

## 民國105年資金流量概況

105年上半年全球景氣不振，國內經濟疲弱，本行兩度調降政策利率以激勵景氣；下半年隨國際景氣回溫，國內出口恢復成長，帶動企業投資，台股亦逐步走升。在資金用途方面，因存款利率較低，部分民眾定期存款到期後，轉向購買報酬率較高的類定存壽險商品，加以外匯存款成長趨緩，致定期性存款及外匯存款增額續減，而人壽保險準備與退休基金準備則持續擴增。因預期美國將持續升息，外人來台發行國際債券大幅成長，吸引壽險公司積極加碼，致國外有價證券投資明顯擴增。

在資產配置方面，家庭部門續以持有存款、人壽保險準備與退休基金準備為主，比重逾6成；企業則持續進行海外布局，受惠下半年外需好轉，國外商業授信成長，對外直接投資與應收及預付款之合計比重超過5成；政府部門仍以持有公營事業權益之國內有價證券投資為主，比重逾7成。至於金融部門，受壽險公司持續增持國際債券影響，國外證券投資比重顯著上升，致放款比重降至3成以下。

### 一、資金來源與用途分析

#### （一）國內非金融部門

105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）主要資金來源及用途<sup>1</sup>均較上年增加，因資金用途增額較大，金融性投資淨額（資金用途扣除資金來源）由上年3兆670億元增至3兆1,502億元，年成長2.71%（見表1）。

本年主要資金來源為1兆8,901億元，其中，借款仍是最主要來源，主要係下半年出口回穩及投資溫和成長，民營企業資金需求轉強，增加向金融部門借款

---

<sup>1</sup> 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。

與國外融資。

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	105年	104年	變動數
<b>資金來源</b>	<b>18,901</b>	<b>10,637</b>	<b>8,264</b>
<b>1. 借款</b>	<b>9,252</b>	<b>7,672</b>	<b>1,580</b>
金融部門借款	7,460	7,184	276
非金融部門借款	1,792	489	1,303
<b>2. 國內有價證券發行</b>	<b>967</b>	<b>3,652</b>	<b>-2,685</b>
短期票券	1,059	-714	1,773
政府債券	351	909	-558
國內公司債	-2,020	-143	-1,876
上市上櫃公司股權	341	1,187	-846
其他企業權益	1,236	2,413	-1,177
<b>3. 其他</b>	<b>8,682</b>	<b>-688</b>	<b>9,369</b>
國外證券發行	-210	61	-271
應付及預收款	8,892	-748	9,640
<b>資金用途</b>	<b>50,403</b>	<b>41,307</b>	<b>9,096</b>
<b>1. 存款</b>	<b>11,083</b>	<b>14,624</b>	<b>-3,541</b>
活期性存款	9,202	6,089	3,112
定期性及外匯存款	4,388	11,125	-6,737
國外存款	-3,221	-4,385	1,164
政府存款	714	1,794	-1,080
<b>2. 國內有價證券投資</b>	<b>6,063</b>	<b>5,136</b>	<b>927</b>
短期票券	330	5	325
政府債券	92	243	-151
國內公司債	-72	148	-220
金融債券	109	162	-54
共同基金	-949	732	-1,682
上市上櫃公司股權	316	884	-569
其他企業權益	6,238	2,961	3,277
<b>3. 其他</b>	<b>33,256</b>	<b>21,547</b>	<b>11,710</b>
通貨	1,108	1,090	18
附條件交易	63	629	-567
非金融部門放款	603	194	410
對外直接投資	4,720	3,631	1,089
國外證券投資	-257	-696	439
人壽保險準備與退休基金準備	21,653	17,650	4,003
應收及預付款	5,367	-951	6,318
<b>金融性投資淨額(=資金用途-資金來源)</b>	<b>31,502</b>	<b>30,670</b>	<b>832</b>

