



兆豐金控
Mega Holdings

4Q / 2010 (v.1)

投資人/分析師 簡報



公司聲明

簡報中所揭露之2010年第1-4季財務資訊乃自結數，尚未經會計師簽核。兆豐金融控股股份有限公司經會計師核閱之財務報告，將於2011年4月30日前於臺灣證交所公開資訊觀測站中公告。

目錄



營業概況



財務數據



附件資料

4Q/10 營運表現摘要

- ❖ 4Q/10 放款餘額成長1.1% QoQ、4.1%YoY，主係企金放款需求增強所致。
- ❖ ...特別是製造業、房地產業以及零售批發業放款需求顯著。
- ❖ ...4Q/10國內放款成長2.8%QoQ，顯示國內放款需求增溫。
- ❖ 銀行端之34bps年化新增逾放比、低呆帳費用、0.34%逾放比及227%呆帳覆蓋率，均顯示良好之資產品質。
- ❖ 4Q/10存款餘額增加2.1%QoQ，顯示未來放款成長動能無慮; 存放比保持86%。
- ❖ 4Q/10銀行國內外存放名目利差(spread)持平。
- ❖ 4Q/10銀行淨利差(NIM)略減3bps至1.09%，主係較低收益率台幣放款需求增溫所致。
- ❖ 財富管理手續費淨收益成長10% QoQ、23% YoY，主係基金銷售增溫所致。
- ❖ YoY集團淨手續費收益持平，財富管理、外匯及聯貸手續費淨收益雖表現亮眼，但受票券及證券經紀手續費淨收益下滑拖累。
- ❖ 集團交易淨收益下滑，主係衍生性商品買賣及評價利益減少所致。
- ❖ 低呆帳費用減緩總淨收益下滑的衝擊，亦帶動稅後盈餘成長8% YoY，並保持近8% ROE之表現。
- ❖ 近期尚無增資計畫，因整體資本水準（含子銀行第一類資本適足率:9.35%）均遠高於主管機關規定及金融同業。

* 1-4Q/2010 內部自結數據，除非另行註明。

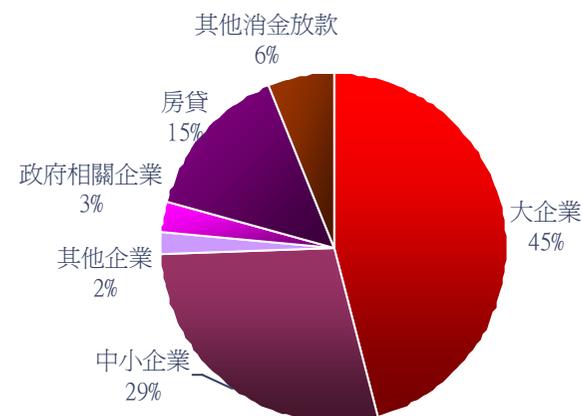
中小企業放款餘額成長13.3% YoY、4.1% QoQ，顯示企金放款需求強勁。

兆豐商銀季末放款餘額*

單位: NT\$bn



兆豐商銀 4Q/10 放款分佈 - 依客戶別



重要摘錄

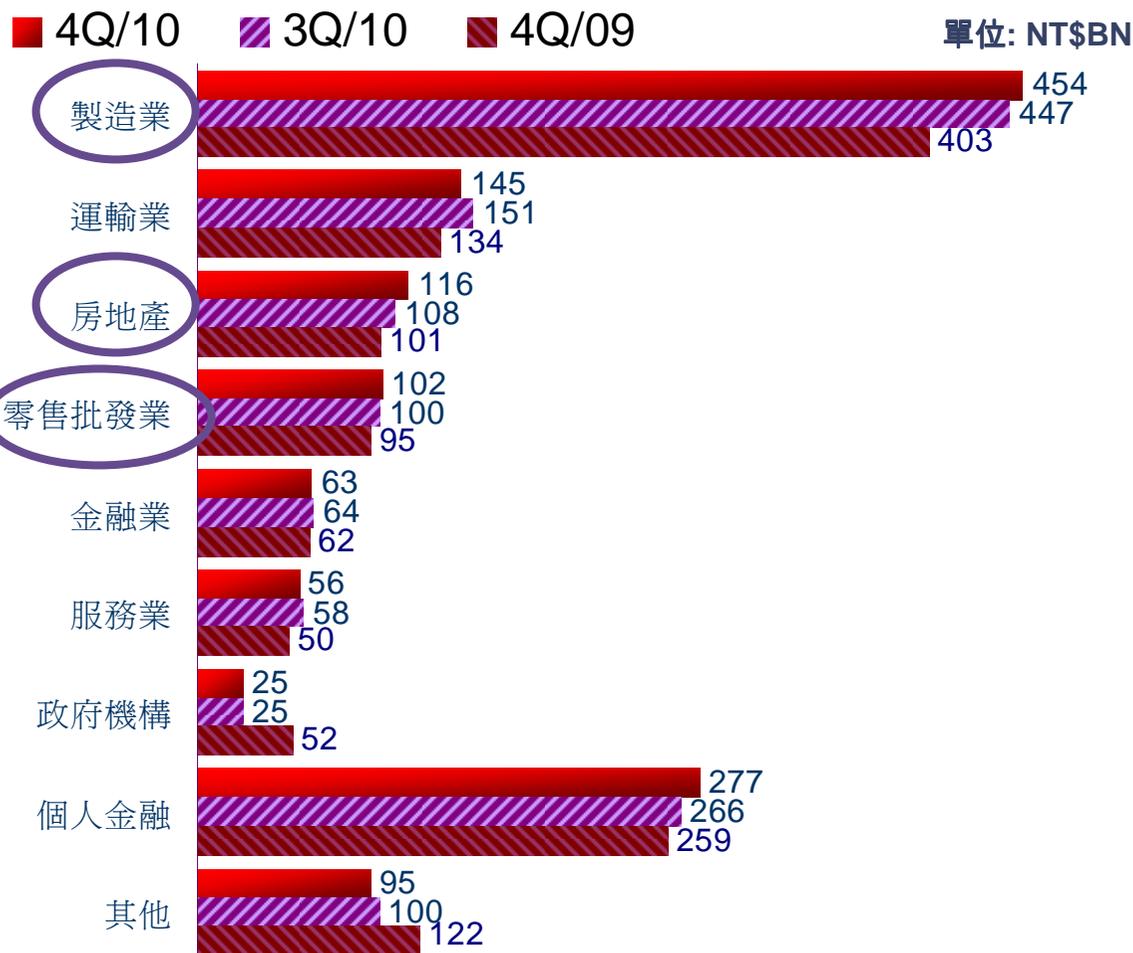
- ❖ 大企業放款餘額成長5.5% YoY、中小企業放款餘額成長13.3 YoY and 4.1%QoQ，顯示企金放款需求強勁。
- ❖ 房貸餘額持平，主係主管機關之針對性房貸措施。
- ❖ 總放款餘額成長4.1%YoY; 1Q/10放款餘額衰退現象主係多比大額政府相關企業還款所致。

