

## 第四章、我國銀行對中小企業放款情況

依據前章國外文獻顯示，當銀行規模越大，因代理問題所產生的監督不易情況會越嚴重，中小企業放款佔其總資產的比率會越低。然而相同情況是否也會發生在我國呢？在第一節我們先就我國銀行的中小企業放款情況做一比較、第二節探討基層金融信用合作社與農漁會信用部的情況。希望能藉上述分析，比較台灣的金融機構，銀行規模與中小企業放款的關連與關係放款在台灣與美國金融環境差異。

### 第一節、銀行規模與中小企業放款

依據金融監督管理委員會銀行局「金融業務統計輯要」資料顯示，銀行放款的規模與中小企業放款率呈現反向關係，「直觀上」情況並不明顯。在此我們將本國銀行結至95年12月底止對中小企業放款占各銀行總資產的情況作一比較表（詳如表4-1）。在42家本國銀行當中，規模最大的屬台灣銀行，其中小企業放款佔其總資產比率為5%。但規模第二大的合作金庫卻馬上躍升為13%。我們若將銀行規模與其中小企業放款占銀行資產的比率作成散佈圖表（詳如圖4-1）便可以很清楚的觀察到，單就銀行而言，銀行規模與中小企業放款佔銀行總資產之間並無明顯關連。

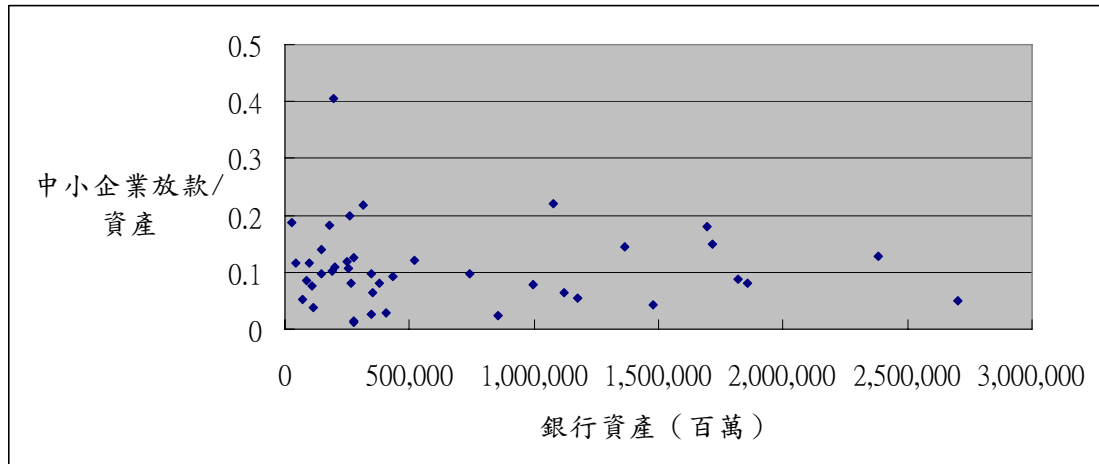
表（4-1）銀行資產與中小企業放款占資產比率對照表

銀行名稱	銀行資產（百萬）	中小企業放款占銀行總資產比率	規模
臺灣銀行	2,700,182	0.05	1
合作金庫銀行	2,382,381	0.13	2
臺灣土地銀行	1,855,450	0.08	3
兆豐國際商業銀行	1,820,434	0.09	4
華南商業銀行	1,714,558	0.15	5
第一商業銀行	1,693,732	0.17	6
中國信託商業銀行	1,480,073	0.04	7

