

## 2025 年第四季法人說明會投資人提問重點摘要

### 一、 去年獲利續創新高，今年股利發放政策？是否有望較去年成長？

答：本公司 114 年獲利表現為歷年新高，股利發放將反映 114 年經營成果，提供股東穩定成長的回饋，並以現金股利為主，股票股利為輔，在綜合評估公司整體財務狀況、子公司業務拓展及資本需求，以及子公司現金上繳情形等因素後，保留適度盈餘作為資本累積及強化財務結構之基礎，以健全經營政策並兼顧股東權益及股利發放穩定性來規劃辦理。本公司盈餘分配預計提報 3 月份董事會，通過後將對外辦理公告。

### 二、 股利政策現金股票比重？

答：

(一)本公司近三年股利發放皆達 1 元，其中現金股利皆超逾 0.5 元且持續成長。本公司為維持穩定股利發放政策及符合股東期待，在綜合評估公司整體財務狀況、子公司業務拓展及資本需求，以及子公司現金上繳情形等因素，兼為符合股東對本公司現金股利穩定成長的期待審慎規劃，114 年股利發放仍將以現金股利為主。

(二)另截至 114 年底，本公司股本為公股金控中最大，甚至相較大型民營金控如富邦金、元大金及永豐金為高，為避免股本快速膨脹，進而稀釋本公司 EPS，壓縮未來獲利表現，將持續審慎評估規劃現金及股票股利配股比重。

三、合庫銀去年海外獲利表現相對亮眼及落後的海外據點各為哪些地區？海外據點整併進度？今年海外發展策略與展望？

答：

- (一) 本行去年度海外各區，包含歐、美、澳、大中華、東南亞各區獲利皆較前年成長，其中，主要獲利來源為美國地區。
- (二) 另為優化海外資源配置暨提升集團整體營運效益，本行適時進行區域整頓，預計於 115 年內完成墨爾本分行業務併入雪梨分行。
- (三) 本行海外營運策略將以歐、美、澳及香港地區為拓展業務主軸，配合日本東京及新加坡分行陸續開業，穩健擴增授信營運量。而其他地區業務上秉持「質重於量」，並搭配吸收存款以降低資金成本，同時加強專業職能、精進內部控制及風險管理，以鞏固經營成果。

四、合庫銀今年財務操作策略？對於今年股票、債券、SWAP 等展望？

答：有關今年財務操作策略及展望說明如下：

- (一) 股票：由於國際政經不確定性因素仍多，未來將視市場狀況審慎布局，選擇營運穩健具配息能力之績優股，分批建置投資部位，並機動調整投資組合與操作策略。
- (二) 債券：美國經濟穩健擴張，通膨趨於穩定，未來聯準會貨幣政策仍將逐次視經濟數據及勞動數據表現決定，但 2 月底爆發的美伊戰爭推升原油價格以及通膨預期，市場推遲全年降息預期。全球各國間關稅議題、財政赤字及地緣政治風險仍存，將使殖利率具波動空間，本行債券投資將視資金狀況及利率變化審慎分批建置部位，以充裕息收暨提升收益。
- (三) SWAP：美伊戰爭爆發，中東地緣政治風險持續升溫，推升能源價格飆漲對通膨與全球經濟造成衝擊，市場調整各國利率走勢預期，推遲聯準會下一次降息時點至下半年，削弱英

國央行 3 月降息預測，並出現歐洲央行年內加息之可能性，地緣政治風險持續增添金融市場不確定性。換匯交易視市況變化及外幣資金餘裕情形，動態調整操作部位及期差配置。

**五、 請問合庫銀目前房貸、土建融餘額多少？對於今年房市展望？**

答：

- (一) 截至 115 年 2 月底，本行房貸餘額約新臺幣 8,800 餘億元、土建融(含都更為老)餘額約 1,630 億元。
- (二) 依內政部統計 114 年 1-12 月房屋買賣成交量為 26.1 萬棟，較 113 年同期 35.1 萬棟，衰退 26%。另查近年建商大量推案(建照核發量多)，致 115 年度仍有交屋潮，預期房貸市場仍有一定動能，惟房市買賣移轉棟數仍需視市場剛性購屋需求而定，預估 115 年房市仍將呈現「量縮價跌」態勢。

