

東海大學高階經營管理碩士在職專班(研究所)  
碩士學位論文

國際化對銀行經營績效的影響—  
以四家本國商業銀行為例

**The Effects of Internationalization on Bank Performance : Cases  
of 4 Domestic Commercial Banks**

指導教授：張永和 博士  
研究生：黃萬水 撰

中華民國 108 年 06 月

東海大學高階經營管理碩士在職專班(研究所)

碩士學位論文

Master's Thesis

Executive Master of Business Administration Program

Tunghai University

國際化對銀行經營績效的影響—  
以四家本國商業銀行為例

The Effects of Internationalization on Bank Performance : Cases  
of 4 Domestic Commercial Banks

指導教授：張永和 博士

Advisor : Dr. Chang Yung-Ho

研究生：黃萬水 撰

Author : Huang Wan Shui

中華民國 108 年 06 月

June, 2019

## 中文摘要

論文名稱：國際化對銀行經營績效的影響－以四家本國商業銀行為例

校所名稱：東海大學高階經營管理碩士在職專班（研究所）

畢業時間：2019 年 6 月

研究生：黃萬水

指導教授：張永和博士

論文摘要：金融業在 1980 年以前一直是由政府主導發展，在高度的監理下，銀行的經營相當地保守。近年來，由於銀行全球化時代來臨，台灣企業基於市場、生產成本、材料供應以及顧客需求等因素，逐漸進行不同國家之經營，以提升競爭力、並追求利潤。銀行業也是如此，在所服務的產業外移、國內同業的競爭白熱化、政府的政策鼓勵下，金融機構積極走出台灣，因此銀行自由化與國際化逐漸引領風潮。本論文旨在研究，國際化程度是否影響銀行之經營績效，選取 2012 年到 2017 年 4 家本國商業銀行資料進行整理，以多元迴歸模型加以估計、分析、解釋估計結果。國際化指標方面，以海外收益占總收益比率、海外資產占總資產比率等國際化變數加以衡量；銀行績效則以資產報酬率（Return On Asset, ROA）與股東權益報酬率（Return On Equity, ROE）衡量。實證結果顯示，海外收益占總收益的比率越高，銀行經營績效愈好，亦即國際化程度對銀行經營績效有正面的助益。

關鍵詞：國際化、銀行績效、ROA、ROE

# ABSTRACT

Title of Thesis : The Effects of Internationalization on Bank Performance : Cases of 4 Domestic Commercial Banks

Name of Institute : Tunghai University

Executive Master of Business Administration Program

Graduation Time : ( June/2019 )

Student Name : Huang Wan-Shui

Advisor Name : Dr. Chang Yung-Ho

Abstract : Before 1980, the financial sector in Taiwan was under a stricter supervision system led by the authority. The business strategies of banking industry thus were more conservative. However, as entering the era of bank globalization, many Taiwan industries become internationalized to seek for foreign markets, cost reductions, raw material supply and clients' demands for being more competitive and making better profits. To support offshore companies and increasing oversea business activities, with the encouragement of government policy, financial institutions more toward internationalization and liberalization as well. This study focuses on the effects of internationalization on bank performance: 4 domestic commercial banks are selected to collect their data from 2012 to 2017 for multiple regression analysis. Variables indicating the degree of internationalization are measured by foreign income as a percentage of total income and foreign assets as a percentage of total assets. Variables that represent bank performance are measured by return on asset (ROA) and return on equity (ROE). The finding suggests that the effect is positive: the higher foreign income ratio, the better bank performance. In other words internationalization enhances bank performance.

Key words : Internationalization, Bank Performance, Return On Asset(ROA),Return On Equity(ROE)

## 目錄

中文摘要.....	I
ABSTRACT.....	II
目錄.....	III
表目錄.....	V
圖目錄.....	VI
第一章 緒論.....	1
第一節 研究背景.....	1
第二節 研究動機.....	3
第三節 研究架構.....	3
第二章 文獻探討.....	5
第一節 銀行設立海外分支機構相關理論.....	5
第二節 銀行國際化相關文獻.....	11
第三節 銀行經營績效相關文獻.....	13
第三章 研究方法.....	16
第一節 研究方法.....	16
第二節 樣本資料來源.....	16
第三節 變數的定義與衡量.....	17
第四章 實證結果與分析.....	20
第一節 敘述統計分析.....	20
第二節 相關性分析.....	24
第三節 實證分析.....	25
第五章 結論與建議.....	33

第一節 結論 .....	33
第二節 研究建議 .....	34
參考文獻.....	35
一、中文文獻 .....	35
二、英文文獻 .....	38
三、網路文獻 .....	40

## 表目錄

表 3-1 樣本銀行 .....	17
表 4-1 敘述性統計量表 .....	20
表 4-2 相關性分析 .....	24
表 4-3 ROA 實證結果模型一 .....	26
表 4-4 ROA 實證結果模型二 .....	26
表 4-5 ROA 實證結果模型三（加入控制變數） .....	27
表 4-6 ROA 實證結果模型四（加入控制變數） .....	27
表 4-7 ROA 實證結果模型五（所有變數） .....	28
表 4-8 ROE 實證結果模型六 .....	29
表 4-9 ROE 實證結果模型七 .....	29
表 4-10 ROE 實證結果模型八（加入控制變數） .....	30
表 4-11 ROE 實證結果模型九（加入控制變數） .....	30
表 4-12 ROE 實證結果模型十（所有變數） .....	31

## 圖目錄

圖 1-1 存款利率與放款利率之間的差距 .....	2
圖 1-2 研究流程圖.....	4
圖 4-1 銀行之平均資產報酬率 .....	21
圖 4-2 各銀行之資產報酬率 .....	21
圖 4-3 銀行之平均股東權益報酬率 .....	22
圖 4-4 各銀行之股東權益報酬率 .....	22
圖 4-5 平均海外收益占比 .....	23
圖 4-6 平均海外資產占比 .....	23



# 第一章 緒論

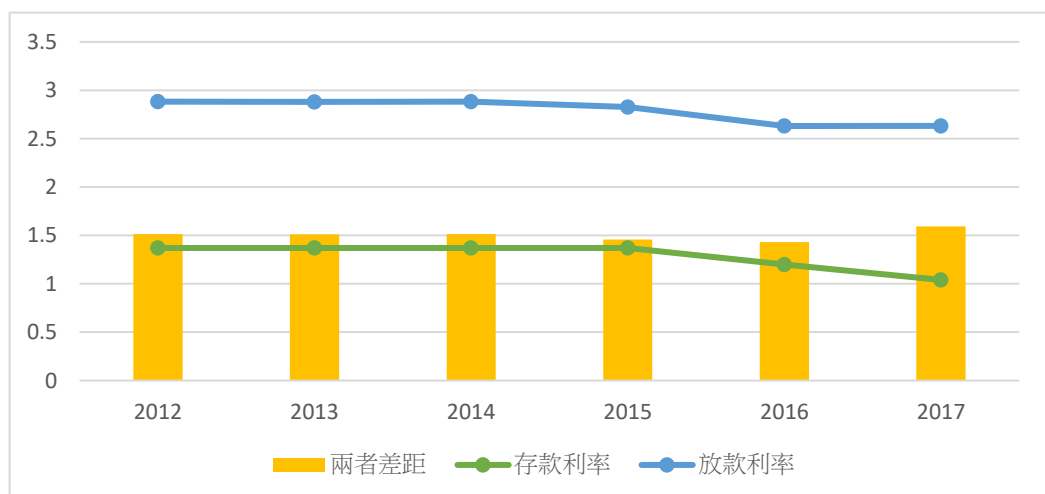
## 第一節 研究背景

中華民國政府來台初期，當時的銀行區分為農、漁業金融(農會及漁會信用部)、商業金融(一般商業銀行)及合作金融(信用合作社)等銀行機構。除了，辦理簡易銀行業務之外，還可以接受委託辦理中央銀行的貨幣發行(委託台灣銀行發行新台幣)及外匯管制業務。政府原則上不允許新的銀行設立，但是還是有些許特殊歷史背景之銀行成立及復業。金融機構一直以來受到嚴格管制與保護，以致於金融業在 1980 年以前一直是由政府主導發展。然而台灣為海島型國家，人口及幅員相當有限，國際貿易一直以來蓬勃發展，經濟活動與其他國家有密切關係。又因產業結構改變與產業外移，對金融需求日益增加。金融自由化與國際化逐漸引領風潮。因應對外貿易發展及國際化之趨勢，故 1980 年以後，政府在金融方面解除利率管制，利率不再由中央銀行主導而是由市場決定。外匯自由化，大幅放寬資本帳管制、解除經常帳的外匯管制。放寬銀行管制，降低金融機構新申請設立之標準，同意增設分支機構，中小企業銀行可跨區設置分行及外商銀行登台設立分行或子行。

為了改善金融環境，政府在 2000 年修正「銀行法」，並且通過「金融機構合併法」和「金融控股公司法」，引導金融機構之間整合。從證券、銀行、保險層面合併擴大金融機構規模，各家銀行透過併購、投資及擴大國際服務等方式，拓展國際化之金融市場，強化銀行業市場型態，增加銀行利潤。另外，政府鼓勵銀行走向國際化，讓本國銀行到海外設立分支機構，也允許銀行業者在總行轄下設立國際金融業務分行 (Offshore Banking Unit, OBU)，承辦境外金融服務，使得台商可以便利運用資金。此外，我國也積極參與國際間之活動，例如：1991 年台灣加入亞太經濟合作 (Asia-Pacific Economic Cooperation, APEC)、2002 年台灣加

