

逢甲大學學生報告 ePaper

報告題名：

貨幣銀行學期末報告－玉山銀行

作者：鄭運豪、李佩婷、唐巧穎、林佳蓉、陳怡靜、陳慧如

系級：財金系二年級丙班

學號：D9740285、D9740076、D9761857、D9733034、D9761800、D9761652

開課老師：林昆立

課程名稱：貨幣銀行學

開課系所：財務金融學系

開課學年：98 學年度 第一學期

摘要

玉山銀行是現任董事長黃永仁先生於1989年與一群志同道合的專業菁英，以決心「經營一家最好的銀行」而發起設立，1992年2月21日開始營業。2001年，金融控股公司法立法通過後，玉山金控於2002年1月28日誕生，開啟玉山新紀元，玉山銀行以旗艦子公司結合各子公司的力量，為提供顧客全方位的優質服務與品牌承諾而努力。

透過CAMEL模型——由美聯儲、貨幣總局和聯邦存款保險公司對美國銀行進行評級打分的分析評價模型，其評價指標包括資本充足程度、資產品質、管理、盈利和資產流動性等要素，涵蓋了銀行經營財務分析框架的五個組成部分，比較全面科學地體現了銀行的基本情況，因此得到西方銀行界幾乎所有分析師的認可。

玉山銀的CAMEL個別評等主要反映：

- 雖然玉山銀的第一類資本適足率在2008年微幅下滑，但預期該行在放緩的資產成長以及微幅的獲利水準影響下，其第一類資本適足率在2009年將可維持目前的水準。
- 該行的資產品質良好。
- 玉山銀為控制信用風險以因應疲弱的經濟環境，該行於2008年透過降低風險較高的中小企業放款，並增加對財務結構較健全的大型企業的授信，以調整其放款組合。
- 該行壞帳提存覆蓋率在2008年持續提升提存費用後，於2008年底已達令人滿意的水準。
- 該公司允當的資本水準，良好的流動性以及相對偏弱的獲利能力。
- 玉山銀2008年獲利相對2007年偏弱，主要是受到手續費收入下降以及提存費用提高的影響。
- 該行擁有令人滿意的流動性，其超額流動準備遠高於法定水準。

關鍵字：

CAMEL 評價模式、資本充足程度、資產品質、管理、盈利、資產流動性

目 錄

1 · 摘要	P. 1
2 · 玉山銀行之簡介	P. 3
3 · CAMEL 評價模式	P. 12
◇ C : Capital 資本	P. 13
*表 1 & 圖 1	
◇ A : Assets 資產品質	P. 19
*表 2 & 圖 2	
◇ M : Management 管理能力	P. 22
*表 3、表 4 & 圖 3	
◇ E : Earnings 獲利性	P. 25
*表 5、表 6 & 圖 4、圖 5	
◇ L : Liquidity 流動性	P. 31
*表 7 & 圖 6	
4. 結論	P. 35
5. 資料來源	P. 36

玉山銀行之簡介

1. 誕生

玉山銀行是現任董事長黃永仁先生於1989年與一群志同道合的專業菁英，以決心「經營一家最好的銀行」而發起設立，1992年2月21日開始營業。2001年，金融控股公司法立法通過後，玉山金控於2002年1月28日誕生，開啟玉山新紀元，玉山銀行以旗艦子公司結合各子公司的力量，為提供顧客全方位的優質服務與品牌承諾而努力。

2. 玉山銀行的特色

(a) 永續經營的發展基礎

「建立制度」、「培育人才」、「發展資訊」為玉山發展百年志業的三大基礎工程，我們以清新專業的優良形象，穩健正派的經營風格，親切溫馨的精緻服務，以及奉獻愛與關懷的企業社會責任，融合與落實玉山的企業文化，建構了永續經營的發展基礎。

(b) 建構聯合艦隊 邁向寬廣的未來

玉山銀行在傑出專業的經營團隊帶領下，用玉山人的智慧與方法，發揮團隊力量，以創新的產品與思維，尋求寬闊的未來，營造了經營管理特質與服務口碑，並致力分行據點的擴增，以建構更完整綿密的金融服務網。

(c) 成為績效最好、也最被尊敬的企業

「心清如玉，義重如山」，玉山銀行不但要成為「金融業的模範生，服務業的標竿」，更要源源湧現一股獨特的清流。長期以來，玉山積極以行動力落實對社會的關懷，努力實踐對台灣這塊土地的承諾，矢志成為綜合績效最好、也最被尊敬的企業。

3. 領航

玉山銀行以健全組織、卓越制度、專業經營奠定永續經營的磐石。

(a) 專家掌航-黃永仁

董事長黃永仁先生，是金融理論、實務、管理經驗兼備的傑出銀行家，也是一位充滿理想的實踐主義者，他胸懷宏觀與自信地彩繪玉山的遠景，並引領一群傑出的專業經理人與優秀人才，全心全力的投入，正是「The Bankers' Bank」專業經營的特質。

(b) 卓越領導-杜武林

總經理杜武林先生，全方位金融專業經理人，理論及實務經驗豐富，長期推動與管理玉山業務之發展，並致力玉山品牌形象的提升，將偕同玉山經營團隊與玉山人一起開創新未來。

4. 理念文化

「清新的玉山、專業的銀行」是我們始終如一的經營訴求。

(a) 理念

「正派的、健康的、踏實的、穩健的」是我們齊心共勉、永恆不變的經營原則。我們命名為「玉山」，英文名音譯為「E. Sun Bank」，即展現 E. S. B. 經營理念深刻意義-如旭日東昇，以最「專業」的人才提供最好的「服務」是玉山的「責任」

(b) 文化

「最高的山，最好的銀行」是我們經營百年事業的標竿，玉山團隊秉持著「專業、服務、責任」的經營理念，將所熱愛的企業文化「實在、實力、責任」「團隊、和諧、快樂」「領先、卓越、榮譽」以及「知福、惜緣、感恩」徹底實踐在工作與生活中，引領著玉山金融事業群邁向百年事業的永恆。

5. 進行曲

跨世紀的未來，我們不只要保持品牌優勢，更要創造品牌優勢，以品牌優勢創造未來，讓玉山的頂尖品牌成為這塊土地與人民的最愛，並揚名國際。

(a) 至高的榮譽

- 2009 年 玉山銀行榮獲 97 年度經濟部、信保基金之「信保夥伴獎」～總行獎、績優經理人獎(高雄企金中心、新竹企金中心)及「批次保證績優獎」。
- 2009 年 玉山金控連續三年榮獲遠見雜誌「企業社會責任獎」金融業首獎(2006~2008)，晉入該獎榮譽榜，是全國第三家列入榮譽榜的企業。
- 2009 年 玉山金控榮膺天下雜誌「天下企業公民獎」大型企業第五名(金融業第一)，也是唯一進入前十名的金融業。
- 2008 年 玉山銀行榮獲金融研訓院所第四屆台灣傑出金融業務菁業獎～「最佳風險管理獎」。
- 2008 年 玉山金控獲香港 The Asset 財資雜誌評選為「台灣區最佳公司治理」第一名。
- 2008 年 玉山銀行榮獲金管會評選「本國銀行加強辦理中小企業放款方案」優等銀行。
- 2008 年 玉山金控榮獲中華公司治理協會公司治理制度認證。
- 2008 年 玉山銀行榮獲新加坡 The Asian Banker 雜誌評選為 2007 年度最佳員工融入銀行獎。
- 2008 年 玉山銀行榮獲 96 年度經濟部、信保基金之「信保夥伴獎」～總行獎、分行績優獎(新莊分行、台中分行、高雄分行)及「批次保證績優獎」。
- 2008 年 玉山金控榮膺天下雜誌「天下企業公民獎」大型企業第八名(金融業第一)。
- 2008 年 玉山金控連續三年榮膺遠見雜誌第四屆「企業社會責任獎」金融業組首獎。
- 2008 年 玉山銀行榮膺第 18 屆國家品質獎，為金融業唯一擁有三座國家品質獎的企業。

