



# 國票金控營運說明 (股票代號：2889)

2020/07/14



---

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

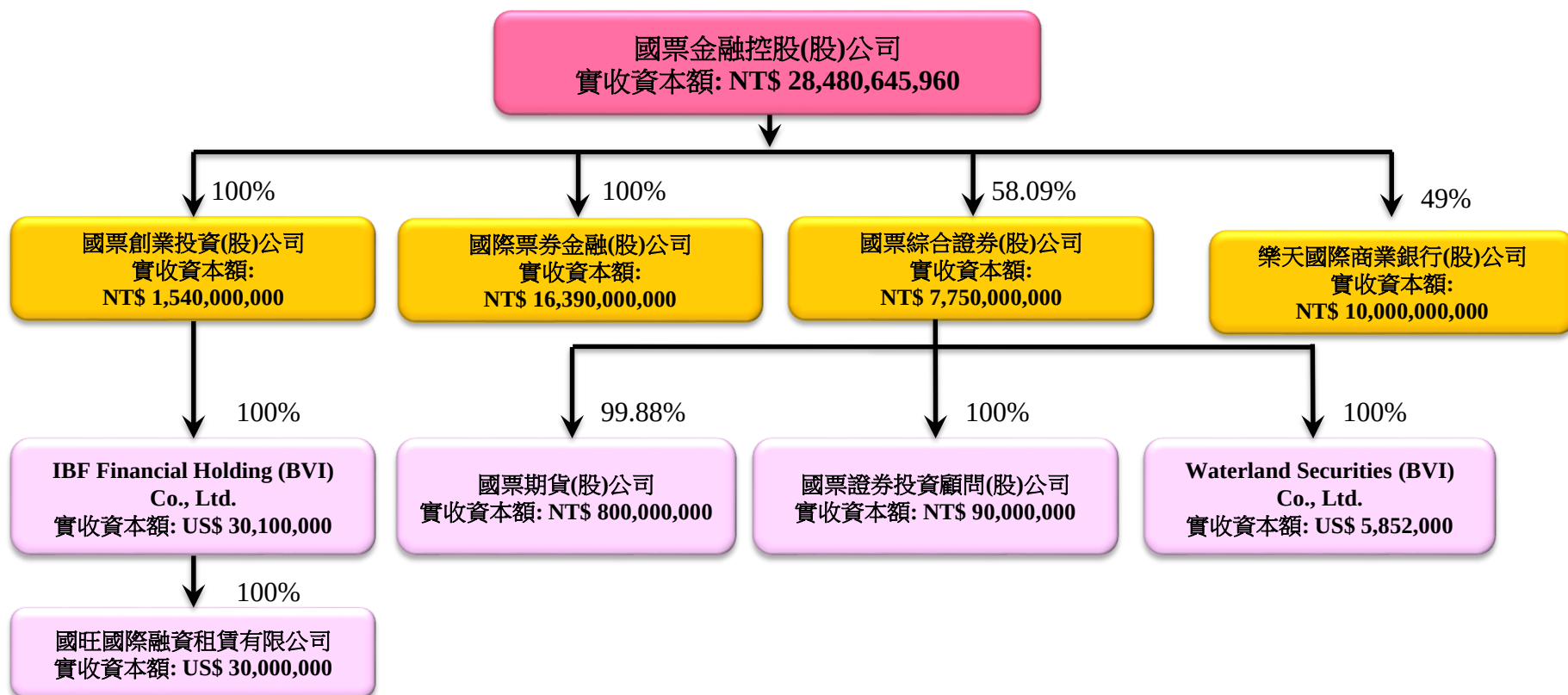
五、樂天國際商業銀行籌備進度

---

# 國票金控營運概況

## 集團組織圖

資料日期：2020-06-30



國票金控以直接金融為核心，提供企業籌資理財服務  
加入樂天國際商銀間接金融，提供全方位金融服務



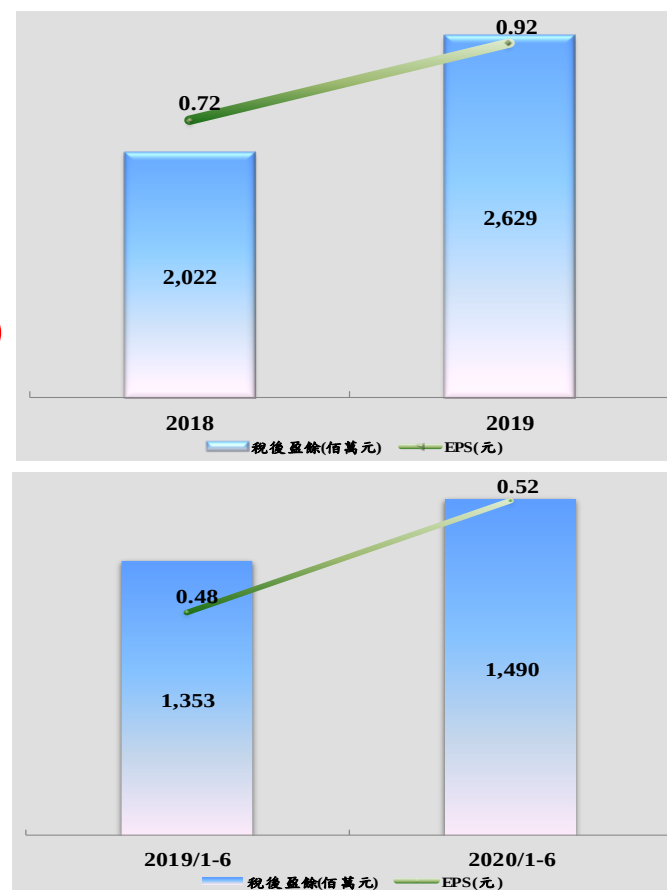
國票金控

# 國票金控營運概況

## 營運摘要—國票金控財務概況

| 項 目           | 2018   | 2019   | 2020<br>1~6月<br>(自結) | 2019<br>1~6月 | 同期<br>比較 |
|---------------|--------|--------|----------------------|--------------|----------|
| 稅後淨利<br>(佰萬元) | 2,022  | 2,629  | 1,490                | 1,353        | 10.13%   |
| 股東權益<br>(佰萬元) | 32,436 | 35,688 | 35,879               | 34,054       | 5.36%    |
| 每股淨值<br>(元)   | 11.58  | 12.53  | 13.25*<br>(除息前)      | 12.08        | 4.30%    |
| EPS(元)        | 0.72   | 0.92   | 0.52                 | 0.48         | 8.33%    |

Note：除息後每股淨值為12.60元。

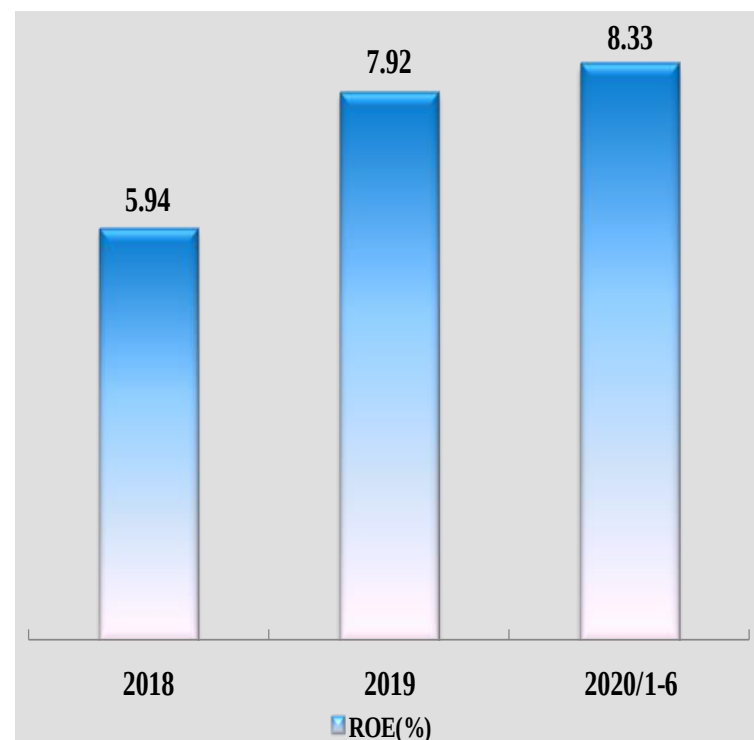


2019年稅後淨利26.29億元，較2018年成長30.02%。  
2020年1~6月稅後淨利14.90億元，較2019年同期成長10.13%，EPS 0.52元，每股淨值13.25元(除息前)。

