

# 國際收支

## 壹、概況

本季我國經常帳順差19,665百萬美元， 產增加5,685百萬美元(表1及圖1)。  
金融帳淨流出16,151百萬美元，央行準備資

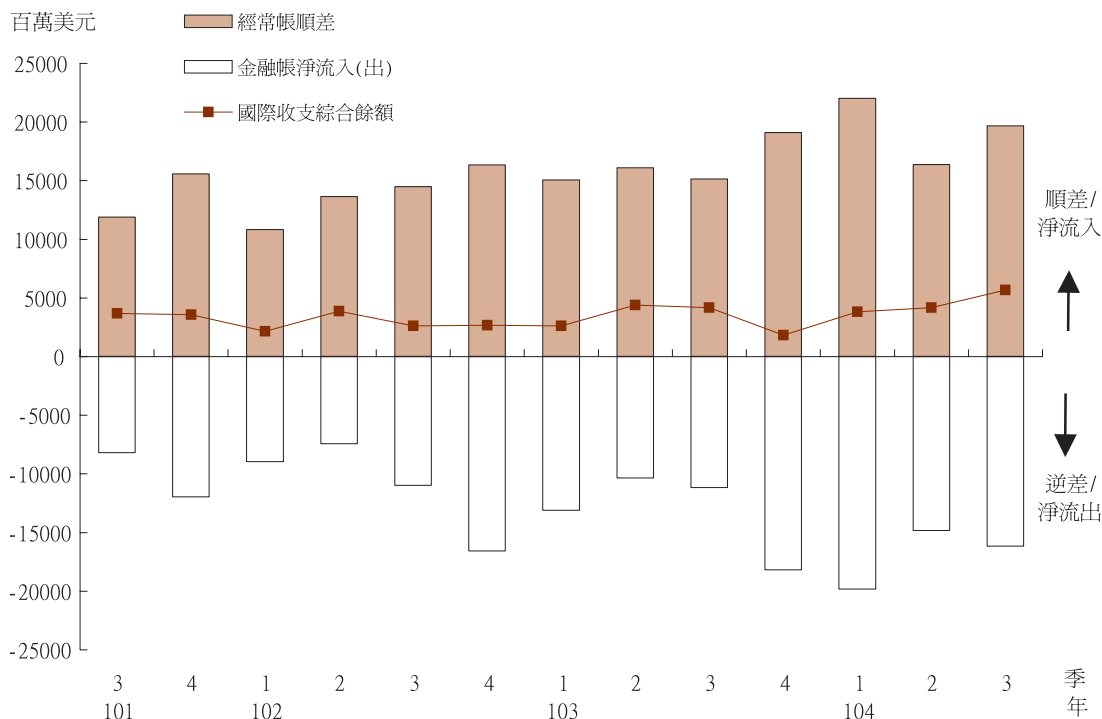
表1 國際收支

單位：百萬美元

|                   | (1)<br>104年<br>第3季 | (2)<br>103年<br>第3季 | (1)-(2) |
|-------------------|--------------------|--------------------|---------|
| <b>A. 經常帳</b>     | 19,665             | 15,155             | 4,510   |
| 商品貿易淨額            | 14,256             | 10,274             | 3,982   |
| 商品出口(f.o.b.)      | 69,540             | 80,636             | -11,096 |
| 商品進口(f.o.b.)      | -55,284            | -70,362            | 15,078  |
| 服務淨額              | 2,245              | 2,485              | -240    |
| 服務：收入             | 14,151             | 14,489             | -338    |
| 服務：支出             | -11,906            | -12,004            | 98      |
| 所得淨額              | 3,973              | 3,244              | 729     |
| 所得：收入             | 8,319              | 9,051              | -732    |
| 所得：支出             | -4,346             | -5,807             | 1,461   |
| 經常移轉淨額            | -809               | -848               | 39      |
| 經常移轉：收入           | 1,570              | 1,572              | -2      |
| 經常移轉：支出           | -2,379             | -2,420             | 41      |
| <b>B. 資本帳</b>     | -8                 | -15                | 7       |
| <b>C. 金融帳</b>     | -16,151            | -11,174            | -4,977  |
| 直接投資淨額            | -3,318             | -2,120             | -1,198  |
| 對外直接投資            | -4,124             | -2,946             | -1,178  |
| 來台直接投資            | 806                | 826                | -20     |
| 證券投資淨額            | -22,660            | -22,355            | -305    |
| 證券投資(資產)          | -14,131            | -19,178            | 5,047   |
| 股權證券              | 639                | -4,125             | 4,764   |