* 兆豐商銀季末餘額(自結數)，含一般放款、應收帳款融資、進出口信用狀融資、信用卡循環餘額、催收款但不包含保證。

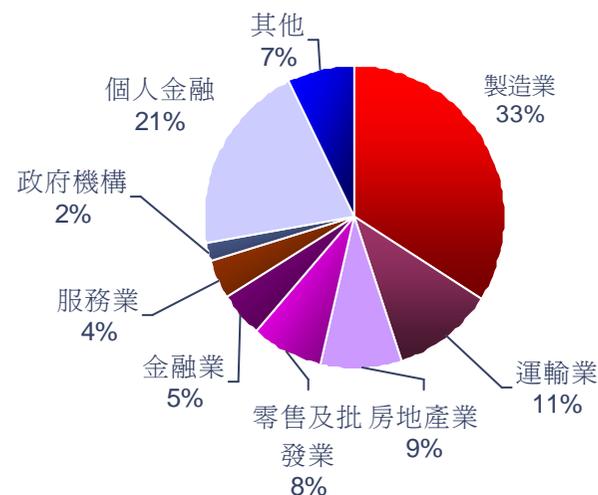
** 包含政府相關之財團法人非營利機構等。

製造業、房地產及零售批發業放款餘額上揚。

兆豐商銀放款餘額-依產業別*



兆豐商銀 4Q/10 放款分佈 – 依產業別*



重要摘錄

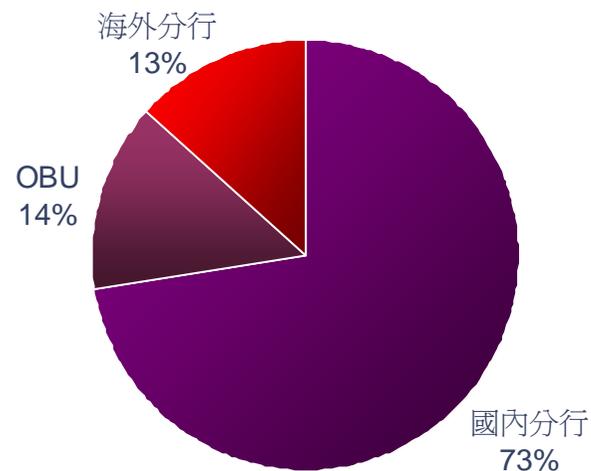
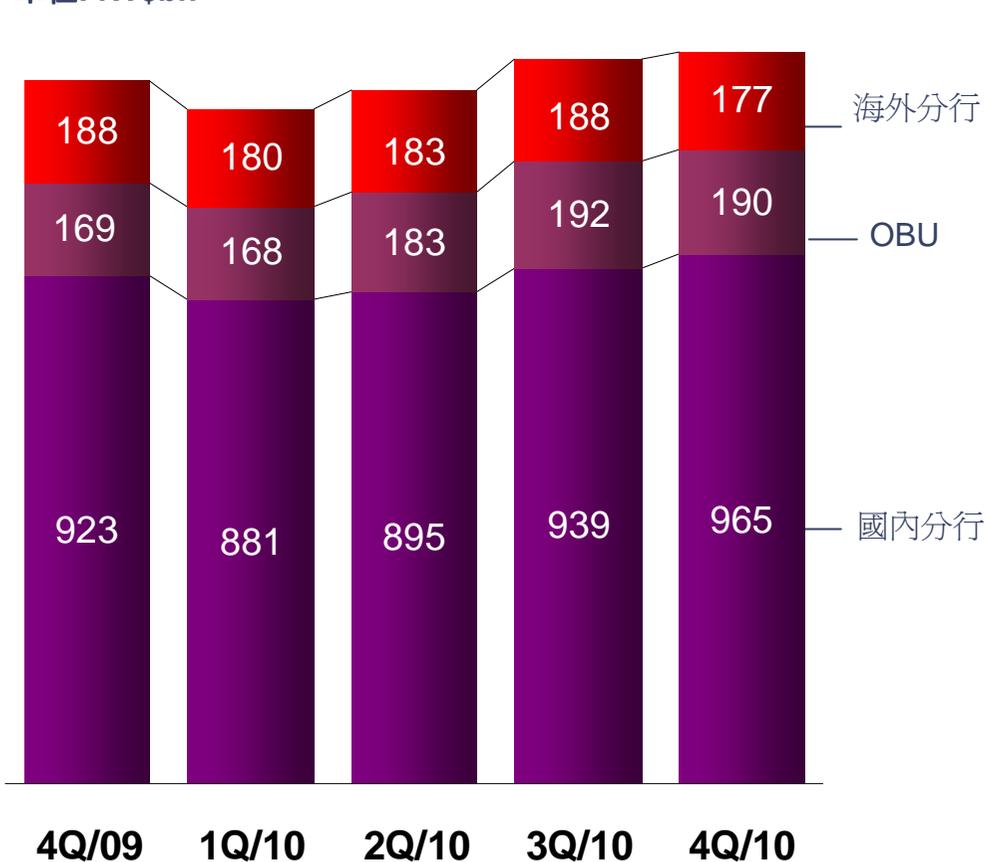
- ❖ 製造業、房地產及零售批發業放款餘額上揚。

* 兆豐商銀季末餘額(自結數)，含一般放款、應收帳款融資、進出口信用狀融資、信用卡循環餘額、催收款但不包含保證。

國內分行放款餘額成長2.8%QoQ、4.6% YoY; 顯示國內放款需求增溫。

兆豐商銀 4Q/10 放款分佈 - 依地區別 *

單位: NT\$bn



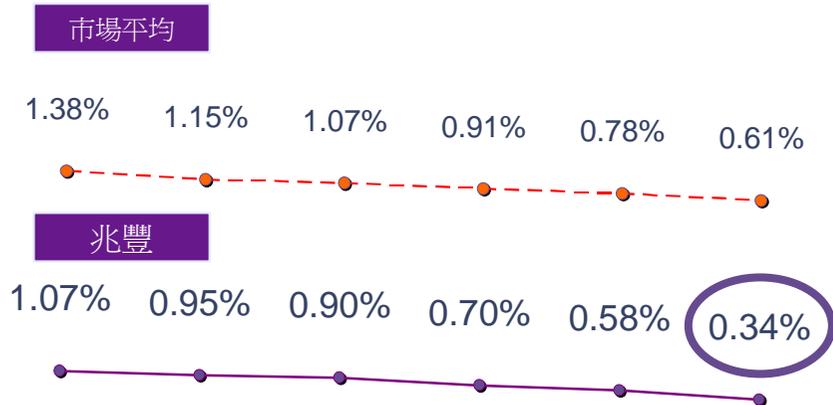
- ❖ 國內分行放款餘額成長2.8% QoQ、4.6% YoY，顯示國內放款需求增溫。
- ❖ OBU放款餘額QoQ持平，但是YoY成長12.4%。

