

2023 年第 4 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 請說明今年臺外幣存放款策略及整體存放款目標

答：本行今年度存款、放款的推展六大策略包括：

1. 擴大國內及海外分行存款吸收，提高基金保管規模，充實業務拓張基礎。
2. 改善授信結構，提高中小企業授信及海外分行自貸案占比，促進業務健全發展。
3. 調整獲利結構，拉高個人金融業務、財富管理業務營運量及手續費之成長。
4. 加速海外市場布局，就近臺資企業設點，依據區域特性強化各項業務發展。
5. 提高海外分行資金操作績效，強化 TMU 部門客群經營以及高資產財富管理新戶開發，創造多元收益來源。
6. 加速開發線上貸款商品，優化客戶申請旅程，成立電銷中心協助業務拓展。

希望放款在持續調整授信並優化客戶收益結構下，能夠拉高中小企業新戶數，增加利息收益，以成長 3~5% 為目標。另外，在存款方面，將持續吸收臺外幣存款，同步推展中小企業存款成長，擴大企業員工薪資轉帳的個人存款，分散存款來源，並以成長 4~6% 為目標。

二. 請問今年海外分行營運策略與獲利占比目標為何？新設立海外據點規劃與進度？

答：今年的海外業務策略將聚焦於提升在地實力與競爭力，側重自貸新戶開發及大額存款吸收，以累積客群及提升客戶黏著度，同時也將持續落實預警機制及貸後管理，並及時調節部位，以穩定資產品質。本行海外營運據點截至去年底在中國大陸設有 1 家子行，並在海外設有 7 家分行，以及 1 家辦事處，目前澳洲雪梨分行正積極籌設中，日本東京分行大阪出張所則已於昨天（113 年 3 月 25 日）正式開業，加上規劃申設的加拿大多倫多分行，海外據點將增至 12 處，將以海外獲利貢獻達 3 成為目標。未來本行將持續以新東向及新南向為拓展主軸，除在經濟狀況較

為穩定的國家設立據點外，仍持續就獲利性及經濟局勢通盤考量，審慎評估具發展潛力之地區設立新據點。預計今年度海外獲利前三大市場分別為香港、美國以及新加坡。

三. 請問貴行對於今年土建融與房市看法如何，以及今年的成長目標？

答：在土建融方面，儘管近期房市有所好轉，惟考量高利率環境將延續，加上建商土地貸款成數受限，將加重建商開發的資金成本。此外，近幾年建商已累積大量的推案，預估現階段將以消化既有的案件為主，對於新建案的開發將採取較為謹慎的態度，整體土建融市場的需求將不如房貸。

房市方面，今年在景氣回溫以及新青安房貸政策的帶動下，自住型買盤將持續進場，有助房市交易量的擴大，帶動本行無自用住宅貸款承作量增加。惟受國內物價仍高影響，央行短期內恐無法降息，以及待售餘屋存量仍高之下，建案的開發也開始放緩，預估今年國內房市交易量將較去年小幅成長。而在房價表現上，由於近期營建成本已隨國際原物料價格修正而走緩，加上政府防炒房力道不減，以及房屋供給持續攀升，房價上揚空間亦將有限，預估今年整體房市將呈現量價同步小幅上揚的情況。

考量自住型購屋的剛性需求仍在，加上新青安的利息補貼效應持續發酵，持續吸引首購族群買氣，房市自用、置產買氣穩定，也讓交易量溫和增加，隨著國內經濟將持續呈現復甦走勢，如無重大市場變化，預估整體房貸業務應可望維持穩定成長。本行將持續爭取都更、危老與自住型房貸客群，擴增本行營建及房貸業務市場占有率，今年整體房貸營運量將以成長 3%及排名前 10 大為目標。

四. 請問貴行今年金融市場操作的目標與主要配置策略為何？另外，對於今年上半年 SWAP 收益目標及後續看法？

答：在美國核心通膨呈緩降，經濟就業具韌性的背景下，整體金融市場對降息幅度的預期已向美國聯準會靠攏，目前顯示首度降息時點可能延緩至 6 月。臺灣央行方面，三月會議意外升息半碼，表示貨幣政策基調維持緊縮，但利率再向上調升的空間應該有限。目前操作策略上，本行將密切觀察國際市場變化及國內資金流動性，FX Swap 將伺機微幅增加部位且逐步拉長存續天期，

預估本行今年上半年 SWAP 收益目標仍可維持；另在美國聯準會升息循環末端，分批買入美國政府公債以及高評級優質金融債，拉長存續期間，保持穩定的利息收益；股票投資方面，持續鎖定殖利率優、具 ESG 題材之個股，並動態調整投資組合，提升資金使用效率。

至於下半年市場變數仍多，尤其美國聯準會的降息預期看來是「依數據行事」(data dependent)，因此，本行主要策略是保持充裕流動性，針對股市、匯率、海外債券及短期拆款市場後續變化，將參照資金使用效率來調整各項資產配置。