| 債權證券              | -14,770            | -15,053            | 283     |
| 證券投資(負債)          | -8,529             | -3,177             | -5,352  |
| 股權證券              | -6,601             | -2,664             | -3,937  |
| 債權證券              | -1,928             | -513               | -1,415  |
| 衍生金融商品淨額          | -1,209             | 238                | -1,447  |
| 衍生金融商品(資產)        | 2,695              | 1,266              | 1,429   |
| 衍生金融商品(負債)        | -3,904             | -1,028             | -2,876  |
| 其他投資淨額            | 11,036             | 13,063             | -2,027  |
| 其他投資(資產)          | 14,544             | 5,277              | 9,267   |
| 銀行                | 14,253             | -888               | 15,141  |
| 非銀行民間部門           | 294                | 6,170              | -5,876  |
| 其他投資(負債)          | -3,508             | 7,786              | -11,294 |
| 銀行                | -4,355             | 5,907              | -10,262 |
| 非銀行民間部門           | 845                | 1,877              | -1,032  |
| 合計，A至C            | 3,506              | 3,966              | -460    |
| <b>D. 誤差與遺漏淨額</b> | 2,179              | 215                | 1,964   |
| 合計，A至D            | 5,685              | 4,181              | 1,504   |
| <b>E. 準備資產</b>    | -5,685             | -4,181             | -1,504  |

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，由於全球景氣減緩，加上國際油價下跌，整體出口較上年同季減少13.8%；進口亦因油價低迷及出口引申需求疲弱，農工原料進口減少，整體進口較上年同季減少21.4%。由於進口減額大於出口減額，本季商品貿易順差增為14,256百萬美元，較上年同季增加3,982百萬美元或38.8%。

服務方面，服務收入14,151百萬美元，較上年同季減少338百萬美元，主要係國際線貨運收入減少；服務支出11,906百萬美元，較上年同季減少98百萬美元，主要為進

口貨運支出減少。由於收入減額大於支出減額，本季服務收支順差2,245百萬美元，較上年同季減少240百萬美元或9.7%。

所得方面，本季所得收入8,319百萬美元，較上年同季減少732百萬美元，主要係外匯資產投資所得減少；所得支出4,346百萬美元，較上年同季減少1,461百萬美元，主要係支付外資來台直接投資所得減少。由於收入減額小於支出減額，本季所得收支順差為3,973百萬美元，較上年同季增加729百萬美元或22.5%。

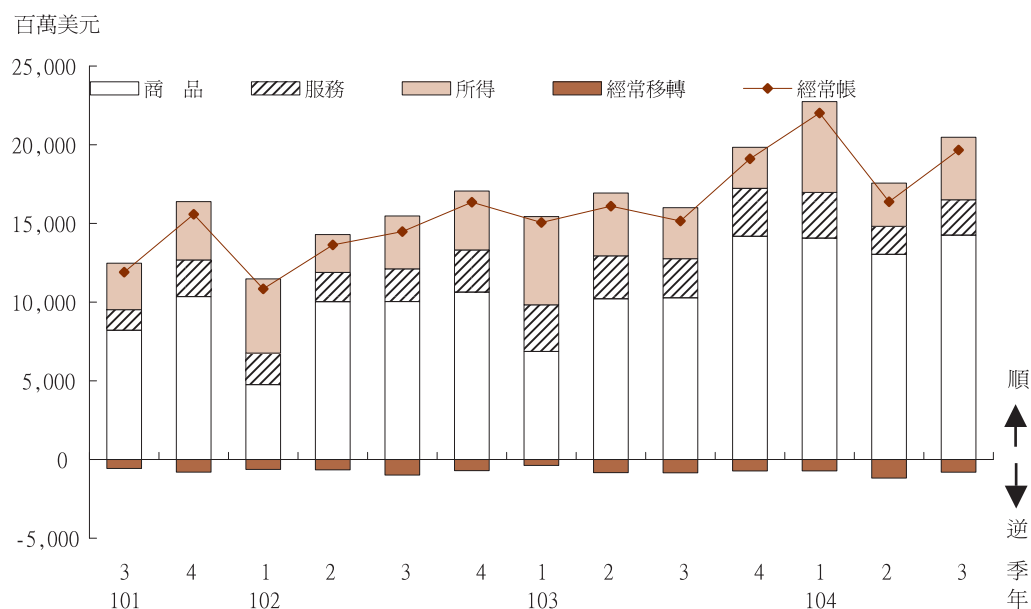
經常移轉方面，本季經常移轉收入及支出分別為1,570百萬美元及2,379百萬美元，