* 兆豐商銀季末餘額(自結數)，含一般放款、應收帳款融資、進出口信用狀融資、信用卡循環餘額、催收款但不包含保證。

** OBU 為Off-Shore Banking Unit之縮寫

達成<0.5%逾放比及>200%呆帳覆蓋率之目標。

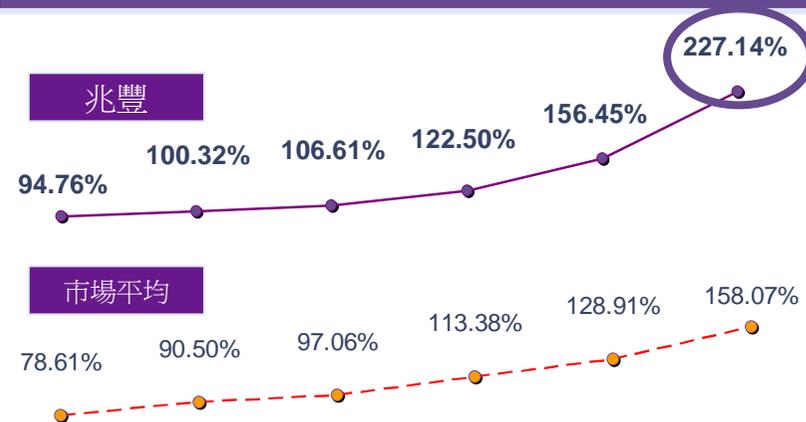
兆豐商銀逾放餘額及逾放比*



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

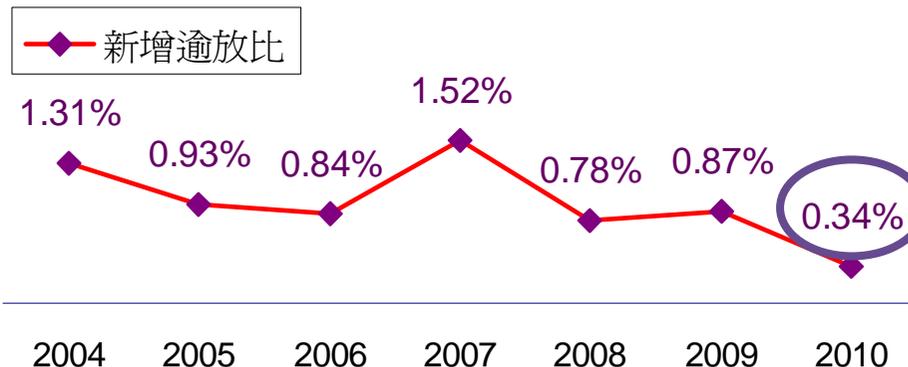
** 市場平均數: 金管會資料

...新增逾放比持續探底。

兆豐商銀逾放比 - 依客戶別 *



兆豐商銀新增逾放比% **



重要摘錄

- ❖ 大企業、中小企業及房貸逾放比持續探底。
- ❖ 2010 新增逾放比僅0.34%，為2010低呆帳費用之主因。
- ❖ 雖然房貸餘額萎縮，但房貸逾放比仍持續下降。

* 不包含政府機構放款、政府企業放款及其他企業放款，該三大客戶類別均無逾放金額。

** 新增逾放金額 / 總放款; 2010為年化數據; 兆豐商銀內部自結數。

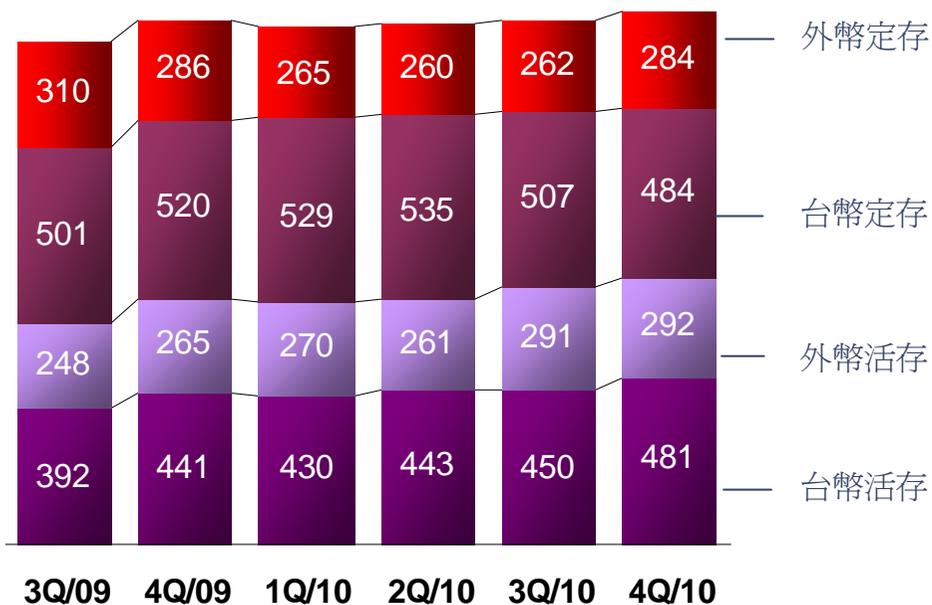
存款成長2.1%QoQ以維持未來放款成長動能。

兆豐商銀存放比及存款餘額*

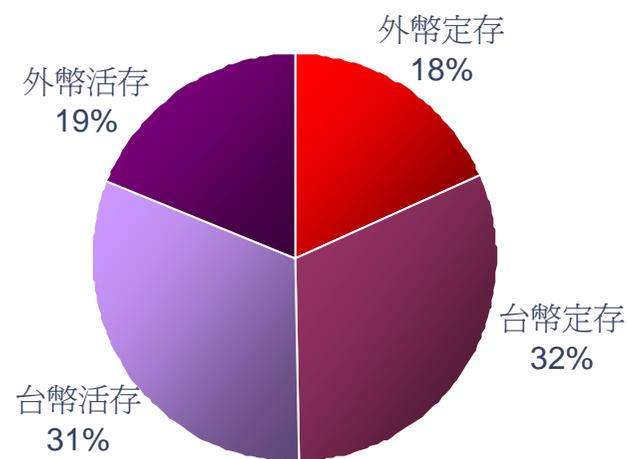
單位: %; NT\$bn



Total: 1,451 1,512 1,495 1,499 1,509 1,541



兆豐商銀4Q/10存款分佈



- ❖ 存款餘額成長2.1% QoQ以維持未來放款成長動能。
- ❖ 活存比從4Q/09之47%增加為4Q/10之50%。

* 存款餘額不含銀行同業存款、央行存款及中華郵政轉存款；自結數。

2010年國內外存放名目利差持平。

兆豐商銀總存放名目利差



兆豐商銀海外存放名目利差*



兆豐商銀國內分行存放名目利差



* 包含國外分行及OBU; 自結數。

銀行4Q/10 NIM微幅下滑，但淨利息收入維持穩定。

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**

- ❖ Bank NIM was down slightly in 4Q/10; however NII was in tact.
- ❖ Most of the bank loan growth in 4Q/10 took place in the domestic market, which had little NIM improvement so far.