入世界貿易組織（World Trade Organization, WTO）、2010年與中國大陸簽訂兩岸經濟協議（Economic Cooperation Framework Agreement, ECFA）等，讓台灣能夠與國際接軌。

1990年政府開放新銀行申請設立，商業銀行如雨後春筍大量新設，第一波核准15家包括中華、泛亞、大安、聯邦、遠東、台新、大眾、華信、萬通、亞太、中興、玉山、寶島、富邦、萬泰等。信用合作社也在政府的鼓勵下改制為商業銀行，如三信商銀、七信商銀、陽信商銀、華泰商銀等。信託公司亦改制如中國信託銀行、國泰銀行等。迄今雖有因經營不善、擴大規模或組織金控而合併，截至2019年3月全國仍有本國商業銀行38家，外國及大陸銀行在台分行共計29家，台灣商業銀行之競爭可謂空前的白熱化。2008年全球金融風暴，在美國帶頭實施量化寬鬆的貨幣政策下，各國利率持續走低，台幣的利率迄今仍在低檔盤旋，目前(2019年5月)在台灣具有指標性的郵匯局一年期定儲利率僅為1.04%，過度低利率的環境壓縮了銀行的獲利空間。金融機構過度密集化，價格競爭激烈，不論是消費金融還是企業金融的獲利狀況已經大不如前，為了找尋對銀行有利的版圖，積極佈局海外市場，走向國際成了銀行的重要選擇。



資料來源：本研究整理。

圖 1-1 存款利率與放款利率之間的差距

## 第二節 研究動機

台灣地幅狹小，銀行分支機構密集，街道中各式各樣的銀行林立，處處可見。過多的銀行導致價格競爭非常激烈，讓銀行的經營步入艱難階段，於是銀行找尋新的出路，透過國際化來拓展新的客源及增加業務項目，以提升競爭力及維持獲利。

本文在研究國際化程度是否會影響銀行之經營績效，選取 2012 年至 2017 年共 6 年，本國 4 家商業銀行資料，將銀行獲利指標、國際化指標及其他經營因素關係進行實證分析，最終並對研究結果提出相關建議，提供金融機構在結構調整與經營決策擬定之參考。

## 第三節 研究架構

本研究之研究架構分成下列五個章節：第一章緒論，說明研究動機、研究目的。第二章文獻回顧，透過國內外相關研究主題之文獻，探討銀行國際化、銀行經營績效。第三章研究方法，介紹樣本資料，說明研究之模型設定。第四章實證結果分析，說明樣本統計量、實證結果。第五章結論與建議，介紹本文結論，以及針對本研究提供建議。

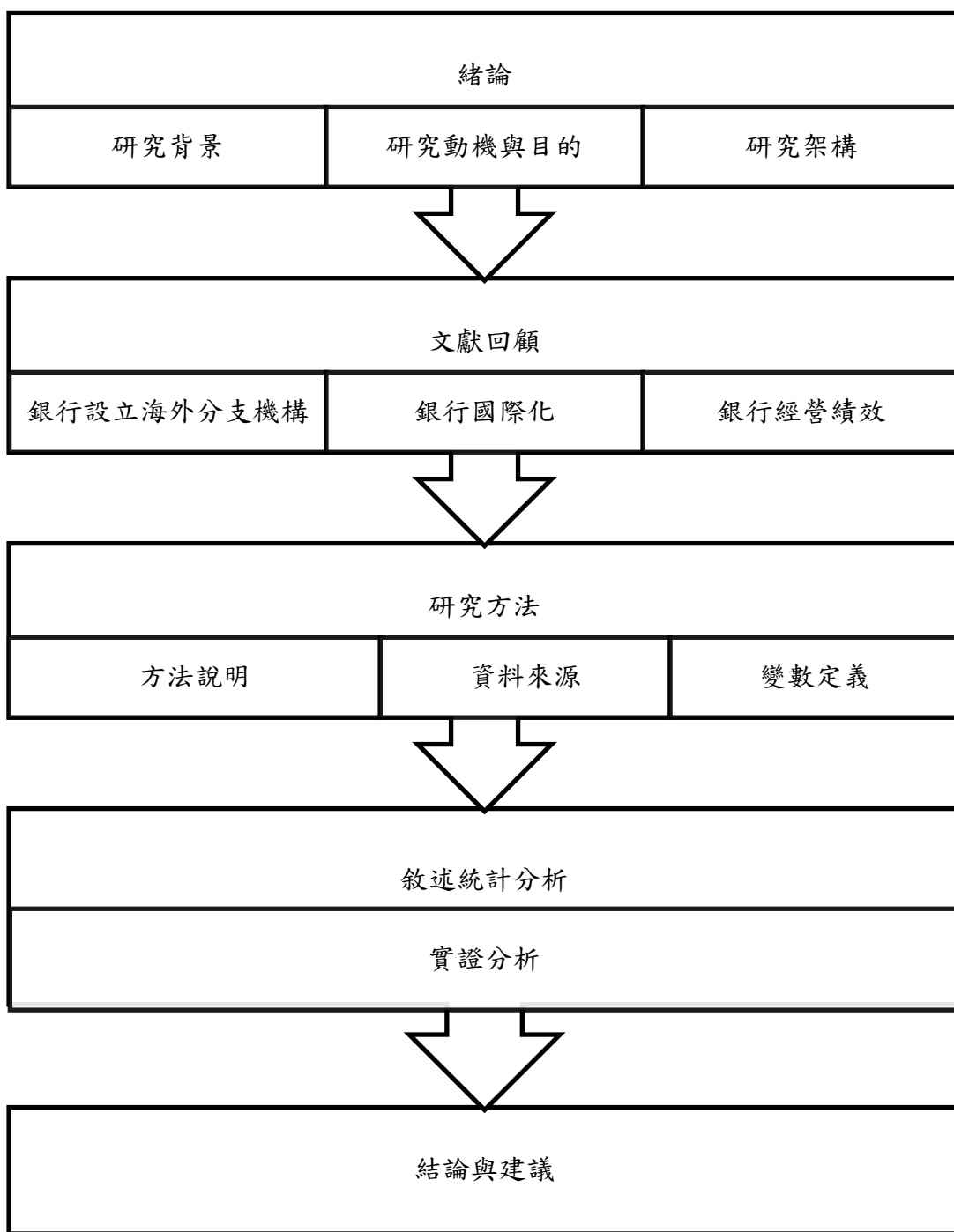


圖 1-2 研究流程圖

## 第二章 文獻探討

### 第一節 銀行設立海外分支機構相關理論

#### 一、分支機構設立動機

羅際棠（1983）考察外國銀行在美國設立分支機構的動機為：美元取得較為容易；提供客戶在美國全球性銀行金融服務；為擴充及加速銀行業之發展；政府鼓勵發展國際金融活動；分散外幣資產的匯率變動風險；做為總行通匯資金收付的清算行等，而洪祥洋（1994）則認為：銀行設立海外分支機構有利於外幣資金調度，並且為了因應國際貿易需要，配合企業跨國投資及增進國際金融業務發展。

劉宏根（1997）歸納工業國家銀行設立國外分支機構之目標可分為下面兩種。總體目標：因應國際貿易及企業投資之資金需求；提升銀行價值；對外交、軍事、文化等方面之駐外機構或台商、僑民提供金融服務。個體目標：擴大營業據點，提高資金營運效率；藉著海外分支機構進入國際貨幣，進而擴大資金來源；透過國際分支機構之數位電子化服務，建立全球資金網，全天候 24 小時服務以便利業務操作。

陳添上（1991）分析我國銀行設立海外分行的目標如下。政策性目標：國內銀行大多數為公營，必須配合政府政策的指示。早期核准設立海外分行，大部分為了推動國際貿易、拓展國與國之間外交、服務本國企業海外投資、本國僑民等政策上的任務。經濟性目標：設立海外據點，希望提升產業報酬，為配合國際貿易、海外投資、移民等提供金融服務。

## 二、分支機構的組織型態

銀行國外分支機構根據「本國銀行設立國外分支機構應注意事項<sup>1</sup>」，銀行可以分為下列幾種海外分支機構形式進行擴展：

### (一) 代表辦事處 (Representative office)

代表辦事處成立，是客戶或銀行之間的一個連絡站，主要業務為本行客戶服務、收集情報、市場調查及推動公共關係，本身應不具銀行其他功能。成立代表辦事處投資成本最少，較不受地主國法規限制，所需人員最少，通常代表辦事處作為設立分行的跳板，觀察當地環境後，再行評估是否改制為分行。

### (二) 分行 (Branch)

海外分行為國內總行的一個分支，是國內總行在地主國的全資子機構，分行沒有獨立公司性質，沒有董事會，也不能任意發行股票，跟總行為同一法人機構。通常分行必須受到雙重的銀行監督管制，一方面是總行在我國政府法規管制，另一方面是在地主國的政府法規，而且地主國為了保護自己國內銀行，往往限制外國的銀行經營範圍。

