

二、金融機構

111年我國金融機構表現分歧。本國銀行受惠於國內利率上升使存放款利差擴大，獲利表現亮眼，資產品質佳且資本維持適足水準；保險業則受全球股債大跌及防疫保單理賠遽增等影響，經營面臨較大挑戰，在主管機關積極採取因應措施後已見改善；票券公司亦受利率走升等影響而獲利衰退，但資本尚屬適足。整體而言，除保險業待持續提升營運狀況外，本國銀行及票券公司均能穩健經營。

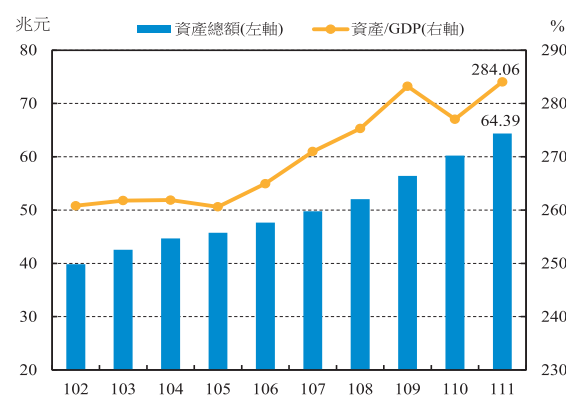
(一) 本國銀行

111年本國銀行⁷² 資產規模持續成長；資產品質提升，企業放款之產業集中度略降，惟不動產相關貸款比重略降，且對中國大陸暴險總額續減。整體市場風險值上升，但對資本適足率影響有限；銀行體系資金充裕，整體流動性風險不高。111年獲利續增且創近20年新高，資本適足比率雖略下滑，惟承受損失能力尚佳。

1. 資產規模持續成長

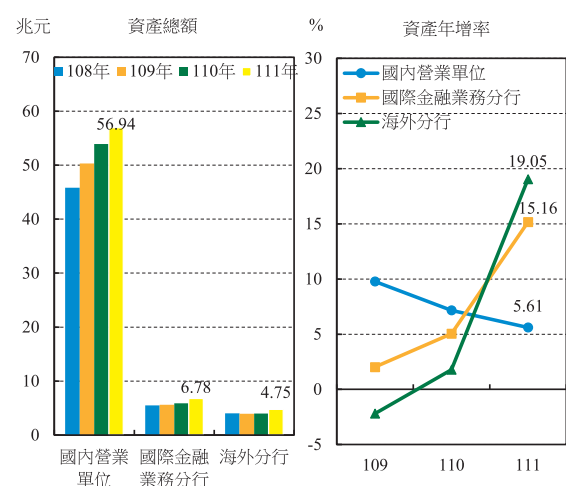
本國銀行111年資產規模持續成長，年底資產總額64.39兆元，年增率由去年底之6.78%略升至6.91%；由於資產增幅較大，資產總額對全年GDP比率回升至284.06%(圖3-18)。就部門別而言，國際金融業務分行(OBU)及海外分行分別因投資及放款成長，資產年增率大幅上升，惟國內營業單位(DBU)之資產增幅續降(圖3-19)，主要因金融資產投資淨部位縮減所致。

圖 3-18 本國銀行資產規模



資料來源：本行金檢處、行政院主計總處。

圖 3-19 本國銀行國內外單位之資產總額



註：本圖國內外單位之資產總額合計數大於圖3-18資產總額，係因未消除單位間之聯行往來金額。

資料來源：本行金檢處。

⁷² 包括全國農業金庫。

2. 信用風險

(1) 放款成長趨緩

放款⁷³係本國銀行主要信用暴險來源，111年底國內營業單位放款餘額32.48兆元，占資產總額之50.60%，年增率8.44%則較去年底8.48%略降(圖3-20)。其中，個人放款因房貸需求成長減緩，年增率由去年底之8.68%降至6.42%；企業放款因疫情趨緩後企業資金需求增加，年增率由去年底之8.92%升至11.92%；政府機關放款年增率則由去年底2.90%降至-2.17%，主要係政府稅收增加而減少銀行借款所致。

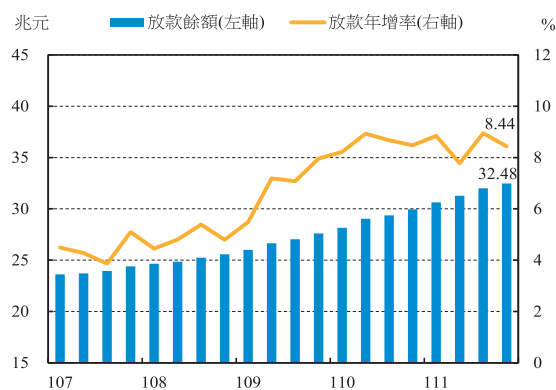
(2) 不動產為擔保之授信比重略降

111年底本國銀行徵提不動產為擔保品之授信餘額為22.23兆元⁷⁴，占授信總餘額之57.67%(圖3-21)，較去年底減少0.82個百分點。在政府抑制炒作措施效果發酵下，近期不動產交易市況轉趨保守，加上貸款利率走升，部分財務狀況不佳之中小型建商將面臨較大挑戰，應密切觀察不動產市場變化對銀行授信品質之影響。

(3) 企業放款之產業集中度略降

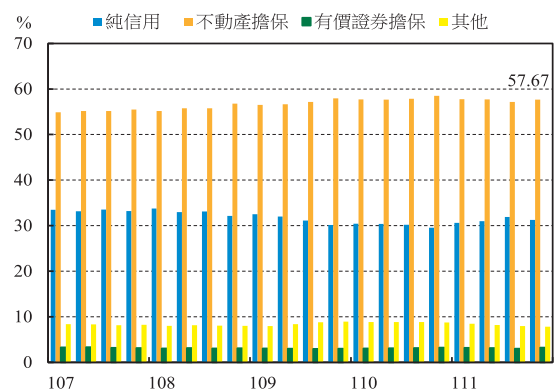
111年底本國銀行國內營業單位承作企業放款餘額14.38兆元，其中前三大產業依序為製造業(5.24兆元)、不動產業(3.13兆元)及批發零售業(1.82兆元)，三大產業放款合計占企業放款之70.90%，略低於上年之72.04%(圖