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。

其次，隨下半年全球景氣緩步回溫，民營企業國外貿易信用增加，應付預收款由上年減少轉為大幅增加。惟國內有價證券發行餘額之增量遠不及上年，主要係因公營事業營運轉好及民營企業因資本性支出需求不強，新發行公司債少於到期償還，致國內公司債發行餘額較上年大幅減少；此外，受海外併購、浩鼎案拖累及房市降溫影響，其他企業權益之增量亦不及上年，加以上市上櫃公司現金增資與IPO減少，以及政府因稅收增加與接近舉債上限，使公債發行餘額減少所致。

主要資金用途方面，本年為5兆403億元，其中，因本行兩度降息，存款利率走低，加以金管會宣布106年1月初調降部分保單責任準備金利率，國人增加購買壽險商品從事退休理財與保險投資活動，致人壽保險準備與退休基金準備續居資金首要用途。其次，由於部分銀行推展大額優惠活存專案，使部分定期存款流入活期存款，加以外匯存款成長趨緩，致定期性及外匯存款增額較上年大幅下滑；政府存款雖受惠稅收成長，惟因社會福利支出與經濟發展支出擴增，加上債務還本增加，致增額亦遠不及上年。為因應全球「肥咖條款」即將上路，台商資金回流，致其他企業權益投資大增；此外，因企業國外商業授業成長及持續進行海外布局，致應收預付款及對外直接投資均較上年明顯增加。

## （二）國內金融部門

105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）之資金來源與資金用途均較上年縮減，金融性投資淨額由上年之減少4,260億元擴大至減少5,432億元（見表2）。

本年主要資金來源為4兆7,024億元，發行通貨及收受存款為最主要資金來源，惟增額減少，主要係因存款利率較低及政府收支短絀增加，致活期性及政府存款增額縮減所致。隨國人投資理財觀念靈活，資金流向報酬率較高的類定存壽險商品，致壽險公司提存之保險準備持續擴增。雖部分金控公司獲利增加使其他企業權益擴增，惟存款利率及貨幣市場利率走低，使貨幣型共同基金規模縮減，加以銀行因資本適足率已達法定水位，發行金融債需求減少，致國內

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	105年	104年	變動數
<b>資金來源</b>	<b>47,024</b>	<b>57,496</b>	<b>-10,473</b>
1. 國內金融部門間相互債務 <sup>1</sup>	-69	9,608	-9,677
2. 通貨與存款	19,449	20,038	-589
通貨	1,335	979	356
活期性存款	8,618	9,637	-1,019
定期性及外匯存款	8,782	7,627	1,155
政府存款	714	1,794	-1,080
3. 借款	-310	4,200	-4,510
金融部門借款	-558	1,695	-2,253
非金融部門借款	1,184	341	843
附條件交易	-936	2,165	-3,100
4. 國內有價證券發行	6,301	6,000	301
短期票券	281	1,104	-823
國內公司債	957	56	901
金融債券	-733	123	-856
共同基金	-1,631	2,288	-3,919
上市上櫃公司股權	374	728	-353
其他企業權益	7,053	1,701	5,352
5. 其他	21,653	17,650	4,003
人壽保險準備	17,661	16,210	1,451
退休基金準備	3,992	1,440	2,552
<b>資金用途</b>	<b>41,592</b>	<b>53,236</b>	<b>-11,644</b>
1. 國內金融部門間相互債權 <sup>1</sup>	-69	9,608	-9,677
2. 存款	3,167	1,665	1,502
活期性存款	-531	3,736	-4,267
定期性及外匯存款	1,889	-1,195	3,084
國外存款	1,809	-876	2,685
3. 放款	6,363	13,525	-7,162
金融部門放款	7,520	10,896	-3,376
附條件交易	-1,158	2,629	-3,787
4. 國內有價證券投資	1,142	4,370	-3,229
短期票券	1,011	386	625
政府債券	285	880	-596
國內公司債	-961	182	-1,143
金融債券	-605	72	-677
共同基金	-717	1,549	-2,266
上市上櫃公司股權	124	349	-224
其他企業權益	2,005	953	1,052
5. 其他	30,990	24,068	6,922
通貨	227	-111	338
對外直接投資	732	723	10
國外證券投資	26,585	18,668	7,917
中央銀行準備資產	3,446	4,788	-1,342
<b>金融性投資淨額(=資金用途-資金來源)</b>	<b>-5,432</b>	<b>-4,260</b>	<b>-1,172</b>

