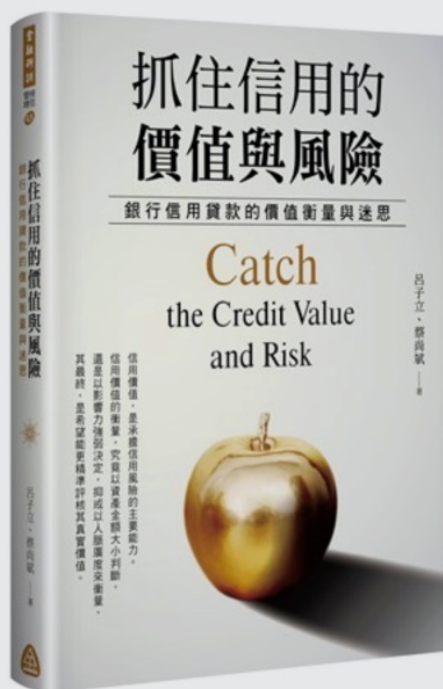


《抓住信用的價值與風險-銀行信用貸款的價值衡量與迷思》

呂子立 / 金融監督管理委員會檢查局金控組 副組長

近幾年來，詐騙集團透過跨國IP位址，以詐騙話術騙取錢財，或盜用他人名義與信用，來博取第三者信任；使我對周遭人、事、物產生信任上的疑慮，甚至連公部門或團體與民眾的互動常遭質疑其真實性。作者在撰寫本書時，深感社會上對信用真實性的信任與認知已逐為淡化，乃決定撰寫信用議題，期藉由本書的付梓，引導讀者提升對信用價值與風險的認知。



誠如本書首章對「信用有價嗎？」的論述與思維，作者領悟信用到底是承諾，還是面子問題；是實現諾言，還是極風其詞。信用的另一面，是價值的兌現，還是言過其實；究竟是價值增強，還是美麗的謊言？信用價值的衡量與評估，究竟以資產金額大小來判斷，還是以影響力強弱來決定，抑或人脈廣度來衡量。當今社會上不論是公司行號，或是金融事業，甚至是民眾間交易與往來，提出的「信用資料」或形諸於外的表象，往往遭質疑信用當

事人提出的信用資料是否充足！衡量信用的那根尺，似乎已經亂了套。作者認為信用資料的本質是否含括信任、信心、榮譽、贊同、信譽等信用內涵，必然牽動民眾、企業或社群間的信賴關係。你我彼此間的認識，或企業對個人或其他企業的瞭解，常會以自己的方法或直覺來度量與判斷其信用的良莠或可信度；而銀行呢？一般會以市場公開資訊或信用機構資料作為首次衡量信用的依據、或是透過再進一步互動認識，以為信用價值與風險衡量的渠道。

作者撰寫本書期間，國內、外詐騙或舞弊案例頻傳，而犯罪事實卻往往是長期間傷害受害者後才被察覺，尤以近年來多起銀行理專於獲取客戶信任後，長期間盜取客戶存款或有價證券最為典型；而特別的是沒有一起案子是銀行內部稽核在第一時間查獲與攔截者，多數是犯罪者在資金無法週轉或窟窿無從填補後才被察覺。類此從事理財服務而有機會接觸客戶資金的員工，因道德防線抵不過金錢的誘惑，乃騙取客戶信任及挪用客戶資金。作者認為，類此考驗理專人性的業務，在治標上，不外是盡力阻絕理專有機會接觸客戶資金，或是貫徹強制休假與職務輪調的牽制機制；治本上，則可從信用價值與風險觀念的教育做起，不斷灌輸員工與客戶對信用的價值觀與存在的風險，重塑員工或客群對信用的認知，避免因理專竊盜行為，危及銀行與客戶間的信賴關係，或間接傷害了社會的信用風氣。

本書分為15章44節，算是大篇幅的書籍，第1章提及信用的內涵與泡沫化、第2章進一步分析信用貸款的目的；第3至6章則談論了信用貸款行業、貸放途徑、信用延伸及價值衡量；第7至14章更進一步論述信用風險額度、監測、品質調控、信用回復、憑據偽造、犯罪、洗錢與舞弊；最後第15章後記，再就大數據及金融科技議題，探討採行巨量資料分析及數位科技工具，能更精準衡量信用價值與掌握信用風險。以下請讀者站在個人、企業或集團立場，進入本書信用花園空間的閱讀路徑，瀏覽信用價值與風險的沿途景緻，走出信用叢林生存法則捷徑；細細品味這本書要傳達的理念，由當中體會作者對信用議題的實務看法。

