

民國101年資金流量概況

101年我國經濟成長率趨緩，由上年的4.19%降為1.48%，惟隨國外主要股市上漲，國人投資國外證券明顯擴增，而企業亦趁市場利率續處相對低點而發行債、票券進行籌資，致向金融機構借款增幅明顯減少。在資產配置上，隨台股及國際主要股市反彈，各部門股權證券財富明顯回升，致國內上市上櫃公司股權及國外證券投資比重均見走高。

一、資金來源與用途分析

（一）國內非金融部門

101年國內非金融部門（包括家庭及非營利團體、公民營企業及政府）主要資金來源較上年略減，而資金用途¹較上年增加，在資金用途增幅較大下，金融性投資淨額（資金用途扣除資金來源）由上年9,696億元擴增至1兆8,259億元，年成長近9成（見表1）。

本（101）年主要資金來源為2兆3,459億元，較上年減少355億元，主要係金融部門借款較上年明顯減少所致。由於中油及台電等公營事業為充實營運資金，趁利率仍處低檔，以及政府放寬公營事業公司債發行條件²，增加票券及公司債發行；加以大型民營企業為鎖住長債低利率，發行意願亦提高，而大幅減少向金融部門借款。

¹ 資金來源與資金用途資料為當期交易流量，不含價值變動及其他變動（如制度改變、天災等所造成之變動）。本文之主要資金來源或用途係不含其他國內、外債權債務淨額。

² 100年12月28日修正通過之「國營事業管理法」第15條規定，公營事業經政府核准，得發行指定用途之公司債，使部分經營虧損之公營事業發債意願提高。

表1. 國內非金融部門之主要資金來源與用途

單位：新台幣億元

項 目	101年	100年
資金來源	23,459	23,814
1. 借款	6,687	11,511
金融部門借款	5,451	9,291
非金融部門借款	1,236	2,220
2. 國內有價證券發行	10,324	6,209
短期票券	2,477	1,026
政府債券	3,054	2,272
國內公司債	2,616	1,386
上市上櫃公司股權	1,110	1,981
其他企業權益	1,066	-456
3. 國外證券發行	380	708
4. 應付及預收款	6,068	5,386
資金用途	41,718	33,509
1. 存款	7,887	6,050
活期性存款	6,421	3,599
定期性及外匯存款	4,794	8,198
國外存款	-3,044	-4,845
政府存款	-284	-902
2. 國內有價證券投資	4,068	2,693
短期票券	133	153
政府債券	-84	138
國內公司債	187	52
金融債券	-185	-137
共同基金	622	-859
上市上櫃公司股權	725	1,322
其他企業權益	2,670	2,023
3. 其他投資	23,737	19,652
通貨	917	1,130
附條件交易	-1,872	1,200
非金融部門放款	879	1,162
對外直接投資	3,252	3,426
國外證券投資	4,297	2,183
人壽保險準備與退休基金準備	16,264	10,551
4. 應收及預付款	6,025	5,115
金融性投資淨額 (= 資金用途 - 資金來源)	18,259	9,696

註：本表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

資料來源：資金流量表。

主要資金用途方面，本年為4兆1,718億元，較上年增加8,209億元，主要來自人壽保險與退休基金準備、活期性存款，以及國外證券投資之增加。其中，人壽保險與退休基金準備因國人重視保險與退休理財規劃而續增；而下半年在國內景氣趨穩及股價反彈下，吸引資金從定期性存款轉向活期性存款；此外，隨國外股市走揚，亦吸引國內資金透過銀行特定金錢信託投資國外基金，使得國人投資國外證券增加。

（二）國內金融部門

101年國內金融部門（包括中央銀行、其他貨幣機構、保險公司及退休基金、其他金融機構）之資金來源與用途均較上年為低，金融性負投資淨額則由上年3,757億元降至2,125億元（見表2）。

