

影響台灣銀行業信用評等等級之關鍵因素

丁碧慧¹ 尹賢瑜² 洪毓婷³

摘要

本研究以本國銀行為研究對象，採用財務資訊、公司治理及市場資訊變數，嘗試先利用訊號法篩選出重要變數，進一步結合 Logit 模型對樣本資料的解釋能力，以了解影響銀行信用評等等級及被降等機率之重要關鍵變數，期能提供政府與實務界參考。實證結果顯示，資產品質因素愈低、有控制權股東股權質押比率愈高、董監事持股比率愈低、成長性愈低與系統風險愈高者，被評為 BBB 等級以下之機率愈高。再者，我們發現影響銀行遭降等機率之變數與影響評等等級之關鍵因素略有差異，營運績效、董監事持股比率與股價報酬率降低幅度愈大之銀行均愈可能被降等。此外，民國 92 年底政府推動二次金改，信評業者則藉由細分等級方式大幅調升我國信評等級，我們發覺這些事件似乎亦使影響信評結果之顯著因素產生變化。民國 93 年後，有控制權股東股權質押比率對銀行信評結果之影響顯著提升，當此比例愈高時，銀行愈可能被評為 BBB 等級以下。並且，民國 93 年後，股價報酬率與銀行營運因素對銀行被降等機率之影響亦顯著降低。

關鍵詞：信用評等模型、訊號法、Logit

¹長榮大學企業管理學系副教授

²實踐大學企業管理學系副教授

³長榮大學企業管理學系碩士