

2014年2月

中華開發金控併購萬泰銀行

機密文件

免責聲明

本簡報由中華開發金融控股公司(「開發金控」)所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開發金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。

本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

目錄

1	交易概述	4
2	資本合理配置	8
3	擴大商業銀行業務規模與提升市場定位	12
4	創造營收綜效、提升經營效率及強化獲利能力	20
5	Q & A	25

1. 交易概述

交易概述

開發金控與萬泰銀行同意進行股份轉換，取得萬泰銀行100%股權

交易架構

- 開發金控與萬泰銀行同意進行股份轉換，開發金控取得萬泰銀行100%股權
- 開發金控完成股份轉換案，並經主管機關同意後，將開發工銀之企業金融、金融交易等業務營業讓與萬泰銀行

交易條件

- 每股萬泰銀行普通股 (含私募普通股) 交易對價為新台幣 (下同) 13.40 元及 0.2 股開發金控新發行普通股¹

資金規劃

- 現金對價約204.43億元，部分由金控自有資金支付外：
 - 規劃開發工銀減資50億元
 - 規劃凱基證券減資80億元

所需主管機關核准

- 開發金控與萬泰銀行股份轉換案
- 開發工銀減資案
- 凱基證券減資案
- 開發工銀企業金融、金融交易業務營業讓與案

註: 1. 依照目前雙方協議時程，股份轉換基準日在開發金控除息基準日之後，萬泰銀行股東將不會參與分配開發金控 2013 年現金股利。但若開發金控配發每股現金股利發放金額超過0.5元時，每股現金對價將向上調整為： $13.40 \text{元} + 0.2 \times (\text{開發金控每股現金股利金額} - 0.5 \text{元})$

整合規劃藍圖

透過三階段，完成業務全面整合

第一階段 成為金控成員

- 開發金控及萬泰銀行董事會於2014年2月10日通過股份轉換案
- 雙方董事會通過後預計在2014年4月8日分別召集股東臨時會通過股份轉換案
- 開發金控將向金管會申請依股份轉換方式使萬泰銀行成為開發金控之100%子公司，預計在2014年7月底之前完成

第二階段 商業銀行業務整合

- 於主管機關核准後，開發工銀將企業金融及金融交易業務及相關資產負債採營業讓與方式予萬泰銀行
- 開發工銀旗下租賃、資產管理子公司及金融相關投資亦將移轉至萬泰銀行

第三階段 開發工銀改制為創投公司

- 於維持目前臺灣與大陸直接業務得以順利接續下，預估於兩年過渡期內，開發工銀改制成為創投公司（屆時將依主管機關政策繳還工銀執照或其他規範之程序辦理）
- 商業銀行、創投及股權管理公司及證券公司進行業務合作，衍生業務綜效

開發金控投資萬泰銀行的策略意義

資本合理配置並強化獲利能力

收購萬泰銀行有三大策略意義

資本合理配置

- 將開發金控的財務槓桿(資產/股東權益)從 4X 提高到 5X
- 有效配置資本以提升股東權益報酬率

擴大業務規模與提升市場定位

- 透過併購萬泰銀行取得商業銀行執照，進而擴大存款基礎、提升企業金融營運規模及發展消費金融業務

創造營收綜效及強化獲利能力

- 加入萬泰銀行後，開發金控的金融版圖更加完整
- 證券與商業銀行透過交叉銷售創造獲利綜效

2. 資本合理配置

開發金控經營績效

過去三年，企業金融/金融市場事業群的資本回報率優於直接投資及證券事業群

(新臺幣百萬元)	2011年			2012年			2013年		
	全年獲利	資本使用	資本回報率	全年獲利	資本使用	資本回報率	1-9月獲利	資本使用	資本回報率 ¹
直接投資	2,852	54,870	5.2	2,393	51,942	4.6	1,844	59,183	4.2
大中華	2,709	38,174	7.1	1,591	34,433	4.6	1,477	37,196	5.3
海外	143	16,696	0.9	802	17,509	4.6	367	21,987	2.2
企業金融/金融市場	311	14,572	2.1	1,659	12,198	13.6	2,274	15,517	19.5
企業金融	1,014	8,918	11.4	820	8,941	9.2	1,107	10,274	14.4
金融市場	(702)	5,654	(12.4)	839	3,257	25.7	1,167	5,243	29.7
證券²	(960)	9,106	(10.5)	2,224³	36,844	6.0	1,763	43,844	5.4

註: 1. 2013年資本回報率為年化後數據; 2. 證券業務收益不包含策略性投資部位損益; 3. 2012年證券業務之全年獲利、資本使用及資本回報率係假設100%持有凱基證之情況

