

新聞稿：

評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

January 11, 2022

- 中華信評採用修訂後的準則對台灣下列銀行及其所屬控股公司的評等進行了檢視。
- 中華信評確認前述銀行的評等，且該些銀行的評等展望維持不變。中華信評亦確認前述銀行發行之各期金融債券的債務發行信用評等。

中華信評今天表示已確認下列銀行以及其所屬控股公司的發行體信用評等與債務發行信用評等。中華信評對於該些金融機構的評等展望維持不變。

- 國泰世華商業銀行股份有限公司 (twAA+/穩定/twA-1+)
- 中國信託商業銀行股份有限公司 (twAA+/穩定/twA-1+)
- 中國信託金融控股股份有限公司 (twAA-/穩定/twA-1+)
- 玉山商業銀行股份有限公司 (twAA+/穩定/twA-1+)
- 玉山金融控股股份有限公司 (twAA-/穩定/twA-1+)
- 台北富邦商業銀行股份有限公司 (twAA+/穩定/twA-1+)
- 台新國際商業銀行股份有限公司 (twAA-/穩定/twA-1+)
- 台新金融控股股份有限公司 (twA+/穩定/twA-1)

中華信評是在銀行與非銀行金融機構的評等準則與決定銀行業國家風險評估的評等準則修訂之後，採取了本次評等確認行動（請參閱 2021 年 12 月 9 日出版的「金融機構評等方法論」與「銀行業國家風險評估方法論與假設」）。

標普全球評級對台灣經濟風險與產業風險的評估結果維持不變，仍分別為「3」與「5」。前述評分結果係為BICRA與評等基準的決定因素，而這個基準將是授予金融機構在其主要營運所在國家之評等的起始點。標普全球評級認為，台灣的經濟風險與產業風險趨勢皆仍為「穩定」。BICRA準則的變動亦不會改變既有的分析架構基礎。前述變動取消了在使用調整頻率上的次數限制，並以每個評等調整因素的初始分數取代對每個經濟與產業風險因素內多個特定子因素進行的調整，以得出最終評分結果。前述變動亦降低了與主權評等評分之間一定程度的機械式連結，從而得以使用更廣泛的度量與經濟指標來反映經濟結構的具體情況。

此外，在評等準則修訂後，在台灣營運之銀行的集團個別基礎信用結構，以及中華信評對該些銀行獲得特別外部支持之可能性進行評估後得出的結果維持不變。

主辦分析師

張書評，CFA，FRM
+886-2-2175-6815
andy.chang
@spglobal.com
andy.chang
@taiwanratings.com.tw

第二聯絡人

范維華
+886-2-2175-6818
eunice.fan
@spglobal.com
eunice.fan
@taiwanratings.com.tw

謝雅嫻，CPA，FRM
+886-2-2175-6820
serene.hsieh
@spglobal.com
serene.hsieh
@taiwanratings.com.tw

王珮齡
+886-2-2175-6823
patty.wang
@spglobal.com
patty.wang
@taiwanratings.com.tw

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

國泰世華商業銀行股份有限公司

國泰世華銀行的評等結果係反映該行的強健的資本緩衝空間，以及具分散性的資金來源結構。不過該行就全球標準而言略顯偏弱的獲利能力與分散性，則部分減弱了該行的前述優勢。國泰世華銀行的評等結果亦反映：中華信評評估認為，該行因具中等系統重要性而可望獲得來自台灣政府的支持。

評等展望

「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，國泰世華銀行在需要時獲得政府支持的可能性略高。中華信評亦認為，未來兩年國泰世華銀行應可維持強健的資本水準與令人滿意的風險控管，以為其信用結構提供支撐。中華信評持續認為，以國泰世華銀行在國泰金融控股股份有限公司集團中占有的具體地位與貢獻度來看，國泰世華銀行未來仍將會是國泰金控集團的核心成員。

