



台新金控與新光金控

(台新新光金融控股股份有限公司)

對等合併
責任共擔，成效共享

2025年4月

免責聲明

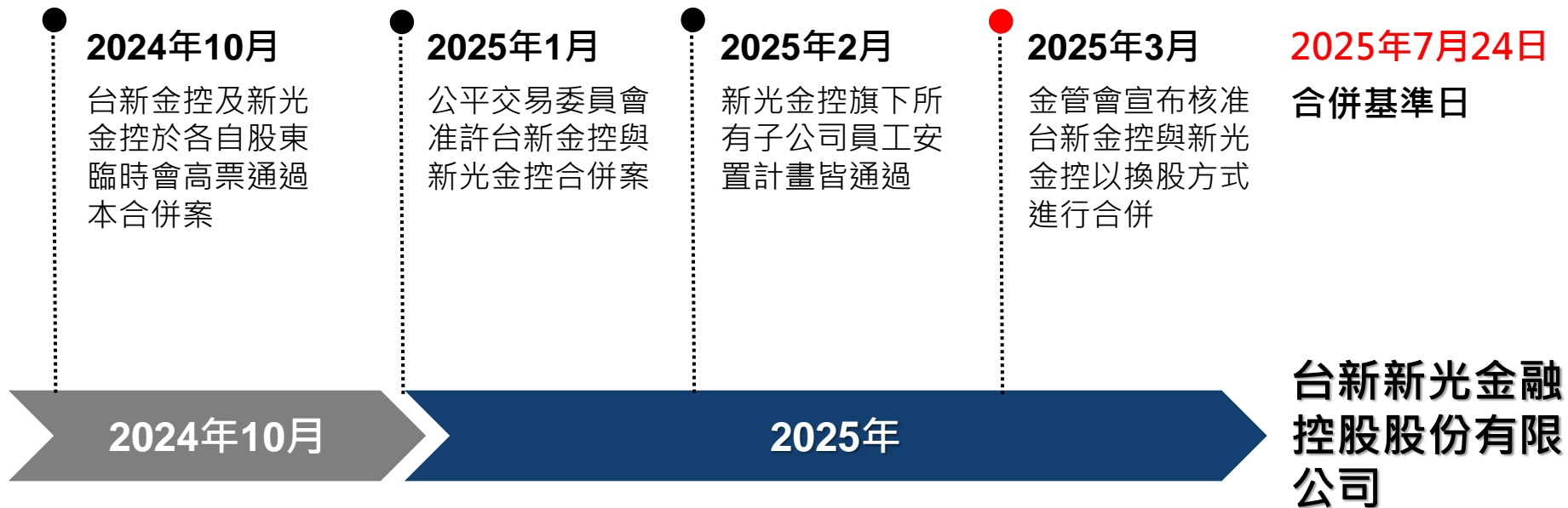
1. 本簡報所公布及提供之任何資訊（包括但不限於市場資訊、財務數據及其他相關訊息等），均係台新金控及新光金控為就本合併案提供初步說明所彙整、或引用、轉載自其他資訊內容之提供者（包括但不限於金融監督管理委員會、臺灣證券交易所股份有限公司等），僅供參考使用，並非對未來財務狀況或相關市場狀況之預測。
2. 台新金控及新光金控不擔保各項資訊內容之正確性、即時性、完整性或可靠性，且所有資訊內容不代表任何形式之預測、承諾、勸誘或保證，亦不應被解讀為投資建議。

目錄

第一部分	交易概覽	3
第二部分	合併綜效	6
第三部分	資本實力	16
附錄	特別股資訊	19

第一部分：交易概覽

合併里程碑



預計2年內完成銀行、人壽、證券、投信等主要子公司合併

本屆董事會任期至2027年6月30日

「對等合併」條款

交易條款

- 台新金控和新光金控將進行「對等合併」，台新金控為合併後之存續公司，新光金控為消滅公司
- 台新金控將於合併基準日發行**0.6720股普通股**加計**0.175股辛種特別股**換發新光金控1股普通股
 - 辛種特別股每股面額為新臺幣10元，年利率1.665%，並在3年後按發行價格全數收回
- 台新金控將發行庚種特別股換發新光金控甲種特別股和乙種特別股
 - 台新金控庚種特別股的權利義務將與現有新光金控甲種特別股和乙種特別股相同

