

民國104年資金流量概況

104年全球經濟表現不如預期，外需疲弱，國內出口衰退，企業營運轉趨保守，加以台股下跌，市場交投清淡，致金融部門放款成長減緩。在資金用途方面，因本行降息，國人將部分資金轉向類定存的壽險商品，加以人民幣遽貶，致活期性存款、定期性及外匯存款增額減少，而人壽保險準備與退休基金準備則續增。本（104）年外人來台發行國際債券大幅成長，在壽險公司積極加碼下，國外有價證券投資明顯擴增。

在資產配置方面，家庭部門以持有存款、人壽保險準備與退休基金準備為主，比重超過6成；企業則持續海外布局，對外直接投資與應收及預付款之合計比重仍逾5成，惟因內外需動能減弱，應收及預付款成長衰退；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，比重近7成。至於金融部門，放款持穩在3成，受惠政策鬆綁壽險公司投資國際債券，國外證券投資比重顯著提升。

一、資金來源與用途分析

（一）國內非金融部門

104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¹均較上年減少，在資金來源減額較大下，金融性投資淨額（資金用途扣除資金來源）由上年2兆1,805億元擴增至3兆2,075億元，年成長47.10%（見表1）。

本年主要資金來源為1兆867億元，其中，借款仍是最主要來源，惟因全球景氣疲弱，企業縮減相關資本支出、營運週轉等活動，加以台股下跌，國人融資融券交易大幅減少，致借款增額遠不及上年。

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。

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	104年	103年	變動數
資金來源	10,867	23,004	-12,136
1. 借款	6,674	13,910	-7,236
金融部門借款	7,184	12,726	-5,542
非金融部門借款	-510	1,184	-1,694
2. 國內有價證券發行	4,243	4,474	-231
短期票券	-714	424	-1,138
政府債券	909	1,340	-430
國內公司債	-143	1,317	-1,460
上市上櫃公司股權	1,187	-1,193	2,379
其他企業權益	3,003	2,586	417
3. 其他	-49	4,619	-4,669
國外證券發行	61	-440	501
應付及預收款	-110	5,060	-5,170
資金用途	42,942	44,808	-1,866
1. 存款	15,345	13,749	1,597
活期性存款	6,089	7,712	-1,622
定期性及外匯存款	11,125	13,002	-1,877
國外存款	-3,664	-7,851	4,187
政府存款	1,794	886	909
2. 國內有價證券投資	5,421	4,829	592
短期票券	9	141	-132
政府債券	215	197	18
國內公司債	142	97	44
金融債券	16	-85	101
共同基金	725	196	529
上市上櫃公司股權	882	-419	1,301
其他企業權益	3,432	4,702	-1,270
3. 其他	22,176	26,230	-4,054
通貨	1,090	1,337	-247
附條件交易	604	202	402
非金融部門放款	199	-200	399
對外直接投資	3,631	2,093	1,538
國外證券投資	-685	345	-1,029
人壽保險準備與退休基金準備	17,650	17,260	390
應收及預付款	-313	5,193	-5,506
金融性投資淨額(=資金用途－資金來源)	32,075	21,805	10,270

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，國內有價證券發行餘額之增加亦不及上年，主要係因出口連月衰退及國際原物料價格大跌，民營企業資金需求下滑，因而減少國內公司債發行；而公營事業則受惠國際燃料成本下跌，以及營運轉好，亦減少發行商業本票等短期票券融通。

主要資金用途方面，本年為4兆2,942億元，其中，人壽保險準備與退休基金準備續為資金首要用途，由於國人退休理財與保險投資活動盛行，民眾持續透過保險進行相關投資規畫。其次則流向存款，其中，因本行兩度降息，銀行調降存款利率，企業及個人將資金轉向收益較高的貨幣型共同基金及類定存的壽險商品，加上股市走弱，致活期性及定期性存款增額較上年減少；而政府存款則因稅收增加、債務支出減少及全民健保補充保費挹注，較上年擴增。此外，企業持續進行海外布局，致對外直接投資較上年增加；而國人因增持非上市櫃金融機構之增資股，使其他企業權益投資增加，惟增額不及上年。

（二）國內金融部門

104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）之資金來源較上年擴增，而資金用途續呈縮減，致金融性投資淨額由上年之931億元轉為負3,941億元（見表2）。

