

我國資產管理公司處理不良債權之策略分析

林雅倫、唐啟發

E-mail: 9415930@mail.dyu.edu.tw

摘要

金融機構如果累積太多不良債權，將嚴重影響其資產流動性及獲利能力，使銀行無法持續經營下去，如無法妥善處理，則將造成嚴重的金融危機。為了避免國內金融情勢更加惡化，我國政府於民國八十九年十一月二十四日通過金融機構合併法，其內容規定金融機構的呆帳可交由資產管理公司處理，其主要目的是希望藉由資產管理公司來處理銀行的不良債權，進而降低逾放比，以健全銀行體質。本國金融機構總逾放比於民國九十一年起已有持續下降的趨勢，主要原因是銀行積極催收逾放以及出售不良債權給資產管理公司。由此可見，資產管理公司處理不良債權是個非常龐大的商機。本研究藉由國外資產管理公司處理不良債權經驗之次級資料整理與探討，進而探討我國資產管理公司的運作模式，並深入訪談國內三家資產管理公司；經由策略分析而提出結論與建議。

關鍵詞：資產管理公司；不良債權；策略

目錄

封面內頁 簽名頁 授權書		iii 中文摘要
	v 英文摘要	
vi 誌謝		vii 目錄
	viii 圖目錄	
xi 表目錄		xii 第一章 緒論 1.1 研究背景與動機
	1 1.2 研究目的	3 1.3 主要名詞釋義
4 1.4 研究流程		8 第二章 文獻探討 2.1 資產管理公司概論
	9 2.1.1 資產管理公司的法源依據	9 2.1.2 資產管理公司設立的目的
11 2.1.3 資產管理公司設立型態		12 2.1.4 資產管理公司之資金來源
資產管理公司的構成要素	19 2.1.6 資產管理公司的運作形式	20 2.1.7 資產管理公司的功能
21 2.1.8 資產管理公司的處理優勢		22 2.1.9 設立資產管理公司的優缺點
23 2.2 不良債權概論		24 2.2.1 不良債權產生之原因
2.2.2 不良債權的種類	25 2.2.3 不良債權之求償方式	26 2.3 策略概論
	30 2.3.1 策略的定義	30 2.3.2 總體策略
	32 2.3.3 競爭策略	37 2.3.4 策略聯盟
43 2.3.5 SWOT分析		45 第三章 研究方法 3.1 質性研究
47 3.1.1 質性研究的定義		47 3.1.2 質性研究的目的
49 3.1.3 質性研究與量化研究的比較	50 3.2 研究範圍與對象	51 3.3
研究限制	52 3.4 研究設計	52 3.4.1 前測作業
	53 3.4.2 訪談問卷設計	53 第四章 各國資產管理公司處理
不良債權之經驗探討 4.1 美國資產管理公司處理不良債權之經驗探討		56 4.2 日本資產管理公司處理不良債權之經驗
探討 66 4.3 韓國資產管理公司處理不良債權之經驗探討		76 4.4 我國資產管理公司處理不良債權之現況探討
89 第五章 研究分析 5.1 公司背景簡介		94 5.1.1 A 資產管理公司簡介
94 5.1.2 B 資產管理公司簡介	95 5.1.3 C 資產管理公司簡介	96 5.2 訪談內容分
析 96 5.2.1 A 資產管理公司訪談內容分析		97 5.2.2 B 資產管理公司訪談內容分
析 104 5.2.3 C 管理公司訪談內容分析	112 5.3 總結	
115 第六章 結論與建議 6.1 研究結論		125 6.2 研究建議
127 6.3 後續研究建議		129 參考文獻
131 附錄		138 圖目錄 圖1-1 研究流程圖
	8 圖2-1 法拍流程圖	28 圖2-2
Porter五力分析圖		37 圖2-3 Porter競爭優勢圖
39 圖2-4 Ansoff策略矩陣圖		41 圖2-5 大前研一競爭策略圖
42 圖2-6 事業層與公司層的策略聯盟圖		44 圖4-1 整理回收公司

