

## 肆、本行業務



## 肆、本行業務

### 一、概述

鑑於肺炎疫情蔓延導致全球經濟惡化，為降低疫情對國內經濟活動及就業之衝擊，並考量大量資金移動影響金融穩定，本行於109年3月調降各項政策利率0.25個百分點。另為協助紓解中小企業經營困境，109年4月本行推出中小企業貸款專案融通機制，減輕中小企業財務負擔，協助企業營運不中斷及維持勞工僱用及其生計。

此外，為促進金融穩定及健全銀行業務，防範銀行信用資源過度流向不動產貸款，本行自109年12月8日修正施行「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」，進一步強化不動產貸款針對性審慎措施，以落實政府「健全房地產市場方案」中「信用資源有效配置及合理運用」之執行。

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，調控準備貨幣於適當水準，以維持貨幣總計數適度成長。109年準備貨幣年增率為8.59%，M2年增率為5.84%，高於經濟成長率之3.11%，顯示資金足以支應經濟活動所需。

外匯管理方面，109年因全球肺炎疫情、主要國家央行持續寬鬆貨幣政策的外溢效果及

廠商資金大量匯回，新台幣匯率波動較大，本行基於職責，適時進場雙向調節，維持新台幣匯率動態穩定，全年淨買匯391億美元，109年新台幣對美元匯率波動度持續小於新加坡幣、歐元、日圓及韓元等主要貨幣。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。

因應肺炎疫情，本行督促金融機構建立疫情期間之防疫作業機制，以確保支付系統營運不中斷，維持國內金融基礎設施持續穩健運作。此外，持續督促財金公司協助金融機構持續完善行動支付基礎措施。另因應數位支付創新發展趨勢，本行持續投入研究「央行數位貨幣」（Central Bank Digital Currency, CBDC），109年6月完成第1階段「批發型CBDC可行性技術研究」，並於9月啟動第2階段「通用型CBDC試驗計畫」，預計期程2年，將視實際試驗情形及國際間CBDC發展趨勢，滾動檢討計畫期程。

為協助受肺炎疫情影響之內需服務型產業，提振民間消費，政府推出振興三倍券措施；本行所屬中央印製廠於109年5月中旬至7月間進行紙本振興三倍券印製作業，印製數量共計2,200萬份，協助振興國內消費。

此外，本行循例發行「庚子鼠年生肖紀念套幣」、「中華民國第十五任總統副總統就職紀念幣」及「臺灣國家公園采風系列-澎湖南方四島國家公園」，廣受收藏大眾喜愛。「中央銀行券幣數位博物館」網站於109年8月全新改版，採回應式網頁設計，方便電腦與行動手機使用者瀏覽，並隨數位化演進，網站內容

適時納入對虛擬通貨、穩定幣、央行數位通貨等之介紹。

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：

## 二、調節金融

### （一）調降政策利率，有助促進經濟成長

鑑於肺炎疫情蔓延導致全球經濟惡化，為降低疫情對國內經濟及就業之衝擊，並考量大量資金移動影響金融穩定，本行於109年3月調降重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率各0.25個百分點，調降後年息分別為1.125%、1.5%及3.375%。

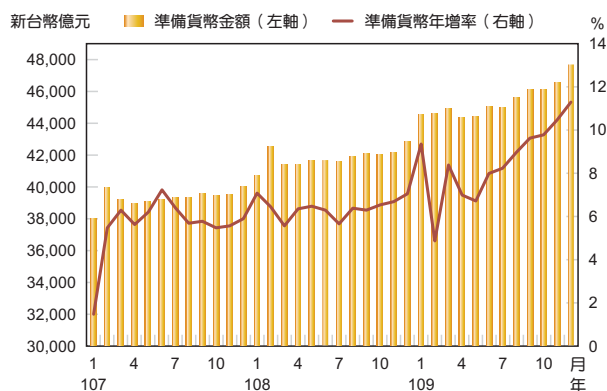
### （二）持續實施公開市場操作，妥適調節市場資金

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109年底，本行定期存單發行餘額為9兆1,681億元，109年全年準備貨幣平均年增率為8.59%，較上年上升2.17個百分點。就各月走勢分析，1、2月因農曆春節落點差異（108年落點在2月上旬，而109年則在1月下旬），準備貨幣波動較大，合併1月至2月，準備貨幣平均成長7.08%；之後，主要受外資淨匯出影響，準備貨幣年增率下滑至5月之6.75%，為全年最低點；6月以後，受國內景氣復甦，資金需求提高，加以10月起外資轉呈淨匯入，準備貨幣

準備貨幣（日平均數）

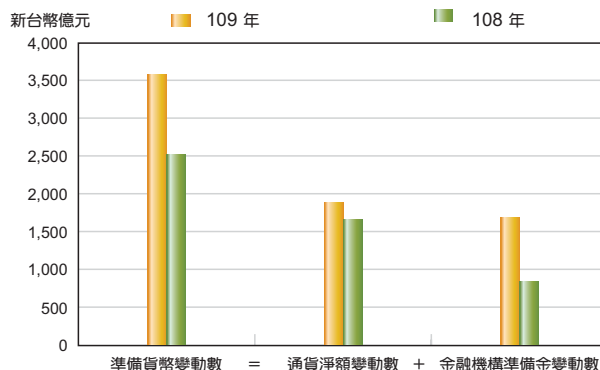


資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

備金需求上升影響，準備貨幣年增率持續上升，至12月達11.34%，為全年最高點。

就準備貨幣的用途面分析，109年準備貨幣（日平均數）較上年增加3,597億元。其中，通貨淨額增加1,902億元，年增率由上年之8.77%上升至9.17%；而金融機構準備金則增加1,695億元，年增率由上年之4.22%上升至8.02%。由於本行於109年3月降息，金融機構存款利率低，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」。

準備金需求增加，致金融機構準備金增加幅度較上年為高。

若就準備貨幣的來源面分析，109 年底準備貨幣較上年增加 5,377 億元。就本行資產負債項目餘額的變動分析，109 年準備貨幣增加的主要來源為本行國外資產增加及對金融機構債權增加；本行發行定期存單則為準備貨幣的主要減少因素。

## 2. 引導金融業隔夜拆款利率於適當水準

109 年因應肺炎疫情，本行彈性調整定期存單發行規模，維持銀行體系資金於適度寬鬆水準，並於 109 年 4 月起，調整 7 天期、91 天期及 182 天期定期存單發行頻率，並停止發行 14 天期定期存單，以強化本行定期存單利率對市場利率之引導效果。109 年金融機構平均超額準備為 625 億元，高於上年之 451 億元；在 109 年 3 月本行調降政策利率前，金融業隔夜拆款加權平均利率為 0.180%，4 月以後則持穩於 0.080% 左右。

金融業隔夜拆款利率與超額準備



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

## 3. 定期辦理小規模附買回測試操作

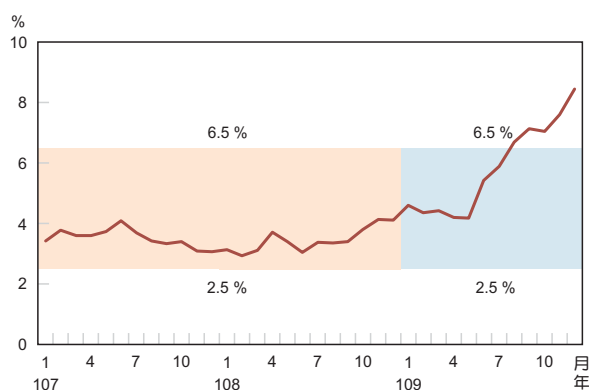
為提升本行公開市場操作彈性及確保本行各項操作工具之完備性，109 年 4 月起定期辦理小規模附買回測試操作。

## 4. 貨幣總計數持續成長，全年 M2 平均年增率仍落於參考區間內

109 年 M2 年成長參考區間為 2.5% 至 6.5%。全年 M2（日平均數）年增率為 5.84%，較上年上升 2.38 個百分點。

就各月 M2 變動情形分析：1 月因資金匯入，M2 年增率為 4.60%；2 月則受外資轉為淨匯出影響，M2 年增率下滑至 4.35%；3 月外資雖持續淨匯出，但在放款與投資成長增加帶動下，M2 年增率略微上升至 4.42%；其後，因資金持續淨匯出，M2 年增率復下滑至 5 月之 4.18%，為全年最低點。6 月以後，資金轉為淨匯入，加以放款與投資成長增加，除 10 月因外匯存款成長減緩，致使年增率略為下滑外，

貨幣總計數 M2 年增率

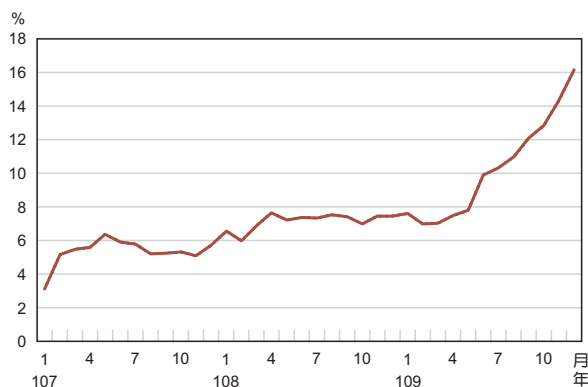


註：本行於 109 年起將 M2 年成長目標區調整為 M2 成長參考區間。  
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

