



歐元體系國家之家庭財務與消費狀況調查辦理情形

貧富差距向屬經社發展之重要議題，故家庭財富分配情形備受各界關注，本文爰簡述歐元體系國家之家庭財務與消費狀況調查，以了解歐元體系國家之家庭財富分配統計編製概況，並供各界參考。

游琇娥、王怡倫（行政院主計總處國勢普查處專員、科員）

壹、前言

財富（wealth）為人民具體經濟福祉（well-being）之呈現，也是人民對政府各種社經政策施政成效最直接的反應。在總體層面，家庭財富係指國民所得經濟帳中家庭部門的資產負債表，用以表徵在總體家庭部門與其他部門間的關係，並可推導出每人及每戶之財富平均狀況。惟在多數國家中，財富是不可共享的，各家庭之

資產與負債分布可能呈現不均之情形，惟有將個體層面之個人家庭財富水準、分布及人口組成特徵等資料與總體資料結合，方可完整呈現家庭財富真實樣貌。

目前個體層面家庭財富分配統計資料來源，主要係透過辦理家戶調查，或相關公務行政紀錄等方式蒐集。本文將介紹橫跨歐元體系 15 國之家庭財務與消費狀況調查（Eurosystem Household

Finance and Consumption Survey，以下簡稱 HFCS），以了解歐元體系國家之家庭財富分配統計編製概況，並供各界參考。

貳、歐元體系國家之家庭財務與消費狀況調查

一、緣起

歐洲央行理事會（Governing Council of the European Central

Bank)，於 2008 年決議就歐元體系國家辦理 HFCS，冀藉由基礎一致的調查方式，蒐集歐元地區家庭資產、負債及其相關經濟與人口等層面之大量資訊，作為整體貨幣政策、金融穩定和總體經濟分析等之依據。

二、調查辦理方式

本調查計有奧地利、比利時、塞浦路斯、芬蘭、法國、德國、希臘、義大利、盧森堡、馬爾他、荷蘭、葡萄牙、斯洛伐克、斯洛文尼亞及西班牙等 15 個歐元體系國家參與，主要辦理機關除芬蘭及法國為統計局外，其餘國家均為各國中央銀行，調查基準年集中於 2008 年至 2010 年，以戶內資源共享之經濟家庭為調查對象，並透過電腦輔助面訪調查（CAPI）、電腦輔助電話調查（CATI）、紙筆面訪調查（PAPI）或網路調查（CAWI）等方式進行訪查。

各國核心問項涵蓋個人

及家庭等九大主題，個人問項包括家庭人口特徵、實物資產及其貸款狀況、其他負債、信貸限制、自營私人企業、金融性資產、就業狀況、退休金、保險情況及收入等；家庭問項則為跨代移轉、贈予、消費和儲蓄等。在抽樣設計上，大致分為一階段分層抽樣及多階

段分層抽樣二種方式，另亦針對富有家庭採取超額抽樣（oversampling），以提高樣本之精確度。在回表率方面，有 7 個國家不到 5 成，實際回收樣本數約 62,000 戶，資料缺漏部分以多重插補法進行設算（表 1）。

表 1 HFCS 辦理概況

國家	主辦機關	調查基準年	主要調查方法	富有家庭是否採取超額抽樣；抽樣準則	應查樣本數	回表率
奧地利	國民銀行	2010	CAPI	是；地區	4,436	55.7%
比利時	國民銀行	2010	CAPI	是；收入	11,376	21.8%
塞浦路斯	中央銀行	2010	PAPI	是；電費	3,938	31.4%
芬蘭	統計局	2009	CATI	是；收入	13,525	82.2%
法國	統計局	2010	CAPI	是；應稅財富	24,289	69.0%
德國	德意志銀行	2010	CAPI	是；地區	20,501	18.7%
希臘	希臘銀行	2009	CAPI	是；地區	6,354	47.2%
義大利	義大利銀行	2010	CAPI	否	15,592	52.1%
盧森堡	中央銀行	2010	CAPI	是；收入	5,000	20.0%
馬爾他	中央銀行	2010	CAPI	否	3,000	29.9%
荷蘭	荷蘭銀行	2009	CAWI	否	2,263	57.5%
葡萄牙	中央銀行	2010	CAPI	是；地區	8,000	64.1%
斯洛伐克	國家銀行	2010	CAPI	否	2,000	資料不詳
斯洛文尼亞	斯洛文尼亞銀行	2010	CAPI	是；地區	965	36.4%
西班牙	西班牙銀行	2008	CAPI	是；應稅財富	11,782	56.7%

資料來源：The Eurosystem Household Finance And Consumption Survey Methodological Report For The First Wave.

