

中央銀行年報

中華民國 114 年

中央銀行編印

序



總裁 楊金龍

民國 114 年，台灣經濟成長率由上（113）年之 5.27% 大幅升至 8.68%，創近 15 年來新高；主因人工智慧（AI）等新興科技應用需求超乎預期，台灣出口強勁成長，並帶動相關供應鏈業者擴產與投資。物價方面，隨原油等國際原物料價格下跌，加以服務類價格漲幅趨緩，消費者物價年增率由上年之 2.18% 續降為 1.66%，係 110 年以來最低；不含蔬果及能源之核心消費者物價年增率，亦由上年之 1.88% 續降為 1.66%。

年內，考量國內通膨率持續緩步回降，且通膨展望溫和，加以國內經濟可望穩健成長；為審慎因應全球經濟金融前景之不確定性，及美國經貿政策對國內經濟可能之影響，本行理事會四次（3、6、9、12 月）均決議維持政策利率不變。

本行賡續執行自 113 年 9 月起之第七度選擇性信用管制措施，並請銀行自主管理 113 年第 4 季至 114 年第 4 季不動產貸款總量目標。考量銀行多已落實執行並達成其自訂不動產貸款總量目標，銀行信用資源集中不動產貸款情形逐漸改善，爰自 115 年起將銀行不動產貸款總量回歸由各銀行內部控管；惟銀行須按月向本行報送相關資料，本行並將持續辦理專案金檢，以利掌握不動產貸款辦理情形，以及督促銀行落實本行選擇性信用管制措施。

此外，本行透過公開市場操作發行本行定存單，並透過收受銀行業轉存款等工具，彈性調節銀行體系準備部位，銀行體系流動性及市場利率均維持於適當水準；全年銀行放款與投資平均年增率為 6.66%，M2 平均年增率則為 4.54%，落於本行

M2 成長參考區間 (2.5%~6.5%)。

外匯管理方面，114 年受外資大舉進出台股及國際經濟因素影響，年內新台幣對美元匯率波動劇烈；本行基於職責，於外匯市場進行雙向調節，維持新台幣匯率動態穩定，累計全年淨買匯 77 億美元。年底本行持有外匯存底為 6,026 億美元，較去年底增加 259 億美元或 4.5%，主要來自投資運用收益。

為確保國內支付系統的安全暨效率運行，本行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 TWQR 應用場景，包括鼓勵商圈導入 TWQR 購物支付、建置及推廣 TWQR 乘車碼、推動 TWQR 日、韓跨境消費支付服務等。同時，持續推動央行數位貨幣 (CBDC) 研究計畫，為因應資產代幣化發展趨勢，本行協同財金公司與集保結算所合作試驗批發型 CBDC 支援債券代幣交易之清算，以探索未來共同建構代幣化金融基礎設施之可行性。

另外，本行考量現行新臺幣鈔券已使用達 24 年，為確保鈔券防偽功能與國際最新技術接軌，並符合環境保護、社會責任及公司治理 (ESG) 的永續發展趨勢，本行於 114 年 10 月 23 日正式啟動新臺幣鈔券改版程序。

本行亦與國立歷史博物館合作，共同策劃「一圓復始」實體鈔幣特展。該展覽匯集歷史博物館、本行及所屬兩廠精華藏品，呈現自先秦至現代的各式銅幣、銀兩、鈔券及其製作流程史料，引領大眾進入深厚的貨幣歷史與文化世界。

值得一提的是，本行於 114 年底首次發布永續報告書，以「穩健金融」、「當責治理」、「綠色營運」、「友善職場」、「社會參與」作為主軸，記載本行於 113 年在 ESG 三大面向之管理績效與努力成果，期望藉由每年發布報告書，聆聽與回應利害關係人的期待，滾動檢討精進各項有助於我國金融永續發展之政策措施。

展望未來，全球經濟仍面臨諸多不確定性，本行將密切關注地緣政治風險、美國經貿政策衝擊、主要經濟體貨幣政策走向、AI 產業鏈發展，以及極端氣候等對國內經濟金融與物價情勢之影響，適時調整貨幣政策，以達成維持物價穩定與金融穩定，並於上述目標範圍內協助經濟發展之法定職責。

茲循例編定 114 年本行年報，就國內外經濟金融情勢及本行業務概況，予以敘述分析，供各界參閱。疏漏之處，尚祈惠予指正。

總裁  謹識

中華民國 115 年 4 月

目錄

中央銀行年報

本行組織

貳、國內經濟篇

一、國內經濟情勢概述	13
二、國內生產與所得	16
專題二 近期 AI 發展趨勢對台灣經濟影響	21
三、國際收支與對外貿易	24
四、物價	32
五、就業與薪資	37

壹、國際經濟金融篇

一、國際經濟金融情勢概述	1
二、主要經濟體經濟情勢	3
三、主要經濟體貨幣政策	5
四、國際商品及金融情勢	7
專題一 美國本次降息週期公債殖利率曲 線變化與美國公債地位之探討	9

參、國內金融篇

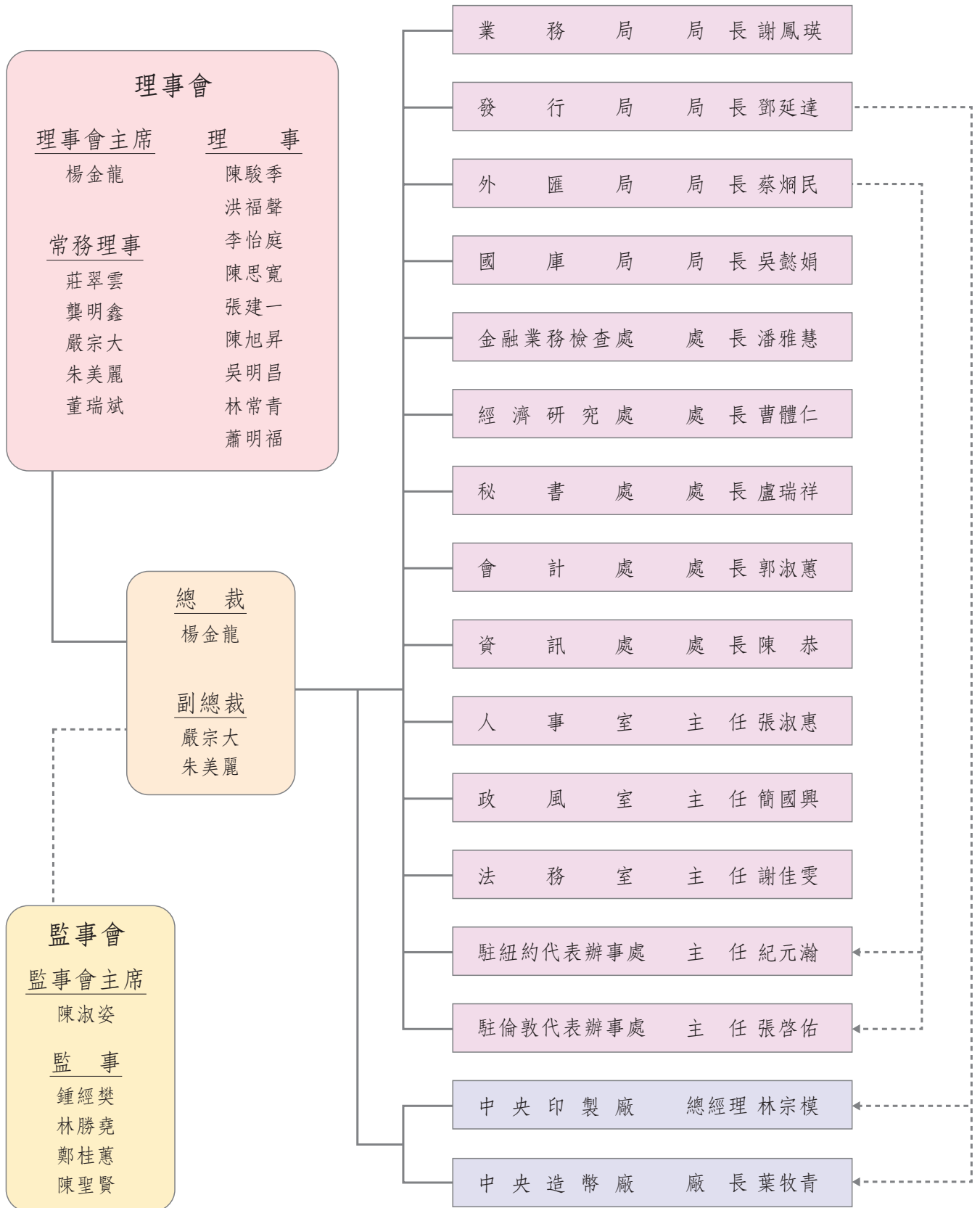
一、國內金融情勢概述	43
二、貨幣機構經營情況	46
三、貨幣市場	56
四、外匯市場	61
五、股票市場	66
六、債券市場	70

肆、本行業務	
一、概 述	75
專題三 本行首次發布永續報告書	77
二、調節金融	79
專題四 本行選擇性信用管制措施實施成 果之說明	83
三、外匯管理	86
四、支付系統管理	90
五、發行通貨	95
六、經理國庫	100
七、金融業務檢查	103
八、參與國際金融組織活動	105
九、經濟研究	106

伍、本行大事紀要	111
陸、本行財務報表	113
附錄一、中華民國中央銀行 網站之簡介	115
附錄二、中央銀行人力概況： 職員性別統計	119



本行組織



—— 隸屬線

----- 督導線

民國 115 年 2 月



理事會主席
總 裁
楊 金 龍



常 務 理 事
莊 翠 雲



常 務 理 事
龔 明 鑫



常 務 理 事
副 總 裁
嚴 宗 大



常 務 理 事
副 總 裁
朱 美 麗



常 務 理 事
董 瑞 斌



理 事
陳 駿 季



理 事
洪 福 聲



理 事
李 怡 庭



理 事
陳 思 寬



理 事
張 建 一



理 事
陳 旭 昇



理 事
吳 明 昌



理 事
林 常 青



理 事
蕭 明 福



監事會主席
陳淑姿



監事
鍾經樊



監事
林勝堯

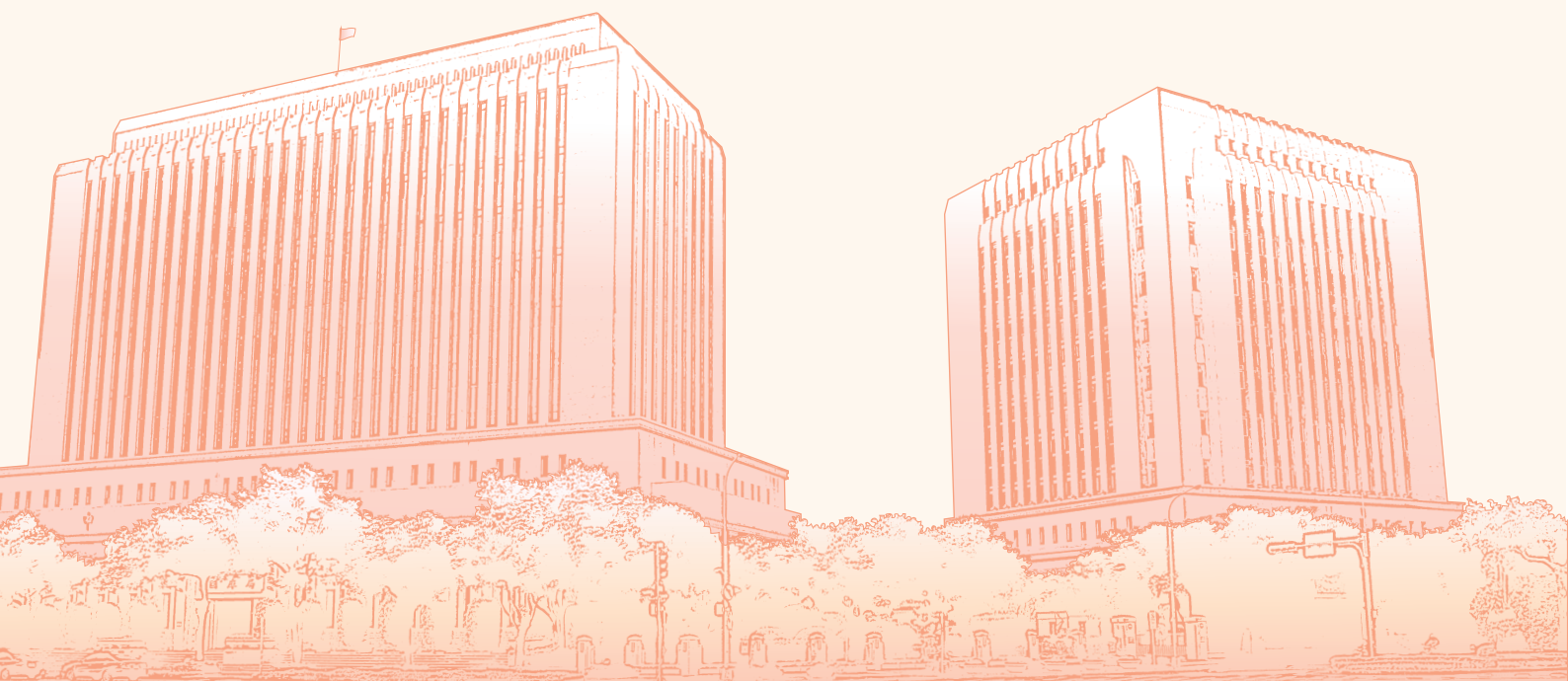


監事
鄭桂蕙



監事
陳聖賢

壹、國際經濟金融篇



壹、國際經濟金融篇

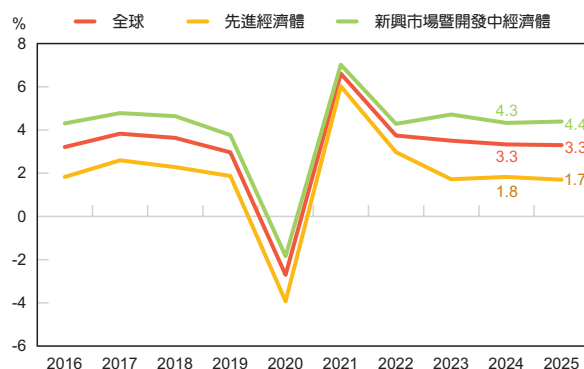
一、國際經濟金融情勢概述

2025 年 4 月，美國宣布加徵高於預期的「對等關稅」(reciprocal tariffs)，加以美中貿易摩擦升溫，全球經濟下行風險一度攀升。其後，美國降低關稅政策力道，並在人工智慧 (artificial intelligence, AI) 等新興科技強勁發展帶動下，全球製造業景氣逐步重返擴張軌道，緩解美國高關稅政策之負面衝擊。國際貨幣基金 (IMF) 估計，2025 年全球經濟成長率為 3.3%，與上 (2024) 年持平，其中先進經濟體自 1.8% 降至 1.7%，新興市場暨開發中經濟體則自 4.3% 升至 4.4%。

貿易方面，受美國高關稅政策影響，廠商對美出口出現提前拉貨效應，惟貿易政策不確定性升高仍抑制全球商品貿易與投資動能。隨後，因關稅實際執行強度降低，加以 AI 產業蓬勃發展推升資通訊產品出口，抵銷部分負面衝擊，支撐全球貿易量成長率由上年之 3.6% 升至 2025 年之 4.1%。

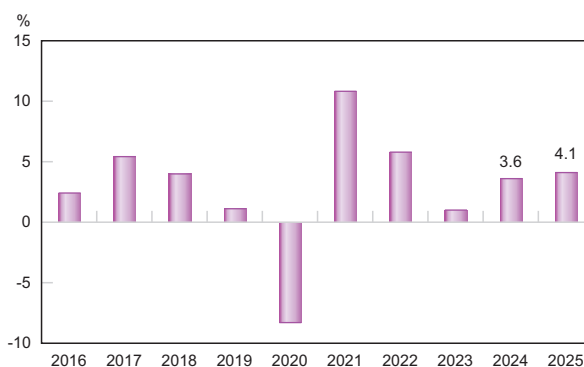
通膨方面，主要產油國持續增產致國際油價走低，2025 年底布蘭特原油現貨價格每桶 61.35 美元，較去年底大幅下跌 17.7%；2025 年全球消費者物價指數 (CPI) 年增率自上年之 5.8% 降至 4.1%，其中先進經濟體自

經濟成長率



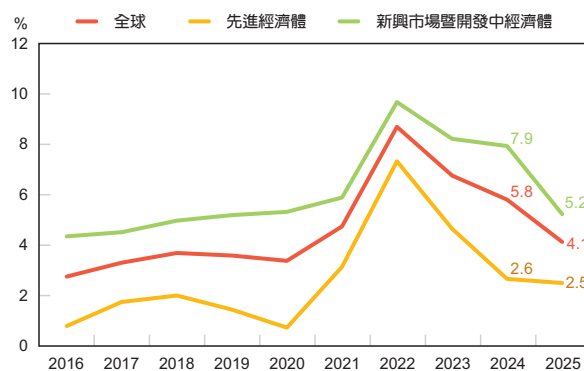
資料來源：IMF。

全球貿易量成長率



資料來源：IMF。

消費者物價指數年增率



資料來源：IMF。

2.6% 緩降至 2.5%，新興市場暨開發中經濟體則自 7.9% 大幅降至 5.2%。

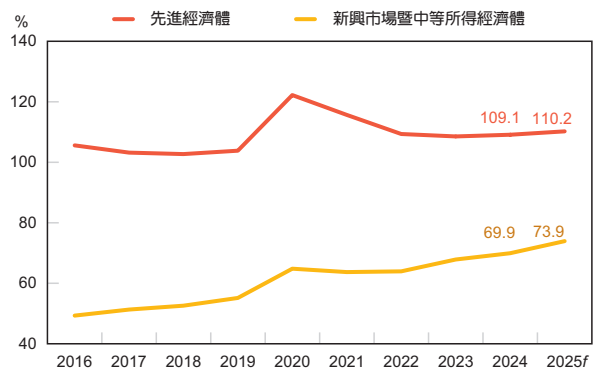
主要經濟體貨幣政策方面，2025 年美國聯邦準備體系（Fed）為因應勞動市場下行風險升高，歐洲央行（ECB）為支撐經濟復甦，多次調降政策利率；日本央行（BoJ）兩度升息以推動貨幣政策正常化；中國人民銀行（以下簡稱人行）則調降存款準備率及多項政策利率，貨幣政策維持寬鬆立場。

財政政策方面，隨著全球經濟溫和成長，加以各經濟體政府為因應國防、人口老化及發展經濟等日益龐大的財政需求，支出規模持續超過稅收，致政府債務進一步累積。其中先進經濟體 2025 年政府債務對 GDP 比率由上年的 109.1% 小幅升至 110.2%，新興市場暨中等所得經濟體則為因應嚴峻的經濟下行壓力而加大財政支持力道，其政府債務對 GDP 比率從上年的 69.9% 大幅升至 73.9%。

金融市場方面，美國宣布對等關稅措施，

市場恐慌情緒驟升，引發全球股市重挫；嗣隨著對等關稅延後實施、美國陸續與各國達成貿易協議，復以 AI 科技浪潮帶動科技類股上漲，全球股市反轉走升。儘管市場對 AI 類股股價過高的疑慮逐漸升溫，2025 年 MSCI 全球股價指數仍屢創新高。債市與匯市方面，美國 10 年期公債殖利率因 Fed 降息預期升溫而先升後降，德、日 10 年期公債殖利率則因大規模財政擴張而走升；美元指數因貿易政策不確定性與降息預期而震盪走低。

政府債務對 GDP 比率



註：f 表示預估值。

資料來源：IMF Fiscal Monitor, October 2025。

二、主要經濟體經濟情勢

(一) 美國經濟成長仍具韌性，歐、日景氣回溫；通膨走勢分歧

2025年，美國貿易政策及其不確定性抑制內需，惟AI相關資本支出大增，以及股市大漲帶來正向財富效果，部分抵銷其負面衝擊，全年經濟成長率由上年之2.8%降至2.2%，仍領先多數先進經濟體。勞動市場出現「低聘僱、低裁員」現象，非農就業人數增加18.1萬人，遠低於上年之新增145.9萬人，失業率自上年之4.0%升至4.3%。物價方面，國際油價下跌及美國勞動市場放緩，緩解通膨上行壓力，CPI年增率自上年之3.0%降至2.6%，惟仍高於Fed之2%目標。

歐洲經濟與通膨表現持穩，企業因應美國關稅政策而提前出貨，支撐2025年歐元區經濟溫和復甦，全年成長率由上年之0.9%升至1.5%。主要成員國復甦進度不一：德國擴大國防支出之財政激勵效果尚未浮現，經濟表現平疲；法國因公共支出受限與政治不確定性影響，經濟溫和成長。物價方面，國際能源價格下跌，加以食品類通膨趨緩，2025年調和消費者物價指數（HICP）年增率自上年之2.4%續降至2.1%，已趨近ECB之2%對稱性目標。

日本2025年上半年米價大漲及弱勢日圓帶動食品價格上揚，實質薪資持續低迷抑低

消費者信心，加上美國對汽車課徵25%之高關稅不利企業投資及輸出，經濟一度低迷。所幸4月大阪萬國博覽會開幕帶動觀光熱潮，美國於9月宣布調降汽車關稅至15%。新任首相高市早苗於11月緊急推出規模約21.3兆日圓之經濟對策，擴大所得稅免稅額度、降低汽油稅、發放水電瓦斯費補貼及兒童津貼等，並積極投資AI及半導體等17項關鍵產業，激勵股市衝破5萬點心理關卡後仍屢創新高，提振企業投資及加薪之信心，全年經濟成長率由上年-0.2%回升至1.1%。物價方面，儘管政府大量釋出儲備米，並藉由補助電費及瓦斯費以壓制物價上漲力道，惟在日圓走貶壓力下，食品、日常用品，以及旅宿服務價格持續上揚，全年CPI年增率由上年之2.7%升至3.2%。

(二) 其他亞洲經濟體經濟成長走勢分歧，通膨下滑

中國大陸2025年經濟維持穩定成長。投資受房地產低迷、地方政府債務壓力及防止惡性競爭政策影響而表現疲弱；相對地，消費在「以舊換新」政策效應下升溫，出口亦受惠於市場多元化而穩健成長。全年經濟成長率為5.0%，與上年持平，達成官方設定之5%左右目標。

南韓2025年前3季經濟成長率受惠於內需回溫、外需走強而逐季回升，惟第4季受民間投資續疲拖累而略放緩。全年經濟成長

率由上年之 2.0% 降為 1.0%，主因固定資本形成衰退幅度擴大，輸出成長因面臨中國大陸競爭而轉弱。印度因民間消費與政府投資增加，預測 2025 財政年度經濟成長率將由上年度之 7.1% 升至 7.6%。

物價方面，2025 年中國大陸消費信心不振，全年 CPI 年增率為 0.0%，低於上年

之 0.2%，通縮壓力續存。南韓 CPI 年增率自 9 月起受韓元走弱推升進口成本影響，全年 CPI 年增率 2.1%，續高於央行 2% 通膨目標值，惟低於上年之 2.3%，創近 5 年新低。印度因食品價格大幅下跌，加以全球能源價格走低抑制國內能源價格，全年 CPI 年增率 2.2%，低於上年之 5.0%。

主要經濟體或地區經濟成長率

單位：%

經濟體或地區別	年	2023 年	2024 年	2025 年
全球		3.5	3.3	3.3
先進經濟體		1.7	1.8	1.7
新興市場暨開發中經濟體		4.7	4.3	4.4
美國		2.9	2.8	2.2
日本		0.7	-0.2	1.1
歐元區		0.4	0.9	1.5
德國		-0.9	-0.5	0.2
法國		1.4	1.2	0.9
英國		0.3	1.1	1.3
台灣		1.1	5.3	8.7
南韓		1.6	2.0	1.0
印度		7.2	7.1	7.6
中國大陸		5.4	5.0	5.0

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2026 及 IMF World Economic Outlook, October 2025。

2. 各官方網站。

3. 印度為財政年度（當年之 Q2 至次年之 Q1）數據。

主要經濟體或地區消費者物價指數年增率

單位：%

經濟體或地區別	年	2023 年	2024 年	2025 年
全球		6.7	5.8	4.1
先進經濟體		4.6	2.6	2.5
新興市場暨開發中經濟體		8.2	7.9	5.2
美國		4.1	3.0	2.6
日本		3.2	2.7	3.2
歐元區		5.4	2.4	2.1
德國		6.0	2.3	2.2
法國		4.9	2.0	0.9
英國		7.3	2.5	3.4
台灣		2.5	2.2	1.7
南韓		3.6	2.3	2.1
印度		5.7	5.0	2.2
中國大陸		0.2	0.2	0.0

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2026 及 IMF World Economic Outlook, October 2025。

2. 各官方網站。

三、主要經濟體貨幣政策

(一) 美、歐央行降息，日本央行則推動貨幣政策正常化

為觀察關稅政策對通膨之影響，2025年1~8月Fed維持聯邦資金利率目標區間不變，9月後鑒於就業情勢下行風險升溫，三度調降政策利率共0.75個百分點至3.50%~3.75%

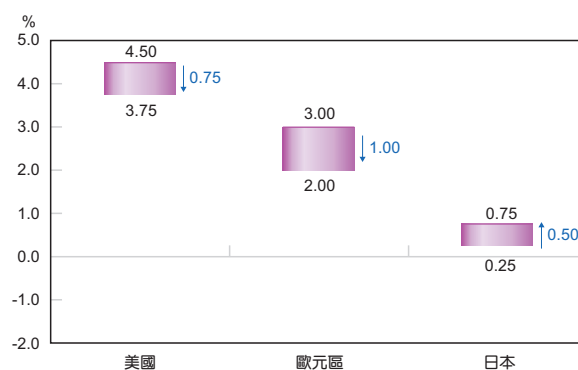
(有關美國本次降息週期公債殖利率曲線變化與美國公債地位之探討，詳專題一)。資產負債表方面，自2025年12月1日結束資產負債表規模縮減計畫，另為維持貨幣市場流動性穩定，決議自12月12日實施「準備金管理購買(reserve management purchases, RMPs)」購入國庫券。

2025年1~6月，ECB考量歐元區經濟表現疲弱，加以貿易政策不確定性恐將不利企業投資與出口，損及下半年經濟，四度調降隔夜存款利率、主要再融通操作利率與邊際放款利率各累計1個百分點，分別至2.00%、2.15%及2.40%；7~12月則因通膨率穩定於2%之目標，且評估通膨前景穩定，加以經濟表現具韌性，維持政策利率不變。資產購買計畫(APP)與因應疫情緊急購買計畫(PEPP)均已終止再投資，資產負債表規模將隨持有債券到期逐步下降。

2025年1月BoJ在通膨率持續高於2%以上，且企業加薪幅度優於預期之下，調升

政策利率至0.5%。之後，鑒於美國對等關稅政策增添全球經濟不確定性風險，暫緩升息步伐。12月，由於美國關稅政策對經濟造成之負面影響較預期輕微，且預期2026年春季勞資談判(春鬥)加薪動能仍將持續，再調升政策利率至0.75%。由於升息後之實質利率仍處低水準，BoJ表示若經濟與物價持續改善，仍將於2026年繼續推動升息。

2025年美、歐、日央行政策利率變動



註：美國為聯邦資金利率目標區間之上界。歐元區以隔夜存款利率為代表。
資料來源：各央行官網。

(二) 其他亞洲經濟體多調降政策利率

中國大陸人行為支撐經濟成長，2025年持續寬鬆貨幣政策，調降金融機構存款準備率0.5個百分點，致金融機構加權平均存款準備率降至6.10%；調降中期借貸便利(Medium-term Lending Facility, MLF)利率0.10個百分點至1.90%；引導1年期及5年期以上貸款市場報價利率(Loan Prime Rate, LPR)各下調0.10個百分點分別至3.00%及3.50%，以減輕實體經濟融資負擔；此外，下

調 7 天期逆回購與隔夜、7 天及 1 個月期常備借貸 (Standing Lending Facility, SLF) 利率各 0.10 個百分點分別至 1.40%、2.25%、2.40% 及 2.75%，並決議恢復公開市場國債買賣操作，以持續充裕市場流動性。

南韓央行於 2025 年 2 月及 5 月調降官方

基準利率各 0.25 個百分點至 2.5%，以提振經濟成長動能，其後則因房市及匯市相關金融風險居高，維持政策利率不變。印度央行鑒於通膨降溫且全球經濟前景不確定性仍高，為支持經濟成長動能，2025 年 2 月起 4 度調降附買回利率，共 1.25 個百分點至 5.25%。

四、國際商品及金融情勢

(一) 油價及穀價下跌，黃金、工業用金屬價格大漲

2025 年國際油價呈震盪後大幅走跌態勢。年初因美國供暖需求與美國新增對俄制裁而上揚，嗣因美國對等關稅政策干擾全球經貿發展，國際油價短暫重挫，後受惠於夏季旅遊旺季需求，及以伊衝突，以色列及美國先後襲擊伊朗核設施，油價於 6 月升至年度高點。下半年隨 OPEC+ 持續增產，加以俄烏停火預期升溫，市場對供給過剩的擔憂轉強，油價大幅下跌。12 月 31 日布蘭特原油現貨價格為每桶 61.35 美元，較上年底下跌 17.7%。

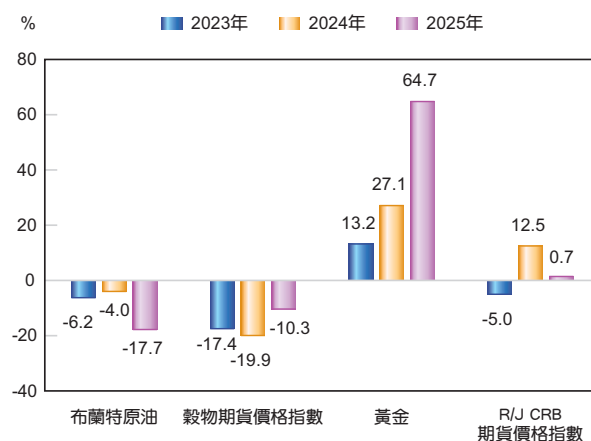
穀價方面，2025 年初，寒冬影響作物產出，穀價一度上漲，嗣因產區氣候轉佳，美國穀物庫存持續增加，復以俄烏停火預期走高，俄國穀物有望恢復出口，穀價轉跌。年底，美中貿易戰休兵，中國大陸承諾續買美國黃豆，穀價止跌。12 月 31 日 Bloomberg 穀物期貨價格指數較上年底下跌 10.3%。

金價方面，受全球貿易政策不確定性升高、地緣政治風險反覆及市場對 Fed 降息預期多次調整等影響，2025 年金價大幅走升，至年底為每盎司 4,324.67 美元，較上年底大漲 64.7%。

原油、穀物價格下跌，惟黃金、白銀等

貴金屬大漲，另 AI 基礎建設帶動銅需求，工業用金屬價格大漲；代表整體國際商品價格之 R/J CRB 期貨價格指數較上年底小漲 0.7%。

主要大宗商品價格漲跌幅



註：Bloomberg 穀物期貨價格指數係根據芝加哥期貨交易所 (Chicago Board of Trade, CBOT) 之黃豆、小麥、玉米距到期日 3 個月期貨合約價格計算而得；R/J CRB 期貨價格指數則係由能源、穀物、牲畜、貴金屬、工業用金屬及軟性商品等 6 大類別，共 19 種商品期貨價格編製而成，其中以能源類商品權重 39% 最高。

資料來源：LSEG Datastream；Bloomberg。

倫敦黃金現貨價格



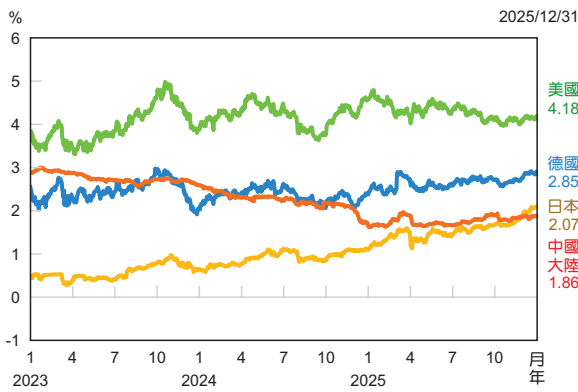
資料來源：LSEG Datastream。

(二) 美 10 年期公債殖利率下滑，德、日、中則走升

2025 年初，美國貿易政策不確定性升高，經濟下行風險上升，避險需求升溫，10 年期

公債殖利率一度走低，嗣因「大而美法案」(The One Big Beautiful Bill) 預期擴大財政赤字，殖利率轉升；下半年，美國勞動市場疲軟，降息預期升溫，殖利率反轉走低。德國因擴大國防支出，日本擬推動大規模經濟激勵措施，復以 BoJ 貨幣政策正常化，10 年期公債殖利率雙雙走揚。中國大陸房市及內需續疲，雖人行採寬鬆貨幣政策，惟財政政策擴張，10 年期公債殖利率震盪走升。

