

# 壹、調查結果分析

## 摘要

### 公營事業

99年底全體公營事業資產總額為4.74兆元，較上年底微幅成長0.75%，主要因台電公司的電廠更新擴建，致非金融性資產增加；負債總額為2.43兆元，較上年底增加3.03%，係台電公司及台灣鐵路局增加發行國內公司債與金融機構借款所致。而淨值為2.31兆元，較上年底減少1.53%，係因台電公司虧損擴大及台灣鐵路局持續虧損，致公積及累積盈餘下滑4.13%。

### 民營企業

99年全球景氣升溫，帶動我國出口及民間投資大幅擴張，影響所及，全體民營企業資產、負債及淨值規模明顯擴增。

#### 全體民營企業之資產、負債及淨值概況

全體民營企業99年底資產總額為40.9兆元，較上年底成長7.18%。其中，金融性資產成長8.29%，主要係企業營收成長，帶動商業授信及銀行存款增加，加上企業國內外投資增加所致。至於非金融性資產，受惠於全球景氣復甦、國際大廠擴大委外釋單及製造業產能利用率提高，在企業投資動能勁升下，成長5.85%。資產結構上，因99年金融性資產成長率高於非金融性資產，致金融性資產比重持續攀升至55.07%。各項資產中，仍以固定資產及商業授信為大宗，兩者合計比重達五成。

負債方面，全體民營企業99年底負債總額為21.33兆元，較上年底成長7.37%，主要係企業產銷活動更趨活絡，使商業受信及借款增加所致。負債結構上，仍以融資性負債及商業受信為主，兩者合計比重逾97%。由於企業投資意願回升，資金需求轉強，舉債增加，99年底全體民營企業負債比率由上年底之52.01%，上升為52.10%。

淨值方面，全體民營企業99年底淨值為19.61兆元，較上年底增加6.98%，主因企業獲利增加，使公積及累積盈餘大幅擴增19.04%所致。實收資本的股權分配上，仍以個人及非營業團體比重最高，占57.78%；企業轉投資占21.63%居次。

### **各業別之資產、負債及淨值概況**

99年底各業資產、負債及淨值占全體比重，仍以製造業居冠。除電力及燃氣供應業外，各業資產規模均見成長；負債方面，電力及燃氣供應業、運輸及倉儲業、住宿及餐飲業規模俱減少，其餘各業增加；淨值方面，除電力及燃氣供應業外，各業均呈現成長。

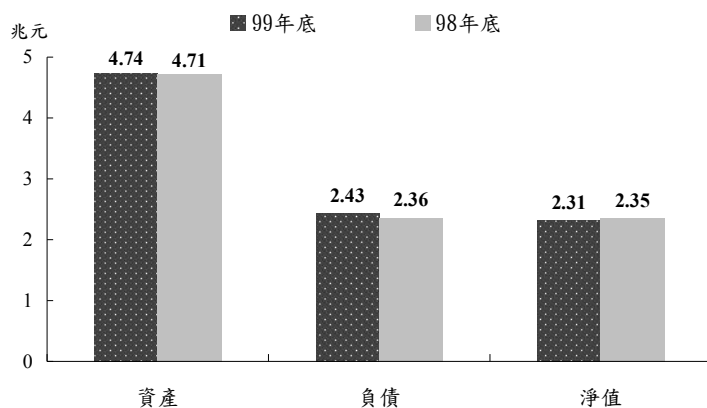
### **大、中、小企業之資產、負債與淨值概況**

99年底大企業不論是資產、負債或淨值占全體之比重，均較上年提高，約在7成5至8成6之間，中企業大抵占1至2成，小企業則不及5%。就成長情況來看，大企業之資產、負債及淨值俱增加，中企業之淨值略為降低，小企業之資產、負債則俱呈負成長。至於負債比率，大、小企業較上年底降低，中企業則較上年提高。

## 一、公營事業

99年經濟景氣雖穩定成長，惟部分公營事業因虧損擴大或持續虧損，致淨值轉呈減少；負債則因借款持續增加而穩定成長；資產因商業授信減幅較大，增幅縮小。

全體公營事業之資產、負債及淨值比較



### (一) 資產

99年底全體公營事業資產總額為4.74兆元，較上年底微幅成長0.75%，主要因台電公司電廠更新擴建，固定資產增加，且台糖公司的非營業資產亦因重估而增值，使非金融性資產增加1.54%所致。至於金融性資產較上年底減少5.63%，則係營利事業所得稅稅率調降至17%，台電、台鐵等減少認列遞延所得稅，致商業授信大幅滑落。

