

三、國際收支與對外貿易

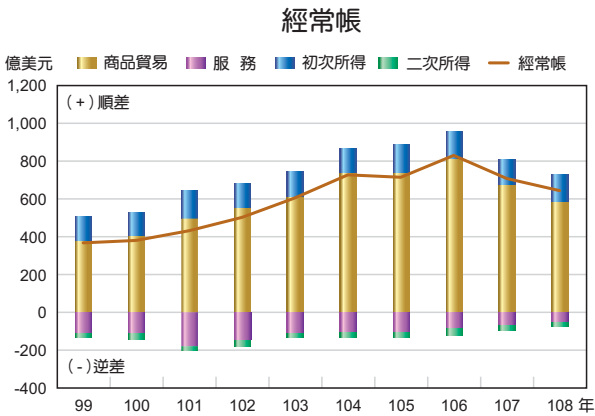
(一) 概說

108 年經常帳順差 643.50 億美元，相對名目 GDP 的比率由上年之 11.6% 降為 10.5%，金融帳淨資產增加 528.57 億美元，央行準備資產增加 166.58 億美元，國際收支情況維持穩健。

(二) 經常帳

經常帳包括商品貿易、服務、初次所得

及二次所得四大項，茲將其變動說明如下：



資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（109 年 2 月）。

國際收支

單位：億美元

項 目	(1) 108 年	(2) 107 年	(1) - (2)
A. 經常帳	643.50	708.43	-64.93
商品：收入（出口）	3,309.10	3,454.95	-145.85
商品：支出（進口）	2,731.37	2,784.61	-53.24
商品貿易淨額	577.73	670.34	-92.61
服務：收入（輸出）	518.11	502.09	16.02
服務：支出（輸入）	569.95	568.31	1.64
服務收支淨額	-51.84	-66.22	14.38
初次所得：收入	391.14	390.51	0.63
初次所得：支出	244.51	252.99	-8.48
初次所得收支淨額	146.63	137.52	9.11
二次所得：收入	82.39	76.43	5.96
二次所得：支出	111.41	109.64	1.77
二次所得收支淨額	-29.02	-33.21	4.19
B. 資本帳	-0.03	0.63	-0.66
C. 金融帳	528.57	542.20	-13.63
直接投資：資產	118.61	180.58	-61.97
股權和投資基金	108.34	174.31	-65.97
債務工具	10.27	6.27	4.00
直接投資：負債	82.13	69.98	12.15
股權和投資基金	80.87	71.95	8.92
債務工具	1.26	-1.97	3.23
證券投資：資產	547.64	688.53	-140.89
股權和投資基金	-25.84	23.76	-49.60
債務證券	573.48	664.77	-91.29
證券投資：負債	84.76	-151.75	236.51
股權和投資基金	81.14	-143.85	224.99
債務證券	3.62	-7.90	11.52
衍生金融商品：資產	-154.90	-167.48	12.58
衍生金融商品：負債	-179.91	-183.86	3.95
其他投資：資產	74.17	-200.82	274.99
其他投資：負債	69.97	224.24	-154.27
經常帳 + 資本帳 - 金融帳	114.90	166.86	-51.96
D. 誤差與遺漏淨額	51.68	-41.87	93.55
E. 準備與相關項目	166.58	124.99	41.59

註：正號表示經常帳及資本帳的收入、支出，以及金融資產或負債的增加；負號表示相關項目的減少。在經常帳及資本帳餘額，正號表示順差，負號表示逆差；在金融帳及準備資產餘額，正號表示淨資產的增加；負號表示淨資產的減少。