M2年增率大致呈持續上升走勢，及至12月，年增率升至8.45%，為全年最高點。

109年 M1B 全年（日平均數）年增率為10.34%，較上年上升3.19個百分點，主要係因下半年景氣穩定復甦，交易性貨幣需求增加，加以股市交易熱絡，活期性存款明顯成長所致。就各月變動分析：1月 M1B 年增率為7.61%，2月則降為7.00%，為全年最低點，主要係因農曆春節落點差異，加以外資由1月之淨匯入轉呈淨匯出；3月在放款與投資成長帶動下，M1B年增率略升至7.02%；其後，由於定期性存款利率相對較低，資金積極投入股市，股市交易熱絡，活期性存款持續成長，M1B 年增率走升，至12月達16.17%，為全年最高點。

貨幣總計數 M1B 年增率



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

### （三）開辦中小企業貸款專案融通

因應肺炎疫情衝擊，政府陸續推動企業及勞工紓困貸款方案，本行自109年4月開辦中小企業貸款專案融通，並滾動檢討調整專案內容、適用優惠利率期限、專案融通額度，以及

受理申貸期限等，以期中小企業能順利取得營運所需資金。至109年底，銀行受理總戶數達19萬5,075戶，受理申貸金額2,488億元，109年12月底本國銀行對中小企業放款年增率升達13.26%（詳專題三）。

### （四）調整不動產貸款針對性審慎措施

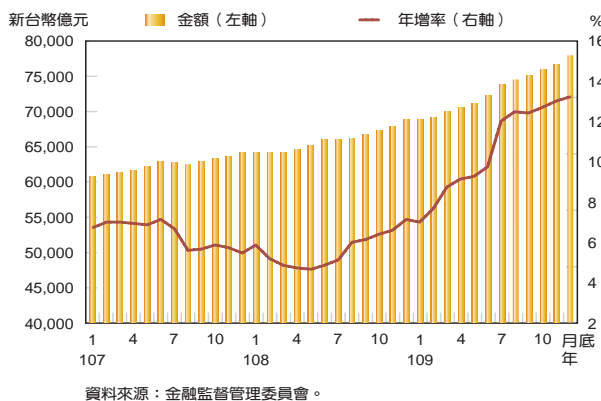
為促進金融穩定及健全銀行業務，防範銀行信用資源過度流向不動產貸款，本行於109年採行下列不動產貸款針對性審慎措施（詳專題四）：

1. 11月邀集辦理房貸主要銀行座談，進行道德勸說，並派員實地查核，另通函金融機構，持續強化不動產授信風險控管，且呼籲勿將信用資源過度流向不動產貸款。
2. 12月8日修正施行「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」，除維持購置高價住宅貸款規定外，另針對公司法人購屋貸款、自然人第3戶以上購屋貸款、購地貸款及餘屋貸款，限制最高貸款成數。
3. 12月底二度邀請包含公民營銀行、壽險公司及票券公司等座談，促請審慎辦理工業區土地抵押貸款業務，持續落實104年以來所訂之相關自律規範，避免信用資源流供工業區土地之囤地及炒作。

### （五）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

本國銀行中小企業放款餘額與年增率



2. 109 年 12 月底本國銀行中小企業放款餘額為 7 兆 8,124 億元，較上年底增加 9,145 億元，已逾 109 年度增加 3,000 億元之目標值。109 年 12 月底年增率為 13.26%，高於上年底之 7.14%。此外，109 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 69.08%，亦高於上年底之 65.61%。

### (六) 收受銀行業轉存款

#### 1. 郵政儲金轉存款

109 年底郵政儲金轉存本行餘額為 1 兆 6,237 億元。

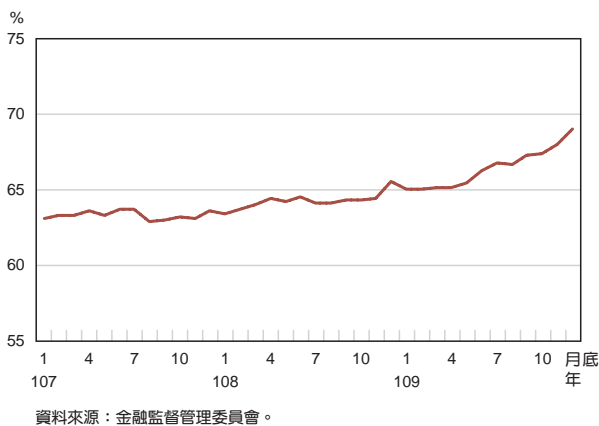
#### 2. 全國農業金庫轉存款

109 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 1,646 億元。

#### 3. 其他銀行轉存款

109 年底本行收受臺灣銀行等 3 家銀行之轉存款餘額為 3,544 億元。

本國銀行中小企業放款餘額占民間企業放款餘額之比率



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。

## 專題三

### 本行因應疫情辦理中小企業貸款專案融通及其績效

109 年初，肺炎疫情蔓延，全球經濟前景急遽惡化，國內部分產業亦受影響。我國中小企業家數比重達 98%，占全體就業人數比重近 80%<sup>1</sup>；一旦中小企業營運受到衝擊，將影響國內經濟景氣，不利就業穩定。

本行為協助企業營運不中斷，109 年 4 月 1 日推出「中小企業貸款專案融通方案」（下稱本專案貸款），以轉融通方式，提供銀行承作受疫情影響企業專案貸款所需資金，並結合中小企業信用保證機制，提高銀行辦理貸款意願。

<sup>1</sup> 經濟部中小企業處（2019），「2019 年中小企業白皮書」。

## 一、本專案貸款簡介

### (一) 法源依據

1. 依據中央銀行法第 19 條規定，本行得對銀行辦理各項融通，並依前開規定另訂「中央銀行對銀行辦理融通作業要點」（下稱融通作業要點）。
2. 為減緩疫情對總體經濟之衝擊，本行認為須對中小企業提供較為優惠之貸款方案，以協助其度過難關，爰於 109 年 4 月 1 日配合修正施行融通作業要點：

(1)第 14 點：擴大本行辦理擔保放款之再融通範圍。

(2)第 15 點：授權訂定辦理專案融通之作業規定。

(3)第 17 點：專案融通利率得依本行擔保放款融通利率專案減碼。

### (二) 本專案貸款重點內容

本專案貸款由本行提供銀行 0.1%之低利融通資金，使其得以提供中小企業較低利率之優惠貸款；另本專案貸款根據擔保類別、貸款對象等，訂定金融機構辦理不同方案之貸款額度及貸款利率。

## 本行對銀行辦理專案融通

專案融通利率	擔保放款融通利率（1.5%）減1.4個百分點，目前為0.1%
專案融通額度	3,000億元
專案融通期限 (最長360天)	109.8.9前申請者：至110.3.27
	109.8.10~110.1.4申請者：至110.6.30
	110.1.5起申請者：至110.12.31

資料來源：本行業務局。

## 金融機構對中小企業辦理本專案貸款方案

申貸條件	經銀行自行評估受疫情影響之中小企業擔保放款			
貸款用途	企業營運資金需求			
貸款對象及貸款條件	項目	A方案	B方案	C方案
	貸款對象	中小企業*	中小企業*	小規模營業人**
	擔保類別	信保保證9成以上	其他擔保品 (含信保保證8成以上)	信保保證10成
	貸款額度	最高400萬元	最高1,600萬元	最高50萬元
	貸款利率	最高1%	最高1.5%	最高1%
	申請期限	109.4.1~110.6.30	109.4.1~110.6.30	109.4.20~110.6.30
	<p>* 中小企業：係指依法辦理公司登記、商業登記、有限合夥登記、稅籍登記之本國營利事業，且實收資本額1億元以下，或經常僱用員工數未滿200人者；可申請A/B方案。</p> <p>**小規模營業人：係指有稅籍登記且每月銷售額未達使用統一發票標準（20萬元）之營利事業，每月銷售額係指按109年1月起任一個月之銷售額認定；可就A/B或C方案擇一。</p>			
其他	本項貸款可搭配政府相關紓困振興貸款措施			

資料來源：本行業務局。

二、本專案貸款辦理情形

(一) 銀行受理戶數及金額

109 年 4 月 1 日至 12 月 31 日，本專案貸款受理戶數逾 19 萬戶，受理金額逾 2,400 億元，核准率分別為 97.5%及 95.8%，有助中小企業取得持續營運所需資金。

(二) 金融機構辦理情形

公股銀行受理金額比重為 77%，民營銀行 22.2%，基層金融機構因僅能辦理 C 方案，占比最低，僅 0.8%；至於受理戶數比重，公股銀行

占比仍最高，為 76.9%，民營銀行 21.1%，基層金融機構占 2%。

三、實施期間視疫情發展及企業需要，滾動檢討調整方案內容

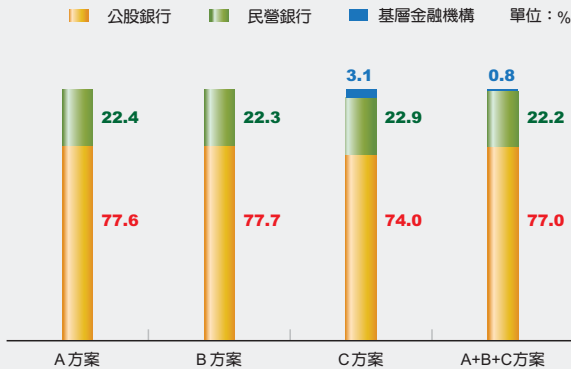
本專案貸款實施期間，本行密切關注疫情發展及企業資金需求情況，滾動檢討調整方案內容，包括將總融通額度由 2,000 億元調高為 3,000 億元，並延長銀行受理期限至 110 年 6 月 30 日，以及本行融通期限至 110 年 12 月 31 日；延長貸款適用優惠利率之期間，可減輕企業資金成本負擔，助其度過難關。

