

台灣金融業引進公司治理制度與風險控制關聯性之研究

楊昌烈、封德台

E-mail: 9403212@mail.dyu.edu.tw

摘要

肇自1995年起連續爆發財務金融危機事件，舉凡：霸菱銀行李森操作衍生性金融商品鉅額虧損事件（Barings Bank, 1995年2月）、國際票券公司楊瑞仁盜開商業本票事件（1995年6月）、台灣地雷股公司事件（1998年）、安隆公司粉飾財報事件（Enron, 2001年）、世界通訊公司虛增收益事件（World.com, 2001年）、全錄公司浮報營業收入事件（Xerox, 2002年）、默克藥廠之分支事業單位虛列營收事件（Merck, 2002年）、必治妥施貴實公司庫存漏報事件（Bristol-Myers Squibb, 2002年）、聯合愛爾蘭銀行羅斯那操作匯率衍生性商品隱匿虧損事件（AIB, 2002年）等實務個案，造成全球財經界強烈的震撼，更是學術理論與企業經營相互印證之典範。近觀台灣從1990年代以來，政府積極推動金融自由化與國際化，陸續解除各項金融管制，採行一系列的金融改革措施。其中在銀行業務自由化方面，由於開放民營銀行的設立，放寬銀行設立分行的限制，使得台灣金融機構家數與分支機構大幅增加。金融市場由過去的寡佔進入完全競爭市場，更由於在短期間增加太多同質性的競爭者，而金融業務並未同幅度擴增，導致金融機構的業務競爭加劇，授信條件及授信品質降低，台灣金融業因而承受前所未有的風險控制問題。一九九八年經濟合作暨開發組織（Organization for Economic Cooperation and Development; OECD）召開部長級會議中，即明白揭示公司治理運作未上正軌，是亞洲企業無法提昇國際競爭力的關鍵因素之一。我國政府亦體認到公司治理重要性，行政院因此於九十二年一月七日核定成立「改革公司治理專案小組」，其中推動特定組織的治理執行事項中，研訂金融服務業（金融控股公司、銀行、保險業）的公司治理準則已列第一階段的推動重點；我國行政院會復於九十二年十一月十二日通過「強化公司治理政策綱領暨行動方案」，以作為未來政府部門結合民間力量推動公司治理之依據。本研究嘗試針對美國、德國、日本等國家之公司治理運作與台灣現行制度進行研究，並運用公司治理制度之基本理論與架構，以美國標準普爾公司（S&P）於2001年針對全世界1600家上市公司之評分系統標準為問項訪談範本，探討國內金融業引進公司治理制度與各項金融風險控制效果之關聯性。本研究係以合作金庫銀行（公營銀行）、富邦銀行（金控、家族企業集團）、中興銀行（問題銀行）為分析個案，渠等個案均具有特殊背景與代表性，故由公司治理與風險控制關聯性之角度觀察闡述，自有其足供管理實務參考之處，本研究乃依循相關重要文獻與個案研究結論，謹臚列五點研究貢獻如下：壹、應實施公司治理評鑑制度與增設風控長直接隸屬董事會。貳、應儘速擬定金融業服務法公佈實施。參、獨立董事及監察人之會議記錄應由主管機關列管追蹤。肆、家族化形式之金融業更需運用公司治理制度自律規範。伍、經營者之品德與誠信是卓越企業之首要條件。

