

準則 | 金融機構 | 意見徵詢：

意見徵詢：風險調整資本架構方法論

November 3, 2025

本報告並不構成評等行動。

標普全球評等現就其於2024年4月30日出版之「[風險調整資本架構方法論](#)」擬進行的修訂提出意見徵詢。此次修訂將改變我們對備供出售證券（available-for-sale；AFS）與遞延所得稅資產（deferred tax assets；DTA）的稅後未實現損益的處理方式。除本次意見徵詢外，我們還出版了一份常見問題解答，藉此回答了有關本次修訂提案的一些問題（請參閱「A Closer Look Into The Proposed Changes To Our Risk-Adjusted Capital Framework Methodology」）。此外，我們還出版了一份簡報（如欲了解詳情請參閱2025年11月3日出版的「意見徵詢：風險調整資本架構方法論」）。該份簡報提供了有關本次修訂提案的更多資訊。

風險調整資本架構（risk-adjusted capital framework；簡稱RACF）準則係標普全球評級用於評估銀行、部分非銀行金融機構與金融服務公司（包括此類金融機構集團的非營運控股公司）資本強度的全球架構。在前述擬議準則（proposed criteria）定案前，現行準則仍有效力。

重大變動

我們評估資本的總體架構維持不變，但我們提議進行以下針對性變更：

與備供出售證券稅後未實現損益相關之評價準備處理方式相關的變更

- 針對帳列資本中與備供出售證券稅後未實現損益相關的影響我們將不再另行調整（段落編號29）。
- 我們不再調整前述證券的未實現淨損益對股東權益的影響（段落編號128與129將被刪除）。
- 我們將備供出售證券的市值變動納入分析當中（段落編號55、159、161與203）。

與遞延所得稅資產（DTA）處理相關的變更

- 在決定哪些DTA可以計入資本時，我們現在僅將無法立即轉換的DTA納入因時間性差異而產生的DTA 10%門檻的計算（段落編號50與51）。
- 在不改變定義的情況下，我們更新了術語，以區分仰賴未來獲利能力的DTA以及因時間性差異產生的DTA（段落編號49、50與53）。

與金融機構評等方法論相關的變更

- 我們補充了一些例子列出部分我們可能會考慮對初始資本與獲利能力評分上調或下調一個類別的情況。（段落編號106）。

分析師聯絡資訊

Matthew B Albrecht，CFA
恩格伍德
1-303-721-4670
matthew.albrecht
@spglobal.com

Mathieu Plait
巴黎
33-14-420-7364
mathieu.plait
@spglobal.com

Chizuru Tateno
東京
81-3-4572-6220
chizuru.tateno
@spglobal.com

方法論聯絡人

Steven Ader
紐約
1-212-438-1447
steven.ader
@spglobal.com

完整名單請見本文最後聯絡表。

對已發布評等的影響

標普全球評級運用其RACF方法論授評予約1,000家金融機構、非美國公共部門融資機構與多邊放款機構。初步測試結果顯示，若採用本次提議修訂之準則，則金融機構的評等行動次數將非常有限（少於10家），且大多為下調，每次下調幅度僅為一個級距。我們預期，所有非美國公共部門融資機構與多邊放款機構均不會面臨任何評等行動。

何時以及如何提交意見

標普全球評級徵詢對本次準則修訂提案的回饋意見，截止日期為2025年12月4日。我們希望有想法的市場參與者透過<https://disclosure.spglobal.com/ratings/en/regulatory/ratings-criteria>提交書面意見。如面臨技術方面的問題，亦可將意見寄至 CriteriaComments@spglobal.com。

建議方法

下列各節僅列出建議修改的段落。

風險調整資本方法

29. **重估準備金**：我們調整帳列資本，以消除與現金流量避險策略等相關之遞延損益的重估準備金影響。若重估準備金為正數，則從帳列權益中扣除（意即從調整後普通股權益〔ACE〕與總調整後資本〔TAC〕中扣除）；然若重估準備金為負數，則將其加回帳列權益。

