

東海大學管理學院財務金融研究所

碩士在職專班論文

雲嘉地區農會信用部經營績效之研究

The Study of the Operating Performance for the Credit
Departments of Farmers' Associations
in Yunlin County and Chiayi County

指導教授：蕭慧玲博士

研究生：吳秉濬

中華民國102年7月

東海大學碩士在職專班學位論文 學位考試委員審定書

本校 財務金融研究所 碩士在職專班 吳秉濬 君

所提之論文(中文)：雲嘉地區農會信用部經營績效之研究

(英文)：The Study of the Operating Performance for the
Credit Departments of Farmers' Associations in
Yunlin County and Chiayi County

經本委員會審查，符合碩士學位論文標準

學位考試委員會

召集人	<u>廖正亮</u>	教授		
考試委員	<u>葉慧玲</u>	教授	<u>黃瑞宗</u>	教授
	<u>廖正亮</u>	教授		教授
指導教授	<u>葉慧玲</u>	教授		教授
系所主任	<u>張承和</u>		<u>和</u>	教授

中華民國 102 年 6 月 5 日

謝辭

本論文得以付梓，首先要感謝的是指導教授蕭慧玲博士，老師的悉心指導與解惑，使得本論文得以順利完成。另外，承蒙逢甲大學廖東亮博士與東海大學財金系黃琛瑞副教授精湛的專業審核與指正，使本論文更臻完備，在此表達誠摯感謝之意。

回首碩士班求學過程，面臨學業、工作及家庭三方的兼顧與挑戰，回想起來是一段辛苦充實但甜蜜的回憶，論文的寫作，常使身心憔悴，感謝家人在此期間之體諒與容忍，陪我渡過精神上的煎熬，記得就讀大班的女兒芸茜常拉著我的手說「爸爸，你不要再寫論文了，陪我!」，頓時心中真是不捨。

另外，要特別感謝系上教授們及同學們的教導、協助與督促，英雄來自四面八方，面對各界菁英的好同學們，與您們共同學習及相處二年的時光，是一段難忘且特殊的回憶，畢業是友情常續的起點，EMFA4還有很長的路要走，過去二年同學的蛻變與成長仍歷歷在目，未來更要相互扶持一同展翅高飛。

兩年的求學時光匆匆流逝，當學生的生活格外不同，未來希望還有機會可重拾課本，再次享受學生生活的甘與苦。最後，僅以本文獻給曾經關心、照顧我的師長、朋友、同學以及家人。

吳秉濬謹致於
東海大學財務金融研究所
中華民國一〇二年七月

摘要

農會信用部為我國基層金融之一環，擔當臺灣農業發展之金融融通責任。然而，在政府金融自由化、國際化政策推展下，農會信用部受限於經營規模小、業務項目少及資本難以累積等因素，經營益顯艱困。隨後全國農業金庫成立，對於農會信用部負有收受轉存款、資金融通、輔導與業務及財務查核、金融評估及績效評鑑與資訊共同利用等政策性任務，並藉業務委託及聯合授信等方式擴大農會信用部業務範圍，以提昇其競爭力。在面對新金融環境下，尤應重新思考其經營策略與定位。

本研究以 CAMEL 為架構，資產報酬率及淨值報酬率為績效變數，分別就資產規模、資本適足性、流動性、資產品質、管理能力及存款與經營結構等六構面探討，並加入農會信用部之都會特性、總幹事有無連任競爭、地區金融機構競爭程度及轉存農業金庫占總存款之比率，探討不同經營特性之農會信用部經營績效差異之影響，最後對農會信用部未來可能面臨的難題及未來營運方面提出建議。

實證結果發現，都市型農會對淨值報酬率為顯著負相關，農會信用部愈都會化經營績效越差，概因都市型農會之淨值普遍較高，且對於資產未能有效利用，面對議價能力較高之客戶及更高度競爭的金融環境，致使經營績效反而變差。高度競爭型農會與資產報酬率及淨值報酬率則呈現顯著負向關係，概因於金融競爭程度越高，導致業務招攬對象會有邊緣化之風險，客戶面對更透明化之資訊，議價能力提高，造成農會信用部營運更加困難。轉存農業金庫占總存款比與資產報酬率為顯著負相關，此乃轉存農業金庫與放款為反向變動關係，在不考量授信風險之情形下，轉存款之獲利性遠不及放款業務所帶來之收益，且存款增加同時造成總資產增加，淨利若未等幅度提升，資產報酬率反而下跌。

在控制變數影響方面，發現資產報酬率與總資產、逾期放款比率、營業支出對營業收入比、用人費用對營業收入比、活存比率、高度競爭型農會及轉存農業金庫占總存款比為顯著負相關，與農業發展基金放款占放款比為顯著正相關；淨值報酬率與總資產、資本適足率、農業發展基金放款占放款比、逾期放款比率、營業支出對營業收入比、用人費用對營業收入比及高度競爭型農會為顯著負相關，與存儲利息收入占營業收入比為顯著正相關。

關鍵字：經營績效;農會信用部;農業金庫

Abstract

CDFAs are one of our primary financial ring, playing Taiwan agricultural development responsibility of financial intermediation. However , in the government finance liberalization, the internationalization policy promotes, CDFAs are limited to small-scale, less operational projects of the Ministry and such factors as capital is difficult to accumulate, operating profit significantly difficult. Subsequently established the Agricultural Bank of Taiwan for accepting responsibility CDFAs deposit transfer, financing, counseling, business and financial audit, financial assessment and performance evaluation and information shared use other policy tasks, and commissioned by the business and the syndicated loan, etc. CDFAs expand their business scope in order to enhance its competitiveness. In the face of the new financial environment, in particular should rethink their business strategy and positioning.

This study is based on CAMEL as a framework. The performance variables include the return on assets and return on equity. This study will probe into six dimensions-- asset size, capital adequacy, liquidity, asset quality, management capability and the deposits and operating structure. In addition, this study also discuss the CDFAs of will feature, the Director-General whether election competition, the degree of competition and regional financial institutions, dump Agricultural Bank total deposits ratio, explore different operating characteristics of CDFAs operating performance differences of effect, the last of CDFAs may face future challenges and future operational recommendations..

Empirical results show that urban agriculture be a significant negative correlation between the return on equity, CDFAs more urbanized worse operating performance, there will be a result of the net value of urban agriculture generally higher, and for assets not effectively utilized, surface higher bargaining power of customers and more highly competitive and financial environment, resulting in operating performance but worse. Highly competitive farmers with return on assets and return on equity are showing a significant negative relationship, there is higher because of the degree of competition in the financial, business recruitment target will lead to the risk of marginalization, the customers face more transparent information, bargaining power is increased, resulting in CDFAs operations more difficult. Dump Agricultural Bank total deposits ratio and return on assets was a significant negative correlation, which dump Agricultural Bank lending to reverse changes in relationships with, and without considering the case of credit risk, transfer deposits and lending activities far less

profitable Revenue arising and deposits increased while total assets resulting increase in net profit margin if no such increase, the return on assets falls instead.

Impact on the control variables and found that the return on assets to total assets, NPL ratio, operating expenses to operating income ratio , personnel expenses to operating income ratio, survival rate, highly competitive Farmers and dump Agricultural Bank total deposits ratio was significantly negatively correlated, with the Agricultural Development Fund loan to loan ratio was a significant positive correlation; return on equity to total assets, capital adequacy ratio, the Agricultural Development Fund loan to loan ratio, the NPL ratio, operating expenses to operating income ratio, personnel expenses to operating income ratio and highly competitive farmers will significantly negatively correlated , with storage income to operating income ratio was a significant positive correlation.

Key word: Operating Performance;CDFAs;Agricultural Bank of Taiwan

目錄

謝辭.....	i
摘要.....	ii
Abstract.....	iii
目錄.....	v
表目錄.....	vii
圖目錄.....	viii
第一章 緒論	1
第一節 研究背景與動機.....	1
第二節 研究目的.....	3
第三節 研究步驟與流程.....	3
第二章 文獻探討	5
第一節 農會信用部沿革與現況.....	5
第二節 農業金庫成立沿革與現況.....	11
第三節 農業金庫建構農業金融體系.....	13
第四節 文獻回顧.....	15
第三章 研究方法	21
第一節 研究假說.....	21
第二節 變數定義與研究架構.....	24
第三節 研究設計及實證模型.....	29
第四節 資料蒐集與研究限制.....	30
第四章 實證分析	32
第一節 敘述統計分析.....	32
第二節 相關性分析.....	35
第三節 單變量檢定分析.....	37
第四節 多元迴歸分析.....	42
第五章 結論與建議	46

第一節 研究結論.....	46
第二節 研究建議.....	47
參考文獻.....	48
附錄.....	51

表目錄

表2-1 逾期放款概況表.....	11
表3-1 變數定義表.....	28
表3-2 研究樣本彙總表.....	31
表4-1 敘述統計分析表.....	33
表4-2 相關性分析表.....	36
表4-3 農會信用部績效財務變數差異檢定表.....	40
表4-4 農會信用部績效經營特性變數差異檢定表.....	42
表4-5 各項變數對農會信用部經營績效之迴歸彙總表.....	45

圖目錄

圖1-1 一般銀行及農會信用部存放款佔有率趨勢圖.....	2
圖1-2 研究流程.....	4
圖2-1 農會信用部轉存款趨勢圖.....	14
圖2-2 農業金融體系圖.....	14
圖3-1 研究架構圖.....	27
圖4-1 農會信用部總資產與總存款變動圖.....	32

第一章 緒論

第一節 研究背景與動機

我國經濟發展初期，農會信用部扮演重要之金融服務功能，背負扶植農村經濟發展之重要使命，然而隨著經濟環境的變化，農業生產日漸式微。民國八〇年代，政府推行金融自由化、國際化政策，開放十六家新銀行設立，以及同屬基層金融體系的信用合作社允許改制為地區性商業銀行，金融業競爭日益激烈，農會信用部經營上更為艱困，加上農業信用部先天組織體制設計不完善，以及諸多法令限制，在在使得農會信用部在現今金融環境下產生經營危機，面臨嚴重的生存考驗，而基層金融所引發之金融危機亦對當前國內之金融環境產生不利影響。

民國 90 年農會信用部逾期放款金額及逾期放款比率分別高達 1,314 億元及 19.33%，近年來隨政府持續監理輔導及政策性專案農業貸款的有效推展，逾期放款於 95 年底為 525 億元，佔總放款餘額的比率為 8.15%，101 年底逾期放款已降至 122 億元，佔總放款比率為 1.55%，呆帳覆蓋率由 95 年底之 34.84%，提升至 101 年底之 184.06%，風險承擔能力已大幅提升。而農業金庫存款總額由 100 年 638,713 佰萬元增加至 101 年 653,595 佰萬元，淨增加 14,882 佰萬元，主要係其他農業行庫持續要求農漁會存款減半續存政策，所造成農漁會轉存款增加所致；放款總額增加 25,790 佰萬元，放款業務推展效果顯著，但授信總額之提升伴隨著授信風險之提高，逾期放款同步增加 1,259 佰萬元，且偏低之存放比率，獲利基礎並不穩固，傳統授信業務之低利差易受農漁會高資金成本轉存款財務操作之波動而受影響。在瞭解農業金融之營運現況後，農漁會信用部過多的餘裕資金無法有效去化，且面臨競爭激烈的金融環境，實為須審慎面對的難題。

我們從農會信用部近幾年經營業務市場佔有率的變化，概括瞭解其經營之困境。如圖 1-1 顯示，目前共有 277 家農會信用部，其主要資金來源—存款，佔全體金融機構的存款總額比率，由民國 95 年的 5.45% 逐年下降至民國 101 年只有 4.78%，本國一般銀行則由民國 95 年的 72.86% 上升至民國 101 年的 77.03%，農會信用部之資金被本國一般銀行所吸收，資金漸漸流失。至於農會信用部資金用途—放款方面，其市場佔有率在政策專案農貸的積極推展及法令的適度開放下，呈現穩定小幅上揚，由民國 95 年的 3.25

% 提高至民國 101 年的 3.49% ，而本國一般銀行的放款佔有率卻亦由 85.89% 提高至 87.11% 。

在瞭解農會信用部逾期放款之概況及農業金庫之營運現況，並比較存款及放款兩項農會信用部主要業務後，可看出農會信用部在目前國內競爭激烈的金融環境下，處境十分艱困，加上股金制的廢除、總幹事遴選制之設立，以及總幹事絕對人事權之賦予，使得會員與農會之間的關係產生重大的改變，農會內部的權、能相互制衡機制無法充分發揮，部分農會遂逐漸演變為由少數人把持經營，而其財產權名義上屬於全體農民會員卻無法由農民會員明確擁有的特殊組織。由於農會內部權能制衡機制無法發揮，加上農會產權形同無主，因而造成地方派系爭奪農會權、利的現象，也因而容易衍生人謀不臧的弊端。根據李青萍（1998）探討影響農會信用部資產報酬率及逾放比率的因素，實證結果發現資產規模為影響資產報酬率的顯著正向因素。羅美玲(2002)，以資產報酬率來作為農會信用部經營績效之指標，以資產規模、正會員存放比率、淨值比率、放款比率、地區差異及當地金融機構競爭家數探討造成農會信用部經營績效差異之因素，結果發現資產報酬率和資產規模、淨值比率為顯著正相關，與正會員存放比率、放款比率為顯著負相關。梁榮輝、劉邦典、林志庶、王偉權(2006)，以資本適足性、資產品質等 10 項變數探討農會信用部經營績效，並依績效分為三群，其中營運不佳群值得管理當局密切監督，因其隨時可能有倒閉風險。蔡宗儒(2006)探討本國銀行之技術效率及其在管理上的意涵，結果顯示：存放比率對效率值為正向影響。黃吉成(2008)採用財務比率分析法，

