

摘 要

94年上半年受到全球景氣減緩影響，國外需求減弱，我國對外貿易表現不如預期，所幸下半年隨國際經濟回穩，帶動我國出口及生產擴增，加上政府加速推動公共建設，使本年經濟尚能維持溫和成長趨勢。整體而言，民營企業產銷尚稱活絡，94年底各大業資產、負債及淨值總額均較上年底成長。

全體民營企業之資產、負債及淨值概況

全體民營企業94年底資產總額為33.3兆元，較上年底成長10.79%，其中金融性資產為17.3兆元，較上年底成長10.78%；非金融性資產為16.0兆元，較上年底成長10.80%。在資產結構上，隨著金融商品多元化及企業投資趨於靈活，全體民營企業之金融性資產比重自92年起已超越非金融性資產比重，94年底金融性資產占資產總額之比重為51.84%，其中仍以商業授信(應收及預付款)及有價證券及投資為主，而國外投資雖只占4.99%，但在民營企業積極拓展海外生產據點，及投資國際化下，比重亦呈上升趨勢。至於非金融性資產，則主要集中在於固定資產(土地、建築物等設備)。

負債方面，全體民營企業94年底負債總額為18.3兆元，較上年底增加9.65%，以交易性負債增加13.95%較大，顯示伴隨下半年國內景氣回溫，企業交易活動亦趨熱絡。在負債結構上，主要為交易性負債及融資性負債，其中融資性負債仍集中於金融機構借款，且其比重略高於上年，此乃因債券型基金規模大幅萎縮，補券需求降低，影響企業發債所致。

淨值方面，94年底全體民營企業之淨值為15.0兆元，較上年底成長12.22%。其中，實收資本額11兆元，較上年底成長8.61%，以個人及非營利團體與國外部門增加投資為主。至於公積及累積盈餘4兆元，亦較上年底成長23.56%，部分係因中華電信公司於94年8月由公營轉民營所致。在股權分配上，則仍以個人及非營利團體持股為主，占資本之63.95%，其次為企業投資占21.90%，而來自國外、金融機構及政府則分別占9.57%、3.34%及1.24%。

各大業之資產、負債及淨值概況

94年底各大業資產、負債及淨值占全體比重，以製造業近5成居冠，其次為批發及零售業、運輸倉儲及通信業、不動產及租賃業。若就各業別成長率來看，無論資產、負債及淨值，均以運輸倉儲及通信業成長最為顯著，係因中華電信公司民營化所致，其餘各大業亦大都維持適度成長。負債比率方面，除製造業、運輸倉儲及通信業外，其餘各大業都在50%以上，其中住宿及餐飲業、不動產及租賃業則高達70%以上。

大、中、小企業之資產、負債與淨值概況

就整體結構而言，94年底大企業資產、負債及淨值占全體之比重，大抵在7成以上，中企業占1成至2成，小企業則僅占4%至6%，與上年底相當。就成長情況來看，94年底大企業資產、負債及淨值成長均明顯較中、小企業為高，顯示94年大企業經營狀況相對較佳；另就負債比率來看，中企業負債比率相對偏高，達69.18%，且較上年底略升，至於大、小企業則較上年底微降，分別為51.07%及61.15%。

壹、調查結果分析

94年上半年受到全球景氣減緩影響，國外需求減弱，我國對外貿易表現不如預期，所幸下半年隨國際經濟回穩，帶動我國出口及生產擴增，加上政府加速推動公共建設，使本年經濟尚能維持溫和成長趨勢。整體而言，民營企業產銷尚稱活絡，94年底各大業資產、負債及淨值總額均較上年底成長，其中運輸倉儲及通信業因中華電信公司由公營轉為民營公司，而規模明顯擴增。此外，全體民營企業因獲利改善，負債比率略為下降。以下分別就全體民營企業、各大業及大、中、小企業之資產、負債及淨值概況加以分析。

