

元增加 10.16%，主要係銀行間市場成長所致。依交易對象別區分，本年 1 至 8 月以銀行間市場日平均外匯交易量占 69.69%為最多，銀行對顧客市場則占 30.31%(圖 24)；依交易類別區分，即期交易占 50.56%為最多，換匯交易占 31.27%次之。

## 2. 新台幣對美元匯率之波動率一度升高，嗣後逐漸回穩

97 年第 1 季，新台幣對美元匯率因新台幣快速升值而波動加劇，5 月下旬突破 6.00%，惟其後逐漸回穩下降至 3.00%左右，9 月底波動率為 3.25%。與英鎊、歐元及日圓等主要貨幣比較，新台幣對美元匯率之波動情形仍相對穩定(圖 25)。

圖 25：新台幣及主要通貨對美元匯率波動率之比較



註：波動率係計算 60 個營業日之日報酬率標準差，再轉換為 1 年標準差。

資料來源：央行外匯局，央行金檢處估算。

## 二、金融機構<sup>21</sup>

### (一) 存款機構<sup>22</sup>

#### 1. 規模與市占率

97 年 6 月底全體存款機構資產總額 37.92 兆元，較上年底成長 1.82%，相當於行政院主計處預估 97 年 GDP 之 3.00 倍。主要業務中，放款總額 20.09 兆元，較上年底小幅增加 2.34%；存款總額 28.64 兆元，則較上年底微增 0.84%(表 1)。

<sup>21</sup> 金融機構乙節所採資料，除有特別註明外，均係金融機構申報主管機關未經會計師查核調整之資料。

<sup>22</sup> 本報告所稱「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。

各類存款機構中，本國銀行資產及存款市占率均約 74%，放款則略高於 90%，各項市占率均較上年底下滑，主要因中華及寶華銀行資產負債分別被匯豐及新加坡商星展等外國銀行概括承受所致；外國銀行在台分行則因前述概括承受案，各項市占率均較上年底提升；中華郵政公司儲匯處之存款市占率略增為 14.88%；基層金融機構各項市占率均不高，除漁會信用部之放款市占率略升外，餘多下降或持平(表 1)。

表 1：存款機構規模及市占率

單位：%

項目	年(月)底	期底餘額 (兆元)	市占率					
			本國銀行	外國銀行 在台分行	中華郵 政公司	農會信 用部	漁會信 用部	信用合 作社
資產	93	32.91	76.77	6.00	10.79	4.28	0.11	2.05
	94	34.81	76.99	5.85	11.03	4.16	0.11	1.86
	95	36.38	76.20	6.36	11.57	4.00	0.11	1.76
	96	R 37.24	R 75.76	R 7.13	R 11.57	3.88	0.10	R 1.56
	9706	37.92	74.53	8.36	11.69	3.79	0.10	1.53
存款	93	24.61	74.66	3.80	13.57	5.28	0.14	2.55
	94	26.30	74.78	3.73	13.99	5.07	0.14	2.29
	95	27.66	74.23	4.05	14.62	4.84	0.13	2.13
	96	28.40	74.41	4.37	14.56	4.65	0.13	1.88
	9706	28.64	74.04	4.52	14.88	4.57	0.13	1.86
放款	93	16.90	92.03	2.53	0.01	3.23	0.08	2.12
	94	17.98	92.15	2.61	0.01	3.23	0.08	1.92
	95	18.75	91.69	2.90	0.01	3.44	0.09	1.87
	96	19.63	91.25	3.32	0.01	3.58	0.09	1.75
	9706	20.09	90.42	4.20	0.01	3.56	0.10	1.71

註：R 係修正數字。

資料來源：央行金檢處、中央存款保險公司。

## 2. 本國銀行

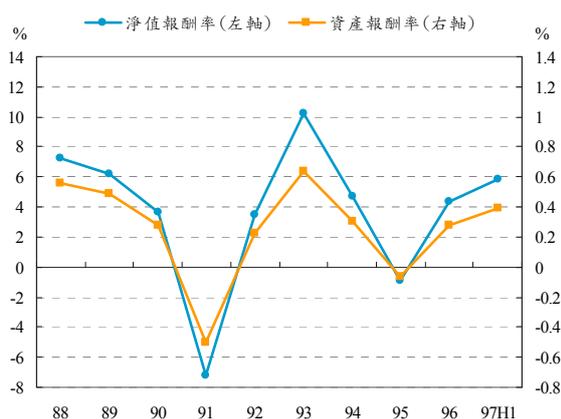
97 年上半年本國銀行獲利衰退，惟資產品質持續改善，平均資本適足率亦小幅提升，僅少數銀行資本適足率仍低於法定標準；整體外部信用評等水準微幅上揚；整體資金相當充裕，惟少數銀行在下半年一度出現資金緊張情勢，嗣後已獲緩解。

本國銀行信用暴險持續集中於不動產市場及電子電機機械等製造業，受不動產景氣趨緩及全球景氣下滑影響，相關放款風險可能升高。市場風險方面，本年第3季股票市場波動加劇，股價風險值因而提高，惟因部位不大，影響有限；利率及匯率風險值雖曾因波動幅度擴大而一度走高，惟9月底該等市場已轉趨平穩，相關風險值明顯下降，使本國銀行整體市場風險值較上年底大幅減少。

### (1)上半年整體獲利<sup>23</sup>衰退

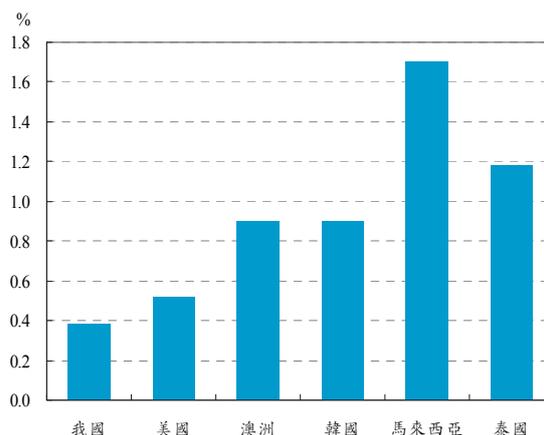
全體本國銀行97年上半年稅前純益計546億元，較上年同期減少22.34%，主要因國內外股市重挫導致投資損失增加，以及連結美國次級房貸相關商品(含結構式投資工具SIV)之投資部位持續提列損失所致。同期間之淨值報酬率(ROE)及資產報酬率(ROA)分別為5.84%及0.39%，雖較96年之4.32%及0.28%略高(圖26)，惟仍低於上年同期之8.14%及0.51%。與美

圖 26：本國銀行 ROE 及 ROA



註：1.ROE(淨值報酬率)=稅前盈餘/平均淨值；ROA(資產報酬率)=稅前盈餘/平均資產  
2.97H1 資料已年率化。  
資料來源：央行金檢處。

圖 27：ROA 之跨國比較



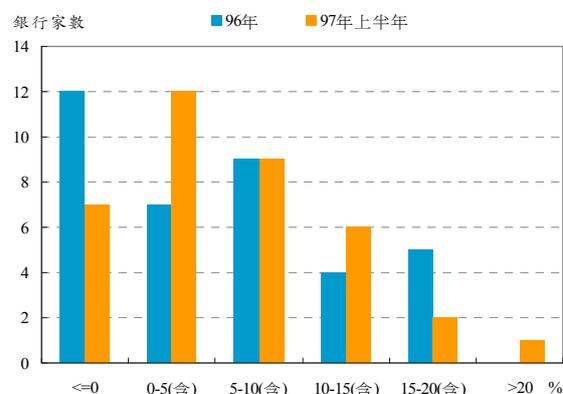
註：除澳洲資料為2008年3月底外，餘為2008年6月底。  
資料來源：央行金檢處、美國FDIC、澳洲APRA、韓國央行、馬來西亞央行及泰國央行。

<sup>23</sup> 中華及寶華銀行於96年被接管，並分別於97年3月及5月完成退場事宜，為避免其退場前之大額虧損影響整體獲利分析，本節95及96年獲利分析均扣除該兩家銀行資料。中華及寶華銀行95年分別虧損67億元及80億元，96年則分別虧損46億元及413億元。

國及亞太鄰國比較，我國銀行獲利能力仍待提升(圖 27)。

就個別銀行而言，97 年上半年經營虧損致 ROE 為負者有 7 家<sup>24</sup>，較 96 年之 12 家減少，主要因部分體質不佳銀行被購併後獲利逐漸改善，或已被接管而退場；ROE 達 15%之家數，亦因獲利衰退而由 5 家降為 3 家(圖 28)。

