

行政院及所屬各機關出國報告  
(出國類別：會議)

參加東南亞國家中央銀行總裁聯合會所屬  
研究訓練中心、國際存款保險機構協會與  
馬來西亞存款保險機構合辦之「問題金融  
機構之處理」研討會議報告

服務機關：中央存款保險公司

出國人職稱、姓名：副總經理 陳聯一  
科 長 高士傑  
中級辦事員 劉毓豐

出國地點：馬來西亞吉隆坡

出國期間：民國 99 年 8 月 15 日至 21 日

報告日期：民國 99 年 11 月 9 日

## 目 錄

壹、前言.....	2
貳、研討會議重點.....	3
一、菲律賓處理問題銀行經驗－立即糾正措施.....	3
二、奈及利亞處理問題銀行經驗－購買與承受交易.....	5
三、馬來西亞處理問題銀行經驗－干預及處理機制／資產分割.....	8
四、肯亞處理問題銀行經驗－銀行停業程序及清算.....	11
五、印尼處理問題銀行經驗－問題銀行處理機制.....	14
六、美國處理倒閉銀行經驗－P&A 全行交易附帶損失分攤.....	20
七、韓國處理問題銀行經驗－財務協助.....	25
參、心得與建議.....	30
附錄一：我國問題金融機構處理之購買與承受交易經驗簡報....	33
附錄二：購買與承受交易小組討論案例.....	56

## 壹、前言

東南亞國家中央銀行總裁聯合會所屬研究訓練中心（The SEACEN Centre）、國際存款保險機構協會（International Association of Deposit Insurers, IADI）與馬來西亞存款保險機構（Malaysia Deposit Insurance Corporation, MDIC）於 99 年 8 月 16 日至 20 日假馬來西亞吉隆坡共同舉辦「問題金融機構之處理（Resolution of Problem Banks）」研討會議，邀請來自亞洲、非洲、歐洲、美國及加拿大等多國金融監理機關或存款保險機構之資深主管或專家擔任講座。本次研討會議由中央存款保險公司副總經理陳聯一率清理處科長高士傑及中級辦事員劉毓豐與會。該會議計有來自 20 國存款保險機構及金融監理單位等 50 餘人參加。

本次研討會議之議程內容主要探討問題金融機構處理方式及經營失敗銀行之退場機制，包括銀行倒閉處理國際準則、立即糾正措施、財務協助、資產分割、購買與承受交易及停業清算等相關議題。會中陳副總經理受邀擔任講座，講授「我國問題金融機構處理之購買與承受交易經驗」（簡報詳附錄一），藉此機會和各國與會者分享我國處理問題金融機構之策略、經驗及因應措施，另主辦單位亦邀請清理處高士傑科長擔任小組討論之講座，分享我國以購買與承受交易方式處理問題銀行之案例（詳附錄二），均獲得與會者之熱烈迴響。茲就本次研討會議重點內容包括菲律賓、奈及利亞、馬來西亞、肯亞、印尼、美國及韓國等國處理問題銀行經驗說明如后，並提出心得與建議。

## 貳、研討會議重點

### 一、菲律賓處理問題銀行經驗—立即糾正措施

(一)巴塞爾銀行監理委員會於 2002 年 3 月發布「處理弱質銀行監理準則」<sup>1</sup>，提出監理機關可對弱質銀行採取之糾正措施簡述如下。

1. 糾正對象為股東：糾正措施包括要求股東增資，暫停股東權利，禁止股東分配盈餘。
2. 糾正對象為董事及經理人：糾正措施包括解除董事及經理人職務，限制發放董事及經理人薪酬。
3. 糾正對象為銀行：糾正措施包括要求強化公司治理、內部控制及風險管理制度，維持較高之資本適足率與流動比率，限制辦理業務，縮減業務規模及出售資產，限制新設分行或關閉分行，增加提列資產損失準備，禁止支付次順位債務之本金或利息，停止有害銀行之行為，禁止或限制特定範圍之業務、產品或客戶，重大資本支出需事先報准，指派監管人或接管人。

(二)菲律賓中央銀行之立即糾正措施 (Prompt Corrective Action，以下簡稱 PCA) 機制

#### 1. PCA 啟動標準

- (1) 風險性資本比率<sup>2</sup>小於 10%。
- (2) 第一類風險性資本比率<sup>3</sup>小於 6%。
- (3) 槓桿比率<sup>4</sup>小於 5%。
- (4) CAMELS<sup>5</sup>綜合評等小於一定等級。

<sup>1</sup> Basel Committee on Banking Supervision, *Supervisory Guidance on Dealing with Weak Banks*, March 2002. <<http://www.bis.org/publ/bcbs88.htm>>

<sup>2</sup> 風險性資本比率 (Total risk-based capital ratio) = 資本總額 / 加權風險性資產 (Risk-Weighted Capital)。

<sup>3</sup> 第一類風險性資本比率 (Tier 1 risk-based capital ratio) = 第一類資本 / 加權風險性資產。

<sup>4</sup> 槓桿比率 (Leverage ratio) = 資本總額 / 資產總額。

<sup>5</sup> CAMELS 包括 6 項評等指標：資本適足性 (Capital adequacy)、資產品質 (Asset quality)、管理能力 (Management)、盈利性 (Earnings)、流動性 (Liquidity)、市場風險敏感性 (Sensitivity to Market Risk)。

- (5)管理能力 (Management) 單項評等小於一定等級。
- (6)發現嚴重缺失。主要缺失項目包括：
  - A. 發現可能損害存款人或債權人之不健全作業行為。
  - B. 發現有重複違法或連續不遵守菲律賓中央銀行理事會規定之情事。
  - C. 重大報表錯誤，嚴重歪曲銀行財務狀況。

2. 菲律賓中央銀行對銀行採取 PCA 時，應要求與銀行簽訂備忘錄 (MOU) 以執行 PCA 計畫。MOU 規範銀行應辦理事項包括：

- (1)於合理期限內補足資本至最低規定水準。
- (2)改善銀行公司治理，強化管理品質。
- (3)實施業務改善計畫，改善經營狀況。
- (4)提交 PCA 計畫，並由銀行董事及經理人承諾遵守此計畫。

3. PCA 計畫內容

- (1)資本補足計畫：規劃增強銀行資本適足性（主要為增加第一類資本）之預定時程及方法，使資本足以支應潛在風險及符合最低資本適足率規定。改善資本適足性之方法包括原股東或新投資人增資、購併、減少風險性資產、改善獲利能力及限制發放股利<sup>6</sup>。
- (2)業務改善計畫：制訂改善銀行經營狀況並可立即執行之方法，包括降低風險至可管理範圍、加強風險管理、縮減或限制銀行營業規模（包括其子公司或控制之關係企業）、更換經理人、減少費用及其他改善盈利品質之措施。
- (3)改善公司治理：制訂改善銀行董事會組成或獨立性並可立即執行之方法，以提高董事會對銀行經營管理之監督品質，並使銀行股東不利於債權人（尤其是存款人）之可能利益衝突最小化，及對全部利害關係人達成財務透明化。相關方法包括更換董事會或其他法定委員會之成員，增加

---

<sup>6</sup> 配合資本補足計畫，菲律賓中央銀行可要求銀行限制或縮減發放普通股或優先股股利，及限制或縮減支付其他關係人之費用。

對董事會報告之次數或深度，不利銀行或對銀行造成過度風險之關係企業應予終止或減少業務往來，及更換外部稽核人員。

4. 為監督銀行遵守 PCA 計畫，菲律賓中央銀行之場外監控措施包括要求銀行提交每季進度報告，及保持與銀行董事會、經理人溝通討論；實地檢查措施方面除一般定期檢查外，央行有權對銀行辦理其他實地查核。
5. 銀行如無合理原因遲延執行 PCA 計畫或不遵守 PCA 規定，菲律賓中央銀行得處分銀行，處分方式包括：
  - (1) 對於董事會或應負責之經理人，縮減或暫停其權限，或處以罰款。
  - (2) 限制銀行辦理現有業務。
  - (3) 拒絕銀行申請設立分行及其他權限。
  - (4) 拒絕或限制銀行使用菲律賓中央銀行融通工具。
  - (5) 限制銀行發放股利。

### (三) PCA 優點

1. 防止監理寬容。
2. 降低銀行危機發生之可能性。
3. 增進市場自律。
4. 加強監理合作。

## 二、奈及利亞處理問題銀行經驗－購買與承受交易

(一) 奈及利亞存款保險機構 (Nigeria Deposit Insurance Corporation, 以下簡稱 NDIC) 成立於 1988 年，主要職責包括存款保險、銀行監理、問題銀行處理及清算。NDIC 選擇倒閉銀行處理方式時，主要考量包括：

1. 維護金融體系穩定及公眾信心。
2. 確保公平、公正、透明及負責。

3. 逐漸培養市場自律，並阻止道德危險。
4. 對支付系統的干擾最少。
5. 確保迅速支付要保存款人，及儘快處分倒閉銀行資產以維護非要保存款人與其他債權人權益。

(二)NDIC 處理問題銀行時選擇購買與承受交易 (Purchase and Assumption, 以下簡稱 P&A 交易) 方式，主要係就公共政策考量，可確保下列事項：

1. 存款人能簡便提存存款，並減少對金融體系之干擾。
2. 倒閉銀行得於原處所繼續提供金融服務。
3. 有助存款人與承購銀行建立顧客關係。
4. 倒閉銀行多數資產保留在金融體系。

(三)NDIC 辦理 P&A 交易流程

1. NDIC 收到問題銀行停業命令。
2. 準備問題銀行資料檔及標售說明。
3. 傳送資料檔予全部銀行。
4. 設定時限讓各家銀行表達競標意願。
5. 辦理資產評價。
6. 投資人願意承受存款負債係成功標售之基本前提。

(四)資產評價標準

1. NDIC 依據授信資產品質謹慎地分類，其售價折扣如下表：

授信品質	價值折扣
正常	0%
可望收回	30%
收回困難	50%
收回無望	90%

2. 固定資產出售予最高出價者，底價通常會高於清算價值。
3. 未到期租賃則以成本或帳面價值轉讓。
4. 上市證券投資之售價會高於或等於目前市價，未上市證券投

資之售價會高於或等於帳面價值。

5. 其他標準或考量：

- (1) 承購銀行應有充足流動性以滿足存款人提存資金需求。
- (2) 如有銀行提出選擇全行交易，通常會優先採用。
- (3) 若競標結果出現平局時，則再辦一次投標，以決定得標者。
- (4) 倒閉銀行出售資產應先清償 NDIC 辦理停業及相關處理費用。
- (5) 賠付時程及辦理賠付能力。

(五) P&A 交易之其他考量事項

1. NDIC 或政府會以提供現金或有價證券方式，彌補承購銀行購買資產及承受存款負債之間差額。此差額可藉由處理倒閉銀行不良資產後回收部分。
2. 若有銀行想拓展市場，或想在倒閉銀行設有分行地區增設分行，則倒閉銀行可分割出售以增加購買誘因。
3. 為彌補得標銀行承購資產及存款負債之間差額，奈及利亞中央銀行得發行本票，其票面價值限於前述差額。本票有期限及票面利率，且可流通交易。另因倒閉銀行存款人不會同時提取存款，奈及利亞中央銀行會以分批方式發行本票。
4. 當只有一位投標人，且出價不符 NDIC 設定底價時，NDIC 會與投標人進行議價，使雙方對於資產購買價格達成合意。
5. 就 NDIC 曾經辦理 P&A 交易之經驗，多數銀行通常會避免購買授信資產，在其 11 件 P&A 交易案例中，只有 2 件案例承購銀行購買倒閉銀行部分授信資產。
6. 倒閉銀行多數授信資產屬於不良資產，清算人會負責處理。
7. P&A 交易合約係由奈及利亞中央銀行、NDIC 及承購銀行三方簽訂。

