

摘 要

95年適逢財務會計準則第34號公報施行及行政院主計處「中華民國行業分類標準」第8次修訂，本項調查除資產面金融商品配合改採評價方式處理外，負債面亦增列相關對應科目，且行業分類與歷年有所差異，因此，本調查95年與94年比較將包含上述異動所致差異。

95年國內經濟穩定成長，雖然卡債問題衝擊民間消費，所幸在國際景氣穩定擴張下，我國出口動能增強，全年經濟成長率達4.62%。整體而言，95年民營企業資產、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95年底資產總額為35.53兆元，較上年底增加6.78%，其中金融性資產除商業授信較上年底增加外，在金融資產多元化及全球佈局考量下，有價證券及投資、國外投資亦均顯著成長；至於非金融性資產則以存貨增加較大。在資產結構上，95年底金融性資產仍以商業授信與有價證券及投資為主，而在企業持續全球運籌佈局及提升資金使用效率下，國外投資比重亦逐年攀升；至於非金融性資產則主要集中於固定資產(土地及建築物等設備)。

負債方面，全體民營企業95年底負債總額為19.04兆元，較上年底增加4.12%，主要來自於融資性負債。至於票券及債券方面，短期票券及國內公司債發行餘額均較上年底增加，而國外有價證券發行餘額則因95年起國內可轉債發行條件已與海外相仿，且海外籌資成本較高，大型上市上櫃公司轉回國內籌資而大幅減少。在負債結構上，主要為融資性負債及交易性負債，其中融資性負債仍偏重於金融機構借款。整體觀察，全體民營企業95年底負債比率為53.59%，較上年底略低。

淨值方面，全體民營企業95年底淨值為16.49兆元，較上年底增加10.04%，其中，實收資本額11.35兆元，較上年底增加3.19%；由於企業轉投資及外資匯入投資國內股市持續擴增，致實收資本來自企業及國外部門均較上年底增加；至於公積及累積盈餘，則在大型企業獲利不錯下，較上年底增加28.97%。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

95年底各大業資產、負債及淨值占全體比重，以製造業5成居冠，其次為批發及零售業近2成。在負債比率方面，除製造業、資訊及通訊傳播業外，負債比率均在50%以上，以礦業及土石採取業最高，不動產業次之。觀察95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、資訊及通訊傳播業股本主要來自於企業部門外，其餘各業皆集中於個人及非營利團體部門。公積及累積盈虧方面，除住宿及餐飲業與礦業及土石採取業為累積虧損外，其餘各業累積盈餘多較上年底為佳。

大、中、小企業之資產、負債與淨值概況

就整體結構而言，95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%，與上年底比較，大企業比重提高，而中小企業則見下滑。另就成長情況觀察，95年底大企業資產、負債及淨值俱見成長，中、小企業則多呈衰退局面。而在負債比率方面，中企業負債比率相對偏高，大企業較低，然無論大、中、小企業，負債比率均較上年底微降。

壹、調查結果分析

95年適逢財務會計準則第34號公報施行，本項調查除資產面金融商品配合改採評價方式處理外，負債面亦增列相關對應科目，包括公平價值變動列入損益之金融負債、避險之衍生性金融負債、以成本衡量之金融負債、特別股負債及其他金融負債等項。惟企業並不必然依據第34號公報前溯處理，因此，本調查95年與94年比較將包含第34號公報所致差異。此外，為配合95年行政院主計處「中華民國行業分類標準」第8次修訂，本調查之行業分類與歷年有所差異，原「水電燃氣業」、「運輸倉儲及通信業」及「不動產及租賃業」大類，修訂為「電力及燃氣供應業」、「用水供應及污染整治業」、「運輸及倉儲業」、「資訊及通訊傳播業」及「不動產業」。

95年國內經濟穩定成長，雖然卡債問題衝擊民間消費，所幸在國際景氣穩定擴張下，我國出口動能增強，全年經濟成長率達4.62%。整體而言，95年民營企業資產、負債及淨值總額均較上年底成長。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95年底資產總額為35.53兆元，較上年底增加6.78%(見表1)，其中金融性資產為19.28兆元，較上年底增加11.80%，除商業授信(應收及預付款)因產銷活動熱絡，較上年底增加8.52%外，在金融資產多元化及全球佈局考量下，有價證券及投資、國外投資均顯著成長，分別較上年底增加20.76%及24.97%；非金融性資產為16.24兆元，較上年底增加1.39%，係以存貨增加較大。

