

## 評等準則 | 金融機構 | 銀行： 銀行：評等方法論與假設

November 9, 2011

(編按：本評等準則已被於 2021 年 12 月 9 日公布之「金融機構評等方法論」取代，惟需在當地登記的司法管轄區除外。)

1. 本文已取代列於附錄A 中之所有文章。
2. 本準則係根據2011年2月16日公布之「Principles of Credit Ratings」組成具體的方法與假設。
3. 本次準則修訂呈現顯著的變動，旨在提升金融機構評等與其它產業評等的可比較性（請見2009年6月3日公布之「Understanding Standard & Poor's Rating Definitions」一文）。本準則之設計目的在於提升全球銀行評等的透明度。
4. 本準則明確描述了形成銀行個別基礎信用結構（stand-alone credit profile；簡稱SACP）與發行體信用評等（issuer credit rating；簡稱ICR）的步驟，其中包括對獲得由銀行所屬母集團或主權國家政府提供之額外直接援助之可能性的考量。本準則在為金融機構評等設定起始點或「基準（anchor）」時，特別著重經濟風險與產業風險的評估。得出該基準後，再經過諸如資本水準、管理、風險部位与其它個別銀行本身因素的考量，決定出SACP（請見2010年10月1日公布之「Stand-Alone Credit Profiles: One Component Of A Rating」一文）。最後，本準則會將該SACP放入一個同時包括潛在政府支持與集團支持之機構支持架構中，進行分析評估（見圖1）。
5. 本準則將已開發經濟體中一般銀行的SACP置於標準普爾等級「bbb」至「a」之間；以小寫字母表示是為了使這些信用結構的分析與發行體信用評等有所區別。基於此，惟有具較強之營運狀況與足夠之資本水準，可以在不需仰賴外部支持下因應嚴峻或極端壓力情境考驗之銀行，才有可能被授予較高的SACP等級。獲得任何政府特別支持或集團支持的可能性，將在SACP決定後，納入決定該銀行ICR的考量因素當中。
6. 本準則限制了銀行評等因景氣循環變化而變動的情形。惟銀行評等為標準普爾等級「AAA」仍是有可能的。但這類銀行必須擁有某些信用特性，包括資本水準；而且這些信用特性必須較2007年之前多數銀行保持的水準明顯更強才符合條件。

### I. 準則適用範圍

7. 本準則適用於零售業務銀行、一般商業銀行、以及企金業務銀行與投資銀行的評等。銀行的定義係採廣義法認定，且包括較大型的經紀商、房貸承作機構、信託銀行、信貸聯盟、建築資金融資協會以及保管銀行等。本準則並不適用於對財務公司、資產管理人、交易市場、票據交換所、與區域性證券經紀商進行評等。

### II. 準則摘要

8. 本準則由兩大主要步驟組成：決定SACP與評估特別政府支持或集團支持程度。一旦特別支持的可能性確定，則本準則即可確定一家銀行的初步ICR。該初步ICR係為結合SACP與獲得支持程度之考量而得出之ICR的一個組成部分（見段落編號193）。在大部分的案例中，ICR會與初步ICR相同（見圖1）。但在某些情況下，如段落編號19至24中所述，本準