銀行名稱	銀行資產(百萬)	中小企業放款占銀行總資產比率	規模
彰化商業銀行	1,366,415	0.15	8
國泰世華商業銀行	1,177,037	0.05	9
台北富邦銀行	1,118,886	0.06	10
臺灣中小企業銀行	1,079,762	0.21	11
永豐商業銀行	996,052	0.08	12
台新國際商業銀行	858,099	0.02	13
玉山商業銀行	739,751	0.10	14
上海商業儲蓄銀行	518,872	0.13	15
新竹國際商業銀行	430,618	0.09	16
大眾商業銀行	407,732	0.03	17
聯邦商業銀行	379,522	0.08	18
復華商業銀行	351,613	0.09	19
臺灣新光商業銀行	346,004	0.06	20
遠東國際商業銀行	343,953	0.03	21
安泰商業銀行	314,340	0.20	22
華僑商業銀行	278,118	0.12	23
日盛國際商業銀行	273,635	0.09	24
中央信託局	273,546	0.01	25
臺中商業銀行	266,762	0.20	26
中華開發工業銀行	259,343	0.01	27
陽信商業銀行	254,276	0.11	28
萬泰商業銀行	251,271	0.12	29
中華商業銀行	197,784	0.11	30
京城商業銀行	196,620	0.43	31
板信商業銀行	191,204	0.10	32
寶華商業銀行	181,268	0.18	33
慶豐商業銀行	146,952	0.09	34
高雄銀行	145,938	0.13	35
臺灣工業銀行	111,959	0.04	36
三信商業銀行	108,050	0.07	37
華泰商業銀行	97,438	0.12	38
第七商業銀行	89,004	0.09	39
中國輸出輸入銀行	72,765	0.05	40
臺東區中小企業銀行	44,063	0.20	41
花蓮區中小企業銀行	26,409	0.19	42

資料來源：行政院金融管理監督委員會銀行局「金融業務統計輯要」。放款金額、比率為至95年11月底止，銀行規模係以銀行總資產排名計算。

圖(4-1)我國銀行資產與中小企業放款佔資產比率散佈圖



資料來源：本文自行整理

在此我們也一併探討將中小企業放款的衡量單位，由銀行總資產變更為銀行總放款，情況是否會有所不同。

表(4-2) 銀行資產與中小企業放款占放款比率對照表

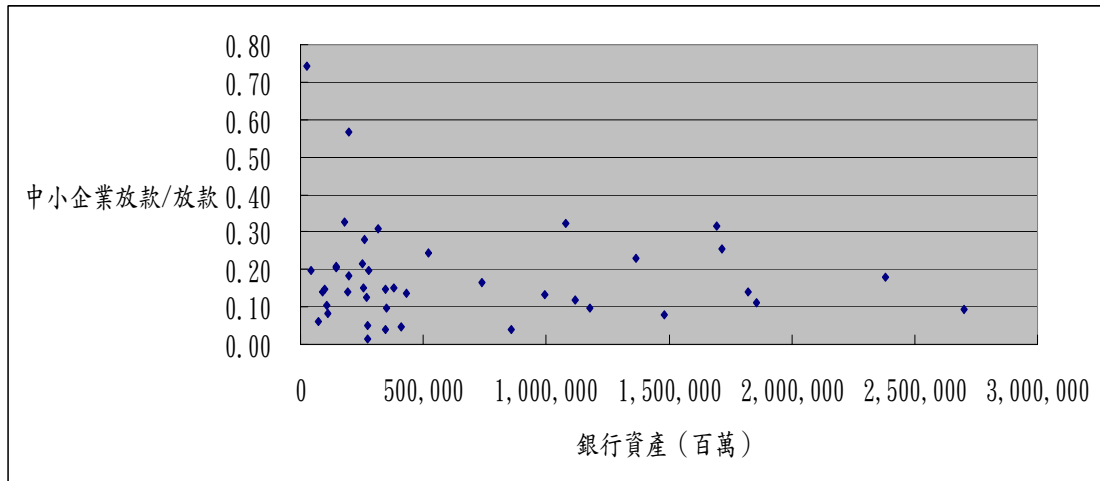
銀行名稱	銀行資產 (百萬)	中小企業放款占銀行總放款比率	規模
臺灣銀行	2,700,182	0.09	1
合作金庫銀行	2,382,381	0.18	2
臺灣土地銀行	1,855,450	0.11	3
兆豐國際商業銀行	1,820,434	0.14	4
華南商業銀行	1,714,558	0.25	5
第一商業銀行	1,693,732	0.31	6
中國信託商業銀行	1,480,073	0.08	7
彰化商業銀行	1,366,415	0.23	8
國泰世華商業銀行	1,177,037	0.10	9
台北富邦銀行	1,118,886	0.12	10
臺灣中小企業銀行	1,079,762	0.32	11
永豐商業銀行	996,052	0.13	12
台新國際商業銀行	858,099	0.04	13
玉山商業銀行	739,751	0.17	14
上海商業儲蓄銀行	518,872	0.25	15
新竹國際商業銀行	430,618	0.14	16