### (三) 子銀行 (Subsidiary Bank)

子銀行為國內總行擁有或控股的在地主國的獨立股份銀行，子銀行跟地主國銀行一樣，可以從事任何銀行業務，但必須接受完全地主國的法律需求，比起海外分行，子銀行更受當地居民所接受，進而能更容易吸引當地的客戶。

---

<sup>1</sup>金管銀國字號第 10701218600 號 令，發佈日期：民國 83 年 01 月 19 日。

#### (四) 合資銀行 (Joint-venture bank)

合資銀行通常是由一個或多個不同國家的銀行與當地金融機構或企業共同出資在當地建立的股份制銀行，合資銀行也是銀行因應該國法律及政治管制的權宜措施。

國際金融業務分行在國外金融機構營運也佔有重要的地位，國際金融業務分行 (Offshore Banking Unit)，簡稱OBU，為設在台灣地區的境外金融中心，在不受本地外匯相關管制條例的限制下，可以讓企業之資金運用更加多元化，吸引國際金融機構、外國企業等參與投資，常常政府會提供相關租稅優惠措施，促進國際金融化，產業蓬勃發展。

### 三、銀行產業概況

#### (一) 彰化商業銀行<sup>2</sup>

簡稱彰化銀行，為台灣大型商業銀行之一，其前身成立於1904年，是株式會社彰化銀行，政府於台灣光復後接收日籍股東股權而於1950年7月登記設立為彰化商業銀行，設總行於彰化，是為該銀行發軔之始。在凍省之前，彰化銀行與華南銀行、第一銀行等三家銀行並稱為「三商銀」。為了解決金融機構不良債權比率過高，提高銀行資本充足率。政府除放寬金融法規，亦鼓勵金融機構合併，促進金融體系變革與創新。政府推動了金融改革，過去彰化銀行累積許多不良債權，決定以招標發行特別股的方式吸引策略投資人，進行彰化銀行財務結構調整，當時台新國際商業銀行出手，並成為了彰化銀行單一最大股東。目前國內分行家數184家，國外分支機構家數為14家，海外據點為：紐約分行、福州分行、東京分行、昆山花橋分支、香港分行、中國子公司、昆山分行、馬尼拉分行、洛杉磯分

---

<sup>2</sup>維基百科：<https://zh.wikipedia.org/wiki/彰化銀行>。

彰化商業銀行：<https://www.bankchb.com/frontend/mashup.jsp?funcId=463c886315>。

行、倫敦分行、新加坡分行、仰光代表人辦事處、南京分行、東莞分行。

## （二）兆豐國際商業銀行<sup>3</sup>

簡稱為兆豐商銀，是本國大型商業銀行之一。前身為中國國際商業銀行，2006年8月21日吸收合併交通銀行並配合母公司兆豐金融控股公司而改為現名，該銀行亦為臺灣銀行業外匯業務龍頭。因為是交通銀行與中國商銀的組合體，早期配合政府政策成立海外分行以利國際清算，合併後海外分行眾多當然為該行為特色。兆豐銀行以外匯業務為主力，在前幾年該銀行之紐約分行，因為觸犯美國反洗錢法及銀行保密法

（AML/BSA）等相關法律規定，遭到美國紐約州DFS嚴重處罰，成台灣銀行業在推展國際業務時需相當注意的借鏡。目前國內分行家數107家，國外分支機構家數為36家，海外據點有紐約分行、矽谷分行、芝加哥分行、東京分行、巴拿馬分行、泰國子行春武里、巴黎分行、香港分行、阿姆斯特丹分行、倫敦分行、金邊機場分行、大阪分行、胡志明市分行、金邊分行、納閩分行吉隆坡行銷處、金邊奧林匹克分行、蘇州分行、金邊堆谷分行、加拿大分行—多倫多、緬甸仰光代表處、新加坡分行、納閩分行、泰國子行羅勇分行、香港分行、蘇州吳江支行、布里斯本分行、昆山分行、墨爾本分行、寧波分行、泰國子行、雪梨分行、馬尼拉分行、孟買代表處、泰國子行挽那分行、洛杉磯分行、泰國子行萬磅分行、加拿大分行—溫哥華。

---

<sup>3</sup>維基百科：<https://zh.wikipedia.org/wiki/兆豐國際商業銀行>。



### (三) 中國信託商業銀行<sup>4</sup>

簡稱中信銀，其前身為中華證券投資公司，1971年中華證券投資公司改制為信託投資公司，因此名稱改為「中國信託投資公司」，1991年財政部開始規劃開放，信託投資公司可改制為商業銀行。中國信託投資公司即於1992年7月2日改制，並更名為「中國信託商業銀行」。2002年，財政部開放設立金融控股公司，中信銀於當年5月17日以股份轉換方式成立中國信託金融控股公司，中信銀即成為中信金控全數持股的子公司。中國信託商業銀行為台灣民營銀行的龍頭，除了分行家數少於國泰世華商業銀行之外，其他的皆為民營銀行之首。中信金控為了擴大經營版圖，併購壽險業的臺灣人壽、印尼子行、日本東京之星銀行，多路並進，該金控短期內擴大了資產規模，但也必須思考如何提升經營績效。在保險方面，原本中信人壽加上臺灣人壽，銀行與保險距離拉近。東京之星方面，日本的利率比台灣更低，經營環境並不優於台灣，設個東京分行多少可為聯貸案加分，但收購子行的龐大投入，讓購併的前幾年負擔不輕。最後，印尼是個高複雜度的國家，許多台資銀行連設一間分行都困難重重，中國信託竟能直接收購子行，成為中信銀的一份子。目前國內分行家數151家，國外分支機構家數為116家，海外據點為 1.分行：新德里、九龍、胡志明市、香港、上海、斯里伯魯德、新加坡、紐約、東京、2.子行：東京之星銀行、中國信託商業銀行（印尼）、中國信託（菲律賓）商業銀行、美國中信銀行、中國信託商業銀行（加拿大）、3.辦事處：北京、曼谷、河內、洛杉磯。

---

<sup>4</sup>維基百科：<https://zh.wikipedia.org/wiki/中國信託商業銀行>。

#### (四) 第一商業銀行<sup>5</sup>

第一商業銀行，簡稱第一銀行，為國內大型商業銀行之一。1947年臺灣商工銀行改組並更名為「臺灣工商銀行」，1949年再度改名為「臺灣第一商業銀行」，之後提升國際化業務之經營策略，1976年再度更名為「第一商業銀行」，1998年1月並由公營行庫轉型為民營銀行。2003年1月正式成立「第一金融控股股份有限公司」，第一金控便將第一銀行納為其子公司。第一銀行有著百年歷史，龐大的資產規模，既保有官股銀行的穩定性並具備民營銀行的彈性，讓一銀的發展大有可為。目前國內分行家數187家，國外分支機構家數為35家，海外據點有溫哥華分行、紐約分行、多倫多分行、洛杉磯分行、上海分行、美國第一銀行爾灣分行、新加坡分行、美國第一銀行工業市分行、廈門分行、美國第一銀行、東京分行、亞凱迪亞分行、美國第一銀行佛利蒙分行、美國第一銀行總行&阿罕布拉分行、上海自貿試驗區支行、永珍分行、金邊分行、成都分行、金邊分行-奧林匹克支行行、曼谷代表辦事處、金邊分行-桑園分行、香港分行、金邊分行-堆谷支行、布里斯本分行、金邊分行-永盛支行、河內市分行、關島分行、金邊分行-水淨華支行、仰光代表辦事處、金邊分行-暹粒支行、澳門分行、馬尼拉分行、胡志明市分行、倫敦分行。

---

<sup>5</sup> 維基百科：<https://zh.wikipedia.org/wiki/第一商業銀行>。

## 第二節 銀行國際化相關文獻

早期衡量國際化指標有海外分支機構家數、海外投資金額、海外資產占總資產之比例、海外總出口銷售額等；單獨要素並無法精確衡量國際化程度，所以有學者提出多樣性指標的概念，作為學術上的探討。銀行國際化相關理論如下：

蔡佳懃（2007）以台灣銀行業為樣本，探討國際化與經營績效之間相互關係。國際化指標採用的是外國費用比率、外國營收比率與外國資產的加權平均，還加入相關因素如國內外之利差、跟隨同業模仿效果、營收的市占率等等。結果發現，國際化與績效確實會相互影響，更特別的是，銀行的固定特質是國際化最重大之影響，如果，想藉由國際化策略來獲取更好的經營績效，銀行本身條件需要相當完善。

張家穎（2008）研究國際化程度與市場風險關係，以台灣24家本國銀行為樣本，國際化程度指標是以國外營收比重、國外資產比重和國外分公司家數。實證結果得知，國際化程度越高的銀行，其市場風險越大。除此之外，透過比較投入產出效率分析區分有國際化以及無國際化，發現國際化程度也影響銀行的經營效率。

黃文彬（2008）針對2002年到2006年台灣之銀行散佈在25個國家，204個分支機構，探討銀行國際化程度對銀行經營績效之影響，實證顯示，國際化程度較高之銀行越能提升銀行的經營績效，但無法直接正向影響財務績效，需要透過銀行一些相關層面的效率，才能提高經營的收穫。