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（109 年 2 月）。

## 1. 商品貿易

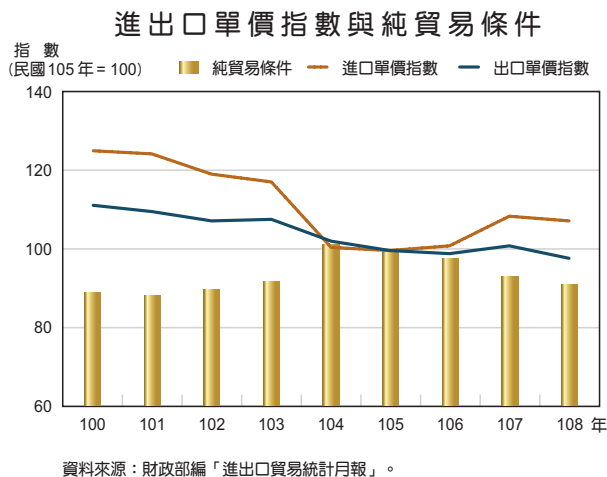
依國際收支基礎（根據海關進出口貿易統計，就計價基礎、時差、類別及範圍<sup>2</sup>予以調整）計算，108年商品出口3,309.10億美元，較上年減少145.85億美元或4.2%，其中，商仲貿易商品淨出口108.03億美元，較上年減少5.75億美元或5.1%；商品進口2,731.37億美元，較上年減少53.24億美元或1.9%。由於出口減額大於進口減額，商品貿易順差由上年之670.34億美元減至577.73億美元，惟仍為經常帳順差的最主要來源。

若根據通關統計，108年出口總值（按FOB計價）3,293.20億美元，較上年減少46.87億美元或1.4%；進口總值（按CIF計價）2,858.39億美元，為歷年次高，僅次於2011年，較上年增10.47億美元或0.4%。進出口相抵，出超434.81億美元，較上年減少57.34億美元。茲就貿易條件<sup>3</sup>、商品貿易結構與主要貿易地區（國家）說明如下：

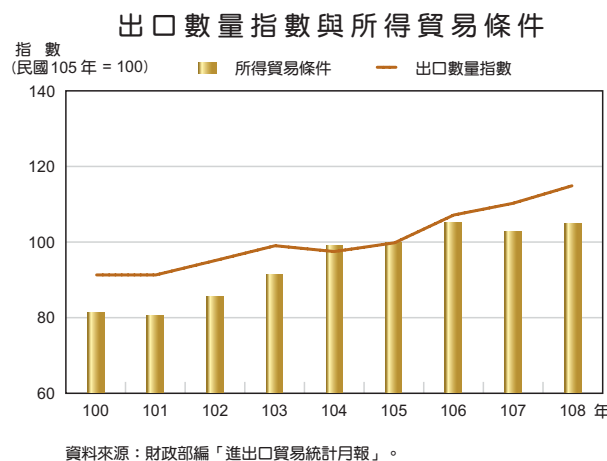
### (1) 貿易條件

108年出、進口單價指數俱跌，出口單價指數由上年之100.99下滑至98.04，主要係資通與視聽產品、化學品、塑膠及其製品與礦產品之出口單價下跌；進口單價指數亦由上年之108.51下滑至107.71，主要係礦產品、化學品及鋼鐵之進口單價滑落。由於出口單價指數跌

幅大於進口單價指數跌幅，108年純貿易條件下滑至91.02，降幅2.2%。



純貿易條件雖惡化，惟108年出口數量指數上升4.2%，所得貿易條件由上年之103.14上升至105.12，升幅1.9%。



### (2) 商品貿易結構

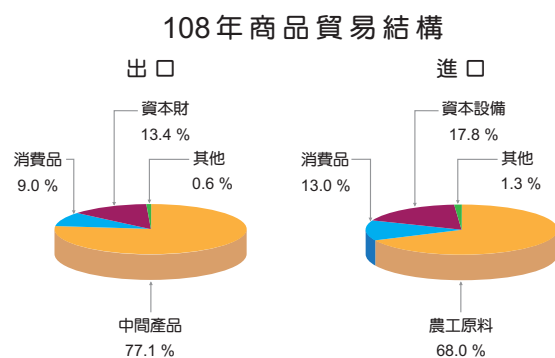
出口方面，108年中間產品、資本財及消費品的出口比重分別為77.1%、13.4%及

<sup>2</sup> 國際收支統計根據所有權移轉記錄商品貿易，貨品雖經台灣通關，但所有權未移轉者，須自商品出進口剔除；反之，雖未經台灣通關，但貨品所有權已移轉者，須計入商品出進口。居民國外購料，直接於國外銷售，或經委託國外加工再銷售國外，過程中貨品未經台灣通關，惟貨款由居民收付，亦包含於商品貿易中。

