玉山金控 E.SUN FHC

玉山金控
2011年第4季法人說明會

Mar. 2012

免責聲明

本份簡報由玉山金控提供，使用者在閱讀簡報資訊同時，應參考玉山金控向主管機關所申報公開且完整的各項財務業務訊息，我們會盡力確保簡報內容的正確性、完整性與精確度，但玉山金控並不保證所有資料皆準確無誤，簡報公開後，我們亦不負有因情事變更而即時修正相關內容義務。

使用者亦應注意，本份簡報可能包含前瞻性陳述。任何非歷史性資料，包括公司經營策略、營運計劃與未來展望等皆屬前瞻性陳述範疇，而前瞻性陳述本身的不確定性、風險、假設或其他因素如：法規變化、競爭環境、科技發展、經濟情勢與經營上的改變等，皆有可能導致公司實際營運結果與簡報陳述有重大差異。

簡報的內容、陳述或主張非為買賣或提供買賣任何有價證券或金融商品的邀約、邀約之引誘或建議。玉山金控及其他關係企業代表人無論過失或其他原因，均不對使用或因他人引用本份簡報資料、亦或其他因簡報資料導致的任何損害負擔任何責任。

大綱

- 2011年財務績效表現
- 業務發展概況
- 2012年策略發展方向
- 附錄

全球總體經濟概況1/2

• ’11年全球經濟混亂、不安，景氣復甦緩慢

- 美國景氣復甦不如預期，Fed延續寬鬆貨幣政策，另兩黨政治僵局影響經濟穩定度。
- 歐債危機導致金融市場大幅震盪；歐元區景氣低迷不振，僅德國表現較佳。
- 中國持續宏觀調控、救市措施逐步退場、基建融資管道受限，景氣呈現軟著陸。
- 台灣景氣下半年轉為「外冷內溫」，民間消費表現為近年較佳水準。

• ’12年全球景氣審慎樂觀，惟仍存下滑風險1/2

- 美國景氣溫和復甦，自發性成長動能仍弱，Fed延長低利率至2014年，傳達持續寬鬆訊息，因經濟結構調整快，經濟前景審慎樂觀。
- 中國加快經濟結構轉型，維持穩定成長步伐，’12年經濟成長率目標7.5%。然因政府厲行打房政策、貨幣政策大幅放鬆機率較低等因素，經濟前景充滿挑戰。
- 歐元區消費及投資缺乏動能，各國經濟表現差異大，實質經濟面臨衰退，預估’12年經濟成長率負0.3%。

全球總體經濟概況2/2

- '12年全球景氣審慎樂觀，惟仍存下滑風險2/2
  - 歐債問題仍將存在很長一段時間，但在歐盟各國及歐洲央行積極推出援助措施下，如EFSF規模擴大、LTRO操作，短期風險已降低。另德國積極主導各國簽訂財政協議，歐元區逐步朝財政統合邁進，有助歐元區回復穩定。
  - '12年為全球大選年，政經局勢錯綜複雜，包括美、俄、法、南韓等數十國舉行大選，中國亦進入新領導人接班，政治角力恐影響經濟表現。 。
  - 主要國家貨幣政策轉寬鬆，市場流動性增加，資金快速流動導致金融市場波動大。另油價受區域政治不穩、資金炒作等因素影響，近期油價持續攀升，成為經濟的另一隱憂。 。
- 國內經濟穩定成長，內需為主要動能
  - 景氣燈號連續3個月亮藍燈，惟領先指標連6個月上揚，透露景氣有轉好跡象。
  - 全球經濟成長放緩，出口成長空間有限，其中，東南亞市場仍穩定成長，出口至歐、美、中等國出現下滑，需觀察後續變化。
  - 民間消費維持穩定的成長力道，'12年預估成長2.7%；民間投資隨出口減緩而轉弱，加上企業產能過剩，高科技廠商放緩擴廠步調，預估負成長1.2%。
  - 主計處預估'12年經濟成長率3.85%，較'11年4.04%略降，美國及中國經濟動向為影響台灣景氣表現關鍵。

玉山金控簡介

Unit : NT$ million

		2011	2010
總資產	玉山金控	1,155,491	1,084,528
	玉山銀行	1,147,345	1,074,641
	玉山證券	6,002	7,763
	玉山保經	789	609
	玉山創投	1,692	1,783
主要財務比率	金控每股淨值(新台幣元)	14.34	14.53
	雙重槓桿比率	108.02%	110.08%
	金控資本適足率	133.49%	123.20%
外資持股比重	QFII	35.99%	44.18%
實體通路	國內銀行通路[1/]	127	122
	海外據點	Branch in HK, LA Representation office in Dongguan and Vietnam	
	證券分公司	20	18
	證券整合行銷櫃臺	75	58

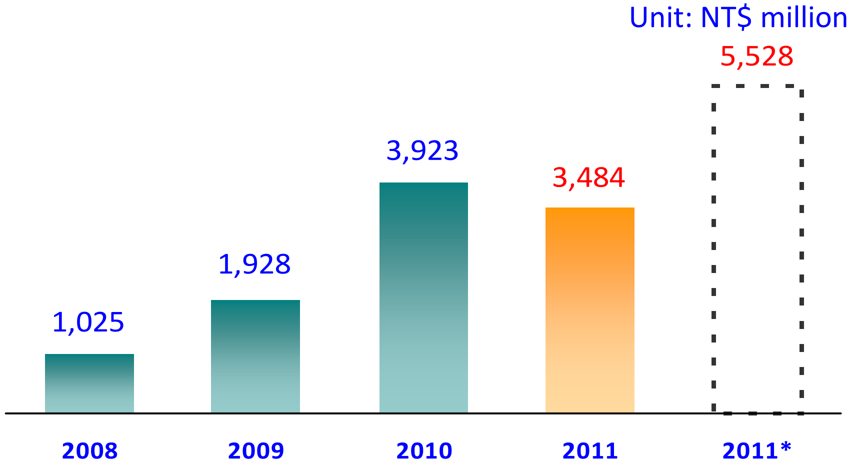
玉山金控 2011年財務績效簡要

- ## 淨收益持續穩定成長
  - 受到主管機關放款提存的新規範而額外提列24.6億元，玉山金控2011年獲利34.8億元，EPS為0.82元。另外ROE及ROA分別達5.77%和0.31%。
  - 淨收益仍維持16%的高成長率，其中淨手續費收入及淨利息收入則分別成長11.4%及10.8%。
  - 在玉山積極的信用卡發展策略下，配合國內穩定的消費市場，2011年全年玉山信用卡簽帳金額成長19.4%，遠高於市場同期的8.1%。

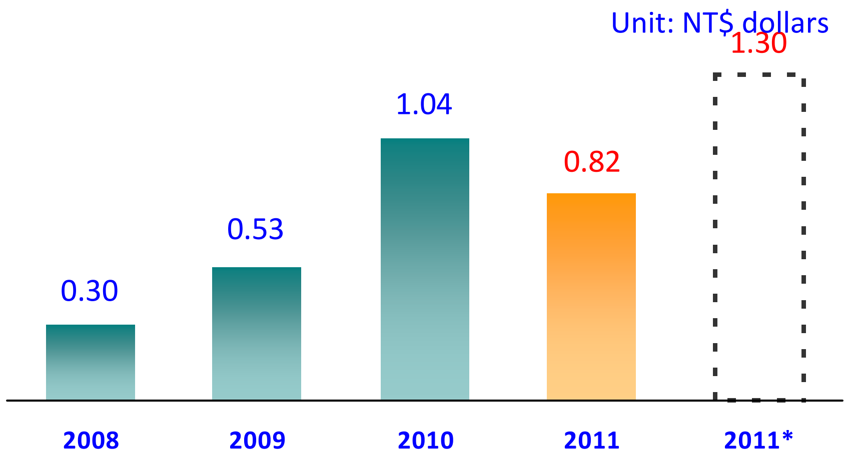
- ## …維持優異的資產品質及穩健的資本水準
  - 在目前不穩定的經濟情勢下，玉山銀行仍保持0.2%逾放比率的優異品質，另外覆蓋率也增加到515.5%。
  - 2011年第3季完成75億元的現金增資後，子公司玉山銀行第一類資本適足率進一步提高至9.02%，整體資本適足率也達到12.29%的水準。