49. **仰賴未來獲利能力的DTA**：為了計算ACE，無論實體是否在實施巴塞爾協議III的司法管轄區營運，我們都會從帳列普通股權益中扣除仰賴未來獲利能力才能收回的淨DTA（包括稅項虧損結轉）。我們扣除淨DTA係因主管機關允許機構用DTA抵銷遞延所得稅負債（deferred tax liabilities；簡稱DTL）。在前述情況下，若存在淨DTL，我們在計算ACE時既不扣除淨DTL，亦不增加之。在計算DTA與DTL時，我們扣除與商譽、無形資產及退休金相關的DTL（如有），因為前述項目在調整時均已計入。無論主管機關認為巴塞爾協議III過渡安排適用與否，我們均將前述DTA悉數扣除。

50. **因時間性差異而產生的DTA**：對於所有機構而言，因時間性差異而產生的DTA（有時稱為臨時性資產）的處理取決於其是否「易於轉換」或「不易轉換」。

51. 若因時間性差異而產生的不易轉換DTA金額超過中間ACE的10%，則我們從中間ACE中扣除超過10%門檻的DTA金額。當主管機關允許淨額結算時，我們以此法計算的DTA金額已扣除DTL。若因時間性差異而產生的DTA可轉換為對政府的債權，並在機構遭受損失時立即以流動資產（如現金或政府債券）的形式進行結算，且我們預期政府有能力且願意交付流動資產，則我們將此類DTA視為易於轉換的DTA。只能與未來應繳其他稅款抵扣或僅在清算時才能轉換的遞延所得稅資產，為我們視作不易轉換的DTA範例。

53. 因時間性差異而產生的DTA，若在計算ACE時未從中間ACE中扣除，則適用以下RACF風險權重：

- 若我們認為，前述資產不易轉換，則權重為 375%；且
- 若我們認為，前述資產易於轉換，則權重為 250%。

55. 我們力求維持ACE與TAC合理一致的定義，但帳列普通股股東權益可能需視具體情況或報告方面的差異進行額外調整。例如我們評估認為，某些交易方以人為的方式提高了帳列權益時，則可能需要進行調整。此類交易的例子包括對實體自身不動產進行不精確的重估、互惠交叉持股，或實體透過關聯方（例如控股公司或姊妹公司）間接出資發行資本工具。在調整不精確的不動產重估時，主管機關的方法可能會影響我們扣除的金額。同樣地，我們考慮扣除的金額可能會超過金融機構未合併少數股權投資的權益法投資。若主管機關的資本計算方式扣除了這類機構的其他類型風險部位，且我們在考量所涉風險的性質後認為有必要完全反映潛在的非預期性損失，則我們會將前述金額予以扣除。

128. 風險調整後資本（RAC）費用適用於持股的公允價值，除非資訊不可用，在這種情況下，我們將運用風險權重計算帳面價值。

159. 我們的RACF係非為反映下列風險而生：

- 銀行簿中的利率風險與匯率風險（AFS組合的市場價值除外，因為該部分可能受前述風險影響）；
- 退休金資金來源的波動性；
- 融資風險；
- 聲譽風險；以及
- 策略風險。

161. 除了AFS組合外，我們在RACF中不考量利率風險，因為各銀行衡量資產負債管理（ALM）風險的方法可能大異其趣，具體情況則取決於各銀行所做的假設。因此，在報告規範未統一要求的情況下，各銀行公布的ALM風險指標往往各不相同。

203. 我們在計算TAC時從帳列權益中扣除的投資金額，已扣除同於我們對集團ACE進行的調整（扣除少數股東權益除外）。一般而言，前述調整項目包括將資本金額與商譽及非服務性無形資產相抵。

