

東海大學  
管理碩士在職專班(研究所)  
碩士學位論文

台灣地區公股、公股民營化及民營銀行  
經營績效與經營非傳統業務分析

The Analysis of Operation Performance and Nontraditional  
Activities for Government and Private Banks in Taiwan

指導教授：王凱立 博士

研究生：蔡奇芳 撰

中華民國一百年六月

**論文名稱：**台灣地區公股、公股民營化及民營銀行經營績效與經營非傳統業務分析

**校所名稱：**東海大學管理碩士在職專班(研究所)

**畢業時間：**2011 年 6 月

**研究生：**蔡奇芳

**指導教授：**王凱立 博士

**論文摘要：**

公營行庫的經營決策常為了配合政府政策，必須放棄企業追求利潤極大化的目標，以致出現經營效率不彰的現象。但民營化後政府股權的持有比率仍是最高，對其經營方式仍有決定性影響，然而在面對劇烈的競爭壓力，泛公股銀行不論在資源投入、規模調整，及數年的經營策略變革及業務架構調整後，其經營效率如何？本文旨在研究本國前七大商業銀行中的十五家銀行為樣本，自2006年 9 月到 2010年 9 月共計 4 年時間的季財報資料，利用EViews經濟計量學軟件分析各財務指標的變化，以因素主成分分析法及迴歸分析法，以了解公股銀行、公股民營化與民營商業銀行經營成果。經由實證的分析後，本研究獲致以下的結論：

- 一、公股民營化銀行的長、短期經營績效均不如公股銀行及民營銀行。此外，民營銀行的短期經營績效不一定高於公股銀行的短期經營績效，但長期經營績效會高於公股銀行的長期經營績效。
- 二、無論公股或民營銀行，影響其經營績效者，以獲利能力屬首項，其次為資產品質，避免不良資產吞蝕掉辛苦努力的收益
- 三、本研究實證結果臺灣地區公股、公股民化與民營銀行從事非傳統銀行業務的成果，不會因公、民營的股權架構及屬性的不同而有不同的非利息等非傳統業務收益。然銀行經營績效受非利息收入影響，非利息收入越多，經營績效越好，尤其民營銀行較泛公股銀行為明顯。

**關鍵詞：**公營銀行、公股民營化銀行、民營銀行、非傳統銀行業務

**Title of Thesis : The Analysis of Operation Performance and Nontraditional Activities for Government and Private Banks in Taiwan**

**Name of Institute : Executive Master of Business Administration**

**Graduation Time : (06/11)**

**Student Name : Chi-Fang Tsai**

**Advisor Name : Kai-Li Wang**

**Abstract :**

With factor analysis and linear regression model, the paper investigates financial indicators of 15 Taiwan commercial banks to recognize operation performances among government banks, private banks and privatized government banks. The sample period is from September, 2006 to September, 2010. We identify the potential determinants for operation performances of domestic banks. The study also examines whether performances of nontraditional activities taken by the three types of banks vary with different equity structures. We find that government and private banks perform better in operation than privatized government banks in the short- and long-run. Government banks may outperform private banks in the short-term; however, operation performances of private banks are better in the long-term. The main two factors affecting operation performances of banks are profitability and assets quality. Finally, we suggest that variations in equity structures are not significant factors in determining the performances of nontraditional activities of banks.

Keywords: Government bank, Private bank, Privatized government bank, Nontraditional activities

# 目錄

<b>第一章 緒論</b> .....	<b>1</b>
第一節 研究動機 .....	1
第二節 研究目的 .....	7
第三節 研究架構 .....	8
第四節 研究流程 .....	9
第五節 研究範圍及對象 .....	10
<b>第二章 文獻探討</b> .....	<b>12</b>
第一節 公股銀行、公股民營化銀行及民營化定義 .....	12
第二節 國內外相關文獻之探討 .....	14
<b>第三章 研究設計與方法</b> .....	<b>21</b>
第一節 研究樣本銀行績效流程 .....	21
第二節 研究變數選取依據 .....	22
第三節 本研究選取之研究變數 .....	23
第四節 研究方法 .....	31
<b>第四章 實證結果與分析</b> .....	<b>36</b>
第一節 主成份分析法 .....	36
第二節 非傳統業務之迴歸分析 .....	56
<b>第五章 結論與建議</b> .....	<b>58</b>
第一節 結論 .....	58
第二節 建議 .....	60
<b>參考文獻</b> .....	<b>62</b>

## 表目錄

表 1-1 金融機構一覽表（至民國九十九年九月底） .....	6
表 1-2 台灣前 17 大銀行排行表 .....	11
表 2-1 研究樣本銀行型態暨政府持股比率表 .....	13
表 3-1 相關財務變數的定義及說明 .....	23
表 4-1 財務變數之相關敘述統計分析(N=240) .....	37
表 4-2 KMO 與 Bartlett 檢定 .....	38
表 4-3 解說總變異量表 .....	39
表 4-4 因素負荷量及權數表 .....	41
表 4-5 2006 年 10 月至 2010 年 9 月 樣本銀行各類因素分數表 .....	42
表 4-6 2007 年 1 月至 2007 年 12 月 樣本銀行各類因素分數表 .....	44
表 4-7 2008 年 1 月至 2008 年 12 月 樣本銀行各類因素分數表 .....	46
表 4-8 2009 年 1 月至 2009 年 12 月 樣本銀行各類因素分數表 .....	48
表 4-9 玉山銀行獲利概況表 .....	48
表 4-10 2010 年 1 月至 2010 年 9 月 樣本銀行各類因素分數表 .....	50
表 4-11 我國銀行企業放款業務概況 .....	50
表 4-12 我國銀行消費性放款業務概況 .....	51
表 4-13 我國放款業務前五大銀行市占排名 .....	51
表 4-14 樣本銀行加權計分分數表 .....	53
表 4-15 純公股、公股民營化與民營銀行經營績效之綜合比較表 .....	55
表 4-16 Panel 單根檢測的結果 .....	56
表 4-17 A、4-17B 迴歸結果表 .....	57
表 5-1 本國銀行各項產品/服務佔銷售額比重 .....	60

## 圖目錄

圖 1-1 淨利息收入佔營業收入淨額之比率 .....	3
圖 1-2 非利息收入佔營業收入淨額之比率 .....	4
圖 1-3 研究章節架構圖 .....	9
圖 3-1 因素研究流程圖 .....	21

# 第一章 緒論

## 第一節 研究動機

2009年6月29日兩岸正式簽署「兩岸經濟合作架構協議」(ECFA)，隨後於2009年11月16日由行政院金融監督管理委員會與大陸「銀監會」、「保監會」、「證監會」完成簽署金融監理合作瞭解備忘錄(Memorandum of Understanding, 簡稱MOU)，並經數次談判後，銀行業成為ECFA早收清單中的大贏家，主因在於銀行業從此得以依規定陸續於大陸設立分行或子行經營人民幣業務，而因台灣銀行業在大陸發展初期，一定聚焦於台商企業授信，以目前人民幣利差高達3%，優於台灣的1%左右，當然將有助於台灣銀行業獲利的提升，加上中國大陸逐漸轉化為全球最大經濟市場，全球各地民間或政府紛紛與之攀結，台灣銀行業者豈有不趨之若鶩之理。

回顧全球過往至今金融環境快速的變遷，隨著世界各開發國家在金融體制上的解除管制，如美國1999年通過「金融服務業現代化法」(Financial Service Modernization Act of 1999)，日本於1997年之「金融大改革」(big bang)，同年通過「金融控股公司整備法」、另「金融控股公司創設特例法」，均促使銀行業務進化到綜合百貨式的金融體制。

而台灣為了與世界接軌順應全球競爭，亦全面推動金融業務的多元化與國際化，過去曾試圖推動台灣成為亞太金融中心(Asia-Pacific Financial Center, APFC)、積極加入世界貿易組織(World Trade Organization, WTO)，因而數次修改銀行法，解除利率、匯率、存放款等管制措施，財政部並於1990年4月發佈「商業銀行設立標準」，於是在1991年12月核准第一家新銀行<sup>1</sup>的設立—萬通商業銀行，隨後並放寬國內外銀行設立分行的限制。

緊跟著2001年1月台灣加入世界貿易組織(WTO)後，更加速外國金融機構來台設立營運據點，跨國金融集團強敵的壓境，中外新銀行及分行到處遍地開花式的設立，雖歷經十餘年的發展，部份銀行因體質不健全、經營能力不足等因素而被收購合併，然國內金融家數之多(如表1-1)，導致過去長期寡占的金融業邁

---

<sup>1</sup> 當時陸續新開放銀行分別為萬通、大安、中華、萬泰、聯邦、華信、玉山、富邦、亞太、台新、遠東、大眾、安泰、泛亞、寶島、中興銀行等。

向完全自由競爭的時代，國內銀行面臨前所未有的環境壓力，金融機構的快速增設，造成供給大於需求的失衡，銀行業的白熱化競爭，使得銀行業者進入幾乎無利可得的微利時代。

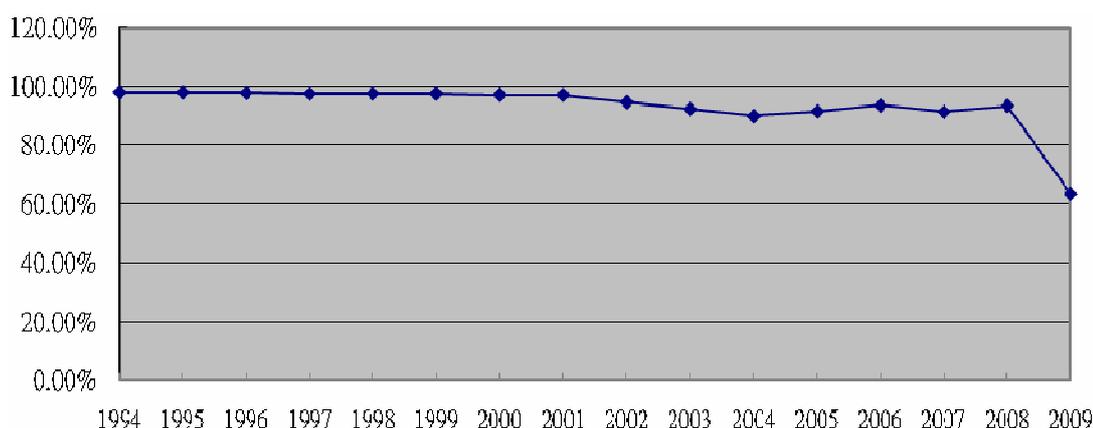
此外，銀行業務的經營需受到重重法規規範，相較之下非銀行的金融機構則顯得較具彈性。財政部於1995年核准租賃公司辦理分期付款業務，而後加上國內應收帳款管理公司、融資公司等之設立，非銀行機構大量的成長並利用其體制上的優勢，與銀行業者在授信與存款業務上競爭，使得傳統銀行業者承受來自非銀行機構的競爭壓力日益增加。況且企業及個人籌資及理財管道日趨多元化，過去透過金融機構來籌措資金的間接金融<sup>2</sup>方式已不能符合企業的需要，許多企業改以直接金融<sup>3</sup>的方式在國內外市場或資本市場籌措較低成本的資金，更使得銀行依賴傳統存放款賺取利差的利基不復存在，銀行業者面對整個金融市場結構的大變動，在各方勢力激烈競爭下，致使存放款的利差越來越小，遂使得近幾年賴以創造盈餘的傳統業務中的淨利息的收入佔銀行總收入比率逐漸縮減如(圖 1-1)。

如(圖1-1)淨利息收入佔營業收入淨額之比率，在2001年以前，本國銀行其淨利息收入佔營業收入淨額之比率均維持在97%以上，2002年94%，至2004年降為89.84%，雖2005年至2008年回到90%以上，但於2009年急轉直下至63.31%。然2009年本國銀行淨利息收入佔營業收入淨額直下63.31%，究其因應是與美國次級房貸風暴對各國所造成衝擊有關。美國次貸風暴不僅影響消費，亦衝擊投資，以致於對經濟成長造成嚴重衝擊，不但是房市泡沫破滅，且在資產證券化及投資全球化的趨勢下，幾乎全球重要金融機構或多或少都受其影響，國內股票市場當然會受到直接與間接的衝擊，銀行業對個人信貸量縮小，且因企業營運財務風險升高，國銀對企業放款轉為緊縮，更重要的是進一步影響到國內的房地產市場與金融市場，包括房市景氣的反轉，以及銀行對房貸業者的金融緊縮，因而導致銀行業者2009年淨利息收入劇減。

---

<sup>2</sup> 間接金融之定義：如果資金需求者向金融仲介機構借款，而這些金融仲介機構的資金來源則是資金供給者的存款，因此金融仲介機構扮演“受信”及“授信”的中介角色，此則稱為間接金融(Indirect Finance)，而這邊所謂的金融仲介機構指的是：銀行、信合社、農漁會、信託投資公司、保險公司、融資公司、共同基金管理公司及退休年金管理公司以及郵匯局，而這幾種金融仲介機構都可直接或間接把資金貸給資金需求者。

<sup>3</sup> 直接金融之定義：一般而言，資金需求者直接向資金供給者融通，或在初級市場發行有價證券，籌集長期或短期的資金，就稱為直接金融(Direct Finance)，簡言之就是供需雙方直接進行資金的供輸作業。



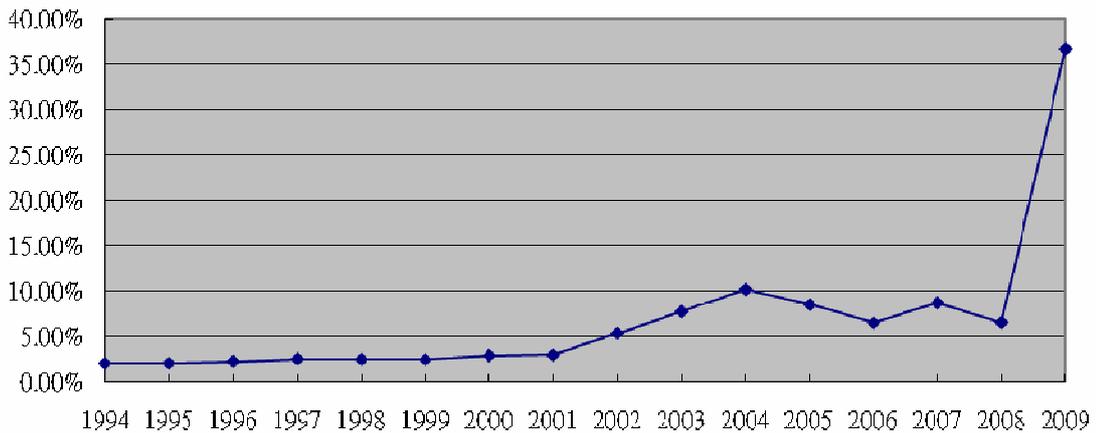
註：資料來源為台灣經濟新報資料庫

圖 1-1 淨利息收入佔營業收入淨額之比率

2009年我國政府為挽救經濟，頻頻祭出降息政策以刺激投資，頻頻降息的結果導致銀行業者固定計息定期存款付息成本拉高而難以去化，又因企業壞帳明顯攀升，恐引發另一場金融風暴，銀行業者為配合政府對企業的紓困政策，導致銀行業者，尤以泛公股銀行淨利息收入銳減而影響經營績效。面對種種惡劣環境變化，銀行業者需要尋求業務的創新與多樣化以獲取更多的收益，使得非傳統性業務<sup>4</sup>(Nontraditional Activities)所產生之非利息淨收入(Noninterest Income)佔銀行收益之重要性日增，各銀行紛紛開發非以存放款利差收入為主的非傳統業務，也因一般認為非傳統的業務較少涉及授信風險，且能帶來收續費等的收入，更使得銀行業者積極投入此業務的經營。

圖1-2為本國銀行非利息收入佔銀行淨收入比，在2001年以前，非利息收入淨額之比率均維持在3%下，2002年5.35%，2003年7.73%，2004年10.16%，2005年至2008年維持於6.55%至8.49%之間，然於2009年急轉上升至36.69%，就歷年趨勢，2003年之前雖然增加率較緩慢，然由圖 1-2觀之，台灣地區銀行業非利息收入佔營業收入的比率的有逐年增加之勢，尤以近年，非利息收入已成為銀行業主要盈餘來源之一。

<sup>4</sup> 非傳統業務包含受託經理信託資金、發行金融債券、投資有價證券、直接投資生產事業、投資住宅建築及企業建築、辦理國內外匯兌、辦理商業匯票承兌、簽發信用狀、辦理國內外保證業務、代理收付款項、承銷及自營買賣或代客買賣有價證券、辦理債券發行之經理及顧問事項、擔任股票及債券發行簽證人、受託經理各種財產、辦理證券投資信託有關業務、買賣金塊、銀塊、金幣、銀幣及外國貨幣、辦理與前列各款業務有關之倉庫、保管及代理服務業務、經中央主管機關核准辦理之其他有關業務等。由前述所有業務所產生之非利息收入即為非傳統業務收入。



註：資料來源為台灣經濟新報資料庫

圖 1-2 非利息收入佔營業收入淨額之比率

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，促使非利息收入暨如收續費收入等的增長。惟利息收入目前仍是台灣銀行業者的主要盈餘來源支柱，而非關存放利差的非利息收入，特別是隨著銀行業務的多元化，將逐漸成為銀行業獲利盈餘的另一巨大來源，而且將逐漸於淨營業收入中佔有相當之比例。

然而國內外經濟環境不斷的變遷，景氣環境衰弱時，投資少，資金需求不足，導致銀行利差縮減，惟景氣復甦時，則銀行將有較好的放款價格，尤以2010年度第2季因全球景氣復甦態勢明顯，兩岸簽定金融MOU與ECFA利多題材持續發酵，國內經濟活動熱絡，出口及工業生產皆明顯好轉，廠商設備投資增加，民間消費信心上升，由於國內經濟加速復甦，銀行放款與投資持續成長，市場利率漸次走高，銀行淨利息收入必然亦會增加，而在歷經次貸金融風暴經驗後，經營非傳統銀行業務並非毫無風險，因此是否銀行業從事非傳統銀行業務將必然帶來營運績效正面加分結果，亦或會因銀行業者不同的股權結構、或屬性不同而從事非傳統銀行業務會有不同的結果，以及銀行經營績效是否受非利息收入影響，影響程度是否因股權架構及屬性的不同而有不同的結果，此乃引發本研究的動機。

在國內文獻中，謝文馨(2009)，討論臺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，研究結果發現民營銀行的經營績效會高於泛公股銀行<sup>5</sup>的經營績效，此外亦發現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

<sup>5</sup> 泛公股銀行定義：一般稱主要董監事、主要負責人由財政部主導，即政府持股比率達20%以上的銀行。

績效，但短期經營績效不一定會高於公股銀行的短期經營績效。

然如陳佳吟（2000）以公股銀行與非公股銀行之經營績效評估分析，實證結果發現不論在何種模式下進行評估，公股銀行整體經營效率排名領先非公股銀行，另外經檢定實證分析，顯示公股銀行效率優於非公股銀行。

對於前兩者不同的實證結果，本研究亦參閱多數其他前輩文獻，多見分歧者，何以如此？何者正確？尤以經歷近年的美國次房貸金融風暴影響，一些本國民營銀行所受波及甚深，不禁讓人引發反思，到底是採較保守經營策略的泛公股銀行整體經營績效好？還是以業務營收為先的民營銀行較好？另外影響該等銀行業者經營績效好壞的主要決定因素有哪些？尤其在面對劇烈的金融風暴時，哪類業者具仍能維持良好經營績效，實為本研究急欲觀察研究的重點。

表 1-1 金融機構一覽表（至民國九十九年九月底）

<p>1. <b>中央銀行</b>Central Bank of the Republic of China (Taiwan)</p> <p>2. <b>本國一般銀行</b>Domestic Banks 共計<b>37</b> 家：計有臺灣銀行Bank of Taiwan (162)、臺灣土地銀行Land Bank of Taiwan(148)、合作金庫商業銀行Taiwan Cooperative Bank(299)、第一商業銀行First Commercial Bank(189)、華南商業銀行Hua Nan Commercial Bank(182)、彰化商業銀行Chang Hwa Commercial Bank (179)、花旗(台灣)商業銀行Citibank Taiwan Ltd. (64)、上海商業儲蓄銀行The Shanghai Commercial and Savings Bank (60)、台北富邦商業銀行Taipei Fubon Commercial Bank Co., Ltd. (124)、國泰世華商業銀行Cathay United Bank (161)、中國輸出入銀行The Export-Import Bank of the Republic of China (3)、高雄銀行Bank of Kaohsiung (35)、兆豐國際商業銀行Mega International Commercial Bank Co., Ltd. (107)、全國農業金庫Agricultural Bank of Taiwan、中華開發工業銀行China Development Industrial Bank Inc. (3)、臺灣工業銀行Industrial Bank of Taiwan (3)、渣打國際商業銀行Standard Chartered Bank (Taiwan) Ltd. (88)、台中商業銀行Taichung Commercial Bank (78)、京城商業銀行King's Town Bank (62)、匯豐(台灣)商業銀行The HSBC Bank (Taiwan) Limited (38)、大台北商業銀行 Bank of Taipei (21)、華泰商業銀行Hwatai Bank (29)、臺灣新光商業銀行Shin Kong Commercial Bank (104)、陽信商業銀行Sunny Bank (95)、板信商業銀行Bank of Pan Shin (45)、三信商業銀行Cota Commercial Bank (25)、聯邦商業銀行Union Bank of Taiwan(86)、遠東國際商業銀行Far Eastern International Bank(52)、元大商業銀行Yuanta Commercial Bank (79)、永豐商業銀行Bank SinoPac Company Limited (128)、玉山商業銀行E. Sun Commercial Bank (121)、萬泰商業銀行Cosmos Bank, Taiwan (48)、台新國際商業銀行Taishin International Bank (95)、大眾商業銀行Ta Chong Bank Ltd. (63)、日盛國際商業銀行Jih Sun International Bank (40)、安泰商業銀行EnTie Bank (52)及中國信託商業銀行Chinatrust Commercial Bank (134)。</p> <p>3. <b>外國銀行在台分行</b> Local Branches of Foreign Banks 共計<b>29</b> 家：計有日商瑞穗實業銀行Mizuho Bank Ltd.(3)、美商花旗銀行Citibank N.A.、美商美國銀行Bank of America、泰國盤谷銀行Bangkok Bank Public Company Ltd. (3)、菲律賓首都銀行Metropolitan Bank and Trust Company、美商美國紐約梅隆銀行The Bank of New York Mellon、新加坡商大華銀行United Overseas Bank、美商道富銀行State Street Bank and Trust Company、法國興業銀行Societe Generale、德商德意志銀行Deutsche Bank A.G.、香港商東亞銀行The Bank of East Asia Ltd. (2)、美商摩根大通銀行JPMorgan Chase Bank, N.A.、新加坡商星展銀行DBS Bank Ltd. (40)、香港上海匯豐銀行The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd.、法商法國巴黎銀行BNP Paribas (2)、英商渣打銀行Standard Chartered Bank、新加坡商新加坡華僑銀行Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd.、法商東方匯理銀行Calyon Corporate and Investment Bank、瑞士商瑞士信貸銀行Credit Suisse、斐商標準銀行The Standard Bank of South Africa Ltd.、加拿大商豐業銀行The Bank of Nova Scotia、瑞士商瑞士銀行UBS A.G.(3)、荷蘭商安智銀行ING Bank, N.V.、澳商澳盛銀行Australia and New Zealand Banking Group Limited (23)、美商富國銀行Wells Fargo Bank, National Association、日商三菱東京日聯銀行The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.、比利時商比利時聯合銀行KBC Bank N.V. (2)、日商三井住友銀行Sumitomo Mitsui Banking Corporate、英商巴克萊銀行Barclays Bank PLC。</p> <p>4. <b>中小企業銀行</b>共計<b>1</b> 家：臺灣中小企業銀行Taiwan Business Bank (124)。</p> <p>5. <b>信用合作社</b>Credit Co-operative Associations：共計<b>26</b> 單位 (261)。</p> <p>6. <b>農會信用部</b>Credit Departments of Farmers' Associations：共計<b>276</b> 單位 (811)。</p> <p>7. <b>漁會信用部</b>Credit Departments of Fishermen's Associations：共計<b>25</b> 單位 (42)。</p> <p>8. <b>中華郵政公司儲匯處</b>Chunghwa Post Co. (郵局1,321 所)。</p> <p>9. <b>人壽保險公司</b>Life Insurance Companies (含中華郵政公司壽險處including Life Insurance Department of Chunghwa Post Co.)：共計<b>30</b> 家 (129)。</p> <p>10. <b>產物保險公司</b>Property and Casualty Insurance Companies：共計<b>20</b> 家 (170)。</p> <p>11. <b>中央存款保險公司</b>Central Deposit Insurance Corporation。</p> <p>12. <b>票券金融公司</b>Bills Finance Companies：共計<b>9</b> 家 (30)。</p> <p>13. <b>證券金融公司</b>Securities Finance Companies：共計<b>3</b> 家 (4)。</p> <p>14. <b>國際金融業務分行</b> Offshore Banking Units 共計 <b>62</b> 單位。</p>
---

註：1.括弧內數字表示國內分行（分公司）家數，外商銀行則係國內營業據點。

2.資料來源：中央銀行金融統計資料。

## 第二節 研究目的

回顧我國早期銀行業以公營行庫為主，經營決策者常為了配合政府政策，必須放棄企業追求利潤極大化或成本極小化的目標，以致出現經營效率不彰的現象。而後政府推動公營事業民營化政策，截至民國93年底已完成民營化的公營銀行計有一銀、華銀、彰銀、台灣企銀、農銀、交銀、台北銀行及高雄銀行等八家行庫，合作金庫於94年4月公股降至48%完成民營化；而公營銀行之所以民營化的目的，在於擺脫預算審查受制於立法機關及民意代表的牽制，避免經營決策常需配合政府政策，而須放棄企業追求利潤極大化的目標，亦即提高企業經營效率，以增加競爭力。

