

## 二、金融機構

### (一) 本國銀行

99年本國銀行放款明顯成長，且資產信用品質維持良好，惟信用風險集中問題持續存在，且授信集中於不動產市場之相關風險正逐漸升高。整體市場風險值對自有資本之影響有限，且因資金充沛，流動性風險不高。本國銀行99年獲利較上年大幅增加，整體資本適足率亦持續上升，承受風險能力提高。

#### 1. 信用風險

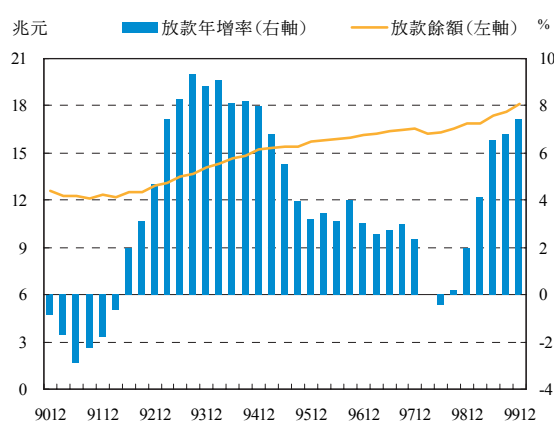
##### (1) 放款明顯成長

放款係本國銀行之主要信用暴險來源。99年底本國銀行國內營業單位之放款餘額<sup>63</sup>為18.2兆元，占資產總額之54.27%。99年因景氣逐漸回溫，客戶資金需求增加，放款明顯成長，12月年增率上升至7.42%(圖4-15)。就對象別分析，個人放款及企業放款年增率均明顯攀升，12月分別為8.02%及8.40%。

##### (2) 授信集中於不動產之風險逐漸升高

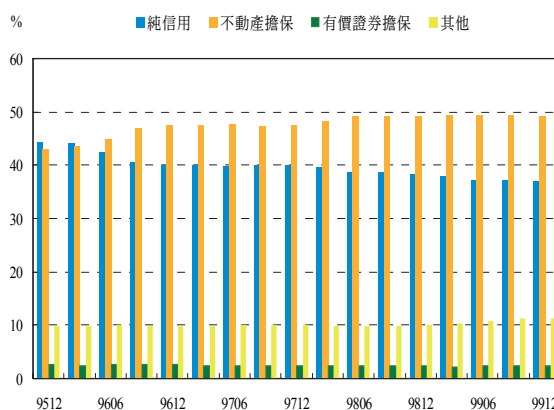
本國銀行信用暴險集中於不動產放款之情形持續擴大，99年底承作購置不動產放款計7.74兆元，占放款總額之42.62%；

圖4-15 本國銀行客戶放款餘額及年增率



資料來源：本行經研處編「中華民國金融統計月報」。

圖4-16 本國銀行授信擔保品別比重



資料來源：本行金檢處。

<sup>63</sup> 本節放款係指本國銀行國內營業單位之放款總額，不含對銀行同業之拆放款項。

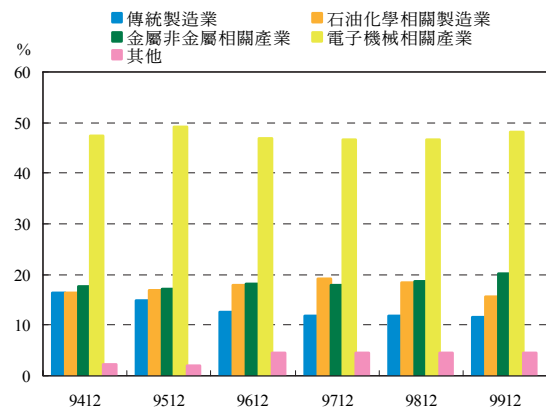
另本國銀行徵提不動產為擔保品之授信餘額<sup>64</sup>為10.37兆元，占授信總額之49.13%，亦居高不下(圖4-16)。個別銀行中，99年底不動產擔保授信比重超過60%者有13家，授信風險頗為集中。

目前與不動產有關放款之逾放比率仍低，惟在本行及金管會強化金融機構不動產貸款風險控管，以及財政部將開徵特種貨物及勞務稅後，房市買氣轉趨觀望，部分提案量大之地區議價空間擴大。授信風險過度集中於不動產之銀行，宜檢討其貸放成數、集中度及不動產鑑價等授信政策，以因應可能升高之信用風險。

### (3) 企業放款之產業集中度緩步走升

99年底本國銀行國內營業單位承作企業放款餘額為7.92兆元，其中以製造業放款3.58兆元占45.15%為最大宗。而製造業放款<sup>65</sup>中，又以對電子電機機械相關產業之放款占多數，99年底餘額為1.72兆元，占製造業放款總額之48.09%<sup>66</sup>，且近三年來集中度逐漸升高(圖4-17)。

圖4-17 本國銀行製造業放款之產業比重

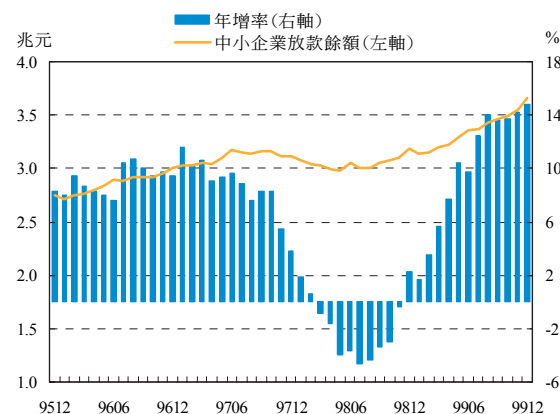


註：1. 產業比重=各產業別放款/製造業放款總額

2. 各產業定義詳見附註 65。

資料來源：本行經研處編「中華民國金融統計月報」。

圖4-18 中小企業放款餘額及年增率



資料來源：金管會銀行局。

<sup>64</sup> 本處之授信係包括放款、應收保證款項及應收承兌票款。

<sup>65</sup> 本報告將製造業放款區分為四大類產業，包括：(1)電子電機機械相關產業(含機械設備製造修配業、電腦通信及視聽電子產品製造業、電子零組件製造業、電力機械器材及設備製造修配業、運輸工具製造修配業、精密光學醫療器材及鐘錶製造業)；(2)金屬非金屬相關產業(含非金屬礦物製品製造業、金屬基本工業、金屬製品製造業)；(3)石油化學相關製造業(含化學材料製造業、化學製品製造業、石油及煤製品製造業、橡膠製品製造業及塑膠製品製造業)；以及(4)傳統製造業(含食品及飲料製造業、紡織業、成衣服飾品及其他紡織製品製造業、皮革毛皮及其製品製造業、木竹製品製造業、家具及裝設品製造業、紙漿、紙及紙製品製造業、印刷及其輔助業)。不屬於上述產業者列為其他。

<sup>66</sup> 99年底電子電機機械相關產業產值占全體製造業產值之42.18%，低於其放款占製造業放款總額之比重。此處所稱產值，係指產品生產價值，其計算公式為「計算期生產價值=Σ(產品i之計算期生產數量)×(產品i之計算期銷售單價)」，該等資料係由經濟部綜合多項資料推估而得。

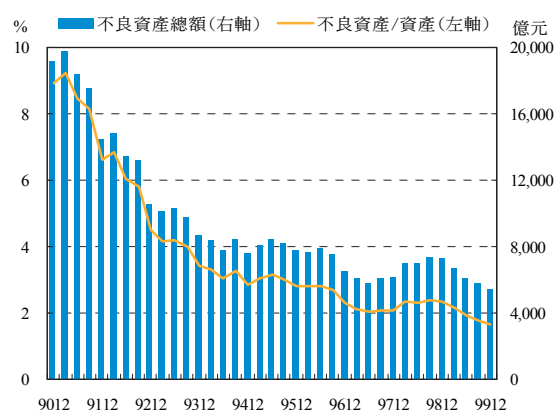
99年以來，隨著全球景氣逐漸復甦及亞洲新興經濟體強勁成長，中小企業資金需求增加，銀行對中小企業放款餘額因而大幅成長，99年底為3.66兆元<sup>67</sup>，占企業放款總額之46.19%，年增率達14.79%(圖4-18)。此外，中小企業信用保證基金配合政府各項振興經濟及穩定就業等政策，推動各項擴大保證專案措施，以激勵金融機構對中小企業融資意願，銀行送保放款餘額<sup>68</sup>亦明顯上升，99年底為5,973億元，較上年底增加18.11%，占中小企業放款總額之16.32%，保證成數亦由上年底之73.72%提高至78.09%，均有助於中小企業取得融資。

