

台灣商業銀行合併後經營績效之研究

周朝崇、潘振雄、邴傑民

E-mail: 9022004@mail.dyu.edu.tw

摘要

在「大合併」的時代，歐、美、日等先進各國，都在朝「合併」的方向邁進。台灣在歷經亞洲金融風暴以及本土銀行地雷風暴之後，許多銀行經營已陷入進退維谷的窘境。國內金融業所面對的處境的确是該變的時候了，但銀行合併真的是靈丹妙藥？這是金融主管機關與銀行業界值得深思的問題。基此，本論文的研究目的即在瞭解國內商業銀行合併的情況，探索合併的動機、效益、相關實證研究、金融機構合併法及其對合併後經營績效之影響，希望本論文的研究發現，能提供國內銀行界在擬定合併策略之參考。在合併後經營績效之研究，本論文以曾經參與合併之六家上市、上櫃商業銀行為分析對象。分析內容共分為資本適足性、收益性、主要業務成長、資產品質等四個構面，八項指標，結果發現銀行合併後的經營績效普遍劣於合併前。

關鍵詞：合併；商業銀行；經營績效

目錄

第一章、緒論 1.1研究動機與目的--P1 1.2研究方法與限制--P1 1.3論文架構--P3 第二章、文獻探討 2.1合併的意義、定義與類型--P6 2.2合併的動機與目的--P10 2.3合併對經營績效之相關實證研究--P15 2.4評估商業銀行經營績效之財務分析工具--P20 第三章、金融合併風潮之興起 3.1近年國內金融市場競爭環境概述--P23 3.2台灣加入世界貿易組織（WTO）對國內銀行業之衝擊--P27 3.3國際合併風潮之興起--P32 3.4國內合併風潮之興起--P38 第四章、金融機構合併法通過對銀行業之影響 4.1法案之背景說明--P44 4.2政府推動金融機構合併的阻力--P48 4.3金融機構合併法對銀行業之影響--P49 第五章、合併後銀行經營績效應用財務比率之分析 5.1應用財務比率定義說明--P53 5.2六家樣本銀行之概述--P56 5.3合併後商業銀行經營績效分析--P64 第六章、影響合併後銀行經營績效之因素 6.1逾期放款--P78 6.2人力資源整合--P79 6.3企業文化整合--P81 6.4資訊系統、設備整合--P81 6.5營業據點重疊--P83 6.6業務整合--P84 第七章、結論與建議 7.1結論--P86 7.2建議--P88 參考文獻 一.中文部份--P90 二.英文部份--P93

參考文獻

一、中文部份: 1.大安銀行、大眾銀行、中興銀行、台新銀行、泛亞銀行、萬泰銀行等六家銀行網站（2000）。 2.王泰允(1991),「企業購併實務」,遠流出版社。 3.方瑩基(1990),「企業合併策略對營運及績效影響之研究」,國立中山大學企業管理研究所碩士論文。 4.方嘉麟(1994),「公司兼併與集團企業」,月旦出版社。 5.司徒達賢(1998),「為管理定位」,天下雜誌社。 6.本國銀行營運績效季報(2000),中央銀行金融業檢查處編印。 7.台灣銀行產業工會(2000),「台銀、土銀、中信局三行局併案之問題分析與建議」。 8.何世強編譯(2001),「安聯併購德利銀、德金融版圖重組」,經濟日報。 9.伍忠賢(1991),「國際購併」,省屬行庫中小企業聯合輔導中心。 10.伍忠賢(1992),「國際購併16個致命錯誤」,統領雜誌。 11.伍忠賢、張文武(1994),「國際購併中風險管理」,台灣經濟金融月刊。 12.伍忠賢(1998),「企業購併聖經」,遠流出版社。 13.李永實(1998),「合併與收購之探討」,彰銀資料。 14.李孟茂(1991),「金融機構之探討」,台灣經濟金融月刊。 15.吳思華(1997),「策略九談」,麥田出版社。 16.吳啟銘(1984),「企業合併之策略分析與財務評估-個案研究」,國立台灣大學商學研究所。 17.邱湘靈(1998)「金融合併風 - 全球金融業購併概況」 台灣經濟研究月刊,第21卷,第4期。 18.林仁光(1999),「公司合併與收購之法律規範」,萬國法律。 19.夜光新聞(2000),「日本四大結盟為全球第五大銀行」。 20.周添城(1991),「台灣地區銀行業集中度的測量」,台灣銀行季刊。 21.林碯力、陳俊堅等六人著(1994),「金融機構合併之研究」,中央存款保險公司1994年度研究發展專題研究報告。 22.林碯力(1995),「我國基層金融機構合併相關問題之探討」,基層金融研究訓練中心。 23.金融業務統計輯要(2000),財政部金融局統計局編印。 24.許士軍(1984),「管理學」,東華書局。 25.曹為忠(1999),「金融環境變遷下國內金融業合併問題之探討」,交通銀行企劃部。 26.張春雄、張文添(1998),「談銀行購併信用合作社相關實務問題」存款保險資訊季刊,第11卷,第3期。 27.葉怒彰(2000),「從金融機構跨業經營模式探討-中國商銀、上海商銀、世華商銀合併可行性之研究」,國立台灣大學財務金融學研究所碩士論文。 28.黃哲寬(2001),「日銀合併成效、不太樂觀」,經濟日報。 29.黃達業、魏美玉(2000),「我國銀行業合併可行性研究-以台銀與華銀為例」。 30.趙克龍(1992),「購併企業的財務評估」,戰略生產力雜誌。 31.潘振雄(1997),「管理學理論與實務」,高立圖書公司。 32.榮泰生(1997),「策略管理學」,華泰書局。 33.蔡朝安(2001),「年資結算適法性之疑義」,普華商務法律事務所。 34.歐仁和(2000),「台灣金融產業合併問題解析」,產業論壇。 35.歐崇敬、廖淑玲(1997),「金融業興起購併風潮」,卓越雜誌。 36.楊鴻駿(2001),「台灣金融機構的危機與轉機」,太祥綜合證券。 37.劉禹政(1994),「論金融機構合併-以商業銀行合併信用合作社為例」,淡江大學國際企業學研究所碩士論文。 38.簡文政(1998),「銀行業國際購併程序之研究-兼論轉投資

