

# 國立交通大學

管理學院碩士在職專班財務金融組  
碩士論文

台灣地區銀行經營績效之分析

-以泛公股銀行與民營銀行為例



**Study on the Operation Performance of  
Government and Private Banks in Taiwan**

研究生：謝文馨

指導教授：王淑芬 博士

中華民國九十八年六月

台灣地區銀行經營績效之分析

-以泛公股銀行與民營銀行為例

**Study on the Operation Performance of  
Government and Private Banks in Taiwan**

研究生：謝文馨

Student : Wen-Shin Hsieh

指導教授：王淑芬

Advisor : Dr. Sue-Fung Wang



A Thesis

Submitted to College of Management

National Chiao Tung University

In Partial Fulfillment of the Requirements

for the Degree of

Master

In Finance

June 2009

Hsinchu, Taiwan, Republic

中華民國九十八年六月

# 台灣地區銀行經營績效之分析

## -以泛公股銀行與民營銀行為例

學生：謝文馨

指導教授：王淑芬 教授

### 國立交通大學管理學院碩士在職專班財務金融組

#### 摘要

本研究以銀行業財務指標之連結與獲利能力之關聯性，利用多變量解析法觀察分析財務指標的動態變化，嘗試為樣本銀行過去 11 年的經營結果作判斷，蒐集台灣地區前 17 大商業銀行中的 14 家作為研究的樣本(未含中華開發工業銀行、上海商業儲蓄銀行及花旗銀行)，包括 2 家純公股、6 家公營銀行及民營銀行 6 家，其中公營銀行係以主要董監事、主要負責人由財政部主導即政府持股比率達 20% 以上的為研究對象，研究期間自民國八十七年到九十七年共計十一年，中央銀行公布的「本國銀行營運績效季報」，其中 19 個代表性財務指標，以因素分析主成分分析法萃取出五個共同因素，設計出因素權重，再將萃取出之變數予以標準化百分位排序，相乘加總後求算出各樣本經營績效之總分，加以規劃分析，結果發現：

- 1、公股民營化銀行的短期經營績效不一定會高於公股銀行的短期經營績效。
- 2、民營銀行的短期經營績效會高於泛公股銀行的短期經營績效。
- 3、公股民營化銀行的長期經營績效會高於公股銀行的長期經營績效。
- 4、民營銀行的長期經營績效會高於泛公股銀行的長期經營績效。

從上面的結果發現，發展良好且具有遠見的經營原則，最終將形成穩健的風險管理，其風險的容忍度相當明確，在金融風暴下會凸顯其經營績效。

關鍵字：公股銀行、因素分析、經營績效。

# Study on the Operation Performance of Government and Private Banks in Taiwan

Student : Wen-Shin Hsieh

Advisors : Dr. Sue-Fung Wang

Graduate institute of Finance College of Management

National Chiao Tung University

## ABSTRACT

This research uses a multivariate analysis of variance to analyze a bank's operational performances and profitability with five principal financial indicators. To achieve this task, fourteen banks (as study cases) are first sampled from the top seventeen banks in Taiwan to judge their past eleven-year operational performances. The sample data does not include the China Development Industrial Bank, the Shanghai Commercial & Savings Bank, LTD, and the Citibank in Taiwan. Details of them include two Government Banks, six Privatization of Government Banks, and six Private Banks, where a Government Banks means its representative should be assigned by the Ministry of Finance (or the share ratio owned by government is larger than 20%). The study period is eleven years (starting from 1998 to 2008). Based on the season report of Condition and Performance of Domestic Banks in Taiwan, from its nineteen main financial and performance ratios, we use the principle component analysis to extract five common factors. Through weighting, normalization, and sorting, these factors are further combined to form a novel performance index for operational performance analysis. Four important results were found from this analysis, that is:

1. The short-term operational performance of Privatization of Government Banks is not certainly larger than Government Banks.
2. The short-term operational performance of Private Banks is often larger than Government Banks or Privatization of Government Banks.
3. The long-term operational performance of Privatization of Government Banks is often larger than Government Banks.
4. The long-term operational performance of Private Banks is often larger than Government Banks or Privatization of Government Banks .

To sum up, a good and well-developing vision will provide superior performances and risk controls for a bank's operation, especially under the conditions of financial storm.

**Keywords :** Government Banks 、 Factor extraction 、 Operational Performance

## 誌 謝

因緣際會下進入交大，得先感謝指導教授王老師，因她一句話，讓我在人生低潮時，毅然投入且幸運進入學校研讀，亦感謝求學期間所有幫助我的同事、同學，因你，我度過歡愉的二年，順利完成這段學習旅程。

謝謝所有教導我的老師，謝謝你容忍我某些時的不用功，但是你們的教誨我銘記在心。

爸爸、媽媽，你們無怨無悔的幫我照顧二個兒子，讓我放心上課，無須擔心他們生活起居，我只能盡孝回報。

譯寬、譯瑋，我的寶貝兒子，謝謝你們只是調皮搗蛋，沒犯下天大錯事，雖然課業有些荒廢，但從今而後，我們可以一起念書，在假日騎著鐵馬奔馳頭前溪畔。

謝謝明世兄，謝謝你等我半年並不時督促論文進度，尤其帶上老師的關懷，讓我惶恐不已，才能如期完成。

再次謝謝王老師，感謝你容忍我不時的延遲，並在散亂無序中，幫學生理出脈絡，去蕪存菁，順利寫下句點。

最後謝謝老天爺，有您陪我，『歡喜啦!』。

# 目 錄

中文摘要	i
英文摘要	ii
誌謝	iii
目錄	iv
圖、表目錄	v
附表目錄	vi
一、緒論	1
1.1 研究動機	2
1.2 研究目的	3
二、文獻探討	4
三、研究方法與資料來源	8
3.1、台灣泛公股銀行股權的現況敘述	8
3.2、研究方法	9
3.2.1 研究假說	11
3.2.2 研究樣本的篩選	12
3.2.3 研究模式-主成份分析之應用	14
四、實證結果與分析	19
4.1 敘述統計資料彙整分析	19
4.2 主成份分析的實證結果	21
4.3 樣本銀行經營績效的排名結果	23
五、結論與建議	32
參考文獻	35

## 圖 目 錄

圖 3-1	研究流程圖	9
圖 3-2	研究期間劃分圖	14

## 表 目 錄

表 2.1	國內外相關文獻彙總表	6、7
表 3.1	泛公股銀行之股權狀況表	9
表 3.2	本國銀行排名表	10
表 3.3	研究樣本銀行型態定義表	11
表 3.4	相關財務變數的定義及說明	16
表 4.1	財務變數之相關敘述統計分析	19
表 4.2	解說總變異量	21
表 4.3	因素負荷量及權數表	22
表 4.4	87 年至 90 年樣本銀行各類因素分數表	24
表 4.5	91 年至 93 年樣本銀行各類因素分數表	25
表 4.6	94 年至 96 年樣本銀行各類因素分數表	26
表 4.7	97 年樣本銀行各類因素分數表	27
表 4.8	樣本銀行加權計分分數表	28
表 4.9	純公股、泛公股、公股民營化與民營銀行綜合比較表	30

## 附表 目 錄

附表一	主成份分析敘述統計表	39
附表二	KMO 與 Bartlett 檢定	39
附表三	因素陡坡圖	40
附表四	轉軸後的成份矩陣(a)	41
附表五	臺灣銀行因素分數細項表	42
附表六	臺灣土地銀行因素分數細項表	43
附表七	合作金庫銀行因素分數細項表	44
附表八	第一商業銀行因素分數細項表	45
附表九	華南商業銀行因素分數細項表	46
附表十	彰化商業銀行因素分數細項表	47
附表十一	臺灣中小企銀因素分數細項表	48
附表十二	兆豐國際商業銀行因素分數細項表	49
附表十三	中國信託商業銀行因素分數細項表	50
附表十四	國泰世華商業銀行因素分數細項表	51
附表十五	台北富邦銀行因素分數細項表	52
附表十六	永豐商業銀行因素分數細項表	53
附表十七	玉山商業銀行因素分數細項表	54
附表十八	台新國際商業銀行因素分數細項表	55
附表十九	泛公股銀行與民營銀行平均數之假設檢定	56
附表二十	純公股銀行與公股民營化銀行平均數之假設檢定	57
附表二十一	純公股銀行與民營銀行平均數之假設檢定	58
附表二十二	中華金融學會的評比項目定義表	59
附表二十三	『本國銀行營運績效統計資料』財務變數項目表	60



# 台灣地區銀行經營績效之分析

## -以泛公股銀行與民營銀行為例

### 摘要

本研究以銀行業財務指標之連結與獲利能力之關聯性，利用多變量解析法觀察分析財務指標的動態變化，嘗試為樣本銀行過去 11 年的經營結果作判斷，蒐集台灣地區前 17 大商業銀行中的 14 家作為研究的樣本(未含中華開發工業銀行、上海商業儲蓄銀行及花旗銀行)，包括 2 家純公股、6 家公營銀行及民營銀行 6 家，其中公營銀行係以主要董監事、主要負責人由財政部主導即政府持股比率達 20%以上的為研究對象，研究期間自民國八十七年到九十七年共計十一年，中央銀行公布的「本國銀行營運績效季報」，其中 19 個代表性財務指標，以因素萃取主成分分析法，萃取出五個共同因素，設計出因素權重，再將萃取出之變數予以標準化百分位排序，相乘加總後求算出各樣本經營績效之總分，加以規劃分析，結果發現：

- 1、公股民營化銀行的短期經營績效不一定會高於公股銀行的短期經營績效。
- 2、民營銀行的短期經營績效會高於泛公股銀行的短期經營績效。
- 3、公股民營化銀行的長期經營績效會高於公股銀行的長期經營績效。
- 4、民營銀行的長期經營績效會高於泛公股銀行的長期經營績效。

從上面的結果發現，發展良好且具有遠見的經營原則，最終將形成穩健的風險管理，其風險的容忍度相當明確，在金融風暴下會凸顯其經營績效。

關鍵字：公股銀行、因素萃取、經營績效。

### 一、緒論

自民國 80 年後期，新設民營銀行與公股銀行民營化即各按其步驟雙軸進行。在我國，依據「公營事業移轉民營條例」第三條第二款規定，公營事業之政府持股比例降到百分之五十以下，即已跨過法律上的民營化門檻，但政府往往仍舊是民營化公司中最大

的股東，其所指派的董、監事，仍為公司實際上的經營及控制人。而類此已宣告民營化之公股銀行其經營績效究竟如何？雖然相關文獻研究絕大部份均指出：具公股經營權之銀行其經營績效確實不如純民營銀行，然而在此尚未徹底民營化之過程中，此等泛公股性質之民營銀行，其經營績效主要係受何影響？本研究以國內的金融產業為例，研究 87 至 97 年間，泛公股與民營銀行的經營績效。

### 1.1 研究動機：

隨著美國次級房貸風暴演變為全球金融風暴，97 年全球經濟景氣衰退，我國銀行業不論是在業務方向或是投資策略上，都受到明顯衝擊，幸而我國銀行均為商業銀行，不致於發生如歐美投資銀行的連串倒閉事件，但 98 年金融投資損失恐需持續提列；此外，我國央行為挽救經濟，反手改採降息政策，雖然業者資金成本可望降低，但對於市場競爭激烈的銀行業者而言，除利差持續縮小外，於 97 年 9 月前，所接受之固定計息定期存款，因付息成本高且有待去化，銀行獲利力將難以提升。

而 98 年企業壞帳恐將明顯攀升，我國銀行業是否將再面臨 89 年的企業金融風暴，亦是銀行業目前對於配合政府的企業紓困動作遲疑並較慢的最大原因，但對台灣泛公股銀行來說，則毫無選擇的餘地(即使 97 年 12 月底，公股佔彰化商業銀行股權僅約 17%，但在政府主導下，茂德科技 30 億元聯貸案，仍由 8 家公股銀行貸與。98.04.25)，因此與政府關連：對台灣泛公股銀行是助力抑或是阻力？是否會造成經營績效不彰？而政府在民國 80 年開放設立新銀行，在這十八年當中，歷經亞洲金融風暴，一次金改，二次金改，美國次級房貸風暴，存活的新銀行經營績效如何？公、民營銀行兩者之間有何差異？差異又在哪些因素、指標？過去研究文獻中對於銀行經營績效之評論，有諸多研究方法，但是以公股銀行、公股民營銀行及民營銀行為研究樣本或對於某些財務指標(如利率敏感性資產對利率敏感性負債比率)，恐未深入研究，這些都是本論文的重點。

## 1.2 研究目的：

我國銀行業處在前所未有的激烈競爭環境中，如何提高經營績效是各銀行積極面對之重要課題。追求利潤是銀行的主要經營目標，而獲利能力更是銀行賴以存續之重要關鍵，盈餘乃對抗虧損及防止資本侵蝕之第一道防線，獲利能力之研究對於本國銀行業有其必要性。但銀行是重要的金融中介機構，經由出售負債（接受存款），購買資產（貸款給他人）的資產轉換過程而獲利（Mishkin, 1995）。銀行一方面從社會大眾資金剩餘者吸收各類存款作為資金來源，構成其受信業務；另一方面則將所吸收的資金貸放給資金需求者，而構成其授信業務。在本質上，與一般企業僅僅以追求最大利潤為目的相比較，具有相當大的差異。由於銀行本身業務的特殊性與公共性，因此在利潤的追求中，為應付客戶提款與借款的需求，銀行必須隨時保持適當的流動性；而且，由於銀行的資金絕大部分來自社會大眾的存款，因此資金的運用必須確保其安全性，避免遭受損失，以維護公眾的權益。本研究依過去的文獻整理歸納出，銀行的營運須考慮安全性原則、流動性原則、獲利性原則、效率性原則、成長性原則及資本適足性，並擬就這些因素對銀行之經營績效加以探討，試圖推敲其獲利之來源，以期對於本國銀行產業有更為深入之了解，提供強化經營績效之策略。

## 二、文獻探討

我國銀行法第二條：「銀行，謂依銀行法組織登記，經營銀行業務之機構。」

公股銀行屬國營事業，國營事業由於規模龐大或具市場獨占及優勢地位，營運績效良否，影響國家經濟與民眾福祉甚鉅。如其經營績效良好，不僅有助於挹注國庫，帶動國家整體經濟發展，進而更可提升國家競爭力，因此國營事業之經營績效向為人民所關注的議題。

依中華民國九十二年六月六日行政院令修正「**國營事業工作考成辦法**」，國營事業工作考成應著重年度盈餘及國家政策之達成，各主管機關得按所屬事業性質，選定下列考成事項：

- 一、業務經營。
- 二、財務管理。
- 三、生產管理。
- 四、人力資源管理。
- 五、企劃管理。
- 六、環境保護及工業安全。
- 七、其他事項。



惟國營事業與一般企業經營績效之衡量，未盡相同，蓋因「政策任務」這項因素，常促使經營績效不如一般企業。績效評估或衡量，傳統上多用「考核」二字代替。所謂「考核」，是對一件事務加以有計劃的評價，為減少純屬個人私臆與偏見所引起的誤差，它應包括一連串科學方法與精神的運用，使所得的結果，真正能代表一種合理價值判斷的最終產物（黃俊英，1979），績效評估並非消極的監督及限制，亦非外在的控制與逼迫，而是積極的發掘問題，解決問題，以確保計畫目標如期達成。