圖 28：本國銀行 ROE 之級距分布

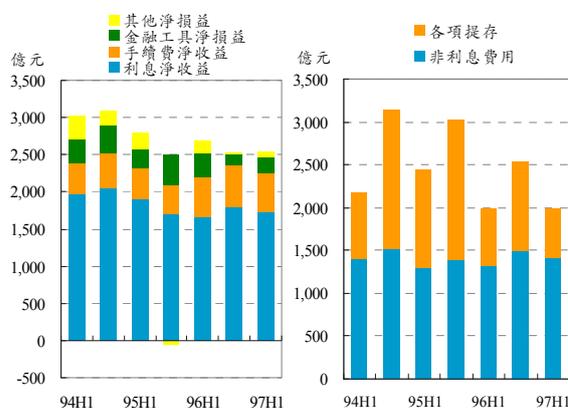


註：慶豐銀行淨值為負及當年度設立者不列入統計。

資料來源：央行金檢處。

就營業收入及成本分析，主要營收來源之淨利息收益因存放款利差持續偏低<sup>25</sup>而未成長；手續費淨收益因連動債及基金銷售量明顯下降而減少；金融工具淨損益及其他淨收益亦因金融市場表現不佳及連結美國次級房貸相關商品提列資產減損影響而大幅縮減，致整體營收較上年同期衰退 5.91%；營業成本方面，上半年雖因員工分紅費用化導致非利息費用升高，惟因呆帳費用提存大幅減少，總成本反較上年同期微幅下降 0.16%(圖 29)。

圖 29：本國銀行收入及成本結構



資料來源：央行金檢處。

截至 97 年 6 月底，本國銀行投資於連結美國次級房貸相關商品之部位餘額及損失不大；97 年 7 月後歐美多家金融機構陸續爆發財務危機，各主要國家雖已採取挹注流動性資金或紓困等穩定金融措施，國際貨幣基金亦

<sup>24</sup> 不含慶豐銀行。該行 97 年上半年虧損 55 億元，惟因 97 年 6 月底淨值已呈負數，無法計算 ROE。

<sup>25</sup> 97 年第 2 季存放款平均利差僅 1.69 個百分點，較 96 年第 4 季之 1.70 個百分點進一步萎縮。

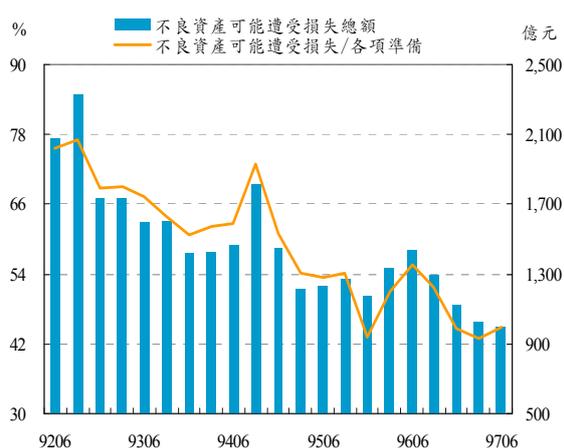
同意提供面臨危急情勢之部分國家緊急融資，系統性危機暫告解除，惟金融緊縮情況尚未明顯改善，全球股市亦因經濟衰退疑慮而持續重挫，可能使本國銀行相關投資及授信部位進一步蒙受損失，影響本國銀行未來獲利，有待密切注意。

## (2) 資產品質持續改善

97年6月底全體本國銀行不良資產<sup>26</sup>總額計5,798億元，不良資產比率為2.05%，分別較上年底減少11.69%或0.27個百分點；不良資產經銀行自行評估可能遭受損失為995億元<sup>27</sup>，亦較上年底減少11.72%，資產品質持續改善。另不良資產可能遭受損失占所提列備抵呆帳及各項準備之44.78%，提列準備總額足以支應預估損失(圖30)。

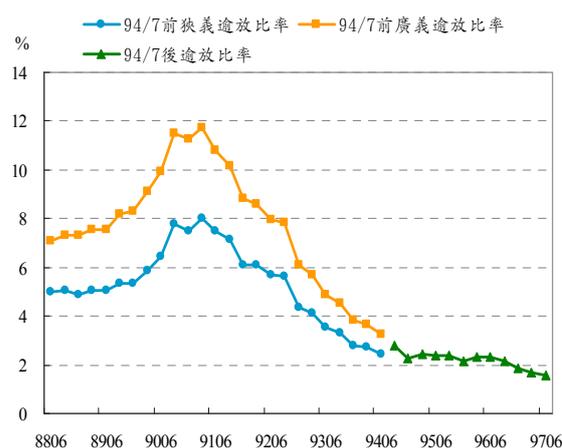
97年6月底全體本國銀行逾期放款計2,812億元，逾放比率1.55%，分別較上年底減少14.29%及0.28個百分點(圖31)，主要因上半年持續轉銷

圖 30：本國銀行不良資產可能遭受損失



註：不含對銀行同業之放款。  
資料來源：央行金檢處。

圖 31：本國銀行逾放比率

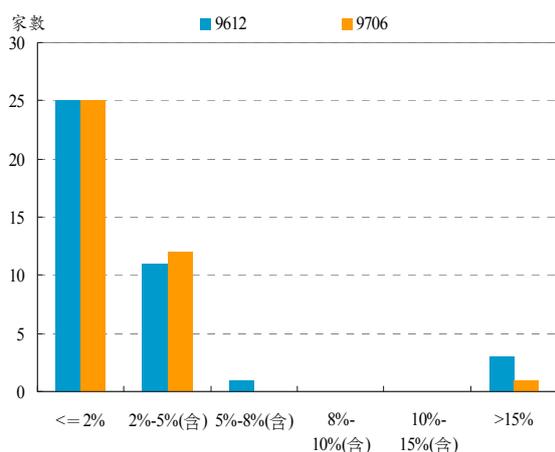


註：不含對銀行同業之放款。  
資料來源：央行金檢處。

<sup>26</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。

<sup>27</sup> 此處不良資產損失，係包括放款、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。

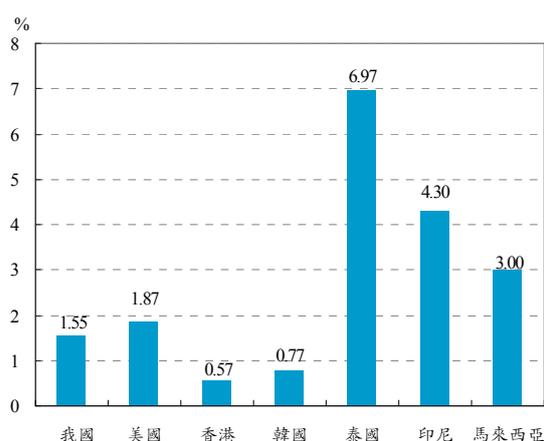
圖 32：本國銀行逾放比率分布



註：不含對銀行同業之放款。

資料來源：央行金檢處。

圖 33：各國逾放比率之比較



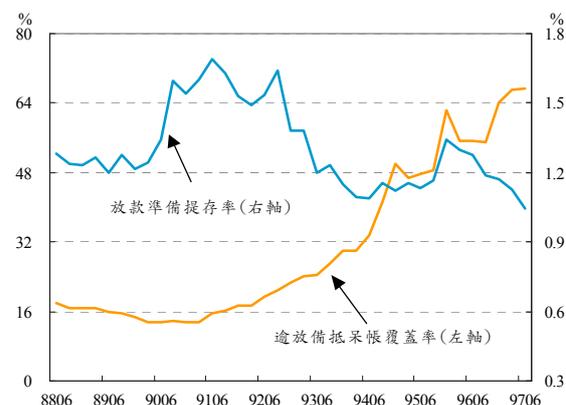
註：除香港、韓國及馬來西亞資料為 97 年 3 月底，印尼為 97 年 5 月底外，餘為 97 年 6 月底。

資料來源：央行金檢處、美國 FDIC、香港 HKMA、韓國 FSS、泰國央行、印尼央行及馬來西亞央行。

呆帳及出售逾期放款所致；個別銀行中，除慶豐銀行逾放比率高達 28.15%<sup>28</sup>外，其餘各銀行均低於 5%，其中低於 2% 者有 25 家(圖 32)。與美國及亞洲鄰國比較，我國銀行逾放比率低於美國、泰國、印尼及馬來西亞，惟高於香港及韓國(圖 33)。

備抵呆帳提存方面，97 年 6 月底逾期放款之備抵呆帳覆蓋率為 67.36%，較上年底提高 3.30 個百分點，主要因逾期放款大幅減少所致；惟放款準備提存率因備抵呆帳減少及放款持續成長，由上年底之 1.17% 略降至 1.04%(圖 34)。

