



兆豐金控  
Mega Holdings

**4Q / 2009** (v.1)

投資人/分析師 簡報

# 目錄

---



營業概況



財務數據

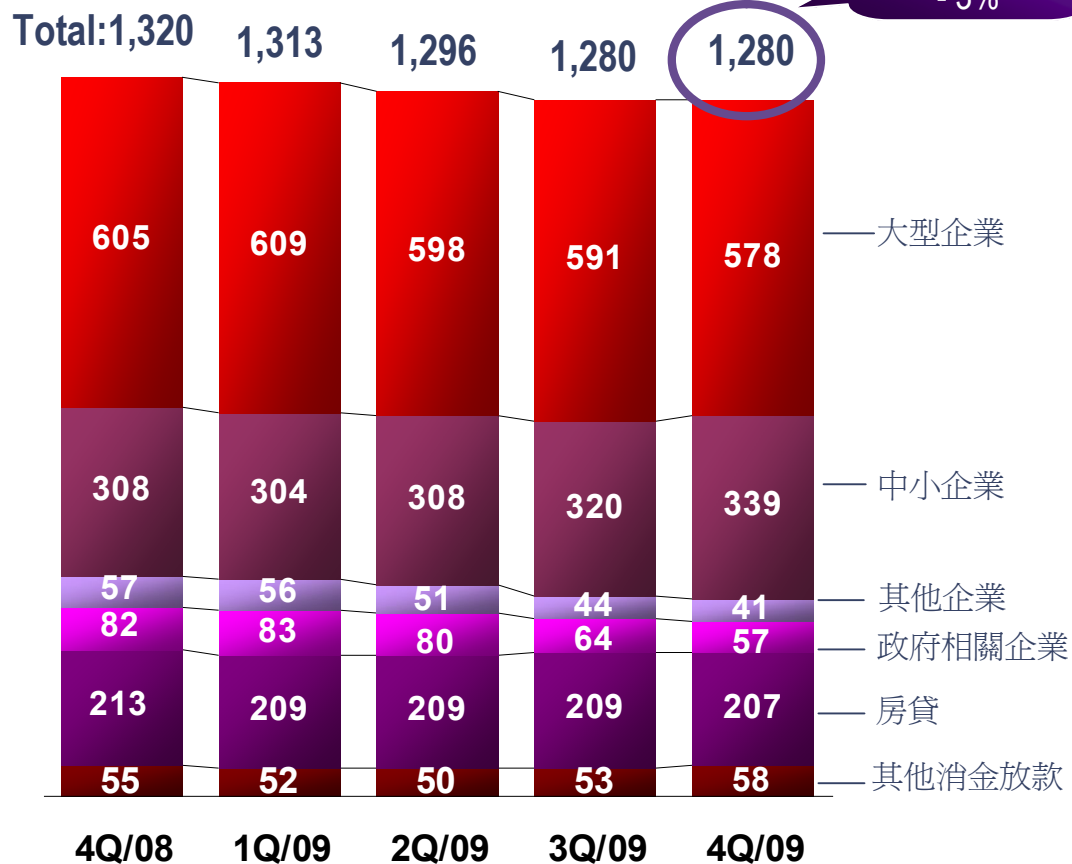


附件資料

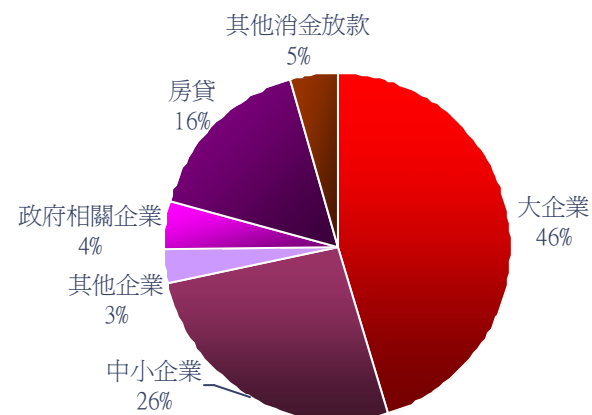
# 放款餘額萎縮狀況緩和; 中小企業放款餘額單季成長6%。

## 兆豐商銀季末放款餘額\*

單位: NT\$bn



## 兆豐商銀 4Q/09 放款分佈 - 依客戶別



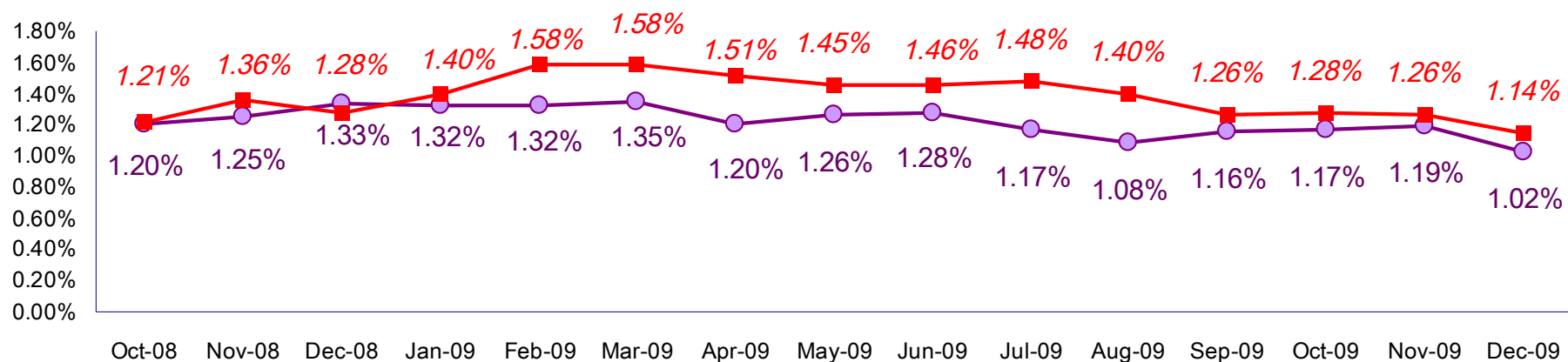
## 重要摘錄

- ❖ 隨著景氣好轉，中小企業放款餘額單季增加6%。
- ❖ LCD、LED、筆記型電腦、房地產等產業中長期放款需求浮現。
- ❖ 2010年放款成長率可望略高於GDP成長率。

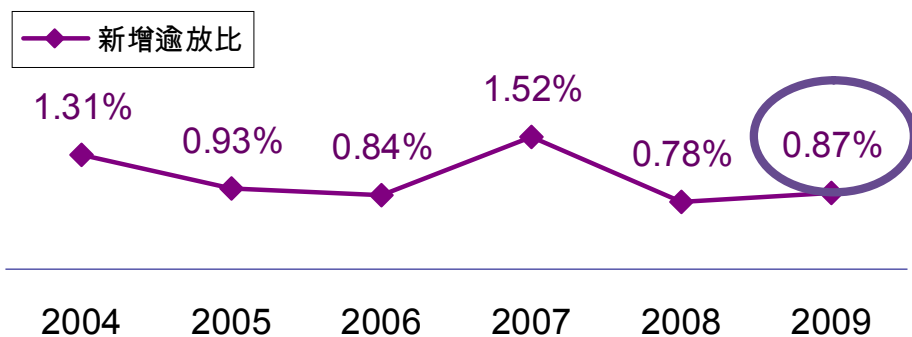
\* 兆豐商銀季末餘額，包含一般放款、應收帳款融資、進出口信用狀、但不包含保證。

# 企金逾放比率貼近歷史低點。

兆豐商銀企金逾放比率\*



兆豐商銀新增逾放比 \*\*



## 重要摘錄

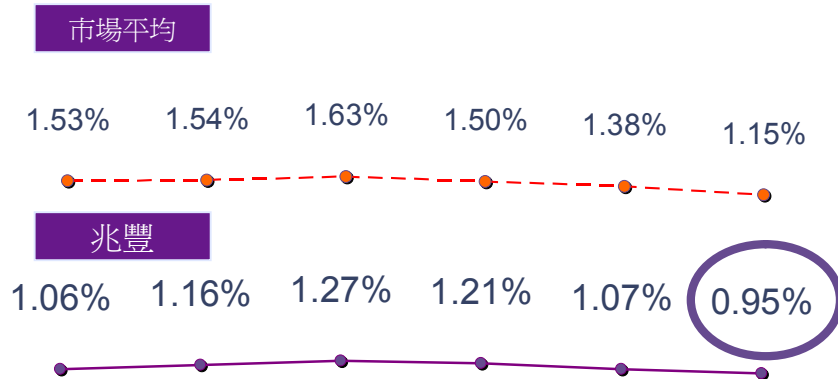
- ❖ 隨著資產品質的提升及積極打消呆帳，4Q/09 大企業逾放比及中小企業逾放比均呈現下滑趨勢。
- ❖ 雖然2009年整體經濟狀況欠佳，且放款餘額大幅萎縮，但新增逾放比仍處於歷史低檔。
- ❖ 目前資產品質惡化之顧慮已大致解除。

