

第二章 國外農業金融體系資本適足性之規範

第一節 日本農協資本適足性相關規範

日本即將於 2007 年 3 月實施 Basel II (新 BIS 規定)，農林中央金庫為因應實施 Basel II 所需之資料，開發「農協體系 BIS 系統」，預定 2006 年 10 月全面導入。「農協體系 BIS 系統」為確保 JA Bank 會員能一致、全面因應 Basel II 的實施，全國能有一核心且一致規範，縣中央本部能有效率的監督，主要功能包括：1.信用風險資產之計算(對應第一支柱之最低自有資本比例之計算)；2.利率風險(對應第二支柱金融機構之自我管理與對應監理當局要求)；3.資訊揭露資料(對應第三支柱，資訊揭露與提報主管機關之各種表報)；4.對應各種風險管理及監理報告。以下即針對日本農協體系其自有資本之計算及相關措施進行探討。

一、淨值計算與風險權數設計

日本農協自有資本比率之計算主要是根據「農協法」第 11 條之 2 所頒訂的行政命令「根據農業協同組合法第 11 條之 2 規定之用以判斷協同組合經營健全性之標準」。其中規範了單獨計算之自有資本比率及合併計算之自有資本比率。計算公式如下，其自有資本比率必須在 4% 以上。

主要計算公式為：

$$\text{自有資本額} = (\text{第一類資本} + \text{第二類資本} - \text{扣除項目})$$

$$\text{資產項乘以風險比重所得金額之合計額} + \text{資產負債表外項目交易之授信金額乘以風險比重所得金額之合計額}$$

農協第一類資本、第二類資本及扣除項目之計算，詳見表 2-1-1。

表 2-1-1 自有資本適足率(基層農協)

項目	前期 期末	當期 期末	項目	前期 期末	當期 期末
股金(出資金)	千日圓	千日圓	自有資本總額 (A+B)=(C)	千日圓	千日圓
遞延出資 轉回出資			其他金融機構資本籌措工具 之意圖保有相當金額		
再評價公積			負債性資本籌措工具以 及與其相當之工具		
資本公積			附期限次順位債務與其 相當之工具		
其他資本盈餘			扣除項目不計入金額		
保留盈餘			扣除項目合計 (D)	△	△
任意準備			自有資本金額 (C-D)=(E)		
前期轉入餘額					
其他有價證券評價損失	△	△			
處分未結清持股	△	△			
營業權相當金額	△	△	資產負債表內項目 (On Balance)		
第一類資本項目(A)			資產負債表外交易項目		
			風險資產等合計 (F)		
土地的再評價價值與再評價 前的帳面價值之差額的 45%					
一般備抵呆帳					
負債性資本籌措工具等					
負債性資本籌措工具					
附期限次順位債務					
第二類資本項目不計入金額			Tier 1 比率 (A/F)	%	%
第二類資本項目 (B)			自有資本適足率(E/F)	%	%

註： 1. 「其他有價證券評價損失」欄中，當算出之金額為負時，以稅後調整金額記入。

2. △表示負值。

2007 年 3 月日本農協體系即將導入 Basel II，基層農協自有資本之計算公式更改為：

自有資本額（第一類資本＋第二類資本－扣除項目）

信用風險資產金額的合計數＋作業風險約當金額的合計數×12.5

由上式內容可發現，其計算式中並無導入市場風險，以下即針對導入 Basel II 後之計算內容加以探討。

(一)自有資本

1.第一類資本

公式中所稱第一類資本，自資本項目中(包括永續非累積特別出資，資產重估差額¹，其他有價證券價值重估利益²，以及附到期日特別出資額除外)扣除：

- (1)營業權之同等金額；
- (2)企業合併所加計的無形固定資產金額³；
- (3)相當於證券化交易所增加之自有資本金額；
- (4)在採用內部評等法的組合中，適用於專業法人的最大風險暴露以及適用於一般投資者的最大風險暴露的預期損失金額的合計金額超過適當備抵金額的合計數時，相當於超出金額的 50%。

但，資本項目之中的當期利益，應扣除預定支付外部費用(指預定分配之股息及預定分配與理監事之報酬合計額)後之金額。

	Basel I	Basel II
第一類資本	<p>資本科目扣除：</p> <p>(1)營業權之同等金額；</p> <p>(2)企業合併加計無形固定資產金額。</p> <p>但，資本項目之中的當期利益，應扣除預定支付外部費用(指預定分配之股息及預定分配與理監事之報酬合計額)後之金額。</p>	<p>資本科目扣除：</p> <p>(1)營業權之同等金額；</p> <p>(2)企業合併加計無形固定資產金額；</p> <p>(3)相當於證券化交易所增加之自有資本的金額；</p> <p>(4)採用內部評等法的組合中，適用於專業法人的最大風險暴露以及適用於一般投資者的最大風險暴露的預估損失金額的合計金額超過適當備抵金額的合計數時，相當於該當超出金額的 50%。</p> <p>但，資本項目之中的當期利益，應扣除預定支付外部費用(指預定分配之股息及預定分配與理監事之報酬合計額)後之金額。</p>

¹ 土地價格重估法(西元 1998 年法律第 34 號)第 7 條第 2 項規定之價格重估後之差額。

² 指依財務報表規則第 68 條 2 之 2 規定編列在資本帳上之其他有價證券依市價重估後之價差為正時，係指重估之差額。

³ 伴隨該當企業合併之資產重估所生之重估差額的值為正值時，包括該當重估差額。

2. 第二類資本

上述公式中之第二類資本，是指下列項目之合計額中，不超過第一類資本。但一般備抵呆帳及相互援助公積金，得將其合計額以公式分母的0.625%為其上限計算額度；附到期日次順位公司債以及附到期日特別出資(剩餘年限為5年內的情況下，每年累積扣除相當於剩餘年限為5年當年度的帳面金額的20%的金額)，得以基本項目金額的50%做為上限計算。

- (1)土地重估金額與重估前帳面價值之差額的45%。
- (2)一般備抵呆帳(在採用內部評等法的組合中，僅限於對應以標準法計算出的信用風險資產金額，所區分出來的一般備抵呆帳金額)。
- (3)相互援助公積金⁴。
- (4)負債性資本之調度，其具下列性質：
 - A.無擔保，並且償還順序列於其他債務之後；
 - B.尚未償還之債務(次項所規定之情況除外)；
 - C.於繼續經營事業當中，一面撥充填補該組合的損失；
 - D.經同意可延期履行支付利息義務；
- (5)附到期日次順位債券(限契約償還期間超過5年以上者)；
- (6)附到期日特別出資。

	Basel I	Basel II
第二類資本	(1)土地重估後之價格扣除重估前之帳面價值的45%。 (2)一般備抵呆帳(個別備抵呆帳金額除外)。 (3)相互援助公積金； (4)負債性資本之調度，其具下列性質： A.無擔保，且償還順序列於其他債務之後； B.尚未償還之債務(次項所規定之情況除外)； C.於繼續經營事業當中，一面撥充填補該組合的損失； D.經同意可延期履行支付利息義務； (5)附到期日次順位債券(限契約償還期間超過5年以上者)；	(1)土地重估後之價格扣除重估前之帳面價值的45%。 (2)一般備抵呆帳(在採用內部評等法的組合中，僅限於對應以標準法計算出的信用風險資產金額，所區分出來的一般備抵呆帳金額)。 (3)相互援助公積金； (4)負債性資本之調度，其具下列性質： A.無擔保，且償還順序列於其他債務之後； B.尚未償還之債務(次項所規定之情況除外)； C.於繼續經營事業當中，一面撥充填補該組合的損失； D.經同意可延期履行支付利息義務；

⁴指農水產業協同組合存款保險法(西元1973年法律第53號)第62條第2項規定之農水產業協同組合等之相互援助規定提撥之公積金。

(6)附到期日特別出資。	(5)附到期日次順位債券(限契約償還期間超過 5 年以上者)； (6)附到期日特別出資。
--------------	---

3.扣除項目

扣除項目金額包括以下：

(1)為提高其他金融機構自有資本適足率，被認為意圖性保有其他金融機構持股(包括透過對於第三者的融資，被認為意圖讓第三者保有之情況)，作為其他金融機構⁵資本調度手段⁶之金額。

