

肆、本行業務



肆、本行業務

一、概述

111 年上半年受俄烏戰爭爆發、全球供應鏈瓶頸問題加劇等影響，全球通膨率攀升；下半年，全球通膨率仍居高，美國等主要經濟體持續緊縮貨幣政策，全球景氣走緩。國內受全球需求減緩影響而經濟成長下滑，因能源及食物進口成本攀升，全年 CPI 年增率高於 2%。綜合國內外經濟金融情勢，111 年本行採行緊縮性貨幣政策，抑制國內通膨預期心理，維持物價穩定，並協助整體經濟金融穩健發展。年內本行四度調升政策利率總計 0.625 個百分點，並二度搭配調升新台幣存款準備率總計 0.5 個百分點。

111 年廣續辦理中小企業貸款專案融通方案，考量國內疫情轉趨穩定，企業紓困需求下降，本方案依原訂計畫於 111 年 6 月底屆期；本方案對維繫中小企業正常營運，維護金融穩定及支撐經濟穩健成長亟具助益。

此外，為促進金融穩定，控管金融機構不動產授信風險，防範過多信用資源流向不動產市場，111 年本行持續執行選擇性信用管制措施，為強化管制措施執行成效，並採行相關配套措施，包括派員實地金檢、舉辦銀行座談、促請金融機構落實法規遵循及授信

風險定價原則，以及強化督促抵押土地動工興建等規範。111 年以來本行採行緊縮貨幣政策，亦有助強化本行管制措施成效。

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，以維持銀行體系流動性與市場利率於適當水準。111 年準備貨幣年增率為 8.91%，M2 年增率為 7.48%，高於經濟成長率之 2.45%，顯示資金足以支應經濟活動所需。

外匯管理方面，111 年以來，全球通膨率攀升，Fed 多次大幅升息以抑制通膨，致全球風險性資產遭恐慌性拋售，資金湧入美元避險，國際美元走強，新台幣對美元大幅走貶；第 4 季美國通膨壓力漸緩，提高投資人對 Fed 減緩升息之預期，國際美元走弱，新台幣對美元回升。本行基於職責，於新台幣匯率有較大幅度波動時，適時進場雙向調節，維持新台幣匯率動態穩定，累計全年淨賣匯 130 億美元，111 年新台幣對美元匯率波動度持續小於新加坡幣、歐元、韓元及日圓等主要貨幣。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。

為確保我國支付系統運作之安全與效

率，本行持續督促結算機構強化系統資訊安全，並確實執行系統備援及緊急應變措施演練。在推廣行動支付方面，本行督促財金公司協同金融機構完善行動支付基礎設施，包括建置「電子支付跨機構共用平臺」及「手機門號跨行轉帳服務」等。另因應數位支付創新發展趨勢，本行已針對「央行數位貨幣」（Central Bank Digital Currency, CBDC）進行研究，並於 111 年 6 月完成第 2 階段「通用型 CBDC 試驗計畫」，未來將以第 2 階段試驗結果為基礎，賡續推動 CBDC 研究計畫。

此外，本行循例發行「壬寅虎年生肖紀念套幣」，廣受收藏大眾喜愛；另外，「中央銀行券幣數位博物館」之「虛擬展覽館」，除以常設展覽介紹我國券幣的發行歷史外，每年並舉辦主題特展，111 年以「豐饒的大地」

為主題，民眾可隨時上網觀賞世界各國鈔券之設計風格與特色。

鑑於氣候變遷議題對央行執行貨幣政策及維持金融穩定之法定職責帶來新的挑戰與風險，並配合我國政府 2050 年淨零轉型規畫，本行於 111 年 12 月 30 日發布「中央銀行因應氣候變遷策略方案」，規劃從貨幣政策、貨幣政策操作工具、總體審慎、外匯存底管理及國際交流等五大面向，逐步落實五大類及 11 項具體政策措施，期降低相關風險對我國經濟金融之衝擊，以維持金融穩定，並協助促進我國永續發展。

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) 四度調升政策利率，並二度搭配調升新台幣存款準備率

1. 四度調升政策利率

111 年上半年受俄烏戰事爆發、全球供應鏈瓶頸加劇等之影響，全球通膨飆升；下半年，全球通膨仍居高不下，美國等主要經濟體持續緊縮貨幣政策，全球景氣走緩。國內經濟受全球需求減緩等因素影響而成長下滑，國內通膨則因能源及食物進口成本攀升，全年 CPI 年增率高於 2%。考量前述國內外經濟金融情勢，111 年本行採行緊縮性貨幣政策，抑制國內通膨預期心理，維持物價穩定，並協助整體經濟穩健發展。本行全年四度調升政策利率，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率累計升幅 0.625 個百分點，調整後年息分別為 1.75%、2.125% 及 4%。

本行政策利率調整情形

單位：年息百分率

生效日期	重貼現率	擔保放款融通利率	短期融通利率
111/3/18	1.375	1.750	3.625
111/6/17	1.500	1.875	3.750
111/9/23	1.625	2.000	3.875
111/12/16	1.750	2.125	4.000

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(112 年 2 月)。

2. 二度搭配調升新台幣存款準備率

本行於 111 年 7 月 1 日及 10 月 1 日二度搭配升息，調升新台幣活期性（不含外資活

期存款）及定期性存款準備率，每次調升各 0.25 個百分點。

新台幣存款準備率調整情形

單位：對存款額百分比

生效日期	支票存款	活期存款	外資活期存款		儲蓄存款		定期存款
			未超過 99 年 12 月 30 日餘額部分	超過 99 年 12 月 30 日餘額之增加額	活期	定期	
111/7/1	11.000	10.025	25.000	90.000	5.750	4.250	5.250
111/10/1	11.250	10.275	25.000	90.000	6.000	4.500	5.500

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(112 年 2 月)。

(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，以維持銀行體系流動性與市場利率於適當水準。

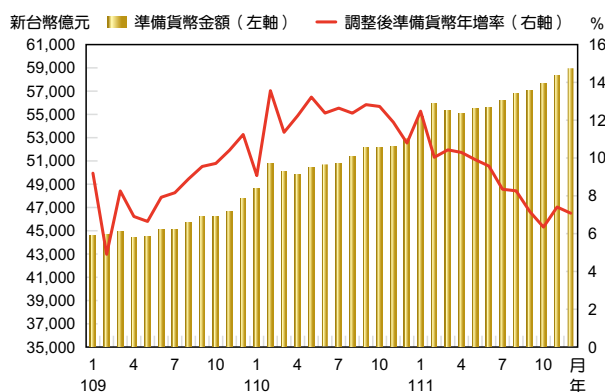
1. 妥適調控準備貨幣

本行透過發行定期存單，有效調節金融；111 年底本行定期存單發行餘額為 8 兆 6,014 億元。為因應銀行資產配置需求，本行自 111 年 6 月起，調降 364 天期與 2 年期定期存單每月標售金額，分別自 1,700 億元與 600 億元降至 1,400 億元與 250 億元。

111 年準備貨幣成長趨緩，全年日平均年增率（調整後）為 8.91%，較上年下降 3.18 個百分點；全年金融機構平均超額準備為 718 億元，高於上年之 627 億元。就各月準備貨幣變動情形分析：1、2 月因農曆春節落點差異（110 年落點在 2 月中旬，而 111 年則在 1 月下旬），準備貨幣波動較大，合併 1 至 2 月，

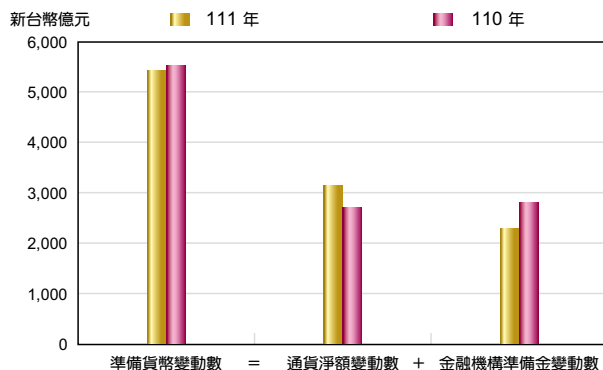
準備貨幣平均成長 11.41%；3 月以後，準備貨幣年增率呈下滑趨勢，至 10 月降至 6.35%，為全年最低點；11 月則因外資淨匯入，台股價量齊揚，準備貨幣年增率上升至 7.41%，12 月則回降至 7.08%。

準備貨幣（日平均數）



就準備貨幣的用途面分析，111 年準備貨幣（日平均數）較上年增加 5,438 億元。其中，通貨淨額增加 3,146 億元，年增率由上年之 11.99% 上升至 12.40%；而金融機構準備金則增加 2,292 億元，年增率由上年之 12.37% 下降至 8.94%。由於銀行活期性存款利率仍低，