- 2007 年 玉山銀行榮獲 IBM 亞太地區創新獎－AS/400 創新應用。
- 2007 年 玉山銀行榮獲金管會評選「本國銀行加強辦理中小企業放款方案」優等銀行。
- 2007 年 玉山銀行榮獲行政院第三屆「人力創新獎」
- 2007 年 玉山金控榮獲香港 The Asset 雜誌評選為 2007 最佳公司治理金融業。
- 2007 年 蟬連遠見雜誌第三屆「企業社會責任獎」金融業組首獎。
- 2007 年 玉山銀行榮獲 95 年度經濟部、信保基金之「信保夥伴獎」～總行獎、分行績優獎（台中分行、台南分行、高雄分行）及「批次保證績優獎」。
- 2006 年 榮獲金融研訓院「銀行消費者保護工作成效評鑑」之「優良銀行」。
- 2006 年 榮獲金融研訓院所第三屆台灣傑出金融業務菁業獎～「最佳形象推廣獎」、「最佳人才培訓獎」、「最佳風險管理獎」、「最佳商品設計獎」、「最佳電子金融獎」。
- 2006 年 榮獲天下雜誌群 Cheers 評選「2006 台灣最佳企業雇主」獎。
- 2006 年 榮獲金管會評選「本國銀行加強辦理中小企業放款方案」第一名。
- 2006 年 玉山銀行榮獲 94 年度經濟部、信保基金之「信保夥伴獎」～總行獎、分行獎(新竹分行、台中分行、台南分行、高雄分行)。
- 2006 年 榮獲 The Asian Banker 評選為 2005「亞洲區最佳房貸銀行」。
- 2006 年 榮獲遠見雜誌第二屆「企業社會責任獎」金融業組首獎。
- 2005 年 榮獲英國 The Banker 雜誌評選為 2005「台灣年度最佳銀行」。
- 2005 年 榮獲遠見雜誌「傑出服務獎」。
- 2004 年 玉山 eCoin 榮獲經濟部商業司第四屆「e-21 金網獎」銀質獎。
- 2004 年 榮獲金融研訓院所第二屆台灣傑出金融業務菁業獎～「最佳人才培訓獎」。
- 2002 年 黃永仁董事長榮獲第 13 屆「國家品質獎」個人獎，為全國金融圈第一位獲此殊榮。
- 2001 年 榮獲第 12 屆「國家品質獎」，成為國內公民營銀行中獲此榮譽的第一家銀行。

- 2001 年 黃永仁董事長榮獲「李國鼎管理獎章」是國內管理學界最高的榮譽。
- 2000 年 玉山銀行蟬聯商業週刊的《2000 年銀行服務品質大調查》第一名，並囊括：顧客最願意推薦往來、行員服務態度、業務彈性、自動化服務、電話服務.... 等九項第一。
- 1999 年 天下雜誌評選 1999 標竿企業之結果，本行在銀行業項下排名第五；同時也是唯一得名的本國新銀行。
- 1999 年 中華信用評等公司確認玉山銀行長短期信用評等仍維持 twA 及 twA-2（代表其有強的履行債務能力），財務狀況強健，評等展望穩定。
- 1999 年 商業週刊 1999 年的銀行服務品質調查結果出爐，本行再度奪得銀行服務品質調查整體評價第一名、分項 8 個第一，包括行員服務態度、業務彈性滿意度、代收款項、金融卡 ATM 服務、電話語音服務、非櫃員服務、整體印象第一，並得到最值得顧客推薦的第一名。
- 1998 年 榮獲中華信用評等公司評等為新銀行最佳，包括良好的流動性、穩定的融資基礎、良好的資產品質、債信能力強及評等展望穩定。
- 1996 年 天下雜誌標竿企業聲望調查，名列本國銀行第一名。
- 1995 年 黃總經理榮膺傑出企業人物尊爵獎、中央研究院院長李遠哲博士應邀演講「企業家的社會責任」。
- 1994~1995 年 中山、中正、東海大學企研所等碩士論文調查研究新銀行服務績效、整體形象，客戶滿意度等，玉山均榮獲第一名。
- 1993 年 榮獲商業週刊對 32 家公民銀行服務品質調查最佳第一名。
- 1993 年 資訊處楊經理榮獲金融界首位「傑出資訊人才」獎。
- 1992 年 玉山第一年即躋身世界一千大銀行排名 478。

(b) 殊榮史

- 2006 年 玉山合唱團再次登上國家音樂廳舉辦「For Mother--獻給母親的音樂會」，與臺北室內合唱團共同演唱媽媽喜愛的歌曲，向天下母親獻上最誠摯的祝福。

- 2005 年 台灣指數系列委員會成立並將玉山金控(2884)列入台灣 50 指數成分股。
- 2004 年 摩根史坦萊資本國際公司(MSCI)宣佈將玉山金控納入其 MSCI 標準指數系列成分股，顯示玉山金控在業務量成長的同時，更做好風險與利潤管理，維持最佳的資產品質。
- 2003 年 玉山 eCoin 獲經濟部「中華民國 2002 電子商務年鑑」列為國內電子現金發展之主要範例。
- 2003 年 網路銀行及玉山 eCoin 獲頒經濟部優良電子商店信賴標章。
- 2001 年 玉山合唱團與臺北室內合唱團共同於國家音樂廳舉辦「For Formosa 關懷台灣音樂會」，為國內金融界首次登上國家音樂廳演唱的隊伍。
- 2001 年 穆迪 (Moody's) 國際信用評等機構提高本行長期外幣存款評等由原先之 Baa3 調升至 Baa2。
- 1998 年 商業週刊「銀行服務品質調查」獲企業形象、服務品質、行員的服務態度、業務彈性、處理速度、產品多樣化等七項第一。
- 1996 年 俄羅斯聯邦布裡亞特斯共和國烏蘭烏迪市，由市長莎波瓦洛夫率團前來參觀，讚許玉山親切的服務。
- 1996 年 本行續獲 1996 年銀行服務品質大調查之行員服務態度第一、主動為客戶著想第一之榮譽。
- 1995 年 非洲馬拉威 (Republic of Malawi) 共和國央行總裁 Dr. M. A. P. Chikaonda 及司法部次檢查長兼副檢察長 Mr. E. M. Singini，由外交部非洲司官員陪同來行訪問。
- 商業週刊委託美國哈裡士國際調查公司對全國 40 家公民營銀行服務品質大調查，本行榮膺總排名第一。

6. 展望

跨世紀的未來，玉山銀行發展全方位的金融服務精益求精，以最高服務品質定位，做為企業品牌的優勢，讓玉山成為最佳服務品質的代名詞，以此創造玉山永恆價值，並保持不可替代的優勢。

(a) 綻放專業風采

成功永遠屬於走在趨勢前的人，玉山銀行從開業之初，以高服務品質的要求，帶動了整體金融業對服務品質的重視與提升。如今，玉山銀行已經奔馳在成功的跑道上，也為百年事業打好永恆發展的基礎；未來，更要引領玉山銀行迎向跨世紀的未來，在國際金融舞臺綻放專業丰采。

(b) 臺灣玉山 世界玉山

今後我們將滿載希望，再奮力向前跑，也將心手相連，更精進更奮發，同心迎向更新的挑戰—進軍國際金融舞臺。我們願許下最誠摯的誓言，玉山銀行要讓玉山清新專業的丰采，走出台灣奔向國際，更讓「今日台灣的玉山，成為明日世界的玉山」。