本專案貸款辦理情形  
(截至 109.12.31)

		A方案	B方案	C方案	合計
受理情形	戶數	42,592	29,745	122,738	195,075
	金額(億元)	751	1,151	586	2,488
核准情形	戶數	41,493	28,887	119,883	190,263
	金額(億元)	723	1,093	567	2,383

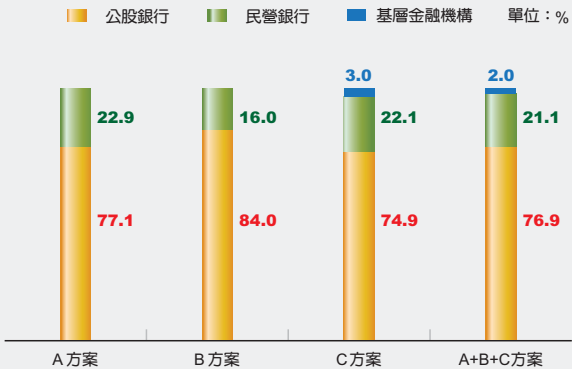
資料來源：本行業務局。

金融機構承作金額比重  
(截至 109.12.31)



註：承作金額比重係該類金融機構受理金額占全體金融機構受理金額之比重。  
資料來源：本行業務局。

金融機構承作戶數比重  
(截至 109.12.31)



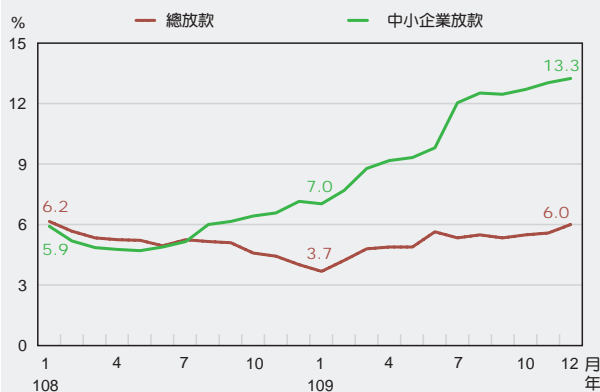
註：承作戶數比重係該類金融機構受理戶數占全體金融機構受理戶數之比重。  
資料來源：本行業務局。

#### 四、本專案貸款實施成效良好，有助減輕疫情衝擊及穩定金融

##### （一）本國銀行對中小企業放款明顯成長

109 年 12 月底本國銀行對中小企業放款年增率 13.3%，高於總放款之年增率 6.0%；本行持續督促銀行加強辦理本專案貸款，有助降低疫情對就業及經濟之衝擊。

本國銀行總放款及中小企業放款年增率



資料來源：金融監督管理委員會。

##### （二）信保基金提供保證，銀行可發揮金融中介功能並兼顧資產品質

本專案貸款搭配信用保證機制，不但可提高銀行承作中小企業放款意願，亦能分攤銀行授信風險，有助維持銀行資產品質；109 年 12 月底，本國銀行中小企業放款逾放比率為 0.34%，尚低於上年平均之 0.41%。

##### （三）本專案貸款將基層金融機構納入辦理機構，擴大受益商家

本專案貸款將農漁會信用部及信用合作社納為辦理機構，使許多受疫情影響之小規模營業人雖僅與基層金融機構往來，亦能取得營運資金。截至 109 年 12 月 31 日，透過基層金融機構取得本專案貸款計 3,818 戶，整體紓困戶數則超過 19 萬戶。

## 專題四

### 健全房市宜多管齊下

#### 一、房地產市場健全發展攸關金融穩定、經濟發展與全民福祉

房地產價格與民眾居住權益息息相關，一向為社會大眾關心議題。2008 年全球金融危機後，受主要國家寬鬆貨幣政策外溢效果影響，許多經濟體面臨房價高漲，並伴隨家庭負債攀升現象，

不利各國金融穩定與包容性經濟成長，並衍生資源未合理配置、貧富不均等經濟及社會問題。

近年為落實聯合國「2030 永續發展目標」，加以 2020 年爆發肺炎疫情後，「居家」隔離或工作成為防疫重要防線，協助居民減輕居住成本負擔，健全房地產市場發展，更成為各國推動永續發展政策之核心關鍵。

## 二、國際廣泛運用多元政策工具處理房價問題，且以多管齊下之成效較佳

由於影響房價因素眾多，房地產相關議題涉及諸多政府部門職權，加以利率政策處理房價問題之代價可能高於效益，並非最適工具，近十年來，國際多運用總體審慎政策工具處理高房價問題。主要係透過對借款人之貸款限制措施（如設定貸款成數（Loan to Value Ratio, LTV）上限等）與不動產租稅工具，防範可能危及總體經濟金融穩定之系統風險，並藉由銀行資本規定（如計提逆景氣循環準備、針對不動產貸款之呆帳準備等）等措施，增強金融體系韌性，以平穩房地產景氣波動。同時，考量推升房價成因與地區別供需因素差異，各國平穩房市之政策工具漸增，並經常採取多管齊下策略。

現行國際有關實施穩定房市政策經驗或檢視

相關政策工具成效之實證研究，多顯示貸款成數限制措施可減緩貸款成長，有助維護金融穩定；平穩房價則仍以同時採行租稅與金融等措施之效果較佳。以星港韓為例，為健全房市發展，三經濟體長期運用金融、租稅與供給面等政策工具。IMF 肯定三經濟體實施總體審慎政策之金融監理與租稅工具，有助降低金融循環波動，維護金融穩定；惟平穩房價成效，仍視需求面措施之控管力道與可負擔住宅供給情形而異。

## 三、全球金融危機後，2010 年政府推動健全房屋市場方案具有成效

因應 2008 年至 2009 年間國內房價高漲，政府於 2010 年 4 月推出「健全房屋市場方案」，同年 6 月央行訂定不動產貸款規範，針對特定對象設定差別 LTV 上限，相關部會亦分別從住宅市場之需求、供給及制度面，採行健全房市措

### 新加坡、香港、南韓穩定房市政策工具成效

新加坡	香港	南韓
<ul style="list-style-type: none"> <li>• MAS 實證<sup>1</sup>：LTV 及總債務負擔率（TDSR）上限等貸款限制措施可抑制房貸成長；租稅工具對抑制房市價量有顯著效果；且同時採行不動產租稅措施與貸款限制措施時，對抑制房市價量及房貸之效果最佳。</li> <li>• IMF 對新加坡評估報告<sup>2</sup>：新加坡開徵賣方印花稅、額外買方印花稅，有效抑制短期交易、外國人與公司戶購屋需求，有助平穩房價。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• HKMA 實證<sup>3</sup>：LTV 及 DTI 上限等貸款限制措施可有效抑制房貸成長，惟對平穩房價並無顯著效果；買賣不動產之印花稅工具對抑制房市成交價量之效果較顯著。</li> <li>• IMF 對香港評估報告<sup>4</sup>：肯定香港金融監理、租稅與供給三管齊下策略，有助抑制系統風險，惟因民眾可負擔之住宅短缺，致房價居高不下。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IMF 對南韓評估報告<sup>5</sup>：實施總體審慎政策之金融監理措施與租稅工具均有助減緩房價波動與信用成長，惟平穩房價以租稅工具效果最顯著。</li> <li>• 經濟學人<sup>6</sup>：南韓因人口與經濟活動集中於大首都地區，惟因住宅短缺，致難消弭民眾預期房價上漲心理。</li> </ul>

資料來源：本文綜合整理。

<sup>1</sup> 見 MAS (2015), "Box R Macroprudential Policies to Address Systemic Risks in the Housing Market," *Financial Stability Review*, November。

<sup>2</sup> 見 IMF (2019), "Singapore Financial Stability Assessment," *IMF Country Report*, No. 19/224, July, 以及 IMF (2019), "Singapore Financial Sector Assessment Program—Technical Note—Macroprudential Policy," *IMF Country Report*, No. 19/227, July。

<sup>3</sup> 見香港金融管理局 (2014), 「專題 5：逆週期審慎及需求管理措施對香港住宅物業市場的影響」，《貨幣與金融穩定情況半年度報告》，9 月。

<sup>4</sup> 見 IMF (2019), "People's Republic of China—Hong Kong Special Administrative Region 2019 Article IV Consultation—Press Release and Staff Report," *IMF Country Report*, No. 19/394, December。

<sup>5</sup> 見 IMF (2019), "Republic of Korea—Selected Issues," *IMF Country Report*, No. 19/133, May 及 IMF (2020), "Republic of Korea Financial Sector Assessment Program Technical Note—Macroprudential Policy Framework and Tools," *IMF Country Report*, No. 20/277, September。

