

中小信保企業概況與授信趨勢分析

聞美晴 / 金融聯合徵信中心 研究部

前言

中小企業向來對台灣經濟體系有很大的貢獻，依據經濟部《2023年中小企業白皮書》資料顯示，2022年台灣中小企業家數占全體企業98.9%，較2021年成長2.38%，就業人數占全國就業人數79.98%，銷售額超過28兆元，由此可知台灣中小企業為整體經濟發展及創造就業賦予關鍵動能。

由於中小企業本身資本額較小，可用資金少，缺乏擔保品，為提供中小企業經營需求，政府長期透過中小企業信用保證基金之保證機制及各種多元融資方案，補強企業擔保品不足之缺口，提升金融機構貸款給中小企業之意願，而在2020年新冠肺炎（COVID-19）疫情期間，政府除了公布《嚴重特殊傳染性肺炎防治及紓困振興特別條例》，編列預算以協助勞工與企業紓困，後續隨疫情發展仍持續追加修正，同時政府各部會也相繼推出各種融資

方案，近二年來雖然國內外COVID-19疫情降溫，但為解決仍受疫情影響之事業貸款需求，經濟部與財政部分別於2023年4月推出「協助中小型事業疫後振興專案貸款」與「中小企業千億振興融資方案」，其中經濟部疫後振興貸款協助中小企業取得逾5,800億元融資，財政部累計核貸金額達2,096.29億元，顯示兩方案良好之成效¹及中小企業資金需求之迫切。

然而，依聯徵中心先前分析²之結論，發現2020年疫情紓困振興期間，企業貸款金額、家數與金融機構核准率明顯增加，新增貸款利率呈現下降以降低企業負擔，惟新增授信戶信用評分較低，顯示信用風險提高，另從聯徵中心企業評分模型監控結果可知，目前評分企業違約率每季呈現微幅上升之趨勢；因此，本研究主要是針對有中小信保之企業進行分析，其中除了瞭解目前該些企業樣本概況、信用風險高低和授信借款狀態等，同時亦觀察近年來，即疫情前、中、後期，該些企業整體趨勢變

1 請參閱2023年9月28日經濟部新聞《經濟部疫後振興貸款雖自112年10月起無利息補貼，但仍持續受理申貸》及2023年12月19日財政部新聞財政部《公股銀行「中小企業千億振興融資方案」擴大總額度達6千億元》。

2 請參閱聯徵中心金融聯合徵信半年刊第38期刊登之文章-「嚴重特殊傳染性肺炎（COVID-19）疫情時期之企業授信市場變化，張雅媚」。

化，包含授信家數、違約率、借款金額和中小信保金額比例等變動，另亦分析新增中小信保違約之企業，其違約樣本數與中小信保違約金額多寡，以提供會員機構日後管理中小信保企業一參考依據。

企業基本屬性與授信借貸概況

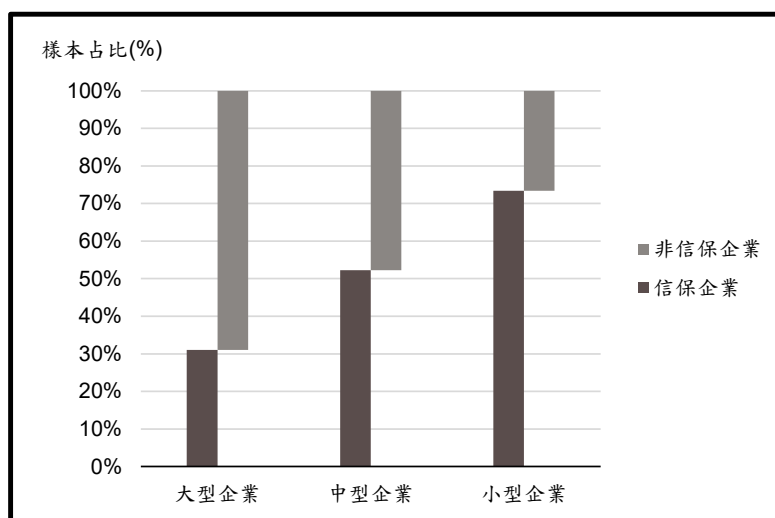
本研究所稱之中小信保企業（以下簡稱信保企業），係指銀行授信報送擔保品類別為「05 中小企業信用保證基金保證」且正常無違約企業³；如提及非中小信保企業（以下簡稱非信保企業），則係指銀行授信報送擔保品類別無「05 中小企業信用保證基金保證」且正常無違約企業。

首先，觀察2024年3月單一時點下，整體授信企業約計有20.6萬家，其中信保企業

有13.7萬家，占整體授信企業之樣本比率為66.4%，非信保企業則為6.9萬家，樣本比率為33.6%，顯示近期授信市場上，約有超過六成五之企業仰賴中小信保為授信擔保。

