

# 中小企業授信態樣長期趨勢分析

聞美晴 / 金融聯合徵信中心 研究部

## 前言

依經濟部《2023年中小企業白皮書》所示，2022年臺灣中小企業家數超過163萬家，占全體企業的98.90%，且2022年中小企業就業人數占全國就業人數約8成，由此可知，中小企業對於台灣經濟影響力具有相當重要的份量；惟中小企業體質向來較大企業薄弱，資金不充足之中小企業，如何取得外部資金，保持資金融通順暢是相當重要的議題，而有鑑於中小企業在融資取得上之困難，因此政府歷年來持續不斷在推動各項中小企業融資貸款方案，如「中小企業加速投資行動方案」等，其成效亦相當不錯，在2022年底，中小企業放款餘額持續維持成長態勢<sup>1</sup>。

由聯徵中心歷年來針對企業授信資料分析結果可知，有授信借貸之企業近5年之違約

率皆維持在歷史低點，由於有授信借貸之企業94%為中小企業，因此可代表過去得以進入授信市場、取得借款資金之中小企業，其信用風險皆相當低，亦顯示出整體金融機構對於中小企業之徵審決策，確實可篩選出信用狀況良好的中小企業；本研究主要係針對中小企業於授信市場上之長期授信態樣進行觀察，同時輔以大型企業為比較對象，就各個研究時點下探討授信企業之樣本數、違約率、評分分數、授信金額、放款利率及核准率等趨勢變化，希冀透過此研究內容分享中小企業長期授信趨勢，讓會員機構對於中小企業隨著時間經過，因著授信政策變動、總體環境變化等，相對的授信曝險情形能有更為全面的認識，亦是提供會員機構未來在授信徵審上有一參考之用。

1 同樣係參考2023年中小企業白皮書。

## 中小企業定義

本研究所稱之中小企業(簡稱SME)，與經濟部中小企業之定義有所不同，係指「中小型公司」與「獨資合夥」之企業組織，其中「中小型公司」之定義指企業規模別<sup>2</sup>屬於「中型企業」與「小型企業」之公司，也就是排除「上市櫃企業」與「大型企業」，另由於「獨資合夥」在法律責任層面上屬於非法人組織，債務清償責任歸於個人，因此本研究是以獨資合夥企業主為分析主體，非以企業為分析主體。

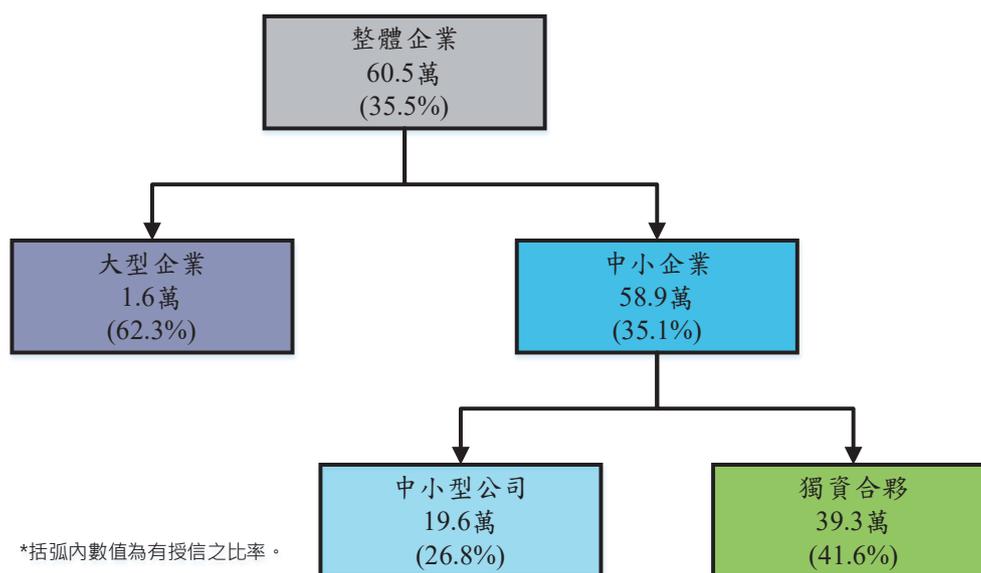
在本研究以下各段落之分析內容，研究對象主要將以中小企業為主，意即「獨資合夥」亦會納入統計數據，而為了更加了解中小企業的特性，分析過程中，將以大型企業(簡稱LAR，包含「上市櫃企業」與「大型企業」)為比較對象；另少數分析會將中小企業再區分為

