

# TCRI 信用評等在實務上之應用

華銀企金部 楊世彬

## 一、前言

依據金管會銀行局的資料顯示截至今年六月底為止本國銀行計50家，外國銀行在台分行計36家，國內共有439家各種金融機構（含信合社、農漁會等），隨著金融業的競爭日趨激烈以致於開拓業務的難度也越來越高，往往一家稍具規模的企業都有數家銀行提供服務，而同時又有其他的銀行伺機切入。為了增加收益勢必要持續的尋找潛在客戶，但是問題在於可供爭取的企業到底在哪裡？而勸誘的對象是否體質良好值得本行與之往來？此外近來屢屢發生企業違約倒帳的事件，部分企業如博達等甚至可能有不法的情事存在，這些事件都造成銀行大幅的損失。如何篩選出優良的企業以及如何追蹤往來客戶的信用狀況即成為企業授信的重要課題。

為協助營業單位拓展企業新戶及加強掌握放款風險，奉總經理指示，本行已建置「EDMS企業資料庫管理系統」，該系統引進台灣經濟新報

所彙整之財務資料及信評資訊（即TCRI信用評等，以下簡稱TCRI），針對公開發行以上之一般企業（不含金融業及有線電視業）提供更完整的財務及信用狀況。徵信室已於華控月刊第20期中對台灣經濟新報及TCRI信用評等予以介紹，本文將僅就TCRI信用評等在實務上的應用加以說明。

## 二、TCRI信用評等在實務上之應用

### （一）以TCRI作為拓展新戶的參考

我國目前約有數十萬家企業，如何從中尋找具往來價值的公司一直是頗為困難的問題，有時可能努力勸誘到的企業，等到要申請授信額度徵提相關資料時才發現體質不佳無法承作，枉自花費許多時間精力。因此若能使用一項工具更有效率的鎖定潛在的客戶加強行銷，並針對客戶的需求提供適當的產品，將對業務的推展有事半功倍之效。TCRI依企業的信用風險高低分為9等，其中1至4等為低度風險；5、6等為中度風險；7至9等為高度風險；D為企業已發生違約或倒

帳，由於此項評等甚為嚴謹，因此可資運用來對擬往來的企業做初步的篩選，若企業的評等尚佳即可列為爭取的對象並持續的勸誘。目前具有TCRI信用評等之公開發行以上企業（含上市櫃、興櫃及公開發行）共計約有1,800家，其中從未與本行建立授信往來者約有680家。為協助營業單位有效拓展企業授信，企金部針對TCRI評等7等以上企業依據地緣關係將536家企業分配予119家分行，藉由此項措施使所有未與本行有授信往來同時體質良好的公開發行以上企業均有營業單位負責勸誘，上述企業均應有往來主力銀行，因此與其他銀行往來的接受度不高，希望藉由此「分配區域」的方式，使分行負責責任區企業之拓展，適時瞭解企業的需求以提供最妥適的金融服務，以建立授信往來、成為本行忠實客戶為目的，例如6等以上的企業作為主辦聯貸之推展標的、及提供永昌證券在公司債承銷保證等共同行銷業務時之參考等。為利分行勸誘客戶，本部並依據TCRI評等訂立行銷方案（七月十六日企金行字第七0七二號文）：

（1）1至3等之企業，授信行銷參考額度為新台幣8億元以下。

（2）4至5等之企業，授信行銷參考額度為新台幣3億元以下。

（3）評等為第6等之企業，授信行銷參考額度為新台幣2億元以下

1至3等之企業得以「無擔保授信」方式承作，4至6等之企業得以「無擔保授信」或徵求「適當成數之擔保品」承作為原則。至於7等之企業其風險較高，惟如營業單位經審慎評估後認為具有拓展價值時亦得勸誘往來。

營業單位於每月五日之前將當月份已約訪之企業名單填報企金部彙整以利追蹤管理，前往拜訪客戶之後如客戶有往來之意願，分行可利用「營業單位拓展新戶資料表」（七月二十七日企金行字第七四四四號文），填具企業之基本資料、TCRI評等、擬申請之額度及條件並約略敘述該戶之狀況，本部將轉呈層峰核示，若認為不宜與該企業有授信往來則告知營業單位，希望藉此提案措施強化營業單位與總行之溝通。因體質良好的企業往往不易爭取與之建立授信往來，需要持續的耕耘方有成果，經由TCRI的篩選將可區別出可資爭取的企業以節省搜尋的成本，若能持續推動將可增進授信戶數及提升企業放款，對本行授信業務有極大的助益。