\* 不包含政府放款、政府企業放款及其他企業放款。

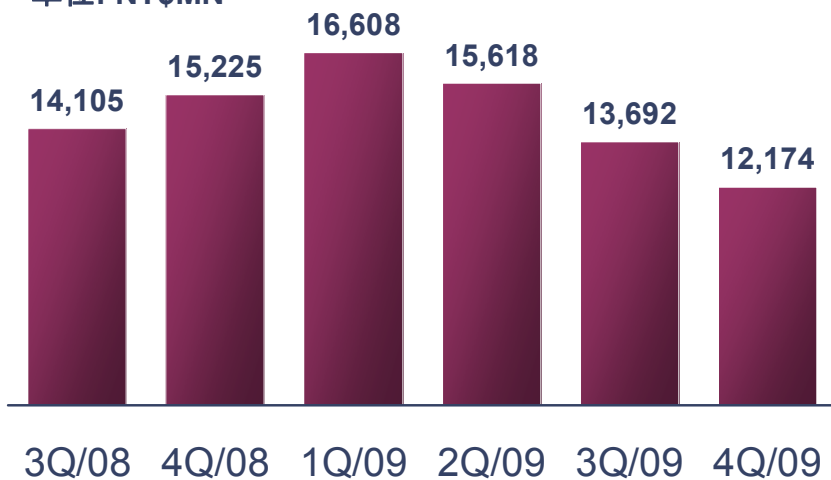
\*\* 新增逾放 / 總放款; 兆豐商銀內部自結數。

# 持續改善資產品質以超越同業。

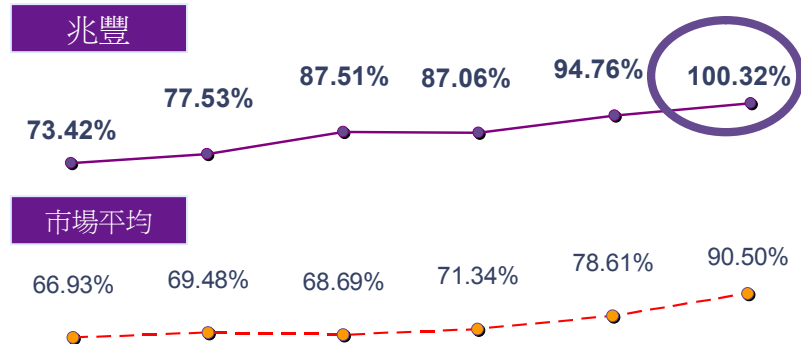
兆豐商銀逾放餘額及逾放比\*



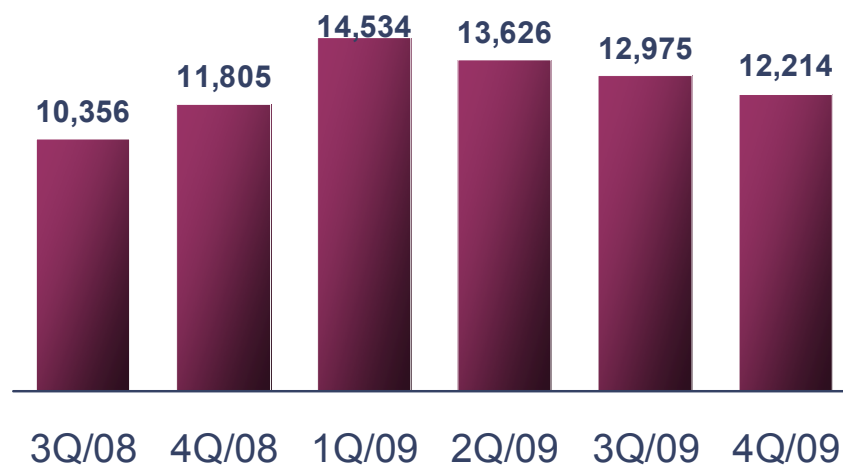
單位: NT\$MN



兆豐商銀備抵呆帳餘額及呆帳覆蓋率\*



單位: NT\$MN



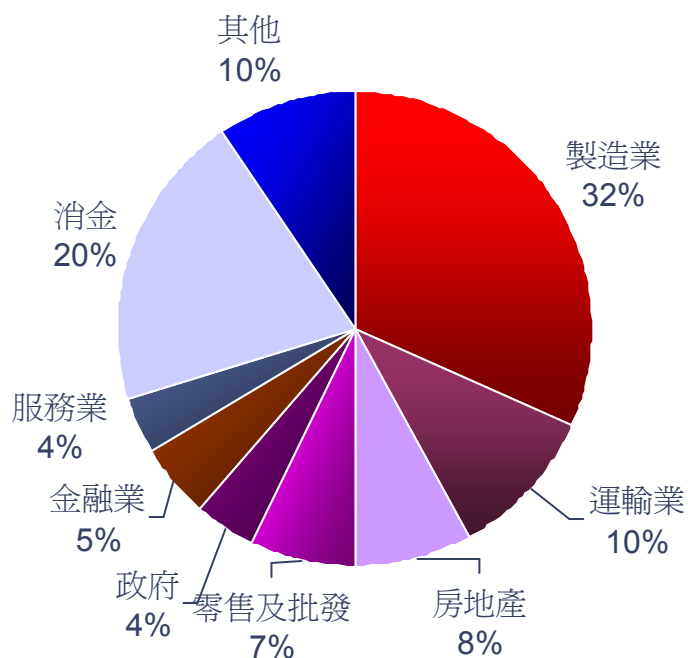
\* 逾期放款達90天以上之標準

\*\* 市場平均數: 金管會資料

# 平均分散之放款及信用風險部位可為未來不確定性提供緩衝。

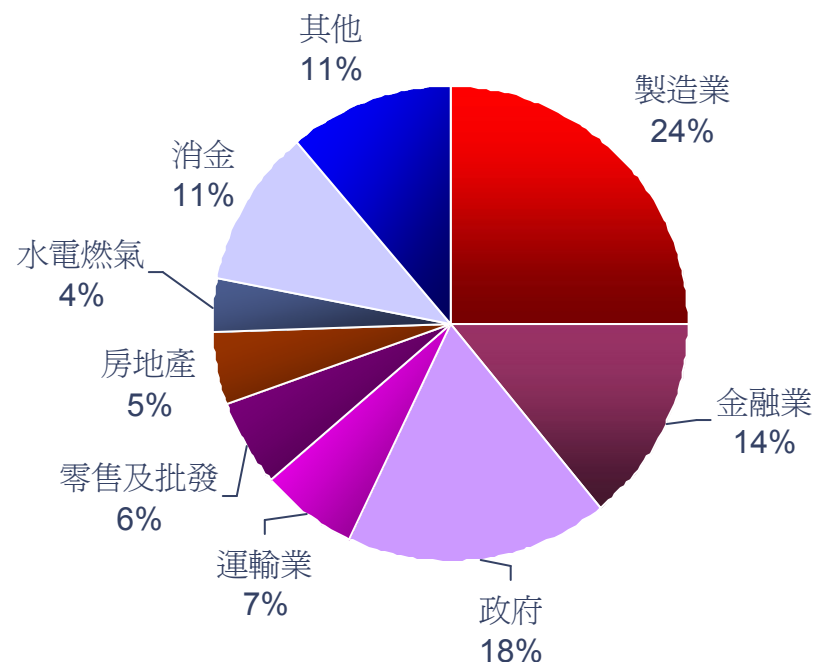
兆豐商銀 4Q/09 放款分佈 - 依產業別\*

總計: NT\$1,278BN



兆豐商銀 4Q/09 信用風險分佈 - 依產業別\*\*

總計: NT\$2,439BN



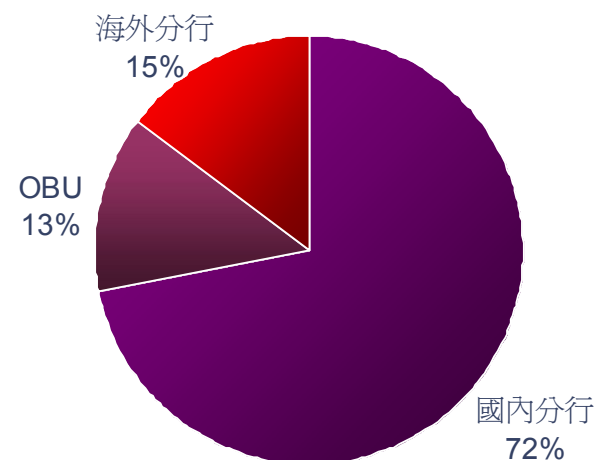
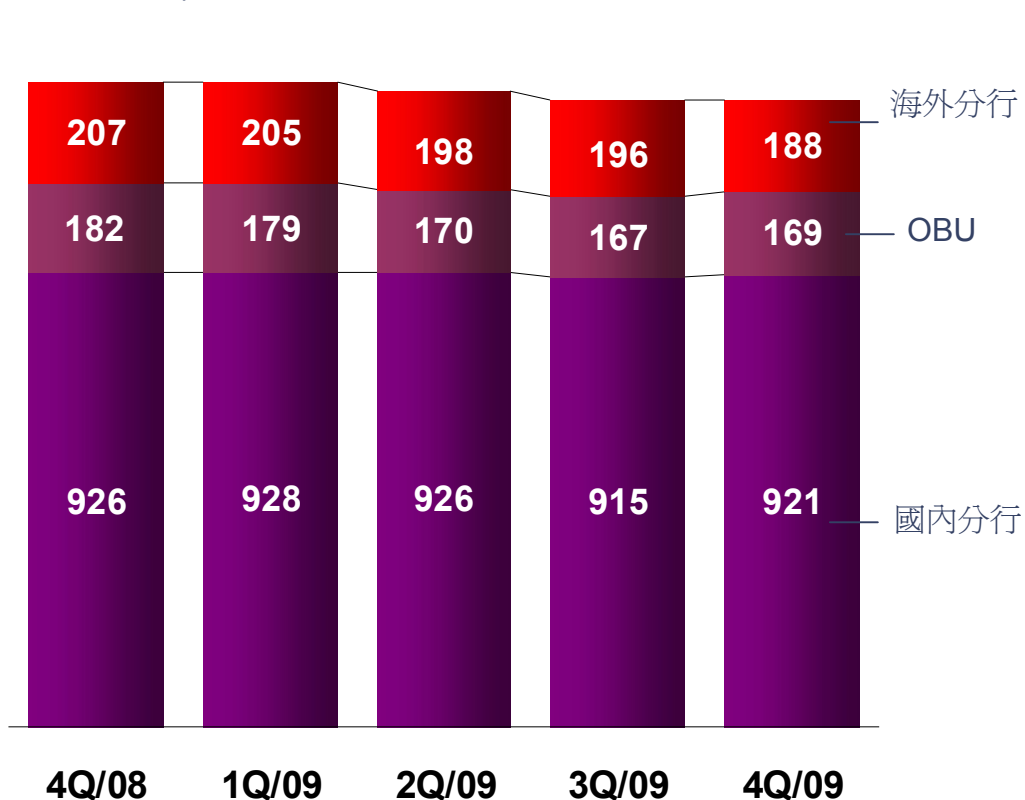
