

民國九十二年第一季國際收支

一、概況

本季我國國際收支呈現順差，其中經常帳順差 7,244 百萬美元，金融帳淨流出 1,297 百萬美元，致央行準備增加 5,901 百萬美元（詳見表 1 及圖 1）。

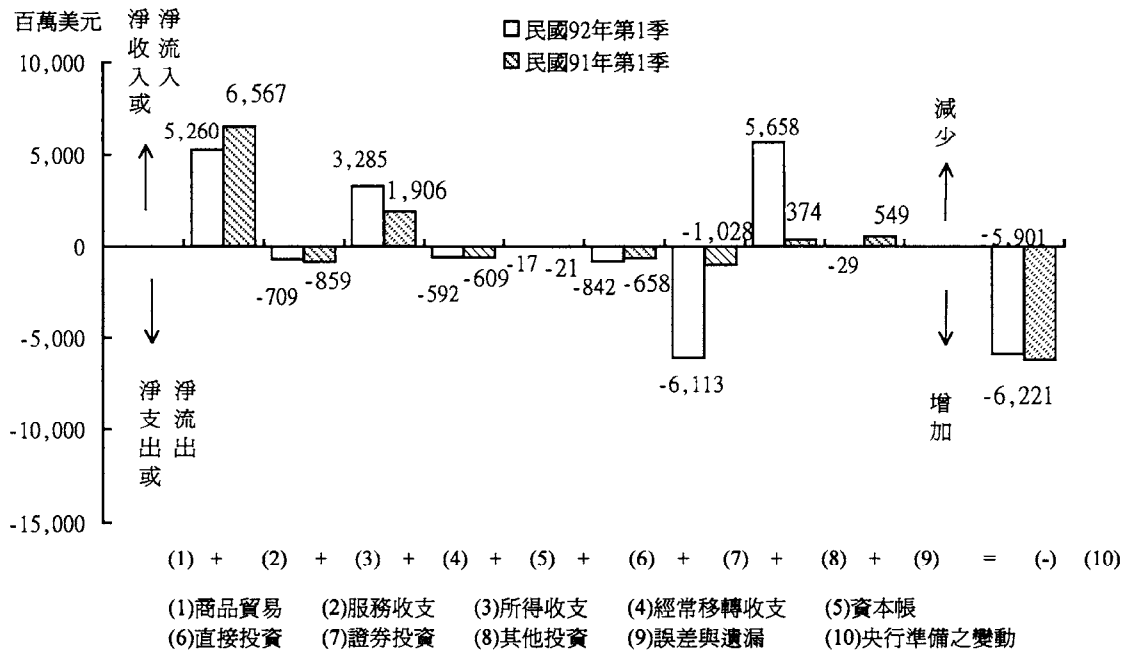
表 1 國際收支
民國 92 年第 1 季暨民國 91 年第 1 季

單位：百萬美元

	(1) 92年 第1季	(2) 91年 第1季	(1)-(2)
A. 經常帳	7,244	7,005	239
商品出口(f.o.b.)	32,319	28,996	3,323
商品進口(f.o.b.)	-27,059	-22,429	-4,630
商品貿易淨額	5,260	6,567	-1,307
服務：收入	5,562	4,860	702
服務：支出	-6,271	-5,719	-552
服務淨額	-709	-859	150
所得：收入	3,725	2,451	1,274
所得：支出	-440	-545	105
所得淨額	3,285	1,906	1,379
經常移轉：收入	642	675	-33
經常移轉：支出	-1,234	-1,284	50
經常移轉淨額	-592	-609	17
B. 資本帳	-17	-21	4
資本帳：收入	0	0	0
資本帳：支出	-17	-21	4
合計，A+B	7,227	6,984	243
C. 金融帳	-1,297	-1,312	15
對外直接投資	-1,074	-891	-183
來台直接投資	232	233	-1
證券投資(資產)	-8,093	-5,264	-2,829
股權證券	-3,755	-3,217	-538
債權證券	-4,338	-2,047	-2,291
證券投資(負債)	1,980	4,236	-2,256
股權證券	1,214	3,700	-2,486
債權證券	766	536	230
其他投資(資產)	3,333	-862	4,195
一般政府	2	-3	5
銀行	2,046	-2,374	4,420
其他	1,285	1,515	-230
其他投資(負債)	2,325	1,236	1,089
一般政府	3	0	3
銀行	2,063	208	1,855
其他	259	1,028	-769
合計，A至C	5,930	5,672	258
D. 誤差與遺漏淨額	-29	549	-578
合計，A至D	5,901	6,221	-320
E. 準備	-5,901	-6,221	320