圖 34：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：央行金檢處。

本國銀行資產品質逐漸改善，惟仍面臨數項不確定因素，可能影響未

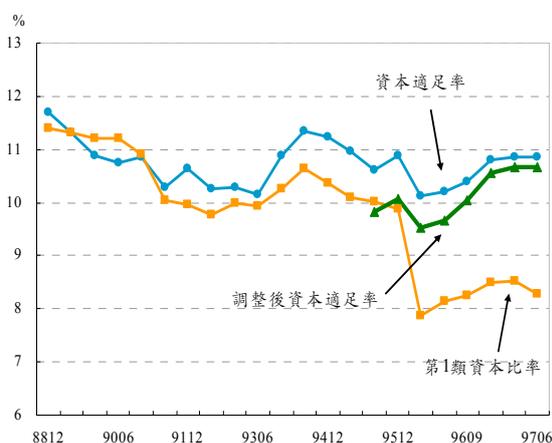
<sup>28</sup> 慶豐銀行已於 97 年 9 月 26 日被中央存款保險公司接管。

來資產品質，包括：①放款債務達成債務協商之累計繳款率持續下降<sup>29</sup>，提高債權回收之不確定性；②各金融機構4月起依據「消費者債務清理條例」受理法院外前置協商<sup>30</sup>，未來該等債務人能否依協商條件正常繳款，亦待觀察；③銀行對過去達成債務協商但已毀諾及尚履約惟有繳款困難之借款人，同意重新協商放寬還款條件，可能提高借款人之道德風險；④國內外經濟成長預期走緩，可能削弱企業部門經營體質及家庭部門還款能力，提高授信風險。

### (3)資本適足率小幅提升

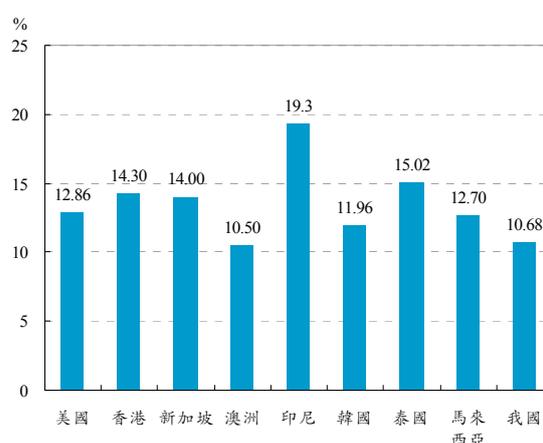
97年6月底全體本國銀行平均資本適足率為10.87%，略高於上年底之10.80%<sup>31</sup>；第1類資本占風險性資產比率則因萬泰銀行大幅減資及第2季發放現金股利，較上年底下滑0.22個百分點至8.28%。若自有資本扣除帳列

圖 35：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；第1類資本比率=第1類資本/風險性資產；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。  
資料來源：央行金檢處。

圖 36：各國資本適足率之比較



註：1.除印尼及韓國資料為96年12月底，香港及澳洲為97年3月底外，餘為97年6月底。  
2.我國比率係調整出售不良資產損失未攤銷金額後資料。  
資料來源：央行金檢處、美國FDIC、香港HKMA、澳洲APRA、印尼央行、韓國央行、泰國央行及馬來西亞央行。

<sup>29</sup> 依據本國銀行申報資料，97年6月底放款債務達成債務協商金額計2,743億元，累計繳款率(當月實繳件數/完成簽約件數)由96年底之54.91%下降至97年6月底之48.08%。

<sup>30</sup> 依據銀行公會統計，各金融機構截至8月底受理法院外前置協商累計共計18,774件或332億元。

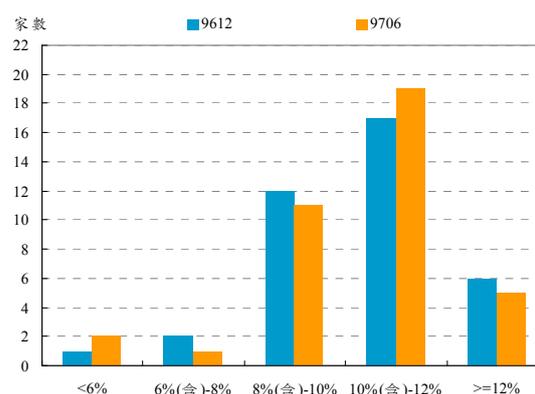
<sup>31</sup> 96年12月資本適足率係會計師查核調整修正後數字。

遞延資產之出售不良資產損失未攤銷金額 335 億元<sup>32</sup>，則 97 年 6 月底調整後資本適足率平均為 10.68%，高於上年底之 10.57%，整體資本適足率小幅提升(圖 35)；與美國及部分亞太鄰國比較，我國銀行平均資本適足率略高於澳洲，惟低於美國及其他亞洲鄰國(圖 36)。

97 年 6 月底自有資本之內容，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 76.21%，惟比重較上年底下滑 2.48 個百分點；第 2 類資本因部分銀行增加發行長期次順位債券，比重較上年提高 2.47 個百分點至 23.46%；第 3 類資本僅占 0.33%。

就個別銀行而言，97 年 6 月底資本適足率低於法定最低標準(8%)者僅慶豐銀行 1 家，若就調整後資本適足率觀察，則低於法定標準者有 3 家，惟其資產規模僅占全體本國銀行之 2.21%，影響有限；另比率高於 10% 者有 24 家，與上年底相同(圖 37)。

圖 37：本國銀行調整後資本適足率之分布



資料來源：央行金檢處。

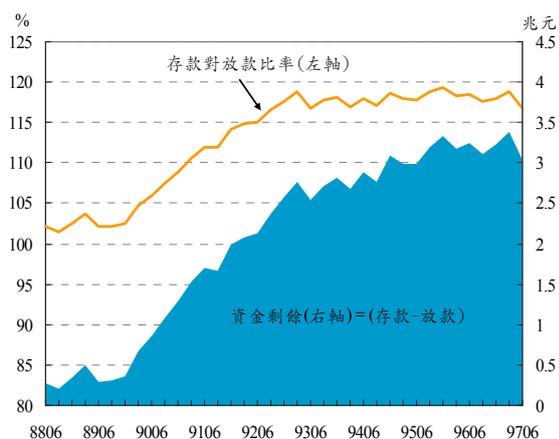
#### (4) 整體資金持續寬鬆，少數銀行資金緊張情勢已獲緩解

##### ① 資金持續充裕

自 92 年 6 月起，全體本國銀行平均存款對放款比率均維持 115% 以上，96 年 12 月底達 117.98%。97 年上半年因存款年增率低於放款年增率，致 6 月底存款對放款比率小幅下降至 116.72%，存款資金因應放款需求後剩餘

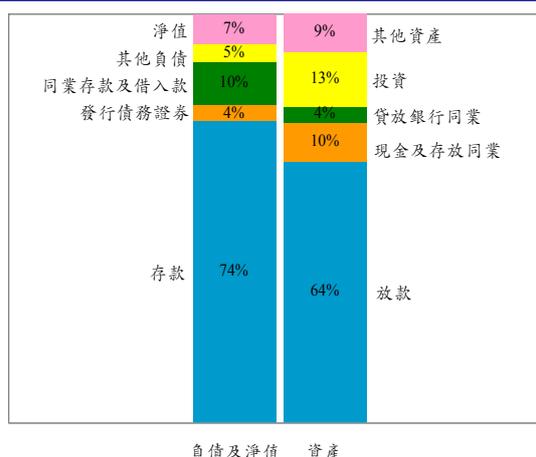
<sup>32</sup> 依據金管會 96 年 1 月 5 日發布之「銀行資本適足性管理辦法」第 4 條，自 96 年起出售不良資產之未攤銷損失須由第 1 類資本減除，惟 95 年底前出售者不適用。

圖 38：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：央行金檢處。

圖 39：本國銀行資金來源及用途



註：1. 基準日為 97 年 6 月底。  
2. 淨值含放款損失準備；同業存款含央行存款。  
資料來源：央行金檢處。

3.04 兆元，整體資金狀況相當充裕(圖 38)。

本年 6 月底資金來源與用途變化不大。資金來源以存款占 74% 為主，同業存款及借入款占 10% 次之，透過發行債務證券取得資金者僅 4%；資金用途以放款占 64% 為最大宗，債務及權益證券投資占 13% 次之(圖 39)。

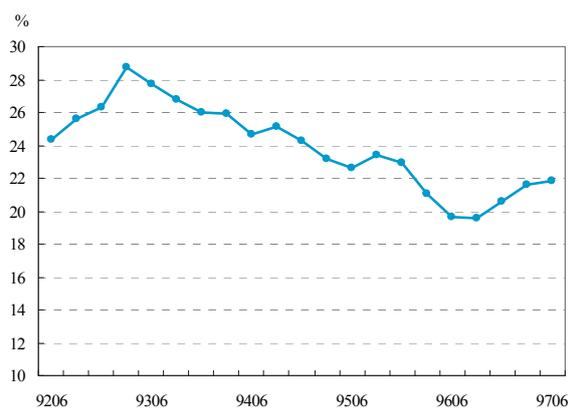
## ② 平均流動準備比率高，少數銀行資金緊張情勢已獲緩解

97 年 6 月份全體本國銀行新台幣流動準備比率續升至 21.85%，遠高於法定比率 7%(圖 40)，各銀行比率均高於 12%。流動準備中以第 1 類準備<sup>33</sup>(主要為央行定存單)占 86.63% 為最多，第 2 類及第 3 類準備分別占 2.41% 及 10.96%，流動資產品質良好，整體流動性風險不高。

