

信用評等、授信品質、不良債權與市場附加價值之關聯性研究-以我國上市上櫃之銀行業為例

吳耀坤、賴文魁

E-mail: 9607706@mail.dyu.edu.tw

摘要

本研究旨在探討銀行信用評等、授信品質與不良債權對其市場附加價值的影響，採用Logistic Regression 統計分析法針對我國上市上櫃之銀行業為研究對象，研究期間從2004年至2006年。主要研究結果，有三點：(一)信用評等對不良債權呈顯著負向影響，表示銀行的信用評等愈佳，其逾期放款比率愈低、備抵呆帳覆蓋率愈高，償債能力愈好，使不良債權發生的比率減少。(二)授信品質對不良債權呈顯著負向影響，表示銀行的授信品質越高時，銀行授信管理制度與審核程序越加嚴謹，風險控管更臻完備，愈能有效降低逾期放款，防制不良債權之發生。(三)不良債權對市場附加價值呈顯著負向影響，代表不良債權愈高，銀行的逾期放款愈多，備抵呆帳覆蓋率越薄弱，形成呆帳金額攀升，侵蝕銀行的損益，導致銀行的虧損，造成投資人信心不足，股價下跌，使銀行市場附加價值下降。目前正值國內銀行的整併時期，這些研究結果或可作為銀行經營及投資人投資的參考。

關鍵詞：信用評等；授信品質；不良債權；市場附加價值

目錄

內容目錄 中文摘要	iii	英文摘要	iii
iv 誌謝辭		v 內容目錄	
vi 表目錄		viii 圖目錄	
x 第一章 緒論	1	第一節 研究背景與動機	1
1 第二節 研究目的	2	第三節 研究流程與論文架構	2
3 第二章 文獻探討	6	第一節 信用評等相關文獻	6
6 文獻探討	6	第二節 授信品質相關文獻探討	23
36 第三節 不良債權相關		第三節 不良債權相關	
36 文獻探討	36	第四章 研究方法	53
53 第一節 研究架構	53	第一節 研究架構	53
54 研究命題	54	第二節	
64 研究樣本	64	第三節 研究變數定義與衡量方式	57
69 實證結果與分析	69	第四節	
71 第二節 獨立樣本 t 檢定	71	第五節 資料分析方法	66
73 第四節 相關分析	75	第一節 敘述性統計分析	69
79 第六節 徑路分析	93	第二節 單因子變異數分析	
97 第一節 研究結論	97	第五節 迴歸分析	
99 參考文獻	100	第五章 結論與建議	
		第一節 研究結論	97
		第二節 研究限制與建議	

參考文獻

一、中文部分 丁玉成(2000)，台灣區銀行信用評等之模式研究—以Bank Watch為基礎的實證研究，台灣大學商學研究所博士論文。中華信用評等公司(2006)，台灣地區金融產業風險研究報告[線上資料]，來源：<http://www.taiwanrating.com.tw> [2006, January]。中華信用評等公司(2006)，銀行之評等準則與項目[線上資料]，來源：<http://www.taiwanrating.com/tw/E/bank.htm> [2006, January]。江惠櫻(2001)，商業銀行對企業授信決策考量因素與授信品質之關係，靜宜大學企業管理研究所碩士論文。吳佳祺(2004)，銀行業公司治理機制、不良債權與經營績效關係之研究，中正大學企業管理研究所碩士論文。吳明隆、涂金堂(2005)，SPSS與統計應用分析，台北市：五南。吳奕穎(2005)，即時矯正措施：以台灣2000年金融危機為例，臺灣大學財務金融學研究所碩士論文。吳建良(2003)，資本適足率與逾期放款率對銀行財務績效之影響，世新大學經濟研究所碩士論文。呂建和(2003)，財務預測對於商業銀行之可裁決呆帳提列與盈餘管理之影響，朝陽科技大學企業管理研究所碩士論文。李明峰(2001)，銀行業對企業授信「信用評等表」財務比率預警有效性之實證分析，中山大學財務管理研究所碩士論文。林秉昌(2004)，銀行業管理者品質、不良債權與經濟附加價值關係之研究，中正大學企業管理研究所碩士論文。林建州(2001)，銀行授信客戶違約機率之衡量，中山大學財務管理研究所碩士論文。邱昭榕(2002)，銀行業壞帳資訊與股價之關聯性研究，東吳大學會計研究所碩士論文。邱皓政(2005)，社會與行為科學的量化研究與統計分析，台北市：五南。施盈良(2000)，銀行資

