

摘 要

96年雖受美國次級房貸風暴影響，歐美景氣趨緩，然新興市場需求依舊強勁，支撐我國出口動能；內需方面，隨卡債效應逐漸淡化及就業市場持續轉好，民間消費逐漸回溫且投資亦穩定增加。民營企業在產銷熱絡下，96年底資產、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96年底資產總額為35.82兆元，較上年底成長7.74%。其中，金融性資產成長9.64%，主要來自商業授信及國外投資增加。在企業持續全球運籌佈局下，國外投資本年成長27.51%；國內有價證券及投資亦因股份投資增加，而成長7.18%。至於非金融性資產，則較上年底成長5.62%，係來自固定資產、不動產投資及閒置設備的增加。在資產結構上，96年底金融性資產占資產總額比重為53.78%，較上年為高，仍以商業授信與有價證券及投資為主。此外，國外投資比重則逐年走高；至於非金融性資產則集中於固定資產（土地及建築物等設備）。

負債方面，全體民營企業96年底負債總額為18.54兆元，較上年底成長6.22%，主要來自於交易性負債及融資性負債增加。至於票券及債券發行方面，短期票券、國內公司債及國外有價證券發行餘額分別較上年底減少，係銀行積極提供優惠放款利率，企業降低發行商業本票意願，而國內公司債因年初力霸集團爆發財務危機，嘉食化及亞太固網私募公司債發生違約，造成投資人要求的風險貼水提高，使得企業發行成本墊高而減少發行。在負債結構上，主要為融資性負債，其次為交易性負債，其中，融資性負債集中在金融機構借款，比重較上年略高，此乃銀行放款利率較票券及債券發行成本為低，致企業偏好以銀行借款進行融資。

淨值方面，全體民營企業96年底淨值為17.28兆元，較上年底成長9.42%。其中，在獲利表現較前亮麗下，公積及累積盈餘成長達19.93%；而實收資本額則僅較上年底成長3.98%，主要來自個人及非營利團體部門的增加。而實收資本的股權分配上，仍以個人及非營利團體持股為主，其次為企業投資。

各大業之資產、負債及淨值概況

96年底各大業資產、負債及淨值占全體比重，以製造業占5成以上最高，其次為批發及零售業占1至2成。在負債比率方面，除製造業、資訊及通訊傳播業外，其餘各大業均在50%以上，以其他服務業、住宿及餐飲業與不動產業較高，約70%左右。觀察96年底各大業之淨值結構，在實收資本額方面，除電力及燃氣供應業主要來自於企業部門，資訊及通訊傳播業、運輸及倉儲業為企業與個人及非營利團體部門並重外，其餘各大業實收資本額5成以上來自個人及非營利團體。公積及累積盈虧方面，在國內、外經濟持續成長下，各大業多較上年底為佳，惟住宿及餐飲業與其他服務業仍呈累積虧損。

大、中、小企業之資產、負債與淨值概況

就整體結構而言，96年底大企業資產、負債及淨值占全體之比重，皆在7成以上，中企業大抵占1成至2成，小企業則僅占3%至6%。另就成長情況來看，96年底大企業資產、負債及淨值成長最大，中企業次之，而小企業近乎零成長，且淨值尚較上年底略減。就負債比率來看，中、小企業負債比率均相對偏高，大企業則較低，與上年底相比，僅小企業的負債比率微幅上升，大、中企業則皆下降。

壹、調查結果分析

96年雖然受美國次級房貸風暴影響，歐美景氣趨緩，惟新興市場需求依舊強勁，我國出口動能得以維繫；內需方面，隨卡債效應逐漸淡化及就業市場持續轉好，民間消費逐漸回溫且投資亦穩定增加，民營企業產銷活動熱絡，因此，96年底民營企業資產、負債及淨值總額均較上年底成長，負債比率則較上年降低。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96年底資產總額為35.82兆元，較上年底成長7.74%（見表1），其中金融性資產為19.26兆元，較上年底成長9.64%，主要來自商業授信及國外投資的增加。企業在全球運籌佈局下，持續增加對海外子公司及策略聯盟的轉投資，致國外投資繼上年增加近4成後，本年再成長27.51%；此外，國內有價證券及投資成長7.18%，亦係企業的股份投資增加所致。至於非金融性資產，則較上年底成長5.62%，來自固定資產、不動產投資及閒置設備的增加，後者較上年底成長達13.35%，係建商大量推案所致。