近來隨著全球經濟景氣復甦，企業部門獲利已明顯回升，且利息償付能力增強，本國銀行企業放款之信用風險可望下降。惟本國銀行重要授信對象之電子資訊產業，因部分高度依賴日本關鍵零組件及機器設備，是否受日本311大地震波及而影響未來生產及營運，進而升高銀行信用風險，值得密切注意。

#### (4) 資產品質良好

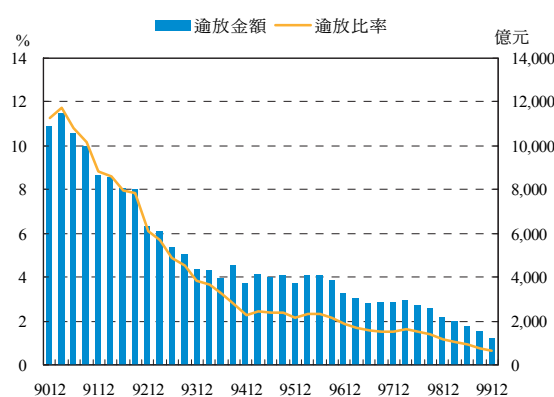
99年底本國銀行不良資產<sup>69</sup>總額計5,485億元，不良資產比率為1.64%，分別較上年底大幅減少25.04%或0.70個百分點(圖4-19)，創近十年新低，主要因銀行大幅轉銷不良資產所致；不良

圖4-19 本國銀行不良資產總額及比率



註：不含對銀行同業之放款。  
資料來源：本行金檢處。

圖4-20 本國銀行逾放比率



註：不含對銀行同業之放款。  
資料來源：本行金檢處。

<sup>67</sup> 中小企業放款餘額係依據金管會發布統計資料。

<sup>68</sup> 銀行送保放款餘額，係指銀行放款移送中小企業信用保證基金保證之餘額。

<sup>69</sup> 依據「銀行資產評估損失準備提列及逾期放款催收呆帳處理辦法」，授信資產分為5類，第1類為正常者，第2類應予注意者，第3類可望收回者，第4類收回困難者，第5類收回無望者。其他資產除第1類正常者外，餘分為第2、4及5類。不良資產係指第2至5類評估資產之合計。

資產經銀行自行評估可能遭受損失，亦較去年底大幅減少33.68%至644億元<sup>70</sup>，占所提列備抵呆帳及各項準備之26.00%，提列準備總額足以支應預估損失。

99年底本國銀行逾期放款合計1,230億元，較去年底大幅減少43.00%，平均逾放比率為0.61%，亦處於近十年低點(圖4-20)，且所有銀行之逾放比率均低於2%。此外，與美國及亞洲鄰國比較，我國銀行逾放比率與香港相近，且遠低於其他國家(圖4-21)，顯示我國銀行業放款品質良好。

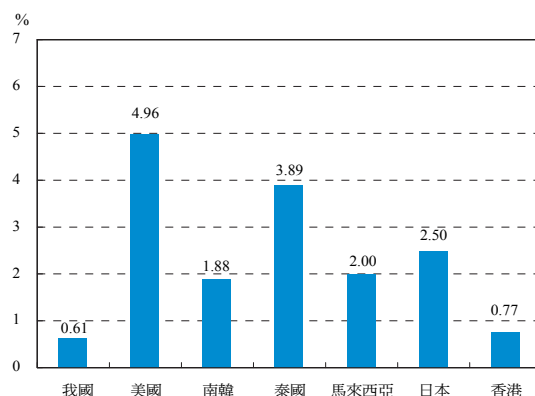
備抵呆帳提存方面，由於逾期放款大幅減少，99年底逾期放款之備抵呆帳覆蓋率大幅提升至157.32%，創近十年最高；惟放款準備提存率因備抵呆帳小幅縮減而略降為0.96%(圖4-22)。

## 2. 市場風險

### (1) 整體市場風險值上升

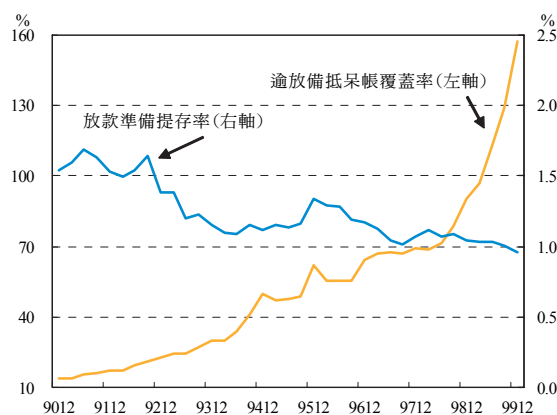
就截至100年2月之市場資料，按市場風險模型<sup>71</sup> 估算本國銀行風險值之結果，99年底匯率、利率及股價暴險部位之10個營業日總風險值為1,284億

圖4-21 各國逾放比率之比較



註：日本資料為2010年9月底，其餘為2010年底。  
資料來源：本行金檢處、美國 FDIC、南韓 FSS、泰國央行及馬來西亞央行、日本銀行及香港 HKMA。

圖4-22 本國銀行備抵呆帳覆蓋率及提存率



註：1. 逾放備抵呆帳覆蓋率=備抵呆帳/逾期放款  
2. 放款準備提存率=備抵呆帳/放款  
3. 不含對同業之放款。  
資料來源：本行金檢處。

<sup>70</sup> 不良資產損失包括放款、承兌、保證、信用卡循環信用及無追索權應收帳款承購等業務產生之不良資產損失。

<sup>71</sup> 本報告市場風險模型，係採99%信賴水準及假設部位水準不變，外匯、利率及股票市場各取1,000個樣本，以估計持有期間10個營業日之風險值。該模型納入外匯、利率及股票市場間之相關性結構，並採半參數法，將資產報酬率序列分配分為上、下尾部及內段三部分，其中上、下尾部以極值理論之一般化柏拉圖分配估計參數，內段則以 Kernel Gaussian法配適資料。

元，較去年底大幅增加32.51%(表4-1)，主要因利率風險之部位增加與波動度上升所致。

表4-1 本國銀行市場風險彙總表

單位：新台幣億元

風險別	項目	98年12月底	99年12月底	比較增減	
				金額	百分點
匯率	外幣淨部位	476	574	98	20.59
	匯率風險值	14	22	8	57.14
	風險值占部位比率(%)	2.94	3.83		0.89
利率	債務證券利率敏感性淨部位	37,555	56,494	18,939	50.43
	利率風險值	501	1,158	657	131.14
	風險值占部位比率(%)	1.33	2.05		0.72
股價	權益證券淨部位	5,029	5,168	139	2.76
	股價風險值	509	341	-168	-33.01
	風險值占部位比率(%)	10.12	6.60		-3.52
	總風險值 <sup>(註)</sup>	969	1,284	315	32.51

註：總風險值係按98年修正模型估算，其納入三類風險之相關性，故個別風險值加總不等於總風險值。

資料來源：本行金檢處計算。

## (2) 對資本適足率影響不大

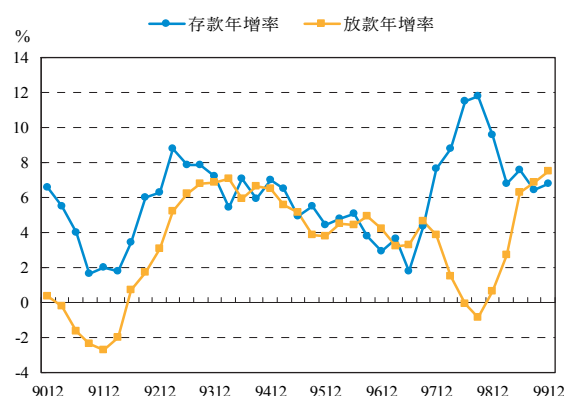
依據前述估算結果，市場風險值對本國銀行平均資本適足率之影響數為0.67個百分點<sup>72</sup>，調整後資本適足率由原11.94%<sup>73</sup>降為11.27%，影響不大。

## 3. 流動性風險

### (1) 銀行體系資金充裕

99年本國銀行存款餘額持續成長，惟年增率因比較基期較高而明顯下滑，12月降至6.80%；放款則因景氣轉佳及企業資金需求提升，年增率大幅提高至7.49%(圖4-23)。在放款增幅大

