

2025 年第 1 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 第一季存放款的主要動能？針對下半年，貴行有哪些重點策略與行業別？

答：在存款方面，今年第一季台幣存款比去年同期成長 3.7%，主要是企業戶增加資金存入。而放款的部分則比去年同期成長約 8%，其中企業金融方面，主要成長來自我們對中小企業的持續支持。至於個人金融方面，配合財政部推動「新青安貸款」，讓更多年輕人順利購屋，同時也帶動理財型貸款、週轉金等其他放款需求。海外市場方面，放款動能持續穩健，和去年成長 23%。

下半年的策略，在存款方面，繼續深耕現有的企業客戶，希望成為企業資金調度的首選銀行。同時，我們也會積極開發有潛力的新企業客戶，進一步拓展薪轉戶業務，並持續優化電子金融服務，提升客戶使用體驗與滿意度。

在企業金融業務方面，我們聚焦六大核心產業、AI 相關產業以及中小企業，持續優化授信結構，外幣貸款則會鎖定利差較高的聯貸案和海外市場，提升收益品質。在個人金融業務上，除了房貸，同步推動各類理財型與信用貸款的專案，以提升利差表現，並強化線上申貸服務，讓客戶能更快速、方便地完成申請流程。近期美國的對等關稅政策對出口美國比重較高或受衝擊的企業，我們也會持續關注客戶的營運狀況，並在政府公布最新的關稅方案與時程後，第一時間提供必要的協助與資訊。

二. 請說明第一季海外據點的整體獲利概況？目前在哪些市場表現最亮眼？新的據點申設進度是否順利？

答：在海外業務方面，2025 年第一季的境外含 OBU 的整體獲利相較去年同期明顯成長，獲利占比從去年底的 12.4% 大幅提升到 23.7%，前三大獲利市場分別是香港、美國和英國。

在據點拓展方面，持續推進布局腳步。澳洲雪梨分行在去年已完成向當地主管機關提出設立申請；加拿大多倫多分行則於今年三月完成相關申請作業；至於馬來西亞的納閩分行及吉隆坡行銷服務處，預計會在第二季正式送件申請。

展望未來，我們將持續以「新東向」與「新南向」市場作為發展

主軸，根據當地市場潛力、獲利性以及經濟情勢來做整體評估，穩健擴展具發展潛力的新據點，持續強化我們的海外營運動能與整體布局。

三. 今年第一季的獲利表現較去年成長，能否說明主要的動能？全年 NIM 與 Spread 能否持續擴張？有何具體策略？

答：本行第一季稅後盈餘較去年成長 7.92%，主係因本行放款營運動能持續增長，加上積極調整存款結構降低資金成本，使存放款利息淨收益提升。另外，投資業務之整體營運量亦較去年增加，帶來較高之投資利息收益，因此整體的利息淨收益成長率超過 16%；手續費收入方面，在信託及保代業務的行銷動能持續推升之下，帶動財富管理的收入增加，收入年成長達 11%。同時，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要因素。

另外，在利率方面，預期 Fed 再次降息的時點可能延後到今年的 9 月，全年降息幅度約 2 到 3 碼。我國方面，考量第二季景氣受益於搶出口趨勢，且 AI 與新興應用商機仍可支撐下半年出口與民間投資動能，加上央行仍持續執行信用管制措施，故評估今年內我國政策利率水準不會有明顯變化。

本行第一季的 NIM 為 0.86%，較去年同期成長 7 個 BP，Spread 則為 1.17%，較去年成長 9 個 BP，未來主要仍需注意美國關稅談判的後續進展，以及 Fed 的利率政策走向、時點及幅度，本行仍將持續推展存放款以及財富管理等多項業務，加強各項業務的成長動能，並藉由逐步調整存放款結構來提升全行利差水準，同時我們將觀察市場動態以伺機布局投資部位，提升投資的利息收入，同時持續提升本行的 NIM 及 Spread。

四. 請問彰銀對於近期匯率大幅波動的看法，以及是否影響今年的獲利表現？

答：對於匯率走勢，伴隨近期川普態度略有軟化，且有望陸續達成部分貿易協定，預期短期內美元指數有望止跌，轉呈區間震盪格局，非美貨幣走勢則呈現區間整理格局。下半年目前考量美國有望推出擴張性財政政策、減稅及寬鬆貨幣政策，將有助緩解部分美國經濟前景疑慮，預期將有利美元指數略微反彈，並使非美貨幣回落。新台幣部分，5 月初急升後，年初以來我國貨幣對

美元升幅已與日圓、歐元等主要貨幣貼近，故評估短期內再次急升的機會將較低，以區間盤整走勢為主。下半年走勢考量因我國經濟基本面轉弱，預期將有助壓抑新台幣走勢，應有部分貶值空間，惟仍須留意貿易談判是否涉及弱勢美元的貨幣戰議題。匯率的大幅波動會造成匯損影響獲利，本行會持續關注匯率的變動趨勢，審慎評估並適度調整部位，以降低對獲利及淨值的影響。