在資產結構上，95年底金融性資產占資產總額之比重為54.28%，其中仍以商業授信與有價證券及投資為主，分別占24.54%及13.34%，而在企業持續

表1 全體民營企業資產、負債及淨值概況

| 項 目 | 95年底 | | 94年底 | | 變動數 | |
|-------------------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|
| | 金額 | 比重 | 金額 | 比重 | 金額 | 成長率 |
| 資產合計 | 355,293 | 100.00 | 332,718 | 100.00 | 22,575 | 6.78 |
| 一、金融性資產 | 192,845 | 54.28 | 172,491 | 51.84 | 20,354 | 11.80 |
| 1.庫存現金 | 2,720 | 0.77 | 2,259 | 0.68 | 461 | 20.40 |
| 2.金融機構存款 | 30,461 | 8.57 | 30,285 | 9.10 | 177 | 0.58 |
| 3.附賣回交易 | 1,981 | 0.56 | 1,928 | 0.58 | 53 | 2.75 |
| 4.融通 | 2,314 | 0.65 | 1,795 | 0.54 | 520 | 28.97 |
| 5.商業授信 | 87,193 | 24.54 | 80,351 | 24.15 | 6,842 | 8.52 |
| 6.有價證券及投資 | 47,408 | 13.34 | 39,256 | 11.80 | 8,151 | 20.76 |
| 7.國外投資 | 20,768 | 5.85 | 16,618 | 4.99 | 4,150 | 24.97 |
| 二、非金融性資產 | 162,448 | 45.72 | 160,227 | 48.16 | 2,221 | 1.39 |
| 1.不動產投資及閒置設備 | 10,601 | 2.98 | 11,969 | 3.60 | -1,368 | -11.43 |
| 2.固定資產-土地 | 27,904 | 7.85 | 27,946 | 8.40 | -42 | -0.15 |
| 3.固定資產-建築物等設備 | 74,210 | 20.89 | 73,937 | 22.22 | 274 | 0.37 |
| 4.存貨 | 43,895 | 12.35 | 41,260 | 12.40 | 2,636 | 6.39 |
| 5.無形資產及用品盤存 | 5,837 | 1.64 | 5,116 | 1.54 | 721 | 14.09 |
| 負債合計 | 190,417 | 100.00 | 182,885 | 100.00 | 7,532 | 4.12 |
| 一、融資性負債 | 94,042 | 49.39 | 81,708 | 44.68 | 12,334 | 15.10 |
| (一)借款 | 81,358 | 42.73 | 69,080 | 37.77 | 12,278 | 17.77 |
| 1.金融機構 | 78,257 | 41.10 | 66,034 | 36.11 | 12,223 | 18.51 |
| 2.政府、企業及個人 | 2,379 | 1.25 | 2,506 | 1.37 | -127 | -5.09 |
| 3.國外 | 723 | 0.38 | 540 | 0.30 | 182 | 33.71 |
| (二)附買回交易 | 13 | 0.01 | 18 | 0.01 | -5 | -28.40 |
| (三)票券及債券發行 | 12,671 | 6.65 | 12,609 | 6.89 | 62 | 0.49 |
| 1.短期票券 | 4,623 | 2.43 | 3,906 | 2.14 | 717 | 18.35 |
| 2.國內公司債 | 6,919 | 3.63 | 6,497 | 3.55 | 422 | 6.50 |
| 3.國外有價證券 | 1,129 | 0.59 | 2,206 | 1.21 | -1,077 | -48.83 |
| 二、交易性負債--商業受信 | 91,767 | 48.19 | 97,674 | 53.41 | -5,907 | -6.05 |
| 三、準備性負債 | 2,933 | 1.54 | 2,785 | 1.52 | 148 | 5.32 |
| 1.營業準備 | 542 | 0.28 | 547 | 0.30 | -5 | -0.83 |
| 2.職工退休金及福利金準備 | 389 | 0.20 | 383 | 0.21 | 6 | 1.68 |
| 3.土地增值稅準備 | 2,002 | 1.05 | 1,855 | 1.01 | 146 | 7.88 |
| 四、資產證券化商品負債 | 28 | 0.01 | 4 | 0.00 | 24 | 561.34 |
| 五、衍生性金融商品負債 | -- | -- | 11 | 0.01 | -11 | -100.00 |
| 六、遞延貸項 | 1,044 | 0.55 | 703 | 0.38 | 341 | 48.46 |
| 七、公平價值變動列入損益之金融負債 | 287 | 0.15 | -- | -- | 287 | -- |
| 八、避險之衍生性金融負債 | 97 | 0.05 | -- | -- | 97 | -- |
| 九、以成本衡量之金融負債 | 0 | 0.00 | -- | -- | 0 | -- |
| 十、特別股負債 | 32 | 0.02 | -- | -- | 32 | -- |
| 十一、其他金融負債 | 187 | 0.10 | -- | -- | 187 | -- |
| 淨值合計 | 164,876 | 100.00 | 149,834 | 100.00 | 15,043 | 10.04 |
| 一、實收資本額 | 113,548 | 68.87 | 110,035 | 73.44 | 3,513 | 3.19 |
| 1.政府 | 1,644 | 1.00 | 1,364 | 0.91 | 280 | 20.54 |
| 2.金融機構 | 3,873 | 2.35 | 3,680 | 2.46 | 193 | 5.24 |
| 3.企業 | 28,317 | 17.17 | 24,098 | 16.08 | 4,219 | 17.51 |
| 4.個人及非營利團體 | 64,996 | 39.42 | 70,367 | 46.96 | -5,370 | -7.63 |
| 5.國外 | 14,718 | 8.93 | 10,526 | 7.03 | 4,192 | 39.82 |
| 二、公積及累積盈虧 | 51,328 | 31.13 | 39,799 | 26.56 | 11,529 | 28.97 |

