

銀行資本結構影響因素之研究-以台灣地區上市銀行為例

廖崇翰、陳家彬, 潘振雄

E-mail: 8515762@mail.dyu.edu.tw

摘要

本文共分五章，第一章緒論，概述本文研究背景與動機、研究目的、研究結構。第二章文獻探討，將一些與資本結構相關理論與文獻做一整理，然後找出影響之可能因素。第三章研究方法，介紹研究變數之操作性定義、研究假說與採行之統計分析方法。第四章實證結果與分析，將各項實證結果予以整理、分析與解釋。第五章結論與建議，將實證結果作一整理並且對銀行業者及後續研究者有簡短的建議。本研究之主要主題為：1、研究影響銀行資本結構的因素及其影響方向。2、公、民營銀行屬性對銀行資本結構是否影響。3、加入存款保險對銀行資本結構是否影響。4、新銀行成立後對銀行資本結構是否影響。本研究以國內上市銀行為對象，採行的統計方法為簡單迴歸、逐步迴歸與虛擬迴歸分析，研究結果顯示：1、在簡單迴歸中銀行規模大小及股利支付率與銀行負債比率成正相關；獲利能力、稅率及法定準備率與銀行負債比率成負相關。2、而在逐步迴歸中法定準備率與銀行負債比率則成不顯著；成長率與銀行負債比率成正相關。3、公、民營銀行屬性對銀行資本結構成正相關。4、加入存款保險及新銀行成立後對銀行資本結構成負相關。

關鍵詞：資本結構；銀行；負債比例

目錄

目錄摘要.....	v	目錄.....	vi
次.....	viii	圖目次.....	ix
第一章 緒論.....	1	第一節 研究背景與動機.....	1
第二節 研究目的.....	2	第三節 研究大綱及流程.....	3
第三節 研究貢獻.....	4	第四節 研究貢獻.....	7
第二章 文獻探討.....	7	第一節 公司資本結構.....	7
第二節 銀行資本結構.....	17	第二節 銀行資本結構.....	17
第三章 研究方法.....	32	第三節 銀行資本適足性與政府管制對銀行資本結構相關之探討.....	26
第一節 研究範圍與資料來源.....	38	第四節 銀行資本結構相關實證研究.....	30
第二節 研究變數之操作性定義.....	38	第五節 資本結構之影響因素.....	32
第三節 研究假說.....	42	第四章 實證研究結果與分析.....	50
第四節 研究限制.....	42	第一節 可量化攸關變數相關性之檢定結果.....	50
第五節 統計模式.....	45	第二節 決定資本結構因素之檢定結果.....	50
第四章 實證研究結果與分析.....	50	第三節 其他不可量化因素之檢定結果.....	58
第一節 結論.....	58	第五章 結論與建議.....	63
第二節 建議.....	65	第一節 結論.....	63
		第二節 建議.....	65

參考文獻

參考文獻 中文參考書目: 王玉章,「銀行財務狀況分析方法簡介」,會計研究月刊,第二十二期,民國七十六年七月。吳明哲,「存款保險概述」,今日合庫,民國八十年,頁8-28。吳啟源,「我國商業銀行資本結構之決定」,台灣工業技術學院工業管理研究所碩士論文,民國七十九年六月。何凍欽,「財務槓桿對台灣地區銀行系統性風險之研究」,台灣銀行季刊,第三十九卷第二期,民國七十八年。林志忠,「我國存款保險制度的探討」,主計月報,第七十五卷第五期,民國八十二年。林炯堯,「財務管理理論與實務」,華泰書局,民國八十一年。林鍾雄,「貨幣銀行學」(第六版),三民書局,民國七十九年。林煜宗,「現代投資學-制度、理論與實證」,三民書局,民國七十七年一月。林淑華,「銀痕資產負債管理之研究」,中央銀行季刊,第七卷第三期,民國七十四年九月。洪晉興,「銀行理論與實務」,文笙書局,民國七十二年九月。洪志明,「銀行資本的管理」,台灣經濟金融月刊,第十二卷第七期,民國六十五年七月。洪志明,「銀行資金管理與控制」,台灣經濟金融月刊,第十一卷第八期,民國六十四年八月。許欽洲,「我國銀行資本適足性問題之探討與建議」,台北市銀行月刊,十七卷四期,民國七十五年,頁45-49。揚旭平,「銀行廠商理論之研究」,國立政治大學經濟研究所碩士論文,民國七十五年。陳錦村,「銀行資金成本之研究」,台北市銀行月刊,十四卷九期,民國七十二年,頁19-43。陳隆麒,「現代殘務管理-理論與應用」(修訂版),華泰書局,民國八十二年。黃永仁,「銀行管理」,三民書局,民國七十八年十一月。黃俊英,「多變量分析」(第四版),中國經濟企業研究所,民國八十年。張紹興、林秀娟,「SPSS for Windows 統計分析-初等統計與高等統計篇」(上、下冊,二版),松崗出版社,民國八十三年。鄭丁旺,「中級會計學」(四版),鄭丁旺,民國七十九年八月。謝玉玲,「商業銀行資產管理理論與台灣之實證研究」,國立政治大學經濟研究所碩士論文,民國七十三年六月。顏月珠,