論述》統計·調查

三、重要統計結果

茲將 HFCS 之重要統計結果，依家庭財富淨值（net worth）、資產與負債情形摘述如下：

（一）歐元體系國家整體之家

庭財富分配極為不均

歐元體系國家整體家庭財富淨值中位數為 109.2 千歐元，遠低於平均數 230.8 千歐元，顯示歐元國家大部分家庭之財富淨值低於平均水準，財富大多集中於少數

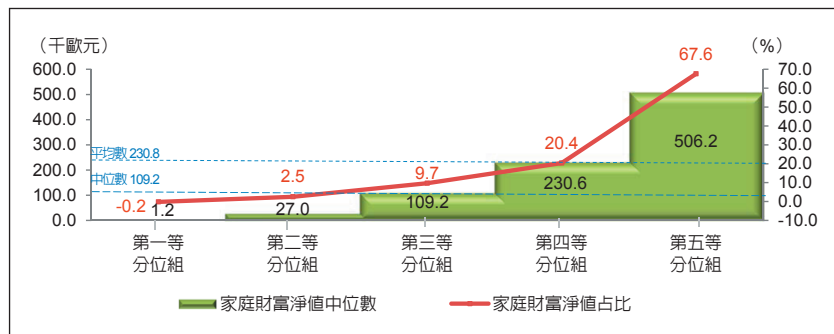
家庭。若觀察家庭財富淨值五等分位分布情形，第五等分位組家庭財富淨值中位數為 506.2 千歐元，為第一等分位組 1.2 千歐元之 422 倍，其財富淨值占整體財富之比率亦高達 67.6%，顯示歐元體系國家整體家庭財富分配極為不均（圖 1）。

觀察各國家庭財富平均數與中位數之差距，以德國家庭財富淨值平均數為中位數之 3.8 倍最高，奧地利 3.5 倍居次，其餘各國則介於 1.3 至 2.0 倍之間（圖 2）。

（二）第五等分位組家庭主要住宅擁有率近 9 成 5，第一等分位組僅 4.8%

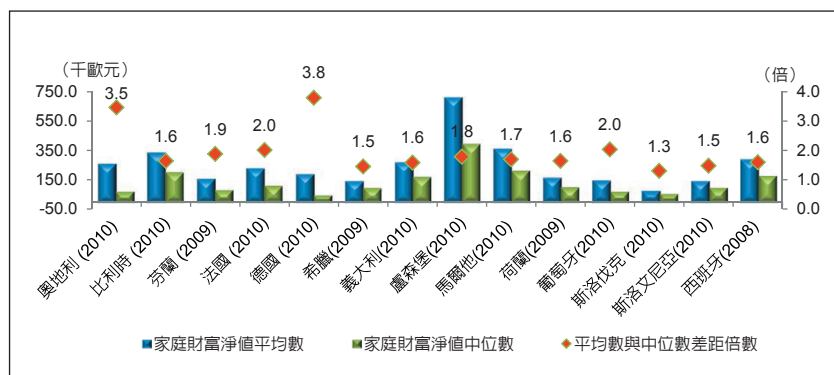
就歐元體系國家整體家庭擁有之資產項目觀察，以金融性資產擁有率為 96.8% 最普及，其次依序為汽車 75.7% 及家庭主要住宅（Household Main Residence）60.1%。若觀察家庭財富淨值五等分位組各項資產擁有率，以家庭主要

圖 1 歐元體系國家整體家庭財富淨值中位數及占比－按家庭財富淨值五等分位組分



資料來源：The Eurosystem Household Finance And Consumption Survey Results From The First Wave.