一、全體民營企業之資產、負債及淨值概況

(一) 資產

全體民營企業94年底資產總額為33.3兆元，較上年底成長10.79%。若將資產區分為金融性資產與非金融性資產（見表1），金融性資產為17.3兆元，較上年底成長10.78%，除商業授信(應收及預付款)及金融機構存款因產銷活動熱絡，而分別較上年底增加12.14%及14.96%外，國外投資亦在企業持續進行全球運籌佈局下，較上年底成長15.14%；至於非金融性資產16.0兆元，較上年底成長10.80%，則以固定資產成長幅度較為明顯。

在資產結構上，隨著金融商品多元化及企業投資趨於靈活，全體民營企業之金融性資產比重自92年起已超越非金融性資產比重。94年底金融性資產占資產總額比重為51.84%，其中仍以商業授信占24.15%居冠，有價證券及投資占11.80%次之，而國外投資雖只占4.99%，但民營企業積極拓展海外生產據點，加以投資國際化，使國外投資比重呈逐年上升趨勢。至於非金融性資產，占資產總額48.16%，主要集中於固定資產(土地、建築物等設備)，占資產總額之30.62%。

表1 全體民營企業資產、負債及淨值概況

單位：新台幣億元，%

項 目	94年底		93年底		變動數	
	金 額	比 重	金 額	比 重	金 額	成 長 率
資 產 合 計	332,718	100.00	300,307	100.00	32,411	10.79
一、金融性資產	172,491	51.84	155,700	51.85	16,792	10.78
1. 庫存現金	2,259	0.68	2,109	0.70	150	7.12
2. 金融機構存款	30,285	9.10	26,345	8.77	3,940	14.96
3. 附賣回交易	1,928	0.58	1,269	0.42	659	51.95
4. 融通	1,795	0.54	1,341	0.45	453	33.78
5. 商業授信	80,351	24.15	71,652	23.86	8,699	12.14
6. 有價證券及投資	39,256	11.80	38,551	12.84	705	1.83
7. 國外投資	16,618	4.99	14,432	4.81	2,185	15.14
二、非金融性資產	160,227	48.16	144,608	48.15	15,619	10.80
1. 不動產投資及閒置設備	11,969	3.60	10,861	3.62	1,107	10.20
2. 固定資產-土地	27,946	8.40	25,404	8.46	2,542	10.01
3. 固定資產-建築物等設備	73,937	22.22	65,457	21.80	8,480	12.96
4. 存貨	41,260	12.40	38,094	12.68	3,166	8.31
5. 無形資產及用品盤存	5,116	1.54	4,792	1.60	324	6.76
負 債 合 計	182,885	100.00	166,787	100.00	16,098	9.65
一、融資性負債	81,708	44.68	76,896	46.10	4,812	6.26
(一) 借款	69,080	37.77	62,701	37.59	6,380	10.17
1. 金融機構	66,034	36.11	59,731	35.81	6,302	10.55
2. 政府、企業及個人	2,506	1.37	2,460	1.48	46	1.87
3. 國外	540	0.30	509	0.31	32	6.20
(二) 附買回交易	18	0.01	22	0.01	-4	-16.45
(三) 票券及債券發行	12,609	6.89	14,174	8.50	-1,564	-11.04
1. 商業本票	3,830	2.09	4,016	2.41	-186	-4.64
2. 銀行承兌匯票	77	0.04	76	0.05	1	0.71
3. 國內公司債	6,497	3.55	7,148	4.29	-652	-9.11
4. 國外有價證券	2,206	1.21	2,934	1.76	-727	-24.79
二、交易性負債--商業受信	97,674	53.41	85,713	51.39	11,961	13.95
三、準備性負債	2,785	1.52	3,372	2.02	-587	-17.40
1. 營業準備	547	0.30	478	0.29	68	14.29
2. 職工退休金及福利金準備	383	0.21	361	0.22	22	6.15
3. 土地增值稅準備	1,855	1.01	2,533	1.52	-677	-26.74
四、資產證券化商品負債	4	--	55	0.03	-51	-92.34
五、衍生性金融商品負債	11	0.01	45	0.03	-35	-76.11
六、遞延貸項	703	0.38	705	0.42	-2	-0.31
淨 值 合 計	149,834	100.00	133,521	100.00	16,313	12.22
一、實收資本額	110,035	73.44	101,310	75.88	8,724	8.61
1. 政府	1,364	0.91	1,009	0.76	355	35.23
2. 金融機構	3,680	2.46	3,383	2.53	296	8.76
3. 企業	24,098	16.08	22,432	16.80	1,666	7.42
4. 個人及非營利團體	70,367	46.96	66,007	49.44	4,360	6.61
5. 國外	10,526	7.03	8,479	6.35	2,047	24.14
二、公積及累積盈虧	39,799	26.56	32,210	24.12	7,589	23.56

