



兆豐金控
Mega Holdings

1Q / 2011 (v.1)

投資人/分析師 簡報



公司聲明

簡報中所揭露之2011年第1季財務資訊乃核閱數，尙未經會計師簽核。兆豐金融控股股份有限公司經會計師核閱之財務報告，已於2011年5月15日於臺灣證交所公開資訊觀測站中及本公司網站公告。

目錄



營業概況



財務數據



附件資料

1Q/11 營運表現摘要*

- ❖ 1Q/11 放款餘額成長3.4% QoQ 、12.2%YoY，主係企金放款需求增強所致。
- ❖ ...特別是部分製造業企業客戶持續加深台灣、大陸及東南亞地區的布局，資金需求顯著。
- ❖ 銀行端之16bps年化新增逾放比、低呆帳費用、0.28%逾放比及278%呆帳覆蓋率，顯示資產品質穩健。
- ❖ 銀行存放比上揚至92%，但資金來源無慮。
- ❖ 相較上一季，銀行外幣放款存放利差(spread)上揚5bps。
- ❖ 相較上一季，銀行總放款淨利差（NIM）上揚4bps至1.13%，主係外幣放款淨利差表現佳所致。
- ❖ 財富管理手續費淨收益成長24% YoY，主係銀行保險銷售增溫所致。
- ❖ 相較去年同期，集團淨手續費收益下滑10%，主係聯貸、證券經紀及票券保證手續費淨收益下滑所致。
- ❖ 集團淨收益上揚14% YoY，經營績效比(cost-to-income ratio)降低至43%，加上低呆帳費用(年化12bps)，帶動稅後盈餘成長18% YoY，並達成9.3%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:9.42%）均遠高於主管機關規定及金融同業。

* 1Q/2011 會計師核閱數據，除非另行註明。

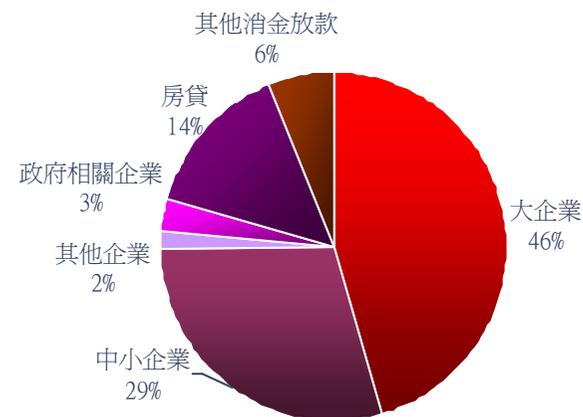
總放款餘額成長12.2% YoY、4.1% QoQ。

兆豐商銀季末放款餘額*

單位: NT\$bn



兆豐商銀 1Q/11 放款分佈 - 依客戶別



重要摘錄

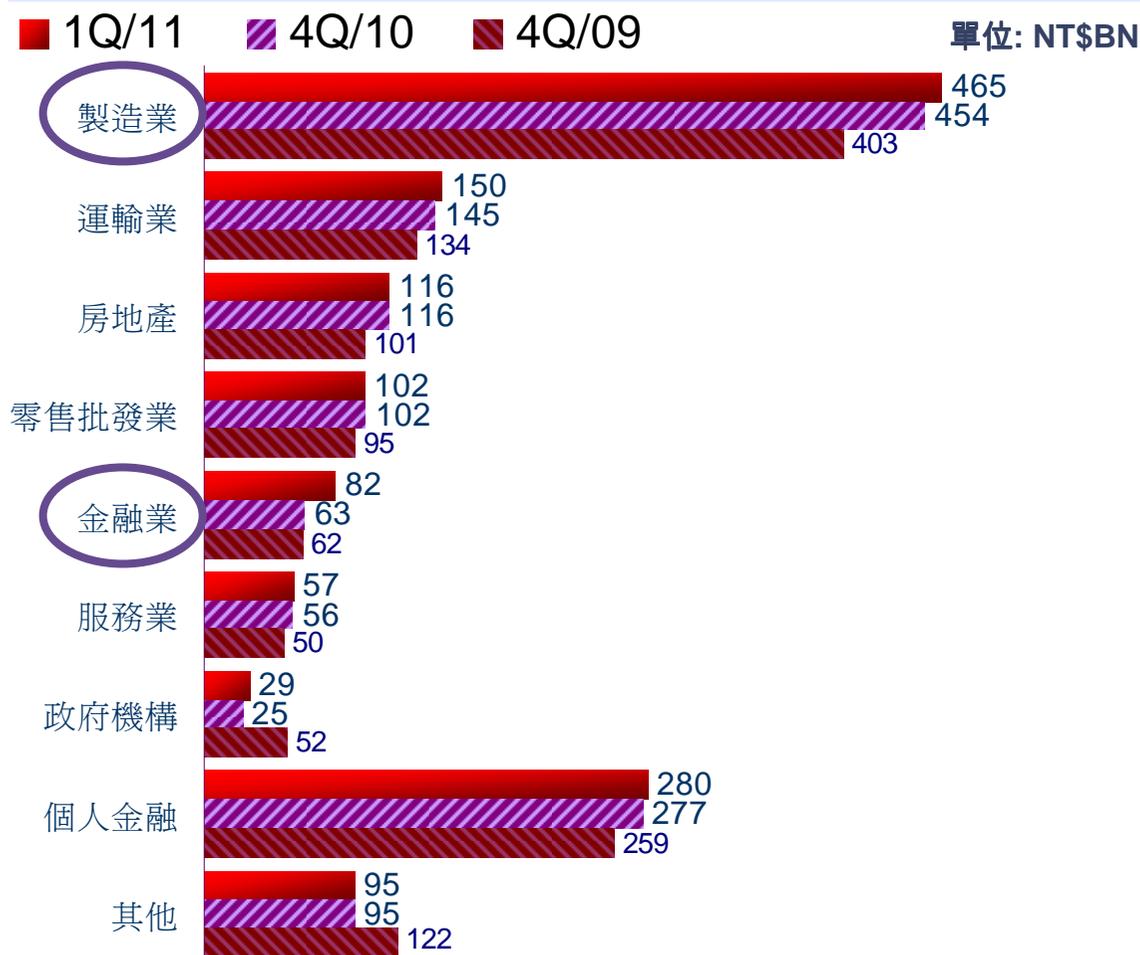
- ❖ 大企業放款餘額成長10.5% YoY and 3.1% QoQ、中小企業放款餘額成長16.7 YoY and 3.9%QoQ，顯示企金放款需求強勁。
- ❖ 房貸餘額持平，主係主管機關之針對性房貸及房市措施。
- ❖ 總放款餘額成長12.2% YoY、3.4% QoQ。