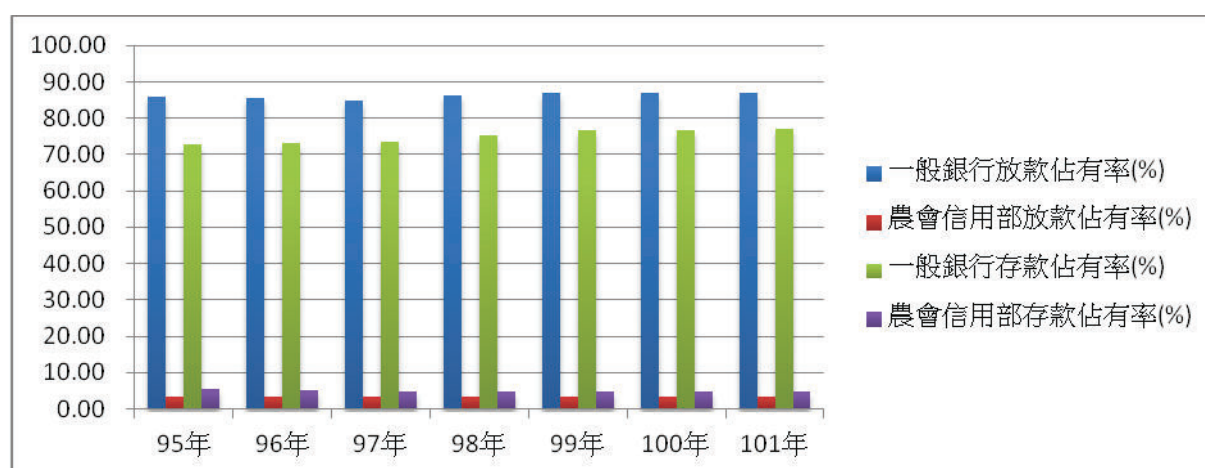


圖 1-1 一般銀行及農會信用部存放款佔有率趨勢圖

將農會信用部依逾期放款比率區分為 4 個群組，另利用資料包絡分析法之模型設定及效率研究分析。實證結果顯示，農業金庫的成立，對逾期放款比率較高的 3 個群組農會信用部之經營績效有顯著的改善，但對逾期放款比率最低的群組農會信用部之經營績效則沒有顯著的影響。

綜合以上文獻回顧，本研究將採用 CAMEL，並加入農會信用部之都會特性、總幹事有無連任競爭、地區金融機構競爭程度及轉存農業金庫占總存款之比率，探討不同經營特性之農會信用部，其經營績效差異之影響，最後將對農會信用部未來可能面臨的難題及未來營運方面提出建議。

第二節 研究目的

本文之研究，其目的有三

- 一、探討不同都會特性之農會信用部，其經營績效之差異，並區分都市型及非都市型農會研究對經營績效之影響。
- 二、探討不同地區特性之農會信用部，其經營績效之差異，並以總幹事有無連任競爭者及當地金融機構競爭程度研究對經營績效之影響。
- 三、探討全國農業金庫的成立對農會經營績效有何影響，並以轉存農業金庫占總存款比加以研究。

第三節 研究步驟與流程

一、研究內容

本文共分五章，第一章為緒論，旨在述明本文研究背景與動機、研究目的及研究步驟與流程；第二章則為文獻探討，並作為本文研究的基礎；第三章為研究方法，即建立研究架構與研究假說並根據研究架構對各變項加以定義及就實證模型等進行說明；第四章為實證研究結果與分析，主要說明本研究之實證結果，並加以分析；第五章為結論與建議，說明本研究之結論及研究限制，並對後續研究提供建議。

二、研究流程

本研究架構如下圖，經由對農會信用部現況觀察與資料蒐集引發本研究之動機，並選定台灣地區農會信用部為研究對象。在確立研究動機與目

的之後，根據金融機構一般經營原則以及國內外對經營績效之評估，並配合農會信用部相關法令規範及產業現況分析，發展出理論模型變數。繼之，針對研究方法與資料分析方法進行瞭解，且參考取得之次級資料，並對所蒐集到的資料進行整理，進而運用統計方法分別針對農會信用部不同經營特性對經營績效影響，分析研究結果，並提出研究之結論與建議。

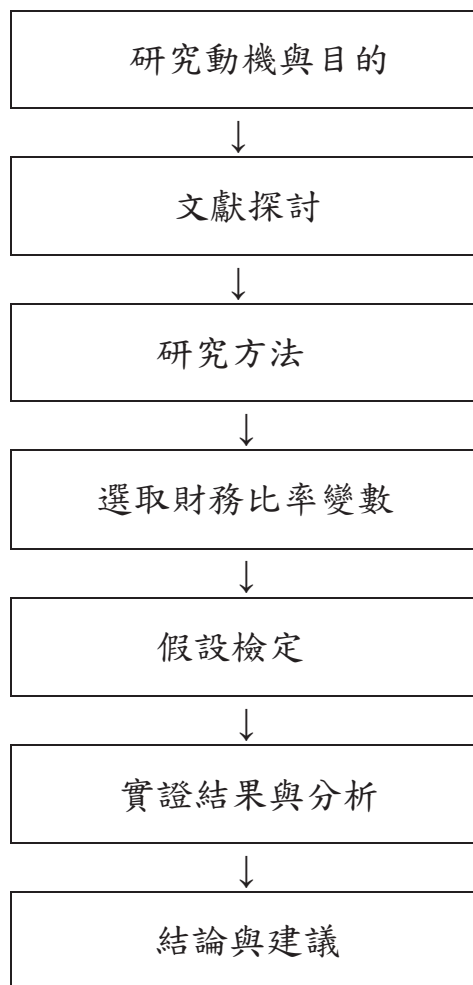


圖 1.2 研究流程

第二章 文獻探討

為達成本研究之目的，本文實有必要先對基層農會信用部之產業特性、法令規定、服務範圍及農業金融體系等做相關的整理及分析；並進一步對農會信用部目前發展現況取得充分瞭解，以避免誤差的產生；另一方面探討全國農業金庫之成立及其經營現況，使評價的正確性與合理性更臻完備。故本章共分四個部分：分別針對基層農會信用部的沿革與現況、農業金庫成立之沿革與現況、農業金庫建構農業金融體系及文獻回顧，進行分析與整理，以有助於後續評價工作之進行。

第一節 農會信用部沿革與現況

一、農會信用部之沿革

農會信用部之設立，是由日據時代的農業信用合作社演變而來，成立初衷，主要目的在藉由農民的互助合作精神以促進墾殖、或與地主抗衡以爭取權益。故台灣地區農會設立之初，由其性質偏向於合作組織，並訂有股金制度。民國 53 年以行政命令限制各鄉鎮僅能設農會信用部為其基層金融機構，民國 63 年修正「農會法」時，廢除股金制度，並將股金改為事業資金，而農會總幹事也改由遴選方式產生，農會信用部法源依據自此確立。同時將農會定義為公益性的社團法人，但也是綜合性的事業體，包含有金融事業、經濟事業、推廣事業、保險事業四大類，前兩項屬損益類，後兩項則屬經費所入所出類；換言之，前兩項是營利性，後兩項則憑所入金額作所出之規劃，因此農會信用部在年度盈餘中，除依規定應提撥 50% 以上作為事業公積外，其餘盈餘則依規定比例分配，其中主要分配於推廣經費(目前分配推廣經費為 62%)。也就是說農會信用部為農會其中的一個部門與供銷、推廣、保險等其他部門互有相關，且其盈餘必須支援他部門使用。

農會信用部之設立目的主要是在收受會員存款，以提供會員及其共戶家屬所需農業資金之融通，達成充裕農業生產資金、促進農業發展之宗旨。在我國經濟發展初期，由於農會信用部普遍深入農村地區，支援農會推廣、供銷、保險等部門之業務推動，且又吸收農村剩餘資金，轉存農業金融專業行庫，挹注工商部門，因此農

會信用部對於台灣經濟發展有不可磨滅的貢獻。總而言之，農會信用部雖屬我國金融體系之一環，但基於會員金融之特殊性質及其獨特之發展過程，與銀行相比較，存有以下不同之特質：

(一)營業區域與業務種類受限

1.營業區域受限行政區域之限制並深入偏遠地區

農會法第 7 條規定「各級農會以行政區域為其組織區域，並冠以各該區域之名稱，同一區域內以組織一個農會為原則。因此農會信用部以行政區為其業務區域，同一區域內以組織一個農會為原則。此種受限於鄉鎮市等業務區域之地區性金融，與銀行深入全國各地設立分行相較，不但不易分散風險，所能往來之客戶群亦相對減少，經營業務對象亦受到壓縮較一般銀行為低。另一般銀行集中於都市或工商業發達的地方，而農會信用部之設立地點除一般都市外，更深入銀行未設立分支機構之偏遠地區。一般銀行基於經營利益考量因素，故皆以工商發達的都市區域為營業區域，而農會仍具一定公益性質，非單純以營利為營業地點設置之考量。

2.業務經營範圍比一般銀行少

由於農會信用部是扮演農業金融角色，主要提供當地農民會員資金供給與需求的融通；受限於相關法令的規範及金融專業人才不足之下，經營授信業務以農業放款與一般放款為主，其餘裕資金則轉存農業行庫，不像一般金融機構可開發、承作新型金融產品及其他消費金融業務，收入來源較廣。依農業金融法第 31 條規定，農會信用部得經營之業務包括：收受存款；辦理放款；會員（會員同戶家屬）及贊助會員從事農業產銷所需設備之租賃；國內匯款；代理收付款項；出租保管箱業務；代理服務業務；受託代理鄉（鎮、市）公庫；全國農業金庫委託業務及其他經中央主管機關核准辦理之業務等 10 項業務。另經中央銀行許可者，得辦理簡易外匯業務。由於農會信用部並非直接依據銀行法設立，其設立標準與銀行設立標準差異甚大，且受限於地域性業務項目需求較低，其所能經營之業務項目比銀行少 12 項。

3.採會員制

農會信用部係屬於會員金融性質，採會員制，其業務往來對象，不似一般銀

行以一般企業或社會大眾為主。換言之，農會信用部扮演之農業金融的角色屬政策性金融，與銀行屬於一般金融體系不同，況且農會信用部業務往來之對象有其特殊性的限制，只能對所屬區域內會員與贊助會員提供金融服務，也因此導致農會信用部無法與銀行相抗衡。93年1月30日實施農業金融法中，有限度開放非會員放款，其主要目的在提高農會信用部金融市場競爭能力，惟受限於各地方因素之考量，正面之影響效果有限。

(二)盈餘必須部分提撥推廣經費回饋農民

農會信用部的任務，乃在發揮農業資金中介機能，吸收社會游資，運用到農業生產或社會有益的途徑上，以促進農業發展，繁榮農村經濟。就其受信與授信業務而言，其經營行動都在擔負著農業金融政策的執行，故在營運上須依照政府法令規章的規範運作。從資金的運用面來看，更應以促進農村經濟生活水準的提高，以及農村產業的發展為第一優先考量。依農會法第40條規定，農會年度決算後，各類事業之盈餘，除提撥各該事業公積外，餘應撥充為農會總盈餘。農會總盈餘，除彌補虧損外，依下列規定分配之：法定公積百分之十五；公益金百分之五；農業推廣、訓練及文化、福利事業費，不得少於百分之六十二；各級農會間有關推廣、互助及訓練經費百分之八；理、監事及工作人員酬勞金，不得超過百分之十。復依農業金融法第35條規定，信用部年度決算後，其事業盈餘應提撥至少百分之五十為信用部事業公積，其淨值占風險性資產比率低於法定最低比率者，應全數提撥為信用部事業公積。故在法令限制下，農會信用部對其盈餘支配權較低，且需支應農會其他事業單位以回饋農民情況下，故農會信用部淨值累積緩慢，財務結構十分脆弱，風險承擔能力偏低，一旦經營發生問題，也無法像其他金融機構藉由增資來改善其經營體質。

(三)授信額度受限且授信對象集中

1.辦理贊助會員放款受額度之限制

依據「農會漁會信用部對贊助會員及非會員授信及其限額標準」第四條規定：農會信用部對其全部贊助會員授信總額占贊助會員存款之比率不得超過百分之一百。但信用部逾放比率低於百分之二且資本適足率高於百分之八者，得不超過百分之一百五十。另於100年增訂經營體質較佳之信用部，符合逾放比率低於百分之一、資本適足率高於百分之十且備抵呆帳覆蓋率高於百分之

一百等條件，得檢具資產負債表及淨值占風險性資產比率計算表，申請將對全部贊助會員授信總額占贊助會員存款總額之比率調高至得不超過百分之二百。

2. 收受非會員存款與放款有其額度之限制

由於農會信用部屬於地區會員金融機構，著重在為會員提供相關的金融服務，故僅對非會員開放有限度的存款服務。依「農會漁會信用部各項風險控制比率管理辦法」第二條規定：農會信用部辦理非會員存款之額度，不得超過農會上年度決算淨值之 10 倍。另依「農會漁會信用部對贊助會員及非會員授信及其限額標準」第六條規定：對非會員授信總額占非會員存款總額比率不得超過百分之一百，另於 100 年增訂經營體質較佳之信用部，符合逾放比率低於百分之二且資本適足率高於百分之八等條件，得檢具資產負債表及淨值占風險性資產比率計算表，申請將對全部非會員授信總額占非會員存款總額之比率調高至得不超過百分之一百五十。

3. 業務往來對象具特殊性，風險過度集中

由於農會信用部放款業務對象以當地農民為主，且其主要經營業務係以傳統的存放款業務為主。相較一般銀行除了傳統存放款業務外，尚可開發或承作新型金融產品及其他金融業務，其業務經營範圍及對象皆比農會信用部來得寬廣。

(四) 法令規定

1. 轉存制度

在資金運用方面，農會信用部比一般銀行多了一項轉存農業行庫保障。農會信用部本身的餘裕資金，可轉存農業行庫，可避免濫頭寸的產生；而銀行則無此機制。此為政府保障農會信用部特殊功能設計，從制度的設計上，可知政府對農會信用部業務營運方向，採取較保守及保護的策略，不因其放款業務量之多寡而影響其生存。從上述的功能來看，不論何種型態的農會信用部，理論上應不會產生巨額虧損狀況。

2. 無資本或股金制度，無法迅速改善經營體質

台灣地區農會為了辦理會員金融事業，設立信用部，因其性質偏向於合作組

織，故訂有股金制度。63年修正「農會法」時，廢除股金制度，將股金改為事業資金。由於農會信用部設立時，政府機關要求的事業資金的標準極低，加上又廢除股金制度，使其淨值無法隨業務發展有合理成長，僅能依賴有限之盈餘緩慢累積事業資金及公積，故農會信用部淨值普遍偏低，承擔風險能力薄弱。同時農會信用部無資本股金之設計，會員對農會信用部經營好壞無直接利害關係，對農會信用部無向心力，而農會總幹事及理、監事對農會信用部亦無財務責任，若經營不佳並不會對其造成損失，因而產生道德危險之誘因，造成經營不效率。

(五)產業特殊性

1.金融專業不足

農會信用部因地域及業務性質較為單純且農會經營權長期由地方有力人士掌控，人員進用常需具有特有關係，再加上內部升遷制度與工作之分派常出現同工不同酬之情形，致使不易招募金融學識及素質較高之人才，以致金融專業性不足。雖可從信用部人員培訓建立專業性，但由於農會相關主管不具長遠眼光及農會經費能力有限的情況下，人員培訓亦難實行。在缺乏金融專業知識及人員培訓的情況之下，農會信用部競爭力無法提升。