註：各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

(二) 負債

全體民營企業 94 年底負債總額為 18.3 兆元，較上年底增加 9.65%。若將負債區分為融資性負債(包含借款、附買回交易與債票券發行)、交易性負債(即商業受信-應付及預收款)、準備性負債及其他負債(包含資產證券化商品負債、衍生性金融商品負債與遞延貸項)等四類(見表 1)，以交易性負債增加 13.95% 較大，顯示伴隨下半年國內景氣回溫，企業交易活動亦趨熱絡；其次為融資性負債增加 6.26%，偏重於向金融機構借款。此外，全體民營企業 94 年底負債比率為 54.97% (見表 2)，較上年底略微降低。

在負債結構上，主要為交易性負債及融資性負債，兩者占負債總額比重分別為 53.41% 及 44.68%。94 年底融資性負債，仍集中於金融機構借款，占負債總額 36.11%，略高於上年，此乃因債券型基金規模大幅萎縮，補券需求降低，影響企業發債，企業轉向間接金融進行籌資。基此，加上部分企業陸續贖回海外公司債，全體民營企業 94 年度票券及債券發行餘額所占比重下降至 6.89%。

(三) 淨值

94 年底全體民營企業之淨值為 15.0 兆元，其中實收資本額 11 兆元，較上年底成長 8.61%，以個人及非營利團體與國外部門增加投資為主，其中，外資係因應 MSCI 調高台股權重之效應發酵，又台股相對亞洲國家漲幅落後，致大幅增加對上市公司股權投資。至於公積及累積盈餘 4 兆元，亦較上年底成長 23.56%，部分係因中華電信公司於 94 年 8 月由公營轉民營所致。

實收資本的股權分配上，則仍以個人及非營利團體持股為主，占資本之 63.95%，其次為企業投資占 21.90%，而來自國外、金融機構及政府則分別占 9.57%、3.34% 及 1.24% (見表 5)。

二、各大業之資產、負債及淨值概況

94 年底各大業資產、負債及淨值占全體比重，以製造業近 5 成居冠，其次為批發及零售業、運輸倉儲及通信業、不動產及租賃業(見表 2)。若就各業別成長率來看，無論資產、負債及淨值，均以運輸倉儲及通信業成長最為顯著，

係因中華電信公司民營化所致，其餘各大業亦大都維持適度成長。負債比率方面，除製造業、運輸倉儲及通信業外，其餘各大業都在50%以上，其中住宿及餐飲業、不動產及租賃業則高達70%以上。

表2 資產、負債及淨值在各大業間之分配

A. 金額

單位：新台幣億元

年底	科目	合計	礦業及土石採取業	製造業	水電燃氣業	營造業	批發及零售業	住宿及餐飲業	運輸倉儲及通信業	不動產及租賃業	其他服務業
94年	資產	332,718	200	178,813	2,272	13,162	66,444	4,705	27,901	24,512	14,710
	負債	182,885	112	85,591	1,235	8,840	45,020	3,604	12,255	18,073	8,153
	淨值	149,834	87	93,221	1,037	4,322	21,424	1,100	15,645	6,439	6,557
93年	資產	300,307	181	163,535	2,240	12,123	60,725	4,330	21,719	22,276	13,178
	負債	166,787	102	78,416	1,216	7,926	41,229	3,339	10,897	16,372	7,290
	淨值	133,521	79	85,119	1,024	4,197	19,497	991	10,822	5,904	5,888