圖4-23 本國銀行存款及放款年增率



資料來源：本行金檢處。

<sup>72</sup> 銀行原已就市場風險依規計提資本，為避免重複計算，本項風險值對資本適足率之影響數，已考量前述已計提資本，僅就計提不足部分計算其影響數。

<sup>73</sup> 本節資本適足率，係指扣除帳列遞延資產之出售不良資產損失未攤銷金額後之資本適足率。



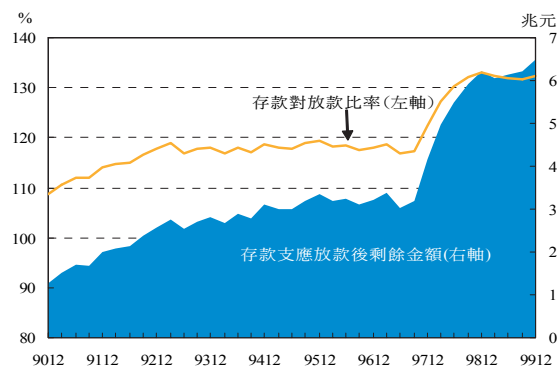
於存款增幅之下，99年底本國銀行平均存款對放款比率略降為132.28%，存款資金因應放款需求後剩餘仍達6.50兆元(圖4-24)，整體資金狀況相當寬鬆。

本國銀行之資金來源，以相對穩定之一般客戶存款占77%為主，比重與去年底相當；同業存款及借入款占8%次之；透過發行債務證券取得資金者僅占3%。資金用途方面，受景氣轉佳影響，放款比重由去年底之59%回升至60%，投資比重亦由去年底之14%上升至19%，現金及存放同業則由去年底之15%回降至9%(圖4-25)。

## (2) 整體流動性風險不高

99年12月份本國銀行平均新台幣流動準備比率為29.64%，遠高於法定比率7%(圖4-26)，各銀行比率均高於13%。99年12月份流動準備<sup>74</sup>中，以第1類準備(主要為央行定期存單)占96.46%為最多，第2類及第3類準備分別占3.30%及0.24%，流動資產品質

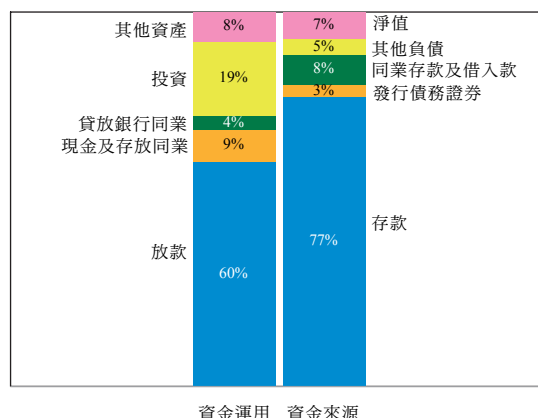
圖4-24 本國銀行存款對放款比率



註：存款對放款比率=存款/放款

資料來源：本行金檢處。

圖4-25 本國銀行資金來源及用途

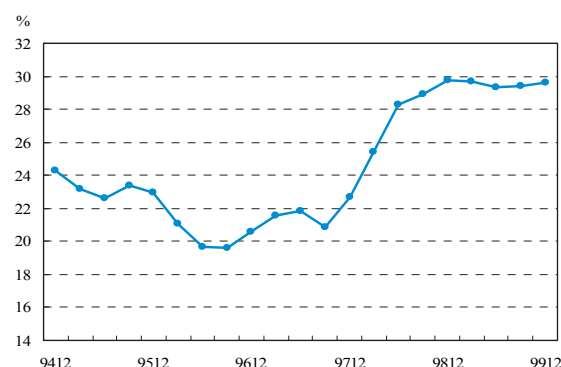


註：1.基準日為99年12月底。

2.淨值含損失準備；同業存款含央行存款。

資料來源：本行金檢處。

圖4-26 本國銀行新台幣流動準備比率



註：本比率為基準日當月平均數，本資料含全國農業金庫。

資料來源：本行金檢處及業務局。

<sup>74</sup> 依據98年12月修正「金融機構流動性查核要點」，第1類準備包括超額準備、金融業互拆淨借差、轉存指定行庫1年以下之轉存款、央行定期存單、公債及國庫券；第2類準備包括國際金融組織來台所發行之新台幣債券、可轉讓定期存單、金融債券、銀行承兌匯票、商業承兌匯票、商業本票及公司債；第3類準備包括資產證券化受益證券及其他。

佳，整體流動性風險不高。

#### 4. 獲利能力

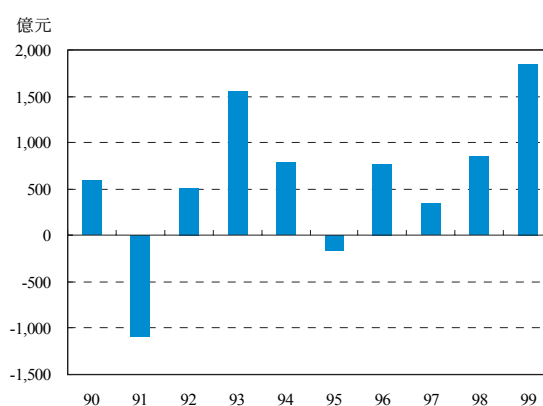
##### (1) 全年獲利創歷史新高

本國銀行99年稅前純益計1,848億元，較上年大幅增加997億元或117.08%(圖4-27)，創歷史新高水準，主要因利息淨收益回升及呆帳費用明顯減少所致。淨值報酬率(ROE)及資產報酬率(ROA)分別由98年之4.52%及0.28%上升為9.08%及0.57%(圖4-28)，惟我國銀行獲利能力依然落後於亞太鄰國，且低於全球金融危機根源之美國(圖4-29)。

38家本國銀行中，僅1家銀行因攤銷出售不良資產遞延損失，仍處於虧損，其餘銀行均有盈餘，其中6家銀行全年獲利突破百億元。99年ROE高於10%者計11家，較98年之2家明顯增加(圖4-30)。

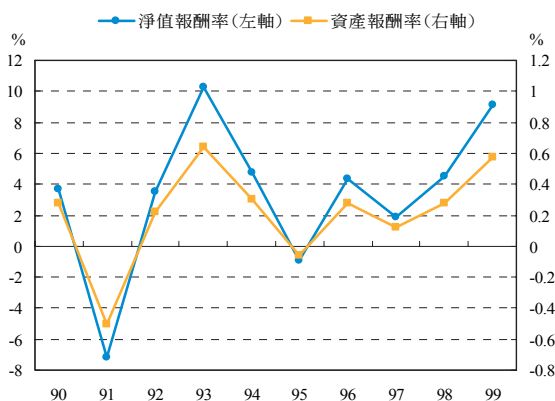
99年本國銀行整體營業收入計5,296億元，較上年成長752億元或16.55%。以收入結構分析，利息淨收益因存放款利差逐漸回升，較上年增加446億元，占營收之比重為59.52%，與上年約略相同；另受惠於財富管理業務成長，手續費淨收益創歷年新高，較上年增加301億元，占營收比重上升至23.56%，金融工具淨損益則因金融資產及負債以公平價值評價及處分之利益下降，較上

圖4-27 本國銀行稅前純益



資料來源：本行金檢處。

圖4-28 本國銀行ROE及ROA



註：1. ROE(淨值報酬率)=稅前盈餘/平均淨值  
2. ROA(資產報酬率)=稅前盈餘/平均資產  
3. 95年及96年不含被接管之中華銀行及寶華銀行。  
資料來源：本行金檢處。

年大幅減少221億元，比重亦隨之下降至9.93%。

營業成本方面，儘管營業費用因僱用員工人數大幅增加而升高，惟呆帳費用因放款損失提列金額明顯減少而降至歷史新低水準，使99年總成本降至3,450億元，較上年減少252億元或6.80%，係88年以來最低水準(圖4-31)。

