

肆、本行業務



肆、本行業務

一、概述

考量全球經貿前景存在不確定性，國內經濟溫和成長，產出缺口微呈負值，通膨展望溫和，且實質利率水準相較主要經濟體尚屬居中，108年間本行政策利率維持不變，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別為年息1.375%、1.75%及3.625%。

因應經濟金融情勢，本行持續實施公開市場操作，透過發行定期存單調節市場資金，妥適調控準備貨幣，以維持貨幣總計數適度成長。108年準備貨幣年增率為6.42%，M2年增率為3.46%，高於經濟成長率之2.71%，顯示資金足以支應經濟活動所需。另自109年起，M2年成長目標區調整為M2成長參考區間，區間維持於2.5%~6.5%，未來不再逐年設定，惟M2扮演制約通膨預期的角色並未改變。若M2成長率持續偏離上述區間或發生結構性改變，本行將進行檢討，適時調整（詳專題四）。

考量高價住宅價格波動度高於一般住宅，銀行授信風險較高，本行續予規範高價住宅貸款，最高貸款成數為6成；並持續督促銀行加強控管不動產授信風險，以維持金融穩定。

外匯管理方面，108年外匯市場供給大於需求，本行進行雙向調節，維持新台幣匯率動

態穩定，全年淨買匯55億美元。年內持續核准銀行分行為外匯指定銀行，並適時檢討辦理外匯業務相關規範，以提升外匯指定銀行之競爭力與服務品質。

為提升支付系統運作之安全與效率，促進普惠金融之發展，本行持續完善相關之金融基礎設施，並督促結算機構強化系統資訊安全。另為提供民眾更便捷多元之繳納國庫款管道，並配合政府推廣行動支付政策，年內本行洽請財金公司新增「行動支付」及「國庫款項費用導入QR Code共通支付」繳納國庫款方式，提供繳款人透過台灣行動支付 App（即台灣 Pay）或行動銀行 App 繳納國庫款。此外，因應金融科技發展趨勢，本行成立「央行數位貨幣（Central Bank Digital Currency, CBDC）研究計畫專案小組」，負責CBDC、區塊鏈與電子支付業務研究，並邀請學者及業界專家參與協作數位貨幣發行及交易平台之可行性技術方案，同時培育CBDC的關鍵人才。

為進一步加強與外界溝通，108年初，本行成立官方臉書，透過臉書社群平台擴大接觸對象，除進行即時且有效的政策宣導，並以生動活潑的臉書貼文推廣金融教育。

此外，本行循例發行「己亥豬年生肖紀念套幣」及「新臺幣硬幣組合/臺灣國家公園采

風系列—台江國家公園」，廣受收藏大眾喜愛。同時持續於官網、券幣數位博物館、手機 App 等置放影片，並利用行政院多媒體電子看板及無線電視台公益時段播放短片等方式，向全民宣導「新臺幣防偽辨識」及「愛惜新臺

幣」等主題之知識與觀念。

茲就年來本行調節金融、外匯管理、支付系統管理、通貨發行、經理國庫、金融業務檢查、參與國際金融組織活動及經濟研究等重要業務分述如次：

專題四

109 年起採 M2 成長參考區間之說明

一、109 年起採 M2 成長參考區間之考量因素

本行自 109 年起，M2 年成長目標區調整為成長參考區間，主要考量因素如下：

- (一) 除考量 M2 成長率外，長期以來，本行亦關注通膨預期、產出缺口、利率及匯率、信用及資產價格等重要經濟金融指標，M2 成長率為貨幣政策重要的參考指標之一。
- (二) 根據本行過去採行的經驗顯示，M2 成長易受跨國資金移動、民眾資產選擇多樣化、金融創新等因素影響。全球金融危機後，我國 M2 與物價的短期關係弱化，然而 M2、產出與物價間仍具有中長期穩定關係，維持 M2 適度成長有助達成物價穩定的最終目標；此外，M2 亦能提供有關金融穩定的重要訊息。
- (三) 我國係小型開放經濟體，為確保貨幣政策的自主性與彈性，將 M2 年成長目標區調整為成長參考區間的作法，可賦予操作上較大的彈性，亦容許 M2 在適度的成長區間內變動，以因應總體經濟金融變數的不確定性，避免短期利率波動過大，且有助於本行維持匯率動態穩定。

二、本行未來作法

- (一) 自 109 年起，M2 年成長目標區調整為 M2 成長參考區間。事實上，自 98 年以來，M2 年增率多維持於年目標區 2.5%~6.5% 內，有助達成低且穩定的通膨率，並充分支應經濟活動所需，且根據模型推估 109 年 M2 需求成長率仍落於上述區間內¹，因此，109 年 M2 成長參考區間仍維持在 2.5%~6.5%。
- (二) 有鑑於 M2 具備中長期指標的特性，本行將不再逐年設定 M2 成長參考區間。惟因 M2 指標仍有其參考價值，本行每月的貨幣估測會議將持續關注其走勢變化，每年底亦將回顧當年 M2 成長情勢，同時檢視次年貨幣需求展望，以做為擬訂貨幣政策之參考。
- (三) 國際資金移動頻繁、民眾資產配置多元化、金融科技快速發展等不確定性因素，均可能造成 M2 成長率偏離區間。未來若 M2 成長率持續偏離 2.5%~6.5% 區間或發生結構性改變，本行將會加以檢討，分析影響 M2 變動或使其偏離的潛在原因，並適時調整。

¹ 關於模型推估結果，可詳見中央銀行季刊第 41 卷第 4 期「109 年起採 M2 成長參考區間之說明」。

二、調節金融

（一）維持政策利率不變

考量全球景氣持穩，惟仍存在不確定性，國內經濟成長力道溫和，產出缺口微呈負值，通膨展望平穩，且與主要經濟體相較，國內實質利率水準尚屬居中，108年本行維持政策利率不變，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別為年息1.375%、1.75%及3.625%。

（二）持續實施公開市場操作，貨幣總計數穩定成長

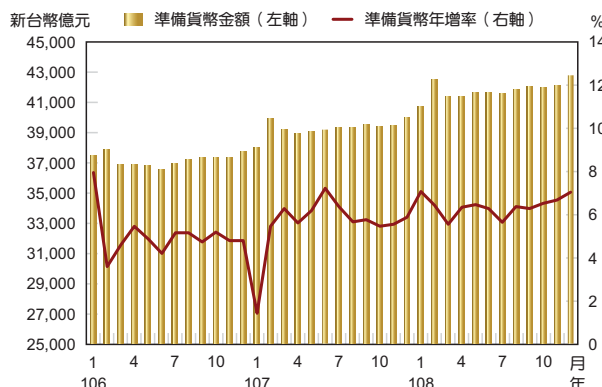
因應經濟金融情勢，本行透過發行定期存單調節市場資金，妥適調控準備貨幣，以維持貨幣總計數適度成長。

1. 妥適調控準備貨幣

透過發行定期存單方式，有效調節金融。截至108年底，本行定期存單發行餘額為7兆8,579億元，全年日平均準備貨幣年增率為6.42%，較上年上升0.81個百分點。就各月走勢分析，1月年增率為7.11%，係全年最高點，主要係因108年農曆春節落在2月初，1月通貨需求較高所致；之後，受年後通貨陸續回籠影響，準備貨幣年增率降至3月之5.59%，為全年最低點；4月以後，準備貨幣年增率相對平穩。

就準備貨幣的用途面分析，108年準備貨幣（日平均數）較上年增加2,528億元。其中，通貨淨額增加1,673億元，年增率由上年

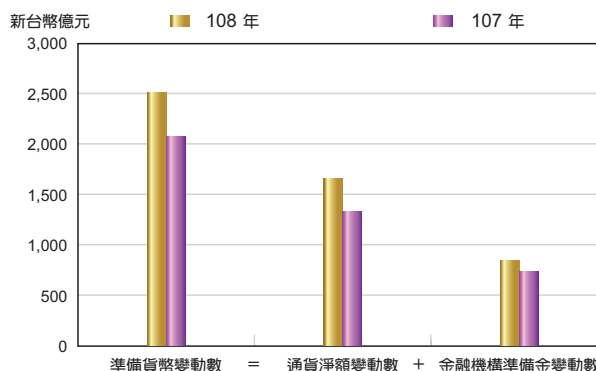
準備貨幣（日平均數）



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

之7.60%上升至8.77%；而金融機構準備金則增加855億元，年增率由上年之3.80%上升至4.22%。由於金融機構存款利率仍低，民間持有通貨之機會成本不高，因此通貨淨額持續成長；金融機構準備金部分，由於活期性存款成長較高，使銀行提存之準備金需求增加，致金融機構準備金增加幅度較上年為高。

準備貨幣變動（日平均數）

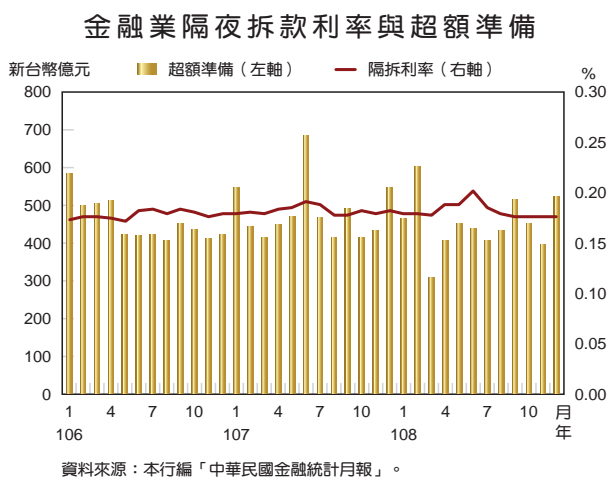


資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

若就準備貨幣的來源面分析，108年底準備貨幣較上年增加2,440億元。就本行資產負債項目餘額的變動分析，108年準備貨幣增加的主要來源為本行國外資產增加及金融機構定期存款轉存款減少。

2. 引導金融業隔夜拆款利率於適當水準

108 年銀行體系資金充裕，本行透過公開市場操作，維持銀行體系資金及超額準備於適度水準。全年金融機構平均超額準備為 451 億元，低於上年之 483 億元；金融業隔夜拆款加權平均利率除在 6 月上升至 0.202% 外，其餘月份多持穩於 0.180% 左右。



