

國際收支

壹、概況

本季我國經常帳順差6,493百萬美元，金 加4,590百萬美元(詳見表1及圖1)。
融帳淨流入841百萬美元，央行準備資產增

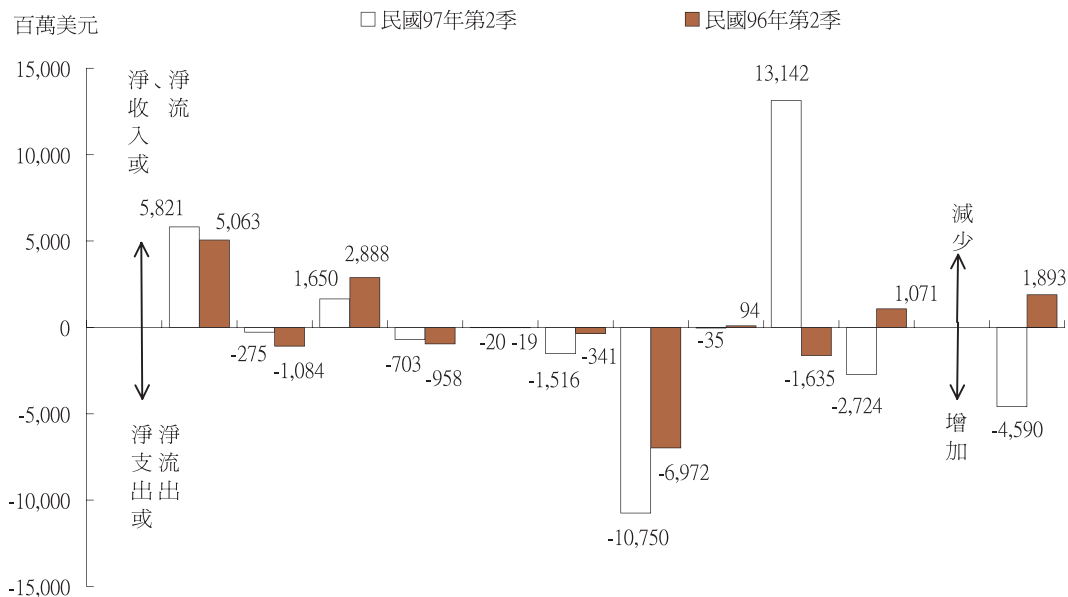
表1 國際收支

單位：百萬美元

	(1) 97年 第2季	(2) 96年 第2季	(1)-(2)
A. 經常帳	6,493	5,909	584
商品出口(f.o.b.)	70,412	59,446	10,966
商品進口(f.o.b.)	-64,591	-54,383	-10,208
商品貿易淨額	5,821	5,063	758
服務：收入	8,748	7,285	1,463
服務：支出	-9,023	-8,369	-654
服務淨額	-275	-1,084	809
所得：收入	5,586	5,418	168
所得：支出	-3,936	-2,530	-1,406
所得淨額	1,650	2,888	-1,238
經常移轉：收入	1,335	1,137	198
經常移轉：支出	-2,038	-2,095	57
經常移轉淨額	-703	-958	255
B. 資本帳	-20	-19	-1
資本帳：收入	0	1	-1
資本帳：支出	-20	-20	0
合計，A加B	6,473	5,890	583
C. 金融帳	841	-8,854	9,695
對外直接投資	-2,623	-2,155	-468
來台直接投資	1,107	1,814	-707
證券投資(資產)	-7,141	-17,120	9,979
股權證券	-5,973	-13,847	7,874
債權證券	-1,168	-3,273	2,105
證券投資(負債)	-3,609	10,148	-13,757
股權證券	-2,834	10,575	-13,409
債權證券	-775	-427	-348
衍生性金融商品	-35	94	-129
衍生性金融商品(資產)	1,491	774	717
衍生性金融商品(負債)	-1,526	-680	-846
其他投資(資產)	6,398	-3,794	10,192
一般政府	5	6	-1
銀行	4,745	-5,025	9,770
其他	1,648	1,225	423
其他投資(負債)	6,744	2,159	4,585
貨幣當局	816	1,272	-456
一般政府	0	1	-1
銀行	4,996	510	4,486
其他	932	376	556
合計，A至C	7,314	-2,964	10,278
D. 誤差與遺漏淨額	-2,724	1,071	-3,795
合計，A至D	4,590	-1,893	6,483
E. 準備資產	-4,590	1,893	-6,483