7. 子公司

(a) 玉山證券

- **穩健正派，值得信賴的服務團隊**
擁有一群熱忱、專業的投資專員以及傑出的研究人才，適時、適切地提供投資訊息與分析，增進理財效益。
- **效率化的服務通路**
除了自有的分公司外，經由玉山銀行各地分行的共同行銷，提供高效率、高品質的貼心服務。
- **快速便捷的電子化交易平臺**
廣泛地發展資訊系統，提供多元化的電子下單通路，涵蓋語音系統、網際網路、PDA 以及行動電話等，讓顧客跟隨玉山，就跟得上時代。
- **嚴謹的風控紀律與內部管理**
一切業務發展不得凌駕於風險管理之上，嚴謹的內部管理不僅建立了穩定的業務基礎，也是對顧客最高的承諾與最佳的保障。

(b) 玉山創投

- **正派經營**
玉山創投秉持玉山金控清新、專業、穩健、正派的經營風格。
- **專業的團隊**
一群受過嚴格專業訓練之金融與投資菁英，提供顧客全方位之金融服務。
- **企業的長期夥伴**
玉山創投以成為企業長期友好股東為目標，除可穩定公司股權外，更可提供企業經營管理諮詢服務，成為企業經營的最佳夥伴。
- **豐沛的金融集團資源**
玉山創投結合玉山金控廣大資源，以綿密之金融服務，提供企業戶不同發展階段所需之金融服務。

(c) 玉山保經

- 產品貼心～是我們對品質的堅持
- 服務細心～是我們精益求精的動能
- 專業安心～是我們好還要更好的決心
- 顧客放心～如同顧客滿意一般是我們永不間斷的追求

玉山保經將秉持玉山金控專業、服務、責任的經營理念，在產品、行銷、服務、作業流程等各方面力求精進，並與保險公司合作積極開發新產品，提供顧客更多產品選擇。

8. 服務據點

(a) 國內 (臺灣)

玉山銀行的總行設在臺北市松山區民生東路三段 117 號。而分別在臺北市、臺北縣、桃竹苗地區、中部地區、雲嘉南地區、高屏地區等地都設有分行，提供民眾便利。

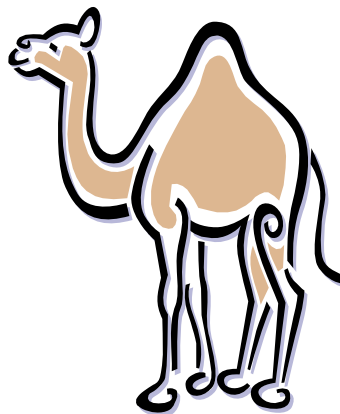
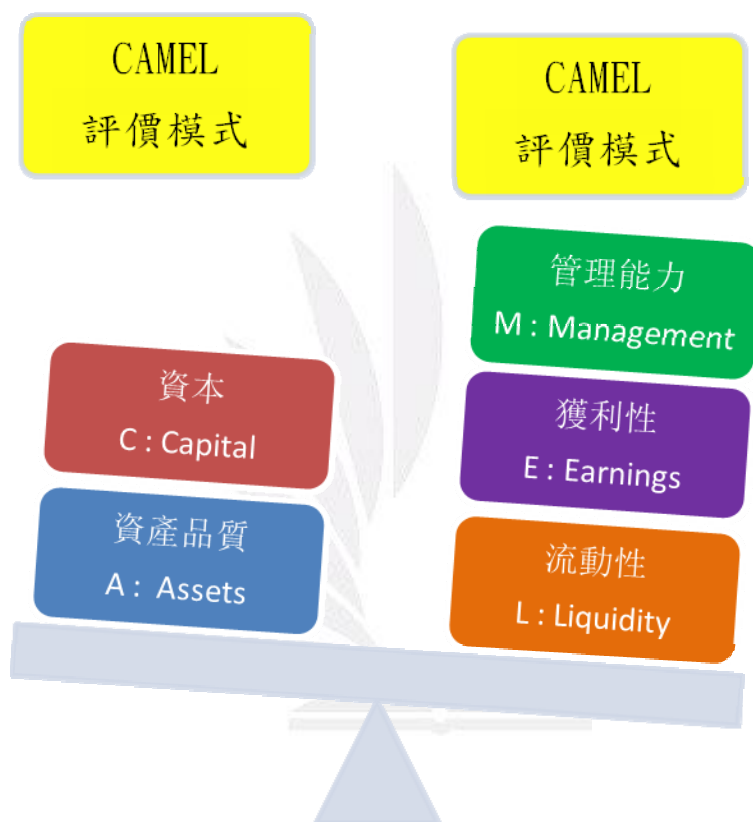
(b) 海外

玉山銀行在海外也設有服務據點，例如：洛杉磯、香港及越南胡志明市。



CAMEL 評價模式

CAMEL 模型是由美聯儲、貨幣總局和聯邦存款保險公司對美國銀行進行評級打分的分析評價模型，其評價指標包括資本充足程度、資產品質、管理、盈利和資產流動性等要素，涵蓋了銀行經營財務分析框架的五個組成部分，比較全面科學地體現了銀行的基本情況，因此得到西方銀行界幾乎所有分析師的認可。



Capital 資本

公式：

$$\text{資本適足率} = \text{合格自有資本淨額} / \text{風險性資產總額}$$

資本適足率：基本相近

資本適足率 (Capital Adequacy Ratio)，也稱為資本風險 (加權) 資產率 [Capital to Risk (Weighted) Assets Ratio，簡稱 CRAR]。

資本適足率是指資本總額與加權風險資產總額的比例。資本適足率反映商業銀行在存款人和債權人的資產遭到損失之前，該銀行能以自有資本承擔損失的程度。規定該項指標的目的在於抑制風險資產的過度膨脹，保護存款人和其他債權人的利益、保證銀行等金融機構正常運營和發展。各國金融管理當局一般都有對商業銀行資本充足率的管制，目的是監測銀行抵禦風險的能力。

資本充足率有不同的口徑，主要比率有資本對存款的比率、資本對負債的比率、資本對總資產的比率、資本對風險資產的比率等。作為國際銀行監督管理基礎的《巴塞爾協議》規定，資本充足率以資本對風險加權資產的比率來衡量，其目標標準比率為 8%。

按照巴塞爾協議的要求，滿足資本適足率是商業銀行業務經營的基本要求，資本適足率水準決定著商業銀行資產規模擴張的速度，並直接影響商業銀行的盈利水準。

銀行之資本適足率可說是銀行面臨損失的最後一條防線，1998 年 7 月公佈巴塞爾資本協定的內容，主要是強調銀行相對其風險性資產所應維持之適當資本結構，其設定最低資本適足率 8%，以作為銀行發生損失時的緩衝，然而持有過多的資本對銀行也是一種成本負擔。若，資本適足率低於 2%，更將強制進行清理、退出市場。

新聞報導（一）：

自由時報 2009-6-19

金管會昨天通過「銀行資本適足性管理辦法修正案」，銀行資本等級將分為四級，資本適足率達八%以上，才屬資本適足。

在銀行資本適足率方面，金管會指出，這是配合去年底修正銀行法，建立立即糾正措施，修正案明確劃分資本適足率為四個等級，分別為「資本適足」、「資本不足」、「資本顯著不足」及「資本嚴重不足」。

其中，「資本適足」是指資本適足率八%以上及符合最低資本適足率要求；「資本不足」指資本適足率六%以上，未達八%或未符合最低資本適足率要求；「資本顯著不足」為資本適足率二%以上，未達六%。至於「資本嚴重不足」指資本適足率低於二%。

金管會指出，銀行資本等級若經主管機關審核為資本不足、資本顯著不足及資本嚴重不足，將依銀行法規定採取相關必要措施。

此外，考量創投對新興產業等非上市櫃公司扶植功能，金管會也放寬金控旗下創投公司，投資非上市櫃公司之限定，若單一投資金額低於五千萬元，可不受持股不得超過十五%之限制。