註1.各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

2.「--」：無數值，「0」：數值不及半單位。

全球運籌佈局及提升資金使用效率下，國外投資比重亦逐年攀升至5.85%；至於非金融性資產，其占資產總額之比重為45.72%，主要則集中於固定資產(土地及建築物等設備)，占資產總額之28.74%。

(二) 負債

全體民營企業 95 年底負債總額為 19.04 兆元，較上年底增加 4.12%，主要來自於融資性負債增加 15.10%，其中又以向金融機構借款為主。至於票券及債券方面，短期票券及國內公司債發行餘額亦分別增加 18.35%及 6.50%。不過，因 95 年起國內可轉債發行條件已與海外相仿，且海外籌資成本較國內為高，大型上市上櫃公司傾向轉回國內籌資，致 95 年底國外有價證券發行餘額大幅降低 48.83%。

在負債結構上，主要為融資性負債及交易性負債(商業受信)，兩者占負債總額比重分別為49.39%及48.19%，其中融資性負債仍偏重於金融機構借款，占負債總額41.10%，比重略高於上年，部分係因銀行為拓展放款業務，仍以低利承做優良企業放款，加以國內籌資成本較海外低廉所致。整體觀察，全體民營企業95年底負債比率為53.59%(見表2)，較上年底54.97%略低。

(三) 淨值

95 年底全體民營企業之淨值為 16.49 兆元，較上年底增加 10.04%。其中，實收資本額 11.35 兆元，較上年底增加 3.19%，因企業轉投資及外資滙入投資國內股市持續擴增，致實收資本來自企業及國外部門較上年底分別增加 17.51%及 39.82%。至於公積及累積盈餘，則在大型企業獲利不錯下，較上年底增加 28.97%。

實收資本的股權分配上(見表5)，則仍以個人及非營利團體持股為主，占資本之57.24%，其次為企業投資占24.94%，而來自國外、金融機構及政府則分別占12.96%、3.41%及1.45%。

二、各大業之資產、負債及淨值概況

95年底各大業資產、負債及淨值占全體比重(見表2)，以製造業5成居冠，其次為批發及零售業近2成。在負債比率方面，則以礦業及土石採取業76.45%為首，不動產業69.48%次之，其餘各大業則除製造業、資訊及通訊傳播業外，負債比率亦均在50%以上。至於各業別成長率，受限於行業分類更動，無法進行各業比較。

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 |
| 95年 | 資產 | 355,293 | 182 | 201,494 | 2,546 | 632 | 13,356 | 63,054 | 18,387 | 3,947 | 14,932 | 25,561 | 11,203 |
| | 負債 | 190,417 | 139 | 94,494 | 1,298 | 332 | 8,957 | 41,619 | 11,154 | 2,519 | 4,835 | 17,761 | 7,308 |
| | 淨值 | 164,876 | 43 | 107,000 | 1,247 | 300 | 4,399 | 21,435 | 7,233 | 1,428 | 10,097 | 7,800 | 3,895 |

| 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 |
| 95年 | 資產 | 100.00 | 0.05 | 56.71 | 0.72 | 0.18 | 3.76 | 17.75 | 5.18 | 1.11 | 4.20 | 7.19 | 3.15 |
| | 負債 | 100.00 | 0.07 | 49.62 | 0.68 | 0.17 | 4.70 | 21.86 | 5.86 | 1.32 | 2.54 | 9.33 | 3.84 |
| | 淨值 | 100.00 | 0.03 | 64.90 | 0.76 | 0.18 | 2.67 | 13.00 | 4.39 | 0.87 | 6.12 | 4.73 | 2.36 |

| C.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 |
| 95年 | 53.59 | 76.45 | 46.90 | 51.00 | 52.57 | 67.06 | 66.01 | 60.66 | 63.82 | 32.38 | 69.48 | 65.23 |

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

(一) 資產

觀察各大業之資產結構(見表3)，電力及燃氣供應業、住宿及餐飲業、礦業及土石採取業、不動產業與資訊及通訊傳播業等，因經營上需要較大規模固定資產或保有較多不動產，致其非金融性資產占資產總額比重均在50%以上，其中電力及燃氣供應業高達79.53%居冠。至於其餘各業則金融性資產所占比重