玉山金控獲利表現

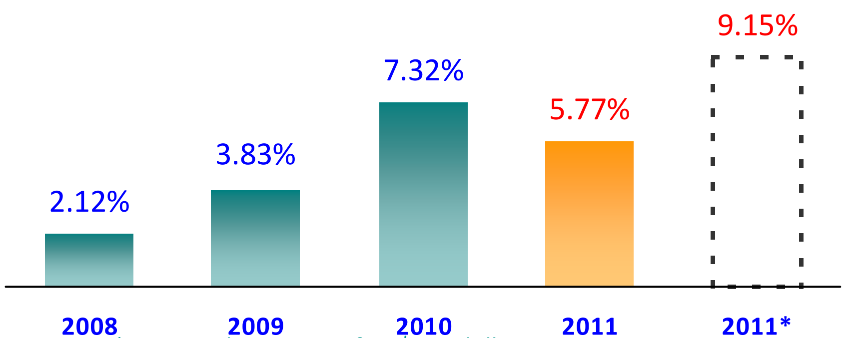
稅後獲利



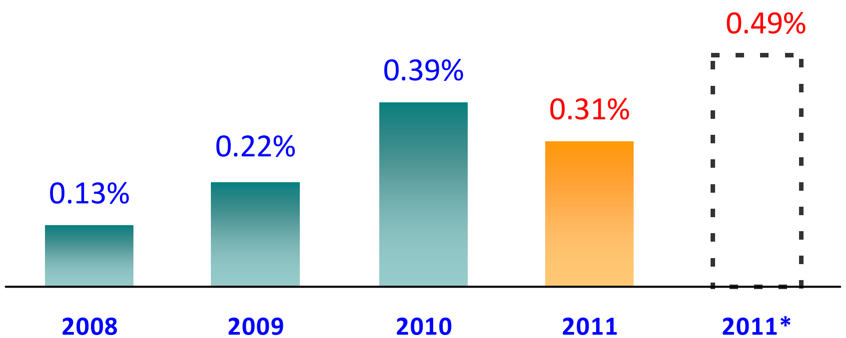
EPS



ROE



ROA

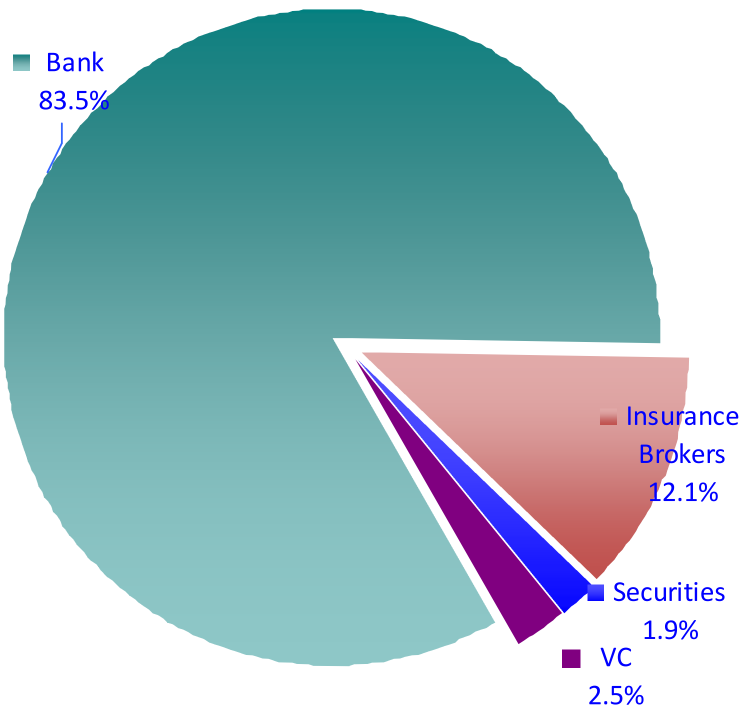


Note1: * restore the impact of NT$2.34 billion one-time gross provision in Nov. 2011.

