

- 此處提供之中文版內容僅為參考之用。若中文內容與英文版原文有任何歧異，一切以英文版為準。

Primary Credit Analyst:

Thierry Grunspan, Paris (33) 1-4420-6739; thierry_grunspan@standardandpoors.com

Secondary Credit Analysts:

Bernard de Longevialle, Paris (33) 1-4420-7334; bernard_delongevialle@standardandpoors.com

Elie Heriard Dubreuil, New York (1) 212-438-2949; elie_heriard_dubreuil@standardandpoors.com

Michelle Brennan, London (44) 20-7176-7205; michelle_brennan@standardandpoors.com

Terry Chan, Melbourne (61) 3-9631-2174; terry_chan@standardandpoors.com

Rodrigo Quintanilla, New York (1) 212-438-3090; rodrigo_quintanilla@standardandpoors.com

Laurence Wattraint, Mexico City (52) 55-5081-4478; laurence_wattraint@standardandpoors.com

Simon Outin, Paris 33 1 44 20 7377; simon_outin@standardandpoors.com

Sharad Jain, Melbourne (61) 3-9631-2077; sharad_jain@standardandpoors.com

Criteria Officer, Global Financial Institutions:

Hans Wright, London (44) 20 7176 7015; hans_wright@standardandpoors.com

評等準則 | 金融機構 | 銀行：

銀行資本水準評估方法與假設

(編按1：本文係摘錄並翻譯自標準普爾於2010年12月6日所出版的「銀行資本水準評估方法與假設」，詳細內容請參照原文「Bank Capital Methodology And Assumptions」。)

(編按2：本文取代以下所列之文章，這些文章包括2009年4月21日所出版的《方法與假設：金融機構風險調整後的資本架構》。2010年3月17日出版的《更新之假設：金融機構風險調整後的資本架構》。2009年9月30日出版之《標準普爾資本比率針對政府資產保護機制下持有優先損失券別的方法論》以及2006年12月19日出版的《金融機構退休金與其他退休後之福利》。本文也部份取代了2007年4月26日出版之《金融集團針對銀行資料的調整提供更多透明化》。)

1.標準普爾評級服務正在更新與調整以「風險調整後資本架構」(RACF)評估銀行資本的方法與假設。我們出版此文章的目的，在於幫助市場參與者更加了解我們衡量銀行風險調整後資本(RAC)的方式，不管銀行的種類或其經營所在的地區。

2.本文與我們在2007年6月26出版的評等文章《企業與政府評等的原則》相關。

3.本文是以下所列文章之新版。即2009年4月21日出版的《方法與假設：金融機構風險調整後的資本架構》。2010年3月17日出版的《更新之假設：金融機構風險調整後的資本架構》2009年9月30日出版的《標準普爾資本比率針對政府資產保護機制下持有優先損失券別的方法論》。出版於2006年12月19日的《金融機構退休金與其他退休後之福利》。除此之外，本文的「總調整後資本」部份，即文章的第21個段落到第46個段落，部份取代了2007年4月26日出版的《金融集團針對銀行資料的調整提供更多透明化》。(取代的部份之標題為「導出主要資本衡量指標的調整」)

準則範圍

4.「風險調整資本架構」(RACF)適用於標準普爾分析所有銀行、銀行之控股公司、以及其他從事存放款或與其他金融機構交易的合法金融機構時。此一評等準則並不適用於保險公司、財務公司或區域性的券商。

5.我們使用「風險調整後資本架構」(RACF)決定銀行的風險調整後資本比率(RAC Ratio)，以評估銀行的資本適足性。我們將總調整後資本(TAC)除以總風險加權後資產(RWA)，即得到風險調整後資本比率(RAC Ratio)。這牽涉到計算總調整後資本(TAC)的組成(股票與混合型證券)，以及風險加權後資產(RWA)的水準。