單位: NT\$BN



* NIM = 年化之當期淨利息收入 / 當季平均孳息資產；淨利息收入乃當季數據；自結數。

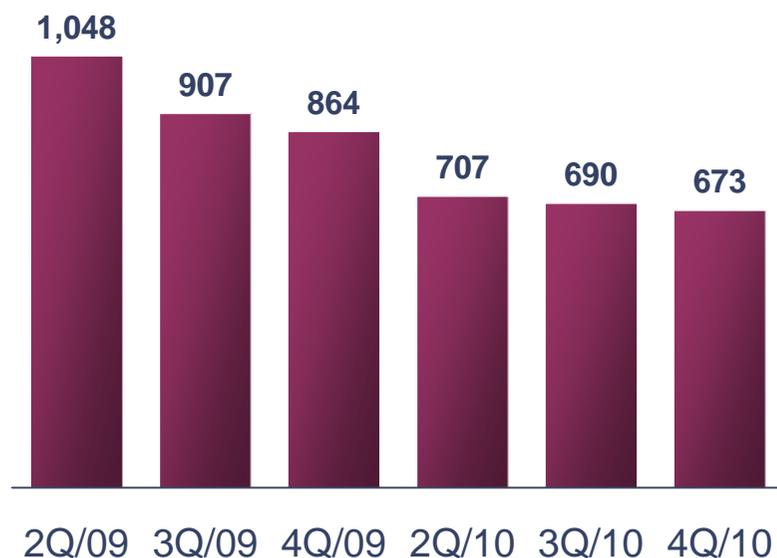
** 當期平均餘額；放款不含催收款；自結數。

票券NIM反彈；集團NIM微幅下滑主係銀行NIM下滑所致。

兆豐票券單季NIM（淨利差）及淨利息收入*



單位: NT\$MN



兆豐商銀 + 票券單季NIM（淨利差）及淨利息收入*



單位: NT\$MN

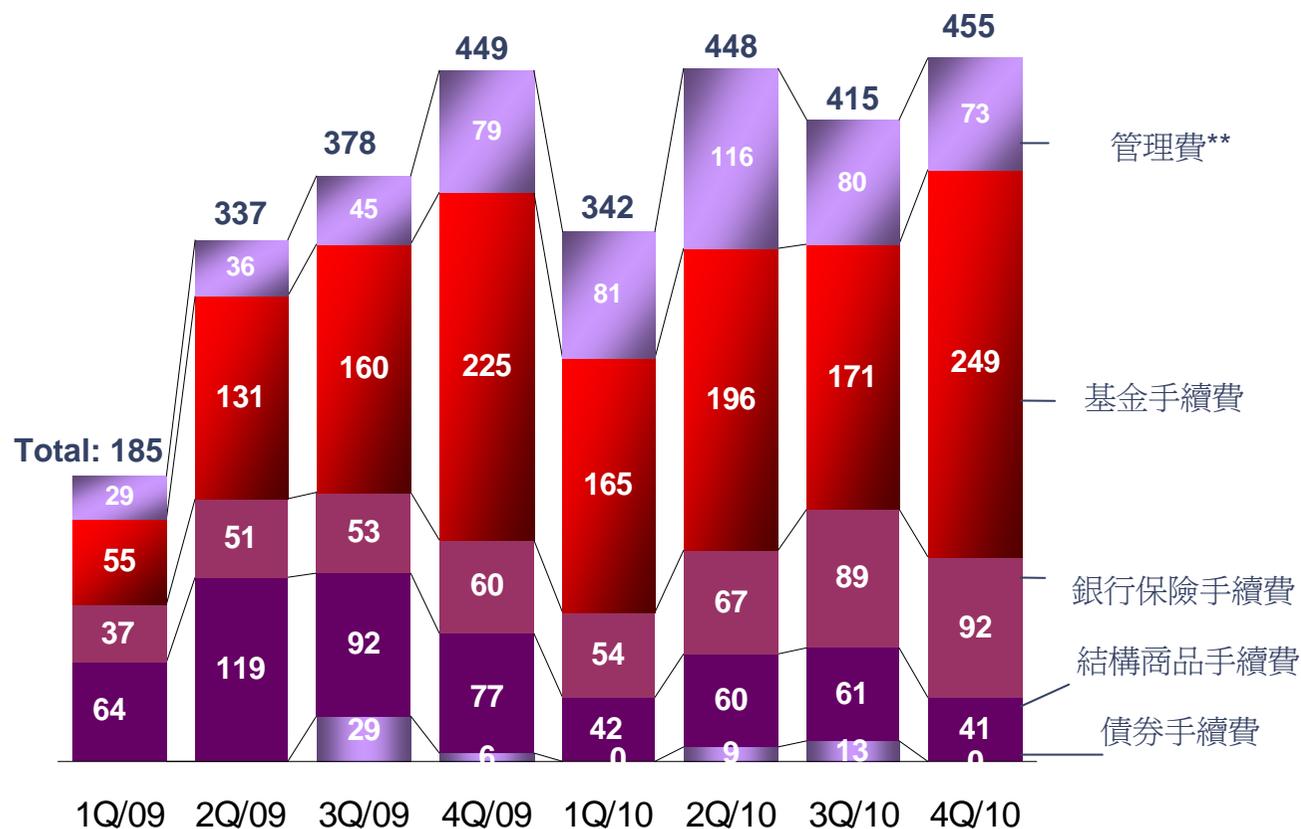


* NIM = 年化之當期淨利息收入 / 當季平均孳息資產；淨利息收入乃當季數據；自結數。

財富管理手續費收益成長10%QoQ、23%YoY，主係基金及銀行保險銷售績效佳所致。

兆豐商銀財富管理淨手續費收益分佈 - 依產品別*

單位: NT\$MN



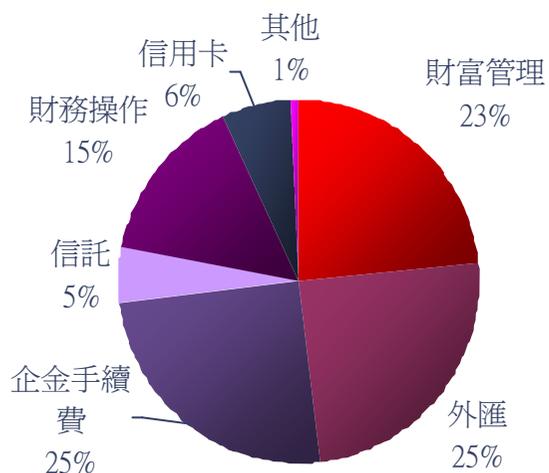
- ❖ 財富管理手續費收益增加10% QoQ、23% YoY。
- ❖ 銀行保險手續費收益上揚; 基金銷售手續費收益增加46% QoQ、36% YoY。
- ❖ 2011年財富管理業務理專人數預計從現有之200人增加為250人。

