

國際收支

壹、概況

本季我國經常帳順差22,004百萬美元， 產增加3,811百萬美元(表1及圖1)。
金融帳淨流出18,836百萬美元，央行準備資產

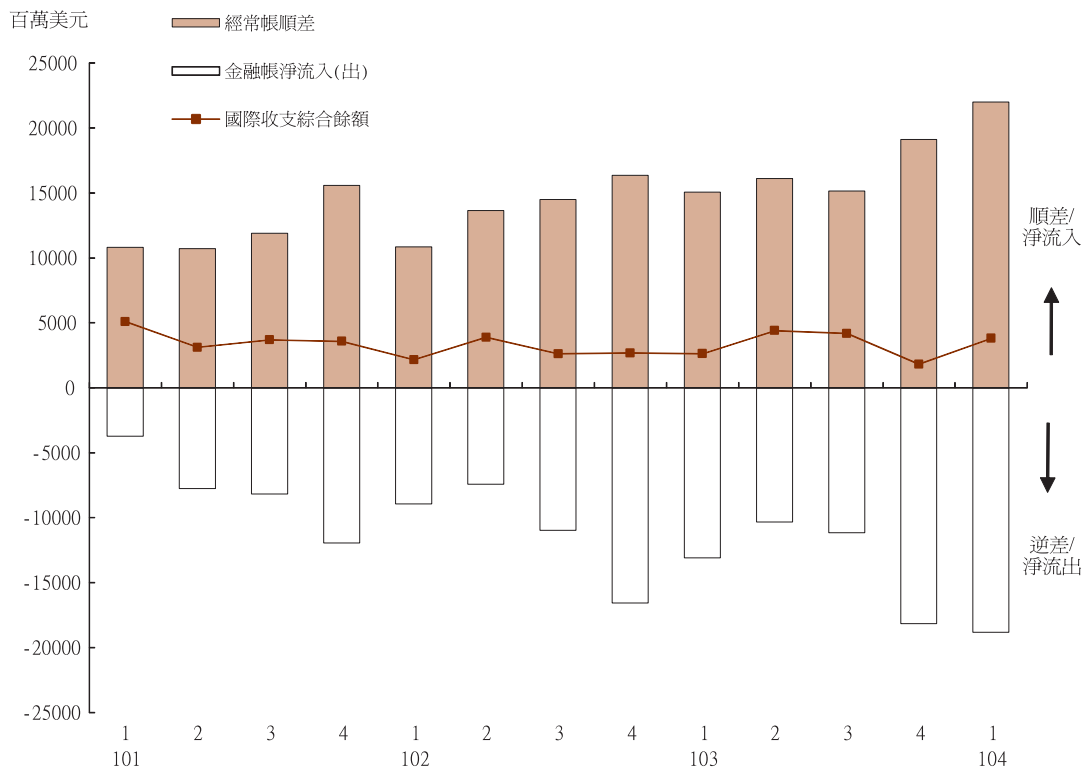
表1 國際收支

單位：百萬美元

	(1) 104年 第1季	(2) 103年 第1季	(1)-(2)
A. 經常帳	22,004	15,058	6,946
商品貿易淨額	13,955	6,864	7,091
商品出口(f.o.b.)	69,836	72,750	-2,914
商品進口(f.o.b.)	-55,881	-65,886	10,005
服務淨額	3,017	2,963	54
服務：收入	14,162	13,422	740
服務：支出	-11,145	-10,459	-686
所得淨額	5,811	5,609	202
所得：收入	7,726	7,356	370
所得：支出	-1,915	-1,747	-168
經常移轉淨額	-779	-378	-401
經常移轉：收入	1,681	1,789	-108
經常移轉：支出	-2,460	-2,167	-293
B. 資本帳	-27	-17	-10
C. 金融帳	-18,836	-13,088	-5,748
直接投資淨額	-1,663	-2,176	513
對外直接投資	-2,721	-3,133	412
來台直接投資	1,058	957	101
證券投資淨額	-9,580	-6,766	-2,814
證券投資(資產)	-14,220	-11,650	-2,570
股權證券	-5,726	-4,611	-1,115
債權證券	-8,494	-7,039	-1,455
證券投資(負債)	4,640	4,884	-244
股權證券	5,296	5,280	16
債權證券	-656	-396	-260
衍生金融商品淨額	-352	128	-480
衍生金融商品(資產)	1,869	1,450	419
衍生金融商品(負債)	-2,221	-1,322	-899
其他投資淨額	-7,241	-4,274	-2,967
其他投資(資產)	-2,136	-14,508	12,372
銀行	-5,189	-22,262	17,073
非銀行民間部門	3,056	7,746	-4,690
其他投資(負債)	-5,105	10,234	-15,339
銀行	-5,852	9,877	-15,729
非銀行民間部門	747	357	390
合計，A至C	3,141	1,953	1,188
D. 誤差與遺漏淨額	670	669	1
合計，A至D	3,811	2,622	1,189
E. 準備資產	-3,811	-2,622	-1,189