## (2) 可能影響未來獲利之因素

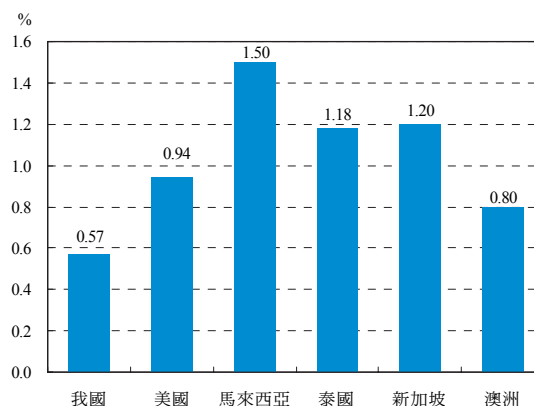
本國銀行存放款利差於98年第2季降至歷史低點1.11個百分點後，即逐漸回升，加上本行99年間三度調升貼放利率各半碼，存款及放款加權平均利率隨之調升，99年第4季存放款利差已擴大至1.40個百分點(圖4-32)。存放款利差緩步回升，將有助於提升本國銀行核心獲利。

本國銀行資產品質持續改善，使授信成本維持在較低水準，係99年獲利創新高之重要因素，惟下列因素可能影響其未來獲利，值得注意：

### ①財務會計準則第34號「金融商

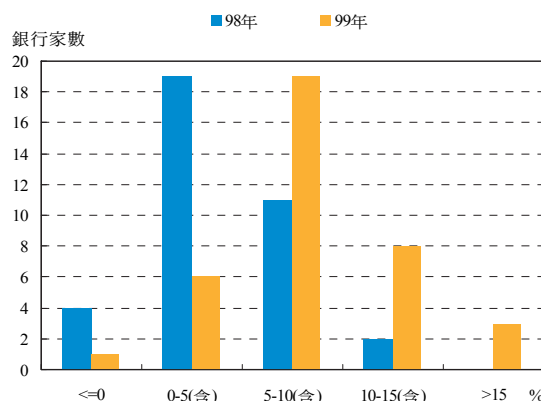
品之會計處理準則」第3次修訂自100年起適用，銀行須就放款及應收款於

### 圖4-29 重要國家銀行業ROA之比較



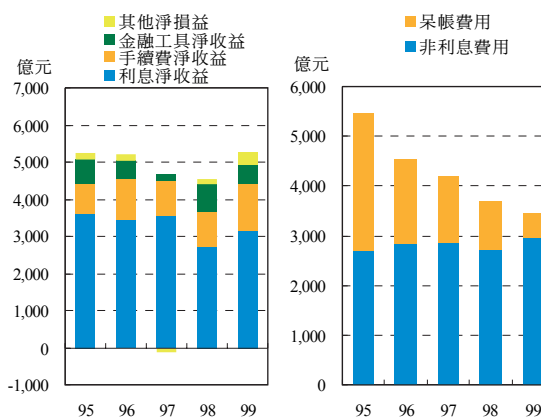
註：除新加坡資料截至2010年第3季外，其餘為2010年底。  
資料來源：本行金檢處、美國FDIC、馬來西亞央行、泰國央行、新加坡MAS及澳洲APRA。

### 圖4-30 本國銀行ROE級距之家數分布



註：不含淨值為負及當年度設立之銀行。  
資料來源：本行金檢處。

### 圖4-31 本國銀行收入及成本結構



資料來源：本行金檢處。



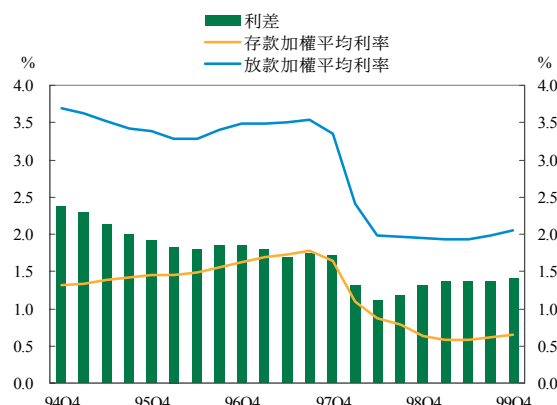
已發生損失事件或有明確證據顯示減損已發生時，認列減損損失，銀行恐將面臨增提備抵呆帳之壓力<sup>75</sup>；

②自100年起，銀行對第一類授信資產(除對政府機關債權外)應至少提列0.5%之備抵呆帳及保證責任準備<sup>76</sup>，雖然此項規定有三年調整期，對未來獲利仍有一定程度之影響；

③銀行公會所訂之「中華民國銀行公會會員自律性債權債務協商及制約機制」及相關配套措施如「愛心企業」貸款展延與融資優惠等，已於99年12月31日屆期退場，該等借款戶之違約情形可能增加，提高信用成本；

④日本震災與核電廠輻射外洩事件、歐洲主權債務危機及中東、北非地區政局動盪等，引發全球金融市場動盪，未來若持續惡化，可能使本國銀行授信及投資部位蒙受損失<sup>77</sup>。

圖4-32 本國銀行存放款平均利差



註：1.利差=放款加權平均利率-存款加權平均利率

2.存放款利率不含軍公教退伍(休)人員優惠存款及國庫借款利率。

3.本圖不含中小企業銀行資料。

資料來源：本行經研處編「中華民國金融統計月報」。

## 5. 資本適足狀況

### (1) 資本適足水準小幅提升

99年底本國銀行平均資本適足率由上年底11.83%提升至11.96%，第1類資本占風險性資產比率亦上升至9.17%(圖4-33)，主要因盈餘持續累積及普通股增加，使自有資本淨額提高所致。若扣除帳列遞延資產之出售不良資產損失未攤銷金額46億元影響<sup>78</sup>，則調整後資本適足率為11.94%，亦較上年底

<sup>75</sup> 依據金管會99年8月12日新聞稿，全體本國銀行以98年底資料試算之結果，應增提備抵呆帳金額約300餘億元。惟隨著國內外經濟逐漸復甦及實質部門財務體質改善，銀行須增提金額可望減少。

<sup>76</sup> 參見99年11月18日修正「銀行資產評估損失準備提列及逾期放款催收呆帳處理辦法」。

<sup>77</sup> 99年底本國銀行對日本及歐洲PIIGS五國之債權餘額分別為14.2億美元及8.9億美元。

<sup>78</sup> 依據金管會98年6月30日發布「銀行資本適足性及資本等級管理辦法」第4條及第14條規定，出售不良債權之未攤銷損失須由第1類資本減除，惟96年1月4日前出售者不適用。本項金額係95年底前出售不良債權之未攤銷損失部分。

上揚0.17個百分點，整體資本適足水準小幅提升。與亞太鄰國比較，我國銀行平均資本適足率與澳洲相近，惟遠低於美國及其他亞洲國家(圖4-34)。

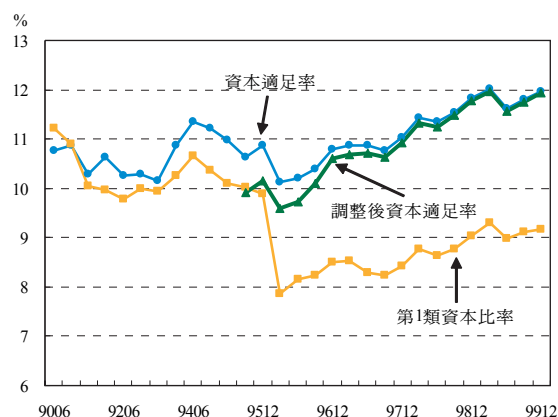
99年底自有資本之結構，仍以風險支撐能力最強之第1類資本為主，占合格資本總額之76.64%；第2類資本占23.20%，第3類資本僅占0.16%。各類資本比重與去年底相較，均無明顯變化。

## (2) 個別銀行資本適足率均達標準，惟面臨更嚴格資本規範之挑戰

99年底各銀行資本適足率均高於法定最低標準8%，且調整後資本適足率在12%以上者高達14家(圖4-35)。雖然本國銀行資本適足水準逐漸提高，惟金管會為控管銀行承做不動產放款之風險，於100年4月21日發布提高非自用住宅貸款之風險權數至100%，未來銀行應計提資本金額