一、閱讀路徑

(一) 信用價值與風險的沿途景緻

信用內涵→信用風險→信用重生

讀者在閱讀本書的路上，可先體會信用的內涵、信用的風險與信用重生，再進入信用的價值衡量與評級，乃至於對信用風險監測與信用品質調控的理解，最後對信用貶落後的重生，銀行該如何回歸監控信用維持的初心。以下請讀者跟著作者的閱讀路徑一起去瀏覽沿途景緻吧！

1. 信用內涵

(1) 信用概念與運用

本書在信用的概念與運用上，提到了信用的時空、行為與虛擬概念：

信用的時空概念，係為傳達一個人的信用是否殷實，過往的信用瑕疵，僅能當作未來違約可能的參考值，而不能率然當作信用的唯一憑據。作者認為信用的維持，端賴時間的淬鍊與考驗，信用內涵的持久與增強，則須經得起時間與客觀環境的考驗，且需以動態有效的評估策略與方法來持續掌控借款人的信用波動，也就是透過方法與頻率，來檢視信用的風險與時間價值。

信用的行為概念，是一個人或企業的信用是否能長久持續維持，與其各項行為模式與傾向有其關聯性，也就是信用風險的高低，還須考量信用當事人是否有習慣性倒帳或習慣性轉移規避債務習慣。也就是信用的風險產生，不僅要由債務人在客觀環境裡的表現，來判斷其信用價值的高低；更要從借款人的現有信用動態及過往履約的歷史紀錄，來評判其未來不履約的信用風險值有多高。

信用的虛擬概念，指的是個人或企業間，會藉由金融工具或金融商品，使其信用更為擴大或增強，甚至是延伸至網路虛擬世界，使其信用的價值，多了一分價值，或是多了些時空的轉換價值。最典型且發展最快的當屬中國大陸借款人透過互聯網的P2P 網路借貸(如：拍拍貸)、P2B 網路借貸、眾籌、第三方支付、移動互聯網金融、虛擬貨幣(如：比特幣)、大數據金融(如：阿里小貸)或金融超市等取得資金。

(2) 信用憑據與行業

信用是獲取價值認同的保證，信用經由衡量與評級，以確立其價值定位；也就是說，「信用」的形成是即時經濟的價值移轉，所反映的是未來可償還債務的相當價值。信用的形成，是表彰於信用憑據，作者認為信用憑據的型態，不外無形與有形的信用憑據；無形的信用憑據往往是來自感受者對執行者的直接體會，經長時間的反覆感動與悸動，再經持續表達與行動，終使感受者沉浸於執行者的可信任度；至於有形的信用憑據，則是在公開與客觀環境下，獲取公眾或機構的認同，且可一致性標準或規格，供作銷售與借貸的擔保依據。

至於信用貸款行業，按台灣目前金融體系或非金融體系承作信用貸款的行業，大分類有金融機構、融資公司與代辦貸款公司，其中受政府法令上管制最多者當屬金融機構，不論是以收取客戶存款或以自有資金放貸，融資機構的資金運轉部位是否順暢，均攸關市場信用的安定，更影響經濟的發展。

(3) 信用延伸與策略

在國際化與科技化之下，產業聯盟可以

緊密結合上、中、下游廠商的關係，讓彼此間從設計、生產到銷售可做到更好的合作機制，以達到提升產品生產速度、降低採購與生產成本的效益；再者，透過異業結盟，以加快實現產業的升級與轉型目標。至於產業間的企業信用維持，則影響營運資金是否充裕與金流是否通暢。也就是資金發生缺口時，該仰賴哪個管道來挹注，譬如銀行借貸、賣方同意延期收款、買方同意提早付款等等。而銀行若同意挹注資金，以支應交易款項的支付，擔負起買賣雙方建立信用延伸的橋樑，則將使商業關係朝有利的化學效應，也為買賣銜接與維持其良好的商業關係。

產業信用延伸，因著銀行的參與，而使企業與企業間或企業與個人間交易的信用得以延伸與擴張；而其間挹注資金的信用工具，不外是信用貸款、分期付款、預借現金、應收帳款融資（預支價金）、客票融資等融資與墊款作為。銀行對買方企業或個人的信用歷史、行為偏好、履約能力、身份特質與人脈關係等行為訊息的衡量，將使銀行在經由信用評分與評級後，據以決定是否挹注買賣雙方的信用延伸；或是酌減信用額度或期間；抑或加碼融資以加溫買賣雙方的交易關係。

