

2023 年第 2 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 請問貴行上半年績效主要成長的因素為何？對於下半年 NIM 跟 SPREAD 的展望？

答：本行除了在存放款的營運量都比去年同期成長外，也同時兼顧資產品質的改善。在獲利上，上半年稅後盈餘超過 70 億元，較去年同期成長 31.78%，主要是透過靈活的資金操作與資產配置，加上臺美利差持續擴大，因此，FX SWAP 操作收益良好，整體交易及投資利益比去年成長 2.24 倍。同時在財富管理業務上也成長 24.20%，使本行上半年手續費持續穩定增長，整體而言，本行上半年獲利表現相當不錯；臺外幣存放利差持續提升，雖然因為外幣存款的成長幅度大於外幣放款的成長，使整體利差與 NIM 值微幅下滑，但是規模的提升，反映在 FX SWAP 的收益上；展望下半年 NIM 及 SPREAD，目前金融市場依然存在不確定因素，FED 對通膨目標的控制不變，因此還是有繼續升息的可能，但是可確定升息循環已接近尾端。FED 主席鮑威爾在 Jackson Hole 會議上，暗示實際利率已經具有足夠的限制性，而貨幣政策的效果，通常會有比較長的延滯時間，FED 目前並不確信是否需要再次加息，FED 的決策，似乎更傾向於謹慎行事。我們目前觀察的重點並非是否會再次加息，而是觀察 FED 會在利率高水平維持多久。

本行會視機布局殖利率較高的外幣債券，加上海外授信會以謹慎的腳步，穩定的成長，因此，預期下半年 NIM 將會小幅回升，當然本行亦隨時關注市場的變化即時因應，更重要的是透過結構調整讓整體獲利維持穩定成長。

二. 請問貴行上半年度放款成長動能？下半年將著重哪一類的放款？

答：本行上半年放款成長動能主要來自企金業務，其中臺幣放款較去年同期成長幅度約有 10.94%，主要係週轉金貸款及聯貸成長幅度較高；外幣放款部分 OBU 及海外較去年同期成長幅度約有 24%。

本行下半年的放款業務推展重點，在臺幣放款方面，本行下半年

將持續深耕中小企業，同時配合疫後振興經濟方案及低碳智慧化轉型貸款，並輔以中小企業信用保證等措施，共同協助中小企業業者成長。房貸則是以無自用住宅貸款為重點，篩選首購與優質客戶為主要客群，積極承作「青年安心成家購屋優惠貸款」，並深耕既有潛力客群拓展理財型貸款以提升整體營運量。在外幣放款方面，則持續拓增海外(含 OBU)市場，深耕自貸客戶，以因應總體經濟快速變化衍生之風險。

三. 請說明彰銀大陸子行營運現況與下半年經營策略？

答：本行客戶多為全球化發展之臺商企業，在大陸也有投資營運，爰本行持續關注大陸市場的信用風險，去年底在設定大陸子行預算時，已分析過大陸的經濟展望，當時定調要審慎因應授信、積極推展存款。今年上半年營運的結果也符合預期，放款規模略降，存款穩定成長，同時也因為債券操作得宜，稅前盈餘較去年同期略有成長。

最近大陸有通縮的疑慮，加上一些大型企業出現財務危機，本行去年即開始防範，下半年仍會審慎，經營策略會持續維護放款品質，著重存款業務推展，並且會儘快推出外匯商品，有序推進金融商品結構的多元，以利更有效運用資金。

四. 請問彰銀對大陸整體曝險部位有多少？房地產開發商的曝險為何？另外，目前是否有大陸碧桂園或其他房企的曝險？以及是否有銷售大陸碧桂園公司債給客戶？

答：本行未與碧桂園有授信、投資等業務往來，本行於大陸的房地產企業曝險以臺商為主。這些房地產皆為經營性/收益性物業貸款，還款來源穩定，目前繳息皆正常。另有關大陸碧桂園公司債部分，本行的大陸子行並未銷售碧桂園公司債給客戶。截至目前，對大陸曝險占本行淨值的 17.1%，遠低於本國銀行平均數。