合併基準日發行的普通股及特別股

	股數（百萬股）	每股發行價
普通股	11,890	合併基準日前一日收盤價
庚種特別股	295	新臺幣45元
辛種特別股	3,096	新臺幣10元

合併後持股比例（示意性）

	股數（百萬股）	持股比例 %
台新金控	12,976	52%
新光金控	11,890	48%
台新新光金控	24,866	100%

第二部分：合併綜效

主要亮點

1

資產規模擴大將提升市場競爭力以及提高抵禦風險的穩定性

- 台新新光金控將成為臺灣第四大金控（按合併後總資產排名）
- 台新新光金控三大主要子公司將在各別行業排名提升到前五名：
 - 成為客戶的「首選銀行」，擴大存款、貸款和信用卡消費排名皆往前提升，並結合雙方在零售及中小企業客戶群的優勢
 - 排名前三大的壽險公司，擁有更強大的銷售渠道
 - 排名前四大的綜合券商，擁有與其他同業競爭的綜合實力

2

高度互補的業務組合

- 核心業務之間的跨售及行銷合作將擴大市場覆蓋範圍
- 三大業務引擎（銀行、人壽和證券）創造多元化收入來源
- 銀行和人壽各自約占合併後實體業務的一半，建立均衡的資產組合

3

完備獲利三大支柱，創造營運綜效

- 優化資源利用率，推動銀行、人壽和證券業務的增長潛力
- 擴大客戶群、提高市場份額排名並提升客戶資產管理規模
- 交叉銷售提高客戶滲透率及貢獻度，增強產品開發及精準行銷

4

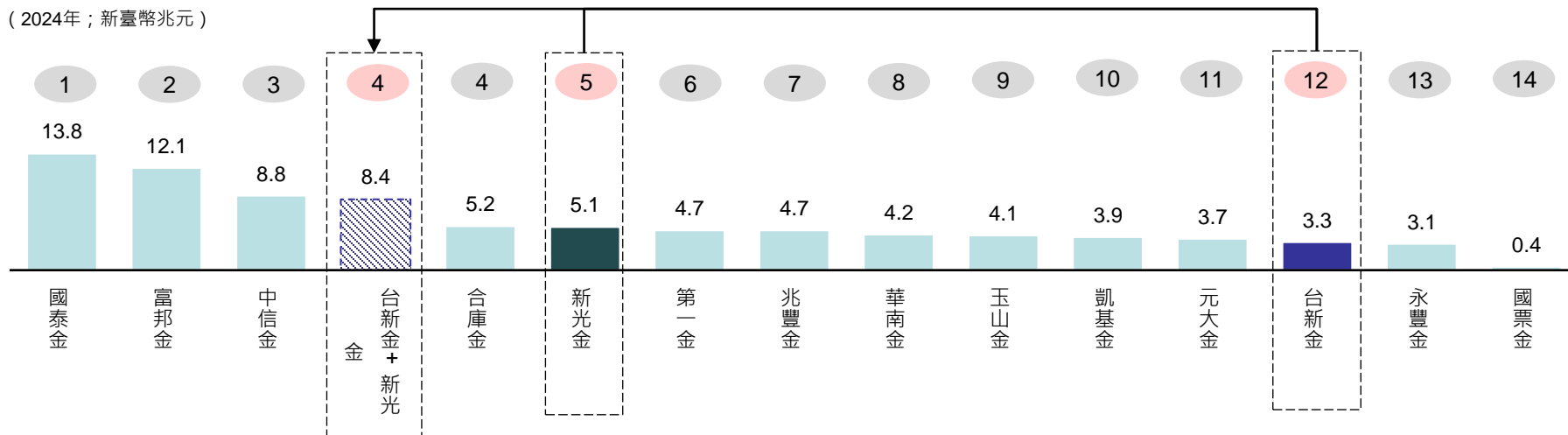
提升人壽盈利能力並強化資本實力

- 接軌IFRS 17以及因合併帶來AC部位的額外PPA攤銷數，將對壽險公司提供穩定的獲利來源
- 截至2024年底，新光人壽的RBC比率已達到221%，預計到2026年其ICS比率將超過150%；中長期資本規劃將進一步鞏固台新新光金控未來的資本實力