圖5-1 B 資產管理公司交易步驟圖

107 圖5-2 C 資產管理公司交易步驟圖

115 圖5-3 資產管理公司發展策略圖

124 表目錄 表1-1 我國金融機構總體逾放比率

表

3 表2-1 策略定義彙總表

31 表3-1 量化研究與質化

研究比較表

50 表4-1 各國成立不良債權處理機構表

57 表4-2 美國

建立整信託公司一覽表

62 表4-3 日本成立整理回收公司一覽表

72 表4-4 整理回收公司之回收實績表

76 表4-5 韓國建立不良金融資產處理機制一覽表

84 表4-6 國內資產管理公司市場率排名表

92 表5-1 A 資產管理公司訪談表

97 表5-2 B 資產管理公司訪談表

104 表5-3 C 資產管理公司訪談

表

112 表5-4 訪談三家資產管理公司總結表

118 表5-5 我國資產

管理公司處理不良債權之SWOT分析

121

參考文獻

- 一、中文部分
1. 大前研一 (1989), 「策略家的智慧」, 長河出版社。
 2. 王金凱 (2002), 「資產管理公司運作機制之探討」, 財稅研究, 第34卷, 第5期, 第180-194頁。
 3. 王鶴松 (2001), 「資產管理公司的角色及功能」, 中國商銀月刊, 第20卷, 第3期, 第1-5頁。
 4. 王文宇 (2000), 「資產管理公司政策與法制問題研究」, 台灣金融財務季刊, 第一輯, 第二期, 第13-33頁。
 5. 司徒達賢 (1995), 「策略管理」, 遠流出版社。
 6. 司徒達賢 (2001), 「策略管理新論 - 觀念架構與分析方法」, 智勝出版。
 7. 伍忠賢 (2004), 「事業經營策略實戰全書」, 商周出版。
 8. 李佩芬 (2001), 「活化銀行不良資產的新藥方」, 數位時代, 第20號, 第60-65頁。
 9. 李青楸 (2002), 「本國銀行出售不良債權成功之關鍵」, 律師雜誌, 第277期, 第33-59頁。
 10. 李智仁 (2001), 「資產管理公司淺介(上)」, 萬通季刊, 第38期, 第14-21頁。
 11. 李智仁 (2001), 「資產管理公司淺介(下)」, 萬通季刊, 第39期, 第20-26頁。
 12. 李儀坤、高大鈞、施建安 (2001), 「不良債權處理實務」, 台灣金融研訓院。
 13. 吳英花 (2001), 「從美國RTC經驗談我國資產管理公司之做法」, 全國律師, 9月號, 第29-45頁。
 14. 吳淑華、鍾震東、樂錦榮、龔昶元、呂益丞 (2004), 「策略管理」, 滄海出版。
 15. 林倬仲 (2001), 「我國成立資產管理公司之探討」, 今日合庫, 第27卷, 第5期, 第27-58頁。
 16. 林培州 (2001), 「韓國金融重整與不良金融資產處理機制之經驗」, 經濟前瞻, 第74期, 第41-46頁。
 17. 林誠二 (2001), 「資產管理公司法制初探」, 輔仁法學, 第21期, 第55-76頁。
 18. 邱國勳、張金鵬 (2003), 「我國不良資產處理方式之研究」, 管理評論, 第22卷, 第1期, 第75-95頁。
 19. 邱德彰 (2001), 「日本資產管理公司之探究」, 彰銀資料, 第50卷, 第三期, 第14-23頁。
 20. 桂勝嘉 (2001), 「我國金融業不良資產處理機制法制面之研究 - 以資產管理公司為中心」, 東吳大學法律研究所, 碩士論文。
 21. 陳元保 (2001), 「資產管理公司的濫觴 - 美國RTC的經驗與成效」, 經濟前瞻, 第74期, 第34-40頁。
 22. 陳元保 (2001), 「金融危機與資產管理公司」, 風險管理雜誌, 第八期, 第37-57頁。
 23. 陳明吉、顏龍男 (2003), 「國內資產管理公司設立對不動產市場可能影響與因應」, 臺灣銀行季刊, 第54卷, 第1期, 第97-121頁。
 24. 陳向明 (2002), 「社會科學質的研究」, 五南出版。
 25. 陳韋宇 (2003), 「台灣中小企業中家族企業經營策略形成模式之探索性研究」, 中正大學企業管理研究所, 碩士論文, 第18-29頁。
 26. 陳可欣 (2002), 「我國金融機構不良債權之分類與處置策略」, 臺北大學企業管理研究所, 碩士論文。
 27. 黃追 (2002), 「探討銀行資本適足性結構分子 - 作業風險」, 東吳大學會計研究所, 碩士論文。
 28. 黃坤省 (2002), 「資產管理公司的運作」, 土地問題研究季刊, 第2期, 第85-90頁。
 29. 黃惠敏 (2003), 「我國金融機構處理不良債權機制之探究」, 中原大學會計研究所, 碩士論文。
 30. 張瑜芳 (2002), 「日本不良債權處理與企業再生」, 律師雜誌, 第277期, 第60-80頁。
 31. 張瑜芳 (2000), 「日本整理回收機構之探討」, 台灣金融財務季刊, 民國89年12月, 第47-79頁。
 32. 張敏郎 (2001), 「銀行不良債權處理機制 - AMC之研究」, 國防大學國防管理學院, 資源管理研究所, 碩士論文。