新聞報導（二）：

工商時報 2009/12/05 黃怡錦／綜合報導

近期以來，市場先後傳出大陸商業銀行資本適足率將調高至 10%、13%，惟皆遭官方否認。對此，中國銀監會副主席王兆星近日首度明確表示，對大型銀行、中小型規模商銀的資本適足率現已分別調高至 11%與 10%。

王兆星在由中國人行主管的最新一期「中國金融」雜誌中撰文指出，中國的銀行業監管當局在宏觀審慎監管方面，除了每季召開經濟金融形勢分析通報會，及時向銀行業提示宏觀經濟風險之外，也及時把商銀最低資本適足率與備抵呆帳覆蓋率要求標準提高。

他表示，銀監會對大型陸銀的最低資本適足率，已從原先的 8%提高至 11%；而對中、小型銀行的資本適足率最低標準，則由原本的 8%調高至 10%。此外，銀監會要求陸銀的備抵呆帳覆蓋率，也分別從 100%提高至 130%，現在又進一步調高至 150%。

根據大陸 14 家上市商銀日前公布截至今年第 3 季底的資料顯示，中國工商銀行、中國建設銀行、中國銀行、中國交通銀行的資本適足率，分別達到 12.6%、12.11%、11.63%與 12.52%。市場普遍認為，今年以來，中行新增貸款截至 9 月底增長幅度高達 42.6%，是使其資本適足率為大型陸銀中相對較低的主因。

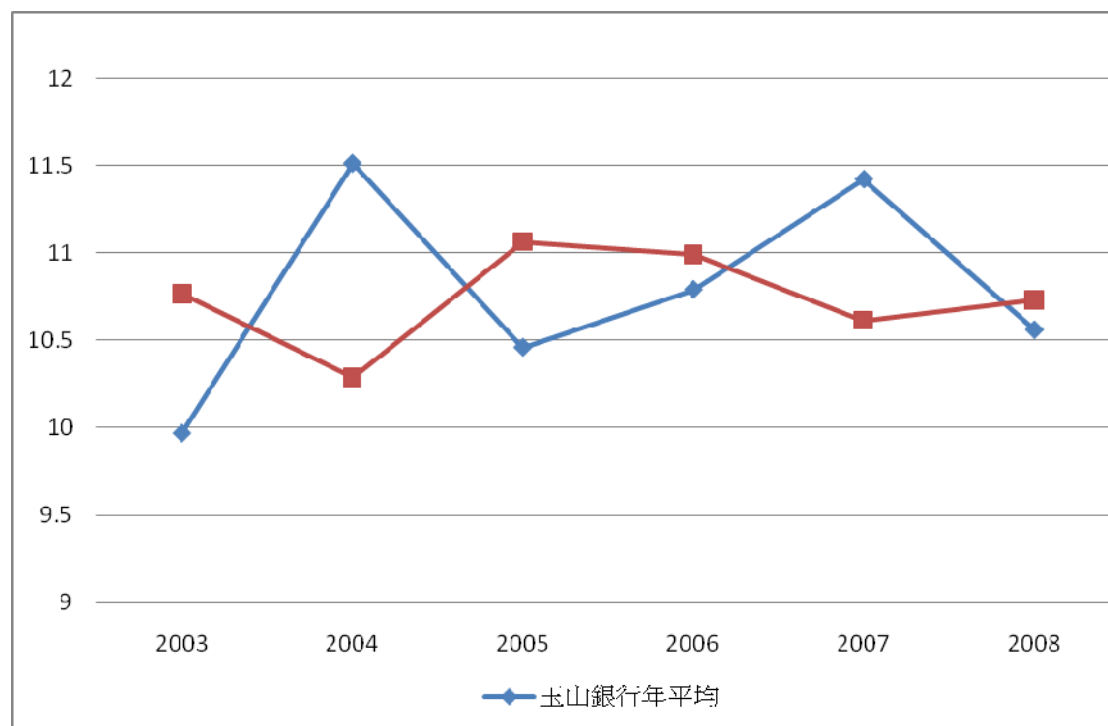
不過，招商銀行、浦東發展銀行在增資之後，截至第 3 季底的資本適足率分別僅 10.54%、10.16%，相當接近目前監管底限。此外，南京銀行、寧波銀行、大陸中信銀行截至 9 月底的資本適足率，分別達到 13.21%、11.25%、11.24%。

比較值得注意的是，深發展銀行資本適足率僅有 8.6%，依現行規定，可說是未達標的銀行之一。另外，截至 11 月底，大陸 14 家上市銀行中，資本適足率未達 10% 者僅深發展銀行 1 家，而核心資本適足率不足 7% 的則有浦發銀行、招商銀行、華夏銀行、深圳發展銀行 4 家。

王兆星指出，調高銀行最低資本適足率與備抵呆帳覆蓋率的要求，主要希望在信貸擴張和銀行盈利較好的時期，要求銀行多將盈利轉化為資本和撥備以抵禦未來的潛在風險，使銀行體系更加安全、穩健。

資本適足率						
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
2840 玉山銀	9.97	11.51	10.46	10.79	11.42	10.56
2801 彰銀	11.21	10.18	11.03	11.17	10.36	10.61
2802 一銀	8.96	10.37	10.24	11.00	10.80	10.88
2803 華銀	11.22	11.91	12.13	12.26	10.82	10.21
2806 兆豐	10.22	10.82	10.93	10.34	10.54	11.20
2815 中信銀	10.37	10.70	12.40	11.31	10.58	12.33
2826 國泰世華	11.15	11.69	13.65	12.32	11.13	11.03
2830 富邦	13.12	0.00	11.03	11.22	9.56	11.22
2839 永豐	12.39	12.64	13.01	12.38	9.72	10.44
2843 元大	8.72	9.07	8.14	9.21	11.87	11.21
2844 台新	10.12	11.57	10.17	7.47	9.95	9.83
2893 新光	9.33	9.69	10.53	12.49	10.63	10.51
5817 日盛	9.30	10.06	8.65	9.04	8.75	8.58
5858 台銀	14.62	13.80	12.52	12.85	12.47	11.63
資本適足率	2003	2004	2005	2006	2007	2008
玉山銀行年平均	9.97	11.51	10.46	10.79	11.42	10.56
14家銀行年平均	10.76	10.29	11.06	10.99	10.61	10.73

資本適足率



Asset 資產品質

公式：

$$\text{逾期放款比率} = (\text{逾期放款} + \text{催收款}) / \text{放款總額}$$

資產品質：貸款投向低風險行業

玉山銀行始終把資產的安全性放在首位。由於臺灣地區經濟增長主要源自外貿出口，玉山銀行的貸款投向側重於光電、半導體、DVD 等出口主導型製造業；然後依次為投資風險較小的金融保險不動產、批發零售飲食等行業。