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。

有價證券發行之增加僅較上年略增。此外，因股市交投清淡，融資及融券交易減少，投資公司週轉性貸款需求下滑，致金融部門借款轉呈減少。

主要資金用途方面，本年為4兆1,592億元，其中國外證券投資較上年大幅增加，主要係市場預期美國將持續升息，國際大型企業來台發行美元債券意願提高，加以透過國內證券市場投資外幣計價債券(即國際債券)不計入保險業國外投資限額，且因收益率普遍高於國內公司債，使國外證券投資續為首要資金去化管道。至於金融部門放款增額不及上年，主要因大陸企業債務違約風險升高，銀行對大陸地區放款轉趨審慎，加以台股交易市況不佳，證券業融資融券交易量萎縮所致；此外，本國銀行及人壽保險公司亦減少附條件交易操作。

另國內有價證券投資之增加遠不及上年，主因壽險公司增持國外證券，進而排擠國內有價證券投資（如國內公司債、金融債券及共同基金等）。活期性存款轉呈減少，則係國內貨幣型基金規模大幅衰退所致。至於國內金融部門間相互債權則較上年大幅縮減，主要係因本行減少發行定期存單，及外資匯入款增加，使外國與大陸銀行在台分行資金融通需求降低，以及本國銀行減少向本行拆借資金所致。

### （三）國外部門

105年國外部門之主要資金用途扣除資金來源後，金融性負投資淨額為2兆6,070億元（見表3），反映國內全體部門資金續呈淨流出。

本年主要資金來源為3兆3,130億元，國外證券仍居國內資金外流之冠，主要係因金管會鬆綁國外投資法規，放寬保險業投資國外公司債範疇<sup>2</sup>，加上市場預期美國將持續升息，致外人來台發行國際債券金額大幅成長。

至於資金用途則轉呈增加7,060億元，主要係因外資買超台股，銀行收受非居民存款增加，以及銀行自國外聯行引進資金與增加國外短期借款所致。此外，因

---

<sup>2</sup> 金管會為協助保險業在低利率環境，提高投資報酬率，符合一定風險控管之業者得增加投資國外公司債之範疇。

民營企業增加國外商業授信，應收預付款亦較上年成長。

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	105年	104年	變動數
<b>資金來源</b>	<b>33,130</b>	<b>23,687</b>	<b>9,444</b>
<b>1. 存款</b>	<b>-1,412</b>	<b>-5,261</b>	<b>3,849</b>
<b>2. 借款</b>	<b>1,056</b>	<b>2,121</b>	<b>-1,065</b>
金融部門借款	619	2,018	-1,399
非金融部門借款	438	133	306
附條件交易	-1	-30	28
<b>3. 其他</b>	<b>33,487</b>	<b>26,827</b>	<b>6,660</b>
直接投資	5,452	4,354	1,099
證券投資 <sup>1</sup>	26,327	17,971	8,356
中央銀行準備資產	3,446	4,788	-1,342
應付及預收款	-1,739	-287	-1,452
<b>資金用途</b>	<b>7,060</b>	<b>-2,723</b>	<b>9,783</b>
<b>1. 存款</b>	<b>2,452</b>	<b>-2,491</b>	<b>4,943</b>
活期性存款	-53	-188	136
定期性及外匯存款	2,505	-2,303	4,808
<b>2. 放款</b>	<b>2,969</b>	<b>-355</b>	<b>3,324</b>
金融部門與非金融部門放款	2,811	769	2,043
附條件交易	158	-1,123	1,281
<b>3. 國內有價證券投資</b>	<b>63</b>	<b>146</b>	<b>-83</b>
政府債券	-26	-214	188
國內公司債	-30	-418	388
金融債券	-237	-111	-126
共同基金	35	7	28
上市上櫃公司股權	275	681	-406
其他企業權益	46	200	-155
<b>4. 其他</b>	<b>1,576</b>	<b>-23</b>	<b>1,599</b>
國外證券投資 <sup>2</sup>	-210	61	-271
應收及預付款	1,786	-84	1,870
<b>金融性投資淨額(=資金用途－資金來源)</b>	<b>-26,070</b>	<b>-26,410</b>	<b>340</b>