以企業規模別⁴觀察，計算整體授信企業在區分不同規模別下，信保企業與非信保企業之樣本比率，由圖1結果可知，在大型企業中，信保企業之樣本占比為31.1%，非信保企業占比為68.9%，中型企業裡屬於信保企業之占比為52.2%，非信保企業則為47.8%，而小型企業之信保企業占比較前兩者企業規模別高，樣本占比有73.4%，因此非信保企業之比重也是較前兩者企業規模別低，占比為26.6%，由此顯示企業規模別愈小，企業放款有中小信保之比率愈高，也就是對於中小信保授信之依賴程度愈高。

圖1 各規模別下信保企業與非信保企業之樣本比率



3 本研究所稱企業係指公司戶，因此不包含獨資合夥企業。

4 在此規模別係依照企業資本額和授信金額大小區分為三個類別：大型企業、中型企業及小型企業；其中大型企業包含上市櫃企業，與非屬上市櫃企業，而資本額達8,000萬元以上之企業，中型企業為資本額未達8,000萬元，且資本額大於3,000萬元或過去12個月內授信金額大於3,000萬元之企業，小型企業則為資本額與過去12個月內授信金額皆小於3,000萬元之企業。

(一) 成立時間與資本額

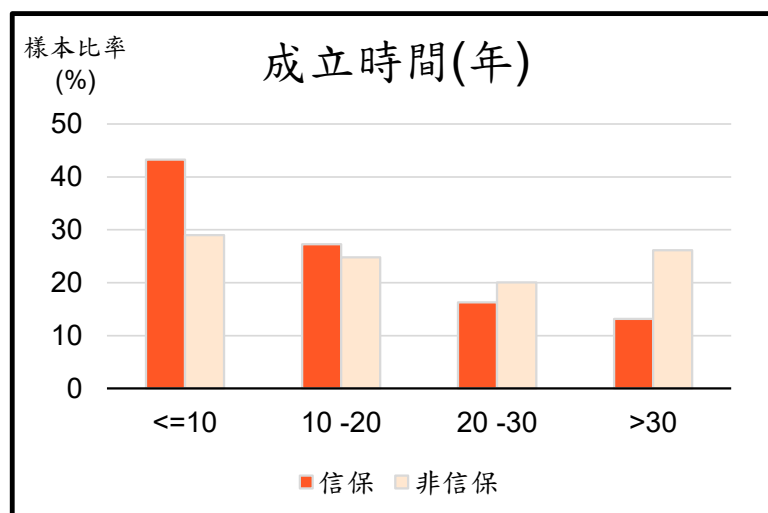
觀察信保企業之成立時間與資本額，首先在企業成立時間上，從表1之結果，可知信保企業平均成立時間為15.4年，與非信保企業比較，非信保企業平均成立時間為20.7年，其平均成立時間高出信保企業5年左右；圖2為信保企業與非信保企業之成立時間樣本分配圖，比較兩者分配差異，發現無論是否為信保企業，超過50%之企業，其成立時間皆不超過20年，然而信保企業更為年輕，有43.3%企業成立

時間在10年以下，有27.3%在10年~20年，僅13.2%超過30年，相較之下，非信保企業樣本分配較為平均，在各個成立時間下，樣本比率約介於20%~29%。

表1 信保企業與非信保企業-平均成立時間與資本額

2024/3	成立時間 (年)	資本額 (萬元)
信保企業	15.4	1,755
非信保企業	20.7	25,150

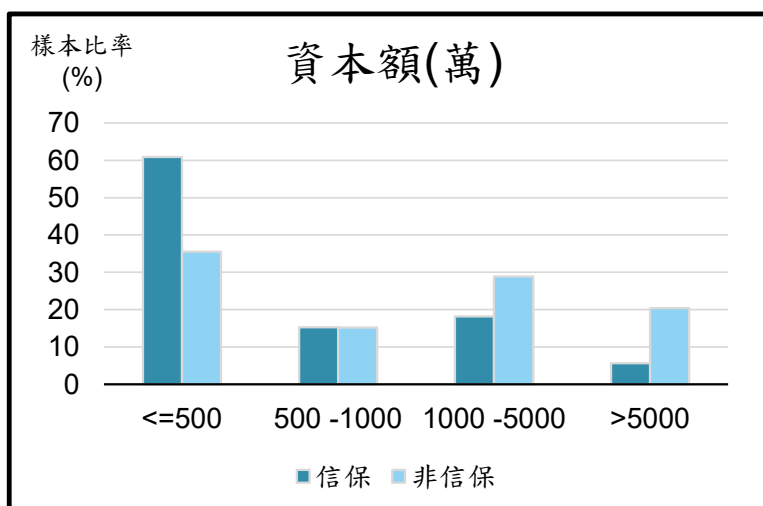
圖2 信保企業與非信保企業-成立時間之樣本分配



在資本額部分，如表1所示，信保企業平均資本額為1,755萬元，而非信保企業的部分，由於非信保企業中，約有16.6%的企業是屬於大型企業，因此平均資本額明顯高出信保企業許多，為2.5億元；觀察圖3信保企業與非信保企業之資本額樣本分配圖，很明顯地信保企業主要集中在資本額500萬元以內，樣本比率約有60.9%，資本額超過500萬元以上之比

