

112年底各級政府債務未償餘額⁴⁵增加2.58%至6.9兆元⁴⁶，相對於全年GDP比率則續降至29.11%(圖2-23)，且債務水準維持於可控制範圍⁴⁷。

(二) 企業部門及家庭部門

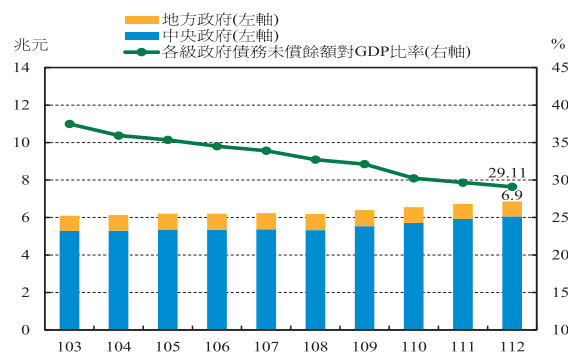
1. 企業部門⁴⁸

112年以來全球經濟成長續疲，企業部門整體獲利能力下滑；年底上市櫃公司財務槓桿程度改善，整體短期償債能力尚佳，且外幣負債部位續減，惟仍宜審慎管理匯率風險；年底金融機構對企業部門放款之逾放比率續創新低，信用品質佳。

(1) 上市櫃公司整體營收縮減，主要產業獲利能力多下滑

112年受全球經濟成長續疲影響，企業部門全年營收大幅縮減，上市及上櫃公司整體獲利狀況亦下滑，平均ROE分別續降至14.57%及12.92%(圖2-24)。

圖 2-23 政府債務規模

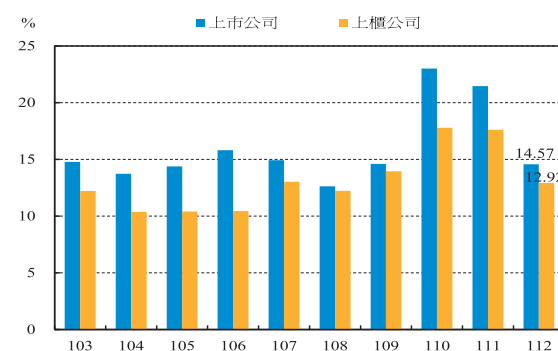


註：1. 各級政府債務未償餘額係指1年以上非自償性債務餘額，不包含外債。

2. 112年中央政府為院編決算數，地方政府為自編決算數。

資料來源：財政部統計處、行政院主計總處。

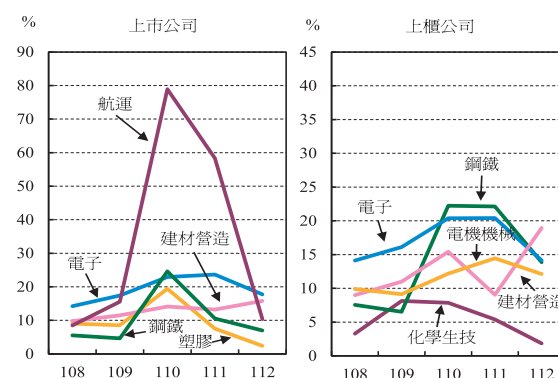
圖 2-24 企業部門ROE



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 2-25 上市及上櫃公司主要產業ROE



資料來源：台灣經濟新報公司。

⁴⁵ 各級政府債務未償餘額，係指1年以上非自償性債務餘額。

⁴⁶ 截至113年4月底各級政府舉借之1年以上非自償性公共債務餘額實際數為6.66兆元，其中中央政府、直轄市、縣(市)及鄉(鎮、市)分別為5.99兆元、0.58兆元、0.09兆元及0億元，各占前3年度名目GDP平均數之26.49%、2.54%、0.42%及0%，尚未超過「公共債務法」規定上限(中央政府、直轄市、縣(市)及鄉(鎮、市)分別不得超過40.60%、7.65%、1.63%及0.12%)。

