

2025 年第 4 季法人說明會 投資人提問重點彙整

一. 請說明貴行今年存放款業務主要策略方向？

答：本行存放款業務將在穩健風控下，以中小企業放款、產業升級及永續金融為主要成長動能，推動資產品質與收益同步提升。今年放款成長目標為 3%~5%，並持續優化授信結構與資本效率。

放款策略聚焦三大方向：

一、深耕中小企業，結合政策融資與信保機制，協助企業轉型升級，同時兼顧收益與風險分散。

二、布局半導體、AI、綠能及智慧製造等成長產業，透過聯貸與跨境融資，提升市場滲透與收益貢獻。

三、推動永續金融，擴大綠色授信與永續連結貸款，配合淨零政策引導企業轉型。

個金業務方面，強化理財型貸款、消費信貸與線上貸款，提升利差與手續費收入，並穩健拓展政策性房貸。

存款方面，持續優化結構與資金成本管理：臺幣端強化活存基礎，外幣端擴大定存與企業金流整合，同時推動綠色存款，提升資金來源穩定性。

二. 請問貴行今年海外業務營運策略與目標？設點規劃？看好哪些區域？

答：2025 年海外分行與 OBU 獲利創近五年新高，境外獲利占比提升至近 24%，主要來自美國、香港及英國三大市場。

今年海外布局將聚焦美國、香港及新加坡三大核心據點：

美國受惠供應鏈重組與台商投資擴大，跨境融資與美元資金需求穩定成長；香港持續發揮區域資金中介與跨境結算優勢；新加坡則作為東協金融樞紐，有助拓展區域客群並分散市場風險。

業務發展方面，將以聯貸案與投資級債券為基礎，穩定利息收入，同時推動台商授信、貿易融資與外匯業務，提升多元收益來源，並透過區域整合強化營運效率。

拓點進度方面，納閩分行已獲核准，並規劃設立吉隆坡行銷服務處；雪梨分行籌設中，未來將視市場發展評估進一步布局；北美方面，多倫多分行將以台商及其供應鏈為核心，優先發展授信與

聯貸業務，並逐步擴展在地企業往來，強化北美市場服務能量與跨境金融整合。

三. 請問 2025 年整體獲利成長主要來自哪些業務？貴行對於今年 NIM 跟 SPREAD 的展望？未來利率政策走勢？

答：本行 2025 年稅後盈餘達新台幣 177.75 億元，年增近 19%，再創歷史新高。成長動能主要來自核心業務穩健推進，隨存放款規模擴大及財富管理業務成長，帶動利息與手續費收入同步提升，收益結構持續優化。

利率環境方面，全球貨幣政策分歧，市場對利率走勢轉趨審慎；國內經濟基本面仍具支撐，短期政策利率大幅調整空間有限。

在此環境下，本行透過優化存放款結構與資產負債管理，2025 年 NIM 與 Spread 持續改善。展望今年，將持續強化利差管理與資金成本控管，台幣業務穩定利差基礎，外幣業務優化資產配置，在審慎風控下，預期利息淨收益可望維持穩健成長。

四. 請問中東戰事對經濟影響的評估，美國降息時程是否延後？台灣央行貨幣政策是否轉向？

答：中東戰事對經濟與利率政策影響，關鍵在於戰事持續時間，及能源設施遭破壞的程度。若戰事於 1~2 個月內趨緩，對全球經濟衝擊將較小，預期 Fed 下半年將重啟降息，我國央行也將維持目前政策利率水準。

惟若戰事陷入持久戰，導致原油、天然氣供應長期受阻，全球恐陷入停滯性通膨風險，將使 Fed 難以進一步降息，我國央行也可能採取升息因應。

五. 請問貴行對於今年土建融與房市的市場展望，以及今年房貸業務的主要策略與目標？今年七月新青安結束之後對公司房貸業務影響？

答：2025 年房貸業務年增約 5.4%，在市場調整下仍維持穩健成長，主要反映自住與換屋等剛性需求支撐。本行持續在審慎風控下承作房貸，並優化客群與放款品質，維持資產品質穩定。

展望今年，土建融業務面臨政策管制與市場降溫等變數，建商投資態度轉趨保守；惟都市更新與危老重建需求仍具支撐。本行將以控管總量、優化結構為原則，聚焦大型建商與政策性案件，維

持部位穩定。

房貸市場方面，雖受利率與政策影響，整體交易量仍偏審慎，但自住需求仍具基礎。本行將聚焦去化能力佳與具剛性需求案件，審慎推展業務。

策略上，將強化客群分散與收益優化，發展理財型房貸及高資產客群，並提升手續費收入，同時聚焦區位與建商條件良好之案件，以確保資產品質與個金業務穩健成長。

新青安政策預計於 7 月底退場，短期需求可能遞延，但中長期自住需求仍穩定。本行已提前布局相關產品與客群策略，整體影響可控，房貸業務將維持平穩發展並持續優化收益結構。

六. 請問貴行 2025 年換匯收益情形及今年金融市場操作的策略與目標？

答：2025 年本行換匯收益年減約兩成，主要係在台美利差縮窄環境下，主動優化資產配置，將部分資金轉向債券市場，以強化收益穩定性並提升整體投資組合品質。

在金融市場操作上，今年將以確保美元流動性為核心，動態配置股、匯、債及拆款部位，提升資金運用效率與收益穩定性。

FX SWAP 方面，因應利差變化，將彈性調整天期與部位規模，並透過期差操作，在風控前提下穩定收益表現。

投資策略方面，股票以股息收益為主，聚焦 ESG 與基本面穩健標的；債券配置則強調高流動性與信用品質，外幣債券以政府公債及優質金融債為主，並提高浮動利率比重；台幣債券則布局優質公司債、金融債及 ESG 債券，在收益與資本效率間取得平衡。