主要經濟體 10 年期公債殖利率

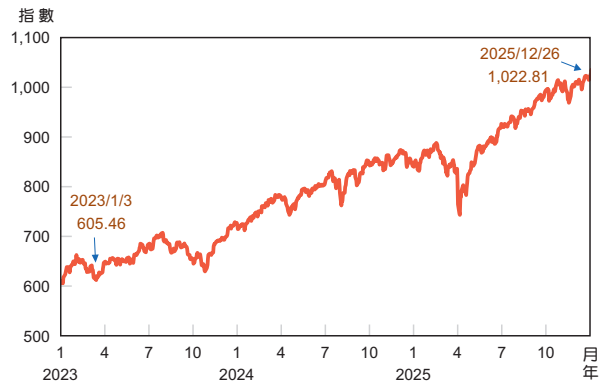


資料來源：LSEG Datastream；美國財政部。

(三) 全球股價指數屢創新高

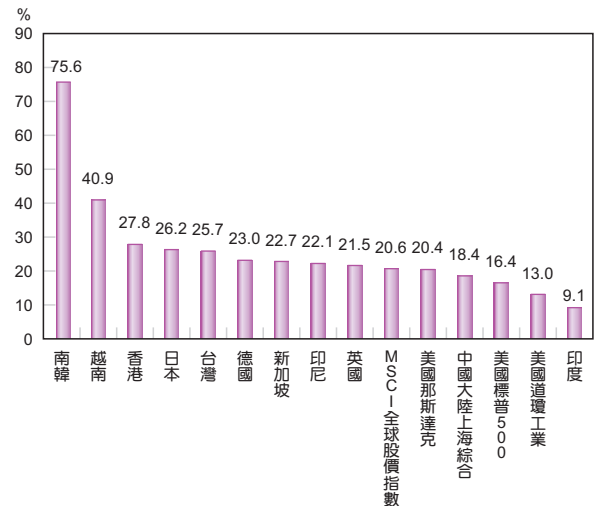
2025 年 4 月，美國對等關稅稅率超乎預期，全球股價指數一度重挫，嗣因對等關稅緩徵，復以美國與各國開啟貿易談判，且 AI 需求強勁，美國主要科技公司紛紛上修資本支出展望，帶動全球股價指數持續創高。各國股市多呈上漲，以科技類股為主之美國那斯達克指數大漲 20.4%；亞洲國家受惠 AI 應用需求，股市漲幅尤為明顯，南韓股市因上

MSCI 全球股價指數



資料來源：LSEG Datastream。

2025 年國際股價變動幅度



資料來源：LSEG Datastream。

年基期較低（股價下跌）且記憶體需求暢旺，在科技股領漲下大漲 75.6%。

(四) 美元指數震盪走低，主要經濟體貨幣對美元多走升

2025 年，美國貿易政策不確定性升高，資金一度流出美元資產，復以 Fed 三度降息，美元指數自高點大幅走低。

主要經濟體貨幣相對美元升貶互見，

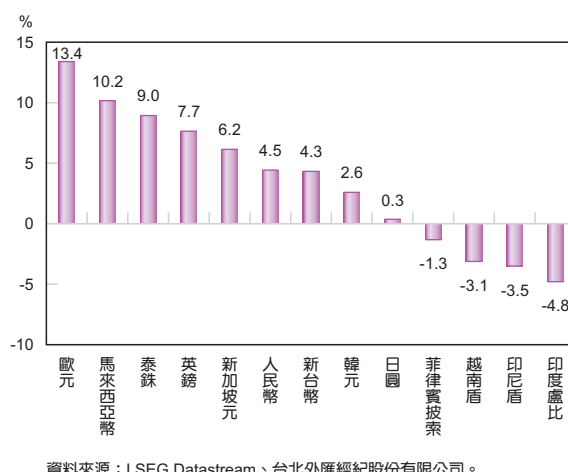
2025 年底與去年底相較，歐元因德國擴大國防支出，歐元區結束降息循環，美歐利差收斂，歐元對美元大幅升值 13.4%。BoJ 於年中兩度升息，復以美元資金流入，惟市場預期

高市政府延續安倍經濟學之寬鬆貨幣政策，致日圓小幅升值 0.3%。人民幣因人行持續穩匯，復以資金流入，對美元升值 4.5%。

DXY 美元指數



2025年國際主要通貨對美元升貶幅



專題一 美國本次降息週期公債殖利率曲線變化與美國公債地位之探討¹

一、本次降息週期美國貨幣政策、市場預期與公債殖利率曲線之轉折變化

(一) 2024 年 9 月，Fed 考量美國勞動市場及通膨均放緩，開啟降息週期，至年底累計降息 4 碼；2025 年以來貨幣政策維持按兵不動，直至勞動市場再次出現降溫跡象，並自 2025 年 9 月重啟降息，至年底累計降息 3 碼。

(二) 此期間（2024 年 9 月至 2025 年底），美國短天期利率變化大致與 Fed 貨幣政策動向一致，長天期利率走勢則更多反映市場對經濟成長與通膨之預期變化，以及期限溢酬（term premium）上升的影響，致長天期利率出現轉折變化。以下分三個階段說明：

1. 第一階段（2024 年 9 月至 12 月底）：公債殖利率曲線由倒掛轉陡峭。短天期利率隨

¹ 主要取材自中央銀行（2025），「美國本次降息週期公債殖利率曲線變化與美國公債地位之探討」，央行理監事會後記者會參考資料，12 月 18 日。

Fed 連續降息 4 碼而下降；長天期利率則回升，主要反映川普交易興起，市場預期川普 2.0 政策將支持經濟成長，通膨恐再升溫。

2. 第二階段（2025 年 1 月至 7 月底）：公債殖利率曲線由陡峭轉趨平坦，反映川普經貿政策加深市場對經濟前景的疑慮。而川普關稅政策反覆，加以美國財政可持續性疑慮升溫，多空因素交錯，長天期利率震盪下行。
3. 第三階段（2025 年 8 月至 12 月底）：公債殖利率曲線重新趨陡。美國勞動市場降溫，Fed 主席表示風險平衡出現變化，自 2025 年 9 月重啟降息，短天期利率降幅大於長天期利率。

二、美國本次降息週期，公債殖利率曲線變化之特殊性：政策利率下降，長天期公債殖利率不降反升

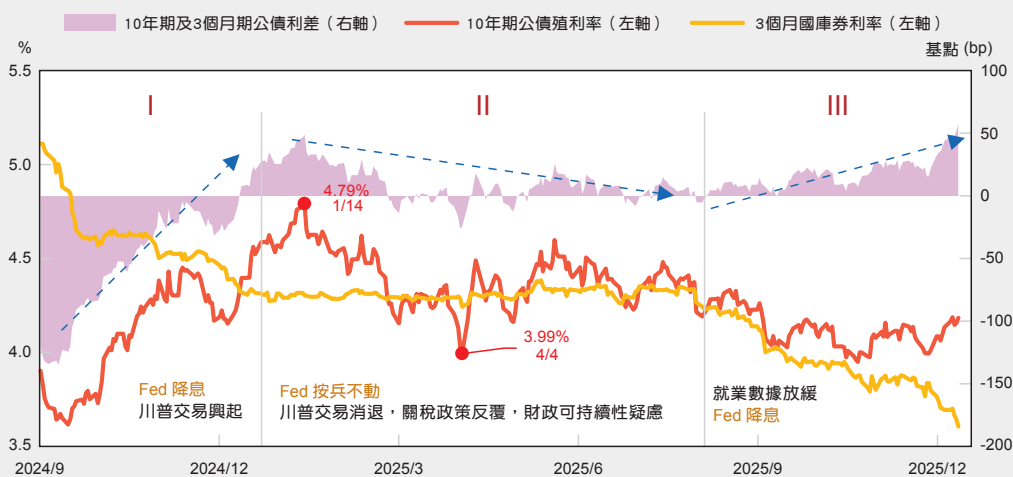
（一）本次降息週期緩慢且漸進，Fed 自 2024 年

9 月開啟降息週期，至 2025 年底聯邦資金利率下調 175 個基點至 3.50%~3.75%。

（二）同期間，長天期殖利率不降反升，10 年期公債殖利率由 3.6% 上升約 54 個基點至 4.2%，市場對持有長天期債券所要求的風險補償有所增加。可能反映以下因素：

1. 美國通膨預期仍具黏性：通膨雖自高點回落，然中長期通膨預期仍高於 Fed 目標；目前市場普遍認為通膨回到目標的過程將較為緩慢。
2. 美國經濟成長可能優於市場預期：2025 年 12 月 FOMC 之經濟估測顯示，Fed 已連續兩季上修 2026、2027 年美國經濟成長率預測，反映對美國經濟前景的看法轉趨樂觀²。
3. 財政赤字與債務可持續性問題：COVID-19 疫情後美國政府擴大發債，加以 Fed 快速升息推升融資成本，帶動利息費用攀升；即便 Fed

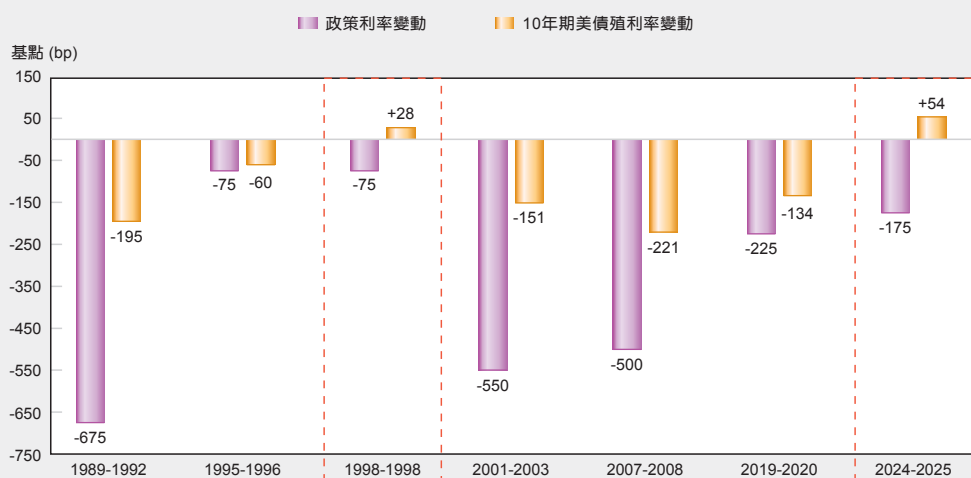
2024年9月以來10年期與3個月期美國公債利率及利差



資料來源：Bloomberg。

² 2025 年 12 月 FOMC 會後聲明指出，美國政府重啟運作之後，經濟成長或將加速，2026 年美國經濟成長率中位數預估值自 1.8% 上修 0.5 個百分點至 2.3%。

本次降息週期，長天期美國公債殖利率不降反升



資料來源：Bloomberg。

已啟動降息週期，惟在降息步伐緩慢且債務結構難以迅即調整下，債息負擔恐仍沉重。

4. 對 Fed 獨立性之擔憂：川普總統表示「立即降低利率」將為挑選下一任 Fed 主席的核心條件，然而，在通膨尚未回到目標、經濟仍具韌性的情況下，部分投資人擔憂貨幣政策恐更易受到政治因素影響，而有過度寬鬆之風險，對持有長天期公債要求額外的期限溢酬。

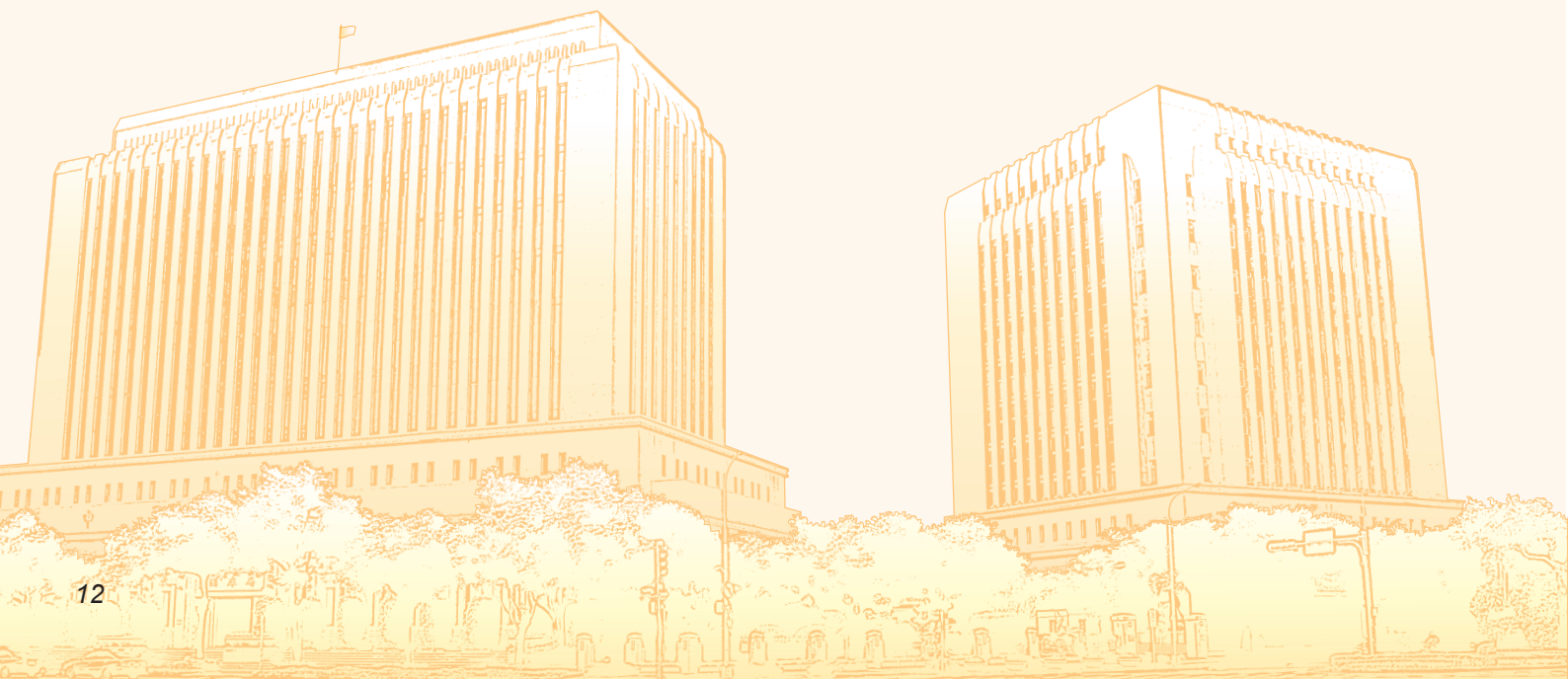
三、「去美元化」觀點使市場進行多元化投資，然美國資產之核心角色尚難取代

- (一) 2025 年 4 月美國宣布加徵高額關稅後，市場波動度大幅上升；然而隨金融市場恐慌性指標回落，2025 年下半年美元回穩，美股受 AI 產業推動，持續創高，美元資產仍為投資人之核心配置。

- (二) 然而，投資人受通膨可能再度升溫、地緣政治關係緊張及各國政府債務負擔攀升等因素影響，將部分資金分散至黃金，推動 2025 年金價上漲。近期，市場關注全球央行所持有之黃金市值，超越其所持有美國公債之金額，惟實際上各國央行黃金持有量之增幅仍小於其所持有美國公債之增幅；亦即，央行持有之黃金市值超越美國公債金額，係反映國際金價大漲。此外，增持黃金之央行僅集中於基於本身戰略考量或本國幣值不穩等少數國家。

- (三) 儘管美國對等關稅政策加劇全球金融市場不確定性，外國投資人持有美國公債情形仍穩健，外國投資人持有美國公債之規模持續創高，顯示美國公債在全球避險與資產配置中仍具一定吸引力。

貳、國內經濟篇



貳、國內經濟篇

一、國內經濟情勢概述

114年，因AI等新興科技應用需求超乎預期，推升台灣出口成長，並帶動相關供應鏈業者擴產與投資，使民間投資持續增加，加以實質薪資成長、政府普發現金，挹注民間消費，全年實質國內生產毛額（GDP）成長率升至8.68%，創近15年來新高。國際收支情況維持穩健，經常帳順差擴增，金融帳淨資產增加。物價方面，由於蔬果價格漲幅減緩，加以油料費跌幅擴大，114年消費者物價指數（CPI）年增率續降為1.66%，係110年以來最低；剔除蔬果及能源之CPI（即核心CPI）年增率亦續降為1.66%。勞動市場方面，受惠於經濟穩健成長，失業率續降，全年平均失業率為3.35%，係90年以來新低；非農業部門每人每月實質總薪資則年增2.21%至57,834元，增幅係108年以來新高。

茲就114年經濟成長、國際收支、物價，以及就業與薪資情況，簡要說明如次：

（一）經濟強勁成長，創近15年來新高

114年經濟成長率呈逐季上升趨勢。第1季，受出口與民間投資驅動，加以民間消費溫和成長，經濟成長率為5.54%；第2季，隨出

口擴張與民間投資持續增加，經濟成長率升至7.71%；第3季，雖受美國實施對等關稅影響，國內消費信心疲軟，惟國際主要雲端服務商（Cloud Service Provider, CSP）擴大AI資本支出計畫，維繫我國出口及民間投資成長動能，經濟成長率升至8.42%；第4季，因AI等新興科技應用需求持續擴增，我國出口表現續強，加以受股市交易活絡與政府普發現金等帶動，民間消費成長回溫，經濟成長率升至12.65%；全年則為8.68%，較上年之5.27%上升3.41個百分點。

就GDP的支出面而言，114年因AI等新興科技應用需求強勁，出口大幅成長，並帶動投資動能，加以民間消費溫和成長，全年實質GDP成長率為8.68%。其中，內需貢獻2.02個百分點，淨外需則因出口表現亮麗，輸出增額大於輸入增額，國外淨需求貢獻達6.66個百分點。

114年雖國內AI相關供應鏈業者加碼資本支出，挹注民間投資，惟因輸出暢旺，大幅推升GDP，致國內投資率（國內投資毛額占GDP的比率）由上年的26.86%略降至25.26%。隨景氣擴張，國民所得提升，惟消費受美國關稅政策不確定性干擾，僅小幅成長，致國民儲蓄率（國民儲蓄毛額占GNI

的比率) 由上年的 41.14% 續升至 43.65%。114 年國民儲蓄毛額增額遠高於國內投資毛額的增額，擴大儲蓄與投資差額，儲蓄與投資差額占 GDP 比率由上年的 15.84% 大幅升至 19.61%。

(二) 國際收支穩健

114 年經常帳順差 1,811.36 億美元，金融帳淨資產增加 1,571.59 億美元，央行準備資產增加 200.35 億美元，國際收支情況維持穩健。

經常帳方面，114 年商品進、出口均較上年增加，且因商品出口增額大於進口增額，商品貿易順差由上年之 993.63 億美元增至 1,760.50 億美元，續創歷年新高，為經常帳順差擴增的主因；服務收支逆差由上年之 122.02 億美元增加為 136.28 億美元，主要係旅行及營建支出增加；初次所得順差則由上年之 302.67 億美元減少為 262.22 億美元，主因直接投資所得收支淨額減少；二次所得逆差由上年之 47.19 億美元擴大為 75.08 億美元，主因工作者匯出款增加。全年經常帳順差 1,811.36 億美元，為歷年新高，相對名目 GDP 比率為 19.65%。

金融帳方面，證券投資淨資產增加 514.05 億美元，其中，居民投資國外證券淨增加 361.65 億美元，主要係銀行部門及銀行特定金錢信託資金增持國外有價證券，非居民投資國內證券淨減少 152.40 億美元，主

要係外資減持國內股票；直接投資淨資產增加 343.50 億美元，其中，居民對外直接投資淨增加 453.11 億美元，非居民來台直接投資淨增加 109.61 億美元；其他投資淨資產增加 736.77 億美元，主要係民間部門國外存款及廠商貿易授信增加。

(三) 物價漲幅續降

114 年，受美國關稅政策變化之不確定性及 OPEC+ 增產影響，原油等國際原物料價格下跌，國內進口物價指數及生產者物價指數 (PPI) 趨跌，114 年以新台幣計價之進口物價指數及 PPI 分別較 113 年下跌 4.84%、1.79%。

CPI 方面，由於蔬果價格漲幅減緩，加以油料費跌幅擴大，114 年國內 CPI 年增率由 113 年之 2.18% 續降為 1.66%，係 110 年以來最低，且係 111 年以來首度低於 2%；核心 CPI 年增率亦續降為 1.66%，低於 113 年之 1.88%。

(四) 失業率續創 90 年以來新低，薪資持續成長

114 年國內經濟穩健成長，勞動市場情勢穩定，失業率除於春節後 (2 至 3 月) 及暑期 (6 至 8 月)，分別受轉職及畢業生尋職等季節性因素影響而上升外，大致呈下降走勢，至 12 月為 3.30%；全年平均 3.35%，係 90 年以來新低。當年平均勞參率為 59.43%，較上年增加

0.15 個百分點。

114 年平均就業人數為 1,162.6 萬人，較上年增加 3.0 萬人或 0.26%。其中，服務業部門增加 4.2 萬人或 0.60%，工業部門及農業部門則分別減少 4 千人或 0.10%，以及 8 千人或 1.54%。

114 年非農業部門每人每月平均總薪資為 63,386 元，較上年增加 3.91%，增幅為 100 年

以來次高；以 CPI 平減後之實質總薪資增加 2.21%，至 57,834 元，增幅則係 108 年以來新高。由於 114 年生產增幅高於總工時增幅，致工業及製造業的勞動生產力指數分別較上年增加 16.68% 與 18.24%；單位產出勞動成本則因受僱者總薪資增幅低於生產增幅，分別減少 9.09% 與 10.25%。

二、國內生產與所得

(一) 經濟成長與國民所得

1. 國內生產毛額

114 年，由於 AI、高效能運算 (HPC) 等新興科技應用需求超乎預期，推升台灣出口成長，並帶動相關供應鏈業者擴產與投資，加以實質薪資成長、政府普發現金 1 萬元，挹注民間消費成長，全年實質 GDP 成長率為 8.68%，創近 15 年來新高。其中，內需貢獻 2.02 個百分點，淨外需則因出口表現亮麗，貢獻達 6.66 個百分點（有關近期 AI 發展趨勢對台灣經濟影響，詳專題二）。

上半年受惠 AI 等新興科技應用需求強勁，加以客戶端因應美國對等關稅措施而提前拉貨，推升電子及資通產品出口大幅成長，以及國內半導體供應鏈擴充高階晶片與先進封測產能，且伺服器相關供應鏈業者加大資本支出，民間投資亦優於原預估，上半年經濟成長率為 6.64%。下半年續受 AI 應用需求拉升，加以美國政府未對半導體及其相關產品課徵高額關稅，電子及資通產品出口維持強勁成長動能，下半年經濟成長 10.58%。

114 年各季經濟成長率分述如下：

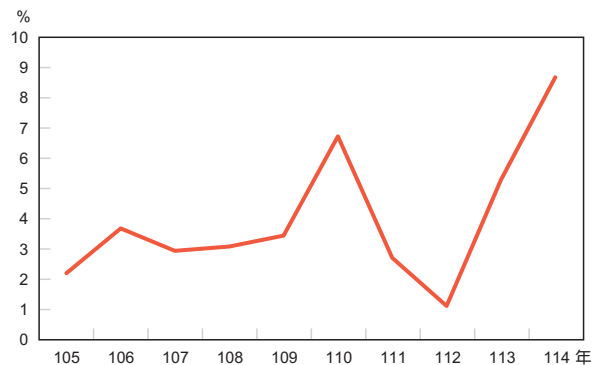
第 1 季經濟成長率為 5.54%，主要受出口與民間投資驅動，民間消費亦因國人外出消費意願不減與實質薪資上漲而溫和成長。第 2 季則因出口擴張與民間投資持續增加，經濟

成長率升至 7.71%。

第 3 季雖受美國實施對等關稅影響，國內消費信心疲軟，民間消費成長平疲，惟國際主要雲端服務商 (Cloud Service Provider, CSP) 加碼 AI 資本支出計畫，維繫台灣半導體與伺服器等供應鏈之出口成長力道，加以國內相關供應鏈廣續投資與擴產，挹注民間投資，經濟成長率續升至 8.42%。

第 4 季美國主要 CSP 不斷上修資本支出規模，AI 等新興科技應用需求持續擴增，我國出口表現續強；同時，受股市交易活絡，以及政府普發現金與實質薪資成長創高等帶動，民間消費成長回溫，經濟成長率上揚至 12.65%，為全年最高。

經濟成長率



資料來源：行政院主計總處。

2. 國民所得毛額

名目國內生產毛額加計名目國外要素所得淨額後，即為名目國民所得毛額；而實質國內生產毛額加計實質國外要素所得淨額後，另再加上對外貿易條件變動損益，即等於實

國內生產毛額、國民所得毛額年增率與平均每人國內生產毛額

年(季)別	國內生產毛額		國民所得毛額		平均每人國內生產毛額	
	名目年增率 (%)	實質成長率 (%)	名目年增率 (%)	實質成長率 (%)	新台幣 (NT\$)	美元 (US\$)
112年	3.41	1.08	3.70	2.85	1,010,959	32,444
113年	9.06	5.27	9.53	6.57	1,099,390	34,238
114年p	11.51	8.68	10.45	9.59	1,229,318	39,492
113年第1季	12.05	7.16	10.95	8.47	262,415	8,345
2	9.91	5.33	10.32	6.53	268,110	8,289
3	7.55	4.66	8.34	5.27	276,678	8,567
4	7.17	4.13	8.66	6.15	292,187	9,037
114年第1季	8.77	5.54	7.24	4.70	285,793	8,689
2	9.04	7.71	8.04	8.05	293,006	9,498
3r	10.02	8.42	10.00	10.64	305,394	10,193
4p	17.64	12.65	15.89	14.37	345,125	11,112

註：r為修正數；p為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

質國民所得毛額。114年實質國內生產毛額成長穩健，加以對外貿易條件變動損益大幅擴增，致以110年為參考年計算之實質國民所得毛額成長9.59%，高於上年之6.57%。

3. 平均每人國內生產毛額

114年平均每人國內生產毛額為新台幣122萬9,318元，折合3萬9,492美元，較上年增加5,254美元。

(二) 國內生產毛額之處分

1. 民間與政府消費

114年，最低工資調升，以及上年上市櫃公司獲利佳，帶動現金股利發放與企業加薪，實質經常薪資創26年來最大漲幅，加以下半年政府實施部分商品貨物稅減、免徵與普發現金1萬元，提振內需，與股市交易熱絡，均增添民間消費動能。惟自4月以來，美國

對等關稅政策反覆，影響國內消費信心，全年民間消費成長率僅為1.46%（低於上年之3.20%），對經濟成長貢獻0.68個百分點。其中，第1季受惠大型運動賽事舉辦、演唱會展演以及年節採購，民間消費成長1.43%；第2季受美國關稅政策反覆，民眾消費意願轉趨保守，民間消費成長率降至0.17%；第3季實質薪資成長持續，惟汽機車等耐久性財貨受關稅協商未定而買氣下滑，民間消費成長0.72%；而第4季政府刺激消費措施漸見成效，貨物稅減、免徵與普發現金促進家電與汽機車等耐久財銷售，加以國人出國旅行熱度不減，提振消費意願，民間消費成長率升至3.45%。

若就民間消費型態觀察，休閒與文化支出因消費成長趨勢延續，增幅為4.24%；再者，5G應用漸普及，通訊支出成長3.28%。

此外，受消費型態轉變等影響，菸酒支出年減 2.14%，衰退幅度最大。

114 年政府消費成長 1.22%（低於上年之 3.03%），對經濟成長正貢獻 0.16 個百分點，主要係因軍品採購增加等因素所致。

2. 固定資本形成毛額

114 年在新興科技應用需求熱絡之下，半導體先進製程與高階封測相關廠商大幅擴產投資，推升固定資本形成毛額成長 10.53%（高於上年之 7.07%），對經濟成長貢獻 2.72 個百分點。其中，第 1 季半導體廠商推進製程升級與環保設備增購，機器及設備投資強勁，固定資本形成毛額成長達 18.44%；第 2 季與第 3 季半導體供應鏈業者持續擴建廠房與產線，加以政府積極吸引國際大廠來台紮根前瞻技術，維繫機器及設備投資動能，固定資本形成毛額分別成長 11.51% 與 10.14%；第 4 季民間投資比較基期已高，且營建工程投資衰退，固定資本形成毛額成長率降至 3.48%。

就固定投資的資本財型態（細分為營建工程投資、機器及設備投資、運輸工具投資、智慧財產投資）觀察：114 年因半導體業持續擴建廠房及產線，以及政府投資基礎建設等因素挹注，機器及設備、營建工程投資隨之攀升，全年成長率分別為 25.23% 與 2.17%；運輸工具因營業用小客車與飛機購買減少而投資放緩，年減 1.22%。另受惠數位化、先進製程等研發支出增加，智慧財產投資穩定

成長，年增 6.27%。

就購買主體（細分為民間投資、政府投資及公營事業投資）觀察：第 1 季比較基期較低，且半導體業增購機器及設備，民間投資成長 21.07%，係全年最高；第 2 季與第 3 季半導體業績擴大資本支出，挹注機器及設備投資，民間投資分別成長 12.46% 與 10.57%；至第 4 季比較基期已高，機器及設備投資放緩，加以運輸工具與營建工程投資衰退，民間投資成長率降為 0.04%。全年民間投資成長率為 10.81%（高於上年之 6.72%），對經濟成長貢獻 2.30 個百分點。另一方面，政府廣續推動強化電網、交通基礎建設與淨零轉型等，公營事業與政府投資全年分別成長 16.38% 與 5.06%。

3. 對外貿易

114 年輸出成長率為 31.82%（遠高於上年之 8.71%），對經濟成長貢獻 20.02 個百分點，主要係因 AI 應用需求超乎預期。114 年以來，中國大陸產能過剩與低價競爭之外溢效應持續發酵，制約傳產貨品出口成長；而受惠上半年提前拉貨效應，以及在美國主要 CSP 擴大 AI 布局之下，電子及資通產品外銷大幅擴增，推升整體出口呈雙位數成長。第 1 季至第 4 季成長率分別為 20.66%、36.26%、30.63% 與 38.81%。至於輸入方面，受出口與投資引申需求增加影響，全年成長率達 26.75%（高於上年之 11.62%）。

各項支出實質成長率

單位：%

年(季)別	經濟成長率	民間消費	政府消費	固定資本形成毛額			商品及服務輸出	減：商品及服務輸入	
				小計	民間	公營			政府
112年	1.08	7.95	0.16	-7.61	-10.40	9.91	6.64	-4.08	-5.49
113年	5.27	3.20	3.03	7.07	6.72	6.07	10.19	8.71	11.62
114年p	8.68	1.46	1.22	10.53	10.81	16.38	5.06	31.82	26.75
113年第1季	7.16	4.51	2.57	-3.32	-5.19	10.16	9.89	9.45	1.90
2	5.33	3.55	3.20	7.50	8.01	5.57	4.94	7.41	11.66
3	4.66	2.28	3.98	8.26	8.25	10.48	7.36	9.03	14.36
4	4.13	2.51	2.40	15.79	17.36	1.73	16.02	8.97	18.52
114年第1季	5.54	1.43	0.70	18.44	21.07	4.24	1.08	20.66	25.31
2	7.71	0.17	3.25	11.51	12.46	4.44	7.27	36.26	32.99
3r	8.42	0.72	0.32	10.14	10.57	10.43	6.45	30.63	24.21
4p	12.65	3.45	0.75	3.48	0.04	35.05	4.75	38.81	24.59

註：r 為修正數；p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

各項支出對經濟成長之貢獻

單位：%；百分點

年(季)別	經濟成長率	民間消費	政府消費	固定資本形成毛額			存貨變動	商品及服務輸出	減：商品及服務輸入	
				小計	民間	公營				政府
112年	1.08	3.64	0.02	-2.14	-2.47	0.15	0.19	-0.72	-2.75	-3.03
113年	5.27	1.56	0.41	1.81	1.41	0.10	0.30	1.74	5.37	5.63
114年p	8.68	0.68	0.16	2.72	2.30	0.26	0.15	-1.54	20.02	13.36
113年第1季	7.16	2.28	0.34	-0.93	-1.28	0.13	0.22	0.48	5.77	0.78
2	5.33	1.75	0.43	1.95	1.72	0.09	0.14	2.33	4.58	5.71
3	4.66	1.10	0.54	1.98	1.63	0.15	0.20	2.30	5.67	6.94
4	4.13	1.19	0.34	3.93	3.28	0.04	0.61	1.79	5.45	8.56
114年第1季	5.54	0.67	0.09	4.62	4.52	0.06	0.04	-0.41	12.68	12.12
2	7.71	0.07	0.42	3.02	2.74	0.07	0.21	-1.67	22.68	16.82
3r	8.42	0.35	0.04	2.51	2.16	0.16	0.19	-2.15	20.03	12.36
4p	12.65	1.59	0.10	0.94	0.03	0.73	0.18	-1.87	24.15	12.25