但公營銀行民營化後政府股權的持有比率往往仍是最高，對銀行的經營方式及方向仍有決定性的影響，然而在面對劇烈的競爭壓力，導致泛公股銀行不論在資源投入、規模調整或資源配置上，皆積極努力地改善，也歷經數年的經營策略變革及業務架構調整後的磨合，其經營效率是否有所改善？影響銀行業者經營績效的主要決定因素有哪些？此外銀行經營績效是否與非傳統業務有正向相關？或者會因業者股權架構不同而有所影響？均為本研究探討重點，因此本研究目的有三：

目的一：探討公股、公股民營化與民營銀行的經營績效，何者為優？

目的二：影響銀行業者經營績效的主要決定因素有哪些？

目的三：探討臺灣地區公股、公股民營化與民營銀行從事非傳統銀行業務的結果，是否會因股權架構及屬性的不同而有不同的結果，以及銀行經營績效是否受非利息收入影響，影響程度是否因股權架構及屬性的不同而有不同的結果。

### 第三節 研究架構

本研究除了參考文獻並蒐集資料、數據，全文分為五章，各章之內容概述如下：

#### 第一章 緒論：

首先介紹金融產業背景與研究動機，接著說明研究目的。

#### 第二章 文獻探討：

闡述公股銀行、公股民營化銀行及民營化定義，及樣本銀行型態暨政府持股比率。另藉由回顧國內外學者針對銀行績效評估之研究及國內相關領域之研究，並加以彙總整理，以建構本文之評估模型。

#### 第三章 研究設計：

建立績效評估程序及流程，首先介紹樣本資料的選取依據與來源，並針對模型、財務變數之選取及定義加以說明。其次，介紹本文之研究方法「主成分分析法」與「迴歸分析法」。

#### 第四章 實證結果與分析：

透過主成分分析法，萃取主要因素，經由指標轉換及權數設定，得出各銀行之評分，並據以排定績效名次。在結果之分析方面，除將探討各銀行每季之排名趨勢變化，並針對臺灣地區公股、公股民營化與民營銀行從事非傳統銀行業務的實證結果進行探討。

#### 第五章 結論與建議：

針對實證之結果歸納結論，並對相關後續研究提出建議。

#### 第四節 研究流程

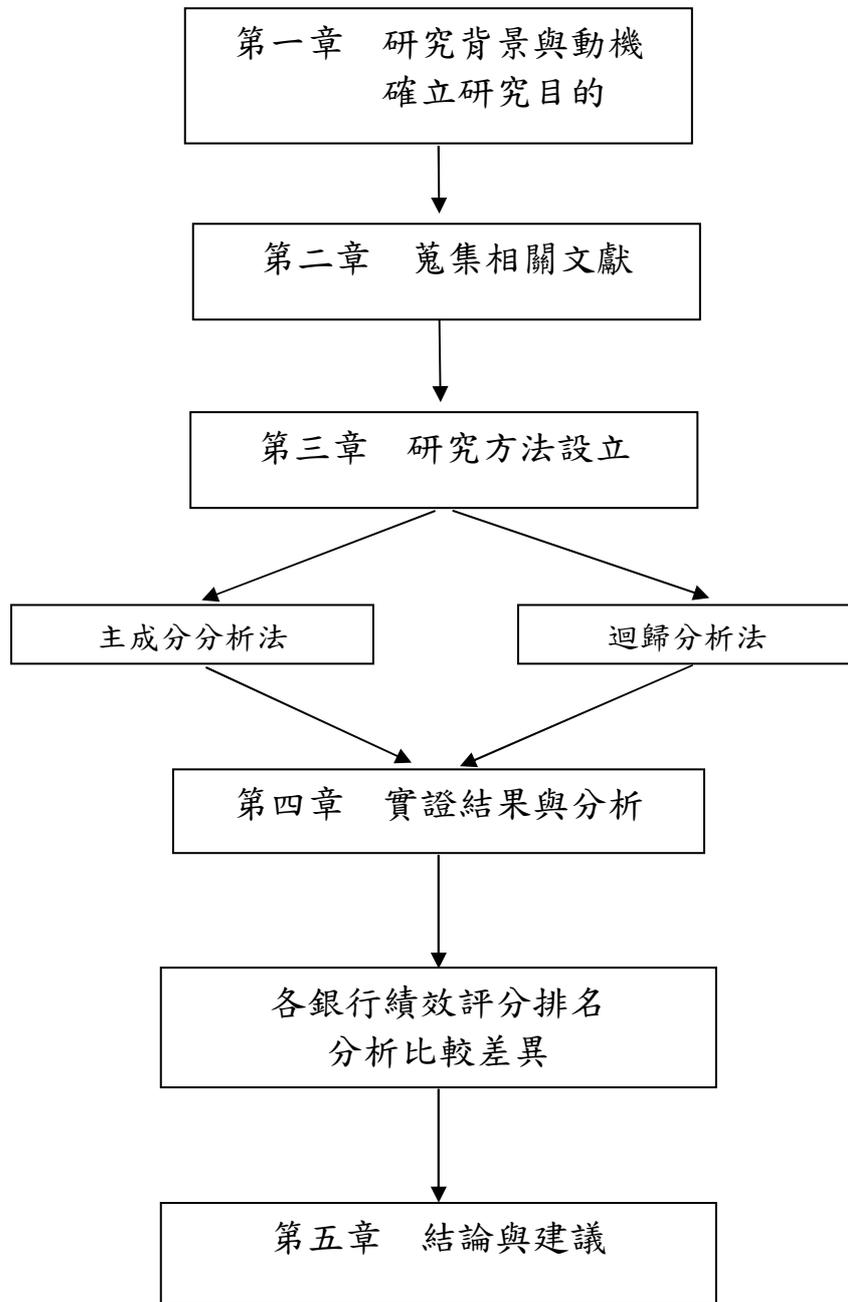


圖 1-3 研究章節架構圖

## 第五節 研究範圍及對象

本研究為避免因基準條件不同，對研究樣本經營績效的排名產生嚴重誤差現象，僅以條件最相近的臺灣地區前17大商業銀行(見表 1-2)中選出15家(含公股銀行、公股民營化與民營商業銀行)為本研究的樣本，何以排除其他的金融機構，如國外銀行在台分行(花旗銀行等)、信用合作社、農漁會與郵匯局等，主因除考慮經營業務架構有所不同外，在法令上也有經營業務上的特殊限制(如外國銀行或中國輸出入銀行)，均會影響本研究實證結果，因此嘗試蒐集如(表1-3)所列臺灣地區前17大商業銀行中，未納入中華開發工業銀行、花旗(台灣)銀行，選擇15家作為研究的樣本，其中包括2家純公股銀行(台灣銀行、台灣土地銀行)、6家原公營現已民營化銀行(含股權結構特殊的彰化商業銀行)及民營銀行7家，其中除彰化商業銀行較特殊外，公營銀行係指以主要董監事、主要負責人由財政部主導及政府持股比率達20%以上者為研究對象，研究期間自2006年9月到2010年9月共計4年時間，資料頻率為季資料之縱橫資料(panel data)，研究數據來自中央銀行公布的「本國銀行營運績效季報」，共240筆資料，因研究目的與以往研究文獻不同，蒐集各樣本銀行業財務比率及其獲利能力等數據作了些調整，並嘗試利用EViews經濟計量學軟件觀察分析各財務指標的變化，就結果來探討判斷15家樣本銀行最近4年的經營成果，其中 20 個代表性財務指標，以因素主成分分析法萃取出六個主要因素，設計出因素權數，再依據因素權數計算出各樣本銀行之經營績效分數後並加以歸納分析。另外利用回歸分析法，以了解公股銀行、公股民營化與民營商業銀行執行非銀行傳統業務是否與其本身股權結構或屬性有所關係。

表 1-2 台灣前 17 大銀行排行表

排名	銀行名稱	銀行名稱	淨值	資產總額	國內分行家數
1	臺灣銀行	公股	240,139	3,788,741	162
2	兆豐國際商業銀行	公股民營化	155,455	2,029,472	107
3	中華開發工業銀行	公股民營化	132,626	267,808	3
4	中國信託商業銀行	民營	126,436	1,683,992	134
5	合作金庫銀行	公股民營化	117,094	2,603,081	299
6	臺灣土地銀行	公股	105,012	2,146,032	148
7	國泰世華商業銀行	公股民營化	94,407	1,544,978	161
8	第一商業銀行	公股民營化	93,533	1,956,817	189
9	華南商業銀行	公股民營化	87,072	1,800,736	182
10	彰化商業銀行	公股民營化	86,139	1,482,100	179
11	台北富邦銀行	民營	85,046	1,484,445	124
12	花旗(台灣)銀行	外國銀行	81,637	790,317	64
13	上海商業儲蓄銀行	民營	74,427	674,783	60
14	永豐商業銀行	民營	66,530	1,152,125	128
15	台新國際商業銀行	民營	58,930	885,865	95
16	玉山商業銀行	民營	53,924	1,006,136	121
17	臺灣中小企業銀行	公股民營化	43,490	1,200,172	124

說明：本表按各銀行淨值為準依序排名。 金額單位：新台幣百萬元

資料來源：行政院金融監督管理委員會銀行局(中華民國 99 年 9 月底)

## 第二章 文獻探討

### 第一節 公股銀行、公股民營化銀行及民營化定義

#### 壹、公股銀行之定義：

依「公營事業移轉民營條例」第三條規定，所稱公營事業係指：

- 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」

第三條規定，「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，所稱公股銀行，將專指財政部所屬金融機構（目前計有中國輸出銀行、台灣銀行、台灣土地銀行）。

#### 貳、公股民營化銀行之定義：

公營事業轉為民營營型態之認定，依「公營事業移轉民營條例施行細則」第11條規定：依本條例第八條所稱公營事業轉為民營形態之日，依下列各款認定之：

- 一、採出售股份或辦理現金增資者，指政府持有之股份或出資額，低於已發行股數或資本總額百分之五十之日。
- 二、採標售資產或以協議方式讓售資產者，指受讓人取得資產權利之日。
- 三、採資產作價者，指合資後公司設立登記之日。
- 四、採公司合併者，指存續公司完成變更登記之日或新公司設立登記之日。

我國於1992年公布「公營事業移轉民營條例施行細則」後正式展開公營事業民營化工作，首批列入民營化之銀行包括彰化銀行、華南銀行、第一銀行與台灣中小企業銀行，而於1998年起則陸續完成部分公營銀行民營化的推動工作。到目

前為止，除了中國輸出入銀行具備專業業務特性不考慮民營化外，僅剩 2 家純公營銀行。

### 參、泛公股銀行定義：

依照法律規定，民營化的定義為政府持股低於50%以下，即完成民營化的程序。然而許多機構沒有公營事業地位，實質上卻仍由政府掌控民營化後之原公營行庫，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(含政府持股100%的台銀及土銀)，視為泛公股銀行。

惟依(表2-1)研究樣本銀行型態暨政府持股比率表，彰化商業銀行政府持股比率19.68%，其最大股東為台新金控股份有限公司持股22.5%，董事亦過半席次，惟其股權結構特殊且有爭議，經營階層決策仍多受財政部所掣肘，故本研究亦將其列入泛公股銀行樣本。

表 2-1 研究樣本銀行型態暨政府持股比率表

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	39%
		第一商業銀行	26%
		華南商業銀行	31%
		彰化商業銀行	19.68%
		臺灣中小企業銀行	26%
		兆豐國際商業銀行	38%
民 營 化 銀 行	中國信託商業銀行	1%	
	國泰世華商業銀行	2%	
	台北富邦銀行	14%	
	上海商業儲蓄銀行	0%	
	永豐商業銀行	0%	
	玉山商業銀行	0.8%	
	台新國際商業銀行	1%	

資料來源：CMONEY資料庫、公開資訊觀測站，本研究整理，2010年4月止。

## 第二節 國內外相關文獻之探討

### 壹、國內相關文獻之探討

沈千惠(2004)以資料包絡分析法(DEA)，探討台灣地區銀行受到金融環境的改變對其經營效率的影響，研究期間為2001年至2002年46家公民營銀行，2003年為45家銀行為受測單位(DMU)，依其性質分為公營、民營化、舊民營、新民營銀行及信合社改制之銀行等五種類型，以用人費用、淨值、營業費用總計及利息支出為投入項，買匯及貼現放款、短期放款、中長期放款及投資為產出項，進行效率值分析，根據實證研究，得到以下結果：

1. 整體效率分析中，2001年至2003年公營銀行經均較其他類型銀行相對有效率，民營化銀行次之，信合社改制之銀行於2001年至2002年相對無效率，但在2003年其規模效率明顯提昇，使其整體效率明顯提昇到僅次於公營銀行，與民營化銀行並列第2。
2. 從純效率分析，公營銀行仍相對於其他類型銀行有效率，其次依序為民營化銀行、信合社改制之銀行、舊民營銀行及新民營銀行。
3. 在規模效率分析方面，仍以公營銀行相對有率，其次為信合社改制之銀行、舊民營銀行、民營化銀行及新民營銀行。

林佳靜(2001)利用各銀行之財務比率，取其1998年至2000年之年底財務報表資料，將台灣地區本國四十六家樣本銀行分為公營銀行、公營民營化銀行、舊民營銀行及新民營銀行等四類型，使用因素分析法，分別作財務績效之評估與比較。研究結果顯示：

1. 公營銀行中除臺灣銀行表現尚佳外，其他銀行皆落於後半段等級。
2. 公營民營化之民營銀行中以交通銀行表現最好，其他銀行之績效表現則較差。
3. 舊民營銀行中以世華商銀、中信銀和上海商銀表現最為突出，為1997—2000三年平均績效分數的前三名，且每年經營績效表現皆良好；至於其他中小企業銀行(如高雄企銀、台東企銀)，則三年來皆落於末尾。
4. 新民營銀行中，以台新銀行、華信銀行和富邦銀行表現較佳，泛亞銀行表現最不理想，顯示此銀行類型中各家銀行的經營績效落差頗大。

**林銘鈺 (2003)** 採用資料包絡分析法 (DEA)，以利息支出、用人費用、淨值為投入項變數；利息收入、非利息收入為產出項變數，評估比較各樣本銀行及各類型銀行在各年度間之總效率、純粹技術效率及規模效率，研究期間為 1995 年至 1997 年及 2000 年至 2002 年二階段，共計 24 家公民營銀行六年資料，144 個受測單位 (Decision Maker Units；DMU) 為樣本，研究顯示：

1. 全體銀行於本研究六年期間，經營效率呈逐年下降趨勢，經營無效率的原因主要來自於規模的無效率。
2. 公營銀行民營化前後三年期間，皆以民營銀行的總效率值最高，公營民營化銀行的總效率值最低，而公營銀行的經營效率則無重大改變。
3. 研究期間，全體銀行經營效率表現較佳者依序為：1.台新銀行，2.中央信託局、中國信託銀行，3.世華銀行；表現較差者依序為：1.台灣銀行、上海商業銀行，2.建華銀行、高雄銀行、台北銀行及萬通銀行。

**林士傑 (2008)** 使用迴歸分析中之一般最小平方法 (OLS) 分析顯著影響銀行從事非傳統業務之因素，研究樣本為台灣地區 1995~1999 年間所有上市及上櫃銀行，以其各年度之財務資料進行研究。本研究主要實證結果如下：

1. 國內銀行的資產規模對其從事非傳統業務有正向影響。
2. 從事非傳統業務可提升銀行的獲利能力。
3. 國內銀行在傳統存放款業務的利差縮小時，會提高投資業務的比重來增加獲利，並且降低手續費收入之比重。
4. 國內銀行核心存款較多者會利用此低成本資金提高投資業務的比重；核心存款較少者則會提高手續費收入之比重。
5. 從事非傳統業務可降低銀行的經營風險，亦即道德危險假說不成立，本研究結果支持市場懲罰假說。
6. 民營銀行對於可帶來手續費收入的非傳統業務涉入較深，公營銀行則對於長短期投資業務涉入較深。

**林昭仔 (2009)** 主要探討銀行業跨足非本傳統業務時之風險分散效果。樣本期間為 2005 第一季到 2009 年第四季，利用歷史模擬法與極端值理論法，進一步

的估計出銀行從事傳統業務之淨利息收入的風險值以及從事非傳統業務之淨非利息收入的風險值。結果顯示：

1. 投資組合的風險分散理論，亦可以適用於銀行產業。
2. 在非金控架構下的銀行風險分散效果比金控架構下的銀行風險分散效果好，此結果隱含著全球的金融機構紛紛的整併，經營的業務不再侷限於本業的存放款，漸漸的拓展到證券業務、保險業務和其他業務。

**周夢柏(2002)**應用財務比率分析我國商業銀行獲利能力，研究期間從 1992 年至 2000 年底，以連續 9 年之財務比率資料，對台灣證券交易所分類之金融業 30 家上市商業銀行進行研究，其中舊銀行有 17 家，新銀行有 13 家。研究方法採用主成分分析法萃取因素，再以多元逐步迴歸分析法對影響變數進行探索。文中選取 24 個財務比率作為自變數，並以資產報酬率、稅前淨利率與營業利益率三個獲利指標作為應變數。研究結果指出：

1. 影響新、舊銀行獲利之成份中，安全性因素之影響較具差異性，其與新銀行之獲利性成正向關係，但卻與舊銀行之獲利能力呈負向關係。
2. 不論是新、舊銀行，資產品質與管理因素確實是影響銀行獲利能力的最主要因素。

**陳佳吟(2000)**本文主要係採用資料包絡(DEA)法所衍生之模式—超額效率(super efficiency)與對等比較(bilateral comparison)模式來對 2006 年至 2008 年 37 家本國銀行進行效率評估，並進而將該二種模式進行比較分析，其實證結果如下：

1. 不論在何種模式下進行評估，公股銀行整體經營效率排名領先非公股銀行，惟有合併爭議之公股銀行其經營效率表現較差。
2. 不論在何種模式下，專業型的「中國輸出入銀行」、「中華開發銀行」及「全國農業金庫」皆能獲取較佳排名，而「慶豐銀行」、「板信銀行」則排名表現最差；顯示 2006 至 2008 三年間專業型銀行之經營效率表現相對較佳，小規模的銀行表現相對較差。
3. 經檢定實證分析，顯示公股銀行效率優於非公股銀行。

**陳昭逢 (2007)** 研究以資料包絡分析法論述台灣地區 2002~2007 年銀行業經營效率變動情形。採中介法觀點，以放款、利息及手續費收入為產出變數，利息支出、固定資產、營業費用為投入變數，利用 DEAP 軟體求得數據。結果顯示：

1. 本國銀行之經營效率仍待改善。
2. 金控子銀行效率並非優於非金控銀行。
3. 泛公股銀行營運績效已獲得改善，且優於民營銀行。
4. 金融整頓對提升整體銀行生產力是有助益。

**謝文馨 (2009)** 利用多變量解析法觀察分析財務指標的動態變化，蒐集臺灣地區前 17 大商業銀行中的 14 家作為研究的樣本，研究期間自民國八十七年到九十七年共計十一年，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。

**應圓圓 (2002)** 從公司治理 (Corporate governance) 及代理問題角度探討股權結構與經營績效之議題，首先利用多元迴歸分析之普通最小平方法估計 (OLS)，探討個案華南銀行之官股比例、董監事私人持股比例、本國一般銀行分行總數及景氣對策訊號評分對經營績效代理變數之影響；其次採用無母數統計分析，分析華南銀行民營化前後之經營效率議題，研究結果顯示：

1. 本國一般銀行分行總數、董監事私人持股比例及官股比例與獲利經營績效呈顯著負相關；經營能力績效與董監事私人持股比例及景氣對策訊號評分呈顯著負相關。
2. 民營化後之經營績效未有顯著改善。

**蘇暉文 (2008)** 研究為探討國際金融海嘯席捲全球，全球銀行產生國有化的趨勢。而我國自 1991 年開放新銀行設立以來，歷經亞洲金融風暴、國際金融海嘯之影響，公股銀行及民營銀行之經營效率表現之差異。以 2008 年底資本額達 100 億元之本國銀行為主，共計 28 家。研究期間為 2004 年至 2008 年，共計 5 個年度。以「資本」、「用人費用」及「利息支出」為投入變數；「放款」及「利息收入」

為產出變數。運用資料包絡分析法對公營銀行經營效率加以探討。本研究實證結果如下：

1. 公股銀行除了 2004 年表現較民營銀行差外，2007 年至 2008 年均較民營銀行為佳。顯示民營銀行經營較易受金融風暴影響，惟其經營策略較靈活，體質恢復較公股銀行快。
2. 在規模報酬方面，不具整體效率之公股銀行皆呈規模報酬遞減現象；無具整體效率之民營銀行則大部分呈規模報酬遞增之現象。
3. 整體銀行之無效率，主要是來自於純粹技術無效率，因為純粹技術無效率的程度大於規模無效率。

## 貳、國外相關文獻之探討

**Boubakri, Cosset, Fischer and Guedhami (2005)** 以 1986 至 1998 年民營化期間的 22 個發展中國家 81 家銀行，採用迴歸分析方法探討民營化後銀行的績效表現，實證結果發現：

1. 平均而言，公營銀行民營化後的經濟效率比民營化前低，負債也比民營化前高。
2. 民營化後銀行的獲利能力提高，但是銀行的經營效率與信用風險、利率風險及資產的流動性惡化或改善與銀行的所有權型態有關。
3. 隨著民營化時間演變，銀行在經營效率及風險的暴露程度都有顯著的改善。
4. 民營化後銀行的所有權被地方的產業組織所控制，民營化後的銀行所面臨的信用風險及利率風險則會提高。

**Chen and Yeh (2000)** 以 1995 及 1996 年的台灣 34 家銀行資料，採用中介法，並選取員工人數、資產及存款為投入變數；放款、投資及非利息收入為產出變數，利用 DEA 與生產力模式進行公營銀行與民營銀行的效率分析，實證結果發現：

1. 在技術效率比較上，公營銀行的技術效率低於民營銀行。
2. 公營銀行技術效率較差的原因來自於公營銀行具有較高的純技術無效率。

**Favero and Papi (1995)** 利用 DEA 模型，以 1991 年義大利 174 家銀行為樣本，探討銀行之技術效率和規模效率進行橫斷面分析，其結果為規模大的銀行有較高的效率，效率較高的銀行皆致力於與傳統銀行不同的業務，顯示規模大的銀行會致力從事於非傳統銀行業務。

**Feldman and Schmidt (1999)** 將所有銀行核心業務（存款和貸款）以外的收入歸類為非利息收入。指出非利息收入的增長改變了銀行的收入來源，特別是在費用來源的部份。而非利息收入創紀錄的利潤成長趨勢是由於新的技術和法規的開放，增加費用收入到商品的組合，有助於銀行多角化來降低風險。

**Huang and Huang (2002)** 利用 Translog 隨機成本函數，選定台灣 1991 年至 2000 年 46 家公民營銀行進行研究分析，以放款、投資及總手續費收入三項為產出變數，並加入不確定因素，以探討金融改革對銀行產業效率的影響；實證結果顯示：

1. 在研究期間總要素生產力及成本效率方面沒有顯著改善。
2. 在成本效率方面，公營銀行具有較高的成本效率，舊民營銀行成本效率最差。
3. 在研究期間，樣本銀行皆享有規模經濟及範疇經濟。

**Rogers(1998)**以美國 10,512 家銀行為研究樣本，研究期間從 1991 年至 1995 年，採用轉換對數函數之方法（transcendental logarithmic function；translogfunction），衡量銀行的收入效率、利潤效率與成本效率，顯示非傳統銀行業務的手續費收入加入模型後，銀行的利潤效率和成本效率均提高，但收入效率卻降低，此意味銀行從事非傳統銀行業務在利潤效率與成本效率都優於傳統存放款業務，而收入效率卻低於傳統存放款業務。

**Rogers and Sinkey (1999)** 指出在 1989 年至 1993 年間，以 8931 家美國商業銀行為研究樣本，採用迴歸分析，探討銀行高度涉入非傳統銀行業活動之決定因素，其實證結果顯示銀行資產規模與其投入非傳統活動之程度呈現正向關係；淨利息邊際收益、核心存款及銀行所面臨的風險，皆與銀行投入非傳統業務呈現負向關係。

Wall (1983) 研究主題為銀行資本適足性與銀行業發展之探討。將研究期間區分為 1972-1977 年及 1978-1981 兩個時期，並互相比較。研究樣本以 1981 年底資產總額在五千萬美元與五億美元間之 114 家美國銀行為樣本。研究方法以多元迴歸模型進行分析，並以銀行規模、市場集中度、市場佔有率、非利息費用及銀行資產組合為解釋變數，獲利能力為被解釋變數，探討銀行規模市場集中度與銀行的市場佔有率及資產組合的不同是否會造成銀行獲利能力的不同。研究結果指出，造成銀行獲利率差異的主要原因是非利息費用及其所持有的資產組合，並非銀行的規模大小與市場佔有率。

### 參、文獻小結

歸納前述文獻，如林佳靜(2001)、謝文馨(2009)、林銘鈺 (2003) 研究結果認為民營銀行經營績效較優於公營銀行或公營民營化銀行；而如陳佳吟(2000)、沈千惠 (2004)、蘇暉文 (2008) 研究結果則為公營銀行經營成果優於民營銀行，此外如應圓圓 (2002) 研究認為公營民營化後之經營績效未有顯著改善，探討其差異，似乎與研究期間、研究樣本或研究方法有所關聯。

另如周夢柏 (2002) 的研究結果有資產品質與管理因素確實是影響銀行獲利能力的最主要因素、其他如林士傑 (2008) 等人及國外文獻研究認為國內銀行的資產規模對其從事非傳統業務會有影響或從事非傳統業務可提升銀行的獲利能力以及銀行經營非傳統業務具風險分散效果。因此本研究參酌前述格文獻，蒐集多項財務比率等營運指標，除了運用主成分分析法外，另外配合回歸分析，探討公股、公股民營化、民營銀行之經營績效與經營非傳統業務之關係，以及影響銀行經營績效的主要財務因素為何？希望對台灣地區公股、公股民營化及民營銀行等經營情形，期待更進一步的了解。