⁴⁷ 同註6。

⁴⁸ 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)。

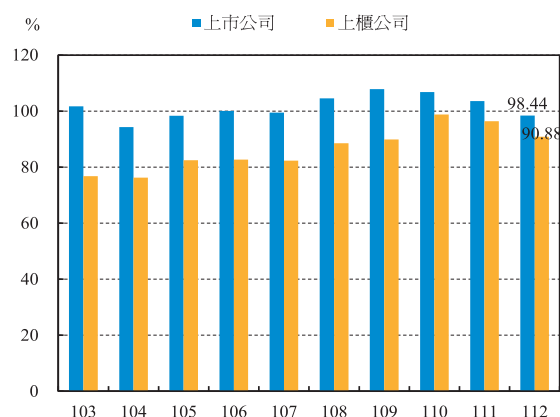
在產業別ROE方面，電子、航運、塑膠及鋼鐵等主要產業因獲利縮減，ROE隨之下降，其中航運業受全球通膨及經濟成長放緩影響，整體運價回落，加上高基期因素，獲利能力大幅縮減，上市及上櫃公司平均ROE分別遽降至10.36%及14.74%，降幅最大。塑膠業及鋼鐵業亦在終端需求復甦有限及產業鏈持續庫存調整下，平均ROE均呈下滑(圖2-25)。

(2) 上市櫃公司財務槓桿程度改善，整體短期償債能力尚佳

112年底上市及上櫃公司平均槓桿比率分別由上年底之103.62%及96.44%續降至98.44%及90.88%(圖2-26)，整體財務槓桿程度持續改善。

112年底上市及上櫃公司流動比率分別由上年底之163.75%及189.47%回降至161.97%及176.60%(圖2-27)，平均利息保障倍數因淨利縮減，分別由上年22.87倍及23.79倍驟降至10.83倍及13.19倍(圖2-28)，惟整體短期償債能力尚佳。

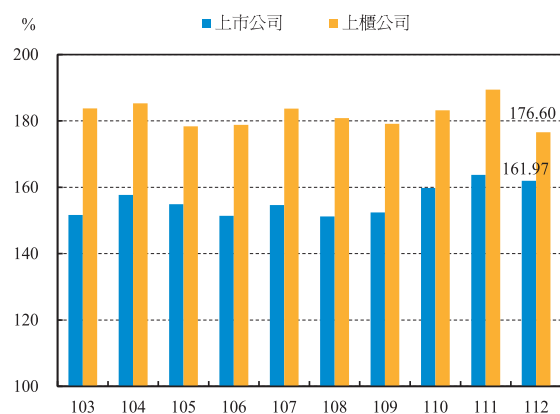
圖 2-26 企業部門槓桿比率



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。

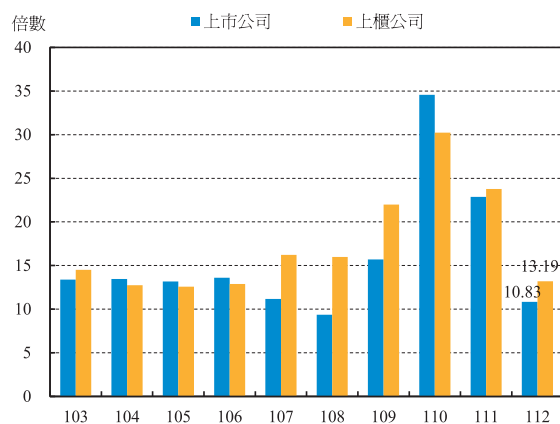
圖 2-27 企業部門流動比率



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 2-28 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。

(3) 企業部門外幣負債部位縮減，仍宜審慎管理匯率風險

隨外幣負債部位持續縮減，112年9月底上市及上櫃公司外幣負債對權益比率分別由去年底之28.12%及20.01%續降至26.02%及16.38%(圖2-29)。由於主要經濟體貨幣政策動向未明，加以近年地緣政治風險升溫，外溢效應恐加劇國際匯市波動，影響上市櫃公司償還外幣負債之能力，仍宜審慎管理匯率風險。