註：無符號在經常帳及資本帳表示收入，在金融帳表示資本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 國際收支比較



$$(1) + (2) + (3) + (4) + (5) + (6) + (7) + (8) + (9) + (10) = (-) (11)$$

- (1)商品貿易 (2)服務收支 (3)所得收支 (4)經常移轉收支 (5)資本帳 (6)直接投資
(7)證券投資 (8)衍生性金融商品 (9)其他投資 (10)誤差與遺漏 (11)央行準備資產之變動

一、經常帳

商品方面，本季商品出、進口均創歷年單季最高。商品出口金額較上年同季成長18.4%，主要係對亞洲鄰國出口持續擴增；進口金額較上年同季成長18.8%，主要因原油等礦產品與鋼鐵及其製品進口大幅增加。由於出口增額大於進口增額，本季商品貿易順差增為5,821百萬美元，較上年同季增加758百萬美元或15.0%。

服務方面，本季服務收入8,748百萬美元，較上年同季增加1,463百萬美元，主要係三角貿易淨收入增加所致；服務支出金額

9,023百萬美元，較上年同季增加654百萬美元，主要係運輸服務及專利權、商標等無形資產使用費支出增加所致。收支相抵，本季服務逆差僅275百萬美元，較上年同季減少809百萬美元。

所得方面，本季所得收入計5,586百萬美元，較上年同季略增168百萬美元，主要係居民直接投資所得增加所致；所得支出計3,936百萬美元，較上年同季增加1,406百萬美元，主要係因部分外商金融業匯出盈餘所致。由於支出增額大於收入增額，致所得淨收入縮減為1,650百萬美元，較上年同季減少1,238百萬美元。

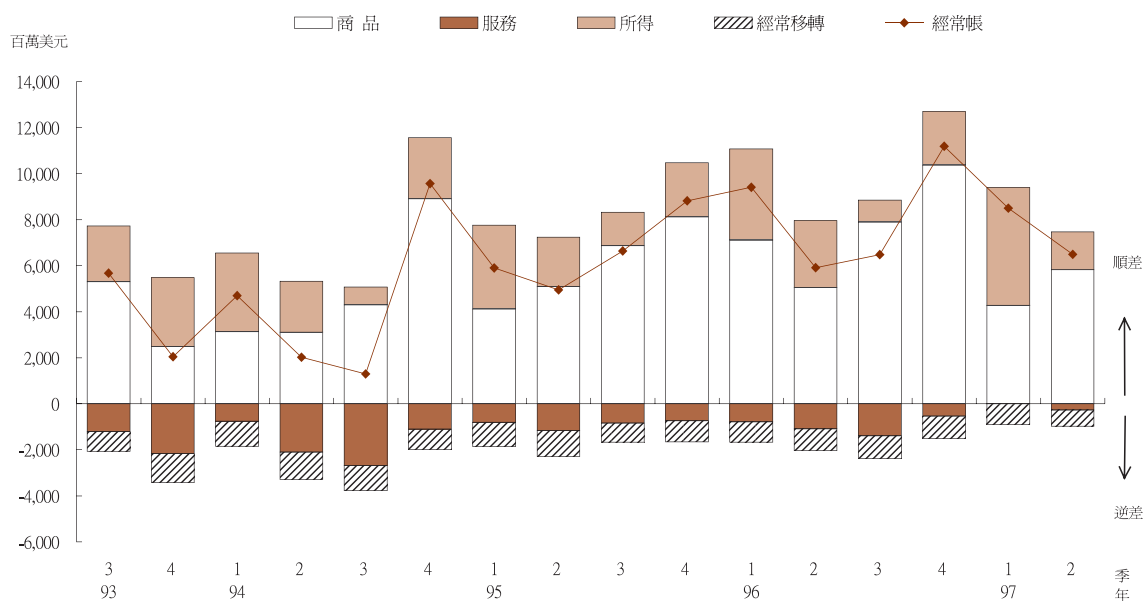
經常移轉方面，本季經常移轉淨支出由上年同季958百萬美元減為703百萬美元，主要係贍家匯入款增加、匯出款減少所致。

本季雖所得收支順差減少，惟商品貿易

順差增加，服務及經常移轉逆差減少，致經常帳順差增為6,493百萬美元，較上年同季增加584百萬美元或9.9%(詳見圖2)。

圖2 經常帳

(季資料)