準備貨幣變動（日平均數）



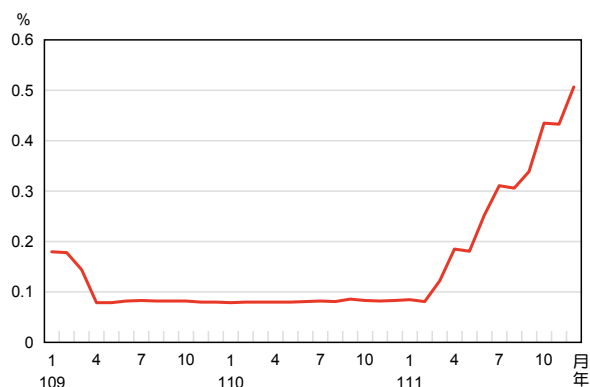
民間持有通貨之機會成本不高，致通貨淨額持續成長；金融機構準備金部分，雖本行二度調升新台幣存款準備率，惟由於活期性存款成長減緩，降低銀行提存準備金之需求，致金融機構準備金增加幅度較上年減少。

若就準備貨幣的來源面分析，111 年底準備貨幣較上年增加 5,787 億元。就本行資產負債項目餘額的變動分析，111 年準備貨幣增加的主要來源為本行定期存單發行餘額減少及本行國外資產增加；本行對金融機構債權減少則為準備貨幣減少的主要因素。

2. 金融業隔夜拆款利率隨本行政策利率走升

111 年本行四度升息，總計調升政策利率 0.625 個百分點，帶動金融業隔夜拆款加權平均利率全年上升近 0.5 個百分點；111 年 12 月底金融隔夜拆款加權平均利率為 0.556%。

金融業隔夜拆款利率



3. 定期辦理小規模附買回測試操作

111 年 4 月及 10 月分別辦理本行定期存單、公債之小規模附買回測試操作，提升

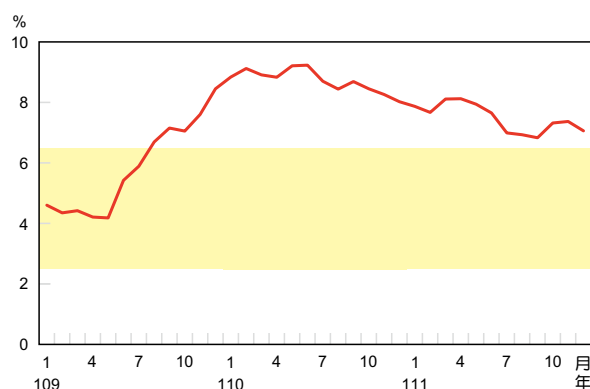
公開市場操作彈性及確保各項操作工具之完備性。

4. 貨幣總計數持續成長，M2 年增率從高檔逐漸下降

111 年全年 M2（日平均數）年增率為 7.48%，較上年下降 1.24 個百分點，主要係因上年比較基期偏高，加以外資淨匯出及放款與投資年增率下降所致，惟各月年增率仍超過 2.5% 至 6.5% 的 M2 成長參考區間上限。

就本年各月 M2 變動情形分析：1 月至 2 月分別受活期性存款成長減緩及放款與投資年增率下降之影響，M2 年增率降至 2 月之 7.67%；3 月至 4 月因放款與投資年增率上升，M2 年增率略升至 4 月之 8.12%，為全年最高點；其後，受外資淨匯出，放款與投資年增率下滑之影響，M2 年增率持續降至 9 月之 6.83%，為全年最低點。10 月及 11 月因外匯存款成長增加，放款與投資年增率上升，以及外資於 11 月轉為淨匯入，M2 年增率升至 11 月之 7.37%，12 月受外資淨匯出與放款

貨幣總計數 M2 年增率



註：黃色區域為 M2 成長參考區間（2.5% 至 6.5%）。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（112 年 2 月）。

與投資年增率下降之影響，M2 年增率再度下滑至 7.06%。

111 年 M1B 全年（日平均數）年增率為 7.81%，較上年下降 8.48 個百分點，主要係因上年比較基期偏高，加以外資淨匯出，以及台股股價指數與成交量均較上年下滑，致活期性存款成長減緩所致。

就各月 M1B 變動情形分析：1 月因適逢農曆春節，資金需求提高，加以通貨發行增加，M1B 年增率為 11.49%，為全年最高點，其後，除 8 月因企業發放現金股利，活期儲蓄存款成長上升，致使 M1B 年增率回升外，各月 M1B 年增率大致呈下滑趨勢，及至 12 月，年增率降至 4.14%，為全年最低點。

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」（112 年 2 月）。

（三）廣續辦理中小企業專案貸款並規劃退場事宜

隨國內疫情穩定，紓困需求已降，銀行受理本專案期限於 110 年 12 月底截止，惟為持續減輕本專案貸款企業之資金成本，企業

適用優惠貸款利率至 111 年 6 月底止，本行並妥善規劃退場事宜，包括多次提醒中小企業預先做好財務規劃，避免因利率上升而影響資金調度，並促請銀行及財團法人中小企業信用保證基金持續提供協助。

本專案計協助 30.7 萬戶中小企業取得 5,036 億元專案資金，不僅有助維繫中小企業正常營運，維護金融穩定及支撐經濟穩健成長，亦有助平衡區域發展、落實普惠金融目標，有利銀行拓展其他金融業務（詳專題四）。

（四）持續執行選擇性信用管制措施，並採行相關配套措施，強化措施成效

為落實政府「健全房地產市場方案」之「信用資源有效配置及合理運用」分工項目，並防範銀行信用資源過度流向不動產市場，本行持續執行不動產貸款選擇性信用管制措施；此外，為強化管制措施成效，111 年採行下列配套措施，強化金融機構控管不動產授信風險，以促進金融穩定及健全銀行業務：

1. 籲請金融機構落實法規遵循及授信風險定價原則

- (1) 1 月召集 36 家本國銀行及中華民國信用合作社聯合社，召開「強化銀行購地貸款風險控管措施」會議，促請銀行訂定內規，落實借款人於「一定期間」內動工興建。
- (2) 7 月函請中華民國信用合作社聯合社及全

國農業金庫轉知各信用合作社及農、漁會信用部，確實配合檢討改善不動產抵押貸款缺失，並建立內控內稽制度，以及加強教育訓練及宣導。

- (3) 11 月邀請 6 家不動產貸款餘額較高之銀行召開「不動產貸款辦理情形座談會」，瞭解銀行受限貸款辦理情形，提供政策參考。

2. 實地金檢：督促金融機構落實法規遵循，強化本行管制措施之執行成效；111 年總計辦理 69 次專案金檢。

3. 強化督促動工興建，加速土地開發利用

- (1) 1 月通函金融機構應於授信內規訂定購地貸款之限期動工相關規範，強化督促借款人加速動工之力道，避免資金流供囤地、養地。

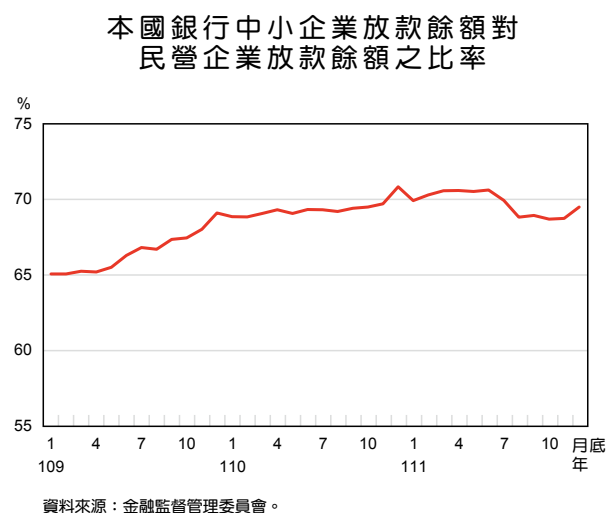
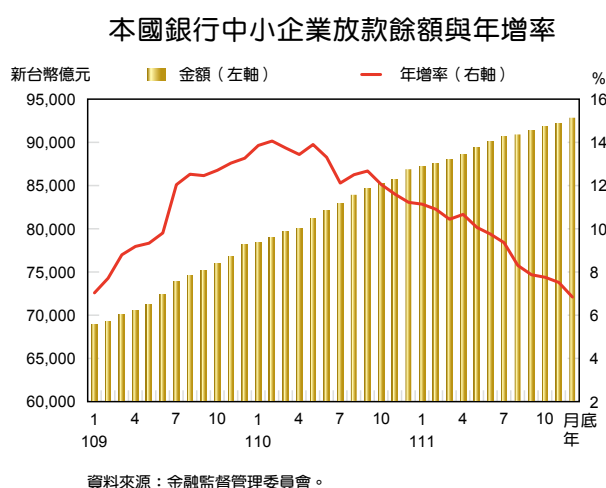
- (2) 5 月協請財團法人金融聯合徵信中心配合建置購地貸款相關資訊，該中心已完成建置並自 112 年 1 月開放金融機構查詢，有助防杜借款人以轉貸等方法，規避限期動工要求。

4. 建議金管會強化金融機構控管不動產保證業務，該會已於 110 年 12 月參採本行意見。該會另配合自 111 年 2 月起調高銀行辦理受限貸款之風險權數，並加強執行銀行辦理受限貸款之專案檢查，均有助防範過多之金融機構信用資源流向不動產市場。

5. 辦理統計：定期於本行網站公布銀行辦理受限貸款情形。

(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. 111 年 12 月底本國銀行辦理中小企業放款餘額為 9 兆 2,832 億元，較 110 年底增加 5,945 億元，已超過金管會 111 年度「本