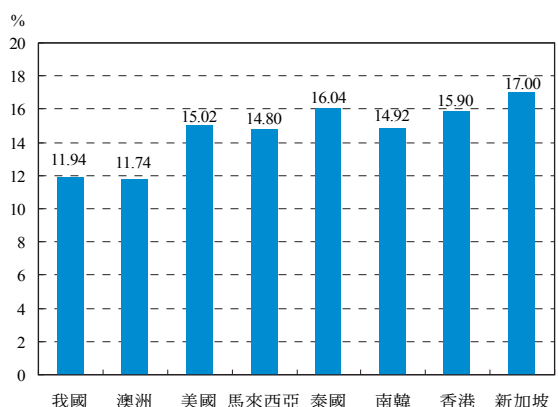
將隨之增加。此外，巴塞爾銀行監理委員會(BCBS)於2010年12月發布資本與流動性改革內容(Basel III)，其中有關資本改革部分，除將提高資本品質及資本水準外，並將要求銀行增提「資本保留緩衝」(capital conservation buffer)及「逆循環資本緩衝」(countercyclical capital buffer)，對全球銀行體系之衝擊不小。該項改革雖有8年過渡調整期，本國銀行仍宜及早進行資本規劃並

### 圖4-33 本國銀行資本適足率



註：1.資本適足率資料頻率，95年6月起由每半年改為每季。  
2.資本適足率=合格自有資本/風險性資產  
3.第1類資本比率=第1類資本/風險性資產  
4.調整後資本適足率=(合格自有資本-出售不良債權損失帳列遞延資產金額)/(風險性資產-出售不良債權損失帳列遞延資產金額)  
資料來源：本行金檢處。

### 圖4-34 各國資本適足率之比較



註：1.除澳洲、南韓及新加坡為2010年9月底資料；其餘為2010年底資料。  
2.我國係採調整出售不良資產損失未攤銷金額後之資本適足率。  
資料來源：本行金檢處、澳洲 APRA、美國 FDIC、馬來西亞央行、泰國央行、南韓 FSS、香港 HKMA 及新加坡 MAS。

調整股利發放政策，以資因應。

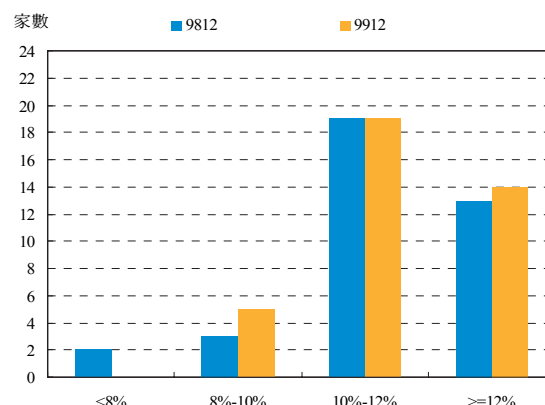
## 6. 外部信用評等

### (1) 整體信用評等水準持平

觀察信用評等公司對我國銀行業之評估，截至100年2月底，標準普爾(Standard & Poor's)之「銀行業國家風險評估」<sup>79</sup>及惠譽國際(Fitch Ratings)之「銀行體系指標/總體審慎指標」<sup>80</sup>，我國分別維持為第4組及C/1等級(表4-2)，與98年底相同。與其他亞洲國家或地區比較，我國銀行業之風險較香港及新加坡為高，與日本、南韓及泰國在伯仲之間，惟低於中國大陸、印尼及菲律賓。

依據信用評等公司發布資料<sup>81</sup>，99年間有1家銀行被調降評等，惟因新增一家高信用評等之銀行，使本國受評銀行之信用評等加權指數與上年底相當，整體信用評等水準維持不變(圖4-36)。

圖4-35 本國銀行調整後資本適足率之分布



資料來源：本行金檢處。

表4-2 銀行體系系統風險指標

國家或地區別	標準普爾	惠譽國際
	銀行業國家風險評估	銀行體系指標/總體審慎指標
香港	第2組	B/1
新加坡	第2組	B/1
日本	第2組	C/1
南韓	第4組	C/3
<b>我國</b>	<b>第4組</b>	<b>C/1</b>
馬來西亞	第4組	C/1
泰國	第6組	C/1
中國大陸	第6組	D/1
印尼	第8組	D/1
菲律賓	第8組	D/1

註：本表資料截至100年2月底。

資料來源：標準普爾及惠譽國際信評公司。

<sup>79</sup> 銀行業國家風險評估(Banking Industry Country Risk Assessment, BICRA)分類，係標準普爾信用評等公司根據各國經濟結構與表現、金融法規與監理制度、銀行業競爭態勢與授信文化，並排除政府對銀行業的潛在支援，綜合而成之評估分類結果。評估結果反映各國國家風險及銀行部門信用品質之相對強弱程度，分為第1至第10組，最強健者列為第1組，最弱者列為第10組。

<sup>80</sup> 銀行體系指標(Banking System Indicator)及總體審慎指標(Macro-Prudential Indicator)係惠譽國際信用評等公司評估銀行系統風險之雙項構面，兩者交互作用形成銀行系統風險矩陣(Bank Systemic Risk Matrix)。銀行體系指標係根據銀行體系個別評等及系統風險評估結果綜合而成之指標，表彰銀行體系內生之系統風險，分為A、B、C、D、E等級，依次代表內生系統風險非常低、低、中、高、非常高；總體審慎指標係評估各國同時發生私部門授信過高、實質資產價格泡沫化及/或貨幣鉅幅升值之可能性，表彰總體環境之脆弱度，分為1、2、3等級，依次代表低、中、高之系統脆弱度。

<sup>81</sup> 99年底取得中華信評公司發行人長期信用評等之本國銀行計31家，占全體本國銀行之多數，次為取得惠譽國際信評公司發行人國內長期評等者，故本節分析以中華信評公司評等(tw~)為主，惠譽國際信評公司評等(~(twn))為輔。未取得發行人國內長期信用評等之本國銀行(99年底為中國輸出入銀行)，不納入本節分析。

## (2) 未來評等展望穩定

99年底37家受評銀行之評等分布仍以twAA/AA(twn)及twA/A(twn)等級占多數(圖4-37)，與上年底比較變化不大；僅中國輸出入銀行1家未接受信用評等。此外，99年底本國銀行評等展望或信用觀察被列為「負向」者僅1家，其餘均為「穩定」或「正向」，未來評等展望尚屬穩定。

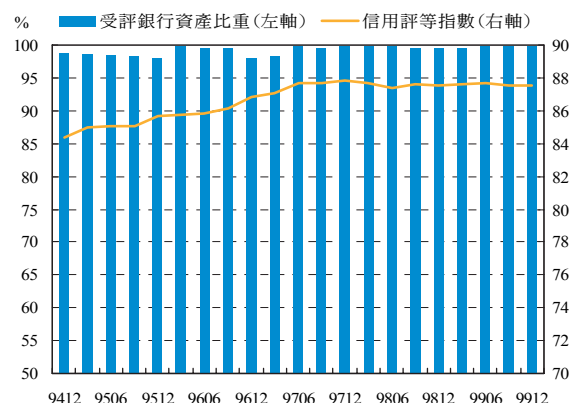
## (二) 人壽保險公司

全體人壽保險公司(以下簡稱壽險公司)99年資產規模持續成長，惟幅度減緩；經營績效惡化，且全球股匯市大幅波動將持續影響其投資績效表現。99年底平均資本適足率因相關法規修正而有效提升，高於最低法定標準200%。整體信用評等狀況則較上年改善。

### 1. 資產成長幅度減緩

99年壽險公司資產規模持續成長，12月底資產總額為12.13兆元，相當於全年GDP之89.10%(圖4-38)，年增率達12.23%，惟增幅已較上年底趨緩。與上年底比較，資產成長之內容主要係國內、外有價證券投資在全球股市陸續反彈之影響下，餘額大幅攀升；不動產投資在房市景氣增溫下，亦較上年底微幅成長；此外，其他資產項下之分離帳戶保險商品<sup>82</sup>因國內外股市表現轉佳，金額亦持