## 全體公營事業資產、負債與淨值概況

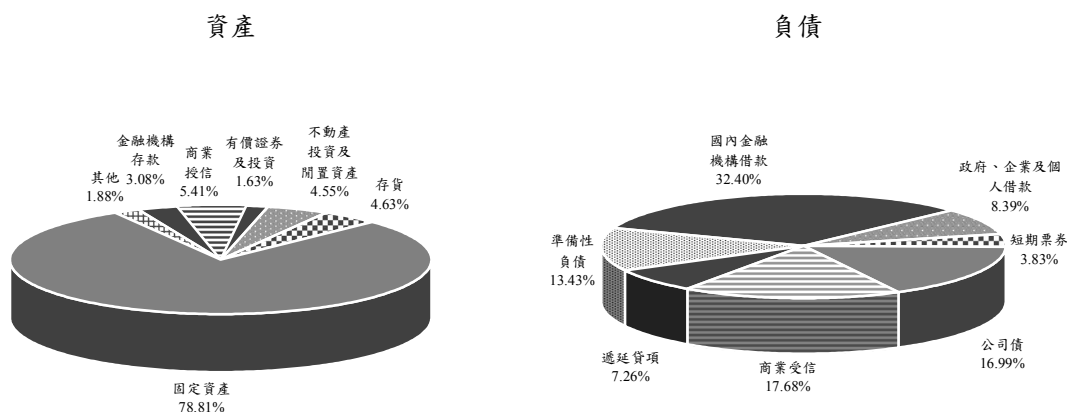
單位:新台幣億元, %

項 目	99 年 底		98 年 底		變 動 數	
	金額	比重	金額	比重	金額	成長率
資 產 合 計	47,429	100.00	47,075	100.00	354	0.75
一、金融性資產	4,898	10.33	5,190	11.02	- 292	- 5.63
1.庫存現金	4	0.01	4	0.01	—	—
2.金融機構存款	1,462	3.08	1,522	3.23	- 60	- 3.94
3.附賣回交易	23	0.05	4	0.01	19	475.00
4.融通	—	—	—	—	—	—
5.商業授信	2,567	5.41	2,885	6.13	- 318	- 11.02
6.有價證券及投資	771	1.63	705	1.50	66	9.36
7.國外投資	71	0.15	70	0.15	1	1.43
二、非金融性資產	42,531	89.67	41,885	88.98	646	1.54
1.不動產投資、出租及閒置資產	2,160	4.55	1,987	4.22	173	8.71
2.固定資產	37,378	78.81	36,879	78.34	499	1.35
3.存貨	2,197	4.63	2,134	4.53	63	2.95
4.無形資產、遞延資產及用品盤存	796	1.68	885	1.88	- 89	- 10.06
負 債 合 計	24,281	100.00	23,567	100.00	714	3.03
一、融資性負債	14,961	61.62	14,509	61.56	452	3.12
(一) 借款	9,905	40.79	9,439	40.05	466	4.94
1.金融機構	7,867	32.40	7,436	31.55	431	5.80
2.政府、企業及個人	2,038	8.39	2,003	8.50	35	1.75
3.國外	—	—	—	—	—	—
(二) 附買回交易	—	—	—	—	—	—
(三) 票券及債券發行	5,056	20.82	5,070	21.51	- 14	- 0.28
1.短期票券	931	3.83	1,499	6.36	- 568	- 37.89
2.國內公司債	4,125	16.99	3,571	15.15	554	15.51
3.國外有價證券	—	—	—	—	—	—
二、交易性負債--商業受信	4,294	17.68	4,059	17.22	235	5.79
三、準備性負債	3,262	13.43	3,288	13.95	- 26	- 0.79
1.營業準備	3	0.01	3	0.01	—	—
2.職工退休金及福利金準備	—	—	—	—	—	—
3.土地增值稅準備	3,259	13.42	3,285	13.94	- 26	- 0.79
四、資產證券化商品負債	—	—	—	—	—	—
五、遞延貸項	1,764	7.26	1,711	7.26	53	3.10
六、公平價值變動列入損益之金融負債	—	—	—	—	—	—
七、避險之衍生性金融負債	—	—	—	—	—	—
八、以成本衡量之金融負債	—	—	—	—	—	—
九、特別股負債	—	—	—	—	—	—
十、其他金融負債	—	—	—	—	—	—
淨 值 合 計	23,148	100.00	23,508	100.00	- 360	- 1.53
一、實收資本額	10,508	45.39	10,324	43.92	184	1.78
1.政府	10,263	44.34	10,079	42.87	184	1.83
2.金融機構	201	0.87	201	0.86	—	—
3.公營事業	4	0.02	4	0.02	—	—
4.民營企業	2	0.01	2	0.01	—	—
5.個人及非營利團體	38	0.16	38	0.16	—	—
6.國外	—	—	—	—	—	—
二、公積及累積盈虧	12,640	54.61	13,184	56.08	- 544	- 4.13

註：各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

在資產結構方面，由於公營事業擁有大量固定資產（如台糖公司、台灣鐵路局擁有龐大的土地，以及台電公司、台灣中油公司大量投資生產設備等），99年底非金融性資產占資產總額之比重高達89.67%，其中固定資產占資產總額之78.81%。至於金融性資產占資產總額之比重則僅10.33%，以商業授信及金融機構存款為主，分別占資產總額之5.41%與3.08%。