註：r 為修正數；p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

(三) 儲蓄與投資

114年雖國內AI相關供應鏈業者加碼資本支出，挹注民間投資，惟輸出表現亮眼，大幅推升國內生產毛額，致國內投資率（國內投資毛額占GDP的比率）略降至25.26%，低於上年的26.86%。另一方面，國民所得

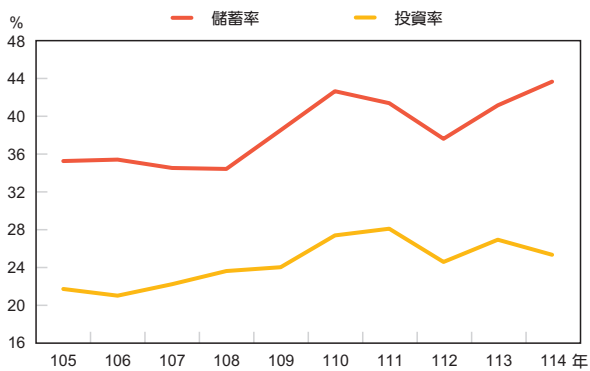
提升，但消費受美國關稅政策不確定性干擾，僅小幅成長，致國民儲蓄率（國民儲蓄毛額占GNI的比率）由上年的41.14%續升至43.65%。整體而言，114年國民儲蓄毛額增額遠大於國內投資毛額的增額，儲蓄與投資差額因此擴大，使其占GDP比率由上年的15.84%大幅升至19.61%。

儲蓄與投資

年(季)別	國民儲蓄毛額		國內投資毛額		儲蓄與投資差額	
	金額 (新台幣百萬元)	儲蓄率 (%)	金額 (新台幣百萬元)	投資率 (%)	金額 (新台幣百萬元)	占國內生產毛額比率 (%)
112 年	9,160,530	37.57	5,779,485	24.49	3,381,045	14.33
113 年	10,987,428	41.14	6,911,749	26.86	4,075,679	15.84
114 年 p	12,876,908	43.65	7,248,121	25.26	5,628,787	19.61
113 年第 1 季	2,519,613	39.11	1,552,493	25.26	967,120	15.74
2	2,763,820	42.42	1,771,501	28.22	992,319	15.81
3	2,731,170	41.72	1,697,433	26.21	1,033,737	15.96
4	2,972,825	41.26	1,890,322	27.65	1,082,503	15.83
114 年第 1 季	2,819,921	40.81	1,852,135	27.71	967,786	14.48
2	3,197,016	45.42	1,851,932	27.06	1,345,084	19.65
3r	3,146,207	43.69	1,729,398	24.27	1,416,809	19.88
4p	3,713,764	44.48	1,814,656	22.56	1,899,108	23.61

註：r 為修正數；p 為初步統計數；投資率為國內投資毛額占國內生產毛額比率；儲蓄率為國民儲蓄毛額占國民所得毛額比率。
資料來源：行政院主計總處。

儲蓄率與投資率



資料來源：行政院主計總處。

專題二

近期 AI 發展趨勢對台灣經濟影響¹

(一) 受惠於新興科技應用需求強勁，台灣資訊電子工業生產暢旺，帶動工業生產表現亮眼，亦激勵供應鏈業者投資動能，推升機械設備與智慧財產投資規模

1. 資訊電子工業擴產是工業生產指數成長的主要來源

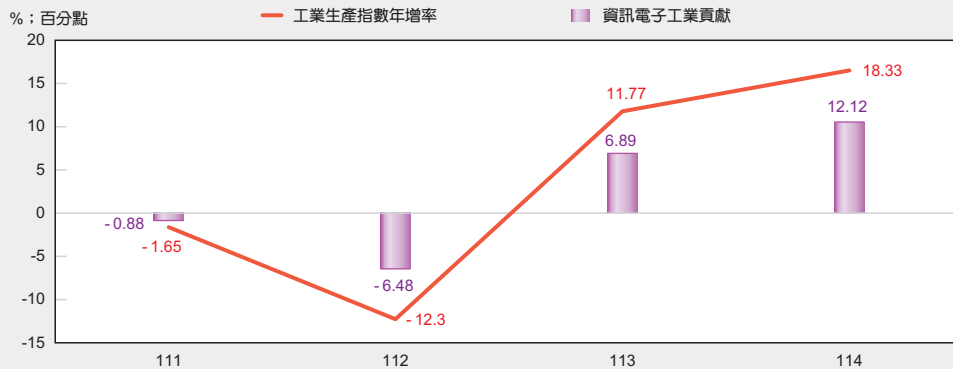
肆應 AI、高效能運算等強勁需求，國內廠商積極擴增產能，114 年工業生產指數平均年增

18.33%，其中資訊電子工業貢獻 12.12 個百分點，是推升工業生產指數的主要來源。

2. 因應市場需求強勁及產能擴充需要，AI 供應鏈業者擴大投資規模

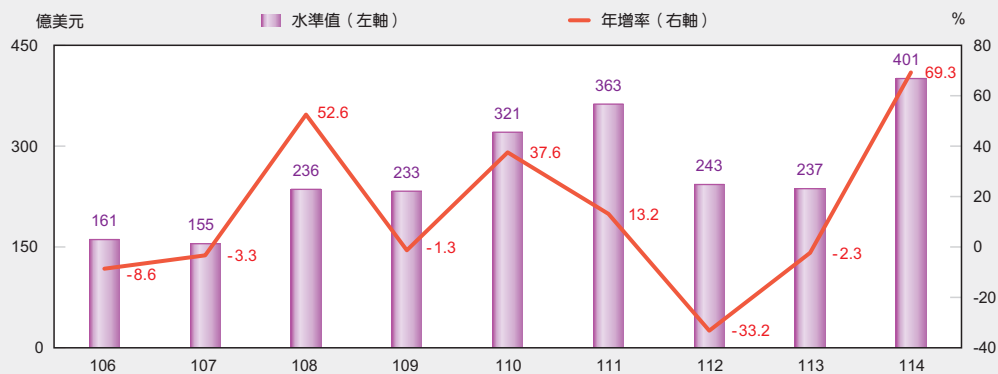
因 AI 產業鏈之國際分工與持續擴增產能，帶動台灣資本設備購置需求提升，114 半導體設備進口累計規模達 401 億美元（年增 69.3%），約為 106 年（美中貿易摩擦後）的 2.5 倍。此外，

台灣工業生產指數年增率與資訊電子工業之貢獻



資料來源：經濟部統計處之「工業生產統計月報」與「工業生產統計年報」。

台灣半導體設備進口與其年增率



資料來源：財政部。

¹ 主要取材自中央銀行（2025），「近期 AI 發展趨勢對台灣經濟成長影響與 Dot-com 泡沫成因之比較」及「國內經濟及通膨展望」，央行理監事會後記者會參考資料，12 月 18 日。

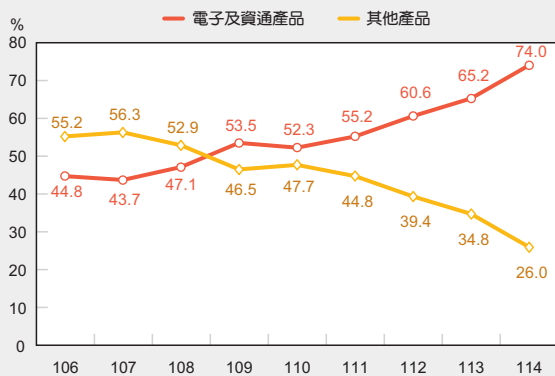
供應鏈廠商布局關鍵技術，114 年實質民間投資之智慧財產投資年增 6.27%。

(二) 隨電子及資通產品熱銷，出口產品的集中程度持續上升，加以美國擴大台灣產品需求，成為 114 年貢獻台灣出口成長最主要的來源

1. 114 年台灣電子及資通產品的出口比重增至 74.0%，出口產品的集中程度續升至 57.2% 新高

台灣電子及資通產品的出口比重由 106 年之 44.8%，升至 114 年之 74.0%，主要係因美中

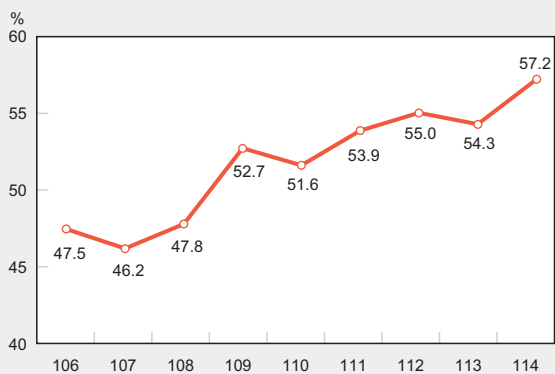
台灣電子及資通產品出口比重



註：其他產品主要包括基本金屬及其製品、機械、化學品、塑膠及其製品、電機產品等傳產貨品。

資料來源：財政部。

台灣出口產品集中係數



註：出口產品集中係數 = $\sqrt{\sum_{i=1}^n R_i^2}$ ，R_i：第 i 項產品出口占總出口比重×100。

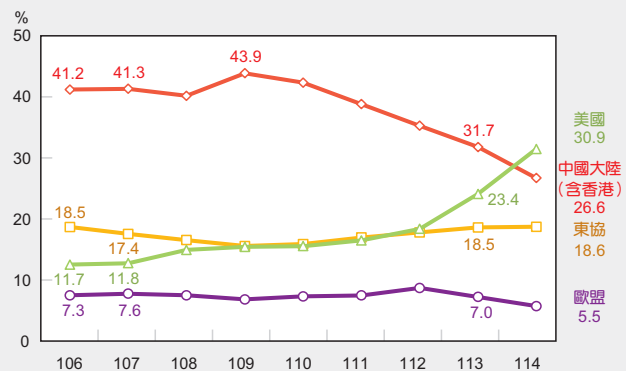
資料來源：財政部。

貿易爭端、COVID-19 疫情、各國（尤其美國）提升資安與國安需求、AI 等新興科技熱潮，加上台廠競爭力領先，以及客戶於美國對半導體及 ICT 產品進行 232 條款調查之緩衝期間積極拉貨所致。

2. 114 年台灣總出口成長 34.9%，來自美國市場的貢獻度最大，達 18.3 個百分點；台灣對美國出口比重增至 30.9%，超越對中國大陸（含香港）比重之 26.6%

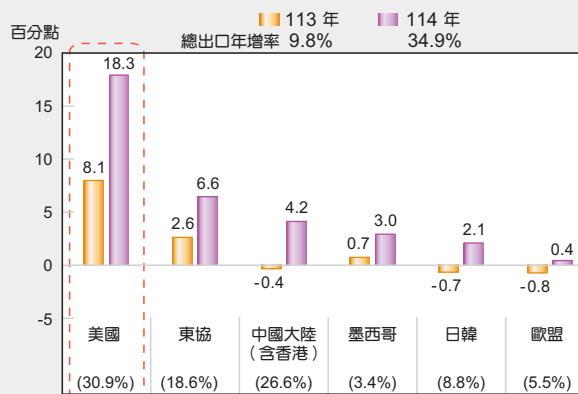
台灣對美國出口比重上升，主因為美國 AI 基礎建設持續增加，帶動對台灣顯示卡及伺服器電子及資通產品需求所致。

台灣對主要市場出口比重



資料來源：財政部。

主要市場對台灣出口成長貢獻



註：括號內為 114 年該市場占台灣總出口的比重。

資料來源：財政部。

(三) 新興科技應用需求是帶動 114 年台灣經濟成長之關鍵

1. 114 年台灣經濟呈現非常態高成長，經濟成長率達 8.68%

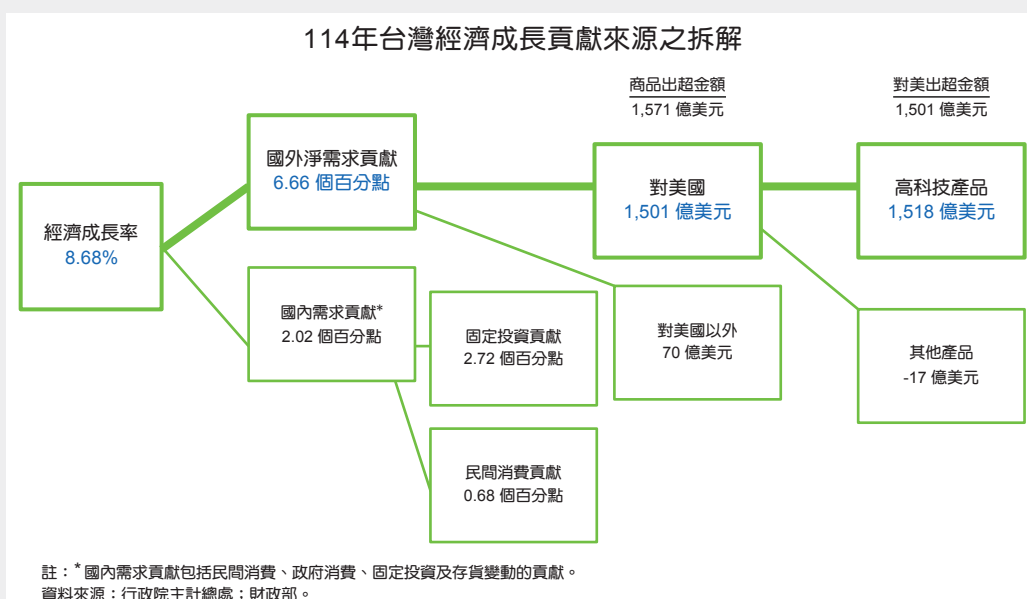
AI 浪潮興起，推升台灣經濟成長，114 年經濟成長率為 8.68%，明顯高於過去 10 年之平均經濟成長率 3.8%；其中，國外淨需求貢獻 6.66 個百分點，是驅動經濟成長的主力。

2. 算力需求激增，激勵美國企業積極布建 AI 基礎建設與資料中心，加以 AI 晶片加速更新迭代，帶動對台灣電子及資通產品之出口動能
台灣供應鏈受惠於美國 CSP (包括

Meta、Microsoft、Google、Amazon) 不斷上修 114 年資本支出計畫規模，其第 1 季預估約 3,200 億美元 (年增 50%)，至第 4 季已上調至逾 4,000 億美元 (預估年增達 87%)。

3. 114 年台灣整體商品貿易出超金額達 1,571 億美元，是該年國外淨需求貢獻主要來源，其中以對美國貿易出超 1,501 億美元為最高，且以高科技產品為主，幾乎等於台灣整體貿易出超金額。

4. 除了 AI 快速擴張外，美國對等關稅延後施行與 232 條款國安調查結果尚未公布，客戶積極拉貨亦係 114 年台灣經濟大幅成長的原因。



三、國際收支與對外貿易

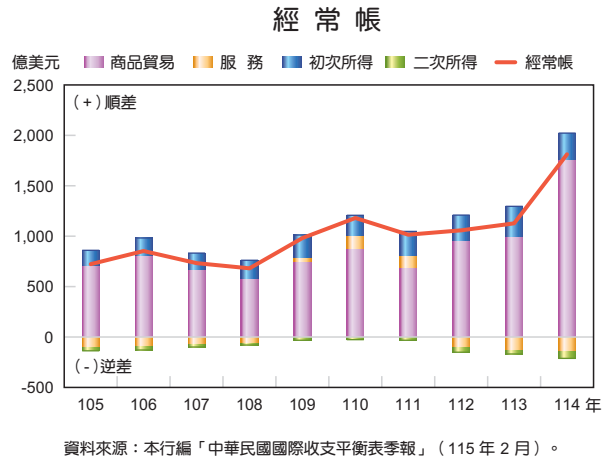
(一) 概說

114 年經常帳順差 1,811.36 億美元，相對名目 GDP 的比率為 19.6%，金融帳淨資產增加 1,571.59 億美元，央行準備資產增加 200.35 億美元，國際收支情況維持穩健。

(二) 經常帳

經常帳包括商品貿易、服務、初次所得

及二次所得 4 大項，茲將其變動說明如下：



國際收支

單位：億美元

項 目	(1) 114 年	(2) 113 年	(1) - (2)
A. 經常帳	1,811.36	1,127.09	684.27
商品：收入(出口)	5,824.83	4,150.18	1,674.65
商品：支出(進口)	4,064.33	3,156.55	907.78
商品貿易淨額	1,760.50	993.63	766.87
服務：收入(輸出)	640.23	589.57	50.66
服務：支出(輸入)	776.51	711.59	64.92
服務收支淨額	-136.28	-122.02	-14.26
初次所得：收入	631.86	646.29	-14.43
初次所得：支出	369.64	343.62	26.02
初次所得收支淨額	262.22	302.67	-40.45
二次所得：收入	97.18	90.24	6.94
二次所得：支出	172.26	137.43	34.83
二次所得收支淨額	-75.08	-47.19	-27.89
B. 資本帳	0.00	-0.02	0.02
C. 金融帳	1,571.59	934.00	637.59
直接投資：資產	453.11	320.12	132.99
股權和投資基金	403.41	316.25	87.16
債務工具	49.70	3.87	45.83
直接投資：負債	109.61	110.92	-1.31
股權和投資基金	64.87	28.77	36.10
債務工具	44.74	82.15	-37.41
證券投資：資產	361.65	663.74	-302.09
股權和投資基金	169.89	269.98	-100.09
債務證券	191.76	393.76	-202.00
證券投資：負債	-152.40	-173.57	21.17
股權和投資基金	-178.17	-188.93	10.76
債務證券	25.77	15.36	10.41
衍生金融商品：資產	-330.11	-277.99	-52.12
衍生金融商品：負債	-307.38	-287.22	-20.16
其他投資：資產	716.73	-37.74	754.47
其他投資：負債	-20.04	84.00	-104.04
經常帳 + 資本帳 - 金融帳	239.77	193.07	46.70
D. 誤差與遺漏淨額	-39.42	-84.27	44.85
E. 準備與相關項目	200.35	108.80	91.55

註：正號表示經常帳及資本帳的收入、支出，以及金融資產或負債的增加；負號表示相關項目的減少。在經常帳及資本帳餘額，正號表示順差，負號表示逆差；在金融帳及準備資產餘額，正號表示淨資產的增加；負號表示淨資產的減少。

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」(115 年 2 月)。

1. 商品貿易

依國際收支基礎（根據海關進出口貿易統計，就計價基礎、時差、類別及範圍¹予以調整）計算，114年商品出口5,824.83億美元，較上年增加1,674.65億美元或40.4%，其中，商仲貿易²商品淨出口166.24億美元，較上年增加23.02億美元或16.1%；商品進口4,064.33億美元，較上年增加907.78億美元或28.8%。由於出口增額大於進口增額，商品貿易順差由上年之993.63億美元增至1,760.50億美元，為經常帳順差擴增的最主要來源。

若根據通關統計，114年出口總值（按FOB計價）6,407.39億美元，較上年增加1,658.14億美元或34.9%；進口總值（按CIF計價）4,836.03億美元，較上年增加892.53億美元或22.6%。進出口相抵，出超1,571.36億美元，較上年增加765.60億美元。茲就貿易條件³、商品貿易結構與主要貿易地區（國家）說明如下：

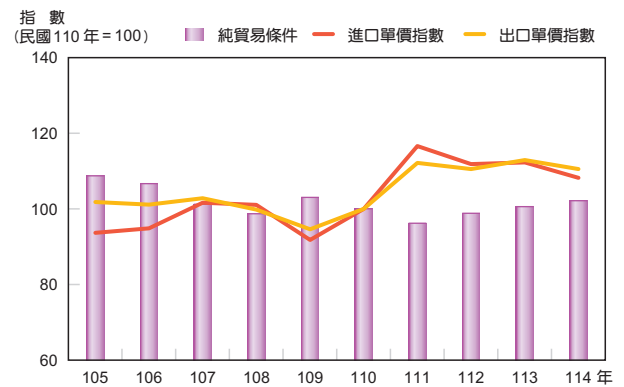
(1) 貿易條件

114年出、進口單價指數均下降，出口單價指數由上年之112.93下降至110.52，進口單價指數亦由上年之112.27下降至108.18。受國際原油價格走跌，致能源及相關原物料出進口單價下滑；另全球終端需求疲弱及中

國大陸產能過剩影響，鋼鐵、塑橡膠及化學品出口單價下滑。由於出口單價指數降幅小於進口單價指數降幅，114年純貿易條件升至102.16，升幅1.6%。

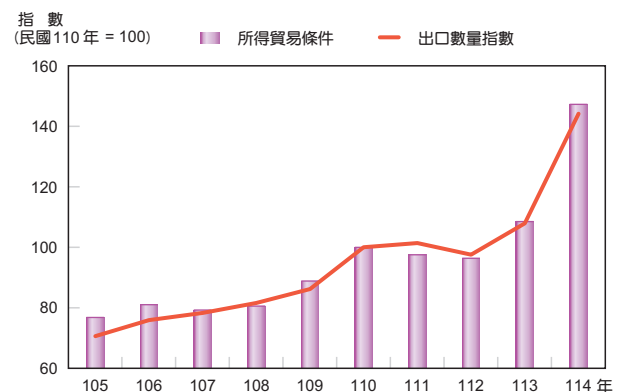
114年純貿易條件改善，出口數量指數上升33.5%，所得貿易條件由上年之108.53上升至147.22，增幅35.6%。

進出口單價指數與純貿易條件



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

出口數量指數與所得貿易條件



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

¹ 國際收支統計根據所有權移轉記錄商品貿易，貨品雖經台灣通關，但所有權未移轉者，須自商品出進口剔除；反之，雖未經台灣通關，但貨品所有權已移轉者，須計入商品出進口。居民向國外購買貨品後，直接於國外銷售，或經委託國外加工再銷售國外，過程中貨品未經台灣通關，惟貨款由居民收付，亦包含於商品貿易中。

² 係指居民向國外買入原料、半成品或成品後，未經委外加工，直接銷售國外，過程中貨品未經台灣通關，惟貨款由居民收付之貿易型態。若居民僅負責居間代理，收取佣金，而無貨款收入、支出，則屬貿易相關服務（在其他事務服務項下），而非商仲貿易。

³ 按新台幣計價，110年為基期：純貿易條件 = (出口單價指數 / 進口單價指數) × 100；所得貿易條件 = 純貿易條件 × 出口數量指數 / 100。

(2) 商品貿易結構

出口方面，114 年中間產品、資本財及消費品的出口比重分別為 59.0%、36.1% 及 4.6%。其中，中間產品出口 3,782.80 億美元，較上年增加 19.2%，主要係積體電路及電腦之零附件出口增加；資本財出口 2,312.07 億美元，較上年成長 82.8%，主要係顯示卡及伺服器出口增加；消費品出口 294.21 億美元，較上年增加 0.4%，主要係固態非揮發性儲存裝置及其他醫藥製劑出口增加。由於機械⁴ 出口比重增幅較大，出口商品集中係數⁵ 由上年的 54.29 升至 57.22。

進口方面，農工原料、資本設備及消費品的進口比重分別為 66.5%、21.8% 及 10.2%。其中，農工原料進口 3,215.46 億美元，較上年增加 21.0%，主要係電子零組件進口增額較大；資本設備進口 1,056.52 億美元，較上年增加 51.0%，主要係半導體設備及資通設

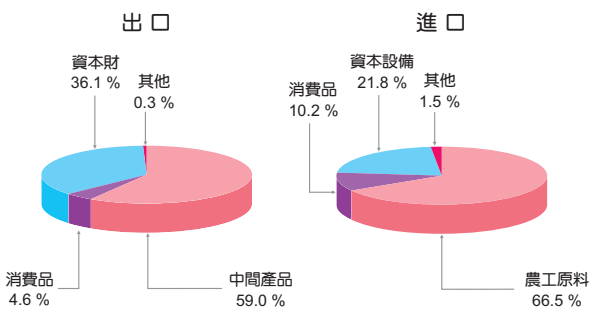
備進口增加；消費品進口 493.57 億美元，較上年增加 4.2%，主要係固態非揮發性儲存裝置進口增加。由於機械及電子資通訊產品⁶ 進口比重增幅較大，致進口商品集中係數由上年之 39.90 升至 44.77。

(3) 主要貿易地區

美國、中國大陸（含香港，以下同）、東協⁷、歐洲及日本為我國主要貿易夥伴。114 年隨 AI 熱潮帶動資通與視聽產品輸美暢旺，對美國出口比重升至 30.9%，為近 26 年來首度超越對中國大陸出口比重。進口仍以中國大陸的比重最大。

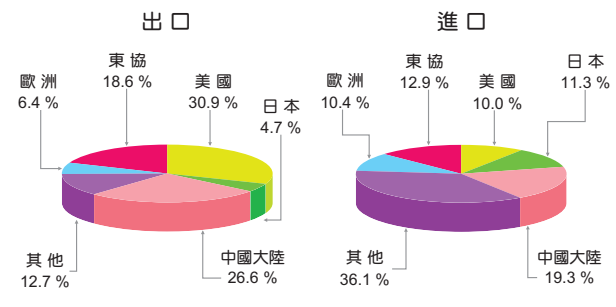
114 年對美國出口 1,982.74 億美元，創歷年新高，較上年成長 78.0%，占總出口比重提高至 30.9%，主要係 AI、高效能運算、雲端服務等應用蓬勃發展，且美國主要雲端服務供應商擴大投資、增加對台採購，資通與視聽產品出口增額最大。自美國進口

114 年商品貿易結構



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

114 年貿易地區比重



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

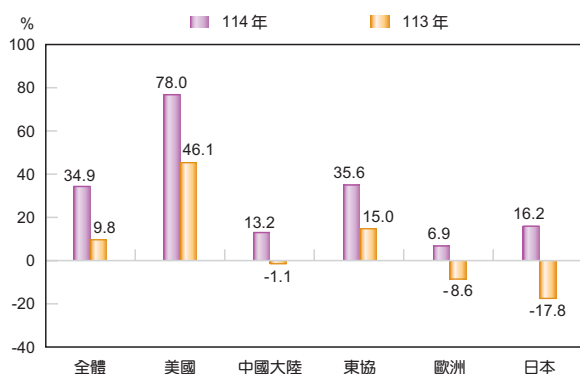
⁴ 計算出口商品集中係數之產品別資料採 HS 2 位碼分類資料，此處機械為 HS 84 資料。

⁵ 出（進）口商品集中係數 = $\sqrt{\frac{\sum R_i^2}{\sum R_i}}$ ， R_i ：第 i 項商品出（進）口占總出（進）口比重 $\times 100$ 。

⁶ 計算進口商品集中係數之產品別資料採 HS 2 位碼分類資料，此處機械為 HS 84 資料，電子資通訊產品為 HS 85 資料。

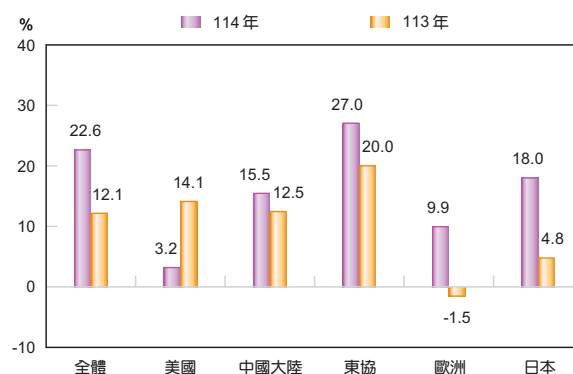
⁷ 包括印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國、汶萊、越南、寮國、緬甸及柬埔寨，以及 114 年 10 月新加入的東帝汶等 11 國。

台灣對主要地區之出口年增率



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

台灣自主要地區之進口年增率



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

481.56 億美元，較上年增加 3.2%，以電子零組件進口增額較大。由於對美國出口增額大於進口增額，出超增為 1,501.17 億美元，係我國最大出超來源。

114 年對中國大陸出口 1,704.77 億美元，較上年增加 13.2%，終止連 3 年衰退；惟占總出口比重續降至 26.6%，創近 25 年來最低紀錄。由於全球供應鏈重組，且中國大陸產能過剩及內需疲弱，主要產品僅電子零組件出口增額較大，其餘貨類出口表現平疲。自中國大陸進口 931.24 億美元，較上年增加 15.5%，主要係電子零組件進口增額較大；惟中國大陸占總進口比重降至 19.3%。114 年對中國大陸出口增額大於進口增額，貿易出超增為 773.54 億美元，為我國第二大出超來源。

114 年對東協出口 1,190.27 億美元，較上年增加 35.6%，占總出口比重略升至 18.6%，受惠於 AI 商機及供應鏈移轉，以資通與視聽產品及電子零組件出口增額較大。自東協進口 625.62 億美元，較上年增加 27.0%，占總進口比重略升至 12.9%，以資通與視聽產品進

口增額較大。由於出口增額大於進口增額，對東協貿易出超增至 564.64 億美元，其中新加坡、馬來西亞及泰國分別為我國第三、第四及第五大出超來源。

114 年對歐洲出口 412.88 億美元，較上年增加 6.9%，以資通與視聽產品出口增額較大；惟占總出口比重續降至 6.4%。自歐洲進口 504.60 億美元，較上年增加 9.9%，以機械進口增額較大；惟占總進口比重續降至 10.4%。對歐洲出口增額小於進口增額，貿易入超擴大為 91.72 億美元。

就對日本貿易而言，114 年對日本出口 300.14 億美元，較上年增加 16.2%，以電子零組件及資通與視聽產品出口增額最大；惟占總出口比重續降至 4.7%。自日本進口 548.34 億美元，較上年增加 18.0%，以電子零組件及機械進口增額最大；惟占總進口比重續降至 11.3%。對日本出口增額小於進口增額，貿易入超擴大為 248.20 億美元，僅小於南韓，為我國第二大入超來源國。

114 年由於對美國的出口比重大幅上

升，致出口地理集中係數⁸由上年之 41.3 升至 42.6；進口地理集中係數方面，因自中國大陸及美國進口的比重皆下降，故由上年之 29.9 降至 28.9。

2. 服務收支

114 年服務收支逆差由上年之 122.02 億美元增加為 136.28 億美元，主要係旅行及營建支出增加。茲將服務收支主要項目變動說明如下：

(1) 加工服務

加工服務係指加工者對他人所屬貨品進行加工、組裝、加標籤及包裝等服務。114 年加工收入 59.56 億美元，較上年增加 6.44 億美元，主要係接受非居民委託之境內

加工服務收入增加；加工支出 18.15 億美元，較上年增加 1.58 億美元，主要係廠商支付國外加工費增加。由於收入增額大於支出增額，加工服務順差由上年之 36.55 億美元增為 41.41 億美元。

(2) 維修服務

維修服務係指提供或接受非居民對運輸工具等貨品的修理。114 年維修收入 13.39 億美元，維修支出 18.75 億美元，分別較上年增加 1.51 億美元及 2.67 億美元，主要均係航空器維修費收支增加。由於支出增額大於收入增額，維修服務逆差由上年 4.20 億美元增加為 5.36 億美元。

服務貿易

單位：億美元

	114 年			113 年			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1) - (2) 淨額	(3) 收入	(4) 支出	(3) - (4) 淨額	(5) 收入	(6) 支出
服務	640.23	776.51	-136.28	589.57	711.59	-122.02	50.66	64.92
一、加工服務	59.56	18.15	41.41	53.12	16.57	36.55	6.44	1.58
二、維修服務	13.39	18.75	-5.36	11.88	16.08	-4.20	1.51	2.67
三、運輸	105.81	131.63	-25.82	119.46	138.63	-19.17	-13.65	-7.00
(一) 客運	24.58	31.35	-6.77	25.93	39.08	-13.15	-1.35	-7.73
(二) 貨運	75.27	61.40	13.87	87.98	55.48	32.50	-12.71	5.92
(三) 其他	5.96	38.88	-32.92	5.55	44.07	-38.52	0.41	-5.19
四、旅行	110.25	225.05	-114.80	100.26	199.13	-98.87	9.99	25.92
五、其他服務	351.22	382.93	-31.71	304.85	341.18	-36.33	46.37	41.75
(一) 營建	9.92	64.88	-54.96	5.07	42.90	-37.83	4.85	21.98
(二) 保險及退休金服務	7.07	22.68	-15.61	6.34	20.30	-13.96	0.73	2.38
(三) 金融服務*	50.99	26.37	24.62	50.74	31.94	18.80	0.25	-5.57
(四) 智慧財產權使用費	27.50	56.76	-29.26	19.59	52.18	-32.59	7.91	4.58
(五) 電信、電腦及資訊服務	94.84	55.75	39.09	80.57	48.15	32.42	14.27	7.60
(六) 其他事務服務	151.68	144.96	6.72	133.95	136.46	-2.51	17.73	8.50
(七) 個人、文化與休閒服務	5.79	4.48	1.31	5.52	3.17	2.35	0.27	1.31
(八) 不包括在其他項目的政府商品及服務	3.43	7.05	-3.62	3.07	6.08	-3.01	0.36	0.97