圖 3-20 本國銀行放款餘額及年增率



註：本圖為國內營業單位放款，不含OBU及海外分行。
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

圖 3-21 本國銀行授信擔保品別比重



資料來源：本行金檢處。

⁷³ 所稱放款，包括貼現、透支、其他一般放款及進口押匯等，惟不含出口押匯、催收款及對銀行同業之拆放款項。

⁷⁴ 所稱授信，包括本國銀行全行帳列之放款、應收保證款項及應收承兌票款。

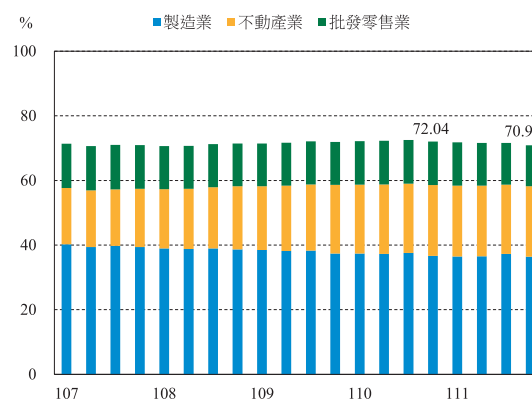
3-22)，企業放款之產業集中度略降。比重最高之製造業放款⁷⁵中，又以對電子相關產業之放款占多數，111年底餘額為1.67兆元，占製造業放款餘額之31.88%，比重較去年底之31.42%微幅上升。

中小企業信用供給方面，111年底本國銀行對中小企業放款餘額9.34兆元，較去年底增加5,985億元或6.85%，年增率趨緩（圖3-23）；中小企業放款占全體企業放款餘額之比重由去年底之68.02%降至64.94%，主要因本行升息及政府紓困貸款優惠利率陸續到期，使企業加速還款所致。此外，111年底本國銀行移送「中小企業信保基金」保證之融資餘額，加計紓困貸款之保證融資餘額合計1.44兆元，較去年底增加503億元或3.49%。

(4) 對中國大陸暴險續減，惟潛在風險仍高

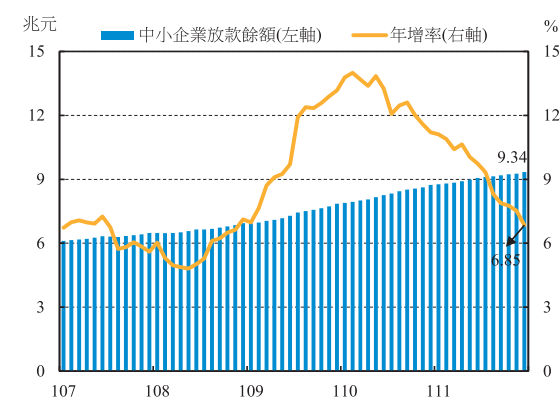
111年底本國銀行對中國大陸之法定暴險總額為1.08兆元，較去年底縮減2,638億元或19.69%，主要係投資減少1,561億元或37.13%所致。法定暴險總額占上年度決算後淨值之倍數亦降至0.26倍（圖3-24），續創新低，且遠低於1倍法定上限。

圖 3-22 本國銀行對前三大產業之放款比重



註：1. 產業比重=各產業別放款/企業放款餘額
2. 本圖為國內營業單位放款，不含OBU及海外分行。
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

圖 3-23 本國銀行中小企業放款餘額



資料來源：本行金檢處。

⁷⁵ 本報告將製造業放款區分為四大類產業，包括：(1)電子相關產業(含電腦通信、視聽電子產品及電子零組件製造業)；(2)金屬非金屬相關產業(含非金屬礦物製品製造業、金屬基本工業、金屬製品製造業)；(3)石油化學相關製造業(含化學材料製造業、化學製品製造業、石油及煤製品製造業、橡膠製品製造業及塑膠製品製造業)；以及(4)傳統製造業(含食品及飲料製造業、紡織業、成衣服飾品及其他紡織製品製造業、皮革毛皮及其製品製造業、木竹製品製造業、家具及裝設品製造業、紙漿、紙及紙製品製造業、印刷及其輔助業)。不屬於上述產業者列為其他。

本國銀行對中國大陸暴險續居低點，惟考量其房地產市場融資壓力尚存且地方政府債務高築，加上美中科技爭端持續升溫，潛在經濟金融風險仍高，宜密切關注。

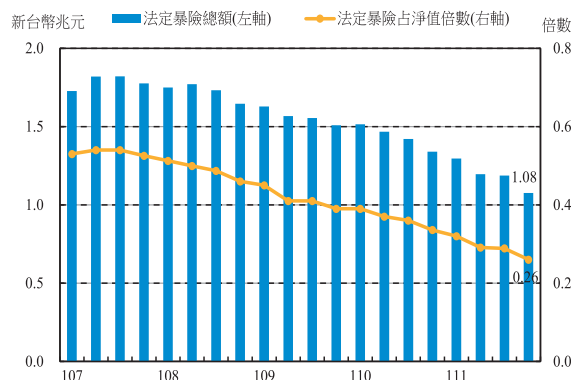
(5) 對美歐危機事件相關銀行之暴險不大

112年3月以來美國SVB、Silvergate、Signature及第一共和銀行等4家中小型銀行接連倒閉或清算，瑞士信貸銀行(Credit Suisse)亦因財務危機遭瑞士銀行併購，引發金融市場震盪加劇。依據金管會統計，112年2月底本國銀行對SVB、Silvergate、Signature及第一共和銀行等4家倒閉銀行均無暴險，對瑞士信貸暴險461億元，僅占111年底資產總額之0.07%，且未持有瑞士信貸AT1債券部位，所受影響不大，但後續應密切注意相關事件外溢效應之可能影響。