(2)根據「判斷農協經營健全性之標準」第 54 條⁷第 2 項第 2 款、第 99

⁵其他金融機構係指：

- 一、存款保險法(西元 1971 年法律第 34 號)第 2 條第 1 項規定之金融機構；
- 二、農林中央金庫；
- 三、組合；
- 四、進行「水產業協同組合法」(西元 1948 年法律第 242 號)第 11 條第 1 項第 4 款之事業的漁業協同組合，及同法第 87 條第 1 項第 4 款事業的漁業協同組合連合會，並同法第 93 條第 1 項第 2 款事業的水產加工業協同組合，及同法第 97 條第 1 項第 2 款事業的水產加工業協同組合連合會；
- 五、商工組合中央金庫。

⁶「農水產協同組合存款保險法」第 66 條第 1 項中所規定之適格性的認定等相關之同法第 61 條第 2 項中規定之合併等之際，當時所保有之同條第 1 項中規定之救濟農水產業協同組合之農業協同組合的資本調度手段(若為救濟農水產業協同組合之農業協同組合者，農業協同組合連合會所保有的該當農業協同組合的資本調度手段除外)，以及接受出資的農林中央金庫或農業協同組合連合會為出資者的農業協同組合連合會、或是自農業協同組合接受出資、次順位附特殊約定的借款除外)(以下簡稱「企圖保有之其他金融機構的資本調度手段」)。

⁷第 54 條 採用標準法時，有關同時清算交易，經過 5 個營業日以上時，則應依據下表所列之營業日經過天數，以對應之風選權數，計乘該交易之重購成本(有價證券之交付方之交易重構成本，乃從約定額扣除該交易有價證券之市價。有價證券收受方之交易重構成本，乃從該交易之有價證券之市價扣除約定額。惟兩者之交易重構成本均不得低於零。下節以及第 5 章第 3 節第 8 款併同適用)，所得之部位，作為信用風險資產部位。

營業日經過之天數	風險權數(百分比)
5 天以上 15 天以內	100
16 天以上 30 天以內	625
31 天以上 45 天以內	937.5
46 天以上	1,250

2 採用標準法時，有關非同時清算交易，對該交易對方進行有價證券的交付或資金清算的情形下，未同時進行沖轉交易之清算時，應依據下列各項之規定計提信用風險資產部位。

- 一、自有價證券之交付或資金清算日起，至沖轉交易之約定清算日的第四個營業日止之期間，該交易之約定額，應依據該交易對方之類別，計乘第 27 條至第 39 條規定之風險權數，以其所得之部位作為信用風險資產部位。
- 二、沖轉交易之約定清算日翌日起，第五個營業日之後，該交易之約定額(該交易之重購成本

條⁸以及第 153 條⁹第 2 項第 2 款的規定所扣除的金額。

(3)於採用內部評等法的組合中，適用於專業法人的最大風險暴露以及適用於一般投資者的最大風險暴露的預估損失金額的合計金額超過適當備抵金額的合計數時，相當於該當超出金額的 50%。

(4)根據「判斷農協經營健全性之標準」第 141 條¹⁰第 1 項第 2 款中所

大於零情形下，該交易約定額以及重購成本之合計總額)，應從自有資本額中扣除。

3 採用標準法時，於前款第 1 項情形下，涉及非同時清算交易之暴險額(exposure)之合計總額，被認定為不重要資產時，代替第 27 條至第 39 條規定之風險權數，對於該全部之非同時清算交易，得適用 100%之風險權數。

4 第 1 款營業日經過天數或第 2 款約定清算日後之幾個營業天數內，外部之清算系統全體發生障礙的情況時，採用標準法時，其發生障礙之日數得從第 1 款營業日之經過天數或第 2 款約定清算日後之幾個營業天數扣除。

⁸第 99 條 採用標準法時，作為信用風險扣除法之保證或衍生性金融商品(credit derivatives)，即使發生了涉及被保證債權或原債權之損失、或支付義務不能履行之情況，其金額低於一定標準時，保證人或保證(protection)提供者亦無清償能力時，該標準法，必須從自有資本額中扣除相當該水準之金額。

⁹第 153 條 採用內部評等法時，對於同時清算交易，經過 5 個營業日以上時，將該交易之重構成本作為違約暴險額(EAD)，依據下列第一項公式計提該交易之信用風險資產部位。在此情形下，該項揭露之公式所需之自有資本率 (K) 應作為第 2 項風險率。

一、信用風險資產部位 = $K * 12.5 * EAD$

二、所需自有資本率(K)，對應經過營業日之天數，詳如下表

營業日經過之天數	所需自己資本率 (K) (百分數)
5 天以上 15 天以內	8
16 天以上 30 天以內	50
31 天以上 45 天以內	75
46 天以上	100

2 採用內部評等法時，關於涉及非同時清算交易暴險額之處理，對於該交易對方進行交付有價證券等或資金清算時，沖轉交易之清算未同時進行清算時，應依據下列各項之規定。

一、進行有價證券之交付或資金清算日起，至沖轉交易之約定清算日起至 4 個營業日止之期間，應將該交易之約定額作為違約暴險額(EAD)，對應交易對方之種類，依據第 127 條或第 136 條規定之風險權數所乘算之部位，作為信用風險資產部位。

二、沖轉交易之約定清算日起至 5 個營業日之後，該交易之約定額(該交易之重構成本大於零時，以該約定額和重構成本總額計之) 應從自有資本額中扣除。

3 採用內部評等法時，於前條第一款，無論同款之規定，凡關於涉及非同時清算交易之暴險額，得依據下列各項之規定處理。

一、採用內部評等法而無適合該交易對方之評等時，依合格評等機關所對應之評等，採用計算違約機率(PD)。

二、該交易之約定額，依據第 27 條至第 39 條止規定之風險權數所乘算之部位，作為信用風險資產部位。

三、於認定涉及非同時清算交易之暴險額之總額為不重要資產時，關於該全部之非同時清算交易，其約定額，以風險權數 100%所乘算之部位，作為信用風險資產部位。

4 採用內部評等法，符合前款第 1 項時，無論第 131 條第 1 款或第 139 條之規定，凡涉及該交易之暴險額之違約損失率 (LGD)得適用 45%。

5 第 1 款之營業日經過天數或第 2 款約定清算日後之幾個營業日內，外部之清算系統全體發生障礙之情形下，採用內部評等法，其發生障礙之日數得從第 1 款之營業日經過天數或第 2 項約定清算日後之幾個營業日內扣除。

¹⁰第 141 條 股票等之暴險額之信用風險資產部位，應依據下列揭露之任一方式計提。惟標準法

對於債權風險權數被認定為 0%之事業機構之股票等之暴險額，得依據第 47 條之規定，計提信用風險資產部位。

一、市價基礎(market base)法

二、違約機率 / 違約損失率 (PD / LGD)法

2 採用內部評等法時，於計提股票等之暴險額之信用風險資產部位時，對於各類股票等之暴險額之投資組合(portfolio)，必須採用同一計算公式和方法。

3 所謂第一款第一項揭露之市價基礎法，對於任一投資組合乃依據下列揭露之任一公式計算之方法。

一、簡易法

二、內部模式法

4 所謂前款第一項揭露之「簡易法」，對於股票等之暴險額，若為公開市場交易之上市股票，以風險權數 300%計算出應計提最低資本，若為非上市股票，則以風險權數 400%計算出應計提之最低資本，作為股票等之暴險額之信用風險資產部位之方法。

5 於前款以及第九款之方法，現物資產之短倉(空頭)部位(short position)以及金融衍生性商品交易之短倉(空頭)部位，該部位明確地作為採用內部評等法持有特定股票之避險(hedge)交易之組合，且其殘存到期日(maturity)為一年以上時，可以和同一個別股票之長倉(多頭)部位(long position)互相沖抵。惟有期間錯配(maturity mismatch)之情況時，準用第 104 條至第 106 條之規定。

6 除了前款規定之情況外，於第 1 款第 2 項以及第 3 款第 1 項之計算，將現物資產之短倉(空頭)部位以及衍生性商品交易之短倉(空頭)部位，取絕對值視為視為長倉(多頭)部位(long position)計提資本。

