



2009 年暨 2010 年上半年

# 上市櫃銀行財務績效評比

## 計劃研究團隊

總主持人：黃達業教授（台灣大學財金系所）

共同主持人：劉啟群教授（台灣大學會計系所）

林建甫教授（台灣大學經濟系所）

林修葳教授（台灣大學國企系所）

王克陸教授（交通大學財金系所）

研究助理：丁彥鈞

◎主辦單位：台灣金融教育協會

◎執行單位：台大金融研究中心

## 目錄

一、評比目的.....	1
二、評比內容與方法.....	1
三、評比結果:.....	3
兆豐銀站穩銀行業龍頭寶座.....	3
國泰世華 中信銀 互別苗頭.....	3
台北富邦位居第4.....	3
萬泰銀虧損連連.....	3
聯邦銀、日盛銀與高雄銀吊車尾.....	4
遠東銀行進步最多.....	4
附件一:2009年上市櫃銀行財務績效評比結果.....	5
附件二:2010上半年上市櫃銀行財務績效評比結果.....	6

## 一、評比目的

銀行業的財務結構特殊，經營業務所需的資產主要是來自存款戶的資金，股東出資僅占一小部分，和其他產業有很大的差異。當銀行經營不善面臨擠兌時，存款戶辛苦賺的血汗錢可能血本無歸，股東的損失僅占很小的比例。而政府為了保障社會大眾的積蓄，並維持金融秩序的穩定，往往拿納稅人的民脂民膏處理問題金融機構。

本研究中心希望發揮學界奉獻社會的使命，對銀行業進行財務績效評比，增加社會大眾對銀行業的了解。使財務績效優良的銀行規模擴大，市場上的資金做更有效率的配置，並使經營不善的銀行規模逐漸萎縮，減少政府處理問題金融機構的成本。

## 二、評比內容與方法

本次評比計有 23 家上市、上櫃銀行，針對(一)財務結構與償債能力、(二)經營能力、(三)獲利能力、(四)規模及(五)成長性共五大項目進行評比。每一大項中，又分為數個子項目，例如，在財務結構與償債能力部分，計有負債占資產比率、調整後自有資本占風險性資產比率及流動比率三個子項目。在經營能力方面，採催收比率、總資產週轉次數及每員工營業收入額三個子項目。而成長性同時考量存款與放款兩個項目。將各子項目資料轉換為評比分數，並賦予各子項目權數加權平均而得該大項目之分數，最後將五大項目再依權數計算總評比分數，依序排名。

在評比過程中，必須將各金融機構原始財務資料加以處理，有些項目對該金融機構本身具有正面的貢獻，故列入正向評比項目，分數越高代表績效越好。有些項目則對該金融機構本身造成負面的影響，因而被列入負向評比項目。例如，以財務結構與償債能力而言，自有資本占風險性資產比率就是正向評比項目，但是負債占資產比率卻是負向評比項目。

在正向評比項目方面，先計算該項目之平均數及標準差，再按照公式  $[(X_i - \mu) / \sigma] * 8 + 80$  將各金融機構評比項目轉換為常態分數。負向評比項目則依公式  $[(X_i - \mu) / \sigma] * (-8) + 80$  予以轉換。

◎評比項目

評比項目	定義	評比方向
<b>1.財務結構與償債能力</b>		
(1)負債占資產比率	負債/資產	負向
(2)自有資本占風險性資產比率	自有資本/風險性資產	正向
(3)流動比率	流動資產/流動負債	正向
<b>2.經營能力</b>		
(1)催收比率	催收款/放款總額	負向
(2)總資產週轉次數	營業收入/平均總資產	正向
(3)每員工營業收入額	營業收入/員工總人數	正向
<b>3.獲利能力</b>		
(1)資產報酬率	稅後損益/平均資產總額	正向
(2)股東權益報酬率	稅後損益/平均股東權益淨額	正向
(3)純益率	稅後損益/營業收入	正向
<b>4.規模</b>		
(1)資產	資產總額	正向
<b>5.成長性</b>		
(1)存款成長率	(本期存款總額-上期存款總額)/上期存款總額	正向
(2)放款成長率	(本期放款總額-上期放款總額)/上期放款總額	正向

