

2024 年第 1 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 請問貴行第一季存、放款業務成長動能？下半年主要存放款業務策略為何？

答：在放款方面，本行第一季的整體放款較去年同期成長約 8%，成長動能主要因為中小企業放款持續增加，平均餘額較去年同期增加約 12%，商品則以政策性貸款及聯貸增加最多，另外，個金放款因為受惠於財政部去年 8 月推出新青安優惠貸款，帶動本行房貸業務餘額較去年同期成長約 7%。

在存款方面，本行第一季的存款較去年同期成長約 7.5%，其中臺幣存款增加主要來自企業大額存款及薪轉戶專案活動提升存款量，外幣則因推出外幣結匯優惠專案及機動利率外幣定存方案，而提升整體外幣存款量。

本年度的放款業務推展仍以全行授信結構轉型為主，並以六大核心產業為中心，全力衝刺中小企業放款，並配合政策推動疫後振興及低碳智慧納管貸款，提升中小企業授信占比，搭配信用保證基金轉移風險，致力於開拓具發展潛力之中小企業授信。外幣放款則仍將著重在利差較高的海外市場(含 OBU)，在個金方面也會持續聚焦於自住型房貸客群，配合政府政策推展青年安心成家貸款，同時關注市場動態，針對不同族群需求拓展理財型貸款商品，以增加多元收益提高本行「雙翅膀」獲利。

至於存款方面，在推展中小企業放款成長的同時，將強化吸收中小企業存款，及同步擴大企業員工薪資轉帳戶的個人存款，以達分散穩定的存款來源。

二. 請問貴行第一季換匯收益金額為多少？對於今年下半年臺美升息或降息的看法？FED 遲未降息對經濟影響為何？下半年將如何調整策略？

答：本行第一季外匯換匯收益為新臺幣 17.7 億元。

聯準會主席在 5 月利率決策會議後表示再升息可能性低，且放緩縮表的速度，所以本行評估，除非美國通膨持續下降或金融體系出現問題，否則聯準會首度降息時點可能延緩至第四季，降息幅度在 2 碼以內。

至於臺灣方面，臺灣 4 月 CPI 年增率低於市場預期，央行表示除非全年通膨突破 3%，否則今年後續升息機率不高。所以，臺美利差短期內應可維持高檔，有利於 SWAP 收益的維持。另外，在臺美利差年底前可能縮窄的情況下，本行將密切觀察國際市場變化，搭配本行資金狀況與隱含利率曲線之變化，動態調整部位的期間配置，適時拉長承作天期，或增加期差交易，以期賺取額外之資本利得。

若聯準會遲未降息，將造成企業借貸成本的高漲，若企業獲利未能提升，在無法有效控管資金成本與收益的情況下，企業的生態將受到威脅，恐引發汰弱留強的態勢；而投資者與避險基金在評估後也會進行資產的重新配置。

三. 請說明第一季獲利主要動能？NIM 及 Spread 的變化？淨利差下滑原因？對於整年度 NIM 及 Spread 的展望為何？

答：本行第一季稅後盈餘較去年成長約 11%，比較突出的部分在於手續費收入，主要是因為財富管理行銷業務的積極拓展，持續優異的銷售動能，帶動相關手續費收入增加，其他業務的手續費也隨營運量的成長而有所增加，此外，本行的資產品質維持良好，也是本行今年第一季獲利成長的主因；而在利差與 NIM 值的表現上，因放款動能大部分來自政策性貸款，加上美元利率反應降息延後而未如市場預期下降，使本行第一季放款利率呈現下滑，加上存款利率因市場競爭居高不下，是導致本行第一季利差與 NIM 較上一季減少的主因，在目前的市場環境下，不排除利差與 NIM 會再下滑的可能。對此，本行將因應市場變化調整資產配置，以更有效益的策略減緩利差與 NIM 下滑程度，並透過營運量的增加讓獲利亦能有所成長。

四. 請問貴行第一季的房貸業務情形？對於今年第一季土建融與房市看法？

答：2024 年在國內景氣回溫以及新青安房貸政策的帶動下，自住型買盤持續進場，另外在地震後居住安全意識抬頭，皆有助房市交易量的擴大，截至今年第一季，本行房屋貸款(含修繕住宅貸款)占個金整體放款比重約 64%，較去年同期成長約 7%，其中又以無自用住宅貸款餘額較去年同期成長約 21.8%。

本行的房貸業務仍以首購與優質客群為主力推展對象，同時

提供企業薪轉員工優惠利率方案，另配合政府住宅政策，辦理各項政策性房貸業務，以協助經濟弱勢族群購置自用住宅。

在土建融方面，儘管近期房市熱絡，惟考量短期內央行降息不易，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土地與推案，預估現階段將以消化既有的案件為主，整體土建融市場的需求將不如房貸。