## （二）以TCRI作為實施巴塞爾協定的基礎

主管機關業已宣佈我國將跟隨國際趨勢於二00六年底適用新版巴塞爾資本協定（Basel Capital Accord），希望藉此使銀行落實風險管理以健全銀行體質。巴塞爾協定中將

銀行業務上所遭遇的風險分為信用風險 (Credit Risk)、市場風險 (Market Risk) 及作業風險 (Operational Risk)，要求銀行需針對不同交易對手或不同產品依據其風險大小以不同風險權數計提自有資本，而銀行整體的自有資本適足率需達8%以上，如此將可使銀行於遭遇重大損失時有足夠的資本作為緩衝，避免因銀行倒閉致存款人的利益受到損害。

前述三種風險中，由於商業銀行大部分的利益均來自於放款，因此信用風險為銀行主要的風險來源，若貸款戶發生信用事件無法還款付息將對銀行造成損失。至於如何評估信用風險及計提自有資本可分為標準法 (Standardised Approach) 及內部評等法 (Internal Rating Based Approach) 兩種方式。標準法下對於不同交易對手及交易種類需計提的風險權數均有較明確的規定，例如貸款對象若為一般企業，即依照其信用評等給定風險權數以計提資本；而內部評等法下對於貸款戶應適用之風險權數均需由銀行所累積的歷史資料予以計算得出，所求出的倒帳機率等相關估計值亦將作為授信准駁及依據風險計價的基礎<sup>1</sup>。以違約機率為例，內部評等法之計算需有至少五年之歷史資料，並需以統計及計量方法為基礎，因此難度

較高，但其優點在於能夠更精確的評估客戶的信用風險，能夠更佳的落實風險管理並減少逾期放款的發生，因此本行已成立信用風險內部評等法小組持續推動中。

由於TCRI的評等及依據風險給與等級的方式與巴塞爾資本協定的規定精神一致，因此在本行自有模型及制度建置完成之前，TCRI可作為授信人員瞭解評等的概念，並依據評等的高低給予適當之授信額度及往來條件，同時TCRI目前亦成為企金部審核公開發行以上企業之重要參考之一。準此，未來當本行自建的模型完成後當可減少磨合的時間，使內部評等法的建置更加順利。

### (三)以TCRI加強對授信戶之覆審工作

近來數家企業或因本身經營不善、或因經營層蓄意的舞弊而導致違約的情事發生，諸如博達、訊碟、皇統、新企等事件的發生均對本行造成了傷害。因此業務的開拓固然重要，但是放款之後更需要密切注意授信戶的信用狀況，落實覆審工作，切不可賺到了利息收入卻賠上了本金，尤其當此「微利時代」，銀行所能賺取的利潤已然相當微薄，若發生了違約事件對銀行的獲利可說難以彌補。

<sup>1</sup> 新巴塞爾資本協定第444段「對於採用IRB法之銀行，其內部評等、違約與損失估計必須於授信准駁、風險管理、內部資本分配與公司治理之功能上扮演重要角色。若評等系統以及預期設計與進行之估計，其目的若僅為符合實施IRB之資格與提供IRB所需之投入，將不被接受。」

