

# 企業放款風險與公司治理績效關聯性研究

馮葆煒、王學銘

E-mail: 9500917@mail.dyu.edu.tw

## 摘要

本研究旨在探討公司治理績效對金融機構企業放款風險之關聯性。在參考相關文獻後，提出三個研究假設；即主要影響企業公司治理績效之三大變數，包括董事會、資訊透明揭露及內部控制等三構面相對於銀行企業放款風險間之交互關係，制定操作性定義，並列舉影響各構面之重要衡量因素，再對120位Focus Group焦點群體(即成員皆為從事銀行企業放款多年工作經驗之經辦及主管人員)之受訪者，進行面對面的深入訪談且同時使用Likert五分量表問卷作為檢測之測量工具。檢定結果顯示，符合本研究之假設：一、董事會之功能彰顯程度與企業放款風險之間呈現負向關係。二、資訊透明功能彰顯程度與企業放款風險之間呈現負向關係。三、內部控制功能彰顯程度與企業放款風險之間呈現負向關係。四、綜合以上的檢測結果顯示，企業放款風險與公司治理績效二者彼此間呈現顯著的負向關係，亦即表示當企業界公司治理之績效彰顯功能佳時，相對於銀行業界企業放款之風險便會顯著降低。

關鍵詞：公司治理；放款風險；董事會；資訊透明揭露；內部控制

## 目錄

目錄 封面內頁 簽名頁 授權書.....	iii
中文摘要.....	iii
iv 英文摘要.....	v
v 誌謝.....	v
vi 目錄.....	vii
vii 圖目錄.....	xii
ix 表目錄.....	xii
xii 第一章 緒論	
1.1 研究背景與動機.....	1
1.2 研究目的.....	1
1.3 研究範圍.....	6
1.4 研究流程.....	7
第二章 文獻探討	
2.1 公司治理制度施行構面.....	10
2.1.1 公司治理的定義.....	10
2.1.2 公司治理目的與內涵.....	21
2.2 銀行企業放款風險管理構面.....	22
2.2.1 銀行業企業放款風險分類.....	24
2.2.2 我國企業放款市場客源與分佈情況.....	37
2.2.3 銀行業對企業界放款流程.....	43
2.3 企業放款風險與公司治理之關聯性.....	45
第三章 研究方法	
3.1 研究架構與研究假設.....	65
3.2 研究設計.....	67
3.3 研究對象定義與問卷測量工具.....	70
3.3.1 本研究操作行定義與 衡量變項.....	70
3.3.2 測量工具與問卷設計.....	72
第四章 資料蒐集與分析	
4.1 資料蒐 集與分析方法.....	77
4.1.1 資料蒐集.....	77
4.1.2 資料分 析方法.....	77
4.2 基本資料分析.....	79
4.3 訪談問卷 結果與分析.....	81
第五章 結論與建議	
5.1 結論.....	116
5.2 建議.....	118
參考文獻.....	120
附錄.....	128
圖目錄	
圖1-1 研究流程圖.....	9
圖2-1 世界銀行公司治理架構.....	17
圖2-2 銀行業對企業 界放款流程圖.....	44
圖3-1 研究之架構.....	65
圖4-1 董事會 領導誠信與決策執行績效相對於銀行放款風險評估之重要性.....	82
圖4-2 董事會成 員結構與持股比例相對於銀行放款風險評估之重要性.....	83
圖4-3 獨立董、監 事專業與所佔比例相對於銀行放款風險評估之重要性.....	84
圖4-4 獨立董、監 事職權行使效能相對於銀行放款風險評估之重要性.....	86
圖4-5 董事會董、監 事薪酬與提名制度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	87
圖4-6 董事會自行績效考 核評估能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	88
圖4-7 董事會授權經營階層 獨立行使職權尺度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	90
圖4-8 董事會變項相對於銀行 放款風險評估之重要性.....	92
圖4-9 公司及董監事定期財報真實公開揭露透明程度相對於銀 行放款風險評估之重要性.....	93
圖4-10 公司及董監事轉投資關係交叉持股資訊揭露程度相對於銀 行放款風險評估之重要性.....	94
圖4-11 公司及時將可能影響公司股價之資訊揭露程度相對於銀 行放款風險評估之重要性.....	96
圖4-12 公司及時加速資訊揭露之正確與方便取得程度相對於銀 行放款風險評估之重要性.....	97
圖4-13 公司及時申報資訊與會計師互動自律守法程度相對於銀 行放款風險評估之重要性.....	97

