

## 為何信用評等重要？

- ❖ 信用評等是對個別機構信用品質的獨立客觀評估
- ❖ 信用評等提供對陌生市場信用風險的深入瞭解
- ❖ 信用評等能提供借貸雙方對於信用資訊的需求
- ❖ 信用評等是衡量相對信用風險的一項有效、廣為認可且長期存在的指標

**媒體聯絡人：**

陳恕; (886) 2 8722-5871; [simon.chen@taiwanratings.com.tw](mailto:simon.chen@taiwanratings.com.tw)

註：本文為中華信評每週發布的**瞭解信評**系列文章之部分。欲取得之前文章的內容，請洽中華信評媒體聯絡人，或至中華信評網站 <http://www.taiwanratings.com/> 下載。

© Taiwan Ratings Corp. 2016

# 為何信用評等重要？

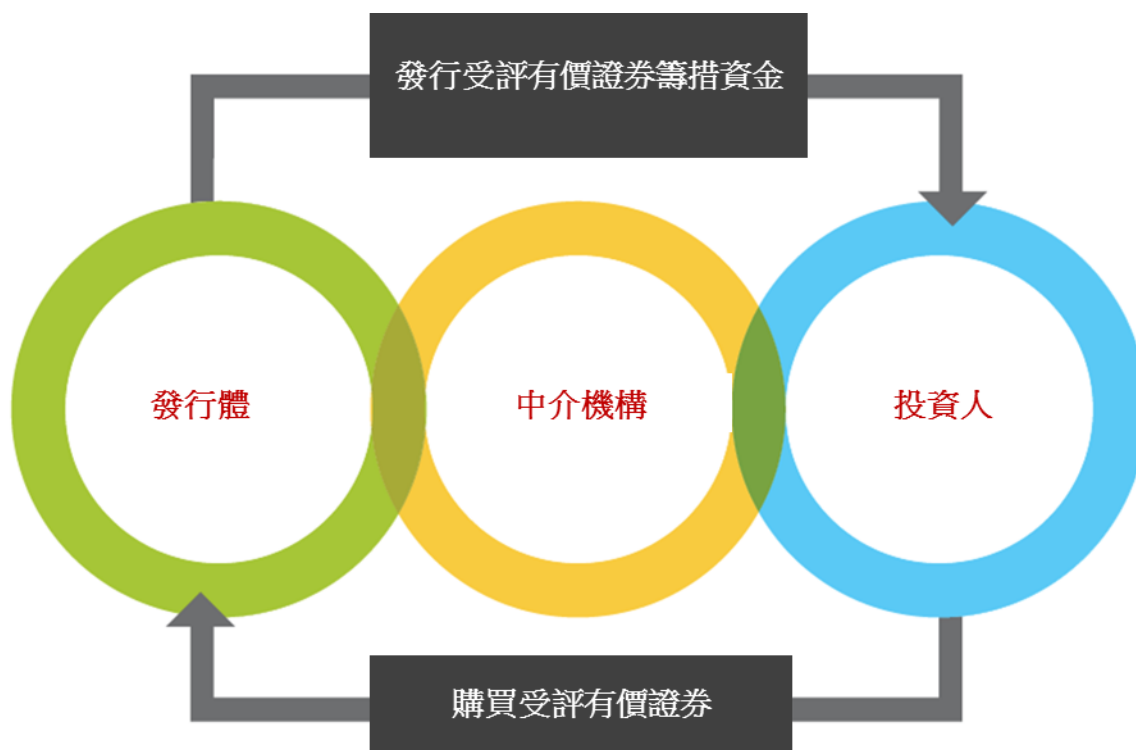
隨著全球經濟的成長，不論本地或全球的投資機會都在不斷增加而且更為多樣。在這種選擇環境下，要判斷各種投資機會的風險程度並不是件容易的事。舉例來說，投資海外市場的報酬率通常較高，但至海外進行投資的相關風險，卻明顯較投資自己最熟悉的國內市場的相關風險為高。這時候，能否經由對不同投資工具進行的獨立、客觀分析，以便瞭解這些投資工具隱含的風險與好處，就顯得十分重要。

由於信用評等針對企業、政府機構、與國家信用品質提出的獨立、客觀評估報告，以及對於相對信用風險（投資風險中的關鍵）提供的深入分析，可以幫助投資人判斷其在投資某特定國家或有價證券時的風險有多高，因此信用評等具有協助填補前述資訊缺口的作用。本質上，信用評等反映的是信用評等機構對一機構履行其財務承諾或債務之能力與意願的看法。但很重要必須再次提醒的是：信用評等並非購買、出售或是持有任何投資部位的建議。

有了前述的基本認知，其實信用評等還有許多用途。因為信用評等不僅可協助投資人增加對新市場的認識與瞭解，同時也有助於其擴增跨足新市場的管道。另外，信用評等所呈現出的、或經由評估得出的信用強度，亦可以協助提升透明度。信用評等還可以做為評估受評個體信用風險高低的指標，協助提升投資決策的程序，並使借款人對於整體借款成本有更深入的瞭解。