(6) 資產品質提升

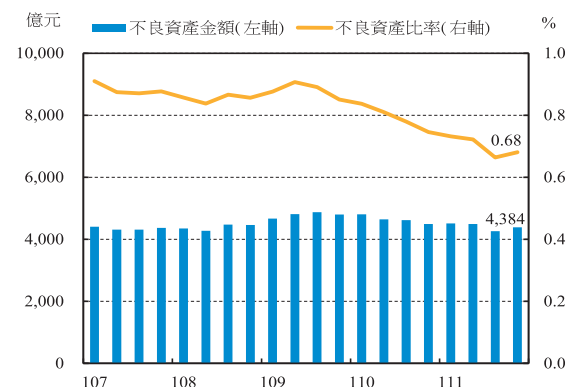
111年底本國銀行不良資產⁷⁶

圖 3-24 本國銀行對中國大陸法定暴險



資料來源：金管會。

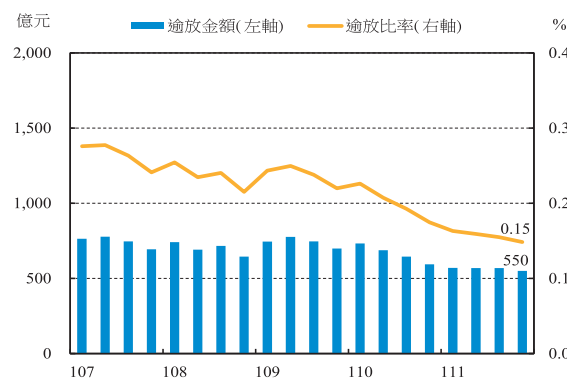
圖 3-25 本國銀行不良資產金額及比率



註：不良資產比率=不良資產/資產

資料來源：本行金檢處。

圖 3-26 本國銀行逾放金額及比率



註：不含對銀行同業之放款。

資料來源：本行金檢處。

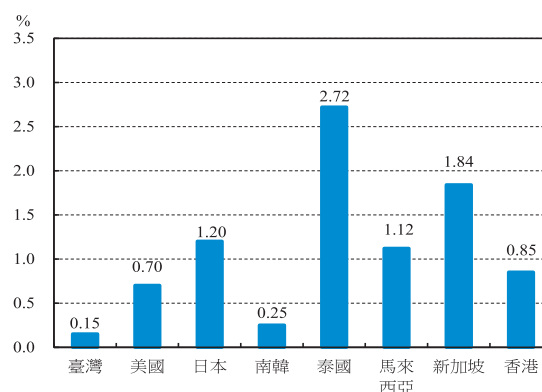
⁷⁶ 依據「銀行資產評估損失準備提列及逾期放款催收呆帳處理辦法」，授信及其他資產分為5類，第1類為正常者，第2類應予注意者，第3類可望收回者，第4類收回困難者，第5類收回無望者。不良資產係指第2-5類評估資產之合計，惟不含投資業務之累計減損或評價調整貸方金額。

總額4,384億元，較去年底減少2.39%，不良資產比率較去年底微幅下滑0.07個百分點至0.68%(圖3-25)，資產品質提升。不良資產經銀行自行評估可能遭受損失⁷⁷為502億元，較去年底增加50億元，其占所提列備抵呆帳及各項準備之9.11%，提列準備足以支應預估損失，不至於侵蝕權益。

111年底本國銀行逾期放款餘額550億元，亦較去年底減少7.36%，平均逾放比率降至0.15%(圖3-26)之歷史新低，且遠低於美國及亞洲鄰國(圖3-27)。此外，111年底放款覆蓋率持平於1.36%，但逾期放款覆蓋率因逾期放款減幅較大，由去年底之781.47%大幅升至916.53%(圖3-28)，整體因應放款呆帳損失能力充足。

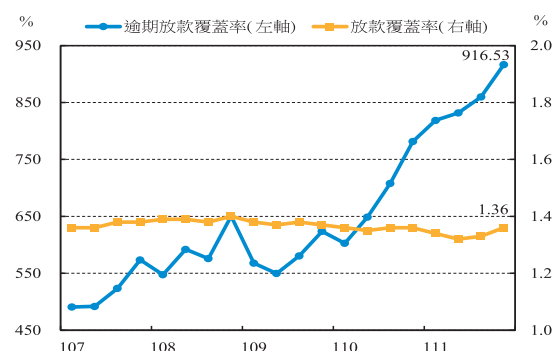
111年底各本國銀行之逾放比率均在1%以下，且絕大多數低於0.5%。就逾放對象分析，個人放款之逾放比率續降至0.11%，企業放款逾放比率亦降至0.19%，其中主要產業之逾放比率多較上年底下降，僅批發零

圖 3-27 逾放比率之跨國比較



註：除日本為2022年9月底資料外，其餘為2022年12月底資料。
資料來源：本行金檢處、美國FDIC、日本金融廳、南韓FSS、泰國央行、馬來西亞央行、新加坡MAS及香港HKMA。