.....	98	圖4-14 公司經營階層對市場變動及展望資訊揭露程度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	.....
.....	100	圖4-15 公司及時或有負債保證及重大事項資訊揭露程度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	.....
.....	101	圖4-16 資訊揭露變項相對於銀行放款風險評估之重要性.....	103
.....	103	圖4-17 公司內部成員品德操守控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	.....
.....	104	圖4-18 公司內部生產技術製程控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	.....
.....	106	圖4-19 公司外部銷售策略通路控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	.....
.....	107	圖4-20 公司內部財務體質操作控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	.....
.....	109	圖4-21 公司內部研發創新維修控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	.....
.....	110	圖4-22 公司外部風險因應控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	.....
.....	111	圖4-23 公司內部環保政策控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	.....
.....	113	圖4-24 內部控制變項相對於銀行放款風險評估之重要性.....	115
表1-1	博達興衰歷史摘要表.....	2	表1-5
表2-1	公司治理衡量指標對照表.....	15	表2-2
表2-3	我國企業放款產業別金額統計表.....	39	表2-4
表2-5	我國金融機構逾放金額統計表.....	42	表2-6
表2-7	OECD公司治理衡量指標對照表.....	53	表2-8
表3-1	本研究構面與衡量變項.....	71	表3-2
表3-3	資訊透明變項影響銀行企業放款風險意見調查表.....	74	表3-4
表4-1	受訪者職級分佈表.....	79	表4-2
表4-3	董事會領導誠信與決策執行績效相對於銀行放款風險評估之重要性.....	81	表4-3
表4-4	獨立董、監事專業與所佔比例相對於銀行放款風險評估之重要性.....	83	表4-4
表4-5	獨立董、監事職權行使效能相對於銀行放款風險評估之重要性.....	84	表4-5
表4-6	董事會董、監事薪酬與提名制度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	85	表4-6
表4-7	董事會自行績效考核評估能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	87	表4-7
表4-8	董事會授權經營階層獨立行使職權尺度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	88	表4-8
表4-9	董事會決策變項相對於銀行放款風險評估之重要性.....	89	表4-9
表4-10	公司及董監事定期財報真實公開揭露透明程度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	93	表4-10
表4-11	公司及董監事轉投資關係交叉持股資訊揭露程度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	94	表4-11
表4-12	公司及時將可能影響公司股價之資訊揭露程度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	95	表4-12
表4-13	公司及時加速資訊揭露之正確與方便取得程度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	97	表4-13
表4-14	公司及時申報資訊與會計師互動自律守法程度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	98	表4-14
表4-15	公司經營階層對市場變動及展望資訊揭露程度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	99	表4-15
表4-16	公司及時或有負債保證及重大事項資訊揭露程度相對於銀行放款風險評估之重要性.....	101	表4-16
表4-17	資訊揭露變項相對於銀行放款風險評估之重要性.....	102	表4-17
表4-18	公司內部成員品德操守控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	104	表4-18
表4-19	公司內部生產技術製程控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	105	表4-19
表4-20	公司外部銷售策略通路控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	107	表4-20
表4-21	公司內部財務體質操作控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	108	表4-21
表4-22	公司內部研發創新維修控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	110	表4-22
表4-23	公司外部風險因應控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	111	表4-23
表4-24	公司內部環保政策控管能力相對於銀行放款風險評估之重要性.....	112	表4-24
表4-25	內部控制變項相對於銀行放款風險評估之重要性.....	114	表4-25
表5-1	公司治理之董事會、資訊透明揭露與內部控制研究假設檢定結果.....	116	表5-1

## 參考文獻

1. 丁克華 (2004)。證券金融管理制度與政策。大葉大學課程講義。
2. 王惠昕 (2000)。代理問題對公司股權結構與財務決策之影響。國立中正大學財務金融研究所碩士。
3. 尹志龍 (2003)。公司治理對企業重整影響之研究。輔仁大學金融研究所碩士論文。
4. 白欽元 (2002)。國內中小企業財務危機預警模型之研究。國立交通大學經營管理研究所碩士論文。
5. 伍忠賢 (2003)。公司治理的第一本書。商周出版。
6. 行政院經濟建設委員會 (2003)。強化公司治理機制之研究。
7. 何太山 (1977)。運用區別分析建立商業放款信用評分制度。政治大學企業管理研究所碩士論文。
8. 何里仁 (2003)。公司治理之資訊透明度與績效評核關聯性之實證研究。私立逢甲大學會計與財稅研究所碩士論文。
9. 何貴清 (2002)。消費者小額信用貸款之信用風險研究-以一商業銀行客戶為例。國立中山大學人力資源管理研究所碩士論文。
10. 李明昱 (2004)。我國財務會計編列準則。工商時報。
11. 李惠民 (1985)。中小企業信用風險評估模式之研究-金融授信評估模式之研究。淡江大學管理科學研究所碩士論文。
12. 呂美慧 (2000)。銀行授信評等模式