<sup>6</sup> 見 Bank of Korea Financial Stability Report (June 2020)，以及 Economist (2020), "Things to watch in South Korea in 2021," October 15。

施。隨該等措施成效逐漸顯現，房市景氣降溫，2016 年實施房地合一課稅，央行陸續放寬貸款規範，相關部會亦相繼鬆綁相關措施。

根據央行人員研究結果<sup>7</sup>顯示，貸款成數限制與租稅措施（房地合一稅）均有助減緩銀行房貸成長；惟抑制房市價量效果則以同時採行貸款限制措施與租稅措施（房地合一稅）時較顯著。

#### 四、因應當前房市情勢，政府積極抑制炒作，並賡續推動制度興革

2019 年以來，隨國內經濟穩定成長，加以政府推動投資台灣政策，引導台商回台投資及境外資金回流，房市景氣逐漸升溫。2020 年上半年雖受肺炎疫情干擾，房市景氣略降溫；惟下半年，因國內疫情控制得當，以及全球低利率環境與資金浪潮帶動，房市買氣回升，房價走高，並以新推案價格漲幅較大。

當前房價上漲部分係反映廠商投資、區域新增家戶成長及重劃區開發建設，帶動自住購屋需

求；惟因出現預售屋炒作與哄抬價格亂象，不利金融穩定，並易對國家長期社會與經濟發展帶來負面影響。政府於 2020 年 12 月 3 日推出「健全房地產市場方案」，除明訂短中長期對策，並由跨部會聯合採行抑制炒作措施，以消弭市場預期上漲心理；並避免信用資源過度流向房地產，以維護金融穩定；且賡續推動制度興革，以利房地產市場健全發展。

隨央行 12 月 7 日調整不動產貸款規範，引導銀行信用資源配置；金管會啟動不動產貸款專案金檢，加強不動產貸款風險控管；內政部與財政部相繼修法，完善不動產資訊揭露與預售屋銷售管理，並防杜避稅漏洞，房市買氣略趨觀望，惟房價仍居高。

未來仍有賴相關部會與地方政府通力合作，並隨房地產市場變化，落實與精進相關措施，持續完善不動產相關制度，方能實現房市健全發展與資源合理配置目標。

<sup>7</sup> 見俞欣榮（2020），「租稅措施與房貸成數管制對房市效果評估：台灣的個案研究」，央行內部研究；簡要說明另詳中央銀行（2020）「本行積極引導信用資源配置，健全房市則需多管齊下」，央行理監事會後記者會參考資料，12 月 17 日，頁 43-44。

### 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

台灣貿易依存度高且經濟規模小，匯率波動程度不宜過大，本行採行管理浮動匯率制度（managed floating regime），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。

109年因全球肺炎疫情、主要國家央行持續寬鬆貨幣政策的外溢效果及廠商資金大量匯回，新台幣匯率波動較大，本行基於職責，適時進場雙向調節，維持新台幣匯率動態穩定，全年淨買匯391億美元，本年新台幣對美元匯率波動度持續小於新加坡幣、歐元、日圓及韓元等主要貨幣。

##### 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.持續以外幣拆款及換匯交易方式，融通國內銀行提供企業營運及海外投資所需之外幣資金。

#### (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，係在考量流動性、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。109年底本行持有外匯存底金額為5,299億美

元，較去年底增加 518 億美元或 10.8%，主要來自投資運用收益及因應資金大量流入之調節；加計本行握有之黃金 54 億美元，年底本行官方準備資產為 5,353 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；109 年底，三項餘額分別為 945 億美元、413 億美元與 75 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 6,857 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。

109 年採取之外匯管理措施如下：

##### 1. 促進資本市場國際化

109 年同意或備查國內外機構募集有價證券之資金情形如下：

#### 同意或備查國內外機構募集資金情形（109 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	17	新台幣 256.3 億元
	在台發行新台幣可轉換公司債	17	新台幣 88.5 億元
	在台發行外幣計價公司債	48	557.0 億美元
		11	171.1 億人民幣
		5	40.9 億南非幣
	在台發行新台幣計價公司債	1	新台幣 150.0 億元
國內公司	發行海外可轉換公司債	1	5.0 億美元
	發行海外可轉換公司債	4	11.6 億美元

資料來源：本行外匯局。

##### 2. 同意國人投資國外有價證券

109 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（109 年）

機 構	投資方式	金 額
證券投資信託公司	同意在國內募集 86 檔證券投資信託基金（含 56 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 1 兆 7,143 億元 （其中多幣別計價基金合計新台幣 1 兆 1,855 億元）
	私募 3 檔證券投資信託基金	新台幣 42.0 億元
	對不特定人募集 5 檔期貨信託基金	新台幣 1,000.0 億元
壽險業	透過金融機構辦理特定金錢信託	6.5 億美元
	自行投資國外有價證券	5.2 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	37.4 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. 銀行業

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。109 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)109 年底止，外匯指定銀行共 3,465 家，其中本國銀行總行 37 家、分行 3,390 家，外商銀行在台分行 35 家，陸商銀行在台分行 3 家；加上外幣收兌處、郵局及辦理買賣外幣現鈔及旅行支票業務之金融機構共 4,651 家。

(2)109 年 12 月 28 日完成「銀行業辦理外匯業務管理辦法」部分條文修正草案預告作業，簡化銀行申請許可為指定銀行之申辦程序及資格條件，並放寬指定銀行於境內發行外匯金融債券得連結衍生性商品或為結構型債券。

### 2. 保險業

109 年底止，許可保險公司辦理外幣投資型及非投資型保險業務，均為 21 家。109 年保險業外幣保費收入計 344.1 億美元，較上年增加 24.7 億美元或 7.7%。

### 3. 證券業

109 年新增許可證券商辦理外匯業務情形如下：

## 新增許可證券商辦理外匯業務情形（109 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	1
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
連結國外金融商品之結構型商品業務	1
發行追蹤外國標的指數表現之指數投資證券	1

資料來源：本行外匯局。

### 4. 投信投顧業及期貨兼營槓桿交易商

截至 109 年底止，同意投信投顧業及期貨商兼營槓桿交易商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（截至 109 年底）

機 構	同 意 辦 理 之 外 匯 業 務	同 意 家 數
投信投顧業	擔任私募境外基金受委任機構	4
	辦理外幣全權委託投資外幣有價證券	4
期貨商兼營槓桿交易商	外幣保證金交易	1
	從事連結黃金或原油價格之差價契約交易	3

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. 109 年境內外幣清算業務運作情形：

## 境內外幣清算業務運作情形（109 年）

幣別	參加銀行家數	筆數	金額
美元	69家	1,185,559	2 兆 23 億美元
人民幣	61家	300,719	5,042 億人民幣
日圓	39家	29,922	9,970 億日圓
歐元	39家	18,225	64 億歐元
澳幣	29家	21,439	12 億澳幣

資料來源：本行外匯局。

## （七）國際金融業務

1. 配合金融監督管理委員會，開放國際金融業務分行得受理境內法人開立外幣授信目的帳戶，以進行國際資金調度。另放寬國際金融業務分行及國際證券業務分公司得對高資產客戶提供更多元化之金融商品及服務，以推動財富管理業務升級。

## 2. 財務狀況

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

109年底，全體OBU共59家，資產總額合計2,394.6億美元，較上年底增加176.0億美元或7.9%；109年稅後淨利35.3億美元，較上年成長3.2億美元或9.9%。

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

109年底，已開業之OSU共19家，資產總額合計58.1億美元，較上年底減少3.6億美元或5.8%；109年全體OSU稅後淨利183.9百萬美元，較上年成長33.7百萬美元或22.5%。

