

## 民國107年資金流量概況

107年全球經濟趨緩，影響我國出口成長動能，惟民間消費及投資持穩，國內經濟維持溫和成長；下半年美中貿易衝突升溫及美債殖利率上揚，引發美股重挫，拖累台股下跌，惟在現股當沖交易稅率減半政策延續下，全年台股成交值較上（106）年擴增。在資金用途方面，因國際股市及債市震盪，國內金融部門之國外證券投資增幅減緩；因銀行持續推出大額優惠活存利率專案，家庭部門大幅減持外匯存款，轉為活期性存款，或購買指數型證券投資信託基金(ETF)等商品，致定期存款及外匯存款減少。

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，比重約6成5，另受上市櫃公司市值減少影響，對上市上櫃公司股權投資比重下滑；企業部門持續進行海外布局，加以商業授信成長，致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，以承作放款比重近3成居冠，因房市交易回溫，對不動產授信增加，致比重較上年略增；其次，因壽險公司對國外證券投資需求持續增加，致金融部門對國外證券投資比重升至2成左右。

### 一、資金來源與用途分析

#### （一）國內非金融部門

107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增加，惟資金用途<sup>1</sup>較上年減少，致金融性投資淨額（資金用途扣除資金來源）由上年3兆1,779億元降至1兆9,357億元，年減39.09%（見表1）。

本年主要資金來源為2兆6,829億元，其中，向金融部門借款為最主要來源，主要係因房市回溫及大型企業併購案，以及台電為開發電源及

<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。

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	107年	106年	變動數
<b>資金來源</b>	<b>26,829</b>	<b>21,639</b>	<b>5,190</b>
<b>1. 借款</b>	<b>13,082</b>	<b>8,277</b>	<b>4,805</b>
金融部門借款	11,347	8,534	2,814
非金融部門借款	1,734	-257	1,991
<b>2. 國內有價證券發行</b>	<b>3,819</b>	<b>1,839</b>	<b>1,981</b>
短期票券	839	-528	1,368
政府債券	-291	-342	51
國內公司債	340	-465	805
上市上櫃公司股權	464	771	-308
其他企業權益	2,467	2,403	64
<b>3. 其他</b>	<b>9,928</b>	<b>11,524</b>	<b>-1,596</b>
國外證券發行	-176	139	-315
應付及預收款	10,104	11,385	-1,281
<b>資金用途</b>	<b>46,186</b>	<b>53,418</b>	<b>-7,232</b>
<b>1. 存款</b>	<b>8,876</b>	<b>13,854</b>	<b>-4,978</b>
活期性存款	9,819	5,195	4,624
定期性及外匯存款	-1,071	7,626	-8,696
國外存款	-1,237	868	-2,106
政府存款	1,366	165	1,200
<b>2. 國內有價證券投資</b>	<b>4,977</b>	<b>3,653</b>	<b>1,324</b>
短期票券	-109	-178	69
政府債券	-9	137	-146
國內公司債	76	181	-105
金融債券	108	78	31
共同基金	1,645	594	1,051
上市上櫃公司股權	595	442	153
其他企業權益	2,671	2,400	271
<b>3. 其他</b>	<b>32,332</b>	<b>35,911</b>	<b>-3,578</b>
通貨	1,524	1,021	503
附條件交易	-1,068	-1,052	-16
非金融部門放款	-217	-262	45
對外直接投資	4,485	3,352	1,132
國外證券投資	1,033	937	97
人壽保險準備與退休基金準備	20,530	22,330	-1,801
應收及預付款	6,045	9,585	-3,539
<b>金融性投資淨額(=資金用途-資金來源)</b>	<b>19,357</b>	<b>31,779</b>	<b>-12,422</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。

擴廠而增加融資所致。國內有價證券發行餘額之增量亦較上年大幅成長，主要係利率維持低檔，企業增發短期票券及公司債；惟政府因稅收增加，持續減少發行政府債券。

主要資金用途方面，本年為4兆6,186億元，較上年減少13.54%。其中，人壽保險準備與退休基金準備續居資金首要用途，惟因年金改革於下半年實施，致增幅縮減；其次，因下半年美元持有成本上揚，民眾大幅減持外匯存款，加以部分存款流向外幣保單，以及銀行推出優惠活存利率專案吸引部分定存流向活期性存款，致家庭部門定期性存款及外匯存款與國外存款大幅減少；政府存款增額則因公營企業獲利成長、股利發放較多、稅收較上年增加而擴增。企業持續進行海外布局，對外直接投資增額較上年擴增，商業授信成長受到中美貿易爭端影響，致應收預付款增額較上年明顯縮減。此外，國內有價證券投資增額較上年增加，主要係民眾轉購買指數型證券投資信託基金(ETF)使共同基金投資大幅擴增所致。

