

國際收支

壹、概況

本季我國經常帳順差19,176百萬美元， 產增加1,819百萬美元(表1及圖1)。
金融帳淨流出18,396百萬美元，央行準備資產

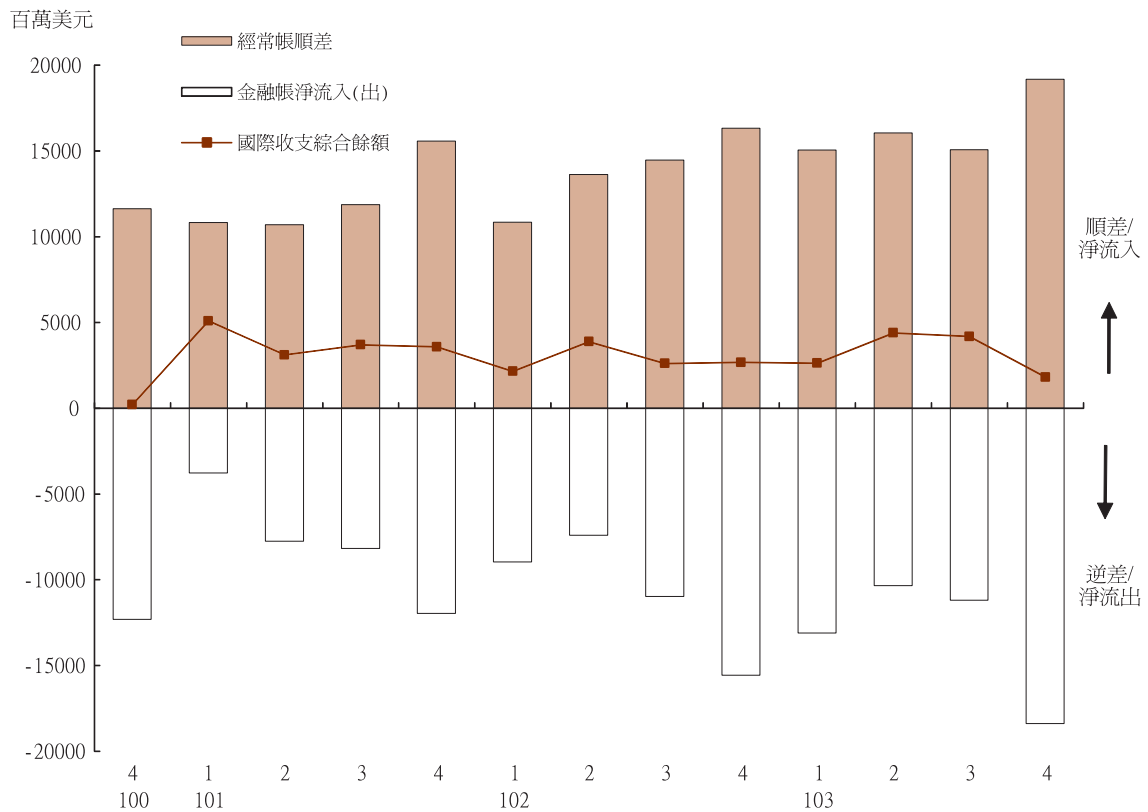
表1 國際收支

單位：百萬美元

	(1) 103年 第4季	(2) 102年 第4季	(1)-(2)
A. 經常帳	19,176	16,331	2,845
商品貿易淨額	14,261	10,635	3,626
商品出口(f.o.b.)	78,617	78,211	406
商品進口(f.o.b.)	-64,356	-67,576	3,220
服務淨額	3,018	2,659	359
服務：收入	15,305	13,376	1,929
服務：支出	-12,287	-10,717	-1,570
所得淨額	2,625	3,747	-1,122
所得：收入	7,192	6,333	859
所得：支出	-4,567	-2,586	-1,981
經常移轉淨額	-728	-710	-18
經常移轉：收入	1,648	1,625	23
經常移轉：支出	-2,376	-2,335	-41
B. 資本帳	-34	5	-39
C. 金融帳	-18,396	-15,571	-2,825
直接投資淨額	-2,321	-2,772	451
對外直接投資	-2,805	-3,267	462
來台直接投資	484	495	-11
證券投資淨額	-14,159	-5,575	-8,584
證券投資(資產)	-15,894	-9,405	-6,489
股權證券	-5,178	-2,293	-2,885
債權證券	-10,716	-7,112	-3,604