「中小型公司」與「獨資合夥」，以便進行更完整詳盡的觀察。

## 整體企業樣本概況

觀察2022年12月底，整體企業家數為170.3萬家，其中中小企業為167.8萬家左右，占整體企業的98.5%，如再將中小企業細分為中小型公司與獨資合夥，中小型公司約占中小企業的43.6%，獨資合夥約占中小企業的56.4%；進一步觀察企業授信市場，見圖1，前述170.3萬家整體企業中，當月有授信往來者之企業家數約占整體企業之35.5%，即授信市場上約有60.5萬家企業，而當中約有58.9萬家為中小企業，如將企業依規模別細分為大型企業、中小型公司與獨資合夥，其有授信之比率分別為62.3%、26.8%與41.6%，顯示出中

圖1 企業授信市場各企業規模別下之樣本分布與授信比率示意圖



2 企業規模別之定義參閱本中心網站「資料開放專區」項下「OpenData專區」，有關企業授信統計資訊「1-6企業規模別貸款狀況統計趨勢資料說明」內文之定義。

小企業有授信之比率明顯較大型企業低，而如依規模別分類為三類時，以中小型公司有授信之比率為最低，意即中小型公司與金融機構有授信往來者之比率是最低的。

## 中小企業長期趨勢分析

接下來，觀察中小企業在授信市場上的長期趨勢變化，因此以下皆以在各分析時點下，有授信往來之企業為分析主體，分析時點為2018年至2022年每一季季底(即3月、6月、9月與12月)，共計5年，分別探討各時點下樣本數、違約率、評分分數、授信金額與利率等變化，最後分析中小企業核准率高低。

### (一) 樣本數與違約率

#### 1. 中小企業

由圖2顯示，在2018/03時，中小企業之企業家數約有47.2萬家，至2022/12時，成長至58.9萬家企業，5年成長率<sup>3</sup>約為25%，如計算平均家數同期年成長率<sup>4</sup>，2019年微幅下降，

圖2 中小企業-樣本數與違約率趨勢圖

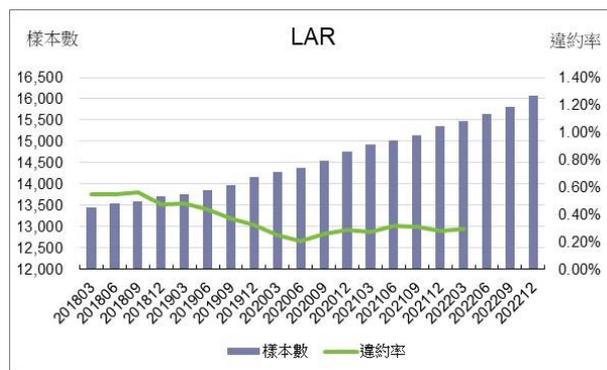


約下降3.2%，而在2020年與2021年成長最多，平均年成長率皆約為11%，至2022年成長較過去2年緩慢，約3.7%；在違約率部分，自一開始2018/03的1.13%，每季皆略為下滑，至2020/03最低為0.75%，之後開始上升，至最近時點2022/03約為1.3%，目前有持續上升之趨勢。

#### 2. 大型企業

由圖3顯示，在2018/03時，大型企業約13,500家企業，至2022/12時，約有16,000家企業，5年成長率約20%，同樣計算平均家數同期年成長率，各年度約為3%~4%左右，不若前述中小企業變化較大；違約率部分，在2018/03為0.55%，每季同樣略為下滑，至2020/06最低為0.20%，之後又開始上升，但幅度相對較為不明顯，至最近時點2022/03約為0.29%。與中小企業相較，大型企業在近5年於授信市場上之企業家數呈現平穩地成長，變化波動較小，違約率中小企業雖然持續上升，但是大型企業近期持續呈現偏低之趨勢。

