

企業投資中國大陸，大陸實施勞動合同法及調降出口退稅率等租稅改革，可能對大陸台商未來營運與獲利有不利影響。

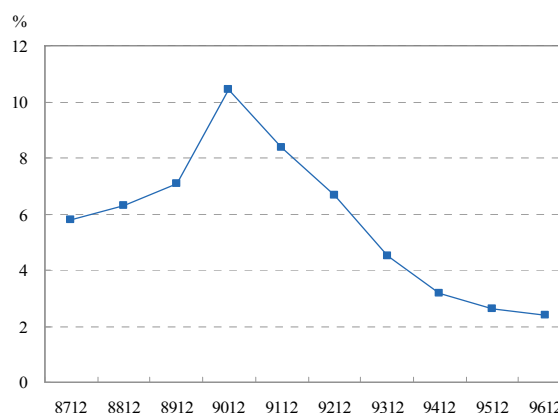
## 二、家庭部門

家庭部門借款成長趨緩，償債能力漸獲改善，惟借款債務負擔仍不輕。目前家庭部門借款品質仍佳，惟通貨膨脹壓力漸增及高貸放成數房貸寬限期陸續屆期等因素，將影響家庭部門之實質所得及還款能力。

### (一)家庭借款成長減緩

92年起因利率走低，且政府持續推出優惠購屋專案貸款及銀行積極拓展消費金融業務，家庭借款總額<sup>61</sup>逐年上升，惟94年後受卡債風暴衝擊而成長趨緩，96年底借款總額計10.52兆元(圖73)，年增率為3.09%，較93年成長高峰期之10.58%明顯下降。96年底家庭部門借款之用途，以購置不動產占67.23%為主，週轉金貸款<sup>62</sup>占24.13%次之，信用卡循環信用餘額僅占2.71%(圖74)；與上年底比較，主要係購置不動產貸款餘額增加6.95%，信用卡循環信用餘額則大幅衰減18.76%。

圖 72：金融機構對企業部門放款之逾放比率



資料來源：金融聯合徵信中心

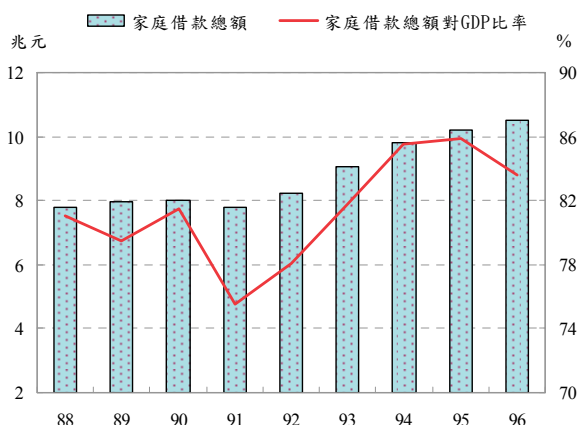
<sup>61</sup> 本節報告所稱家庭部門借款，係指家庭部門向下列金融機構之借款餘額及信用卡循環信用餘額：

(1)存款機構：包括本國銀行(含中小企銀)、外國銀行在台分行、信用合作社、農會信用部、漁會信用部及台灣郵政公司儲匯處。

(2)其他金融機構：包括信託投資公司、人壽保險公司、證券金融公司及證券商。

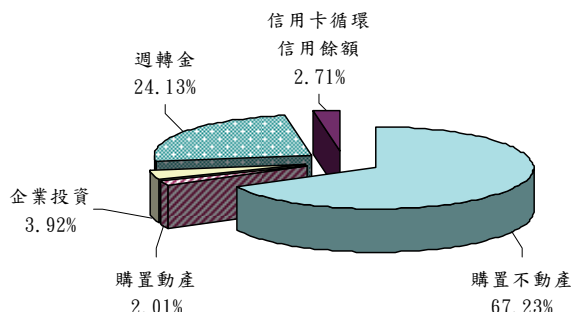
<sup>62</sup> 週轉金借款包括現金卡放款餘額。

圖 73：家庭部門借款總額占 GDP 之比率



資料來源：央行經研處、金融聯合徵信中心、行政院主計處

圖 74：家庭部門借款用途別

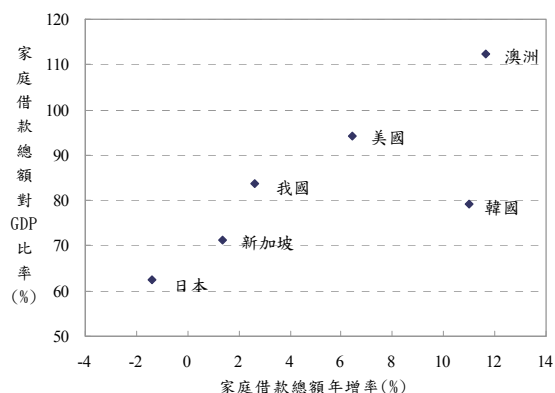


註：資料基準日為 96 年 12 月底。

資料來源：央行經研處、金融聯合徵信中心

家庭部門借款總額對 GDP 之比率自 92 年起逐年上揚，95 年底達 85.85% 之最高水準，96 年因家庭部門借款成長減緩及 GDP 持續成長，比率下滑至 83.60% (圖 73)。與亞洲鄰國、美國及澳洲比較，我國家庭部門借款總額年增率高於日本及新加坡，惟遠低於美國、澳洲及韓國；我國家庭部門借款對 GDP 之比率尚低於美國及澳洲，惟較韓國、新加坡及日本為高 (圖 75)。