較高，資產配置上亦均以商業授信為主，其次為有價證券及投資(製造業、運輸及倉儲業、其他服務業)或金融機構存款(用水供應及污染整治業、營造業、批發及零售業)。

表3 95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 | 192,845 | 64 | 111,771 | 521 | 328 | 9,522 | 35,438 | 11,490 | 1,331 | 6,654 | 10,054 | 5,672 |
| 1.庫存現金 | 2,720 | 4 | 438 | 1 | 25 | 209 | 1,165 | 291 | 82 | 57 | 115 | 332 |
| 2.金融機構存款 | 30,461 | 14 | 15,995 | 104 | 66 | 1,920 | 7,061 | 1,020 | 305 | 1,075 | 1,752 | 1,150 |
| 3.附賣回交易 | 1,981 | -- | 1,582 | -- | 2 | 2 | 125 | 36 | 2 | 218 | 11 | 3 |
| 4.融通 | 2,314 | 1 | 898 | 34 | 6 | 68 | 951 | 31 | 21 | 70 | 149 | 85 |
| 5.商業授信 | 87,193 | 41 | 45,371 | 214 | 205 | 6,200 | 19,570 | 7,162 | 470 | 1,919 | 3,401 | 2,641 |
| 6.有價證券及投資 | 47,408 | 4 | 30,452 | 163 | 20 | 910 | 5,037 | 1,615 | 394 | 3,113 | 4,367 | 1,332 |
| 7.國外投資 | 20,768 | -- | 17,035 | 5 | 4 | 212 | 1,529 | 1,333 | 58 | 202 | 260 | 130 |
| 二、非金融性資產 | 162,448 | 118 | 89,722 | 2,025 | 304 | 3,835 | 27,616 | 6,897 | 2,616 | 8,278 | 15,506 | 5,531 |
| 1.不動產投資及閒置設備 | 10,601 | -- | 2,698 | 42 | 42 | 1,167 | 467 | 130 | 50 | 107 | 5,607 | 291 |
| 2.固定資產-土地 | 27,904 | 35 | 12,953 | 140 | 68 | 613 | 5,734 | 1,036 | 1,010 | 1,815 | 3,056 | 1,444 |
| 3.固定資產-建築物等設備 | 74,210 | 51 | 48,207 | 1,747 | 142 | 776 | 7,062 | 5,105 | 1,326 | 4,838 | 2,449 | 2,508 |
| 4.存貨 | 43,895 | 30 | 23,345 | 58 | 41 | 1,230 | 13,489 | 306 | 128 | 381 | 4,023 | 864 |
| 5.無形資產、遞延資產及用品盤存 | 5,837 | 2 | 2,520 | 37 | 10 | 49 | 863 | 320 | 101 | 1,138 | 371 | 425 |
| 資產合計 | 355,293 | 182 | 201,494 | 2,546 | 632 | 13,356 | 63,054 | 18,387 | 3,947 | 14,932 | 25,561 | 11,203 |

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 | 54.28 | 35.32 | 55.47 | 20.47 | 51.93 | 71.29 | 56.20 | 62.49 | 33.73 | 44.56 | 39.34 | 50.63 |
| 1.庫存現金 | 0.77 | 2.27 | 0.22 | 0.05 | 3.98 | 1.56 | 1.85 | 1.58 | 2.08 | 0.38 | 0.45 | 2.97 |
| 2.金融機構存款 | 8.57 | 7.93 | 7.94 | 4.10 | 10.39 | 14.37 | 11.20 | 5.55 | 7.73 | 7.20 | 6.85 | 10.26 |
| 3.附賣回交易 | 0.56 | -- | 0.78 | -- | 0.30 | 0.02 | 0.20 | 0.20 | 0.04 | 1.46 | 0.04 | 0.03 |
| 4.融通 | 0.65 | 0.55 | 0.45 | 1.33 | 1.01 | 0.51 | 1.51 | 0.17 | 0.53 | 0.47 | 0.58 | 0.76 |
| 5.商業授信 | 24.54 | 22.62 | 22.52 | 8.39 | 32.47 | 46.42 | 31.04 | 38.95 | 11.90 | 12.85 | 13.30 | 23.57 |
| 6.有價證券及投資 | 13.34 | 1.96 | 15.11 | 6.42 | 3.18 | 6.82 | 7.99 | 8.79 | 9.97 | 20.85 | 17.09 | 11.89 |
| 7.國外投資 | 5.85 | -- | 8.45 | 0.18 | 0.61 | 1.59 | 2.42 | 7.25 | 1.48 | 1.35 | 1.02 | 1.16 |
| 二、非金融性資產 | 45.72 | 64.68 | 44.53 | 79.53 | 48.07 | 28.71 | 43.80 | 37.51 | 66.27 | 55.44 | 60.66 | 49.37 |
| 1.不動產投資及閒置設備 | 2.98 | -- | 1.34 | 1.65 | 6.64 | 8.74 | 0.74 | 0.71 | 1.28 | 0.71 | 21.93 | 2.60 |
| 2.固定資產-土地 | 7.85 | 19.16 | 6.43 | 5.51 | 10.82 | 4.59 | 9.09 | 5.63 | 25.59 | 12.15 | 11.96 | 12.89 |
| 3.固定資產-建築物等設備 | 20.89 | 28.02 | 23.92 | 68.62 | 22.54 | 5.81 | 11.20 | 27.76 | 33.60 | 32.40 | 9.58 | 22.39 |
| 4.存貨 | 12.35 | 16.51 | 11.59 | 2.29 | 6.48 | 9.21 | 21.39 | 1.67 | 3.24 | 2.55 | 15.74 | 7.71 |
| 5.無形資產、遞延資產及用品盤存 | 1.64 | 0.99 | 1.25 | 1.47 | 1.59 | 0.37 | 1.37 | 1.74 | 2.57 | 7.62 | 1.45 | 3.79 |
| 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。

