

出國報告（出國類別：評估）

參加歐銀「特別投資基金-小企業帳戶」羅馬尼亞 ProCredit Bank 計畫
實地查核任務返國報告

服務單位：投融資處

姓名職稱：計畫經理蘇怡仲

派赴國家：羅馬尼亞

出國期間：2011.10.25-10.30

報告日期：2011.11.2

壹、緣起及任務目標

本會與歐洲復興開發銀行(歐銀)自 1998 年起合作金融中介投資特別基金(FIISF)架構，以協助微中小企業發展為目的，並自 2005 年開始在 FIISF 架構下該設立小企業帳戶(Small Business Account, SBA)，藉由協助中東歐、西巴爾幹、中亞及獨立國協地區友好國家金融機構發展，以強化微小中型企業融資管道並活絡私人部門發展，達成計畫國家轉型目標。

鑑於 FIISF-SBA 計畫推動順利，更分別於 2008 與本(2011)年簽署第二階段與第三階段計畫(FIISF-SBA II 及 FIISF-SBA III)。FIISF-SBA III 計畫之出資協定係於本年 5 月簽屬，本會出資總額為 2,000 萬美元，並由歐銀進行管理運用，與歐銀自有資金共同融資子計畫。而相關子計畫則係由歐銀依據我國與歐銀優先合作國家中，挑選與提出預計子計畫(pipeline)，並經我方原則同意後，並經歐銀完成計畫評估與核准程序後執行。

本年 10 月中旬本會收到歐銀來函請我方同意由 FIISF-SBA III 項下與歐銀共同進行羅馬尼亞 ProCredit 銀行子計畫，且表示由於該子計畫時程非常急迫，該行預計於 10 月底以前完成計畫查核與評估的工作，並於 11 月進入最後計畫書內容提交與歐銀董事會核准程序，預計 12 月初可簽約執行。案經職處依據歐銀提供之計畫概念書(Concept Review Memorandum)與建議金額完成內部簽核後，函覆歐銀確認由 FIISF-SBA III 與歐銀共同融資羅馬尼亞 ProCredit 計畫。

為加強本會對國際組織合作計畫的參與度，並經由共同評估任務瞭解子計畫之細節與規劃過程，以藉此觀察與學習歐銀內部進行計畫之方法，特與歐銀金融機構計畫部門協調，配合歐銀既有之任務時程，由投融资處派員前往羅馬尼亞參與歐銀實地查核(Due Diligence)任務。本會人員本次任務目標為：

- 一、了解歐銀規劃子計畫之細節與過程；
- 二、了解本案借款銀行 ProCredit Bank 營運現況與營運計畫；
- 三、觀察歐銀對該 ProCredit 銀行進行實地查核工作之過程，以學習

金融機構計畫實地查核的技巧。

貳、 主要發現

本次共同評估之計畫，預計藉由協助 ProCredit 銀行以強化對微小以及中小型企業融資管道與金融服務，並協助農企業部門的現代化(計畫細部資訊請詳附件一)。

本次任務主要在觀察歐銀對 ProCredit 銀行進行查核工作之過程，以學習國際組織對金融機構計畫實地查核的技巧。而於實地展開查核前，歐銀計畫經理 Ms. Svetlana Oser 對計畫團隊說明本次任務主要工作有二：其一，進行銀行營運成果之檢討(Performance review)並對未來幾年營運計畫書(Operation Plan)之深入了解；其二，則是進行放款案件查核(portfolio review)。第二部分的放款案件查核由於涉及與放款的人員(loan officer, credit officer 等)面對面逐案了解的方式進行並翻閱檔案，較為繁瑣與需時較久，因此兩天工作時間分配第一項任務與第二項任務的時間分配約為 1：3，且為爭取時效，歐銀團隊並分成兩隊同步進行。

此外，依據計畫經理表示，本案之財務分析與部分實地查核工作在過去在一個月以來已經在歐銀總部透過書面分析以及與 ProCredit 的電郵往來持續進行，因此歐銀計畫經理認為本次實地查核僅在補充與確認其中部份數據的假設基礎與瞭解 ProCredit 管理階層之策略方向。其作法簡述如下：