績效評量過程中，為使其「公平」、「合理」、「客觀」，避免人為主觀成份的介入，宜採用「量化」方式，自從Altman（1968）首度運用財務比率以鑑別分析（Discriminate Analysis）方式來衡量公司經營失敗的預測後，後續的研究學者就常採

用財務比率來衡量銀行的經營績效。但是以目前金融自由化、國際化的程度，金融機構之營運狀況是不是能跟上金融風險之瞬息萬變？因此，以風險管理為導向的金融監理制度（RISK-FOCUSED SUPERVISION），遂於在90年代初期，由美國聯邦儲蓄銀行最先採用。

銀行資金的來源及運用必需兼顧資產之收益性、流動性和安全性三大基本原則，實務上，衡量銀行經營成果與信用水準時，最為廣泛使用的方法為CAMELS準則，此評等原則為美國聯邦金融機構檢查委員會（FFIEC），建議美國金融單位對一般商業銀行採行的統一金融機構評等制度，稱之為駱駝評等（CAMELS rating）。這是一套國際公認的制度，用來評估銀行的資本適足性（Capital adequacy）、資產品質（Asset quality）、管理（Management）、獲利能力（Earnings）及流動性（Liquidity）。

周麗真（1989）以銀行的財務比率來評估銀行之經營績效，發現經因素分析法反覆萃取出來的銀行財務屬性相當穩定，且與美國聯邦金融機構檢查評議會所提出之「金融機構統一評等制度」之五項原則相似。

目前國內金融監理機關：「行政院金融監督管理委員會」及中央銀行，每月、季、年均出版『本國銀行營運績效統計資料』，對全體銀行按財務指標，以C、A、E、L、S、G分別代表資本適足性、資產品質、獲利能力、流動性、利率敏感性及主要業務年成長率，來衡量銀行經營概況，以為監理之需，所以只提供財務比率，沒有綜合評比分數。

經營績效除受管理者可控制的變數影響外，亦受公司政策及不確定的外在環境變數影響，為符合目標一致原則，並促成激勵作用，必須慎選適當的績效評估制度。以達「公平」、「合理」、「客觀」。本研究將國內外相關文獻彙總整理如表2.1

表2.1國內外相關文獻彙總表

研究者	研究主題	研究期間	研究方法	研究結論
甘永成 (2007)	本國銀行與外商銀行之經營 績效評估與分析	88~92年	DEA 模式	專業銀行與公營行庫 可能因法規或政府保 護，因此在經營效率上 較一般銀行佳。
周柏昇 (2007)	學歷與教育訓練對銀行績效 影響評估：以台灣地區商業 銀行為例	92~94年	因素分析法	加強員工的在職專業 訓練，能提升銀行經營 績效 及獲利能力的好方法。
謝尚育 (2007)	資產品質對銀行成本效率的 影響	88~92年	主成份分析法	放款品質足以對整個 成本效率分析產生重 大差異。
黃梅智 (2006)	DEA-CAT 模型下銀行經營績 效評估	91~93年	資料包絡分析法、 群組比較模式	金融控股公司下之子 銀行平均技術效率較 獨立銀行之平均技術 效率表現為優
羅巧玲 (2006)	金控子銀行與一般銀行績效 比較	82~94年	資料包絡分析法	金控子銀行績效顯著 優於非金控子銀行
張錫介 (2005)	金融控股公司法實施對台灣 銀行業經營效率影響之分析	88~92年	DEA 模式 Malmquist 生產力指數 Tobit 迴歸模型	納入金控的銀行在規 模報酬上都是處於很 穩定的狀況
彭美玲 (2005)	本國銀行經營績效之實證研 究	87~91年	主成份分析法	區分出三組銀行群，經 營績效較好、次好與較 差三類
馬立原 (2004)	本國銀行經營績效與逾放比 之探討-資料包絡法之應用	88~91年	DEA 模式	以 DEA 模式來衡量銀行 經營績效證實可行。
孫裕閔 (2004)	金控架構下台灣地區銀行業 之經營績效比較研究	90~92年	因素分析法	金控銀行之經營績效 表現優於非金控銀行 之經營績效表現。
黃文明 (2004)	以財務比率探討台灣地區公 民營銀行之經營績效	87~92年	主成分分析複迴歸 分析	公、民營銀行並沒有顯 著差異
廖振盛 (2004)	影響台灣地區產險業經營績 效因素之研究	88~92年	因素分析法區別分 析 集群分析	本土產險與外商產險 所重因素不同

黃澆鈺 (2003)	銀行業經營績效之研究	88~90 年	因素分析法	新舊銀行短、長期經營 績效差異不大。
周夢柏 (2002)	應用財務比率分析我國商業 銀行獲利能力之實證研究	81~89 年	因素分析法區別分 析	財務比率與獲利能力 之關連性
林佳緯 (2002)	我國上市銀行購併活動後之 經營績效評估	主併銀行購 併前、後各 三年	運用成對、獨立樣 本 T 檢定方法	購併活動不應為提升 經營績效的主要考量。
洪修遠 (1996)	商業銀行財務績效之研究	82~83 年	DEA 與因素分析法 之比較	新銀行在 DEA 總效率值 及規模效率上高於舊 銀行。
周麗真 (1989)	以財務比率建立銀行經營績 效評鑑模型之研究	76~76 年	因素分析法區別分 析	因素分析法反覆萃 取出的銀行財務屬性相 當穩定
Bhattacharyya , Lovell and Sahay (1997)	The Impact of Liberalization on the Productive Efficiency of Indian Commercial Banks	1986~1991	資料包絡分析法	印度商業銀行在研究 期間的經營效率以公 營銀行平均效率最高 且效率的平均變異最 低
McCall, A. S. and M. O. Peterson (1997)	The Impact of De Novo Commercial Bank Entry	1966~1969	T 檢定迴歸分析	新銀行於銀行設置較 少的地區其經營績效 較好。
Elyasiani, E. and S. Mehdian (1992)	Productive Efficiency Performance of Minority and Nonminority-owned Banks	1988	A Nonparametric Approach	少數與非少數新舊銀 行短、長期經營績效差 異不大。

### 三、研究方法與資料來源

#### 3.1 台灣泛公股銀行股權的現況敘述

公營事業及國營銀行之定義：

依據「公營事業移轉民營條例」第三條規定，公營事業係指下列各款之事業：

- 一、各級政府獨資或合營者。
- 二、政府與人民合資經營，且政府資本超過百分之五十者。
- 三、政府與前二款公營事業或前二款公營事業投資於其他事業，其投資之資本合計超過該投資事業資本百分之五十者。

又依據「公營事業移轉民營條例施行細則」第三條「本條例所稱政府，包括中央政府、直轄市政府及縣（市）政府」及第四條「本條例所稱事業主管機關，屬國營事業者，指中央目的事業主管機關，屬地方政府之公營事業者，指該管直轄市政府或縣（市）政府」，個案銀行係屬銀行業，依銀行法第十九條規定，金融主管機關為「行政院金融監督管理委員會」，依上述各有關規定，本研究所稱公股銀行，將專指財政部所屬金融機構（目前計有中國輸出入銀行、台灣銀行、台灣土地銀行）。註：中國輸出入銀行係專業銀行，不列入評比。

依據公營事業移轉民營條例施行細則第十一條規定：公營事業之政府持股比例降到百分之五十以下，即轉為民營形態，但政府往往仍舊是民營化公司中最大的股東，其所指派的董、監事，仍為公司實際上的經營及控制人，即政府持股比率達20%以上為臨界點。此類已宣告民營化之公股銀行，本研究界定為泛公股銀行中之公股民營化銀行。泛公股銀行之股權狀況表，如表3.1所示：



表 3.1 泛公股銀行之股權狀況表

	臺灣銀行	臺灣土地 銀行	合作金庫 銀行	第一商業 銀行	華南商業 銀行	彰化商業 銀行	臺灣中小 企業銀行	兆豐國際 商業銀行
87 年	100%	100%	60%	41%	45%	34%	47%	44%
88 年	100%	100%	60%	41%	47%	56%	47%	45%
89 年	100%	100%	60%	40%	46%	30%	47%	45%
90 年	100%	100%	60%	40%	36%	30%	47%	34%
91 年	100%	100%	60%	40%	41%	30%	47%	29%
92 年	100%	100%	60%	32%	40%	21%	47%	29%
93 年	100%	100%	60%	20%	35%	19%	47%	29%
94 年	100%	100%	48%	23%	36%	24%	32%	23%
95 年	100%	100%	43%	23%	36%	23%	27%	23%
96 年	100%	100%	41%	24%	35%	23%	26%	21%
97 年	100%	100%	40%	22%	29%	17%	26%	21%

資料來源：台灣經濟新報，本研究整理，98 年 4 月。

### 3.2 研究方法：

本研究蒐集台灣地區前 17 大商業銀行中的 14 家(按各銀行全行資料統計，並以淨值為準依序排名)作為研究的樣本(未含中華開發工業銀行、上海商業儲蓄銀行及花旗銀行)。對於將研究樣本侷限於國內泛公股銀行與六大商業銀行，而將其他的相關金融機構排除在外，主要是因其他的金融機構，如國外銀行在台分行(花旗銀行)、信用合作社與郵匯局等，除了經營業務有所不同外，在法令上也有經營上的特殊限制(中華開發工業銀行)，在比較基準點上已有明顯不同，對研究經營績效的排名易發生偏頗的現象，因此本研究以條件最相近的國內泛公股銀行與六大商業銀行為本研究的樣本。以下逐一說明本研究提出的研究流程與假設如圖 3-1 所示：

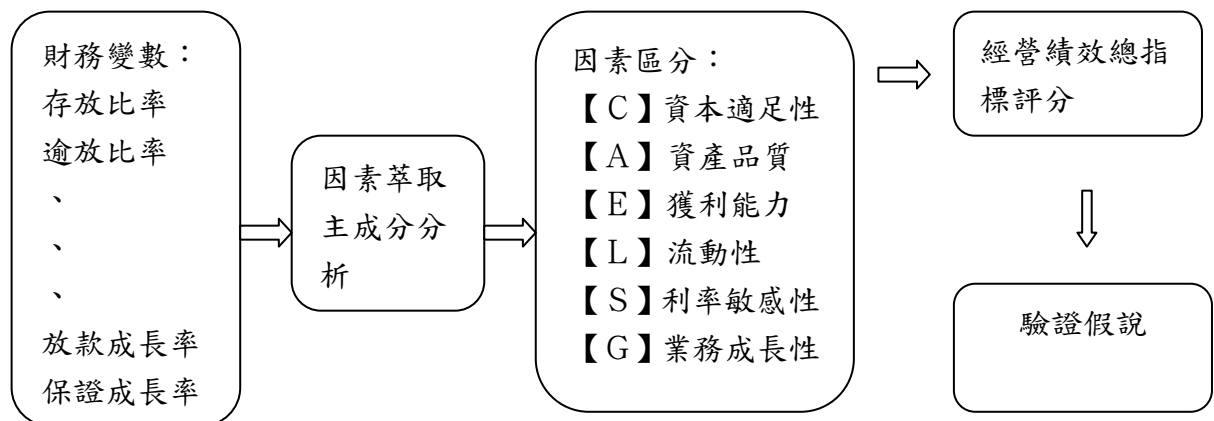


圖 3-1 研究流程圖

中央銀行本國銀行排名表，如表 3.2 所示：

表 3.2 本國銀行排名表(97 年 12 月 31 日)

單位：新台幣百萬元

排名	銀行別	淨值	資產總額	存款餘額	放款餘額	國內分行家數
總計		1,797,749	29,005,467	23,166,363	18,264,902	3,264
1	臺灣銀行	219,577	3,492,260	2,986,303	1,981,786	162
2	兆豐國際商業銀行	141,701	2,056,270	1,378,171	1,303,503	105
3	中華開發工業銀行	122,105	249,860	32,981	78,758	3
4	中國信託商業銀行	114,745	1,590,768	1,144,339	838,473	128
5	合作金庫銀行	106,938	2,517,317	2,069,650	1,823,898	299
6	臺灣土地銀行	101,876	2,061,106	1,785,097	1,551,896	142
7	第一商業銀行	89,491	1,906,756	1,410,347	1,152,060	189
8	彰化商業銀行	82,834	1,411,424	1,144,376	974,943	176
9	國泰世華商業銀行	82,817	1,349,274	1,110,312	809,587	160
10	台北富邦銀行	81,118	1,258,322	983,549	752,384	124
11	華南商業銀行	77,873	1,679,921	1,403,524	1,114,366	181
12	上海商業儲蓄銀行	63,332	641,554	472,363	326,869	57
13	永豐商業銀行	55,255	984,473	815,445	628,204	128
14	花旗(台灣)銀行	49,640	892,879	158,899	68,862	53
15	玉山商業銀行	46,264	844,606	689,999	532,833	116
16	臺灣中小企業銀行	42,235	1,171,769	1,018,363	878,770	124
17	台新國際商業銀行	41,691	868,890	698,221	517,193	98
18	渣打國際商業銀行	31,036	642,409	508,963	309,643	93
19	臺灣工業銀行	24,763	123,976	63,014	67,256	3
20	大眾商業銀行	22,167	328,470	263,851	218,440	52
21	臺灣新光商業銀行	21,092	403,362	359,218	278,853	107
22	萬泰商業銀行	19,552	162,937	135,808	95,355	62
23	遠東國際商業銀行	19,411	361,737	296,818	210,523	35

資料來源：中央銀行本國銀行排名表。

說明：1. 本表按各銀行全行資料統計，並以淨值為準依序排名。

2. 存款餘額包括中華郵政公司儲匯處轉存款在內。

3. 放款餘額包括放款、透支、貼現及進出口押匯。

4. ◎台銀、台灣企銀、土銀、合庫集資設立比利時台灣聯合銀行一家，列入合作金庫統計。

表 3.3 研究樣本銀行型態定義表

銀行型態		銀行名稱	政府持股比率
泛公股銀行	銀 公 行 股	臺灣銀行	100%
		臺灣土地銀行	100%
	公 股 民 營 化 銀 行	合作金庫銀行	40%
		第一商業銀行	22%
		華南商業銀行	29%
		彰化商業銀行	17%
		臺灣中小企業銀行	26%
		兆豐國際商業銀行	21%
民 營 銀 行	中國信託商業銀行	0%	
	國泰世華商業銀行	0%	
	台北富邦銀行	0%	
	永豐商業銀行	0%	
	玉山商業銀行	0%	
	台新國際商業銀行	0%	

資料來源：台灣經濟新報，本研究整理，98年4月。

### 3.2.1 研究假說

本研究依據銀行經營績效之相關文獻的整理後，建立如下的研究假說：

**假說 1：公股民營化銀行的短期經營績效會高於公股銀行的短期經營績效。**

在 Bhattacharyya, Lovell 與 Sahay (1997) 研究中，提到印度的公營、民營及外商三種不同股東權益的銀行，研究結果發現在不同股東權益下，印度商業銀行在研究期間的經營效率以公營銀行平均效率最高且效率的平均變異最低，原因在於公營行庫擁有較穩定的客戶來源與雄厚的資金。

在國外文獻中，Elyasian 與 Mehdiian (1992) Bhattacharyya, Lovell (1987) 與 Sahay (1997) 等國外學者，提到公民營銀行間短期經營績效有明顯的差異，發現短期績效民營銀行會比公營銀行好。在國內文獻中，如洪修遠 (民 85) 研究，也同樣在比較公營與民營之間短期經營績效差異時，發現民營銀行之經營績效高於公營銀行。本研究試著想瞭解歷經新銀行成立、亞洲金融風暴、一、二次金改、美國次級房貸風暴後，