* 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。

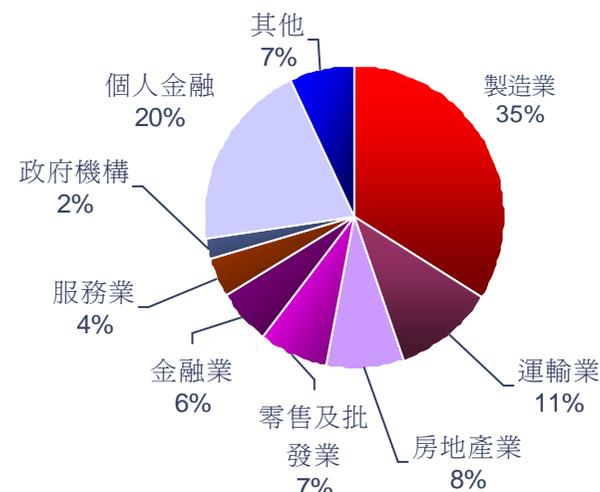
** 包含政府相關之財團法人非營利機構等。

製造業及金融業放款餘額上揚。

兆豐商銀放款餘額-依產業別*



兆豐商銀 1Q/11 放款分佈 – 依產業別*



重要摘錄

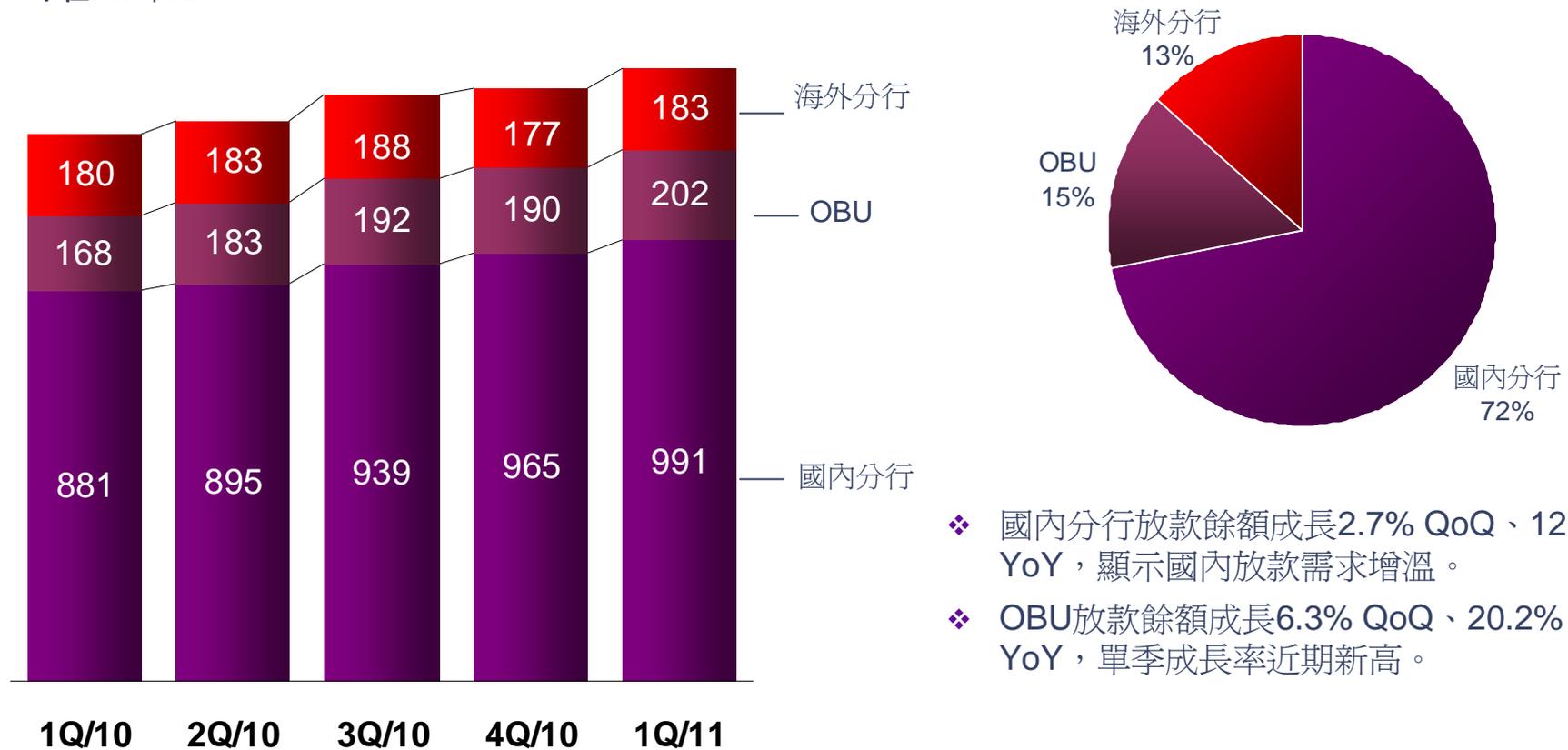
- ❖ 製造業及金融業放款餘額上揚。
- ❖ 台商持續加深於大陸西南及東北地區之布局，投資生產基地及發展通路；此外，台商亦積極投資東南亞地區。因此，企金放款需求持續增溫。

* 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放款餘額成長6.3% QoQ、20.2% YoY；單季成長率近期新高。

兆豐商銀1Q/11放款分佈 - 依地區別*

單位: NT\$bn



- ❖ 國內分行放款餘額成長2.7% QoQ、12.5% YoY，顯示國內放款需求增溫。
- ❖ OBU放款餘額成長6.3% QoQ、20.2% YoY，單季成長率近期新高。