關鍵詞：公司治理、風險管理、風險控制、新巴塞爾資本協定、金融機構、金融業、銀行、合作金庫銀行、富邦銀行、中興銀行

目錄

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|---------------------|-----|------------------------|-----|-----------------|-----|
| 封面內頁 簽名頁 授權書 | iii | 中文摘要 | v | 英文摘要 | vii | 誌謝 | x |
| 目錄 | xii | 圖目錄 | xv | 表目錄 | xvi | 第一章 緒論 | 1 |
| 1.1 研究背景與動機 | 1 | 1.2 研究問題與研究目的 | 4 | 1.3 研究範圍 | 6 | 1.4 研究限制 | 7 |
| 第二章 文獻探討 | 11 | 2.1 公司治理之基本理論與架構 | 11 | 2.1.1 基本理論 | 11 | 2.1.2 公司治理之架構 | 15 |
| 2.2 公司治理評分系統分析 | 18 | 2.3 獨立董事之法律根源與基礎 | 28 | 2.4 巴塞爾委員會之風險管理與監督原則 | 35 | 2.5 風險管理之理論 | 42 |
| 2.5.1 風險管理的意義 | 43 | 2.5.2 金融風險管理 | 44 | 2.6 各國公司治理運作 | 50 | 2.6.1 美國 | 50 |
| 2.6.2 德國 | 63 | 2.6.3 日本 | 66 | 2.6.4 台灣 | 73 | 第三章 研究方法與架構 | 87 |
| 3.1 研究方法 | 87 | 3.1.1 個案研究法 | 87 | 3.1.2 研究方法運用 | 89 | 3.2 研究架構 | 90 |
| 3.3 研究對象 | 91 | 3.4 研究編碼 | 92 | 第四章 個案分析與命題推導 | 95 | 4.1 個案一：合作金庫銀行 | 95 |
| 4.2 個案二：富邦銀行 | 112 | 4.3 個案三：中興銀行 | 125 | 4.4 個案對照分析 | 148 | 4.5 命題發展 | 152 |
| 第五章 結論與建議 | 167 | 5.1 研究結論 | 167 | 5.2 研究貢獻 | 172 | 5.3 後續研究建議 | 175 |
| 參考文獻 中文部分 | 177 | 英文部分 | 183 | 附錄 附錄一 標準普爾公司之公司治理評分標準 | 186 | 附錄二 風險控制效果評核之標準 | 190 |
| 附錄三 個案問項訪談題目(公司治理制度問項及風險控制效果問項) | 192 | 附錄四 本研究個案訪談對象、方式及次數 | 197 | | | | |