公股、公股民營化銀行在短期經營績效是否也持續有同樣的現象。

**假說 2：民營銀行的短期經營績效會高於泛公股銀行的短期經營績效。**

學者如 McCall and Peterson (1977)、Arshadi and Lawrence 等，更進一步研究當新銀行加入某一地區，而設立在有限制分行的地區，新銀行的經營績效與舊銀行的經營績效會有明顯的差異，並且新銀行的經營績效會比舊銀行經營績效好。

**假說 3：公股民營化銀行的長期經營績效會高於公股銀行的長期經營績效。**

對於公股、公股民營化銀行間經營績效的研究，除了研究短期經營績效是否有差異外，本研究想進一步瞭解從民國八十年財政部核准設立 16 家新銀行以來，經過這十多年激烈競爭下，公股、公股民營化在長期的經營績效是否同樣有明顯的差異。

Bhattacharyya, Lovell 與 Sahay (1997) 等國外學者，研究提到公、民營銀行間長期經營績效有明顯的差異，發現民營銀行的長期績效會高於公營銀行，是不是在國內的公、民營銀行長期經營績效也會明顯不同。

**假說 4：民營銀行的長期經營績效會高於泛公股銀行的長期經營績效。**

民營銀行短期為爭取新的存放款用戶，在經營作風上會較積極，給予存放款的用戶較優惠的信用條件，短期經營績效的成長會較快速。長期而言，由於先前寬鬆的信用的條件，造成民營銀行本身經營風險的提高，相對在逾放比率或呆帳比率會較高，整體而言長期經營績效可能出現負成長。而泛公股銀行過去已擁有穩定的存放款來源，經營作風會較穩健，長期上經營績效會保持較穩定的狀態。

本研究為驗證前述的四個假說，將選樣的標準與樣本資料的來源，規定如下：

### 3.2.2 研究樣本的篩選

本研究的樣本期間取自民國 87 年 12 月至民國 97 年 12 月為止前 17 大銀行(按各銀行全行資料統計，並以淨值為準依序排)，剔除中華開發工業銀行、上海商業儲蓄銀行及花旗銀行後，最後的有效樣本銀行為 14 家：

樣本資料來源如下：

- 1、 主要研究財務變數指標，是依據中央銀行編印「本國銀行營運績效季報」整理匯總。
- 2、 台灣地區金融機構資產負債表、損益表以及逾放比率的資料，是依據中央銀行編印

『金融機構業務概況年報』。

- 3、台灣地區金融機構與分支機構家數，包括全國金融機構、本國一般銀行、中小企業銀行及國外銀行在台分行，資料取自中央銀行編印『金融統計月報』及財政部金融局編印『金融業務統計輯要』。
- 4、各銀行的財務比率與基本資料，主要取自各銀行之公開說明書與各銀行年報，部分取自台灣經濟新報資料庫。

本研究針對泛公股銀行(公股銀行、公股轉民營化銀行)與民營銀行，說明如下：

公股銀行、公股轉民營化銀行與民營銀行：

依據「公營事業移轉民營條例」第三條規定，公營事業係指下列各款之事業：

- 一、各級政府獨資或合營者。
- 二、政府與人民合資經營，且政府資本超過百分之五十者。
- 三、政府與前二款公營事業或前二款公營事業投資於其他事業，其投資之資本合計超過該投資事業資本百分之五十者。

又依據「公營事業移轉民營條例施行細則」第三條「本條例所稱政府，包括中央政府、直轄市政府及縣(市)政府」及第四條「本條例所稱事業主管機關，屬國營事業者，指中央目的事業主管機關，屬地方政府之公營事業者，指該管直轄市政府或縣(市)政府」，個案銀行係屬銀行業，依銀行法第十九條規定「本法之主管機關為財政部」，準於上述各有關規定，本研究所稱國營銀行，將專指財政部所屬金融機構(目前計有台灣銀行、台灣土地銀行、合作金庫銀行)。

基於研究目的，為有效評比研究樣本之經營績效，將 11 年的樣本期間，以 87~97 年、87~90 年、91~93 年、93~96 年及 97 年分為五段作為研究時間的劃分，涵蓋長、中、短三個期間，劃分的切點 87~90 年為亞洲金融風暴後及一次金改前，91~93 年為政黨輪替暨一次金改後，93~96 年為二次金改後，97 年為次級房貸金融風暴及政黨輪替後。

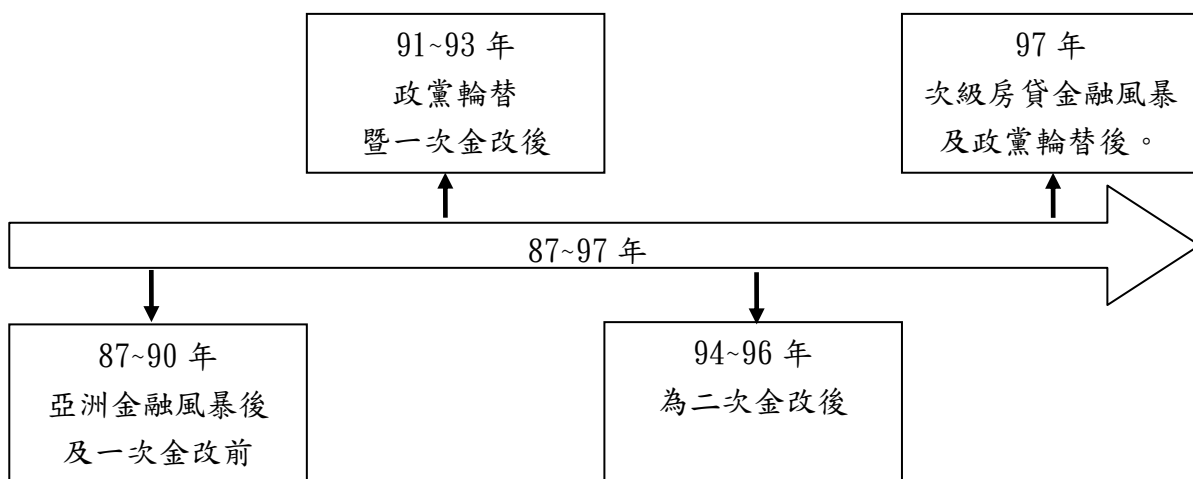


圖 3-2 研究期間劃分圖

### 3.2.3 研究模式-主成份分析之應用

主成份分析與共同因素分析廣為研究者抽取因素所使用的方法。主成份分析與共同因素分析是不同的。共同因素分析之目的在抽取因素來解釋變項間的關係，而主成份分析之目的在作變項的減縮。多數研究指出，當變項數目少於 30 個（或 40 個，若共同性低時），選擇主成份分析或共同因素分析是個重要的抉擇，但當變項數目更多時，選擇何種方法抽取因素就不是如此重要，實徵研究顯示，在變項數目不少和共同性皆不低的情況下，二者多數是得到近似的結果

### 3.3 研究變數的操作性定義

目前國內金融監理機關；「行政院金融監督管理委員會」及中央銀行，每月、季、年均出版『本國銀行營運績效統計資料』，對全體銀行按財務指標，以 C、A、E、L、S、G 分別代表資本適足性、資產品質、獲利能力、流動性、利率敏感性、及主要業務年成長率，來衡量銀行經營概況，以為監理之需，所以只有各項財務比率，沒有綜合評比分數。

中華金融學會對金融機構之評比，以上市櫃銀行，將所需的會計報表項目分門別類按照財務結構與償債能力、經營能力、獲利能力、規模以及成長性等五大類別分別予以評估。中華金融學會的評比項目定義表，如附表二十二。

周麗真（1989）以銀行的財務比率來評估銀行之經營績效，發現經因素分析法反覆萃取出的銀行財務屬性相當穩定，且與美國聯邦金融機構檢查評議會所提出之「金融機

構統一評等制度」之五項原則相似。

### 經營績效財務比率

自從 Altman (1968) 首度運用財務比率以鑑別分析(Discriminate Analysis)方式來衡量公司經營失敗的預測後，後續的研究學者就常採用財務比率來衡量銀行的經營績效。因此，本研究也以銀行之各項財務比率作為研究變數，進行銀行經營績效之比較與分析，由於目前對衡量銀行經營績效的財務比率尚無一套公認的理論基礎可為依據，因此本研究根據第二章提到的基本原則與國內外相關的研究，取自中央銀行按季公布之「**本國銀行營運績效季報**」所列的主要財務及營運比率，並配合資料的性質，整理出 19 個財務指標，據以進行因素分析。

本研究所採用的財務變數，係根據中央銀行，每季出版之『本國銀行營運績效統計資料』，如附表二十三，因負債與淨值係一體兩面，剔除「負債 / 淨值(倍數)」變數，留下「淨值 / 資產」變數，剔除「(稅前純益+提列放款備抵呆帳)/平均淨值」及「(稅前純益+提列放款備抵呆帳)/平均資產」變數，留下「稅前純益 / 平均淨值」及「稅前純益 / 平均資產」變數，將「利息淨收益 / 稅前純益」及「稅前純益 / 營業收入」合併成「利息淨收益 / 營業收入」，並因「利率敏感性資產 / 利率敏感性負債」變數可表達利率敏感性缺口，剔除「利率敏感性缺口 / 淨值」變數，整理後由『本國銀行營運績效統計資料』原列之 24 個變數項目，縮減為具代表性之 21 個變數項目，如表 3.4 所示。

表 3.4 相關財務變數的定義及說明

財務變數	定義	說明
資本適足率	自有資本 / 風險性資產	資本適足率
資本適足率	第一類資本 / 風險性資產	資本適足率
資產淨值比	淨值 / 資產	財務槓桿比率
逾放比率	逾期放款 / 放款	用以評估放款品質是否優良，愈低愈好
呆帳覆蓋率	備抵呆帳 / 逾期放款	呆帳覆蓋率
淨值報酬率	稅前純益 / 平均淨值	比率愈高表示資本獲利能力愈高。
資產報酬率	稅前純益 / 平均資產	比率愈高表示資產運用收益高。
稅前純益率	稅前純益 / 營業收入	本比率分析每元營業收入可獲得之稅前純益。
淨利息收益率	利息淨收益 / 營業收入	本比率分析每元營業收入可獲得之利息淨收益。
員工貢獻度	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	本數字可測定每一員工所創造之稅前純益。
流動準備比率(基準日當月平均)	流動準備 / 新臺幣負債餘額	是衡量銀行流動性風險的重要參考指標，
存放比率	放款 / 存款	存放比率愈高，表示銀行的流動性愈低，亦即流動性風險愈高。
定期性存款佔存款比	定期性存款 / 存款	比率愈高，表示銀行的流動性愈低，亦即流動性風險愈高。
利率敏感性資訊	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口 / 淨值	敏感性缺口管理
利率敏感性資產與負債比率	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	敏感性缺口管理
存款成長率	(本期存款-前期存款)/前期存款	用以顯示業務量，獲利能力成長。
放款成長率	(本期放款-前期放款)/前期放款	用以顯示業務量，獲利能力成長。
保證成長率	(本期保證-前期保證)/前期保證	用以顯示業務量，獲利能力成長。
投資成長率	(本期投資-前期投資)/前期投資	用以顯示業務量，獲利能力成長。

依據表 3.2 的相關變數中，本研究針對敏感性缺口管理特別說明其重要性。銀行之資產與負債可區分為固定利率與變動利率之資產與負債。固定利率之資產與負債在交易發生時便已確定利率，事後不因利率變動影響銀行損益。變動利率之資產收入與負債費用則會隨利率變動而變動，進而影響銀行損益。



收益受利率變動影響之生利資產及雖固定收息惟在特定期間內因屆期須重新訂價之資產，例如機動利率計息之放款、與利率變動有關之投資及存拆放同業等。此類變動利率之資產稱為利率敏感性資產 (Rate-Sensitive Asset, RSA)，變動利率之負債如機動利率計息之定期性存款、活期性存款及借入款等，則稱為利率敏感性負債

(Rate-Sensitive Liability, RSL)。所謂敏感性缺口 (GAP) 則等於： $GAP=RSA-RSL$ ，財務指標中，可利用利率敏感性資產對利率敏感性負債比率來判斷銀行採用何種敏感性缺口管理策略，因為當比率約當 100% 時，缺口為零，不論利率趨升或趨降，均不影響銀行收益。

採用零資金缺口策略 (Zero Funds Gap Strategy) 的主要用意在於減少利率變動的風險，並且最好能涵蓋整個利率循環期間，本研究樣本中合作金庫銀行(99.2%)、華南商業銀行(98.6%)、台北富邦銀行(101.1%)、國泰世華商業銀行(97.1%)，採用零資金缺口策略\*註 1。缺口為正，利率趨升時，利息收入增加大於利息支出之增加額，銀行收益將增加。反之，若利率趨降，則利息收入之增加小於利息支出之增加額，銀行收益將減少。故正資金缺口策略 (Positive Funds Gap Strategy) 不適用於景氣衰退的時候。缺口為負時，情形剛好相反，負資金缺口策略 (Negative Funds Gap Strategy) 適用於景氣衰退、市場利率低的情況。敏感性缺口受到敏感性資產與敏感性負債餘額、時間別及到期期間長短的影響。一般而言，在利率上升期，流動性減少，銀行宜擴張利率敏感性缺口、取得短期資金、增加固定利率放款等策略。在利率下降時期，流動性增加，銀行宜緊縮利率敏感性缺口、取得長期資金，限制固定利率放款額度等策略。因此如何變換修正策略，在提升銀行收益上有一定助益，本研究樣本中以永豐商業銀行(10.85)及臺灣銀行(7.41)遠高於其他銀行。

從平均到期日的觀點而言，資產負債的平均到期日愈短，市場利率的變動會迅速反應，而非利率敏感性負債因受到期限鎖定，資金成本對於市場利率反應較慢。因此，負債平均到期日愈短，市場利率提高會較迅速反應銀行資金成本上升，不利於銀行獲利，另一方面，負債(定期性存款)平均到期日愈長，市場利率遽降(如 89 至 90 年間遽降 2.59% 及 97 年 9 月至 12 月遽降 1.28%)，會極速反應銀行資金成本上升，不僅不利銀行獲利，

更可能是危機的引爆點註 2。

本研究接著利用主成份法萃取出共同因素，根據 Kaiser 標準保留特徵值大於 1 之因素，經由因素分析後將 19 個財務變數萃取出共同因素。其次，為使因素所代表之意義更清楚，透過直交轉軸之最大變異法進行因素轉軸，轉軸後因素負荷量愈大，表示對應變數與特定因素之相關性愈高，其因素特徵值與解釋變異愈大，該變數則歸為該特定成分之因子。最後，為建立合理評等的量化機制，本研究調整「解釋變異」佔「總解釋變異」之百分比為 100%，設計出因素權重，再將萃取出之變數予以標準化百分位排序，在評比過程中，最重要的工作之一就是將各金融機構原始財務項目資料加以處理，有些項目對該金融機構本身具有正面的貢獻，故應列入正向評比項目，分數越高越好，有些項目卻對該金融機構本身造成負面的影響，因而被列入負向評比項目。例如，以財務結構與償債能力言，自有資本占風險性資產比率就是正向評比項目，但是逾放比率卻是負向評比項目。

標準化百分位排序，就是以各財務指標的全體本國銀行平均為 60 分，樣本銀行中該財務指標最好的為 100 分，最差的為 20 分，各有 40 分差距，其計分方式如下。

