

2025 年第 2 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 請問貴行上半年的存、放款的成長動能來自哪些領域？另外，請說明下半年存放款的策略？整年度的目標是否維持成長？

答：本行今年上半年無論在存款還是放款方面，表現都相當穩健。在存款業務方面，上半年台幣存款的平均餘額較去年同期年增幅 1.67%，主要來自企業戶增加資金存入。

而台幣放款的部分則比去年同期成長約 6%，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，及配合經濟部推展「中小微企業多元發展」專案貸款。至於個人金融方面，配合財政部推動「新青安貸款」，並推展理財型貸款、週轉金等其他放款產品。另外，受惠於企業客戶跨境需求增加及外幣授信動能穩健帶動，今年上半年外幣放款較去年同期成長約 10%。

下半年的營運策略，在存款方面，繼續深耕現有的企業客戶，以成為企業資金調度的首選銀行為目標。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。在放款業務方面，我們聚焦六大核心產業、AI 相關產業以及中小企業，外幣貸款則會鎖定利差較高的聯貸案和海外市場。在個人金融業務上，下半年本行將加強推展「彰銀老來伴以房養老貸款」，同步推動各類理財型與信用貸款的專案，以提高個金收益占比，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。我們對今年度的存放款仍維持成長目標，策略上將持續穩健擴張，同時兼顧資產品質與風險控管，期望為股東創造穩定報酬。

二. 請說明貴行上半年海外的獲利概況？哪些市場目前表現最好與下半年佈局重點？

答：彰銀在海外業務方面，今年上半年表現亮眼，相較去年同期大幅增長，主要來自於我們積極擴大授信規模、生利資產持續提升，上半年海外授信量能也反映在整體獲利的實質貢獻上。如果就區域來看，目前表現最好的三大市場是美國、香港與英國。

在拓點策略上，我們秉持審慎穩健原則，積極推動新市場布局。澳洲雪梨分行及加拿大多倫多分行都已提出申請，最新的進展是

我們的馬來西亞納閩分行暨吉隆坡行銷服務處，已於7月23日取得當地主管機關的原則性核准。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。

三. 今年上半年度的表現亮眼，請說明主要的動能？NIM 與利差的表現？手續費收入的表現？下半年的展望與獲利目標？

答：本行上半年累計合併稅後盈餘 91.29 億元，年成長 22.6%，主要是因為全行放款營運量持續增長，加上優化存款結構降低資金成本，同時投資業務的整體營運量也較去年成長，在投資利息收入挹注下，全行的利息淨收益年成長超過 17%；手續費收入方面，在保代業務的行銷動能持續推升下，財富管理的收入年成長達 12%以上。

由於今年美元利率水準受到去年美國聯準會降息影響而下降，本行透過推展存放款業務，並積極調整存款結構以擷節資金成本因應之下，使全行的存放款利差從去年第三季 1.07%的低點一路拉升到今年第二季 1.20%，較去年同期增加 8 個 BP，同時 NIM 也逐步成長至今年第二季的 0.87%，較去年同期的 0.78%增加 9 個 BP，因此不論利差、NIM 均呈現持續成長的趨勢。

展望下半年，考量美國經濟軟著陸趨勢延續，且就業市場下行風險增加，目前預期 Fed 9 月降息 1 碼機會較高，惟仍須留意 9 月 FOMC 前公布的就業與消費數據，並關注美國通膨復燃疑慮，可能影響 Fed 利率決策。另我國央行貨幣政策則可能受電價與房市管控議題影響，加上景氣尚有 AI 商機支撐，故預期年底前調整利率機會較低。本行將根據經營情勢的變化，動態調整營運策略，除持續提供多元且優質之金融服務，使存放款規模及財富管理業務量穩健成長，帶動利息及手續費收入的增加，同時也會視市場動態調節投資部位，提高投資相關收益，以持續提升本行獲利水準。

四. 請問貴行上半年的房貸業務情形？新青安承作現況？對於今年下半年的土建融與房市看法？

答：本行上半年房貸業務持續穩健成長，整體房貸餘額較去年同期增加約 8%，占個人金融放款比重達 65%。今年 1~7 月新承作房貸餘額 384 億元，其中，新青安貸款占比約四成。

房貸業務成長主要來自兩大動能：一是「新青安貸款」政策的帶動；二是積極推展「無自用住宅貸款」專案，為有實際居住需求的客戶，提供多元且具競爭力的房貸方案。

展望下半年度土建融業務，隨著美國對等關稅政策對全球經濟貿易帶來的不確定性，增添全球經濟下行壓力。由於外部不確定性持續升高，加上國內房價居高不下，房貸與建築貸款占比偏高，銀行持續調整貸款結構，整體房市在買盤縮手，供給增加下，預估今、明的整體房市將呈「量縮價緩跌」局面。在房市交易低迷與利率攀升下，建商已大幅放緩建案開發與購置土地，下半年土建融的需求將趨於保守。