表2
總調整後資本計算方式

起點：普通股股東權益

加：「少數股東權益：股權」

減：尚未分配的股息

減：重估準備金：與現金流量避險策略相關的遞延損益

減：商譽及非服務性無形資產

減：利息僅存債券

加/減：除退休後福利調整

加/減：與信用利差相關的負債重估的累積影響

減：保險子公司的投資（根據第段落編號 41 至 43）以及對金融機構的重大少數股權投資

加/減：其他權益調整

減：仰賴未來獲利能力的遞延所得稅資產（DTA）

= 中期調整後普通股權益（ACE）

減：因時間性差異所產生的特定 DTA（受門檻限制）

= 調整後普通股權益（ACE）

加：優先股與混合資本工具（受限額限制）

= 總調整後資本（TAC）

*有關本表所包含的各項調整和資本計量的詳細信息，請參閱相關章節。

金融機構評等方法

106. 我們基於一系列因素與比率來分析資本的品質、管理與靈活性—其中部分適用於所有類型的金融機構，而另一部分則僅適用於特定類型的金融機構。對於所有的金融機構，我們可能考量的因素範例包括：

- 混合型資本工具的占比，因為其吸收損失的能力一般而言低於普通股；
- 在我們資本與獲利能力評估過程的第二步驟中未考量的其他資本指標（例如法規指標或其他槓桿比與資本指標）是否可能反映出比第二步驟的資本管理方法中更強或更弱的資本水準；
- 放款損失準備金水準，以及前述準備金是否會明顯提高或降低損失吸收能力（可能係因會計準則的差異所致）；
- 實體管理階層、董事會與股東所採取的資本管理方法，以及第二步驟中的資本指標是否會在一段較長的期間發生重大變化；
- 該實體的法定資本指標與任何法規要求的接近程度，及其管理資本的靈活性如何因此受到影響；
- 若其他綜合損益中的證券公允價值重估準備金包含了已重新分類為持有至到期日（HTM）證券中原先分類於AFS的未實現損益，且我們認為，發行體有意願且有 ability 持有前述證券至到期日（與會計列報一致），且不會實現前述未實現損益，則我們可能會考慮進行正向或負向調整，以抵銷前述未實現損益；
- 是否我們認為，為解決融資、流動性或未來獲利問題，HTM證券的重大未實現損失可能會被認列的風險增加。我們在評估未實現損失的潛在重要性時可能考慮的指標包括：未認列的損失相對於資本的規模、HTM證券相對於證券總額的占比、HTM證券的天期，以及有形普通股權益/有形資產比率的水準；
- 財務彈性—我們認為該實體在多大程度上可以透過減少買回庫藏股、召回已承諾資本或其他方式（例如出售大量股權）來切實且有效地增加資本，而不會嚴重影響其企業價值、獲利能力或投資人信心；
- 雙重槓桿比—若初始評分中使用的比率未反映出雙重槓桿，且初始評分是基於非營運控股公司所擁有實體的比率；以及
- 吸收損失之資金在集團成員之間流動的任何重大限制。

相關出版品

已被完全取代的準則

- [Risk-Adjusted Capital Framework Methodology](#)

相關準則

- [Multilateral Lending Institutions And Other Supranational Institutions Ratings Methodology](#)
- [Methodology For Rating Non-U.S. Public-Sector Funding Agencies](#)
- [Financial Institutions Rating Methodology](#)
- [Principles Of Credit Ratings](#)

A complete list of S&P Global Ratings' criteria articles can be found on

<https://disclosure.spglobal.com/ratings/en/regulatory/ratings-criteria>.

其他出版品

- A Closer Look Into The Proposed Changes To Our Risk-Adjusted Capital Framework Methodology, Nov. 3, 2025
- Further Details On 'Request For Comment: Risk-Adjusted Capital Framework Methodology', Nov. 3, 2025
- [S&P Global Ratings Definitions](#)

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses, and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives. Rating-related publications may be published for a variety of reasons that are not necessarily dependent on action by rating committees, including, but not limited to, the publication of a periodic update on a credit rating and related analyses.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw, or suspend such acknowledgement at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal, or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain nonpublic information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.spglobal.com/ratings (free of charge), and www.ratingsdirect.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and thirdparty redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC