

東海大學管理學院財務金融研究所

碩士在職專班論文

都市化程度與經營特性對農會信用部經營效率

影響之研究

The Effects of the Urbanization and Operating
Characteristics on Operating Efficiency of
Credit Departments of Farmers' Associations

指導教授：蕭慧玲博士

研究生：賴淑月

中華民國103年6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 賴淑月 君

所提之論文(中文)：都市化程度與經營特性對農會信用部經營效率影響之
研究

(英文)：The Effects of the Urbanization and Operating Characteristics on
Operating Efficiency of Credit Departments of Farmers' Associations

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 菅瑞昌
考試委員 葉慧玲 (指導教授) 菅瑞昌
黃瑋琦

系所主任 張永和

中華民國 103 年 6 月 12 日

東海大學財務金融學學系
碩士論文學術倫理聲明書

本人 賴淑月 (學號: G01449013) 已完全了解學術倫理之定義，僅此聲明，本人呈交之碩士論文絕無抄襲或由他人代筆之情事，若被揭露具有違背學術倫理之事實或可能，本人願自行擔負所有之法律責任。對於碩士學位因違背學術倫理而被取消之後果，本人也願一併概括承受。

立證人： 賴淑月 (簽名)

中華民國 103 年 6 月 20 日

謝辭

本論文得以順利完成，幸蒙指導教授蕭慧玲博士悉心指導與教誨，於研究期間老師對於研究方向、匡正架構、研究方法乃至實證結果與分析等，不厭其煩，提供許多深入見解，使我克服艱難完成論文，在此獻上最誠摯的謝忱。論文口試期間，承蒙口試委員管瑞昌教授與黃琛瑞教授專業審核與寶貴的意見，使本論文更臻完備，在此一併致謝。

兩年的研究所修業時光匆匆，來自各行各業之精英的好同學們，大家同甘共苦，美好時光令人難以忘懷。論文撰寫期間，一同在研究室裡努力的雅微、孟芳、寶春、詠賢、靜瑜、佳慧、小琪及佩均，因為有你們鼓勵，還有學長秉濬與秉睿鼎力相助，使我能順利完成論文。此外，感謝工作上的主管及同事，麗明襄理、樹旺主任、兆博主任、淑清、詩婷、荊苗、文雅、淑如、全宏，時常提供協助及意見，在此也要表達感謝之意。

最後，謹以本文獻給關心我的師長、同學、朋友及家人。

賴淑月 謹誌於

東海大學財務金融研究所

中華民國一〇三年六月

摘要

隨著都市化影響，工商服務業漸取代農業經濟型態，國內外金融競爭激烈及農業金庫成立等環境巨幅變化，農會信用部應思考面對新的經營環境，如何擬定經營策略。

本研究以 251 家農會信用部自 2006 年至 2013 年共 8 年為研究樣本，以資產報酬率、淨值報酬率、逾放比率及資產週轉率為經營效率變數，運用單變量檢定及多元迴歸分析法，探討都市化程度及會員金融、總幹事背景、農業金庫影響等經營特性變數對農會信用部經營效率之影響，最後提出建議以供主管機關擬定政策及修法、與農會經營者制定經營策略之參考。

實證結果顯示：第一、都市化程度愈高，資產報酬率與資產週轉率愈高，逾放比率愈低，顯示都市化程度較高地區之農會信用部，不僅本身淨值及規模較大，因金融市場熱絡，農會信用部經營效率愈佳；第二、會員存放比率愈低，資產報酬率愈高、逾放比率及資產週轉率愈低，而贊助會員及非會員存放比率愈高，資產報酬率愈高、逾放比率愈低，顯示農會信用部增加辦理贊助會員及非會員業務比重，對經營效率是有助益的；第三、總幹事為女性時資產報酬率愈高，總幹事愈年長或學歷愈高或為女性時，逾放比率愈低，總幹事為男性或愈年輕者或學歷較低者資產週轉率較高，顯示總幹事背景對農會信用部的經營確實存在影響，總幹事之遴選及聘任應審慎辦理。第四、聯合貸款比率愈高逾放比率愈高或轉存農業金庫占總存款比率高時，逾放比率及資產週轉率愈低，農會信用部應積極配合農業金庫推展各項業務並提升專業性，而非消極以轉存款賺取轉存利差。最後，在都市化程度與各經營變數交互影響下，都市化程度高之地區，辦理贊助會員存放業務對資產品質有提升效果，另因市場競爭激烈，各項會員金融業務對資產週轉率均不易提升，總幹事背對經營效率之影響性亦降低，農業金庫對都市化程度高的農會較都市化程度低的農會對經營效率的影響性小。

關鍵字：農會信用部、經營效率、經營特性、農業金庫

Abstract

With the effect of urbanization, the economic pattern of agriculture is replaced by the industry and commerce services gradually. Due to the significant changes of scorching competition of international and domestic finance and the establishment of agriculture bank, the credit department of Farmers' Association shall think how to face such new operation environment and further make an operation strategy.

This research takes 251 credit departments of Farmers' Associations from 2006 to 2013 as the researching samples. The return on assets, return on equity, non-performing loans ratio and asset turnover are the variables of operation efficiency. The univariate test and multiple regression analysis are applied to investigate the effect on the operation efficiency of the credit department of Farmers' Association against the variables of operation characteristics, such as the level of urbanization, finance of member, background of executive secretary and the effect resulted from agriculture bank. Finally, to submit the recommendation to the authority as the reference upon making the policy, amending the law and establishing the operation strategy with the manager of Farmers' Association.

The empirical result shows: First, when the level of urbanization, return on assets and asset turnover are higher and the non-performing loans ratio is lower, it shows that the credit department of Farmers' Association located at a area with higher level of urbanization, not only its own net value and scale are larger, but also the operation efficiency of the credit department of Farmers' Association is better due to the active economic market. Second, when the deposit loan ratio, non-performing loans ratio and asset turnover are lower and the return on assets is higher for member, and the deposit loan ratio and return on assets are higher and the non-performing loans ratio is lower for sponsor member and non-member, it

shows the business ratio of sponsor member and non-member of the credit department of Farmers' Association is increased, which is beneficial for the operation efficiency. Third, when the executive secretary is female, the return on assets is higher; when the executive secretary is older, female or higher education, the non-performing loans ratio is lower and when the executive secretary is younger, male or lower education, the asset turnover is higher. All above shows the operation of the credit department of Farmers' Association is indeed affected by the background of executive secretary. Therefore, the selection and employment of executive secretary shall be executed carefully. Fourth, the higher the syndicated loan ratio or the higher the total deposit ratio of being carried forward to the agriculture bank is, the lower the non-performing loans ratio and the lower the asset turnover would be. In such case, the credit department of Farmers' Association shall promote various businesses and enhance the professionalism by cooperating with the agriculture bank positively instead of earning the difference of interest rate of transfer deposit negatively. At last, under the reciprocal effect of level of urbanization and each operation variable, for the area with the higher level of urbanization, the assets quality could be increased based on the execution of deposit business of sponsor member. In addition, due to the scorching competition of market, the asset turnover is difficult to be increased against each financial business of member. The influence of operation efficiency resulted from the executive secretary is even reduced. With regard to the influence of operation efficiency resulted from the agriculture bank, the higher level of urbanization is smaller than the lower level of urbanization.

Keywords: Credit Department of Farmers' Association, Operation Efficiency, Operation Characteristic, Agriculture Bank

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
第二章 文獻探討.....	5
第一節 農業金融體系法令規範與現況.....	5
第二節 相關文獻.....	11
第三章 研究方法.....	18
第一節 研究假說.....	18
第二節 研究架構與變數定義.....	20
第三節 研究設計與實證模型.....	27
第四節 資料來源與研究限制.....	28
第四章 實證分析.....	30
第一節 敘述統計分析.....	30
第二節 相關性分析.....	35
第三節 單變量檢定分析.....	35

第四節 多元迴歸分析	40
第五章 結論與建議.....	53
第一節 研究結論	53
第二節 研究建議	55
參考文獻.....	57
附錄 1.....	59
附錄 2.....	62

表目錄

表 2-1 農業金庫收受轉存款統計表.....	9
表 2-2 農業金庫協同農漁會推動聯合授信業務計畫統計表.....	9
表 2-3 農業金庫整合農漁會代收業務統計表.....	11
表 3-1 變數定義表.....	26
表 4-1 敘述統計分析表.....	33
表 4-2 總幹事背景統計分析.....	34
表 4-3 相關性分析表.....	38
表 4-4 農會信用部變數差異檢定表.....	39
表 4-5 都市化程度對農會信用部經營效率之迴歸彙總表.....	40
表 4-6 會員金融對農會信用部經營效率之迴歸彙總表.....	42
表 4-7 總幹事背景對農會信用部經營效率之迴歸彙總表.....	43
表 4-8 農業金庫影響對農會信用部經營效率之迴歸彙總表.....	45
表 4-9 所有自變數對農會信用部經營效率之迴歸彙總表.....	46
表 4-10 都市化程度交乘會員金融對農會信用部經營效率之迴歸彙總表.....	49
表 4-11 都市化程度交乘總幹事背景對農會信用部經營效率之迴歸彙總表.....	50
表 4-12 都市化程度交乘農業金庫影響對農會信用部經營效率之迴歸彙總表.....	52

圖目錄

圖 1-1 農會信用部存放款市占圖.....	2
圖 2-1 農會信用部存款結構圖.....	7
圖 2-2 農會信用部放款結構圖.....	8
圖 3-1 研究架構圖.....	20

第一章 緒論

第一節 研究背景與動機

農會信用部在農業發展上長期扮演服務農民的重要角色，當農民有農業經營需求或發生天然災害時，農會信用部可適時提供資金解決農民的需求，尤其台灣地區為精緻農業，農民小規模生產，加上易受天災或市場因素影響收成及價格，造成農民收入不穩定，農會信用部扮演資金轉移的角色，有助於農村經濟及資源的分配及發展，對於農村資金流通、農村經濟發展亦相當重要。

近年政府為發展經濟徵收大量農地，如為新竹科學工業園區擴編徵收大埔農地、為中部科學工業園區第四期徵收彰化二林相思寮土地，不僅輿論譁然，更使大眾深思農地問題，依農業普查，台灣可耕作地的總面積在近 10 年由 62 萬 4 千多公頃，降至 57 萬 9 千多公頃，可耕作農地大幅減少；平均每一農牧戶可耕作地面積十年間也由 0.79 公頃降至 0.70 公頃，台灣的農地就在都市計畫變更程序下不斷流失，加上經濟轉型，農業生產日漸式微，從早期賴以為生的農業經濟為主，漸漸地由工商業所取代，近 10 年之農業生產毛額比重占國內產業結構不到 2%，而近年來金融市場自由化、國內外金融機構設立加重金融市場競爭下，農會信用部主要資金來源-存款，占全體金融機構之比率，如圖 1-1，由 2006 年的 5.05% 逐年下降，至 2013 年僅有 4.78%，相反的本國銀行呈上升之趨勢，而主要資金用途-放款方面，農會信用部占全體金機構之比率，因積極推展政策性農業貸款及開放非會員放款下，由 2006 年之 3.44% 微幅上揚至 2013 年之 3.92%，同時本國銀行之占有率亦呈上升趨勢，概因農會信用部之體質及經營效率已難應付金融市場之激烈競爭與國內外經濟情勢之劇烈變化，農會信用部應重新思考其經營策略與定位。

隨著全國農業金庫於 2005 年成立，對農會信用部負有收受轉存款、資金融通、輔

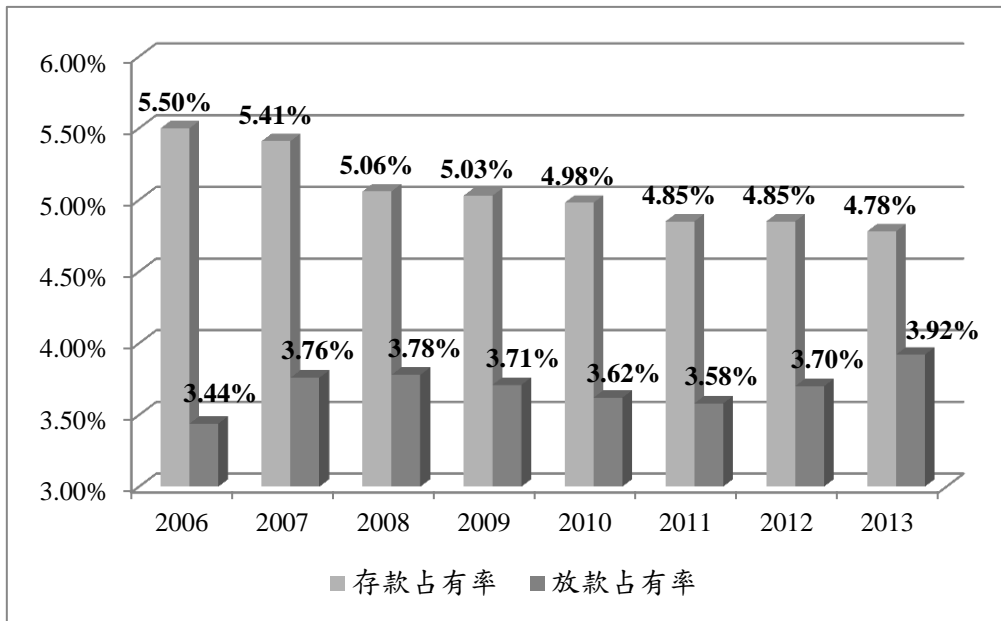


圖 1-1 農會信用部存放款市占圖

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任務，農會信用部亦應思考如何藉由全國農業金庫擴大業務範圍以提升競爭力。

過去學者對國內外銀行為研究對象之文獻，多以公、民營為經營特性，探討經營績效的差異，同時以資產規模、資產品質、獲利能力、資本等因素分析與績效的相關性。Boubakri et al. (2005)研究發現民營化後銀行的獲利能力提高，但經營效率及償債能力較民營化前低。Iannotta et al. (2007)研究發現公營銀行獲利性及資產品質較民營銀行差。董俊宏(2007)研究顯示公營銀行的獲利能力與大多數的經營績效指標都優於民營銀行。蔡奇芳(2011)實證結果發現民營銀行長期經營績效高於公股銀行。

以農會及信用合作社為研究對象之文獻，有關區域因素之經營特性之研究，分別有以地理位置、人口數或會員人口比為區分者，探討不同都市化程度與經營效率之差異，劉大鵬(1997)將信用合作社分為北、中、南、東四區，研究結果顯示都會區之信用合作社的報酬低於非都會區信用合作社。陳淑娥(2005)依會員人數占總人口數的比例多寡，將農會信用部劃分為城市型、混合型、鄉村型三種型態，研究結果發不同經營型態農會信用部經營績效差異極大；以會員金融為經營特性之研究中，以往的研究只有對會員及贊助會員存款放款業務與績效相關性之文獻，羅美玲(2002)研究發現正會員存放比率與

資產報酬率呈負相關而與逾放比率呈正相關。陳淑娥(2005)研究發現逾放比率與正會員存放比率呈正相關而與贊助會員存放比率呈負相關。然非會員放款業務已開放逾十年，尚未見非會員相關研究；而有關農會領導者-總幹事為研究對象之文獻，多以人格特質、經營風格或以問卷訪查之研究，尚無運用資料庫資料加以實證分析者；有關農業金庫成立對農會信用部經營影響之相關文獻，多為比較農業金庫成立前後農會信用部績效之差異，僅吳秉濬(2013)以轉存農業金庫占總存款比率探討農會信用部經營效率之差異。

綜合以上文獻回顧，國內以往對影響農會信用部績效之研究，缺乏以非會員存放比率、總幹事個人背景、或農業金庫直接影響農會信用部業務之相關文獻，另探討不同都市化程度與經營績效之差異之文獻雖不少，尚未有文獻探討都市化程度及經營特性交互影響之差異，有鑒於此，本研究擬以會員、贊助會員及非會員存放比率為會員金融特性，以性別、年齡、教育程度來分析總幹事背景，及聯合貸款比率與轉存農業金庫占總存款比率為農業金庫影響等三項經營特性，加上都市化程度，探討農會信用部經營效率之差異，並且探討都市化程度及經營特性交互作用對經營效率之影響，冀能提出不同的結論與政策建議，進而對提升農會信用部的經營效率有所幫助。