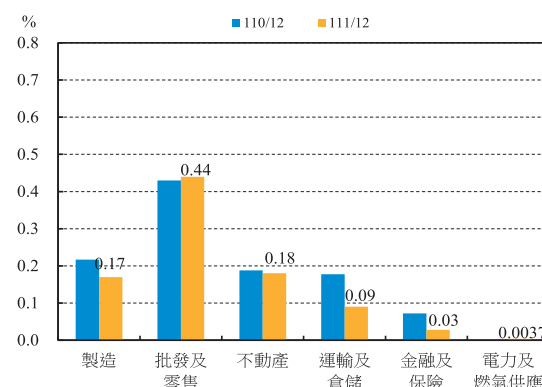
圖 3-28 本國銀行備抵呆帳覆蓋率



註：1. 逾期放款覆蓋率=備抵呆帳/逾期放款
2. 放款覆蓋率=備抵呆帳/放款
3. 不含對銀行同業之放款。

資料來源：本行金檢處。

圖 3-29 主要放款對象行業別之逾放比率



註：不含對銀行同業之放款。
資料來源：金融聯合徵信中心。

⁷⁷ 所稱不良資產損失，係依「銀行資產評估損失準備提列及逾期放款催收呆帳處理辦法」估算，包括放款、承兌、保證、無追索權應收帳款承購及信用卡等業務產生之不良資產損失。

售業與電力及燃氣供應業微升0.01個百分點(圖3-29)，整體資產品質尚佳。

3. 市場風險

(1) 整體市場風險值上升

111年底本國銀行市場風險之暴險部位，以債務證券利率敏感性淨部位最大，外幣淨部位居次，權益證券淨部位最小。依據市場風險模型⁷⁸之估算結果，111年底本國銀行匯率、利率及股價暴險部位之總風險值為1,693億元，較去年底增加162億元或10.58%(表3-1)。其中，利率風險值較去年底增加14.50%，主要係多國央行為抑制通膨而大幅緊縮貨幣政策，致債券市場波動度上揚所致；匯率風險值因新臺幣對美元匯率波動明顯走升，亦較去年底增加33.33%；股價風險值則較上年底下滑26.88%，係因銀行大幅減碼權益證券投資部位47.28%(表3-1)。

表 3-1 市場風險彙總表

單位：新臺幣億元

風險別	項目	110年底	111年底	比較增減	
				金額	%/百分點
匯率	外幣淨部位	2,002	2,005	3	0.15
	匯率風險值	33	44	11	33.33
	風險值占部位比率(%)	1.65	2.19		0.54
利率	債務證券利率敏感性淨部位	20,013	17,609	-2,404	-12.01
	利率風險值	1,338	1,532	194	14.50
	風險值占部位比率(%)	6.69	8.70		2.01
股價	權益證券淨部位	1,123	592	-531	-47.28
	股價風險值	160	117	-43	-26.88
	風險值占部位比率(%)	14.25	19.76		5.51
總風險值		1,531	1,693	162	10.58

資料來源：本行金檢處計算。

(2) 對資本適足率之影響有限

依據前述估算結果，111年底市場風險值對本國銀行平均資本適足率之

⁷⁸ 本行市場風險模型中，利率風險採動態Nelson and Siegel期限結構模型及多變量一階自我迴歸VAR(1)，匯率風險採隨機漫步模型，股價風險則採AR(1)-EGARCH(1,1)模型。此外，利率及股價風險部位除估算一般市場風險外，並加計按標準法計算之個別風險(發行人違約導致市價下跌之風險)。模型詳細內容，請參見第10期金融穩定報告之專欄4。

影響數為0.49個百分點⁷⁹，調整後資本適足率由原14.68%下降至14.19%，仍遠高於法定最低標準10.5%。考量112年3月美國地區性銀行及瑞士信貸危機事件發生後，金融市場恐慌情緒尚存，且後續發展不確定性仍高，可能使市場風險進一步攀升，值得密切關注。

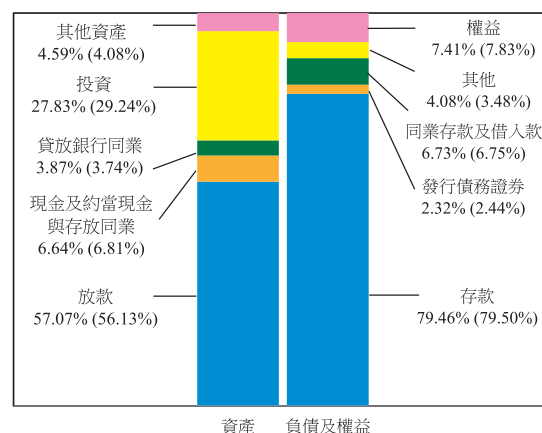
4. 流動性風險

(1) 銀行體系資金充裕

111年本國銀行資產負債結構變動不大，資金來源仍以相對穩定之存款占79.46%為主；權益占7.41%次之，透過發行債務證券取得資金者僅占2.32%；資金用途以放款占57.07%為主，債務及權益證券投資占27.83%次之，現金及約當現金與存放銀行同業則占6.64%(圖3-30)。

111年因存款增幅小於放款，年底平均存款對放款比率較上年底略降至141.14%，存款資金支應放款需求後之剩餘金額為15.25兆元(圖3-31)，資金狀況持續寬鬆。