銀行名稱	銀行資產(百萬)	中小企業放款占銀行總放款比率	規模
大眾商業銀行	407,732	0.05	17
聯邦商業銀行	379,522	0.15	18
復華商業銀行	351,613	0.10	19
臺灣新光商業銀行	346,004	0.15	20
遠東國際商業銀行	343,953	0.04	21
安泰商業銀行	314,340	0.31	22
華僑商業銀行	278,118	0.20	23
日盛國際商業銀行	273,635	0.05	24
中央信託局	273,546	0.01	25
臺中商業銀行	266,762	0.12	26
中華開發工業銀行	259,343	0.28	27
陽信商業銀行	254,276	0.15	28
萬泰商業銀行	251,271	0.22	29
中華商業銀行	197,784	0.18	30
京城商業銀行	196,620	0.57	31
板信商業銀行	191,204	0.14	32
寶華商業銀行	181,268	0.33	33
慶豐商業銀行	146,952	0.21	34
高雄銀行	145,938	0.20	35
臺灣工業銀行	111,959	0.08	36
三信商業銀行	108,050	0.10	37
華泰商業銀行	97,438	0.15	38
第七商業銀行	89,004	0.14	39
中國輸出入銀行	72,765	0.06	40
臺東區中小企業銀行	44,063	0.46	41
花蓮區中小企業銀行	26,409	0.74	42

資料來源：同表 4-1

若以中小企業放款佔總放款的比率來衡量銀行的中小企業放款意願，則大銀行的中小企業放款意願並未明顯較小銀行低。前五大銀行的中小企業放款佔總放款均有一成或一成以上的表現，但規模排名在中間與後段的銀行中小企業放款意願則相差懸殊。這當中有很大的因素是導因於銀行本身特性，因此在下段當中我們延續第二章的分類方式以官股銀行、中小企業專業銀行分別來探討。

圖(4-2)我國銀行規模與中小企業放款佔總放款比率散佈圖



資料來源：同表 4-1

### 1.大型官股銀行中小企業放款意願較高

在 42 家銀行當中，(泛)官股銀行有臺灣銀行、合作金庫銀行、土地銀行、兆豐商業銀行，第一商業銀行、彰化銀行、華南銀行、中央信託局。中小企業放款量正如同第二章所述佔總中小企業放款金額的六成(62.40%)，而中小企業放款不論是從銀行總資產面或是銀行總放款面來衡量，若將中小企專業業銀行與中央信託局排除在外，均明顯較一般商業銀行來得高。公營行庫通常為配合政府政策，在協助中小企業融資方面扮演著很重要的角色，但在二次金改公營行庫民營化的風潮之下，未來對中小企業放款的態度是否會改變值得我們持續關注。