## (二) 國內金融部門

107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）之資金來源及用途均較上年減少，因資金來源減幅大於用途，致金融性投資淨額由上年之減少8,460億元縮減為減少5,628億元（見表2）。

本年主要資金來源為4兆3,284億元，其中，因新台幣利率續處低檔，國人持續增購外幣保單及類定存保單等報酬率較高的壽險商品，致人壽保險準備持續擴增；通貨與存款則減少，主要係因新台幣兌美元匯率貶值，致外匯存款增幅縮減；金融機構借款不如上年，主要係金融輔助業（如投資公司）年中以後資金需求減緩；短期票券發行縮減而金融債券發行擴增，主要係金融機構因利率處於低檔而鎖定中長期資金成本所致；共同基金規模增加，主要因指數型基金發行規模遽增；年金改革實施致退休金準備增幅大幅減少。

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	107年	106年	變動數
<b>資金來源</b>	<b>43,284</b>	<b>61,534</b>	<b>-18,249</b>
1. 國內金融部門間相互債務 <sup>1</sup>	1,274	3,933	-2,659
2. 通貨與存款	12,272	20,847	-8,575
通貨	1,551	1,041	510
活期性存款	9,627	6,295	3,332
定期性及外匯存款	-271	13,345	-13,617
政府存款	1,366	165	1,200
3. 借款	3,123	7,290	-4,167
金融部門借款	1,972	3,988	-2,016
非金融部門借款	1,288	2,593	-1,305
附條件交易	-138	709	-847
4. 國內有價證券發行	6,086	7,133	-1,047
短期票券	-325	2,818	-3,143
國內公司債	505	867	-362
金融債券	898	178	720
共同基金	2,574	1,922	652
上市上櫃公司股權	868	240	629
其他企業權益	1,566	1,108	458
5. 其他	20,529	22,330	-1,801
人壽保險準備	19,459	18,157	1,302
退休基金準備	1,071	4,174	-3,103
<b>資金用途</b>	<b>37,656</b>	<b>53,074</b>	<b>-15,418</b>
1. 國內金融部門間相互債權 <sup>1</sup>	1,274	3,933	-2,659
2. 存款	-4,623	6,772	-11,395
活期性存款	-191	584	-775
定期性及外匯存款	-462	1,703	-2,165
國外存款	-3,970	4,485	-8,455
3. 放款	12,730	9,819	2,911
金融部門放款	13,132	9,149	3,982
附條件交易	-401	670	-1,071
4. 國內有價證券投資	3,998	4,851	-853
短期票券	623	2,468	-1,845
政府債券	-237	-211	-26
國內公司債	789	192	597
金融債券	795	99	695
共同基金	894	1,316	-422
上市上櫃公司股權	228	169	59
其他企業權益	906	817	90
5. 其他	24,276	27,698	-3,422
通貨	27	21	7
對外直接投資	772	-85	856
國外證券投資	19,708	23,967	-4,259
中央銀行準備資產	3,769	3,795	-26
<b>金融性投資淨額(=資金用途-資金來源)</b>	<b>-5,628</b>	<b>-8,460</b>	<b>2,832</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。

主要資金用途方面，本年為3兆7,656億元，其中國外證券投資續為首要資金去化管道，惟增額減少，主要係美股下半年重挫影響全球金融市場，加以外國人在台發行之國際債券較上年減少，致金融機構增持國外證券減少。金融部門放款增額較上年擴增，主要因不動產交易回溫，銀行承作之購置住宅貸款及建築貸款成長。

國內有價證券投資部分，由於商業本票及政府債券發行量下降，致金融機構減持短期票券及政府債券，而增持國內公司債、金融債券、上市上櫃公司股權及其他企業權益。而國內金融部門的國外存款減少，主要係金融機構存放國外聯行減少。至於國內金融部門間相互債權較上年大幅減少，主要係因本行減少發行定期存單。