* 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

呆帳餘額乃近期新低。

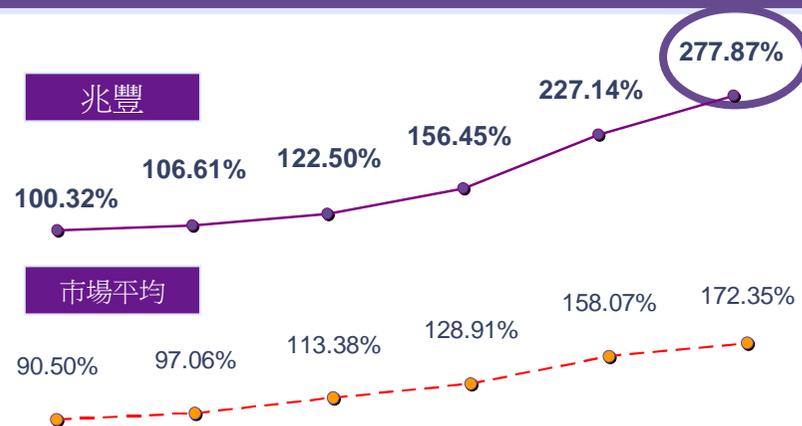
兆豐商銀逾放餘額及逾放比*



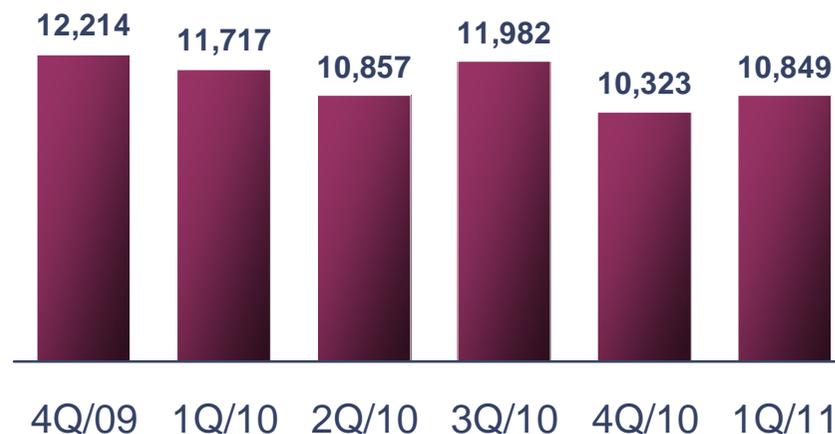
單位: NT\$MN



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

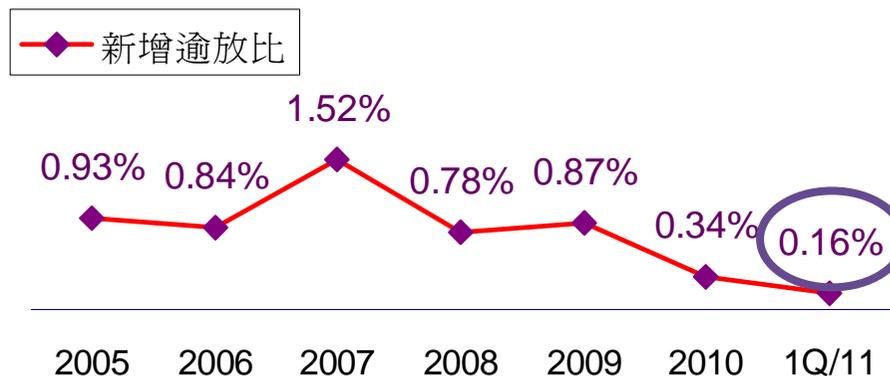
** 市場平均數: 金管會資料

...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。
- ❖ 年化1Q/11 新增逾放比僅0.16%，為1Q/11低呆帳費用之主因。

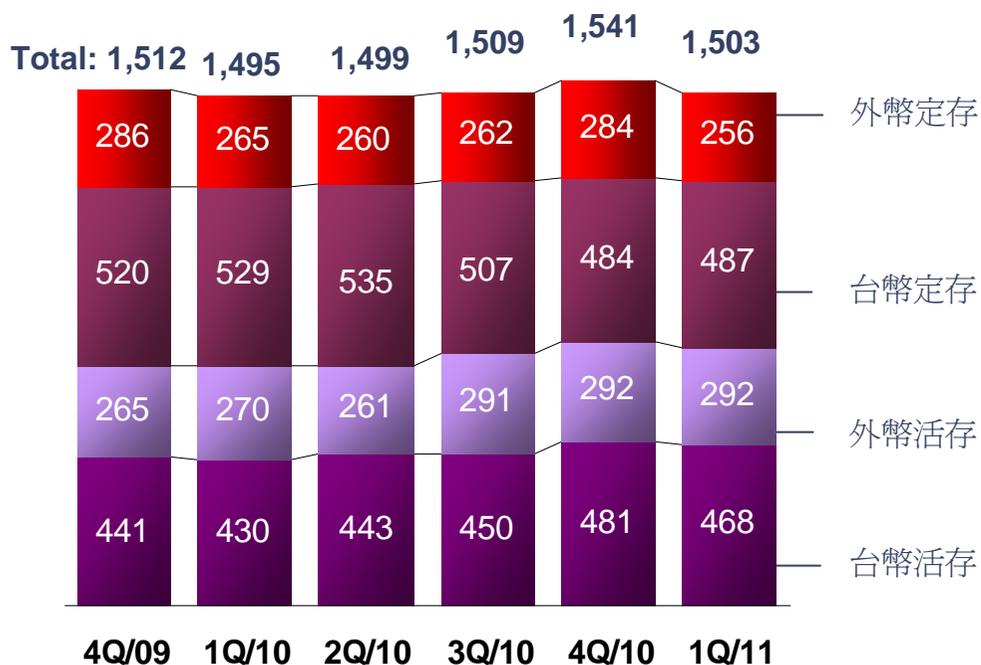
* 不包含政府機構放款、政府企業放款及其他企業放款，該三大客戶類別均無逾放金額。