<sup>3</sup> 按新台幣計價，105年為基期；純貿易條件＝（出口單價指數／進口單價指數）× 100；所得貿易條件＝純貿易條件 × 出口數量指數／100。

9.0%。其中，中間產品出口2,538.30億美元，較上年減少3.6%，主要係基本金屬及其製品、化學品、塑橡膠及其製品、太陽電池及視聽產品零件減額較大；資本財出口441.32億美元，較上年增加9.1%，主要係自動資料處理機、交換器及路由器出口增加；消費品出口294.79億美元，較上年增加3.6%，主要係固態非揮發性儲存裝置及機器腳踏車出口增加。由於電子資訊產品<sup>4</sup>出口比重上升，出口商品集中係數<sup>5</sup>由上年的46.19升至47.78。

進口方面，農工原料、資本設備及消費品的進口比重分別為68.0%、17.8%及13.0%。其中，農工原料進口1,942.80億美元，較上年減少4.4%，主要係國際油價及原物料價格走跌，化學品及基本金屬進口減幅較大；資本設備進口508.66億美元，較上年增加21.5%，主要係半導體設備進口增加；消費品進口370.22億美元，較上年增加2.5%，主要係藥品進口增加。

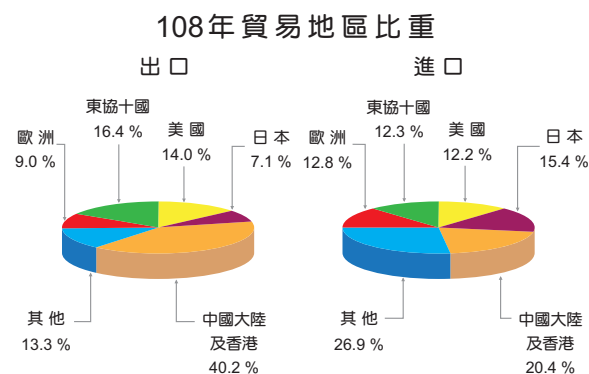


資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

由於電子資訊產品及機械<sup>6</sup>進口比重增加，致進口商品集中係數由上年之35.26升至36.16。

### (3)主要貿易地區

中國大陸（含香港，以下同）、東協、美國、歐洲及日本為我國主要貿易夥伴，受到區域內產業分工深化，以及中國大陸居全球生產重鎮之影響，無論出口或進口，均以中國大陸的比重最大。



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

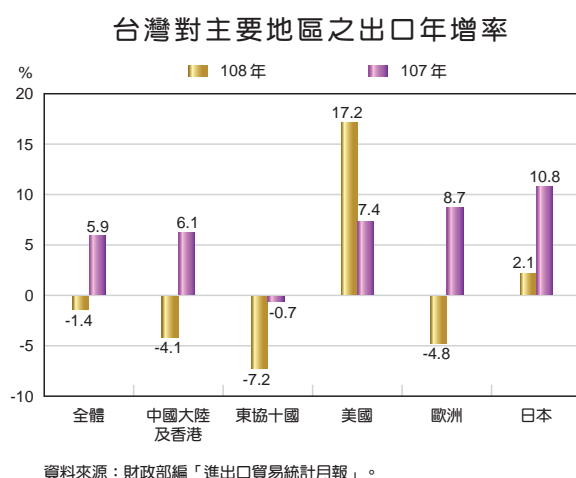
108年對中國大陸出口1,322.28億美元，較上年減少4.1%，占總出口比重降至40.2%，主要係國際原物料價格走跌，化學品與塑橡膠及其製品出口減額較大；惟因美中貿易衝突，中國大陸強化高科技產品自給率及尋求替代供應商，致台灣對其電子零組件出口逆勢增加3.2%。自中國大陸進口584.43億美元，較上年成長5.9%，占總進口比重上升至20.4%，主要係電子零組件及資通與視聽產品進口增額較