2.農會組織制度未臻健全，易受地方派系及選舉制度影響

農會以會員代表大會為最高權力機構，由會員代表選舉理、監事，分別組成理事會及監事會，理事會依會員代表大會之決議策劃業務，監事會監察業務及財務。而農會總幹事則由理事會就中央主管機關遴選之合格人員中聘任之，總幹事秉持理事會決議執行任務，向理事會負責。這種由下而上之組織制度看似合理，實際上存在極大問題。由於總幹事是由理事遴選聘任，候選之總幹事為求當選，必須掌握多數理事席次，亦表示須同時掌握多數會員代表，產生派系權力之問題，使地方派系勢力進駐農會，會員代表為總幹事所掌控，形成總幹事握有農會資源絕對主導權，人治色彩濃厚。若總幹事心態正確，認真經營農會信用部，則以地方派系所累積之人脈關係對農會信用部應有正面助益；倘若總幹事循私舞弊，沒有利益迴避的觀念，政治力的考量高於金融專業性的考量，藉掌握資源之便從事無益於農會之情事，將使得農會信用部經營惡化。

二、農會信用部發展現況

民國 84 年中壟農會信用部爆發弊案而引起嚴重之擠兌事件以來，農會信用部之經營情形已引起社會上極大之關注。近年來在金融自由化、國際化，已蔚為世界潮流之下，金融市場競爭壓力日益上升，致使農會信用部金融事業經營日漸艱難。茲就目前發展情況闡述如下：

(一)金融機構總家數呈飽和狀態，不宜再擴充營業據點

農會信用部是基層金融機構家數最多，分佈最廣，因為基層農漁會最深入偏遠地區。構成廣大的農業金融網絡，但自97年起，除了本國銀行分行及農漁會分部小幅增加外，其他金融機構家數都出現逐漸遞減現象，可知國內金融市場應已達飽和狀態，農會信用部不宜再擴充規模。

(二)農漁會信用部營運規模小，市場佔有率待提升

以最近7年（95至101年）財務資料顯示，本國一般銀行在國內放款市場佔有率，從95年之85.89%上升至101年的87.11%；農漁會信用部放款市場佔有率則從95年之3.25%上升至101年的3.49%。本國一般銀行存款市場佔有率從95年之72.86%上升至101年的77.03%；農漁會信用部存款市場佔有率則從95年之5.45%下降至101年的4.78%。綜合以上的分析可知：農漁會信用部主要資金來源—存款，其市場佔有率正逐年下滑，資金用途—放款，其放款量近三年雖逐年成長，但成長幅度不及一般銀行；而本國一般銀行則逐年上升。在比較兩項農漁會信用部主要存款與放款業務之後，可瞭解在競爭激烈的金融環境中，農漁會信用部存款業務已節節衰退，放款業務仍無法有效提升，其未來營運空間面臨極大的威脅。

(三)農會信用部逾期放款比率逐年降低

由於金融機構業務同質性高，早期農會信用部為了拓展業務、爭取客戶，不惜降低授信條件，或對邊緣客戶放款，遇國內不動產市況不佳，農地拍賣困難，往往造成農會信用部逾放金額攀升，90年逾期放款金額及逾期放款比率分別高達1,314億元及19.33%，近年來隨政府持續監理輔導及政策性專案農業貸款的有效推展，農會信用部逾期放款於95年底為525億元，佔總放款餘額的比率為

表2-1 逾期放款概況表

單位：新台幣佰萬元

年度	放款金額	變動率	逾期放款金額	變動率	備抵呆帳	逾期放款比率	呆帳覆蓋率
95	645,489	8.50%	52,589	-19.09%	18,322	8.15%	34.84%
96	703,054	8.92%	44,094	-16.15%	18,785	6.27%	42.60%
97	716,600	1.93%	37,092	-15.88%	20,216	5.18%	54.50%
98	700,956	-2.18%	31,149	-16.02%	19,026	4.44%	61.08%
99	720,956	2.85%	22,869	-26.58%	19,748	3.17%	86.35%
100	743,778	3.17%	16,690	-27.02%	21,149	2.24%	126.72%
101	789,269	6.12%	12,202	-26.89%	22,459	1.55%	184.06%

8.15%，之後逐年改善，至101年底時逾期放款已降至122億元，佔總放款比率為1.55%，呆帳覆蓋率由95年底之34.84%，提升至101年底之184.06%，風險承擔能力已大幅提升，但隨著檢調調查政策性專案農業貸款的影響，業務量已逐漸萎縮，將衝擊農會信用部之獲利情形，如表2-1。

(四)獲利能力穩定小幅成長

近七年的財務資料顯示，95年全體農會信用部之盈餘36億元；至101年底止約47億元，獲利能力穩定，農會信用部財務狀況尚屬良好，惟受限於業務種類少，業務不易持續發展。資產報酬率亦由95年的0.23%小幅成長至101年0.27%；而淨值報酬率同樣由95年底之4.35%小幅成長至101年4.64%。此也顯示，農會信用部近年來獲利能力穩定成長，自有資金雖獲利成長緩步成長，風險承擔能力日益提升。

第二節 農業金庫成立沿革與現況

一、農業金庫成立沿革

全國農業金庫的設立，源自於91年11月30日政府為重視農、漁會界意見，

暨健全農業金融體系，召開「全國農業金融會議」所達成之共識。嗣後「農業金融法」於92年7月10日完成立法，行政院農業委員會於93年1月30日成立「農業金融局」，並推動設立全國農業金庫。93年7月16日展開籌備，94年5月26日正式開業，資本額新臺幣200億，其中政府出資49%，農漁會出資51%，至101年底，資本額為204億，其中政府出資比率降為44.5%，農漁會出資比率為55.5%，資產總額7,336億。

全國農業金庫是全國唯一農業專業銀行與商業銀行於一體的特許金融機構，協助政府照顧全體農漁民的金融需求。依據「農業金融法」規定，全國農業金庫與農漁會信用部共稱農業金融機構，並為農漁會信用部之上層機構，與全體農漁會信用部約1,094家總分支機構形成遍佈全省的農業金融服務網，執行以金融支持農業的政策，協助促進農業經濟的穩定發展。

95年8月28日獨資成立「農金保險經紀人(股)公司」，投資金額新臺幣3,000千元，結合全國農漁業發揮通路集體議價實力與國內主要產壽險公司共同致力保險行銷，啟動農漁會提供新金融商品服務的新局。

由於單一信用部規模甚小，不論在資本、設備、產品亦或市場規模上多有限制，造成無法與一般銀行競爭、只能吸收其不願承做之邊緣業務的情勢。因此，農業金融法乃強調全國農業金庫應與農漁會信用部形成策略聯盟之理念；使金庫為首，結合多達一千多家農漁會信用部總分支機構之力量，以金流、資訊流、物流整合之強大力量，積極拓展共同業務，才能與商業銀行抗衡，甚至在長遠的未來與農漁會其他部門發展出更多合作關係，以全方位的思考模式來經營事業，幫助農漁民拓展經濟來源。

二、農業金庫發展現況

以100及101年農業金庫營運現況顯示，總資產及淨值因盈餘的累積呈現增加之情形，存款總額由100年638,713佰萬元增加至101年653,595佰萬元，淨增加14,882佰萬元，主要係其他農業行庫持續要求農漁會存款減半續存政策，所造成農漁會轉存款增加所致；放款總額增加25,790佰萬元，放款業務推展效果顯著，但授信總額之提升伴隨著授信風險之提高，逾期放款同步增加1,259佰萬元，且偏低之存放比率，獲利基礎並不穩固，傳統授信業務之低利差易受農漁會高資金成本轉存款財務操作之波動而受影響。在比較全國農業金庫近二年之營運現況後，農漁會

信用部過多的餘裕資金轉存及存放比率偏低之低獲利基礎，實為在競爭激烈的金融環境中須審慎面對的難題。

第三節 農業金庫建構農業金融體系

農業金庫建構農業金融體系，協助農漁會業務發展的做法如下：

一、聯合授信

農業金庫自 98 年開辦協同農漁會辦理聯合授信業務(如附錄 1)，截至 102 年 3 月累計授信額度逾 864 億元，其中農漁會參貸金額逾 363 億元，農漁會管理費收入逾 1.5 億元。

二、代收業務

農業金庫為整合農漁會通路，擴大開辦代收業務充實手續費收入，99 年間陸續與全國農漁會簽訂「全國農業金庫轉委託農漁會代理收發款項總契約書」，並已取得全國農漁會之授權，通路整合已有初步成效，截至 101 年 12 月底累積代收筆數達 994 萬筆，代收金額達 377 億元，手續費收入逾 3,115 萬元，目前以每週增加一代收項目為目標，積極增加代收項目，以期增裕農漁會手續費收入。

三、農金卡業務

農業金庫於 101 年 8 月起與聯邦銀行策略合作共同發行農業金融體系聯名信用卡，截至 102 年 3 月底已發卡逾 3 萬 4 仟張，農漁會獎金收入逾 1,000 萬元。

四、保險業務

由農業金庫轉投資之農金保經，透過農漁會通路與產壽險公司合作，近三年平均每年為農漁會增益約 1.8 億元佣金收入。

五、收受轉存款

如圖 2-1 顯示，農會信用部總存款自 95 年之 13,183 億成長至 101 年之 15,270 億，約成長 15.83%；同期轉存農業金庫由 3,043 億增加至 6,267 億，約成長 105.95%，存儲利息收入因利率下降因素由 142.97 億降至 94.78 億，以近七年平均稅後淨利 39.31 億計算，約為農會信用部 2.4 年的稅後淨利。

93 年行政院農委會農業金融局正式成立，由財政部金融局管理數 10 年的農漁會信用部業務也全部轉移至行政院農委會農業金融局，二元化監理制度正式形成，94 年全國

第四節 文獻回顧

一、銀行機構經營效率文獻探討

Raj Aggarwal and Kevin T. Jacques (1998) 作者以 1990 年至 1993 年資產規模超過一億美元之 2552 家銀行，以兩階最小平方法、聯立方程式之架構探討資本比率與逾放比率相互內生關係，並加入其他外生變數。發現資產報酬率與資本比率為顯著正相關，逾放比率與銀行資產沒有關係，但逾放比率與資本比率為顯著負向關係。

Barry, Bierlen, and Sotomayor (2000) 探討商業銀行業務結構的差異，對農業放款行為，特別是農業放款額度與利率的影響。小規模銀行由於本身資本有限，且礙於法令無法跨州設立營業據點，無法吸收更多存款以充裕銀行可貸資金，因此其農業放款能力頗受限制。

Jensen (2000) 曾對此由政府主導的合作性組織提出批評，認為農業信用系統在長期農貸市場上，之所以能用較低的利率與商業銀行競爭，其實是政府補貼了其中的差額。政府的補貼造成違約風險溢價利率從借款人轉移到納稅人，因此農業信用系統的存在，導致農貸市場扭曲與無謂的損失。

吳祁蔓(2002)以台灣地區銀行為研究對象，利用財務比率建立預警模型來探討我國之金融預警系統。文中以民國 86 年至 89 年台灣地區本國 40 家銀行為研究樣本，利用階層式集群分析將樣本銀行，依照選定之經營績效指標，分為經營績效較佳及較差兩類，並萃取包含獲利性、資本適足性、成長性以及市場風險敏感性等具解釋能力之財務變數，找出評等持續惡化的銀行，並利用因素分析法求得代表性財務指標，建立區別分析模型。研究結果顯示 1.經營績效指標可以明確的扮演區隔變數，將樣本分為經營績效較佳以及較差兩類。2.由原始樣本所建立的模型、計算保留樣本以及預測樣本的預測正確率，分別為 100%及 87.5%，顯示其區別效果穩定。3.86 至 88 年績效較差銀行有 8 家，而 89 年資料預測所得結果共有 7 家列為績效較差銀行。

毛傳志(2008)探討台灣地區銀行業之經營績效，以 89 年第 2 季至 95 年第 3 季為研究期間，選取 32 個適合評估我國銀行經營績效之財務變數，建立實證模型，藉由銀行發生經營危機事件之機率來供金融檢查單位之參考數據。文中採用敘述統

計與逐步 Logit 迴歸模型進行台灣地區銀行經營績效評估及風險指標建立相關研究，並將全體樣本分為二組，即預測具財務危機樣本及預測無財務危機樣本，研究發現，發生財務壓力機率 4% 以上具財務危機銀行。

林建宏(2011)以財務指標為出發點與 TOPSIS 研究方法做結合，以 97 年金融風暴發生至 98 年期間，銀行經營績效為主軸，運用模擬方式從 12 種評估方法中選擇一組最佳組合方式，建立一套客觀的績效評估準則，進行眾多銀行之績效排名。研究結果顯示，從多家銀行績效排名的分析結論中發現，雖然營運方針不同，卻也發展出自我長處與優點且彼此競爭力驚人，台灣銀行、兆豐國際商業銀行及中國信託商業銀行從公開發行公司層面來看，為經營績效排名前三名，然而整體來說，東方匯理銀行、美商摩根大通銀行和花旗商業銀行三家外商銀行也不遑多讓，對存款大眾與投資者均是不錯的考量。但是績效評比排名無法完美無暇去運算，當中亦包含數多種突發事件和全球金融環境改變等等因素，但可以依此提供一平台或借鏡，使銀行同業可以互相參考、探討彼此優劣並加以改善、提升營收，並吸收在不利營運的經濟環境下之寶貴經驗；讓企業客戶與一般大眾身處金融風暴時，仍有足夠信心選擇投資與存款的依據。

蔡奇芳(2011)以本國前十七大商業銀行中的十五家銀行為樣本，自 95 年 9 月到 99 年 9 月共計 4 年時間的季財報資料，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。研究結果顯示 1.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。2.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。3.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。

二、基層金融機構經營效率文獻探討

謝宗權(1995)以民國 83 年台灣地區 283 家農會信用部為研究樣本，探討台灣地區農會信用部經營績效。並進行 2X 獨立性檢定、ANOVA 變異數分析以及 Tobit 迴歸分析進一步了解農會信用部地區性是否有差異及財務比率指標對經營效率是

否有影響。實證結果顯示，整體效率不彰主要是由配置效率所引起，而純粹技術效率不彰亦為主要原因，經營環境對經營效率不會造成顯著的影響。此外，財務比率指標對經營效率具有顯著的關係，但是並不能作為其替代的評估工具。農會信用部剩餘資金過高，可藉由聯合貸款模式互通資金，使鄉村型農會信用部資金來源不虞匱乏。