註：1.指國外部門來台及海外發行之有價證券。

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。

## 二、金融性資產與負債配置分析

### （一）國內非金融部門

105年底國內非金融部門之金融性資產<sup>3</sup>總額達125兆4,319億元（見表4），較上年底增加4.43%。資產配置上，仍以其他資產<sup>4</sup>比重居冠，達42.73%，較上年底略降。其中，由於國人重視退休理財及保險投資規畫，加上存款利率走低，民眾存款到期後不續存，轉而購買類定存的壽險商品，致人壽保險準備與退休基金準備比重攀升至17.64%。另因下半年外需逐漸好轉及國際原物料價格回升，企業之應收及預付款增加，惟比重仍較上年底略降至11.34%；而企業仍持續海外布局，對外直接投資穩定成長，比重為6.69%。

至於國內有價證券投資，雖店頭市場股價走低，惟下半年集中市場隨景氣回溫、外資買超及國際股市走升等激勵，年底股價指數較上年底上漲11.0%，致以市價計算之上市上櫃公司股權投資擴增；加以公民營企業獲利成長及政府對公營事業增資，致其他企業權益增加，推升國內有價證券投資比重自上年底之24.54%略升至24.61%。存款方面，受銀行調降存款利率影響，部分存款流向保險公司，致存款占金融性資產總額比重由上年底之32.71%略降至32.66%；其中，因部分銀行推展大額優惠活存專案，部分定期性存款流入活期性存款。

本年底負債總額<sup>5</sup>為87兆5,708億元，較上年底成長5.35%。負債結構方面，雖上櫃公司市值略減，惟因集中市場股價指數走高，上市公司市值漲幅逾1成，使得國內有價證券發行餘額占負債總額比重自上年底之52.42%增至53.11%。至於家庭及企業借款雖續呈增加，惟因政府稅收增加，借款需求降低，致借款比重則自上年底之31.99%降至31.42%。

---

<sup>3</sup> 係以市價表達。

<sup>4</sup> 含對外投資、人壽保險準備與退休基金準備，以及應收及預付款等。

<sup>5</sup> 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。

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：

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	105年底		104年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>1,254,319</b>	<b>100.00</b>	<b>1,201,163</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>409,570</b>	<b>32.66</b>	<b>392,979</b>	<b>32.71</b>
活期性存款	157,572	12.56	148,370	12.35
定期性及外匯存款	208,703	16.64	204,315	17.01
國外存款	31,055	2.48	28,768	2.39
政府存款	12,241	0.98	11,526	0.96
<b>2. 國內有價證券投資</b>	<b>308,729</b>	<b>24.61</b>	<b>294,792</b>	<b>24.54</b>
短期票券	1,414	0.11	1,085	0.09
政府債券	1,590	0.13	1,498	0.12
國內公司債	1,742	0.14	1,814	0.15
金融債券	905	0.07	796	0.07
共同基金	14,806	1.18	15,756	1.31
上市上櫃公司股權	128,912	10.28	122,520	10.20
其他企業權益	159,359	12.70	151,324	12.60
<b>3. 其他資產</b>	<b>536,020</b>	<b>42.73</b>	<b>513,392</b>	<b>42.74</b>
對外直接投資	83,930	6.69	81,242	6.76
國外證券投資	21,702	1.73	25,471	2.12
人壽保險準備與退休基金準備	221,309	17.64	199,656	16.62
應收及預付款	142,265	11.34	136,898	11.40
其他 <sup>1</sup>	66,814	5.33	70,124	5.84
<b>負債</b>	<b>875,708</b>	<b>100.00</b>	<b>831,269</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 借款</b>	<b>275,174</b>	<b>31.42</b>	<b>265,922</b>	<b>31.99</b>
金融部門借款	260,408	29.74	252,948	30.43
非金融部門借款	14,766	1.69	12,974	1.56
<b>2. 國內有價證券發行</b>	<b>465,183</b>	<b>53.11</b>	<b>435,723</b>	<b>52.42</b>
短期票券	10,443	1.19	9,384	1.13
政府債券	56,953	6.50	56,594	6.81
國內公司債	15,511	1.77	17,531	2.11
上市上櫃公司股權	254,556	29.07	230,714	27.75
其他企業權益	127,720	14.58	121,501	14.62
<b>3. 其他負債</b>	<b>135,352</b>	<b>15.46</b>	<b>129,624</b>	<b>15.59</b>
國外證券發行	698	0.08	953	0.11
應付及預收款	134,654	15.38	128,403	15.45
其他 <sup>2</sup>	0	0.00	268	0.03