註：* 金融服務包括間接衡量的金融中介服務 (FISIM)。

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」(115 年 2 月)。

⁸ 出(進)口地理集中係數 = $\sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n W_i^2}{n}}$ ， W_i ：出口至 i 國 (或自 i 國進口) 占總出(進)口比重 $\times 100$ 。

(3) 運輸服務

運輸可區分為旅客運輸、貨物運輸及其他運輸（主要為國際港口、機場費用）。114年運輸收入105.81億美元，較上年減少13.65億美元，主要係國輪國際線貨運收入減少；運輸支出131.63億美元，較上年減少7.00億美元，主要係國人支付外航客運支出減少。由於運輸收入減額大於支出減額，運輸服務逆差由上年的19.17億美元增加為25.82億美元。

(4) 旅行

114年旅行收入110.25億美元，較上年增加9.99億美元，旅行支出225.05億美元，較上年增加25.92億美元，收入及支出增加主要均係跨境旅行人次擴增。由於支出增額大於收入增額，旅行收支逆差由上年的98.87億美元增為114.80億美元，創歷年新高。

(5) 其他服務

其他服務包括營建、保險及退休金服務、金融服務、智慧財產權使用費、電信、電腦與資訊服務、其他事務服務及個人、文化與

休閒以及政府服務等項目。114年其他服務收入351.22億美元，較上年增加46.37億美元，主要係專業與管理顧問服務、貿易相關與雜項技術服務（其他事務服務項下）及電腦與資訊服務收入增加；其他服務支出382.93億美元，較上年增加41.75億美元，主要係營建支出增加。由於收入增額大於支出增額，其他服務淨支出由上年之36.33億美元減少為31.71億美元。

3. 初次所得

初次所得包含薪資所得、投資所得及其他初次所得。114年初次所得收入631.86億美元，較上年減少14.43億美元，主要係居民對外直接投資所得收入減少；支出369.64億美元，較上年增加26.02億美元，主要係支付非居民直接投資所得增加。由於收入減少、支出增加，初次所得淨收入由上年之302.67億美元減少為262.22億美元。

4. 二次所得

114年二次所得收入97.18億美元，較

初次所得及二次所得

單位：億美元

	114年			113年			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1) - (2) 淨額	(3) 收入	(4) 支出	(3) - (4) 淨額	(5) 收入	(6) 支出
初次所得	631.86	369.64	262.22	646.29	343.62	302.67	-14.43	26.02
一、薪資所得	13.38	6.96	6.42	12.98	9.61	3.37	0.40	-2.65
二、投資所得	615.02	351.38	263.64	630.95	325.91	305.04	-15.93	25.47
(一) 直接投資	193.57	120.81	72.76	218.80	97.71	121.09	-25.23	23.10
(二) 證券投資	74.97	121.27	-46.30	60.96	102.33	-41.37	14.01	18.94
(三) 其他投資	346.48	109.30	237.18	351.19	125.87	225.32	-4.71	-16.57
三、其他初次所得	3.46	11.30	-7.84	2.36	8.10	-5.74	1.10	3.20
二次所得	97.18	172.26	-75.08	90.24	137.43	-47.19	6.94	34.83

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（115年2月）。

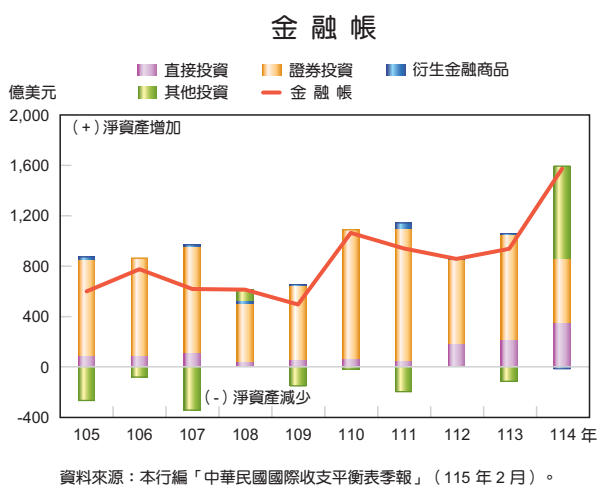
上年增加 6.94 億美元，主要係禮品及樣品收入增加；支出 172.26 億美元，較上年增加 34.83 億美元，主要係工作者匯出款增加。由於支出增額大於收入增額，二次所得逆差由上年之 47.19 億美元增加為 75.08 億美元。

(三) 資本帳

資本帳包括資本移轉（債務的免除與資本設備之贈與）以及非生產、非金融性交易（例如商標、經銷權、網域名稱之買斷）。114 年資本帳由上年淨支出 0.02 億美元轉呈收支平衡。

(四) 金融帳

金融帳區分為直接投資、證券投資、衍生金融商品與其他投資 4 大項，茲依主要項目變動說明如下：



1. 直接投資

114 年直接投資淨資產增加 343.50 億美元，其中，居民對外直接投資淨增加 453.11 億美元；非居民來台直接投資淨增加 109.61 億美元。根據經濟部投資審議司核備對外投資及核准對中國大陸投資統計⁹顯示，114 年對外投資地區以對加勒比海英國屬地 217.27 億美元最多；對外直接投資的產業主要為金融及保險業、電子零組件製造業與電腦、電子產品及光學製品製造業；非居民來台直接投資產業主要為金融及保險業。

2. 證券投資

114 年證券投資淨資產增加 514.05 億美元。茲就其資產與負債分別說明如下：

(1) 資產方面

居民投資國外證券淨增加 361.65 億美元，其中，股權和投資基金淨增加 169.89 億美元，主要係銀行特定金錢信託資金增持國外股權證券；債務證券淨增加 191.76 億美元，主要係銀行部門增持國外債券。

(2) 負債方面

非居民投資國內證券淨減少 152.40 億美元，其中，股權及投資基金淨減少 178.17 億美元，主要係外資減持國內股票；債務證券淨增加 25.77 億美元，主要係非居民增持國內企業發行之海外公司債。

⁹ 經濟部投資審議司直接投資資料與國際收支直接投資統計基礎不同，前者為核准（核備）金額，且未扣掉撤資及減資；後者為實際投資金額，且為投資及增資扣減撤資及減資後的淨額。

3. 衍生金融商品

114年衍生金融商品資產淨減少330.11億美元，主要係其他金融機構收取衍生金融商品交易利得；而負債淨減少307.38億美元，主要係其他金融機構支付國外衍生金融商品交易損失。

4. 其他投資

其他投資包括其他股本及債務工具。114年其他投資淨資產增加736.77億美元。茲就其資產與負債面分別說明如下：

(1) 資產方面

114年居民對外其他投資淨增加716.73億美元。其中，現金與存款淨增加352.71億美元，主要係民間部門國外存款增加；貸款淨增加89.67億美元，主要係銀行增加對非

居民中長期貸款；貿易信用淨增加204.47億美元，主要係廠商貿易授信增加；其他應收款淨增加69.79億美元。

(2) 負債方面

114年非居民對國內其他投資淨減少20.04億美元。其中，現金與存款淨增加232.90億美元，主要係境外非金融機構於國內銀行存款增加；借款淨減少9.17億美元，主要係銀行償還國外附買回債票券；貿易信用淨減少209.54億美元，主要係廠商貿易受信減少；其他應付款淨減少34.23億美元。

(五) 中央銀行準備資產之變動

114年中央銀行準備資產增加200.35億美元，主要係外匯存底投資運用收益。

金融帳

單位：億美元

	114年			113年			增減比較	
	(1) 資產	(2) 負債	(1) - (2) 淨資產	(3) 資產	(4) 負債	(3) - (4) 淨資產	(1) - (3) 資產	(2) - (4) 負債
一、直接投資	453.11	109.61	343.50	320.12	110.92	209.20	132.99	-1.31
二、證券投資	361.65	-152.40	514.05	663.74	-173.57	837.31	-302.09	21.17
(一) 股權和投資基金	169.89	-178.17	348.06	269.98	-188.93	458.91	-100.09	10.76
(二) 債務證券	191.76	25.77	165.99	393.76	15.36	378.40	-202.00	10.41
三、衍生金融商品	-330.11	-307.38	-22.73	-277.99	-287.22	9.23	-52.12	-20.16
四、其他投資	716.73	-20.04	736.77	-37.74	84.00	-121.74	754.47	-104.04
(一) 其他股本	0.09	0.00	0.09	0.08	0.00	0.08	0.01	0.00
(二) 債務工具	716.64	-20.04	736.68	-37.82	84.00	-121.82	754.46	-104.04
1. 現金與存款	352.71	232.90	119.81	-157.77	74.30	-232.07	510.48	158.60
2. 貸款 / 借款	89.67	-9.17	98.84	-42.46	35.88	-78.34	132.13	-45.05
3. 貿易信用及預付 / 收款	204.47	-209.54	414.01	28.98	-38.64	67.62	175.49	-170.90
4. 其他應收 / 付款	69.79	-34.23	104.02	133.43	12.46	120.97	-63.64	-46.69
合 計	1,201.38	-370.21	1,571.59	668.13	-265.87	934.00	533.25	-104.34

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」(115年2月)。

四、物 價

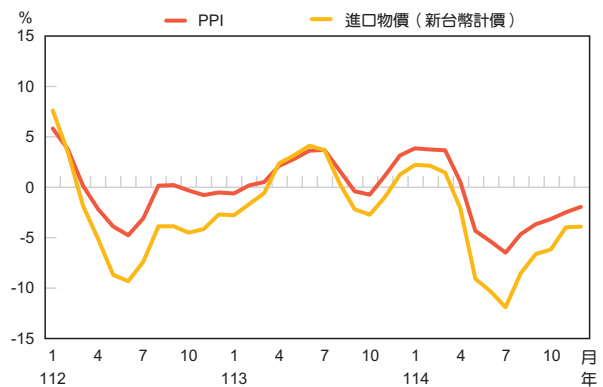
(一) 生產者物價

114 年，隨美國關稅政策變化，全球經貿政策不確定性升高，加以 OPEC+ 增產，原油等國際原物料價格下跌，且新台幣對美元較 113 年升值，國內廠商進口成本壓力減緩，以新台幣計價之進口物價指數年增率自 1 月起逐月下降，至 7 月為 -11.99% 之全年最低；嗣因動物產品，以及機器、電機及電視影像等設備及其零件等價格上漲，進口物價跌幅減緩，至 12 月年增率為 -3.98%。全年則由 113 年之 0.25% 轉為 -4.84%。

生產者物價指數 (PPI) 年增率隨進口物價走跌而下降，至 7 月為 -6.57%；嗣因豬肉等畜產品，以及電力設備及配備等價格上漲而跌幅縮小，至 12 月年增率為 -2.00%。全年則由 113 年之 1.37% 轉為 -1.79%。

PPI 四大基本分類中，權重最大的製造業產品 (權重 91.04%) 下跌 2.53%，對 PPI 年增率的影響為 -2.27 個百分點。其中，化學材

進口物價及生產者物價指數年增率



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」(115 年 1 月)。

料及其製品與藥品下跌 7.22%，跌幅最大；石油及煤製品下跌 7.10% 次之，主因汽、柴油等價格下跌；基本金屬亦下跌 4.74%。電力設備及配備則上漲 1.32%，漲幅最大，主因電力用電線及電纜等價格上漲。農林漁牧業產品 (權重 3.50%) 上漲 3.82%，主因水果及毛豬等價格上揚。土石及礦產品 (權重 0.16%) 略漲 0.64%，主因中油於上半年調漲工業用戶天然氣價格。水電燃氣 (權重 5.31%) 上漲 5.10%，主因台電調漲電價。

其中，國產內銷物價及出口物價分別下跌 0.76% 及 2.72%，依序析述如下：

114 年生產者物價指數變動分析—按基本分類分析

類別	權重 (%)	年增率 (%)	對生產者物價年增率之影響 (百分點)
生產者物價指數	100.00	-1.79	-1.79
農林漁牧業產品	3.50	3.82	0.14
土石及礦產品	0.16	0.64	0.00
製造業產品	91.04	-2.53	-2.27
水電燃氣	5.31	5.10	0.34

資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」(115 年 1 月)。

1. 國產內銷物價

114年，原油及穀物等原物料價格走跌，加以新台幣對美元較113年升值，廠商進口成本壓力減輕，國產內銷物價略跌0.76%。四大基本分類中，權重最大的製造業產品（權重82.06%）下跌2.21%，對國產內銷物價年增率的影響為-1.74個百分點；其中，化學材料及其製品與藥品下跌6.30%，跌幅最大，石油及煤製品，以及基本金屬亦分別下跌5.62%及4.55%。電力設備及配備上漲3.18%，漲幅最大。農林漁牧業產品（權重6.85%）上漲3.88%，主因水果等農產品、禽畜產品及水產品等價格上漲。土石及礦產品（權重0.32%）微漲0.64%，主因中油調漲工業用戶天然氣價格。水電燃氣（權重10.77%）上漲5.09%，

主因台電調漲電價。

2. 出口物價

114年以美元計價之出口物價略漲0.20%；惟新台幣對美元較113年升值，致以新台幣計價之出口物價轉呈下跌2.72%。

就用途別分類觀察，權重最大（占81.48%）之農工原料下跌2.88%，對出口物價年增率的影響為-2.35個百分點；其中，礦產品跌幅11.34%最大，主因汽、柴油及燃料油等價格下跌；化學或有關工業產品類，塑、橡膠及其製品類，以及基本金屬及其製品類亦分別下跌8.15%、6.52%及2.93%。資本用品（占9.38%）及消費用品（占9.14%）亦分別下跌2.15%、1.91%。

114年國產內銷物價指數變動分析—按基本分類分析

類別	權重 (%)	年增率 (%)	對國產內銷物價年增率之影響 (百分點)
國產內銷物價指數	100.00	-0.76	-0.76
農林漁牧業產品	6.85	3.88	0.28
土石及礦產品	0.32	0.64	0.00
製造業產品	82.06	-2.21	-1.74
水電燃氣	10.77	5.09	0.70

資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（115年1月）。

114年出口物價指數（新台幣計價）變動分析—按用途別

類別	權重 (%)	年增率 (%)	對出口物價年增率之影響 (百分點)
出口物價指數	100.00	-2.72	-2.72
農工原料	81.48	-2.88	-2.35
資本用品	9.38	-2.15	-0.21
消費用品	9.14	-1.91	-0.16

資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（115年1月）。

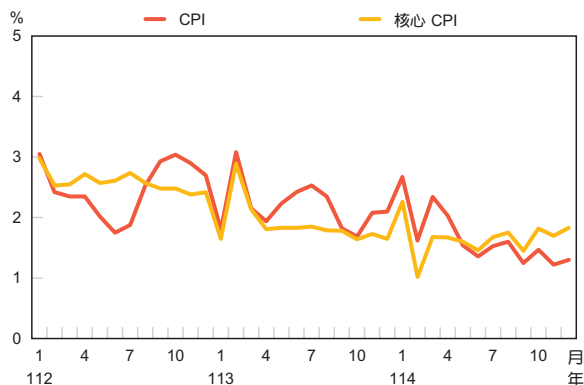
(二) 消費者物價

114 年 1、2 月，受春節落點不同之基期因素影響，CPI 年增率波動較大。3 月因水果、外食費等食物類價格漲幅擴大，CPI 年增率升至 2.34%；4 月起，因食物類價格漲幅減緩，加以油料費跌幅擴大，CPI 年增率趨降，至 11 月為 1.22%。12 月則因金飾、珠寶等個人隨身用品及娛樂服務價格漲幅擴大，CPI 年增率回升至 1.30%。

至於核心 CPI 走勢，1、2 月受春節落點因素影響，波動較大。3 月起，各月年增率落在 1.45% 至 1.83% 之間，波動不大，且均低於 2%，至 12 月為 1.83%。

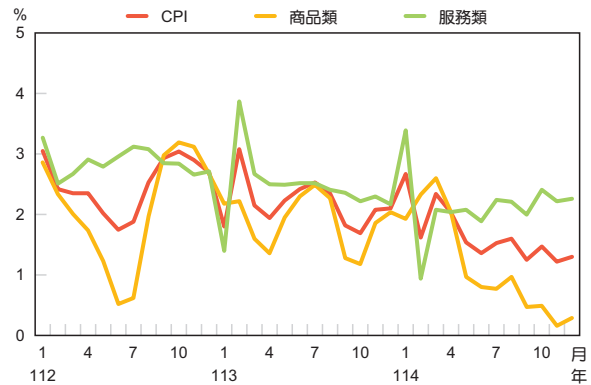
114 年 CPI 年增率由 113 年之 2.18% 續降為 1.66%，係 110 年以來最低，且係 111 年以來首度低於 2%，核心 CPI 年增率亦由 113 年之 1.88% 續降為 1.66%。以 CPI 商品性質別分類而言，由於蔬果價格漲幅減緩，加以國內油料費跌幅擴大，CPI 商品類價格漲幅由

消費者物價指數年增率



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（115 年 1 月）。

消費者物價、商品類及服務類價格指數年增率



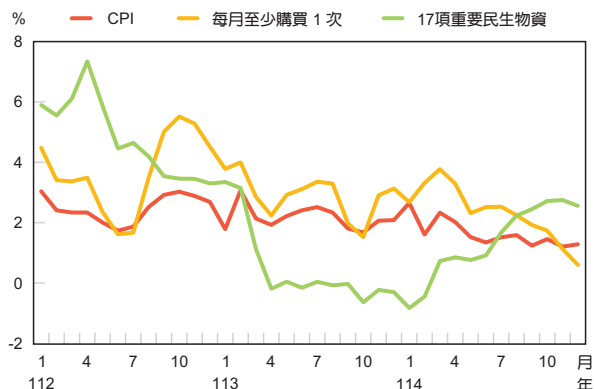
資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（115 年 1 月）。

113 年之 1.89% 續降至 1.14%；CPI 服務類價格漲幅亦由 113 年之 2.45% 續降至 2.14%，主因房租、醫療服務及教養服務等費用漲幅趨緩。

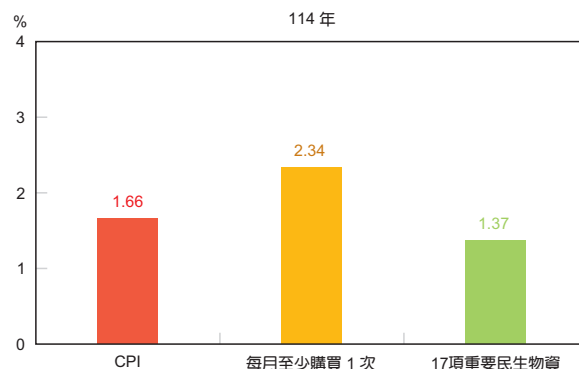
114 年，17 項重要民生物資 CPI 年增率由 113 年之 0.52%，升至 1.37%，主因肉類、麵包等價格漲幅擴大，以及衛生紙、面紙及紙巾價格轉呈上漲，加以雞蛋價格跌幅縮小，惟漲幅仍低於整體 CPI 年增率之 1.66%。每月至少購買 1 次 CPI 年增率則由 113 年之 2.93% 降為 2.34%，主因蔬果價格漲幅縮小，以及油料費跌幅擴大，惟漲幅仍高於整體 CPI 年增率，民眾對物價上漲感受仍深。

以 CPI 基本分類而言，114 年 CPI 年增率為 1.66%；上漲主因外食、水果、肉類等食物類價格走升、房租調高，以及金飾珠寶等個人隨身用品價格上漲所致，上述合計使 CPI 年增率上升 1.35 個百分點，對 CPI 年增率之貢獻約 81%。茲按 CPI 主要漲跌項目進一步分析如下：

CPI、每月至少購買 1 次及 17 項重要民生物資 CPI 年增率



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（115年1月）。



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（115年1月）。

1. 影響 CPI 上漲之主要項目

(1) 食物類

由於餐飲業者反映食材及人力等成本，持續調高外食價格，加以水果受風災豪雨等天候影響，價格上揚，以及肉類受豬隻疫病、風災及飼養成本上升等影響，供給減少，價格上漲，整體食物類價格上漲 3.02%，對 CPI 年增率影響 0.82 個百分點，貢獻約 49%。

其中，外食費上漲 3.39%，對 CPI 年增率影響 0.37 個百分點；水果受 7、8 月接連颱風大雨影響，全年價格上漲 8.62%，對 CPI 年增率影響 0.21 個百分點；肉類、穀類及其製品則因飼養成本及生產成本增加，分別上漲 4.61% 及 2.53%，對 CPI 年增率分別影響 0.11 及 0.04 個百分點。

(2) 房租

房價居高，加以住宅維修費用上揚，帶動房租上漲 2.30%，對 CPI 年增率之影響為 0.34 個百分點。

(3) 個人隨身用品

金飾及珠寶等價格隨國際黃金行情上揚而走高，致個人隨身用品價格上漲 8.79%，對 CPI 年增率影響 0.19 個百分點。

(4) 娛樂服務

業者調漲住宿及旅遊團費以及遊樂場入場費等價格，娛樂服務價格上漲 1.82%，對 CPI 年增率影響 0.11 個百分點。

(5) 醫療費用

因部分醫療院所調升掛號費、假牙及矯正費等費用，致醫療費用上漲 2.50%，對 CPI 年增率影響 0.07 個百分點。

(6) 交通工具零件及維修費

因汽、機車零配件價格及維修工資上漲，交通工具零件及維修費反映成本調漲 3.37%，對 CPI 年增率影響 0.06 個百分點。

(7) 香菸及檳榔

檳榔受產地天候不穩影響，量減價揚，致香菸及檳榔價格上漲 3.24%，對 CPI 年增率影響 0.06 個百分點。

(8) 教養服務

因國小安親課輔費、國高中課業補習費以及語言、電腦等相關學習費調漲，教養服務價格上漲 1.94%，對 CPI 年增率影響 0.06 個百分點。

(9) 家庭管理費用

因住宅管理費反映人事、電費等成本調漲，致家庭管理費用上漲 4.25%，對 CPI 年增率影響 0.05 個百分點。

2. 影響 CPI 下跌之主要項目

(1) 油料費

國內油料費隨國際油價走跌而調降，全年平均下跌 4.81%，對 CPI 年增率的影響 -0.12 個百分點。

(2) 交通工具

114 年 9 月起，政府實施汽機車貨物稅減徵優惠措施，加以業者降價加碼促銷，致 9 至 12 月交通工具價格跌幅均逾 2.8%；全年下跌 1.05%，對 CPI 年增率之影響 -0.04 個百分點。

114 年 CPI 主要變動項目分析

項目	年增率 (%)	對 CPI 年增率之影響 (百分點)
CPI	1.66	1.66
食物類	3.02	0.82
外食費	3.39	0.37
水果	8.62	0.21
肉類	4.61	0.11
穀類及其製品	2.53	0.04
房租	2.30	0.34
個人隨身用品	8.79	0.19
娛樂服務	1.82	0.11
醫療費用	2.50	0.07
交通工具零件及維修費	3.37	0.06
香菸及檳榔	3.24	0.06
教養服務	1.94	0.06
家庭管理費用	4.25	0.05
合計		1.76
油料費	-4.81	-0.12
交通工具	-1.05	-0.04
合計		-0.16
其他		0.06

資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」(115 年 1 月)。

五、就業與薪資

(一) 就業人數增加

114年國內經濟穩健成長，勞動市場情勢穩定¹⁰，就業人數穩定回升，由年初之1,161.9萬人升至年底之1,164.5萬人，全年平均就業人數為1,162.6萬人，較上年增加3.0萬人或0.26%。

以部門別言，服務業全年平均就業人數較上年增加4.2萬人或0.60%；工業部門及農業部門則分別減少4千人或0.10%，以及8千人或1.54%。就業比重以服務業部門占61.01%最高，較上年上升0.20個百分點；工業部門為34.81%，則較上年減少0.13個百分點；農業部門為4.18%，亦較上年降低0.08個百分點。

以職業別言，白領階級（包括民意代表、主管及經理人員、專業人員、技術員及

助理專業人員、事務支援人員，占就業比重47.01%）全年平均就業人數增加3.5萬人或0.64%；服務及銷售工作人員（占20.16%）亦增加1.6萬人或0.68%；藍領階級（包括農、林、漁、牧業生產人員、技藝工作、機械設備操作及勞力工，占32.83%）則減少2.1萬人或0.55%。

(二) 失業率係90年以來新低

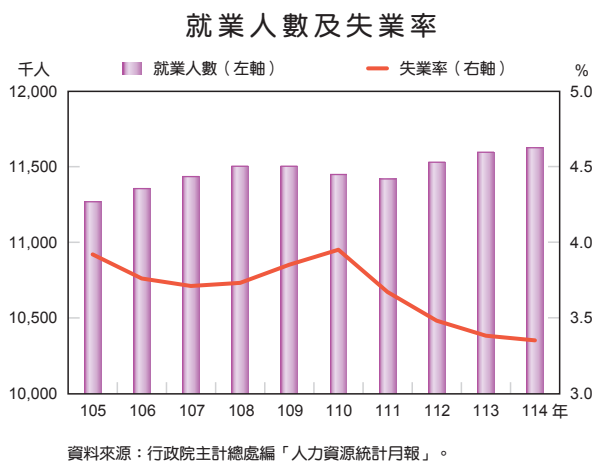
114年失業率僅在農曆春節後（2至3月）及暑期（6至8月），分別受轉職及畢業生尋職等季節性因素影響而上升外，大致呈下降走勢，至12月為3.30%；全年平均3.35%，係90年以來新低。

由於就業情勢改善，114年失業週數較上年減少0.90週，為19.87週。以年齡層言，各年齡層均呈下降，老年（65歲以上）減少6.95週最多，為13.78週；中高年（45至64歲）次之，減少1.38週，為20.76週。另失業期間達1年以上之長期失業人數為4.5萬人，較上年減少4千人。

茲分別就失業原因、年齡與教育程度別失業情形析述如次：

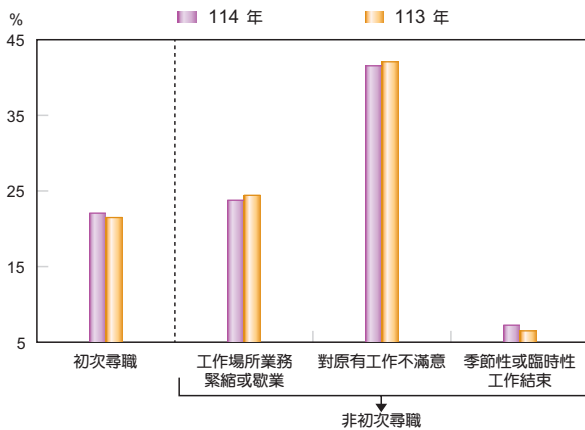
1. 失業原因：因工作場所業務緊縮或歇業及對原有工作不滿意而失業者均減少

114年平均失業人數為40.3萬人，較上年減少3千人或0.82%，主要係非初次尋職



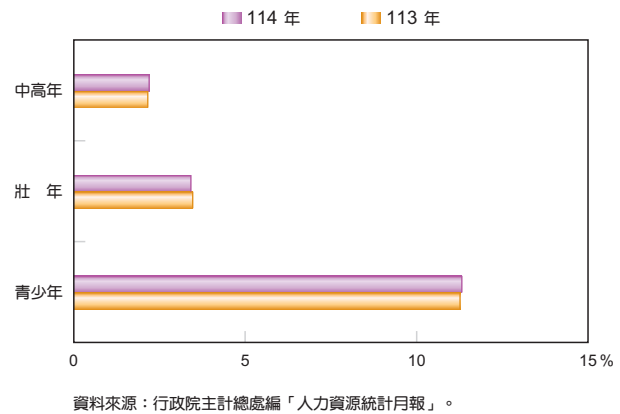
¹⁰ 本節勞動市場統計係根據主計總處依「戶籍人口」編製之統計結果。

失業原因比重



資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。

年齡別失業率



資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。

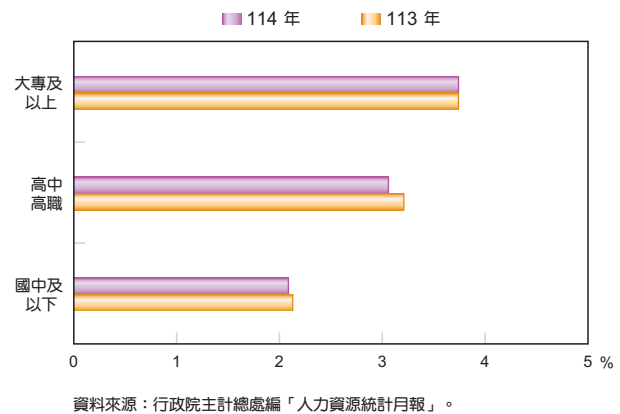
失業者（占 77.77%）減少 5 千人或 1.64%；其中，以工作場所業務緊縮或歇業而失業者減幅最大，減少 4 千人或 3.53%，因該項原因而失業者占總失業人數比重由上年 24.55% 下降為 23.88%，主因經濟成長擴增，有助改善非自願失業人數；至於對原有工作不滿意而失業者亦較上年減少 4 千人或 2.03%，占比仍最高（占 41.83%）。另因季節性或臨時性工作結束而失業者（占 7.37%），則較上年增加 3 千人或 9.59%。

2. 年齡與教育程度別：青少年及高學歷失業率較高，反映學用落差問題¹¹

114 年壯年失業率較上年減少 0.06 個百分點，為 3.41%；青少年與中高年失業率分別較上年增加 0.05 及 0.04 個百分點，各為 11.32%（為各年齡別中最高）與 2.20%。

在教育程度別方面，國中及以下與高中

教育程度別失業率



資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。

高職教育程度者失業率分別較上年減少 0.04 及 0.15 個百分點，各為 2.09% 與 3.06%；大專及以上教育程度者失業率則與上年持平，為 3.74%。

（三）勞動力增加，勞動力參與率上升

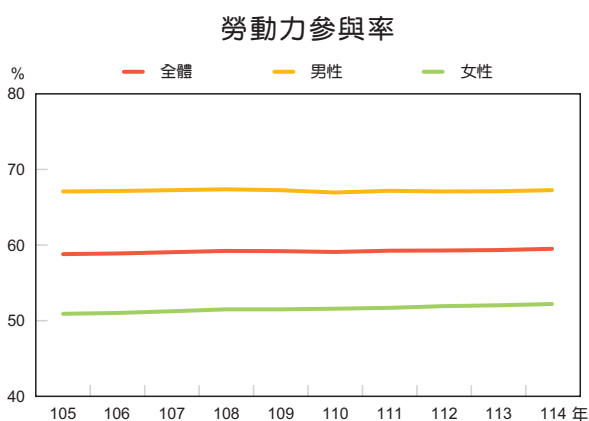
114 年勞動力（就業人數加上失業人數）為 1,202.8 萬人，較上年增加 2.7 萬人或 0.23%；非勞動力為 821.0 萬人¹²，較上年減少 3.2 萬人

¹¹ 根據主計總處 114 年人力運用調查，大專及以上教育程度失業者求職遭遇之主要困難：找不到想要做的職業類別占 30.67%，專長技能（含證照資格）不合者占 13.64%。

¹² 114 年未參與勞動的前三大原因分別為高齡及身心障礙（占全體非勞動力之 39.31%）、料理家務（占 30.66%）、求學及準備升學（占 18.25%）。

或 0.39%。全年平均勞參率為 59.43%，較上年增加 0.15 個百分點，且係 79 年以來新高。

就性別分析，114 年男性勞參率較上年增加 0.14 個百分點，為 67.22%；女性勞參率則自 99 年以來持續上升，114 年較上年上升 0.17 個百分點，為 52.12%，顯示政府長期致力落實性別平等，改善職場環境及輔導婦女就業等政策成效顯現。



就年齡別而言，114 年各年齡層勞參率均上升；青少年、壯年及中高年勞參率分別較上年增加 0.98、0.42 及 1.01 個百分點，至 38.17%、91.44% 及 68.22%。雖國內勞參率自 111 年以來逐年回升，惟青少年就學年齡延長，較晚投入勞動市場，以及中高年齡者提早退休等結構性因素，致國內勞參率持續低於美國、日本、南韓及新加坡等國。因應國內勞動力逐漸高齡化，近年政府積極推動促