評等下調情境

中華信評認為，國泰世華銀行的評等在未來兩年遭到調降的可能性低。

評等上調情境

同樣地，中華信評認為，國泰世華銀行的評等在同一期間內獲得調升的機會不大。

評等評分摘要

發行體信用評等：twAA+/穩定/twA-1+

個別基礎信用結構：bbb+

- 評等基準：bbb
- 營運狀況：允當 (0)
- 資本與獲利水準：強健 (+1)
- 風險部位：允當 (0)
- 資金來源與流動性：允當與強健 (0)
- 比較評等分析：0

外部支持：+1

- 額外損失吸收能力支持：0
- 政府相關機構支持：0
- 集團支持：0
- 主權支持：+1

額外因素：0

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

中國信託商業銀行股份有限公司

中信銀的評等結果係反映：該行在高度競爭的銀行業中所享有的強健營運地位，以及較國內同業更為分散的營收來源結構。中信銀的評等展望亦反映：中華信評認為，中信銀在台灣金融體系中具有中等系統重要性。

評等展望

「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，未來二年，中信銀應可將其大部分的重要風險特性維持在目前的水準，其中包括強等級的資本水準、穩定的獲利以及允當的風險管理。同時，中華信評亦認為，中信銀應可在高度競爭的銀行業中繼續維持強健的營運地位，以及較國內同業更為分散的營收來源結構。「穩定」的評等展望亦反映：中華信評認為，中信銀在台灣金融體系中具有中等系統重要性。

評等下調情境

若中信銀採取高速成長的策略，且未搭配允當的資本規劃與風險管理機制以協助其對快速成長的業務進行管理，進而削弱了該行的風險部位強度與資本水準，則中華信評可能會調降中信銀的長期發行體信用評等。

評等上調情境

中華信評認為，中信銀的長期發行體信用評等在未來二至三年期間獲得調升的可能性較低。不過，若中信銀能展現出更為強健的風險管理，且損失經驗與獲利績效表現均持續較受評等級相同之同業為佳，則中華信評可能會調升中信銀的評等。

評等評分摘要

發行體信用評等：twAA+/穩定/twA-1+

個別基礎信用結構：a-

- 評等基準：bbb
- 營運狀況：強健(+1)
- 資本與獲利水準：強健(+1)
- 風險部位：允當(0)
- 資金來源與流動性：允當與強健(0)
- 比較評等分析：0

外部支持：1

- 額外損失吸收能力支持：0
- 政府相關機構支持：0
- 集團支持：0
- 主權支持：1

額外因素：0

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

中國信託金融控股股份有限公司

中信金控集團的評等結果係反映中信銀與台灣人壽的合併信用結構，因為截至2020年底止，前述兩家公司在該集團總資產中的占比分別約達69%與31%。中信金控的評等結果亦反映：身為非營運控股公司的中信金控，其債權人的求償順位低於其營運子公司債權人的求償順位。

評等展望

「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，未來一至二年，中國信託金融控股股份有限公司（中信金控）集團應可維持其大部分的重要風險特性。「穩定」的評等展望亦反映：中華信評認為，中信金控集團在其審慎資本政策的支持下，將可在未來的一至二年期間繼續將其資本維持在令人滿意的水準。相對於國內同業，該集團核心銀行事業體—中信銀在高度競爭的國內市場中保持的強健的營運地位與具分散性的營收來源，應可使中信金控集團持續受益。

評等下調情境

若中信金控集團及其重要子公司在未來兩年期間追求較高的成長時，未能同步搭配允當的資本規劃措施或風險管理機制以協助控管其快速成長的業務，則中華信評可能會調降該金控集團的集團信用結構以及中信金控的評等。而中信銀或整體中信金控集團的風險部位惡化，或資本水準出現弱化的情況則可視為是否發生前述變化的觀察指標。

評等上調情境

反之，若中信金控集團於未來兩年期間能在審慎的營運策略以及良好的盈餘保留比率下提升其資本水準，特別是其壽險子公司台灣人壽保險股份有限公司（台灣人壽）的資本水準，則中華信評可能會調升該金控集團的整體集團信用結構以及中信金控的評等等級。不過，中華信評認為，未來二年發生前述評等上調情境的可能性很低。

