

肆、本行業務

一、概述

考量 110 年以來物價漲幅較高，與 113 年 4 月國內電價調漲，113 年 3 月本行為抑制國內通膨預期，調升政策利率 0.125 個百分點，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別升至 2%、2.375% 及 4.25%。嗣隨國內通膨率大致維持緩步回降趨勢，且 114 年通膨率可望回降至 2% 左右；此外，114 年全球經濟雖潛藏下行風險，惟在內需支撐下，國內經濟可望溫和成長，預估 113、114 年產出缺口皆為微幅負值，至年底，本行均維持政策利率不變，有助整體經濟金融穩健發展。

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，防範銀行信用資源過度流向不動產市場，本行自 109 年 12 月以來滾動調整選擇性信用管制措施，強化金融機構控管不動產授信風險。113 年 6 月、9 月本行第六度、第七度調整選擇性信用管制措施，進一步強化管理銀行信用資源，抑制房市投機與囤房行為，並引導信用資源優先提供無自用住宅者購屋貸款；另 113 年 8 月本行採取道德勸說，請銀行自主控管 113 年第 4 季至 114 年第 4 季不動產貸款總量，以改善信用資源過度集中不動產

貸款情形，以及有助強化本行選擇性信用管制措施執行成效。實施以來，房市交易縮減、民眾看漲房價之預期心理趨緩，以及本國銀行辦理無自用住宅民眾購屋貸款占購置住宅貸款比率趨升，顯示本行管制措施之成效已逐漸顯現。

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。113 年準備貨幣年增率（調整後）為 5.58%，M2 年增率為 5.83%，落於本行 M2 成長參考區間（2.5%~6.5%）。

外匯管理方面，113 年上半年，市場不斷遞延對 Fed 降息預期，國際美元走強，且台股隨美國科技類股走升，外資於台股高檔調節匯出，新台幣對美元貶值。下半年，美國勞動市場出現降溫跡象，強化市場降息預期，國際美元走弱，新台幣對美元回升；嗣後川普當選美國總統，市場擔憂其經貿政策影響的不確定性，外資賣超台股匯出，新台幣對美元反轉走貶。全年新台幣對美元匯率受外資大舉進出台股及國際經濟因素影響波動劇烈，本行基於職責於外匯市場雙向調節，維持新台幣匯率動態穩定，累計全年淨賣匯 164 億美元，113 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。年內本行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。另考量我國經貿及金融情勢，並配合打造台灣成為亞洲資產管理中心政策，113 年 11 月起調高團體、個人及公司、行號每年累積結匯金額。

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精進核心業務面臨災害威脅情境之持續運作措施，並落實系統備援及極端情境人工備援措施之作業演練。另本行持續督促財金公司完善零售支付基礎設施，推廣電子支付機構參加「電子支付跨機構共用平臺」，利用該平台提供轉帳、繳稅、繳費、購物等 4 種功能；並協同金融機構與電子支付機構持續推廣 TWQR（QR Code 共通支付標準）之應用，以期逐步改善我國零售支付市場碎片化問題，並持續擴增 TWQR 使用場景，包括建置 TWQR 乘車碼、TWQR 日、韓跨境消費支付服務等，以促進我國支付生態圈健全發展。

為因應數位發展，近年來 CBDC 成為國際間研究的焦點，本行亦進行相關研究與試驗；109 年及 111 年分別完成「批發型 CBDC 可行性技術研究」及「零售型 CBDC 試驗計畫」並建置「CBDC 雛型平台」。目前正辦理「持續廣泛溝通」、「精進平台技術」及「研議法律架構」三項工作，均完成後，才會評估是否辦理試點計畫。

此外，本行循例發行「甲辰龍年生肖紀念套幣」及「中華民國第十六任總統副總統就職紀念幣」，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，113 年全球最大體育盛事為法國巴黎奧運，為共襄盛舉，本行特別籌劃「體育大觀園」線上特展，民眾可隨時上網觀賞世界各國鈔券之設計風格與特色。

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）調升政策利率，並二度調升新台幣存款準備率

1. 調升政策利率，有助促進物價穩定

考量自 110 年以來物價漲幅較高，與 113 年 4 月國內電價調漲之預期心理，113 年 3 月本行為抑制國內通膨預期，調升政策利率 0.125 個百分點，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別升至 2%、2.375% 及 4.25%。嗣後國內通膨率大致維持緩步回降趨勢，且 114 年通膨率可望回降至 2% 左右，加上預期 113 及 114 年國內經濟溫和成長，且預估兩年國內產出缺口皆為微幅負值，113 年 6 月、9 月及 12 月，本行均維持政策利率不變，有助整體經濟金融穩健發展。

2. 二度調升新台幣存款準備率，透過加強貨幣信用之數量管理，強化選擇性信用管制成效

為強化選擇性信用管制成效，進一步減緩信用資源流向不動產市場，本行於 113 年 7 月 1 日及 10 月 1 日二度調升新台幣存款

準備率，每次調升活性性（不含外資活期存款）及定期性存款準備率各 0.25 個百分點，有效收縮市場資金約 2,500 億元。

（二）持續實施公開市場操作

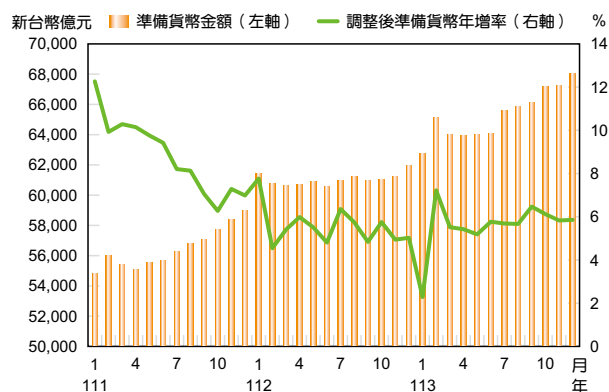
因應經濟金融情勢，本行透過發行定期存單調節市場資金，妥適調控準備貨幣，以維持銀行體系流動性與市場利率於適當水準。

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；113 年底本行定期存單發行餘額為 7 兆 3,320 億元。

113 年準備貨幣成長幅度與上年相當，全年日平均年增率（調整後）為 5.58%，較上年增加 0.03 個百分點；全年金融機構平均超額準備為 482 億元，低於上年之 598 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（112 年落點在 1 月下旬，113 年則在 2 月中旬），準備貨幣波動較大，合併 1 至 2 月，準備貨幣平均成長 4.74%；3 月以後，準備貨幣年增率相對平穩。

準備貨幣（日平均數）



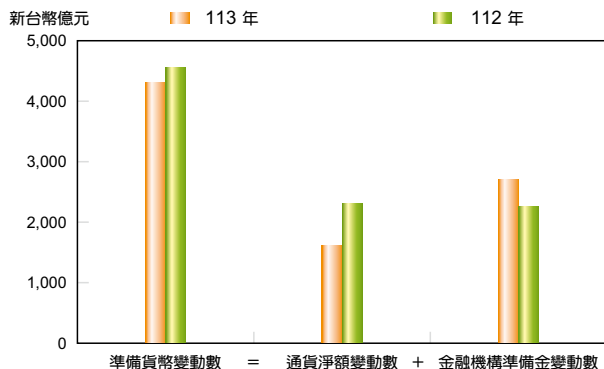
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（114 年 2 月）。

新台幣存款準備率調整情形

生效日期	支票存款	活期存款	儲蓄存款		定期存款	銀行承作結構型商品所收本金 新台幣
			活期	定期		
113/7/1	11.500	10.525	6.250	4.750	5.750	5.750
113/10/1	11.750	10.775	6.500	5.000	6.000	6.000