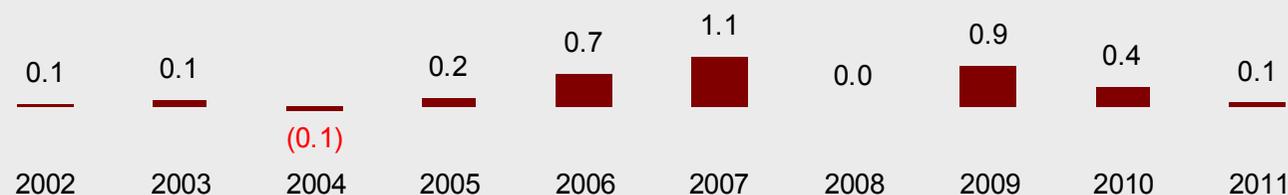
產業獲利前景及資本配置

配置更多資本予企業金融/金融市場事業群

直接投資

- 在全球 IT 產業大者恆大的趨勢下，臺灣 IT 產業的競爭優勢逐漸面臨挑戰，影響到創投業的獲利

臺灣創投業歷年平均每股盈餘，新臺幣元



企業金融/金融市場

- 臺灣銀行業已走出消金風暴，並受惠於房地產景氣居高不下及較高利差的外幣放款，帶動獲利成長

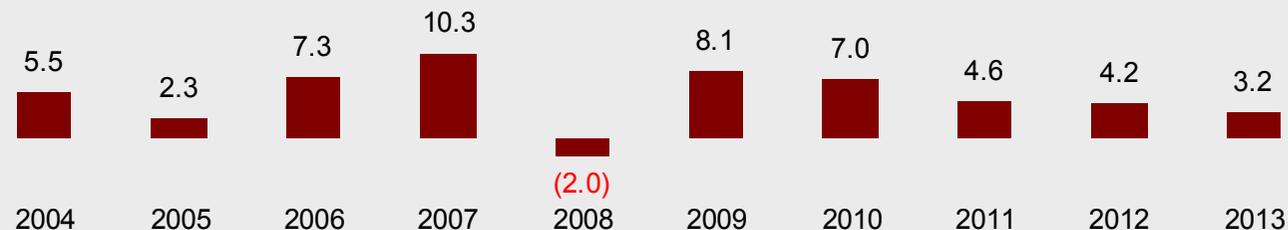
臺灣銀行業歷年平均稅前股東權益報酬率，百分比



證券

- 全球實體經濟成長趨緩，使得台灣股市成交量在金融風暴後回升力道不足

臺灣上市櫃及金控相關證券公司歷年平均稅後股東權益報酬率，百分比



註: 1. 2013年資料為年化後數據

擬制併購交易後影響

併購萬泰銀行後，開發金控及子公司資本狀況仍維持強健

併購後擬制資本適足率及雙重槓桿比率說明

	2013年9月 (自結數)	完成股份轉換 擬制數
開發金控		
集團資本適足率	170.1%	132.0% ~ 136.0%
雙重槓桿比率	111.1%	115.5% ~ 116.5%
負債淨值比	17.4%	17.0% ~ 18.0%
開發工銀		
第一類資本比率	18.1%	17.0% ~ 17.6%
資本適足率	18.1%	17.0% ~ 17.6%
凱基證券		
資本適足率	384.5%	290% ~ 310%
萬泰銀行		
資本適足率	12.7% ¹	12.8% ~ 13.2%

註：1. 截至2013年6月

3. 擴大商業銀行業務規模與提升 市場定位

開發工銀 - 企業金融業務概況

優質的放款組合

拓展版圖

- 服務超過 700 家客戶，橫跨臺灣主要產業
- 總行位於臺北，於桃園、台中、高雄設有分行
- 大陸租賃子公司總部設立於昆山，於2012年4月開業；上海分公司於2013年5月成立

放款成長

- 授信規模於 2010-2013 年成長強健，年複合成長率超過 20%
- 2013年9月底總授信規模達1,565億元，較2012年12月底成長39%

優良的資產品質

- 低逾放比 (2013年9月底逾放比為 0.18%，低於同業平均逾放比 0.45%)
- 高壞帳覆蓋率 (2013年9月底壞帳覆蓋率為 797%，高於同業平均 264%)

降低資金成本

- 持續增加資金來源及擴大存款基礎
- 客戶存款從2009年1月1日的310億元成長353%至2013年9月30日的1,404億元

成長策略

- 持續內部增長
- 高收益財務融資業務，著重於併購或槓桿收購 (LBO) 交易
- 中國大陸租賃業務

開發工銀 - 企業金融業務概況 (續)