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，在準備表示準備資產減少；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，在準備表示準備資產增加。

圖 1 國際收支比較



(一) 經常帳

商品方面，進出口貿易延續上季，仍呈現雙雙擴張。受惠於對中國大陸、香港、新加坡及南韓等東亞地區出口增加，出口較上年同季成長 11.5 % (依國際收支基礎計算)；相應於出口擴張及國內景氣逐步回穩帶動進口增加外，美伊戰爭陰影亦導致原油進口增加，致進口亦成長 20.6 %。雖商品出口增額小於進口增額，本季商品貿易仍呈現順差 5,260 百萬美元。

服務方面，本季服務收入較上年同季增加 702 百萬美元，主要是三角貿易淨收入增加所致；服務支出亦較上年同季增加 552 百萬美元，主要係雜項勞務匯出款及金融服務支出增加所致。本季服務收支因收入增額大

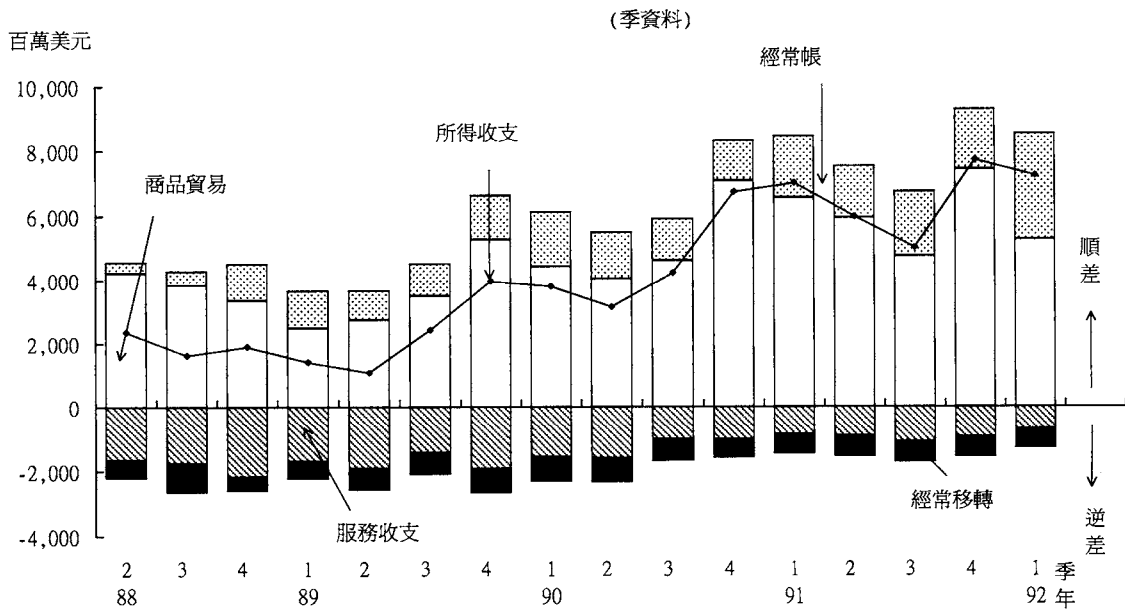
於支出增額，致逆差縮小為 709 百萬美元，創歷年單季最低，較上年同季減少 150 百萬美元。