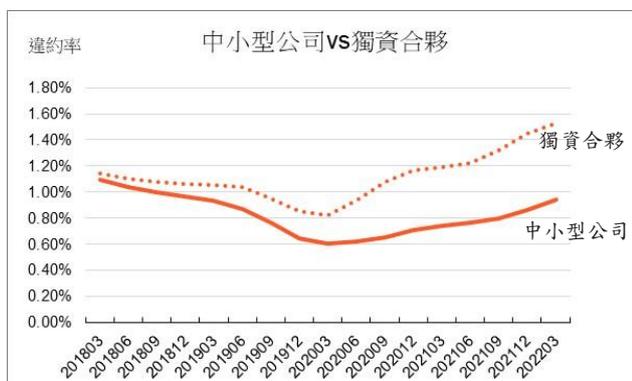
圖3 大型企業-樣本數與違約率趨勢圖



3 5年成長率係指2022/12與2018/03兩時點數據比較之成長率。

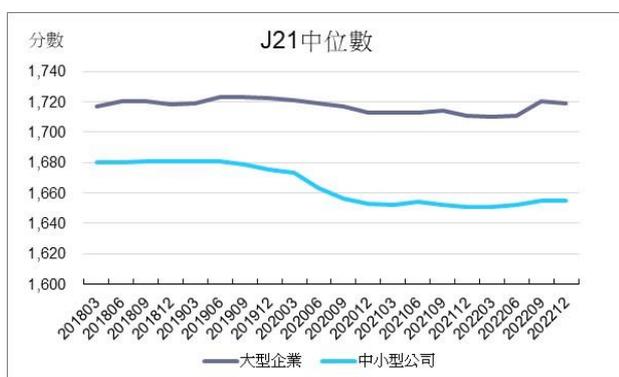
4 平均家數同期年成長率為本年與前一年之平均家數成長率，例如2020年平均家數同期年成長率為2020年4個時點之企業家數平均值，扣除2019年4個時點之企業家數平均值後，再除以2019年之數值，本研究如提及同期年成長率之計算方式皆以此類推。

如果進一步將中小企業分為「中小型公司」與「獨資合夥」，觀察其違約率變化，由圖4，中小型公司在2018/03為1.09%，之後每季略為下降，至2020/03降至0.60%，而後開始上升，在最近時點2022/03約為0.94%；獨資合夥在2018/03為1.14%，之後每季開始下滑，在2020/03降至0.82%後，開始呈現增加趨勢，至最近時點2022/03約為1.53%，違約率為本分析時點下最高者，由此得知，中小型公司與獨資合夥近期違約率皆有持續上升之趨勢，然而獨資合夥違約率目前已為分析時點中最高者，增加幅度較中小型公司快。



## (二) 評分分數

### 1. 中小企業



在分析中小企業評分分數時，由於中小型公司是以企業為分析主體，獨資合夥是以業主為分析主體，因此中小型公司將觀察聯徵中心企業評分模型J21，獨資合夥則是計算聯徵中心個人評分模型J10。從圖5中可知，中小型公司在2018年與2019/06之前的分數，約維持在1680左右，在2019/06之後的時點，分數則開始下滑，但是分數降低的幅度尚小，而到2020/09之後，推測應該是受到新冠疫情、紓困貸款的影響，分數下降至1656分，而目前分數則保持平穩；在獨資合夥方面，見圖6，可看出與中小型公司J21評分趨勢類似，在2018年與2019/06之前的分數，維持在700上下，其後開始下滑，在2020/06，亦應是受到新冠疫情、紓困貸款影響，下降至679分，其後皆維持670分~673分之間。

### 2. 大型企業

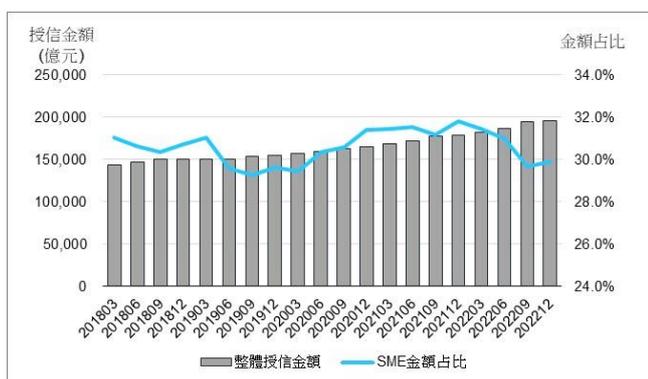
觀察圖5，大型企業的分數變化明顯較前述中小企業不同，除了在2020/12~2022/06期間之分數略低，約為1710左右，在2018/03~2020/09與2022/09~2022/12，皆約維持1720分左右，然而最高分與最低分僅差異13分，顯示大型企業在分析時點下，J21分數無明顯變動。