五. 請問貴行上半年的金融市場操作配置？下半年的金融市場操作策略？換匯業務全年展望？

答：本行在上半年金融市場操作上，核心原則仍是維持美元資金的流動性穩健，並依據市場情勢靈活調整股、匯、債與拆款等資產配置。其中，債券仍是本行配置比重最高的資產類別。

在債券操作上，因應上半年美國陸續釋出包括關稅政策、經濟數據與匯率波動等訊息，整體市場波動加劇。我們也因此積極調整部位，包括分散國家風險集中度，降低曝險；浮動利率債券的部位也有策略性調整，以掌握利率環境的變化；並伺機調整投資組合結構，尋求資本利得與收益率之間的平衡。

下半年整體策略原則不變，依然會以債券為主軸，重點放在強化債券結構韌性與提升收益率。考量到近期美國經濟數據表現仍強勁，市場也開始調整對於降息的預期幅度與時程，因此我們對美債利率與市場走勢會更為謹慎觀察，持續靈活應對。

至於外匯與換匯業務方面，由於台美利差持續收斂，加上企金客戶的資產配置策略也有所調整，確實對每月的換匯收益帶來些微壓力。不過，我們已提前部署，透過動態調整期間結構與穩健操作策略，仍朝全年預算目標努力。目前來看，全年目標仍有機會如期達成。

六. 可否詳細說明上半年各項財管商品的銷售概況？主要成長動能？今年財管業務手收的成長目標？

答：本行在 2025 年上半年，整體財富管理手續費收入表現亮眼，相較去年同期成長了 12.6%，成長動能主要來自保險業務的強勁推升。

具體來看，保險商品的手續費收入成長率約 24%，主要是我們積極推動高保障型商品，包含分紅型及還本型保單的組合行銷策略奏效，進一步帶動銷售量。

相對地，信託業務略為衰退，年減約 5.7%，這部分與高資產客戶資產規劃時點與偏好轉變有關，我們後續會持續透過客製化規劃與財稅整合方案來提升黏著度。

在基金與外國債券商品銷售方面，受上半年美國關稅政策與國際市場波動影響，整體市場信心趨於保守，銷售量相對穩中有壓，但我們持續引導客戶朝穩健收益與長期配置方向操作。

下半年在財富管理業務推動上，我們將持續以穩健為核心，基金與債券商品將採取滾動式資產配置策略，兼顧收益表現與抗波動能力；保險商品則以高保障型與分紅保單為主要銷售重點，加上還本型商品，打造兼具風險保障與穩定回饋的多元組合；同時在高資產客戶經營方面，近日獲金管會核准辦理財管 2.0，未來將持續以客戶為核心，結合專業團隊與一站式服務，全面推動高資產業務發展，深耕既有客群，並透過跨單位行銷合作機制，全面強化全行的財富管理推升動能，透過制度、產品、行銷三管齊下，全力推進財富管理整體收益的穩健成長。

七. 請說明貴行上半年逾期放款比率，房貸逾放金額的變化？另外，在關稅影響下，下半年的信用成本的影響？

答：本行逾放金額及比率已連續五年維持下降趨勢，自 2020 年底的 0.38% 到目前連續五季維持 0.16%，整體資產品質良好。

上半年度的房貸逾放比率較去年同期微幅上升 0.03%，主要係因房貸戶投資經營事業陷入困境、收入減少、資金周轉不靈、房屋出售不順或家族繼承糾紛等因素所致，目前評估整體風險仍維持在可控制範圍內。

本行將持續控管授信風險、積極辦理催收作業、推動紓困及展延措施，協助借款人恢復正常還款，轉列為正常戶。評估在無重大不利因素下，將可持續維持良好資產品質。

至於信用風險方面，本行將持續強化風險分散政策，適時調整營運策略，並積極進行催理，而美國對台關稅政策因現階段尚未明朗，本行將持續關注相關發展，並評估對本行授信戶在財務業務上的可能影響變化以審慎因應，希望今年仍然可以維持良好的資產品質，減緩呆帳費用的提存，但是因為授信業務量持續成長，正常授信的提存金額勢必伴隨增加，在互有消長的情勢下，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。

八. 請問貴行對於今年的台灣及全球景氣看法？面對美國關稅的調整對於台灣各產業的影響？關稅調整是否影響彰銀2025年的獲利目標？

答：今年上半年景氣比預期穩健，主要受惠於AI新應用擴張，以及因應關稅不確定性的提前備貨潮，帶動出口與製造動能。不過，下半年企業營運壓力將增加，原因包括：第一，搶出口效應提前透支需求；第二，美國對等關稅緩徵期即將結束；第三，川普政策傾向壓抑美元，使美元維持偏弱。整體來看，全年經濟成長將呈現「先高後低」。