本年主要資金來源為3兆3,078億元，較上年減少3,244億元，主要為存款增加不及上年，係因本年國人將定期性存款移轉至人壽保險準備及其他風險性資產，致定期性存款增幅較上年縮減較多所致。至於其他來源方面，本年人壽保險及退休基金準備持續擴增外，國內有價證券發行亦較上年為高。其中，銀行為符合巴塞爾新制（Basel III）資本改革規範，持續以發行次順位債券及現增來充實資本，而有意拓展兩岸金融業務之銀行，為符合法律規範，亦積極增資以提高淨值，使得金融債券發行增加，而企業權益發行則維持高檔，此外，在本年全球股市回升下，共同基金募集規模明顯增加。

主要資金用途方面，本年為3兆954億元，較上年減少1,611億元，主要係因本年部分企業融資轉向發行債、票券，加上銀行控管不動產放款風險，致金融部門放款表現不如上年。此外，國內金融部門相互債權減少，以及銀行收回國外存款，亦為次要因素。

表2. 國內金融部門之主要資金來源與用途

單位：新台幣億元

項 目	101年	100年
資金來源	33,078	36,322
1. 國內金融部門間相互債務 ¹	-1,597	2,575
2. 通貨與存款	14,069	18,436
通貨	1,169	1,157
活期性存款	6,253	2,910
定期性及外匯存款	6,931	15,270
政府存款	-284	-902
3. 借款	-800	2,938
金融部門借款	636	434
非金融部門借款	423	1,744
附條件交易	-1,859	759
4. 國內有價證券發行	5,144	1,822
短期票券	393	-540
國內公司債	69	102
金融債券	1,217	846
共同基金	1,084	-1,651
上市上櫃公司股權	338	636
其他企業權益	2,043	2,429
5. 其他來源	16,264	10,551
人壽保險準備	13,650	9,579
退休基金準備	2,613	972
資金用途	30,954	32,565
1. 國內金融部門間相互債權 ¹	-1,597	2,575
2. 存款	353	3,370
活期性存款	-62	-573
定期性及外匯存款	1,632	2,488
國外存款	-1,216	1,454
3. 放款	6,202	14,885
金融部門放款	6,370	15,382
附條件交易	-168	-498
4. 國內有價證券投資	11,402	5,968
短期票券	2,738	332
政府債券	3,543	3,196
國內公司債	2,333	1,135
金融債券	1,368	984
共同基金	464	-700
上市上櫃公司股權	268	505
其他企業權益	689	516
5. 其他投資	14,593	5,766
通貨	252	27
對外直接投資	635	337
國外證券投資	9,120	3,564
中央銀行準備資產	4,586	1,839
金融性投資淨額 (= 資金用途 - 資金來源)	-2,125	-3,757

註：1. 包含準備性存款、非準備存款、中央銀行單券、中央銀行融通及金融機構同業往來。

2. 本表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

資料來源：資金流量表。

(三) 國外部門

101年國外部門之主要資金用途續低於資金來源，金融性負投資淨額由上年之5,938億元增為1兆6,134億元（見表3），反映國內全體部門資金淨流出擴大。

表3. 國外部門之主要資金來源與用途

單位：新台幣億元

項 目	101年	100年
資金來源	17,860	13,866
1. 存款	-4,260	-3,391
2. 借款	282	6,088
金融部門借款	283	5,658
非金融部門借款	-1	430
3. 其他來源	21,890	11,348
直接投資	3,887	3,762
證券投資 ¹	13,417	5,747
中央銀行準備資產	4,586	1,839
4. 應付及預收款	-53	-179
資金用途	1,725	7,928
1. 存款	398	4,468
活期性存款	-106	-116
定期性及外匯存款	504	4,584
2. 放款	959	3,290
金融部門與非金融部門放款	778	3,232
附條件交易	181	57
3. 國內有價證券投資	-3	-631
政府債券	-405	-1,062
國內公司債	165	301
金融債券	34	-1
共同基金	-2	-92
上市上櫃公司股權	456	790
其他企業權益	-251	-567
4. 國外證券投資 ²	380	708
5. 應收及預付款	-9	93
金融性投資淨額 (= 資金用途 - 資金來源)	-16,134	-5,938