B. 比重

單位：%

年底	科目	合計	礦業及土石採取業	製造業	水電燃氣業	營造業	批發及零售業	住宿及餐飲業	運輸倉儲及通信業	不動產及租賃業	其他服務業
94年	資產	100.00	0.06	53.74	0.68	3.96	19.97	1.41	8.39	7.37	4.42
	負債	100.00	0.06	46.80	0.68	4.83	24.62	1.97	6.70	9.88	4.46
	淨值	100.00	0.06	62.22	0.69	2.88	14.30	0.73	10.44	4.30	4.38
93年	資產	100.00	0.06	54.46	0.75	4.04	20.22	1.44	7.23	7.42	4.39
	負債	100.00	0.06	47.02	0.73	4.75	24.72	2.00	6.53	9.82	4.37
	淨值	100.00	0.06	63.75	0.77	3.14	14.60	0.74	8.11	4.42	4.41

C. 成長率

單位：%

年底	科目	合計	礦業及土石採取業	製造業	水電燃氣業	營造業	批發及零售業	住宿及餐飲業	運輸倉儲及通信業	不動產及租賃業	其他服務業
94年	資產	10.79	10.47	9.34	1.45	8.57	9.42	8.64	28.46	10.04	11.62
	負債	9.65	9.98	9.15	1.59	11.53	9.20	7.94	12.47	10.39	11.84
	淨值	12.22	11.11	9.52	1.28	2.98	9.89	11.02	44.56	9.07	11.36

D. 負債比率

單位：%

年底	合計	礦業及土石採取業	製造業	水電燃氣業	營造業	批發及零售業	住宿及餐飲業	運輸倉儲及通信業	不動產及租賃業	其他服務業
94年	54.97	56.19	47.87	54.36	67.16	67.76	76.61	43.92	73.73	55.43
93年	55.54	56.44	47.95	54.28	65.38	67.89	77.11	50.17	73.50	55.32

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、文化運動及休閒服務業和其他服務業。

(一) 資產

觀察各大業之資產結構（見表3），水電燃氣業、住宿及餐飲業、運輸倉儲及通信業因經營上需要較大規模之固定資產，非金融性資產占資產總額比重相對其他行業為高，分別為78.96%、65.96%及58.87%，而不動產及租賃業亦因

持有大量不動產，非金融性資產比重高達69.23%；至於其餘各業，則以金融性資產所占比重較高，均達50%以上，其配置均以商業授信為主，其次為有價證券及投資（製造業、其他服務業）或金融機構存款（營造業、批發及零售業、礦業及土石採取業）。

表3 94年底各大業資產結構

A. 金額

單位：新台幣億元

項 目	合計	礦業及土石採取業	製造業	水電燃氣業	營造業	批發及零售業	住宿及餐飲業	運輸倉儲及通信業	不動產及租賃業	其他服務業
一、金融性資產	172,491	106	96,722	478	9,254	37,290	1,601	11,475	7,542	8,022
1. 庫存現金	2,259	5	444	1	175	986	94	233	65	257
2. 金融機構存款	30,285	14	15,438	92	1,594	7,876	590	1,335	1,520	1,824
3. 附賣回交易	1,928	-	1,623	6	3	58	1	168	27	43
4. 融通	1,795	-	760	12	95	724	1	13	54	136
5. 商業授信	80,351	67	40,745	197	6,453	21,437	605	4,148	3,322	3,378
6. 有價證券及投資	39,256	6	24,518	167	848	4,486	279	4,302	2,477	2,174
7. 國外投資	16,618	14	13,194	4	85	1,723	32	1,277	77	211
二、非金融性資產	160,227	94	82,091	1,794	3,909	29,154	3,103	16,426	16,970	6,687
1. 不動產投資及閒置設備	11,969	1	2,730	32	1,149	696	41	192	6,904	222
2. 固定資產-土地	27,946	14	12,851	117	731	5,509	1,238	2,087	3,341	2,059
3. 固定資產-建築物等設備	73,937	56	43,523	1,563	896	7,265	1,257	12,880	3,626	2,871
4. 存貨	41,260	21	20,843	48	1,071	14,925	435	426	2,596	894
5. 無形資產及用品盤存	5,116	2	2,143	35	61	758	132	841	502	641
資產合計	332,718	200	178,813	2,272	13,162	66,444	4,705	27,901	24,512	14,710