#### 分析聯絡人

**Gavin J Gunning**  
墨爾本  
(61) 3-9631-2092  
gavin.gunning@spglobal.com

**Emmanuel F Volland**  
巴黎  
(33) 1-4420-6696  
emmanuel.volland@spglobal.com

**Giles Edwards**  
倫敦  
(44) 20-7176-7014  
giles.edwards@spglobal.com

**Brendan Browne, CFA**  
紐約  
(1) 212-438-7399  
brendan.browne@spglobal.com

#### 準則聯絡人

**Michelle M Brennan**  
倫敦  
(44) 20-7176-7205  
michelle.brennan@spglobal.com

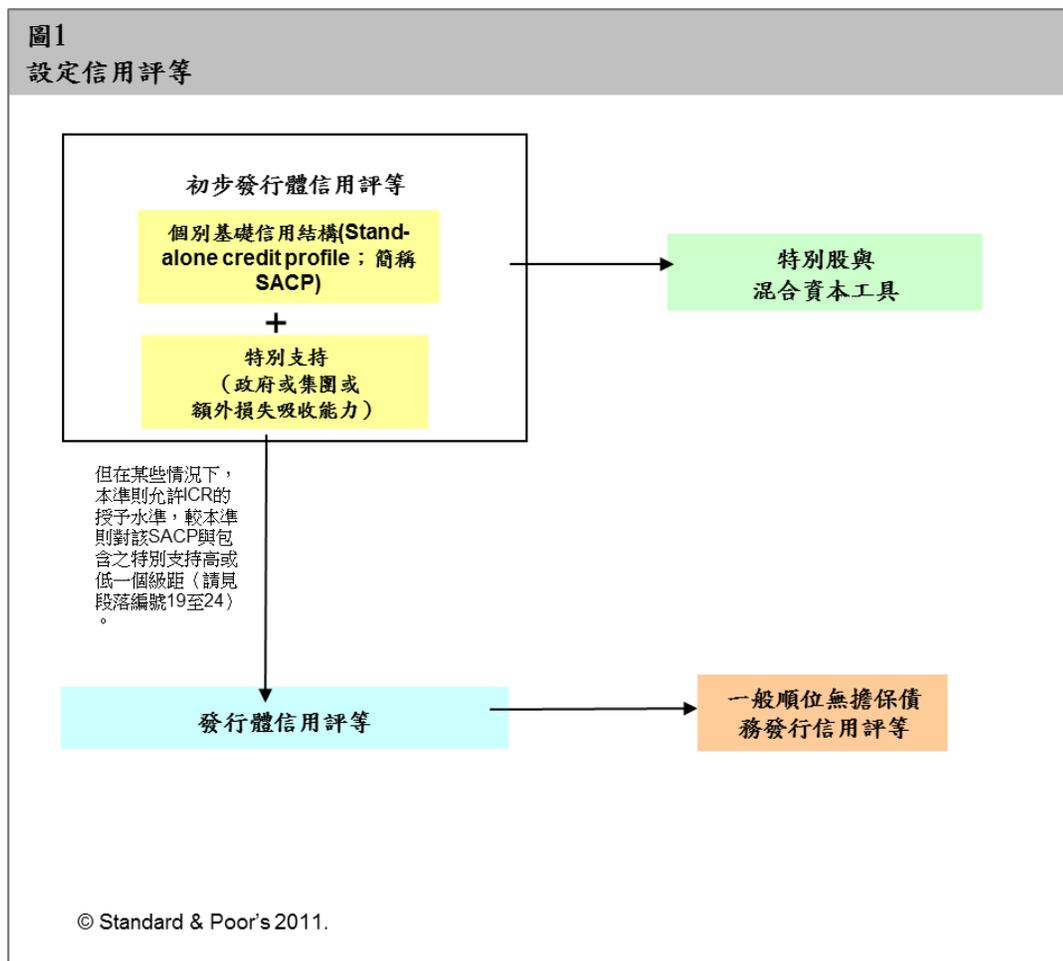
**Matthew B Albrecht**  
紐約  
(1) 212-438-1867  
matthew.albrecht@spglobal.com

