

2024 年第 3 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 請問貴行今年第三季績效主要成長的原因？對於今年底與明年 NIM 跟 SPREAD 的展望及銀行獲利動能的展望？另外，對於明年台美降息幅度看法？

答：本行今年前三季稅後盈餘為新台幣 112.49 億元，較去年同期成長 9.89%，累計到 10 月的稅前盈餘也已突破新台幣 150 億元。前三季的績效成長主要來自今年初以來同時積極推展多方面的業務，不論在放款、信託及保代等業務量皆持續穩定成長，因此前三季累計的手續費淨收益較去年成長達四成，其中來自放款業務成長 57.63%、財富管理業務成長 41.92%，預計在各業務推展動能延續下，本行今年整體獲利將會有不錯的表現。

關於 NIM 及 Spread 的後續部分，主要仍需注意 Fed 後續的降息時點及幅度，依市場動態靈活調整財務操作，同時也持續提高放款業務量以及調整存放款結構，以提升利差及 NIM 值，期盼整體獲利可以再創新高。另外，就台美降息幅度來看，考量近期美國失業率好轉，預期 Fed 降息動作將會趨緩，至於台灣方面，在近期通膨難以快速達到央行的目標，預期我國央行將維持相對較高的利率環境。

展望明年，本行繼續維持核心業務成長，持續調整授信業務結構，開拓中小企業客群及爭取聯貸主辦，並強化活期存款吸收策略以提升資金操作效益。此外，透過多元化產品線，並搭配數據行銷及深耕利基客群，以滿足客戶財富配置；另因應海外業務穩定成長，將加速資訊系統建置，並推升整體業務量能。另外，受到今年獲利高基期的影響，加上全球主要央行降息趨勢，尤其關注美國動態，以及美國總統川普上任後與地緣政治風險等不確定因素，可能加劇金融市場動盪，因此明年整體金融業成長力道預估將放緩及審慎保守的看法。

二. 請說明貴行第三季台外幣的放款現況以及明年的放款策略？

答：截至今年第三季，本行整體放款量較去年同期成長 10.17%，台、外幣放款分別較去年同期成長約 11.1% 及 4.6%；企金、個金及海外，分別較去年成長約 7.4%、10.5% 及 5.9%。

在企金部分的成長主要來自對中小企業的放款持續增加，較去年同期增加 12.5%，商品則是以政策性貸款及週轉金為主。另外，外幣授信因受惠於 AI 熱潮帶動科技類產品出口暢旺而增加。在個金部分，房貸業務主要來自新青安優惠貸款，同時帶動理財、週轉金等其他放款業務，較去年同期成長 11.5%。

展望未來，在整體放款策略上，本行將持續調整授信業務結構，將「提高利基業務，衝刺關鍵獲利」列為明年度重要策略，逐步增加中小企業放款量，提升利差表現，同時推升本行獲利成長。台幣授信業務將著重在六大核心產業、AI 商機及政策性貸款與綠色授信，同時爭取優質中小企業技術升級及低碳轉型貸款；外幣授信方面，則因外幣利率相對新台幣利率仍處於高檔，因此明年仍將著重在利差較高的聯貸案與海外市場，以及具「明確還款來源且能創造存款流量」之銷貨端貿易融資，另一方面提供遠匯、SWAP 等外匯風險管理工具，協助客戶降低外幣貸款匯率波動風險，提升雙方往來關係黏著度，增加外幣貸款競爭力。在個金部分，主要聚焦房貸仍以自住需求客群及擔保品座落地點優質之案件為優先承作對象，持續提升利息及手續費收入成長動能，提供理財型或消費性資金需求等，增加客戶黏著度。

三. 請說明貴行第三季台幣外幣的存款業務達成情形以及明年的存款策略？

答：第三季整體存款量較去年同期成長 10.13%，台、外幣存款分別較去年同期增加約 12.2%及 4.4%，考量降息循環的啟動將影響銀行業利差收益，明年度的存款策略將著重於活期性存款的吸收，鼓勵營業單位吸收非專案及個人活期存款，擴增穩定存款基盤，並且爭取成為企業客戶的資金母店，吸收穩定的交易金流，同步擴大企業員工薪資轉帳存款，以達分散穩定的存款來源，並響應政府 ESG 政策，完善本行綠色金融商品，持續推出「綠色存款專案」。