B. 比重

單位：%

項 目	合計	礦業及土石採取業	製造業	水電燃氣業	營造業	批發及零售業	住宿及餐飲業	運輸倉儲及通信業	不動產及租賃業	其他服務業
一、金融性資產	51.84	53.07	54.09	21.04	70.30	56.12	34.04	41.13	30.77	54.54
1. 庫存現金	0.68	2.56	0.25	0.03	1.33	1.48	2.00	0.83	0.26	1.75
2. 金融機構存款	9.10	7.22	8.63	4.06	12.11	11.85	12.55	4.78	6.20	12.40
3. 附賣回交易	0.58	-	0.91	0.25	0.02	0.09	0.01	0.60	0.11	0.29
4. 融通	0.54	-	0.43	0.53	0.72	1.09	0.01	0.05	0.22	0.93
5. 商業授信	24.15	33.36	22.79	8.66	49.03	32.26	12.86	14.87	13.55	22.96
6. 有價證券及投資	11.80	2.85	13.71	7.34	6.45	6.75	5.92	15.42	10.11	14.78
7. 國外投資	4.99	7.08	7.38	0.17	0.65	2.59	0.69	4.58	0.32	1.43
二、非金融性資產	48.16	46.93	45.91	78.96	29.70	43.88	65.96	58.87	69.23	45.46
1. 不動產投資及閒置設備	3.60	0.34	1.53	1.40	8.73	1.05	0.88	0.69	28.17	1.51
2. 固定資產-土地	8.40	6.81	7.19	5.14	5.55	8.29	26.31	7.48	13.63	14.00
3. 固定資產-建築物等設備	22.22	27.91	24.34	68.80	6.81	10.93	26.72	46.16	14.79	19.52
4. 存貨	12.40	10.76	11.66	2.09	8.14	22.46	9.24	1.53	10.59	6.08
5. 無形資產及用品盤存	1.54	1.11	1.20	1.54	0.46	1.14	2.81	3.01	2.05	4.36
資產合計	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、文化運動及休閒服務業和其他服務業。

(二) 負債

94年底各大業之負債結構（見表4），除製造業以融資性負債與交易性負債並重外，水電燃氣業、運輸倉儲及通信業、不動產及租賃業較倚賴融資性負債

表4 94年底各大業負債結構

A. 金額

單位：新台幣億元

項 目	合 計	礦業及土 石採取業	製 造 業	水電燃 氣業	營 造 業	批發及 零售業	住宿及 餐飲業	運輸倉儲 及通信業	不動產及 租賃業	其他服務 業
一、融資性負債	81,708	46	42,273	982	2,786	13,370	1,370	7,560	10,642	2,678
(一)借款	69,080	46	33,845	749	2,549	12,121	1,249	6,149	9,891	2,481
1.金融機構	66,034	44	32,945	729	2,403	11,595	1,069	5,953	9,119	2,174
2.政府、企業及個人	2,506	2	720	20	146	478	151	58	724	209
3.國外	540	--	180	--	--	47	29	138	48	98
(二)附買回交易	18	--	12	--	--	5	--	--	--	1
(三)票券及債券發行	12,609	--	8,416	232	237	1,244	122	1,411	750	196
1.商業本票	3,830	--	1,721	15	151	846	116	132	703	145
2.銀行承兌匯票	77	--	50	--	--	14	2	--	11	--
3.國內公司債	6,497	--	4,493	217	56	362	3	1,279	37	50
4.國外有價證券	2,206	--	2,152	--	30	23	--	--	--	1
二、交易性負債-商業受信	97,674	65	41,002	228	5,997	31,327	2,160	4,435	7,231	5,229
三、準備性負債	2,785	1	1,795	15	45	265	73	186	184	220
1.營業準備	547	--	422	--	19	31	2	17	13	44
2.職工退休金及福利金準備	383	--	206	2	6	110	6	23	5	25
3.土地增值稅準備	1,855	1	1,167	13	21	124	65	147	166	150
四、資產證券化商品負債	4	--	--	--	--	--	--	--	4	--
五、衍生性金融商品負債	11	--	7	--	--	4	--	--	--	--
六、遞延貸項	703	--	514	10	12	54	1	74	12	26
負債合計	182,885	112	85,591	1,235	8,840	45,020	3,604	12,255	18,073	8,153