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

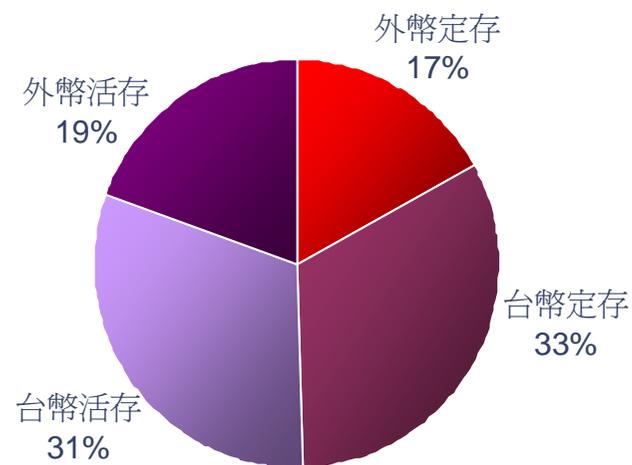
銀行存放比上揚至92%，但資金來源無慮

兆豐商銀存放比及存款餘額*

單位: %; NT\$bn



兆豐商銀1Q/11存款分佈



❖ 兆豐擁有央行外幣存款、中華郵政轉存款及金融債等其他資金來源，且不計入存放比的計算，因此較高存放比應不影響放款成長動能。

* 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。

外幣放款存放利差上揚5bps。

兆豐商銀總放款存放利差



兆豐商銀外幣放款存放利差*



兆豐商銀台幣放款存放利差



* 包含國外分行及OBU; 自結數。

兆豐商銀1Q/11 NIM上揚 4bps QoQ，主係外幣放款NIM表現佳所致。

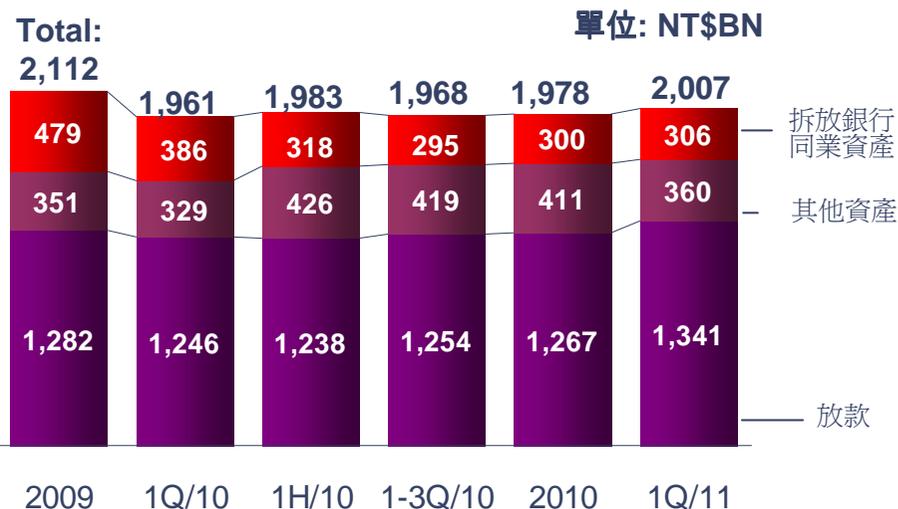
兆豐商銀單季NIM（淨利差）及淨利息收入*



單位: NT\$MN



兆豐商銀孳息資產**



- ❖ 兆豐商銀1Q/11 NIM上揚 4bps QoQ，主係外幣放款NIM表現佳所致; 台幣 NIM 僅微幅改善，主係市場競爭激烈所致。
- ❖ 2010年4月 NIM 為1.15%，顯示 NIM 改善趨勢可期。

