新聞稿：

因可獲得穩定的集團支持，元大人壽「twAA」評等獲確認；展望「穩定」

January 27, 2026

摘要

- 過去兩年，**元大人壽股份有限公司**（元大人壽）的資產負債管理表現維持在與國內壽險業平均相當的水準，中華信評因而給予該公司在前述期間之資本與獲利較高的評估結果。
- 基於此，中華信評已將元大人壽財務風險結構的評估結果由令人滿意等級上調至強健等級。與此同時，由於該公司的流動性資產相對壓力情境下的負債略減少，中華信評已將元大人壽流動性的評估結果從極佳等級下調至允當等級。然前述調整並不影響評等。
- 中華信評確認，元大人壽的發行體信用評等與財務實力評等均為「twAA」，此係反映中華信評對於該公司在**元大金融控股股份有限公司**（元大金控）集團中具有的核心地位，以及該公司在任何可預見的情況下均能獲得潛在集團支持的看法。
- 「穩定」的評等展望係反映：由於中華信評認為元大金控集團未來兩年將採取審慎的成長策略與積極的資本管理政策，因此預期該金控集團在前述期間將可維持強健的資本水準。

主辦分析師

藍于涵
台北
+886-2-7724-6888
yuhan.lan
@spglobal.com
yuhan.lan
@taiwanratings.com.tw

第二聯絡人

范維華
台北
+886-2-7724-6587
eunice.fan
@spglobal.com
eunice.fan
@taiwanratings.com.tw

評等行動

中華信評今天確認元大人壽的長期財務實力與發行體信用評等為「twAA」。元大人壽評等的評等展望為「穩定」。

評等理由

此次的評等結果係反映元大人壽在元大金控集團中的核心地位以及可能獲得的集團支持。中華信評認為，元大人壽將維持與母集團之間的緊密連結，並持續受惠於由集團成員協助銷售的穩定業務量，以及母集團的營運與財務資源（如有需要）。元大人壽對元大金控集團而言的重要性亦反映在該集團對元大人壽的堅定承諾上。過去兩年元大金控集團透過數次總金額達到新台幣 50 億元的現金增資為元大人壽的業務成長及資本強度提供支撐，且有意將該公司定為該金控集團除證券及銀行業務外的第三大獲利引擎。

中華信評現在評估認為，元大人壽的資本與獲利能力以及整體財務風險結構在強健等級，優於先前的令人滿意等級。中華信評對該公司資本與獲利能力的在強健等級的評估結果係反映：中華信評認為，未來一至二年元大人壽即使在信賴水準為 99.8%的較大壓力情境下仍能維持其資本適足程度。過去兩年，元大人壽的資產負債管理記錄良好，與國內壽險業在同一期間的平均水準相當。由於利變型壽險商品的銷售量增加，且前述產品較短的有效負債天期與資產到期日較長的長天期固定收益投資部位相稱，元大人壽的資產與負債管理期間不相稱的情況一如同業在過去兩年已有改善。

由於中華信評亦評估認為，與規模較大的同業相較，元大人壽在高預定利率商品方面的負擔較輕，且其經常性收益表現穩定，足以覆蓋其保單負債成本，因此中華信評認為，該公司在採用產業平均風險對其資產負債管理計提風險後，其資本實力與獲利已有所增強。中華信評認為，該公司在 IFRS 17 準則下，仍將對其資產負債的管理維持類似的控管。

中華信評已將元大人壽的流動性評估結果從極佳等級下調至允當等級。由於元大人壽的投資級固定收益投資部位成長減緩，而中華信評認為流動性較低的股票投資部位有所增加，因此該公司的流動性資產相對壓力情境下的負債而略有所減少。在元大人壽欲提高收益率的情況下，前述趨勢可能在未來兩年將持續在允當等級。

評等展望

元大人壽「穩定」的評等展望係反映：中華信評認為，未來兩年元大人壽在母集團元大金控中的地位應可維持在核心成員等級，且在任何可預見的情況下均能獲得集團支持。中華信評亦認為，元大人壽應可在同一期間繼續維持較高的自我掌控銷售通路占比，並持續開發可滿足該金控集團客戶之需求的產品。

此外，中華信評預測，2026 年至 2027 年元大人壽應可在審慎的資產負債管理政策下將資本水準維持在強健等級。與此同時，中華信評預測，元大人壽應能對其投資組合維持審慎的風險控管，包括有效管理其外匯風險。

評等下調情境

若發生下列情境，則中華信評可能會調降元大人壽的評等：

- 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業務成長策略（包括來自內部或是透過外部併購管道的業務成長），且其成長幅度超出中華信評對該金控集團的基本情境預估水準；或是該金控集團在此期間採取較中華信評所預期更為積極的資本政策。這類積極的成長策略，可由元大金控集團能否將資本與獲利水準維持在中華信評認定的強等級做為觀察指標；或
- 元大金控集團旗下旗艦公司元大證券股份有限公司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。

評等上調情境

若母集團元大金控能將其風險調整後資本（risk adjusted capital；簡稱 RAC）比改善並維持在 15%以上的水準，則中華信評可能會調升元大人壽的長期評等。不過中華信評認為，考量到元大金控集團的成長策略，元大人壽的評等在未來一至二年獲得調升的可能性不高。

評等要素評分

元大人壽保險股份有限公司

業務風險結構	**普通**
競爭地位	令人滿意
IICRA	略高風險
財務風險結構	**強健**
資本與獲利能力	強健
曝險程度	略低
資金來源結構	中性
調整因子	
治理	中性
流動性	允當
財務實力評等	twAA

IICRA—保險業與國家風險評估。SACP—個別基礎信用結構。

相關準則

- Criteria | Insurance | General: Insurer Risk-Based Capital Adequacy--Methodology And Assumptions - November 15, 2023
- Criteria | Insurance | General: Insurers Rating Methodology - July 01, 2019
- General Criteria: Environmental, Social, And Governance Principles In Credit Ratings - October 10, 2021
- General Criteria: Group Rating Methodology - July 01, 2019
- General Criteria: Principles Of Credit Ratings - February 16, 2011
- General Criteria: National And Regional Scale Credit Ratings Methodology - June 08, 2023

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 網站。)

評等表

評等確認

元大人壽保險股份有限公司	
財務實力評等	twAA/穩定/--
發行體信用評等	twAA/穩定/--

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 © 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。