B. 比 重

單位：%

項 目	合 計	礦業及土 石採取業	製 造 業	水電燃 氣業	營 造 業	批發及 零售業	住宿及 餐飲業	運輸倉儲 及通信業	不動產及 租賃業	其他服務 業
一、融資性負債	44.68	40.96	49.39	79.48	31.51	29.70	38.02	61.68	58.88	32.85
(一)借款	37.77	40.96	39.54	60.68	28.84	26.92	34.64	50.17	54.73	30.43
1.金融機構	36.11	39.28	38.49	59.05	27.19	25.76	29.66	48.58	50.46	26.67
2.政府、企業及個人	1.37	1.69	0.84	1.63	1.65	1.06	4.19	0.47	4.00	2.56
3.國外	0.30	--	0.21	--	--	0.10	0.80	1.12	0.27	1.20
(二)附買回交易	0.01	--	0.01	--	--	0.01	--	--	--	0.01
(三)票券及債券發行	6.89	--	9.83	18.80	2.68	2.76	3.38	11.51	4.15	2.41
1.商業本票	2.09	--	2.01	1.19	1.71	1.88	3.23	1.08	3.89	1.78
2.銀行承兌匯票	0.04	--	0.06	--	--	0.03	0.06	--	0.06	--
3.國內公司債	3.55	--	5.25	17.61	0.63	0.80	0.09	10.43	0.20	0.61
4.國外有價證券	1.21	--	2.51	--	0.34	0.05	--	--	--	0.02
二、交易性負債-商業受信	53.41	58.31	47.90	18.43	67.84	69.58	59.93	36.19	40.01	64.13
三、準備性負債	1.52	0.47	2.10	1.22	0.51	0.59	2.02	1.52	1.02	2.70
1.營業準備	0.30	--	0.49	--	0.21	0.07	0.04	0.13	0.07	0.55
2.職工退休金及福利金準備	0.21	--	0.24	0.15	0.06	0.24	0.17	0.18	0.03	0.31
3.土地增值稅準備	1.01	0.47	1.36	1.07	0.24	0.28	1.81	1.20	0.92	1.84
四、資產證券化商品負債	--	--	--	--	--	--	--	--	0.02	--
五、衍生性金融商品負債	0.01	--	0.01	--	--	0.01	--	--	--	--
六、遞延貸項	0.38	--	0.60	0.84	0.13	0.12	0.03	0.61	0.07	0.32
負債合計	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、文化運動及休閒服務業和其他服務業。

債，其比重均在50%以上，且以金融機構借款為主；其餘各大業則以交易性負債（商業受信）為主，其中又以批發及零售業之69.58%最高。若觀察票券及債券發行方面，水電燃氣業、運輸倉儲及通信業及製造業之國內公司債比重明顯較其他行業為高；而不動產及租賃業、住宿及餐飲業之商業本票比重較高；至於國外有價證券比重，則以製造業最高，顯示目前得以在國外發行海外公司債之大型企業仍偏重於製造業。

(三) 淨值

觀察94年底各大業之淨值結構（見表5），在實收資本額方面，除水電燃氣業股本主要來自於企業部門（占實收資本額60.62%）外，其餘各業仍大多集中於個人及非營利團體部門。