(六) NDIC 辦理 P&A 交易之經驗

1. 金融服務不中斷，有助維持公眾對金融體系之信心。
2. 應極力避免干擾支付系統及銀行顧客存借資金。



3. 部分債權人及存款人無法立即收回債權，有助市場自律。
4. 民營部門存款人可受保障。
5. 經營不善銀行會被停業，退出市場。
6. 大額及非要保存款人若受保障，不利市場自律。

### 三、馬來西亞處理問題銀行經驗—干預及處理機制／資產分割

(一) 馬來西亞存款保險機構 (Malaysia Deposit Insurance Corporation, 以下簡稱 MDIC) 成立於 2005 年，成立宗旨為：

1. 管理存款保險制度。
2. 保障金融機構存款人部分或全額存款。
3. 促進金融體系健全風險管理。
4. 維護金融體系穩定。

MDIC 主要職責為：

1. 評估銀行及徵收保費。
2. 管理存款保險基金。
3. 處理問題銀行。
4. 賠付倒閉銀行之存款人。
5. 依照回教教義處理回教存款與基金。
6. 提升公眾意識及教育宣導。

(二) 問題銀行干預及處理機制

1. 建構完善金融安全網可維護金融體系穩定及維持大眾信心，  
馬來西亞金融安全網成員包括：

- (1) 財政部 (MOF)：核發金融機構營業許可。
- (2) 中央銀行 (以下簡稱 BNM)：審慎監督管理金融機構並擔任最後融通者。
- (3) MDIC：辦理存款保險。

2. BNM 與 MDIC 簽訂策略聯盟協議 (Strategic Alliance

Agreement)，訂定雙方責任及資訊共享，目標則為處理問題銀行，維持大眾信心及維護金融穩定。

### 3. 問題銀行干預及處理機制之指導原則

- (1) MDIC 提供領導及方向。
- (2) 民營部門處理方式優先採用。
- (3) 保障存款人權益。
- (4) 干預及處理機制應採取長期有效之解決方案。
- (5) 維持干預及處理過程之透明度。
- (6) BNM 積極參與干預及處理過程。
- (7) 鼓勵民營部門參與。
- (8) 注重時效。
- (9) 實地查核及初步審查係為必要措施。

### 4. 及早干預

當銀行仍有繼續經營價值但其償債能力已有嚴重問題時，MDIC 及 BNM 即可能發動及早干預措施，由 MDIC 對該銀行辦理實地查核及初步審查，詳細評估銀行價值及繼續經營能力，並確認其他可能之干預措施及最小成本之處理方式。另 MDIC 可能對銀行提供之干預措施包括財務協助及資產分割。

### 5. 處理問題銀行

當銀行即將無償債能力時，由 BNM（或由 MDIC 建議 BNM）依據馬來西亞存款保險機構法規定，決定該銀行不具繼續經營價值（Non-Viability Notice），並由 MDIC 開始依權責處理該銀行。MDIC 可採取接管或清理之處理機制，處理方式則包括指派代理人管理、重整、P&A、過渡銀行及停業清理。不具繼續經營價值之評估標準包括存款人（公眾）失去信心，資本無法補足至法定標準，依賴財務協助等外部融通，及不當之財務或業務行為。

## (二)資產分割 (Asset Carve Out)

1. 依據馬來西亞存款保險機構法規定，MDIC 有權辦理下列事項：

- (1) 購買要保機構之資產，並處分資產。
- (2) 提供貸款或透支予要保機構。
- (3) 購買要保機構之股權或資本工具。
- (4) 派員接管要保機構。

2. 資產分割重點

- (1) 要保機構資產可分割售讓予 MDIC 或第三者購買方。
- (2) 資產分割可使要保機構專注經營核心業務，強化其財務能力。
- (3) 資產分割方式適用於全部或特定之要保機構。
- (4) 分割之資產可能包括：不動產，或授信資產（正常授信或不良授信）。

3. 前置準備作業－資產分割

(1) 前置準備作業之財務面評估

辦理詳細審查，審查範圍係依據取得相關資料所需時間、資料可信度及資產種類品質而定。目的在於評估及確認資產交易價值。主要辦理下列事項：

- A. 財務分析：考量項目包括資產餘額、償還期限及付款紀錄，資產品質，獲利率，財務預測，資產及擔保品實際狀況，市場行情，財務影響。
- B. 法務審查：考量項目包括法定所有權、實益所有權，留置權，遵守法規，契約之有效性、可執行性及可轉讓性，實質責任義務，存在訴訟。
- C. 交易資產評價。
- D. 決定公平價值。

(2) 前置準備作業之非財務面評估

- A. 評估及決定適當之資產組合。考量項目包括資產種類及相關擔保品，資產品質，風險及潛在責任，資產附屬

物。

B. 開發潛在投資人，鼓勵民營部門參與。考量項目包括資產資訊，要保機構問題性質，經濟情勢，干預計畫。

C. 3 種常用出售方式：

(A) 議價 (private negotiation) — 與預先決定之購買人議價。

(B) 標售 — 公開標售，通常用於處理不動產，需要有效行銷以吸引參與者及鼓勵競爭；限制性標售，則通常用於授信資產。各種標售均制訂有嚴格條件，例如於預先訂定時程內辦理資料審查及實地查核。另如有必要，參與者需簽訂保密協議。

(C) 拍賣 — 處理不動產之常用方式，提供有限資料，並提供保證。說明資料僅包括資產資訊、拍賣規定與程序、及出售條款條件。

D. 最後依據非財務面分析結果，評估及決定實施資產分割之最有效策略。

### (三) 處理問題銀行之重點歸納

1. 實地查核為必要事前措施。
2. 優先採用民營部門處理方式。
3. 應採取長期有效之處理方式。
4. 建立有效處理退場策略。

## 四、肯亞處理問題銀行經驗 — 銀行停業程序及清算

(一) 肯亞存款保障基金委員會 (Deposit Protection Fund Board, 以下簡稱 DPFB) 設立於 1986 年，隸屬於肯亞中央銀行，委員會主席由中央銀行總裁擔任，其他委員包括財政部常務次長及財政部指派 5 位代表要保機構之委員。肯亞銀行法規定由中央銀行指派人員協助管理 DPFB，目前 DPFB 有 50 位職員，

分由 3 個主要部門執行職務：

1. 財務及行政管理：負責財務、行政、資訊管理、存款保險及風險管理。
2. 委員會秘書及法務：負責委員會秘書事務及法務事宜。
3. 清算：負責倒閉金融機構清算事宜。

(二)若銀行發生下列四種情況之一時，會被認定為無償付能力（破產）：

1. 該銀行符合公司法定義之無法償付負債情況。
2. 該銀行被命令停業清算，或其債權人依公司法規定主動申請停業清算並獲准許。
3. 該銀行無法償付欠款及支付存款人（債權人）。
4. 中央銀行認定該銀行資產價值小於負債。

(三)DPFB 辦理銀行清算

1. DPFB 受中央銀行指派擔任清算人時，適用公司法有關清算人之規定。清算程序必須依照公司法及銀行法相關規定辦理，並受高等法院監督。
2. 清算人職責包括：
  - (1)發佈公告使大眾知道有銀行開始清算，且 DPFB 受派擔任該銀行的清算人。
  - (2)接管及維護該銀行資產。
  - (3)委任清算代理。
  - (4)於法定之 14 日內準備清算資產負債表並提交破產清算官（Official Receiver，隸屬檢察總長下設之總登記部門）。
  - (5)合理裁減該銀行人員。
  - (6)審查保險範圍，必要時予以修訂。
  - (7)結清現有銀行帳戶，另開立一個清算帳戶。
  - (8)審查所有契約，並終止於清算時已非必要之契約。
  - (9)拒絕繁苛之契約及責任。
  - (10)盤點該銀行所有資產。

- (11) 審查所有訴訟案件，並與相關辯護人密切諮商。
  - (12) 調查可疑交易。對於清算日期前六個月內發生之交易，可依法律授權予以終止或使交易無效。
  - (13) 出售該銀行資產，將有價證券變現。
  - (14) 完結法院審理案件後續事宜。
  - (15) 收取債權：要求債務人償還借款；對於未依約還款者，準備證明資料提起訴訟。
  - (16) 附有抵押之不良債權，可經公告並以公開拍賣或財產轉讓契約方式出售。
  - (17) 鼓勵通過協商解決紛爭。
3. 清算人清算銀行所回收資金用於償付 DPFB 代位債權後，若仍有餘裕時，清算人得宣佈分配債權。債權分配必須依據公司法規定之債權優先順序辦理清償，例如政府稅收及未匯出之代扣款項等債權順位優先於其他債權人，並且要預留適當的後續清算成本。
4. 債權人求償
- (1) 所有債權人必須證明其債權，並以制式表格申報其債權。
  - (2) 債權與債務應依規定辦理抵銷。
  - (3) 清算人對於已申報債權可予承認、拒絕或要求債權人提供更多證明。
5. 確認銀行股東名單，必要時以電話聯繫股東確認。若有清算剩餘，需向法院申請許可對股東辦理清算分配。
6. 每 6 個月，清算人應提交相關財務報表予破產清算官。經審計後之財務報表亦應提交予破產清算官。
7. 終止及解除清算人身分
- (1) 最終財務報告提交予審查委員會，以獲准取消停業清算狀態。
  - (2) 清算人必須提出解除清算人身分之申請通知。
  - (3) 最後，清算人向法院申請解除清算人身分。

(四)DPFB 辦理清算實務經驗：需遵循適用 3 項法律（中央銀行法、銀行法及公司法）；應迅速處理清算事務；債權收取困難（如有價證券擔保品之變現）及訴訟時程冗長等問題仍有待克服。

## 五、印尼處理問題銀行經驗－問題銀行處理機制

(一)印尼存款保險機構 (Indonesia Deposit Insurance Corporation, 以下簡稱 IDIC) 於 2005 年成立，係對總統負責之獨立機構，主要職責為：

1. 存款保險：截至 2010 年 5 月底止，IDIC 已賠付保險金額約為 5,985 億印尼盾<sup>7</sup>。
2. 依法積極參與維護金融體系穩定：截至 2010 年 5 月底止，IDIC 已依金融體系穩定論壇／協調委員會 (Financial System Stability Forum/Coordinating Committee, 以下簡稱 FSSF)<sup>8</sup>之要求，清算 27 家銀行（包括 1 家商業銀行及 26 家農村銀行），及處理 1 家商業銀行。

(二)印尼金融業概況，依 2010 年 5 月統計，其國內有 2,032 家銀行，122 家為商業銀行，1,910 家為農村銀行（1,770 家為傳統農村銀行，140 家為回教農村銀行）。

(三)問題銀行處理機制

### 1. 流動性問題

(1)銀行發生流動性問題時，由中央銀行取得該銀行合格擔保後提供短期融通協助解決問題。

(2)若短期融通無法解決該銀行問題，則由 FSSF 決定該銀行問題有無系統性風險：

<sup>7</sup> 1 美元約等於 9,200 印尼盾 (2010 年 5 月 31 日)。

<sup>8</sup> 印尼政府為使金融安全網成員彼此有效協調，設立協調委員會 (Coordinating Committee)，成員包括財政部長、中央銀行總裁及 IDIC 委員會主席。2005 年，財政部、中央銀行及 IDIC 聯合成立金融體系穩定論壇 (Financial System Stability Forum)，主要功能為促進金融體系相關主管機關彼此資訊共享及合作協調，以有效處理系統性風險。