### 第三章 研究設計與方法

#### 第一節 研究樣本銀行績效流程

本章績效評估之流程選取之變數係依據CAMEL Rating System、銀行經營五大原則、政府金融監理單位對銀行的金融檢查與監理指標、參酌過去文獻選取適當指標確立的研究變數，經主成分因素分析，計算經營績效分數，最後求得各銀行經營績效得分。茲將其流程圖示於(圖3-1)：

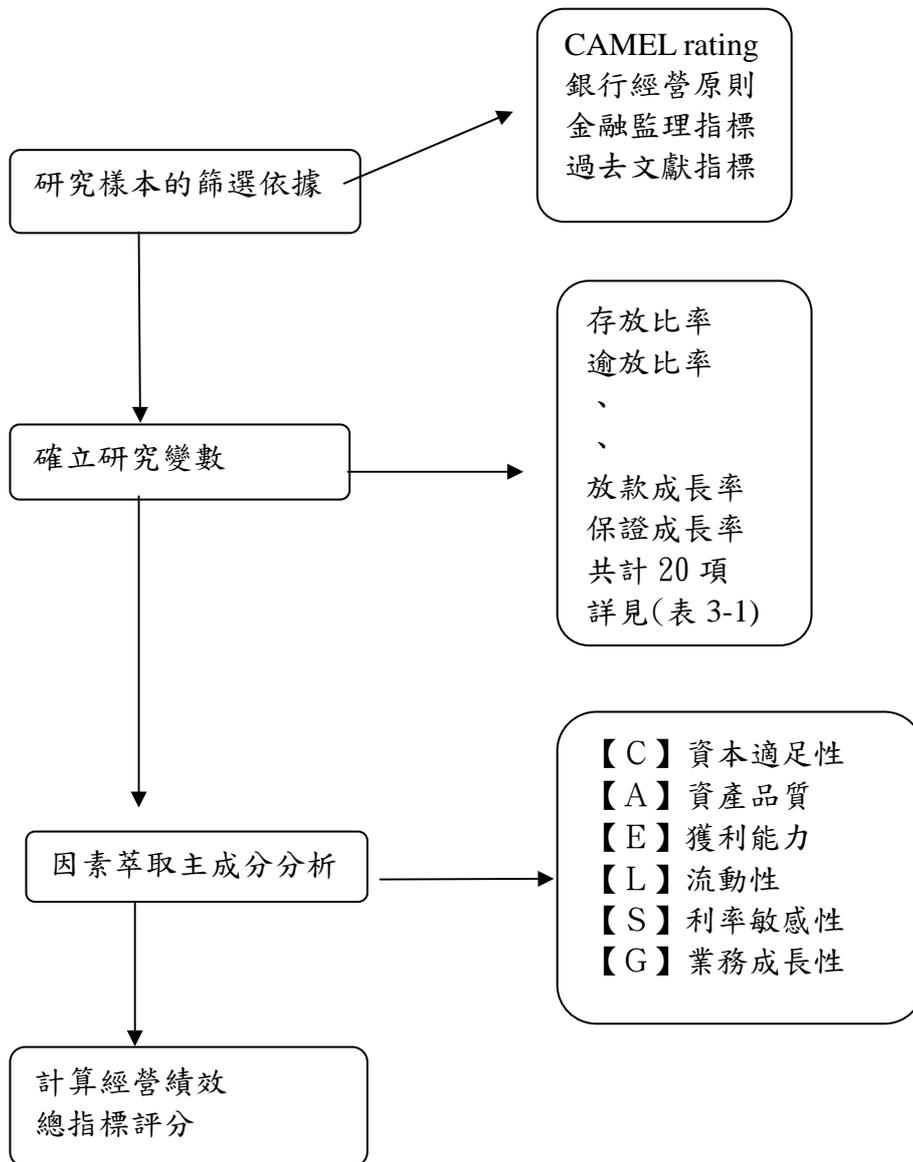


圖 3-1 因素研究流程圖

## 第二節 研究變數選取依據

金融市場交易的商品，無論係直接金錢往來或提供服務之手續費，基本上均以貨幣為計算衡量標準，而探討銀行業者的經營績效、財務績效衡量通常便以財務指標為基礎，亦即財務比率數據，本研究亦將以銀行的各項財務比率為研究變數，選取較具影響性之財務變數，計算銀行經營績效分數。而各家銀行財務數據的編製，則依循下列標準為參考：

一、CAMEL Rating System<sup>6</sup> 美國聯邦金融機構檢查委員會（FEIEC）制定之「金融機構統一評等制度（Uniform Interagency Bank Rating System）」，係美國銀行監理機構辦理金融業務檢查時遵循的依據。

二、銀行經營原則

銀行管理理論中有五大經營原則，包含獲利性、流動性、安全性、效率性與成長性等方面。

三、政府金融監理單位對銀行的金融檢查與監理指標銀行屬於大眾存款機構，其收授信用的功能，於社會上扮演重要的角色，因此，政府機構如中央銀行、財政部及中央存款保險公司等監理單位，亦有一套管理控制銀行之指標。

四、參酌過去文獻選取適當指標回顧過去文獻有甚多學者以財務比率衡量銀行之經營績效，獲致良好之效果，本文亦整理參考學者採用之財務比率，以建構銀行之經營績效。

五、基於研究目的，為有效評比研究樣本之經營績效，屏除民國95年之前，樣本銀行或尚未合併設立，採取之財務數據基本面有所差異，因此採最近4年的財務數據作為研究的樣本期間。

---

<sup>6</sup> 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）。

### 第三節 本研究選取之研究變數

#### 壹、研究變數

本研究數據源自中央銀行公布的「本國銀行營運績效季報」，以其財報比率作為本研究變數。

表 3-1 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	比率愈高則資本適足性愈好。目前我國銀行法第44 條規定此比率不得低於8 %。
第一類資本對風險性資產比率	第一類資本 / 風險性資產	用以衡量資本配置狀況，比率愈高，則破產的危機相對越小。
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	評估放款品質優良否，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。
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。
非利息收益率	非利息收益 / 營業收入	本比率分析每元營業收入可獲得之非利息收益。
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。
銀行可轉讓定存單/定期性存款	銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	銀行便可視本身資金狀況或市場資金供需情形，決定發行額度與發行利率，

		使銀行資金營運更為靈活。
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。
一年以內新臺幣 利率敏感性	利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	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。
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。
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。
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。

資料來源：中央銀行

## 貳、財務及營運比率定義說明(引用中央銀行定義說明)

### 一、自有資本定義

依金管會規定自有資本=第一類資本+第二類資本+第三類資本。茲就各類之定義分述如下：

#### (一) 第一類資本

普通股、永續非累積特別股、無到期日非累積次順位債券、預收股本、資本公積(固定資產增值公積除外)、法定盈餘公積、特別盈餘公積、累積盈虧(應扣除營業準備及備抵呆帳提列不足之金額)、少數股權及股東權益其他項目(重估增值及備供出售金融資產未實現利益除外)之合計數額減商譽、出售不良債權未攤銷損失及依銀行自有資本與風險性資產之計算方法及所規定之應扣除項目之金額。依銀行自有資本與風險性資產之計算方法及所規定之應扣除項目包括信用風險、資產證券化應扣除金額及市場風險等。

#### (二) 第二類資本

永續累積特別股、無到期日累積次順位債券、固定資產增值公積、重估增值、備供出售金融資產未實現利益之百分之四十五、可轉換債券、營業準

備及備抵呆帳、長期次順位債券、非永續特別股（發行期限五年以上者）及永續非累積特別股加無到期日非累積次順位債券合計超出第一類資本總額百分之十五者之合計數額減依銀行自有資本與風險性資產之計算方法及表格所規定之應扣除項目之金額。

依銀行自有資本與風險性資產之計算方法及所規定之應扣除項目包括信用風險、資產證券化應扣除金額及市場風險等。

合格之第二類資本加計合格且使用第三類資本以不超過第一類資本為限。

### （三）第三類資本

列入第三類資本項目有短期次順位債券及非永續特別股（發行期限二年以上者），應符合下列條件：

- 1.當次發行額度，應全數收足。
- 2.銀行或其關係企業未提供保證或擔保品，以增進持有人之受償順位。
- 3.發行期限二年以上。
- 4.在約定償還日期前不得提前償還。但經主管機關核准者不在此限。
- 5.銀行因付息或還本，致資本適足率低於發行時最低資本適足率要求時，遞延股(利)息及本金之支付。

第三類資本只能支應市場風險，且用以支應市場風險之第二類及第三類資本以不超過支應市場風險之第一類資本的百分之二百五十為限。

## 二、風險性資產

指信用風險加權風險性資產總額，加計市場風險及作業風險應計提之資本乘以十二·五之合計數。

## 三、自有資本占風險性資產比率

### （一）淨值比率（業主權益/總資產）

資產之來源不外乎業主權益及負債，淨值比率就是用以衡量資產中來自自有資金之比重，可表示對債權人債權的保障程度，因此與銀行經營之安全性有關。此比率愈高，對債權人保障程度越大，經營的安全性亦越高。

### （二）資本適足率（自有資本/風險性資產）

自有資本與風險性資產之比率是合格自有資本淨額除以風險性資產總額。其中合格自有資本淨額指合格自有資本總額減資本扣除項目後所得之餘

額，而風險性資產總額則指信用風險加權風險性資產總額，加計市場風險應計提的資本乘上12.5。此比率是衡量銀行整體財務狀況、籌措緊急性資金能力與對未來無法預知損失的緩衝能力，比率愈高則資本適足性愈好。目前我國銀行法第44條規定此比率不得低於8%，且財政部也以自有資本比率高低作為日常金融監理的先期指標。

### （三）第一類資本對風險性資產比率（第一類資本/ 風險性資產）

第一類資本是前述合格自有資本中的主要成分，此比率用以衡量資本配置狀況，比率愈高，則破產的危機相對越小。

## 四、逾放比率

### （一）呆帳覆蓋比率(備抵呆帳 / 逾期放款)

用以衡量銀行的逾期放款中,提列多少比例的備抵呆帳，亦即每一元的逾期放款有多少的備抵呆帳金額可支持，此比例愈高,表示銀行的放款品質愈好、可承受的風險愈高；比例愈低，則相反。

### （二）逾期放款 / 放款（催收款/ 放款）

根據財政部規定，凡屆清償期而持續無法繳交本金利息款項超過三個月之放款，即須列入逾期放款；逾期放款在清償期屆滿六個月仍不繳款，即須轉列催收款。由於放款是銀行最主要的資產項目，故比率愈高，顯示銀行資產品質愈差。

## 五、平均資產

當年累計至基準日之日平均資產，惟已扣除或有資產及代理項目。

## 六、平均淨值

平均資產-平均負債。

## 七、流動準備比率

流動準備 / 新臺幣負債餘額。銀行的流動性乃指銀行為應付隨時可能發生的資金需求，所持有可用的資金或可迅速變現的資產多寡及迅速向外借入資金的能力，也可用來衡量銀行的安全性；一般而言，銀行保持的流動性足以即時清償銀行債務，並滿足客戶的資金需求；中央銀行對於銀行可充當流動準備金之範圍設有規定，若銀行流動準備過多，顯示銀行未有效利用資金，以獲取較高的獲利機會；若流動準備不足，將易引起擠兌風潮；該比率愈高

表示在總資產中持有短期可變現資產之比率高，應付存款減少及臨時性放款之功能愈強。其中流動準備包括：

- (一)超額準備。
- (二)金融業互拆淨借差。
- (三)轉存指定行庫一年以下之轉存款(金融機構依規定轉存本行或基層金融機構轉存指定行庫之轉存款)。
- (四)中央銀行定期存單。
- (五)公債。
- (六)國庫券。
- (七)經本行暨金管會核准之國際金融組織來臺所發行之新臺幣債券，及外國發行人依據「外國發行人處理準則」來臺所發行之新臺幣公司債。
- (八)可轉讓定期存單。

可轉讓定期存單(NCD)係由台灣銀行率先於民國六十四年間引進我國金融市場。主管機關在基本上雖認為可轉讓定期存單是一種貨幣市場工具，對投資者之利息所得採分離課稅，對銀行發行可轉讓定期存單利率之牌告或議價不加以限制，銀行便可視本身資金狀況或市場資金供需情形，決定發行額度與發行利率，使銀行資金營運更為靈活。銀行可不再被動地接受存款資金，已可為某種資金之運用，主動地發售可轉讓定期存單以籌措所需資金，大大地增加銀行負債調度能力，從而靈活銀行資金調度，增進業績並創造盈餘。

- (九)金融債券(包含次順位金融債券，以持有他行發行之金融債券與其自行發行之金融債券兩者相抵後之借差淨額為限)。
- (十)銀行承兌匯票(各銀行持有部分扣除其本身承兌後之淨額)。
- (十一)商業承兌匯票。
- (十二)商業本票(各銀行持有部分扣除其本身保證後之淨額)。
- (十三)公司債(各銀行持有部分扣除其本身保證後之淨額)。
- (十四)其他經本行核准之資產項目。

前項之票債券部位，包括附賣回交易(RS)，但不包括附買回交易(RP)。第十項至第十二項所列票券，以合於票券金融管理法第四條第一款規定，並自貨幣市場買入者為限。第四項至第十四項所列資

產充當流動準備資產之金額，金融機構已依據財務會計準則公報第三十四號規定列帳者，自 97 年 7 月 1 日起應依下列規定計算；但尚未依前述公報列帳者，不在此限：

(一)帳列「公平價值變動列入損益之金融資產」項下之「交易目的金融資產」及「指定公平價值變動列入損益之金融資產」者，為加減評價調整項目後之金額。

(二)帳列「備供出售金融資產」者，為扣減累計減損及加減評價調整項目後之金額。

(三)帳列「持有至到期日金融資產」或「無活絡市場之債務商品投資」，依下列規定辦理：

1.第四項至第六項所列資產，為扣減累計減損後之金額。

2.第七項至第十四項所列資產不得充當流動準備。

新臺幣負債餘額包括：

(一)支票存款(包括支票存款、保付支票等)。

(二)活期存款。

(三)儲蓄存款(包括活期儲蓄存款、整存整付儲蓄存款、零存整付儲蓄存款、整存零付儲蓄存款、存本取息儲蓄存款、行員儲蓄存款等，但扣除其中已質借部分)。

(四)定期存款(包括定期存款、可轉讓定期存單等，但扣除其中已質借部分)。

(五)公庫存款(扣除轉存本行國庫局轉存款後之淨額)。

(六)金融業互拆淨貸差。

(七)附買回票債券負債。

(八)其他經本行規定之負債項目。

## 八、存放比率(放款 / 存款)

其中放款包括貼現、進出口押匯、透支、短期(擔保)放款、中長期(擔保)放款及催收款項；存款包括支票存款、活期存款、定期存款、儲蓄存款、外匯存款、公庫存款及郵匯局轉存款。存放比率表示每一元存款當中有多少用於放款。由於存款是銀行的資金來源，而放款為資金用途，此比例可顯示出銀行剩餘可用資金的多寡，比率愈高，則銀行滿足未來客戶需要的能力、擴張放款的能力愈低，也就是流動性愈低。存放比率是衡量銀行收受存款並

將款項投入於放款業務的比率，存放款之間的利差是銀行獲利的基本來源；存放比率是評估銀行業務拓展的能力，以及資金有效率應用的指標之一，此比率愈高表示銀行的資金運用效率愈高。

## 九、公庫存款

含普通基金存款及機關專戶存款。

## 十、利率敏感性資產

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放同業等。

## 十一、利率敏感性負債

成本受利率變動影響之付息負債及雖固定付息惟在特定期間內因屆期須重新訂價之負債，例如機動利率計息之定期性存款、活期性存款及借入款等。

## 十二、利率敏感性缺口

其計算公式為利率敏感性資產-利率敏感性負債。

## 十三、淨收益

淨收益係利息淨收益加利息以外淨收益之合計數。

## 十四、投資

包括有價證券及不動產投資，其中有價證券含公平價值變動列入損益之金融資產、備供出售金融資產、持有至到期日金融資產、採權益法之股權投資、以成本衡量之金融資產、無活絡市場之債務商品投資等。

## 十五、敏感性缺口 (GAP)

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。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。

## 第四節 研究方法

### 壹、主成分分析法

#### 一、因素萃取：

中參數的估計方法主要有主成分分析法 (principal component method)、主要因素法 (principal factor method) 及最大概似法 (maximum likelihood method) 三種，本研究採用主成份分析法萃取因素。主成分分析法是以 1 置入原相關係數矩陣之對角上作為共同性之數值，而不對共同性另作估計，係用來觀察變數的不相關線性組合。第一成份有最大變異數，其所解釋的變異量即屬第一個主成分所有，分離後所剩餘的變異量經第二個方程式的線性合併，可以抽離出第二個主成分。依此類推，隨後的成分可以解釋的變異數愈來愈小，直到無法抽取共同變異量為止，而且這些成份之間是不相關的。

#### 二、決定共同因素數目：

因素分析的主要功能之一就是將許多變數中關係密切的變數挑選出較有代表性的因素，組成較少的幾個重要因素來描述所有變數之變異數，以達到化繁為簡的目的。然而究竟要萃取多少共同因素才最為恰當並無定論，原則上以愈少的因素而能解釋各變數之變異數的能力愈大愈好。我們將根據 Kaiser 所主張保留特徵值大於 1 的共同因素，唯其缺點是容易造成當變數少於 20 時所萃取之因素偏少，而當變數大於 50 時，取出之因素則偏多。

#### 三、因素轉軸：

轉軸的進行，係使用三角函數的概念，將因素之間相對的關係，以轉軸矩陣 (transformation matrix) 計算出因素負荷矩陣的參數，將原來的共變結構所抽取出來的變數，進行數學轉換，形成新的矩陣，使結果較易解釋。因素分析所得之結果往往難加以解釋，尤其是當某些變數同時在好幾個因素都有相當程度之負荷量時，為便於因素之解釋變數，藉助轉軸，以使各種因素的意義更為清晰及明顯。本研究採用一般因素分析較常用的直交轉軸 (orthogonal rotation) 法。所謂直交，係指轉軸過程當中，因素之間的軸線夾角為 90 度，即因素之間的相關設定為零。各因素間相互獨立，方法簡潔嚴謹。直交轉軸又分為三種方法，包括最大變異法

(varimax)、均等變異法(equimax rotation)及四方最大法(quartimax)。我們採用最大變異法，其以直交轉軸換得到的新參數，是基於因素間是相互獨立的前提，在數學原理上，是讓所有變項在同一個因素或成分的負荷量平方變異量達到最大，如此最能夠達到簡單因素結構的目的，且對於因素結構的解釋較為容易。

#### 四、計算因素分數並對因素予以解釋及命名：

因素經過轉軸後，各因素之意義更為明顯，利用各變數與因素之關係來解釋各因素之內涵意義，除給予適切的命名，並可根據因素轉軸後所計算得到的因素分數，經過加權計算後得到總評分，進行分析。如果仍要利用因素分析之結果再作進一步區別分析或群集分析時，則可以根據因素分析之結果作為區別變數之依據。茲方法列式於下：

$$W_i = (E_i / \sum_{j=1}^k E_j) \times 100$$

$$P_i = \sum_{j=1}^k W_j \times R_{ij}$$

其中：

$W_i$  為第  $i$  個因素之權數

$E_i$  第  $i$  個因素之解釋變異

$K$  為因素之個數

$P_i$  為第  $i$  家銀行之經營績效分數

$R_{ij}$  第  $i$  個因素經轉換後之因素分數

#### 五、計算經營績效總分數：

進行因素分析後便可得出影響該期銀行經營績效的因素，每一家銀行相對應於每一項因素皆有其相對應之因素分數，利用此轉換後的因素分數，再乘上每家銀行該因素相對應之權數，而因素權數的設計，則是根據各項因素所能解釋之變異量佔所有因素所能解釋之變異量的比例做為因素權數，再將萃取出之變數予以標準化百分位排序，在評比過程中，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。

本研究並引用謝文馨(2009)研究論文的計算方法，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： $60+40*(X_i-\text{Average})/|X_{\max}-\text{Average}|$

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

相乘加總後即可求算出各樣本銀行的各因素成份之分數，六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。

## 貳、迴歸分析法

### 一、Panel 單根檢定

從事時間數列之各種統計推論前，應先檢定該數列是否為定態 (stationary)。所謂定態是指一時間數列資料為一隨機過程 (stochastic process)，但此一隨機過程之機率分配不隨時間之改變而改變。反之，則此一時間數列稱為非定態 (nonstationary) 時間數列。傳統的單根檢定，是為了了解模型中變數的動態走勢，並透窺變數間是否為恆定的性質，逐一來進行各項計量議題的探討。傳統的單根檢定包括有ADF、PP、KPSS 單根檢定等，但這些單根檢定大多因樣本數過少，常具有統計檢定力不足的問題。

本研究為了避免此缺失，乃改採結合時間數列與橫斷面兩者大樣本資料的Panel 單根檢定，希望藉由此方法可以改善小樣本資料的限制，並提高統計檢定力，使研究的實證結果更加精確。

在本研究中，共採用了Levin, Lin and Chu Panel 單根檢定的方法，說明如下。  
Levin, Lin and Chu 檢定

Levin, Lin and Chu (2002) 首先提出以ADF 檢定為主的Panel 單根檢定，其方程式的假設為：

$$\Delta X_{it} = \alpha_i + \beta_i X_{i,t-1} + \gamma_{it} \sum_{j=1}^k \delta_{ij} \Delta X_{i,t-1} + \varepsilon_{it} \quad (1-1)$$

假設  $\varepsilon_{it}$  是平均數為 0 與變異數為  $\sigma^2$  的分配，Levin, Lin and Chu 檢定在有限樣本數下，其檢定統計量為

$$t_{\beta} = \beta_i / \text{se}(\beta_i) \quad (1-2)$$

其中  $\beta_i$  代表對 (1-1) 式作最小平方的估計量， $\text{se}(\beta_i)$  為  $\beta_i$  的標準差，在有限樣本數下， $t_{\beta}$  的性質可以由 Monte Carlo 模擬中得到。

Levin, Lin and Chu 檢定的虛無假設是所有序列具有單根，對立假設則是每個序列皆為穩定，並具備有相同的迴歸係數，其虛無和對立假設如下：

台灣與大陸預算決策模式之研究——以 Panel Data 分析觀點

$$H_0: \beta_1 = \beta_2 = \dots = \beta_N = \beta = 0$$

$$H_a: \beta_i < 0, \text{ for all } i$$

## 二、迴歸分析

迴歸分析是將所要研究的變數區分為依(解釋)變數與自變數，並根據相關理論建立解釋變數為自變數的函數(模型)，然後利用所獲得的樣本資料去估計模型中的參數方法。本研究迴歸方程式如下：

$$NON\_INT_{it} = c + \alpha \times ALL\_BANK_{it} + \beta_1 \times D_1 \times ALL\_BANK_{it} + \beta_2 \times D_2 \times ALL\_BANK_{it} + \varepsilon_{it} \quad (1-3)$$

$$ALL\_BANK_{it} = \hat{c} + \hat{\alpha} \times NON\_INT_{it} + \hat{\beta}_1 \times D_1 \times NON\_INT_{it} + \hat{\beta}_2 \times D_2 \times NON\_INT_{it} + \varepsilon_{it} \quad (1-4)$$

其中：

$NON\_INT_{it}$ ：第t期的第i家銀行之非利息收入

$ALL\_BANK_{it}$ ：第t期的第i家銀行之整體經營績效

虛擬變數  $D_1$ ：純公股銀行時， $D_1 = 1$ ；其他， $D_1 = 0$ 。

虛擬變數  $D_2$ ：民營銀行時， $D_2 = 1$ ；其他， $D_2 = 0$ 。

如上迴歸方程式(1-3)， $\alpha$ 、 $\beta_1$ 和 $\beta_2$ 等係數為正時，則表示銀行業經營績效越好，所含非傳統業務的收入越多，也就是說投入非傳統業務收入的程度與銀行經營績效呈正向關係。且若 $\beta_1 > \beta_2$ ，表示純公股銀行的經營績效中，非傳統業務收入的程度較民營銀行高；反之， $\alpha$ 、 $\beta_1$ 和 $\beta_2$ 等係數為負時，則表示銀行業經營績效與投入非傳統業務收入的程度呈反向關係，且若 $\beta_1 < \beta_2$ ，表示民營銀行的經營績效中，非傳統業務收入的程度較純公股銀行高。

如上迴歸方程式(1-4)， $\hat{\alpha}$ 、 $\hat{\beta}_1$ 和 $\hat{\beta}_2$ 等係數為正時，則表示銀行業經營非傳統

業務的收入越多，則銀行經營績效越好，也就是說投入非傳統業務收入的程度與銀行經營績效呈正向關係。且若  $\hat{\beta}_1 > \hat{\beta}_2$ ，表示純公股銀行的經營績效中，非傳統業務收入的程度影響銀行經營績效較民營銀行高；反之， $\hat{\alpha}$ 、 $\hat{\beta}_1$ 和 $\hat{\beta}_2$ 等係數為負時，則表示銀行業投入非傳統業務收入的程度與經營績效的好壞呈反向關係，且若  $\hat{\beta}_1 < \hat{\beta}_2$ ，表示民營銀行的經營績效中，非傳統業務收入的程度影響銀行經營績效較純公股銀行高。

## 第四章 實證結果與分析

### 第一節 主成份分析法

本研究所採用的20個財務變數之相關敘述統計資料如表4-1所示。自有資本 / 風險性資產中最大值15.28%，由中國信託商業銀行發生於2010年3月，該行自2008年6月起一直維持在平均值11.02%以上，但若以第一類資本/風險性資產最大值17.84%，由上海商業儲蓄銀行發生於2006年12月，且以淨值 / 資產最大值11.65%，亦由上海商業儲蓄銀行發生於2010年3月，且歷年來均高於平均值，並多維持在10%以上，甚優於其他銀行業者。