* 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微幅下滑，主係央行升息及市場競爭所致。

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

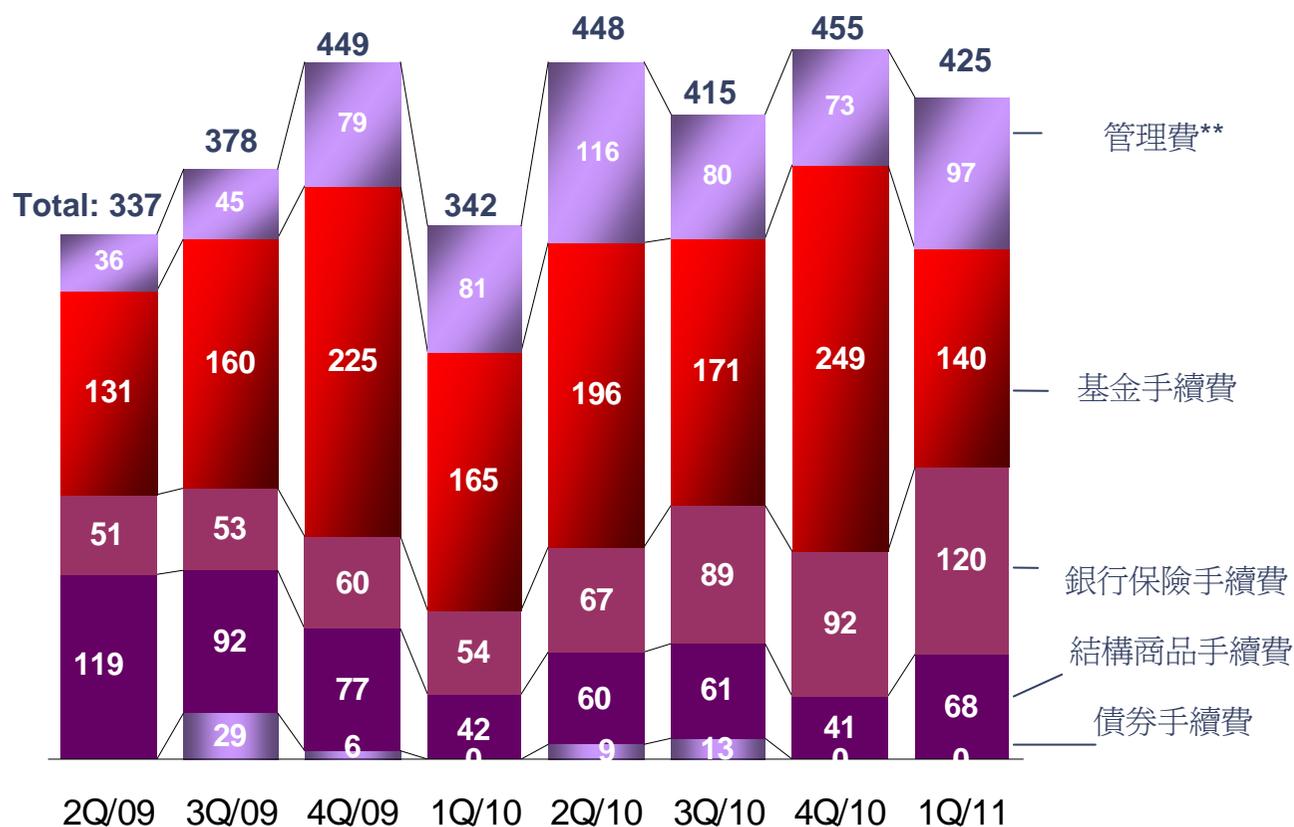


* NIM = 年化之當期淨利息收入 / 當季平均孳息資產；淨利息收入乃當季數據；自結數。

財富管理手續費收益下滑7%QoQ、但上揚24%YoY，主係銀行保險及結構商品銷售績效佳所致。

兆豐商銀財富管理(gross)手續費收益分佈 - 依產品別*

單位: NT\$MN



- ❖ 財富管理手續費收益下滑7% QoQ、但上揚24% YoY。
- ❖ 銀行保險手續費收益上揚30% QoQ、121% YoY。

* 兆豐商銀內部自結數；此乃毛收益非淨收益。

** 財富管理業務相關之管理費及信託帳戶費用

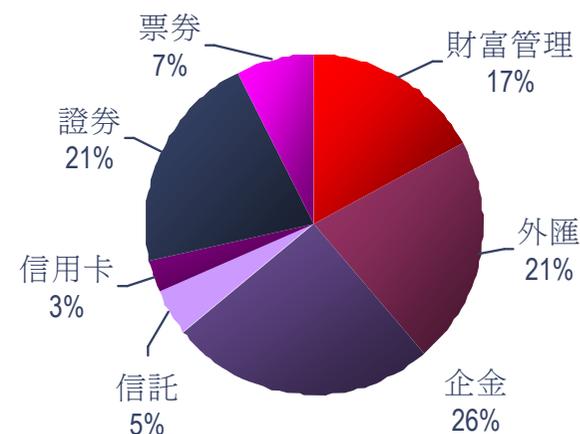
集團淨手續費收入下滑，主係聯貸、證券經紀及票券保證淨手續費收入減少所致。



重要摘錄

- ❖ 銀行子公司財富管理淨手續費收益成長20% YoY，主係銀行保險銷售績效佳所致。
- ❖ 銀行子公司企金放款相關淨手續費收益下滑24% YoY，主係聯貸相關之管理費及承銷費下滑所致。
- ❖ 證券子公司淨手續費收益下滑6% YoY，主係大盤平均成交量低於去年同期，導致證券經紀手續費收益減少所致。
- ❖ 票券子公司淨手續費收益下滑28% YoY，主係市場競爭激烈，導致票券保證手續費率下滑所致。

兆豐金控1Q/11淨手續費收益分佈



* 內部自結數;財富管理淨手續費收益中之保代回饋金於編列損益表時，另歸類為其他收益，因此本表淨手續費收益合計數將略大於財報中之淨手續費收益數。

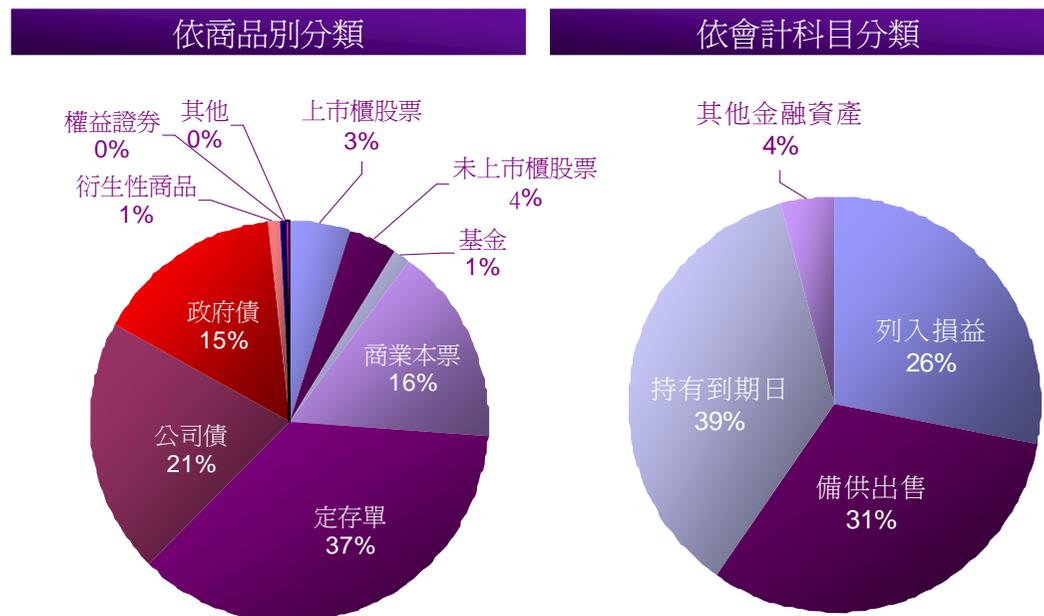
** 淨財富管理手續費收益，與上一頁(gross)財富管理手續費收益略有差異。

商業本票、央行定存單及債券部位略降，主係存款過剩壓力減緩。

兆豐集團 1Q/2011 合併金融資產分佈 1

單位: NT\$BN

	1Q/11	1Q/10	2010
股票 (上市櫃) ²	28	23	28
股票 (未上市櫃) ³	22	21	21
共同基金	7	2	3
商業本票	89	103	94
定存單	205	269	224
公司債 ⁴	115	119	111
政府債 ⁵	86	107	94
衍生性商品	6	6	7
權益證券	2	8	5
其他	2	2	2
總計	561	661	589



1. 1Q/2011 兆豐金控會計師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。
2. 主要為台灣上市櫃公司。
3. 長期股權投資部位，主要為台灣未上市櫃公司，兆豐商銀特許的創導性投資業務。
4. 國內外公司債及金融債。
5. 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