# 國票金控營運概況

## 營運摘要—主要財務比率

| 項目                            | 2018   | 2019   | 2020<br>1~6月<br>(自結) | 2019<br>1~6月 |
|-------------------------------|--------|--------|----------------------|--------------|
| 資產報酬率<br>ROA (%) <sup>1</sup> | 0.79   | 1.07   | -                    | 1.06         |
| 淨值報酬率<br>ROE (%)              | 5.94   | 7.92   | <b>8.33</b>          | 8.14         |
| 資本適足率<br>CAR (%)              | 160.86 | 128.10 | <b>121.54</b>        | 144.87       |
| 雙重槓桿比<br>DLR (%)              | 107.35 | 100.12 | <b>116.48</b>        | 106.79       |



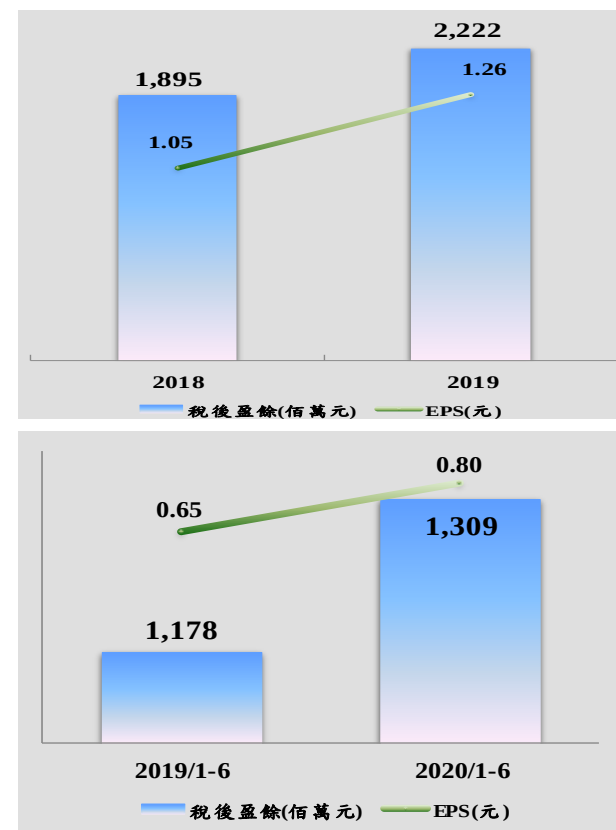
Note：1. 係以合併財務報表為基礎計算。

2020年1~6月ROE較去年同期成長，雙重槓桿比率因投資樂天國際商銀49億元，較去年同期增加。

# 國票金控營運概況

## 子公司-國際票券財務概況

| 項 目           | 2018  | 2019  | 2020<br>1~6月<br>(自結) | 2019<br>1~6月 | 同期<br>比較 |
|---------------|-------|-------|----------------------|--------------|----------|
| 淨收益<br>(佰萬元)  | 2,923 | 3,623 | <b>1,947</b>         | 1,818        | 7.09%    |
| 稅後淨利<br>(佰萬元) | 1,895 | 2,222 | <b>1,309</b>         | 1,178        | 11.12%   |
| EPS(元)        | 1.05  | 1.26  | <b>0.8</b>           | 0.65         | 23.07%   |



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年稅後淨利22.22億元，較2018年成長17.25%。2020年1~6月稅後淨利13.09億元，較2019年同期成長11.12%。

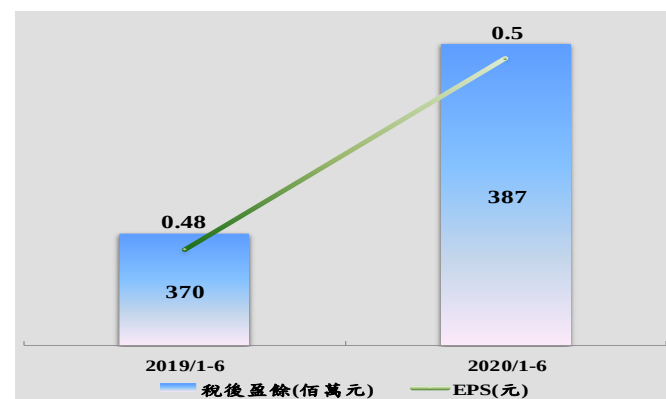
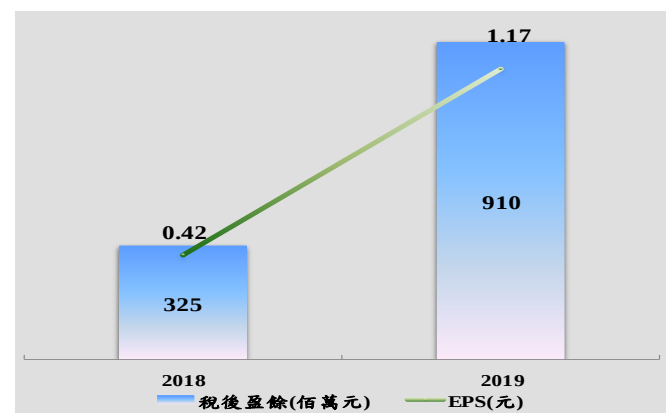


# 國票金控營運概況

## 子公司-國票證券財務概況

| 項目            | 2018 | 2019 | 2020<br>1~6月<br>(自結) | 2019<br>1~6月 | 同期<br>比較 |
|---------------|------|------|----------------------|--------------|----------|
| 稅後淨利<br>(佰萬元) | 325  | 910  | 387                  | 370          | 4.59%    |
| EPS(元)        | 0.42 | 1.17 | 0.50                 | 0.48         | 4.17%    |

國票證券2019年稅後淨利9.10億元，較2018年成長180%；2020年1~6月稅後淨利3.87億元，較2019年1~6月成長4.59%。



# 國票金控營運概況

## 子公司-國票創投財務概況

| 項 目           | 2018 | 2019 | 2020<br>1~6月<br>(自結) | 2019<br>1~6月 | 同期<br>比較 |
|---------------|------|------|----------------------|--------------|----------|
| 稅後淨利<br>(佰萬元) | 98   | 128  | 81                   | 70           | 15.71%   |
| EPS(元)        | 0.64 | 0.83 | 0.53                 | 0.45         | 17.78%   |



國票創投2019年獲利較2018年成長30.6%，2020年1~6月獲利來自處分投資部位的利益；主係股價反彈回升，處分利得。



# 國票金控營運概況

## 子公司主要財務比率

| 國際票券    | 2018  | 2019  | 2020 /1~6月<br>(自結、年化) |
|---------|-------|-------|-----------------------|
| ROA(%)  | 0.83  | 0.97  | <b>1.14</b>           |
| ROE(%)  | 6.69  | 7.84  | <b>9.03</b>           |
| CAR(%)  | 14.11 | 13.53 | <b>13.22</b>          |
| 逾放比率(%) | 0.00  | 0.17  | <b>0.05</b>           |
| 國票證券    | 2018  | 2019  | 2020 /1~6月<br>(自結、年化) |
| ROA(%)  | 0.87  | 2.17  | <b>1.56</b>           |
| ROE(%)  | 3.73  | 9.74  | <b>7.78</b>           |
| CAR(%)  | 329   | 272   | <b>259</b>            |
| 國票創投    | 2018  | 2019  | 2020/1~6月<br>(自結、年化)  |
| ROA(%)  | 4.33  | 5.23  | <b>5.10</b>           |
| ROE(%)  | 7.05  | 8.84  | <b>10.82</b>          |