本年 9 月間因美國雷曼兄弟等金融機構相繼爆發財務危機，影響國內存款人信心，部分民營銀行出現存款流失情形(圖 41)，少數金融機構亦面臨資金調度壓力。為穩定存款人及金融體系之信心，政府於 97 年 10 月宣

<sup>33</sup> 第 1 類準備包括超額準備、國庫券、央行定存單、公債、金融債券及轉存指定行庫 1 年期以下存款；第 2 類準備包括金融業互拆借差、可轉讓定存單、銀行承兌匯票；第 3 類準備包括商業本票、商業承兌匯票、公司債及其他。

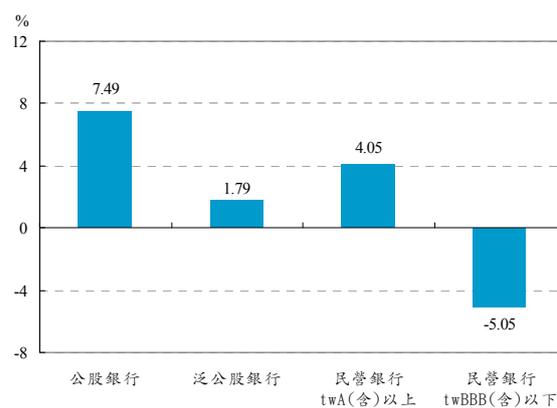
圖 40：本國銀行新台幣流動準備比率



註：本比率為基準日當月平均數。

資料來源：央行金檢處及業務局。

圖 41：本國銀行存款餘額變動情形



註：1.本圖係 97 年 9 月底較上年底餘額之增減比率。

2.公股銀行包括台灣銀行及土地銀行；泛公股銀行包括合作金庫、一銀、華銀、兆豐及台灣中小企銀。

資料來源：央行金檢處。

布自 97 年 11 月 1 日至 98 年底，對參加存款保險之金融機構(銀行及基層金融機構)提供存款全額保障<sup>34</sup>，另主管機關亦將積極強化各項金融監理措施，流動性緊張情勢已獲緩解。

### (5)外部信用評等平均水準上揚

標準普爾(Standard & Poor's)「銀行業國家風險評估」<sup>35</sup>及惠譽國際(Fitch Ratings)「銀行系統指標/總體審慎指標」<sup>36</sup>對我國銀行業之風險評估，97 年上半年並無變動，維持第 4 組及 D/1 等級，惟本年 10 月惠譽國際將我國銀行系統指標由 D 調升為 C 等級，反映我國銀行業資本及損失準備提存水準

<sup>34</sup> 依據金管會、財政部及中央銀行於 97 年 10 月 28 日會銜通函發送之「採行存款全額保障之相關配套措施」，存款全額保障措施適用於加入存款保險之要保機構，全額保障期限自 97 年 11 月 1 日至 98 年底，保障範圍包括存款保險條例第 12 條第 1 項及第 2 項規定之存款本息暨同業拆款，並就同業拆款適度收取特別保險費。

<sup>35</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>36</sup> 銀行系統指標(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)。銀行系統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/或貨幣鉅額升值之可能性，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。

均獲提升(表 2)。與其他亞洲國家或地區比較，我國銀行業之風險較香港、新加坡及日本為高，與韓國及泰國在伯仲之間，惟明顯低於中國、印尼及菲律賓。

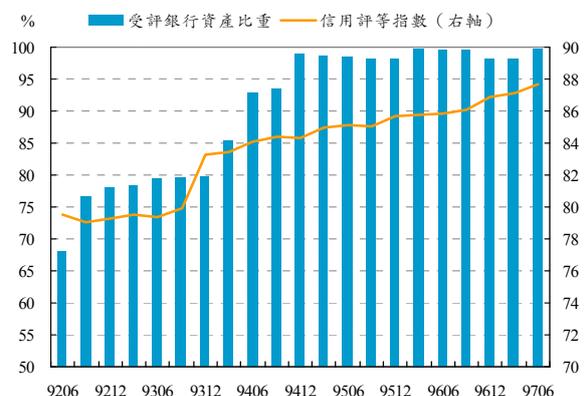
依據信用評等公司發布資料<sup>37</sup>，97 年上半年雖有遠東及慶豐銀行因資本水準及獲利能力偏弱，致遭調降評等之負面影響，惟原評等較差之寶華銀行被接管標售後遭撤銷評等，花旗(台灣)首次取得 AAA(twn)之高信評等級，以及台中商銀更換信評公司而大幅提升信評等級等正面因素，使本國受評銀行信用評等指數較上年底上揚(圖 42)，整體信用評等水準持續提升。

表 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	銀行系統指標 / 總體審慎指標
香港	第2組	B/1
新加坡	第2組	B/1
日本	第3組	B/1
韓國	第4組	B/3
台灣	第4組	C/1
泰國	第6組	C/1
中國	第6組	D/1
印尼	第8組	D/1
菲律賓	第8組	D/1

註：本圖資料截至 97 年 10 月底。  
資料來源：標準普爾及惠譽國際信評公司。

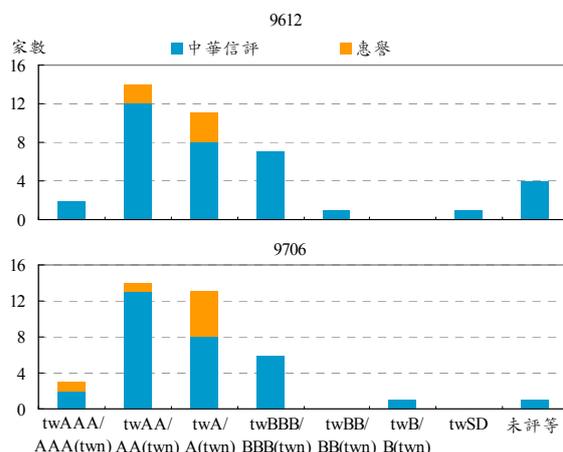
圖 42：本國受評銀行信用評等指數暨資產比重



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：央行金檢處。

圖 43：本國受評銀行長期信用評等



註：twSD 代表選擇性違約。

資料來源：央行金檢處及各信用評等公司。

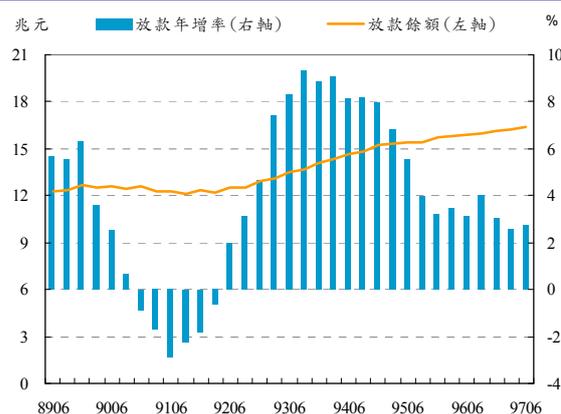
<sup>37</sup> 97 年 6 月底取得中華信評公司發行人長期信用評等之本國銀行計 30 家，占全體本國銀行之多數，次為取得惠譽國際信評公司發行人國內長期評等者，故本節分析以中華信評公司評等(tw~)為主，惠譽國際信評公司評等(~(twn))為輔。未取得發行人國內長期信用評等之本國銀行，不納入本節分析。

97年6月底受評銀行之信用評等分佈，以中華信評之 twAA 與 twA 等級，以及惠譽國際信評之 A(twn) 等級占多數，僅慶豐銀行(twB+)低於 twBBB- 以下(圖 43)。對未來之評等展望或信用觀察，除土銀因信用體質受到與台銀合併計畫推展進度影響而面臨不確定性，致評等展望為「發展中」，以及陽信與慶豐銀行因獲利能力或資本水準偏低，致展望或信用觀察為「負向」外，餘均為「穩定」或「正向」。6月底僅中國輸出入銀行無信用評等。

#### (6) 信用暴險持續集中，且信用風險升高

放款係本國銀行之主要信用暴險來源。97年6月底本國銀行國內營業單位之放款餘額<sup>38</sup> 16.36 兆元，占資產總額之 57.88%，年增率降至 2.73%，成長放緩(圖 44)，主要係個人放款成長減緩幅度較大所致。