- Logistic Regression 之應用。政治大學金融研究所碩士論文。 13. 杜淑玲 (2002)。科技公司之代理問題與公司監理之探討 以台灣個案公司為例。國立臺灣大學財務金融學研究所碩士論文。 14. 周行一、施敏雄、陳茵琦 (2001)。公司管控 - 董事及監察人如何執行職務。證期會。 15. 林佳蓉 (2000)。信用風險模型之發展與衡量-以中長期資金運用制度為例。中山大學財務管理研究所碩士論文。 16. 林炳滄 (1999)。改善稽核生產力。眾信聯合會計師事務所。 17. 林毅峰 (2005)。從家族企業的角度探討公司治理機制之建構—以A公司為例。大葉大學事業經營研究所碩士論文。 18. 吳琮璠 (2005)。我國會計財報準則修正公告。工商時報。 19. 吳芝嫻 (2005)。以公司治理角度探討企業財務危機相關因素之研究。大葉大學事業經營研究所碩士論文。 20. 吳當傑 (2004)。公司治理理論與實務。財團法人孫運璿學術基金會。 21. 邱碧珠 (2000)。資訊揭露程度與權益資金成本間之關係:我國資訊電子業之關係。國立台灣大學會計學研究所碩士論文。 22. 洪文玲 (2002)。法令規範、產業景氣對公司治理的影響 以台灣電路板廠商為例。國立中央大學管理學院高階主管企管碩士論文。 23. 美國加州公務人員退休基金(CalPERS) (1998)。 24. 柯承恩 (2000)。我國公司監理體系之問題與改進建議。會計研究月刊第173期75-81頁、174期79-83頁。 25. 柯承恩等 (2003)。公司治理研究報告, 子計劃二:建構一個創造股東價值的董事會。中華公司治理協會。 26. 胡勝正 (2005)。我國企業公司治理準則。工商時報。 27. 馬黨 (2005)。2005公司治理理論與實務研討會。中華民國公司治理協會。 28. 陳木在、陳錦村 (2001)。商業銀行風險管理一版, 台北, 著者發行。 29. 陳文郁 (2001)。我國金融機構授信信用風險管理之研究。淡江大學商管學院管理碩士學程碩士論文。 30. 陳佳鳳 (1999)。銀行業策略性績效指標之研究。國立台灣大學會計學研究所碩士論文。 31. 陳慧慧 (2003)。公司治理、總經理更換與公司績效關聯性之研究。國立嘉義大學管理研究所碩士論文。 32. 莊英俊 (2001)。財務比率對銀行授信決策的影響之研究。國立中山大學財務管理學系研究所碩士論文。 33. 郭惠章 (1995)。銀行授信決策模式之構建及其應用:以動態規劃分析的安全準則導向。交通大學管理科學博士班博士論文。 34. 彭玉怡 (2003)。股權結構與公司價值關聯性之實證研究-價格模式與報酬模式之應用。中原大學會計研究所碩士論文。 35. 曾炳霖 (2002)。淺論公司治理機制-以安隆案為中心。會計研究月刊第205期, 65-83頁。 36. 葉至誠、葉立成 (2004)。研究方法與論文寫作。商鼎文化出版社。 37. 葉銀華 (2002)。從台灣上市公司網站資訊揭露看透明度。會計研究月刊第200期 70-77頁。 38. 趙蔚慈 (1991)。羅吉斯迴歸在信用評等上之應用。政治大學統計研究所碩士論文。 39. 蔡寶美 (2003)。公司治理與自由裁量費用關係之實證。國立高雄第一科技大學金融營運所碩士論文。 40. 劉文仲 (2002)。銀行早期預警系統 - 市場與會計資訊之應用。東吳大學經濟研究所碩士論文。 41. 劉向麗 (2000)。依銀行融資觀點看企業財務預警問題。國立中山大學財務管理學系研究所碩士論文。 42. 劉連煜 (1995)。公司監控與公司社會責任。五南圖書出版。 43. 潘曉寧 (2003)。台灣上市電子公司財務危機預警模式。朝陽科技大學財務金融研究所碩士論文。 44. 謝安田 (1998)。企業研究方法論」。著者發行。 45. 謝國男 (2003)。台灣IC產業財務危機預警隻研究-企業內部治理機制觀點。大葉大學國際企業管理學系碩士論文。 46. 謝劍平 (2000)。財務管理-新觀念與本土化。台北, 智勝。 47. 證券暨期貨發展基金會與中華公司治理協會 (2003)。董事會之運作。 48. Conger, Jay A. 等著, 林宜賢, 蔡慧菁譯 (2001)。公司治理。天下遠見出版股份有限公司。 49. DiPiazza & Eccles 著, 馬嘉應譯 (2003)。財務報表革命 公司治理的徹底解決方案。商周出版。 二、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, Vol.25, No.2, pp.143-161. 2. Altman Edward I.(1968), Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy, Journal of Finance, Sep. pp.589-609. 3. Bacon, J. (1973), Corporate Directorship Practices: Membership and committees of The Board , New York: The Conference Board. 4. Barnea, A., Haugen, R., Q., & Senbet, L.W. (1985), Agency Problems and Financial Contracting, Englewood Cliffs: Prentice-Hall. 5. Beaver, William H (1996), Financial Rationas Predicator of Failure, Journal of Accounting Research: Empirical Research in Accounting-Selected Studies, pp.71-111. 6. Black, B. (2001), The Corporate Governance Behavior and Market Value of Russian Firms, Emerging Markets Review, Vol.2, pp.89-108. 7. Black, B. S., Jang, H., Kim, W. & Mark, J. (2002), Does Corporate Governance Affect Firm Value? Evidence from Korea, Working Paper, Stanford Law School. 8. Botosan, C. A. (1997), Disclosure Level and the Cost of Equity Capital, The Accounting Review, 72(3), 329-349. 9. Brounen, D., Cools, J.R., & Schweitzer, M. (2001), Information Transparency Pays: Evidence from European Property Shares, Real Estate Finance, 18 (2), 39 & 11. 