率皆偏低，最低為資本額大於5,000萬元者，僅占5.7%，而非信保企業資本額500萬元以內者的比率約35.5%，該比率明顯低於信保企業，且超過1,000萬元以上之樣本比率皆高於信保企業至少10個百分點。從此小節分析結果，顯示信保企業成立時間普遍較非信保企業短，且信保企業之企業規模別明顯較非信保企業來得小，資本額多半不超過500萬元。

圖3 信保企業與非信保企業-資本額之樣本分配



(二) J21區隔能力與評分配

比較J21評分對於信保企業與非信保企業之區隔能力，由於計算區隔能力需有未來一年違約績效期，在此是以2023年3月的資料為觀察基準日，2023年4月至2024年3月為違約績效期，計算KS與AUC，從表2結果可知，信保企業之KS為57.6，AUC為87.2%，非信保企業之KS為54.2，AUC為84.7%，兩者KS皆大於50，AUC皆大於80%，顯示J21評分對此兩客群皆有良好的違約區隔效果，另信保企業之區隔能力目前略高於非信保企業。

表2 J21評分區隔力

J21 區隔力	KS	AUC
信保企業	57.6	87.2%
非信保企業	54.2	84.7%

圖4為信保企業與非信保企業之J21評分配概況，在此由於不需要違約績效期的資料，因此與前述其他分析相同，皆以2024年3月的資料進行分析，從圖4顯示，此兩客群的分配明顯不同，信保企業樣本分配較偏向低分數區間，主要集中於3個分數區間，即1581分~1700分，樣本比率約占近62.8%，而非信保企業樣本分配則集中於1700分以上，其樣本比率約占64.8%，在低分數區間，也就是分數區間在1580分以下者，非信保企業之比率明顯低於信保企業許多；計算此兩客群J21分數平均數與中位數，結果見表3，信保企業平均得分約為1626.7，中位數為1631，而非信保企業平均得分為1723.6，中位數為1724，無論是平均數或中位數，信保企業之J21分數約較非信保企業低90分以上，綜上可知，相較於非信保企業，信保企業之信用評分普遍較低，也意味著信保企業信用風險較高。

圖4 信保企業與非信保企業-J21評分分配

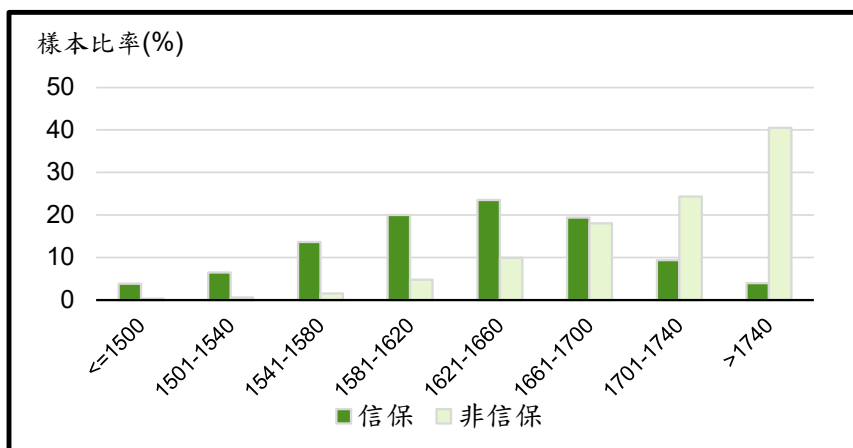


表3 J21評分分數-平均數與中位數

J21分數	平均數	中位數
信保企業	1626.7	1631
非信保企業	1723.6	1724

(三) 授信借貸情況

在授信借貸方面，主要是針對授信金額與利率進行觀察，同樣以2024年3月單一時點進行分析，其結果彙整於表4，從前述內文中提及樣本數與樣本比率之分析已知，在整體授信市場中，信保企業樣本占比為66.4%，明顯高於非信保企業樣本占比之33.6%，然而如計算總授信金額與總授信金額占比，表4顯示信保企業授信金額為3.9兆元，僅約占整體放款

之21.3%，非信保企業則有14.5兆元，其授信金額占比為78.7%，代表如以授信金額觀察的話，授信市場主要是集中於非信保企業，信保企業反而占比較低；而計算每家企業平均授信金額，從表4結果顯示，信保企業平均授信金額為2,861萬元，遠低於非信保企業之20,846萬元，由於平均金額易受到借款金額普遍偏大的大型企業影響，因此將平均授信金額改以中位數觀察，發現仍有相同結果，但此兩客群之中位數金額皆較平均數金額偏低許多，信保企業中位數為366萬元，非信保企業為1,138萬元，無論從平均數或中位數之角度分析，信保企業普遍借款金額較小。