逾放比率中最大值2.64%，由台灣中小企銀發生於2009年3月，台灣中小企銀的逾放比率一直是15家樣本銀行中最高的，該部分15家樣本銀行平均值1.31%，台灣中小企銀除2009年12月以後始突破2%，之前均維持於2.0%以上，相較於其他行庫甚巨。

備抵呆帳 / 廣義逾期放款中最大值320.70%，由上海商業儲蓄銀行發生於2010年9月，該行在本研究取樣期間即均維持在100%以上，2010年9月底逾期放款比率只有0.51%，主因係上海銀行資產品質良好，獲利亦良好，備抵呆帳得以完全提足。

存放比率中最大值103.82%，由兆豐銀行發生於2008年9月，該部分15家樣本銀行平均值79.26%，該行僅2010年3月為82.1%，均維持於84%以上且有四季維持於100%以上，顯見其放款鄰近限額，而另一方面也解釋了其資產流動性比率偏低的影響，然新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值 最大值648.27%，由兆豐銀行發生於2007年6月，且由其樣本4年資料觀之，該部分比率均為正數，對資產流動性有加分取向。

利率敏感性資產 / 利率敏感性負債 最大值126.46%，由兆豐銀行發生於2007年3月，一樣由其樣本4年資料觀之，該部分比率均為正數，對業者獲利能力因素有正面影響。

定期性存款/存款最大值65.64%，由台灣土地銀行發生於2008年6月，該比率發生於公股銀行實屬常態，畢竟公股銀行有政府政策性配合的義務，當然該比率越高則會造成其流動性比率越低。

表 4-1 財務變數之相關敘述統計分析(N=240)

項 目	平均值	最大值	最小值	標準差	偏態	總和
<b>【C】資本適足性</b>						
自有資本 / 風險性資產	11.02	15.28	7.47	1.00	0.84	2644.85
第一類資本 / 風險性資產	8.55	17.84	5.39	1.92	1.07	2052.96
淨值 / 資產	5.99	11.65	3.48	1.68	1.33	1438.83
<b>【A】資產品質</b>						
廣義逾放比率	1.31	2.64	0.34	0.53	0.42	315.07
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	90.48	320.70	34.56	48.18	1.98	21716.82
<b>【E】獲利能力</b>						
稅前純益 / 平均淨值	8.36	21.85	-39.61	6.25	-2.05	2008.78
稅前純益 / 淨收益	27.93	67.82	-115.10	20.53	-2.54	6704.10
利息淨收益 / 淨收益	64.82	115.29	0.00	15.39	0.01	15557.11
非利息淨收益 / 淨收益	34.76	84.06	-15.29	14.98	-0.32	8342.89
稅前純益 / 員工 (千元/人)	1292.1 2	4783.70	-2830.35	1008.70	0.08	310110.70
<b>【L】流動性</b>						
流動比率 (基準日當月平均)	23.54	47.65	10.71	7.63	0.81	5651.43
存放比率	79.26	103.82	60.59	8.27	0.13	19022.41
定期性存款 / 存款	46.65	65.64	29.46	9.13	0.23	11197.92
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	1.95	10.19	0.05	2.03	1.92	468.50
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺 口/淨值	-100.87	648.27	-858.63	206.56	0.00	-24209.6

<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	99.98	126.46	58.04	9.36	-1.00	<b>23996.1</b>
<b>【G】主要業務年成長</b>						
存款成長率	9.23	91.54	-7.66	12.28	4.35	2216.41
放款成長率	8.21	95.94	-11.15	14.98	4.01	1971.07
投資成長率	21.75	279.67	-62.10	61.82	2.18	5220.25
保證成長率	4.76	151.25	-39.00	25.09	1.95	1143.82

本研究樣本經由KMO與Bartlett檢定如表4-2，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3870.772，顯著性0.000(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20個財務變數萃取出6個共同因素，其因素特徵值與解釋變異如表4-3「解說總變異量表」，6個共同因素之累積解釋變異為76.746%。

**表 4-2 KMO 與 Bartlett 檢定**

	Kaiser-Meyer-Olkin 取樣適切性量數。	0.691
Bartlett 的球形 檢定	近似卡方分配	<b>3870.772</b>
	df	190
	P 值顯著性	<b>.000</b>

依據表4-3，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需加以處理，對金融機構有正面的貢獻項目者，列入正向評比項目，分數當然越高越好，項目對金融機構本身造成負面的影響者，列入負向評比項目。例如，自有資本占風險性資產比率是正向評比項目，而逾放比率則是負向評比項目。調整後之因素負荷量及權數表，如表4-4所示。

表 4-3 解說總變異量表

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	5.520	27.598	27.598	5.520	27.598	27.598	3.199	15.996	15.996
2	3.047	15.236	42.834	3.047	15.236	42.834	3.151	15.755	31.751
3	2.535	12.677	55.511	2.535	12.677	55.511	2.882	14.410	46.161
4	1.635	8.176	63.687	1.635	8.176	63.687	2.584	12.920	59.080
5	1.388	6.940	70.627	1.388	6.940	70.627	2.158	10.792	69.872
6	1.224	6.120	76.746	1.224	6.120	76.746	1.375	6.874	76.746
7	.925	4.626	81.372						
8	.890	4.450	85.823						
9	.571	2.857	88.680						
10	.517	2.587	91.267						
11	.421	2.103	93.370						
12	.342	1.709	95.079						
13	.260	1.298	96.377						
14	.204	1.021	97.398						
15	.153	.767	98.165						
16	.116	.582	98.746						
17	.083	.414	99.161						
18	.067	.334	99.495						
19	.056	.279	99.774						
20	.045	.226	100.00						

評比項目之選擇，必須兼顧銀行管理理論中有五大經營原則，包含獲利性、流動性、安全性、效率性與成長性等方面。而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，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)、流動性(Liquidity)及敏感性(Sensitivity)。本研究作因素分類時，亦依據該準則，對表 4-3結果進行因素命名。

根據「因素負荷量及權數表」，成份一所含的財務變數，與中央銀行公布之「本國銀行營運績效季報」中，除定期性存款 / 存款利率、敏感性資產 / 利率敏感性負債原屬【L】流動性項目，其餘屬【E】獲利能力項目，惟定期性存款 / 存款利率、敏感性資產 / 利率敏感性負債受市場利率變動影響而決定獲利，故成份一命名為「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【A】資產品質項目，此命名為「資產品質」。成份三所含的財務變數，除銀

行可轉讓定存單 / 定期性存款雖原屬【L】流動性項目，惟往往可視銀行業務成長致資金需求隨時調整，其餘分佈於【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【L】流動性項目，故命名為「流動性」。成份五所含的財務變數，為【E】獲利能力項目，屬銀行業者營收來源，故命名為「營業收入」。成份六所含的財務變數，原屬【G】主要業務年成長項目，惟該項因素屬非金錢資金貸與，故命名為「保證業務成長性」<sup>7</sup>。至此由表 4-4顯示影響銀行業者經營績效的主要決定因素中以獲利能力最為重要，再者即是資產品質，兩者所佔權數達55.81%。另外本研究重大發現「保證業務」原屬業務成長因素，經主成分分析萃取分析獨立為主要成分，顯示在存放利差微小時，與過去僅只1%至2%該等非資金貸與的保證業務手續費相當利潤的情況下，已甚為重要。

經由表 4-4 調整後之因素負荷量及權數，再按各樣本銀行，研究期間之財務變數平均值，並引用謝文馨(2009)研究論文的計算方法，相乘加總後即可求算出各因素成份之分數，六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 4-5至表 4-7，表 4-9及表 4-14至表 4-16 所示。

---

<sup>7</sup> 銀行接受客戶之委任，向指定第三者出具保證書，或在票據上所為之保證，擔保委任人（即被保證人）依約履行保證責任者，是謂保證業務。保證業務，本質上並非資金之貸與，而係一種書面上對第三者所出具之履約承諾，然其風險，與資金之貸與並無二致，因為保證責任之代為履行，最終亦為資金之損失，故辦理本項業務時，仍需審慎敘做。保證之方式約可分為：簽發保證函、簽發擔保信用狀（standby L/C）、在本票上簽章保證等。

表 4-4 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	0.869	27.60%	35.96%
		稅前純益/營業收入	0.882		
		稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	0.867		
		定期性存款 / 存款	-0.488		
		利率敏感性資產 / 利率敏感性負債	0.519		
二	資產品質	自有資本 / 風險性資產	0.591	15.24%	19.85%
		第一類資本 / 風險性資產	0.676		
		淨值 / 資產	0.567		
		逾期放款 / 放款	-0.832		
		備抵呆帳 / 逾期放款	0.748		
三	業務成長性	銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.545	12.68%	16.52%
		存款成長率	0.914		
		放款成長率	0.924		
		投資成長率	0.810		
四	流動性	流動準備 / 新臺幣負債餘額	0.763	8.18%	10.66%
		放款 / 存款	-0.669		
		新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	0.913		
五	營業收入	利息淨收益 / 營業收入	0.897	6.94%	9.04%
		非利息收益 / 營業收入	0.872		
六	保證業務成長性	保證成長率	0.676	6.12%	7.97%
合計				76.75%	100%

2006年第4季至2010年第3季，期間歷次房貸風暴，這4年間，泛公股銀行(臺灣土地銀行、合作金庫銀行、臺灣中小企銀)包辦後三名，其原因由「因素分數細項表」，臺灣土地銀行、合作金庫銀行獲利能力因素得分均低於平均值，然稅前純益於樣本銀行中屬中等，惟兩行庫除提列備抵呆帳外，另有高於其他行庫的定期存款負債，因而抵銷其原本的稅前純益致獲利能力因素得分偏低。臺灣中小企銀

則更因獲利能力因素得分偏低，始終排名最後。另由表 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，利率逐漸調升，對銀行而言，敏感性缺口的管理，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。故正資金缺口策略不適用於景氣衰退的時候，缺口為負時，情形剛好相反。敏感性缺口亦受期間長短的影響，資產負債的平均到期日愈短，市場利率的變動會迅速反應，因此負債(定期性存款)平均到期日愈長，市場利率遽降(如次貸金融風暴期間，央行的連續調降利率)，即刻極速反應銀行資金成本上升，對銀行獲利非常不利，臺灣土地銀行、合作金庫銀行因政府政策無法拒絕定期性存款於大門之外，致其獲利大受影響便是其例。雖臺灣銀行亦有無法拒絕定期性存款於大門外的困擾，惟因次貸金融風暴期間公營企業借款平均市佔率拉高致獲利提升，而於樣本銀行中排名第2。為了對樣本銀行從2006年至2009年各年間，以及樣本銀行在面對次貸金融風暴經濟環境大變化後對其經營績效有何影響，本研究從表 4-6至表 4-13再進行更細膩的探討如後。

表 4-5 2006 年 10 月至 2010 年 9 月 樣本銀行各類因素分數表

	獲利能力	資產品質	業務成長性	流動性	營業收入	保證業務成長性	分數	排名
臺灣銀行	18.58	4.56	1.15	0.18	0.39	0.20	25.06	2
臺灣土地銀行	13.30	5.41	0.23	0.54	0.45	0.15	20.08	13
合作金庫銀行	12.08	5.58	0.10	0.34	0.34	0.26	18.7	14
第一商業銀行	16.11	5.79	0.29	0.06	0.29	0.37	22.91	7
華南商業銀行	14.85	5.49	0.15	0.02	0.28	0.37	21.16	9
彰化商業銀行	15.27	5.60	0.19	0.17	0.27	0.29	21.79	8
臺灣中小企銀	8.35	5.66	0.77	0.22	0.32	0.34	15.66	15
兆豐國際商業銀行	17.56	6.28	-0.05	0.07	0.45	0.15	24.46	5
中國信託商業銀行	18.25	4.83	0.84	0.32	0.17	0.33	24.74	3
國泰世華商業銀行	18.37	5.06	0.45	0.08	0.46	0.32	24.74	3
台北富邦銀行	16.66	5.46	0.58	0.25	0.39	0.24	23.58	6
上海商業儲蓄銀行	21.71	5.83	0.38	0.23	0.36	0.19	28.7	1
永豐商業銀行	12.04	5.81	2.18	0.39	0.30	0.37	21.09	11
玉山商業銀行	12.59	5.71	1.49	0.69	0.33	0.35	21.16	9
台新國際商業銀行	13.01	4.75	1.35	0.52	0.20	0.30	20.13	12
最大值	21.71	6.28	2.18	0.69	0.46	0.37	28.7	
平均數	15.24	5.45	0.67	0.27	0.33	0.28	22.26	
最小值	8.35	4.56	-0.05	0.02	0.17	0.15	15.66	

2007 年以個別表銀行表現觀之，泛公股銀行中僅台灣銀行及兆豐國際商業銀行排名於前段班。

中信銀採集中於 2006 年提列及打銷所有呆帳(見附表 9)，導致其稅前純益為負數，而 2007 年全力發展財富管理業務之下，獲利轉虧為盈，排名第三名，另國泰世華銀<sup>8</sup>亦同樣集中於 2006 年提列及打銷所有呆帳，故排名第二。

依據謝文馨，2009 年「臺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」，受惠於以「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期放款比率降到 5% 以下、資本適足率提高到 8% 以上的一次金改「二五八」目標。因此，提高了第一商業銀行、華南商業銀行及彰化商業銀行等 3 家銀行的資產品質，然而從表 4-6 中，泛公股銀行中台灣銀行排名第 7 名，兆豐國際商業銀行身居第 4 名，其餘均身處後段班，其中臺灣土地銀行、合作金庫銀行、臺灣中小企銀還包辦後三名，其原因如本表所示，獲利能力多不如民營銀行所致。

另外 2007 年 8 月發生的美國次級房貸風暴延燒，銀行業投資次貸相關商品及結構式投資工具的損失金額有擴大態勢，雖然 2008 年 1 月底金管會公布部分資料顯示，已處分損失的 21 家銀行損失金額合計約 30 億元，2007 年底永豐銀認超過 20 億元的次貸風暴損失，致營運轉為負數(見附表 13)<sup>9</sup>，使永豐商業銀行落居第 12 名。

---

<sup>8</sup> 國泰世華銀行 2007 年併了台中第七商銀及中聯信託，分行家數由 140 家增為 160 家，躍居民營銀行第一。在經過 2006 年積極打銷呆帳後，2007 年呆帳提存壓力大幅減輕，加上海外分行獲利佳，以及受惠於擁有龐大的壽險業務人員，更是在財富管理業務上表現亮眼，故整體營收大幅成長 213.13%，稅前盈餘亦由 2006 年的虧損 58.35 億元轉為獲利 79.91 億元(見附表 10、台灣經濟研究院資料庫)。

<sup>9</sup> (見附表 13、台灣經濟研究院資料庫)。

表 4-6 2007 年 1 月至 2007 年 12 月樣本銀行各類因素分數表

	獲利能力	資產品質	業務成長性	流動性	營業收入	保證業務成長性	分數	排名
臺灣銀行	17.89	4.17	1.28	0.11	0.57	0.27	24.29	7
臺灣土地銀行	13.97	5.41	0.01	0.58	0.54	0.15	20.66	13
合作金庫銀行	13.20	5.23	0.15	0.26	0.38	0.22	19.44	14
第一商業銀行	15.72	5.28	0.93	-0.05	0.36	0.34	22.58	10
華南商業銀行	15.58	5.05	0.62	-0.03	0.32	0.32	21.86	11
彰化商業銀行	16.57	5.41	0.30	0.20	0.32	0.27	23.07	8
臺灣中小企銀	10.06	5.41	0.85	0.28	0.28	0.35	17.23	15
兆豐國際商業銀行	19.80	5.74	-0.05	0.04	0.47	0.21	26.21	4
中國信託商業銀行	19.94	4.82	1.33	0.40	0.32	0.35	27.16	3
國泰世華商業銀行	22.01	4.78	0.34	0.17	0.39	0.34	28.03	2
台北富邦銀行	18.48	5.55	0.77	0.45	0.43	0.31	25.99	5
上海商業儲蓄銀行	23.72	5.46	0.17	0.20	0.42	0.14	30.11	1
永豐商業銀行	13.39	5.46	1.69	0.54	0.35	0.38	21.81	12
玉山商業銀行	14.29	5.51	1.70	0.65	0.36	0.40	22.91	9
台新國際商業銀行	18.60	4.74	0.71	0.71	0.36	0.36	25.48	6
最大值	23.72	5.74	1.70	0.71	0.57	0.40	30.11	
平均數	16.88	5.20	0.72	0.30	0.39	0.29	23.79	
最小值	10.06	4.17	-0.05	-0.05	0.28	0.14	17.23	

2007 年 7 月發生於美國的次級房貸的風暴，而後 2008 年 9 月爆發美國雷曼兄弟倒閉事件，嚴重衝擊我國銀行業，2008 年 9 月至 12 月的短短 4 個月，央行連續七次降息下而劇降 1.28%，本研究中的樣本銀行當然因其資產負債組合之不同，因利率遽降而重新排名，泛公股銀行在排名後段的有臺灣土地銀行、合作金庫銀行、華南銀行、彰化銀行及臺灣中小企銀行，尤以臺灣中小企銀在存放比率(尤其定期性存款)及逾放比率皆高的情況下，獲利不見起色，臺灣土地銀行似乎因為提高呆帳覆蓋率，再加上定期性存款 / 存款比率頗高抵銷了稅前盈餘，至排名第 9 名，合作金庫銀行自 2007 年 6 月起，即縮減放款成長(甚至 2008 年 3 月及 6 月呈負向)，而由其營業收入觀之，利息收入佔 75% 以上，保證業務的負成長，外加其定期性存款 / 存款比率亦居高下(見附表 3)，獲利當然難看而位居倒數第 2 名。而彰化商業銀行，自 2007 年 9 月起放款大幅成長，雖放款大幅成長(2008 年平均

6.5%)，因為提高呆帳覆蓋率，獲利不如 2007 年度，居第 10 名位置，同屬三商銀的第一銀行除了受惠於個人金融業務成長快速以及利差收益增加外，另外華南銀行其因主要重心以企金為主，也在持續擴大貸放利差之下，利息淨收入持續成長帶動獲利表現，然兩家銀行提列較彰化銀行為低的呆帳覆蓋率而分別名居第 6 及第 8，名次較 2007 年推進。

永豐商業銀行則因為受到次貸相關投資損失拖累(見附表 13)，致 2008 年度稅前純益為負數<sup>10</sup>。台新國際商業銀行在逐步衰退中，六大因素分數中，三項因素落於平均值以下，其餘也無較特出，致整體分數不高，由 2007 年排名第 6 退至 2008 年位居第 13 名。

台灣銀行則因 2007 年下半年開始，放款巨幅成長(2007 年 9 月至 2008 年 9 月均逾 20%)，獲利能力及業務成長性因素分數增加，昇居第 4 名，根據金管會銀行局資料顯示，公營放款業務多以大型老行庫為主，其中台銀公營放款市占率於 96 年驟增至 28.28%，2008 年亦維持在 22.62%，主要是因 96 年與中信局合併所致，也因此致其排名第四位。

綜而言之，以個別放款種類成長表現分別觀之，2008 年銀行業對公營事業放款量年增率高達二位數，成長幅度仍是各放款種類中最高的，主要是因景氣轉弱，使得業者在衝刺放款之餘，態度趨於謹慎，對公營企業的放款再度成為資金避風港所致；對民營企業放款方面，隨著美國次級風暴與全球經濟不景氣引發國內數家大型企業傳出跳票事件，中小企業營運亦恐受景氣衝擊，銀行對民營企業放款有更加謹慎之趨勢，至 2008 年第四季成長力道更將隨著銀行對中小企業放款風險升高而減緩。

---

<sup>10</sup> 永豐金自結 2008 年第四季虧損 17.09 億元，合計 2008 年虧損 36.9 億元，虧損來自於銀行虧損 27.7 億元、證券虧損 8.7 億元 及信用卡虧損 4.3 億元。虧損主因為大幅提列結構式投資工具 (Structured investment vehicle, SIV) 稅前減損 60.2 億元及呆帳提存 68.04 億元(含永豐銀、信用卡、FENB)所致。資料來源：MoneyDJ 理財網

表 4-7 2008 年 1 月至 2008 年 12 月 樣本銀行各類因素分數表

	獲利能力	資產品質	業務成長性	流動性	營業收入	保證業務成長性	分數	排名
臺灣銀行	17.33	4.44	1.25	0.06	0.47	0.20	23.75	4
臺灣土地銀行	13.36	5.59	0.32	0.55	0.48	0.17	20.47	9
合作金庫銀行	11.48	5.44	0.08	0.31	0.37	0.22	17.90	14
第一商業銀行	15.48	5.76	0.40	0.07	0.29	0.39	22.39	6
華南商業銀行	14.16	5.51	0.14	0.04	0.31	0.40	20.56	8
彰化商業銀行	13.81	5.45	0.45	0.12	0.29	0.26	20.38	10
臺灣中小企銀	8.55	5.50	0.66	0.18	0.25	0.32	15.46	15
兆豐國際商業銀行	15.15	5.87	0.02	0.05	0.51	0.17	21.77	7
中國信託商業銀行	19.29	4.88	0.68	0.26	0.19	0.26	25.56	2
國泰世華商業銀行	17.18	5.01	0.48	0.17	0.50	0.29	23.63	5
台北富邦銀行	16.82	5.70	0.57	0.31	0.40	0.21	24.01	3
上海商業儲蓄銀行	20.20	5.63	0.62	0.19	0.37	0.19	27.20	1
永豐商業銀行	11.53	4.51	1.71	0.21	0.40	0.22	18.58	12
玉山商業銀行	12.02	5.24	1.32	0.58	0.33	0.28	19.77	11
台新國際商業銀行	11.39	4.24	1.83	0.60	0.15	0.30	18.51	13
最大值	20.20	5.87	1.83	0.60	0.51	0.40	27.20	
平均數	14.52	5.25	0.70	0.25	0.35	0.26	21.33	
最小值	8.55	4.24	0.02	0.04	0.15	0.17	15.46	

受全球金融風暴與景氣衰退影響，企金風險升高，銀行業對企業放款態度十分謹慎，2009 年對民營企業及中小企業放款量明顯減少，以個別放款種類成長表現分別觀之，景氣衰退使得銀行業對公營企業的放款仍然成為資金避風港，2009 年底對公營企業放款年增率僅減少 0.36%（表 4-11），雖然金管會持續加強銀行對中小企業放款計畫，但同樣受景氣衰退影響，企業需求不強，部分因暫時無擴大產能、增加機器設備，反而提早還款，民營企業放款年增率減少 4.01%，即使國銀對中小企業放款年增率亦僅增加 1.94%。

2008 年 9 月美國雷曼兄弟申請重整等金融風暴，央行於 2008 年 9 月下旬全面改採調降利率政策，將重貼現率由 8 月底的 3.625% 連續降至 2009 年第一季再降三碼而為 1.25%，並於 3 月底才停止降息動作。國銀利差因而嚴重壓縮，加上銀行爭相挑選好客戶，給予較低的放款利率，高風險、高利率客戶又不敢放款，2009 年第一季利差降至 1.31%，雖 2009 年第二季利差隨著降息中止而縮減幅度縮小，但市場資金過多，因此本國銀行第二季利差再降低至 1.11%，國銀難以由利差維持獲

利。因此業者利用處分其他資產等方式以提升收益，成為最主要的營收來源，而利息收入因降息而大幅減少，完全受到金融風暴與景氣衰退衝擊。

根據金管會銀行局資料顯示，台銀公營放款市占率至 2009 年 9 月底對公營放款市占突破三成，使得其更從 2008 年排名第 4 名至 2009 年躍居第 2 名。兆豐銀則從 2008 年排名第 4 名至 2009 年躍居第 3 名，而中信銀雖於第三季提列大額連動債賠償準備而轉為虧損，然因前兩季獲利良好(見附表 9)，至 2009 年底仍位居第 3 名，其他業者在 2009 年度無併購案或其他特殊情況下，前段般業者與 2008 年相同，惟其中的台北富邦銀行於年底(見附表 11)也因大幅提列備抵呆帳而致排名由 2008 年度的第 3 名退居至 2009 年度的第 7 名。

另外值得一提的是永豐銀，2009 年永豐銀再大幅性認列呆帳提存及永豐信用卡併入永豐銀，累計呆帳提存約 30 億元，至其排名仍後居 13 名，惟永豐信用卡於 2009 年中併入永豐銀，存放利差上升至 1.14%<sup>11</sup>，由表 4-8 觀之其業務成長性得分 2.74，為樣本銀行中最高者，因而影響 2010 年的經營成績。

至於玉山銀行如表 4-9，2009 年獲利水準，更比 2008 年獲利更佳；在總放款增加收益及壞帳提存準備減少之下(該行採取樣本期間逾放比率均不高)，致獲利動能力因素得分提高而由 2008 年的第 11 名於 2009 年擠進第 9 名。最後再觀察附表 15 的台新銀行，2009 年度台新金控處分台証證券獲利<sup>12</sup>，在台新金注資於台新銀下，致自有資本/風性性資產比率提升，逾放比 0.58%，呆帳覆蓋率 236.49%，覆蓋率則為同業首位，排名前進 1 名為第 12 名。