圖 75：各國家庭部門借款程度之比較



註：新加坡資料基準日為 96 年 6 月底，韓國為 96 年 9 月底，其餘各國為 96 年底。

資料來源：美國聯邦準備理事會、美國商業部、日本央行、日本內閣府、韓國央行、澳洲統計局、我國主計處、央行經研處及金融聯合徵信中心

## (二) 家庭部門債務負擔不輕

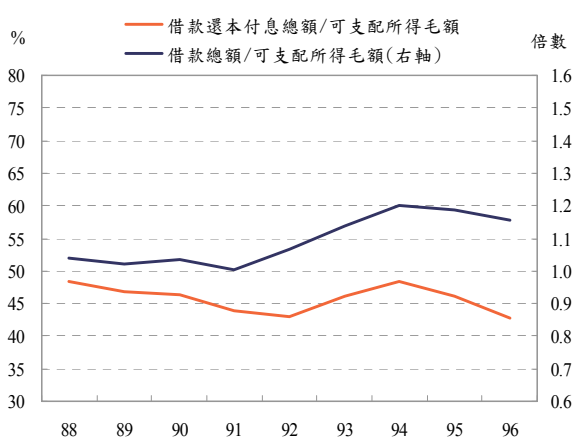
近 6 年來隨著經濟成長、失業率下降及經常性薪資穩定增加，家庭部門之可支配所得毛額<sup>63</sup> 小幅成長，惟同期間借款總額亦逐年升高，且自 92

<sup>63</sup> 可支配所得毛額=可支配所得+租金支出+利息支出。96 年家庭部門可支配所得毛額，係以主計處公布之家庭可支配所得及國民可支配所得之資料數據集為參數值，採趨勢檢測(如在 Nearest, Linear, Spline, pchip, cubic 等不同差補法下之表現情形) 結果較佳之線性插補法(Linear Interpolation)進行推估。

年起借款增幅大於可支配所得毛額成長幅度，使借款總額占可支配所得毛額之比率緩步上揚，還本付息總額占可支配所得毛額之比重亦逐漸上升，家庭部門償債能力轉弱。94年下半年起，銀行因雙卡問題浮現而緊縮個人消費性信用，家庭部門短期性借款成長減緩甚至減少，還本付息壓力略降。96年底家庭部門借款總額為可支配所得毛額之1.16倍，略低於上年底之1.19倍，惟仍居高點，債務負擔不輕；借款還本付息金額占可支配所得毛額之42.67%，已回降至92年水準，償債能力漸獲改善(圖76)。

另觀察家庭部門借款之逾放比率<sup>64</sup>，該比率於90年底達9.45%高峰後轉呈下降，95年受卡債風暴衝擊，比率曾短暫上升，惟96年底回降至2.33%，係近9年來最低水準(圖77)，主要因不動產價格持續上揚，家庭部門借款最大宗之購置不動產借款逾放比率維持低水準所致。目前家庭部門借款之信用品質仍佳，惟通貨膨脹壓力漸增及高貸放成數房貸寬限期陸續屆滿等因素，可能影響家庭部門之實質所得及還款能力。

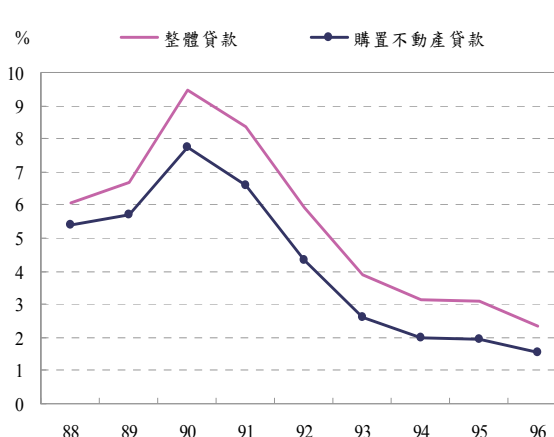
圖 76：家庭部門償債能力比率



註：96年可支配所得毛額資料係預估值。

資料來源：央行金檢處及經研處、金融聯合徵信中心、行政院主計處

圖 77：家庭部門借款之逾放比率



資料來源：金融聯合徵信中心

<sup>64</sup> 不含台灣郵政公司儲匯處及證券商資料。