本年主要資金來源為5兆7,496億元，發行通貨及收受存款仍為最主要資金來源，惟增額不及上年，主要係因本行降息及人民幣貶值，致定期性及外匯存款增額大幅縮減所致。隨國人保險觀念漸深，降息亦促使部分資金流向類定存的壽險商品，致壽險公司提存之保險準備較上年擴增。此外，因投資公司週轉性貸款需求增加，向金融部門借款轉呈增加。至於國內有價證券發行之增加不及上年，主要係因上年保險法修正，銀行大幅增加發行金融債券墊高基期，加上本年國內經濟成長放緩，減少對金融債券發行之需求，以及金融機構資本擴充趨緩，拉低其他企業權益增額所致。

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	104年	103年	變動數
資金來源	57,496	56,035	1,462
1. 國內金融部門間相互債務 ¹	9,608	4,951	4,656
2. 通貨與存款	20,038	25,041	-5,003
通貨	979	1,507	-528
活期性存款	9,637	7,504	2,133
定期性及外匯存款	7,627	15,143	-7,516
政府存款	1,794	886	909
3. 借款	4,200	1,436	2,764
金融部門借款	1,695	-75	1,770
非金融部門借款	341	-114	455
附條件交易	2,165	1,626	539
4. 國內有價證券發行	6,000	7,346	-1,346
短期票券	1,104	653	451
國內公司債	56	160	-104
金融債券	123	2,438	-2,315
共同基金	2,288	77	2,212
上市上櫃公司股權	728	288	439
其他企業權益	1,701	3,730	-2,029
5. 其他	17,650	17,260	390
人壽保險準備	16,210	14,279	1,931
退休基金準備	1,440	2,981	-1,541
資金用途	53,556	56,965	-3,409
1. 國內金融部門間相互債權 ¹	9,608	4,951	4,656
2. 存款	1,665	4,176	-2,511
活期性存款	3,736	-258	3,994
定期性及外匯存款	-1,195	-3,006	1,810
國外存款	-876	7,439	-8,315
3. 放款	13,550	17,931	-4,381
金融部門放款	10,896	16,808	-5,913
附條件交易	2,654	1,123	1,531
4. 國內有價證券投資	4,677	7,029	-2,352
短期票券	381	936	-554
政府債券	909	1,246	-337
國內公司債	189	1,437	-1,249
金融債券	218	2,234	-2,016
共同基金	1,557	-123	1,679
上市上櫃公司股權	351	-167	518
其他企業權益	1,072	1,465	-393
5. 其他	24,056	22,878	1,179
通貨	-111	171	-281
對外直接投資	723	1,761	-1,038
國外證券投資	18,656	16,994	1,662
中央銀行準備資產	4,788	3,952	836
金融性投資淨額(=資金用途-資金來源)	-3,941	931	-4,871

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5兆3,556億元，因金管會簡化國際債券²發行手續並鬆綁法規，吸引外人來台發行增加，加上自上年起國際債券可不計入保險業國外投資限額，壽險公司為提高投資收益大幅增持國外債券，使國外證券投資成為首要資金去化管道，較上年顯著擴增。至於金融部門放款，則受到景氣走緩影響，資金需求疲軟，致銀行對企業、個人，以及國外放款成長減緩；加以台股下跌，投資人轉趨保守，證券業個人融資融券交易量大幅萎縮，致金融部門放款增額不及上年。

由於壽險公司增持國外證券，而排擠其他國內有價證券投資（如國內公司債、金融債券等），以及定期性及外匯存款；加上人民幣走貶，致國外存款減少，使國內有價證券投資及存款之增加均不及上年。至於國內金融部門間相互債權則較上年明顯擴增，主要係本國銀行及郵政儲金增持央行定存單，以及外國及大陸銀行在台分行因外資匯入款減少，轉向央行增加拆借資金所致。

（三）國外部門

104年國外部門之主要資金用途扣除資金來源後，金融性負投資淨額達2兆8,134億元（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2兆4,407億元，國外證券仍居國內資金外流之冠，主要係自上年起金管會放寬保險業投資國際債券不計入其國外投資限額，加上外人來台發行金額顯著成長，使國內國際債券發行市場蓬勃發展。至於資金用途則轉呈縮減3,727億元，係因國內銀行體系資金充裕，銀行償還國外聯行往來資金，以及OBU償還以附條件交易方式向境外金融機構之借款，致存款及放款增額均較上年減少。