公積及累積盈虧方面，除住宿及餐飲業與其他服務業續見累積虧損外，其餘各業累積盈餘多較去年底為佳。

表5 94年底各大業淨值結構

A. 金額

單位：新台幣億元

項目	合計	礦業及土石採取業	製造業	水電燃氣業	營造業	批發及零售業	住宿及餐飲業	運輸倉儲及通信業	不動產及租賃業	其他服務業
一、實收資本額	110,035	77	61,612	778	4,298	18,568	1,568	10,489	5,894	6,749
（一）政府	1,364	--	684	34	10	18	--	548	18	52
（二）金融機構	3,680	--	1,889	45	38	374	12	555	432	336
（三）企業	24,098	8	13,932	472	594	2,922	179	3,012	1,490	1,489
（四）個人及非營利團體	70,367	66	37,216	146	3,541	14,368	1,245	5,230	3,834	4,721
（五）國外	10,526	3	7,892	81	116	886	132	1,145	121	149
二、公積及累積盈虧	39,799	11	31,609	259	24	2,856	-468	5,156	545	-192
淨值	149,834	87	93,221	1,037	4,322	21,424	1,100	15,645	6,439	6,557

B. 實收資本比重

單位：%

項目	合計	礦業及土石採取業	製造業	水電燃氣業	營造業	批發及零售業	住宿及餐飲業	運輸倉儲及通信業	不動產及租賃業	其他服務業
（一）政府	1.24	--	1.11	4.40	0.24	0.09	--	5.22	0.30	0.78
（二）金融機構	3.34	--	3.07	5.82	0.88	2.01	0.76	5.29	7.33	4.98
（三）企業	21.90	9.95	22.61	60.62	13.81	15.74	11.44	28.71	25.28	22.07
（四）個人及非營利團體	63.95	85.53	60.40	18.80	82.37	77.38	79.37	49.86	65.04	69.96
（五）國外	9.57	4.52	12.81	10.36	2.70	4.77	8.43	10.92	2.05	2.22
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

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、文化運動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

就整體結構而言，94年底大企業資產、負債及淨值占全體之比重(見表6)，大抵在7成以上，中企業占1成至2成，小企業則僅占4%至6%，與上年底相當。

表 6 資產、負債及淨值在大、中、小企業間之分配

A. 金額

單位：新台幣億元，%

年底	科目	合計	大企業	中企業	小企業
94年	資產	332,718	253,499	61,994	17,225
	負債	182,885	129,462	42,890	10,533
	淨值	149,834	124,038	19,103	6,693
93年	資產	300,307	226,010	57,676	16,621
	負債	166,787	117,113	39,366	10,308
	淨值	133,521	108,898	18,310	6,313

B. 比重

年底	科目	合計	大企業	中企業	小企業
94年	資產	100.00	76.19	18.63	5.18
	負債	100.00	70.79	23.45	5.76
	淨值	100.00	82.78	12.75	4.47
93年	資產	100.00	75.26	19.21	5.53
	負債	100.00	70.22	23.60	6.18
	淨值	100.00	81.56	13.71	4.73

C. 成長率

年底	科目	合計	大企業	中企業	小企業
94年	資產	10.79	12.16	7.49	3.63
	負債	9.65	10.54	8.95	2.18
	淨值	12.22	13.90	4.34	6.01

D. 負債比率

年底	合計	大企業	中企業	小企業
94年	54.97	51.07	69.18	61.15
93年	55.54	51.82	68.25	62.02

註：1.本調查依94年資產進行DH(Dalenius and Hodges 1959)分層，分為大、中、小企業三層。資產總額在2億5千萬元及以上者為大企業，介於2千5百萬元至2億5千萬元之間者為中企業，小企業為資產總額小於2千5百萬元之廠商。

2.負債比率=負債總額/資產總額*100

3.各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

就成長情況來看，94年底大企業資產、負債及淨值成長均明顯較中、小企業為高，顯示94年大企業經營狀況相對較佳；另就負債比率來看，中企業負債比率相對偏高，達69.18%，且較上年底略升，至於大、小企業則較上年底微降，分

別為51.07%及61.15%。

(一) 資產

94年底大、中、小企業各項資產多較上年底擴增，其中大企業各項資產多呈2位數成長（見表7）。資產結構方面，無論大、中、小企業，與產銷密切相關的商業授信、固定資產及存貨合計占資產總額比重均在6成以上，又以中企業之近8成最高。其中大企業固定資產比重雖較高，然商業授信及存貨比重則較中、小企業明顯為低，顯見大企業經營管理上較具優勢。