註：1.指在國外發行之有價證券。

2.指國內部門在海外發行之有價證券。

3.本表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

資料來源：資金流量表。

本年主要資金來源為1兆7,860億元，較上年增加3,994億元，主要係因壽險公司增持國外債、票券，與國人持續透過銀行特定金錢信託投資國外基金，致

續見資金外流至國外證券投資；此外，中央銀行準備資產增加，以及企業亦持續匯出資金進行國外直接投資。至於資金用途為1,725億元，較上年明顯縮減，主要係因海外台商外幣需求較上年滑落，致國內銀行減少自國外聯行引進資金，以及向國外金融同業拆借，使得國外部門在台存款與對國內金融機構放款較上年明顯減少。而近2年外資持續減持我國政府債券，亦使得國外部門在國內有價證券投資連續2年呈現減少。

二、金融性資產與負債配置分析

（一）國內非金融部門

101年底國內非金融部門之金融性資產³總額達98兆2,801億元（見表4），較去年底增加6.08%。在資產配置結構上，以其他資產⁴比重最高，達40.80%，高於去年底之40.23%。其中，國人重視保險及提早規劃退休準備，使得人壽保險及退休基金準備比重持續走高；而本年國際股市反彈走升，不但吸引國內資金透過銀行特定金錢信託投資國外基金，亦帶動價值回升，致國外證券投資比重亦上升；另由於企業持續海外布局，商業授信（反映在應收及預付款上）往來仍呈穩定。

此外，本年底我國集中及店頭市場加權股價指數皆較去年底收高，致以市價表示之上市上櫃公司股權投資比重呈現上揚，帶動國內有價證券投資比重自去年底之26.05%上升至26.21%；雖本年國人活期性及定期性存款均呈增加，惟受上市上櫃公司股權及其他資產增幅較大影響，致存款占金融性資產總額比重由去年底之33.71%降至32.99%。

³ 係以市價表達。

⁴ 含對外投資、保險及退休基金準備，以及應收及預付款等。

表4. 國內非金融部門之金融性資產與負債配置

單位：新台幣億元

項 目	101年		100年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	982,801	100.00	926,472	100.00
1. 存款	324,223	32.99	312,413	33.71
活期性存款	125,127	12.73	118,706	12.81
定期性及外匯存款	173,510	17.65	168,716	18.21
國外存款	16,294	1.66	15,414	1.66
政府存款	9,292	0.95	9,576	1.03
2. 國內有價證券投資	257,575	26.21	241,331	26.05
短期票券	928	0.09	796	0.09
政府債券	676	0.07	760	0.08
國內公司債	1,497	0.15	1,310	0.14
金融債券	657	0.07	842	0.09
共同基金	15,127	1.54	14,505	1.57
上市上櫃公司股權	112,716	11.47	103,299	11.15
其他企業權益	125,974	12.82	119,819	12.93
3. 其他資產	401,003	40.80	372,728	40.23
對外直接投資	63,186	6.43	60,871	6.57
國外證券投資	35,774	3.64	30,073	3.25
人壽保險準備與退休基金準備	146,074	14.86	129,810	14.01
應收及預付款	120,903	12.30	114,878	12.40
其他 ¹	35,067	3.57	37,096	4.00
負債	740,613	100.00	699,870	100.00
1. 借款	239,522	32.34	232,836	33.27
金融部門借款	224,868	30.36	219,417	31.35
非金融部門借款	14,654	1.98	13,419	1.92
2. 國內有價證券發行	378,348	51.08	349,851	49.98
短期票券	8,099	1.09	5,621	0.80
政府債券	51,295	6.93	48,246	6.89
國內公司債	14,093	1.90	11,477	1.64
上市上櫃公司股權	197,014	26.60	177,848	25.41
其他企業權益	107,848	14.56	106,659	15.24
3. 其他負債	122,742	16.57	117,183	16.74
國外證券發行	1,511	0.20	1,441	0.21
應付及預收款	111,467	15.05	106,914	15.28
其他 ²	9,765	1.32	8,828	1.26