國銀行加強辦理中小企業放款方案」年增 3,500 億元之目標，惟由於上年比較基期偏高，致年增率呈下滑趨勢。此外，111 年 12 月底本國銀行中小企業放款餘額占民營企業放款餘額之比率達 69.48%，略低於上年底之 70.83%。

(六) 四度調升準備金乙戶利率

111 年本行四度調升政策利率，金融機構存放本行準備金乙戶利率亦隨之調升。自 111 年 12 月 23 日起，源自活期性存款部分調整為年息 0.521%，源自定期性存款部分調整為年息 1.208%。

準備金乙戶利率調整情形

單位：年息百分率

生效日期	源自活期性存款	源自定期性存款
111/3/25	0.144	0.820
111/6/24	0.271	0.955
111/9/30	0.396	1.083
111/12/23	0.521	1.208

註：自金融機構申報調整 100 年 1 月份準備金之日起，源自外資活期存款之準備金乙戶餘額全部不給付利息。
資料來源：本行業務局。

(七) 收受銀行業轉存款

1. 郵政儲金轉存款：111 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：111 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 1,320 億元。
3. 其他銀行轉存款：111 年底本行收受臺灣銀行等 3 家銀行之轉存款餘額為 2,358 億元。

專題四

本行中小企業貸款專案融通方案執行情形與成效

109 年初，新冠肺炎疫情全球蔓延，為減緩疫情對國內經濟及金融之衝擊，本行於 109 年 4 月開辦「中小企業貸款專案融通方案」（以下稱本方案），由本行提供低利融通資金，供銀行承作受疫情影響企業專案貸款（以下稱本專案貸款），以協助中小企業營運不中斷並度過疫情難關。

一、本行專案融通方案簡介

本方案係由本行提供銀行低利融通資金，並搭配「財團法人中小企業信用保證基金」（以下稱信保基金）提供高成數保證，以協助缺乏擔保品之中小企業取得優惠低利貸款；另考量企業規模差異，訂定不同貸款方案之貸款額度

及利率。為符合中小企業資金需求，本行於本方案實施期間滾動調整內容計 15 次，包括提高融通額度、調降融通利率、提高企業貸款金額上限及延長融通期限等¹。

二、本專案貸款辦理情形

金融機構累計承作戶數計 30.7 萬戶、累計承作金額計 5,035.8 億元：

- （一）C 方案之核貸門檻較低，核准戶數最多，高達 17.3 萬戶（占總戶數比重達 56.4%）。
- （二）B 方案適用對象多為中型企業，每戶可申貸金額較高，因此累計承作金額為最高，達 2,676.4 億元（占總金額比重達 53.1%）。

本行中小企業貸款專案融通方案重點

申貸條件	經銀行自行評估受疫情影響之中小企業			
貸款用途	企業營運資金需求			
貸款對象及條件	方案	A 方案	B 方案	C 方案
	貸款對象	中小企業 ¹	中小企業 ¹	小規模營業人 ²
	擔保類別	信用保證 9 成以上	其他擔保品 (含信保保證 8 成以上)	信用保證 10 成
	貸款額度	最高 400 萬元	最高 1,600 萬元	最高 100 萬元
	貸款利率	最高 1%	最高 1.5%	最高 1%
	申請期限	109.4.1~110.12.31		109.4.20~110.12.31
優惠利率期限	109.4.1~111.6.30			
其他	本項貸款可搭配政府相關紓困振興貸款措施			

註：1. 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。
2. 小規模營業人係指有稅籍登記且每月銷售額未達 20 萬元之營利事業，每月銷售額係指按 109 年 1 月起任 1 月之銷售額認定；可就 A/B 或 C 方案擇一。
資料來源：本行業務局。

¹ 融通額度由 2,000 億元提高至 4,000 億元、融通利率由 0.25% 降至 0.1%，以及 A、B、C 方案每戶企業最高貸款額度分別由 200 萬元、600 萬元、50 萬元提高至 400 萬元、1,600 萬元、100 萬元。

本專案貸款辦理情形 (109年4月1日～111年6月30日)



資料來源：本行業務局。

三、本專案貸款辦理成效

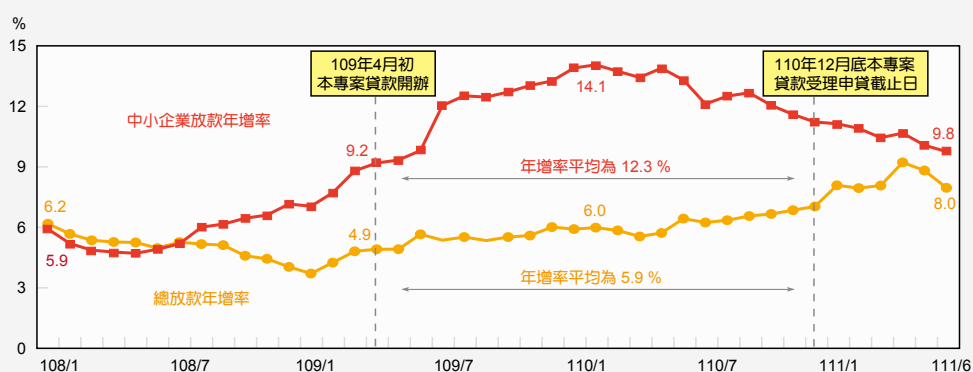
(一) 本國銀行對中小企業放款明顯成長，有助中小企業度過疫情難關，進而穩定就業市場，支撐經濟動能

本專案貸款推出後，本國銀行對中小企業放款年增率明顯上升，而國內透過本專案貸款、政府各項紓困貸款及銀行自辦紓困貸款，促使銀行充分發揮金融中介功能，中小企業因而能夠取得維持營運所需資金，不僅有助穩定就業²，安定金融，並支持經濟持續成長³。

(二) 切實提供受創產業所需資金，協助地區性中小企業取得所需貸款，平衡區域發展，落實普惠金融

本專案貸款主要貸款對象為微型企業或小規模營業人，由於徵信及核貸等流程簡便、快速，提高金融機構之辦理意願，有效發揮金融中介功能，對受創產業⁴提供足夠營運資金。此外，本專案貸款對中部、南部及花東離島地區中小企業之貸款金額比重，均高於本國銀行對該等地區中小企業之放款比重，有助平衡區域間之信用配置，落實普惠金融。

本國銀行總放款及中小企業放款年增率



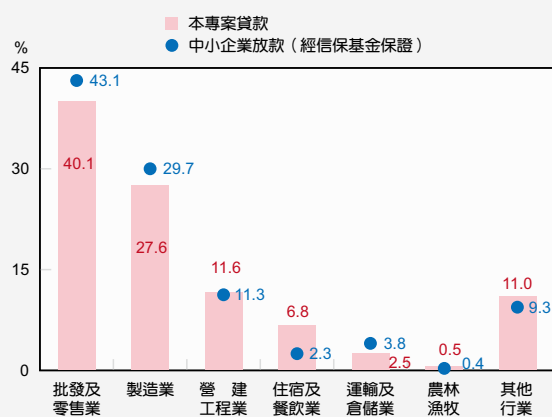
資料來源：金融監督管理委員會。

² 我國失業率自110年6月之4.8%高峰逐月降至111年1月之3.61%。

³ 109年我國經濟成長率3.39%，係全球少數經濟正成長的國家；110年經濟成長率達6.53%，創近11年新高，111年上半年續穩健成長3.41%。

⁴ 受疫情影響較大之行業以批發及零售業、住宿及餐飲業、運輸及倉儲業等為主。

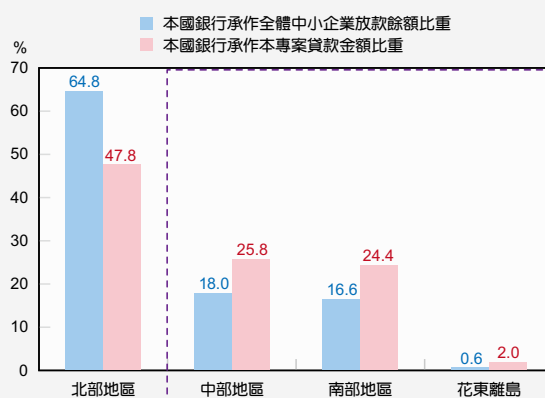
金融機構承作本專案貸款及中小企業放款之行業別比重



註：中小企業放款係指金融機構承作中小企業放款並經信保基金承保之金額。

資料來源：信保基金；承貸金融機構；本行業務局。

本國銀行承作全體中小企業放款及本專案貸款情形



註：「本國銀行承作全體中小企業放款餘額比重」係以金融監督管理委員會111年6月底之統計資料計算；「本國銀行承作本專案貸款金額比重」係以本專案貸款實施期間累計承作金額計算。

資料來源：承貸金融機構；金融監督管理委員會；本行業務局。

四、結語

本方案透過搭配低利融通資金、信用保證機制，提高金融機構辦理意願；同時，藉由多元且具彈性貸款方案，提供符合中小企業所需之貸款。此外，本行機動調整本方案內容，並

適時納入基層金融機構，以貼近銀行實務及受創中小企業之需。因此，本方案執行成效良好，不僅有助中小企業度過疫情難關，進而穩定就業市場，支撐經濟持續成長，亦有助平衡區域發展，落實普惠金融。

