

2025 年第 3 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 請說明貴行第三季存放款業務的現況，以及年底前的展望？明年的存放款策略方向為何？

答：截至第三季，本行整體存放款維持穩健成長。在存款方面，整體存款量較去年同期小幅成長，其中台幣存款增加約 3.6%，外幣存款則因匯率及市場資金調整影響，減少約 7.6%。整體而言，存款結構維持穩定，台幣約占 76%、外幣約占 24%。後續將持續推動台外幣優惠存款專案，並透過薪轉戶與外幣定存優惠活動，深化客戶關係，持續吸收新資金。

放款業務穩定增加，整體較去年同期成長約 6%。在個金方面，年增約 5.6%，主要配合財政部「新青安優惠房貸」方案，同時推展理財型貸款與週轉金等產品。

在企金放款部分較去年同期成長約 4%，主要來自中小企業授信與「中小微企業多元發展」專案貸款。同時，海外放款維持良好表現，持續為整體放款業務注入穩定成長力道。

展望明年，國內企業放款以持續擴展中小企業客群為主，聚焦出口導向貿易融資、都更危老、應收帳款等業務，另為深化資金母店之角色，將積極爭取聯貸主辦、供應鏈融資、股利代發業務；個金放款則以提高理財型及信用貸款的占比與市占率為目標，透過實體、線上及電銷三大通路，擴大個人金融放款規模；海外放款將強化聯貸及投資級債券業務耕耘，以穩健利息收入為獲利根基，並伺機開拓自貸案源。

為了鞏固各項業務發展，本行持續強化穩定資金來源，存款業務將聚焦薪轉戶、證券戶、數位帳戶之活期性存款留存，另外也將透過開發收單特店、供應鏈、基金保管等爭取企業存款。

本行將延續穩健經營方向，持續強化客戶基礎、提升資產品質，並在穩健控管風險的前提下推動業務成長。

二. 請說明貴行第三季房貸業務的情形，以及今年第四季與明年土建融市場的看法。此外，彰銀如何評估新青安房貸於明年 7 月底補貼退場後，對房貸總量的影響？

答：目前臺灣房市正進入一個「量縮價穩」的調整階段。在市場買氣趨於平靜下，建商為了去化庫存，陸續調整了推案節奏與價格策略。不過，儘管市場降溫，政府透過財政部推動的新青安房貸方案，以及如《銀行法》72-2 排除適用、換屋出售舊屋期限延長至 18 個月等措施，對於剛性需求與換屋族群仍提供了短期的重要支撐作用。整體而言，市場的投機性買盤已大幅減少，讓交易更趨向實質需求。

就本行業務表現而言，截至第三季底，我們的房貸業務仍維持穩健成長，較去年同期成長約 6.3%，這項成長主要受惠於我們積極配合財政部推動的新青安房貸方案。第三季的撥款業務仍以消化已核准的待動撥案件為主。新申請案件的客群，則持續以風險相對低的首購族群為核心，且為提升效率，我們已將房貸的撥款時間縮短至約兩個月左右。在央行持續審視不動產貸款總量控管的情況下，本行房貸策略將持續調整，拓展理財型房貸客群，深化高端信用貸款族群，分散不同層級客戶結構，並聚焦風險較低、地段佳的優質建商案件，以穩健推動個金業務。

在土建融業務方面，受全台建物買賣移轉棟數持續走低影響，建商開發態度轉趨保守，土地購置與新建案投資多以觀望為主，整體市場需求呈現下降趨勢。目前仍以部分大型建商及政策性開發案為主要動能。整體來看，預估今年第四季土建融業務可維持穩定；若明年買賣移轉棟數仍偏低，市場需求可能續呈收斂，整體土建融業務量將略有減少。

至於市場關注的新青安房貸補貼將於明年七月底退場，屆時房貸新承作量可能略有放緩，首購族群申貸意願趨於保守，房貸餘額成長也將趨緩。不過，補貼退場後不再減收半碼，將有助於本行利息收入表現。本行將持續推展理財型房貸、EASY 自由貸及消費性貸款等不占用 72-2 額度的商品，並視市場變化，審慎調整相關策略。

本行將秉持穩健經營的原則，持續關注房市與土建融市場變化，並兼顧資產品質與業務動能，穩定推動個人與企業金融業務。

三. 請問貴行第三季海外分行的獲利表現如何？表現最好的前三大市場為何？海外新據點設立進度及明年業務布局重點為何？

答：截至第三季，海外分行與 OBU 的整體境外獲利占比已從去年底的 12%，大幅提升至 22%。放款量較去年同期增加約 22%，主要成長來自美國、香港與英國三大市場。

在新據點設立進度方面，整體推動情形順利。澳洲雪梨分行已於去年向當地主管機關提出申請；加拿大多倫多分行於今年 3 月正式送件；馬來西亞納閩分行暨吉隆坡行銷服務處，也已於今年 8 月接獲當地主管機關核准，預計明年 Q1~Q2 開業。

展望未來，本行的海外佈局策略將秉持穩健原則，持續深化並拓展經營網絡，核心方向仍聚焦於新東向與新南向市場。在推動新據點設立和區域業務深化之前，對各區域的獲利性、金融市場穩定度及總體經濟情勢進行通盤且審慎的評估，強化主要市場據點的經營效益，並逐步提升海外業務對本行整體獲利的貢獻。

四. 截至第三季，貴行整體獲利成長主要來自哪些業務？全年 NIM 與 SPREAD 的預期如何？針對明年可能的降息環境，貴行資產配置策略與 NIM、SPREAD 的調整方向為何？

答：今年截至第三季，本行累計合併稅後盈餘 141.50 億元，較去年同期成長約 26%，整體獲利維持強勁表現，已接近去年全年度獲利水準。主要成長動能來自放款業務量的穩健提升，加上資金成本控制得宜，使全行利息淨收益年成長約 18%；另外，在保代業務銷售動能延續下，財富管理手續費年成長約 11%，整體手續費收益維持正成長。

今年來利率水準受美國聯準會降息影響而下降，然而本行透過調整台外幣存款結構及控制資金成本，使存放款利差自去年同期的 1.07% 提升至今年第三季的 1.22%，增加了 15 個 BP，NIM 也從去年同期的 0.77% 穩定上升至 0.87%，與第二季持平，不論是 NIM 及 SPREAD 皆呈現穩定向上的表現。

展望明年，由於短期美國景氣延續軟著陸趨勢，加上通膨回溫速度仍較慢，預期明年上半年 Fed 仍將降息約 2 碼，惟後續若景氣回穩，且關稅對通膨影響逐漸反映，可能使明年下半年 Fed 繼續降息空間較小。國內方面，基準情境考量 AI 商機仍支撐我國景氣，預期明年央行急迫降息的必要性仍低，惟因國內通膨壓力不大，若關稅談判、地緣政治環境等不確定性因素致我國景氣壓力

過大，央行則可能降息半碼~1 碼。

綜合而言，雖預期明年降息環境將對 NIM 造成壓力，本行會根據經濟情勢變化及市場動態，動態調整營運策略與資產配置，以延續整體獲利動能。

五. 請問今年前三季 SWAP 收益金額約為多少？第四季及明年的金融市場操作方向有何重點？

答：統計今年前三季，本行 SWAP 收益雖較去年同期略有放緩，但整體表現仍優於原先預期。在保持全行美元資金流動性的前提下，我們會依據市場情勢，針對股、匯、債及拆款市場之間進行資產配置調整，以追求資金運用效率的最佳化。

展望第四季以及明年，將持續研判全球政經情勢的變化與主要金融市場走勢，審慎從事債券、股票及其他金融資產的投資，並適時調整投資組合部位，以提升整體收益表現。

明年在台美利差預期收窄的情況下，SWAP 收益預估較今年同期減少，相關部位也可能隨流動性需求而略為縮減。操作策略上，本行將持續嚴控評價風險並保持流動性，依市況彈性調整承作天期，酌量布局長天期部位以鎖定利差，並根據隱含利率曲線，擇機進行期差交易以創造額外收益。

整體而言，本行的金融操作仍以審慎穩健為原則，兼顧收益與風險控管，確保資產配置靈活且具韌性。

六. 請說明貴行第三季各項財管商品的銷售概況與主要成長動能，並分享明年的財管業務策略？

答：本行截至第三季財富管理業務手續費收入較去年同期成長約 11%。在各項商品中，信託業務較去年同期衰退約 8%，保險業務則成長約 21%。

主要的成長動能來自於保險商品的銷售表現亮眼。其中，高保障型壽險商品因符合客戶的保障與資產傳承需求，推動成效良好，也帶動整體手續費收入的提升。至於基金與外國債券商品，受到市場波動與利率環境的影響，部分客戶對投資市場仍持觀望態度，使得銷售表現相對平穩。

展望明年，本行將延續保障型商品的穩健推動，進一步擴增高資產商品，並深耕高端客群。在保障、資產配置與行銷激勵三個面向同步強化，提升整體財富管理業務的貢獻度。

七. 彰銀近期進駐高雄亞資中心，請說明針對高資產客戶的布局策略與未來目標？

答：彰銀進駐高雄亞灣資產管理中心後，我們以「在地深耕、整合服務、共創價值」為核心方向，強化高資產客戶的全方位財富管理布局。在亞資中心，我們主要從三個方向推動：

第一，整合財富傳承與資產配置服務，並與外部專業機構合作，提供家族辦公室與信託規劃等整體的解決方案；

第二，結合亞灣專區的區位與資金優勢，為客戶提供更靈活的資金調度與專屬商品；

第三，深化分行與客戶連結，透過講座與教育訓練，提升理專的專業能力與客戶黏著度。

未來，本行將持續推動高資產客戶的一站式財富管理服務，結合亞灣的跨境金融優勢，擴大高資產市場版圖，強化在南部地區的服務能量與影響力。

八. 請問貴行第三季逾放比率約為多少？年底前是否有大額逾放案件？對全年及明年的信用品質展望為何？

答：截至今年 9 月，本行逾放比率為 0.16%，持續維持在穩健水準，覆蓋率則大幅提升至 833.27%，資產品質明顯改善。目前預估，近期暫無大額逾放案件。在信用風險控管方面，在美國關稅衝擊出口產業、海外市場需求放緩等因素的影響下，可能使部分產業的呆帳風險略微上升。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，預期未來呆帳費用仍可維持平穩，在無重大不利因素下，本行可持續維持良好資產品質。

九. 請問貴行如何看待明年台灣與全球經濟的主要成長動能與潛在風險？彰銀 2026 年的核心營運策略與獲利重點為何？

答：隨著大型雲端服務供應商持續擴大資本支出，加上 AI 技術的快速普及與主權 AI 的推動，AI 商機預期仍將是帶動台灣與全球經濟成長的主要動能。整體來看，台灣與全球經濟表現可望維持相對穩定，但各產業間的營運狀況仍將分歧。

對於傳統產業，短期展望仍偏保守，不過我們會持續關注美國的降息與減稅政策，以及中國內需振興方案，是否有助於製造業景氣逐步回溫。中長期而言，川普關稅政策的變化與全球供應鏈重組的發展，仍是市場的重要觀察指標。全球經濟仍面臨多項不確

定性，包括政策變化、地緣政治風險、AI 泡沫化風險，以及主要國家債務問題等，這些都將持續影響未來的景氣與通膨走勢。

115 年彰銀將延續「銀行雙翅膀」的獲利模式，並以「調結構、拉利差、增手收、重協銷、擴數位、強財務、顧品質、守法遵」為發展主軸，聚焦資金動能與運用價值的提升。整體規劃可歸納為六大方向：

第一，穩定資金來源，深化與客戶的夥伴關係，發揮資金母店功能，落實「資金流在彰銀」，擴大活期性存款基礎。

第二，優化資產品質，提升放款結構均衡度，控制不動產集中度，並擴大中小企業與貿易融資，維持授信穩健。

第三，精準行銷推動，強化數據分析與行銷策略結合，提升財富管理與保險基金等高潛力客群滲透率。

第四，理財產品多元化，本行已於 10 月啟動財富管理 2.0 業務，並規劃成立高資產中心，推出多元金融商品與專業諮詢服務，打造一站式資產配置平台，提升手續費收入與客戶黏著度。