➡ 2019年票券、證券及創投子公司之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  | 2018  |        | 2019  |        | 2020/1~6月<br>(自結) |        |
|------|-------|--------|-------|--------|-------------------|--------|
|      | 金額    | 貢獻度    | 金額    | 貢獻度    | 金額                | 貢獻度    |
| 國際票券 | 1,895 | 86.4%  | 2,222 | 77.4%  | 1,309             | 80.5%  |
| 國票證券 | 198   | 9.1%   | 531   | 18.5%  | 229               | 14.1%  |
| 國票創投 | 99    | 4.5%   | 116   | 4.1%   | 88                | 5.4%   |
| 合計   | 2,193 | 100.0% | 2,869 | 100.0% | 1,626             | 100.0% |

金控主要獲利來自票券子公司，2019年證券子公司獲利貢獻度顯著提升。

# 國票金控營運概況

## 近五年配股情形

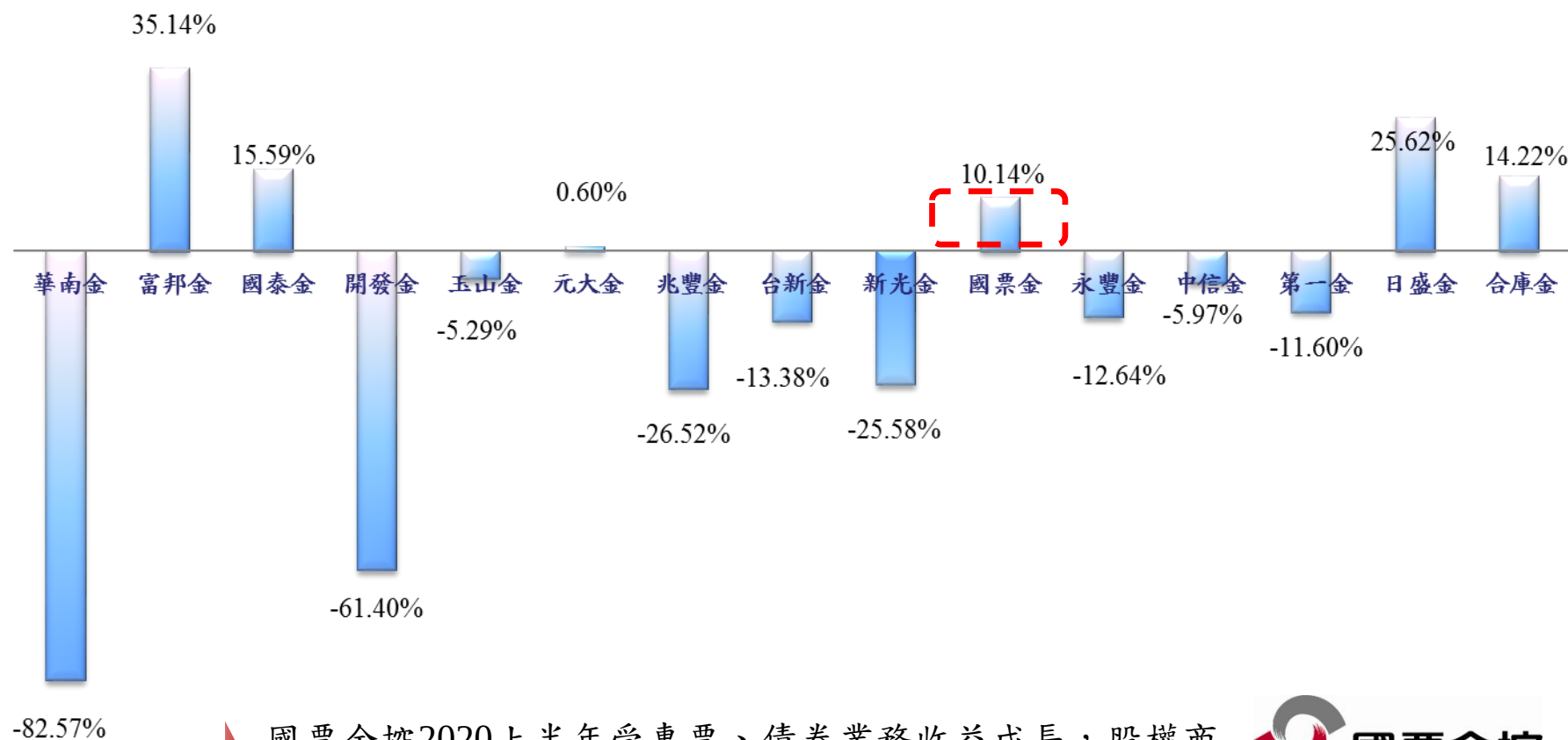
| 配股年度           | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020     |
|----------------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 現金股利(元)        | 0.26   | 0.55   | 0.65   | 0.45   | 0.65     |
| 股票股利(元)        | 0.26   | 0.15   | 0.12   | 0.10   | 0.17     |
| 股利合計(元)        | 0.52   | 0.70   | 0.77   | 0.55   | 0.82     |
| 前一年EPS(元)      | 0.58   | 0.78   | 0.86   | 0.72   | 0.92     |
| 股利發放率          | 89.66% | 89.74% | 89.53% | 76.39% | 89.13%   |
| 除權息前一日股票收盤價(元) | 8.16   | 9.64   | 11.45  | 10.90  | 11.01(註) |
| 現金股利殖利率        | 3.19%  | 5.71%  | 5.68%  | 4.13%  | 5.90%    |

註：2020年1~6月均價

2020年將配發現金股利0.65元，若以2020年1-6月均價計算，現金股利殖利率為5.90%，若以6月底收盤價11.75元計算，現金股利殖利率為5.53%。未來股利政策仍維持以多配發現金股利為優先考量。

# 國票金控營運概況

## 2020H1各金控自結稅後盈餘成長率



國票金控2020上半年受惠票、債券業務收益成長，股權商品操作穩健，稅後淨利較2019年同期年成長10.14%。

# 國票金控營運概況

## 信用評等展望維持穩定

| 公司別    | 國票金控      | 國際票券   | 國票證券   |
|--------|-----------|--------|--------|
| 評等日期   | 2020年6月8日 |        |        |
| 評等公司   | 惠譽信用評等公司  |        |        |
| 國內長期評等 | A+(tw)    | A+(tw) | A+(tw) |
| 國內短期評等 | F1(tw)    | F1(tw) | F1(tw) |
| 國際長期評等 | BBB       | BBB    | BBB    |
| 國際短期評等 | F3        | F3     | F3     |
| 長期評等展望 | 穩定        | 穩定     | 穩定     |

惠譽信評公司於2020.4.20調整台灣銀行業的產業與評等展望至負向。本公司及國際票券、國票證券評等不變，評等展望維持穩定。

- 
- 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、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：新台幣佰萬元