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。

## 1. 家庭部門

105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86兆4,398億元（見表5），較上年底增加4.84%，主要來自國人增加存款、人壽保險準備與退休基金準備。

資產配置方面，存款、人壽保險準備及退休基金準備續呈穩定成長，合計占金融性資產總額之比重由上年底之63.46%增至本年底之64.81%。雖上市上櫃公司股權及其他企業權益價值亦見成長，惟因存款利率及貨幣市場利率下跌，投資人減持貨幣市場基金，致國內有價證券投資比重自上年底21.63%略降至21.57%；因民眾特定金錢信託投資國外有價證券減少，致國外投資（含直接投資及證券投資）比重由上年底4.95%降至4.19%。

表5 家庭部門之金融性資產與負債配置

項 目	單位：新台幣億元			
	105年底		104年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>864,398</b>	<b>100.00</b>	<b>824,459</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>338,940</b>	<b>39.21</b>	<b>323,492</b>	<b>39.24</b>
活期性存款	130,955	15.15	120,730	14.64
定期性及外匯存款	176,939	20.47	174,010	21.11
國外存款	31,046	3.59	28,752	3.49
<b>2. 國內有價證券投資</b>	<b>186,468</b>	<b>21.57</b>	<b>178,389</b>	<b>21.63</b>
短期票券	445	0.05	405	0.05
政府債券	456	0.05	690	0.08
國內公司債	1,253	0.14	1,323	0.16
金融債券	592	0.07	504	0.06
共同基金	10,646	1.23	11,049	1.34
上市上櫃公司股權	86,323	9.99	82,042	9.95
其他企業權益	86,753	10.04	82,375	9.99
<b>3. 其他資產</b>	<b>338,990</b>	<b>39.21</b>	<b>322,578</b>	<b>39.14</b>
對外直接投資	16,693	1.93	16,450	2.00
國外證券投資	19,568	2.26	24,337	2.95
人壽保險準備與退休基金準備	221,309	25.60	199,656	24.22
應收及預付款	33,094	3.83	34,596	4.20
其他 <sup>1</sup>	48,327	5.59	47,540	5.77
<b>負債</b>	<b>149,409</b>	<b>100.00</b>	<b>144,778</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 借款</b>	<b>143,879</b>	<b>96.30</b>	<b>140,105</b>	<b>96.77</b>
金融部門借款	143,183	95.83	139,110	96.08
非金融部門借款	695	0.47	995	0.69
<b>2. 其他負債</b>	<b>5,531</b>	<b>3.70</b>	<b>4,673</b>	<b>3.23</b>
應付及預收款	5,531	3.70	4,673	3.23

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。

負債方面，本年底家庭部門負債總額為14兆9,409億元，較上年底增加3.20%。結構上，主要為向金融部門借款，因自本年起實施房地合一稅制，國人提前於上年進行買賣移轉，使本年購置住宅貸款增額減少，且房屋修繕貸款持續萎縮，致借款占負債總額比重由上年底之96.77%降至本年底之96.30%。

## 2. 企業部門

本年底企業部門之金融性資產總額為33兆1,799億元（見表6），較上年底成長3.20%，主要來自應收及預付款、對外直接投資，以及國內股權投資（含上市上櫃股權及其他企業權益）的增加。