### 99年底全體公營事業資產及負債結構



## (二) 負債

99年底全體公營事業負債總額2.43兆元，較上年底成長3.03%，以國內公司債、金融機構借款及商業授信分別增加15.51%、5.80%與5.79%為主。商業授信增加，主要受台電公司購料金額及應付工程款增加影響；至於國內公司債發行餘額及金融機構借款增加，則因台電公司與台灣鐵路局為支應資本支出及充實營運資金，而增加發債及銀行借款所致。

在負債結構方面，公營事業仍以融資性負債為主，其次為商業授信，99年底分別占負債總額之61.62%及17.68%。其中，融資性負債以金融機構借款為主，占負債總額32.40%。由於市場資金充沛，使債信良好之公司發債利率續處低檔，在利率仍低及預期未來將進入升息循環的情況下，公營事業增加發行固定利率計價之公司債籌資，致國內公司債發行餘額比重由上年底之15.15%走高至16.99%。

### (三) 淨值

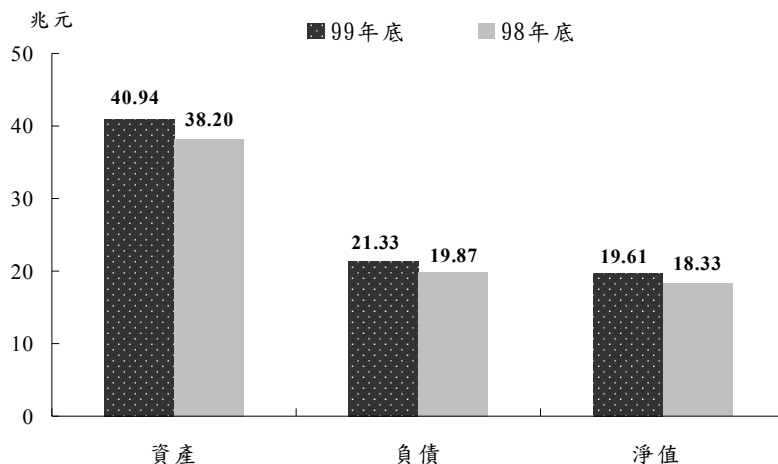
99年底全體公營事業淨值為2.31兆元，較上年底減少1.53%，主要來自公積及累積盈餘下滑4.13%，係國際燃料價格持續上漲，使台電公司虧損擴大，以及台灣鐵路局持續虧損所致。

在淨值結構方面，99年底公營事業實收資本額占淨值45.39%，而公積及累積盈餘占54.61%。就資本結構而言，97.67%來自政府出資，而金融機構占1.92%。至於其他部門所占比重均不大，其中來自個人及非營利團體的資本，僅投資台電公司、台糖公司及漢翔航空公司等3家公營事業。

## 二、民營企業

99年全球景氣回溫，帶動我國出口及民間投資擴張，隨失業率降低、薪資回升，民間消費亦溫和成長，全年經濟成長率達10.72%。在企業營收攀升、投資動能轉強及獲利增加下，99年底全體民營企業之資產、負債及淨值俱較上年底擴增。

全體民營企業之資產、負債及淨值比較



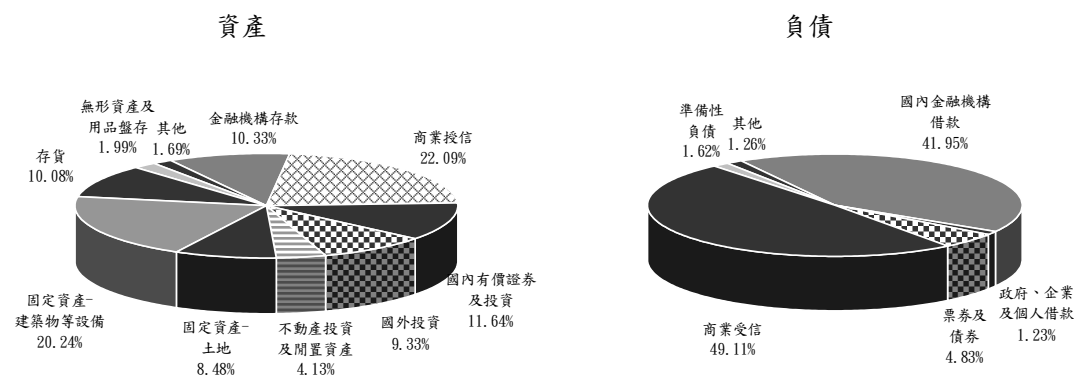
### (一) 全體民營企業之資產、負債及淨值概況

## 1. 資產

99年底全體民營企業資產總額為40.94兆元，較上年底成長7.18%。其中，金融性資產為22.54兆元，較上年底成長8.29%，主要因企業營收攀升，使商業授信及銀行存款分別成長7.16%及11.11%，加上企業持續進行海外佈局，尤其兩岸簽訂ECFA後，對中國大陸投資更加積極，致國外投資續成長9.7%。在有價證券價格續揚下，有價證券及投資亦成長6.12%。

