

從金融監理的觀點探討日本金融改革之政策

徐慶裕、謝雅惠博士；邴傑民博士

E-mail: 9403629@mail.dyu.edu.tw

摘要

日本在第二次世界大戰後，由斷垣殘壁中重建，其經濟在不到30年的時間內，達成了史無前例的高度經濟成長，成為亞洲經濟發展的重心，並且躍升為世界經濟強國，其所以能締造出輝煌的經濟成就，金融業在整體的經濟發展中，佔有舉足輕重的地位。然而在1980年代中期日本卻因日圓匯率大幅升值，央行以寬鬆的貨幣政策因應，使股市和房地產價格暴漲，形成泡沫經濟現象。日本政府為抑制泡沫經濟，於1989年底，採取緊縮性貨幣政策，大幅提高重貼現率，並對金融機構不動產放款進行選擇性信用管制，泡沫經濟終於破滅。由於泡沫經濟期間，銀行大量承作不動產擔保放款，在泡沫現象破滅後，日本股市和房地產價格大幅下跌，使銀行擔保品價值大幅縮水，企業破產增加，金融機構產生龐大的不良債權，形成日本金融危機。日本在泡沫經濟破滅後，日本政府起初低估不良債權之嚴重性，而對爆發問題之金融機構，僅以個案方式處理，未建立完整之機制來解決不良債權問題。直到1998年日本拖延已久之金融機構倒閉危機表面化，日本政府才通過金融安定二法案，投入60兆日圓資金，成立「整理回收公司（Resolution and Collection Corporation, RCC）」，並賦予暫時國有化、過渡銀行、特別管理等措施之法源，以解決日益嚴重之金融機構倒閉危機。自泡沫經濟崩潰以來，日本政府有鑑於日本國際金融市場空洞化之情形日益嚴重，長期潛在之經濟與金融結構性問題逐漸惡化，有必要對日本金融體系作一適當之變革，故日本政府於1997年提出之「六大改革」措施，其中包含之「金融大改革」(big bang)，可分成兩大主軸，一為金融自由化；二為金融檢查機構的改革。在金融監理改革方面，由於日本原有金融監理體系完全集中於大藏省管理。有鑒於大藏省在管理金融機構弊端叢生，且欠缺獨立性，日本政府在1998年6月成立「金融監督廳」（Financial Supervisory Agency, FSA），為直屬於總理府下的金融檢查單位，承接大藏省所管理的金融監理業務，以達成獨立金檢之目標。2001年日本部會重組後，金融監督廳進一步自大藏省承接金融企畫業務，更名為金融廳，並改隸於內閣府下，使金融廳獨立行使金融監理與金融行政之職權更加確立。我國金融體制較類似日本，惟該國處理銀行危機的教訓殷鑒不遠。因此，日本的金融危機值得我國借鏡，作為我國金融改革之參考。

