

國泰金融控股公司合併世華銀行之個案分析

張文武¹ 林柏良² 陳淑萍³

摘要

自從政府頒布「金融控股公司法」，准予金融業者進行異業合併，至今已有14家金控公司成立，在金控公司與其他金融產業的合併案中，又以國泰金控宣佈合併世華銀行最受矚目。本文研究目的是以國泰金控合併世華銀行為例，採用各種評價方法估計其換股比例和合併溢價；其次探討雙方股東在合併過程中，所需承擔的股東價值風險大小，並討論對合併後可能產生之綜效來源。

關鍵詞：金融控股公司、換股比例、合併溢價、股東價值風險、綜效價值

¹ 真理大學財金系專任副教授。

² 安泰銀行高級辦事員。

³ 真理大學管科所。