圖 44：本國銀行放款餘額及年增率



資料來源：央行經研處。

#### ① 不動產放款風險升高

97年6月底本國銀行承做不動產有關放款<sup>39</sup> 合計 6.45 兆元，占放款總額之 35.50%；另本國銀行徵提不動產為擔保品之授信餘額為 9.1 兆元，占授信總額之 47.69%，較上年底小幅上揚(圖 45)，其中個別銀行比率超過 60% 者有 11 家，均顯示本國銀行信用暴險有顯著集中於不動產市場情形。雖然目前不動產有關放款之逾放比率仍低，惟國內不動產市場景氣趨緩、經濟

<sup>38</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。

<sup>39</sup> 不動產有關放款包括建築貸款、購置住宅放款及房屋修繕放款。

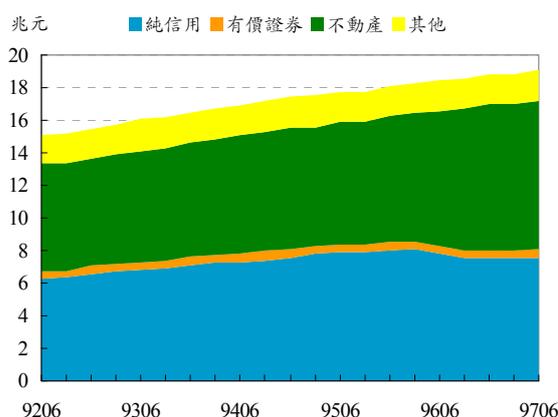
成長減緩、以及高貸放成數房貸寬限期陸續屆滿等不利借款人還款能力等因素，均使不動產放款風險升高。

## ② 中小企業放款比重不低

97年6月底本國銀行國內營業單位承做企業放款餘額 7.32 兆元，其中製造業放款占 44.62% 為最大宗，製造

業放款<sup>40</sup>中又以對電子電機機械相關產業之放款占多數，97年6月底餘額為 1.5 兆元，占製造業放款總額之 47.00%<sup>41</sup>，比重緩步攀升(圖 46)。此外，本年6月底本國銀行承做企業放款對象中，中小企業放款餘額 3.17 兆元，占企業放款總額之 41.99%(圖 47)，比重頗高，其中移送中小企業信用保證基金保證之放款金額計 5,175 億元，占中小企業放款總額之 16.05%，保證金額及保證成數分別為 3,337 億元及 64.48%。在全球景氣減緩、原物料成本仍高及銀行授信轉趨保守之環境下，企業經營風險提高，尤其中小企業因財務普遍較不透明且承受損失能力較弱，將面臨更大挑戰。由於企業部門是我國經濟成長主要動力來源之一，尤其中小企業更是我國經濟之重要基礎，政府目前正持續推動銀行辦理企業(尤其中小企業)放款，以協助其取

圖 45：本國銀行授信擔保品別

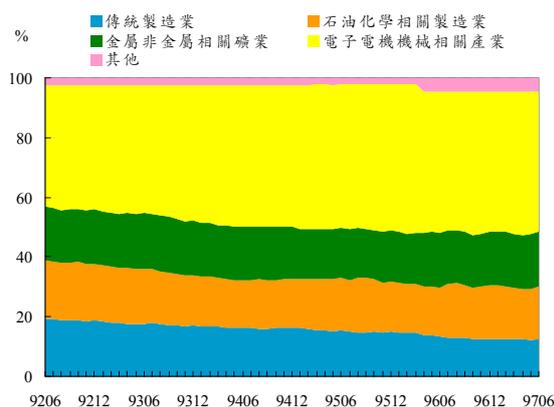


資料來源：央行金檢處。

<sup>40</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)金屬非金屬相關礦業(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>41</sup> 電子電機機械相關產業產值占全體製造業產值之 37.45%，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。

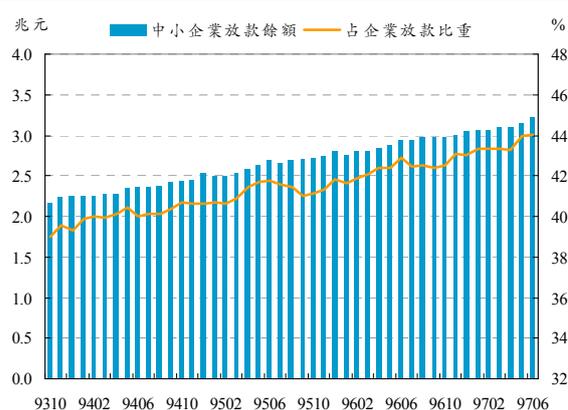
圖 46：本國銀行製造業放款之產業比重



註：各產業定義詳見附註40。

資料來源：央行經研處。

圖 47：本國銀行中小企業放款餘額



註：中小企業放款餘額係自93年7月資料開始申報。

資料來源：金管會銀行局。

得所需融資，惟銀行在配合政府政策之際，應更強化其風險管理效能，確保經營績效。

### (7) 股票市場風險提高，惟利率及匯率風險下降

依據截至 97 年 9 月底之市場資料估算，本國銀行市場暴險部位之 10 個營業日風險值<sup>42</sup>合計 1,300 億元，較 3 月底大幅下降。其中，利率風險值曾因長期債券波動率一度走高而大幅上升，惟 9 月底利率漸趨平穩後，利率風險值明顯下降；匯率風險值因部位減少及美元波動率降低，亦呈明顯縮減；股價風險值方面，雖然本國銀行權益證券淨部位下降，惟因股市波動幅度擴大，致風險值反呈上升(表 3)。

97 年 9 月底匯率、利率與股價之風險值對資本適足率之影響數分別為 0.01、0.06 與 0.28 個百分點<sup>43</sup>。假設各項風險互為獨立且同時發生，市場風

<sup>42</sup> 本報告風險值之估計，係採 99%信賴水準及假設部位水準不變，外匯、利率及股價市場各取 250 個估計樣本(外匯市場樣本期間為 96/10/1-97/9/30，利率市場為 96/9/26-97/9/30，股票市場為 96/9/28-97/9/30)，分別採用多變量歷史模擬法、多變量常數相關係數一般化自我迴歸條件異質性模型(Constant Correlation Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity; CC-GARCH)及單變量分量自我迴歸模型(Quantile Autoregression, QAR)，估計持有期間 10 個營業日之外匯、利率及股價風險值。

<sup>43</sup> 為避免重複計算，各項風險值對資本適足率之影響數，係扣除銀行原已計提之市場風險所需資本。

險對整體資本適足率之影響數合計為 0.35 個百分點，調整後資本適足率由原 10.68%<sup>44</sup>降為 10.33%。

表 3：本國銀行市場風險彙總表

單位：新台幣億元，%

風險別	項目	97年3月底	97年9月底	比較增減	
				金額	%
匯率	外幣淨部位(註)	909	876	-33	-3.63
	匯率風險值	65	31	-34	-52.31
	風險值占部位比率	7.15	3.54		-3.61
利率	債務證券利率敏感性淨部位(註)	28,338	30,589	2,251	7.94
	利率風險值	1,846	643	-1,203	-65.17
	風險值占部位比率	6.51	2.10		-4.41
股價	權益證券淨部位(註)	5,591	5,254	-337	-6.03
	股價風險值	591	626	35	5.92
	風險值占部位比率	10.57	11.91		1.34
風險值合計		2,502	1,300	-1,202	-48.04

註：各風險別之淨部位均係 97 年 6 月底資料。

資料來源：央行金檢處計算。

### 3. 基層金融機構

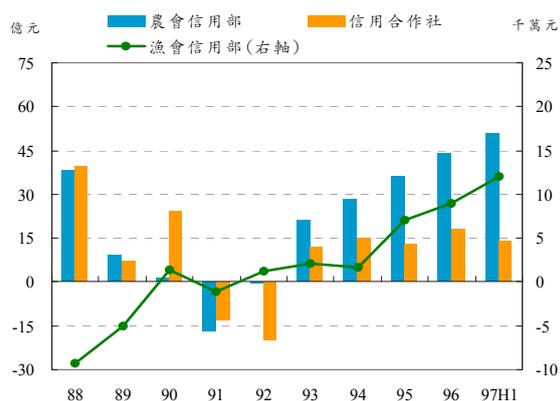
各類基層金融機構(包括信用合作社、農會信用部及漁會信用部) 97 年上半年獲利均維持成長，資產品質及資本適足率亦多提升，惟個別機構中仍有部分經營體質欠佳，待繼續改善。

#### (1) 獲利維持成長

各類基層金融機構 97 年上半年均有盈餘，且較上年同期成長，其中信用合作社稅前純益 14 億元，農會信用部 51 億元，漁會信用部則為 1.2 億元(圖 48)；平均 ROE 亦均明顯提升，其中以漁會信用部 18.24%為最高，農會信用部 11.47%次之，信用合作社則為 7.28%(圖 49)。