準則更新摘要

6.本文提供了標準普爾用以評估銀行資本的詳細評等準則。

7.風險調整後資本架構(RACF)提供全球一致性的架構，以決定銀行的風險調整後資本比率(RAC Ratio)，我們用此來衡量銀行的風險調整後資本水準，不論銀行的種類或其經營所在的地區。我們認為，由於各司法管轄地區內對資本的定義、以及銀行在計算資本時採取的方式與可供計算風險加權資產(RWA)選項均不盡相同，因此其法定資本比率通常無法相互比較。我們的風險調整資本架構(RACF)目的在於透過資本與資產和曝險部位價值的調整，來反映較法定資本比率更具比較基礎的風險程度。這些調整可能使我們計算出來的資本比率與法定資本比率之間出現明顯的差異。

8.在此一更新的評等準則裡，我們修改的部份，如下所列：

- 我們改變了用來計算風險加權後資產(RWA)的部份權數，使其與我們在2009年6月3日公布的《了解標準普爾之評等定義》附件四中所呈現的壓力測試狀況更為一致。
- 我們修訂了部份用於風險調整後資本架構(RACF)的資料以及風險權數，以提升它的全球一致性。

- 有鑑於近來金融市場危機中，銀行所遭受的虧損，我們調整了部份的加權後風險。
- 透過提升資訊的披露程度，增加評等準則的透明度。

9.重要的變更包括以下幾點：

- 針對企業違約曝險額(EAD)施以25%的折減率，這反映出我們認為未動用的放款承諾，對銀行之違約曝險額(EAD)有明顯的影響；
- 針對我們認為風險較高的國家，提高其曝險部位的風險權數；
- 修改部份信用轉換因子(亦即將銀行的資產負債表外風險轉換成調整後曝險時所使用的乘數)以及資料的配置，以加強一致性；
- 修訂對股權的風險權數，以與2010年6月7日所出版的《運用新版風險基礎保險資本模型分析保險公司資本風險適足性之評等方法論與相關假設》附件6相吻合；
- 修改我們對資本的標準調整，特別是從調整後普通股權益(ACE)剔除「未利用的稅額可抵扣虧損結轉後期」以及從總調整資產(TAC)中移除一般放款損失準備。

對既有評等之衝擊

10.我們預期，本評等準則修改對評等所帶來的立即影響將屬有限。然而，未來金融機構評等方法若因我們將資本分析併入銀行個別基礎信用結構評估中的方式而出現變動，則這就可能對銀行的信用評等有所影響。(請參考2010年3月11日出版之《銀行、金融公司與法人券商評等準則變更之預先通知》)由此，本文所列舉的變更最終可能還是會對部份銀行的評等具有間接或潛在的重要影響。