第五，風險與收益並重，建立差異化定價與業務策略，確保穩健獲利。

第六，永續金融導向，持續推動綠色授信與 ESG 存款商品，拓展永續金融市場。

展望未來，彰銀將持續強化資金運用效益、深化金流連結與財富管理能量，穩健邁向「資金更活、財富共榮」的永續成長目標。

十. 請問貴行明年的股利政策規劃為何？

答：今年前三季，本行營運動能持續增長，獲利表現穩健，整體獲利已接近去年全年度水準。

本行對於股利發放秉持一貫的審慎態度，並考量未來營運需求與資本結構，期能兼顧公司未來競爭力及股東權益的回饋，創造雙贏的局面。原則上明年的現金股利配發比重會多一點，整體的股利應有望優於今年。

十一. 請說明貴行明年的招募規劃與徵才重點？

答：為因應金融數位化與 AI 科技的發展趨勢，以及高資產管理業務的拓展需求，彰化銀行明年度的徵才規劃，除了持續招募一般行員外，也將著重於吸引資深且具專業背景的人才，包含資訊、資安、法務及財富管理顧問等領域。

整體規劃預計招募約 450~500 名新進人員，另將持續辦理具碩士學位的七職等儲備核心業務辦事員招考，培育未來的核心業務幹部。

員工是企业最重要的資產，彰銀持續營造尊重人權、友善與安全健康的工作環境，並強化內部溝通，提升員工的滿意度與向心力，打造共融職場文化。今年榮獲工商時報「台灣幸福企業評鑑優質獎」，展現本行在員工照顧與職場建設上的成果。未來，我們將持續強化人才培育與專業發展，吸引更多具創新思維的夥伴加入，共同推動彰銀的數位轉型與永續成長。

十二. 請問貴行是否規劃明年調薪？若有，預計的時程與幅度為何？

答：彰化銀行一向重視員工的薪酬與職涯發展。我們將綜合考量年度盈餘、物價水準，以及公股金融同業的調薪情形，整體評估後，適時辦理 115 年度員工年度調薪。

近年來，本行持續展現對員工照顧的承諾，近四年平均調薪幅度約 4.98%，並已連續 12 年入選「台灣高薪 100 指數」成分股，顯示我們在薪酬政策與社會責任的落實上，深獲肯定。

在福利制度方面也提供多項友善措施，包括員工休假補助、婚育假及家庭照顧方案，協助同仁兼顧工作與生活平衡。今年也與工會簽訂新的「團體協約」，優於法令規定，提供更完善的產檢假與陪產假，充分展現勞資雙方合作共榮的精神。

未來，彰銀將持續打造幸福職場，營造具競爭力的職涯發展環境，讓員工能與公司共同成長、共享成果。

十三. 請說明貴行目前資產活化的進行情況，以及後續規劃方向？

答：本行持續推動自有資產活化，針對長期持有的不動產，陸續透過改建、出租、環境工程改善或都市更新等方式，提高資產價值、租金收入與使用效率。

目前主要進展如下：

第一，都市更新案共有 7 件，其中北門分行及天津街已完成交屋，另有板橋府中路、城東分行、古亭分行、南港倉庫及延平南路房地正持續推動中。

第二，危老重建案共 3 件，包括建成大樓、中山北路一段及桃園分行，均在穩步推進，其中建成大樓已進入興建階段。



彰化銀行

第三，自行興建安共 2 件，分別為苑裡分行舊址重建案與水裡坑分行新建行舍案。

所有新建及重建案件均規劃申請綠建築銀級以上標章，並導入 ESG 概念，重視節能設計與友善環境，將資產活化與永續發展結合。未來，我們仍將依據地區發展及營運需求，陸續評估包括城內分行與岡山分行等老舊行舍的活化方案，持續推進本行資產價值與使用效益的提升。

（會議結束）