### 三、評比結果：

#### 兆豐銀站穩銀行業龍頭寶座

兆豐銀行在中國商銀於 2006 年合併交通銀行後，資產總額躍升第二強，充分發揮規模經濟的效果，經營效率數一數二。獲利能力方面也相當亮眼，2009 年的獲利能力排名甚至超越獲利王富邦，僅次於國泰世華銀行。除了規模大成長有限外，整體而言，兆豐銀的資本結構強健、資產品質優良、獲利能力極佳，使其躍升為銀行業龍頭。若兆豐銀行在本(10)月獲准將中國代表處升格為分行，未來的發展潛力無窮，其他銀行極難動搖兆豐銀的冠軍寶座。

#### 國泰世華 中信銀 互別苗頭

2009 年度全球股市止穩回升，有助於信用卡與財富管理業務提升，利息收入與手續費收入增加。然而由於中信銀美國子行持續虧損及認列連動債損失準備，壓縮獲利，獲利能力排名降至第 17 名，經營效率亦受到影響。但中信銀的財務穩健，在 2009 年資本適足率達 14.56%，加上規模排名第 5，使其在 2009 年總排名仍可排名第 3。在 2010 年上半年，中信銀受到金融風暴的影響減少，獲利能力重登第 5 名，總排名進步 1 名，僅次於兆豐銀行。

由於國泰世華銀行近幾年來積極調整放款結構，以承作擔保放款為其經營重點，並由過去偏重消金業務，轉為企、消金業務比重接近各半。加上手續費收入逐漸復甦，及 CDO 提存壓力減輕下，在 2009 年的獲利能力排名躍居第 1 名，總排名第 2 名，表現相當亮眼。在資產規模方面，國泰世華銀行僅次於中信銀，兩家銀行競爭相當激烈，在 2010 年國泰世華銀行的總排名小幅下降 1 個名次，次於排名第 2 的中信銀。

#### 台北富邦位居第 4

台北富邦銀行充分發揮金融的綜效優勢，即使在金融風暴期間，都能穩定獲利，在 2009 年的獲利排名為第 3 名。近幾年富邦的經營策略由保守轉向積極，在 2009 年台北富邦銀行的存款與放款均成長 10% 以上，成長性排名位居第一。台北富邦銀行在 2009 年與 2010 年上半年的總排名皆位居第 4 名，有進步的潛力。

#### 萬泰銀虧損連連

萬泰銀主要業務為消費金融業務及信用卡業務，受到景氣衰退的影響，為近年來獲利嚴重虧損的主因。存放款金額不斷萎縮，資產總

額在 2010 年 6 月僅剩 1325 億元，規模在台灣 23 家上市櫃銀行中退居最後。由於規模不斷萎縮，財務槓桿比例下降，加上有新資金挹注，改善其財務結構，萬泰銀行的財務結構與償債能力排名反而位居第 1 名，但總排名為 20 名，有很大的進步空間。

### **聯邦銀、日盛銀與高雄銀吊車尾**

受金融海嘯衝擊，中小型與區域銀行獲利能力大幅衰退，再加上授信成本負擔短時間不可能下降，更加壓縮銀行的獲利空間，使得這些銀行的資本水準也將因此削減。此外存款逐漸流失、放款業務逐漸萎縮，再加上逾放比率居高不下，資本適足率過低等因素，導致聯邦銀、日盛銀與高雄銀在 2009 年的財務績效排名中，財務結構與償債能力、經營能力、獲利能力、規模及成長性的排名皆位於後段班，毫無起色。在 2009 年與 2010 年上半年的排名均為最後 3 名。然而日盛銀行與日本新生銀行合作，調整經營方針，在 2010 年轉虧為盈，擺脫總排名墊底的窘境。

### **遠東銀行進步最多**

遠東銀行於 2009 年 6 月購買友邦國際(AIG)信用卡公司之信用卡業務及應收帳款資產，同年 10 月經由公開標售程序，取得慶豐銀行 19 家國內營業據點，更於 2010 年 1 月推出網銀服務，經營能力與獲利能力均衝至第 6 名，表現相當亮眼。在兼顧分行實體與虛擬通路的經營策略下，遠東銀行的總排名由 2008 年的第 18 名，2009 年的第 16 名，在 2010 上半年大幅提升至第 9 名，進步最多。