7 所謂第 3 款第 2 項揭露之「內部模式法」，乃指經過長期標本期間，被計算出之四季收益率和適當的風險釋放率(risk free rate)之率差，單方落在 99%之信賴區間之前提下，採用內部評等法之內部風險值模式(value at risk model)計算而得、採用內部評等法涉及持有股票之損失額(以下有關成為內部模式法之對象的股票等之暴險額，應將該損失額作為所需自有資本率(K))，以 8%除之，所得之部位，作為股票等之暴險額之信用風險資產部位之方法。惟各股股票等之暴險額之信用風險資產部位，若為公開市場交易上市股票，不得低於以風險權數 200%所計算出之應計提最低資本；若為非公開上市股票，不得低於以風險權數 300%所計算出之應計提最低資本。

8 採用內部評等法，是根據內部模式法計算之時，因股票金融衍生商品(equity derivatives)之其他信用風險沖銷法(具有擔保者除外)，可以識別信用風險沖銷之效果。

9 所謂第一款第二項規定之「違約機率/違約損失率(PD/LGD)法」，乃指將股票等之暴險額，視為對事業法人等之暴險額，算出信用風險資產部位之方法。惟使用之違約損失率(LGD)為 90%；到期期間(maturity)為 5 年。

10 有關前款規定之違約機率/違約損失率(PD/LGD)法，採用內部評等法時，對於成為股票等之暴險額對象之事業法人，不得持有股票等之暴險額以外之暴險額，並且未充分掌握該事業法人不履約(default)之相關資訊情況下，滿足第 4 節第 1 款至第 8 款規定之最低要件之時，可以採用自行組合推算之違約機率(PD)，推算出該股票等之暴險額之信用風險資產部位。惟該信用風險資產部位，以自行組合推算之違約機率(PD)推算出之風險部位，須乘以 1.5 倍之乘數。

11 於第 9 款，採用內部評等法時，對於成為股票等之暴險額對象之事業法人，因未持有對事業法人等之暴險額，於未充分掌握該事業法人不履約(default)之相關資訊情況下，且未符合第 4 節第 1 款至第 8 款規定之最低要件之時，則依據第 4 款規定之簡易法，必須計提最低信用風險資產部位。

12 不論前 3 款之規定，凡各股股票等之暴險額之信用風險資產部位及該股票券等之暴險額之預期損失金額，以 8%除之所得之部位，對於該股票等之暴險額，若為公開市場交易之上市股票，不得低於以風險權數 200%計提之最低資本，非上市股票，不得低於以風險權數 300%計提之最低資本，但不得高於以風險權 1250%計提之最高資本。惟該總額以風險權數 1250%計提出最高資本時，代替信用風險資產部位和預期損失額相當金額之扣除總額，得扣除股票等之暴險額。

13 不論至前款之規定，下列揭露之股票等之暴險額之信用風險資產部位及該股票等之暴險額之預期損失金額，以 8%除之所得之部位，不得低於該股票等之暴險額之違約暴險額(EAD)，以風險權數 100%計提之最低資本。

一、若為公開交易市場之上市股票，該股票投資其主要目的係維持長期客戶關係者 (預期將

訂定之 PD/LGD 方法的適用對象之股票等最大風險暴露的預估損失金額。

(5)第 223 條¹¹(包括第 110 條¹²以及第 110 條第 1 項中所適用的情況)中所列舉的金額。

(二)信用風險資產額之計提

信用風險資產金額的合計數，在採用標準法的組合中，係指「判斷農協經營健全性之標準」第 19 條中所定之項目，於採用內部評等法的組合中則係指「判斷農協經營健全性之標準」第 126 條中所定之項目。

農協對於透過經營權、企業合併所加計之無形固定資產、個別備抵呆帳金額(若為採用內部評等手法的組合者，僅限於對於其他資產所加計之項目)的金額，關於債務保證擔保科目、附到期日次順位債務的取得的情況，於取得單位調度資金時，若組合進行次順位保證者，則為該次順位保證相當金額，關於衍生性商品交易相關資產、其他有價證券，自資產負債表合計數中扣除帳面價值後的金額為正數時，則為該扣除金額，關於有價證券、商品或外幣以及其對價的轉讓或進行清算交易相關之應收款項以及前條第一項中所定之扣除項目的金額，不要求計提信用風險資產。

組合對於清算機構等¹³之最大風險暴露中，下列各項，不要求計提信用風險資產。

1.於清算機構等之間所成立之衍生性商品交易、信用交易以及其他與

持有至少 5 年以上)，而非以實現資本利得為目的，亦不預期未來將有資本利得或實現既存資本利得。

二、若為非公開上市股票，其投資收益主要來自定期穩定之現金流量(cash flow)，而非資本利得，亦不預期未來將有資本利得或實現既存資本利得。

¹¹第 223 條 下列揭露之項目為扣除項目。惟伴隨證券化交易而增加相當金額之自有資本除外。

一、被作為自有資本扣除項目之證券化暴險額

二、具備信用完補功能之 I/O 分割債券(STRIPS：Separate Trading of Registered Interest and Principal of Securities)

2 關於前款各項揭露之項目，有提存個別備抵壞帳準備金之情形下，該項目因可認定為自有資本之扣除額，得扣除該個別備抵壞帳部位。

¹²第 110 條 採用標準法時，依據第一損失部位型(first the default)之金融衍生性商品(credit derivatives)提供保證(protection)之情況下，合格之評等機構 有該金融衍生商品(credit derivatives)評等時，該標準法，對於涉及該保證提供之暴險額，準用第 6 章之規定，必須選擇適當之規定的風險權數。

2 於前條規定中，合格之評等機構無該金融衍生性商品評等時，採用標準法時，應合計可能成為保證之提供對象之多數暴險額，其最高風險權數為 2500%。必須將該金融衍生性商品(credit derivatives)之授信相當額度，計乘對應之風險權數，計提信用風險資產部位。

¹³係指信託業法(2004 年法律 154 號)第 31 條規定之結算機構，以及其他類似於此的機構。

此類似的海外交易、附買回形式的交易以及現貨、即期交易所產生的最大風險暴露中，藉由每天的清算以擔保所保本的項目。

2.由預先寄放於清算機構等中的預備金或擔保的差額所產生的最大風險暴露。

(三)作業風險之計提

作業風險的計提係以基本指標法、營業毛利分配法(標準法)或進階衡量法。

1.基本指標法

基本指標法係以單一指標計算作業風險資本計提額，即等於前三年中為正值之年營業毛利(annual gross income)乘上 0.15 之平均值；當任一年之營業毛利為負值或零時，即不列入前述計算平均值之分子與分母。

2.營業毛利分配法(標準法)

營業毛利分配法係將之營業毛利區分為 8 大業務別後，依規定之對應風險係數，計算各業務別之作業風險資本。農協整體之作業風險資本，則為各業務別作業風險資本之合計值。8 大業務別分別為：消費金融(Retail Banking)、商業金融(Commercial Banking)、清算業務、消費經紀、財務交易與銷售、企業財務規劃、代理業務、資產管理。

表 2-1-2 依業務別計提之風險權數

業務別	風險係數
消費金融	12%
商業金融	15%
清算業務	18%
消費經紀	12%
財務交易與銷售	18%
企業財務規劃	18%
代理業務	15%
資產管理	12%

在計提指標方面，每項業務別均以營業毛利作為作業風險計提指標，並賦予每個業務別不同之風險係數，因此，總資本需求額是各業務別法定資本之簡單加總後之 3 年平均值，在任一年中，任一業務別中負值之資本

計提(由於營業毛利為負)有可能抵銷掉其他業務別中為正值之資本計提(無上限)；然而，任一年中所有業務別加總後之資本計提額為負值時，則當年對分子之貢獻值為零。

農協使用標準法應先經主管機關核准，事先提出申請，申請書面資料包括：

- (1)理由書。
- (2)能掌握、管理自有資本適足率之相關責任者之姓名及職稱。
- (3)作業風險管理指南(記載作業風險(業務過程、理監事之活動、系統不當、或意外事業導致損失之發生)之評價、管理指南及相關作業程序等之書面資料)。
- (4)農協須依據分配標準，將現有各業務與活動之營業毛利列入標準法所規定之業務別。
- (5)其他應記載事項之書面資料，以供參考。

3.進階衡量法

計提方式以作業風險所引起之損失紀錄為基礎，藉由量化模型之建立加以分析，作為計算作業風險資本計提額之依據。使用進階衡量法應先經主管機關核准，提出申請時，記載內容包括：