### (三) 總授信金額

在分析中小企業總授信金額前，先了解整體企業授信金額多寡，圖7為整體有授信往來之企業在各研究時點下之授信金額與其中中小企業授信金額之占比<sup>5</sup>趨勢圖，由圖觀察在2018/03，整體授信金額約為14.3兆元，持續成長至2022/12，約為19.5兆元，5年成長率約有37%，而在此段期間之中小企業授信金額占比，約介於29%~32%之間，占整體授信市場的比重變化並不大。

圖7 授信金額與SME金額占比趨勢圖



#### 1. 中小企業

如圖8，在2018/03授信金額約為4.4兆元，其後持續增加，在2022/12，授信金額為5.8兆元，計算5年成長率約為32%，接著觀察圖9平均同期年成長率，其波動與前述樣本數年成長率相仿，在2020年與2021年時成長最多，2021年高達11.8%，其次為2020年，亦有7.7%，而2019年授信金額變化較低，平均增加不到1%，到了2022年之年成長率已較為趨緩，平均較前一年上升5.5%。

5 在此之占比係指SME授信金額占整體企業授信金額之比例。

#### 2. 大型企業

同樣觀察圖8，在2018/03為9.9兆元，同樣持續上升，至2022/12，授信金額已近13.7兆元，約成長39%，與中小企業相較，其成長幅度相對較多，然而看圖9平均同期年成長率，各年度成長率高低與中小企業有很大差別，在2019年~2021年，年成長率約介於4%~7%之間，但到2022年時反而成長率為歷年最高，約10.6%，此時中小企業較低，也就是在新冠疫情開始頭2年(即2020與2021年)，大型企業雖然授信金額亦有增長，但中小企業的成長率相對上高出大型企業許多，而2022年則以大型企業成長較顯著，相較於過去2年，中小企業在2022年的授信金額已不若先前有較為突出地成長。

圖8 不同規模別下之授信金額趨勢圖

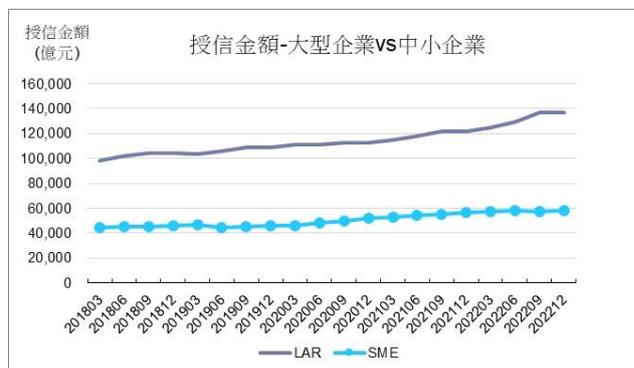


圖9 不同規模別下之授信金額平均同期年成長率



#### (四) 新增授信金額

圖10為整體有授信往來之企業在各研究時點下之新增授信金額與其中SME新增授信金額之占比趨勢圖，從圖可知2018/03，新增金額約為3兆元，期間每月雖然增減趨勢不一，但大致上呈現一成長態勢，2022/12之新增金額約為3.8兆元，5年成長率約有27%，觀察其中每月新增授信金額為中小企業之占比，約介於13%~18%之間，占新增金額的比重偏低。

圖10 新增授信金額與SME金額占比趨勢圖



圖11與圖12分別為中小企業與大型企業在各研究時點下之新增授信金額趨勢圖，首先觀察中小企業部分，在2018年4個時點下，其新增金額最低約為4,300億元，到了2021年與2022年，其新增金額最高約至6,300億元，如計算5年成長率，約為30%，此外，如觀察各年度下4個時點，可發現中小企業在每年度最後一季(即12月)的新增金額皆為當年度中最高者，呈現一季節性變化；觀察大型企業，在2018年時最低約為2.5兆元，至2022年，最高達到近3.6兆元，雖然各研究時點下變動趨勢不一，但仍可觀察出每年有上升之趨勢，其5年成長率約為26%，由此可