李青萍（1998）以民國 82 年至 85 年 278 家台灣地區農會信用部之半年資料，採 panel data 模型探討影響農會信用部資產報酬率及逾放比率的因素。實證結果顯示，發現 1.影響資產報酬率的顯著正向因素有：資產規模、轉存比率、存放比率、前一期自有資本比率、前一期資產報酬率、地區性虛擬變數及地價指數變動率；顯著負向關係為：定存佔存款比率及前一期存放比率。2.逾放比率有顯著負向關係的變數前一期農業放款佔當期放款總額比率、前一期轉存比率、時間虛擬變數及地價指數變動率。

陳中和(2000)採用區別模型與 Logit 模型來架構金融預警系統，探討如何構建一套健全且完備的金融預警系統，使得金融檢查機構能夠及早且有效的發現問題基層金融機構。實證結果顯示：1.85-87 年被歸類為經營績效較差的農會信用部家數為 16,18,16 尚無明顯增加或減少趨勢。2.萃取後的財務比率變數：資本適足率、存放比率、流動比率、逾放比率、股東權益報酬率對農會信用部經營績效較具影響力。3.在自我測試的整體效度上 Logit 模型優於區別模型。4.區別模型及 Logit 模型其預測效果顯示模型二(86 年)較模型一(85 年)為佳，整體效度而言區別模型優於 Logit 模型。5.非財務面預警因素為：(1)金融自由化及國際化的衝擊(2)往來金融機構擠兌的影響(3)金融業務檢查與監督管理，權責不一，各自為政(4)監守自盜，人謀不臧(5)地方派系暨黑道介入(6)未落實風險管理、徵信與審核草率(7)內部控制制度嚴重缺失。

羅美玲(2002)以民國 82 年至民國 88 年共 287 家農會信用部 7 年年資料為樣本，對於造成農會信用部經營績效差異的原因，以及政府對問題農會信用部在發生問題後所採行之監理補救措施有效性進行探討。實證結果顯示：1.以資產報酬率及逾放比率作為經營績效指標，發現資產報酬率和資產規模、淨值比率為顯著正相關，與正會員存放比率、放款比率為顯著負相關。逾放比率和正會員存放比率、放款比率為顯著正相關，表示正會員存放比率越高、放款比率越高，逾放比率也越高。而逾

放比率與淨值比率、當地競爭金融機構家數為顯著負相關。2.政府對問題農會信用部事後監理措施，雖未使問題農會信用部經營績效明顯改善，但政府積極對問題農會信用部業務行為及經營情形進行監控，尤其使放款比率大幅下降，防止損失進一步擴大。3.農會信用部並不會因逾放比率、淨值比率高低而對放款業務進行調整，相關應變措施有限，對業務風險認知能力不足，因此事前防範機制-即時矯正措施之建立有其必要性，以便即早針對問題予以糾正，降低未來問題發生後之處理成本。

陳淑娥(2004)以 91 年台灣地區 251 家農會信用部年資料為樣本，將農會信用部依會員人數佔總人口之比例劃分為城市型、混合型、鄉村型，探討不同類型農會信用部財務績效差異情形，瞭解會員與贊助會員受授業務交易行為對農會信用部之績效產生何種影響？實證結果顯示：1.會員受授業務正隨著都市化的腳步而逐漸遞減；而贊助會員受授業務則逐漸遞增。2.逾放比率與會員存放款比率、會員存款比率、會員放款比率，呈現極顯著正向關係；與贊助會員存款比率、贊助會員放款比率，呈現極顯著負向關係。對會員授信品質較差，放款風險大；對贊助會員授信品質較優，放款風險相對較小。3.三種型態的農會信用部在收益性與安全性上普遍不理想；而鄉村型擁有較佳的存款結構及較低流動性；混合型則在安全性與流動性上位居第一；城市型的資金成本高，資金運用能力低。

盧逸勳(2008)以嘉義縣基層農會信用部為例，根據 Tobit 迴歸分析法探討基層金融機構經營效率之影響因素結果。實證結果顯示，基層金融機構之負債占資產比率、資產報酬率、純益率與總幹事連任與否等 4 變數在 1% 顯著水準下，規模別則在 5% 顯著水準下，顯著的影響農會信用部之經營效率。負債占資產比率、純益率、與規模別顯著正向的影響信用部之經營效率，顯示信用部有效的運用外來資金而非自有資金，其經營效率會越高，而獲利能力指標之一的純益率越高之信用部，其經營亦越有效率，規模越大之農會信用部，研究發現其經營亦越有效率，此結果顯示農會信用部應致力於擴充據點、擴大規模，以提高經營效率、增強競爭力。資產報酬率與總幹事連任與否則顯著負向的影響信用部之經營效率，因為農會之資產通常包含了信用部與農會其他部門，因此資產報酬率無法正確反應信用部之獲利性。而新上任之農會總幹事其農會信用部之經營越沒效率，此結果顯示從經營管理角度而言，適當的延任農會總幹事任期，對農會信用部經營效率之提升確有助益。

三、農業金庫對基層金融經營效率文獻探討

黃吉成(2008)採用財務比率分析法，將農會信用部依逾期放款比率區分為4個群組，另利用資料包絡分析法之模型設定及效率研究分析。實證結果顯示，農業金庫的成立，對逾期放款比率較高的3個群組農會信用部之經營績效有顯著的改善，但對逾期放款比率最低的群組農會信用部之經營績效則沒有顯著的影響。

四、小結

綜合以銀行為研究對象之文獻，其研究多以時間序列分析為主，相互比較公股銀行、公股民營化銀行及民營銀行間其經營效率差異性。研究結果發現，經營績效指標可以明確的扮演區隔變數，將樣本分為經營績效較佳以及較差兩類；雖然各銀行營運方針不同，卻也發展出自我長處與優點且彼此競爭力驚人；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。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。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。

而綜合以農會信用部為對象之研究，有以橫斷面之研究，有以時間序列之研究，除了進行2X獨立性檢定、ANOVA變異數分析外，並根據Tobit迴歸分析法探討基層金融機構經營效率之影響因素及結果。綜合研究結果顯示，財務比率指標對經營效率具有顯著的關係，但是並不能作為其替代的評估工具；影響資產報酬率的顯著正向因素有：資產規模、轉存比率、存放比率、前一期自有資本比率、前一期資產報酬率、地區性虛擬變數及地價指數變動率；顯著負向關係為：定存佔存款比率及前一期存放比率；資本適足率、存放比率、流動比率、逾放比率、股東權益報酬率對農會信用部經營績效較具影響力；以資產報酬率及逾放比率作為經營績效指標，發現資產報酬率和資產規模、淨值比率為顯著正相關，與正會員存放比率、放款比率為顯著負相關。逾放比率和正會員存放比率、放款比率為顯著正相關，表示正會員存放比率越高、放款比率越高，逾放比率也越高。而逾放比率與淨值比率、當地競爭金融機構家數為顯著負相關。

農業金庫的成立，對逾期放款比率較高農會信用部之經營績效有顯著正向影

響，但對逾期放款比率低的農會信用部之經營績效則沒有顯著的影響。

綜合以上文獻回顧，本研究將採用 CAMEL 為架構，並加入農會信用部之都會特性、總幹事有無連任競爭、地區金融機構競爭程度及轉存農業金庫占總存款之比率，探討不同經營特性之農會信用部，其經營績效差異之影響，最後將對農會信用部未來可能面臨的難題及未來營運方面提出建議。

第三章 研究方法

本研究探討農會信用部經營績效，本章將介紹研究方法，首先根據本文前述農會信用部經營特性與文獻回顧建立研究架構與研究假說；其次根據研究架構對各變項加以定義，最後針對研究資料來源及研究限制做說明。

第一節 研究假說

一、財務變數假說

(一)資產規模與農會信用部經營績效

資產規模的大小與金融機構獲利能力大都呈現正向關係，資產規模越大，其在市場影響力越大，業務範圍廣，較易達到經濟規模。李青萍(1998)採 panel data 模型探討影響農會信用部資產報酬率及逾放比率的因素，實證結果發現資產規模為影響資產報酬率的顯著正向因素。羅美玲(2002)實證結果發現資產報酬率和資產規模為顯著正相關。因此本研究設立以下假說。

假說 1：資產規模越大，農會信用部經營績效愈佳。

(二)資本適足性與農會信用部經營績效

金融機構擔任金融中介的角色即在於調節資金供需的流動性、到期日及信用風險缺口，因此其於營運中產生之風險，必須由淨值承擔，而資本適足率正為表達承擔風險能力之重要指標。吳建良(2004)以本國銀行之風險管理與財務危機為研究主題，在研究過程中，以逾期放款率、無清償能力風險指數代表財務危機，以資本適足率、市價淨值比代表風險管理，以資產報酬率、淨值報酬率、營業利益率、稅前純益率、每股盈餘代表銀行營運狀況，以銀行經營規模、時間因素、政府的政策為控制變數，實證發現：銀行的資本適足率與財務績效指標之分析，兩者呈現正向影響且具顯著性，即資本適足率愈高(低)的銀行

其財務績效愈佳（差）。張永芬(2012)利用商業銀行的資本適足率與經營績效指標年資料為樣本，將實證資料區分為金融風暴前、金融風暴後與加入金融風暴全期，探討資本適足率與經營績效指標之間的相互關係、影響力及解釋能力，實證發現，金融風暴前，資本適足率對資產報酬率、股東權益報酬率、營業利益率及稅前純益率等獲利性指標有正向的影響。金融風暴後，資本適足率對存放比率、營業利益率有正向的影響，但對逾期放款率及資產報酬率、股東權益報酬率及稅前純益率等獲利能力的表現則有先降低、後提高的影響。因此本研究設立以下假說。

假說 2：資本適足性越高，農會信用部經營績效愈佳。

(三)流動性與農會信用部經營績效

金融機構保持流動性是很重要的，適當的流動性才能應付存戶提款及滿足客戶貸款需求。羅美玲(2002)針對造成農會信用部經營績效差異的原因進行探討，結果顯示：發現資產報酬率與正會員存放比率、放款比率為顯著負相關。蔡宗儒(2006)探討本國銀行之技術效率及其在管理上的意涵，結果顯示：存放比率對效率值為正向影響。因此本研究設立以下假說。

假說 3：流動性越高，農會信用部經營績效愈佳。

(四)資產品質與農會信用部經營績效

為評估金融機構放款品質的重要參考指標，逾期放款比率越高表示銀行的放款品質越差。盧欣怡(2010)將風險控管因子分為信用風險、市場風險及作業風險三大構面，探討風險控管因子對於經營績效的影響程度。逾放比率對於資產報酬率、淨值報酬率具有顯著負向影響。因此本研究設立以下假說。

假說 4：資產品質越佳，農會信用部經營績效愈佳。

(五)管理能力與農會信用部經營績效

管理能力的好壞往往反應於經營績效上，好的管理能力可避免不當的浪費，減少費用開支，有助於績效的提升。因此本研究設立以下假說。

假說 5：管理能力越佳，農會信用部經營績效愈佳。

(六)存款及經營結構與農會信用部經營績效

金融機構傳統獲利基礎來自於存放款間之利差，而活期性存款占比較高，相對資金取得成本較低，有利於擴大獲利基礎。因此本研究設立以下假說。

假說 6：存款及經營結構越佳，農會信用部經營績效愈佳。

二、經營特性變數假說

(一)都會特性與農會信用部經營績效

都市化程度較高之農會信用部，規模普遍較大，風險承受能力較強，對外在環境反應也較快，經營模式已與傳統農會信用部有所不同，經營型態已接近地區性信用合作社或是中小企業銀行。因此本研究設立以下假說。

假說 7：都會特性越高，農會信用部經營績效愈佳。

(二)地區特性與農會信用部經營績效

總幹事有連任競爭者，通常表示需動用相關資源鞏固經營權，由於農會為最基層之金融機構，因此經營權之爭往往牽連甚廣，有時員工過度投入選舉更造成業務停滯，影響農會正常運作。因此本研究設立以下假說。

假說 8：總幹事有連任競爭者，農會信用部經營績效愈差。

農會信用部由於淨值普遍偏低，並受限於法令之規定業務範圍及種類均較一般銀行來得少，因此地區金融機構競爭家數越多，容易造成殺價競爭或招攬邊際客戶，增加授信風險，造成授信品質惡化。因此本研究設立以下假說。

假說 9：當地金融機構競爭家數越多，農會信用部經營績效愈差。

(三)農業金庫之影響與農會信用部經營績效

積極放款業務推展之授信利差明顯高於轉存農業行庫之存儲利息收入，惟存放比之高低及授信品質的好壞，將影響績效甚深。黃吉成(2008)採用 CAMEL 將農會信用部分為 4 個群組，探討出規模效率為影響農會信用部經營績效低落之主因，藉由此分類結果來分析農會信用部的各項財務比率及經營績效之影響及全國農業金庫成立前後 CAMEL 指標之經營績效比較，顯示全國農業金庫的

成立對農會信用部之資產品質及獲利能力方面有正面的影響。因此本研究設立以下假說。

假說 10：轉存農業金庫占總存款比越低，農會信用部經營績效愈佳。

第二節 變數定義與研究架構

本研究主要探討目的有以下三部分：不同都會特性之農會信用部，其經營績效之差異，並區分都市型及非都市型農會研究對經營績效之影響；不同地區特性之農會信用部，其經營績效之差異，並以總幹事有無連任競爭者及當地金融機構競爭程度研究對經營績效之影響；全國農業金庫的成立對農會經營績效有何影響，並以轉存農業金庫占總存款比加以研究，茲分別說明如下：

一、績效變數

(一)資產報酬率=本期損益/平均資產總額*100%

代表農會信用部可利用之資源所產生之經營績效。

(二)淨值報酬率=本期損益/平均淨值*100%

代表投入淨值產生之投資報酬率。

二、財務變數

以 CAMEL 為架構，分為資產規模、資本適足性、流動性、資產品質、管理能力及存款與經營結構等 6 類，分別說明如下：

(一)資產規模

總資產取自然對數：資產規模的大小與金融機構獲利能力大都呈現正向關係，資產規模越大，其在市場影響力越大，業務範圍廣，較易達到經濟規模。

(二)資本適足性

資本適足率=自有資本/風險性資產

由於農會信用部之資產及負債大多來自於存、放款客戶，擔任金融中介的角色即在於調節資金供需的流動性、到期日及信用風險缺口，因此其於營運中產生

之風險，必須由淨值承擔，而資本適足率正為表達承擔風險能力之重要指標。依「農會漁會信用部淨值占風險性資產比率管理辦法」第七條規定，信用部資本適足率不得低於百分之八，亦即1元之資本可支撐12.5元之風險性資產。