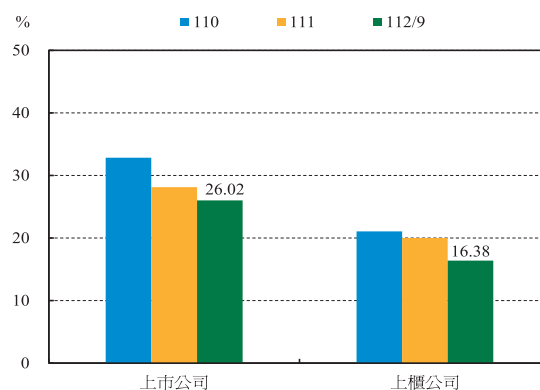
(4) 企業部門逾放比率續創新低，信用品質佳

112年底企業部門在金融機構借款⁴⁹之逾放比率由去年底0.21%降至0.18%(圖2-30)，續創歷史新低，整體信用品質佳。

2. 家庭部門

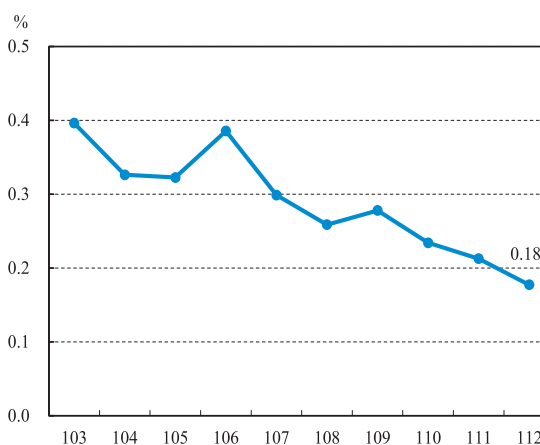
112年家庭部門借款餘額持續成長，整體債務負擔增加，且短期償債壓力稍增，惟因擁有龐大淨資產，財務體質尚稱健全。家庭部門在金融機構借款之逾放比率略升，但仍處低點，信用品質佳，惟考量銀行借款利率走升，且國內實質經常性薪資因通膨而下降，應注意部分負債程度較高家庭之

圖 2-29 企業部門外幣負債對權益比率



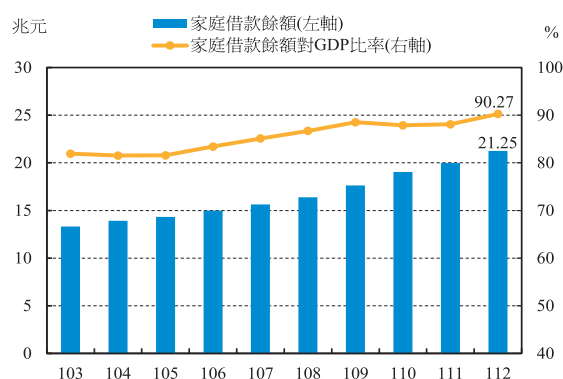
註：企業部門外幣負債資料自109年起開始統計。
資料來源：台灣經濟新報公司。

圖 2-30 企業部門借款之逾放比率



資料來源：金融聯合徵信中心。

圖 2-31 家庭部門借款餘額及相對GDP比率



資料來源：本行編「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。

⁴⁹ 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。

還款能力變化。

(1) 借款餘額持續成長

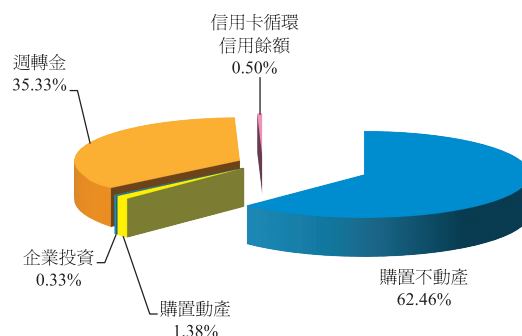
112年底家庭部門借款餘額21.25兆元，相當於全年GDP之90.27%(圖2-31)，較上年之88.10%小幅增加。借款用途以購置不動產占62.46%為主，週轉金借款⁵⁰占35.33%次之，其他借款比重不大(圖2-32)。

112年家庭部門借款餘額持續成長，年增率由上年底之4.95%回升至6.38%，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，我國家庭部門借款餘額相對於GDP之比率雖高於美國與日本，但仍低於澳洲及南韓，但借款成長幅度相對較高，應注意借款成長變化情形對家庭債務負擔之影響(圖2-33)。