Buch et al.（2010）指出銀行進行國際化雖然會產生多角化利益，但是也會產生更多的監督成本，因此銀行國際化是帶給利益還是帶來不利之實證問題。該研究以國外資產和國外營收衡量銀行國際化程度，以Z分數衡量銀行風險。Z分數越高代表銀行風險越小。研究也發現，國際化程度較高的銀行會在國內市場擁有比較大的市場力量，但銀行風險也有提高。

張麗娟與鍾雅雯（2010）研究銀行風險、銀行國際化及銀行經營績效之影響，銀行風險以自有資本占風險資產比率衡量，銀行經營績效指標為資產報酬率（ROA），銀行國際化程度分別以國外資產占總資產比率和國外營收占總營收比率衡量。結果顯示，國際化程度與資產報酬率（ROA）不顯著之關係、國外營收占總營收比率與經營績效為負相關。

García-Herrero and Vázquez（2013）國際多角化是以各銀行在各國的資產占總資產比率的平方衡量，利用賀芬德（Herfindahl index）計算，該指數越大表示多角化程度越低。實證結果發現，國際多角化有助於提升銀行績效成長。不過，若是國際化太過集中在某些地區，則國際化利益會隨之下降。

Bertay et al.（2016）以 1999 年至 2009 年的 84 個國家的 903 家銀行的樣本，實證顯示銀行國外負債佔整體總負債比與利息費用呈現正相關，而銀行國外負債占總負債比，可以從賀芬德指數中發現國際多角化程度越高，則銀行的利息支出相對比較高。此一結果顯示，個人戶及實體戶對國際化程度較高之銀行相對會要求較高的利率，顯示多數存款戶認為銀行國際化相對會有較高的風險，因此會要求較高的報酬率。

Berger et al.（2016）提出二個假說：市場風險假說及多角化假說，去研究國際化與銀行風險的關係，銀行越走向過國際化風險越大，而多角化經營會降低風險。各項文獻中顯示，國際化對銀行產業是一種趨勢，不僅有助於在績效提升或是降低風險程度。拓擴海外市場可以讓我們銀行規模增加，更深入的服務顧客，找出適合的經營方向。

### 第三節 銀行經營績效相關文獻

一般金融業所謂的經營績效，大多是經由財務報表所計算的，例如股東權益報酬率、資產報酬率等。產業經營之目標表現出盈餘和收入，除了追求利潤極大化外，其中更包含追求員工滿足感、員工投入程度、企業社會責任、市場現況以及維持短時間與長時間目標之平衡。銀行獲利能力因素相關文獻研究，多以資產報酬率（ROA）、股東權益報酬率（ROE）、利息收益率（NIM）為指標來衡量銀行的獲利能力，而這些指標被當作變數進行探討。賴振雄（2004）同時並列了資產報酬率、股東權益報酬率、利息收益率等三種指標，並未比較三者優劣。陳文斌（2002）則檢視資產報酬率與股東權益報酬率，再加上純益率（Net Profit Margin）為獲利指標。董俊宏（2007）以資產報酬率、股東權益報酬率之外，增加營業利益率做為銀行獲利能力指標。沈中華、呂青樺（2006）探討中國金融現況時，只以 ROA 為銀行經營績效衡量之指標。

過去的文獻常用資產報酬率（ROA），如 Grant（1987）、Sullivan（1994）、Qian（2002）、Grant and Thomas（1998）、Ramaswamy（1977）、張燕玉（2005）、楊美嬌（2011）、林惠文（2001）。使用股東權益報酬率（ROE）之指標的有張燕玉（2005）、楊美嬌（2011）、林惠文（2001）、Delios and Beamish（1999）、余慈惠（2004）、Grant（1987）、Yoshihara（1985）等。

銀行產業上的經營績效衡量指標也有人採用 Thomas（1986）所提出 CAMEL 標準，標準包含：

(1) 資本適足率（capital adequacy）：

主要評估銀行是否有合理的資產比率，是以第一類資本淨額及第二類資本淨額之合計數額除以風險性資產總額。

(2) 資產品質 (asset equality) :

主要使銀行確實建立遵守適當之政策及程序，以評估其資產品質、確實提列損失準備及轉銷呆帳。

(3) 經營品質 (management equality) :

主要評估銀行內部管理階層的所需具備的能力，例如經營環境發生變化，競爭者出現，新法規限制...等，對於各種環境變動是否能及時反應並解決問題。

(4) 獲利性 (earnings) :

主要在評估銀行承擔風險並提供適當資本，以之獲利的能力，尤其是銀行的收益情況，淨收益的數額及其內涵。

(5) 流動性 (liquidity) :

主要為存款的變異性、仰賴利率敏感性資金的程度、資產負債管理策略與政策的整體效果、高變現性資產的數額、進入貨幣市場的深度、銀行取得資金的能力與來源和同業拆放額度的性質與金額多寡。

但過去相關文獻，很少有人用CAMEL做為衡量銀行績效的指標，綜合以上的文獻，本研究將採用資產報酬率 (ROA)、股東權益報酬率 (ROE) 二項做為銀行獲利能力的指標。

銀行透過國際化來拓展企業規模，銀行經營績效是否會隨著國際化程度提高而提升？或是因此增加風險，影響銀行的穩定經營，這些都是經營決策者、投資者以及政府相關單位三方所必須關切的問題。一般認為，企業經由國際化，擴大經營規模並開發新市場，以便能獲取當地資源與在地文化制度。而成為國際企業後，除了能增進企業成長，也能享有規模經濟優勢。也可以透過多角化經營來分

散風險進而掌握國際市場趨勢，因應科技數位化的進步，達到企業有效資源利用，進而提升企業經營績效。然而，隨著企業國際化程度逐漸提高，將面對不熟悉之文化、不同的法規環境、不斷更新的制度、以及政治因素干擾等不確定因素、也將影響經營績效成果。多數研究學者如 Daniels & Bracker (1989) 研究發現企業拓廣海外經營能提高資產報酬率和銷售報酬率等績效，表示國際化之行為對公司經營績效有相互影響性，但卻有文獻發現尚無進行國際化行為的公司之經營績效越好 (Michel & Shaked, 1986)。

## 第三章 研究方法

### 第一節 研究方法

#### 一、多元迴歸

本研究國際化對銀行經營績效之影響，以本國 4 家銀行（彰化商業銀行、兆豐國際商業銀行、中國信託商業銀行、第一商業銀行）為標的銀行，針對 2012 年至 2017 年期間之國際化指標：海外收益占總收益之比例、海外資產占總資產之比例及控制變數：放款總額、利率等資料對 ROA、ROE 等績效指標，進行多元迴歸分析。迴歸採用普通最小平方法（ordinary least square，OLS），本研究資料為時間序列（time-series），建立實證模型加以估計、分析、解釋估計結果。

模型如下：

$$P = \alpha_0 + \beta_1 FSTS + \beta_2 FATA + \beta_3 LOAN + \beta_4 RATE$$

其中， $P$  代表經營績效， $FSTS$  代表海外收益占總收益之比例， $FATA$  代表海外資產占總資產之比例， $LOAN$  代表放款總額， $RATE$  代表利率。

### 第二節 樣本資料來源

#### 一、樣本資料來源說明

本研究主要探討國際化與銀行經營績效之相關性，考慮財務資料的正確性與完整性，經營規模及銀行屬性，故選取此 4 家台灣本土商業銀行為研究標的，如表 3-1。研究期間為 2012 年到 2017 年共 6 年，樣本資料來源為台灣經濟新報資料庫（TEJ）、公開資訊觀測站、各銀行之年報、金融監督管理委員會銀行局「金融業務統計輯要」、「金融基本資料」、中華郵政網站等。



表 3-1 樣本銀行

股票代碼	銀行名稱
2801	彰化商業銀行
2886	兆豐國際商業銀行
2891	中國信託商業銀行
2892	第一商業銀行

### 第三節 變數的定義與衡量

#### 一、經營績效

銀行經營績效 (operating performance) 可以從許多構面衡量，本研究衡量績效部分，採用最常被使用財務指標中的資產報酬率 (ROA) 以及股東權益報酬率 (ROE)。ROA 代表的是公司使用資產賺錢的能力，ROE 則是代表公司使用資本賺錢的能力，上述兩種財務比例可以明顯地表現出資產及資本的使用效率，用以衡量銀行經營績效。有許多文獻中皆有採用，如 Grant (1987)、Buhner (1987)、林惠文 (2001)、張燕玉 (2005)、黃筱晴 (2013) 等，故本研究將資產報酬率與股東權益報酬率為衡量銀行經營績效之指標，計算公式如下：

資產報酬率：淨利／資產，衡量每單位資產所能獲得的稅後淨利，亦可表示資產運用的效率程度。其比率越高（低），表示公司整體資產運用效率越高（低），即是使用資產獲利能力越高（低）。

股東權益報酬率：淨利／股東權益，衡量每單位股東權益能獲得的稅後淨利。公司營運的資金來源有兩種：屬於股東的錢（股東權益）和借貸來的錢（負債）。資產負債表中會計恆等式：「資產＝負債＋股東權益」。公司的總資產扣除總負債，即屬股東權益（股東權益＝資產－負債）。股東權益包括股本、保留盈餘及其他權益。股東權益報酬率越高（低），代表公司使用股東權益之績效愈高，即是使用股東權益之獲利能力越高（低）。