圖 3-30 本國銀行資產負債結構

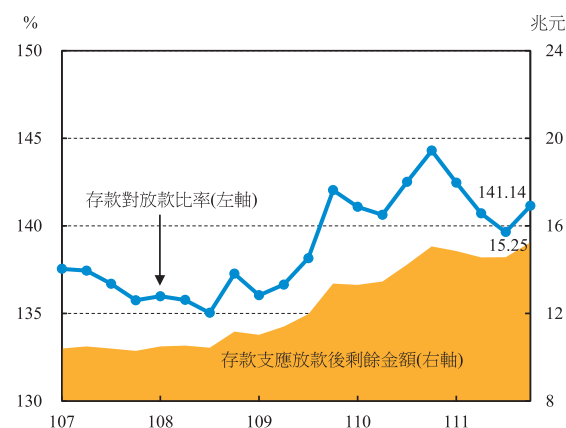


註：1. 資料基準日為111年底，()內為110年底資料。

2. 權益含損失準備；同業存款含央行存款。

資料來源：本行金檢處。

圖 3-31 本國銀行存款對放款比率



註：存款對放款比率=存款/放款

資料來源：本行金檢處。

⁷⁹ 銀行原已就市場風險依規定計提資本，為避免重複計算，本項風險值對資本適足率之影響數，已考量前述已計提資本，僅就計提不足部分計算其影響數。

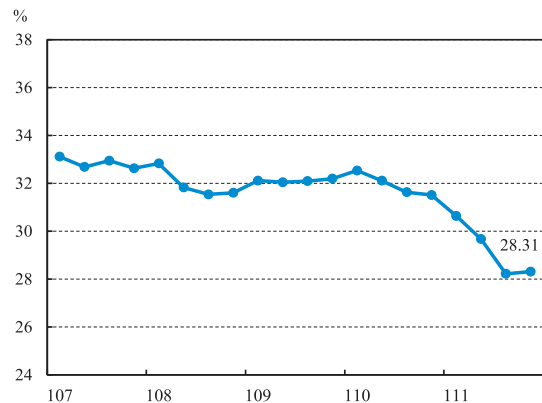
(2) 整體流動性風險不高

111年各月份本國銀行平均新臺幣流動準備比率均遠高於法定最低標準10%，12月份達28.31%(圖3-32)，雖較上年同期下降3.20個百分點，各銀行比率均在15%以上。12月份流動準備資產項目⁸⁰中，以流動性最佳之第1類準備(主要為央行定期存單)占83%為多數，第2類及其他類準備合計占17%，流動資產品質佳。

111年底本國銀行平均流動性覆蓋比率(LCR)為134%，較上年底137%小幅下降(圖3-33)，主要係現金流出項目之零售存款增幅較大所致，其中公股銀行平均128%，民營銀行平均138%，且各銀行均高於法定最低標準⁸¹；

平均淨穩定資金比率(NSFR)由上年底之139%略降至138%(圖3-33)，主要係因應有穩定資金項目中剩餘期間一年以上對非金融機構之債權增幅較大所致，各銀行均高於法定最低標準⁸²，整體流動性風險不高。

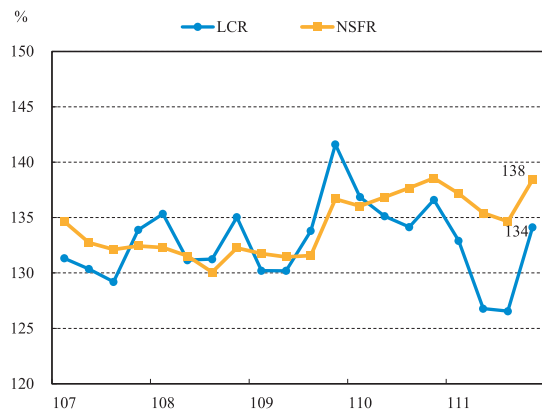
圖 3-32 本國銀行新臺幣流動準備比率



註：本比率為各年3、6、9、12月份之當月平均數。

資料來源：本行業務局。

圖 3-33 本國銀行LCR及NSFR



註：LCR=合格高品質流動性資產總額/未來30天淨現金流出總額；NSFR=可用穩定資金/應有穩定資金

資料來源：本行金檢處。

⁸⁰ 依據「金融機構流動性查核要點」及相關說明，流動準備資產可分為：(1)第1類，包括超額準備、金融業互拆淨借差、轉存指定行庫1年期以下存款、央行定期存單、公債及國庫券；(2)第2類，包括可轉讓銀行定期存單、銀行承兌匯票、商業本票、商業承兌匯票、金融債券、公司債、國際金融組織來臺發行之新臺幣債券及外國發行人來臺發行之新臺幣公司債；以及(3)其他類，係指其他經本行核准者。

⁸¹ 依據「銀行流動性覆蓋比率實施標準」，除中國輸出入銀行不適用LCR規定外，銀行最低標準為100%。

⁸² 依據「銀行淨穩定資金比率實施標準」，銀行最低標準為100%。

5. 獲利能力

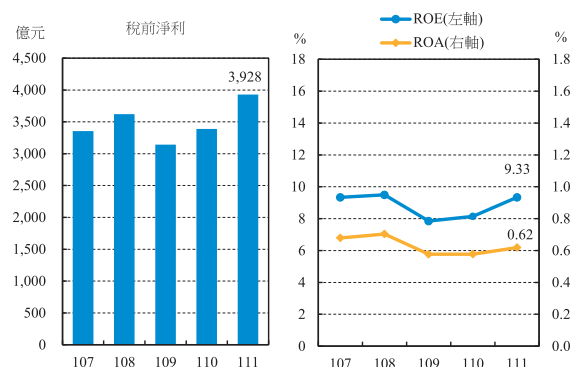
(1) 111年獲利創近20年新高

111年本國銀行受惠於存放款利差擴大且債務工具利息收入擴增使利息淨收益大幅提升，稅前淨利較上年增加15.97%至3,928億元，創近20年新高；平均ROE及ROA亦分別由上年之8.14%及0.58%上升至9.33%及0.62%(圖3-34)，整體獲利能力提升。與其他經濟體比較，我國銀行ROE與ROA居中，ROE表現領先泰國、香港、南韓及日本，ROA表現則優於香港、南韓及日本(圖3-35)。

111年DBU及海外分行受益於利息淨收益成長，稅前淨利分別提高至2,799億元及455億元，較上年大幅成長29.30%及25.80%；OBU因投資評價及處分損失增加，獲利較上年大減21.67%至674億元。DBU及海外分行因獲利上升，對全體獲利之貢獻度分別提高至71.24%與11.60%，OBU貢獻度則下降至17.16%(圖3-36)。