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

109年底，已開業之OIU共20家，資產總額合計9.9億美元，較上年底增加0.5億美元或5.0%；109年稅後淨利2.4百萬美元，較上年改善2.6百萬美元。

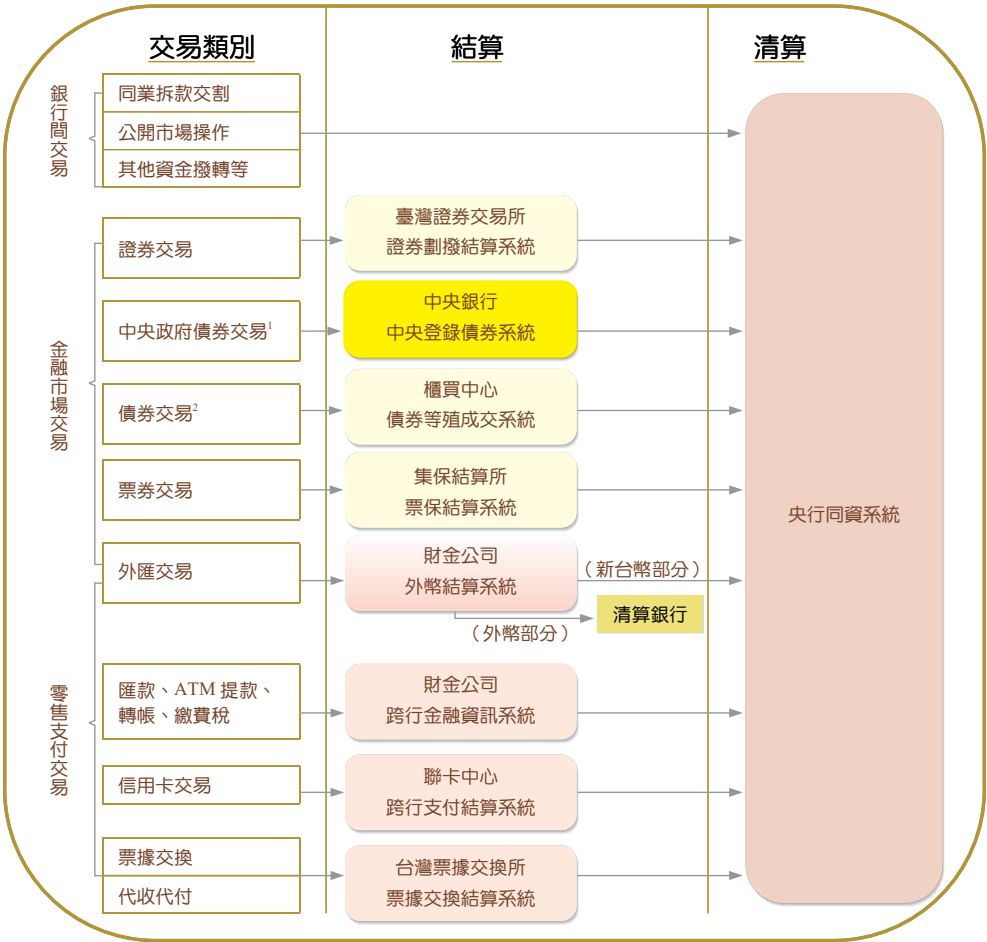
四、支付系統管理

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割。  
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。

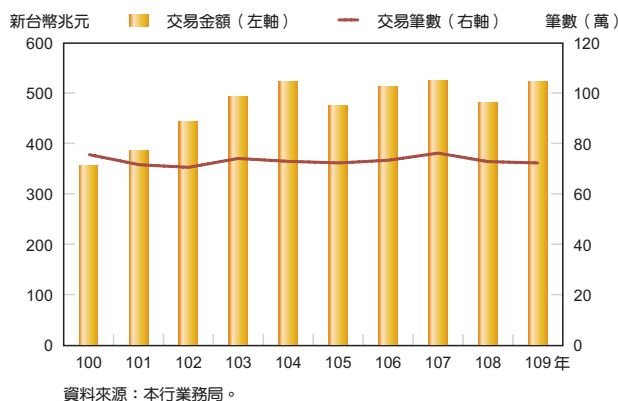
## （一）支付清算系統營運

### 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、中央政府債券交易、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（含網路及行動支付）、繳費稅、信用卡交易、票據交換及代收代付等零售支付交易。

109年底央行同資系統參加機構計82家，包括67家銀行、8家票券金融公司、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72萬4,189筆，金額505兆元。平均每日交易筆數2,897筆，金額2兆190億元，分別較108年減少2.26%及增加3.36%<sup>20</sup>。

央行同資系統營運量



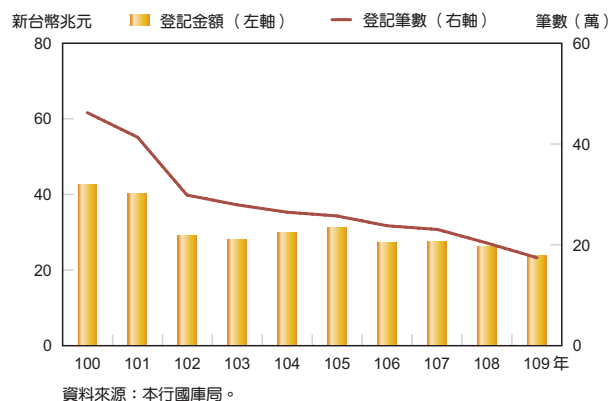
### 2. 中央登錄債券系統

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。

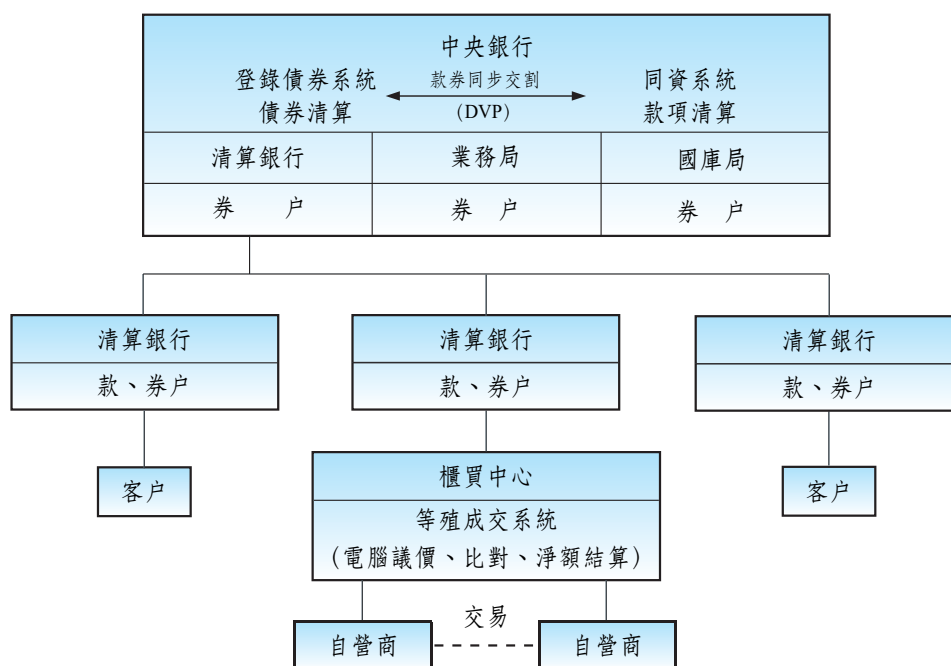
自90年起，櫃買中心債券等殖成交系統改

中央登錄債券系統營運狀況



<sup>20</sup> 每日平均交易筆數減少主因金融機構拆款交易及票券交割款項之交易筆數減少所致；每日平均交易金額增加主因金融機構撥轉「跨行業務結算擔保專戶」交易及定存單之交易金額增加所致。

## 中央登錄債券清算交割系統運作架構



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。109年受肺炎疫情爆發，債券殖利率頻創新低影響，登記轉帳筆數及金額分別減少為17.5萬筆及23.7兆元。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，109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，109年本行監管重點如下：

1. 監視國內大額支付系統之運作情形，109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16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，以及持續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109年11月，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。
4. 為確保中央登錄債券系統營運不中斷，自108年起每年定期辦理離線備援作業演練。109年12月廣續與18家清算銀行進行演練，以加強清算銀行作業熟悉度。
5. 本行每年召開「促進國內支付系統健全運作」座談會，受肺炎疫情影響，原定於109年上

半年召開之「證券類」結算機構（集保結算所、櫃買中心及臺灣證券交易所）座談會，改由各結算機構提供書面資料；下半年基於疫情緩解，於11月循例邀集「支付類」結算機構（財金公司、台灣票據交換所及聯卡中心）及金融監督管理委員會召開座談會，請結算機構持續因應疫情變化，加強備援演練及緊急事故通報機制。

6. 因應純網路銀行開業，本行請財金公司督促純網路銀行於「跨行業務結算擔保專戶」<sup>21</sup>留存充足跨行清算資金，並即時監控專戶之流動性，以確保整體跨行業務清算作業順暢運作。

### （三）建立防疫作業機制，確保支付系統營運不中斷

因應肺炎疫情，本行於109年3月訂定「因應重大疫情執行同資系統及公開市場操作系統作業應注意事項」，請金融機構確實建立防疫作業機制，包括關鍵業務人力異地辦公、加強異地備援系統及啟動異地作業之處理措施等。同月亦訂定「因應重大疫情執行中央登錄債券清算交割系統作業應注意事項」，以維持清算銀行參與系統之業務不中斷。整體而言，國內支付及清算系統運作正常，未受疫情影響。

### （四）持續督促財金公司協助金融機構完善行動支付基礎設施

因應數位經濟發展，本行督促財金公司持續完備行動支付基礎設施，建置電子支付跨機構共用平台，同時精進資訊安全管理機制，符合國際資安標準，以確保行動支付系統之安全運作。另為提升民眾行動支付體驗，財金公司於109年9月偕同銀行推出「手機門號跨行轉帳」服務，截至12月底，計有13家銀行正式開辦，其他銀行陸續規劃上線中。

### （五）啟動第2階段「通用型 CBDC 試驗計畫」

為瞭解分散式帳本技術（distributed ledger technology, DLT）應用於央行數位貨幣（CBDC）之可行性，本行與學術單位協作，已於109年6月完成第1階段「批發型CBDC可行性技術研究」，針對隱私保護、效能及安全性等項目進行評估，深入瞭解新興技術之發展潛力及應用侷限，結果發現DLT目前未優於現行中心化系統。第2階段「通用型CBDC試驗計畫」則於109年9月啟動，預計期程2年，並視實際試驗情形及國際間CBDC發展趨勢（詳專題五），滾動檢討期程的調整。