## 二、國際化

銀行業國際化 (Banking Internationalization)：<sup>6</sup>中國學者羅熹 (2000) 定義是在國際金融市場上直接或間接加入全球性金融服務，廣義上來說，在銀行經營中牽涉到資金跨境流通的，即可認定為經營國際化。狹義上來說，經營國際化是指通過地主國之規定，設立海外分行機構或建立代理關係，在國際範圍內從事金融方面項目，呈現以資產國際化為重要因素的跨國經營，形成現代意義上的跨國銀行。根據 Grubel (1997) 國際性銀行分類來說，台灣本土銀行主要是成立海外分支機構，提供跨國的金融服務為主。故本研究國際化指標同林惠文 (2001)、張燕玉 (2005)、黃筱晴 (2013) 等所採用的國際化指標：海外收益占總收益之比例、海外資產占總資產之比例，以下說明計算方式：

海外收益占總收益之比例：海外收益除以總收益之百分比，營業收入為銀行營業損益衡量之基礎，海外收益占總收益之比率為銀行國際化最重要指標之一，推估對銀行績效有直接影響性，預期為正向相關。

海外資產占總資產之比例：海外資產除以總資產之百分比，因中國信託商業銀行財務報表揭露之海外資產為非流動性之資產，故其比例為非流動性之數據，其餘三家銀行則為總資產數據。資產是銀行獲利的主要來源，而放款又是最重要的資產。海外資產占總資產之比例增加，代表投入較多資產到海外賺取利潤，應有助於銀行績效，預期為正向相關。

在過去相關文獻中，大部分顯示國際化有助於提高經營績效，除了少部分如 Slager (2006) 實證結果顯示在 44 家銀行中，其中 25 家銀行國際化程度與經營績效為負向關係，楊美嬌 (2011) 國際化程度與銀行經營績效為負的相關性，張

---

<sup>6</sup> 銀行國際化: <https://wiki.mbalib.com/銀行國際化>

麗娟、鍾雅雯（2012）實證結果表示國際化程度越強大，銀行經營績效越低；其餘文獻大多顯示國際化對經營績效的影響皆為正相關。近年來，台灣銀行業苦於國內銀行家數眾多，價格競爭相當激烈，台幣利率又長期處於低檔，壓縮存、放款利差。是故本土銀行積極在海外設立分支機構，尋找新的藍海市場。如此有助於文化學習、科技進步、收集國外資訊，提升銀行競爭力，故本研究預期國際化對銀行經營績效的影響為正向相關。

### 三、控制變數

不同銀行之經營績效存在明顯之差異，除國際化程度不同影響經營績效，亦有其他可能因素影響，故將其他因素納入考慮作為控制變數。

#### （一）放款總額

放款為商業銀行最重要的資產，其利息收入則為獲利的主要來源。放款規模越大，預期利息收入將更豐厚，有助於營業淨利增加，提升銀行經營績效，預期為正向相關。

#### （二）利率

利率為影響利差之重大變數，目前放款利率多按郵匯局一年期或二年期定存利率為加碼基礎，放款利率多為固定加碼後，依郵匯局定存利率機動調整。利率調升(降)時，放款利率及定存利率同步調升(降)，惟因銀行之存款結構中，佔有相當比率之活期存款，蓋活期存款並不隨定存利率同比例調升(降)，且依目前現狀支票存款不計息，其他活期存款利率都相當的低，故利率的調升對銀行相當有利。資料為自 2012 年到 2017 年之中華郵政儲匯局一年期定存利率。

## 第四章 實證結果與分析

### 第一節 敘述統計分析

表 4-1 ROA 為資產報酬率、ROE 為股東權益報酬率。由表 4-1 可以發現 2012 年到 2017 年期間本研究樣本 4 家商業銀行之資產報酬率平均為 0.85%，最大值為 1.58%，最小值為 0.59%；股東權益報酬率平均 12.24%，最大值為 24.44%，最小值為 9.05%，可以觀察出各銀行在不同年度中，績效之表現不盡相同。放款總額平均為 15,649 億元，最大值為 21,712 億元，最小值為 11,381 億元，表示每家銀行之放款規模亦有相當之差異性。此 6 年中儲匯局一年期定存利率平均數為 1.23%，最大值為 1.37%，最小值為 1.04%，利率的變動不大，仍維持在相對的低檔。

表 4-1 敘述性統計量表

敘述統計	ROA	ROE	收益比率	資產比率	放款總額	利率
平均數	0.85%	12.24%	15.90%	13.36%	15649.54	1.23%
中位數	0.80%	11.15%	13.65%	11.94%	15131.17	1.29%
P25	0.71%	10.09%	11.41%	9.28%	13607.26	1.04%
P75	0.97%	13.11%	17.33%	19.64%	17732.15	1.37%
最大值	1.58%	24.44%	35.88%	21.71%	21712.30	1.37%
最小值	0.59%	9.05%	7.66%	6.00%	11381.26	1.04%
標準差	0.22%	3.43%	7.56%	5.43%	2924.352	0.15%

資料來源：本研究整理。放款總額單位億元。

進一步將資產報酬率、股東權益報酬率之 6 年平均數值分析，如圖 4-1、圖 4-3，以及 4 家銀行每年的資產報酬率、股東權利報酬率之數值分析，如圖 4-2、圖 4-4。兩者報酬率這 6 年來走勢非常相似，2014 年皆為圖示最高點，推估 2014 年至 2015 年因經濟成長，又因利率維持在相對高檔，銀行之 ROA 及 ROE 表現相對較佳。