淨利息收入及淨手續費收入穩定成長、資產質量佳

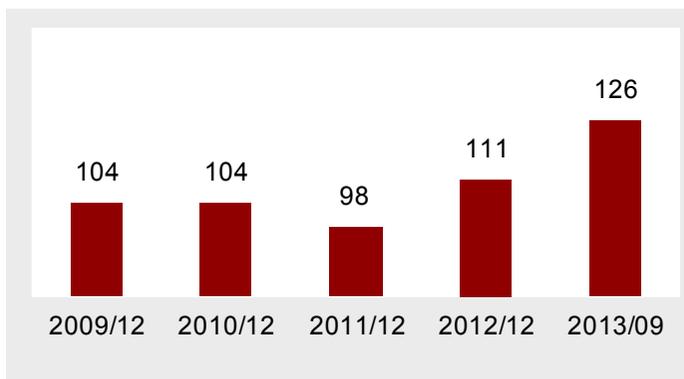
淨利息收入及淨手續費收入穩定成長

淨利息收入及淨手續費收入，新臺幣百萬元



持續改善的淨利差

淨利差，百分比



優良的資產品質

逾放比率，百分比



放款資金來自存款比例逐季提升

放款及存款，新臺幣十億元，放款/存款比，百分比



淨手續費收入來源多樣化

淨手續費收入組合，淨手續費總金額，新臺幣百萬元



高壞帳覆蓋率

壞帳覆蓋率，百分比

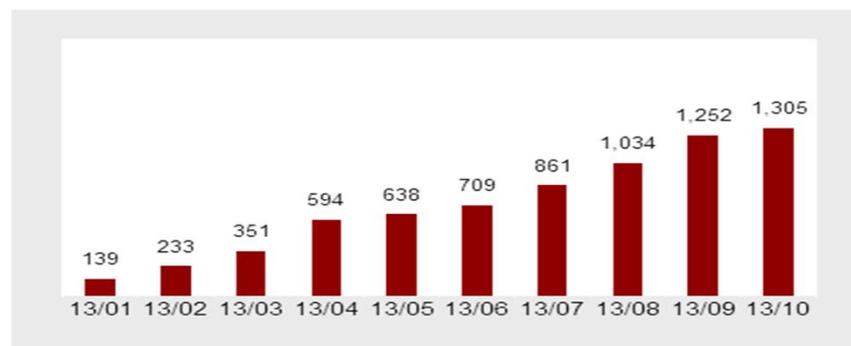


開發工銀 - 企業金融業務概況 (續)