五. 請問貴行對於今年 NIM 跟 SPREAD 的展望及獲利動能為何？

答：本行 2023 年稅後盈餘達新臺幣 129.82 億元，較去年同期成長 18.33%，全年獲利創歷年來新高；展望 2024 年度，本行將持續推動存放款業務穩定成長，提高資金配置效率並延續深化財富管理業務推展的優異表現，來維持獲利成長動能；對於投資人比較關注今年聯準會降息的議題對本行營運的影響，日前剛結束的聯準會會議釋出今年降息三次的預期不變，讓經濟前景較為明朗，更有助於本行美元部位的布局，雖然外幣存款方面，客戶在長天期定期存款配置有增加的趨勢，確實讓本行外幣平均存款利率上升，對此本行將藉由投資美國公債及投資級金融債，拉長存續期間來因應；對於我國央行因應電價調漲可能造成的通膨預期下而升息半碼，未來可能會有陸續相對應的政策提出，本行會即時關注相關政策對營運上的影響，但基本上臺幣升息對銀行業而言是利多因素；整體來說，目前本行 NIM 維持相對穩定，同時在美國聯準會未降息前，在臺美利差仍大下，將剩餘外幣存款轉作 SWAP 持續挹注本行獲利的情形將不變，同時亦會維持去年表現不錯的財富管理業務的動能，從數據上來看，目前本行今年前兩個月獲利表現算相當不錯，當然本行將持續緊盯美國聯準會動向及全球金融環境的變化，即時調整資產結構與策略因應，期能維持利差與 NIM，並能使整體獲利維持穩定成長。

六. 請問貴行今年財富管理的業務展望與財管手續費收益成長目標為何？去年的基金、保險、海外債商品分別成長多少？

答：本行 2023 年的財富管理手續費收入達新臺幣 38.43 億元，較前一年度成長 36.08%，主要為外國債券及高保障型壽險商品

銷售動能持續成長；信託整體業務較前一年增長 24.84%，其中外國債券業務成長 451.22%，保險業務則為 44.90%。

展望今年，財富管理手續費收入在銷售動能持續成長下，預估仍可繼續成長，除持續開拓多元產品線，如引進外國債券及境外結構型等商品，滿足客戶資產配置需求外，同時也會響應金管會提升國人壽險保障之政策，以推動高保障型的保險商品為主軸，加強壽險保障與財富傳承，聚焦高資產客群需求，擴大商品滲透率，提升整體財富管理業務收益。

七. 請問貴行 2023 年逾放比情形及對於今年信用成本的展望為何？升息趨勢下是否影響貴行的逾期放款？

答：本行逾放金額及逾放比率連續三年皆維持下降趨勢，其中逾放比率自 2020 年高峰 0.38%，下降到 2023 年第四季 0.18%，今年 2 月更下降為 0.17%，資產品質顯著改善。

本行房貸逾放比率即使在全球疫情時期仍可維持 0.08%到 0.11%之間，並無大幅變化，因此本行評估房貸逾放受升息趨勢影響不大。

展望未來，本行將持續強化風險控管，採取多元化催理措施，在無重大不利因素下，預估可維持良好資產品質。

八. 請問貴行今年股利發放規劃為何？

答：本行 2023 年全年獲利創新高，對於今年的股利發放抱持樂觀態度，以未來營運穩健發展及獲利持續增長為依據，並綜合考量資本適足率、淨值報酬率等各項財務指標等，將於 4 月董事會儘量爭取，詳細配發金額待董事會通過後，再發布重訊對外說明。

九. 請問貴行對於今年全球及台灣景氣看法？看好的產業有哪些？整體經營策略規劃？

答：雖今年製造業景氣可望隨著庫存去化告一段落、終端需求緩慢復甦好轉，但因主要國家通膨仍偏高，且地緣政治風險也有推升大宗商品價格的可能性，將使主要央行放緩降息步調，高利率的緊縮效果將削弱全球投資與貿易復甦動能，加上服務業因消費與旅遊基期墊高致成長幅度趨緩，預估今年全球經濟成長將與去年大致持平。



在國內景氣方面，隨全球貿易動能逐漸好轉，AI、HPC(高效能運算)等新興科技商機延續，出口可望較去年改善，並帶動民間投資動能回溫，加上加薪潮有助提振國內消費力道，預估今年國內景氣將由去年的「外冷內溫」轉為「內外皆溫」。

看好的產業上，我們認為電子產業以 AI 相關的供應鏈，包括晶圓代工的先進製程、高階封測、AI 伺服器、AI PC 等產業景氣最受看好；傳統產業方面，餐飲、觀光、批發零售等產業可望因加薪潮提升消費動能而有不錯的表現；重電產業受惠台電強化電網韌性計畫、綠能環保商機，今年前景亦值得期待。另在各國邊境放寬所帶來的報復性旅遊下，航空客運需求仍將維持熱絡。

整體經營策略規劃上，由於全球貿易動能可望好轉，廠商備貨融資需求增加，本行將把握企業授信與進出口業務商機，另歐美等主要央行可能啟動降息將有利於推展財富管理業務；在資金操作部分，本行已布局國外債券以儲備未來資本利得空間，並將視市場波動與經濟數據調整股債投資、FX SWAP 等操作策略；海外布局方面，本行將持續擴大海外營運規模，朝每年至少申設一家海外據點為目標，大阪出張所已於昨日開業，澳洲雪梨分行與加拿大多倫多分行也已於近期獲准申設。

(會議結束)