淨支出為809百萬美元，較上年同季減少39百萬美元或4.6%，主要係贍家匯出款減少。

本季雖服務順差減少，惟商品貿易及所

得順差均增加，且經常移轉逆差略減，使經常帳順差增為19,665百萬美元，較上年同季增加4,510百萬美元或29.8%(圖2)。

圖2 經常帳



## 二、資本帳

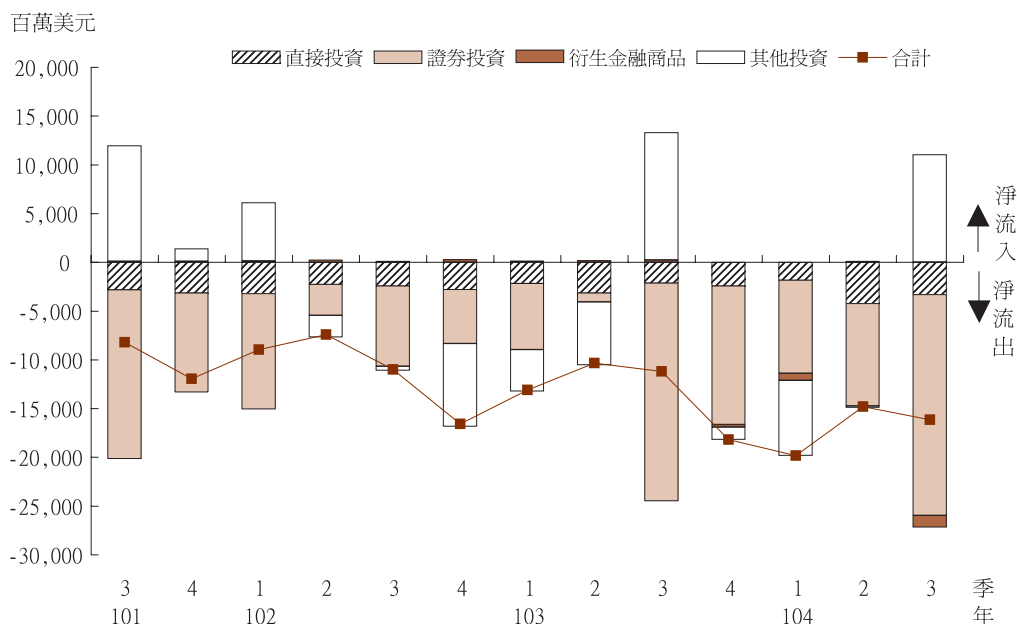
資本帳包括資本移轉(資本設備之贈與、債務之免除及移民移轉)與非生產性、非金融性資產交易(如專利權、商譽等無形資產之買賣斷)。本季資本帳逆差8百萬美元。