註：1. 包含持有通貨、放款、附條件交易及其他國內、外債權淨額。

2. 包含其他國內、外債務淨額。

3. 本表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

資料來源：金融性資產負債餘額表。

本年底負債總額⁵為74兆613億元，較上年底成長5.82%。在負債配置結構上，由於上市上櫃公司股權市值隨台股走高而上揚，使得國內有價證券發行餘額占負債總額比重自上年底之49.98%明顯升至51.08%；至於借款，由於本年部分公民營企業融資轉向發行債、票券，致向銀行借款需求減緩，使得借款比重自上年底之33.27%降至32.34%。

國內非金融部門之各子部門金融性資產與負債配置情形，分別概述如下：

1. 家庭部門

101年底家庭部門（包括家庭及非營利團體，以下簡稱家庭部門）之金融性資產總額為66兆5,915億元（見表5），較上年底增加7.47%，主要來自國人增持人壽保險及退休基金準備，以及增加國內有價證券投資。

在資產配置上，人壽保險及退休基金準備逐年成長，占金融性資產總額比重由上年之20.95%持續升至本年之21.94%。此外，在全球股市及台股指數反彈走升下，不但家庭理財轉趨積極，增持風險性資產，且亦因以市價表達之國內股權、共同基金，以及國外證券投資價值回升，致國內有價證券投資與國外證券投資合計比重自上年底27.15%上揚至28.52%；至於存款雖占金融性資產總額比重最高，惟受家庭部門增持風險性資產影響，所占比重則自上年底之42.06%明顯下滑至40.81%。

⁵ 依據國際貨幣基金(IMF)之標準，資金流量統計之餘額表，係以各項金融性資產及負債來呈現各經濟部門間之債權債務關係，而企業權益(Equity)為項目之一，若與一般會計報表比較，則資金流量統計之負債將包括一般會計之負債及企業權益。

表5. 家庭部門之金融性資產與負債配置

單位：新台幣億元

項 目	101年		100年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	665,915	100.00	619,623	100.00
1. 存款	271,786	40.81	260,611	42.06
活期性存款	104,816	15.74	99,114	16.00
定期性及外匯存款	150,721	22.63	146,122	23.58
國外存款	16,249	2.44	15,375	2.48
2. 國內有價證券投資	154,935	23.26	138,784	22.40
短期票券	308	0.05	222	0.04
政府債券	528	0.08	608	0.10
國內公司債	1,069	0.16	892	0.14
金融債券	478	0.07	681	0.11
共同基金	10,732	1.61	9,684	1.56
上市上櫃公司股權	72,870	10.94	66,897	10.80
其他企業權益	68,949	10.35	59,801	9.65
3. 其他資產	239,194	35.93	220,229	35.54
對外直接投資	15,827	2.38	17,159	2.77
國外證券投資	35,049	5.26	29,460	4.75
人壽保險準備與退休基金準備	146,074	21.94	129,810	20.95
應收及預付款	27,802	4.18	28,303	4.57
其他 ¹	14,441	2.17	15,496	2.50
負債	134,411	100.00	128,958	100.00
1. 借款	119,931	89.23	116,148	90.06
金融部門借款	118,011	87.80	114,688	88.93
非金融部門借款	1,919	1.43	1,459	1.13
2. 其他負債	14,480	10.77	12,810	9.93
應付及預收款	4,867	3.62	4,088	3.17
其他 ²	9,613	7.15	8,722	6.76

註：1. 包含持有通貨、放款、附條件交易及其他國內、外債權淨額。

2. 包含其他國內、外債務淨額。

3. 本表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

資料來源：金融性資產負債餘額表。

負債方面，本年底家庭部門負債總額為13兆4,411億元，較去年底增加4.23%。在負債結構上，主要集中於金融部門借款，占負債總額之87.80%，然較去年底之88.93%下滑，係因政府持續實施多項不動產管制措施，不動產市場交易降溫，致本年購置住宅貸款成長趨緩，房屋修繕貸款亦持續減少。