Note2: Audit figures of Dec. 2011

玉山金控及子公司獲利結構

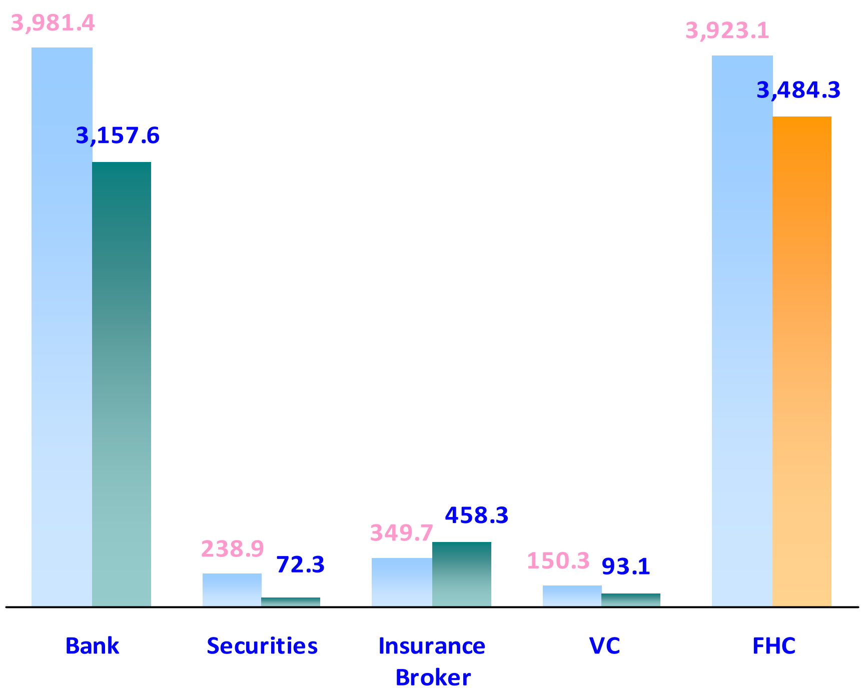
各子公司獲利貢獻



Note: Audited figures of Dec. 2011

金控及子公司稅後淨利比較

Unit: NT$ million

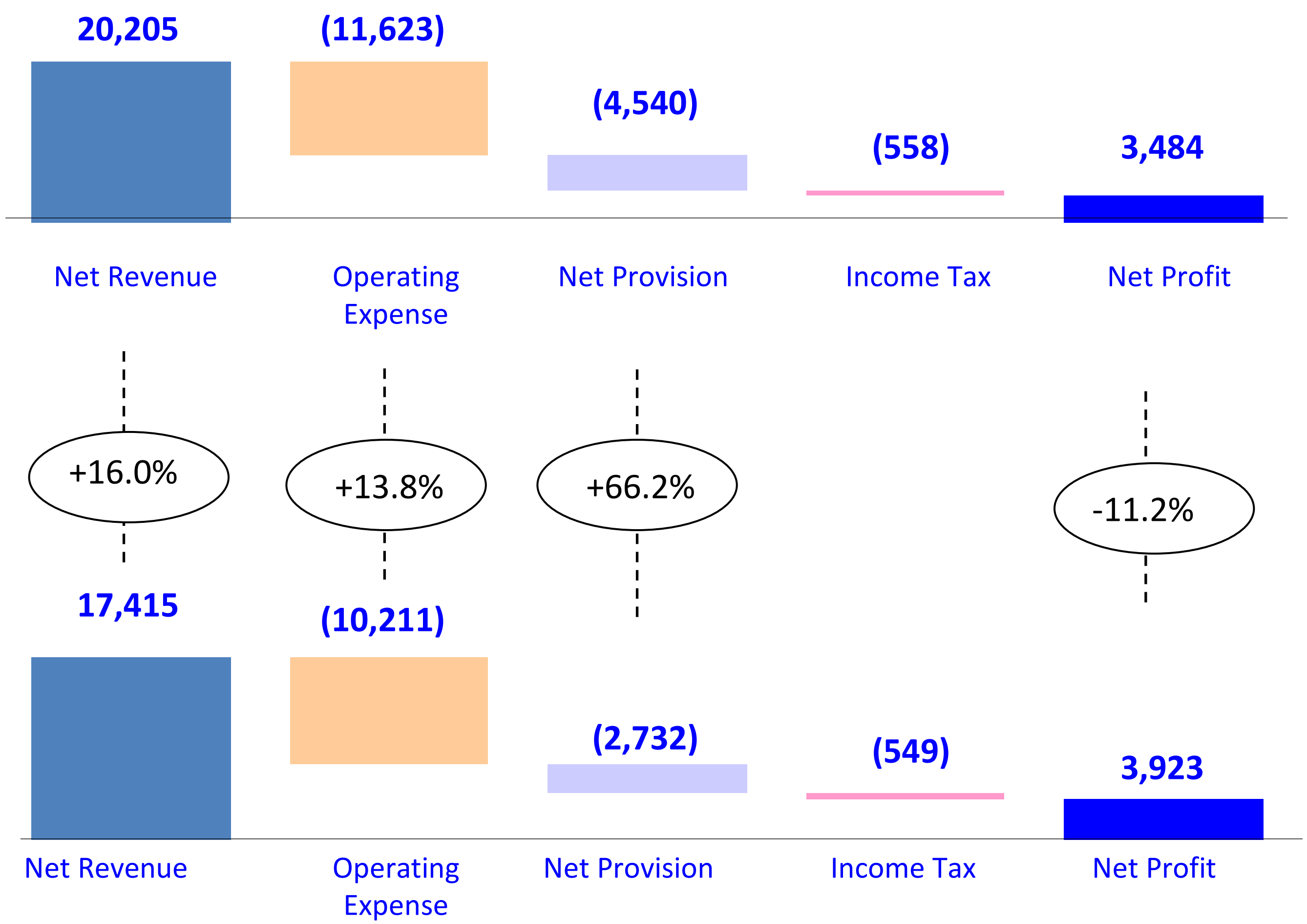


EPS(NT$)	0.84	0.24	40.55	0.62	0.82

與去年同期獲利比較

2011 P&L

Unit: NT$ million

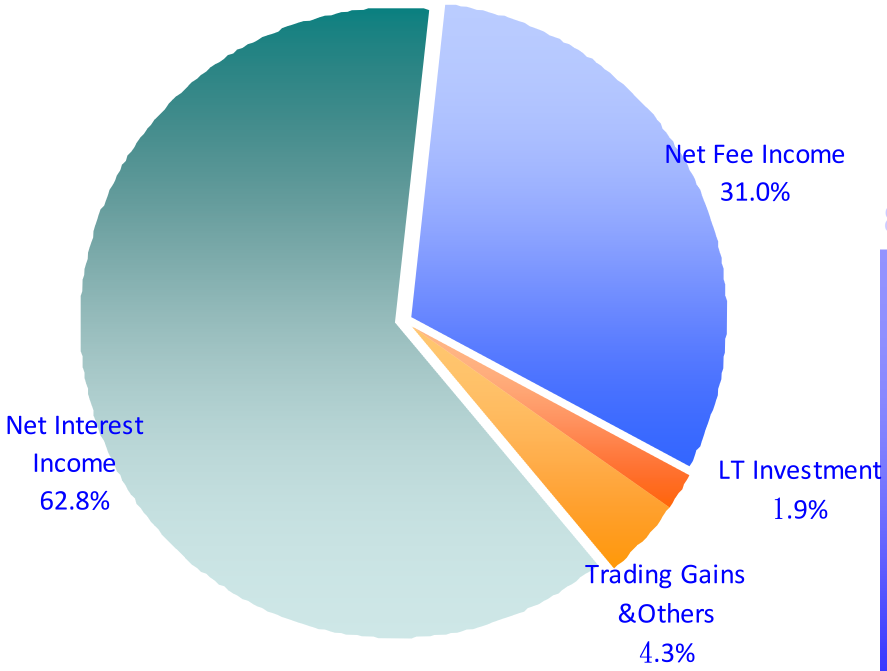


2010 P&L

Note: Audited figures of Dec.2011

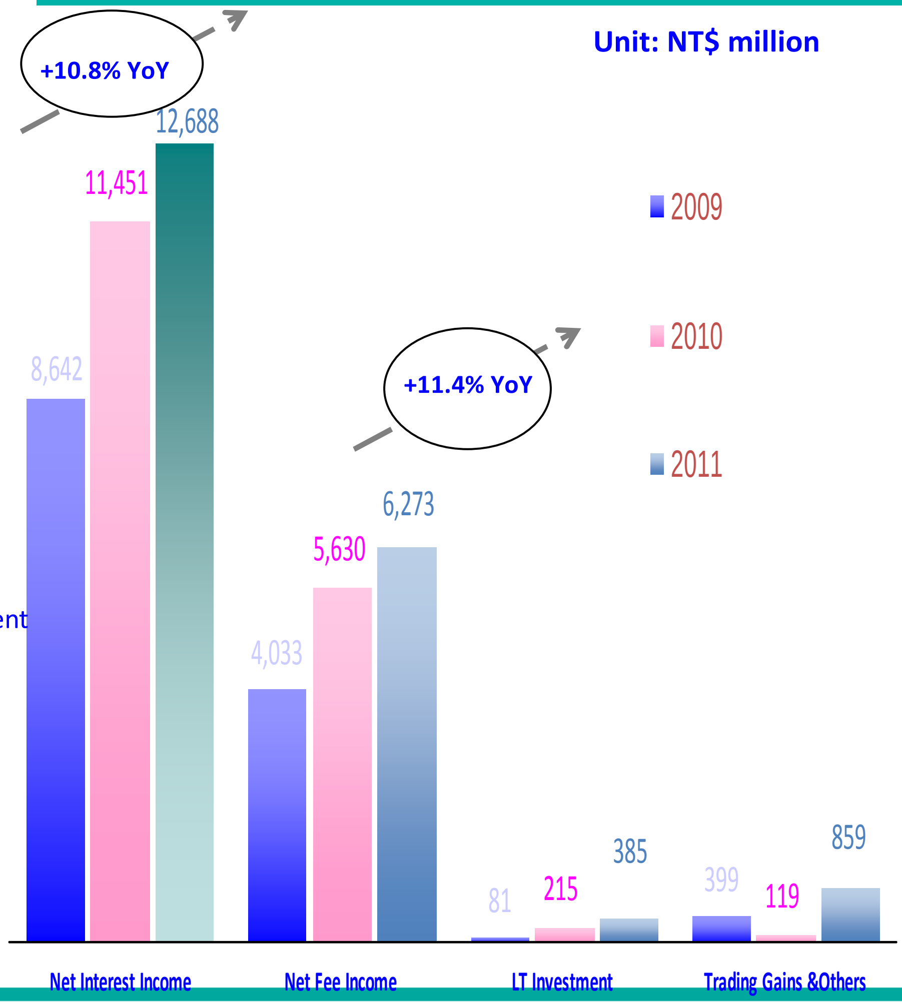
玉山金控淨收益結構

淨收益
新台幣$ 20,205百萬元



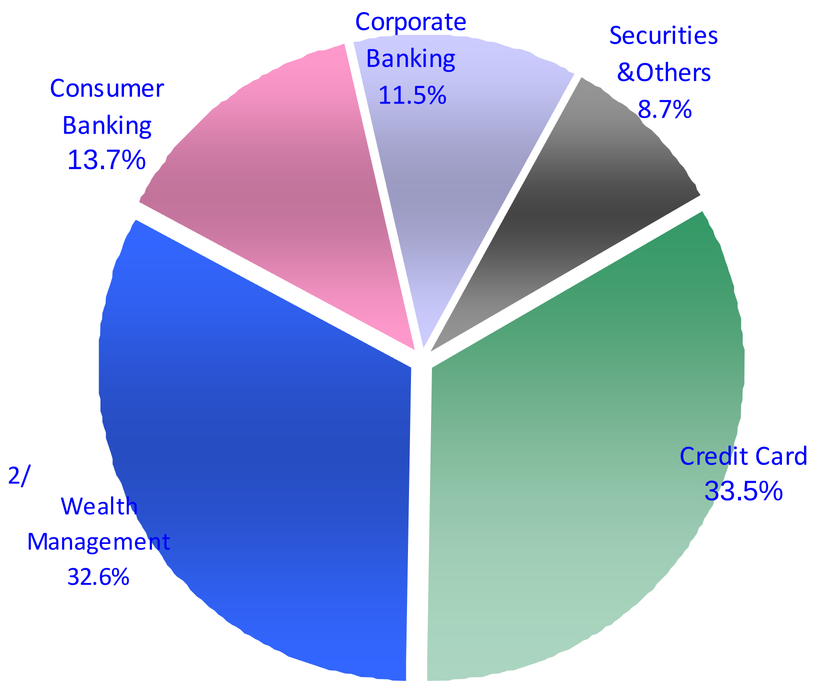
Note: Audited figures of Dec. 2011

與去年同期比較

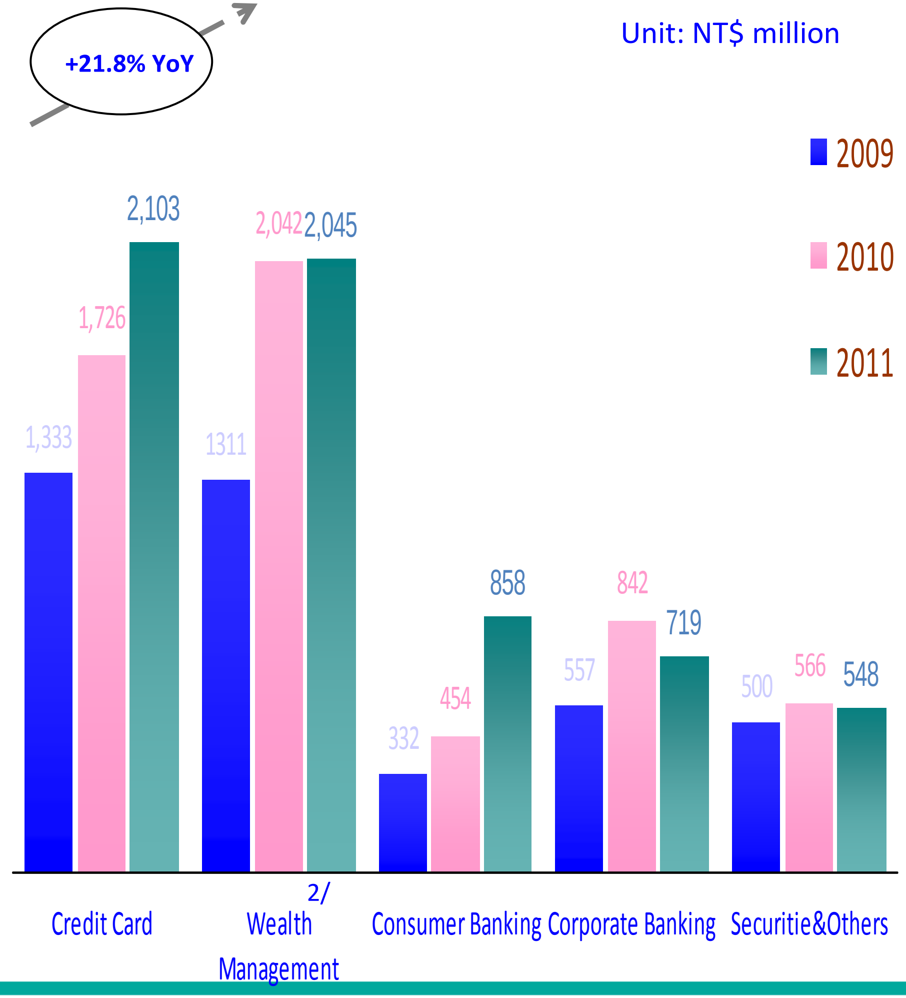


玉山金控淨手續費結構

淨手續費收入
新台幣$ 6,273百萬元



與去年同期比較

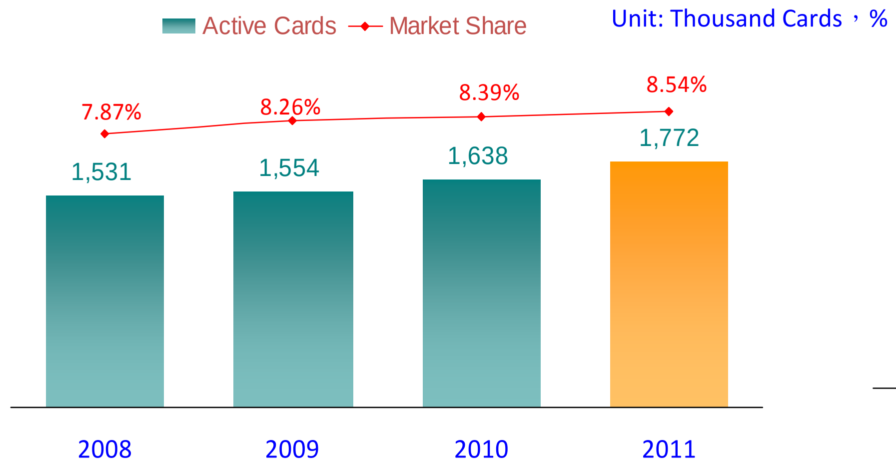


Note: 1. Audited Figures of Dec. 2011

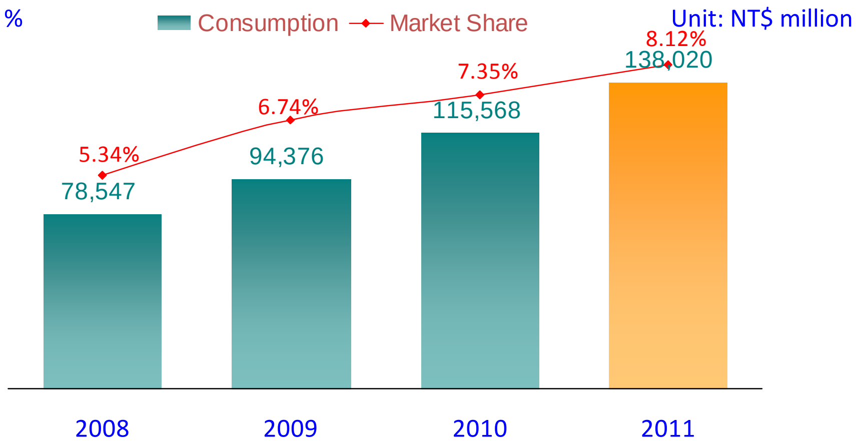
2. Including Bancassurance fee from E.SUN Insurance Broker

