

## 評等準則 | 金融機構 | 通用： 金融機構評等方法論

December 9, 2021

(編按：我們在2024年10月17日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。細節詳見「修訂與更新」一節。)

### 準則摘要與適用範圍

1. 本文介紹標準普爾全球評級用於評估金融機構評等的全球準則。本準則需與2021年12月9日發布的「銀行業國家風險評估方法論與假設」一併參閱，「銀行業國家風險評估方法論與假設」係為確認銀行業國家風險評估（BICRA）之準則。詞彙表包含我們在準則中使用之術語的定義。
2. 金融機構（financial institution；簡稱FI）包括銀行，以及證券公司與融資公司（包括業務開發公司）等非銀行金融機構（當我們認為這些非銀行金融機構的最大風險與資產品質、資金來源與流動性，以及有形資本相關時）。
3. 即使我們將註冊為銀行或銀行控股公司的實體、或從事非銀行金融機構活動的實體歸類為政府相關機構（government-related entity；簡稱GRE），這些實體的信用評估仍在準則的適用範圍內。
4. 本準則不適用於保險公司，或當金融服務公司最大的風險與其現金流量產生能力有關、而非與承受信用損失時可能需要的資本金額有關時，本準則亦不適用於這些金融服務公司（例如資產管理公司和金融服務融資公司）。有關額外損失吸收能力以及處理機制下交易對手信用評等（resolution counterparty rating；簡稱RCR）的部分適用於金融市場基礎建設公司（financial market infrastructure company；簡稱FMI），但除此之外，FMI不在本準則的適用範圍內。
5. 本準則：
  - 適用於所有授予金融機構的全球等級外國貨幣與本國貨幣、長期發行體信用評等；
  - 適用於金融機構發行的金融債務之評等（包括RCR），混合資本工具除外；且
  - 不適用於評估所有財務能力不具備履行其財務承諾、或具有可能無法償還之金融債務的公司的個別基礎信用結構（stand-alone credit profile；簡稱SACP）或發行體信用評等（issuer credit rating；簡稱ICR）（儘管我們可能會使用本準則評估該實體的個別SACP因素）。在所述情況下我們使用「CCC」評等準則（見「相關準則」一節）。

#### 分析聯絡人

**Matthew B Albrecht, CFA**  
恩格伍德  
+ 1 (303) 721 4670  
matthew.albrecht  
@spglobal.com

#### 方法論聯絡人

**Michelle M Brennan**  
倫敦  
+ 44 20 7176 7205  
michelle.brennan  
@spglobal.com

#### 分析聯絡人

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

#### Sharad Jain

墨爾本  
+ 61 3 9631 2077  
sharad.jain  
@spglobal.com

#### Richard Barnes

倫敦  
+ 44 20 7176 7227  
richard.barnes  
@spglobal.com

#### Ivana L Recalde

布宜諾斯艾利斯  
+ 54 11 4891 2127  
ivana.recalde  
@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。