美國從8月7日起正式對台灣實施20%對等關稅，並採取「疊加計算」方式，高於歐日韓的15%，與越南相同，低於印度與中國。豁免清單涵蓋半導體、伺服器等關鍵產品，台灣輸美商品逾七成五免關稅。接下來的重點是「232條款」半導體關稅調查結果。衝擊較大的仍是傳統製造業與部分電子材料，且轉單至美國的台商也可能受影響。若台灣全面降關稅，農漁、整車、保健食品等內需產業也將面臨壓力。

對本行而言，風險仍在可控範圍。我們已建立產業風險評估與預警機制，密切掌握客戶財務與營運狀況，並推動多元化授信，降低集中風險，維持資產品質穩健。在「擴大雙翅膀」策略下，財富管理業務成長亦能抵消部分衝擊。整體對2025年獲利仍審慎樂觀，將隨政策與產業變化滾動調整，確保持續穩健成長。

九. 在新台幣升值的情況下，對於產業的影響？受惠及受害的產業有哪些？

答：台灣是一個以出口為導向的經濟體，因此匯率波動對產業影響相當明顯。今年新台幣兌美元的走勢，從3月大約33元，一路快速升值，到7月初一度升破29元，短短四個月升值超過12%。最近因為美元轉強，新台幣回到大約30元的水位，但前面這段急升的影響還在，加上訂單到交貨之間有時差，所以升值的衝擊會持續一段時間。

首先受到影響的是電子零組件與資通訊等出口導向產業，因為新台幣升值會削弱出口競爭力，壓縮企業利潤。傳統產業如基本金屬、工具機、塑化與電機等，也會面臨成本壓力，尤其中小型出口企業影響最劇，特別是本身利潤就不高的業者。由於這些企業避險能力較弱、資源有限，台幣短時間內大幅升值，將造成明顯的匯損壓力。此外，壽險業等持有較多美元資產的產業，也因為台幣升值，帳面價值縮水，進一步拉高避險成本。不過，台幣升值對部分內需型產業則是一大利多。進口成本降低，有助於食品、零售與汽車產業的成本結構優化，提升整體毛利。另一方面，台幣升值也讓出國旅遊變得更便宜，將有助於帶動國人旅遊意願和消費力，進一步推升觀光與航空業的表現。

十. 新台幣升值，對彰銀的金融市場資金操作及配置有哪些改變？

答：近期新台幣升值，確實對本行在金融市場的資金結構與操作策略帶來一些變化。最直接的影響是本行的美元資金水位下降、新台幣資金水位相對上升。由於美元在國際金融市場的投資選項相對較多，而新台幣的投資管道相對有限，資源配置上會出現一定程度的限制，也會壓縮整體的資產報酬率。

針對這樣的變化，我們採取幾項應對措施：

1. 資金結構調整：透過吸收外幣存款專案或其他金融工具，來平衡外幣資金缺口與新台幣過剩資金的運用效率。
2. 滾動式管理：我們針對匯率波動加劇的情況，會持續檢討美元資產部位配置，強化滾動式風險控管，並視情況調整投資策略。
3. 避險策略優化：考量美元部位在波動時帶來的市場風險與避險成本上升，我們也會適時採取與美元高度關聯的幣別進行避險操作，維持整體資產組合的穩定性與報酬能力。

整體而言，我們持續秉持穩健與彈性並重的原則，在升值環境

下，動態調整資產配置，確保資金效率與風險控制並行，維持本行金融市場部位的穩定運作與長期報酬水準。

十一. 在數位轉型方面，彰銀上半年有哪些具體成果？是否有導入生成式 AI 或自動化流程？

答：彰銀今年在數位轉型上持續展現具體成果與創新突破。

在大數據應用方面，我們自建實價登錄校正模型，運用深度學習技術協助授信同仁快速掌握房價行情，提升房貸鑑估的效率與精準度，展現內部 AI 模型實用化的成效。

在生成式 AI 應用上，我們正部署內部 AI 智能助理平台，導入大型語言模型，未來將整合內部知識資料，協助同仁即時獲取專業資訊、減少例行作業時間，提升決策效率與服務品質，這在金融業仍屬少數先行的實務應用。

防詐方面，我們持續優化 AI 模型，能及時偵測高風險帳戶並阻斷可疑資金流向，並參與跨行「聯合學習」合作，提升模型準確度，開創產官學協作的防詐新模式。

自動化方面，目前已廣泛導入 RPA 流程，並結合低程式碼工具與內部人才培訓，讓更多單位能自主開發流程、擴大應用，進一步強化營運效率。

此外，我們亦依循資安規範將核心資料備份上雲端，提升災備能力與系統韌性。

整體而言，我們的數位轉型不僅聚焦創新，更重視落地應用與跨部門協作，為未來的競爭力與營運效率注入持續動能。

（會議結束）