正向評比項目： $60+40*(X_i-Average)/|X_{max}-Average|$

負向評比項目： $60+40*(X_i-Average)/|X_{min}-Average|$

相乘加總後即可求算出各樣本銀行的各因素成份之分數，五個因素成份之分數加總後，即得到該銀行該期間經營績效總分。

註 1：比率係以中央銀行所公布「本國銀行營運績效季報」中，利率敏感性資產對利率敏感性負債比率，87 年至 97 年之平均值。

註 2：在央行連續七次降息下，逼近零利率，國內龍頭台灣銀行出現罕見的連兩個月虧損慘狀，光今年一月就虧損五千四百萬元、二月稅後更虧損一·五億，暴增近倍。這是台銀在民國三十五台灣光復後，創設六十三年來，首次單月虧損，且連兩月虧損，已引起金融界大震撼。

## 4. 實證結果與分析

### 4.1 敘述統計資料彙整分析

本研究所採用的 19 個財務變數之相關敘述統計資料如表 4.1 所示。

表 4.1 財務變數之相關敘述統計分析(N=448)

項 目	最大值	平均數	最小值	標準差	變異數	總和
<b>【C】資本適足性</b>						
自有資本 / 風險性資產	25.10	10.98	6.08	1.69	2.86	4916.97
第一類資本 / 風險性資產	17.54	9.19	5.29	2.66	7.07	4115.52
淨值 / 資產	10.69	6.11	2.79	1.71	2.94	2737.84
<b>【A】資產品質</b>						
逾放比率	12.83	2.44	0.00	2.23	4.99	1092.38
備抵呆帳 / 逾期放款	<b>245.98</b>	55.47	12.07	33.56	1126.48	24850.08
<b>【E】獲利能力</b>						
稅前純益 / 平均淨值	45.37	8.40	(113.22)	15.05	226.41	3762.35
稅前純益 / 平均資產	2.93	0.55	(6.29)	0.93	0.87	245.71
稅前純益 / 營業收入	58.81	16.69	(157.91)	25.55	652.85	7476.29
稅前純益/員工人數(千元/人)	6163.01	1140.14	<b>(13402.03)</b>	1942.83	3774594.14	510781.78
利息淨收益 / 營業收入	123.38	44.68	0.00	24.57	603.68	20018.67
<b>【L】流動性</b>						
流動準備比率	65.40	24.00	9.40	10.78	116.31	10754.09
存放比率	<b>103.82</b>	80.36	53.47	7.67	58.86	36002.85
定期性存款/存款	81.98	56.57	26.68	11.02	121.53	25341.84
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	648.27	(119.28)	(858.63)	210.30	44225.83	(53435.21)
<b>【S】(一年以內新臺幣利率敏感性)</b>						
利率敏感性資產/利率敏感性負債	126.46	92.49	35.32	13.19	174.07	41435.15
<b>【G】主要業務年成長</b>						
存款成長率	91.54	10.21	(11.28)	13.14	172.71	4575.17
放款成長率	95.94	9.50	(22.05)	15.92	253.48	4258.21
投資成長率	128.25	13.05	(64.94)	34.39	1182.39	5844.79
保證成長率	151.25	4.86	(52.79)	22.86	522.35	2178.33

依據表 4.1 的資料顯示

自有資本 / 風險性資產中最大值 25.10%，由台灣銀行發生於 87 年 12 月，台灣銀行一直是該比率的模範生。

逾放比率中最大值 12.82%，由台灣中小企銀發生於 91 年 09 月，台灣中小企銀的逾放比率一直是 14 家樣本銀行中最高的。

備抵呆帳 / 逾期放款中最大值 245.98%，由國泰世華銀行發生於 93 年 3 月，原因係國泰銀行與世華銀行合併，備抵呆帳一次提足。

存放比率中最大值 103.82%，由兆豐銀行發生於 97 年 9 月，由財務指標上檢視，自 95 年 9 月起，該銀行該比率一直居高不下，顯見其放款已屆限額。



## 4.2 主成份分析的實證結果

本研究樣本經由KMO與Bartlett檢定，選擇採用主成份分析法，來萃取代表經營績效的主成分因子。

Bartlett 球形檢定卡方值為7643.35828，達顯著，表示本研究資料適於進行因素分析，根據Kaiser標準保留特徵值大於1之因素。因素分析後由19個財務變數萃取出五個共同因素，其因素特徵值與解釋變異如「解說總變異量表」，五個共同因素之累積解釋變異為70.69%。

表 4.2 解說總變異量

成份	初始特徵值			平方和負荷量萃取			轉軸平方和負荷量		
	總和	變異數的%	累積%	總和	變異數的%	累積%	總和	變異數的%	累積%
1	5.05	26.59	26.59	5.05	26.59	26.59	4.14	21.81	21.81
2	3.27	17.23	43.83	3.27	17.23	43.83	2.99	15.74	37.55
3	2.14	11.27	55.09	2.14	11.27	55.09	2.46	12.95	50.50
4	1.74	9.14	64.23	1.74	9.14	64.23	2.00	10.53	61.03
5	1.23	6.46	70.69	1.23	6.46	70.69	1.84	9.66	70.69
6	0.94	4.96	75.64						
7	0.86	4.55	80.19						
8	0.78	4.12	84.31						
9	0.68	3.58	87.90						
10	0.61	3.20	91.10						
11	0.45	2.34	93.45						
12	0.34	1.80	95.24						
13	0.30	1.59	96.84						
14	0.27	1.43	98.27						
15	0.13	0.69	98.95						
16	0.08	0.40	99.35						
17	0.06	0.31	99.67						
18	0.05	0.27	99.94						
19	0.01	0.06	100.00						

依據表 4.2，本研究調整「解釋變異」佔「總解釋變異」之百分比為 100%，設計出因素權重，再將萃取出之變數予以標準化百分位排序，建立合理評等的量化機制。其次，在評比過程中，最重要的工作之一就是將各金融機構原始財務項目資料加以處理，有些項目對金融機構本身具有正面的貢獻，故應列入正向評比項目，分數越高越好，有些項目卻對金融機構本身造成負面的影響，因而被列入負向評比項目。例如，以財務結構與償債能力言，自有資本占風險性資產比率就是正向評比項目，但是逾放比率卻是負向評比項目。調整後之因素負荷量及權數表，如表 4.3 所示。

表 4.3 因素負荷量及權數表

因素	因素命名	財務變數	因素負荷量	解釋變異	權數
一	獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	0.9661	21.81%	30.86%
		稅前純益 / 平均資產	0.9488		
		稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	0.9392		
		稅前純益 / 營業收入	0.9247		
		利息淨收益 / 營業收入	0.5019		
二	安全性	存放比率	(0.8768)	15.74%	22.26%
		流動準備比率(基準日當 月平均)	0.8536		
		第一類資本/風險性資產	0.7008		
		自有資本 / 風險性資產	0.6201		
		新臺幣資產與負債 180 天 到期累計缺口/淨值	0.4934		
三	業務成長 性	存款成長率	0.9172	12.95%	18.32%
		放款成長率	0.8602		
		保證成長率	0.7064		
		投資成長率	0.4114		
四	資產品質	定期性存款 / 存款	(0.7986)	10.53%	14.89%
		備抵呆帳 / 逾期放款	0.6923		
		逾放比率	(0.5621)		
五	利率敏感 性	淨值 / 資產	0.7700	9.66%	13.67%
		利率敏感性資產 / 利率 敏感性負債	0.6230		
合計				70.69%	100.00%

評比項目之選擇，必須兼顧資產之收益性、流動性和安全性，且為銀行資金來源及運用的三大基本原則，實務上，衡量銀行經營成果與信用水準時，最為廣泛使用的方法為CAMELS 準則，此評等原則為美國聯邦金融機構檢查委員會(FFIEC)建議美國金融單位對一般商業銀行採行的統一金融機構評等制度，稱之為駱駝評等(CAMELS rating)，這是一套國際公認的制度，用來評估銀行的資本適足性(Capital adequacy)、資產品質(Asset quality)、管理(Management)、獲利能力(Earnings)及流動性(Liquidity)。本研究作因素分類時，亦依據該準則，對表4.3進行因素命名。

根據「因素負荷量及權數表」，成份一所含的財務變數，與中央銀行按季公布之「本國銀行營運績效季報」中，【E】獲利能力項目相吻合，故命名為「獲利能力因素」。成份二所含的財務變數，分佈於【C】資本適足性及【L】流動性項目，故命名為「安全性因素」。成份三所含的財務變數，分佈於【G】主要業務年成長項目，故命名為「業務成長因素」。成份四所含的財務變數，分佈於【A】資產品質項目，故命名為「資產品質因素」。成份五所含的財務變數，分佈於【S】(一年以內新臺幣利率敏感性)項目，故命名為「利率敏感性因素」。

#### 4.3 樣本銀行經營績效的排名結果

經由表 4.3 調整後之因素負荷量及權數，按各樣本銀行，研究期間之財務變數平均值，相乘加總後即可求算出各因素成份之分數，五個因素成份之分數加總後，即得到該銀行該期間經營績效總分，各期間樣本銀行各類因素比較分析及樣本銀行加權計分分數如表 4.4 至表 4.8 所示。

表 4.4 87 年至 90 年樣本銀行各類因素分數表

	獲利能力	安全性	業務成長性	資產品質	利率敏感性	合計	次序
臺灣銀行	24.08	22.26	10.74	14.16	12.01	83.25	2
臺灣土地銀行	22.61	<b>7.70</b>	11.51	10.68	<b>5.82</b>	58.32	11
合作金庫銀行	18.76	<b>4.37</b>	11.32	9.17	<b>4.03</b>	47.64	13
第一商業銀行	20.68	<b>6.08</b>	10.56	14.89	<b>7.30</b>	59.52	10
華南商業銀行	21.16	12.46	10.94	14.89	<b>6.61</b>	66.07	9
彰化商業銀行	18.21	<b>3.27</b>	10.04	14.89	<b>7.45</b>	53.87	12
臺灣中小企銀	<b>7.70</b>	<b>6.51</b>	<b>7.99</b>	14.89	<b>6.13</b>	43.22	14
兆豐國際商業銀行	24.68	12.88	12.59	12.51	<b>5.56</b>	68.22	8
中國信託商業銀行	26.35	13.88	15.91	12.38	10.66	79.18	4
國泰世華商業銀行	30.68	22.26	13.73	14.89	10.65	92.21	1
台北富邦銀行	22.90	22.26	10.50	14.89	6.30	76.85	5
永豐商業銀行	23.83	22.26	14.51	8.54	13.32	82.45	3
玉山商業銀行	24.15	11.17	16.25	12.37	9.22	73.17	6
台新國際商業銀行	23.19	11.49	13.75	12.13	10.82	71.39	7
最大值	30.68	22.26	16.25	14.89	13.32	92.21	
平均數	22.07	12.78	12.17	12.95	8.28	68.24	
最小值	7.70	3.27	7.99	8.54	4.03	43.22	

87 年至 90 年，發生的金融事件為亞洲金融風暴(86 年中發生)，這 4 年，泛公股銀行(臺灣土地銀行、合作金庫銀行、第一商業銀行、彰化商業銀行、臺灣中小企銀)幾乎包辦後五名，其原因由「因素分數細項表」(見附表六、七、八、十、十一)中的安全性及利率敏感性因素可窺出，在安全性因素中，主要為第一類資本占風險性資產比率及自有資本占風險性資產比率偏低所致，另一原因則是淨值占資產比率偏低所致，惟由表 3-2「本國銀行排名表」可看出，泛公股銀行資產部位均遠大於民營銀行，90 年年中，利率大幅調降，對銀行而言，敏感性缺口管理策略，是非常重要的議題。



表 4.5 91 年至 93 年樣本銀行各類因素分數表

	獲利能力	安全性	業務成長性	資產品質	利率敏感性	合計	次序
臺灣銀行	17.28	22.26	9.25	11.36	11.67	71.82	6
臺灣土地銀行	16.85	<b>7.38</b>	12.21	9.22	<b>6.65</b>	52.31	10
合作金庫銀行	15.33	<b>8.14</b>	11.53	<b>4.81</b>	<b>4.97</b>	44.78	14
第一商業銀行	10.54	<b>9.08</b>	10.64	14.89	<b>6.15</b>	51.29	11
華南商業銀行	<b>8.53</b>	13.71	12.11	14.89	<b>6.02</b>	55.26	9
彰化商業銀行	<b>7.74</b>	10.25	8.79	14.89	<b>6.43</b>	48.09	13
臺灣中小企銀	14.26	<b>6.04</b>	10.86	13.02	<b>5.75</b>	49.92	12
兆豐國際商業銀行	23.33	18.22	13.66	14.06	<b>7.99</b>	77.27	4
中國信託商業銀行	29.34	14.64	13.40	12.42	10.44	80.24	2
國泰世華商業銀行	19.17	19.51	10.71	13.60	8.33	71.32	7
台北富邦銀行	22.31	22.26	9.15	14.89	9.01	77.62	3
永豐商業銀行	23.12	19.50	14.46	13.97	9.69	80.74	1
玉山商業銀行	29.51	7.18	13.05	12.15	10.12	72.02	5
台新國際商業銀行	27.03	3.95	16.69	10.58	9.48	67.74	8
最大值	29.51	22.26	16.69	14.89	11.67	80.74	
平均數	18.88	13.01	11.89	12.48	8.05	64.32	
最小值	7.74	3.95	8.79	4.81	4.97	44.78	

91 年至 93 年，泛公股銀行的主控者—政府，政黨輪替，發生的金融事件為一次金融改革，以「打消呆帳、降低銀行逾期放款比率」為主軸，這 3 年，泛公股銀行(臺灣土地銀行、合作金庫銀行、第一商業銀行、華南商業銀行、彰化商業銀行、臺灣中小企銀)包辦後六名，其原因由「因素分數細項表」(見附表六、七、八、九、十、十一)中的安全性及利率敏感性因素可窺出，在安全性因素中，主要為第一類資本占風險性資產比率及自有資本占風險性資產比率偏低所致。就利率敏感性因素，對泛公股銀行而言，除了臺灣銀行，其他似乎對敏感性缺口管理策略，無法獲致高分。

表 4.6 94 年至 96 年樣本銀行各類因素分數表

	獲利能力	安全性	業務成長性	資產品質	利率敏感性	合計	次序
臺灣銀行	22.31	22.26	10.34	7.95	11.54	74.40	7
臺灣土地銀行	20.54	<b>8.99</b>	9.51	<b>1.86</b>	8.45	49.35	12
合作金庫銀行	21.91	<b>3.20</b>	11.84	<b>4.61</b>	<b>6.68</b>	48.24	13
第一商業銀行	27.72	16.65	<b>8.76</b>	14.89	8.48	76.49	5
華南商業銀行	26.20	16.80	10.31	14.89	7.74	75.95	6
彰化商業銀行	12.93	12.33	<b>6.77</b>	12.00	9.13	53.16	11
臺灣中小企銀	<b>9.07</b>	<b>4.47</b>	8.61	13.23	<b>5.45</b>	40.82	14
兆豐國際商業銀行	28.94	14.15	14.20	14.89	13.62	85.80	2
中國信託商業銀行	19.19	17.46	9.13	10.79	5.93	62.50	9
國泰世華商業銀行	25.42	22.26	12.26	11.83	11.06	82.84	3
台北富邦銀行	21.22	21.00	11.97	14.89	10.79	79.87	4
永豐商業銀行	23.57	19.72	18.05	14.80	9.92	86.07	1
玉山商業銀行	23.15	4.15	16.10	14.45	7.26	65.11	8
台新國際商業銀行	21.58	<b>7.78</b>	11.53	9.78	<b>7.83</b>	58.50	10
最大值	28.94	22.26	18.05	14.89	13.62	86.07	
平均數	21.70	13.66	11.38	11.49	8.85	67.08	
最小值	9.07	3.20	6.77	1.86	5.45	40.82	