所得方面，所得收入較上年同季增加 1,274 百萬美元，主要係貨幣機構外匯資產投資收入及居民對外直接投資所得增加所致；所得支出則較上年同季減少 105 百萬美元，主要係非居民之股本投資所得減少。由於收入增加且支出減少，本季所得淨收入擴增至 3,285 百萬美元，創歷年單季最高紀錄。

經常移轉方面，本季經常移轉淨支出由上年同季 609 百萬美元縮減為 592 百萬美元，主要係贍家匯款支出減少所致。

本季由於商品貿易及所得收支皆為順差，加上服務收支逆差及經常移轉淨支出減

圖2 經常帳



少，致經常帳（包括商品進出口、服務、所得及經常移轉）順差較上年同季增加3.4%，由上年同季7,005百萬美元增加為7,244百萬美元(詳見圖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)。本季資本帳因移民支出減少，致逆差由上年同季之21百萬美元減少為17百萬美元。

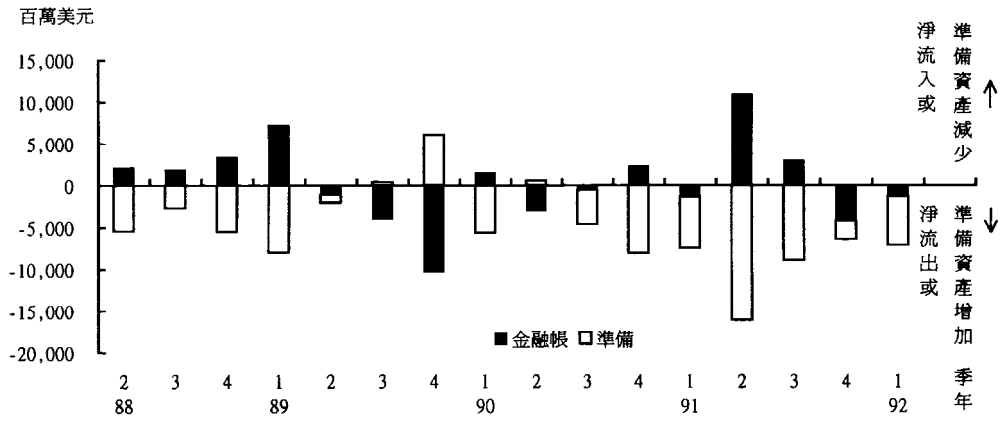
(三) 金融帳

本季金融帳淨流出1,297百萬美元，其中直接投資、證券投資分別淨流出842百萬美

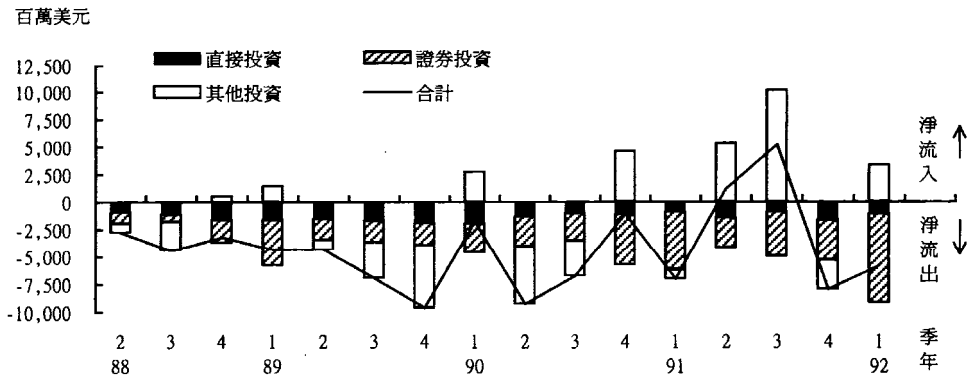
元、6,113百萬美元，而其他投資則呈現淨流入5,658百萬美元。直接投資中，居民對外投資1,074百萬美元，較上年同季增加20.5%，主要係對中國大陸投資增加，非居民來台投資232百萬美元，與上年同季相當；證券投資中，居民投資國外證券淨流出8,093百萬美元，創歷年單季最大淨流出，其中債權證券加倍成長，主要係因國內利率走低，壽險公司大幅投資海外債券所致；非居民投資國內證券呈淨流入1,980百萬美元，主要係本季外資逢低加碼國內股市，匯入資金所致。其他投資淨流入5,658百萬美元，其中銀行體系淨流入4,109百萬美元，主要係非居民存款增加及收回短期放款(詳見圖3)。