在資產結構上，96年底金融性資產占資產總額之比重為53.78%，較上年為高，其中仍以商業授信與有價證券及投資為主，分別占23.19%及13.01%；而國外投資比重則逐年提高至7.66%。至於非金融性資產，集中於固定資產（土地及建築物等設備），占資產總額之29.86%。

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	96年底		95年底		變動數	
	金 額	比 重	金 額	比 重	金 額	成 長 率
資 產 合 計	358,187	100.00	332,441	100.00	25,746	7.74
一、金融性資產	192,619	53.78	175,689	52.85	16,930	9.64
1. 庫存現金	2,208	0.62	2,425	0.73	- 217	- 8.95
2. 金融機構存款	29,567	8.25	27,816	8.37	1,751	6.29
3. 附賣回交易	1,771	0.49	1,988	0.60	- 218	- 10.96
4. 融通	1,974	0.55	1,813	0.55	161	8.86
5. 商業授信	83,061	23.19	76,646	23.06	6,415	8.37
6. 有價證券及投資	46,610	13.01	43,489	13.08	3,121	7.18
7. 國外投資	27,429	7.66	21,511	6.47	5,918	27.51
二、非金融性資產	165,568	46.22	156,752	47.15	8,815	5.62
1. 不動產投資及閒置設備	13,857	3.87	12,225	3.68	1,632	13.35
2. 固定資產-土地	29,751	8.31	28,218	8.49	1,533	5.43
3. 固定資產-建築物等設備	77,201	21.55	74,453	22.40	2,749	3.69
4. 存貨	38,975	10.88	36,693	11.04	2,281	6.22
5. 無形資產、遞延資產及用品盤存	5,783	1.61	5,163	1.55	620	12.01
負 債 合 計	185,394	100.00	174,531	100.00	10,863	6.22
一、融資性負債	92,059	49.66	88,249	50.56	3,810	4.32
(一) 借款	80,502	43.42	75,569	43.30	4,933	6.53
1. 金融機構	77,531	41.82	72,777	41.70	4,755	6.53
2. 政府、企業及個人	2,360	1.27	2,160	1.24	200	9.27
3. 國外	611	0.33	633	0.36	- 22	- 3.43
(二) 附買回交易	5	0.00	5	0.00	- 0	- 1.96
(三) 票券及債券發行	11,552	6.23	12,675	7.26	- 1,123	- 8.86
1. 短期票券	4,038	2.18	4,595	2.63	- 557	- 12.13
2. 國內公司債	6,481	3.50	6,984	4.00	- 503	- 7.20
3. 國外有價證券	1,033	0.56	1,096	0.63	- 63	- 5.74
二、交易性負債--商業受信	88,593	47.79	81,763	46.85	6,830	8.35
三、準備性負債	2,983	1.61	2,888	1.65	95	3.29
1. 營業準備	612	0.33	527	0.30	85	16.22
2. 職工退休金及福利金準備	380	0.21	364	0.21	16	4.48
3. 土地增值稅準備	1,990	1.07	1,997	1.14	- 7	- 0.34
四、資產證券化商品負債	14	0.01	16	0.01	- 2	- 11.07
五、遞延貸項	1,238	0.67	1,042	0.60	196	18.81
六、公平價值變動列入損益之 金融負債	286	0.15	281	0.16	5	1.64
七、避險之衍生性金融負債	38	0.02	95	0.05	- 57	- 59.73
八、以成本衡量之金融負債	0	0.00	0	0.00	0	14.13
九、特別股負債	1	0.00	0	0.00	0	43.97
十、其他金融負債	183	0.10	196	0.11	- 13	- 6.80
淨 值 合 計	172,792	100.00	157,910	100.00	14,883	9.42
一、實收資本額	108,165	62.60	104,020	65.87	4,145	3.98
1. 政府	1,411	0.82	1,385	0.88	27	1.93
2. 金融機構	5,055	2.93	4,528	2.87	527	11.63
3. 企業	25,432	14.72	24,790	15.70	642	2.59
4. 個人及非營利團體	60,889	35.24	58,485	37.04	2,404	4.11
5. 國外	15,378	8.90	14,832	9.39	546	3.68
二、公積及累積盈虧	64,627	37.40	53,890	34.13	10,738	19.93

