

二十一世紀我國銀行業 的發展與監管課題

李榮謙*

2001年5月4日於玄奘大學

* 中央銀行經濟研究處國際經濟科科長、輔仁大學兼任副教授。

大綱

- 前言
- 直接金融對銀行業的衝擊
- 銀行的不良資產問題及其處理機制
- 銀行整合的發展及其利弊
- 網路銀行業務的發展與管理
- 結論

前言

- 21世紀我國銀行業將面臨**銀行再造**（bank restructuring）的嚴峻挑戰。
- 21世紀我國銀行業也將面臨如何發展**網路銀行業務**（internet banking）的定位問題。
- 21世紀我國主管當局的最大挑戰，將是**銀行整合**（bank consolidation）與**網路銀行業**（internet banking）發展下的金融監理與貨幣政策議題。

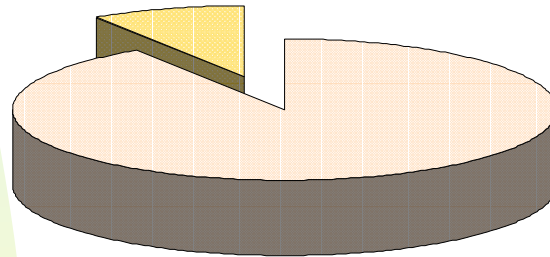
直接金融對銀行業的衝擊

- 金融深化（financial depth）與經濟發展連結關係的命題。
- 金融中介型體制（financial-intermediary-based system）VS. 金融市場型體制（financial-market-based system）。
- 金融中介與金融市場並存的多元性金融體制，將帶來更為強健、更有效率的資本配置過程。