附件一：2009 年上市櫃銀行財務績效評比結果

2009 年上市櫃銀行財務績效評比結果

名次	財務結構 與償債能 力排名	經營能力 排名	獲利能力 排名	規模排名	成長性排 名	總排名
1	萬泰銀	兆豐銀	國泰世華	合庫	台北富邦	兆豐商銀
2	中信銀	京城銀	兆豐銀	兆豐銀	大眾銀	國泰世華
3	台新銀	安泰銀	台北富邦	一銀	玉山銀	中信銀
4	京城銀	國泰世華	大眾銀	華銀	台中銀	台北富邦
5	兆豐銀	永豐銀	合庫	中信銀	國泰世華	合庫
6	元大銀	萬泰銀	華銀	國泰世華	安泰銀	永豐銀
7	國泰世華	玉山銀	彰銀	彰銀	彰銀	玉山銀
8	永豐銀	台新銀	玉山銀	台北富邦	遠東銀	台新銀
9	台北富邦	台北富邦	永豐銀	臺企銀	新光銀	華銀
10	大眾銀	中信銀	遠東銀	永豐銀	臺企銀	彰銀
11	遠東銀	遠東銀	臺企銀	玉山銀	華銀	一銀
12	安泰銀	元大銀	新光銀	台新銀	永豐銀	安泰銀
13	新光銀	合庫	一銀	新光銀	兆豐銀	京城銀
14	玉山銀	台中銀	元大銀	大眾銀	中信銀	大眾銀
15	華銀	彰銀	台新銀	遠東銀	元大銀	元大銀
16	彰銀	大眾銀	聯邦銀	元大銀	一銀	遠東銀
17	台中銀	一銀	中信銀	聯邦銀	高雄銀	台中銀
18	高雄銀	新光銀	高雄銀	台中銀	合庫	新光銀
19	一銀	華銀	安泰銀	安泰銀	台新銀	臺企銀
20	聯邦銀	聯邦銀	京城銀	日盛銀	聯邦銀	萬泰銀
21	合庫	臺企銀	台中銀	高雄銀	京城銀	聯邦銀
22	日盛銀	高雄銀	萬泰銀	京城銀	日盛銀	高雄銀
23	臺企銀	日盛銀	日盛銀	萬泰銀	萬泰銀	日盛銀

附件二:2010 上半年上市櫃銀行財務績效評比結果

2010 上半年上市櫃銀行財務績效評比結果

名次	財務結構與償債能力排名	經營能力排名	獲利能力排名	規模排名	成長性排名	總排名
1	萬泰銀	萬泰銀	京城銀	合庫	高雄銀	兆豐銀
2	京城銀	兆豐銀	國泰世華	兆豐銀	大眾銀	中信銀
3	中信銀	玉山銀	台新銀	一銀	永豐銀	國泰世華
4	台新銀	安泰銀	台北富邦	華銀	元大銀	台北富邦
5	兆豐銀	永豐銀	中信銀	中信銀	台中銀	合庫
6	元大銀	遠東銀	遠東銀	國泰世華	安泰銀	台新銀
7	大眾銀	京城銀	日盛銀	彰銀	玉山銀	玉山銀
8	遠東銀	國泰世華	兆豐銀	台北富邦	台北富邦	永豐銀
9	新光銀	台新銀	新光銀	臺企銀	遠東銀	遠東銀
10	台北富邦	台中銀	玉山銀	永豐銀	中信銀	京城銀
11	國泰世華	中信銀	華銀	玉山銀	國泰世華	華銀
12	彰銀	台北富邦	聯邦銀	台新銀	華銀	彰銀
13	永豐銀	新光銀	彰銀	新光銀	臺企銀	一銀
14	玉山銀	元大銀	合庫	大眾銀	一銀	新光銀
15	華銀	合庫	永豐銀	元大銀	新光銀	元大銀
16	日盛銀	大眾銀	一銀	遠東銀	台新銀	安泰銀
17	台中銀	彰銀	元大銀	聯邦銀	聯邦銀	台中銀
18	安泰銀	華銀	台中銀	安泰銀	彰銀	大眾銀
19	合庫	一銀	高雄銀	台中銀	合庫	臺企銀
20	高雄銀	高雄銀	臺企銀	日盛銀	兆豐銀	萬泰銀
21	一銀	臺企銀	安泰銀	高雄銀	日盛銀	高雄銀
22	臺企銀	聯邦銀	大眾銀	京城銀	京城銀	日盛銀
23	聯邦銀	日盛銀	萬泰銀	萬泰銀	萬泰銀	聯邦銀