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 96 年底負債總額為 18.54 兆元，較上年底成長 6.22%，主要來自於交易性負債（商業受信）及融資性負債分別成長 8.35% 及 4.32%。至於票券及債券發行方面，短期票券、國內公司債及國外有價證券發行餘額分別較上年底減少 12.13%、7.20% 及 5.74%，在銀行積極提供優惠放款利率下，企業降低發行商業本票意願，而國內公司債則因年初力霸集團爆發財務危機，嘉食化及亞太固網私募公司債發生違約，造成投資人要求的風險貼水提高，使得企業發行成本墊高而減少發行。

在負債結構上，主要為融資性負債，其次為交易性負債，分別占負債總額之 49.66% 及 47.79%。其中，融資性負債集中在金融機構借款，占負債總額 41.82%，比重略高於上年 41.70%，此乃銀行放款利率較票券及債券發行成本為低，致企業偏好以銀行借款進行融資，亦使得票券及債券發行餘額比重由上年 7.26% 降為 6.23%。整體觀察，全體民營企業 96 年底負債比率為 51.76%（見表 2），較上年底 52.50% 略低。

(三) 淨值

96 年底全體民營企業之淨值為 17.28 兆元，較上年底成長 9.42%。其中，在獲利表現較前亮麗下，公積及累積盈餘成長達 19.93%；而實收資本額則僅較上年底成長 3.98%，主要來自個人及非營利團體部門的增加。

實收資本的股權分配上（見表 5），仍以個人及非營利團體持股為主，占資本之 56.29%，其次為企業投資占 23.51%，而來自國外、金融機構及政府則分別占 14.22%、4.67% 及 1.30%。

二、各大業之資產、負債及淨值概況

96年底各大業資產、負債及淨值占全體比重（見表2），以製造業占5成以上最高，其次為批發及零售業占1至2成。在負債比率方面，除製造業、資訊及通訊傳播業外，其餘各大業均在50%以上，以其他服務業、住宿及餐飲業與不動產業較高，約70%左右。

就成長率來看，除資訊及通訊傳播業因部份電信公司進行減資及執行庫藏股，致淨值為負成長外，其餘各大業無論在資產、負債及淨值，均為正成長，其中以礦業及土石採取業的成長最為顯著，此乃受本年3月中國暫時停止天然

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	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
96年	資產	358,187	122	210,945	2,418	594	11,632	57,984	19,151	4,441	14,762	25,135	11,001
	負債	185,394	72	93,294	1,245	305	7,688	37,720	11,471	3,061	5,556	17,161	7,821
	淨值	172,792	50	117,651	1,173	290	3,944	20,264	7,680	1,380	9,206	7,974	3,180
95年	資產	332,441	100	193,214	2,382	552	11,334	54,551	18,231	4,210	14,484	22,947	10,435
	負債	174,531	56	87,914	1,234	295	7,440	36,134	10,794	2,929	4,871	15,465	7,400
	淨值	157,910	45	105,300	1,148	257	3,894	18,417	7,437	1,280	9,613	7,483	3,035

