

與聯徵中心企業信用評分 標竿化驗證之經驗分享

李正國 / 玉山金控總部資深經理

聯徵中心建置的企業信用評等模型在各界引頸企盼中發布，該模型有許多精進之處，並於過程中多次徵詢各銀行意見，使模型更臻完備，且量化的違約區隔力指標亦良好。玉山很榮幸受邀參與聯徵模型標竿化驗證，並藉由此一過程瞭解彼此模型的差異，驗證結果相信可作為聯徵中心與本行未來精進的參考。

聯徵中心企業信用評分模型有兩項重要的突破，一是以規模別做模型的第一層分組：公司規模大小可反映公司的經營風險、市場地位、內部組織架構和營運體質，且聯徵並輔以統計分析以確認規模門檻與違約之間的關係。二是建立含負責人授信資訊的J21模型：中小企業的運作經常仰賴負責人、負責人配偶或實際經營者透過運用個人房貸、信貸、現金卡或信用卡預借現金等支應公司長短期營運資金，因此，加入負責人授信資訊將更能反映公司的借貸風險。

由標竿化驗證專案結果發現，聯徵中心模型與銀行內部信用評等有以下本質上的不同，玉山信用評等模型建模時，涵蓋一完整景氣循

環的資料、較重視質化指標，由於銀行徵授信人員會與顧客面對面接觸，對公司實際營運面與經營者的還款意願有較深入的瞭解；聯徵中心模型整合企業財務報表及全體金融機構負債資訊，採用期間較短的樣本進行量化分析，特別在違約定義上採用帳戶在任一金融機構違約即視為違約，與銀行內部採用自行授信違約之認定不同，因此，更具風險敏感性。聯徵中心模型係一通用模型(generic model)，不需考慮授信政策與徵審尺度，可幫助我們瞭解整體中小企業授信戶的風險，也可以從整個市場的觀點檢視客群的分佈。

聯徵中心模型未來可以應用的方向包括：一、提供一風險分群的視野。二、可把聯徵模型的分數或違約率納入本行的信用評等當作一個變數。三、可作為標竿化驗證的參考。

聯徵中心模型暫時雖無法取代銀行的內部評等機制，但在實務上的可用性已非常高，期待聯徵中心能善用全國最完整授信資料庫的優勢，以建立更精緻的模型，協助全國的金融同業一起提昇授信品質、增進風險管理能力。