

新聞稿：

評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

January 18, 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。

- 板信商業銀行股份有限公司 (twBBB/穩定/twA-2)
- 永豐商業銀行股份有限公司 (twAA-/穩定/twA-1+)
- 永豐金融控股股份有限公司 (twA+/穩定/twA-1)
- 華泰商業銀行股份有限公司 (twBBB+/穩定/twA-2)
- 凱基商業銀行股份有限公司 (twAA/穩定/twA-1+)
- 王道商業銀行股份有限公司 (twA/穩定/twA-1)
- 臺灣新光商業銀行股份有限公司 (twAA-/負向/twA-1+)
- 聯邦商業銀行股份有限公司 (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

板信商業銀行股份有限公司

板信銀的評等結果係反映該行允當的資金來源與流動性結構，不過該行較小的業務規模、低於平均水準的資本水準，以及高於平均水準的風險偏好則部分抵銷了前述優勢。

評等展望

板信銀「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，該行將在未來一至二年間維持其財務體質，並將其風險調整後資本比維持在6%至7%的水準。不過前述水準較產業平均值為低，且在吸收非預期性營運損失方面（特別是可能出現的不動產價格波動）所能提供的緩衝空間較為有限。板信銀的評等展望亦反映：中華信評認為，該行將在未來一至二年間控管其放款成長，並採取審慎的資本政策以維持其資本實力，同時將其資產品質維持在與評等相近之同業相當的水準。

評等下調情境

若板信銀無法維持其資本水準，或若該行的資產品質趨勢在與評等相近之同業相較之下呈現明顯惡化的情況，則中華信評可能會調降該行的評等。導致前述惡化的可能原因為：該行在未來兩年期間的風險性資產成長過於積極、獲利能力轉弱，或是授信控管轉趨寬鬆。

評等上調情境

若板信銀在未來兩年間強化其資本水準，並將其風險調整後資本比穩定維持在7%以上的水準，則中華信評可能會調升該行的評等。

永豐商業銀行股份有限公司

永豐銀的評等結果係反映：該行令人滿意的營收穩定性、資本水準相較其風險結構而言在中華信評認定的強等級、與市場平均水準相當的資產品質，而且該行擁有穩定且分散的資金來源與允當的流動性。抵銷永豐銀前述評等優勢的因素則為：該行就全球標準而言的獲利能力略顯偏弱，且與國際同業相比較不具規模優勢。

評等展望

「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，永豐銀將可在未來兩年期間繼續維持強健的資本水準，因為永豐銀擁有審慎的成長及資本政策。此外，該行應可繼續維持其目前在國內的市場地位。中華信評亦預期，永豐銀將對其資產品質管理政策維持審慎的態度。

評等下調情境

若永豐銀無法繼續將其資本水準維持在強等級，則中華信評可能會調降永豐銀的信用評等。而永豐銀的風險調整後資本比在未來兩年期間是否跌落至10%以下的水準，則可做為前述評等調降情況的觀察指標。

評等上調情境

有鑑於永豐銀應不致明顯改變其業務及財務結構策略，中華信評認為，該行的評等在評等期間內獲調升的可能性極低。

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

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

永豐金融控股股份有限公司

永豐金控的評等結果大致反映該金控集團旗下的旗艦子公司—永豐銀的個別基礎信用結構。中華信評認為，永豐銀的資本水準相較其風險結構而言在中華信評認定的強等級，而且該行擁有允當的資金來源與流動性結構。抵銷永豐金控前述評等優勢的因素則包括：該金控集團就全球標準而言的獲利能力略顯偏弱，且與國際同業相比較不具規模優勢。永豐金控的評等結果亦反映：該金控公司債權人的求償順位低於其核心營運子公司債權人的求償順位。

評等展望

永豐金控的「穩定」評等展望係反映：該金控集團旗下的銀行事業體永豐銀，其個別基礎信用結構的信用趨勢呈現穩定。中華信評將該行視為永豐金控集團的核心營運事業體，並主導該金控集團的集團信用結構。

此外，有鑑於永豐銀具有審慎的成長策略及資本政策，中華信評預期該行應可在未來兩年期間繼續維持強等級的資本水準。另外，中華信評認為，該行目前在台灣的市場地位亦可繼續維持。中華信評認為，在永豐銀對其國內與海外放款投資組合採取的允當風險監控下，該行應可維持穩定的資產品質。

