

2022 年第 3 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 請說明貴行前 3 季稅後淨利為 85 億元，OCI 為虧損 80 億元的問題？

答：其他綜合損益(OCI)虧損 80 億元主要包括三大部分，透過其他綜合損益按公允價值衡量(FVOCI)的債務工具評價損失約 81.5 億元，權益工具評價損失約 32.9 億元，以及國外營運機構財務報表換算之兌換差額 34.4 億元。

二. 請問貴行明年股利發放政策規劃為何？

答：今年本行截至 10 月累計稅前盈餘已經超過去年一整年的水準，獲利成長佳，但是今年以來所有金融業股債投資都因市場波動承受評價損失，雖沒有直接反應在盈餘上，但對淨值卻有直接影響，間接影響資本適足率。本行前 3 季 OCI 虧損為 80 億元，惟因帳上尚有提列足夠特別盈餘公積，所以對於股利發放影響不大，明年本行對於股利發放仍會秉持一貫審慎態度，將考慮資本結構的強化與對 EPS 的影響，並參酌同業股利發放情形後再決定。

三. 請說明貴行今年放款目標達成情形，以及目前集中在哪些產業？國內的存放款策略及明年展望？

答：本行臺幣授信業務穩健成長，在企金部分，截至第 3 季，中小企業放款餘額達 5 千 8 百餘億元，較去年底成長超逾 7%；房屋貸款餘額達 3 千 8 百餘億元，較去年底成長超過 1.1%。另外，授信餘額前三名依序為金融及保險業、工業產品批發業及不動產開發業，授信餘額占比約為 8%~10%，並未特別集中在某一特定產業。

在國內存放款方面，本行將加強吸納臺外幣存款，爭取客戶以本行為資金母店，導引金流匯入擴增本行存款基磐，也將持續在現有基礎上穩健發展，調整企金授信客群，引導全行授信結構轉型，聚焦於中小企業授信新戶及放款量的推展，並以工業區、產業園區廠房融資為主，同時考量法規限額，機動調整營運策略，提升手續費收入與低資本耗用的授信項目，以兼顧營運成長與公

司治理。

展望明年，在疫情後逐漸回復正常經濟活動，企業放款亦能逐漸回復動能，本行除維持既有業務成長外，將逐漸調整放款結構，加強優質客群經營，並持續拓展房貸業務，以提升客戶黏著度並擴大利差，有利於增裕本行利息收入。

四. 請說明貴行年底資本適足率水準及明年展望？

答：今年以來由於各國央行持續升息以抑制通膨，景氣轉趨保守，全球股票及債券市場向下修正，所有金融機構的投資部位都承受相當大的未實現評價損失，連帶對淨值產生影響，加上放款營運均量年成長率將近 8%，其中企金及海外放款則均有兩位數的成長，使得本行的風險性資產增加，進而造成第 3 季的資本適足率下滑。

展望未來，美國聯準會升息步調可望趨緩，將降低金融市場波動，同時在本行持續調整風險性資產的結構，以及努力提升獲利之下，可望增加對淨值的挹注，預期年底及明年的資本適足率，將會比今年第 3 季提升。

五. 請問彰銀獲利成長近三成的主要動能來自何處？貴行對 NIM 跟 SPREAD 明年的看法如何？明年臺美升息幅度看法？

答：本行 2022 年前三季的獲利較去年同期成長將近三成，主要動能來自存放款規模的持續成長以及債券部位的佈局。在企金以及海外放款的成長帶動下，放款成長將近 8%；另外，在外幣存款成長 28% 的帶動下，存款也有雙位數的成長，而美國聯準會以及我國央行升息，更推升本行的利差與 NIM(分別較去年同期增加 16bp 及 15bp)，使得前三季的利息淨收益較去年同期成長約 21.51%，加上今年以來臺幣貶值，兌換與投資淨收益較去年同期成長約 16.51%，整體來說，從本行內部營運策略的推動到外在經濟環境的加乘，都是本行今年獲利表現亮眼的原因。