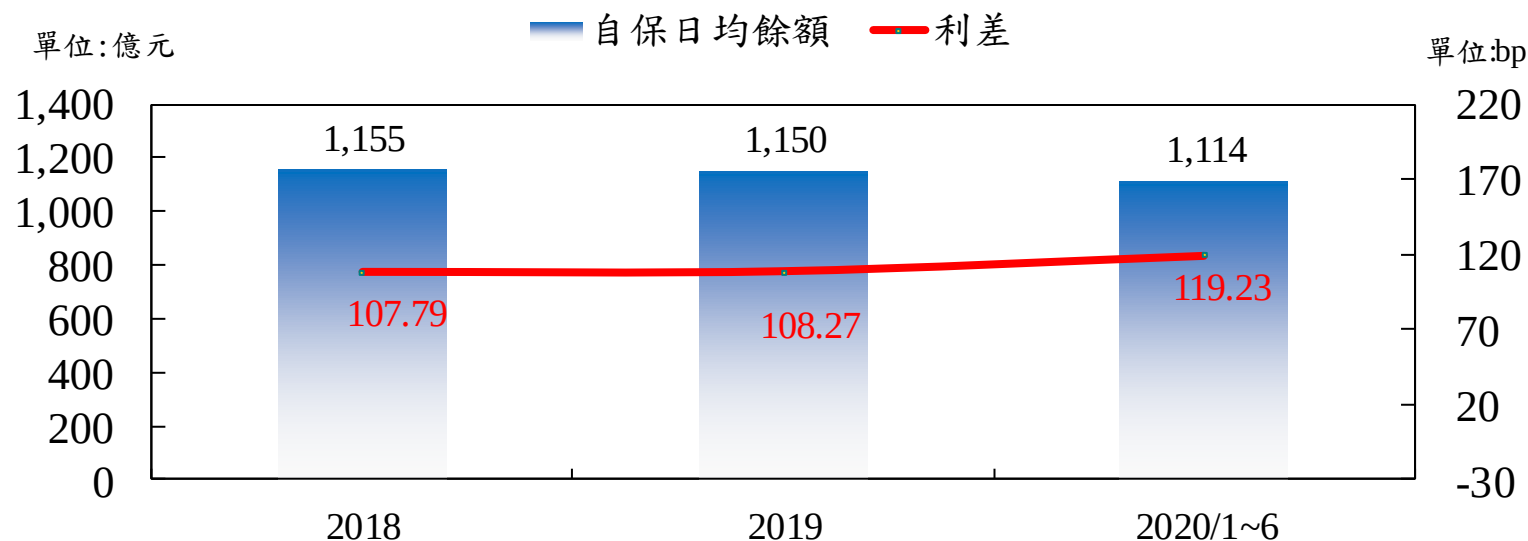
| 項 目  | 2018  |         | 2019  |         | 2020/1~6月 |         |
|------|-------|---------|-------|---------|-----------|---------|
| 票券業務 | 1,937 | 66.27%  | 2,055 | 56.72%  | 1,170     | 57.55%  |
| 債券業務 | 953   | 32.60%  | 1,402 | 38.70%  | 866       | 42.60%  |
| 股權業務 | 41    | 1.40%   | 192   | 5.30%   | (122)     | (6.00%) |
| 其他業務 | (8)   | (0.27)% | (26)  | (0.72)% | 119       | 5.85%   |
| 合 計  | 2,923 | 100.00% | 3,623 | 100.00% | 2,033     | 100.00% |

➡ 國際票券主要獲利來自票券及債券核心業務，自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

## 票券自保業務

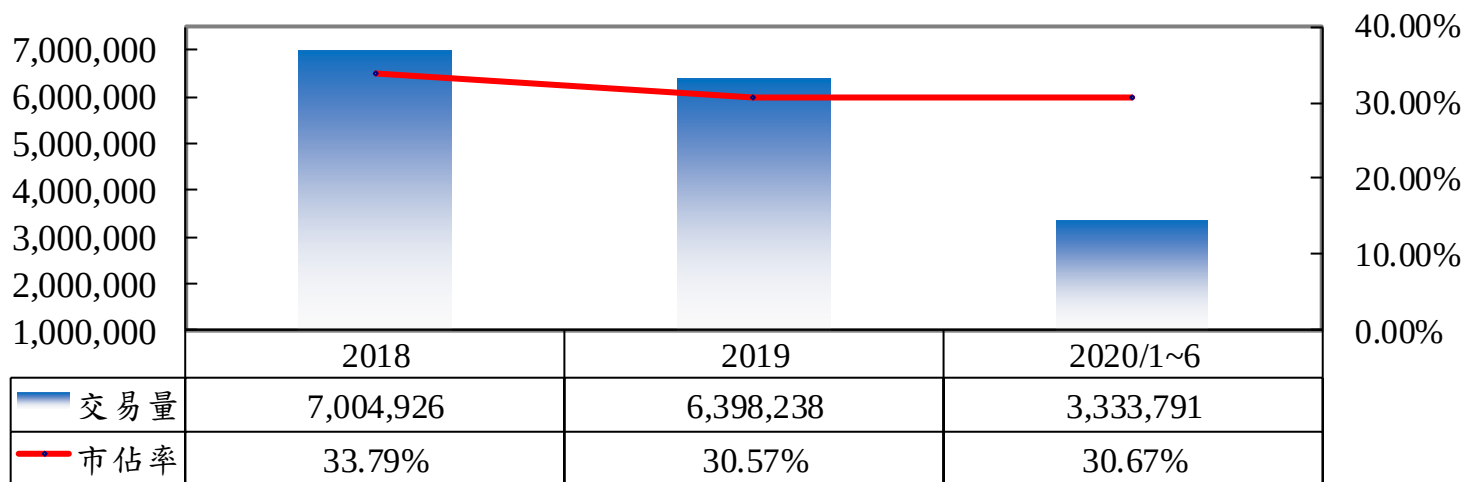


➡ 授信策略以善用不動產授信資源、開發綠能發電業及投資業等面向為主軸，持續調整結構、提高利差，進而提升整體獲利。2019年度自保授信餘額維持高檔，惟於2019年11月進行減資，致2020年1~6月日均餘額下降，但平均利差則正向成長。