## 三、金融帳

本季金融帳淨流出16,151百萬美元。其中直接投資呈淨流出3,318百萬美元，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4,124百萬美元及淨流入806百萬美元。證券投資呈淨流出22,660百萬美元，其中居民對外證券投資淨流出14,131百萬美元，主要係保險公司投資國外債權證券增加；非居民證券投資呈淨流出8,529百萬美元，主要係外資減持國內股票及債券。衍生金融商品呈淨流出1,209百萬美元。其他投資呈淨流入11,036百萬美元，主要係銀行部門存放國外聯行減少(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69,540百萬美元，較上年同季減少11,096百萬美元或13.8%；商品進口計55,284百萬美元，較上年同季減少15,078百萬美元或21.4%。由於進口減幅大於出口減幅，商品貿易順差增為14,256百萬美元，較上年同季增加3,982百萬美元或38.8%。

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、農產加工品及工業產品出口分別減少11.4%、11.6%及13.9%。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79.9%)，較上年同季減少15.5%。進口方面，資本設備較上年同季增加9.0%，主要因機械與交通運輸設備進口增加；消費品減少1.2%，主要係因手機及小客車進口減少；農工原料則因國際原油價格持續低檔，礦產品及塑化原料進口大減，本季減少27.3%。

就主要貨品而言，與上年同季比較，出口以「礦產品」、「電子產品」與「化學品」減額最大，占出口總減額的53.9%；進口方面則以「礦產品」、「基本金屬及其製品」與「電子產品」減額較大，合計占進口

減額的83.6%。

就主要貿易地區而言，出口方面，本季對中國大陸(含香港，以下同)出口較上年同季減少5,079百萬美元或15.9%，為出口減額最大的地區；其次為東協六國，較上年同季減少2,846百萬美元或18.6%。進口方面，由於國際原油價格持續偏低，自中東進口較上年同季減少5,544百萬美元或47.5%最大；其次為東協六國，減少2,113百萬美元或23.4%。就主要出口市場比重而言，仍以中國大陸所占比重38.5%最高，其次為東協六國的17.8%；美國及歐洲則占12.4%及9.3%分居第三、四位。主要進口來源以中國大陸比重19.8%最高，日本及歐洲則以16.7%及12.3%分居第二、三位。

## 二、服務

本季服務收入14,151百萬美元，較上年同季減少338百萬美元；服務支出11,906百萬美元，較上年同季減少98百萬美元。由於收入減額大於支出減額，服務收支順差由上年同季2,485百萬美元縮減為2,245百萬美元。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2,513百萬美元，較上年同季減少438百萬美元，主要係國際線貨運收入減少。運輸支出計2,739百萬美元，較上年同季減少202百萬美元，主因係進口貨運支出減少。由於收入減額大於支出減額，本季運輸由上年同季之順差10百萬美元轉為逆差226百萬美元。

### (二) 旅行

本季來台人次雖成長5.5%，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減少80百萬美元，為3,558百萬美元。旅行支出較上年同季增加77百萬美元至4,036百萬美元，主要係國人出國人次增加所致。由於收入減少，支出增加，旅行收支逆差較上年同季增加157百萬美元至478百萬美元。

### (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8,080百萬美元，較上年同季增加180百萬美元，主要係電腦與資訊、專業技術等收入增加。其他服務支出計5,131百萬美元，較上年同季增加27百萬美元，主要係貿易佣金代理費及專業技術支出增加。由於收入大於支出，本季其他服務淨收入為2,949百萬美元，較上年同季增加153百萬美元。