B. 比重

單位：%

年底	科目	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
96年	資產	100.00	0.03	58.89	0.68	0.17	3.25	16.19	5.35	1.24	4.12	7.02	3.07
	負債	100.00	0.04	50.32	0.67	0.16	4.15	20.35	6.19	1.65	3.00	9.26	4.22
	淨值	100.00	0.03	68.09	0.68	0.17	2.28	11.73	4.44	0.80	5.33	4.61	1.84
95年	資產	100.00	0.03	58.12	0.72	0.17	3.41	16.41	5.48	1.27	4.36	6.90	3.14
	負債	100.00	0.03	50.37	0.71	0.17	4.26	20.70	6.18	1.68	2.79	8.86	4.24
	淨值	100.00	0.03	66.68	0.73	0.16	2.47	11.66	4.71	0.81	6.09	4.74	1.92

C. 成長率

單位：%

年底	科目	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
96年	資產	7.74	21.87	9.18	1.51	7.61	2.63	6.29	5.05	5.49	1.92	9.54	5.43
	負債	6.22	28.99	6.12	0.90	3.25	3.33	4.39	6.27	4.50	14.08	10.97	5.69
	淨值	9.42	12.93	11.73	2.16	12.61	1.28	10.03	3.27	7.77	-4.24	6.57	4.78

D. 負債比率

單位：%

年底	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
96年	51.76	58.92	44.23	51.48	51.26	66.09	65.05	59.90	68.93	37.64	68.27	71.09
95年	52.50	55.66	45.50	51.79	53.42	65.64	66.24	59.21	69.58	33.63	67.39	70.92

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。

砂源的出口，致台灣砂石價格明顯攀高，廠商應收應付金額大幅提高。另外，製造業及不動產業在國、內外景氣持續熱絡下，亦有明顯成長。

(一) 資產

觀察各大業之資產結構（見表3），營造業、製造業與批發及零售業的金融性資產所占比重均達50%以上，配置上均以商業授信為主，其次為有價證券

表3 96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	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	192,619	56	121,702	502	272	8,128	31,539	8,097	1,290	7,202	8,697	5,134
1. 庫存現金	2,208	1	475	2	9	135	1,065	149	65	28	54	225
2. 金融機構存款	29,567	9	16,741	99	61	1,571	6,497	1,080	315	1,117	1,030	1,047
3. 附賣回交易	1,771	--	1,437	2	0	10	139	15	3	131	18	14
4. 融通	1,974	--	957	9	4	67	420	93	51	131	112	131
5. 商業授信	83,061	28	47,522	219	155	5,527	17,611	3,285	578	2,084	3,525	2,528
6. 有價證券及投資	46,610	18	31,462	166	29	687	4,119	1,737	255	3,317	3,750	1,070
7. 國外投資	27,429	--	23,109	4	14	131	1,688	1,738	22	393	209	119
二、非金融性資產	165,568	66	89,243	1,916	323	3,504	26,445	11,054	3,152	7,560	16,438	5,868
1. 不動產投資及閒置設備	13,857	--	2,576	33	2	1,221	702	139	103	129	8,623	329
2. 固定資產-土地	29,751	11	13,551	153	75	651	5,776	873	1,100	1,754	3,967	1,841
3. 固定資產-建築物等設備	77,201	44	48,245	1,623	174	753	6,367	9,480	1,584	4,106	2,268	2,557
4. 存貨	38,975	10	22,475	72	59	827	12,714	307	200	326	1,127	858
5. 無形資產、遞延資產及用品盤存	5,783	0	2,395	35	12	52	885	254	166	1,246	454	283
資產合計	358,187	122	210,945	2,418	594	11,632	57,984	19,151	4,441	14,762	25,135	11,001