---

<sup>11</sup> 資料來源：MoneyDJ 理財網

<sup>12</sup> 資料來源：公開資訊觀測站、2009/05/15 工商時報、MoneyDJ 理財網

表 4-8 2009 年 1 月至 2009 年 12 月 樣本銀行各類因素分數表

	獲利能力	資產品質	業務成長性	流動性	營業收入	保證業務成長性	分數	排名
臺灣銀行	19.13	5.14	0.98	0.32	0.28	0.14	25.99	2
臺灣土地銀行	13.02	5.36	0.25	0.54	0.39	0.14	19.70	11
合作金庫銀行	12.18	5.53	-0.12	0.36	0.34	0.28	18.57	14
第一商業銀行	16.61	6.20	-0.27	0.16	0.24	0.38	23.32	5
華南商業銀行	14.95	5.73	-0.19	0.08	0.26	0.41	21.24	8
彰化商業銀行	14.29	5.71	0.03	0.15	0.23	0.28	20.69	10
臺灣中小企銀	7.29	6.00	0.75	0.27	0.32	0.36	14.99	15
兆豐國際商業銀行	16.49	6.33	-0.16	0.10	0.44	0.10	23.30	4
中國信託商業銀行	17.97	5.06	0.27	0.26	0.05	0.33	23.94	3
國泰世華商業銀行	16.57	5.33	0.36	-0.01	0.48	0.31	23.04	6
台北富邦銀行	15.84	5.46	0.30	0.16	0.34	0.19	22.29	7
上海商業儲蓄銀行	20.33	6.07	0.50	0.25	0.33	0.23	27.71	1
永豐商業銀行	9.72	5.63	2.74	0.24	0.27	0.31	18.91	13
玉山商業銀行	12.57	5.88	1.17	0.69	0.30	0.30	20.91	9
台新國際商業銀行	11.90	5.18	1.23	0.32	0.11	0.28	19.02	12
最大值	20.33	6.33	2.74	0.69	0.48	0.41	27.71	
平均數	14.59	5.64	0.52	0.26	0.29	0.27	21.57	
最小值	7.29	5.06	-0.27	-0.01	0.05	0.10	14.99	

表 4-9 玉山銀行獲利概況表

年度/項目/金額	2008	2009	2010	成長率 (2010/2009)	成長率 (2010/2008)
銀行稅前淨利	782	1,774	3,981	124%	409%
銀行淨利息收益	9,375	8,602	11,377	32%	21%
非利息收益	2,707	3,161	4,507	43%	66%
壞帳提存準備	3,536	2,112	2,727	29%	-23%

資料來源：MoneyDJ理財網、台灣工銀證券投顧

2010 年上半年景氣持續復甦，經濟成長率於第二季更是大幅成長，企業資金需求明顯提升，加上房貸量大幅增加，故 2010 年 6 月底國銀總放款量攀升至 17.9 兆元(見表 4-11、4-12)，以放款種類成長表現分別觀之，2010 年隨著景氣逐季好轉，國銀對公營事業放款量亦由 2009 年度的減少轉為增加態勢，使得 6 月底放款餘額增至 7,033 億元，年增率 5.33%。對民營企業放款方面，2010 年 6 月底餘額達

7.19 兆元，年增率 4.43%。在中小企業放款方面，隨著景氣逐季好轉，加上金管會加強銀行對中小企業放款計畫，同時搭配信保放寬政策，以及中小企業因景氣好轉而增溫的資金需求，至 2010 年 6 月底國銀對中小企業放款量大增至 3.38 兆元，年增率 10.04%。另 2010 年上半年消費性放款受惠於購置住宅貸款持續增加，2010 年 6 月底國銀消費性放款餘額達 6.63 兆元，較 2009 年底增加 1,546 億元(見表 4-12)。

值得注意的事實，大型外銀在美國客戶財管業務方面受限，對於我國本地財管市場的拓展更為積極，2010 年我國財管市場競爭更為激烈，隨著景氣復甦，各銀行業者於 2010 年積極搶攻財管業務，隨著景氣復甦，以及連動債事件漸漸解決，財管客投資回流，在 2010 年上半年手續費收入年增率也達到 48.28%<sup>13</sup>。

根據金管會銀行局資料顯示，2010 年上半年隨著景氣復甦台銀減少對公營放款，2010 年 6 月底台銀對公營放款市占率降至 26.34%，惟至 2010 年第 3 季仍同 2009 年度保持排名第 2(見表 4-13)。

2009 年排名前段班的兆豐銀、國泰世華銀均是因為擺脫認列次貸及雷曼兄弟相關損失，獲利能力恢復，而兆豐銀更因以企金業務為主，連動債賠償問題相對較小，排名擠進第 3 名。台北富邦銀、玉山銀、台新銀等，2010 年度獲利雖優於 2009 年度，因大幅提列備抵呆帳，提高呆帳覆蓋率，雖然提升了資產品質，然因獲利能力得分不高而導致排名後退，尤其中信銀不但獲利能力得分低於樣本銀行平均值，且業務成長性因素得分最低，致排名退居第 8。而永豐銀雖然獲利能力得分只近於平均值，惟六項主因素項中，資產品質、業務成長性及保證業務項均是最高分，因此排名自 2009 年度的 13 名躍居為第 4 名。另彰化銀行則因 2010 年 5 月公開標售北市中正區臨沂段土地，面積約 58.98 坪，以 1 億 3,688 萬元售出，換算底價每坪 232 萬元，創銀行標售土地新高價位，溢注當期營業收入致排名游 2009 年度第 10 名跳躍致 2010 年度第 3 季的第 7 名。

---

<sup>13</sup> 根據金管會銀行局、台經院產經資料，2010 年上半年手續費收入 672 億元，年增率 48.28%。

表 4-10 2010 年 1 月至 2010 年 9 月樣本銀行各類因素分數表

	獲利能力	資產品質	業務成長性	流動性	營業收入	保證業務成長性	分數	排名
臺灣銀行	20.59	4.62	1.08	0.26	0.09	0.15	26.79	2
臺灣土地銀行	12.32	5.24	0.48	0.46	0.35	0.16	19.01	12
合作金庫銀行	10.67	6.41	0.37	0.47	0.22	0.35	18.49	13
第一商業銀行	16.59	6.09	-0.044	0.10	0.26	0.37	23.37	5
華南商業銀行	14.08	5.78	-0.047	-0.01	0.20	0.38	20.38	9
彰化商業銀行	15.91	5.87	-0.10	0.16	0.18	0.35	22.37	7
臺灣中小企銀	6.30	5.75	0.80	0.02	0.45	0.33	13.65	15
兆豐國際商業銀行	18.41	7.60	0.03	0.10	0.34	0.12	26.60	3
中國信託商業銀行	13.80	4.44	1.32	0.41	0.06	0.45	20.48	8
國泰世華商業銀行	16.07	5.20	0.81	-0.11	0.47	0.34	22.78	6
台北富邦銀行	13.98	5.01	0.71	-0.05	0.36	0.17	20.18	10
上海商業儲蓄銀行	21.64	6.33	0.28	0.26	0.25	0.23	28.99	1
永豐商業銀行	13.03	8.34	2.98	0.58	0.13	0.63	25.69	4
玉山商業銀行	9.75	6.43	1.93	0.89	0.30	0.43	19.73	11
台新國際商業銀行	6.32	4.78	2.10	0.31	0.10	0.22	13.83	14
最大值	21.64	8.34	2.98	0.89	0.47	0.63	28.99	
平均數	13.96	5.86	0.85	0.26	0.25	0.31	21.49	
最小值	6.30	4.44	-0.10	-0.11	0.06	0.12	13.65	

表 4-11 我國銀行企業放款業務概況

單位：新台幣億元；%

年度	公營		民營		中小企業	
	餘額	年增率	餘額	年增率	餘額	年增率
2006年	5,288	4.71	66,472	8.19	28,306	10.65
2007年	5,948	12.49	70,400	5.91	30,938	9.30
2008年	6,691	12.49	72,575	3.09	31,678	2.39
2009年	6,667	-0.36	69,661	-4.01	32,294	1.94
2010年6月	7,033	5.33	71,975	4.43	33,896	10.04

資料來源：金管會銀行局、台經院產經資料庫整理，2010年9月。

表 4-12 我國銀行消費性放款業務概況

單位：新台幣億元；%

年度	購置住宅 貸款		房屋修繕 貸款		汽車 貸款		機關職工 福利貸款		其他個人 消費性貸款		合計	
	餘額	年增率	餘額	年增率	餘額	年增率	餘額	年增率	餘額	年增率	餘額	年增率
2006年	43,050	11.11	7,923	9.22	1,203	-14.32	1,483	-6.96	8,644	-22.20	62,302	3.65
2007年	45,309	5.25	8,470	6.91	898	-25.35	1,214	-18.15	7,483	-13.42	63,373	1.72
2008年	46,334	2.88	8,142	-3.65	647	-29.62	959	-22.20	6,705	-10.22	62,787	-0.51
2009年	48,353	4.36	7,902	-2.94	542	-16.25	818	-14.72	7,234	7.88	64,848	3.28
2010年6月	50,040	7.56	7,405	-8.03	541	-4.23	733	-17.01	7,675	14.44	66,394	5.84

資料來源：金管會銀行局、台經院產經資料庫整理，2010年9月。

表 4-13 我國放款業務前五大銀行市占排名

單位：%

類別	排名	2007年		2008年		2009年		2010年6月底	
		銀行	市占率	銀行	市占率	銀行	市占率	銀行	市占率
對公營企業	1	台銀	28.28	台銀	22.62	台銀	31.10	台銀	26.34
	2	合庫銀	12.51	合庫	16.99	合庫銀	14.94	合庫	16.31
	3	台企	9.94	台企銀	9.16	台企	8.48	台企銀	7.47
	4	土銀	7.07	一銀	8.25	中信	6.17	彰銀	7.37
	5	中信	6.02	土銀	7.33	一銀	5.09	中信	6.11
對民營企業	1	合庫銀	8.62	合庫銀	9.15	合庫	9.48	合庫銀	9.55
	2	兆豐	8.23	台銀	8.48	兆豐	8.87	兆豐	8.36
	3	華銀	7.99	兆豐	8.31	土銀	8.28	台銀	8.24
	4	台銀	7.58	華銀	8.18	華南	7.82	華銀	7.68
	5	一銀	6.74	彰銀	6.59	一銀	6.76	一銀	7.54
對中小企業	1	合庫銀	11.09	合庫	12.01	合庫	12.40	合庫	12.23
	2	一銀	10.61	一銀	10.78	一銀	11.05	一銀	11.81
	3	台企銀	9.05	台企銀	9.75	台企銀	9.72	台企銀	9.47
	4	華銀	8.88	華銀	9.47	華銀	9.13	華銀	8.54
	5	彰銀	6.97	彰銀	7.11	彰銀	7.10	土銀	6.82
消費者貸款	1	土銀	10.18	土銀	10.23	土銀	10.29	土銀	9.91
	2	合庫銀	9.66	合庫	9.78	合庫銀	9.71	合庫	9.29
	3	台銀	8.38	台銀	8.72	台銀	9.02	台銀	8.85
	4	永豐銀	5.64	中信銀	5.89	中信銀	5.79	中信銀	5.65
	5	中信銀	5.89	永豐	5.57	永豐銀	5.18	永豐銀	5.05

資料來源：金管會銀行局、台經院產經資料庫整理，2010年9月。

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、兆豐國際商業銀行及第一商業銀行外，在每個評估期間，原則上於十五家樣本銀行中皆排名後段班，在國內文獻中，如林佳靜（2000），「台灣地區銀行業經營績

效評估與比較」研究結論：依 1998 年至 2000 年間財務報表資料，研究結果顯示，公營銀行中除臺灣銀行表現尚佳外，其他銀行皆落於後半段等級，公營民營化銀行中以交通銀行(中國商銀與交通銀行於民國 2006 年 8 月合併並更名為兆豐國際商業銀行)表現最好，其他銀行之績效表現則較差。民營銀行中以世華商銀(於民國 2003 年 10 月國泰銀完成合併，更名為「國泰世華銀行」)、中信銀和上海商銀表現最為突出，每年經營績效表現皆良好。上述研究報告與本研究結果基本上相同，尤其上海銀行在本研究樣本銀行中每年均位居第 1 名。

另如劉松瑜(2005)，「台灣銀行業在金控與非金控架構下經營效率之比較分析」研究結論：金控下之子銀行不論在資源配置與運用上、生產管理技術的提昇及產品的創新皆優於非金控之獨立銀行。意味著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，然依本研究結果，其經營績效僅稍優於非金控的彰化銀行，此或與同為泛公股銀行屬性類同有關。而國內文獻中，陳昭逢(2007)，「論台灣地區銀行業經營效率」研究 2002~2007 年銀行業經營效率變動情形，結果顯示金控子銀行效率並非優於非金控銀行，更與本研究相呼應。

民營銀行中，上海銀行、中國信託、國泰世華商業銀行、台北富邦銀行，平均皆維持前段班名次，玉山商業銀行與同屬泛公股銀行的三商銀處於伯仲之間，而永豐商業銀行、台新國際商業銀或因連動債及次貸相關損失，或因業務成長性因素中放款衰退(2008 年第 4 季衰退-7.27%，2009 年度亦均處於負成長)，導致拖累獲利能力因素而排名墊後。

表 4-14 樣本銀行加權計分分數表

銀行別	96年		97年		98年		99年1月~9月		95年10月~99年9月	
	分數	排名	分數	排名	分數	排名	分數	排名	分數	排名
臺灣銀行	24.29	7	23.75	4	25.99	2	26.79	2	25.06	2
臺灣土地銀行	20.66	13	20.47	9	19.70	11	19.01	12	20.08	13
合作金庫銀行	19.44	14	17.90	14	18.57	14	18.49	13	18.7	14
第一商業銀行	22.58	10	22.39	6	23.32	5	23.37	5	22.91	7
華南商業銀行	21.86	11	20.56	8	21.24	8	20.38	9	21.16	9
彰化商業銀行	23.07	8	20.38	10	20.69	10	22.37	7	21.79	8
臺灣中小企銀	17.23	15	15.46	15	14.99	15	13.65	15	15.66	15
兆豐國際商業銀行	26.21	4	21.77	7	23.30	4	26.60	3	24.46	5
中國信託商業銀行	27.16	3	25.56	2	23.94	3	20.48	8	24.74	3
國泰世華商業銀行	28.03	2	23.63	5	23.04	6	22.78	6	24.74	3
台北富邦銀行	25.99	5	24.01	3	22.29	7	20.18	10	23.58	6
上海商業儲蓄銀行	30.11	1	27.20	1	27.71	1	28.99	1	28.7	1
永豐商業銀行	21.81	12	18.58	12	18.91	13	25.69	4	21.09	11
玉山商業銀行	22.91	9	19.77	11	20.91	9	19.73	11	21.16	9
台新國際商業銀行	25.48	6	18.51	13	19.02	12	13.83	14	20.13	12
平均數	23.79		21.33		21.57		21.49		22.26	

本研究進一步檢視純公股、公股民營化與民營銀行經營績效之綜合比較表，依據各項因素成分，銀行組成之平均分數整理如表 4-15。由表將樣本銀行依純公股、公股民營化與民營銀行分組作交叉比對，發現次貸金融風暴前(2008 年底)民營銀行整體經營績效皆優於純公股、公股民營化銀行，公股銀行整體經營績效優於公股民營化銀行；次貸金融風暴發生後，2009 年度及 2010 年度第 3 季止公股銀行經營績效則優於民營銀行，為仔細深究，特依各成份因素分析如下：

### 一. 獲利能力因素

在獲利能力因素項，依表 4-3 因素負荷量級權數表，該因素權數佔 35.96%，因此同整體經營績效，次貸金融風暴前(2008 年底)民營銀行皆優於純公股、公股民營化銀行，公股銀行優於公股民營化銀行；次貸金融風暴發生後，2009 年度及 2010 年度第 3 季止公股銀行經營績效則優於民營銀行，主因在於台灣銀行在國內外金融環境不佳下，受惠於公營企業放款的業務成長獲利而提升該因素得分，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。

## 二.安全性因素

在安全性因素項，除 2009 年外，成固定排列，即公股民營化銀行優於民營化銀行，民營化銀行優於純公股銀行，此與公股民營化銀行在民營化後積極處分不良資產及大幅提高呆帳覆蓋率有關。

## 三.業務成長性因素

在業務成長性因素項，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，純民營銀行因企業組織文化差異，業務推動力原就優於泛公股銀行，即使 2008 年度適逢金融風暴，民營之「永豐商業銀行」、「台新國際商業銀行」大幅業務衰退，整體而言業務成長性因素仍優於泛公股銀行。至於純公股銀行優於公股民營化銀行，最主要還是源於金融風暴，公營行庫存款的成長、台銀公營企業放款的大幅增加，及政府政策性放款集中於台銀和土銀有關。

## 四.流動性因素

本項指標中，2007 及 2008 年度民營銀行優於泛公股銀行，98 年度後純公股銀行優於民銀銀行，究其因應與台銀流動準備逐年提高且往往高於其他銀行達 10-20%所致，加上 2009 年度後存放比率也只 60%左右。該項指標以公股民營化銀行表現較純公股銀行及民營銀行為差。

## 五、營業收入因素

營業收入因素項，2007 年度民營銀行優於泛公股銀行，2008 年及 2009 年則泛公股銀行優於民營銀行，尤其以純公股銀行排名第一，想必與該兩年發生次貸金融風暴相關，至 2010 年第三季則重新洗牌，公股民營化銀行優於民營銀行，純公股銀行則排最後，綜觀之，2010 年雖然利差收入仍低，但投資獲利與金融資產評價虧損的大幅減少，加上第 3 季股市持續攀高帶動投資收益，加上不動產行情飆漲，各銀行過去轉銷數百億元的不良債權，趕緊拿出來標售，如泛公股銀行主要是以企金業務主力，同時催收與處分不良資產列為重點目標，如兆豐銀行約 30 億元的呆帳回收，彰銀標售新燕土地挹注盈餘達 54 億元，而民營如台新銀亦在雙卡風暴中的不良債權於此波景氣好轉中，有不少的呆帳收回，而影響營業收入因素項的得分。

## 六、保證業務成長性因素

銀行接受客戶之委任，向指定第三者出具保證書，或在票據上所為之保證，

擔保委任人（即被保證人）依約履行保證責任者，是謂保證業務，收取保證手續費。保證業務因素項，因泛公股銀行，尤其純公股銀行較以放款業務為重點，因此 2008 年及 2009 年次貸金融風暴發生期間，公股民營化銀行優於民營銀行，純公股銀行則排最後，其他年度，甚至本研究 2006 年至 2010 年整體得分，均以民營銀行為優，其中尤以中小型銀行如玉山銀對於企業放款的發展恐在拚不過大型銀行的情況下，重點反而可能放在如保證業務或財富管理等業務上有關。

表 4-15 純公股、公股民營化與民營銀行經營績效之綜合比較表

		獲利能力		安全性		業務成長性		流動性		營業收入		保證業務		合計	
96 年度	公股銀行	15.93	2	5.00	3	0.64	2	0.34	2	0.55	2	0.21	1	22.67	2
	公股民營化銀行	15.16	3	5.35	1	0.46	3	0.18	3	0.35	3	0.28	2	21.78	3
	民營銀行	18.63	1	5.19	2	0.96	1	0.45	1	0.37	1	0.32	1	25.92	1
97 年度	公股銀行	15.35	2	5.02	3	0.79	2	0.30	2	0.47	1	0.18	3	22.11	2
	公股民營化銀行	13.11	3	5.59	1	0.29	3	0.13	3	0.34	2	0.29	1	19.75	3
	民營銀行	15.49	1	5.03	2	1.03	1	0.33	1	0.33	3	0.25	2	22.46	1
98 年度	公股銀行	16.08	1	5.25	3	0.62	2	0.43	1	0.33	1	0.14	3	22.85	1
	公股民營化銀行	13.64	3	5.92	2	0.003	3	0.19	3	0.31	2	0.30	1	20.36	3
	民營銀行	14.99	2	5.52	1	0.94	1	0.27	2	0.27	3	0.28	2	22.27	2
99年 1月 ~99 年 9月	公股銀行	16.46	1	4.93	3	0.78	2	0.36	1	0.22	3	0.16	3	22.91	1
	公股民營化銀行	13.66	2	6.25	1	0.17	3	0.14	3	0.28	1	0.32	2	20.82	3
	民營銀行	13.51	3	5.79	2	1.45	1	0.33	2	0.24	2	0.35	1	21.67	2
95年 10月 ~99 年 9月	公股銀行	15.94	2	4.99	3	0.69	2	0.36	1	0.42	1	0.18	3	22.58	2
	公股民營化銀行	14.04	3	5.74	1	0.24	3	0.15	3	0.33	2	0.29	2	20.79	3
	民營銀行	16.09	1	5.35	2	1.04	1	0.36	1	0.32	3	0.30	1	23.46	1

## 第二節 非傳統業務之迴歸分析

本小節進一步以迴歸分析，探討臺灣地區公股、公股民化與民營銀行，不同銀行結構從事非傳統銀行業務的成果，以非利息收入( $NON\_INT_{it}$ )表示各銀行非傳統銀行業務的成果，是否因公、民營的股權架構及屬性的不同，所投入的程度就不同，所採用之變數皆為本研究所蒐集之財務比率，接續前述之主成分分析計算各銀行整體經營績效( $ALL\_BANK_{it}$ )。

應用時間序列模型分析前，必須先確定時間序列的資料在隨機過程中為穩定狀態，後續的分析才具有意義，即要先確定各變數皆為恆定，否則會存在虛假迴歸及檢定偏誤的問題。根據表 4-16 Panel 單根檢測的結果，顯示非利息收入( $NON\_INT_{it}$ )拒絕存在單根之虛無假設，非利息收入( $NON\_INT_{it}$ )該變數具有恆定性，另各銀行整體經營績效( $ALL\_BANK_{it}$ )亦拒絕存在單根之虛無假設，各銀行整體經營績效( $ALL\_BANK_{it}$ )該變數亦具有恆定性，因此可直接進行縱橫迴歸分析。

表 4-16 Panel 單根檢測的結果

變數名稱	$NON\_INT_{it}$	$ALL\_BANK_{it}$
LLC 統計量	75.0697***	47.0289**

註：\*、\*\*、\*\*\*分別表示檢定結果達到10%、5%、1%的顯著水準。

茲將迴歸分析之結果如表 4-17A。由實證模型之迴歸係數估計可知，各參數係數結果如表 4-17A 顯示全部為正，表示非利息收入與各銀行銀行經營績效為正相關，各銀行經營績效越好，非利息收入越多；進一步針對各參數估計分析，就銀行整體經營績效對非利息收入( $\alpha$ )存在 1%顯著正向影響，表示銀行可藉由提高整體經營績效進而提升其非利息收入；再者，針對不同銀行體系作分析，本文發現就純公股銀行、公股民營化銀行、民營銀行，由虛擬變數( $D_1$ 、 $D_2$ )與整體經營績效交乘項係數( $\beta_1$ 與 $\beta_2$ )皆為不顯著，可知，非利息收入不因銀行組織之結構不同而有不同的收入利益。因此本研究得到的一個重要結果，銀行業者經營非傳統業務暨非利息收入在並非毫無風險的情況下，業者在本身獲利能力、資產本質及風險控管，甚至營收成長等等綜合整體績效較優下，才能影響非傳統業務而帶來正向的收益。就非利息收入對經營績效的影響上，另如表 4-17B 顯示全部為正，表示經營績效亦受非利息收入影響為正相關，非利息收入越多，經營績效越好；

進一步針對各參數估計分析，就非利息收入對銀行整體經營績效( $\hat{\alpha}_1$ )，僅民營銀行在非利息收入( $\hat{\beta}_2$ )對整體經營績效存在 1% 顯著正向影響，表示民營銀行相對公營銀行在整體經營績效可藉由非利息收入而提升。

表 4-17A 非利息收入受經營績效影響差異迴歸結果表

$$NON\_INT_{it} = c + \alpha \times ALL\_BANK_{it} + \beta_1 \times D_1 \times ALL\_BANK_{it} + \beta_2 \times D_2 \times ALL\_BANK_{it} + \varepsilon_{it}$$

變數	參數	估計值
Constant	$c$	13.4926** (5.6143)
$ALL\_BANK_{it}$	$\alpha$	0.5478*** (0.0718)
$D_1 \times ALL\_BANK_{it}$	$\beta_1$	0.0248 (0.0260)
$D_2 \times ALL\_BANK_{it}$	$\beta_2$	0.0008 (0.0194)
F-VALUE		29.51724 (0.000000)

註：\*、\*\*、\*\*\*分別表示檢定結果達到10%、5%、1%的顯著水準。( )為標準差

表 4-17B 經營績效受非利息收入影響差異迴歸結果表

$$ALL\_BANK_{it} = \hat{c} + \hat{\alpha} \times NON\_INT_{it} + \hat{\beta}_1 \times D_1 \times NON\_INT_{it} + \hat{\beta}_2 \times D_2 \times NON\_INT_{it} + \varepsilon_{it}$$

變數	參數	估計值
Constant	$\hat{c}$	58.794*** (3.1264)
$NON\_INT_{it}$	$\hat{\alpha}$	0.3606*** (0.0561)
$D_1 \times NON\_INT_{it}$	$\hat{\beta}_1$	0.0461 (0.0312)
$D_2 \times NON\_INT_{it}$	$\hat{\beta}_2$	0.1201*** (0.0221)
F-VALUE		42.9350*** (0.00000)

## 第五章 結論與建議

### 第一節 結論

本研究以 2006 年第 4 季至 2010 年第 3 季，將樣本銀行依其型態分為公股銀行、公股民營化銀行及民營銀行等三種型態，利用每家銀行各年度的季報財務資料，進行經營績效的分析與比較。由本案研究次貸金融風暴前(2008 年底)民營銀行經營績效優於泛公股銀行，但於次貸金融風暴發生後，2009 年度及 2010 年度第 3 季止公股銀行經營績效則優於民營銀行，主因除了公股銀行採保守經營，未受次貸金融風暴牽累，另外在國內外金融環境不佳下，受惠於公營企業放款的業務成長獲利而提升獲利，然部分民營銀行則因連動債及次貸相關損失而抵銷其獲利。因此經由實證的分析後，本研究獲致以下重要結論：無論公股或民營銀行，影響其經營績效者，是以獲利能力屬首項，再者追求獲利績效的同時，亦須特別維繫其資產品質，避免不良資產吞蝕掉辛苦努力的收益，而在樣本銀行中，特別首推原本就相當注重風險管理的上海商業銀行，在雷曼兄弟、冰島債信、杜拜等國家的投資授信，僅有少數的進出口押匯，其他銀行誤觸的國家債券，上海商銀則沒有曝險部位，國內財富管理的連動債爭議，上海商銀為數也極少，實因風險控管在當中扮演極為重要的把關角色。