<sup>44</sup> 本節所採資本適足率，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。

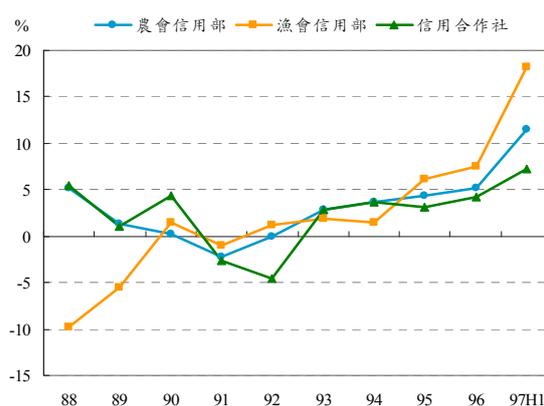
圖 48：基層金融機構稅前純益



註：97H1 係 97 年 1-6 月累計數。

資料來源：央行金檢處、中央存款保險公司。

圖 49：基層金融機構 ROE



註：1.ROE(淨值報酬率)=稅前盈餘/平均淨值。

2.97H1 比率已年率化。

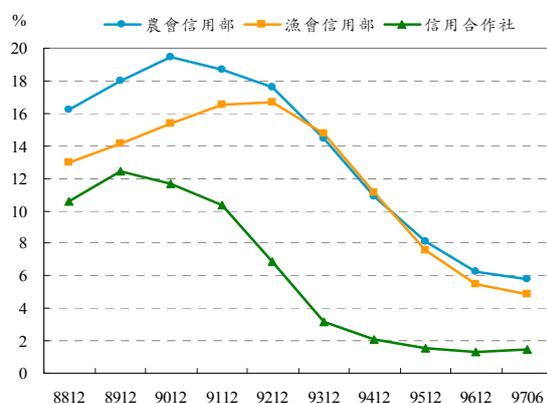
資料來源：央行金檢處、中央存款保險公司。

## (2) 信用合作社資產品質尚佳，農會及漁會信用部持續改善

97 年 6 月底信用合作社之逾放比率為 1.44%，雖較上年底略升，惟資產品質尚佳；農會及漁會信用部之逾放比率持續下降，分別為 5.81%及 4.90%(圖 50)，惟仍較高。個別機構中，尚有部分農會及漁會信用部之逾放比率偏高，待進一步改善。

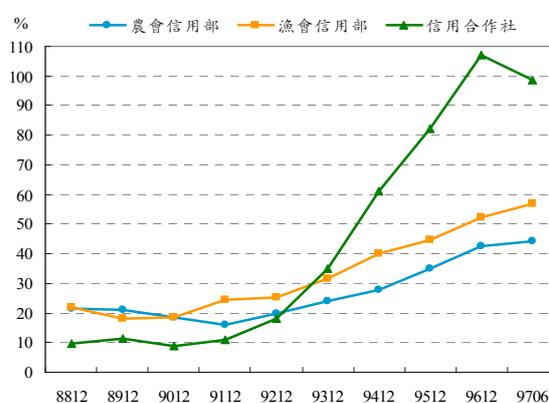
97 年 6 月底備抵呆帳覆蓋率以信用合作社 98.52%較高，準備提列相對充裕；農會及漁會信用部之比率分別為 44.30%及 56.92%，持續提升中，惟仍係各類存款機構中較低者(圖 51)。

圖 50：基層金融機構逾放比率



資料來源：央行金檢處、中央存款保險公司。

圖 51：基層金融機構備抵呆帳覆蓋率

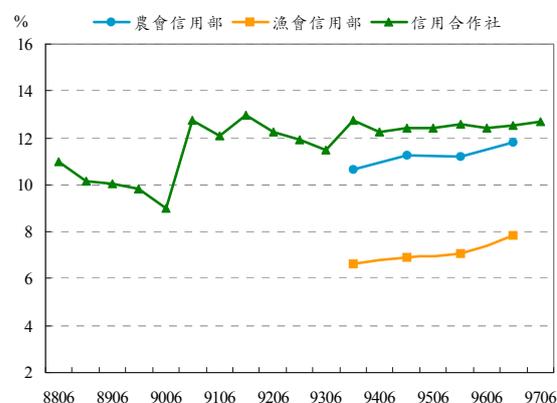


資料來源：央行金檢處、中央存款保險公司。

### (3)信用合作社之資本適足率小幅提升

信用合作社 97 年 6 月底平均資本適足率因盈餘挹注而小幅提升至 12.68%，略高於上年底之 12.50%；農會信用部及漁會信用部依法每年底計算一次資本適足率，6 月底無更新資料<sup>45</sup>(圖 52)。

圖 52：基層金融機構資本適足率



註：信用合作社係半年資料；農會及漁會信用部為年資料，且自 93 年底開始申報。

資料來源：央行金檢處、中央存款保險公司。

## (二)非吸收存款之金融機構

### 1.人壽保險公司

全體人壽保險公司(以下簡稱壽險公司) 97 年上半年資產規模成長減緩，且鉅額虧損 770 億元，雖然第 3 季新台幣回貶可望大幅減輕其匯損規模，惟全球金融危機持續擴展及股市重挫，將持續影響其未來獲利；平均資本適足率明顯下滑，部分公司面臨增資壓力；前三大之國泰及新光人壽信用評等維持穩定，南山人壽則受母公司 AIG 財務危機影響，信用評等被調降為 AA(twn)等級，且一度出現保戶解約及保單質借增加情形，惟在公司與主管機關積極處理，以及母公司增資 472 億元之下，風波已告平息。

#### (1)資產規模成長減緩

97 年 6 月底全體壽險公司資產合計 9.04 兆元，相當於全年 GDP 之 71.38%(圖 53)，年增率由上年底之 12.70%下降至 6 月底之 9.09%，成長減

<sup>45</sup> 96 年底農會及漁會信用部之平均資本適足率分別為 11.82%及 7.84%，其中漁會信用部平均比率低於法定標準 8%；個別機構中，部分農會及漁會信用部之資本不適足，惟規模均不大，對全體存款機構之影響有限。

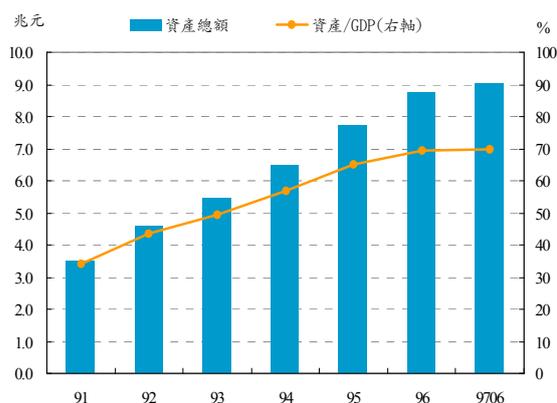
緩；與上年底比較，主要係投資國內有價證券大幅增加及承做分離帳戶保險商品<sup>46</sup>業務持續成長所致。

我國壽險市場結構變動不大。97年6月底23家本國壽險公司資產市占率合計98.87%，7家外商壽險公司僅占1.13%；前三大壽險公司之資產及保費收入市占率合計，分別達56.94%及46.20%，市場集中度仍高。

## (2) 資金運用以投資國內有價證券增加最多

全體壽險公司資金運用以有價證券投資及放款為主，其中投資國內有價證券占37%為最多，投資國外有價證券占26%次之，放款僅占13%。資金來源除淨值占3%外，主要係提存各項責任準備占82%(圖54)。受國外投資環境惡化及國內兩岸議題效應擴展之影響，投資國內有價證券較上年底增加1,868億元或5.89%為最多，投資國外有價證券僅微幅增加182億元或0.78%；其他資產及其他負債則因分離帳戶保險商品快速成長，比重逐漸提高。

