



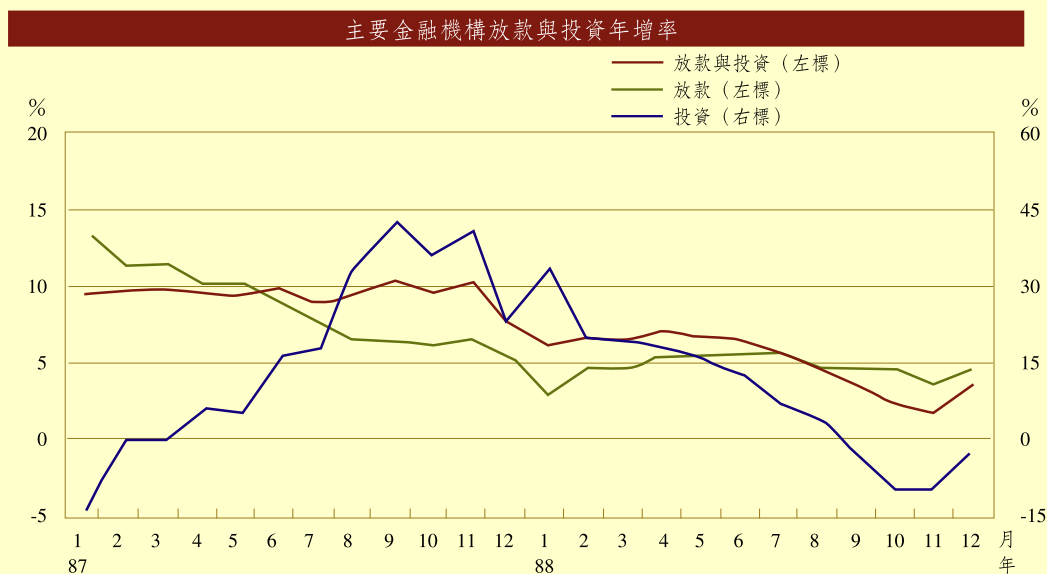
肆、專載

一、銀行放款與投資問題之探討

(一)前言

民國87年以來，主要金融機構放款與投資增幅明顯趨緩，至88年始，雖國內景氣已呈緩步復甦，惟此波景氣復甦主要係由出口成長所帶動，而主要金融機構放款與投資成長仍持續疲弱，自下

半年起，復由於銀行積極處理逾期放款及轉銷呆帳，致使年增率大幅滑落，由86年底之9.07%降至88年底之3.41%，其中放款年增率降至4.50%，而投資年增率亦大幅滑落至-3.49%，主要因銀行為拓展放款業務而減少買票所致。為探討近年來放款與投資成長減緩之原因，本文就(一)供給面因素，(二)需求面因素，及(三)帳面因素等進行分析。



(二) 放款與投資成長減緩之原因

1. 供給面因素

(1) 銀行放款態度轉趨保守

87年底國內發生多起企業財務危機，致許多債權銀行因債權不保而遭受極

大損失。為降低放款風險，銀行放款政策轉趨審慎，除縮減對風險較高企業的放款，並轉而增加政府公債的持有。

(2) 房地產及股價低迷拖累抵押品估值

亞洲金融危機後，部分傳統產業受

到國內景氣低迷的衝擊及高科技產業於股市的資金排擠效應，致其股票市值跌破面值，加上房地產市場持續低迷，國內房價持續探底，致使以股票及不動產為抵押品之估值下降，連帶影響銀行放款金額減少。

(3) 財政部限制問題基層金融機構新增放款

近年來，基層金融機構擠兌事件頻傳，已嚴重影響其健全經營。為避免影響金融安定及保障存款人，財政部已陸續對逾放比率偏高的問題基層金融機構按個案方式分別採取不同的限制措施。