資產配置方面，對外直接投資與應收及預付款合計比重超過5成，主要係企業持續海外投資布局，以及下半年因國際景氣回溫，國外商業授信成長所致。此外，本年集中市場股價指數走揚，加上企業獲利增加，使國內有價證券投資比重較上年底略升至24.08%。因企業營運動能提升，加以資產選擇趨向多樣化，減少資金暫泊於金融機構存款並贖回貨幣型共同基金，致存款及共同基金比重均較上年略降。

本年底企業部門之負債總額為65兆5,333億元，較上年底增加6.50%，主要為上市上櫃公司之股權市值大幅增加。在各項負債中，國內有價證券發行占負債總額比重最高，主因本年下半年集中市場股價走揚，致上市上櫃公司股權市值擴增，其比重由上年底之61.63%增至本年底的62.29%；而應付及預收款所占比重略降至19.70%；企業借款亦略下滑至17.89%，主要係因公營事業營運轉好，減少向國內金融機構借款所致。

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	105年底		104年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>331,799</b>	<b>100.00</b>	<b>321,526</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>58,390</b>	<b>17.59</b>	<b>57,961</b>	<b>18.03</b>
活期性存款	26,616	8.02	27,640	8.60
定期性及外匯存款	31,764	9.57	30,305	9.43
國外存款	9	0.00	16	0.00
<b>2. 國內有價證券投資</b>	<b>79,891</b>	<b>24.08</b>	<b>76,412</b>	<b>23.77</b>
短期票券	969	0.29	680	0.21
政府債券	34	0.01	29	0.01
國內公司債	389	0.12	391	0.12
金融債券	262	0.08	242	0.08
共同基金	3,944	1.19	4,496	1.40
上市上櫃公司股權	35,119	10.58	33,377	10.38
其他企業權益	39,173	11.81	37,197	11.57
<b>3. 其他資產</b>	<b>193,518</b>	<b>58.31</b>	<b>187,153</b>	<b>58.21</b>
對外直接投資	67,237	20.26	64,793	20.15
國外證券投資	2,134	0.64	1,135	0.35
應收及預付款	109,171	32.90	102,302	31.82
其他 <sup>1</sup>	14,976	4.51	18,923	5.89
<b>負債</b>	<b>655,333</b>	<b>100.00</b>	<b>615,317</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 借款</b>	<b>117,283</b>	<b>17.89</b>	<b>111,237</b>	<b>18.07</b>
金融部門借款	103,949	15.86	100,074	16.26
非金融部門借款	13,334	2.03	11,162	1.81
<b>2. 國內有價證券發行</b>	<b>408,230</b>	<b>62.29</b>	<b>379,129</b>	<b>61.63</b>
短期票券	10,443	1.59	9,384	1.53
國內公司債	15,511	2.37	17,531	2.85
上市上櫃公司股權	254,556	38.84	230,714	37.50
其他企業權益	127,720	19.49	121,501	19.75
<b>3. 其他負債</b>	<b>129,821</b>	<b>19.81</b>	<b>124,951</b>	<b>20.30</b>
國外證券發行	698	0.11	953	0.15
應付及預收款	129,123	19.70	123,730	20.11
其他 <sup>2</sup>	0	0.00	268	0.04

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。

### 3. 政府部門

105年底政府部門之金融性資產總額為5兆8,122億元（見表7），較去年底成長5.34%，主要係因公營事業獲利增加，致其他企業權益提升，以及稅收增加與全民健康保險補充保費挹注政府存款增加。在資產結構上，仍以國內有價證券

投資占金融性資產總額達72.89%最高，以持有公營事業權益為主；其次為存款，所占比重從上年底20.89%升至21.06%。

本年底政府部門之負債總額為7兆966億元，較上年底微減0.29%，主要係因政府稅收增加，借款需求降低，致向金融及非金融部門借款均呈減少，占負債總額比重由上年底之20.49%降至19.75%；至於政府債券發行餘額所占比重則升至80.25%。