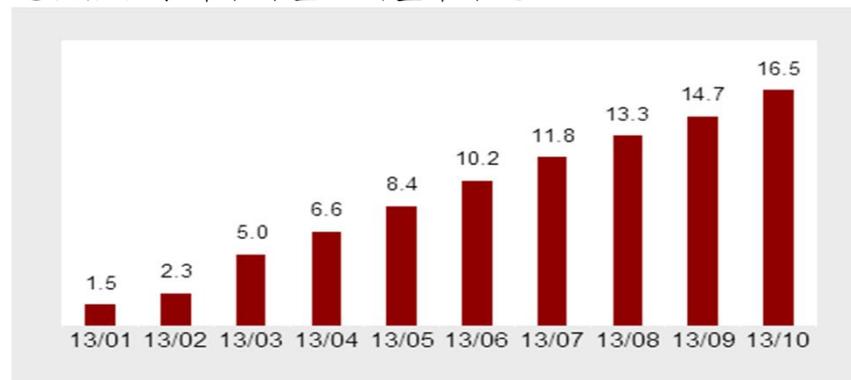
貿易融資業務強勁成長，帶動總授信持續成長

總授信持續增加

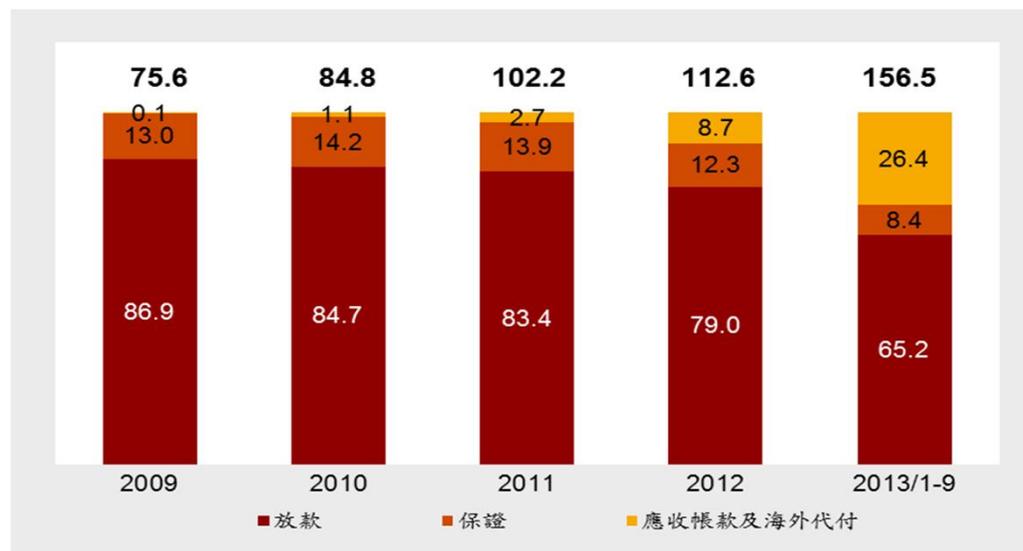
信用狀買斷承作累計承作金額，百萬美元



應收帳款累計承作量，新臺幣十億元



總授信，新臺幣十億元，總授信組合，百分比



開發工銀及萬泰銀行之整合綜效

概述

■ 開發工銀與萬泰銀行藉由業務整併，彌補各自的不足

開發工銀

萬泰銀行

營業據點不足

擁有49家分行、ATM、ALM等據點

缺乏中長期資金、成本高

吸收存款對象較工業銀行多元化

缺乏消金及財富管理產品

以消金業務為主，並可辦理財富管理業務

擁有深耕多年的投資戶及授信戶渠道

業務開發成本高

中華開發金融控股集團嶄新之企業品牌重新塑造

企業品牌未具市場知名度

■ 透過商業銀行業務，可有效強化與凱基證券的整體行銷，由目前僅有交叉銷售承銷業務的機會，延伸到股務、經紀、財富管理等

■ 展望未來，整合後業務平台將具備更多業務發展機會

- 整併後可突破萬泰銀行規模有限之最大問題，大規模拓展業務效益可期
- 萬泰銀行產品線完整，加上開發工銀企業金融、金融交易、租賃及資產管理等業務後，即可擁有全方位之業務能力，具備吸引優質人才之基本條件
- 兩家銀行整合後採行最佳成本管控，有助於提高營業利益率

透過萬泰銀行的通路，提供客戶更完整的金融服務

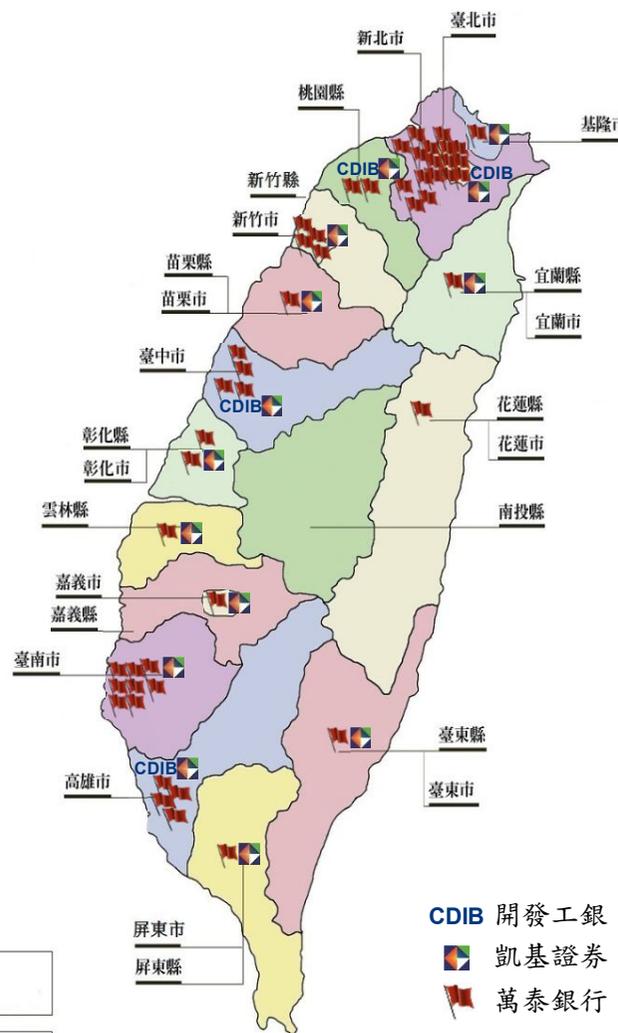
萬泰銀行分行網路可以充分支援凱基證券的營業據點

中部

開發工銀	凱基證券	萬泰銀行
	苗栗	
-	2家	1家
	台中	
1家	9家	4家
	彰化	
-	2家	2家
	中部小計	
1家(25%)	13家(15%)	7家(14%)