玉山商業銀行股份有限公司

玉山銀的評等結果係反映：玉山銀在其擁有穩定市占率之國內金融市場中具有中等系統重要性。玉山銀的評等結果亦反映：中華信評評估認為，玉山銀的優勢包括強健的資本水準、良好的資產品質，以及與國內其他同業相較之下令人滿意的管理與業務策略執行能力。抵銷玉山銀前述評等優勢的因素則包括：該行就國際標準而言持續改善中但仍略顯偏弱的獲利能力，以及就國際標準而言相對較小的營運規模。

評等展望

「穩定」的評等展望係反映：中華信評評估認為，由於玉山銀在結構零散的台灣銀行體系中具有良好的個人金融業務基礎與中等之能見度，該行在需要時獲得台灣政府財務支持的可能性為稍高。中華信評亦認為，玉山銀應可在其採取的審慎資本政策支應下，於未來兩年期間維持強健等級的資本水準，並將其風險調整後資本比維持在 10% 以上的水準。中華信評同時預期，雖然玉山銀近幾年來的業務成長幅度高於業界平均水準，但該行應能繼續維持穩健的資產品質與獲利能力。此外，玉山銀應會繼續在其母公司玉山金融控股股份有限公司（玉山金控）集團的整體風險結構中扮演具主導性的角色。

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

評等下調情境

若玉山銀無法將其資本水準維持在強等級，或是該行資產品質惡化的程度高於產業平均水準，則中華信評可能會調降該行的長期評等。

評等上調情境

中華信評認為，未來兩年玉山銀的評等獲得調升的可能性不高。

評等評分摘要

發行體信用評等：twAA+/穩定/twA-1+

個別基礎信用結構：bbb+

- 評等基準：bbb
- 營運狀況：允當（0）
- 資本與獲利水準：強健（+1）
- 風險部位：允當（0）
- 資金來源與流動性：允當（0）
- 比較評等分析：0

外部支持：1

- 額外損失吸收能力支持：0
- 政府相關機構支持：0
- 集團支持：0
- 主權支持：1

額外因素：0

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

玉山金融控股股份有限公司

玉山金控的評等結果係反映該集團旗艦事業單位玉山銀的評等結果，原因是玉山銀在玉山金控整體集團的資產、資本以及獲利方面占有的比重在95%以上。玉山金控集團旗下的其他子公司在該金控集團以銀行業務為主的營運策略中主要是扮演互補的角色，且對該金控集團整體風險結構並無顯著實質影響力。玉山金控的評等結果亦反映：非營運控股公司之債權人的求償順位低於其營運子公司債權人的求償順位。

評等展望

玉山金控「穩定」的評等展望大致反映：玉山銀個別基礎信用結構穩定的信用趨勢。中華信評認為，玉山銀為玉山金控集團中的核心營運事業體，且未來兩年該行應能在其審慎的資本政策與成長策略支持下，繼續維持強健的資本水準，並將風險調整後資本比維持在10%以上的水準。

中華信評預期，儘管玉山銀近幾年來追求高於業界平均水準的業務成長目標，該行應能繼續維持穩健的資產品質。此外，中華信評認為，未來兩年玉山銀將會繼續在玉山金控集團整體風險結構中扮演具主導性的角色。

評等下調情境

若玉山銀無法將其資本水準維持在強等級，亦即該行的RAC比在未來兩年期間持續低於10%的水準，則中華信評可能會調降玉山金控的長期評等。可能造成前述評等調降的原因為：玉山銀過度積極增加風險曝險。

評等上調情境

若玉山銀在維持其個別基礎信用結構的同時，能持續強化其業務與地理區域分散性，則中華信評可能會調升玉山金控的長期評等。不過，由於前述情境需要時間達成，中華信評認為，未來一至二年該金控公司評等上調的可能性不高。