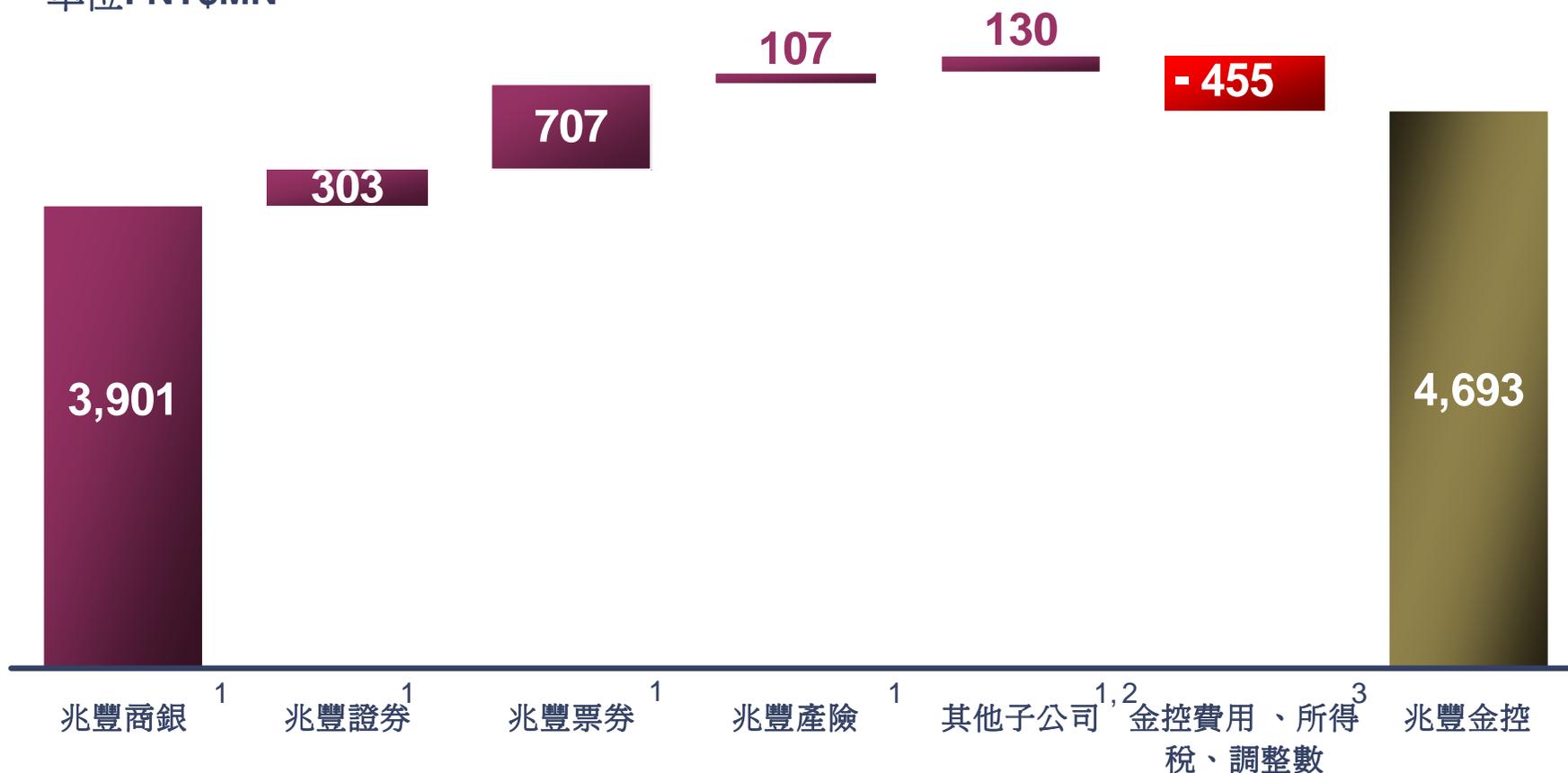


附件資料

各子公司1Q/11稅後盈餘表現強勁。

1Q/11 盈餘貢獻分佈 - 依子公司別

單位: NT\$MN



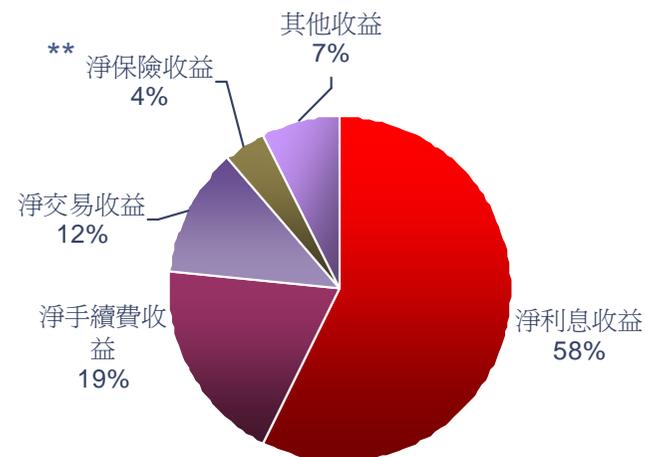
1. 子公司核閱數。
2. 包含兆豐國際投信、兆豐資產、兆豐保代、兆豐創投
3. 包含金控費用、所得稅及其他編製合併報表之調整數