非金融性資產為18.39兆元，較上年底成長5.85%，主要係企業對未來展望趨於樂觀，備貨增加，使存貨增加10.5%，且企業資本支出意願回升，固定資產成長3.49%所致。

99年底全體民營企業資產及負債結構



在資產結構方面，由於90年代以來民營企業積極海外投資佈局，全體民營企業之金融性資產比重自92年底超過非金融性資產後，除97年底受金融海嘯衝擊一度下降外，其餘各年均一路攀升，至99年底達55.07%。各項金融性資產中，仍以商業授信為最大宗，占資產總額之22.09%，其次為有價證券及投資與金融機構存款，分別占11.64%及10.33%。非金融性資產占資產總額之44.93%，仍以固定資產（土地及建築物等設備）為主，占28.72%，其次為存貨，占10.08%。

## 全體民營企業資產、負債與淨值概況

單位：新台幣億元；%

項 目	99年底		98年底		變動數	
	金額	比重	金額	比重	金額	成長率
資 產 合 計	409,373	100.00	381,952	100.00	27,421	7.18
一、金融性資產	225,448	55.07	208,196	54.51	17,252	8.29
1. 庫存現金	1,890	0.46	1,885	0.49	5	0.27
2. 金融機構存款	42,280	10.33	38,053	9.96	4,226	11.11
3. 附賣回交易	1,672	0.41	1,034	0.27	639	61.76
4. 融通	3,321	0.81	3,111	0.81	210	6.76
5. 商業授信	90,435	22.09	84,389	22.09	6,046	7.16
6. 有價證券及投資	47,648	11.64	44,900	11.76	2,748	6.12
7. 國外投資	38,201	9.33	34,823	9.12	3,378	9.70
二、非金融性資產	183,925	44.93	173,756	45.49	10,169	5.85
1. 不動產投資、出租及閒置設備	16,922	4.13	14,811	3.88	2,111	14.25
2. 固定資產-土地	34,720	8.48	33,838	8.86	881	2.61
3. 固定資產-建築物等設備	82,867	20.24	79,778	20.89	3,088	3.87
4. 存貨	41,255	10.08	37,336	9.78	3,919	10.50
5. 遞延借項、無形資產及用品盤存	8,162	1.99	7,993	2.09	169	2.11
負 債 合 計	213,287	100.00	198,652	100.00	14,635	7.37
一、融資性負債	103,403	48.48	96,975	48.82	6,429	6.63
(一) 借款	93,097	43.65	87,230	43.91	5,867	6.73
1. 金融機構	89,466	41.95	83,912	42.24	5,554	6.62
2. 政府、企業及個人	2,622	1.23	2,534	1.28	87	3.45
3. 國外	1,010	0.47	784	0.39	226	28.85
(二) 附買回交易	—	—	—	—	—	—
(三) 票券及債券發行	10,306	4.83	9,744	4.91	561	5.76
1. 短期票券	3,653	1.71	3,488	1.76	166	4.76
2. 國內公司債	5,783	2.71	5,759	2.90	24	0.41
3. 國外有價證券	870	0.41	498	0.25	372	74.72
二、交易性負債-商業受信	104,755	49.11	96,764	48.71	7,991	8.26
三、準備性負債	3,457	1.62	3,303	1.66	154	4.66
1. 營業準備	921	0.43	875	0.44	46	5.29
2. 職工退休金及福利金準備	385	0.18	319	0.16	66	20.57
3. 土地增值稅準備	2,151	1.01	2,109	1.06	42	1.99
四、資產證券化商品負債	4	0.00	11	0.01	-8	-68.52
五、遞延貸項	1,337	0.63	1,155	0.58	181	15.70
六、公平價值變動列入損益之金融負債	195	0.09	203	0.10	-8	-3.84
七、避險之衍生性金融負債	62	0.03	88	0.04	-26	-29.64
八、以成本衡量之金融負債	—	—	0	0.00	-0	-100.00
九、特別股負債	43	0.02	39	0.02	3	8.60
十、其他金融負債	32	0.01	113	0.06	-82	-72.11
淨 值 合 計	196,086	100.00	183,300	100.00	12,786	6.98
一、實收資本額	118,878	60.63	118,439	64.61	439	0.37
1. 政府	1,456	0.74	1,415	0.77	41	2.92
2. 金融機構	7,665	3.91	7,421	4.05	244	3.29
3. 企業	25,713	13.11	25,942	14.15	-229	-0.88
4. 個人及非營利團體	68,683	35.03	68,358	37.29	325	0.47
5. 國外	15,361	7.83	15,303	8.35	58	0.38
二、公積及累積盈虧	77,208	39.37	64,861	35.39	12,347	19.04

註：各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。



## 2. 負債

全體民營企業 99 年底負債總額為 21.33 兆元，較上年底成長 7.37%，主要係企業產銷活動熱絡，商業受信增加 8.26%，且為因應資本支出大幅擴張之資金需求，融資性負債轉為正成長 6.63%，主要為向金融機構借款明顯增加。由於負債成長率略大於資產成長率，致全體民營企業負債比率由上年底之 52.01%，略升至 52.10%。