(二) 負債

觀察各大業負債結構(見表4)，除製造業融資性負債與交易性負債並重外，電力及燃氣供應業、運輸及倉儲業、住宿及餐飲業、不動產業較倚賴融

表4 95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 | 94,042 | 51 | 46,892 | 965 | 141 | 2,820 | 17,994 | 8,015 | 1,298 | 2,046 | 10,496 | 3,325 |
| (一)借款 | 81,358 | 50 | 38,432 | 790 | 128 | 2,620 | 16,980 | 6,775 | 1,166 | 1,760 | 9,527 | 3,130 |
| 1.金融機構 | 78,257 | 50 | 37,280 | 736 | 124 | 2,515 | 16,285 | 6,638 | 1,098 | 1,507 | 9,152 | 2,872 |
| 2.政府、企業及個人 | 2,379 | 0 | 1,009 | 55 | 3 | 105 | 481 | 36 | 19 | 251 | 347 | 73 |
| 3.國外 | 723 | 0 | 142 | -- | -- | -- | 214 | 101 | 49 | 2 | 28 | 185 |
| (二)附買回交易 | 13 | 1 | 2 | -- | -- | -- | 8 | -- | -- | 0 | 1 | 2 |
| (三)票券及債券發行 | 12,671 | -- | 8,459 | 175 | 13 | 200 | 1,005 | 1,240 | 132 | 285 | 968 | 193 |
| 1.短期票券 | 4,623 | -- | 2,090 | 13 | -- | 188 | 805 | 199 | 129 | 73 | 949 | 177 |
| 2.國內公司債 | 6,919 | -- | 5,255 | 162 | 11 | 12 | 197 | 1,036 | 2 | 212 | 14 | 17 |
| 3.國外有價證券 | 1,129 | -- | 1,114 | -- | 2 | -- | 3 | 5 | -- | 0 | 5 | 0 |
| 二、交易性負債--商業受信 | 91,767 | 79 | 44,710 | 296 | 188 | 6,073 | 23,217 | 2,745 | 1,110 | 2,681 | 6,938 | 3,730 |
| 三、準備性負債 | 2,933 | 9 | 1,819 | 15 | 3 | 33 | 248 | 284 | 82 | 84 | 277 | 79 |
| 1.營業準備 | 542 | -- | 362 | -- | 3 | 1 | 32 | 124 | -- | 5 | 11 | 4 |
| 2.職工退休金及福利金準備 | 389 | 0 | 213 | 1 | 0 | 5 | 102 | 21 | 7 | 19 | 5 | 16 |
| 3.土地增值稅準備 | 2,002 | 9 | 1,244 | 13 | 1 | 27 | 114 | 139 | 75 | 59 | 261 | 59 |
| 四、資產證券化商品負債 | 28 | -- | -- | -- | -- | -- | 3 | -- | -- | -- | 25 | -- |
| 五、遞延貸項 | 1,044 | 0 | 614 | 12 | 0 | 30 | 125 | 39 | 26 | 18 | 17 | 164 |
| 六、公平價值變動列入損益之 金融負債 | 287 | -- | 233 | 1 | -- | 0 | 21 | 22 | 0 | 1 | 2 | 5 |
| 七、避險之衍生性金融負債 | 97 | -- | 59 | 10 | -- | -- | 3 | 16 | 0 | 5 | -- | 4 |
| 八、以成本衡量之金融負債 | 0 | -- | 0 | -- | -- | -- | 0 | 0 | -- | -- | -- | 0 |
| 九、特別股負債 | 32 | -- | 0 | -- | -- | -- | -- | 32 | -- | -- | -- | -- |
| 十、其他金融負債 | 187 | -- | 167 | 0 | -- | 0 | 7 | 0 | 3 | 1 | 7 | 0 |
| 負債合計 | 190,417 | 139 | 94,494 | 1,298 | 332 | 8,957 | 41,619 | 11,154 | 2,519 | 4,835 | 17,761 | 7,308 |