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	105年底		104年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>58,122</b>	<b>100.00</b>	<b>55,178</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>12,241</b>	<b>21.06</b>	<b>11,526</b>	<b>20.89</b>
政府存款	12,241	21.06	11,526	20.89
<b>2. 國內有價證券投資</b>	<b>42,370</b>	<b>72.89</b>	<b>39,991</b>	<b>72.47</b>
政府債券	1,100	1.89	779	1.41
國內公司債	100	0.17	100	0.18
金融債券	50	0.09	50	0.09
共同基金	217	0.37	211	0.38
上市上櫃公司股權	7,471	12.85	7,100	12.87
其他企業權益	33,433	57.52	31,751	57.54
<b>3. 其他資產<sup>1</sup></b>	<b>3,511</b>	<b>6.04</b>	<b>3,661</b>	<b>6.63</b>
<b>負債</b>	<b>70,966</b>	<b>100.00</b>	<b>71,174</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 借款</b>	<b>14,013</b>	<b>19.75</b>	<b>14,580</b>	<b>20.49</b>
金融部門借款	13,276	18.71	13,764	19.34
非金融部門借款	737	1.04	816	1.15
<b>2. 政府債券發行</b>	<b>56,953</b>	<b>80.25</b>	<b>56,594</b>	<b>79.51</b>
<b>3. 其他負債<sup>2</sup></b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>

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。

## (二) 國內金融部門

105年底國內金融部門之金融性資產總額為105兆5,200億元（見表8），較上年底增加4.37%。資產配置仍以放款居冠，惟因股市交投清淡，投資公司向國內金融部門借款需求下滑，以及因基金客戶端資金部位縮減及壽險公司需求減

弱，使附條件交易成長衰退，致放款比重降至29.92%。

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	105年底		104年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>1,055,200</b>	<b>100.00</b>	<b>1,011,057</b>	<b>100.00</b>
1. 國內金融部門間相互債權 <sup>1</sup>	127,224	12.06	127,293	12.59
2. 存款	72,760	6.89	70,006	6.93
活期性存款	10,478	0.99	11,010	1.09
定期性及外匯存款	32,097	3.04	30,209	2.99
國外存款	30,185	2.86	28,788	2.85
3. 放款	315,715	29.92	309,353	30.60
對金融部門放款	10,018	0.95	10,577	1.05
對非金融部門放款	298,015	28.24	289,936	28.68
附條件交易	7,682	0.73	8,839	0.87
4. 國內有價證券投資	201,653	19.11	197,636	19.55
短期票券	13,427	1.27	12,417	1.23
政府債券	54,999	5.21	54,714	5.41
國內公司債	17,128	1.62	18,089	1.79
金融債券	11,149	1.06	11,754	1.16
共同基金	5,644	0.53	6,361	0.63
上市上櫃公司股權	50,809	4.82	48,289	4.78
其他企業權益	48,498	4.60	46,012	4.55
5. 其他資產	337,846	32.02	306,769	30.34
對外直接投資	6,841	0.65	6,108	0.60
國外證券投資	183,055	17.35	151,319	14.97
中央銀行準備資產	141,370	13.40	141,652	14.01
其他 <sup>2</sup>	6,580	0.62	7,690	0.76
<b>負債</b>	<b>1,076,870</b>	<b>100.00</b>	<b>1,032,436</b>	<b>100.00</b>
1. 國內金融部門間相互債務 <sup>1</sup>	127,224	11.81	127,293	12.33
2. 存款	459,683	42.69	441,569	42.77
活期性存款	169,706	15.76	161,089	15.60
定期性及外匯存款	277,736	25.79	268,954	26.05
政府存款	12,241	1.14	11,526	1.12
3. 借款	36,310	3.37	36,620	3.54
金融部門借款	10,018	0.93	10,577	1.02
非金融部門借款	12,428	1.15	11,243	1.09
附條件交易	13,864	1.29	14,800	1.43
4. 國內有價證券發行	175,402	16.29	167,288	16.21
短期票券	4,399	0.41	4,118	0.40
國內公司債	3,468	0.32	2,511	0.24
金融債券	12,125	1.13	12,859	1.25
共同基金	20,540	1.91	22,172	2.15
上市上櫃公司股權	37,490	3.48	34,505	3.34
其他企業權益	97,378	9.04	91,123	8.83
5. 其他負債	278,251	25.84	259,666	25.16
國外證券發行	82	0.01	479	0.05
人壽保險準備與退休基金準備	221,309	20.55	199,656	19.34
其他 <sup>3</sup>	56,860	5.28	59,531	5.77