參考文獻

中文部分 1.丁立平(2003),「公司治理、會計資訊與公司價值關係之研究」,台灣大學會計學研究所未出版碩士論文,頁25-26 2.方嘉麟(1980),「公司法制衡監控模式 其種類及與民法模式之關聯」,政大法學評論,第41期,頁185 3.王文宇(2000),「公司與企業法制」,元照出版公司,頁3 4.王濬智(2002),「公司治理與銀行內部控制」,今日合庫332期,頁90-97 5.王鶴松(2003),「我國銀行業的現況與未來努力的方向」,台灣金融財務季刊第四輯第四期,台灣金融研訓院,頁123 6.石青平(2002),「論公司之管控」,東海大學法律學研究所未出版碩士論文,頁156-160 7.黃惠章(2003),「新版巴塞爾資本協定對我國金融業營運風險管理之衝擊」,元智大學管理研究所未出版碩士論文,頁77-81 8.宋明哲(1996),「風險管理」,五南圖書出版公司 9.余雪明(1990),「證券交易法」,中華民國證券市場發展基金會 10.吳樂群、周行一、施敏雄、陳茵琦、簡淑芬合著(2003),「公司治理-董監及監察人如何執行職務」,證券暨期貨市場發展基金會,頁3-5 11.李維安(2001),「現代公司治理研究」,北京中國人民出版社,頁19 12.李禮仲(2003),「告別小蝦米對抗大鯨魚-迎接公司治理時代來臨」,經濟日報第17版及財團法人國家政策研究基金會-國政評論(2003.1.17) 13.林國全(2001),「監察人修正方向之探討-以日本修法經驗為借鏡」,月旦法學雜誌,第73期,頁48-50 14.林宜賢、蔡慧菁譯(2001),「公司治理-治理型公司的前景」,John Pound,哈佛商業評論精選,頁90 15.林國全(2002),「股份有限公司董事之資格、選任與解任」,台灣本土法學雜誌36期,頁93 16.林培杰(2001),「我國公司監理制度之研究」,銘傳大學法律研究所未出版碩士論文,頁61、70 17.邱達生(2001),「經濟體保健養生的高蛋白-企業監理與永續發展」,台灣經濟研究月刊,第24卷第4期,頁93 18.金融聯合中心信用資訊(2002),「新版巴塞爾協定」,第二卷第一期,1月號,金融聯合徵信中心 19.封德台(1988),「財務危機企業救援策略之評估-台灣六家企業之個案研究」,國立交通大學管理科學研究所未出版碩士論文 20.柯承恩(2002),「公司監理的架構與發展趨勢」,中華開發工業銀行月會演講稿 21.柯承恩、蘇裕惠(2000),「我國公司監理體系之問題與改進建議(上)」,會計研究月刊,第173期 22.柯承恩(2004),「公司治理與獨立董事」,經濟日報A6版,93.8.20~93.8.21 23.胡浩獻(2002),「股份有限公司內部機關之研究-以權限分配與公司治理為中心」,台灣大學法律學研究所未出版碩士論文,頁128 24.馬嘉應譯(2003),「財務報表革命-公司治理的徹底解決方案」,Samuel A. DiPiazza Jr.,Robert G Eccles 合著,商周出版社,頁196-204 25.國際清算銀行巴塞爾銀行監理委員會(2003),Sound practices for management and supervision of operational risk. 26.陸年青、許翼湯譯(1981),「現代股份有限與私有財產」,Berle and Means,台灣銀行經濟研究室,頁5 27.梁成金(2004),「淺談公司治理與內部稽核」,今日合庫351期,頁4-17 28.張文玉(2001),「企業治理機制漸盛」,遠見雜誌,第148期 29.許良宇(2003),「公司治理法制之比較研究」,台灣大學商學研究所未出版碩士論文,頁20 30.許國勝、謝人俊譯(2003),「巴塞爾銀行監理委員會之作業風險管理與監督原則」,存款保險資訊季刊第17卷第一期,頁94-98 31.陳俊仁(1998),「美國與台灣之公司監督機制的比較」,華岡法粹,頁185 32.陳春山(2000),「企業管控與投資人之保護」,元照出版有限公司。 33.陳春山(2000),「企業管控與投資人保護 金融改革之路」,元照出版公司,頁75 34.陳章樺(2002),「金融機構之作業風險衡量與管理」,中國文化大學會計研究所未出版碩士論文,頁36 35.陳肇鴻(1999),「由經濟觀點論董事之行為規範與責任制度」,台灣大學法律研究所未出版碩士論文,頁82-88 36.陳川正(2000),「非營利組織的認同管理:以基督教的細胞小組模式等教會為例」,政治大學企業管理學系未出版博士論文 37.陳繼藩(2001),海洋重大污染遙測與數位化地圖系統建置專案計畫,國立中央大學,行政院環境保護署 38.傅迺婷(2003),「二十一世紀公司治理的探索 台灣、美國比較性的觀點」,中原大學研究所未出版碩士論文,頁5、31 39.曾令寧、黃仁德(2000),「從我國加入WTO談銀行風險管理趨勢」,台灣金融財務季刊第一輯第一期,台灣金融研訓院,頁75 40.賀力行、蔣德、戴晉煬、林少斌編譯(2002),「公司治理A Strategic Approach to Corporate Governance」,Adrian Davies,華泰文化事業股份有限公司 41.黃仁德、曾令寧(2003),「現代銀行監理與風險管理」,台灣金融研訓院,頁78-90 42.黃銘傑(2001),「公開發行公司法制與公司監控-法律與經濟之交錯」(學術論文集),元照出版社,頁4 43.楊光華(1995),「機構投資人與公司管理」,政大法學評論,第53期,頁245 44.楊敏華(2004),「企業與法律-公司治理之監事制度研究」,中華公司治理協會出版,頁9-10 45.葉靜芳(1999),「我國銀行業風險管理之研究」,大葉大學事業經營研究所出版碩士論文 46.葉匡時(2001),「公司治理」(哈佛商業評論精選20-導讀),天下文化,頁1-10 47.葉匡時、劉韻儀(1999),「企業監控之研究」,經濟情勢暨評論季刊五卷一期,頁1 48.葉銀華(2003),「公司治理(戴至中、陳正芬譯)-導讀(借鏡美國公司治理裡的精神與實務案例)」,麥格羅 希爾國際公司,頁9 49.葉銀華、李存修、柯承恩(2002),「公司治理與評等系統」,商智文化,頁29、8-51、95、219 50.劉紹樑(2002),「從莊子到安隆 A+公司治理」,天下雜誌 51.劉連煜(1995),「公司監控與公司社會責任」,五南圖書出版有限公司,頁21 52.劉連煜譯(1994),「美國模範商業公司法」,頁232。 53.劉潔如(2003),「金融機構之公司治理及其相關監理問題研究-以中興銀行為例」,國立臺灣大學國際企業研究所未出版碩士論文摘要 54.潘東豫、柯承恩(2003),「文人領軍與公司治理 兼論國防三法」,經典傳訊文化股份有限公司 55.潘雅慧(2002),「新版巴塞爾資本協定及信用風險模型化之研析」,中央銀行季刊第二十四卷第二期,頁36 56.蔡麗玲(2000),「亞洲金融風暴與企業管控問題」,證券暨期貨管理第18卷3期,頁15 57.簡春安(1992),「質化工作在社會工作界的運用論叢編」,社區發展研究訓練中心 58.蘇裕惠(1999),「歐美及東亞各國審計委員會制度之分析探討」,會計研究月刊第160期,頁156 59.蘇裕惠、葉銀華(1999),「強化公司管治機制之探討」,主計月報,第521期,頁13 英文部分 1.Agrawal, A., & Mandelker, G. N. (1990). Large Shareholders and the Monitoring of Managers: The Case of Anti-takeover Charter Amendments. Journal of Financial & Quantitative Analysis, p 25 (2), 143-161. 2.Andrei Shleifer & Robert W. Vishny (1997), A Survey of Corporate Governance, The Journal of Finance III, pp2. 3.Basel Committee on Banking Supervision, Enhancing Corporate Governance for Banking Organization, September 1999 4.Baxter International Inc. (2000), Proxy Statement: Director Biographies. 5.CG Watch: Corporate Governance in Emerging Marketing, Credit Lyonnais Securities Asia, april 2001. 6.Daniel P. Doheny & Scott A. Reed, Analysis of New Audit Committee Regulation, Director's Monthly-DM Extra (2000/4) p7. 7.Dowers, K.A. (1997), Corporate Governance in the Mutual Fund Industry: Board Structure and Director Compensation, Working paper, The State University of New York at Buffalo 8.Eisenhardt, K. M. (1989), Agency Theory: an Assessment and