我國間接金融與直接金融相對比重

1990年底

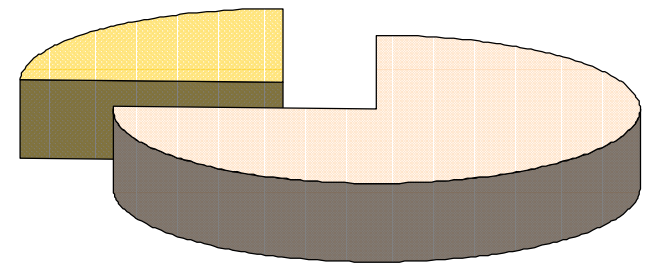
直接金融
9%



間接金融
91%

2000年底

直接金融
24%



間接金融
76%

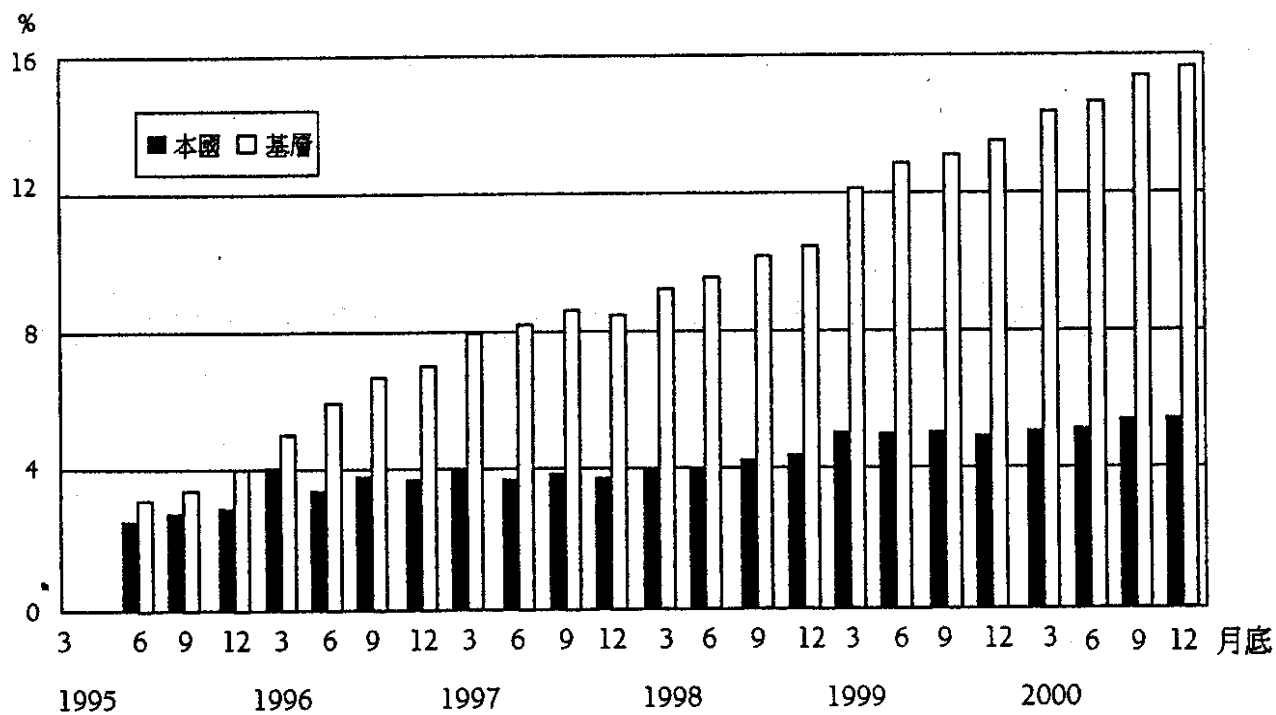
直接金融對銀行業的影響

- 直接金融的比重日益提高，對銀行業產生**反中介**（disintermediation）的壓力。
- 帶來銀行業從事**金融創新**（financial innovation）的動力。
- 促使銀行業積極朝向**綜合銀行業務**（universal banking）的發展趨勢，並出現金融集團化的現象。

銀行的不良資產問題及其處理機制

- 1990年代後半期我國金融機構逾放比率不斷攀升、獲利能力不斷下挫。
- 財政部於1999年提出「加速銀行轉銷呆帳辦法」。
- 財金當局於2000年間積極研議成立資產再生公司及資產管理公司，期有效解決金融機構的不良資產問題。
- 2001年大力推動金融業合併、金融控股公司，提高金融機構的獲利能力、競爭力。

我國金融機構逾放比率



我國金融機構的獲利情況

- 本國銀行的淨值報酬率（ROE）及資產報酬率（ROA），已分別從1995年的9.0%及0.7%，降至2000年的4.9%及0.39%。
- 基層金融機構中的農會信用部，其資產報酬率在1980年為1.51%，盤旋走低至1990年的1.04%後，即一路重挫至1999年0.54%。

主要國家金融中介機構家數、服務人數(1999年)

國 別	金融中介機構家數	每一金融中介機構服務人數	總分支機構家數	每一營業據點服務人數
比利時	121	84,479	8,372	1,221
加拿大	2,108	14,507	13,696	2,233
法 國	1,672	35,345	25,144	2,350
德 國	2,995	27,446	55,492	1,481
義大利	878	65,718	41,209	1,400
日 本	3,169	39,977	64,614	1,961
荷 蘭	123	128,848	6,282	2,523
瑞 典	123	72,049	3,940	2,249
瑞 士	336	21,323	6,528	1,097
英 國	506	117,589	34,146	1,743
美 國	21,070	12,841	77,983	3,469
台 灣*	419	53,167	4,406	5,056

*係 2000 年資料。金融中介機構包括本國銀行、信用合作社、農漁會信用部、信託投資公司及郵匯局。

資料來源：1. BIS (2001), *Statistics on Payment Systems in the Group of Ten Countries : figures for 1999*, March ; 轉引自呂桂玲、方慧娟、李榮謙 (2001), 「國際間金融整合之發展、問題與啟示」, 中央銀行經濟研究處, 4月。

2. 中央銀行。

設立金融機構不良資產處理公司的目的

- 金融資產處理公司有助於金融快速重整，並讓不良資產能有最大的回收價值，避免問題金融機構因無法完善處理龐大之不良資產，延宕多時而倒閉，或造成金融體系發生**信用緊縮**（credit crunch）的情形。
- 迅速有效地處理不良資產，有助於問題金融機構之重整、出售或合併，並促進經濟復甦。

