

新聞稿：

因可獲得潛在的集團支持，第一金證券「twAA-/twA-1+」 評等獲確認；展望「穩定」

August 25, 2026

摘要

- 中華信評評估，第一金證券的資本水準已因該公司的風險性資產大幅成長而由強健等級調整至允當等級。
- 不過，中華信評認為，未來一至二年該公司的個別基礎信用結構（stand-alone credit profile；簡稱 SACP）將維持不變，且與規模相近的國內同業相當。中華信評亦認為，第一金證券仍將是**第一金融控股股份有限公司**（第一金控）集團中具高度策略性的成員，且在需要時應可獲得母集團的財務支持。
- 中華信評因此確認第一金證券的長期發行體信用評等為「twAA-」，短期發行體信用評等為「twA-1+」。
- 「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，第一金證券在第一金控集團中具有高度策略性地位。基於此，中華信評認為，第一金證券的評等變動方向將與第一金控集團的信用結構一致。

評等行動

中華信評今天確認第一金證券的長期發行體信用評等為「twAA-」，短期發行體信用評等為「twA-1+」。該公司長期評等的評等展望為「穩定」。

評等理由

此次評等確認行動係反映：中華信評認為，**第一金控**應會在需要時給予**第一金證券**支持。中華信評認為，第一金證券為母集團具高度策略性的成員，因此該公司在面臨財務壓力時將可獲得來自集團的支持。第一金證券符合第一金控集團提供其客戶多樣化金融產品（例如投資交易下單與國內資本市場籌資等）之發展策略。該公司亦運用集團旗下之銀行事業體**第一商業銀行股份有限公司**（第一銀行）廣大的分行網絡來拓展其經紀業務客群。該公司亦轉介客戶予該金控集團的其他子公司。前述因素均呼應中華信評對於第一金證券在集團中扮演高度策略性角色的看法；基於此，該公司未來的評等將與第一金控集團的整體信用結構變動方向一致。

第一金證券的資本水準已因風險性資產增加而由強健等級調整至允當等級。中華信評認為，未來兩年**第一金證券**的資本與獲利能力將維持在允當等級。由於**第一金證券**的信用與市場風險性資產在股市多頭行情下大幅成長，截至 2025 年 12 月 31 日，該公司考量分散效果前的風險調整後資本（risk adjusted capital；簡稱 RAC）比已從 2024 年的 11.2%降至 9%。中華信評預期，2026 年國內經濟之

主辦分析師

傅彥傑，CFA
台北
+886-2-7724-6592
jason.fu
@spglobal.com
jason.fu
@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

新聞稿：因可獲得潛在的集團支持，第一金證券「twAA-/twA-1+」評等獲確認；展望「穩定」

強勁成長及市場波動可能會持續對其資本水準構成壓力，而未來兩年第一金證券的 RAC 比將維持在 7%至 8%的水準。前述水準符合中華信評對於資本水準在允當等級的評估認定標準。

SACP 將維持不變，且與規模相近的國內同業相當。中華信評已針對第一金證券的 SACP 給予一個級距的正向比較評等分析調整。中華信評認為，與規模相近的國內同業相較，該公司擁有更為分散的業務種類與更穩定的營收基礎。因此，儘管第一金證券的資本水準有所轉弱，未來一至二年其 SACP 應可維持不變。

評等展望

第一金證券「穩定」的評等展望係反映母集團第一金控的評等展望。中華信評認為，第一金證券應可維持其在第一金控集團中的高度策略性的地位。因此，第一金證券的評等將與集團的信用結構調整方向一致。

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第一金證券的長期發行體信用評等：

- 中華信評調降第一金控集團合併信用結構的評估結果；或
- 中華信評認為，第一金證券對第一金控集團的重要性在未來兩年中明顯降低。

評等上調情境

若中華信評評估第一金證券在第一金控集團中的策略地位已提升為核心子公司，則中華信評可能會調升第一金證券的評等。不過這需要第一金證券能顯著提高其在第一金控集團中的獲利與股東權益比重。然而，中華信評認為，未來兩年期間發生前述情境的機會並不大。

相關準則

- 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

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

新聞稿：因可獲得潛在的集團支持，第一金證券「twAA-/twA-1+」評等獲確認；展望「穩定」

評等表

評等確認

第一金證券股份有限公司	
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布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。）

新聞稿：因可獲得潛在的集團支持，第一金證券「twAA-/twA-1+」評等獲確認；展望「穩定」

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、顧問與／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 rrs.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。