知，中小企業與大型企業兩者在新增金額部份，就此5年整體變化趨勢與整體成長幅度相近。

圖11 中小企業-新增授信金額趨勢圖

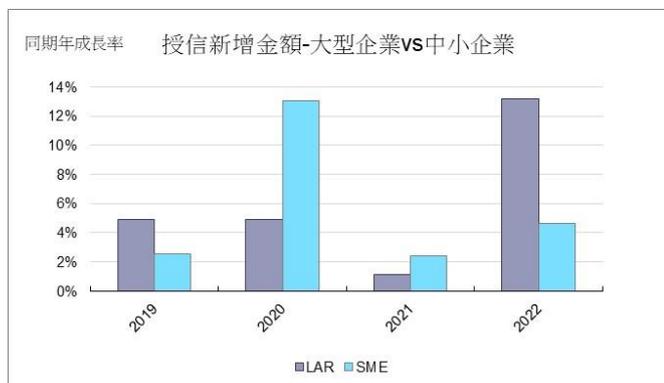


圖12 大型企業-新增授信金額趨勢圖



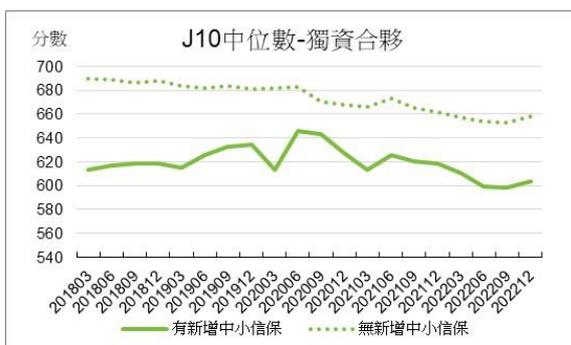
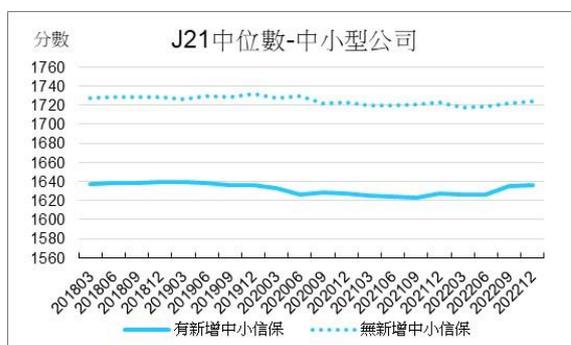
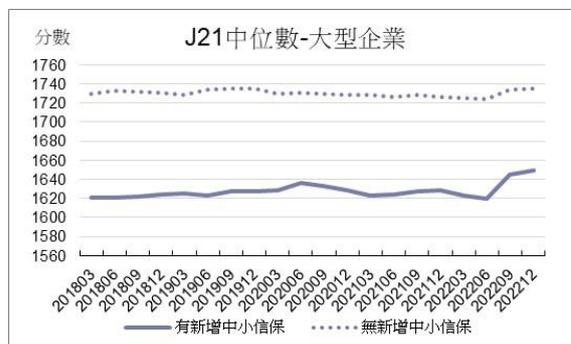
由圖13觀察同期年成長率，可以知道兩者皆有持續成長，然而中小企業主要在2020年時新增趨勢有較大幅度的上升，年成長率約有13%，而至2021年時減緩許多，其餘時點最高不超過5%，但是大型企業在2019年~2021年下，變化不大，成長率最高不超過5%，到了2022年時，新增金額較前一年度有大幅增加之趨勢，成長率達13%。

圖13 不同規模別下之新增授信金額平均同期年成長率



在此，為觀察中小信保對於中小企業取得授信之影響性，進一步嘗試比較各企業規模別下，有新增授信之企業，有新增中小信保者與無新增中小信保者之前期信用評分分數高低，圖14顯示各企業規模別下，有無新增中小信保者之評分分數中位數趨勢圖，在大型企業與中小型公司計算其J21，在獨資合夥計算業主之J10，從圖中明顯能發現到，無論是大型企業、中小型公司或獨資合夥，無新增中小信保者之信用評分分數皆高於有新增中小信保者，隱含著不分企業規模別，如有中小信保作為擔保授信，於新增此授信之前，原先(即前一期)之信用評分分數皆較低分，即該些企業之信用風險原本就屬於較高之客群，意即中小信保確實能幫助信用風險較高者進入授信市場取得資金，且除了對中小企業有影響外，對於大型企業亦有同樣效用。