* 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

主要手續費項目相較去年同期均有顯著的增加。

兆豐商銀 1-4Q/09及1-4Q/10手續費收益分佈



重要摘錄

- ❖ 財富管理手續費收益成長23%YoY，主因產品需求回溫。
- ❖ 外匯手續費收益成長8%YoY，主因企金外匯業務需求復甦。
- ❖ 企金放款相關手續費收益成長10%YoY，主因聯貸相關之管理費及承銷費大幅成長。

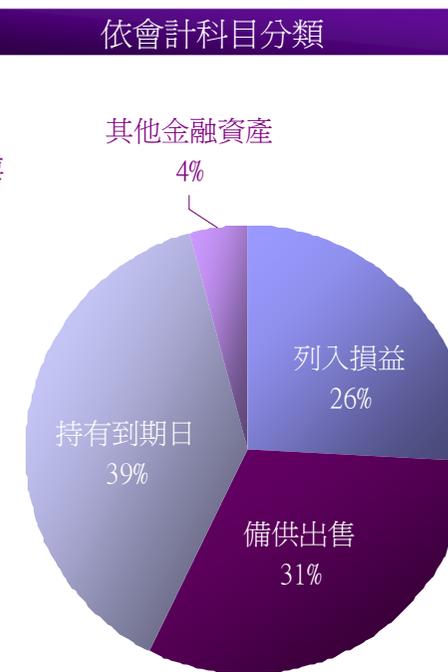
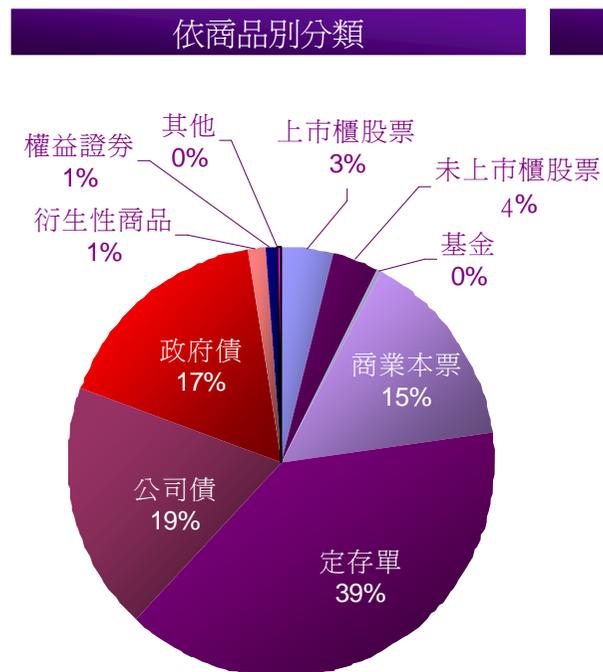
* 兆豐商銀內部自結數

央行定存單部位略降，主係存款過剩壓力減緩。

兆豐集團 1-3Q/2010 合併金融資產分佈 1

單位: NT\$BN

	1-3Q/10	1-3Q/09	1H/10
股票 (上市櫃) ²	23	21	22
股票 (未上市櫃) ³	21	23	21
共同基金	2	3	2
商業本票	89	90	91
定存單	231	202	271
公司債 ⁴	110	128	106
政府債 ⁵	100	129	104
衍生性商品	7	8	7
權益證券	6	10	5
其他	1	0	2
總計	590	614	631