快速成長的信用卡業務

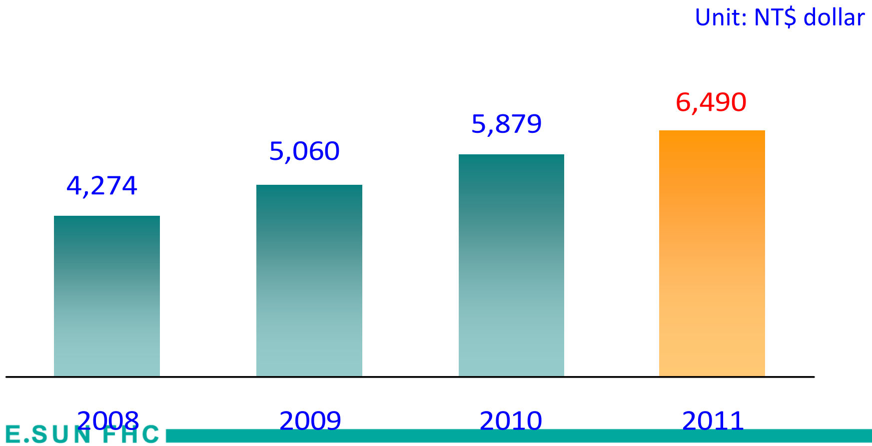
Active Cards



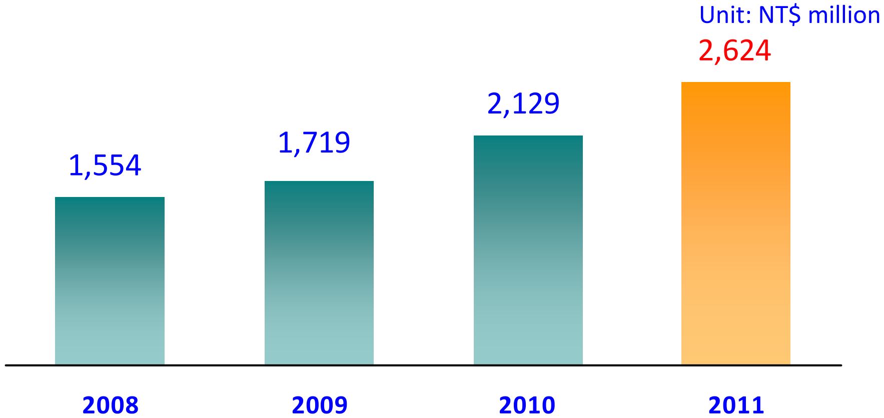
Card Consumption



Per Card Spending (Monthly)



Gross Fee Income



主要存放款業務比較

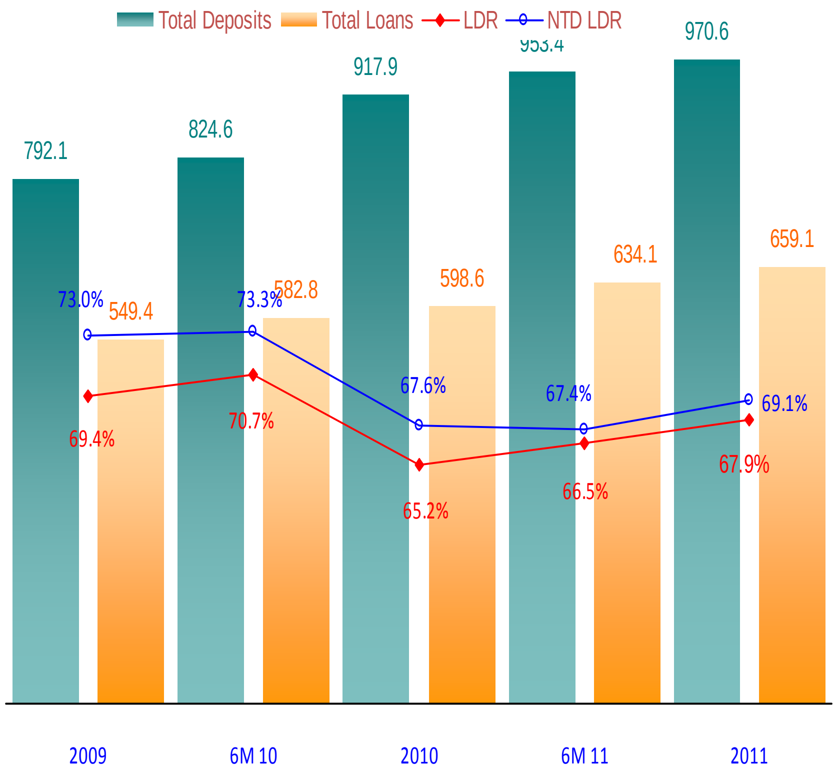
Unit: NT$ Bn

產品別	Dec 11	QoQ Growth %	Sep 11	YTD Growth %	2010
總存款	970.6	(0.9%)	979.1	5.7%	917.9
活期存款	398.5	6.1%	375.6	10.3%	361.2
總放款 1/	659.1	(0.4%)	662.0	10.1%	598.6
企業放款	317.8	0.0%	317.9	21.1%	262.5
中小企業放款	158.4	0.4%	157.8	16.1%	136.4
消金放款	341.3	(0.8%)	343.9	1.5%	336.1
房屋貸款	217.4	(3.5%)	225.4	(15.9%)	258.6
小額信貸	28.5	1.4%	28.1	32.6%	21.5
信用卡流通卡數('000s)	2,838	1.4%	2,800	8.2%	2,622
累積總簽帳金額	138.0	3.6% 2/	101.3	19.4% 2/	115.6
信用卡循環額	13.2	(0.8%)	13.3	(25.8%)	17.7

Note: 1.Exclude credit card revolving balance
2. QoQ growth is Q4 2011 vs Q3 2011; YTD growth is 2011 vs 2010
2.Financials of E.SUN Bank

存款結構分析

存放比率[1/]