金控：合併後總資產規模及市值皆會提高，成為臺灣證交所上市公司及金控公司的領導品牌

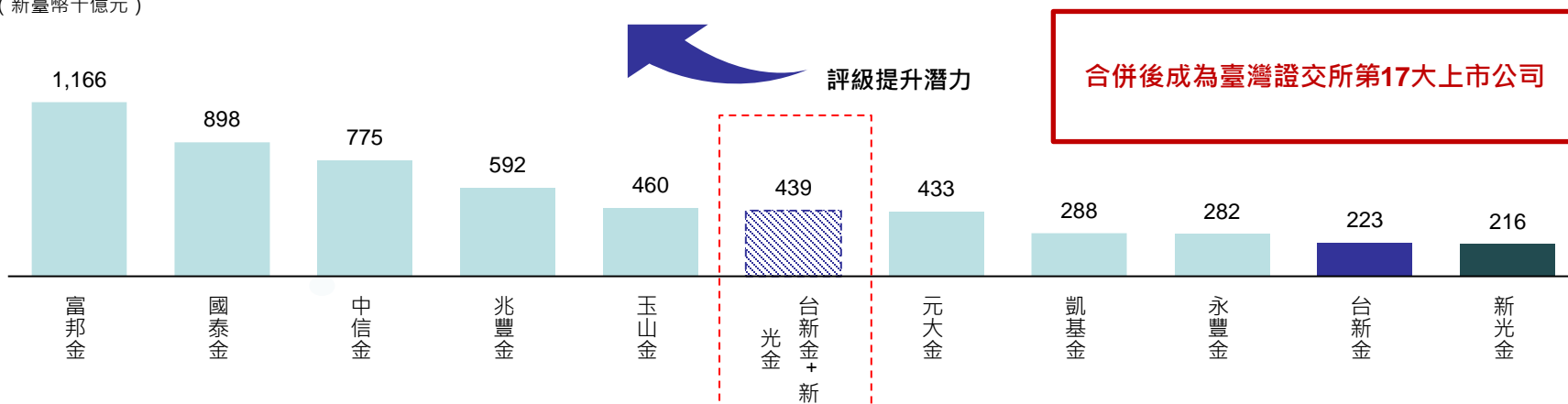
金控總資產規模（合併後排名第四）

（2024年；新臺幣兆元）



金控市值（合併後成為第六大）

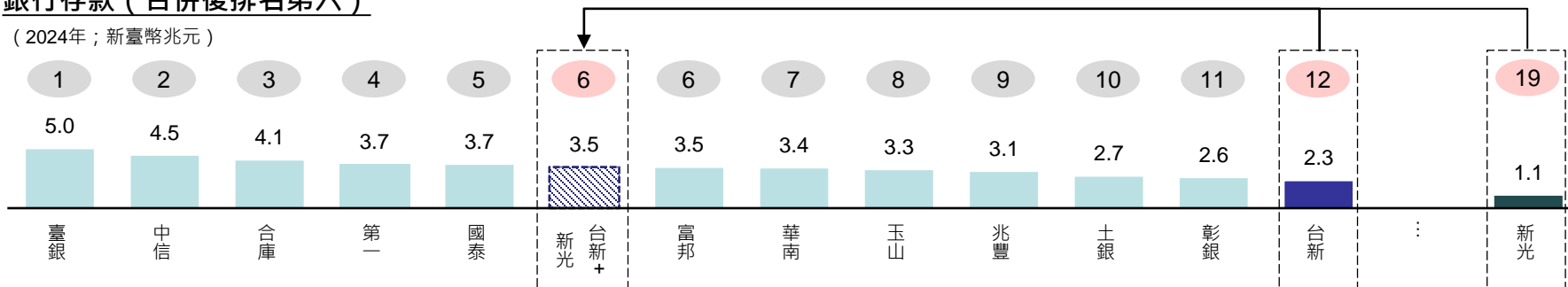
（新臺幣十億元）