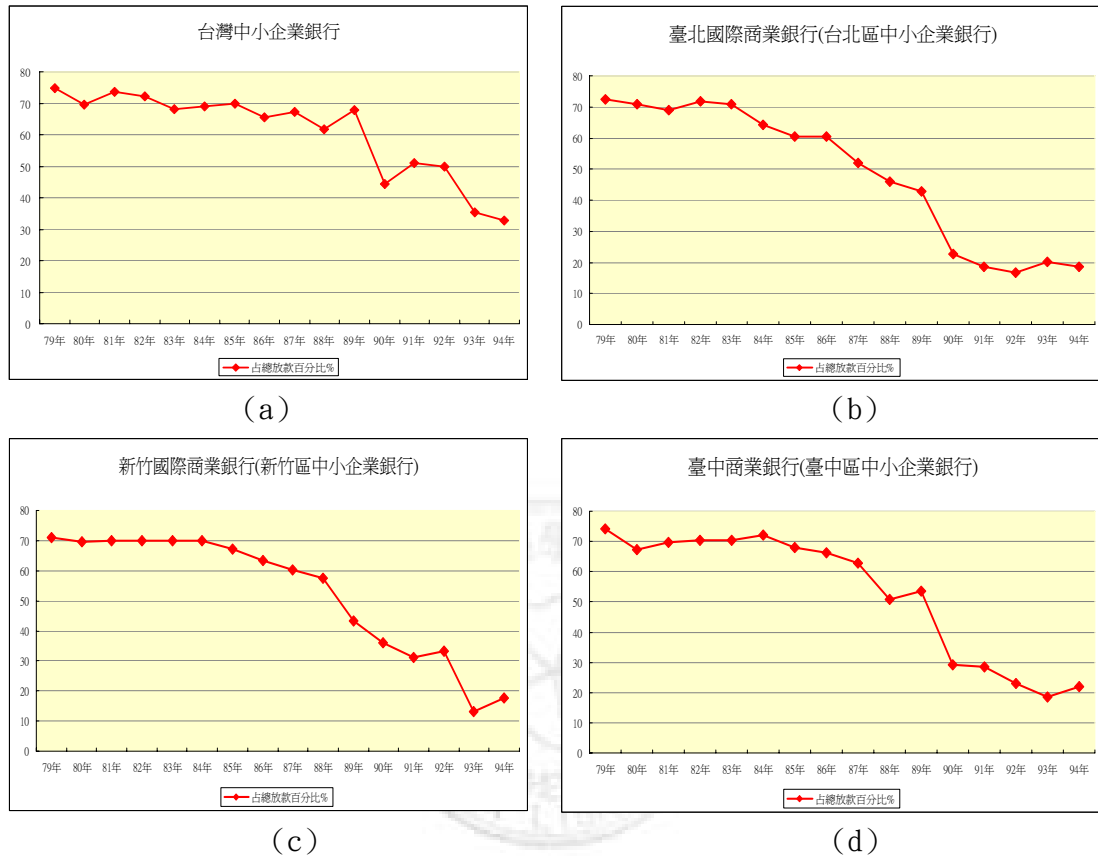
表(4-3)官股銀行中小企業放款情況

銀行名稱	中小企業放款占銀行總放款比率	中小企業放款占銀行總資產比率	規模
臺灣銀行	0.09	0.05	1
合作金庫銀行	0.18	0.13	2
臺灣土地銀行	0.11	0.08	3
兆豐國際商業銀行	0.14	0.09	4
華南商業銀行	0.25	0.15	5
第一商業銀行	0.31	0.17	6
彰化商業銀行	0.23	0.15	8
中央信託局	0.01	0.01	25

資料來源：同表(4-1)

## 2. 中小企業專業銀行的放款比率較高，但有逐年下降的趨勢

圖(4-3) 中小企業專業銀行近15年來對中小企業融資比重(%)



資料來源：同表(4-1)

中小企業銀行係銀行法所定義之「專業銀行」，且以供給中小企業中、長期信用，協助其改善生產設備及財務結構，暨健全經營管理為主要任務，也有「歷年對小企業放款餘額占其總放款比率應超過60%」的最低法定比率限制，一般而言，中小企業放款表現均高於一般商業銀行。在民國七十四年至七十九年間因當時經濟較不景氣比率上升許多，顯示中小企業銀行對中小企業的資金融通提供了穩定的來源（詳如圖4-3）。