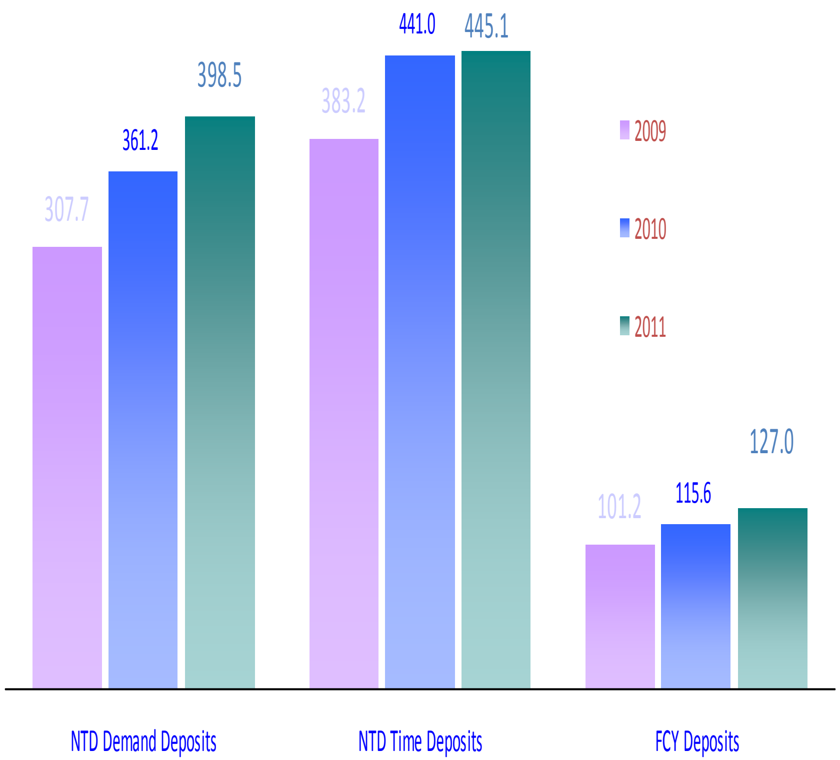


Note: 1.Excluding Credit card revolving balance

2. Financials of E.SUN Bank

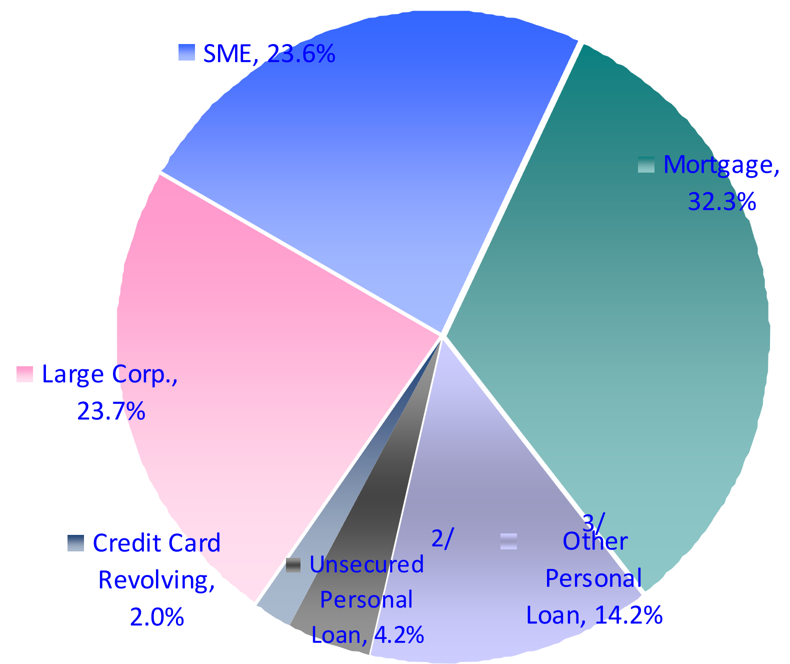
存款結構比較

Unit: NT$ Bn



放款結構分析

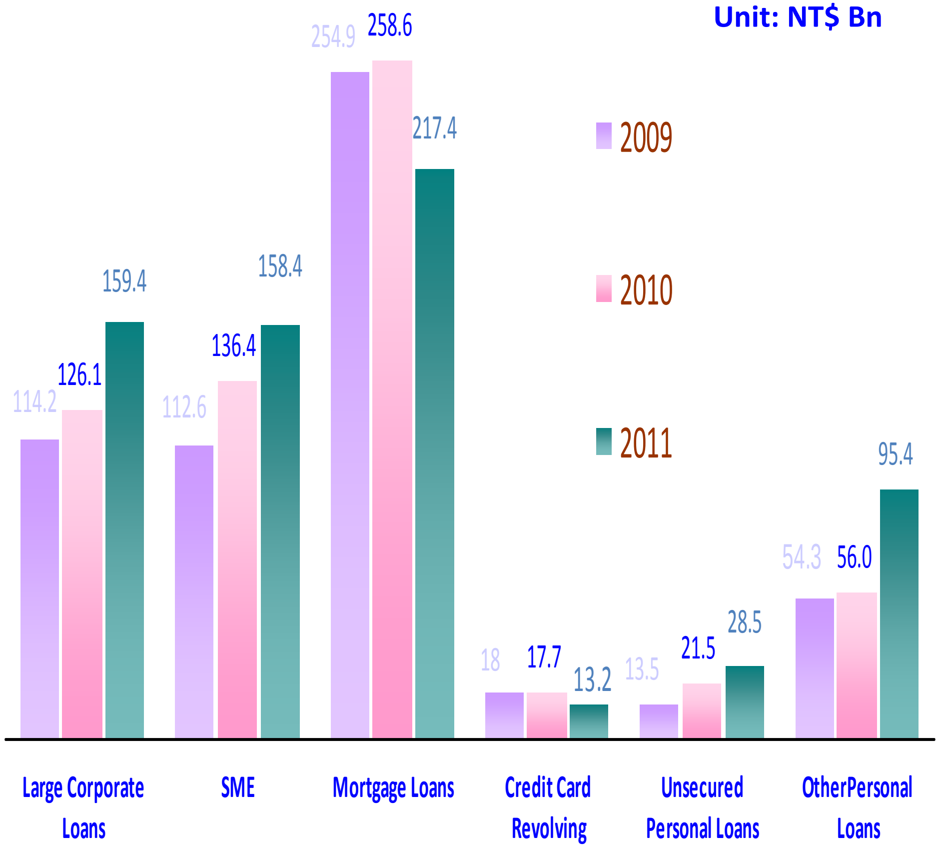
總放款 1/
新台幣$ 6,723億元



Note: 1.Include Credit Card Revolving balance
2.Unsecured Personal Loan, Include Cash card balance
3.Other Personal Loan, which is fully collateralized.
4. As of Dec. 2011

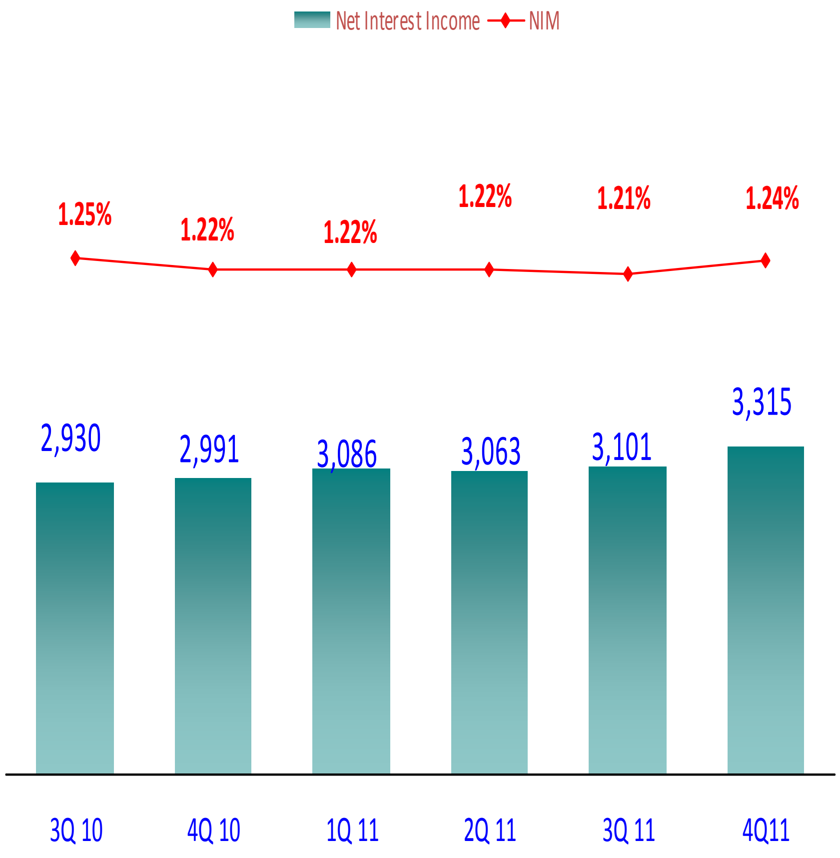
與去年同期比較

Unit: NT$ Bn

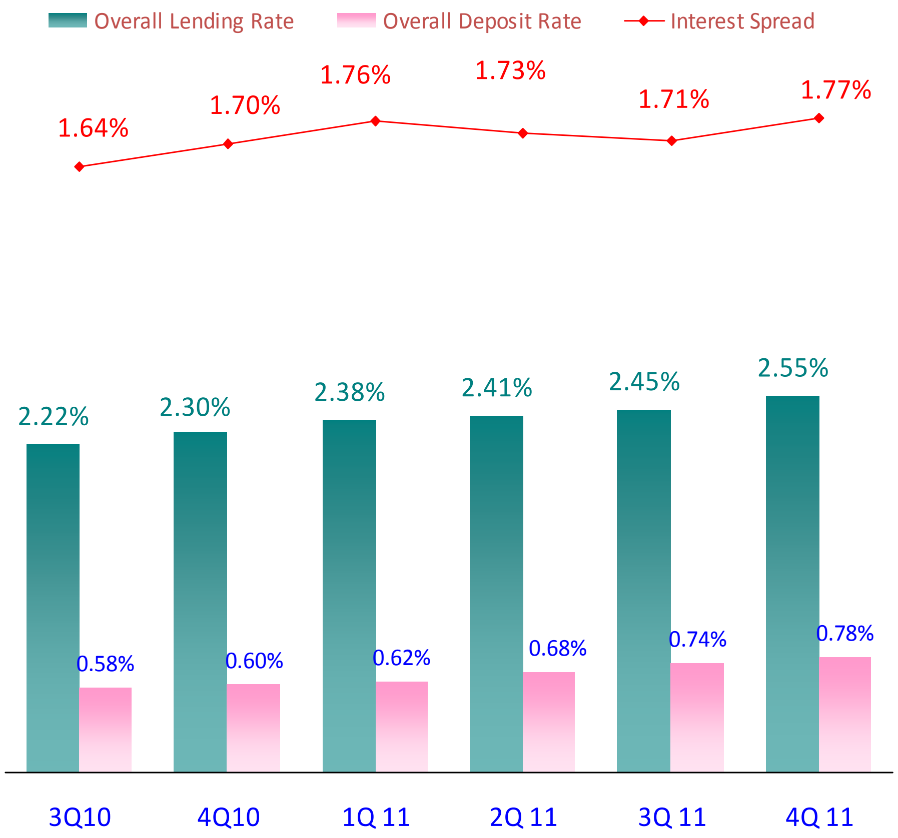


NIM and Spread

Quarterly Net Interest Margin



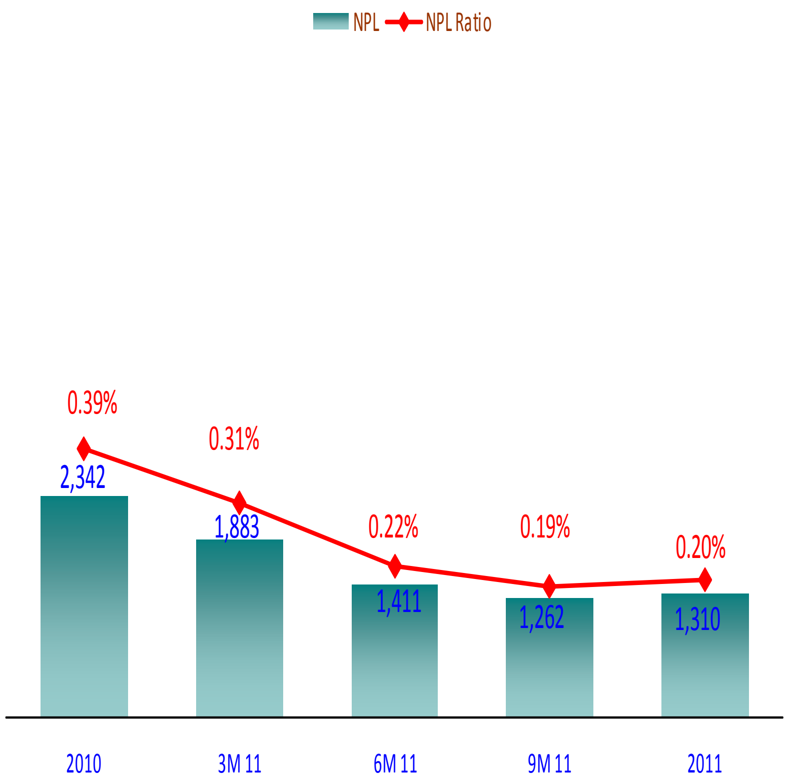
Quarterly Interest Spread



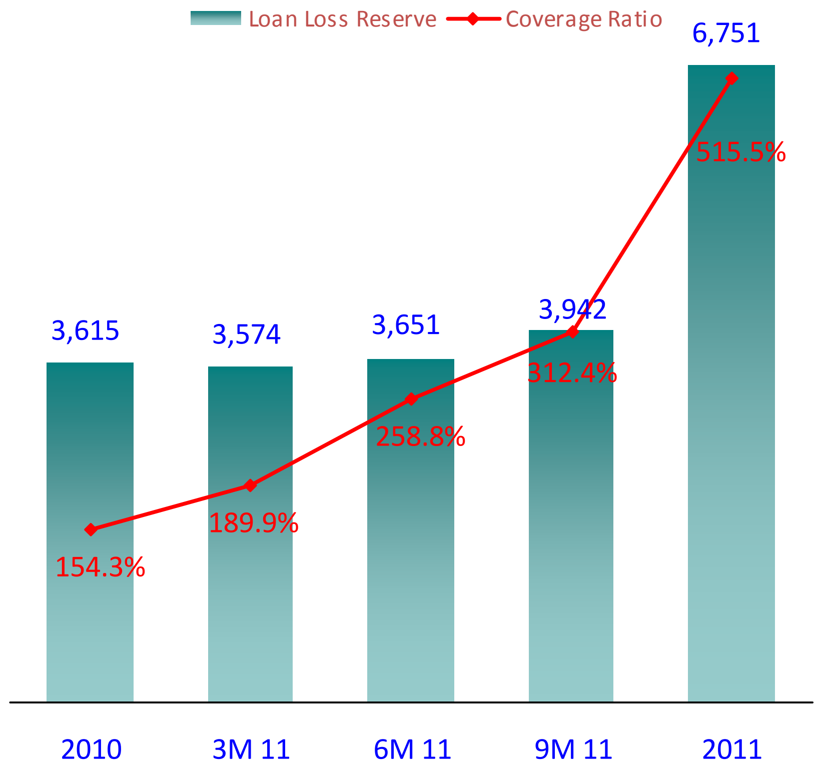
Note: Financials of E.SUN Bank

優異的資產品質 1/3

NPL Ratio(%)