² 國際債券係指國內、外發行人於台灣募集發行並向櫃買中心申請上櫃之外幣計價債券，其中以人民幣計價發行者，另稱為寶島債券。

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	104年	103年	變動數
資金來源	24,407	28,803	-4,396
1. 存款	-4,540	-412	-4,128
2. 借款	2,120	4,133	-2,013
金融部門借款	2,017	4,158	-2,140
非金融部門借款	133	-26	158
附條件交易	-30	1	-31
3. 其他	26,827	25,082	1,745
直接投資	4,354	3,854	500
證券投資 ¹	17,972	17,339	633
中央銀行準備資產	4,788	3,952	836
應付及預收款	-287	-63	-224
資金用途	-3,727	6,068	-9,795
1. 存款	-2,491	5,197	-7,688
活期性存款	-188	50	-238
定期性及外匯存款	-2,303	5,147	-7,449
2. 放款	-1,358	1,546	-2,904
金融部門與非金融部門放款	-235	1,244	-1,479
附條件交易	-1,123	302	-1,425
3. 國內有價證券投資	145	-38	184
政府債券	-214	-103	-111
國內公司債	-418	-58	-359
金融債券	-111	289	-400
共同基金	7	4	3
上市上櫃公司股權	681	-318	1,000
其他企業權益	200	149	51
4. 其他	-23	-637	613
國外證券投資 ²	61	-440	501
應收及預付款	-84	-196	112
金融性投資淨額(= 資金用途 - 資金來源)	-28,134	-22,735	-5,399

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

104年底國內非金融部門之金融性資產³總額達119兆7,454億元（見表4），較上年底增加3.61%。資產配置上，續以其他資產⁴比重居冠，達43.10%，高於上年底之42.19%。其中，由於國人重視保險及退休理財規畫，加上降息促使民眾將部分存款轉至類定存的壽險商品，推升人壽保險準備與退休基金準備比重持續攀升至16.67%。惟受外需不振及國際原物料價格低迷影響，企業對國外應收及預付款減少，致比重較上年底略降為11.49%；而企業仍持續海外布局，對外直接投資呈現穩定成長，比重達6.87%。

至於國內有價證券投資，本年底我國集中及店頭市場股價指數皆較上年底下跌，加上出口衰退，不利企業營收獲利表現，致以市價表示之上市上櫃公司股權投資下滑，明顯拉低國內有價證券投資比重自上年底之26.29%降為24.72%。受此影響，存款占金融性資產總額比重則由上年底之31.53%升至32.18%；由於銀行調降存款利率，使部分定期性存款流向活期性存款，加以市場預期年底美國聯準會升息，亦使美元存款熱度提升，進而帶動國人外匯存款增加。

本年底負債總額⁵為83兆2,812億元，較上年底衰退1.30%。負債結構方面，上市上櫃公司股權市值受台股下跌影響致大幅減少，使得國內有價證券發行餘額占負債總額比重自上年底之54.22%降為52.44%；借款比重則自上年底之30.73%升至31.93%，其中，家庭及企業借款仍呈現續增，惟政府因稅收增加、債務支出減少，使政府借款較上年底略減。

³ 係以市價表達。

⁴ 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。

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。

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

項 目	104年底		103年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	1,197,454	100.00	1,155,726	100.00
1. 存款	385,368	32.18	364,417	31.53
活期性存款	148,370	12.39	142,280	12.31
定期性及外匯存款	204,315	17.06	193,189	16.72
國外存款	21,156	1.77	19,215	1.66
政府存款	11,526	0.96	9,732	0.84
2. 國內有價證券投資	296,003	24.72	303,826	26.29
短期票券	1,086	0.09	1,077	0.09
政府債券	1,470	0.12	1,255	0.11
國內公司債	1,816	0.15	1,675	0.14
金融債券	796	0.07	780	0.07
共同基金	15,748	1.32	15,023	1.30
上市上櫃公司股權	122,192	10.20	134,029	11.60
其他企業權益	152,896	12.77	149,987	12.98
3. 其他資產	516,083	43.10	487,483	42.19
對外直接投資	82,278	6.87	79,487	6.88
國外證券投資	26,188	2.19	26,895	2.33
人壽保險準備與退休基金準備	199,656	16.67	182,006	15.75
應收及預付款	137,536	11.49	137,849	11.93
其他 ¹	70,425	5.88	61,246	5.30
負債	832,812	100.00	843,754	100.00
1. 借款	265,926	31.93	259,252	30.73
金融部門借款	252,948	30.37	245,764	29.13
非金融部門借款	12,977	1.56	13,487	1.60
2. 國內有價證券發行	436,689	52.44	457,385	54.22
短期票券	9,384	1.13	10,097	1.20
政府債券	56,594	6.80	55,702	6.60
國內公司債	17,640	2.12	17,784	2.11
上市上櫃公司股權	230,714	27.70	252,326	29.91
其他企業權益	122,358	14.69	121,476	14.40
3. 其他負債	130,197	15.63	127,118	15.07
國外證券發行	953	0.11	1,001	0.12
應付及預收款	128,977	15.49	126,090	14.94
其他 ²	268	0.03	26	0.00