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。

至於國內有價證券投資，雖上市上櫃公司股權市值增加及其他企業權益價值提升，惟受保險業資金流向高收益之國際債券，排擠對國內公司債、金融債券及共同基金之投資，致本年國內有價證券投資比重由上年底之19.55%降至19.11%。國外證券投資則受惠政策鬆綁，壽險公司投資國際債券持續擴增，比重由上年14.97%明顯升至17.35%。

在負債方面，本年底負債總額為107兆6,870億元，較上年底增加4.30%。其中，以存款占金融性負債總額達42.69%最高，惟略低於上年底之42.77%，係因存款利率走低，民眾將資金轉向類定存的壽險商品所致；而人壽保險準備與退休金準備比重則升至20.55%。至於國內有價證券發行餘額所占比重則自上年底之16.21%略增至16.29%，主要係金控公司及壽險公司獲利增加，金控公司增發特別股，以及上市上櫃公司市值走升所致。

### （三）國外部門

105年底國外部門之金融性資產總額為23兆2,643億元（見表9），較上年底成長15.26%，主要係外資投資國內上市上櫃公司市值大幅增加所致。在資產結構上，以國內有價證券投資比重最大，達55.97%；其次為在台存款之16.59%，放款比重則為9.06%。

本年底負債總額為58兆9,583億元，較上年底增加7.13%，主要係外人來台發行國際債券大幅成長，加以投資報酬率相對較高，吸引壽險公司大幅加碼，致國外部門證券投資負債明顯擴增。在配置上，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，分別占負債總額之50.08%及23.98%。

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	105年底		104年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>232,643</b>	<b>100.00</b>	<b>201,837</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>38,592</b>	<b>16.59</b>	<b>36,139</b>	<b>17.91</b>
活期性存款	1,656	0.71	1,709	0.85
定期性及外匯存款	36,935	15.88	34,430	17.06
<b>2. 放款</b>	<b>21,078</b>	<b>9.06</b>	<b>18,109</b>	<b>8.97</b>
金融部門與非金融部門放款	19,420	8.35	16,609	8.23
附條件交易	1,659	0.71	1,501	0.74
<b>3. 國內有價證券投資</b>	<b>130,202</b>	<b>55.97</b>	<b>110,583</b>	<b>54.79</b>
政府債券	364	0.16	382	0.19
國內公司債	110	0.05	140	0.07
金融債券	71	0.03	308	0.15
共同基金	90	0.04	55	0.03
上市上櫃公司股權	112,326	48.28	94,409	46.78
其他企業權益	17,241	7.41	15,289	7.57
<b>4. 其他資產</b>	<b>42,770</b>	<b>18.39</b>	<b>37,005</b>	<b>18.34</b>
國外證券投資 <sup>1</sup>	486	0.21	1,088	0.54
其他 <sup>2</sup>	42,284	18.18	35,917	17.80
<b>負債</b>	<b>589,583</b>	<b>100.00</b>	<b>550,352</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>61,239</b>	<b>10.39</b>	<b>57,555</b>	<b>10.46</b>
<b>2. 借款</b>	<b>39,338</b>	<b>6.67</b>	<b>38,282</b>	<b>6.95</b>
金融部門借款	37,607	6.38	36,988	6.72
非金融部門借款	1,731	0.29	1,292	0.23
附條件交易	—	—	1	0.00
<b>3. 其他負債</b>	<b>489,006</b>	<b>82.94</b>	<b>454,515</b>	<b>82.59</b>
直接投資	90,771	15.40	87,351	15.87
證券投資 <sup>3</sup>	204,463	34.68	176,446	32.06
中央銀行準備資產	141,370	23.98	141,652	25.74
其他 <sup>4</sup>	52,402	8.88	49,066	8.92

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。