但目前國內中小企業專業銀行多已改制為商業銀行（「台北區中小企業銀行」改制為「台北國際商業銀行」、「新竹區中小企業銀行」改制為「新竹國際商業銀行」、台南區中小企業銀行於95年3月奉准改制為商業銀行，且已更名為「京城

商業銀行」)，其「對中小企業放款餘額占其總放款比率應超過 60%」的最低法定比率限制已然開放，此也造成中小企業專業銀行之中小企業放款比重逐年下降，且市場佔有率於民國 95 年僅約 12.09%，總放款規模不及第一名之合作金庫的 1/2。

### 3.銀行合併對中小企業放款的影響有呈現類似國外的情況

前章有提及美國在銀行合併風潮的期間，小銀行的中小企業放款成長率有顯著的增加，大型企業放款的成長率較中小企業放款成長率高。本文將我國在 2000 到 2006 年底的各金融機構按資產規模分類來觀察其資產、中小企業放款、消費性放款與其他類放款的變化情況（詳如表 4-4、4-5）。

我國銀行家數在 2000 年到 2006 年之間因合併減少了約五分之一。各規模銀行資產的變動可分為兩部分，中型與大型銀行部分增加的原因是由於銀行合併與銀行本身的成長加上貨幣供給增加所致。小銀行則因為受到合併與新銀行設立限制的影響，家數與資產都呈現下降的趨勢。在伴隨各銀行資產增加與銀行合併的同時，中小企業放款在各規模銀行間的成長變化幅度卻不太一致。整體而言，銀行總體名目資產金額增加了 32.58%，而大型企業放款金額增加了 25.18%、消費性貸款金額增加了 60.69%，中小企業貸款名目金額卻只成長了 8.15%。

然而各規模銀行的中小企業放款變化情況不同，就資產規模在 5 千億以下的銀行方面中小企業放款成長迅速，這六年間的名目放款金額增加超過 17 倍。而金額不升反降的部分為中型銀行，這有一部份的原因是導因於部分銀行的資產成長後，被歸類於資產超過 1 兆 5 千億的大銀行，但就總體而言中型銀行的中小企業放款金額仍是呈現下降的趨勢。而整體的中小企業貸款金額成長幅度不高，伴隨著的是大銀行的消費性放款金額暴增，在這 6 年當中增加了近三倍。

表 (4-4) 銀行資產規模與放款金額對照表

金額單位：新台幣百萬

銀行規模 (資產)	<5 千億	1 兆- 5 千億	1 兆- 1.5 兆	1.5 兆<	Total
家數 (百分比) 2000	40 (75.47%)	7 (13.21%)	4 (7.55%)	2 (3.77%)	53 (100.0%)
家數 (百分比) 2006	27 (64.29%)	4 (9.52%)	5 (11.90%)	6 (14.29%)	42 (100.0%)
資產 (百分比) 2000	6,763,713 (32.56%)	4,996,033 (24.05%)	5,103,593 (24.57%)	3,910,937 (18.83%)	20,774,276 (100.0%)
資產 (百分比) 2006	6,040,187 (21.93%)	3,112,774 (11.30%)	6,222,173 (22.59%)	12,166,737 (44.18%)	27,541,871 (100.0%)
其他類放款 (市佔百分比) 2000	2,044,175 (34.97%)	1,657,693 (28.36%)	1,056,475 (18.07%)	1,086,996 (18.60%)	5,845,339 (100.0%)
其他類放款 (市佔百分比) 2006	1,487,879 (20.33%)	548,136 (7.49%)	1,586,697 (21.68%)	3,694,730 (50.49%)	7,317,442 (100.0%)
中小企業放款 (市佔百分比) 2000	34,325 (1.33%)	635,772 (24.58%)	1,273,191 (49.23%)	642,868 (24.86%)	2,586,156 (100.0%)
中小企業放款 (市佔百分比) 2006	621,334 (22.21%)	232,561 (8.31%)	634,065 (22.67%)	1,309,022 (46.80%)	2,796,982 (100.0%)
消費性放款 (市佔百分比) 2000	1,502,745 (38.76%)	728,899 (18.80%)	1,036,360 (26.73%)	609,174 (15.71%)	3,877,178 (100.0%)
消費性放款 (市佔百分比) 2006	1,602,157 (25.72%)	994,675 (15.97%)	1,302,075 (20.90%)	2,331,256 (37.42%)	6,230,163 (100.0%)