Review, *Academy of Management Review*, p14(1),57- 74. 9.Figlewski, S. and T.C. Green, (1999), Market Risk and Model Risk for a Financial Institution Writing Options, *The Journal of Finance*,p4, 1465-1499 10.Frankfort-Nachmias C. and D. Nachmias, (1999) , *Research Methods in the social sciences* (5th ed.) , N.Y., Worth Publishers and ST. Martin Press. 11.Issac, S., & Michael, W. B. (1983) . *Handbook in Research and Evaluation for Education and Behavioral Science*. 2nd ed., San Diego. CA: Edits Publishers. 12.Johnson,S.,P.Boone,A.Bresch,and E.Friedman, (2000) , *Corporate Governance in the Asia Financial Crisis*, *Journal of Financial Economics* 58,p141-186. 13.Karpoff, J. M., Marr,jr, M.W., and Danielson, M.G. (1994) , *Corporate Governance and Firm Performance*, Working paper, University of Washington 14.Magdi R. Iskander & Nadereh Chamlou (1999) , *Corporate Governance: A Framework for Implementation*, World Bank 15.Martin Peltzer and Anthony G. Hickinbotham, (1999) , *German Stock Corporation and Co-Determination Act*, Verlag, p11 16.Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) (1999) , *OECD Principles of Corporate governance*, OECD Report, June, p1-25. 17.Patton,Michael Quinn.(1990),*Qualitative Evaluation and Research Methods*.Newbury Park,London.,New Delhi:sage 18.Proceeding of the Task force on Corporate Governance (2000) ,Issue5-Evidence (Evening Session) ,available at <http://www.parl.gc.ca/English/com-e/05-enc/e.htm> (visited on Oct.2,2000) . 19.Prowse, S., (1998) ,*Corporate Governance:Emerging Issues and Lessons from East Asia, Responding to the Global Financial Crisis* - World Bank mimeo. 20.Rajan, R., and L. Zingales (1998) ,Which Capitalism? Lessons from the East Asian Crisis, *Journal of Applied Corporate Governance*, forthcoming. 21.Report of the NACD Blue Ribbon Commission on Audit Committee-a Practical Guide (1999) ,p57-58 22.SEC To Revisit Shareholder Access To The Company Proxy available at <http://www.kirkland.com.之pdf> 23.Shleifer, A., and R. Vishny, (1986) , Large shareholders and corporate control, *Journal of Political Economy*,p 94, 461-488. 24.Shleifer, A., and R. Vishny, (1997) , A survey of corporate governance, *Journal of Financial*, p52, 737-783. 25.Standard & Poor ' s Corporate Governance Scores: Criteria, Methodology and Definitions,January 2002. 26.Thomas J. Andre, Jr., (1996) , Some Reflection on German Corporate Governance: A Glimpse at German Supervisory Board, 70 *Tul. L. Rev.*, p1823; 27.Treichler, C.M., (1995) , Diversity of Board Members and Organizational Performance: An Integrative Perspective, *Corporate Governance*, p196 28.World Bank (1999) *Corporate Governance: A Framework for Implementation Overview* ,p5 29.Yan, Aimin, and Barbara Gary (1994), *argaining power, Management Control, and Performance in United States-China Joint Ventures:A Comparative Case study*,*Academy of Management journa*,p37(6), 1478-1517 30.Yin, R (1994) ,*Case Study Research :Design and Methods*, Newbury Park, Sage Publications. 31.Zenichi Shishido (1999) , *Japanese Corporate Governance: The Hidden Problems of the Corporate Law and Their Solutions*. http://www.law.Columbia.edu/lawec/index_number.html