表4 信保企業與非信保企業-授信金額與利率

2024/3	授信金額 (兆元)	授信金額占比	授信金額 (萬元)-平均數	授信金額 (萬元)-中位數	平均放款利率
信保企業	3.9	21.3%	2,861	366	2.83%
非信保企業	14.5	78.7%	20,846	1,138	2.13%

在放款利率上，信保企業平均放款利率為2.83%，非信保企業平均放款利率則為2.13%，由前述內文中提及評分分數可知，信保企業評分分數普遍低於非信保企業，因此，

平均利率之高低差異確實反應出此兩客群於信用風險上之差異，信用風險較高之信保企業，放款利率普遍較非信保企業高。

信保企業長期趨勢分析

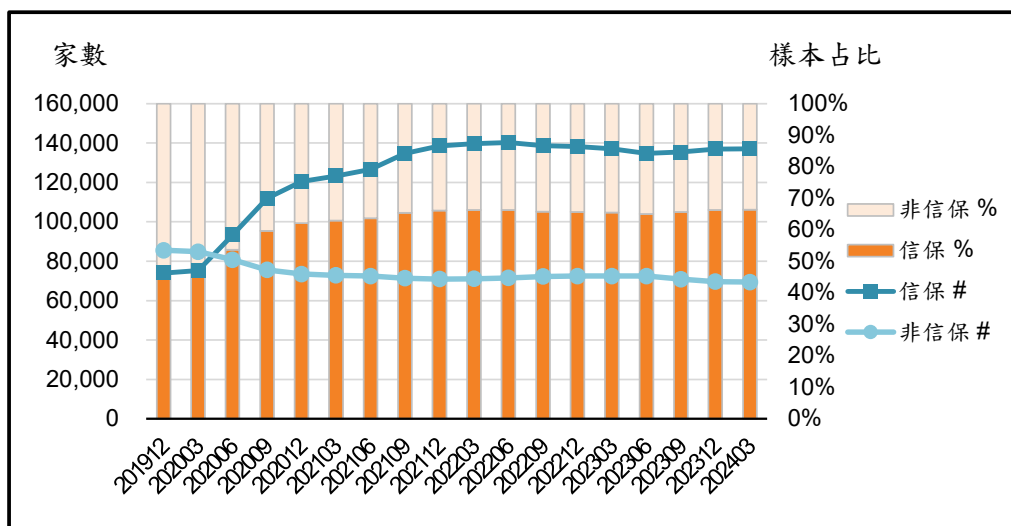
接下來，主要是觀察信保企業在家數、違約率與授信借貸等資料之長期趨勢變化，研究期間從2019年12月至2024年3月，即觀察信保企業於COVID-19與紓困貸款之前、中、後期間之變動趨勢，而提及違約率部分，因有違約績效期一年之條件，則是從2019年12月觀察至2023年3月，研究期間主要以每季（3月、6月、9月及12月）進行分析。

（一）樣本數與違約率

觀察2019年12月至2024年3月信保企業家數之變化趨勢，從圖5中兩條曲線呈現之趨勢可知，在2019年12月（紓困貸款前），企業

家數約在7.4萬家左右，從2020年6月開始（紓困貸款期間），每季皆有顯著成長，至2020年12月已達12萬家，與前一年同期（2019年12月）之企業家數相比，成長率為62.8%，上升趨勢持續到2022年6月，其後每季變動不超過2%，無明顯變化，目前在2024年3月家數約13.7萬家，與2019年12月相比，成長率高達85.3%；如以同樣方式計算非信保企業之家數成長率，非信保企業在2019年12月家數約8.5萬家，2024年3月家數約6.9萬家，在研究期間，家數下降幅度為18.9%，如與前一年同期之企業家數相比較，也就是2023年3月，其企業家數為7.2萬，變動幅度為下降4.2%。