<sup>21</sup> 係由金融機構在本行共同開立，供各該金融機構撥存資金，充當逐筆結計其跨行支付之擔保。

## 專題五

## 國際間央行數位貨幣最新發展

肺炎疫情蔓延全球，加速數位經濟的發展，同時也改變民眾的支付行為模式，比以往更願意也更習於使用數位化的支付方式。預期這樣的改變在疫情過後仍將持續，國際間央行也順應此趨勢對央行數位貨幣（CBDC）深入探討，循序推進研究或籌備試驗計畫。

### 一、主要國家央行與國際機構正持續完善 CBDC 的研發基礎

由於各國國情不同，對 CBDC 的考量也會有所差異，但央行維護貨幣與金融穩定的職責則是各國共通的，愛美、加、英、歐、日、瑞士及瑞典 7 家主要央行與國際清算銀行（BIS）於 2020 年 10 月共同訂定「CBDC 基本原則與核心特徵」<sup>1</sup>，作為各國 CBDC 的研發基礎及最高指導原則，確保 CBDC 的發行必須對貨幣與金融穩定「無害」，與其他形式的貨幣「共存」，並透過公私協力的雙層式架構，實現最

適的「創新與效率」。

### 二、多數國家循序推進研究與試驗計畫

主要國家的電子支付發展良好並持續完善中，因此目前均未有 CBDC 發行計畫，亦未公布推出時間表；惟著眼於 CBDC 在未來數位經濟中，具有作為數位支付工具的發展潛力，近期已陸續展開研究與試驗，以完備未來支付發展的可能選項。至於電子支付基礎設施缺乏的新興國家，發行 CBDC 的效益則較為明確，如巴哈馬已於 2020 年 10 月正式推出<sup>2</sup>。

目前在持續研究或籌備試驗計畫之主要國家央行，係期望透過概念驗證（POC）或先導試驗（pilot）等方式，掌握技術的實際進展。另中國大陸人行自 2014 年起開始研究數位人民幣，迄今已完成基本的研發工作；現正在深圳、蘇州、雄安、成都及未來的冬奧場景進行內部封閉試點測試。

### 主要國家央行 CBDC 研究或籌備試驗計畫

國家（地區）	CBDC研究計畫
美國	聯準會（Fed）於2020年8月宣布其科技實驗室（TechLab）擴大數位貨幣實驗；其波士頓分行亦與學術單位MIT合作展開研究計畫。
歐元區	歐洲央行（ECB）於2020年10月發布數位歐元報告，將於2021年中決定是否要啟動數位歐元計畫。
日本	日本央行（BOJ）於2021年4月開始進行第1階段POC計畫，期程1年。
南韓	南韓央行（BOK）於2020年3月至2021年12月進行研究，期程預計22個月。
瑞典	瑞典央行（Sveriges Riksbank）於2020年2月開始試驗計畫，期程1年，但因技術開發未能完成，已再延長1年（共可延長6年）。
挪威	挪威央行（Norges Bank）正在研究階段，將於2021年決定是否展開進一步的試驗。

資料來源：Fed、ECB、BOJ、BOK、Sveriges Riksbank 及 Norges Bank。

<sup>1</sup> BOC, ECB, BOJ, Riksbank, SNB, BOE, Fed and BIS (2020), "Central Bank Digital Currencies: Foundational Principles and Core Features," Oct. 9.

<sup>2</sup> 巴哈馬人口僅約 40 萬，分布在多達 700 座的島嶼上。由於離島的支付基礎設施缺乏，居民多半只能仰賴現金交易。然而，現金處理成本高，特別是在各島間運輸不易。為改善巴哈馬支付基礎設施的不足，並促進普惠金融，巴哈馬央行展開名為「沙錢」（Sand Dollar）的 CBDC 計畫，先後於埃克蘇馬島（Exuma）與阿巴科島（Abaco）進行先導試驗；並於 2020 年 10 月 20 日正式推出，讓該國民眾得以享受便利的行動支付服務。

### 三、本行CBDC研究規劃進度與國際趨勢一致

為推動 CBDC 研究計畫，本行於 2019 年 6 月成立「CBDC 研究計畫專案小組」，下設「CBDC 工作小組」負責規劃與執行，已於 2020 年 6 月完成第 1 階段「批發型 CBDC 可行性技術研究」，透過與學術單位協作的方式，瞭解分散式帳本技術（DLT）應用在批發型 CBDC 的潛力與局限；續於 2020 年 9 月啟動第 2 階段「通用型 CBDC 試驗計畫」；相關研究進度與國際腳步一致。

### 四、本行「通用型 CBDC 試驗計畫」之規劃

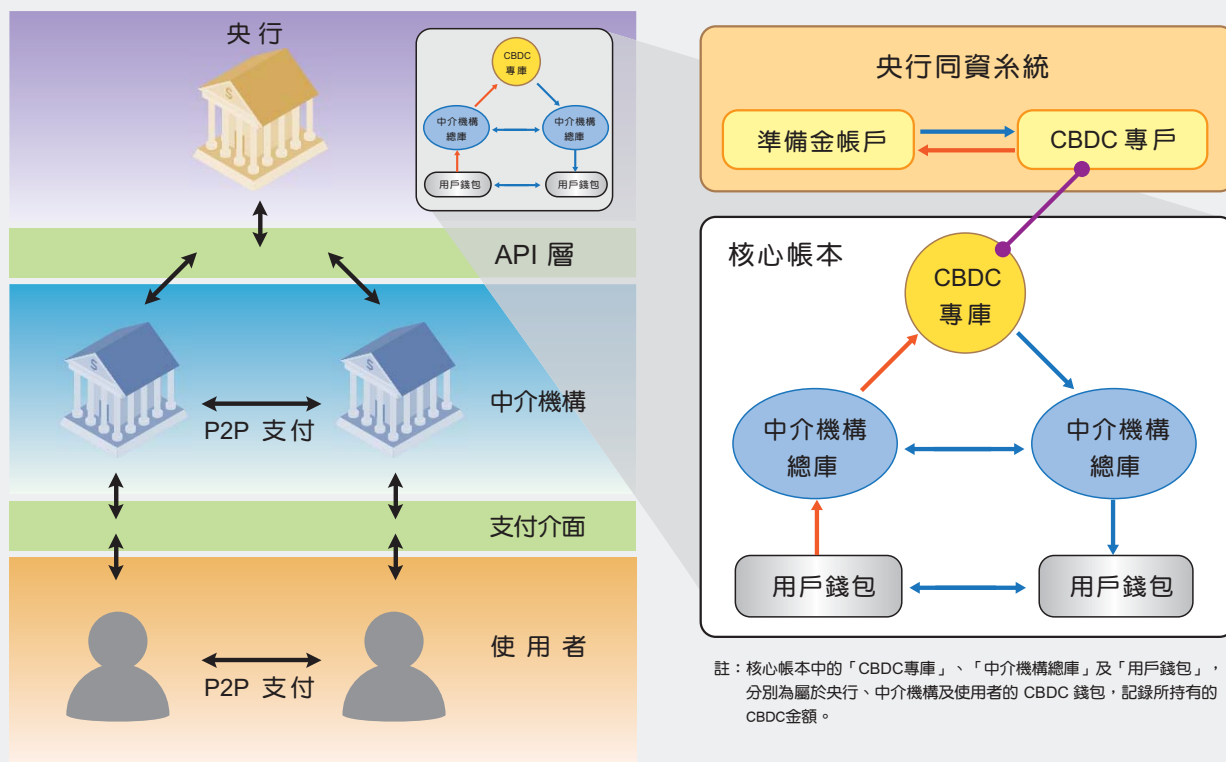
通用型 CBDC 試驗計畫係採公私協力的雙層式架構，由央行向中介機構（包括銀行及提供

支付相關服務的非銀行機構等）發行 CBDC，再由中介機構提供給使用者，中介機構間及使用者間得以 CBDC 直接進行 P2P 支付。

在技術上則採「中心化系統部分功能結合 DLT」之設計，即擬建立中心化交易處理平台，以滿足通用型 CBDC 交易大量、高頻的效能需求，並兼顧隱私保護及監理；而儲存交易資料的核心帳本則應用 DLT，以提升強韌性，確保系統營運不中斷。

目前 CBDC 工作小組正與外部技術團隊協作，已初步規劃 3 種試驗場景：（1）大額交易的款券同步交割（DVP）<sup>3</sup>、（2）境內消費支付與轉帳及（3）跨境小額匯款<sup>4</sup>。

通用型 CBDC 平台整體運作架構



資料來源：本行CBDC工作小組。

<sup>3</sup> 在 DVP 試驗場景中，初步規劃聚焦於法人的債票券交易，以 CBDC 試驗 DVP 作業的可行性。

<sup>4</sup> 在跨境小額匯款試驗場景中，初步規劃將先聚焦於改善跨境小額匯款流程中涉及國內現金收付的不便與成本；涉及跨境及境外部分則仍舊保留現行機制。例如，外籍移工可直接將 CBDC 付給辦理跨境小額匯款的業者，無需再透過超商或代收機構收付現金。