銀行：擴大存款、貸款及信用卡市占率，成為客戶的首選銀行

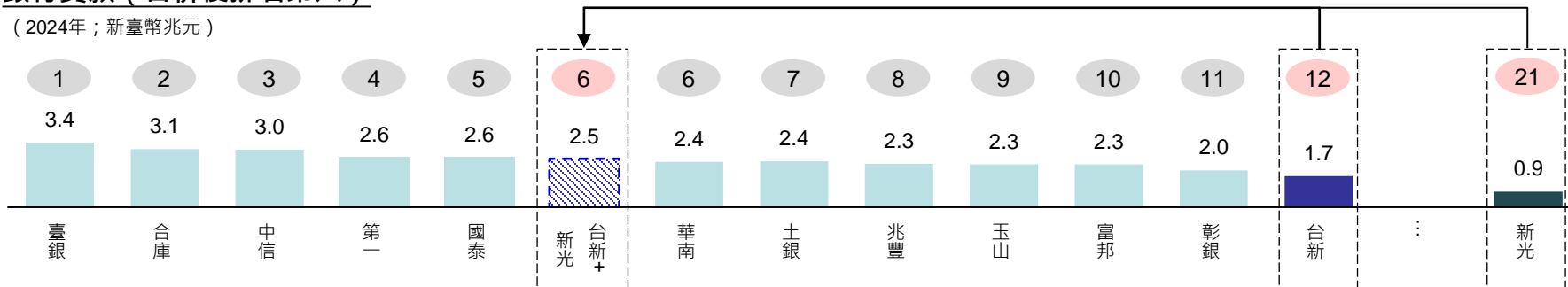
銀行存款（合併後排名第六）

（2024年；新臺幣兆元）



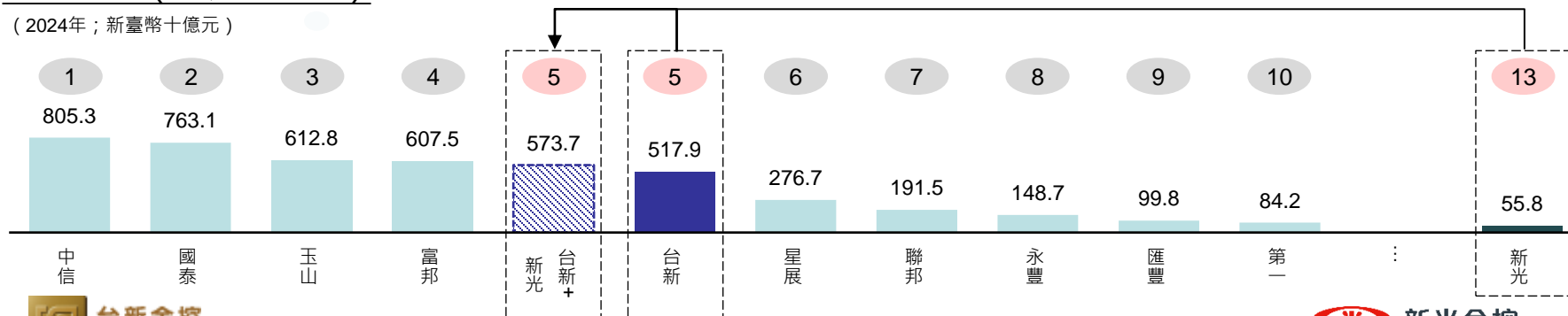
銀行貸款（合併後排名第六）

（2024年；新臺幣兆元）



信用卡消費（合併後第五名）

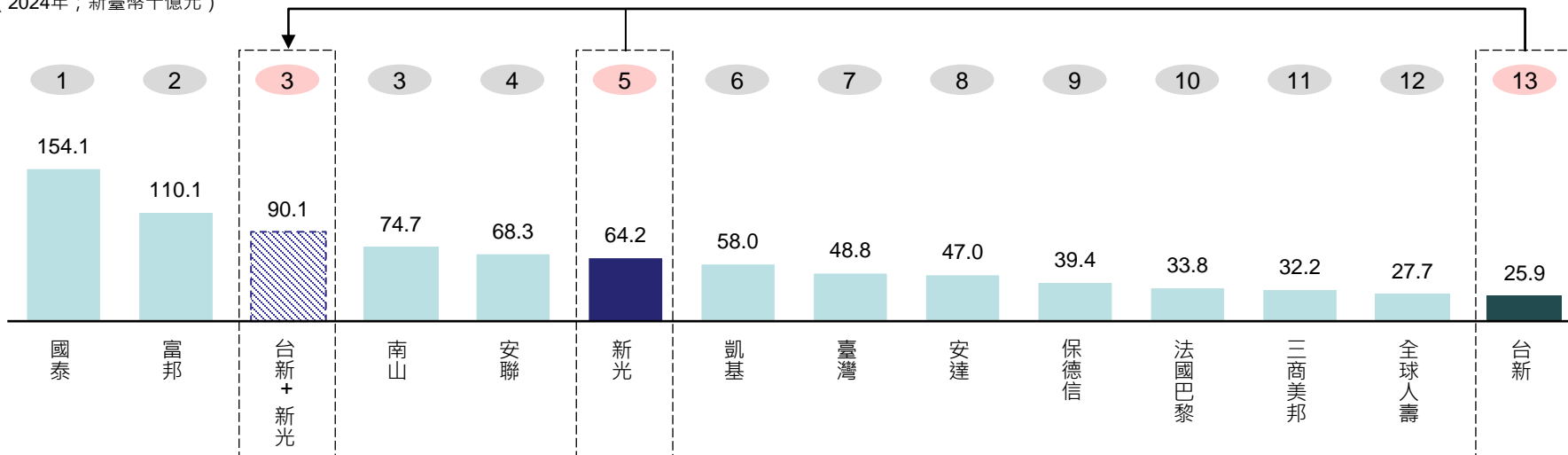