\* 兆豐商銀數據; 包含一般放款、應收帳款融資、應收帳款承購、信用狀融資但不含保證業務。

\*\* 包含所有子公司; 包含放款、保證、金融資產及拆放銀行同業資產。

# 4Q/09國內放款餘額單季成長7%。

兆豐商銀 4Q/09 放款分佈 - 依地區別 \*

單位: NT\$bn



- ❖ 2009年OBU及海外分行放款餘額萎縮，主因擔憂資產品質惡化而加強徵信及客戶需求減弱。
- ❖ 4Q/09當季國內分行放款餘額成長7%，顯示國內放款需求略見改善。

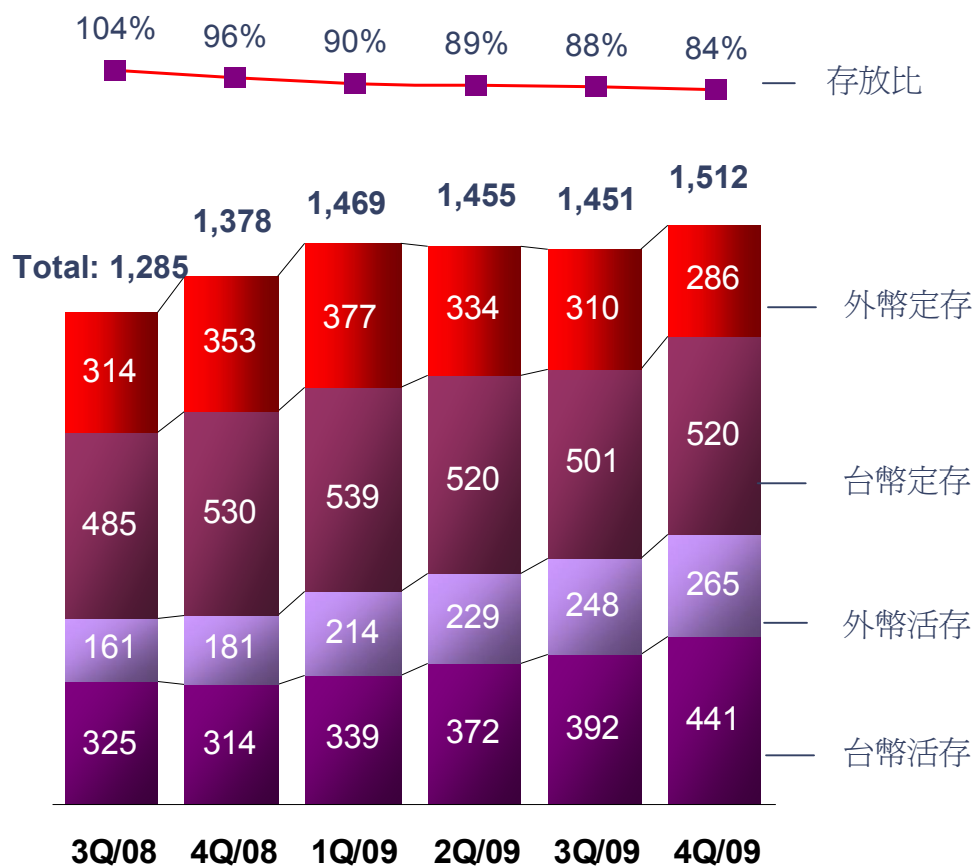
\* 兆豐商銀季末餘額，包含一般放款、應收帳款融資、進出口信用狀、但不包含保證

\*\* OBU 為Off-Shore Banking Unit之縮寫

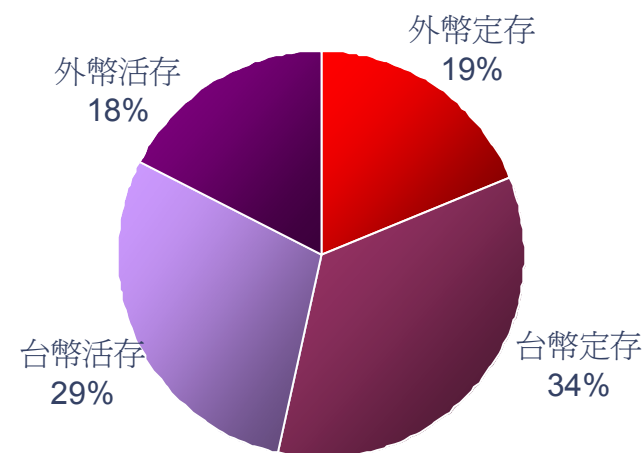
# 活存餘額持續增加，將對NIM有正面的幫助。

兆豐商銀存放比及存款餘額\*

單位: %; NT\$bn



兆豐商銀4Q/09存款分佈



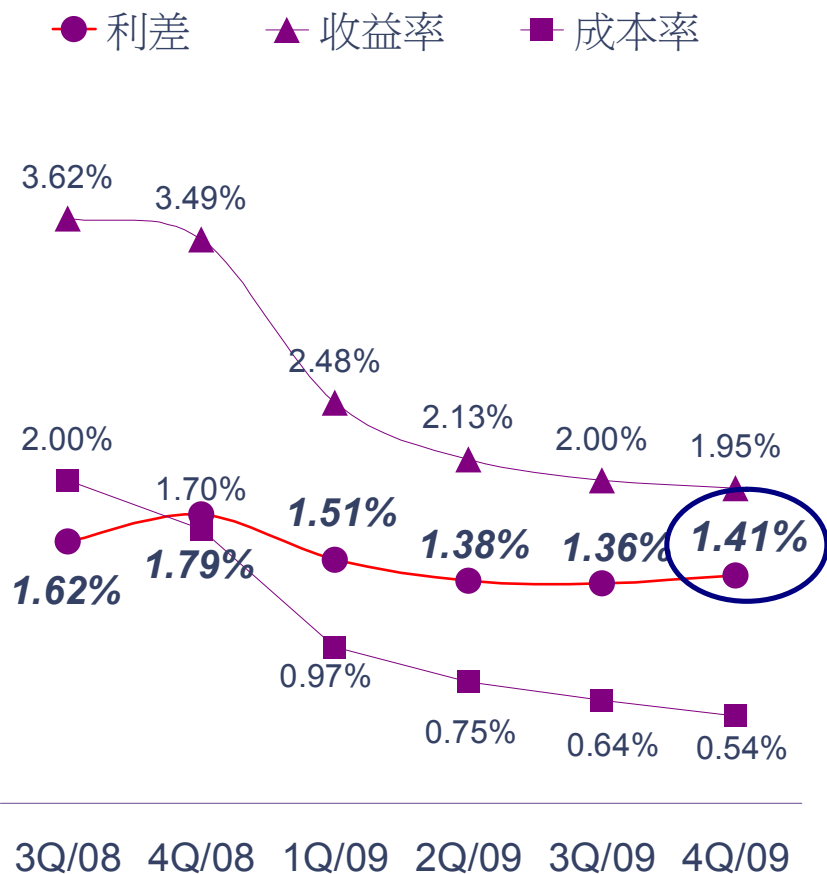
- ❖ 活期存款餘額持續增加，未來將對NIM有正面的幫助。
- ❖ 存款成本降低效應可能於1Q/2010接近尾聲。