A. 若有，則由中央銀行提供備用貸款融通（Standby Loan Facility）以解決問題。若仍無法解決，則該銀行成為系統性問題銀行，移由 IDIC 處理。

B. 若無，該銀行成為非系統性問題銀行，移由 IDIC 處理。

## 2. 其他問題

(1) 銀行發生非流動性之其他問題時，由中央銀行於監管期限 6 個月內協助解決問題。

(2) 若無法解決該銀行問題，中央銀行先確認該銀行問題有無系統性風險：

A. 若有，則再提報 FSSF 決定有無系統性風險後，該銀行成為系統性／非系統性問題銀行，移由 IDIC 處理。

B. 若無，該銀行成為非系統性問題銀行，移由 IDIC 處理。

## (四) IDIC 處理問題銀行

### 1. 處理非系統性問題銀行

對於非系統性問題銀行，IDIC 會依規定選擇救援或不救援。若該問題銀行符合下段所述救援條件，則 IDIC 應予救援；若不符合條件則不予救援，IDIC 會建議中央銀行撤銷該銀行營業執照。當中央銀行撤銷該銀行執照後，IDIC 將辦理存款賠付及清算該銀行。

IDIC 救援條件：

(1) 預估救援成本低於不救援成本之 60%。

(2) 依下列指標評估問題銀行仍具有較佳經營前景：

A. IDIC 提供救援或資本挹注後

(A) 不良放款淨額低於 5%。

(B) 未違反資本適足率規定。

B. 在被宣告為問題銀行時

(A) 該銀行健全評等應於金融監理機關之綜合評等中達到一定標準。



- (B)銀行經理人符合適格條件審查。
- (C)仍可經營銀行業務，但有部分業務限制。
- (D)有潛在投資人，投資人與銀行已訂有協議，且已有資金存入保管帳戶。

(3)該銀行股東會聲明同意下列事項

- A. 股東會權責及銀行經營權移交給 IDIC。
- B. 倘若 IDIC 或受 IDIC 委任之其他單位依法辦理救援但未能救援成功，股東會不得對其提出控告。
- C. 全體股東授權委託 IDIC 可出售全部股權。

(4)檢附必要文件資料提交 IDIC

- A. 使用中央銀行短期融通及提供擔保說明。
- B. 債務人財務資料。
- C. 過去 3 年的資本結構及股東組成。
- D. IDIC 要求有關資產負債及資本等其他資料。

IDIC 應在救援期間內辦理下列事項：

- (1)管理問題銀行之資產負債。
- (2)IDIC 提供暫時性資本挹注 (Temporary Capital Placement)，取得銀行發行之可轉換特別股 (Convertible Preferred Stocks)。此可轉換特別股於 IDIC 出售予其他人後，將轉成普通股。
- (3)無需銀行債權人或債務人同意，出售銀行資產或轉讓負債 (即購買與承受交易)。
- (4)將銀行經營權轉交其他人。
- (5)與其他銀行合併。
- (6)轉讓銀行所有權。
- (7)審查銀行各項契約，如有損及銀行權益者，應予廢除、終止或修改。

IDIC 應自開始救援處理問題銀行之日起 2 年內，以公開透明方式處分問題銀行全部股權，處分時並應以 IDIC 最大利益為考量。此最大利益即股權處分價值不得小於 IDIC 提供

之暫時性資本挹注。若無法於前述之 2 年處理期限內完成股權處分，處理期限可延長 1 年，至多延長 2 次。

## 2. 處理系統性問題銀行

對於系統性問題銀行，IDIC 會依規定選擇股東參與方式或股東不參與方式處理。如該問題銀行符合下段所述條件，則 IDIC 會選擇股東參與方式，該方式係由銀行股東提供資金挹注至少達預估救援處理成本之 20%，並取得銀行發行之普通股；另由 IDIC 提供暫時性資本挹注至多達處理成本之 80%，並取得銀行發行之可轉換特別股。若問題銀行不符合條件時，則 IDIC 選擇股東不參與方式，由 IDIC 提供暫時性資本挹注以支應全額預估救援處理成本，並取得銀行發行之可轉換特別股。

IDIC 選擇股東參與方式之條件：

- (1) 股東可提供資金至少達預估救援處理成本之 20%。
- (2) 股東會同意將其權責及銀行經營權移交給 IDIC。
- (3) 檢附必要文件資料提交 IDIC。

當 IDIC 採用股東不參與方式時，會接管銀行股東會權責及銀行經營權。不論股東參與或不參與方式，IDIC 應於救援處理問題銀行期間辦理事項，同於前述 IDIC 處理非系統性問題銀行之辦理事項。IDIC 應自開始救援處理問題銀行之日起 3 年內，以公開透明方式處分問題銀行全部股權，處分時並應以 IDIC 最大利益為考量。此最大利益即股權處分價值不得小於 IDIC 提供之暫時性資本挹注。若無法於前述之 3 年處理期限內完成股權處分，處理期限可延長 1 年，至多延長 2 次。

### (五) IDIC 辦理存款賠付作業

當中央銀行撤銷問題銀行營業執照後，IDIC 或受其委託單位應於 90 個工作日內就銀行存款資料完成調整核對程序，確認合格要保存款及非要保存款。問題銀行應協助 IDIC 取得為完

成調整核對程序所需全部資料。要保存款若有下列情形，則認定為非要保存款：

1. 銀行資料無紀錄之存款。
2. 存款利率高於 IDIC 公布之利率。
3. 導致銀行經營不善之相關存款人。

IDIC 應於至少二家全國性主要報紙公告存款人申報要保存款債權之起始日。存款人應於銀行執照撤銷後 5 年內申報要保存款債權，超過 5 年不申報者，視同非要保存款債權辦理。

IDIC 應於調整核對程序開始後 5 個工作日內，開始辦理要保存款賠付作業，IDIC 會委任另一家銀行辦理支付。

#### (六) IDIC 辦理銀行清算作業

##### 1. 問題銀行營業執照撤銷後，IDIC 應辦理清算程序

- (1) IDIC 承接股東會權責及銀行經營權。
- (2) 進行清算程序前，對問題銀行資產採取必要保全措施。
- (3) 依法辦理銀行法人解散、指派清算小組並宣布銀行正式開始清算程序。
- (4) 清算小組成立後，清算作業由該小組負責，IDIC 則負責監督。
- (5) 清算作業應自清算小組成立後 2 年內完成，如無法完成，經 IDIC 同意，處理期限可延長 1 年，至多延長 2 次。

##### 2. 清算小組之組成與職責

清算小組成員最多由 9 人組成，小組可另聘雇員工協助清算作業。小組可支領薪酬，並由 IDIC 依規定給予獎金，此薪酬獎金均列入清算成本。

清算小組職責：

- (1) 處分資產及收取債權。
- (2) 清償債務。
- (3) 聘雇員工支援清算作業人力。
- (4) 委任財務或法律顧問等其他單位協助辦理清算。

- (5) 召開債權人會議。
- (6) 對於問題銀行執照撤銷前一年內造成該銀行損失之法律行為，聲請商業法院予以撤銷。
- (7) 代表受清算銀行處理了結所有權利義務。
- (8) 為清算銀行目的需辦理之其他行為。

### 3. 清算小組執行清算

- (1) 於清算小組成立後 30 日內，編製執行清算之業務及預算計畫。
- (2) 於 IDIC 代表銀行股東會完成銀行法人解散後 30 日內：
  - A. 於印尼國家公報及 2 家報紙刊登公告。
  - B. 於印尼法人管理系統及法律人權部完成登記。
  - C. 通知主管機關。
- (3) 解決積欠銀行員工之債務
  - A. 給付積欠員工薪酬及資遣費。
  - B. 如銀行缺乏資金，報請 IDIC 墊付前項費用<sup>9</sup>。
  - C. 完成員工離職手續。
- (4) 於清算小組成立後 30 日內，委任獨立審計人員查核銀行執照撤銷日之停業財務報表；並於委任後 120 日內，由清算小組向 IDIC 提交完成查核之停業財務報表。
- (5) 於清算小組收到完成查核之停業財務報表後 60 日內，編製暫時清算報表 (Temporary Liquidation Sheet) 並提交予 IDIC；於 IDIC 核准該報表後，由清算小組於 2 家報紙公告該報表。
- (6) 暫時清算報表經 IDIC 核准後，清算小組可開始處分資產；該報表未核准前，資產處分可經報請 IDIC 同意後辦理。
- (7) 清算小組收取債權時，可依 IDIC 政策規定給予債務人債務減免。
- (8) 向銀行債權人清償債務。

<sup>9</sup> IDIC 可依據現行法律有關最低資遣費之規定，墊付受清算銀行積欠員工薪酬及資遣費。

(9)清償債務時，債權人尚未領取部分，向 IDIC 准許之其他銀行辦理信託。

(10)向 IDIC 提交每月報告。

4. 銀行清算所得扣除清算成本後之剩餘清償分配順序如下：

(1)償還墊付積欠員工薪酬之墊付款。

(2)償還墊付員工資遣費之墊付款。

(3)法院訴訟費用、拍賣未付費用、營業費用。

(4)IDIC 處理成本及要保存款賠付。

(5)未付稅款。

(6)保額外存款及非要保存款。

(7)其他債權人。

5. 如果銀行停業是基於股東要求，則由股東負責相關清算過程，IDIC 無需賠付存款人。

## 六、美國處理倒閉銀行經驗—P&A 全行交易附帶損失分攤

### (一)問題銀行停業前出售作業

1. 美國聯邦存款保險公司 (Federal Deposit Insurance Corporation, 以下簡稱 FDIC) 於問題銀行停業前辦理出售作業時<sup>10</sup>，會準備出售計畫，內容包括可提供交易組合、時程及投標人清單，並另收集銀行資訊備用。

2. 投標人清單係列出符合 FDIC 考量標準之其他各家健全銀行，FDIC 會邀請其參與評估購併可能倒閉之問題銀行。投標人清單之考量標準包括監理評等、資本狀況、地理區位及投標人偏好，另投標人必須是具經營許可之金融機構，或已向主管機關申請取得臨時性初步經營許可 (shelf

<sup>10</sup> 當問題銀行資本嚴重不足時，主管機關採取立即糾正措施要求問題銀行於限期 90 日內完成資本重建或自行找尋買家合併；同時 FDIC 於此期限內亦開始辦理問題銀行資產負債評估，並據以準備出售計畫及投標人清單等出售前置作業及規劃處理策略。俟 90 日期限屆至，問題銀行無法完成主管機關要求，則主管機關決定關閉該銀行及選定停業日 (應予保密)，FDIC 則依處理策略開始辦理銀行出售作業。

charter)<sup>11</sup>之投資人。收到邀請之潛在投標人仍需取得主管機關、FDIC 及聯邦準備理事會（若此購併內容關連金融控股公司）之准許，始可參與投標。

3. 各家銀行平時可利用 FDIC 網站或電子郵件，提供其購併聯繫資訊及接受完成地理區位偏好調查，以便於問題銀行標售時取得邀請。但完成地理區位偏好調查並不代表該銀行可獲得同州全部可能倒閉銀行之標售通知。
4. 出售考量包括：可用時間、流動資金狀況、資產及存款組成、人口分佈統計、經營通路之市場性。
5. 當出售作業開始辦理，FDIC 會寄發電子郵件邀請潛在投標人至 IntraLinks 網站<sup>12</sup>參與特定銀行處理案。潛在投標人於 IntraLinks 網站完成電子保密協議後，可取得案件摘要及交易概述。若潛在投標人願意參與，可要求進入該案資料室（建置於 IntraLinks 網站）取得問題銀行資料及交易條款，內容包括：存款及放款資料（簡錄客戶辨識資訊）、營業場所、資訊科技、法律文件（標售表單、說明、P&A 文件等）、管理聯繫資訊、重要日期及標售須知。
6. 安排投標人辦理價值評估，使其可審閱更詳細資訊，安排時採先到先服務原則，平均每組投標人可用時間為 2 至 3 日，每組成員為 3 至 5 人。是否安排價值評估取決於處理時間表，不一定能辦理。
7. FDIC 會訂定接受投標期限，投標人提供之投標文件內容應包括標單（制式表單）、購買人資格證明、董事會決議及重申保密協議。最後，FDIC 使用最小成本測試法決定得標