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20百萬美元，與上年同季持平。

三、金融帳

本季金融帳續呈淨流入841百萬美元，

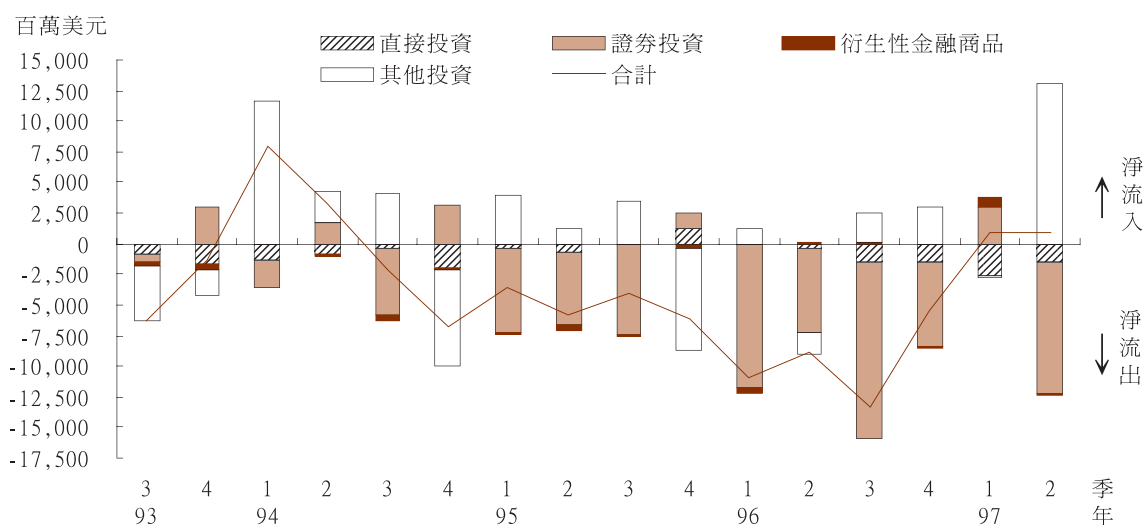
主要係其他投資大幅淨流入13,142百萬美元(詳見圖3)。其中直接投資呈淨流出1,516百萬美元，居民對外直接投資及非居民來台直接投資分別為2,623百萬美元及1,107百萬美元。證券投資呈淨流出10,750百萬美元，居民對外證券投資呈淨流出7,141百萬美元，主要為保險公司為提高資金收益投資國外證券及居民透過銀行特定金錢信託投資國外基金，惟金額較上年同季的歷史新高大幅減少9,979百萬美元；非居民來台證券投資呈淨流

出3,609百萬美元，為歷年單季次高，主要係外人減碼投資我國股票及債券。衍生性金融商品呈淨流出35百萬美元。其他投資呈淨

流入13,142百萬美元，創歷年來次高，主要係銀行部門預期新台幣升值，自國外引進資金，且減少在國外聯行存款。

圖3 金融帳

(季資料)



貳、經常帳

一、商品貿易

本季商品貿易，依國際收支基礎及海關通關基礎計算，出、進口金額均創歷年單季最高。

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70,412百萬美元，較上年同季增加10,966百萬美元或18.4%；商品進口計64,591百萬美元，較上年同季增加10,208百萬美元或18.8%。由於出口增額大

於進口增額，致商品貿易順差增為5,821百萬美元，較上年同季增加758百萬美元或15.0%（詳見表2及圖4）。

若根據海關進出口貿易統計，本季出口（按F.O.B.計價）計70,525百萬美元，較上年同季增加11,043百萬美元或18.6%；進口（按C.I.F.計價）為65,837百萬美元，較上年同季增加10,648百萬美元或19.3%；商品貿易出超由上年同季之4,293百萬美元增為4,688百萬美元或9.2%（詳見表2）。