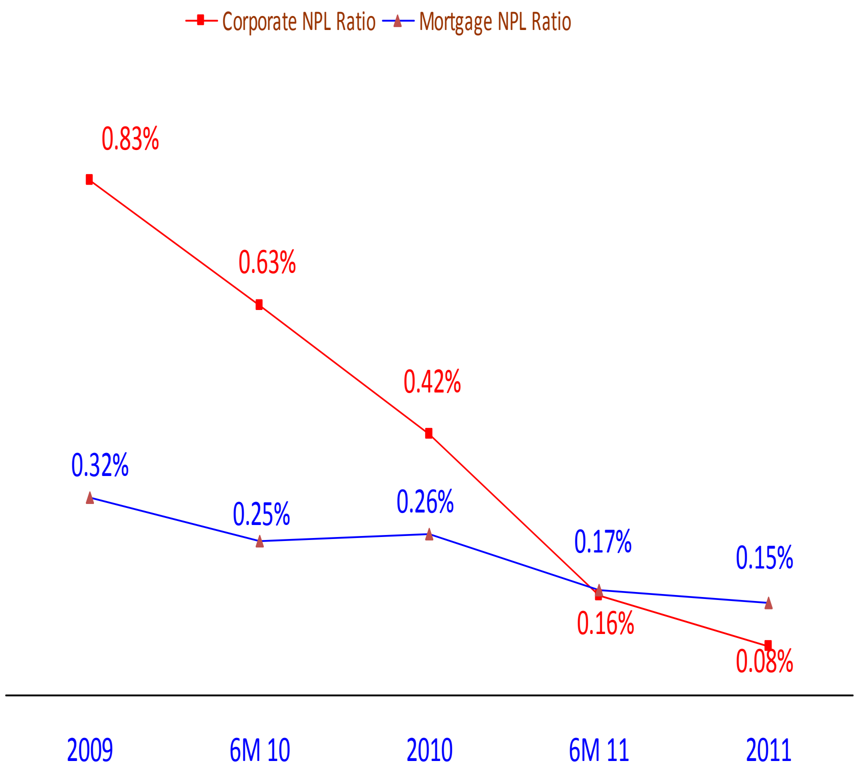
Coverage Ratio(%)