圖5 信保企業與非信保企業2019/12~2024/03每季家數與樣本占比趨勢圖



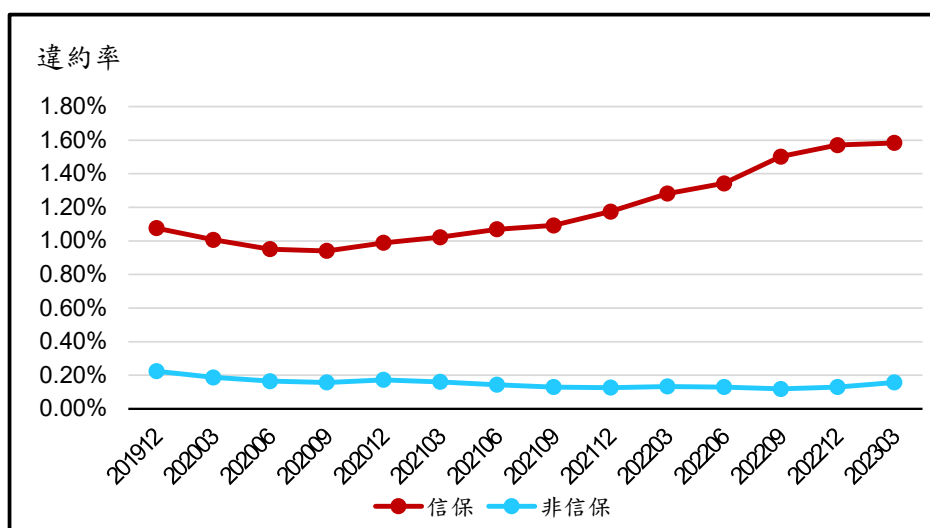
如觀察圖5長條圖部分，即信保企業與非信保企業兩者之樣本占比，在2019年12月（紓困貸款前），信保企業樣本占比為46.4%，非信保企業為53.6%，到2024年3月，也就是經過紓困貸款期間後，信保企業占比已上升至

66.4%，非信保企業則下降至33.6%，由此可知，在紓困貸款期間，授信市場有相當程度的變化，目前多數借款企業與金融機構有授信往來都是有中小信保基金提供保證。

觀察2019年12月至2023年3月信保企業違約率趨勢，如圖6所呈現，信保企業違約率在2019年12月為1.08%，之後三季每季皆略有下降，到2020年9月時，違約率約為0.94%，為研究期間中違約率最低點，其後開始每季皆有微幅上升，至2023年3月，違約率為1.58%，如與2020年9月相比，已上升了0.64個百分點；而如計算非信保企業之違約率，非信保企業在2019年12月至2023年3月，除2019年

12月之違約率為0.22%以外，其他每季違約率皆小於0.2%，在2023年3月時，違約率為0.16%，與信保企業相比，違約率較無明顯變動之現象，且每季違約率顯然均較信保企業來得低，就2023年3月來說，信保企業違約率高於非信保企業將近1.43個百分點，由上顯示，在研究期間，信保企業違約率均較非信保企業高，且目前信保企業之違約率，有一持續上升趨勢。

圖6 信保企業與非信保企業2019/12~2023/03每季違約率趨勢圖

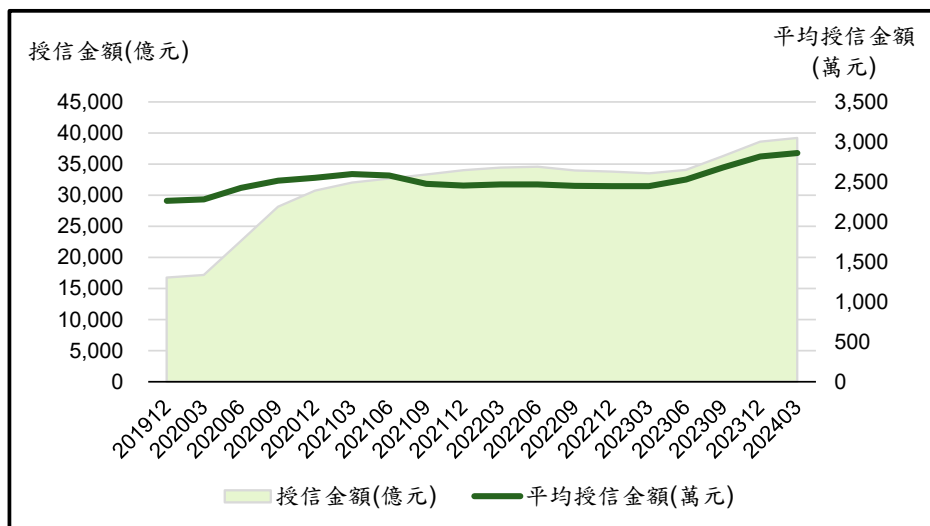


(二) 授信金額與平均授信金額

觀察2019年12月至2024年3月信保企業總授信金額與平均授信金額之趨勢，首先從圖7觀察總授信金額（淺綠色區域圖）之變化，總授信金額在2019年12月約為1.7兆元，到了2020年6月與9月，因著紓困貸款影響，新增中小信保之企業大幅增加，使得此兩季授信金額亦快速成長，計算此兩季之季成長率，皆大於

24%以上，而在2021年3月至2022年6月，授信金額變動趨勢趨於平穩，授信金額在2022年6月約為近3.5兆元左右，接著觀察到在近一年期間，即2023年6月至2024年3月，授信金額再度出現增加趨勢，2024年3月授信金額為3.9兆元，其同期年成長率為17.0%，如與2019年12月相比，成長率高達134.1%。