圖3 金融帳

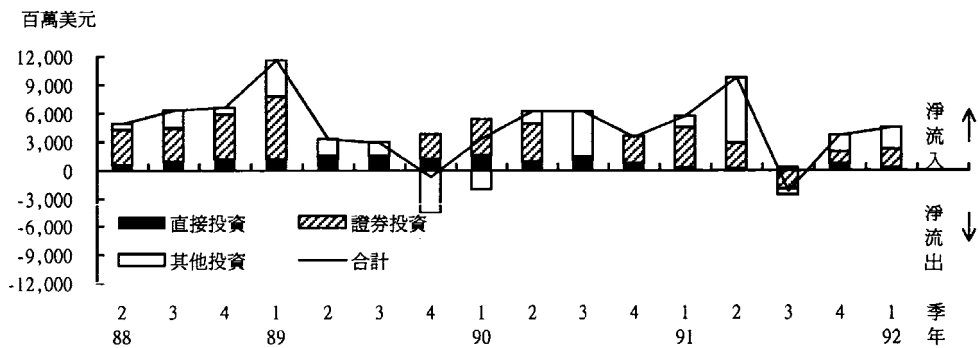
(季資料)



居民對外投資



非居民來台投資



二、經常帳

(一) 商品貿易

本季商品貿易，依國際收支基礎計算（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）商品出口計 32,319 百萬美元，較上年同季增加 3,323 百萬美元或 11.5 %。商品進口計 27,059 百萬美元，較上年同季增加 4,630 百萬美元或 20.6 %；由於出口增額小於進口增額，致商品貿易順差由上年同季之 6,567 百萬美元縮減為 5,260 百萬美元，計減少 1,307 百萬美元或 19.9 %（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 32,503 百萬美元，較上年同季增加 3,332 百萬美元或 11.4 %；進口(按 C.I.F. 計價)為 28,812 百萬美元，較上年同季增加 4,778 百萬美元或 19.9 %；商品貿易出超較上年同季減少 28.1 %，而為 3,691 百萬美元(詳見表 2)。

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，三大類產品-農產品、農產加工品及工業產品均較上年同季成長，分別為 32.3 %、5.0 % 及 11.4 %，工業產品中的重化工業產品向為我國出口主力，較上年同季增加 13.0 %，為本季出口成長的最主要來源；進口方面，則受出口擴張及國內景氣逐步回穩帶動進口增加外，美伊戰爭陰影亦

導致原油進口增加，致進口亦呈現同步成長。資本設備、農工原料及消費品分別較上年同季成長 2.6 %、27.5 % 及 9.2 %。就主要貨品而言，與上年同季相比，出口方面以電子產品、基本金屬及其製品，以及精密儀器等產品增額較大，三者合計占出口總增額逾六成；進口貨品中，因美伊戰爭陰影之影響，導致原油進口價格大漲及數量增加，致原油進口金額較上年同季增加 962.8 百萬美元，其次以機械、基本金屬及其製品增額較大，三者合計占進口總增額五成四。就主要貿易地區而言，出口方面，本季對中國大陸出口較上年同季增加 1,796 百萬美元，占總出口增額的 53.9 %，合計對中國大陸及香港出口增額，更高達 68.3 %，故出口成長大部分來自對中國大陸及香港出口增加，尤其對大陸出口成長率高達 111.8 %，係主要貿易地區中成長最快的國家。進口方面，因美伊戰爭陰影之影響，導致原油進口價格大漲及數量增加，自沙烏地阿拉伯進口較上年同季增加 673 百萬美元或 145.6 %。就進口增額而言，以自日本及中國大陸的進口增加最多，分別較上年同季增加 1,719 百萬美元及 714 百萬美元或成長 30.4 % 及 46.0 %。就主要出口市場比重來看，以中國大陸（含香港）所占比重最高，達 33.0 %，其次為美國為 18.5 %，對歐洲及東協五國出口比重分居第三、四位。

