

## (二) 企業部門及家庭部門

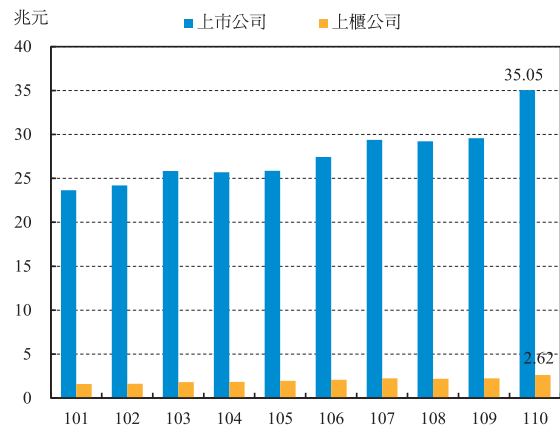
### 1. 企業部門<sup>64</sup>

110年雖國內外疫情未歇，上市櫃公司整體獲利能力仍逆勢大幅提升；年底上市公司財務槓桿程度略降，上櫃公司則上升，但整體短期償債能力明顯改善；金融機構對企業部門放款之逾放比率下降，信用品質佳。

#### (1) 上市櫃公司不畏疫情衝擊，營收及獲利均創新高

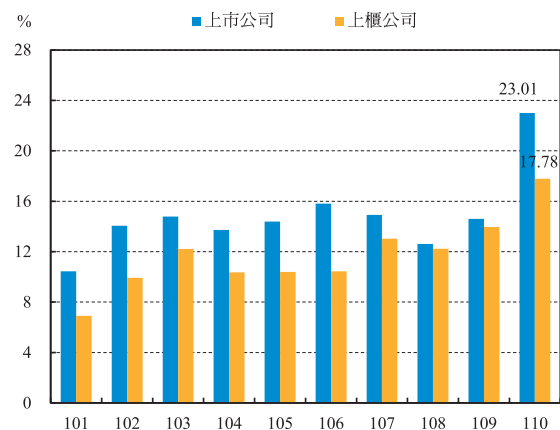
110年國內外疫情反覆雖持續衝擊我國部分產業營運，但隨全球景氣穩定復甦及新興科技應用擴展，推升5G通訊、高效能運算與車用電子等產品需求，並增加傳統產業商品買氣，激勵我國企業部門營運表現寫下新猷，上市及上櫃公司營業收入淨額達35.05兆元及2.62兆元(圖2-34)，分別較上年大幅成長18.54%及16.85%，帶動平均ROE由上年之14.60%及13.95%，躍升至23.01%及17.78%(圖2-35)，營收及獲利均創新高，整體獲利能力大幅提升。

圖 2-34 企業部門營業收入淨額



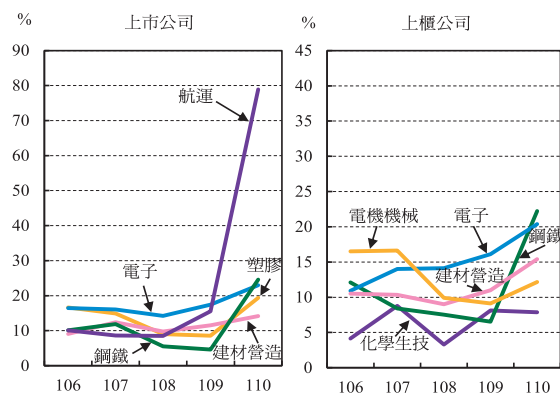
資料來源：台灣經濟新報公司。

圖 2-35 企業部門ROE



註：ROE=稅前息前淨利/平均權益  
資料來源：台灣經濟新報公司。

圖 2-36 上市及上櫃公司主要產業ROE



資料來源：台灣經濟新報公司。

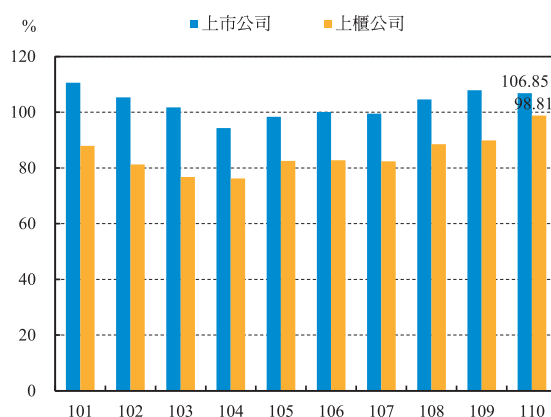
<sup>64</sup> 企業部門分析對象包括非金融產業之上市及上櫃公司，其資料為合併財務資料(無子公司者為個別財務資料)。