一、 績效檢討與營運計畫書

本部分績效檢討與營運計畫書會談對象為銀行高階管理與業務主管，此外也與銀行其他部門主管進行面談，例如：

- 人事主管方面係在瞭解人事策略、行員訓練與配置；
- 與信用部門主管面談則在瞭解信用部門執行放款審查程序以及風險管理部門的違約處置步驟、攤提原則等。

這些貸款審核過程除直接跟主管面談取得資訊外，稍後在 portfolio review 時也可藉由貸款專員提問中交叉驗證。針對該行在 2011 年上半年

的執行績效以及 2012 年的營運計畫書，歐銀計畫經理主要提出的問題包括：

(一)從母公司獲得之貸款能否順利獲得展期(Refinancing Issue):

由於在 2011 年第 3 與第 4 季由母公司 ProCredit 控股公司存入 ProCredit 銀行的 2 批存款分別到期，總計共 1,200 萬歐元。歐銀關切此兩筆母公司存款到期後是否有 refinancing 的風險？

- 對於此問題 ProCredit 銀行表示該行預計自爭取客戶存款的增加來彌補部分資金來源，而母公司 ProCredit 控股公司必要時亦可延長存款的期限。

(二)對於營運計畫的問題：

營運計畫中對於存款增加的幅度估計很積極，是否會過於樂觀？具體作法？

- 對此 ProCredit 銀行表示主要爭取來自其他 IFI、法人客戶以及其他中小企業客戶增加存款，2011 年在搭配提供配套誘因的設計下，成果頗為顯著，尤其是小企業客戶(Small Business, 員工人數 5-6 人) 這個客戶群在 2010-2011 年的存款成長率到達 30%，因此預估亟具有成長潛力。
- ProCredit 銀行目前的策略以深耕既有客戶為主，過去的策略方向在積極拓展分行數目與範圍，但因為羅馬尼亞幅員過廣，很多分行其實營運績效不佳且營運成本過高，因此銀行 2010-2011 上半年間的策略在於精簡，裁併績效不佳分行而持續深耕強化獲利較佳之區域，且將積極吸引現有貸款客戶之存款。

(三)增加當地幣存款的問題：

歐銀內部評估意見認為，為穩定存款組合的品質，ProCredit 銀行有必要增加當地幣 Lei 存款的比例（目前僅占 20%），ProCredit 銀行的看法呢？

- ProCredit 銀行認為資產幣別組成，會視放款組合以及費用的幣別需要而定，而該銀行認為若能努力調整將/歐元存款比例調整為 40/60，即可達到以 Lei 幣別資金來源支應 Lei 支出的平衡。

(四)有關對於外幣貸款比例過高的關切：

本案在歐銀在通過內部初步審核時，附註條件在表達對於 ProCredit 銀行的放貸中歐元計價放款過多的關切，是以如此一來中小企業貸款客戶將承受過高的匯率曝險，一旦 Lei 急速貶值將導致貸款違約的急速增加。¹

- ProCredit 銀行本身對於外幣計價放款的問題持較樂觀態度，該行管理階層表示，因為歐元貸款主要為小型與中小企業部門 (Medium and Small business) 非微小企業部門，因此以額度而言總感覺偏高；另一方面銀行認為他們所有小企業與中型企業客戶對於外匯風險其實都非常清楚，但是因為金融危機以後，當地幣放款利率在近兩年波動幅度相當大，以致於當地幣放款對客戶反不具吸引力；再者，許多客戶進行進、出口事業，收支以歐元計價，甚至員工薪資也以歐元支付(註：羅馬尼亞境內以歐元以及當地幣支付薪資的企業在當地約一半一半)，因此匯率風險對他們的支付能力影響有限。最後，對於 Lei 的貶值總體評估，ProCredit 銀行認為未來一年內並無大幅貶值的因素。

** 雖 ProCredit 銀行管理層對此議題在多次觸及此議題時仍維持一貫的樂觀語調，惟適逢歐債衍生的金融危機是否重現問題目前仍有待觀察的情勢下，歐銀仍將對此議題持續關切，並仍將會在貸款條件中要求銀行設立標準逐步降低歐元放款部位。

(四)致力於降低人事波動的努力與人事成本預估偏低之間是否呈現矛

¹ 關切此現象在東歐地區並不為過，因為自 2008 金融危機發生以降，及至其後遞延約半年之連續負面效益，東歐幾個外幣貸款比例偏高之國家例如匈牙利、保加利亞等，因為當地幣值急貶致放款違約比例急速增高並加速惡化，甚而危及該國金融體系，因此歐銀做為地區發展投資銀行且以致力協助金融體系穩定的轉型效益，對此議題自多所注意。依據了解歐銀內部對於本案的條件，將會要求 ProCredit 逐步提高 Lei 計價放款的比例(以歐元計價放款的比例則應降低至不高於 20%)，且也會要求 ProCredit 銀行在核貸過程強化評估客戶的匯率曝險評估，核貸的額度並折價 25%提供適當的幣值風險緩衝、以及需告知客戶外匯的風險。