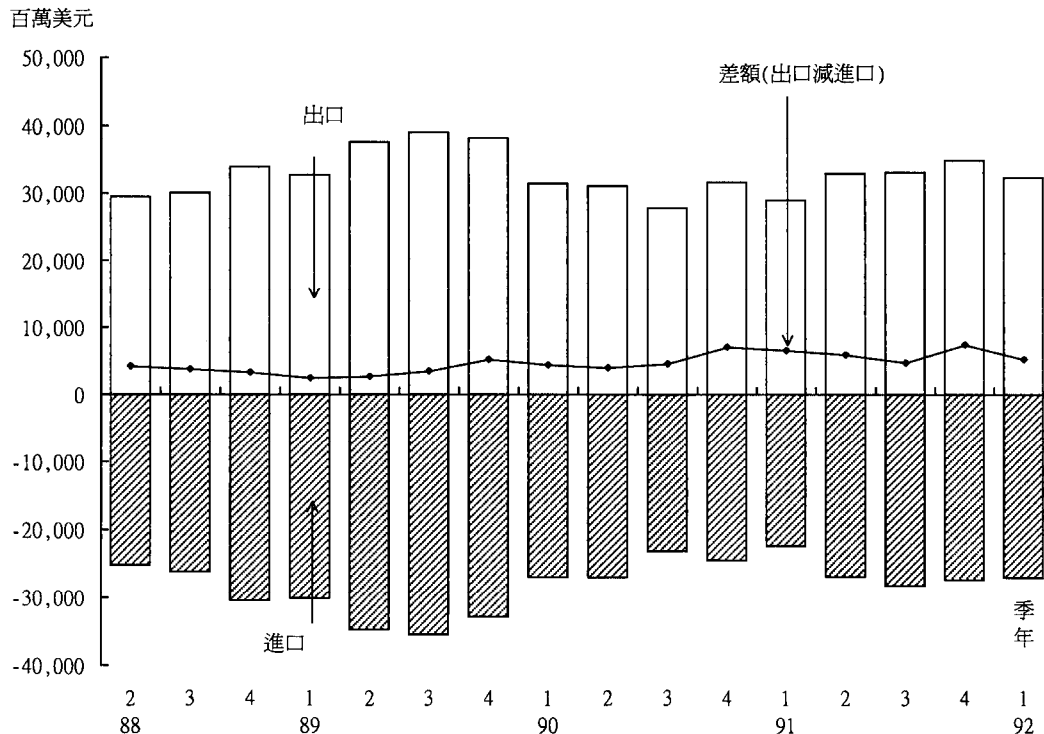
表2 商品貿易

單位:百萬美元

項 目	92年第1季	91年第1季	增 減 比 較	
			金 額	%
一、商品出口 (f.o.b.)	32,319	28,996	3,323	11.5
出口毛值 (f.o.b.)*	32,503	29,171	3,332	11.4
加或減:時差、類別及範圍 等調整數	-184	-175	-9	
二、商品進口 (f.o.b.)	27,059	22,429	4,630	20.6
進口毛值 (c.i.f.)*	28,812	24,034	4,778	19.9
加或減:時差、類別及範圍 等調整數	-895	-705	-190	
減:運保費	-858	-900	42	
三、商品貿易順差或逆差	5,260	6,567	-1,307	-19.9
貿易出超或入超(-)*	3,691	5,137	-1,446	-28.1

*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)



就主要進口來源比重來看，則以日本所占比重最高，達 25.6 %，其次為東協五國為 14.0%，自美國及歐洲進口比重分居第三、四位。

(二) 服務

本季服務收入計 5,562 百萬美元，較上年同季增加 702 百萬美元；服務支出計 6,271 百萬美元，亦較上年同季增加 552 百萬美元。收支相抵，本季服務淨支出由上年同季之 859 百萬美元縮減為 709 百萬美元，創單季最低。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)：