本研究綜合結果，看出泛公股銀行除臺灣銀行、兆豐國際商業銀行及第一商業銀行外，在每個評估期間，原則上於樣本銀行中皆排名後段班，而民營銀行中，上海銀行、中國信託、國泰世華商業銀行、台北富邦銀行，平均皆維持前段班名次，玉山商業銀行與同屬泛公股銀行的三商銀處於伯仲之間，而永豐商業銀行、台新國際商業銀行或因連動債及次貸相關損失，或因業務成長性因素中放款衰退(2008 年第 4 季衰退-7.27%，2009 年度亦均處於負成長)，導致拖累獲利能力因素而排名墊後。因此由本研究分析全部樣本期間與進一步對各個年度分別分析，其結果發現公股民營化銀行的長、短期經營績效均不如公股銀行及民營銀行。並且發現民營銀行的短期經營績效不一定高於公股銀行的短期經營績效，但長期經營績效會高於公股銀行的長期經營績效。

探討其原因，本研究橫跨次房貸金融海嘯期間，民營業者因海外投資較多，受傷很重；相反地，老行庫較保守，反而維持住獲利。但去年經濟好轉，民營業

者在投資和業務推廣、產品發展上本就略占優勢，獲利自然回溫，情勢逆轉。

此外，民營銀行的業務結構，以非利息收入佔營收比重一向大於泛公股銀行，尤其相較於純公股銀行更是兩個極端的不同業務重心，利息收入是泛公股銀行的主要利潤來源，民營銀行則以含手續費等的非利息收入為主要收入，由本研究分析結果：臺灣地區公股、公股民化與民營銀行從事非傳統銀行業務的成果，不會因公、民營的股權架構及屬性的不同而有不同的非利息等非傳統業務收益。另外由本研究實證中的結果，看出銀行經營績效當受非利息收入業務的影響，非利息收入越多，經營績效則越好，尤其以民營銀行相對公營銀行在整體的經營績效藉由來自於非利息收入更為明顯。

## 第二節 建議

### 壹、對後續研究者之建議

本研究把台灣銀行業的收入主要分為利息收入和非利息收入兩大收入，但由於金融市場的自由化、國際化，使得各銀行的經營模式和業務架構無論公、民營銀行均有著大幅度的調整，加上保險、理財、基金代銷等財富管理業務發展迅速，本研究亦證實非利息收入與銀行業的經營績效是有正相關的增長。惟由表 5-1 本國銀行各項產品/服務佔銷售額比重可知，利息收入雖仍是國銀營業收入最多重點來源，而非利息收入若進一步細分，則除了指銀行的手續費和佣金收入外，尚包括公平市價變動列入損益之金融資產及負債利益，且其比率逐年攀升。因此本研究僅採二分法，將銀行業營業收入分為利息收入和非利息收入兩大類，並未對非利息收入中的公平市價變動列入損益之金融資產及負債利益進行探討，實為本研究不足之處，若未來精英學子對各銀行業經營成果與績效研究有興趣者，建議可對非利息收入中的「公平市價變動列入損益之金融資產及負債利益」更深入研究，勢必將對各銀行的營業重點業務及專業領域獲得更清晰的結果。

表 5-1 本國銀行各項產品/服務佔銷售額比重

項目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
利息收入	51.21	48.28	36.04	41.38	41.99
手續費及佣金收入	6.52	7.22	4.51	9.09	12.14
公平市價變動列入損益之金融資產及負債利益 <sup>14</sup>	16.13	22.55	23.32	39.75	35.92
其他收益	26.14	21.95	36.13	9.78	9.95

單位:%

資料來源：銀行局、台灣經濟研究院產經資料庫整理；2011 年 3 月。

### 貳、對政府及銀行業者的建議

依據譚克明 (2010) 「金融海嘯後的台灣銀行業財富管理業務發展」的研究結果：在雷曼兄弟公司宣布破產引發全球性的金融危機，全球投資人不論公司機構

<sup>14</sup> 公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。原始認列時，係以公平價值加計交易成本衡量，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交割日會計處理，衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

或個人在此波金融海嘯中莫不受到重創，台灣的銀行業中財富管理業務首當其衝，過去認為以收取手續費為主，被視為無風險業務，但因客戶投資失利，引發風險控管、商品適合度及不當銷售過程等的爭議。另由金管會公告資料顯示至 2011 年 1 月底，銀監會已批准的 6 家台資銀行在中國的分行開業，且 2011 年 1~2 月又有 3 家銀行業者獲得金管會同意可在中國設立分行，顯示兩岸金融交流有實質性的進展，帶動銀行業不論是在業務或是投資獲利表現上，都將呈現成長態勢並從台灣走向中國或全世界，然而雖然國銀業者希望爭取西進中國衍生的商機，但同時未來亦會有大型陸銀在台設立據點及參股，藉時我國銀行業者在國內市場所面臨的競爭壓力，將必值得持續關注。而由本研究獲致的重要結論：影響業者經營績效，以獲利能力屬首項，次要者便是資產品質，因此建議業者除了積極強化通路，在發展國內業務及拓展海外市場的同時，亦應特別加強風險控管以維持資產品質以免營運風險也隨之擴大。直言之，金融業主要資金來自社會大眾，業者需特別強化其公司治理之必要性及政府單位必須更嚴密把關，尤其對業者遠在台灣以外的投資業務該如何監控，將成為考驗政府與金融業者的一大課題。

## 參考文獻

### 一、中文部分

1. 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。
2. 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。
3. 中央銀行編印《本國銀行營運績效季報》，民國95年至99年第三季。
4. 謝明瑞(2007)，《談次級房貸對台灣不動產與金融產業的影響—國家政策研究基金會(2007.10.11)》國改研究報告，
5. 李德治、童惠玲(2008)，《應用統計學》，(二版)，台北：博碩文化股份有限公司。
6. 徐俊明（2003），《財務管理理論與實務》，(四版)，p101～p132，台北：新陸書局出版。
7. 沈千惠（2004），『台灣地區銀行業相對經營效率之研究』，佛光人文社會學院經濟研究所，碩士論文。
8. 林佳靜（2001），『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。
9. 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。
11. 林士傑（2008），『台灣地區銀行業從事非傳統銀行業務之實證研究』，大葉大學事業經營研究所碩士論文。
12. 林昭仔（2009），『銀行業產品多角化與風險的關係』，碩士論文，雲林科技大學財務金融系碩士班。
13. 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』，朝陽科技大學財務金融系，碩士論文。
14. 徐慶裕（2005），『從金融監理的觀點探討日本金融改革之政策』，大葉大學

事業經營研究所，碩士論文。

15. 陳佳吟 (2000)，『公股銀行與非公股銀行之經營績效評估分析』，東吳大學經濟學系，碩士論文。
16. 陳昭逢 (2007)，『論台灣地區銀行業經營效率』，國立高雄第一科技大學金融營運所，碩士論文。
17. 劉松瑜 (2005)，『台灣銀行業在金控與非金控架構下經營效率之比較分析』，世新大學經濟學研究所，碩士論文。
18. 謝文馨 (2009)，『臺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』，交通大學管理學院碩士在職專班財務金融組，碩士論文。
19. 應圓圓 (2002)，『公營事業民營化之績效研究—華南商業銀行』，國立高雄第一科技大學財務管理系，碩士論文。
20. 蘇暉文 (2008)，『台灣地區銀行業績評估之研究』，佛光大學經濟學系，碩士論文。

## 二、英文部分

1. Boubakri, N., J. Cosset., K. Fischer, and O. Guedhami (2005), "Privatization and bank performance in developing countries," *Journal of Banking & Finance*, 29, 2015-2041.
2. Chen, T. Y. and T. L. Yeh (2000), "A Measurement of Bank Efficiency, Ownership and Productivity Changes in Taiwan," *The Service Industries Journal*, 20, 95-109.
3. Feldman, R. and J. Schmidt (1999), "Noninterest Income: A Potential for Profits, Risk Reduction and Some Exaggerated Claims," *Fedgazette*: 20-21
4. Huang, M. H. and C. J. Huang (2002), "The Impact of Banking Regulatory Reform on the industry's Productivity and Efficiency in Taiwan," *A Presentation at the Asia Conference on Efficiency and Productivity Growth at the Academia Sinica*, Taipei, Taiwan.
5. Rogers, K. E. (1998), "Nontraditional Activities and the Efficiency of US Commercial Banks," *Journal of Banking and Finance*, 22: 467-482.

6. Rogers, K. E., Sinkey, J. F., Jr., (1999), “An analysis of nontraditional activities at US commercial banks”, *Review of Financial Economics* 8, pp.25-39.
7. 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 Dalla.

### 三、網站資料

1. 中央銀行全球資訊網 網站 <http://www.cbc.gov.tw/mp1.html>
2. 公開資訊觀測站 網站 <http://mops.twse.com.tw/mops/web/index>
3. 台灣經濟研究院 網站 <http://www.tier.org.tw>
4. 各樣本銀行網站

附錄表格1-1

金融機構名稱：臺灣銀行(附表 1)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	11.60	11.81	12.00	11.89	11.79	11.57	11.89	11.63
第一類資本 / 風險性資產	11.60	11.75	11.98	11.67	11.35	11.20	11.55	11.35
淨值 / 資產	6.34	6.11	6.08	6.30	6.25	5.96	6.01	6.29
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.80	0.96	1.03	1.03	1.21	1.21	1.17	1.06
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	76.19	69.45	63.15	60.47	62.66	57.11	56.36	54.84
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	2.71	1.73	1.94	3.44	2.05	2.16	0.84	3.54
稅前純益 / 平均資產	0.17	0.11	0.12	0.21	0.13	0.13	0.05	0.25
利息淨收益 / 稅前純益	287.61	448.07	388.07	200.98	323.62	329.46	986.15	270.33
稅前純益/淨收益	26.83	19.31	21.78	27.09	18.25	19.23	7.14	29.69
利息淨收益 / 淨收益	77.165763	86.522317	84.521646	54.445482	59.06065	63.355158	70.41111	80.260977
非利息淨收益 / 淨收益	22.834237	13.477683	15.478354	45.554518	40.93935	36.644842	29.58889	19.739023
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	779.32	492.98	562.27	971.34	572.11	587.80	224.08	996.68
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	45.03	46.16	45.34	47.25	46.55	47.65	43.25	40.28
存放比率	63.89	63.42	61.49	63.89	61.61	60.59	64.20	66.96
定期性存款 / 存款	58.28	58.84	57.83	58.34	56.34	54.78	57.62	59.50
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.05	0.05	0.05	0.06	0.18	0.18	0.07	0.08
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	87.67	65.35	116.97	7.24	140.19	144.13	137.03	111.28
<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	98.85	99.20	98.98	98.99	99.82	100.08	98.31	98.00
<b>【G】</b>								
存款成長率	-0.25	-0.51	6.56	8.20	19.57	27.88	20.54	19.53
放款成長率	2.58	3.51	1.55	2.95	1.31	2.47	0.72	3.84
投資成長率	228.42	255.68	227.09	-8.19	-4.50	-16.00	-18.02	1.47
保證成長率	-18.73	-15.01	-21.37	-16.84	-19.98	-15.32	-7.79	-6.66

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格1-2(續)

金融機構名稱：臺灣銀行(附表1)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	11.70	11.81	11.87	12.47	12.14	12.35	11.40	12.85
第一類資本 / 風險性資產	11.33	11.40	11.33	12.01	11.86	12.35	11.40	16.51
淨值 / 資產	6.95	7.76	7.78	7.77	8.03	8.33	7.83	7.79
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.02	1.01	0.94	0.97	1.07	1.64	1.55	1.36
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	66.31	65.74	73.55	70.26	86.49	62.00	53.56	55.04
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	3.61	4.33	3.64	5.86	6.59	5.83	3.42	6.88
稅前純益 / 平均資產	0.26	0.32	0.26	0.45	0.51	0.46	0.27	0.54
利息淨收益 / 稅前純益	170.21	129.58	158.22	95.37	88.76	56.83	87.28	32.59
稅前純益 / 淨收益	29.09	35.24	29.02	40.97	39.55	40.78	26.88	48.90
利息淨收益 / 淨收益	49.514089	45.663992	45.915444	39.073089	35.10458	23.175274	23.460864	15.93651
非利息淨收益 / 淨收益	50.485911	54.336008	54.084556	60.926911	64.89542	76.824726	76.539136	84.06349
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,064.69	1,257.00	1,023.62	1,559.57	1,776.66	1,810.20	1,061.79	2,077.46
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	34.79	31.17	30.75	30.98	29.59	34.19	35.69	42.84
存放比率	72.47	75.27	76.49	76.76	76.03	71.84	70.66	68.38
定期性存款 / 存款	58.88	58.77	57.80	59.27	59.49	61.27	61.86	60.93
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.13	0.14	0.15	0.18	0.62	0.73	0.12	0.12
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	81.76	35.19	19.10	61.13	-53.59	-77.52	10.09	181.82
<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	96.78	95.99	98.31	100.32	92.31	91.55	89.93	101.99
<b>【G】</b>								
存款成長率	11.51	16.90	18.40	15.56	15.25	6.21	5.01	3.56
放款成長率	5.89	22.50	28.07	29.41	26.74	9.09	9.24	11.26
投資成長率	-1.29	8.80	18.34	-0.54	7.79	-5.48	-12.12	33.71
保證成長率	11.15	34.11	27.96	25.76	12.39	-7.68	-6.09	-6.02

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格2-1

金融機構名稱：臺灣土地銀行(附表 2)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.53	10.47	10.71	10.54	11.27	10.98	11.11	10.81
第一類資本 / 風險性資產	7.61	7.53	7.63	7.45	7.97	7.77	7.75	7.52
淨值 / 資產	4.89	4.79	4.79	5.05	5.12	5.00	5.07	4.94
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.53	0.61	0.70	0.79	0.89	0.97	1.00	1.00
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	227.62	195.58	161.22	138.05	117.91	106.12	101.87	98.89
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	10.80	9.85	10.76	8.09	8.42	8.07	8.60	7.83
稅前純益 / 平均資產	0.49	0.45	0.50	0.39	0.41	0.39	0.42	0.39
利息淨收益 / 稅前純益	184.08	202.05	183.50	199.80	190.06	202.01	213.08	240.20
稅前純益/淨收益	45.20	42.62	46.70	36.63	38.55	36.80	37.41	30.68
利息淨收益 / 淨收益	83.20416	86.11371	85.6945	73.18674	73.26813	74.33968	79.713228	73.69336
非利息淨收益 / 淨收益	16.79584	13.88629	14.3055	26.81326	26.73187	25.66032	20.286772	26.30664
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,798.50	1,624.34	1,775.53	1,372.00	1,436.26	1,387.79	1,475.96	1,300.36
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	16.83	17.17	16.29	18.18	17.04	19.55	19.20	15.45
存放比率	89.03	87.39	87.58	86.89	87.45	84.53	85.55	87.61
定期性存款 / 存款	61.32	62.21	61.97	61.37	62.45	63.94	65.03	65.27
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.38	0.38	0.37	0.41	0.48	0.51	0.50	0.54
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-472.85	-500.37	-490.30	-337.15	-374.88	-421.26	-379.02	-350.75
<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	95.53	101.88	102.14	102.33	102.45	102.00	102.18	101.19
<b>【G】</b>								
存款成長率	6.18	3.85	4.28	3.88	3.78	5.59	7.17	7.94
放款成長率	6.74	6.09	5.26	1.90	2.66	1.79	1.90	7.88
投資成長率	-2.47	-10.20	-4.85	7.48	4.89	15.68	48.18	17.07
保證成長率	11.40	1.36	3.47	2.05	27.64	71.58	65.44	60.15

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格2-2(續)

金融機構名稱：臺灣土地銀行(附表 2)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.88	11.11	10.41	10.47	10.18	10.29	10.38	11.4
第一類資本 / 風險性資產	7.85	8.01	7.87	7.86	8.00	7.96	8.17	8.71
淨值 / 資產	4.99	5.03	5.21	5.27	5.29	5.26	5.37	5.39
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.02	0.99	1.08	1.15	1.26	1.35	1.39	1.90
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	93.81	90.39	84.73	84.48	72.53	67.17	66.75	52.22
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	8.61	8.81	8.75	7.73	7.87	7.62	5.89	5.45
稅前純益 / 平均資產	0.42	0.44	0.44	0.41	0.42	0.41	0.31	0.29
利息淨收益 / 稅前純益	214.04	205.09	208.59	214.60	206.65	193.70	251.47	314.22
稅前純益/淨收益	34.57	36.61	39.22	25.89	28.78	31.97	29.69	20.81
利息淨收益 / 淨收益	73.993628	75.083449	81.808998	55.55994	59.47387	61.92589	74.661443	65.389182
非利息淨收益 / 淨收益	26.006372	24.916551	18.191002	44.44006	40.52613	38.07411	25.338557	34.610818
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,422.88	1,452.67	1,458.38	1,314.94	1,356.47	1,354.74	1,029.84	898.82
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	17.08	16.97	12.38	15.12	17.12	16.66	17.30	20.18
存放比率	87.43	86.76	89.13	86.80	85.71	86.02	84.24	84.57
定期性存款 / 存款	64.15	65.64	65.39	64.63	64.68	64.30	64.48	64.84
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.58	0.63	0.62	0.63	0.69	0.76	0.76	0.70
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-407.16	-438.90	-415.98	-443.89	-447.72	-400.35	-513.42	-510.07
<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	102.37	101.49	100.79	102.13	100.94	100.85	99.09	100.17
<b>【G】</b>								
存款成長率	8.42	9.21	3.38	5.34	3.18	3.18	9.02	6.28
放款成長率	9.49	8.86	8.11	5.87	3.75	2.56	3.72	0.65
投資成長率	13.52	22.01	-12.63	-9.04	-3.81	-2.96	9.97	54.12
保證成長率	28.86	-1.50	-1.80	-2.36	-10.72	-8.78	-4.16	0.56

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格3-1

金融機構名稱：合作金庫商業銀行(附表3)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.79	10.76	10.80	10.58	10.74	10.39	10.79	10.59
第一類資本 / 風險性資產	6.95	6.80	6.95	6.74	6.68	6.51	6.74	6.47
淨值 / 資產	4.50	4.34	4.42	4.26	4.25	4.20	4.36	4.25
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.06	1.25	1.35	1.43	1.59	1.73	1.79	1.52
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	91.14	78.86	72.13	65.78	59.30	57.42	55.25	57.50
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	8.08	8.08	8.16	7.98	8.60	7.87	8.98	9.18
稅前純益 / 平均資產	0.35	0.35	0.35	0.34	0.36	0.33	0.38	0.39
利息淨收益 / 稅前純益	247.27	246.57	239.86	264.50	246.93	283.07	287.14	282.98
稅前純益/淨收益	28.25	28.18	29.12	26.70	28.48	25.42	27.15	28.01
利息淨收益 / 淨收益	69.853775	69.483426	69.847232	70.6215	70.325664	71.956394	77.95851	79.262698
非利息淨收益 / 淨收益	30.146225	30.516574	30.152768	29.3785	29.674336	28.043606	22.04149	20.737302
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,022.07	1,014.98	1,015.74	951.68	1,017.37	928.18	1,044.59	1,084.23
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	21.00	19.39	21.08	19.97	19.52	19.22	16.82	13.14
存放比率	85.08	84.24	84.18	85.46	85.07	84.41	82.91	89.33
定期性存款 / 存款	50.31	51.02	51.08	50.88	52.71	54.97	56.41	57.61
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.29	0.30	0.29	0.32	0.38	0.35	0.36	0.39
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	-312.24	-265.42	-258.52	-278.25	-329.87	-376.61	-386.38	-407.59
<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	102.85	101.01	103.05	103.86	103.08	101.62	99.90	101.10
<b>【G】</b>								
存款成長率	2.65	2.98	1.40	4.13	8.74	9.75	7.39	5.21
放款成長率	1.56	1.20	1.55	-1.86	-0.74	1.38	0.20	5.91
投資成長率	5.17	6.43	13.94	28.05	28.28	19.32	10.46	-10.12
保證成長率	5.76	-3.47	-9.26	-10.18	-10.31	-10.13	-5.68	3.06

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格3-2(續)

金融機構名稱：合作金庫商業銀行(附表3)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.98	11.20	11.31	11.09	11.23	10.41	11.14	10.7
第一類資本 / 風險性資產	6.64	6.70	6.95	6.56	6.32	6.07	6.30	6.80
淨值 / 資產	4.29	4.32	4.33	4.20	4.18	4.25	4.23	4.10
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.78	1.77	1.74	1.67	2.44	2.29	2.22	2.16
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	50.30	51.87	52.05	54.81	49.89	51.07	51.91	55.66
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	10.95	12.27	12.76	12.31	12.32	12.55	12.75	13.39
稅前純益 / 平均資產	0.47	0.52	0.54	0.50	0.50	0.51	0.50	0.47
利息淨收益 / 稅前純益	226.74	201.83	193.76	201.55	200.11	195.64	190.57	203.95
稅前純益/淨收益	34.60	36.70	38.98	34.76	35.62	36.93	38.12	32.36
利息淨收益 / 淨收益	78.45204	74.07161	75.527648	70.05878	71.279182	72.249852	72.645284	65.99822
非利息淨收益 / 淨收益	21.54796	25.92839	24.472352	29.94122	28.720818	27.750148	27.354716	34.00178
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,291.98	1,447.88	1,491.08	1,372.37	1,371.84	1,441.71	1,428.64	1,235.38
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	12.85	16.24	15.55	15.58	12.97	12.03	10.71	15.41
存放比率	91.41	89.93	87.58	87.34	89.84	90.52	93.08	90.47
定期性存款 / 存款	58.99	59.08	59.32	59.31	57.95	57.32	58.32	57.84
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.29	0.41	0.44	0.42	0.39	3.31	3.20	2.09
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-398.81	-404.42	-340.46	-356.25	-297.58	-379.06	-421.54	-468.87
<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	99.73	99.62	98.67	103.60	102.54	104.24	104.24	105.34
<b>【G】</b>								
存款成長率	3.55	-0.57	2.30	3.40	0.55	-1.19	24.95	18.95
放款成長率	4.50	-1.48	-3.31	0.64	3.56	2.99	36.00	34.81
投資成長率	0.21	27.72	68.15	75.98	98.33	58.53	54.54	4.25
保證成長率	0.77	1.25	-7.32	-11.31	-12.42	-9.65	11.89	7.80

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格4-1

金融機構名稱：第一商業銀行(附表4)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.51	10.01	10.85	11.01	11.17	10.91	11.18	10.88
第一類資本 / 風險性資產	7.00	7.13	7.41	7.45	7.53	7.08	7.42	7.10
淨值 / 資產	4.78	4.72	4.72	4.68	4.85	4.67	5.08	4.58
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.97	1.13	1.37	1.32	1.53	1.56	1.55	1.45
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	100.30	86.77	75.76	84.75	55.93	54.86	54.46	55.33
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	8.85	7.44	5.35	2.31	6.73	7.69	8.86	12.50
稅前純益 / 平均資產	0.40	0.34	0.24	0.11	0.31	0.35	0.40	0.60
利息淨收益 / 稅前純益	228.99	268.13	369.49	793.46	267.57	239.53	218.47	217.66
稅前純益/淨收益	28.67	25.29	18.30	7.63	22.65	25.48	27.96	33.78
利息淨收益 / 淨收益	65.651433	67.810077	67.61667	60.540998	60.604605	61.032244	61.084212	73.525548
非利息淨收益 / 淨收益	34.348567	32.189923	32.38333	39.459002	39.395395	38.967756	38.915788	26.474452
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,111.75	928.98	666.00	286.73	826.75	946.05	1,116.76	1,540.45
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	32.47	33.75	36.72	36.57	30.90	30.97	26.45	21.58
存放比率	77.98	78.02	75.30	71.80	76.68	73.63	78.17	82.93
定期性存款 / 存款	34.05	34.98	35.29	36.35	36.85	36.41	38.30	40.17
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	1.83	1.88	2.08	2.05	2.12	2.17	2.31	2.30
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	245.79	223.56	269.47	269.57	203.02	231.79	177.25	93.17
<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	108.24	106.43	105.66	106.06	108.34	106.73	106.36	104.67
<b>【G】</b>								
存款成長率	4.52	0.03	2.75	9.66	10.14	17.53	13.82	9.93
放款成長率	5.44	5.50	-1.35	-5.25	-0.34	1.80	7.67	8.32
投資成長率	-9.80	-14.40	-10.31	3.28	3.44	8.45	8.23	-7.34
保證成長率	41.01	38.17	35.96	41.35	25.42	-0.75	-10.87	-10.52

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格4-2(續)