# 國際票券營運概況

## 票券業務量-次級市場交易

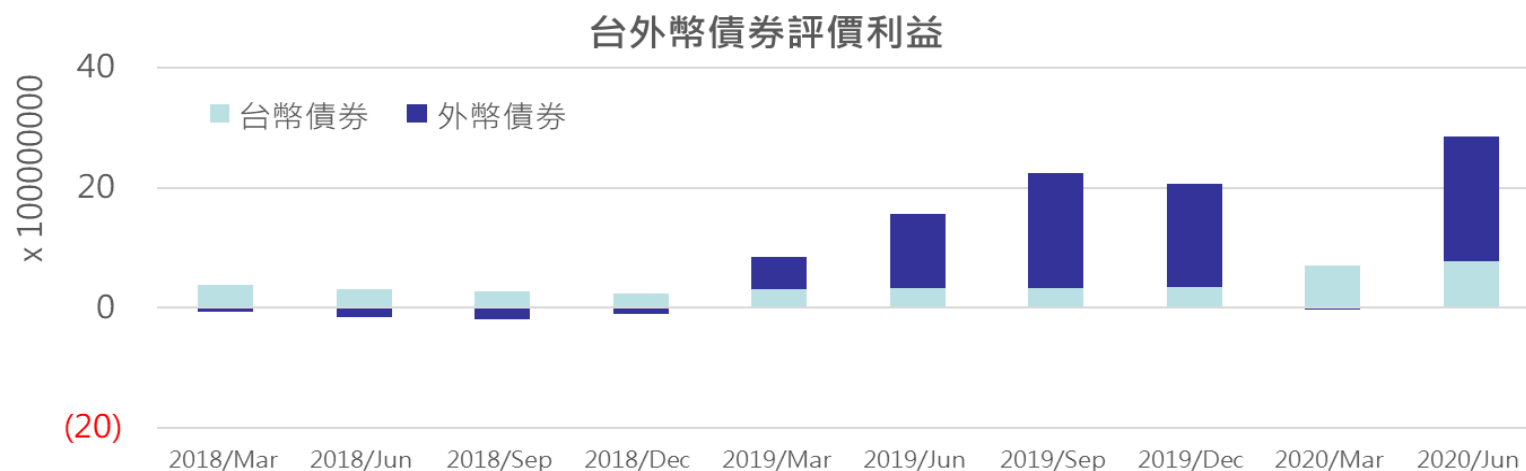
單位：新台幣佰萬元



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占比逾三成，維持市場領先地位。

# 國際票券營運概況

## 債券業務



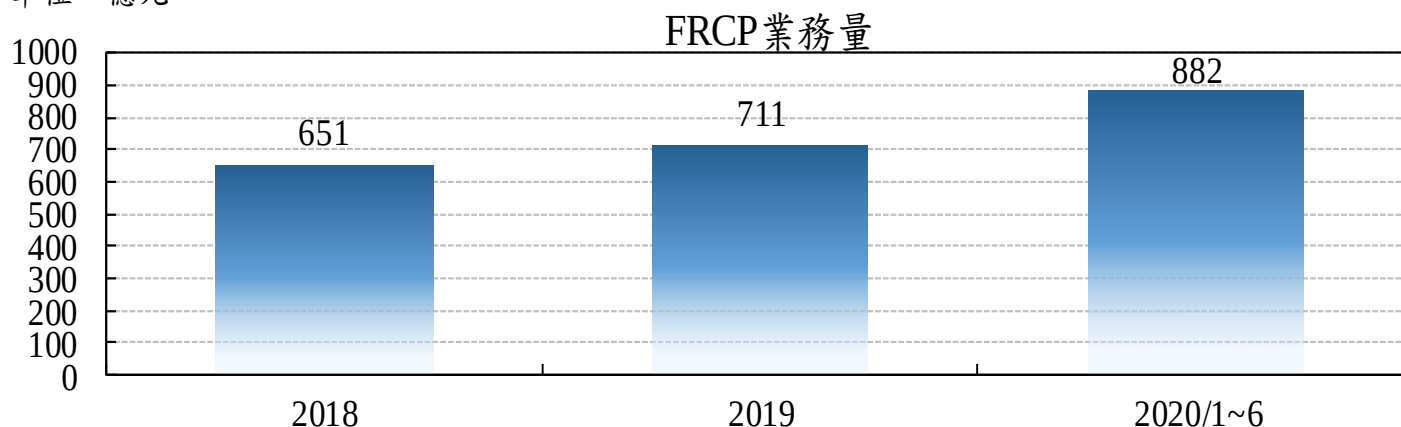
註：2020年6月為自結財報數

本公司外幣債投資組合均為投資等級債，其中三成為主權債，信用風險相對可控，今年初美國聯準會(Fed)二度緊急降息達150點，且多管道提供美元流動性，外幣債RP成本因市場資金充裕而走低，利差持續提升，整體外幣債養券收益與買賣利益穩步增長，且部位評價利益亦維持高檔。

# 國際票券營運亮點

## FRCP業務居市場領導地位

單位：億元

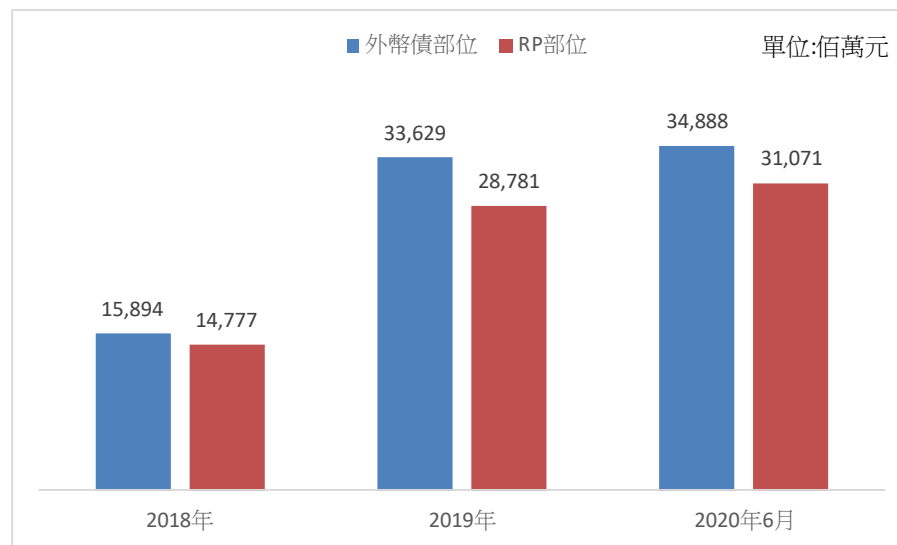


註：FRCP係指一年以上固定/浮動利率循環票券。

- 本公司長期深耕他保及免保FRCP市場，提供客製化之FRCP產品，協助企業規劃中長期營運資金，有效降低企業融資成本，備受企業肯定。**2020年上半年FRCP業務大幅成長，截至6月底，簽定之FRCP合約金額882億元，動用餘額757億元，較2019年底成長24%。**

# 國際票券營運亮點

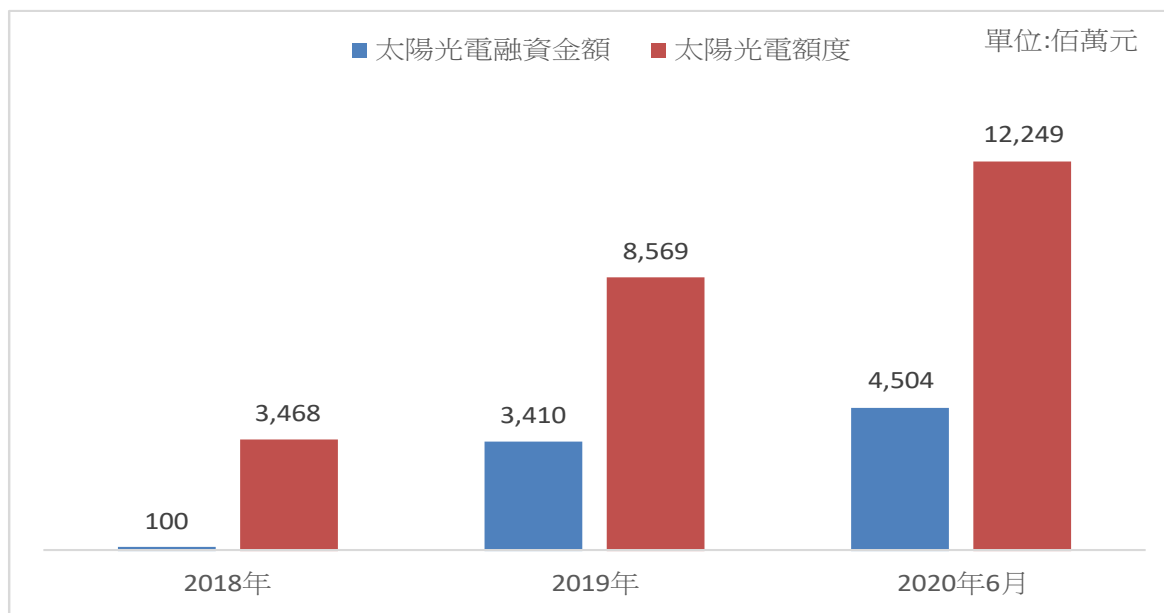
## 外幣債業務持續成長



- 本公司近年來致力發展外幣債券業務，並多元化資金來源，包括境外交易對手、國內企業法人與自然人，另結合本公司法人授信客戶資源，**目前外幣債券次級客戶之深度及廣度為八家專業票券金融公司中最佳。**
- 外幣債券業務收益穩健成長，整體外幣債部位由 2018 年158.9 億倍增至2020 年6月底348.9 億元(增長**119.6%**)，**另2020年上半年外幣債淨收入較去年同期成長34%。**

# 國際票券營運亮點

## 綠能授信領先同業



- 響應政府推動再生能源政策，**為首家參與太陽能电站專案融資之票券公司**，2017 年起以綠能產業為授信業務發展目標，在各營業單位努力拓展下，本公司綠能產業承作額度及動用餘額，由2018 年底之34.68 億元及1.0 億元，成長至2020 年6月底之122.49 億元及45.04億元，**成長幅度分別為253% 及4404%**，未來發展潛力可期。

- 
- 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、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        | 2018   | 2019   | 2020<br>1~6月 | 2019<br>1~6月 | 同期<br>比較 |
|------------|--------|--------|--------------|--------------|----------|
| 經紀業務成交量    | 16,621 | 15,327 | 10,611       | 6,680        | 58.85%   |
| 經紀業務市佔率(%) | 2.06   | 2.09   | 2.11         | 2            | 5.50%    |
| 融資平均餘額     | 102.90 | 89.11  | 82.16        | 85.41        | -3.81%   |
| 融資業務市佔率(%) | 4.53   | 4.98   | 5.09         | 4.95         | 2.83%    |

