

## 歸檔準則 | 評等準則 | 金融機構 | 通用準則： 風險調整資本架構方法論

July 20, 2017

(編按：本準則文章已被 2024 年 4 月 30 日出版之「風險調整資本架構方法論 (Risk-Adjusted Capital Framework Methodology)」取代。)

### 相關行業別與產業變數報告

本準則文章與 2023 年 3 月 31 日出版的「行業別與產業變數：風險調整資本架構方法論」相關。我們的分析師會在應用準則以及在分析與決定信用評等的過程中做出判斷時考量前述行業別與產業變數報告。

### 適用範圍與摘要

1. 標普全球評級使用其風險調整資本架構 (risk-adjusted capital framework; 簡稱 RACF) 準則，對銀行與部分非銀行金融機構的資本強度進行評估。RACF 是我們在對全球各類金融機構進行資本分析時的基礎。我們利用此架構得出的一套衡量標準，不會因各司法管轄地區對資本的定義不同、或各金融機構對資本的定義與計算方式不同、或是其用以計算法定風險加權資產的方法不同而受到影響。本準則已反映了依 Basel III 資本標準規定而有所提升的全球銀行揭露程度，以及各金融機構在經歷自 2008 年起全球金融面臨的壓力後得到的經驗。有關如何應用本準則文章的指導原則，請見 2018 年 9 月 13 日公布的「指導原則：如何應用風險調整資本架構方法論 (Guidance: Applying The Risk-Adjusted Capital Framework Methodology)」一文。
2. 我們使用 RACF 來計算風險調整資本 (risk-adjusted capital; 簡稱 RAC) 比，其方法是將我們衡量的資本—總調整後資本 (total adjusted capital; 簡稱 TAC)，與一金融機構承擔的風險進行比較；我們是以標普全球評級定義的風險性加權資產 (risk-weighted assets; 簡稱 RWA) 來衡量承擔的風險，而前述 RWA 與法定風險加權資產的計算並不相同。我們是將一金融機構的主要曝險部位乘上各曝險部位類別之相關風險權數 (以百分比表示)，進而得出 RWA。用風險權數來調整各類曝險部位，反映的是我們對各曝險部位相對風險程度的看法—亦即當我們認為其面臨的風險程度愈高，我們就會採用較高的風險權數，因此計算出的 RWA 值也就愈高。
3. 在我們的金融機構評等分析中，RAC 比是一項重要的衡量指標，因為該比率有助於我們對一金融機構在其所處之經濟與產業風險環境下的相對資本水準形成看法。資本加上其它因素，是我們在決定一金融機構個別基礎信用結構 (stand-alone credit profile; 簡稱 SACP) 的分析過程中會考量的主要公司特性因素之一；而 SACP 則為構成發行體信用評等 (issuer credit rating; 簡稱 ICR) 的要素。本文中所有提到的 ICR 與評等均是指全球等級評等。
4. 本 RACF 準則適用於銀行及部分非銀行金融機構以及金融服務公司 (包括各集團旗下的非營運控股公司)，並以金融機構統稱前述機構。本準則不適用於多邊放款機構以及保險公司。

### 重要發佈日期

- 首次發佈日期：2017 年 7 月 20 日。
- 生效日期：本準則自發佈起立即生效，但依規定必須事先通知當地主管機關，且/或向當地主管機關登記的市場則為例外。在這些市場中，本準則將在標普全球評級依規定告知，且/或向當地主管機關註冊登記後生效。
- 本準則處理的是 2011 年 2 月 16 日發布之「Principles Of Credit Ratings」中闡述的基本原則。