就借款人的角度來看，信用評等可在企業與政府向資本市場籌資的過程中發揮重要作用。因為除了向銀行借款外，這些機構有時會以發行債券或票券的方式，直接向投資人籌資。投資人會基於未來可取得的利息與可取回的本金而購買這類債券（例如市政債券）。

信用評等能夠推動債券和其他債務工具的發行和購買程序，因為信用評等是衡量相對信用風險的一項有效、廣為認可且長期存在的指標。信用評等授予的對象為發行體、債務證券，以及銀行放款等。投資人與其他市場參與者可以利用信用評等將發行體或特定債務與其自身的風險容忍度，形成自己的投資決策；或者在投資和經營決策中將評等當作信用風險的衡量標準。



舉例來說，如果一位投資人想要購買一檔市政債券，他可以查看該債券的信用評等是否與他或她願意承擔的信用風險水準一致。另一方面，企業可以利用信用評等籌集資金支應其進行擴張和／或研發所需；而且各級政府也可以利用評等進行公共工程的專案融資。

[編按：本文內容係根據標準普爾網站 [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) 公布的「GUIDE TO CREDIT RATING ESSENTIALS」一書，Copyright © 2014 by Standard & Poor's Financial Services LLC.]

著作權 © 2016 中華信用評等公司（中華信評）。保留所有權利。

嚴禁以任何手段、任何形式修改、逆向工程探究、複製或散佈內容（包括評等、信用相關分析與數據、價值評估、模型、軟體或其它應用或由其產生之結果）或相關之任何部分（本內容），或將其儲存於資料庫或存取系統中，除非事先取得中華信評的書面同意。本內容不得用於任何非法或未經授權之目的。中華信評與任何第三方提供者，以及其董事、主管、股東、員工或代理人（統稱中華信評方），不保證本內容之正確性、完整性、時效性或是可利用性。對於任何錯誤、遺漏（疏忽或其他原因，不論原因為何）、或是任何使用本內容而導致之結果，或是對使用者輸入之任何數據的安全性或維護，中華信評方概不負責。本內容是以「現況」基礎提供。**中華信評否認任何及所有明示或默示的保證，包括，但不限於，不保證適售性或適用於特定目的或使用、不保證沒有錯誤、軟體錯誤或缺失，以使本內容之功能不被中斷或本內容可在任何軟體或硬體架構上運作。**對於任何使用本內容導致之任何直接、間接、附帶、示範、補償、懲罰、特殊或衍生之損害、費用、開支、法律費用或損失（包括但不限於收入損失或獲利損失與機會成本，或因疏失造成的損失），即使是在已告知這類損失的可能性情況下，中華信評概不負責。

本內容中之信用相關與其它分析與陳述，係為截至發表日為止之意見陳述而非事實陳述。中華信評的信用評等是關於信用風險的意見。中華信評的意見、分析與評等承認決定（說明如下）並非購買、持有或出售任何證券，或是進行任何投資決定之建議，且非任何證券是否適合投資之表示。本內容在以任何格式或形式發佈後，中華信評並不承擔更新之義務。本內容不應為使用者、其經理部門、員工、顧問與／或客戶在進行投資與其它業務決策時的依賴根據，且非其本身技術、判斷與經驗的替代品。中華信評並不擔任受託人或投資顧問的角色，除非已經登記註冊。雖然中華信評係自其認為可靠之來源取得資訊，但中華信評並不會對所收到之任何資訊進行稽核，且不負有對其執行實地查核或獨立驗證的責任。中華信評不保證評等所根據之資訊或使用這類資訊所得之評等結果的準確性、完整性或及時性。

在一司法管轄區內之主管機關基於某些管理目的，允許評等機構承認在另一司法管轄區內發佈之評等的情况下，中華信評保留可隨時自行授予、撤銷或中止這類評等承認的權利。中華信評對任何因評等承認之授予、撤銷或中止產生的情況並不承擔任何責任，且不負有任何聲稱之損失賠償責任。

中華信評將其業務單位之某些業務活動運作予以隔開，以保護這些業務活動進行的獨立性與客觀性。基於此，中華信評某些業務單位可能擁有中華信評其它業務單位無法取得之資訊。中華信評已制訂政策與程序，維護各分析過程中所取得之某些非公開資訊的機密性。

中華信評得就其評等與某些分析收取報酬，且通常是來自發行體或證券承銷商或是來自債務人。中華信評保留散播其意見與分析的權利。中華信評發佈之評等與分析可於其網站上取得，包括[www.taiwanratings.com/tw](http://www.taiwanratings.com/tw)（免費）與[rrs.taiwanratings.com.tw](http://rrs.taiwanratings.com.tw)（訂閱），並可透過其它方式，包括中華信評出版品與擔任第三方之轉送服務提供商傳送發佈。