\* 不含存放銀行同業、央行存款及中華郵政轉存款。

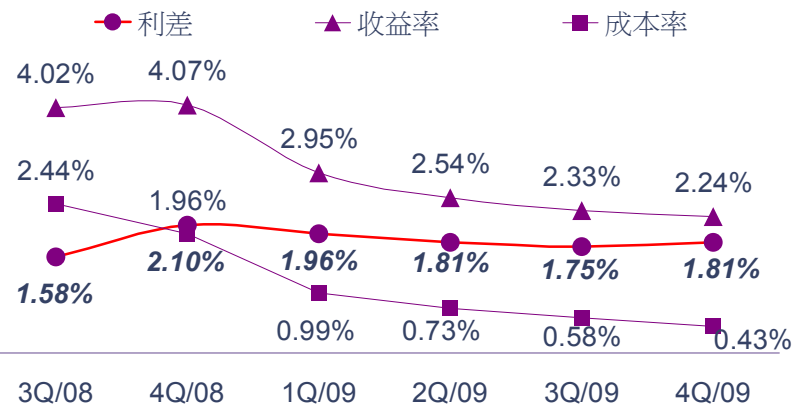


# 兆豐商銀國內外放款利差同步攀升。

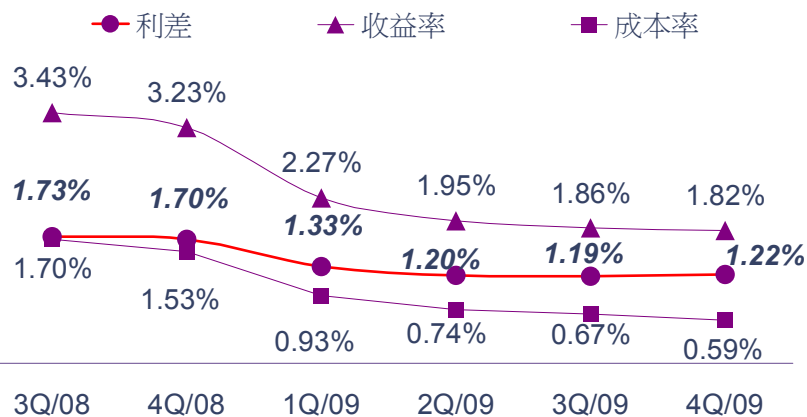
## 兆豐商銀總放款利差



## 兆豐商銀海外放款利差\*



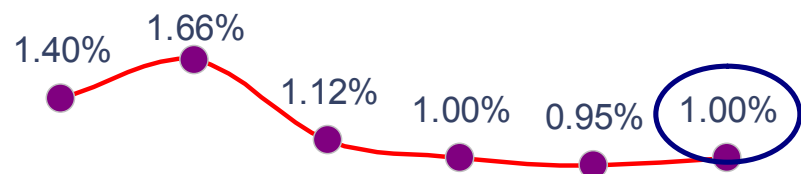
## 兆豐商銀國內分行放款利差



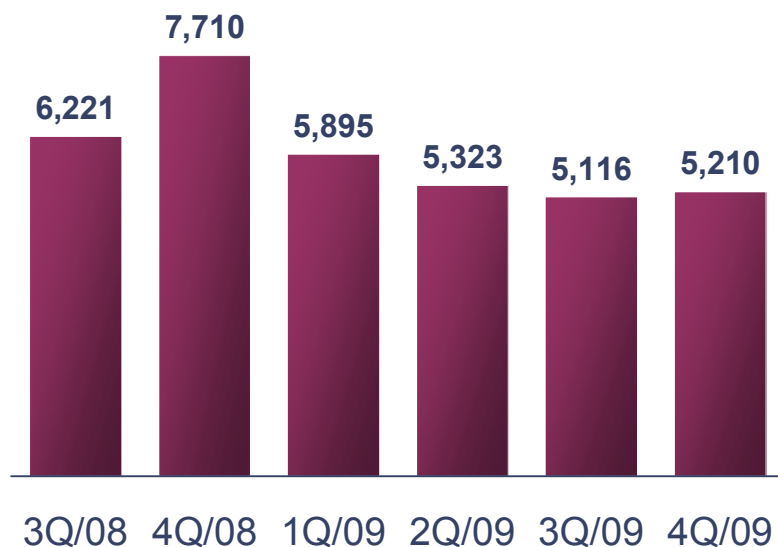
\* 包含國外分行及OBU

# 兆豐商銀NIM攀升，低收益率拆放銀行同業資產規模回穩。

兆豐商銀單季NIM（淨利差）及淨利息收入\*



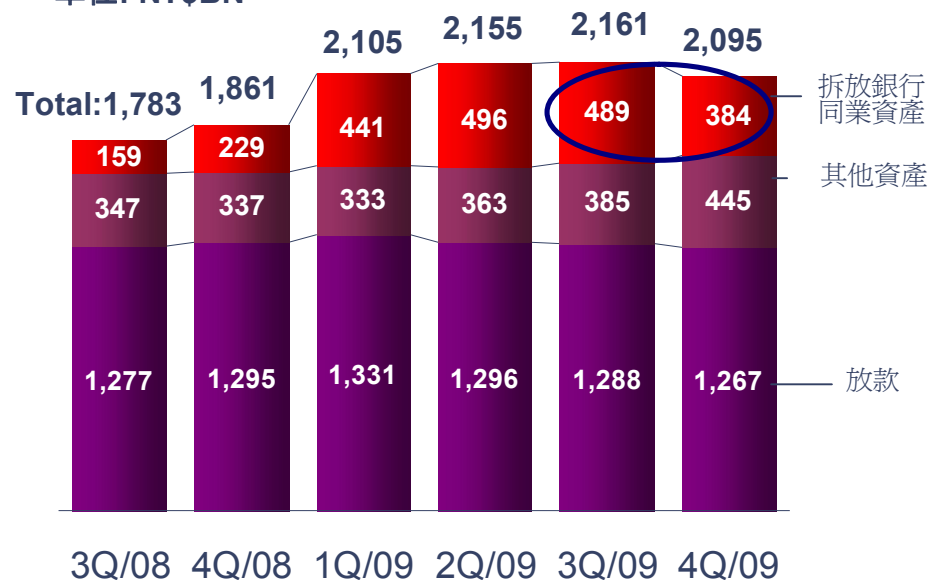
單位: NT\$MN



兆豐商銀孳息資產\*

- ❖ 央行存放於兆豐商銀紐約分行之大額美元存款，均拆放銀行同業，但因收益率低，整體NIM略受影響。
- ❖ 近期拆放銀行同業資產規模回穩，可望未來對NIM有正面的幫助。