- (1)名稱
- (2)負責自有資本比例管理之責任者姓名及職稱。
- (3)申請理由書。
- (4)負責自有資本比例管理之責任者之履歷。
- (5)作業風險管理方針。
- (6)進階衡量法實施計畫(包括適用範圍及開始日期、不採用之業務項目及法人單位)。
- (7)其他應記載事項。

計算作業風險應蒐集以3年期間內部損失資料計算；但採用進階衡量法之組合，實施1年以上者，需用4年以上之資料；實施2年以上者，需用5年以上之資料。

至於損失事件型態區分7項損失類型：內部詐欺、外部詐欺、僱用慣

例(及職場安全)、顧客產品及營業行為、人員或資產損失(有形資產損失)、營運中斷、作業流程管理。

二、風險權數

以下就信用風險標準法之風險權數相關規範加以說明：

(一)對中央政府及中央銀行之債權

對中央政府以及中央銀行債權之風險權數，應依據對應之評等級數或國家風險係數，區分信用風險，其個別之信用風險區分如下表所示。惟該部位無評等之時，風險權數則為 100%。

1.合乎評等機構授予評等之情形

表 2-1-3 對中央政府及其中央銀行債權所適用之風險權數

信用風險區分等級	AAA~AA-	A+~A-	BBB+~BBB-	BB+~B-	未評等	B-以下
風險權數(百分比)	0	20	50	100	100	150

2.國家風險權數之情形

表 2-1-4 輸出信用機構公布之風險評分所對應之風險權數

信用風險區分等級 (國家風險係數)	0	1	2	3	4	5	6	7
風險權數(百分比)	0	0	20	50	100	100	100	150

雖有前項條款之規定，惟對日本政府以及日本銀行的日幣暴險額之中，凡以日幣調節的資金部位的風險權數，則為 0%。

(二)對地方公共團體之債權

對地方公共團體的日幣債權(僅以特定事業的收入作為清償來源債權除外)之中，凡以日幣調節的資金部位的風險權數，則為 0%。

此外，凡對地方公共團體的債權(僅以特定事業的收入作為清償來源債權除外)的風險權數，應依據日本政府規定之對應之評等或是國家風險係數，區分信用風險，如表 2-1-3 所示。

(三)對國際開發銀行之債權

對國際開發銀行債權的風險權數，應依據對應之評等，區分信用風險，如表 2-1-5 所示。惟該部位無評等之時，風險權數則為 50%。

表 2-1-5 國際開發銀行之風險權數

信用風險區分等級	2-1	2-2	2-3	2-4	2-5
風險權數(百分數)	20	50	100	100	150

雖有前述之規定，惟對國際復興開發銀行、國際金融公司、亞洲開發銀行、非洲開發銀行、歐洲復興開發銀行、泛美開發銀行、歐洲投資銀行、歐洲投資基金、北歐投資銀行、加勒比開發銀行、伊斯蘭開發銀行以及歐洲理事會等多邊開發銀行債權的風險權數為 0%。

(四)對政府機關方面之債權

對政府機關方面(基於特別法成立之法人(收受股份有限公司以及作為營業的存款或者儲蓄的法人除外)，又符合下列規定者之日幣債權中，凡以日幣調節的資金部位的風險權數，則為 10%。

1.政府出資過半的法人

2.為政府出資的法人，且經由法律規定，有關該法人的預算以及結算，須經由國會的表決(包含承認)，或必須接受總務大臣(包括內閣總理大臣)認可(包含承認)之法人。

(五)對地方三家公社之債權

對土地開發公社、地方住宅供給公社以及地方道路公社的日幣債權之中，凡以日幣調節的資金部位的風險權數，則為 20%。

(六)對金融機構之債權

金融機構、外國銀行、銀行控股公司、相當於銀行控股公司的外國公司以及日本郵政公社債權風險權數，應依據該金融機關所設立的所在國家之中央政府對應之評等或是國家風險係數，區分信用風險，區分表如下所示。惟該部位無評等之時，風險權數則為 100%。

1.符合評等機關評等之情形

表 2-1-6 金融機構債權之信用評等風險權數

信用風險區分等級	3-1	3-2	3-3	3-4
風險權數(百分數)	20	50	100	150

2.國家風險係數之情形

表 2-1-7 金融機構債權之國家風險權數

信用風險區分等級	0	1	2	3	4	5	6	7
風險權數(百分數)	20	20	50	100	100	100	100	150

雖有前述規定，惟對金融機構、銀行控股公司以及日本郵政公社的日幣暴險額，凡以日幣調節的資金部位，且該機構從接受信用貸款之日起直至期滿為止之期間，為3個月以內之時，其風險權數則為20%。然而，若該項債權為該機構之資本調節手段時，其債權之風險權數則為100%。

(七)對法人機構之債權

對法人機構等債權(相當於公司、工會，以及其他事業體(含括在國外相當的機構)稱之)，若具有評等情形之風險權數，應依據對應之評等等級，區分信用風險，如下表所示。

表 2-1-8 法人機構債權之信用評等風險權數

信用風險區分等級	4-1	4-2	4-3	4-4	4-5
風險權數(百分數)	20	50	100	100	150

對法人機構之債權，於無評等之情形下，其風險權數則為100%。惟應依據該法人機構設立所在國家的中央政府對應之評等或是國家風險係數，為150%之時，則應為150%。

對於前述法人機構之債權，有短期評等時，其債權之風險權數，應依據對應之評等等級，區分信用風險，如下表所示。

表 2-1-9 法人機構短期債權評等之風險權數

信用風險區分等級	5-1	5-2	5-3	5-4
風險權數(百分數)	20	50	100	150

依據前述規定，對於適用50%或100%風險權數之債權者，採用標準法之組合，有短期且無評等之債權情形下，該短期且無評等之債權風險權

數，則不應低於 100%。

採用標準法之組合，依據第一項規定，對於適用 150%風險權數之債權，以及無其他對應評等之債權，必須適用 150%的風險權數。

(八)對中小企業以及個人債權之特例

採用標準法之組合，對於中小企業等¹⁴機構債權或對個人債權，符合下列規定要件者，其風險權數適用 75%。

1.對單一債務者(只限於中小企業及個人)之的暴險總額，不能超過一億日元之絕對門檻。

2.對單一交易對手之暴險總額不得超過法定零售資產總額的 0.2%。

3.對多數的中小企業等機構或個人提供信用貸款之際，判斷該多數中小企業等機構或者個人之間，有密不可分之關係時，應把中小企業與個人視為同一債務者。

(九)住宅抵押貸款債權

住宅貸款符合下列各款揭示之所有要件，且其資金用途限定為該住宅建設、取得或增改建之時，涉及該住宅貸款之債權(以下稱為「住宅抵押貸款債權」)之風險權數適用 35%。

1.符合下列各款要件者：

(1)被設定抵押權的住宅，債務人以自己居住為目的(類似別墅等其他住宅除外)或提供租賃為目的之抵押權住宅貸款。

(2)抵押權為第一順位。惟住宅金融公庫及其他公共機關為設定第一順位抵押權時，有剩餘擔保能力，且關於該住宅貸款之抵押權設定為第二順位時，不在此限。

¹⁴ 3 所謂第一項的「中小企業等」，乃指下列各款所示。

- 1.資本額或出資總額於三億日圓以下之法人，以及平時雇用之從業人員之數量為三百人以下之法人，以屬於製造業、建設業、運輸業等其他行業(從第 2 款至第 4 款所揭示的行業除外)事業為主，所經營的事業
- 2.資本額或出資總額於一億日圓以下之法人，以及平時雇用之從業人員之數量為一百人以下之法人，以屬於批發業事業為主，所經營的事業
- 3.資本額或出資總額於五千萬日圓以下之法人，以及平時雇用之從業人員之數量為一百人以下的法人，以屬於服務業事業為主，所經營的事業
- 4.資本額或者投資額逾五千萬日圓以下的法人，以及平時雇用之從業人員之數量為五十人以下之法人，以屬於零售業事業為主，所經營的事業