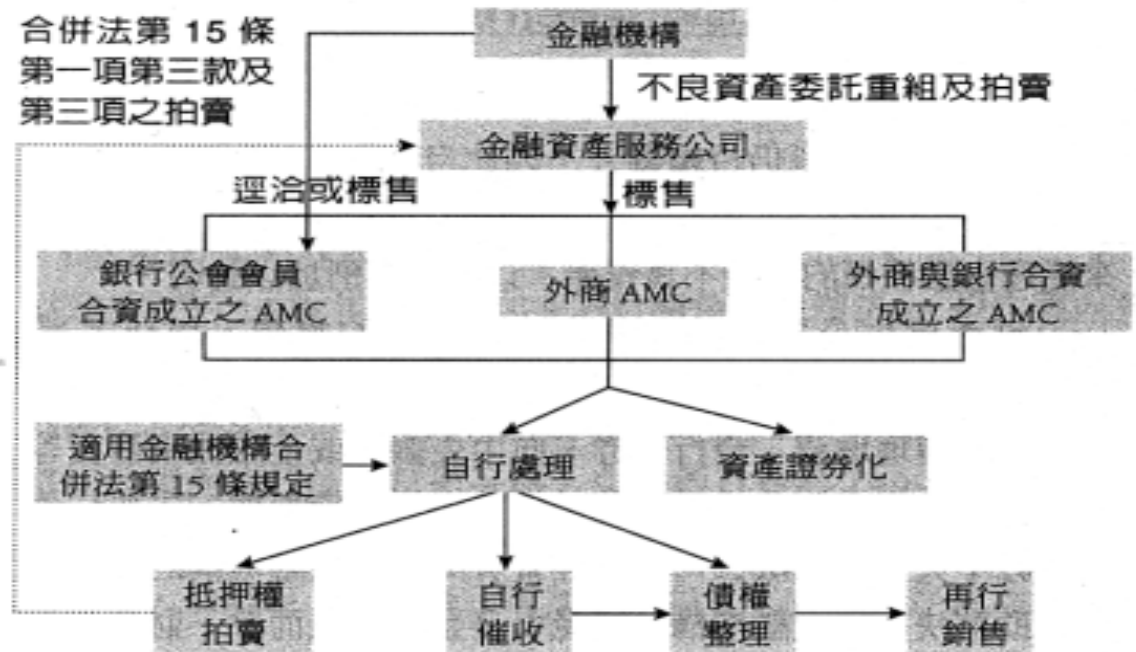
資產再生公司

- 設立資產再生公司的構想，係仿效美國的**清算信託公司**(Resolution Trust Corporation, RTC)，主要任務為接管、清理經中央存款保險公司認定經營有問題之金融機構的不良資產，係專為協助解決問題金融機構，避免引發金融危機。
- 目前財政部刻正研議以此一方式處理問題基層金融機構的不良資產。

資產管理公司

- 研議中的**資產管理公司** (Asset Management Corporation, AMC) ，是定位為民營的股份有限公司主組織型態，主要任務為收購、處理、重組及拍賣經營正常之金融機構的不良資產。
- 目前已有包括中信銀與高盛公司、中華開發工業銀行與摩根集團、中華民國銀行公會邀集本國銀行，以及華南銀行與雷曼兄弟，相繼宣布設立或籌組成立AMC。

現階段我國對金融機構不良資產的處理機制



資料來源：中國商銀經濟研究處，「資產管理公司的角色及功能」，銀行公會會訊，第二期，2001年3月。

主要國家金融業M&A案件 數統計

國別 年	美國	加拿大	日本	澳洲	歐洲大陸 ¹				總計	
					法國	德國	義大利	英國		
1990	186	14	5	9	110	16	8	15	35	324
1991	223	25	11	18	272	73	17	37	48	549
1992	317	20	5	10	264	49	26	50	39	616
1993	406	22	9	23	222	41	25	33	51	682
1994	455	18	3	22	275	35	57	54	57	773
1995	512	22	9	39	274	54	55	33	77	856
1996	469	32	18	30	293	39	45	36	104	842
1997	529	45	32	31	264	32	34	33	96	901
1998	507	39	35	29	264	40	43	33	80	874
1999	380	44	111	41	311	29	63	46	98	887
總計	3,984	281	238	252	2,549	408	373	370	685	7,304
銀行集中度 ²	26.6%	77.1%	29.8%	73.9%	--	69.3%	18.8%	56.7%	35.2%	--

註：1. 歐洲大陸包括比利時、德國、法國、義大利、瑞士、荷蘭、瑞典、英國及西班牙。

2. 1999年前五大銀行資產占整體銀行總資產比重；其中德國及英國集中度為1998年資料。

資料來源：Group of Ten (2001), Consolidation in the Financial Sector, Jan., Data Annex A.

