

## 第六章、結論與政策意涵

### 一、結論

信用卡在經過發展初期的青澀之後，消費大眾逐漸習慣信用卡的支付方式，加上 1990 年代末期，信用卡市場開始展開免年費大戰，於是信用卡流通卡數於 1999 年開始快速成長，並於 2005 年底達到 4500 萬張的歷史高峰。加上循環信用餘額一直不斷攀升，以及近在咫尺的南韓金融風暴，不免令人憂心台灣是否會是下一個受害者。因此本文主要的研究目的，在於試圖找出在信用卡市場逐漸發展之後，影響信用卡逾放比率的因素，以提供政府相關單位及發卡機構作為參考依據。

本文使用 2003 年 7 月至 2004 年 10 月，共 16 個月的月資料以及 43 間發卡機構，作追蹤資料的隨機效果模型分析，並採三種方向作為研究的角度，結果都有顯著的影響效果。在金融機構之個別指標方面，逾放比可以提供信用卡部分作為一個重要的參考指標。因有較低逾放比的銀行，也許其風險管理及內部控制較為嚴謹，整體放款機制較為完善，因此其信用卡部門之逾放情形也會較少。因此可以從整體的逾放比去大略推估其信用卡部分的放款品質及放款情況。而益本比則可以反映出該銀行之獲利能力。獲利能力較佳之銀行，其放款品質較佳，因此可以推估其信用卡逾期放款的情形相對而言較不嚴重。所以就獲利能力而言，可以反映銀行壞帳的發生頻率及金額，也可以反映出其對於放款的態度較為謹慎。另一方面，卡均循環信用餘額則是一項較為特殊的觀點。結果顯示在極端的台灣信用卡市場下，若市場佔有率前五名之銀行風險控管得宜，卡均循環信用餘額的增加不會引起其信用卡逾放比率的增加，反而會使銀行更重視放款風險。結果同時也顯示台灣確發生了以卡養卡的情形，以致於在短期內，

卡均循環信用餘額的提高反而會造成信用卡逾放比率的改善，但猜測在長期的情況下，信用卡逾放比率應會有反彈上升的現象。

在消費者指標方面，持卡人循環信用餘額使用指數則反映出貸款者的還款能力，同時亦可以部分反映銀行信用卡放款的品質。若銀行貸與予還款能力較佳之貸款人，則此放款收回之機率較高，也代表此放款品質較佳。

此外，本文也將景氣波動的因素考慮在內，因此在總體大環境中，景氣動向指標成長率則扮演了反映景氣好壞的重要指標。在景氣好的時候，持卡人比較有意願及能力償還其信用債款，因此持卡人逾期繳款的情形較不會發生。

從多個方向探討影響信用卡逾放比率的因素，可以讓研究的架構更為嚴謹而不偏於一隅，且本文並利用多種統計量實行實證模型正確性檢定，以確認本文之實證模型之可信度及正確度。從檢定結果得知，本文並無模型錯誤之問題，變數間也無共線性的缺點，故可知本文在實證模型中所獲得之研究結論，具有一定的可信度。

## 二、政策意涵

在政策意涵方面，本文所得出之結論除了可以提供財政部或金管會作政策制定時的參考，也可以提供各發卡機構作為監督、改善自身放款品質的指標。在卡債風暴的侵襲之下，除了各金融單位必須自己作好監督放款的工作，尚有待相關政府單位制定相關法令，以健全目前之信用卡市場，讓市場機制能正常運作。

本文藉由分析結果，歸納出以下數個政策意涵，茲詳述如下。首先，各發卡機構可以藉由益本比來審視自身是否有因過多的轉銷壞帳而嚴重影響其獲利的穩定性。其次，由於逾放比及持卡人循環信用餘額使用指數

對信用卡逾放比率皆有正向之影響，因此各金融單位必須正視放款品質之問題，不能為了賺取利息或手續費而大量放款，卻忽略了放款對象的債信情況。因此在放款時，各金融單位應該仔細衡量貸款者之信用情況，並考慮貸款金額，以更嚴格的態度來面對放款之情形，例如無擔保債務占其收入的某個倍數時，就不予放款。而政府單位則應該制定逾放比之監督機制，除了在信用卡逾放部分已作相關之規定外，整體之逾放比也許也能再制定相關法規。

另外，從結果顯示出台灣的確發生持卡者以卡養卡之現象，償還不出債款之持卡人，利用另一張卡的額度，進行挖東牆補西牆的行為。在短期內，此種方法尚為可行，但長期累積的結果，卻可能導致循環信用餘額愈積愈高，無止盡惡性循環下去，最終導致信用破產。因此為了將以卡養卡的傷害降至最低，除了各金融單位必須在核卡標準上嚴格把關，例如依據財力證明來決定一個人最多能擁有多少張信用卡，或是在額度上的彈性緊緊鎖住。而政府單位除了辦理卡債協商及信用卡正確使用方式之教育宣導外，也可以主動幫忙揹負高額卡債之持卡人，例如無息分期付款等等，減輕其利息壓力。亦或是提供工作職缺，供其有穩定的來源收入，並從收入中逐月扣除部分金額，以代償還。

最後，由於本文研究資料只取至二次金改之前，樣本期間也略有不足。因此未來可考慮使用更長期間的樣本資料，以取得更精確之結論。此外，也可以將二次金改之後的結果與本文之結果作相對比較，檢驗二次金改是否有改善信用卡逾放比率之效果。這些都是能夠在未來加以延伸，進行相關研究之方向。