TCRI的製作係依據企業的財務資料及各種公開資訊，當公開發行企業之季報、半年報及年報公佈之後，台灣經濟新報即針對各家公司的財務狀況予以分析，並考量各種質化的因素如產業狀況、經營層變動等訂出新的評等，因此可作為評估企業信用狀況時之參考依據。如一家企業連續幾期遭到調降評等、當期被調降二個等級以上、公司的財務主管或主要經理人有不尋常的異動、董監事股票質押比率大幅增加等，出現這些現象雖不代表公司已然發生違約，但有可能是公司的財務即將發生危機的線索。以博達為例，九十年年報評等為第4等，九十一年年報已是第6等，九十二年半年報降為第7等，九十二年半年報再度被降為第8等，評等持續惡化；除此之外公司經理人異動頻繁，自91/09至93/04前後共換3任財務主管及1任發言人。現在回顧起來TCRI確實觀察到博達經營日漸困難的趨勢。另以新近成為新聞焦點的燦坤為例，其評等於九十二年第三季時尚為第4等，但九十二年半年報時被降一等成為第5等，九十三年半年報又再度被降一等成為第6等，不到一年的時間被降了二等，雖然公司狀況目前仍然正常，但也說明燦坤的營運似已不像過去良好，附表彙整了近期遭TCRI降等之企業名單，其中部分企業如金豐、燦坤、美齊、友旺、萬國、永洋、台腦均連續二期遭到調降

評等；公信電子、亞通、友傳、上奇、寰訊遭調降二等，營業單位可多加留意。TCRI提供以一客觀第三人的眼光對企業的評價，同時有專業的研究團隊蒐集、分析企業的各項資訊，若能有效使用將可落實對授信戶的經常性管理以減少逾期放款的發生。

### 三、結論

為增進營業單位對TCRI之認識及運用，企金部已於九月份舉行座談會，九月一日於台中、九月三日於台北及九月六日於高雄，邀集營業單位經理及授信主辦舉行座談會，座談會分別由賴副總經理其炎、賴副總經理明佑及企金部張經理雲鵬主持，會中除對TCRI加以說明，並針對企業授信業務之推展交換意見，藉本次座談會的機會落實TCRI之推動。綜上所述，TCRI提供企業授信業務一項良好的工具，不僅可協助業務的開拓及授信後的覆審，更有助益於銀行未來風險管理工作，有效運用能增加優良企業放款及減少逾期放款的發生，由於其篩選出的企業均為公開發行以上之中大型企業，若能深入瞭解企業需求持續深耕將有助於開拓存款、外匯、衍生性商品等各種業務，以及金控旗下子公司之交叉行銷，可望對集團整體的獲利有所貢獻。

## TCRI 近期調降企業名單 (截至93/09/28)

公司	本期 TCRI	前期 TCRI	本期 升降	財報 年月	摘要說明
1216統一	4	3	1	9306	原物料上漲，墊高營業成本，獲利困難，故隨綜合評分調降。
1465偉全	6	5	1	9306	本業由盈轉虧，且營收再衰，故隨綜合評分調降。
1468昶和	8	7	1	9306	本業因油價帶動原料上漲而營轉盈為虧，高油價應會持續，且營收續退，坐穩 8級區間，TCRI回歸綜合評分，調降 1級，歸第 8等
1533車王電	5	4	1	9306	後端通路調整，主要客戶營收大幅下降，且發債投資擴廠的效益未顯，TCRI調降1 級
1557金豐	7	6	1	9306	舉債增加，負債比達136%，半成品存貨增加，售貨天數拉長，TCRI調降 1等。連續二期遭調降
1604聲寶	5	4	1	9306	本業利薄，轉投資虧損持續擴大，財測大幅調降，故調降之。
1783和康生技	8	7	1	9306	小營收仍衰退，續虧，雖新擴廠但尚無明確轉機，隨綜合評分調降 1級
1790博微	9	8	1	9306	小營收仍衰退，續虧，雖利多不斷但無實績，隨綜合評分調降1級
2331精英	6	5	1	9306	退出Apple代工行列及低階MB市場遭分食，營收衰退75%，加上轉型不順，故調降1等
2340光磊	7	6	1	9306	轉型未見成效，加上轉投資持續虧損，故隨綜合評分調降。
2359所羅門	8	7	1	9306	考量IC通路競爭激烈，且短期資金緊俏，故TCRI調降 1等。
2377微星	4	3	1	9306	獲利衰退6成，考量MB產業競爭，營益率已下滑至0.6%，故調降1等。
2381華宇	5	4	1	9306	因退出HP代工行列，93上半年營收衰退6成，及轉型不順，營益率持續下滑，故調降1等，歸為第5等
8119公信電子	8	6	2	9306	精簡型電腦出貨不如預期，營收衰退3成，且由盈轉虧，綜合評分落入7級區間，並考量提列投資新企電子損失及短期資金壓力大，故調降2等，歸於第8等
2413環科	7	6	1	9306	舉債壓力增加，轉投資無貢獻，董監質押高，故隨綜合評分調降。
2415錫新	6	5	1	9306	營益率跌破10%，舉債投資效益不明，故隨綜合評分調降。
2430燦坤	6	5	1	9306	大陸展店不順，且再屯貨，致資金積壓，速動比偏低，故TCRI調降 1等。 連續二期遭調降
3123台精科技	D	8	1	9212	後記：因營運虧損，流動負債超過流動資產，會計師於93/06財報出具繼續經營假設有疑慮之查核意見說明，故TCRI改標為 D
2442美齊	7	6	1	9306	轉投資持續虧損擴大，且負債比高達137%，故隨綜合評分調降。連續二期遭調降
2443利碟	7	6	1	9306	速動比驟降為50%，經營層異動，又董監持股低，故隨綜合評分調降。
2444友旺	8	7	1	9306	產品跌價快，本業仍於虧損，且考量 94/07將面臨可轉債贖回壓力，故隨綜合評分調降，連續二期遭調降