---

<sup>11</sup> 「Shelf charter」係美國通貨監理局（Office of Comptroller of the Currency, OCC）與 FDIC 為增加問題銀行 P&A 交易競標參與者而設立之機制。尚無銀行經營許可之投資人依規定向 OCC 申請此臨時許可，並向 FDIC 申請有條件同意承保後，可參與 FDIC 問題銀行 P&A 交易競標。當投資人確認合適之交易對象時，需向 OCC 提交購買經營計畫，一旦投資人得標，OCC 即核發正式經營許可，FDIC 亦予正式承保；若未得標，投資人可於此臨時許可有效期間 18 個月內就 FDIC 問題銀行 P&A 交易尋找其他合適對象。

<sup>12</sup> FDIC 委由電子商務公司 IntraLinks 建置標售問題銀行之安全網站系統。投標人可利用此網站執行查核作業及傳送機密標售資料，FDIC 亦可運用此網站追蹤標售情形，使標售過程更加安全及快速。

者。

## (二)P&A 全行交易附帶損失分攤 (Whole Bank with Loss Share)

1. 在 P&A 全行交易中，承購銀行購買問題銀行除特定項目資產以外之全部資產（包括放款、其他不動產<sup>13</sup>及有價證券），銀行相關之信用卡、保管箱及信託等業務亦一併轉讓予承購銀行；存款業務部分，則可於投標時選擇承受全部存款或僅承受保額內存款。因此對於 P&A 全行交易而言，由於問題銀行之資產負債並未全部轉讓予承購銀行，「全行」其實不算是一準確用詞。

### 2. P&A 全行交易排除於外之特定項目資產

(1)問題銀行營業處所及家俱設備。但 FDIC 會另提供承購銀行於問題銀行停業後 90 日內評估挑選購買此類資產。

(2)董事經理人責任險賠償。

(3)預付存款保險保費。

(4)損失準備。

(5)商譽等無形資產。

(6)涉及詐欺相關資產。

### 3. 有關損失分攤合約概述

(1)當 FDIC 辦理問題銀行出售作業時，因投標人未能詳細評估銀行資產價值，FDIC 爰於 P&A 全行交易中提供損失分攤合約，將問題銀行資產以帳面價值出售，並由 FDIC 與承購銀行以約定比例（通常為 80%/20%）於特定期間內分攤資產未來處理損失。

(2)適用損失分攤合約之資產為放款資產及其他不動產。

(3)承購銀行與 FDIC 分攤授信損失：

#### A. 承購銀行需負擔第一層損失 (first loss tranche)<sup>14</sup>

<sup>13</sup> 其他不動產 (Other Real Estate) 係指除銀行營業處所及固定設備以外之所有不動產，包括銀行行使抵押權取得之不動產 (承受不動產擔保品)，直接或間接投資之不動產業務，原為未來自用需要購買而後變成非需要之不動產等。

<sup>14</sup> 第一層損失 (first loss tranche) 係指在損失分攤啟動前由承購銀行負擔之授信損失，計算方式為存款業務經營價值、承購資產負債差額、承購銀行對 P&A 交易願意負擔之資產溢(折)價等 3 項金額總和。若總和金額小於零，則第一層損失為零。

之全額。

B. 當授信損失超過第一層損失部分，由 FDIC 負擔 80%損失，承購銀行負擔 20%損失。

(4) 對於評價基準日時已轉銷呆帳之放款，嗣後如有回收，承購銀行與 FDIC 各分配 50%收益。

#### 4. P&A 全行交易附帶損失分攤之簡例

(1) 對於附帶損失分攤之 P&A 全行交易，投標人提交標單出價項目包括存款業務經營價值<sup>15</sup>及投標人對 P&A 交易願意負擔之資產溢（折）價<sup>16</sup>。

(2) 簡例假設

單位：美金千元

承購資產	491,000
— 承受有擔保負債	- 20,000
— 承受全部存款	- 473,000
承購資產負債差額	- 2,000
存款業務經營價值	8,000
資產溢（折）價	- 20,000
總和	- 14,000

依此簡例說明，若總和為正數，此金額為第一層損失，由承購銀行全額負擔；若總和為負數，FDIC 需於倒閉銀行停業時支付此金額予承購銀行，且承購銀行負擔之第一層損失為零，FDIC 與承購銀行雙方之損失分攤即開始適用。由本例可知，FDIC 需賠付承購銀行 14 百萬美元，並開始按比例分攤符合損失分攤合約之損失。

<sup>15</sup> 投標人對存款業務經營價值之出價可能為正值或零。

<sup>16</sup> 資產溢（折）價係投標人於考量資產負債差額與存款業務經營價值後，對 P&A 交易資產願意負擔之價格。溢價代表投標人願支付此價格予 FDIC，折價代表 FDIC 應支付此價格予投標人。



5. 損失分攤合約主要放款資產簡介：

住宅貸款	商業貸款
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 損失分攤合約期限 10 年。</li> <li>2. 應遵循房貸負擔調整計畫 (Home Affordable Modification Program, HAMP) 或 FDIC 貸款調整計畫。</li> <li>3. 授信損失分攤適用情況：               <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 貸款內容調整。</li> <li>(2) 短缺銷售 (short sale)<sup>17</sup>。</li> <li>(3) 抵押不動產法拍拍定。</li> <li>(4) 轉銷呆帳。</li> <li>(5) 經 FDIC 同意出售契約到期之放款。</li> <li>(6) 經 FDIC 同意整批出售之放款。</li> </ol> </li> <li>4. 授信損失分攤範圍包括至多 3 個月之應計而未付利息。</li> <li>5. 對第三人之相關費用及貸款調整多數費用均予資本化。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 損失分攤合約期限：前 5 年分攤損失及收益，後 3 年僅分攤收益。</li> <li>2. 授信損失分攤適用情況：               <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 依照承購銀行主管機關檢查標準辦理之資產價值減記。</li> <li>(2) 資產出售 (整批出售需經 FDIC 同意)。</li> </ol> </li> <li>3. 當放款初次轉銷呆帳，授信損失分攤範圍包括至多 3 個月之應計而未付利息。</li> <li>4. 對第三人之相關費用可予資本化或列為損失分攤範圍。</li> </ol>

6. 使用損失分攤合約主要目的

- (1) 利用民營部門之專業，使資產回收最大化及 FDIC 損失最小化。
- (2) 避免於缺乏流動性之市況下出售資產。
- (3) 於損失分攤合約期間內實現資產應有價值。
- (4) 對承購銀行與 FDIC 的激勵誘因一致。
- (5) 減少 FDIC 之現金流出。
- (6) 資產可快速轉讓予民營部門。
- (7) FDIC 可借此支持房貸調整計畫之推行。

<sup>17</sup> 短缺銷售 (short sale) 係指銀行與房貸借款人合議以低於貸款現欠餘額處分銷售抵押不動產。

## 7. 使用損失分攤合約之優點

對象	優點
FDIC	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 將問題資產保留在民營部門，承購銀行可於合約期間（約 8 至 10 年）設法提高資產價值。</li><li>2. FDIC 可減少處理倒閉銀行之現金流出。</li><li>3. FDIC 與承購銀行之利益一致，力求資產價值最大化。</li><li>4. 避免由 FDIC 清算資產造成價值大幅貶落。</li></ol>
承購銀行	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 激勵承購銀行購買資產。</li><li>2. 限縮承購銀行之信用風險。</li><li>3. 降低對資產實地查核時間不足之擔憂。</li><li>4. 減緩因景氣衰退對擔保品價值不確定性之影響。</li><li>5. 提供承購銀行時間及保障，以完成不良債權重整。</li><li>6. FDIC 與承購銀行之利益一致，力求資產價值最大化。</li></ol>
社區	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 維持借款人與銀行往來之顧客關係。</li><li>2. 提供房貸調整計畫，避免擔保品法拍。</li><li>3. 引進健全銀行，擴展顧客服務。</li><li>4. 商業貸款之借款人可獲得新銀行支持，避免借貸關係終止。</li></ol>

## 七、韓國處理問題銀行經驗－財務協助

### (一) 韓國金融安全網成員包括：

1. 財政規劃部 (Ministry of Strategy and Finance, 以下簡稱 MOSF)，負責財政及外匯政策。
2. 金融管理委員會 (Financial Services Commission, 以下簡稱 FSC)，負責金融管理政策。
3. 韓國中央銀行 (Bank of Korea, BOK)，負責貨幣政策。
4. 韓國存款保險機構 (Korea Deposit Insurance Corporation, 以下簡稱 KDIC)，負責存款保險及處理問題銀行。
5. 金融監理局 (Financial Supervisory Service, FSS)，負責金融監理檢查工作。
6. 韓國資產管理公司 (Korea Asset Management Corporation,

KAMCO)，負責處理不良資產。

7. 金融安全網成員之間彼此協調合作，如 MOSF、FSC 及 BOK 三者共同舉辦高層政策協調會議，FSC 採行立即糾正措施（PCA）需事先通知及諮詢 MOSF 意見，成員之間簽訂資訊分享合作備忘錄，及 KDIC、BOK 與 FSS 互相簽訂聯合檢查金融機構合作備忘錄等。

## （二）問題銀行之處理

### 1. 處理方式之決策

FSC 與 KDIC 決定金融機構是否已破產，例如金融機構因鉅額損失或不良債權致使資產價值小於負債，或金融機構無法償付存款等負債。另 KDIC 之存款保險委員會（Deposit Insurance Committee，以下簡稱 DIC）<sup>18</sup>可依據金融機構之弱質財務狀況，決定其是否瀕臨破產。對於破產或瀕臨破產之金融機構，KDIC 會先判定其是否有系統性風險，若有，則可採取財務協助方式處理；若無，則依最小成本法決定採取存款賠付、P&A 交易或過渡銀行等方式處理。

### 2. 系統性風險之判別

KDIC 考量下列風險因素以判別問題銀行之倒閉是否影響金融穩定。

風險因素	細項說明
信用狀況	1. 有業務往來之其他金融機構家數。 2. 國外借款總額。 3. 外國投資人比率。
金融市場影響	1. 銀行同業結算規模。 2. 存款、放款總額及市佔率。 3. 管理之股票或債券總額。

<sup>18</sup> 存款保險委員會（DIC）由 7 位委員組成，成員包括 KDIC 董事長（DIC 主席）、財政規劃部（MOSF）副部長、金融管理委員會（FSC）副主委、韓國中央銀行（BOK）副總裁，以及 3 位分別由 MOSF、FSC、BOK 推薦之專家。DIC 為 KDIC 最高決策單位，決策事項包括 KDIC 基本經營方針及存款保險基金之運用等。

風險因素	細項說明
對於各個經濟實體之影響	1. 家庭部門貸款比率。 2. 員工人數。 3. 非要保存款總額。
其他	1. 於當地社區之投資比率。 2. 有業務往來之中小企業家數。

### (三)財務協助

1. KDIC 處理一般問題銀行時，應依對存款保險基金成本最小之原則選擇可能處理方式。但是若問題銀行倒閉具有系統性風險時，經 DIC 委員三分之二以上之多數決，KDIC 得免依最小成本原則，可選擇財務協助等處理方式。另處理問題銀行所致存款保險基金損失應由銀行相關責任人員（如股東、經理人或損害銀行利益應負責人員）公平合理分攤。

#### 2. 財務協助方式

(1) 股權參與 (equity participation)：對問題銀行提供財務協助時，初次資金挹注之方式，可增加銀行資本適足率。若問題銀行經營權由政府接管，可以普通股方式辦理股權參與；若政府未接管經營權，則以優先股方式辦理股權參與。