盾？

過去二年間 ProCredit 銀行人事波動頗大，人員流動率也偏高，然而在營運計畫書中未來一年之人事成本較本年下降，且未來 5 年人事成本平均成長率僅 4%，若再加計通膨因素，則人事成本是否顯示低估或不足？而銀行此時強調現有客戶的深耕策略，若因貸款專員的流失導致客戶之流失，是否與現有策略有所矛盾？

- 關於此問題 ProCredit 銀行的解釋為：2009-2010 年間人員流動率確實過高，也有薪資水準較同業水平較低的問題，導致銀行花費相當成本訓練好之人員為同業以較高薪資吸引。但在 2011 年薪資水準經過全面調高，目前已經趨於同業水平，因此未來調整幅度預計不大，此外在 2011 年間因應業務精簡花費一筆資遣費用但此為一次性費用，因此可以解釋為何 2012 年是項支出將較本年支出下降。

(五)請 ProCredit 銀行說明對於羅馬尼亞整體總經環境與企業投資氣氛的看法？

- 有關於此銀行表示，在 2010 下半年與 2011 上半年之間企業投資氣氛尚顯熱絡，會有資本投資與擴張的想法，但在下半年此氣氛突然逆轉為保守與觀望，因此企業相關資本投資決策有所延後傾向，借貸行為也趨緩，因此銀行認為整體經濟面將遞延至 2012-2013 始再恢復。

(六)有關 ProCredit 銀行本身競爭力以及未來重點策略領域放在農業貸款，請說明。

- 羅馬尼亞銀行競爭激烈，客戶確實時有為更好條件吸引所流失狀況，且每項貸款類別都有 2-3 個重要競爭者。目前銀行主要重點在農業貸款，這是因為此類別貸款成長最為顯著，尤其在西部與南部農業地區。目前對於農業貸款人員的訓練也已加強，希望爭取此類別客戶的成長。

(七)幾項項目交叉比對所產生的結果似有不一致，例如預期存款基準增加，但有關於存款利息支出卻呈現逐年有下降趨勢。

- 對此 ProCredit 銀行解釋目前市場存款利率有降息的空間，而且此趨勢相當確定

本部分觀察心得：

整體而言，對於金融機構事業計畫書所需了解與評估的重點，與一般投資案件並無二致，需針對管理層在此計畫書核心的理念與預測假設基礎先行確認，並針對其成長預測(以 ProCredit 銀行例子而言，未來幾年的重要方向之一就是吸引客戶存款及擴充農業貸款部門，若在其他事業領域則可能是新產品開發或是某個族群客戶的開發，或是提升某類產品線之銷售)反覆檢測相對的預估成長率是否合理？是否過於樂觀或是反之太過保守？相關的費用與成本估計的成長比例是否相關且合理適切？人事(或一般事業所見的研發成本)投入是否足夠？客戶市場區隔與行銷策略是否清晰...等。而在金融機構，尚須留意整體金融與經濟情勢跟銀行利率策略的相關預估、逾期處置與提列準備充分度等專門問題。

二、放款案件查核：

放款查核的進行對象是針對不同的貸款類別(SME 貸款、農業金融貸款等)，要求查核最近兩個月內所有新承作案件(包括新客戶或現有客戶的新貸款)，另外也要求查核總貸款額(total exposure)最大的 20 個客戶、以及最近一年進行逾期處置的貸款，因此總查核比數多達數十筆，而且查核的方式鉅細靡遺相當深入，歐銀團隊以計畫經理一人加上同部門支援人力一人，並以加上歐銀駐地辦公室的金融專家一人進行支援，分成兩組人力同步進行，才能在短時間內有效率地完成查核工作。

在到現場實地查核以前，事先要求銀行準備上述所需的所有貸款戶的貸款明細(內容需包括借款人名稱、核貸金額、擔保品與擔保金額、利率與貸款年限、繳款是否正常以及內部攤提的比例等資料)。另外歐銀人員事先已研析且初步了解該行放款與逾放款處理辦法等內部規定。