**六、 請問貴公司對於今年總經看法？**

答：

- (一) 全球經濟在不確定中仍展現韌性：  
全球經濟方面，IMF 於 2026 年 1 月將 2026 年全球實質 GDP 成長率預測值自去年 10 月的 3.1% 上修至 3.3%，與 2025 年持平，並預測 2027 年約為 3.2%，顯示在美國貿易政策不確定與地緣政治風險升高的情況下，全球景氣仍展現韌性。其中，美國受惠企業在科技與 AI 投資需求仍強、以及民間消費穩健，歐元區則因能源價格回落與部分財政措施延續，景氣呈溫和復甦，中國房市仍在谷底，但在製造業結構調整與內需政策支撐下，經濟成長預估略低於去年。World Bank 則在 2026 年 1 月將 2026 年全球 GDP 成長率預測由 6 月預測的 2.4% 上修至 2.6%，較 2025 年預估的 2.7% 略低，反映全

球成長步伐雖放緩但仍維持正成長格局。

通膨與利率部分，IMF 與 World Bank 的基線情境多預期全球通膨自 2025 年起續降至 2026 年，主要受能源與供給面壓力緩解及前期緊縮政策發酵所帶動，美國聯準會與歐洲央行則整體朝由偏緊走向較中性的政策方向調整。

(二) 國內經濟可望維持高成長：

展望 2026 年國內經濟，出口方面，AI 技術與相關應用持續擴展、主要國家積極布建 AI 基礎設施，帶動電子及資通訊產品需求強勁；投資方面，除營建業、汽車、傳產等動能較差外，半導體先進製程及封測廠商持續擴增資本支出，國際大廠來臺設立研發及資料中心，投資動能可以維持；消費方面，股價維持高檔挹注財富效果，失業率持維在 3% 左右的低水準，國內消費信心回到對等關稅前水準，預料消費活動將穩定回升。整體而言，美國關稅政策後續發展、美中科技競爭、地緣政治動盪等不確定因素，仍牽動國內科技產業的發展，惟 AI 投資熱潮延續，全年經濟成長率可望維持在 7% 以上。

**七、放款及財管目標？**

答：

(一) 放款：

1. 115 年本行房貸業務以承作自住首購及新青安貸款優質客群為主，預估今年房貸放款業務仍以穩健小幅成長為目標。

2. 115 年法人金融放款預算目標為 19,234.8 億元，較 114 年度增加 762.3 億元，成長 4.13%；115 年法人放款重點仍以擴增民營企業放款規模，深耕工業區客群，外幣放款，及持續拓展中小企業放款及政府政策性專案貸款為主。

(二) 財管：展望 115 年，我們將在穩健的經營基礎上挑戰新高，力求財富管理手續費收入持續增長，預計較 114 年成長約 30% 為目標。財富管理業務將持續以「多元配置、穩健收益」為核心策略，並強化分散風險與資產管理導向，透過基金與保險的整合規劃，深化與客戶的長期關係，穩健推動財富管理手續費收入成長，並協助客戶在多變市場中累積長期財富。

#### 八、 2025 土建融承做量及今年業務目標？

答：

(一) 本行 114 年 12 月底土建融(含都更危老)餘額約為 1,570 億元。115 年將以優良建商及立地條件良好之都更危老案件為主要承作目標。

(二) 考量今年度我國不動產景氣變化，持續關注本行及全體金融業不動產集中度之變化情形，配合業務單位擬具之業務行銷政策，滾動式調整土建融個案授信條件，如自籌款、信託機制、立地條件要求等，以兼顧擴大企金授信規模及改善信用資源配置目標。

#### 九、 不動產放款集中度比率？

答：本行 115 年 2 月底不動產放款集中度比率為 36.00%

#### 十、 新作房貸利率？

答：本行新承作房貸首購利率 2.5% 起浮動計息。

### 十一、合庫人壽接軌 IFRS17 暨 TIS 影響數?

答:

合庫人壽遵循主管機關規範落實接軌工作，憑藉穩健的財務基礎，在不採取過渡措施的情況下，114 年底之新一代清償能力指標(TIS)仍高於法定要求，足見公司資本韌性良好且清償能力無虞。

自 115 年度起，合庫人壽適用國際財務報導準則第 17 號(IFRS17)，追溯適用 IFRS17 且停止適用覆蓋法及配合 IFRS17 之適用，而重新指定金融資產之會計分類後，有利影響約新台幣 30 億元，預計用以充實資本結構，及提升因應匯率波動風險之能力，以強化整體財務穩健性。