南部

開發工銀	凱基證券	萬泰銀行
	雲林	
-	2家	1家
	嘉義	
-	1家	1家
	台南	
-	6家	8家
	高雄	
1家	8家	4家
	屏東	
-	3家	1家
	南部小計	
1家(25%)	20家(23%)	15家(31%)



CDIB 開發工銀
 凱基證券
 萬泰銀行

註：2014年1月底數據

北部

開發工銀	凱基證券	萬泰銀行
	基隆	
-	1家	1家
	大台北	
1家	37家	17家
	桃園	
1家	6家	2家
	新竹	
-	7家	4家
	北部小計	
2家(50%)	51家(58%)	24家(49%)

東部

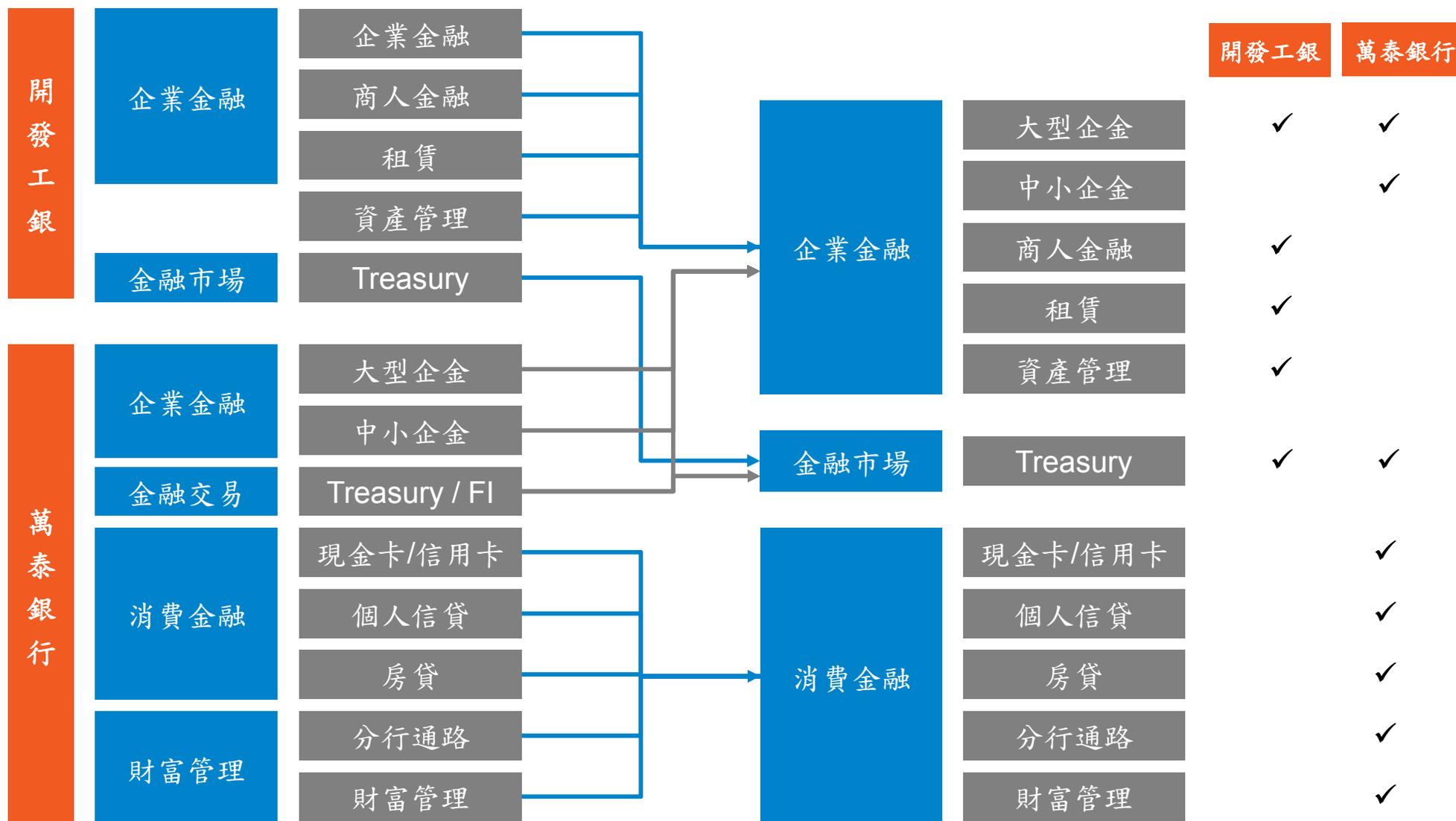
開發工銀	凱基證券	萬泰銀行
	宜蘭	
-	2家	1家
	花蓮	
-	-	1家
	台東	
-	2家	1家
	東部小計	
- (0%)	4家(5%)	3家(6%)

