

如何看懂民間借貸利率

黃志典 金融案例評析

民間借貸是指民間企業與個人之間的借款，也就是一般人所稱的地下金融。通常是信用比較差，無法向金融機構或金融市場取得資金的民間企業與個人才會透過地下金融進行借貸。民間借貸利率比金融機構或金融市場的融資利率為高，兩者的差額反映借貸者的倒帳風險。

民間企業與個人之間的借款不像金融機構或金融市場的借款那麼有組織，因此，民間借貸利率不容易有完整的統計資料。中央銀行從民國 59 年 3 月起開始有系統的調查、蒐集台灣的民間借貸利率，調查方式是委託第一銀行、華南銀行和彰化銀行就其台北、高雄及台中地區的往來客戶選取樣本，目前調查樣本家數為 258 家，包括食品紡織業、塑膠化學業、金屬機械業、電子業、營造業和商業等六大行業，並調查下列三項民間借貸利率：

- (1) 遠期支票借款利率：遠期支票借款是指以交易性票據向企業及個人借款。
- (2) 信用拆借利率：信用拆借是指以融資性票據或信用借款方式向企業及個人借款。
- (3) 存放廠商利率：存放廠商是指非金融機構廠商向員工借款。

表 1 為 2007 年 1 月至 5 月台北、高雄及台中地區的民間借貸利率。民間借貸利率是以月利率計算，必須換算為年利率才可以與一般通用的利率比較。以 2007 年 5 月為例，高雄市的遠期支票借款平均月利率為 2.09%，換算為年利率高達 25.08%。就 2007 年 5 月的遠期支票借款年利率而言，以台中市最高，高達 26.28%，其次為高雄市的 25.08%，台北市的年利率最低，但也高達 21.6%。這些利率都遠超過金融機構或金融市場的融資利率，也遠超過信用卡循環利率或現金卡利率（一般金融機構的放款利率與信用卡循環利率，請參見表 2）。

由表 1 資料可知，民間借貸利率在 2007 年 1 月至 5 月之間，明顯攀升，主要原因有三個：

- (1) 中央銀行調高利率，民間借貸利率也應聲攀高（中央銀行利率，請參見表 2。中央銀行利率的意義，詳見本書第 12 章）。
- (2) 銀行受到卡債風暴影響，紛紛緊縮授信政策，債信較差的民眾及企業只好轉向地下金融借貸，導致民間借貸利率走高。
- (3) 這段期間台灣陸續爆發力霸集團、中華銀與雅新企業等倒帳、掏空事件，銀行基於風險考量，對財務不健全的企業或個人避之唯恐不及，導致民間借貸利率增幅遠高於一般企業貸款利率增幅。

由表 1 資料也可以看出，不論是遠期支票借款、信用拆借或存放廠商，台中地區的利率都高於高雄地區，高雄地區又高於台北地區。這種區域性的借貸利率差異，除了與各地區的資金供給與需求有關之外，主要還是反映各地區廠商的違約風險，亦即本章所討論的利率的風險結構 (risk structure of interest rates)。

表 1：民間借貸利率 平均月利率（% 每月）

	遠期支票借款	信用拆借	存放廠商
台北市			
2007 年 1 月	1.74	1.90	1.47
2 月	1.73	1.90	1.47
3 月	1.75	1.91	1.49
4 月	1.78	1.94	1.50
5 月	1.80	1.97	
高雄市			
2007 年 1 月	2.02	2.12	1.69
2 月	2.02	2.12	1.68
3 月	2.04	2.13	1.71
4 月	2.05	2.14	1.73
5 月	2.09	2.18	
台中市			
2007 年 1 月	2.17	2.36	
2 月	2.17	2.36	
3 月	2.17	2.36	
4 月	2.18	2.38	
5 月	2.19	2.40	

資料來源：中央銀行中華民國金融統計月報

表 2：台灣銀行牌告放款利率 單位：年率%

牌告利率項目	生效日期	利率
指數房貸之指標利率	2007.06.21	2.339
基準利率	2007.05.31	3.816
信用卡最高利率	2006.05.01	10.800
信用卡最低利率	2006.05.01	8.800

資料來源：台灣銀行

表 3：台灣的中央銀行利率 單位：年率%

調整日期	重貼現率	擔保放款融通利率	短期融通利率
2006/06/30	2.5	2.875	4.75
2006/09/29	2.625	3	4.875
2006/12/29	2.75	3.125	5
2007/03/30	2.875	3.25	5.125
2007/06/22	3.125	3.5	5.375

資料來源：中央銀行中華民國金融統計月報