證券投資(負債)	1,735	3,830	-2,095
股權證券	2,029	4,703	-2,674
債權證券	-294	-873	579
衍生金融商品淨額	-257	278	-535
衍生金融商品(資產)	1,808	1,440	368
衍生金融商品(負債)	-2,065	-1,162	-903
其他投資淨額	-1,659	-7,502	5,843
其他投資(資產)	7,980	-18,222	26,202
銀行	1,672	-22,675	24,347
非銀行民間部門	6,307	4,452	1,855
其他投資(負債)	-9,639	10,720	-20,359
銀行	-11,278	10,065	-21,343
非銀行民間部門	1,639	655	984
合計，A至C	746	765	-19
D. 誤差與遺漏淨額	1,073	1,910	-837
合計，A至D	1,819	2,675	-856
E. 準備資產	-1,819	-2,675	856

註：無符號在經常帳及資本帳表示收入，在金融帳表示資本淨流入或資產減少或負債增加，在準備資產表示資產減少；負號在經常帳及資本帳表示支出，在金融帳表示資本淨流出或資產增加或負債減少，在準備資產表示資產增加。

圖1 國際收支



一、經常帳

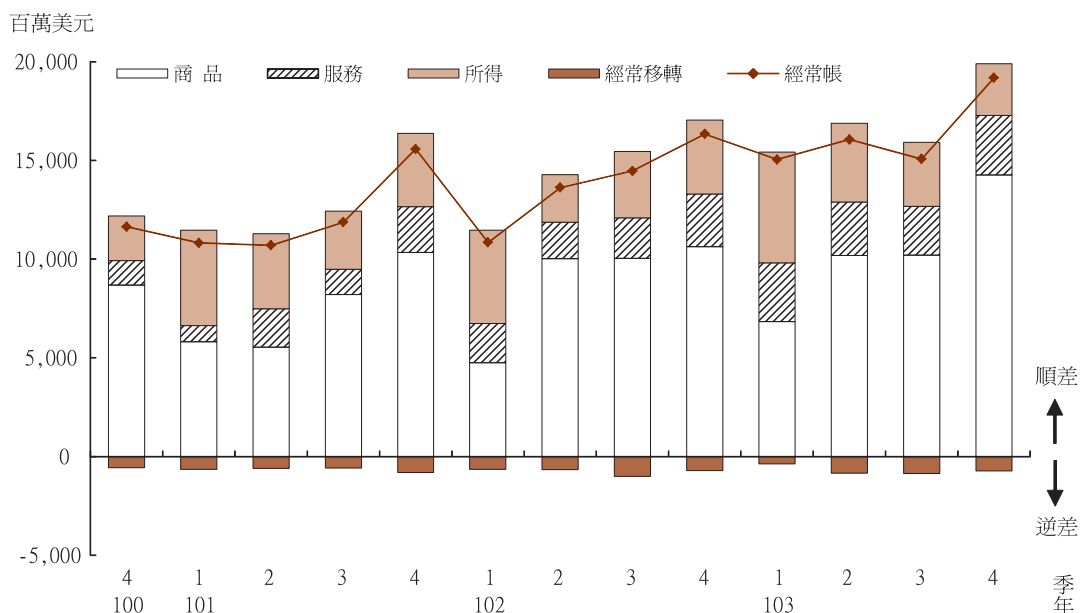
商品方面，雖受國際油價重挫影響，礦產品出口價量俱減，惟因電子產品出口增加，整體出口較上年同季增加0.5%；在農工原料及資本設備進口減少下，整體進口較上年同季減少4.8%。由於出口增加、進口減少，本季商品貿易順差增為14,261百萬美元，較上年同季增加3,626百萬美元或34.1%。