合計

合計		
4家(100%)	88家(100%)	49家(100%)

開發工銀與萬泰銀行業務互補

以開發工銀的企業金融、金融市場業務及萬泰銀行的消費金融業務為基礎



透過併購萬泰銀行直接跨足商業銀行領域

擴大存款基礎、提升企業金融業務規模並發展消費金融業務

市場地位 (截至2013年9月30日)

據點數、市佔率



整合後業務平台

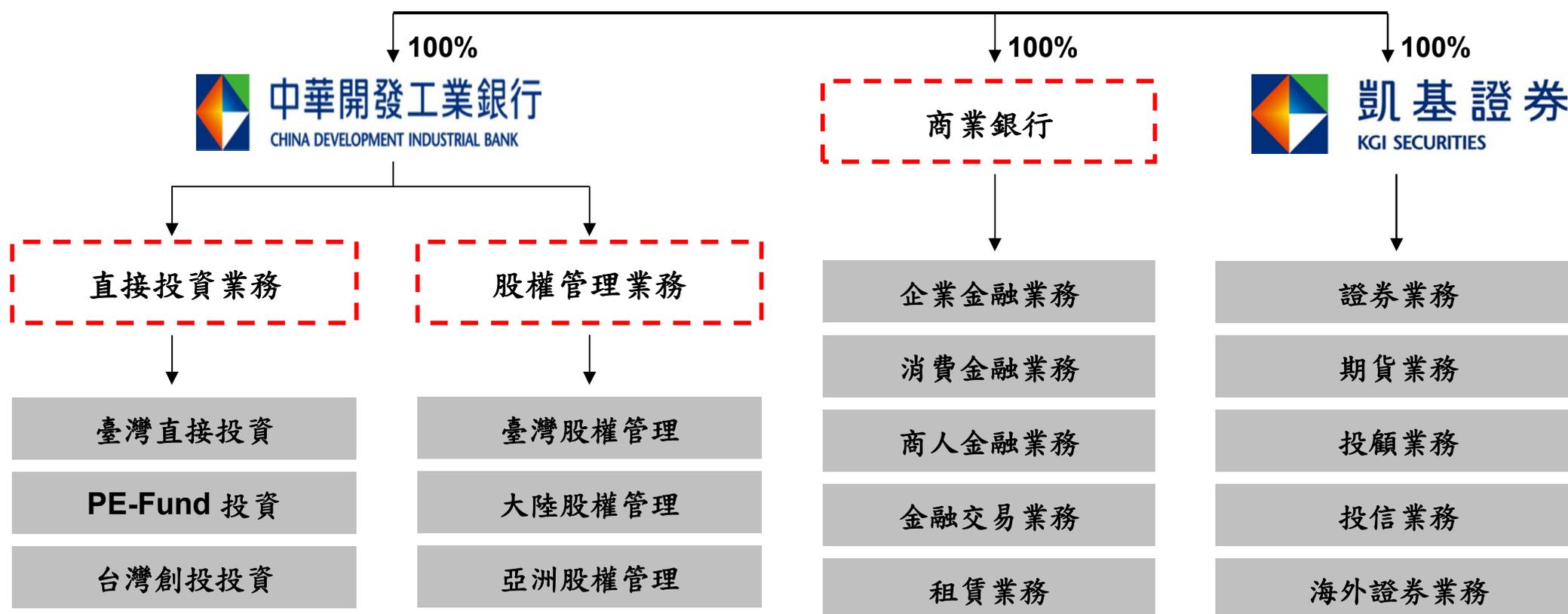


項目	中華開發工業銀行	整合後業務平台	萬泰銀行
國內據點	4	53	49
存款市佔率	0.47%	0.95%	0.48%
放款市佔率	0.41%	0.81%	0.40%
逾期放款比率	0.2%	0.4%	0.6%
逾期放款覆蓋率	796.7%	385%	245.7%