「商用統計學」，三民書局，民國七十九年。西文參考書目：Buser, Stephen A., Andrew H. Chen, and Edward J. Kane. "Federal Deposit Insurance, Regulatory Policy, and Optimal Bank Capital," *Journal of Finance*, March 1981, pp.51-60. Bradley, Michel, Gregg A. Jarrell, and E. Han Kim. "On the Existence of an Optimal Structure: Theory and Evidence." *Journal of Finance*, June 1984, pp.857-880. Brigham, Eugene F., *Fundamentals of Financial Management*, 4th ed, NY: Dryden Press, 1986, p.14. Chen, Andrew H., Neil A. Doherty, and Hun Y. Park, "The Optimal Capital Structure Decision of Depository Financial Intermediaries," *Research in Finance*, July, 1988, pp.91-110 David Durand, "Costs of Debt and Equity Funds for Business: Trends and Problems of Measurement," *Conference on Research in Business Finance*, National Bureau of Economic Research, New York, 1952, pp.215-247. Flath, David and Charles R. Knoeber, "Taxes, Failure Cost, and Optimal Industry Capital Structure: An Empirical Test," *Journal of Finance*, March 1980, pp.99-117. Jensen, M. and W. Meckling, "Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure," *Journal of Financial Economics*, October 1976, pp.305-360. Kim, E.H. "A Mean-Variance Theory of Optimal Capital Structure & Corporate Debt Capacity," *Journal of Finance*. March 1988 pp.45-63. Klein, B. "Competitive Interest Payments on Bank Deposits and the Long-run Demand for Money" *American Economic Review*, Dec. 1974, pp.931-949. Klein, M. A. "A Theory of the Banking Firm" *Journal of Money, Credit and Banking* May 1971, pp.205-218. Merton H. Miller, "Debt and Taxes," *Journal of Finance*, May 1977, pp.261-275. Modigliani Franco and Merton H. Miller, "The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment," *American Economic Review*, June 1958, pp.261-297. Modigliani Franco and Merton H. Miller, "Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction," *American Economic Review*, June 1963, pp.433-443. Modigliani Franco and Merton H. Miller, "The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment: Reply," *American Economic Review*, September 1959, pp.655-669. Myers, S.C., and N.s. Majluf, "Corporate Financing and Investment Decision when Firms Have Information that Investors Do not Have," *Journal of Financial Economics*, June 1984, pp.187-221. Orgler, Yair E., and Robert A. Taggart, Jr, "Implication of Corporate Capital Structure Theory for Banking Institutions," *Journal of Money, Credit and Banking*, May 1983 pp.212-221 Pring, John J. pring, "The Capital Decision in Commercial Banks," *Journal of Finance*. Jun 1974 pp.779-795. Ross, Stephen A. Ross, "Debt and Taxes and Uncertainty." *Journal of Finance*. July 1985 pp.637-656. Scott, J. "Bankruptcy, Secured Debt, and Optimal Capital Structure," *Journal of Finance*, March 1977, pp.1-20. Timan Sheridan and Roberto Wessels, "The Determinants of Capital Structure Choice," *Journal of Finance*, March 1988, pp.1-19.