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

台北富邦商業銀行股份有限公司

台北富邦銀的評等結果係反映：中華信評認為，該行因為在國內銀行業具有中度系統重要性而可在需要時獲得來自台灣政府的財務支持。台北富邦銀的評等結果亦反映該行強健的資本水準、允當的風險控管與令人滿意的資產品質。抵銷台北富邦銀前述評等優勢的因素則為：該行就國際標準而言略顯稍弱的獲利能力，以及較國際同業為低的業務分散性。

評等展望

「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，由於台北富邦銀在台灣金融體系中具有中等系統重要性，台灣政府在該行面臨財務壓力時提供財務支持的可能性略高。中華信評亦預測，未來一至二年內台北富邦銀將維持強健的資本水準與令人滿意的資產品質。基於台北富邦銀在集團中具有的重要性與貢獻度，中華信評持續將該行視為富邦金融控股股份有限公司（富邦金控）集團的核心成員。

評等下調情境

中華信評認為，未來兩年台北富邦銀的評等遭調降的可能性極低。

評等上調情境

中華信評亦認為，未來兩年台北富邦銀的評等獲調升的可能性相當有限。

評等評分摘要

發行體信用評等：twAA+/穩定/twA-1+

個別基礎信用結構：bbb+

- 評等基準：bbb
- 營運狀況：允當（0）
- 資本與獲利水準：強健（+1）
- 風險部位：允當（0）
- 資金來源與流動性：允當（0）
- 比較評等分析：0

外部支持：1

- 額外損失吸收能力支持：0
- 政府相關機構支持：0
- 集團支持：0
- 主權支持：+1

額外因素：0

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

台新國際商業銀行股份有限公司

台新銀行的評等結果係反映：該行在台灣消金業務方面擁有穩固的市場地位、因穩定的手續費收入基礎而擁有允當的營收分散性，且該行擁有強健等級的資本水準。不過，該行與國際同業相較略顯偏弱的獲利能力以及以國際標準而言相對較小的業務規模則抵銷了前述評等優勢。

評等展望

台新銀行「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，在台新銀行與母集團台新金融控股股份有限公司（台新金控）審慎的資本管理政策下，前述兩家公司應可在未來一至二年期間繼續維持強等級的資本水準。中華信評亦預測，台新銀行應可在前述期間將其營運狀況、資產品質、以及資金來源與流動性維持在允當的水準，且台新金控集團的合併信用結構應可在同一期間內維持穩定。

評等下調情境

若台新銀行或台新金控集團因採取過度積極的業務擴張行動或發生大規模的授信損失情況，導致該行無法繼續將其資本水準維持在中華信評認定的強等級範圍內，則中華信評可能會調降台新銀行的評等。台新銀行未來一至二年的風險調整後資本比若下滑並維持在低於10%的水準，即可視為是資本水準已經弱化的指標。另若台新銀行的資產品質因為該行放寬其信用風險控管或提高風險偏好而明顯惡化，則中華信評亦可能會調降台新銀行的評等。不過，中華信評認為，以台新金控集團採取審慎的風險與資本管理措施來看，前述兩種評等下調情境在未來一至二年期間發生的可能性並不高。

評等上調情境

若台新銀行能在未來的一至二年期間進一步提升其資本水準，使其RAC比可以維持在15%以上的水準並維持一段較長的時間，同時還能持續維持允當的風險管理與資產品質，則中華信評可能會調升台新銀行的評等。不過，中華信評認為，就該行在此段期間內將執行的業務成長策略來看，要達到前述資本水準提升程度的可能性甚低。

評等評分摘要

發行體信用評等：twAA-/穩定/twA-1+

個別基礎信用結構：bbb+

- 評等基準：bbb
- 營運狀況：允當（0）
- 資本與獲利水準：強健（+1）
- 風險部位：允當（0）
- 資金來源與流動性：允當（0）
- 比較評等分析：0