2.該債權可由抵押權全額保障。

3.該債權不符合下列(1)至(3)項之規定。

(1)對於以住宅建設或開發土地為主要業務的事業者之債權。

(2)資金用途是公司員工宿舍之建設、取得或者增改建之債權。

(3)已設定抵押權之住宅租賃，但現行尚未實施租賃行為時，且清償來源完全依賴該住宅的租賃或其他收入之債權。

然而對於不動產的取得或運用為目的之事業法人等之債權、對於中小企業等之債權，或者對於個人之債權，其清償來源完全依賴該不動產的租賃或其他收入之部位(前條規定之內容除外)的風險權數，依據前述規定為150%除外，餘則為100%。

(十)逾期債權

3個月以上之逾期債權(本金或利息之逾期，乃指自約定支付日之翌日為起算日，3個月以上逾期之債權)，其相關風險權數如下表所示。

表 2-1-10 逾期債權之風險權數

對該暴險額及部分直接清償額的合計總額之個別備抵呆帳等(又稱為個別備抵呆帳金額以及部分直接清償金額)金額之比例	風險權數(百分數)
20%以下	150
20%以上 50%以下	100
50%以上	50

(十一)有關住宅抵押貸款之逾期債權風險權數

若住宅抵押貸款債權逾期3個月以上，其風險權數應為100%。

於前項條款規定，對於該債權以及部分直接清償額之合計總額之個別備抵呆帳準備金額之比例為20%以上時，則該債權之風險權數為50%。

(十二)經由信用保證協會等以及產業再生機構公司保證之債權

經由信用保證協會、農業信用基金協會、漁業信用基金協會以及產業再生機構公司保證之債權，風險權數為10%。

三、以自有資本比率作為金融監理指標工具

據金融廳監督局及農林水產省經營局新頒訂之「系統金融機構綜合監

督指南」規定，當農協知道其自有資本比率低於下表範圍者，應盡速將該農協所屬等級之自有資本適足率，向農林水產大臣及金融廳長官或都道府縣首長提出強化改善自有資本措施，且被認為是合理之計劃。

表 2-1-11 以自有資本比例作為監理措施

自有資本適足性之分級		命令
非分級對象	自有資本適足率 4%以上	
一級	自有資本適足率 2%~4%	為確保其經營的健全性而要求其提出被認為具有合理性的改善計劃及要求其實行該計劃的命令
二級	自有資本適足率 0%~2%	<p>以下所揭示有關強化自有資本適足性之措施：</p> <ul style="list-style-type: none"> 一、提出有關充實自有資本措施，被評估是合理的改善計劃並落實之； 二、禁止股息分配或支付重要幹部(選任人員)獎金，或者抑制其金額； 三、壓縮或抑制總資產，使其不再增加； 四、參照一般交易條件，禁止接受按照被認為會造成不利之交易條件所接受的一般存款或定期存款，或抑制該項業務； 五、縮小部分事務所業務； 六、廢除部分附屬事務所； 七、縮小或禁止從事新開辦之農協法第 10 條第 6 項各款所揭示之事業(同項第 1 款及第 2 款所揭示事業並該事業所附帶之事業除外)或同條第 7 項、第 8 項或第 9 項所規定之事業； 八、其他農林水產大臣及金融廳長官或都道府縣首長認為必要之措施。
三級	各別計算之自有資本適足率 0%以下	停止全部或部分業務的命令

四、資訊揭露相關規定

農協自 1999 年起必須揭露決算相關財務報表，並賦予罰則之義務。其揭露之規範乃是依據「農業協同組合及農業協同組合連合會信用事業之

命令」(55 條)。其內容包括：

貸款科目方面：1.透支、保證餘額；2.以固定利率及變動利率區分之放款；3.擔保種類之放款餘額及債務保證擔保；4.依用途別區分之放款餘額；5.依業務別區分之放款及其占放款總額之比例；6.存放比例平均值。

不良債權方面：1.無法回收債權；2.逾期債權；3.逾期三個月以上之債權；4.放寬貸款條件債權。必須針對上述不同種類之風險管理債權進行揭露。

此外，依據「農協法」54 條之 3，在事業年度，業務及財產狀況等主要財務報告，應放置在事務所內，供公眾閱覽。其說明書之內容若有不實之記載，其行為者應處一年以下刑罰或 300 萬元以下之罰金，對該金融機構並科以 2 億以下之罰金。

五、小結

由上說明可知，日本農協體系預備 2007 年 3 月導入 Basel II，其相關規定也已公布，即「農業協同組合等經營健全性判斷基準」，主要內容包括定義、自有資本比率、信用風險標準法、信用風險內部評等法、證券化暴險額之處理、及作業風險。從規範中我們可以發現農協適用 Basel II 有以下之特徵：

第一，由於農協之資金運用以轉存款、放款為主，並無導入市場風險。

第二，在風險權數計提方面：1.採標準法之組合，對單一債務者(只限於中小企業及個人)之的暴險總額，不能超過一億日元之絕對門檻，對單一交易對手之暴險總額不得超過法定零售資產總額的 0.2%，其風險權數適用 75%；2.符合相關規定之住宅抵押貸款風險權數適用 35%；3.經由信用保證協會等機構保證之債權風險權數為 10%。

第三，在監理方面，據金融廳監督局及農林水產省經營局新頒訂之「系統金融機構綜合監督指南」規定，自有資本比例 2%~4%者，必須提出經營改善計畫、命令施行；自有資本比例 0%~2%者，制訂提升自有資本計畫、壓縮資產、禁止新業務、縮小業務、廢除事務所等；自有資本比例 0%以下者，命令停止全部或部分業務。

第四，在強化自有資本方面，主要措施包括：內部保留、組合員增資、組合員以外之特別出資等措施等，但以內部保留為主。

第二節 荷蘭合作金融機構之資本適足性相關規範

一、荷蘭合作金融制度

荷蘭 Rabobank 農業金融體系(The Rabobank Group)是荷蘭最大的銀行組織之一，不論是抵押貸款或存款業務在荷蘭均佔有最高的市場佔有率。一直以來，荷蘭 Rabobank 農業金融體系以提供荷蘭當地農業與園藝業之貸款服務為主。不過，自 1990 年起，Rabobank 農業金融體系積極跨足國際金融市場，並轉型為發展「全面性金融服務」(Allfinanz)，提供個人與企業更多元、整合型之金融服務，包括荷蘭境內零售銀行業務、批發及國際性零售銀行業務、資產管理與投資服務、保險、租賃及不動產等六大核心業務。

荷蘭 Rabobank 農業金融體系係由 1 家中央合作銀行及 248 家地方合作銀行架構而成之上下層級系統。中央合作銀行為會員銀行之中央清算銀行，彼此透過相互保證協定緊密結合，以強化 Rabobank 農業金融體系之財務健全性及整體風險承擔能力。此外，中央合作銀行亦經營自身之銀行業務，並與地方合作銀行及旗下子公司產生既互補又獨立之關係。

二、新巴塞爾資本協定之因應

新巴塞爾資本協定(New Basel Capital Accord, Basel II)係由三大支柱架構而成之整合性結構。第一支柱為最低資本要求，銀行須針對信用、市場及作業風險提列法定資本，在各個風險類別中，Basel II 提供多種資本計提方法供銀行選擇。第二支柱為監理審查程序，監理機關須確保銀行已辨識、衡量及妥善管理所有相關風險，對 Rabobank 農業金融體系而言，這些風險主要包括利率、國家及業務風險。第三支柱為市場紀律，銀行須揭露適當之風險資訊，以利投資人判斷銀行風險管理之良窳。

2005 年 Basel II 已被歐盟執委會(European Commission)採用，作為擬定「資本要求指引」(Capital Requirement Directive, CRD)之依據。所有歐盟會員國自 2007 年 1 月 1 日起須正式實施上述指引，荷蘭 Rabobank 農業金融體系亦將適用，此舉將使風險權數之設計更為精密，且使銀行計提之資本更具風險敏感性。2006 年底，Rabobank 將採原 Basel I 舊式及 Basel II

新式方法併用，計算所需之法定資本，自 2007 年 1 月 Rabobank 農業金融體系正式採行 Basel II，並以整個體系合併計算方式計提法定資本，惟地方合作銀行並不個別適用，仍以 Basel I 之架構要求第一類資本比率需達到 8% 以上，未來將朝向將該比率提高到 12% 之目標努力。若地方合作銀行之第一類資本比率未達 8%，需向中央合作銀行借貸，此一借貸屬於次順位貸款形態。

