



2022 年第 2 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 請問貴行下半年度獲利的展望如何？

答：本行 2022 年上半年度獲利已較去年同期成長約 27.65%，主要是升息效應對本行上半年利差與 NIM 表現都有十分正向的影響外，透過本行在營運上積極布局的努力下，存放款規模與債券部位都有明顯成長，讓本行上半年利息淨收益較去年同期成長約 18.95%，此外，在本行布局基本面佳之股票部位增加下，也讓股利收益也較去年同期有所成長，加上上半年台幣貶值，增加兌換利益，整體而言，使兌換與投資淨收益較去年同期成長約 16.57%；展望下半年度本行獲利表現，在全球升息政策趨勢不變下，本行利差與淨利差可望維持持續成長，同時在企個金及海外授信業務營運量增長帶動下，利息淨收益將更優於上半年度，加上下半年還有股利收益的對獲利的挹注，並在資產品質顯著改善下，下半年本行獲利表現勢必將更優於上半年。

二. 請問貴行上半年台、外幣放款情形？下半年展望以及是否修正全年放款目標？

答：2022 年上半年本行放款平均量較去年同期成長約 7.19%，其中台幣放款均量較去年同期增加 5.90%，外幣放款均量增加 15.02%；在從對象別來分析，中小企業較去年同期成長約 11.0%，房貸成長約 9.98%，大企業成長 9.49%，海外成長 11.55%，可見本行放款各項業務皆有顯著的成長；今年受聯準會與我國央行升息的影響，全球經濟發展預期將轉趨保守，不過，預估本行今年放款動能仍可維持成長趨勢，本行亦將持續引導全行授信結構轉型，提升中小企業授信占比，除聚焦於中小企業放款量，亦著重於風險的控管，鼓勵營業單位善加利用本行連續 3 年獲頒的信保金質獎額外保證額度，搭配信保基金致力於強化中小企業放款業務；加上海外市場隨國際間疫情緩和，相關的隔離管控措施多已解除，海外經濟活動穩定復甦，並持續激勵海外單位加強拓展外幣放款業務、擴大生利資產基盤下，今年第二季底海外授信餘額較去年底成長約三成；展望下半年營運狀況，本行將持續落實推展策略，同時視市場變化機動調整，以提升全行推

展動能，並持續協助國際貿易客戶，提供進出口、國際應收帳款等外幣融資業務，以增裕本行收益。

三. 請問貴行上半年台幣、外幣存款增加多少？原因及未來策略為何？

答：2022 年上半年本行總存款平均餘額較去年同期成長約 11.72%，其中台幣存款均量增加約 7.16%，未來將陸續舉辦各項活動，以吸引及爭取客戶之往來，並積極拓展代收代付業務，提昇代理手續費收入，以掌握優質存款商機，拓展本行台幣存款基盤。

在外幣存款部份，隨著美國及多數國家央行多採取升息趨勢，帶動上半年外匯承作量的成長動能，使外幣存款均量較去年同期成長約 27.78%，本行為持續掌握全球升息商機及支應放款成長動能，將持續吸收美元存款，擴大外幣存款基盤，並著重企業金流之掌握，建構穩定充裕的存款資金池。

四. 請說明升息對貴行 NIM 及 Spread 的影響為何？

答：2022 年上半年度聯準會升息三次共 6 碼，而我國央行則升息兩次共 1.5 碼，利差效益在放款利率重定價期間逐步調整後，第二季上升幅度更加明顯，其中存放利差 1.31%，較上一季增加 9bp，NIM 為 1.00% 亦較上一季增加 9bp；展望下半年度國內外經濟情勢，在聯準會加速升息以對抗通膨的政策影響下，全球經濟成長動能的預期將轉趨保守。目前 7 月聯準會又升息 3 碼，而聯準會在 9、11、12 月還有三次利率會議，對於升息預期不變，惟幅度將視通膨與整體經濟狀況而定，當然，在預期下半年聯準會升息趨勢不變下，我國央行在 9 月與 12 月理事會亦有跟進升息的可能，這對下半年本行利差與 NIM 值的影響都是正面的，本行將掌握市場動態，調整資產結構與策略以因應升息階段的全球經濟環境。