### 分析聯絡人

**Thierry Grunspan**  
哥倫比亞  
(1) 212-438-1441  
thierry.grunspan  
@spglobal.com

**Mathieu Plait**  
巴黎  
(33) 1-4420-7364  
mathieu.plait  
@spglobal.com

### 準則聯絡人

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

**Nik Khakee**  
紐約  
(1) 212-438-2473  
nik.khakee  
@spglobal.com

**Mark Button**  
倫敦  
(44) 20-7176-7045  
mark.button  
@spglobal.com

**Matthew B Albrecht, CFA**  
Centennial  
(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。

## 方法論

5. 金融機構面臨來自其資產負債表以及業務營運的各項風險。金融機構透過其設置的風險管理與治理機制來管理這些風險，並使用本身的資本與獲利來保護其主順位債權人免於受到這些風險的影響。我們認為，在一個典型的經濟循環中，平均來看，金融機構所得的獲利應足以吸收正常（或預期）發生的虧損。而在經濟循環較為受壓的期間，我們預期，獲利可能不足以吸收非預期性的虧損，因此將必須動用資本來協助。我們以我們對一經濟循環過程中（包括有利與受壓期間）的總損失預估值，來對我們在金融機構量化分析中使用的衡量指標進行校準。
6. RACF是我們在對金融機構進行資本分析時的基礎。我們在對RACF做標準化進行校準後，認為RAC比在8%時，代表一機構應已擁有足夠的資本，可以因應已開發市場中出現的明顯受壓情境，而我們通常將該情境等同於「Understanding Standard & Poor's Rating Definitions」一文附錄IV中定義的「A」壓力情境。我們會利用RACF得出的主要結果，即RAC比，做為我們的資本分析起始點，然後再以其它資本衡量指標做為補充。RAC比並不能替代其它資本衡量指標（包括法定比率），但可以使我們對一金融機構相對於同業之資本強度得到一個更具深度的看法。
7. 我們預期，金融機構對其產品與服務的訂價水準，應該可以為其在我們預期之典型經濟循環中之有利階段平均出現的損失提供準備，並繼續產生為正數的獲利表現。我們將我們預期在一典型經濟循環周期中的平均損失稱為「常態損失（normalized losses）」（請見「Risk Calibration」章節）。常態損失可透過在過去各經濟循環周期中觀測到的信用損失值進行校準，並在我們個別金融機構獲利分析中使用。

## 修訂與更新

本準則文章原始公布於2017年7月20日。

本準則公布後沿革：

- 2017年9月6日，我們再版重登本文時同步更正了以下幾個項目，但這些更正均不會對RAC比率或評等造成任何影響。在段落編號59中，我們將所提及的信用風險類別的總數更改為五類（以與該段落中所列的信用風險類別名稱數量相符），同時我們也更新了段落編號59之前的章節標題，明確指出該章節同時涵蓋交易相對人風險與信用風險（使其與本章節內容一致）。另外，我們也將段落編號155提到的用詞更正為「三年期常態損失率（three-year normalized loss rate）」，以便與段落編號152中的用詞以及表15的內容一致。
- 2017年10月6日，我們再版重登本文時，更正了一項在計算銀行RAC信用價值調整（credit valuation adjustment；簡稱CVA）乘數時的數學錯誤，該錯誤是發生在有些資產類別可以不計入法定CVA計提之司法管轄區內之銀行的CVA乘數計算中。此項更正導致段落編號88中的公式與Text Box2中的範例也已同步修正。
- 2018年7月17日，我們在完成定期檢視後，更新了聯絡資訊並刪除了與本文原始公布時相關的內容。另外，我們以2018年9月13日公布的「指導原則：如何應用風險調整資本架構方法論（Guidance: Applying The Risk-Adjusted Capital Framework Methodology）」一文，取代原本提及的參考文獻：2017年7月20日發布的「風險調整資本架構主要面向的應用（The Application Of Key Aspects Of The Risk-Adjusted Capital Framework Criteria）」一文；並在段落編號1與Text Box2中加入請參考該篇指導原則文章的提示。另在段落編號12中，我們以參考每月公布且內涵特選之BICRA替代值與估計值之「銀行業國家風險評估更新（Banking Industry Country Risk Assessment Update）」報告，取代原先參考的「風險調整資本架構主要面向的應用（The Application Of Key Aspects Of The Risk-Adjusted Capital Framework Criteria）」一文。
- 2019年2月5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。具體而言，我們修改了段落編號4中已經過時的內容，因為自2018年12月14日「多邊放款機構與其他跨國際機構評等方法論（Multilateral Lending Institutions And Other Supranational Institutions Ratings Methodology）」公布以來，多邊放款機構與其它跨國際機構已被納入本準則的適用範圍。
- 2019年8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。具體而言，我們將段落編號12、25與57中提及與已發布研究相關之非準則性內容予以刪除。同時，我們也將「ACE」的全稱「adjusted common equity」（調整後普通股權益），加進段落編號18中，使該句陳述更為清楚。此外，我們還將段落編號66、67與148內容中提到的參考提示，修改為請參考「指導文件（the guidance article）」。