第二節 研究目的

本文之研究，其目的有五：

- 一、 將農會依都市化程度區分五個不同型態，探討不同都會型態的農會信用部經營效率的差異。
- 二、 探討農會信用部對會員、贊助會員及非會員三種不同會員對象之會員存放比率對其經營效率之影響。
- 三、 分析農會總幹事背景差異與其經營效率的影響，以性別、年齡及教育程度等背景因素加以分析比較。
- 四、 探討農業金庫對農會信用部經營效率之影響，以聯合授信辦理比重及轉存農業金庫占總存款比率加以分析。

五、 探討都市化程度與會員金融、總幹事背景及農業金庫影響等面向之交互影響，對農會信用部經營效率的差異。

第二章 文獻探討

本研究探討都市化程度與經營特性對農會信用部經營效率之影響，鑒於農會信用部與一般金融機構相較，存在特殊的規定及經營環境，本文有需要先就農業金融之法令規定、經營特性及現況、與農業金融特殊體系等予以整理與分析，使本探討內容更臻完備。故本章共分二個部分，第一節說明業金融體系的法令規範與現況，第二節將銀行、信用合作社及農會有關經營績效之文獻加以探討。

第一節 農業金融體系法令規範與現況

一、會員金融之定義與法律規範

農會信用部設立之法源依據為1974年修正之「農會法」，當時廢除股金制，改以事業資金替代股金，農會領導人-總幹事也改由遴選方式產生。早期農會信用部設立之主要目的為收受會員及會員同戶家屬存款，辦理會員及會員同戶家屬之放款，以充裕農業資金、促進農業發展。農會信用部雖屬基層金融機構之一，但其會員金融之特殊性質及發展過程，與一般金融機構大大不同。

農會法12條規定：「凡中華民國國民，年滿20歲，設籍農會組織區域內者，實際從事農業，並合於：(1)自耕農(2)佃農(3)農業學校畢業或有農業專著或發明，現在從事農業推廣工作(4)服務於法令登記之農、林、牧場員工，實際從事農業工作等，可經審查合格後，得加入該組織區域之基層農會為會員。又農會法第13條規定：「凡為中華民國國民，年滿20歲，設籍農會組織區域內，不合會員資格規定者，得加入農會為個人贊助會員。凡依法登記之農業合作組織、公司、行號、工廠得加入當地農會團體贊助會員」。由上可知，會員係指組織區域內實際從事農業工作者，贊助會員係指組織區域內非從事農業工作者，而非會員則指非為會員亦非贊助會員者，即設籍農會組織區域以外者，或未申請審查會員身份者。

農會信用部對會員放款額度的限制，依據「農會漁會信用部各項風險控制比率管理辦法」第四條規定：信用部對每一會員及其同戶家屬、及同一關係人放款總額不得超過信用部前一年度決算淨值25%，其中無擔保放款總額不得超過該決算淨值5%。旨在避免風險集中於特定放款對象，一般金融機構亦有類似規定。

農會信用部對贊助會員放款額度的限制，依據「農會漁會信用部各項風險控制比率管理辦法」第四條規定：信用部對每一贊助會員及其同一關係人放款總額不得超過信用部前一年度決算淨值25%，其中無擔保放款總額不得超過該決算淨值5%。除了對個別對象之放款額度限制，另依據「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：信用部對其全部贊助會員之授信總餘額占贊助會員存款總餘額之比率不得超過100%，但信用部逾放比率低於2%且資本適足率高於8%者，得不超過150%。後因業務需要主管機關於2011年增訂經營體質較佳之信用部，符合逾放比率低於1%、其資本適足率高於10%且備抵呆帳覆蓋率高於100%，並經檢具資產負債表及淨值占風險性資產比率計算表報地方主管機關核轉中央主管機關同意者，得不超過200%。

農會信用部對非會員放款額度的限制，依據「農會漁會信用部各項風險控制比率管理辦法」第四條規定：信用部對每一非會員及其同一關係人放款總額不得超過信用部前一年度決算淨值12.5%，其中無擔保放款總額不得超過該決算淨值2.5%。除了對個別對象之放款額度限制，另依據「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：信用部對其非會員授信總餘額占非會員存款總餘額之比率不得超過100%。後因業務需要主管機關於2011年增訂經營體質較佳之信用部，符合逾放比率低於2%且資本適足率高於8%，並經檢具資產負債表及淨值占風險性資產比率計算表報地方主管機關核轉中央主管機關同意者，得不超過150%。

對非會員除放款個別對象授信額度及總餘額之限制，存款服務亦是有限度的開放，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：信用部辦理非會員存款之額度，不得超過農會、漁會上年度決算淨值之十倍。非會員存款係指會

員本人（含同戶家屬）及贊助會員以外之存款。

二、農會信用部經營現況

「農業金融法」自2003年7月23日公布，2004年1月30日正式實施，在此之前，農會信用部多年以來一直有主管機關管理未一元化、權責未明之問題，該法第五條明訂：農會信用部主管機關，在中央為行政院農業委員會；在直轄市為直轄市政府；在縣（市）為縣（市）政府。此法之公布及實施，為農業金融新的里程碑，農會信用部之管理及監督，邁入一元化。

截至本年度(2014年)，農業金融法實施已屆滿10年，開放非會員放款業務亦已屆滿10年，全體農會信用部非會員存款總額逐年遞增，如圖3-1，而會員存款總額雖較非會員存款總額高，惟如上一節所述，非會員存款在設有限額之情形下，其重要性將取代會員存款。全體農會信用部非會員放款總額每年成長數量驚人，如圖3-2，其總餘額已超逾會員放款與贊助會員放款，而如上一節所述，對非會員放款額度尚較會員及贊助會員嚴格，但在放款結構上，非會員放款已遙遙領先以農業用途為主的會員放款了。

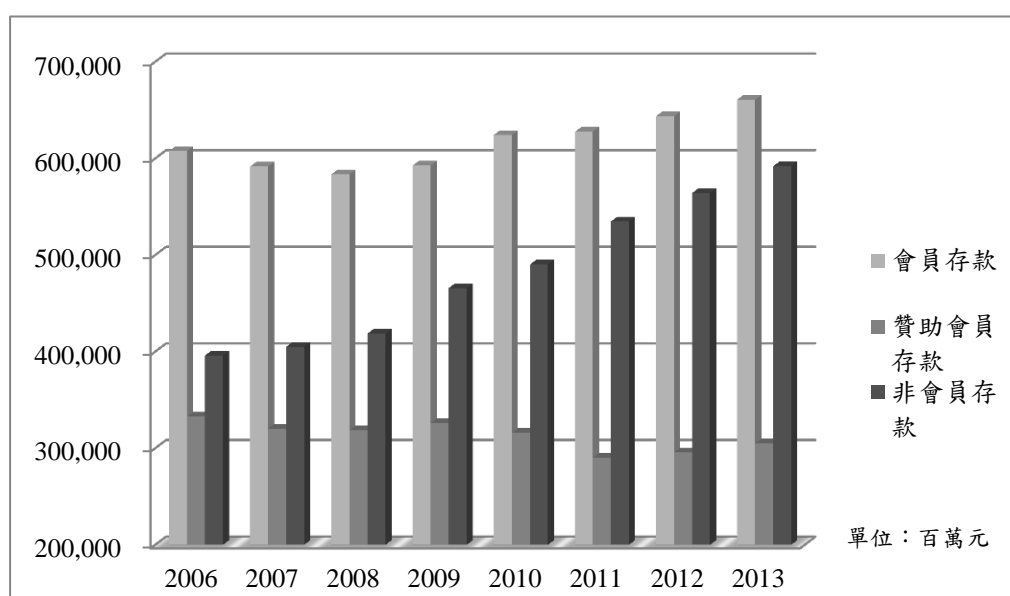


圖 2-1 農會信用部存款結構圖

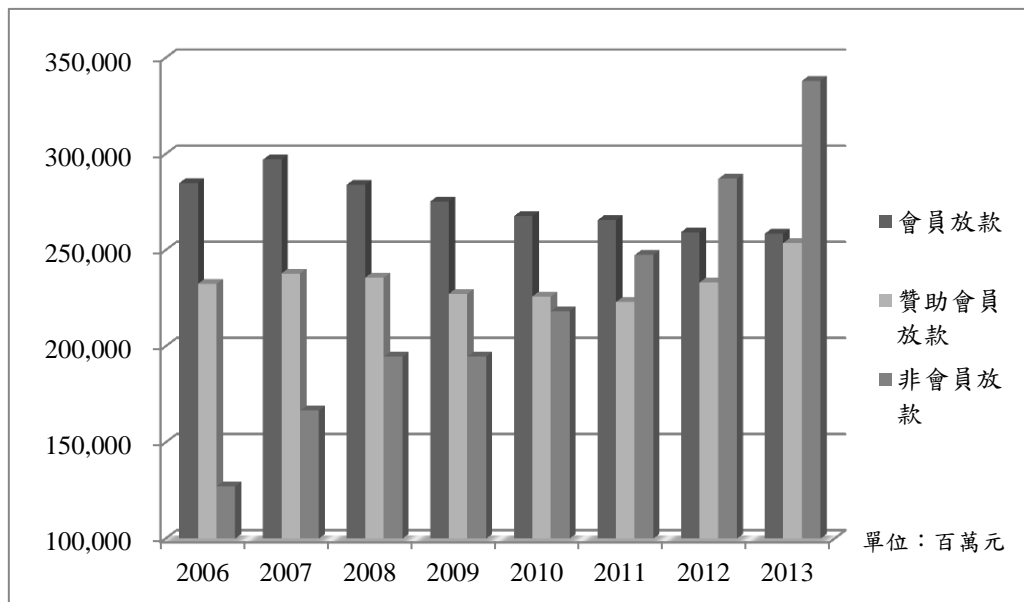


圖 2-2 農會信用部放款結構圖

三、農業金庫建構農業金融體系

依據「農業金融法」第三條規定：為建立農業金融體系，全國農業金庫(以下簡稱農業金庫)由各級農、漁會本合作之理念發起。農業金庫於 2004 年 7 月 16 開始籌備，於 2005 年 5 月 26 日正式營業，資本額為新臺幣 200 億，其中政府出資 49%，農會漁會出資 51%。

為建構完整金融服務系統，創造農業金融體系經營綜效，農業金庫協助農漁會發展業務大方向如下：

(一) 收受轉存款

農業金庫之設立，依法需收受農會漁會信用部餘裕資金之轉存，如表 2-1 顯示，截至 2013 年，農業金庫存款餘額為 6,728 億元，其中農漁會轉存款為 6,623 億元，占其中之 98.44%，由此可知，農會信用部本身的餘裕資金，可轉存農業金庫，可避免未貸資金產生的壓力。

表 2-1 農業金庫收受轉存款統計表

年度	農業金庫存款餘額 (百萬元)	農漁會轉存款金額 (百萬元)	轉存款占存款 比率
2009	557,527	549,414	98.54%
2010	620,203	612,112	98.70%
2011	638,713	627,187	98.20%
2012	653,595	646,137	98.86%
2013	672,804	662,339	98.44%

(二) 聯合授信

農業金庫自 2009 年開始辦理協同農漁會辦理聯合授信業務(如附錄 1)，截至 2013 年 12 月 31 日止，累計聯合授信總額度達 1,304 億元，其中農漁會參貸金額逾 558 億元，累計管理費回饋金額為 2.55 億元(如表 2-2)。

表 2-2 農業金庫協同農漁會推動聯合授信業務計畫統計表

期間	營業單位	件數	聯貸	農業金庫	農漁會	管理費
2009	營業部	13	1,503	727	775	
2010	營業部	86	14,548	7,755	6,793	
2011	營業部	160	19,983	10,810	9,173	
2012	營業部	205	29,409	17,987	11,422	
	臺中分行	55	5,662	3,321	2,340	
	高雄分行	39	3,117	1,683	1,434	
	小計	299	38,189	22,992	15,197	
2013	營業部	201	34,300	19,126	15,173	94
	臺中分行	70	7,620	4,772	2,848	14
	高雄分行	90	6,761	4,136	2,625	11
	小計	361	48,682	28,035	20,647	119
合計		973	130,419	74,569	55,850	255

註:1.單位為百萬元。

2.2009 至 2013 年度累計支付管理費 255 佰萬元。

3.臺中分行及高雄分行分別於 2012 年 10 月及 11 月開業。

(三) 代收業務

自 2010 年 6 月起，與全體農漁會簽訂代理收付款項，303 家農漁會信用部 1,169 個營業據點，陸續提供代收國民年金保險費、水費、電費、電信費、汽機車燃料使用費、壽險及產險保險費、信用卡費及有線電視收視費等服務，如表 2-3 顯示，截至 2014 年 4 月 23 日止，累計代收 2,675 萬筆、約 993 億元，增加農漁會手續費收入 8,479 萬元。

(四) 人民幣現鈔兌換業務

為擴大農會信用部服務項目，便利大陸觀光客於當地農會信用部兌換新臺幣，以便購買臺灣在地農漁產品，農業金庫及 227 家農漁會信用部自 2011 年 7 月 27 日陸續開辦人民幣兌換業務，截至 2013 年底，共辦理 2.3 萬筆、金額約為新臺幣 5.7 億元。

(五) 農金聯名卡業務

為提供多元化金融服務，結合農漁業及休閒與觀光產業等相關資源，於 2012 年 8 月起與發卡機構策略合作共同發行農業金融體系聯名信用卡，截至 2014 年 4 月 23 日止，聯名卡核卡數為 5.7 萬筆。

(六) 保險業務

為協助農會發展金融保險業務，農業金庫百分之百持股轉投資成立子公司-農金保險經紀人(股)公司，與多家產、壽險公司合作，推出多項產、壽險商品，並開發專屬保險商品及提供客製化需求服務，自 2007 年 1 月起至 2014 年 1 月止，累計產險保費 29.4 億元，壽險保費 289.4 億元，合計 318.8 億元。

表 2-3 農業金庫整合農漁會代收業務統計表

年度	代收	代收	農業金庫	農漁會代收		農漁會全部	
	總筆數	總金額	手續費收入	手續費	成長率	手續費	成長率
2010	627,861	2,483,901	129	676		361,818	
2011	1,737,109	9,040,461	558	4,726	599%	399,762	10%
2012	7,574,348	26,216,553	907	24,152	411%	433,610	8%
2013	16,818,055	61,589,192	1,990	55,236	129%	493,478	14%
合計	26,757,373	99,330,108	3,587	84,791		1,688,668	

註：1.代收總金額及手續費收入單位別為仟元。

2. 2009 至 2013 年度累計支付聯合授信管理費 255,000 仟元，亦列為農會信用部手續費收入，其中 2013 年單年度聯合授信管理費為 119,000 仟元。

第二節 相關文獻

本研究探討都市化程度及經營特性對農會信用部經營效率之影響，過去對農會經營績效的相關研究，多以地理區域區分農會信用部，鮮少以會員金融、總幹事背景等經營特性進行探討，而探討銀行經營特性與績效相關性之研究，則多以公、民營為區分，故以下先參考國內外金融機構對績效研究之相關文獻，再對農會有關區域特性、會員金融、總幹事背景及農業金庫影響相關文獻進行探討。

一、國內外銀行經營效率之文獻探討

自銘珠(2003)採用主成份分析法、成對樣本t檢定、以及單因子、雙因子ANOVA等研究方法，針對銀行國內分支機構的經營績效進行研究，並進一步探討分行特性、經理人基本特徵與經營績效之間的相關性，實證結果發現：首先，不同特性的分行，經理人的學歷、年齡以及工作年資對於經營績效之影響，存在有顯著的差異。其次，同時考量經理人的性別與工作年資，或同時考量經理人的學歷與年齡、或同時考量經理人的年齡與工作年資，則分行之經營績效存在有顯著的差異。