94 年至 96 年，發生的金融事件為二次金改，一次金改「二五八」以「打消呆帳、降低銀行逾期放款比率、除弊」為主軸，政府提供賦稅資源支持，以達成二年內金融機構逾放比率降到 5% 以下、資本適足率提高到 8% 以上的「二五八」目標。因此，第一商業銀行、華南商業銀行及彰化商業銀行等 3 家銀行的安全性因素分數皆提高，並且第一商業銀行及華南商業銀行，這 2 家公股民營化銀行還擠進前段班，分居第 5、6 名。這 4 年中，泛公股銀行(臺灣土地銀行、合作金庫銀行、彰化商業銀行、臺灣中小企銀)包辦後四名，其原因分佈「因素分數細項表」(見附表六、七、十、十一)中的五大因素。二次金改的目的，在成立金控公司，減少金融家數，在政府主導下，由台新國際商業銀行合併彰化商業銀行，是否基於此因，在業務成長性因素，彰化商業銀行是最低分，存、放款成長率皆衰退，而土地銀行在資產品質因素中，因呆帳覆蓋率(備抵呆帳/逾期放款)的高度提列，致分數降低，因為提列備抵呆帳會影響當年度損益，唯以台灣地區銀行淨值第六大，逾放比率約 1% 的銀行，如此高比例提列備抵呆帳是否有其必要。合作金庫在安全性因素中，第一類資本占風險性資產比率一直都是最低的，臺灣中小企銀則為次低，在五項因素中，臺灣中小企銀普遍拿到低分，似乎與其經營導向即中小企業貸款和逾放比率高有關。

表 4.7 97 年樣本銀行各類因素分數表

	獲利能力	安全性	業務成長性	資產品質	利率敏感性	合計	次序
臺灣銀行	21.12	22.26	16.32	12.90	10.92	83.52	1
臺灣土地銀行	24.14	<b>5.60</b>	13.76	<b>2.79</b>	7.53	53.81	11
合作金庫銀行	24.78	<b>3.85</b>	<b>8.47</b>	10.20	6.30	53.60	12
第一商業銀行	30.10	13.63	11.97	14.89	7.86	78.45	4
華南商業銀行	28.18	10.53	9.82	14.89	6.95	70.37	6
彰化商業銀行	23.43	7.54	9.97	11.07	8.50	60.51	9
臺灣中小企銀	23.05	<b>0.00</b>	12.32	11.51	<b>3.19</b>	50.08	13
兆豐國際商業銀行	21.65	7.09	12.85	14.89	13.35	69.83	7
中國信託商業銀行	26.26	22.26	10.37	13.07	8.25	80.22	3
國泰世華商業銀行	24.83	19.25	10.88	10.10	8.92	73.97	5
台北富邦銀行	25.42	15.81	15.75	14.89	9.97	81.83	2
永豐商業銀行	<b>6.17</b>	17.61	11.01	11.88	8.07	54.74	10
玉山商業銀行	20.13	<b>5.85</b>	14.66	14.89	6.86	62.38	8
台新國際商業銀行	<b>14.04</b>	9.86	9.35	<b>7.25</b>	9.48	50.00	14
最大值	30.10	22.26	16.32	14.89	13.35	83.52	
平均數	22.38	11.51	11.96	11.80	8.30	65.95	
最小值	6.17	0.00	8.47	2.79	3.19	50.00	

97 年是個多事的一年，國內部份，政黨再次輪替，國外部份，96 年 7 月起於美國次級房貸的風暴，終於 97 年 9 月颳成颶風，結束我國央行自 93 年 10 月起所主導的 16 次升息，97 年 9 月至 12 月的短短 4 個月，在央行連續七次降息下遽降 1.28%，本研究中的樣本銀行亦如颶風掃過，重新排名，泛公股銀行在排名後段的有臺灣土地銀行、合作金庫銀行及臺灣中小企銀，臺灣中小企銀在存放比率及逾放比率皆高的情況下，實在難有起色，臺灣土地銀行似乎因為存放比率高的因素，亦提高呆帳覆蓋率(備抵呆帳 / 逾期放款)，合作金庫銀行自 96 年 9 月起，即縮減放款成長(96 年 9 月至 97 年 6 月呈負向)，唯其存放比率未同步下降，而資本適足率部份則提高。永豐商業銀行則因業務成長性因素中四項財務變數皆衰退，致獲利能力大幅降低。綜觀 87 年至 97 年，台新國際商業銀行在逐步衰退中，其過去在五大因素分數中皆無特出，97 年第 4 季更因放款衰退 -7.27%，致整體獲利能力下降。反觀彰化商業銀行，是否因政黨輪替，二次金改可能終止，在放款大幅成長(97 年平均 6.5%)，致獲利能力因素整體提升，據第 9 名位置。臺灣銀行則因 96 年下半年開始，放款巨幅成長(96 年 6 月至 97 年底，平均約 20%)，業務成長性因素分數增加，而居第一名，惟放款巨幅成長期，涵蓋金融風暴期間，若放款業務未維持良好品質，將成其隱憂。

表 4.8 樣本銀行加權計分分數表

銀行別	87~97 年		87~90 年		90 年		91~93 年		94~96 年		97 年	
	分數	次序	分數	次序	分數	次序	分數	次序	分數	次序	分數	次序
臺灣銀行	79.31	5	83.25	2	77.42	6	71.82	6	74.40	7	83.52	1
臺灣土地銀行	50.93	11	58.32	11	53.00	12	52.31	10	49.35	12	53.81	11
合作金庫銀行	48.24	12	47.64	13	44.97	13	44.78	14	48.24	13	53.60	12
第一商業銀行	66.22	10	59.52	10	58.45	10	51.29	11	76.49	5	78.45	4
華南商業銀行	67.60	8	66.07	9	63.87	9	55.26	9	75.95	6	70.37	6
彰化商業銀行	45.93	13	53.87	12	53.71	11	48.09	13	53.16	11	60.51	9
臺灣中小企銀	42.54	14	43.22	14	43.85	14	49.92	12	40.82	14	50.08	13
兆豐國際商業銀行	83.35	3	68.22	8	66.97	8	77.27	4	85.80	2	69.83	7
中國信託商業銀行	76.03	6	79.18	4	79.96	4	80.24	2	62.50	9	80.22	3
國泰世華商業銀行	82.84	4	92.21	1	87.59	1	71.32	7	82.84	3	73.97	5
台北富邦銀行	84.73	2	76.85	5	83.77	2	77.62	3	79.87	4	81.83	2
永豐商業銀行	84.93	1	82.45	3	82.73	3	80.74	1	86.07	1	54.74	10
玉山商業銀行	71.49	7	73.17	6	77.69	5	72.02	5	65.11	8	62.38	8
台新國際商業銀行	66.54	9	71.39	7	70.78	7	67.74	8	58.50	10	50.00	14
平均數	67.91		68.24		67.48		64.32		67.08		65.95	

由「樣本銀行加權計分分數表」綜觀，可概略看出泛公股銀行除臺灣銀行、兆豐國際商業銀行、第一商業銀行及華南商業銀行外，在每個評估期間，原則上於十四家樣本銀行中皆排名中後段，第一商業銀行及華南商業銀行在一次金融改革後，成為金控公司

之子銀行，經營績效則明顯好轉，在國內文獻中，如羅巧玲(95)「金控子銀行與一般銀行績效比較」研究結論；金控子銀行績效顯著優於非金控子銀行。黃梅智(95)「DEA-CAT模型下銀行經營績效評估」研究結論；金融控股公司下之子銀行平均技術效率較獨立銀行之平均技術效率表現為優。而民營銀行中，國泰世華商業銀行、台北富邦銀行及玉山商業銀行，皆穩健維持其一貫之排名，張錫介(94)「金融控股公司法實施對台灣銀行業經營效率影響之分析」研究結論；納入金控的銀行在規模報酬上都是處於很穩定的狀況。惟 97 年金融風暴的衝擊下，臺灣銀行竟躍居第一名，其原因主要是業務成長因素，再深究該因素因果，係該臺灣銀行年度存、放款皆大幅成長。相反的，台新國際商業銀行竟由中間生，落至最後一名，其原因主要是由業務成長性因素中放款衰退(97 年第 4 季，放款衰退-7.27%)，拖累獲利能力因素。



本研究進一步檢視純公股、泛公股、公股民營化與民營銀行經營績效之綜合比較，依據表 4.8 之各項因素成分，銀行組成之平均分數整理如表 4.9 所示。

表 4.9 純公股、泛公股、公股民營化與民營銀行綜合比較表

		獲利能力		安全性		業務成長性		資產品質		利率敏感性		合計	
87 年 至 97 年	純公股銀行	20.31	2	11.61	2	12.50	2	6.48	4	8.60	2	69.49	4
	泛公股銀行	18.49	3	10.97	3	11.28	3	11.54	3	8.24	3	72.52	3
	公股民營化銀行	17.40	4	10.59	4	10.55	4	14.57	1	8.02	4	74.13	2
	民營銀行	24.79	1	15.36	1	14.95	1	13.10	2	9.56	1	82.76	1
87 年 至 90 年	純公股銀行	21.82	2	11.44	2	11.19	2	11.34	4	7.29	2	73.07	2
	泛公股銀行	19.74	3	9.44	3	10.71	3	13.26	2	6.86	3	71.01	4
	公股民營化銀行	18.49	4	8.24	4	10.43	4	14.41	1	6.61	4	71.18	3
	民營銀行	25.18	1	17.22	1	14.11	1	12.53	3	10.16	1	85.21	1
91 年 至 93 年	純公股銀行	16.49	2	12.59	2	11.00	4	8.46	4	7.76	2	68.30	3
	泛公股銀行	14.23	3	11.88	3	11.13	3	12.14	3	6.95	3	68.34	2
	公股民營化銀行	12.88	4	11.46	4	11.21	2	14.35	1	6.47	4	67.37	4
	民營銀行	25.08	1	14.51	1	12.91	1	12.93	2	9.51	1	79.95	1
94 年 至 96 年	純公股銀行	21.42	2	15.63	1	9.92	4	4.90	4	9.99	1	72.87	4
	泛公股銀行	21.20	3	12.36	3	10.04	3	10.54	3	8.89	2	75.03	3
	公股民營化銀行	21.13	4	11.27	4	10.08	2	12.42	2	8.52	4	75.41	2
	民營銀行	22.36	1	15.39	2	13.18	1	12.76	1	8.80	3	77.48	1
97 年	純公股銀行	22.63	3	13.93	2	15.04	1	7.84	4	9.23	1	78.66	1
	泛公股銀行	24.56	2	8.81	3	11.93	3	11.64	3	8.08	3	76.02	3
	公股民營化銀行	25.20	1	7.11	4	10.90	4	12.91	1	7.69	4	73.81	4
	民營銀行	19.48	4	15.11	1	12.00	2	12.01	2	8.59	2	76.19	2

本研究將樣本銀行依純公股、泛公股、公股民營化與民營銀行分組作交叉比對，發現除 97 年外，民營銀行整體經營績效皆優於泛公股銀行，公股民營化銀行不一定優於純公股銀行，為仔細深究，特依各成份因素分析如下：

(四組樣本交叉比較的平均數差之假設檢定，皆具顯著性並整理如附表二十一至二十三。)

#### (一) 獲利能力因素

在獲利性因素項，除 97 年外，成固定排列，即民營銀行優於純公股銀行，純公股銀行優於公股民營化銀行，因此 87 年至 96 年度民營銀行皆優於泛公股銀行，不過在 97 年度，民營銀行則因「永豐商業銀行」與「台新國際商業銀行」，使該因素得分下降，而公股民營化銀行，則有「彰化商業銀行」及「台灣中小企銀」等二家，獲利能力成長，

餘公股民營化銀行，在整體維持一致情況下，贏得桂冠，至於一向居第二名之純公股銀行，在「台灣銀行」業務成長而獲利反減之怪異情況下，落後公股民營化銀行。

## （二）安全性因素

在安全性因素項，除94年至96年外，成固定排列，即民營銀行優於純公股銀行，純公股銀行優於公股民營化銀行，惟民營銀行於94年至96年這段期間，遜於純公股銀行，係「台灣土地銀行」，在第一類資本占風險性資產比率及自有資本占風險性資產比率提升所致，但97年該年度，「台灣土地銀行」於前述二比率又下降，致排名依舊。

## （三）業務成長性因素

在業務成長性因素項，民營銀行優於泛公股銀行，公股民營化銀行與純公股銀行互有勝出，但97年度，純公股銀行皆於各成長指標，大幅成長，甚至勝出民營銀行，是否「台灣土地銀行」不欲併入「台灣金控公司」，相互競爭所致。

97年度，適逢金融風暴，民營之「永豐商業銀行」，各成長指標皆大幅衰退，而「台新國際商業銀行」主要在放款及保證等二業務衰退，

## （四）資產品質因素

本項指標中，公股民營化銀行優於民營銀行，民營銀行優於純公股銀行，主因係公股民營化銀行的呆帳覆蓋率及定期性存款占存款比率較低，該二比率分別在呆帳費用及利息支出方面，影響盈餘，有趣的是從定期性存款占存款比率，似乎可看出公股民營化銀行把定期性存款業務往純公股銀行推，而民營化銀行除前述因素外，客戶基於「存款保障」，當然存款於純公股銀行，純公股銀行基於政策，不得拒絕存款。

## （五）利率敏感性因素

在利率敏感性因素項，87年至93年民營銀行優於泛公股銀行，94年至96年泛公股銀行優於民營銀行，97年則純公股優於民營銀行，綜觀之，公股民營化銀行普遍有較低的淨值資產比，但其資本適足率皆合於法令規定，因此係其資產總額較大所致，至於利率敏感性缺口因素，則有「台灣中小企銀」及「永豐商業銀行」負向衰退，而「台新國際商業銀行」正向成長。

## 五、結論與建議

### 5.1 結論

本研究以 87 年至 97 年台灣地區十四家銀行為研究樣本，依據股權成分，將全體樣本銀行分為公股銀行、公股民營化銀行、泛公股銀行與民營銀行四種型態，利用中央銀行，每月、季、年均出版的『本國銀行營運績效統計資料』中，每家銀行各季的財務資料，以主成分分析法，萃取出幾乎符合 CAMELS 準則、國內金融監理機關；「行政院金融監督管理委員會」及中央銀行衡量監理銀行經營概況之分組（C、A、E、L、S、G），共五大因素；獲利能力、安全性、業務成長性、資產品質、利率敏感性，進行銀行間經營績效的分析與交叉比較。整理出具代表性的十四家銀行經營績效排名表，經由實證的分析後，本研究獲致以下的結論：

依據表 4.9「純公股、泛公股、公股民營化與民營銀行綜合比對表」，87 年至 97 年間的五個樣本期間，短、中、長期的比較，因為 97 年度，純公股銀行於整體經營績效分數(78.66)，高於公股民營化銀行(73.81)，且「87~90 年」年與「91~93 年」亦微幅高於公股民營化銀行，我們可驗證假說 1：公股民營化銀行的短期經營績效會高於公股銀行的短期經營績效，不成立。