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（114 年 2 月）。

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」（114 年 2 月）。

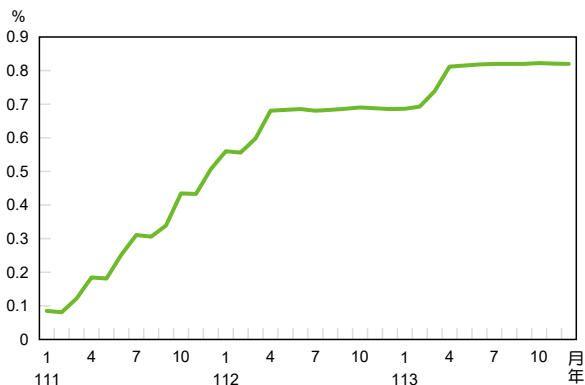
就準備貨幣的用途面分析，113 年準備貨幣（日平均數）較上年增加 4,313 億元。其中，通貨淨額增加 1,605 億元，年增率由上年之 8.07% 下降至 5.21%；而金融機構準備金則增加 2,709 億元，年增率由上年之 8.08% 上升至 8.97%。隨金融機構存款利率調升，民間持有通貨之機會成本增加，通貨淨額增幅較上年減少；金融機構準備金部分，由於存款規模持續成長，使銀行應提準備增加，致金融機構準備金增加幅度較上年為高。

若就準備貨幣的來源面分析，113 年底準備貨幣較上年底增加 6,287 億元。就本行資產負債項目餘額的變動分析，113 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；政府存款增加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

113 年 3 月本行升息 0.125 個百分點，本行各天期存單利率隨之等幅調升，帶動金融業隔夜拆款加權平均利率全年上升近 0.125 個

金融業隔夜拆款利率



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（114 年 2 月）。

百分點；113 年 12 月底金融隔夜拆款加權平均利率為 0.821%。

3. 定期辦理小規模附買回測試操作

113 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。

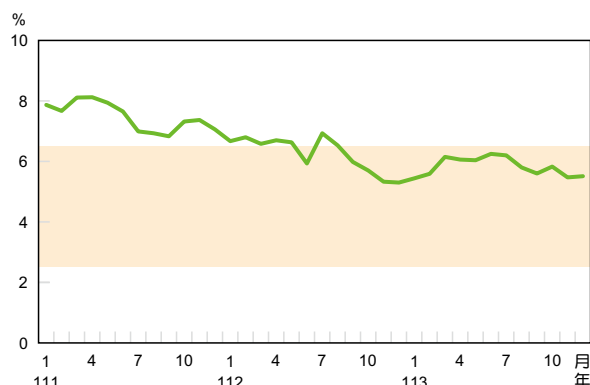
113 年 12 月辦理銀行發行之永續發展金融債券小規模附買回測試操作，協助促進永續金融發展。

4. 貨幣總計數持續成長，M2 年增率呈先升後降，全年各月 M2 年增率皆落於本行 M2 成長參考區間

113 年全年 M2（日平均數）年增率為 5.83%，較上年下降 0.42 個百分點，落於本行 M2 成長參考區間（2.5% 至 6.5%）內，M2 年增率下降主要係因上年比較基期偏高，加以外資淨匯出所致。

就 113 年各月 M2 變動情形分析：由於購置住宅貸款年增率持續上升，加以出口回穩、股市熱絡，企業及個人資金需求增加，

貨幣總計數 M2 年增率



註：底色區域為 M2 成長參考區間（2.5% 至 6.5%）。

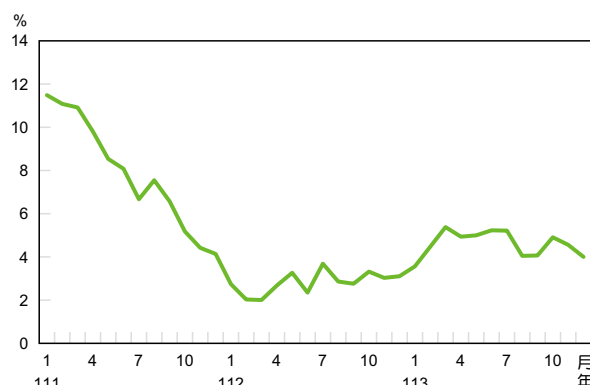
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（114 年 2 月）。

M2 年增率由 113 年 1 月之 5.44%（全年最低點）上升至 6 月之 6.25%，為全年最高點。之後，因資金淨匯出，M2 年增率持續下滑至 9 月之 5.60%；10 月隨放款與投資年增率持續上升，M2 年增率回升至 5.83%；11 月因資金淨匯出，以及放款與投資年增率下降，M2 年增率降至 5.47%；12 月則因定期存款與外匯存款年增率上升，M2 年增率再略升至 5.51%。

113 年 M1B 全年（日平均數）年增率為 4.61%，較上年上升 1.79 個百分點，主要係因上年比較基期偏低，加以銀行放款與投資成長增加，致活期性存款增幅上升所致。

就各月 M1B 變動情形分析：由於放款與投資年增率攀升，加以上年同期比較基期較低，致活期性存款成長增加，M1B 年增率呈上升趨勢，從 113 年 1 月之 3.56%（全年最低點）升至 3 月之 5.38%，為全年最高點；4 月隨國人資金淨匯出，M1B 年增率下降至 4.94%；受 5 月國人資金淨匯出幅度縮小，以及 6、7 月放

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」（114 年 2 月）。

款與投資年增率上升影響，M1B 年增率回升至 7 月之 5.22%；8 月隨國人資金淨匯出幅度擴大，M1B 年增率下降至 4.05%；9 月因活期性存款年增率上升，M1B 年增率略升至 4.07%；10 月則因放款與投資年增率持續上升，M1B 年增率續升至 4.91%；其後，隨放款與投資年增率下滑，加以活期儲蓄存款成長減緩，M1B 年增率再降至 12 月之 4.00%。

（三）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

為促進金融穩定及健全銀行業務，並落實執行政府「健全房地產方案」分工項目，防範銀行信用資源過度流向不動產市場，本行持續執行選擇性信用管制措施：

1. 113 年 6 月及 9 月二度調整管制措施

(1) 113 年 6 月調降自然人特定地區第 2 戶購屋貸款最高成數上限為 6 成。

(2) 113 年 9 月新增下列規範：自然人名下有房

屋者之第 1 戶購屋貸款不得有寬限期；自然人第 2 戶購屋貸款最高成數由 6 成降為 5 成，並擴大實施地區至全國；公司法人購置住宅貸款、自然人購置高價住宅貸款與第 3 戶（含）以上購屋貸款，以及餘屋貸款之最高成數由 4 成降為 3 成。

2. 113 年 8 月採取道德勸說，籲請銀行自主管理不動產貸款總量

為促請銀行合理配置信用資源，避免過多信用資源流向不動產市場，本行請銀行自主控管 113 年第 4 季至 114 年第 4 季不動產貸款總量目標，並按季填報控管目標執行情形。

3. 113 年 10 月針對因繼承取得之房屋及房貸者或實質換屋者，提供協處措施

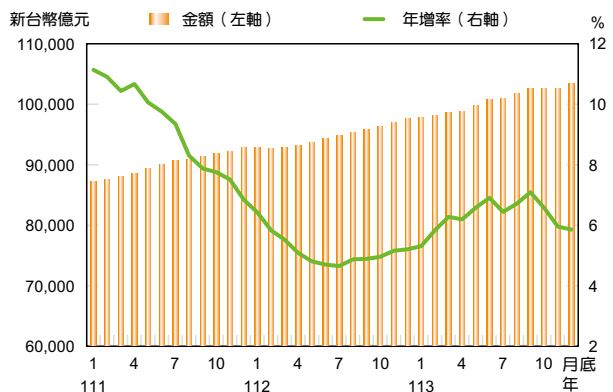
- (1) 自然人因繼承取得之房屋及房貸，不計入借款人名下之房屋數及房貸戶數；亦即，自然人只有繼承取得之房屋者，新申辦之購屋貸款（非高價住宅）不受本行規定限制。
- (2) 實質換屋者切結於 1 年內出售原有房屋，申辦第 1 戶或第 2 戶購屋貸款（非高價住宅），不受本行規定限制。

本行管制措施實施以來，不動產貸款成長下降，有助銀行控管不動產授信風險，且不動產貸款之逾放比率仍維持低檔，信用品質尚屬良好。本行持續檢視選擇性信用管制措施之執行成效，並密切關注房地產相關政策對房市之可能影響，適時調整相關措施內容，有助促進金融穩定及健全銀行業務（詳專題四）。

