

國內金融控股公司對銀行業之營運績效探討

沈昌逸、謝雅惠；邴傑民

E-mail: 9501071@mail.dyu.edu.tw

摘要

有鑑於銀行產業競爭日益激烈，尤其在金控成立之後其經營績效之管理愈顯重要。本研究擬利用以商業銀行作為合併主體之華南金控、富邦金控、玉山金控、台新金控、建華金控及中信金控之財務比率，取其2001年金控成立年前後各兩年的時間，亦即1999年至2004年年底之財務報表資料，分別作財務績效之評估與比較。而在財務變數方面，共分為獲利性、流動性、資本適足性、效率性、成長性等相關財務變數指標共計20項財務比率，而本研究在考量樣本較少及台灣金控的成立期間較為短暫，擬採用學者較常使用之財務比率法作為研究變數，針對金融控股公司成立前後對於銀行子公司經營績效的變化作推論性的評估。研究結果發現，銀行經營績效在成立金控之後，明顯獲得正向發展者，僅獲利性指標及成長性指標，在現金流動性、資本適足性以及效率性等指標的表現方面，則呈現負向發展。

關鍵詞：金融控股公司；銀行業；經營績效；財務比率

目錄

封面內頁 簽名頁 授權書.....	iii	中文摘要.....	.....
.....iv 英文摘要.....	.....	v 誌謝.....	.....
.....vi 目錄.....	.....	vii 圖目錄.....	.....
.....ix 表目錄.....	.....	x 第一章 緒論.....	.....
1.1 研究背景與動機.....	1	1.2 研究目的與問題.....	3
.....4	.....	1.3 研究流程.....	.....
.....4	.....	第二章 文獻探討 2.1 金融控股公司經營績效之相關文獻.....	7
.....15	.....	2.2 銀行經營績效之相關文獻.....	15
.....27	.....	2.3 經營績效衡量模式之相關文獻.....	20
.....27	.....	2.4 經營績效定義之相關文獻.....	27
.....33	.....	第三章 研究方法 3.1 樣本及資料來源.....	31
.....33	.....	3.2 分析指標.....	.....
.....42	.....	3.3 研究設計.....	39
.....42	.....	3.4 研究推論.....	.....
.....46	.....	3.5 研究限制.....	45
.....46	.....	3.6 研究架構.....	.....
.....52	.....	第四章 實證結果與分析 4.1 樣本金控公司資料簡介.....	47
.....52	.....	4.2 樣本銀行各項財務比率指標.....	.....
.....95	.....	4.3 總體財務比率指標分析結果.....	76
.....113	.....	4.4 實證結果.....	.....
.....113	.....	第五章 結論 5.1 個別銀行分析結論.....	105
.....116	.....	5.2 整體分析結論.....	.....
.....116	.....	5.3 後續研究建議.....	115
.....46	.....	參考文獻.....	.....
.....11	.....	圖目錄 圖1.1 研究流程.....	6
.....24	.....	.....6 圖3.1 研究觀念架構.....	.....
.....33	.....	.....46 表目錄 表1.1 國內金融控股公司一覽表.....	2
.....51	.....	.....11 表2.1 金融控股公司經營績效之實證研究整理.....	18
.....56	.....	.....24 表2.2 銀行經營績效之實證研究整理.....	18
.....60	.....	.....24 表2.3 經營績效衡量模式之實證研究整理.....	29
.....64	.....	.....33 表2.4 經營績效定義之彙整.....	29
.....68	.....	.....37 表3.1 樣本金控公司之子公司彙整表.....	37
.....72	.....	.....51 表3.2 分析指標整理.....	37
.....76	.....	.....51 表4.1 樣本金控公司成員關係.....	51
.....77	.....	.....52 表4.2 中國信託商業銀行各項財務比率.....	52
.....78	.....	.....56 表4.3 中信銀於金控成立後之經營績效.....	56
.....80	.....	.....56 表4.4 玉山銀行各項財務比率.....	56
.....82	.....	.....60 表4.5 玉山銀於金控成立後之經營績效.....	60
.....84	.....	.....64 表4.6 台新銀行各項財務比率.....	60
.....86	.....	.....64 表4.7 台新銀於金控成立後之經營績效.....	64
.....88	.....	.....68 表4.8 建華銀行各項財務比率.....	64
.....88	.....	.....68 表4.9 建華銀於金控成立後之經營績效.....	68
.....89	.....	.....72 表4.10 富邦銀行各項財務比率.....	68
.....89	.....	.....72 表4.11 富邦銀於金控成立後之經營績效.....	72
.....89	.....	.....76 表4.12 華南銀行各項財務比率.....	72
.....89	.....	.....76 表4.13 華南銀於金控成立後之經營績效.....	76
.....89	.....	.....77 表4.14 淨值報酬率比較表.....	.....
.....89	.....	.....77 表4.15 營業利益率比較表.....	77
.....89	.....	.....77 表4.16 稅前淨利率比較表.....	.....
.....89	.....	.....78 表4.17 資產報酬率比較表.....	79
.....89	.....	.....79 表4.18 現金流量比率比較表.....	.....
.....89	.....	.....80 表4.19 現金流量允當比率比較表.....	81
.....89	.....	.....81 表4.20 現金再投資比率比較表.....	.....
.....89	.....	.....82 表4.21 負債比率比較表.....	83
.....89	.....	.....83 表4.22 自有資本佔風險性資產比率比較表.....	84
.....89	.....	.....84 表4.23 營運成本率比較表.....	85
.....89	.....	.....85 表4.24 利息支出佔存款之比率比較表.....	86
.....89	.....	.....86 表4.25 利息收入佔放款之比率比較表.....	87
.....89	.....	.....87 表4.26 存放比率比較表.....	.....
.....89	.....	.....88 表4.27 總資產週轉率比較表.....	89
.....89	.....	.....89 表4.28 逾放比率比.....	.....