關鍵詞：金融監理；金融改革；巴塞爾協定；泡沫經濟

目錄

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ix	目錄x	圖目錄xiii	表目錄xv	第一章 緒論1	1.1 研究背景與動機1	1.1.1 研究背景1	1.1.2 研究動機7	1.2 研究目的7	1.3 研究流程8	第二章 文獻探討10	2.1 金融監理概論10	2.1.1 金融監理的內涵與分類10	2.1.2 金融檢查制度13	2.1.3 金融預警制度與存款保險制度14	2.2 金融改革與金融自由化17	2.2.1 金融改革的意義17	2.2.2 金融自由化20	2.3 巴塞爾協定概述21	2.3.1 巴塞爾協定的背景22	2.3.2 「巴塞爾核心原則」（Basel Core Principles）24	2.3.3 新版巴塞爾資本協定簡介30	2.3.4 小結32	第三章 研究方法33	3.1 研究範圍與對象33	3.1.1 研究範圍33	3.1.2 研究對象33	3.2 研究方法34	3.3 研究限制34	3.4 質性研究35	3.4.1 半結構式深度訪談35	3.4.2 訪談設計36	3.4.3 資料分析方式37	第四章 日本金融監理制度概述38	4.1 日本金融的歷史與泡沫經濟38	4.1.1 日本金融歷史回顧38	4.1.2 泡沫經濟的形成46	4.1.3 泡沫經濟破裂後對金融機構的影響46	4.2 日本金融體系概述47	4.2.1 日本銀行49	4.2.2 民間金融機構（存款金融仲介機構）50	4.2.3 民間金融機構（其他金融機構）54	4.2.4 公營金融機構57	4.3 日本金融監理制度概況59	4.3.1 大藏省63	4.3.2 金融廳64	4.3.3 日本銀行65	4.4 日本金融改革之回顧70	4.4.1 早期金融改革之過程70	4.4.2 泡沫經濟破裂後日本金融之改革73	第五章 個案探討100	5.1 A銀行之簡介100	5.1.1 A銀行金控簡介100	5.1.2 A銀行金控台北分公司簡介100	5.2 訪談內容設計102	5.3 訪談對象103	5.4 A銀行訪談內容資料分析:103	第六章 結論與建議118	6.1 研究結論118	6.2 研究建議121
----	------	-----	--------	-------	---------	------	-----	---------	-------	---------	--------------	-------------	-------------	-----------	-----------	------------	--------------	--------------------	----------------	-----------------------	------------------	-----------------	---------------	---------------	------------------	--	---------------------	------------	------------	---------------	--------------	--------------	------------	------------	------------	------------------	--------------	----------------	------------------	--------------------	------------------	-----------------	-------------------------	----------------	--------------	--------------------------	------------------------	----------------	------------------	-------------	-------------	--------------	-----------------	-------------------	------------------------	-------------	---------------	------------------	-----------------------	---------------	-------------	---------------------	--------------	-------------	-------------

參考文獻

1. 小峰隆夫著，楊鴻儒譯，「圖解日本經濟基礎概論」，建弘出版社，1996年。
2. 王南華，「日本存款保險公司、整理回收公司與產業再生公司運作現況」，存保資訊季刊，第十七卷，第四期，2004年。
3. 王柏鴻譯，Gillian Tett著，「新泡沫經濟」，時報出版社，2003年。
4. 日本文摘社編譯中心，「日本經濟入門」，台北：故鄉出版社有限公司，1986/02/15。
5. 日本經濟新聞社編，江柏峰譯，『日本之經濟---昭和時代之回顧』，經濟部國貿局，1991年。
6. 水谷允一著，張文海譯『戰後日本經濟史---生產、流通、消費結構之變化---』，國立編譯館，1998年。
7. 李榮謙編著，「貨幣銀行學」，台北：智勝文化事業有限公司，七版，2001年。
8. 李坤儀，「Basel 與日本金融當局業者具體因應措施概況」，台灣金融經濟月刊，第四十卷第五期，2004年。
9. 呂建良，「日本金融機構經營危機之研究?從泡沫經濟觀點」，淡江大學日本研究所碩士論文，民91年。
10. 邱介三，「越南的依賴發展與金融改革」，成功大學政治