（四）持續督促銀行加強辦理中小企業融資

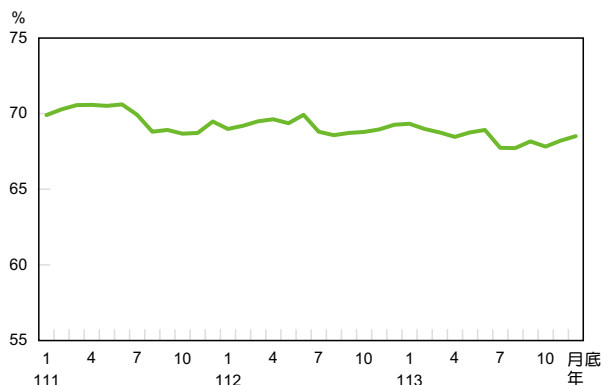
1. 為協助中小企業順利取得營運所需資金，本行定期追蹤銀行辦理中小企業放款情形，並參與金融監督管理委員會與經濟部共同主持之「前瞻中小企業金融服務協調平臺會議」，促請銀行加強辦理中小企業放款。
2. 113 年 12 月底本國銀行辦理中小企業放款餘額為 10 兆 3,380 億元，較 112 年底增

本國銀行中小企業放款餘額與年增率



資料來源：金融監督管理委員會。

本國銀行中小企業放款餘額對民營企業放款餘額之比率



資料來源：金融監督管理委員會。

加 5,716 億元，已超過 113 年度「本國銀行加強辦理中小企業放款方案」之放款年增 4,200 億元目標。此外，113 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 68.52%，略低於上年底之 69.26%。

（五）調升準備金乙戶利率

113 年 3 月 22 日本行調升各項政策利率，金融機構存放本行準備金乙戶利率隨之調升。自 113 年 3 月 29 日起，源自活期性存款部分，

調整為年息 0.771%，源自定期性存款部分，調整為年息 1.459%。

（六）收受銀行業轉存款

1. 郵政儲金轉存款：113 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：113 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 880 億元。
3. 其他銀行轉存款：113 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

有關本行調整選擇性信用管制及籲請銀行自主管理 不動產貸款總量之說明

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，防範銀行信用資源過度流向不動產市場，本行賡續執行選擇性信用管制措施，113 年 6 月、9 月第六度、第七度調整信用管制規範內容，另 113 年 8 月本行採取道德勸說，請銀行自主控管 113 年第 4 季至 114 年第 4 季不動產貸款總量，有助強化本行選擇性信用管制措施執行成效。

一、本行 113 年第六度、第七度調整選擇性信用管制措施

（一）113 年 6 月、9 月本行第六度、第七度調整信用管制規範內容，並於 113 年 8 月採取道德勸說，請銀行自主控管 113 年第 4 季至 114 年第 4 季不動產貸款總量，其目的有三：1. 降低民眾房價上漲預期心

理；2. 將投機需求相關的貸款資金釋出，優先轉予無自用住宅者購屋貸款；3. 改善信用資源過度集中不動產貸款情形。

（二）上開信用管制規範修正重點如下：

1. 113 年 6 月：調降自然人特定地區第 2 戶購屋貸款最高成數上限為 6 成。
2. 113 年 9 月：新增自然人名下有房屋者之第 1 戶購屋貸款不得有寬限期之規範；自然人第 2 戶購屋貸款最高成數由 6 成降為 5 成，並擴大實施地區至全國；公司法人購置住宅貸款、自然人購置高價住宅貸款與第 3 戶（含）以上購屋貸款，以及餘屋貸款之最高成數由 4 成降為 3 成。

（三）另為達成本行信用管制目的，並兼顧民眾購屋自住需求之資金規劃，113 年 10 月

9 日本行發布信用管制規範之協處措施，對於繼承取得房屋者、實質換屋需求者，以及自然人已簽訂購屋（包括成屋及預售屋）合約申辦購屋貸款時，如果符合繼承或換屋情形者，所申辦之購屋貸款（非高價住宅貸款），得不受本行信用管制規範限制。

二、本行籲請本國銀行自主管理不動產貸款總量

（一）112 年下半年起，房市交易擴增，房價走高，帶動銀行購置住宅貸款年增率上升，113 年 6 月底全體銀行不動產貸款占總放款比率（不動產貸款集中度）升為 37.61%，顯示銀行信用資源集中不動產貸款情形有待進一步改善。

（二）113 年 8 月本行分別邀請 34 家本國銀行與信用合作社聯合社總經理來行座談，籲請銀行善盡社會責任，避免信用資源過度流向不動產貸款；本行請銀行在不影響無自用住宅民眾購屋與業者推動都更、危老重建融資需求前提下，依據其自身經營情況，於 113 年第 4 季至 114 年第 4 季以漸進方式逐步調整不動產貸款總量，改善信用資源過度集中不動產貸款情形。

三、本行選擇性信用管制措施執行成效

自 113 年下半年起，房市交易縮減，民眾對房價上漲之預期心理趨緩，本國銀行辦理無自用住宅民眾購屋貸款占購置住宅貸款比率趨升，不動產貸款集中度下降，本行信用管制之成效已逐漸顯現。

（一）房市交易縮減：自 113 年 10 月起，全國

買賣移轉棟數年增率轉呈負值為 -2.90%，11、12 月分別為 -14.62%、-11.68%。

（二）民眾對房價上漲之預期心理趨緩：由於民眾對房價看漲之預期心理趨緩，國泰金控「國民經濟信心調查」之民眾買房意願指數由 113 年 5 月之 -38，降至 113 年 12 月之 -52。中經院營造暨不動產業未來 6 個月展望指數亦由 113 年 5 月之 70%，降至 113 年 12 月之 44.2%。

（三）本國銀行辦理無自用住宅民眾購屋貸款占購置住宅貸款比率趨升：無自用住宅民眾購屋貸款占購置住宅貸款比率由 112 年 1 月底之 57.0%，升至 113 年 12 月底之 61.4%，顯示信用資源優先提供無自用住宅者。

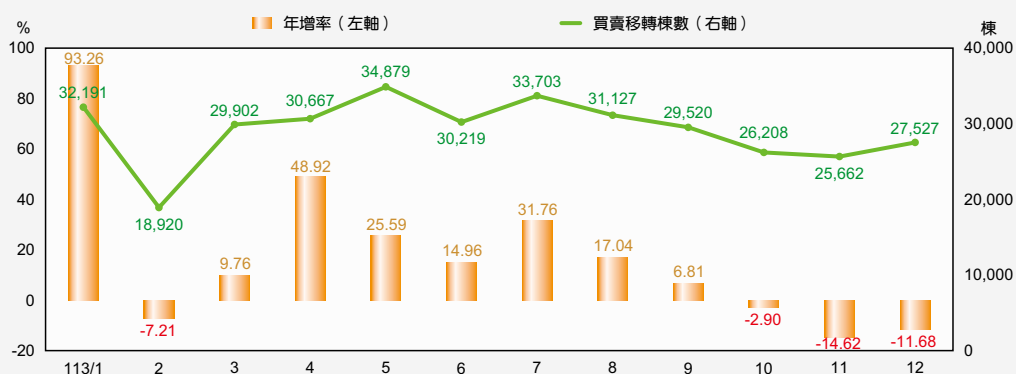
（四）不動產貸款集中度下降：不動產貸款集中度由 113 年 6 月底 37.61%，降至 113 年 12 月底之 37.37%，信用資源過度集中不動產貸款情形已漸改善。

四、結論

為改善信用資源過度集中不動產貸款情形，本行廣續執行選擇性信用管制措施，並籲請本國銀行自主管理不動產貸款總量。在道德勸說方面，本行將持續審視各銀行自主管理不動產貸款每季具體改善方案執行情形，並督促其積極落實。

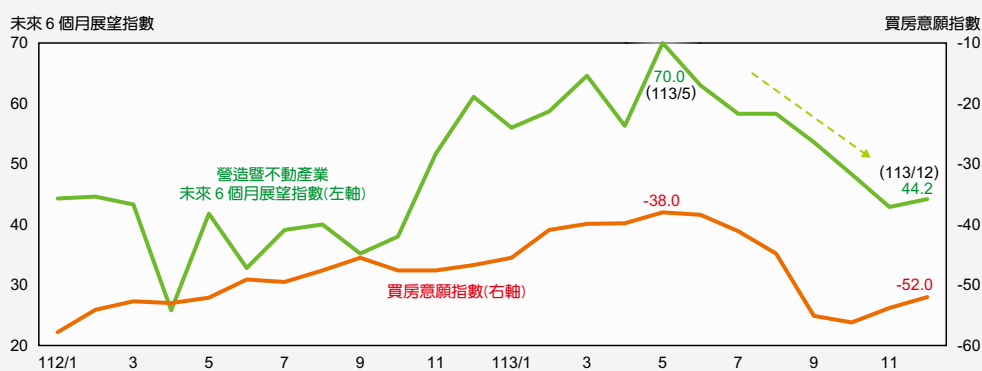
未來本行仍將持續檢視不動產貸款情形與本行管制措施之執行成效，並密切關注房地產相關政策對房市的可能影響，適時調整相關措施內容，以促進金融穩定及健全銀行業務。