(2) 捐助 (contribution)：通常用於對問題銀行第二次資金挹注時，旨在彌補銀行資產小於負債之差額。

(3) 購買資產：購買問題銀行不良債權，通常與股權參與或捐助方式一起使用。

(4) 對問題銀行提供貸款、存款或承受債務，或對銀行負債提供保證。

### 3. 財務協助實施比較

	國有化 (Nationalization)	出售讓與或合併 (Disposal or Merger)
承購銀行	無	有
財務協助方式	完整財務協助，包括股權參與及捐助方式	部份財務協助，僅有股權參與，或僅有捐助
目標	使銀行儘快恢復正常，及回收最大化	經營正常化及回收最大化
特點	1. 政府與問題銀行簽訂備忘錄 (MOU)，並取得經營權。 2. 存款保險基金初始負擔較大。	1. 立即轉讓經營權。 2. 存款保險基金初始負擔較小。 3. 政府持有少數股權，預期可回收財務協助挹注之資金。

### 4. 財務協助實施程序

(1)FSC：首先決定問題銀行是否破產，並實行立即糾正措施，要求問題銀行提交經營改善計畫。嗣後若改善計畫遭否決，FSC 會命令銀行減資，並要求 KDIC 提供援助。

(2)KDIC：

- A. 首先決定問題銀行是否具有系統性風險，並辦理實地查核，決定財務協助規模及處理方式。
- B. KDIC 與銀行經營者簽訂備忘錄，並與該銀行之工會簽訂協議。
- C. 以股權參與方式辦理初次財務協助，並接管經營權。第二次財務協助則為捐助方式。

### 5. 備忘錄（經營正常化計畫）之執行

(1)KDIC 與問題銀行簽訂備忘錄之目的在於防止問題銀行道德危險，及促使銀行經營儘快正常化。銀行需每季提交備忘錄執行報告供 KDIC 審查，並由國會監督。另備忘錄將於 KDIC 失去銀行最大股東身分時屆期終止。

- (2) 備忘錄要求銀行比照本國主要銀行之績效，就財務健全、盈利及資產品質等財務事項達成一定之目標值。財務事項之指標包括資本適足率、資產報酬率、逾放比率、管銷費用率及員工每人平均獲利額等。
- (3) 備忘錄要求銀行履行非財務事項之目標：
  - A. 為達成財務事項之目標，對於員工、組織及薪資水準等訂定詳細調整計畫。
  - B. 就前項計畫與工會簽訂協議。
  - C. 制訂計畫以規範銀行未達成財務及非財務事項之目標時，需採取之措施（如凍結薪資成長）。
- (4) 倘銀行無法達成備忘錄設定目標，KDIC 得要求銀行採取下列措施，且銀行應向 KDIC 報告措施執行結果。
  - A. 處罰經理人或職員、裁員、關閉分行、限制設立新分行或暫停部分業務。
  - B. 限制職員福利改善，例如凍結薪資成長。
  - C. 對造成銀行損失相關人員提出求償。

#### 6. 韓國使用財務協助方式之影響

- (1) 及時提供問題銀行財務協助，有助維護金融穩定，避免系統性風險。
- (2) 依韓國處理問題銀行經驗，提供財務協助之成本小於清算方式，部分財務協助成本可望全額回收。
- (3) 財務協助方式除可處理問題銀行外，亦促成創設金融控股公司，重建本國金融產業，使本國銀行資產規模增加，並拓展銀行事業領域。
- (4) 嚴格管理備忘錄之履行，確保銀行及早改善經營狀況，並追究造成銀行損失相關人員之責任，及股東減資彌補虧損，落實損失分攤原則，強化市場自律。

## 參、心得與建議

本次奉派出國參與此研討會議，分享學習與會各國處理問題金融機構之制度及經驗，可知各國亦多參考相關國際準則規劃加強問題銀行之處理機制，受益良多，謹將心得與結論臚列如后。

### 一、金融安全網成員間應有明確權責分工，並落實執行立即糾正措施，減少存保基金損失

巴塞爾銀行監理委員會（BCBS）及 IADI 合作發布之「有效存款保險制度核心原則」<sup>19</sup>有關及早偵測、立即糾正及處理措施部分，提出存保機構應為金融安全網之一環，共同對問題金融機構採取及早偵測、立即糾正及處理等各項監理措施。決定一家金融機構是否已列入或即將列入問題機構之時機應及早，且應建基於明確之啟動標準上，並由運作獨立之金融安全網權責機構執行之。另 IADI 發布之「銀行倒閉處理國際準則」提出金融安全網成員間於處理問題／倒閉銀行時之權責分工應有明確定義，並應建立成員間之資訊分享與協調合作機制，若立即糾正措施為及早干預程序之一部分，存保機構應能及早取得相關資訊，俾迅速評估銀行倒閉對存保基金之潛在衝擊。我國自 100 年 1 月 1 日起，財政部出資取得之中央存保公司股權將移轉至金融監督管理委員會管理，使存保公司股權管理與業務主管機關統一，以強化存保公司辦理存款保險及處理問題金融機構功能。存保公司配合主管機關監理措施，經由金融監理資訊共享，可加強對要保機構經營風險之管理，及早偵測要保機構問題。而金融安全網成員亦應依權責分工落實執行立即糾正措施，避免延遲至要保機構淨值為負時增加處理成本或引發擠兌事件，方能達成減少存保公司保險賠款特別準備金損失之效果，及維護金融穩定。

---

<sup>19</sup> BCBS & IADI, *Core Principles for Effective Deposit Insurance Systems*, June 2009. <<http://www.bis.org/publ/bcbs156.htm>>

## 二、存保機構履行保險責任應有完善配套機制，以有效處理倒閉銀行，維持大眾對金融體系之信心

「有效存款保險制度核心原則」提出有效之停業金融機構處理程序應使存保機構能妥善履行其保險責任，包括：確保存款人能即時、正確且公平地獲得理賠、儘量降低處理成本及對市場之干擾、倒閉銀行資產價值回收最大化，以及透過追究過失或犯罪經營者之法律責任以強化市場紀律等；另應賦予存保機構與其他金融安全網成員建置彈性處理機制之權限，透過促成適當對象購買倒閉銀行之資產與承受其債務之方式，維持金融機構重要中介功能（如提供存戶資金提領不中斷及維持金融機構之清算與支付功能）。「銀行倒閉處理國際準則」亦提出倒閉銀行之處理應採取適切之評價程序及透明之標售作業，及相關交易應儘量遵循市場原則及機制。我國存款全額保障措施於 99 年 12 月 31 日屆期後將恢復限額保障制度；對於維持金融服務不中斷及未接管方式下促成要保機構被併購或承受，應可參酌美國 FDIC 作法，修訂法規制度使存保公司能於要保機構停業前辦理 P&A 交易相關作業，包括以保密方式委任財務顧問公司或會計師辦理資產負債評價、通知潛在投資人參與競標及提供實地查核等，俾使健全之承購銀行能於要保機構停業後次日繼續經營，維繫與銀行顧客之業務往來，亦維持社會大眾對金融體系之信心。

## 三、建置完備之清理法制，及厚植存保基金，以有效保障存款人權益

「銀行倒閉處理國際準則」提出應妥適定義清算處理規則，有關清算程序、清算人之申報責任、法定清算期限、債權人分配等相關規定應予明定；其他在清算程序中影響回收之因素亦應予以妥適控管，包括存款人債權優先順位、法定期限、抵銷原則及存保機構於清算過程之訴訟風險等。考量金融重建基金屆期結束及回歸存款保險限額保障制度後，依存款保險條例第 28



條及第 41 條規定，要保機構經主管機關勒令停業時，存保公司應履行保險責任，及主管機關應即指定存保公司為清理人進行清理，其清理適用銀行法有關清理之規定。因此存保公司處理停業要保機構退場時，除以保險人身分辦理現金賠付、移轉存款賠付或 P&A 交易等履行保險責任方式外，同時應擔任清理人，清理停業要保機構剩餘之營業、資產及負債，並需維護停業要保機構債權人之利益，包括保額外存款人權益及存保公司因履行保險責任取得代位求償之權利，此皆有賴於訂定完備之清理法制配合，方能順利執行清理作業。另我國自 100 年 1 月 1 日起存款保險最高保額將提高至新臺幣 300 萬元，及研擬修法將外幣存款及存款利息納入存款保險保障範圍等措施，應配合加強宣導，使存款人充分瞭解切身相關權益及規劃分散存款，俾利提高要保機構保額內存款佔存款總額之比率；並應適當調整存款保險費率，加速存款保險賠款特別準備金之累積，俾利及早達成存款保險條例所定 2% 之法定目標值，有助強化存保公司承擔風險之能力，以有效保障存款人權益。

# Resolution of Problems Banks -The Taiwan Experience

Central Deposit Insurance Corporation  
17 August 2010

Robert L.I. Chen

Executive Vice President  
Central Deposit Insurance Corporation



1



## Contents

---

- Introduction of DIS in Taiwan
- Overview of Taiwan's bank resolution experience
- Conclusion and future perspectives



2



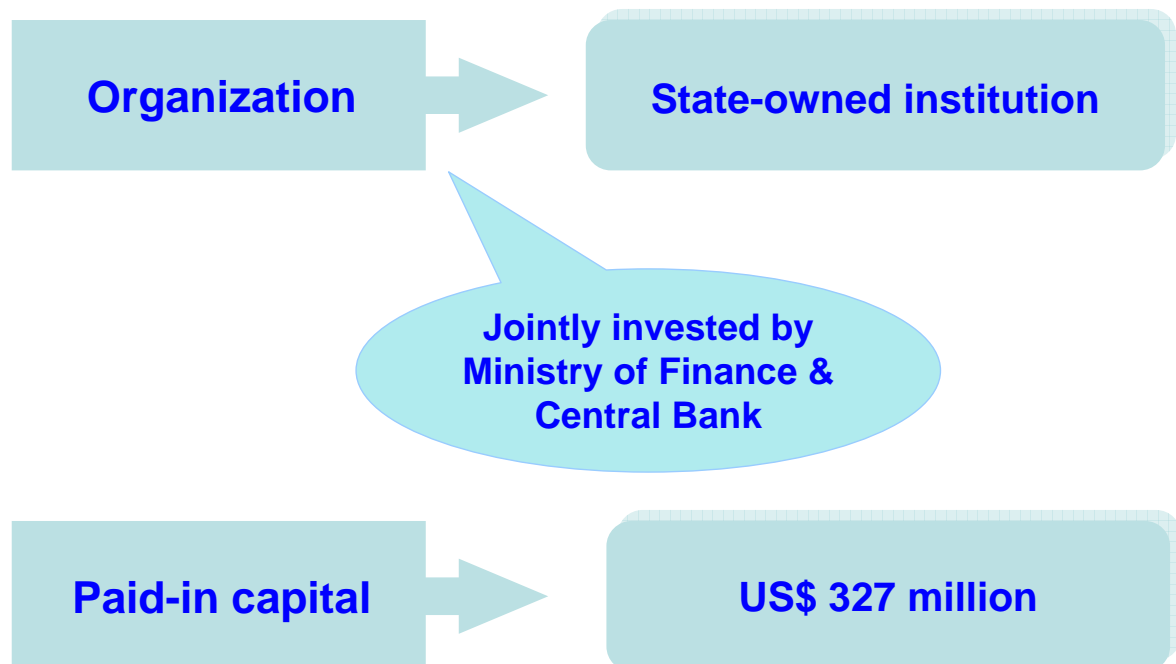
# Introduction of DIS in Taiwan



3



## Establishment of CDIC



4



## Public Policy Objectives



5



## Financial Safety Net Liaison System



6



## Membership

- Mandatory application, but subject to CDIC's approval
- Number of insured institutions