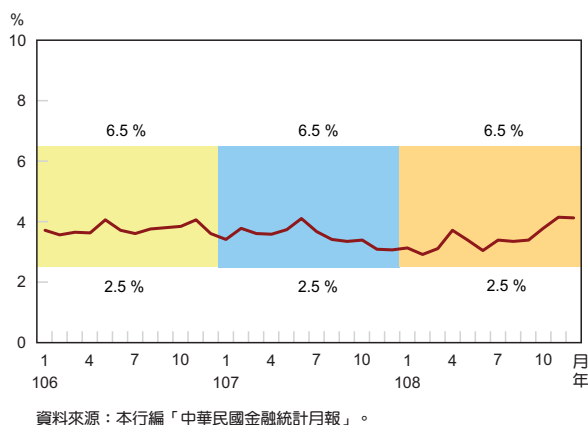
3. 貨幣總計數穩定成長，M2 平均年增率仍落於目標區內

108 年 M2 年成長目標區間設定為 2.5%~6.5%，維持與上年相同。全年 M2 (日平均數) 年增率平均為 3.46%，較上年減少 0.06 個百分點；各月年增率皆落在 M2 成長目標區內。

就各月 M2 變動情形分析：1 月因銀行放款與投資成長增加及外資淨匯入，M2 年增率為 3.14%，2 月則受銀行放款與投資成長減緩影響，年增率下滑至 2.92%，為全年最低點；3 月至 4 月，因資金流入，M2 年增率轉為上升，至 4 月達 3.71%；其後，因外資淨匯出及銀行放款

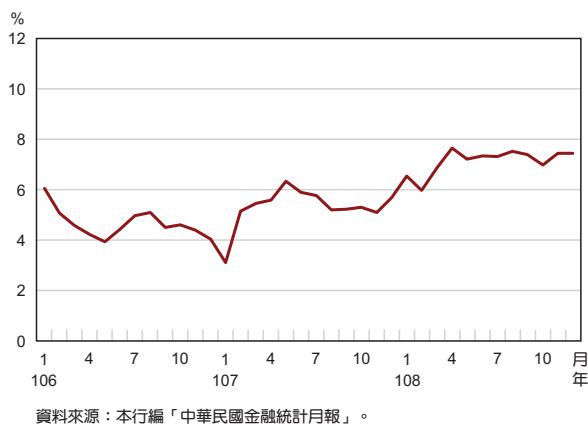
與投資成長減緩，M2 年增率復下滑至 6 月之 3.05%。7 月以後，受銀行放款與投資成長增加及外資轉呈淨匯入影響，M2 年增率大致呈上升走勢，至 11 月達 4.14%，為全年最高點；12 月則略回降至 4.12%。

貨幣總計數 M2 年增率與成長目標區



108 年 M1B 全年 (日平均數) 年增率為 7.15%，較上年上升 1.83 個百分點，主因國內經濟穩健成長，交易性貨幣需求增加所致。就各月變動分析：前 4 個月，除 2 月因春節年假較長，企業活期存款成長減緩，致 M1B 年增率

貨幣總計數 M1B 年增率



下滑外，隨外資持續淨匯入，股價指數逐漸上揚，M1B 年增率大抵呈上升走勢，至 4 月達 7.65%，為全年最高點；5 月因正值繳納所得稅期間，且所得稅較上年同期增加，M1B 年增率回降至 7.23%；其後，除 10 月因活期性存款成長減緩，使其年增率降至 6.99% 外，M1B 年增率大致穩定，至 12 月年增率為 7.44%。

（三）持續規範高價住宅貸款

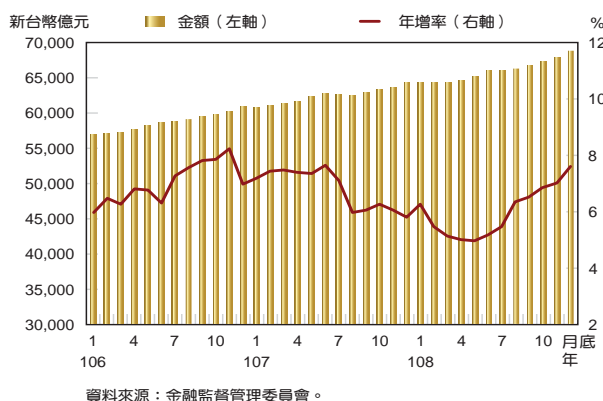
1. 為防範房價泡沫及維護金融穩定，近年國際間廣泛運用貸款成數（Loan to Value Ratio，LTV）上限規定（詳專題五）。台灣方面，高價住宅價格波動度較大，銀行承做貸款之授信風險較高，因此本行持續規範高價住宅貸款，督促金融機構加強控管不動產授信風險，以維持金融穩定。
2. 108 年房市交易量增加，房價緩升，建商增加購地與推案，銀行購屋貸款及建築貸款年增率持續升高。未來本行仍將持續關注不動產貸款之風險控管情形，以及房市供需變化，適時採行適當措施。

（四）持續督促銀行加強辦理中小企業融資

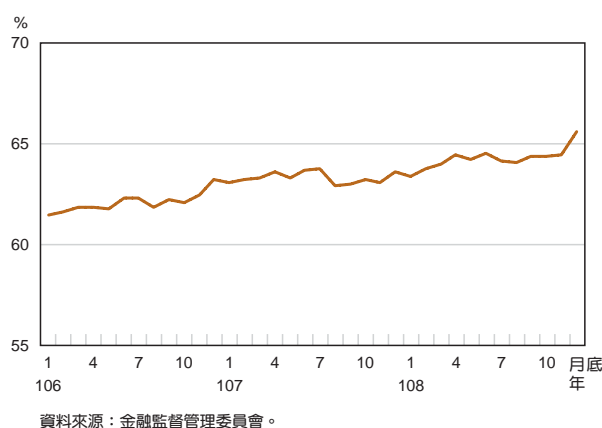
1. 為協助中小企業順利取得營運所需資金，本行定期追蹤銀行辦理中小企業放款情形，並參與研訂金管會「本國銀行加強辦理中小企業放款方案」之年度放款成長目標，以促請銀行加強辦理中小企業放款。
2. 108 年 12 月底本國銀行中小企業放款餘額為 6 兆 8,979 億元，較 107 年底增加 4,599 億

元，已逾 108 年度年增 2,700 億元之目標值，108 年 12 月底年增率為 7.14%，高於上年底之 5.50%。此外，108 年 12 月底本國銀行中小企業放款餘額占民間企業放款餘額之比率達 65.61%，亦高於 107 年底之 63.63%。

本國銀行中小企業放款餘額與年增率



本國銀行中小企業放款餘額占民營企業放款餘額之比率



（五）收受銀行業轉存款

1. 郵政儲金轉存款

108 年底郵政儲金轉存本行餘額為 1 兆 6,237 億元。

2. 全國農業金庫轉存款

108 年底全國農業金庫所收農、漁會信用部存款轉存本行餘額為1,426億元。

3. 其他銀行轉存款

108年底本行收受臺灣銀行等3家銀行之轉存款餘額為3,594億元。

專題五

星、韓、港採行房貸成數上限概況

為防範房價泡沫及維護金融穩定，近年國際間廣泛運用貸款成數（Loan to Value Ratio，LTV）上限規定。新加坡、南韓、香港長期實施 LTV 上限規定，並隨房市景氣機動調整之作法，值得借鏡。

（一）隨全球房價走升，各國廣泛採行 LTV 上限規定

由於全球資金充裕，許多國家面臨房價高漲與家計部門債務（主要為房貸）攀升現象。鑒

於國際金融危機經驗顯示，房價高漲伴隨信用膨脹時，提高金融危機發生的可能性；IMF 等國際組織呼籲各國宜積極運用總體審慎政策（Macroprudential Policy）¹，以增強金融體系韌性，並防範可能危及總體經濟金融穩定之系統性風險。

根據 IMF 調查²，現行國際間運用於穩定房市之總體審慎政策工具組合，以針對家計部門放款之 LTV 上限等最常見。

新加坡新承做購置住宅貸款 LTV 上限之現行規定

貸款筆數別	LTV上限 ¹			現金首付款 比率下限 ³	LTV上限
	個人 ²				非個人 ⁴
	新加坡公民	新加坡永久居民(PR)	外國人		
第 1 筆貸款	75% (55%)			5% (10%)	15%
第 2 筆貸款	45% (25%)			25%	
第 3 筆以上貸款	35% (15%)				

註：1. 現行規定自 2018 年 7 月 6 日起生效施行。
2. () 內數值係貸款年期超過 30 年或貸款年限超過借款人 65 歲退休年齡之上限。
新加坡公民或永久居民首購或換屋方可申購政府興建住宅（組屋）：2013 年 8 月起，金融機構辦理組屋貸款年期最長 30 年，若由新加坡建屋發展局（HDB）提供擔保者則貸款年限最長 25 年。
3. 為避免民眾過度擴張信用，個人在新加坡申請房貸時，須遵循 LTV 上限與現金首付款比率下限規定；若購屋者為新加坡公民或永久公民，則可動用其「公積金」儲蓄支付購屋首付款。
4. 非個人購置住宅貸款，包含以公司、信託、基金名義購買，或相關法人與個人合購。
資料來源：新加坡金融管理局(MAS)。

¹ 總體審慎政策工具包括廣泛性工具（如抗景氣循環資本準備（countercyclical capital buffer）、資本保守準備（capital conservation buffer）等資本工具與金融機構槓桿比率上限等）、針對家計部門放款工具（如設定 LTV 上限、貸款負擔率（DTI）上限等）、針對企業部門放款工具（如限制特定產業貸款）、針對銀行流動性與外匯工具（如流動比率規定）、針對非銀行機構措施（如對證券化商品與融券限制），以及結構性政策工具（如對系統性重要金融機構之資本準備規定與租稅措施等）。
² 見 IMF 2018 Macroprudential Policy database, 及 Sahay, Ratna (2019), "International Experience with Macroprudential Policy", Presentation on Fourth ESRB Annual Conference, Frankfurt am Main, Sept. 26-27。