評等下調情境

若中華信評評估認為，永豐銀無法繼續將其資本水準維持在中華信評認定的強等級，則中華信評可能會調降永豐金控的長期信用評等。而永豐銀的風險調整後資本比在未來兩年期間是否跌落至10%以下的水準，則是前述評等調降情況的觀察指標。

評等上調情境

中華信評認為，考量到永豐銀的業務策略與資本政策，永豐金控的評等在未來兩年期間獲得調升的可能性並不高。

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

華泰商業銀行股份有限公司

華泰銀行的評等結果係反映：該行擁有允當的資本水準及資金來源與流動性結構。然而華泰銀行偏小的營運規模，以及較高的不動產相關曝險部位，則部分抵銷了該行的前述優勢。

評等展望

華泰銀行「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，在華泰銀行的資本管理政策以及改善後的授信控管措施支持下，該行的資產品質應可在未來的一至二年期間維持在相對穩定的水準。中華信評亦預期，未來一至二年間，該行以充裕的資本緩衝空間維持其風險調整後資本比並吸收市場波動的作法，應有助於該行維持允當的風險調整後資本。

評等下調情境

中華信評可能調降華泰銀行長期評等的情況為：（1）若該行的資本水準因其採取過度積極的業務成長策略（特別是在房地產相關的企業授信方面）而弱化，且其風險調整後資本比降低至7%以下；（2）若該行因房地產市場出現非預期性的不利發展，或因該行對新增放款部位的授信審核標準轉趨寬鬆，導致該行的資產品質明顯惡化；或（3）若該行無法維持可與營運規模相近之本國銀行相匹配的盈餘表現。

評等上調情境

若華泰銀行能透過大規模的資本挹注將其資本水準由目前的允當等級大幅提高至強健等級，則中華信評可能會調升華泰銀行的長期評等。不過，中華信評認為，在未來一至二年期間發生前述評等上調情境的可能性相對有限。

凱基商業銀行股份有限公司

凱基銀行的評等結果係反映：該行在中華開發金融控股股份有限公司（開發金控）集團中為核心集團成員。凱基銀行的評等結果亦反映該行強健的資本實力、允當資金來源與流動性結構，以及其在國內企金業務方面穩固的企業基礎。不過，該行就全球標準而言的獲利能力略顯偏弱，且風險偏好高於業界平均水準。

評等展望

凱基銀行身為開發金控集團的核心子公司，其「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，身為集團核心營運子公司的中國人壽將主導開發金控集團的整體集團信用結構。因此，凱基銀行評等的變動方向將與中國人壽評等的變動方向一致。中華信評預期，未來一至二年，中國人壽的整體信用結構將因其令人滿意的資本與獲利而維持穩定。與此同時，中華信評認為，未來一至二年開發金控集團的營運績效表現將可達到產業平均水準，且其主要子公司將可維持目前的資本水準。

評等下調情境

若中華信評調降中國人壽的評等，則中華信評可能會調降凱基銀行的評等。若開發金控集團的營運績效表現明顯弱於國內受評等級相近的金控集團同業，則中華信評亦可能會調降凱基銀行的評等。

評等上調情境

中華信評認為，未來一至二年凱基銀行評等獲得調升的可能性相對較低。

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

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：稍弱（-1）
- 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：+1
- 主權支持：0

額外因素：0

王道商業銀行股份有限公司

王道銀行的評等結果係反映該行以合併基礎計算的資本水準在強等級。抵銷前述評等優勢的因素包括：由於消金業務還處於發展階段，使該行的市場地位受限，且營收穩定性稍弱；以及該行的風險部位因信用風險較具集中性而低於平均水準。

評等展望

「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，未來一至二年王道銀行將追求審慎的資本政策，應能將其合併基礎的資本水準維持於強健水準。中華信評亦認為，該行應可維持令人滿意的資產品質，同時維持其在國內銀行業的企業基礎，並將獲利能力維持在與國內規模相近之同業相當的平均水準。

評等下調情境

若王道銀行的資本水準自中華信評目前評估認定的強等級開始轉弱，則中華信評可能會調降該行的長期評等。王道銀行的風險調整後資本比持續轉弱至10%以下並維持一段較長的時間，則可作為該行資本水準的觀察指標。資本水準轉弱的可能原因為：該行在追求更為積極的信用成長的同時無法維持足夠的資本緩衝空間與適當的資本增強。若王道銀行的資產品質明顯惡化或該行的企業基礎轉弱，則中華信評亦可能會調降該行的評等。王道銀行企業基礎轉弱的可能原因包括：該行企金業務的競爭力轉弱，或是該行無法穩定強化其個金業務。