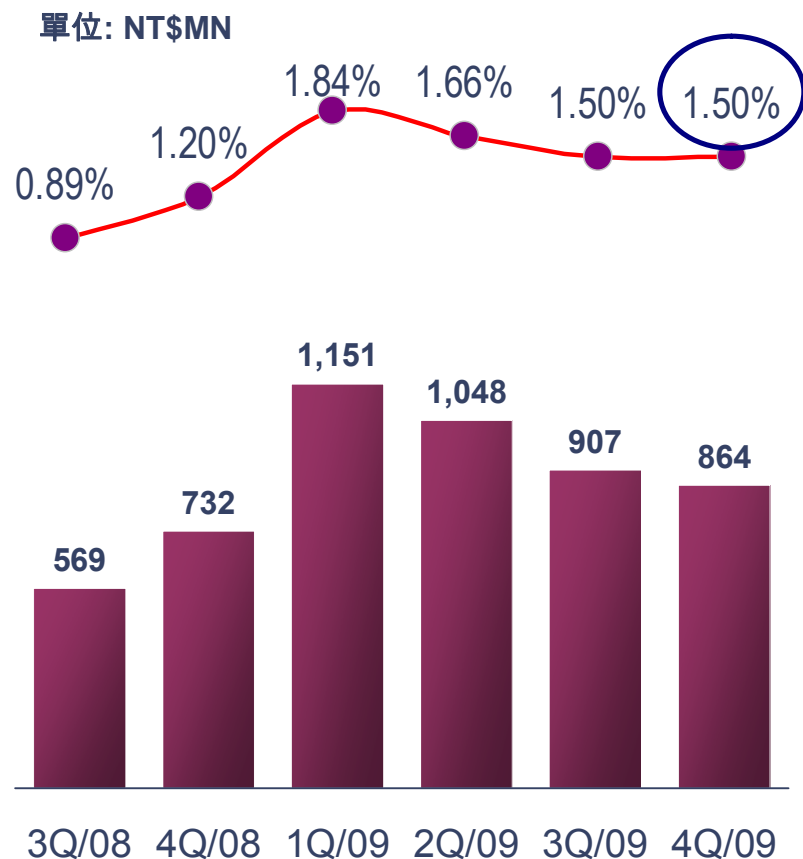
單位: NT\$BN



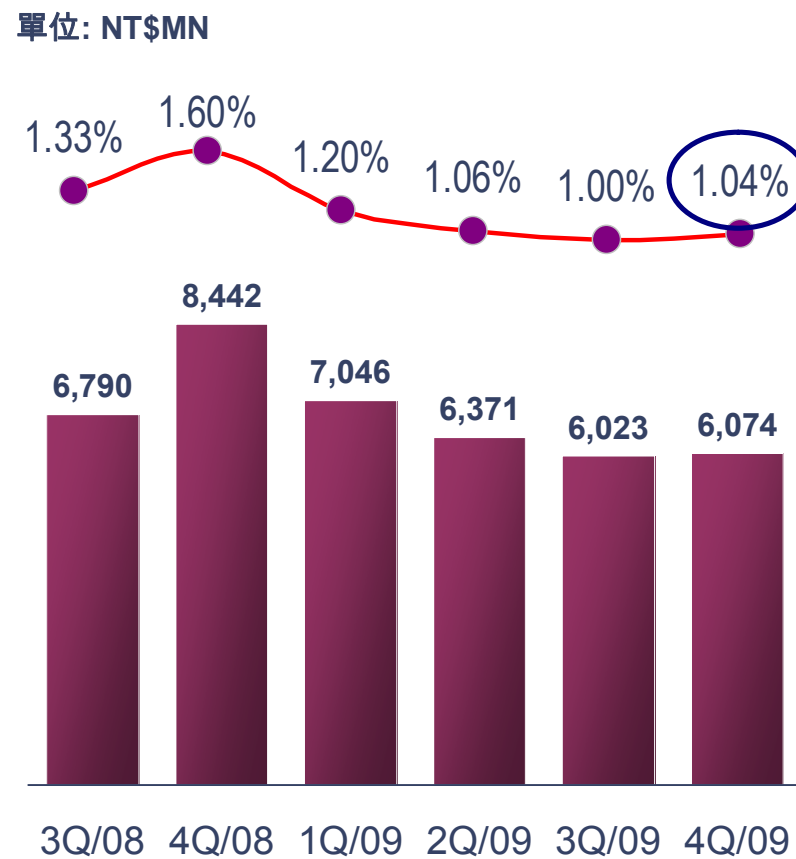
\* 兆豐商銀自結數。NIM = 淨利息收入 / 平均孳息資產。NIM乃當季年化數據。淨利息收入乃當季數據。

# 兆豐票券NIM回穩，集團NIM回升。

兆豐票券單季NIM（淨利差）及淨利息收入\*



兆豐商銀 + 票券單季NIM（淨利差）及淨利息收入\*

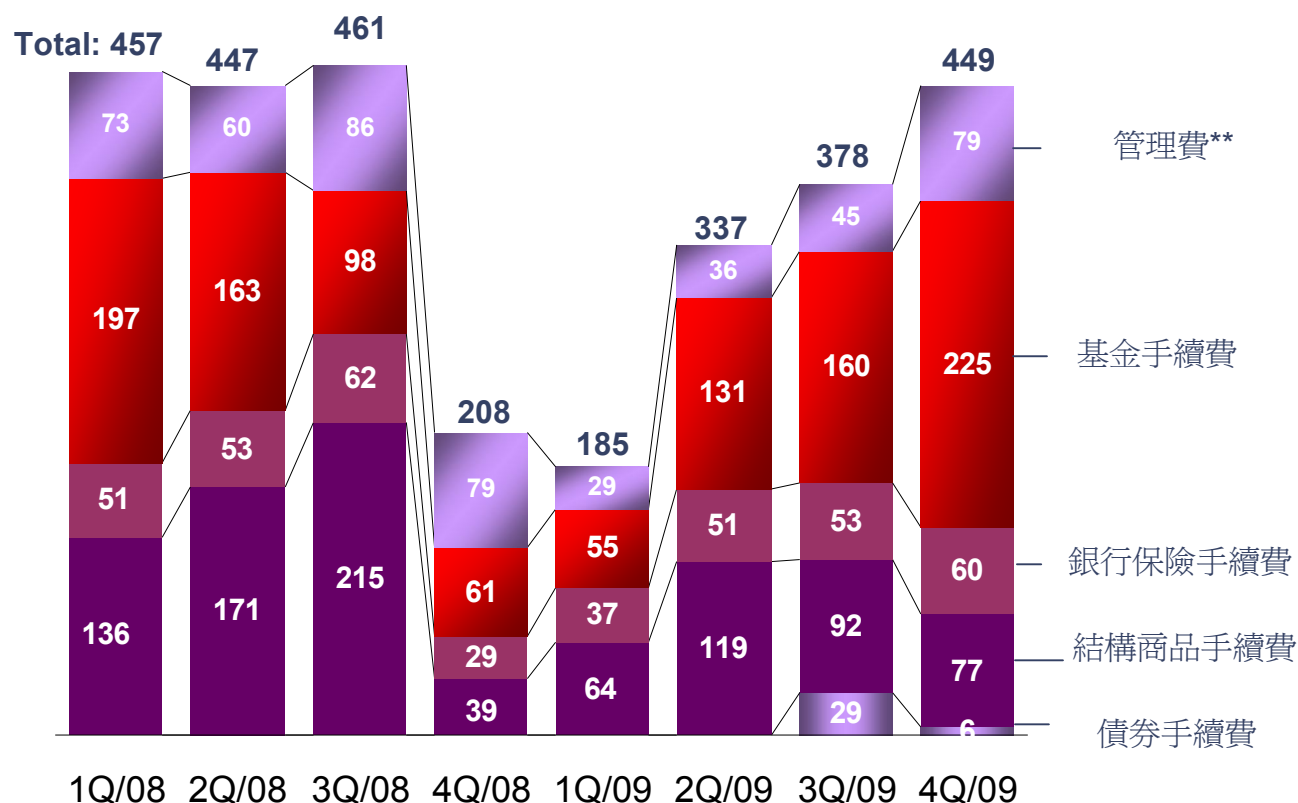


\* 兆豐商銀及票券自結數。NIM = 淨利息收入 / 平均孳息資產。NIM乃當季年化數據。淨利息收入乃當季數據。

# 基金銷售表現強勁，導致財富管理單季手續費收入回到金融風暴前水準。

兆豐商銀財富管理淨手續費收入分佈 - 依產品別\*

單位: NT\$MN



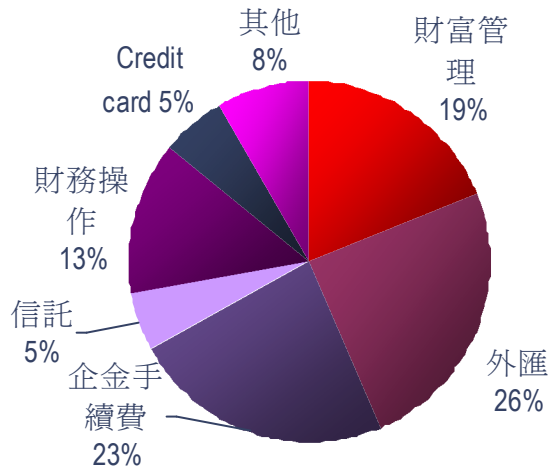
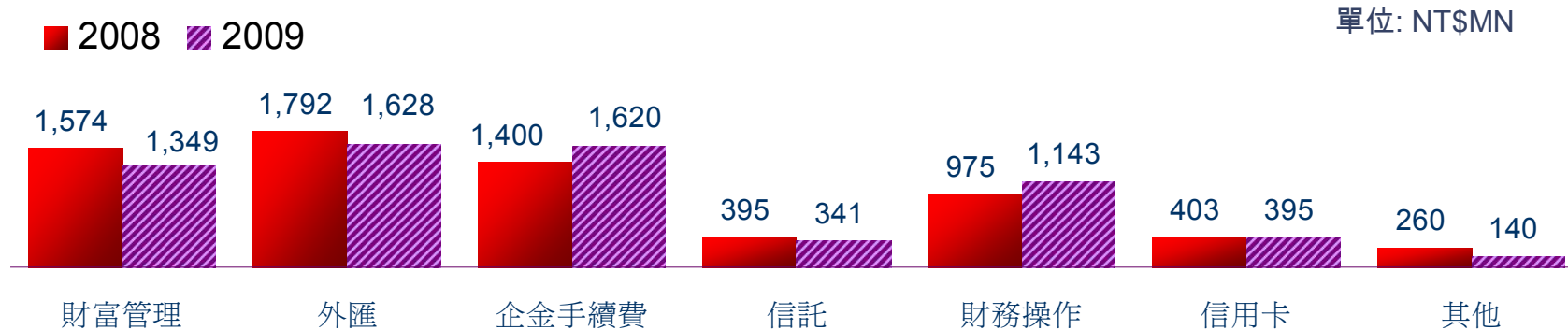
- ❖ 財富管理單季手續費收入已回到金融風暴前水準。
- ❖ 基金銷售手續費收入已超越金融風暴前水準。
- ❖ 由於主管機關採取更嚴格的規範與管理，結構商品手續費收入可能持續低迷。
- ❖ 銀行保險業務將會是2010年發展的重點之一。

