

務協商機制實施期限延長至99年底，且中小企業信用保證基金亦持續推出擴大保證措施專案，協助資源較缺乏之中小企業取得融資，加上全球景氣逐漸復甦，企業部門經營狀況亦漸好轉，短期內企業部門在金融機構借款之逾期比率大幅上升可能性不高。

(五) 企業部門與中國經貿關係日益密切，中國經濟金融情勢變化將影響我國企業營運

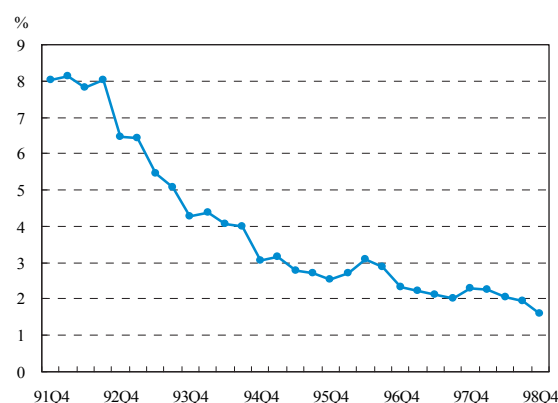
中國已成為我國最大出口市場及第2大進口來源地(僅次於日本)。我國對中國(含香港)出口比重，由89年之24.44%擴增至98年之41.09%，進口比重亦由6.11%提高至14.65%(圖3-8)，顯示我國企業與中國經貿關係日益密切。因此，中國經濟金融情勢變化將對我國企業產生一定程度之影響力。

目前中國經濟雖已擺脫全球衰退陰霾而強勁成長，惟仍有貨幣政策趨緊、人民幣升值壓力、經濟結構面臨調整及大量缺工等問題，我國企業允宜注意可能之營運風險。

二、家庭部門

家庭部門借款餘額上升，借款債務負擔提高，惟短期償債能力因利率下降而有所改善，且目前家庭部門借款之信用品質仍佳。國內經濟逐漸回溫，加上經常性薪資自98年11月起轉為正成長，有助於提升家庭部門借款人之還款能力，惟失業率居高不下及利率一旦回升之可能影響，允宜密切注意。

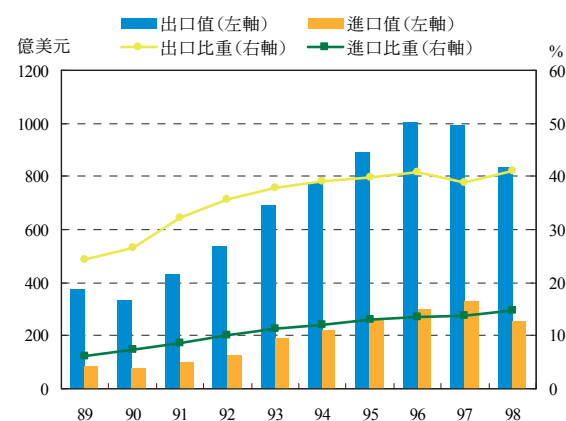
圖 3-7 企業部門在金融機構借款之逾期比率



註：本圖為季底資料。

資料來源：金融聯合徵信中心。

圖 3-8 我國對中國(含香港)進出口值



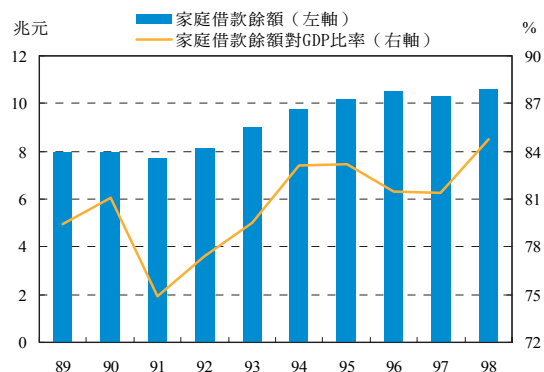
資料來源：財政部關稅總局。

(一) 家庭借款餘額上升

受國內股市及房市不振之影響，家庭借款餘額³³自97年下半年起轉為負成長。98年以來，因股市反彈及不動產市場交易熱絡，加上政府兩度推出總計4,000億元之優惠房貸，家庭借款餘額回升，12月底為10.58兆元，較去年底增加2.35%(圖3-9)，主要係購置不動產借款成長2.53%所致；另證券融資融券有關借款餘額亦大幅成長76.77%。98年底家庭部門借款之用途，仍以購置不動產占70.71%為主，週轉金借款³⁴占22.57%次之，信用卡循環信用餘額僅占1.97%(圖3-10)。

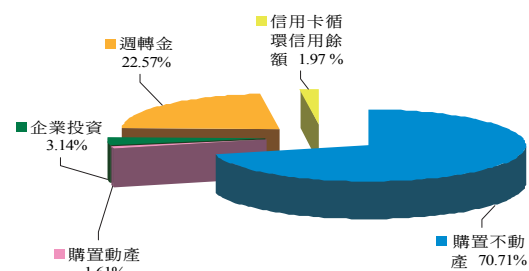
由於借款餘額回升，98年底家庭部門借款餘額相對於GDP比率提高至84.76%(圖3-9)。與亞洲鄰國、美國及澳洲比較，我國家庭部門借款餘額相對於GDP之比率尚低於美國及澳洲，惟較南韓與日本為高；另我國、南韓及澳洲之家庭部門借款餘額仍呈正成長，美國及日本則為負成長(圖3-11)。