及至現場，要求主要負責該客戶的行員(如係較遙遠分行案件則由總行區域信用審核專員 Regional Credit Officer 代替回答，概 ProCredit 銀

行的分工是由分行之客戶關係專員 Relationship Officer 查訪客戶貸款需求後提出貸款案，由區域信用審核專員完成客戶的信用查訪與評估分析後方送至信用審查會審查，因此區域信用審核專員也會對個案非常熟捻)。

行員在現場被要求準備所有的檔卷，並由歐銀查核人員逐一向負責行員瞭解個別貸款案的細節。首先，會請行員先概述客戶所從事的事業、買賣商品服務的性質與主要客戶或供應商、或是對其母公司所做過的徵信或了解；其次，詢問貸款案的起因與用途、銀行本身對該公司的評估模式等資訊。

歐銀查核人員對行員主要詢問的問題大致包括：

(一)此位客戶主要的事業活動是什麼？

(二)該事業的主要面臨的風險？

如：其市場有哪些問題？產品與供應商有否問題？銷售額呈現穩定或趨微？有否面臨重要管理階層的流失？

(三)借款人財務狀況是否穩健？

如：總資產規模、借款金額、銷售額與獲利、貸款/權益比、有否虧損？有否造成嚴重的還款延遲或違約？今年與明年的現金部位狀況等。

(四)放款的條件是否妥適？

如：利率計價是否正常？有沒有利息資本化？

(五)放款決策過程是否經過謹慎評估？

如：在決策過程中對於客戶整體與財務狀況是否經過全面評估？財務資訊是否定期更新？最近一次更新財務資訊的日期？

(六)公司的股權結構，以及受惠對象是否分明？

(七)關於擔保品：

如：擔保品的種類以及成數？最近做過的評價時點？誰進行評價？違約客戶擔保品處分的流動性是否良好？

(八)還款的表現如何？

如：最近 6 個月的還款紀錄？有否發生過什麼問題？

(九)借款公司是否有獲得股東或母公司的支援？

(十) 有否證據顯示放款或風險部分會進行密切且定期監督？

如：檢查檔案中最新的財務資訊更新、監督的報告、最近一次的探訪在何時？

(十一)對於個案，貸款行員是否有些補充資訊：有沒有不正常狀況？有否偏離正常作法或管理層干涉、或是免除一些主要條件的情況？

(十二)過去 6-12 個月間貸款是否有重整或展延？同意展延理由？是否有重新進行分析？

(十三)有關於內部信用分類與評等的制度

如：有關銀行所參考的評等與分類的標準，含內部或是國家銀行設立的標準？個案在內部所得到的等級？在外部得到的平等呢？

本部分觀察心得：

事實上，在查核過程中可也可同時反映銀行人員訓練的素質以及對客戶的瞭解程度。普遍而言，本次查核團隊認為 ProCredit 銀行的行員普遍訓練良好且態度積極，對於發現問題的貸款客戶都能積極追蹤與處理，對於本次查核也能主動提供更多補充資訊。銀行放款程序尚稱正常，僅有一些放款重整的個案顯示還款年限經重整後有大幅延長的現象。(歐銀查核結果摘要如附件二，另此部分發現與結論將併入後階段計畫文件 Final Review Memorandum 一部分)

參、 結論與建議

一、 有關於計畫本身

羅馬尼亞銀行競爭激烈，目前 ProCredit Bank 雖經過積極調整營運方向但策略定位與做法尚嫌不盡明快，改善獲利面而言稍嫌羸弱，是以計畫的風險偏高；惟本計畫對於東歐地區帶動聯貸市場復甦與挹注金融資金上極具意義，其示範效果預計將相當廣大。

二、有關於查核方式的經驗與學習

ProCredit 銀行雖為歐銀得現有客戶，但在承作新融資時仍需依照現在的整體經濟與金融情況、財務表現、以及事業企劃書重新進行查核與補充，且查核的過程嚴謹不遺漏任一個案資訊，務求在最有效率方式完成查核工作，並符合計畫時程。

本會跟歐銀合作多年，其模式由歐銀進行基金的管理並參與歐銀子計畫的方式進行，一方面自合作之初，本會也多次向歐銀提及希望能藉由參與計畫評估過程中的任務行程汲取計畫經驗，瞭解與參考國際組織對於計畫的執行模式與範例。惟因為子計畫時程未必能配合，過去多僅只於安排至計畫銀行訪問，而非歐銀常規之計畫評估行程。日後可續向歐銀協調請其預先告知計畫評估時期任務，俾適時派員觀摩學習計畫評估技巧。