111年除近兩年開業之3家純

圖 3-34 本國銀行獲利能力

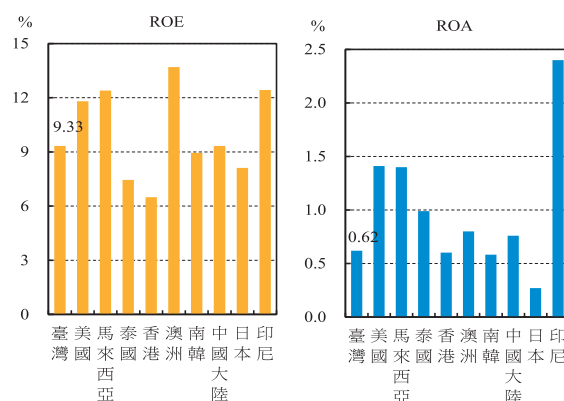


註：1. ROE (權益報酬率)=稅前淨利/平均權益

2. ROA (資產報酬率)=稅前淨利/平均資產

資料來源：本行金檢處。

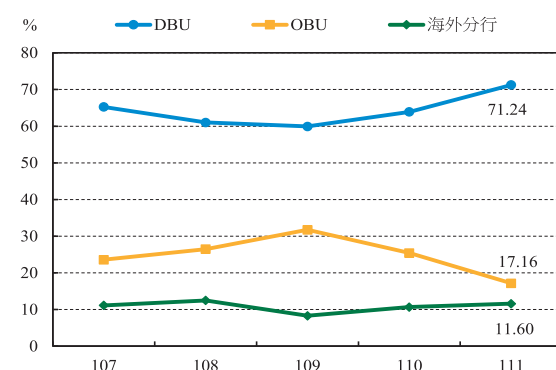
圖 3-35 銀行業ROE及ROA之跨國比較



註：日本及香港為2022年前3季資料，其餘為2022年。

資料來源：本行金檢處、美國FDIC、馬來西亞央行、泰國央行、澳洲APRA、南韓FSS及IMF。

圖 3-36 本國銀行各部門獲利貢獻度



註：海外分行含大陸地區分行。

資料來源：本行金檢處。

網銀經營仍虧損外，其餘銀行均有獲利，且多數銀行ROE及ROA表現優於上年，ROE達10%以上者亦由上年5家大增為14家，ROA達到國際一般標準1%以上者由上年2家增為3家(圖3-37)。

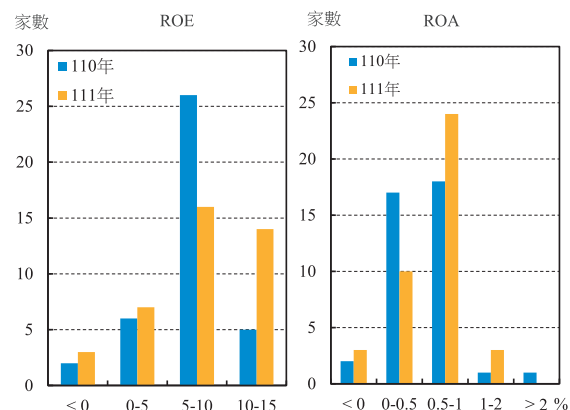
(2) 淨收益及總成本均增加

111年整體淨收益增加820億元或9.79%至9,189億元，主要係利息淨收益增加874億元所致(圖3-38)。總成本5,261億元，較上年增加279億元或5.59%，其中營業費用⁸³較上年增加259億元或5.74%，呆帳費用及保證責任準備提存則因放款量提升，較上年增加20億元或4.15%(圖3-38)。

(3) 影響未來獲利之因素

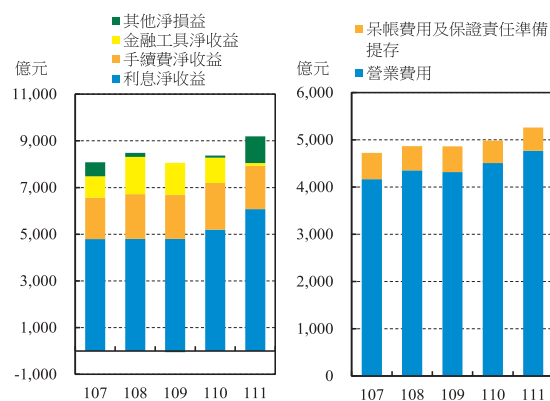
受升息效應影響，111年底本國銀行存放款平均利差由上年底之1.24%明顯升至1.36%(圖3-39)，對提升獲利有明顯助益，惟未來仍面臨不確定性，值得密切注意，包括：(A)金融市場對Fed未來升息路徑之預期益加敏感，且近期美歐銀行危機事件後續發展仍有不確定性，可能加劇

圖 3-37 本國銀行ROE及ROA之分布



資料來源：本行金檢處。

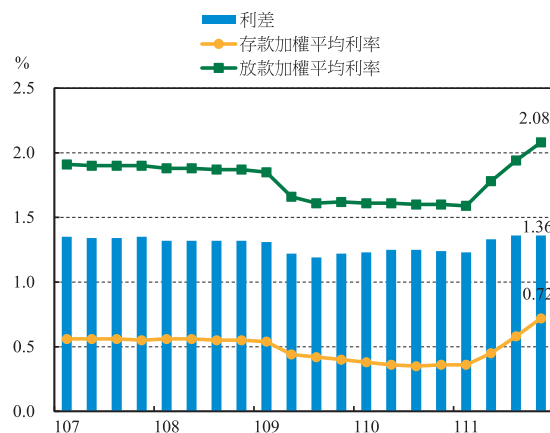
圖 3-38 本國銀行收益及成本結構



註：109年其他淨損益為-110億元。

資料來源：本行金檢處。

圖 3-39 本國銀行存放款平均利差



註：1. 利差=放款加權平均利率-存款加權平均利率

2. 存放款利率不含軍公教退伍(休)人員優惠存款及國庫借款利率。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