(三)流動性

1.存放比率= $(\text{放款總額}-\text{淨值}+\text{固定資產淨值})/(\text{存款總額}-\text{公庫存款}/2)$

「存放比率」主要顯示金融機構滿足客戶信用需求的能力，此比率愈高，則表示金融機構擴大放款的能力與意願強，因此可為流動性準備之資金相對愈少，金融機構流動性則愈低。

2.農業發展基金放款占放款比= $\text{農業發展基金放款}/\text{總放款}$

為照顧農（漁）民生活及協助農產業發展，行政院農業委員會推動多項政策性農業專案貸款，農民貸款利率多為1.5%，另依不同貸款項目補貼農會信用部至4.4%或4.47%等，於此低存放利差之金融環境，係農業縣市農會主要推展之貸款項目，為農會獲利帶來不小助益。

(四)資產品質

逾期放款比率= $\text{逾期放款}/\text{總放款}$

為評估金融機構放款品質的重要參考指標，逾期放款比率越高表示銀行的放款品質越差。

(五)管理能力

1.營業支出對營業收入比= $\text{營業支出}/\text{營業收入}$

此比率用以衡量每元營業收入，必須負擔多少的營業支出，顯示金融機構營運績效之優劣。比率愈低，表示收入愈多，創造收益能力愈強，即營運效能愈佳。

2.用人費用對營業收入比= $\text{用人費用}/\text{營業收入}$

用人費用係農會信用部營運上的主要成本之一，此比率用以衡量每元營業收入，必須負擔多少的用人費用，影響金融機構營運績效之優劣。比率愈低，表示收入愈多，創造收益能力愈強，即營運效能愈佳。

(六)存款及經營結構

1.活存比率=活期性存款/總存款

在自由化與國際化的競爭環境中，金融機構的存放款利差日益縮小。因此擴大低成本的資金來源，以利經營成本的降低，成為經營上重要決策，否則容易因成本過高或收入不足，而造成金融機構的問題。因此，衡量金融機構經營之績效，必須考慮收入與成本、資產與負債配合問題，以尋求最適收益組合點。

2.存儲利息收入占營業收入比=存儲利息收入/營業收入

農會信用部資產項目中主要以放款及轉存其他農業行庫為主要利息收入，而以放款所佔比重較高，且放款利息較轉存款利息來得高，故放款業務的利息收入理應是農會信用部主要收入來源，由該比率可瞭解農會信用部營業收入中有多少係由轉存農業行庫產生之存儲利息收入所貢獻。

三、經營特性變數

(一)都會特性

都市型農會：以內政部戶政司人口統計資料為依據，以人口數40,000人為區隔，區分為都市型農會信用部及非都市型農會信用部。

(二)地區特性

- 1.總幹事有無連任競爭者：以101年度第17屆總幹事遴選登記為依據，區分有無實質競選者。
- 2.金融機構競爭家數：以地區金融機構家數5家為區隔，區分為高度競爭型農會信用部及非高度競爭型農會信用部。

(三)農業金庫影響變數

轉存農業金庫占總存款比=存放農業金庫/總存款

農會信用部資產項目中主要以放款及轉存其他農業行庫為主要利息收入，而以放款所佔比重較高，且放款利息較轉存款利息來得高，故放款業務的利息收入理應是農會信用部主要收入來源，由該比率可瞭解農會信用部營業收入中有多少係由轉存農業行庫產生之存儲利息收入所貢獻。

以下將本研究架構整理於圖3-1

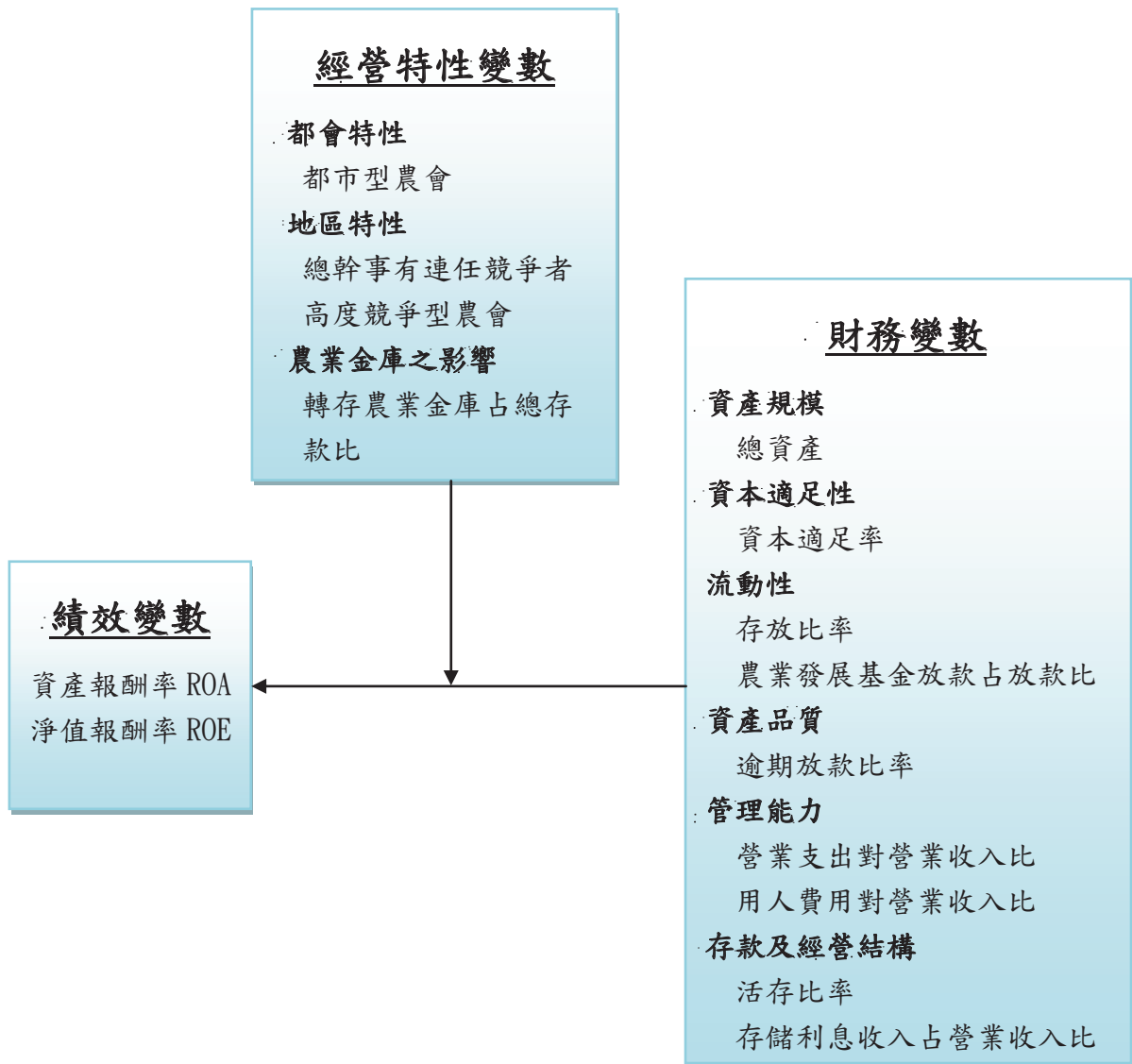


圖 3-1 研究架構圖

表 3-1 變數定義表

變數名稱		變數代號	變數說明	與績效之假說關係
績效指標	資產報酬率 (ROA)	Y ₁	本期損益/平均資產總額 *100%	
	淨值報酬率 (ROE)	Y ₂	本期損益 /平均淨值*100%	
資產規模	LN 總資產	X ₁	LN 總資產	+
資本適足性	資本適足率	X ₂	自有資本/風險性資產	+
流動性	存放比率	X ₃	(放款總額－淨值＋固定資產淨值)/ (存款總額－公庫存款/2)	+
	農業發展基金放款占放款比	X ₄	農業發展基金放款/總放款	+
資產品質	逾期放款比率	X ₅	逾期放款/總放款	-
管理能力	營業支出對營業收入比	X ₆	營業支出/營業收入	-
	用人費用對營業收入比	X ₇	用人費用/營業收入	-
存款及經營結構	活存比率	X ₈	活期性存款/總存款	+
	存儲利息收入占營業收入比	X ₉	存儲利息收入/營業收入	?
都會特性	都市型農會	X ₁₀	1：都市型農會 40,000(含)人以上 0：非都市型農會 40,000 人以下	+
地區特性	總幹事有連任競爭者	X ₁₁	1：有 0：無	-
	高度競爭型農會	X ₁₂	1：高度競爭型農會 5(含)家以上 0：非高度競爭型農會 1~5 家	-
農業金庫之影響變數	轉存農業金庫占總存款比	X ₁₃	存放農業金庫/總存款	?

資料來源：本研究整理

註：與績效假說關係欄中，+表示指標愈大績效愈好，-表示指標愈小績效愈好，？表示指標對績效與風險影響方向未定。

第三節 研究設計及實證模型

本研究主要採用單變量檢定分析法與多變量分析法進行樣本資料之分析，以檢視各自變數之間是否存在顯著之差異性，及其對農會信用部經營績效與風險之影響。

一、單變量檢定分析

分別依資產規模：資產規模大小；資本適足性：資本適足率高低；流動性：存放比率高低及農業發展基金放款占放款比高低；資產品質：逾期放款比率高低；管理能力：營業支出對營業收入比高低及用人費用對營業收入比高低；存款及經營結構：活存比率高低及存儲利息收入占營業收入比高低；都會特性：是否為都市型農會；地區特性：總幹事有無連任競爭者及是否為高度競爭型農會；農業金庫之影響變數：轉存農業金庫占總存款比高低，檢視與農會信用部經營績效是否存在顯著之差異。

二、多變量分析

(一)以都會特性對農會信用部績效之影響建立多變量模型

$$Performance_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 X_{1,i,t} + \beta_2 X_{2,i,t} + \beta_3 X_{3,i,t} + \beta_4 X_{4,i,t} + \beta_5 X_{5,i,t} + \beta_6 X_{6,i,t} + \beta_7 X_{7,i,t} + \beta_8 X_{8,i,t} + \beta_9 X_{9,i,t} + \beta_{10} X_{10,i,t} + \varepsilon \dots \dots \dots (3.1)$$

$Performance_{i,t}$ ：第 i 家農會第 t 年之績效，分別以 ROA 及 ROE 來衡量

$X_{1,i,t} \sim X_{9,i,t}$ ：財務變數，詳見表 3-1 變數定義表

$X_{10,i,t}$ ：都市型農會

(二)以地區特性對農會信用部績效之影響建立多變量模型

$$Performance_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 X_{1,i,t} + \beta_2 X_{2,i,t} + \beta_3 X_{3,i,t} + \beta_4 X_{4,i,t} + \beta_5 X_{5,i,t} + \beta_6 X_{6,i,t} + \beta_7 X_{7,i,t} + \beta_8 X_{8,i,t} + \beta_9 \beta_{9,i,t} + \beta_{11} X_{11,i,t} + \varepsilon \dots \dots \dots (3.2a)$$

$$Performance_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 X_{1,i,t} + \beta_2 X_{2,i,t} + \beta_3 X_{3,i,t} + \beta_4 X_{4,i,t} + \beta_5 X_{5,i,t} + \beta_6 X_{6,i,t} + \beta_7 X_{7,i,t} + \beta_8 X_{8,i,t} + \beta_9 \beta_{9,i,t} + \beta_{12} X_{12,i,t} + \varepsilon \dots \dots \dots (3.2b)$$

$X_{11,i,t}$ ：總幹事有連任競爭者

$X_{12,i,t}$ ：高度競爭型農會

(三)以農業金庫對農會信用部績效之影響建立多變量模型

$$\begin{aligned} Performance_{i,t} = & \beta_0 + \beta_1 X_{1,i,t} + \beta_2 X_{2,i,t} + \beta_3 X_{3,i,t} + \beta_4 X_{4,i,t} + \beta_5 X_{5,i,t} + \beta_6 X_{6,i,t} + \beta_7 X_{7,i,t} \\ & + \beta_8 X_{8,i,t} + \beta_9 X_{9,i,t} + \beta_{13} X_{13,i,t} + \varepsilon \dots \dots \dots (3.3) \end{aligned}$$

$X_{13,i,t}$ ：轉存農業金庫占總存款比

(四)以所有自變數對農會信用部績效之影響建立多變量模型

$$\begin{aligned} Performance_{i,t} = & \beta_0 + \beta_1 X_{1,i,t} + \beta_2 X_{2,i,t} + \beta_3 X_{3,i,t} + \beta_4 X_{4,i,t} + \beta_5 X_{5,i,t} + \beta_6 X_{6,i,t} + \beta_7 X_{7,i,t} \\ & + \beta_8 X_{8,i,t} + \beta_9 X_{9,i,t} + \beta_{10} X_{10,i,t} + \beta_{11} X_{11,i,t} + \beta_{12} X_{12,i,t} + \beta_{13} X_{13,i,t} + \varepsilon \\ & \dots \dots \dots (3.4) \end{aligned}$$

本研究預期多變量模型之 β_1 、 β_2 、 β_3 、 β_4 及 β_8 會顯著為正，並符合假說 1、2、3 及 6，表示資產規模越大、資本適足率越高、流動性越高及活存比率越高，農會信用部經營績效愈佳；多變量模型之 β_{10} 會顯著為正，並符合假說 7，表示都市化程度越高，農會信用部經營績效愈佳；多變量模型之 β_{11} 、 β_{12} 會顯著為負，表示總幹事有連任競爭及地區金融機構競爭家數越多，農會信用部經營績效愈差，並符合假說 8 及 9。

第四節 資料蒐集與研究限制

一、研究對象

本研究之研究對象主要以雲林縣及嘉義縣市地區農會信用部為樣本，其中96年大埔鄉農會因經營不善遭接管並與竹崎鄉農會合併，96年林內鄉農會重新辦理復業，致統計資料不齊全，為避免影響本研究分析結果，將此部分農會信用部資料刪除，故本研究採樣本數共計37家，如表3-2。

二、研究資料來源

行政院農業委員會農業金融局統計資料及台灣省農會編制之 95~101 年台灣地區各級農會統計年報之財務資料。

三、研究限制

本研究之限制，主要有以下幾點：

- (一)由於農會信用部性質特殊，除了經由台灣省農會編印之「台灣省各級農會會計年報」財務比率資料之外，其他較為詳細的資料均不易獲得。所以可能有一些重要的財務變數，未能納入本研究在評估農會信用部經營績效的研究變數中。
- (二)本研究變數是以農會信用部財務比率為分析標的，而財務報表容易受人為的操縱、美化及會計原則的不同使用或失誤與疏漏等，皆會造成資料可信度的降低，或比較基礎不一致。
- (三)農會信用部的經營是百年大計，其經營績效需要一持續、長期且全面性的觀察，本研究在分析資料上，僅以雲嘉地區的資料為主，並未評估全面性之變動情形及其關聯性。