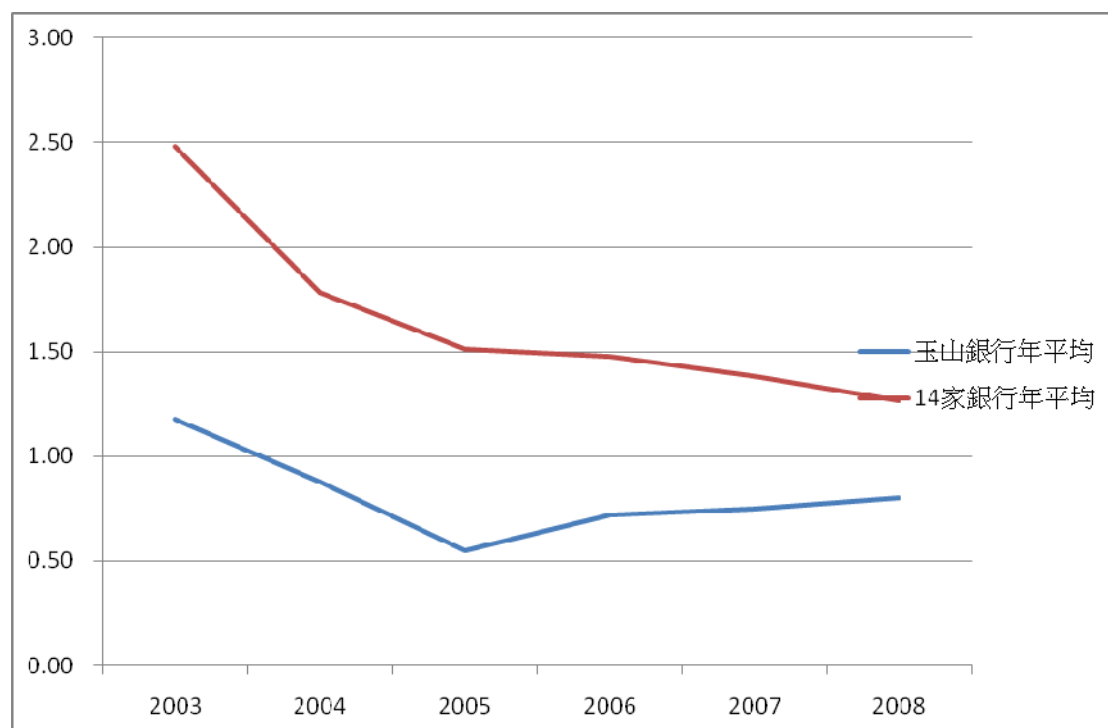
逾期放款比率---即是逾期放款佔總放款的比率。用以顯示金融機構的放款可能會面臨客戶無力償還本息的情況。逾期放款比率是評估銀行放款品質的重要參考指標，若比率越高表示銀行放款品質越差，存款戶的存款安全性越低，容易引發民眾恐慌性擠兌。一般而言，逾放比率在 3% 以下，表示金融機構授信品質較佳。

放款是銀行獲利的最主要營運活動之一，也是最主要的利潤來源。但是由於放款作業具有一定的專業性與保密性，造成銀行內部與一般股東或社會大眾間的資訊不對稱現象。逾期放款的發生，不僅代表銀行未按時收回的本金與利息，同時也代表管理當局當初在評估放款時決策品質的不當或粗糙，甚至有不當的利益輸送可能，許多關係人均是透過對銀行的過度貸款以取得不當的利益。因此逾放比率的高低除了影響銀行的獲利能力之外，也代表著銀行內部人及關係人自銀行中取得不當利益的重要指標。

逾放比率最低的玉山銀行，可說是臺灣金融市場的模範生。據玉山銀行的統計，該行近年來持續加強發展消費金融業務，92 年以來業務平均成長率達 3% 左右，其中信用卡流通卡數朝向 200 萬張的目標邁進，目前逾放比率降至 1.33%，並設定逾放比率控制在 1.05% 的低水準，而在近幾年玉山銀行也將其逾放比率控制在 1% 以下的超低水準，成為商業銀行逾放比最低的目標。由此可見玉山銀行的銀行放款品質優，授信品質佳。

逾期放款比率						
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
2840 玉山銀	1.18	0.88	0.55	0.72	0.75	0.80
2801 彰銀	4.93	3.87	1.51	1.47	1.61	1.43
2802 一銀	1.46	1.27	1.72	1.29	1.29	1.17
2803 華銀	3.33	2.27	1.91	1.80	1.30	1.44
2806 兆豐	1.74	0.77	1.11	0.72	0.91	1.05
2815 中信銀	1.65	1.66	1.15	1.12	1.08	0.81
2826 國泰世華	0.82	0.76	1.16	1.14	1.14	0.73
2830 富邦	2.37	0.00	2.09	1.81	1.15	0.78
2839 永豐	1.75	0.74	1.24	1.68	1.79	1.25
2843 元大	3.75	2.93	2.25	0.82	0.92	1.41
2844 台新	1.59	1.03	0.45	1.53	1.29	0.97
2893 新光	4.31	3.51	1.84	1.15	1.59	1.60
5817 日盛	3.68	3.91	2.73	4.36	3.85	3.42
5858 台銀	2.17	1.34	1.50	1.03	0.73	0.85
逾期放款比率	2003	2004	2005	2006	2007	2008
玉山銀行年平均	1.18	0.88	0.55	0.72	0.75	0.80
14 家銀行年平均	2.48	1.78	1.52	1.47	1.39	1.27

逾期放款比率



Management 管理能力

公式：

每人平均獲利額 = 稅前盈餘 / 員工人數

經營指標：各有所長

從長期償債能力來看，2005 年末玉山銀行的資產負債率為 94.13%。2005 年末，玉山銀行的存貸款比率為 82.81%（內地要求此項指標控制在 75% 以內），顯現出其在拓展貸款規模上表現得較為激進。

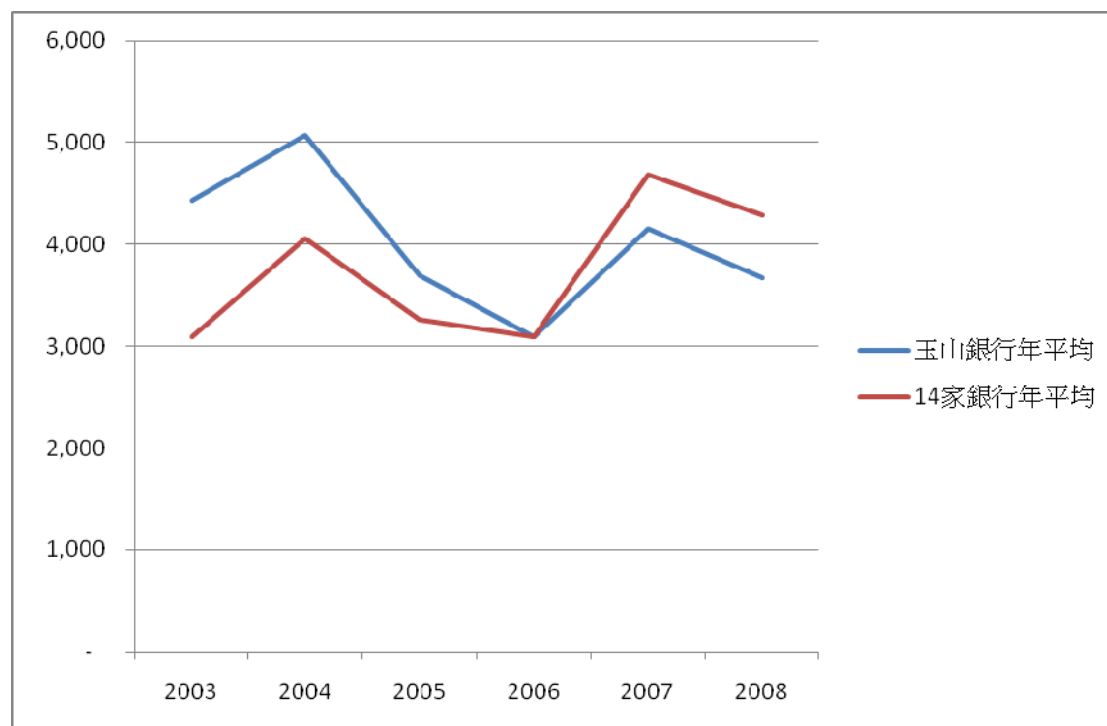
玉山銀行混業經營下多元化盈利模式及集約化經營的優勢在營運能力指標上也有所體現。

玉山金控公司於 2003 年召開新春記者會，發表邁向卓越的未來規劃，充分展現了成為金控績優生的企圖心。玉山金控是國內金控中唯一由同一金融事業群結合銀行、證券、票券成立的一家，無論於經營理念、企業文化、人力資源、資訊系統、及管理制度都源自於玉山銀行，經過一年的努力，已展現出最具效率的整合效益，去年轉消呆帳前盈餘 27.99 億元，目標達成率 108%。稅前盈餘一直表現在眾家銀行的水準之上。