五. 今年以來房市氛圍轉趨保守，請問彰銀在房貸及建融的最新承作情形？對下半年整體房市與授信策略的看法為何？

答：受到國銀加強控管不動產貸款總量，以及央行第七波信用管制的影響，今年1到2月國內房市買氣明顯降溫，民眾的購屋態度也變得更保守，轉為觀望。預期今年整體房市交易量將下滑，房價則進入一個震盪整理的階段。

同時，由於銀行普遍縮減房貸與建築融資的承作，加上透過調高利率來抑制需求，從2024年第四季到今年第一季，房市成交量明顯放緩，尤其是預售屋的交易量下滑最為明顯。

面對這樣的市場變化，本行第一季的房貸承作量相較去年第四季減少近三成，未來的房貸業務仍以自住型買方為主要推展對象，持續配合政府推動的「青年安心成家貸款」，並積極拓展理財型房貸客群，以穩健推進房貸業務的成長動能。

整體來看，近年房價快速上漲，加上市場上投機氣氛及建商囤房現象浮現，再加上民眾的通膨預期升溫，政府已積極透過多項措施來穩定房市，包括健全房市方案及央行的信用管制，目前已見到一定成效。不過，由於房價水準仍偏高，短期內是否會再出現明顯上漲趨勢仍不明朗，預期政府壓抑房市的政策將會持續，市場買氣也可能會維持觀望態勢一段時間。

六. 請問貴行第一季在債券與外匯部位的操作如何？針對美國下半年潛在降息與全球利率走勢，貴行對金融市場操作的看法？

答：在確保美元資金流動性穩健的前提下，本行會動態調整在股票、匯率、債券以及拆款市場的資產配置。今年第一季，資金主要集中在債券市場。

在外匯交換（FX SWAP）操作方面，在兼顧資金流動性與投資收益的原則下，靈活調整承作天期，也會依照市場時機適時進行期差

交易，提升效益。

在債券投資方面，因應川普新一波關稅政策導致金融市場波動加劇，美國公債殖利率呈現震盪整理，我們採取「高買低賣」的策略來因應變化。第一季以買入政府公債與高評等金融債為主，來穩健提高整體投資收益。

就外幣債券來看，OCI 部位主要配置美國政府公債，以維持高流動性與報價透明度；而 AC 部位則聚焦在優質金融債，同時提升非美元系債券的配置比例，藉此分散國別風險。此外，將視市場信用利差的擴大情況，逐步增加浮動利率債券的投資比重。

台幣債券方面，主要在利率相對高點進場，佈局政府公債、高評級金融債、企業債及 ESG 債券，既提高收益率，也展現我們在永續投資上的實際行動。

展望下半年，美國經濟預期走弱，聯準會可能開始降息，帶動美債殖利率走低。屆時我們會配合降息節奏，逐步調節債券部位，創造資本利得。同時，也把握經濟趨緩、信用利差擴大的時機，積極佈局浮動利率債券。

整體而言，下半年美債市場呈弱勢震盪格局，但短期與長期利率的走勢可能出現分歧：

1. 短天期（2~5 年）利率方面，隨著關稅壓力與美國政府縮減支出，因此聯準會有望啟動降息，短天期利率將持續下滑。
2. 長天期（10 年以上）利率則同樣面臨下行壓力，潛在風險仍來自美國財政赤字問題，但若未能如預期控制財政，且又推動擴大減稅，可能導致赤字惡化，進而讓長天期利率有再度大幅上升的風險。

七. 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是否仍有望維持成長？

答：本行 2025 年第一季的手續費收入表現穩健，較去年同期成長 11.05%。其中，信託業務成長了 4.21%，保險業務更是成長 16.10%，展現穩定的成長動能。

今年我們會持續聚焦在高保障型保險、投資等級的外國債券，以及境外結構型商品等核心產品，同時積極拓展高資產客群，並強化行銷與通路推廣效率，帶動整體收益進一步成長。

雖然市場仍受到美國對等關稅政策與金融市場波動等不確定因素影響，我們的財富管理策略會持續以風險控管為基礎，兼顧客戶

需求，提供完整的資產配置建議、家族理財規劃以及財富傳承服務，協助客戶穩健布局，也朝著全年成長目標穩步邁進。

八. 貴行今年配息創下 14 年新高，請說明今年的股利政策？

答：本行在通盤考量未來的營運發展，以及核心獲利持續增長的需求之下，董事會決議今年每股配發現金股利 0.5 元，股票股利 0.5 元，合計配發股利 1 元，較去年 0.87 元增加 0.13 元，並創 14 年以來新高，整體股利的配發率達 75.19%，較去年增加 2.69%。

未來本行仍將會持續秉持誠信、正直及穩健的經營理念，並積極推展各項業務，同時維持良好的資產品質，在兼顧質與量之下，全體的業務量可穩健成長，進而使整體獲利再創新高。

九. 請問貴行第一季的逾放比情形？全年信用成本是否能控制在穩定水準？

答：今年第一季在全行授信風險控管得宜，以及國內逾放催理成效良好的雙重加乘下，使第一季逾放比率自去年同期的 0.17% 下降後，連續各季均維持在 0.16% 的低水準，而覆蓋率來到今年 3 月底 794.87%，整體的資產品質穩定。