- 1-3Q/2010 兆豐金控合併核閱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

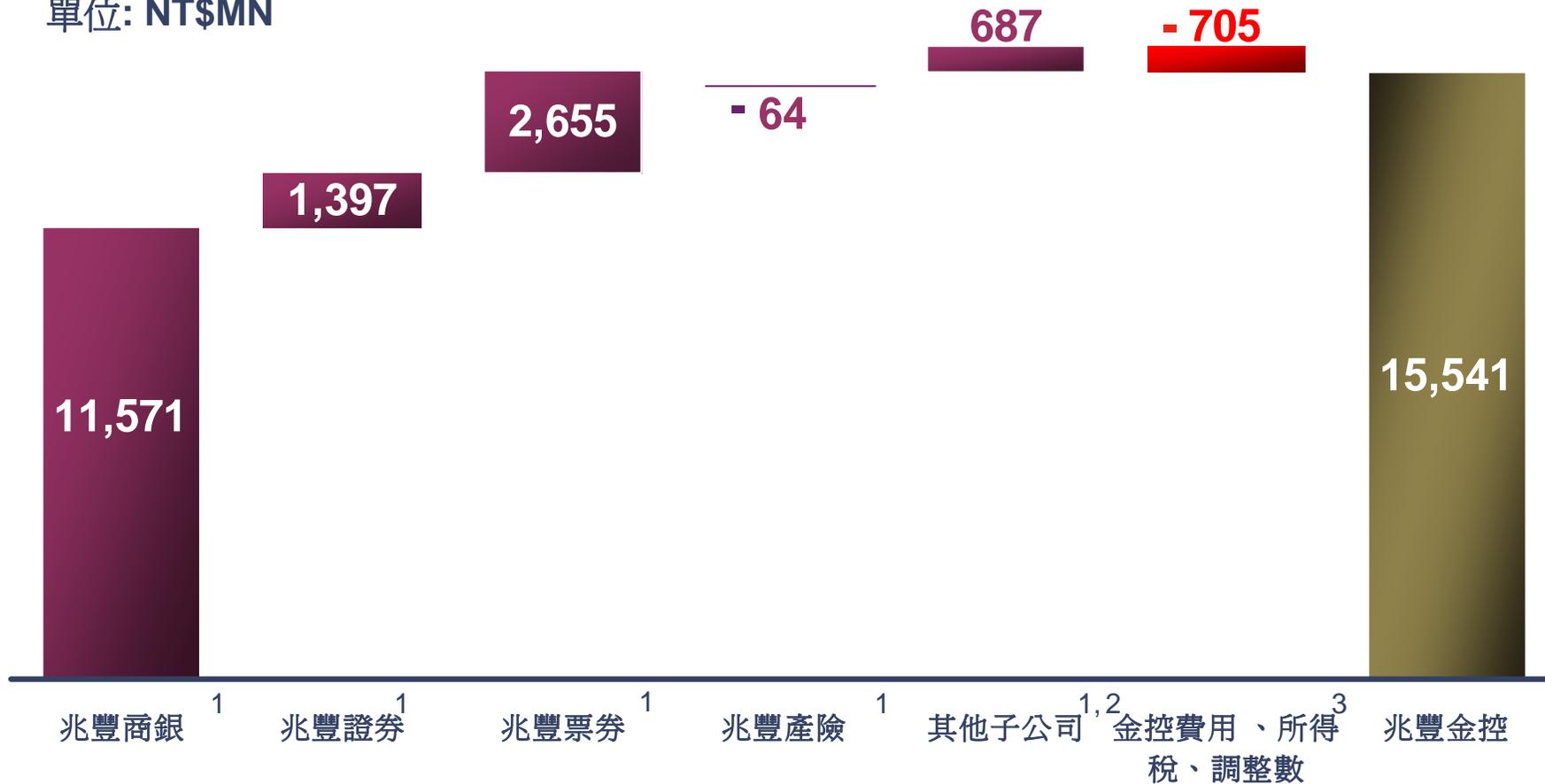


附件資料

產險子公司盈餘表現疲軟，主係2010年面臨多項大額災損賠案。

1-4Q/10 盈餘貢獻分佈 - 依子公司別

單位: NT\$MN



1. 子公司自結數減除相關費用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

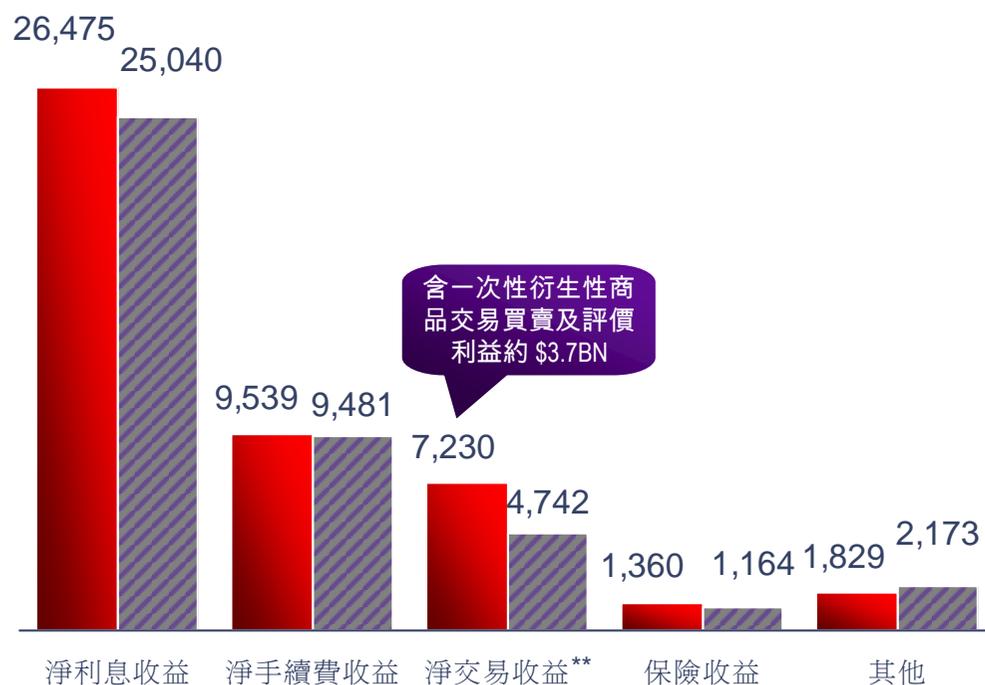
總淨收益下滑8% YoY，主係淨利息收益及淨交易收益下滑所致。

1-4Q/09 vs. 1-4Q/10集團合併淨收益*

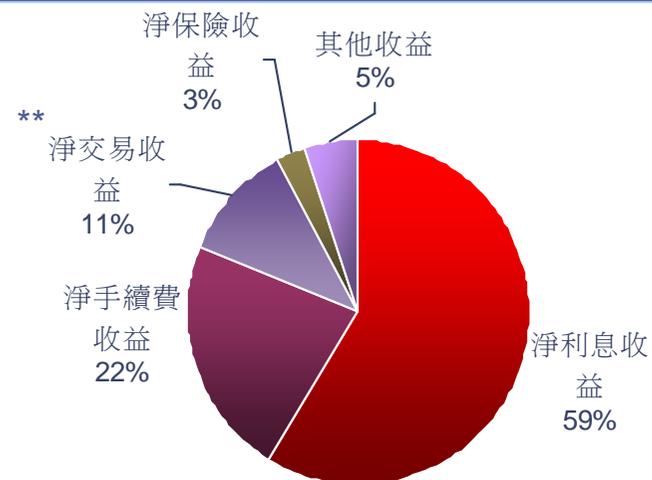
■ 2009

▨ 2010

單位: NT\$MN



1-4Q/2010集團合併淨收益分佈



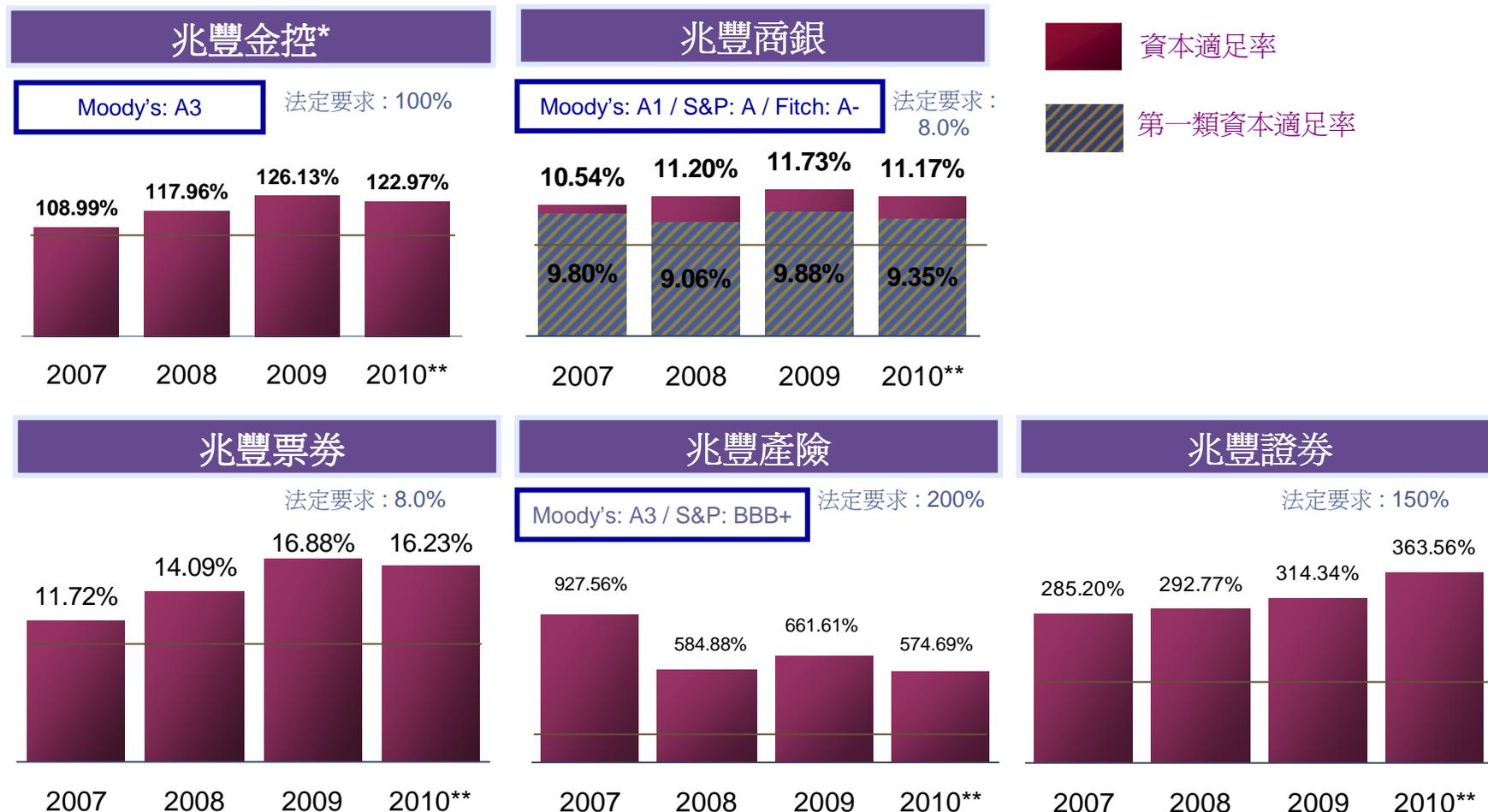
重要摘錄

- ❖ 集團淨利息收益下滑，主係淨利差下滑及多比大額政府相關放款之還款所致。
- ❖ 集團淨手續費收益持平，主係財富管理、外匯及聯貸手續費收入增加，但受票券及證券經紀手續費淨收益下滑拖累。
- ❖ 淨交易收益下滑，主係衍生性商品買賣及評價利益減少所致。

* 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。

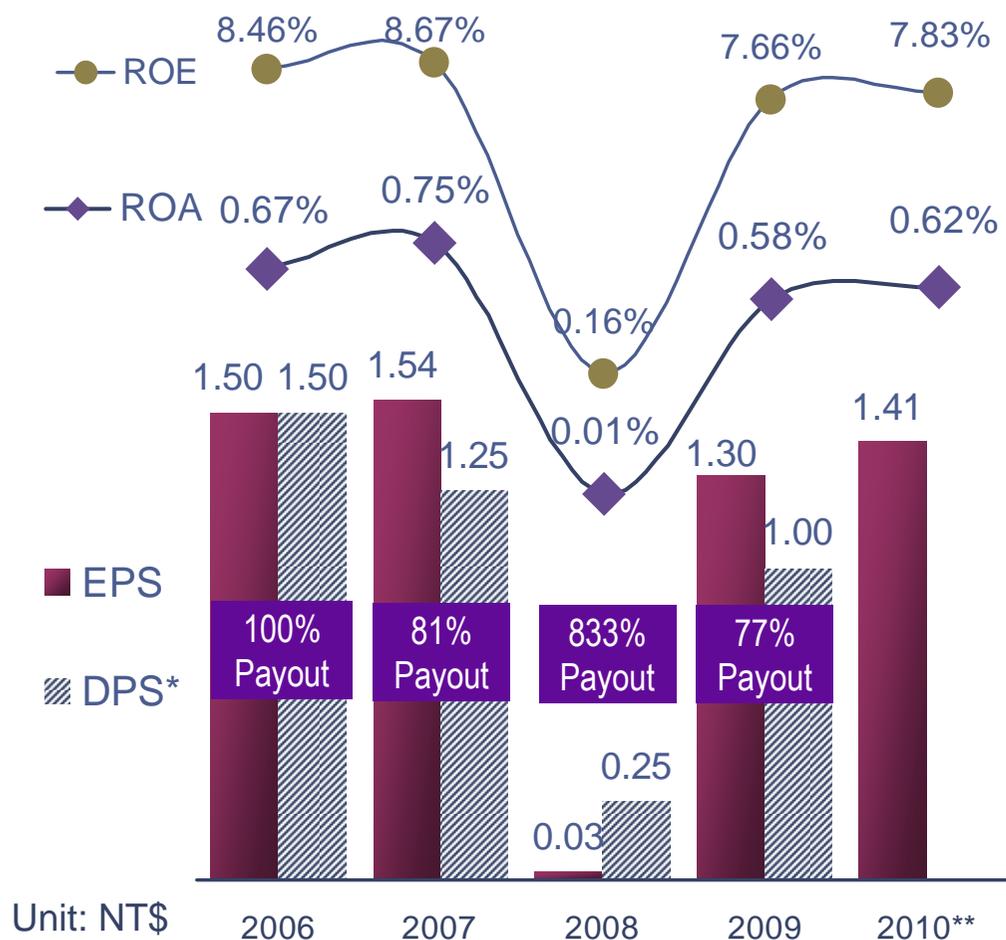
近期尚無增資計畫，因整體資本數據遠高於法定要求。



* 子公司淨合併數據。
 ** 2010年乃自結數。

ROE 及 ROA 持續上揚。

主要獲利指標