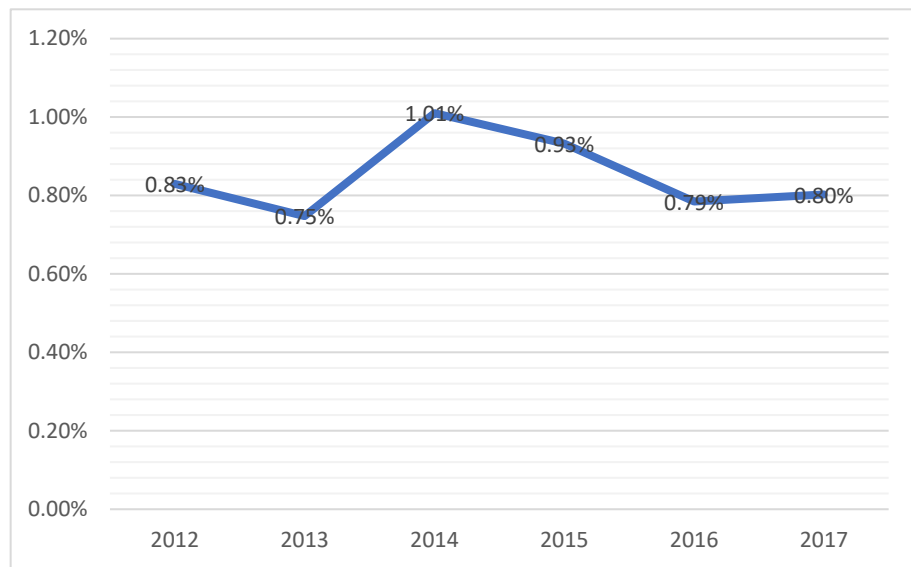


圖 4-1 銀行之平均資產報酬率

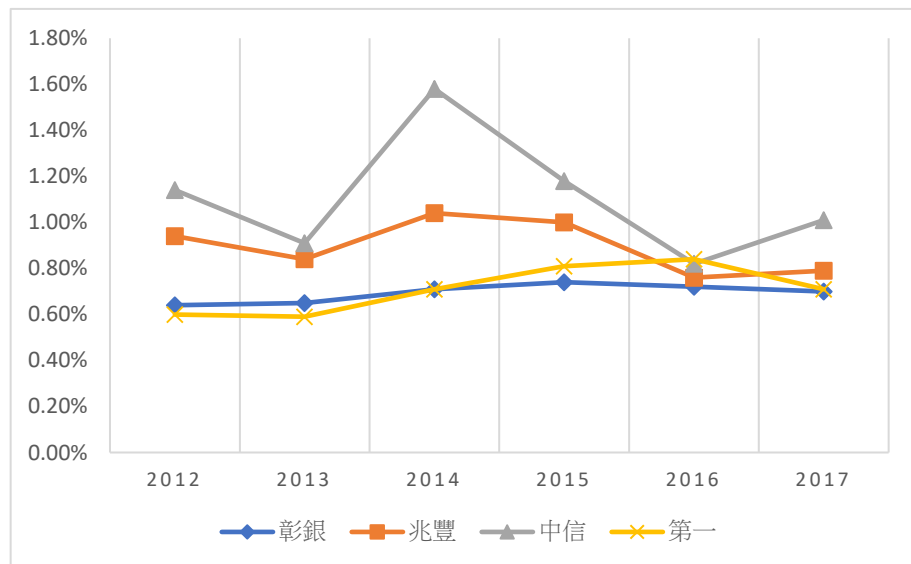


圖 4-2 各銀行之資產報酬率

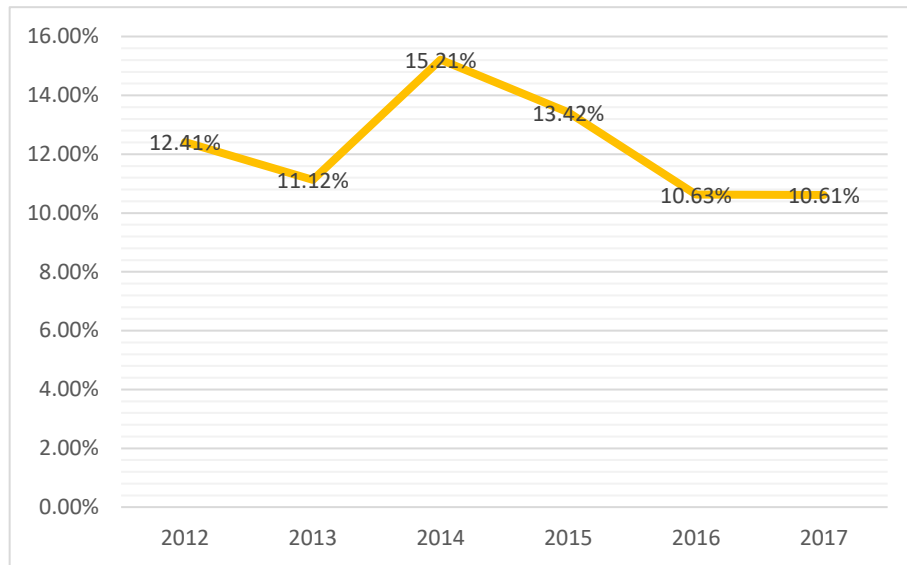


圖 4-3 銀行之平均股東權益報酬率

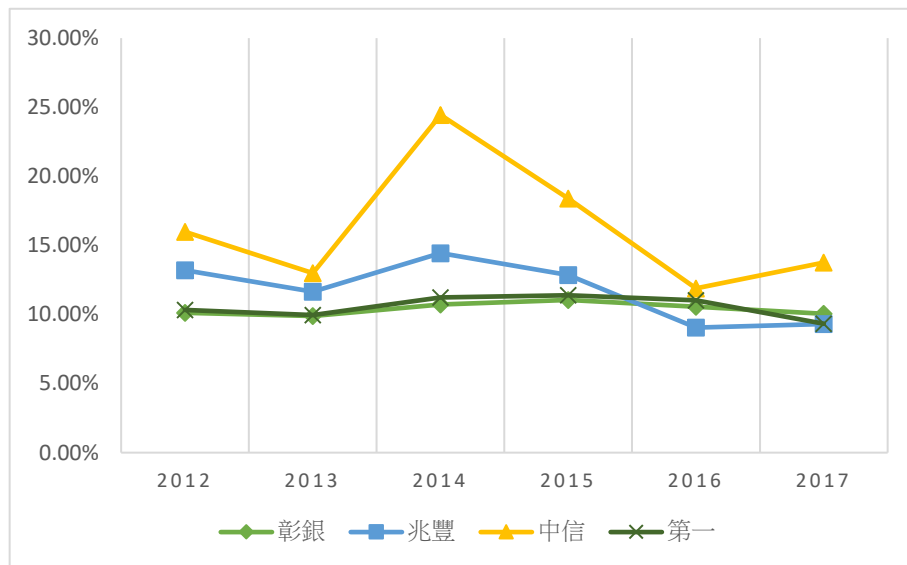


圖 4-4 各銀行之股東權益報酬率

其次，圖 4-5 及圖 4-6 為國際化程度指標：平均海外收益占比與平均海外資產占比趨勢。觀察在研究 6 年期間，4 家銀行之國際化發展趨勢，平均海外收益占比、平均海外資產占比等二項國際化程度指標，皆呈現上升的趨勢。表示銀行業面臨市場飽和，積極走出台灣，尋求新的一片藍海。

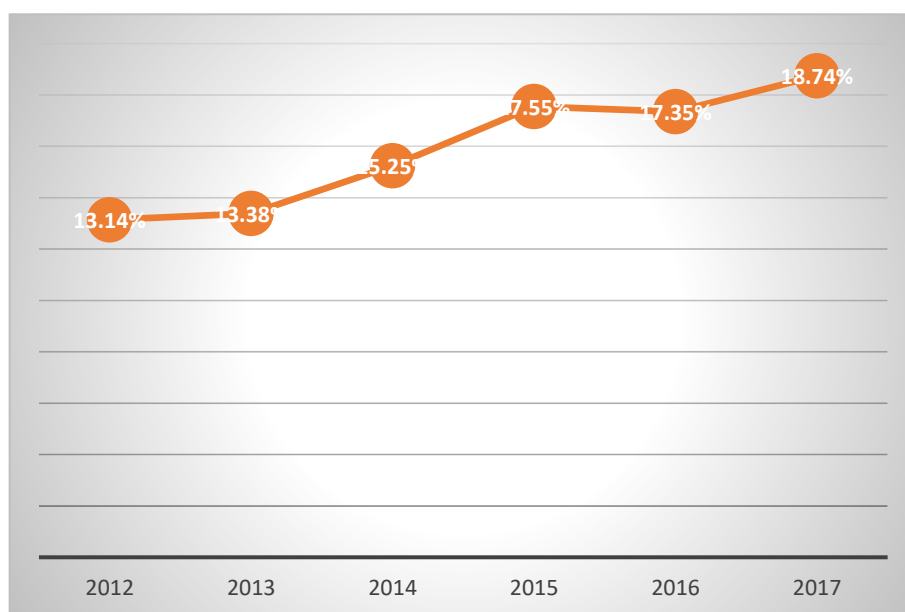


圖 4-5 平均海外收益占比

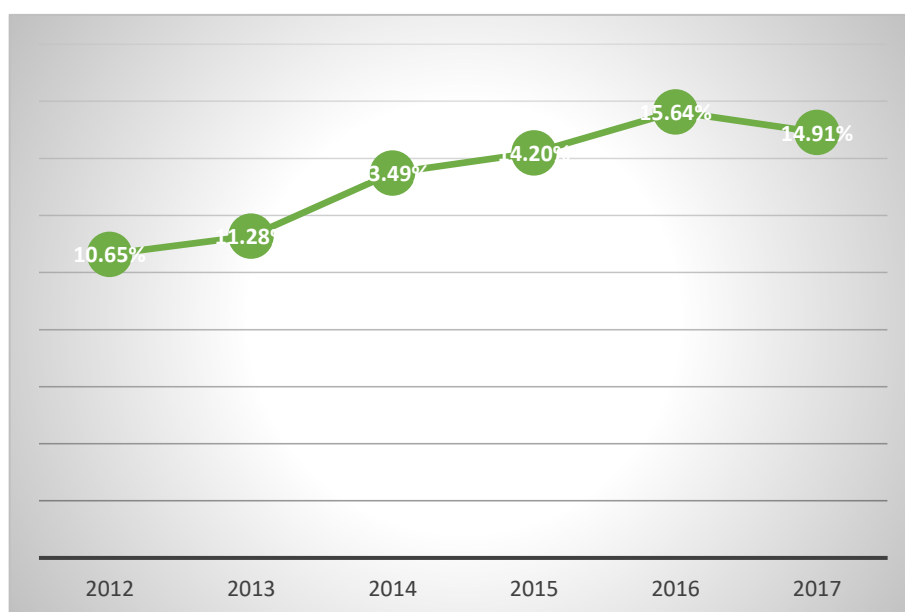


圖 4-6 平均海外資產占比

## 第二節 相關性分析

為了避免解釋變數間，產生高度相關性，產生共線性問題，而導致模型錯誤。因此藉由相關性分析，檢視各個解釋變數的相關性。由表 4-2 得知，銀行經營績效與利率、收益比率、資產比率、放款總額相關係數皆不大。

表 4-2 相關性分析

	利率	收益比率	資產比率	放款總額
利率	1	-0.2575045	-0.2973012	-0.4501502
收益比率	-0.2575045	1	0.43658617	0.76652359
資產比率	-0.2973012	0.43658617	1	0.76668017
放款總額	-0.4501502	0.76652359	0.76668017	1

資料來源：本研究整理。



### 第三節 實證分析

#### 一、實證模型

##### (一) 資產報酬率 (ROA) 實證模型

定義 (模型一) 為：

$$ROA = \alpha_0 + \beta_1 FSTS$$

定義 (模型二) 為：

$$ROA = \alpha_0 + \beta_1 FATA$$

定義 (模型三) 為：

$$ROA = \alpha_0 + \beta_1 FSTS + \beta_2 LOAN + \beta_3 RATE$$

定義 (模型四) 為：

$$ROA = \alpha_0 + \beta_1 FATA + \beta_2 LOAN + \beta_3 RATE$$

定義 (模型五) 為：

$$ROA = \alpha_0 + \beta_1 FSTS + \beta_2 FATA + \beta_3 LOAN + \beta_4 RATE$$

##### (二) 股東權益報酬率 (ROE) 實證模型

定義 (模型六) 為：

$$ROE = \alpha_0 + \beta_1 FSTS$$

定義 (模型七) 為：

$$ROE = \alpha_0 + \beta_1 FATA$$

定義 (模型八) 為：

$$ROE = \alpha_0 + \beta_1 FSTS + \beta_2 LOAN + \beta_3 RATE$$

定義 (模型九) 為：

$$ROE = \alpha_0 + \beta_1 FATA + \beta_2 LOAN + \beta_3 RATE$$

定義 (模型十) 為：

$$ROE = \alpha_0 + \beta_1 FSTS + \beta_2 FATA + \beta_3 LOAN + \beta_4 RATE$$

## 二、實證結果

### (一) 實證結果－資產報酬率 (ROA) 實證模型

表 4-3 ROA 實證結果模型一

模型一	
被解釋變數：資產報酬率 (ROA)	
解釋變數	
截距項	0.0057 (0.0000)
海外收益占比	0.0176 (0.0023***)
海外資產占比	
放款總額	
利率	
$R^2$ 0.3506	