### （三）國外部門

107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1兆3,729億元（見表3），國內全體部門資金淨流出較上年縮減。

本年主要資金來源為2兆2,336億元，國外證券投資仍是國內資金外流之主因，惟外流情況較上年減緩，主要係壽險公司對國際債券需求減少，及國際股市下挫致國人對外證券投資減少；其次，因中美貿易衝突引發國際金融市場震盪，民間部門及金融機構減持美元存款，致國外存款轉呈減少。

至於資金用途為8,607億元，較上年減少1,225億元，主要係銀行收受非居民存款減少。

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	107年	106年	變動數
<b>資金來源</b>	<b>22,336</b>	<b>33,151</b>	<b>-10,815</b>
<b>1. 存款</b>	<b>-5,207</b>	<b>5,354</b>	<b>-10,561</b>
<b>2. 借款</b>	<b>-363</b>	<b>-3,398</b>	<b>3,034</b>
金融部門借款	-188	-3,372	3,185
非金融部門借款	-199	-39	-160
附條件交易	24	14	10
<b>3. 其他</b>	<b>27,907</b>	<b>31,195</b>	<b>-3,289</b>
直接投資	5,257	3,268	1,989
證券投資 <sup>1</sup>	20,742	24,904	-4,163
中央銀行準備資產	3,769	3,795	-26
應付及預收款	-1,861	-772	-1,089
<b>資金用途</b>	<b>8,607</b>	<b>9,832</b>	<b>-1,225</b>
<b>1. 存款</b>	<b>1,261</b>	<b>4,534</b>	<b>-3,273</b>
活期性存款	-1	516	-517
定期性及外匯存款	1,261	4,017	-2,756
<b>2. 放款</b>	<b>4,396</b>	<b>3,665</b>	<b>731</b>
金融部門與非金融部門放款	3,041	2,560	481
附條件交易	1,355	1,105	250
<b>3. 國內有價證券投資</b>	<b>929</b>	<b>467</b>	<b>462</b>
政府債券	-45	-268	224
國內公司債	-20	29	-49
金融債券	-5	1	-7
共同基金	35	12	23
上市上櫃公司股權	510	400	109
其他企業權益	455	293	162
<b>4. 其他</b>	<b>2,021</b>	<b>1,167</b>	<b>854</b>
國外證券投資 <sup>2</sup>	-177	139	-316
應收及預付款	2,198	1,029	1,170
<b>金融性投資淨額(=資金用途-資金來源)</b>	<b>-13,729</b>	<b>-23,319</b>	<b>9,590</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

107年底國內非金融部門之金融性資產<sup>2</sup>總額達137兆700億元（見表4），較上年底增加2.81%。資產配置上，仍以其他資產<sup>3</sup>比重居冠，達44.40%，較上年底略升。其中，由於存款利率持續低檔，民眾增持類定存的壽險商品及外幣保單，致人壽保險準備與退休基金準備比重攀升至19.31%；企業持續海外布局，對外直接投資穩定成長，比重升至7.15%。另因出進口貿易溫和成長，以及國際原物料價格上升，致應收及預付款增加，比重較上年底略升至11.00%。

至於國內有價證券投資，因10月起國際股市重挫及外資大幅賣超亞股，致12月底台股上市指數較上年底下跌8.60%，影響所及，以市價計算之上市上櫃公司股權投資減少，其他企業權益亦減少。綜計國內有價證券投資比重自上年底之25.23%降至23.97%。存款方面，因下半年國際金融市場波動加劇，國人的外匯存款及國外存款減少，轉移至活期性存款或類定存保單，致存款占金融性資產總額比重由上年底之31.82%降至31.64%。

本年底負債總額<sup>4</sup>為92兆2,258億元，較上年底減縮1.31%。負債結構方面，因台股指數較上年底下跌，上市櫃公司市值減少8.55%，使得國內有價證券發行餘額占負債總額比重自上年底之54.62%降至52.43%。至於家庭及企業借款因房市回溫，加以台電為開發電源及擴廠而大舉融資，致借款比重則自上年底之30.53%升至32.35%。

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：

---

<sup>2</sup> 係以市價表達。

<sup>3</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>4</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。