110年上市櫃公司主要產業多呈現獲利。其中航運業因運能供不應求使運價持續上揚，致獲利大幅成長；資產占比逾5成之電子業獲利持續擴增，主要因市場需求大增，激勵晶片價格上揚且銷量擴增，使半導體業獲利成長，以及印刷電路板及被動元件等下游產業訂單需求回升，使電子零組件業獲利增加所致；塑膠業、鋼鐵業、建材營造業及電機機械業則分別受惠於化工商品需求熱絡使產品價量齊揚、鋼鐵市場復甦帶動鋼材價格上漲、不動產市場升溫及市場需求續強驅動廠商擴大機械設備投資等因素，獲利能力亦顯著提升(圖2-36)。

## (2) 上市公司財務槓桿程度略降，上櫃公司則上升，惟整體短期償債能力明顯提升

110年底上市公司平均槓桿比率由去年底之107.85%略降至106.85%，主要係上市公司盈餘大幅增加，使權益總額增幅較大所致；上櫃公司平均槓桿比率則由去年底之89.88%提高至98.81%(圖2-37)，財務槓桿程度上升，主要係上櫃公司因營運需

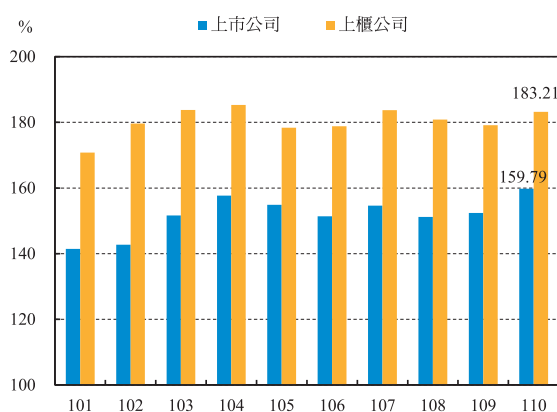
### 圖 2-37 企業部門槓桿比率



註：槓桿比率=負債總額/權益總額

資料來源：台灣經濟新報公司。

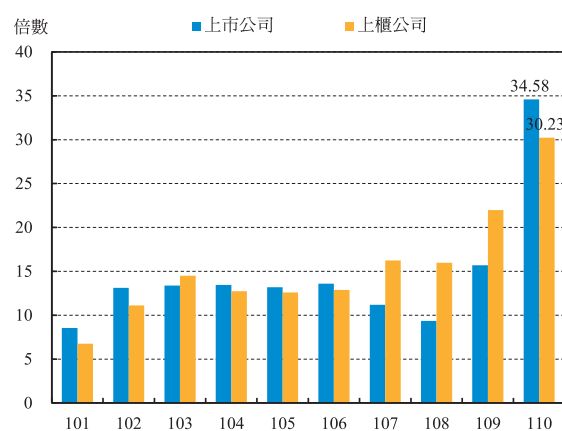
### 圖 2-38 企業部門流動比率



註：流動比率=流動資產/流動負債

資料來源：台灣經濟新報公司。

### 圖 2-39 企業部門利息保障倍數



註：利息保障倍數=稅前息前淨利/利息費用

資料來源：台灣經濟新報公司。

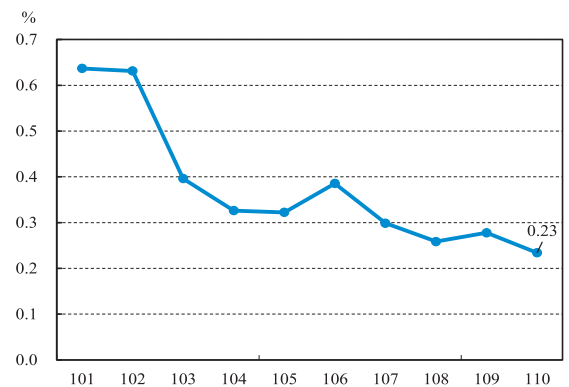
求，增發商業本票及公司債，使負債總額增幅較大所致。

110年底上市及上櫃公司流動比率分別由上年底之152.43%及179.14%略升至159.79%及183.21%(圖2-38)，平均利息保障倍數則因獲利大幅成長，由上年15.70倍及21.99倍分別大幅上揚至34.58倍及30.23倍(圖2-39)，整體短期償債能力明顯提升。

