

新聞稿：

評等準則修訂後，元大金控「twAA-/ twA-1+」 評等獲確認；展望「穩定」

January 19, 2022

摘要

- 中華信評採用修訂後的準則對元大金控的評等進行了檢視。
- 中華信評確認元大金控的發行體信用評等。該金控集團的評等展望仍為「穩定」。

評等行動

中華信用評等公司（中華信評）今天確認元大金融控股股份有限公司（元大金控）的長期發行體信用評等為「twAA-」，短期發行體信用評等為「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」）。

元大金控的評等結果係反映該金控集團依合併基礎計算的資本水準在強等級、以及該金控集團在台灣證券相關業務市場中具有的領導地位。元大金控的前述評等優勢則因幾項因素而遭抵銷，包括該金控集團旗下證券事業的收入結構易受台灣股市波動影響，以及旗下銀行事業元大商業銀行股份有限公司（元大銀行）採取高於業界平均水準的成長策略。此外，元大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主要營運子公司債權人的求償順位。

評等展望

元大金控「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，元大金控集團 2022 年至 2023 年間的資本水準應可維持在強等級，因為該金控集團在同一期間內將會採取審慎的成長策略，且其相對於其資本而言的風險性資產應不會有明顯的成長。中華信評亦認為，元大金控集團應會在 2022 年至 2023 年期間繼續維持其以證券業務為主體的架構。依合併基礎來看，與同業相比，元大金控集團在證券業的市場地位以及商業基礎均較為強健。

評等下調情境

就 2022 年至 2023 年期間而言，若元大金控集團在未保持允當的業務與財務風險控管下，即採取積極的成長策略（包括公司內部或是透過外部併購的方式）、且其規模超過中華信評對該金控集團在此段期間的基本情境假設，或是該金控集團在此期間採取較為積極的資本政策，則中華信評可能會調降元大金控的長期信用評等。這類積極的成長策略，可由元大金控集團的風險調整後資本比是否滑落至 10% 以下做為觀察指標。

主辦分析師

周怡華

台北

+886-2-2175-6822

eva.chou

@spglobal.com

eva.chou

@taiwanratings.com.tw

協辦分析師

范維華

台北

+886-2-2175-6818

eunice.fan

@spglobal.com

eunice.fan

@taiwanratings.com.tw

新聞稿：評等準則修訂後，元大金控「twAA-/twA-1+」評等獲確認；展望「穩定」

另外，若元大金控集團旗下旗艦公司元大證券股份有限公司（元大證券）未能在其主要產品線方面維持領先的市場地位，且無法維持穩定且高於平均水準的獲利能力，則中華信評亦可能會調降元大金控的評等。

評等上調情境

若元大金控集團的風險調整後資本比能持續維持在 15% 以上的水準，則中華信評可能會調升元大金控的長期評等。不過中華信評認為，前述評等上調情境在 2022 年至 2023 年發生的可能性不高。

相關準則與研究

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
- General Criteria: Environmental, Social, And Governance Principles In Credit Ratings - October 10, 2021
- Criteria | Financial Institutions | General: Risk-Adjusted Capital Framework Methodology - July 20, 2017
- 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

相關研究

- 中華信評信用評等等級定義 – August 10, 2020

(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

元大金融控股股份有限公司

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。）

Copyright © by Taiwan Ratings Corp. All rights reserved.

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 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。