

第二章 銀行業經營概況

第一節 經營環境介紹

我國金融業早期控管嚴格，至 1991 年原本只有 25 家銀行，但之後開放 16 家新銀行設立，且信用合作社及中小企業銀行等相繼改制為商業銀行之後，國內銀行家數逐漸增加，於 2000 年時曾高達 52 家之多。然而隨著全球掀起購併浪潮，我國政府亦通過金融機構合併法後，銀行家數呈現逐年減少的趨勢，於 2007 年下降為 38 家。表 1 為 1996 年至 2007 年台灣銀行業家數統計表。

表 1 1996 年至 2007 年台灣銀行業家數統計表

年	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
銀行家數	41	46	47	51	52	52	51	49	48	44	41	38

在獲利能力方面，圖 2 為我國銀行業在 1996 年至 2007 年資產報酬率之變化，可以發現自 1997 年發生亞洲金融風暴後，資產報酬率呈逐年下滑趨勢，2002 年銀行業更因配合政府積極打銷呆帳的政策，資產報酬率下降至-0.48%，之後幾年雖有回升，但 2005 年底爆發卡債風暴後，資產報酬率再度下滑，2006 年全體銀行業之資產報酬率為-0.03%。

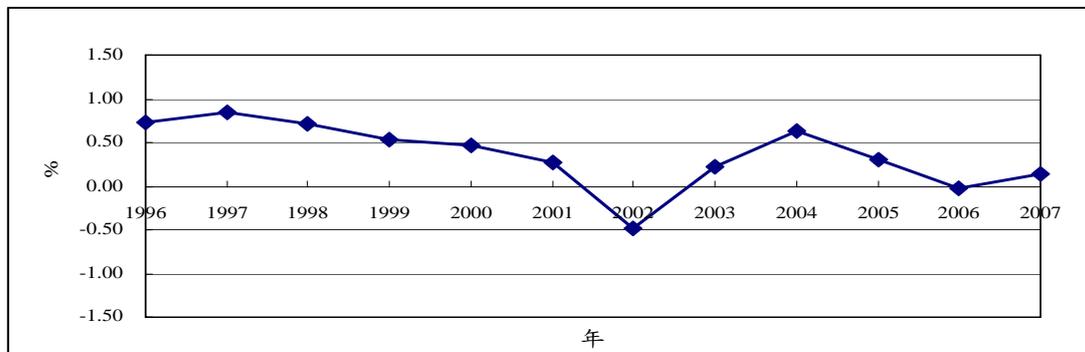


圖 2 本國銀行資產報酬率趨勢圖

第二節 「公司治理改變」之樣本選取

以下分別就銀行民營化、購併與加入金控公司這三類公司治理改變事件加以說明，並將樣本銀行發生公司治理改變的詳細時間列於附表 1。在研究期間(1996 年至 2007 年)內，共有 9 家銀行進行民營化，其中除了合作金庫於 2004 年民營化之外，其餘銀行民營化的時間皆發生在 1998 年或 1999 年。另外，自 2002 年台新銀行合併大安銀行開始，每年約有 1 至 3 件銀行間之購併案，截至 2007 年共有 12 件銀行間之購併案。而金融控股公司法於 2001 年通過後，該年即有 2 家銀行加入金控公司，2002 年則是有最多銀行加入金控公司的一年，截至 2007 年共有 16 家銀行加入金融控股公司。

由於在本研究中，一家銀行只會被歸類為三種(民營化、購併或加入金融控股公司)公司治理改變的其中一種，但檢視研究期間內樣本銀行的公司治理情形後發現，加入金控公司的銀行，有超過半數也曾經歷民營化或從事購併活動，造成歸類上的困難。因此，在分析實證結果時，當樣本銀行公司治理有兩次以上改變的話，本研究將以下列原則作為歸類依據：(1) 樣本銀行民營化後又加入金融控股公司，視為民營化銀行；(2) 樣本銀行從事購併且加入金融控股公司，視為從事購併銀行。¹

表 2 進一步顯示在研究期間內，樣本銀行發生兩次以上公司治理改變之時間，例如第一銀行於 1998 年民營化後，又於 2003 年加入第一金融控股公司。其中，樣本銀行中的合作金庫銀行於 2004 年民營化後，又於 2006 購併農民銀行；台北銀行於 1999 年民營化後，於 2002 加入富邦金控，再於 2005 年合併富邦商業銀行，且更名為台北富邦銀行。在歸類上，合作金庫民營化的效果較具代表性應較無爭議，但台北銀行則較無定論。然而不論是將台北富邦銀行刪除或是將其視為民營化銀行或從事購併之銀行，對之後的實證結果並無太大差異。因此，本

¹ 本研究另外將既加入金控公司，又曾民營化或從事購併之銀行視為加入金融控股公司之銀行並分析其實證結果，發現其結果仍與現有結果無顯著差異。

研究將合庫和台北富邦銀行皆視為民營化銀行。

表 2 樣本銀行發生兩次以上公司治理改變之時間

銀行	民營化	購併	加入金控
華南商業銀行	1998		2002
第一商業銀行	1998		2003
交通銀行	1999		2002
台新國際商銀		2002	2002
國泰世華商銀		2003&2007 ²	2001
中國信託商銀		2003	2002
誠泰商業銀行		2005	2005
中國國際商銀		2006	2002
建華商業銀行		2006	2002
合作金庫銀行	2004	2006	
台北銀行	1999	2005	2002

註1：本表所列銀行名稱以發生公司治理改變時間點之公司名稱為準

² 2003年世華銀行合併國泰銀行並更名為國泰世華銀行後，又於2007年購併第七商業銀行。考慮購併第七商銀一案的金額及影響應較世華－國泰合併案為小，本研究以2003年作為國泰世華銀行購併之時間。