

新聞稿：

因信用結構穩定，富邦人壽評等獲確認；展望「穩定」

October 28, 2026

摘要

- 過去幾季富邦人壽保險股份有限公司均能維持其已有所增強的流動性，進而為潛在的現金流出提供了充裕的緩衝空間，中華信評因此將該公司的流動性評估結果由允當等級調整至優異等級。
- 中華信評確認，富邦人壽的長期發行體信用評等與財務實力評等均為「twAA+」。中華信評亦確認富邦人壽無擔保次順位公司債的債務發行信用評等為「twAA」。
- 富邦人壽長期評等的評等展望為「穩定」，此係反映：中華信評預期，未來兩年富邦人壽仍將是該金控集團合併信用結構的重要貢獻來源，並維持穩定的個別基礎信用結構（the stand-alone credit profile；簡稱 SACP）。

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

王珮齡
台北
+886-2-7724-8651
patty.wang
@spglobal.com
patty.wang
@taiwanratings.com.tw

評等行動

中華信評今天確認富邦人壽的長期發行體信用評等與財務實力評等均為「twAA+」，並確認該公司無擔保次順位公司債券的債務發行信用評等為「twAA」。富邦人壽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，主導富邦金控集團信用結構的富邦人壽應可於未來一至二年在國內的壽險市場中維持其市場前三大的領先地位。富邦人壽的評等亦反映該公司在龐大的業務規模、高度自我掌控的銷售通路以及優於同業平均水準的營運績效表現支持下穩固的商業基礎。儘管中華信評對富邦人壽資本與獲利水準的評估結果在令人滿意等級，但該公司的資本水準較易受到潛在市場波動影響則部分抵銷了前述優勢。富邦人壽的投資槓桿比與外匯風險部位亦高於亞太區同業的平均水準。

未來兩年富邦人壽應能將流動性維持在優異等級。中華信評評估認為，富邦人壽擁有強健的流動性足以因應在中華信評的壓力情境下潛在的資金流出情況。由於富邦人壽流動性資產的升幅高於其承受壓力測試下的負債，過去一年該公司的流動性比率均高於中華信評對流動性評估認定的優異等級門檻。中華信評預測，以該公司維持高流動性投資部位的策略以及穩定的流動性管理政策來看，未來一至二年前述比率將維持在中華信評對優異等級之流動性設定的 220% 門檻之上。

新聞稿：因信用結構穩定，富邦人壽評等獲確認；展望「穩定」

未來兩年富邦人壽應可維持令人滿意的資本與獲利能力。2026 年 6 月 30 日時，富邦人壽依照國際財務報導準則第 17 號（IFRS 17）計算的股東權益為新台幣 8,834 億元，高於 2026 年 1 月 1 日 IFRS 17 開帳時的 5,308 億元，主要係因該公司以其他綜合損益按公允價值衡量（FVOCI）的投資部位因股市顯著上漲而享有可觀的未實現資本利得、負債估值因升息而降低，且獲利能力強韌所致。以中華信評對風險調整後資本的分析來看，截至 2026 年 6 月 30 日，富邦人壽在 99.8%的信心水準下均維持資本充足情形，且中華信評假設，儘管該公司的資本緩衝空間仍易受到潛在的市場波動影響，未來一至二年該公司應仍能將資本水準維持在相近的水準。

評等展望

「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，未來一至二年富邦人壽將持續帶動富邦金控集團的集團信用結構，同時其他主要子公司將在同一期間維持穩定的信用結構。中華信評認為，富邦人壽穩健的資本緩衝空間，將有助於管理市場波動對其令人滿意的資本與獲利水準產生的不利影響。

此外，中華信評預期，該公司將在其資本與獲利能力未受到削弱的情況下將可支持成長所需相關的資本需求並維持在穩定的水準。前述資本需求可能用於：吸收其投資標的之市場價格波動、挹助其海外子公司資本、以及追求進一步自身成長。此外，中華信評認為，富邦人壽應可在不影響其資本強度的情況下，有效地管理其外匯風險。

評等下調情境

若中華信評調降富邦金控集團的集團信用結構評估結果，則中華信評可能會調降富邦人壽與富邦金控的長期評等。可能導致評等調降的情況包括：

- 富邦人壽的曝險程度升高，且有引發資本與獲利能力的評估結果弱化之虞；
- 中華信評將對富邦人壽資本與獲利能力的評估結果從目前的令人滿意等級調降至普通等級。可能導致前述情形發生的情境包括：（1）富邦人壽過度擴張其投資資產規模，或是該公司面臨的資本市場波動程度高於中華信評的基本情境假設，（2）富邦人壽累積的合約服務邊際已明顯低於中華信評目前的預測，（3）富邦人壽經由購併擴張業務，且在購併規模上超出中華信評先前的預期，或（4）富邦人壽的營運績效表現弱化至低於國內產業平均水準，或
- 中華信評調降台北富邦銀的 SACP 評估結果。

評等上調情境

若富邦金控集團的集團信用結構改善，則中華信評可能會調升富邦人壽的長期評等。可能導致前述情形發生的情境包括：

- 在將潛在的市場波動納入考量後，中華信評預測在未來兩年，富邦人壽能夠持續提升並穩定維持資本與獲利水準在強健等級；且
- 富邦人壽的競爭地位與風險部位均維持穩定。與此同時，台北富邦銀的合併信用風險結構須維持不變。

新聞稿：因信用結構穩定，富邦人壽評等獲確認；展望「穩定」

評等要素評分

富邦人壽保險股份有限公司	調整後	調整前
財務實力評等	twAA+	twAA+
評等基準	a-	a-
營運風險結構	強健	強健
競爭地位	非常強健	非常強健
IICRA	略高風險	略高風險
財務風險結構	令人滿意	令人滿意
資本與獲利能力	令人滿意	令人滿意
風險部位	略低	略低
資金來源結構	中性	中性
調整因子		
公司治理	中性	中性
流動性	優異	允當
比較評等分析	0	0
支持	0	0
集團支持	0	0
政府支持	0	0

IICRA—保險業與國家風險評估。

相關準則與研究

相關準則

- General Criteria: Hybrid Capital: Methodology And Assumptions - October 13, 2025
- General Criteria: National And Regional Scale Credit Ratings Methodology - June 08, 2023
- General Criteria: Group Rating Methodology - July 01, 2019
- Criteria | Insurance | General: Insurer Risk-Based Capital Adequacy--Methodology And Assumptions - November 15, 2023
- General Criteria: Environmental, Social, And Governance Principles In Credit Ratings - October 10, 2021
- Criteria | Insurance | General: Insurers Rating Methodology - July 01, 2019
- General Criteria: Principles Of Credit Ratings - February 16, 2011
- General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings - April 07, 2017
- Criteria | Financial Institutions | General: Risk-Adjusted Capital Framework Methodology - April 30, 2024
- 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：因信用結構穩定，富邦人壽評等獲確認；展望「穩定」

相關研究

- 研究更新：富邦人壽保險股份有限公司 – May. 21, 2026

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

評等表

評等確認

富邦人壽保險股份有限公司	
發行體信用評等	twAA+/穩定
財務實力評等	twAA+/穩定
無擔保次順位公司債	twAA

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。）

新聞稿：因信用結構穩定，富邦人壽評等獲確認；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。