圖7 信保企業2019/12~2024/03每季總授信金額與平均授信金額趨勢圖



在平均授信金額方面，2019年12月企業平均授信借貸不到2,300萬元，其後每季微幅增加，到2021年6月開始微幅下降，多數時點變化幅度不大，在2020年6月至2023年3月每季約在2,400萬元~2,600萬元之間，而與總授信金額情況相似，平均金額於近一年慢慢有上升趨勢，2024年3月平均金額為2,861萬元，計算同期年成長率，約上升17%，如與2019年12月相比，成長率為26.3%；綜上所述，從圖7顯示，信保企業總授信金額與平均授信金額兩者趨勢相似，在研究期間有明顯地增長。

另由於在此之信保企業包含中大型企業，其平均授信金額普遍偏高，因此嘗試以規模別更進一步分析，可知在信保企業中，占多數樣本之小型企業⁵，在平均授信金額部分，2019

年12月之平均金額約583萬元，2024年3月則是下降至約518萬元左右，下降11.1%，但占比較少之中大型企業⁶，在2019年12月，授信平均金額約1.01億元，到2024年3月則是成長至約1.42億元，上升39.8%，也就是說，以規模別探討平均授信金額的變化，中大型企業在平均授信金額上成長較多，小型企業之平均金額目前反而有下滑之趨勢。

（三）信保金額與信保金額比重

本段主要是針對信保企業，其授信資料中有報送信保部分的授信金額（以下簡稱信保金額）進行分析，另亦分析每家企業之信保金額占該企業整體授信放款金額之比率（以下簡稱信保金額比重⁷）多寡。

5 在2024年3月，信保企業中約為83%是小型企業，13%是中型企業，4%是大型企業（包含上市櫃企業）。

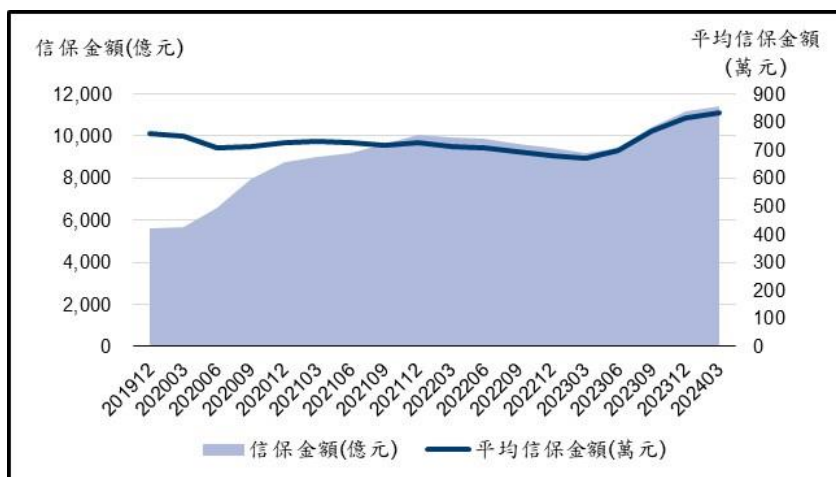
6 係指前述大型企業（包含上市櫃企業）及中型企業。

7 在此所稱信保金額比重，係指企業歸戶後之信保金額占整體授信金額之比重，與一般所稱「信保基金保證成數」以授信額度為計算基準之定義不同。

觀察2019年12月至2024年3月信保企業總信保金額與平均信保金額之趨勢，從圖8觀察總信保金額（淺紫色區域圖），其趨勢與前述關於總授信金額之趨勢相似，總信保金額在2019年12月約為5,600億元，到了2020年6月與9月，此兩季信保金額同樣快速成長，計算此兩季季成長率，皆大於16%以上，而到2021年，信保金額每季增加幅度較小，約從近

9,000億元緩慢上升至1兆元，在2022年，信保金額開始逐漸下降，變動趨勢趨於平穩，在2023年3月約為近9,200億元左右，同樣觀察到近一年期間（2023年6月至2024年3月），信保金額開始有增加趨勢，2024年3月信保金額為1.1兆元，其同期年成長率為24.6%，如與2019年3月相比，成長率高達103.8%。

圖8 信保企業2019/12~2024/03每季總信保金額與平均信保金額趨勢圖



在平均信保金額方面，觀察圖8紫色曲線部分，2019年12月企業平均信保金額約758萬元，其後每季增減不一，除2020年6月平均金額下降幅度較高，每季變動幅度不多，另在2021年6月開始有微幅下降趨勢，至2023年3月平均金額已下降至669萬元，而與總信保金額相似，平均金額於近一年慢慢有上升趨勢，2024年3月平均金額為834萬元，計算同期年成長率，約上升24.6%，如與2019年12月相比，成長率為10.0%；因此，從圖8，信保企業在信保金額與平均信保金額兩者趨勢相似，在研究期間同樣有上升態勢，且原先已趨於平

