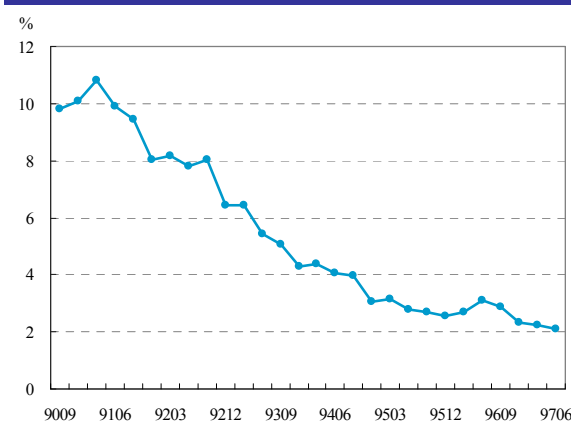


餘而大幅滑落至 0.08 倍，無足夠盈餘以支付利息，短期償債能力明顯轉弱 (圖 74)。

(四)目前借款之信用品質仍佳，惟違約風險漸升

97年6月底金融機構對企業部門放款之逾放比率續降至2.11%(圖75)，信用品質尚佳。惟97年起，我國經濟成長下滑風險升高，通膨壓力及股市重挫衝擊民眾消費能力，加上原物料成本上揚及中國大陸地區營運成本升高等不利因素，均可能對企業部門未來獲利有不利影響。此外，美國次級房貸危機引發全球信用緊縮仍未完全緩和，我國金融機構亦受影響而授信轉趨謹慎。財務體質不佳之企業及財務不透明之中小型企業，可能面臨資金成本上揚或再融資不易之壓力，違約風險可能升高。

圖 75：金融機構對企業部門放款之逾放比率

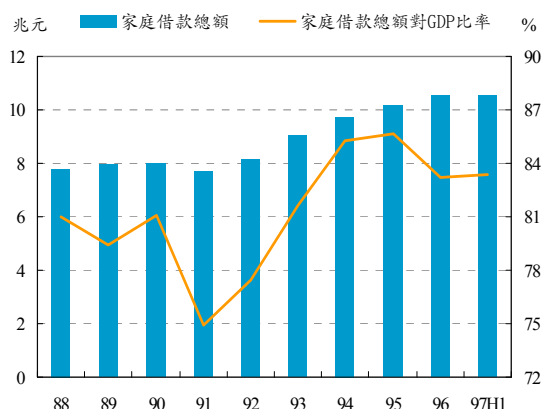


資料來源：金融聯合徵信中心。

二、家庭部門

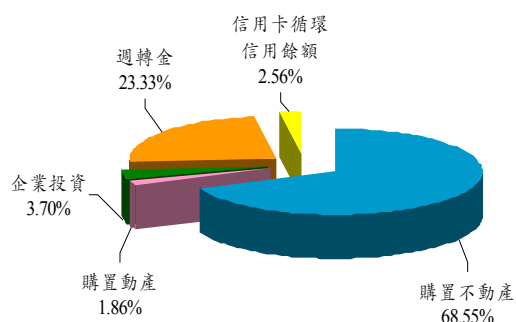
家庭部門借款成長趨緩，短期償債能力漸獲改善，惟借款債務負擔仍不輕。目前家庭部門借款之信用品質仍佳，惟全球股市重挫、國內經濟成長趨緩及失業率攀升等因素，將逐漸對家庭部門之資產及所得水準產生不利影響；加上高貸放成數房貸寬限期陸續屆滿，個人還款壓力漸增，均可能影響家庭部門借款之信用品質。

圖 76：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 77：家庭部門借款用途別



註：資料基準日為 97 年 6 月底。

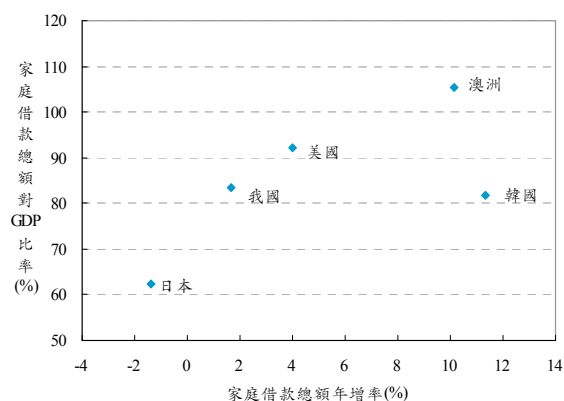
資料來源：央行經研處、金融聯合徵信中心。

(一) 家庭借款成長減緩

97 年 6 月底家庭部門借款⁶⁵總額 10.55 兆元(圖 76)，年增率由 93 年最高之 11% 逐漸下滑，至本年 6 月底降至僅 1.65%，低於上年底之 3.29%，主要係房市降溫，購置不動產借款之成長力道減弱所致。家庭部門借款之用途以購置不動產占 68.55% 為主，週轉金借款⁶⁶占 23.33% 次之，信用卡循環信用餘額僅占 2.56%(圖 77)；與上年底比較，購置不動產借款之比重上升，餘均下降。

97 年 6 月底家庭部門借款總額對 GDP 之比率為 83.34%，較上年底小幅上升 0.10 個百分點，主要因 GDP

圖 78：各國家庭部門借款程度之比較



註：各國資料為 97 年 6 月底。

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、國際貨幣基金、我國主計處、央行經研處及金融聯合徵信中心。