Boubakri et al. (2005)研究22個發展中國家81家銀行，探討1986年至1998年民營化後銀行的績效表現，採用迴歸分析方法，實證結果發現：第一、公營銀行民營化

後的經營效率及償債能力平均較民營化前低。第二、民營化後銀行的獲利能力提高，但是因銀行所有權型態不同，會導致經營效率、曝險程度及資本化的差異。第三、隨著民營化時間延長，銀行在經營效率及風險程度都有顯著的改善。最後，若民營化後銀行被大財團控制，民營化後的銀行所面臨的信用風險及利率風險則會提高。

Iannotta et al. (2007)研究1999年至2004年的期間，15個歐洲國家共181個大型銀行，探討所有權替代模式、股權集中度對獲利能力、成本效益及風險的影響。實證結果發現：第一、在控制銀行特性、國家和時間的影響後，互助銀行及公營銀行的獲利性較民營銀行低，儘管他們的成本較低；第二、公營銀行較其他類型銀行的資產品質差、呆帳風險高，同時互助銀行較公營銀行及民營銀行有較佳的資產品質及較低的資產風險；最後，股權集中度不顯著影響銀行的獲利性，但高股權集中度提高貸款品質、降低資產風險及呆帳風險。

董俊宏(2007)以32家國內公、民營銀行作為研究對象，研究期間為2004至2006年，藉由逾放比、獲利力等3項財務比率與經營績效等15項財務比率，總共19項財務比率資訊分析銀行之逾放比、獲利力與經營績效之間的相關性。研究結果證實：第一、當逾放比越高時，獲利力與經營績效則越低，當獲利力越高時，經營績效則越高。第二、在財務比率差異性分析方面，淨值報酬率、總資產報酬率、營業利益率、自有資本比、每人獲利率、稅前淨利率、流動比率、利率敏感性資產與負債比率、利率敏感性缺口與淨值比、營收成長率、淨利成長率等11項財務比率上，公營銀行都比民營銀行高；在經營績效因素差異性分析方面，公營銀行在獲利能力因素顯著優於民營銀行，顯示公營銀行的獲利力與大多數的經營績效指標都優於民營銀行。

陳椿鶯(2008)以1999年至2007年本國銀行業為研究對象，採迴歸分析等方法，探討銀行業資產品質與資產報酬率、淨值報酬率等關聯性。實證結果發現：逾放比率與經營績效呈顯著負相關，覆蓋率與經營績效呈顯著正相關。即資產品質越好經營績效越佳。規模、成立金控與否、公民營、成長性與資本適足率對經營績效則無

顯著影響。

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2006年9月到2010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。實證分析顯示：第一、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。第二、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。第三、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。

張麗娟和李育真(2011)以2000年至2008年台灣上市(櫃)27家銀行為研究樣本，探討台灣地區銀行之風險管理與財務危機，主要以資本適足率、無清償能力風險指數代表風險管理，逾期放款率、備抵呆帳覆蓋率代表財務危機，以複迴歸模型進行實證分析，實證結果顯示：第一、銀行資產規模、資本適足率與財務績效分析，呈顯著正相關，顯示資產規模越大，經營基礎及資產較穩固，因此能有效的獲利與成長；資本適足率高的銀行，其經營越穩健及安全性較佳。第二、銀行逾期放款率與財務績效分析，呈顯著負相關，顯示逾期放款率較低的銀行，採取嚴謹的經營模式，獲利相對較為穩定。第三、銀行受管制期間與財務績效分析，呈顯著負相關，銀行採取提高自有資本比率和減緩業務規模的成長之方法來調整投資組合，因此抵銷部份資本比率限制的效果。最後，銀行備抵呆帳覆蓋率與財務績效分析，呈顯著負相關，顯示銀行提高備抵呆帳覆蓋率時，須提撥部份資本盈餘提高帳面數字，或一味配合政府打消呆帳的政策，實際的資產品質並沒有提升，進而影響到整體獲利。

Berger A.N. & C.H. Bouwman (2013) 探討過去25年來發生在美國的金融危機中，資本大小如何影響銀行績效，並以銀行存活率及市占率來衡量績效，實證結果顯示：

首先，對小規模銀行而言，在金融危機、系統性危機及正常情況下，資本規模增強了銀行存活率及增加市占率。其次，資本規模可增強中型及大型銀行在金融危機中的表現。

二、農會與信用合作社經營效率之文獻探討

劉大鵬(1997)以台灣地區73家信用合作社1990年至1993年之資料為研究對象，探討資產規模大小，業務限制和區域不同對其營運有何影響。研究結果顯示：首先，資產規模大的信用合作社，風險較小，利潤較高，資金運用效率也比較好，資產品質較佳。其次，在區域限制部份，結果顯示台灣地區北、中、南、東四區的信用合作社之營運績效會因區域之不同而有所差異。都會區之信用合作社的報酬低於非都會區信用合作社。最後，在業務限制方面，與中小企業銀行比較之下，明顯地發現，中小企業銀行的利潤遠高於信用合作社，且資金運用效率也高。

劉清榕和謝昌隆(1992)對總幹事背景做分析，分析不同學歷的農會總幹事對農業推廣與運銷工作績效的影響情形，再分析不同經歷的農會總幹事對農業推廣與運銷工作績效的影響情形。從分析中看出農會總幹事之學經歷對農業推廣及供運銷工作績效無顯著影響，其原因可能是：一、總幹事需有一定的經歷與人際關係，非是學有專精的外來人才所能擔任的。二、總幹事設置有遴選制度，使在當選總幹事中同類型學經歷的佔絕大部分。

李青萍(1998)利用1993年至1996年半年期資料，以278家農會信用部為研究樣本，探討影響會信用部之資產報酬率及逾放比率的因素。實證結果顯示，對資產報酬率有顯著正向影響之變數為：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、時間虛擬變數及地價指數變動比率。對農會信用部資產報酬率有顯著負向影響之變數為：前一期存放比率、定存占存款總額比率。對逾放比率有顯著負向影響之變數為：前一期農業放款占當期放款總額比率、前一期轉存比率、時間虛擬變數、及地價指數變動比率。

羅美玲(2002)以1993年至1999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：第一、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。第二、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。第三、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(2005)以2002年台灣地區農會信用部為研究樣本，依會員人數占總人口數的比例多寡，將其劃分為城市型、混合型、鄉村型三種型態，進行各類型農會信用部會員金融特性及財務績效的比較與分析。實證研究結果顯示：第一、不同經營型態農會信用部會員存款比率、會員放款比率、贊助會員存款比率、贊助員放款比率、贊助會員存放款比率有極顯著的差異。第二、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。第三、來自會員存款的資金成本低，存款結構佳，存放利差大；來自贊助會員存款的資金成本高，存款結構差，存放利差小。最後、農會信用部整體財務綜效很不理想，淨值暨自有資金普遍偏低，安全性低落，營運正面臨極大的風險，對穩定地方金融恐有潛在隱憂。

梁榮輝等人(2006)以2001年第4季至2005年第3季台澎金馬地區有經營業務的農會信合部為研究樣本，選取反應農會信用部會員金融特性與CAMEL績效指標並使用因素分析進行縮減，以實證歸納結論顯示：首先，不同經營型態農會信用部績

效有極顯著的差異，且績效是隨著都市化的腳步而有極顯著差異。其次，三種型態的農會信用部在收益性與安全性上普遍待加強。

黃吉成(2008)，以農業金庫成立為基準，分為成立前為2002年至2004年，成立後為2005年至2006年；並利用逾放比率將農會信用部分為4個群組，探討農業金庫成立對4個群組農會信用部經營績效的影響，研究結果顯示：第一、農業金庫的成立在4個群組農會信用部之資產品質及獲利能力方面有正面的影響，但在資本適足性、管理能力及流動性方面則不確定。第二、農業金庫的成立對於經營績效較差的農會信用部有改善的影響，以提高其經營績效；但對於經營績效佳的農會信用部則沒有影響。

林益倍等人(2009)以2000年至2004年239家農會信用部為樣本，應用因素分析與迴歸分析等計量工具，結合道德風險、逆選擇與盈餘管理等財務理論，綜合研判農會信用部經營績效不佳的原因。依因素分析結果顯示，台灣農會信用部的經營績效存在區域性差異，表現較好的農會信用部多布於中、北部，表現有待加強的農會信用部則多分布於南、東部。由迴歸模型實證結果顯示，淨值與總資產對經營績效的影響極為顯著，淨值對經營績效影響顯著正向，資產規模對經營績效影響顯著負向；此外，員工素質對農會信用部經營績效的影響並不顯著，可能的原因是各農會員工的受教育年數差異不大。而農會信用部型態（所在地都市化程度）對經營績效的影響也不顯著。

陳建宏等人(2011)探討1996年至2007年農會信用部的利潤效率、利潤風險及其影響因素。實證結果顯示：農會信用部的資產總額、放存款比率的增加，以及農業金庫的成立，將提高利潤無效率（降低利潤效率）。而過多的分部，不但會提高利潤無效率（降低利潤效率），且同時也增加利潤風險，成為農會信用部經營上的負擔。逾期放款率的減少和資金穩定度增加，可降低利潤風險。此外，結果亦顯示農業金庫的成立，雖然暫時降低利潤效率，但同時也顯著降低利潤風險。

吳秉濬(2013)以2006年至2012年雲林縣及嘉義縣市地區農會信用部為樣本，以

CAMEL為架構，資產報酬率及淨值報酬率為績效變數，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，實證結果發現，第一、都市型農會對淨值報酬率為顯著負相關，農會信用部愈都市化經營績效愈差。第二、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，因金融競爭程度越高，客戶議價能力提高。最後，轉存農業金庫占總存款比率與資產報酬率為顯著負相關，因轉存款之獲利性遠不及放款業務所帶來之收益。

綜合上述，國內以往對影響農會信用部績效之研究，缺乏以非會員存放比率、總幹事個人背景、或農業金庫直接影響農會信用部業務之相關文獻，另探討不同都市化程度與經營績效之差異之文獻雖不少，尚未有文獻探討都市化程度及經營特性交互影響之差異，有鑒於此，本研究擬以會員、贊助會員及非會員存放比率為會員金融特性，以性別、年齡、教育程度來分析總幹事背景，及聯合貸款比率與轉存農業金庫占總存款比率為農業金庫影響等三項經營特性，加上都市化程度，探討農會信用部經營效率之差異，並且探討都市化程度及經營特性交互作用對經營效率之影響，冀能提出不同的結論與政策建議，進而對提升農會信用部的經營效率有所幫助。

第三章 研究方法

本研究探討都市化程度與經營特性對農會信用部經營效率之影響，本章將介紹研究方法，第一節根據前述之農會信用部經營特性及文獻回顧建立研究假說，其次建立研究架構及對各項變數加以定義，第三節研究設計及實證模型，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、 當地都市化程度與農會信用部效率

都市化程度高，當地工商發達，有利於金融業的發展。李青萍(1998)實證結果顯示，資產報酬率與地區性虛擬變數有顯著正向影響。梁榮輝等人(2006)實證結果顯示，績效是隨著都市化的腳步影響而有極顯著的差異。李麗鈴(2008)將農會信用部區分三個等級，檢視不同財務績效等級的農會信用部之經營型態，研究發現三種經營型態有明顯差異，整體而言城市型農會績效優於其他經營型態的農會。因此，本研究設立以下假說。

假說1：都市化程度愈高，農會信用部經營效率愈佳。

二、 會員金融與農會信用部經營效率

一般金融機構對存放款對象未區分會員別，而農會信用部因存放款對象是否從事農業及戶籍所在不同而區分為會員、贊助會員及非會員，會員存放業務與當地農業發展關係密切，承受的風險及成本較高，贊助會員放款無關農業發展，非會員存放業務較不受地區性限制，且額度受到法令規範較嚴格，故承受的風險較低，因此農會信用部對會員、贊助會員及非會員三種不同會員對象之業務比重對其經營效率具差異性，會員存放比率愈高，反而不利農會信用部的經營效率。羅美玲(2002)實證結果發現會員存放比與資產報酬率為負相關，而與逾放比率為

顯著正相關。陳淑娥(2004)實證結果發現，農會信用部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。朱郁婷(2009)實證結果顯示農會信用部增加會員放款，將導致逾放比上升；相對地，增加非會員及贊助會員放款，將使逾放比減少。因此，本研究設立以下假說。

假說2：會員存放比率愈低、贊助會員存放比率愈高、或非會員存放比率愈高，農會信用部經營效率愈佳。

三、農會總幹事背景與農會信用部經營效率

總幹事為農會的經營領導及實際決策者，總幹事個人的性別、年齡及教育程度等各背景因素對於領導及決策存在差異。自銘珠(2003)實證研究發現，不同特性的銀行分行，經理人的學歷、年齡以及工作年資對於經營績效之影響，存在有顯著的差異，同時考量經理人的性別與工作年資，或同時考量經理人的學歷與年齡、或同時考量經理人的年齡與工作年資，則分行之經營績效存在有顯著的差異。盧茂泉(2012)以文獻研究發現，當高階經理人的教育程度愈高，且具有商管財務教育學術背景時，與總資產報酬率呈正相關。因此，本研究設立以下假說。

假說3：農會總幹事之性別、年齡及教育程度，會影響農會信用部經營效率。

四、農業金庫之影響與農會信用部經營效率

農業金庫對農會信用部業務之輔導及推動，諸如業務輔導、資訊整合、收受轉存款、代收付業務等，其中有明確量化數字並可評估經營效率者，為聯合貸款比率及轉存農業金庫占總存款比率。吳秉濬(2013)實證結果發現，轉存農業金庫占總存款比率與資產報酬率為顯著負相關，因轉存獲利性遠不及放款業務所帶來的收益。因此，本研究設立以下假說。