## 五、發行通貨

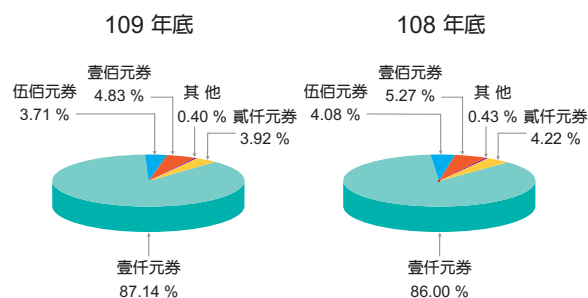
### （一）發行狀況

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。109年初隨農曆年關將屆，通貨需求增加，發行額逐漸攀升，至春節前一日（1月22日）達2兆7,932億元；春節連假過後，通貨逐漸回籠。年底發行額為2兆6,045億元，較108年底增加1,572億元或6.42%。

109年底各類鈔券發行總額中，以壹仟元券之比重最高，占87.14%，壹佰元券占4.83%次之，貳仟元券占3.92%，伍佰元券占3.71%，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0.23%。

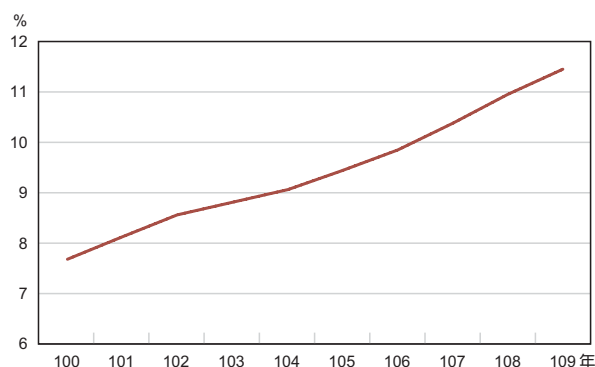
另觀察大眾使用通貨情況，由於利率續處低檔，加以現金具有小額交易等特有優勢，民眾持有通貨意願仍高，100年以來，流通在外通貨相對名目GDP之比率持續攀升，至109年為11.45%，較108年之10.96%上升0.49個百分點。

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
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
109	26,040.52	1.52	2.75	26,044.79	6.42

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。

109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

109年1月14日發行「庚子鼠年生肖紀念套幣」，5月20日發行「中華民國第十五任總統

統副總統就職紀念幣」，以及11月12日發行「臺灣國家公園采風系列—澎湖南方四島國家公園」（臺灣國家公園采風系列第九套）平鑄套幣。

## （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 6.9 億張、硬幣 5 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）印製振興三倍券，協助振興消費

1. 為協助受肺炎疫情影響之內需服務型產業，提振民間消費，由經濟部統籌辦理振興三倍券措施。本行所屬中央印製廠於 109 年 5 月中旬進行紙本振興三倍券圖稿及防偽設計，至 5 月 21 日奉行政院核定簽樣，即進入印製作業，於同年 7 月 26 日完成全數印製，



資料來源：本行發行局。

## 振興三倍券之樣張



資料來源：本行發行局。

印製數量共計 2,200 萬份（每份 9 張，含 500 元券 4 張、200 元券 5 張）。

- 為宣導三倍券防偽及兌付作業，臺灣銀行與中央印製廠於 109 年 6、7 月間，對全國各地金融機構講習，計 60 場次；印製廠亦針對刑事警察局及經濟部同仁講授該券防偽課程。此外，為加強防偽，便利民眾使用，本行與印製廠配合經濟部中小企業處拍攝三倍券宣導影片，於電視媒體與網路中播放。印製廠另就三倍券瑕疵態樣作成範例，提供「振興經濟刺激消費推動小組」下之票券兌付組，向金融機構及商家宣導，俾利該券使用與後續收兌作業。

### （七）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、手機 App、券幣數位博物館、YouTube 置放影片，於臉書粉絲專頁貼文，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，藉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。

### 新臺幣鈔券及硬幣之宣導海報



資料來源：本行發行局。

### （八）推出券幣數位博物館全新版及年度主題特展

本行於 102 年 6 月建置「中央銀行券幣數位博物館」網站，除結合生動的多媒體技術、360 度環物展示、影音動畫及互動遊戲外，並兼具知識性、趣味性與教育性，民眾點閱相當踴躍；為順應行動化潮流，滿足跨平台、跨裝置的需求，於 109 年 8 月全新改版。新版網站採「回應式網頁設計 (Responsive Web Design, RWD)」，方便電腦與行動手機使用者瀏覽，並同時提供「兒童版」、「英文版」、「典藏寶庫」及「虛擬展覽館」等分眾網頁，讓國內外不同族群，認識人類貨幣發展歷史，新臺幣的印鑄過程與防偽辨識，以及探索世界券幣的設計與意義等精彩內容。此外，隨數位化演

進，新版網站也納入對虛擬通貨、穩定幣、央行數位通貨等之介紹。

該網站之「虛擬展覽館」，除以常設展覽介紹我國券幣的發行歷史外，每年並就世界鈔券的圖案設計，推出主題特展。102 年至 108 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」、「文明的推手」等主題特展後，109 年廣續推出「世界建築大觀」主題特展，內容包括「文化遺產」、「宗教信仰」及「國家象徵」等三個單元，共展出國外鈔券 52 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，可體會鈔券不僅為日常交易工具，亦具備藝術魅力，值得細細品味欣賞。

### 中央銀行券幣數位博物館全新版



資料來源：本行發行局。

中央銀行券幣數位博物館－「世界建築大觀」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及國庫保管品等業務，以及中央政府公債及國庫券之發行、登錄轉帳及還本付息等業務。另本行亦督導管理相關委辦機構，以確保庫款安全，有利政府籌資及債券市場之順暢運作。

### （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367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4,740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，109年共經收庫款3兆9,332億元，較上年增加3,987億元或11.28%；經付庫款3兆9,378億元，年增4,417億元或12.63%。全年國庫存款日平均餘額為870億元，較上年增加27億元或3.20%；年底餘額為534億元，較上年底減少46億元或7.93%。

#### 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。截至109年底止，共計5家代庫（稅）機構提供擔保品予本行。

#### 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，109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. 新增線上繳納國庫押標金服務

為利中央機關採購案件之投標廠商繳納投標押標金，本行與行政院公共工程委員會及相關單位共同規劃，於政府電子採購網線上繳納押標金新增介接本行國庫存款戶之機制，中央機關透過納入國庫集中支付之專戶收受廠商投標押標金時可利用本機制，提供廠商便捷之繳款管道。

### （二）中央政府機關存款之收管

109年底本行收受中央政府機關專戶存款餘額為1,834億元，較上年底增加20億元或1.10%；代庫機構收受國庫機關專戶存款餘額為6,186億元，較上年底增加327億元或5.58%。

### （三）國庫財物保管

109 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 1,734 張，面額為新台幣 1 兆 1,467 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 9,788 張，面額計新台幣 1 兆 1,401 億元）；另財產契據等原封保管 1,806 件，提供中央政府機關安全方便之財物保管服務。

### （四）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<sup>22</sup>）共 18 期，計 5,350 億元，較上年增加 1,250 億元或 30.49%；各期最高得標利率介於 0.137% 至 0.795% 之間。發行額以 10 年期最多，共 1,750 億元，其次為 5 年期之 1,450 億元，分別占全年發行額之 32.71% 及 27.10%。

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 4,938 億元，經付利息共計 976 億元。年底中央公債未償餘額為 5 兆 5,245 億元，較上年底增加 412 億元或 0.75%。

### 109 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 (%)
109 甲 1	5	109.01.10	114.01.10	350	0.500	0.490	0.570	0.546
109 甲 2	20	109.01.17	129.01.17	300	0.750	0.690	0.795	0.754
109 甲 3	10	109.02.21	119.02.21	300	0.500	0.495	0.550	0.524
109 甲 4	20	109.03.09	129.03.09	300	0.500	0.500	0.570	0.544
※ 109 甲 1	5	109.03.26	114.01.10	250	0.500	0.300	0.437	0.401
※ 109 甲 3	10	109.04.17	119.02.21	300	0.500	0.400	0.508	0.482
109 甲 5	30	109.05.12	139.05.12	300	0.750	0.650	0.769	0.715
109 甲 6	10	109.06.11	119.06.11	300	0.375	0.390	0.477	0.453
109 甲 7	5	109.07.17	114.07.17	250	0.250	0.288	0.333	0.317
※ 109 甲 6	10	109.08.14	119.06.11	250	0.375	0.295	0.370	0.357
109 甲 8	20	109.09.18	129.09.18	300	0.500	0.400	0.509	0.489
※ 109 甲 7	5	109.09.25	114.07.17	250	0.250	0.099	0.295	0.278
109 甲 9	10	109.10.14	119.10.14	300	0.250	0.300	0.352	0.338
109 甲 10	2	109.11.13	111.11.13	300	0.125	0.069	0.137	0.097
109 甲 11	30	109.11.27	139.11.27	300	0.375	0.310	0.410	0.388
109 甲 12	5	109.12.08	114.12.08	350	0.125	0.100	0.198	0.144
※ 109 甲 9	10	109.12.16	119.10.14	300	0.250	0.198	0.296	0.280
109 甲 13	20	109.12.29	129.12.29	350	0.375	0.100	0.450	0.383
合 計				5,350				

註：※為增額公債。  
資料來源：本行國庫局。

<sup>22</sup> 無實體公債於 86 年 9 月首次發行。

## 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<sup>23</sup>）共11期，計3,366億元，較上年增加226億元或7.20%；各期最高得標貼現率介於0.140%至0.481%之間。發行額以91天期之1,500億元最多，其次為182天期之1,216億元，分別占全年發行額之44.56%、36.13%。