4. 創造營收綜效、提升經營效率 及強化獲利能力

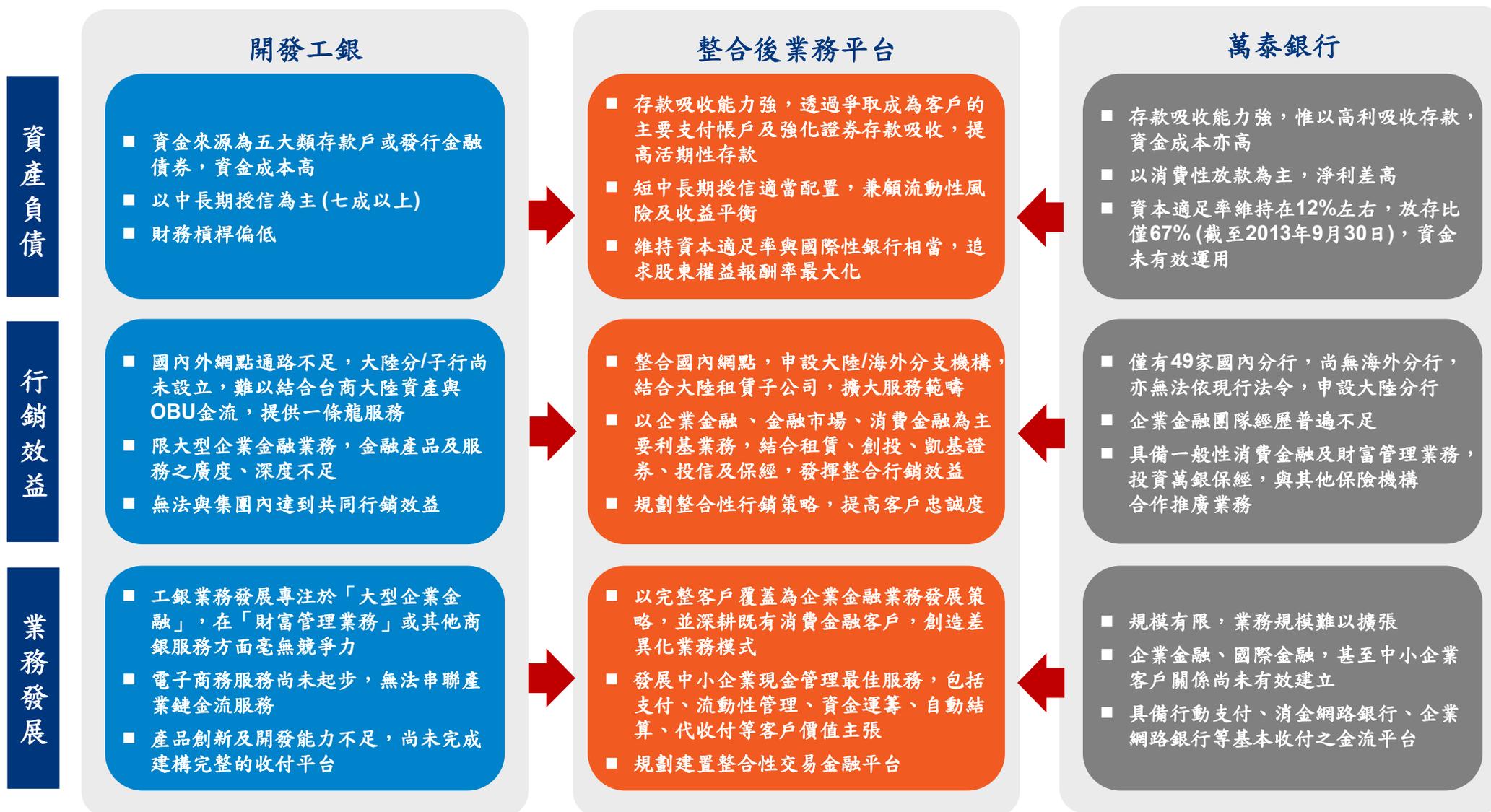
開發金控核心業務

投資/股權管理、商業銀行及證券業務三大支柱



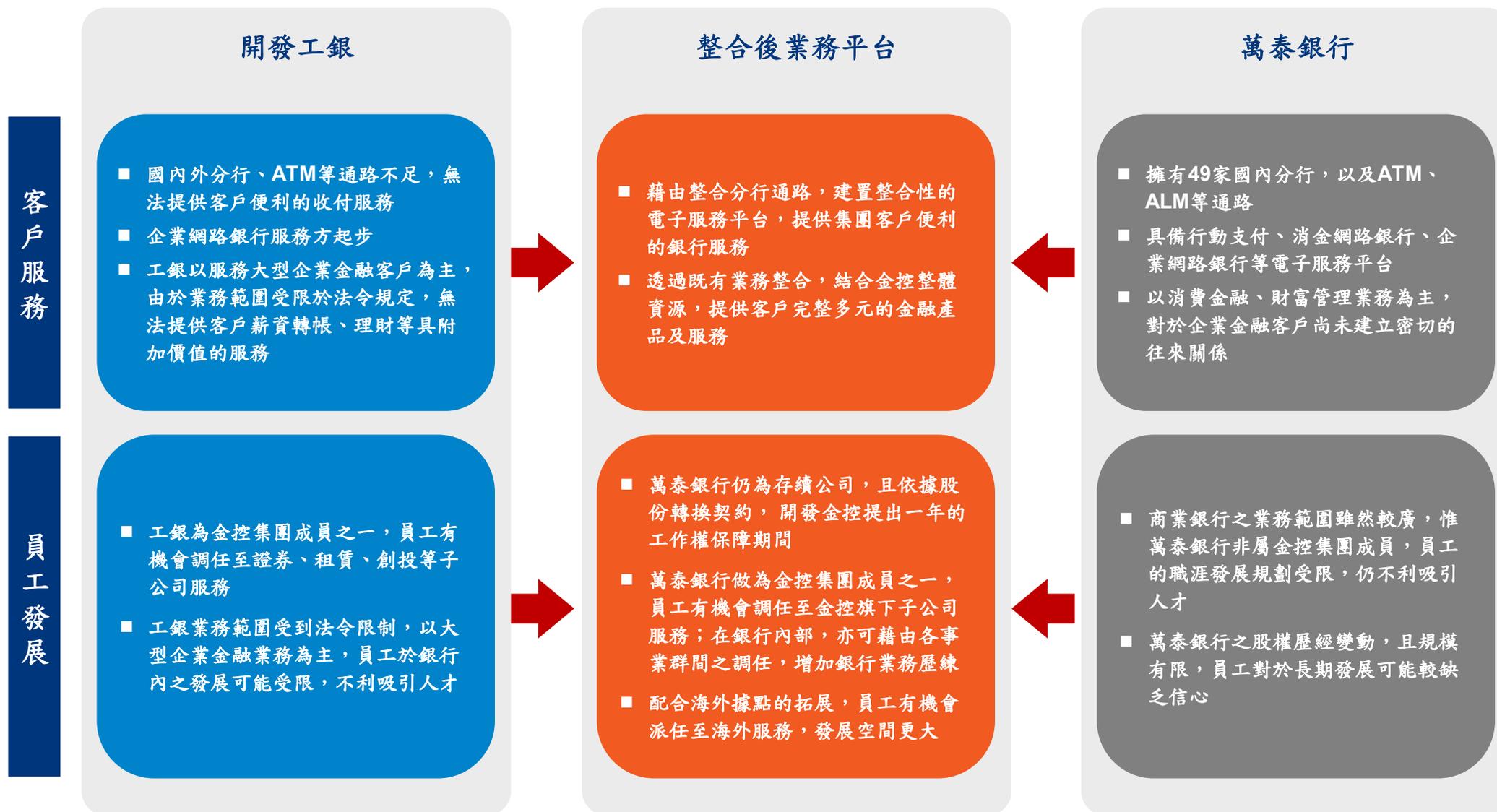
商銀業務綜觀

業務面



商銀業務綜觀

客戶服務及員工發展面



併購將降低資金成本、改善流動性及提升經營效率

解決”工業銀行設立及管理辦法”限制下對於拓展企業金融業務的限制

大幅降低資金成本

- 工業銀行辦理存款對象，以公司組織之投資戶與授信戶、依法設立之保險業與財團法人及政府機關為限
- 透過併購萬泰銀行，將可以減少成本較高的資金來源，以大幅降低資金成本。這些成本較高的資金來源包括開發工銀所發行的金融債券及透過衍生性商品（例如貨幣交換或是結構型商品）所取得的資金

解決工業銀行流動性 (Liquidity) 不佳的情形

- 目前中華開發工業銀行的存款都是機構 (wholesale) 存款，並且以短期定存為主，有集中度較高及缺乏長期存款的現象。透過併購商業銀行，擴大存款來源，將可以大幅解決工業銀行流動性 (liquidity) 不佳的情形

大幅提升經營效率

- 將開發工銀之企業金融、金融交易等業務採營業讓與予萬泰銀行，使得管理單純化
- 由於開發工銀企金業務還在大幅成長，因此併購將大幅增加營運效率，主要來自於業務規模擴大後衍生IT等費用(例如電子銀行)的下降

5. Q & A