87 年至 97 年間的五個樣本期間，民營銀行整體經營績效分數皆優於泛公股銀行，進而驗證假說 2：民營銀行的短期經營績效會高於泛公股銀行的短期經營績效，成立。但是以「94~96 年」及 97 年度觀察，其差幅縮小中。

以「87~97 年」的長期間比較，驗證假說 3：公股民營化銀行的長期經營績效(74.13)會高於公股銀行的長期經營績效(69.49)，成立。

以「87~97 年」的長期間比較，驗證假說 4：民營銀行的長期經營績效(82.76)會高於泛公股銀行的長期經營績效(72.52)，成立。

本研究以金融業財務指標動態變化的觀察開始，而以動態評價之測定結果為例，說明經營績效分析，希望在以往的靜態分析裡(財務分析)，同時加上動態分析(並非損益分析)。若將企業比做飛機，靜態分析是指其高度，動態分析則表示上下之方向，而此二



者都是確保飛機安全所應具備的。我國自民國 80 年開放 16 家新銀行成立後，整體金融業就像春秋戰國時代，歷 19 個年頭，經合縱連橫，倖存幾家新銀行？就假說 4：民營銀行的長期經營績效會高於泛公股銀行的長期經營績效，繼續衍生討論，能存活下來的民營銀行，其經營績效當然於部分因素特出(如獲利能力、業務成長性及安全性)。

而經過亞洲金融風暴、政黨輪替、一次金改、二次金改、次貸風暴、金融自由化、全球化的洗禮，本研究中之樣本銀行除「兆豐國際商業銀行」及「永豐國際商業銀行」受次貸風暴突襲，「台新國際商業銀行」於研究期間，似乎越飛越低，餘 11 家銀行，均能安穩飛行，表示發展良好，且具有遠見的銀行文化，最終將形成穩健的風險管理，其風險的容忍度相當明確。

研究期間中，(91~93年)一次金改後，公股民營化之「第一商業銀行」及「華南商業銀行」，均成為金控子銀行，其績效顯著優於非金控子銀行「合作金庫銀行」及「台灣中小企銀」，與羅巧玲(95)研究相符。(94~96年)二次金改中，「彰化商業銀行」被納入「台新金控」，致業務成長性因素，四項指標大幅滑落，至97年政黨輪替，存在可能不被合併之不確定因素，又致業務成長性因素，指標倍數成長，其間因果，留待他人研究。

## 5.2 建議

(1)、銀行的收入主要來自利息收入和非利息收入兩方面。近年來由於金融市場的自由化、國際化，使得各銀行積極進行經營模式轉型和業務架構調整，加上保險、理財、基金代銷等業務發展迅速，促使非利息收入的增長。惟利息收入目前仍是商業銀行的絕對支柱，14 家樣本銀行其利息淨收益占營業收入比例普遍在 70% 以上，非利息收入主要指銀行的手續費和佣金收入，其中包括清算、結算、信用卡、信托、投資銀行等多項業務。因為中間業務日益成為銀行利潤增長的源泉。特別是隨著銀行業的轉型，理財、信用卡、貿易融資、投資諮詢管理、私人銀行等高附加值的中間業務將成為商業銀行爭奪的焦點。本研究亦選取利息淨收益占營業收入作為衡量銀行盈利性的指標之一，但著墨不多，而且在次貸金融風暴肆虐下、財富管理業務多有萎縮，因此建議對銀行經營績效這個議題，有興趣的研究者，可對「非利息收入占營業收入比率」深入研究。

(2) 資本適足率和核心資本適足率是衡量一家銀行穩健性及抵禦風險能力的最重要指標。其抗風險的能力，為銀行成長、優化、擴張奠定基礎，也利於資本市場投資信心的穩定。對銀行經營而言，由於面臨的風險較大，因此較高的資本適足率是必要的，但是過高的資本適足率會導致部分資本閑置，從而降低銀行的盈利能力。國內的金控公司，未來需積極利用其綜合經營平台，進行多元化經營和業務創新，透過有效的資本管理，實現銀行的安全性和盈利性的平衡。因此資本適足率在多少比率下最優化，亦是另一研究的議題。



## 參考文獻

- [1] 「國營事業工作考成辦法」，中華民國九十二年六月六日行政院令修正。
- [2] 公營事業移轉民營條例，中華民國九十二年一月十五日行政院令修正。
- [3] 公營事業移轉民營條例施行細則，中華民國九十七年十一月十三日行政院院臺經字第 0970048633 號令修正
- [4] 中央銀行編印「本國銀行營運績效季報」，民國八十七年至九十七年。
- [5] 李金泉，SPSS/PC+實務與應用統計分析，松崗電腦圖書資料股份有限公司，台北，民國八十一年。
- [6] 李德治、童惠玲，應用統計學，二版，博碩文化股份有限公司，台北，民國九十七年。
- [7] 李建華、方文寶，企業績效評估理論與實務，二版，超越企管顧問股份有限公司，台北，民國八十五年。
- [8] 邱皓政，量化研究與統計分析，二版，五南圖書出版股份有限公司，台北，民國九十三年。
- [9] 甘永成，「本國銀行與外商銀行之經營績效評估與分析」，東吳大學經濟學研究所碩士論文，民國九十六年。
- [10] 沈中華，「銀行評比：推估品質一致的盈餘」，金融風險管理季刊，民國九十四年，第一卷，第三期，89-105 頁。
- [11] 周柏昇，「學歷與教育訓練對銀行績效影響評估：以台灣地區商業銀行為例」，國立中央大學產業經濟研究所碩士在職專班，民國九十六年。
- [12] 周夢柏，「應用財務比率分析我國商業銀行獲利能力之實證研究」，朝陽科技大學財務金融學系碩士論文，民國九十一年。
- [13] 周麗真，「以財務比率建立銀行經營績效評鑑模型之研究」，淡江大學管理科學研究所碩士論文，民國七十八年。
- [14] 林正芳譯，「銀行利率風險管理暨監理原則」，金融監理與風險管理選輯，民

- 國九十二年，25 期，356-382 頁。
- [15] 林佳緯，「我國上市銀行購併活動後之經營績效評估」，國立中央大學企業管理研究所碩士論文，民國九十一年。
- [16] 洪修遠，「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，民國八十五年。
- [17] 孫裕閔，「金控架構下台灣地區銀行業之經營績效比較研究」，銘傳大學經濟學系保險經營與金融經濟碩士論文，民國九十三年。
- [18] 馬立原，「本國銀行經營績效與逾放比之探討—資料包絡法之應用」，國立中山大學經濟學研究所碩士論文，民國九十三年。
- [19] 張錫介，「金融控股公司法實施對台灣銀行業經營效率影響之分析」，南華大學，金融風險管理季刊，民國九十四年，第一卷，第二期，33-56 頁。
- [20] 陳士雄，「國營銀行轉型民營化後之經營發展策略—以交通銀行為例」，國立中山大學高階經營碩士班，碩士論文，民國九十年。
- [21] 陳曉蓉，「發展中的台灣銀行業：結構的變遷與競爭挑戰」國立中山大學財務管理研究所博士論文，民國九十三年。
- [22] 傅粹馨，「主成份分析和共同因素分析相關議題之探討」，國立高雄教育大學，教育與社會研究期刊，第三期(2002/2). PP. 107-132。
- [23] 彭美玲，「本國銀行經營績效之實證研究」，萬能科技大學工業管理系碩士論文，民國九十四年。
- [24] 黃文明，「以財務比率探討台灣地區公民營銀行之經營績效」，國立成功大學高階管理碩士班碩士論文，民國九十三年。
- [25] 黃俊英，「國營事業投資計劃評估方式與作業之研究」，行政院研究發展考核委員會，民國六十八年，6 頁。
- [26] 黃財尉，「共同因素分析與主成分分析之比較」，彰化師大輔導學報，民國九十二年，25 期，63-86 頁。
- [27] 黃澆鈺，「銀行業經營績效之研究」，政治大學企業管理研究所碩士論文，

民國九十二年。

- [28] 黃梅智，「DEA-CAT 模型下銀行經營績效評估」，東吳大學經濟學系研究所碩士論文，民國九十五年。
- [29] 廖振盛，「影響台灣地區產險業經營績效因素之研究-多變量統計分析之應用」，淡江大學財務金融所博士論文，民國九十三年。
- [30] 謝尚育，「資產品質對銀行成本效率的影響」，國立交通大學財務金融研究所碩士論文，民國九十六年。
- [31] 羅巧玲，「金控子銀行與一般銀行績效比較」，國立交通大學經營管理研究所碩士論文，民國九十五年。
- [32] Altman, E. I., "Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy," **Journal of finance, September 1968, pp589-609.**
- [33] Altman, E. I. and Robert A. Eisenbeis, "Financial Applications of Discriminant Analysis: A Clarification," **Journal of Financial and Quantitative Analysis, March 1978, pp. 158-195.**
- [34] Arshadi, N. and E. C. Lawrence (1987), "An Empirical Investigation of New Bank Performance " **Journal of Banking and Finance, Vol.11 , pp. 33-48.**
- [35] Bhattacharyya, 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.**
- [36] Elyasiani, E. and S. Mehdi (1992), "Productive Efficiency Performance of Minority and Nonminority-owned Banks: A Nonparametric Approach" , **Journal of Banking and Finance, Vol. 16, pp. 933-948.**
- [37] McCall, A. S. and M. O. Peterson (1977), "The Impact of De Novo Commercial Bank Entry" , **Journal of Finance, Dec., pp1587-1604.**

- [ 38 ] Mishkin, Frederic S. (1995), “Symposium on the Monetary Transmission Mechanism,” **Journal of Economic Perspectives**, 9, 3–10.
- [ 39 ] Mishkin, Frederic S. *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*, 7th ed. (2004).
- [ 40 ] Mishkin, F. S., (1999) “International experiences with different monetary policy regimes” , **Journal of Monetary Economics**, 43, 579–605



## 附 錄：附 表

附表一：

主成份分析敘述統計表

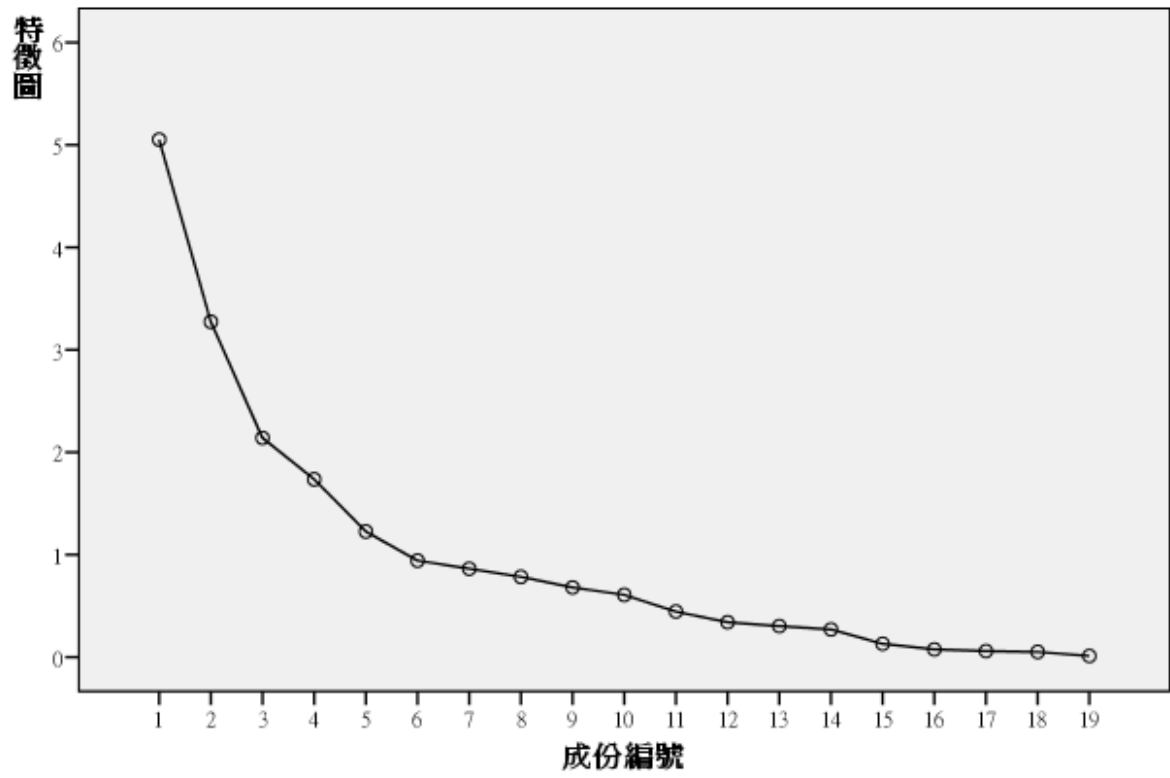
	平均數	標準差	分析個數
稅前純益 / 平均淨值	8.19	14.60	480
稅前純益 / 平均資產	0.54	0.90	480
稅前純益 / 營業收入	16.55	24.77	480
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1108.59	1883.46	480
利息淨收益 / 營業收入	43.96	24.41	480
存放比率	80.43	7.43	480
流動準備比率(基準日當月平均)	23.60	10.54	480
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-121.67	203.88	480
存款成長率	9.90	12.77	480
放款成長率	9.17	15.45	480
保證成長率	4.26	22.38	480
投資成長率	12.64	33.35	480
淨值 / 資產	6.13	1.67	480
第一類資本 / 風險性資產	9.18	2.58	480
自有資本 / 風險性資產	10.93	1.64	480
定期性存款 / 存款	57.05	10.98	480
備抵呆帳 / 逾期放款	54.67	32.82	480
逾放比率	2.53	2.24	480
利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	0.29	15.16	480

附表二：

KMO 與 Bartlett 檢定	
Kaiser-Meyer-Olkin 取樣適切性量數。	0.67769
Bartlett 球形檢定 近似卡方分配	7643.358
自由度	171
顯著性	0

附表三：因素陡坡圖

因素陡坡圖





附表四：

轉軸後的成份矩陣(a)

	成份 1	成份 2	成份 3	成份 4	成份 5
稅前純益 / 平均淨值	96.61%				
稅前純益 / 平均資產	94.88%		14.38%		16.60%
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	93.92%	12.64%		12.59%	
稅前純益 / 營業收入	92.47%			20.54%	
利息淨收益 / 營業收入	50.19%	-42.43%		34.18%	-32.17%
存放比率		-87.68%			13.78%
流動準備比率(基準日當月平均)		85.36%			
第一類資本 / 風險性資產	13.85%	70.08%	10.63%		56.74%
自有資本 / 風險性資產	21.60%	62.01%			41.04%
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-10.19%	49.34%	-11.07%	36.48%	25.49%
存款成長率	13.64%		91.72%		
放款成長率	16.25%	-14.90%	86.02%	21.34%	
保證成長率			70.64%		
投資成長率		21.83%	41.14%	-37.62%	
定期性存款 / 存款				-79.86%	25.92%
備抵呆帳 / 逾期放款	22.06%	13.62%	16.16%	69.23%	
逾放比率	-27.03%	-10.11%	-21.64%	-56.21%	-22.25%
淨值 / 資產	26.51%	25.14%	19.43%	15.52%	77.00%
利率敏感性資產 / 利率敏感性負債 1		-10.03%	-15.22%	-17.40%	62.30%