生效日及過渡期間

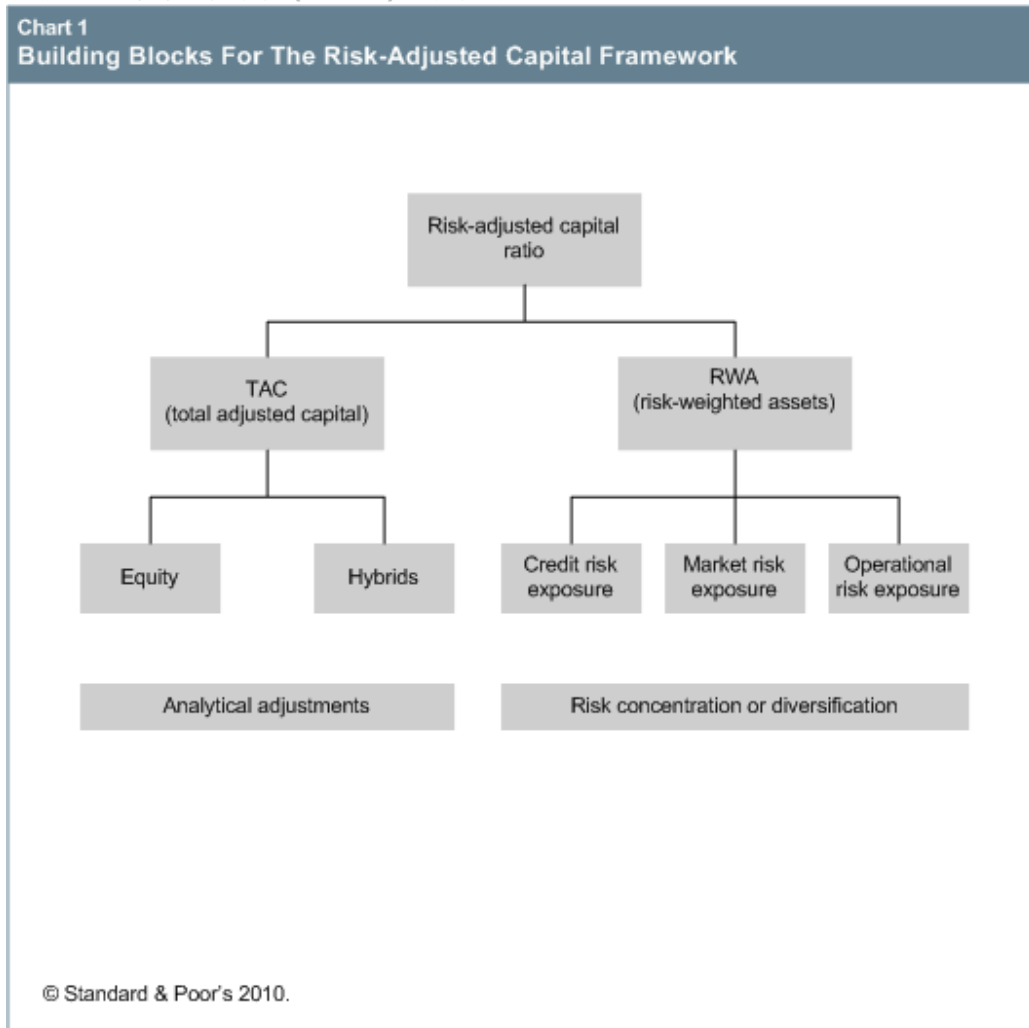
11.本準則自2010年12月6日起生效。在正式生效日當天，我們會開始針對所有受評銀行的風險調整資本比率(RAC Ratio)進行檢視，並預計最多在半年時間內完成整個檢視工作。

評等方法與假設

12.風險調整後資本比率(RAC)是風險調整後資本架構主要的產出結果，其中的兩個重要組成因子是總調整後資本(TAC)與風險加權後資產(RWA)，該兩項因子由各種不同的項目組成(見圖1)。我們以風險調整資本比(RAC)作為資本水準分析的起始點，再輔以其他的資本水準衡量方法。風險調整後資本比率(RAC)並不能取代其他的資本水準衡量方法，像是法定資本比率。相反地，針對各種分析方法間之差異的分析，能使我們對銀行的資本適足性，貢獻出更具價值的意見。

13.在風險調整後資本架構(RACF)下，我們認為風險調整後資本比率(RAC)在8%的銀行，應該具有充分的資本水準，來因應已開發市場中所可能發生的顯著受壓情境。本文說明了我們如何透過使用資料的摘要整理、分析步驟，與針對風險調整後資本架構(RACG)進行校準等，來計算風險調整後資本(RAC)裡的每一個項目。

圖1
風險調整後資本架構(RACF)的組成項目



計算風險調整後資本比率(RAC)

14. 總調整後資本(TAC)是風險調整後資本比率(RAC)的分子。我們將特別股、與我們認為具權益性質之混合型資本工具，加入調整後普通股權益(ACE)中，而得出總調整後資本(TAC)。我們根據評等準則判定混合型資本工具的權益性質(請參考2008年9月15日出版的混合型資本評等準則：2008年版)。在風險調整後資本架構(RACF)的評等準則之下，我們依全球一致的標準，調整帳列的普通股，來計算調整後普通股權益(ACE)。我們運用調整後普通股權益(ACE)與總調整後資本(TAC)作為銀行評等準則中對資本的標準定義。

15. 我們的風險加權後資產(RWA)數字是風險調整後資本比率(RAC)的分母。在風險調整後資本架構(RACF)之下，我們將銀行主要風險類別之曝險部位，乘以其相關的風險權數(以百分比表示)，得出銀行的總風險加權後資產(RWA)。對各曝險之風險權數的調整係反映出我們對其風險相對程度的看法；也就是說，當我們看到其風險越大，我們使用的風險權數就越高，而因此得出的風險加權後資產(RWA)也就越高。在我們計算的範圍內，主要的風險類別為信用風險、市場風險和作業風險。風險調整後資本架構(RACF)使用的是法定與財務會計資料，以掌握曝險部位，並透過相關的風險權數，將其轉換成風險加權後資產。