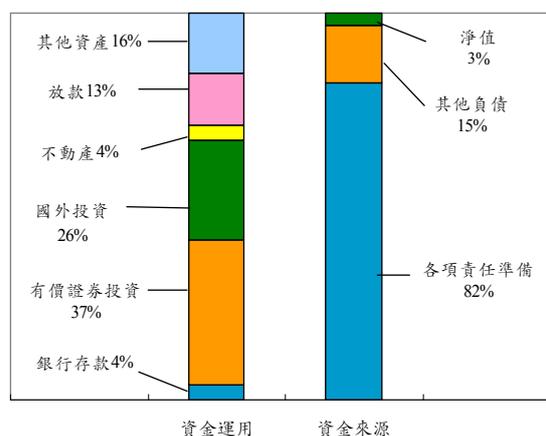
圖 53：壽險公司資產規模



註：97年GDP係行政院主計處預測數。

資料來源：金管會保險局。

圖 54：壽險公司資金運用及來源



註：資料基準日為97年6月底。

資料來源：金管會保險局。

<sup>46</sup> 壽險公司承做分離帳戶保險商品，係將承做金額分別帳列「分離帳戶保險商品資產」及「分離帳戶保險商品負債」。

### (3)上半年經營績效不佳

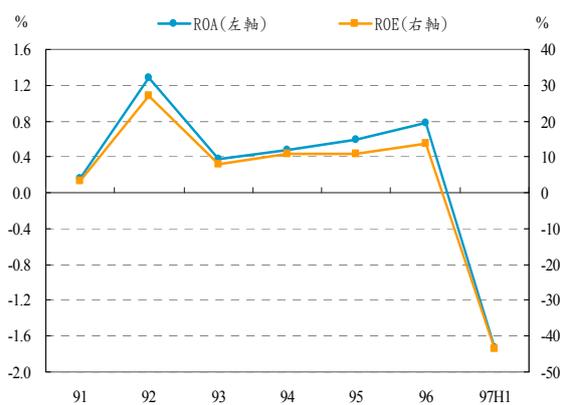
全體壽險公司 97 年上半年由盈轉虧，大幅虧損 770 億元(圖 55)，與上年同期比較大幅衰退 1,269 億元或 254.21%，主要因新台幣升值導致國外投資部位產生大額匯兌損失，以及美國次級房貸相關商品投資認列大額損失所致；平均 ROE 與 ROA 亦由正轉負，分別為-43.53%及-1.73%(圖 56)，經營績效不佳。雖然本年下半年起新台幣匯率逐漸回貶至 96 年底水準，匯損規模可望大幅減輕，惟 97 年上半年投資收益率平均僅 3.24%，較 96 年之 3.78%下降，利差損問題有擴大情形，且 9 月起全球金融危機持續擴展及全球股市重挫，恐將持續影響其未來獲利。

圖 55：壽險公司稅前純益



註：97H1 係 97 年 1-6 月累計數。  
資料來源：金管會保險局。

圖 56：壽險公司平均 ROE 及 ROA



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

### (4)平均資本適足率明顯下滑

受 97 年上半年鉅額虧損影響，壽險公司平均資本適足率(RBC)<sup>47</sup>由上  
年底之 263.29%大幅滑落，6 月底為 162.37%，低於法定最低標準 200%。  
個別公司中，比率高於 300%者有 7 家；低於法定標準者則有 11 家(圖 57)，

<sup>47</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%。

其資產規模占全體壽險公司資產總額之 33.55%，部分公司面臨增資壓力<sup>48</sup>。

### (5) 前三大壽險公司信用評等維持 twAA 或 AA(twn) 以上

23 家本國壽險公司中計 12 家<sup>49</sup>

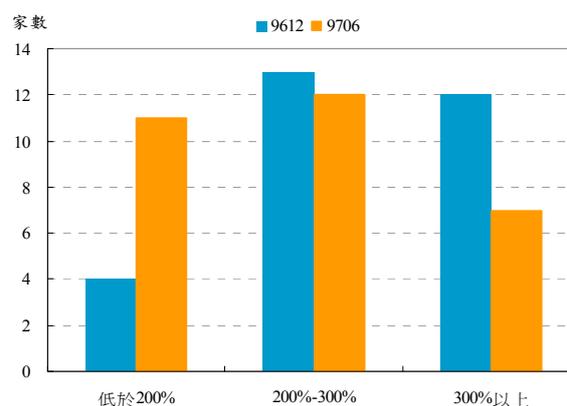
接受信用評等公司之評等，前三大

壽險公司中，國泰及新光人壽分別被評定為代表履行財務承諾能力極強或相當強之 twAAA 及 twAA 等級，南山人壽則受母公司 AIG 集團財務危機影響，信用評等由 AAA(twn) 被調降為 AA(twn)<sup>50</sup>；另台灣人壽因暫緩原訂增資計畫，安泰人壽及富邦人壽因合併後集團資本水準及整合風險面臨不確定性，均被列入「信用觀察負向<sup>51</sup>」名單，其餘保險公司之評等展望均為穩定或正向。

## 2. 票券金融公司

97 年上半年全體票券金融公司(以下簡稱票券公司)資產規模持續縮減，獲利衰退，惟授信資產品質尚佳，資本適足率高於法定標準。本年 9

圖 57：各壽險公司資本適足率



資料來源：金管會保險局。

<sup>48</sup> 金管會在考量全球性金融危機之衝擊，並兼顧 RBC 制度運作應有之功能及國內保險市場之安定，於 97 年 10 月及 11 月兩度修正保險業風險資本額制度，主要修正內容包括：(1)增列發行具資本性質之債券可計入自有資本，並放寬具資本性質債券與負債型特別股得計入自有資本之額度；(2)放寬保險業投資於具資本性質債券或負債型特別股之資金，於 98 年底以前不須從自有資本扣除；(3)壽險業重大事故特別準備金列入自有資本計算；及(4)計算自有資本可認列股票及國內外股票型有關基金 20%未實現損益。前述各項修正內容僅適用至 98 年底。

<sup>49</sup> 接受信用評等之壽險公司包括台灣、國泰、中國、南山、新光、富邦、安聯、保德信、全球、大都會、安泰人壽及第一英傑華等 12 家。

<sup>50</sup> 評等結果為 tw~者係中華信用評等等級，~(twn)者係惠譽信用評等等級。

<sup>51</sup> 「信用觀察」係反映短期或長期評等變動之可能方向，其中「信用觀察正向」代表評等可能被調升；「信用觀察負向」代表評等可能被調降；「信用觀察發展中」則表示評等可能被調升、調降或確認。

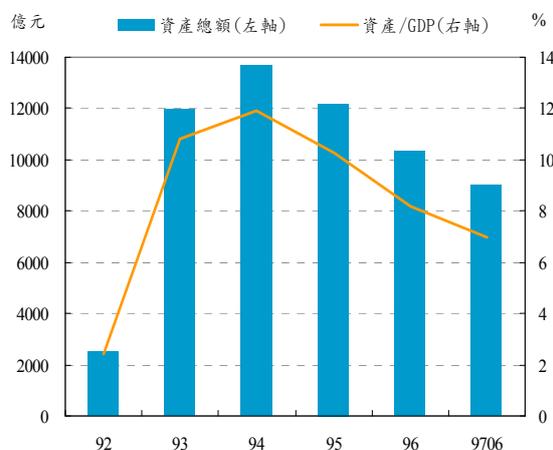
月起受全球金融危機波及，國內股市大幅下跌，票券公司股票擔保授信之風險提高，部分票券公司之流動性風險亦上升。此外，票券市場籌碼可能縮減，將影響票券公司未來營運。

### (1) 資產規模持續縮減

票券公司資產規模持續縮減，97年6月底資產總額為9,006億元，相當於全年GDP之7.11%，較上年底資產總額減少12.60%(圖58)，主要因中信票券及華南票券併入所屬金控公司旗下之銀行，以及多家票券公司資產規模減少所致。個別票券公司中，資產市占率前三大依序為兆豐(26.88%)、國際(23.39%)及中華票券(18.72%)，市占率合計68.99%，其餘各票券公司均未及10%。

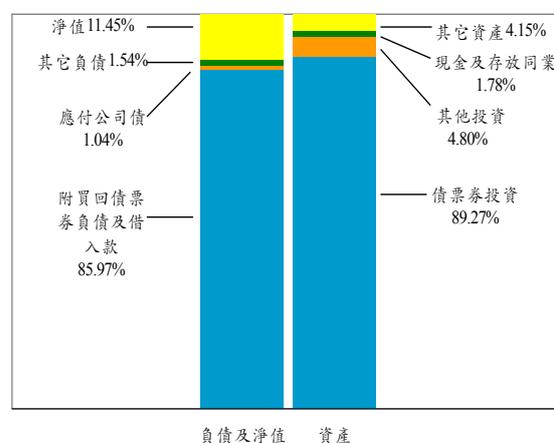
資產負債結構方面，資產面以債票券投資占資產總額之89.27%為主，比重較上年底提高1.44個百分點，資金用途更為集中；負債面以附買回債票券(RP)及借入款占85.97%為主，多屬短期性質，比重亦較上年底略升0.63個百分點(圖59)。

圖 58：票券公司資產規模



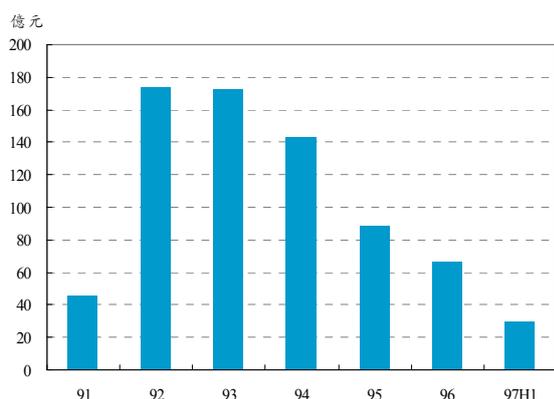
註：97年GDP係行政院主計處預測數。  
資料來源：央行金檢處、行政院主計處。