114 年主要國家勞動力參與率

單位：%

國家	台灣	美國	日本	南韓	新加坡
勞動力參與率	59.43	62.4	63.8	64.7	67.9

註：台灣、日本、新加坡係採「資料標準週內尋職」所編製之勞參率，美國、南韓則採「含資料標準週之過去 4 週內尋職」所編製之勞參率。

資料來源：行政院主計總處。

進中高齡者及高齡者就業措施¹³，成效可望逐漸顯現。

另由教育程度別分析，114 年大專及以上勞參率較上年增加 0.13 個百分點至 67.56%；惟國中及以下與高中高職勞參率則分別減少 0.73 及 0.06 個百分點至 35.24% 及 61.37%。

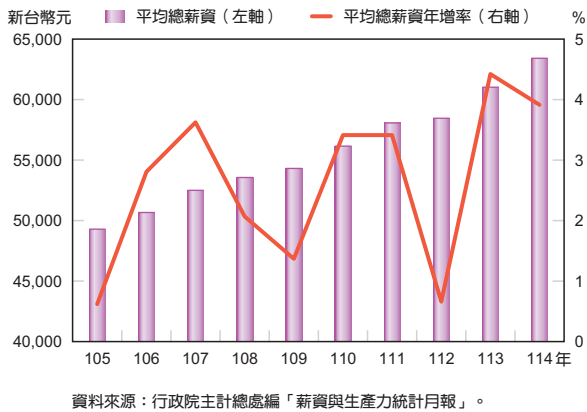
(四) 薪資持續成長，勞動生產力大增，單位產出勞動成本下降

114 年非農業部門（即工業及服務業部門）每人每月平均總薪資為 63,386 元，較上年增加 3.91%，增幅為 100 年以來次高；以消費者物價指數平減後之實質總薪資則年增 2.21%，至 57,834 元，增幅則係 108 年以來新高。其中，經常性薪資為 47,884 元，增加 3.09%，實質經常性薪資為 43,690 元，亦年增 1.40%；非經常性薪資為 15,502 元，年增 6.53%，實質非經常性薪資亦年增 4.92%，至 14,144 元。

114 年工業部門因出口高速成長，帶動勞動生產力成長，總薪資年增率係近 4 年最

¹³ 為協助中高齡及高齡者就業，政府訂定「中高齡者及高齡者就業促進法」，並於 109 年 12 月施行；勞動部實施「中高齡者及高齡者就業促進計畫（2023-2025 年）」。

非農業部門每人每月平均總薪資與年增率



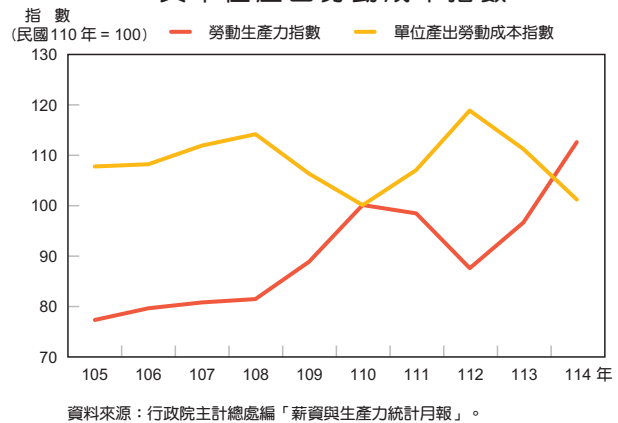
高；服務業部門雖因最低工資持續成長，帶動廠商調薪意願，惟因不動產業景氣減緩，加以民間消費成長低緩，致總薪資成長率低於上年。工業部門、服務業部門每人每月平均總薪資分別為 67,135 元、60,839 元，年增率分別為 5.44%、2.81%，實質總薪資則分別增加 3.72%、1.13%。

各中業別每人每月平均總薪資中，以金融保險業之 110,080 元最高，電力及燃氣供應業之 97,961 元次之；而部分工時員工較多之教育業¹⁴與住宿及餐飲業，則分別為 35,245 元與 39,030 元，相對較低。在平均總薪資變化上，以用水供應及汙染整治業之增幅 5.73%

最高，製造業之 5.72% 次之。

勞動生產力方面，由於 114 年生產增幅高於總工時增幅，致工業及製造業的勞動生產力指數分別較上年增加 16.68% 與 18.24%。製造業中，以電腦、電子產品及光學製品製造業增幅 50.51% 最大，電子零組件製造業增幅 21.33% 次之，反映人工智慧應用浪潮，帶動電子資通產品需求暢旺。

單位產出勞動成本方面，由於 114 年受僱者總薪資增幅，低於生產增幅，致工業及製造業之單位產出勞動成本指數分別較上年減少 9.09% 與 10.25%。製造業中，以電腦、電子產品及光學製品製造業減幅 32.08% 最大。

工業部門勞動生產力指數
與單位產出勞動成本指數

¹⁴ 不含小學以上各級公私立學校等。

參、國內金融篇



參、國內金融篇

一、國內金融情勢概述

114年，受銀行放款與投資成長放緩影響，M2年增率大抵呈下降趨勢；11月因活期存款年增率上升及外匯存款衰退幅度縮減，M2年增率回升至5.11%，12月則因資金淨匯出，再回降至5.00%。114年全年平均M2年增率為4.54%，低於上年之5.83%，惟各月仍落於貨幣成長參考區間（2.5%~6.5%）。

在利率方面，114年本行政策利率維持不變，各銀行存放款牌告利率及本國銀行存放款加權平均利率均持穩；金融業隔夜拆款加權平均利率、票券市場利率及公債殖利率於區間小幅波動，114年金融業隔夜拆款加權平均利率全年平均為0.820%，較上年上升0.026個百分點；1至30天期商業本票次級市場全年平均利率為1.39%，較上年下降0.01個百分點；10年期指標公債殖利率平均為1.45%，較上年上升0.02個百分點。

至於新台幣兌美元匯率，114年新台幣對美元先升後貶，年底與去年底比較，新台幣對美元升值4.3%；就平均匯率而言，114年新台幣對美元亦較上年升值3.0%。

另股市方面，在美國關稅政策不確定性與AI需求暢旺交互影響下，114年台股隨美國科技股震盪走高，並於年底創28,964點歷史新高，較去年底上漲25.7%，全年日平均成交值則較上年略增。

（一）放款與投資年增率下降，M2成長率亦降

受113年高基期效應及美國關稅政策影響，114年全體貨幣機構放款與投資年增率由去年底之8.24%降至6.21%。放款與投資成長放緩，M2成長率亦降，114年全年平均M2年增率由113年之5.83%降至4.54%，惟各月仍落於貨幣成長參考區間（2.5%~6.5%）。

（二）存款及放款加權平均利率持穩

114年，本行政策利率維持不變，各銀行牌告存款利率持穩，本國五大銀行1年期定期存款平均牌告利率為1.70%，與去年底相同。五大銀行新承做放款（含國庫借款）加權平均利率則大致維持在2.111%至2.235%間微幅波動，全年平均2.161%，較上年之2.103%上升0.058個百分點。

就本國銀行存、放款加權平均利率觀察，存款利率方面，部分銀行為吸收存款，推出

優惠利率專案，以及第 2 季企業於繳稅、發放股利前之資金暫泊定存，致利率較高之定存比重上升，帶動存款利率上升，全年存款加權平均利率為 1.15%，較上年上升 0.07 個百分點；放款利率方面，部分銀行調升房貸利率且增加房貸承作量，使利率較高的長期放款比重上升，致全年放款加權平均利率為 2.5%，較上年上升 0.05 個百分點。由於放款利率升幅小於存款利率升幅，致 114 年平均之存放款利差由上年 1.37 個百分點下降為 1.35 個百分點。

（三）貨幣市場利率大抵平穩

114 年以來，受惠 AI 需求持續成長，相關產業鏈蓬勃發展，帶動我國出口大幅成長，民間投資持續擴張，致金融業拆款需求上升，114 年拆款交易總額較上年增加 11.35%。金融業隔夜拆款加權平均利率受資金供需、季節性因素等影響呈區間小幅波動，114 年金融業隔夜拆款加權平均利率為 0.820%，較上年上升 0.026 個百分點。

票券市場利率方面亦呈現區間小幅波動，1 至 30 天期商業本票次級市場全年平均利率為 1.39%，較上年下降 0.01 個百分點。

（四）公債殖利率小幅波動，公債與公司債發行量互有消長

受到美國公債殖利率震盪，以及市場對主要央行降息時程預期反覆修正之連動影響，

114 年國內 10 年期指標公債殖利率平均為 1.45%，較上年的 1.43%，增加 2 基本點。

至於債券發行量方面，中央政府公債發行係為因應中央政府債務基金辦理舉新還舊財務運作及支應總預算或特別預算需要，惟 114 年公債發行總額較上年減少 1,045 億元；公司債則因企業為充實營運資金及綠能轉型需求，擴大發債規模，發行總額較上年增加 1,796 億元；金融債券因銀行為補充資本以提高資本適足率，以及綠色融資與永續發展債券發行需求增加，發行總額較上年增加 1,116 億元。

（五）新台幣對美元先升後貶，全年平均匯價升值

114 年新台幣對美元先升後貶。上半年，因 4 月初美國宣布對等關稅措施以來，隨其關稅政策頻繁調整，加以美國通過「大而美法案」，投資人擔憂美國經濟成長動能及財政前景，國際美元趨貶；5、6 月外資淨匯入買超台股，且出口商因新台幣升值預期心理而增加美元供給，新台幣對美元走升。下半年，美國陸續與多國達成貿易協議，政策不確定性降低，加以 Fed 主席 Powell 多次表示對降息持謹慎態度，國際美元回升，且外資獲利了結賣超台股匯出，新台幣對美元轉貶。114 年底與上年底比較，新台幣對美元升值 4.3%；就平均匯率而言，114 年新台幣對美元亦較上年升值 3.0%。

(六) 股價指數創歷史新高，日平均成交值略增

114年初以來，由於AI新興科技應用需求強勁，台股隨美國科技股走高，嗣因美國關稅議題引發全球主要股市下挫，加以外資賣超台股，台股跌至4月9日之17,392點全年低點。爾後，在金管會實施穩定股市措施、

國安基金進場護盤、美國對等關稅暫緩實施、廠商提前拉貨、AI需求續強、企業財報表現優異等因素帶動下，台股震盪走升，集中市場加權股價指數於年底創28,964點歷史新高，較上年底上漲25.7%；集中市場股票日平均成交值為3,838億元，較上年略增0.6%。

二、貨幣機構經營情況

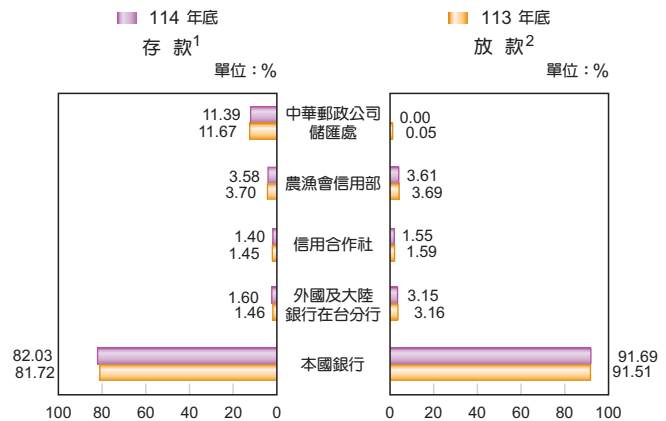
(一) 貨幣機構家數與市占率

114 年底國內貨幣機構（不含中央銀行，以下同）總機構共計 405 家，與去年底相同。其中，本國銀行、外國及大陸銀行在台分行、信用合作社及農漁會信用部家數均維持不變。貨幣機構定義包含銀行發行之貨幣市場共同基金，原有 1 家已於 106 年 5 月清算，目前市場上家數續為零。

除了上述貨幣機構外，114 年底金融控股公司家數為 14 家，較去年底減少 1 家，係因台新金控於 114 年 7 月 24 日合併新光金控（合併後更名為「台新新光金控」）所致。

存款市占率方面，114 年由於出口成長強勁，廠商匯回國外貨款較上年增加，致銀行存款增加，114 年底本國銀行市占率上升至 82.03%，外國銀行及大陸銀行在台分行亦上升至 1.60%；而其餘貨幣機構存款市占率均呈下

各類貨幣機構存款與放款市場占有率



註：1. 不含銀行承做結構型商品本金。
2. 包括承做附賣回票（債）券投資。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115 年 2 月）。

降，依序為中華郵政公司儲匯處 11.39%、農漁會信用部 3.58%、信用合作社 1.40%。

放款市占率方面，114 年底本國銀行放款市占率上升至 91.69%，主要係對民營企業放款餘額成長；外國銀行及大陸銀行在台分行放款市占率略降至 3.15%，主要係年底對公營事業及政府放款減少所致。中華郵政公司儲匯處因對票券公司拆放大幅減少，市占率幾乎降至 0.00%。基層金融部分，農漁會信用部

各類貨幣機構家數

項目	114 年底	113 年底	變動數
總機構家數	405	405	0
本國銀行	39	39	0
外國及大陸銀行在台分行	31	31	0
信用合作社	23	23	0
農漁會信用部	311	311	0
中華郵政公司儲匯處	1	1	0
分支機構單位	6,030	6,065	-35
國內	5,814	5,852	-38
國外	157	154	3
國際金融業務分行	59	59	0

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115 年 2 月）；本行金融業務檢查處。

放款市占率降至 3.61%，主要係對政府放款減少；信用合作社則因平均放款利率較高，放款市占率續降至 1.55%。

(二) 貨幣機構主要資金運用概況

114 年底貨幣機構主要資金餘額為 74 兆 54 億元，較去年底增加 5 兆 1,273 億元。主要資金項目仍以活期性存款與定期性存款為主，二者合計約占資金來源之 8 成 7（兩者占比分別為 34.80% 及 51.98%），活期性存款及定期性存款年增率分別為 4.93% 及 7.98%。

就主要資金運用觀察，114 年底貨幣機構放款餘額比重約 6 成，放款餘額較去年底增

加 2 兆 5,309 億元。因不動產相關放款成長趨緩，新台幣放款年增率由去年底之 9.10% 下降至 5.14%，另因 114 年出口大幅成長，帶動企業外幣借款需求，外幣放款年增率由去年底之 10.73% 大幅上升至 61.63%。至於國外資產淨額係因增加國外有價證券投資，比重上升至 10.37%。

114 年底貨幣機構證券投資（按原始取得成本衡量）年增率由去年底之 3.69% 上升至 7.89%，主要係因票券利率走低，公營事業及民營企業增加發行商業本票，票券市場發行餘額上升，銀行增加對商業本票投資所致。114 年底貨幣機構持續減少購買央行定存

貨幣機構主要資金運用概況¹

單位：新台幣億元；%

項 目	114 年底			113 年底			變動數	
	餘額	比重	年增率	餘額	比重	年增率	餘額	比重
主要資金項目：								
活期性存款 ²	257,553	34.80	4.93	245,456	35.64	3.52	12,097	-0.84
定期性存款 ³	384,723	51.98	7.98	356,305	51.73	5.04	28,418	0.25
新台幣存款	290,283	39.22	6.92	271,504	39.42	8.79	18,779	-0.20
外匯存款 ⁴	94,440	12.76	11.37	84,801	12.31	-5.40	9,639	0.45
政府存款	16,941	2.29	8.41	15,627	2.27	4.59	1,314	0.02
其他項目	80,837	10.93	13.23	71,393	10.36	-0.13	9,444	0.57
合 計	740,054	100.00	7.44	688,781	100.00	3.93	51,273	0.00
主要資金運用：								
國外資產淨額 ⁴	76,724	10.37	22.43	62,667	9.10	-9.51	14,057	1.27
放款	440,699	59.55	6.09	415,390	60.31	9.13	25,309	-0.76
新台幣放款	429,393	58.02	5.14	408,395	59.29	9.10	20,998	-1.27
外幣放款 ⁴	11,306	1.53	61.63	6,995	1.02	10.73	4,311	0.51
證券投資 ⁵	94,193	12.73	7.89	87,308	12.68	3.69	6,885	0.05
購買央行定存單	73,143	9.88	0.95	72,453	10.52	-10.32	690	-0.64
存放央行 (含準備性存款)	55,295	7.47	8.50	50,963	7.39	6.49	4,332	0.08

註：1. 貨幣機構包括本國銀行、外國及大陸銀行在台分行、信用合作社、農漁會信用部、中華郵政公司儲匯處及貨幣市場共同基金。

2. 包括支票存款、活期存款以及活期儲蓄存款。

3. 包括定期存款、定期儲蓄存款、外匯存款、郵政儲金、外國人新台幣存款、附買回交易餘額及貨幣市場共同基金。

4. 外匯存款、國外資產淨額及外幣放款均已剔除匯率變動因素。

5. 已剔除公允價值變動因素。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115年2月）。

單，占資金用途比重為 9.88%，低於上年底之 10.52%。

(三) 存款

由於國內信用持續成長，加以部分廠商之國外貨款匯回，114 年底貨幣機構存款餘

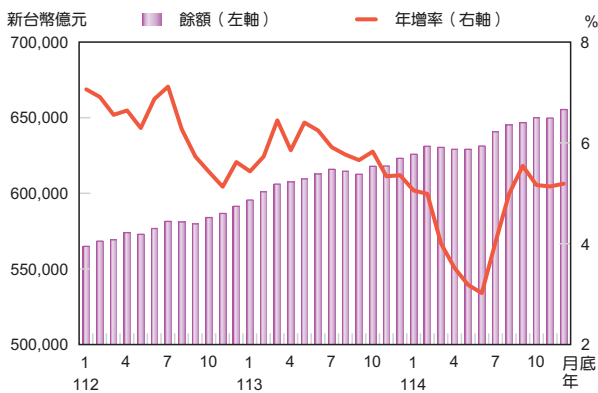
額為 65 兆 5,355 億元，較上年底增加 3 兆 2,321 億元。惟受資金淨流出及放款與投資成長趨緩之因素影響，存款年增率由上年底之 5.36% 下降至 5.19%；若由存款組成觀察，主要係定期性存款年增率下降。

1. 定期性存款

114 年底定期性存款年增率由上年底之 6.68% 下降至 5.22%，主要係定期存款及定期儲蓄存款成長趨緩所致；雖 114 年底定期性存款年增率下降，惟仍高於整體存款年增率，致定期性存款占存款總額比重由上年底之 58.09% 略升至 58.11%。

就各類定期性存款分析，定期存款（含可轉讓定期存單）方面，其年增率於上半年呈平穩走勢，惟於下半年持續走低，由上年

貨幣機構存款



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115 年 2 月）。

貨幣機構各類存款¹

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	活期性存款		定期性存款 ²		政府存款		合計	
	餘 額	年增率	餘 額	年增率	餘 額	年增率	餘 額	年增率
112 / 12	237,106	3.73	339,295	7.02	14,941	4.79	591,342	5.62
113 / 12	245,456	3.52	361,951	6.68	15,627	4.59	623,034	5.36
114 / 12	257,553	4.93	380,854	5.22	16,948	8.45	655,355	5.19
114 / 1	244,189	2.83	365,930	6.43	15,612	8.84	625,731	5.05
2	245,422	2.34	370,171	6.61	15,370	10.32	630,963	4.99
3	243,810	0.66	371,222	6.11	15,281	9.34	630,313	4.01
4	244,416	1.52	369,264	4.69	15,269	8.40	628,949	3.52
5	245,769	1.74	367,739	4.19	15,444	3.02	628,952	3.19
6	248,705	2.08	366,634	3.56	15,867	5.74	631,206	3.02
7	253,151	3.42	371,242	4.32	16,262	6.91	640,655	4.03
8	254,892	4.41	374,369	5.39	15,907	4.92	645,168	4.99
9	255,222	5.21	373,613	5.36	17,765	15.06	646,600	5.54
10	254,685	4.42	378,262	5.63	16,846	5.94	649,793	5.16
11	253,542	4.94	379,385	5.16	16,776	7.41	649,703	5.13
12	257,553	4.93	380,854	5.22	16,948	8.45	655,355	5.19

註：1. 貨幣機構包括本國銀行、外國及大陸銀行在台分行、信用合作社、農漁會信用部、中華郵政公司儲匯處及貨幣市場共同基金。

2. 定期性存款包括企業及個人之一般定期存款、可轉讓定期存單、定期儲蓄存款、外匯存款、郵政儲金、附買回交易餘額、外國人新台幣存款及貨幣市場共同基金。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115 年 2 月）。

底之 19.21% 下降至 114 年底之 12.69%，主要係上年下半年多家銀行為吸收穩定的長期資金，陸續推出優利定存專案，定期存款基期較高所致；惟定期存款占存款總額比重則由 13.31% 上升至 14.26%。

定期儲蓄存款方面，其年增率大抵呈下降趨勢，由上年底之 7.43% 下降至 114 年底之 5.64%，主要係台股交投熱絡，民眾為靈活運用資金，資金由活儲轉至定儲之速度放緩所致；惟定期儲蓄存款占存款總額比重由上年底之 18.45% 上升至 18.53%。

外匯存款方面，其年增率大抵先降後升。上半年因新台幣升值，以新台幣計價之外匯存款帳面金額減少，加以部分企業有新台幣資金需求，陸續結售外匯存款，致外匯存款年增率由上年底之 0.81% 下降至 114 年 6 月底之 -11.17%；下半年因出口暢旺，企業匯回國外貨款淨收入較上年同期增加，致 114 年底外匯存款年增率回升至 0.14%，占存款總額比重則由上年底之 14.52% 下降至 13.82%。

至於郵政儲金方面，其年增率大抵先降後升，由上年底之 1.77% 上升至 114 年底之 2.76%，占存款總額比重則由上年底之 11.41% 降為 11.15%。

2. 活期性存款

114 年活期性存款年增率由上年底之 3.52% 上升至 4.93%，主要係活期儲蓄存款年增率上升所致；活期性存款占存款總額比重則由上年底之 39.40% 下降至 39.30%。

活期儲蓄存款方面，114 年上半年除 1 月

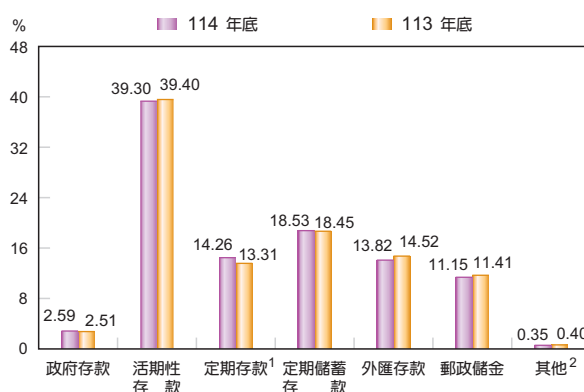
受農曆春節連假落點與上年不同之基期因素影響，活期儲蓄存款年增率較高，其餘月份因房市降溫，銀行房貸成長趨緩，加以美國總統川普上任後全球經貿局勢不確定性大增，證券劃撥存款餘額處於相對低檔，致活儲年增率由上年底之 1.73% 降至 114 年 6 月底之 0.77%；下半年則因美國對等關稅不確定性逐漸降低，台股屢創新高，台股成交值及證券劃撥存款餘額均處於相對高檔，加以企業發放之現金股利較上年同期增加，致活期儲蓄存款年增率上升至年底之 5.18%。

至於活期存款方面，其年增率由上年底之 8.32% 下降至 114 年底之 4.61%，主要係銀行對企業放款成長趨緩，加以企業發放之現金股利較上年增加所致。

3. 政府存款

114 年政府存款年增率各月升降互見，其年增率由上年底之 4.59% 上升至 8.45%，占存款總額比重亦由上年底之 2.51% 上升至 2.59%，主要係總稅收創新高所致。

貨幣機構各類存款比重



註：1. 包含可轉讓定期存單。

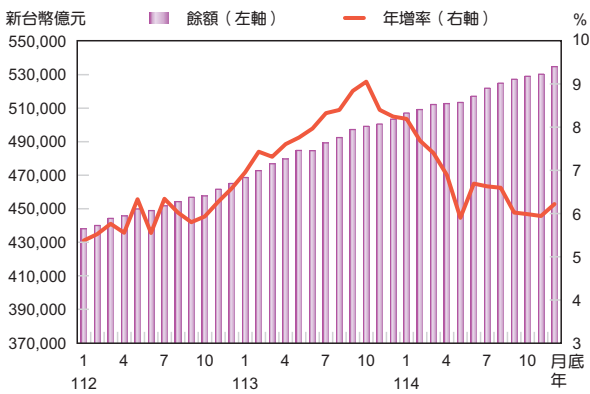
2. 包含附買回交易餘額、外國人新台幣存款及貨幣市場共同基金。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(115 年 2 月)。

(四) 放款與投資

114 年底貨幣機構放款與投資餘額為 53 兆 4,429 億元，較去年底增加 3 兆 1,266 億元，年增率為 6.21%，低於去年底之 8.24%。其中，放款年增率由去年底之 9.25% 降至 5.86%；證券投資年增率則由去年底之 3.69% 升至 7.89%。

貨幣機構放款與投資



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(115 年 2 月)。

1. 全體銀行放款

就放款部門別分析，114 年底全體銀行對民間部門放款餘額占總放款餘額之比重由 94.05% 升至 94.44%，惟放款年增率由去年底之 9.80% 降至 6.48%，主因購置不動產、週轉金及購置動產貸款年增率下降所致。

對公營事業放款比重由 2.57% 降至 2.26%，放款年增率由去年底 -2.25% 降為 -6.77%，主因公營事業償還銀行借款，放款餘額下降。

對政府放款比重由 3.38% 降為 3.30%，惟放款年增率由去年底 2.50% 升至 3.33%，主要係財政部國庫署、國家科學及技術委員會科學園區管理局向銀行借款增加，以及部分地方政府標案動撥所致。

就 114 年底全體銀行公、民營企業放款

貨幣機構放款與投資

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	放 款		證 券 投 資*		合 計	
	餘 額	年增率	餘 額	年增率	餘 額	年增率
112 / 12	380,652	5.30	84,201	12.77	464,853	6.58
113 / 12	415,855	9.25	87,308	3.69	503,163	8.24
114 / 12	440,236	5.86	94,193	7.89	534,429	6.21
114 / 1	419,046	9.74	87,809	1.36	506,855	8.19
2	419,395	9.01	89,541	1.86	508,936	7.68
3	422,815	8.80	89,136	1.19	511,950	7.40
4	423,604	8.54	88,886	-0.37	512,490	6.88
5	423,268	7.24	89,938	-0.01	513,206	5.89
6	426,124	7.80	90,748	1.76	516,872	6.69
7	430,322	7.29	91,250	3.62	521,572	6.63
8	432,046	6.68	92,659	6.20	524,705	6.59
9	435,299	6.13	91,680	5.49	526,980	6.02
10	435,496	5.82	93,283	6.76	528,779	5.98
11	436,312	5.64	93,688	7.37	530,000	5.94
12	440,236	5.86	94,193	7.89	534,429	6.21

註：* 按原始取得成本衡量。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(115 年 2 月)。

行業別分析，仍以工業中的製造業為最大宗，比重由上年底之 36.90% 升至 37.06%，年增率亦由上年底之 4.79% 升至 5.69%，主要係受惠於 AI、高效能運算及雲端服務等應用需

求熱絡，出口動能強勁，114 年出口總值創歷年新高。儘管 114 年受美國關稅議題影響，惟在客戶端提前拉貨，以及 AI 應用科技加速拓展之下，消費性電子產品、半導體及相關

全體銀行對各部門放款¹

單位：新台幣億元；%

年/月底	合計	政府			公營事業			民間部門 ²		
		餘額	比重	年增率	餘額	比重	年增率	餘額	比重	年增率
112 / 12	356,772	12,862	3.61	-5.93	10,257	2.87	6.98	333,653	93.52	5.33
113 / 12	389,551	13,184	3.38	2.50	10,026	2.57	-2.25	366,341	94.05	9.80
114 / 12	413,047	13,623	3.30	3.33	9,347	2.26	-6.77	390,077	94.44	6.48
114 / 1	392,763	14,249	3.63	-9.39	10,057	2.56	18.23	368,457	93.81	10.48
2	393,314	15,223	3.87	-7.69	9,836	2.50	14.12	368,255	93.63	9.79
3	396,800	16,075	4.05	-4.83	10,206	2.57	14.49	370,519	93.38	9.36
4	397,678	16,101	4.05	-3.15	9,836	2.47	10.21	371,741	93.48	9.13
5	397,349	15,160	3.82	-5.35	9,823	2.47	14.62	372,366	93.71	7.70
6	400,128	14,644	3.66	12.37	10,212	2.55	20.35	375,272	93.79	7.40
7	404,054	13,113	3.25	-0.96	9,970	2.47	12.80	380,971	94.28	7.45
8	405,655	13,120	3.23	0.61	9,688	2.39	5.58	382,847	94.38	7.03
9	408,644	13,982	3.42	1.79	9,444	2.31	2.02	385,218	94.27	6.44
10	408,835	13,606	3.33	-0.82	8,856	2.17	-5.60	386,373	94.50	6.58
11	409,392	13,445	3.28	-0.76	8,893	2.17	-5.72	387,054	94.55	6.42
12	413,047	13,623	3.30	3.33	9,347	2.26	-6.77	390,077	94.44	6.48

註：1. 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。

2. 包括民營企業、個人及民間非營利團體等。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(115 年 2 月)。

全體銀行對公、民營企業放款行業別比重¹

單位：新台幣億元；%

年/月底	總額 ²	工業及服務業主要行業比重								
		工業 ³	製造業	營建工程業	服務業 ⁴	批發及零售業	運輸及倉儲業	出版影音及資訊業	金融及保險業	不動產業
112 / 12	163,800									
113 / 12	174,812	48.32	36.90	2.98	51.45	12.77	3.73	1.51	8.40	20.33
114 / 12	183,927	48.77	37.06	3.08	51.01	12.49	3.75	1.41	8.76	19.83
114 / 1	176,282	47.91	36.48	2.95	51.86	13.02	3.72	1.50	8.59	20.25
2	175,185	47.98	36.51	2.97	51.80	12.90	3.73	1.43	8.52	20.42
3	176,553	48.33	36.72	2.99	51.45	12.61	3.73	1.41	8.57	20.31
4	176,085	48.00	36.44	3.04	51.78	12.96	3.77	1.41	8.31	20.48
5	175,459	48.38	36.61	3.08	51.40	12.58	3.72	1.43	8.24	20.58
6	177,537	48.61	36.78	3.11	51.17	12.42	3.68	1.42	8.38	20.42
7	181,810	48.99	37.10	3.01	50.80	12.82	3.66	1.44	8.16	19.96
8	182,200	48.83	36.97	3.05	50.96	12.78	3.65	1.46	8.34	19.94
9	183,228	49.14	37.30	3.08	50.65	12.55	3.67	1.42	8.38	19.87
10	182,720	48.31	36.56	3.09	51.48	13.11	3.66	1.42	8.51	19.97
11	182,139	48.34	36.50	3.14	51.45	12.80	3.70	1.46	8.62	20.05
12	183,927	48.77	37.06	3.08	51.01	12.49	3.75	1.41	8.76	19.83

註：1. 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。

2. 餘額為全體銀行對農林漁牧業、工業及服務業等公、民營企業放款金額。

3. 工業尚包括礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業及用水供應及汙染整治業。

4. 服務業尚包括住宿及餐飲業、專業、科學及技術服務業、支援服務業、醫療保健及社會工作服務業、藝術、娛樂及休閒服務業，以及其他服務業。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(115 年 2 月)。

儀器與設備製造需求殷切，製造業資金需求增加，其中，以對電腦、電子產品及光學製品製造業放款增加最多。對營建工程業放款比重由 2.98% 微升至 3.08%，但年增率則由上年底之 12.05% 明顯放緩至 8.79%，反映不動產市場交易降溫，建商新推案步調趨保守，進而抑制營建工程業購置不動產與營運週轉金放款的融資需求。

在服務業方面，以對不動產業、批發及零售業、金融及保險業之放款比重為前 3 高。其中，對不動產業放款比重減少 0.50 個百分點，年增率由上年底之 7.11% 降至 2.61%，主因不動產開發、經營及相關服務業之資金需求減少；對批發及零售業比重減少 0.28 個百分點，年增率由上年底之 10.82% 降至 2.94%，主因週轉金放款貢獻減少，加以上年同期基期較高所致；對金融及保險業比重則增加 0.36 個百分點，惟年增率由上年底之 10.98% 降至 9.70%，主因上半年美國關稅議題發酵影響，金融市場波動劇烈，股市融資餘額大幅下降，使得證券商營運資金需求減少，加以部分民營投資、投控公司償還較多銀行借款所致。

就消費者貸款分析，114 年底全體銀行消費者貸款增加 6,093 億元，年增率由上年底之 9.81% 下降至 4.72%，其中，以購置住宅貸款增加 4,948 億元最多，惟年增率則由上年底之 10.42% 下降至 4.46%，主要係因 114 年銀行自主管理不動產貸款總量及管控風險性資產，以及美國關稅政策衝擊全球經濟金融等