(二) 新加坡長期採行 LTV 上限規定，2010 年起持續加重控管力道

新加坡金融管理局 (Monetary Authority of Singapore, MAS) 自 1996 年 5 月起，對銀行新承做購置住宅貸款，明定單一 LTV 上限為 80%，其後並數度調整³。

自 2010 年 8 月起，MAS 改依借款人條件與申貸筆數別差異化管理⁴，並陸續調降個人申貸第 2 筆以上貸款及非個人購屋貸款之 LTV 上限；且自 2012 年 10 月起，明定貸款年期最長為 35 年 (2013 年 8 月降為 30 年) 或貸款年期超過借款人 65 歲 (即長年期貸款)，若個人貸款年期屬長年期，依其原適用之 LTV 上限，再降 20%。現行 LTV 上限規定，則以對個人第 3 筆以上貸款及非個人貸款之條件最為嚴格。

(三) 南韓隨房市景氣多次機動調整 LTV 上限規定

南韓自 2002 年 9 月起，實施購置住宅貸款 LTV 上限規定，並依地區別及金融機構別，採取差異化管理。南韓金融監理局 (Financial

Supervisory Service, FSS) 於 2002 年 9 月至 2004 年 2 月，因房市景氣升溫，三度調降 LTV 上限；隨房市景氣降溫，2004 年 3 月至 2014 年 8 月，四度調高 LTV 上限，並自 2014 年 8 月起，全體適用單一上限 (70%)。

2017 年 8 月起，FSS 恢復 LTV 上限差異化管理，加強控管位於首爾投機地區、持有高價住宅或多屋族貸款風險。現行規定則以對多屋族購買投機地區房屋者最嚴格。

(四) 香港自 1991 年起採行 LTV 上限規定；近 10 年來規定日趨複雜

香港金融管理局 (Hong Kong Monetary Authority, HKMA) 自 1991 年起，明定不動產抵押貸款之 LTV 上限為 70%；2009 年 10 月起，改依借款人、擔保品及貸款條件差異化管理，並陸續調降高價住宅認定標準，且 LTV 上限分類日趨複雜，條件更嚴格。

香港現行 LTV 上限規定，區分為以借款人貸款負擔率 (DTI) 為基礎及以借款人資產淨值為基礎⁵兩類：

南韓購置住宅貸款 LTV 上限之現行規定

LTV 上限	針對指定投機地區貸款措施說明
0%	禁止多屋族申貸購買投機地區房屋，僅有 1 屋者除非換工作而需搬家亦不得申貸購買投機地區房屋
40%	購屋出租企業 (禁買高價住宅)

高價住宅貸款限自住用

首購或僅有 1 屋年所得低於 1 億韓元者才可申請政府優惠貸款

多屋族禁申貸政府優惠貸款

註：1. 現行規定自 2018 年 9 月生效施行。

2. 2018 年 9 月起，高價住宅認定標準為逾 9 億韓元；之前為 6 億韓元。

3. 非投機地區貸款最高 LTV 上限為 70%。

資料來源：韓國金融監理局 (FSS)。

³ 2003 年 1 月 MAS 取消 LTV 上限規定；2005 年 7 月恢復施行，並調高 LTV 上限為 90%；2010 年 2 月調降為 80%。

⁴ 此外，MAS 亦明定現金首付款比率下限，自 2010 年 8 月起，有 1 筆以上未償還住宅貸款者之現金首付款比率下限提高為 10%；2013 年 1 月起提高為 25%。

⁵ 以借款人貸款負擔率為基礎之信用評等，主要考量借款人之所得；以借款人資產淨值為基礎則考量借款人之所得，以及持有金融資產、不動產等各項資產。

香港不動產抵押貸款 LTV 上限之現行規定¹

以借款人之貸款負擔率為基礎								以借款人之資產淨值為基礎	
住宅						工商建築或獨立車位		住宅	工商建築、獨立車位
不動產價值		主要所得來源	自用 ²		非自用或公司戶持有				
			來自香港	來自香港以外 ³	來自香港	來自香港以外 ³	來自香港		
無未償還抵押貸款餘額	低於1,000萬港元	60%(貸款金額最高500萬港元)	50%(貸款金額最高400萬港元)	50%	40%	40%	30%	40%	30%
	高於1,000萬港元	50%	40%						
有未償還抵押貸款餘額	低於1,000萬港元	50%(貸款金額最高400萬港元)	40%(貸款金額最高300萬港元)	40%	30%	30%	20%	30%	20%
	高於1,000萬港元	40%	30%						

註：1. 現行規定，自 2017 年 5 月 19 日起生效施行。
2. 「自用」係指由業主或其直屬家庭成員（即父母、配偶、子女及兄弟姐妹）占用，或由公司持有並由該公司大股東或其直屬家庭成員所使用。
3. 借款人如能證明與香港有緊密聯繫則能不受相關規範限制，例如借款人為香港雇主派駐外地工作，並有雇主提供之證明文件；或借款人直接親屬（其父母、配偶及子女）在香港定居。
資料來源：香港金融管理局（HKMA）。

- (1)前者規定複雜，以對借款人主要所得來自香港以外，且有未償還貸款餘額者貸款條件最嚴格。
- (2)後者規定，則以對借款人尚有未償還貸款餘額及購買工商建築者之貸款條件較嚴格。

（五）星、韓、港長期採行 LTV 上限規定並機動調整，值得借鏡

近 20 年來，星、韓、港均針對新承做住宅相關貸款⁶，依借款人、擔保品與貸款特性，採行差異化管理，並隨房市景氣變化，機動調整規定。在景氣熱絡時緊縮 LTV 上限，抑制房貸成長；景氣衰退時放寬規定，維持房貸成長；平時

則維持適當上限，控管房貸風險；近年則均增強相關貸款之控管力道。現行 LTV 上限規定，以香港最為複雜，授信條件則以南韓對多屋族之限制最嚴格。

LTV 上限規定可有效抑制信用成長，有助維護金融穩定；惟對高資產族群影響有限，且無法有效規範來自境外買家之投資行為。為穩定房市，仍須搭配其他政策工具，如星、韓、港除積極運用 LTV 上限等貸款限制措施，並搭配租稅工具以抑制購屋需求，亦採行擴增住宅供給措施與推動制度興革。

⁶ 新加坡、南韓及香港有關 LTV 上限規定有部分差異；香港規範貸款擴及於非住宅抵押貸款，新加坡與南韓則僅限購置住宅貸款。

三、外匯管理

(一) 促進外匯市場健全發展

1. 採行彈性匯率政策，維持新台幣匯率動態穩定

本行採行管理浮動匯率制度（managed floating regime），在此一制度下，新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定，如遇不規則因素（如短期資金大量進出）及季節因素，導致匯率過度波動與失序變動，而有不利於經濟與金融穩定之虞時，本行將本於職責維持外匯市場秩序。

近年國際短期資本大量且頻繁移動，已取代國際貿易或經濟基本面，成為短期左右匯率變動的主要因素。為避免短期國際資本大量移動對我國外匯市場的干擾，本行在必要時採取逆風操作維持外匯市場秩序，以緩和匯率的波動幅度，並增進外匯市場效率。新台幣匯率動態穩定，有助國內經濟長期穩健發展。

108年1至4月新台幣對美元匯率大致平穩，5至8月初因美中貿易衝突數度升溫，人民幣大幅貶值，波及相關供應鏈國家貨幣，新台幣隨之走貶。8月中旬後，因全球經濟成長放緩、貿易政策存在不確定性及主要國家貨幣政策偏向寬鬆，致全球負殖利率債券規模頻創新高；受此影響，國際資金為追求更高收益，流入亞洲且多集中在台灣，新台幣匯率轉趨升值。

該年10月，美國與中國大陸就第1階段貿易協議達成初步共識，貿易緊張情勢緩和，復以英國與歐盟達成脫歐協議，硬脫歐風險大降，有助非美元貨幣對美元升值；另美中貿易戰帶給台灣轉單效應並吸引台商回台投資，外資因而匯入買超台股，推升新台幣對美元匯率。

綜上，108年上半年，因台灣匯市外匯需求大於供給，本行為提供流動性而賣匯11億美元；下半年則因外資集中且鉅額匯入，外匯市場供給大於需求，本行進場買匯。全年淨買匯55億美元。

2. 維持外匯市場秩序，促進外匯市場健全發展

- (1)藉由大額交易即時通報制度，掌握最新外匯市場交易資訊。
- (2)加強遠匯實需原則查核，遏止外匯投機行為。
- (3)督促外匯指定銀行加強匯率風險管理，降低個別銀行暴險及整體市場系統性風險。
- (4)加強外匯業務專案檢查，維護外匯市場紀律。

(二) 提供外幣拆款及換匯市場流動性

1. 為充分供應金融體系外幣資金需求，本行提供台北外幣拆款市場種籽資金，額度分別為200億美元、10億歐元及800億日圓，以協助廠商拓展海外市場。
2. 透過指定銀行承作外幣拆款及換匯交易，以支應廠商營運及壽險業等海外投資所需之外幣資金及匯率避險需求。

（三）外匯存底管理及本行外幣流動性

本行對外匯存底的管理，係考量流動性、安全性及收益性原則下，適時評估國際金融情勢發展，動態調整外匯存底的投資組合。目前本行持有的美元資產比重高於國際貨幣基金（IMF）公布之全球官方外匯存底貨幣組成（Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserve, COFER）中的美元比重。

108 年底本行持有外匯存底金額為 4,781 億美元，較 107 年底增加 163 億美元或 3.5%，主要來自投資運用收益；加計本行握有之黃金 51 億美元，該年底本行官方準備資產為 4,832 億美元。

相對於外匯存底為本行對非居民之外幣債權，新台幣換匯交易的美元部位及對國內銀行業的外幣存款與外幣拆款等係屬本行對居民之外幣債權；108 年底，三項餘額分別為 1,003 億美元、322 億美元與 63 億美元。