（2024年；新臺幣十億元）



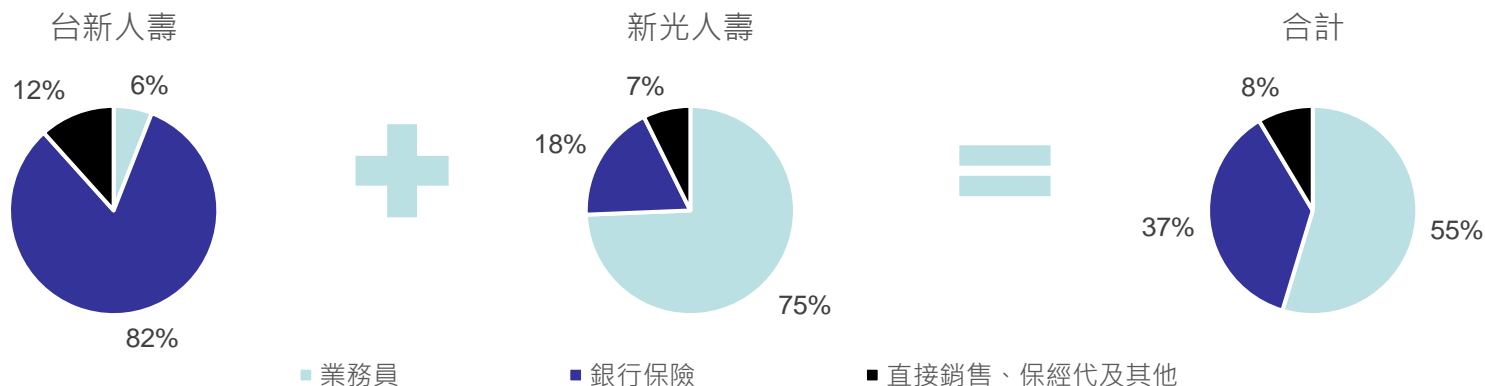
人壽：成為擁有強大銷售通路組合的前三大人壽公司

初年度保費 (合併後排名第三)

(2024年；新臺幣十億元)



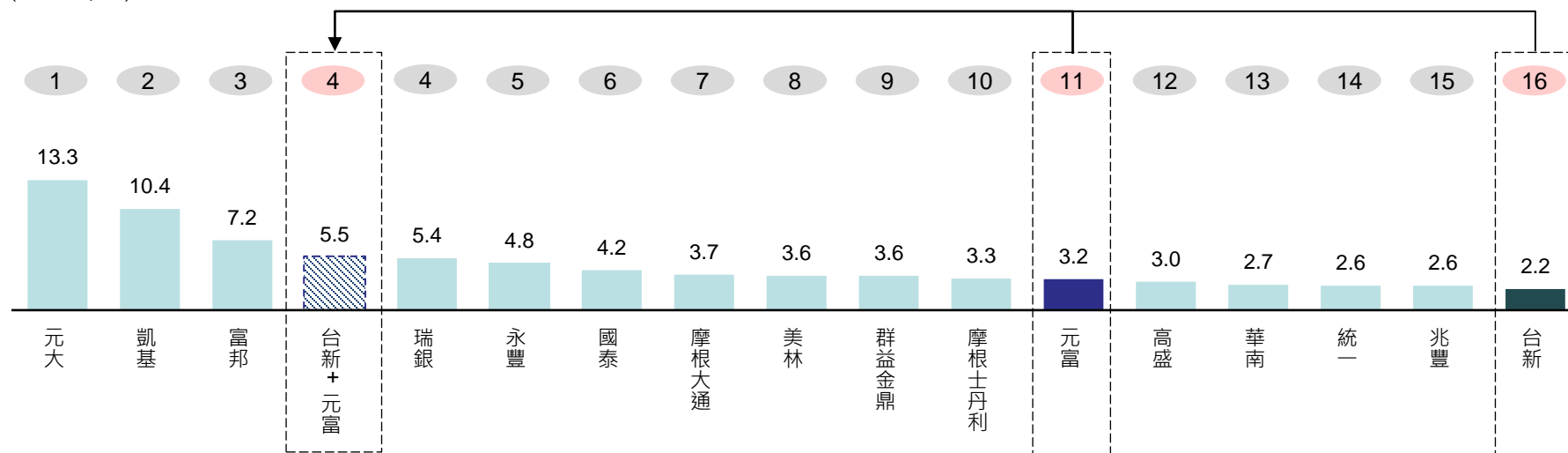
2024年初年度保費結構 (按銷售通路)