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。

111 年以來，受俄烏戰爭爆發及中國大陸嚴格防疫措施影響，大宗商品及國際能源價格飆漲，全球通膨攀升，Fed 多次大幅升息以抑制通膨，致全球風險性資產遭恐慌性拋售，資金湧入美元避險，國際美元走強，新台幣對美元大幅走貶；第 4 季美國通膨壓力漸緩，提高投資人對 Fed 減緩升息之預期，國際美

元走弱，新台幣對美元回升。本行基於職責，於新台幣匯率有較大幅度波動時，適時進場雙向調節，維持新台幣匯率動態穩定，累計全年淨賣匯 130 億美元，111 年新台幣對美元匯率波動度持續小於新加坡幣、歐元、韓元及日圓等主要貨幣。

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。111 年底本行持有外匯存底金額為 5,549 億美元，較去年底增加 65 億美元或 1.2%，主要來自投資運用收益；加計本行持有之黃金 50 億美元，年底本行官方準備資產為 5,600 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，111 年底三項餘額分別為 850 億美元、348 億美元與 77 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 6,900 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。

111 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

為因應民法將自然人成年年齡由 20 歲調降為 18 歲，並定於 112 年 1 月 1 日施行，以及明確公司及有限合夥等法人組織總分支機構結匯申報事宜，修正「外匯收支或交易申報辦法」，配合該項修正並為進一步簡政便民，同時修正「銀行業輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」及「外匯證券商輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」，前述三項規章，均定於 112 年 1 月 1 日生效。

2. 促進資本市場國際化

111 年同意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 （111 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	10	新台幣 63.0 億元
	在台發行新台幣可轉換公司債	8	新台幣 41.7 億元
	在台發行新台幣普通公司債	1	新台幣 60.3 億元
	在台發行外幣計價公司債	123	165.3 億美元
		9	25.3 億人民幣
		9	5.9 億澳幣
本國公司	發行海外存託憑證	1	3.9 億美元
	發行海外存託憑證	4	14.2 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

111 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（111 年）

機 構	投 資 方 式	金 額
證券投資信託公司	同意在國內募集 64 檔證券投資信託基金（含 44 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 1,504 億元 （其中多幣別計價基金合計新台幣 8,220 億元）
	私募 2 檔證券投資信託基金	新台幣 260.0 億元
壽險業	透過金融機構辦理特定金錢信託	4.3 億美元
	自行投資國外有價證券	1.7 億美元
勞退基金等五大基金及就業保險基金	自行投資	208.1 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。111 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) 111 年底止，外匯指定銀行共 3,453 家，其中本國銀行總行 37 家、分行 3,376 家，外商銀行在台分行 37 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 4,614 家。

(2) 111 年 1 月 19 日修正「銀行業辦理外匯業務作業規範」部分規定，放寬外匯指定銀行辦理數位外匯存款帳戶之承作對象，及增訂辦理外幣貸款得憑辦之文件。

(3) 為提升防制洗錢及打擊資恐成效，本行

修正「外幣收兌處設置及管理辦法」，將外幣收兌限額由等值 1 萬美元調降為等值 3 千美元及強化客戶審查措施，自 111 年 1 月 28 日生效。

2. 保險業

111 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。111 年保險業外幣保費收入計 277.1 億美元，較上年減少 102.5 億美元或 27.0%。

3. 證券業

111 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（111 年）

機 構	外 匯 業 務	家數
證券業	外幣計價國際債券承銷業務	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
	受託買賣外國有價證券業務	1
	代理買賣外國債券業務	1
	發行追蹤國外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

111 年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（111 年）

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	2
	國內募集或私募外幣計價基金	3
期貨商兼營槓桿交易商	從事連結黃金或原油價格之差價契約交易	1
	從事連結國外股價指數之差價契約交易	1

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. 111 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（111 年）

幣別	參加銀行家數	筆數	金額
美元	71 家	1,319,175	2 兆 1,047 億美元
人民幣	61 家	271,706	5,835 億人民幣
日圓	39 家	35,534	1 兆 4,143 億日圓
歐元	40 家	19,923	82 億歐元
澳幣	30 家	26,417	13 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研議修正「國際證券業務分公司設置及應遵循事項辦法」

第 2 條，明訂有關重大違規之定義，以利申請證券商遵循；並於 111 年 6 月 22 日與該會會銜發布修正條文。

2. 財務狀況

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

111 年底，全體 OBU 共 59 家，資產總額合計 2,661.3 億美元，較上年底增加 162.1 億美元或 6.5%；111 年稅後淨利 23.5 億美元，較上年減少 8.7 億美元或 27.0%。

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

111 年底，已開業之 OSU 共 19 家，資產總額合計 45.4 億美元，與上年底持平；111 年全體 OSU 稅後淨損 27.0 百萬美元，較上年減少 80.0 百萬美元或 150.9%。

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

111 年底，已開業之 OIU 共 20 家，資產總額合計 9.9 億美元，較上年底減少 0.1 億美元或 1.0%；111 年稅後淨利 29.9 百萬美元，較上年增加 48.2 百萬美元。

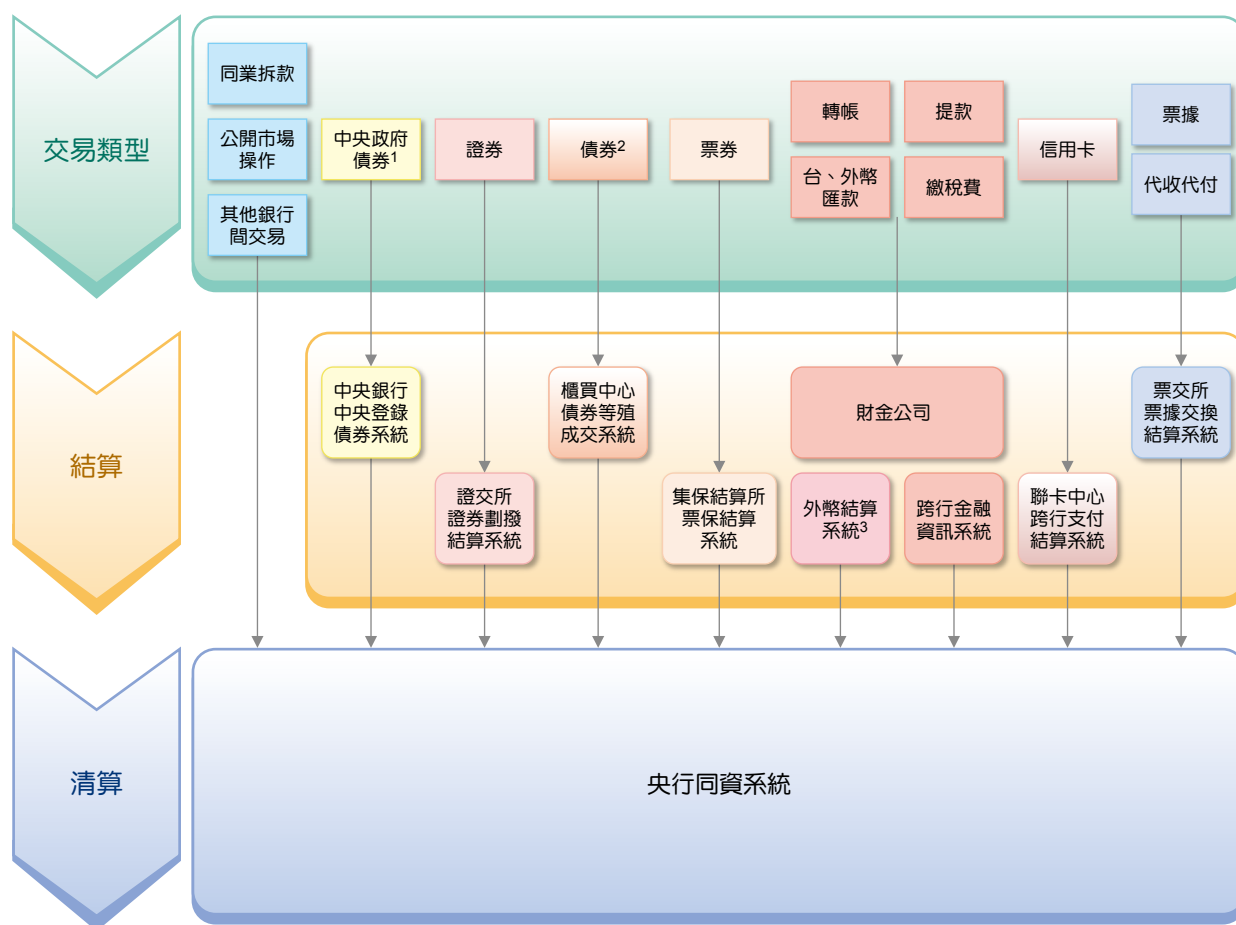
四、支付系統管理

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（簡稱票交所）、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（簡稱證交所）等結算機構營運之重要支付及清算系統，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。

為確保整體支付系統健全運作，本行依據國際清算銀行（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，避免發生系統性風險，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。