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	107年底		106年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>1,370,700</b>	<b>100.00</b>	<b>1,333,200</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>433,780</b>	<b>31.64</b>	<b>424,379</b>	<b>31.82</b>
活期性存款	172,801	12.61	162,982	12.22
定期性及外匯存款	215,363	15.71	216,434	16.23
國外存款	31,844	2.32	32,557	2.44
政府存款	13,772	1.00	12,406	0.93
<b>2. 國內有價證券投資</b>	<b>328,424</b>	<b>23.97</b>	<b>336,586</b>	<b>25.23</b>
短期票券	1,091	0.08	1,200	0.09
政府債券	1,722	0.13	1,731	0.13
國內公司債	2,000	0.15	1,924	0.14
金融債券	1,060	0.08	952	0.07
共同基金	17,810	1.30	16,165	1.21
上市上櫃公司股權	139,978	10.21	148,980	11.17
其他企業權益	164,763	12.02	165,635	12.42
<b>3. 其他資產</b>	<b>608,497</b>	<b>44.40</b>	<b>572,234</b>	<b>42.93</b>
對外直接投資	97,959	7.15	89,724	6.73
國外證券投資	26,155	1.91	27,161	2.04
人壽保險準備與退休基金準備	264,614	19.31	244,084	18.31
應收及預付款	150,783	11.00	144,738	10.86
其他 <sup>1</sup>	68,985	5.03	66,527	4.99
<b>負債</b>	<b>922,258</b>	<b>100.00</b>	<b>934,468</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 借款</b>	<b>298,370</b>	<b>32.35</b>	<b>285,289</b>	<b>30.53</b>
金融部門借款	281,686	30.54	270,338	28.93
非金融部門借款	16,684	1.81	14,950	1.60
<b>2. 國內有價證券發行</b>	<b>483,501</b>	<b>52.43</b>	<b>510,410</b>	<b>54.62</b>
短期票券	10,728	1.16	9,889	1.06
政府債券	56,325	6.11	56,613	6.06
國內公司債	15,398	1.67	15,058	1.61
上市上櫃公司股權	268,186	29.08	298,319	31.92
其他企業權益	132,864	14.41	130,531	13.97
<b>3. 其他負債</b>	<b>140,387</b>	<b>15.22</b>	<b>138,769</b>	<b>14.85</b>
國外證券發行	663	0.07	716	0.08
應付及預收款	138,044	14.97	133,246	14.26
其他 <sup>2</sup>	1,680	0.18	4,807	0.51

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

107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95兆3,060億元（見表5），較上年底增加2.76%，主要來自國人增加人壽保險準備與退休基金準備及活期性存款。

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	107年底		106年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>953,060</b>	<b>100.00</b>	<b>927,460</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>363,077</b>	<b>38.10</b>	<b>355,174</b>	<b>38.30</b>
活期性存款	144,363	15.15	135,705	14.63
定期性及外匯存款	186,899	19.61	186,934	20.16
國外存款	31,815	3.34	32,535	3.51
<b>2. 國內有價證券投資</b>	<b>193,747</b>	<b>20.34</b>	<b>199,876</b>	<b>21.56</b>
短期票券	529	0.06	514	0.06
政府債券	344	0.04	430	0.05
國內公司債	1,335	0.14	1,279	0.14
金融債券	665	0.07	611	0.07
共同基金	13,503	1.42	12,073	1.30
上市上櫃公司股權	90,444	9.49	96,260	10.38
其他企業權益	86,927	9.12	88,708	9.56
<b>3. 其他資產</b>	<b>396,236</b>	<b>41.58</b>	<b>372,410</b>	<b>40.15</b>
對外直接投資	17,242	1.81	17,011	1.83
國外證券投資	24,683	2.59	25,962	2.80
人壽保險準備與退休基金準備	264,614	27.76	244,084	26.32
應收及預付款	32,745	3.44	30,985	3.34
其他 <sup>1</sup>	56,952	5.98	54,367	5.86
<b>負債</b>	<b>162,087</b>	<b>100.00</b>	<b>155,249</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 借款</b>	<b>157,490</b>	<b>97.16</b>	<b>150,809</b>	<b>97.14</b>
金融部門借款	156,841	96.76	150,100	96.68
非金融部門借款	649	0.40	710	0.46
<b>2. 其他負債</b>	<b>4,598</b>	<b>2.84</b>	<b>4,440</b>	<b>2.86</b>
應付及預收款	4,598	2.84	4,440	2.86

