

新聞稿：

華南金控與華南銀行評等在資本實力維持穩定的情況下獲確認；展望「穩定」

May 27, 2026

摘要

- 中華信評認為，華南商業銀行股份有限公司（華南銀行）的資本實力仍在強健等級。不過，未來二至三年該行的風險調整後資本（risk adjusted capital；簡稱 RAC）比可能會滑落至略低於 10% 的水準。
- 中華信評認為，2026 年至 2027 年，華南銀行對資本穩定性的管理、在調整持有之高風險權數股權投資方面的良好紀錄、令人滿意的備抵呆帳準備以及穩定的獲利結構等因素，將持續為該行整體而言在強健等級的資本與獲利水準提供支撐。
- 中華信評確認華南銀行的長期發行體信用評等為「twAA+」，短期發行體信用評等為「twA-1+」。同時，中華信評亦確認華南金融控股股份有限公司（華南金控）的長期發行體信用評等為「twAA-」，短期發行體信用評等為「twA-1+」。
- 華南金控與華南銀行長期信用評等的展望仍為「穩定」，此係反映：中華信評認為，華南金控集團的核心營運子公司華南銀行在未來兩年內將維持良好的業務基礎與強健的資本水準。「穩定」的評等展望亦反映：中華信評認為，華南金控集團就合併基礎而言的信用結構應可維持穩定，且該集團於同一期間內應不會進行過於積極的併購活動。

主辦分析師

謝雅嫻，CPA，FRM

台北

+886-2-7724-8657

serene.hsieh

@spglobal.com

serene.hsieh

@taiwanratings.com.tw

第二聯絡人

何思嫻

台北

+886-2-7724-6599

josephine.ho

@spglobal.com

josephine.ho

@taiwanratings.com.tw

評等行動

中華信用評等公司（中華信評）今天確認華南銀行與華南金控的長期發行體信用評等以及短期發行體信用評等（請參閱評等表）。華南銀行與華南金控長期發行體信用評等的評等展望為「穩定」。

評等理由

此次評等確認行動係反映：中華信評認為，身為華南金控集團核心銀行事業體的華南銀行於未來兩年內將可維持強健的資本水準。不過，2025 年該行大幅成長的股權投資以及有限的盈餘保留大幅削弱了資本緩衝空間，這點可以從該行 2025 年底時 RAC 比的降幅中得到印證（由 2024 年底時的 12% 降至 10.5%）；2024 年底時，該行的股權投資組合處於近幾年的最低水準。

中華信評預測，華南銀行的 RAC 比可能會滑落至略低於中華信評定義資本與獲利水準在強健等級的標準參考值 10%，中華信評認為，未來二至三年華南銀行將維持適度的放款成長偏好、一致的現金

股利政策（股利配發率約為年度獲利的 70%），且將控管其股權投資水位。儘管如此，中華信評仍認為華南銀行擁有審慎的資本政策以維持其資本穩定性，且該行在管理高風險權數股權投資水位方面的紀錄良好、備抵呆帳準備令人滿意，獲利結構亦相當穩定。中華信評認為這些都是華南銀行整體資本水準維持在強健等級的重要支撐因素。

華南銀行的評等結果亦反映中華信評的評估看法，亦即該行在穩固的銀行商業基礎支持下而享有的良好國內市場地位、以及令人滿意的資金來源與流動性結構。削弱前述評等優勢的因素則包括該行以國際標準而言稍弱的獲利能力，以及與全球同業相比較具集中性的營收來源等。此外，華南銀行的評等結果係反映，該行因其在台灣銀行體系中具中等系統重要性而可望在財務危急時獲得政府支持。

評等展望

華南金融控股股份有限公司

「穩定」的評等展望反映：中華信評認為，未來兩年華南金控集團應可維持穩定的整體集團信用結構，且應不會採取積極的合併或收購行動。中華信評亦預期，華南金控應會管控其現金股利配發水準以及自各子公司上繳之現金股利之間的差距，以控制其雙重槓桿比（係指母公司對其所有子公司的股權投資對總股東權益比）。

評等下調情境

若發生下列情境之一，則中華信評可能會調降華南金控的長期評等：

- 中華信評因華南金控集團核心營運子公司華南銀行的信用結構轉弱而評估該金控集團的信用結構有所轉弱。前述情境發生的可能原因為：(1) 華南銀行無法將資本水準維持在強健等級，可能原因為未能有效落實維持資本穩定性的相關資本政策，導致調整後RAC比持續低於中華信評先前的預期，或未能允當控管市場風險與備抵呆帳準備；(2) 華南銀行的風險部位因業務成長過於積極或營運損失高於平均水準而惡化；或
- 華南金控的雙重槓桿比持續超過業界平均水準且高於125%。

評等上調情境

中華信評認為，未來一至兩年華南金控評等獲調升的可能性較低。

華南商業銀行股份有限公司

華南銀行「穩定」的評等展望係反映中華信評對於華南銀行在面臨財務壓力時獲得政府支持可能性略高的看法。就個別基礎而言，中華信評認為，未來一至二年華南銀行將能維持強健的資本水準與良好的商業基礎。