圖14 不同規模別下有無新增中小信保者之評分分數<sup>6</sup>趨勢圖



## (五) 擔保金額<sup>7</sup>比重

### 1. 中小企業

6 評分分數選取各研究時點下之前一期評分。

7 擔保金額包含十足擔保金額(排除中小信保)與中小信保金額。

觀察圖15，其中直條圖為十足擔保與中小信保兩者金額占比，兩者合計即為擔保金額占比，從圖中可知，分析時點下擔保金額比重約介於85%~88%，在2018年，十足擔保金額比重約在75%左右，其後略微降低，在近2年，即2021年與2022年，約在70%上下，而中小信保比重，在2018年與2019年約在11%左右，從2020/06開始，比重逐漸上升，在近2年維持15%；接著觀察折線圖部分，折線圖為十足擔保與中小信保兩者總金額，十足擔保金額在一開始約為3.3兆元左右，其後逐漸上升，到2022/12成長24%，為4.1兆元，中小信保金額亦有相同趨勢，在2018/03為4,550億元，至2020/06開始，金額持續上升，其後約略維持在8,530億元左右，計算5年成長率，約計為87%，如進一步計算中小信保金額平均同期年成長率，發現2020年與2021年的年成長率分別為34%與30%，2022年已與疫情前2019年相近，年成長率約為4%，顯示在新冠疫情、紓困貸款期間，中小信保成長快速，而近期已呈現穩定狀態。

圖15 中小企業-擔保授信金額變化趨勢圖



## 2. 大型企業

觀察圖16，可以發現，大型企業與中小企業擔保貸款的結構有很明顯地落差，大型企業擔保金額比重約介於37%~43%，其中中小信保比重最多僅佔不到2%，十足擔保比重約有40%左右；在十足擔保金額，一開始約近3.9兆元，之後逐漸上升，2022/12成長34%，為5.2兆元，在中小信保部分，就大型企業的借款金額來說，其占比雖然不高，但是從2018/03的918億元，至2022/12的2,000億元，成長約122%，如進一步計算中小信保金額平均同期年成長率，在2020年與2021年的年成長率各為54%與48%，超過前述中小企業的成長率，顯示雖然大型企業資金較無須依賴中小信保，但在紓困貸款期間中小信保授信仍有一定的重要性，因此授信金額快速成長，而最近一年2022年之同期年成長率已下降至-1.6%。

圖16 大型企業-擔保授信金額變化趨勢圖

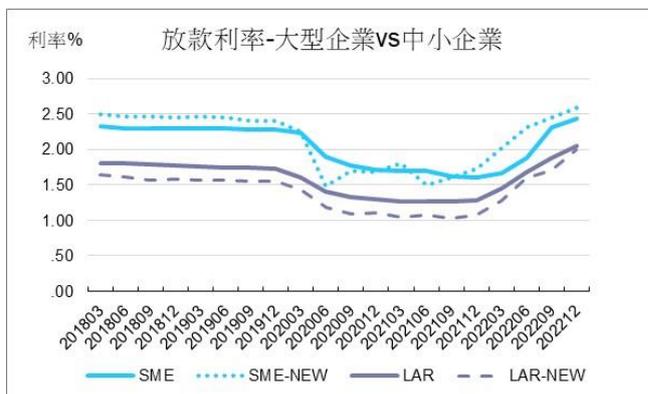


## （六）授信放款利率

圖17顯示研究時點不同規模別下之授信放款利率趨勢圖，其中實線兩條分別為中小企業與大型企業整體放款利率之中位數，虛線兩條則分別為中小企業與大型企業整體新增放款利率之中位數。從圖可以明顯看出，各規模別或是新增貸款之利率，皆因央行利率政策之影響而有較為一致之變動，以中小企業為例，在2018/03~2019/12期間利率相當穩定，約為2.28%~2.32%，由於央行2020/03宣布降息1碼，受到降息影響，中小企業利率開始呈現下降的趨勢，其後至2021/12，則為較平穩的低利率時期，在2021/12利率約為1.60%，從2022/01後，央行升息，此時期利率呈現上升的趨勢，到2022/12，利率約為2.44%；大型企業之趨勢亦相似，但放款利率較中小企業低，到2022/12，利率約為2.05%。