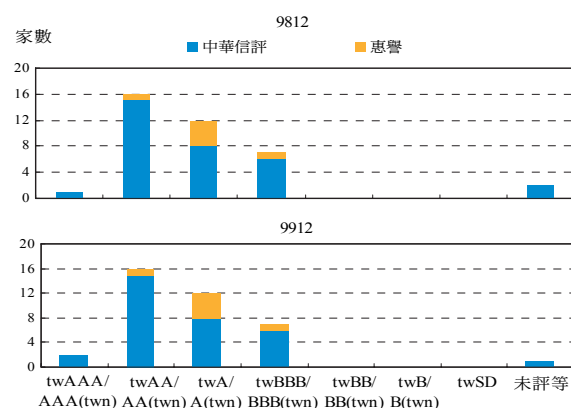
圖4-36 本國受評銀行信用評等指數暨資產比重



註：信用評等指數係依據中華信評公司及惠譽國際信評公司對各受評銀行之長期信用評等等級，以資產總額加權換算後之百分位數，指數越低代表整體償債能力越差。

資料來源：本行金檢處。

圖4-37 本國受評銀行長期信用評等



資料來源：本行金檢處及各信用評等公司。

<sup>82</sup> 壽險公司承作分離帳戶保險商品，係將承作金額分別帳列「分離帳戶保險商品資產」及「分離帳戶保險商品負債」。

續增加。

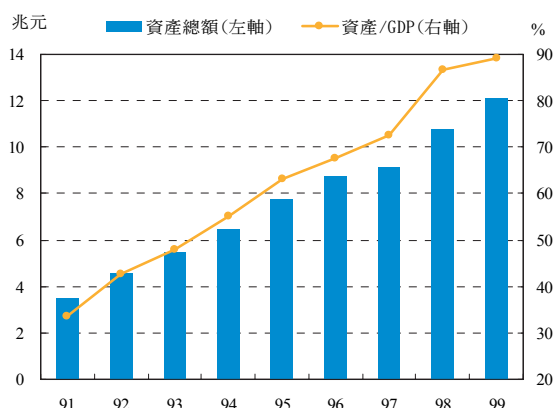
99年壽險公司市占率結構變動不大，12月底23家本國壽險公司<sup>83</sup>資產市占率合計98.59%，7家外商壽險公司僅占1.41%。資產市占率前三大排名出現變化，依序為國泰、南山及富邦，三者市占率合計達53.05%，其中富邦人壽在合併安泰人壽後綜效逐漸顯現，首度成為第三大；保費收入市占率前三大維持為國泰、富邦及南山，市占率合計55.26%。與上年底比較，前三大合計之資產市占率略下滑1.12個百分點，保費收入市占率則上升2.33個百分點。

## 2. 資金運用以國內外有價證券投資之增幅較大

99年底壽險公司資產面之資金運用，以國內有價證券投資及國外投資分別占37%及30%為主，放款及不動產投資分別占10%及4%，現金及銀行存款則占6%；負債與淨值面之資金來源主要係各項責任準備提存占83%，淨值僅占4%(圖4-39)。99年壽險公司可運用資金持續成長，其中國內有價證券投資及國外投資受惠於全球股市反彈，分別較上年底增加13.47%及21.95%，成長幅度較大，且餘額均創新高；不動產投資亦成長8.20%。

雖然近年來保險業對不動產投資比重並無大幅增加情形<sup>84</sup>，惟金管會為期保險業對投資用不動產之選擇及運用收益，能兼顧穩定保險業獲利能力及社會土

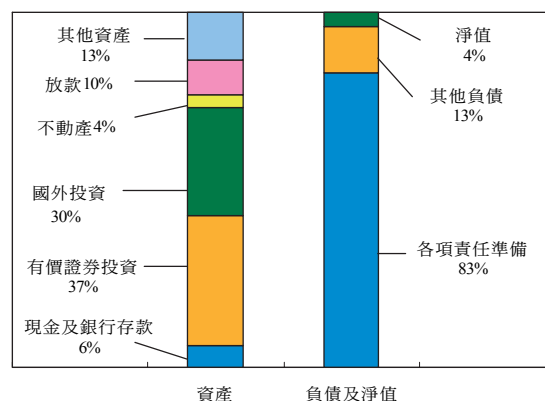
### 圖4-38 壽險公司資產規模



註：99年GDP係行政院主計處初步統計數。

資料來源：行政院主計處、金管會保險局。

### 圖4-39 壽險公司資產負債結構



註：資料基準日為99年12月底。

資料來源：金管會保險局。

<sup>83</sup> 含外資主要持股之壽險子公司。

<sup>84</sup> 依據金管會100年4月6日新聞稿，經統計95年至99年整體保險業不動產投資情形，投資比重大致維持在4%左右，並無大幅增加現象。



地資源之合理運用，於100年2月再度修訂保險法第146條之2第1項有關不動產投資之相關規範<sup>85</sup>，從嚴限制保險業對素地之投資，並將視情況適時檢討調整。

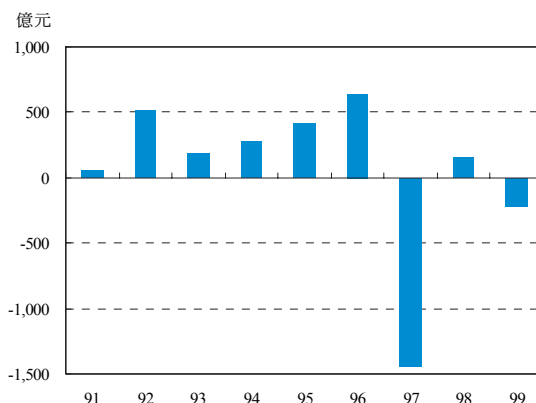
### 3. 全年大幅虧損

壽險公司99年上半年受國內外股市下挫及匯率波動推升避險成本等因素影響，投資績效表現欠佳，大幅虧損298億元。下半年雖然國內外股市回漲致投資績效由負轉正，惟因新台幣升值使匯損金額擴大，99年累計稅前虧損金額仍達218億元，遠遜於上年盈餘149億元(圖4-40)；同期間平均淨值報酬率(ROE)與資產報酬率(ROA)分別下滑至-4.76%及-0.19%(圖4-41)。若扣除被接管之國華人壽<sup>86</sup>，則全體稅前虧損金額略減為156億元，ROE及ROA分別為-2.99%與-0.14%。

99年下半年受新興亞洲經濟維持強勁成長及美國寬鬆貨幣政策造成熱錢效應等影響，國內外股市反彈走升，使99年壽險公司平均投資收益率回升至4.44%，高於98年之3.55%。本行自99年6月起持續升息，可望逐漸提升壽險業之投資報酬率，減輕利差損問題，惟國際投機性熱錢在全球金融市場間快速移動，升高國內外股匯市波動幅度，將續使壽險公司投資績效面臨考驗。

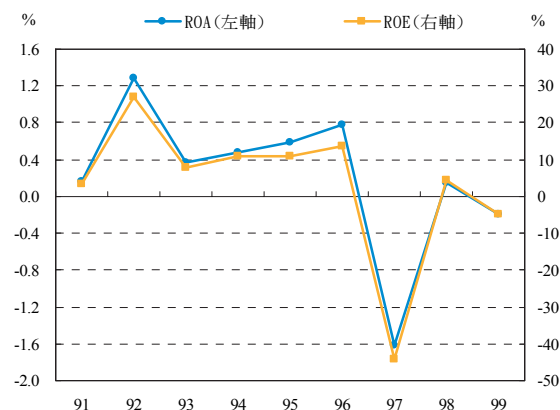
此外，金管會繼99年8月底修正「保險業辦理國外投資管理辦法」，開放保

圖4-40 壽險公司稅前純益



資料來源：金管會保險局。

圖4-41 壽險公司平均ROE及ROA



註：1. ROE=稅前盈餘/平均淨值  
2. ROA=稅前盈餘/平均資產  
資料來源：金管會保險局。

<sup>85</sup> 金管會於100年2月24日修正發布「保險業辦理不動產投資有關即時利用並有收益之認定標準及處理原則」，增列保險業投資素地應符合一定限制條件，其投資用素地如以作為停車場、出租廣告等方式利用，亦不被認定為符合即時利用並有收益之標準。

<sup>86</sup> 國華人壽99年稅前虧損61.39億元，該公司已於98年8月4日被保險安定基金接管。



險業有條件投資大陸地區政府、公司所發行特定有價證券後，10月中進一步開放有條件投資大陸地區不動產，並於12月再度修法規定保險業在45%國外投資限額內，經營外幣傳統型保單可依彈性調整公式增加國外投資額度，期能提升其資金運用效率與投資收益，並增加其國外資產配置彈性。壽險公司在提高國外投資部位之同時，亦應切實依照該管理辦法規定，落實風險控管機制，並按季自評「保險業風險管理實務守則」執行情形，以因應日趨複雜之國際金融市場，俾降低投資風險。