圖 59：票券公司資產負債結構



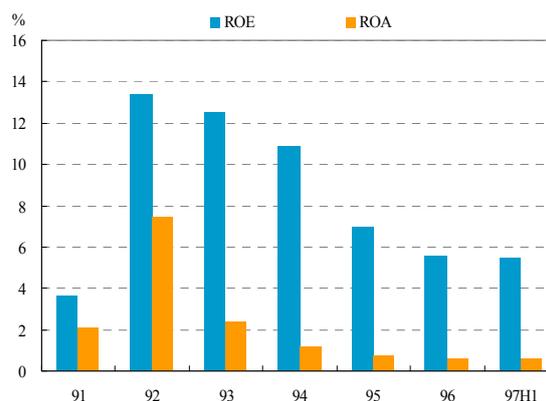
註：基準日97年6月底  
資料來源：金管會。

圖 60：票券公司稅前純益



資料來源：央行金檢處。

圖 61：票券公司 ROE 及 ROA



註：1.ROA(淨值報酬率)=稅前盈餘/平均資產；ROE(資產報酬率)=稅前盈餘/平均淨值  
2.97H1 比率已年率化。

資料來源：央行金檢處。

## (2) 整體獲利衰退

票券公司 97 年上半年稅前純益 29.34 億元，較上年同期減少 4.37 億元或 12.96%<sup>52</sup>(圖 60)，獲利能力持續衰退；同期間因淨值及資產總額亦明顯縮減，致 ROE 及 ROA 變動幅度不大，僅 5.50%及 0.61%(圖 61)。

## (3) 資本適足率高於法定標準

97 年 6 月底票券公司平均資本適足率為 12.88%，較上年底略升，且高於法定標準 8%，各票券公司均超過 10%；第 1 類資本比率為 14.50%，則較上年底略降。另票券公司因 97 年上半年負債縮減幅度較大，致負債占淨值倍數由上年底之 8.33 倍降至本年 6 月底之 7.74 倍(圖 62)，財務槓桿程度改善。

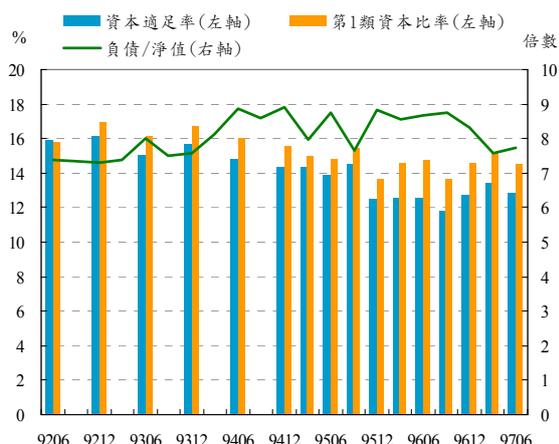
## (4) 股票擔保授信之風險升高

票券公司 97 年 6 月底保證業務墊款比率及逾期授信<sup>53</sup>比率分別為

<sup>52</sup> 若扣除中信票券及華南票券併入銀行之影響，則票券公司 97 年上半年稅前純益較上年同期減少幅度提高至 17.61%。

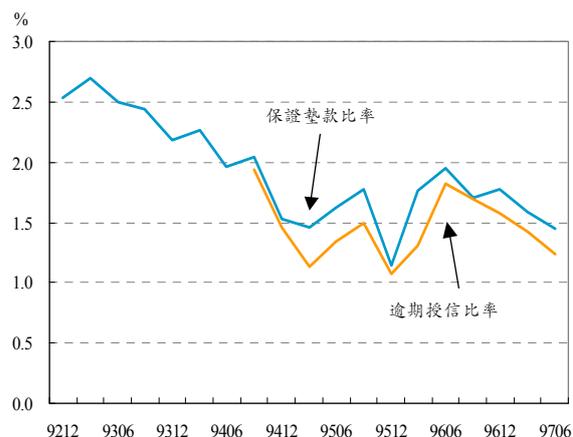
<sup>53</sup> 逾期授信係指保證(背書)墊款超過 3 個月以上金額。

圖 62：票券公司資本適足性比率



註：92 年之前負債資料含 RP 金額。  
資料來源：央行金檢處。

圖 63：票券公司保證墊款比率



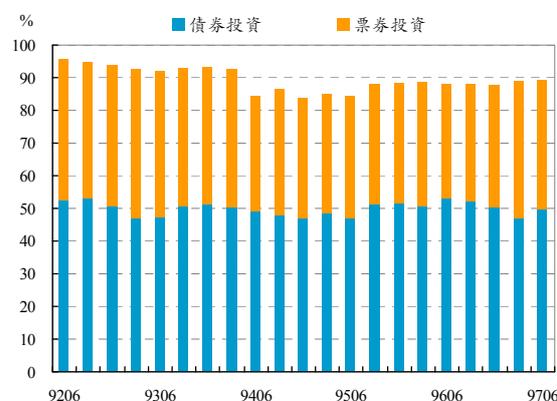
註：1. 保證墊款比率=保證墊款金額/(保證墊款金額+保證餘額)；逾期授信比率=逾期授信金額/(保證墊款金額+保證餘額)  
2. 逾期授信比率資料自 94 年 9 月開始統計。  
資料來源：央行金檢處。

1.45%及 1.23%，較上年底下降，目前授信資產品質仍佳(圖 63)，惟票券公司 6 月底股票擔保授信餘額 747 億元，占授信總額之 19.67%，比重不低，近期國內股市重挫，質押股票市值大幅滑落，恐將影響債權之確保，相關授信之風險升高。

### (5) 部分公司流動性風險提高

97 年 6 月底票券公司之票債券投資占資產總額比重近 90%，其中債券部位約占 50%(圖 64)，惟資金來源約 86%係來自短期之附買回債票券負債及借入款，資產負債到期日明顯不搭配情形持續存在。本年 9 月起，受國際金融危機影響，我國金融機構對票券公司之資金融通較為謹慎保守，票券公司自拆款市場取得之資金大幅縮減，流動性風險提高。

圖 64：票券公司債票券投資占資產比重

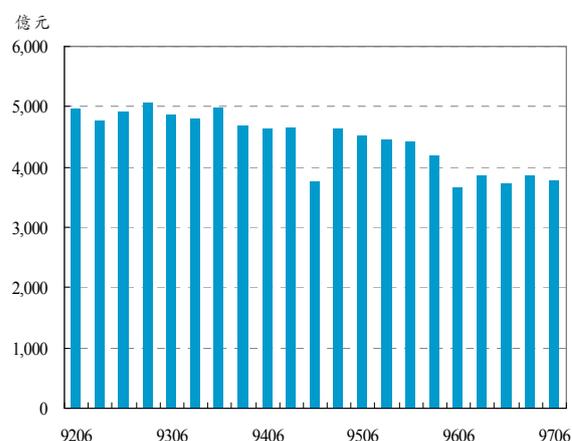


資料來源：央行經研處。

## (6) 票券市場籌碼可能縮減，影響未來營運

近年來票券公司商業本票保證餘額逐漸縮減，97年6月底為3,795億元，雖較上年底小幅成長1.71%，惟仍處於低水準(圖65)。9月起受全球金融危機波及，國內金融市場信心略顯不足，部分票券公司因拆借資金不易，似有意縮減授信額度，於部分商業本票到期時不再繼續保證發行，此舉不利未來市場籌碼之供給，並將影響票券公司之營運。

圖 65：票券公司商業本票保證餘額



資料來源：央行金檢處。

## 三、金融基礎設施

### (一) 提升支付與清算系統之效率

#### 1. 央行同資系統

為確保同資系統健全運作，央行前於91年9月實施「即時總額清算」(Real-Time Gross Settlement, RTGS)機制。同時，為解決RTGS可能因資金糾葛<sup>54</sup>所產生之日間流動性問題，央行並配合提供日間透支，以支應金融機構日間短暫性之資金缺口。

為避免日間透支被浮濫使用，央行對日間透支計息<sup>55</sup>，促使金融機構

<sup>54</sup> RTGS係對每筆交易即時扣款，有時金融機構應入之款項未及時入帳(但在當日結帳前會入帳)，致該筆應扣款之交易被退回或予佇列，而影響該筆交易之收款行，若該收款行因該筆資金之延宕入帳造成其帳戶餘額不足，將使其應付款項之交易亦被延宕，如此連鎖反應將產生前後手資金互卡問題，稱為資金糾葛現象(gridlock)。

<sup>55</sup> 日間透支係依本行擔保放款融通利率，按金融機構動用之透支金額以分鐘計算透支息。