萃取方法：主成分分析。

旋轉方法：旋轉方法：含 Kaiser 常態化的 Varimax 法。

a 轉軸收斂於 6 個疊代。

附表五：臺灣銀行因素分數細項表

臺灣銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	4.43	5.25	3.80	4.91	4.04
	稅前純益 / 平均資產	4.51	5.65	3.79	5.10	4.04
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	5.52	6.47	4.72	5.32	4.99
	稅前純益 / 營業收入	6.20	5.99	4.24	6.26	5.37
	利息淨收益 / 營業收入	0.72	0.72	0.72	0.72	2.68
安全性	存放比率	-2.18	-3.63	-2.18	-2.18	-2.18
	流動準備比率(基準日當月平均)	10.61	10.44	10.61	10.61	10.61
	第一類資本 / 風險性資產	8.71	7.82	8.71	8.71	8.71
	自有資本 / 風險性資產	7.71	7.71	7.71	7.71	7.71
	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	5.53	4.09	5.63	5.43	5.31
業務成長性	存款成長率	3.63	3.49	2.43	3.26	5.80
	放款成長率	3.40	1.09	1.09	3.82	5.44
	保證成長率	4.06	3.68	3.99	2.75	3.42
	投資成長率	1.18	2.48	1.74	0.52	1.65
資產品質	定期性存款 / 存款	9.75	13.30	10.13	6.98	9.23
	備抵呆帳 / 逾期放款	-10.12	-11.28	-9.99	-9.91	-7.76
	逾放比率	11.42	12.13	11.22	10.88	11.43
利率敏感性	淨值 / 資產	7.24	6.53	5.56	7.55	7.15
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	5.11	5.48	6.11	3.99	3.78

附表六：臺灣土地銀行因素分數細項表

臺灣土地銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	4.50	5.95	3.68	4.74	5.01
	稅前純益 / 平均資產	3.85	4.54	3.39	4.42	4.67
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	4.48	5.00	3.78	4.45	5.48
	稅前純益 / 營業收入	4.21	4.49	3.40	4.16	5.77
	利息淨收益 / 營業收入	2.93	2.63	2.60	2.76	3.20
安全性	存放比率	-8.70	-7.22	-7.18	-9.00	-8.20
	流動準備比率(基準日當月平均)	6.39	6.74	6.66	5.96	3.08
	第一類資本 / 風險性資產	3.88	2.76	3.38	5.23	4.45
	自有資本 / 風險性資產	4.64	3.51	3.29	5.52	5.05
	新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	1.23	1.91	1.23	1.28	1.23
業務成長性	存款成長率	3.55	3.70	3.61	2.52	4.09
	放款成長率	3.23	2.97	3.31	2.22	4.35
	保證成長率	4.03	3.07	3.86	2.96	3.62
	投資成長率	1.70	1.77	1.44	1.81	1.69
資產品質	定期性存款 / 存款	4.07	7.64	7.25	3.56	3.56
	備抵呆帳 / 逾期放款	-8.78	-8.14	-4.90	-9.38	-12.09
	逾放比率	8.15	11.19	6.87	7.69	11.33
利率敏感性	淨值 / 資產	3.17	3.03	3.02	3.69	3.32
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	4.41	2.78	3.63	4.75	4.21

附表七：合作金庫銀行因素分數細項表

合作金庫銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	4.81	5.52	3.43	5.45	5.58
	稅前純益 / 平均資產	3.58	3.36	3.15	4.58	4.92
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	4.18	4.02	3.44	4.46	5.36
	稅前純益 / 營業收入	4.22	3.55	3.12	4.70	5.71
	利息淨收益 / 營業收入	2.78	2.31	2.20	2.71	3.22
安全性	存放比率	-7.47	-7.45	-5.68	-8.73	-8.61
	流動準備比率(基準日當月平均)	7.09	7.30	7.81	6.48	2.47
	第一類資本 / 風險性資產	1.74	1.74	1.74	1.74	2.92
	自有資本 / 風險性資產	1.54	1.54	1.54	1.54	5.70
	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	2.21	1.23	2.72	2.17	1.37
業務成長性	存款成長率	3.33	1.57	3.49	3.52	2.86
	放款成長率	3.47	2.68	2.73	3.74	1.09
	保證成長率	3.87	4.47	3.43	2.84	2.69
	投資成長率	2.06	2.60	1.88	1.74	1.83
資產品質	定期性存款 / 存款	3.56	3.56	3.56	6.90	9.22
	備抵呆帳 / 逾期放款	-6.44	-5.51	-5.66	-8.05	-5.43
	逾放比率	7.83	11.12	6.91	5.76	6.41
利率敏感性	淨值 / 資產	1.51	1.51	1.51	1.76	2.36
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債 1	4.36	2.52	3.46	4.92	3.94

附表八：第一商業銀行因素分數細項表

第一商業銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	5.20	4.94	2.41	6.97	6.97
	稅前純益 / 平均資產	4.13	4.27	2.00	6.34	6.70
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	4.41	4.36	2.16	5.41	6.77
	稅前純益 / 營業收入	4.82	4.24	2.11	6.32	6.67
	利息淨收益 / 營業收入	2.68	2.87	1.85	2.68	2.99
安全性	存放比率	-6.15	-8.43	-5.98	-5.44	-7.27
	流動準備比率(基準日當月平均)	7.40	3.76	7.13	8.25	6.65
	第一類資本 / 風險性資產	3.45	4.24	2.54	4.31	3.70
	自有資本 / 風險性資產	3.01	2.89	1.73	5.05	5.39
	新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	4.26	3.63	3.66	4.48	5.16
業務成長性	存款成長率	2.73	2.99	2.55	2.62	3.77
	放款成長率	2.88	3.22	2.42	3.30	4.22
	保證成長率	2.95	2.78	3.41	2.15	2.61
	投資成長率	1.64	1.57	2.26	0.69	1.37
資產品質	定期性存款 / 存款	17.24	14.95	15.38	16.21	16.24
	備抵呆帳 / 逾期放款	-9.15	-4.96	-9.51	-9.56	-5.94
	逾放比率	10.25	10.85	10.08	10.12	8.53
利率敏感性	淨值 / 資產	3.05	3.70	2.61	3.51	3.18
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	4.88	3.60	3.54	4.97	4.68

附表九：華南商業銀行因素分數細項表

華南商業銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	4.68	5.15	1.82	6.82	6.67
	稅前純益 / 平均資產	3.40	4.43	1.58	5.90	6.12
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	3.73	4.43	1.57	5.11	6.15
	稅前純益 / 營業收入	3.96	4.43	1.78	5.63	6.07
	利息淨收益 / 營業收入	2.73	2.72	1.77	2.75	3.17
安全性	存放比率	-5.61	-6.98	-5.55	-5.02	-6.97
	流動準備比率(基準日當月平均)	7.10	5.59	7.40	7.10	4.87
	第一類資本 / 風險性資產	3.27	4.84	2.77	3.49	2.39
	自有資本 / 風險性資產	4.87	4.42	3.95	6.01	4.11
	新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	5.37	4.60	5.14	5.23	6.13
業務成長性	存款成長率	3.52	3.11	3.66	3.02	2.52
	放款成長率	3.28	3.02	3.01	3.30	3.80
	保證成長率	3.14	3.18	3.89	2.15	0.89
	投資成長率	2.08	1.62	1.55	1.84	2.60
資產品質	定期性存款 / 存款	17.67	15.09	15.90	16.58	16.19
	備抵呆帳 / 逾期放款	-7.83	-3.85	-8.69	-8.10	-7.51
	逾放比率	9.49	10.96	9.33	8.39	7.67
利率敏感性	淨值 / 資產	2.85	3.85	2.53	2.96	2.94
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	4.34	2.77	3.49	4.78	4.00

附表十：彰化商業銀行因素分數細項表

彰化商業銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	1.39	4.12	1.39	2.54	5.07
	稅前純益 / 平均資產	1.37	3.56	1.37	2.47	5.13
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1.35	3.89	1.35	2.71	5.07
	稅前純益 / 營業收入	1.33	3.73	1.33	2.89	5.11
	利息淨收益 / 營業收入	2.56	2.92	2.29	2.32	3.05
安全性	存放比率	-9.40	-9.85	-8.70	-8.02	-8.34
	流動準備比率(基準日當月平均)	6.57	2.12	6.78	6.72	4.17
	第一類資本 / 風險性資產	3.56	4.02	3.14	3.94	3.81
	自有資本 / 風險性資產	3.52	2.48	3.69	4.89	3.50
	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	5.00	4.50	5.34	4.80	4.39
業務成長性	存款成長率	1.16	2.73	2.08	1.16	2.76
	放款成長率	1.09	3.61	3.00	1.09	3.99
	保證成長率	3.18	3.19	3.19	2.89	1.64
	投資成長率	0.86	0.52	0.52	1.63	1.57
資產品質	定期性存款 / 存款	16.32	14.50	14.46	15.68	15.22
	備抵呆帳 / 逾期放款	-9.76	-4.65	-6.25	-10.72	-10.66
	逾放比率	7.74	10.78	6.73	7.05	6.52
利率敏感性	淨值 / 資產	3.73	3.61	3.11	4.61	4.57
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	4.37	3.85	3.32	4.52	3.93

附表十一：臺灣中小企銀因素分數細項表

臺灣中小企銀因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	2.31	1.39	2.90	1.39	5.28
	稅前純益 / 平均資產	2.04	1.37	2.81	1.37	4.45
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1.99	1.35	2.95	1.35	4.58
	稅前純益 / 營業收入	1.45	1.33	2.66	1.33	5.13
	利息淨收益 / 營業收入	3.62	2.25	2.93	3.62	3.62
安全性	存放比率	-10.90	-10.90	-9.72	-9.64	-8.60
	流動準備比率(基準日當月平均)	3.65	6.42	4.14	3.76	2.12
	第一類資本 / 風險性資產	2.30	3.43	2.51	1.85	1.74
	自有資本 / 風險性資產	4.13	2.73	4.70	4.90	2.19
	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	3.83	4.84	4.41	3.60	2.36
業務成長性	存款成長率	3.26	1.16	3.58	2.24	4.00
	放款成長率	1.56	2.32	2.49	2.65	4.02
	保證成長率	3.46	2.61	3.12	3.18	3.03
	投資成長率	0.52	1.90	1.67	0.54	1.28
資產品質	定期性存款 / 存款	14.47	14.86	13.60	13.81	12.09
	備抵呆帳 / 逾期放款	-3.08	-3.08	-3.08	-3.08	-3.08
	逾放比率	2.50	10.54	2.50	2.50	2.50
利率敏感性	淨值 / 資產	2.03	2.97	2.40	1.51	1.51
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	3.41	3.16	3.35	3.94	1.68



附表十二：兆豐國際商業銀行因素分數細項表

兆豐國際商業銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	5.91	5.82	4.80	6.18	4.13
	稅前純益 / 平均資產	5.60	5.33	4.52	6.84	4.26
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	6.77	5.40	6.00	6.77	5.22
	稅前純益 / 營業收入	6.67	5.09	5.27	6.67	4.48
	利息淨收益 / 營業收入	2.91	3.03	2.74	2.49	3.55
安全性	存放比率	-10.21	-9.65	-6.14	-10.90	-10.90
	流動準備比率(基準日當月平均)	9.32	8.13	9.50	9.82	6.26
	第一類資本 / 風險性資產	5.85	5.29	5.68	6.07	5.96
	自有資本 / 風險性資產	4.82	4.68	4.85	5.00	4.13
	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	3.96	4.44	4.34	4.16	1.64
業務成長性	存款成長率	4.55	4.50	3.89	4.49	4.21
	放款成長率	4.65	3.50	3.51	4.80	4.66
	保證成長率	4.31	2.77	3.86	3.69	2.89
	投資成長率	1.89	1.82	2.39	1.22	1.08
資產品質	定期性存款 / 存款	17.79	13.93	14.45	17.79	17.79
	備抵呆帳 / 逾期放款	-14.77	-13.52	-12.30	-15.42	-9.89
	逾放比率	12.09	12.09	11.91	12.52	10.63
利率敏感性	淨值 / 資產	6.10	4.34	4.38	7.50	7.55
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	5.37	1.22	3.61	6.11	5.80

附表十三：中國信託商業銀行因素分數細項表

中國信託商業銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	6.97	6.97	6.55	5.27	6.05
	稅前純益 / 平均資產	6.84	6.41	6.84	5.28	6.84
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	5.85	5.11	6.77	4.51	6.10
	稅前純益 / 營業收入	4.83	5.02	6.02	2.50	5.00
	利息淨收益 / 營業收入	2.34	2.83	3.15	1.64	2.27
安全性	存放比率	-4.69	-4.37	-5.92	-3.33	-2.36
	流動準備比率(基準日當月平均)	6.59	6.58	6.58	6.57	6.74
	第一類資本 / 風險性資產	4.45	3.85	4.60	4.27	5.71
	自有資本 / 風險性資產	5.23	3.90	5.33	5.62	7.41
	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	4.33	3.92	4.05	4.34	4.98
業務成長性	存款成長率	4.17	5.33	4.34	3.68	1.16
	放款成長率	3.76	5.42	3.88	2.66	3.93
	保證成長率	2.93	3.25	3.20	0.89	3.67
	投資成長率	2.00	1.90	1.98	1.90	1.61
資產品質	定期性存款 / 存款	13.68	13.10	12.45	12.84	14.77
	備抵呆帳 / 逾期放款	-13.04	-13.01	-11.91	-12.39	-11.78
	逾放比率	11.65	12.30	11.88	10.33	10.08
利率敏感性	淨值 / 資產	6.93	6.08	7.55	4.71	7.03
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	1.22	4.58	2.89	1.22	1.22

附表十四：國泰世華商業銀行因素分數細項表

國泰世華商業銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	5.51	6.78	4.07	5.82	5.16
	稅前純益 / 平均資產	5.40	6.84	4.07	6.26	5.37
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	5.59	6.77	4.38	5.57	5.16
	稅前純益 / 營業收入	5.20	6.67	3.87	4.84	5.56
	利息淨收益 / 營業收入	3.25	3.62	2.79	2.93	3.57
安全性	存放比率	-4.64	-2.18	-5.47	-4.36	-3.47
	流動準備比率(基準日當月平均)	7.62	9.34	7.10	8.01	7.92
	第一類資本 / 風險性資產	6.54	7.55	6.71	6.28	5.43
	自有資本 / 風險性資產	5.57	5.10	5.05	7.19	4.02
	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	6.13	5.94	6.13	6.13	5.35
業務成長性	存款成長率	4.18	4.49	3.96	3.98	3.54
	放款成長率	3.99	4.46	3.96	3.42	4.34
	保證成長率	2.91	2.92	0.89	3.00	2.48
	投資成長率	1.70	1.86	1.89	1.87	0.52
資產品質	定期性存款 / 存款	17.62	17.79	17.79	14.99	13.76
	備抵呆帳 / 逾期放款	-15.42	-9.86	-15.42	-13.21	-15.42
	逾放比率	11.11	11.49	11.23	10.05	11.76
利率敏感性	淨值 / 資產	7.55	7.55	7.11	6.54	4.90
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	3.04	3.09	1.22	4.52	4.03