1. 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 914 百萬美元，較上年同季增加 75 百萬美元，主要係國航國際貨運收入增加所致。運輸支出計 1,457 百萬美元，較上年同季減少 18 百萬美元，主要係支付外輪進口貨運費用減少。收支相抵，本季運輸服務淨支出由上年同季之 636 百萬美元縮減為 543 百萬美元。

2. 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 954 百萬美元，較上年同季減少 90 百萬美元，主要係來台旅行平均

表 3 勞務、所得及經常移轉

	92年第1季			91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	5,562	6,271	-709	4,860	5,719	-859	702	552
一、運輸服務	914	1,457	-543	839	1,475	-636	75	-18
二、旅行	954	1,588	-634	1,044	1,650	-606	-90	-62
三、其他服務	3,694	3,226	468	2,977	2,594	383	717	632
(一)通訊	75	113	-38	69	122	-53	6	-9
(二)營建	20	100	-80	18	105	-87	2	-5
(三)保險	116	314	-198	113	198	-85	3	116
(四)金融	323	389	-66	151	173	-22	172	216
(五)電腦與資訊	30	75	-45	22	67	-45	8	8
(六)專利權、商標等使用費	50	412	-362	57	390	-333	-7	22
(七)其他事務服務	3,037	1,557	1,480	2,507	1,277	1,230	530	280
1.三角貿易淨額	2,267	0	2,267	1,782	0	1,782	485	0
2.營運租賃	37	302	-265	34	318	-284	3	-16
3.專業技術與雜項	733	1,255	-522	691	959	-268	42	296
(八)個人、文化與休閒服務	10	43	-33	9	40	-31	1	3
(九)不包括在其他項目的政府服務	33	223	-190	31	222	-191	2	1
所得	3,725	440	3,285	2,451	545	1,906	1,274	-105
一、薪資所得	64	134	-70	62	130	-68	2	4
二、投資所得	3,661	306	3,355	2,389	415	1,974	1,272	-109
經常移轉	642	1,234	-592	675	1,284	-609	-33	-50

停留天數及消費金額減少所致。旅行支出計 1,588 百萬美元，較上年同季減少 62 百萬美元，主要係出國旅行人數減少 8%。收支相抵後，本季旅行淨支出由上年同季之 606 百萬美元增加為 634 百萬美元。

3. 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 3,694 百萬美元，較上年同季增加 717 百萬美元，主要係三角貿易淨匯入款增加所致。其他服務支出計 3,226 百萬美元，較上年同季增加 632 百萬美元，主要係金融服務支出及貿易佣金及代理費支出等增加所致。收支相抵，本季其他服務淨收入由上年同季之 383 百萬美元增加為 468 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。本季所得收入計 3,725 百萬美元，較上年同季增加 1,274 百萬美元，主要係貨幣機構外匯資產及居民對外直接投資所得增加；所得支出計 440 百萬美元，較上年同季減少 105 百萬美元，主要係非居民之股本投資所得匯出減少所致。收入增加、支出減少，致收支相抵後，本季所得淨收入由上年同季之 1,906 百萬美元增加為 3,285 百萬美元，創單季最高紀錄。

(四) 經常移轉

本季經常移轉收支方面，收入計 642 百萬美元，較上年同季減少 33 百萬美元，主要係贍家匯入款減少所致；支出計 1,234 百萬美元，較上年同季減少 50 百萬美元，主要係贍家匯出款及其他移轉支出減少所致。因支出減少大於收入減少，本季經常移轉淨支出由上年同季之 609 百萬美元縮減為 592 百萬美元。

三、金融帳

金融帳根據投資種類或功能分為直接投資、證券投資與其他投資。本季金融帳呈淨流出 1,297 百萬美元(上年同季呈淨流出 1,312 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

本季居民對外直接投資呈淨流出 1,074 百萬美元(上年同季為淨流出 891 百萬美元)，較上年同季增加 20.5%；非居民來台直接投資呈淨流入 232 百萬美元，與上年同季相當。流出入相抵，本季直接投資由上年同季之淨流出 658 百萬美元增加為 842 百萬美元，增