表 3-2 研究樣本彙總表

雲林地區 農會信用部 (20家)	崙背鄉農會、口湖鄉農會、四湖鄉農會、元長鄉農會、斗六市農會、古坑鄉農會、西螺鎮農會、麥寮鄉農會、虎尾鎮農會、斗南鎮農會、北港鎮農會、中埔鄉農會、水林鄉農會、土庫鎮農會、東勢鄉農會、褒忠鄉農會、台西鄉農會、二崙鄉農會、大埤鄉農會、莿桐鄉農會
嘉義地區 農會信用部 (17家)	朴子市農會、大林鎮農會、太保市農會、水上鄉農會、民雄鄉農會、東石鄉農會、新港鄉農會、梅山鄉農會、布袋鎮農會、番路鄉農會、六腳鄉農會、竹崎地區農會、義竹鄉農會、溪口鄉農會、阿里山鄉農會、鹿草鄉農會、嘉義市農會

第四章 實證分析

本研究探討不同經營特性之農會信用部，其經營績效之差異。本章分為四節，第一節為敘述統計分析；第二節為單變量檢定分析；第三節為相關性分析；第四節為多變量分析。

第一節 敘述統計分析

根據表 4-1 之數據顯示，在農會信用部經營績效方面，首先觀察資產報酬率 (ROA) 的分布狀況，平均數 0.22% 大於中位數的 0.20%，可見超過 50% 以上的樣本農會信用部之 ROA 是落在平均數之下。再從極大值 0.82% 到極小值 0.01% 來看，間距高達 0.81%，標準差亦高達 0.15%，顯示各農會信用部在 ROA 上呈現出較大的差異性；在股東權益報酬率 (ROE) 方面，平均數 4.87 大於中位數的 4.01，顯示超過一半的樣本農會信用部之 ROE 是落在平均數之下。再觀察其樣本分布的狀況，樣本離散程度更甚於 ROA 的情況，從極大值 24.54% 到極小值 0.14% 來看，之間間距高達 24.40%，標準差亦高達 3.64%。從二者的 Q1 值與 Q3 值來觀察，ROE 分布的情況明顯較 ROA 不平均。以圖 4-1 顯示，農會信用部總資產呈逐年成長之趨勢，依農會信用部經營之特殊性主要反應在存款總額之逐年提高。

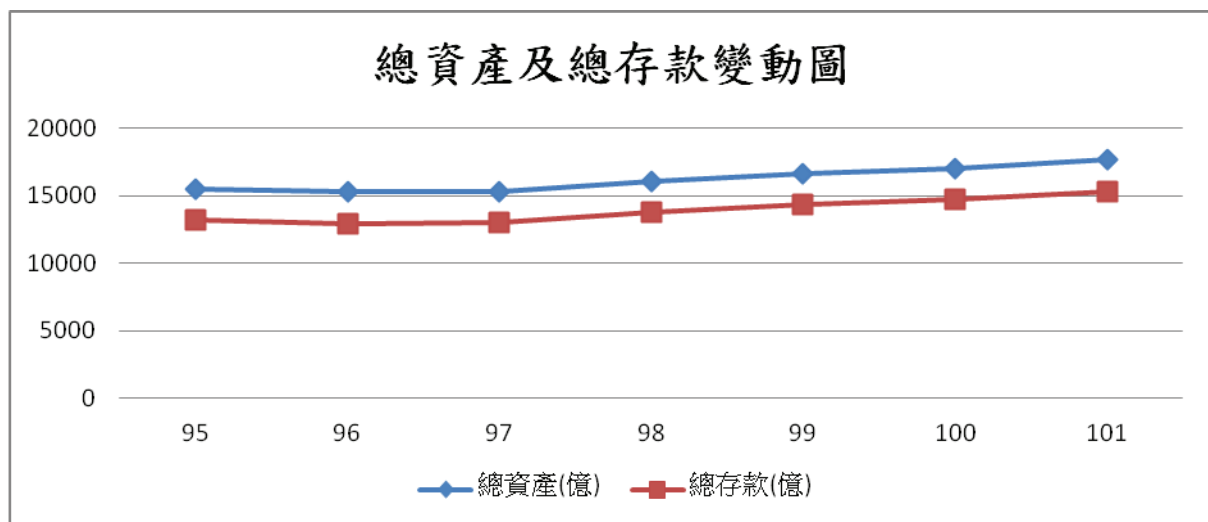


圖 4-1 農會信用部總資產與總存款變動圖

表 4-1 敘述統計分析表

項目	平均數	中位數	最小值	最大值	百分位數		標準差
					25	75	
績效變數							
總資產報酬率(%)	0.22	0.20	0.01	0.82	0.12	0.29	0.15
淨值報酬率(%)	4.87	4.01	0.14	24.54	2.61	5.79	3.64
資產規模							
總資產(億)	58.10	53.56	9.69	139.68	39.90	73.17	23.87
資本適足性							
資本適足率(%)	10.85	10.40	3.62	22.67	8.34	12.56	3.63
流動性							
存放比率(%)	38.57	37.51	19.76	69.81	31.11	44.40	9.81
農發基金放款占 放款總額比(%)	52.84	49.96	4.93	96.28	39.87	69.28	19.92
資產品質							
逾放比率(%)	5.68	3.50	0.01	35.04	1.44	7.69	6.16
管理能力							
營業支出對營業 收入比(%)	91.78	92.75	66.21	99.80	89.08	95.86	5.83
用人費用對營業 收入比(%)	32.33	32.43	15.69	51.08	27.52	36.79	6.63
存款及經營結構							
活存比率(%)	50.24	51.09	33.28	64.46	45.46	55.19	6.43
存儲利息收入占 營業收入比(%)	29.08	28.92	10.63	49.21	23.95	34.03	7.53
都會特性							
都市型農會	0.30	0	0	1	0	1	0.46
地區特性							
總幹事有連任競 爭	0.16	0	0	1	0	0	0.37
高度競爭型農會	0.22	0	0	1	0	0	0.41
農業金庫影響變數							
轉存農業金庫占 總存款比率(%)	44.05	45.07	9.76	72.63	32.99	55.29	14.51

在資產規模方面，總資產平均數 58.10 億大於中位數的 53.56 億，顯示一半以上的

樣本農會信用部其資產規模低於 58.10 億。以極大值 139.68 億與極小值 9.69 億之差距 129.99 億來看，顯示農會信用部的資產規模大小差異相當大。另就資本適足性觀察，資本適足率平均數 10.85% 大於中位數的 10.40%，顯示一半以上的樣本農會信用部其資本適足率低於 10.85%。以極大值 22.67% 與極小值 3.62% 之差距 19.05% 來看，顯示農會信用部的風險承擔能力的極端顯著差異。

在流動性方面，存放比率平均數 38.57% 大於中位數的 37.51%，顯示一半以上的樣本農會信用部其存放比率低於 38.57%。以極大值 69.81% 與極小值 19.76% 之差距 50.05% 來看，標準差 9.81%，顯示農會信用部的存放比率分佈尚屬平均，但最高與最低間分布相當極端。農發基金放款占放款總額比平均數 52.84% 大於中位數的 49.96%，顯示一半以上的樣本農會信用部其農發基金放款占放款總額比低於 52.84%。極大值 96.28% 與極小值 4.93% 之極端差距，主要反應在都市型農會與非都市型農會地理環境差異致業務種類之顯著差異。全國農會信用部農發基金放款呈逐年成長之趨勢，農發基金放款占放款總額比由 95 年的 12.02% 成長至 100 年的 15.43%，101 年度因檢調調查農發基金放款之影響致降至 13.23%，同期雲嘉地區農會信用部農發基金放款占放款總額比由 95 年的 42.84% 成長至 100 年的 54.52%，101 年則降至 49.76%，占總農發基金放款雖由 95 年的 44.59% 下降至 101 年的 37.12%，惟所占比率仍屬偏高，顯見雲嘉地區農會信用部現階段仍以農發基金放款賺取政府補貼利息為主要獲利基礎。

在資產品質方面，逾期放款比率平均數 5.68% 大於中位數的 3.50%，顯示一半以上的樣本農會信用部其逾期放款比率低於 5.68%。極大值 35.04% 與極小值 0.01% 差距 35.03%，標準差亦高達 6.16%，另就 Q1 值與 Q3 值來觀察，顯示農會信用部的資產品質好壞分布相當極端。在管理能力方面，營業支出對營業收入比平均數 91.78% 略低於中位數 92.75%，顯示一半以上的樣本農會信用部其營業支出對營業收入比高於 91.78%。而極小值 66.21%、極大值 99.80%，標準差 5.83%，離散程度不大，另觀察 Q1 值與 Q3 值，僅差距 6.78%，顯示高營業支出對營業收入比係農業信用部經營之常態，更有經營體質較差之農會信用部被要求充實呆帳準備，而呈現營業支出幾近於營業收入之情形。用人費用對營業收入比平均數 32.33% 略低於中位數 32.43%，顯示一半以上的樣本農會信用部其用人費用對營業收入比高於 32.33%。而極小值 15.69%、極大值 51.08%，標準差 6.63%，離散程度不大。

在存款及經營結構方面，活存比率平均數 50.24% 略低於中位數 51.09%，顯示一半

以上的樣本農會信用部其活存比率高於 50.24%。而極小值 33.28%、極大值 64.46%，標準差 6.43%，離散程度不大。以存儲利息收入占營業收入比來看，平均數 29.08%大於中位數 28.92%，顯見一半以上的樣本農會信用部存儲利息收入占營業收入比低於 29.08%，大部分樣本農會信用部仍積極增加放款業務量以增裕利息收入，而非消極賺取存儲利息收入，但在總體經濟不佳及市場資金寬鬆之情形下，穩定之轉存款收入亦為農會信用部重要的經營方式，極大值 49.21%與極小值 10.63%，顯見積極型與保守型農會的業務經營態度大異其趣。

在經營特性方面，從都市型農會虛擬變數之平均數 0.3 大於中位數 0 來看，顯示一半以下的樣本農會信用部屬於都市型農會。在地區特性方面，從總幹事有連任競爭之虛擬變數之平均數 0.16 大於中位數 0 來看，顯示樣本農會信用總幹事有連任競爭之比例明顯少於總幹事無連任競爭；從高度競爭型農會之虛擬變數之平均數 0.22 大於中位數 0 來看，顯示地區競爭金融機構超逾 5 家之高度競爭型農會信用部之家數比例明顯少於非高度競爭型農會信用部之家數比例。

在農業金庫之影響方面，轉存農業金庫占總存款比之平均數 44.05%略低於中位數 45.07%，顯示一半以上的樣本農會信用部其轉存農業金庫占總存款比高於 44.05%。而極小值 9.76%、極大值 72.63%，標準差 14.51%，離散程度更甚於存儲利息收入占營業收入比。

第二節 相關性分析

本研究在建立迴歸模型之前，須確認自變數間並不具高度之相關性，否則將影響本研究之客觀性及結果，因此本節將進行自變數之間之共線性檢驗，根據何里仁 (2003)、林青弘 (2007) 及趙苑婷 (2011) 之研究，若自變數之間之相關係數大於 0.75，則表示自變數間具高度之共線性。表 4-2 顯示，在都市型農會變數與高度競爭型農會變數間存在共線性問題，概因越都市化地區金融機構越多，競爭程度也往往較高；而存放比率變數與轉存農業金庫占總存款比率變數間亦存在共線性情形，概因政府轉存農業行庫之保護政策，致使農會信用部經營趨於消極，除傳統放款業務外不願嘗試其他業務，轉存款與放款二擇一之經營方式致相關係數偏高，餘各變數之間之相關係數之絕對值皆未大於 0.75。關於上述變數間共線性情形，在後續迴歸實證時將擇一剔除，以避免影響實證之結果。

表 4-2 相關性分析表

	總資產報酬率	淨值報酬率	逾放比率	LN 總資產	資本適足率	存放比率	農發基金放款總額比	營業支出對營業收入比	用人費用對營業收入比	活存比率	都市型農會	總幹事有連任競爭	高度競爭型農會	存儲利息收入占營業收入比	轉存款占總存款比率	
總資產報酬率	1															
淨值報酬率	0.778**	1														
逾放比率	-0.360**	-0.032	1													
LN 總資產	0.102	-0.137*	-0.187**	1												
資本適足率	0.326**	-0.174**	-0.627**	0.374**	1											
存放比率	-0.019	0.043	0.335**	0.037	-0.385**	1										
農發基金放款占放款總額比	0.114	0.173**	-0.281**	-0.204**	-0.119	-0.285**	1									
營業支出對營業收入比	-0.928**	-0.763**	0.374**	-0.129*	-0.353**	0.136*	-0.114	1								
用人費用對營業收入比	-0.237**	-0.121	-0.202**	-0.433**	-0.067	-0.311**	0.237**	0.133*	1							
活存比率	0.238**	0.345**	-0.026	-0.228**	-0.030	-0.062	0.192**	-0.333**	0.279**	1						
都市型農會	0.036	-0.084	-0.057	0.452**	0.058	0.277**	-0.267**	-0.031	-0.352**	-0.147*	1					
總幹事有連任競爭	0.132*	0.082	-0.113	0.002	0.041	-0.101	0.319**	-0.100	-0.144*	-0.197**	0.042	1				
高度競爭型農會	0.073	0.011	0.037	0.383**	-0.052	0.309**	-0.308**	-0.098	-0.346**	-0.223**	0.807**	0.132*	1			
存儲利息收入占營業收入比	-0.104	-0.089	0.058	0.030	0.144*	-0.538**	-0.097	0.104	-0.100	-0.219**	-0.157*	-0.011	-0.109	1		
轉存款占總存款比率	-0.092	-0.062	-0.332**	0.055	0.260**	-0.773**	0.316**	-0.080	0.396**	0.121	-0.139*	-0.013	-0.157*	0.177**	1	

註：*表示 P<0.1；**表示 P<0.05；***表示 P<0.01

第三節 單變量檢定分析

本節將分別依資產規模：資產規模大小；資本適足性：資本適足率高低；流動性：存放比率高低及農業發展基金放款占放款比高低；資產品質：逾期放款比率高低；管理能力：營業支出對營業收入比高低及用人費用對營業收入比高低；存款及經營結構：活存比率高低及存儲利息收入占營業收入比高低；都會特性：是否為都市型農會；地區特性：總幹事有無連任競爭者及是否為高度競爭型農會；農業金庫之影響變數：轉存農業金庫占總存款比高低，檢視與農會信用部經營績效是否存在顯著之差異，有關財務變數之數據呈現於表 4-3，經營特性變數之數據呈現於表 4-4。