公司	本期 TCRI	前期 TCRI	本期 升降	財報 年月	摘要說明
2461光群雷	7	6	1	9306	收款天數大增，負債比仍高，故隨綜合評分調降。
3140矽晶源	D	8	1	9206	因於華泰93/06財報中揭露該公司已發生財務財務危機，故TCRI改標為D。
2470品佳	6	5	1	9306	舉債已高，且大舉屯貨，放帳，故隨綜合評分調降。
2490皇統	D	7	2	9306	虛增營收，財報作假，遭證交所打入全額交割，故TCRI標為D。
2491訊碟	D	7	2	9303	93/06財報中揭露，因投資Golden Target Fund造成資金不足，已積極與銀行協商展延還款，故TCRI改標為D
2915潤泰全	8	7	1	9306	與潤泰創新為交叉持股，且均高設質，控股者出資過少，故TCRI調降1等。
3004宏達科	D	7	2	9306	被交易所發現財報虛降帳款，漏列借款，於93/9/23起打入全額交割股，TCRI改標為D
3014聯陽	6	5	1	9306	個人電腦I/O晶片跌價兇，且上游聯電代工價格取消優惠，故隨綜合評分調降。
3036文擘	7	6	1	9306	大幅舉債，備料，致負債比上升，故隨綜合評分調降。
3054萬國	8	7	1	9306	訂單流失，營收衰退二成，毛利驟降至2.1%，由盈轉虧，且經理人變動頻繁，故隨綜合評分調降，連續二期遭調降
3076亞通	9	7	2	9306	營收大衰，且再虧損，且為皇統子公司，故隨綜合評分調降。調降2等。
3082視通科技	7	6	1	9306	營收不振，又提列呆帳及存貨跌損，導致營益率大降為-20%，故隨綜合評分調降
3091友傳	8	6	2	9306	機器設備及零件銷售不佳，加上DVD-R價格下跌，營收大減，由盈轉虧，故隨綜合評分調降，調降2等
3097拍檔	7	6	1	9306	轉投資狀況差，本業由盈轉虧，故隨綜合評分調降。
3168眾福科	7	6	1	9306	速動比率再降僅41%，故隨綜合評分調降。
3231緯創	5	4	1	9306	僅衝營收不顧獲利，營益率下滑至0.8%，考量NB產業競爭激烈，海外廠及轉投資狀況不佳，故調降1等
3237永洋	7	6	1	9306	主要產品路由器價格下滑，本業虧損擴大，故隨綜合評分調降，連續二期遭調降。
3240光倫	7	6	1	9306	營收成長力道減緩，且營益率下滑，故隨綜合評分調降。
3317尼克森	7	6	1	9306	主要客戶微星成長停滯，營收受其影響成長力道減弱，庫存增加，短借增加，故隨綜合評分調降
3342飛虹電	7	6	1	9306	大舉屯貨，致現金淨流出，故隨綜合評分調降。
4131晶宇	9	8	1	9306	93上半年發生鉅額銷貨退回，且延遲公告；另行銷副總及財務主管相繼離職，再加上連年虧損，全靠借款，93/9將靠CB，但股價低，募資難度提高
4415勤龍	9	8	1	9306	持續虧損，且近2年現金流量均為流出，故隨綜合評分調降。
5207飛雅	D	8	1	9303	因會計師已於93/06財報出具繼續經營假設有疑慮之查核意見說明，故TCRI改標為D
5317凱美	8	7	1	9306	不當操作衍生性金融商，大虧1.2億，顯示內控不當，故隨綜合評分調降。
5325大騰	7	6	1	9306	光碟機銷售不佳，營收持續衰退，又毛利僅0.7%，常續性淨利大虧4億，故隨綜合評分調降