註：\*，\*\*，\*\*\* 分別表示 10%，5%，1%顯著水準下的統計顯著。括弧內數值為 P 值。

資料來源：本研究整理

表 4-4 ROA 實證結果模型二

模型二	
被解釋變數：資產報酬率 (ROA)	
解釋變數	
截距項	0.0069 (0.0000)
海外收益占比	
海外資產占比	0.0122 (0.1616)
放款總額	
利率	
$R^2$ 0.0870	

註：\*，\*\*，\*\*\* 分別表示 10%，5%，1%顯著水準下的統計顯著。括弧內數值為 P 值。

資料來源：本研究整理

表 4-3 及表 4-4 可以發現，當被解釋變數為資產報酬率（ROA）時，解釋變數為海外收益占比呈現顯著正相關，與本研究預測方向相同，海外資產占比則不顯著。

表 4-5 ROA 實證結果模型三（加入控制變數）

模型三	
被解釋變數：資產報酬率（ROA）	
解釋變數	
截距項	-0.0014 (0.8101)
海外收益占比	0.0000 (0.0395**)
海外資產占比	
放款總額	0.0000 (0.6715)
利率	0.5535 (0.0868*)
$R^2$ 0.4661	

註：\*，\*\*，\*\*\*分別表示 10%，5%，1%顯著水準下的統計顯著。括弧內數值為 P 值。

資料來源：本研究整理

表 4-6 ROA 實證結果模型四（加入控制變數）

模型四	
被解釋變數：資產報酬率（ROA）	
解釋變數	
截距項	-0.0069 (0.2238)
海外收益占比	
海外資產占比	-0.0000 (0.2559)
放款總額	0.0000 (0.0036***)
利率	0.6496 (0.0614*)
$R^2$ 0.3791	

註：\*，\*\*，\*\*\*分別表示 10%，5%，1%顯著水準下的統計顯著。括弧內數值為 P 值。

資料來源：本研究整理

同樣的，由表 4-5 與表 4-6 中，模型實證結果顯示，當被解釋變數為資產報酬率（ROA），加入了控制變數—放款總額、利率。在表 4-5 中解釋變數海外收益占比呈現顯著正相關，利率亦是呈現顯著正相關，放款總額則不顯著。然而，表 4-6 中解釋變數放款總額及利率皆呈現顯著正相關，海外資產占比則不顯著。

表 4-7 ROA 實證結果模型五（所有變數）

模型五	
被解釋變數：資產報酬率（ROA）	
解釋變數	
截距項	0.0043 (0.5394)
海外收益占比	0.0000 (0.0329*)
海外資產占比	0.0000 (0.1857)
放款總額	0.0000 (0.3673)
利率	0.4540 (0.1585)
$R^2$ 0.5143	

註：\*，\*\*，\*\*\*分別表示 10%，5%，1%顯著水準下的統計顯著。括弧內數值為 P 值。

資料來源：本研究整理

最後，被解釋變數資產報酬率（ROA），解釋變數為海外收益占比、海外資產占比，以及二個控制變數—放款總額、利率研究分析，海外收益占比與資產報酬率（ROA）呈現顯著正相關，海外資產占比、放款總額及利率與資產報酬率（ROA）則不顯著。

(二) 實證結果—股東權益報酬率 (ROE)

表 4-8 ROE 實證結果模型六

模型六	
被解釋變數：股東權益報酬率 (ROE)	
解釋變數	
截距項	0.0816 (0.0000)
海外收益占比	0.2561 (0.0041***)
海外資產占比	
放款總額	
利率	
$R^2$ 0.3183	

註：\*，\*\*，\*\*\*分別表示 10%，5%，1%顯著水準下的統計顯著。括弧內數值為 P 值。

資料來源：本研究整理

表 4-9 ROE 實證結果模型七

模型七	
被解釋變數：股東權益報酬率 (ROE)	
解釋變數	
截距項	0.1137 (0.0000)
海外收益占比	
海外資產占比	0.0651 (0.6321)
放款總額	
利率	
$R^2$ 0.0106	

註：\*，\*\*，\*\*\*分別表示 10%，5%，1%顯著水準下的統計顯著。括弧內數值為 P 值。

資料來源：本研究整理

在被解釋變數為股東權益報酬率（ROE），解釋變數海外收益占比呈現顯著正相關，如表 4-8，與本研究預期影響性相符，海外資產占比則不顯著，如表 4-9。

表 4-10 ROE 實證結果模型八（加入控制變數）

模型八	
被解釋變數：股東權益報酬率（ROE）	
解釋變數	
截距項	-0.0445 (0.5787)
海外收益占比	0.0003 (0.0067***)
海外資產占比	
放款總額	-0.0000 (0.8535)
利率	11.6642 (0.0126**)
$R^2$ 0.5607	

註：\*，\*\*，\*\*\*分別表示 10%，5%，1%顯著水準下的統計顯著。括弧內數值為 P 值。

資料來源：本研究整理

表 4-11 ROE 實證結果模型九（加入控制變數）

模型九	
被解釋變數：股東權益報酬率（ROE）	
解釋變數	
截距項	-0.1469 (0.0628)
海外收益占比	
海外資產占比	-0.0000 (0.0249**)
放款總額	0.0000 (0.0019***)
利率	13.4512 (0.0069***)
$R^2$ 0.5055	

註：\*，\*\*，\*\*\*分別表示 10%，5%，1%顯著水準下的統計顯著。括弧內數值為 P 值。

資料來源：本研究整理

同樣的，當被解釋變數為股東權益報酬率（ROE），模型八與模型九分別加入控制變數—放款總額、利率。在模型八（如表 4-10）中，海外收益占比及利率皆呈現顯著正相關，放款總額則不顯著。而在模型九（如表 4-11）中，海外資產占比方面，與股東權益報酬率卻呈現顯著負相關，放款總額及利率則呈現顯著正相關。

表 4-12 ROE 實證結果模型十（所有變數）

模型十	
被解釋變數：股東權益報酬率（ROE）	
解釋變數	
截距項	-0.0371 (0.7176)
海外收益占比	0.0003 (0.1374)
海外資產占比	-0.0000 (0.9042)
放款總額	-0.0000 (0.8430)
利率	11.5358 (0.0188**)
$R^2$	0.5610

註：\*，\*\*，\*\*\* 分別表示 10%，5%，1%顯著水準下的統計顯著。括弧內數值為 P 值。

資料來源：本研究整理

最後，表 4-12 與模型五（表 4-7）將所有的解釋變數一起做研究，被解釋變數為股東權益報酬率，利率與股東權利報酬率（ROE）呈現顯著正相關。海外收益占比、海外資產占比及放款總額皆為不顯著。

綜合以上十個模型，本研究針對國際化對銀行經營績效之影響進行迴歸分析：國際化指標中海外收益占比大多呈顯著正相關，表示銀行海外收益占比越高則對經營績效有明顯的提升。隨著政府推動金融自由化，放寬銀行設立管制，台灣地區銀行業有 OVERBANKING 之現象，因過度競爭及台幣長期維持低利率水準，導致利差不大，經營環境辛苦。銀行赴海外發展，可以避免過度的價格戰，

追求較高的營業毛利率，並可進一步地擴充市場，對 P(價格)及 Q(數量)均有正向效益。

海外資產占比方面對銀行經營績效為不顯著，可能由於每一家銀行在配置海外資產的狀況不同，如果海外資產為放款，將產生利息收入，對提升績效有幫助。但若是固定資產投資過大，則可能有資產閒置的問題。另外，若是重大股權投資或併購，則短期內可能無產生效益，甚至拖累母公司之經營績效。

控制變數的部分，放款總額和利率在整體模型中大多有顯著正向相關。放款是銀行的獲利的最重要來源，放款金額越多，當然會提高利息收入，對銀行帶來績效的提升。

利率為影響利差之重大變數，目前放款利率多按郵匯局一年期或二年期定存利率為加碼基礎。利率調升(降)時，放款利率及定存利率同步調升(降)，惟因銀行之存款結構中，佔有相當比率之活期存款，蓋活期存款並不隨定存利率同比例調升(降)，且依目前現狀支票存款不計息，其他活期存款利率都相當的低，故利率的調升對銀行相當有利。



## 第五章 結論與建議

### 第一節 結論

隨著國內金融市場的壓縮，銀行為追求利潤、擴大市場、提升競爭力，漸漸往海外設立分支機構。本研究的目的是在探討國際化程度對銀行經營經營績效的影響，針對國際化與經營績效之間做研究分析。國際化指標包括海外收益占總收益比例、海外資產占總資產比例。