全國建物買賣移轉棟數及年增率



資料來源：內政部。

國泰金控之民眾買房意願指數及中經院營造暨不動產業未來6個月展望指數

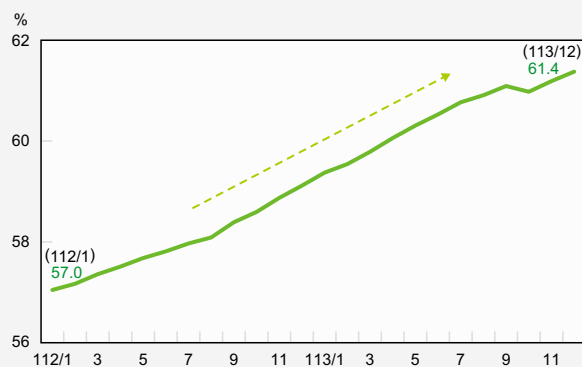


註：1. 國泰金控依據問卷受訪者有關買賣房時機計算買房意願指數（= 是 - 不是）。

2. 中經院營造暨不動產業未來6個月展望指數：低於50表示緊縮。

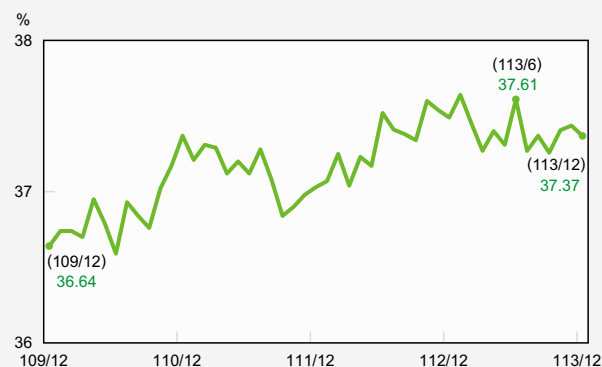
資料來源：國泰金控、國發會「採購經理人指數」新聞稿。

本國銀行辦理無自用住宅民眾購屋貸款餘額占購置住宅貸款餘額比率



資料來源：金管會。

全體銀行不動產貸款集中度



註：不動產貸款集中度係指不動產貸款（= 購置住宅貸款 + 房屋修繕貸款 + 建築貸款）占總放款比率。

資料來源：本行經濟研究處。

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。

113 年上半年美國通膨持續趨緩，惟美國經濟及就業數據強勁，市場不斷遞延對 Fed 降息預期，國際美元走強，且 AI 等新興科技應用熱絡，台股隨美國科技類股走升，外資於台股高檔調節匯出，新台幣對美元貶值。下半年美國勞動市場出現降溫跡象，且 8 月公布之 FOMC 會議紀錄顯示，與會成員認為

通膨上行風險減弱，就業市場下行風險增加，強化市場降息預期，國際美元走弱，新台幣對美元回升。嗣後川普當選美國總統，市場擔憂其經貿政策影響的不確定性，外資賣超台股匯出；即使 Fed 兩度降息，新台幣對美元反轉走貶。全年新台幣對美元匯率受外資大舉進出台股及國際經濟因素影響波動劇烈，本行基於職責於外匯市場雙向調節，維持新台幣匯率動態穩定，累計全年淨賣匯 164 億美元，113 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

113 年底本行持有外匯存底金額為 5,767 億美元，較去年底增加 61 億美元或 1.1%，主要來自投資運用收益；加計本行持有之黃金 47 億美元，年底本行官方準備資產為 5,814 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；113 年底三項餘額分別為 771 億美元、242 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 6,942 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 1 億美元、個人未超過 1 千萬美元者，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。

113 年採取之外匯管理措施如下：

1. 適時檢討修正相關規定

(1) 為簡化銀行業與外匯證券商受理結匯之作業，並配合金管會規定之修正，以及因應上櫃指數股票型基金（ETF）雙幣交易業務之開放，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」，自 113 年 7 月 4 日生效。

(2) 113 年 10 月 31 日發布令調高國人每年累積結匯金額：團體、個人由 5 百萬美元提高至 1 千萬美元，公司、行號由 5 千萬美元提高至 1 億美元，並自 113 年 11 月 1 日起實施。

(3) 113 年 12 月 24 日為利特定金錢信託自行質借業務發展，並滿足客戶資產管理運用之靈活性及需求，依金管會建議，本行同意放寬委託人得以外幣特定金錢信託投資外幣有價證券之受益權為擔保設定質權，辦理新台幣借款，業於 114 年 1 月 15 日修正「銀行業辦理外匯業務作業規範」第 10 點第 1 項第 4 款規定。

(4) 113 年 12 月 27 日函請中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會等 4 個公會轉知所屬會員，自 114 年起取消外幣全權委託投資外幣有價證券業務每年 5,000 萬美元額度之管理。

2. 促進資本市場國際化

113 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
(113 年)

機 構	募 資 方 式	家數 / 檔數	金 額
外國公司	在台第一上市、櫃 (IPO) 及登錄興櫃	23	新台幣 196.88 億元
	在台發行新台幣公司債	13	新台幣 117.50 億元
	在台發行外幣計價公司債	54	97.30 億美元
		1	0.24 億澳幣
		1	0.11 億紐幣
		2	3.28 億人民幣
		1	3.00 億南非幣
本國公司	發行外幣計價公司債	52	1.30 億美元
	發行海外存託憑證	7	31.65 億美元
	發行海外可轉換公司債	7	33.50 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

113 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 (113 年)

機 構	投 資 方 式	金 額
證券投資信託公司	同意在國內 (追加) 募集 151 檔證券投資信託基金 (含 45 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 527 億元 (其中多幣別計價基金合計新台幣 8,290 億元)
壽險業	透過金融機構辦理特定金錢信託	3.62 億美元
	自行投資國外有價證券	4.75 億美元
勞退基金等五大基金及就業保險基金	自行投資	64.05 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。113 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。

113 年底止，外匯指定銀行共 3,459 家，其中本國銀行總行 38 家、分行 3,381 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 4,586 家。

2. 保險業

113 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。113 年保險業外幣保費收入計 255.5 億美元，較上年增加 28.3 億美元或 12.4%。

3. 證券業

113 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 (113 年)

機 構	外 匯 業 務	家數
證券業	外幣計價國際債券承銷業務	2
	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	2
	新台幣與外幣間即期外匯交易業務	1
	結構型商品業務	1
	國內外幣計價指數股票型基金之參與證券商	1

資料來源：本行外匯局。

4. 投信投顧業

113 年同意投信投顧業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 (113 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	3
	辦理外幣全權委託投資外幣有價證券	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. 113 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（113 年）

幣別	參加銀行家數	筆數	金額
美元	72 家	1,461,559	2 兆 948 億美元
人民幣	59 家	320,721	7,480 億人民幣
日圓	37 家	62,435	1 兆 8,230 億日圓
歐元	38 家	21,416	92 億歐元
澳幣	30 家	31,752	20 億澳幣

資料來源：本行外匯局。

(七) 國際金融業務

1. 法規修訂

配合保險相關法規修正，與金管會研議修正「國際保險業務分公司管理辦法」，以達監理一致性；並於 113 年 7 月 10 日生效。

2. 財務狀況

(1) 國際金融業務分行

113 年底全體 OBU 共 59 家，資產總額合計 2,766.1 億美元，較上年底減少 6.7 億美元或 0.2%；113 年稅後淨利 18.0 億美元，與上年持平。

(2) 國際證券業務分公司

113 年底已開業之 OSU 共 18 家，資產總額合計 70.9 億美元，較上年底增加 8.1 億美元或 12.8%；113 年全體 OSU 稅後淨損 14.6 百萬美元，較上年減少 23.6 百萬美元。