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，受上年同季國際油價較高影響，礦產品出口大減，整體出口較上年同季減少4.0%；進口亦因油價低迷及資本設備進口減少，整體進口較上年同季減少15.2%。由於進口減幅大於出口減幅，本季商品貿易順差增為13,955百萬美元，較上年同季增加7,091百萬美元或103.3%。

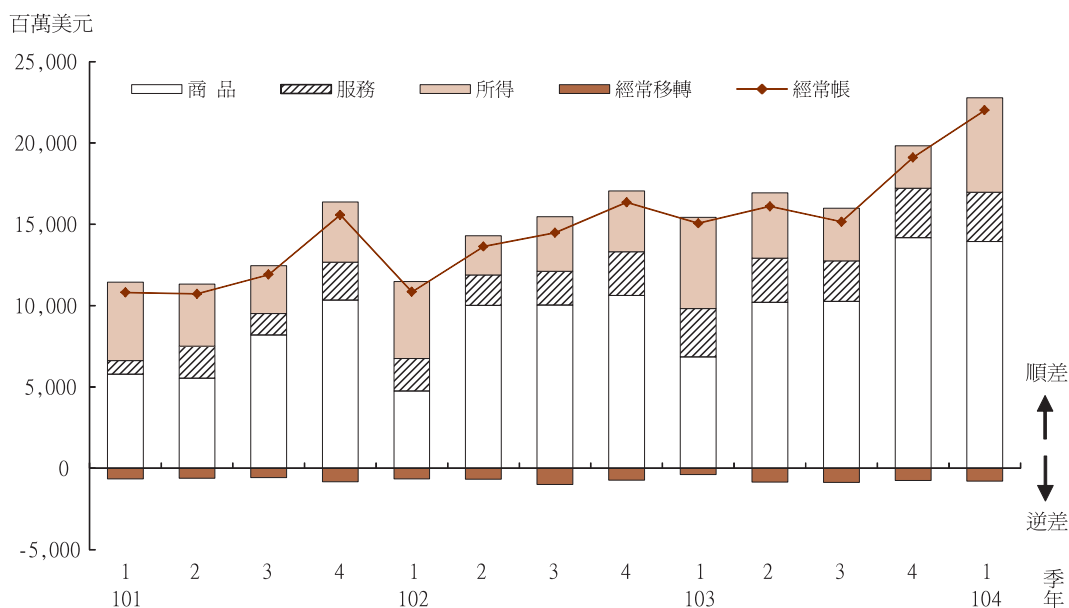
服務方面，服務收入14,162百萬美元，較上年同季增加740百萬美元，主要係三角貿易淨收入及運輸服務收入增加；服務支出11,145百萬美元，較上年同季增加686百萬美

元，主要為旅行支出增加。由於收入增額大於支出增額，本季服務收支順差為3,017百萬美元，較上年同季增加54百萬美元或1.8%。

所得方面，本季所得收入7,726百萬美元，較上年同季增加370百萬美元，主要係外匯資產投資所得增加；所得支出1,915百萬美元，較上年同季增加168百萬美元，主要係支付外資來台直接投資所得增加。由於收入增額大於支出增額，本季所得收支順差增為5,811百萬美元，較上年同季增加202百萬美元或3.6%。