資料來源：本文自行整理

此外若要探討銀行合併對中小企業放款的影響，大型企業放款也是重要的考量因素，但限於金管會銀行局公布的資料未將大型企業放款單獨列示，因此本文在此只能對其做初步推估<sup>1</sup>，以其他類放款表示。

<sup>1</sup> 由於「金融業務統計輯要」當中並無將大型企業放款單獨列出，因此本研究將銀行總放款金額



表 (4-5) 銀行資產規模與放款佔銀行資產情況對照表

銀行規模 (資產)	<5 千億	1 兆- 5 千億	1 兆- 1.5 兆	1.5 兆<	Total
家數 (百分比) 2000	40 75.47%	7 13.21%	4 7.55%	2 3.77%	53 100.0%
家數 (百分比) 2006	27 64.29%	4 9.52%	5 11.90%	6 14.29%	42 100.0%
其他類放款佔 銀行資產 百分比 2000	30.22%	33.18%	20.70%	27.79%	28.14%
其他類放款佔 銀行資產 百分比 2006	24.63%	17.61%	25.50%	30.37%	26.57%
中小企業放款 佔銀行資產 百分比 2000	0.51%	12.73%	24.95%	16.44%	12.45%
中小企業放款 佔銀行資產 百分比 2006	10.29%	7.47%	10.19%	10.76%	10.16%
消費性放貸款 佔銀行資產 百分比 2000	22.22%	14.59%	20.31%	15.58%	18.66%
消費性放貸款 佔銀行資產 百分比 2006	26.52%	31.95%	20.93%	19.16%	22.62%

資料來源：本文自行整理

在這六年當中其他類放款的市場佔有率變動十分劇烈，其他類放款的名目金較於銀行總資產，其放款比率是略顯下降。但各規模的銀行間變化卻頗大。大銀行的其他類放款市場佔有率在過去六年當中明顯上升，從 2000 年的不到二成，到了 2006 年超過五成的市場佔有率，雖然這跟銀行合併、大型銀行增加有一定程度的關連，但不可否認的是大型銀行的放款有朝向其他類放款的趨勢進行。若其他類放款當中大型企業放款佔有很大部分，如此便符合國外觀察出的銀行合併會促使大銀行朝向大型企業放款的趨勢吻合。

減去中小企業放款金額、消費性放款金額、公營事業放款金額推估得出。

此外我們也比較中小企業放款、消費性放款與其他類放款佔銀行資產比比率，在這六年當中，中小企業放款與其他類放款佔銀行資產的比率是呈現下降的趨勢，但消費性貸款的金額佔銀行資產的比率確有顯著的上升。

表 (4-6) 銀行資產規模與中小企業放款佔銀行總放款情況

單位：新台幣百萬

銀行規模 (資產)	<5 千億	1 兆- 5 千億	1 兆- 1.5 兆	1.5 兆<	Total
家數 (百分比) 2000	40 75.47%	7 13.21%	4 7.55%	2 3.77%	53 100.0%
家數 (百分比) 2006	27 64.29%	4 9.52%	5 11.90%	6 14.29%	42 100.0%
其他類放款佔 銀行放款 百分比 2000	45.40%	53.23%	30.94%	43.50%	43.20%
其他類放款佔 銀行放款 百分比 2006	39.08%	30.46%	43.46%	48.52%	43.37%
中小企業放款 佔銀行放款 百分比 2000	19.42%	20.42%	37.29%	25.72%	25.32%
中小企業放款 佔銀行放款 百分比 2006	16.32%	12.92%	17.37%	17.19%	16.58%
消費性放貸款 佔銀行放款 百分比 2000	33.37%	23.41%	30.35%	24.38%	28.66%
消費性放貸款 佔銀行放款 百分比 2006	42.08%	55.28%	35.66%	30.61%	36.92%