第四部分 其他事項

- 一、 本計畫歐銀承辦人 Ms. Svetlana 表示相望本會 FIISF-SBAIII 出資金額可以增加，對此職表示出資金額若高於已獲核定之金額，請歐銀再度來函確認請求以簽核同意，惟依據 FIISF-SBA III 合約，對單一計畫之出資金額將不超過基金總額之 30%，此為本會出資的上限(即 600 萬美元)，且金額之修正仍須依程序完成核准。
- 二、 另外有關本會了解計畫簽約時程，歐銀承辦人表示計畫預計於 12 月初簽屬，但因本計畫 ProCredit Bank 係既有借款人，故應無安排簽約儀式打算，惟仍將俟後續安排情況儘早通知我方。

附件一、 計畫內容概要

一、 借款人—Procredit Bank：

羅馬尼亞 ProCredit 銀行係在羅馬尼亞以微額貸款及中小企業貸款為主之銀行，總資產為 2.54 億歐元，股東權益 2 千 6 百萬歐元，係 ProCredit 集團之一員，最大股東為 ProCredit 控股公司，其他主要股東尚包括 EBRD、IFC、KfW、IPC、與 Commerzbank 等。

二、 計畫目的：

- (一)支持 ProCredit 銀行持續發展微小與中小企業貸款，緩和最近經濟情勢的衝擊並早日回復獲利。
- (二)做為自金融危機以降羅馬尼亞第二件聯貸計畫，以刺激帶動羅馬尼亞企業聯貸市場之重現活絡。

三、 計畫融資架構

以 A/B Loan 模式進行融資，總金額共計 1,800 萬歐元，其中 A Loan 預計 1,000 萬歐元由歐銀與本會 FIISF-SBA III 出資，B Loan 預計尋求自商業銀行的聯貸。

四、 期限與條件：

- (一)期限：A Loan 期限 4 年(含 2 年寬限期)，每半年償還。B Loan 為兩年期限一次償還，但可視 B Loan 借款人決定是否展延 2 年。
- (二)利率：

$A\text{ Loan} = B\text{ Loan 利率} + 0.35\%$ (含所有成本)

B Loan 尚待聯貸諮商結果

五、 羅馬尼亞經濟與金融概況

- (一)根據 IMF 在 2011 年 3 月的經濟報告指出，羅馬尼亞經濟正處穩定且回復成長中，出口增加且國內需求也正在復甦。GDP 在 2011 年將回到正值，預計 2011 經濟成長率 1.7%。失業率控制於 7.3 % 低於歐盟 27 國平均水準 9.5%。通膨維持高檔但 2011 年預測降至 5.1%，已顯示較 2010 年的 8%獲得控制。當地幣 Lei 相對歐元與美元匯率在 2011 年 4 月底爬升至 12 個月以來最高，但是當歐債危機擴大，又再度下滑並於 2011 年 9 月又回到 1 月之兌換率。

然而由於經常帳赤字業經調整至可維持的水準，預計匯率將會持平在羅馬尼亞國家銀行所設之目標區(4.1-4.3 羅馬尼亞幣兌歐元)。此外國際信評公司 Fitch Rating 2011 年 7 月將羅馬尼亞經濟的評等(外幣部分)從 BB 上調為 BBB-且展望為穩定。

- (二)羅馬尼亞金融體系競爭激烈，共有 42 家銀行，92%為私有且其中 5 大銀行掌握共 53%的總資產。自危機以後羅馬尼亞的貸款活動呈現萎縮且不良債權佔總貸款的比例普遍偏高，且在 2011 年上半年更呈現惡化(2010 年此比率為 16.4%至 2011 年上半年惡化為 17.8%)，因此金融機構的獲利以及借貸活動受到影響。由於當地幣存款的不足，各家放款普遍以外幣放款為主，雖然銀行本身因為獲得的資金也為外幣為主所以所承受之匯率風險不大，卻轉嫁到最終借款者身上，也終將間接影響銀行。(另見本文後半段論述)。整體而言存款偏低且多數存款為短期，但是資金流入(通常為外國母行)無不足所以抵銷低存款。2011 年希臘債務危機後預期對整個銀行業影響並不大(羅馬尼亞共有 2 家希臘銀行子銀行，以資產而言分別列第 8、第 9)。