經常移轉方面，本季經常移轉收入及支

圖2 經常帳



出分別為1,681百萬美元及2,460百萬美元，淨支出增為779百萬美元，較上年同季增加401百萬美元或106.1%，主要係工作者匯出款增加。

本季雖經常移轉逆差擴大，惟商品、服務及所得順差均增加，使經常帳順差大幅增為22,004百萬美元，為歷年單季最高，較上年同季增加6,946百萬美元或46.1%(圖2)。

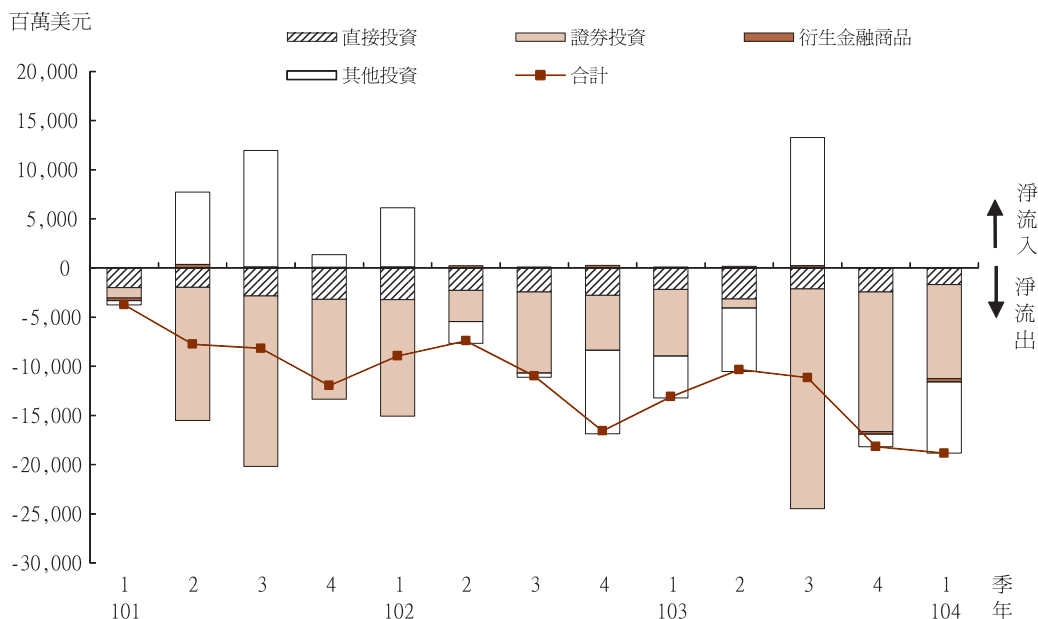
二、資本帳

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27百萬美元。

三、金融帳

本季金融帳淨流出18,836百萬美元。其中直接投資呈淨流出1,663百萬美元，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2,721百萬美元及淨流入1,058百萬美元。證券投資呈淨流出9,580百萬美元，其中居民對外證券投資淨流出14,220百萬美元，主要係保險公司投資國外證券增加；非居民證券投資呈淨流入4,640百萬美元，主要係外資增持台股。衍生金融商品呈淨流出352百萬美元。其他投資呈淨流出7,241百萬美元，主要係銀行外幣資金充裕，償還國外聯行往來資金(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69,836百萬美元，較上年同季減少2,914百萬美元或4.0%；商品進口計55,881百萬美元，較上年同季減少10,005百萬美元或15.2%。由於進口減幅大於出口減幅，商品貿易順差增為13,955百萬美元，較上年同季增加7,091百萬美元或103.3%。

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，本季農產

品出口增加0.5%，工業產品及農產加工品出口則分別減少4.2%及6.9%。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80.4%)，較上年同季減少5.2%。進口方面，資本設備較上年同季減少9.4%，主要因機械與精密儀器減少；消費品增加12.4%，主要係因手機、小客車及紡織品進口增加；農工原料則因國際原油價格仍處低檔，礦產品及塑化原料進口大減，本季減少19.4%。