### (3) 企業部門逾放比率下降，信用品質佳

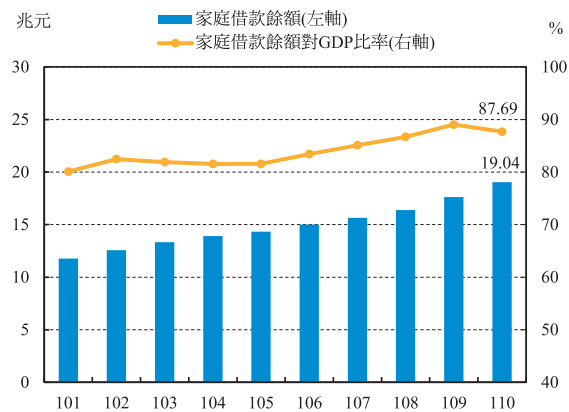
110年底企業部門在金融機構借款<sup>65</sup>之逾期比率由上年底0.28%下降至0.23%之新低水準(圖2-40)，整體信用品質佳。

圖 2-40 企業部門借款之逾放比率



資料來源：金融聯合徵信中心。

圖 2-41 家庭部門借款餘額及相對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、行政院主計總處。

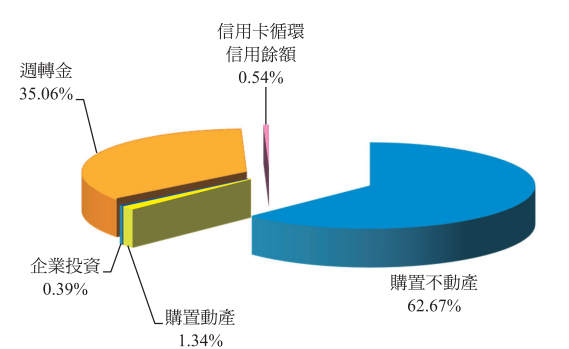
## 2. 家庭部門

110年家庭部門借款餘額持續成長，但整體債務負擔略減，且擁有龐大淨資產，財務體質尚稱健全。家庭部門在金融機構借款之信用品質佳。

### (1) 借款餘額持續成長，但相對GDP比重下降

110年底家庭部門借款餘額成長至19.04兆元，相當於全年GDP之

圖 2-42 家庭部門借款用途別



註：資料基準日為110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。

<sup>65</sup> 採用金融聯合徵信中心所統計各金融機構對全體企業之放款，惟不包含本國銀行海外分行資料。

87.69%(圖2-41)，較上年之89.04%下降。借款用途以購置不動產占62.67%為主，週轉金借款<sup>66</sup>占35.06%次之，其他借款比重不大(圖2-42)。

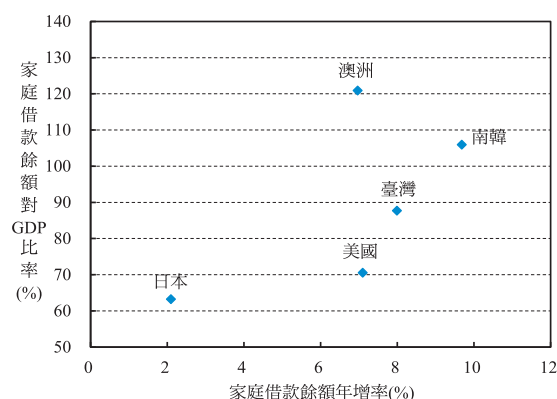
110年家庭部門借款餘額年增率由上年之7.54%升抵7.99%，增加金額以購置不動產及週轉金借款為主。與其他國家比較，我國家庭部門之借款成長低於南韓，但高於美國、澳洲及日本；借款餘額相對於GDP之比率尚低於澳洲及南韓，但高於美國與日本(圖2-43)。

## (2) 債務負擔略減，且擁有龐大淨資產

110年家庭部門借款餘額相對可支配所得總額<sup>67</sup>之倍數略降至1.44倍，債務負擔略減，家庭借款還本付息金額<sup>68</sup>相對可支配所得總額比率亦由46.54%略降至46.14%(圖2-44)，短期償債壓力減輕，且隨國內基本工資與軍公教薪資調升，可望帶動企業跟進，將有助於進一步提高家庭可支配所得及還款能力。

此外，長期以來我國家庭部門擁有龐大淨資產<sup>69</sup>，近年均達GDP之8倍以上，且遠高於英、美、南韓及新加坡等國(圖2-45)，顯示我國家庭部門財務