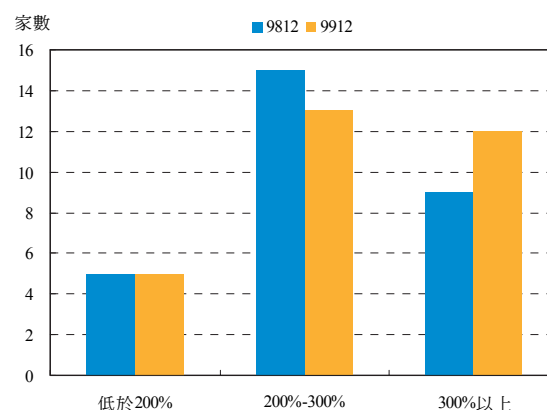
#### 4. 平均資本適足率高於法定最低標準

為減緩各壽險公司增資壓力，並順應國際會計準則對資產採公允價值評估之改革趨勢，金管會於99年6月10日宣布將壽險公司不動產投資之增值利益納入自有資本計算範圍<sup>87</sup>，並自申報6月底資本適足率(RBC)<sup>88</sup>開始適用，以避免業者為實現獲利而進行短線操作，並有效提升業者之資本適足水準。在本項修法影響下，壽險公司99年雖經營虧損，惟全體自有資本金額仍明顯增加，12月底全體壽險公司平均RBC由上年底之220.15%略升至226.60%，高於法定最低標準200%。個別公司中，比率高於300%者有12家，較上年底增加3家；低於法定標準者有5家，與上年底相當(圖4-42)，其資產規模占全體壽險公司資產總額之4.14%<sup>89</sup>。

#### 5. 整體信用評等狀況較上年改善

99年間8家接受信用評等之壽險公司<sup>90</sup>中，僅1家被調降信用評等，較上年之4家明顯縮減；100年2月底僅1家壽險公司信用觀察被列為「負向」，亦較上年同期之3家減少，

圖4-42 各壽險公司資本適足率



註：98年底不含蘇黎世國際人壽資料。該公司98年11月成立，98年底尚未有申報資料。

資料來源：金管會保險局。

<sup>87</sup> 參見金管會99年6月10日金管保財字第09902507721號函，適用範圍以持有滿3年、已完成建物且符合即時利用並產生收益之投資用不動產為限。

<sup>88</sup> 保險業資本適足率(Risk-based Capital)=自有資本/風險資本。依據保險法第143條之4規定，該比率不得低於200%。

<sup>89</sup> 若不含國華人壽，則該比率降為1.88%。

<sup>90</sup> 惠譽信評於99年7月13日撤銷中國人壽之評等；中華信評則於10月8日撤銷第一金人壽之評等。

壽險公司整體信用評等狀況已有改善。資產及保費收入市占率前三大之壽險公司信用評等，均維持在代表履行財務承諾能力強之twA+或A+(twN)等級以上。

### (三) 票券金融公司

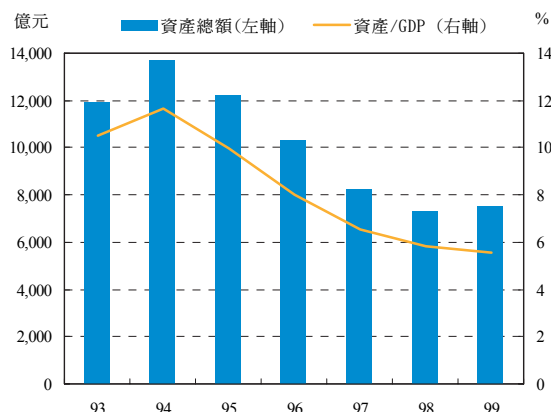
99年全體票券金融公司(以下簡稱票券公司)資產規模小幅回升；獲利較上年略減，平均資本適足率因相關法規修正而下降，惟授信資產之信用品質維持良好。票券公司以短支長情形依然存在，流動性風險仍高，惟主要負債總額占淨值之倍數尚符合法定上限規定；另商業本票保證餘額逐漸回升，惟仍未逾法定上限。

#### 1. 資產規模小幅回升

99年票券公司因債票券投資部位回升，資產規模恢復成長，12月底資產總額為7,540億元，較去年底增加3.42%，相當於全年GDP之5.54%(圖4-43)。9家票券公司<sup>91</sup>中，資產市占率前三大依序為兆豐、國際及中華票券，合計占73.48%；其餘各票券公司除萬通外，均未及6%。近年來，基於擴大經營規模並發揮資源整合之綜效，票券公司併入銀行已蔚為風潮<sup>92</sup>，未來票券公司整體之資產與業務規模恐進一步縮減。

資產負債結構方面，99年底票券公司資產面以債票券投資占92.53%為主，比重較去年底增加1.25個百分點。負債面以短期性之附買回債票券負債(RP)及借入款占83.16%為多數；應付公司債僅占0.20% (圖4-44)。

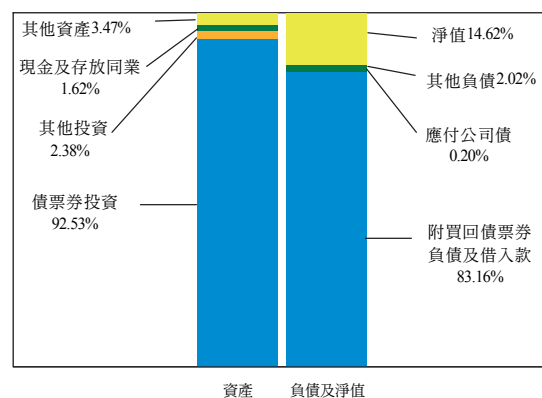
圖4-43 票券公司資產規模



註：99年GDP係行政院主計處初步統計數。

資料來源：本行金檢處、行政院主計處。

圖4-44 票券公司資產負債結構



註：基準日99年12月底。

資料來源：金管會、本行經研處。

<sup>91</sup> 聯邦票券自99年8月16日起併入聯邦銀行後，票券公司家數由10家減為9家。

<sup>92</sup> 台新票券已於100年1月22日併入台新銀行，票券公司家數續減為8家。

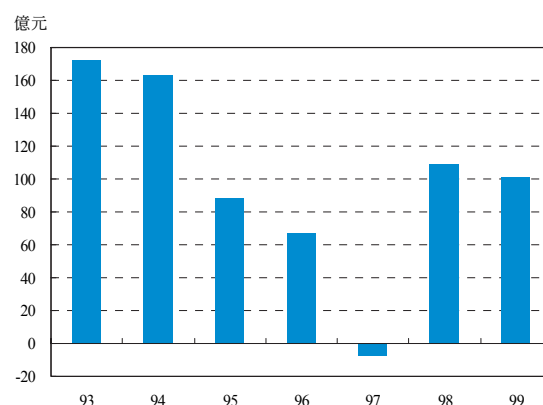
## 2. 獲利較上年略減

99年票券公司稅前純益為101億元，較上年之110億元略為縮減7.44%(圖4-45)，主要係帳上持有較高利率之公債於本年陸續到期，新買進公債之利率水準明顯低於前述標的，致持有債票券利息收入大幅減少；平均淨值報酬率(ROE)及資產報酬率(ROA)亦分別降至8.95%及1.37%，略低於98年之9.65%及1.41%(圖4-46)。本行自99年6月起逐步升息，票券業將面臨資金成本上升壓力，且債券投資評價損失恐將擴大，均對其經營前景有不利影響。惟在全球景氣持續回溫之帶動下，企業為籌資而發行票券之需求明顯增加，99年商業本票發行總額轉呈正成長；此外，美元票券<sup>93</sup>業務已於99年12月獲准開辦，對票券公司開拓票源及增加獲利來源，應有助益。

## 3. 資產品質維持良好

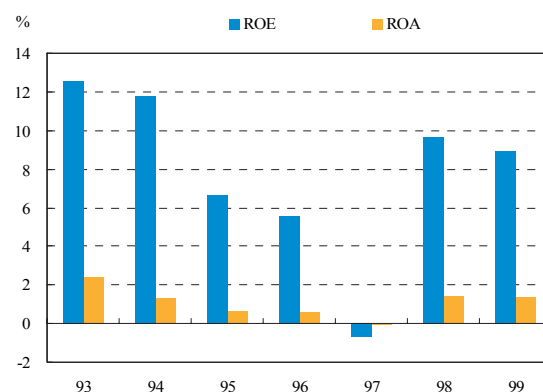
99年底保證業務墊款比率僅0.19%，較去年底明顯下滑，主要係保證墊款金額大幅減少所致；逾期授信比率亦降至0.12%(圖4-47)；備