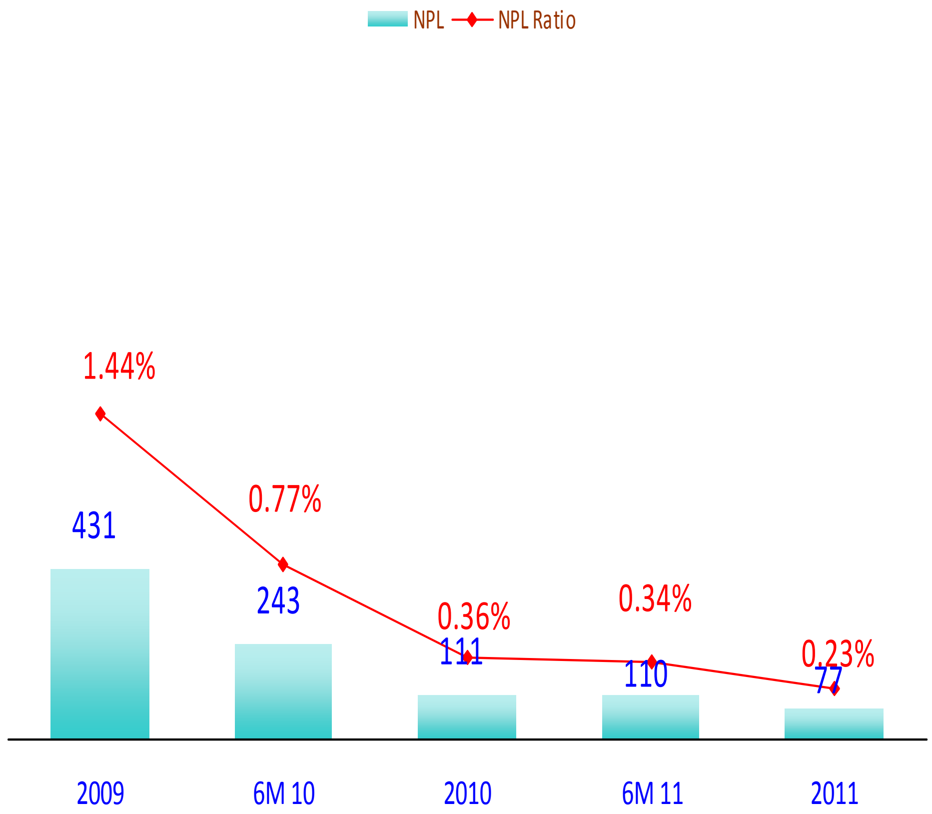
Note: .1. Financials of E.SUN Bank

優異的資產品質2/3

NPL Ratio for Major Products



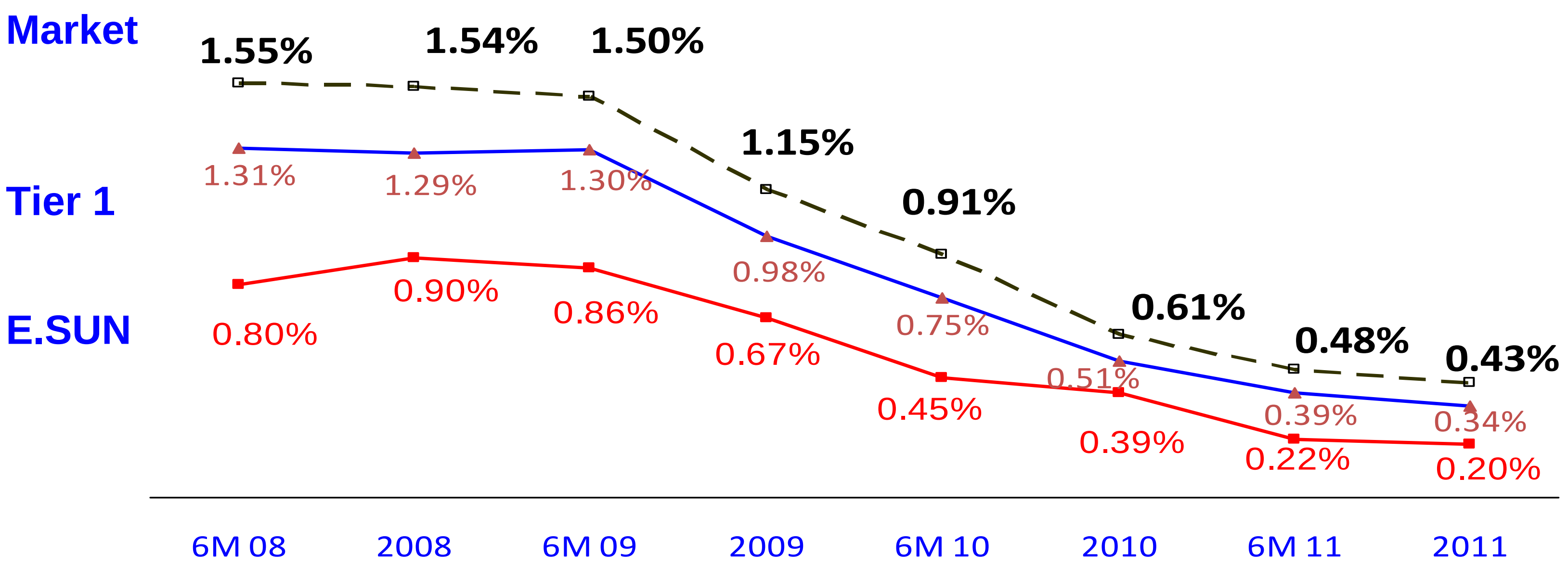
NPL Ratio for Credit Card



Note: .1. Financials of E.SUN Bank

優異的資產品質3/3

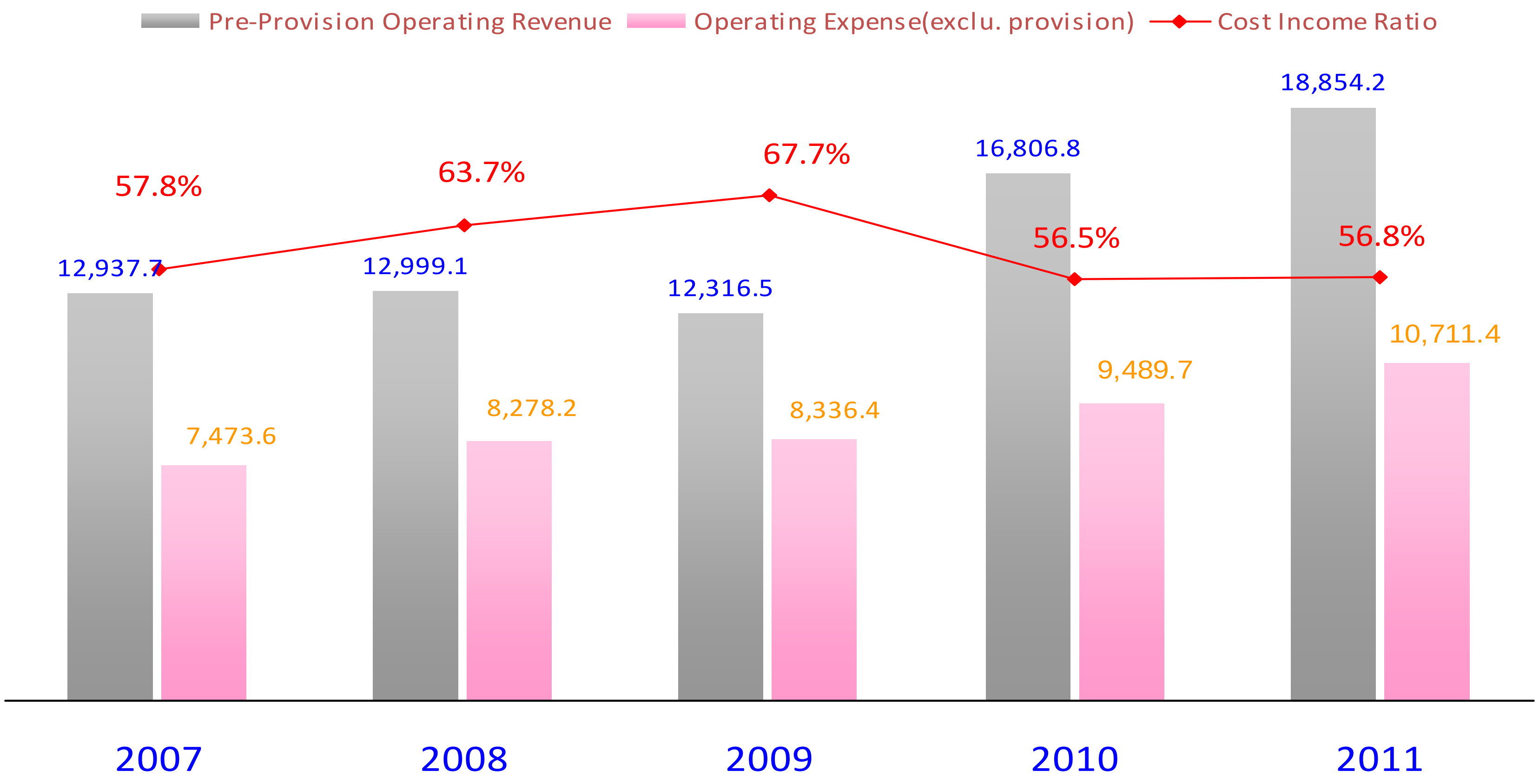
NPL Comparison with Tier 1 players and the Market



Note: 1. Source : FSC
2. Tier 1 group include Taishin, Chinatrust, Cathay, Fubon, Shanghai, First, Hua-nan, CHB, Mega and Sinopac

成本效率比

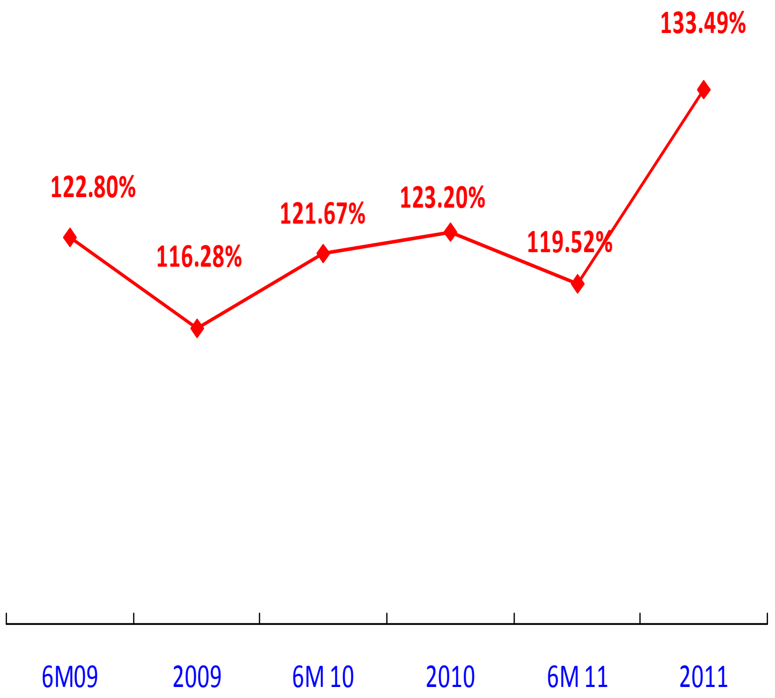
Unit: NT$ million



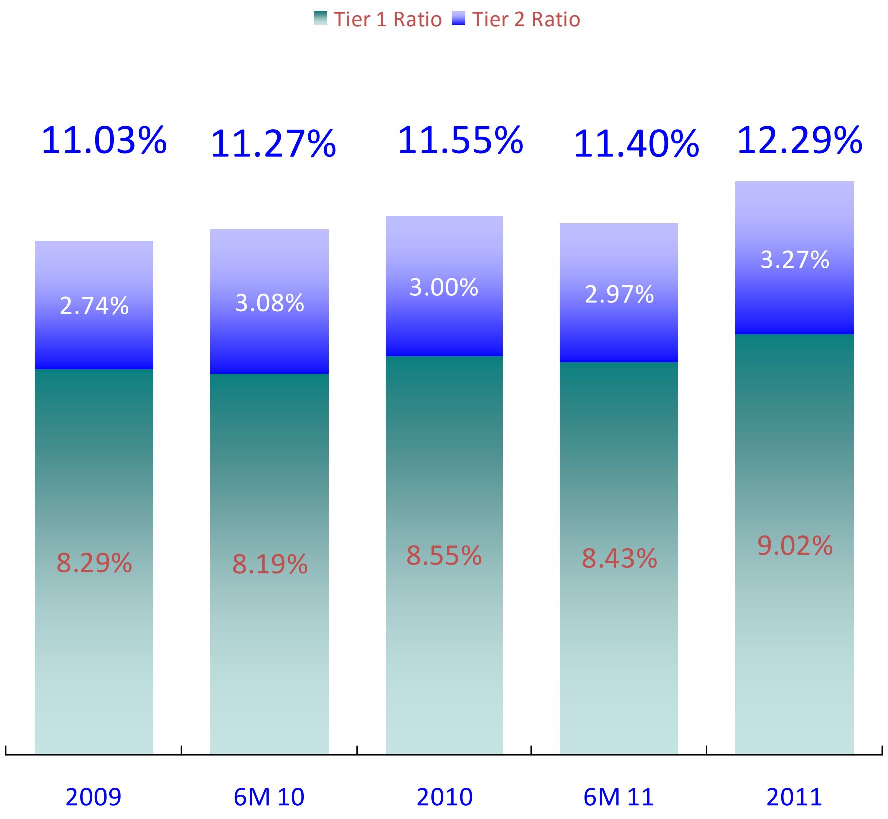
Note: 1. Audited figures of Dec. 2011
2. Financials of E.SUN Bank

資本適足率

金控資本適足率



銀行資本適足率



大綱

- 2011年財務績效表現
- 業務發展概況
- 2012年策略發展方向
- 附錄

玉山金控 2012年發展規劃 1/3

- 紮根本國市場，提升獲利動能
  - 擴大信用卡及財富管理管理業務為主的手續費收入，進一步提升非利息收入比重。
  - 持續推動以獲利支持成長及全功能分行策略，增加分行效益。
  - 創新推出「玉山兩岸支付通」金流服務，協助中小企業拓展兩岸貿易。
  - 概括承受嘉義第四信用合作社，增加通路據點及服務範圍。
- 前進亞洲，佈局兩岸三地
  - 東莞及新加坡分行將於年中正式營運。
  - 中國佈局:待東莞分行成立後，積極籌設支行及第二分行。
  - 擬與中國招商銀行及交通銀行簽訂MOU，加強業務交流往來。
  - 追隨台商與市場商機，朝具利基之海外市場拓展。

玉山金控 2012年發展規劃2/3

• 手續費收入為獲利成長主要動能

- 信用卡: 增加家樂福聯名卡、國民旅遊卡、賀寶芙聯名卡等優質夥伴，快速提升市場聲量。

- 銀行保險: 與南山人壽及三商美邦人壽結盟，使產品地圖更為完整。

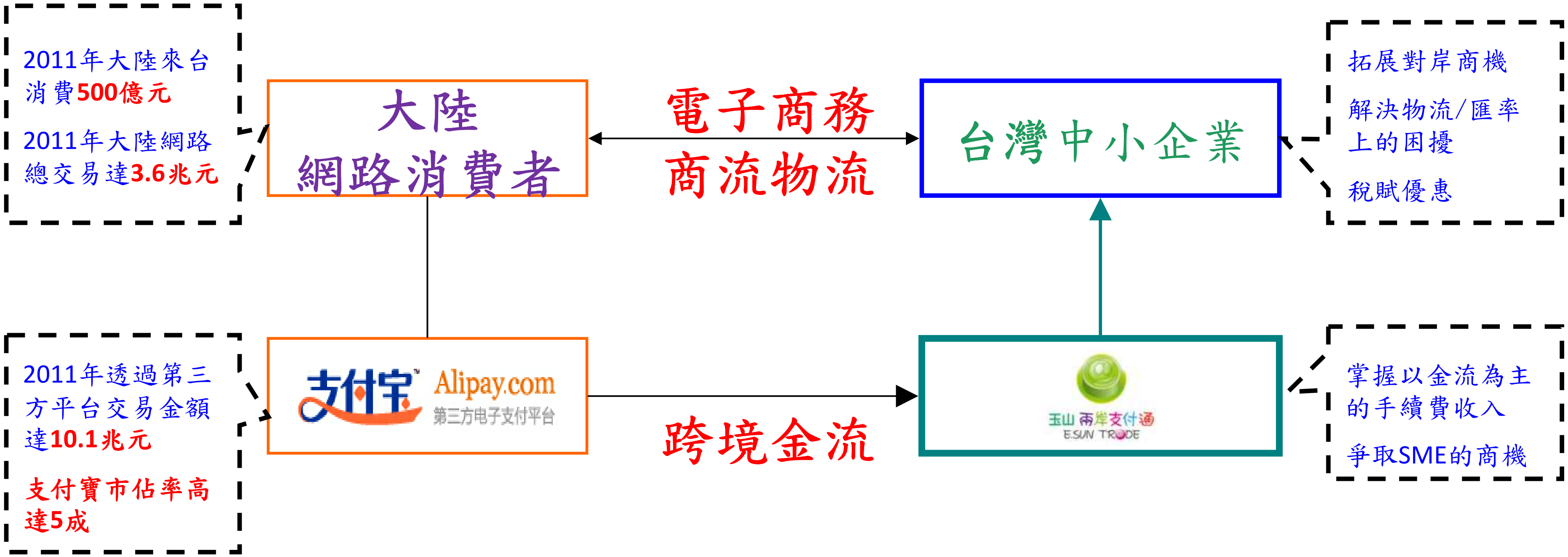
• 概括承受嘉義第四信用合作社

- 3月16日董事會通過，以1.1億元價格概括承受，預計合併基準日為11月3日。
- 合併後玉山銀行分行家數進一步增加至136間，提升服務範圍。
- 嘉義信合社成立84年，總資產為29.4億元，存放款餘額分別為25.2億元/2.07億元(2011/12)。
- 資產品質穩健，逾放比率0.61%，覆蓋率538.57%，放款覆蓋率3.28%。