截至該年底，本行外幣債權及黃金等合計的外幣流動性為 6,256 億美元。

（四）資金移動管理

秉持推動金融自由化與國際化之原則，外匯管理依市場機能運作，資金進出相當自由：未涉及新台幣兌換之純外幣資金進出，完全自由；涉及新台幣兌換之外幣資金進出方面，有關商品及服務貿易之外匯收支，以及經主管機關核准之直接投資與證券投資，亦均已完全自由。

本行僅對短期資金進出加以管理：居民法人每年累積結匯金額未超過 5 千萬美元、個人未超過 5 百萬美元者，以及非居民每筆結匯金額未超過 10 萬美元者，得逕向銀行業辦理結匯；超過上述金額者，得經由銀行業向本行申請後辦理結匯。

108 年採取之外匯管理措施如下：

1. 適時檢討修正相關結匯規定

108 年 1 月 29 日修正發布「銀行業輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」第 27 點：有關私立就業服務機構為外籍勞工代結匯申報應檢附「評鑑證明」文件，經檢討與申報制度之立法目的無直接關係，爰將憑辦文件刪除「評鑑證明」乙項，並於同日生效。

2. 促進資本市場國際化

108 年同意發行或備查國內外機構募集有價證券之資金情形如下：

同意國內外機構募集資金情形（108 年）

機 構	募 資 方 式	家數	金 額
外國公司	在台第一上市、櫃（IPO）及登錄興櫃	16	新台幣 51.2 億元
	在台發行新台幣可轉換公司債	12	新台幣 79.9 億元
	在台發行外幣計價公司債	42	233.8 億美元
		10	59.7 億人民幣
		2	78.3 億南非幣
	在台發行新台幣計價公司債	1	新台幣 120.0 億元
	發行海外可轉換公司債	1	1.0 億美元

資料來源：本行外匯局。

3. 同意國人投資國外有價證券

108年同意國內機構投資之資金進出情形如下：

同意國內機構投資國外有價證券情形（108年）

機 構	投資方式	金 額
證券投資信託公司	同意在國內募集130檔證券投資信託基金（含57檔新台幣-外幣多幣別計價證券投資信託基金）投資國外有價證券之資金進出額度	新台幣3兆5,348億元 （含多幣別計價基金合計新台幣1兆4,020億元）
	私募2檔證券投資信託基金	新台幣 210 億元
	對不特定人募集4檔期貨信託基金	新台幣 650 億元
壽險業	透過金融機構辦理特定金錢信託	6.52 億美元
	自行投資國外有價證券	43.45 億美元
	調降國外投資避險部位	54.9 億美元
勞退基金等五大基金及就業保險基金	自行投資國外有價證券	61.34 億美元

資料來源：本行外匯局。

（五）金融機構及其他事業辦理外匯業務之管理

1. 外匯指定銀行

本行依「中央銀行法」及「管理外匯條例」規定，審查並督導指定銀行辦理外匯業務。108年持續核准銀行分行為外匯指定銀行，並適時檢討辦理外匯業務相關規範，以提升外匯指定銀行之競爭力與服務品質。

(1)108年底，外匯指定銀行共3,461家，其中本國銀行總行37家、分行3,386家，外商銀

行在台分行35家，陸商銀行在台分行3家；外幣收兌處、郵局及辦理買賣外幣現鈔與旅行支票業務之金融機構共4,690家。

(2)108年2月15日修正「銀行業辦理外匯業務管理辦法」，配合開放純網路銀行之設立，增訂純網路銀行申請許可為指定銀行之資格條件，並修正銀行設置外幣提款機、受理顧客透過電子或通訊設備辦理外匯業務之應遵循事項等。另同步修正「指定銀行受理顧客透過電子及通訊設備辦理外匯業務作業要點」，進一步放寬業務範圍及簡化申辦程序，並修正名稱為「指定銀行受理顧客透過電子或通訊設備辦理外匯業務作業要點」。

2. 保險業

108年底止，已許可保險公司辦理外幣投資型及非投資型保險業務，分別為20家及21家。108年保險業外幣保費收入計319億美元，較107年減少16億美元或4.69%。

3. 證券業

(1)配合證券商發行追蹤外國標的指數表現之指數投資證券業務之開放，108年2月18日訂定證券商向本行申請之程序及應遵循事項。

(2)108年新增許可證券商辦理外匯業務情形如下表所示，以非屬自有資金投資或避險需求之自行買賣外國有價證券業務的5家最多，新台幣及外幣指定單獨管理運用金錢信託之財富管理業務、連結國外金融商品之結構型商品業務與發行追蹤外國標的指數表現之指數投資證券等分別有2家次之。

新增許可證券商辦理外匯業務情形（108 年）

外 匯 業 務	家 數
代理買賣外國債券業務	1
非屬自有資金投資或避險需求之自行買賣外國有價證券業務	5
新台幣與外幣間即期外匯交易業務	1
受託買賣外國有價證券業務	1
國際債券承銷業務	1
新台幣及外幣指定單獨管理運用金錢信託之財富管理業務	2
連結國外金融商品之結構型商品業務	2
發行追蹤外國標的指數表現之指數投資證券	2

資料來源：本行外匯局。

4. 投信投顧業及期貨兼營槓桿交易者

108 年同意投信投顧業及期貨商兼營槓桿交易者辦理外匯業務情形如下：

**同意投信投顧業及期貨業
辦理外匯業務情形（108 年）**

機 構	同 意 辦 理 之 外 匯 業 務	家 數
投信投顧業	擔任私募境外基金受委任機構	3
	辦理外幣全權委託投資外幣有價證券	3
	國內募集或私募外幣計價基金	2

資料來源：本行外匯局。

（六）外幣結算平台規劃與運作

1. 本行督導財金公司規劃建置之外幣結算平台，目前已提供境內及跨境人民幣、日圓匯款，以及境內美元、歐元、澳幣匯款，並具備款對款同步收付（PVP）機制、外幣匯款流動性節省機制及外幣債票券款券同步交割（DVP）機制，外幣結算平台功能完備，運作順暢。
2. 108 年境內外幣清算業務運作情形如下：

境內外幣清算業務運作情形（108 年）

幣別	參加銀行家數	筆數	金額
美元	69家	1,110,204	19,343 億美元
人民幣	61家	272,317	4,574 億人民幣
日圓	41家	30,428	12,473 億日圓
歐元	40家	19,623	64 億歐元
澳幣	29家	17,321	12 億澳幣

資料來源：本行外匯局。

（七）國際金融業務

1. 為配合公司法廢除外國公司認許制度，本行與金融監督管理委員會會銜修正發布「國際金融業務條例施行細則」及「國際金融業務分行設立及應遵行事項辦法」，並於 108 年 11 月 11 日生效。

2. 財務狀況

(1) 國際金融業務分行（Offshore Banking Unit, OBU）

108 年底，全體 OBU 共 59 家，資產總額合計 2,218.55 億美元，較 107 年底增加 208.87 億美元或 10.4%；全年稅後淨利 32.13 億美元，較 107 年增加 3.73 億美元或 13.1%。

(2) 國際證券業務分公司（Offshore Securities Unit, OSU）

108 年底，已開業之 OSU 共 19 家，資產總額合計 61.71 億美元，較 107 年底增加 18.14 億美元或 41.6%；全年全體 OSU 稅後淨利 150.15 百萬美元，較 107 年淨損 20.09 百萬美元改善 170.24 百萬美元。

(3)國際保險業務分公司 (Offshore Insurance Unit, OIU)

108年底，已開業之 OIU 共20家，資產總

額合計9.41億美元，較107年底增加1.32億美元或16.3%；全年稅後淨損0.17百萬美元，較107年淨利1.93百萬美元衰退2.10百萬美元。

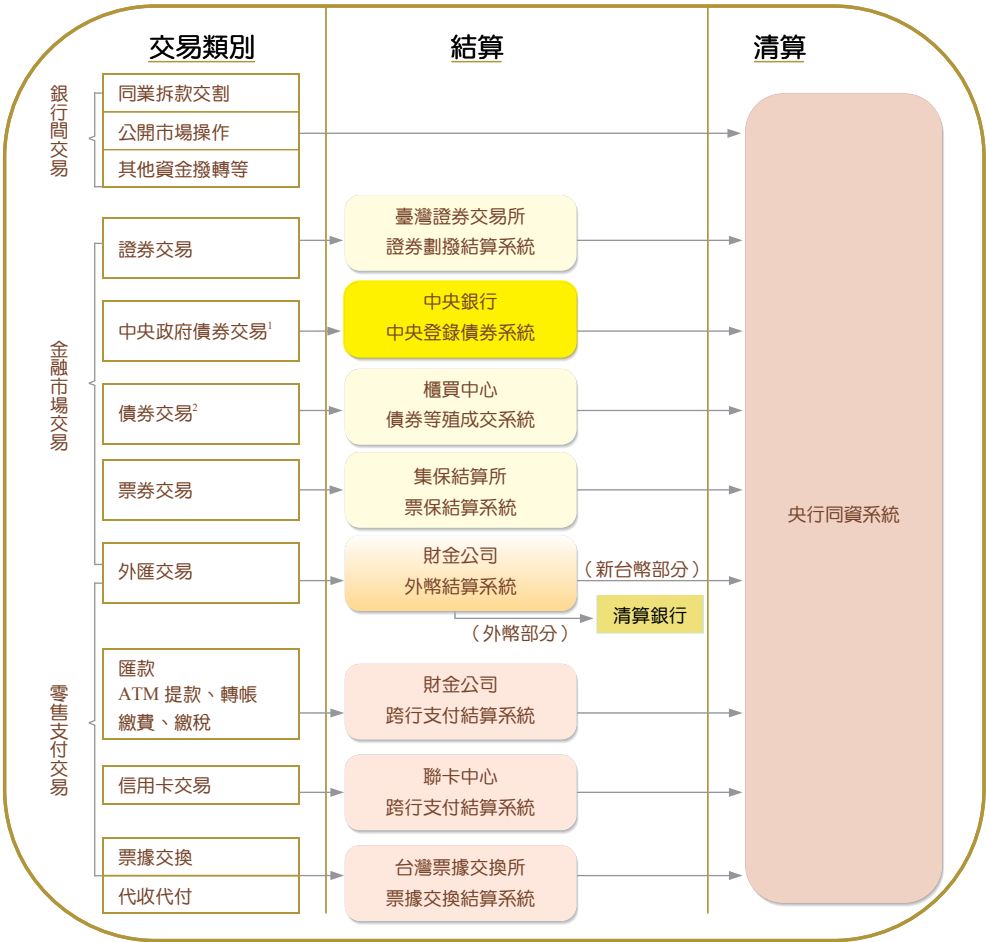
四、支付系統管理

我國支付清算體系係以中央銀行同業資金調撥清算作業系統（簡稱央行同資系統）為樞紐，連結財金資訊股份有限公司（簡稱財金公司）、台灣票據交換所、聯合信用卡處理中心（簡稱聯卡中心）、臺灣集中保管結算所股份有限公司（簡稱集保結算所）、證券櫃檯買賣