今年美國已經升息 15 碼，而我國央行也已經升息 2 碼，市場預期美國聯準會在 12 月還會持續升息，我國央行也有跟進升息的可能，不過，由於通膨與升息的壓力已經使得全球的貿易動能逐步放緩，各國的貨幣政策也使得全球的金融市場動盪不安，經濟下行風險增加，加上美元聯邦資金利率已達 3.75%~4% 區間，展望明年，美國聯準會與我國央行升息的貨幣政策勢可望趨緩，不

過整體來說，升息對推升利差的效益會延續到明年，對本行利差與 NIM 的影響都將是正面的，當然，本行也會掌握市場的未來動態，適時調整資產結構與策略以因應明年的全球經濟環境。

六. 請問彰銀目前股債投資及虧損情形？因應升息循環是否調整股債布局？

答：關於 FVOCI 的評價變動受到股市波動及整體利率上升的影響，造成評價大幅的波動，此為整體金融業，包含壽險、保險業以及銀行都面臨到的問題，本行今年在上下半年皆有適當的調整債券結構，對比其他銀行，本行暴險應相對可控，且結構調整後本行保有足夠的再投資彈性，但因市場不確定因素未消散，目前投資態度相對保守，近期將加強交易簿的操作。

關於台股操作，下半年，本行有伺機調節部位，市場總體面，還是有許多不確定性的因素，投資人信心並不充分，預期盤勢將維持比較大幅的震盪，本行將檢視市場狀況及產業趨勢，因為部位已經有適當調節，依據個股的基本面，如果有投資價值浮現，本行會比較積極的回補，增加布局。

債券操作上，如前面所述，今年在美聯準會大幅升息，利率急速飆高的階段，本行有兩次比較大幅減持部份公司債，並於債券殖利率相對高點，酌量買入高評等之政府公債或超國際債券，換券操作，來強化債券投資組合及資產品質。

整體來說，依據 IMF，今年四度下修明年全球成長率，加上通膨壓力揮之不去，主要央行升息對抗通膨的策略未變，加上區域衝突尚未平息，在諸多不確定因素消散前，市場展望不會太樂觀，我們會保持保守，並密切觀察總體經濟的變化，以及升息預期是否改變。

七. 請說明貴行截至第 3 季海外獲利占比與海外市場獲利前三大為何？明年海外發展策略

答：2022 年截至第三季，海外分行含 OBU 之 PPOP 占全行比重約 29.40%，較去年同期略降。海外獲利前三大分別為香港分行、洛杉磯分行及新加坡分行。

今年上半年海外部份地區疫情緩和，經濟回溫，聯貸市場商機復甦，海外分行積極提高授信申貸量能，授信穩定成長，惟考量美元快速升息，2023 年度本行海外授信除持續均衡發展聯貸及自

貸授信業務外，也將密切關注部分應對升息抗壓性較弱的授信戶，以利適時調節部位，同時以穩定資產品質為重心、適度調整風險加權資產結構，以有效使用資本。

八. 面對大陸經濟成長率下修，請說明貴行大陸子行的業務現況？營收是否受政策影響？目前曝險及風險管控情形？

答：大陸子行主要以服務大陸臺商客戶為主，今年以來授信和存款業務平穩發展，主要獲利來源為淨利息收入及債券投資，由於今年第二季受大上海周邊疫情管控影響，有部分客戶暫時停工，物流受阻，但在解封後復工復產已恢復正常營運，整體客戶授信風險管控合宜，資產品質方面維持良好，沒有發生逾期放款。

九. 請說明貴行目前逾放比情形？全年信用成本預估及明年展望為何？

答：截至今年第三季為止，全行逾放比率已自去(2021)年底的 0.33% 下降至 0.21%，信用成本比去年微幅增加，資產品質在全行努力下明顯改善。因為全球通膨壓力，導致美國聯準會今年大幅升息，進而衝擊全球經濟，但臺灣央行升息幅度相對小，且國內疫情控制得宜，臺灣整體的經濟表現平穩。但因全球經濟環境多變，未來將持續強化風險控管，在無重大不利因素下，預估本行仍可維持良好的資產品質。