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 | 49.39 | 36.37 | 49.62 | 74.33 | 42.43 | 31.48 | 43.23 | 71.86 | 51.52 | 42.30 | 59.10 | 45.50 |
| (一)借款 | 42.73 | 35.99 | 40.67 | 60.88 | 38.41 | 29.25 | 40.80 | 60.74 | 46.29 | 36.41 | 53.64 | 42.83 |
| 1.金融機構 | 41.10 | 35.73 | 39.45 | 56.68 | 37.44 | 28.08 | 39.13 | 59.51 | 43.58 | 31.17 | 51.53 | 39.30 |
| 2.政府、企業及個人 | 1.25 | 0.19 | 1.07 | 4.20 | 0.97 | 1.17 | 1.16 | 0.32 | 0.75 | 5.20 | 1.95 | 1.00 |
| 3.國外 | 0.38 | 0.07 | 0.15 | -- | -- | -- | 0.51 | 0.91 | 1.96 | 0.05 | 0.16 | 2.53 |
| (二)附買回交易 | 0.01 | 0.38 | 0.00 | -- | -- | -- | 0.02 | -- | -- | 0.00 | 0.01 | 0.02 |
| (三)票券及債券發行 | 6.65 | -- | 8.95 | 13.45 | 4.02 | 2.23 | 2.42 | 11.12 | 5.22 | 5.90 | 5.45 | 2.65 |
| 1.短期票券 | 2.43 | -- | 2.21 | 1.00 | -- | 2.10 | 1.93 | 1.79 | 5.13 | 1.51 | 5.34 | 2.42 |
| 2.國內公司債 | 3.63 | -- | 5.56 | 12.45 | 3.35 | 0.14 | 0.47 | 9.29 | 0.09 | 4.38 | 0.08 | 0.23 |
| 3.國外有價證券 | 0.59 | -- | 1.18 | -- | 0.67 | -- | 0.01 | 0.04 | -- | 0.00 | 0.03 | 0.00 |
| 二、交易性負債--商業受信 | 48.19 | 56.84 | 47.32 | 22.77 | 56.48 | 67.80 | 55.79 | 24.61 | 44.08 | 55.44 | 39.07 | 51.05 |
| 三、準備性負債 | 1.54 | 6.64 | 1.92 | 1.13 | 1.04 | 0.37 | 0.60 | 2.55 | 3.26 | 1.73 | 1.56 | 1.08 |
| 1.營業準備 | 0.28 | -- | 0.38 | -- | 0.80 | 0.01 | 0.08 | 1.11 | -- | 0.11 | 0.06 | 0.06 |
| 2.職工退休金及福利金準備 | 0.20 | 0.01 | 0.23 | 0.10 | 0.07 | 0.06 | 0.25 | 0.19 | 0.27 | 0.39 | 0.03 | 0.21 |
| 3.土地增值稅準備 | 1.05 | 6.63 | 1.32 | 1.03 | 0.18 | 0.31 | 0.27 | 1.25 | 2.99 | 1.23 | 1.47 | 0.81 |
| 四、資產證券化商品負債 | 0.01 | -- | -- | -- | -- | -- | 0.01 | -- | -- | -- | 0.14 | -- |
| 五、遞延貸項 | 0.55 | 0.15 | 0.65 | 0.90 | 0.06 | 0.34 | 0.30 | 0.35 | 1.02 | 0.37 | 0.10 | 2.24 |
| 六、公平價值變動列入損益之 金融負債 | 0.15 | -- | 0.25 | 0.05 | -- | 0.00 | 0.05 | 0.20 | 0.00 | 0.03 | 0.01 | 0.07 |
| 七、避險之衍生性金融負債 | 0.05 | -- | 0.06 | 0.80 | -- | -- | 0.01 | 0.14 | 0.00 | 0.09 | -- | 0.06 |
| 八、以成本衡量之金融負債 | 0.00 | -- | 0.00 | -- | -- | -- | 0.00 | 0.00 | -- | -- | -- | 0.00 |
| 九、特別股負債 | 0.02 | -- | 0.00 | -- | -- | -- | -- | 0.28 | -- | -- | -- | -- |
| 十、其他金融負債 | 0.10 | -- | 0.18 | 0.00 | -- | 0.01 | 0.02 | 0.00 | 0.13 | 0.03 | 0.04 | 0.01 |
| 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。

資性負債，其比重均在5成以上，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，其中又以營造業之67.80%最高。若觀察票券及債券發行，電力及燃氣供應業、運輸及倉儲業之國內公司債比重明顯較其他行業為高，分別為12.45%、9.29%；而不動產業、住宿及餐飲業之短期票券比重較高；至於國外有價證券比重，則以製造業居冠。

(三) 淨值

觀察95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、資訊及通訊傳播業股本主要來自於企業部門(分別占其實收資本額64.15%、40.90%)外，其餘各業皆集中於個人及非營利團體部門，占各業實收資本額比重均在50%以上。