就主要貨品而言，與上年同季比較，出口以「礦產品」、「化學品」與「塑膠、橡膠及其製品」減額最大，達出口總減額的1.4倍；進口方面則以「礦產品」、「化學品」與「機械」減額較大，合計占進口減額的1.1

倍。

就主要貿易地區而言，出口方面，本季對東協六國出口較上年同季減少1,435百萬美元或10.2%，為出口減額最大的地區；其次為中國大陸（含香港，以下同），較上年同季減少1,256百萬美元或4.4%。進口方面，由於國際原油價格仍低，自中東進口較上年同季減少5,131百萬美元或47.0%最大；其次為歐洲，減少763百萬美元或12.1%。就主要出口市場比重而言，仍以中國大陸所占比重39.0%最高，其次為東協六國的18.0%；美國及歐洲則占11.8%及8.9%分居第三、四位。主要進口來源以中國大陸比重19.5%最高，日本及東協六國則以17.1%及14.1%分居第二、三位。

二、服務

本季服務收入14,162百萬美元，較上年同季增加740百萬美元；服務支出11,145百萬美元，較上年同季增加686百萬美元。由於收入增額大於支出增額，服務收支順差由上年同季2,963百萬美元增為3,017百萬美元。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2,703百萬美元，較上

年同季增加201百萬美元，主要係國輪國際線貨運收入增加。運輸支出計2,495百萬美元，較上年同季減少166百萬美元，主要係國輪支付國際貨運費用減少。在收入增加、支出減少下，本季運輸由上年同季之淨支出轉為淨收入208百萬美元。

(二) 旅行

本季來台人次雖成長5.4%，惟來台旅客平均每人每日消費金額減少，旅行收入較上年同季略減14百萬美元，為3,471百萬美元。旅行支出較上年同季增加685百萬美元至3,547百萬美元，主要係國人出國人次、平均每人每日消費金額均增加所致。由於收入減少、支出增加，旅行淨收入由上年同季的順差轉為逆差76百萬美元。

(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7,988百萬美元，較上年同季增加553百萬美元，主要係三角貿易淨收入增加。其他服務支出計5,103百萬美元，較上年同季增加167百萬美元，主要係營運租賃及營建支出增加。由於收入增額大於支出增額，本季其他服務淨收入為2,885百萬美元，較上年同季增加386百萬美元。

表2 服務貿易

單位：百萬美元

	104年第1季			103年第1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	14,162	11,145	3,017	13,422	10,459	2,963	740	686
一、運輸服務	2,703	2,495	208	2,502	2,661	-159	201	-166
(一)客運	661	406	255	683	419	264	-22	-13
(二)貨運	1,871	961	910	1,709	1,226	483	162	-265
(三)其他	171	1,128	-957	110	1,016	-906	61	112
二、旅行	3,471	3,547	-76	3,485	2,862	623	-14	685
三、其他服務	7,988	5,103	2,885	7,435	4,936	2,499	553	167
(一)通訊	123	141	-18	118	138	-20	5	3
(二)營建	103	207	-104	118	73	45	-15	134
(三)保險	139	222	-83	142	259	-117	-3	-37
(四)金融	347	87	260	292	104	188	55	-17
(五)電腦與資訊	338	221	117	265	165	100	73	56
(六)專利權、商標等使用費	263	835	-572	154	1,090	-936	109	-255
(七)其他事務服務	6,556	3,177	3,379	6,232	2,867	3,365	324	310
1. 三角貿易及與貿易有關服務	5,185	1,103	4,082	4,925	993	3,932	260	110
2. 營運租賃	56	492	-436	52	338	-286	4	154
3. 專業技術與雜項	1,315	1,582	-267	1,255	1,536	-281	60	46
(八)個人、文化與休閒服務	50	62	-12	48	57	-9	2	5
(九)不包括在其他項目的政府服務	69	151	-82	66	183	-117	3	-32

三、所得

所得包括薪資所得及投資所得。本季所得收入7,726百萬美元，較上年同季增加370百萬美元，主要係外匯資產投資所得增加；所得支出1,915百萬美元，較上年同季增加168百萬美元，主要係支付外資來台直接投資所得增加。由於收入增額大於支出增額，本季所得收支順差較上年同季增加202百萬美元至5,811百萬美元(表3)。