在某些特殊情形下，銀行可被允許使用內建模型，決定應計提之資本。Rabobank 農業金融體系已發展精密之內部模型，衡量信用風險及作業風險，並由上層中央合作銀行集中風險管理。根據「資本要求指引」規定，歐盟會員國銀行將自 2008 年 1 月 1 日起，正式實施以「內部模型法」(Internal Ratings-Based Approach; IRB)計提法定資本。由於 Rabobank 農業金融體系風險相對較低，因此，將可反映在計提較低之資本上，有助於提高整體之償付能力。

三、經濟資本架構

Rabobank 屬於合作組織型態，過去地方合作銀行資本不足，社員具有出資義務。1999 年後，分離社員資格與出資關係，因社員無須出資，亦無須對其分配股利。換言之，Rabobank 並無股東，而業務成長所需之資金來源主要為保留盈餘。從此一角度來看，Rabobank 吸收資本之途徑受到某種程度限制，因此，如何有效管理與配置資本也就成為重要課題。

對此，Rabobank 農業金融體系約自 2000 年起發展「經濟資本」(economic capital)架構，進行內部資本配置。所謂「經濟資本」係指於一年期間，某一信賴區間(Rabobank 將其設定為 99.9%)下，銀行為確保償付能力，因應未預期損失(unexpected loss)，所需持有之資本。在計算經濟資本的過程中，風險分散(risk diversification)為重要一環，愈佳之風險分散，代表引發未預期損失之可能性愈低，所需之經濟資本相對較低。2005 年 Rabobank 之經濟資本總計為 149 億歐元。

在經濟資本配置方面，由於信用風險為 Rabobank 最主要之風險類別，故配置較多之經濟資本(約佔二分之一)；作業風險及業務風險合計約佔四分之一；利率與市場風險合計另約佔四分之一；保險與國家風險所佔比重則最低(見圖 2-2-1)。若從業務類別的角度分析，荷蘭境內零售銀行業務約佔經濟資本之 46%、批發銀行及國際性零售銀行業務約佔 34%、參與利益

分配(participating interests)則約佔 20%(見圖 2-2-2)。

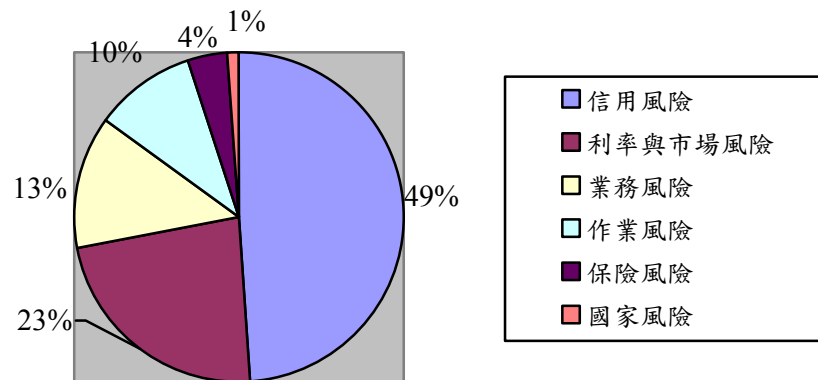


圖 2-2-1 2005 年底 Rabobank 農業金融體系之經濟資本配置

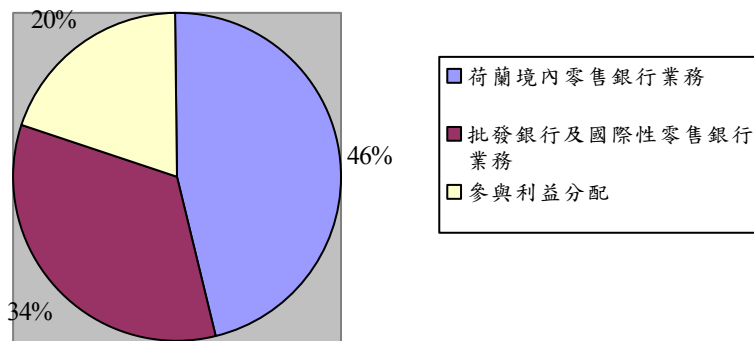


圖 2-2-2 2005 年底 Rabobank 農業金融體系之經濟資本配置
— 依業務類別區分

為將經濟資本與法定資本連結，Rabobank 首先檢視各項業務類別之風險型態，以確認經濟資本結構應包含之風險類別。其次，進一步對應至 Basel II 第一支柱與第二支柱定義下之風險型態，期使風險類別所涵蓋之範疇更為完整(見表 2-2-1)。

表 2-2-1 Rabobank 經濟資本及法定資本所涵蓋之風險類別

經濟資本	法定資本(Basel II)
<p>依據以下風險型態計提資本：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 信用風險 • 市場風險(交易簿) • 作業風險 • 移轉風險 • 利率風險/資產負債風險管理 • 業務風險 • 保險風險 	<p>第一支柱(資本計提之需求)：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 信用風險(IRB) • 市場風險 • 作業風險 <p>第二支柱：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 其他無需計提資本，但仍需評估之風險

再者，為使經濟資本結構符合 Basel II 之要求，Rabobank 擬定以下目標：

1. 建立廣泛且具一致性之風險評估，並使用經濟資本作為共同衡量單位。
2. 全面導入新的風險衡量架構。
3. 信用風險管理之最終目標是採用進階內部評等法(advanced internal ratings-based approach)。

為達成上述目標，2001 年 4 月 Rabobank 導入「Program RAROC 2004」專案，並採三階段方式進行。由於新巴塞爾資本協定有關信用風險資本計算，訂有實施期限，再加上許多繁瑣規定，對各個階段之內容與時程規劃產生影響，分述如下。

(一)第一階段：發展工具與蒐集資料

第一階段專案時程涵蓋 2001 及 2002 年，主要工作是擬訂方針，先由業務單位提出對各項風險所需採取之必要措施、目標及跨單位間需相互支援之處，整合為 Rabobank 農業金融體系之整體計畫，再發展為 2004 RAROC 專案計畫。由於 Rabobank 並非集中化之組織，需由業務單位擬定規劃方案，透過業務端與計畫執行單位之密切溝通、協調整合，逐步實施 2004 RAROC 專案。

再者，本階段開始進行廣泛之資料檢視、蒐集及系統規劃流程。就風險型態而言，例如市場風險或銀行簿中之利率風險，需發展計算經濟資本之方法，包括轉換現有風險評估方式，如將風險值轉換為經濟資本，或是發展全新的風險衡量方法。

另一方面，第一階段須重新評估現有信用評等(credit rating)工具，同時規劃建置新的工具，以提高對客戶違約率之預測性，並符合 Basel II 之規範。評等範圍需涵蓋所有 Rabobank 客戶群，例如中小型及大型企業戶。再者，建立全球顧客辨識系統亦有其必要，確保客戶信用評等以一致性、透明化之方式處理，不會重複計算。

(二)第二階段：工具執行與應用

第二階段自 2002 年初開始，延續至 2003 年中。本階段著重於將評等工具導入信用風險管理流程，同時發展業務端之應用，並可進一步區分為 Rabobank 農業金融體系層面及業務單位層面之應用。

在整個 Rabobank 體系層面，Rabobank 積極發展經濟資本及以價值為基礎之績效衡量，同時發展風險彙總(risk aggregation)之概念，並將整體的風險分散效益納入考量。Rabobank 農業金融體系風險管理之最終目標是讓高階管理階層的決策流程更為順暢。

此外，第二階段將重新檢視授信流程，導入第一階段所建立之信用評等工具。為改善客戶收益性管理，業務單位將依據新的風險績效衡量方式，引進風險敏感性訂價策略。

(三)第三階段：實務經驗

2003 年開始進入第三階段，主要工作項目包括：發展管理資訊系統、建立一致性的經濟資本模型、累積新工具的實際操作經驗。例如信評模型需作回溯測試(back-testing)，且如有需要，需適時調整風險評估模型。