中心（簡稱櫃買中心）及臺灣證券交易所等結算機構所營運之各支付及清算系統，以及本行中央登錄債券清算交割系統（簡稱中央登錄債券系統），形成完整的支付清算體系。

本行並依據國際清算銀行（BIS）發布之金融市場基礎設施準則，監管國內主要支付清算系統，以確保整體支付系統健全運作，避免系統性風險，維持金融體系穩定。

支付清算體系架構



註：1.係指中央政府公債及國庫券跨行款券同步交易。
2.包括中央及地方政府公債、公司債及金融債券等淨額結算交易。
資料來源：本行業務局。

（一）支付清算系統營運

1. 央行同資系統

央行同資系統為一大額電子支付網路系統，除處理同業拆款交割、公開市場操作及其他資金撥轉等銀行間交易外，並辦理各結算機構之跨行款項清算，包括證券交易、債券交易、票券交易及外匯交易等金融市場交易，以及民眾匯款、ATM提款、轉帳、繳費、繳稅、信用卡交易、票據交換及代收代付等零售支付交易。

108年底央行同資系統參加機構計81家，包括銀行66家、票券金融公司8家、中華郵政公司，以及財金公司、台灣票據交換所、臺灣證券交易所、櫃買中心、集保結算所及聯卡中心等6家結算機構。全年經由該系統處理之交易筆數為73萬2,046筆，金額482兆元。平均每日交易筆數2,964筆，金額1兆9,538億元，分別較107年減少3.70%及7.65%。

2. 中央登錄債券系統

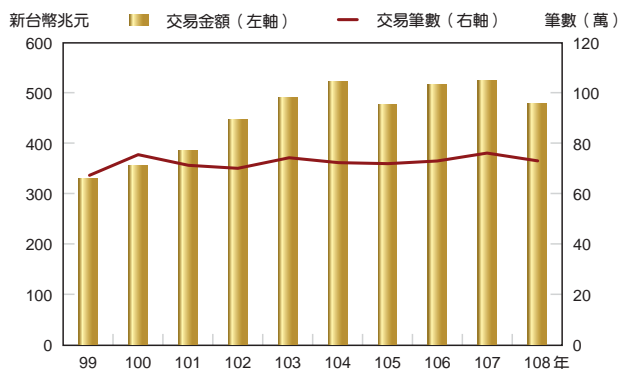
本行依法經理中央政府債券。為順應國際

潮流、落實政府金融改革，於86年9月建置中央登錄債券系統，公債發行改為登錄形式，不再印製實體債票；國庫券發行則於90年10月改為登錄形式。

依據BIS之證券清算系統建議準則，證券交易應採款券同步交割（DVP）機制，以消弭交易清算風險。本行自97年4月起，實施無實體中央政府債券跨行款券同步交割機制，連結中央登錄債券系統與央行同資系統，使登錄債券跨行交易（包括發行、買回及次級市場交易）款項集中透過央行同資系統帳戶轉帳，有效消弭債券跨行交易之交割風險，提升國內政府債券清算交割之安全與效率。此外，中央登錄債券還本付息作業，亦透過中央登錄債券系統辦理，撥入各清算銀行央行同資系統帳戶，提升大額支付效率。

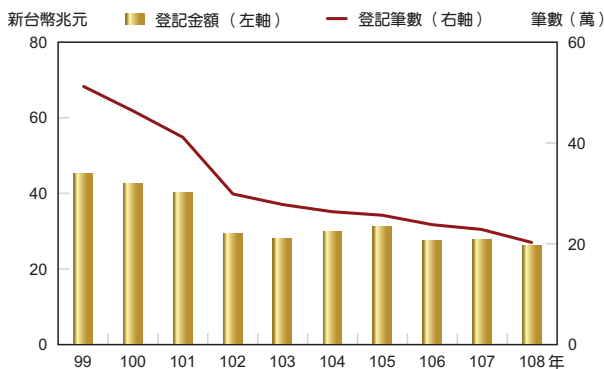
自90年起，櫃買中心債券等殖成交系統改採淨額清算，中央登錄債券系統營運筆數開始下降；94年以後，受債券籌碼集中、金融機構整併等因素之影響，債券市場成交值持續縮減，中央登錄債券系統營運筆數亦明顯減少，

央行同資系統營運量



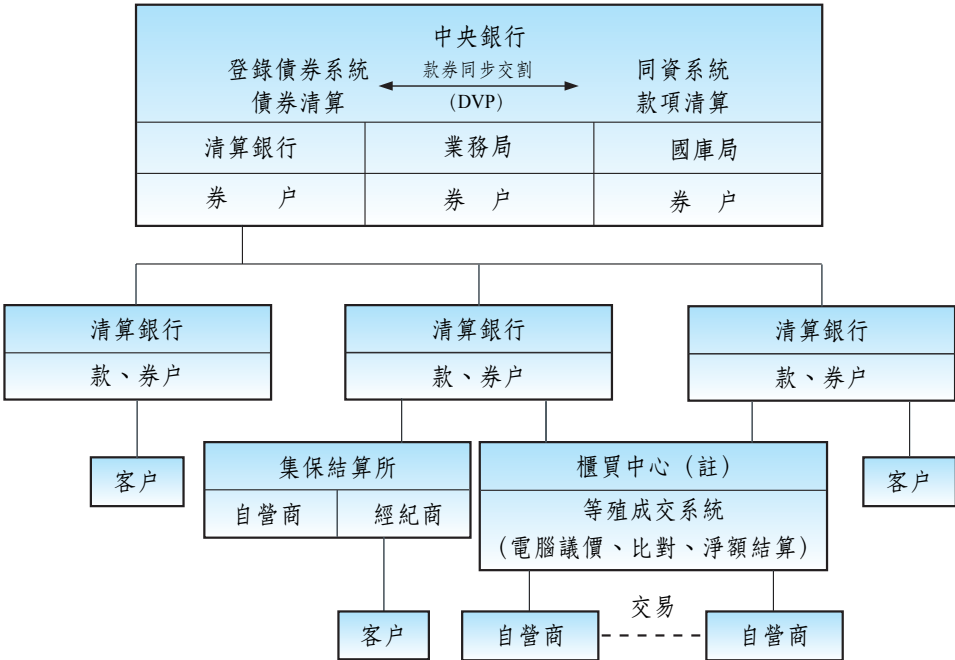
資料來源：本行業務局。

中央登錄債券系統營運狀況



資料來源：本行國庫局。

中央登錄債券系統運作架構



至 102 年後減幅趨緩。108 年登記轉帳筆數及金額分別為 20.4 萬筆及 26.3 兆元。登錄債券登記轉帳及還本付息係透過清算銀行及其經辦行辦理，108 年底共 18 家清算銀行，1,676 家經辦行。

(二) 支付清算系統監管

為確保國內重要支付及清算系統之健全運作，108 年本行監管重點如次：

1. 持續監視各支付清算系統之運作情形，108 年央行同資系統連線機構因系統異常或其他重大事由，申請延時共 14 件，本行已要求該等連線機構陳報具體改善措施。
2. 依相關管理規範，要求支付清算系統營運者及電子支付業者，經由本行「金融資料網路

申報系統」申報電子支付業務資料。此外，並透過與業者會議交流及邀請專家學者演講等方式，關注支付市場創新業務發展情形。

3. 為確保支付系統營運不中斷，本行督導結算機構執行系統備援及緊急應變措施演練，並於 108 年 11 月間，首度偕同央行同資系統全體連線機構辦理連線異常應變作業演練，並於演練後訂定相關作業之應注意事項及處理程序，提供連線機構參考。
4. 108 年 5 月及 11 月，本行循例邀集金融監督管理委員會及結算機構召開「促進國內支付系統健全運作」座談會。依結算機構業務性質區分為「證券類」（集保結算所、櫃買中心及臺灣證券交易所）與「支付類」（財金公司、台灣票據交換所及聯卡中心），分別於上下半年召開會議，除請結算機構落實資

通安全之風險管理，並鼓勵結算機構建構大數據平台，提供業務推廣及金融監理參考。

5. 配合財團法人法之施行，本行督導台灣票據交換所修改捐助章程、函報預決算等財報資料、訂定誠信經營規範，並依財團法人法第25條第3項規定，辦理資訊公開作業；另於本行網站設置資訊專區，公開揭露該所預決算及本行對其查核等資料。

（三）協助推動「電子支付跨機構共用平台」，打造數位金流高速公路

為整合紛亂的QR Code規格，國際間金融主管機關陸續推動QR Code共通標準，國內亦於106年底，由財金公司偕同銀行共同制定「台灣Pay QR Code共通支付標準」（簡稱QR Code 共通標準）。另為使電子支付機構直接參與跨行金融資訊系統，本行責成該公司在QR Code共通標準基礎上，規劃建置「電子支付跨機構共用平台」，讓銀行及非銀行支付業者能彼此互通互聯，共同打造我國數位金流高速公路。

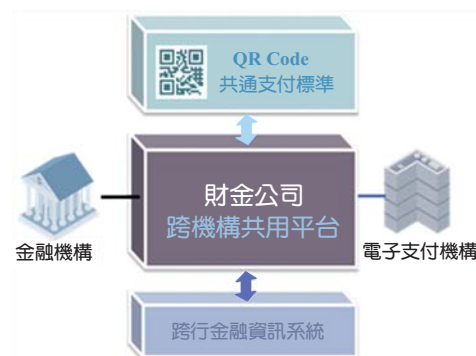
目前財金公司已初步完成建置跨機構共用平台，並於108年10月開放電子支付機構申辦測試。在法規面，金融監督管理委員會刻正辦理「電子支付機構管理條例」修正事宜，俟法規修正施行後，該平台即可上線營運。