B. 比重

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	53.78	46.10	57.69	20.76	45.70	69.88	54.39	42.28	29.04	48.79	34.60	46.66
1. 庫存現金	0.62	1.01	0.23	0.09	1.46	1.16	1.84	0.78	1.47	0.19	0.21	2.04
2. 金融機構存款	8.25	7.59	7.94	4.09	10.33	13.50	11.20	5.64	7.08	7.57	4.10	9.52
3. 附賣回交易	0.49	--	0.68	0.10	0.03	0.08	0.24	0.08	0.07	0.89	0.07	0.13
4. 融通	0.55	--	0.45	0.36	0.60	0.58	0.72	0.48	1.16	0.88	0.44	1.19
5. 商業授信	23.19	22.61	22.53	9.07	26.00	47.52	30.37	17.15	13.01	14.12	14.02	22.98
6. 有價證券及投資	13.01	14.88	14.91	6.86	4.84	5.91	7.10	9.07	5.74	22.47	14.92	9.72
7. 國外投資	7.66	--	10.95	0.18	2.44	1.13	2.91	9.08	0.50	2.66	0.83	1.09
二、非金融性資產	46.22	53.90	42.31	79.24	54.30	30.12	45.61	57.72	70.96	51.21	65.40	53.34
1. 不動產投資及閒置設備	3.87	--	1.22	1.37	0.37	10.50	1.21	0.73	2.31	0.87	34.30	2.99
2. 固定資產-土地	8.31	8.78	6.42	6.32	12.62	5.60	9.96	4.56	24.76	11.88	15.78	16.73
3. 固定資產-建築物等設備	21.55	36.33	22.87	67.12	29.33	6.47	10.98	49.50	35.67	27.81	9.02	23.25
4. 存貨	10.88	8.43	10.65	2.99	9.89	7.11	21.93	1.60	4.50	2.21	4.48	7.80
5. 無形資產、遞延資產及用品盤存	1.61	0.36	1.14	1.43	2.10	0.45	1.53	1.33	3.73	8.44	1.81	2.57
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。

及投資（製造業）或金融機構存款（營造業與批發及零售業）；非金融性資產方面，電力及燃氣供應業、住宿及餐飲業、不動產業、運輸及倉儲業等，因經營上需要較大規模固定資產或持有較多不動產，致其非金融性資產占資產總額比重較高，前兩大業皆高達7成以上，而配置上除不動產業是以不動產投資及閒置設備比重較高外，其餘皆集中在固定資產上。

（二）負債

觀察各大業負債結構（見表4），電力及燃氣供應業、運輸及倉儲業、住宿及餐飲業與不動產業之融資性負債占負債總額比重均在50%以上，而前兩大業皆達70%以上，且以金融機構借款為主；其餘各大業除製造業融資性負債與交易性負債並重外，皆以交易性負債（商業受信）為主，其中又以礦業及土石採取業之64.89%最高。

至於票券及債券發行，電力及燃氣供應業、運輸及倉儲業及製造業之國內公司債比重明顯較其他行業為高，分別為12.64%、7.84%及5.43%；而不動產業之短期票券比重4.55%較高；國外有價證券，則以製造業較高，然比重仍低。

表4 96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	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	92,059	25	45,100	973	132	2,911	16,865	8,183	1,813	2,407	10,010	3,640
(一)借款	80,502	25	37,278	779	132	2,720	16,131	7,008	1,708	2,183	9,186	3,351
1. 金融機構	77,531	24	36,259	697	130	2,648	15,434	6,870	1,622	1,835	8,915	3,096
2. 政府、企業及個人	2,360	1	901	81	1	36	560	26	86	345	198	125
3. 國外	611	0	118	2	--	36	137	112	--	2	73	131
(二)附買回交易	5	--	5	--	--	--	--	--	--	--	0	--
(三)票券及債券發行	11,552	--	7,817	194	0	191	734	1,175	105	223	824	288
1. 短期票券	4,038	--	1,818	36	0	160	597	192	96	75	781	283
2. 國內公司債	6,481	--	5,061	157	--	20	137	900	9	148	43	5
3. 國外有價證券	1,033	--	938	--	--	11	--	84	--	0	--	--
二、交易性負債--商業受信	88,593	47	45,208	242	165	4,654	20,473	2,898	1,165	2,997	6,780	3,964
三、準備性負債	2,983	--	1,882	14	0	86	256	185	59	82	327	91
1. 營業準備	612	--	465	--	--	15	45	50	3	6	6	22
2. 職工退休金及福利金準備	380	--	244	1	0	3	79	17	3	10	3	20
3. 土地增值稅準備	1,990	--	1,173	13	0	68	132	117	53	66	318	49
四、資產證券化商品負債	14	--	1	--	--	--	--	--	--	--	13	--
五、遞延貸項	1,238	0	725	12	7	25	103	160	0	62	24	118
六、公平價值變動列入損益之 金融負債	286	--	232	--	--	2	15	22	--	7	4	5
七、避險之衍生性金融負債	38	--	22	3	--	0	5	6	--	1	--	1
八、以成本衡量之金融負債	0	--	0	--	--	--	--	0	--	--	--	--
九、特別股負債	1	--	0	--	--	--	--	--	--	--	--	0
十、其他金融負債	183	--	124	0	0	11	2	17	23	1	2	2
負債合計	185,394	72	93,294	1,245	305	7,688	37,720	11,471	3,061	5,556	17,161	7,821