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

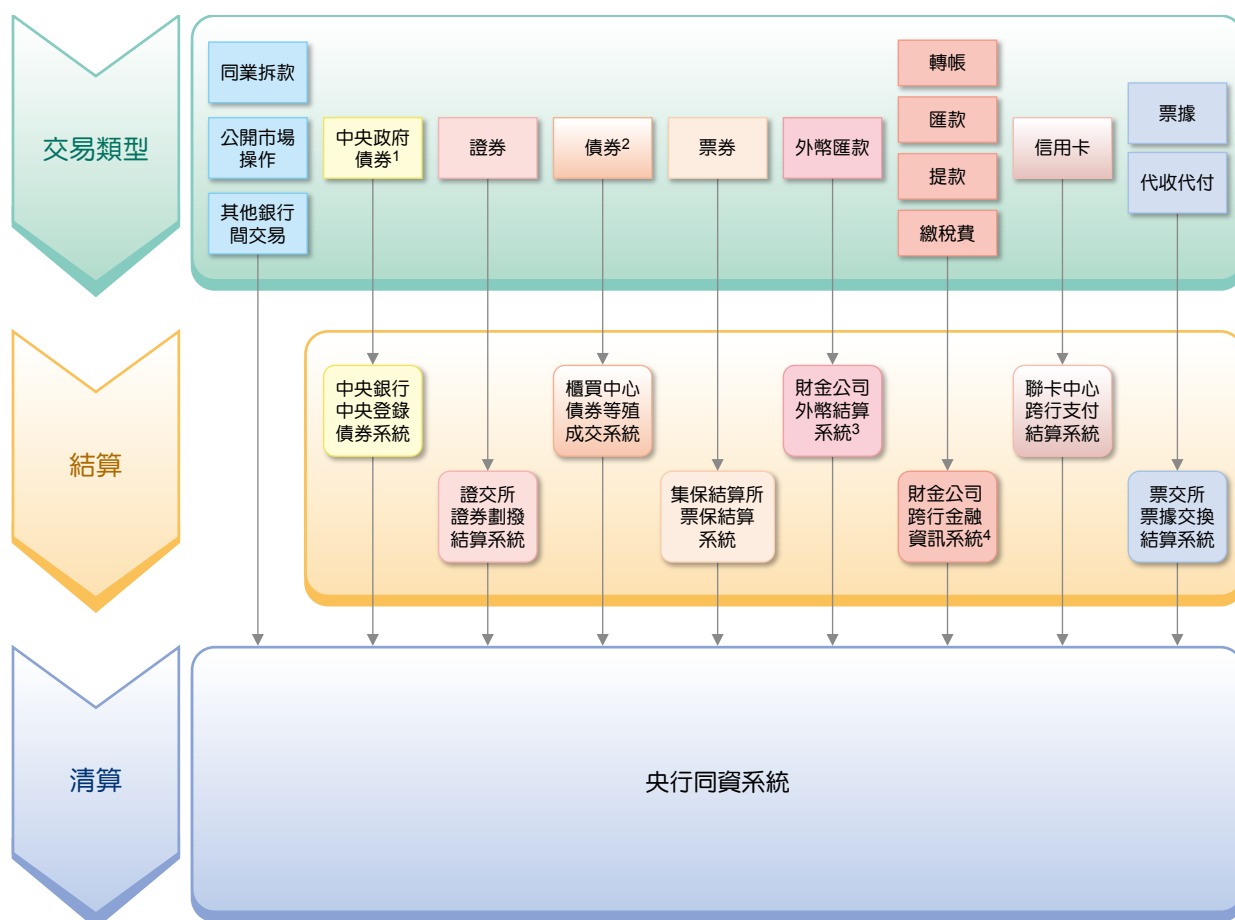
113 年底已開業之 OIU 共 20 家，資產總額合計 8.5 億美元，較上年底減少 0.4 億美元或 4.4%；113 年稅後淨利 21.3 百萬美元，較上年增加 15.3 百萬美元或 256.2%。

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；其中財金公司跨行金融資訊系統為我國零售快捷支付系統（Fast Payment System），金融機構可透過央行同資系統自準備金甲戶預撥資金至跨行業務結算擔保專戶（簡稱結算擔保專戶）做為即時逐筆結（清）算跨行支付交易之擔保。

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. 由央行同資系統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。

4. 財金公司跨行金融資訊系統自 80 年起，陸續提供各種 24 小時零售快捷支付服務（Fast Payment Service）。

資料來源：本行業務局。

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。

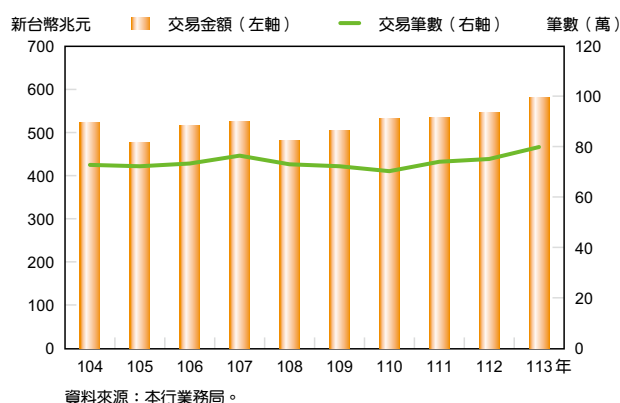
（一）支付清算系統營運

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。

截至 113 年底央行同資系統參加機構共 85 家，包括 70 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 80 萬 3,008 筆，金額 582 兆元，平均每日交易筆數 3,278 筆，金額 2 兆 3,757 億元，分別較 112 年增加 7.51% 及 7.28%。

央行同資系統營運量



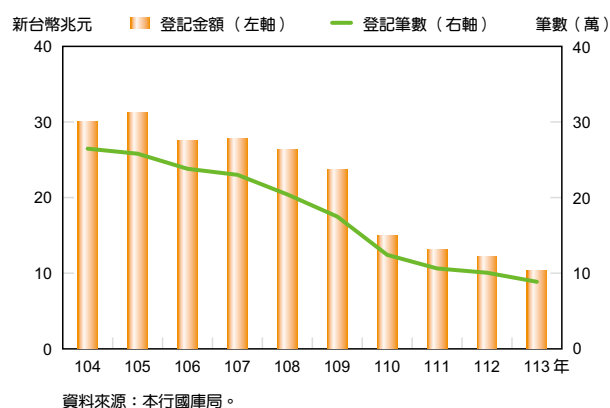
2. 中央登錄債券系統

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。

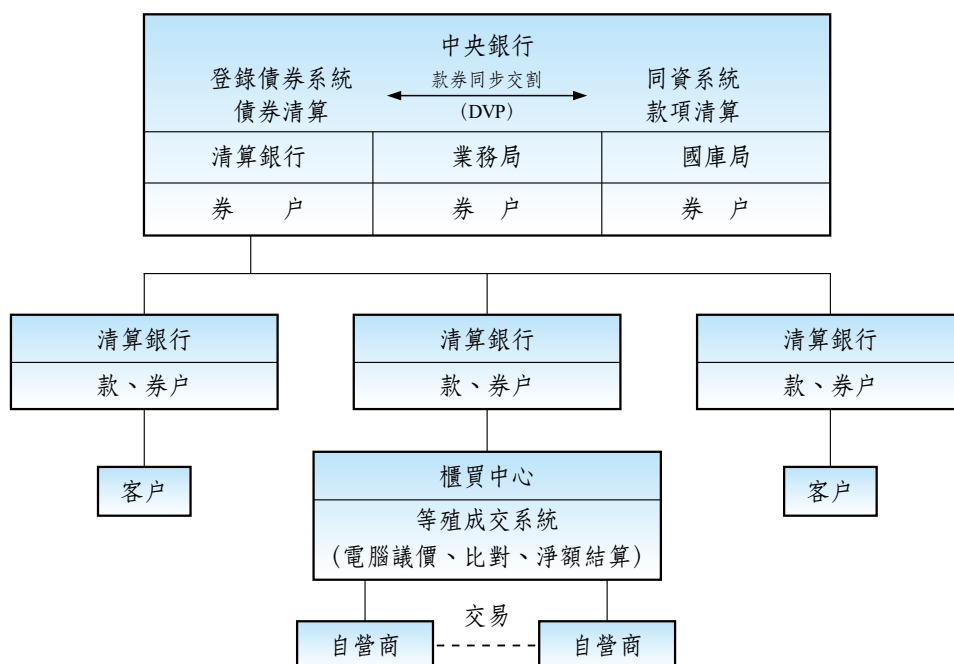
依據 BIS 之證券清算系統建議準則，證券交易應採款券同步交割（DVP）機制，以消弭交易清算風險。本行自 97 年 4 月起，實施無實體中央政府債券跨行款券同步交割機制，連結中央登錄債券系統與央行同資系統，使登錄債券跨行交易（包括發行、買回及次級市場交易）款項集中透過央行同資系統帳戶轉帳，有效消弭債券跨行交易之交割風險，提升國內政府債券清算交割之安全與效率。此外，中央登錄債券還本付息作業，亦透過中央登錄債券系統辦理，撥入各清算銀行央行同資系統帳戶，提升大額支付效率。