3. 央行同資系統僅辦理新台幣部分之清算，外幣部分係由指定商業銀行辦理清算。

資料來源：本行業務局。

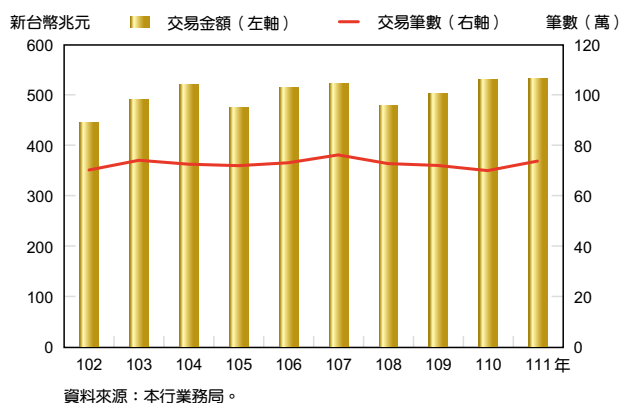
（一）支付清算系統營運

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，負責處理銀行間拆款及本行公開市場操作等交易，另結算機構辦理金融市場交易（如證券、債券等）與零售支付交易（如匯款、信用卡、票據交換等）結算後之款項，亦經由央行同資系統辦理最終清算。

111 年新增 2 家金融機構加入央行同資系統，截至 111 年底參加機構共 86 家，包括 71 家銀行、8 家票券金融公司、中華郵政公司，以及財金公司、票交所、證交所、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 74 萬 1,636 筆，金額 535 兆元，平均每日交易筆數 2,978 筆，金額 2 兆 1,480 億元，分別較 110 年增加 5.31% 及 0.35%。

央行同資系統營運量



2. 中央登錄債券系統

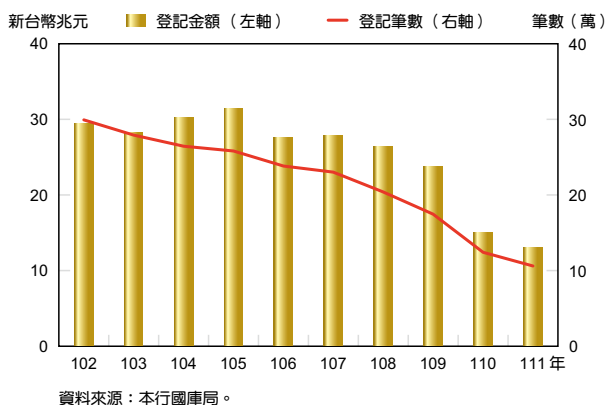
本行依法經理中央政府債券。為順應國際潮流、落實政府金融改革，於 86 年 9 月

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。

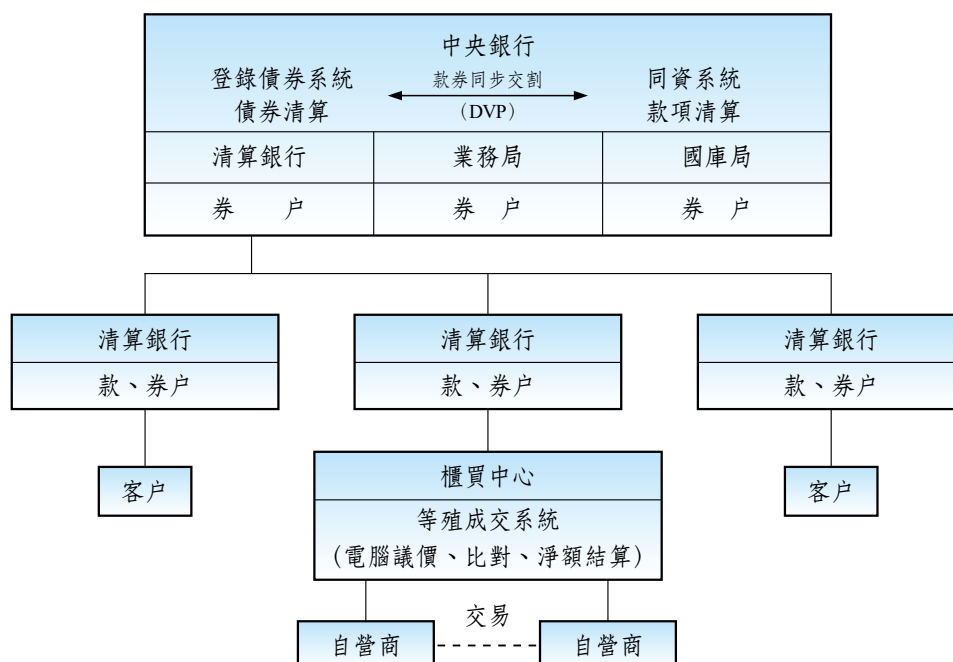
依據 BIS 之證券清算系統建議準則，證券交易應採款券同步交割（DVP）機制，以消弭交易清算風險。本行自 97 年 4 月起，實施無實體中央政府債券跨行款券同步交割機制，連結中央登錄債券系統與央行同資系統，使登錄債券跨行交易（包括發行、買回及次級市場交易）款項集中透過央行同資系統帳戶轉帳，有效消弭債券跨行交易之交割風險，提升國內政府債券清算交割之安全與效率。此外，中央登錄債券還本付息作業，亦透過中央登錄債券系統辦理，撥入各清算銀行央行同資系統帳戶，提升大額支付效率。

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。111 年因 Fed 及本行相繼升息，公債殖

中央登錄債券系統營運狀況



中央登錄債券清算交割系統運作架構



利率大幅走揚，交易商基於利率風險考量，趨向保守觀望，交易意願不高，使登記轉帳筆數及金額分別續降至 10.6 萬筆及 13.0 兆元。登錄債券登記轉帳及還本付息係透過清算銀行及其所屬經辦行辦理，111 年底共 19 家清算銀行，1,678 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，111 年本行監管重點如次：

1. 監視國內大額支付系統之運作情形，對因系統異常或其他重大事由申請延時之連線機構，本行已要求確實改善。
2. 要求支付清算系統營運者及電子支付機構，經由本行「金融資料網路申報系統」申報業務資料，另為配合電子支付機構管理條

例之修正，調整電子支付業者申報內容。

3. 督導結算機構執行系統備援及緊急應變措施演練，強化營運不中斷機制；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，俾使相關備援系統能及時接替運作，且業務人員亦能熟悉應變作業程序。
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。111 年 10 月廣續與 19 家清算銀行完成演練，以加強清算銀行作業熟悉度。
5. 每半年召開之「促進國內支付系統健全運作」座談會，因受疫情影響，上半年「證券類」結算機構（集保結算所、櫃買中心及證交所）座談會，改由各結算機構提供書面資料；下半年邀請金融監督管理委員會及「支付類」結算機構（財金公司、票

交所及聯卡中心)召開座談會，請結算機構落實資通安全相關之風險管理，並提升核心業務系統營運韌性，落實緊急應變作業程序。

(三) 持續督促財金公司協同金融機構完善行動支付基礎設施

為利電子支付機構間及電子支付機構與金融機構間之跨機構資訊流及金流互聯互通，本行督促財金公司建置「電子支付跨機構共用平臺」，該平臺於111年新增「繳稅」及「繳費」功能，預計112年將推出「購物」功能；此外，為提升跨行轉帳便利性，財金公司並推出「手機門號跨行轉帳服務」。

(四) 持續推動 CBDC 研究計畫

本行於108年規劃兩階段的CBDC研究計畫，分別就批發型與通用型CBDC進行技術研究與試驗。111年6月已完成第2階段「通用型CBDC試驗計畫」，於封閉環境中模擬CBDC零售支付場景；試驗成果係透過實體展示方式呈現，讓參與者體驗CBDC的各項支付功能。

本行後續將以第2階段試驗結果為基礎，進行意見調查，並規劃三項工程：1. 廣泛溝通，以獲得社會大眾的支持；2. 精進平臺設計，採用更穩健成熟的技術；3. 研議堅實的法律架構，訂定法制規範，以周延推動CBDC研究計畫。

五、發行通貨

(一) 發行狀況

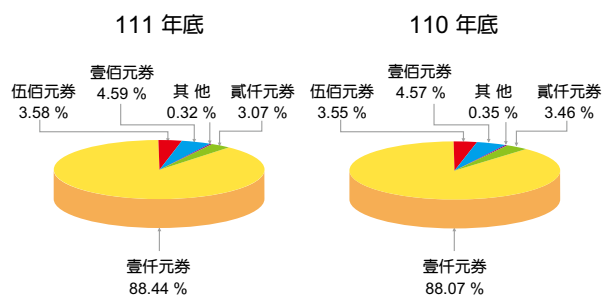
本行對年度季節性通貨需求，均事前予以妥善規劃，以適時適量供應市場需要。111年初隨農曆年關將屆，通貨需求增加，發行額逐漸攀升，至春節前（1月28日）達3兆3,901億元；春節連假過後，通貨逐漸回籠。年底發行額為3兆3,568億元，較110年底增加4,084億元或13.85%。

111年底各類鈔券發行總額中，以壹仟元券之比重最高，占88.44%，壹佰元券占4.59%；其次之，其餘依次為伍佰元券占3.58%，貳仟元券占3.07%，貳佰元券占0.14%，伍拾元以下小面額鈔券及外島地名券等合占0.18%。

另觀察大眾使用通貨情況，由於利率仍處相對低檔，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，近年流通在