B. 比重

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	49.66	34.61	48.34	78.15	43.26	37.86	44.71	71.34	59.23	43.31	58.33	46.54
(一)借款	43.42	34.61	39.96	62.59	43.18	35.38	42.77	61.09	55.80	39.29	53.53	42.85
1. 金融機構	41.82	32.88	38.87	55.97	42.81	34.45	40.92	59.89	52.99	33.03	51.95	39.58
2. 政府、企業及個人	1.27	1.28	0.97	6.48	0.38	0.47	1.49	0.22	2.81	6.22	1.15	1.60
3. 國外	0.33	0.45	0.13	0.14	--	0.46	0.36	0.98	--	0.04	0.43	1.67
(二)附買回交易	0.00	--	0.01	--	--	--	--	--	--	--	0.00	--
(三)票券及債券發行	6.23	--	8.38	15.56	0.07	2.48	1.95	10.25	3.43	4.02	4.80	3.69
1. 短期票券	2.18	--	1.95	2.92	0.07	2.08	1.58	1.68	3.14	1.35	4.55	3.62
2. 國內公司債	3.50	--	5.43	12.64	--	0.25	0.36	7.84	0.29	2.67	0.25	0.06
3. 國外有價證券	0.56	--	1.01	--	--	0.15	--	0.73	--	0.00	--	--
二、交易性負債--商業受信	47.79	64.89	48.46	19.45	54.31	60.53	54.28	25.26	38.06	53.94	39.51	50.68
三、準備性負債	1.61	--	2.02	1.12	0.09	1.12	0.68	1.61	1.94	1.47	1.90	1.17
1. 營業準備	0.33	--	0.50	--	--	0.19	0.12	0.44	0.11	0.11	0.03	0.28
2. 職工退休金及福利金準備	0.21	--	0.26	0.06	0.01	0.04	0.21	0.15	0.09	0.18	0.02	0.26
3. 土地增值稅準備	1.07	--	1.26	1.06	0.08	0.88	0.35	1.02	1.74	1.19	1.86	0.63
四、資產證券化商品負債	0.01	--	0.00	--	--	--	--	--	--	--	0.08	--
五、遞延貸項	0.67	0.51	0.78	1.00	2.31	0.32	0.27	1.39	0.01	1.12	0.14	1.51
六、公平價值變動列入損益之 金融負債	0.15	--	0.25	--	--	0.02	0.04	0.19	--	0.13	0.02	0.06
七、避險之衍生性金融負債	0.02	--	0.02	0.27	--	0.00	0.01	0.05	--	0.01	--	0.01
八、以成本衡量之金融負債	0.00	--	0.00	--	--	--	--	0.00	--	--	--	--
九、特別股負債	0.00	--	0.00	--	--	--	--	--	--	--	--	0.01
十、其他金融負債	0.10	--	0.13	0.00	0.02	0.14	0.01	0.14	0.77	0.02	0.01	0.03
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。

(三) 淨值

觀察96年底各大業之淨值結構（見表5），在實收資本額方面，除電力及燃氣供應業主要來自於企業部門（占實收資本額6成），資訊及通訊傳播業、運輸及倉儲業為企業與個人及非營利團體部門並重（各約占3至4成）外，其餘各大業實收資本額5成以上來自個人及非營利團體。至於來自金融機構之比重，以資訊及通訊傳播業與不動產業之約1成較高；而來自國外部門之比重，則以製造業近2成最高。