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

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



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。

113 年登記轉帳筆數及金額分別降至 8.9 萬筆及 10.3 兆元。登錄債券登記轉帳及還本付息係透過清算銀行及其所屬經辦行辦理，113 年底共 20 家清算銀行，1,666 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，113 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. 要求結算機構及電子支付機構，經由本行「金融資料網路申報系統」申報業務資料，

並持續關注支付市場創新業務發展情形，協助完善零售支付基礎設施。

3. 督導結算機構精進核心業務面臨災害威脅情境之持續運作措施，包含主備援中心系統皆無法運作時核心業務之人工備援機制，以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之款項清算作業演練，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。113 年 10 月廣續與全體清算銀行完成演練，以加強清算銀行作業熟悉度。
5. 督導票券市場建立災害緊急應變機制，強

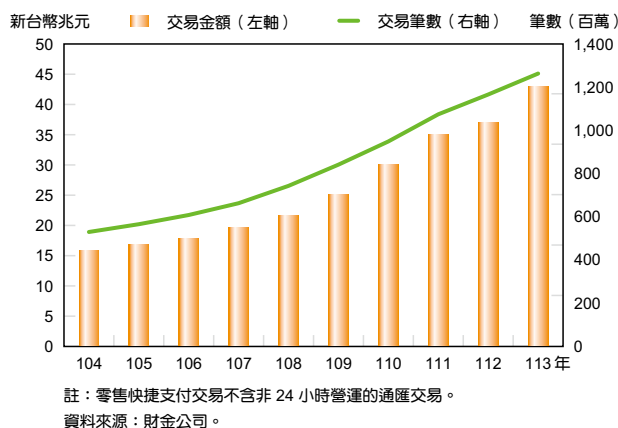
化對颱風天等臨時放假致短期票券交易量擴增之應處，並請集保結算所與票券公會從制度面研議及落實相關改善措施，包括推動融資性商業本票（CP2）登錄、成交單修改及遞延作業自動化等，以提升交割效率。

6. 113 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，分別由「證券類」結算機構（集保結算所、櫃買中心及證交所）與「支付類」結算機構（財金公司、票交所及聯卡中心）參加，會中本行促請結算機構持續強化系統韌性及落實極端情境人工備援措施之作業演練，並積極發揮金融市場基礎設施角色，協同金融機構促進金融永續發展。

（三）持續督促財金公司完善零售支付基礎設施，並協同金融支付業者推廣應用

1. 我國零售支付系統提供跨行通匯、ATM 提款及轉帳（含網路／行動銀行）、購物支付及繳納稅費等服務，其中除通匯外，均已提供全年 24 小時的快捷支付服務；隨著手機及網路普遍使用，提高即時支付需求，近年我國零售快捷支付交易之筆數及金額均逐年成長。

零售快捷支付交易之筆數及金額



2. 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，本行督促財金公司持續推廣電子支付機構參加電子支付跨機構共用平臺，利用該平台提供轉帳、繳稅、繳費及購物等 4 種功能¹⁴。
3. 為期逐步解決零售支付市場碎片化之問題，財金公司協同金融機構與電子支付機構於電子支付跨機構共用平臺推動 TWQR（QR Code 共通支付標準），商家及民眾只要使用一個共通之 QR Code，即可完成購物支付，並持續擴增 TWQR 使用場景，包括建置促進支付及交通產業跨領域互聯互通之 TWQR 乘車碼、推動 TWQR 日、韓跨境消費支付服務等，以促進我國支付生態圈健全發展。

（四）持續推動 CBDC 研究計畫

1. 為因應數位發展，近年來 CBDC 成為國

¹⁴ 目前參加之金融機構共 42 家，均有提供轉帳、繳稅、繳費及購物等功能；電子支付機構則依各自需求選擇提供之服務，截至 113 年底，全體電子支付機構（共 9 家）均已提供購物服務。

際間研究的焦點，本行亦進行相關研究與試驗；109 年及 111 年分別完成「批發型 CBDC 可行性技術研究」及「零售型 CBDC 試驗計畫」並建置「CBDC 雛型平台」。

2. 目前正辦理「持續廣泛溝通」、「精進平台技術」及「研議法律架構」三項工作，均完成後，才會評估是否辦理試點計畫：

(1)持續廣泛溝通：為瞭解各界對 CBDC 之需求及相關設計之想法，113 年已完成書面意見調查，調查結果公布於本行官網¹⁵；114 年將舉辦公聽會、論壇及說明會，共計至少 8 場的面對面溝通活動，持續蒐集各界意見並提高外界對 CBDC 的認知度。

(2)精進平台技術：為驗證「CBDC 雛型平台」未來落地之可行性，先以支援政府機關發放數位券所涉金流作業為試作項目，運用該平台架構，建置「數位公共建設金流平台」，並與數位發展部之「政府發放共用基礎平台」合作介接，以處理政府各項發放專案之款項收付及結清算作業；另因應資產代幣化發展趨勢，本行與參加銀行合作，試驗以批發型 CBDC 支援代幣化資產技術的可行性。

(3)研議法律架構：配合上述兩項工作，持續蒐集主要國家法律動向，並將於上述面對面溝通活動時，與各界就法律相關議題交換意見。

¹⁵ 網址：<https://knowledge.cbc.gov.tw/front/references/inpage/D5766911-2329-EF11-9108-00505694F3B3>。

五、發行通貨

(一) 發行狀況

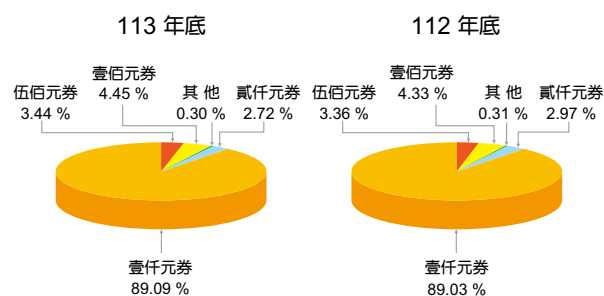
本行對年度季節性通貨需求，均事前予以妥善規劃，以適時適量供應市場需要。113 年 1、2 月農曆年關將屆，通貨需求增加，發行額逐漸攀升，至春節前（2 月 7 日）達 3 兆 8,753 億元，創歷史新高；春節過後，通貨逐漸回籠。年底發行額為 3 兆 7,100 億元，較 112 年底增加 2,816 億元或 8.21%。

113 年底各類鈔券發行總額中，以壹仟元券之比重最高，占 89.09%，壹佰元券占 4.45% 次之，其餘依次為伍佰元券占 3.44%，貳仟元券占 2.72%，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 0.16%。

另觀察大眾使用通貨情況，因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

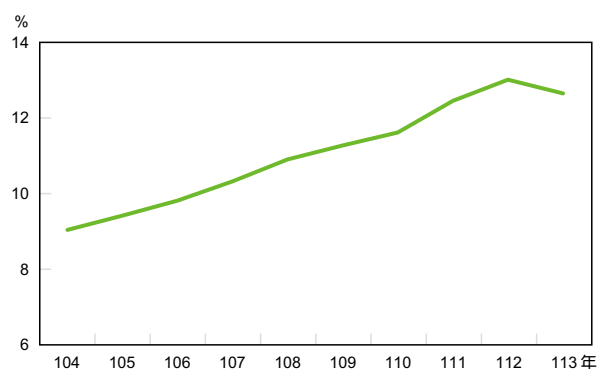
呈上揚趨勢；惟 113 年景氣活絡，名目 GDP 成長幅度較大，致該比率回降為 12.69%，較 112 年之 13.06% 下降 0.37 個百分點。