附表十五：台北富邦銀行因素分數細項表

台北富邦銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	5.62	5.54	4.99	5.07	5.57
	稅前純益 / 平均資產	5.42	5.06	4.89	5.41	5.97
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	5.23	4.72	5.48	4.61	5.39
	稅前純益 / 營業收入	5.10	5.06	5.22	3.70	5.52
	利息淨收益 / 營業收入	2.46	2.52	1.72	2.43	2.97
安全性	存放比率	-4.75	-3.84	-4.80	-4.89	-5.75
	流動準備比率(基準日當月平均)	8.69	10.61	9.29	7.77	6.62
	第一類資本 / 風險性資產	7.68	8.71	8.03	7.21	6.35
	自有資本 / 風險性資產	6.17	6.33	6.53	5.51	5.12
	新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	5.20	5.42	5.37	5.39	3.47
業務成長性	存款成長率	4.23	2.08	1.16	4.50	5.43
	放款成長率	4.03	2.97	1.44	4.61	4.82
	保證成長率	4.46	3.73	4.47	2.14	4.47
	投資成長率	1.34	1.72	2.08	0.72	1.03
資產品質	定期性存款 / 存款	17.52	16.92	17.22	15.51	13.80
	備抵呆帳 / 逾期放款	-9.74	-10.98	-9.65	-9.31	-9.85
	逾放比率	11.16	12.27	11.36	8.94	12.52
利率敏感性	淨值 / 資產	6.14	4.26	5.54	6.71	5.44
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	3.55	2.04	3.47	4.08	4.52

附表十六：永豐商業銀行因素分數細項表

永豐商業銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	5.50	5.54	5.32	5.76	1.39
	稅前純益 / 平均資產	5.17	5.67	5.09	5.64	1.37
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	4.92	4.69	5.38	4.93	1.35
	稅前純益 / 營業收入	3.65	5.28	5.33	4.82	1.33
	利息淨收益 / 營業收入	2.01	2.65	2.00	2.42	0.72
安全性	存放比率	-5.12	-3.79	-5.50	-5.07	-4.74
	流動準備比率(基準日當月平均)	8.37	8.18	8.40	8.46	7.78
	第一類資本 / 風險性資產	6.53	7.96	6.88	5.92	6.08
	自有資本 / 風險性資產	5.93	5.70	5.96	6.37	4.00
	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	4.09	6.13	3.77	4.04	4.49
業務成長性	存款成長率	5.80	5.34	4.52	5.80	2.96
	放款成長率	5.44	5.02	4.05	5.44	3.71
	保證成長率	4.47	2.11	3.28	4.47	2.61
	投資成長率	2.60	2.04	2.60	2.34	1.73
資產品質	定期性存款 / 存款	12.39	11.44	11.76	12.46	11.81
	備抵呆帳 / 逾期放款	-10.16	-15.42	-10.24	-7.88	-7.34
	逾放比率	11.89	12.52	12.45	10.23	7.41
利率敏感性	淨值 / 資產	5.32	7.21	5.03	4.69	4.18
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	6.11	6.11	4.66	5.23	3.89

附表十七：玉山商業銀行因素分數細項表

玉山商業銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	6.96	5.81	6.97	5.52	4.43
	稅前純益 / 平均資產	6.27	5.59	6.36	5.59	4.14
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	5.55	5.06	6.46	4.61	4.33
	稅前純益 / 營業收入	6.04	5.24	6.67	4.55	4.26
	利息淨收益 / 營業收入	3.05	2.46	3.07	2.88	2.98
安全性	存放比率	-7.67	-5.51	-6.74	-8.67	-7.19
	流動準備比率(基準日當月平均)	2.12	3.15	2.12	2.12	2.45
	第一類資本 / 風險性資產	5.17	6.44	5.36	4.35	4.27
	自有資本 / 風險性資產	4.77	4.44	4.70	5.12	4.53
	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	1.51	2.65	1.73	1.23	1.78
業務成長性	存款成長率	5.13	5.80	4.04	4.97	5.15
	放款成長率	4.86	5.25	3.98	4.55	4.63
	保證成長率	4.29	2.70	3.25	3.98	3.21
	投資成長率	2.22	2.50	1.78	2.60	1.67
資產品質	定期性存款 / 存款	11.67	10.77	11.58	11.76	10.82
	備抵呆帳 / 逾期放款	-11.08	-10.72	-11.95	-9.76	-7.99
	逾放比率	12.52	12.32	12.52	12.45	12.52
利率敏感性	淨值 / 資產	5.17	5.73	5.58	4.62	3.43
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	2.93	3.50	4.54	2.63	3.43

附表十八：台新國際商業銀行因素分數細項表

台新國際商業銀行因素分數細項表

因素命名	財務變數	87年 至 97年	87年 至 90年	91年 至 93年	94年 至 96年	97年
獲利能力	稅前純益 / 平均淨值	6.62	5.57	6.63	5.81	2.85
	稅前純益 / 平均資產	6.51	5.48	6.59	6.30	2.79
	稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	4.51	4.21	4.95	4.36	2.95
	稅前純益 / 營業收入	3.41	4.62	5.24	2.34	3.23
	利息淨收益 / 營業收入	3.00	3.31	3.62	2.78	2.22
安全性	存放比率	-8.75	-7.37	-10.90	-7.38	-4.50
	流動準備比率(基準日當月平均)	5.04	5.85	2.54	5.39	6.56
	第一類資本 / 風險性資產	3.62	4.43	3.95	3.14	2.76
	自有資本 / 風險性資產	4.25	4.06	4.70	4.72	1.54
	新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	2.89	4.52	3.66	1.91	3.50
業務成長性	存款成長率	5.35	5.07	5.80	3.90	4.04
	放款成長率	4.91	5.44	5.44	3.38	2.08
	保證成長率	3.10	0.89	3.35	3.16	1.63
	投資成長率	1.83	2.35	2.10	1.08	1.61
資產品質	定期性存款 / 存款	10.76	10.79	9.60	11.42	9.40
	備抵呆帳 / 逾期放款	-11.03	-10.78	-10.73	-10.58	-10.21
	逾放比率	11.16	12.13	11.71	8.94	8.07
利率敏感性	淨值 / 資產	6.06	6.73	6.20	5.41	3.37
	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	3.31	4.09	3.29	2.43	6.11

附表十九：泛公股銀行與民營銀行平均數差之假設檢定

泛公股銀行與民營銀行平均數差之假設檢定

	87-97年		87-90年		91-93年		94-96年		97年	
	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)
稅前純益 / 平均淨值	1.97	0.00	2.03	0.03	1.98	0.00	1.97	0.47	2.03	0.01
稅前純益 / 平均資產	1.97	0.00	2.01	0.00	1.97	0.00	1.98	0.05	2.04	0.13
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1.97	0.00	2.01	0.11	1.97	0.00	1.97	0.73	2.04	0.00
稅前純益 / 營業收入	1.97	0.29	2.02	0.01	1.97	0.00	1.98	0.05	2.06	0.00
利息淨收益 / 營業收入	1.97	0.83	2.01	0.04	1.98	0.00	1.98	0.72	2.04	0.00
存放比率	1.97	0.00	2.00	0.00	1.97	0.51	1.97	0.00	2.01	0.00
流動準備比率(基準日當月平均)	1.97	0.02	2.02	0.21	1.97	0.03	1.97	0.03	2.01	0.12
第一類資本 / 風險性資產	1.97	0.00	2.01	0.00	1.97	0.00	1.97	0.11	2.01	0.08
自有資本 / 風險性資產	1.97	0.00	2.01	0.16	1.97	0.00	1.98	0.13	2.02	0.62
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	1.97	0.57	2.00	0.17	1.98	0.83	1.98	0.92	2.01	0.37
存款成長率	1.97	0.00	2.05	0.01	1.99	0.00	1.99	0.00	2.02	0.80
放款成長率	1.97	0.00	2.01	0.00	1.99	0.00	1.98	0.01	2.01	0.69
保證成長率	1.97	0.79	2.01	0.20	1.99	0.30	1.98	0.16	2.02	0.16
投資成長率	1.97	0.02	2.01	0.56	1.98	0.02	1.98	0.03	2.01	0.06
定期性存款 / 存款	1.97	0.72	2.02	0.69	1.97	0.05	1.97	0.47	2.01	0.30
備抵呆帳 / 逾期放款	1.97	0.00	2.02	0.00	1.98	0.00	1.97	0.11	2.02	0.01
逾放比率	1.97	0.00	2.01	0.17	1.98	0.00	1.97	0.00	2.01	0.00
淨值 / 資產	1.97	0.00	2.01	0.00	1.97	0.00	1.97	0.00	2.01	0.06
利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	1.97	0.01	2.02	0.08	1.98	0.44	1.98	0.00	2.03	0.99



附表二十：純公股銀行與公股民營化銀行平均數差之假設檢定

純公股銀行與公股民營化銀行平均數差之假設檢定

	87~97年		87~90年		91~93年		94~96年		97年	
	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)
稅前純益 / 平均淨值	1.97	0.43	2.05	0.18	2.00	0.13	2.00	0.28	2.04	0.03
稅前純益 / 平均資產	1.97	0.33	2.05	0.38	2.00	0.05	2.00	0.20	2.05	0.01
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1.97	0.11	2.08	0.10	2.00	0.05	1.99	0.55	2.06	0.24
稅前純益 / 營業收入	1.97	0.09	2.05	0.25	2.00	0.06	1.99	0.62	2.05	0.60
利息淨收益 / 營業收入	1.97	0.00	2.04	0.01	1.99	0.07	1.99	0.01	2.07	0.06
存放比率	1.98	0.00	2.09	0.00	2.01	0.00	2.00	0.08	2.09	0.07
流動準備比率(基準日當月平均)	1.97	0.00	2.13	0.02	2.00	0.01	2.00	0.55	2.16	0.34
第一類資本 / 風險性資產	1.98	0.00	2.18	0.69	2.02	0.01	2.02	0.01	2.13	0.04
自有資本 / 風險性資產	1.98	0.00	2.20	0.12	2.02	0.01	2.01	0.03	2.06	0.00
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	1.98	0.00	2.20	0.19	2.01	0.00	2.02	0.00	2.07	0.09
存款成長率	1.97	0.44	2.06	0.80	1.99	0.08	1.99	0.31	2.11	0.09
放款成長率	1.97	0.61	2.09	0.26	2.00	0.10	1.99	0.77	2.18	0.71
保證成長率	1.97	0.03	2.14	0.09	1.99	0.15	1.99	0.48	2.12	0.02
投資成長率	1.97	0.58	2.13	0.19	1.99	0.46	2.00	0.59	2.04	0.73
定期性存款 / 存款	1.97	0.00	2.16	0.00	1.99	0.00	1.99	0.00	2.05	0.00
備抵呆帳 / 逾期放款	1.97	0.04	2.04	0.56	1.99	0.07	1.99	0.02	2.08	0.34
逾放比率	1.97	0.62	2.05	0.72	1.99	0.63	1.99	0.60	2.06	0.01
淨值 / 資產	1.98	0.57	2.16	0.53	2.01	0.44	2.00	0.61	2.07	0.73
利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	1.97	0.72	2.12	0.18	1.99	0.37	1.99	0.10	2.07	0.28

附表二十一：純公股銀行與民營銀行平均數差之假設檢定

純公股銀行與民營銀行平均數差之假設檢定

	87~97年		87~90年		91~93年		94~96年		97年	
	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)	臨界值	P(T<=t)
稅前純益 / 平均淨值	1.97	0.00	2.14	0.38	1.99	0.00	1.99	0.06	2.03	0.16
稅前純益 / 平均資產	1.97	0.00	2.14	0.03	1.99	0.00	1.99	0.00	2.06	0.59
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1.97	0.02	2.14	0.88	1.99	0.00	1.98	0.89	2.06	0.01
稅前純益 / 營業收入	1.97	0.74	2.16	0.26	1.98	0.00	1.98	0.01	2.06	0.00
利息淨收益 / 營業收入	1.97	0.06	2.03	0.00	1.99	0.00	1.99	0.15	2.03	0.02
存放比率	1.98	0.83	2.11	0.08	2.01	0.00	2.01	0.25	2.14	0.03
流動準備比率(基準日當月平均)	1.98	0.00	2.07	0.63	2.00	0.00	2.01	0.07	2.16	0.88
第一類資本 / 風險性資產	1.98	0.22	2.12	0.02	2.01	0.13	2.01	0.36	2.14	0.69
自有資本 / 風險性資產	1.98	0.73	2.16	0.75	2.02	0.72	2.00	0.79	2.04	0.01
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	1.97	0.00	2.16	0.15	2.00	0.03	1.99	0.04	2.12	0.08
存款成長率	1.97	0.00	2.04	0.01	1.99	0.00	1.98	0.00	2.07	0.40
放款成長率	1.97	0.00	2.06	0.00	1.98	0.00	1.98	0.02	2.13	0.67
保證成長率	1.97	0.35	2.11	0.08	1.98	0.11	1.99	0.09	2.07	0.74
投資成長率	1.97	0.14	2.10	0.66	1.98	0.01	2.00	0.22	2.05	0.04
定期性存款 / 存款	1.97	0.00	2.04	0.00	1.98	0.00	1.98	0.00	2.03	0.00
備抵呆帳 / 逾期放款	1.97	0.00	2.03	0.00	1.99	0.00	1.98	0.00	2.05	0.11
逾放比率	1.98	0.00	2.13	0.46	2.01	0.00	2.00	0.00	2.07	0.48
淨值 / 資產	1.98	0.00	2.16	0.00	2.01	0.00	2.01	0.01	2.13	0.33
利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	1.97	0.03	2.07	0.63	1.98	0.25	1.99	0.00	2.06	0.60

附表二十二：中華金融學會的評比項目定義表

中華金融學會的評比項目定義表

評比項目	定義
<b>一. 財務性項目</b>	
<b>1. 財務結構與償債能力</b>	
(1) 負債占資產比率	負債/資產
(2) 自有資本占風險性資產比率	自有資本/風險性資產
(3) 流動比率	流動資產/流動負債
<b>2. 經營能力</b>	
(1) 催收比率	催收款/放款總額
(2) 總資產週轉率	營業收入/平均總資產
(3) 員工平均營業收入額	營業收入/員工總人數
<b>3. 獲利能力</b>	
(1) 資產報酬率	稅後損益/平均資產總額
(2) 股東權益報酬率	稅後損益/平均股東權益淨額
(3) 純益率	稅後損益/營業收入
<b>4. 規模</b>	
(1) 資產	
<b>5. 成長性</b>	
(1) 存款成長率	(本期存款總額-上期存款總額)/上期存款總額
(2) 放款成長率	(本期放款總額-上期放款總額)/上期放款總額

附表二十三：中央銀行出版之『本國銀行營運績效統計資料』財務變數項目表

『本國銀行營運績效統計資料』財務變數項目表

項	目
<b>【C】</b>	
自有資本 / 風險性資產	
第一類資本 / 風險性資產	
負債 / 淨值(倍數)	
淨值 / 資產	
<b>【A】</b>	
逾放比率	
備抵呆帳 / 逾期放款	
<b>【E】</b>	
稅前純益 / 平均淨值	
(稅前純益+提列放款備抵呆帳)/平均淨值	
稅前純益 / 平均資產	
(稅前純益+提列放款備抵呆帳)/平均資產	
利息淨收益 / 稅前純益	
稅前純益 / 營業收入	
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	
<b>【L】</b>	
流動準備比率(基準日當月平均)	
存放比率	
定期性存款 / 存款	
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	
<b>【S】(一年以內新臺幣利率敏感性)</b>	
利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	
利率敏感性缺口 / 淨值	
<b>【G】</b>	
存款成長率	
放款成長率	
投資成長率	
保證成長率	