集團淨收益成長14% YoY，主係淨利息收益上揚所致。

1Q/10 vs. 1Q/11集團合併淨收益*



1Q/2011集團合併淨收益分佈



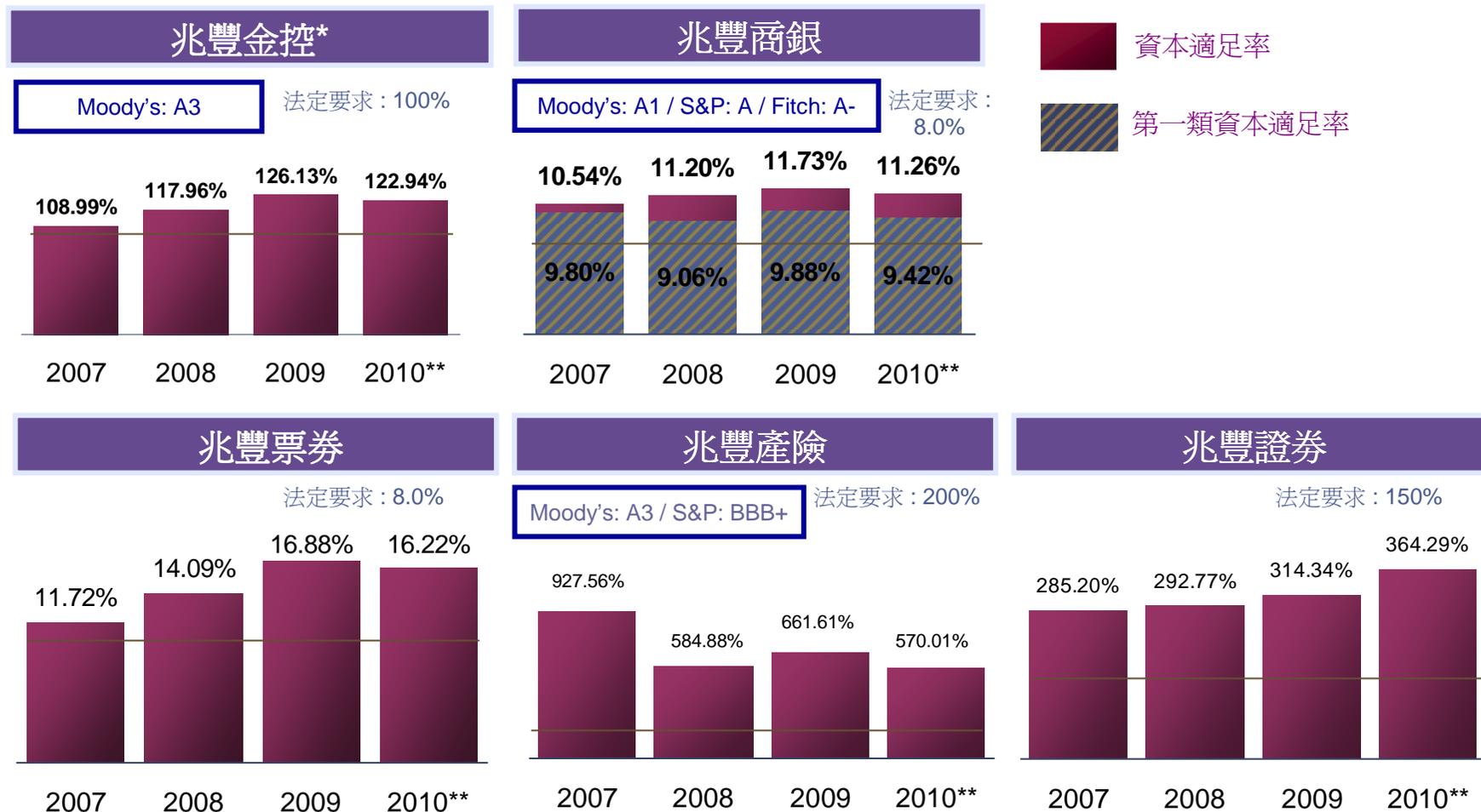
重要摘錄

- ❖ 集團淨收益成長14% YoY，主係利息收入及淨交易收益上揚所致。
- ❖ 集團淨利息收益成長7% YoY，主係淨利差改善及放款成長所致。
- ❖ 集團淨手續費收益衰退10% YoY，主係聯貸、證券經紀及票券保證手續費收益下滑所致。

* 核閱數。

** 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。

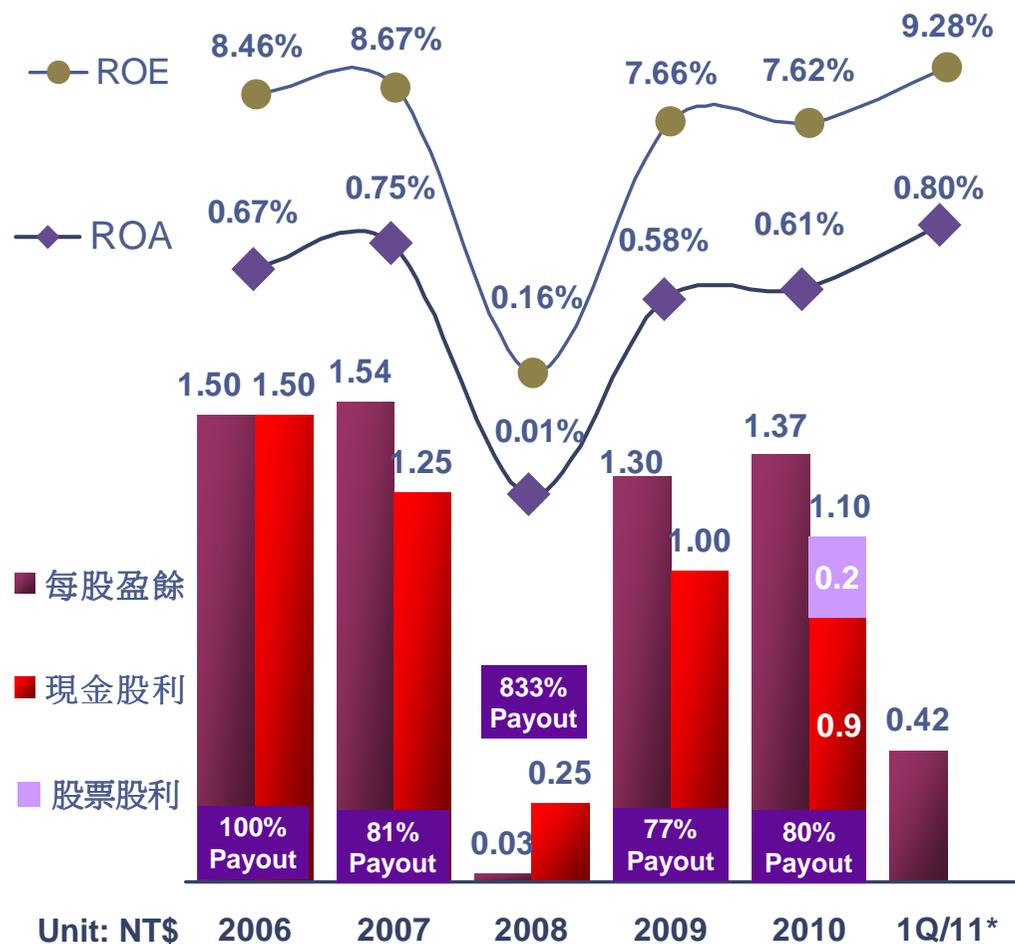
近期尚無增資計畫，因整體資本數據遠高於法定要求。



* 子公司淨合併數據。
 ** 2010年乃查核數。

ROE 及 ROA持續改善。

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，往年多數發放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。
 - ◆ 2010年盈餘股利政策：董事會已經決議發放NT\$0.9現金股利及NT\$0.2股票股利，尙待今年6月股東會核准。

* 核閱數

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。
- ❖ 兆豐商銀將持續於**泰國、越南、柬埔寨及印尼**等東南亞台商聚集地區尋求自我成長，並不排除購併的機會。
- ❖ **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**中國銀行及大陸交通銀行**簽署MOU，亦準備與**大陸農業銀行**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**。
- ❖ 兆豐將以台企銀持股發行交換債(Exchangeable Bond)，當交換債投資人選擇轉換台企銀持股後，本公司可望順利出脫台企銀持股; 本案預計今年**6月底**完成定價發行。