公積及累積盈虧方面，除住宿及餐飲業與礦業及土石採取業為累積虧損外，其餘各業累積盈餘多較去年底為佳。

表5 95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 | 113,548 | 70 | 64,973 | 935 | 271 | 4,094 | 18,481 | 5,979 | 1,680 | 6,804 | 6,497 | 3,763 |
| (一) 政府 | 1,644 | -- | 778 | 49 | -- | 27 | 23 | 150 | -- | 535 | 35 | 48 |
| (二) 金融機構 | 3,873 | 0 | 1,870 | 68 | 3 | 65 | 588 | 377 | 43 | 421 | 268 | 168 |
| (三) 企業 | 28,317 | 1 | 14,244 | 600 | 100 | 658 | 4,203 | 2,272 | 356 | 2,783 | 2,511 | 589 |
| (四) 個人及非營利團體 | 64,996 | 68 | 36,934 | 128 | 164 | 3,224 | 12,635 | 2,763 | 904 | 1,844 | 3,510 | 2,823 |
| (五) 國外 | 14,718 | 1 | 11,146 | 90 | 4 | 121 | 1,033 | 418 | 377 | 1,221 | 172 | 134 |
| 二、公積及累積盈虧 | 51,328 | -27 | 42,027 | 312 | 29 | 305 | 2,954 | 1,254 | -252 | 3,292 | 1,303 | 132 |
| 淨值 | 164,876 | 43 | 107,000 | 1,247 | 300 | 4,399 | 21,435 | 7,233 | 1,428 | 10,097 | 7,800 | 3,895 |

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 | 1.45 | -- | 1.20 | 5.22 | -- | 0.65 | 0.12 | 2.50 | -- | 7.87 | 0.54 | 1.26 |
| (二) 金融機構 | 3.41 | 0.33 | 2.88 | 7.32 | 1.09 | 1.58 | 3.18 | 6.31 | 2.58 | 6.19 | 4.13 | 4.47 |
| (三) 企業 | 24.94 | 0.72 | 21.92 | 64.15 | 36.84 | 16.06 | 22.74 | 38.00 | 21.18 | 40.90 | 38.66 | 15.66 |
| (四) 個人及非營利團體 | 57.24 | 97.09 | 56.84 | 13.72 | 60.58 | 78.73 | 68.36 | 46.20 | 53.79 | 27.10 | 54.03 | 75.04 |
| (五) 國外 | 12.96 | 1.86 | 17.16 | 9.60 | 1.49 | 2.97 | 5.59 | 6.99 | 22.44 | 17.95 | 2.64 | 3.57 |
| 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，95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%，與上年底比較，大企業比重提高，而中小企業比重則見下滑。

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 |
|-----|----|---------|---------|--------|--------|
| 95年 | 資產 | 355,293 | 279,323 | 58,886 | 17,084 |
| | 負債 | 190,417 | 140,028 | 40,554 | 9,836 |
| | 淨值 | 164,876 | 139,295 | 18,333 | 7,249 |
| 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 |

B. 比重

| 年底 | 科目 | 合計 | 大企業 | 中企業 | 小企業 |
|-----|----|--------|-------|-------|------|
| 95年 | 資產 | 100.00 | 78.62 | 16.57 | 4.81 |
| | 負債 | 100.00 | 73.54 | 21.30 | 5.17 |
| | 淨值 | 100.00 | 84.48 | 11.12 | 4.40 |
| 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 |

C. 成長率

| 年底 | 科目 | 合計 | 大企業 | 中企業 | 小企業 |
|-----|----|-------|-------|-------|-------|
| 95年 | 資產 | 6.78 | 10.19 | -5.01 | -0.82 |
| | 負債 | 4.12 | 8.16 | -5.45 | -6.62 |
| | 淨值 | 10.04 | 12.30 | -4.03 | 8.31 |

D. 負債比率

| 年底 | 合計 | 大企業 | 中企業 | 小企業 |
|-----|-------|-------|-------|-------|
| 95年 | 53.59 | 50.13 | 68.87 | 57.57 |
| 94年 | 54.97 | 51.07 | 69.18 | 61.15 |

註:上述分層係以95年資產總額為依據，資產總額在2億5千萬元以上者為大企業；資產介於2千5百萬元至2億5千萬元間者為中企業；小企業為資產小於2千5百萬之廠商。

另就成長情況觀察，95年底大企業資產、負債及淨值俱見成長，中、小企業則多呈衰退局面。而在負債比率方面，中企業負債比率相對偏高，達68.87%，大企業較低，僅50.13%，然無論大、中、小企業，負債比率均較上年底微降。

(一) 資產

95年底大企業各項資產多較上年底擴增，中、小企業則各有消長（見表7）。在資產結構方面，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。然而，大企業在經營管理上相對較具優勢，故商業授信及存貨比重明顯較中、小企業為低。