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

104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81兆7,379億元（見表5），較上年底增加3.42%，主要來自國人增加存款、人壽保險準備與退休基金準備。

資產配置上，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61.11%增至本年底之62.97%。惟因台股指數下跌拉低國內股權價值，致國內有價證券投資比重自上年底23.64%降至21.90%；至於國外投資（含直接投資及證券投資），所占比重則為5.21%。

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			
	104年底		103年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	817,379	100.00	790,384	100.00
1. 存款	315,048	38.54	301,005	38.08
活期性存款	119,938	14.67	117,087	14.81
定期性及外匯存款	173,969	21.28	164,730	20.84
國外存款	21,140	2.59	19,188	2.43
2. 國內有價證券投資	178,958	21.90	186,854	23.64
短期票券	405	0.05	393	0.05
政府債券	662	0.08	652	0.08
國內公司債	1,323	0.16	1,329	0.17
金融債券	504	0.06	558	0.07
共同基金	9,623	1.18	10,805	1.37
上市上櫃公司股權	82,276	10.07	90,247	11.42
其他企業權益	84,165	10.30	82,870	10.48
3. 其他資產	323,373	39.57	302,526	38.27
對外直接投資	17,660	2.16	17,891	2.26
國外證券投資	24,918	3.05	25,857	3.27
人壽保險準備與退休基金準備	199,656	24.43	182,006	23.03
應收及預付款	34,587	4.23	32,278	4.08
其他 ¹	46,553	5.70	44,494	5.63
負債	144,771	100.00	141,208	100.00
1. 借款	140,104	96.77	135,233	95.77
金融部門借款	139,113	96.09	134,208	95.04
非金融部門借款	992	0.68	1,025	0.73
2. 其他負債	4,666	3.22	5,975	4.23
應付及預收款	4,666	3.22	5,975	4.23

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14兆4,771億元，較上年底增加2.52%。結構上，仍高度集中於向金融部門借款，占負債總額比重由上年底之95.04%升至本年底之96.09%，主要係因105年起實施房地合一稅制，不動產持有稅負將加重，國人提前進行買賣移轉，交屋量增加，致銀行承作個人週轉金及購置不動產貸款金額成長。

2. 企業部門

本年底企業部門之金融性資產總額為32兆4,591億元（見表6），較上年底成長3.83%，主要來自存款、對外直接投資，以及共同基金投資的增加。

資產配置上，對外直接投資與應收及預付款，兩者合計比重仍逾5成，雖企業持續拓展海外布局，惟因景氣不振，應收及預付款則不及上年。此外，因全球經濟表現不如預期，企業營運轉趨保守，減少相關資本支出計畫，將資金暫泊於金融機構存款，以及收益與變現能力俱佳的貨幣型共同基金，致存款及共同基金比重較上年略增。至於國內股權投資（含上市上櫃股權及其他企業權益）比重則隨股價滑落而下跌。

本年底企業部門之負債總額為61兆6,867億元，較上年底減少2.30%，主要為上市上櫃公司之股權市值明顯減少。在各項負債中，國內有價證券發行占負債總額比重最高，惟因本年底台股指數下跌，致上市上櫃公司股權市值大幅縮水，其比重由上年底之63.62%降至61.62%。至於應付及預收款所占比重則略增至20.15%，而企業向金融部門借款則占16.22%，雖亦較上年底略增，惟因內外需求動能減弱，成長幅度明顯放緩。