2. 需求面因素

(1) 直接金融取代部分間接金融

84年以來，由於資金持續寬鬆，貨幣市場及資本市場利率普遍下跌，兼以股市制度日益改善，規模大幅成長，企業藉由直接金融管道取得資金成本大為減輕，致直接金融持續取代部分間接金融。以流量觀察的直接金融比重，由87年的37.89%上升為88年的43.07%，而間接金融比重則由87年的62.11%下降為88年的56.93%。

(2) 產業結構轉變影響放款需求

近年來，產業結構已漸轉變。傳統產業資金來源主要仰賴銀行借款，惟其產值下降，致其借款需求轉弱；而高科技產業，因自有資金較充裕，投資所需資金又多可自資本市場或股市取得，因此較不仰賴金融機構融資，其生產的活絡較不易帶動銀行放款與投資的成長。

(3) 營建業景氣不佳影響建築融資及購屋資金需求

近年來，房地產市場景氣持續低迷，88年上半年雖國內經濟情勢好轉，營建業亦呈現觸底跡象，惟第三季受921大地震衝擊後，房地產市場再度陷入低迷，建商新案推出明顯減少，影響建築融資需求。以本國一般銀行個人放款用途觀察，88年購置不動產放款餘額增加996億元，明顯低於87年增加的1,805億元，顯示民眾購屋意願低落，影響購屋資金需求。

(4) 企業及個人自有資金充裕，取代部分放款需求

88年以來，由於外資大量匯入投入股市，使企業及個人因出售股票取得之資金增加；加上出口持續暢旺，企業出口所得兌換新台幣激增，亦使出口廠商新台幣資金增加，取代了部分對銀行放款的需求。

(5) 民間消費成長減緩，資金需求轉弱

88年以來，受亞洲金融風暴負面效應擴散影響，傳統產業股價大幅下滑，大多數散戶投資人損失不貲，影響其消費能力，益以受921地震對消費產生的約制效應影響，國內民間消費需求不振，加上物價相當平穩，88年民間名目消費僅增加6.16%，為民國75年以來之最低。88年消費性貸款及信用卡循環信用成長均呈減緩，消費性資金需求明顯轉弱。

3. 帳面因素

(1) 銀行積極處理逾期放款

87年底國內部分企業發生財務危機，致金融機構逾期放款激增。為健全銀行經營體質，政府除調降存款準備率外，並調高銀行存款準備金利率及降低金融業營業稅率，財政部並規定銀行此項新增盈餘必須悉數做為加速轉銷呆帳之用。在銀行積極處理逾期放款下，放款大量轉列催收款及呆帳，致使放款餘額減少。總計88年金融機構轉銷呆帳及轉列催收款共計約355億元，致使放款與投資年增率下降約2.19個百分點。

(2)新台幣匯率升值，使外幣放款的新台幣帳面金額縮減

自87年10月以來，新台幣匯率轉呈升值走勢，使外幣放款折算成新台幣之帳面金額下降。88年底新台幣對美元匯價較87年底升值2.62%，致使年底放款與投資年增率下降約0.08個百分點。

(三)結論

近年來，放款與投資成長減緩主要因企業資金需求仍弱及銀行放款態度轉趨保守所致。此外，國內產業結構轉變，使得傳統產業產值下降，資金需求減少，而高科技產業因較不仰賴銀行融資，亦使銀行放款拓展不易。而自88年下半年以來，銀行積極處理逾期放款亦為銀行放款與投資成長趨緩主要因素之一。由於放款轉列催收款與打消呆帳有助於健全銀行經營體質，因此，為解決放款成長趨緩之問題，宜由增加市場資金需求著手，如積極推動重大投資案，以刺激市場資金需求，並督促銀行積極辦理震災重建等政策性放款。而協助金融機構加速處理不良資產，既可活化銀行呆滯資金，有助於銀行沖回損失，亦可使銀行擺脫呆帳舊案陰影的羈絆，進而扭轉銀行放款的態度。