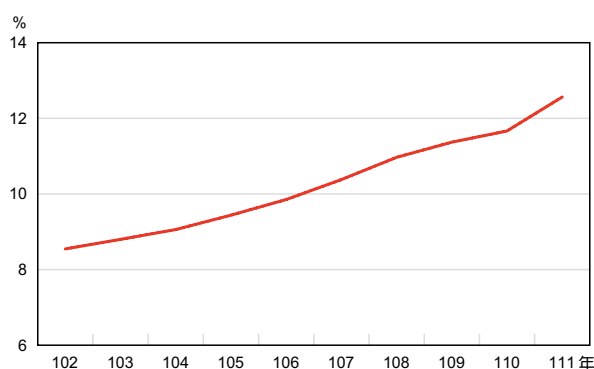
外通貨相對名目GDP之比率持續攀升，至111年為12.56%，較110年之11.67%上升0.89個百分點。

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。

新臺幣發行額

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
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
110	29,479.85	1.52	2.75	29,484.11	13.21
111	33,564.02	1.52	2.75	33,568.29	13.85

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。

111 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。不適流通鈔券主要以配置於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）發行紀念幣及套幣

111 年 1 月 19 日發行「壬寅虎年生肖紀念套幣」。

（五）鈔券及硬幣生產

1. 中央印製、造幣兩廠，全年共印、鑄各類

壬寅虎年生肖紀念套幣



資料來源：本行發行局。

鈔券 10.7 億張，硬幣 4.6 億枚。

- 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、手機 App、券幣數位博物館、YouTube 置放影片，於臉書粉絲專頁貼文，利用行政院數位多媒體電子看板及無線電視臺公益時段播放

短片，藉大眾運輸場站、車廂、雜誌刊登廣告，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。

(七) 新臺幣無障礙友善推廣服務

為提升視障人士辨識鈔券能力，本行已積極規劃具體方案，除研製影音宣導教材置於本行網站，供各地視障公益團體下載作為視障朋友之生活重建教材外，並請中央印製廠大量製作「新臺幣鈔券量鈔卡」，由本行

新臺幣防偽辨識宣導

中央銀行 新臺幣鈔券			肉眼辨識秘訣大公開			
看一看 摸一摸 轉一轉	一、水印	2000元	1000元	500元	200元	100元
	迎光透視 	「松樹」及「2000」。 	「菊花」及「1000」。 	「竹子」及「500」。 	「蘭花」及「200」。 	「梅花」及「100」。
	以15度角迎光檢視 迎光檢視，鈔券右下角浮現面額數字。					
	主要圖紋用手觸摸， 可感覺墨紋凸出紙面。					
	四、窗式安全線					
轉一轉	五、變色油墨	輕轉面額數字，呈現金 色與綠色的變化。 (100元券則呈現紫紅色 與綠色的變化)				
轉一轉	六、光變油墨	輕轉箔膜，圖案呈現 七彩光影變化。 (500、1000、2000 元券三種面額採用)				
偽造新臺幣依法重罰：發現偽鈔，請向各地警察機關檢舉，因而偵破偽造案件，央行將依規定發給檢舉人獎金。						
檢舉電話 刑事警察局：(02)27652122-6 調查局：(02)29112241 轉 3920 中央銀行						

資料來源：本行發行局。

及印製廠派員赴各地視障團體，親自教導並免費分送視障朋友使用。

1. 加強宣導新臺幣鈔券上之浮凸符碼（盲人點）：新臺幣各面額鈔券正面左側有浮凸效果之印紋圖案，可供視障朋友觸摸辨識鈔券面額，其圖案分別為壹佰元券 1 個圓形印紋、貳佰元券為 2 個圓形印紋、伍佰元券為 3 個圓形印紋、壹仟元券為 1 條長形印紋及貳仟元券為 2 條長形印紋。
2. 製作「新臺幣鈔券量鈔卡」：量鈔卡經測試反應良好，可大幅提升視障朋友辨識鈔券面額之速度及準確度，已大量製作並透過各地視障公益團體免費分送視障朋友使用。

（八）推出券幣數位博物館主題特展

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。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，選擇適當主題舉辦特展。

111 年推出「豐饒的大地」主題特展，內容包括「經濟作物」、「特色植物」及「地下礦藏」等三個單元，共展出國外鈔券 55 件，其中部分鈔券已不再流通，極為罕見，彌足珍貴，民眾可隨時上網觀賞世界各國鈔券之設計風格與特色。

新臺幣鈔券之盲人點圖案與新臺幣鈔券量鈔卡



資料來源：本行發行局。

中央銀行券幣數位博物館－「豐饒的大地」主題特展

豐饒的大地

虛擬展覽館 當期特展

在我們生長的這片土地上，蘊藏著豐饒的天然資源，世界上不同國家透過這些物產，形成當地特有的國家象徵與經濟命脈。本期特展即以「豐饒的大地」為主題，聚焦在鈔券上呈現的自然物產及珍貴的礦產資源，並區分為「經濟作物」、「特色植物」與「地下礦藏」三個子題。民眾可透過鈔券上的圖案，一窺他國大力發展的經濟作物、當地特有的奇花異木，以及經常引發各方覬覦的珍稀礦產，藉以拼湊出他們的生活型態，增進對其他國家的認識，進而喚起世人珍惜自然資源的意識。



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與國庫保管品等業務，以及中央政府公債（簡稱中央公債）與國庫券之發行、登錄轉帳及還本付息等業務。本行同時亦督導管理相關委辦機構，確保庫款安全，有利於政府籌資及債券市場運作順暢。

（一）國庫收付

1. 國庫業務代庫（稅）機構之設置

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，並委託 14 家金融機構及其所屬合計 366 處國庫經辦行（包括美國紐約、洛杉磯與法國巴黎等 3 處海外經辦行），辦理各地國庫事務；另委託各金融機構代收國稅，共設置 4,744 處國稅款經收處。代庫（稅）機構設置遍布全國各地，亦包含國外主要業務地區，為中央政府各機關及民眾提供便捷之服務。

2. 國庫款收付

111 年經理國庫收付，本行共經收庫款 4 兆 6,368 億元，較上年增加 4,389 億元或 10.46%；經付庫款 4 兆 5,604 億元，較上年增加 3,769 億元或 9.01%。國庫存款年底餘額為 1,441 億元，較上年底增加 764 億元或 112.85%；全年日平均餘額為 1,687 億元，較

上年增加 400 億元或 31.08%。

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違失情節嚴重者，則終止委託，以確保庫款安全。截至 111 年底，共計 6 家代庫（稅）機構提供擔保品 229 億元予本行。

4. 精進視導國庫業務；檢修國庫業務手冊並將全文電子化置於本行網站

111 年首次依「視導國庫業務精進方案」辦理視導代庫機構國庫業務，將全體國庫經辦行依風險分組，分採書面及實地查核方式共查核 50 處國庫經辦行，查核結果分別函請財政部參處及各代庫機構加強注意辦理。檢修國庫業務手冊並將全文電子化置於本行網站，且增益查詢檢索功能，俾利國庫業務經辦人員即時查參。

5. 實施國庫借還款作業全面電子化

為加速庫款收付效率及降低作業風險，本行與財政部國庫署共同規劃推動，完成國庫及機關專戶存款戶之借還款作業全面電子化，自 111 年 7 月 1 日起，已透過國庫收支連線作業系統介接同業資金調撥清算作業系統，連線辦理國庫借還款項之收付，取代實體支票簽發與遞送，簡化人工作業及節省處理時間，提升國庫資金調度效能。

(二) 中央政府機關存款之收管

111 年底本行收受中央政府機關專戶存款餘額為 1,989 億元，較去年底增加 147 億元或 7.98%；全體代庫機構收受國庫機關專戶存款餘額為 7,634 億元，較去年底增加 1,059 億元或 16.11%。

(三) 國庫財物保管

111 年底本行受中央政府各機關委託保管之財物，包括有價證券面額計新台幣 1 兆 1,823 億元（含送存集保之中央政府機關自有股票，面額新台幣 1 兆 1,747 億元），以及其他財產契據等原封保管品計 1,838 件，提供中央政府機關安全便捷之財物保管服務。

(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），其發售係透過委託 56 家中央公債交易商（包括銀行業 23 家、證券公司 18 家、票券金融公司 8 家、保險業 6 家及中華郵政公司）公開標售。111 年發行登錄公債（即無實體公債¹⁶）共 19 期，金額合計 5,201 億元，較上年減少 969 億元或 15.71%；各期最高得標利率介於 0.600% 至 2.400% 之間。發行額以 10 年期最多，共 1,980 億元，其次為 5 年期 1,600 億元，分別占全年發行額之 38.07% 及 30.76%。年底中央公債未償餘額為 5 兆 7,995 億元，較去年底增加