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。

2020年1~6月，第一季因全球疫情造成股市劇烈震盪，第二季疫情趨緩，台股量能放大，市場日均量較去年同期成長50%，本公司總成交量較去年成長58.85%。





# 國票證券營運概況

## 各項業務收益結構

單位：新台幣仟元

| 項 目  | 2018      |        | 2019      |         | 2020/1~6月<br>(自結) |         |
|------|-----------|--------|-----------|---------|-------------------|---------|
| 經紀業務 | 1,915,322 | 84.40% | 1,751,627 | 59.02%  | 1,121,646         | 67.21%  |
| 自營業務 | 296,505   | 13.07% | 1,068,892 | 36.01%  | 392,974           | 23.55%  |
| 承銷業務 | 38,326    | 1.69%  | 130,663   | 4.40%   | 144,098           | 8.64%   |
| 其他業務 | 19,124    | 0.84%  | 17,022    | 0.57%   | 10,024            | 0.60%   |
| 合計   | 2,269,277 | 100%   | 2,968,204 | 100.00% | 1,668,742         | 100.00% |

2019年自營與承銷業務成長顯著，收益佔比合計達40%，與經紀業務在收益分配上，呈均衡發展。

2020年截至第2季，受全球新冠肺炎疫情趨緩影響，全球股市上揚，加上台股量能放大，國票證券各項業務收入快速回升，經紀收益佔比為67%，自營與承銷收益佔比達3成以上，三大業務結構維持穩健成長。