四、信用風險

對於承接新顧客，Rabobank 秉持「審慎評估」之一貫原則，唯有認定顧客可履行還款承諾，始可貸放；對大額融資案件，須經委員會審核。Rabobank 農業金融體系內依據融資金額高低，設有各種不同層級之委員會，執行委員會主要負責申貸金額最高之案件審核工作。一經放款，Rabobank 將定期監控客戶能否履行還款承諾，若客戶無法履行或有履行困難之虞，須執行持續性監控，此時 Rabobank 通常會與客戶共同謀求解決方式。

Rabobank 的放款組合中以對個人之抵押貸款為主，從過去經驗來看，

此類型業務之風險損失相當低。2005 年底，民間部門放款中，個人約佔 53%、企業放款約佔 30%、食品及農業放款約佔 17%。由於 Rabobank 之放款分散於不同產業，而客戶亦分散於不同國家，因此，風險可獲得有效分散，避免因產業景氣循環或經濟成長停滯，導致放款品質惡化。

在放款審核流程中，Rabobank 農業金融體系使用風險評等系統(risk rating)，以反映交易對手於一年期間內違約之可能性(probability of default, PD)，該系統共包括 25 個風險等級(見表 2-2-2)。從表中可發現，Rabobank 的貸款主要集中於「R11 – R14」等級，一般而言，當客戶無法履行還款承諾，Rabobank 會將徵提之擔保品予以執行。

表 2-2-2 2005 年 Rabobank 風險評等之分類

評等(Rating)	違約率 (PD; basis points)	說明	貸款所佔比重(%)
R0	0 – 0	無風險	0
R1	0 – 1.6	特別穩健	4
R2 - R4	1.6 – 4.5	非常穩健	5
R5 – R7	4.5 – 12	穩健	12
R8 – R10	12 – 40	尚稱穩健	25
R11 – R14	40 – 210	尚可接受	40
R15 – R19	210 – 1,600	亦遭受損失 可履行承諾	10
R20	1,600 – 10,000	非常薄弱	1
D1 – D4	10,000	不良貸款 無法履行承諾	3
Total			100

五、市場風險

所謂「市場風險」係指因市場價格波動(如利率、匯率、股價及商品價格波動)，致投資組合價值變動發生損失之風險。Rabobank Group 之市場風險暴險採每日計算、彙總，並以風險值(Value at Risk, VaR)呈現，另利用精密之限額與交易控制系統進行市場風險管理。此外，為瞭解市場上發生極端特殊事件，對投資組合價值可能造成之不利影響，Rabobank 以實際情境，如 1987 年股票市場崩盤，以及假設情境，如利率向上攀升之情況，進行模擬。

六、作業風險

所謂「作業風險」，係指因內部作業、人員及系統之不當或失誤，或因外部事件衝擊導致損失之風險。Basel II 之實施，讓銀行業開始正視作業風險相關議題。Rabobank 銀行集團將以「進階衡量法」(Advanced Measurement Approach, AMA)，即建構模型方式，計算作業風險應計提之法定資本。若銀行已充分辨識風險且有效管理，採行此種方法預期將可節省計提之作業風險資本。

七、小結

綜上所述，Rabobank 農業金融體系透過發展精密之風險管理技術，使得整體資本結構與償債能力健全，2005 年第一類資本比率為 11.6%、BIS 比率則為 11.8%(見表 2-2-3)，分別獲國際信用評等機構 Standard & Poor's(標準普爾)及 Moody's(穆迪)評定為最高等級，AAA 和 Aaa。

表 2-2-3 Rabobank 農業金融體系之資本結構

單位：百萬歐元

	2005	2004	2004	2003	2002	2001	2000
第一類資本	24,860	21,404	22,621	19,660	17,202	15,092	14,653
合格資本	25,272	21,205	22,586	19,892	17,414	15,542	15,093
風險性資產總額	213,901	196,052	198,552	182,820	165,843	152,812	142,278
第一類資本比率	11.6	10.9	11.4	10.8	10.3	9.9	10.3
BIS 比率	11.8	10.8	11.4	10.9	10.5	10.2	10.6

說明：前兩欄(2005 及 2004 年)係依據國際財務報告準則(International Financial Reporting Standards; IFRS)計算，其餘年度(1996 年至 2004 年)則依據一般公認會計準則(Generally Accepted Accounting Principle; GAAP)計算。

第三節 韓國農協之資本適足性相關規範

一、韓國農業金融體系對資本適足性之評估

(一)韓國農協中央會

韓國農業金融體系主要由上層的韓國農協中央會(National Agricultural Cooperative Federation; 以下簡稱為 NACF)與地方基層農協所構築而成。由於 NACF 與一般商業銀行並無差異，因此，韓國金融監督管理委員會(Financial Supervisory Commission, FSC)規定，NACF 須依據巴塞爾資本協定(Basel I)計提法定資本，以便為將來可能產生之損失提供緩衝。又資本適足率視為銀行償債能力重要指標之一，韓國金管會要求所有銀行合併報表之資本適足率，最低應維持在 8%以上，並依據「銀行業監督規定」進行監督，以確認銀行是否符合該項標準。

為監控各銀行之經營品質，韓國金管會與銀行間建置完善之電腦網絡，因此，銀行無法長期隱藏問題而不被金管會發現。NACF 之資本適足率已連續六年維持在 10%以上。此外，NACF 的信評亦佳，2005 年除獲穆迪評為 A-3 級外，並獲標準普爾調高信評，於該年七月由原來的 BBB+（2004 年）調高至 A-。信評機構在給予機構評級之際，均會仔細檢視各項財務報表，並將資本適足率視為重要指標之一。若對 NACF 資本適足率之正確性有所質疑，可向其中央電子資料處理中心查詢。有關 NACF 之資本結構及資本適足率詳見表 2-3-1。

表 2-3-1 韓國農協中央會之資本結構

單位：10 億韓元, %

	2005	2004	2003
核心資本	6,495.8	5,343.4	4,668.6
補充資本	4,243.6	3,923.8	3,728.7
總資本	10,564.3	9,166.6	8,335.4
風險性資產總額	89,487.7	80,217.9	78,206.1
BIS 資本適足率	11.81	11.43	10.66

資料來源：NACF 2005 年報。

(二)地方基層農協

依據「相互金融業監督規定」，地方基層農協之資本適足率為淨資本比率，其計算公式如下：

$$\text{淨資本比率} = \frac{(\text{總資產} - \text{總負債} - \text{入會費} + \text{備抵呆帳準備})}{\text{總資產} + \text{備抵呆帳準備}}$$

上述計算公式僅適用於地方農協，並不適用 NACF；而該比率之計算主要由韓國金管會訂定。地方農協之所以適用與 NACF 不同規定，主要基於以下考量。首先，地方農協並未從事國際性金融業務；其次，基層農協除經營放款及銀行業務外，尚涵蓋行銷及農產品供應，因此，農協的資產特性自然與一般商業銀行不同，面臨之風險也就有所差異；在評估農協經營之健全性時，即須將整體資產風險，包括放款和行銷業務納入考量。

二、對新巴塞爾資本協定之因應

(一)韓國農協中央會

有關 NACF 對新巴塞爾資本協定(Basel II)之因應，自 2004 年起即展開 Basel II 之實施計畫。在信用風險方面，以實施「內部評等法」(IRB Approach)為目標，2004 年 7 月擬定實施 Basel II 之初步規劃、該年 11 月訂定「軟體發展計畫」(即「風險管理系統發展計畫」、2005 年 2 月設定發展信用風險管理系統之顧問需求計畫，並於 2005 年 4 月向 FSC 提交「NACF 實施 Basel II 之計畫書」。

2005 年 5 至 10 月期間，NACF 針對實施 Basel II 對資本適足率之影響，進行評估，並根據新制度及信用風險管理系統，自行建置信用風險模型。自 2005 年 2 月以來，在韓國金管會的支持下，各商業銀行推派代表組成工作小組，與 NACF 共同完成導入 Basel II 之規劃。

NACF 預計以不到兩年的時間，完成內部評等法所必須的測試階段，並通過韓國金管會之審查，並於 2007 年底正式實施 Basel II。整體而言，NACF 將 Basel II 之實施分為三階段，第一階段至 2008 年底，預計採行由

NACF 所發展之個別內部評等法；自 2009 年起步入第二階段，預計採用基礎內部評等法；2010 年開始邁向第三階段，屆時將更進一步採行進階內部評等法。

至於在作業風險方面，NACF 自 2005 年 5 月，著手發展標準法實施計畫，預計於 2008 年底前實施。2006 年 2 月 NACF 完成初步分析，並發展作業風險計算系統，基本模型將於 2006 年底前完成，2007 年 6 月向韓國金管會提出申請，並於 2008 年正式實施。