10. Burhan, Jimmy & Arvind Mathur (2000), The Corporate Governance of Banks: Camel-in-a-Cage, Paper prepared for the PECC PARNENT, World Bank and ADB Planning Meeting on Corporate Governance, Manila, Philippines, February 18-19. 11. Cadbury A. (1999), What are the trends in corporate governance? How will they impact your company? Long Range Planning Journal, Vol.32, pp.12-19. 12. California Public Employees Retirement System (1998), Corporate Governance Core Principle and Guidelines . 13. Dietrich, J. R., & Kaplan, R. S. (1982), Empirical Analysis of the Commercial Loan Classification Decision, The Accounting Review, Vol. 57, Iss. 1, pp.18-38. 14. Fama, E. F., & M. C. Jensen (1983), Separation of Ownership and Control, Journal of Law and Economics, Vol.26, pp.301-325. 15. Fulmer, J.G., Gavin T.A., Willian J.B. (1991), What Factor Influence the Lending Decision; A Survey of Commercial Loan Officers, Commercial Lending Review, Vol.7, pp.64-70. 16. Goodwin, J. & Seow, J. L. (2002), The influence of corporate governance mechanisms on the quality of financial reporting and auditing: Perceptions of auditors and directors in Singapore, Accounting and Finance, Vol.42, No.3, pp.195-224. 17. Jacobson T. & Roszbach K (2003), Bank Lending Policy, Credit Scoring and Value-at-Risk, Journal of Banking & Finance, Vol. 27, Iss. 4; pp. 615. 18. Jensen, M. & W. Meckling (1976), Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure, Journal of Financial Economics, Vol.3, pp.305-360. 19. Jensen, M. & R. (1983), Ruback, The market for corporate control: The scientific 110 evidence, Journal of Financial Economics, Vol.11, pp.5-50. 20. Jensen, M.C. (1993), The Modern Industrial Revolution, Exit and the Failure of Internal Control System, Journal of Finance, Vol.48, pp.831-880. 21. John Argenti (1976), Corporate Collapsse the Causes and Symptoms, London: Mc Graw-Hill Inc. 22. John Pound (1995), Proxy Contests and The Efficiency of Shareholder Oversight, Journal of Financial Economics 20, 237-265. 23. Laitinen, E. K. (1991), Financial Ratios and Different Failure Procedures, Journal of Business Finance and Accounting, Vol. 18, No. 5, pp.649-673. 24. Lipton, M., & Lorsch, J. (1992), A Modest Proposal for Improved Corporate

Governance." *Business Lawyer*, Vol.48, No.1, pp.59-77. 25. Organization for Economic Cooperation and Development (1999), *OECD Principles of Corporate Governance*, OECD, Paris. 26. Patton, A., & Baker, J. C. (1987), Why won ' t directors rock the boat. *Harvard Business Review*, Vol.65, No.6, pp.10-18. 27. Pound, J. (1998), Proxy contents and the Efficiency of Shareholder Oversight. *Journal of Financial Economics*, Vol.20, No.1/2, pp.237- 265. 28. Prowse, S. (1998), *Corporate Governance: Emerging Issues and Lessons from East Asia, Responding to the Global Financial Crisis*-World Bank. 29. Shleifer, Andrei & Vishny, Robert W. (1997), A Survey of Corporate Governance, *The Journal of Finance*, June, pp.737-783. 30. Spence, M. (1973), Job Market Signaling, *Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355- 379. 31. Standard & Poor (2002), *Corporate Governance Scores:Criteria, Methodologyand Definitions*, January. 32. Uyemura, D. G. & D. R. Van Deventer (1993), *Financial Risk Management in Banking*, McGraw-Hill Company.