證券：成為排名前四的證券公司，擁有均衡的實力

券商經紀業務市占率（合併後排名第四；按累計交易額計算）

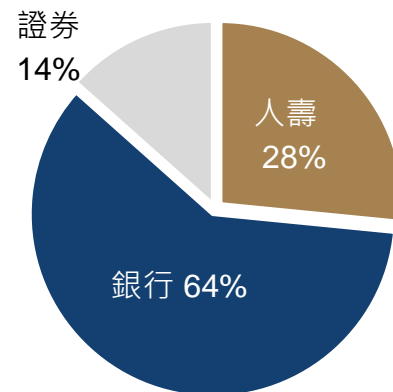
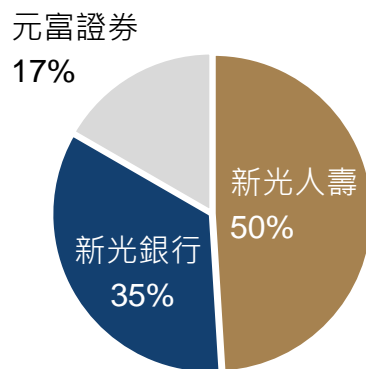
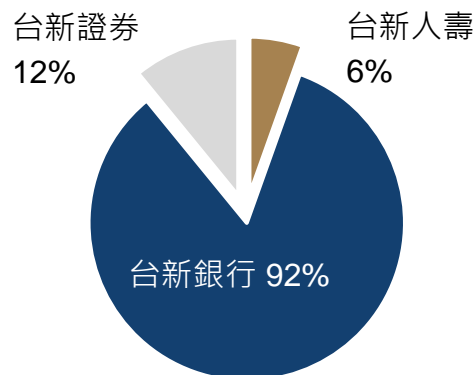
（2024年；%）



業務	台新金控 / 台新證券排名	新光金控 / 元富證券排名	合計後排名
經紀業務	#16	#11	#4
股票承銷 (IPO及SPO)	#2	#10	#2
股務代理	#4	#12	#3
債券承銷	--	#5	#5

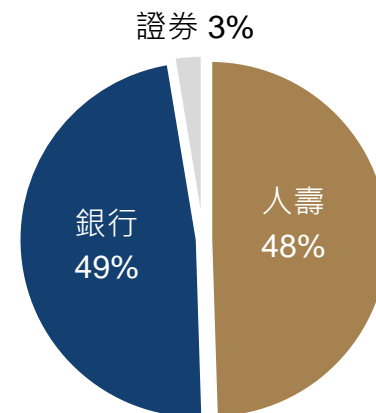
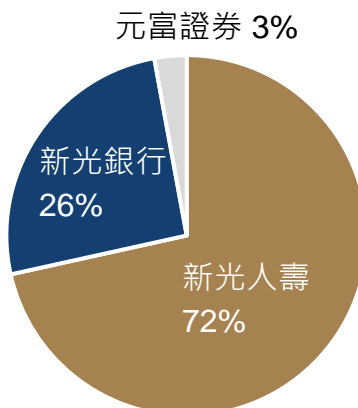
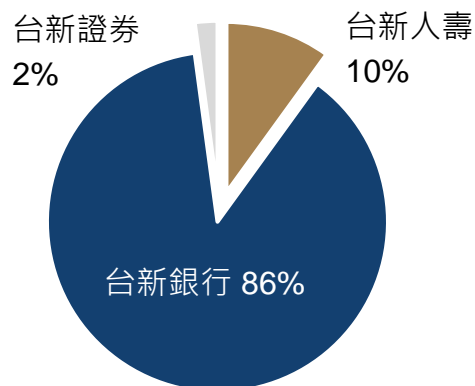
高度互補的業務組合

稅後淨利



從2026年起，合併產生的收購價格分攤（PPA）將攤銷至人壽損益

總資產



完備獲利三大支柱，創造營運綜效

增加客戶接觸點，客戶數及客戶AUM提升

- 實體據點: 200+ 分行據點，50+ 證券通路，以及14,000+ 人壽保險業務員
- 數位平台: 台新數位銀行Richart開戶數達4.3百萬戶，位居市場第一
- 虛實通路整合提升客戶服務涵蓋率，提高客戶滿意度，進一步擴大客戶基盤，增加客戶AUM