<sup>4</sup> 計算出口商品集中係數之產品別資料採 HS 2 位碼分類資料，此處電子資訊產品為 HS 85 資料。

<sup>5</sup> 出（進）口商品集中係數 =  $\sqrt{\sum_{i=1}^n R_i^2}$ ， $R_i$ ：第  $i$  項商品出（進）口占總出（進）口比重  $\times 100$ 。

<sup>6</sup> 計算進口商品集中係數之產品別資料採 HS 2 位碼分類資料，此處電子資訊產品及機械產品分別為 HS 85 及 HS 84 資料。

大，反映美中貿易摩擦，美國自中國大陸進口的關稅成本大增，且各國政府對資安要求愈趨嚴格，部分國際大廠將產線移往台灣，由於出口引伸需求，台灣自中國大陸進口增加。108年對中國大陸出口減少、進口增加，貿易出超減為737.85億美元，仍為我國最大出超來源。

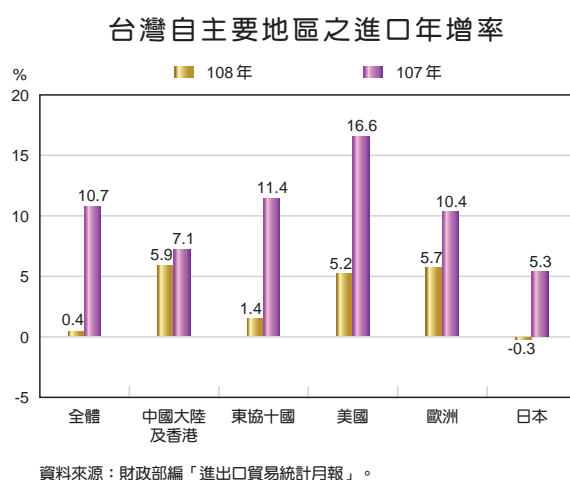


108年對東協十國出口539.20億美元，較上年減少7.2%，比重降至16.4%，主要係礦產品出口減少。自東協十國進口350.28億美元，較上年成長1.4%，比重升至12.3%，以電子零組件進口增額最大。由於出口減少、進口增加，對東協十國貿易出超減至188.92億美元，其中新加坡、越南及菲律賓分別為我國第三、第四及第五大出超來源。

108年對美國出口462.68億美元，較上年成長17.2%，占總出口比重上升至14.0%。108年5月起，美國對中國大陸進口之伺服器、路由器及記憶體模組等資通與視聽產品之加徵關稅稅率由10%調高至25%，加上資安要求，部分產線移至台灣，對美國資通與視聽產品出口

大幅成長59.5%。自美國進口348.14億美元，較上年成長5.2%，占總進口比重升至12.2%，以機械及礦產品進口增額較大，主因半導體廠商持續發展先進製程，增購相關設備。由於對美國出口增額大於進口增額，出超增為114.54億美元，係我國第二大貿易出超來源。

108年對歐洲出口297.75億美元，較上年減少4.8%，出口比重下降至9.0%，主要係基本金屬及其製品與電子零組件出口減額較大。自歐洲進口365.39億美元，較上年增加5.7%，比重升至12.8%，主要係半導體設備等機械進口大幅增加71.7%。對歐洲出口減少、進口增加，貿易入超擴大為67.65億美元。



就對日本貿易而言，108年對日本出口232.86億美元，較上年增加2.1%，比重亦上升至7.1%，以電子零組件及資通與視聽產品出口增額較大。自日本進口440.35億美元，較上年減少0.3%，占總進口比重略降至15.4%，主因基本金屬及其製品減額最大；惟自日本進口半導體設備等機械金額仍大增23.5%。對日本出

口增加、進口減少，貿易入超減為 207.49 億美元。

108 年由於對中國大陸的出口比重下降，致出口地理集中係數<sup>7</sup>由上年之 44.8 降至 44.2；進口地理集中係數方面，因中國大陸比重上升，故由上年之 30.9 上升至 31.5。

## 2. 服務收支

108 年服務收入 518.11 億美元，較上年增加 16.02 億美元，主要係旅行收入及其他事務服務項下的專業與管理顧問服務收入增加；服務支出 569.95 億美元，較上年增加 1.64 億美元，主要係旅行支出增加。由於收入增額大於支出增額，服務逆差由上年之 66.22 億美元減為 51.84 億美元。茲將服務收支主要項目變動說明如下：