111 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(%)
111 乙 1	10	111.01.10	121.01.10	180	0.750	0.700	0.790	0.761
111 甲 1	20	111.01.18	131.01.18	350	1.000	0.900	1.070	1.033
111 甲 2	10	111.02.18	121.02.18	300	0.625	0.500	0.714	0.691
111 甲 3	5	111.02.24	116.02.24	300	0.500	0.500	0.600	0.579
111 甲 4	20	111.03.04	131.03.04	300	0.875	0.900	0.990	0.956
111 乙 2	2	111.03.31	113.03.31	164	0.750	0.680	0.850	0.802
※111 甲 3	5	111.04.13	116.02.24	250	0.500	0.850	1.019	0.982
※111 甲 2	10	111.04.20	121.02.18	300	0.625	0.900	1.300	1.196
111 甲 5	30	111.05.20	141.05.20	250	2.000	1.650	2.000	1.885
111 甲 6	5	111.06.23	116.06.23	250	1.000	0.800	1.080	0.987
111 甲 7	10	111.06.30	121.06.30	300	1.250	1.030	1.290	1.181
※111 甲 6	5	111.07.15	116.06.23	300	1.000	0.900	1.095	1.060
※111 甲 7	10	111.08.15	121.06.30	300	1.250	1.000	1.192	1.152
111 甲 8	5	111.09.23	116.09.23	250	1.250	1.150	1.280	1.242
111 甲 9	20	111.09.30	131.09.30	257	1.875	1.449	1.880	1.670
111 甲 10	10	111.10.17	121.10.17	300	1.750	1.499	1.780	1.700
※10 甲 11	30	111.11.11	141.11.11	300	2.375	2.000	2.400	2.192
※111 甲 8	5	111.11.18	116.09.23	250	1.250	1.300	1.497	1.458
※111 甲 10	10	111.12.12	121.10.17	300	1.750	1.000	1.300	1.287
合計				5,201				

註：※ 為增額公債。
資料來源：本行國庫局。

¹⁶ 無實體公債於 86 年 9 月首次發行。

1,250 億元或 2.20%。

中央公債之還本付息係透過中央登錄債券系統（現有 19 家清算銀行，共設置 1,678 處經辦行參與營運），於本息開付時，自動撥付至清算銀行，再由其轉存公債持有人存款帳戶。111 年本行經付中央公債本金共計 3,950 億元，經付利息共計 802 億元。

2. 國庫券之經理

本行經理國庫券發售，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。111 年發行登錄國庫券（即無實體國庫券¹⁷）共 7 期，金額合計 2,300 億元，較上年減少 900 億元或 28.13%；各期最高得標貼現率介於 0.273% 至 1.150% 之間。發行額以 91 天期之 1,350 億元最多，其次為 273 天期之 350 億元，分別占全年發行額之 58.70% 及 15.22%。年底國庫券未償

餘額為 300 億元，較去年底減少 850 億元或 73.91%。

登錄國庫券到期還本業務，亦透過中央登錄債券系統辦理，111 年經付到期國庫券本息合計 3,150 億元。

（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，本行會同財政部每年查核清算銀行辦理中央登錄債券業務情形，以提升債券業務品質。111 年配合防疫需要，本行與財政部於 8 至 9 月間就 6 家清算銀行辦理書面審查。

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，並發函表揚公債業務績效前 5 名之交易商。

111 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 111-1	273	111.01.13	111.10.13	350	0.260	0.348	0.328
財 111-2	91	111.01.21	111.04.22	350	0.200	0.330	0.303
財 111-3	182	111.02.11	111.08.12	300	0.278	0.320	0.301
財 111-4	91	111.03.10	111.06.09	350	0.100	0.273	0.236
財 111-5	91	111.04.01	111.07.01	300	0.338	0.430	0.372
財 111-6	91	111.06.01	111.08.31	350	0.497	0.790	0.650
財 111-7	364	111.12.29	112.12.28	300	0.924	1.150	1.081
合計				2,300			

資料來源：本行國庫局。

¹⁷ 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。

111 年重點工作如下：

（一）專案檢查

年內辦理之專案檢查包括金融機構辦理不動產抵押貸款業務及貸款資金流向、不動產抵押貸款利率訂價策略、一般外匯匯出及匯入匯款業務、涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品業務及新臺幣與外幣偽鈔處理作業等。

（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；並對涉及違反「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」之金融機構進行行政裁處。

（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. 修訂票券金融公司、外國及大陸地區銀行在台分行及農會信用部相關報表稽核系統之部分分析指標及給分標準。
2. 配合壽險公司申報報表調整，增修報表稽核系統之分析指標、權重及給分標準。
3. 運用視覺化工具，對本國銀行海外分支機構之營運狀況進行多維度及互動式之統計分析，以提升資料處理及分析效能。

（四）強化金融機構營運資訊透明化

定期編製「本國銀行營運績效季報」（中、英文版）及「金融機構業務概況年報」，揭露於本行網站提供大眾查詢及下載，以增加金融機構營運資訊透明度，強化市場制約功能，並配合政府資料開放政策，定期上傳金融機構財業務資料集至政府資料開放平台。

（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，持續發展本國銀行市場風險及信用風險視窗化操作模型，估算相關風險值及未預期損失，並建置我國

「金融脆弱度指標」，以瞭解銀行體系脆弱度，俾及早採取因應措施。

鑑於氣候變遷議題對央行執行貨幣政策及維持金融穩定之法定職責帶來新的挑戰與風險，本行發布因應氣候變遷策略方案，逐步推動五大類及 11 項具體措施，期降低相關風險對我國經濟金融之衝擊，以維持金融穩定，並協助促進我國永續發展（詳專題五）。

（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 13 屆副總裁級金融穩定與監理高階論壇研討會、第 24 屆亞太經濟體監理主管會議及第 35 屆 SEACEN 監理主管會議等視訊會議，以及接見越南金管會（NFSC）官員來行參訪。

專題五

本行發布「因應氣候變遷策略方案」

近年來，氣候變遷引發之極端氣候事件造成龐大經濟損失，並可能透過傳染效應與反饋效應，衝擊貨幣政策有效性及金融穩定。為降低氣候相關風險對我國經濟金融之衝擊，本行於 2022 年 12 月 30 日發布「中央銀行因應氣候變遷策略方案」，將據以推動各項具體措施，以維持我國金融穩定，並協助促進經濟永續發展。

一、氣候變遷風險衝擊經濟部門，並可能威脅金融穩定

氣候風險主要包括有形風險（physical risks）及轉型風險（transition risks）¹，經濟部門受該等風險衝擊，會透過傳染效應使金融部門風險升高，而金融部門受到衝擊採取之因

應措施，則將產生反饋效應（如金融機構惜貸或拒保等）影響經濟部門，進一步擴大經濟部門所受衝擊。在傳染效應與反饋效應推波助瀾下，氣候變遷逐漸影響金融機構進行投融资之能力與意願，從而弱化貨幣政策實施效果，並可能引發有「綠天鵝」（green swan）之稱的系統性金融危機²，衝擊整體金融體系穩定。此外，政府及企業推動綠色轉型過程中，亦可能使能源、礦產與金屬價格上漲，付出綠色通膨（greenflation）的代價。

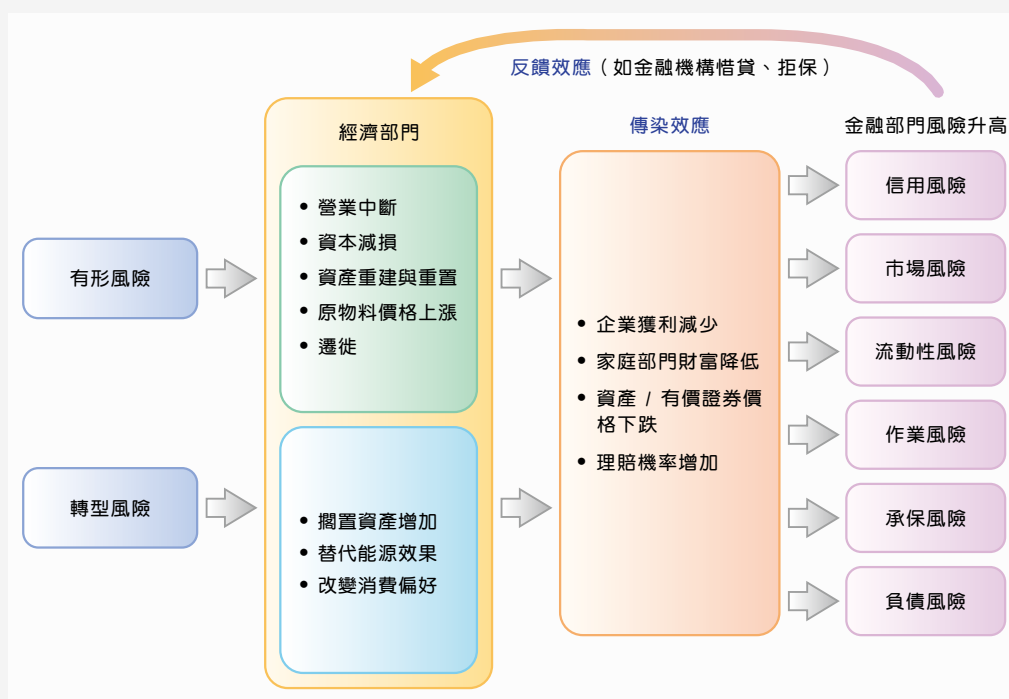
二、主要央行採行措施減緩氣候變遷對金融穩定及貨幣政策有效性之影響

國際間央行對於是否將氣候風險納入央行政策操作架構尚無共識，惟考量氣候變遷恐對

¹ 有形風險係指極端氣候事件（如颶風、洪水）及全球暖化（如全球均溫上升）等產生之衝擊；轉型風險則指低碳經濟轉型過程（如政策轉變、能源技術突破、消費偏好改變）等產生之衝擊。