公積及累積盈虧方面，在國內、外經濟持續成長下，各大業多較上年底為佳，惟住宿及餐飲業與其他服務業仍呈累積虧損。

表5 96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	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、實收資本額	108,165	43	63,568	837	233	3,390	16,347	6,019	1,619	6,720	5,484	3,905
（一）政府	1,411	--	705	28	--	12	9	205	10	418	14	9
（二）金融機構	5,055	--	2,691	27	17	104	644	120	12	712	537	192
（三）企業	25,432	1	13,943	502	52	503	3,157	2,313	286	2,249	1,775	651
（四）個人及非營利團體	60,889	42	34,202	171	152	2,648	11,737	2,705	1,109	2,368	3,002	2,753
（五）國外	15,378	--	12,027	109	12	123	800	677	201	973	157	299
二、公積及累積盈虧	64,627	7	54,083	336	56	554	3,917	1,661	-239	2,486	2,490	-725
淨值	172,792	50	117,651	1,173	290	3,944	20,264	7,680	1,380	9,206	7,974	3,180

B. 實收資本比重

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	1.30	--	1.11	3.40	--	0.37	0.06	3.40	0.61	6.22	0.26	0.24
（二）金融機構	4.67	--	4.23	3.22	7.12	3.06	3.94	1.99	0.77	10.59	9.79	4.92
（三）企業	23.51	1.91	21.93	59.94	22.47	14.84	19.31	38.43	17.66	33.48	32.37	16.68
（四）個人及非營利團體	56.29	98.09	53.80	20.48	65.36	78.10	71.80	44.94	68.53	35.23	54.73	70.51
（五）國外	14.22	--	18.92	12.97	5.05	3.63	4.89	11.24	12.43	14.48	2.85	7.66
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

就整體結構而言，96年底大企業資產、負債及淨值占全體之比重（見表6），皆在7成以上，中企業大抵占1成至2成，小企業則僅占3%至6%。與上年底相比，大企業資產、負債及淨值占全體之比重皆上升，中企業僅淨值比重略增，而小企業則皆下降。

就成長情況來看，96年底大企業資產、負債及淨值成長最大，中企業次之，而小企業近乎零成長，且淨值尚較上年底略減。就負債比率來看，中、

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
96年	資產	358,187	289,383	51,910	16,894
	負債	185,394	138,598	35,581	11,215
	淨值	172,792	150,784	16,329	5,679
95年	資產	332,441	266,732	48,819	16,890
	負債	174,531	129,422	33,932	11,178
	淨值	157,910	137,310	14,887	5,712

B. 比重

年底	科目	合計	大企業	中企業	小企業
96年	資產	100.00	80.79	14.49	4.72
	負債	100.00	74.76	19.19	6.05
	淨值	100.00	87.26	9.45	3.29
95年	資產	100.00	80.23	14.69	5.08
	負債	100.00	74.15	19.44	6.40
	淨值	100.00	86.95	9.43	3.62

C. 成長率

年底	科目	合計	大企業	中企業	小企業
96年	資產	7.74	8.49	6.33	0.03
	負債	6.22	7.09	4.86	0.33
	淨值	9.42	9.81	9.68	-0.57

D. 負債比率

年底	合計	大企業	中企業	小企業
96年	51.76	47.89	68.54	66.38
95年	52.50	48.52	69.51	66.18

註：上述分層係以96年資產總額為依據，資產總額在3億元以上者為大企業；資產介於2千5佰萬元至3億元間者為中企業；小企業為資產小於2千5佰萬元之廠商。

小企業負債比率相對偏高，皆在65%以上，大企業則僅47.89%，與上年底相比，僅小企業的負債比率微幅上升，大、中企業則下降。

(一) 資產

96年底大企業除庫存現金及附賣回交易外，其餘各項資產皆呈正成長，中、小企業則消長互見（見表7）。在資產結構方面，商業授信、固定資產及存貨合計占資產總額之比重，大、中、小企業均在6成以上，其中商業授信及存貨比重以小企業最高，固定資產比重則以中企業最高，而大企業之存貨比重明顯低於中、小企業，顯示大企業存貨管控較佳。