假說4：聯合貸款比率愈高、或轉存農業金庫占總存款比率愈低，農會信用部經營效率愈佳。

第二節 研究架構與變數定義

一、研究架構

本研究主要探討都市化程度及農會信用部之經營特性與經營效率的關係，以下將本研究架構整理於圖3-1。

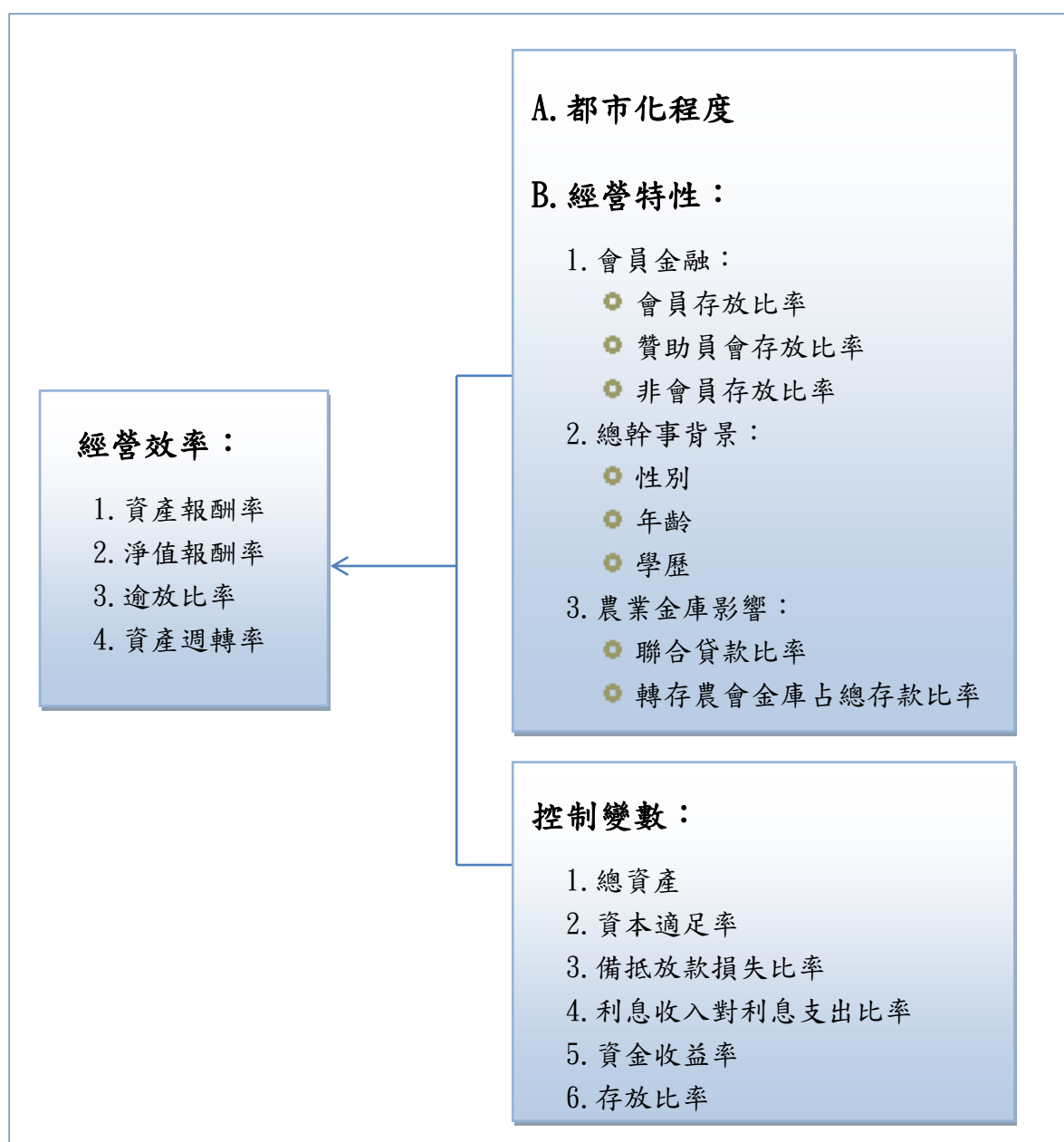


圖 3-1 研究架構圖

二、變數定義

(一) 經營效率

1. 資產報酬率(ROA)=本期損益/資產

代表農會信用部資產投資的獲利能力，該比率愈高，資產獲利性愈強、績效愈強。

2. 淨值報酬率(ROE)=本期損益/淨值

代表農會信用部運用自有資金的獲利能力，該比率愈高，表示投資效益愈高、績效愈佳。

3. 逾放比率=逾期放款(含催收款)/放款

代表農會信用部的資產品質，該比率愈低，代表資產品質愈佳、放款風險愈小、經營效率愈佳。

4. 資產週轉率=業務收入/資產

代表每元資產創造的業務收入的能力，該比率愈高表示信用部創造收益能力愈強，資金運用效益愈佳，管理效率愈佳。

(二) 都市化程度

農會會員為當地從農人口，農會會員占當地鄉鎮市區人口比例愈大者，顯示區域內農業人口數愈多，可推論屬鄉村地區，反之比例愈小者可推論為都市地區，陳淑娥(2004)與李麗鈴(2008)以「各當地農會會員人口數占各當地鄉鎮市區人口的比值」作為都市型或鄉村型農會之劃分標準，陳淑娥(2004)依照6%與13%作為劃分標準，若低於6%，則屬為城市型；高於13%則歸類為鄉村型；介於兩者之間，則為混合型。李麗鈴(2008)依照8%與15%作為劃分標準，若低於8%，則屬為城市型；高於15%則歸類為鄉村型；介於兩者之間，則為城鄉混合型。

本研究擬參考陳淑娥(2004)與李麗鈴(2008)，以「各當地農會會員人口數占各當地鄉鎮市區人口的比值」做為「會員人口比率」，研究期間之總會員人數占台灣

地區人口比率波動度不大¹，限於無法取得之前各年度各別農會會員人員數及各鄉鎮市區人口，本研究以2013年底行政院農業委員會農業金融局網際網路申報系統內之農會會員人口，其中部分缺漏之資料以中華民國農會編制之2012年各級農會年報之農會會員人數替代，而各當地鄉鎮市區人口以內政部戶政司2013年底之人口統計資料，計算出會員人口比率。

為利於比較農會信用部都市化程度與營業特性及經營效率表現是否有差異，將251家農會信用部依「會員人口比率」由高至低平均區分為一至五共五組，第一組為都市化程度最低者，第五組為都市化程度最高者。另連江縣農會及澎湖縣農會雖會員人口比率原位於第五組，但因其位於離島地區，直接將此二家改列入第一組。

(三) 經營特性

1. 會員金融

(1) 會員存放比率=會員放款/會員存款

農會信用部為台灣地區基層的金融機構，設立目的乃協助農民資金融通需求，及促進農村經濟發展，使政府農業政策得以順利進行。一般而言，鄉村地區之農業經濟較頻繁，反之，一般商業活動則較少，故上述比率愈高，農會信用部資金來源及用途偏重在農業金融比率愈高，與農村經濟之關聯較密切。

(2) 贊助會員存放比率=贊助會員放款/贊助會員存款

農會贊助會員為設籍於當地之個人或設立於當地之團體加入成為贊助會員或團體贊助會員。自國內農業日漸式微，工商業取代農業發展，都市化程度較高之鄉鎮市區之會員人員日漸減少，而贊助會員人數日益增加，而來自於贊助會員之資金及資金流向贊助會員所占比重亦漸增。故都市化程度較高之當地農會信用部，其經營內容與商業活動較密切，經營方向已與早期農業社會之農會信用部大大不同，但仍限於當地民眾或團體，尚保有地區金融

¹ 研究期間之總會會員人數占台灣地區人口比率，最小值為 4.38%，最大值為 4.42%，平均為 4.39%。

之特性。

(3) 非會員存放比率=非會員放款/非會員存款

農會之服務對象中未加入為農會會員及贊助會員者，均屬非會員。主關機關逐步開放農會信用部辦理非會員業務，農會信用部財務狀況良好，逾放比率及資本適足率符合一定比率者，可逐步申請放寬存款限額、授信擔保品種類及放款限額。對於經營效率良好的農會，可辦理之非會員業務範圍逐漸擴大，可逐步走出地區金融之限制。

農業金融法相關法規中，對於計算非會員授信總餘額占非會員存款總餘額之比率時，對於直轄市、縣市政府及鄉鎮市公所授信，與辦理農業專案貸款餘額均不計入非會員授信總餘額，惟本研究欲探討農會對非會員授信之全體表現，故不排除上限二項；而相關法規中，計算非會員存款之限額時，公庫存款應以 50% 列計，本研究仍欲探討全體非會員存款之表現，計算非會員存放比率時，非會員存款中公庫存款仍以全數列計。

2. 總幹事背景

(1) 性別

當年底擔任之總幹事，區分男性及女性。

(2) 年齡

當年底擔任總幹事之年紀，區分 26~45 歲、46~50 歲、51~55 歲、56~60 歲及 61~65 歲等 5 個區間。

(3) 學歷

當年底擔任總幹事之學歷，區分初（中）及高中職以下、專科、大學、碩博士等 4 個類別。

3. 農業金庫影響

(1) 聯合貸款比率=聯合貸款餘額/放款

農業金庫為協助農會信用部拓展授信業務，以有效去化資金及增裕農會信用

部收益，推動「全國農業金庫協同農漁會推動聯合授信業務計劃」，藉由農會信用部轉介授信案件、擔任同主辦機構及徵信調查等，農業金庫則輔導及協助農會信用部辦理授信。農會信用部放款對象為非會員時，參貸農業金庫主辦之聯合貸款，擔保品座落位置可不受限制，可增加放款餘額，並增加放款利息收入及管理費收益。

(2)轉存農業金庫占總存款比率=存放農業金庫/存款

農會信用部收受存款，除辦理放款去化資金外，餘裕資金轉存其他農業行庫，而轉存款之存儲利息收入較放款之利息收入低，由該比率可了解農會信用部之總存款中有多少比例是轉存至農業金庫，藉以知道由轉存農業金庫產生之存儲利息收入之貢獻。

(四)控制變數

1. 總資產

以農會信用部資產總額做為農會信用部規模大小之變數，資產總額愈大的金融機構愈容易達成規模經濟效益，在市場影響力愈大，經營效率愈好。本研在實證分析上，將資產總額取Log，做為分析之變數。

2. 資本適足率=合格淨值/風險性資產總額

農業金融法明定農會信用部合格淨值占風險性資產應維持一定比率，對信用部而言，淨值是面臨危機及風險時之承擔能力，為確保降低經營風險及財務風險，適當的資本適足性可穩定經營體質。

資本適足率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」規定，合格淨值是第一類類資本及第二類資本加總後之淨值總額，減除投資農業金庫、合作金庫及財金資訊公司股票，信用部資本適足率不得低於8%。資本適足率愈小，表示農會信用部投入風險性資產如放款相對於其淨值為多，易產生管理者與農會會員、會員代表、理事會及存款人之間的代理問題。

3. 備抵放款損失比率=備抵呆帳/放款

衡量農會信用部因放款遭受損失的程度，該比率愈高，表示承受損失之可能性愈高，同時亦表示資產品質愈差。

4. 利息收入對利息支出比率=利息收入/利息支出

衡量每元存款利息支出可創造多少放款及存儲利息收入，該比率愈高表示利差愈大，營運效能愈佳。

5. 資金收益率=放款利息收入/放款

衡量投入放款資金之收益率，該比率愈高，表示放款獲利性愈高。

6. 存放比率=(放款總額-淨值+固定資產淨值)/(存款總額-公庫存款/2)

一般金融機構計算存放比率為放款總額除以存款總額，但農會信用部計算存放比率計算公式與一般金融機構不同，存款總額中之公庫存款應以半數計算，放款總額應先扣除下列項目：

放款=一般放款+貼現+透支+內部融資+催收款項+【統一農貸-(借入專案放款資金(其他)+臨時事業資金+統一農貸公積)】+【專案放款-借入專案放款資金(合作金庫+土地銀行+全國農業金庫)】+【農業發展基金放款-借入農業發展基金放款】+【應收代放款-受託代放款】-【事業資金及公積+盈虧及損益-統一農貸公積】

該比率愈低，代表資金運用效能不佳；比率愈高，表示農會信用部擴張放款能力愈高，流動性愈低，故依「農會漁會信用部各項風險控制比率管理辦法」規定，信用部之存放比率最高限額為8%，使農會信用部之存放比率不致過高而影響流動性。

茲將以上變數之定義及與經營效能之假說關係整理於表3-1。

表 3-1 變數定義表

變數名稱		變數說明	與經營效能之假說關係
經營效率 指標	資產報酬率(ROA)	本期損益/資產	/
	淨值報酬率(ROE)	本期損益/淨值	
	逾放比率	逾期放款(含催收款)/放款	
	資產週轉率	業務收入/資產	
都市化 程度	都市化程度	依會員人數/當地人口數，計算出會員人口比率，再由高至低平均區分都市化程度為 1 至 5 共 5 組	+
會員金融	會員存放比率	會員放款/會員存款	-
	贊助會員存放比率	贊助會員放款/贊助會員存款	+
	非會員存放比率	非會員放款/非會員存款	+
總幹事 背景	性別	男:1 女:2	△
	年齡	1：26~45 歲 2：46~50 歲 3：51~55 歲 4：56~60 歲 5：61~65 歲	△
	學歷	1：初中小、高中職 2：專科 3：大學 4：博碩士	△
農業金庫 影響	聯合貸款比率	聯合貸款餘額/總放款	+
	轉存農業金庫占總存款比率	存放農業金庫/總存款	-
控制 變數	總資產	在實證分析上，將資產總額取 Log 做為分析之變數	+
	資本適足率	合格淨值/風險性資產總額	+
	備抵放款損失比率	備抵呆帳/放款	-
	利息收入對利息支出比率	利息收入/利息支出	+
	資金收益率	放款利息收入/放款	+
	存放比率	(放款總額-淨值+固定資產淨值)/(存款總額-公庫存款/2)	+

註：影響方向欄中，+表示變數愈大效率愈好，-表示變數愈小效率愈好，△表示變數與績效的影響方向不定。

第三節 研究設計與實證模型

本研究主要採用基本分析、單變量檢定分析法及多元迴歸分析法。首先就農會信用部資料作基本分析，再以單變量檢定分析法檢視各自變數之間是否存在顯著之差異性，最後以多元迴歸分析法分析各個效率構面的指標，以分析農會信用部經營效率的差異。

一、基本分析

基本分析以敘述性統計方式分析，說明經營效率變數、經營特性變數及控制變數之平均數、中位數、標準差、最小值、最大值等，用以敘述資料特性與分配情形。

二、單變量檢定分析

分別依都市化程度最高二組及最低二組區分，以t檢定及無母數檢定分別檢驗平均數及中位數之顯著性，以顯示經營效率、經營特性及控制變數各項變數是否存在差異性。

三、多元迴歸分析

(一)以都市化程度及經營特性對農會信用部經營效率影響之模型

$$\begin{aligned} Performance_{i,t} = & \beta_0 + \beta_1 Urb_{i,t} + \beta_2 X_{2,i,t} + \beta_3 X_{3,i,t} + \beta_4 X_{4,i,t} + \beta_5 X_{5,i,t} + \beta_6 X_{6,i,t} + \beta_7 X_{7,i,t} + \beta_8 X_{8,i,t} \\ & + \beta_9 X_{9,i,t} + \beta_{10} C_{1,i,t} + \beta_{11} C_{2,i,t} + \beta_{12} C_{3,i,t} + \beta_{13} C_{4,i,t} + \beta_{14} C_{5,i,t} + \beta_{15} C_{6,i,t} + \varepsilon \dots \quad (3.1) \end{aligned}$$

$Performance_{i,t}$ ：代表第 i 家農會信用部第 t 年之經營效率，分別以 ROA、ROE、逾放比率、資產週轉率來衡量

$Urb_{i,t}$ ：代表第 i 家農會信用部第 t 年之都市化程度

$X_{2,i,t} \sim X_{9,i,t}$ ：分別代表 X_2 ：會員存放比率、 X_3 ：贊助會員存放比率、 X_4 ：非會員存放比率、 X_5 ：總幹事性別、 X_6 ：總幹事年齡、 X_7 ：總幹事學歷、 X_8 ：聯合貸款比率、 X_9 ：轉存農業金庫占總存款比率

$C_{1,i,t} \sim C_{6,i,t}$ ：為控制變數，分別代表 C_1 ：資產總額、 C_2 ：資本適足率、 C_3 ：備抵放款損失比率、 C_4 ：利息收入對利息支出比率、 C_5 ：資金收益率、 C_6 ：存放比率

本研究預期多變量模型之 β_1 、 β_3 、 β_4 及 β_8 與經營效率為顯著正相關，並符合假說 1、2、4，表示都市化程度愈高、贊助會員存放比率愈大、非會員存放比率愈大及聯合貸款比率愈高，農會信用部經營效率愈佳；多變量模型之 β_2 、 β_7 與經營效率為顯著負相關，並符合假說 2、4，表示會員存放比率愈低、轉存農業金庫占總存款比率愈低，農會信用部經營效率愈佳；多變量模型之 β_5 、 β_6 、 β_7 與經營效率具顯著性，表示總幹事性別、年齡及學歷會影響農會信用部經營效率，並符合假說 3。 β_{10} 、 β_{11} 、 β_{13} 、 β_{14} 、 β_{15} 與經營效率為顯著正相關，表示控制變數資產總額、資本適足率、利息收入對利息支出比率、資金收益率、存放比率愈高，農會信用部經營效率愈佳； β_{12} 會顯著負相關，表示備抵放款損失比率愈低，農會信用部經營效率愈佳。

(二)加入都市化程度交乘經營特性，對農會信用部營效率影響之模型

$$Performance_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 Urb_{i,t} + \beta_2 X_{m,i,t} + \beta_3 Urb_{i,t} * X_{m,i,t} + \beta_4 C_{1,i,t} + \beta_5 C_{2,i,t} + \beta_6 C_{3,i,t} + \beta_7 C_{4,i,t} + \beta_8 C_{5,i,t} + \beta_9 C_{6,i,t} + \varepsilon \dots \dots \dots (3.2)$$