16. 信用風險會根據不同的資產類別，亦即零售、企業、主權或金融機構(見圖2與圖3)等曝險部位而有所不同。對金融機構曝險部位的風險權數，可能會因我們的銀行業國家風險評估(BICRA)結果而有所增加。銀行業國家風險評估(BICRA)指的是：某一金融機構在一國家銀行產業裡營運時所面對的系統性風險程度。我們將該風險分為1到10組，也就是從銀行業風險最低的第1組，到風險最高的第10組。企業部門及零售金融曝險部位的風險權數—我們亦是以1到10的評分等級來區分—亦可能會增加，取決於我們如何評估銀行業國家風險評估(BICRA)分析中的經濟風險而定。

圖2
企業與金融曝險部位的風險權數

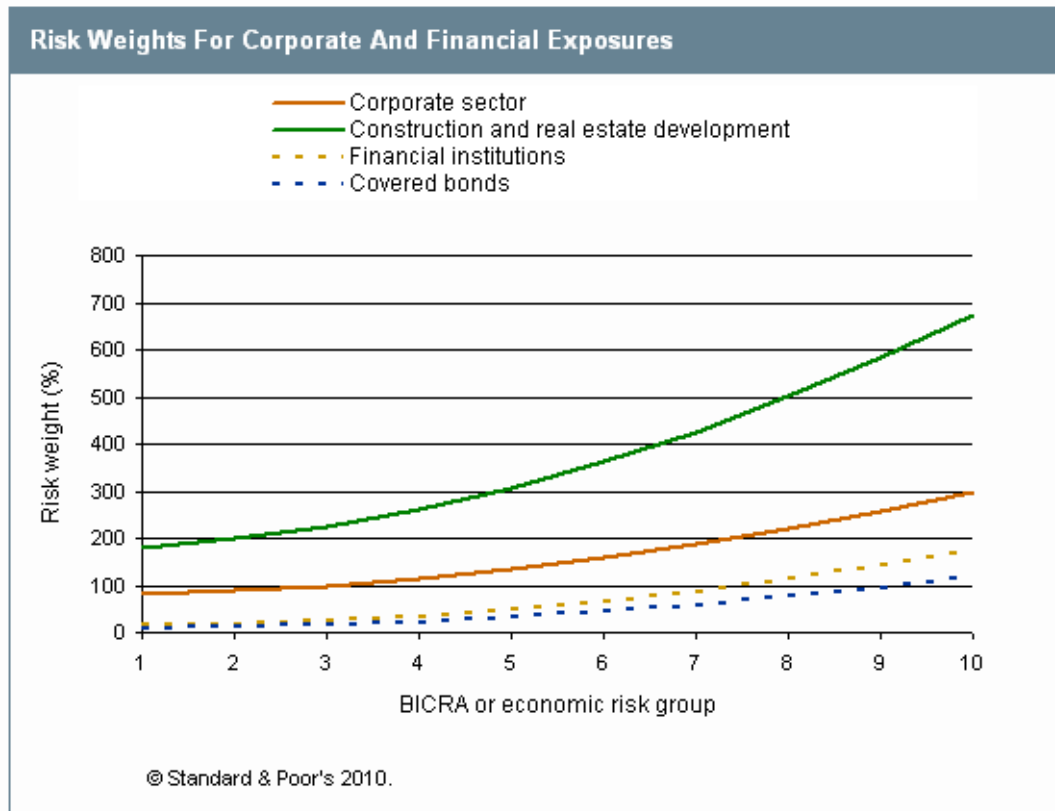
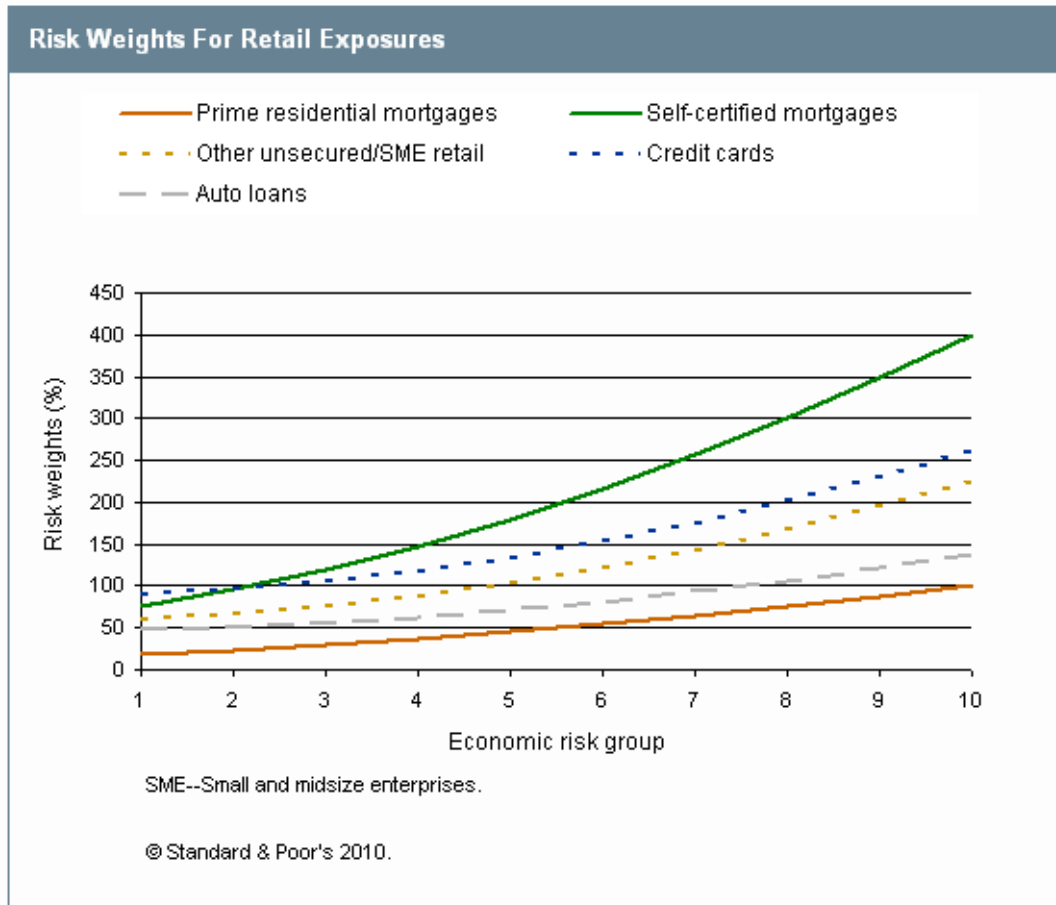
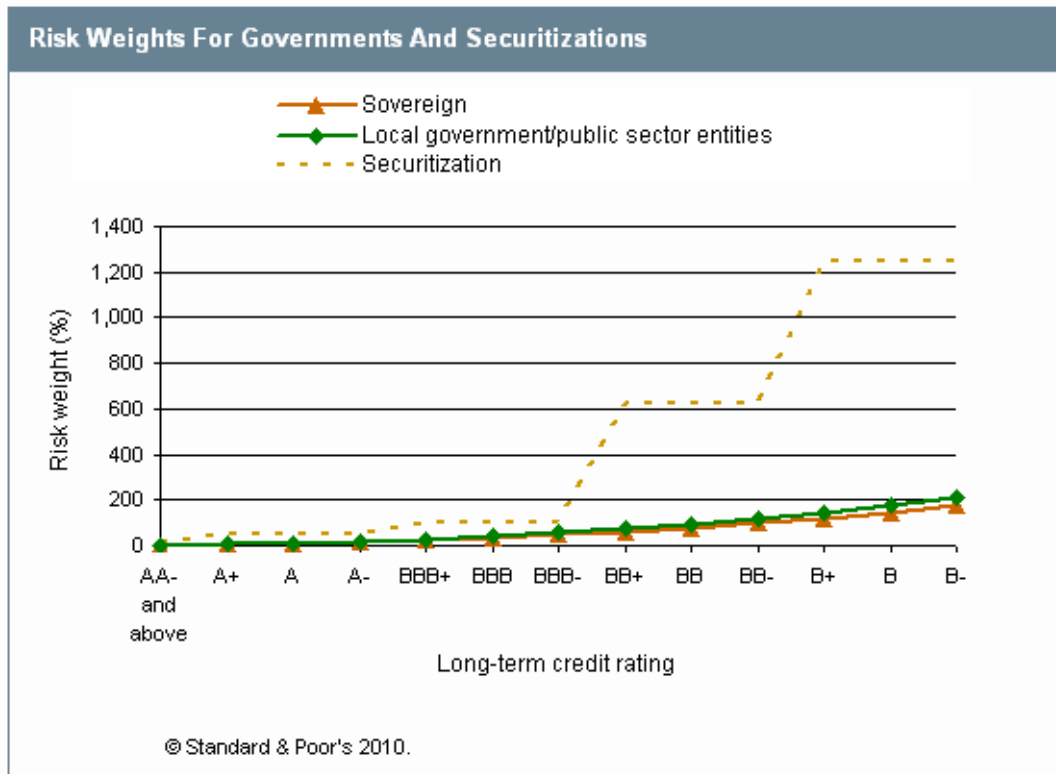