在以被解釋變數為資產報酬率與股東權益報酬率之 10 組模型分析：海外收益占總收益之比例有多數顯著正向關係。其中，海外收益包含海外分支機構之所有收入，海外分支機構包含了代表辦事處、分行、子行、合資銀行等。海外分支機構所產生之營業收益比重越高，對銀行整體營運有正面效果。推估海外金融市場不像台灣如此價格競爭激烈，且外幣的授信利差優於台幣的利差，銀行可以得到比較好的利息收入及手續費收入。所以就銀行國際化的重要指標：海外收益占總收益之比率越高，銀行之經營績效則越佳。

海外資產占總資產之比例對銀行經營績效則無顯著關係，可能由於每一家銀行在配置海外資產的狀況不同，如果海外資產為放款，是屬生財工具，可產生營業收入，對提升績效有幫助。但若是固定資產投資過大，則可能有資產閒置的問題。另外，如果是重大股權投資，則短期內可能無法回收，甚至拖累經營績效。

本研究顯示國際化程度並非完全可以提升銀行的經營績效，其中海外收益占總收益之比例有多數顯著正向關係，海外資產占總資產之比例對銀行經營績效則無顯著關係。

銀行在推進國際化的進程中，除了要關心是否能夠提升獲利、擴大市場，更要提升風險意識。因銀行國際化將涉及不同國家之金融市場，需面對不同國家之政治風險、法律風險、信用風險、市場風險等。尤其現今全球各國強調遵法和規，加強防制洗錢措施，當銀行在擴充海外業務時，須更謹慎保守，恪遵相關法

令規定，以免誤踩地雷，遭受重大裁罰。

## 第二節 研究建議

一、由於台灣上市公司於 2011 年起全面採用 IFRSs 編製財務報表，與 2010 年前之財務報表有不一致之問題，故本研究僅採取 2012 年至 2017 年期間的資料，對於資料的選取年限過短，可能使本研究結論產生偏誤。

二、在國際化指標只採用了海外收益占總收益之比例與海外資產占總資產之比例兩項變數，建議後續研究者可以再加入其他變數，如海外費用占總費用之比例、海外分行家數占總家數之比例、海外員工人數占總員工人數之比例等，或其他衡量工具。

三、本研究被解釋變數以資產報酬率（ROA）及股東權益報酬率（ROE）來衡量經營績效，可以考慮納入其他獲利參考指標，如每股盈餘（EPS）、淨利率及毛利率等，可以更多層面向來探討銀行經營績效因素。

四、本研究之對象因資料取得限制，故僅以台灣本國 4 家商業銀行財務資料分析為例，建議可以擴大研究對象，以充實資料完整性。另外，亦可以考慮比較國際化前後之財務資料以探討國際化之銀行績效。

## 參考文獻

### 一、中文文獻

1. 王宥勻 (2014)，本國銀行國際化策略對經營效率的影響：隨機前緣法應用，台灣大學商學研究所碩士論文。
2. 宋兆達 (2008)，多角化策略在規模差異下對獲利績效之影響-以本國銀行業為例，淡江大學財務金融研究所碩士論文。
3. 周京永 (2017)，本國商業銀行多角化經營對績效的影響，銘傳大學財務金融學系碩士在職專班碩士論文。
4. 林惠文 (2001)，國際化與多角化對財務影響—本國銀行業之比較分析，商管科技期刊第二卷第四期。
5. 胡榮超 (2013)，銀行國際化與經營績效關係之研究，銘傳大學國際企業學系碩士論文。
6. 洪祥洋(1994)，金融交換(Financial Swap)之風險管理，存款保險資訊季刊 8(1)，P138~145。
7. 陳文斌 (2002)，台灣區銀行經營績效之研究—以逾放比為變項，東吳大學企業管理所碩士論文。
8. 陳昭佑 (2017)，銀行業獲利因素之研究，臺灣大學社會科學院經濟學系在職專班碩士論文。
9. 陳添上 (1991)，國內商業銀行籌設海外分支機構的決策分析，國立臺灣大學商學研究所碩士論文。
10. 張燕玉 (2005)，國際化程度對銀行經營績效之影響—以台灣本地銀行為例，政治大學行政管理研究所碩士論文。
11. 張麗娟、鍾雅惠 (2010)，探討臺灣商業銀行國際化程度與多角化策略對經營績效之影響，中華管理評論國際學報第十三卷第三期 P1~11。
12. 張家穎 (2008)，考慮國際化與風險因素之台灣地區銀行經營績效評估-

三階段 DEA 方法運用，國立台北大學國際企業研究所碩士論文。

13. 曾才毓 (2015)，銀行的經營效率與規模之比較分析，中興大學應用經濟學研究所碩士學位論文。
14. 黃文彬 (2008)，銀行國際化與經營績效之研究，東吳大學國際經營與貿易學系碩士論文。
15. 黃志典 (1996)，我國銀行業國際化因素之探討，台灣大學國際企業學研究所碩士論文。
16. 黃兆銘 (2017)，國際化程度與營運規模對臺灣銀行業經營績效成長之影響探討，交通大學管理學院 (經營管理學程) 碩士班碩士論文。
17. 董俊宏 (2007)，逾放比、獲利力與經營績效相關性之研究—以國內公、民營銀行為例，成功大學高階管理碩士在職專班碩士論文。
18. 黃振泰 (2010)，台灣銀行業國際化程度與銀行經營績效之研究，東吳大學經濟學系碩士論文。
19. 黃筱晴 (2013)，國際化對台灣銀行業績影響，中國文化大學社會科學院經濟學系碩士班碩士論文。
20. 曾澤元 (2017)，銀行國際化與流動性創造之關係，高雄第一科技大學金融系碩士論文。
21. 楊美嬌 (2011)，國際化程度與銀行經營績效之關係，淡江大學財務金融學研究所碩士論文。
22. 蔡佳懃 (2008)，國際化程度與銀行經營績效之關係---台灣銀行業之分析，政治大學金融學系碩士班碩士論文。
23. 賴柏至 (2009)，國際化程度和銀行整體績效的探討，中正大學財務金融研究所碩士論文。
24. 賴振雄 (2014)，台灣短期指標利率與銀行獲利之相關性，中正大學財務金融研究所碩士論文。
25. 魏嘉佑 (2006)，本國銀行設立海外據點與經營績效關係之研究，亞洲

大學國際企業學系碩士論文。

26. 羅際棠（1983），赴歐美考察外國銀行分支機構經營狀況暨我國銀行設立分支機構可行性報告，華銀月刊第三十三卷第一、二期 P9~27。

## 二、英文文獻

1. Buch, C. M., Koch, C., & Koetter, M. (2010) . Do banks benefit from internationalization? Revisiting the market power-risk nexus.
2. Bertay, A. C., Demirgüç-Kunt, A., & Huizinga, H. (2016) . Should cross-border banking benefit from the financial safety net?.*Journal of Financial Intermediation*,27, 51-67.
3. Daniels, J. D., & Bracker, J. (1989) . Profit performance: do foreign operations make a difference?.*Management International Review*,29(1), 46.
4. García-Herrero, A., & Vazquez, F. (2013) . International diversification gains and home bias in banking. *Journal of Banking & Finance*,37(7), 2560-2571.
5. Morgan, D. P., & Samolyk, K. (2003) . Geographic diversification in banking and its implications for bank portfolio choice and performance. Unpublished paper, Federal Reserve Bank of New York.
6. Michel, A., & Shaked, I. (1986) . Multinational corporations vs. domestic corporations: Financial performance and characteristics. *Journal of international business studies*,17(3), 89-100.
7. Robertson, B., Vignaux, G. A., & Berger, C. E. (2016) .*Interpreting evidence: evaluating forensic science in the courtroom*. John Wiley & Sons.
8. Slager, A. (2006).*The internationalization of banks: Patterns, strategies and performance*. Springer.
9. Santor, E., & Hejazi, W. (2010) . Foreign asset risk exposure, degree of internationalization, and performance: An analysis of Canadian banks.CH-4002 Basel, Switzerland, 133.
10. Thomas, A. D. (1986) ,*Money, Banking and Economic Development*,3rd-

edition, Prentice-Hall Inc. New jersey.

11. Hejazi, W., & Santor, E. (2005) . Degree of internationalization and performance: An analysis of Canadian banks. Bank of Canada.

### 三、網路文獻

1. 中央銀行全球資訊網 <http://www.cbc.gov.tw/>
2. 中華郵政  
[https://www.post.gov.tw/post/internet/B\\_saving/index.jsp?ID=30112](https://www.post.gov.tw/post/internet/B_saving/index.jsp?ID=30112)
3. 公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw/mops/web/index>
4. TEJ 台灣經濟新報 <http://www.tej.com.tw/twsite/>
5. 金融監督管理委員會銀行局 <https://www.banking.gov.tw/>
6. 金融監督管理委員會銀行局－銀行國外分支機構一覽表  
[https://www.banking.gov.tw/ch/home.jsp?id=157&parentpath=0,4&mcustomize=bstatistics\\_view.jsp&serno=201105120009](https://www.banking.gov.tw/ch/home.jsp?id=157&parentpath=0,4&mcustomize=bstatistics_view.jsp&serno=201105120009)