### 圖4-45 票券公司稅前純益



資料來源：本行金檢處。

### 圖4-46 票券公司ROE及ROA

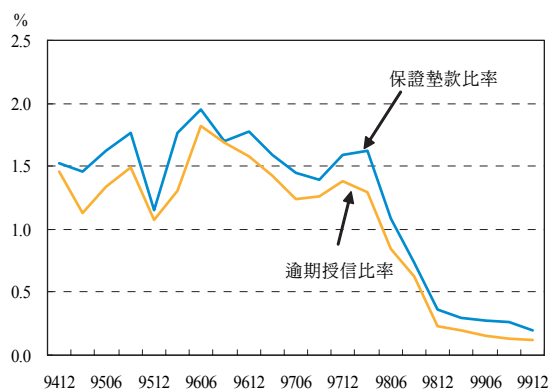


註：1. ROE = 稅前盈餘/平均淨值

2. ROA = 稅前盈餘/平均資產

資料來源：本行金檢處。

### 圖4-47 票券公司保證墊款及逾期授信比率



註：1. 保證墊款比率 = 保證墊款金額 / (保證墊款金額 + 保證餘額)

2. 逾期授信比率 = 逾期授信金額 / (保證墊款金額 + 保證餘額)

資料來源：本行金檢處。

<sup>93</sup> 為利企業籌措短期外幣資金，並擴大國內金融市場工具與規模，本行及金管會已同意成立境內美元票券市場，自99年12月6日起開辦。成立初期，暫以本國公司發行之商業本票為主，其保證並以銀行為限。

抵呆帳及保證責任準備合計數占保證墊款及逾期授信之比率，分別為1309.08%及2026.46%，準備提列數雖較去年底大幅降低，惟仍相當充足。

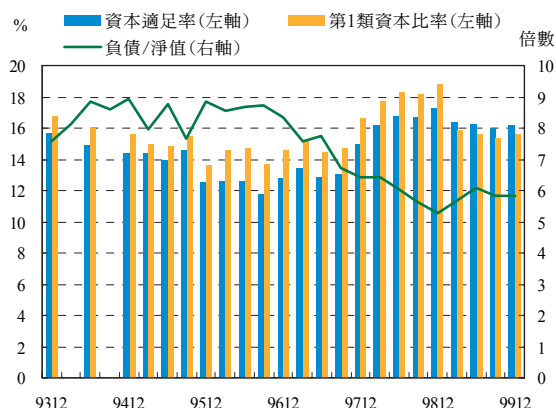
#### 4. 平均資本適足率明顯下滑，惟各公司均維持12%以上

金管會98年底修正票券公司資本適足性管理辦法及增訂作業風險應計提資本等相關規定後，票券公司資本適足水準明顯下滑，99年底平均資本適足率為16.20%，較上年底降低1.08個百分點，第1類資本比率亦由上年底之18.84%降至15.60%，惟各票券公司資本適足率均在12%以上。至於負債占淨值倍數，則小幅上升至5.84倍(圖4-48)，財務槓桿程度略為提高。

#### 5. 以短支長情形依然存在，流動性風險仍高

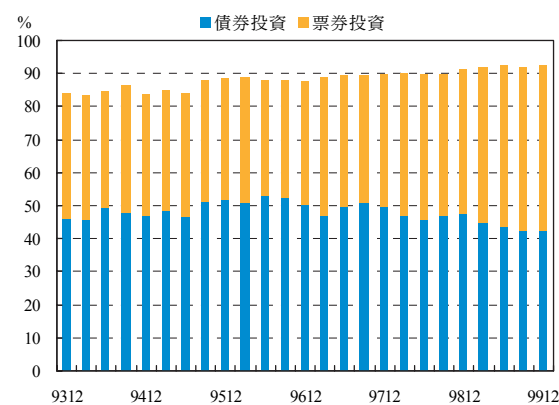
99年底全體票券公司投資債票券金額占資產總額之92.53%，其中債券比重達42.36%(圖4-49)，雖已較上年底下滑，惟仍屬偏高；資金來源主要係短期性之金融機構拆款與附買回交易(RP)，占資產總額之83.16%，以短支長情形依然存在，應注意控管流動性風險。

#### 圖4-48 票券公司資本適足性比率



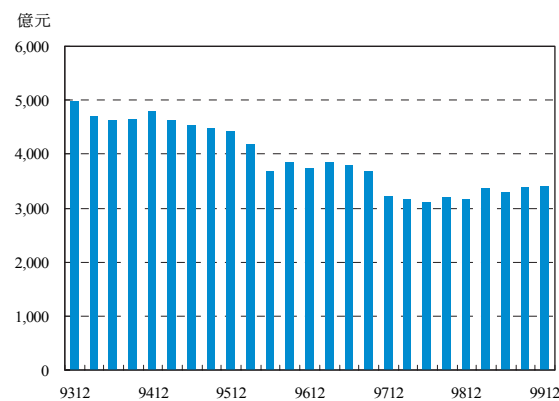
註：資本適足率及第1類資本適足率資料頻率，自95年起由每半年改為每季計算。  
資料來源：本行金檢處。

#### 圖4-49 票券公司債票券部位占資產比重



資料來源：本行經研處編「中華民國金融統計月報」。

#### 圖4-50 票券公司商業本票保證餘額



資料來源：本行經研處編「中華民國金融統計月報」。

為落實差異化管理，金管會於99年4月間修法，依資本等級限縮票券公司之主要負債上限<sup>94</sup>，藉以降低其經營及流動性風險。實施後各票券公司主要負債總額占淨值之倍數均符合上限(6至12倍)規定，12月底平均倍數為6.35倍。

## 6. 保證餘額逐漸回升

99年因景氣回升使企業資金需求增加，票券公司承作商業本票保證餘額亦明顯回升，12月底為3,418億元，較上年底增加255億元或8.06%(圖4-50)。99年2月金管會改依資本適足率分級限制票券公司承作保證及背書之倍數，12月底保證及背書餘額占淨值之平均倍數為3.45倍，且各票券公司均低於4.2倍，符合法定上限5倍之規範<sup>95</sup>。

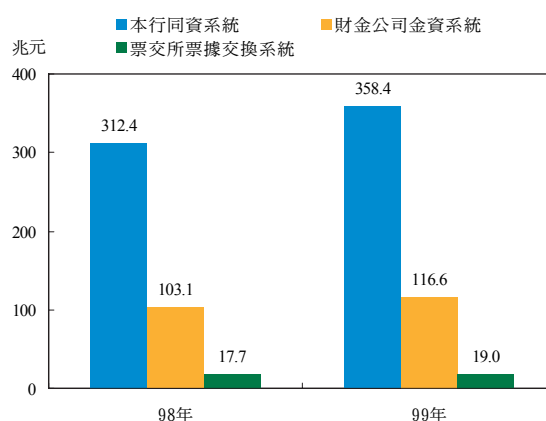
## 三、金融基礎設施

### (一) 支付與清算系統

#### 1. 重要支付系統營運概況

99年我國辦理跨行資金收付之三大重要支付系統，總營運金額達494.0兆元，較上年之433.2兆元，增加60.8兆元。其中，本行營運之同業資金調撥清算系統(簡稱本行同資系統)，專責處理大額支付交易及辦理全國跨行支付之最終清算，99年營運金額達358.4兆元，占總營運金額之72.6%，仍居首位(圖4-51)。

圖4-51 三大重要支付系統之營運量



資料來源：本行業務局。

<sup>94</sup> 依據金管會99年4月9日修正「票券商主要負債總額及辦理附賣回條件交易限額規定」，票券公司資本適足率在12%以上者，主要負債不得超過淨值之10倍；資本適足率在10%以上未達12%者，不得超過8倍；資本適足率低於10%者，不得超過6倍；若有健全銀行股東或為金控公司子公司者，得再增加2倍。99年12月底各票券公司資本適足率均高於12%，故適用10倍或12倍之上限。

<sup>95</sup> 依據金管會99年2月24日修正「票券金融公司辦理短期票券之保證背書總餘額規定」，票券公司資本適足率在12%以上者，保證背書總餘額不得超過淨值之5倍；資本適足率在11%以上未達12%者，不得超過4倍；資本適足率在10%以上未達11%者，不得超過3倍；資本適足率低於10%者，不得超過1倍。99年12月底各票券公司資本適足率均高於12%，故適用5倍之上限。