\* 兆豐商銀內部自結數

\*\* 財富管理業務相關之管理費及信託帳戶費用

... 其他手續費項目均有顯著的改善。

兆豐商銀 2008年及2009年手續費收入分佈



重要摘錄

- ❖ 財富管理業務及外匯手續費收入下滑，主因去年整體經濟環境艱鉅，但2009年下半年改善力道強勁，外來可望持續。
- ❖ 企金手續費上揚，主因2009年下半年聯貸業務需求增加。
- ❖ 財務操作手續費收入增長，主因衍生性商品銷售業績佳。

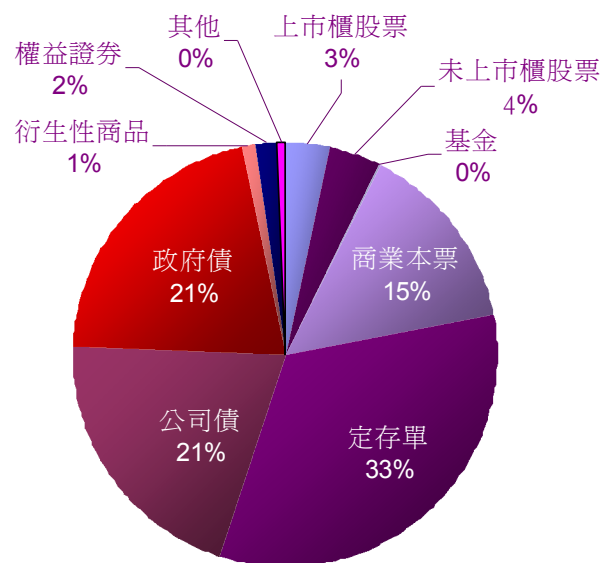
# 央行定存單部位倍增，以消化過多的存款。

## 兆豐集團 3Q/09 合併金融資產分佈 1

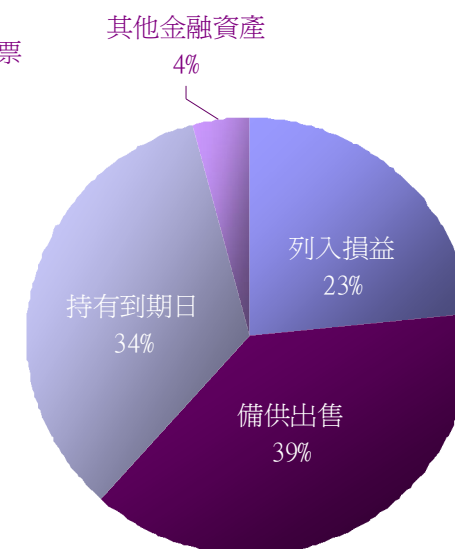
單位: NT\$BN

	1~3Q/09	1~3Q/08
股票 (上市櫃) <sup>2</sup>	21	13
股票 (未上市櫃) <sup>3</sup>	23	24
共同基金	2	1
商業本票	90	81
定存單	203	81
公司債 <sup>4</sup>	128	142
政府債 <sup>5</sup>	129	137
衍生性商品	8	7
權益證券	10	16
其他	3	3
總計	617	505

依商品別分類



依會計科目分類



- 1~3Q/09 兆豐金控合併財報中公平價值變動列入損益、備供出售、持有到期日及其他金融資產的總和。
- 主要為台灣上市櫃公司。
- 長期股權投資部位，主要為台灣未上市櫃公司，兆豐商銀特許的業務項目。
- 國內外公司債及金融債。
- 主要為國內政府債，兆豐票券之RP業務部位。