#### 完整名單請見本文最後聯絡表。

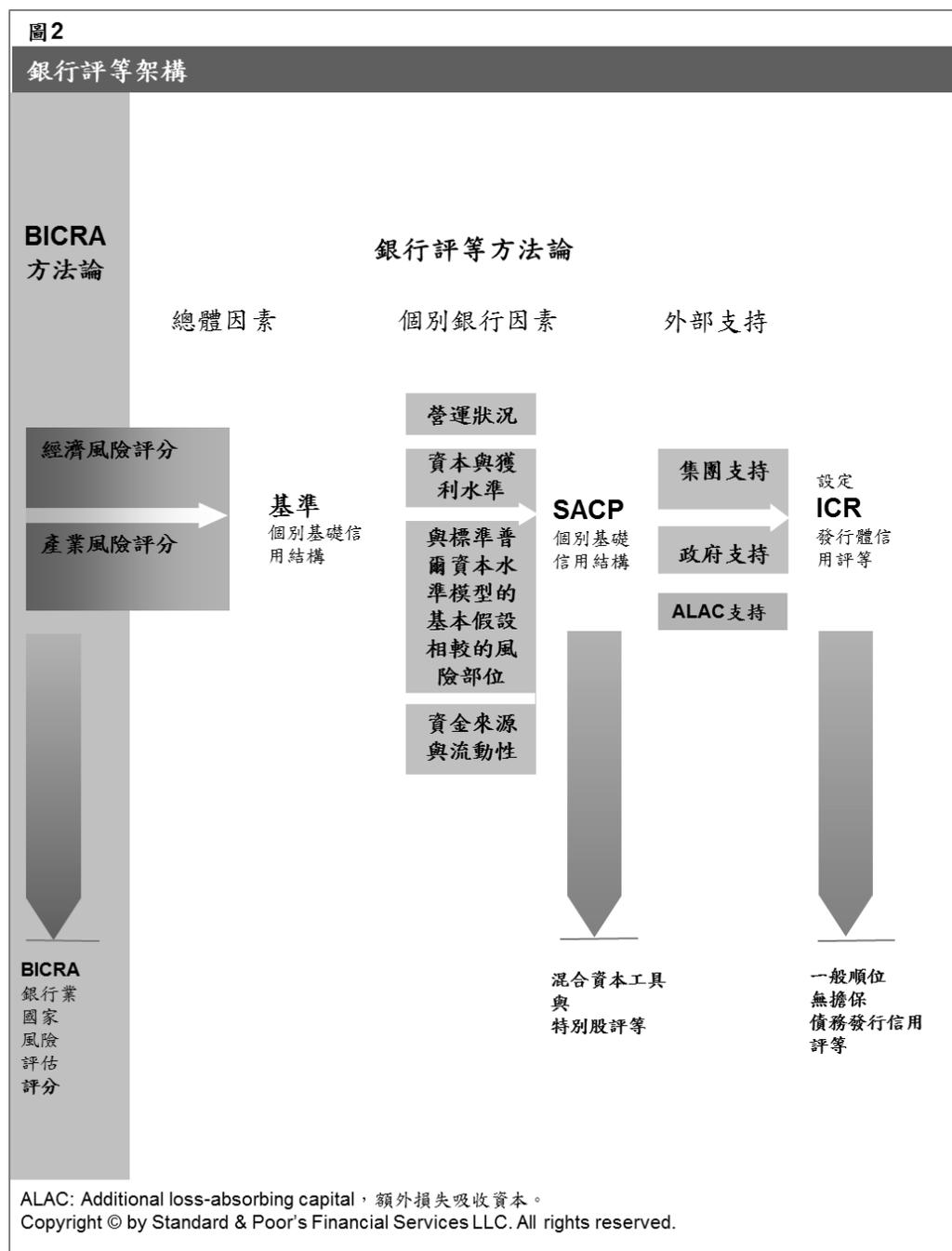
• 此處提供之中文版內容僅為參考之用。若中文內容與英文版原文有任何歧異，一切以英文版為準。

• 此處提供之中文版內容係翻譯自英文版摘要章節。

則允許ICR的授予水準，較本準則對該SACP與包含特別支持所產生的初步ICR高或低一個級距。



9. 混合資本工具與特別股之債務發行評等係以SACP為參考依據；另外一般順位無擔保債務工具的債務發行評等，則是以ICR為參考依據（見圖1與2015年1月29日公布之「Bank Hybrid Capital And Nondeferrable Subordinated Debt Methodology And Assumptions」一文。）
10. SACP的評估係植基在6個因素項目的分析（見圖2）。其中前兩項因素，經濟風險與產業風險，是利用銀行業國家風險評估（Banking Industry Country Risk Assessment；簡稱BICRA）方法論而得（請見2011年11月9日公布之「Banking Industry Country Risk Assessment Methodology And Assumptions」）。這兩項因素所呈現的是整個大營運環境的優勢與劣勢，並為SACP定位或設立基準。至於其它四項因素，則是呈現個別銀行的優勢與劣勢。然後根據這四項因素分析，並以前兩項因素決定出的基準出發，進行級距的調升或調降並決定出SACP。



11. 支持架構同時考量了銀行與所屬母集團或政府間的關係，以及這項關係如何改變一家銀行的整體信用品質。有關支持程度（指在SACP考量之支持因素以外的支持，請見段落編號167）的評估結果與SACP，會在授予初步ICR時予以合併考量。初步ICR基本上會與SACP相同，除非該銀行有可能在面臨危機時自政府或所屬母集團取得額外之資本、流動性或風險減緩。就實務面來看，一般而言銀行業者取得的支援通常係來自其所屬母集團或是政府方面。基於此，具子公司身分的銀行，可能會因適用集團支持架構或政府支持架構，而取得較高之初步ICR（請見圖6）。額外損失吸收資本（ALAC）是在政府與集團支持以外第三種形式的外部支持（見2015年4月27日公布的「Bank Rating Methodology And Assumptions: Additional Loss-Absorbing Capacity」）。