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
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
112	34,279.38	1.52	2.75	34,283.65	2.13
113	37,095.37	1.52	2.75	37,099.64	8.21

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。

113 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，小部分則以人工整理，打洞作廢後，點交中央印製廠銷毀。

（四）發行紀念幣及套幣

1. 113 年 1 月 22 日發行「甲辰龍年生肖紀念套幣」。
2. 113 年 5 月 20 日發行「中華民國第十六任總統副總統就職紀念幣」。

甲辰龍年生肖紀念套幣



資料來源：本行發行局。

中華民國第十六任
總統副總統就職紀念幣



資料來源：本行發行局。

（五）鈔券及硬幣生產

1. 中央印製、造幣兩廠，全年共印製各類鈔券 11.8 億張、鑄造硬幣 4.3 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。

片，並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，錄製音檔於電台廣播，於雜誌刊登廣告，寄送海報予銀行張貼，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－存零錢好方便」及「紅包在心不在新」等主題。

（七）推出券幣數位博物館主題特展

（六）新臺幣使用之宣導

為防範偽造貨幣、撙節發行成本、善用資源與注重環保，年內本行持續於官網、手機 App、券幣數位博物館、YouTube 置放影

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。

紅包在心不在新



資料來源：本行發行局。

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，每年選擇主題舉辦特展。

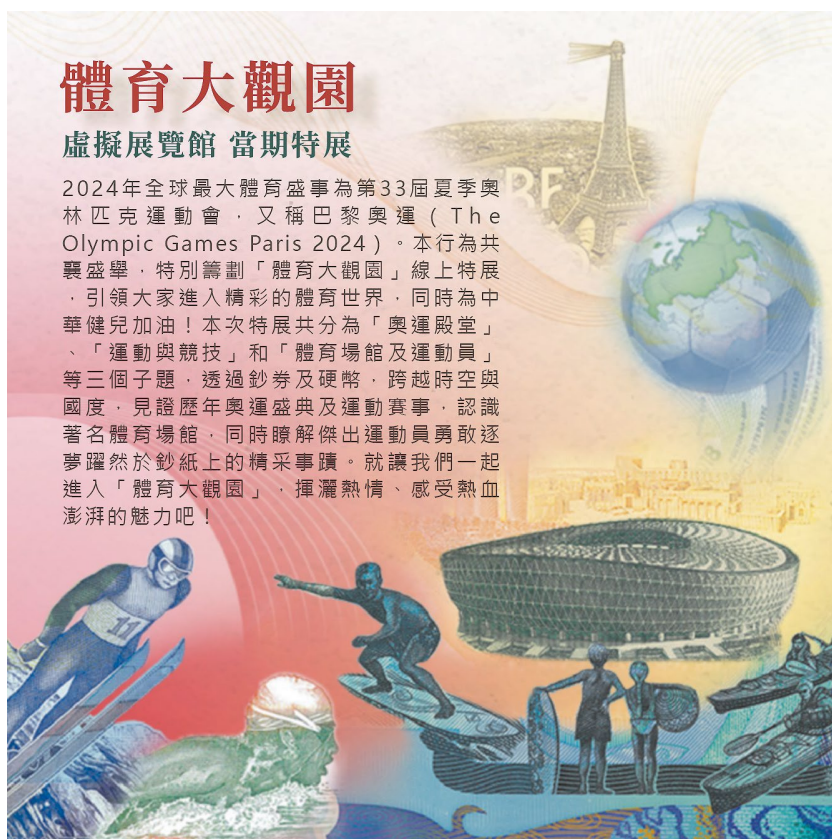
113 年全球最大體育盛事為法國巴黎奧運，為共襄盛舉，本行特別籌劃「體育大觀園」線上特展，引領大家進入精彩的體育世界，同時為中華健兒加油！透過 50 件鈔券及硬幣展件，見證歷年奧運盛典及運動賽事，認識著名體育場館，同時瞭解傑出運動員勇敢逐夢，躍然於鈔券及硬幣上的精采事蹟。民眾可隨時於網站觀賞瀏覽，跨越時空與國度限制，一同進入精彩的「體育大觀園」，

揮灑熱情，感受熱血澎湃的體育魅力！

（八）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，本行積極推動新臺幣無障礙友善推廣服務，除研製影音宣導教材置於本行官網與「中央銀行券幣數位博物館網站」，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，並請中央印製廠製作「新臺幣鈔券量鈔卡」，派員赴各地視障團體，說明鈔券之各式無障礙辨識設計，亦將量鈔卡免費分送視障朋友使用。

中央銀行券幣數位博物館－「體育大觀園」主題特展



資料來源：本行發行局。

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，已透過各地視障公益團體免費分送視障朋友使用。

3. 製作「新臺幣無障礙友善推廣點字書」：說明鈔券各種無障礙辨識方式，提供視障教育機構使用，該書內容以雙視教材方式呈現，視障朋友及明眼人皆可閱讀使用。

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。

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 4,693 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

113 年經理國庫收付，本行共經收庫款 4 兆 9,987 億元，較上年增加 2,537 億元或 5.35%；經付庫款 4 兆 8,522 億元，較上年增加 237 億元或 0.49%。國庫存款年底餘額為 2,071 億元，較上年底增加 1,466 億元或 242.31%；全年日平均餘額為 2,086 億元，較上年增加 68 億元或 3.37%。

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 113 年底，共計 4 家代庫（稅）機構提供擔保品 34 億元予本行。

4. 辦理視導國庫業務

為落實代庫機構之督導管理，113 年依精進方案辦理視導代庫機構國庫業務，採書面及實地並行方式共查核 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，以提升國庫服務品質。

5. 實施國庫收支應用書表改版，納入多元繳款服務

為持續精進國庫款多元繳款方式，推廣非現金支付，自 113 年 7 月 1 日起，國庫收支應用書表全面改版，各段條碼由原橫式改為直式排列，俾利國庫經辦行代收人員掃碼，並有效降低讀取條碼錯誤之作業風險，另將匯款、e-bill 全國繳費網／APP 及 QR Code 行動支付等繳庫管道及說明列示於國庫繳款書，以提升電子化繳庫管道之綜效及繳款人使用便利性。

（二）中央政府機關存款之收管

113 年底本行收受中央政府機關專戶存款餘額為 2,639 億元，較上年底增加 316 億元或

13.60%；全體代庫機構收受國庫機關專戶存款餘額為 7,840 億元，較去年底減少 96 億元或 1.21%。

（三）國庫財物保管

113 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 4,915 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 4,826 億元），以及其他財產契據等原封保管品計 2,811 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，其發售係透過委

託 55 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 5 家及中華郵政公司）公開標售。113 年發行登錄公債（即無實體公債¹⁶）共 19 期，金額合計 5,380 億元，較上年增加 600 億元或 12.55%；各期最高得標利率介於 1.135% 至 1.990% 之間。發行額以 10 年期最多，共 2,130 億元，其次為 5 年期 1,750 億元，分別占全年發行額之 39.59% 及 32.53%。年底中央公債未償餘額為 6 兆 341 億元，較去年底增加 1,216 億元或 2.06%。

中央公債之還本付息係透過中央登錄債券系統（113 年底計 20 家清算銀行，共設置 1,666 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

113 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(%)
113 甲 1	2	113.01.05	115.01.05	300	1.125	1.050	1.150	1.123
113 甲 2	20	113.01.18	133.01.18	300	1.375	1.300	1.388	1.358
113 甲 3	5	113.01.29	118.01.29	300	1.125	1.090	1.193	1.165
113 甲 4	10	113.02.23	123.02.23	350	1.125	1.000	1.239	1.205
※113 甲 3	5	113.03.01	118.03.01	350	1.125	1.000	1.179	1.158
113 乙 1	2	113.03.15	115.03.15	200	1.125	0.990	1.135	1.089
※113 甲 4	10	113.04.19	123.04.19	350	1.125	1.390	1.670	1.549
113 甲 5	5	113.04.25	118.04.25	300	1.625	1.430	1.630	1.576
113 乙 2	10	113.05.10	123.05.10	80	1.625	1.600	1.680	1.657
113 甲 6	30	113.05.24	143.05.24	250	1.875	1.844	1.990	1.907
113 甲 7	10	113.06.21	123.06.21	350	1.625	1.530	1.675	1.630
※113 甲 5	5	113.07.16	118.07.16	300	1.625	1.500	1.660	1.634
※113 甲 7	10	113.08.20	123.08.20	300	1.625	1.380	1.579	1.539
113 甲 8	5	113.09.13	118.09.13	250	1.375	1.280	1.435	1.418
113 甲 9	20	113.09.25	133.09.25	250	1.500	1.500	1.585	1.551
113 甲 10	10	113.10.18	123.10.18	350	1.500	1.350	1.510	1.490
113 甲 11	30	113.11.15	143.11.15	200	1.750	1.650	1.760	1.693
※113 甲 8	5	113.11.22	118.11.22	250	1.375	1.350	1.500	1.462
※113 甲 10	10	113.12.13	123.12.13	350	1.500	1.250	1.590	1.539
合計				5,380				