在房市方面，今年第一季房市表現呈現「量增價漲」的情況。主要是隨著總統與立委大選的不確定因素結束，加上國內景氣逐步好轉帶動台股上揚，以及在內需熱絡下，就業情況良好，同時搭配政府新青安優惠房貸的推出，激勵自住型買盤持續進場，惟考量目前國內房價依然居高不下，央行與政府仍不會輕易放鬆房市管制措施。

五. 請問貴行第一季海外分行獲利情形？目前獲利前三大市場及海外據點申設情形？

答：本行第一季海外分行獲利占全行比重約 11.6%，較上季微幅成長，目前海外獲利前三大市場為香港、美國及新加坡。

另外海外據點申設，除近期業已獲金管會核准之澳洲雪梨、加拿大多倫多新據點外，本行將以新東向及新南向為拓展主軸，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。

六. 可否詳細說明第一季各項財管商品的銷售概況？另外，今年全年財管業務成長目標為何？

答：今年財富管理在商品銷售部分延續去年銷售動能，著重於外國債券及高保障型保險商品之銷售，並透過客戶理財分類精準行銷，聚焦高資產客群之深耕與開發，今年第一季財富管理手續費淨收益為新臺幣 13.25 億元，較前一年度同期成長 51.16%，主要來自基金專案活動、外國債券及高保障保險商品銷售；信託整體業務則較前一年同期增長 68.76%，主要來自國內外基金申購業務成長，而保險業務則較去年同期增長 43.46%。

展望今年財富管理手續費收入銷售動能可望持續成長，下半年業務推展將持續開拓多元產品線及推動高保障型的保險商品，加強壽險保障與財富傳承；同時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. 請問貴行第一季金融市場操作策略？對於台股的想法與布局？

答：第一季金融市場操作的主要貢獻為債券投資收益與外匯操作，一方面保持全行美元資金之流動性，再來也針對股市、匯市、債市及拆款市場進行資產配置上的調整，以達成本行資金使用效率之最佳化。

在債券投資方面，在美國聯準會開啟降息循環前，逢殖利率反彈擇優分批布局債券部位，標的以高評等、高收益率、固定利率、存續期間長的金融債券與政府公債為主。

股票投資方面，在景氣逐步回溫、企業獲利成長，以及寬鬆貨幣政策的預期下，台股屢創新高，惟市場對於降息的看法分歧，且地緣政治風險干擾，加劇股市波動，本行持續鎖定產業前景明朗、具 ESG 題材且殖利率佳之個股，彈性調整投資組合，充裕股息收益。

八. 請問貴行對於下半年的景氣展望看法？

答：伴隨全球商品貿易成長回溫、新興科技應用商機加速推展帶動臺灣出口成長增溫並挹注民間投資動能，加上民間消費持續成長，今年國內經濟成長可望增溫，本行在授信業務上除持續著重中小企業放款推展外，亦配合經濟部所推出的協助中小企業疫後振興、低碳化智慧納管、特定工廠專案貸款，以及運用信保基金的相關保證措施，共同協助中小企業發展與轉型。

另鑑於 2050 淨零排放是全球社會的共同目標，綠色能源產業將是未來驅動經濟發展的新引擎，透過綠色金融產品實現綠色轉型和永續發展，本行將循環經濟、綠色授信列為重點推展項目，並持續結合政府六大核心戰略產業，進行策略性布局，隨時調整我們的營運策略。

受益於 AI 商機與科技新品拉貨動能可望延續，加上傳統電子零組件接單狀況有望好轉，我國出口與外銷接單表現將持續改善，並帶動民間投資動能復甦。同時，隨薪資調升帶動民眾收入增加，國內消費力道也可望維持溫熱。整體而言，下半年國內景氣將維持「內外皆溫」格局，惟仍須留意地緣政治風險變化、主要央行貨幣政策動向，以及國內電價調漲等變數可能帶來之影響。

九. 請說明貴行第一季的逾放情形與資產品質。

答：在全行授信風險控管得宜，且國內逾放催理成效良好下，本行逾放金額及逾放比率已連續四年維持下降趨勢，今年第一季的逾放比率為 0.17%，覆蓋率提高至 724.11%，資產品質穩定。本行將持續強化風險管控，配合外在環境適時調整營運策略，並採多元化催理措施，在無重大不利因素下，預估仍可維持良好資產品質。

十. 請說明貴行今年的股利政策。

答：感謝股東支持，本行今年的股利發放，在考量資本適足率、同業水準與未來營運發展需求下，董事會決議每股配發 0.87 元股利，其中現金股利為每股 0.55 元，股票股利為每股 0.32 元，整體比去年每股多配了 0.07 元。

本行將會繼續秉持誠信、正直及穩健的經營理念，除了創造員工、客戶及股東的「三贏」外，更要以對員工好、對客戶好，及對股東好之「三好」為目標，共同邁向彰銀下一個百年。

(會議結束)