四. 請問貴行第三季的房貸業務概況？對於明年土建融與房市看法如何？

答：截至今年第三季，本行房屋貸款含修繕住宅貸款餘額較去年底成長率約 22%，占個金整體放款比重約 65%，已達成全年整體房貸營運量成長目標。如果以單季來看，第三季在受到傳統民

俗月與銀行法第 72-2 的影響，房貸承作額較第二季減少約 33%。目前本行個人房貸撥款對象以青年安心成家貸款等政策性業務、土建融完工後之分戶房貸，以及已完成設定抵押權等客戶為主，同時也會落實新青安貸前貸後管理，在兼顧銀行法第 72-2 比率及不影響無自用住宅民眾購屋下，滾動調整每月動撥額度，並依動撥時程消化程度，調整新案受理承作時間。

在土建融方面，隨著央行實施第七波信用管制與銀行自主管理不動產貸款總量，建商對於購地與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隨房市降溫。在房市方面，考量部分銀行可承作房貸金額因逼近銀行法 72-2 規定而受限，房貸利率恐因銀行以價制量提高，加上央行第七波信用管制大幅提高管控條件，民眾購屋態度明顯轉趨觀望，預計第四季及明年的房市將保守看待，不僅交易量將下滑，房價也將進入震盪整理，惟因通膨、成本調漲等因素，預計房價大幅修正機率不高。

五. 請問貴行第三季海外分行營運現況？看好的海外市場有哪些？另外，明年海外布局重點為何？

答：截至今年第三季，海外分行的放款平均餘額較去年同期成長 5.9%，主要是在大陸以外的亞洲地區，較去年同期增加 18.75%，看好地區為香港及新加坡。除金管會已經核准的澳洲雪梨、加拿大多倫多外，本行目前也已向金管會申請設立馬來西亞納閩分行，未來持續以新東向及新南向為拓展主軸，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。

海外授信業務持續成長，各分行致力於改善利差，以有效挹注海外收益，明年的業務策略將聚焦於提升在地競爭力，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，同時也將持續改善資本報酬率，至於歐美不動產部分，本行也會關注相關產業情勢變化及個案情況適時調節部位，以穩定資產品質。

六. 請問貴行今年第三季金融市場操作的現況？目前的股債投資情形以及明年策略與看法為何？

答：今年第三季 SWAP 收益為新台幣 25 億元，部位雖較去年同期減少，惟在操作得宜下，仍較去年同期成長約 27%。債券方面，因應美國大選與美國聯準會貨幣政策不確定性，本行充分運用剩

餘資金，第三季投資以非美元債券、高評等金融債或公司債為主。

第四季 FX SWAP 佈局方面，以嚴控評價風險與銀行美元流動性，動態調整承作天期為優先，並伺機進場承作期差交易，預估應可維持本年前三季的收益狀況。股票方面，面對諸多不確定性，本行將減持部位，降低風險性資產，並擇優布局基本面佳、高殖利率，且 ESG 符合本行永續金融政策之標的。在資金方面，年底將以流動性為首要任務，確保全行流動性穩健，同時考量降息循環的展開，將密切關注長期與短期利率變化及資金水位，尋找潛在套利交易機會。

由於美國總統大選川普確定當選，帶動美元強勢走升，預估長端債券殖利率上行壓力將高於短端債券，本行將根據客戶的實需面，提供合適客戶之外匯金融商品，把握市場利差及波動機會，創造雙贏局面。在債券方面，於殖利率相對高點分批布局政府公債，並觀察利率走勢以進行相應調整。預估明年全球央行仍處降息循環，將持續增持公債與高評級債券，並微調浮動利率債券比重，順勢區間操作並優化投資組合。

七. 請問貴行第三季的財富管理各項商品的績效與明年的業務重點？

答：本行財富管理業務銷售動能持續強勁，第三季保險業務及信託業務收入均達雙位數成長，分別較前一季成長 11.13%及 11.65%，累計今年前三季財富管理手續費淨收益較去年同期成長 41.92%。

展望明年，財管業務將持續增加多元化理財商品(如境外結構型商品等)，滿足客戶資產配置需求外，推動高保障型的保險商品及外國債券，加強壽險保障與財富傳承，並搭配境外結構型商品之引進，聚焦高資產客群之需求，擴大商品滲透率，期提升整體客戶服務之效能，帶動財富管理業務收益持續成長。

八. 請問貴行第三季逾放金額？預估今年底的逾放比與明年信用品質？到年底的資本適足率水準及明年展望？

答：受惠於國內逾放催理成效良好及全行授信風險控管得宜，本行資產品質明顯改善，逾放比率自 2020 年底最高峰 0.38%，下降至今年第三季的 0.16%，覆蓋率從 334.66%大幅提升至