較表.....	89 表4.29 每人營業額比較表.....	90 表4.30 營業
收入成長率比較表.....	91 表4.31 資產成長率比較表.....	92 表4.32
存款成長率比較表.....	93 表4.33 放款成長率比較表.....	94
表4.34 淨值成長率比較表.....	95 表4.35 獲利性分析表.....	
...96 表4.36 獲利性假設驗證結果.....	96 表4.37 流動性分析表.....	
.....97 表4.38 現金流動性假設驗證結果.....	98 表4.39 資本適足性分析表.....	
.....98 表4.40 資本適足性假設驗證結果.....	99 表4.41 效率性分析表.....	
.....100 表4.42 效率性假設驗證結果.....	101 表4.43 成長性分析表.....	
.....102 表4.44 成長性假設驗證結果.....	102 表4.45 金控成立後之銀行績效整	
體分析表.....	103 表4.46 研究推論之驗證結果彙整表.....	104

參考文獻

- 一、中文部份
1. 王仁偉(2001), 「我國成立金融控股公司訊息宣告效果之研究」, 實踐大學企業管理研究所碩士論文。
 2. 王重隆(2003), 「台灣金融控股公司經營現況、問題與發展策略之研究」, 朝陽科技大學企業管理系碩士論文。
 3. 石森(2004), 「台灣金融控股公司經營規模、業務整合度與經營績效關係之研究」, 中原大學企業管理學系碩士學位論文。
 4. 李志華、方文寶(1996), 「企業績效評估理論與實務」, 超越企管顧問股份有限公司。
 5. 李並光(2003), 「金融控股公司合併綜效之研究 以台灣的個案為例」, 國立台灣大學財務金融學研究所碩士論文。
 6. 李喬銘(2004), 「本國上市上櫃銀行經營績效之研究-DEA模式與因素分析法之比較」, 世新大學經濟系研究所碩士論文。
 7. 李榮謙(1996), 「貨幣銀行學」, 台北市, 智勝出版社。
 8. 沈中華(1998), 「貨幣銀行學 全球的觀點」, 台北:新陸書局。
 9. 何如茵(2001), 「台灣金融控股公司申設宣告效果之研究」, 銘傳大學金融研究所碩士論文。
 10. 吳永煜(1997), 「我國金融對營運決定因素及評鑑模式之研究」, 大葉大學事業經營研究所碩士論文。
 11. 吳若詩(2004), 「台灣金融控股公司下之銀行經營效率」, 銘傳大學國際企業學系碩士班碩士論文。
 12. 林子超(2003), 「我國金融控股公司特性與經營績效關係之研究」, 政治大學企業管理研究所碩士論文。
 13. 林佳靜(2000), 「台灣地區銀行業經營績效評估與比較」, 實踐大學企業管理研究所碩士論文。
 14. 林政緯(2004), 「台灣地區金融控股公司績效評估之研究」, 真理大學管理科學研究所碩士論文。
 15. 林銘鈺(2003), 「台灣地區公營銀行民營化經營效率之研究 DEA方法之應用」, 國立成功大學企業管理研究所碩士論文。
 16. 林嬋娟、吳安妮(1992), 「台灣企業併購綜效及績效之實證研究」, 會計評論, 第26期, 頁1-23。
 17. 周朝宗(2001), 「台灣商業銀行合併後經營績效之研究」, 大葉大學事業經營研究所碩士班碩士論文。
 18. 洪修遠(1996), 「商業銀行財務績效之研究 - DEA 與因素分析法之比較」, 國立成功大學企業管理學系碩士論文。
 19. 助琪(2004), 「無形資產與研發投入對企業績效之影響 - 以平面顯示器產業為例」, 國立交通大學科技管理研究所碩士論文。
 20. 徐元發(2001), 「我國上市上櫃商業銀行經營績效評鑑之研究」, 中原大學企業管理研究所碩士論文。
 21. 孫梅瑞、陳隆麒(2002), 「臺灣地區上市公司從事購併活動對經營績效影響之研究」, 中山管理評論, 第10卷第1期, 頁155-184。
 22. 郭貞伶(2002), 「金融控股公司經營績效分析」, 中山大學財務管理研究所碩士論文。