- ❖ 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。實際上，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。

** 自結數。

近期發展與策略考量。

布局全球、深耕亞太

- ❖ 兆豐商銀擁有**27家海外分行**，遍佈**16個國家**，領先國內銀行同業。
- ❖ **阿布達比代表處**已於2010年10月獲當地主管機關核准。
- ❖ 兆豐商銀將持續於**泰國、越南及柬埔寨**等東南亞台商聚集地區尋求自我成長的機會。
- ❖ **Global E-Banking / 企金網路銀行平台**：建立台灣、香港、新加坡、東京、紐約、阿姆斯特丹、胡志明市等**7地**定點連線，近期預計納入曼谷及蘇州。

結合兩岸

- ❖ 於ECFA架構下，兆銀**蘇州代表處**已開始申請升格分行，台灣金管會已核准，尚待大陸銀監會核准。
- ❖ 兆豐商銀已與**中國銀行**簽署MOU，亦準備與**大陸交通銀行**簽署MOU，以期於聯合授信案、應收帳款收買、人員培訓等方面進行合作，並就風險管理等方面經驗進行交流。
- ❖ 兆豐證券已與**南京證券**簽署MOU，以期於人員培訓、財務顧問業務及新金融商品之研發等方面進行合作。

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，平均每股成本為**NT\$11.2**。
- ❖ 已暫不考慮合併與收購該公司。
- ❖ 董事會已決議將於**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全部持股。

外幣清算業務

- ❖ 近期兆豐商銀獨家榮獲**5年期**國內美元清算業務執照，並已於**2010年12月**上線。
- ❖ 兆豐商銀與台灣銀行經主管機關核准同為**人民幣現鈔拋補業務銀行**，並已於**2010年10月**上路。未來仍有待於兩岸繼續溝通，在中長期的時程裡，簽訂兩岸貨幣清算機制後，可望開辦人民幣存匯業務，一次解決兩岸因貿易、投資、匯款而起的匯兌需求。