796.59%。未來將持續強化風險分散政策，並採取多元措施進行催理措施，評估在無重大不利因素下，本行可持續維持良好資產品質。

有關資本適足率，雖然加權風險性資產(RWA)在業務成長的同時也有相當的增加，提存也同時增加，不過在本行獲利表現持續成長與預計明年美國將啟動降息循環下，均有利於自有資本的累積，預期本行年底的資本適足率約在 14%左右。展望明年，在營運策略推展及盈餘穩定挹注之下，將有助提升本行資本適足率，預計仍可繼續維持在相當水準。

九. 請問貴行對於今年第四季以及明年對全球及台灣景氣的看法與看好的產業有哪些？

答：面對全球明年景氣，儘管通膨逐漸趨緩，全球主要央行大多已經進入降息循環，但因貨幣政策對實體經濟具有滯後性，且主要國家的利率仍處於相對高位，導致全球製造業景氣復甦仍需一些時間，加上近年主要成長動能的服務業成長基期已高，成長幅度逐漸由強勁轉趨溫和，今年下半年至明年上半年的全球經濟成長動能可能不如今年上半年強勁。所幸，預期主要央行延續降息仍有助緩解全球資金壓力，並有利投資與消費信心逐步恢復，應可使明年下半年全球經濟成長表現好轉。整體而言，明年全年經濟成長表現將與今年差不多，但國家以及產業的差異性將會是重點。至於川普明年一月上任後，美國經濟政策對台影響應可多聚焦觀察能源、關稅及科技方面，但最後還是要看川普的政見落實情形而定，短期內可先留意川普交易 2.0 的影響，如美元走強是否加重進口廠商經營成本，或美債殖利率走高可能牽動金融業投資部位的調整與評價。

在國內方面，考量 AI 商機與降息等利多因素都有助穩固我國明年出口與投資動能，加上國內就業狀況穩健仍可支撐內需，故評估明年國內整體景氣仍有望保持溫熱，但也因 AI 商機所帶來的成長基期墊高，後續對經濟成長的貢獻度將縮小，加上歐美降息與中國的刺激經濟政策對我國傳統產業復甦要形成助力也尚需時間，故預期我國今年第四季起的逐季經濟成長表現亦呈「先蹲後跳」格局，明年全年表現則可能稍遜於今年。

在看好的產業方面，一樣由 AI 商機領軍，包括晶圓代工先進製程、高階封測、AI 伺服器、AI PC 等電子相關產業將預期可

以持續看好。在傳統產業方面，考量前述國內景氣展望仍可持續支撐消費與旅遊動能，批發零售、航空運輸業景氣依舊樂觀。而貨櫃航運與散裝航運則是分別受惠地緣政治衝突頻繁，與中國加大投資基礎建設振興經濟將有助提升原物料需求，故在運價皆可持續支撐。

十. 請問貴行明年股利發放政策規劃為何？

答：本行股利政策一向以未來營運發展及核心獲利穩健增長為依據，並考量未來資本規劃及股東權益，因此對於股利發放將審慎衡酌相關因素後決定，以前三季來看，本行的利息淨收益相較去年仍維持成長，手續費淨收益持續增加，資金與投資效益也能增裕盈餘，整體來看，本行的營運動能持續增加中，本行將戮力保持此成長氣勢，冀使今年獲利表現優於預期。

十一. 請說明貴行活化資產現況？

答：為提升本行自有資產運用效益，使得銀行長期持有的不動產透過改建、出租、或者都市更新來提高資產價值，部分行舍也可藉由環境工程改善及綠建築設計以提升建物永續性與友善環境，來增加資產附加價值。本行目前資產活化的規劃與現況說明如下：

一、都市更新方面，共 7 件。包括北門分行都更案，已於今年 1 月完成交屋；天津街房地都更案，預計於今年第四季辦理交屋。另外，進行中的尚有板橋府中路、城東分行、古亭分行及南港倉庫、延平南路房地等都更案。

二、危老重建方面有 3 案，包含本行建成大樓危老重建案，目前興建中，中山北路一段危老重建案，及桃園分行危老重建案都在陸續進行中。

三、自行興建的案件則有苑裡分行舊址重建案及水裡坑分行新建行舍案。

各案件均規劃取得綠建築銀級以上之標章。

(會議結束)