在金融性資產方面，中、小企業資金運用偏重於金融機構存款，而大企業則投資活動多樣化，主要為有價證券及投資、國外投資與金融機構存款，前兩者合計占資產總額之比重高達2成5，而國外投資大幅成長近3成。

表7 96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	289,383	100.00	8.49	51,910	100.00	6.33	16,894	100.00	0.03
1.庫存現金	433	0.15	-7.62	536	1.03	-18.21	1,239	7.33	-4.76
2.金融機構存款	20,722	7.16	7.15	6,148	11.84	-1.81	2,697	15.97	21.72
3.附賣回交易	1,756	0.61	-11.28	14	0.03	62.87	--	--	--
4.融通	1,769	0.61	12.71	180	0.35	-17.96	25	0.15	1.87
5.商業授信	64,005	22.12	9.80	14,083	27.13	6.95	4,973	29.44	-4.13
6.有價證券及投資	45,636	15.77	7.28	914	1.76	3.41	59	0.35	-8.39
7.國外投資	27,063	9.35	28.07	354	0.68	-4.47	12	0.07	21.82
8.不動產投資及閒置設備	12,341	4.26	15.15	1,506	2.90	0.98	11	0.06	-37.51
9.固定資產淨額	85,514	29.55	3.55	18,244	35.15	10.06	3,195	18.91	-9.08
10.存貨	25,124	8.68	6.17	9,328	17.97	8.03	4,522	26.77	2.90
11.無形資產、遞延資產及用品盤存	5,020	1.73	12.74	602	1.16	9.57	161	0.95	0.10

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（見表8），大、中、小企業均以金融機構借款及商業受信為主，兩者合計占負債總額比重，大企業為86.91%，而中、小企業則高達97%以上。若觀察其他外借資金，中、小企業除少數籌資來自非金融部門借款和短期票券外，其餘工具皆未使用，而大企業運用的籌資工具則較為多元，主要為發行國內外債券與短期票券等，此亦可看出大企業較中、小企業更能參與直接金融籌資，惟與上年底相比，因發行成本較間接金融為高，故多呈負成長。

在淨值方面，96年底實收資本額大、中企業均較上年底成長，僅小企業微幅萎縮；公積及累積盈虧上，大企業累積盈餘較上年底顯著成長，而中、小企業依舊處於累積虧損狀態，惟已較上年底改善。

表8 96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	138,598	100.00	7.09	35,581	100.00	4.86	11,215	100.00	0.33
1.金融機構借款	56,515	40.78	6.48	15,528	43.64	8.21	5,488	48.93	2.61
2.政府借款	28	0.02	50.85	1	0.00	-79.62	3	0.03	-17.28
3.企業及個人借款	1,748	1.26	6.61	558	1.57	24.44	22	0.20	-49.32
4.國外借款	586	0.42	-3.50	24	0.07	20.66	0	0.00	-91.49
5.附買回交易	5	0.00	-1.96	--	--	--	--	--	--
6.短期票券	3,890	2.81	-12.28	148	0.42	-3.28	0	0.00	-99.61
7.國內公司債	6,481	4.68	-7.20	--	--	--	--	--	--
8.國外有價證券	1,033	0.75	-5.74	--	--	--	--	--	--
9.商業受信	63,932	46.13	11.52	18,995	53.39	1.67	5,666	50.52	-1.48
10.各項準備及其他	4,380	3.16	3.60	326	0.92	20.16	36	0.32	89.24
淨值合計	150,784	100.00	9.81	16,329	100.00	9.68	5,679	100.00	-0.57
1.實收資本額	82,990	55.04	3.76	16,958	103.85	7.60	8,217	144.69	-0.71
2.公積及累積盈虧	67,795	44.96	18.26	-629	-3.85	--	-2,538	-44.69	--

註：各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。