服務方面，本季服務收入及支出均為歷年單季最高。服務收入15,305百萬美元，較上年同季增加1,929百萬美元，主要係旅行收

入及三角貿易淨收入增加；服務支出12,287百萬美元，較上年同季增加1,570百萬美元，主要為旅行支出與支付國外貿易佣金增加。由於收入增額大於支出增額，本季服務收支順差為3,018百萬美元，較上年同季增加359百萬美元或13.5%。

所得方面，本季所得收入7,192百萬美元，較上年同季增加859百萬美元，主要係外匯資產投資所得及銀行利息收入增加；所得支出4,567百萬美元，較上年同季增加1,981百萬美元，主要係支付外資來台直接投資所得增加。由於支出增額大於收入增額，

圖2 經常帳



本季所得收支順差減為2,625百萬美元，較上年同季減少1,122百萬美元或29.9%。

經常移轉方面，本季經常移轉收入1,648百萬美元，經常移轉支出2,376百萬美元，淨支出由上年同季的710百萬美元增為728百萬美元。

本季雖所得順差減少、經常移轉逆差擴大，惟商品及服務順差增加，使經常帳增為19,176百萬美元，為歷年單季最高，較上年同季增加2,845百萬美元或17.4%(圖2)。

二、資本帳

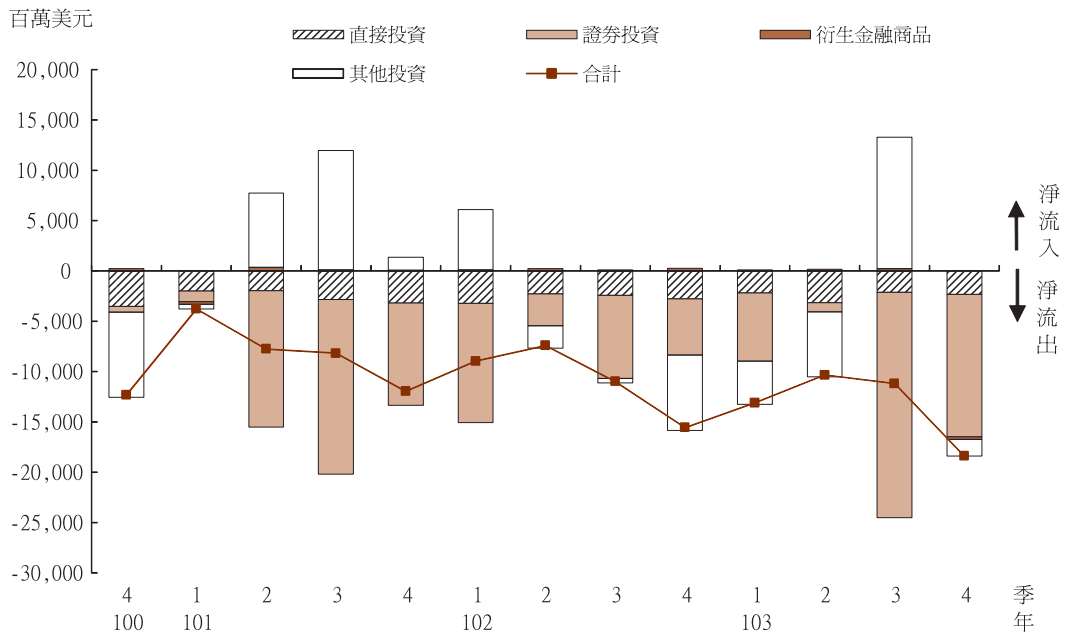
資本帳包括資本移轉(資本設備之贈與、債務之免除及移民移轉)與非生產性、非金融性資產交易(如專利權、商譽等無形資產之買賣斷)。本季資本帳逆差34百萬美