2. 企業部門

本年底企業部門之金融性資產總額為26兆7,620億元（見表6），較上年底增加5.09%，主要來自應收及預付款、對外直接投資，以及企業權益投資的增加。

表6. 企業部門之金融性資產與負債配置

單位：新台幣億元

項 目	101年		100年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	267,620	100.00	254,656	100.00
1. 存款	43,145	16.13	42,226	16.58
活期性存款	20,311	7.59	19,592	7.69
定期性及外匯存款	22,789	8.52	22,594	8.87
國外存款	45	0.02	39	0.02
2. 國內有價證券投資	72,211	26.99	68,386	26.85
短期票券	620	0.23	573	0.23
政府債券	23	0.01	17	0.01
國內公司債	428	0.16	418	0.16
金融債券	180	0.07	162	0.06
共同基金	4,297	1.61	4,731	1.86
上市上櫃公司股權	28,357	10.60	26,032	10.22
其他企業權益	38,308	14.31	36,453	14.31
3. 其他資產	152,264	56.90	144,044	56.57
對外直接投資	47,359	17.70	43,712	17.17
國外證券投資	724	0.27	613	0.24
應收及預付款	93,100	34.79	86,574	34.00
其他 ¹	11,081	4.14	13,145	5.16
負債	538,313	100.00	506,667	100.00
1. 借款	102,997	19.14	100,689	19.87
金融部門借款	90,735	16.86	89,193	17.60
非金融部門借款	12,262	2.28	11,496	2.27
2. 國內有價證券發行	327,053	60.75	301,605	59.53
短期票券	8,099	1.50	5,621	1.11
國內公司債	14,093	2.62	11,477	2.27
上市上櫃公司股權	197,014	36.60	177,848	35.10
其他企業權益	107,848	20.03	106,659	21.05
3. 其他負債	108,262	20.11	104,373	20.57
國外證券發行	1,511	0.28	1,441	0.28
應付及預收款	106,600	19.80	102,826	20.29
其他 ²	151	0.03	106	0.02

註：1. 包含持有通貨、放款、附條件交易及其他國內、外債權淨額。

2. 包含其他國內、外債務淨額。

3. 本表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

資料來源：金融性資產負債餘額表。

金融性資產配置上，隨三角貿易日益盛行，企業對國外之應收款項成長快速，推升商業授信，致應收及預付款（含三角貿易應收款）比重續增至34.79%；由於企業策略持股或轉投資增加，加以本年底台股指數較上年底走升，致以市價表示之上市上櫃公司股權投資年成長8.93%，而其他企業權益投資亦成長5.09%，使得國內有價證券投資占金融性資產總額比重自上年底之26.85%升至26.99%；此外，由於企業持續透過併購、轉投資海外子公司及策略聯盟進行全球布局，致本年底對外直接投資所占比重亦上揚至17.70%，其中，本年聯發科技股份有限公司以約美金37.7億元，於國內公開市場收購英屬蓋曼群島開曼晨星半導體公司部分股權之對外投資金額較大。

本年底企業部門之負債總額為5兆8,313億元，較上年底增加6.25%，主要為上市上櫃公司之股權市值擴增所致。在各項負債中，以國內有價證券發行占負債總額比重逾6成最高，且比重由上年底之59.53%升至60.75%，主要係本年股價回升，拉高上市上櫃公司股權比重，加以本年公民營企業趁低利率增發債、票券籌資所致。至於企業借款，則受本年企業增發債、票券籌資排擠影響，其所占比重則由上年底之19.87%降至本年底之19.14%。

3. 政府部門

101年底政府部門之金融性資產總額為4兆9,266億元（見表7），較上年底減少5.61%，主要係政府推動航港體制改革，將原屬公營事業之基隆、臺中、高雄及花蓮等4家港務局減資改制成立臺灣港務公司及交通部航港局，致政府持有其他企業權益大幅下滑所致。在資產結構上，以國內有價證券投資占金融性資產總額比重最高，達61.76%，投資標的則以公營事業權益為主；存款所占比重則升為18.86%。

本年底政府部門之負債總額為6兆7,889億元，較上年底增加5.67%，主要係

為支應政府收支短絀及債務還本，而增加公債發行。本年因國內經濟成長走緩，以及證所稅復徵議題等因素影響政府稅收，支出方面則因社會福利及經濟發展支出大幅成長，致本年政府收支短絀明顯增加，發行公債金額增加，使得政府債券發行餘額占負債總額比重由上年底之75.10%攀升至本年底之75.56%；同期間，向金融部門借款比重則由24.18%降至23.75%。