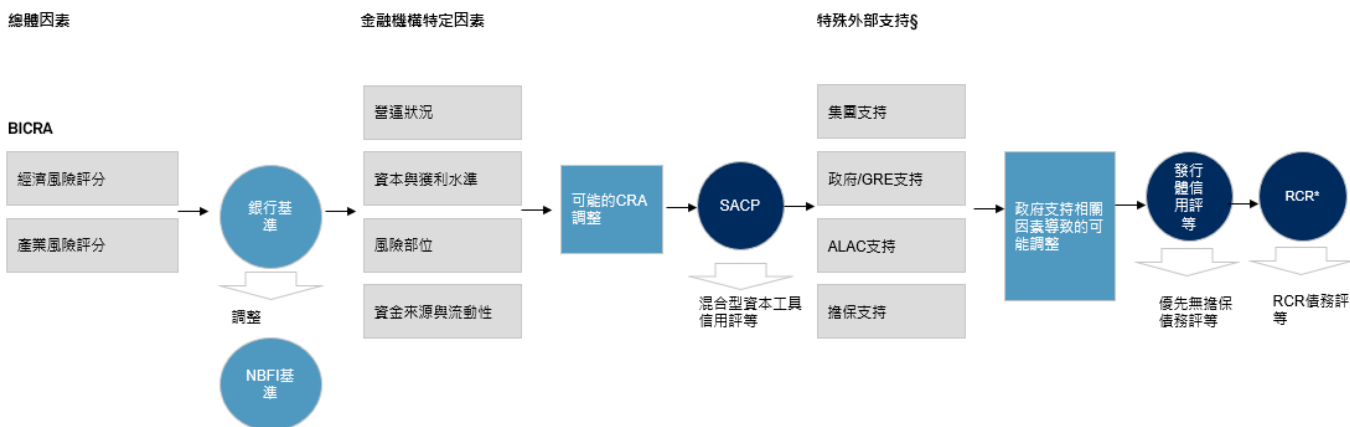
## 方法論

### 第一節：方法論架構

- 第1節為確認金融機構ICR架構的摘要，從評估SACP開始，然後再將任何特殊外部支持（或負面影響）納入考量。該方法亦適用於評估FI集團的集團SACP以及集團信用結構（group credit profile；簡稱GCP）。本準則的每一節都會指出該節內容適用於所有金融機構，或僅適用於某些業別。
- 我們使用經濟風險與產業風險評分來決定FI的評等基準，並由該基準做為決定評等的起始點。而前述評等基準將依據營運狀況、資本與獲利水準、風險部位、資金來源與流動性，以及可能的比較評等分析（comparable rating analysis；簡稱 CRA）等因素進行調整，進而確認最終的SACP。然後，我們會考量獲得特殊外部支持（例如來自母公司、主權政府或額外的損失吸收能力 [ALAC] 工具的投資者）的可能性，以確認長期ICR（見圖1）。債務發行信用評等通常與SACP或ICR相關。

圖 1

#### 金融機構評等架構



註：混合型資本工具的債務發行信用評等通常參考 SACP，而優先無擔保債務的發行評等通常參考 ICR，除非前述兩者由評等較高的實體提供擔保，或屬於 RCR 負債（如欲了解混合型資本工具的詳細資訊，請參閱 2019 年 7 月 1 日發布的「混合型資本：方法論與假設」一文）。\*取決於司法管轄區評估結果與預期的清算策略，§在某些情況下，金融機構也可能符合額外支持調整的條件。BICRA—銀行業國家風險評估，NBFI—非銀行金融機構，FI—金融機構。CRA—比較評等分析，GRE—政府相關機構，ALAC—額外損失吸收能力。

Copyright © 2021 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

- 在所有的情況下，長期評等皆不低於「B-」，SACP皆不低於「b-」，惟在「CCC」準則中的預設情境適用時除外。我們使用「連結長期與短期評等的方法論（Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings）」來決定短期ICR。我們也說明如何授予債務發行信用評等以及RCR。
- 本準則係用於分析金融機構之信用品質，具前瞻性的同時亦參考過去的經驗。我們的分析使用了財務指標、定性資訊以及預期。在財務指標方面，除非另有說明，否則我們通常使用我們對本年度與未來一至二年的預期（以相關歷史數據為基礎得出），前述預期通常會考量：
  - 自最新的財務報表公布以來的發展；以及
  - 發生的可能性相當高的發展。

## 修訂與更新

本準則文章原始公布於2021年12月9日。

本準則公布後沿革：

- 2022年3月31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「相關出版文章（Related Publications）」章節中新增了「Sector And Industry Variables: Banking Industry Country Risk Assessment Update: March 2022」一文。
- 2022年4月26日，我們對本準則文章的「相關出版品」章節進行了一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文，亦即在目前的以及一部分已歸檔的「Sector And Industry Variables報告」版本中加入了參考文獻。
- 2022年12月6日，我們對本準則文章的「相關出版品」章節進行了一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。我們還更新了聯絡人名單。
- 2024年4月30日，我們更新本準則文章的「相關出版品」章節與聯絡人名單，並進行一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。
- 2024年7月4日，我們自「相關出版品」一節刪除了已歸檔、且與「Sector And Industry Variables」相關的報告，並進行一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。我們準則的應用結果現定期於每月出版的評論中刊出。如需更多詳細資訊，請參閱「銀行業國家風險評估更新：2024年5月」。
- 2024年10月17日，我們對本準則文章的「相關出版文章（Related Publications）」章節進行了一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。前述變動包括新增每月固定出版的「銀行業國家風險評估更新」評論。我們亦更新了準則參考來源。

Copyright © 2024 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.