# 國票證券營運亮點－從平台到品牌 (一)經紀業務

## 充實 團隊

- 持續引進營業同仁，在既有據點精實團隊戰力。
- 2020年3月營業受讓大鼎證券，深耕市場，提高市佔率。

## 多元 產品

- 市場新制逐筆撮合上線，以系統與服務吸引優質客戶。
- 拓展借券業務廣度與深度，活化客戶資產。
- 開辦分戶帳，券流結合金流，資產管理更具效率。

## 行動 理財

- 服務平台：理財e管家

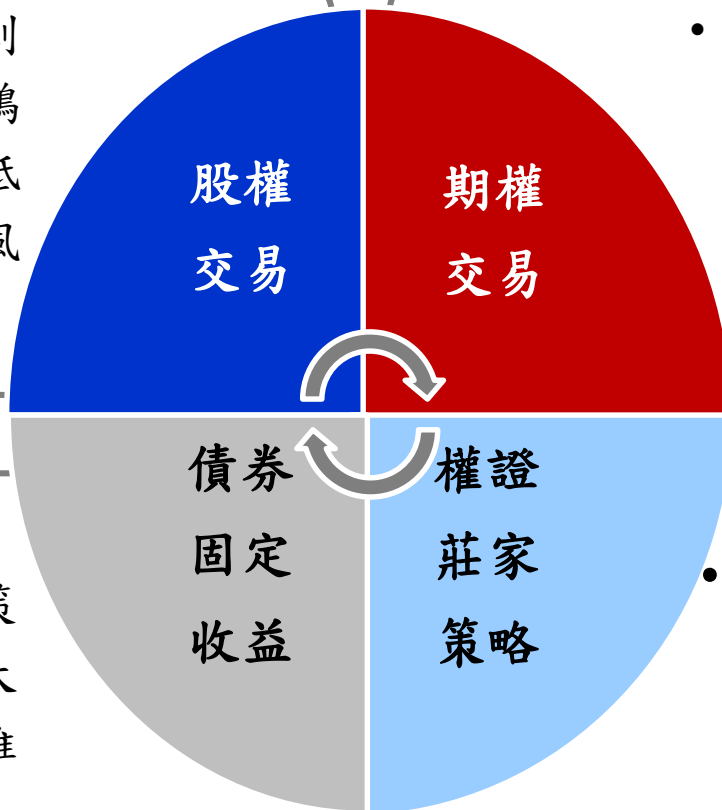


- 交易平台：國票超ya



## 國票證券營運亮點－從平台到品牌 (二) 自營業務

- 2020年第一季因疫情重創股市，加上油價等黑天鵝事件頻傳，股權單位以低持股因應，以降低波動風險。



- 參與各類ETF商品之發行造市，增加申贖套利獲利機會；積極建立各個交易市場期現貨套利模型，降低方向性風險。

- 總體經濟變數多，主要央行維持寬鬆貨幣政策，外幣債券因降息有較大幅成長；台債由於台幣維持強勢，資金行情支撐，適時彈性配置掌握收益。

- 結合交易員、研究員及資訊人員，打造莊家營運模式，發展造市及避險策略，造市評鑑自108年第一季迄今皆為A級。

# 國票證券營運亮點－從平台到品牌 (三)承銷業務

## ➤ 中型券商組織規模

組織維持在40~50人之中型券商(小而美規模)，並持續招募優質人才，打造專業分工、互助合作團隊，精選優質中小型案件，建立「國票承銷」招牌。

## ➤ IPO及SPO主辦送件為主

業務策略以IPO及SPO主辦為主，持續爭取優質公司主辦輔導案件及財務顧問業務。

## ➤ 積極拓展海外回台業務

爭取海外回台IPO與KY公司CB主辦案件，以增加承銷輔導與手續費收入、資本利得。

## ➤ 加強集團關係合作

善用集團資源，緊密結合票券、創投及金控大股東關係企業資源，發展長期穩固之合作關係。



- 
- 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、樂天國際商業銀行籌備進度

# 國票創投營運概況

## 收益結構

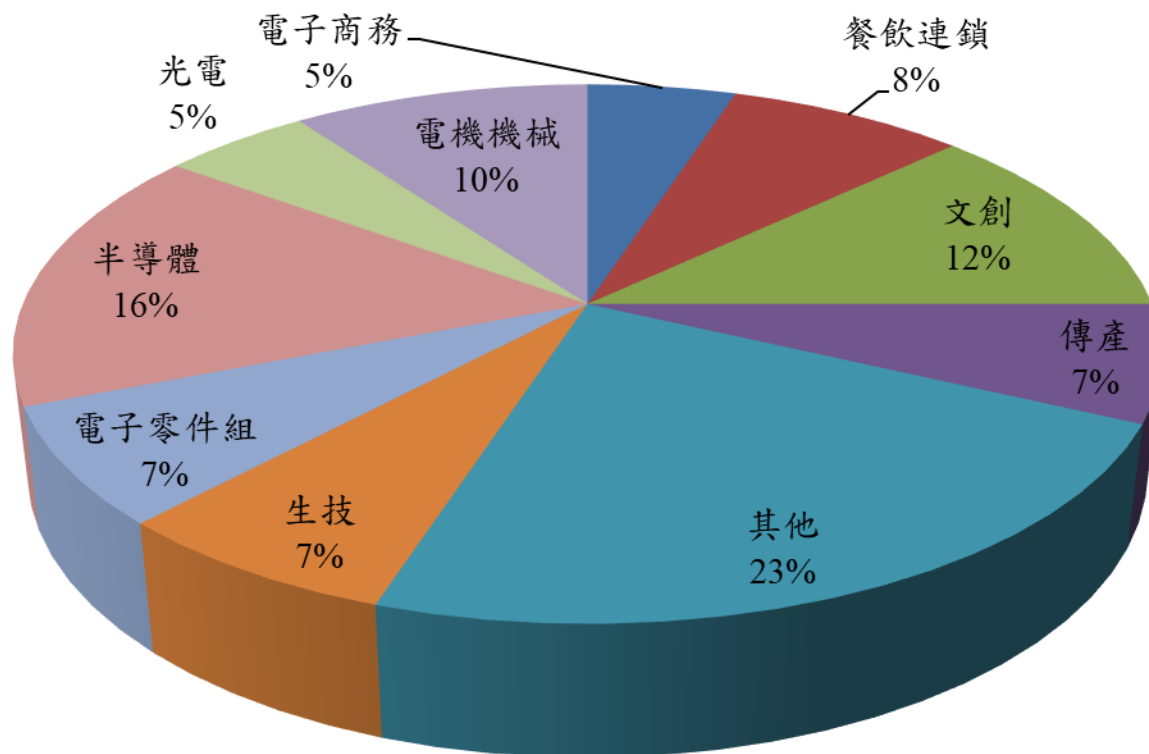
單位：新台幣仟元

| 項 目        | 2018    |         | 2019    |         | 2020/1~6月<br>(自結) |         |
|------------|---------|---------|---------|---------|-------------------|---------|
| 出售有價證券利益淨額 | 64,139  | 43.25%  | 78,096  | 38.55%  | 81,376            | 63.87%  |
| 採權益法之投資利益  | 54,683  | 36.87%  | 100,328 | 49.53%  | 36,007            | 28.26%  |
| 股利收入       | 29,281  | 19.74%  | 23,443  | 11.57%  | 9,765             | 7.66%   |
| 其他收入       | 205     | 0.14%   | 699     | 0.35%   | 269               | 0.21%   |
| 合 計        | 148,308 | 100.00% | 202,566 | 100.00% | 127,417           | 100.00% |