表 2-3-2 韓國農協中央會實施 Basel II 之時程表

時間	進度
2004 年 7 月	初步規劃定案
2004 年 11 月	訂定風險管理系統發展計畫
2005 年 2 月	訂定請求諮詢計畫
2005 年 4 月	向 FSC 提交「NACF 實施 Basel II 計畫書」
2005 年 5-10 月	進行 Basel II 對資本適足率之影響分析
2005 年 12 月	訂定詳盡之資本與風險管理系統發展計畫
2005 年 12 月至 2007 年 2 月	在新制度及信用風險管理系統下，自行發展信用風險模型
2007 年 6 月	向金管會提出實施信用風險內部評等法之申請
2007 年 6 月至 12 月	金管會進行審核
2008 年	正式實施個別內部評等法
2009 年	基礎內部評等法
2010 年	進階內部評等法

有關實施 Basel II 所帶來之衝擊，NACF 認為並不會對金融機構彼此之競爭關係造成影響。然而，擁有較大規模企業債權之機構所受到的負面衝擊將較持有零售債權之金融機構來得大。再者，根據 Basel II 新標準計算之資本適足率恐因此而降低，此將使得市場參與者對金融機構之經營產生負面觀感，尤其是當市場參與者僅關注於數據，而忽略了衡量方式的改變。

此外，就 NACF 與農業金融體系而言，Basel II 針對農業債權並未有特殊處理方式。由於農業具有景氣循環、季節性生產模式及高資本密集等特性，並涉及農地租賃、參與政府計畫及每年不動產貸款利息支付，因此，在發展信用風險量化模型時，NACF 將農業債權之特性納入考量，以期該

模型能正確預測信用風險的產生。

(二)地方基層農協

有關地方基層農協適用新巴塞爾資本協定方面，可能會延期適用或採用另一標準。不過，截至目前為止，韓國金管會並未表示將修訂相關法規，要求地方農協亦須適用 Basel II，因此，預期基層農協將根據「相互金融業監督規定」，專注於健全本身的金融管理，此也意味著，倘若相關法規一經修訂，地方農協也就必須遵循新法規。

有關 Basel II 所帶來之衝擊，地方農協反倒是較擔心自己的未來，而非新標準的實施。他們擔憂的是，農村經濟是否會因人口結構的改變而走下坡、農村對國家經濟的重要性下降，以及劇烈競爭伴隨農產品價格下跌等，這些均將嚴重影響其管理績效與財務狀況。

三、以自有資本比率作為金融監理指標工具

(一)韓國農協中央會

事實上，韓國金融法規並未明文規定監理機關在進行金融監理時，須將資本適足率作為採取監理行動之參考，如立即糾正措施（PCA），僅要求金融機構應具備健全的管理制度，如充足股本、維持適度流動性以及遵循金管會所制定之管理法規，也就是將國際清算銀行（BIS）所建議之金融監理之核心原則納入「銀行法」第四十五條規範之內。然而，在實務做法上，因商業銀行之資本適足率係根據 BIS 原則所計算，故韓國金管會將資本適足率視為採取立即糾正措施之參考，NACF 與一般商業銀行必須遵循相同法規，而地方農協則不受此條款約束。

針對金融機構所採行之立即糾正措施，主要可區分為四大必要措施：建議、規定、命令其提出管理改善計畫以及緊急措施。前三項行動乃根據管理績效評估，其中資本對風險性資產比率視為重要指標之一，當該比率低於 8%、6%及 2%時，金融監理機關將分別採取建議、規定及命令其提出管理改善計畫之立即糾正措施，而 NACF 之放款及銀行業務，均適用上述規定。

(二)地方基層農協

地方基層農協則適用其他法規，如「相互金融業監督規定」以及「農業協同組合構造改善法」。前者規定農協（互助金融機構）必須維持健全之財務比率，即淨資本對總資產比率達 2% 以上、備抵呆帳損失準備 100% 以上及退休準備 100% 以上。一旦淨資本對總資產比率未達 2%，NACF 的會長(President)將被授權採取立即糾正措施。

另依「農業協同組合構造改善法」規定，農林部有權對地方基層農協採取立即糾正措施；又依據「互助信貸存款人保護基金委員會」及 NACF 之內部章程細則規定，地方農協之淨資本比率須超過 4%，若未達 4%，NACF 的理事長(Chairman)獲農林部授權，將採取立即糾正措施，即建議、規定及命令其提出管理改善計畫。各類型互助金融機構採取立即糾正措施之比率標準為：農協為 4%、漁協為 0%、信用合作社為 2%，以及社區信用合作社為 4%。

四、資訊揭露相關規定

有關韓國農業金融體系在資訊揭露上的做法，NACF 應根據韓國金管會所訂定之日期，公布資產負債表、損益表以及合併財務報表，此種做法與一般商業銀行並無二致。至於地方基層農協則應根據「信用合作社法」公布財務報表，財報編製內容則與商業銀行類似。

第四節 結 語

從日荷韓農業金融體系現行自有資本適足性相關規範、對新巴塞爾資本協定之適用情形觀察，可以瞭解在上層機構方面，如日本農林中央金庫、荷蘭 Rabobank Group，及韓國農協中央會均將採行 Basel II 之新標準計提資本。至於在下層機構方面，除日本農協體系預備於 2007 年 3 月導入 Basel II，並已公布相關規定，即「農業協同組合等經營健全性判斷基準」之外，荷蘭地方合作銀行及韓國地方基層農協仍適用現行標準，前者採 Basel I 架構，最低資本要求為 8%；後者依「相互金融業監督規定」，淨資本對總資產比率須達 2% 以上，此為法定要求，另依「互助信貸存款人保護基金委員會」及 NACF 之內部章程規定，基層農協則須達 4% 之最低標準，而此標準較法令要求更為嚴格。有關日荷韓農業金融體系適用 Basel II 之概況，請見表 2-4-1。

表 2-4-1 日荷韓農業金融體系適用 Basel II 之概況

時間	日本	荷蘭	韓國
現行自有資本適足性規範	<ul style="list-style-type: none"> • 上層日本農林中央金庫依據巴塞爾資本協定計提資本，並以 8% 為最低資本要求。 • 下層農協亦依巴塞爾資本協定計提資本，並以 4% 為最低資本要求。 	<p>上層荷蘭中央合作銀行及地方合作銀行均依據巴塞爾資本協定計提資本，並以 8% 為最低資本要求。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 上層韓國農協中央會依據巴塞爾資本協定計提資本，並以 8% 為最低資本要求。 • 依據「相互金融業監督規定」，下層地方基層農協以淨資本對總資產比率為標準，該比率須達 2% 以上。 • 另依「互助信貸存款人保護基金委員會」及 NACF 內部章程規定，在農協體系內，淨資本對總資產比率則為 4%。
新巴塞爾資本協定之適用	<ul style="list-style-type: none"> • 2007 年 3 月將全面實施 Basel II，農林中央金 	<ul style="list-style-type: none"> • 自 2007 年 1 月 Rabobank Group 將適用 Basel II， 	<ul style="list-style-type: none"> • 上層韓國農協中央會將採行 Basel II，信用風險以實施內

	庫開發「農協體系的 BIS 系統」，預定 2006 年 10 月全面導入。 • 由於農協之資金運用以轉存款、放款為主，並無導入市場風險。	並以整個體系合併計算應計提之法定資本。 • 地方合作銀行並不個別適用，仍依據 Basel I 之架構要求第一類資本比率需達到 8% 以上。	部評等法、作業風險標準法為主。 • 下層地方基層農協將延期適用或採用另一標準。
強化自有資本措施	主要措施包括內部保留盈餘、組合員增資、組合員以外之特別出資等，但以內部保留盈餘為主。	發行社員憑證(相當於次順位債券)、信託優先股、地方 Rabobank 之盈餘全部提撥於準備及資本公積等措施。	• 設計優先股制度，由員工及其他組織(即韓國存款保險公司)認購。 • 降低風險性資產，如出售逾期放款予資產管理公司。

資料來源：本研究整理。