金融機構名稱：第一商業銀行(附表4)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.99	10.76	11.03	10.8	10.82	10.54	11.03	11.00
第一類資本 / 風險性資產	7.39	7.03	7.54	7.3	7.26	6.90	7.65	8.38
淨值 / 資產	4.80	5.13	5.23	5.18	5.00	4.85	5.31	5.15
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.36	1.40	1.49	1.50	1.64	1.55	1.63	1.57
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	58.36	54.67	54.18	53.84	51.38	52.82	50.65	52.16
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	18.13	20.61	21.25	18.89	19.49	18.45	16.81	17.56
稅前純益 / 平均資產	0.89	1.03	1.06	0.93	0.95	0.91	0.83	0.89
利息淨收益 / 稅前純益	148.15	129.22	128.96	139.14	131.66	134.50	149.26	142.83
稅前純益/淨收益	45.63	50.45	50.62	44.11	44.69	45.11	42.72	44.55
利息淨收益 / 淨收益	67.600845	65.19149	65.279552	61.374654	58.838854	60.67295	63.763872	63.630765
非利息淨收益 / 淨收益	32.399155	34.80851	34.720448	38.625346	41.161146	39.32705	36.236128	36.369235
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	2,255.59	2,611.31	2,627.26	2,257.80	2,305.78	2,201.34	1,976.92	2,017.10
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	20.63	22.23	23.10	23.36	25.90	25.81	26.69	27.21
存放比率	84.51	84.65	82.33	83.87	82.32	80.72	78.92	78.23
定期性存款 / 存款	39.03	39.08	38.30	38.86	39.27	39.07	39.74	38.98
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	2.38	1.80	1.80	1.73	1.81	1.86	1.82	1.92
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	62.41	135.91	-121.50	-138.44	-103.21	-70.99	-70.00	-22.85
<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	107.68	106.21	105.65	106.39	107.34	106.72	113.62	113.62
<b>【G】</b>								
存款成長率	7.60	1.47	2.84	3.29	5.59	7.91	8.04	6.58
放款成長率	10.09	6.01	6.81	10.18	10.85	10.58	12.49	9.05
投資成長率	-7.63	-9.99	-6.52	-4.43	-7.30	4.20	9.05	-53.80
保證成長率	-11.37	4.91	11.31	1.87	-4.00	-7.72	-4.21	-8.51

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格5-1

金融機構名稱：華南商業銀行(附表5)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	11.54	11.49	12.37	11.69	11.49	11.20	10.86	10.21
第一類資本 / 風險性資產	7.66	7.52	7.73	7.40	7.00	6.77	6.57	6.13
淨值 / 資產	4.84	4.79	4.83	4.70	4.80	4.79	4.75	4.64
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.03	1.21	1.48	1.58	1.88	1.99	1.91	1.67
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	96.71	84.60	75.08	70.01	51.00	52.20	51.27	59.19
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	8.66	7.82	6.67	4.46	4.76	6.85	9.53	15.49
稅前純益 / 平均資產	0.39	0.35	0.30	0.20	0.21	0.31	0.43	0.70
利息淨收益 / 稅前純益	226.20	246.50	287.04	436.52	410.98	300.72	246.38	208.06
稅前純益/淨收益	27.34	25.62	22.22	12.82	15.40	21.37	27.69	38.53
利息淨收益 / 淨收益	61.84308	63.1533	63.780288	55.961864	63.29092	64.263864	68.222622	80.165518
非利息淨收益 / 淨收益	38.15692	36.8467	36.219712	44.038136	36.70908	35.736136	31.777378	19.834482
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,023.15	940.33	794.88	514.92	545.34	774.32	1,065.48	1,704.52
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	24.61	24.07	27.40	27.61	25.86	23.16	20.19	18.95
存放比率	77.97	78.71	73.85	73.15	74.72	74.45	77.89	80.78
定期性存款 / 存款	33.77	33.88	34.90	34.30	36.08	37.07	38.34	39.81
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.97	1.12	1.12	1.34	1.07	1.50	1.19	1.23
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	-14.36	48.05	74.46	115.93	45.74	10.02	-11.51	158.26
<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	104.53	105.99	105.84	102.70	103.48	100.19	99.70	99.75
<b>【G】</b>								
存款成長率	6.28	4.05	5.33	9.11	7.57	10.62	7.68	6.66
放款成長率	10.38	9.62	-0.49	-1.48	-4.56	-1.95	4.15	6.58
投資成長率	3.13	3.87	29.24	27.99	21.02	24.63	19.30	71.18
保證成長率	8.77	-2.06	-9.39	-9.33	-10.24	-6.02	-15.58	-19.61

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格5-2(續)

金融機構名稱：華南商業銀行(附表5)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.33	10.44	10.99	10.82	10.46	9.71	10.52	12.26
第一類資本 / 風險性資產	6.16	6.21	6.69	6.48	6.24	6.06	6.61	7.89
淨值 / 資產	4.60	4.83	4.92	4.79	4.62	4.59	4.95	4.74
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.50	1.49	1.54	1.52	2.24	2.17	2.17	1.99
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	62.32	69.15	64.49	62.67	50.82	49.77	46.55	50.31
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	15.48	17.36	18.40	15.63	16.02	15.93	14.32	15.31
稅前純益 / 平均資產	0.71	0.79	0.84	0.70	0.71	0.71	0.65	0.67
利息淨收益 / 稅前純益	206.83	185.21	178.60	210.22	200.83	194.69	209.58	203.57
稅前純益/淨收益	38.58	38.23	38.74	33.80	33.90	34.62	35.38	34.08
利息淨收益 / 淨收益	79.795014	70.805783	69.18964	71.05436	68.08137	67.401678	74.149404	69.376656
非利息淨收益 / 淨收益	20.204986	29.194217	30.81036	28.94564	31.91863	32.598322	25.850596	30.623344
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,708.43	1,940.30	2,047.43	1,702.86	1,731.56	1,765.66	1,553.01	1,551.94
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	17.41	17.72	19.81	16.78	16.10	15.29	18.27	18.64
存放比率	84.02	83.83	80.43	80.69	79.56	78.27	78.80	78.75
定期性存款 / 存款	39.49	39.94	38.02	36.82	36.32	35.87	36.96	37.00
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	1.21	1.23	1.29	1.35	1.36	1.32	1.30	1.31
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	184.33	139.51	191.25	-19.32	-7.92	-6.38	29.56	16.35
<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	98.72	101.09	98.47	103.46	99.86	99.52	97.97	99.88
<b>【G】</b>								
存款成長率	2.00	-2.25	1.35	1.31	4.30	4.72	3.80	2.51
放款成長率	7.45	4.38	3.06	3.23	5.31	8.39	7.04	7.98
投資成長率	111.66	85.46	64.91	12.82	-25.04	-40.69	-33.93	-2.65
保證成長率	-22.62	-21.36	-10.90	-8.80	-8.63	-5.41	-6.71	-8.54

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格6-1

金融機構名稱：彰化商業銀行(附表 6)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.77	11.23	11.21	10.83	11.32	10.12	10.98	10.61
第一類資本 / 風險性資產	8.02	8.16	7.93	7.55	7.65	7.14	7.81	7.46
淨值 / 資產	5.81	5.68	5.75	5.62	5.60	5.52	5.73	5.87
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.82	0.95	1.15	1.23	1.63	1.70	1.66	1.67
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	139.88	129.96	104.79	99.20	80.11	75.31	82.39	81.96
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	11.17	11.39	10.45	6.99	6.28	5.89	4.62	8.60
稅前純益 / 平均資產	0.64	0.65	0.59	0.39	0.36	0.34	0.27	0.51
利息淨收益 / 稅前純益	139.51	135.39	148.66	215.02	234.79	252.47	353.65	259.28
稅前純益/淨收益	37.78	37.77	40.33	25.23	23.70	22.98	18.46	27.22
利息淨收益 / 淨收益	52.706878	51.136803	59.954578	54.249546	55.64523	58.017606	65.28379	70.576016
非利息淨收益 / 淨收益	47.293122	48.863197	40.045422	45.750454	44.35477	41.982394	34.71621	29.423984
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,447.95	1,477.44	1,359.69	880.30	789.77	744.51	586.20	1,085.16
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	20.57	22.56	23.46	24.31	25.42	23.85	21.44	18.75
存放比率	84.84	84.42	82.67	82.62	81.43	82.60	82.15	86.65
定期性存款 / 存款	37.31	39.11	39.51	39.56	40.32	41.05	42.49	42.70
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	1.55	1.36	0.86	0.96	0.96	1.06	1.13	1.55
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-64.51	-88.63	-81.92	-76.33	-76.43	-86.70	-67.74	-37.31
<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	104.87	104.28	105.74	106.66	107.22	106.40	86.08	104.19
<b>【G】</b>								
存款成長率	3.86	1.87	2.86	8.60	9.73	17.93	14.51	9.52
放款成長率	7.10	3.47	3.06	3.22	2.23	6.83	5.21	7.66
投資成長率	173.13	139.63	82.87	-5.67	-12.32	1.10	10.47	-2.97
保證成長率	15.48	11.28	8.48	7.79	-3.90	-4.61	-1.99	-7.59

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格6-2(續)

金融機構名稱：彰化商業銀行(附表 6)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	9.99	10.17	10.47	10.36	10.33	9.59	10.11	11.17
第一類資本 / 風險性資產	7.05	7.01	7.86	7.72	7.39	7.24	7.75	8.42
淨值 / 資產	5.79	5.99	6.34	6.45	6.23	5.95	6.29	6.26
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.66	1.64	1.79	1.79	1.90	1.91	1.93	1.63
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	83.25	85.33	78.83	79.13	73.63	73.08	68.49	81.73
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	9.33	8.86	8.40	14.34	15.38	15.33	14.48	18.24
稅前純益 / 平均資產	0.55	0.54	0.52	0.84	0.89	0.89	0.85	1.10
利息淨收益 / 稅前純益	236.57	247.71	262.81	154.47	142.11	137.09	141.39	123.13
稅前純益/淨收益	29.25	28.22	26.89	38.69	40.84	42.00	43.93	48.96
利息淨收益 / 淨收益	69.196725	69.903762	70.669609	59.764443	58.037724	57.5778	62.112627	60.284448
非利息淨收益 / 淨收益	30.803275	30.096238	29.330391	40.235557	41.962276	42.4222	37.887373	39.715552
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,186.25	1,164.20	1,125.96	1,909.08	2,099.78	2,130.06	2,034.93	2,410.90
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	18.03	16.64	15.79	16.09	19.43	19.58	20.79	21.78
存放比率	87.09	90.64	88.92	87.70	84.54	83.87	81.80	82.52
定期性存款 / 存款	41.60	43.10	42.40	40.60	40.52	40.57	41.00	40.92
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	1.29	1.31	1.31	1.45	1.54	1.62	1.49	1.54
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-80.92	-72.51	-38.40	-52.90	-56.83	-69.61	-38.89	-32.40
<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	100.08	99.52	101.44	99.29	96.78	98.12	97.41	99.39
<b>【G】</b>								
存款成長率	4.73	-1.86	-2.66	-0.40	0.74	3.14	4.82	2.34
放款成長率	7.39	5.62	5.32	5.24	5.43	1.12	2.36	3.18
投資成長率	5.55	2.32	-3.26	-3.46	-5.26	1.87	4.25	51.06
保證成長率	-12.83	-11.60	-12.59	-8.46	-6.44	-5.97	-3.21	-6.02

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格7-1

金融機構名稱：臺灣中小企業銀行(附表7)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	11.40	10.33	10.66	10.14	10.58	10.20	9.96	9.73
第一類資本 / 風險性資產	6.55	6.00	5.94	5.63	6.01	5.81	5.59	5.5
淨值 / 資產	3.62	3.60	3.61	3.50	3.58	3.50	3.48	3.60
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.52	1.70	1.84	1.87	2.52	2.63	2.64	2.25
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	62.06	61.02	50.06	47.46	42.15	41.80	39.19	39.61
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	4.96	3.93	3.43	3.81	3.92	4.14	3.37	6.95
稅前純益 / 平均資產	0.18	0.14	0.12	0.14	0.14	0.15	0.12	0.26
利息淨收益 / 稅前純益	522.06	651.32	722.31	615.69	572.02	536.51	661.11	458.19
稅前純益/淨收益	13.49	10.64	9.89	10.88	11.56	12.12	9.90	21.40
利息淨收益 / 淨收益	70.425894	69.300448	71.436459	66.987072	66.125512	65.025012	65.44989	98.05266
非利息淨收益 / 淨收益	29.574106	30.699552	28.563541	33.012928	33.874488	34.974988	34.55011	1.94734
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	417.34	326.99	283.54	310.68	318.48	336.03	277.46	575.54
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	13.06	14.13	14.73	15.27	18.09	18.16	16.70	13.52
存放比率	90.18	88.94	88.09	88.09	85.33	83.70	85.75	87.96
定期性存款 / 存款	46.11	48.00	47.50	45.21	48.59	50.14	51.99	53.86
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	3.54	5.72	2.53	1.53	1.41	1.36	1.72	2.80
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	-335.40	-274.89	-137.04	-153.91	-297.62	-199.35	-181.98	-202.32
<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	104.23	101.62	102.46	102.70	101.82	100.38	92.94	91.27
<b>【G】</b>								
存款成長率	5.96	2.20	2.82	3.69	4.45	8.50	6.95	8.63
放款成長率	9.84	7.11	4.27	2.82	-0.70	-2.49	2.67	6.22
投資成長率	245.31	216.38	168.12	-12.22	-11.76	-20.65	-11.77	-20.18
保證成長率	-6.22	-14.97	-13.96	-15.01	-10.14	-9.32	-10.20	-3.25

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格7-2(續)

金融機構名稱：臺灣中小企業銀行(附表 7)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.25	10.00	9.54	8.64	9.47	9.00	9.67	10.25
第一類資本 / 風險性資產	5.99	5.81	5.94	5.79	6.03	6.15	6.52	7.04
淨值 / 資產	3.65	3.68	3.62	3.56	3.63	3.61	3.84	3.67
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	2.16	2.05	2.19	2.17	2.35	2.37	2.50	2.55
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	40.70	41.73	40.88	40.78	35.71	34.56	35.96	35.57
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	9.67	11.73	10.90	2.82	3.45	3.48	2.35	3.43
稅前純益 / 平均資產	0.37	0.44	0.41	0.11	0.13	0.13	0.09	0.10
利息淨收益 / 稅前純益	329.60	274.13	300.26	1,129.39	902.69	881.50	1,292.27	1,209.85
稅前純益/淨收益	28.25	32.55	30.60	8.89	11.26	11.96	8.65	9.53
利息淨收益 / 淨收益	93.112	89.229315	91.87956	100.402771	101.642894	105.4274	111.781355	115.298705
非利息淨收益 / 淨收益	6.888	10.770685	8.12044	-0.402771	-1.642894	-5.4274	-11.781355	-15.298705
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	807.34	971.50	903.10	223.14	273.78	273.90	185.69	203.33
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	14.95	13.36	13.61	12.84	11.13	10.99	13.09	15.65
存放比率	89.00	92.24	88.72	89.20	90.22	88.06	88.83	85.64
定期性存款 / 存款	52.73	51.87	51.69	49.77	47.99	49.08	47.14	47.72
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	3.02	3.49	3.40	3.61	3.19	5.04	1.32	1.68
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-387.82	-342.75	-210.24	-216.66	-208.28	-185.53	-63.09	-168.13
<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	89.99	89.42	88.48	86.81	94.35	95.78	97.30	94.10
<b>【G】</b>								
存款成長率	6.01	3.17	9.11	7.61	4.83	9.38	6.31	5.16
放款成長率	3.80	8.04	8.42	11.43	11.89	7.78	5.61	2.93
投資成長率	-19.77	-10.79	4.03	-56.41	-51.59	-37.21	-46.40	7.34
保證成長率	-2.86	11.41	24.15	32.05	24.04	20.82	8.68	-7.27

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格8-1

金融機構名稱：兆豐國際商業銀行(附表 8)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.53	11.04	12.13	11.73	11.79	11.40	10.99	11.2
第一類資本 / 風險性資產	9.18	9.53	10.29	9.88	9.83	9.34	8.89	9.04
淨值 / 資產	7.66	7.64	7.39	7.10	6.76	6.30	6.38	6.89
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.58	0.70	0.90	0.95	1.07	1.21	1.27	1.16
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	156.44	122.50	106.62	100.32	94.76	87.07	87.52	77.54
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	9.08	8.94	8.49	8.82	9.25	9.50	9.36	4.00
稅前純益 / 平均資產	0.67	0.66	0.61	0.59	0.59	0.60	0.61	0.30
利息淨收益 / 稅前純益	148.32	145.85	151.66	164.25	160.21	162.39	174.73	453.14
稅前純益/淨收益	39.51	39.44	44.07	38.52	38.33	37.10	34.76	17.93
利息淨收益 / 淨收益	58.601232	57.52324	66.836562	63.2691	61.408493	60.24669	60.736148	81.248002
非利息淨收益 / 淨收益	41.398768	42.47676	33.163438	36.7309	38.591507	39.75331	39.263852	18.751998
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	2,783.91	2,713.28	2,608.53	2,569.25	2,662.23	2,694.75	2,617.50	1,143.55
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	27.51	29.86	31.80	32.73	29.39	28.56	23.99	16.98
存放比率	87.23	84.05	82.01	84.48	88.13	88.93	89.29	95.50
定期性存款 / 存款	29.47	31.61	33.54	32.15	31.98	33.22	33.23	34.85
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.35	0.38	0.37	0.49	0.59	0.60	0.45	0.53
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-11.33	22.64	28.48	14.20	-27.49	-53.50	-52.29	-96.28
<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	111.97	111.24	115.65	116.42	118.40	118.35	116.13	98.57
<b>【G】</b>								
存款成長率	6.50	4.66	4.35	12.32	15.47	17.96	14.35	7.52
放款成長率	3.02	-2.66	-6.54	-2.93	-4.20	1.18	3.00	9.32
投資成長率	0.87	7.66	35.75	73.18	68.64	90.52	45.99	-0.83
保證成長率	50.97	34.76	13.08	9.43	-13.92	-12.72	-6.50	-2.54

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格8-2(續)

金融機構名稱：兆豐國際商業銀行(附表8)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	9.75	10.90	10.16	10.54	9.99	10.32	10.42	10.34
第一類資本 / 風險性資產	8.27	9.29	9.39	9.8	9.37	9.50	9.66	11.48
淨值 / 資產	6.84	8.11	7.70	7.83	8.42	8.36	9.23	8.34
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.06	1.15	1.12	1.00	1.07	1.29	1.49	0.88
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	73.43	81.05	76.46	71.75	77.73	70.88	67.12	104.84
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	1.66	7.71	3.45	11.63	10.08	9.63	8.70	13.56
稅前純益 / 平均資產	0.13	0.61	0.27	0.97	0.86	0.84	0.78	1.07
利息淨收益 / 稅前純益	1,025.54	216.12	483.12	129.32	140.14	136.35	143.79	127.12
稅前純益/淨收益	10.95	36.81	18.17	45.13	40.09	41.66	38.17	44.96
利息淨收益 / 淨收益	112.29663	79.553772	87.782904	58.362116	56.182126	56.80341	54.884643	57.153152
非利息淨收益 / 淨收益	-12.29663	20.446228	12.217096	41.637884	43.817874	43.19659	45.115357	42.846848
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	489.73	2,289.66	1,028.15	3,398.39	3,024.60	2,981.75	2,721.35	3,164.83
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	18.88	22.88	24.51	24.79	20.39	17.90	19.90	28.92
存放比率	103.82	101.24	98.29	93.38	95.60	98.58	100.69	100.85
定期性存款 / 存款	33.66	34.39	33.71	31.15	29.80	29.46	30.37	31.00
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.93	1.12	0.82	0.92	1.04	1.33	0.81	0.87
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	-472.27	-438.59	-435.46	-184.21	-190.19	-195.86	-200.55	-259.47
<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	111.56	115.10	113.90	115.61	118.73	122.78	126.46	113.56
<b>【G】</b>								
存款成長率	4.07	6.58	13.39	14.94	7.43	37.49	34.66	34.12
放款成長率	12.47	8.59	11.36	6.92	7.76	68.09	68.13	70.89
投資成長率	-21.25	-28.71	-27.16	-18.52	-19.82	-6.05	-8.19	-3.74
保證成長率	9.68	5.30	4.59	1.86	3.45	69.88	65.17	63.88

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格9-1

金融機構名稱：中國信託商業銀行(附表 9)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	13.55	13.17	15.28	13.97	14.16	14.03	14.13	12.33
第一類資本 / 風險性資產	11.33	10.73	12.27	11.03	11.03	10.70	10.63	9.16
淨值 / 資產	7.51	7.06	7.33	7.34	7.36	7.53	7.44	7.23
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.51	0.51	0.58	0.70	0.82	1.00	1.08	1.06
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	188.78	181.33	166.43	157.92	130.30	109.07	98.40	95.31
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	12.57	13.30	14.33	2.26	2.75	8.81	10.66	12.75
稅前純益 / 平均資產	0.88	0.93	1.00	0.16	0.19	0.62	0.75	0.88
利息淨收益 / 稅前純益	131.63	119.90	110.14	644.56	0	163.51	140.34	144.54
稅前純益/淨收益	35.88	37.80	39.47	7.69	-0.02	24.87	27.74	27.02
利息淨收益 / 淨收益	47.228844	45.3222	43.472258	49.566664	56.67	40.664937	38.930316	39.054708
非利息淨收益 / 淨收益	52.771156	54.6778	56.527742	50.433336	43.33	59.335063	61.069684	60.945292
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,663.41	1,853.53	1,969.85	344.84	-0.70	1,343.45	1,573.11	1,750.09
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	24.68	28.11	31.55	29.25	25.97	25.47	22.31	20.55
存放比率	72.11	73.23	71.20	68.09	70.02	69.60	72.47	73.91
定期性存款 / 存款	35.62	39.22	38.59	38.03	37.21	39.23	40.97	43.83
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.67	4.96	6.01	2.65	0.64	0.64	0.86	1.06
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	85.47	63.14	112.19	101.50	70.44	43.21	42.93	33.96
<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	95.58	96.34	98.10	96.87	94.79	91.43	92.25	91.95
<b>【G】</b>								
存款成長率	5.56	4.85	4.76	9.37	5.79	5.94	3.27	4.26
放款成長率	7.96	9.82	2.63	0.55	-0.44	-0.67	6.46	5.20
投資成長率	-0.58	13.05	29.27	35.17	27.34	15.81	7.27	10.93
保證成長率	-9.97	-25.05	-22.74	-15.25	-27.89	-11.17	24.26	30.79

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格9-2(續)

金融機構名稱：中國信託商業銀行(附表 9)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	12.05	11.57	10.39	10.65	10.19	9.74	9.90	11.31
第一類資本 / 風險性資產	8.99	8.75	8.24	8.09	7.90	7.26	6.53	7.85
淨值 / 資產	7.15	7.22	6.96	6.95	6.62	5.61	4.81	4.75
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.09	1.24	1.42	1.43	1.60	1.42	1.65	1.61
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	89.27	86.23	88.57	86.98	84.35	98.45	110.30	136.70
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	9.11	15.15	17.52	15.46	21.85	21.67	16.27	-22.15
稅前純益 / 平均資產	0.62	1.02	1.19	0.84	1.10	1.02	0.74	-1.17
利息淨收益 / 稅前純益	206.81	128.23	119.64	174.97	132.53	142.41	212.17	0
稅前純益/淨收益	20.49	28.57	30.94	25.45	32.61	32.48	26.04	-42.99
利息淨收益 / 淨收益	42.375369	36.635311	37.016616	44.529865	43.218033	46.254768	55.249068	61.36
非利息淨收益 / 淨收益	57.624631	63.364689	62.983384	55.470135	56.781967	53.745232	44.750932	38.64
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,226.38	2,021.96	2,261.35	1,578.03	2,091.38	2,097.71	1,480.86	-2,305.34
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	21.41	22.21	24.48	20.41	19.86	23.41	24.68	20.13
存放比率	74.27	74.10	70.18	73.07	68.28	65.99	65.45	68.10
定期性存款 / 存款	43.36	45.10	43.26	42.51	40.86	45.69	47.93	49.13
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.92	0.90	0.89	0.89	1.08	1.25	3.92	5.33
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	15.12	27.62	2.28	-23.42	-24.38	-65.13	17.07	-27.23
<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	89.42	88.18	87.77	81.01	79.52	78.61	76.60	74.06
<b>【G】</b>								
存款成長率	-1.40	-4.02	-2.11	-4.41	4.97	3.93	2.02	-1.16
放款成長率	7.03	7.58	4.74	2.38	0.03	-5.93	-8.96	-8.31
投資成長率	0.57	-0.68	3.30	1.10	26.34	29.35	28.24	21.80
保證成長率	31.10	29.42	-1.21	-2.61	-11.93	-23.08	-23.11	-27.04

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格10-1

金融機構名稱：國泰世華商業銀行(附表 10)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	11.31	11.20	12.47	12.11	11.95	11.66	11.56	11.03
第一類資本 / 風險性資產	9.32	9.11	10.27	9.91	9.69	9.52	8.98	8.59
淨值 / 資產	6.11	6.00	6.44	6.17	6.21	6.25	6.28	6.14
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.34	0.34	0.48	0.55	0.75	0.84	0.92	0.93
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	201.22	206.57	156.30	135.09	106.37	111.51	113.44	109.33
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	15.28	15.32	12.78	12.50	12.69	12.61	7.81	7.83
稅前純益 / 平均資產	0.94	0.95	0.80	0.78	0.80	0.77	0.48	0.49
利息淨收益 / 稅前純益	103.31	101.53	120.38	123.15	120.97	133.75	245.37	317.98
稅前純益/淨收益	51.64	51.20	47.95	44.35	44.37	42.86	27.90	30.00
利息淨收益 / 淨收益	53.349284	51.98336	57.72221	54.617025	53.674389	57.32525	68.45823	95.394
非利息淨收益 / 淨收益	46.650716	48.01664	42.27779	45.382975	46.325611	42.67475	31.54177	4.606
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	2,306.32	2,359.46	1,981.28	1,860.18	1,885.00	1,785.65	1,078.70	999.23
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	35.51	35.80	39.50	39.37	39.67	39.06	31.54	27.84
存放比率	64.63	64.01	61.93	61.41	62.56	64.34	68.67	73.38
定期性存款 / 存款	35.22	36.15	37.14	36.00	40.40	43.51	46.83	49.23
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.27	0.31	0.32	0.35	0.35	0.39	0.43	0.50
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	34.45	140.08	138.92	113.13	20.98	24.04	92.40	46.35
<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	95.78	96.87	94.21	92.48	93.32	95.03	100.84	95.83
<b>【G】</b>								
存款成長率	4.76	7.68	11.15	19.12	14.53	16.46	8.88	5.54
放款成長率	7.95	6.88	-0.04	-0.65	-6.51	-3.66	2.46	6.51
投資成長率	135.45	84.88	33.61	-6.88	29.80	52.52	122.84	7.34
保證成長率	-12.17	-17.85	-6.33	-5.24	3.53	18.94	-1.51	-13.43