⁶⁵ 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、漁會信用部及中華郵政公司儲匯處。

(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。

⁶⁶ 週轉金借款包括現金卡放款餘額。

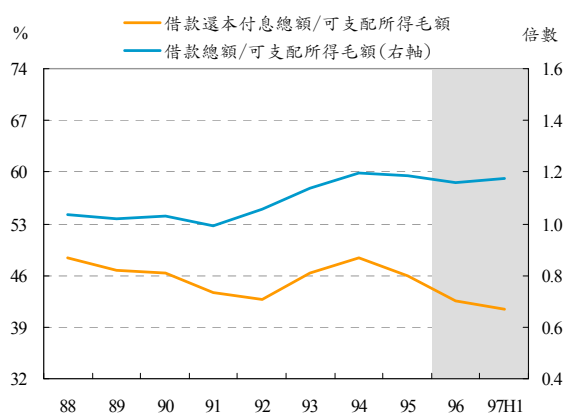
成長減緩幅度較大所致(圖 76)。與亞洲鄰國、美國及澳洲比較，我國家庭部門借款總額年增率僅高於日本，遠低於美國、澳洲及韓國；我國家庭部門借款對 GDP 之比率尚低於美國及澳洲，與韓國相當，惟較日本為高(圖 78)。

(二)家庭部門債務負擔仍重

97 年 6 月底家庭部門借款總額為可支配所得毛額⁶⁷之 1.17 倍，較上年底 1.16 倍微幅上升，債務負擔仍重。借款還本付息金額占可支配所得毛額之 41.48%，則較上年之 42.56% 下降，係近 9 年來最低水準；其中家庭部門購置不動產借款雖持續增加，惟因短期性借款成長減緩甚至減少，致短期還本付息壓力減輕，償債能力漸獲改善(圖 79)。

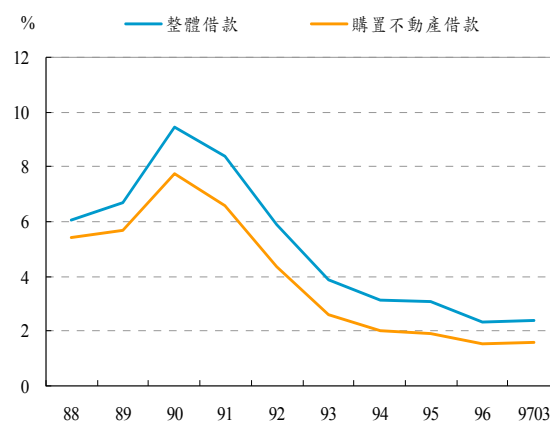
另觀察家庭部門借款之逾放比率⁶⁸，該比率持續下滑，本年 6 月底降至 2.18%，係近 9 年來最低水準，主要因家庭部門借款最大宗之購置不動產借款逾放比率仍維持低水準所致(圖 80)。目前家庭部門借款之信用品質仍

圖 79：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 80：家庭部門借款之逾放比率



資料來源：金融聯合徵信中心。

⁶⁷ 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。

⁶⁸ 不含中華郵政公司儲匯處及證券商資料。

佳，惟全球股市重挫、國內經濟成長趨緩、實質薪資負成長及失業率攀升等因素，將逐漸對家庭部門之資產及所得水準產生不利影響，加上高貸放成數房貸寬限期陸續屆滿，個人還款壓力漸增，均可能影響家庭部門借款之信用品質。

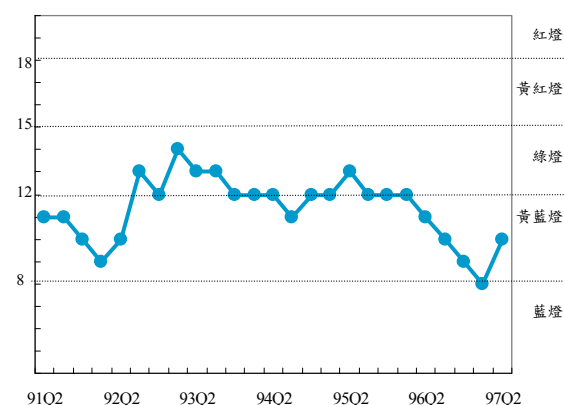
三、不動產市場

不動產交易價漲量縮，景氣趨緩，且空屋數攀升、民眾購屋負擔仍重及銀行放款轉趨謹慎等因素，使不動產市場壓力漸增。

(一)不動產景氣趨緩

依據「台灣房地產景氣動向季報」⁶⁹，97 年第 2 季房地產景氣對策訊號分數⁷⁰雖較第 1 季上升，惟仍處於代表景氣偏緩之黃藍燈(圖 81)。房地產景氣綜合指標⁷¹中，領先指標綜合指數連續兩季下滑，同時指標綜合指數雖於第 2 季大幅回升，惟仍較上年同季為低，且多數房地產廠商對未來 2 季景氣預期轉趨悲觀，不動產景氣有趨緩跡象。

圖 81：房地產景氣對策訊號



資料來源：內政部建築研究所「台灣房地產景氣動向季報」。

(二)不動產價格持續上揚，惟交易市況逐漸降溫

⁶⁹ 「台灣房地產景氣動向季報」係由內政部建築研究所及政治大學台灣房地產研究中心按季調查發布。

⁷⁰ 房地產景氣對策訊號分為 5 種，紅燈代表「熱絡」，黃紅燈代表「偏熱」，綠燈代表「穩定」，黃藍燈代表「偏緩」，藍燈代表「低迷」。

⁷¹ 房地產景氣綜合指標包括領先指標、同時指標、投資指標、生產指標、交易指標及使用指標等六項綜合指數，其中領先指標綜合指數由國內生產毛額、貨幣供給額、營建股股價指數、建築貸款餘額變動量及消費者物價指數等 5 項指標構成，同時指標綜合指數由素地交易量指數、基準放款利率、建造執照面積、新推個案標準單價、新承做購屋貸款金額及住宅使用率等六項指標構成。