表2 商品貿易

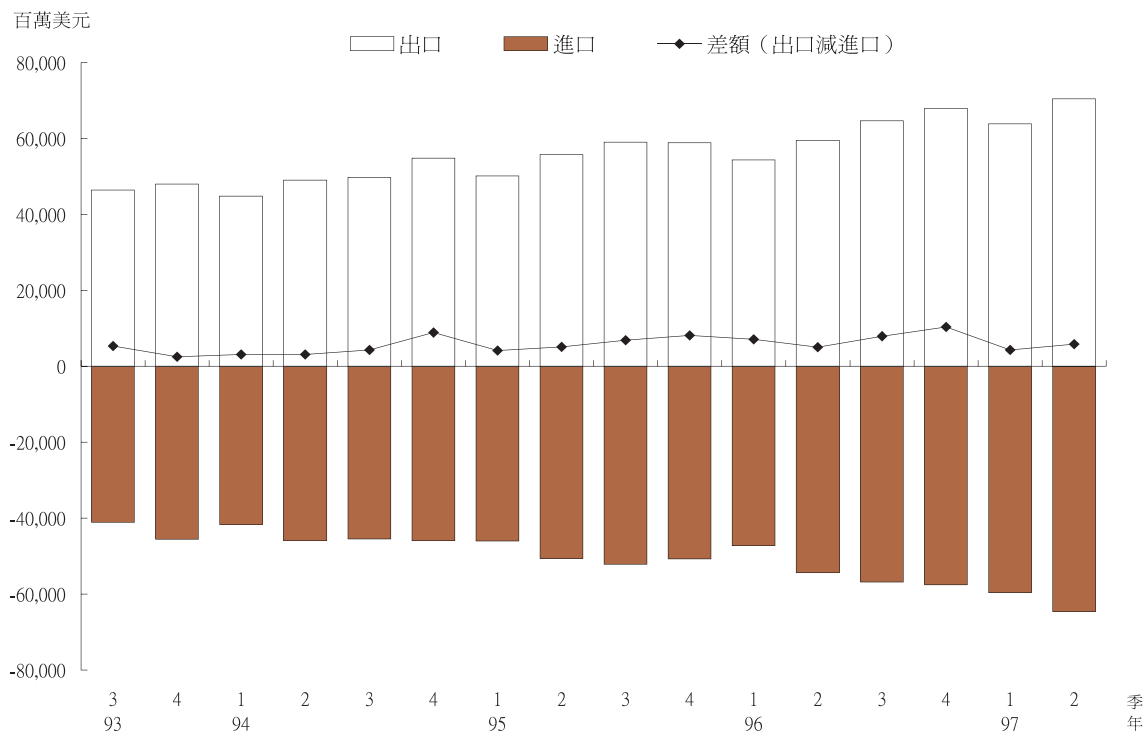
單位：百萬美元

項 目	(1) 97年 第2季	(2) 96年 第2季	增 減 比 較	
			金 額	%
一、商品出口 (f.o.b.)	70,412	59,446	10,966	18.4
出口毛值 (f.o.b.)*	70,525	59,482	11,043	18.6
加或減：時差、類別及範圍 等調整數	-113	-36	-77	
二、商品進口 (f.o.b.)	64,591	54,383	10,208	18.8
進口毛值 (c.i.f.)*	65,837	55,189	10,648	19.3
加或減：時差、類別及範圍 等調整數	713	678	35	
減：運保費	-1,959	-1,484	-475	
三、商品貿易順差或逆差	5,821	5,063	758	15.0
貿易出超或入超(-)*	4,688	4,293	395	9.2

*資料來源：財政部統計處編進出口貿易統計。

圖4 進出口貿易值及其差額

(國際收支基礎)



以下就貿易結構、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，農產品、農產加工品及工業產品均較上年同季成長，增幅分別為29.8%、23.0%及18.5%。工業產品中的重化工業產品向為我國出口主力（出口比重達83.1%），較上年同季成長20.8%；進口方面，農工原料及消費品進口分別較上年同季成長25.2%及15.8%，資本設備進口則轉呈衰退4.8%。就主要貨品而言，與上年同季相比，出口方面以「礦產品」、「精密儀器」及「化學品」增額較大，三者合計占出口總增額的59.3%；進口貨品中，則以「礦產品」、「基本金屬及其製品」及「化學品」增額較大，三者合計占進口總增額的83.2%。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）出口較上年同季增加5,159百萬美元或21.6%，仍為出口增額最大的來源，其次為對東協六國的出口，較上年同季增加1,681百萬美元或19.7%。進口方面，相較上年同季，以自中東地區進口增額3,248百萬美元或46.1%最大，自中國大陸進口增額1,656百萬美元或22.0%次之。就主要出口市場比重來看，仍以中國大陸所占比重最高，達41.3%，其次為東協六國的14.5%，歐洲及美國出口比重分居第三、四位，各為11.3%與11.2%。主要進口來源則以日本所占比重最高，達19.0%，其次為中東地區的15.6%，中國大陸