本行將持續強化風險分散政策，配合外在環境適時調整營運策略，並採取多元措施進行催理，評估在無重大不利因素下，預估今年仍可維持良好資產品質。

在信用風險方面，在本行逐步強化授信資產品質，維持低的逾放比率，將有利減少呆帳費用的提存，但因授信業務量持續成長，正常授信的提在金額勢必伴隨增加，在互有消長之情勢下，預期未來呆帳費用將維持平穩，因此今年的信用成本大約持平態勢。

十. 請問貴行對於下半年的景氣展望看法？美國關稅對於台灣各產業的影響，對彰銀的影響與對策？

答：近期搶出口效應暫時支撐了我國第二季的出口表現，進而維繫短期的經濟成長動能，但因為提早消耗了下半年的需求，預期下半年出口壓力將會明顯加大，進一步影響國內的就業市場與內需表現，整體景氣可能轉弱。

在產業層面，美國的對等關稅政策將對我國多個產業帶來挑戰。首先，衝擊最大、最直接的是出口美國占比超過五成的電子資訊

產業，包括伺服器、顯示卡與網通等。而半導體雖然對美出口比例不高，但因其供應對象多為資通訊產品業者，也會間接受到影響。

傳統產業方面，如鋼鋁及其製品、手工具、水五金、汽車零組件、自行車、工具機與重電設備、醫療器材等，因美國市場占比較高，也都屬於高度敏感產業。此外，許多台商透過中國與東南亞進行加工再出口至美國，但這些地區同樣被列入對等關稅對象，也需密切關注其後續影響。

如果台灣未來被迫全面調降進口關稅，也將對內需型產業帶來壓力，例如農、漁產業、整車汽車業、保健食品、菸酒等，都可能受到價格競爭與進口品衝擊。

這些變動勢必牽動本行各項業務推展。舉例來說，若全球股市出現修正，將直接影響我們的資金運用與財富管理業務；當企業出口訂單減少，供應鏈利潤下降，也會連帶衝擊企業授信需求與還款能力；而若企業進一步裁員，失業率攀升，也會波及到個人金融業務。

面對這樣的挑戰，本行已著手調整因應策略。在資金操作上，我們會重新評估投資部位，動態調整資產配置。在財富管理方面，請前線顧問主動與客戶溝通市場狀況，根據客戶的風險承受度與需求，提供多元的資產配置建議。

在企業授信與個金業務方面，針對出口美國比重較高、或受影響較深的產業客戶，我們已掌握其營運狀況，並規劃自辦融資協助方案；若主管機關後續有推動公辦協助措施，本行也將配合政策時程，主動提供協助。

十一. 請說明銀行面對川普對等關稅實施的風險管理因應措施？

答：目前金管會已納入川普關稅戰因素，發布 114 年度監理壓力測試之測試情境，本行將再依規進行監理壓力測試並檢視對本行資本之影響。

在投資方面，本行因應市場波動劇烈，就可投資部位設有限額並每日監控，另針對所投資單一發行人、集團或產業別訂有限額暨管控，以避免發生過度集中的可能。

當投資的有價證券發生損失時，訂有完整配套管理措施並做持續性追蹤，對各風險事項定期評估與陳報另就突發事項進行動態報告。

另外也會透過定期分析國內外經濟金融情勢、各國央行貨幣政策與產業前景展望，及時掌握高風險國家及客戶之風險控管。

十二. 彰銀相較於其他公股銀行對於持有美債的比例較高，請問大約多少？風險控管機制為何？

答：面對市場波動加劇時，主動進行部位調整，規避利率大幅上行風險；其次，運用利率期貨進行避險；最後，本行持有之美債約有三分之一將於明年7月底前陸續到期，將有效降低美國公債部位。

預估關稅戰對利率水準，將對美國經濟造成負面影響，擬於利率回落之際進行部位調節，未來資金配置將分散至非美國之政府公債或超國籍債券等，降低美國曝險，同時調整投資組合存續期間，以因應川普政府政策不確定性，所導致市場大幅波動之風險。

在風險管控上，就投資部位設有限額並每日監控，另針對所投資單一發行人、集團或產業別訂有限額暨管控，對有價證券訂有完整配套管理措施並做待續性追蹤，對各風險事項定期評估與陳報另就突發事項進行動態報告。

另外也會透過定期分析國內外經濟金融情勢、各國央行貨幣政策與產業前景展望，及時掌握高風險國家及客戶之風險控管。

十三. 請問彰銀有無匯率敏感度分析？例如：台幣每升值一角，獲利、淨值將分別減少多少金額？

答：以114年初新台幣兌美元匯率32.12元計算，截至5月升值至30元，升幅約6.6%。若匯率於年底前維持在該水準，預估對本行獲利影響約為0.75%，對淨值影響約為1.46%。

(會議結束)