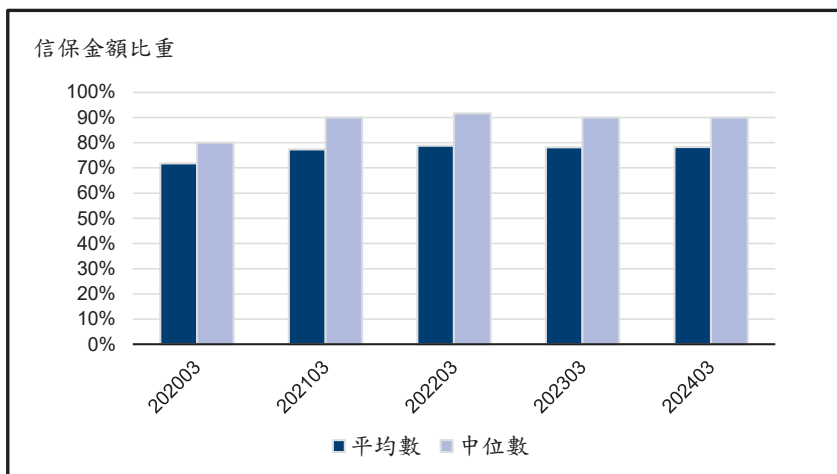
緩地現象，在近一年又再度出現較為明顯的升高趨勢。

接著計算研究期間每家企業信保金額比重之平均數與中位數，由於金額比重在研究期間各季之變化趨勢較為穩定一致，因此圖9僅列式出5個時點，即研究期間下各年度第一季資料，首先看到在各時點下，金額比重以2020年3月為最低，平均數為71.8%，中位數為80%，在2021年以後4個時點，金額比重皆大於2020年3月，最高者出現在2022年3月，平均數約為78.8%，中位數為91.6%，惟此4個時點差異不多，在最近時點，即2024年3月，平

均數約為78.3%，中位數為90%，就平均數來說，在紓困貸款前，信保企業之放款金額，平均約有7成以上是由中小信保基金為其擔保，

在紓困貸款期間及疫後現階段，放款金額之結構有些微改變，信保金額比重明顯上升，平均約有7成8以上。

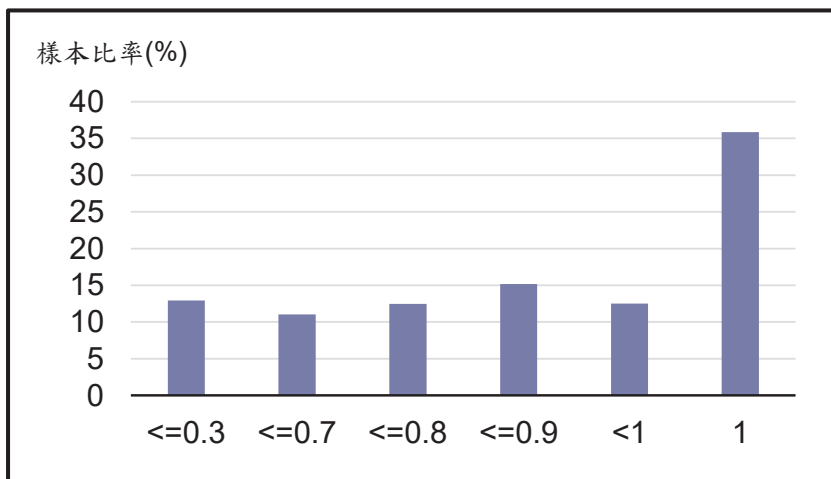
圖9 信保企業不同時點下信保金額比重之平均數與中位數



由於從圖9已知2024年3月信保企業之放款金額，平均有7成8以上是由中小信保基金為其擔保，因此再更進一步觀察2024年3月信保金額比重之樣本分配，結果由圖10所示，高達35.9%之信保企業，其信保比重為100%，約有12.5%之信保企業，信保比重超過90%以上但未滿100%，另有27.9%的企業，信保比重

介於70%~90%之間，代表信保企業，有近一半的企業，其借款金額超過9成以上都是使用中小信保基金為擔保，另近2成8的企業，中小信保基金擔保的部分亦有7成~9成，再次印證中小信保基金對於本國中小企業資金取得之重要程度與影響力。