（四）關注國際間 CBDC 發展情形，並成立專案小組研究

目前我國已建置完善的支付基礎設施，尚無發行CBDC的急迫性，惟面對數位經濟的未來發展趨勢，仍須及早就數位貨幣發行相關議題進行研究，瞭解相關技術的可行性，同時培養CBDC的關鍵人才。爰本行於108年5月成立「央行數位貨幣研究計畫專案小組」，負責CBDC、區塊鏈與電子支付等業務研究。

鑑於發行CBDC牽涉的議題極為廣泛複雜，為研究各種技術設計、運作模式等的可能影響，由專案小組下設立工作小組進行相關研究與試驗。目前工作小組正與學術單位協作，進行批發型CBDC可行性技術研究，未來將視研究結果，再進行通用型CBDC之規畫。

電子支付跨機構共用平台



資料來源：本行業務局。

五、發行通貨

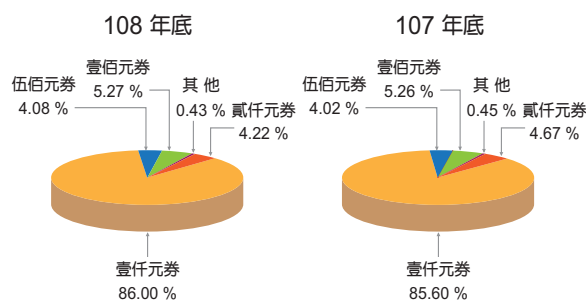
(一) 發行狀況

本行對年度季節性通貨需求，均事前予以妥善規劃，以適時適量供應市場需要。108年初隨農曆年關將屆，通貨需求增加，發行額逐漸攀升，至春節前最後的營業日（2月1日）達2兆6,175億元之高峰；春節過後，通貨逐漸回籠。年底發行額為2兆4,473億元，較107年底增加2,500億元或11.38%。

108年底各類鈔券發行總額中，以壹仟元券之比重最高，占86.00%，壹佰元券占5.27%次之，貳仟元券占4.22%，伍佰元券占4.08%，貳佰元券占0.17%，伍拾元以下小面額鈔券及外島地名券等合占0.26%。

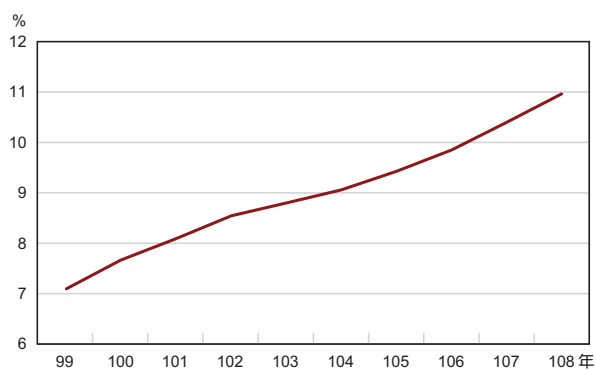
另觀察大眾使用通貨情況，由於利率續處相對低檔，加以現金具有小額交易等特有優勢，民眾持有通貨意願仍高，99年以來，流通在外通貨相對名目GDP之比率持續攀升，至108年為10.98%，較107年之10.40%上升0.58個百分點。

各類鈔券流通比重



資料來源：本行發行局。

社會大眾持有通貨相對名目GDP之比率



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」；行政院主計總處。

新台幣發行額

單位：新台幣億元；%

項目 年底	券 幣	硬輔幣及 輔幣券	外 島 地名券	合 計	
				金 額	年增率
99	12,043.92	1.53	2.80	12,048.24	7.31
100	13,201.76	1.53	2.80	13,206.09	9.61
101	14,370.96	1.53	2.80	14,375.29	8.85
102	15,555.60	1.52	2.80	15,559.92	8.24
103	17,062.62	1.52	2.80	17,066.94	9.69
104	18,041.74	1.53	2.80	18,046.06	5.74
105	19,376.90	1.53	2.80	19,381.22	7.40
106	20,417.58	1.52	2.75	20,421.85	5.37
107	21,968.65	1.52	2.75	21,972.92	7.60
108	24,468.24	1.52	2.75	24,472.51	11.38

資料來源：本行發行局。

（二）發行準備及庫存券幣之檢查

新臺幣發行準備由本行以黃金、外匯等折值十足抵充，專案保管。依中央銀行法第8條規定，由本行監事會執行貨幣發行準備之檢查與發行數額之查核，並依中央銀行法第17條規定，按季公告新臺幣發行數額與準備狀況，以昭幣信。

108年本行抽查存放臺灣銀行總、分行發庫之庫存共41次，均符合規定。

（三）回籠券整理及廢券銷毀

為維持流通市面鈔券整潔，本行持續促請臺灣銀行及各金融機構加強回籠券整理，作業方式採機器整理及人工檢券兩種。不適流通鈔券大部分係以配置臺灣銀行及中央印製廠之高速鈔券整理機逕於線上銷毀，其餘則以人工整理，打洞作廢後，點交中央印製廠銷毀。

（四）發行紀念幣及精鑄套幣

108年1月17日發行「己亥豬年生肖紀念套幣」，以及11月7日發行「新臺幣硬幣組合/

臺灣國家公園采風系列—台江國家公園」（臺灣國家公園采風系列第八套）。

（五）鈔券及硬幣生產

1. 中央印製、造幣兩廠，全年共印鑄各類鈔券7億張，硬幣6億枚。
2. 督導中央印製、造幣兩廠，繼續加強員工作業安全、廠區安全維護及環境污染防治等措施，均達成預期目標，未發生重大災害及污染事件。

（六）新臺幣使用之宣導

為防範偽造貨幣、撙節發行成本、善用資源同時有益環保，年內本行持續於官網、券幣數位博物館、手機App、YouTube置放影片，並於本行臉書粉絲專頁貼文，利用行政院多媒體電子看板及無線電視臺公益時段播放短片，透過臺鐵及捷運車廂刊登廣告，以及分送宣傳品等方式，向全民宣導「新臺幣防偽辨識」、「愛惜新臺幣」、「讓硬幣動起來」，及「善用2字頭券幣」等主題之知識與觀念。



資料來源：本行發行局。

新臺幣鈔券及硬幣之宣導海報



資料來源：本行發行局。

（七）推出券幣數位博物館主題特展

本行建置「中央銀行券幣數位博物館」，自102年上線以來，民眾點閱相當踴躍。繼102年至107年分別舉辦「券幣之美」、「鈔券名人堂」、「動物聯合國」、「女性的光輝」、「山川壯麗的大自然」、「藝術天地」等主題特展後，108年7月賡續推出「文明的推手」主

題特展，內容包括「科學家」、「文學家」及「藝術家」等三個單元，共展出國外鈔券 55 張，其中部分鈔券已不再流通，極為罕見，更是彌足珍貴。民眾觀賞世界各國鈔券之設計風格與特色的同時，亦可緬懷先賢對人類文明發展的卓越貢獻。

中央銀行券幣數位博物館－「文明的推手」主題特展



資料來源：本行發行局。

六、經理國庫

本行經理國庫及中央政府債券業務，包括辦理國庫收付、稅款代收、收受中央政府機關存款等中央政府出納業務，以及政府公債及國庫券之發行、移轉登記及還本付息等業務。

（一）國庫收付

1. 國庫業務代庫（稅）機構之設置

本行經理國庫，係透過本行國庫局及委託其他金融機構辦理。本行除受財政部委託，代理國庫總庫外，另委託14家金融機構，共設置364處國庫經辦行（包括美國紐約、洛杉磯及法國巴黎等3處海外經辦行及本行國庫局），辦理各地國庫事務；此外，委託各金融機構設置之國稅款經收處共4,743處，代收國稅。代庫機構設置全國各地及國外主要地區，為各政府機關及民眾提供便捷之服務。

2. 國庫款收付

本行經理國庫收付，108年共經收庫款3兆5,345億元，較上年增加2,834億元或8.72%；經付庫款3兆4,961億元，增加2,447億元或7.53%。全年國庫存款日平均餘額為843億元，較上年減少211億元或20.02%；年底餘額為580億元，較上年底增加385億元或197.44%。

3. 控管代庫（稅）機構之信用風險

為有效控管代庫（稅）機構之信用風險，對於未達規定財務標準之代庫（稅）機構，要

求其提供擔保品及設定最高限額質權予本行，並按月評估擔保品額度，使風險能足額擔保。未依規定提供擔保品或情節嚴重者，則終止委託，以確保庫款安全。

4. 視導國庫經辦行

為加強督導及瞭解代庫機構辦理國庫業務情形，108年本行派員實地視導50家國庫經辦行，並提出相關建議函請財政部及代庫機構參辦，以提升國庫服務品質。

5. 推動行動支付，便利民眾繳納國庫款

為提供民眾更便捷多元之繳納國庫款管道，本行洽請財金公司自108年6月起於「e-Bill全國繳費網」App增加繳納國庫款功能。本行嗣於10月採用該公司之QR Code共通支付，建置「國庫款項費用導入QR Code共通支付機制」，民眾可藉由台灣行動支付App或行動銀行App，掃描繳款通知或臨櫃模式之QR Code，以行動金融卡或活期存款帳戶繳納國庫款。

（二）中央政府機關存款之收管

108年底本行收受中央政府機關專戶存款餘額為1,814億元，較上年底增加105億元或6.14%；代庫機構收受國庫機關專戶存款餘額為5,859億元，較上年底增加242億元或4.31%。

（三）中央政府債券之經理

1. 中央政府公債之經理

本行經理中央政府公債（簡稱中央公債）

之發售，係透過所委託之57家中央公債交易商（其中銀行業23家、證券公司19家、票券金融公司8家、中華郵政公司1家及保險業6家）公開標售。年內發行登錄公債（即無實體公債）¹⁴共16期，計4,100億元，較上年增加627億元或18.05%；各期最高得標利率介於0.532%至1.180%之間。發行額以10年期最多，共1,700億元，其次為5年期之900億元，分別占全年發行額之41.46%及21.95%。