$X_{m,i,t}$ ：代表研究變數， $m=1\sim 8$ ，分別為 X_1 ：會員存放比率、 X_2 ：贊助會員存放比率、 X_3 ：非會員存放比率、 X_4 ：總幹事性別、 X_5 ：總幹事年齡、 X_6 ：總幹事學歷、 X_7 ：聯合貸款比率、 X_8 ：轉存農業金庫占總存款比率

第四節 資料來源與研究限制

一、研究資料來源

行政院農業委員會農業金融局網際網路申報系統之 2006 年至 2013 年資料及中華民國農會編制之 2006 年至 2012 年各級農會年報。

二、樣本篩選標準

本研究採用之樣本資料以 2006 年至 2013 年，共八個年度為樣本期間，以 251 家農會信用部資料為樣本，樣本數共 2008 筆。此外，自 2004 年陸續重新設立之 27 家農會信用部之經營型態及經營限制與上述農會信用部不同，為避免影響本研究分析結果，故不列入研究樣本。

三、研究限制

本研究之限制，主要有以下幾點：

- (一) 本研究以行政院農業委員會農業金融局網際網路申報系統內農會信用部申報之資料為主，農會信用部申報時可能因統計錯誤、輸入錯誤或申報資料疏漏，皆會造成資料之可信度降低。
- (二) 本研究變數以農會信用部財務比率為分析標的，假設財務報表未受人為操縱、窗飾而影響經營效率分析。
- (三) 本研究經營特性之總幹事背景變數係以年度結束時任職之總幹事資料為分析對象，而農會信用部之經營效率需要持續、長期的觀察，本研究在分析資料上，未考慮連續年度之影響及關聯性。

第四章 實證分析

本研究探討都市化程度與經營特性對農會信用部經營效率之影響。本章分為四節，第一節為敘述統計分析，第二節為相關性分析，第三節為單變量統計分析，第四節為多元迴歸分析。

第一節 敘述統計分析

一、各項變數敘述統計分析

本研究之對象以台灣地區農會信用部為樣本，將農會信用部依都市化程度區分為五個組別，以會員人口比率自大至小分別為第一組至第五組農會信用部(離島地區之 2 家信用部列為第一組農會信用部)，共 251 家農會信用部。本研究所分析之對象詳見附錄 2。

根據表 4-1 之數據顯示，會員人數對當地人口比值所呈現之會員人口比率，平均數 10.91 小於中位數 11.08，表示超過一半的樣本之比率是落在平均數之上，最小值 0.10 與最大值 29.88，間距為 29.78，標準差為 7.09。顯示每千人口數中，會員人數最多為 299 人，最少為 1 人，會員人數差距相當大。

在經營特性變數方面，首先看會員存放比率的樣本分佈狀況，平均數 46.84% 大於中位數 44.48%，顯示超過 50% 以上的樣本落在平均數之下，最大值 146.70% 與最小值 3.31% 之間距 143.39%，標準差為 19.29%；贊助會員存放比率方面，平均數 63.06% 較中位數 58.93% 大，顯示超過半數的樣本落在平均數之下，最大值 846.87% 與最小值 1.42% 之間距 845.45%，標準差為 35%，樣本資料之最大值 846.87% 與規定不符，係為屏東縣某農會信用部 2006 年度之樣本資料，其餘樣本均未超過 200%；在非會員存放比率方面，平均數 43.48% 較中位數 38.17% 大，顯示超過半數的樣本落在平均數之下，最大值 240.66% 與最小值 0% 之間距 240.66%，標準差為 28.01%；比

較三個變數樣本的分布狀況，以贊助會員存放比率與非會員存放比率明顯較會員存放比率分布不平均。總幹事之性別方面，84%為男性，年齡平均落於51歲之55歲之間，教育程度平均落在專科學歷上。以農業金庫影響來看，聯合貸款比率之平均數6.04%較中位數3.33%大，顯示超過半數的樣本落在平均數之下，最大值51.23%與最小值0%之間距51.23%，標準差為7.70%；轉存農業金庫占總存款比率的樣本資料，平均數36.27%較中位數35.05%大，顯示超過半數的樣本落在平均數之下，最大值78.98%與最小值0%之間距79.98%，標準差為14.96%，轉存農業金庫占總存款比率樣本離散程度更甚聯合貸款比率。

在農會信用部經營效率變數方面，資產報酬率(ROA)的分布狀況，平均數0.21%大於中位數0.20%，顯示超過一半的樣本ROA是落在平均數之下，最大值1.10%與最小值-4.27%的間距為5.37%，標準差為0.24%；再從淨值報酬率(ROE)的分布狀況來看，平均數1.48%小於中位數3.81%，顯示超過50%以上的樣本ROE是落在平均數之上，最大值91.52%與最小值-3767.40%的間距高達3859.92%，標準差亦高達85.90%，比較ROA與ROE，ROE較ROA分布離散程度差距極大，乃因農會信用部淨值差異極大，因非股金制致經營不善的單位淨值累積不易，若產生嚴重虧損，將使淨值更小甚至為負數²；在逾放比率方面，平均數5.33%明顯落在中位數1.93%之上，顯示一半以上的樣本低於平均數，再從最大值74.77%與最小值0%來看，間距為74.77%，標準差高達7.96%，農會信用部資產品質的差異頗大；資產週轉率的平均數為2.48%大於中位數為2.35%，顯示超過半數以上的樣本落在平均數之下，再觀察最大值5.61%及最小值0.85%，間距為4.76%，標準差為0.66%，樣本的離散度較ROE及逾放比率小。

在控制變數方面，總資產之平均值64.83億元大於中位數49.96億元，顯示超過50%以上的樣本落在平均數之下，最大值518.46億元與最小值3.26億元之間距515.2億元，標準差為60.36億元，農會信用部之資產規模存在極大差異；資本適足率之平

²本研究排除淨值為負數之樣本5筆。

均值11.96%大於中位數11.73%，顯示一半以上的樣本落在平均數之下，最大值34.28%與最小值-11.70%之間距45.98%，標準差為4.44%，資本適足率之離散程度較小，因主管機關對資本適足率訂有最低8%下限，未達者須訂定期改善計畫；備抵放款損失比率方面，平均數3.36%較中位數2.77%大，顯示超過半數的樣本落在平均數之下，最大值19.69%與最小值0.36%之間距19.3%，標準差為2.27%，樣本離散度不大，係因相關規範依資產之可收回程度訂有不同的應提列備抵呆帳比例，故差異不大；利息收入對利息支出比率之平均數359.75%較中位數333.56%大，顯示超過半數的樣本落在平均數之下，最大值1487.95%與最小值98.48%之間距1389.47%，標準差為145.06%，樣本離散程度相當大，顯示農會信用部存放款辦理差異及利率高低差異；而資金收益率方面，平均數3.6%大於中位數3.51%，顯示超過50%以上的樣本落在平均數之下，最大值7.36%與最小值1.77%之間距5.59%，標準差為0.95%，放款利率差異頗大，除因部分樣本資產品質不佳影響放款利息收入外，農業放款與一般放款亦存在差異性；最後看存放比率樣本之分布狀況，平均數45.34%較中位數44.05%大，顯示超過半數的樣本落在平均數之下，最大值81.62%與最小值5.67%之間距75.95%，標準差為13.82%，最大值81.62%與農會信用部存放比率最高限額80%規定不符，係為宜蘭縣某農會信用部2007年度之樣本資料，存放比率之平均數偏低，顯示農會信用部資金貸放情形普遍不佳，樣本分布離散程度頗高，顯示農會信用部之存放比率差異頗大。

二、總幹事背景統計分析

根據表4-2，總幹事性別中，男性比例為84.47%，仍占大多數，女性總幹事僅占15.53%，且都市化程度較低度者較都市化程度高度者比例高，顯示鄉村型農會女性遴聘為總幹事之機率較都市型農會高；以總幹事年齡而言，51至55歲所占比例31.28%最高，56至60歲比例28.97%次之，而不同都市化程度總幹事年齡沒有太大差異；而總幹事的教育程度中，以高中職以下者比例37.68%最多，專科所占比例29.19%次之，值得一提的，樣本中有一位總幹事為小學畢業，另有二位總幹事為博士學歷，

相較本國銀行總經理之學歷，70%為碩士、27.5%為大學學歷，整體而言，總幹事學歷仍屬偏低。

表 4-1 敘述統計分析表

項 目	平均數	中位數	最小值	最大值	標準差	樣本數
經營特性變數						
都市化程度 ¹	10.91	11.08	0.10	29.88	7.09	251
會員存放比率(%)	46.84	44.48	3.31	146.70	19.29	2008
贊助會員存放比率(%)	63.06	58.93	1.42	846.87	35.00	2008
非會員存放比率(%)	43.48	38.17	0.00	240.66	28.01	2008
性別	0.84	1.00	0.00	1.00	0.36	1912
年齡	3.14	3.00	1.00	5.00	1.16	1819
學歷	2.05	2.00	1.00	4.00	1.00	1672
聯合貸款比率(%) ²	6.04	3.33	0.00	51.23	7.70	251
轉存農業金庫占總存款比率(%)	36.27	35.05	0.00	78.98	14.96	2008
經營效率變數						
資產報酬率(ROA)(%)	0.21	0.20	-4.27	1.10	0.24	2008
淨值報酬率(ROE)(%) ³	1.48	3.81	-3767.40	91.52	85.90	2003
逾放比率(%)	5.33	1.93	0.00	74.77	7.96	2008
資產週轉率(%)	2.48	2.35	0.85	5.61	0.66	2008
控制變數						
總資產(百萬元) ⁴	6,483	4,996	326	51,846	6,036	2008
資本適足率(%)	11.96	11.73	-11.70	34.28	4.44	2008
備抵放款損失比率(%)	3.36	2.77	0.36	19.69	2.27	2008
利息收入對利息支出比率(%)	359.75	333.56	98.48	1487.95	145.06	2008
資金收益率(%)	3.60	3.51	1.77	7.36	0.95	2008
存放比率(%)	45.34	44.05	5.67	81.62	13.82	2008

註：1.以 2013 年底之農會會員數除以所在鄉(鎮市區)人口計算，其中部分農會會員人數資料缺漏，以 2012 年底之資料替代。

2.聯合貸款比率為 2013 年之 1 年資料，其餘項目為 2006 年至 2013 年 8 年資料。

3.淨值報酬率(ROE)樣本中，已排除淨值為負數的資料共 5 筆。

4.總資產為原始值，未取 Log。

表 4-2 總幹事背景統計分析

總幹事背景	都市化程度					總和
	1(低)	2	3	4	5(高)	
Panel A 總幹事性別						
0(女)	83 21.61%	60 15.54%	61 16.01%	38 9.97%	55 14.47%	297* 15.53%*
1(男)	301 78.39%	326 84.46%	320 83.99%	343 90.03%	325 85.53%	1615 84.47%
Panel B 總幹事年齡						
1 (26~45 歲)	63 17.21%	23 6.34%	36 9.78%	31 8.38%	40 11.36%	193 10.61%
2 (46~50 歲)	61 16.67%	69 19.01%	74 20.11%	62 16.76%	48 13.64%	314 17.26%
3 (51~55 歲)	95 25.96%	128 35.26%	118 32.07%	111 30.00%	117 33.24%	569 31.28%
4 (56~60 歲)	98 26.78%	102 28.10%	99 26.90%	116 31.35%	112 31.82%	527 28.97%
5 (61~65 歲)	49 13.39%	41 11.29%	41 11.14%	50 13.51%	35 9.94%	216 11.87%
Panel C 總幹事學歷						
1 (國/初中、高中職)	119 34.00%	136 42.77%	130 38.46%	129 36.34%	116 37.30%	630 37.68%
2 (專科)	120 34.29%	99 31.13%	70 20.71%	119 33.52%	80 25.72%	488 29.19%
3 (大學)	85 24.29%	58 18.24%	96 28.40%	65 18.31%	86 27.65%	390 23.33%
4 (碩博士)	26 7.43%	25 7.86%	42 12.43%	42 11.83%	29 9.32%	164 9.81%

註：第一欄代表樣本個數，第二欄代表同一都市化程度組別中，該樣本數占總體之百分比。

第二節 相關性分析

在建立本研究之迴歸模型前，應先確認各項變數間不具高度相關性，否則將影響本研究之客觀性及結果。本節將進行各項變數之共線性檢驗，若自變數之間之相關係數大於 0.75，表示各項變數間具高度之共線性。表 4-3 顯示，各項變數間之相關係數之絕對值皆未大於 0.75，因此本研究之各變數間不具高度共線性。

第三節 單變量檢定分析

本節將以都市化程度之五個組別，以高度都市化程度(4、5 組)及低度都市化程度(1、2 組)來檢驗農會信用部之各項變數是否存在差異性，相關數據呈現於表 4-4 中。

一、經營效率變數

都市化程度高低對 ROA 不論在平均數或中位數上，皆呈現顯著正向差異，支持都市化程度愈高則 ROA 愈佳之假設，而 ROE 僅在中位數呈現顯著差異，因樣本中 ROE 分布極端，故平均數無顯著差異；都市化程度高低對逾放比率與資產週轉率方面，平均數或中位數上同樣皆呈現顯著差異，且與都市化程度為負相關，代表都市化程度愈高之農會信用部逾放比率愈低，資產品質愈佳；以資產週轉率來說，都市化程度愈高之農會信用部市場競爭程度愈高，同時高利率之農業放款比重較低，且資產規模愈大，故資產週轉率愈低，資金運用效能愈差。

二、經營特性變數

會員金融特性方面，不論是都市化程度高低對會員存放比率、贊助會員存放比率或非會員存放比率三個變數，平均數及中位數均呈現顯著差異，其中會員存放比率與都市化程度呈負相關，顯示都市化程度愈高的農會信用部，會員存放比率愈低，概高度都市化致當地農業資金需求愈低；而贊助會員存放比率或非會員存放比率與都市化程度正相關，顯示都市化程度愈高，贊助會員與非會員業務比重愈高。

總幹事背景方面，僅都市化程度高低對性別變數之平均數及中位數均呈現顯著

差異，年齡及學歷均不顯著，而性別在平均數上呈現都市化程度愈高，總幹事為男性的比重愈高，概因都市化程度愈高的農會，總幹事遴選的競爭愈大，女性在遴選上仍較男性總幹事阻力多。

而農業金庫影響方面，都市化程度高低對聯合貸款比率不論在平均數或中位數上均差異不顯著，係因樣本數太少致無法呈現合理差異；另都市化程度高低對轉存農業金庫占總存款比率在平均數或中位數上皆呈現顯著差異，且與都市化程度呈現負相關，概因都市化程度愈低之農會信用部，資金貸放愈不易，故轉存農業金庫的比例愈高。

三、控制變數

都市化程度高低對總資產上，平均數與中位數同呈現顯著正相關，顯示都市化程度愈高，農會信用部資產規模愈大，乃因都市化程度愈高之地區，業務量愈高，利於農會信用部爭取其業務。

都市化程度高低對資本適足率影響不顯著，表示都市化程度高低並不影響農會信用部之資本適足程度，概因都市化程度高的農會信用部放款及淨值同時均較高，而都市化程度較低之農會信用部放款較不易，同時淨值亦較低，故影響不顯著。

都市化程度高低對備抵放款損失比率在平均數及中位數皆呈現顯著負相關，表示都市化程度高之農會信用部，資產品質較佳，所需提列之備抵呆帳之比率較都市化程度較低之單位小。

都市化程度高低與利息收入對利息支出比率的檢定分析，在平均數及中位數上均為顯著負相關，顯示農會信用部都市化程度愈高，利息收支比愈低，乃因市場競爭程度高故放款利率較低，及利率較高之農業放款辦理比重較低所致；都市化程度高低與資金收益率亦同時於平均數及中位數上呈現顯著負相關，與前述利息收入對利息支出比率相同。

都市化程度高低對存放比率上，平均數與中位數同呈現顯著正相關，顯示都市化程度愈高，放款占存款比重愈高，顯示高度都市化之地區，資金需求較高，同時農會規模較大可辦理額度較高，故存放比率愈高。