公司	本期 TCRI	前期 TCRI	本期 升降	財報 年月	摘要說明
5432達威	7	6	1	9306	獲利不穩,又收款天數及售貨天數偏高,故隨綜合評分調降。
5452倍優	8	7	1	9306	大幅發債,致負債比上升,故隨綜合評分調降。
5497佰鈺科技	8	7	1	9306	MB大廠推出副品牌,分食二線廠市場,加上Mini PC銷售不如預期,93上半年營收衰退2成,由盈轉虧,調降1等
6110艾群科技	8	7	1	9306	營收再衰,本業虧損,且庫存過高疑慮,故隨綜合評分調降。
6123上奇	9	7	2	9306	本業虧損,借款再增,且93/10面臨 CB贖回壓力,故隨綜合評分調降,調降2等。
6135佳營	7	6	1	9306	舉債備料,致資金積壓,且營益率再跌,故隨綜合評分調降。
6161捷波	6	5	1	9306	本業獲利衰退,且再舉債,故隨綜合評分調降。
6177十全	7	6	1	9306	因推銷費用增加,致本業由盈轉虧,故隨綜合評分調降。
6181宇詮	7	6	1	9306	舉債已高,且現金持續流出,故TCRI調降1等。
6195旭展	7	6	1	9306	主要產品(LVDS)遭同業低價搶單,加上新產品推出時程慢,競爭力明顯不足,且由盈轉虧,帳款及庫存未減反增,故隨綜合評分調降
6212理銘	6	5	1	9306	因代理新機種產品推出時程落後,由盈轉虧,故隨綜合評分調降。
6259百徽	7	6	1	9306	收款慢,且大幅屯貨,致資金積壓,短期資金緊俏,故隨綜合評分調降。
6294智基科	7	6	1	9306	HP抽單,營收衰退30%,由盈轉虧0.8億,二度調降財測,故隨綜合評分調降。
6296十速	7	6	1	9306	本業仍虧,且庫存暴增,故隨綜合評分調降。
8020如訊	D	7	2	9206	受ADSL數據機等產品跌價影響,營益率下滑,且借款再增,故依綜合評分調降93/06/29發生跳票,故TCRI改標為D。
8049晶采	7	6	1	9306	收款天數增加,負債比又破百,故隨綜合評分調降。
8052台腦	9	8	1	9306	因再舉債,致負債比大幅上升,且速動低,故隨綜合評分調降,連續二期遭調降。
8065天瑞	7	6	1	9306	電子材料銷量大減,海外子公司獲利明顯衰減,不穩,故隨綜合評分調降。
8084巨虹	7	6	1	9306	營收波動大,整體營運下滑,且應收子公司帳款高,故予調降。
8106寰訊	9	7	2	9306	由盈轉虧,且速動比低,故隨綜合評分調降,調降2等
8112至上	7	6	1	9306	大幅舉債,備料,致負債比上升,且現金持續淨流出,故隨綜合評分調降。
8176智捷	7	6	1	9306	WLAN產品跌價快,本業由盈轉虧,故隨綜合評分調降。
8916光隆	7	6	1	9306	原料短缺漲價,且毛利較高的成衣銷量縮減,轉盈為虧,鑑於禽流感及暖冬已非屬異常,營運難度提高,且負債比高,財務彈性小,故隨綜合評分調降
9938百和	5	4	1	9306	借款擴廠,效益未顯,且考量合併財報更差,故隨綜合評分調降。
1534新企	D	9	-0	9306	因於93/09/24發生跳票事件,故TCRI標為D。