玉山金控 2012年發展規劃3/3

• 發展特色金融，串聯兩岸金流物流

- 玉山長期發展電子金融業務，配合輔助中小企業的策略，推出「玉山兩岸支付通」，解決中小企業過去在行銷/收款/物流上的困擾。
- 具台灣特色或以「Made in Taiwan」的產品為首要推廣目標，包括美食、觀光醫美、彩妝保養等產業。



Q & A

❖ If you wish to know more about E.SUN, please visit our website site (www.esunfhc.com.tw/ir/ir.aspx) for more information.

❖ If you have further questions, please feel free to contact us through email or conference call

Mr. Anthony Cheng
+8862 2175-1346
Tonycheng-06795@email.esunbank.com.tw

大綱

- 2011年財務績效表現
- 業務發展概況
- 2012年策略發展方向
- 附錄

Appendix 1/6

Balance Sheet of 2011 for E.SUN FHC and its subsidiaries

NT$ million	E.SUN Bank	E.SUN Sec. (Consolidated)	E.SUN IB	E.SUN VC	E.SUN FHC (Standalone)	E.SUN FHC (consolidated)
Assets：						
Cash and due from banks	65,948	195	289	290	7,212	65,132
Securities, net	358,297	115	387	1,400	-	359,111
Loans, net	656,009	-	-	-	-	656,009
A/R, net	42,260	3,919	101	-	735	46,576
LT investments, net	-	-	-	-	70,841	-
Land, premises andequipments, net	15,600	289	1	-	-	15,892
Others	9,231	1,484	11	2	46	12,771
Total assets	1,147,345	6,002	789	1,692	78,834	1,155,491
Liabilities:						
Deposits	962,842	-	-	-	-	954,994
Other liabilities	119,593	2,417	127	20	13,250	134,913
Total liabilities	1,082,435	2,417	127	20	13,250	1,089,907
Total stockholders' equity	64,910	3,585	662	1,672	65,584	65,584
Total liabilities andstockholders' equity	1,147,345	6,002	789	1,692	78,834	1,155,491

Appendix 2/6

P&L of E.SUN FHC and its subsidiaries for 2011

NT$ million	E.SUN Bank	E.SUN Sec. (Consolidated)	E.SUN IB	E.SUN VC	E.SUN FHC (Standalone)	E.SUN FHC (consolidated)
Operating income						
Net interest income	12,600	270	2	5	(195)	12,688
Fee income	5,000	621	-	725	-	6,273
LT investment income	323	-	-	-	3,781	385
Net trading income/(loss) & Derivatives & FX	745	-	105	(2)	13	764
Others	186	190	59	10	24	95
Total Net Revenues	18,854	1,081	166	738	3,623	20,205
Allowance for bad-debt expenses	(4,540)	-	-	-	-	(4,540)
Operating expenses	(10,711)	(965)	(67)	(186)	(169)	(11,623)
Income before income tax	3,603	116	99	552	3,454	4,042
Income tax expenses	(445)	(44)	(6)	(4)	30	(558)
Net Income	3,158	72	93	548	3,484	3,484

Appendix 3/6

E.SUN FHC's Balance Sheet (Consolidated)

NT$ million	2009	2010	2011	Dec 10	Mar 11	Jun 11	Sep 11	Dec 11	QoQ(%)
Assets：									
Cash and due from banks	226,996	57,914	65,132	57,914	59,095	66,065	69,562	65,132	-6.4%
Securities, net	95,705	358,415	359,111	358,415	372,809	353,552	365,387	359,111	-1.7%
Loans, net	550,484	599,161	656,009	599,161	606,785	633,928	662,601	656,009	-1.0%
A/R, net	37,148	41,834	46,576	41,834	39,461	44,361	44,184	46,576	5.4%
LT investments, net	-	-	-	-	-	-	-	-	
Land, premises andequipments, net	14,184	14,457	15,892	14,457	15,173	15,151	15,675	15,892	1.4%
Others	17,801	12,747	12,771	12,747	12,637	10,712	12,207	12,771	4.6%
Total assets	942,318	1,084,528	1,155,491	1,084,528	1,105,960	1,123,769	1,169,616	1,155,491	-1.2%
Liabilities:									
Deposits	769,286	897,264	954,994	897,264	918,574	936,839	956,233	954,994	-0.1%
Other liabilities	121,094	132,022	134,913	132,022	130,672	129,446	146,930	134,913	-8.2%
Total liabilities	890,380	1,029,286	1,089,907	1,029,286	1,049,246	1,066,285	1,103,163	1,089,907	-1.2%
Total stockholders' equity	51,938	55,242	65,584	55,242	56,714	57,484	66,453	65,584	-1.3%
Total liabilities andstockholders' equity	942,318	1,084,528	1,155,491	1,084,528	1,105,960	1,123,769	1,169,616	1,155,491	-1.2%

Appendix 4/6

E.SUN FHC's P&L account (Consolidated)

NT$ million	Yearly Results 2008	2009	2011	Quarterly Results 4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	QoQ(%)
Operating income									
Net interest income	9,580	8,642	12688	2,998	3,113	3,090	3,173	3,312	4.4%
Fee income	3,241	4,033	6,273	1,504	1,517	1,557	1,697	1,502	-11.5%
LT investment income	286	81	385	211	19	359	5	2	-60.0%
Net trading income/(loss) & Derivatives & FX	1,051	887	764	(110)	184	252	205	123	-40.0%
Others	6	(384)	95	(194)	12	107	20	(44)	-320.0%
Total Net Revenues	14,164	13,259	20,205	4,409	4,845	5,365	5,100	4,895	-4.0%
Allowance for bad-debt expenses	(3,536)	(2,117)	(4,540)	(629)	(575)	(821)	(426)	(2,718)	538.0%
Operating expenses	(9,007)	(9,060)	(11,623)	(2,820)	(2,632)	(2,733)	(3,118)	(3,140)	0.7%
Income before income tax	1,621	2,082	4,042	960	1,638	1,811	1,556	(963)	-161.9%
Income tax expenses	(596)	(154)	(558)	(105)	(224)	(269)	(264)	199	-175.4%
Net Income	1,025	1,928	3,484	855	1,414	1,542	1,292	(764)	-159.1%

Appendix 5/6

E.SUN Bank's Balance Sheet

NT$ million	Yearly Results			Quarterly Results					
	2009	2010	2011	Dec 10	Mar 11	Jun 11	Sep 11	Dec 11	QoQ(%)
Assets：									
Cash and due from banks	226,976	57,888	65,948	57,888	59,041	66,004	69,383	65,948	-5.0%
Securities, net	94,586	357,103	358,297	357,103	371,477	352,395	364,641	358,297	-1.7%
Loans, net	550,484	599,161	656,009	599,161	606,785	633,928	662,601	656,009	-1.0%
A/R, net	32,990	35,892	42,260	35,892	33,701	38,500	39,271	42,260	7.6%
LT investments, net	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Land, premises andequipments, net	13,859	14,194	15,600	14,194	14,897	14,868	15,375	15,600	1.5%
Others	15,902	10,403	9,231	10,403	9,921	8,217	9,617	9,231	-4.0%
Total assets	934,797	1,074,641	1,147,345	1,074,641	1,095,822	1,113,912	1,160,888	1,147,345	-1.2%
Liabilities:									
Deposits	775,064	904,761	962,842	904,761	926,048	944,245	971,559	962,842	-0.9%
Other liabilities	108,226	114,938	119,593	114,938	113,535	112,684	130,916	119,593	-8.6%
Total liabilities	883,290	1,019,699	1,082,435	1,019,699	1,039,583	1,056,929	1,102,475	1,082,435	-1.8%
Total stockholders' equity	51,507	54,942	64,910	54,942	56,240	56,983	58,413	64,910	11.1%
Total liabilities andstockholders' equity	934,797	1,074,641	1,147,345	1,074,641	1,095,823	1,113,912	1,160,888	1,147,345	-1.2%

Appendix 6/6

E.SUN Bank's P&L account

NT$ million	Yearly Results 2009	2010	2011	Quarterly Results 4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	QoQ(%)
Operating income									
Net interest income	8,602	11,377	12,600	2,973	3,086	3,064	3,154	3,296	4.5%
Fee income	3,161	4,507	5,000	1,236	1,214	1,277	1,359	1,150	-15.4%
LT investment income	48	48	323	48	0	320	1	2	100.0%
Net trading income/(loss) & Derivatives & FX	811	749	745	202	188	314	186	57	-69.4%
Others	(306)	126	186	(33)	20	136	27	3	-88.9%
Total Net Revenues	12,316	16,807	18,854	4,426	4,508	5,111	4,727	4,508	-4.6%
Allowance for bad-debt expenses	(2,112)	(2,727)	(4,540)	(628)	(575)	(821)	(426)	(2,718)	538.0%
Operating expenses	(8,336)	(9,490)	(10,711)	(2,629)	(2,425)	(2,534)	(2,807)	(2,945)	4.9%
Income before income tax	1,868	4,590	3,603	1,169	1,508	1,756	1,494	(1,155)	-177.3%
Income tax expenses	(94)	(609)	(445)	(144)	(205)	(231)	(245)	236	-196.3%
Net Income	1,774	3,981	3,158	1,025	1,303	1,525	1,249	(919)	-173.6%