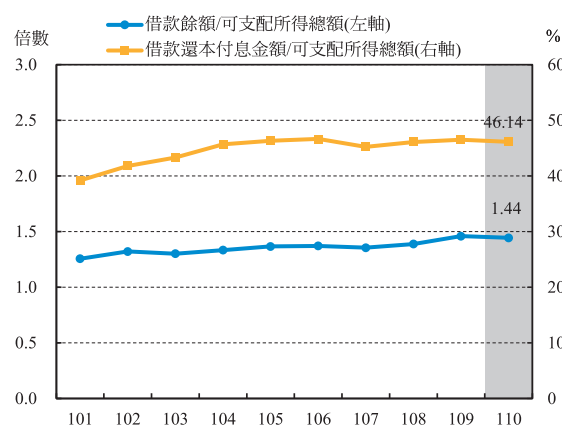
圖 2-43 家庭部門借款程度之跨國比較



註：資料基準日為2021年底。

資料來源：美國Fed、日本央行、南韓央行、澳洲統計局、IMF、行政院主計總處、金融聯合徵信中心、本行經研處編「中華民國金融統計月報」。

圖 2-44 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總額資料係推估值。

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、行政院主計總處。

<sup>66</sup> 週轉金借款包括現金卡放款餘額。

<sup>67</sup> 家庭可支配所得總額=家庭淨可支配所得+租金支出+利息支出。110年家庭部門可支配所得總額，係以家庭部門可支配所得總額及國民可支配所得總額等兩項之歷史資料為參數值，以線性插補法進行推估。

<sup>68</sup> 家庭部門每年還本付息金額，係採推估剩餘還款年數及五大銀行新承作放款利率進行估計。

<sup>69</sup> 同註8。

體質健全，償債能力仍佳。

### (3) 家庭部門之借款信用品質佳

110年下半年隨著國內疫情趨緩，經濟活動逐漸回溫，12月失業率逐步回降至3.64%，且勞雇雙方協商減少工時實際實施人數亦由8月底58,731人之高峰，大幅縮減至12月底之18,272人，顯示疫情對家庭部門之衝擊已明顯減緩，加上我國利率仍處相對低檔，有助於降低家庭部門債務負擔，影響所及，家庭部門在金融機構借款<sup>70</sup>之逾期比率續降至0.16%之新低水準，其中購置不動產借款之逾期比率更降至0.10%(圖2-46)之歷史低點，家庭部門借款之信用品質佳。

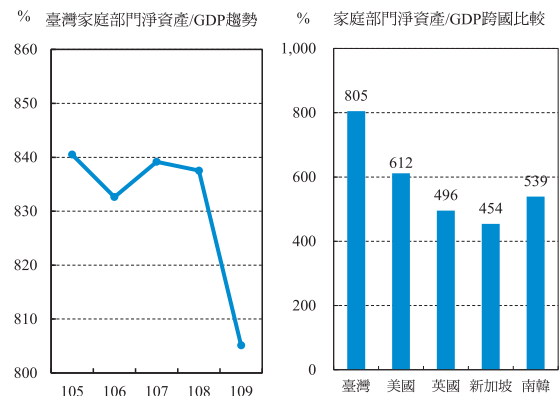
### (三) 不動產市場

110年房市交易活絡且房價走高，民眾購屋負擔略增，且新建餘屋賣壓仍在，惟111年初交易成長漸緩。隨本行自109年12月起四度調整不動產貸款規範，相關部會亦積極採行抑制炒作措施，銀行建築貸款及購置住宅貸款餘額分別自110年2月起與110年7月起成長漸緩，且風險控管尚屬良好。

#### 1. 不動產交易活絡，惟增速漸緩

110年上半年因出口暢旺及民間強勁投資，帶動廠區周邊購屋需求與市場看漲房價預期心理，加以109年同期因疫情升溫使基期較低，全國建物買賣移轉

圖 2-45 家庭部門淨資產對GDP比率

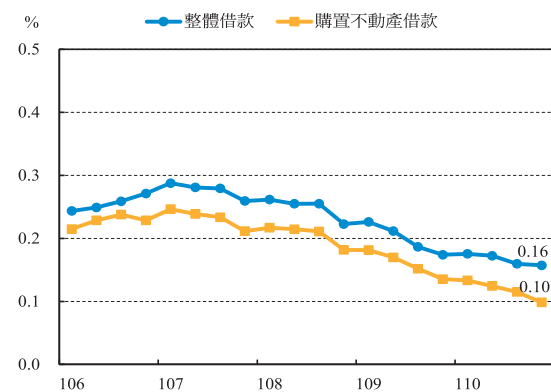


註：1. 含家庭及非營利團體之淨資產。

2. 右圖資料基準日為109年底。

資料來源：行政院主計總處、各國官方網站。

圖 2-46 家庭部門借款之逾放比率



資料來源：金融聯合徵信中心。

<sup>70</sup> 採用金融聯合徵信中心所統計各金融機構對個人之放款，惟不包含本國銀行海外分行資料。