兆豐金控1-4Q/10合併損益表*

NT\$MN, except per share data	2010*	2009*	YoY	2009*
淨利息收益	25,040	26,475	-5%	26,475
淨手續費收益	9,481	9,539	-1%	9,539
保險費淨收益	1,164	1,360	-14%	1,360
公平價值變動列入損益之金融資產及負債損	1,726	4,728	-63%	4,728
備供出售資產損益	1,183	2,071	-43%	2,071
持有到期日資產損益	22	-180	-	-180
權益法投資損益	113	185	-39%	185
不動產損益	25	2	1150%	2
兌換利益	2,085	1,955	7%	1,955
資產減損	-412	-1,993	-	-1,993
成本法認列之投資損益	-	462	-	462
其他非利息淨損益	2,173	1,829	19%	1,829
總淨收益	42,600	46,432	-8%	46,432
營業費用	-20,973	-20,048	5%	-20,048
提存前營業利益	21,627	26,384	-18%	26,384
呆帳費用	-2,478	-7,306	-66%	-7,306
提存各項保險準備責任	-110	-22	400%	-22
稅前淨利	19,039	19,056	0%	19,056
所得稅費用	-3,453	-4,711	-27%	-4,711
少數股權	-45	-13	246%	-13
稅後淨利	15,541	14,332	8%	14,332
EPS (NT\$)	1.41	1.30	8%	1.30

含一次性衍生性商品交易買賣及評價利益約 \$3.7BN

* 1-4Q/2010為自結數，其餘為查核數。

兆豐金控1-4Q/10合併資產負債表*

新台幣百萬	2010*	2009*	YoY	2009*	YTD
資產：					
現金、存放央行及拆借銀行同業	397,243	404,879	-2%	404,879	-2%
附賣回票券及債券投資	2,325	796	192%	796	192%
公平價值列入損益之金融資產	163,732	127,525	28%	127,525	28%
備供出售金融資產	186,297	233,017	-20%	233,017	-20%
持有到期日金融資產	217,839	263,153	-17%	263,153	-17%
其他金融資產	20,239	24,821	-18%	24,821	-18%
應收款項	148,504	121,355	22%	121,355	22%
放款	1,339,453	1,281,835	4%	1,281,835	4%
採權益法之股權投資	2,001	2,728	-27%	2,728	-27%
不動產及固定資產	21,925	23,690	-7%	23,690	-7%
其他資產	7,065	13,732	-49%	13,732	-49%
資產總計	2,506,623	2,497,531	0%	2,497,531	0%
負債					
央行及金融同業存款與融資	361,003	453,897	-20%	453,897	-20%
存款	1,549,703	1,484,629	4%	1,484,629	4%
應負債券及商業本票	61,913	57,259	8%	57,259	8%
附買回票券及債券負債	181,796	171,366	6%	171,366	6%
其他負債	150,542	134,087	12%	134,087	12%
負債總計	2,304,957	2,301,236	0%	2,301,236	0%
普通股股本	110,594	110,594	0%	110,594	0%
資本公積	43,425	43,426	0%	43,426	0%
保留盈餘	36,398	31,917	14%	31,917	14%
股東權益其他項目	10,872	9,718	12%	9,718	12%
少數股權	377	641	-41%	641	-41%
股東權益總計	201,666	196,295	3%	196,295	3%
負債及股東權益總計	2,506,623	2,497,531	0%	2,497,531	0%
每股淨值 (NT\$)	18.20	17.75	3%	17.75	3%

* 1-4Q/2010為自結數，其餘為查核數。

兆豐銀行1-4Q/10合併損益表*

<i>NT\$MN, except per share data</i>	2010*	2009*	YoY	2009*
淨利息收益	21,118	21,581	-2%	21,581
淨手續費收益	6,516	6,027	8%	6,027
公平價值變動列入損益之金融資產及負債損	923	4,594	-80%	4,594
備供出售資產損益	381	525	-27%	525
持有到期日資產損益	67	-180	-	-180
權益法投資損益	354	329	8%	329
不動產損益	0	1,038	-100%	1,038
兌換利益	2,151	1,672	29%	1,672
資產減損	0	-1,834	-	-1,834
成本法認列之投資損益	-279	461	-	461
其他非利息淨損益	573	-204	-381%	-204
總淨收益	31,804	34,009	-6%	34,009
營業費用	-15,842	-14,494	9%	-14,494
提存前營業利益	15,962	19,515	-18%	19,515
呆帳費用	-2,129	-6,389	-67%	-6,389
稅前淨利	13,833	13,126	5%	13,126
所得稅費用	-2,262	-2,463	-8%	-2,463
稅後淨利	11,571	10,663	9%	10,663
EPS (NT\$)	1.80	1.66	8%	1.66

含一次性衍生性商品交易買賣及評價利益約 \$3.7BN

* 1-4Q/2010為自結數，其餘為查核數。

兆豐銀行1-4Q/10合併資產負債表*

新台幣百萬	2010*	2009*	YoY	2009*	YTD
資產：					
現金、存放央行及拆借銀行同業	389,841	396,371	-2%	396,371	-2%
附賣回票券及債券投資	895	-	-	-	-
公平價值列入損益之金融資產	34,965	25,130	39%	25,130	39%
備供出售金融資產	83,419	113,745	-27%	113,745	-27%
持有到期日金融資產	217,321	261,919	-17%	261,919	-17%
其他金融資產	18,090	19,129	-5%	19,129	-5%
應收款項	110,387	85,850	29%	85,850	29%
放款	1,339,453	1,264,905	6%	1,264,905	6%
採權益法之股權投資	2,582	9,268	-72%	9,268	-72%
不動產及固定資產	14,422	14,804	-3%	14,804	-3%
其他資產	-2,702	6,564	-141%	6,564	-141%
資產總計	2,208,673	2,197,685	0%	2,197,685	0%
負債					
央行及金融同業存款與融資	357,206	447,099	-20%	447,099	-20%
存款	1,551,127	1,473,470	5%	1,473,470	5%
應負債券及商業本票	34,800	27,703	26%	27,703	26%
附買回票券及債券負債	4,285	3,384	27%	3,384	27%
其他負債	103,116	89,783	15%	89,783	15%
負債總計	2,050,534	2,041,439	0%	2,041,439	0%
普通股股本	64,110	64,110	0%	64,110	0%
資本公積	33,070	33,070	0%	33,070	0%
保留盈餘	55,110	52,835	4%	52,835	4%
股東權益其他項目	5,849	6,231	-6%	6,231	-6%
股東權益總計	158,139	156,246	1%	156,246	1%
負債及股東權益總計	2,208,673	2,197,685	0%	2,197,685	0%
每股淨值 (NT\$)	24.67	24.37	1%	24.37	1%

* 1-4Q/2010為自結數，其餘為查核數。

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/2010*
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	2,507	2,203	46	212	15	1	13	0.1	1
淨值	201	158	15	33	5	0.8	2.4	0.06	1
稅後淨利	15.5	11.6	1.4	2.7	-	0.2	0.4	0.05	0.04
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代表處



經營策略

營收增長

佈局全球，深耕亞太，結合兩岸

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

子銀行蘇州代表處已遞件申請升格分行。

佈局全球，深耕亞太，結合兩岸

兆豐商銀之海外據點



* 蘇州、Bahrain、Kuala Lumpur、Abu Dhabi及Mumbai 乃代表處。

** 等待核准申設分行或代表處。