

銀行的廠商理論及其對利率變動 敏感性之實證分析

The Theoretical Model of Banking Firm
and Its Empirical Study of Interest Rate Sensitivity

李文瑞

摘要

近年來，由於我國經濟的蓬勃發展，以及對外貿易的連年順差，且自政府解除外匯管制後，國人投資理財觀念的快速提昇，種種因素均促使對金融機構服務的需求日益殷切。基於事實的需要，「金融自由化」與「金融國際化」已成為政府對金融革新的既定政策，因此日後利率的變動必較以往更為頻繁，而金融機構在面臨外部環境的激烈競爭及內部資金供求不定的雙重衝擊下，如何經營及管理其資產與負債，必將成為今後各銀行所面臨的重要課題。

本文即在探討「當外在的金融競爭環境與利率改變之後，銀行如何藉由調整其資產與負債組合來因應此種改變，以維持其利潤的穩定性和成長性？」，文中主要依據「銀行廠商」（Banking Firm）的理論模型，在追求市場價值或利潤極大的假設下，推述銀行如何規避利率風險以求取其資產與負債的最適組合。至於利率變動對銀行利潤率的影響，則以本國銀行近十年的資料進行實證分析，以觀察銀行對利率變動的敏感性。

由於金融的改革與發展關係國計民生至鉅，是以不論是政府對金融環境的外在改革或銀行對其本身資產與負債內部操作的調整，都應遵循循序漸進的步驟，避免急功近利、反應過度，如此方能真正地解決問題，達到預期的理想目標。