負債結構方面，仍以商業受信及融資性負債為主，99 年底分別占 49.11% 及 48.48%。融資性負債中，以金融機構借款占負債總額 43.65% 為主，票券及債券發行餘額則占 4.83%。

## 3. 淨值

99 年底全體民營企業之淨值為 19.61 兆元，較上年底成長 6.98%。其中，在企業獲利攀升下，公積及累積盈虧較上年底大幅成長 19.04%；實收資本額則因上市櫃公司減資金額增加，而僅成長 0.37%。

各部門之股權分配比重，仍以個人及非營利團體持股最高，占資本之 57.78%，其次為企業部門，占 21.63%，而來自國外、金融機構及政府則分別占 12.92%、6.45% 及 1.22%。

### (二) 各業別之資產、負債及淨值概況

就各業別之資產、負債及淨值規模來看，99 年底民營企業仍以製造業居冠，其資產、負債及淨值占全體之比重均超過 5 成；其次為批發及零售業，其資產、負債及淨值占全體之比重約在 1 至 2 成間。至於其餘各業比重則均不大。

就資產、負債及淨值成長率來看，99 年底各業別大多呈現成長。其中，製造業、礦業及土石採取業因生產大幅擴增，其資產、負債及淨值均明顯成長。用水供應及污染整治業受惠於廢棄物清除處理業務增加，資產、負債與淨值成長逾 2 成。隨民間消費穩定成長，住宿及餐飲業資產亦增加 14.06%，淨值增幅更擴大為 35.52%。惟電力及燃氣供應業因少數公司理財因素，致 99 年

底資產、負債與淨值均呈負成長。

至於負債比率，以資訊及通訊傳播業最低，僅37.73%，而礦業及土石採取業、其他服務業、營造業、不動產業、批發及零售業、運輸及倉儲業等6業別則超過60%，其餘業別約介於40%至55%間。

### 99年底各行業之資產、負債及淨值

單位：新台幣億元；%

項目		合計	礦業及土石採取業	製造業	電力及燃氣供應業	用水供應及污染整治業	營造業	批發及零售業	運輸及倉儲業	住宿及餐飲業	資訊及通訊傳播業	不動產業	其他服務業
金額	資產	409,373	149	239,259	2,642	905	13,856	69,428	19,304	5,585	15,462	30,399	12,382
	負債	213,287	102	109,801	1,131	494	9,032	44,209	12,051	2,876	5,833	19,520	8,238
	淨值	196,086	47	129,459	1,510	411	4,824	25,219	7,253	2,709	9,629	10,879	4,144
比重	資產	100.00	0.04	58.45	0.65	0.22	3.38	16.96	4.72	1.36	3.78	7.43	3.02
	負債	100.00	0.05	51.48	0.53	0.23	4.23	20.73	5.65	1.35	2.73	9.15	3.86
	淨值	100.00	0.02	66.02	0.77	0.21	2.46	12.86	3.70	1.38	4.91	5.55	2.11
成長率	資產	7.18	21.13	8.32	-4.14	22.75	2.78	7.41	0.36	14.06	6.40	4.70	6.49
	負債	7.37	28.18	9.90	-8.99	24.73	0.73	10.25	-3.11	-0.74	2.57	4.12	0.65
	淨值	6.98	8.33	7.01	-0.16	20.44	6.84	2.77	6.71	35.52	8.86	5.75	20.36
負債比率		52.10	68.23	45.89	42.83	54.57	65.18	63.68	62.43	51.49	37.73	64.21	66.53

註: 1.負債比率=負債總額/資產總額\*100

2.各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

3.其他服務業包含專業、科學及技術服務業、支援服務業、藝術、娛樂及休閒服務業和其他服務業。

## 1. 資產

就99年底各業別之資產結構觀察，營造業、製造業與批發及零售業之金融性資產所占比重均超過5成。其中營造業高達69.53%，主要因其商業授信(含在建工程)比重明顯高於其他各業，且業務上需提供押標金、保證金及保固金等，致金融機構存款比重亦高；批發及零售業因交易特性，商業授信及金融機構存款的比重亦較高；而製造業因國內外轉投資情形較普遍，尤其積極海外佈局，其有價證券及投資與國外投資比重合計達26.85%，居各業之首。