事業的監管」，第一銀行。39.謝安田(1982)，「企業管理」，五南圖書出版公司。40.謝淑芳(1999)，「併購之法律意義與實務」，萬國法律。41.顏錫銘(1992)，「國際企業購併動機與策略」，中華民國財務主持人協會會訊。

二、英文部份：1.ANSOFF, I. H. (1979). STRATEGIC MANAGEMENT. LONDON:MACMILLAN. 2.CARNEY WILLIAM J., (2000) MERGERS AND ACQUISITIONS CASES AND MATERIALS, NEW YORK, N.Y, FOUNDATION PRESS. 3.DESAI, A. S. AND STOVER, R. D., (1985) "BANK HOLDING COMPANY ACQUISITIONS, STOCKHOLDER RETURNS, AND REGULATORY UNCERTAINTY," JOURNAL OF FINANCIAL RESEARCH. 4.ERNST & YOUNG, (1994) MERGER AND ACQUISITIONS, NEW YORK, JOHN WILEY & SONS, INC. 5.HERRING R.J. AND A.M.SANTOMERO, (1990) "THE CORPORATE STRUCTURE OF FINANCIAL CONGLOMERATE", JOURNAL OF FINANCIAL SERVICES RESEARCH. 6.JEMISON, D.B. AND SITKIN, S.B. (1986) "CORPORATE ACQUISITIONS A PROCESS PERSPECTIVE", ACADEMY OF MANAGEMENT REVIEW, VOL.11, NO.1, PP145-163. 7.MALOY MICHAEL P., (2000) BANKING LAW AND REGULATION VOLUME III, NEW YORK, N.Y, ASPEN LAW & BUSINESS. 8.PAUL, R. P. (1996). LEGAL CONSIDERATIONS IN BANK CONSOLIDATION. THE BANKERS MAGAZINE, 179(3), 40-45. 9.PETTWAY, R. H. AND J. W. TRIFTS, (1985) "DO BANKS OVERBID WHEN ACQUISITING FAILED BANKS?" FINANCIAL MANAGEMENT. 10.REIFF, WALLACE W. AND ARTHUR, E. GUMMY, (1986) "ASSIGNING VALUES TO MANAGEMENT CONTRACTS", MERGERS & ACQUISITIONS, JANUARY-FEBRUARY. 11.SHAFER, S.(1993). CAN MERGERS IMPROVE BANK EFFICIENCY. JOURNAL OF BANKING AND FINANCE, 17(2-3), 423-436. 12.STILLMAN, R. (1983). EXAMINING ANTITRUST POLICY TOWARDS HORIZONTAL MERGERS. JOURNAL OF FINANCIAL ECONOMICS, 11(1-4), 225-241. 13.TRIFTS, J. W. AND SCANLON, K. W., (1987) "INTERSTATE BANK MERGERS: THE EARLY EVIDENCE," JOURNAL OF FINANCIAL RESEARCH, VOL. 10. 14.WALTER, G. A. AND BARNEY, J. B., (1990)"MANAGEMENT OBJECTIVES IN MERGERS AND ACQUISITIONS," STRATEGIC MANAGEMENT JOURNAL, VOL. 11. 15.WARREN, W. T. (1996) A KEY ELEMENT OF BANK MERGER. THE BANKERS MAGAZINE, 179(3), 30-35.