 23. 許李璋(1999), 「我國銀行業購併之績效與綜效之實證研究」, 私立中國文化大學國際企業未出版研究所碩士論文。
 24. 陳佳怡(2003), 「金融控股公司經營績效之探討 財務面因素評估研究」, 中山大學財務管理研究所碩士論文。
 25. 陳衍宏(2001), 「臺灣上市上櫃銀行績效之研究」, 國立中正大學企業管理研究所未出版碩士論文。
 26. 陳美玲(2002), 「金融控股公司法對我國金融業之財富與風險效果分析」, 朝陽科技大學財務金融系碩士論文。
 27. 陳俞蓉(2002), 「台灣金融控股公司的宣告及財富效果」, 交通大學管理科學研究所碩士論文。
 28. 陳淑華(1999), 「銀行購併前後之績效評估 台灣金融業之探討」, 銘傳大學金融研究所碩士論文。
 29. 陳淑萍(2002), 「通過金融機構併合法與金融控股公司法對股東財富之影響」, 真理大學管理科學研究所碩士論文。
 30. 陳雯雅(2002), 「台灣金融控股公司的風險與報酬率分析」, 東吳大學經濟研究所碩士論文。
 31. 陳穩仁(2004), 「國內金融控股公司合併綜效之研究」, 銘傳大學國際企業學系碩士班碩士論文。
 32. 陳駿逸(2003), 「台灣金控大火拼」, 台北; 商訊文化。
 33. 黃明琦(2002), 「臺灣金融機構購併前後績效與綜效之研究」, 國立成功大學企業管理研究所未出版碩士論文。
 34. 游中凱(2003), 「企業購併後經營績效及其影響因素之研究 以平衡計分卡觀點探討」, 東吳大學會計學系研究所碩士論文。
 35. 童啟晟(2003), 「金流服務的發展現況與趨勢」, 產業透析:軟體與應用透析, 第5期, 頁13-22。
 36. 曾瑞雯(2000), 「銀行購併前後經營績效的比較」, 中國文化大學經濟學研究所碩士論文。
 37. 楊裴雯(2003), 「金融控股公司綜效評估分析」, 義守大學管理研究所碩士論文。
 38. 楊淑蓉(2003), 「金融控股公司總體策略的研究 以富邦金控為個案研究」, 朝陽科技大學企業管理系碩士論文。
 39. 趙慕芬(2002), 「綜合銀行與金融控股公司之源起與比較」, 產業金融季刊, 第115期, 頁16-31。
 40. 蔡忠勇(2003), 「由金融控股公司體制探討台灣地區銀行業之轉型」, 義守大學管理研究所碩士論文。
 41. 蔡耀宇(2004), 「台灣地區銀行經營績效之研究 因素分析法之應用」, 世新大學經濟系碩士論文。
 42. 歐陽遠芬、陳碧(2001), 「銀行的購併與經營績效 規模經濟、範疇經濟與效率之分析」, 臺灣銀行季刊, 第52卷第3期, 頁1-18。
 43. 劉雪聆(2004), 「金融控股公司子銀行與獨立銀行之經營績效探討」, 中興大學企業管理碩士在職專班碩士論文。
 44. 劉靜觀(2001), 「金融控股公司經營模式對證券商經營策略之影響」, 政治大學管理碩士學程碩士論文。
 45. 謝欣君(2002), 「成立金融控股公司對成本、效率及市場競爭影響之模擬分析」, 東吳大學經濟研究所碩士論文。
 46. 蕭惠元(1996), 「購併活動對股價行為與會計資訊之影響-以台灣上市公司為例」, 東吳大學會計研究所碩士論文。
 47. 顏雅珊(2002), 「台灣地區商業銀行之經營績效評估」, 國立台北大學合作經濟學系碩士論文。
 48. 蘇登雄(2001), 「台灣地區金融機構合併綜效之研究」, 國立高雄第一科技大學財務管理研究所未出版碩士論文。
- 二、英文部分
1. Aly, H. Y., R. Grabowski, C. Pasurka and N. Rangan(1990), " Technical, Scale, and Allocative Efficiencies in U.S. Banking: An Empirical Investigation ", The Review of Economics and Statistics, 72, 211-218.
 2. Ansoff, gor, II.