表 4-3 相關性分析表

變數	資產報酬率(ROA)	淨值報酬率(ROE)	逾放比率	資產週轉率	都市化程度	會員存放比率	贊助會員存放比率	非會員存放比率	性別	年齡	學歷	聯合貸款比率	轉存農業金庫占總存款比率	總資產	資本適足率	備抵放款損失比率	利息收入對利息支出比率	資金收益率	存放比率	
資產報酬率(ROA)(%)	1																			
淨值報酬率(ROE)(%)	0.36	1																		
逾放比率(%)	-0.42	-0.18	1																	
資產週轉率(%)	0.12	-0.01	0.12	1																
都市化程度	0.11	-0.01	-0.14	-0.21	1															
會員存放比率(%)	0.05	0.00	0.08	0.37	-0.16	1														
贊助會員存放比率(%)	0.19	0.01	-0.26	-0.01	0.28	0.07	1													
非會員存放比率(%)	0.11	0.01	-0.14	-0.04	0.13	-0.15	0.12	1												
性別	0.00	0.00	0.02	0.03	0.08	-0.01	-0.04	0.02	1											
年齡	0.01	0.00	-0.02	-0.08	0.04	-0.06	0.00	-0.01	0.06	1										
學歷	-0.01	0.02	-0.06	-0.09	0.03	-0.01	0.03	-0.03	-0.02	-0.30	1									
聯合貸款比率(%)	-0.16	-0.09	0.15	-0.20	-0.09	-0.27	-0.17	-0.02	0.05	0.06	0.03	1								
轉存農業金庫占總存款比率(%)	-0.10	0.00	-0.07	-0.47	-0.17	-0.39	-0.32	-0.31	-0.07	0.02	0.11	0.18	1							
總資產	0.16	0.02	-0.12	-0.27	0.51	-0.11	0.12	0.12	0.02	0.04	0.14	-0.14	-0.02	1						
資本適足率(%)	0.33	0.14	-0.48	-0.10	0.03	-0.19	0.10	-0.03	0.03	0.00	0.04	0.01	0.24	0.15	1					
備抵放款損失比率(%)	-0.10	-0.04	0.15	0.07	-0.28	-0.10	-0.23	-0.19	-0.14	0.01	0.09	0.05	0.35	-0.08	0.06	1				
利息收入對利息支出比率(%)	0.04	0.03	-0.20	-0.19	-0.38	0.21	-0.03	-0.02	-0.07	-0.03	-0.01	-0.04	0.27	-0.36	0.03	0.12	1			
資金收益率(%)	0.01	0.02	0.12	0.66	-0.54	0.24	-0.29	-0.36	0.00	-0.06	-0.09	-0.03	-0.01	-0.45	-0.08	0.32	0.13	1		
存放比率(%)	0.18	0.00	-0.13	0.22	0.23	0.48	0.49	0.51	0.01	0.00	0.00	-0.24	-0.72	0.16	-0.20	-0.39	-0.04	-0.28	1	

註：本表為 Pearson 相關係數

表 4-4 農會信用部變數差異檢定表

變數	都市化程度 1(低)		都市化程度 2		都市化程度 3		都市化程度 4		都市化程度 5(高)		差異檢定(4+5)-(1+2)	
	平均數	中位數	平均數	中位數	平均數	中位數	平均數	中位數	平均數	中位數	平均數	中位數
Panel A-經營效率變數												
資產報酬率(ROA)(%)	0.18	0.16	0.17	0.16	0.22	0.21	0.22	0.21	0.25	0.23	0.06 ***	0.07 ***
淨值報酬率(ROE)(%)	3.34	3.31	1.34	3.14	3.59	4.00	-5.07	4.04	4.14	4.42	-2.82	1.00 ***
逾放比率(%)	6.21	3.23	7.02	3.12	4.77	2.02	5.42	1.58	3.20	0.61	-2.30 ***	-2.28 ***
資產週轉率(%)	2.67	2.50	2.58	2.50	2.50	2.34	2.42	2.28	2.25	2.14	-0.29 ***	-0.29 ***
Panel B-經營特性變數												
會員存放比率(%)	47.47	45.15	50.81	47.86	52.05	49.45	44.10	42.90	39.74	36.63	-7.20 ***	-5.73 ***
贊助會員存放比率(%)	52.74	52.48	54.43	47.64	61.07	56.04	65.80	61.33	81.44	81.02	20.05 ***	21.13 ***
非會員存放比率(%)	38.18	33.17	41.94	35.85	43.10	33.14	45.52	39.63	48.75	48.21	7.09 ***	9.00 ***
性別	0.78	1.00	0.84	1.00	0.84	1.00	0.90	1.00	0.86	1.00	0.06 ***	0.00 ***
年齡	3.02	3.00	3.19	3.00	3.10	3.00	3.25	3.00	3.15	3.00	0.10	0.00
學歷	2.05	2.00	1.91	2.00	2.15	2.00	2.06	2.00	2.09	2.00	0.09	0.00
聯合貸款比率(%)	6.88	2.63	5.65	3.38	7.30	3.66	6.10	3.82	4.23	3.17	-1.10	0.59
轉存農業金庫占總存款比率(%)	40.80	41.70	37.03	37.68	35.81	34.83	34.61	32.46	33.02	32.07	-5.12 ***	-7.57 ***
Panel C-控制變數												
總資產	14.95	15.11	15.04	15.11	15.26	15.34	15.52	15.59	16.14	16.15	0.84 ***	0.72 ***
資本適足率(%)	11.91	11.45	11.62	11.45	12.05	11.92	11.96	11.99	12.29	12.09	0.35	0.59
備抵放款損失比率(%)	4.41	3.59	3.47	2.97	3.55	3.02	2.92	2.58	2.42	2.08	-1.27 ***	-0.97 ***
利息收入對利息支出比率(%)	421.40	387.52	406.66	387.16	377.60	353.48	328.72	308.24	263.12	244.81	-118.18 ***	-109.51 ***
資金收益率(%)	4.32	4.34	3.87	3.81	3.71	3.59	3.26	3.15	2.81	2.63	-1.06 ***	-1.14 ***
存放比率(%)	41.11	40.25	43.50	40.86	44.76	43.22	46.19	46.11	51.22	51.20	6.41 ***	8.24 ***

註：***、**、*表示1%、5%、10%的顯著水準。

第四節 多元迴歸分析

一、以都市化程度及經營特性對農會信用部經營效率影響

(一)都市化程度對農會信用部經營效率之影響

從表4-5數據中可看出，都市化程度對經營效率的影響，除ROE外，ROA、逾放比率及資產週轉率均呈現顯著相關，都市化程度愈高，ROA與資產週轉率愈高，代表獲利能力及管理效率愈佳；都市化程度愈高，逾放比率愈低，代表資產品質愈好，因此，普遍來說，都市化程度愈高，經營效率愈佳，支持假說1，亦符合李青萍(1998) 資產報酬率與地區性虛擬變數有顯著正向影響，及李麗鈴(2008)城市型農會績效優於其他經營型態的農會。

(二)會員金融對農會信用部經營效率之影響

從表4-6數據中可看出，會員存放比率對與ROA、逾放比率及資產週轉率均呈現顯著相關，而ROE則不顯著，會員存放比率愈低，則ROA愈高，

表 4-5 都市化程度對農會信用部經營效率之迴歸彙總表

項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
都市化程度	0.021 ***	-0.205	-0.931 ***	0.032 ***
總資產	0.049 ***	3.532	-0.799 ***	-0.118 ***
資本適足率(%)	0.020 ***	2.898 ***	-0.896 ***	0.012 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.008 ***	-2.486 ***	0.448 ***	0.012 ***
利息收入對利息支出比率	0.200 ***	2.130	-1.582 ***	-0.141 ***
資金收益率(%)	0.064 ***	5.813 **	-0.803 ***	0.552 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.120	-0.093 ***	0.022 ***
截距項	-1.315 ***	-112.713 **	42.424 ***	1.528 ***
Adj_R ²	0.216	0.023	0.356	0.698
N	2,008	2,003	2,008	2,008

註：***、**、*表示1%、5%、10%的顯著水準。

逾放比率與資產週轉率愈低，代表與獲利能力及資產品質呈反比，與管理效率呈正比，普遍來說，會員存放比率愈低，則經營效率愈佳，支持假說 2，並符合羅美玲(2002)會員存放比與資產報酬率負相關，而與逾放比率顯著正相關；陳淑娥(2004)農會信用部對會員授信品質較差，放款風險大；及朱郁婷(2009)農會信用部增加會員放款，將導致逾放比上升。

贊助會員存放比率對與 ROA、逾放比率呈現顯著相關，而 ROE 及資產週轉率則不顯著，贊助會員存放比率愈高，則 ROA 愈高，逾放比率愈低，代表與獲利能力及資產品質呈正比，普遍來說，贊助會員存放比率愈高，則經營效率愈佳，支持假說 2，並符合陳淑娥(2004)農會信用部對贊助會員授信品質較優，放款風險相對較小；及朱郁婷(2009)農會信用部增加贊助會員放款，將使逾放比減少。

非會員存放比率對與 ROA、逾放比率呈現顯著相關，而 ROE 及資產週轉率則不顯著，非會員存放比率愈高，則 ROA 愈高，逾放比率愈低，代表非會員存放業務辦理愈多，獲利能力及資產品質愈佳，普遍來說，非會員存放比率愈高，則經營效率愈佳，支持假說 2，並符合朱郁婷(2009)農會信用部增加非會員放款，將使逾放比減少。

(三)總幹事背景對農會信用部經營效率之影響

從表 4-7 數據中可看出，總幹事性別對經營效率的影響，對逾放比率呈現顯著相關，而對 ROA、ROE 及資產週轉率為不顯著，總幹事性別為女性，逾放比率較低，代表資產品質較佳，支持假說 3，農會總幹事之性別對農會信用部經營效率存在影響性。

總幹事年齡對經營效率的影響，對資產週轉率呈現顯著相關，而對 ROA、ROE 及逾放比率為不顯著，總幹事愈年輕，資產週轉率愈高，代表總幹事愈年輕管理效率愈佳，支持假說 3，農會總幹事之年齡對農會信用部經營效率存在影響性，亦符合自銘珠(2003)不同特性的分行，經理人的年齡對於經營績效之

表 4-6 會員金融對農會信用部經營效率之迴歸彙總表

Panel A-會員存放比率				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
會員存放比率	-0.110 ***	-8.990	9.118 ***	0.223 ***
總資產	0.061 ***	3.585	-1.383 ***	-0.107 ***
資本適足率(%)	0.020 ***	2.874 ***	-0.869 ***	0.013 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.010 ***	-2.490 ***	0.528 ***	0.011 ***
利息收入對利息支出比率	0.018 ***	2.429 *	-1.630 ***	-0.154 ***
資金收益率(%)	0.062 ***	6.644 ***	-1.060 ***	0.517 ***
存放比率(%)	0.005 ***	0.191	-0.169 ***	0.021 ***
截距項	-1.399 ***	-116.887 **	48.303 ***	1.591 ***
Adj_R ²	0.212	0.023	0.369	0.697
N	2,008	2,003	2,008	2,008
Panel B-贊助會員存放比率				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
贊助會員存放比率	0.048 ***	-3.028	-3.138 ***	-0.030
總資產	0.060 ***	3.354	-1.319 ***	-0.104 ***
資本適足率(%)	0.019 ***	2.944 ***	-0.846 ***	0.013 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.010 ***	-2.472 ***	0.510 ***	0.010 **
利息收入對利息支出比率	0.016 ***	2.162	-1.389 ***	-0.148 ***
資金收益率(%)	0.056 ***	5.741 **	-0.508 ***	0.533 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.157	-0.058 ***	0.023 ***
截距項	-1.371 ***	-110.782 **	45.475 ***	1.497 ***
Adj_R ²	0.211	0.023	0.354	0.695
N	2,008	2,003	2,008	2,008
Panel C-非會員存放比率				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
非會員存放比率	0.043 **	3.994	-1.864 ***	0.033
總資產	0.060 ***	3.558	-1.288 ***	-0.102 ***
資本適足率(%)	0.020 ***	2.883 ***	-0.888 ***	0.012 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.010 ***	-2.511 ***	0.528 ***	0.010 **
利息收入對利息支出比率	0.015 ***	2.182	-1.376 ***	-0.148 ***
資金收益率(%)	0.057 ***	6.242 **	-0.476 **	0.538 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.080	-0.079 ***	0.022 ***
截距項	-1.374 ***	-115.097 **	45.033 ***	1.459 ***
Adj_R ²	0.209	0.023	0.343	0.695
N	2,008	2,003	2,008	2,008

註：***、**、*表示 1%、5%、10%的顯著水準。

表 4-7 總幹事背景對農會信用部經營效率之迴歸彙總表

Panel A-總幹事性別				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
性別	-0.020	-2.832	0.891 **	0.024
總資產	0.058 ***	3.721	-1.365 ***	-0.109 ***
資本適足率(%)	0.020 ***	2.973 ***	-0.897 ***	0.012 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.010 ***	-2.640 ***	0.464 ***	0.010 **
利息收入對利息支出比率	0.016 ***	2.457	-1.465 ***	-0.153 ***
資金收益率(%)	0.052 ***	6.113 ***	-0.324 *	0.531 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.119	-0.098 ***	0.022 ***
截距項	-1.314 ***	-116.628 **	45.661 ***	1.586 ***
Adj_R ²	0.206	0.023	0.349	0.690
N	1,912	1,907	1,912	1,912
Panel B-總幹事年齡				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
年齡	0.005	0.337	-0.211	-0.025 ***
總資產	0.057 ***	3.622	-1.300 ***	-0.105 ***
資本適足率(%)	0.021 ***	3.187 ***	-0.941 ***	0.011 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.010 ***	-2.670 ***	0.441 ***	0.012 ***
利息收入對利息支出比率	0.018 ***	2.943 *	-1.571 ***	-0.163 ***
資金收益率(%)	0.053 ***	6.408 **	-0.453 **	0.519 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.089	-0.093 ***	0.022 ***
截距項	-1.346 ***	-122.580 **	47.338 ***	1.726 ***
Adj_R ²	0.213	0.025	0.361	0.690
N	1,819	1,814	1,819	1,819
Panel C-總幹事學歷				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
學歷	-0.006	2.172	-0.323 *	-0.011
總資產	0.063 ***	5.194	-1.617 ***	-0.105 ***
資本適足率(%)	0.021 ***	3.228 ***	-0.917 ***	0.012 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.010 ***	-3.005 ***	0.455 ***	0.006
利息收入對利息支出比率	0.017 ***	2.857	-1.533 ***	-0.148 ***
資金收益率(%)	0.053 ***	7.127 **	-0.441 **	0.537 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.123	-0.108 ***	0.022 ***
截距項	-1.405 ***	-153.461 **	52.439 ***	1.569 ***
Adj_R ²	0.204	0.026	0.353	0.683
N	1,672	1,667	1,672	1,672

註：***、**、*表示 1%、5%、10%的顯著水準。

影響，存在有顯著的差異。

總幹事教育程度對經營效率的影響，對逾放比率呈現顯著負相關，對 ROA、ROE 及資產週轉率為不顯著，代表總幹事教育程度愈高，逾放比率愈低，資產品質愈佳，支持假說 3，農會總幹事之教育程度對農會信用部經營效率存在影響性，亦符合自銘珠(2003)不同特性的分行，經理人的學歷對於經營績效之影響，存在有顯著的差異。

(四) 農業金庫影響對農會信用部經營效率之影響

從表 4-8 數據中顯示，聯合貸款比率與逾放比率呈現顯著正相關，而與 ROA、ROE、及資產週轉率則不顯著，顯示聯合貸款比率愈高則資產品質較差，概因農業金庫對逾放比率較高之農會信用部，基於輔導及協助立場而增加其參貸之機會，同時也表示農業金庫與農會信用部辦理聯合貸款時，應更注意資產品質之控管。該實證結果不支持本研究之假說 4。