圖10 信保企業2024/03信保金額比重之樣本分配圖

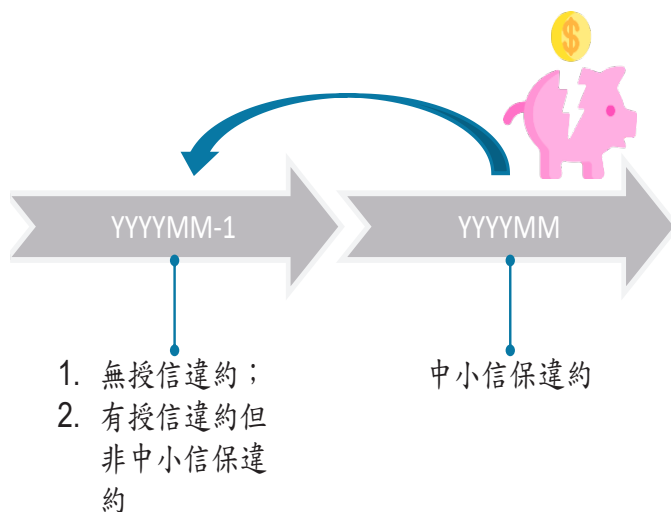


中小信保新增違約趨勢

本研究最後之分析，主要是就研究期間2019年12月至2024年3月各月份為研究時點，研究樣本為每月新增中小信保違約之企業，研究樣本計算方式主要以企業與總行別為歸戶⁸進行觀察，研究樣本選取之說明如圖11所示，選取方式為在各個研究時點（YYYYMM）下，聯徵中心授信違約資料，有中小信保違約紀錄之企業，而前一期（YYYYMM-1）該企業無授信違約紀錄，或是該企業雖有授信違約紀錄，但不屬於中小信保違約紀錄；在選定各月份研究樣本後，計算研究期間研究樣本之樣本數與中小信保新增違約金額，其結果呈現於圖12。

首先看到每月新增違約樣本數部分，由圖12灰色長條圖顯示，在研究期間下，整體新增違約樣本數近期有成長趨勢，在2020年之前，樣本數每月約在100筆~275筆，平均每月約在180筆，到2023年之後，樣本數每月約在

圖11 研究樣本-中小信保新增違約戶選取說明示意圖



260筆~400筆，平均每月違約筆數約在330筆上下，而目前2024年3月為350筆，如與2019年12月為基準比較，2024年3月成長率約為128.8%。

圖12 中小信保2019/12~2024/03新增違約樣本數與信保違約金額趨勢圖



8 係指1家企業於同1家銀行報送之違約將歸戶視為1筆違約資料，如1家企業被5家不同銀行報送違約，視為5筆違約資料。

接下來觀察圖12藍色曲線，即研究期間研究樣本之信保違約金額之高低變化，在研究期間下，整體新增信保違約金額近期亦有成長趨勢，信保違約金額最高達12.5億元，最低為3.6億元，如進一步觀察，在2022年以前，每月違約金額約3.6億元~9億元，平均每月違約金額為5.9億元，至2023年開始，除少數時點違約金額較低，每月違約金額皆超過7.8億元，平均每月違約金額為8.8億元，最高為2023年3月，違約金額為12.5億元，如分析原因，發現該時點下，中大型企業信保違約金額約7.9億元，占該月信保違約金額63%，是整體研究期間裡，中大型企業信保違約金額最高的一個時點，而目前2024年3月為10.3億元，如與2019年12月為基準比較，2024年3月信保違約金額成長率約為63.1%。綜合上述，在本研究期間，也就是經歷疫情紓困振興之前、中、後期，中小信保違約每月樣本數與違約信保金額目前呈現持續上升之趨勢。

結論

以目前2024年3月企業授信市場而言，約有超過六成五之企業仰賴中小信保為授信擔保，從J21平均分數與評分分配觀察，相較於非信保企業，信保企業之信用評分普遍較低，信用風險較高，而此亦反應於授信利率的高低上，信保企業之授信利率平均較高；如比較J21評分對於信保企業與非信保企業之區隔能力，由結果可知J21對兩者皆有良好之區隔效果。

藉由信保企業長期趨勢分析，從研究期間觀察信保企業家數、違約率和授信借貸之變化，可知在經過紓困貸款後，授信市場有相當劇烈的變化，信保企業在紓困貸款開始時，其家數上有大幅度地增加，而在違約率方面，信保企業違約率向來較非信保企業高，目前信保企業違約率，有持續增加的現象，目前在2023年3月之違約率為1.58%。

觀察信保企業在授信金額方面的表現，就總授信金額與信保金額，兩者在研究期間之趨勢皆相似，皆呈現大幅成長的態勢，特別是在2020年紓困貸款期間，如就每家企業信保金額比重，以平均數來說，在紓困期間之前，信保企業放款金額，平均約有7成以上是由中小信保基金為其擔保，在紓困貸款期間及疫後現階段，信保金額比重明顯上升，平均約有7成8以上，再次印證中小信保基金對於本國中小企業資金取得之重要程度與影響力。

最後，從中小信保每月新增違約趨勢之分析可知，違約樣本數與中小信保違約金額雖在研究期間高低變化差距很大，但就其整體性來說，從2023年開始，每月中小信保新增之違約樣本數與違約中小信保金額皆較先前各時點高，有持續成長的現象。