(2) 債務負擔增加，但擁有龐大淨資產

112年家庭部門借款餘額相對可支配所得總額⁵¹之倍數略升至1.55倍，債務負擔增加，隨著銀行借款利率走升，家庭借款還本

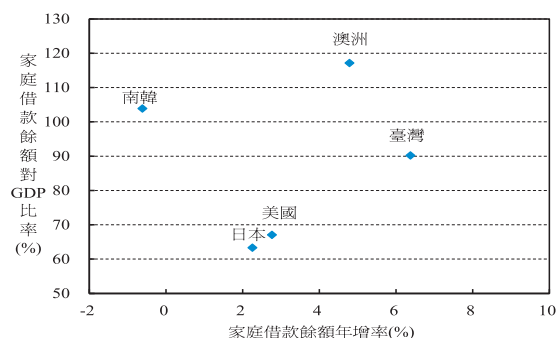
圖 2-32 家庭部門借款用途別



註：資料基準日為112年底。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」、金融聯合徵信中心。

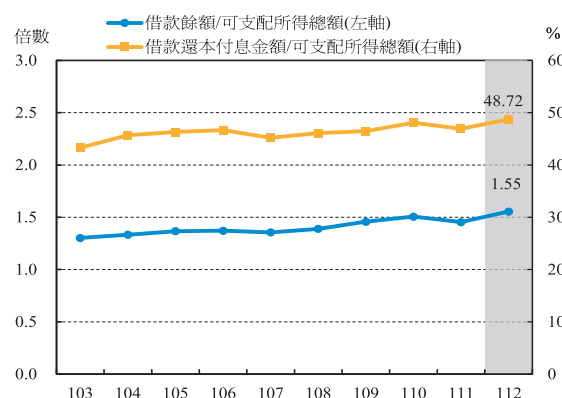
圖 2-33 家庭部門借款程度之跨國比較



註：資料基準日為2023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、本行編「中華民國金融統計月報」。

圖 3-34 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。

⁵⁰ 週轉金借款包括現金卡放款餘額。

⁵¹ 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。112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。

付息金額⁵² 相對可支配所得總額比率亦由46.92%上升至48.72%(圖2-34)，短期償債壓力增加，惟家庭部門擁有龐大淨資產⁵³，111年達GDP之8倍以上，遠高於美、英、新加坡及南韓等國(圖2-35)，整體財務體質尚稱健全。

(3) 家庭部門借款之逾放比率略升，但仍處低點，信用品質佳

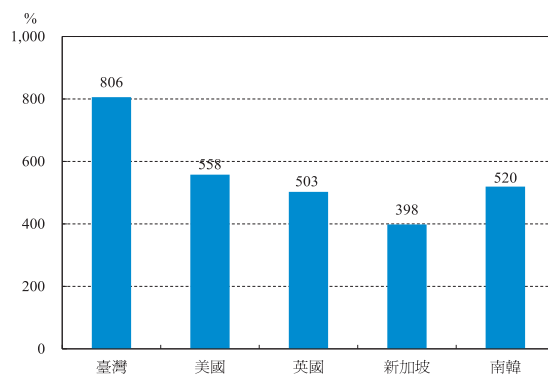
112年底家庭部門在金融機構借款⁵⁴ 之逾期比率由去年底之0.12%略升至0.13%，惟仍處低點。其中購置不動產借款之逾期比率續降至0.07%(圖2-36)之歷史低點，家庭部門借款之信用品質佳。

近年國內基本工資調升，112年全體受雇員工每人每月經常性薪資年增2.19%，但因通膨率上揚，實質經常性薪資較上年略減0.05%，加上銀行借款利率逐漸走升，利息負擔加重，應密切注意部分負債程度較高家庭之還款能力變化。

(三) 不動產市場

112年房市交易逐季擴增，支撐房價漲勢，民眾購屋負擔上升；待售新成屋增加。隨本行廣續執行選擇性信用管制措施與相關部會抑制房市炒作措施，銀行建築貸款與購置住宅貸款成長均走緩；下半年隨青年安心成家優惠購屋貸款(簡稱青安貸款)⁵⁵ 銳增，購置住宅貸款餘額成長回升，惟授信風險控管尚佳。

圖 2-35 家庭部門淨資產對GDP比率

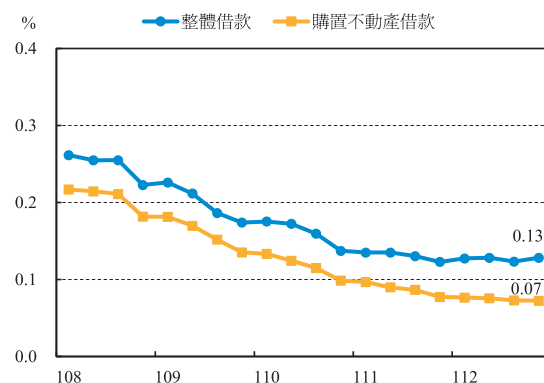


註：1. 含家庭及非營利團體之淨資產。

2. 資料基準日為111年底。

資料來源：行政院主計總處、各國官方網站

圖 2-36 家庭部門借款之逾放比率



資料來源：金融聯合徵信中心。

⁵² 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做放款利率進行估計。

⁵³ 同註7。

⁵⁴ 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。

⁵⁵ 精進方案112年8月起施行，簡稱新青安貸款。