外部支持：0

- 額外損失吸收能力支持：0
- 政府相關機構支持：0
- 集團支持：0
- 主權支持：0

額外因素：0

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

台新金融控股股份有限公司

台新金控的評等結果係反映：中華信評評估認為，該集團在台灣消金業務方面擁有令人滿意的市場地位、因穩定的手續費收入基礎而擁有允當的營收分散性，且該行擁有強健等級的資本水準。不過，該集團就國際標準而言相對較弱的獲利能力與較評等等級相近之國際同業為小的業務規模則部分抵銷了前述評等優勢。台新金控的評等結果亦反映其非營運控股公司的結構，使其債權人的求償順位低於其核心營運子公司台新銀行債權人的求償順位。

評等展望

台新金控「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，在台新金控審慎的資本管理政策之下，該金控集團的旗艦子公司—台新銀行在未來一至二年期間將維持強等級的資本水準。中華信評亦預期，台新銀行應可在同一期間內，將其營運狀況、資產品質、以及資金來源與流動性維持在允當的水準。此外，中華信評預期，台新金控集團在未來一至二年期間將維持穩定的合併集團信用結構，且將維持以銀行業為其事業主體的架構。

評等下調情境

若台新銀行因採取過度積極的業務擴張行動或發生大規模的授信損失情況，導致該行無法繼續將其資本水準維持在中華信評認定的強等級範圍內，則中華信評可能會調降台新金控的評等。台新銀行未來一至二年的風險調整後資本比若下滑並維持在低於10%的水準，即可視為是資本水準已經弱化的指標。另若台新銀行的資產品質因為該行放寬其信用風險控管或提高風險偏好而明顯惡化，則中華信評亦可能會調降台新金控的評等。不過，中華信評認為，以台新金控集團採取審慎的風險與資本管理措施來看，前述兩種評等下調情境在未來一至二年期間發生的可能性並不高。

評等上調情境

若台新銀行能在未來的一至二年期間進一步提升其資本水準，使其RAC比可以維持在15%以上的水準並維持一段較長的時間，同時還能持續維持允當的風險管理與資產品質，則中華信評可能會調升台新金控的評等。不過，中華信評認為，就該金控集團在此段期間內將執行的業務成長策略來看，要達到前述資本水準提升程度的可能性甚低。

相關準則

- 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
- Criteria | Financial Institutions | General: Risk-Adjusted Capital Framework Methodology - July 20, 2017
- General Criteria: Environmental, Social, And Governance Principles In Credit Ratings - October 10, 2021
- General Criteria: Hybrid Capital: Methodology And Assumptions - July 01, 2019
- General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings - April 07, 2017
- General Criteria: Group Rating Methodology - July 01, 2019
- General Criteria: Methodology For National And Regional Scale Credit Ratings - June 25, 2018
- General Criteria: Principles Of Credit Ratings - February 16, 2011
- General Criteria: Rating Government-Related Entities: Methodology And Assumptions, Wed Mar 25 2015
- 中華信評金融業債務發行信用評等準則 - July 31, 2019

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

其他聯絡人

周怡華，+886-2-2175-6822; eva.chou@spglobal.com, eva.chou@taiwanratings.com.tw

藍于涵，+886-2-2175-6810; yuhan.lan@spglobal.com, yuhan.lan@taiwanratings.com.tw

楊凱傑，+886-2-2175-6816; jack.yang@spglobal.com, jack.yang@taiwanratings.com.tw

胡凱富，+886-2-2175-6814; kaifu.hu@spglobal.com, kaifu.hu@taiwanratings.com.tw

林欣穎，+886-2-2175-6811; jenny.lin@spglobal.com, jenny.lin@taiwanratings.com.tw

施佳吟，+886-2-2175-6833; caroline.shih@spglobal.com, caroline.shih@taiwanratings.com.tw

媒體聯絡人

陳恕，+886-2-2175-6871; simon.chen@taiwanratings.com.tw

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。)

Copyright © by Taiwan Ratings Corp. All rights reserved.

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

著作權 © 2022 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况下，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，且通常是來自發行人、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。