² 綠天鵝係指氣候相關風險引發之系統性金融危機，且具有災難性及不可逆性。

氣候變遷風險之傳染效應與反饋效應



資料來源：FSB (2020), "The Implications of Climate Change for Financial Stability," November; NGFS (2019), "A Call for Action, Climate Change as a Source of Financial Risk," April; NGFS (2020), "Guide for Supervisors Integrating Climate-related and Environmental Risks into Prudential Supervision," May。

金融穩定、物價穩定與經濟成長帶來風險，並可能影響貨幣政策有效性，為掌握風險並適時因應，近年來，主要國家央行積極評估氣候變遷風險對經濟金融之衝擊，並就氣候變遷納入央行貨幣政策、審慎監理相關規範及外匯存底管理等議題，提出不同見解及可採行之政策選項建議。此外，各國央行亦透過成立跨國性組織³、工作小組或論壇，加強國際合作及資訊分享，以強化央行因應氣候變遷議題之能力。

三、本行逐步推動五大類政策措施，審慎因應氣候變遷帶來之衝擊

本行雖非我國氣候行動之主要推動者，但面對氣候變遷對經濟金融帶來之嚴峻挑戰，爰

配合我國政府 2050 年淨零轉型規劃，並參酌主要國家央行做法，將「強化經濟金融體系因應氣候變遷風險之韌性」及「協助經濟體系順利轉型至永續之綠色經濟」訂為因應氣候變遷之政策目標，據以發展「協助發展綠色永續投融資環境」、「積極建構本行對氣候議題之專業能力」及「本行營運與外匯存底管理運用納入氣候風險考量」等三大核心策略，分階段推動五大類及 11 項具體政策措施，俾達成本行因應氣候變遷之政策目標。

鑑於氣候變遷對經濟金融之影響具高度不確定性，且國際間相關研究仍在發展初期，惟可以預料的是，氣候危機不會有簡單的解決方案。面對氣候變遷挑戰，本行將投注自身研究

³ 例如，由國際間主要央行與金融監理機關自願性組成的「綠色金融體系網絡」(Network for Greening the Financial System, NGFS)。

本行因應氣候變遷政策措施之分階段推動項目

政策措施項目	短期	中期
一、研究氣候變遷對貨幣政策之影響		
（一）將天候因素納入預測模型及評估其對總體經濟變數之影響	✓	
（二）建立產業別氣候變遷相關總體模型		✓
二、運用貨幣政策操作工具協助促進永續金融發展		
（一）研議將銀行辦理永續金融績效，納入本行公開市場操作參考指標	✓	
（二）研議將銀行發行之永續發展金融債券，列入本行小規模附買回測試操作標的	✓	
（三）研議以銀行辦理永續金融績效，作為受理轉存款續存參考指標	✓	
三、研究因應氣候變遷風險之總體審慎工具		
（一）蒐集及研究國際間評估金融業氣候變遷風險之主要做法及採行總體審慎工具種類與經驗	✓	
（二）委託專家學者進行金融業氣候變遷風險總體壓力測試之研究		✓
（三）研議進行氣候變遷風險總體壓力測試及可採行之總體審慎工具選項		✓
四、將綠色債券納入外匯存底管理運用考量		
（一）綠色債券納入外匯存底管理運用，協助促進國際綠色金融市場發展	✓	
（二）蒐集與研析外匯存底管理相關之利害關係人執行永續發展狀況	✓	
五、積極參與氣候變遷風險相關之國際交流		
積極參與氣候變遷風險相關之國際實務交流	✓	

註：各項政策措施之實施時程，短期為 1-2 年，中期為 2 年以上。
資料來源：本行金檢處。

量能，持續與相關領域專家互動交流，廣納各界意見，以滾動式調整方式，推動相關政策措施，且透過國際組織汲取經驗，並加強與金管會在氣候變遷議題之監理合作，期共同協助降

低氣候風險對我國經濟之衝擊，並強化金融體系因應氣候風險之韌性，以確保我國金融穩健發展，經濟永續成長。

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；此外，本行亦積極增進與亞太經濟合作（APEC）、國際清算銀行（BIS）等國際組織之聯繫。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，並與各國家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 62 屆理事會年會於 111 年 9 月 23 日在墨西哥梅里達舉行，本行由 CABEI 我國副理事陳副總裁率員隨團出席。

（二）亞洲開發銀行（Asian Development Bank, ADB）：亞洲開發銀行於 55 年成立，我國為創始會員國。第 55 屆理事會年會於 111 年 9 月 26 至 30 日在菲律賓馬尼拉舉行，本行派員隨團出席。

（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。111 年重要活動包括：

1. 第 13 屆 SEACEN 副總裁級金融穩定論壇暨會議於 111 年 8 月 17 至 18 日採視訊方式舉行，本行由陳副總裁率員與會。
2. 第 21 屆 SEACEN 執行委員會會議於 111 年 9 月 15 至 16 日在越南峴港舉行，本行由陳副總裁率員出席。
3. 第 58 屆 SEACEN 年會於 111 年 12 月 5 日採視訊及實體併行方式舉行，本行由嚴副總裁率員視訊與會。

（四）亞太經濟合作（Asia-Pacific Economic Cooperation, APEC）：我國於 80 年 11 月入會，透過該論壇與其他會員經濟體之相關部會進行政策對話。APEC 於 111 年 3 月 16 至 17 日舉行財政次長暨央行副總裁會議，本行由陳副總裁率員赴財政部視訊與會。

（五）國際清算銀行（Bank for International Settlements, BIS）：自 78 年起，每年本行均受邀出席年會。第 92 屆年會於 111 年 6 月 25 至 26 日在瑞士巴塞爾舉行，本行派員出席。

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。111 年之研究重點包括俄烏戰爭、中國大陸經濟金融問題、地緣政治風險等對全球經濟之影響；國際商品與金融市場走勢及主要經濟體之通膨情勢；國際機構對全球及主要經濟體之經濟展望等。另觀察國內經濟金融情勢，探討當前物價上漲之衝擊來源、國內經濟及通膨展望、總體經濟預測、經濟成長監測預警系統、不動產市場走勢，以及貨幣、信用與外匯政策執行成效等議題。

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與政策發展，並配合我國經濟結構變化及金融制度變革，持續改進相關總體經濟金融模型，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，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」，分析經濟部門別與金融工具別資金來源與用途。

(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。

（二）專題研究報告

在國內經濟金融之研究方面，完成「當前國內物價上漲之主要衝擊來源分析」、「從CPI與PPI之關係分析台灣本年通膨走勢」、「本年Fed緊縮貨幣政策對台灣股匯市及資本移動之影響－外資賣股匯出資金為新台幣貶值主因」、「從進出口報價幣別的角度探討新台幣匯率與台灣貿易條件的關係」、「不同勞動市場摩擦下之動態隨機一般均衡模型的總體預測分析」、「台灣經濟成長監測預警系統：GaR模型之應用」、「本行貨幣、信用及外匯政策執行成效之說明」等研究報告。

在國際經濟金融之研究方面，完成「俄烏戰爭對俄羅斯及全球經濟金融之可能影響：兼論1998年俄羅斯金融危機」、「俄羅斯因應及反制國際經濟金融制裁之分析」、「歐美SWIFT制裁對俄羅斯國際支付之影響」、「近期全球大宗商品價格上漲及主要經濟體通膨走勢分析」、「當前主要經濟體勞動市場及薪資走勢之分析」、「當前美國經濟動能、就業情勢及通膨走勢之評估」、「由勞動市場發展觀察美國經濟軟著陸之可能性」、

「美國貨幣寬鬆或緊縮情勢與全球金融循環之關係」、「美國貨幣政策正常化對國際金融市場之影響」、「國際間比特幣自動櫃員機（BTM）的發展現況、風險與監管議題」、「DeFi及NFT之發展與風險議題」、「虛擬資產交易所FTX破產事件的原因及啟示」、「虛擬資產市場最近風險事件與主要國家監理方向」、「國際間對資本自由移動與浮動匯率效益的反思」、「國際間央行因應氣候變遷之趨勢及本行政策措施」等多篇報告。

（三）編印刊物及提供資料

1. 111年繼續出版各項刊物，重要刊物計有：

- (1) 按月出版「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「中央銀行臉書貼文系列專書Ⅰ」。

各項出版品電子檔即時登載於本行網站，便於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，包括貨幣金融知識專區、焦點金融議題與常見問題、不動產貸款相關資訊、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）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或線上研討會。

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，並與行內有關同仁進行研討。
3. 委託清華大學經濟學系林靜儀教授辦理「供給面衝擊對物價及產出波動的動態影響：台灣的實證研究」、清華大學計量財務金融學系鍾經樊教授辦理「市場風險壓力測試及其視窗化操作模型之建置」、清華大學計量財務金融學系黃裕烈教授辦理「以文字探勘技術編製台灣貨幣政策意料外指數與其應用」研究計畫。
4. 參與中央研究院與主計總處合辦之「中研院經濟所六十週年所慶暨總體經濟計量模型研討會」，總裁以「臺灣的通膨與貨幣政策：回顧與展望」為題發表專題演講；本行並於研討會發表有關通膨、經濟預測與勞動報酬等議題之 4 篇論文，促進學術交流，進而提升研究與決策品質。