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1Q/11合併損益表*

NT\$MN, except per share data	1Q/2011*	1Q/2010*	YoY	2010*
淨利息收益	6,495	6,083	7%	25,064
淨手續費收益	2,182	2,417	-10%	9,544
保險費淨收益	436	410	6%	1,137
公平價值變動列入損益之金融資產及負債損	347	608	-43%	1,998
備供出售資產損益	576	408	41%	1,248
持有到期日資產損益	-	-	-	22
權益法投資損益	25	41	-39%	183
不動產損益	-15	1	-	2
兌換利益	386	388	-1%	2,021
資產減損	-	-170	-	-1,081
成本法認列之投資損益	37	3	1133%	580
	186	91	104%	201
其他非利息淨損益	660	-347	-	1,059
總淨收益	11,314	9,933	14%	41,977
營業費用	-4,866	-4,735	3%	-20,993
提存前營業利益	6,448	5,198	24%	20,984
呆帳費用	-388	-514	-25%	-2,234
提存各項保險準備責任	-54	77	-	-110
稅前淨利	6,006	4,761	26%	18,640
所得稅費用	-1,310	-780	68%	-3,490
少數股權	-3	0	-	-39
稅後淨利	4,693	3,981	18%	15,111
EPS (NT\$)	0.42	0.36	17%	1.37

經營績效比
(Cost-to-income
ratio): 43%

* 1Q/11 vs. 1Q/10為核閱數，2010年為查核數。

兆豐金控1Q/11合併資產負債表*

新台幣百萬	1Q/2011*	1Q/2010*	YoY	2010*	YTD
資產：					
現金、存放央行及拆借銀行同業	215,766	405,425	-47%	398,186	-46%
附賣回票券及債券投資	2,417	100	2317%	1,784	35%
公平價值列入損益之金融資產	156,873	151,416	4%	162,320	-3%
備供出售金融資產	178,186	216,946	-18%	185,898	-4%
持有到期日金融資產	201,243	269,014	-25%	217,840	-8%
其他金融資產	24,117	24,037	0%	23,460	3%
應收款項	134,374	124,618	8%	147,486	-9%
放款	1,382,620	1,231,440	12%	1,336,835	3%
採權益法之股權投資	2,599	2,733	-5%	2,575	1%
不動產及固定資產	21,500	22,512	-4%	21,608	0%
其他資產	16,490	13,922	18%	11,715	41%
資產總計	2,336,185	2,462,163	-5%	2,509,708	-7%
負債					
央行及金融同業存款與融資	237,047	413,690	-43%	361,273	-34%
存款	1,523,393	1,474,166	3%	1,558,573	-2%
應負債券及商業本票	62,357	57,464	9%	61,912	1%
附買回票券及債券負債	171,211	186,634	-8%	181,817	-6%
其他負債	137,186	130,869	5%	144,892	-5%
負債總計	2,131,194	2,262,823	-6%	2,308,467	-8%
普通股股本	110,594	110,594	0%	110,594	0%
資本公積	43,426	43,426	0%	43,426	0%
保留盈餘	41,139	35,897	15%	35,967	14%
股東權益其他項目	9,463	8,779	8%	10,883	-13%
少數股權	369	643	-43%	370	0%
股東權益總計	204,991	199,340	3%	201,241	2%
負債及股東權益總計	2,336,185	2,462,163	-5%	2,509,708	-7%
每股淨值 (NT\$)	18.54	18.02	3%	18.20	2%

* 1Q/11 vs. 1Q/10為核閱數，2010年為查核數。

兆豐銀行1Q/11合併損益表*

<i>NT\$MN, except per share data</i>	1Q/2011*	1Q/2010*	YoY	2010*
淨利息收益	5,568	5,068	10%	21,133
淨手續費收益	1,491	1,623	-8%	6,516
公平價值變動列入損益之金融資產及負債損	203	460	-56%	910
備供出售資產損益	523	99	428%	659
持有到期日資產損益	-	-	-	22
權益法投資損益	71	88	-19%	353
兌換利益	388	433	-10%	2,077
資產減損	-	-	-	-836
成本法認列之投資損益	37	5	640%	580
其他非利息淨損益	405	-483	-	-186
總淨收益	8,684	7,293	19%	31,227
營業費用	-3,678	-3,563	3%	-15,848
提存前營業利益	5,006	3,730	34%	15,379
呆帳費用	-364	-387	-6%	-1,928
稅前淨利	4,642	3,344	39%	13,451
所得稅費用	-741	-489	52%	-2,280
稅後淨利	3,901	2,855	37%	11,172
EPS (NT\$)	0.61	0.45	36%	1.74

經營績效比
(Cost-to-income
ratio): 42%

* 1Q/11 vs. 1Q/10為核閱數，2010年為查核數。

兆豐銀行1Q/11合併資產負債表*

新台幣百萬	1Q/2011*	1Q/2010*	YoY	2010*	YTD
資產：					
現金、存放央行及拆借銀行同業	203,945	396,834	-49%	386,481	-47%
附賣回票券及債券投資	241	-	-	895	-73%
公平價值列入損益之金融資產	37,202	25,666	45%	34,961	6%
備供出售金融資產	80,061	105,581	-24%	83,200	-4%
持有到期日金融資產	200,118	267,940	-25%	216,526	-8%
其他金融資產	18,283	18,411	-1%	17,971	2%
應收款項	98,219	90,831	8%	109,404	-10%
放款	1,365,024	1,214,429	12%	1,319,720	3%
採權益法之股權投資	9,303	9,421	-1%	9,303	0%
不動產及固定資產	13,009	13,663	-5%	13,166	-1%
其他資產	7,670	6,721	14%	5,646	36%
資產總計	2,033,076	2,149,496	-5%	2,197,272	-7%
負債					
央行及金融同業存款與融資	224,992	408,686	-45%	354,790	-37%
存款	1,512,232	1,462,916	3%	1,547,309	-2%
應負債券及商業本票	34,800	25,500	36%	34,800	0%
附買回票券及債券負債	8,900	2,364	276%	4,286	108%
其他負債	90,566	91,008	0%	98,339	-8%
負債總計	1,871,490	1,990,474	-6%	2,039,524	-8%
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	58,691	55,690	5%	54,711	7%
股東權益其他項目	5,714	6,153	-7%	5,857	-2%
股東權益總計	161,586	159,022	2%	157,748	2%
負債及股東權益總計	2,033,076	2,149,496	-5%	2,197,272	-7%
每股淨值 (NT\$)	25.20	24.80	2%	24.61	2%

* 1Q/11 vs. 1Q/10為核閱數，2010年為查核數。

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。

1Q/2011*
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	2,327	2,036	48	200	15	1	12	0.1	1
淨值	205	162	15	33	5	0.9	2.7	0.09	0.9
稅後淨利	4.7	3.9	0.3	0.7	0.1	0.02	0.08	0.01	0.01
國內分支機構	194	108	46	9	27	3	1	1	1
海外分支機構**	38	31	4	0	3	0	0	0	0

* 核閱數

** 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。