表2 服務貿易

單位：百萬美元

|                  | 104年第3季   |           |         | 103年第3季   |           |         | 增減比較      |           |
|------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|
|                  | (1)<br>收入 | (2)<br>支出 | (1)-(2) | (3)<br>收入 | (4)<br>支出 | (3)-(4) | (5)<br>收入 | (6)<br>支出 |
| 服務               | 14,151    | 11,906    | 2,245   | 14,489    | 12,004    | 2,485   | -338      | -98       |
| 一、運輸服務           | 2,513     | 2,739     | -226    | 2,951     | 2,941     | 10      | -438      | -202      |
| (一)客運            | 666       | 459       | 207     | 730       | 527       | 203     | -64       | -68       |
| (二)貨運            | 1,655     | 1,071     | 584     | 2,058     | 1,237     | 821     | -403      | -166      |
| (三)其他            | 192       | 1,209     | -1,017  | 163       | 1,177     | -1,014  | 29        | 32        |
| 二、旅行             | 3,558     | 4,036     | -478    | 3,638     | 3,959     | -321    | -80       | 77        |
| 三、其他服務           | 8,080     | 5,131     | 2,949   | 7,900     | 5,104     | 2,796   | 180       | 27        |
| (一)通訊            | 116       | 119       | -3      | 117       | 138       | -21     | -1        | -19       |
| (二)營建            | 137       | 205       | -68     | 166       | 187       | -21     | -29       | 18        |
| (三)保險            | 180       | 265       | -85     | 182       | 326       | -144    | -2        | -61       |
| (四)金融            | 283       | 70        | 213     | 314       | 81        | 233     | -31       | -11       |
| (五)電腦與資訊         | 474       | 141       | 333     | 322       | 128       | 194     | 152       | 13        |
| (六)專利權、商標等使用費    | 262       | 718       | -456    | 246       | 923       | -677    | 16        | -205      |
| (七)其他事務服務        | 6,474     | 3,415     | 3,059   | 6,428     | 3,083     | 3,345   | 46        | 332       |
| 1. 三角貿易及與貿易有關服務  | 5,083     | 1,190     | 3,893   | 5,147     | 1,025     | 4,122   | -64       | 165       |
| 2. 營運租賃          | 59        | 459       | -400    | 52        | 393       | -341    | 7         | 66        |
| 3. 專業技術與雜項       | 1,332     | 1,766     | -434    | 1,229     | 1,665     | -436    | 103       | 101       |
| (八)個人、文化與休閒服務    | 70        | 67        | 3       | 58        | 66        | -8      | 12        | 1         |
| (九)不包括在其他項目的政府服務 | 84        | 131       | -47     | 67        | 172       | -105    | 17        | -41       |

### 三、所得

所得包括薪資所得及投資所得。本季所得收入8,319百萬美元，較上年同季減少732百萬美元，主要係外匯資產投資所得減少；所得支出4,346百萬美元，較上年同季減少1,461百萬美元，主要係支付外資來台直接投資所得減少。由於收入減額小於支出減額，本季所得收支順差增為3,973百萬美元，較上年同季增加729百萬美元(表3)。

### 四、經常移轉

本季經常移轉收入計1,570百萬美元，較上年同季減少2百萬美元；支出計2,379百萬美元，較上年同季減少41百萬美元，主要係贍家匯出款減少。由於收入減額小於支出減額，本季經常移轉淨支出由上年同季的848百萬美元縮減為809百萬美元。