非金融性資產方面，電力及燃氣供應業、住宿及餐飲業及不動產業之比重均逾65%，其中設備投資龐大的電力及燃氣供應業比重更則高達74.13%。

## 99年底各行業之資產結構

單位：%

項目	合計	礦業及土石採取業	製造業	電力及燃氣供應業	用水供應及污染整治業	營造業	批發及零售業	運輸及倉儲業	住宿及餐飲業	資訊及通訊傳播業	不動產業	其他服務業
一、金融性資產	55.07	44.29	59.47	25.87	48.93	69.53	55.57	44.23	34.44	44.69	34.48	47.60
1.庫存現金	0.46	2.22	0.11	0.07	1.64	0.90	1.26	0.92	1.33	0.18	0.26	1.98
2.金融機構存款	10.33	14.79	9.55	6.17	14.42	18.54	13.31	7.08	9.14	11.79	6.70	12.62
3.附賣回交易	0.41	—	0.43	0.11	—	0.17	0.18	0.74	0.11	2.03	0.04	0.06
4.融通	0.81	1.17	0.76	0.04	0.15	0.53	0.75	0.73	1.25	2.07	0.60	1.49
5.商業授信	22.09	25.79	21.76	9.91	26.57	41.57	28.94	16.23	10.10	13.36	11.23	22.59
6.有價證券及投資	11.64	0.33	13.04	9.14	4.74	6.61	7.39	8.86	11.75	13.81	15.23	7.90
7.國外投資	9.33	—	13.81	0.43	1.42	1.21	3.73	9.67	0.76	1.46	0.43	0.96
二、非金融性資產	44.93	55.71	40.53	74.13	51.07	30.47	44.43	55.77	65.56	55.31	65.52	52.40
1.不動產投資、出租及閒置設備	4.13	—	1.35	1.23	0.24	10.62	1.07	0.59	4.00	1.42	34.65	2.83
2.固定資產-土地	8.48	10.91	6.20	7.31	11.43	4.61	11.72	5.51	27.36	11.91	14.66	15.34
3.固定資產-建築物等設備	20.24	28.21	21.41	61.72	23.64	8.52	11.02	45.57	28.93	25.43	12.18	23.16
4.存貨	10.08	13.59	10.30	2.75	9.76	5.88	19.42	2.85	2.61	2.20	1.39	5.41
5.無形資產、遞延資產及用品盤存	1.99	3.00	1.26	1.12	6.00	0.85	1.20	1.26	2.65	14.35	2.64	5.66
資產合計	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

註:1.各表細項加總因四捨五入,或與總數未盡相符。

2.其他服務業包含專業、科學及技術服務業、支援服務業、藝術、娛樂及休閒服務業和其他服務業。

## 2. 負債

觀察99年底各業別之負債結構，營造業應承攬工程之需，逾7成負債集中於商業受信（含預收工程款），而電力及燃氣供應業、運輸及倉儲業則因設備投資大，高度倚賴融資，致融資性負債所占比重超過7成。其餘各業則融資性負債與交易性負債並重。

融資性負債中，各業均以借款為主，其次為票券及債券發行。電力及燃氣供應業、運輸及倉儲業、及製造業因多屬規模較大之企業，易自資本市場籌資，其票券及債券發行占負債的比重，分別為13.71%、8.62%及6.31%，其中，發行國內公司債方面，以電力及燃氣供應業比重最高，達11.19%，而短期票券方面，則以不動產業之4.35%為最高。

## 99年底各行業之負債結構

單位：%

項目	合計	礦業及土石採取業	製造業	電力及燃氣供應業	用水供應及污染整治業	營造業	批發及零售業	運輸及倉儲業	住宿及餐飲業	資訊及通訊傳播業	不動產業	其他服務業
一、融資性負債	48.48	51.35	46.60	73.70	59.02	36.80	44.33	71.57	60.44	40.91	60.56	43.27
(一)借款	43.65	51.35	40.29	59.99	57.95	35.77	42.91	62.95	57.25	37.41	55.92	40.17
1.金融機構	41.95	50.48	38.66	54.55	56.31	34.86	42.23	59.40	55.23	30.44	54.00	38.76
2.政府、企業及個人	1.23	0.75	1.12	5.30	1.64	0.78	0.48	1.01	2.02	6.77	1.76	1.40
3.國外	0.47	0.12	0.51	0.15	—	0.12	0.20	2.54	—	0.20	0.16	0.01
(二)附買回交易	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(三)票券及債券發行	4.83	—	6.31	13.71	1.07	1.03	1.42	8.62	3.19	3.51	4.64	3.10
1.短期票券	1.71	—	1.45	2.52	0.30	0.85	1.20	1.32	3.03	1.48	4.35	2.90
2.國內公司債	2.71	—	4.09	11.19	0.76	0.09	0.21	7.22	0.15	2.03	0.29	0.20
3.國外有價證券	0.41	—	0.77	—	—	0.10	0.02	0.08	—	—	—	—
二、交易性負債-商業受信	49.11	48.30	50.63	23.56	39.72	62.54	54.49	25.01	37.51	55.73	37.60	51.40
三、準備性負債	1.62	0.27	1.99	1.41	0.04	0.49	0.94	2.31	1.82	1.53	1.47	1.10
1.營業準備	0.43	—	0.66	0.10	0.01	0.15	0.26	0.43	—	0.19	0.02	0.02
2.職工退休金及福利金準備	0.18	—	0.14	0.08	0.03	0.03	0.20	0.81	0.11	0.26	0.01	0.25
3.土地增值稅準備	1.01	0.27	1.19	1.23	0.01	0.31	0.48	1.07	1.71	1.08	1.44	0.82
四、資產證券化商品負債	0.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.02	—
五、遞延貸項	0.63	0.08	0.55	1.09	1.14	0.11	0.19	0.84	0.19	1.76	0.33	4.20
六、公平價值變動列入損益之金融負債	0.09	—	0.13	0.10	0.06	0.01	0.05	0.22	0.04	0.03	0.01	0.00
七、避險之衍生性金融負債	0.03	—	0.05	0.14	—	0.00	0.00	0.01	—	0.01	0.00	0.02
八、以成本衡量之金融負債	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
九、特別股負債	0.02	—	0.04	—	—	—	—	—	—	—	0.00	0.00
十、其他金融負債	0.01	—	0.02	—	0.02	0.04	0.00	0.03	0.01	0.02	0.00	0.00
負債合計	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