元。

三、金融帳

本季金融帳淨流出18,396百萬美元。其中直接投資呈淨流出2,321百萬美元，居民對外直接投資及非居民來台直接投資淨額分別呈淨流出2,805百萬美元及淨流入484百萬美元。證券投資呈淨流出14,159百萬美元，其中居民對外證券投資淨流出15,894百萬美元，主要係保險公司投資國外證券增加；非居民證券投資轉呈流入1,735百萬美元，主要係外資增加投資台股。衍生金融商品呈淨流出257百萬美元。其他投資呈淨流出1,659百萬美元，主要係銀行外幣資金充裕，償還國外借款增加(圖3)。

圖3 金融帳



貳、經常帳

一、商品貿易

本季商品貿易，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、類別及範圍予以調整）計算，商品出口計78,617百萬美元，較上年同季增加406百萬美元或0.5%；商品進口計64,356百萬美元，較上年同季減少3,220百萬美元或4.8%。由於出口增加、進口減少，商品貿易順差增為14,261百萬美元，較上年同季增加3,626百萬美元或34.1%。

以下根據海關進出口貿易統計，就貿易結構、主要貨品與主要貿易地區別進一步分析出、進口概況。

就貿易結構而言，出口方面，本季工業

產品出口增加0.4%，農產品出口增加1.7%，農產加工品出口則減少2.4%。工業產品中的重化工業產品向為我國出口主力(占出口比重高達81.2%)，較上年同季增加0.3%。進口方面，資本設備較上年同季減少5.3%，主要係因半導體設備進口減少；消費品增加6.9%，主要係因手機及食品進口增加；農工原料則因石油及相關製品進口減少，本季減少5.5%。

就主要貨品而言，與上年同季比較，出口以「電子產品」增額最大，達出口總增額的9.3倍；進口方面則以「礦產品」、「機械」與「化學品」減額較大，合計占進口減額的2.2倍。

就主要貿易地區而言，出口方面，本季對美國出口較上年同季增加829百萬美元或11.6%，為出口增額最大的地區；其次為南韓，較上年同季增加587百萬美元或4.2%。進口方面，由於國際原油價格持續走低，自中東進口較上年同季減少1,851百萬美元或17.5%最大；其次為歐洲，減少605百萬美元或7.5%。就主要出口市場比重而言，仍以中國大陸（含香港，以下同）所占比重40.4%最高，其次為東協六國的18.3%；美國及歐洲則占11.6%及8.7%分居第三、四位。主要進口來源以中國大陸比重19.4%最高，日本及中東則以15.4%及13.2%分居第二、三位。

二、服務

本季服務收入15,305百萬美元，較上年同季增加1,929百萬美元；服務支出12,287百萬美元，較上年同季增加1,570百萬美元。由於收入增額大於支出增額，服務收支順差由上年同季2,659百萬美元增為3,018百萬美元。茲將服務收支主要項目之內容及其變動說明如下(表2)：

(一) 運輸

就運輸而言，可區分為旅客運輸、貨物運輸及其他（主要為國外港口、機場費用）。本季運輸收入計2,958百萬美元，較上年同季增加174百萬美元，主要係國輪國際

線貨運及國航國際線客運收入增加。運輸支出計2,837百萬美元，較上年同季增加209百萬美元，主要係國輪支付國外港口費用與國航修護費用增加。在支出增額大於收入增額下，本季運輸淨收入由上年同季之156百萬美元減為121百萬美元。

(二) 旅行

本季來台旅客平均每人每日消費金額增加，加以來台人次成長20.0%，旅行收入較上年同季增加811百萬美元，為3,809百萬美元。旅行支出計3,568百萬美元，較上年同季增加466百萬美元，主要係國人出國人次、平均每人每日消費金額均增加所致。由於收入增額大於支出增額，旅行淨收入由上年同季的逆差轉為順差241百萬美元。