表3 所得及經常移轉

單位：百萬美元

|         | 104年第3季   |           |         | 103年第3季   |           |         | 增減比較      |           |
|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|
|         | (1)<br>收入 | (2)<br>支出 | (1)-(2) | (3)<br>收入 | (4)<br>支出 | (3)-(4) | (5)<br>收入 | (6)<br>支出 |
| 所得      | 8,319     | 4,346     | 3,973   | 9,051     | 5,807     | 3,244   | -732      | -1,461    |
| 一、薪資所得  | 161       | 118       | 43      | 158       | 87        | 71      | 3         | 31        |
| 二、投資所得  | 8,158     | 4,228     | 3,930   | 8,893     | 5,720     | 3,173   | -735      | -1,492    |
| (一)直接投資 | 2,467     | 2,380     | 87      | 2,058     | 3,747     | -1,689  | 409       | -1,367    |
| (二)證券投資 | 964       | 1,429     | -465    | 847       | 1,508     | -661    | 117       | -79       |
| (三)其他投資 | 4,727     | 419       | 4,308   | 5,988     | 465       | 5,523   | -1,261    | -46       |
| 經常移轉    | 1,570     | 2,379     | -809    | 1,572     | 2,420     | -848    | -2        | -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16,151百萬美元。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3季   |           |               | 103年第3季   |           |               | 增減比較          |               |
|-----------|-----------|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|---------------|---------------|
|           | (1)<br>資產 | (2)<br>負債 | (1)+(2)<br>淨額 | (3)<br>資產 | (4)<br>負債 | (3)+(4)<br>淨額 | (1)-(3)<br>資產 | (2)-(4)<br>負債 |
| 一、直接投資    | -4,124    | 806       | -3,318        | -2,946    | 826       | -2,120        | -1,178        | -20           |
| (一)對外直接投資 | -4,124    | —         | -4,124        | -2,946    | —         | -2,946        | -1,178        | —             |
| (二)來台直接投資 | —         | 806       | 806           | —         | 826       | 826           | —             | -20           |
| 二、證券投資    | -14,131   | -8,529    | -22,660       | -19,178   | -3,177    | -22,355       | 5,047         | -5,352        |
| (一)股權證券   | 639       | -6,601    | -5,962        | -4,125    | -2,664    | -6,789        | 4,764         | -3,937        |
| (二)債權證券   | -14,770   | -1,928    | -16,698       | -15,053   | -513      | -15,566       | 283           | -1,415        |
| 1.債券與票券   | -14,653   | -1,928    | -16,581       | -14,939   | -496      | -15,435       | 286           | -1,432        |
| 2.貨幣市場工具  | -117      | 0         | -117          | -114      | -17       | -131          | -3            | 17            |
| 三、衍生金融商品  | 2,695     | -3,904    | -1,209        | 1,266     | -1,028    | 238           | 1,429         | -2,876        |
| 四、其他投資    | 14,544    | -3,508    | 11,036        | 5,277     | 7,786     | 13,063        | 9,267         | -11,294       |
| (一)貿易信用   | 176       | 309       | 485           | -276      | -9        | -285          | 452           | 318           |
| (二)借款     | 4,507     | -2,946    | 1,561         | 2,148     | 4,830     | 6,978         | 2,359         | -7,776        |
| (三)現金與存款  | 11,066    | -482      | 10,584        | 5,326     | 852       | 6,178         | 5,740         | -1,334        |
| (四)其他     | -1,205    | -389      | -1,594        | -1,921    | 2,113     | 192           | 716           | -2,502        |
| 合 計       | -1,016    | -15,135   | -16,151       | -15,581   | 4,407     | -11,174       | 14,565        | -19,542       |

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3,318百萬美元。其

中，對外直接投資呈淨流出4,124百萬美元，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、電子零組件製造業；非居

民來台直接投資淨流入806百萬美元，主要投資行業為金融及保險業、批發及零售業、以及不動產業。

## 二、證券投資

本季證券投資呈淨流出22,660百萬美元。茲就資產與負債分別說明如下：

### (一) 資產方面

本季居民投資國外證券呈淨流出14,131百萬美元。其中股權證券淨流入639百萬美元，主要係證券商受託賣出國外股權證券；債權證券呈淨流出14,770百萬美元，主要係保險公司投資國外債券增加。

### (二) 負債方面

本季非居民投資國內證券呈淨流出8,529百萬美元，主要係投資人預期美國可能升息，外資撤出台灣等亞洲新興市場。其中股權證券投資淨流出6,601百萬美元，主要係外資減持國內股票；債權證券投資淨流出1,928百萬美元，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1,209百萬美元，資產方面淨流入2,695百萬美元，主要係銀行及民間部門承做衍生金融商品交易利

得；負債方面呈淨流出3,904百萬美元，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入11,036百萬美元。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14,544百萬美元，表示居民對非居民之其他債權減少。其中，貿易信用淨流入176百萬美元；貸款淨流入4,507百萬美元，主要係OBU國外短期放款減少；現金與存款淨流入11,066百萬美元，主要係銀行部門存放國外聯行減少；其他資產呈淨流出1,205百萬美元。

### (二) 負債方面

非居民對本國其他投資呈淨流出3,508百萬美元，表示居民對非居民之其他負債減少。其中，貿易信用淨流入309百萬美元；借款淨流出2,946百萬美元，主要係OBU償還對境外金融機構之拆款；現金與存款淨流出482百萬美元，主要係國外聯行收回存放外商銀行資金；其他負債呈淨流出389百萬美元。

## 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5,685百萬美元。