如觀察新增授信利率，在大型企業部分，新增授信之趨勢與其整體授信之趨勢相似，其新增授信利率僅較整體利率略低些，2022/12之利率約為1.99%，然而在中小企業部分，其新增授信之趨勢則非如此，除2020/06~2021/09較低，其餘時點中小企業新增授信利率則較中小企業整體授信利率高，2022/12之利率約為2.58%，代表除了在紓困貸款期間，中小企業新增授信者取得資金之利率較低，其餘時點中小企業新增授信者之放款利率皆較高。

圖17 不同規模別下之授信放款利率趨勢圖



## （七）授信取得狀況-核准率

為進一步了解中小企業之授信取得狀況，嘗試觀察在研究時點當月有新業務查詢紀錄者，在其後(包含當月)一段時間內是否有取得授信，以計算其授信核准率概況。

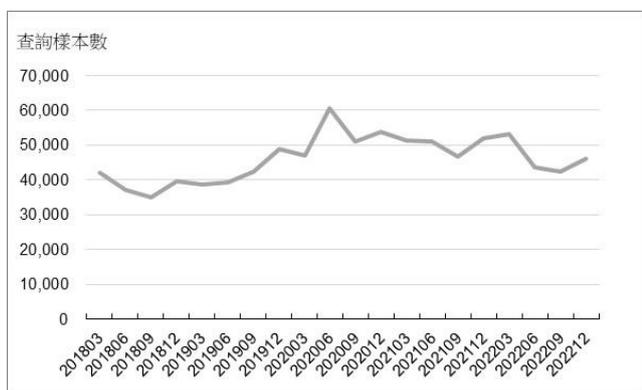
在此分析之研究樣本<sup>8</sup>為聯徵中心有新業務查詢紀錄之企業<sup>9</sup>，在選定各研究時點下之研究樣本後，觀察在研究時點開始的3個月內，被查詢企業於查詢之金融機構中有無新增任一筆授信，如有新增授信，則視該企業為核准戶，如未有新增授信，則視為婉拒戶。

首先觀察每月新業務查詢樣本數，如圖18所示，查詢樣本數在研究時點下有明顯地波動，樣本數約介於34,900筆~60,600筆之間，其中在2018年與2019年較其他時點之樣本數少，在2020年時，由於受到新冠疫情與紓困貸款影響，以2020/06查詢樣本數為最高，約有6萬筆查詢，在2021年時亦較以往高，平均約為5萬筆左右，至2022年查詢量略微恢復至疫情前的狀況。

8 在此研究樣本家數之算法，是以當月份企業與金融機構總行別為歸戶進行計算，即同家企業如僅有一家金融機構查詢，算為一筆樣本，如有二家查詢，算為二筆樣本，以此類推。

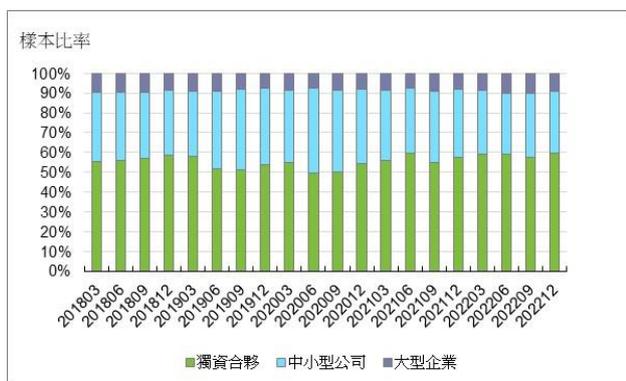
9 獨資合夥之企業，與本研究其他分析相同，計算上皆是以獨資合夥企業主為分析主體。