十. 請問貴行前三季房貸餘額？占整體放款比重有多少？對明年房市展望為何？

答：截至今年第三季，本行房屋貸款(含修繕住宅貸款)餘額約為 3 千 8 百餘億元，占整體放款比率約 22.21%，整體房貸維持穩定成長趨勢。今年國內房市買氣已有所降溫，1~10 月的六都買賣移轉棟數約為 20.5 萬棟，較去年同期下滑 4.4%，尤其從 4 月起除 8 月份之外，其餘月份六都買賣移轉棟數，皆較前一個月下滑。

究其原因除受本土疫情升溫衝擊，看屋人潮下滑外，另受到俄烏戰爭影響，通膨加速升溫，導致全球央行貨幣政策由寬鬆轉向緊縮，紛紛啟動升息循環。而我國央行也於今年 3 月加入升息行列，迄今已升息 2 碼，加上今年以來全球經濟放緩，國內股市也

大幅修正，亦影響房市的買氣。

展望後市，由於央行升息將增加房貸與土建融的成本，加上全球股市表現不佳，而建商也已開始放緩建案的開發。因此，在通膨、升息、股市跌跌不休、杜絕炒房等不利因素影響之下，預估第四季及明年國內整體房市交易量將持續下滑。而在房價表現方面，由於近期營建成本已隨國際原物料價格的走跌，出現連續 3 個月下滑，加上央行升息及政府杜絕炒房政策的力道不減之下，預估房價在今年第三季見頂後，有機會在第四季開始反轉，尤其近二年漲幅較大的區域，其修正的壓力將更明顯。

本行未來房貸策略將持續以自住需求客群為推展重心，並配合政府青年安心成家政策，同時密切關注房市發展情形，機動調整房貸策略。

十一. 請說明貴行 ESG 績效及現有規劃？

答：本行積極實踐企業永續，提升 ESG 執行成效，榮獲多項肯定，包括連續 8 年入選 Brand Finance 全球 500 大銀行品牌、連續 3 年獲 BSI 永續韌性領航獎及本年度台灣永續能源研究基金會 (TAISE) 台灣永續投資獎項及企業永續報告類「金獎」等獎項。

本行已於 2022 年 6 月正式簽署加入國際減量目標核可組織-科學基礎減量目標倡議，為臺灣首家承諾依循科學基礎減量目標倡議設定減碳目標的公股銀行，預計於 2 年內遞交減碳目標，打造具競爭力各項綠色減碳策略與商品，透過金融影響力鼓勵客戶低碳轉型，創造商業夥伴間的協力價值。

本行預計於今年 12 月發布 ESG Summary(永續治理輯要)中、英文版，從 ESG 三大面向摘要本行推動永續之執行成果，並已於今年陸續發布氣候相關財務揭露建議 TCFD 報告書，在氣候變遷議題上持續強化揭露與溝通，以強化與利害關係人間之多元溝通，實踐企業永續。

十二. 請問貴行對明年營運展望與明年景氣看法？

答：整體而言，在地緣政治、通膨、疫情，及 Fed 縮表升息等不利因素下，多數電子產業的景氣將下滑，國內產業整體景氣展望趨於保守，臺灣經濟將呈「外冷內溫」的格局，內需消費復甦將是支撐我國經濟成長動能的主要關鍵因素。

本行將持續在現有基礎上穩健發展，持續調整企金授信客群，引



導全行授信結構轉型，聚焦於中小企業授信新戶及其放款量的推展，結合信用保證基金，致力開拓中小企業客群，此外，亦將選擇具潛力及競爭力的優質廠商，積極爭取聯貸主辦商機，同步提升放款收益及手續費收入，全面提升本行利差收益；在政策性業務方面，仍將貫徹理念，協助創業青年及小微企業取得營運資金，同時扶植國內綠色、循環、重大建設開發、都更危老等相關產業發展，另外也會持續舉辦外幣存款優惠活動，以充裕本行外匯資金量能，且亦將持續關注國際局勢，提升資金運用收益。

十三. 請問貴行對於綠電的規劃？

答：本行已與太陽神電力股份有限公司簽定5年綠電採購合約，預計自111年到115年將累計購買60萬度綠電。

(會議結束)