# 目錄

---



營業概況



財務數據

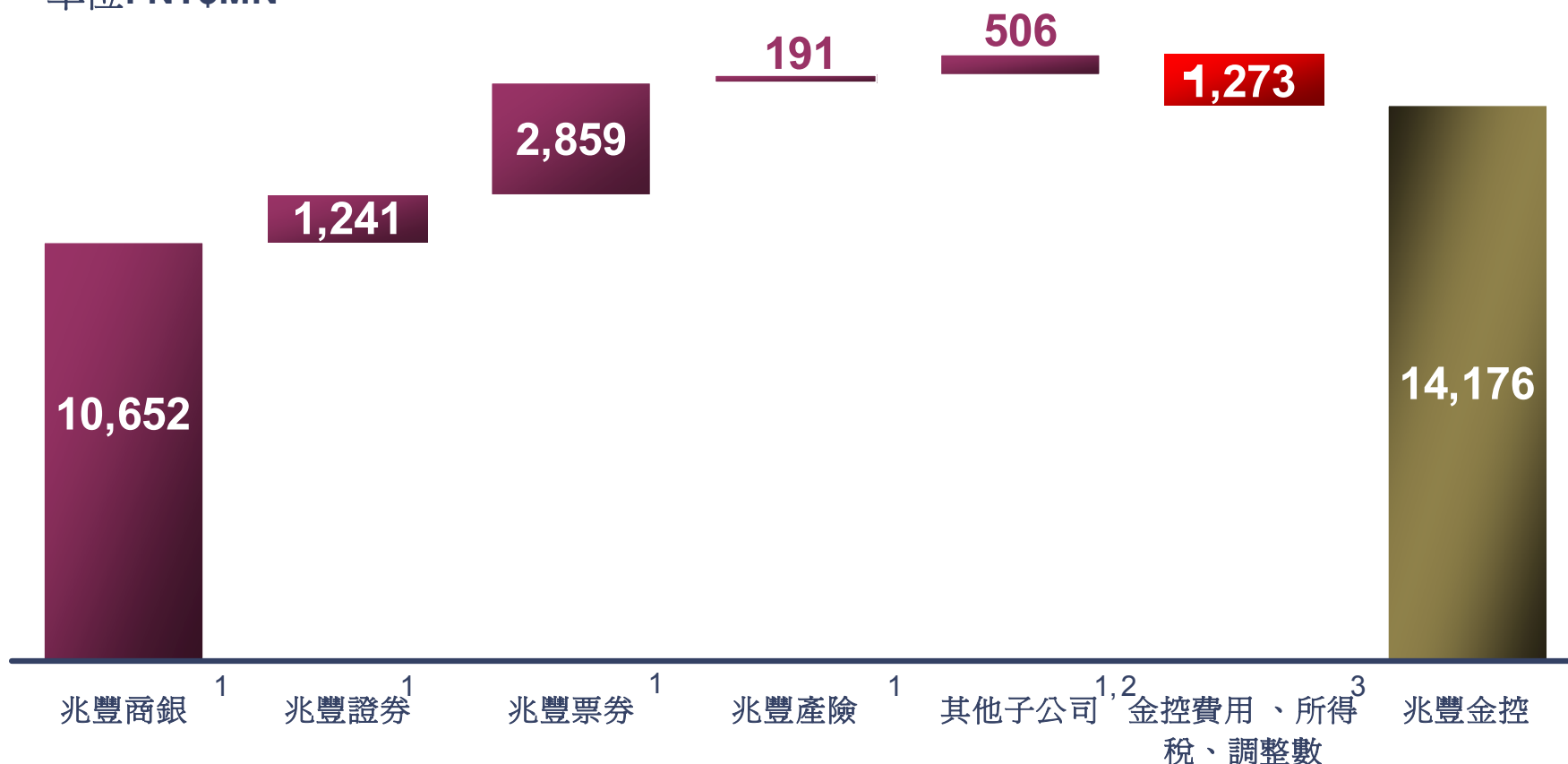


附件資料

票券子公司表現強勁，主因政府債券部位利差擴大，其他子公司獲利表現不俗。

1~4Q/09 盈餘貢獻分佈 - 依子公司別

單位: NT\$MN

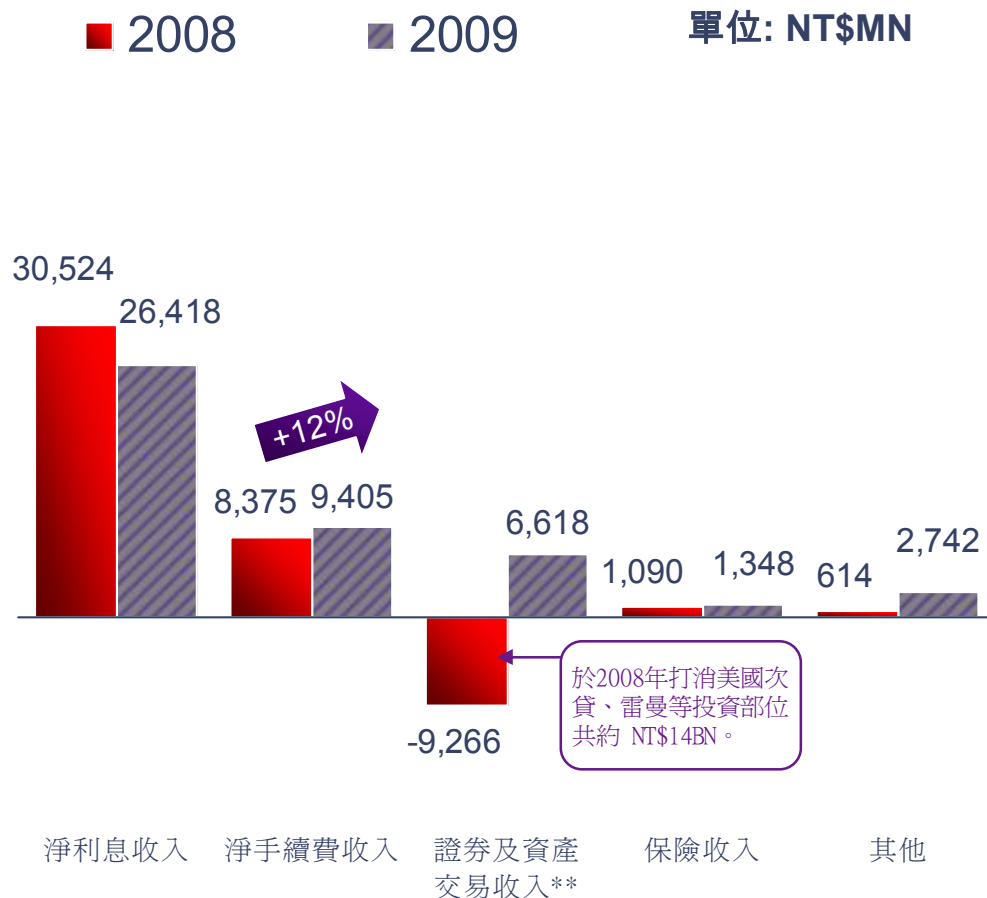


1. 子公司自結數減除紅利發放及子公司間往來調整數
2. 包含兆豐國際投信、兆豐資產、兆豐保代、兆豐創投
3. 包含金控費用、所得稅及其他編製合併報表之調整數

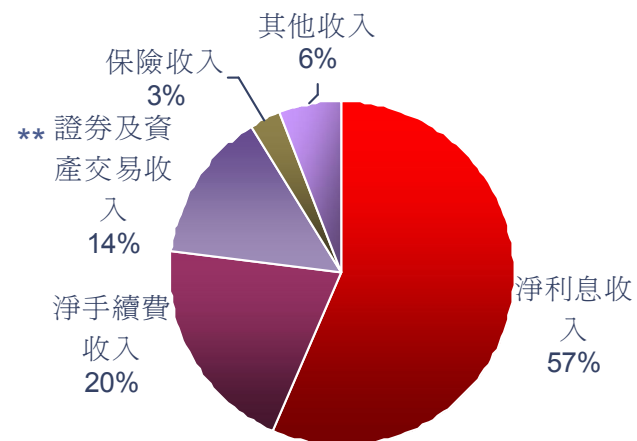


# 集團淨手續費收入逆勢成長12% YoY。

1~4Q/08 vs. 1~4Q/09 合併淨營收\*



1~4Q/2009 合併淨營收分佈



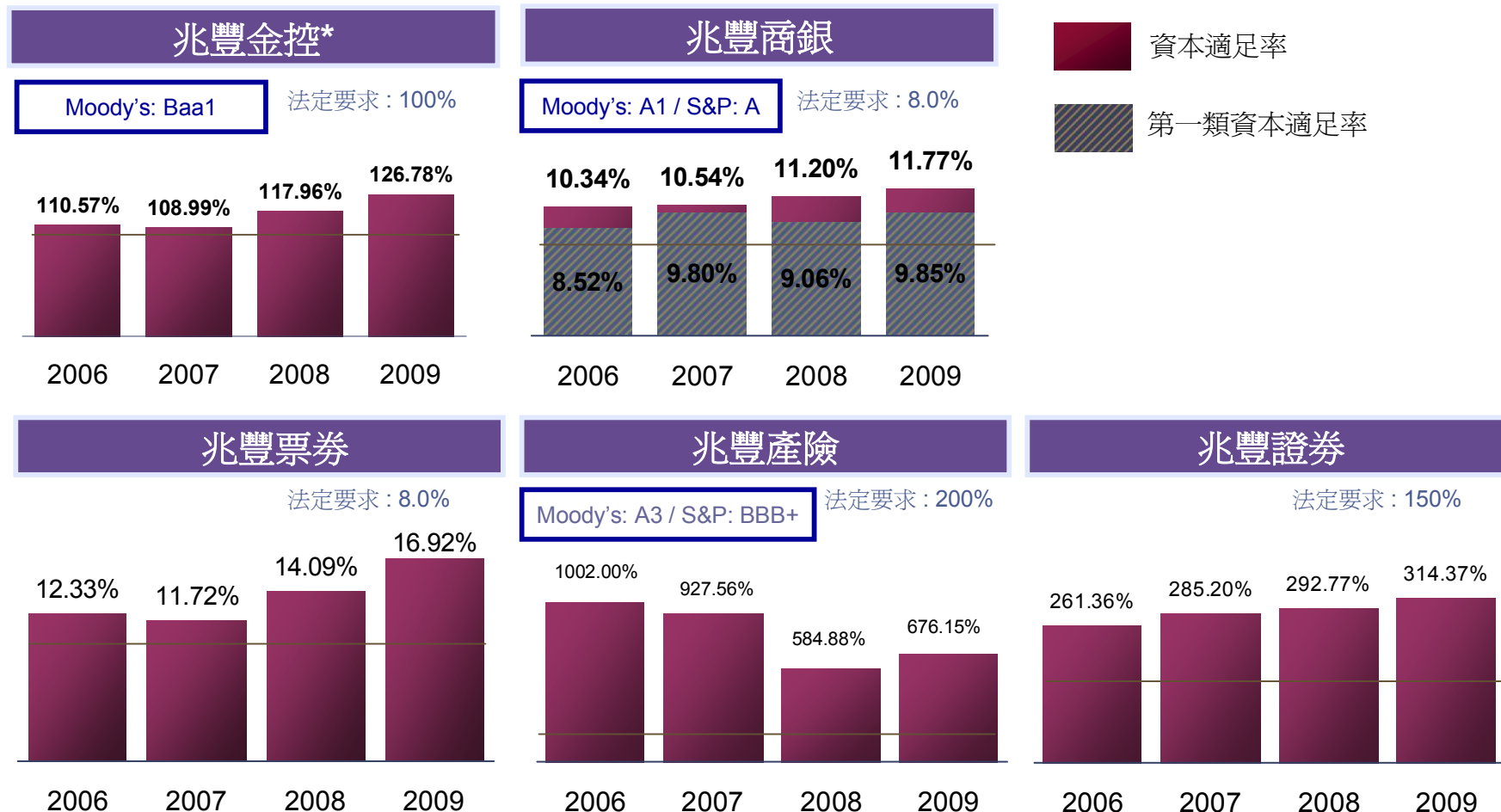
## 重要摘錄

- ❖ 集團淨利息收入下滑幅度小於預期，主因票券子公司利息收入上揚。
- ❖ 集團淨手續費收入逆勢成長12% YoY，主因商業本票手續費增加、證券經紀手續費收入成長以及聯貸手續費收入上揚。
- ❖ 經過2008年一次性資產減損提列，2009年集團證券及資產交易收入回升至正常水準。