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。

資產配置方面，受定存利率維持低檔及美元持有成本增加影響，家庭部門將定期存款與外匯存款移往報酬率較高的類定存保單或投資型保

單，致存款比重減少0.2個百分點；人壽保險準備與退休基金準備占金融性資產總額之比重至本年底為27.76%，較上年底上升1.44個百分點。因台股下挫，上市上櫃公司股權投資及其他企業權益價值下跌，致國內有價證券投資比重自上年底21.56%降至20.34%；受10月以後全球股市重挫影響，家庭部門特定金錢信託投資國外有價證券亦減少，致國外投資（含直接投資及證券投資）比重由上年底4.63%降至4.40%。

負債方面，本年底家庭部門負債總額為16兆2,087億元，較上年底增加4.40%，主要為向金融部門借款，占負債總額比重由上年底之96.68%略升至本年底之96.76%，主要係因房市回穩及股市交投熱絡，使購置住宅貸款及其他個人消費性貸款擴增所致。

## 2. 企業部門

本年底企業部門之金融性資產總額為35兆5,019億元（見表6），較上年底成長2.72%，主要是對外直接投資與應收及預付款的增加。

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，以及商業授信穩定成長所致。此外，國內有價證券投資比重自上年底的26.72%降至25.01%，其中，政府公債、國內公司債、金融債及共同基金的投資比重持平，短期票券、上市櫃公司股權及其他企業權益的投資比重略降。

本年底企業部門之負債總額為69兆978億元，較上年底減少2.49%。在各項負債中，國內有價證券發行占負債總額比重最高，惟由上年底之64.04%降至本年底的61.82%，主因本年經濟趨緩，公民營企業獲利成長趨緩，致上市上櫃公司股權比重下降；而應付及預收款所占比重則升至19.31%；企業借款亦上升至18.53%。

## 3. 政府部門

107年底政府部門之金融性資產總額為6兆2,622億元（見表7），較上年底成長4.15%，主要係稅收增加致政府存款大幅擴增，以及公營事業

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	107年底		106年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>355,019</b>	<b>100.00</b>	<b>345,615</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>56,932</b>	<b>16.04</b>	<b>56,799</b>	<b>16.44</b>
活期性存款	28,438	8.01	27,277	7.89
定期性及外匯存款	28,464	8.02	29,500	8.54
國外存款	29	0.01	21	0.01
<b>2. 國內有價證券投資</b>	<b>88,827</b>	<b>25.01</b>	<b>92,341</b>	<b>26.72</b>
短期票券	561	0.16	686	0.20
政府債券	32	0.01	31	0.01
國內公司債	465	0.13	445	0.13
金融債券	296	0.08	291	0.08
共同基金	4,027	1.13	3,914	1.13
上市上櫃公司股權	41,518	11.69	44,188	12.79
其他企業權益	41,929	11.81	42,786	12.38
<b>3. 其他資產</b>	<b>209,260</b>	<b>58.94</b>	<b>196,475</b>	<b>56.85</b>
對外直接投資	80,717	22.74	72,713	21.04
國外證券投資	1,472	0.41	1,198	0.35
應收及預付款	118,038	33.25	113,753	32.91
其他 <sup>1</sup>	9,033	2.54	8,810	2.55
<b>負債</b>	<b>690,978</b>	<b>100.00</b>	<b>708,639</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 借款</b>	<b>128,013</b>	<b>18.53</b>	<b>121,197</b>	<b>17.11</b>
金融部門借款	112,482	16.28	107,684	15.20
非金融部門借款	15,531	2.25	13,513	1.91
<b>2. 國內有價證券發行</b>	<b>427,176</b>	<b>61.82</b>	<b>453,796</b>	<b>64.04</b>
短期票券	10,728	1.55	9,889	1.40
國內公司債	15,398	2.23	15,058	2.12
上市上櫃公司股權	268,186	38.81	298,319	42.10
其他企業權益	132,864	19.23	130,531	18.42
<b>3. 其他負債</b>	<b>135,789</b>	<b>19.65</b>	<b>133,646</b>	<b>18.86</b>
國外證券發行	663	0.10	716	0.10
應付及預收款	133,446	19.31	128,806	18.18
其他 <sup>2</sup>	1,680	0.24	4,123	0.58

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。

獲利增加使其他企業權益持續成長。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73.22%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20.63%升至21.99%。