至於中央公債之還本付息，係透過中央登錄債券系統，於本息開付時，自動撥付至清算銀行（現有18家清算銀行，共設置1,676處經辦行參與營運），由其轉存公債持有人存款帳戶。年內本行經付各種中央公債本金共計4,853

億元，經付利息共計1,027億元。年底中央公債未償餘額為5兆4,833億元，較上年底減少753億元或1.35%。

2. 國庫券之經理

本行經理國庫券之發售，係公開接受銀行、保險業、證券商、票券金融公司及中華郵政公司等金融機構參加投標。年內發行登錄國庫券（即無實體國庫券）¹⁵共10期，計3,140億元，較上年增加1,540億元或96.25%；各期最高得標貼現率介於0.420%至0.570%之間。發行額以182天期之1,300億元最多，其次為91天期之1,240億元，分別占全年發行額之41.4%、39.5%。

108年中央公債標售概況

單位：新台幣億元；%

期別	年期	發行日	到期日	發行額	票面利率(%)	最低得標利率(%)	最高得標利率(%)	加權平均利率(%)
108 甲 1	5	108.01.14	113.01.14	250	0.625	0.644	0.740	0.712
108 甲 2	20	108.01.28	128.01.28	300	1.125	1.080	1.180	1.146
108 甲 3	10	108.02.13	118.02.13	300	0.750	0.780	0.848	0.816
108 甲 4	20	108.03.04	128.03.04	250	1.125	1.078	1.138	1.117
※ 108 甲 1	5	108.03.22	113.01.14	200	0.625	0.550	0.656	0.635
※ 108 甲 3	10	108.04.19	118.02.13	250	0.750	0.674	0.742	0.718
108 甲 5	30	108.05.17	138.05.17	250	1.125	1.060	1.125	1.086
108 甲 6	10	108.06.26	118.06.26	300	0.625	0.600	0.690	0.659
108 甲 7	5	108.07.17	113.07.17	250	0.500	0.490	0.586	0.556
※ 108 甲 6	10	108.08.16	118.06.26	250	0.625	0.575	0.640	0.619
108 甲 8	20	108.09.06	128.09.06	300	0.750	0.688	0.870	0.784
※ 108 甲 7	5	108.09.20	113.07.17	200	0.500	0.500	0.635	0.606
108 甲 9	10	108.10.14	118.10.14	300	0.625	0.580	0.701	0.683
108 甲 10	30	108.11.08	138.11.08	200	1.000	0.885	1.000	0.951
108 甲 11	2	108.11.22	110.11.22	200	0.500	0.390	0.532	0.513
※ 108 甲 9	10	108.12.13	118.10.14	300	0.625	0.571	0.679	0.667
合 計				4,100				

註：※為增額公債。
資料來源：本行國庫局。

¹⁴ 無實體公債於86年9月首次發行。

¹⁵ 無實體國庫券於90年10月首次發行。

108 年國庫券標售概況

單位：新台幣億元；%

期別	天期	發行日	到期日	發行額	最低得標貼現率(%)	最高得標貼現率(%)	加權平均貼現率(%)
財108-1	91	108.01.04	108.04.05	240	0.250	0.428	0.361
財108-2	182	108.01.10	108.07.11	300	0.350	0.478	0.439
財108-3	91	108.01.23	108.04.24	350	0.350	0.450	0.393
財108-4	273	108.02.13	108.11.13	300	0.400	0.470	0.441
財108-5	182	108.02.27	108.08.28	350	0.350	0.490	0.433
財108-6	91	108.03.29	108.06.28	300	0.369	0.420	0.403
財108-7	182	108.04.03	108.10.02	300	0.400	0.460	0.431
財108-8	91	108.04.23	108.07.23	350	0.290	0.450	0.405
財108-9	364	108.12.11	109.12.09	300	0.350	0.570	0.538
財108-10	182	108.12.30	109.06.29	350	0.380	0.518	0.486
合 計				3,140			

資料來源：本行國庫局。

登錄國庫券到期還本業務，係透過中央登錄債券系統辦理，年內共經付到期國庫券本息2,790億元。年底國庫券未償餘額為650億元，較上年底增加350億元或116.7%。

3. 政府債券全面無實體化

108年底無實體公債流通總額5兆4,833億元，實體公債已於106年底全數屆滿兌付期限，中央政府債券已全面無實體化；至於次級市場交易，中央政府公債仍為債券市場交易重

心，占整體債券市場交易量之60.41%。

（四）國庫財物保管

108年底本行受中央政府各機關委託保管之財物，包括有價證券49萬1,364張，面額為新台幣1兆1,290億元及外幣5億17餘萬美元（含送存集保之中央政府機關自有股票48萬9,220張，面額計新台幣1兆1,226億元）；另財產契據等原封保管品1,724件，提供中央政府機關安全方便之財物保管服務。

七、金融業務檢查

本行依「中央銀行法」賦予之職責，辦理專案檢查，落實貨幣、信用、外匯相關政策執行成效。另建置報表稽核系統及金融穩定評估架構，期透過系統性之監控，以及評估金融體系風險可能來源，適時採取適當政策或措施，以達成促進金融穩定之經營目標。108年重點工作如下：

（一）實地檢查

年內辦理之專案檢查項目包括購置高價住宅貸款、利率牌告與存款準備金、淨穩定資金比率、新臺幣及外幣偽鈔處理作業、外幣收兌、一般外匯匯出及匯入匯款業務、外匯匯款電文、受理僑外直接投資溢匯款之退匯辦理情形、外幣貸款與保證業務等。

（二）檢查意見追蹤導正

針對本行檢查所提檢查意見，以及金管會檢查報告所提涉及本行業務或規定之檢查意見，追蹤並督促受檢金融機構確實改善相關缺失，以確保本行政策之執行成效。對涉及違反本行「辦理購置高價住宅貸款業務規定」之金融機構，依規定處分或移請金管會卓處。

（三）強化場外監控

為因應金融情勢變化及金融法規、會計準則之增修及適用，確實掌握金融機構營運動

態，機動檢討及修訂金融機構申報報表及報表稽核分析評估內容，主要包括：

1. 重新審視及調整票券金融公司報表稽核 CARSEL 系統之各分析項目指標及給分原則，以因應票券金融公司業務發展及相關風險之變化。
2. 配合國際財務報導準則第 16 號 (IFRS 16) 「租賃」之規範，修訂金融機構相關報表及分析項目。
3. 修訂本國銀行「授信業務申報資料表」及「強化銀行衍生性金融商品報表稽核監控作業程序」之監控門檻值標準；另增修票券金融公司「免保票券承銷明細表」及「授信擔保品別分析表」。

（四）強化金融機構營運資訊透明化

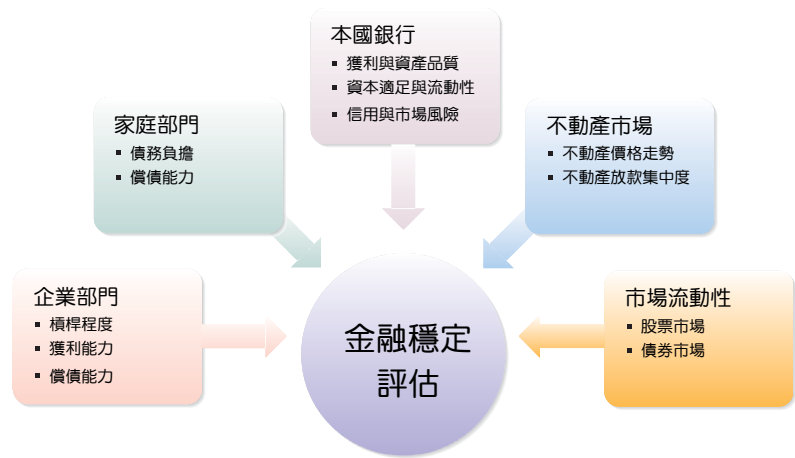
定期編印「本國銀行營運績效季報」（中、英文版）、「金融機構業務概況年報」及「金融機構重要業務統計表」等刊物，相關資訊均揭露於本行網站，以增加金融機構營運資訊透明度，強化市場制約功能。

（五）金融穩定評估

定期進行金融機構經營現況及暴險分析，以掌握可能影響金融體系穩定之風險，並編製金融健全指標及發布「金融穩定報告」（中、英文版），以利國內外各界瞭解我國金融體系之現況及風險來源，提升跨國監理資訊交流。

為強化金融穩定分析效能，持續發展信用

本行評估我國金融穩定之分析面向



資料來源：本行編「金融穩定報告」。

風險與市場風險模型圖像式使用者介面，完成本國銀行授信業務信用風險分析之視覺化互動儀表板設計，並探討Basel III流動性新規範對我國銀行業之影響等重要金融議題。

(六) 國際金融監理聯繫合作

積極辦理國際金融監理聯繫及合作事宜，

包括參加東南亞國家中央銀行總裁聯合會（SEACEN）研究訓練中心舉辦之第10屆副總裁級金融穩定與監理高階論壇研討會、第21屆亞太經濟體監理主管會議及第32屆SEACEN監理主管會議，以及接見「亞洲金融監理官考察團」來行參訪等。

八、參與國際金融組織活動

本行持續加強與其他國家央行之往來，增進國際金融交流。目前我國以正式會員名義參與之國際金融組織計有亞洲開發銀行（ADB）、中美洲銀行（CABEI）及東南亞國家中央銀行總裁聯合會（SEACEN）等。此外，本行亦積極維持與美洲開發銀行、歐洲復興開發銀行、國際清算銀行、亞太防制洗錢組織等國際金融組織之聯繫。透過出席各組織年會、參加各項研討會及訓練課程，促進國際金融合作，並與各國央行進行各項政策討論，提高在國際社會之能見度。

（一）參加國際金融組織年會

1. 亞洲開發銀行（Asian Development Bank, ADB）

55年亞洲開發銀行成立，我國為創始會員國。第52屆理事會年會於108年5月1日至5日在斐濟楠迪舉行，本行派員隨團出席。

2. 中美洲銀行（Central American Bank for Economic Integration, CABEI）

我國於80年加入該行「中美洲經社發展基金」，並於81年11月成為區域外會員國。自82年4月起，我國指派董事1名常駐該行。第59屆理事會年會於108年4月26日至27日在阿根廷胡胡伊舉行，我國代表團由CABEI副理事本行陳副總裁率團出席。