### (1) 加工服務

加工服務係指加工者對他人所屬貨品進行加工、組裝、加標籤及包裝等服務。108 年加工收入 32.14 億美元，較上年增加 4.33 億美元，主要係接受非居民委託之境內加工服務收入增加；加工支出 19.47 億美元，較上年減少 7.79 億美元，主要係委外加工貿易減少，廠商支付國外加工費減少。由於收入增加、支出減少，加工服務順差由上年之 0.55 億美元增為 12.67 億美元。

### (2) 維修服務

維修服務係指提供或接受非居民對運輸工具等貨品的修理。108 年維修收入 13.89 億美元，較上年減少 1.41 億美元，主要係航空器維修收入減少；維修支出 9.24 億美元，與上年持平。由於收入減少、支出持平，維修服務順差

## 服務貿易

單位：億美元

	108 年			107 年			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1) - (2) 淨額	(3) 收入	(4) 支出	(3) - (4) 淨額	(5) 收入	(6) 支出
服務	518.11	569.95	-51.84	502.09	568.31	-66.22	16.02	1.64
一、加工服務	32.14	19.47	12.67	27.81	27.26	0.55	4.33	-7.79
二、維修服務	13.89	9.24	4.65	15.30	9.24	6.06	-1.41	0.00
三、運輸	104.55	117.75	-13.20	109.51	124.50	-14.99	-4.96	-6.75
(一) 客運	26.52	23.90	2.62	26.62	28.26	-1.64	-0.10	-4.36
(二) 貨運	74.02	48.42	25.60	79.00	52.17	26.83	-4.98	-3.75
(三) 其他	4.01	45.43	-41.42	3.89	44.07	-40.18	0.12	1.36
四、旅行	143.73	205.07	-61.34	137.04	194.28	-57.24	6.69	10.79
五、其他服務	223.80	218.42	5.38	212.43	213.03	-0.60	11.37	5.39
(一) 營建	10.34	15.54	-5.20	12.02	13.28	-1.26	-1.68	2.26
(二) 保險及退休金服務	2.47	9.44	-6.97	3.13	10.09	-6.96	-0.66	-0.65
(三) 金融服務*	33.11	19.63	13.48	30.89	16.56	14.33	2.22	3.07
(四) 智慧財產權使用費	14.05	32.64	-18.59	15.41	36.09	-20.68	-1.36	-3.45
(五) 電信、電腦及資訊服務	40.71	23.92	16.79	37.64	18.44	19.20	3.07	5.48
(六) 其他事務服務	115.69	108.88	6.81	105.86	109.22	-3.36	9.83	-0.34
(七) 個人、文化與休閒服務	3.83	2.21	1.62	3.71	2.86	0.85	0.12	-0.65
(八) 不包括在其他項目的政府商品及服務	3.60	6.16	-2.56	3.77	6.49	-2.72	-0.17	-0.33

註：\*金融服務包括間接衡量的金融中介服務（FISIM）。

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（109 年 2 月）。

<sup>7</sup> 出（進）口地理集中係數 =  $\sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n W_i^2}{n}}$ ， $W_i$ ：出口至  $i$  國（或自  $i$  國進口）占總出（進）口比重  $\times 100$ 。

由上年之6.06億美元降為4.65億美元。

### (3)運輸服務

運輸可區分為旅客運輸、貨物運輸及其他運輸（主要為國際港口、機場費用）。108年運輸收入104.55億美元，較上年減少4.96億美元，主要係國際線貨運收入減少；運輸支出117.75億美元，較上年減少6.75億美元，主要係支付外籍航空客運費用減少。由於收入減額小於支出減額，運輸服務淨支出由上年之14.99億美元減為13.20億美元。

### (4)旅行

108年旅行收入143.73億美元，較上年增加6.69億美元，主要係來台旅客人次增加；旅行支出205.07億美元，為歷年最大，較上年增加10.79億美元，主要亦係國人出國人次增加。本年來台旅客及國人出國人次均續創歷年新高，分別成長7.2%及2.7%，惟因來台旅客平均停留夜數減少，致旅行收入增額小於支出增額，旅行淨支出由上年之57.24億美元增為61.34億美元，為歷年最大逆差。

