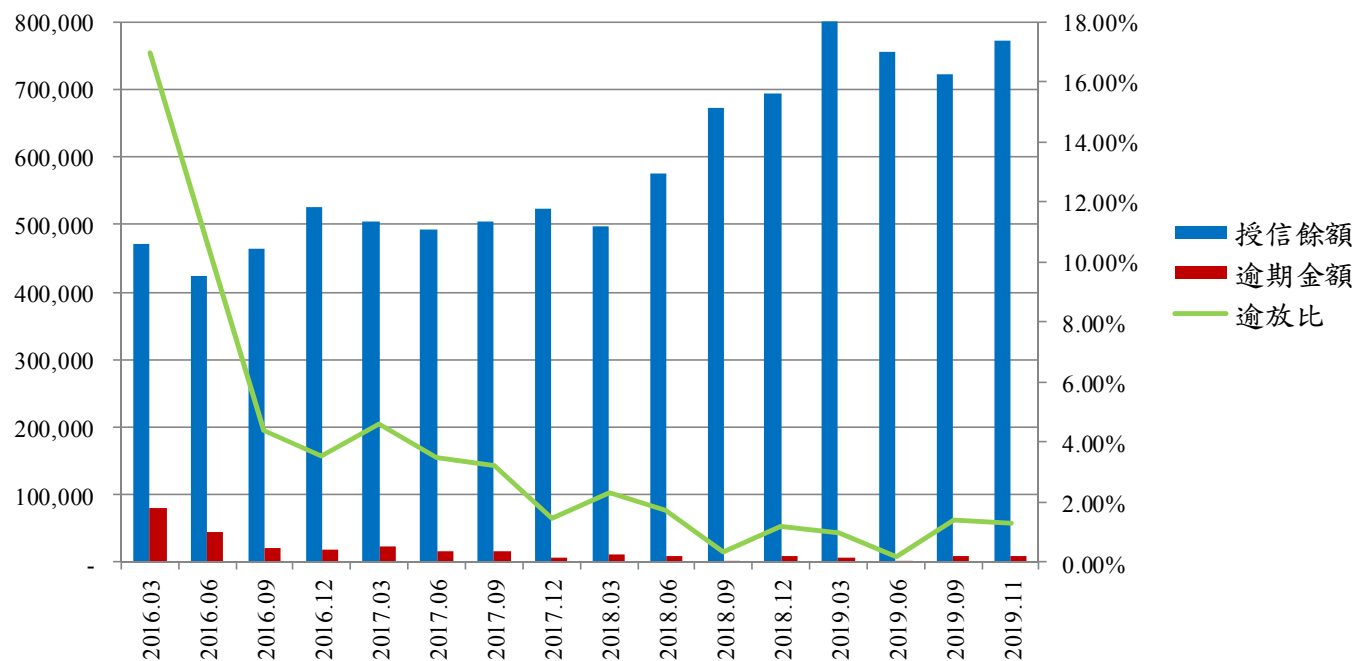


國票金控

國旺租賃營運概況

逾放比變化情形

人民幣千元



➡ 逾放比自2017年底至2019年11月，皆控制在2.5%以內。

國旺租賃營運概況

新台幣仟元

項 目	大陸被投資 公司名稱	實收 資本額	累計 投資金額	金控公司 直間接 持股比例	2016認列 投資損益	2017認列 投資損益	2018認列 投資損益	2019 Q1~Q3認列 投資損益	2019 Q3 期末投資 帳面價值	歷年累計投資 損益(註)
國票金	國旺國際融 資租賃有限 公司	904,543	904,543	100%	55,356	87,844	56,518	71,810	1,038,131	230,462

註：歷年累計投資損益，包括大陸被投資公司營運之損益，及金控合併大陸被投資公司財務報表換算為台幣之兌換損益。

➡ 國旺租賃於2016年度~2018年度及2019年前三季所認列之投資損益分別為新台幣 55,356仟元、87,844仟元、56,518仟元及71,810仟元，歷年累計獲利230,462仟元，仍居國內金融機構投資大陸融資租賃公司的前二名。

新台幣仟元

項 目	大陸被投資 公司名稱	實收 資本額	累計 投資金額	金控公司 直間接 持股比例	2016認列 投資損益	2017認列 投資損益	2018認列 投資損益	2019 1~11月 認列投資 損益	2019 1~11月 期末投資 帳面價值	歷年累計投資 損益(註)
國票金	國旺國際融 資租賃有限 公司	904,543	904,543	100%	55,356	87,844	56,518	84,665	1,050,824	243,155

➡ 國旺租賃於1-11月所認列之投資損益為新台幣 84,665仟元，歷年累計獲利243,155仟元。



- 一、國票金控營運概況
- 二、國際票券營運概況
- 三、國票證券營運概況
- 四、國票創投營運概況
- 五、國旺租賃營運概況
- 六、樂天國際商業銀行籌備進度

樂天國際商業銀行籌備進度

- 樂天國際商業銀行籌備處100億元資金已到位
- 續辦理公司設立登記及籌設工作
- 完成籌設後向金融監督管理委員會申請核發營業執照
- 預期109年下半年正式營業



國票金融控股公司



Q & A