圖18 整體新業務查詢樣本數趨勢圖



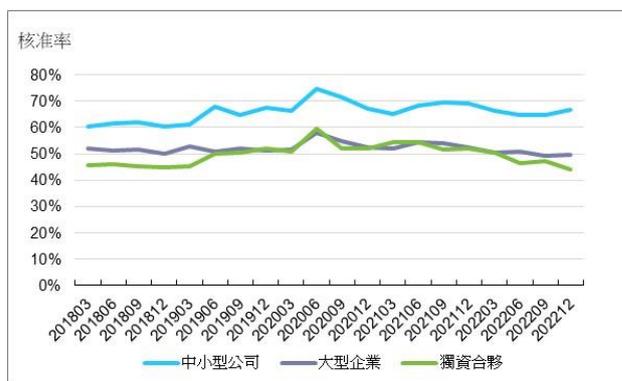
接著將查詢樣本分為大型企業與中小企業，觀察其樣本比率，發現在各分析時點下，大型企業查詢比率皆偏低，約10%以下，中小企業查詢比率約為90%以上，如再細分為「大型企業」、「中小型公司」與「獨資合夥」，如圖19所示，可知查詢樣本主要為獨資合夥，約占50%~60%，即查詢樣本中約有一半以上為獨資合夥查詢，其次為中小型公司，約占31%~43%，「大型企業」為最低，如就2022/12，獨資合夥查詢為60%，中小型公司為31%，大型企業僅有9%。

圖19 整體新業務查詢樣本數趨勢圖



觀察大型企業、中小型公司與獨資合夥之核准率，由圖20中可知，三者核准率相比，中小型公司在各個時點下，核准率都高於其他兩者，核准率約介於60~75%，在2019/03前約維持60%，2019/06開始微幅上升，在2020/06與2020/09，核准率較其他時點高，約72%~75%，其後開始下降，但核准率仍比2018年高，最近一時點(即2022/12)為67%；而大型企業核准率約介於49%~58%，於部分時點大型企業約略高於獨資合夥，但是在2019/06~2022/03之間大型企業與獨資合夥核准率相近，並且兩者與中小型公司有相似情況，就是在紓困貸政策一開始的時點，2020/06與2020/09，核准率皆有明顯的上升，而近幾期時點下，大型企業已恢復至2018年的核准率，但獨資合夥目前則有下降的趨勢，在2021/12為52%，到了2022/12下降至44%，其核准率為各研究時點下最低者<sup>10</sup>。

圖20 不同規模別下之查詢樣本核准率



10 由於本核准率計算方式是以當月份企業與金融機構總行別為歸戶進行計算，而大型企業平均新業務查詢銀行家數較中小企業高，因此核准率會有偏低情況，以2022年12月為例，大型企業、中小型公司與獨資合夥平均新業務查詢銀行家數分別為1.34家、1.07家與1.13家，核准率分別為50%、67%與44%，如改以企業歸戶計算核准率，則核准率為57%、69%與49%。

## 結論

本研究經由前述各分析，觀察中小企業於授信市場上近5年之變化趨勢，可歸納以下結論：

### 1. 中小企業因新冠疫情與紓困貸政策影響，整體授信市場已有顯著改變：

就整體樣本數、授信總金額、新增總金額或擔保金額觀察，中小企業與大型企業皆同樣有一成長態勢，惟在新冠疫情開始的前2年，即2020年與2021年，中小企業在各方面的成長率皆相對較其他時間點高，而到2022年，其成長率已減緩，在違約率與評分分數的表現上，中小型公司J21與獨資合夥J10變化趨勢類似，因受到新冠疫情影響而波動，至2022年，評分分數並未恢復疫情前水準，違約率持續攀升；相較之下，大型企業在2020年與2021年之變動較為穩定，至2022年才有較多的變化，另違約率近期維持偏低趨勢，J21分數無明顯增減。

### 2. 從新增授信之企業，可發現無論是對中小企業亦或大型企業，有中小信保作為擔保之企業，原先尚未取得新增授信之前，即前一期信用評分分數較低分，代表中小信保確實幫助信用風險較高者進入授信市場取得資金。

### 3. 在放款利率部分，中小企業利率皆較大型企業利率高，另各規模別或新增貸款之利率，主要皆因央行利率政策影響而發生一致性之變動，唯一例外是在紓困貸款期間，中小企業有新增授信者，其利率較其他時點顯著偏低。

### 4. 就核准率而言，中小型公司之核准率較大型企業與獨資合夥高，另三者有在紓困貸款政策起始階段皆呈現一致性上升趨勢，其後逐漸恢復紓困貸款政策前之狀態。