六、 ProCredit 銀行營運現況

- (一)放款組合：銀行主要對極小型(very small，平均貸款額 2,000-30,000 歐元)、小型(30,000-150,000 歐元)、中型企業(150,000 歐元以上)以及農業企業提供全線的金融服務如存放款、支票、匯款、電子銀行以及租賃等。零售金融僅限對客戶企業之員工。金融危機以後中型以上客戶因受影響較少貸款反增，但銀行策略上將會避免過度集中而將重點放在小型企業。至 2011 年上半年平均平均貸款額為 9,000 歐元。
- (二)重點業務：農企業放款目前為銀行重點業務，目前共有 50 個貸款專員負責農企業的放款，總貸款額達 5800 萬歐元。多數農企業客戶都是微小型企業，2011 年上半年平均貸款額 7,793 歐元。
- (三)組織重整與人事調整：在 2010-2011 年上半年間集團 ProCredit Holding 對銀行實行組織重整以及營業的重新定位，更換高階並

重新定位客戶導向，精簡組織裁併分行數(從 2009 年的 43 家分行裁併至 2011 年的 28 家)以因應利潤空間壓縮以及艱困的競爭環境。此外有鑑於 2010 年因為虧損而薪資無調整以及其他因素，導致人員流動率高達 20%以上，2011 年預計完成兩階段調薪以試圖留任有經驗之行員。

(四)財務績效：在 2008-2010 年連續虧損三年後，在 2011 年銀行獲得股東同意增資且在降低成本提升效率後，迄今檢視財務上有所改善，截至 2011 年上半年為止，包括總資產增加 10.4%、流動性資產增加 8%顯示流動部位改善；逾期 30 天以上佔放款額比率改善至 4.3%(2010 年底為 5.0%)。放款重整的比率微獲降從 2010 之 15%降低至 13.7%(但多係因為貸款額成長)、客戶存款成長增加 7.2%且自 IFI 的資金流入增加。銀行增資後目前資本適足率(依 Basel II 標準)目前在滿意的 15.3%水準。營業成本比率仍偏高(94.2%)顯示利潤微薄但較 2010 年略有改善。2011 年上半年結算小虧損 10 萬歐元，因此對於 2011 年年底的零虧損的預算目標有望達成。

(五)重要財務數據與比率分析表如附表一。

附表一

(單位: 千歐元)	2008	2009	2010	2011 上半年 自結
淨客戶放款	210,047	174,424 	170,526 	190,250 
客戶存款	151,355	133,564 	144,409 	154,462 
總資產	293,252	259,274 	229,713 	253,526 
股本	24,741	21,160	22,852	25,964 
營業收入	29,176	240,79	25,964	12,322
營業支出	(27,047)	(25,246)	(24,693)	(11,601)
備抵壞帳	(2,937)	(4,033)	(4,802)	(794)
稅後利潤	(781)	(3,757)	(3,162)	(105) 
重要比率% ²				
總資產成長率	4.2%	(11.6%)	(11.4%)	(10.4%) 
淨放款額成長	0.7%	(17.0%)	(2.2%)	11.6% 
放款/存款	138.8%	130.6%	118.4%	123.2%
資本適足率 (BIS 準則)	14.6%	14.7%	16.6%	14.8%
淨利息收益率	10.7%	9.5%	12.3%	11.2%
營運成本/營 運收入	96.6%	111.5%	95.1%	94.2% 
資產報酬率	(0.7%)	(1.9%)	(1.3%)	(0.1%) 
股東權益報酬 率	(8.9%)	(22.6%)	(14.4%)	(0.9%) 
逾期大於 30 天比	1.6%	3.4%	5.0%	4.3% 
備抵壞帳/逾 期 30 天	165.1%	105.2%	90.4%	89.8%

² 有關 ProCredit 銀行進行壓力測試補充: ProCredit Holding 會就整個集團層面進行 worst scenario 的壓力測試, 其結果顯示該行通過 resource availability to cover the risk 此項的測試結果, 而資本適足度也符合 BASEL II 以及集團註冊地德國的金融法規; 此外羅馬尼亞 ProCredit Bank 必須依照 Holding 的標準進行壓力, 如果一旦出現流動性缺口, 將由 holding 提供備援資金來支援。(資料來源: ProCredit Holding 2010 年報; ProCredit Bank Romania 2010 年報)