本適足性與資金管理效率之研究，元智大學管理研究所碩士論文。 施能仁、施純楨、施若竹(2004)，計量經濟，台北市:高立圖書。 胡景程(2003)，銀行業自由化、財務政策與經濟附加價值關係之研究，中正大學企業管理研究所碩士論文。 涂宏任(2000)，經濟附加價值解釋科技產業經營績效能力之研究，中正大學企業管理研究所碩士論文。 張春本(2001)，銀行授信評估與品質管理之研究，義守大學管理科學研究所碩士論文。 許基發(2002)，不良債權預測式之研究，高雄第一科技大學金融營運研究所碩士論文。 郭素綾(2001)，本國銀行信用評等實證模型之研究，中正大學企業管理研究所碩士論文。 陳文郁(2001)，我國金融機構授信信用風險管理之研究，淡江大學高階主管管理研究所碩士論文。 陳可欣(2002)，我國金融機構不良債權之分類與處置策略，台北大學企業管理研究所碩士論文。 陳俊佑(2005)，公司治理對信用評等之影響，東吳大學國際金融研究所碩士論文。 陳冠宏(2005)，考量放款品質與經營風險之成本效率分析，淡江大學產業經濟學研究所碩士論文。 陳研研(2003)，銀行授信客戶違約行為之研究，朝陽科技大學財務金融研究所碩士論文。 陳衍宏(2001)，台灣上市上櫃銀行績效之研究，中正大學企業管理研究所碩士論文。 游金華(2002)，銀行徵信機制對授信品質影響之研究-以台灣銀行個案分行為例，朝陽科技大學財務金融系碩士論文。 黃惠敏(2002)，我國金融機構處理不良債權機制之探討，中原大學會計研究所碩士論文。 黃楠祥(2003)，從企業財務特性到經濟景氣循環:信用評等的新思維，東吳大學國際貿易研究所碩士論文。 劉威材(2006)，資本適足率、不良債權與市場附加價值之關連性研究-以我國上市上櫃銀行業為例，大葉大學會計資訊研究所碩士論文。 潘世奇(2003)，影響企業價值波動之關鍵因素探討，中山大學財務管理研究所碩士論文。 蔡其昀(2002)，經濟附加價值與市場附加價值相關性之研究，東海大學企業管理研究所碩士論文。 顏晧如(2001)，營業稅率調降事件對我國銀行業催收款及壞帳之影響，台灣大學會計研究所碩士論文。 羅際棠(1996)，銀行授信與經營，台北市:三民。 顧石望(1997)，金融預警制度之研究 - 以本國一般銀行為例，政治大學企業管理研究所碩士論文。

二、英文部分 Caroline, Van Rijckeghem & Weder, Beatrice (2000). Spillovers Through Banking Centers: A Panel Data Analysis. IMF Working Paper, 88(5), 12-31. Espahbodi, P. (1991). Identification of Problem Banks and Binary Choice Models. Journal of Banking and Finance, 15(1) 53-71. Gennotte, G. & D. Pyle (1991). Capital Controls and Bank Risk. Journal of Banking and Finance, 15, 805-824. Jonathan, K. Kramer & George Pushner (1997). An Empirical Analysis of Economic Value Added as a Proxy for Market Value Added. Financial Practice and Education, 12 (Spring), 41-49. Jordan, J. S. (1998). Problem Loans at New England Banks, 1989 to 1992 Evidence of Aggressive Loan Policies. New England Economic Review, 23(2), 23-38. Joreskog, K. G. (1972). Factor analysis by generalized least squares. Psychometrika, 37, 243-260. Joreskog, K. G.. (1973). A general method for estimating a linear structural equation system. In A. S. Goldberger and O. D. Duncan (Eds.), Structural equation models in the social science. New York: Academic. Journal of Banking and Finance, 15(1), 53-71. Lehn, Kenneth. & Makhija, Anil K. (1996). EVA and MVA: As performance measures and signals for strategic change, Planning Review, 24 (May/June), 34-38. Martin, Daniel (1997). Early Warning of Bank Failure: A Logit Regression Approach, Journal of Banking and Finance, 1(3), 249-276. O ' Byrne, Stevahan F. (1996). EVA and Market Value, Bank of America Journal of Applied Corporate Finance, 9 (Spring), 116-125. Stewart, G. Bennett (1990). The Quest for Value: The EVA Management Guide. New York: Harper Business. West, R. C., (1985). A Factor Analytic Approach to Bank Condition, Journal of Banking and Finance, 15(1), 253-226.