圖 2 歐元體系各國家庭財富淨值情形



註：塞浦路斯因資料特異不具可比性，故未列。

資料來源：The Eurosystem Household Finance And Consumption Survey Results From The First Wave.

表 2 各項資產擁有率－按家庭財富淨值五等分位組分

	實物資產						金融性資產
	總計	家庭主要住宅	其它不動產	汽車	貴重物品	自營企業財富	
整體家庭	91.1	60.1	23.1	75.7	44.4	11.1	96.8
按家庭財富淨值五等分位組分							
第一等分位組	66.2	4.8	1.9	48.7	34.8	2.3	93.2
第二等分位組	90.7	28.6	8.3	73.2	39.2	7.3	96.7
第三等分位組	98.9	78.9	19.1	79.4	39.6	8.5	96.4
第四等分位組	99.9	93.4	26.9	86.0	51.8	10.3	98.4
第五等分位組	99.9	94.6	59.1	90.3	56.4	26.9	99.5

註：1. 家庭之實物資產包含家庭主要住宅、其它不動產、汽車、貴重物品及自營企業財富，其中自營企業財富之部分，我國國富統計係歸屬企業部門。
 2. 家庭可能擁有多種實物資產類型，故各細項之擁有率加總不等於實物資產之擁有率。
 3. 家庭主要住宅係指家庭在一年中最主要居住之住宅。
 4. 其他不動產係指家庭主要住宅以外之不動產。

資料來源：The Eurosystem Household Finance And Consumption Survey Results From The First Wave.

表 3 各項資產中位數－按家庭財富淨值五等分位組分

	實物資產						金融性資產
	總計	家庭主要住宅	其它不動產	汽車	貴重物品	自營企業財富	
整體家庭	144.8	180.3	103.4	7.0	3.4	30.0	11.4
按家庭財富淨值五等分位組分							
第一等分位組	2.0	131.3	54.8	2.0	1.0	1.7	1.2
第二等分位組	13.8	50.0	17.6	6.0	2.7	2.9	10.4
第三等分位組	111.7	112.3	44.2	6.0	2.7	13.3	11.3
第四等分位組	217.9	200.0	75.7	8.8	4.0	30.0	19.4
第五等分位組	456.5	300.3	200.0	11.9	8.8	100.0	60.1

註：各項資產中位數僅計算擁有該項資產者。

資料來源：The Eurosystem Household Finance And Consumption Survey Results From The First Wave.

住宅差異最大，第 5 等分位組擁有率高達 94.6%，而第一等分位組僅 4.8%，兩者差距高達 89.8 個百分點，顯示家庭主要住宅係財富累積之基礎（表 2）。

（三）整體家庭主要住宅資產中位數達 180.3 千歐元，居各資產之冠

就歐元體系國家整體家庭擁有各項資產之中位數觀察，以家庭主要住宅 180.3 千歐元最高。另觀察家庭財富淨值五等分位組，第一等分位組家庭主要住宅中位數為 131.3 千歐元，並非五等分位組中最低值，係因其財富相對較低而傾向以舉債方式購置各項資產所致。第五等分位組擁有家庭主要住宅、其他不動產及自營企業財富之中位數，依序為 300.3 千歐元、200.0 千歐元及 100.0 千歐元，均遠高於各該資產之其他分位組，係造成財富集中與不均之主要原因（表 3）。

論述》統計·調查

(四) 整體家庭中擁有負債者占 43.7%，其中位數為 21.5 千歐元。歐元體系國家整體家庭中，擁有負債者占 43.7%，就家庭財富淨值五等分位組觀察，各等分位組擁有負債家庭之占比介於 38% 至 46% 間。第一等分位組擁有非抵押貸款之家庭占 41.9%，而有抵押貸款者僅占 5.6%；第三至第五等分位組擁有抵押