一、財務變數

(一) 資產規模

Panel A 將資產規模分為高總資產與低總資產兩群，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中 ROE 不論在平均數或中位數上皆呈現出高總資產農會信用部顯著較低總資產農會信用部差，其餘則無顯著差異。概樣本中高總資產農會信用部之淨利雖較低總資產農會信用部高，但增幅未及於總資產成長之增幅，尤其蔬菜產區之農會信用部，因產期短且多以現金交易，存款之增幅尤其顯著，故表現在 ROE 方面反而呈現下降之情形。

(二) 資本適足性

Panel B 將資本適足率分為高資本適足率與低資本適足率兩群，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中 ROA 不論是在平均數或中位數上，皆呈現出高資本適足率農會信用部顯著優於低資本適足率農會信用部，而 ROE 在平均數上則呈現相反的結果，反而是低資本適足率農會信用部顯著優於高資本適足率農會信用部。概因高資本適足率主要表現在淨值之提升，而農會股金制度之廢除致淨值之累積主要來自於盈餘創造及累積的能力，故在 ROA 方面高資本適足率農會信用部優於低資本適足率農會信用部之表現，但較高之淨值反應在 ROE 上，反而呈現出相反的結果。

(三) 流動性

Panel C 將存放比率分為高存放比率與低存放比率，來檢視農會信用部經

營績效是否存在顯著差異。其中 ROA 與 ROE 皆呈現不顯著之狀況，顯見農會信用部在從事傳統授信業務時，能否確實審核評估授信風險，而非僅以存放比率之量化數字為目標，將對農會信用部經營產生重要影響。

Panel D 將農業發展基金放款占放款比分為高農業發展基金放款占放款比與低農業發展基金放款占放款比，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中 ROA 不論是在平均數或中位數上，呈現不顯著之狀況，而 ROE 在平均數上則呈現高農業發展基金放款占放款比農會信用部顯著優於低農業發展基金放款占放款比農會信用部。概因農業發展基金放款因受政府補貼，獲利性較一般放款為佳，且農民負擔較低利率，違約情形普遍較低，較佳的資產品質反應在基礎獲利能力的提升。

(四) 資產品質

Panel E 將逾期放款比率分為高逾期放款比率與低逾期放款比率，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中 ROA 不論是在平均數或中位數上，皆呈現出低逾期放款比率農會信用部顯著優於高逾期放款比率農會信用部，而 ROE 在中位數上亦呈現低逾期放款比率農會信用部顯著優於高逾期放款比率農會信用部。概因高逾期放款抵銷農會信用部獲利能力。

(五) 管理能力

Panel F 將營業支出對營業收入比分為高營業支出對營業收入比與低營業支出對營業收入比，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中 ROA 與 ROE 不論在平均數及中位數上皆呈現出低營業支出對營業收入比農會信用部顯著優於高營業支出對營業收入比農會信用部。

Panel G 將用人費用對營業收入比分為高用人費用對營業收入比與低用人費用對營業收入比，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中 ROA 與 ROE 不論在平均數及中位數上皆呈現出低用人費用對營業收入比農會信用部顯著優於高用人費用對營業收入比農會信用部。

(六) 存款及經營結構

Panel H 將活存比率分為高活存比率與低活存比率，來檢視農會信用部經營

績效是否存在顯著差異。其中 ROE 不論是在平均數或中位數上，皆呈現出高活存比率農會信用部顯著優於低活存比率農會信用部，而 ROA 在平均數上亦呈現高活存比率農會信用部顯著優於低活存比率農會信用部。概因農會信用部主要獲利基礎仍來自於存放利差，而存放利差的提升除授信利率的提高外，主要來自於吸收低資金成本的活期性存款，因此高活存比率之農會信用部經營績效普遍較佳。

Panel I 將存儲利息收入占營業收入比分為高存儲利息收入占營業收入比與低存儲利息收入占營業收入比，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中不論 ROA 與 ROE 皆呈現低存儲利息收入占營業收入比優於高存儲利息收入占營業收入比之情形，但並不顯著，顯見農會信用部辦理傳統授信業務之獲利高於轉存農業行庫之存儲利息收入，惟在低存放比率之現況，轉存農業行庫仍保有基礎的獲利來源。

表 4-3 農會信用部績效財務變數差異檢定表

績效變數	高		低		差異檢定(高-低)	
	平均數	中位數	平均數	中位數	平均數	中位數
Panel A 總資產(以 Median 來區分, N=259)						
ROA	0.2079	0.1891	0.2253	0.2015	-0.0174	-0.0124
ROE	3.9442	3.7748	5.7963	4.4576	-1.8521***	-0.6828***
Panel B 淨值佔風險性資產比率(以 Median 來區分, N=259)						
ROA	0.2537	0.2376	0.1799	0.1434	0.0738***	0.0942***
ROE	4.3553	3.9212	5.3883	4.0743	-1.0330**	-0.1531
Panel C 存放比率(以 Median 來區分, N=259)						
ROA	0.2252	0.1941	0.2081	0.2019	0.0171	-0.0078
ROE	5.2698	4.0611	4.4809	3.9135	0.7889*	0.1476
Panel D 農業發展基金放款佔放款比(以 Median 來區分, N=259)						
ROA	0.2274	0.1747	0.2058	0.2058	0.0216	-0.0311
ROE	5.2654	4.0875	4.4792	3.9058	0.7862*	0.1817
Panel E 逾期放款比率(以 Median 來區分, N=259)						
ROA	0.1640	0.1302	0.2688	0.2426	-0.1048***	-0.1124***
ROE	4.8863	3.7086	4.8615	4.1226	0.0248	-0.4140*
Panel F 營業支出對營業收入比(以 Median 來區分, N=259)						
ROA	0.1147	0.1182	0.3178	0.2812	-0.2031***	-0.1630***
ROE	2.9039	2.6160	6.8286	5.5445	-3.9247***	-2.9285***
Panel G 用人費用對營業收入比(以 Median 來區分, N=259)						
ROA	0.1877	0.1659	0.2453	0.2348	-0.0576***	-0.0689***
ROE	4.3417	3.7357	5.4018	4.3254	-1.0601**	-0.5897*
Panel H 活存比率(以 Median 來區分, N=259)						
ROA	0.2371	0.2150	0.1963	0.1798	0.0408**	0.0352
ROE	5.6786	4.3973	4.0752	3.6887	1.6034***	0.7086***
Panel I 存儲利息收入佔營業收入比(以 Median 來區分, N=259)						
ROA	0.2068	0.1826	0.2265	0.2058	-0.0197	-0.0232
ROE	4.6778	3.7932	5.0714	4.0929	-0.3936	-0.2997

二、經營特性變數

(一)都會特性

Panel A 區分為都市型農會與非都市型農會，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中 ROE 不論在平均數或中位數皆呈現出非都市型農會優於都市型農會，惟影響並不顯著，概因雲嘉地區為傳統農業縣，政府政策性農業貸款補貼利率略高市場行情，獲利性反而較都市型農會業務主力的一般放款為佳。

(二)地區特性

Panel B 區分為總幹事有連任競爭者與總幹事無連任競爭者，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中 ROA 不論平均數或中位數皆呈現出總幹事有連任競爭之農會信用部顯著優於總幹事無連任競爭之農會信用部，概因農會總幹事有連任競爭，可能會因而挪用農會資源並造成農會內部動盪，不利農會信用部正常營運，但就另一面而言，若農會經營不善，有意競爭者相對就較少了。

Panel C 區分為高度競爭型農會與非高度競爭型農會，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中 ROA 與 ROE 皆呈現不顯著之狀況，顯見農會信用部經營端視主政者經營態度，良性競爭反而有利農會信用部之經營。

(三)農業金庫影響變數

Panel D 將轉存農業金庫占總存款比率分為高轉存農業金庫占總存款比率與低轉存農業金庫占總存款比率，來檢視農會信用部經營績效是否存在顯著差異。其中高轉存比率之農會信用部 ROA 與 ROE 皆較低轉存比率之農會信用部為差，但影響並不顯著，依全國農會信用部近七年統計，平均存放比率約為 47.91%，明顯高於雲嘉地區農會信用部約 9.34%，在穩定資產品質的前提下，轉存利率(以農業金庫一年期定期儲蓄存款機動利率計算，現為 1.27%)明顯低於授信利率，惟在目前市場資金寬鬆之情形下，卻是農會信用部餘裕資金賺取穩定收益之最佳選擇，但有效提升放款業務量並確保資產品質，將可會農會信用部帶來更高之收益。

表 4-4 農會信用部績效經營特性變數差異檢定表

績效變數	Panel A 都市化程度(以 Median 來區分, N=259) (以 1,0 來區分, 1 代表都市型農會信用部, 0 代表非都市型農會信用部)					
	都市型(N=77)		非都市型(N=182)		差異檢定(都市-非都市)	
	平均數	中位數	平均數	中位數	平均數	中位數
ROA	0.2249	0.1591	0.2131	0.2022	0.0118	-0.0431
ROE	4.4058	3.6054	5.0718	4.1455	-0.6660	-0.5401
績效變數	Panel B 總幹事有無連任競爭者(N=259) (以 1,0 來區分, 1 代表總幹事有連任競爭者, 0 代表總幹事無連任競爭者)					
	有連任競爭(N=41)		無連任競爭(N=218)		差異檢定(有-無)	
	平均數	中位數	平均數	中位數	平均數	中位數
ROA	0.2619	0.2422	0.2081	0.1881	0.0538*	0.0541*
ROE	5.5627	4.2921	4.7443	3.9397	0.8184	0.3524
績效變數	Panel C 地區金融機構競爭程度(N=259) (以 1,0 來區分, 1 代表高度競爭型農會信用部, 0 代表非高度競爭型農會信用部)					
	高度競爭(N=56)		非高度競爭(N=203)		差異檢定(高-非高)	
	平均數	中位數	平均數	中位數	平均數	中位數
ROA	0.2372	0.1981	0.2109	0.1966	0.0263	0.0015
ROE	4.9531	4.0590	4.8520	3.9828	0.1011	0.0762
	Panel D 轉存農業金庫占總存款比率(以 Median 來區分, N=259)					
	高		低		差異檢定(高-低)	
	平均數	中位數	平均數	中位數	平均數	中位數
ROA	0.2041	0.1870	0.2290	0.2060	-0.0249	-0.0190
ROE	4.6879	3.9581	5.0583	4.0688	-0.3704	-0.1107

第四節 多變量分析

本研究依第三章第三節所建立之多元迴歸模型，檢定不同都會特性、地區特性、農業金庫影響變數及全體變數對農會信用部經營績效之影響，其中排除具共變性之變數，瞭解各自變數對農會信用部經營績效之變動方向及影響之顯著程度，並對其結果加以分析，迴歸分析結果如表。以下依本研究所選取之變數架構順序，分別說明實證結果之意義：

一、不同都會特性對農會信用部經營績效之影響

從表 4-5 的數據中可看出，都市型農會對 ROA 影響不顯著，對 ROE 為顯著負向關係，表示越都市型農會信用部，農會信用部經營績效越差，結果並不支持本研究之假說 7，此乃因都市型農會之淨值普遍較高，且對於資產未能有效利用，面對議價能力較高之客戶及更高度競爭的金融環境，致使經營績效反而變差。

二、不同地區特性對農會信用部經營績效之影響

從表 4-5 的數據中可看出，總幹事有連任競爭者在整體變數驗證中對 ROA 及 ROE 之影響均呈現正向關係，惟影響不顯著，表示總幹事有連任競爭者對於農會信用部經營績效影響不大，或因農會信用部經營績效較佳招致地方人士企圖介入經營權之誘因；高度競爭型農會對 ROA 及 ROE 之影響均呈顯著負相關，結果符合本研究之假說 9，表示競爭程度越高，農會信用部經營績效越差，概因於金融競爭程度越高，導致業務招攬對象會有邊緣化之風險，客戶面對更透明化之資訊，議價能力提高，造成農會信用部營運更加困難。

三、農業金庫影響變數對農會信用部經營績效之影響

從表 4-5 的數據中可看出，轉存農業金庫占總存款比對 ROE 呈正向關係但影響不顯著，對 ROA 為顯著負向關係，表示轉存農業金庫占總存款比越高，農會信用部經營績效越差，此乃轉存農業金庫與放款為反向變動關係，在不考量授信風險之情形下，轉存款之獲利性遠不及放款業務所帶來之收益，且存款增加同時造成總資產增加，淨利若未等幅度提升，ROA 反而下跌，但對低存放比之農會信用部而言，轉存農業行庫賺取穩定之收益反而成為消極營運之後盾，這也說明了對 ROE 的正向關係。

四、控制變數對農會信用部經營績效之影響

從表 4-5 的數據中可看出，總資產對 ROA 及 ROE 之影響均呈現顯著負向關係，結果並不支持本研究之假說 1，表示隨著資產規模增加，農會信用部經營績效反而變差，顯示雲嘉地區農會信用部並未有效利用資產創造收益；資本適足率對 ROA 之影響不顯著，對 ROE 為顯著負向關係，結果並不支持本研究之假說 2，表示隨資本適足率提高，農會信用部經營績效反而變差，此結果概因資本適足率之提高主要係由淨值的提升所影響，在累積損益不變之情形下造成淨值報酬率反而下降；存放比率對 ROE 之影響不顯著，對 ROA 為顯著正相關，結果符合本研究之假說 3，表示存放比率越高，農會信用部經營績效愈佳；農發基金放款占放款總額比對 ROE

之影響較不顯著，對 ROA 則達 90%以上顯著正相關，表示農發基金放款占放款總額比越高，農會信用部經營績效越好，概因於農發基金放款為政府補貼利息之政策性貸款，相對其他放款，農民負擔利率較低，經濟壓力較低，違約情形偏低，且加計補貼利率及農民負擔利率普遍優於其他放款種類之收益；逾期放款比率對 ROE 之影響較不顯著，對 ROA 則達 95%以上顯著負相關，表示逾期放款比率越高，農會信用部經營績效越差，結果符合本研究之假說 4；營業支出對營業收入比及用人費用對營業收入比對 ROA 及 ROE 均呈顯著負向關係，表示營業支出對營業收入比及用人費用對營業收入比越高，農會信用部經營績效越差，結果符合本研究之假說 5；活存比率對 ROE 影響不顯著，對 ROA 呈現顯著負相關，表示活存比率越高，農會信用部經營績效越差，結果並不支持本研究之假說 6，惟影響數不大；存儲利息收入占營業收入比對 ROA 及 ROE 均呈顯著正向關係，表示存儲利息收入占營業收入比越高，農會信用部經營績效越好，此乃雲嘉地區為傳統農業縣，農業投資不如工商業投入資本大，農會信用部普遍存在低存放比率之情況致使存放利差收益空間有限，餘裕資金轉存農業行庫之存儲利息收入更能產生穩定且安全之收益。

