

2021 年第 4 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 面對 FED 及我國央行相繼升息一碼，請問對貴行今年的 Spread 跟 NIM 的影響為何？

答：對於 FED 及我國央行相繼升息一碼，本行存放款部分皆調升了利率以反應市場升息，整體來看，從本行存款結構及放款重定價天期估算，今年存放利差約可以增加 7~8bp，NIM 值亦能上揚；此外，在目前全球通膨高漲下，本行將持續觀察未來 FED 升息的次數與幅度，對後續本行 Spread 與 NIM 值的影響。

二. 對於金管會大舉拉高不動產授信風險權數，請問是否會對貴行資本適足率帶來影響？

答：目前本行於央行管控項目中業務量較大的是購地貸款、餘屋貸款及工業區閒置土地抵押貸款，三項合計約占全行授信 7%。若以業務成長率及到期續貸量估計，整體資本適足率將略為下滑。。

三. 請說明貴行全年放款目標及規劃？並以那些產業為主？

答：過去一年，整體環境受到疫情衝擊，銀行業雖然面臨許多挑戰，但也迎來了新的商機，本行在放款業務方面，將持續結合政府的六大核心戰略產業，進行策略性布局，並以半導體、電動車、新能源、生技醫療等指標產業作重點推展，協助產業在後疫情時代搶占轉型先機。

在企金部分，將持續提升中小企業授信，藉以調整授信結構，提升利差，並提供客戶全面多元的金融服務，除現有中小企業及大企業放款外，將持續聚焦廠房地貸款，並開辦「永續績效連結授信優惠貸款專案」等多元商品；同時也將衝刺聯貸業務，提升手續費收入；並致力爭取都更與危老建築融資、協助創業青年及小微企業取得營運資金，積極擴大普惠金融；除此之外，更將 ESG 永續經營理念導入本行營運規劃，提供綠色金融商品（比如太陽能設備裝置貸款）及永續績效連結貸款，扶植相關產業發展。

個金部分，我們將持續聚焦在自住型房貸，針對不同族群需求，拓增利基型商品，以增加多元收益。

整體而言，本行放款業務成長動能將高於去年，整體放款業務成長目標為 7~8%。

四. 請說明貴行今年財務操作及投資策略？主要配置及今年展望？

答：美國聯邦準備理事會(聯準會，FED)已如預期升息一碼，預期今年剩餘的六次會議，可能每次皆將提高利率，表示緊縮速度的加快，主席鮑威爾(Jerome Powell)日前更暗示，必要時聯儲會將不排除一次加息兩碼。臺灣中央銀行亦提前啟動升息一碼，並將公開市場操作的實質利率(央行 NCD 利率)足額調漲，並表示將持續緊縮。

本行債券之配置以新臺幣、美元、人民幣與澳幣計價債券為主，其中臺幣債券以公司債與公債為主；而外幣債券以政府公債、投資級債券以及不動產抵押貸款證券作為主要投資標的。我們認為，高通膨狀態於短期內難以受到控制，加上各主要經濟體的央行規劃未來將陸續收緊貨幣政策，預期利率曲線將進一步走平，債券部位短期將受到評價衝擊，但以中長期來看，升息有正面效益。我們整體債券部位配置比重雖然相對不高，為因應央行升息的影響，我們對部位採取防禦性配置，比較積極的來回區間交易，並加大避險操作，也將慎選投資標的，視市場狀況，動態調整部位配置的占比，將控制整體部位之利率風險維持在可控範圍。為增加利息收入，也將於市場充分反映調息幅度後，再加碼公債及金融債。

在臺股部分，將視個股表現進行持股調整，優先布局產業趨勢發展正向的投資標的，如果個股股價回檔，殖利率價值浮現，本行將分批加碼買進，以增加股息收益。

在外匯換匯交易上，因美臺利差持續擴大，惟本行部位控制良好，將伺機增加外匯換匯部位，並拉長天期，預計今年此項收益相較去年應可成長許多。

五. 請問貴行對今年土建融市場及房市展望？

答：自 2020 年 12 月以來，央行連續祭出四波房市管制措施，持續限縮建商土地貸款成數，且金融監督管理委員會亦調升不動產授信所適用的風險權數，將加重銀行對於土建融放款的壓力，加上目前鋼筋、水泥等營建成本高漲，缺工情況嚴峻，將降低建商新建案的開發意願。此外，隨物價上漲以及美國聯準會的升息，

我國央行亦啟動升息腳步，因此預估整體土建融市場的需求將開始放緩。

六. 貴行手續費淨收益並未顯著成長，請問原因為何？其中財富管理業務占比最高，今年策略為何？

答：本行 2021 年度的手續費淨收益較前一年度微幅成長，主因係財富管理及外匯業務手收成長幅度不大，加上授信業務收益下降；整體來看，對於佔 6 成左右的財富管理業務，除落實內稽內控管理，預防弊端產生之外，針對通膨隱憂以及升息預期，加上烏俄戰爭的影響，本行對投資的規劃將保守因應；對於今年發展策略，將透過多元資產配置來降低投資組合波動風險，同時布局低存續期間的複合債或以抗波動為訴求的基金，來降低整體部位的波動風險，並選擇抗通膨或抗利率投資標的。