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格10-2(續)

金融機構名稱：國泰世華商業銀行(附表 10)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.00	10.02	10.83	11.13	12.42	11.80	12.24	12.32
第一類資本 / 風險性資產	8.22	8.37	9.04	9.05	10.06	9.68	9.26	9.58
淨值 / 資產	5.97	6.16	6.33	6.32	6.39	6.35	6.13	6.16
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.84	0.88	1.19	1.48	1.47	1.55	1.71	1.82
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	117.37	129.65	100.79	86.20	93.09	104.54	113.29	128.64
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	10.44	10.99	7.71	10.08	14.91	14.23	14.61	-7.36
稅前純益 / 平均資產	0.66	0.69	0.50	0.62	0.91	0.86	0.85	-0.51
利息淨收益 / 稅前純益	239.71	232.50	333.15	260.45	177.21	183.53	178.73	0
稅前純益/淨收益	35.15	36.32	30.37	30.96	40.09	50.18	51.24	-30.57
利息淨收益 / 淨收益	84.258065	84.444	101.177655	80.63532	71.043489	92.095354	91.581252	67.51
非利息淨收益 / 淨收益	15.741935	15.556	-1.177655	19.36468	28.956511	7.904646	8.418748	32.49
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,308.90	1,437.58	1,040.44	1,374.96	2,145.70	2,107.60	2,119.00	-1,269.03
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	23.20	25.30	26.99	28.29	28.90	28.14	31.01	30.17
存放比率	76.42	77.50	72.80	72.54	70.29	71.06	73.31	74.03
定期性存款 / 存款	47.25	46.75	45.43	45.26	41.45	42.75	44.97	43.46
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.97	0.55	0.57	0.59	0.83	0.80	0.93	0.81
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	31.48	43.08	145.86	551.17	525.98	648.27	546.86	127.01
<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	99.19	97.96	97.74	101.30	99.15	98.00	96.09	100.09
<b>【G】</b>								
存款成長率	4.66	1.32	5.31	16.85	22.30	22.54	20.04	11.19
放款成長率	13.45	10.11	4.07	13.50	12.53	13.83	15.74	6.78
投資成長率	-58.37	-59.30	-58.55	-4.42	63.49	24.24	21.23	-27.73
保證成長率	-0.12	0.37	2.25	12.34	4.52	16.35	15.62	17.51

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格11-1

金融機構名稱：台北富邦商業銀行(附表 11)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	12.46	11.95	12.53	11.96	10.93	10.95	11.30	11.22
第一類資本 / 風險性資產	9.07	9.22	9.57	9.72	9.25	9.23	9.63	9.46
淨值 / 資產	5.73	5.71	5.88	5.92	5.97	6.06	6.62	6.45
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.38	0.42	0.47	0.53	0.65	0.66	0.73	0.79
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	159.19	143.83	124.28	111.60	75.87	80.27	79.04	75.42
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	11.37	11.61	10.80	7.08	7.99	8.90	9.57	9.81
稅前純益 / 平均資產	0.67	0.68	0.63	0.44	0.51	0.58	0.63	0.63
利息淨收益 / 稅前純益	127.68	125.20	136.90	200.48	176.69	161.03	163.29	234.17
稅前純益/淨收益	42.29	43.46	41.13	26.23	30.36	32.83	34.02	29.78
利息淨收益 / 淨收益	53.995872	54.41192	56.30697	52.585904	53.643084	52.866149	55.551258	69.735826
非利息淨收益 / 淨收益	46.004128	45.58808	43.69303	47.414096	46.356916	47.133851	44.448742	30.264174
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,494.18	1,581.86	1,464.07	943.53	1,067.88	1,187.08	1,253.66	1,174.53
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	28.96	27.76	28.31	28.20	28.23	26.02	22.60	23.34
存放比率	75.97	77.68	81.09	75.48	78.45	79.12	78.94	77.10
定期性存款 / 存款	42.30	45.77	44.92	45.92	46.02	45.78	47.70	47.42
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	2.96	3.39	2.67	2.39	1.45	1.10	0.87	2.06
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-37.07	-73.01	-89.34	-38.19	-67.18	-98.54	-88.37	-171.30
<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	111.57	108.92	111.76	111.55	110.91	110.30	107.30	108.36
<b>【G】</b>								
存款成長率	7.74	8.83	7.79	12.90	13.51	11.15	14.87	18.55
放款成長率	3.75	6.38	10.36	10.22	9.98	12.09	12.87	14.49
投資成長率	279.67	248.28	182.17	-16.13	-10.94	-12.07	-13.34	-21.98
保證成長率	18.76	34.03	12.15	6.64	10.01	-3.58	25.33	29.03

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格11-1(續)

金融機構名稱：台北富邦商業銀行(附表 11)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.88	11.08	10.20	9.56	9.34	9.84	10.47	11.22
第一類資本 / 風險性資產	9.12	9.29	9.48	9.56	9.34	9.84	10.12	11.51
淨值 / 資產	6.28	6.32	6.56	6.64	6.57	6.59	6.59	6.39
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.72	0.85	1.04	1.19	1.30	1.41	1.51	1.94
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	81.24	78.95	71.95	67.32	51.06	55.48	56.10	58.36
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	10.50	12.25	12.52	5.72	9.19	6.55	5.59	-0.23
稅前純益 / 平均資產	0.67	0.79	0.81	0.37	0.59	0.42	0.36	-0.02
利息淨收益 / 稅前純益	221.20	189.14	186.38	406.07	253.02	349.55	409.70	0
稅前純益/淨收益	31.16	34.64	34.20	15.55	23.75	20.45	17.74	-0.86
利息淨收益 / 淨收益	68.92592	65.518096	63.74196	63.143885	60.09225	71.482975	72.68078	75.75
非利息淨收益 / 淨收益	31.07408	34.481904	36.25804	36.856115	39.90775	28.517025	27.31922	24.25
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,242.12	1,475.72	1,499.14	675.99	1,108.36	778.55	656.60	-28.40
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	20.69	23.45	19.65	18.48	16.57	19.05	19.75	26.26
存放比率	80.68	78.17	79.97	79.25	82.76	78.38	81.28	76.96
定期性存款 / 存款	46.68	48.55	45.45	42.69	42.03	42.20	43.87	42.97
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	2.01	0.24	0.25	0.32	0.24	0.23	0.23	0.24
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-190.38	-230.47	-90.09	-8.04	41.78	76.31	4.43	-44.12
<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	110.07	107.51	101.91	97.53	96.63	96.78	97.49	95.11
<b>【G】</b>								
存款成長率	15.66	14.00	9.92	5.22	7.94	9.36	11.59	11.11
放款成長率	11.74	12.46	6.83	7.17	13.01	11.88	12.04	10.93
投資成長率	-27.95	-25.04	-11.56	-1.43	-10.80	-35.44	-45.81	-23.72
保證成長率	56.38	54.98	24.67	20.64	-14.14	-20.81	-9.94	-10.48

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格12-1

金融機構名稱：上海商業儲蓄銀行(附表 12)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	12.59	12.26	13.84	12.82	12.02	11.75	11.63	11.2
第一類資本 / 風險性資產	12.59	12.26	13.84	12.82	12.02	11.75	11.63	11.2
淨值 / 資產	11.03	10.76	11.65	11.17	10.80	10.35	10.53	9.87
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.51	0.55	0.89	0.98	1.06	1.10	1.17	1.07
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	320.70	279.06	202.66	165.43	159.45	140.09	132.22	125.98
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	11.00	12.87	6.66	9.81	8.10	7.65	3.34	6.09
稅前純益 / 平均資產	1.20	1.41	0.75	1.14	0.97	0.98	0.51	1.04
利息淨收益 / 稅前純益	85.42	72.34	133.82	83.41	96.43	95.15	191.56	118.71
稅前純益/淨收益	61.41	66.06	50.00	51.77	51.96	50.91	36.14	52.08
利息淨收益 / 淨收益	52.456422	47.787804	66.91	43.181357	50.105028	48.440865	69.229784	61.824168
非利息淨收益 / 淨收益	47.543578	52.212196	33.09	56.818643	49.894972	51.559135	30.770216	38.175832
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	3,501.25	4,166.67	2,160.64	3,213.68	2,707.25	2,709.85	1,412.80	2,722.73
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	36.01	34.67	32.59	29.77	28.13	27.73	28.54	31.30
存放比率	73.96	72.40	72.91	72.05	70.89	72.12	69.03	69.90
定期性存款 / 存款	40.24	40.46	39.68	38.25	38.91	37.61	40.63	43.91
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	0.57	0.40	0.51	0.53	0.88	1.17	1.67	2.23
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-13.11	-11.55	4.14	3.68	-27.25	-6.33	10.82	-1.21
<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	112.11	109.02	112.67	108.95	108.78	107.71	104.28	104.31
<b>【G】</b>								
存款成長率	9.83	11.83	4.71	3.94	2.64	10.19	5.95	12.02
放款成長率	14.22	11.76	10.07	6.75	-1.63	6.95	9.58	14.79
投資成長率	11.70	10.15	8.14	1.25	-0.50	2.90	-9.31	8.66
保證成長率	-5.52	4.64	-12.30	-20.71	-18.27	-19.90	-12.66	1.14

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格12-2(續)

金融機構名稱：上海商業儲蓄銀行(附表 12)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.87	11.23	10.42	10.36	10.35	9.81	10.50	10.26
第一類資本 / 風險性資產	10.87	11.23	10.42	10.36	10.35	9.81	10.50	17.84
淨值 / 資產	10.17	10.41	9.81	10.09	10.79	11.23	11.42	10.95
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.13	1.15	1.25	1.15	1.21	1.35	1.24	1.15
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	125.00	142.47	136.01	135.98	117.31	120.61	125.82	135.35
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	6.52	6.74	3.46	11.15	10.60	11.75	6.61	12.24
稅前純益 / 平均資產	1.15	1.20	0.62	1.88	1.79	2.03	1.19	2.05
利息淨收益 / 稅前純益	106.46	102.49	204.40	73.72	78.08	69.18	113.04	71.73
稅前純益/淨收益	56.75	57.14	40.91	62.44	63.15	67.82	55.60	66.33
利息淨收益 / 淨收益	60.41605	58.562786	83.62004	46.030768	49.30752	46.917876	62.85024	47.578509
非利息淨收益 / 淨收益	39.58395	41.437214	16.37996	53.969232	50.69248	53.082124	37.14976	52.421491
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	2,950.07	3,113.53	1,620.87	4,445.52	4,184.36	4,783.72	2,741.45	4,373.40
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	26.35	28.89	28.92	25.80	20.47	19.47	24.86	23.35
存放比率	73.79	74.18	66.71	68.15	69.82	69.48	70.89	71.95
定期性存款 / 存款	43.46	42.52	45.47	39.53	37.04	34.22	36.62	35.00
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	2.04	1.53	1.39	2.37	2.79	2.55	2.16	2.36
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-16.80	-34.11	-26.72	-17.63	-33.32	-35.48	-20.31	-184.15
<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	105.22	105.01	102.30	102.55	102.24	101.19	102.69	104.01
<b>【G】</b>								
存款成長率	12.19	7.42	18.08	17.91	17.94	16.00	12.51	4.61
放款成長率	18.43	14.53	10.82	11.34	11.75	13.89	17.75	14.34
投資成長率	15.81	30.40	42.54	31.01	35.21	23.63	43.01	79.24
保證成長率	2.44	25.26	32.71	28.55	37.15	12.56	11.10	10.49

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格13-1

金融機構名稱：永豐商業銀行(附表 13)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.76	10.65	11.59	12.05	11.60	11.66	10.86	10.44
第一類資本 / 風險性資產	8.79	8.62	8.99	9.28	8.50	8.43	9.38	8.92
淨值 / 資產	5.77	5.77	5.96	6.08	5.81	5.78	5.78	5.61
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.60	0.63	0.88	0.89	1.15	1.31	1.38	1.35
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	115.53	103.18	84.09	86.23	77.17	67.55	74.80	75.08
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	7.59	7.00	6.87	3.88	0.71	1.28	2.16	-6.62
稅前純益 / 平均資產	0.45	0.43	0.42	0.23	0.04	0.08	0.13	-0.39
利息淨收益 / 稅前純益	242.66	260.03	263.42	404.36	2,092.83	1,115.72	697.42	0
稅前純益/淨收益	29.95	28.70	28.02	15.99	3.53	6.37	10.21	-37.10
利息淨收益 / 淨收益	72.67667	74.62861	73.810284	64.657164	73.876899	71.071364	71.206582	70.02
非利息淨收益 / 淨收益	27.32333	25.37139	26.189716	35.342836	26.123101	28.928636	28.793418	29.98
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,058.57	969.88	960.45	485.33	88.01	159.88	274.64	-852.41
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	27.32	21.43	21.92	22.95	27.10	27.24	23.95	22.75
存放比率	76.84	80.05	81.25	78.11	76.27	74.10	75.60	77.98
定期性存款 / 存款	47.82	48.77	46.92	45.21	46.01	48.46	49.40	52.49
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	5.15	9.86	7.14	6.17	0.55	1.68	2.00	2.54
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-86.80	-124.79	-91.13	-70.79	-96.89	-61.91	-62.49	-77.05
<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	95.69	91.45	94.03	92.79	98.31	97.09	96.15	98.48
<b>【G】</b>								
存款成長率	11.17	7.21	3.10	3.32	-0.95	0.51	-1.66	0.17
放款成長率	11.55	15.52	10.67	3.40	-4.74	-4.70	1.17	4.55
投資成長率	21.72	-1.60	-1.11	4.23	4.22	6.76	-5.67	9.78
保證成長率	-4.31	4.38	2.36	-13.17	-25.60	-18.91	-23.03	-23.72

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格13-1(續)

金融機構名稱：永豐商業銀行(附表 13)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.44	10.25	10.69	9.72	10.44	10.43	10.23	12.38
第一類資本 / 風險性資產	8.92	9.09	9.43	9.27	9.85	9.96	9.91	11.00
淨值 / 資產	5.78	5.71	5.74	6.09	6.54	6.47	6.52	6.43
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.45	1.66	1.88	1.93	2.22	2.31	2.32	2.13
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	64.08	58.44	54.07	51.03	45.83	41.16	40.49	44.99
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	-6.44	-8.40	-10.62	-0.06	7.34	9.91	11.27	7.29
稅前純益 / 平均資產	-0.38	-0.49	-0.63	-	0.49	0.64	0.71	0.40
利息淨收益 / 稅前純益	0	0	0	0	274.06	208.93	186.86	324.30
稅前純益/淨收益	-36.49	-52.06	-71.33	-0.25	22.88	29.13	32.96	20.90
利息淨收益 / 淨收益	78.09	69.17	80.01	70.17	62.704928	60.861309	61.589056	67.7787
非利息淨收益 / 淨收益	21.91	30.83	19.99	29.83	37.295072	39.138691	38.410944	32.2213
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	-804.65	-1,038.31	-1,325.39	-8.22	984.40	1,335.97	1,528.57	528.69
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	23.01	27.67	28.25	25.75	25.18	24.94	31.98	29.88
存放比率	79.31	78.13	73.51	74.97	77.46	77.93	75.39	77.67
定期性存款 / 存款	52.45	54.43	54.39	51.05	49.53	49.57	51.35	50.10
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	4.42	3.71	3.36	5.99	9.82	7.79	10.19	9.77
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-106.96	-27.29	37.25	-25.50	-58.69	-11.34	-16.89	-186.10
<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	101.92	98.94	93.29	113.45	102.88	110.27	104.55	100.27
<b>【G】</b>								
存款成長率	2.17	3.43	5.57	4.96	80.33	87.51	88.33	91.54
放款成長率	5.54	4.96	4.23	2.21	95.26	95.08	91.08	95.94
投資成長率	70.95	-6.69	-21.18	-27.09	-31.60	92.68	89.91	128.25
保證成長率	-1.74	1.95	17.84	23.66	151.25	115.09	90.60	77.36

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格14-1

金融機構名稱：玉山商業銀行(附表 14)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	11.48	11.27	10.67	11.03	10.56	10.66	10.78	10.56
第一類資本 / 風險性資產	8.20	8.19	8.10	8.29	7.75	7.68	7.82	7.79
淨值 / 資產	5.36	5.32	5.41	5.52	4.97	4.83	4.90	5.07
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.39	0.45	0.57	0.67	0.78	0.86	0.90	0.90
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	150.15	137.92	113.66	92.80	78.64	75.11	71.77	75.43
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	8.65	8.70	8.01	4.32	4.74	4.83	5.59	2.43
稅前純益 / 平均資產	0.47	0.47	0.43	0.21	0.23	0.24	0.28	0.13
利息淨收益 / 稅前純益	245.09	240.13	259.31	416.44	365.46	360.83	338.86	848.98
稅前純益/淨收益	26.88	27.19	25.57	16.17	18.34	18.63	20.24	8.51
利息淨收益 / 淨收益	65.880192	65.291347	66.305567	67.338348	67.025364	67.222629	68.585264	72.248198
非利息淨收益 / 淨收益	34.119808	34.708653	33.694433	32.661652	32.974636	32.777371	31.414736	27.751802
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,024.19	935.38	962.14	467.85	510.12	542.24	612.85	264.35
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	27.94	26.47	27.11	26.26	23.04	19.52	15.64	16.95
存放比率	70.98	71.51	71.60	69.93	73.96	75.21	76.48	77.76
定期性存款 / 存款	45.69	47.11	47.44	47.39	50.79	52.70	52.54	55.39
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	4.55	8.68	6.42	5.37	2.93	3.79	3.05	3.84
新臺幣資產與負債 180 天到期累計缺口/淨值	-206.97	-248.89	-241.32	-232.83	-305.26	-309.80	-228.90	-262.70
<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	100.15	99.19	99.92	97.39	99.84	97.09	93.55	92.97
<b>【G】</b>								
存款成長率	13.35	12.53	15.59	15.08	13.41	12.51	12.80	11.28
放款成長率	8.35	6.66	7.88	3.25	-0.54	-2.19	1.65	3.75
投資成長率	215.79	141.91	25.24	-26.25	-31.83	-24.89	-24.40	-13.52
保證成長率	36.30	25.78	9.74	-6.65	-23.60	-13.14	-10.50	-2.91

附錄表格14-1(續)

金融機構名稱：玉山商業銀行(附表14)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	10.20	10.40	11.32	11.42	11.29	11.36	10.14	10.79
第一類資本 / 風險性資產	7.45	7.42	8.05	8.39	8.16	8.09	7.39	7.62
淨值 / 資產	5.06	5.05	5.31	5.49	5.59	5.70	5.36	5.54
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.77	0.80	0.93	0.89	0.98	1.01	0.98	0.99
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	71.84	59.97	57.92	52.81	53.73	55.20	50.33	54.33
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	5.11	6.87	8.08	7.59	8.71	8.95	8.89	1.37
稅前純益 / 平均資產	0.26	0.36	0.44	0.41	0.47	0.47	0.47	0.07
利息淨收益 / 稅前純益	392.99	285.92	244.83	268.90	234.89	238.17	236.06	1,958.25
稅前純益/淨收益	17.34	22.98	25.59	25.08	27.38	30.75	33.85	4.62
利息淨收益 / 淨收益	68.144466	65.704416	62.651997	67.44012	64.312882	73.237275	79.90631	90.47115
非利息淨收益 / 淨收益	31.855534	34.295584	37.348003	32.55988	35.687118	26.762725	20.09369	9.52885
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	551.59	814.31	965.20	843.78	961.29	1,000.27	986.63	127.39
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	12.05	14.10	14.57	13.78	11.18	11.27	11.40	11.44
存放比率	84.14	86.31	84.67	83.20	86.22	84.32	86.84	82.28
定期性存款 / 存款	56.55	57.11	57.55	54.80	54.86	53.71	54.45	52.27
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	4.78	2.67	3.26	3.27	7.17	8.43	7.53	6.84
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	-387.71	-420.75	-312.32	-250.45	-419.77	-431.39	-475.88	-507.91
<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	91.29	94.13	96.30	95.73	95.24	91.36	93.75	74.85
<b>【G】</b>								
存款成長率	12.24	14.76	13.83	15.75	19.09	17.23	18.46	22.7
放款成長率	9.17	16.96	11.05	17.08	20.47	18.81	23.27	19.51
投資成長率	-1.36	23.37	24.39	17.65	29.78	18.66	39.31	40.62
保證成長率	10.52	10.39	28.73	0.55	64.82	43.57	32.52	62.13

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格15-1

金融機構名稱：台新國際商業銀行(附表15)

項 目	99年09月30日	99年06月30日	99年03月31日	98年12月31日	98年09月30日	98年06月30日	98年03月31日	97年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	13.60	13.47	12.19	12.95	10.63	10.38	10.45	9.83
第一類資本 / 風險性資產	9.23	8.95	9.16	8.85	6.89	6.65	7.12	6.75
淨值 / 資產	6.65	6.45	6.60	6.35	5.02	5.31	5.04	4.87
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	0.39	0.42	0.46	0.58	0.94	1.08	1.22	1.38
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	270.73	280.65	288.31	236.49	173.45	162.69	143.93	135.13
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	20.44	21.25	17.85	8.30	5.98	7.04	6.49	-12.51
稅前純益 / 平均資產	1.29	1.34	1.13	0.42	0.30	0.35	0.32	-0.65
利息淨收益 / 稅前純益	102.39	100.17	120.13	282.87	379.80	321.82	360.20	0
稅前純益/淨收益	47.42	49.33	41.27	18.00	13.93	14.96	13.38	-22.59
利息淨收益 / 淨收益	48.553338	49.413861	49.577651	50.9166	52.90614	48.144272	48.19476	71.31
非利息淨收益 / 淨收益	51.446662	50.586139	50.422349	49.0834	47.09386	51.855728	51.80524	28.69
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	1,868.02	2,007.59	1,639.00	603.18	463.97	544.66	479.97	-978.07
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	26.22	26.99	23.00	22.75	23.48	23.39	22.92	20.25
存放比率	72.67	73.30	72.56	71.78	72.22	73.89	72.16	75.02
定期性存款 / 存款	50.06	51.11	51.25	48.35	51.56	53.14	55.79	59.18
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	2.17	2.48	2.44	1.73	3.71	3.74	4.07	3.70
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	-222.07	-229.97	-233.44	-202.06	-168.68	-196.70	-193.71	-171.94
<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	94.84	87.66	86.21	89.27	119.69	67.62	60.25	58.04
<b>【G】</b>								
存款成長率	4.67	4.17	2.94	3.29	-0.22	-7.66	-5.75	-4.91
放款成長率	3.57	0.68	0.46	-4.08	-10.77	-9.94	-11.15	-7.27
投資成長率	230.99	249.67	198.30	19.07	-5.76	-21.75	-12.88	-12.86
保證成長率	-12.31	-16.07	-30.70	-39.00	-31.91	-31.16	-21.18	-15.12

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。

附錄表格15-1(續)

金融機構名稱：台新國際商業銀行(附表15)

項 目	97年09月30日	97年06月30日	97年03月31日	96年12月31日	96年09月30日	96年06月30日	96年03月31日	95年12月31日
<b>【C】</b>								
自有資本 / 風險性資產	9.64	9.82	9.87	9.95	10.38	10.18	9.66	7.47
第一類資本 / 風險性資產	6.53	6.67	6.68	6.79	6.96	6.78	6.42	5.39
淨值 / 資產	5.24	4.98	5.23	5.34	5.79	5.79	5.64	4.61
<b>【A】</b>								
廣義逾放比率	1.29	1.55	1.75	1.99	2.23	2.59	2.59	2.18
備抵呆帳 / 廣義逾期放款	63.12	64.19	54.74	51.72	57.14	71.93	86.98	82.24
<b>【E】</b>								
稅前純益 / 平均淨值	1.29	1.54	3.63	6.66	11.07	14.21	10.94	-39.61
稅前純益 / 平均資產	0.07	0.08	0.19	0.36	0.58	0.72	0.49	-2.36
利息淨收益 / 稅前純益	2,303.90	1,919.35	806.56	543.09	346.30	289.92	445.82	0
稅前純益/淨收益	2.17	2.53	6.08	9.80	15.22	20.18	15.10	-115.10
利息淨收益 / 淨收益	49.99463	48.559555	49.038848	53.22282	52.70686	58.505856	67.31882	72.92.
非利息淨收益 / 淨收益	50.00537	51.440445	50.961152	46.77718	47.29314	41.494144	32.68118	27.08
稅前純益 / 員工人數 (千元/人)	89.04	102.90	248.70	432.21	725.54	881.88	574.98	-2,830.35
<b>【L】</b>								
流動準備比率(基準日當月平均)	20.28	23.80	21.99	18.96	15.85	16.26	16.59	17.24
存放比率	79.63	75.77	76.81	77.37	82.79	83.61	81.14	79.35
定期性存款 / 存款	57.78	58.96	58.28	51.70	49.36	49.99	51.07	52.25
銀行可轉讓定存單 / 定期性存款	4.98	4.59	3.41	2.34	0.86	2.60	3.73	7.00
新臺幣資產與負債180天到期累計缺口/淨值	-196.29	-107.21	-192.89	-253.66	-171.60	-138.25	-235.81	-858.63
<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	107.30	111.07	89.26	88.08	95.24	97.65	84.60	66.17
<b>【G】</b>								
存款成長率	5.63	13.91	13.16	7.42	2.53	-1.49	-6.57	0.26
放款成長率	1.66	4.33	8.31	6.31	3.93	1.10	-3.04	-5.13
投資成長率	6.49	16.07	4.08	-20.62	-60.37	-62.10	-59.95	-31.81
保證成長率	-12.60	-12.11	-5.32	9.65	7.10	11.31	8.77	10.93

資料來源：中央銀行發行各年度「本國銀行營運績效季報」公佈之主要財務及營運比率，以及CMONEY資料庫。