影響，加以房市觀望氛圍濃厚，114 年全國建物買賣移轉 26.1 萬棟，較上年的 35.1 萬棟衰退 25.45% 所致。

汽車貸款方面，由於美國關稅政策不確定性，加以全球汽車零件之供應鏈調整，國內車市低迷，消費者觀望心態濃厚，致 114 年新車（含進口車與國產車）領牌數為 112.3 萬輛，較上年之 121 萬輛減少 8.7 萬輛，114 年底汽車貸款餘額年增 129 億元，年增率為 5.38%，低於上年之 8.81%。

此外，因股市交易熱絡，銀行針對不同理財族群，提供客製化貸款產品，114 年其他個人消費性貸款（含現金卡放款）增加 1,023 億元，年增率為 7.24%，高於上年底之 6.67%。另外，因信用卡流通卡量及消費金額增長之帶動，致信用卡循環信用餘額較上年底增加 30 億元。機關團體職工福利貸款餘額及房屋修繕貸款餘額則分別較上年底減少 2 億元及 32 億元。

在放款幣別方面，114 年底貨幣機構新台幣放款年增率由上年底之 9.10% 降至 5.14%，占放款總額之比重降至 97.54%。至於外幣放款年增率，則由上年底之 17.99% 升至 45.33%（若以美元計算，亦由 10.62% 升至 51.54%），主因 114 年出口大幅成長，帶動企業外幣借款需求。

以全體幣別來看，由於 114 年底貨幣機構放款餘額增加幅度高於存款餘額增加幅度，致存放比率（放款占存款之比重）由上年底之 66.75% 上升至 67.18%。

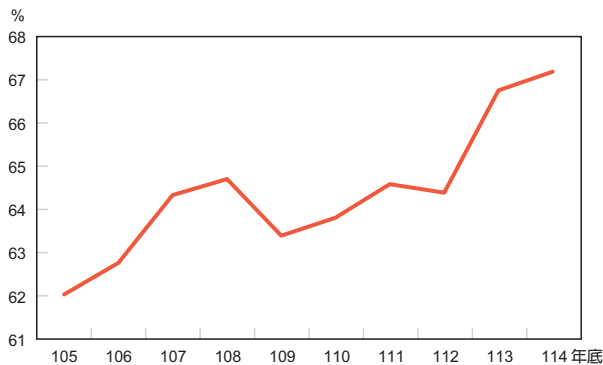
全體銀行消費者貸款*

單位：新台幣億元；%

年/月底	合計		購置住宅 貸款	房屋修繕 貸款	汽車貸款	機關團體職 工福利貸款	其他個人 消費性貸款	信用卡 循環信用
	餘額	年增率						
112 / 12	117,671	6.37	100,377	406	2,195	383	13,258	1,052
113 / 12	129,220	9.81	110,831	354	2,388	350	14,143	1,152
114 / 12	135,313	4.72	115,779	322	2,517	348	15,166	1,182
114 / 1	129,486	9.29	111,112	352	2,397	348	14,152	1,125
2	129,627	9.26	111,283	347	2,387	343	14,149	1,118
3	130,181	8.86	111,748	343	2,387	343	14,239	1,121
4	130,750	8.43	112,170	341	2,383	346	14,379	1,132
5	131,389	7.73	112,698	338	2,384	347	14,495	1,127
6	131,992	7.17	113,188	336	2,392	345	14,583	1,148
7	132,644	6.59	113,756	334	2,401	343	14,671	1,139
8	133,213	6.18	114,235	332	2,404	342	14,755	1,146
9	133,596	5.48	114,492	329	2,417	344	14,845	1,168
10	134,030	5.19	114,865	327	2,418	343	14,902	1,177
11	134,608	4.95	115,292	324	2,449	349	15,018	1,175
12	135,313	4.72	115,779	322	2,517	348	15,166	1,182

註：* 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115年2月）。

貨幣機構存放比



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115年2月）。

主要係因票券利率走低，公營事業及民營企業增加發行商業本票，票券市場發行餘額上升，銀行增加對商業本票投資所致。

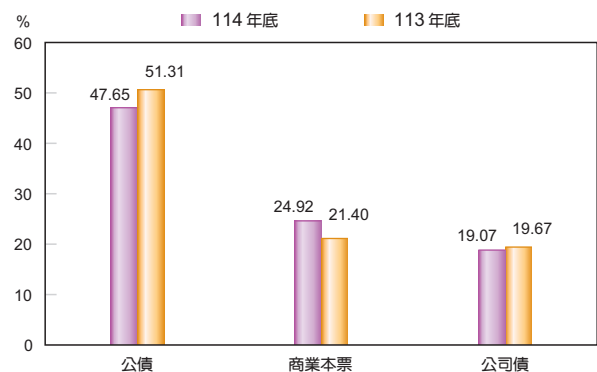
114年底貨幣機構之證券投資以公債、商業本票及公司債為主。其中，公債之投資比重為47.65%，較上年底減少3.66個百分點，主要係因114年中央公債淨償還，貨幣機構

2. 證券投資

由於民營企業股票之公允價值隨股價上揚而走升，114年底貨幣機構證券投資按公允價值衡量較上年底增加8,252億元，高於按原始取得成本衡量之6,885億元。

114年底貨幣機構證券投資（按原始取得成本衡量）由上年底成長3.69%升至7.89%，

貨幣機構主要投資工具比重



資料來源：本行金融統計資訊系統。

減少對公債投資，致對公債投資年增率下降；商業本票占投資總額比重為 24.92%，較上年年底增加 3.52 個百分點，主要係因票券利率走低，公營事業及民營企業發行商業本票之融資需求上升，114 年底商業本票流通餘額增加，致貨幣機構增加對商業本票投資；公司債占投資總額比重為 19.07%，較上年年底減少 0.60 個百分點，主要係因貨幣機構對民營商業本票投資增加，比重上升，致對民營公司債投資比重減少所致；其餘投資工具之比重均在 7% 以下。

（五）銀行業利率

1. 銀行牌告存款利率

考量 114 年國內通膨維持緩步回降走勢，且通膨率低於 2%，以及國內經濟穩健成長，為審慎因應全球經濟金融前景之不確定性，及美國經貿政策對國內經濟可能之影響，本行理事會爰於 3 月、6 月、9 月及 12 月，決議維持政策利率不變。

由於 114 年間本行政策利率維持不變，各銀行牌告存款利率亦持穩。以本國五大銀行（臺銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀）為例，1 個月期及 1 年期定期存款牌告利率分別為 1.23% 及 1.7%，與上年年底相同。

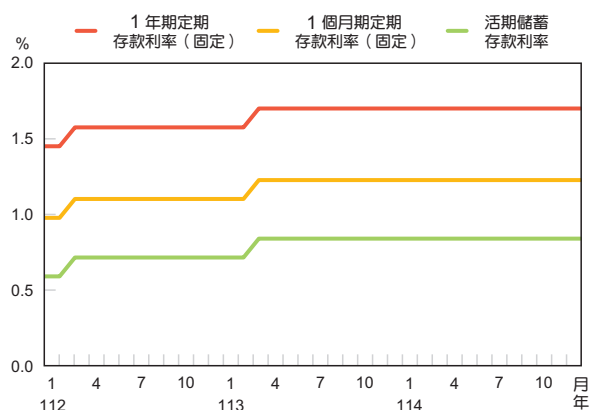
2. 新承做放款利率

114 年五大銀行新承做放款加權平均利率微幅波動，大致維持在 2.111% 至 2.235%

之間變動，總計全年平均新承做放款加權平均利率為 2.161%，較上年之 2.103% 上升 0.058 個百分點，係因各類貸款利率均較上年上升所致。

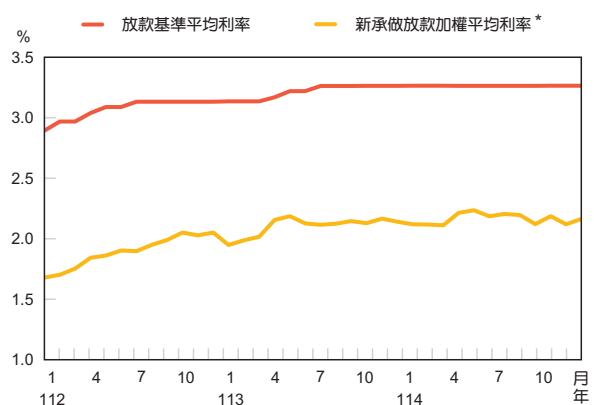
若不含國庫借款，則 114 年全年新承做放款加權平均利率為 2.18%，較上年之 2.121% 上升 0.059 個百分點。另 114 年底五大銀行之放款基準平均利率為 3.265%，則較上年年底之 3.264% 微升 0.001 個百分點。

本國五大銀行牌告存款平均利率*



註：* 本國五大銀行為臺銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀。
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115 年 2 月）。

本國五大銀行放款平均利率



註：* 新承做放款包含購屋貸款、資本支出貸款、週轉金貸款及消費性貸款。
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115 年 2 月）。

3. 存放款加權平均利率

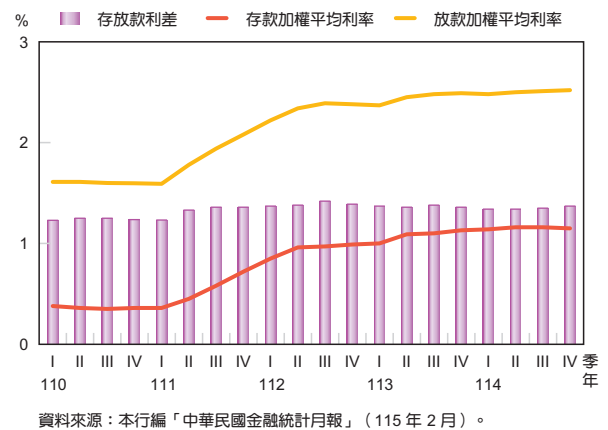
114年本國銀行存款及放款加權平均利率¹⁵大抵呈現上升趨勢。存款利率方面，第1季因部分銀行為吸收存款，推出優惠利率專案，加以第2季因部分企業將原預備用於繳納營所稅之活存資金及預計發放的現金股利資金暫泊於定存，致利率較高的定期性存款比重上升，致存款加權平均利率由113年第4季之1.13%，連續上升至114年第2季之1.16%；第4季則因活期性與定期性存款利率微降，致存款加權平均利率回降至1.15%。全年存款加權平均利率為1.15%，較上年上升0.07個百分點。

放款利率方面，因部分銀行針對大型、優質企業推出優惠利率專案，使利率較低的大額企業貸款金額增加，致放款加權平均利率由113年第4季之2.49%略降至114年第

1季之2.48%；第2季起，因部分銀行承做房貸金額增加，使利率較高的長期放款比重上升，加以房貸利率亦上升，致放款加權平均利率連續上升至第4季之2.52%。全年放款加權平均利率為2.5%，較上年上升0.05個百分點。

由於放款利率升幅小於存款利率升幅，致114年加權平均之存放款利差由上年1.37個百分點下降為1.35個百分點。

本國銀行存放款加權平均利率



¹⁵ 係依本國銀行新台幣存放款資料計算，惟存款不包括軍公教退休人員優惠存款，放款不包括國庫借款。

三、貨幣市場

由於出口及民間投資顯著成長，致 114 年金融業拆款需求上升，交易總額、餘額分別較上年增加 11.35%、32.28%；短期票券市場之交易總額亦較上年增加 11.82%，而因企業資金需求旺盛，發行總額增加 6.25%，年底餘額亦較上年底增加 11.90%。

在貨幣市場利率方面，市場資金情勢大致平穩，短期市場利率小幅波動。其中，金融業隔夜拆款利率 114 年平均為 0.820%，較上年的 0.794% 上升 0.026 個百分點。1 至 30 天期商業本票初級及次級市場利率 114 年平均分別為 1.65% 及 1.39%，分別較上年下降 0.02、0.01 個百分點。有關金融業拆款市場、短期票券市場之交易情況與利率走勢，分述如下：

(一) 金融業拆款市場

受惠 AI 需求持續成長，相關產業鏈蓬勃

發展，帶動我國出口大幅成長，民間投資持續擴張，金融業拆款需求增強，114 年拆款交易總額為 26 兆 2,386 億元，較上年增加 2 兆 6,751 億元或 11.35%。

就各機構拆進情形觀察，仍以本國銀行占 76.70% 最大，其次為票券金融公司占 13.22%，外國及大陸銀行在台分行、中華郵政公司儲匯處分別占 8.84% 及 1.25%。其中，本國銀行拆進金額較上年增加 2 兆 5,099 億元或 14.25%，主要反映銀行體系資金雖充裕，惟資金分配不均，若干銀行基於資金調度之拆進需求提高，本國銀行拆進比重較上年上升 1.94 個百分點；外國及大陸銀行在台分行拆進金額則較上年減少 623 億元或 2.62%，比重下降 1.27 個百分點；票券金融公司拆進金額較上年增加 1,227 億元或 3.67%，主要係因票券業務規模擴大，資金需求增加，惟比重則下降 0.98 個百分點。至於中華郵政公司儲匯處拆進金額則較上年增加 1,048 億元或

金融業拆款市場拆款金額—按機構別

單位：新台幣億元

年	拆進合計 = 拆出合計	本國銀行		外國及大陸在台分行		票券金融公司		中華郵政公司儲匯處		拆款餘額
		拆進金額	拆出金額	拆進金額	拆出金額	拆進金額	拆出金額	拆進金額	拆出金額	
105	442,902	342,281	307,478	19,355	120,988	50,913	602	30,354	13,834	4,118
106	511,062	400,520	331,878	16,427	138,006	52,820	264	41,296	40,914	3,930
107	481,927	363,885	337,411	26,229	115,550	43,600	1,411	48,213	27,555	3,840
108	300,068	211,352	202,376	30,206	90,242	41,526	464	16,984	6,985	2,658
109	280,931	218,367	186,073	22,800	83,128	35,658	333	4,106	11,397	3,106
110	316,842	258,305	212,878	21,665	99,612	28,270	404	8,602	3,947	4,267
111	257,900	196,248	165,761	30,298	85,794	25,197	997	6,157	5,349	2,555
112	230,772	175,210	138,992	26,125	86,065	26,318	347	3,120	5,368	2,923
113	235,635	176,151	148,978	23,813	81,566	33,448	378	2,224	4,713	2,502
114	262,386	201,250	175,861	23,189	82,996	34,675	15	3,272	3,514	3,309

註：細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115 年 2 月）。

47.13%，比重上升 0.30 個百分點。

就各機構拆出情形觀察，仍以本國銀行所占比重 67.02% 為最大，其次為外國及大陸銀行在台分行占 31.63%，中華郵政公司儲匯處、票券金融公司分別占 1.34% 及 0.01%。其中，本國銀行拆出金額較上年增加 2 兆 6,883 億元或 18.04%，主要係本國銀行間資金分配不均，以及票券金融公司資金需求提高，增加拆入，致本國銀行資金拆出比重增加 3.80 個百分點；外國及大陸銀行在台分行拆出金額較上年增加 1,430 億元或 1.75%，係因其承做外資保管業務，114 年外資受惠台股大漲，股市投資收益佳，使銀行資金來源充裕，惟其比重減少 2.98 個百分點；中華郵政公司儲匯處拆出金額較上年減少 1,199 億元或 25.45%，比重減少 0.66 個百分點，係因增加申購本行定存單，影響拆出減少；另票券金融公司拆出金額較上年減少 363 億元或 96.02%。

拆款交易之期限結構方面，以隔夜拆款交易最大宗，占全年交易總額之比重為 44.70%，較上年上升 0.70 個百分點；其次為 1 週期的比重上升 1.93 個百分點至 41.00%；其餘 2 週期、3 週期、1 個月期、2 至 6 個月期及 7 至 12 個月期等期限別的比重均變動不大，合計僅占 14.30%。

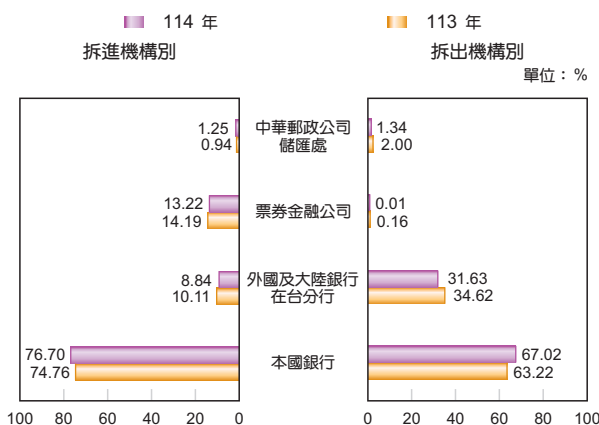
(二) 短期票券市場

114 年短期票券發行總額為 24 兆 6,688 億元，其中以商業本票占 94.58% 為最大宗，其次為可轉讓定期存單 (NCD) 占 4.45%。

與上年相較，短期票券發行總額增加 1 兆 4,501 億元或 6.25%，其中以商業本票發行增加 1 兆 5,108 億元為最多，主要係因發票成本降低，且受美國 Fed 降息影響企業降息預期，企業偏好以短票支應資金需求；可轉讓定期存單、國庫券發行則分別減少 404 億元、200 億元，係因部分銀行審慎衡量資金情勢，到期未續發可轉讓定期存單，另因國庫稅收充裕，財政部減少發券量。

由於短期票券發行總額大於償還總額，致 114 年底短期票券流通總餘額為 4 兆 1,552 億元，較上年底增加 4,419 億元或 11.90%，其中仍以商業本票所占比重 89.63% 最高，其次為可轉讓定期存單占 8.65%，與上年底比較，分別上升 1.50 個百分點及下降 2.36 個百分點。

金融業拆款市場交易結構—按機構別



註：細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(115年2月)。

短期票券之發行及餘額

單位：新台幣億元

年	合計		國庫券		商業本票		銀行承兌匯票		可轉讓定期存單	
	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額
105	127,785	18,735	2,173	900	113,713	14,801	183	41	11,716	2,994
106	148,785	21,545	2,200	250	130,778	17,090	194	42	15,613	4,164
107	149,719	22,231	1,600	300	129,650	17,606	185	40	18,285	4,285
108	149,273	23,532	3,140	650	136,136	20,341	140	26	9,857	2,515
109	160,052	27,472	3,366	1,250	148,247	23,443	130	28	8,309	2,751
110	172,540	29,112	3,200	1,150	161,075	25,601	178	45	8,087	2,316
111	186,748	28,910	2,300	300	172,969	25,848	159	27	11,319	2,735
112	204,786	33,480	2,600	300	193,906	30,009	111	23	8,169	3,148
113	232,188	37,133	2,500	300	218,222	32,725	95	19	11,370	4,089
114	246,688	41,552	2,300	700	233,330	37,241	91	15	10,967	3,595

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115年2月）。

至於票券市場交易量方面，114年短期票券交易總額為73兆785億元，較上年增加7兆7,229億元或11.82%。就交易工具別觀察，以商業本票所占比重94.02%為最大，較上年下降0.46個百分點；其次為可轉讓定期存單占5.49%，較上年上升0.40個百分點；至於國庫券及銀行承兌匯票所占比重皆不大。就交易對象別觀察，仍以民營企業所占比重45.80%為最大，惟較上年下降1.52個

百分點；其次為銀行27.79%及票券金融公司17.52%，比重則分別較上年上升0.89個百分點及1.84個百分點。

(三) 貨幣市場利率

114年1、2月市場資金情勢平穩，金融業隔夜拆款加權平均利率持平於上年12月之0.820%；3月外資賣超台股並匯出資金，金融業隔夜拆款加權平均利率上升至0.821%；

短期票券交易量

單位：新台幣億元；%

年	合計	商業本票		可轉讓定期存單		國庫券		銀行承兌匯票		其他短期債務憑證	
		金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重
105	355,561	327,986	92.24	25,697	7.23	1,860	0.52	17	0.00	0	0.00
106	377,856	342,765	90.71	33,404	8.84	1,680	0.44	7	0.00	0	0.00
107	412,559	367,347	89.04	43,650	10.58	1,561	0.38	2	0.00	0	0.00
108	405,055	383,306	94.63	19,128	4.72	2,615	0.65	7	0.00	0	0.00
109	441,409	420,259	95.21	17,624	3.99	3,522	0.80	4	0.00	0	0.00
110	448,722	429,927	95.81	15,734	3.51	3,059	0.68	2	0.00	0	0.00
111	483,999	468,540	96.81	13,455	2.78	2,003	0.41	1	0.00	0	0.00
112	554,162	536,056	96.73	15,026	2.71	3,074	0.55	1	0.00	5	0.00
113	653,555	617,481	94.48	33,296	5.09	2,778	0.43	1	0.00	0	0.00
114	730,785	687,098	94.02	40,125	5.49	3,560	0.49	0	0.00	0	0.00

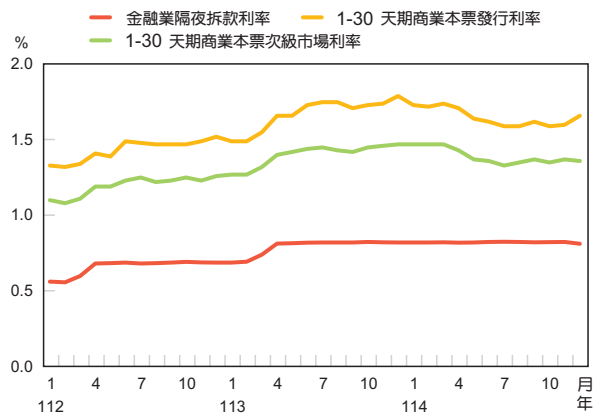
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115年2月）。

4月受美國關稅政策頻繁調整影響，全球金融市場震盪，避險資金暫泊貨幣市場，金融業隔夜拆款加權平均利率降至0.818%；5至7月企業陸續發放現金股利引發銀行間資金移轉效應，加以綜所稅繳庫因素，短期利率逐月走升至0.824%；8月仍有部分企業發放現金股利，銀行間資金略顯分配不均，短率仍偏高，金融業隔夜拆款加權平均利率為0.823%；9月市場考量季底因素並觀望Fed及本行貨幣政策會議結果，短期利率小幅波動，金融業隔夜拆款加權平均利率略降至0.821%，10月、11月國內市場資金情勢大致平穩，惟受10月中秋與雙十連假、11月颱風襲台與普發現金等因素影響，銀行資金調度普遍保守，致短率走升，金融業隔夜拆款加權平均利率上升至11月0.823%；12月市場觀望Fed及本行貨幣政策會議結果，加以新曆年關將近，銀行謹慎因應年底資金情勢，

資金調度轉趨謹慎，惟在本行公開市場調節下，金融業隔夜拆款利率降至0.811%。

票券市場利率方面，各天期利率走勢大抵相同；其中商業本票1至30天期初級市場發行利率由1月之1.73%降至7月之1.59%，8月以後於1.59%至1.62%間小幅波動，12月受年底資金需求提高之影響下，上升至1.66%，全年平均為1.65%，較上年下降0.02個百分點。

貨幣市場利率



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115年2月）。

貨幣市場利率

單位：年息百分比率

年/月	金融業 隔夜拆款	商 業 本 票					
		初 級 市 場			次 級 市 場		
		1-30 天	31-90 天	91-180 天	1-30 天	31-90 天	91-180 天
112	0.646	1.43	1.49	1.48	1.20	1.30	1.46
113	0.794	1.67	1.71	1.72	1.40	1.57	1.70
114	0.820	1.65	1.68	1.68	1.39	1.52	1.65
114 / 1	0.820	1.73	1.79	1.84	1.47	1.64	1.78
2	0.820	1.72	1.77	1.78	1.47	1.65	1.75
3	0.821	1.74	1.77	1.76	1.47	1.60	1.78
4	0.818	1.71	1.73	1.77	1.43	1.57	1.74
5	0.820	1.64	1.69	1.68	1.37	1.52	1.63
6	0.823	1.62	1.66	1.65	1.36	1.49	1.59
7	0.824	1.59	1.62	1.61	1.33	1.45	1.58
8	0.823	1.59	1.61	1.62	1.35	1.45	1.59
9	0.821	1.62	1.63	1.62	1.37	1.44	1.58
10	0.822	1.59	1.62	1.59	1.35	1.48	1.56
11	0.823	1.60	1.63	1.60	1.37	1.49	1.58
12	0.811	1.66	1.69	1.67	1.36	1.51	1.62

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115年2月）。

(四) 貨幣市場型基金

貨幣市場型基金係 99 年底前由類貨幣市場型基金（前身為債券型基金）轉型而成，截至 114 年底共 35 檔（27 家投信公司）。由於本行自 111 年 3 月起數度升息後，基金收益率逐漸提高，吸引投資人申購，加以大部分銀行減少受理長天期存款，資金轉而流入貨幣市場型基金。此外，受惠 AI 需求持續成長，114 年我國 AI 相關供應鏈企業營收大幅成長，加以 1 月美國總統川普上任，

美國關稅政策的不確定性影響科技業擴廠布局計畫，提高其持有高流動性資產需求，此不確定性亦加劇金融市場波動，使投資人將資金短暫停泊於國內貨幣市場基金之意願上升。114 年底基金規模計 1 兆 2,357 億元，較去年底大幅增加 3,563 億元或 40.52%。

就投資組合觀察，基於流動性與收益率考量，資金運用以存款及貨幣市場交易工具為主，其中 55.43% 存放金融機構，36.58% 買進短期票券，承做附買回交易則占 7.63%。

貨幣市場型基金之投資組合

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	合計	存放金融機構		短期票券		附買回交易		長期債券	
		金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重
112 / 12	8,635	3,445	39.89	4,272	49.47	865	10.02	54	0.62
113 / 12	8,794	3,503	39.83	4,637	52.73	626	7.12	28	0.32
114 / 12	12,357	6,849	55.43	4,520	36.58	943	7.63	45	0.36
114 / 1	9,329	3,803	40.77	4,798	51.43	698	7.48	30	0.32
2	9,426	3,921	41.60	4,792	50.84	679	7.20	34	0.36
3	9,434	4,097	43.43	4,604	48.80	697	7.39	36	0.38
4	10,178	4,473	43.95	4,709	46.27	962	9.45	34	0.33
5	11,008	4,953	44.99	4,871	44.25	1,147	10.42	37	0.34
6	10,825	5,242	48.43	4,485	41.43	1,054	9.74	44	0.40
7	11,301	5,764	51.01	4,445	39.33	1,051	9.30	41	0.36
8	11,681	6,033	51.65	4,534	38.82	1,073	9.19	41	0.34
9	11,579	6,152	53.13	4,402	38.02	990	8.55	35	0.30
10	12,150	6,802	55.98	4,361	35.89	949	7.81	38	0.32
11	12,180	6,931	56.91	4,293	35.25	912	7.49	44	0.35
12	12,357	6,849	55.43	4,520	36.58	943	7.63	45	0.36

註：細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

資料來源：中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會及各檔基金資產負債報告書。

四、外匯市場

(一) 匯率

114 年新台幣雖對歐元貶值，惟對韓元、美元、人民幣及日圓升值，全年新台幣對主要貿易對手一籃通貨之加權平均匯價較上年升值 2.6%。以下分別就 114 年新台幣對上述幣別之變動情勢加以分析。

114 年新台幣對美元先升後貶。4 月初美國宣布對等關稅措施以來，隨其關稅政策頻繁調整，以及眾議院通過「大而美法案」，引發投資人擔憂美國經濟成長動能、財政狀況、通膨前景及貨幣政策走向，國際美元趨貶；此外，外資淨匯入買超台股，且出口商因新台幣升值預期心理而增加美元供給，新台幣對美元走升。下半年，Fed 主席 Powell 多次表示對降息持謹慎態度，國際美元回升，且 8 月 7 日美國加徵對等關稅措施生效，嗣後復因投資人對 AI 泡沫化疑慮升溫，外資獲利了結賣超台股匯出，新台幣對美元轉貶。114 年底與去年底比較，新台幣對美元升值 4.3%；就平均匯率而言，114 年新台幣對美元較上年升值 3.0%。

114 年期間新台幣對歐元大致走貶，惟 5 月初短暫升值。3 月初德國擬放寬債務限額以擴大國防安全支出，並設立 5,000 億歐元基礎建設基金，促進經濟成長，加以 4 月初美國關稅政策頻繁調整，避險資金流向歐元

資產，歐元大幅走強，新台幣對歐元走貶。嗣後因市場對 ECB 降息預期增溫，歐元走弱，且 5 月初新台幣明顯走升，新台幣對歐元升值。5 月下旬後，ECB 總裁 Lagarde 提出「全球歐元時刻 (global euro moment)」策略，強化歐元國際地位，且美歐達成貿易協議，復以下半年 ECB 停止降息，市場對其進一步降息預期亦降低，支撐歐元匯價，新台幣對歐元續貶。114 年底與去年底相較，新台幣對歐元貶值 7.5%；就平均匯率而言，114 年新台幣對歐元較上年貶值 1.3%。

114 年上半年新台幣對日圓先貶後升，下半年呈區間波動。年初以來日本通膨壓力未趨緩，市場對 BoJ 升息預期增溫，加以 4 月初美國關稅政策提高市場不確定性，避險資金流入日圓資產，日圓走升，新台幣對日圓走貶。嗣後因 BoJ 總裁植田和男表示美國關稅政策不確定性高，將謹慎調整貨幣政策，降低市場對 BoJ 升息之預期，日圓走貶，新台幣對日圓走升。下半年受美日達成貿易及投資協議、市場對 BoJ 升息預期變化、日本政府推出 21.3 兆日圓之經濟振興方案引發市場擔憂其財政惡化等因素影響，新台幣對日圓大致於區間波動。114 年底與去年底相較，新台幣對日圓升值 4.5%；就平均匯率而言，114 年新台幣對日圓較上年升值 1.9%。

114 年新台幣對人民幣先升後貶。4 月以來，美中關稅壁壘升高，人民幣走弱，新台幣對人民幣升值。下半年人民銀行調升人

114 年新台幣對主要通貨之升貶幅度

	美 元 NTD/USD	歐 元 NTD/EUR	日 圓 NTD/JPY	人民幣 NTD/RMB	韓 元 NTD/KRW
114/12/31 匯率	31.438	36.899	0.2008	4.4982	0.0218
113/12/31 匯率	32.781	34.132	0.2098	4.4913	0.0223
升貶值幅度	4.3%	-7.5%	4.5%	-0.2%	1.9%
114 年平均匯率	31.166	35.217	0.2082	4.3347	0.0219
113 年平均匯率	32.108	34.753	0.2121	4.4610	0.0236
升貶值幅度	3.0%	-1.3%	1.9%	2.9%	7.5%

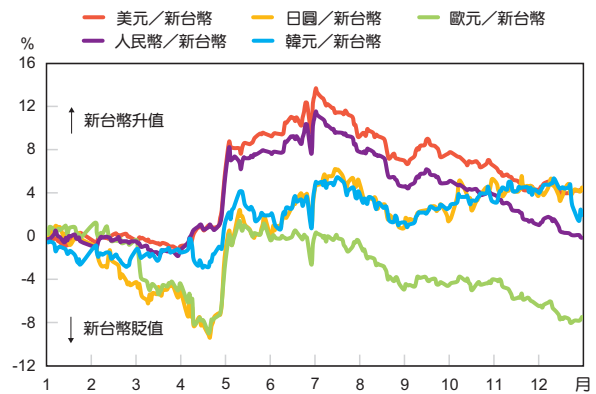
資料來源：本行經濟研究處。

民幣中間價，進行穩匯，且 10 月下旬川習會達成多項經貿協議，美中貿易緊張局勢趨緩，加以中國大陸多位學者發表人民幣中長期應適度升值之觀點，市場揣測官方有意為之，形成對人民幣升值之預期，增加結匯意願，帶動人民幣走升，新台幣對人民幣走貶。114 年底與去年底相較，新台幣對人民幣貶值 0.2%；惟就平均匯率而言，114 年新台幣對人民幣較上年升值 2.9%。

114 年新台幣對韓元大致走升。年初以來，南韓國內政治不確定性上升，新台幣對韓元區間震盪；4 月受美國關稅政策及美韓啟動貿易談判影響，韓元走貶，加以 5 月初新台幣走升，新台幣對韓元升值。7 月中旬以來，BoK 暫停降息，且南韓政府積極推動公司治理改革，外資買超韓股，新台幣對韓元走貶。9 月以來，美韓貿易談判陷僵局，加以南韓投資人增加海外證券投資，韓元因而承壓，新台幣對韓元轉升；12 月下旬，南韓官方為避免過於疲弱的韓元匯價加劇輸入性通膨風險，採取強力措施支撐韓元匯價，韓元大幅反彈走升，新台幣對韓元走貶。114 年底

與去年底相較，新台幣對韓元升值 1.9%；就平均匯率而言，114 年新台幣對韓元較上年升值 7.5%。

114 年新台幣對主要通貨之升貶幅度
(與 113/12/31 比較)