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。

存公債持有人存款帳戶。113 年本行經付中央公債本金共計 4,164 億元，經付利息共計 814 億元。

2. 國庫券之經理

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。113 年發行登錄國庫券（即無實體國庫券¹⁷）共 8 期，金額合計 2,500 億元，較上年減少 100 億元或 3.85%；各期最高得標貼現率介於 1.135% 至 1.455% 之間。發行額以 91 天期之 1,250 億元最多，其次為 182 天期之 600 億元，分別占全年發行額之 50.00% 及 24.00%。年底國庫券未償餘額為 300 億元，與上年底相同。

登錄國庫券到期還本業務，亦透過中央登錄債券系統辦理，113 年經付到期國庫券本息合計 2,500 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。113 年 7 月間，本行派員會同財政部前往 6 家受查清算銀行視導中央登錄債券之管理情形。

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。

113 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 113-1	91	113.01.11	113.04.11	300	1.000	1.135	1.094
財 113-2	273	113.01.26	113.10.25	350	1.060	1.159	1.133
財 113-3	182	113.02.23	113.08.23	250	1.085	1.147	1.127
財 113-4	91	113.02.29	113.05.30	300	1.088	1.160	1.137
財 113-5	91	113.03.19	113.06.18	300	1.100	1.188	1.173
財 113-6	182	113.04.01	113.09.30	350	1.220	1.375	1.317
財 113-7	91	113.04.11	113.07.11	350	1.280	1.358	1.326
財 113-8	364	113.12.30	114.12.29	300	1.100	1.455	1.388
合計				2,500			

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。

113 年重點工作如下：

（一）專案檢查

年內辦理之專案檢查包括不動產抵押貸款業務及貸款資金流向、涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品業務、外匯匯款與結匯業務、填報國際金融業務分行報表情形及外幣收兌處業務辦理情形等。

（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「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」之金融機構並進行行政裁處。

（三）強化場外監控

利用報表稽核系統評估個別金融機構之財務績效、業務現況及法遵情形，作為本行及有關單位監理及金融檢查之參考，並因應

金融環境變化及配合金融法規修正，檢討並修訂金融機構報表稽核分析評估內容，同時運用視覺化工具進行統計分析，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。另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壓力測試視窗化操作模型，估算相關風險值及未預期損失，編製金融脆弱度指標以辨識脆弱度來源，並蒐集及研究國際間因應氣候風險之總體審慎工具，作為未來實施相關政策及工具之參考。

（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 15 屆金融穩定與監理副總裁級會議、第 26 屆

SEACEN-FSI 亞太經濟體監理主管研討會暨第 37 屆 SEACEN 監理主管會議，以及接待亞洲地區金融監理官員來訪。

八、參與國際金融組織活動

本行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亞洲開發銀行（ADB）、中美洲銀行（CABEI）及東南亞國家中央銀行聯合會（SEACEN）等；此外，本行亦積極增進與國際清算銀行（BIS）、美洲開發銀行（IDB）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）亞洲開發銀行（Asian Development Bank, 簡稱 ADB）：亞洲開發銀行於 55 年成立，我國為創始會員國。第 57 屆理事會年會於 113 年 5 月 2 日至 5 日在喬治亞提比里斯舉行，本行派員隨團出。

（二）中美洲銀行（Central American Bank for Economic Integration, 簡稱 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 64 屆理事會年會於 113 年 5 月 13 日在宏都拉斯德古西加巴舉行，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, 簡稱 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（The SEACEN Centre），專司培訓各會員央行人才。113 年重要活動包括：

1. 第 59 屆 SEACEN 年會於 113 年 2 月 15 日至 16 日在印度孟買舉行，本行由總裁率員出席。
2. 第 23 屆 SEACEN 執行委員會會議於 113 年 8 月 30 日採視訊方式舉行，本行由朱副總裁率員視訊與會。
3. 第 60 屆 SEACEN 年會於 113 年 12 月 6 日至 7 日在韓國首爾舉行，本行由總裁率員出席。

（四）國際清算銀行（Bank for International Settlements, 簡稱 BIS）：自 78 年起，每年本行均受邀出席年會。第 94 屆年會於 113 年 6 月 29 日至 30 日在瑞士巴塞爾舉行，本行由朱副總裁率員出席。

（五）美洲開發銀行（Inter-American Development Bank, 簡稱 IDB）：自 80 年起，我國每年以觀察員身分受邀出席年會。第 64 屆理事會年會於 113 年 3 月 6 日至 10 日在多明尼加迦納角舉行，本行派員隨團出席。

九、經濟研究

配合本行貨幣、信用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。113 年之研究重點包括美國新經貿政策之不確定性、中國大陸經濟金融問題、俄烏與中東地緣政治風險等對全球經濟之影響；國際商品價格走勢、主要經濟體之通膨情勢及貨幣政策走向；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，針對當前物價上漲來源、國內經濟及通膨展望、總體經濟預測、就業與薪資、不動產市場走勢，以及氣候變遷與淨零碳排等議題進行分析。

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的存量與流量。

(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

在國內經濟金融及貨幣政策之研究方面，完成「本行貨幣政策相關議題之說明」¹⁸、「有關本行籲請銀行自主管理不動產貸款總量之說明」、「主要央行現行貨幣政策架構之比較：本行與 Fed、ECB、SNB 等皆採多元指標架構」、「本行數位貨幣 (CBDC) 議題委外問卷調查結果之說明」、「CPI 與 PPI 之關係－台灣與主要經濟體之比較」、「檢驗台灣核心通膨對整體通膨的預測能力」、「台灣、南韓、日本及美國經濟成長、每工時實質薪資成長之比較」、「美中貿易衝突以來，台灣、日本及南韓外貿結構變化之比較分析」、「近期全球股市變動分析－兼論 ETF 熱潮對台股之影響」等研究報告。

在國際經濟金融之研究方面，完成「川普政策對全球經貿之可能影響及近期對金融市場之效應」、「當前主要央行貨幣政策分歧之分析」、「美國經濟數據、Fed 經濟估測及市場預期交互影響之探討」、「莎姆法則

(Sahm Rule) 及利差交易之介紹」、「去美元化之發展及意涵」、「日本經濟金融之現況、問題與挑戰：日本央行啟動貨幣政策正常化」、「俄烏戰爭兩周年：俄烏戰爭相關制裁對俄羅斯經濟金融及全球化發展與支付之影響」、「比特幣的過去及現貨 ETF 推出後的最新發展」、「跨境支付的未來發展」等多篇報告。

(三) 編印刊物及提供資料

1. 113 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、本行貨幣政策相關議題之說明，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

¹⁸ 包含「本行妥善管理銀行體系流動性之說明」、「本行貨幣政策操作工具已有效引導市場利率之說明」、「有關短期市場利率多已足額反映政策利率升幅之說明」、「調升存款準備率與公開市場操作發行本行 NCD 之異同」、「M2 成長參考區間相關議題之說明」、「2% 通膨率是國際間主要央行的通膨警戒線？」。

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、央行辦理健全房地產市場方案專區、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. 委託中央研究院經濟研究所簡錦漢研究員辦理「民眾通膨預期調查之研究」研究計畫。
4. 參與台灣經濟學會、中正大學與中央研究院經濟研究所主辦之「台灣經濟學會 2024 年年會」，以及中央研究院經濟研究所與主計總處主辦之「2024 總體經濟計量模型研討會」，本行並於研討會就有關通膨、氣候變遷等議題發表論文，促進學術交流，進而提升研究品質。