2006 年因國際股市仍受次貸餘波衝擊且國內財富管理市場因外資銀行積極搶攻，已呈現競爭白熱化狀況，預估玉山金 2006 年稅前盈餘仍將持續成長，但成長幅度將趨緩。

每人平均獲利額						
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
2840 玉山銀	4,428	5,069	3,696	3,088	4,155	3,676
2801 彰銀	2,967	2,290	5,292	5,725	5,603	4,385
2802 一銀	- 465	3,851	4,462	5,124	5,969	5,013
2803 華銀	3,994	3,826	4,024	4,680	5,427	5,295
2806 兆豐	5,932	6,768	9,405	10,278	10,831	7,841
2815 中信銀	2,210	3,870	4,236	774	4,583	4,688
2826 國泰世華	2,410	6,411	4,302	2,202	4,610	4,053
2830 富邦	3,780	4,694	3,998	3,674	3,820	4,154
2839 永豐	3,999	4,765	5,895	4,990	5,462	6,910
2843 元大	2,074	1,999	1,504	- 225	1,015	704
2844 台新	2,426	2,783	639	- 1,742	2,620	1,820
2893 新光	1,164	1,539	1,025	- 909	2,263	2,260
5817 日盛	1,587	1,309	- 537	- 4,104	841	336
5858 台銀	6,708	7,617	8,303	9,742	8,356	8,822
每人平均獲利額	2003	2004	2005	2006	2007	2008
玉山銀行年平均	4,428	5,069	3,696	3,088	4,155	3,676
14 家銀行年平均	3,087	4,057	3,261	3,093	4,683	4,283

每人平均獲利額



Earnings 獲利性

公式：

資產報酬率 (Return on assets; ROA) = 稅後息前淨報酬 / 資產總額

淨值報酬率 (Return on equity; ROE) = 稅後淨報酬 / 淨值總額

資產報酬率 (ROA)

資產收益率，也叫資產回報率 (ROA)，它是用來衡量每單位資產創造多少淨利潤的指標。資產收益率是業界應用最為廣泛的衡量銀行盈利能力的指標之一，該指標越高，表明企業資產利用效果越好，說明企業在增加收入和節約資金使用等方面取得了良好的效果，否則相反。銀行管理層出於戰略管理的目的，通常非常密切地關注這一指標。

淨值報酬率 (ROE)

又稱股東權益報酬率，是衡量企業獲利能力的重要指標。企業資產包括了兩部分，一部分是股東的投資，即所有者權益。另一部分是企業借入和暫時佔用的資金。企業適當的運用財務槓桿可以提高資金的使用效率，借入的資金過多會增大企業的財務風險，但一般可以提高盈利，借入的資金過少會降低資金的使用效率。淨資產收益率是衡量股東資金使用效率的重要財務指標

盈利能力：中間業務是關鍵

2002 年初玉山銀行組建了金融控股集團，並大舉進軍保險、信託、基金、租賃等其他金融領域（該行在 2002 年一次性核銷呆帳約合人民幣 20.43 億元，導致當年淨利潤虧損約合人民幣 9.44 億元）。之後，玉山銀行的主營業務收入利潤率、ROA、ROE 指標大幅上升，顯示了混業經營所帶來的盈利能力提升。

自 2002 年組建金融控股集團後，玉山銀行可以經營基金、保險、信託等業務，其中間業務收入占比逐年上升。2005 年，玉山銀行的中間業務收入占比 11.52%（比 2004 年有所下降）。

與歐美混業經營的銀行相比，玉山銀行中間業務盈利水準並不算高。當然，中國內地商業銀行正處於從分業經營向混業經營的過渡時期，隨著業務多元化和創新步伐的加快。



英文版：ROA & ROE

ROA

- ✓ Return on Assets gives the relation between each dollar as result of the exercise, and each dollar of asset.
- ✓ Measures the capability of the assets to generate income.

ROE

- ✓ Return on Equity gives the relation between each dollar as result of the exercise, and each dollar of equity.
- ✓ Measures the capability of the equity to generate income.

Assumptions

- ✓ $ROA < ROE$
- ✓ ROA and ROE for each bank is always compared to the banks system ratios .Whereas system ratios are compared to international standards. This in order to assigned risk indicators to entities (i.e., AAA, BBB+, BB, etc.)
- ✓ Particularly, ROE for banks may be quite high compared to any other industries given their capital structure .Liabilities compared to equity , to finance the assets is always high in financial industries.

Assumptions for risk indicators Domestic banks

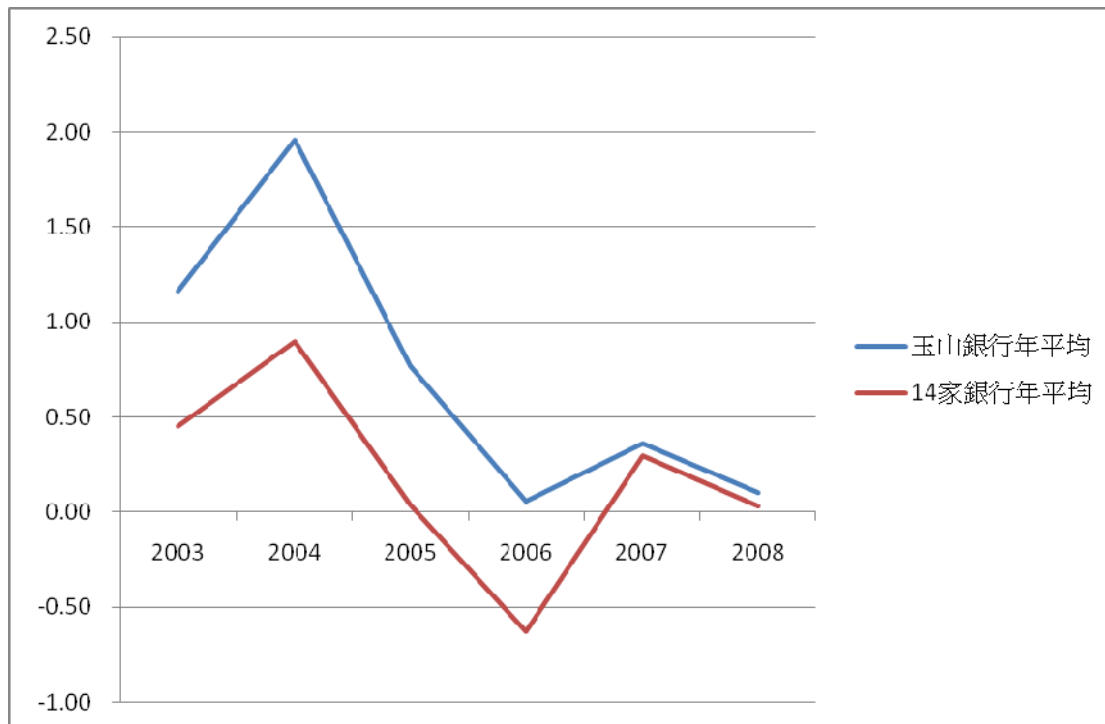
For analysis (to be weighted the system indicator):

- ✓ ROA and ROE greater than the industry ROA and ROE 90th percentile AAA
- ✓ ROA and ROE between the industry ROA and ROE 90th and 85th percentiles A- to AA+
- ✓ ROA and ROE between the industry ROA and ROE 85th and 75th percentiles BB+ to A