的14.0%及美國的11.2%分居第三、四位。

二、服務

本季服務收入8,748百萬美元，較上年同季增加1,463百萬美元；服務支出計9,023百萬美元，較上年同季增加654百萬美元。收支相抵，本季服務淨支出由上年同季之1,084百萬美元減少為275百萬美元。茲將服務收支主要項目之內容及其變動說明如下(詳見表3)：

(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1,882百萬美元，較上年同季增加266百萬美元，主要係國輪國際線貨運收入增加。運輸支出計2,983百萬美元，較上年同季增加536百萬美元，主要係支付外輪進口運費增加所致。收支相抵，本季運輸淨支出由上年同季之831百萬美元增加為1,101百萬美元。

(二) 旅行

旅行依目的可區分為商務旅行與個人旅行。本季旅行收入計1,370百萬美元，較上年同季增加63百萬美元，主要係來台旅客人數及平均每人每日消費金額增加所致。旅行支出計2,347百萬美元，較上年同季增加57百萬美元，主要係國人出國平均每人每日消費支出增加所致。收支相抵，本季旅行淨支出由上年同季之983百萬美元略減為977百萬美

表3 服務、所得及經常移轉

單位：百萬美元

	97年第2季			96年第2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	8,748	9,023	-275	7,285	8,369	-1,084	1,463	654
一、運輸服務	1,882	2,983	-1,101	1,616	2,447	-831	266	536
二、旅行	1,370	2,347	-977	1,307	2,290	-983	63	57
三、其他服務	5,496	3,693	1,803	4,362	3,632	730	1,134	61
(一)通訊	81	101	-20	86	124	-38	-5	-23
(二)營建	37	79	-42	26	32	-6	11	47
(三)保險	101	283	-182	114	239	-125	-13	44
(四)金融	366	84	282	257	139	118	109	-55
(五)電腦與資訊	45	75	-30	39	62	-23	6	13
(六)專利權、商標等使用費	56	756	-700	36	543	-507	20	213
(七)其他事務服務	4,707	2,072	2,635	3,742	2,262	1,480	965	-190
1.三角貿易及與貿易有關服務	3,847	579	3,268	3,053	770	2,283	794	-191
2.營運租賃	135	283	-148	83	429	-346	52	-146
3.專業技術與雜項	725	1,210	-485	606	1,063	-457	119	147
(八)個人、文化與休閒服務	28	50	-22	14	56	-42	14	-6
(九)不包括在其他項目的政府服務	75	193	-118	48	175	-127	27	18
所得	5,586	3,936	1,650	5,418	2,530	2,888	168	1,406
一、薪資所得	83	102	-19	76	90	-14	7	12
二、投資所得	5,503	3,834	1,669	5,342	2,440	2,902	161	1,394
經常移轉	1,335	2,038	-703	1,137	2,095	-958	198	-57

元。

(三) 其他服務

其他服務收支方面，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、專業技術與雜項服務及個人、文化與休閒以及政府服務等項目。本季其他服務收入計5,496百萬美元，較上年同季增加1,134百萬美元，主要係三角貿易淨收入增加所致。其他服務支出計3,693百萬美元，較上年同季略增61百萬美元，主要係專

利權、商標等無形資產使用費及專業技術事務支出增加所致。收支相抵，其他服務淨收入由上年同季之730百萬美元增加為1,803百萬美元。

三、所得

所得包括薪資所得及投資所得。為配合國際貨幣基金（IMF）第五版國際收支手冊的定義，將外籍工作者在台居留一年以下者視為非居民，其匯出薪資列為所得支出；一

年以上者則視為居民，其匯出薪資列為經常移轉支出。本季所得收入5,586百萬美元，較上年同季增加168百萬美元，主要係因居民直接投資所得收入增加所致；所得支出計3,936百萬美元，較上年同季增加1,406百萬美元，主要係因部分外商金融業匯出盈餘所致。收支相抵，本季所得淨收入由上年同季之2,888百萬美元縮減為1,650百萬美元。

四、經常移轉

本季經常移轉收支方面，收入計1,335百萬美元，較上年同季增加198百萬美元，主要係贍家匯入款增加；支出計2,038百萬美元，較上年同季減少57百萬美元，主要係贍家匯出款減少所致。本季經常移轉淨支出由上年同季之958百萬美元減為703百萬美元。

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、衍生性金融商品與其他投資。本季金融帳淨流入841百萬美元(上年同季呈淨流出8,854百萬美元)。茲將本季金融帳變動說明如下(詳見表4)：