四、經常移轉

本季經常移轉收入計1,681百萬美元，較上年同季減少108百萬美元；支出計2,460百萬美元，較上年同季增加293百萬美元，主要係工作者匯出款增加。由於收入減少、支出增加，本季經常移轉淨支出由上年同季的378百萬美元增為779百萬美元。

表3 所得及經常移轉

單位：百萬美元

	104年第1季			103年第1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	7,726	1,915	5,811	7,356	1,747	5,609	370	168
一、薪資所得	216	91	125	213	82	131	3	9
二、投資所得	7,510	1,824	5,686	7,143	1,665	5,478	367	159
(一)直接投資	1,540	660	880	1,624	488	1,136	-84	172
(二)證券投資	468	752	-284	478	759	-281	-10	-7
(三)其他投資	5,502	412	5,090	5,041	418	4,623	461	-6
經常移轉	1,681	2,460	-779	1,789	2,167	-378	-108	293

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18,836百萬美元。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

	104年第1季			103年第1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	-2,721	1,058	-1,663	-3,133	957	-2,176	412	101
(一)對外直接投資	-2,721	—	-2,721	-3,133	—	-3,133	412	—
(二)來台直接投資	—	1,058	1,058	—	957	957	—	101
二、證券投資	-14,220	4,640	-9,580	-11,650	4,884	-6,766	-2,570	-244
(一)股權證券	-5,726	5,296	-430	-4,611	5,280	669	-1,115	16
(二)債權證券	-8,494	-656	-9,150	-7,039	-396	-7,435	-1,455	-260
1.債券與票券	-8,095	-656	-8,751	-7,365	-396	-7,761	-730	-260
2.貨幣市場工具	-399	0	-399	326	0	326	-725	0
三、衍生金融商品	1,869	-2,221	-352	1,450	-1,322	128	419	-899
四、其他投資	-2,136	-5,105	-7,241	-14,508	10,234	-4,274	12,372	-15,339
(一)貿易信用	698	-213	485	-110	-8	-118	808	-205
(二)借款	-3,083	2,093	-990	-4,492	5,509	1,017	1,409	-3,416
(三)現金與存款	3,059	-8,355	-5,296	-7,390	5,218	-2,172	10,449	-13,573
(四)其他	-2,810	1,370	-1,440	-2,516	-485	-3,001	-294	1,855
合 計	-17,208	-1,628	-18,836	-27,841	14,753	-13,088	10,633	-16,381

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1,663百萬美元。其

中，對外直接投資呈淨流出2,721百萬美元，投資地區仍以中國大陸居首，主要投資行業為金融及保險業、不動產業、與電腦、電子

產品業；非居民來台直接投資淨流入1,058百萬美元，主要投資行業為批發及零售業、金融及保險業以及不動產業。

二、證券投資

本季證券投資呈淨流出9,580百萬美元。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14,220百萬美元。其中股權證券與債權證券分別呈淨流出5,726百萬美元與8,494百萬美元。

(二) 負債方面

本季非居民投資國內證券呈淨流入4,640百萬美元，其中股權證券投資淨流入5,296百萬美元，主要係外資增持台股。債權證券投資淨流出656百萬美元，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352百萬美元，資產方面淨流入1,869百萬美元，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2,221百萬美元，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7,241百萬美元。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出2,136百萬美元，表示居民對非居民之其他債權增加。其中，貿易信用淨流入698百萬美元；貸款淨流出3,083百萬美元，主要係OBU國外放款增加；現金與存款淨流入3,059百萬美元，主要係民間部門收回國外存款；其他資產呈淨流出2,810百萬美元，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5,105百萬美元，表示居民對非居民之其他負債減少。其中，貿易信用淨流出213百萬美元；借款淨流入2,093百萬美元，主要係銀行增加國外短期借款；現金與存款淨流出8,355百萬美元，主要係銀行外幣資金充裕，償還國外聯行往來資金；其他負債呈淨流入1,370百萬美元，主要係銀行部門國外應付款增加。

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3,811百萬美元。