2. 信用風險

(1) 價值衡量與評級

銀行對借款戶信用價值的衡量方法，除由借款戶所提自結財務報表、會計師財務簽證報告、稅務簽證報表及各公開市場揭露的財務報表，據以分析其每股盈餘、本益比及各項財務比率。對一個企業的經營體質與經營表現，須衡量與關注的事項，其實蠻多的。銀行對借

款戶的價值衡量，作者認為可從銀行如何判定客戶的各項信用因素，來綜合衡量借款戶的信用品質。本書對借款戶信用因素的衡量，認為首要對借款戶因應經營環境的能力來作分析，至於借款戶因應經營環境的能力，可先就借款戶的各項經營體質，分別歸類為一般性經營能力與專業性經營能力；再由借款戶的一般性與專業性能力中，篩選建立信用評價要素，接下來由信用評價要素彙整與歸類成信用評價構面，由評價構面的評價權重及其歸屬信用評價要素的信用強度，彙計借款戶的其信用價值評等總得分後，再予以分別信用等級，來作為銀行該如何議定授予客戶的信用價值與擬承作的授信條件。

(2) 風險額度與監測

信用額度是信用授予者對資金需求者信用能力與價值的認同值，但這項額度的認定，除因人而異外，也因著判斷方法與資料背景上的不同，而有所差異。而就資金需求者而言，會因資金授予者的判斷與認知上差異，而採行強化信用授予者能接受的内容陳述與信用資料，以獲取更高認同值與融資金額。信用額度的形成過程，是由信用的徵信調查做起，進而對信用價值的衡量，乃至於信用分級與歸類，最後決定給予甚麼樣的信用條件。信用額度是信用條件中的一項，額度的高低、動用的方式與限制、額度的調動方式與期間等，往往是信用授予者主觀判斷與信用的控制工具，銀行如善加運用，將使信用授予更具彈性，風險控管更具能力。

因著社會上融資管道的增加，未來銀行信用貸款業務將由過去「貸款大」與「貸款

集中」，漸漸轉型為「貸款小」與「貸款分散」，對規模較小客戶的信用風險徵信與風險監測也將是一個「難題」。銀行應以更宏觀角度，結合業務策略、風險偏好與經營實力，有效制定信用風險政策，以確定業務發展區域、產業、產品策略與信用風險限額。將其經營管理策略，進行市場細分與區隔，確立重點授信的產業，檢視產業的經濟循環、產業法律與經營環境、產業依存度、經濟技術與產品被替代性等。積極蒐集產業發展數據，以確認貸款各產業的相關指標，明確分析與監測銀行可融資的產業與可融資部位，以有效建立風險監測的指標值。

(3) 品質分類與調控

信用品質是個複雜的概念，銀行透過信用評等的評核，結合各種不同因素而產出整體信用的評估報告，雖能表達受評者信用品質的良窳，卻沒一定的評核公式可依循。更務實的說，信用品質是買賣雙方間交易所存在的誠信份量，也就是買方對債務的支付順序與賣方預期回收債權的狀態；除了反映買方對債務履行的誠意外，也體現賣方預期款項收回的預判能力。信用品質，是一種多層面的現象。對信用品質的評估，雖然沒有可綜合各面向不同影響因素的「公式」可依循，然經由信用評等係將各面向的綜合影響性，透過濃縮轉化以簡單的評等符號來分類。

銀行在逐次重作徵審與逐漸放寬融資額度時，應觀察借款戶長期履約情形，研判借款戶未來償債能力的延展性，完整確認客戶經營背景與履約紀錄後，掌握借款戶承受外在環境衝擊的能力與履約誠意。不論是參考信評公司的

評等方式與意涵，或是自訂信用評等與徵審作業程序，其目的是為更明確理解借款戶信用品質的變動情形，並就其信用品質的變動情形，於續展或增貸時，據以參酌調整。

3. 信用重生

(1) 信用重建與回復

一時或一事的信用瑕疵，將使信用回復需付出更大代價，方足以獲取債權人或交易對手重新信任。信用一旦毀於一時、或毀於一事，將使信用當事人於社群中，更加不易生存與立足。信用不僅是重要資產外，更是個人或企業是否能於社會上安身立命的重要關鍵。個人名義如遭不肖份子盜用或冒用借貸，因身分遭濫用或莫名失信於金融機構，將使個人得勉力向司法機關提起自訴，以換取個人信用的清白。再者，借款戶的信用強度，除了是銀行在意選項外，也影響借款戶能否獲取銀行的繼續金援。借款戶如主動改善其信用品質，銀行基於債權確保，勢必輔導或協助借款戶回復其信用基礎。