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	104年底		103年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	324,591	100.00	312,625	100.00
1. 存款	58,793	18.11	53,680	17.17
活期性存款	28,432	8.76	25,194	8.06
定期性及外匯存款	30,346	9.35	28,459	9.10
國外存款	16	0.00	27	0.01
2. 國內有價證券投資	77,662	23.92	78,293	25.05
短期票券	681	0.21	683	0.22
政府債券	29	0.01	17	0.01
國內公司債	393	0.12	346	0.11
金融債券	242	0.07	221	0.07
共同基金	5,918	1.82	4,023	1.29
上市上櫃公司股權	33,073	10.19	36,277	11.60
其他企業權益	37,326	11.50	36,726	11.75
3. 其他資產	188,135	57.97	180,652	57.78
對外直接投資	64,619	19.91	61,597	19.70
國外證券投資	1,270	0.39	1,037	0.33
應收及預付款	102,950	31.72	105,571	33.77
其他 ¹	19,297	5.95	12,446	3.98
負債	616,867	100.00	631,412	100.00
1. 借款	111,241	18.03	108,588	17.20
金融部門借款	100,071	16.22	97,100	15.38
非金融部門借款	11,170	1.81	11,488	1.82
2. 國內有價證券發行	380,095	61.62	401,682	63.62
短期票券	9,384	1.52	10,097	1.60
國內公司債	17,640	2.86	17,784	2.82
上市上櫃公司股權	230,714	37.40	252,326	39.96
其他企業權益	122,358	19.84	121,476	19.24
3. 其他負債	125,531	20.34	121,142	19.18
國外證券發行	953	0.15	1,001	0.16
應付及預收款	124,311	20.15	120,115	19.02
其他 ²	268	0.04	26	0.00

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

104年底政府部門之金融性資產總額為5兆5,484億元（見表7），較去年底成長5.25%，主要係受惠稅收增加及全民健康保險之補充保費挹注，因而政府存款大幅擴增。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70.97%

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18.46%升至20.77%。

本年底政府部門之負債總額為7兆1,174億元，較上年底微增0.06%，主要係政府稅收增加，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21.69%降至20.49%；至於政府債券發行餘額所占比重則略增至79.51%。

表7 政府部門之金融性資產與負債配置

項 目	單位：新台幣億元			
	104年底		103年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	55,484	100.00	52,717	100.00
1. 存款	11,526	20.77	9,732	18.46
政府存款	11,526	20.77	9,732	18.46
2. 國內有價證券投資	39,383	70.97	38,679	73.37
政府債券	779	1.40	587	1.11
國內公司債	100	0.18	—	—
金融債券	50	0.09	—	—
共同基金	207	0.37	195	0.37
上市上櫃公司股權	6,843	12.33	7,505	14.24
其他企業權益	31,405	56.60	30,392	57.65
3. 其他資產¹	4,575	8.25	4,306	8.17
負債	71,174	100.00	71,133	100.00
1. 借款	14,580	20.49	15,431	21.69
金融部門借款	13,764	19.34	14,457	20.32
非金融部門借款	816	1.15	974	1.37
2. 政府債券發行	56,594	79.51	55,702	78.31
3. 其他負債²	0	0.00	0	0.00

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

104年底國內金融部門之金融性資產總額為101兆906億元（見表8），較上年底增加5.82%。資產配置仍以放款居冠，占金融性資產之30.61%，惟因景氣疲軟，民間資金需求轉弱，成長幅度不及國外證券投資，致放款比重較上年底之