一、直接投資

本季直接投資淨流出1,516百萬美元。其中，居民對外直接投資呈淨流出2,623百萬美元，為歷年單季第3高，僅次於前2季。居民對外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、電腦、電子產品及光學製品製造業以及批發及零售業；非居民來台直接投資淨流入1,107百萬美元，主要投資行業為金融及保險業、其他製造業以及電腦、電子產品及光學製品製造業。

二、證券投資

本季證券投資呈淨流出10,750百萬美元。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雖仍呈淨流出7,141百萬美元，較上年同季大幅減少9,979百萬美元。其中股權證券投資淨流出5,973百萬美元，主要係居民透過特定金錢信託投資國外基金；債權證券投資呈淨流出1,168百萬美元，主要係保險公司為提高資金收益，匯出資金投資國外債券。債權證券投資中，債券與票券及貨幣市場工具分別呈淨流出999百萬美元及169百萬美元。

(二) 負債方面

本季非居民投資國內證券為淨流出3,609百萬美元，為歷年單季次高，主要係外資受美國次級房貸事件影響而有流動性需求，出售所持有之我國股票及債券。其中股權證券投資淨流出2,834百萬美元，主要係外資減碼

表4 金融帳

單位：百萬美元

	97年第2季			96年第2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	-2,623	1,107	-1,516	-2,155	1,814	-341	-468	-707
(一) 對外直接投資	-2,623	—	-2,623	-2,155	—	-2,155	-468	—
(二) 來台直接投資	—	1,107	1,107	—	1,814	1,814	—	-707
二、證券投資	-7,141	-3,609	-10,750	-17,120	10,148	-6,972	9,979	-13,757
(一) 股權證券	-5,973	-2,834	-8,807	-13,847	10,575	-3,272	7,874	-13,409
(二) 債權證券	-1,168	-775	-1,943	-3,273	-427	-3,700	2,105	-348
1. 債券與票券	-999	-574	-1,573	-2,832	-429	-3,261	1,833	-145
2. 貨幣市場工具	-169	-201	-370	-441	2	-439	272	-203
三、衍生性金融商品	1,491	-1,526	-35	774	-680	94	717	-846
四、其他投資	6,398	6,744	13,142	-3,794	2,159	-1,635	10,192	4,585
(一) 貿易信用	-26	258	232	-218	73	-145	192	185
(二) 借款	-747	3,440	2,693	-4,732	1,559	-3,173	3,985	1,881
(三) 現金與存款	3,381	2,145	5,526	-153	295	142	3,534	1,850
(四) 其他	3,790	901	4,691	1,309	232	1,541	2,481	669
合 計	-1,875	2,716	841	-22,295	13,441	-8,854	20,420	-10,725

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

投資國內股市；債權證券投資淨流出775百萬美元，主要係外人減少持有我國公債及海外可轉換公司債。債權證券投資中，債券與票券及貨幣市場工具分別呈淨流出574百萬美元及201百萬美元。

三、衍生性金融商品

本季衍生性金融商品淨流出35百萬美元，受到國際金融市場震盪影響，本季對外衍生性金融商品交易之已實現利得及已實現損失分創歷年單季次高及新高。資產方面淨流入1,491百萬美元，主要係銀行及民間部門從事衍生性金融商品交易之已實現資本利

得；負債方面呈淨流出1,526百萬美元，主要係銀行及民間部門從事衍生性金融商品交易之損失。

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13,142百萬美元，創歷年來次高，主要係銀行部門預期新台幣升值，自國外引進資金，且減少在國外聯行存款。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6,398百萬

美元，表示居民對非居民之其他債權減少。其中，貿易信用淨流出26百萬美元；貸款呈淨流出747百萬美元，主要係銀行部門增加對國外長期放款所致；現金與存款為淨流入3,381百萬美元，主要係銀行國際金融業務分行(OBU)存放國外聯行存款減少；其他資產呈淨流入3,790百萬美元，主要係反映銀行部門其他短期資產減少。

(二) 負債方面

非居民對本國其他投資呈淨流入6,744百萬美元，表示居民對非居民之其他負債增加。其中，貿易信用呈淨流入258百萬美元；借款呈淨流入3,440百萬美元，主要係銀行部門向同業透支增加；現金與存款呈淨流入2,145百萬美元，主要係銀行部門增加自國外聯行引進資金；其他負債呈淨流入901百萬美元，主要係銀行部門增加其他短期負債。

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4,590百萬美元。