As of July 2010

Competent Authority	Types of insured institutions	No.	No. of branches
Financial Supervisory Commission	Domestic banks	37	3,285
	Local branches of foreign banks	28	132
	Credit cooperatives	26	259
	Post Co.	1	1,321
Council of Agriculture	Credit dept. of farmers' associations	274	814
	Credit dept. of fishermen's associations	25	42
<b>Total</b>		<b>391</b>	<b>5,853</b>

7



## Coverage & Premium

### ▪ Coverage

- Blanket guarantee from Oct. 2008 – Dec. 2010
- New coverage: After Jan. 2011, **NT\$ 3 million**  
(about US\$98,000)

**NT\$ 1.5 million** (about US\$49,000)

### ▪ Premium

- Risk-based system

8



## Insured & Uninsured Deposits

Insured Deposits	Uninsured Deposits
<ol style="list-style-type: none"><li>1. Checking deposits</li><li>2. Demand deposits</li><li>3. Time deposits</li><li>4. Deposits required by law to be deposited in certain financial institutions</li><li>5. Other deposits approved as insurable by the FSC (excluding interest)</li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Foreign currency deposits</li><li>2. Negotiable certificates of deposit</li><li>3. Deposits from government agencies</li><li>4. Deposits from the Central Bank</li><li>5. Deposits from banks, trust and investment companies, credit cooperatives, and farmers' and fishermen's associations with credit departments</li><li>6. Other deposits that the competent authority has approved as uninsurable</li></ol>



**Interest of deposits and foreign currency deposits to be covered from 2011 (proposal)**

9



## Legislative History of DI Act

**Enactment and Promulgation (Jan. 9, 1985)**  
Establishment of Deposit Insurance System (Sept. 1985)

**First Revision (Jan. 20, 1999)**  
Membership from Voluntary to Mandatory

**Second Revision (July 9, 2001)**  
CDIC (Taiwan) Commissioned by the Financial Restructuring Fund to Execute Related Missions

**Third Revision (May 17, 2006)**  
Priority of Deposit Liabilities

**Fourth Revision (January 18, 2007)**

10



## Legislative History of DI Act

### Fourth Revision (January 18 , 2007 )

- Reinforce the management and replenishment DIF
- Strengthen risk control
- Enhance ways to fulfill insurance responsibilities
- Establish mechanism for handling systemic risk

11



## Role of Deposit Insurance

Pay Box



Risk Minimizer

12



# Overview of Taiwan's Bank Resolution Experience



13



## Taiwan's Bank Resolution Experience

- **Before deposit insurance system in place:**
  - State-owned bank as the top choice of the acquirer
  - Policy/administrative direction and persuasion by the government
- **In the period of voluntary DIS 1985-1999:**
  - Non-members of CDIC:
    - Assumed through government administrative persuasion; acquirers assumed the loss
  - Members of CDIC: Handled according to the *Deposit Insurance Act*; no actual cases during this period.
- **In the period of compulsory DIS in 1999 ~ 2001:**
  - CDIC provided financial assistance for purchase and assumption after 1999.

14





## Establishment of Financial Restructuring Fund (FRF)

### Background of FRF

- Real estate market mired in recession in the 1990's.
- The recession exacerbated by the 1997 Asian Financial Crisis
- Shocks of earthquake in 1999
- Growing NPLs
- Rampant rumors of possible systemic financial risk

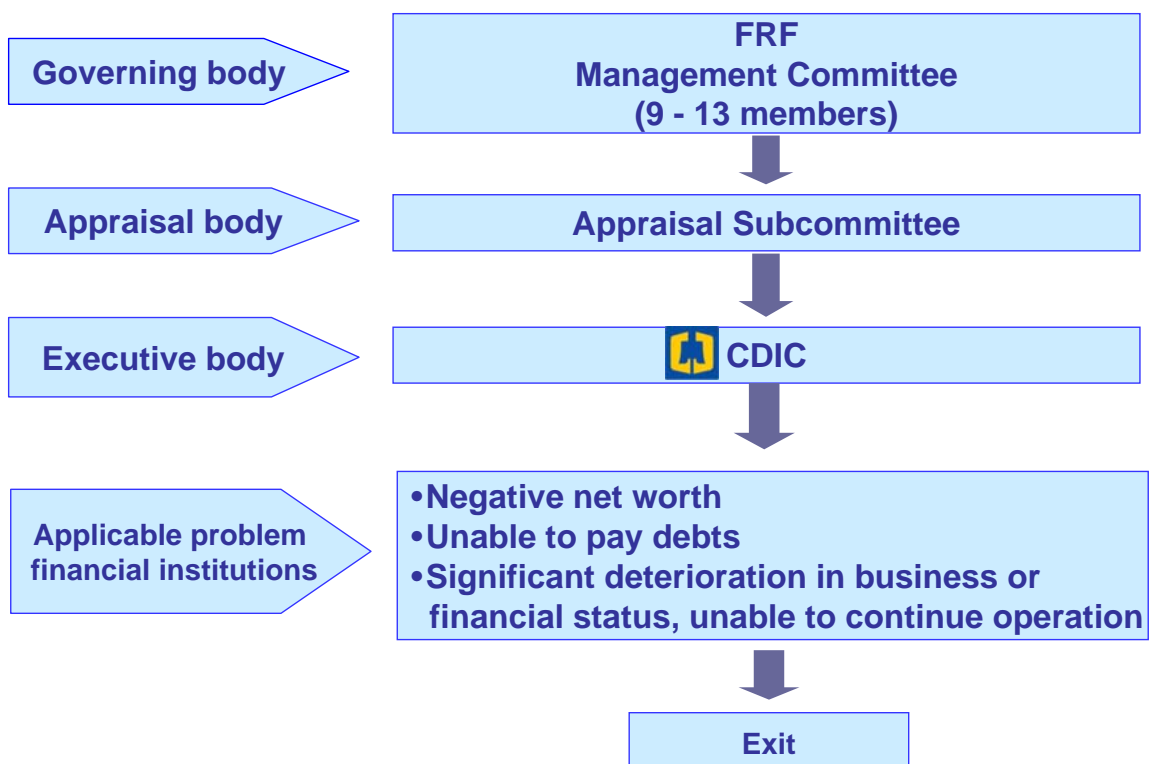
July  
2001

**Government appropriated US\$ 8 billion to provide blanket guarantee for bank resolution**

15



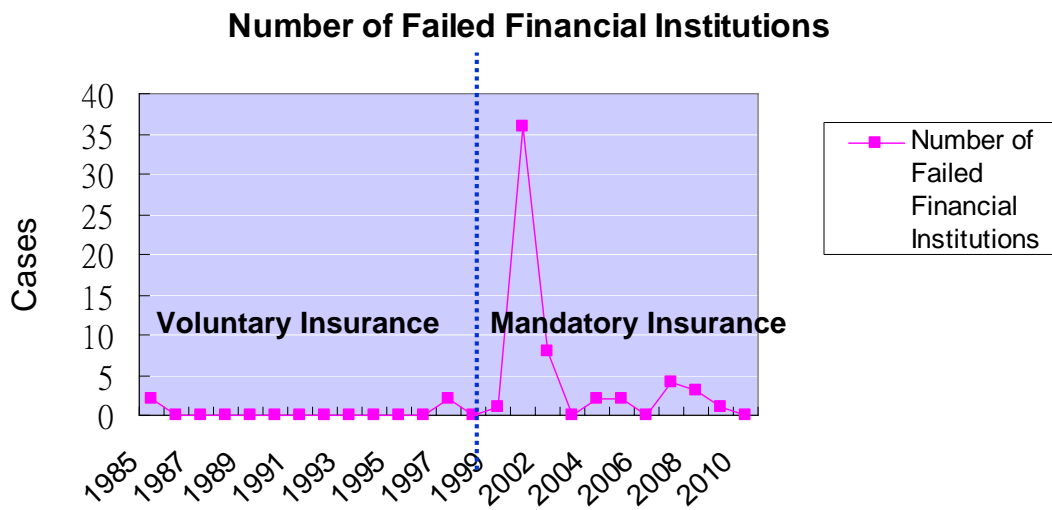
## Resolution Methods under FRF



16



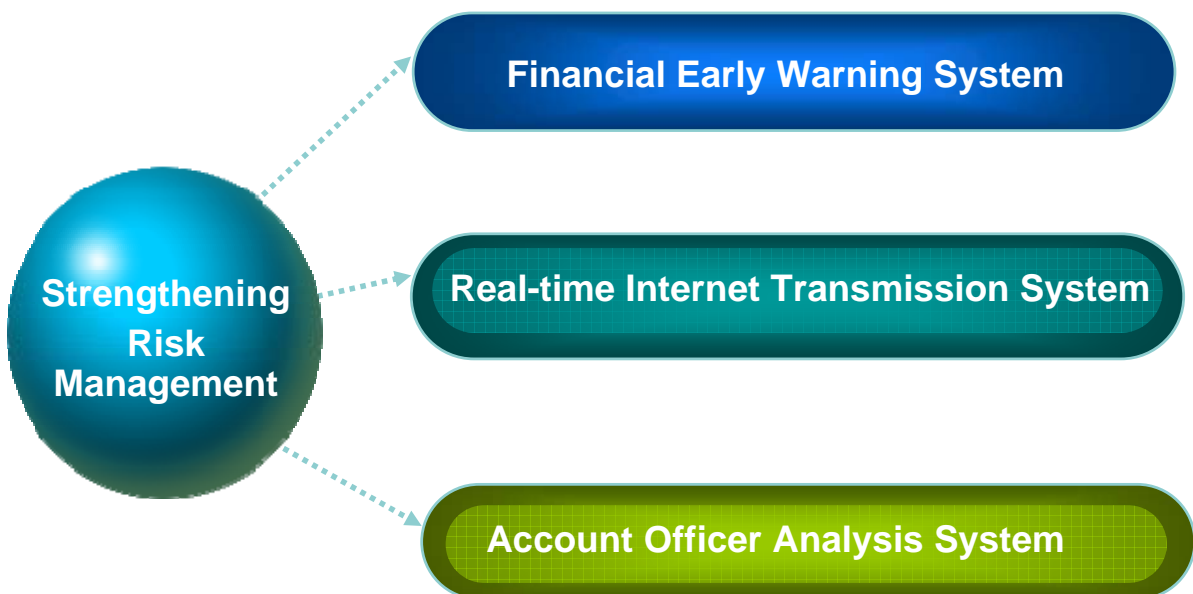
## Number of Failed Financial Institutions