本年底政府部門之負債總額為6兆9,193億元，較上年底減少1.96%，主要係因政府稅收充裕，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18.82%降至18.60%；至於政府債券發行餘額持續減少，所占比重則略增至81.40%。

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	107年底		106年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>62,622</b>	<b>100.00</b>	<b>60,125</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>13,772</b>	<b>21.99</b>	<b>12,406</b>	<b>20.63</b>
政府存款	13,772	21.99	12,406	20.63
<b>2. 國內有價證券投資</b>	<b>45,850</b>	<b>73.22</b>	<b>44,370</b>	<b>73.78</b>
政府債券	1,346	2.15	1,270	2.11
國內公司債	200	0.32	200	0.33
金融債券	100	0.16	50	0.08
共同基金	279	0.45	177	0.29
上市上櫃公司股權	8,017	12.80	8,532	14.19
其他企業權益	35,907	57.34	34,141	56.78
<b>3. 其他資產<sup>1</sup></b>	<b>3,000</b>	<b>4.79</b>	<b>3,349</b>	<b>5.57</b>
<b>負債</b>	<b>69,193</b>	<b>100.00</b>	<b>70,579</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 借款</b>	<b>12,868</b>	<b>18.60</b>	<b>13,282</b>	<b>18.82</b>
金融部門借款	12,363	17.87	12,555	17.79
非金融部門借款	505	0.73	727	1.03
<b>2. 政府債券發行</b>	<b>56,325</b>	<b>81.40</b>	<b>56,613</b>	<b>80.21</b>
<b>3. 其他負債<sup>2</sup></b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>684</b>	<b>0.97</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

107年底國內金融部門之金融性資產總額為114兆7,929億元（見表8），較上年底增加3.45%。資產配置仍以放款居冠，其中，對民營企

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	107年底		106年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>1,147,929</b>	<b>100.00</b>	<b>1,109,666</b>	<b>100.00</b>
1. 國內金融部門間相互債權 <sup>1</sup>	132,431	11.54	131,157	11.82
2. 存款	69,376	6.05	73,306	6.61
活期性存款	10,656	0.93	10,847	0.98
定期性及外匯存款	33,233	2.90	33,695	3.04
國外存款	25,488	2.22	28,765	2.59
3. 放款	339,576	29.58	326,845	29.46
對金融部門放款	15,790	1.38	13,817	1.25
對非金融部門放款	315,731	27.50	304,572	27.45
附條件交易	8,055	0.70	8,456	0.76
4. 國內有價證券投資	215,323	18.76	216,632	19.52
短期票券	16,555	1.44	15,932	1.44
政府債券	54,552	4.75	54,789	4.94
國內公司債	18,139	1.58	17,350	1.56
金融債券	12,041	1.05	11,247	1.01
共同基金	8,146	0.71	7,252	0.65
上市上櫃公司股權	53,599	4.67	57,046	5.14
其他企業權益	52,291	4.56	53,017	4.78
5. 其他資產	391,223	34.08	361,726	32.59
對外直接投資	7,467	0.65	6,696	0.60
國外證券投資	232,329	20.24	208,510	18.79
中央銀行準備資產	143,497	12.50	136,294	12.28
其他 <sup>2</sup>	7,930	0.69	10,226	0.92
<b>負債</b>	<b>1,184,748</b>	<b>100.00</b>	<b>1,140,044</b>	<b>100.00</b>
1. 國內金融部門間相互債務 <sup>1</sup>	132,431	11.18	131,157	11.50
2. 存款	488,564	41.23	476,612	41.81
活期性存款	185,300	15.64	175,674	15.41
定期性及外匯存款	289,492	24.43	288,532	25.31
政府存款	13,772	1.16	12,406	1.09
3. 借款	39,400	3.32	37,240	3.27
金融部門借款	15,790	1.33	13,817	1.21
非金融部門借款	9,294	0.78	8,969	0.79
附條件交易	14,316	1.21	14,454	1.27
4. 國內有價證券發行	199,653	16.85	195,309	17.14
短期票券	6,918	0.58	7,243	0.64
國內公司債	4,828	0.41	4,323	0.38
金融債券	13,171	1.11	12,273	1.08
共同基金	26,097	2.20	23,523	2.06
上市上櫃公司股權	45,361	3.83	42,754	3.75
其他企業權益	103,278	8.72	105,192	9.23
5. 其他負債	324,700	27.41	299,725	26.29
國外證券發行	92	0.01	77	0.01
人壽保險準備與退休基金準備	264,614	22.34	244,084	21.41
其他 <sup>3</sup>	59,994	5.06	55,564	4.87