評等下調情境

中華信評認為，未來兩年華南銀行評等遭到調降的可能性不高。

評等上調情境

同樣地，中華信評認為，考量到華南銀行目前的業務策略與資本政策，未來兩年該行評等獲調升的可能性不高。

相關準則與研究

相關準則

- General Criteria: Hybrid Capital: Methodology And Assumptions - October 13, 2025
- Criteria | Financial Institutions | General: Risk-Adjusted Capital Framework Methodology - May 05, 2026
- Criteria | Financial Institutions | Banks: Banking Industry Country Risk Assessment Methodology And Assumptions - December 09, 2021
- Criteria | Financial Institutions | General: Financial Institutions Rating Methodology - December 09, 2021
- General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings - April 07, 2017
- General Criteria: Environmental, Social, And Governance Principles In Credit Ratings - October 10, 2021
- General Criteria: Group Rating Methodology - July 01, 2019
- General Criteria: Principles Of Credit Ratings - February 16, 2011
- General Criteria: National And Regional Scale Credit Ratings Methodology - June 08, 2023

相關研究

- 中華信評信用評等等級定義 - November 11, 2021

(除非另有說明，相關準則與研究均公佈於 www.taiwanratings.com 網站。)

評等表

評等確認

華南商業銀行股份有限公司

發行體信用評等	twAA+/穩定/twA-1+
---------	-----------------

華南金融控股股份有限公司

發行體信用評等	twAA-/穩定/twA-1+
---------	-----------------

本篇報告中的某些用詞，特別是一些用來表達我們對於評等相關因素之看法的形容詞，在我們的評等準則中有其專屬意義，因此應連同該套準則一併閱讀。進一步訊息請參考位於 www.taiwanratings.com 之「評等準則」頁面。信用評等資料庫 (Rating Research Service) 之訂戶可至 rrs.taiwanratings.com.tw 取得完整評等訊息。所有受此評等行動影響之評等均公佈於中華信評官方網站 www.taiwanratings.com。

(中文版本係根據英文版本翻譯，若與原英文版本有任何分歧，概以英文版本為準。)

著作權 © 2026 中華信用評等公司（中華信評）。保留所有權利。

嚴禁以任何手段、任何形式修改、逆向工程探究、複製或散佈內容（包括評等、信用相關分析與數據、價值評估、模型、軟體或其它應用或由其產生之結果）或相關之任何部分（本內容），或將其儲存於資料庫或存取系統中，除非事先取得中華信評的書面同意。本內容不得用於任何非法或未經授權之目的。中華信評與任何第三方提供者，以及其董事、主管、股東、員工或代理人（統稱中華信評方），不保證本內容之正確性、完整性、時效性或是可利用性。對於任何錯誤、遺漏（疏忽或其他原因，不論原因為何）、或是任何使用本內容而導致之結果，或是對使用者輸入之任何數據的安全性或維護，中華信評方概不負責。本內容是以「現況」基礎提供。中華信評否認任何及所有明示或默示的保證，包括，但不限於，不保證適售性或適用於特定目的或使用、不保證沒有錯誤、軟體錯誤或缺失，以使本內容之功能不被中斷或本內容可在任何軟體或硬體架構上運作。對於任何使用本內容導致之任何直接、間接、附帶、示範、補償、懲罰、特殊或衍生之損害、費用、開支、法律費用或損失（包括但不限於收入損失或獲利損失與機會成本，或因疏忽造成的損失），即使是在已告知這類損失的可能性情況下，中華信評概不負責。

本內容中之信用相關與其它分析與陳述，係為截至發表日為止之意見陳述而非事實陳述。中華信評的意見、分析與評等承認決定（說明如下）並非購買、持有或出售任何證券，或是進行任何投資決定之建議，且非任何證券是否適合投資之表示。本內容在以任何格式或形式發佈後，中華信評並不承擔更新之義務。本內容不應為使用者、其經理部門、員工、顧問／或客戶在進行投資與其它業務決策時的依賴根據，且非其本身技術、判斷與經驗的替代品。中華信評並不擔任受託人或投資顧問的角色，除非已經登記註冊。雖然中華信評係自其認為可靠之來源取得資訊，但中華信評並不會對所收到之任何資訊進行稽核，且不負有對其執行實地查核或獨立驗證的責任。評等相關出版品可能因各種原因而出版，未必一定為評等委員會採取之評等行動，包括但不限於對一評等結果之定期更新與相關分析。

在一司法管轄區內之主管機關基於某些管理目的，允許評等機構承認在另一司法管轄區內發佈之評等的情況下，中華信評保留可隨時自行授予、撤銷或中止這類評等承認的權利。中華信評對任何因評等承認之授予、撤銷或中止產生的情況並不承擔任何責任，且不負有任何聲稱之損失賠償責任。

中華信評將其業務單位之某些業務活動運作予以隔開，以保護這些業務活動進行的獨立性與客觀性。基於此，中華信評某些業務單位可能擁有中華信評其它業務單位無法取得之資訊。中華信評已制訂政策與程序，維護各分析過程中所取得之某些非公開資訊的機密性。

中華信評就其承辦的委託評等與相關分析收取報酬，且通常是來自發行體、創始機構、安排機構、或證券承銷商或是來自債務人。中華信評保留散播其意見與分析的權利。中華信評發佈之評等與分析可於其網站上取得，包括 www.taiwanratings.com（免費）與 rs.taiwanratings.com.tw（訂閱），並可透過其它方式，包括中華信評出版品與擔任第三方之轉送服務提供商傳送發佈。其他可能影響評等之利益衝突情形，僅依主管機關要求揭露於此。