3. 東南亞國家中央銀行總裁聯合會（Conference of Governors of South East Asian Central Banks, SEACEN）

本行於81年1月成為SEACEN會員，該聯合會由會員央行總裁組成，為各會員央行總裁溝通聯繫之重要論壇。第55屆年會於108年11月13日至14日在新加坡舉行，本行嚴副總裁率團出席。

4. 歐洲復興開發銀行（European Bank for Reconstruction and Development, EBRD）

該行自81年第1屆年會起，即邀請我國以「特別來賓」身分參加，並於86年提升我出席年會代表團為「特別觀察員」（Special Observer）。第28屆理事會年會於108年5月8日至9日在波士尼亞與赫塞哥維納首都塞拉耶佛舉行，本年因無本行相關議題，未派員參加。

5. 美洲開發銀行（Inter-American Development Bank, IDB）

自80年起，我國每年以觀察員身分受邀出席年會。IDB於108年9月26日至27日在美國華府舉行成立60週年慶祝活動場外圓桌座談會，本行派員隨團出席。

6. 國際清算銀行（Bank for International Settlements, BIS）

該行自78年起，每年均邀請本行出席年會。第89屆年會於108年6月30日在瑞士巴塞爾舉行，本行嚴副總裁率團出席。

7. 亞太防制洗錢組織 (Asia/Pacific Group on Money Laundering, APG)

APG成立於86年2月，為亞太地區防制洗錢犯罪之多邊機制，以「法律管轄區」(jurisdiction) 為會員單位。我國自87年APG第1屆年會加入成為會員，並每年組團參與年會。第22屆年會於108年8月18日至23日在澳洲坎培拉舉行，本行派員隨團出席，我國第三輪「相互評鑑報告」(Mutual Evaluation Report, MER) 於8月22日上午獲大會討論一致通過採認，列為最佳成績之「一般追蹤等級」(regular follow-up)，相較於100年之「加強追蹤等級」(enhanced follow-up)，顯

示我國防制洗錢成就備受國際肯定。

(二) 舉辦國際性活動

本行於108年11月3日至8日，主辦SEACEN 研究訓練中心規劃之「場外監控課程」(Course on Off-site Monitoring)，邀請紐西蘭及馬來西亞中央銀行、加拿大金融顧問公司及SEACEN 研究訓練中心等專家擔任講座，計有13個經濟體之38位金融監理人員參加。課程內容有助於學員瞭解以風險為基礎之監理架構、成功建置預警系統之關鍵因素、外部稽核在金融監理的角色及從場外評估銀行公司治理等議題。

本行主辦「SEACEN 場外監控課程」(108.11.3~11.8)

開幕式



課程講授、學員交流及分組討論活動



資料來源：本行金檢處。

九、經濟研究

配合本行貨幣及外匯政策參考需要，持續觀測及分析國內外經濟金融動態，並針對當前重要議題研提報告，俾供決策及執行業務參考。108 年之研究重點包括美中貿易談判進展、主要經濟體經濟金融問題、英國脫歐進程等對國內經濟金融之影響，以及剖析台商回台投資、台灣勞動市場結構性問題等對台灣長期經濟成長之意涵。此外，探討金融科技發展對銀行經營型態影響與相關風險管理議題，並持續關注央行發行數位通貨之國際趨勢等。

年內持續編製金融統計、國際收支統計及資金流量統計，並進行相關統計業務之改進，定期出版統計期刊。因應國內外經濟金融情勢發展，進行分析預測及研提政策建議，循例按季將相關報告彙編理監事會後記者會參考資料，除供內部決策參考外，部分並提供國內外政府機關、學術研究機構、國際經濟金融組織及社會大眾參閱。本行於108年1月7日成立官方臉書，以利各界即時掌握本行最新訊息，進一步強化與各界溝通。

此外，為加強與產、官、學界研究業務之聯繫，除積極參與國內外相關議題研討會，發表研究報告或提供評論意見外，並針對當前重要政策議題，邀請學者專家來行專題演講及委託學者辦理專題研究計畫，以增進同仁對當前經濟金融理論與實務之瞭解，提升研究品質。

（一）編製統計

本行為配合貨幣決策及其業務之執行，編製金融統計、國際收支統計及資金流量統計。茲說明如下：

1. 金融統計

按月編製「金融統計月報」，提供各類金融機構之資產負債統計表、銀行準備部位、存款、放款與投資、利率、匯率，以及貨幣市場、資本市場、外匯市場交易等相關統計，並就貨幣總計數及放款與投資等統計資料，按月發布金融情況等新聞稿。

2. 國際收支統計

- (1)按日編製「外匯日報」，提供最新匯率與外匯市場資訊。
- (2)按季編製「國際收支平衡表」，分析經常帳、資本帳、金融帳及國際收支綜合餘額變動，並供行政院主計總處編算國民所得之重要參據。
- (3)按季公布我國外債統計。
- (4)按年編製「國際投資部位表」。

3. 資金流量統計

- (1)按年舉辦公民營企業資金狀況調查，據以編製「公民營企業資金狀況調查結果報告」及「資金流量統計」，反映各經濟部門間資金來源與用途。
- (2)按季辦理各產業主要代表企業及主要投信公司之訪談，並調查投信公司之產業意向，經

彙整相關產業資訊，編製「產業觀測季報」，供決策參考。

（二）專題研究報告

在國內經濟金融之研究方面，完成「本行匯率政策相關議題之說明」、「利率、租稅與房價的相關議題」、「美中貿易衝突下台灣的機會與挑戰」、「美中貿易衝突台商回台實質投資的意義」、「當前擴大在台投資之實質效益」、「台灣勞動市場之結構性問題及改革」、「探討台灣食物類價格及其與通膨情勢之關係」、「金融科技發展與銀行經營型態的演變」、「FinTechs與BigTechs在金融領域的發展、影響與管制議題」及「存款準備金與央行定存單對銀行放款之影響」等研究報告。

在國際經濟金融之研究方面，完成「美中貿易談判之最新發展」、「中國大陸經濟現況分析」、「近期美國公債殖利率曲線發生倒掛現象之探討」、「全球債市出現大量負殖利率債券之原因及影響」、「香港聯繫匯率制度運作機制之介紹」、「星、韓、港採行貸款成數上限實施情況之介紹」、「亞洲主要國家政府債務成長與經濟成長關聯—排擠效應傳遞管道及門檻效果之探討」、「長期停滯的成因與對策—財政政策須扮演積極角色」、「『日本化』的經驗與啟示：貨幣寬鬆、財政激勵與結構性改革搭配的效益」及「央行發行數位通貨之國際趨勢」等多篇報告。

（三）編印刊物及提供資料

1. 108年繼續出版各項刊物，重要刊物計有：

- (1)按月出版「中華民國金融統計月報」（中、英文版）。
- (2)按季出版「中央銀行季刊」與「中華民國國際收支平衡表季報」（中英文對照版）。
- (3)按年出版「中央銀行年報」（中、英文版）、「中華民國資金流量統計年報」、「中華民國公民營企業資金狀況調查結果報告」。
- (4)出版「國際金融參考資料」（第70輯）。

各項出版品電子檔即時登載於本行網站，便利國內外各界參考運用。

2. 提供理事會議相關背景資料、議事錄摘要：

按季完成當前國內經濟與物價情勢分析，以及國際經濟金融情勢與展望報告，並彙集當季主要相關研究成果，集結為「央行理監事會後記者會參考資料」，連同理事會政策決議新聞稿、本行總裁理事會後記者會簡報資料及記者會網路直播，於理事會後立即發布，登載本行網站。

另循例於理事會後6週發布理監事會議議事錄摘要，有助提高本行貨幣政策透明度及可信度。

3. 提供社會大眾、學者、國內外學術研究機構及政府相關單位有關金融統計、國際收支統計、資金流量統計、國內經濟金融情況及本行重要措施等資料之回應說明。

4. 透過本行網站提供各項重要金融資訊，包括焦點金融議題、即時新聞澄清專區，或舉辦記者會對社會大眾關心問題提出說明。

（四）成立央行官方臉書

108年1月7日本行成立央行官方臉書，透過臉書社群平台擴大接觸對象，除進行即時且有效的政策宣導，並以生動活潑的臉書貼文推廣金融教育。

（五）研究業務之聯繫

1. 派員參加國內外學術機構、政府機關，以及東南亞國家中央銀行研訓中心（SEACEN）等國際金融組織，以及美國等主要經濟體中央銀行或政府部門等舉辦之研討會，並參與發表論文或合作研究計畫。
2. 邀請行外學者專家就當前重要經濟金融之理論與實務問題及主要產業展望等，辦理專題演講，並與行內同仁進行研討。
3. 定期與國發會經濟發展處、臺灣銀行經濟研究處、勞動部勞動基金運用局及台灣金融研訓院金融研究所等單位合辦「國際經濟研究

座談會」。

4. 鑑於經濟預測在貨幣政策擬訂過程中扮演重要角色，本行於108年10月與台灣經濟學會協同台灣大學經濟系舉辦「總體金融與經濟情勢預測研討會」，本行共發表「即時預報台灣的經濟成長率：MIDAS模型之應用」、「台灣金融領先變數對經濟成長預測能力之分析—混頻模型之運用」、「即時認定台灣的景氣轉折」、「認定與預測台灣股市熊市」及「以高頻物價數據進行通膨預測」等5篇論文，透過與學者專家之意見交流，提升本行研究品質。總裁並以「央行貨幣政策與總體經濟預測」為題發表專題演講。
5. 委託臺灣師範大學全球經營與策略研究所何宗武教授辦理「運用大數據之機器學習方法預測台灣經濟成長率」、清華大學計量財務金融學系鍾經樊教授辦理「我國銀行業信用風險壓力測試及視窗化操作模型之建置」等研究計畫。
6. 參加交通部觀光局旅行收支相關委託研究案審查會，並提供相關意見。