註1.各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

2.其他服務業包含專業、科學及技術服務業、支援服務業、藝術、娛樂及休閒服務業和其他服務業。

### 3. 淨值

實收資本結構方面，除電力及燃氣供應業、資訊及通訊傳播業係由企業出資為主，分別占實收資本額之62.34%及38.18%外，其餘各業資本主要來自個人及非營利團體。而來自金融機構所占比重，以資訊及通訊傳播業與不動產業較高；國外部門比重則以製造業、資訊及通訊傳播業較高，均超過1成。

## 99年底各行業之實收資本結構

單位：%

項目	合計	礦業及土石採取業	製造業	電力及燃氣供應業	用水供應及污染整治業	營造業	批發及零售業	運輸及倉儲業	住宿及餐飲業	資訊及通訊傳播業	不動產業	其他服務業
(一)政府	1.22	—	1.17	2.95	—	0.28	0.08	3.54	0.56	6.79	0.16	0.00
(二)金融機構	6.45	—	5.87	9.52	7.32	3.35	5.06	5.59	2.16	15.03	10.33	10.16
(三)企業	21.63	—	19.78	62.34	26.25	14.02	15.68	35.55	24.02	38.18	30.09	20.12
(四)個人及非營利團體	57.78	100.00	55.02	16.55	63.76	77.85	74.05	47.23	65.17	29.23	57.01	65.09
(五)國外	12.92	—	18.17	8.64	2.67	4.50	5.13	8.09	8.09	10.76	2.40	4.63
實收資本額	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

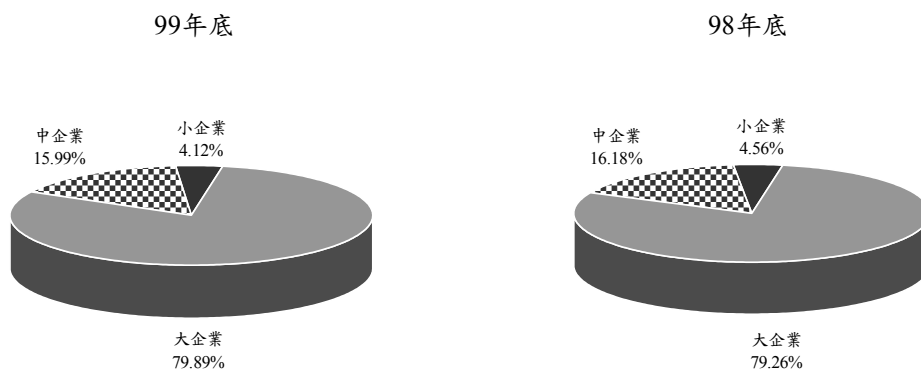
註1.各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

2.其他服務業包含專業、科學及技術服務業、支援服務業、藝術、娛樂及休閒服務業和其他服務業。

### (三) 大、中、小企業之資產、負債與淨值概況

如按資產規模將民營企業分成大、中、小企業觀察，99年底大企業資產、負債及淨值占全體之比重，約7成4至8成6，中企業大抵占1至2成，小企業則僅占5%左右。99年隨經濟景氣升溫，大企業的產銷及資本支出都顯著擴增，其資產、負債及淨值所占比重均較上年增加，相較之下，中、小企業則多萎縮。

大、中、小企業資產占全體資產比重變化



就資產、負債及淨值之成長情況來看，99年大企業與中企業隨營收成長，資產、負債俱較上年增加，惟中企業在轉投資方面相形保守，淨值方面則因減資而縮減。小企業雖因新增公司家數較上年增多，而使股本大幅成長10.47%，惟營運狀況不如大企業與中企業，資產及負債均負成長。至於負債比率，以中企業最高、其次為小企業，大企業的負債比率最低。

## 99年底大、中、小企業之資產、負債及淨值

單位：新台幣億元；%

項目		合計	大企業	中企業	小企業
金額	資產	409,373	327,060	65,445	16,868
	負債	213,287	158,431	45,061	9,795
	淨值	196,086	168,629	20,383	7,073
比重	資產	100.00	79.89	15.99	4.12
	負債	100.00	74.28	21.13	4.59
	淨值	100.00	86.00	10.40	3.61
成長率	資產	7.18	8.03	5.93	-3.19
	負債	7.37	7.69	10.34	-8.44
	淨值	6.98	8.35	-2.68	5.17
負債比率		52.10	48.44	68.85	58.07

