

新聞稿：

台新金控及其主要子公司的評等因合併案仍待時間進展獲確認；信用觀察狀態解除

February 13, 2025

摘要

- 台新金控與新光金控集團的合併案仍待時間進展，包括取得主管機關的核准函以及合併後集團的財務與業務營運整合計劃的相關細節。中華信評預期，隨著台新金控與新光金控合併案的進展，可能將需要 12 至 18 個月時間來評估合併後集團的評等變動方向。
- 中華信評確認台新金控、台新銀行與台新人壽的評等，並將前述評等的信用觀察狀態解除。中華信評是在台新金控與新光金控集團宣布合併後，於 2024 年 8 月 27 日將台新金控、台新銀行與台新人壽的評等置入信用觀察名單。
- 台新金控與台新人壽的評等展望為「負向」，此係反映：中華信評認為，合併後的台新金控集團信用結構可能因與財務實力較弱的新光金控集團合併而轉弱。
- 台新銀行的評等展望為「發展中」，因為中華信評認為，該行的評等變動方向可能為正向、維持不變或負向，端視合併案的執行結果而定。由於合併後台新銀行的國內存款市占率將較具一定規模，中華信評在評估該行的評等時亦將合併後可能獲得的潛在政府支持納入考量。

評等行動

中華信用評等公司（中華信評）今天確認台新金融控股股份有限公司（台新金控）與台新人壽保險股份有限公司（台新人壽）的發行體信用評等，評等展望均為「負向」。同時，中華信評亦確認台新國際商業銀行股份有限公司（台新銀行）的發行體信用評等，評等展望為「發展中」。中華信評將前述所有評等自 2024 年 8 月 27 日起置入的信用觀察狀態解除（參閱評等表）。

評等理由

中華信評確認台新金控及其主要子公司的評等並解除信用觀察狀態，因為中華信評認為合併案將需要較長時間評估對其信用結構的影響。相關細節包括取得主管機關核准，以及公布更多關於營運整合、合併後業務與財務計劃細節等。中華信評預期，前述評估可能需要 12 至 18 個月（中華信評先前預期需時 3 至 6 個月），並視合併的發展過程評估合併後集團的可能評等變動。中華信評最初是在台新金控與新光金控集團宣布合併後，於 2024 年 8 月 27 日將台新金控及其主要子公司的評等置入信用觀察名單。

中華信評延續先前的看法認為此合併案可能會使台新金控集團的信用結構面臨壓力。新光金融控股股份有限公司（新光金控；twA/正向/twA-1）集團的信用結構較台新金控集團的財務結構為弱，且在合併集團信用結構中的占比將相當高。

主辦分析師

范維華

台北

+886-2-2175-6818

eunice.fan

@taiwanratings.com.tw

eunice.fan

@spglobal.com

第二聯絡人

藍于涵

台北

+886-2-2175-6810

yuhan.lan

@taiwanratings.com.tw

yuhan.lan

@spglobal.com

新聞稿：台新金控及其主要子公司的評等因合併案仍待時間進展獲確認；信用觀察狀態解除

中華信評亦認為，由於台新金控集團與新光金控集團皆頗具規模且營運事業體眾多，台新金控可能需要額外資源來管理合併後的整合工作。不過，中華信評認為，兩大金控合併將提升合併後集團的市場排名，且主要銀行、壽險與證券子公司的市占率將提升。然而，合併後仍須有效整合方能發揮合併所產生的綜效。

此外，若合併案得以實現，中華信評將進一步了解合併後集團的財務管理相關細節，包括合併後壽險子公司的資本結構與財務實力，以及合併後集團整體的營運績效表現。

此外，由於台新銀行在與新光銀行（新光銀行；twA+/正向/twA-1）合併後的國內存款市占率將具一定規模（中華信評評估認為可能達到 5%至 6%），因此合併後該行的評等可能會因潛在的政府支持而受惠。不過，台新銀行的評等變動方向仍將取決於合併案的執行情況而定。

台新金控與新光金控雙方股東會皆已通過合併案，目前仍待主管機關核准。

評等展望

台新金控與台新人壽的「負向」評等展望係反映：中華信評認為，台新金控集團在與財務實力較弱的新光金控集團合併後，未來兩年合併後的集團信用結構可能會面臨壓力。台新金控與台新人壽的評等變動方向將與合併後的集團信用結構一致。

台新銀行「發展中」的評等展望係反映：中華信評認為，該行的評等變動方向可能為正向、維持不變或負向，視其於與新光銀行合併案的執行結果而定。此外，若合併後台新銀行的國內存款市占率具一定規模，則潛在的政府支持亦為該行評等結果的考量因素之一。

評等下調情境

- 若中華信評在評估認為台新金控集團的信用結構在合併後有所轉弱，則中華信評可能會調降台新金控與台新人壽的評等。
- 若合併案得以實現，但合併後的台新銀行未能將存款市占率維持在中華信評預測的 5%至 6%範圍內，則中華信評可能會調降台新銀行的評等。

展望調整與評等調升情境

- 若合併案未能執行（例如未獲主管機關核准），則中華信評可能會將台新金控、台新銀行與台新人壽的評等展望調回「穩定」；且
- 若中華信評評估認為台新金控集團在合併後得以維持其合併信用結構，同時有效管理合併後壽險子公司的大規模整合與資本需求，則中華信評可能會將台新金控與台新人壽的評等展望調回「穩定」；且
- 若合併案得以實現，且中華信評評估認為，合併後銀行事業體的信用結構因規模明顯擴大且獲利維持穩定而有所改善，則中華信評可能會調升台新銀行的評等。由於合併後的銀行在台灣的銀行業中具有中等系統重要性，因此在此種情境下中華信評會將一定程度的政府支持納入考量。

相關準則與研究

相關準則

- General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings - April 07, 2017
- General Criteria: Group Rating Methodology - July 01, 2019
- General Criteria: National And Regional Scale Credit Ratings Methodology - June 08, 2023
- 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

新聞稿：台新金控及其主要子公司的評等因合併案仍待時間進展獲確認；信用觀察狀態解除

- General Criteria: Environmental, Social, And Governance Principles In Credit Ratings - October 10, 2021
- General Criteria: Principles Of Credit Ratings - February 16, 2011
- Criteria | Insurance | General: Insurer Risk-Based Capital Adequacy--Methodology And Assumptions - November 15, 2023
- Criteria | Insurance | General: Insurers Rating Methodology - July 01, 2019

相關研究

- 中華信評信用評等等級定義 – Nov. 11, 2021

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

評等表

信用觀察行動；評等展望

	評等行動後	評等行動前
台新金融控股股份有限公司		
發行體信用評等	twA+/負向/twA-1	twA+/信用觀察負向/twA-1
台新國際商業銀行股份有限公司		
發行體信用評等	twAA-/發展中/twA-1+	twAA-/信用觀察發展中/twA-1+
台新人壽保險股份有限公司		
發行體信用評等	twAA-/負向	twAA-/信用觀察負向
財務實力評等	twAA-/負向	twAA-/信用觀察負向

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。

著作權 © 2025 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，或因疏失造成的損失），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 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。