七. 請問貴行對今年資產品質的預估及信用成本的目標為何？

答：隨 2021 年世界各國積極提升疫苗覆蓋率下，全球經濟復甦態勢明顯，且國內經濟環境受疫情衝擊相對較小，本行 2021 年第 4 季底逾放比率 0.33%，相較 2020 年第 4 季底下降 0.05%，逾期放款金額減少 4.09 億元，今(2022)年 2 月底更降至 0.29%，全行資產品質已明顯改善，覆蓋率也有所提升，信用成本率亦較 2020 年大幅下降；預估本行 2022 年資產品質情形，將延續 2021 年底有更好的表現。

八. 請問貴行今年的股利分派政策及目標？

答：本行股利分派秉持一貫的審慎態度，會衡量未來營運發展及獲利增長情形，在兼顧強化資本結構與股東權益的情形下，維持政策穩定。由於 2021 年獲利表現優於前一年度，今年盈餘分派必將較好，近二年現金股利均不低於股票股利，我們將朝此方向規劃。

九. 央行升息 1 碼將連動房貸利率調整，請問貴行房貸利率調整概況？

答：以本行占比最高定儲指標利率房貸(季調型)為例，指標利率調整時間為每年一、四、七、十月的十五日，故因應本次央行升息，既有房貸客戶最快將於四月中旬適用新利率，調整幅度至

少約一碼。

針對新承作房貸利率條件，倘屬央行管控之不動產貸款案件，各項目承作利率下限擬調升 0.25%，其中自然人特定地區第二戶購屋貸款不得低於年息 1.85%；購地貸款承作利率下限調高為年息 2.05%。非屬央行管控之房貸案件，承作利率調整為不得低於年息 1.56%，並將於近期實施。

十. 面對央行升息一碼，請問貴行土建融利率是否足額反映？調整後的利率大概何時開始影響？

答：因應央行升息一碼，銀行融資成本隨之提高，且在金管會調升不動產授信適用之風險性權數影響下，未來承作之土建融新案件利率將至少反映一碼的升息空間。而現有之土建融貸款，將依其所適用之指標利率不同，如郵儲一年機動計息或採行定儲指標利率計息，將分別於 3 月 23 日或 4 月中旬反映利率調升幅度。

十一. 請說明今年貴行海外獲利貢獻將提高至多少？各地區現況以及未來布局？

答：2021 年本行海外分行(含國際金融分行, OBU)之提存前稅前盈餘占全行比重約 34%，與 2020 年同期占全行比重相當。隨著疫苗普及和陸續解封，歐美日等國疫情漸趨穩定，除少數產業外，2022 年整體經濟已呈現復甦態勢，展望今年本行在海外業務推展上，將著重資產品質與獲利性均衡發展，對營運展望良好之授信戶適時評估增貸可能性，並透過建立後疫情時代潛力成長產業之部位，逐步調整資產結構，以分散風險，維持穩健獲利能力，並看好美國市場及 OBU 表現，應該能逐步提高獲利。

目前評估中的新營運據點主要為新南向國家中具潛力的地區。

十二. 請說明烏俄戰爭貴行相關銀行業務曝險及風險控制情形？

答：本行目前並無俄羅斯或烏克蘭之曝險，其相關國家風險限額均停用，俄烏情勢對本行業務之影響，目前僅限進出口貿易融資業務。

依據 SWIFT 官方公告，自 2022 年 3 月 12 日起，7 家俄羅斯銀行將被限制無法使用 SWIFT 系統，本行將透過系統設控，防止人為操作錯誤，並將最新訊息，隨時更新至內部網站，即時通知營業單位提醒客戶注意。對於烏俄戰爭引發之國際政經局勢變動，將

適時追蹤及檢討單一或區域風險國家限額是否妥適，必要時採取暫停、減降或取消國家風險限額等因應措施。

十三. 請問貴行對於 2022 年整體金融環境及景氣預估？

答：展望今(2022)年，年初 Omicron 變種病毒挾帶高傳染力迅速於各地蔓延，造成今年 1 月底全球每日確診人數突破 300 萬人，迫使部分國家緊急收緊防疫措施，旅遊、餐飲業再次受到衝擊，然而隨著全球疫苗接種率持續增加，2 月底每日新增確診人數逐漸減少，主要先進國家及我國皆將陸續鬆綁防疫管制措施，疫情帶來的衝擊可望逐漸淡化，部份國家防疫策略趨向與病毒共存，將有助於重啟經濟動能。加上新興科技應用與數位轉型商機延續出口成長動能，以及內需消費回溫、半導體業者及回流臺商持續擴廠投資，將帶動整體產業發展，預期國內企業營運將穩步復甦。另，由於今年各國央行包括臺灣都將啟動升息腳步，將有助於提升銀行利差收益及各項業務成長，今年金融業營運可望維持正向。惟仍需留意近來烏俄地緣政治風險，恐導致全球供應鏈瓶頸問題時間拉長、通膨壓力升高，並加劇金融市場波動幅度，本行將密切留意經濟情勢，並隨時調整我們的營運策略。

十四. 請問貴行今年的調薪及獎金規劃？

答：本行今年調薪計畫將配合政府政策，並考量 2021 年度盈餘獲利狀況、市場行情及金融同業調薪水準做整體評估。另外，為有效激勵員工，並與全體員工共享 2021 年度整體營運成果，有關員工獎金發放規劃，將視本行 2021 年度整體營運狀況及盈餘目標達成情形，戮力爭取較優渥員工績效獎金以實質回饋員工。

(會議結束)