註：上述分層係以99年底資產總額為依據，資產總額在3億元以上者為大企業；資產總額介於2,500萬元以上至未滿3億元者為中企業；小企業為資產總額不及2,500萬元之廠商。

### 1. 資產

就資產結構觀察，99年底大企業之有價證券及投資加上國外投資合計比重逾25%，明顯高於中、小企業，且較上年底大幅成長，顯示偏重在製造業之大企業從事國內外轉投資、進行產銷佈局的能力較強。固定資產比重以中企業最高，因住宿服務業及不動產業多屬中企業。商業授信、存貨及金融機構存款的比重，則以小企業最高，主因批發零售業集中在小企業。

### 99年底大、中、小企業之資產結構

單位：新台幣億元；%

項 目	大企業			中企業			小企業		
	金額	比重	成長率	金額	比重	成長率	金額	比重	成長率
資產合計	327,060	100.00	8.03	65,445	100.00	5.93	16,868	100.00	-3.19
1.庫存現金及零用金	237	0.07	-18.82	561	0.86	1.78	1,092	6.48	4.83
2.國內金融機構存款	30,491	9.32	8.69	8,938	13.66	22.22	2,850	16.90	6.05
3.附賣(買)回交易	1,667	0.51	61.51	5	0.01	211.22	—	—	—
4.融通	3,044	0.93	6.46	199	0.30	-2.47	78	0.46	64.57
5.商業授信	66,969	20.48	5.76	18,225	27.85	15.63	5,241	31.07	-1.21
6.有價證券及投資	46,392	14.18	7.76	1,199	1.83	-32.98	57	0.34	-8.14
7.不動產投資、出租及閒置設備	15,403	4.71	16.71	1,506	2.30	-5.70	13	0.08	-19.74
8.國外投資	37,944	11.60	9.89	248	0.38	-9.38	9	0.05	-53.36
9.存貨	25,912	7.92	18.13	11,537	17.63	3.60	3,806	22.56	-10.73
10.固定資產淨額	91,981	28.12	4.88	22,131	33.82	-0.15	3,474	20.60	-7.31
11.遞延借項、無形資產及用品盤存	7,020	2.15	3.67	895	1.37	-9.65	247	1.47	6.85

註：各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

### 2. 負債及淨值

負債方面，99年底大、中、小企業均集中於金融機構借款及商業受信，尤其小企業無法藉由直接金融管道籌資，多仰賴銀行借款，其金融機構借款

占負債比重近5成。與上年底相比，大企業與中企業因資金需求明顯回升，金融機構借款增加，大企業並增加債票券之發行。此外，隨產銷活動更趨活絡，大企業與中企業之商業受信亦增加。

淨值方面，99年底實收資本額以小企業成長最多，主要因新增公司以批發零售業為主，多屬小企業；相較中企業實收資本額則呈負成長，係因部分中企業減資彌補虧損，加上部分中企業因規模擴大或合併，而改隸屬大企業所致。公積及累積盈虧以大企業成長最多，因其獲利大幅增加。中、小企業之公積及累積盈虧仍為負值，惟中企業累積虧損金額已較上年縮小，小企業則尚見擴增，顯示其營運狀況不如大企業與中企業。

### 99年底大、中、小企業之負債與淨值結構

單位：新台幣億元；%

項 目	大企業			中企業			小企業		
	金額	比重	成長率	金額	比重	成長率	金額	比重	成長率
負債合計	158,431	100.00	7.69	45,061	100.00	10.34	9,795	100.00	-8.44
1.金融機構借款	64,092	40.45	6.60	20,667	45.86	12.32	4,707	48.06	-12.62
2.政府借款	94	0.06	-2.14	76	0.17	997.07	1	0.01	-23.85
3.企業及個人借款	2,130	1.34	10.74	298	0.66	-36.30	23	0.24	-41.44
4.國外借款	991	0.63	51.25	15	0.03	-87.97	4	0.04	108.35
5.附買回交易	—	—	—	—	—	—	—	—	—
6.短期票券	3,597	2.27	6.02	56	0.12	-40.85	0	0.00	132.22
7.國內公司債	5,782	3.65	0.42	—	—	-100.00	0	0.00	-71.45
8.國外有價證券	870	0.55	74.73	—	—	-100.00	0	0.00	-80.91
9.商業受信	76,134	48.06	8.55	23,598	52.37	10.33	5,022	51.27	-4.14
10.各項準備及其他	4,741	2.99	4.64	351	0.78	-0.80	38	0.38	26.04
淨值合計	168,629	100.00	19.49	20,383	100.00	-2.86	7,073	100.00	10.47
1.實收資本額	89,450	53.05	0.25	20,761	101.85	-2.86	8,667	122.53	10.47
2.公積及累積盈虧	79,179	46.95	19.23	-377	-1.85	—	-1,594	-22.53	—

註：各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。