資料來源：本行經濟研究處。

(二) 外匯交易

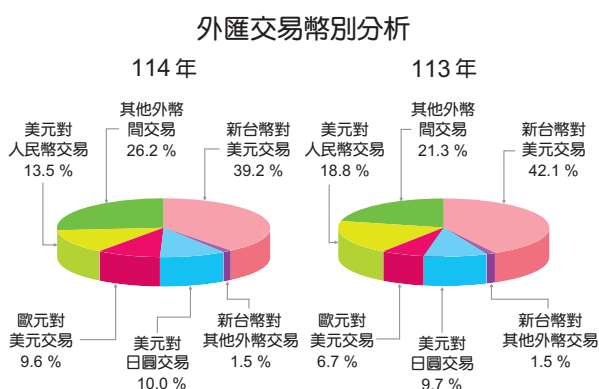
1. 外匯市場交易概況

114 年台北外匯市場，包括外匯指定銀行 (DBU) 及國際金融業務分行 (OBU)，全體外匯交易淨額為 115,771.8 億美元，較上年增加 6.0%；平均每日交易量為 470.6 億美元。

依交易對象分，114 年銀行與顧客間外

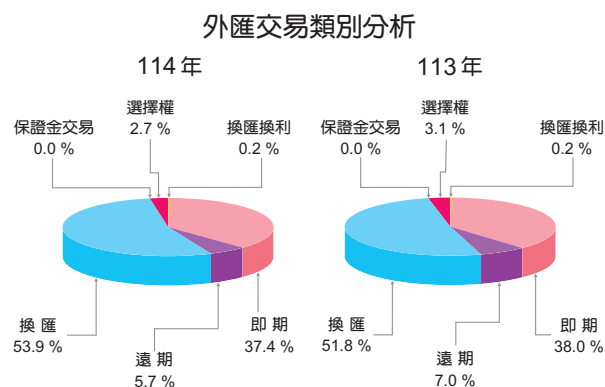
匯交易量占全體外匯交易量之 27.7%；銀行間交易量占 72.3%，其中，國內銀行間交易占 18.5%，國內銀行與國外銀行間交易占 53.8%。

依交易幣別分，114 年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量 40.7%，其中，新台幣對美元交易的比重最高，為 39.2%；外幣間交易量占全體外匯交易量之比重則為 59.3%，其中，美元對人民幣、美元對日圓及歐元對美元交易的比重分別為 13.5%、10.0% 及 9.6%。與上年比較，114 年新台幣對外幣交易量減少 0.9%，外幣間交易量增加 11.3%。



資料來源：本行外匯局。

依交易類別分，以換匯交易及即期外匯交易為主，分別占全體交易量之 53.9% 及 37.4%。與上年比較，114 年換匯交易、即期交易、換匯換利及保證金交易量增加，遠期交易及選擇權交易量則減少。



資料來源：本行外匯局。

其他與外幣有關之衍生金融商品業務，包括與利率、商品價格、股價指數及信用有關之期貨、選擇權及交換等交易，114 年交易量合計為 2,561.3 億美元，較上年減少 12.7%。其中，與利率有關交易比重為 97.4%，交易量為 2,493.6 億美元，較上年減少 13.3%，主要係外幣利率期貨減少 725.0 億美元。

與外幣有關之其他衍生金融商品業務

單位：億美元

年	與利率有關者			與商品有關者	與股價指數有關者	與信用有關者	合計
	外幣換利	外幣利率選擇權	外幣利率期貨	商品價格交換與選擇權	股價交換與選擇權	信用衍生商品	
110	789.8	107.2	1,043.4	41.4	4.4	6.2	1,992.4
111	903.8	146.8	2,025.9	29.5	3.5	8.0	3,117.4
112	797.7	86.0	1,682.6	17.8	19.0	4.8	2,608.0
113	926.9	64.1	1,885.9	25.7	24.2	8.0	2,934.9
114	1,219.8	112.9	1,160.9	33.8	29.6	4.3	2,561.3
113-114 成長率 (%)	31.6	76.2	-38.4	31.5	21.9	-45.9	-12.7

註：1. 因四捨五入關係，各細項資料加總與合計數有微小誤差。

2. 「外幣遠期利率協議」自 106 年起交易量皆為 0，故本表暫時予以剔除。

資料來源：本行外匯局。

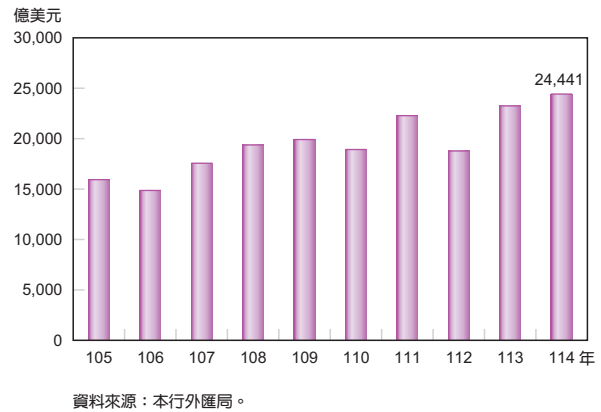
2. 人民幣業務

隨 DBU 人民幣業務之發展，人民幣投資工具益趨多元化。截至 114 年底，計有 65 家 DBU 及 56 家 OBU 辦理人民幣業務。人民幣存款餘額為 1,154 億人民幣，較去年底減少 3.1%；114 年人民幣匯款總額計 2 兆 1,304 億人民幣，較上年減少 25.8%；114 年銀行透過中國銀行台北分行辦理之人民幣結算總額計 5 兆 3,842 億人民幣，較上年減少 10.2%。

(三) 外幣拆款與換匯市場交易

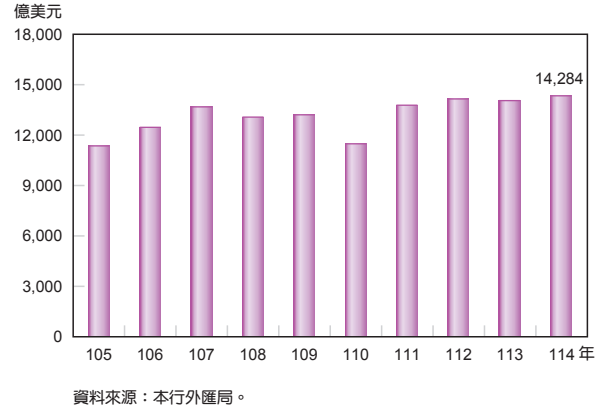
114 年台北銀行間外幣拆款市場成交量折合美元總計 2 兆 4,441 億美元，較上年增加 5.0%。其中，美元成交量為 1 兆 9,302 億美元，占總成交量之比重達 79.0%，較上年增加 1.6%；人民幣成交量 7,159.7 億人民幣，占 4.2%，較上年增加 14.2%；日圓成交量 48 兆 6,789 億日圓，占 12.7%，較上年增加 6.4%；歐元成交量 414.6 億歐元，占 2.0%；其餘幣別合計占 2.1%。114 年底台北銀行間外幣拆款交易餘額折合為 576 億美元。

外幣拆款市場成交量



114 年台北銀行間新台幣與外幣換匯市場成交量折合為 1 兆 4,284 億美元，較上年增加 2.1%；年底換匯交易餘額折合為 2,568 億美元。

換匯市場成交量



金融機構辦理人民幣業務情形

單位：億人民幣

業務項目	金額
存款餘額 (含 NCD，114 年底) (DBU：884；OBU：270)	1,154
匯款總額 (102 年 2 月至 114 年 12 月)	244,673
透過中國銀行台北分行結算總額 (102 年 2 月至 114 年 12 月)	605,867
人民幣計價債券發行 206 檔總額 (至 114 年 12 月)	1,359
人民幣投資型保單之累計保費收入 (102 年 2 月至 114 年 12 月)	221
人民幣非投資型保單之累計保費收入 (103 年 4 月至 114 年 12 月)	103

資料來源：本行外匯局。

(四) 國際金融業務分行

截至 114 年底，OBU 共計 59 家，其中本國銀行 35 家，外商銀行 24 家。全體 OBU 資產總額為 3,275.4 億美元，較上年底增加 509.8 億美元或 18.4%，主要係對金融機構債權增加。

OBU 資產總額中，本國銀行 OBU 占 86.3%，為 2,826.8 億美元；外商銀行 OBU 占 13.7%，為 448.6 億美元。在各項資產中，OBU 資金運用以證券投資最多，達 1,466.0 億美元，占資產總額 44.8%；對金融機構債權及對非金融機構之放款居次，分別占 25.8% 及 25.3%。就資金用途地區別言，以亞洲地區為主，占 43.0%，其次為美洲地區，占 33.3%。

就負債情況分析，以對金融機構負債為主，占負債及權益總和之 51.7%；非金融機構存款居次，占 40.7%。就資金來源地區別言，仍以亞洲地區為首，占 64.2%，其次為美洲地區，占 26.6%。

114 年 OBU 外匯交易量達 11,185.2 億美元，較上年減少 23.5%，其中，即期交易 5,213.0 億美元，較上年減少 0.6%；遠期交易 856.2 億美元，減少 64.0%；而換匯交易 5,116.0 億美元，亦減少 26.9%。

114 年 OBU 承做其他衍生金融商品合計 6,581.7 億美元，較上年減少 0.6%；其中以利率交換交易量最大，達 3,598.1 億美元，占交易量 54.7%，較上年增加 1,042.5 億美元。

OBU 資產負債統計表

單位：億美元

年 / 月底	對非金融機構之放款	證券投資	對金融機構債權	其他資產	負債 + 權益 = 資產	非金融機構存款	對金融機構負債	證券發行	其他負債及權益
110/12	785.0	936.9	682.4	95.0	2,499.2	1,045.2	1,250.6	0.0	203.5
111/12	759.8	1,082.4	757.0	62.1	2,661.3	1,176.9	1,279.9	0.0	204.5
112/12	702.2	1,220.3	783.1	67.2	2,772.9	1,132.5	1,388.0	0.0	252.4
113/12	737.4	1,303.1	631.0	94.1	2,765.5	1,179.3	1,349.3	0.0	237.0
114/12	827.2	1,466.0	845.1	137.1	3,275.4	1,334.2	1,692.9	0.0	248.3
113/12-114/12 成長率 (%)	12.2	12.5	33.9	45.6	18.4	13.1	25.5	0.0	4.8

資料來源：本行外匯局。

五、股票市場

114 年以來，由於 AI 新興科技應用需求強勁，台股隨美國科技股走高至 2 月 21 日之 23,730 點。嗣因美國關稅議題引發全球主要股市下挫，加以外資賣超台股，台股跌至 4 月 9 日之 17,392 點。其後，在金管會實施穩定股市措施、國安基金進場護盤、對等關稅暫緩實施、廠商提前拉貨、AI 需求續強、企業財報表現優異等因素帶動下，台股隨美國科技股震盪走升，至年底創 28,964 點歷史新高，較去年底之 23,035 點上漲 25.7%。

114 年集中市場類股表現分歧，雖多數傳產類股走弱，惟市值占台股比重逾七成之電子類股隨 AI 需求與應用擴增及美國科技股走升，股價大漲 35.5%，並帶動台股指數屢創新高；玻璃陶瓷類股亦受惠市場預期 AI 題材與高階材料需求增加影響，激勵股價大漲 82.8% 居冠；塑膠類股由於產業供需改善，部分大廠因轉型高附加價值領域，獲利提升，股價上漲 37.6% 居次。下跌類股中，橡膠類股及水泥類股皆因中國大陸市場需求疲弱，導致產能過剩，股價分別下跌 31.1% 及 18.2%。114 年集中市場股票日平均成交值為 3,838 億元，較上年略增 0.6%。

114 年底櫃買市場股價指數較去年底上漲 8.0%。其中，化學類股因扮演 AI 與半導體產業的關鍵化學材料供應商角色，獲利大幅成長，股價上漲 41.2% 居冠；電子類股隨 AI 熱潮與美國科技股走揚，股價上漲 17.6% 居次。



下跌類股中，建材營造類股由於房市景氣放緩，建商推案量大減，股價下跌 24.3% 最多；文化創意類股因上年漲多，股價拉回下跌 22.9%；鋼鐵類股因中國大陸需求疲弱及產能過剩，拖累股價下跌 15.9%。114 年櫃買市場股票日平均成交值為 1,056 億元，較上年增加 9.9%。

（一）集中市場

1. 上市公司家數增加，市值創新高

114 年底集中市場上市公司家數共計 1,063 家，較去年底增加 32 家。全體上市公司資本額為 7.9 兆元，較去年底增加 1.0%；隨股價上揚，上市股票總市值增至 94.4 兆元，較去年底大增 27.7%，創歷史新高。114 年台灣存託憑證（TDR）無增減，截至年底維持 10 檔。

2. 股價指數先跌後漲，迭創新高

114 年以來，由於 AI 新興科技應用需求強勁，台股隨美國科技股走高至 2 月 21 日之 23,730 點。嗣因美國關稅議題引發全球主

集中市場主要指標

年/月	股價指數 (期底)	股票日平均成交值 (億元)	成交值週轉率 (%)	上市市值 (億元)	外資買賣超 (億元)	投信法人買賣超 (億元)	自營商買賣超 (億元)
112	17,930.8	2,643	121.2	568,421	2,754	2,373	-2,620
113	23,035.1	3,814	135.4	738,987	-6,951	8,321	-8,238
114	28,963.6	3,838	118.5	943,589	-5,995	1,058	-1,482
114/1	23,525.4	3,235	6.4	755,313	-506	-10	-200
2	23,053.2	3,626	9.3	740,517	-1,660	-62	-346
3	20,695.9	3,040	9.6	665,620	-4,656	992	-1,574
4	20,235.0	2,711	8.3	650,908	-614	385	-1,062
5	21,347.3	3,108	9.1	687,063	2,200	388	-540
6	22,256.0	3,430	10.1	716,963	934	605	-661
7	23,542.5	3,199	9.7	758,737	2,280	-138	966
8	24,233.1	4,197	11.3	780,994	-629	-48	235
9	25,820.5	4,523	11.4	834,772	1,999	-767	663
10	28,233.4	5,030	11.0	912,252	-991	-499	897
11	27,626.5	5,316	11.8	899,454	-3,749	121	-684
12	28,963.6	4,513	10.5	943,589	-603	92	824

資料來源：金融監督管理委員會證券期貨局。

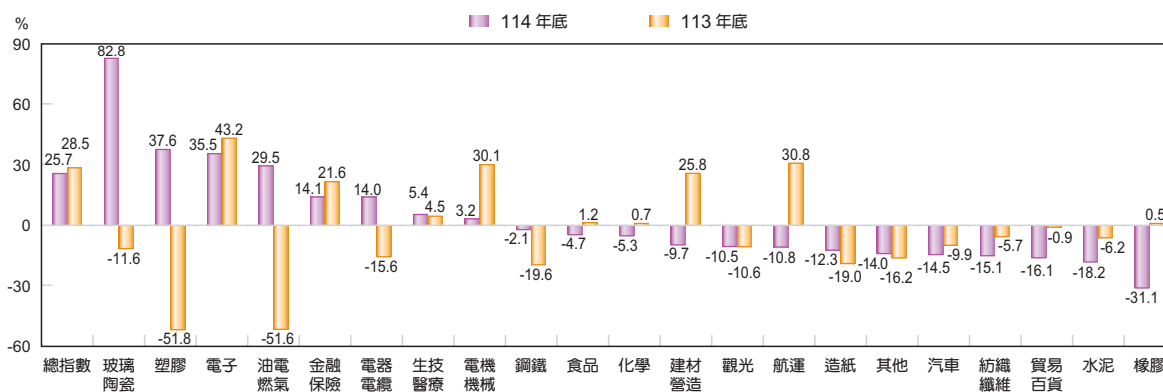
要股市下挫，加以外資賣超台股，台股跌至4月9日之17,392點。其後，在金管會實施穩定股市措施、國安基金進場護盤、對等關稅暫緩實施、廠商提前拉貨、AI需求續強、企業財報表現優異等因素帶動下，台股隨美國科技股震盪走升，至年底創28,964點歷史新高，較去年底之23,035點上漲25.7%。

觀察各類股股價變動，玻璃陶瓷類股因

高階玻纖與科技材料需求殷切，激勵股價大漲82.8%居冠；塑膠類股由於產業供需改善，部分大廠因轉型高附加價值領域，獲利提升，股價上漲37.6%居次；電子類股在AI熱潮及美國科技股迭創新高帶動下，股價上漲35.5%；油電燃氣類股受惠產業環境改善，主要大廠營運回穩，股價上漲29.5%。

下跌類股中，橡膠類股及水泥類股皆因

集中市場各類股股價漲跌幅



資料來源：臺灣證券交易所。

中國大陸市場需求疲弱，導致產能過剩，股價分別下跌 31.1% 及 18.2%；貿易百貨類股受到關稅經貿政策衝擊，國內零售消費動能衰退，股價下跌 16.1%；紡織纖維類股由於全球需求放緩，訂單減少，廠商獲利縮水，致股價下跌 15.1%。

3. 成交值增加

隨股價指數走揚，迭創新高，帶動集中市場成交值擴增，114 年股票日平均成交值為 3,838 億元，較上年 3,814 億元略增 0.6%。此外，由於總市值增幅超過成交值增幅，致 114 年股票成交值週轉率由上年 135.4% 降至 118.5%。

4. 外資及自營商賣超，投信買超

114 年外資及自營商分別賣超台股 5,995 億元及 1,482 億元，投信法人則買超台股 1,058 億元。

114 年 1 月至 4 月，台股先後受到美國川普總統擬對半導體產品課稅、中國大陸推出 DeepSeek、美國 Fed 降息腳步推遲、川普總統提出對等關稅引發全球股市暴跌等因素影響，外資連續賣超台股。5 月至 7 月，由於美中關稅紛爭趨緩、AI 需求強勁，美國科技股走高，外資回補買超台股。8 月外資逢高獲利了結，調節賣超台股。9 月美國 Fed 降息，為市場注入資金，外資買超台股。10 月至 12 月因市場對 AI 前景泡沫疑慮，美股回檔，及部分資金利用台股高檔實現獲利，外資再度減

碼，賣超台股。

投信法人方面，114 年 1 月、2 月及 7 月至 10 月在作帳需要、因應投資人贖回壓力或指數處於相對高檔等因素下，賣超台股；3 月至 6 月及 11 月、12 月為拉升基金績效，或被動建倉購入 ETF 成分股，投信法人買超台股。

此外，自營商多採取較短線的操作策略，通常在股市行情上揚時買超台股，於股市下跌或進行持股調節時轉為賣超。114 年上半年台股於急跌後回升，自營商因調節持股部位，或採取避險操作，連續賣超台股；下半年則僅 11 月在股市回檔時出現賣超，其餘月份隨股市屢創新高，自營商買超台股。

(二) 櫃買市場概況

1. 上櫃公司家數與市值皆增加

114 年底上櫃公司家數共計 874 家，較去年底增加 36 家。全體上櫃公司資本額為 8,262 億元，較去年底增加 3.9%；上櫃股票總市值隨股價上漲而增至 7.41 兆元，較去年底增加 13.3%。

2. 股價指數先跌後漲，成交值提高

114 年櫃買市場股價指數走勢與集中市場股價指數亦步亦趨，由年初高點跌至 4 月 9 日之 185.1 點；復隨 AI 熱潮及外資買超，櫃買市場股價指數震盪走升至年底之 276.2 點，較去年底之 255.8 點上漲 8.0%。

114 年櫃買市場類股漲跌互見。上漲類股中，化學類股因扮演 AI 與半導體產業的關鍵

化學材料供應商角色，獲利大幅成長，股價上漲 41.2% 居冠；電子類股隨 AI 熱潮與美國科技股走揚，股價上漲 17.6% 居次；綠能環保類股受惠政策支持及相關題材發酵，股價上漲 10.7%。下跌類股中，建材營造類股由於房市景氣放緩，建商推案量大減，股價下跌 24.3% 最多；文化創意類股因上年漲多，股價拉回下跌 22.9%；鋼鐵類股因中國大陸需求疲弱及產能過剩，拖累股價下跌 15.9%。

114 年櫃買市場，自營商賣超 69 億元，投信法人及外資則分別買超 89 億元及 2,928 億元。

114 年櫃買市場日平均成交值隨股價走揚，由上年之 961 億元增至 1,056 億元，增加 9.9%。

(三) 股市重要措施

114 年股市重要措施有：

1. 4 月 6 日，為因應美國對等關稅政策對國際股市造成之衝擊，維護資本市場穩定及投

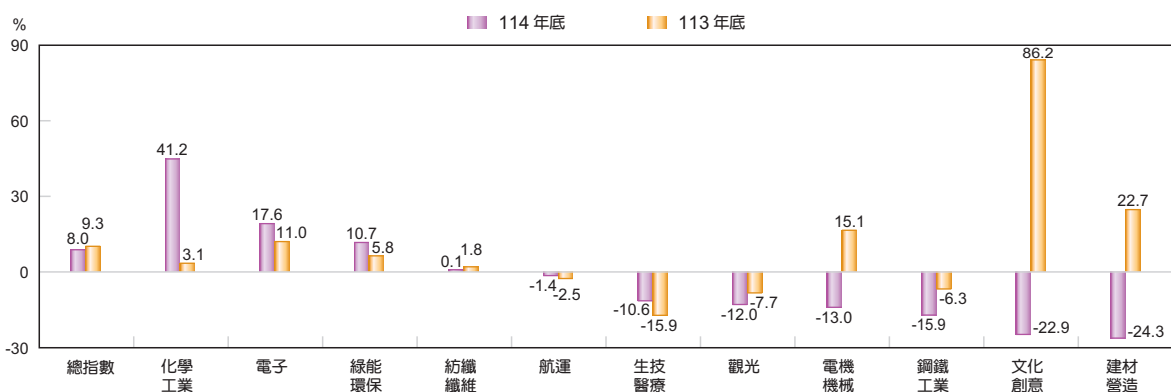
資人權益，金管會宣布實施三項措施：(1) 投資人經證券金融事業或證券商同意，得以其他擔保品，補繳融資自備款或融券保證金差額；(2) 每日盤中借券賣出委託數量，由原不超過該券前 30 個營業日之日平均成交數量之 30% 調降為 3%；(3) 有價證券最低融券保證金成數由 90% 調整為 130%。

2. 4 月 7 日，金管會申明，依現行規定禁止跌停個股平盤下放空，以適度減少投機性操作對股市的衝擊，並降低市場因恐慌情緒所引發的震盪風險。

3. 4 月 9 日，由於川普總統對等關稅政策造成全球股市重挫，為穩定台股及投資人信心，國安基金今起進場護盤。

4. 7 月 1 日，金管會開放「台灣個人投資儲蓄帳戶」(TISA, Taiwan Individual Savings Account)，鼓勵國人透過中長期投資，自主累積退休金及個人財富。

櫃買市場各類股股價漲跌幅



資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心。

六、債券市場

114 年債券發行額為 1 兆 8,850 億元，較 113 年增加 2,052 億元；年底整體債券發行餘額為 17 兆 9,603 億元，較 113 年底增加 6,057 億元或 3.49%。

就 114 年各類債券觀察，中央政府公債發行 4,335 億元，主要為因應中央政府債務基金辦理舉新還舊財務運作及支應總預算或特別預算需要，惟較 113 年減少 1,045 億元。公司債方面，企業發行 8,737 億元，較 113 年增加 1,796 億元，主要係企業為充實營運資金及綠能轉型需求，擴大發債規模所致；金融債券方面，銀行發債總額為 2,097 億元，較 113 年增加 1,116 億元，主要係銀行業為強化資本結構、提升資本適足率，以符合監理要求，以及支應綠色融資與永續發展債券之發行需求增加所致。

至於外國債券及國際債券，114 年外國發行人在台發行以新台幣計價之外國債券，發行規模為 136 億元，較 113 年增加 64 億元；外國發行人在台發行以外幣計價之國際債券，折合新台幣為 3,274 億元，較 113 年增加 123 億元。

次級市場方面，主要受到美國公債殖利率震盪，以及市場對主要央行降息時程預期反覆修正之連動影響，10 年期指標公債殖利率平均為 1.45%，較 113 年增加 2 基本點。此外，全年債市交易量為 38 兆 137 億元，較

113 年減少 1,228 億元，主要係國內資金相對充裕，金融機構透過附條件交易調度資金之需求減少，致全年整體交易量微幅下滑。

以下分別就債券發行市場及流通市場加以說明：

(一) 發行市場

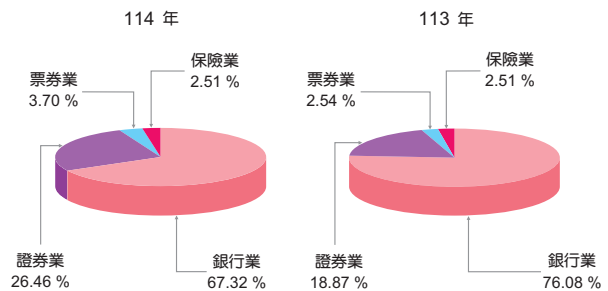
1. 政府公債

為因應中央政府債務基金辦理舉新還舊財務運作及支應總預算或特別預算需要，114 年中央政府發行公債 4,335 億元，惟較 113 年減少 1,045 億元，發行年期有 2 年、5 年、10 年、20 年及 30 年期。

就行業得標比重觀察，114 年以銀行業得標比重 67.32% 為最高；其次為證券業的 26.46%；再次為票券業的 3.70%。截至 114 年底止，中央政府公債發行餘額為 6 兆 326 億元，較 113 年底減少 15 億元或 0.03%。

此外，114 年直轄市政府公債發行總額為 272 億元，年底發行餘額為 1,571 億元，較 113 年底增加 169 億元或 12.02%。

公債行業別得標比重



資料來源：本行國庫局。

債券發行概況

單位：新台幣億元

年/月	合計		中央政府公債		直轄市政府公債		公司債		金融債券		資產證券化 受益證券		外國債券		國際債券	
	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額
112	15,800	169,522	4,780	59,125	197	1,476	7,733	35,644	627	12,215	0	59	39	500	2,424	60,502
113	16,798	173,546	5,380	60,341	272	1,402	6,941	38,372	981	11,609	0	59	73	459	3,151	61,304
114	18,850	179,603	4,335	60,326	272	1,571	8,737	41,990	2,097	12,461	0	17	136	573	3,274	62,666
114 / 1	1,808	174,456	670	60,411	25	1,427	320	38,459	51	11,659	-	59	5	463	738	61,977
2	1,207	174,157	600	60,061	-	1,427	208	38,602	92	11,649	-	59	33	491	274	61,867
3	2,160	174,649	515	59,576	12	1,439	339	38,767	506	11,883	-	59	5	494	784	62,431
4	1,150	174,849	300	59,876	-	1,352	689	38,821	77	11,908	-	47	-	494	83	62,352
5	1,868	176,112	500	60,376	-	1,352	612	38,910	58	11,905	-	42	-	494	698	63,034
6	1,439	176,609	300	60,676	-	1,352	734	39,114	225	12,029	-	38	-	491	180	62,910
7	1,085	176,155	200	60,376	-	1,352	547	38,987	100	11,999	-	34	2	489	237	62,918
8	1,588	176,832	250	60,626	-	1,352	1,247	39,746	37	11,951	-	30	20	508	34	62,619
9	2,323	177,313	200	59,876	-	1,352	1,521	40,620	596	12,424	-	26	-	506	6	62,509
10	999	177,771	300	60,176	-	1,352	469	40,619	85	12,506	-	23	22	524	124	62,571
11	1,406	178,656	200	60,376	-	1,352	927	41,227	123	12,450	-	20	45	569	111	62,663
12	1,818	179,603	300	60,326	235	1,571	1,124	41,990	148	12,461	-	17	5	573	6	62,666

註：細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

資料來源：1. 本行編「中華民國金融統計月報」（115年2月）。

2. 金融監督管理委員會銀行局編「資產證券化案件統計表」。

3. 本行外匯局編「國際金融組織在台發行債券概況」。

2. 公司債

公司債係國內企業在台發行以新台幣或外幣計價之債券。114年公司債發行總額為8,737億元，較113年增加1,796億元，主要係企業為充實營運資金及綠能轉型需求，擴大發債規模所致。

就債券發行期限觀察，以5年期券占44.84%為最大宗，其次為10年期券占23.49%。至年底公司債發行餘額為4兆1,990億元，較113年底增加3,618億元或9.43%。

3. 金融債券

114年金融債券發行總額為2,097億元，較113年大幅增加1,116億元或113.7%，主

要係銀行業為強化資本結構、提升資本適足率，以符合監理要求，以及支應綠色融資與永續發展債券之發行需求增加所致。

就債券發行期限觀察，以10年期券占32.98%為最大宗，其次為5年期券占29.21%。至年底金融債券發行餘額為1兆2,461億元，較113年底增加852億元或7.34%。

4. 資產證券化受益證券

114年資產證券化受益證券商品無新案發行，年底發行餘額為17億元，較113年底減少42億元或71.15%。

5. 外國債券及國際債券

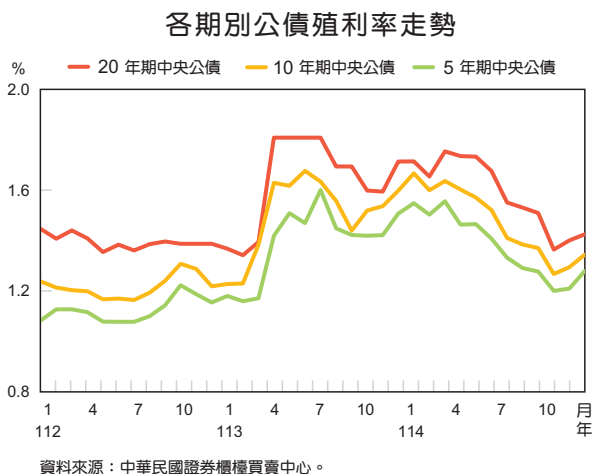
外國債券係指外國機構在台發行以新台

幣計價之公司債，目前流通在外之外國債券，大多為在台第一上市櫃之境外公司所發行之公司債。114年外國債券發行總額為136億元，較113年增加64億元。至年底外國債券發行餘額為573億元，較113年底增加114億元或24.74%。

國際債券係指外國機構在台發行以外幣計價之公司債。114年國際債券發行總額折合新台幣為3,274億元，較113年增加123億元，主要係壽險業者為接軌新一代清償能力制度(TW-ICS)，對長天期美元債券之配置需求持續強勁，吸引外國發行人來台發行美元計價債券。就國際債券發行幣別觀察，以美元債占99.11%為大宗，其次為澳幣債占0.89%。至年底國際債券發行餘額折合新台幣為6兆2,666億元，較113年底增加1,363億元或2.22%。

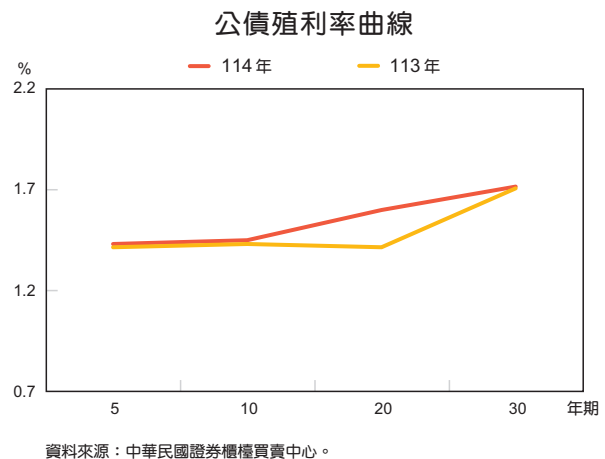
(二) 流通市場

由於美國公債殖利率震盪，以及市場對



主要央行降息時程預期反覆修正之連動影響，114年國內10年期指標公債殖利率平均升為1.45%，較113年的1.43%，約增加2個基本點。

就其他期別的公債殖利率曲線觀察，114年的5年期、20年期及30年期公債平均殖利率，分別較113年增加2基本點、19基本點及1基本點，反映壽險業因應接軌新制調整資產配置，對長天期公債需求力道消長互見，致20年期公債殖利率漲幅相對較大。



114年國內整體債市交易金額為38兆137億元，較113年減少1,228億元或0.32%，主要係國內資金相對充裕，金融機構透過附條件交易調度資金之需求減少，致全年整體交易量微幅下滑。其中，買賣斷交易增加9,184億元或22.60%，附條件交易減少1兆413億元或3.06%。

若就各類債券觀察，114年公司債為24兆5,099億元，占總交易額64.48%為最大

宗；其次政府公債為 10 兆 8,011 億元，占 28.41%；金融債券則為 1 兆 4,547 億元，占 3.83%。至於國際債券、外國債券及資產證券化受益證券交易金額分別為 7,470 億元、4,987 億元及 24 億元，分別僅占 1.96%、1.31% 及 0.01%。

