

提升金融競爭-銀行合併之探討

賴昌松、潘振雄、涂一卿

E-mail: 9021880@mail.dyu.edu.tw

摘要

二十世紀末合併熱潮正如火如荼進行，無論是在歐美，亞洲抑或台灣，一波波跨產業、跨國際、跨科技、跨媒體的併購、合資、策略聯盟事件已掀起滔天巨浪，強烈地衝擊我國與全球的高科技業、資本密集產業及金融服務業等的競爭生態與市場版圖之重整。在國外，不論是美國花旗銀行與旅行家集團結合或是日本第一勸業，日本興業及富士銀行合併，成為全球資產規模最大的銀行，均在金融業引起巨大震撼，因此銀行業朝向大型化發展，儼然蔚為國際間的重要趨勢。而國內，金融市腹地太小銀行家數多，業務競爭激烈，在金融風暴頻傳，擠兌風波迭起及逾放比例，金額居高不下等諸多因素，合併是否為一條必走的路以及要如何合併是值得研究之課題。本文將以銀行業併購的基本理論著手，再延伸至併購作業之實務面，並輔以實際金融環境中的美、日及其他國家併購活動等相關說明，進而探討合併後整合之問題，檢討合併失敗之原因，並以國內公營及官股民營銀行合併個案舉二種組合作可行性之分析探討，藉此達成金融機構擴大營運規模，邁「金融百貨化」之目標，再者改善銀行財務結構及經營體質，促使金融業合併之可行，以提升國際競爭力。建議：一、儘速完成金融機構併購法相關施行細則，研定金融控股公司法。二、銀行之合併最好是「異業結盟」方式，達成互補之實質效益。三、可由合併國外銀行之方式，以吸收外銀國際化之經驗。四、應藉合併提高創新能力並改變舊有之經營思維，以面對市場挑戰。五、合併後，如何加強管理者與員工之間的溝通非常重要，且應強調人力資源重新調整的價值觀。六、合併必須以提升整體經營績效及國際競爭力為首要考量。

關鍵詞：無

目錄

第一章 緒論--P1 第一節 研究緣起與背景--P1 第二節 研究動機與目的--P3 第三節 名詞定義--P5 第二章 文獻探討--P11 第一節 銀行業合併之相關研究--P11 第二節 併購行為之型態--P16 第三節 銀行業併購行為之特質--P18 第四節 策略分析--P19 第五節 併購之效益與失敗原因--P27 第六節 國外金融業併購熱潮--P30 第七節 我國銀行業併購之前景--P37 第三章 研究方法--P42 第一節 研究方法--P42 第二節 研究限制與範圍--P45 第三節 研究流程--P46 第四章 我國金融機構進行合併應有之定位與功能--P48 第一節 我國各行庫之現況分析--P48 第二節 國內銀行合併之定位--P54 第三節 公營及官股民營銀行合併個案之可能組合--P59 第五章 研究個案說明及分析--P62 第一節 以台銀、華銀併案為例分析--P62 第二節 以台銀、土銀及中信局等三行局併案為例分析--P71 第六章 結論與建議--P76 第一節 研究結論--P76 第二節 研究建議--P76 中文參考文獻--P78 英文參考文獻--P80

參考文獻

〔中文部份〕一、林盟城，「析論金融產業之購併活動」，產業金融季刊第九十四期，民國83年4月。二、方嘉麟，「公司兼併與集團企業」，月旦出版社公司出版，民國83年4月。三、林音，「台灣地區金融機構合併及改制問題之研究」，台灣銀行季刊，第42卷第2期，民國80年6月。四、盧正昕，「銀行業購併的實務與趨勢」，華信金融季刊第三期，民國87年9月。五、吳碧珠、徐錫璋，「金融機構合併問題之研究」，合作金庫研究發展委員會經濟金融研究小組，民國82年6月。六、侯金英，「略談銀行業的併購」，金融研訓季刊第94期，民國88年7月。七、汪仲譯，「亞洲銀行新世紀」，時報文化出版企業公司出版，民國88年7月。八、劉禹政，「談金融機構合併一以商業銀行合併信用合作社為例」，淡江國際貿易系國際企業學碩士班碩士論文，民國88年6月。九、王泰允，「企業購併實用」，遠流出版公司，民國84年6月。十、伍忠賢，「企業購併聖經」，遠流出版公司，民國87年8月。十一、黃瓊玉，「企業購併對人力資源管理影響之研究，被購併公司之個案探討」，中央大學碩士論文，民國85年6月。十二、吳大中，「企業購併對勞資關係影響之研究」，政治大學碩士論文，民國86年7月。十三、郭峻權，「証券商購併策略與財務績效關係之研究」，政治大學碩士論文，民國86年6月。十四、趙正風，「信用合作社改制商業銀行之股權轉換比率之研究」，東海大學碩士論文，民國84年6月。〔英文部份〕一、ERNST & YOUNG, [MERGERS & ACQUISITION], (NEW YORK: JOHN WILEY & SONS, 1994). 二、GAUGHAN PATRICK A., [MERGERS, ACQUISITIONS AND CORPORATE RESTRUCTURINGS], (NEW YORK: JOHN WILEY & SONS, INC., 1996). 三、HAWAWINI GABRIEL & SWARY ITZHAK, [MERGERS AND ACQUISITIONS IN THE U.S. BANKING INDUSTRY - EVIDENCE FROM THE CAPITAL MARKETS], (NEW YORK: NORTH - HOLLAND, 1990). 四、TAYLOR JERRY F., "FORWARD VALUATION IN BANKING", BANKERS, (NOVEMBER / DECEMBER, 1995). 五、MCCORMICK, JAMES, BOWEN J. WILLIAM, AND TAYLOR DAVID "PREPARE NOW FOR NEXT M&A WAVE", BANK MANAGEMENT, (JULY/AUGUST, 1995) 六

、SUDARSANAM P.S., THE ESSENCE OF MERGERS AND ACQUISITIONS . (LONDON : PRENTICE HALL , 1995) . 七、 HAYERS , JOHN "AFTER THE WEDDING : AVOIDING POST MERGER PITFALLS " , BANKER, (MAY/J -UNE , 1996) . 八、 MARTIN , DAVID L . "MERGER CALCULUS : WHEN NOT TO SELL THE BANK" , BANK ACCOUNTING & FINANCE , VOI . LL , NO. 3 , (SPRING /1998) 九、 PESCATELLO PAUL R. " LEGAL CONSIDERATIONS IN BANK CONSOLIDATION " BANKER , (MAY/JU -NE , 1996) .