### (5)其他服務

其他服務包括營建、保險及退休金服務、金融服務、智慧財產權使用費、電信、電腦與資訊服務、其他事務服務及個人、文化與休閒以及政府服務等項目。108年其他服務收入223.8億美元，較上年增加11.37億美元，主要係專業與管理顧問（在其他事務服務項下）、電腦及資訊以及金融服務收入增加；支出218.42億美元，較上年增加5.39億美元，主要係電腦及資訊服務、金融服務及營建支出增加。由於收入增額大於支出增額，其他服務由上年淨支出0.6億美元轉呈淨收入5.38億美元。

## 3. 初次所得

初次所得包含薪資所得、投資所得及其他初次所得。108年初次所得收入391.14億美元，較上年增加0.63億美元，主要係銀行利息收入增加；支出244.51億美元，較上年減少8.48億美元，主要係支付非居民直接投資所得減少。由於收入增加、支出減少，初次所得淨收入由上年之137.52億美元增為146.63億美元。

## 初次所得及二次所得

單位：億美元

	108 年			107 年			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1) - (2) 淨額	(3) 收入	(4) 支出	(3) - (4) 淨額	(5) 收入	(6) 支出
初次所得	391.14	244.51	146.63	390.51	252.99	137.52	0.63	-8.48
一、薪資所得	11.97	7.77	4.20	10.56	7.61	2.95	1.41	0.16
二、投資所得	377.17	233.44	143.73	378.16	242.22	135.94	-0.99	-8.78
(一) 直接投資	100.16	81.42	18.74	101.14	113.51	-12.37	-0.98	-32.09
(二) 證券投資	36.53	92.60	-56.07	39.97	81.13	-41.16	-3.44	11.47
(三) 其他投資	240.48	59.42	181.06	237.05	47.58	189.47	3.43	11.84
三、其他初次所得	2.00	3.30	-1.30	1.79	3.16	-1.37	0.21	0.14
二次所得	82.39	111.41	-29.02	76.43	109.64	-33.21	5.96	1.77

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（109年2月）。



#### 4. 二次所得

108年二次所得收入82.39億美元，較上年增加5.96億美元，主要係工作者與贍家匯入款增加；支出111.41億美元，較上年增加1.77億美元，主要係禮品及樣品之無償提供，以及居民淨保費支出增加。由於收入增額大於支出增額，二次所得淨支出由上年之33.21億美元減為29.02億美元。

#### （三）資本帳

資本帳包括資本移轉（債務的免除與資本設備之贈與）以及非生產、非金融性交易（例如商標、經銷權、網域名稱之買斷）。108年資本帳由上年順差0.63億美元轉為逆差0.03億美元，主要係購買非研發成果之智慧財產權支出增加。

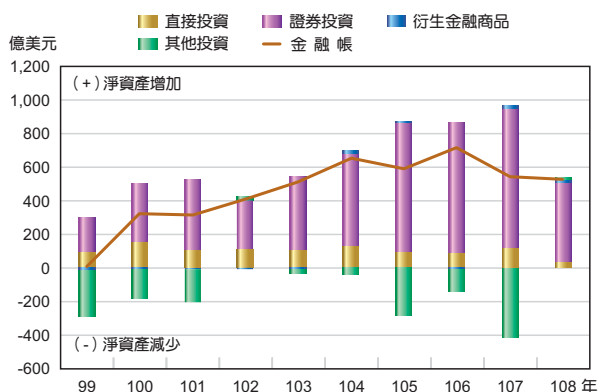
#### （四）金融帳

金融帳區分為直接投資、證券投資、衍生金融商品與其他投資四大項，茲依主要項目變動說明如下：

##### 1. 直接投資

108年居民對外直接投資計118.61億美元，較上年減少61.97億美元；非居民來台直接投資82.13億美元，創歷年次高，僅小於2016年，較上年增加12.15億美元，資產與負債相抵，直接投資淨資產增加36.48億美元。

