

2021 年第 3 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 請問貴行對今年獲利表現看法及明年展望為何?另外，貴行對 NIM 跟 Spread 明年走勢看法如何?

答：如同上一季本行法說會提及，在本行授信量能穩健成長下，加上外幣存款利率下降，使 Spread 回升持穩，同時積極投資布局，優化資產配置效益，使 NIM 值開始上揚，綜觀 2021 年前 3 季稅後獲利表現相較去年同期已成長約 20%，並在今年前 10 月累計稅後盈餘超越去年一整年水準，本行今年度有望重回往年營運績效。

展望明年，由於臺灣外銷市場持續熱絡，疫苗施打率提高，加上政策性振興消費帶動下，內需市場加溫，同時於明年全球可望升息的影響下，預期本行 Spread 及 NIM 值也可有所提升，相信獲利能有更好的表現。

二. 請說明貴行今年放款目標達成情形?集中在哪些行業?以及今年底及明年展望為何?

答：本行累計今年 1~9 月總放款平均餘額較去年同期成長約 4.23%，其中中小企業放款較去年同期成長約 7.39%，授信前 3 大產業為工業產品批發業、金融中介、保險與證券期貨業及不動產開發業，本行對於各行業授信相當平均，並未集中特定產業，未來將持續引導全行授信客群結構轉型，搭配信保基金致力提升中小企業授信占比。

個人放款較去年同期成長約 14.8%，主要成長動能仍來自於購置自住房屋需求之客群，未來將繼續慎選擔保品坐落地點良好的區域承作房貸業務，同時鎖定優質客群拓展理財型房貸業務，以助提升本行利差；另亦關注年輕族群需求，規劃符合年輕族群的自住購屋貸款商品，以優化個金客戶年齡結構。

下半年國內疫情逐漸趨緩警戒降至二級，政府推出振興券等熱絡經濟措施，讓經濟活動漸次回溫，加上台股處於高檔，且利率仍維持較低水準，本行企個金業務樂觀可期。

展望明年，本行將積極爭取發展前景佳的產業聯貸業務主辦商機，並持續調整企金授信客群結構，開拓中小企業客群，協助創

業青年取得營運資金，並耕耘海外利基市場，聚焦潛力產業布局，提高本行獲利。

三. 貴行第 3 季手續費收入現況，以及如何提高手續費淨收益?今年底及明年展望為何?

答：本行在手續費淨收益的表現上，由於受惠於國內外股市持續熱絡，占整體手續費淨收益約 62%左右的財富管理業務成長 2.77%，其中信託業務約成長 14%，保險業務則減少 9%，另因外銷市場熱絡，本行外匯業務成長 2.96%，惟受聯貸業務手續費收入較去年同期減少約 25.4%影響下，2021 年度前 3 季整體手續費淨收益較去年同期微幅成長。

展望未來，在財富管理業務上，本行將陸續發展專屬平臺商品，提升業務團隊效能，而外匯業務也將掌握外銷市場活絡的趨勢，持續推展並穩健成長；此外，在聯貸業務方面，除掌握將屆期之既有主辦案件外，也將積極爭取優質企業戶之主辦商機。

四. 請說明貴行第 4 季資本適足水準及明年展望?另，對明年現金、股票股利配發率是否有所調整?

答：受惠於今年 6 月起不動產曝險適用 LTV 法計算風險性資產，本行下半年授信成長動能增加，年底資本適足率雖預期將較 6 月低，但仍會高於去年同期。展望明年，資本適足率將在業務發展與風險控管兩相平衡下維持穩定水準。

至於現金與股票股利發放率仍依照往年本行股利政策辦理，本行為持續擴充規模及增加獲利能力，故採取剩餘股利政策。

五. 請說明貴行海外獲利及占比?另外，海外發展策略為何?

答：於海外獲利方面，今年前 3 季本行海外分行(含 OBU)之提存前稅前盈餘占全行比重約 3 分之 1，目前歐美及日本地區之經濟復甦較明顯，今年度自第 2 季起聯貸市場逐漸復甦，海外分行授信申貸量已大幅增加，第 3 季整體放款量已有明顯回升；至於海外發展策略部分，明年度將善用本行 OBU 角色，積極布局本行未設據點之市場，爭取大額案件，以提高授信動能。本行仍將持續密切追蹤海外市場復甦情形及潛在商機，積極評估於新南向國家增設據點的可行性。

六. 請說明大陸子行業務現況?營收是否受政策影響?中港曝險及風險控制情形為何?