銀行如藉由鼓勵借款戶改善信用品質，或藉由輔導借款戶信用得以回復，對銀行信用風險的改善亦有其相對益處。信用是市場經濟和社會運作良好的基本要素，是一般家庭願意將金錢存放於銀行、銀行願意融資企業以為其擴充產能；但若信用遭個人或企業濫用或毀諾以獲取利益時，將遭使市場鄙棄或不信任，乃至後續信用的回復與重生將更為不易，而更遑論是信用的維持。

(2) 違約控制與監測

銀行違約案件如持續攀升，不僅債權回收堪慮，更讓高階主管擔憂是否徵審與貸後管

理制度出了問題、或是否徵審主管已不適任；甚至是否經理人的專業判斷能力得再行教育。某些銀行授信主管往往覺得以擴張放款規模、債務協商減息或記帳等延遲揭露逾期紀錄的調控，或側重開拓新客戶而忽略違約案件的催理時機，刻意隱匿違約風險的呈現，透過維持延滯餘額在授信總餘額的一定比率下即可獲取高層主管的諒解，而相對於債權品質的管理則不予重視。最終在經濟環境呈現反轉現象時，債權將可能如被壓抑的火山口，違約風險爆增後將可能一瀉千里，致使銀行債權一夕間面臨經營的危機。

銀行對債權的違約控制與調整，除了秉持年度授信政策確立其承作對象、產業、商品類別、債權期間等外，在市場景氣反轉時，為調整債權風險，適度的調整長、短期債權部位及不同風險等級客群的比重是必要的；甚至是調整債權擔保案件的比例，以減緩發展步調或酌減放款規模，來適當調整與降低風險部位，以為違約控制與品質調控。

(二) 走出信用叢林生存法則捷徑

憑據不實與偽造→不法誘導與違貸→虛假詐貸與洗錢→集體舞弊與套利

讀者走過信用內涵、信用風險，乃至信用重生等信用歷程後，回首信用憑據偽造、不法誘導貸款與違貸、乃至洗錢舞弊或套利，均是使信用貶落而致信用破產原因；而在獲取銀行諒解協助後，信用或許能得以回復重生；惟在信用風險叢林中，個人或企業該如何因應，該以何種方式來走出信用危機？該以何種生存法則來因應？以下請讀者跟著作者的閱讀重點一起走出信用叢林的生存法則與捷徑：

1. 憑據不實與偽造

信用憑據之於個人或企業，除可由身分、所得與信用證明三方面來分辨外，但對經外在的窗飾與虛偽作為，將使外人產生了誤解的認同（Misunderstanding identity）。信用憑據除身分與所得證明外，還包括表彰信用的機構（如：聯徵中心、票據交換所，或是信評公司）對信用資料的揭露與評價；信用憑據如遭不實偽造，將因涉法律責任而影響信用當事人或企業於社會上安身立命的權利；或信用遭敵毀或誤解時，將不是說一說就能重新獲取信任與諒解，而卻是要借助外在客觀第三者來證明其清白，這是何其可怕的一件事。信用憑據遭偽造或變造，也將混淆金融機構判斷而承作貸款，甚至因承作具債信瑕疵案件而致生損失。因此，個人或企業除須防範信用遭侵犯，也應有防範策略與方法；銀行則更應有分辨借款戶身分、所得及信用證明真實性的檢視流程，以掌握各項證明得真實性，避免因信用憑據不實與偽造而遭詐取貸款。

2. 不法誘導與違貸

社會上犯罪手法不僅是層出不窮，詐取銀行資金的手段，也是不斷的翻新。近年來媒體報導如同「台版神鬼交鋒」般的詐貸、租屋養街友詐貸、空殼公司詐貸等手法詐取銀行貸款，可說是無奇不有。犯罪者為取得被害當事人的信任，除了製造多樣虛偽情境，以引導受害者進入圈套或騙局，更是藉由虛偽情境以騙取銀行的信任；甚至是勾結銀行員犯案或致使授信主管對案情假象產生迷失，而致遭詐騙者徹底瓦解銀行的內部控制制度，進而傷害銀行聲譽。銀行在遭遇詐騙集團的欺騙後，可能會

在授信管理上更為「審慎」與加強審查力度，貸放成數也可能因而減低或更趨於嚴謹；致使真正需要資金的借款戶，也可能因審查時間拉長或准貸難度提高，致使獲准貸款額度將被削減與被要求應具備條件增加。