表7. 政府部門之金融性資產與負債配置

單位：新台幣億元

項 目	101年		100年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	49,266	100.00	52,192	100.00
1. 存款	9,292	18.86	9,576	18.35
政府存款	9,292	18.86	9,576	18.35
2. 國內有價證券投資	30,429	61.76	34,161	65.45
政府債券	125	0.25	135	0.26
共同基金	98	0.20	90	0.17
上市上櫃公司股權	11,489	23.32	10,370	19.87
其他企業權益	18,717	37.99	23,565	45.15
3. 其他資產¹	9,545	19.37	8,455	16.20
負債	67,889	100.00	64,244	100.00
1. 借款	16,594	24.45	15,998	24.90
金融部門借款	16,121	23.75	15,535	24.18
非金融部門借款	473	0.70	463	0.72
2. 政府債券發行	51,295	75.56	48,246	75.10

註：1. 包含持有通貨、放款、附條件交易及其他國內、外債權淨額。

2. 本表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

資料來源：金融性資產負債餘額表。

（二）國內金融部門

101年底國內金融部門之金融性資產總額為79兆5,177億元（見表8），較上年底增加5.38%。

表8. 國內金融部門之金融性資產與負債配置

單位：新台幣億元

項 目	101年		100年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	795,177	100.00	754,559	100.00
1. 國內金融部門間相互債權 ¹	107,075	13.47	108,673	14.40
2. 存款	48,751	6.14	48,827	6.48
活期性存款	6,500	0.82	6,563	0.87
定期性及外匯存款	33,213	4.18	31,581	4.19
國外存款	9,038	1.14	10,683	1.42
3. 放款	262,888	33.06	256,686	34.02
對金融部門放款	7,578	0.95	6,942	0.92
對非金融部門放款	250,290	31.48	244,555	32.41
附條件交易	5,021	0.63	5,189	0.69
4. 國內有價證券投資	164,499	20.70	148,917	19.73
短期票券	9,351	1.18	6,613	0.88
政府債券	49,665	6.25	46,122	6.11
國內公司債	14,048	1.77	11,715	1.55
金融債券	9,522	1.20	8,154	1.08
共同基金	3,409	0.43	2,945	0.39
上市上櫃公司股權	41,677	5.24	38,261	5.07
其他企業權益	36,829	4.63	35,108	4.65
5. 其他資產	211,962	26.66	191,457	25.38
對外直接投資	3,275	0.41	2,640	0.35
國外證券投資	79,094	9.95	64,038	8.49
中央銀行準備資產	119,007	14.97	118,388	15.69
其他 ²	10,587	1.33	6,392	0.85
負債	798,871	100.00	758,120	100.00
1. 國內金融部門間相互債務 ¹	107,075	13.40	108,673	14.33
2. 存款	373,411	46.74	360,512	47.55
活期性存款	133,588	16.72	127,335	16.80
定期性及外匯存款	230,531	28.86	223,600	29.49
政府存款	9,292	1.16	9,576	1.26
3. 借款	24,714	3.09	25,515	3.37
金融部門借款	7,578	0.95	6,942	0.92
非金融部門借款	5,924	0.74	5,501	0.73
附條件交易	11,212	1.40	13,071	1.72
4. 國內有價證券發行	127,832	16.00	115,472	15.24
短期票券	2,180	0.27	1,787	0.24
國內公司債	2,102	0.26	2,034	0.27
金融債券	10,221	1.28	9,004	1.19
共同基金	18,595	2.33	17,511	2.31
上市上櫃公司股權	28,176	3.53	25,417	3.35
其他企業權益	66,557	8.33	59,718	7.88
5. 其他負債	165,837	20.76	147,949	19.51
國外證券發行	647	0.08	631	0.08
人壽保險準備與退休基金準備	146,074	18.29	129,810	17.12
其他 ³	19,117	2.39	17,508	2.31