表 4-5 各項變數對農會信用部經營績效之迴歸彙總表 (N=259)

Panel A – ROA					
迴歸式	3-1	3-2a	3-2b	3-3	3-4
總資產	-0.031***	-0.034***	-0.026***	-0.022***	-0.017**
資本適足率	0.002	0.002	0.001	0.001	0.000
存放比率	0.003***	0.003***	0.003***		
農業發展基金放款占放款比	0.043**	0.048**	0.033*	0.048***	0.037*
逾期放款比率	-0.002**	-0.002**	-0.002***	-0.002**	-0.002***
營業支出對營業收入比	-2.351***	-2.354***	-2.388***	-2.324***	-2.348***
用人費用對營業收入比	-0.268***	-0.253***	-0.274***	-0.208***	-0.231***
活存比率	-0.001**	-0.001*	-0.001**	-0.001*	-0.001**
存儲利息收入占營業收入比	0.124**	0.132**	0.122**	0.021	0.008
都市型農會	-0.009				
總幹事有連任競爭者		0.001			-0.002
高度競爭型農會			-0.026***		-0.019**
轉存農業金庫占總存款比				-0.002***	-0.002***
截距項	2.825***	2.859***	2.824***	2.850***	2.841***
Adj_R-square	0.895	0.895	0.899	0.905	0.905
Panel B – ROE					
迴歸式	3-1	3-2a	3-2b	3-3	3-4
總資產	-0.639**	-0.853***	-0.563**	-0.879***	-0.565**
資本適足率	-0.514***	-0.496***	-0.539***	-0.509***	-0.564***
存放比率	0.014	0.013	0.016		
農業發展基金放款占放款比	-0.282	0.021	-0.555	-0.150	-1.164*
逾期放款比率	-0.041	-0.029	-0.042*	-0.029	-0.046*
營業支出對營業收入比	-57.410***	-57.611***	-59.024***	-57.465***	-58.592***
用人費用對營業收入比	-5.355***	-4.303**	-5.176***	-5.195**	-6.206***
活存比率	0.026	0.026	0.015	0.024	0.019
存儲利息收入占營業收入比	4.531**	5.109***	4.711***	4.083***	3.385**
都市型農會	-0.618**				
總幹事有連任競爭者		0.075			0.314
高度競爭型農會			-1.050***		-1.106***
轉存農業金庫占總存款比				0.002	0.004
截距項	72.204***	74.568***	73.297***	76.185***	74.462***
Adj_R-square	0.822	0.818	0.827	0.818	0.827

註：*表示P<0.1；**表示P<0.05；***表示P<0.01

第五章 結論與建議

第一節 研究結論

本研究主要以都會特性、地區特性及農業金庫影響變數三方面探討農會信用部經營績效之差異，分別依是否為都市型農會、總幹事有無連任競爭、地區金融機構競爭程度、及轉存農業金庫占總存款比等變數為主軸進行瞭解，最後探究全體變數對農會信用部經營績效之影響。

在都會特性方面，都市型農會對淨值報酬率為顯著負相關，越都市型農會信用部經營績效越差，此乃因都市型農會之淨值普遍較高，且對於資產未能有效利用，面對議價能力較高之客戶及更高度競爭的金融環境，致使經營績效反而變差。

在地區特性方面，總幹事有連任競爭者與資產報酬率及淨值報酬率影響並不顯著，高度競爭型農會與資產報酬率及淨值報酬率則呈現顯著負向關係，概因於金融競爭程度越高，導致業務招攬對象會有邊緣化之風險，客戶面對更透明化之資訊，議價能力提高，造成農會信用部營運更加困難。

在農業金庫影響變數方面，轉存農業金庫占總存款比與資產報酬率為顯著負相關，此乃轉存農業金庫與放款為反向變動關係，在不考量授信風險之情形下，轉存款之獲利性遠不及放款業務所帶來之收益，且存款增加同時造成總資產增加，淨利若未等幅度提升，ROA 反而下跌，但對低存放比之農會信用部而言，轉存農業行庫賺取穩定之收益反而成為消極營運之後盾。

在全體變數影響方面，發現資產報酬率與總資產、逾期放款比率、營業支出對營業收入比、用人費用對營業收入比、活存比率、高度競爭型農會及轉存農業金庫占總存款比為顯著負相關，與農業發展基金放款占放款比為顯著正相關；淨值報酬率與總資產、資本適足率、農業發展基金放款占放款比、逾期放款比率、營業支出對營業收入比、用人費用對營業收入比及高度競爭型農會為顯著負相關，與存儲利息收入占營業收入比為顯著正相關。

第二節 研究建議

一、對經營者建議

- (一) 實證結果顯示，營業支出及用人費用對營業收入比越高，農會信用部經營績效越差，尤其處於業務種類少及各項限額受限之經營環境，在開源不易之情形下，節流方為經營之本。
- (二) 金融環境變化快速，農業縣市之農會信用部為主要營運基礎之農業發展基金放款受到嚴重排擠，農業金融法將信用部餘裕資金之強制轉存修正為應至少四分之三轉存，消極保守賺取轉存利息之經營方式面臨不確定之變化，惟有積極業務推廣並配合聯合授信推展，共同去化餘裕資金，以創造獲利基礎。
- (三) 農會信用部存放利差逐漸縮小，而都市型的農會信用部尤其明顯，如何有效利用餘裕資金及加強業務多元化，創造獲利基礎，則顯得特別重要，另員工專業知識的訓練與養成，則為因應日益競爭金融環境的最佳利器。

二、對後續研究者建議

- (一) 農會信用部負責人總幹事、理監事每四年改選一次，由會員間接選舉產生，與地方派系關係密切，對農會信用部的發展有重大影響。在此種制度之下，其對農會信用部治理有何影響？選舉前與選舉後的經營績效又有何差異？凡此種種，皆是值得後續研究者研究的重要課題。
- (二) 本研究只針對農會信用部單一部門之研究，未來可考量將全體部門納入研究之範圍。
- (三) 未來「財團法人全國農漁業及金融資訊中心」的成立，結合金流、物流及資訊流，其對農漁會經營績效之關聯性亦是值得探討的議題。
- (四) 農業金庫為建構農業金融體系，自 98 年起陸續建構不同的業務協同模式，協助農漁會信用部業務發展，並已具初步之成效，但對後續之影響性及其影響之程度，則為值得進一步研究的課題。

參考文獻

- 1.毛傳志(2008)，「台灣地區銀行經營績效與風險指標之研究」，中央大學財務金融學系碩士論文。
- 2.何里仁(2003)，「公司治理資訊透明度與績效評核關聯性之研究」，逢甲大學會計與財稅研究所碩士論文。
- 3.何進村(2012)，「最大股東持股比率對公司績效之影響」，東海大學財務金融系碩士論文。
- 4.李青萍(1998)，「影響農會信用部經營績效之因素與擠兌前後經營績效變化之研究」，台灣大學財務金融學研究所碩士論文。
- 5.李麗鈴(2008)，「農會信用部經營型態與財務績效分析」，朝陽科技大學財務金融系碩士論文。
- 6.林青弘(2007)，「公司治理機制與公司績效-台灣營建業與銀行業之實證研究」，朝陽科技大學財金系未出版碩士論文。
- 7.林建宏(2011)，「台灣地區銀行經營績效評估之研究-TOPSIS 方法之應用」，東海大學統計系碩士論文。
- 8.吳祁蔓(2002)，「金融預警系統之研究-以台灣地區銀行為例」，東吳大學企業管理系碩士論文。
- 9.吳建良(2004)，「資本適足率與逾期放款率對銀行財務績效之影響」，世新大學經濟學碩士論文。
- 10.梁榮輝、劉邦典、林志庶、王偉權(2006)，「台灣農會信用合作部營運績效之比較分析」，華人前瞻研究，第2卷第2期，頁27-44。
- 11.張永芬(2012)，「資本適足率與經營績效指標之關聯性的研究—臺灣商業銀行的實證分析」，世新大學財務金融學研究所碩士論文。
- 12.陳中河(2000)，「臺灣農會信用部金融預警系統之研究」，朝陽科技大學財務金融系碩

- 士論文。
- 13.陳淑娥(2004),「台灣地區農會信用部經營特性對財務績效影響之研究」,南華大學管理科學研究所碩士論文。
 - 14.黃吉成(2008),「全國農業金庫成立對農會信用部經營績效之影響」,佛光大學經濟學系碩士論文。
 - 15.蔡宗儒(2006),「銀行放款成長率、逾放比率與經營效率之關聯性分析」,宜蘭大學經營管理研究所碩士論文。
 - 16.蔡奇芳(2011),「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」,東海大學管理碩士論文。
 - 17.曾鳳英(2008),「農業金融法實施前後對高雄地區農會信用部經營績效之評估」,第一科技大學金融營運系碩士論文。
 - 18.趙苑婷(2011),「股權結構、董事會組成對公司價值之影響」,朝陽科技大學財金系碩士論文。
 - 19.謝宗權(1995),「臺灣地區農會信用部經營效率分析:資料包絡分析法之應用」,國立臺灣大學農業經濟研究所碩士論文。
 - 20.羅美玲(2002),「農會信用部經營績效差異之研究及政府監理行為有效性之探討」,國立臺灣大學財務金融學研究所碩士論文。
 - 21.盧逸勳(2008),「嘉義縣基層農會信用部經營績效之研究」,南華大學財務管理研究所碩士論文。
 - 22.盧欣怡(2010),「風險控管因子與銀行經營績效之關聯性研究」,國立中正大學會計與資訊科技研究所碩士論文。
 23. Barry, P.J., R.W. Bierlen, and N.L. Sotomayor (2000), Financial Structure of Farm Business under Imperfect Capital Markets, *American Journal of Agricultural Economics*, 82, pp.920-933.
 24. Jensen, F.E. (2000), The Farm Credit System as a Government-Sponsored Enterprise,

Review of Agricultural Economics, 22, pp.326-335.

25. Raj Aggarwal and Kevin T. Jacques , 「 Assessing the Impact of Prompt Corrective Action on Bank Capital and Risk 」 , Economic Policy Review , FEB of New York , 1998

附錄 1

全國農業金庫協同農漁會推動聯合授信業務計畫

一、主旨：為有效協助農漁會拓展授信業務，同時增裕農漁會收益及有效去化資金，特訂定本計畫。

二、目的：透過本公司與農漁會聯合授信方式，創造農漁會、農漁會客戶及本公司三贏。

- (一) 提供農漁會客戶更多運用資金，促進農漁會積極深耕既有優良客戶。
- (二) 透過聯合授信業務，強化與農漁會合作關係，增進農漁會辦理企業授信業務能力，進而提升農漁會競爭力並改善授信結構，期望達到互利目標。
- (三) 協助農漁會信用部拓展授信業務，農漁會信用部擔任聯合授信案之管理機構，由本公司參貸金額中之利息收入支付一定比率之管理費回饋信用部，增加農漁會信用部收益。

三、對象及參貸條件：

- (一) 農漁會依本公司「辦理聯合授信業務辦法」轉介其優良客戶之授信案件。
- (二) 農漁會參貸金額合計應達聯合授信總額度二分之一以上為原則，若未達聯合授信總額度二分之一時，其擔保授信應參貸其法定最高可參貸金額。

前揭聯合授信案件若含有無擔保授信額度，農漁會應參貸其法定最高限額二分之一或該會會員代表大會決議最高限額兩者孰低之金額。

主辦機構保留最後分配參貸比率及金額之權利。

- (三) 擔保品估價：若參貸之農漁會信用部逾放比率在 5% 以下，淨值占風險性資產比率達 8% 以上時，依本公司「辦理聯合授信業務辦法」辦理，並提供估價所引用之參考或佐證案例。
- (四) 農漁會信用部得受託擔任共同主辦機構並依據客戶提出之財務與業務資料、投資計畫、融資計畫及其他相關資料等辦理徵信調查，作成徵信調查報告〔除一般徵信項目外，含企業組織及現況評估、投資計畫、技術、財務、投資效益之評估及依前款(三)辦理擔保品估價等〕，並研擬初步之核貸條件(包括授信對象、借款方式、額度、期限、用途、訂價、擔保、撥款與償還方式、授信總額度及農漁會之參貸額度、借款人承諾事項及其他授信條件等)。

四、利率：

按本公司定儲利率指數加碼機動調整，本公司定儲利率指數以「月調」為原則。

五、辦理方式：農漁會信用部得受託擔任管理機構並辦理下列事項：

- (一) 借款人還本、付息之帳務及分配事宜（相關匯費由管理機構支付）。
- (二) 擔保品之管理以及定期蒐集借款人提供之財務、業務或其他約定報表。
- (三) 借款人各項違約事件與異常突發事故之通知。
- (四) 辦理授信案件追蹤考核事宜。

六、管理機構計收管理費方式：於實際收息時，就本公司參貸金額或農漁會合計參貸金額孰低之應收利息依下表標準計算：

(一) 授信期間為 7 年以下時：

類別	管理年費率標準
擔保放款	放款利率－〔本公司定儲利率指數加年息 0.264% (目前為 1.62%)〕
無擔保放款	放款利率－〔本公司定儲利率指數加年息 0.514% (目前為 1.87%)〕

(二) 授信期間超過 7 年時，自第 8 年起：

類別	管理年費率標準
擔保放款	放款利率－〔本公司定儲利率指數加年息 0.389% (目前為 1.745%)〕
無擔保放款	放款利率－〔本公司定儲利率指數加年息 0.639% (目前為 1.995%)〕

七、推介獎勵:回饋期限自首次撥款日起算一年止。

- (一) 設有信用部之農漁會：聯合授信案件借款人申請增貸或農漁會轉介授信案件，農漁會若受限於借款人及其同一關係人授信限額等規範未能參貸，由本公司自行承作貸放時，則於實際收息就本公司放款計息積數之年費率 0.15%計算推介獎勵。
- (二) 未設有信用部之農漁會：推介授信案件並經本公司評估承作貸放時(含邀請其他設有信用部之農漁會參貸)，則於實際收息就本公司放款計息積數之年費率 0.15%計算推介獎勵。

八、聯合授信案件轉列為逾期放款或催收款後，本公司將停止支付管理費或推介獎勵。俟該案件協議清償或和解轉列正常授信案件之日起，得恢復支付管理費或推介獎勵。

九、政策性農業貸款、政府優惠房貸（含購置或修繕房屋）及政府機關貸款不適用本計畫。

十、本計畫計付管理費之營業稅及印花稅由管理機構負擔，另未盡事宜，悉依本公司相

關授信規定辦理。

十一、本計畫經董事會核定後實施，修正時亦同。