答：今年度南京子行受存放款利差及債券平均利率下滑影響，利息淨收益受壓縮，債券市場維持震盪格局，獲利空間縮小，影響績效表現。

未來在授信業務方面，將持續掌握重點客戶，加強新戶拜訪，並深耕既有客戶，提高其貢獻度，藉衝刺業務量彌補利差影響；在債券投資業務方面，將陸續增加投資部位，把握機會進行波段操作，提高操作收益，挹注盈餘。

有關大陸近期限電之政策主要對鋼鐵、有色金屬、建材及化工等高耗能產業影響較大，另外在機械、農產品、輕工、電氣設備、家電及汽車等產業亦有小幅影響。子行部分客戶受此政策影響，主要集中在昆山、東莞地區，行業別集中於製造業，受影響客戶皆有因應措施，例如自購發電設備、減少尖峰時間改由離峰時間進行生產，目前受影響程度可控，並無客戶因該政策受重大影響，子行營收亦無影響，未來將密切觀察客戶營運狀況。

另外，今年9月恒大地產爆發財務危機，子行密切關注恒大事件對房地產行業及房地產上下游產業客戶的影響，逐戶排查，預防潛在授信風險發生，盤查結果子行房地產行業客戶多為抵押十足擔保之經營性物業貸款，客戶營運正常，故此次恒大財務危機未對子行造成影響。

有關中港曝險部分，本行今年度第3季底之中港曝險與第2季底相當，該區授信資產品質已有改善。

七. 請說明貴行目前逾放比情形及覆蓋率?今年底及明年展望及全年信用成本預估為何?

答：截至2021年10月全行逾放比率0.31%，相較2020年底已下降0.07%，覆蓋率提升至410.33%，本行資產品質積極改善中，信用成本亦隨之下降。

在各國積極提升疫苗覆蓋率下，全球經濟復甦相當明顯，民眾生活逐步恢復正常，且國內經濟環境受疫情衝擊較小，預估今年底及明年都將持續維持良好資產品質。

八. 請問貴行前 3 季房貸餘額?央行對房市加強控管後的房貸政策是否改變?明年房市展望為何?

答：截至 2021 年 9 月底，本行個人房貸餘額較 2020 年 12 月底成長約 10.44%，針對央行 9 月加大打炒房力道，自然人第 2 戶屬特定地區購屋貸款者，本行綜合評估借款人各項條件，承作利率以 1.6% 以上為原則。由於本行房貸政策以自用住宅貸款為主力，倘非屬央行管制對象者，房貸利率仍以授信 5P 原則辦理訂價，受影響空間有限。

在房市展望方面，考量本土疫情控制得宜，國內經濟在出口帶動下將持續熱絡，加上市場資金充沛、利率處於歷史低檔，且營建成本居高不下，預估明年房市仍將處於量增價揚的局面，惟需注意日益高漲的房價持續引發主管機關關注。

綜上，本行房貸業務將配合政府政策並顧及民眾需求，持續以自住需求客群為推展重心，並深耕理財型房貸業務之推展，針對本行既有房貸戶規劃專案活動，以提升客戶黏著度、擴大本行利差，本行也將密切關注房市發展情形，機動調整房貸策略因應。

九. 請問貴行財務操作及規劃說明?台股及債券持有水位有多少?美國縮表、升息對於金融投資的影響?