## 修訂與更新

本準則文章原始公布於2011年11月9日。本準則在2011年11月9日生效。

2012年10月1日公布之『「CCC+」、「CCC」、「CCC-」以及「CC」評等等級授予準則』一文部份取代銀行準則。所有在「CCC」級別中的評等等級必須遵守以上準則；否則，授予「B-」評等等級較為適當。

本準則公布後沿革：

- 我們在2014年9月30日，更新了作者聯絡資料。
- 我們在2016年2月9日完成定期檢視後，更新了準則參考資料以及作者聯絡資料，並提高了可讀性。
- 我們在2017年2月7日完成定期檢視後，更新了準則參考資料，刪除了與本準則文章原始公布相關但已過時的內容，並增加了與段落編號11的表1與表2以及「方法論：政府支持架構」章節中額外損失吸收資本（ALAC）相關的參考資料。另外，我們更正了段落編號133中的印刷錯誤，並以本文附錄中所引用的相關文章取代附錄A。
- 我們在2017年5月11日增加了「方法論：企業風險管理」一章，其中詳述我們如何評估銀行風險管理。該章節中之內容之前刊載於2007年5月3日出版之「A Roadmap For Evaluating Financial Institution's' ERM Practices」一文中，該文現已被本篇準則文章所取代。前述內容合併的目的在於提升本篇準則的透明度。
- 我們在2018年1月31日完成定期檢視後，更新了聯絡資料以及參考準則資料。同時，我們更明確地強調段落編號106已被取代，以提升本篇準則的透明度。
- 我們於2018年7月27日再版重登本文，並增加了幾個非重大的澄清內容。我們更新了段落編號19至24以澄清我們將初步ICR進行調整而得出ICR的情況，並將文中我們對於在觀察後進行調整的潛在比例發表的看法移除。我們更新了表6的腳註，以便更清楚地了解營運風險部位在「弱」等級的情況為何會導致評等下調2至3個級距。另外，我們更新了段落編號149，以使其與2013年7月17日出版的「Quantitative Metrics For Rating Banks Globally: Methodology And Assumptions」中的用字一致。
- 2018年10月30日，我們對本準則文章做了一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。段落編號146與段落編號147的內容已有更新，以澄清比較銀行間資金來源的方法，並使其與2013年7月17日發布標題為「Quantitative Metrics For Rating Banks Globally: Methodology And Assumptions（評等全球銀行之量化指標：方法論與假設）」一文中使用的各比率標籤一致。同時，我們也更新了表15，刪除做為平均資金來源評估之用的「Guidance（指導）」欄位中的非準則內容，並以「characteristics」取代「metrics」，以提升該表中各欄位用詞的一致性。此外，我們也更新了聯絡人列表與準則參考來源。
- 2019年3月27日，我們對本準則文章做了一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。我們刪除了表13中「稍弱（Moderate）」等級之「Guidance（指導）」欄位內誤植的一個多餘的文字。我們也將原先放在段落編號212附註中的一些參考文章，移至段落編號43與段落編號46中。同時，我們也更新了「相關準則與研究（Related Criteria And Research）」章節中的準則參考來源與聯絡資訊。
- 2020年3月25日，我們對本準則文章的相關準則參考來源做了一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。
- 2021年1月14日，我們對本準則文章做了一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。我們增加段落編號4的說明並刪除「修訂與更新」中與之相關的文字，藉此澄清本準則與2012年10月1日出版之「授予「CCC+」、「CCC」、「CCC-」、與「CC」評等的評等準則」之間的關係。我們亦清楚說明了我們在決定是否調整段落編號20中的ICR時所採用的銀行比較群體。從段落編號3當中刪除了與本準則首次出版時相關卻並非為準則內

容的文字，並更新了本文中相關準則的參考來源。我們也更新了「相關準則與研究」列表。

- 2021年10月11日，我們對本準則文章進行了一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。我們在段落編號61、64、65、70、71、112、120、123與129中，新增了我們如何將環境、社會與治理信用因素納入準則架構中的範例。我們也更新了「相關出版品（Related Publications）」一節。

英文版準則「Criteria | Financial Institutions | Banks: Banks: Rating Methodology And Assumptions」已公布於英文版網站。

Copyright © 2021 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.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (free of charge), and [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) and [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (subscription) and [www.spcapitaliq.com](http://www.spcapitaliq.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](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

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