\* 2008年為查核數，2009年為自結數。

\*\* 包含公平價值變動列入損益、備供出售、持有到期日、權益法、不動產等投資損益、兌換利益及資產減損。

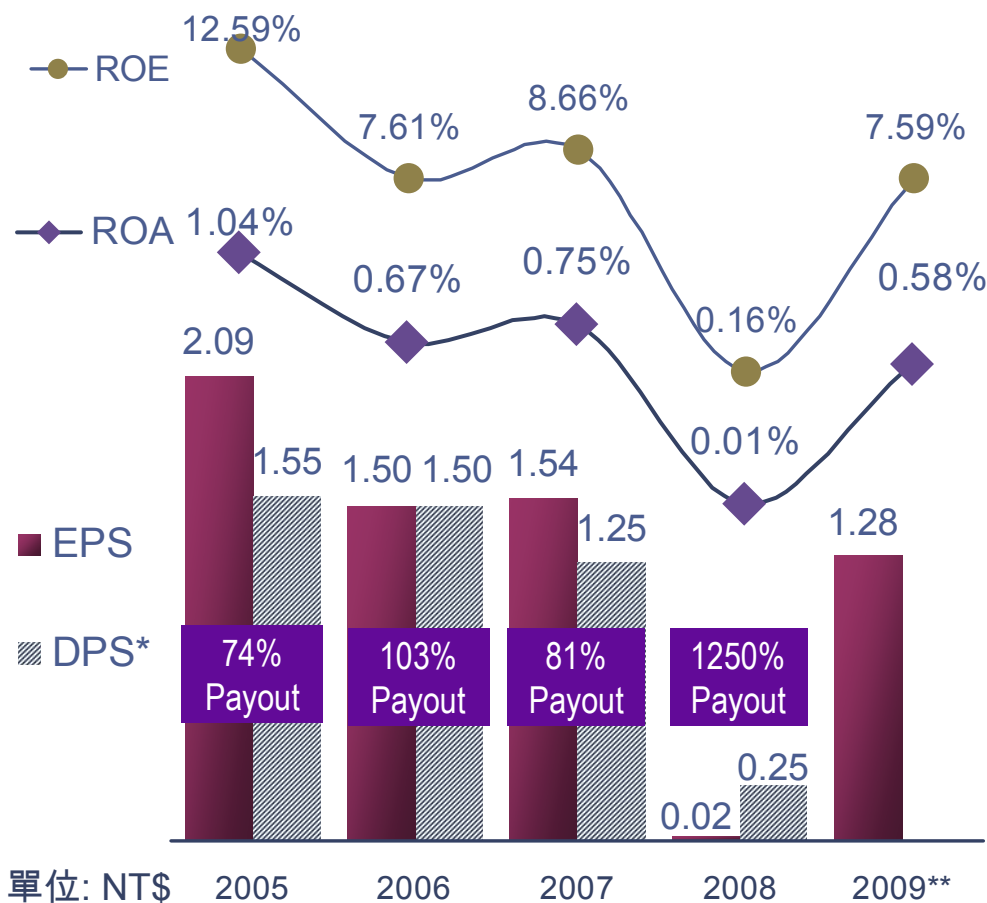
# 近期尚無增資計畫，因整體資本結構遠高於法定要求\*\*。



\* 子公司淨合併數據。  
\*\* 2009年數據乃自結數據。

# ROE及ROA已彈升至正常水準。

## 主要獲利指標



- ❖ 2009年獲利指標彈升至正常水準。
- ❖ 中期 ROE目標：10~12%
- ❖ 中期 ROA目標：>1%
- ❖ 爲了提昇ROE及避免股本過度膨脹，本公司股利政策爲：
  - ◆ pay-out 比率 >70%
  - ◆ >50% 爲現金股利。事實上，往年均發放100%現金股利。
  - ◆ 往年殖利率均達5~7%，扣除2008年金融風暴之例外因素。

\* DPS / 每股股利均以現金發放。

\*\* 2009年數據乃自結數。

## 近期發展與策略考量。

### 台企銀持股

- ❖ 兆豐金目前擁有**13.44%**之台企銀持股
- ❖ 原始投資金額**NT\$6.08BN**，為備供出售資產。
- ❖ 已不考慮合併與收購該公司。
- ❖ 本公司董事會已於**2009年4月**通過出脫持股計畫。
- ❖ 訂定**2012年6月**以前，視整體金融環境、市場情況及股價等因素為通盤考量下，以洽特定人、公開市場出售以及盤後交易等方式出脫持股。

### 資本配置

- ❖ 兆豐票券已於**2009年7月**完成**NT\$2BN**的減資計畫並上繳金控。
- ❖ 該資金用途主要為償還舊債或將來伺機投資大陸市場。

### 瞄準大陸市場

- ❖ 兆豐商銀蘇州辦事處已於**4Q/2009**正式成立。
- ❖ 兆豐證券目前有北京、上海及深圳 **3**個辦事處。
- ❖ 兆豐產險目前有上海辦事處。
- ❖ 於金控端設立「大中華區金融市場發展小組」，以研擬前進大陸市場之最佳營運模式，目前考慮的模式包括設立分行、子行或直接投資當地金融機構。

### 外匯清算業務

- ❖ 近期兆豐商銀獨家榮獲**5**年期國內美元清算業務執照。
- ❖ 未來若主管機關開放，亦將積極增取人民幣清算業務。

# 兆豐金控 2009 年合併損益表\*

新台幣百萬元, EPS 乃元	2009*	2008*	YoY	2008*
淨利息收入	26,418	30,524	-13%	30,524
淨手續費收入	9,405	8,375	12%	8,375
保險費收入	1,348	1,090	24%	1,090
公平價值變動列入損益之金融資產及負債損益	5,785	-548	-	-548
備供出售資產損益	803	283	184%	283
持有到期日資產損益	-180	0	0%	0
權益法投資損益	104	121	-14%	121
不動產損益	25	22	14%	22
兌換利益	1,961	1,053	86%	1,053
資產減損	-1,880	-4,934	-62%	-4,934
成本法認列之投資損益	0	564	-	564
收回呆帳及過期帳	0	365	-100%	365
其他損失	0	-5,475	-	-5,475
其他各項提存	0	-352	-	-352
其他非利息淨損益	2,742	249	1001%	249
營業收入	46,531	31,337	48%	31,337
營業費用	-20,346	-19,603	4%	-19,603
提存前營業利益	26,185	11,734	123%	11,734
呆帳費用	-7,416	-8,362	-11%	-8,362
提存各項保險準備責任	-29	-287	-90%	-287
稅前淨利	18,740	3,085	-	3,085
所得稅費用	-4,547	-2,823	61%	-2,823
少數股權	17	-32	-	-32
稅後淨利	14,176	295	-	295
EPS (NT\$)	1.28	0.02	-	0.02

美國次貸資產提存

主要為NT\$14BN美國次貸資產、雷曼等商品提存與損失。

\* 2009 數據為自結數; 2008 數據為查核數。

# 兆豐金控 2009 年合併資產負債表\*。

新台幣百萬	2009*	2008*	YoY	2008*	YTD
<b>資產：</b>					
現金、存放央行及拆借銀行同業	404,247	374,953	8%	374,953	8%
附賣回票券及債券投資	1,479	1,729	-14%	1,729	-14%
公平價值列入損益之金融資產	128,352	198,444	-35%	198,444	-35%
備供出售金融資產	233,475	232,070	1%	232,070	1%
持有到期日金融資產	263,150	96,098	174%	96,098	174%
其他金融資產	21,646	26,612	-19%	26,612	-19%
應收款項	120,787	120,774	0%	120,774	0%
放款	1,282,272	1,321,438	-3%	1,321,438	-3%
採權益法之股權投資	2,500	2,546	-2%	2,546	-2%
不動產及固定資產	23,603	25,422	-7%	25,422	-7%
其他資產	17,765	9,529	86%	9,529	86%
<b>資產總計</b>	<b>2,499,276</b>	<b>2,409,613</b>	<b>4%</b>	<b>2,409,613</b>	<b>4%</b>
<b>負債</b>					
央行及金融同業存款與融資	453,635	449,688	1%	449,688	1%
存款	1,474,852	1,316,770	12%	1,316,770	12%
應負債券及商業本票	54,295	56,006	-3%	56,006	-3%
附買回票券及債券負債	171,365	248,492	-31%	248,492	-31%
其他負債	149,013	160,622	-7%	160,622	-7%
<b>負債總計</b>	<b>2,303,160</b>	<b>2,231,578</b>	<b>3%</b>	<b>2,231,578</b>	<b>3%</b>
<b>股東權益總計</b>	<b>196,116</b>	<b>178,034</b>	<b>10%</b>	<b>178,034</b>	<b>10%</b>
<b>負債及股東權益總計</b>	<b>2,499,276</b>	<b>2,409,613</b>	<b>4%</b>	<b>2,409,613</b>	<b>4%</b>

\* 2009 數據為自結數; 2008 數據為查核數。

# 目錄

---



營業概況



財務數據



附件資料

# 兆豐金控及其子公司概況。

1~4Q/2009\*  
NT\$ Billion

## 兆豐金控 (股票代碼：2886)

	兆豐金控	兆豐商銀	兆豐證券	兆豐票券	兆豐產險	兆豐國際投信	兆豐資產管理	兆豐保代	兆豐創投
		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
資產	2,499	2,200	44	203	13	0.9	16	0.09	1.0
淨值	195	156	15	33	5	0.7	2.5	0.05	1.0
淨利	14.2	10.7	1.2	2.9	0.2	0.07	0.4	0.02	0.03
國內分支機構	194	106	46	9	27	3	1	1	1
海外分支機構**	38	31	4	0	3	0	0	0	0

\* 自結數

\*\* 海外分支機構包含分行及辦事處





# 經營策略

營收增長

佈局全球，深耕亞太

鞏固企金及外匯業務優勢

擴展消金及財富管理業務

加強共同行銷，提昇集團綜效

降低成本

降低成本，提高經營績效

合理配置資本，提高資金運用效能

系統整合

整合資訊系統，共享資訊服務

強化風險管理制度及系統

蘇州辦事處與第四家泰國分行於近期設立。

## 佈局全球、深耕亞太



\* Bahrain、蘇州、Kuala Lumpur及Mumbai 乃辦事處。

\*\* 準備申請或是等待核准分行或辦事處。

## 次級房貸資產提存已接近尾聲

1~4Q/2009數據  
單位: NT\$MN  
匯率 USD:NTD=1:32.24

兆豐金控						
商品種類	原始投資金額	提存數				
		於1~4Q/09 資負表	於2007 & 2008年損益 表	於2009年 損益表	提存總計	占原始投資金額%
美國次貸 RMBS 1	11,799	421	8,159	1,847	10,427	88%

1. 包含直接持有或透過CBO/ABCP間接持有之美國次貸RMBS，此乃次貸商品總額。