在金融性投資方面，中、小企業仍偏重金融機構存款，而大企業除在金融機構存款保有相當比重的資金外，在有價證券及投資與國外投資比重續見提升，反映大企業在投資活動與資金運用上相對中、小企業來得靈活及多元。

表7 95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 | 279,323 | 100.00 | 10.19 | 58,886 | 100.00 | - 5.01 | 17,084 | 100.00 | - 0.82 |
| 1.庫存現金及零用金 | 537 | 0.19 | 138.83 | 798 | 1.36 | 8.68 | 1,384 | 8.10 | 6.52 |
| 2.國內金融機構存款及信託資金 | 20,347 | 7.28 | 4.42 | 7,371 | 12.52 | - 8.50 | 2,743 | 16.05 | 0.02 |
| 3.附賣(買)回交易 | 1,980 | 0.71 | 2.75 | 1 | 0.00 | 52.67 | -- | -- | -- |
| 4.融通 | 1,969 | 0.70 | 26.09 | 241 | 0.41 | 29.35 | 105 | 0.61 | 122.96 |
| 5.商業授信 | 65,175 | 23.33 | 16.35 | 16,839 | 28.60 | - 13.11 | 5,180 | 30.32 | 4.59 |
| 6.有價證券及投資 | 45,814 | 16.40 | 21.21 | 1,489 | 2.53 | 10.29 | 104 | 0.61 | - 4.85 |
| 7.國外投資 | 20,150 | 7.21 | 23.50 | 597 | 1.01 | 107.85 | 20 | 0.12 | 35.94 |
| 8.國內不動產投資及閒置設備 | 9,907 | 3.55 | - 9.64 | 650 | 1.10 | - 33.99 | 45 | 0.26 | 114.95 |
| 9.存貨 | 27,181 | 9.73 | - 66.56 | 12,606 | 21.41 | - 27.36 | 4,108 | 24.05 | 26.88 |
| 10.固定資產淨額 | 81,360 | 29.13 | 240.35 | 17,507 | 29.73 | 37.44 | 3,247 | 19.00 | - 29.67 |
| 11.無形資產、遞延資產及用品盤存 | 4,902 | 1.76 | 22.25 | 786 | 1.34 | - 14.73 | 148 | 0.87 | - 19.26 |

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)，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，兩者合計占負債總額比重，大企業約86.20%，而中、小企業則高達98%。若觀察其他外借資金，大企業透過發行國內外債券與短期票券等直接金融方式籌資之比重明顯較中、小企業為高，足見大企業可運用之資金調度工具較多元。

在淨值方面，95年底實收資本額除中企業呈現微幅萎縮外，大、小企業均較去年底成長；公積及累積盈虧上，大企業累積盈餘大幅成長，小企業亦因獲利改善，累積虧損金額較去年底縮減，惟中企業由於獲利狀況依舊不佳，虧損金額持續擴增。

表8 95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 | 140,028 | 100.00 | 8.16 | 40,554 | 100.00 | - 5.45 | 9,836 | 100.00 | - 6.62 |
| 1.金融機構借款 | 57,595 | 41.13 | 15.90 | 16,670 | 41.10 | 23.79 | 3,992 | 40.58 | 39.00 |
| 2.政府借款 | 16 | 0.01 | - 94.56 | 8 | 0.02 | - 67.13 | 6 | 0.06 | - 47.11 |
| 3.企業及個人借款 | 1,849 | 1.32 | 4.12 | 416 | 1.03 | 13.24 | 84 | 0.85 | 139.73 |
| 4.國外借款 | 662 | 0.47 | 26.57 | 45 | 0.11 | 199.98 | 16 | 0.16 | 518.21 |
| 5.附買回交易 | 9 | 0.01 | - 45.96 | 2 | 0.01 | 212.98 | 1 | 0.01 | 682.31 |
| 6.短期票券 | 4,498 | 3.21 | 17.17 | 122 | 0.30 | 84.52 | 3 | 0.03 | 189.03 |
| 7.國內公司債 | 6,919 | 4.94 | 6.50 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 8.國外有價證券 | 1,129 | 0.81 | - 48.83 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 9.商業受信 | 63,115 | 45.07 | 2.87 | 22,989 | 56.69 | - 19.93 | 5,663 | 57.58 | - 25.54 |
| 10.各項準備及其他 | 4,235 | 3.02 | 29.96 | 302 | 0.74 | 26.06 | 71 | 0.72 | 1264.96 |
| 淨值合計 | 139,295 | 100.00 | 12.30 | 18,333 | 100.00 | - 4.03 | 7,249 | 100.00 | 8.31 |
| 1.實收資本額 | 84,609 | 60.74 | 3.99 | 20,279 | 110.62 | - 0.89 | 8,661 | 119.48 | 5.49 |
| 2.公積及累積盈虧 | 54,686 | 39.26 | 28.15 | - 1,946 | - 10.62 | -- | - 1,412 | - 19.48 | -- |

註：各表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。