五. 請問房市買氣受到打炒房加升息效應，對貴行是否造成影響？第二季新承作房貸金額是否減少？對土建融市場展望及下半年策略為何？

答：今年年初因應銀行法 72-2 條限額比率變化，本行針對非自住型房貸進行結構調整，第二季新承做房貸金額較第一季減少 12.3%，惟截至今年 6 月底的整體房貸餘額與去年底相比仍有微

幅成長(約 3,889.46 億元)，其中無自用住宅貸款較去年底增加 4.2%，整體房貸維持成長趨勢。鑑於近期各界多對房市提出示警，且受打炒房政策及升息影響，借款人利息負擔加重及建案開發降溫，下半年整體房貸與土建融市場的需求將有所放緩。本行推展重心仍以自住需求客群為主，並聚焦於青年安心成家貸款，以維持房貸業務穩健發展。

今年上半年國內房市買氣明顯降溫，其原因除本土疫情升溫致看屋人潮下滑外，另俄烏戰爭加速通膨升溫，使得全球央行貨幣政策由寬鬆轉向緊縮，我國央行也在睽違逾十年半之後，啟動升息，迄今共升息 1.5 碼，加重民眾的房貸負擔，而房價則因營建成本大漲與民眾的通膨預期下，表現相對平穩。

展望未來，由於央行已步入升息循環，同時為遏止炒房亂象，內政部《平均地權條例》修法有機會在立法院下會期(9 月)排審。因此，在通膨、升息、政策打房等不利因素影響之下，預估下半年國內房市將會持續降溫，整體房市交易量恐持續下滑，房價則因營建成本的大漲，短期下跌空間相對有限。在土建融市場方面，央行自 109 年 12 月以來連續祭出四波房市管制措施，持續限縮建商土地貸款成數，且金管會亦調升承作新貸、舊案續貸及轉貸案所適用的風險權數，均將加重銀行對於土建融的放款壓力，加上目前鋼筋、水泥等營建成本仍維持高檔，缺工情況嚴峻，預期建商將放緩建案的開發。此外，隨物價上漲以及我國央行後續升息機率仍高，土建融的放款利率將持續攀升。因此，預估整體土建融市場的需求將有所放緩。

六. 請問貴行對下半年景氣看法?

答：展望 2022 年下半年國內外經濟情勢，在主要國家央行加快升息步伐對抗通膨的趨勢下，全球金融市場壓力逐漸升高，經濟成長動能轉趨緩，且隨著歐美等大國市場需求降溫、西方國家與俄羅斯雙邊經貿制裁升級以及中國房地產業景氣低迷與疫情反覆的影響，均對下半年全球經濟前景帶來下行風險。另伴隨市場需求預期降溫，近來國際原物料如原油、糧食等價格及運費雖回檔許多，但考量物價水準距離主要國家央行設定的通膨目標區間仍有不小的差距，預期下半年歐美等國家仍將維持積極升息抗通膨的立場。國內方面，隨著本土疫情確診人數自高峰趨緩，加上各國邊境管制逐漸鬆綁，民眾消費意願回升將有望帶動下半年消費

動能增強。但考量全球主要經濟體景氣擴張力道逐漸減緩，我國製造業對未來景氣看法轉趨謹慎，部分業者已開始減少產能或延後建廠投資計畫，可能抑制出口及投資成長力道。整體而言，在內需及外需的正負面效應相互抵銷下，預期我國下半年經濟表現將溫和成長。

七. 大陸各項政策改變，牽動台商獲利動能，下半年是否會連帶對金融業產生衝擊？

答：就台灣出口至大陸產業之分佈來觀察，比重最高的是科技產品，約佔7成，主要係半導體相關製品，對國內相關產業影響有限；至於大陸的炒房經濟及爛尾樓事件，造成不動產市場受到關注，由於大陸已自去年開始調控，在台商及早因應之下，預期下半年對我國金融業之衝擊程度應不大，惟仍應持續留意大陸的政策動向。