30.97%略低。

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	104年底		103年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	1,010,906	100.00	955,301	100.00
1. 國內金融部門間相互債權 ¹	127,293	12.59	117,686	12.32
2. 存款	70,010	6.93	67,725	7.09
活期性存款	11,010	1.09	7,274	0.76
定期性及外匯存款	30,209	2.99	31,404	3.29
國外存款	28,791	2.85	29,047	3.04
3. 放款	309,377	30.61	295,827	30.97
對金融部門放款	10,577	1.05	8,882	0.93
對非金融部門放款	289,936	28.68	280,735	29.39
附條件交易	8,865	0.88	6,210	0.65
4. 國內有價證券投資	197,456	19.54	198,263	20.75
短期票券	12,416	1.23	12,034	1.26
政府債券	54,742	5.42	53,833	5.64
國內公司債	18,086	1.79	17,898	1.87
金融債券	11,754	1.16	11,536	1.21
共同基金	6,369	0.63	4,813	0.50
上市上櫃公司股權	48,618	4.81	53,328	5.58
其他企業權益	45,471	4.50	44,822	4.69
5. 其他資產	306,770	30.34	275,799	28.87
對外直接投資	6,108	0.60	5,386	0.56
國外證券投資	151,318	14.97	126,347	13.23
中央銀行準備資產	141,652	14.01	133,937	14.02
其他 ²	7,691	0.76	10,130	1.06
負債	1,032,823	100.00	969,547	100.00
1. 國內金融部門間相互債務 ¹	127,293	12.32	117,686	12.14
2. 存款	441,569	42.76	422,510	43.57
活期性存款	161,089	15.60	151,451	15.62
定期性及外匯存款	268,954	26.04	261,326	26.95
政府存款	11,526	1.12	9,732	1.00
3. 借款	36,620	3.54	32,420	3.34
金融部門借款	10,577	1.02	8,882	0.92
非金融部門借款	11,243	1.09	10,902	1.12
附條件交易	14,800	1.43	12,635	1.30
4. 國內有價證券發行	167,353	16.21	162,334	16.73
短期票券	4,118	0.40	3,014	0.31
國內公司債	2,402	0.23	2,346	0.24
金融債券	12,859	1.25	12,736	1.31
共同基金	22,172	2.15	19,883	2.05
上市上櫃公司股權	34,505	3.34	36,858	3.80
其他企業權益	91,298	8.84	87,497	9.02
5. 其他負債	259,988	25.18	234,598	24.19
國外證券發行	479	0.05	616	0.06
人壽保險準備與退休基金準備	199,656	19.33	182,006	18.77
其他 ³	59,853	5.80	51,977	5.36

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，政府退休基金因保險費挹注而增持共同基金，而銀行亦持續增持政府債券；惟受股市下跌拖累，致上市上櫃公司股權市值明顯滑落，本年底國內有價證券投資比重由上年20.75%降至19.54%。國外證券投資則受惠政策鬆綁，壽險公司投資國際債券明顯擴增，比重由上年13.23%升至14.97%。

在負債方面，本年底負債總額為103兆2,823億元，較上年底增加6.53%。其中，以存款占金融性負債總額達42.76%最高，惟仍低於上年底之43.57%，係因本行降息，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略增至19.33%。至於國內有價證券發行餘額所占比重則自上年底之16.73%略降至16.21%，主要係台股下跌，其他金融機構上市上櫃公司市值大幅縮水所致。此外，金融業獲利續佳，銀行為強化資本結構與充實中長期營運資金，以及凱基銀行為併購萬泰銀行，增資發行新股，進而推升其他企業權益餘額。

（三）國外部門

104年底國外部門之金融性資產總額為20兆1,879億元（見表9），較上年底減少4.95%，主要係外資投資國內上市上櫃公司市值大幅縮水所致。在資產結構上，以國內有價證券投資比重最大，達54.78%；其次為在台存款之17.90%，而放款比重亦有8.97%。

本年底負債總額為54兆4,604億元，較上年底續增6.76%，主要係國內國際債券發行市場蓬勃發展，外人來台發行大幅成長91.21%，加上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48.76%及26.01%。

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	104年底		103年底	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
資產	201,879	100.00	212,403	100.00
1. 存款	36,139	17.90	38,630	18.18
活期性存款	1,709	0.85	1,897	0.89
定期性及外匯存款	34,430	17.05	36,733	17.29
2. 放款	18,108	8.97	19,466	9.17
金融部門與非金融部門放款	16,607	8.23	16,842	7.93
附條件交易	1,501	0.74	2,624	1.24
3. 國內有價證券投資	110,583	54.78	117,629	55.38
政府債券	382	0.19	614	0.29
國內公司債	140	0.07	557	0.26
金融債券	308	0.15	420	0.20
共同基金	54	0.03	47	0.02
上市上櫃公司股權	94,409	46.77	101,827	47.94
其他企業權益	15,289	7.57	14,164	6.67
4. 其他資產	37,049	18.35	36,678	17.27
國外證券投資 ¹	1,088	0.54	1,255	0.59
其他 ²	35,961	17.81	35,423	16.68
負債	544,604	100.00	510,129	100.00
1. 存款	49,948	9.17	48,262	9.46
2. 借款	38,281	7.03	36,161	7.10
金融部門借款	36,988	6.79	34,970	6.86
非金融部門借款	1,292	0.24	1,160	0.23
附條件交易	1	0.00	31	0.01
3. 其他負債	456,375	83.80	425,706	83.44
直接投資	88,387	16.23	84,873	16.64
證券投資 ³	177,163	32.53	152,880	29.97
中央銀行準備資產	141,652	26.01	133,937	26.26
其他 ⁴	49,173	9.03	54,016	10.57

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。