轉存農業金庫占總存款比率與逾放比率及資產週轉率呈現顯著負相關，而與 ROA 及 ROE 則不顯著，轉存農業金庫占總存款比率高，逾放比率愈低，資產品質愈佳，但資產週轉率愈差，代表管理效率愈差，概因農會信用部未貸資金轉存農業金庫比例愈高，其放款比例愈低，發生逾期的機率愈低，惟轉存款之利息收入不如辦理放款之利息收入，故資產週轉率會降低。因此，轉存農業金庫占總存款比率與農會信用部經營效率對資產品質為正面影響，不支持假說 4；對管理效率為負面影響，支持假說 4，轉存農業金庫占總存款比率愈低，農會信用部經營愈佳。

(五) 所有自變數對農會信用部經營效率之影響

本研究之自變數，包含都市化程度及經營效率變數，其中因聯合貸款比率僅 2013 年共 251 筆，為避免影響實證結果，不列入迴歸分析。

從表 4-9 數據中顯示，實證結果與前二至四項迴歸結果比較，在都市化程度方面，結果相同；在會員金融方面，會員存放比率對資產報酬率之影響由顯

表 4-8 農業金庫影響對農會信用部經營效率之迴歸彙總表

Panel A-聯合貸款比率				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
聯合貸款比率(%)	-0.001	-0.057	0.031 **	-0.002
總資產	0.053 ***	0.942	-0.566	-0.070 **
資本適足率(%)	0.009 ***	-0.382 ***	-0.325 ***	0.007
備抵放款損失比率(%)	0.005	0.063	-0.202 **	0.008
利息收入對利息支出比率	0.011	0.081	-0.375 **	-0.024
資金收益率(%)	0.008	0.068	0.340	0.362 ***
存放比率(%)	0.003 ***	0.010	-0.070 ***	0.016 ***
截距項	-0.946 ***	-6.473	19.124 ***	1.324 **
Adj_R ²	0.162	0.028	0.224	0.440
N	251	251	251	251
Panel A-聯合貸款比率				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
轉存農業金庫占總存款比率(%)	0.000	-0.069	-0.094 ***	-0.009 ***
總資產	0.059 ***	3.565	-1.057 ***	-0.086 ***
資本適足率(%)	0.020 ***	2.910 ***	-0.879 ***	0.014 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.010 ***	-2.424 **	0.576 ***	0.017 ***
利息收入對利息支出比率	0.015 ***	2.381	-1.092 ***	-0.120 ***
資金收益率(%)	0.054 ***	5.665 **	-0.670 ***	0.501 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.065	-0.172 ***	0.015 ***
截距項	-1.351 ***	-109.538 **	47.722 ***	1.874 ***
Adj_R ²	0.208	0.023	0.352	0.711
N	2,008	2,003	2,008	2,008

註：***、**、*表示 1%、5%、10%的顯著水準。

著負相關變為不顯著，贊助會員存放比率對資產週轉率之影響由不顯著變成顯著負相關，非會員放款比率對逾放比率之影響由顯著負相關變成不顯著、然對資產週轉率由不顯著轉為顯著正相關。

在總幹事背景方面，總幹事性別對ROA之影響由不顯著轉為顯著負相關，對產週轉率之影響由不顯著轉為顯著正相關，總幹事年齡對逾放比率之影響由不顯著變成顯著負相關，總幹事學歷對資產週轉率之影響由不顯著轉為顯著負相關；農業金庫影響方面結果相同。

表 4-9 所有自變數對農會信用部經營效率之迴歸彙總表

項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
都會化程度	0.021 ***	-0.350	-0.781 ***	0.024 ***
會員存放比率	-0.030	-14.221	7.049 ***	0.256 ***
贊助會員存放比率	0.087 ***	-10.874	-3.035 ***	-0.087 **
非會員存放比率	0.075 **	-1.252	-1.409	0.107 **
性別	-0.031 **	-7.145	1.793 ***	0.042 *
年齡	0.003	1.482	-0.248 *	-0.027 ***
學歷	-0.003	3.078	-0.386 **	-0.017 *
轉存農業金庫占總存款比率(%)	0.000	-0.165	-0.099 ***	-0.008 ***
總資產	0.055 ***	5.232	-1.067 ***	-0.095 ***
資本適足率(%)	0.020 ***	3.616 ***	-0.894 ***	0.014 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.011 ***	-3.285 ***	0.566 ***	0.018 ***
利息收入對利息支出比率	0.024 ***	3.796 *	-1.621 ***	-0.135 ***
資金收益率(%)	0.081 ***	7.590 **	-2.242 ***	0.488 ***
存放比率(%)	0.002 **	0.249	-0.182 ***	0.013 ***
截距項	-1.447 ***	-147.871 **	57.944 ***	2.071 ***
Adj_R ² e	0.227	0.025	0.428	0.706
N	1,631	1,626	1,631	1,631

註：1.***、**、*表示1%、5%、10%的顯著水準。

2. 因聯合貸款比率僅2013年共251筆，為避免影響實證結果，不列入迴歸分析。

(六)控制變數對農會信用部經營效率之影響

從表 4-5 至表 4-8 的數據中可看出，總資產對 ROA 之影響呈現顯著正向關係，而對逾放比率及資產週轉率之影響則呈現顯著負向關係，顯示隨資產規模增加，農會信用部的獲利能力及資產品質愈佳，而管理效率卻隨之遞減。

資本適足率對 ROA、ROE 及資產週轉率之影響均為顯著正向關係，逾放比率為顯著負向關係，顯示資本適足性對農會信用部經營效率有正面影響，資本適足率愈高，則獲利能力、資產品質及管理效率均愈佳。

備抵放款損失比率對 ROA 及 ROE 之影響呈現顯著負向關係，而對逾放比率及資產週轉率為顯著正向關係，顯示因逾期放款愈高，為因應不良授信資產

需提列之備抵呆帳愈多，則會對獲利能力有不良影響，而提存足額之備抵呆帳代表對管理效率正面影響。

利息收入對利息支出比率與 ROA、ROE 之影響呈現顯著正向關係，而對逾放比率及資產週轉率為顯著負向關係，顯示利息收支創造的利差空間愈高，獲利能力亦愈好，且資產品質愈好，值得一提的，一般金融機構之利息收入對利息支出比率愈高，資產週轉率應隨之愈高，但農會信用部之轉存款特別機制，當存款增加時利息支出隨之增加，則存放行庫(資產科目)以近百倍比率增加，故反應在資產週轉率上呈現負向關係。

資金收益率對 ROA、ROE 及資產週轉率之影響呈現顯著正向關係，而對逾放比率呈現顯著負向關係，顯示隨著代表放款獲利性之資金收益率愈高，獲利能力、資產品質及管理效率亦愈高，農會信用部經營效率愈佳。

存放比率對 ROA 及資產週轉率呈現顯著正向關係，對逾放比率呈現顯著負向關係，顯示存放比率愈高，獲利能力、資產品質及管理效率愈佳，農會信用部經營效率愈佳。

二、都市化程度與各經營特性交乘項對農會經營效率的影響

從表 4-10 數據中可看出，在都市化程度與會員存放比率交乘項下，對逾放比率呈現顯著正相關，與資產週轉率呈負相關，表示加入都市化程度變數後，增強了會員存放比率對逾放比率的關係，並降低了與資產週轉率的關係，顯示都市化程度高之農會信用部辦理會員存放業務資產品質及管理效率較差。因此，都市化程度較高之地區，會員放款辦理比例較高者，應注意是否隱藏有借款挪用作他用或以他人名義借貸等因素，致資產品質欠佳之問題。

在都市化程度與贊助會員存放比率交乘項下，對逾放比率及資產週轉率呈現顯著負相關，顯示加入都市化程度變數後，降低了贊助會員存放比率對逾放比率及資產週轉率的關係，資產品質愈佳，但管理效率變差。因此，都市化程度愈高之農會

信用部，應積極辦理贊助會員存放業務，資產品質相對會更佳，並避免削利競爭而影響農會信用部之收入。

在都市化程度與非會員存放比率交乘項下，對資產報酬率及資產週轉率呈現顯著負相關，顯示加入都市化程度變數後，非會員存放比率之影響性為資產報酬率及管理效率變差。概因，都市化程度高之地區，農會信用部辦理非會員放款，集中於房貸業務或消費性貸款，為面對高度市場競爭而降低放款利率，致影響農會信用部收入而資產報酬率及資產週轉率變差。

從表 4-11 數據中可看出，在都市化程度與總幹事性別交乘項下，對逾放比率呈現顯著負相關，顯示加入都市化程度變數後，降低了總幹事性別對逾放比率的影響，概因，都市化程度較高之地區，農會信用部之逾放比率較低，總幹事性別對逾放比率之影響隨之較無差異。在都市化程度與總幹事學歷交乘項下，對資產週轉率呈現顯著負相關，顯示加入都市化程度變數後，降低了總幹事學歷對資產週轉率的影響。

從表 4-12 數據中顯示，在都市化程度與轉存農業金庫占總存款比率交乘項下，對逾放比率呈現顯著負相關，顯示加入都市化程度變數後，轉存農業金庫占總存款比率對逾放比率更為減低，資產品質愈佳，概因，都市化程度較高之地區，若收受之存款轉存農業金庫比例愈高，表示用以放款之比例愈低，故產生不良放款之機率愈低。同時對資產週轉率呈現顯著正相關，顯示都市化程度較高之地區，較都市化程度較低之資產週轉率佳，概因，都市化程度較高之地區，收受存款之活存比率較都市化程度較低之地區高，資金成本相較之下較低，故轉存款之利差較高，資產週轉率較佳。

表 4-10 都市化程度交乘會員金融對農會信用部經營效率之迴歸彙總表

Panel A-會員存放比率				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
都市化程度	0.030 ***	-0.604	-1.557 ***	0.099 ***
會員存放比率	-0.024	-11.440	3.513 *	0.715 ***
都市化程度 X 會員存放比率	-0.024	0.741	1.669 ***	-0.153 ***
總資產	0.052 ***	3.694	-1.045 ***	-0.117 ***
資本適足率(%)	0.020 ***	2.875 ***	-0.866 ***	0.012 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.008 ***	-2.520 ***	0.447 ***	0.015 ***
利息收入對利息支出比率	0.022 ***	2.389	-1.762 ***	-0.151 ***
資金收益率(%)	0.071 ***	6.535 **	-1.399 ***	0.527 ***
存放比率(%)	0.005 ***	0.195	-0.157 ***	0.020 ***
截距項	-1.405 ***	-116.194 **	49.522 ***	1.405 ***
Adj_R ²	0.220	0.022	0.384	0.703
N	2,008	2,003	2,008	2,008
Panel B-贊助會員存放比率				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
都市化程度	0.009 ***	-0.682	-0.436 *	0.072 ***
贊助會員存放比率	-0.005	-5.675	-0.999	0.120 **
都市化程度 X 贊助會員存放比率	0.016	0.990	-0.622 *	-0.062 ***
總資產	0.049 ***	3.244	-0.834 ***	-0.111 ***
資本適足率(%)	0.019 ***	2.932 ***	-0.848 ***	0.014 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.008 ***	-2.481 ***	0.458 ***	0.013 ***
利息收入對利息支出比率	0.020 ***	2.156	-1.577 ***	-0.141 ***
資金收益率(%)	0.066 ***	5.724 **	-0.915 ***	0.548 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.152	-0.057 ***	0.023 ***
截距項	-1.274 ***	-106.917 **	41.526 ***	1.306 ***
Adj_R ²	0.218	0.022	0.366	0.699
N	2,008	2,003	2,008	2,008

Panel C-非會員存放比率				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
都市化程度	0.033 ***	1.257	-1.164 ***	0.085 ***
非會員存放比率	0.082 ***	12.763	-3.514 ***	0.385 ***
都市化程度 X 非會員存放比率	-0.080 ***	-3.152	0.384	-0.120 ***
總資產	0.052 ***	3.742	-0.856 ***	-0.112 ***
資本適足率(%)	0.020 ***	2.910 ***	-0.892 ***	0.013 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.008 ***	-2.490 ***	0.463 ***	0.013 ***
利息收入對利息支出比率	0.020 ***	2.175	-1.602 ***	-0.140 ***
資金收益率(%)	0.070 ***	6.291 **	-1.049 ***	0.560 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.100	-0.071 ***	0.022 ***
截距項	-1.416 ***	-122.694 **	44.864 ***	1.212 ***
Adj_R ² e	0.221	0.022	0.360	0.702
N	2,008	2,003	2,008	2,008

註：1.***、**、*表示 1%、5%、10%的顯著水準。

表 4-11 都市化程度交乘總幹事背景對農會信用部經營效率之迴歸彙總表

Panel A-總幹事性別				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
都市化程度	0.022 ***	-0.085	-0.917 ***	0.027 ***
性別	-0.025 *	-2.897	1.143 ***	0.023
都市化程度 X 性別	0.007	0.376	-0.521 ***	-0.017
總資產	0.049 ***	3.740	-0.942 ***	-0.120 ***
資本適足率(%)	0.020 ***	2.969 ***	-0.895 ***	0.012 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.009 ***	-2.650 ***	0.413 ***	0.012 ***
利息收入對利息支出比率	0.021 ***	2.424	-1.664 ***	-0.146 ***
資金收益率(%)	0.065 ***	6.129 **	-0.893 ***	0.543 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.117	-0.090 ***	0.022 ***
截距項	-1.286 ***	-116.421 **	44.337 ***	1.601 ***
Adj_R ²	0.215	0.022	0.366	0.692
N	1912	1907	1912	1912

Panel B-總幹事年齡				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
都市化程度	0.021 ***	-0.325	-0.848 ***	0.023 ***
年齡	0.004	0.339	-0.206	-0.025 ***
都市化程度 X 年齡	0.002	-0.006	-0.074	-0.005
總資產	0.047 ***	3.773	-0.895 ***	-0.114 ***
資本適足率(%)	0.021 ***	3.186 ***	-0.942 ***	0.012 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.009 ***	-2.694 ***	0.380 ***	0.014 ***
利息收入對利息支出比率	0.023 ***	2.867 *	-1.771 ***	-0.158 ***
資金收益率(%)	0.064 ***	6.239 **	-0.903 ***	0.530 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.090	-0.091 ***	0.022 ***
截距項	-1.315 ***	-122.988 **	46.068 ***	1.738 ***
Adj_R ²	0.220	0.024	0.373	0.691
N	1819	1814	1819	1819
Panel C-總幹事學歷				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
都市化程度	0.022 ***	-0.361	-0.868 ***	0.027 ***
學歷	-0.005	2.169	-0.345 **	-0.008
都市化程度 X 學歷	0.001	-0.106	-0.100	-0.015 **
總資產	0.052 ***	5.375	-1.202 ***	-0.116 ***
資本適足率(%)	0.021 ***	3.227 ***	-0.918 ***	0.012 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.009 ***	-3.031 ***	0.391 ***	0.008 *
利息收入對利息支出比率	0.022 ***	2.772	-1.726 ***	-0.142 ***
資金收益率(%)	0.065 ***	6.926 **	-0.903 ***	0.549 ***
存放比率(%)	0.004 ***	0.126	-0.103 ***	0.022 ***
截距項	-1.375 ***	-154.142 **	51.095 ***	1.574 ***
Adj_R ²	0.211	0.025	0.365	0.685
N	1672	1667	1672	1672