17



## Post FRF - Early Banking Resolution



18

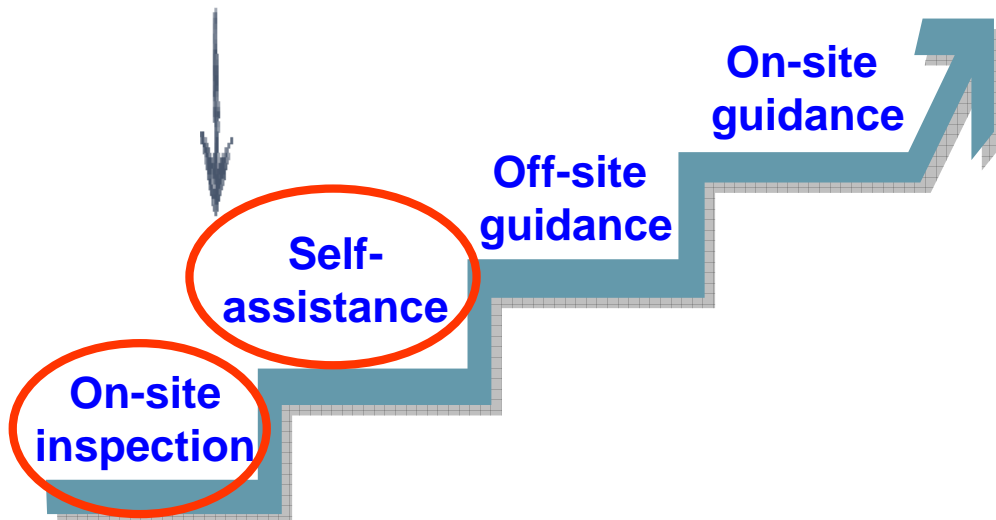


## Early Banking Resolution cont.

*Ongoing Risk Management*



**Conservatorship**



19

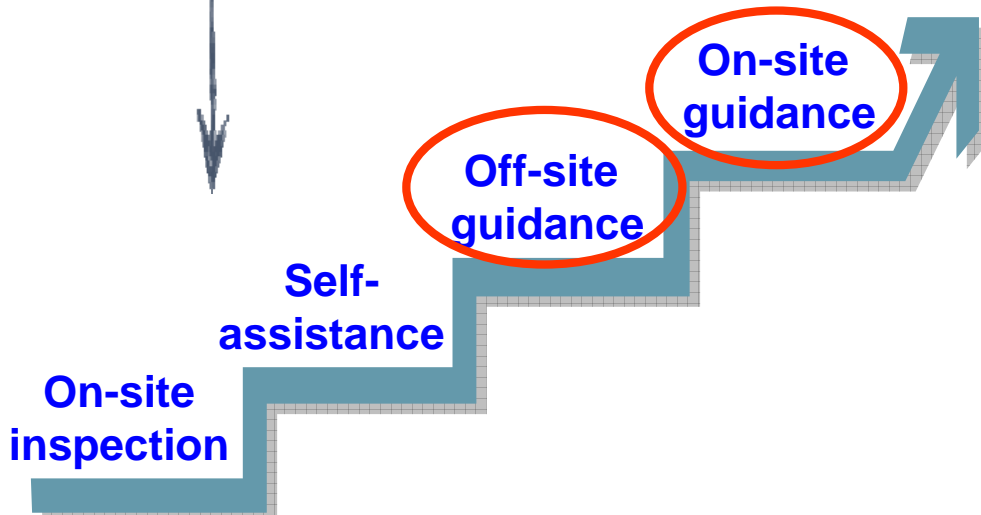


## Early Banking Resolution cont.

*Ongoing Risk Management*



**Conservatorship**



20



## Early Banking Resolution - Conservatorship

**Banking Act** amended

in Dec. 2008:  
PCA mechanism

Standard for market withdrawal:  
Capital adequacy (BIS) ratio

If BIS ratio < 2%,  
the bank to be put under  
conservatorship within 90 days

**Banking Act**

The competent  
authority may take  
actions

In case a bank:

- Is unable to pay its liabilities and could harm depositors' interests; or
- Has losses exceeding 1/3 of capital and bank does not make improvement within the stipulated timeframe

21



## Resolution Methods

- **Payout**
- **Deposit transfer to a sound bank**
- **Providing financial assistance to facilitate purchase and assumption transactions**
- **Handling of systemic crisis**
  - Bridge bank
  - Open bank assistance
  - Special premium

22



## Purchase and Assumption

### Purchase & Assumption

*P & A is a resolution transaction in which a healthy institution or group of investors purchases some or all of assets and assume some or all of the obligations of a failed or failing financial institution.*



## Purchase and Assumption cont.

Year	Banks	Credit Coop.	Credit departments of farmers' & fishermen's associations	Methods
1999		1		Whole bank P&A
2001		7	29	Whole bank P&A
2002		1	7	Whole bank P&A
2004	1	1		Whole bank P&A and Partial P&A
2005	1		1	Whole bank P&A and Partial P&A
2007	3		1	Whole bank P&A and Partial P&A
2008	3			Partial P&A and P&A with put back option
2010	1			Partial P&A
Subtotal	9	10	38	
Total			57	



## Benefits of Purchase & Assumption

---

### ▪ Benefits

- For a failed bank and its depositors
  - Financial services of a failed bank will be less disruptive compared to a payout
- For a deposit insurer
  - Reserving franchise value
  - Preserving confidence in financial system
- For an acquiring financial institution
  - A great opportunity for expanding its business and market share

25



## Considerations of Purchase & Assumption

---

### ▪ Considerations

- No suitable buyers
- Dilemma :

Fast disposition without optimizing asset values

vs.

Maximize asset recovery



26



## General Procedures of Conducting P&As

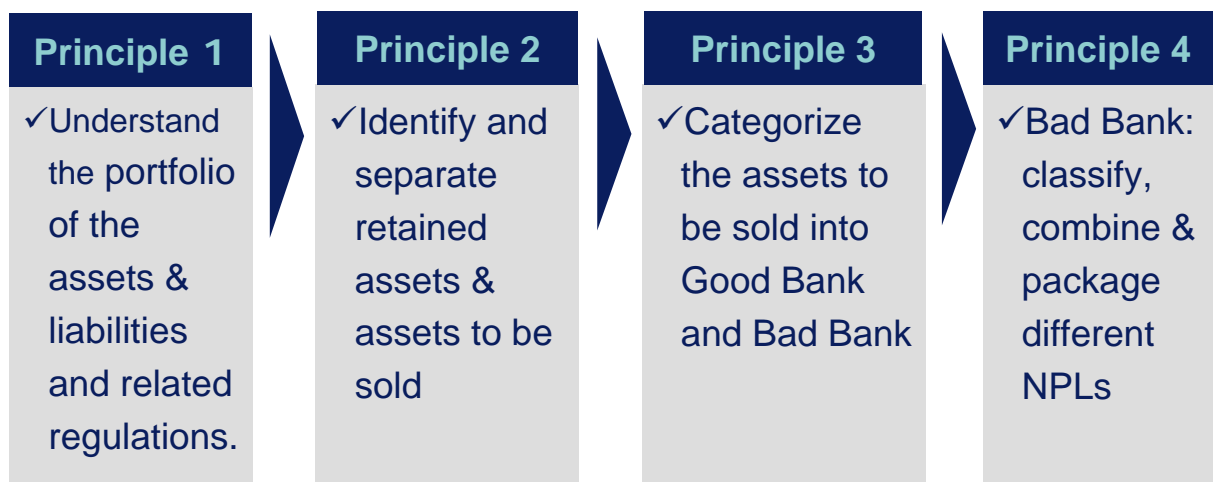
- **Outsourcing services of professional financial and legal consultants**
  - Disposition plans
  - Assets/liabilities valuation
  - Open bidding processes
  - Due diligence
  - Real estate appraisals
  - Consulting services on legal issues, tax planning and employee settlement plans

27



## Proposed Disposition Plan for Failed Banks

**Objective:** To maximize the successful rates of open bid through the well-design of packaging the assets and liabilities



28



## Proposed Disposition Plan for Failed Banks cont.

Failed Banks	Good Banks	Bad Banks		Retained Assets
A Bank	1 Tranche	Corporate Accounts		-
		Consumer Accounts		
B Bank	1 Tranche	Tranche 1 (First round)	Corporate Accounts	-
			Consumer Accounts	-
		Tranche 2 (Second round)	Tranche A	-
			Tranche B	-
		Tranche C	-	
C Bank	1 Tranche	Tranche A		-
		Tranche B (Credit card & cash card)		•Creditor's right in retained loans
		Tranche C (Credit card & cash card)		
D Bank	1 Tranche	Specific NPLs		•Real estate •Shares of 101 building

29



## Proposed Disposition Plan for Failed Banks cont.

Failed Banks	Good Banks	Bad Banks		Retained Assets
E Bank	1 Tranche	Tranche A		•Creditor's right in retained loans
		Tranche B (Credit card & cash card)		
F Bank	Tranches A ( specific real estate)	Tranches A		
	Tranches B	Tranches B		
G Bank	Tranche 1 (Local branches*18)	Tranche A		•Real estate •Movable property •Antiques
	Tranche2 (Local branches*19)	Tranche B		
	Tranche 3 (Overseas branch)	Tranche C (Credit card & cash card)		
	Tranche 4 (Credit card business)	Tranche D (Credit card & cash card)		

30





## Proposed Disposition Plan for Failed Banks cont.

---

- **Provide incentives to entice potential buyers**
  - Branches relocation without any restrictions on area
  - Upgrade basic branches offering only deposit and withdraw services to full function branches



## Buyers Qualification: Good Bank

---

- **Types of buyers**
  - Domestic & foreign Banks
  - Domestic & foreign financial holding companies without banks
- **Financial strength**
  - Total asset value should reach NT\$150billion(US\$4.9 billion)
  - A net book value
    - Banks should exceed NT\$10billion(US\$ 327 million)
    - Financial holding companies should exceed NT\$ 20 billion(US\$654 million)
  - BIS ratio should maintain at 8% or above



## Buyers Qualification: Bad Bank

### Types of buyers

- Domestic or foreign asset management companies (Article 15 of *the Financial Institutions Merger Act*)
- No any illegal records
- CDIC reserves the rights to reject any buyers to participate in an open bid



33



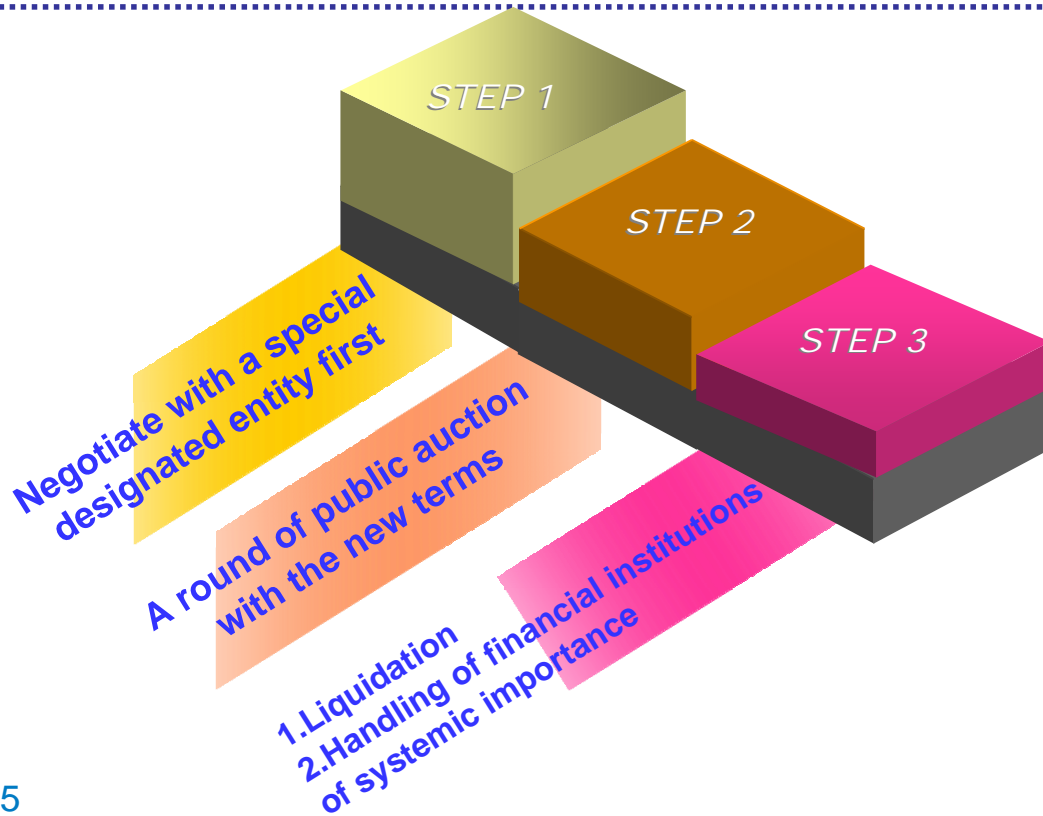
## Timelines for Purchase & Assumption



34



## Procedures after a Failed Open Bid



35



## Key to Facilitate P&A – External Factors

- Overall economic and financial market conditions need to be considered
- Benign economic and financial conditions would greatly increase the success rate of P&A transactions