答：金融市場對美國聯邦準備理事會(聯準會, FED)縮表或升息時間及速度的預期，造成金融市場評價的修正，市場預期如產生變化，相對將造成金融商品價格波動。目前市場預估縮表速度將會在明年 6 月告一段落，對聯準會升息的預期，多數認為從明年第 3 季開始至明年年底前將升息兩次以上，此預期並非激進，且已反應於當前金融市場訂價上，整體債券殖利率(尤其是長期殖利率)呈現平坦化的結果。若實際升息規劃符合目前市場預期，因訂價皆已反應，則應對金融市場無重大影響。

本行於台股投資面主要為股息收益，近期企業財報顯示企業獲利基本面仍佳，但目前台股指數接近高點，且在全球供應鏈問題、全球通膨壓力、FED 升息變化及美債殖利率彈升等不確定性因素下，使整體指數在高點震盪。第 3 季後本行整體台股總部位有小幅調降，目前將先維持部位總量，並依個股表現進行持股調整，以正向產業趨勢發展、營運展望佳及殖利率穩健之公司為優先布局投資標的，若市場波動加劇，個股股價回落並修正至相對低點時，將積極進場布局，加碼買進；另外，科技創新及具 ESG 題材

之個股亦為本行觀察標的。

關於債券操作，目前整體債券部位為中性，保有空間且不急加碼，臺幣債券及美元債券之平均存續期間均於5年內。面對疫情降溫，全球通膨高漲，央行寬鬆貨幣政策陸續退場，於第3季仍有較大變化，殖利率顯著波動彈升，本行目前對外幣債券部位之建置將保持耐心，並適時調整部位、縮短存續期間。外幣債券部分觀察目標有公債、信用評等良好之金融債及公司債，面臨美國即將到來的縮表、減碼購債及後續升息，如造成殖利率上彈，本行已預留相當額度，待利率回升後大幅加碼。

十. 請問貴行針對高資產客戶之運作情形及未來目標？

答：本行目前運作方式係由高資產團隊偕同理專拜訪客戶，並結合外部專家顧問，為高資產客戶所需的資產配置、稅務規劃與家業傳承等需求提供客製化服務，滿足客戶全方位的理財需求。未來將建立北中南在地化的高資產團隊以提升服務效率，此外，我們也持續強化商品行銷 PM 與財務顧問 RM 相關專業能力，同時積極上架專業投資人之專屬商品，並透過與同業交流，引進創新產品、提升新金融商品的研發能力，朝財富管理 2.0 目標發展。

十一. 請問貴行綠色金融推動情形？

答：本行長期關注企業永續發展及社會責任落實，持續積極承作太陽能光電貸款、綠色企業貸款，並積極響應金管會推動的「綠色金融行動方案 2.0」政策，更將 ESG 放款指標納入企業授信業務的重要依據，目前已統籌或共同主辦多筆連結永續指數的聯貸案，同時重視相關投資業務分別投資綠色債券、持續發展債券及社會責任債券等，後續本行仍將積極推動綠色金融以促使企業實踐永續環境經營並推動 ESG 發展。

另外，為因應綠色金融發展趨勢，本行已推出對應專案活動，鼓勵營業單位積極承作綠色企業貸款，以協助從事綠色能源、綠能建設、綠能設備及服務、循環經濟及綠色生產製造之客戶取得所需資金，並提供中小企業減碳融資，以實際行動促進綠色金融商品及服務深化發展，驅動正向循環的永續金融生態圈，促進金融、企業與社會環境共生共榮。

十二. 請問貴行年底業績達成情形?明年營運展望?

答：本行 2021 年前 3 季獲利表現已較去年同期有兩位數的成長，誠如先前有提到，今年獲利表現可望重回往年水準，有關明年營運目標現在都仍在討論中，展望 2022 年，國內經濟在政策刺激帶動下逐步回溫，加上原本暢旺的外銷市場，對於明年的營運狀況本行保持樂觀。本行將持續優化收益及資產結構，積極提升獲利；布建數位轉型，打造金融生態圈；發展多元理財商品，強化財富管理成長動能，在創造多元收入的同時更會落實永續發展。

十三. 請問貴行對於今年員工福利、獎金發放的規劃?另外，請說明明年調薪計畫?

答：本行為有效激勵員工，並與員工共享本年度整體營運成果，有關員工獎金發放規劃，將視本年度整體營運狀況以及盈餘目標達成情形，戮力爭取較優渥之員工績效獎金以實質回饋員工。

針對明年調薪計畫，本行將配合政府政策並考量本行年度盈餘獲利狀況、市場行情及金融同業調薪水準，進行整體評估分析，預計明年度調薪將不低於 4%。

(會議結束)