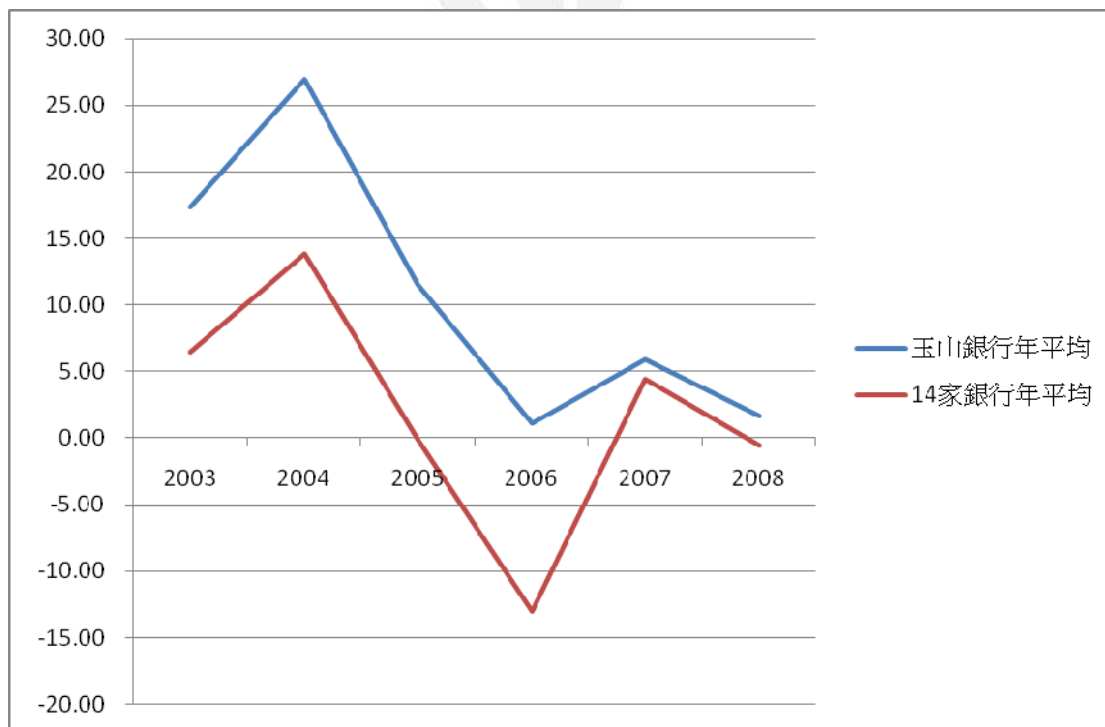
資產報酬率 (ROA)						
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
2840 玉山銀	1.16	1.96	0.77	0.06	0.36	0.10
2801 彰銀	0.23	0.10	-2.74	0.82	0.64	0.36
2802 一銀	-0.97	0.69	0.69	0.67	0.75	0.52
2803 華銀	0.66	0.68	0.61	0.49	0.59	0.61
2806 兆豐	0.74	0.92	0.96	0.72	0.75	0.17
2815 中信銀	0.75	1.19	1.00	-0.78	0.75	0.82
2826 國泰世華	0.35	1.46	0.37	-0.36	0.50	0.34
2830 富邦	0.63	1.04	0.51	0.00	0.31	0.52
2839 永豐	0.74	0.97	0.43	0.29	-0.05	-0.28
2843 元大	0.44	0.59	0.02	-1.46	-0.58	-0.92
2844 台新	1.17	1.61	-0.47	-2.36	0.32	-0.47
2893 新光	0.09	0.45	-0.09	-2.11	0.39	0.06
5817 日盛	0.11	0.30	-2.02	-5.17	-0.96	-1.63
5858 台銀	0.21	0.57	0.47	0.41	0.42	0.23
ROA	2003	2004	2005	2006	2007	2008
玉山銀行年平均	1.16	1.96	0.77	0.06	0.36	0.10
14家銀行年平均	0.45	0.90	0.04	-0.63	0.30	0.03

淨值報酬率 (ROE)						
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
2840 玉山銀	17.32	27.00	11.58	1.07	5.91	1.68
2801 彰銀	4.65	1.68	-48.29	13.98	10.35	5.98
2802 一銀	-23.10	15.88	14.15	12.63	13.60	10.01
2803 華銀	16.62	16.11	13.75	10.52	12.30	12.80
2806 兆豐	11.56	14.52	14.92	9.53	9.28	2.33
2815 中信銀	8.89	16.00	15.44	-14.67	12.80	11.56
2826 國泰世華	4.41	18.64	4.87	-5.47	8.13	5.43
2830 富邦	8.75	13.10	6.35	-0.02	4.55	7.79
2839 永豐	10.77	15.76	7.58	4.85	-0.79	-4.71
2843 元大	8.43	11.05	0.30	-29.22	-11.18	-16.02
2844 台新	15.96	20.62	-6.82	-46.08	6.55	-9.10
2893 新光	1.72	9.77	-1.77	-36.72	6.92	1.08
5817 日盛	1.98	5.76	-40.85	-108.02	-21.24	-40.42
5858 台銀	2.99	8.67	6.99	5.54	5.44	3.45
ROE	2003	2004	2005	2006	2007	2008
玉山銀行年平均	17.32	27.00	11.58	1.07	5.91	1.68
14 家銀行年平均	6.50	13.90	-0.13	-13.01	4.47	-0.58

資產報酬率 (ROA)



淨值報酬率 (ROE)



Liquidity 流動性

公式：

$$\text{流動準備比率} = \text{流動性資產} / \text{存款}$$

資產流動性：玉山銀行尤為出色

玉山銀行在經營中始終把安全性和流動性放在首位，在業績快速增長的同時依然保持較高的資產品質與資產流動性，值得目前正在通過資產快速擴張來提升盈利水準的內地商業銀行認真研究與學習。

玉山歷年流動資產：

2003	2004	2005	2006	2007	2008
90,586,378	126,784,123	152,016,364	160,547,358	166,183,867	204,146,124

即使這幾年整體大經濟表現不佳，但玉山銀行流動在外的資產也是歷年增加，流動準備比率在2003到2006年雖然起起伏伏，但在2006年以後就有成長的趨勢，可見玉山銀行流動性佳。反觀其他14家銀行，整體有下降的趨勢，未來期望玉山銀行能超越平均。

2003下半年起，全球主要經濟如美國歐洲與日本，在美國經濟回升的帶動下，欣然恢復成長；台灣在下半年亦恢復成長的動能；展望2004年，雖然各主要經濟體預測將持續回升，預估全球經濟仍可望成長約4%，但變數仍多，將可能影響復甦腳步。

就國內的經濟發展狀況而言，估計2003年全年的GDP成長率約為3.24%，不過整體而言，外冷內熱的經濟成長，主要動能仍來自於外貿部門，其他如民間消費與投資、政府消費與投資等表現仍屬低迷，根據主計處預估，2003年我國商品及服務的出口可望成長10.5%，進口成長7.6%，其中，我國對大陸香港地區的貿易依存度仍居首，美國第二，歐洲與日本次之。

2004年的總體經濟，飽受各方因素的衝擊，主要包括Fed五度升息、美元貶值、石油及原物料價格創新高、中國大陸宏觀調控等，也因此自下半年起反轉趨緩，金融市場動盪；國內經濟金融則在國際環境變化，及政治面影響、多家上市櫃公司地雷風暴及兩岸關係驟降因素的衝擊下、出現經濟成長減緩現象。

2005年全球總體經濟表現，雖受國際油價飆漲、Fed升息及天災等負面變數干擾，但仍展現其韌性。其中，美國經濟在房地產景氣持續熱絡下，民間消費強勁成長，連續三年經濟成長率達3%以上，表現遠優於歐體與日本等其他經濟體。