整體而言，本行將依利率與資金成本變化彈性調整部位，在兼顧流動性與收益下，維持風險於可控範圍。

七. 請說明貴行 2025 年財富管理業務成長主要由哪些商品帶動？今年的財管業務策略與目標？

答：本行 2025 年財富管理手續費收入年增近 14%。就結構來看，信託業務小幅下滑約 6%，保險業務則成長近 30%，為主要成長來源。其中，以保障型保險商品最為亮眼，尤其是高保障型壽險產品，因符合客戶保障與資產傳承需求，有效帶動整體手續費成長。投資型商品方面，上半年受國際貿易與政策不確定因素影響，市場觀望氣氛較濃；下半年隨美國政策方向明朗，基金與外

幣債券商品銷售動能逐步回升。

展望今年，財管業務將在保障型商品穩健成長基礎上，持續優化業務結構，強化高資產客群經營與高附加價值商品布局。本行已進駐高雄亞灣金融專區，未來將引進更多符合高資產客戶需求之商品，豐富產品線並提升客群黏著度。同時，在基金業務方面，將持續推動定期定額與長期投資概念，提升客戶滲透率與資產留存率，使財管收入結構更趨穩定。

八. 請問今年股利發放規劃為何？

答：本行對於股利發放，將秉持審慎且兼顧公司未來競爭力及回饋股東的原則進行規劃，基於本行 2025 年獲利續創新高的好表現，預期今(2026)年發放的每股股利將優於去(2025)年，且以發放現金股利為主，期能回應投資人的期待。

九. 請問貴行 2025 年的逾放比情形？近期是否有大筆逾放？對於今年的信用成本的展望？

答：截至 2025 年底，本行逾放比維持在 0.16%，自 2024 年第二季以來即維持在相同水準；覆蓋率則穩步提升至 836.89%，整體資產品質維持穩定。展望今年，我們將持續強化授信審查與事後管理機制，並透過多元催理與風險監控措施，審慎控管信用風險。在未出現重大不利變化的情況下，預期信用成本將維持在合理區間。

十. 請問貴行對於今年臺灣與全球經濟的看法？看好的產業有哪些？

答：在基準情境下，我們預期 2026 年全球經濟仍可維持溫和成長，主要受 AI 投資動能延續及主要國家偏向擴張性財政政策支撐。

台灣方面，受惠 AI 硬體投資帶動出口與企業獲利，進一步支撐民間消費，整體經濟呈現外熱內溫格局。

惟外部環境仍存在不確定性，包括主要國家政策走向、地緣政治風險及科技產業循環變化等，本行將持續審慎關注。

產業面上，半導體、AI 相關供應鏈需求維持動能；傳統產業則隨庫存調整逐步回穩。

在此環境下，本行將聚焦半導體、AI、綠能及具出口競爭力產業，深化供應鏈金融與跨境融資布局，在風險可控前提下，掌握

產業升級與資本支出所帶來的成長機會。

十一. 請問管理團隊對 2026 年整體營運策略與主要成長動能？

答：2026 年，面對關稅政策調整、匯率波動及地緣政治等全球性變數，本行將以「展翅高飛、再創新局」為方向，同步推動企業金融與個人金融雙引擎成長，在既有穩健基礎上延續獲利動能。

我們將延續八大經營方針，進一步聚焦為四大核心策略：

第一，優化業務結構，提升收益品質。持續推動結構轉型，擴大貿易融資與中小企業金融布局，以「穩定資金來源、強化多元收益」為年度重要方向，強化企業金流與活期存款基礎，穩定利息收入來源，拉升利差以衝刺整體獲利。

第二，提升利差與資產運用效率。透過價值定價機制平衡風險與收益，並發揮海外據點優勢，掌握具利差空間的資產配置機會，帶動淨利息收入穩健成長。

第三，深化跨部門協作，推動財管 2.0。聚焦高資產客群與整合式服務，透過數據應用提升經營精準度，擴大手續費收入占比，強化非利息收入動能，挑戰手收雙位數之高成長。

第四，強化經營體質與風險韌性。深化永續金融布局，並持續投入數位轉型與風險管理，確保資產品質與資本效率同步提升，使成長具備延續性與抗波動能力。

本行將在穩健風控基礎上，優化獲利結構，讓營運動能在 2026 年持續向上推進。

十二. 近期中東地緣政治風險升溫，請問貴行在中東地區是否有授信或投資曝險？相關局勢是否對海外資產品質或投資評價產生影響？

答：目前中東局勢仍持續發展中，伊朗相關衝突升溫確實帶動國際油價波動，全球金融市場風險偏好亦出現震盪。不過，就現階段觀察，市場反應仍主要反映在價格與情緒層面，對實體經濟與金融體系的影響程度仍需進一步觀察。本行將持續關注後續情勢變化與能源價格走勢，並依市場發展審慎調整資產配置與風險管理策略。

目前本行在該地區的業務主要包含授信及債券投資，相關業務規模有限，曝險占全行比重不高，整體風險仍在可控範圍內。

在風險管理方面，本行已採取較為審慎的策略，目前對中東地區



彰化銀行

相關業務採取保守原則，包括暫停新增承作，並持續關注區域局勢發展及投資部位價格變化，依市場情勢適時調整投資與資產配置。

(會議結束)