36



## Key to Facilitate P&A – Internal Factors

---

- **Flexibility**



37



## Key to Facilitate P&A – Internal Factors cont.

---

- **Employees' rights and interests**

- To give a pension and severance pay to the employees according to the *Labor Standards Law*
- To request the investor to rehire more than 50% of the employees for at least one year

38



## Key to Facilitate P&A – Internal Factors cont.

Financial advisors appraise the value of the problem banks as reference



CDIC reviews the appraisals provided by financial advisors

Appraisal Subcommittee of the Financial Restructuring Fund (FRF) reviews the appraisal

Management Committee of FRF decides the reserve price

39



## Key Challenges – Retained Assets

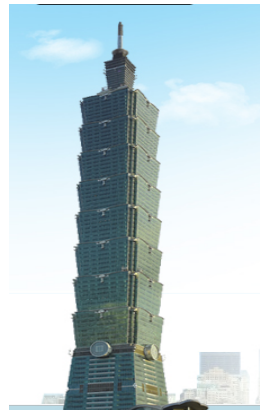
Hillside land



Hotel



Taipei 101



Chinese antiques



40



## Key Challenges –Cross Border Issues

---

- **Lesson learned**

- Close coordination and cooperation with financial safety net players in other countries



41



---

## Conclusion and Future Perspectives

42





## Conclusion and Future Perspectives

---

- **In the process of amending the *Deposit Insurance Act***
  
- **Major amendments**
  - Increasing coverage limit and expanding the scope;
  - Reinforcing risk management;
  - Strengthening resolution mechanism for dealing with failing financial institutions; and
  - Replenishing deposit insurance fund



## Conclusion and Future Perspectives cont.

---

- **Replenishing deposit insurance fund**
  - The deposit insurance fund is in deficit now
  - Solutions
    - Bank business tax revenue will be injected into the Fund starting from 2011.
    - CDIC has drafted a proposal to raise the premium rates starting from 2011 to achieve the 2% target ratio.



*Thank You!*

[cdic@cdic.gov.tw](mailto:cdic@cdic.gov.tw)





## 附錄二－購買與承受交易小組討論案例

**International Association of Deposit Insurers**  
**Resolution of Problem Banks**  
**15-20 August 2010**  
**Case Study Small Groups – Purchase & Assumption**  
**Wednesday 18 August Exercise**

### **1. Background**

In 2001, in order to manage the potential domestic financial crisis and maintain the stability of the financial system, the Taiwan government established the Financial Restructuring Fund to provide a blanket guarantee for some problem insured institutions. Moreover, the asset quality of the financial system needed to be improved, too. For that reason, the Taiwan government not only actively developed the market of Non-Performing Loans (NPLs), but also applied some measures to encourage or push financial institutions to sell their own NPLs. As a result, the asset quality of the financial system got improvement significantly after a few years. However, as the NPL ratio of the financial system decreased, the NPL market began shrinking as well. In general, in order to entice investors to bid, an NPL tranche has to reach the minimum size, approximately 140 million USD. Nevertheless, since the third quarter of 2008, the supply of the NPL market has been inadequate. Many Assets Management Companies (AMCs) eagerly expect the problem bank taken over by the government may launch the auction of NPLs.

For the purpose of maximizing the return on the assets of the failed bank, the CDIC as conservator would categorize assets, liabilities and operations into “Good Bank” and “Bad Bank”. Usually, the Bad Bank was composed of NPLs and specific “Other Real Estate Owned<sup>1</sup>”. However, if the size of those problem assets was minor, the CDIC would apply a whole bank P&A

---

<sup>1</sup> “Other real estate owned” is referred to as a class of property owned by a lender, after an unsuccessful sale at a foreclosure auction.

transaction as the marketing strategy. On the other hand, the Good Bank was composed of other assets (including performing loans) and liabilities (including deposit franchise), which was subject to the demand of the market at that time. In general, the potential buyers of Bad Bank and Good Bank were AMCs and domestic (or foreign) commercial banks respectively. Due to the global financial crisis of 2008, the potential investors of Good Bank became conservative and their willingness to expand business decreased significantly. Currently, the numbers of branches of big domestic banks are pretty much to reach their economies of scale, and the smaller banks are afraid that they are not capable of assuming a medium-sized failed bank. Besides, most banks consider that the quality of loans might become deteriorated in the near future. Regarding the strategy of Mergers and Acquisitions, the potential investors would take conservative attitudes.

In order to improve the economy, the Taiwan government has taken some measures to strengthen the economic relationship with China since May 2008. Most people in Taiwan consider such policy will push real estates booming significantly, especially in the metropolitan area. Consequently, the real estate developers and insurance companies are actively preparing to invest in the real estate market.

## **2. Facts**

Woody Bank was a medium-sized commercial bank in Taiwan and its current Balance Sheet is illustrated in Table 1. Woody Bank served approximately 622,000 depositors, and owned 37 domestic branches plus 2 overseas branches in Vietnam. In 2004, Woody began to actively expand the bank's consumer lending and credit card business. Unfortunately, Woody's asset quality deteriorated quickly due to the credit card debt crisis and economic recession in Taiwan in 2005. Woody's capital was seriously impaired. Currently, the position of NPLs plus written-off bad loans has reached 1.25 billion USD. On the other hand, there are 30% of performing loans referred to as the loan modification or work-out. Apparently, those

loans are performing after modifying the loan contracts and reducing borrowers' burdens. However, since the recovery of the economy has been uncertain, the potential investors quite worry about those modified loans might default in the near future, or those borrowers with low credit quality are unable to pay principals as loans at maturity.

Although it was seriously hit by the credit card debt crisis of 2005, Woody currently holds approximately 250,000 of effective cards, which is ranked 14th in the credit card market. Regarding its economies of scale and customers of the credit card division, Woody still holds an attraction for some credit card companies in Taiwan.

In addition, Woody currently holds real estate of approximately 250 million USD accounted for 11% of total assets. There are 100 million USD of real estate, which are well-located within downtown and used as branch offices. The remaining 150 million USD of real estate mostly are belonged to other real estate owned, which are regarded as low-valued lands for real estate developers. In general, commercial banks prefer not to acquire such lands, due to difficult disposition and inadequate professionals.

The asset quality and profitability of Vietnam branches have been kept good since the branches were established. The economy in Vietnam has been booming rapidly over the past decade, and it attracted lots of investment from Taiwan. At the same time, the booming economy in Vietnam also attracted Taiwanese banks. However, the Vietnam government has set restrictions for foreign banks to establish new branches. There are several Taiwanese banks that have not gotten the approval to establish new branches from the Vietnam government.

As its financial situation became deteriorating, Woody tried to find investors to inject fresh capital, or arrange a voluntary merger with another healthy bank. However, it wasn't successful eventually. In September 2008, the chartering authority considered that Woody was

critically-undercapitalized and its equity became negative already. Moreover, Woody's domestic branches made the monthly loss of approximately 4 million USD. Thus, the chartering authority appointed the CDIC as conservator to take over the failed bank. Fortunately, Woody was the one that was protected by the Financial Restructuring Fund which provided the blanket guarantee, and the operations of the failed bank didn't have to be suspended. The financial services of Woody may keep going.

### **3. Discussion Points**

- (1) If Woody can't be sold as a whole bank, what is the proper strategy for the disposition? What are the reasons?

#### **Taiwan's experience:**

As the government takes over a failed bank, the assets and financial services of the failed bank had better return to the private sectors ASAP. The longer the government takes over the failed bank, the more the public fund has to pay. Thus, a suitable marketing strategy is very important for the resolution process.

According to Taiwan's experience, as the size of the failed bank is big enough and its asset portfolios are complicated, usually the potential buyers prefer a partial P&A transaction. They wouldn't acquire lots of NPLs, real estate or other weird assets, because managing those assets could create a big burden on them and it is very difficult to predict the future of those assets will be profitable or unprofitable. On the other hand, as the assets of the failed bank are categorized into different asset pools, each asset pool has its own distinctive features and potential buyers. If the demand of the asset pool is clear and strong, the potential buyers are more willing to bid actively.

In this case, it is quiet clear that the NPLs, credit card business and Vietnam branches had their own potential buyers and the demand of the market was strong as well. So, those assets may sell as separate transactions.

Regarding the Good Bank transaction, the 30% of performing loans are belonged to modification or work-out. In order to remove the concerns from the potential buyers, the CDIC applied the Put Back Options, which is the buyer may sell the delinquent loans back to the CDIC at 90% of book value within one year.

Moreover, the 37 domestic branches as a package were too big for the market. In order to meet the specific needs of medium or small-size commercial banks, domestic branches were divided into two parts. One was 18 and the other was 19. Eventually, the above mentioned assets were sold successfully, but the CDIC still retained real estate and some other assets.

(2) According to the experiences in your country, what kind of incentives would you provide to encourage the potential investors to actively bid on the failed bank?

**Taiwan's experience:**

In Taiwan, if a bank intends to set up a new branch, or relocate the current branch, the bank needs to get the regulator's permission in advance. Such permission represents a sort of privilege and it has its own value as the branch was sold. On the other hand, over the past 15 years, over banking

has created chaos and problems in the financial system. Thus, the Taiwan government strictly controlled the permission of new branches. When a bank would like to expand its business, the quickest way is to acquire other banks.

In order to encourage banks to purchase failed banks, the regulator promised that the buyer may relocate a certain number of branches without any restrictions. Such quota is up to 50% of its new purchased branches. Moreover, suppose the buyer can not relocate the new purchased branch immediately, the operation of the branch can be stopped temporarily. The buyer has 5 years to find a suitable location and resume the operation again. Please keep in mind; those favors are only for the acquisition of failed banks.

(3) If the bid of Good Bank was failed in the first round due to the gloomy perspective in the banking industry, would you recommend that a state-owned bank merge with Woody Bank? What are the reasons?

**Taiwan's experience:**

After the first round of bidding Good Bank was failed, the CDIC tried to contact a state-owned bank to acquire the failed bank. Although the state-owned bank is responsible for implementing the government policy, it still is an independent organization and profit also is one of its top priorities.

As a state-owned bank acquired a failed bank, the Financial Restructuring Fund has to compensate the loss from the failed bank. However, the state-owned bank has to offer the purchase price to the CDIC, and such

purchase price can't be lower than the reserve price which was set by the Financial Restructuring Fund Committee.

Moreover, there are two state-owned banks in Taiwan and their branch numbers have reached their economies of scale. Apparently, acquiring new domestic branches can not create economic benefits for them. Actually, they had no desire to buy the failed bank and the purchase price they would like to offer was also lower than the reserve price. As a result, this deal was failed.

Table 1

<b>BALANCE SHEET</b>	
<b>Woody Bank</b>	
	Date:Nov.30, 2008
<b>ASSETS</b>	<i>In thousands of USD</i>
Cash, Due from the Central Bank and call loans to banks	378,375
Securities-net	67,656
Receivable-net	174,906
Loans	
Performing-net	951,656
Non-performing-net	269,250
Real Estate	249,406
Other Assets	91,594
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,182,844</b>
<b>LIABILITIES &amp; EQUITY</b>	
Due from the Central Bank and call loans to banks	855,594
Deposits & remittances	1,532,875
Financial debentures payable	143,875
Other liabilities	74,094
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,606,438</b>
<b>EQUITY</b>	<b>-423,594</b>