五. 請問貴行對土建融市場看法以及上半年房貸業務概況與全年預估？

答：由於今年 6 月央行理監事會意外宣布採取第五波房市管制措施，針對自然人特定地區第二戶購屋貸款，除原本的無寬限期外，貸款成數不得超過七成。加上《平均地權條例》修正案於 7

月 1 日正式上路，囤房稅 2.0 修正草案也於近期通過，未來稅率將由現行的 1.5%~3.6%調升至 2%~4.8%之間，並採全國歸戶機制。此外，隨著總統與立委大選的不確定因素升高，整體房市觀望氣氛濃厚。

由於整體房市銷售趨緩，加上央行升息將增加房貸與土建融的成本，以及政府防炒房措施持續，建商將放緩建案的開發。根據央行的資料顯示，建築貸款（土建融）餘額，6 月來到 3 兆 2,061 億元，月增 183 億元，餘額雖連 52 個月創歷史新高，但年增率續降至 8.38%，創 2019 年 3 月以來新低。顯示建商較過去保守，面對當前景氣前景不佳，建商開發新案及購地相對謹慎。

本行上半年底購屋貸款餘額約 3,830.42 億元，較去年同期微幅下滑 1.51%，惟本行房貸策略以無自用住宅為重點，無自用住宅貸款餘額則較去年同期成長 4.16%。

本行在承作土、建融業務將以地點佳去化順利之六都為主，選擇財務健全、往來殷實、建案資歷佳及具一定規模之建商承作，並審慎評估區域風險及市場變化，依各別建商條件資歷，訂定合適的利率，積極承作地點佳整合程度高的都更危老案件。

在房市交易方面預計將回歸自住型買家為主，在考量自住型購屋的剛性需求仍在，首購、自住房屋貸款業務為擴增與年輕客群建立往來的橋樑，本行房貸策略除持續聚焦自住型房貸客群外，亦進一步爭取優質建商的整批分戶貸款，同時配合 8 月 1 日起財政部的青年安心成家購屋優惠貸款加強推展，以擴增本行房貸業務市場佔有率。今年度將視景氣與經濟復甦情形，以整體房貸營運量成長 3%為目標。

六. 請問貴行上半年海外收益情形，以及如何看待海外市場獲利動能與未來策略？

答：本行上半年海外分行含 OBU 提存前的稅前盈餘占全行比重下滑，主要是因為 FED 升息的速度及幅度都比預期來的急促，本行雖然積極調整外幣債的收益結構，但是成本提升非常快，因此 OBU 獲利占比下降。今年本行的海外授信將均衡發展聯貸及自貸授信業務，積極開拓新戶，累積客群，提升在地競爭力及客戶黏著度，最重要的是穩定資產品質、更要適度調整風險加權資產結構。從上半年來看，海外獲利前三大市場分別為香港、美國以及新加坡。除大陸以外的亞洲地區疫後復甦動力不弱，香港、新加

坡都受惠，而且新南向政策有利臺商在東南亞的投資，增加了銀行在這地區的商機；美金升息對美元資產利差的提升在今年會漸漸顯現，美國市場也維持穩健，美國地區分行有較好的發展，本行將持續推展這些地區的授信。下半年升息末階段，是布局債券的時機，也會伺機建立債券部位，增加收益來源。

在地域發展方面，本行的海外佈點因為疫情暫緩下來，今年將加快擴點，已經申請了日本大阪和澳洲雪梨設點，期望明年第一季大阪開張，後年雪梨開業，並會繼續評估新據點，厚植本行長期發展的動能。