銀行整合的發展及其利弊

- 銀行**併購**(Mergers and Acquisitions, M&A)與業務多樣化的發展，帶來銀行家數減少、規模擴大，市場集中度提高。
- 銀行規模過大，加重**系統性風險**(systematic risk)；至於銀行“太大不容倒閉”(too-big-to-fail)的鐵律，則助長**道德危機**(moral hazard)。

- 銀行規模擴大，銀行的資產選擇能力隨之提高，較有能力將資金貸放給較大企業；此外，大銀行對於中小企業持續的監控能力較小銀行不具比較利益；加以銀行整合後，貸款決策將傾向於集中化，造成與中小企業的連繫不易接續，凡此種種都不利於對中小企業的融資。
- 影響貨幣政策傳遞過程(transmission process)中的利率及放款管道。

網路銀行業務的發展與管理

- 伴隨電子、電腦及通訊科技的突飛猛進，傳統銀行業面臨**虛擬網路銀行**（internet only banks）的業務競爭。
- 藉由網際網路所提供的開放性通路之助，異業亦侵蝕傳統銀行業的市場。
- 我國網路銀行業務須向財政部申請，涉及外幣尚須央行同意，至於**虛擬網路銀行**目前不准設立。

結論

- 直接金融的比重將進一步提高，此一發展不僅持續對銀行業產生反中介的壓力，對於產業結構亦將帶來深遠影響。
- AMC處理銀行不良資產的能力有其限度，且其成效端視資產市場（尤其是股市、房市）與總體經濟能否快速回溫，以及傳統產業能否振衰起敝。

- 銀行整合未必能提高銀行的獲利能力，而且也可能因市場集中度提高，損及全民的最佳利益。
- 銀行整合不利於對中小企業的融資，因應之道為擴大中小企業的融資管道。
- 為降低銀行整合加重道德危機及系統風險，檢討存款保險及最後貸款者等**安全網**（safety net）機制，更是格外重要。

- 虛擬的網路銀行及異業侵蝕傳統銀行的業務尚不致對傳統銀行構成威脅，惟傳統銀行亦應利用各種創新通路提供銀行服務，同時也可考慮與入口網站進行策略聯盟。
- 網路銀行的基本業務並未大幅變更傳統銀行的原有業務，但確實為傳統銀行帶來新的金融業務風險，因此對網路銀行業務的管理，應特別要求注意科技、作業及流動性風險。

- 未來我國金融監理當局的挑戰倍增，除應強化審慎的金融監理程序及貫徹**市場自律**（market discipline）之外，加強跨國監理當局的合作尤屬重要。
- 對於扮演貨幣當局的中央銀行而言，金融整合及網路銀行業務，乃至於**電子貨幣**（electronic money）之發展，對於貨幣政策雖無立即且明顯之妨礙，惟仍須密切注意未來可能的影響。

主要參考資料

- 方耀、李榮謙(2001),「網路金融業的發展與挑戰及其在管理上衍生的議題(上)、(下)」, *世華銀行月刊*, 1月、2月。
- _____(2001), 電子支付系統與電子貨幣: 發展、影響與適當的管理架構, 中央銀行經濟研究處, 4月。
- 李榮謙(2001), 貨幣銀行學, 第七版(即將出版), 智勝文化, 第7章、第10章。
- 呂桂玲、方慧娟、李榮謙(2001), 國際間金融整合之發展、問題與啟示, 中央銀行經濟研究處, 4月。
- 施遵驊、李榮謙(2000),「台灣在WTO下的金融開放措施及其影響暨中央銀行貨幣政策的挑戰」, *中央銀行季刊*, 12月。
- 梁國源、羅友聰(2001), 從競爭因素探討美國銀行業的併購法制與啟示, (手稿), 世新大學管理學院, 3月。

- Berger, Allen N., Rebecca S. Demsetz and Philip E. Strahan (1999), “The Consolidation of the Financial Services Industry: Causes, Consequences, and Implications for the Future,” *Journal of Banking & Finance*, Vol. 23, pp. 135-194.
- BIS (1999), “ The Monetary and Regulatory Implications of Changes in the Banking Industry ,” *BIS Conference Papers*, Vol. 7, Mar..
- Group of Ten (2001), *Consolidation in the Financial Sector*, Jan..
- Khan, Mohsin S. and Abdelhak S. Senhadji (2000), “ Financial Development and Economic Growth: An Overview, ” *IMF Working Paper*, Dec..
- Mishkin, Frederic S. (1998), “Financial Consolidations: Dangers and Opportunities,” *NBER Working Paper* No. 6655, July.