- 2021年3月10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。我們更新了準則文章以及其他相關再出版品的參考資料。
- 2021年12月13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。我們更新了準則文章以及其他相關再出版品的參考資料。
- 2022年3月1日，我們對本準則文章的聯絡資訊進行了一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。
- 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）」一節中新增了「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份已歸檔的「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段落編號166與段落編號167進行了一些不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。我們新增了範例（包括表格與文字方塊中的範例），說明我們如何衡量 VaR 相關數據，以將 FI 使用的不同信賴區間與持有期間納入考量。我們亦更新了「相關出版文章（Related Publications）」一節。
- 2023年3月31日，我們在對本準則文章進行了一些與2018年9月13日出版之歸檔準則指引「Guidance: Risk-Adjusted Capital Framework Methodology」有關，且不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。一如2021年10月1日出版之「Evolution Of The Methodologies Framework: Introducing Sector And Industry Variables Reports」準則文章中所公布的，標普全球評級正逐步將準則指引文件汰除，而已被我們歸檔的「準則指引：風險調整資本架構方法論」即為前述行動的一部份，且我們在未針對該篇準則指引做出任何重大變動的情況下，已將其部分內容納入本準則文章附錄（Appendix）中的「BICRA And Economic Risk Proxies Or Estimates」一節中。我們刪除了之前在準則指引中表3下方的段落編號，因為該段落在本質上屬操作性質（我們將該準則指引的其他內容移至2023年3月31日出版的「Sector And Industry Variables: Risk-Adjusted Capital Framework Methodology」）。在將前述部分插入附錄的情況下，我們已將部分段落、圖表與表格重新編號。此外，我們還更新了本準則文章中的「相關出版文章（Related Publications）」一節與交叉參考資訊（cross-references）。
- 2023年5月4日，我們修正了本準則文章段落編號 164 第二點的交叉參考資訊（cross-references）後再版重登本文。我們更正了引用表格的編號。
- 2023年5月9日，我們修正了本準則文章圖 4 註腳的交叉參考資訊（cross-references）後再版重登本文。我們更正了引用表格的編號。
- 2023年6月8日，我們在對本準則文章進行了一些與「國家與區域等級評等方法論」之出版有關，且不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。具體而言，我們更新了文字方塊 3 中的準則參考資料，以及說明我們如何從國家等級信用評等對應得出全球等級信用評等的範例，同時我們也更新了「相關準則」一節。
- 2023年11月15日，我們在對本準則文章進行了一些與「保險業風險資本強度一方法論與假設」之出版有關，且不具實質影響性的變動調整後再版重登本文。具體而言，我們更新了段落編號 10、44、45、205 與 207 中的壓力水準參考資料，使其與修訂後的「保險業風險資本強度一方法論與假設」以及「標普全球評級評等定義」一致。同時我們亦更新了準則參考資料。

英文版準則「Risk-Adjusted Capital Framework Methodology」已公布於英文版網站。

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 acknowledgment 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.