2005年國內經濟情勢變動，受全球景氣擴張力道減緩，以及國內製造業產能仍持續外移等因素影響，上半年經濟成長僅2.73%，及至下半年受惠國際消費性電子產品需求強勁帶動，出口與製造業生產擴增，加上就業市場改善，民間消費穩定成長，經濟成長率達5.4%，全年初估約4.09%，仍低於2004年的6.07%。

細究國內經濟表現，受經濟金融環境改變影響，全球景氣推升力道趨緩，國內製造業產能持續外移，出口及其衍生之民間投資需求減緩，加上國人實質薪資所得增幅有限，影響民間消費成長。

2006年國內景氣依舊外冷內熱，出進口將僅維持平穩增勢。民間消費不振，雙卡效應。

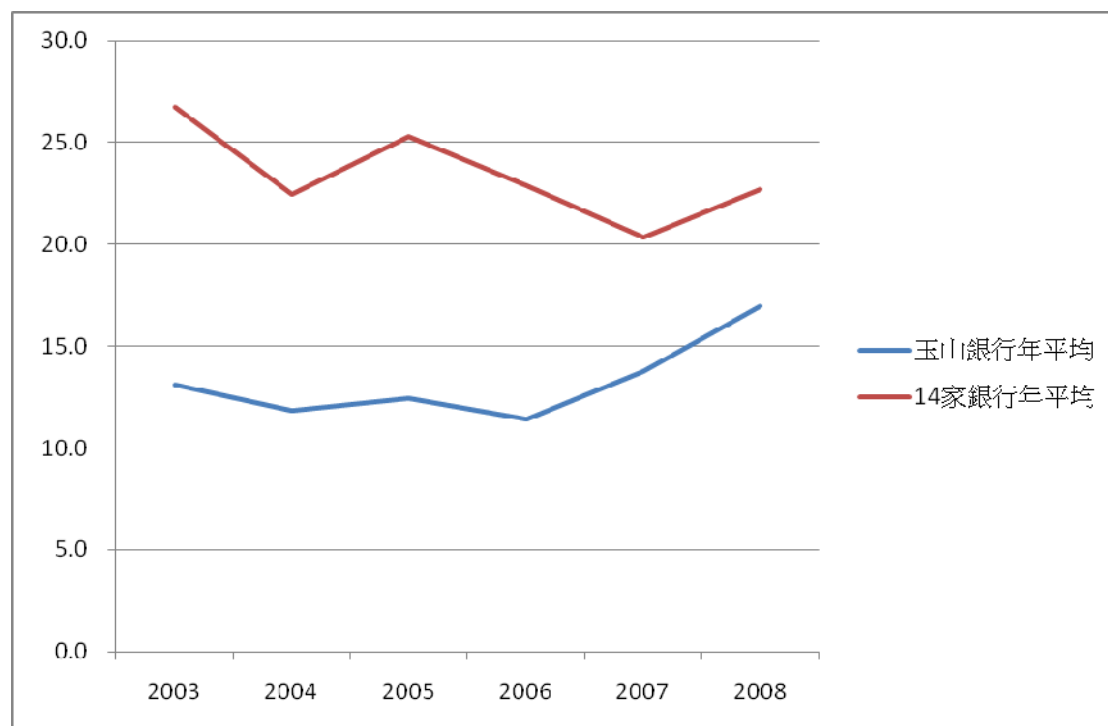
2007年全球經濟、金融表現，主要受諸多國際金融事件影響，包括美國次及房貸、Fed續降利率、全球暖化問題、國際能源與原物料價格的波動等，在臺灣，雖內銷趨緩，但於外銷新興市場動能提升中，全年經濟成長率5.46%。

2008年總體經濟環境波動劇烈，石油及原物料創新高後重挫，金融大海嘯侵襲全球，充裕的流動性頓失，並衝擊疲弱的經濟，美歐日等已開發國家陷入衰退，新興市場國家亦無法脫鉤，連續5年經濟榮景告一段落。

2008年國內上半年受惠出口至中國及東協六國大幅成長，經濟成長率5.3%表現仍佳，仍然受國際經濟轉差影響，下半年景氣急凍，出口衰退越趨惡化，失業率持續升高，加上擴大內需政策執行成效不佳，內需依舊低迷。

流動性準備率						
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
2840 玉山銀	13.12	11.81	12.42	11.44	13.78	16.95
2801 彰銀	24.62	19.67	22.53	21.78	16.09	18.75
2802 一銀	28.13	30.50	31.22	27.21	23.36	21.58
2803 華銀	27.74	30.34	26.64	18.64	16.78	18.95
2806 兆豐	50.37	51.27	53.47	28.92	24.79	16.98
2815 中信銀	18.75	18.16	14.05	20.13	20.41	20.55
2826 國泰世華	21.95	23.43	24.01	30.17	28.29	27.84
2830 富邦	44.00	0.00	29.98	26.26	18.48	23.34
2839 永豐	39.37	29.36	31.94	29.88	25.75	22.75
2843 元大	14.30	12.70	12.36	19.99	21.74	26.83
2844 台新	12.77	12.19	15.91	17.24	18.96	20.25
2893 新光	9.35	10.56	17.64	11.15	9.99	13.20
5817 日盛	10.38	10.32	11.19	15.00	15.50	29.74
5858 台銀	59.23	54.46	50.53	42.84	30.98	40.28
流動性準備率	2003	2004	2005	2006	2007	2008
玉山銀行年平均	13.1	11.8	12.4	11.4	13.8	17.0
14家銀行年平均	26.7	22.5	25.3	22.9	20.4	22.7

流動性準備率



結論

玉山銀的 CAMEL 個別評等主要反映：

- 雖然玉山銀的第一類資本適足率在 2008 年微幅下滑，但預期該行在放緩的資產成長以及微幅的獲利水準影響下，其第一類資本適足率在 2009 年將可維持目前的水準。
- 該行的資產品質良好。
- 玉山銀為控制信用風險以因應疲弱的經濟環境，該行於 2008 年透過降低風險較高的中小企業放款，並增加對財務結構較健全的大型企業的授信，以調整其放款組合。
- 該行壞帳提存覆蓋率在 2008 年持續提升提存費用後，於 2008 年底已達令人滿意的水準。
- 該公司允當的資本水準，良好的流動性以及相對偏弱的獲利能力。
- 玉山銀 2008 年獲利相對 2007 年偏弱，主要是受到手續費收入下降以及提存費用提高的影響。
- 該行擁有令人滿意的流動性，其超額流動準備遠高於法定水準。

~總而言之，玉山銀行是一家值得我們去關注、投資的大型企業。~

資料來源

1. 背景：
 - http://www.esunbank.com.tw/about/bank_born.info
2. Capital:
 - http://fund.bot.com.tw/z/glossary/glexp_3956.asp.htm
 - <http://wiki.mbalib.com/wiki/%E8%B5%84%E6%9C%AC%E5%85%85%E8%B6%B3%E7%8E%87>
 - <http://www.libertytimes.com.tw/2009/new/jun/19/today-e2.htm>
 - <http://news.chinatimes.com/CMoney/News/News-Page-content/0,4993,11050706+122009120500451,00.html>
3. Assets:
 - <http://www.ib.ntu.edu.tw/jdhwang/files2/%E5%A6%82%E4%BD%95%E8%A9%95%E4%BC%B0%E9%8A%80%E8%A1%8C%E7%9A%84%E6%94%BE%E6%AC%BE%E5%93%81%E8%B3%AA.pdf>
 - <http://www.libertytimes.com.tw/2003/new/jul/28/today-e6.htm>
4. Management:
 - <http://bank1.jrj.com.cn/news/2006-11-27/000001806586.html>
5. Earnings:
 - 維基百科
6. Liquidity:
 - 維基百科