營業效率提高

- 系統整合：整合 IT 系統和資料中心，以降低基礎設施和維護成本。
- 分行據點整合優化：減少低效益分行，改為數位化服務，減降分行經營成本

提高跨售能力，增強產品開發及精準行銷

- 跨售產品增加，提高客戶滲透率及貢獻度

核心獲利穩定成長

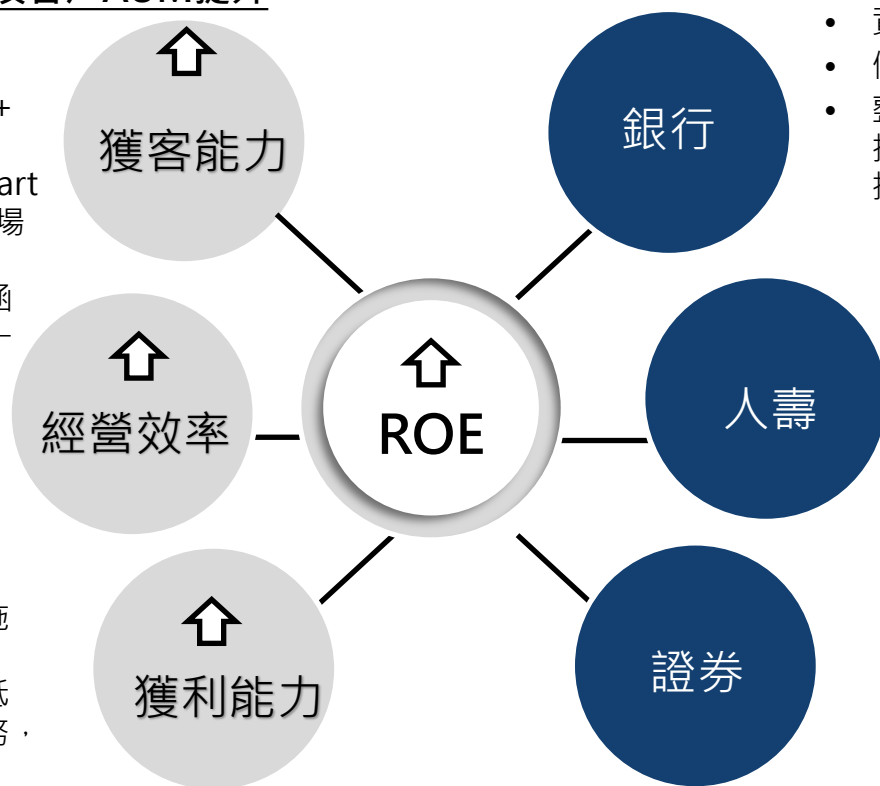
- 資產規模擴大，存放款市占提升
- 優化資產負債結構，強化資產品質
- 整合理財專業人才，多元化投資產品，提高資產配置能力，強化財富管理業務，提高客戶資產份額的占比

獲利波動度降低

- 加強資產負債管理
- 保單銷售結構轉型
- 積極累積CSM
- 2026年後因合併產生之新光人壽AC部位衍生的收購價格分攤數(PPA)將逐步攤銷入損益

綜合市佔率提升

- 合併後經紀市佔率達 5.5%，市場排名第四名
- 合併後承銷業務市場排名居前五名



壽險公司盈利能力提升



接軌IFRS 17對人壽獲利有正面影響

- 獲利提升：CSM 預估遠高於 NT\$1,000億元
- 成本減降：負債成本預估可降低3碼



台新人壽及新光人壽合併後，因新光人壽AC部位衍生的收購價格分攤數(PPA)將逐步攤銷入損益

- 截至2024年底，新光人壽按攤銷後成本衡量之金融資產(AC)的公允價值和帳面價值差異數接近 NT\$6,560億元
- 人壽子公司合併後，此金額將按照AC部位的到期逐步攤銷入人壽損益
- 合併後，因新光人壽AC部位衍生的PPA攤銷數，將為壽險公司提供每年額外的穩定收益