⁸³ 營業費用主要包括員工福利費用、折舊及攤銷費用、其他業務及管理費用。

全球金融市場波動度，進而衝擊銀行投資收益；(B)全球經貿動能大幅放緩，加以終端需求疲軟及廠商持續調整庫存，將抑制我國出口成長動能，恐不利企業獲利成長及還款能力，進而影響銀行獲利能力及放款品質。

6. 資本適足性

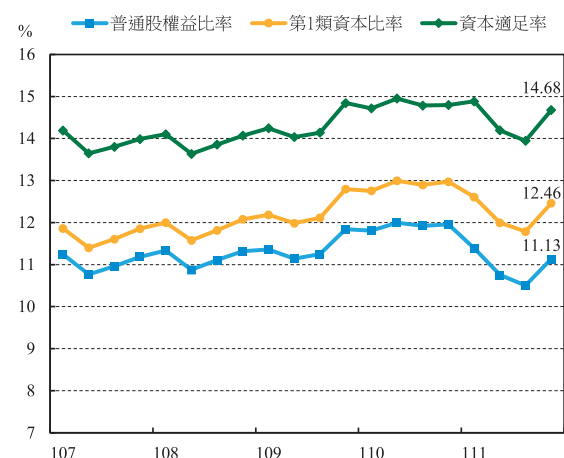
(1) 資本適足比率略降

111年前3季在債務工具未實現評價損失增加及盈餘分配使自有資本呈下降趨勢，且放款成長使風險性資產擴增之下，資本適足水準逐季下滑，第4季始因部分銀行現金增資或進行金融資產重分類，各項資本比率開始明顯回升，年底平均普通股權益比率、第1類資本比率及資本適足率分別為11.13%、12.46%及14.68%，仍略低於上年底水準(圖3-40)。與亞太鄰國相較，本國銀行之資本水準持續偏低(圖3-41)。

111年底自有資本結構中，以承擔損失能力最強之普通股權益第1類資本為主，占自有資本之75.86%，非普通股權益之其他第1類資本及第2類資本僅分別占9.04%及15.10%，資本品質尚佳。

此外，111年底平均槓桿比率為6.28%，亦略低於上年底之6.46%，但仍遠高於法定標準3%，且無銀行未合規，整體財務槓桿水準尚屬穩健。

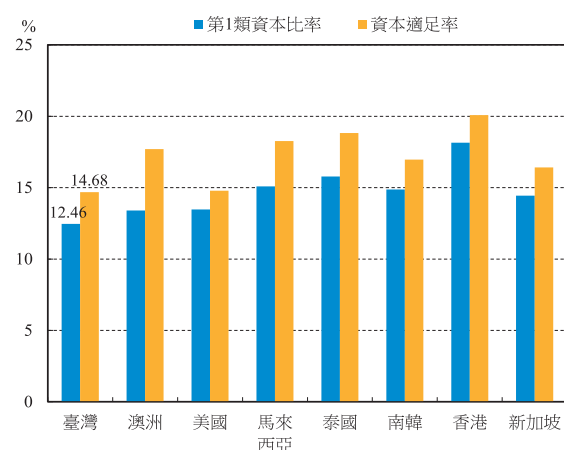
圖 3-40 本國銀行資本適足率



註：1. 普通股權益比率=普通股權益第1類資本淨額/風險性資產
2. 第1類資本比率=(普通股權益第1類資本淨額+非普通股權益之其他第1類資本)/風險性資產
3. 資本適足率=自有資本/風險性資產

資料來源：本行金檢處。

圖 3-41 銀行業資本比率之跨國比較

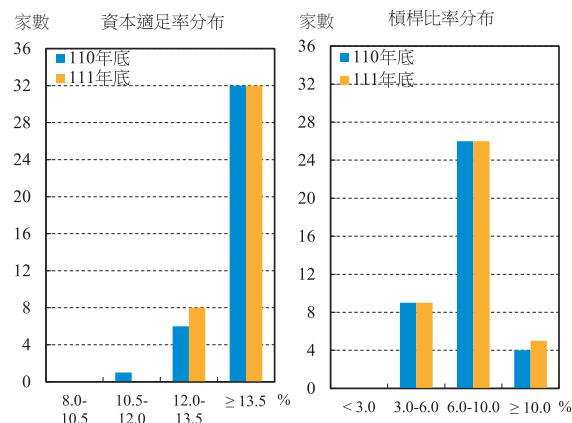


註：新加坡為2022年9月底資料，其餘國家為2022年底資料。
資料來源：本行金檢處、澳洲APRA、美國FDIC、馬來西亞央行、泰國央行、南韓FSS、香港HKMA及新加坡MAS。

(2) 各銀行資本比率及槓桿比率均高於法定最低標準

111年底中國信託、國泰世華、台北富邦、兆豐、合庫及第一等6家國內系統性重要銀行(D-SIBs)及其餘非D-SIBs之各項資本比率(圖3-42左)，均高於金管會另訂111年標準或法定最低標準⁸⁴，各銀行槓桿比率(圖3-42右)亦均高於法定標準(3%)。

圖 3-42 本國銀行資本適足率及槓桿比率



資料來源：本行金檢處。

表 3-2 銀行體系風險指標

國家或地區別	標準普爾		惠譽國際	
	銀行業國家風險評估		銀行體系指標/總體審慎指標	
	2022年2月	2023年2月	2021年8月底	2022年7月底
新加坡	第2組	第2組	aa/2	aa/2
香港	第2組	第2組	a/2	a/2
日本	第3組	第3組	a/2	a/3
南韓	第3組	第3組	a/2	a/2
臺灣	第4組	第4組	bbb/2	bbb/2
馬來西亞	第4組	第4組	bbb/1	bbb/1
菲律賓	第5組	第5組	bb/1	bb/1
中國大陸	第6組	第6組	bb/1	bb/1
泰國	第6組	第7組	bbb/1	bbb/1
印尼	第6組	第6組	bb/1	bb/1

