新聞稿：

一銀租賃「twA+/twA-1」評等獲確認；展望「穩定」

May 11, 2023

主辦分析師

林育安
台北
+886-2-2175-6830
eric.lin
@spglobal.com
eric.lin
@taiwanratings.com.tw

第二聯絡人

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

摘要

- **一銀租賃股份有限公司**（一銀租賃）的整體信用實力不致在評等期間發生改變，因為中華信評認為，該公司在其財務實力更為強健的第一金控母集團中具有策略重要性。
- 不過，中華信評已將一銀租賃的資本與獲利水準評估結果由「非常強健」調整為「強健」，因為中華信評預測，該公司的資本水準在其業務成長計劃之下將持續轉弱，而前述業務成長中的不動產相關授信部位集中度仍高。
- 中華信評確認，一銀租賃的長期發行體信用評等為「twA+」，短期發行體信用評等為「twA-1」。
- 「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，一銀租賃將因為可在需要時獲得來自母金控集團的支持而持續受惠。

評等行動

中華信評今天確認，一銀租賃的長期發行體信用評等為「twA+」，短期發行體信用評等為「twA-1」。一銀租賃長期評等的評等展望為「穩定」。

評等理由

一銀租賃的評等結果係反映母金控集團可能提供的資源支持。一銀租賃的評等結果，已將中華信評基於該公司在**第一金融控股股份有限公司**（第一金控）集團中係屬策略重要性成員，並因該成員地位而可獲得自財務實力較強之母金控集團的潛在支持納入考量。一銀租賃的評等結果亦反映其在金控母集團資源支持下擁有的允當資金來源與流動性。抵銷一銀租賃前述優勢的因素則包括該公司在台灣融資與租賃產業中較為有限的營運規模與略顯偏弱的風險部位，此係因該公司對於不動產業的風險集中性較高，且其前 20 大授信部位的集中度占比高於國內同業。

中華信評已將一銀租賃的資本與獲利水準評估結果由先前的「非常強健」調整為「強健」，以反映該公司的業務成長以及對不動產業較高的集中性。

業務成長計畫與對營建和不動產業較高的集中度已使其資本水準受到侵蝕。2022 年一銀租賃的業務取得雙位數百分比的強勁增長，2022 年該公司整體的風險加權資產（risk-weighted asset；簡稱 RWA）信用風險亦因此成長 17%。

此外，一銀租賃對營建與不動產業較高的放款集中度，導致該公司對前述產業的放款同步成長。該公司的整體信用風險因此進一步升高。2022 年間，一銀租賃對於營建與不動產業 的 RWA 曝險規模擴增了約 22%。因此，中華信評已依據標普全球評級對於風險調整後資本（risk-

adjusted capital；簡稱 RAC）比的定義，評估該公司在同一期間的 RAC 比結果已由 18.6%降至 15.5%。中華信評預測，未來兩年該公司的整體放款業務可能將以較為溫和的幅度成長；不過，由於一銀租賃的資本水準已有所轉弱，且該公司的整體放款若進一步增加，其資本緩衝空間將繼續受到侵蝕。考量到該公司的成長計劃與現金股利政策，未來兩年該公司的 RAC 比應會介於 13%至 15%。

一銀租賃將維持在第一金控集團中的策略重要性。中華信評認為，一銀租賃的營運主要配合第一金控集團的策略，為台灣與中國大陸的中小企業提供服務。第一金控透過第一商業銀行股份有限公司（第一銀行）全資持有一銀租賃的股權，且該公司的名稱與商標與其母金控集團間有緊密的關係。一銀租賃目前僅占第一金控集團總資本基礎的一小部分（至 2022 年底約 1.8%），且對該金控集團的獲利貢獻仍屬有限。

評等展望

一銀租賃「穩定」的評等展望係反映該公司在第一金控集團中的策略重要性成員地位。基於此，中華信評認為，第一金控集團將會在必要時援助一銀租賃。「穩定」的評等展望亦反映：中華信評認為，未來二年該公司應會採取審慎的成長策略，特別是在中國與東協國家方面。

評等下調情境

若一銀租賃在未來兩年期間採取更為積極的海外業務擴張策略，進而使該公司面臨更高的整體經濟風險，則中華信評可能會調降一銀租賃的評等。另若一銀租賃的 RAC 比在未來兩年大幅滑落至 10%以下的水準，則中華信評可能也會調降該公司的評等。

評等上調情境

中華信評認為，未來兩年一銀租賃評等獲調升的可能性不高。

相關準則與研究

相關準則

- General Criteria: Group Rating Methodology - July 01, 2019
- General Criteria: Methodology For National And Regional Scale Credit Ratings - June 25, 2018
- General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings - April 07, 2017
- 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: Principles Of Credit Ratings - February 16, 2011

相關研究

- 中華信評信用評等等級定義 – November 11, 2021

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

評等表

新聞稿：一銀租賃「twA+/twA-1」評等獲確認；展望「穩定」

評等確認

一銀租賃股份有限公司	
發行體信用評等	twA+/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。）

著作權 © 2023 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。中華信評與任何協力廠商提供者，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式，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協力廠商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。