貸款家庭之占比則均在 3 成左右。

進一步觀察擁有負債之家庭，整體負債中位數為 21.5 千歐元，其中以家庭主要住宅貸款之 65.2 千歐元最高。另觀察家庭財富淨值五等分位組，第一等分位組整體負債中位數為 5.0 千歐元，惟其家庭主要住宅貸款中位數卻高達 151.9 千歐元，係因其財富相對較低之家庭多以貸款方式買房所致。

第三至第五等分位組之整體負債中位數，則介於 33.9 至 47.5 千歐元間，以家庭主要住宅貸款為主要負債項目（表 4）。

參、HFCS 之調查結果評估

HFCS 係歐元體系國家首次針對極具敏感性之財富問項進行跨國性調查，期能提供歐元體系國家之家庭財富分配一個可靠之國際比較基礎。除因

表 4 擁有各項負債比率及中位數－按家庭財富淨值五等分位組分

單位：%；千歐元

	擁有各項負債比率				擁有各項負債中位數			
	總計	抵押貸款	家庭主要住宅貸款	非抵押貸款	總計	抵押貸款	家庭主要住宅貸款	非抵押貸款
整體家庭	43.7	23.1	19.4	29.3	21.5	68.4	65.2	5.0
按家庭財富淨值五等分位組分								
第一等分位組	44.1	5.6	4.5	41.9	5.0	149.2	151.9	4.2
第二等分位組	38.0	15.0	13.6	29.9	9.2	78.2	81.0	3.7
第三等分位組	46.1	32.4	29.4	27.2	47.5	69.0	68.2	5.0
第四等分位組	45.1	31.0	27.2	24.4	33.9	50.2	50.3	5.9
第五等分位組	45.3	31.7	22.2	23.3	45.7	65.9	54.8	7.0

註：1. 家庭可能擁有多種負債類型，故各類型負債擁有率加總不等於總計。

2. 各項負債中位數僅計算擁有該項負債者。

資料來源：The Eurosystem Household Finance And Consumption Survey Results From The First Wave.

問項敏感難以查填外，跨國性之整合調查在理念與實踐上更爲一大挑戰。

歐元體系國家因各國經濟發展各異，金融性商品價格之變動，影響金融性資產價值與擁有率；而各國房地產價格分歧，擴大財富的差異；另稅收、醫療保險及社會福利等制度，亦影響資產之配置。在調查執行實務上，各國因無法在同一時點進行調查，財富存量基準年無法一致；富有家庭超額抽樣準則因地制宜，難以確保其代表性；資產項目內涵因國情不同，無法在各國一體適用等，爰本調查之改進空間仍存。

肆、結語

家庭部門財富分配係衡量貧富差距之指標，亦爲各國經社發展良窳之重要參考，目前除歐洲央行透過跨國調查了解歐元體系國家之家庭財富分配情形外，瑞士信貸亦利用各國發布之家庭部門資產負債表或

迴歸模型，設算全球財富分配情形；法國經濟學家皮凱提則運用大數據概念，以財稅資料推估金字塔頂端高所得情形，建立「世界高所得資料庫（The World Top Incomes Database, WTID）」，期能藉由公開的國際資料分享平台，協助各國進行財富分配之研究。惟因各項統計結果之資料來源互異，進行比較時須徹底了解各來源之內涵、定義、資料時間等因素，方能充分發揮統計資訊多元應用價值。

參考文獻

1. European Central Bank (2013.4) . The Eurosystem Household Finance and Consumption Survey Methodological Report for The First Wave, NO 1.
2. European Central Bank (2013.4) . The Eurosystem Household Finance and Consumption Survey Results from The First Wave, NO 2.
3. European Central Bank (2012) . HFCS Euro Area Questionnaire, Household Finance and

Consumption Network (HFCN) , https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-research/research-networks/html/researcher_hfcn_en.html.

4. European Central Bank (2014.8) . How Do Households Allocate Their Assets? Stylised Facts from The Eurosystem Household Finance and Consumption Survey, NO 1722.
5. European Central Bank (2013.11) . Micro and Macro Analysis on Household Income, Wealth and Saving in The Euro Area, NO 1619.
6. OECD (2013) . OECD Guidelines for Micro Statistics on Household Wealth. ❖