(三) 其他服務

其他服務包括通訊、營建、保險、金融、電腦與資訊、專利權使用費、三角貿易、營運租賃、專業技術事務服務及個人、文化與休閒以及政府服務等項目。本季其他服務收入計8,538百萬美元，較上年同季增加944百萬美元，主要係三角貿易淨收入增加。其他服務支出計5,882百萬美元，較上年同季增加895百萬美元，主要係支付國外貿易佣金增加。由於收入增額大於支出增額，本季其他服務淨收入為2,656百萬美元，較上年同季增加49百萬美元。

表2 服務貿易

單位：百萬美元

	103年第4季			102年第4季			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1)-(2)	(3) 收入	(4) 支出	(3)-(4)	(5) 收入	(6) 支出
服務	15,305	12,287	3,018	13,376	10,717	2,659	1,929	1,570
一、運輸服務	2,958	2,837	121	2,784	2,628	156	174	209
(一)客運	712	479	233	640	444	196	72	35
(二)貨運	2,107	1,148	959	2,027	1,218	809	80	-70
(三)其他	139	1,210	-1,071	117	966	-849	22	244
二、旅行	3,809	3,568	241	2,998	3,102	-104	811	466
三、其他服務	8,538	5,882	2,656	7,594	4,987	2,607	944	895
(一)通訊	107	122	-15	114	135	-21	-7	-13
(二)營建	139	163	-24	97	153	-56	42	10
(三)保險	190	324	-134	154	294	-140	36	30
(四)金融	379	138	241	302	102	200	77	36
(五)電腦與資訊	452	262	190	281	162	119	171	100
(六)專利權、商標等使用費	223	892	-669	244	844	-600	-21	48
(七)其他事務服務	6,906	3,736	3,170	6,276	3,074	3,202	630	662
1. 三角貿易及與貿易有關服務	5,543	1,211	4,332	4,929	931	3,998	614	280
2. 營運租賃	62	562	-500	58	400	-342	4	162
3. 專業技術與雜項	1,301	1,963	-662	1,289	1,743	-454	12	220
(八)個人、文化與休閒服務	65	71	-6	60	63	-3	5	8
(九)不包括在其他項目的政府服務	77	174	-97	66	160	-94	11	14

三、所得

所得包括薪資所得及投資所得。本季所得收入7,192百萬美元，較上年同季增加859百萬美元，主要係外匯資產投資所得及銀行國外利息收入增加；所得支出4,567百萬美元，較上年同季增加1,981百萬美元，主要係支付外資來台直接投資所得增加。由於支出增額大於收入增額，本季所得收支順差減為2,625百萬美元，較上年同季減少1,122百萬美元(表3)。

四、經常移轉

本季經常移轉收入計1,648百萬美元，較上年同季增加23百萬美元；支出計2,376百萬美元，較上年同季增加41百萬美元。由於支出增額大於收入增額，本季經常移轉淨支出由上年同季的710百萬美元增為728百萬美元。

表3 所得及經常移轉

單位：百萬美元

	103年第4季			102年第4季			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1)-(2)	(3) 收入	(4) 支出	(3)-(4)	(5) 收入	(6) 支出
所得	7,192	4,567	2,625	6,333	2,586	3,747	859	1,981
一、薪資所得	158	87	71	148	83	65	10	4
二、投資所得	7,034	4,480	2,554	6,185	2,503	3,682	849	1,977
(一)直接投資	1,932	3,185	-1,253	1,690	1,325	365	242	1,860
(二)證券投資	563	809	-246	639	821	-182	-76	-12
(三)其他投資	4,539	486	4,053	3,856	357	3,499	683	129
經常移轉	1,648	2,376	-728	1,625	2,335	-710	23	41