七. 請問貴行上半年換匯業務收益，以及全年展望如何？

答：升息循環已接近尾端，臺美利差雖然不再擴大，但是目前來看，美國利率於今年內下調的可能性不高，則 SWAP 收益應不會減少。惟若明年美國經濟成長放緩，FED 開啟降息循環，則 FX SWAP 收益就可能下降，目前本行除了伺機增加 FX SWAP 的承作天期，也會在利率高檔進場增加債券部位的投資，拉長中長天期債券投資比重，鎖定中長天期投資收益率的方式，提高資金運用效率，降低明年利率下滑時對本行收益的衝擊。

八. 請說明貴行上半年度的財富管理手續費淨收益占整體手續費淨收益多少？財富管理各項商品的成長或衰退幅度，以及下半年的業務重點與成長目標？

答：本行今年上半年度的手續費淨收益超過 25 億元，相較去年同期成長大約一成，其中，財富管理業務的手續費淨收益較去年同期成長 24% 左右，占整體手續費淨收益達 65%；主要是高保障型保險商品與外國債券的銷售成長，使得保險業務成長超過三成，信託業務成長了一成左右。

下半年度財富管理業務重點包括：

1. 為響應政府政策提升國人平均壽險保障，下半年持續推動以高保障保險為主軸，加強客戶壽險保障及財富傳承功能；另外對有還本需求之客群，亦提供「利變型還本保險」商品做搭配，以滿足不同客群的資產配置需求，以提升整體保險業務收益。

2. 美國升息循環末端有利債券市場發展，持續以外國債券或投資等級債券型基金為金融商品推動主軸，並搭配公債及短天期債券之配置，以強化投資人下檔風險控管。
3. 聚焦高資產客群投資多元需求，推出創新專屬商品，提供更豐富的配置選擇，並考量當前市場趨勢及客戶投資偏好，將先著重於外國債券類型的拓展，俾利高資產業務持續成長。

九. 請問貴行下半年的資產品質展望如何？今年的信用成本目標？

答：本行逾放金額及逾放比率連續三年皆維持下降趨勢，自2020年的高峰0.38%，到今年第二季大幅降為0.17%，而覆蓋率則從去年底的638.1%，至今年第二季已提升為724%，表示本行資產品質顯著改善。本行將持續強化風險控管，並隨時檢視授信戶營運及財務結構變化，伺機汰弱留強，作好信用風險成本控管，維持授信資產品質。

十. 請問貴行今年下半年對國內外股債市的後市看法，投資操作策略？

答：展望下半年，雖然FED緊縮政策接近尾聲，資金轉進資本市場的意願升高，但是本行仍關注通貨膨脹回落的狀況，台股現況多空因素交錯，預期市場波動會加大，更可能呈現高檔區間盤整的現象，因此，本行將逢低布局、靈活換股操作，因應高檔區間盤整對漲多的持股逢高調節。

另外，美國國債是全球交易量最大、流動性最好的國債市場，雖然Fitch調降美國主權評等，但是美國國債市場流動性並未產生顯著影響。因此，不影響本行美國國債相關操作。而且，因本行這幾年來有布局部分較短天期的債券，今年也將陸續到期，因此目前有較寬裕的債券投資空間，對於美元債券，本行將持續評估適度加碼，並拉長債券投資部位的存續期間。

十一. 面對日圓不斷貶值，會不會影響彰銀在日本的布局，以及如何看待日圓貶值後續的影響？

答：本行投資日圓計價資產皆以本行既有的日圓存款因應，日圓貶值對本行業務拓展影響不大，且日圓不斷貶值將吸引企業及個人至海外置產，本行會把握商機，儘量爭取業務。

日本8月製造、服務業PMI改善，經濟展望維持正面，數據顯示



彰化銀行

內需動能仍強，預期服務業仍為日本經濟下半年主要動能，製造業則需待海外需求復甦。因日圓走弱、汽車產業復甦，稍抵銷中國經濟走弱影響，美日 10 年期公債利差維持高檔，預估 USD/JPY 隨美元指數漲勢趨緩下、短期延續高檔整理。

(會議結束)