 33. 張震 (2003), 「國內不良金融債權市場之概況」, 台灣經濟金融月刊, 第39卷, 第7期, 第64-73頁。
 34. 樓偉亮 (2003), 「韓國資產管理公司處理不良債權之經驗與啟示」, 存款保險資訊季刊, 第十六卷, 第四期, 第146-168頁。
 35. 廖啟涵 (2003), 「本國銀行不良債權抵押品鑑價、回收率及處理方式之研究」, 中央大學財務金融研究所, 碩士論文。
 36. 鄭玉瑞 (2002), 「資產管理公司與金融資產證券化」, 今日合庫, 第28卷, 第4期, 第18-26頁。
 37. 歐陽正 (2001), 「我國資產管理公司的規範機制與不良債權之解決」, 空中大學社會科學學報, 第9期, 第199-218頁。
 38. 盧金松 (2003), 「不良債權處理與資產管理公司之發展」, 輔仁大學金融研究所, 碩士論文。
 39. 羅義旺 (2002), 「臺灣資產管理公司發展策略之研究」, 臺灣大學財務金融研究所, 碩士論文。
- 二、外文部分
1. Allen, M.T. (2001), 「Discounts in real estate auction prices: Evidence from South Florida」, The Appraisal Journal, pp.38-44.
 2. Ansoff (1988), The New Corporate Strategy, P83.
 3. Daniela Klingebiel (2000), 「The Use of Asset Management Companies in the Resolution of Banking Crises Cross-Country Experiences」, World Bank Policy Research Working Paper.
 4. Duff & Phleps (1999), 「Securitisation of Italian Non-Performing Loans」, Fitch IBCA, pp.3-4.
 5. Federal Deposit Insurance Corporation (1998), Managing the Crisis: the FDIC and RTC Experience.
 6. Fischel, D. (1995), Payback: The Conspiracy to Destroy Michael Milken and His Financial Revolution, pp.193-195.
 7. Fitch (2001), 「European Structured Finance Italian NPLs」, Pre-Sale Report.
 8. Gordon, S.J. (2000), 「Glossary of Terms Commercial Mortgage-Backed Securities」, ALI-ABA Course of Study, 673,689.
 9. Lindgren, Garcia & Sel (1998), 「Bank Soundness & Macroeconomic Policy」, International Monetary Fund.
 10. Markham, J.W. (2000), 「Banking Regulation: Its History and Future」, Banking Inst, 221,246.
 11. Nanda, S. (1997), An analysis of resolution trust corporation transactions: Auction market process and pricing, Real Estate Economics, 25(2), pp.271-295.
 12. Porter, Michael E. (1985), Competitive

Strategy, New York: The Free Press. P39. 13. Porter, Michael E. (1979) , How Competence Forces Shape Strategy. Harvard Business Review. 14. Richard T. Garrigan, John F.C. Parsons (1997) , Real Estate Investment Trusts: Structure, Analysis, and Strategy, McGraw-Hill, New York. 15. Woo, D (2000) , 「 Two Approaches to Resolving Nonperforming Assets During Financial Crises 」 , International Monetary Fund Working Paper, pp.6-10.