經濟學研究所碩士論文，民92年。 11.林重吉，「從國內外金融監理制度論金融監理」，東華大學公共行政研究所，民92年。 12.郭展榕，「金融從業人員對改善監理機制意見之探討 以台灣信用合作社為例」，大葉大學事業經營研究所碩士論文，民93年。 13.莊豐昌，「日本金融大改革」，中華民國加強儲蓄推行委員會金融研究小組，民國八十七年三月。 14.殷乃平，「金融監理的一些新觀念」，華信金融季刊第16期。 15.黃仁德、曾令寧，「現代銀行監理與風險管理」增修訂二版，台灣金融研訓院，2003年。 16.陳聯一等九人，「建立金融機構預警系統之研究」，存款保險叢書之四十三，中央存款保險公司出版，1996年。 17.陳志標、張愛卿編著，「貨幣銀行學」 18.陳章樺，「金融機構之作業風險衡量與管理」，文化大學商學院會計研究所碩士論文，民91年。 19.陳伯志，『日本金融結構改革之回顧』，刊名:問題與研究，第43卷，第1期。 20.陳伯志，「九〇年代日本經濟不景氣之分析」，問題與研究，1999年。 21.陳伯志，「日本金融結構改革之回顧」，問題與研究，2004年。 22.張智為，「日本金融改革簡介」，國際經濟情勢週報，第1206期，民國88年。 23.蔡宗義，「日本金融監管制度之破綻與變革之研究」，台灣經濟金融月刊，37卷6期總期437。 24.顏錫銘、菅瑞昌、關河士合譯「金融市場與機構」/Financial Markets and Institutions m原著，(台北:華泰文化出版 2003年2月)。 25.劉芬美、羅耀宗合譯「日本金融霸權的誕生」/Daniel Burstein著，(台北:卓越文化出版 1989年9月)。 26.劉聰衡、謝明瑞，「金融制度與管理」，國立空中大學用書，1995年。 27.蕭至惠，「日本金融危機之回顧與因應對策之探討」，『台灣經濟金融月刊』，第三十五卷第十二期，1999年。 28.(2002/01)【新版巴塞爾協定】信用資訊第2卷第1期，金融聯合徵信中心。 二. 英文部分: 1.Alexander,Arthur, Sources of America's Asia Policy in the Clinton Administration, Japan Economic Institute Report (Washington D.C.,April,1995). 2.Buckley, Roger, U.S.--Japan Alliance Diplomacy, 1945--1990 (Boulder: Westview Press,1992). 3.Bremner B. and E. Thomson (1998), "Japan's Bank BailoutReform?" Business Weekndt'l edition), Oct. 26. 4.Barnett, Robert E., "The Changing Relationship between Bankers and Regulators," The Bankers Magazine, New York, March/April 1991, p.61-65. 5.Basle Committee on Banking Supervision, 1996, Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks, Basle, Switzerland. 6.Demirguc-Kunt, Asl, and Enrica Detragiache, "Financial Liberalization and Financial Fragility", IMF Working Paper No.98/83, 1998. 7.Gibson, Heather D. and Euclid Tsakalotos, "The Scope and Limits of Financial Liberalization in Developing Countries: A Critical Survey," The Journal of Development Studies, Vol.30, No.3 (April 1994). 8. <http://www.bis.org/publ/bcbsca.htm> 9.Lauren, Paul Gordon, and Raymond E. Wylie, Destines Shared: U.S.?Japanese Relations (Boulder: Westview Press,1992). 10.Maki, John M., Government and Politics in Japan: The Road to A Democratic Economic System (New York: Praeger Press,1995). 11.Rajan, R. (1998), "On the Japanese Economy and Economic Policy in Light of the East Asian Financial Crisis", Singapore: Institute of Policy Studies (IPS), July 13. 12.Roubini, N. (1996), "Japan's Economic Crisis", Tokyo: Comments for the PanelDiscussion on "Business Practices and Entrepreneurial Spirit in Japan and the United States", Nov.12. 13.Uriu, Robert M. Troubled Industries: Confronting Economic Change In Japan, (Ithaca And London: Cornell University Press, 1996) 三、日文部分: 1.吉富聖，「日本???真?」，東洋經濟新報社，1999年。 2.日本??新聞社編，『????日本??入門』，日本??新聞社，1985年。 3.西村吉正，「日本?金融制度改革」，東洋經濟新報社，2004年。 4.由比凌，『現代日本?金融構造』，時朝社，1979年。 5.依川惠，「現代日本金融經濟」中央大學出版部，2000年。 6.宮崎義一，「複合不況」，中央公論社，1998年。 7.岡部光明，「環境變化?日本?金融」，日本評論社，1999年。 8.星岳雄、??? ?????編，「日本金融?????危機??貌」，日本經濟新聞社，2001年。 9.相?幸悅，「日本?金融?????」，日本放送出版協會，1997年。