(1965), "Corporate Strategy", New York, McGraw-Hill. 3. Berger, A. N. and D. B. Humphrey (1997), "Efficiency of Financial Institution: International Survey and Directions for Future Research", European Journal of Operational Research, 98, pp.175-212. 4. Berger, A. N., D. Hancock and D. B. Humphrey (1993), "Bank Efficiency Derived from the Profit Function", Journal of Banking and Finance, 17, pp.317-347. 5. Bhattacharya, A., C. A. K. Lovell and P. Sahay (1997), "The Impact of Liberalization on the Productive Efficiency of Indian Commercial Banks", European Journal of Operational Research, 98, pp.332-345. 6. Buono, M. J. and B. K. Eakin (1990), "Branching Restrictions and Banking Costs, Journal of Banking and Finance", 14, 1151-1162. 7. Chandler, Alfred D., Jr. (1990), "The Enduring Logic of Industrial Success", Harvard Business Review, March-April. 8. Ghosh, Aloke (2001), "Does operating performance really improve following corporate acquisitions?", The Journal of Corporate Finance, 7, 151-178. 9. Healy, P. M., K. G. Palepu and R. S. Ruback (1992), "Does corporate performance improve after mergers?", Journal of Finance Economics, 31, 135-175. 10. Hitt, M. A. (1998), "The Measuring of Organizational Effectiveness, Multiple Domains and Constituencies", Management International Review, Vol. 28, No. 2, pp. 28-40. 11. Hughes, Joseph P.; Lang, William W.; Mester, Loretta J.; Moon (1999), "The performance of de novo commercial banks: A profit efficiency approach", Journal of Banking & Finance Volume: 22, Issue: 5. 12. Hunter, W. C., S. G. Timme and W. K. Yang (1990), "An Examination of Cost Subadditivity and Multiproduct Production in Large U.S. Banks", Journal of Money, Credit, and Banking, 22(4), pp.504-525. 13. Kaplan, R.S. and D.P. Norton (1992), "The Balanced Scorecard- Measures. That Drive Performance", Harvard Business Review, Jan-Feb. 14. Milbourn, Todd T., Arnoud W. A. Boot, Anjan V. Thakor (1999), "Megamergers and Expanded scope: Theories of bank size and activity diversity", Journal of Banking and Finance, Vol.23, pp.195-214. 15. Miller, S.M. and A.G. Noulas (1996), "The technical efficiency of large bank production", Journal of Banking and Finance, 20(3), pp. 495-509. 16. Ruekert, R. W., O. C. Walker and K. J. Jr. Roering (1985), "The organization of marketing activities, a contingency theory of structure and performance", Journal of Marketing, 49(1). 17. Vennet, R. V. (1996), "The Effect of Mergers and Acquisitions on the Efficiency and Profitability of EC Credit Institutions", Journal of Banking and Finance, 20, pp.1531-1558. 18. Woo, C.Y. and Willard G. (1983), "Performance representation in business policy research: discuss and recommendation", Paper Presented at the 23rd Annual National Meeting of the Academy of Management Dallas.