圖3
零售金融曝險部位的风险權數



17. 風險調整資本架構(RACF)也是根據我們的評等等級(見圖4)，將信用相關風險權數，運用在政府債券與資產證券化曝險部位上。市場風險部位係為股權曝險部位之交易風險與價格波動風險的合併加總。風險調整後資本架構(RACF)會根據不同國家股市指數的預估風險，針對法定資本要求下的交易風險與銀行的股權投資風險，給予風險權數。風險調整資本架構(RACF)也會針對營收或管理暨保管的資產，給予風險權數，來計算營運風險。

圖4
政府債券與資產證券化的風險權數



18. 我們會針對風險權數進行校準，使其與2009年6月3日公布之《了解標準普爾之評等定義》附件四中的壓力測試狀況相一致。

19. 風險調整後資本架構(RACF)也會將風險集中性或分散性對風險加權後資產(RWA)(請參考附件B)的潛在影響予以量化。此一量化調整有助於我們提供並分析集中性所帶來的額外風險以及風險分散所帶來的好處。我們的架構也將「單一曝險對象的集中度」(即針對單一借款人或交易對象大額曝險部位之加總)，以及各地區、部門、種類與業務範圍之間的風險相關程度，納入考量。

20. 表1摘要列出了風險調整後資本比率(RAC)的計算方式，並引進部份我們運用在風險調整資本架構(RACF)的概念與用辭，譬如「調整後曝險(adjusted exposure)」與「正常損失」(normalized loss)。

表1

計算風險調整後資本比率		=	總調整後資本(TAC)
風險調整後資本比率 (RAC)		=	風險加權後資產(RWA)
where	風險加權後資產(RWA)	=	風險加權後資產(RWA)信用風險+風險加權後資產(RWA)市場風險+風險加權後資產(RWA)營運風險
	風險加權後資產(RWA)信用風險	=	風險調整後資本(RAC)的風險權數*12.5*調整後曝險部位
	風險調整後資本(RAC)的風險權數	=	在某一壓力測試情況下所發生，且超出我們定義為超越「正常損失」以外的非預期損失。
	調整後曝險	=	在債務人違約的情況下，標準普爾預期銀行所面臨的曝險金額。此一金額與財務報表在特定日期上所呈現的餘額，可能並不相同。（對依循Basel II規範的金融機構而言，該調整後曝險額除了幾個例外的情況外，與法定違約曝險額相同。）
	正常損失(Normalized Loss)	=	對(某一國家中之)某既定曝險類別而言，在整個景氣循環週期中，預期會產生的平均年度損失率。

*Basel II係指國際清算銀行在其2005年11月出版之「巴塞爾委員會新版巴塞爾協定對銀行的監督：資本衡量與資本標準的國際統合：修定的架構與完整的版本」，以及其後之修訂版本中提出之要求。

Copyright © 2010 by Standard & Poors Financial Services LLC (S&P), a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, 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 S&P. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P, its affiliates, 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, 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) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact or recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions. 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's opinions and analyses do not address the suitability of any security. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor. 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.

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 non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain credit-related 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.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.