八. 上半年股債市不佳，對於貴行資本適足率的影響？

答：上半年股債市不佳，對於國內金融業只要是持有股債的部位，多少都會受到一點影響，本行111年六月的BIS仍有13.85%，所以受到影響不大。

九. 請說明貴行上半年海外收益及下半年業務重點？海外新設據點規劃為何？

答：今年度上半年海外分行和OBU之提存前稅前盈餘占全行比重約36.1%，較去年同期增加2.51%，另外在大陸子行方面，由於今年上半年積極衝刺業務量，提存前稅前盈餘已較去年同期增加53.67%。上半年海外地區經濟復甦態勢愈趨穩定，本行持續強化海外分行授信推展力道，包括擴大授信部位及提高自貸案件比重。下半年更將關注本行未設營運據點、具發展潛力之市場，並重點拓展基礎建設及ESG相關產業。

目前海外部分地區疫情已較穩定，將視各國市場經濟復甦程度，在經濟狀況較穩定的美國、日本及澳洲地區評估設立據點，在東南亞方面，目前本行在東南亞地區已設有新加坡分行、馬尼拉分行及仰光辦事處，未來仍持續就必要性、獲利性及整體性做通盤考量，審慎評估於新南向國家具發展潛力之地區設立新據點。

十. 對於全球經濟擴張力道趨緩，請說明貴行海外授信風險控管。

答：本行因應當前的加速升息趨勢，今年下半年本行海外授信除持續推展授信及債券投資業務外，也將密切關注對升息抗壓性較弱的授信戶，以利適時調節部位。

且為避免海外授信產業風險過度集中，本行已訂立行業別授信及投資限額管理準則，同時將視總體經濟、政治發展情勢、金融環境及產業變化，定期檢討重新核算。若行業(組合)授信暴險達該行業別授信限額水位之 85%(含)時，即啟動預警機制，並採取相關風險管控措施；同時針對大陸地區已增訂「高風險產業」控管措施，日前為因應大陸監管措施及國際政經情勢，本行就部份產業調整控管限額，(調整後產業範圍有「租賃」、「房地產」、「水泥」、「建築材料」、「平板玻璃」、「煤化工」、「鋼鐵」及「有色金屬」)，未來仍持續滾動式調整範圍及限額，以上說明。

十一. 面對歐美升息不斷、台股及海外債券價格波動劇烈，請問貴行投資策略將如何調整？

答：今年歐美各國均面臨鉅大通膨壓力，各國央行紛紛採取升息因應，美國聯準會自今年 3 月啟動升息循環至今已升息 9 碼，基準利率目標區間已上調至 2.25%~2.50%區間，帶動 10 年期公債殖利率自年初 1.51%低點，6 月已快速升至 3.47%的今年高點，而 2 年期公債殖利率在上週五 Powell 演說後也升到了 15 年來的高點。積極升息使得債市的焦點，由通膨轉為經濟衰退的可能性。美國 10 年期減 2 年期公債殖利率利差自 7 月 5 日已呈倒掛，引發市場對經濟可能衰退的疑慮。

近期美國公佈之經濟數據顯示其經濟正在放緩，但勞動力市場依然非常強勁。預期聯準會將持續升息，在通膨回落至目標通膨率 2%水準之前，不會有降息的動作。而 Powell 在 8 月 26 日全球央行的年會上亦表示聯準會將持續升息，並讓利率在高位保持一段時間，以遏制通膨。再次提醒市場的投資人，依市場最新預測，9 月聯準會升息 3 碼的預期已來到 7 成，而下週歐洲央行升息三碼的機率預期已來到 5 成，在歐美貨幣政策競相收緊之下，我們預期下半年全球經濟成長將持續放緩。

本行下半年的投資策略：

1. 債券投資：仍將持續保守穩健，視市況分批佈局，加碼美國



彰化銀行

- 公債、高信評公司債以及金融債。
2. 台股操作：將隨時檢視市場狀況及個股基本面變化，適度彈性調整，並於除權息後，伺機擇優佈局產業具成長潛力、具 ESG 題材、投資價值浮現之標的。

(會議結束)