資料來源：本文自行整理

在表 4-4 中我們可以看到，中小企業放款佔銀行資產比率與銀行規模的關聯，不論在 2000 年或是 2006 年皆不明顯。但值得注意的是較小規模銀行的中小企業放款市場佔有率上升的情況，也就是隨著時間的經過，臺灣的中小企業放款市場情況也如同國外文獻所述，出現小型銀行的中小企業放款意願增加。對照著表 4-5 與 4-6 來看，小型銀行的中小企業放款佔銀行總資產由 2000 年的 0.51% 上升至 2006 年的 10.29%，但若以中小企業放款佔銀行總放款來衡量，則反而是呈現下降的趨勢，從 2000 年的 19.42% 下降至 2006 年的 16.32%。因此總結上述狀況，我國的中小企業放款在過去這六年的金融機構合併風潮當中，似有呈現類似國外大銀行轉向於大企業放款等其他類放款，小銀行則轉向中小企業放款的情況產生，但在這裡必須強調衡量銀行放款意願的單位不同，會造成我得出的結論不同。本文在下一節將觀察臺灣基層金融機構，也就是信用合作社與農漁會的情形，來比較基層金融機構與一般銀行之間的中小企業放款差異。



## 第二節、台灣的基層金融與中小企業放款

由第一節所述，似乎台灣銀行規模與中小企業放款的關連似乎並不是很顯著，但若我們把金融機構的規模再縮減至地方基層金融機構，則情況是否會有不同呢？首先，就第三章所述，關係放款的存在條件便是金融機構的在地化與組織扁平化。在地化可以解決中小企業因為財務報表資訊較不可靠，需依賴金融機構與中小企業接觸來蒐集企業的財務資訊。而金融機構組織扁平化，則可以消弭部份的代理問題。

若依據國外（尤其是美國）的金融機構合併影響文獻顯示，受銀行合併衝擊最大的應該是區域性金融機構，也就是俗稱的**地區銀行（community bank）**。在台灣，扮演類似地區金融機構的角色者為各地方的「信用合作社」與「農漁會信用部」。其特色有二；一、信用合作社與農漁會信用部的規模夠小，所能承作的放款金額都在一定金額以下，除了個人信貸外，皆屬中小企業放款，在信用合作社、農漁會信用部合併成立商業銀行後，放款單筆金額可以調高，較有可能產生前一章所述的中小企業放款的排擠作用。二、信用合作社與農漁會信用部的在地色彩濃厚，相較於國內目前四十一家銀行大都具有一定規模，而且分行大都跨越多個縣市以上，授信業務皆採取一定程度的制式程序，信用合作社與農漁會的徵信主管在決定是否貸款方面，享有 Berger and Udell 所述的關係放款的關鍵地位，更符合國外所謂的地區金融機構定義。但限於國內信用合作社與農漁會信用部對中小企業放款資料不足的限制<sup>2</sup>。我們很難直接對信用合作社與農漁會在八十六年與九十年改制為商業銀行或是併入商業銀行後對中小企業融資的影響作一實證研究。在此我們改藉由信用合作社改制的商業銀行，來觀察信用合作社對中小企業的放款情況。

---

<sup>2</sup> 金融監督管理委員會銀行局的「金融業務統計輯要」並無如同銀行般詳細明列各信用合作社與農漁會信用部中小企業放款金額。

相關由信用合作社改制為商業銀行的金融機構有誠泰商業銀行、第七商業銀行、陽信商業銀行、板信商業銀行、高新商業銀行、華太商業銀行、三信商業銀行、聯信商業銀行（詳如表 4-7）