參、金融帳

金融帳根據投資種類或功能分為直接投資、證券投資、衍生金融商品與其他投資。 本季金融帳淨流出18,396百萬美元。茲將本季金融帳變動說明如下(表4)：

表4 金融帳

單位：百萬美元

	103年第4季			102年第4季			增減比較	
	(1) 資產	(2) 負債	(1)+(2) 淨額	(3) 資產	(4) 負債	(3)+(4) 淨額	(1)-(3) 資產	(2)-(4) 負債
一、直接投資	-2,805	484	-2,321	-3,267	495	-2,772	462	-11
(一)對外直接投資	-2,805	—	-2,805	-3,267	—	-3,267	462	—
(二)來台直接投資	—	484	484	—	495	495	—	-11
二、證券投資	-15,894	1,735	-14,159	-9,405	3,830	-5,575	-6,489	-2,095
(一)股權證券	-5,178	2,029	-3,149	-2,293	4,703	2,410	-2,885	-2,674
(二)債權證券	-10,716	-294	-11,010	-7,112	-873	-7,985	-3,604	579
1.債券與票券	-9,356	-294	-9,650	-7,285	-873	-8,158	-2,071	579
2.貨幣市場工具	-1,360	0	-1,360	173	0	173	-1,533	0
三、衍生金融商品	1,808	-2,065	-257	1,440	-1,162	278	368	-903
四、其他投資	7,980	-9,639	-1,659	-18,222	10,720	-7,502	26,202	-20,359
(一)貿易信用	438	-503	-65	-373	-239	-612	811	-264
(二)借款	166	-10,073	-9,907	-941	4,950	4,009	1,107	-15,023
(三)現金與存款	8,921	2,021	10,942	-13,348	8,290	-5,058	22,269	-6,269
(四)其他	-1,545	-1,084	-2,629	-3,560	-2,281	-5,841	2,015	1,197
合 計	-8,911	-9,485	-18,396	-29,454	13,883	-15,571	20,543	-23,368

註：無符號表示資本淨流入或資產減少或負債增加；負號表示資本淨流出或資產增加或負債減少。

一、直接投資

本季直接投資淨流出2,321百萬美元。其

中，對外直接投資呈淨流出2,805百萬美元，投資地區仍以中國大陸居首，主要投資行業為電子零組件製造業、金融及保險業與批發

及零售業；非居民來台直接投資淨流入484百萬美元，主要投資行業為金融及保險業、電子零組件製造業以及批發及零售業。

二、證券投資

本季證券投資呈淨流出14,159百萬美元。茲就資產與負債分別說明如下：

(一) 資產方面

由於保險公司國外投資增加，本季居民投資國外證券呈淨流出15,894百萬美元。其中股權證券與債權證券分別呈淨流出5,178百萬美元與10,716百萬美元。

(二) 負債方面

本季非居民投資國內證券呈淨流入1,735百萬美元，其中股權證券投資淨流入2,029百萬美元，主要係外資增持台股。債權證券投資淨流出294百萬美元，主要係外資減持我國公債及海外公司債。

三、衍生金融商品

本季衍生金融商品淨流出257百萬美元，資產方面淨流入1,808百萬美元，主要係銀行及其他部門承做衍生金融商品交易利得；負債方面呈淨流出2,065百萬美元，主要係銀行及民間部門承做衍生金融商品交易損

失。

四、其他投資

其他投資包括貿易信用、借款、現金與存款及其他資產與負債。本季其他投資呈淨流出1,659百萬美元。茲就資產與負債分別說明如下：

(一) 資產方面

居民對外其他投資呈淨流入7,980百萬美元，表示居民對非居民之其他債權減少。其中，貿易信用淨流入438百萬美元；借款淨流入166百萬美元；現金與存款淨流入8,921百萬美元，主要係民間部門收回國外存款；其他資產呈淨流出1,545百萬美元，主要係銀行部門國外應收款增加。

(二) 負債方面

非居民對本國其他投資呈淨流出9,639百萬美元，表示居民對非居民之其他負債減少。其中，貿易信用淨流出503百萬美元；借款淨流出10,073百萬美元，主要係銀行外幣資金充裕，償還國外短期借款增加；現金與存款淨流入2,021百萬美元，主要係OBU吸收國外存款增加；其他負債呈淨流出1,084百萬美元，主要係銀行部門其他短期負債減少。

肆、中央銀行準備資產

本季國際收支呈現順差，反映在中央銀行準備資產增加1,819百萬美元。