在金融性投資方面，中、小企業偏重於金融機構存款，而大企業則在有價證券及投資、金融機構存款與國外投資皆見相當比重的資金投入，除反應大企業資金運用較為多元化，亦呈現其轉投資或企業購併活動相對中、小企業活絡。

表7 94年底大、中、小企業資產結構

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	253,499	100.00	12.16	61,993	100.00	7.49	17,225	100.00	3.63
1.庫存現金	225	0.09	26.25	735	1.19	-2.48	1,300	7.55	10.37
2.金融機構存款	19,486	7.69	16.68	8,056	13.00	11.58	2,742	15.92	13.14
3.附賣回交易	1,927	0.76	52.38	--	--	--	--	--	--
4.融通	1,561	0.62	29.96	186	0.30	63.51	47	0.27	79.95
5.商業授信	56,018	22.10	14.14	19,381	31.26	9.84	4,952	28.75	0.50
6.有價證券及投資	37,796	14.91	1.80	1,350	2.18	1.68	110	0.64	15.13
7.國外投資	16,315	6.44	15.07	287	0.46	20.10	15	0.09	0.80
8.不動產投資及閒置設備	10,964	4.32	11.87	984	1.59	-3.96	21	0.12	-43.23
9.固定資產	81,291	32.07	13.85	17,354	27.99	6.49	3,238	18.80	2.39
10.存貨	23,905	9.43	11.88	12,738	20.55	4.86	4,617	26.80	0.83
11.無形資產及用品盤存	4,010	1.58	8.09	922	1.49	1.94	184	1.07	3.45

註：各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

(二) 負債及淨值

在負債結構上，無論大企業或中小企業均以金融機構借款及商業受信為主，兩者占負債總額比重合計，大企業約85%（見表8），而中、小企業卻高達98%以上。若觀察其他外借資金，可知大企業透過發行國內外債券、商業本票

及銀行承兌匯票等直接金融方式籌資之比重遠高於中、小企業，顯示大企業靈活運用直、間接金融調度資金，而中、小企業除倚賴商業受信外，仍以間接金融作為主要籌資管道。

在淨值方面，94年底大、中、小企業實收資本額均呈現成長；公積及累積盈虧上，大企業累積盈餘大幅成長，中、小企業則因獲利狀況仍不佳，持續呈現累積虧損。

表8 94年底大、中、小企業負債與淨值結構

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	129,462	100.00	10.54	42,890	100.00	8.95	10,533	100.00	2.18
1.金融機構借款	49,696	38.39	11.78	13,466	31.40	8.73	2,872	27.27	-0.62
2.政府借款	293	0.23	-22.49	24	0.06	128.50	11	0.11	32.01
3.企業及個人借款	1,776	1.37	6.36	367	0.86	4.85	35	0.33	-19.60
4.國外借款	523	0.40	7.02	15	0.03	155.60	3	0.02	-82.14
5.附買回交易	17	0.01	-18.48	1	--	--	--	--	--
6.商業本票及銀行承兌匯票發行	3,839	2.97	-4.79	66	0.15	12.39	1	0.01	14.40
7.國內公司債	6,496	5.02	-9.11	--	--	--	--	--	--
8.國外有價證券	2,206	1.70	-24.79	--	--	--	--	--	--
9.商業受信	61,357	47.39	17.91	28,711	66.94	9.03	7,606	72.21	3.55
10.各項準備及其他	3,259	2.52	-17.49	239	0.56	7.84	5	0.05	-16.25
									--
淨值合計	124,038	100.00	13.90	19,103	100.00	4.34	6,693	100.00	6.01
1.實收資本額	81,363	65.60	9.31	20,462	107.11	6.98	8,210	122.68	5.94
2.公積及累積盈虧	42,675	34.40	23.83	-1,359	-7.11	--	-1,518	-22.68	--

註：各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。