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

# 國票創投營運概況

## 投資產業別分析



2020年6月長期投資總金額為新台幣10.79億元，持有部位以半導體、文創、電機機械產業為主，餐飲連鎖產業為輔。

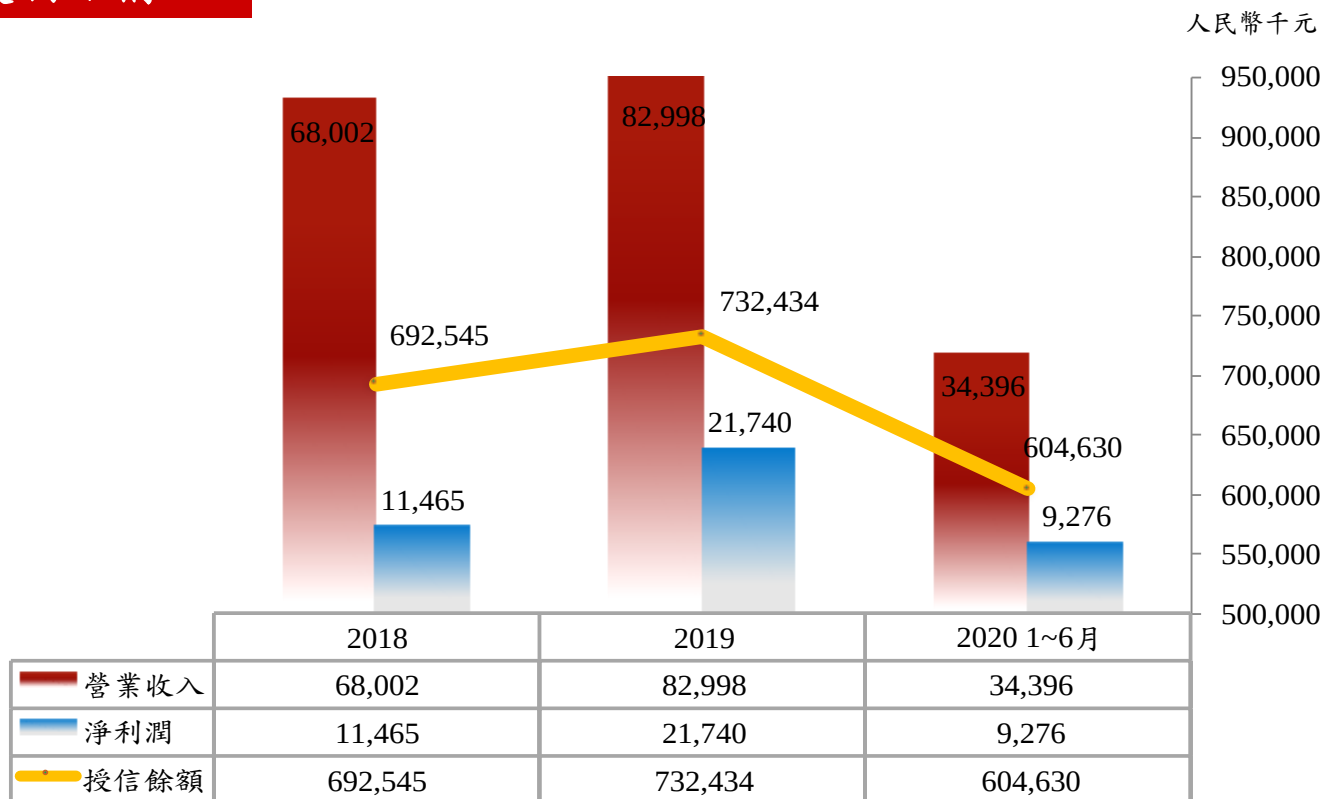


國票金控



# 國票創投營運概況－轉投資國旺租賃營運概況

## 獲利結構

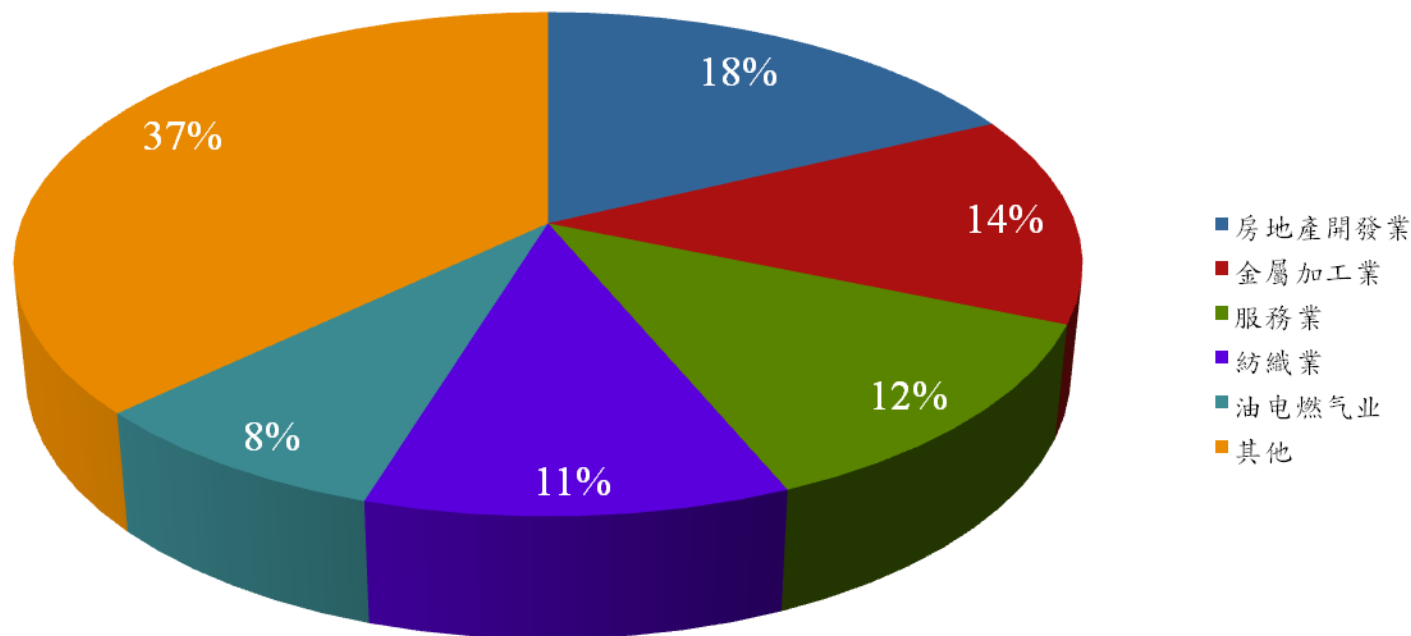


國旺租賃營業收入逐年成長，近年度獲利能力均在千萬元人民幣以上，2020年初受新冠疫情影响，放款趋于谨慎，授信餘額有所下降。



# 國票創投營運概況－轉投資國旺租賃營運概況

## 授信行業別

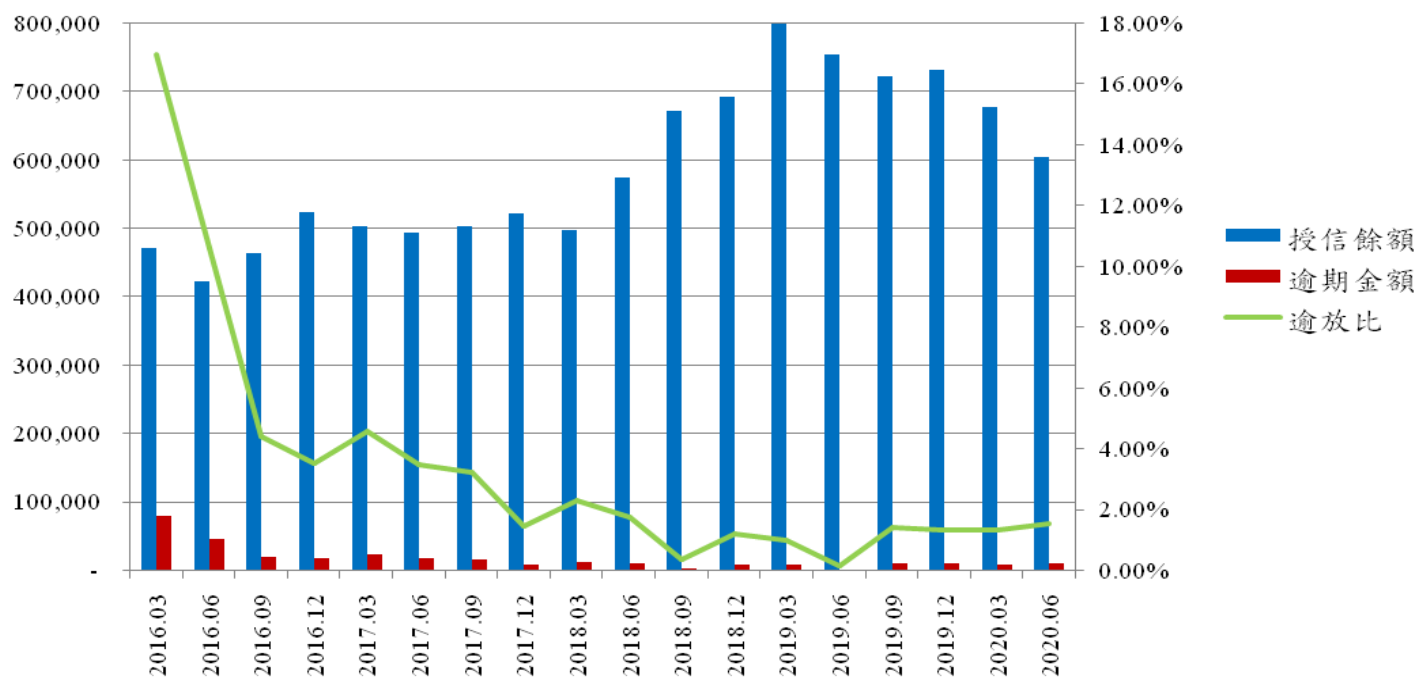


授信行業結構以房地產開發業、金屬加工業、服務業、紡織業及油電燃氣業為主，合計佔授信總額之63%。

# 國票創投營運概況－轉投資國旺租賃營運概況

## 逾放比變化情形

人民幣千元



逾放比自2017年底至2020年6月，皆控制在2.5%以內。

# 國票創投營運概況－轉投資國旺租賃營運概況

新台幣仟元

| 大陸被投資<br>公司名稱 | 實收<br>資本額 | 累計<br>投資金額 | 金控公司<br>直間接<br>持股比例 | 2017認列<br>投資損益 | 2018認列<br>投資損益 | 2019認列<br>投資損益 | 2019 期末<br>投資帳面價值 | 歷年累計<br>投資損益(註) |
|---------------|-----------|------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-----------------|
| 國旺租賃          | 904,543   | 904,543    | 100%                | 87,844         | 56,518         | 97,148         | 1,063,344         | 255,675         |

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2017年度~2019年度所認列之投資損益分別為新台幣87,844仟元、56,518仟元及97,148仟元，歷年累計獲利255,675仟元，仍居國內金融機構投資大陸融資租賃公司的前三名。

# 國票創投營運亮點

## 創投精準布局，強化案源開發

- 國票創投今(109)年度收益貢獻受惠於長期精準布局主流產業，帳上長投部位評價及處分利益大幅增長。
- 在投資期間配置仍以公開或興櫃前為主，並適時提供客戶在創業及成長期的企業籌資管道。
- 展望未來的投資策略將以維持核心持股為主，仍持續加碼主流產業(生技醫材、汽車電子、AI、物聯網及大數據等領域)、重組成功的企業及電子商務，而中長期將佈局綠色能源企業及生技醫材，但以中早期為主，晚期為輔。

# 國票創投營運亮點

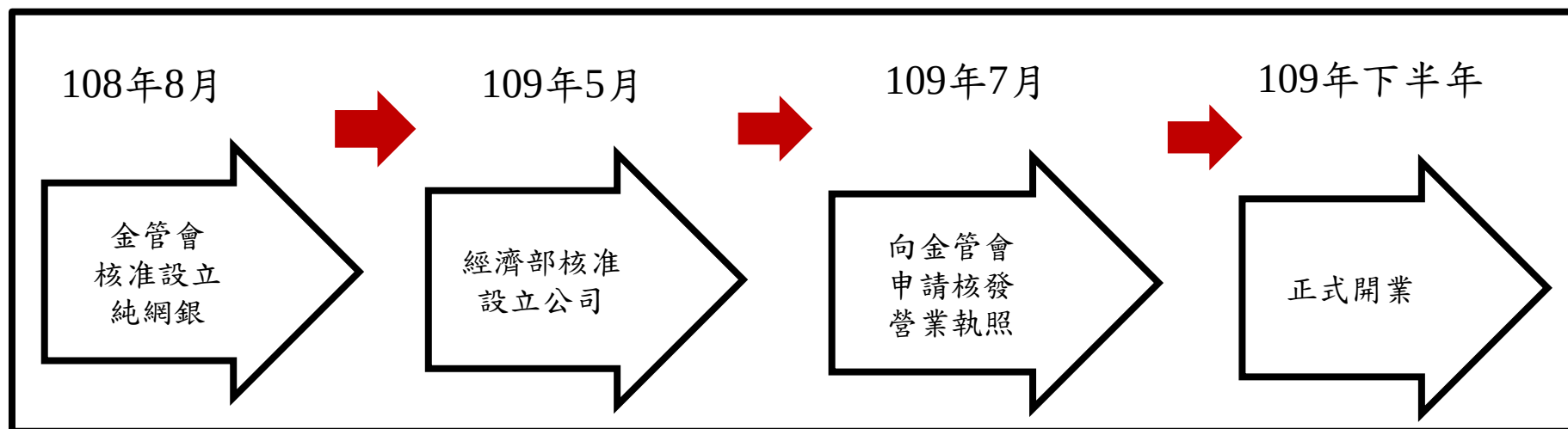
## 轉投資國旺租賃，有效抑注盈餘

- 國旺平均利差至少8%以上，相較台灣金融業之利差，獲利空間仍具潛力。
- 嚴謹授信政策，掌控風險成效佳，2018年以來逾放比皆2%以下。
- 深耕大陸，產業分析能力強，超前部署遠程監控、5G等相關產業，疫情影響較低。
- 連續三年獲利居國內金融機構投資大陸融資租賃公司的前三名

- 
- 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、樂天國際商業銀行籌備進度

# 樂天國際商業銀行籌備進度

- 已完成公司設立登記，續辦理籌設工作
- 已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