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2,766億元。年底國庫券未償餘額為1,250億元，較上年底增加600億元或92.31%。

## 3. 政府債券全面無實體化

109年底無實體公債流通總額5兆5,245億

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52.61%。

## （五）中央政府債券委辦機構之督導管理

為強化中央登錄債券清算銀行之督導管理，本行每年會同財政部查核清算銀行辦理中央登錄債券業務情形。109年為因應肺炎疫情防疫需要，本行與財政部於8至10月間就10家清算銀行辦理書面審查，以提升債券業務品質。

為落實中央公債交易商之管理，確保公債順利標售，本行每年辦理中央公債交易商評鑑，並就公債業務績效前5名之交易商發函表揚。

## 109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109-1	182	109.01.08	109.07.08	350	0.388	0.481	0.462
財109-2	273	109.01.14	109.10.13	300	0.398	0.481	0.461
財109-3	91	109.01.31	109.05.01	350	0.350	0.450	0.428
財109-4	182	109.02.11	109.08.11	316	0.388	0.480	0.442
財109-5	91	109.03.02	109.06.01	250	0.400	0.470	0.439
財109-6	91	109.06.24	109.09.23	300	0.188	0.280	0.260
財109-7	91	109.09.22	109.12.22	250	0.138	0.200	0.190
財109-8	182	109.11.11	110.05.12	250	0.130	0.165	0.154
財109-9	182	109.11.27	110.05.28	300	0.110	0.140	0.134
財109-10	364	109.12.14	110.12.13	350	0.119	0.173	0.147
財109-11	91	109.12.21	110.03.22	350	0.050	0.178	0.133
合 計				3,366			

資料來源：本行國庫局。

<sup>23</sup> 無實體國庫券於90年10月首次發行。

## 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。109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、房貸資訊揭露及利率牌告、流動性查核、外匯交易、外匯匯款業務、金融機構新臺幣及外幣偽鈔處理作業及外幣收兌辦理情形。

### （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處。

### （三）強化場外監控

為因應金融情勢變化及金融法規之修正或適用，確實掌握金融機構營運動態，機動檢討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、農會及漁會信用部報表稽核 CARSEL 系統之各分析項目指標及給分原則，以因應該等金融機構業務發展及相關風險之變化。
2. 配合「銀行資本適足性及資本等級管理辦法」等規定，修訂金融機構相關報表及分析項目。
3. 配合國際清算銀行（BIS）發布新版「國際金融統計申報準則」並參酌我國銀行作業實務，修訂本國銀行、外國及大陸地區銀行在台分行及子行之「國家風險統計表」填報說明及相關申報報表。

### （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。

配合國際貨幣基金（IMF）修訂金融健全指標編製準則，自109年第1季起修正本行

## 本行評估我國金融穩定之分析面向



資料來源：本行編「金融健全參考指標」。

金融健全參考指標，指標類別更新為本國銀行、壽險公司、票券公司、不動產市場、企業部門及家庭部門等6類，指標項目由42項增為58項。

為強化金融穩定分析效能，持續發展信用風險與市場風險模型圖像式使用者介面，且估算本國銀行信用風險未預期損失及進行視覺化分析。此外，探討我國永續金融發展現況與挑戰等重要金融議題。

## （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聯合會（SEACEN）研究訓練中心舉辦之第11屆副總裁級金融穩定論壇暨會議、第22屆亞太經濟體監理主管會議及第33屆SEACEN監理主管會議等視訊會議，以及接見德國聯邦金融監理局（BaFin）銀行監理部門人員來行參訪等。

## 八、參與國際金融組織活動

本行持續推動與國際金融組織及其他國家央行之往來，加強國際金融交流。目前我國以正式會員身分參與之國際金融組織計有中美洲銀行（CABEI）、亞洲開發銀行（ADB）及東南亞國家中央銀行聯合會（SEACEN）等。透過出席年會與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與專業討論，提高在國際社會之能見度。

（一）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 60 屆理事會年會於 109 年 9 月 3 日採視訊方式舉行，本行由 CABEI 我國副理事陳副總裁率員赴財政部共同與會。

（二）亞洲開發銀行（Asian Development Bank, ADB）：55 年成立亞洲開發銀

行，我國為創始會員國。該行亞洲開發基金（ADF）第 13 期會議於 109 年 9 月 16 日採視訊方式舉行，本行派員赴財政部共同與會。

（三）東南亞國家中央銀行聯合會（South East Asian Central Banks, SEACEN）：本行於 81 年 1 月成為 SEACEN 會員，該聯合會為各會員央行總裁就金融體系及經濟情勢交換意見之重要平台，其轄下設有東南亞國家中央銀行訓練中心（SEACEN Centre），專司培訓各會員央行人才。109 年重要活動包括：

1. 第 19 屆 SEACEN 執行委員會會議於 109 年 9 月 14 至 15 日採視訊方式舉行，本行由陳副總裁率員與會。
2. 第 11 屆 SEACEN 副總裁級金融穩定論壇暨會議於 109 年 10 月 27 至 28 日採視訊方式舉行，本行由陳副總裁率員與會。
3. 第 56 屆 SEACEN 年會於 109 年 12 月 1 日採視訊方式舉行，本行由嚴副總裁率員與會。

## 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。109年之研究重點包括COVID-19疫情對全球經濟金融之衝擊、主要經濟體因應疫情採行之寬鬆性貨幣政策及擴張性財政政策、國際機構對全球經濟前景之看法，以及國際商品走勢等對國內經濟金融之影響。另觀察國內經濟金融情勢，探討疫情對台灣經濟金融之影響及本行因應對策、貨幣政策成效、信用政策之採行、經濟與通膨展望、不動產市場走勢、外匯收支與新台幣匯率，以及直接與間接金融等議題。此外，持續關注央行數位貨幣發展、亞太區域經濟整合等議題。

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。

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、金融帳及準備資產變動，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」，分析對外資產負債存量。

#### 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景氣意

向，經彙整相關產業資訊，編製「產業觀測季報」，供決策參考。

4. 配合政府資料開放政策，本行整理上傳金融統計相關資料與說明，並獲 109 年政府資料開放獎勵活動之中央機關組「資料開放金質獎」第 2 名。

## （二）專題研究報告

在國內經濟金融之研究方面，完成「本行貨幣政策操作策略與執行成效」、「本行積極引導信用資源配置，健全房市則須多管齊下」、「本行因應新冠肺炎疫情所採對策及與美國 Fed 措施之比較」、「COVID-19 肺炎疫情對全球及台灣供應鏈與經濟的影響」、「國際間央行數位貨幣最新發展與本行研究規劃進度」、「直接金融與間接金融的衡量、跨國比較及政策涵義」、「我國資金流量統計有關社會保險之部門調整」、「境外資金匯回專法管理及運用之分析」、「台灣外匯收支資料與民間部門外幣資金調度之說明」、「即時預報台灣的經濟成長率：MIDAS 模型之應用」、「台灣金融變數是否能預測經濟成長？混頻模型之運用」、「台灣民間消費支出與消費者信心指數之關係：混合頻率方法之應用」、「認定與預測台灣股市熊市」、「主要央行社群媒體溝通之分析及對我國之啟示」等研究報告。

在國際經濟金融之研究方面，完成「因應新冠肺炎疫情主要央行所採之貨幣信用措施」、「美國 Fed 因應新冠肺炎所推出緊急融

通機制之介紹」、「Fed 資產負債表近期擴張情形、可能影響與問題」、「再論負利率政策之利弊」、「紐約、倫敦、香港及新加坡金融中心發展之介紹」、「近年黃金價格走高現象之分析」、「國際間央行數位貨幣之最新發展趨勢」、「數位支付時代的央行角色與貨幣型態」、「亞太區域經濟整合與戰略佈局：發展、影響與因應措施」等多篇報告。

## （三）編印刊物及提供資料

1. 109 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」、「中華民國公營企業資金狀況調查結果報告」。

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週發布理監事會議貨幣政策議事錄摘要，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，包括貨幣金融知識專區、焦點金融議題與常見問題、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。另配合 109 年政府推動「健全房地產市場方案」，本行網站新增「不動產貸款相關資訊」。

#### （四）研究業務之聯繫

1. 派員參加國內學術機構、政府機關、東南亞國家中央銀行研訓中心等國際金融組織舉辦之實體研討會或因應疫情舉辦之線上研討會。
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. 定期與國家發展委員會經濟發展處、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. 鑑於貨幣政策效果攸關總體經濟金融發展，本行於 109 年 12 月參與台灣經濟學會、淡江大學經濟系與中央研究院經濟研究所共同舉辦之「台灣經濟學會 2020 年會」，本行共發表「不同景氣狀態下的臺灣貨幣政策效果」、「台灣貨幣政策對所得分配不均之影響」、「連鎖法衡量下之台灣短中期通膨與經濟成長預測」等 3 篇論文，透過與學者專家之意見交流，提升本行研究品質。
5. 委託臺灣大學經濟學系蔡宜展副教授辦理「建構中大型 DSGE-VAR 模型-台灣中長期經濟成長率預測」、政治大學財務管理學系陳明吉教授辦理「建構台灣房價風險值量化評估模型」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。