資料來源：標準普爾、惠譽國際信評公司。

7. 外部信用評等

(1) 整體信用評等水準變動不大

觀察信用評等公司對我國銀行業之整體風險評估，標準普爾國際評等公司(Standard & Poor's Ratings Services)「銀行業國家風險評估」⁸⁵對我國銀行業評估結果維持於中低風險之第4組不變；與其他亞洲國家或地區比較，我國銀行業之風險與馬來西亞相當，且低於菲律賓、中國大陸、泰國及印尼。另惠譽國際信用評等公司(Fitch Ratings)「銀行體系指標/總體審慎指標」⁸⁶對我國銀行業之評估結果，亦維持bbb/2等級不變(表3-2)。

⁸⁴ 非D-SIBs普通股權益比率、第1類資本比率及資本適足率之法定最低標準分別為7%、8.5%及10.5%。另金管會要求D-SIBs須額外提列緩衝資本2%及內部管理資本2%，並自指定後之次年起分4年平均於各年年底前提列完成(其中內部管理資本要求之實施時程延後至111年至114年逐步提列)。

⁸⁵ 銀行業國家風險評估(Banking Industry Country Risk Assessment, BICRA)分類，係表彰標準普爾對各國銀行體系風險相對高低程度之評估結果，分為第1至第10組，風險最低者列為第1組，最高者列為第10組。評估構面分為經濟風險及銀行產業風險兩類，經濟風險之評估要項包括各國經濟穩定度與政策彈性、經濟失衡狀況及整體信用風險等，產業風險之評估要項則包括銀行法規與監理之品質與有效性、銀行體系競爭態勢及資金取得管道與穩定度等。

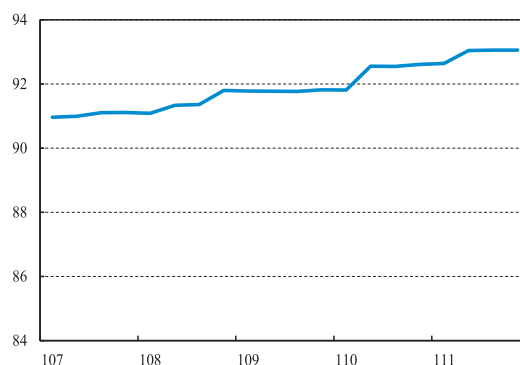
⁸⁶ 銀行體系指標(Banking System Indicator, BSI)及總體審慎指標(Macro-Prudential Indicator, MPI)係惠譽評估銀行系統風險之雙項構面，兩者交互作用形成銀行系統風險矩陣(Bank Systemic Risk Matrix)。其中BSI代表銀行體系之強度，分為aaa、aa、a、bbb、bb、b、ccc、cc、c、f等10級，其中aaa代表非常強，f代表倒閉；MPI則評估各國同時發生民間部門授信過高、實質資產價格泡沫化及/或貨幣鉅幅升值之可能性，表彰總體環境之脆弱度，分為1、2、2*、3等級，依次代表低、中、偏高、高之系統脆弱度。

此外，依據信用評等公司發布資料⁸⁷ 計算，本國受評銀行信用評等加權指數⁸⁸ 較去年底略為提升(圖3-43)，主要係合庫、陽信、日盛及樂天銀行評等獲調升所致。

(2) 各受評銀行之評等展望均為穩定或正向

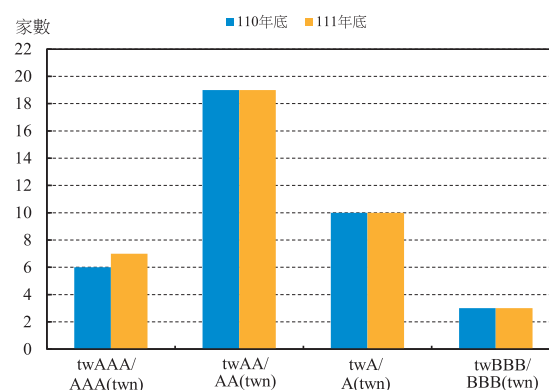
111年底除連線銀行外，其餘39家本國銀行均接受信用評等。該等受評銀行之信用評等分布以twAA/AA(twn)及twA/A(twn)等級占多數，無銀行被評為投機等級twBB/BB(twn)以下(圖3-44)，各受評銀行之評等展望或信用觀察均為穩定或正向。

圖 3-43 本國受評銀行信用評等加權指數



資料來源：中華信評、惠譽國際信評公司，本行金檢處編製。

圖 3-44 本國受評銀行長期信用評等



資料來源：各信用評等公司。

中華信評公布我國銀行業112年展望續為「穩定」，並指出本國銀行穩健之資本水準，可支撐因我國經濟成長放緩可能增加之信用損失⁸⁹。

(二) 保險業

1. 人壽保險公司

111年人壽保險公司(以下簡稱壽險公司)資產成長放緩且獲利大幅下滑，權益對資產比率大幅下降後回升，信用評等水準仍佳，但國外投資部位持續擴大，面臨較高之匯率、利率及股價風險。

⁸⁷ 111年底取得中華信用評等公司(以下簡稱中華信評)發行人長期信用評等之本國銀行計27家，占全體本國銀行之多數，次為取得惠譽發行人國內長期評等者，故本節分析以中華信評之評等(tw~)為主，惠譽之評等(~(twn))為輔。

⁸⁸ 信用評等加權指數，係依據中華信評及惠譽對各受評銀行之長期信用評等等級，以資產總額加權換算後之百分比數，指數越高，代表整體償債能力越佳。

⁸⁹ 依據中華信評111年12月21日報告。