#### 金融帳



資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（109年2月）。

根據經濟部投資審議委員會核備對外投資及核准對中國大陸投資統計<sup>8</sup>顯示，108年對外投資地區以中國大陸41.73億美元最多，對其他地區投資68.51億美元；對外直接投資的產業主要為金融及保險業、批發及零售業與電子零組件製造業；非居民來台直接投資產業主要為電子零組件製造業、金融及保險業以及資訊及通訊傳播業。

##### 2. 證券投資

108年證券投資淨資產增加462.88億美元。茲就其資產與負債分別說明如下：

##### (1) 資產方面

居民投資國外證券淨增加547.64億美元其中，股權和投資基金淨減少25.84億美元，債務證券淨增加573.48億美元，主要為投信基金及壽險公司投資國外有價證券。

##### (2) 負債方面

非居民投資國內證券淨增加84.76億美元

<sup>8</sup> 經濟部投資審議委員會直接投資資料與國際收支直接投資統計基礎不同，前者為核准（核備）金額，且未扣掉撤資及減資；後者為實際投資金額，且為投資及增資扣減撤資及減資後的淨額。

元，主要係外資增持國內股票。股權及投資基金淨增加81.14億美元，債務證券淨增加3.62億美元。

### 3. 衍生金融商品

108年衍生金融商品資產淨減少154.90億美元，主要係其他金融機構收取衍生金融商品交易利得；而負債淨減少179.91億美元，主要係其他金融機構支付國外衍生金融商品交易損失。

### 4. 其他投資

其他投資包括其他股本及債務工具。108年其他投資淨資產增加4.20億美元。茲就其資產與負債面分別說明如下：

#### (1) 資產方面

108年居民對外其他投資淨增加74.17億美

元。其中，現金與存款淨增加81.17億美元，主要係銀行存放國外聯行增加；放款淨增加44.42億美元，主要係銀行拆放國外同業增加；貿易信用淨減少44.42億美元；其他應收款淨減少7.05億美元，主要係銀行國外應收款減少。

#### (2) 負債方面

108年非居民對國內其他投資淨增加69.97億美元。其中，現金與存款淨增加39.50億美元，主要係國際金融業務分行（OBU）收受非居民存款增加；借款淨增加0.47億美元；貿易信用淨增加35.92億美元；其他應付款淨減少5.92億美元，主要係銀行國外應付款減少。

## (五) 中央銀行準備資產之變動

108年中央銀行準備資產增加166.58億美元，主要係外匯存底投資運用收益。

## 金融帳

單位：億美元

	108 年			107 年			增減比較	
	(1) 資產	(2) 負債	(1) - (2) 淨資產	(3) 資產	(4) 負債	(3) - (4) 淨資產	(1) - (3) 資產	(2) - (4) 負債
一、直接投資	118.61	82.13	36.48	180.58	69.98	110.60	-61.97	12.15
二、證券投資	547.64	84.76	462.88	688.53	-151.75	840.28	-140.89	236.51
(一) 股權及投資基金	-25.84	81.14	-106.98	23.76	-143.85	167.61	-49.60	224.99
(二) 債務證券	573.48	3.62	569.86	664.77	-7.90	672.67	-91.29	11.52
三、衍生金融商品	-154.90	-179.91	25.01	-167.48	-183.86	16.38	12.58	3.95
四、其他投資	74.17	69.97	4.20	-200.82	224.24	-425.06	274.99	-154.27
(一) 其他股本	0.05	0.00	0.05	0.05	0.00	0.05	0.00	0.00
(二) 債務工具	74.12	69.97	4.15	-200.87	224.24	-425.11	274.99	-154.27
1. 現金與存摺	81.17	39.50	41.67	-180.70	41.86	-222.56	261.87	-2.36
2. 貸款/借款	44.42	0.47	43.95	-41.90	74.16	-116.06	86.32	-73.69
3. 貿易信用及預付/收款	-44.42	35.92	-80.34	-63.87	75.07	-138.94	19.45	-39.15
4. 其他應收/付款	-7.05	-5.92	-1.13	85.60	33.15	52.45	-92.65	-39.07
合    計	585.52	56.95	528.57	500.81	-41.39	542.20	84.71	98.34

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」(109年2月)。