新聞稿：

上海銀行「twAA/twA-1+」評等獲確認；展望「穩定」

December 20, 2023

主辦分析師

傅彥傑
台北
+886-2-2175-6831
jason.fu
@spglobal.com
jason.fu
@taiwanratings.com.tw

第二聯絡人

王珮齡
台北
+886-2-2175-6823
patty.wang
@spglobal.com
patty.wang
@taiwanratings.com.tw

摘要

- 中華信評認為，未來一至二年**上海商業儲蓄銀行股份有限公司**（上海銀行）應可維持其強健的資本水準及可控的信用成本。
- 中華信評調整了上海銀行的評等上調情境，此係反映：中華信評認為，未來一至二年上海銀行將在合併基礎上，維持與同業平均水準相當且允當的資產品質。
- 中華信評確認上海銀行的發行體信用評等為「twAA/twA-1+」。
- 「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，未來一至二年上海銀行應可維持強健的資本水準、令人滿意的風險控管，以及允當的流動性。

評等行動

中華信評今天確認**上海商業儲蓄銀行股份有限公司**的長期發行體信用評等為「twAA」，短期發行體信用評等為「twA-1+」。上海銀行長期評等的評等展望為「穩定」。中華信評同時確認，上海銀行的無擔保次順位金融債券的債務發行信用評等為「twA+」。

評等理由

全球經濟衰退略為削弱了上海銀行的海外資產品質，不過其資產品質仍與台灣以及香港同業相當。截至 2023 年 6 月底，該行的合併逾期放款比約為 0.37%，若以個別基礎來看則為 0.17%。受到全球經濟成長力道轉弱的影響，過去兩年上海銀行的合併不良資產（包括有欠正常放款）已有所增加。中華信評認為，該行的資產品質與其在台灣及香港營運的銀行同業大致相當。儘管如此，上海銀行審慎的授信政策、因具有高品質之擔保品而在允當等級的風險控管，以及以交易放款為主的策略將在未來兩年持續為該行允當的風險部位提供支撐。

中華信評認為，未來兩年上海銀行應可維持強健的資本水準。中華信評預測，未來兩年該行合併後的風險調整後資本（risk-adjusted capital；簡稱 RAC）比將維持逾 10%的水準。因目前的高利率環境而產生的強勁獲利，以及該行積極的資本管理政策則為中華信評的前述觀點提供支撐。惟未來兩年該行的信用損失提存準備金額可能會較 2021 年之前的水準略為增加。

上海銀行具利基的營運模式為其允當的營運狀況提供支撐。上海銀行的評等結果持續反映：中華信評認為該行的地理分散性優於國內銀行同業，原因在於上海銀行的香港子公司以及上海銀行在境外銀行業務中穩固的利基地位皆可為其帶來穩定的獲利貢獻。

評等展望

「穩定」的評等展望係反映：中華信評預期，未來一至二年上海銀行應可維持強健的資本水準、令人滿意的風險控管，以及允當的流動性。中華信評同時預期，上海銀行應能在貿易融資與兩岸企業金融業務方面持續享有良好的企業價值，並且維持穩定的個人金融業務能見度，以確保該行在台灣與香港的營運能維持穩定的業務量以及允當的資金調度能力。

評等下調情境

若上海銀行未來二年期間因追求積極成長，進而損及該行的資產品質並削弱其資本水準，則中華信評可能會調降上海銀行的評等。該行的 RAC 比是否持續性的低於 10%，可作為其資本水準惡化的觀察指標。

評等上調情境

若上海銀行在未來二年期間能提升其資本水準，同時將其 RAC 比維持在 15%以上，則中華信評可能會調升上海銀行的評等。該行資本水準改善的可能原因包括：保留盈餘水準提高、獲利能力持續改善，且業務審慎地擴張。

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)
- 資本與獲利能力：強健 (+1)
- 風險地位：允當 (0)
- 資金來源與流動性：允當與允當 (0)
- 比較評等分析：0

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

其他因素：0

相關準則與研究

相關準則

- General Criteria: Group Rating Methodology - July 01, 2019
- General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings - April 07, 2017
- General Criteria: National And Regional Scale Credit Ratings Methodology - June 08, 2023
- General Criteria: Hybrid Capital: Methodology And Assumptions - March 02, 2022
- 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

評等確認

上海商業儲蓄銀行股份有限公司	
發行體信用評等	twAA/穩定/twA-1+
無擔保次順位金融債券 (含 NVCC)	twA+

NVCC—無生存力偶發事件資本。

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。）

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。