3. 虛假詐貸與洗錢

常見的洗錢方式如：設立空殼公司、設立或投資現金密集行業、國際貿易支付以移轉犯罪所得、犯罪所得購置不動產或動產、犯罪所得買入有價證券和保險商品、套取銀行信用貸款資金。本書強調銀行衡量信用價值背後的涵義，不僅在於利息的收取、本金的收回或業績的提升；而應更加注意與掌握的是理解與判斷案件是否涉及不法套利或犯罪行為，並於善盡企業社會責任前提，依規定適時、適當與確實的申報疑似洗錢案件；或適當阻絕與婉拒疑似洗錢案件，以避免不法人士利用銀行貸款資金，進行漂白黑錢等不法行徑，確實在徵信審查作業流程豎起防制洗錢及打擊資恐高牆，以健全銀行業務經營，保障存款人權益，適應產業發展及配合國家金融發展與政策執行。

4. 集體舞弊與套利

舞弊行為，可能僅為內部人員所為，亦可能是內部人員與外部第三人共同為之。而舞弊的行為，不外舞弊者利用偽造人、事、時、地、物等資訊，去安排完成一個交易或一項交付，以不實虛假資料或文件詐取銀行貸款資金一樣，舞弊者故意以不實資料或證明文件鋪設其犯罪路徑，企圖欺騙閱讀者或機構內部主管，誤導主管為不正確之決策。舞弊行為的發生，可能是來自於個人因素或外在環境的誘因，甚至是來自於主管給予業績或盈餘壓力，

而致利用銀行內部控制漏洞或濫用銀行授予的權限，而以偏差觀念與不法行為，去挪用銀行資金或圖利客戶，甚至是隱匿虧損或虧空事實。作者認為銀行應就各項可能之舞弊徵兆，研判舞弊者的可能思維，及早建立檢視作業空窗期或內控漏洞的防制措施，避免因徵審作業瑕疵，而給予舞弊者違犯的空間。

二、延伸思維與未來期許

(一) 延伸思維

信用價值的另一面，是抵銷價值的信用風險，抵銷後剩餘的信用價值，將影響銀行授予信用額度的高低。銀行在核予信用額度後，對信用風險部位的監測與壓力測試，攸關授信資產的評估分類與品質定義，甚至對債權違約可能的預測，亦具警示作用。再者，銀行在衡量借款戶信用價值時，研判借款戶提供之身分、所得與信用證明等憑據是否偽造，亦可避免犯罪事實的發生，也防止人頭違貸案件的承作；或對企圖以信用貸款資金從事洗錢或舞弊罪嫌，能及早發現，以防杜高利借貸、虛假貸款、跨國洗錢、冒貸行為、集體舞弊及套取利益等不法情節的發生。

本書第6至14章所提信用價值衡量、風險額度、風險監測、品質調控、回復重生、憑據偽造、貸款犯罪、貸款洗錢與貸款舞弊等論述，作者認為在強化信用監測的執行上，如能將各項貸款的巨量資料，以數據或指標方式，利用數位工具進行大數據分析與運用，藉由分類與計算，來呈現各指標的特性與涵義，將可強化信用價值衡量的準確性與有效性。又本書第2至5章所提信用貸款目的、信用貸款行業、

信用貸款途徑及產業信用延伸，如採以金融科技（FinTech）技術，結合電子商務、網路行銷與支付、P2P 借貸、電子錢包、第三方支付、穿戴裝置…等經營策略，勢必提升銀行業績與效能。

(二) 未來期許

金管會自2015年起陸續推動本國銀行「打造數位化金融環境3.0」及開辦數位存款帳戶服務，已開放銀行客戶得於線上辦理存款、授信、信用卡、財富管理及共同行銷等多項服務；並依銀行業務需要，金管會陸續新增相關開放項目(如：2019年5月新增既有客戶線上申請網路銀行非約定轉帳功能等10項開放項目及2018年7月新客戶得於線上辦理定期存款及外匯存款帳戶等服務)；該會又考量提高國內產業升級動力，提供客戶更完善的金融服務，爰與金融研究發展基金管理委員會針對國際間純網銀經營模式進行研究，並會同派員赴韓國及日本考察後，就純網銀實務現況及監理經驗，提出開放純網銀之政策方向；2019年3月並依據「純網路銀行審查會設置要點」，邀集4位外部專家學者與5位金管會代表共同組成審查會，以書面審查與簡報面試申請機構，後於2019.7.30宣布開放3家純網銀的設立。

在政府逐步開放數位金融服務項目與純網銀設立當下，本書期許透過研發信用工人智慧專業化工具，以大數據巨量資料及金融科技工具，衡量數位金融服務與純網銀業務之信用價值與風險，為國人提供更即時、更完整之信用資料平台；也預約國內能建立下一個更超越目前的「全方位信用資料管理與運用平台」，藉以更健全國內信用市場與強化國人對信用風險的認知與概念。