評等上調情境

若王道銀行能顯著改善其風險結構或資金來源結構，則中華信評可能會調升該行的評等。發生前述改善的可能原因包括（但不限於）：該行個金業務的放款組合分散性明顯提升至與其同業相當的水準，且信用風險亦在可控管的範圍內。與此同時，該行資金來源結構的分散性與穩定性將需要提升至與國內業界平均表現相當的水準。不過，中華信評認為，未來一至二年發生前述評等調升情況的可能性不高。

新聞稿：評等準則修訂後，部分台灣銀行評等獲確認

臺灣新光商業銀行股份有限公司

新光銀行的評等結果係反映新光金控集團提供的隱性支持以及該行相對於其風險結構而言強健的資本水準。抵銷新光銀行前述評等優勢的因素包括：營運規模較國內同業為小、營運地理分散性較低，且利潤率較亞太區同業為弱。

評等展望

身為新光金控集團中的核心成員，新光銀行「負向」的評等展望係反映該集團旗艦公司新光人壽股份有限公司的評等展望。由於中華信評認為新光人壽的資金結構緩衝空間薄弱、外匯波動程度高於平均水準且資本緩衝空間微薄，新光人壽的評等展望係反映該公司未來一至兩年的整體財務實力可能會因與其投資相關的潛在獲利波動而受到負面影響。根據中華信評的集團評等方法論，新光銀行身為集團核心成員，其評等和評等展望將與集團信用結構維持一致。中華信評認為，評等期間新光銀行的個別基礎信用結構與營運績效表現將維持穩定。

評等下調情境

若未來一至兩年內新光金控集團的集團信用結構出現明顯偏離中華信評基本情境假設的惡化情況，則中華信評可能會調降新光銀行的評等。可能發生前述評等調降的情況包括：（1）新光金控集團與新光人壽的風險管理能力較中華信評之前預期的情況明顯轉弱，特別是在外匯曝險部位或投資風險的集中性方面；（2）新光人壽的資金結構或風險調整後資本水準因獲利不佳、有效保單價值的成長減緩、或市場出現非預期性的波動而轉弱。前述任何一項因素皆可能對中華信評對新光人壽財務風險結構的評估結果產生負面影響，或導致中華信評選擇較低的評等基準。

展望上調情境

若新光人壽能持續控管其外匯風險，並能同時維持穩定的資本水準，則中華信評可能會將新光銀行的評等展望調回「穩定」。而前述情況的發生亦需伴隨以新光人壽穩定的投資配置、與國內同業相較之下強健的競爭地位，以及新光銀行穩定的信用結構。

評等評分摘要

發行體信用評等：twAA-/負向/twA-1+

個別基礎信用結構：bbb-

- 評等基準：bbb
- 營運狀況：稍弱（-1）
- 資本與獲利水準：強健（+1）
- 風險部位：稍弱（-1）
- 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：+1
- 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

聯邦商業銀行股份有限公司

聯邦銀行的評等結果係反映該行相對於其風險結構而言強健的資本水準、良好的資產品質，且擁有允當的資金來源與流動性結構。不過，聯邦銀行在國內市場中相對較小的市占率、以及高於業界平均水準的業務成長偏好，則多少抵銷了該行的前述優勢。

評等展望

「穩定」的評等展望係反映：以合併財報基礎來看，中華信評認為，聯邦銀行強健的資本、審慎的資本政策與允當的風險控管，應可在未來的一至二年期間為該行穩定的信用結構提供支撐。中華信評同時預期，聯邦銀行應可在前述期間內繼續維持其穩固的個人金融業務、良好的資產品質、以及允當的資金來源與流動性結構。

評等下調情境

若聯邦銀行因採取更為積極的業務成長策略、高現金股利發放政策、或是其授信成本超出中華信評原先預估之範圍，進而導致該行以合併基礎計算的資本水準惡化，則中華信評可能會調降聯邦銀行的長期信用評等。聯邦銀行考量分散效果前的風險調整後資本比若降至10%以下，即代表該行的資本水準已經有所惡化。

評等上調情境

中華信評認為，就聯邦銀行在未來一至二年將執行的業務成長策略與資本政策來看，該行的評等在前述期間進一步調升的可能性不高。

評等評分摘要

發行體信用評等：twA+/穩定/twA-1

個別基礎信用結構：bbb

- 評等基準：bbb
- 營運狀況：稍弱（-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（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

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

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。