圖 3-9 家庭部門借款相對於GDP比率



資料來源：本行經研處編「中華民國金融統計月報」、金融聯合徵信中心、行政院主計處。

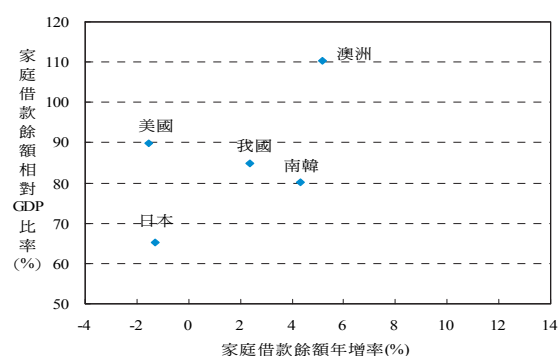
圖 3-10 家庭部門借款用途別



註：資料基準日為98年底。

資料來源：本行經研處編「中華民國金融統計月報」、金融聯合徵信中心。

圖 3-11 重要國家家庭部門借款程度之比較



註：我國資料為2009年底，其餘為2009年9月底。

資料來源：美國聯邦準備理事會、日本央行、南韓央行、澳洲統計局、IMF、行政院主計處、本行經研處編「中華民國金融統計月報」、金融聯合徵信中心。

³³ 本節報告所稱家庭部門借款，係指家庭部門向下列金融機構之借款餘額及信用卡循環信用餘額：

(1) 存款機構：包括本國銀行(含中小企銀)、外國銀行在台分行、信用合作社、農會信用部、漁會信用部及中華郵政公司儲匯部門。

(2) 其他金融機構：包括信託投資公司、人壽保險公司、證券金融公司及證券商。

³⁴ 週轉金借款包括現金卡放款餘額。

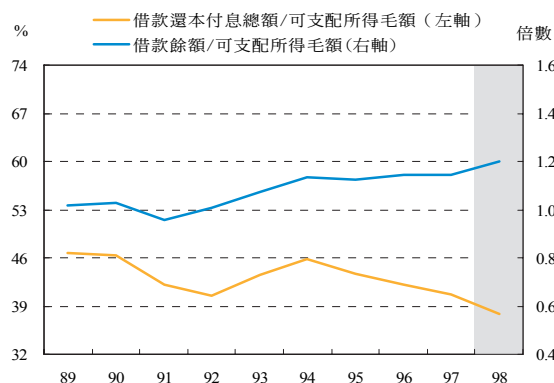
(二) 家庭部門債務負擔提高，惟因利率下滑致短期償債能力有所改善

由於家庭借款餘額上升及可支配所得下滑，98年底借款餘額相對於可支配所得毛額³⁵之倍數由上年之1.15倍上升至1.20倍，債務負擔提高。惟因借款利率下滑，反映短期償債能力之借款還本付息金額占可支配所得毛額比率，則呈現下滑走勢，98年底為37.88%，短期償債能力有所改善(圖3-12)。

(三) 家庭部門借款之逾期比率下降

98年家庭部門在金融機構借款之逾期比率持續下滑，12月底為1.41%，低於上年之2.04%(圖3-13)，主要係占家庭借款最大宗之不動產借款逾期金額，因不動產景氣回溫而有所縮減。98年下半年起國內經濟逐漸回溫，且經常性薪資自11月起轉為正成長，有助於提升家庭部門借款人之還款能力，惟失業率居高不下及利率一旦回升之可能影響，允宜密切注意(圖3-14)。

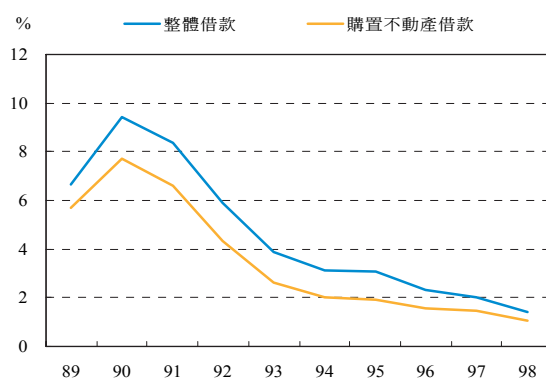
圖 3-12 家庭部門債務負擔及償債能力



註：標示陰影處之可支配所得毛額資料係推估值。

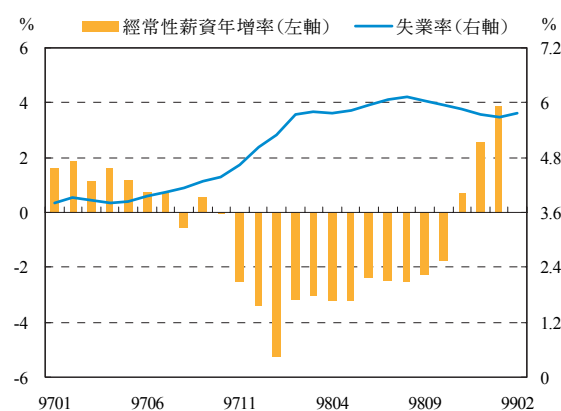
資料來源：本行金檢處、本行經研處編「中華民國金融統計月報」、金融聯合徵信中心、行政院主計處。

圖 3-13 家庭部門在金融機構借款之逾期比率



資料來源：金融聯合徵信中心。

圖 3-14 失業率及薪資成長率



資料來源：行政院主計處。

³⁵ 家庭可支配所得毛額=家庭淨可支配所得+租金支出+利息支出。98年家庭部門可支配所得毛額，係以家庭部門可支配所得毛額及國民可支配所得之歷史資料為參數值進行推估。