表4 金融帳

單位：百萬美元

	92年第1季			91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	-1,074	232	-842	-891	233	-658	-183	-1
(一)對外直接投資	-1,074	—	-1,074	-891	—	-891	-183	—
(二)來台直接投資	—	232	232	—	233	233	—	-1
二、證券投資	-8,093	1,980	-6,113	-5,264	4,236	-1,028	-2,829	-2,256
(一)股權證券	-3,755	1,214	-2,541	-3,217	3,700	483	-538	-2,486
(二)債權證券	-4,338	766	-3,572	-2,047	536	-1,511	-2,291	230
1.債券與票券	-3,441	793	-2,648	-1,602	502	-1,100	-1,839	291
2.貨幣市場工具	-290	-26	-316	-369	20	-349	79	-46
3.金融衍生商品	-607	-1	-608	-76	14	-62	-531	-15
三、其他投資	3,333	2,325	5,658	-862	1,236	374	4,195	1,089
(一)貿易信用	817	-120	697	792	298	1,090	25	-418
(二)借款	1,095	463	1,558	-235	275	40	1,330	188
(三)現金與存款	-1,267	2,844	1,577	736	636	1,372	-2,003	2,208
(四)其他	2,688	-862	1,826	-2,155	27	-2,128	4,843	-889
合 計	-5,834	4,537	-1,297	-7,017	5,705	-1,312	1,183	-1,168

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。

幅為 28.0%。

(二) 證券投資

本季證券投資呈淨流出 6,113 百萬美元。茲就資產與負債分別說明如下：

1. 資產方面：

本季居民投資國外證券呈淨流出 8,093 百萬美元，顯示國內利率走低，居民投資國外證券持續增加。其中，投資債權證券高於投資股權證券，且投資債權證券增額遠大於投資股權證券之增額，顯示國人海外投資漸趨多樣化。股權證券投資呈淨流出 3,755 百萬美元，債權證券投資呈淨流出 4,338 百萬美元。前者主要係民間部門信託資金投資國外股權證券；後者則因壽險公司大幅投資海外債券

所致。債權證券投資中，債券與票券投資淨流出 3,441 百萬美元，貨幣市場工具投資淨流出 290 百萬美元，金融衍生商品投資淨流出 607 百萬美元。

2. 負債方面：

本季非居民投資國內證券呈淨流入 1,980 百萬美元，其中，股權證券投資呈淨流入 1,214 百萬美元，主因本季外資逢低加碼國內股市；債權證券投資呈淨流入 766 百萬美元。債權證券投資之中，債券與票券淨流入 793 百萬美元，主要係國內廠商發行海外公司債；貨幣市場工具呈淨流出 26 百萬美元；金融衍生商品呈淨流出 1 百萬美元。

(三) 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 5,658 百萬美元。茲就資產與負債分別說明如下：

1. 資產方面：

居民對外其他投資呈淨流入 3,333 百萬美元，表示居民對非居民之其他債權減少。其中，貿易信用呈淨流入 817 百萬美元，主要係出口商匯回保留在海外的出口所得；借款呈淨流入 1,095 百萬美元，主要係民間部門與銀行部門收回對外放款；現金與存款呈淨流出 1,267 百萬美元，主要係銀行存放國外同業

存款之增加。其他項呈淨流入 2,688 百萬美元，主要因係銀行部門收回其他短期投資。

2. 負債方面：

非居民對本國其他投資呈淨流入 2,325 百萬美元，表示居民對非居民之其他負債增加。其中，貿易信用呈淨流出 120 百萬美元，主要係銀行承兌國外賣方匯票之進口貿易受信減少；借款呈淨流入 463 百萬美元，主要係民間部門增加自國外短期借款；現金與存款呈淨流入 2,844 百萬美元，主要係銀行部門之非居民存款增加；其他負債呈淨流出 862 百萬美元。

四、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 5,901 百萬美元。