註：1.***、**、*表示 1%、5%、10%的顯著水準。

表 4-12 都市化程度交乘農業金庫影響對農會信用部經營效率之迴歸彙總表

Panel A-聯合貸款比率				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
都市化程度	0.012	0.177	-0.474 *	0.001
聯合貸款比率(%)	-0.006	-0.179	-0.009	-0.004
都市化程度 X 聯合貸款比率	0.002	0.050	0.015	0.001
總資產	0.044 **	0.750	-0.398	-0.073 **
資本適足率(%)	0.009 ***	-0.378 ***	-0.338 ***	0.007
備抵放款損失比率(%)	0.005	0.064	-0.210 **	0.008
利息收入對利息支出比率	0.011	0.074	-0.462 **	-0.024
資金收益率(%)	0.028	0.513	0.069	0.369 ***
存放比率(%)	0.003 ***	0.009	-0.066 ***	0.016 ***
截距項	-0.909 ***	-5.466	19.106 ***	1.344 ***
Adj_R ²	0.178	0.030	0.230	0.437
N	251	251	251	251
Panel B-轉存農業金庫占總存款比率				
項目	ROA	ROE	逾放比率	資產週轉率
都市化程度	0.007	-1.062	-0.436	-0.012
轉存農業金庫占總存款比率(%)	-0.001	-0.127	-0.065 ***	-0.012 ***
都市化程度 X 轉存農業金庫占總存款	0.000	0.021	-0.015 **	0.001 **
總資產	0.051 ***	3.845	-0.682 ***	-0.091 ***
資本適足率(%)	0.020 ***	2.912 ***	-0.882 ***	0.014 ***
備抵放款損失比率(%)	-0.008 ***	-2.419 **	0.501 ***	0.019 ***
利息收入對利息支出比率	0.019 ***	2.321	-1.280 ***	-0.115 ***
資金收益率(%)	0.066 ***	5.555 **	-1.241 ***	0.516 ***
存放比率(%)	0.005 ***	0.069	-0.179 ***	0.015 ***
截距項	-1.339 ***	-110.409 **	47.083 ***	1.872 ***
Adj_R ²	0.216	0.022	0.370	0.713
N	2,008	2,003	2,008	2,008

註：1.***、**、*表示 1%、5%、10%的顯著水準。

第五章 結論與建議

第一節 研究結論

本研究主要以都市化程度、會員金融、總幹事背景及農業金庫影響等四個方面探討農會信用部經營效率的差異，研究期間自 2006 年至 2013 年，以 251 家農會信用部(剔除 2004 年後陸續重設之 27 家農會信用部)，共 2008 筆樣本資料。

在都市化程度方面，都市化程度愈高，資產報酬率與資產週轉率愈高，逾放比率愈低，代表獲利能力、資產品質及管理效率愈佳，農會信用部經營效率愈佳，支持假說 1，乃因都市化程度愈高之農會信用部淨值及資產規模普遍較大，資金相形較充裕，各項業務額度亦較高，同時，都會地區工商業發達、房地產交易熱絡，農會信用部相對業務機會較多，故經營效率較佳。

在會員金融方面，會員存放比率愈低，資產報酬率愈高，逾放比率與資產週轉率愈低，代表獲利能力及資產品質愈佳，而管理效率愈差，普遍來說，經營效率愈佳；而贊助會員及非會員存放比率愈高，資產報酬率愈高，逾放比率愈低，代表獲利能力及資產品質愈佳，經營效率愈佳，支持假說 2；顯示農會信用部增加辦理贊助會員及非會員業務比重，對農會信用部之經營效率是有助益的。

在總幹事背景方面，總幹事性別超過八成以上仍為男性，而總幹事為女性時，資產報酬率較高、逾放比率較低，代表獲利能力及資產品質較佳，總幹事為男性時，資產週轉率較高，表示管理效率愈佳；總幹事年齡以 51 至 55 歲最多，56 至 60 歲次之，年齡愈輕，資產週轉率愈高，代表總幹事愈年輕管理效率愈佳，總幹事年齡愈高，逾放比率愈低，資產品質愈好；總幹事教育程度以高中職以下者所占比例最多，專科次之，總幹事學歷愈高，逾放比率及資產週轉率愈低，資產品質愈佳、管理效率愈差，支持假說 3，農會總幹事之性別、年齡及教育程度對農會信用部經營效率存在影響性；顯示總幹

事背景對農會信用部的經營確實存在影響，女性總幹事表現良好，惟所占比重仍屬偏低，總幹事亦宜提升自我學歷及金融專業教育，以面對高度競爭之金融環境。

在農業金庫影響方面，聯合貸款比率愈高資產品質愈差；轉存農業金庫占總存款比率高，逾放比率愈低，代表資產品質愈佳，但資產週轉率愈差，代表管理效率愈差，轉存農業金庫占總存款比率與農會信用部經營效率對資產品質為正面影響，對管理效率為負面影響；農會信用部應配合農業金庫積極推展各項業務，而非消極以轉存款賺取轉存利差。

在控制變數方面，資產報酬率與總資產、資本適足率、利息收入對利息支出比率、資金收益率及存放比率為顯著正相關，與備抵放款損失比率為顯著負相關；淨值報酬率與資本適足率、利息收入對利息支出比率及資金收益率為顯著正相關，與備抵放款損失比率為顯著負相關；逾放比率與備抵放款損失比率為顯著正相關，與總資產、資本適足率、利息收入對利息支出比率、資金收益率及存放比率為顯著負相關；資產週轉率與資本適足率、備抵放款損失比率、資金收益率及存放比率為顯著正相關，而與總資產、利息收入對利息支出比率為顯著負相關。

而在都市化程度與會員金融交乘影響下，都市化程度會影響會員金融(含會員、贊助會員或非會員)對資產週轉率，且為負向的，乃因都市化程度高之農會信用部普遍規模較大，但因市場競爭激烈，放款利息收入平均較低，應注意避免削利競爭而影響農會信用部之收入；而都市化程度較高之地區，辦理會員存放業務會對資產品質有不利影響，辦理贊助會員存放業務對資產品質有提升效果，因此，會員放款辦理比例較高者，應注意是否隱藏有借款挪用作他用或以他人名義借貸等因素，致資產品質欠佳之問題。

在都市化程度與總幹事背景交乘影響下，都市化程度高的地區，總幹事性別對資產品質的影響性較無差異，學歷較低之總幹事對代表管理效率的資產週轉率項貢獻度降低，整體而言，在都市化程度高的地區，因金融環境競爭程度提高，故降低了總幹事背對經營效率之影響性。

在都市化程度與農業金庫影響交乘影響下，都市化程度愈高的地區，轉存農會金庫占總存款比率愈高的農會信用部，將有愈佳的資產品質及資產週轉率，表示轉存農業金庫占總存款比率對都市化程度高的農會較都市化程度低的農會對經營效率的影響性小，鄉村地區農會信用部應加強辦理放款業務，而非消極以轉存款賺取利差。

第二節 研究建議

一、對主管機關及經營者的建議

- (一)都市化為未來必然趨勢，既都市化對農會信用部經營效率有正面效益，建議將農會信用部區分不同經營模式，都市型農會且經營效率較佳、體質健全者，因規模較大，專業程度較高，應擴大辦理業務項目及範圍，如地區性銀行角色，而鄉村型農會，因農民仍有農業金融之需求，且仍為鄉村型農會信用部之主要業務，應專注提升辦理農業金融的專業能力及加強資產品質控管。
- (二)農會辦理會員及贊助會員放款，均因業務對象及業務區域之限制而造成風險過於集中，而非會員業務雖其對象別無區域限制，其擔保品雖有部分放寬限制，但仍限於僅可辦理同一縣市及毗鄰二鄉鎮市區之擔保品，或因參貸農業金庫之聯貸案，擔保品座落位置可不受限制，整體而言，營業區域仍屬受限，為改善農會信用部經營效率及風險集中程度，建議主管機關可放寬會信用部營業區域之限制。
- (三)非會員放款業務自 2004 年開放至今已屆 10 年，實證結果發現，辦理非會員存放比率與獲利能力及資產品質呈正相關，顯示開放非會員業務確實為農會信用部之經營效率帶來正面效益，非會員存款目前已占農會信用部存款之大宗，惟目前仍限制不得超過該會淨值 10 倍，建議可解除該項限制，以利農會信用部發展；另農會信用部可將非會員消費性貸款及自用住宅貸款列為辦理重點，以提升競爭力。

(四)因農業金融法已修法，將餘裕資金全數轉存農業金庫，修訂為至少 3/4 轉存農業金庫，以往農會未貸資金可完全轉存的優勢已不再，農會信用部不應抱持消極以轉存利差之經營方式，應配合農業金庫之業務規劃，拓展各項業務項目及範圍，並積極配合聯合授信，以提升營業效率。

二、對後續研究者的建議

(一)因資料取得之限制，本研究之聯合貸款比率僅 2013 年一年資料，在實證分析上對經營效率之影響較不顯著，此外，近年來各項手續費收入逐漸成為金融機構營收重點項目，農業金庫結合農漁會信用部及其分部共 1169 個營業據點，代收業務之發展前景可期，加上農業金庫與農會信用部戮力建構多項協同業務，而即將成立之財團法人全國農漁業及金融資訊中心，整合金流、物流及資訊流，農業金庫各項推動之業務對農會信用部後續之影響性為值得探討的問題。

(二)本研究主要係以農會信用部之財務資料，輔以總幹事背景加以探討，而其他非計量之指標，諸如理事、監事之背景，總幹事的經歷，員工素質等人為因素，在農會經營上占有重要影響性，但因資料不足而無法納入分析，日後研究者若能取得相關資料，將可以更宏觀的角度來探討農會信用部的經營差異。

參考文獻

- 1.自銘珠(2003)，「銀行經營績效影響之研究-經理人異動、經理人特徵及分行特性」，實踐大學企業管理研究所碩士論文。
- 2.朱郁婷(2009)，「農會信用部逾期放款與經營管理之關係」，臺中技術學院事業經營研究所碩士論文。
- 3.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。
- 4.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。
- 5.吳秉濬(2013)，「雲嘉地區農會信用部經營績效之研究」，東海大學財務金融系碩士論文。
- 6.林益倍、吳榮杰、顏晃平(2009)，「價格策略盈餘管理與農會信用部經營績效」，台灣銀行季刊，第六十卷第三期，頁 224-241。
- 7.張麗娟、李育真(2011)，「本國銀行風險管理與財務危機對財務績效之影響」台灣銀行季刊，第六十二卷第一期，頁 1-25。
- 8.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。
- 9.陳建宏、戴錦周、張芷耘(2011)，「農業金融改革對臺灣農會信用部利潤效率與風險的影響」台灣銀行季刊，第六十二卷第三期，頁 89-103。
- 10.陳淑娥(2005)，「台灣地區農會信用部會員金融特性之實證分析」，農業金融論叢，第 52 期，頁 247-289。
- 11.陳椿鶯(2008)，「銀行業資產品質與經營績效關聯性之研究」，逢甲大學會計學系碩士班碩士論文。

- 12.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。
- 13.董俊宏(2007)，「逾放比、獲利力與經營績效相關性之研究-以國內公、民營銀行為例」，成功大學高階管理碩士在職專班論文。
- 14.劉大鵬(1997)，「資產規模，區域差異及業務限制對信用合作社經營績效之影響」，國立中央大學產業經濟研究所碩士論文。
- 15.劉清榕、謝昌隆(1992)，「農會總幹事之學經歷與農業推廣供運銷工作績效之研究」，農業推廣學報，第9期，頁1-25。
- 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.盧茂泉(2012)，「高階經理人特質能力對私募後經營績效之研究」，國立中正大學高階主管管理碩士在職專班碩士論文。
- 18.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。
- 19.Boubakri, N., J.C. Cosset, K. Fischer, and O. Guedhami(2005), Privatization and bank performance in developing countries, *Journal of Banking & Finance*, 29, 2015-2041.
- 20.Berger, A.N. and C.H. Bouwman (2013), How does capital affect bank performance during financial crises?”, *Journal of Financial Economics* , 109 (1), 146-176.
- 21.Iannotta, G., G. Nocer and A. Sironi(2007),Ownership structure, risk and performance in the European banking industry, *Journal of Banking & Finance*, 31 (7), 2127-2149.

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或該會會員代表大會決議最高限額兩者孰低之金額。
本公司保留最後分配參貸比率及金額之權利，且本公司應參貸擔保授信額度至少 1 成以上。
 - (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：參貸金額應區分擔保及無擔保放款，於實際收息時，就本公司參貸金額及農漁會合計參貸金額孰低之應收利息依下表標準計算，亦即管理費依擔保及無擔保放款類別分開計算：

(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：

(一) 回饋期限自首次撥款日起算一年止：

1. 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。
2. 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。

(二) 前述農漁會轉介授信案件屬於房屋擔保貸款、農企業十足擔保貸款時，則回饋期限自首次撥款日起算二年止。

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。

附錄 2

研究對象表

第一組農 會信用部 (51 家)	瑞穗鄉	信義鄉	里港鄉	土庫鎮	南庄鄉	荊桐鄉	魚池鄉
	竹崎地區	褒忠鄉	池上鄉	大埤鄉	柳營區	玉井區	美濃區
	新港鄉	古坑鄉	峨眉鄉	番路鄉	後壁區	富里鄉	長濱鄉
	白河區	山上區	東河鄉	梅山鄉	崙背鄉	集集鎮	二崙鄉
	元長鄉	三灣鄉	六腳鄉	杉林區	卓蘭鎮	下營區	溪口鄉
	國姓鄉	東勢鄉	中寮鄉	水林鄉	義竹鄉	左鎮區	獅潭鄉
	鹿草鄉	東山區	大內區	西湖鄉	龍崎區	鹿谷鄉	田寮區
	澎湖縣	連江縣					
第二組農 會信用部 (50 家)	將軍區	寶山鄉	麟洛鄉	西港區	三義鄉	大湖地區	員山鄉
	安定區	銅鑼鄉	鳳榮地區	旗山區	礁溪鄉	甲仙地區	北門區
	滿州鄉	學甲區	阿里山鄉	西螺鎮	平溪區	關廟區	埤頭鄉
	壽豐鄉	太麻里地區	北埔鄉	南州地區	東勢區	四湖鄉	竹山鎮
	鹿野地區	溪州鄉	新屋鄉	中埔鄉	燕巢區	官田區	麥寮鄉
	鹽水區	三星地區	通霄鎮	口湖鄉	竹塘鄉	壯圍鄉	阿蓮區
	二水鄉	和平區	六甲區	大林鎮	東石鄉	台西鄉	水里鄉
	名間鄉						
第三組農 會信用部 (50 家)	布袋鎮	北港鎮	石岡區	新市區	虎尾鎮	秀水鄉	溪湖鎮
	坪林區	田中鎮	彌陀區	民雄鄉	埔里鎮	新埔鎮	石門區
	水上鄉	埔心鄉	仁愛鄉	石碇區	內埔地區	冬山鄉	社頭鄉
	朴子市	玉溪地區	路竹區	大城鄉	新化區	苑裡鎮	線西鄉
	草屯鎮	永靖鄉	芎林鄉	善化區	二林鎮	關西鎮	大村鄉
	光豐地區	新社區	頭城鎮	公館鄉	關山鎮	田尾鄉	成功鎮
	崁頂鄉	斗南鎮	太保市	造橋鄉	後龍鎮	麻豆區	九如鄉
	頭屋鄉						
第四組農 會信用部 (共 50 家)	龍潭鄉	楊梅鎮	蘆竹鄉	吉安鄉	竹東地區	宜蘭市	東港鎮
	大肚區	霧峰區	龍井區	大社區	竹南鎮	鹿港鎮	苗栗市
	大寮區	后里區	大溪鎮	新秀地區	和美鎮	三峽區	員林鎮
	湖口鄉	頭份鎮	大安區	岡山區	瑞芳地區	新營區	金山地區
	蘇澳地區	台東地區	恆春鎮	花壇鄉	永安區	五結鄉	湖內區
	仁德區	梓官區	斗六市	南投市	三芝區	外埔區	復興鄉
	佳里區	橫山地區	北斗鎮	枋山地區	大園鄉	伸港鄉	橋頭區
	歸仁區						

第五組農 會信用部 (共 50 家)	中和地區	景美區	基隆市	蘆洲區	南港區	內湖區	板橋區
	新莊區	新店地區	三重區	土城區	北投區	高雄地區	士林區
	汐止區	桃園市	臺中地區	新竹市	鳳山區	大里區	木柵區
	臺南地區	泰山區	八德市	鶯歌區	潭子區	太平區	樹林區
	清水區	平鎮市	林口區	林園區	大甲區	沙鹿區	嘉義市
	深坑區	仁武區	琉球鄉	花蓮市	五股區	龜山鄉	淡水區
	永康區	八里區	梧棲區	茄萣區	竹北市	羅東鎮	大雅區
	烏日區						