強化壽險公司資本實力

新光人壽

- 截至2024年底，新光人壽的RBC ratio達221%
- 預估2026年接軌ICS時，新光人壽的ICS Ratio 將達150%以上

台新人壽

- 截至2024年底，台新人壽的RBC ratio達 347%
- 預估2026年接軌ICS時，台新人壽的ICS Ratio 將達350%以上

01

近期資本強化措施

- 新光銀行及元富證券已上繳超過 NT\$70億元予新光金控，提供金控未來補充人壽及其他子公司的資本需求
- 新光計畫發行海外次債

02

適用外匯價格變動準備金新制

台新人壽及新光人壽皆已採用外匯價格變動準備金新制，得以較具彈性方式管理匯率風險及避險成本，強化壽險資本健全性

03

獲利穩定

- 接軌IFRS 17對損益有正面影響
- 因合併帶來的AC部位之PPA攤銷數，可提供額外的穩定收益

04

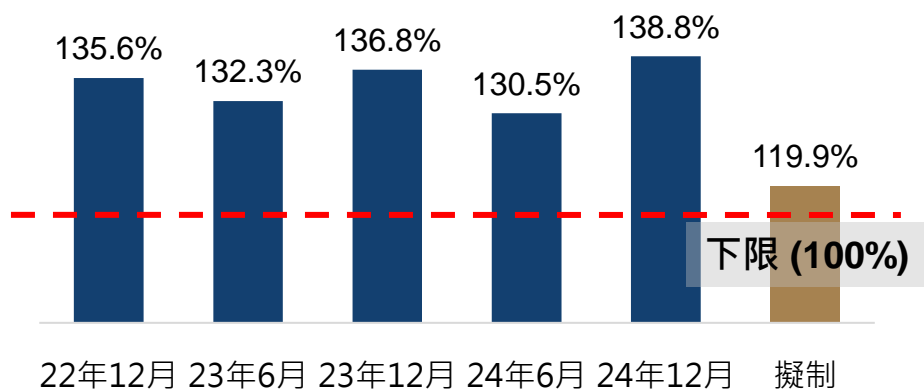
台新母公司支持

- 台新金控2024年稅後淨利達 NT\$201億元
- 2024年底，台新金控帳上仍有超過 NT\$200億元的現金

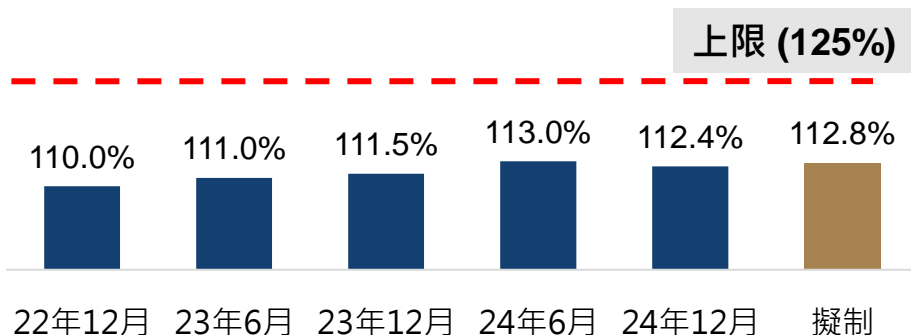
第三部分：資本實力

資本充裕，可應對未來各種突發事件

台新金控資本適足率 (CAR)



台新金控雙重槓桿比率 (DLR)



- 在出售大部分持有的彰化銀行股份後，台新金控的CAR及DLR一直都維持在健康的水平
- 截至2024年年底，台新金控帳上仍有超過新臺幣200億的現金
- 合併後擬制的CAR (119.9%) 和 DLR (112.8%) 相較法定標準仍有足夠的緩衝
- 金控、銀行、人壽及證券的擬制資本適足率均將維持在健康的水平

合併後資本適足率

金控		法定標準	台新金控 (2024年查核數)	新光金控 (2024年查核數)	合併後測算
	資本適足率 (CAR)	≥ 100%	138.8%	112.6%	119.9%
	雙重槓桿比率 (DLR)	≤125%	112.4%	105.4%	112.8%
	負債淨值比率 (D/E)		22.5%	7.6%	22.5%
銀行		法定標準	台新銀行 (2024年查核數)	新光銀行 (2024年查核數)	合併後測算
	普通股權益比率 (CET1)	≥ 9.5%	11.95%	10.49%	11.48%
	第一類資本比率 (T1)	≥11.0%	13.61%	13.00%	13.41%
	銀行資本適足率 (BIS)	≥13.0%	15.52%	15.12%	15.39%
人壽		法定標準	台新人壽 (2024年查核數)	新光人壽 (2024年查核數)	合併後測算
	風險基礎資本適足率 (RBC)	≥ 200%	349%	221%	230%
證券		法定標準	台新證券 (2024年查核數)	新光證券 (2024年查核數)	合併後測算
	資本適足率 (CAR)	≥ 150%	281%	357%	326%

附錄：特別股資訊

特別股資訊

名稱	戊特一	戊特二	己特	庚特一	庚特二	辛特
發行日期	2016/12/28	2018/11/30	2022/7/21	合併基準日		
發行股數	5億	3億	3億	7,500萬	2.22億	31億
發行價格	新臺幣50元	新臺幣50元	新臺幣17.65元	新臺幣45元	新臺幣45元	新臺幣10元
股息	4.8725%	3.80%	3.70%	3.80%	4%	1.665%
	7年 IRS1.34% + 3.5325%	7年 IRS1.1% + 2.7%	10年 IRS1.3% + 2.4%	7年 IRS0.72+ 3.08%	7年 IRS0.68 + 3.32%	
股息重設日	2030/12/28	2025/11/30	2032/7/21	2026/9/27	2027/9/1	-
期間	-	-	-	-	-	3年
盈餘分派順序	1	2	5	3	4	6
累積股利	-	-	-	-	-	可累積
剩餘財產請求權	優先於普通股	優先於普通股	1:1 彰銀股份	優先於普通股	優先於普通股	優先於普通股
轉換權	-	-	1:1 彰銀股份	-	-	-
現增優先認購權	有	有	有	有	有	有
可贖回或 可轉換時間	2023年12月28日 起按發行價贖回	2025年11月30日 起按發行價贖回	2029年7月21日 起按發行價轉換	2026年9月27日 起按發行價贖回	2027年9月1日 起按發行價贖回	無