註：1.包含準備性存款、非準備存款、中央銀行單券、中央銀行融通及金融機構同業往來。

2.包含持有通貨、應收及預付款，及其他國內、外債權淨額。

3.包含通貨發行、應付及預收款，及其他國內、外債務淨額。

4.本表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

資料來源：金融性資產負債餘額表。

在資產配置上仍以放款為主，惟受部分公民營企業以債、票券籌資而減少向金融機構借款影響，成長趨緩，全體放款占金融性資產比重則由上年底之34.02%降至33.06%。此外，國內有價證券投資所占比重則升為20.70%，主要係台股回升帶動上市上櫃公司股權市值走高，加以銀行放款業務趨緩，為去化資金而增持債、票券，使短期票券、政府債券、國內公司債及金融債券合計比重自上年底之9.62%升至10.40%。至於國外證券投資，在壽險公司為提高投資收益而增持國外債、票券下，比重明顯上揚至9.95%。

在負債方面，本年底負債總額為79兆8,871億元，較上年底增加5.38%。其中，存款占金融性負債總額比重最高，達46.74%，惟低於上年底之47.55%。國內有價證券發行餘額所占比重則自上年底之15.24%升至16.00%，主要係因上市上櫃金融機構股權市值較上年底成長，以及銀行受惠兩岸金融業務往來帶動獲利走高，與部分投資公司因操作績效轉佳帶動淨值回升，進而推升其他企業權益所致。

（三）國外部門

101年底國外部門之金融性資產總額為15兆1,526億元（見表9），較上年底增加9.03%。主要係台股股價回升，加以美國持續量化寬鬆貨幣政策，外資流入投資台股，致國外部門持有上市上櫃公司股權年增14.73%，其占金融性資產總額比重亦上揚至46.72%。此外，因國內企業與國外之商業信用往來頻繁，推升國外部門持有國內企業之應收及預付款，致國外部門之其他資產較上年底成長8.17%，惟所占比重則略降至18.87%。

本年底負債總額為39兆20億元，較上年底增加7.73%。國外部門之負債（亦即國內全體部門之國外資產），以國人對外投資（含直接與證券投資）及央行準備資產為主，分別占負債總額比重46.25%及30.51%。其中，因國際股市價值

回升，以及國人加碼投資海外證券，致對外證券投資大幅成長22.42%，其所占比重亦由上年底25.70%明顯擴增至本年底之29.21%。

表9. 國外部門之金融性資產與負債配置

單位：新台幣億元

項 目	101年		100年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	151,526	100.00	138,979	100.00
1. 存款	25,768	17.00	25,370	18.26
活期性存款	1,961	1.29	2,067	1.49
定期性及外匯存款	23,807	15.71	23,303	16.77
2. 放款	13,060	8.62	12,102	8.71
對非金融部門放款	12,141	8.01	11,364	8.18
附條件交易	919	0.61	738	0.53
3. 國內有價證券投資	84,106	55.51	75,074	54.02
政府債券	954	0.63	1,364	0.98
國內公司債	651	0.43	486	0.35
金融債券	42	0.03	8	0.01
共同基金	59	0.04	61	0.04
上市上櫃公司股權	70,797	46.72	61,705	44.40
其他企業權益	11,603	7.66	11,451	8.24
4. 其他資產	28,592	18.87	26,433	19.02
國外證券投資 ¹	1,207	0.80	1,012	0.73
其他 ²	27,385	18.07	25,421	18.29
負債	390,020	100.00	362,020	100.00
1. 存款	25,331	6.49	26,097	7.21
2. 借款	26,621	6.83	26,339	7.27
金融部門借款	25,421	6.52	25,138	6.94
非金融部門借款	1,199	0.31	1,201	0.33
3. 其他負債	338,068	86.68	309,584	85.52
直接投資	66,460	17.04	63,511	17.54
證券投資 ³	113,916	29.21	93,051	25.70
中央銀行準備資產	119,007	30.51	118,388	32.70
其他 ⁴	38,685	9.92	34,635	9.58

註： 1.指國內部門在海外發行之有價證券。
 2.包含應收及預付款，及其他債權淨額。
 3.指國外部門來台及海外發行之有價證券。
 4.包含應付及預收款，及其他國內、外債務淨額。
 5.本表細項加總因四捨五入，或與總數未盡相符。

資料來源：金融性資產負債餘額表。