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。

業及家庭部門放款持續增長，致對非金融部門放款比重略升。綜計整體放款占資產比重為29.58%，較上年底略升0.12個百分點。

國內有價證券投資方面，由於股市走跌，上市上櫃公司股權市值下滑及其他企業權益價值減少，加以政府公債減少發行，金融機構轉為增持共同基金、金融債券、國內公司債及短期票券，綜計本年國內有價證券投資比重由上年底之19.52%降至18.76%。國外證券投資則因壽險公司投資國外有價證券持續擴增，比重由上年18.79%升至20.24%。

在負債方面，本年底負債總額為118兆4,748億元，較上年底增加3.92%。其中，以存款占金融性負債總額達41.23%最高，惟略低於上年底之41.81%，係因存款利率持續低檔及匯率波動，民眾減持定期性存款及外匯存款，將資金轉向類定存的壽險商品及共同基金所致；而人壽保險準備與退休金準備比重則升至22.34%。至於國內有價證券發行餘額所占比重則自上年底之17.14%降至16.85%，主要係銀行資金仍屬充裕，減少短期票券發行，以及其他企業權益衰退所致。

### （三）國外部門

107年底國外部門之金融性資產總額為24兆7,961億元（見表9），較上年底衰退3.47%。在資產結構上，以國內有價證券投資比重最大，達56.23%，惟較上年底減少3.14個百分點，主要係投資國內上市上櫃公司股權減少所致；其次為在台存款，比重升至17.23%，放款比重增加1.65個百分點至9.03%。

本年底負債總額為65兆9,585億元，較上年底增加5.49%，主要係壽險公司持續增持國外有價證券，以及民間部門及金融機構增加海外ETF證券商品投資，致國外部門之證券投資負債擴增。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（含直接投資與證券投資）及中央銀行準備資產為主，分別占負債總額之55.12%及21.76%。

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	107年底		106年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
<b>資產</b>	<b>247,961</b>	<b>100.00</b>	<b>256,882</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>42,740</b>	<b>17.23</b>	<b>40,248</b>	<b>15.67</b>
活期性存款	1,844	0.74	1,845	0.72
定期性及外匯存款	40,896	16.49	38,403	14.95
<b>2. 放款</b>	<b>22,385</b>	<b>9.03</b>	<b>18,953</b>	<b>7.38</b>
金融部門與非金融部門放款	18,267	7.37	16,190	6.30
附條件交易	4,119	1.66	2,763	1.08
<b>3. 國內有價證券投資</b>	<b>139,407</b>	<b>56.23</b>	<b>152,501</b>	<b>59.37</b>
政府債券	52	0.02	94	0.04
國內公司債	87	0.04	107	0.04
金融債券	69	0.03	75	0.03
共同基金	141	0.06	106	0.04
上市上櫃公司股權	119,969	48.38	135,047	52.57
其他企業權益	19,089	7.70	17,071	6.65
<b>4. 其他資產</b>	<b>43,429</b>	<b>17.51</b>	<b>45,179</b>	<b>17.59</b>
國外證券投資 <sup>1</sup>	433	0.17	583	0.23
其他 <sup>2</sup>	42,996	17.34	44,597	17.36
<b>負債</b>	<b>659,585</b>	<b>100.00</b>	<b>625,237</b>	<b>100.00</b>
<b>1. 存款</b>	<b>57,332</b>	<b>8.69</b>	<b>61,321</b>	<b>9.81</b>
<b>2. 借款</b>	<b>35,717</b>	<b>5.41</b>	<b>36,080</b>	<b>5.77</b>
金融部門借款	34,045	5.16	34,233	5.48
非金融部門借款	1,634	0.25	1,833	0.29
附條件交易	38	0.00	14	—
<b>3. 其他負債</b>	<b>566,536</b>	<b>85.90</b>	<b>527,835</b>	<b>84.42</b>
直接投資	105,427	15.98	96,420	15.42
證券投資 <sup>3</sup>	258,162	39.14	235,461	37.66
中央銀行準備資產	143,497	21.76	136,294	21.80
其他 <sup>4</sup>	59,451	9.02	59,660	9.54

- 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。