表（4-7）截至 2006 年底為止由信用合作社改制為商業銀行表

改制年	改制前金融機構	改制後金融機構
1997	台北三信	誠泰商業銀行
1997	台中七信	第七商業銀行
1997	陽明山信用合作社	陽信商業銀行
1997	板橋市信用合作社	板信商業銀行
1997	高雄一信	高新商業銀行
1999	台北二信	華泰商業銀行
1999	台中三信	三信商業銀行
2000	台中六信、屏東一信	聯信商業銀行

資料來源：本文自行整理

本文採用相關銀行改制後，第一年底中小企業放款佔銀行資產的比率，來觀察我國基層金融機構對中小企業放款的狀況。之所以採用改制後第一年年底的放款比率，原因為當時銀行仍保留有大致同改制前的放款模式。本文就原來基層金融機構的特色與國外地區銀行的經驗推定，相關信用合作社改制的金融機構中小企業放款的比率應該會遠高於一般商業銀行，但事實上情況並非如此，相關改制銀行的中小企業放款佔銀行資產的比率並未呈現與一般商業銀行有明顯差異（詳如表 4-8）。推估其原因可能係因相關信用合作社的放款雖屬小額放款，但由於放款對象不符合經濟部認定的中小企業標準，故其中小企業放款情況並未如預期般較一般金融機構來得高。

表 (4-8) 由信用合作社改制成之商業銀行放款情形表

改制年	金融機構	銀行資產 (百萬)	中小企業放款佔銀 行資產比率%	消費性放款佔銀行 資產比率%
1997	誠泰商業銀行	78,489	5.20	17.25
1997	第七商業銀行	70,762	7.82	27.07
1997	陽信商業銀行	63,116	6.54	27.54
1997	板信商業銀行	98,141	1.06	14.91
1997	高新商業銀行	55,325	2.51	12.60
1999	華泰商業銀行	57,641	1.82	30.13
1999	三信商業銀行	56,728	3.92	22.89
2000	聯信商業銀行	69,066	3.97	21.52

資料來源：本文自行整理

以同時期規模最大的台灣銀行來做比較，台灣銀行在 1997、1999、2000 年的資產分別為 1,770,839 百萬、2,076,073 百萬、2,228,158 百萬，中小企業放款佔銀行總資產比率分別為 8.6%、6.65%、5.66%。以這三年當中最底的放款比率年度 2000 年 5.66% 來看，放款比率甚至大過於類似信用合作社改制成的銀行家數達百分之七十五。

我們以非官股銀行當中規模最大的中國信託商業銀行來看，中國信託商業銀行的資產在這三年當中分別為 201,702 百萬、634,096 百萬、855,293 百萬，中小企業放款佔銀行資產比率分別為 17.94%、5.62%、4.14%。其中小企業放款佔銀行資產的比率也未明顯低於這些信用合作社改制的銀行。因此在這裡，我們未能發現銀行合併會對中小企業融資產生負向影響的最主要現象：「銀行規模與中小企業放款佔銀行資產比率要呈現負向關係」的存在，此現象為前章節所述理論最主要的關鍵，若此現象不存在，則我們很難主張銀行合併會對中小企業融資產生負的影響。

總結前兩節所述，若要探討銀行合併對中小企業放款的影響，最好的實證方式應該是以地方信用合作社與農漁會信用部的放款資料一併加入考量，如此可更貼近國外研究的實證資料範圍。但限於相關基層金融機構中小企業放款資料的缺乏，故在第五章的實證上面我們只能運用現有銀行的資料來進行研究。但若在第三章所述的關係放款及銀行合併後會分散一部份中小企業放款的理論是成立的，不論在何種規模的銀行合併，均應可以觀察出此種現象，只是程度大小的差別。因此在下一章節當中我們將以我國在 2000 年到 2006 年的金融機構放款資料，利用簡單迴歸方式來驗證金融機構的規模與銀行合併對中小企業放款比率的影響。