各類債券交易概況

單位：新台幣億元

年/月	合計	政府公債	公司債		金融債券	資產證券化 受益證券	外國債券	國際債券
			普通	可轉換				
112	354,064	129,164	180,110	20,143	13,123	55	5,785	5,683
113	381,365	121,153	210,578	25,872	11,971	47	4,868	6,876
114	380,137	108,011	215,164	29,935	14,547	24	4,987	7,470
114 / 1	26,018	8,055	14,367	1,854	887	10	142	703
2	29,567	9,791	15,375	2,372	1,088	1	242	697
3	31,383	9,526	16,424	2,782	1,468	7	383	792
4	31,165	8,540	18,219	2,521	1,110	1	263	511
5	30,123	8,140	17,532	2,353	1,136	0	277	684
6	33,350	10,072	18,615	2,702	1,230	0	262	469
7	36,047	11,494	19,595	2,614	1,256	3	448	638
8	30,863	8,168	18,180	2,537	973	3	500	502
9	32,993	8,125	19,278	2,617	1,772	0	551	649
10	31,617	8,424	18,396	2,333	1,150	0	581	733
11	32,007	8,322	18,660	2,604	1,240	0	589	592
12	35,006	9,354	20,523	2,646	1,237	0	748	498

註：1. 自 99 年 4 月起，各類債券交易資料包括買賣斷及附條件交易；之前，因缺乏詳細資料，附條件交易均歸入「政府債券」。

2. 細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心。

肆、本行業務



肆、本行業務

一、概述

考量 114 年國內通膨率持續緩步回降，且 115 年通膨展望溫和，加以 114 年及 115 年國內經濟可望穩健成長；為審慎因應全球經濟金融前景之不確定性，及美國經貿政策對國內經濟可能之影響，114 年本行四次理事會均決議維持政策利率不變，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別為年息 2%、2.375% 及 4.25%。

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 月起 7 度調整選擇性信用管制措施，以強化金融機構控管不動產授信風險；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 季不動產貸款總量目標。實施以來，全體銀行不動產貸款集中度趨降、銀行信用資源優先支應無自用住宅者購屋貸款及都更危老重建貸款等資金需求，且民眾對房價上漲預期心理趨緩，本行管制措施之成效已逐漸顯現，加以考量銀行多已落實執行並達成其自訂不動產貸款總量目標，爰自 115 年起銀行不動產貸款總量回歸由各銀行內部控管；惟仍須按月向本

行報送相關資料，本行並將持續辦理專案金檢，以利掌握不動產貸款辦理情形，以及督促銀行落實本行規定。未來本行持續滾動檢討選擇性信用管制措施，適時調整相關措施內容，以促進金融穩定及健全銀行業務。

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。114 年準備貨幣年增率（調整後）為 6.02%，M2 年增率為 4.54%，落於本行 M2 成長參考區間（2.5%~6.5%）。

外匯管理方面，114 年初，美國川普總統宣布多項關稅政策，削弱投資信心，致美股及國際美元同步走弱，台股則隨美股下挫，外資賣超台股匯出，新台幣對美元走貶。4 月美國對等關稅暫緩實施，國際股市強力反彈，外資亦買超台股匯入，且隨台美貿易談判進行，國內廠商對新台幣升值預期心理強烈，新台幣對美元走升。下半年美國陸續與多國達成貿易協議，政策不確定性降低，國際美元回穩，且隨台股屢創新高，外資逢高獲利了結賣超台股匯出，致新台幣對美元走貶。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，累計全年淨買匯金額為 77 億美元。114 年新台幣對美元匯率波動度持續小於日圓、韓元及歐元等主要貨幣。年內本行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。

為確保國內支付系統運作的安全及效率，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。為避免國內零售支付市場之碎片化，本行亦督促財金公司完善零售支付基礎設施，並擴增 TWQR 應用場景，便利民眾使用共通之 QR Code 完成各項支付，包括鼓勵商圈導入 TWQR 購物支付、建置及推廣 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。

全球已有 9 成的國家央行投入「央行數位貨幣」(Central Bank Digital Currency, CBDC) 研究與試驗工作，本行亦持續穩步推動 CBDC 相關計畫。114 年，本行先以「零售型 CBDC 雛型平台」架構為基礎，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」介接，以協助政府各項發放作業。此外，本行協同財金公司與集保結算所合作試驗批發型 CBDC 支援債券代幣交易之清算，以探索未來共同建構代幣化金融基礎設施之可行性。

本行考量現行新臺幣鈔券已使用達 24 年，為確保鈔券防偽功能與國際最新技術接軌，並符合環境保護、社會責任及公司治理 (ESG) 的永續發展趨勢，爰於 114 年 10 月 23 日正式啟動新臺幣鈔券改版程序。

本行於 114 年底首次發布永續報告書，以「穩健金融」、「當責治理」、「綠色營運」、「友善職場」、「社會參與」作為主軸，記載本行於 113 年在 ESG 三大面向之管理績效與努力成果，期望藉由每年發布報告書，聆聽與回應利害關係人的期待，滾動檢討精進各項有助我國金融永續發展之政策措施（詳專題三）。

此外，本行循例發行「乙巳蛇年生肖紀念套幣」，並發行「2024 年第三屆世界 12 強棒球錦標賽冠軍紀念銀幣」，廣受收藏大眾喜愛；年內，本行與國立歷史博物館合作，籌劃「一圓復始」實體鈔幣特展，展覽匯集歷史博物館、本行及所屬兩廠精華藏品，呈現自先秦至現代的各式銅幣、銀兩、鈔券及其製作流程史料，引領大眾進入深厚的貨幣歷史與文化世界。

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

專題三

本行首次發布永續報告書

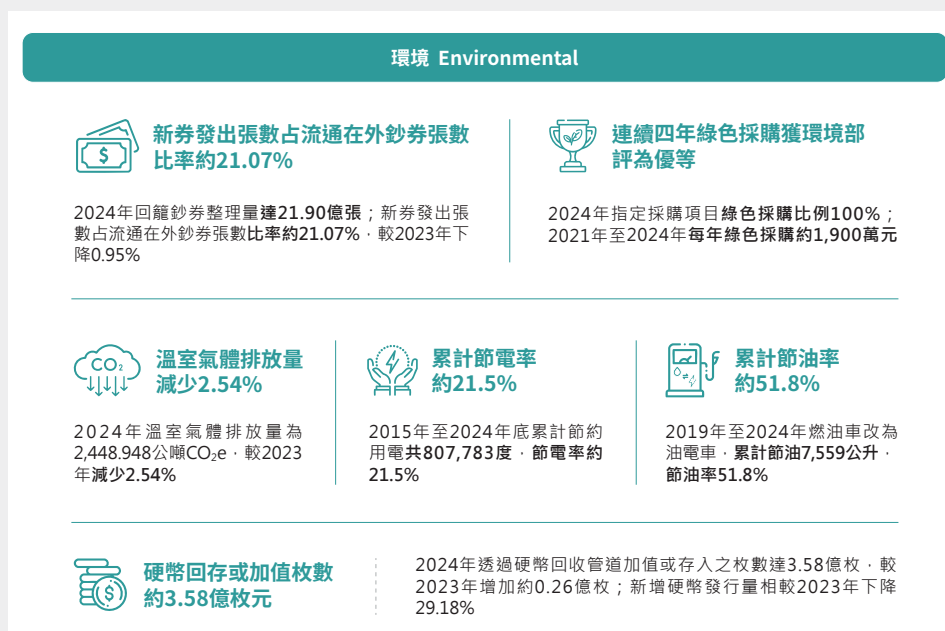
本行肩負促進金融穩定、健全銀行業務、維護對內及對外幣值穩定，以及協助經濟發展的使命；為協助我國永續發展，向來持續關注氣候、環境與社會等變遷風險，對總體經濟及金融體系的影響，並以「穩健金融、永續發展」為願景，積極將永續理念融入政策及營運之中，以促進經濟金融穩定，推動經濟與社會長遠共榮。

本行依據全球永續性標準理事會（GSSB）發布之 GRI (Global Reporting Initiative, 簡稱 GRI)

準則，於 2025 年底首次發布永續報告書¹，以「穩健金融」、「當責治理」、「綠色營運」、「友善職場」、「社會參與」作為主軸，記載本行於 2024 年在環境、社會、治理（Environmental, Social and Governance, ESG）三大面向之管理績效與努力成果，期望藉由每年發布報告書，聆聽與回應利害關係人的期待，滾動檢討精進各項有助於我國金融永續發展之政策措施。

茲將本行 2024 年推動永續發展工作之績效亮點摘述如次：

一、環境



¹ 詳見 <https://www.cbc.gov.tw/tw/cp-6304-189614-d3132-1.html>。

二、社會

社會 Social

**進用
21位身心障礙者及11位原住民**

建立多元包容的職場環境，2024年共進用21位身心障礙者，依《身心障礙者權益保障法》規定，進用重度以上身心障礙者，每進用1人以2人核計，加權計算為28人；以及進用11位原住民，均優於法規進用人數

**零違反
勞動及人權法規**

2024年未發生職業傷害事件以及任何與人權相關之歧視及侵害事件

**政府資料開放平臺項目
達279項**

2024年業務資料集瀏覽達297萬8,881次/下載次數20萬7,099次；財務資料集瀏覽1萬31次/下載次數1,916次

**舉辦
「體育大觀園」線上特展**

響應全球最大體育盛事巴黎奧運，2024年特別籌劃券幣數位博物館線上主題特展，為中華健兒加油

**貨幣金融知識專區瀏覽量
達103,757人次**

2024年「焦點議題」、「央行知識家」與「央行Q&A」三大單元共計刊載50則，瀏覽量達103,757人次

**券幣數位博物館瀏覽量
58,607人次**

透過線上展示與數位化典藏，向民眾介紹我國貨幣的發展歷程及相關知識，2024年瀏覽量達58,607人次

三、治理

治理 Governance

**我國通膨率溫和
新臺幣匯率穩定
經濟成長率高**

2024年臺灣CPI年增率2.18%，低於主要經濟體；新臺幣對美元匯率波動度低於主要貨幣；臺灣經濟成長率為5.27%，遠高於主要經濟體

**榮獲行政院國家資通安全會報
績優機關獎**

2024年榮獲行政院國家資通安全會報「113年資通安全稽核」及「113年網路攻防演練」績優機關獎

**綠色授信及永續績效連結授信
餘額達3兆2,166億元**

2024年底金融機構辦理綠色授信及永續績效連結授信餘額達新臺幣3兆2,166億元

**推動國庫款業務電子化
占比達20.97%**

國庫收入電子交易年累計筆數對總筆數之占比，截至2024年已達20.97%，較2023年增加0.52%

**綠色債券投資
成長幅度8.9%**

2024年綠色債券投資成長幅度8.9%，自2021年至2024年執行成果，平均年成長率為16%

**TWQR交易量
達4,895億元**

2024年TWQR交易量為新臺幣4,895億元，交易筆數1.11億筆

本行深信，穩健經營與永續發展是相輔相成的基石，未來將持續深化 ESG 三大面向作為，並積極參與國際交流，掌握全球永續金融趨勢，

滾動調整政策措，攜手各界邁向具韌性且永續的金融體系。

二、調節金融

(一) 維持政策利率不變

考量 114 年國內通膨率持續緩步回降，且 115 年通膨展望溫和，並將續低於 2%，加以 114 年及 115 年國內經濟可望穩健成長；為審慎因應全球經濟金融前景之不確定性，及美國經貿政策對國內經濟可能之影響，114 年本行四次理事會均決議維持政策利率不變，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別為年息 2%、2.375% 及 4.25%。

(二) 持續實施公開市場操作

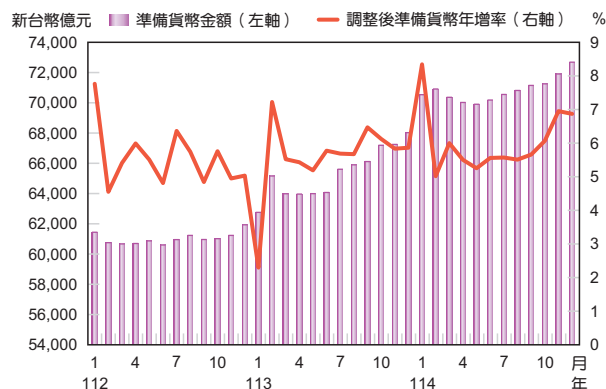
因應經濟金融情勢，本行透過發行定期存單調節市場資金，妥適調控準備貨幣，以維持銀行體系流動性與市場利率於適當水準。

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；114 年底本行定期存單發行餘額為 7 兆 4,237 億元。

114 年準備貨幣全年日平均年增率（調整後）為 6.02%，較上年增加 0.44 個百分點；全年金融機構平均超額準備為 472 億元，低於上年之 482 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（113 年落點在 2 月中旬，114 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 6.65%；之後，除 11 月受全民普發現金影響，準備貨幣年增率上升至 6.95% 外，其餘月份準備貨幣年增率相對平穩。

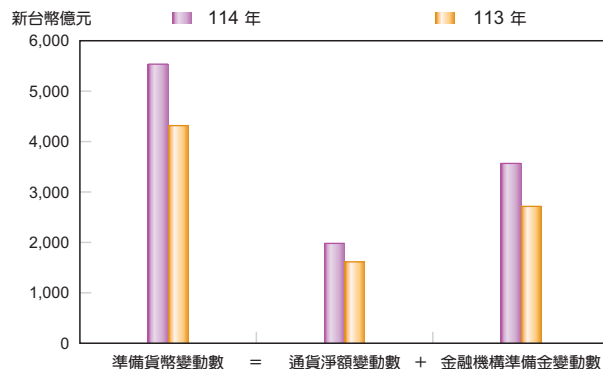
準備貨幣（日平均數）



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115 年 2 月）。

就準備貨幣的用途面分析，114 年準備貨幣（日平均數）較上年增加 5,535 億元。其中，通貨淨額增加 1,973 億元，年增率由上年之 5.21% 上升至 6.09%；而金融機構準備金則增加 3,562 億元，年增率由上年之 8.97% 上升至 10.82%。在出口暢旺及經濟強勁成長帶動下，個人所得提高，加以連續假期較多，推升民眾資金需求，使通貨淨額增幅較上年為高；金融機構準備金部分，由於活期性存款成長較高，使銀行提存之準備金需求增加，致金融機構準備金增幅較上年為高。

準備貨幣變動（日平均數）



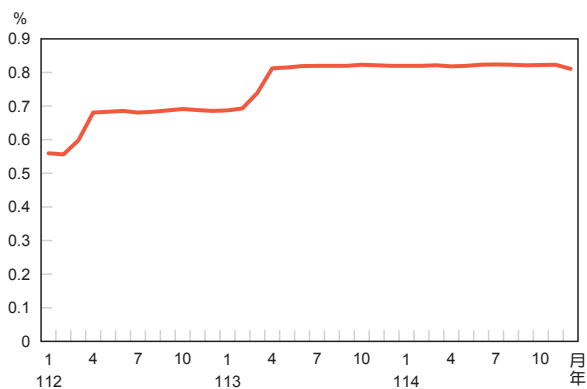
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（115 年 2 月）。

若就準備貨幣的來源面分析，114 年底準備貨幣較去年底增加 5,097 億元。就本行資產負債項目餘額的變動分析，114 年準備貨幣增加的主要來源為本行國外資產增加；本行定期存單發行餘額增加則為準備貨幣減少的主要因素。

2. 引導金融業隔夜拆款利率於適當水準

114 年全年金融業隔夜拆款加權平均利率持穩於 0.820% 左右。

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」(115年2月)。

3. 定期辦理小規模附買回測試操作

114 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。

114 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。

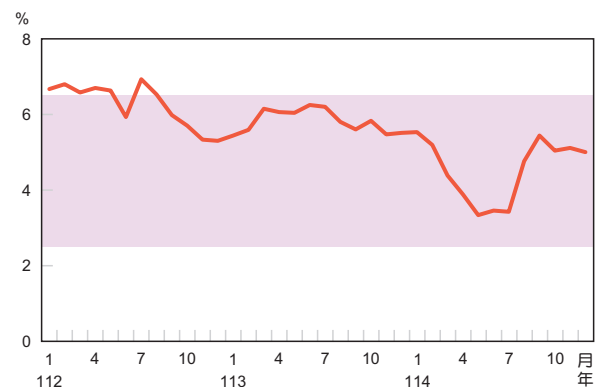
4. 貨幣總計數持續成長，M2 年增率呈先降後升，全年各月 M2 年增率皆落於本行 M2 成長參考區間

114 年全年 M2 (日平均數) 年增率為

4.54%，較上年下降 1.29 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基期較高及銀行放款與投資成長減緩所致。

就 114 年各月 M2 變動情形分析：1 月因適逢農曆春節，通貨發行增加，加以放款與投資年增率逾 8%，M2 年增率達 5.53%，為全年最高點；其後，由於購置住宅貸款成長減緩，放款與投資年增率下滑，加以 5 月外匯存款衰退幅度擴大，5 月 M2 年增率降至全年最低點 3.33%。6 月隨放款與投資年增率上升，M2 年增率回升至 3.45%；7 月因所得稅遞延繳納，稅款入庫時點異於上年，M2 年增率略降至 3.42%；8、9 月受活期性存款年增率上升及外匯存款衰退幅度縮減影響，加以外資於 9 月轉呈淨匯入，M2 年增率上升至 9 月之 5.44%。10 月隨放款與投資年增率下降，M2 年增率回降至 5.04%；11 月因全民普發現金，活期性存款年增率上升，M2 年增率上升至 5.11%；12 月則受資金淨匯出影響，M2 年增率再度下降至 5.00%。

貨幣總計數 M2 年增率

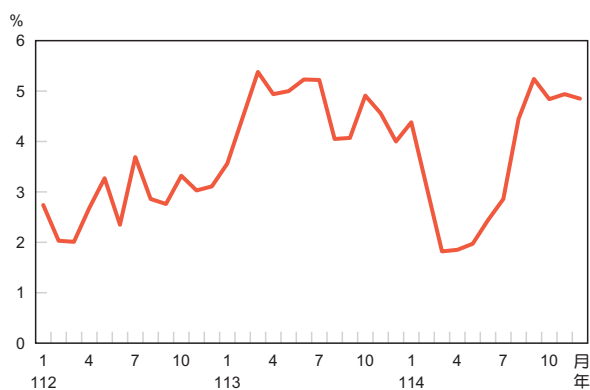


註：底色區域為 M2 成長參考區間 (2.5% 至 6.5%)。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(115年2月)。

114 年 M1B 全年（日平均數）年增率為 3.56%，較上年下降 1.05 個百分點。若就各月 M1B 變動情形分析：由於放款與投資年增率下降，加以資金淨匯出，M1B 年增率由 1 月之 4.38% 下滑至 3 月之 1.82%，為全年最低點；4 月至 9 月受活期性存款年增率持續上升影響，M1B 年增率攀升至 9 月之 5.24%，達全年最高點。10 月因放款與投資年增率續降，M1B 年增率下降至 4.84%；11 月隨全民普發現金，活期性存款年增率上升，M1B 年增率上升至 4.94%，12 月再略降至 4.85%。

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」（115年2月）。

（三）廣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，本行廣續執行自 113 年 9 月之第 7 度選擇性信用管制措施：

1. 另籲請銀行自主管理 113 年第 4 季至 114 年

第 4 季各季不動產貸款總量

- (1) 多數銀行均達成其自主管理不動產貸款總量目標，顯示銀行信用資源集中不動產貸款情形逐漸改善，信用資源並配置予其他生產事業實質投資所需。
- (2) 少數銀行未達成目標，主要係承作無自用住宅者購屋及都更危老重建等貸款，符合政策方向。
- (3) 目前銀行大多審慎承作不動產貸款業務，並依授信 5P 原則（借款戶信用、資金用途、還款來源、債權保障及授信展望）核實辦理。
- (4) 考量銀行多已落實執行並達成其自訂不動產貸款總量目標，爰自 115 年起銀行不動產貸款總量回歸由各銀行內部控管；惟須按月向本行報送相關資料，本行並將持續辦理專案金檢，以利本行掌握不動產貸款辦理情形，以及督促銀行落實本行選擇性信用管制措施（有關信用管制措施之實施成果，詳專題四）。

2. 114 年 9 月調整實質換屋自住者之出售原屋期限，由 1 年延長為 18 個月

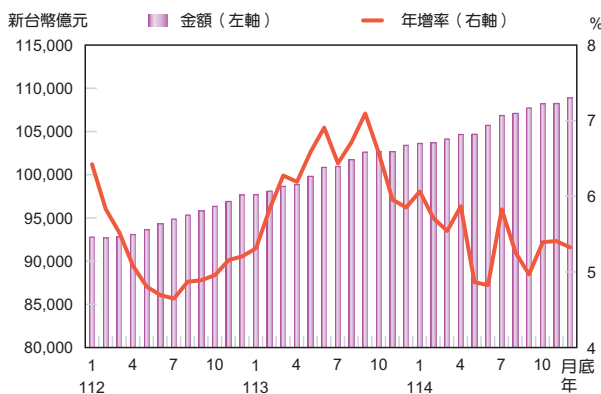
- (1) 為兼顧實際換屋自住者之資金需求，如經切結於 1 年內出售原屋，申辦第 1 戶或第 2 戶購屋貸款（非高價住宅貸款），不受本行規定限制。
- (2) 上述措施實施以來，多數民眾已能順利換屋；惟有少數民眾反映因銀行貸款排撥或房

市降溫，使出售原屋時間拉長；考量實質換屋自住者需求，114 年 9 月 8 日本行調整換屋協處措施之出售原有房屋期限，由 1 年延長為 18 個月，自 113 年 9 月 20 日（含）以後錄案之貸款案件均可適用。

（四）持續督促銀行加強辦理中小企業融資

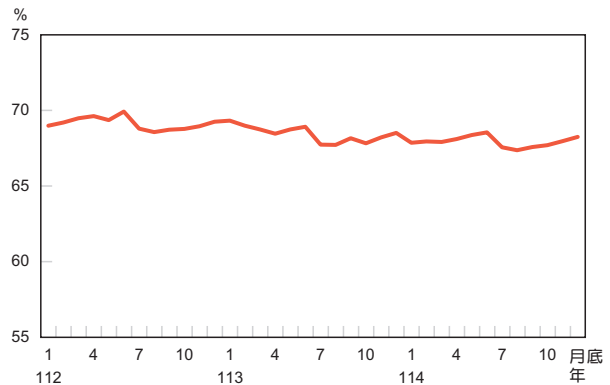
1. 為協助中小企業順利取得營運所需資金，本行定期追蹤銀行辦理中小企業放款情形，並參與金融監督管理委員會與經濟部共同主持之「前瞻中小企業金融服務協調平臺會議」，促請銀行加強辦理中小企業放款。
2. 114 年 12 月底本國銀行辦理中小企業放款餘額為 10 兆 8,884 億元，較 113 年底增

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 5,504 億元，已超過 114 年度「本國銀行加強辦理中小企業放款方案」之放款年增 4,600 億元目標。此外，114 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 68.26%，略低於上年底之 68.52%。

（五）收受銀行業轉存款

1. 郵政儲金轉存款：114 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：114 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 710 億元。
3. 其他銀行轉存款：114 年底本行收受臺灣銀行等 3 家銀行之轉存款餘額為 2,456 億元。

專題四

本行選擇性信用管制措施實施成果之說明

為促進金融穩定及健全銀行業務，並落實政府「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，本行採取漸進性管制措施，以防範銀行信用資源過度流向不動產市場，爰自 109 年 12 月以來 7 度調整實施「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」（詳附表）。

109 年 12 月至 112 年上半年，本行 5 度調整信用管制措施，房市交易逐漸降溫，全體銀行不動產貸款成長趨緩；112 年下半年起，隨新青安貸款上路，房市交易量回增，全體銀行不動產貸款成長加速，且不動產貸款占總放款比率（不動產貸款集中度）居高，民眾對房價上漲預期升溫，爰本行繼第 6 度調整管制措施後，於 113 年 8 月請 34 家銀行自主管理 113 年第 4 季至 114 年第 4 季不動產貸款總量目標，並於同年 9 月第 7 度調整選擇性信用管制措施，本行管制措施主要目的有三：（1）改善信用資源過度集中不動產貸款情形，避免排擠生產事業實質投資所需資金；（2）引導信用資源優先支應無自用住宅民眾購屋及都更危老重建等配合政府政策之資金需求；（3）降低民眾看漲房價預期心理。

一、選擇性信用管制措施之執行成效

本行管制措施三個目的之成效，陸續顯現：

（一）不動產貸款集中度及不動產貸款增幅均趨降

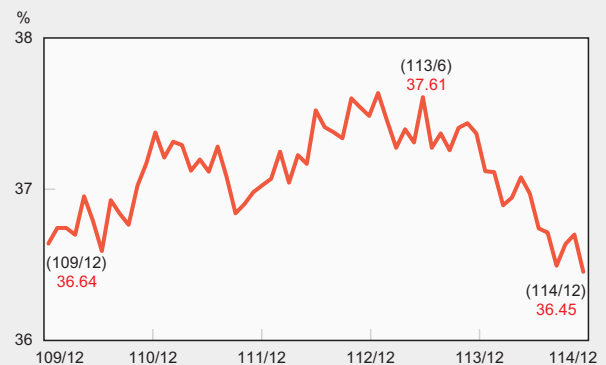
1. 全體銀行不動產貸款集中度由近期高點之 113 年 6 月底 37.61%，下降 1.16 個百分點至 114 年 12 月底 36.45%。
2. 全體銀行不動產貸款餘額、購置住宅貸款餘

額、建築貸款餘額年增率分別由近期高點之 113 年 9 月底 9.41%、11.26%、10 月底 4.72%，降至 114 年 12 月底 3.44%、4.46%、0.27%。

（二）銀行信用資源優先支應無自用住宅民眾購屋及都更危老重建等資金需求

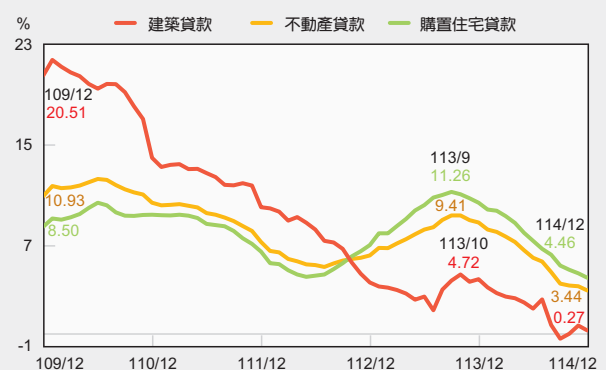
1. 本國銀行辦理無自用住宅者購屋貸款餘額占購置住宅貸款比重由 109 年 1 月底之 50.3% 升至 114 年 12 月底 63.8%。
2. 本國銀行辦理都更危老重建貸款餘額占建築貸款餘額比重由 109 年 1 月底 5.9% 升至 114 年 12 月底 24.4%。

全體銀行不動產貸款集中度



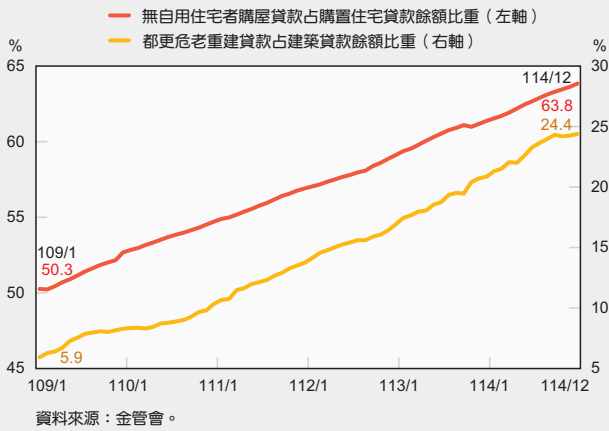
註：不動產貸款集中度係指不動產貸款（=購置住宅貸款+房屋修繕貸款+建築貸款）占總放款比率。
資料來源：本行經濟研究處。

全體銀行不動產貸款餘額及年增率

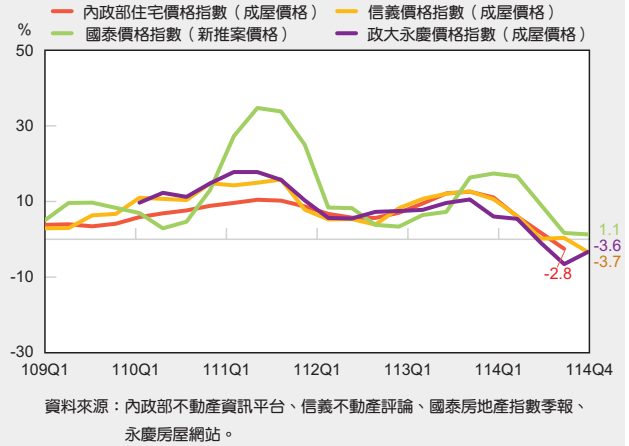


資料來源：本行經濟研究處。

本國銀行辦理無自用住宅者購屋貸款及都更危老重建貸款占比



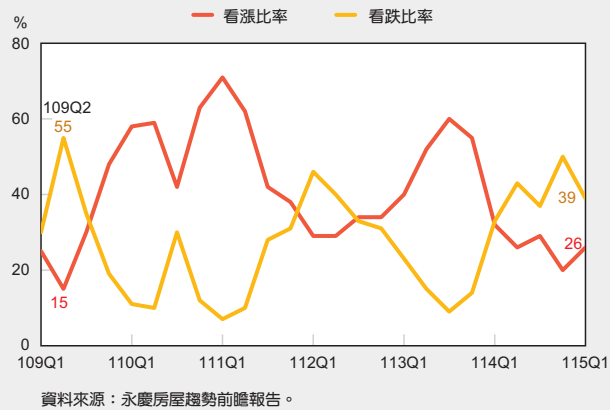
全國房價指數年增率



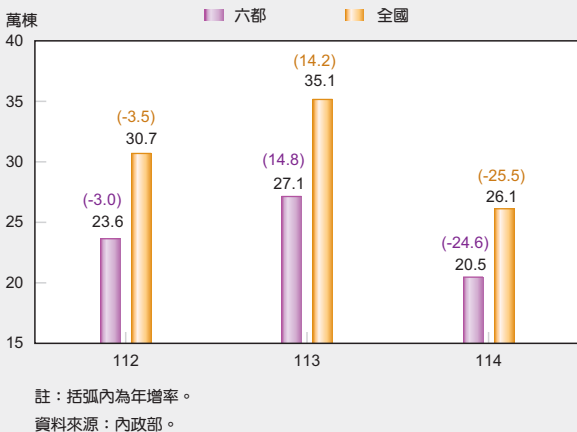
(三) 房市交易降溫，房價漲幅趨緩，民眾看漲房價預期心理趨緩

1. 114 年全國建物買賣移轉棟數年減 25.5%；六都年減 24.6%。
2. 114 年第 4 季，國泰房價指數年增率持續放緩、信義房價指數轉呈負成長、政大永慶房價指數則維持負成長；114 年第 3 季內政部住宅價格指數轉呈負成長。
3. 115 年第 1 季永慶房產調查顯示，消費者看跌房價比率雖由上季之 50% 降至 39%，惟仍高於看漲房價比率 26%。

永慶房屋之消費者對房價看法調查



全國及六都建物買賣移轉棟數及年增率



二、採行相關配套措施，強化措施成效

(一) 銀行自主管理 113 年第 4 季至 114 年第 4 季不動產貸款總量目標情形

1. 多數銀行均達成其自主管理不動產貸款總量目標，顯示銀行信用資源集中不動產貸款情形已逐漸改善，信用資源並配置予其他生產事業實質投資所需。
2. 少數銀行未達成目標，主要係承作無自用住宅者購屋及都更危老重建等貸款，符合政策方向。
3. 目前銀行大多審慎承作不動產貸款業務，並依授信 5P 原則（借款戶信用、資金用途、還款來源、債權保障及授信展望）核實辦理。

4. 考量銀行多已落實執行並達成其自訂不動產貸款總量目標，爰自 115 年起銀行不動產貸款總量回歸由各銀行內部控管；惟須按月向本行報送相關資料，本行並將持續辦理專案金檢，以利本行掌握不動產貸款辦理情形，以及督促銀行落實本行選擇性信用管制措施。

(二) 114 年 9 月調整實質換屋自住者之出售原屋期限，由 1 年延長為 18 個月

1. 為兼顧實際換屋自住者之資金需求，借款人如經切結於 1 年內出售原屋，申辦第 1 戶或第 2 戶購屋貸款（非高價住宅貸款），不受本行規定限制。

2. 上述措施實施以來，多數民眾已能順利換屋，惟有少數民眾反映銀行貸款排撥或房市降溫使出售原屋時間拉長；考量實質換屋自住者需求，114 年 9 月 8 日本行宣布自 113 年 9 月 20 日起錄案之貸款案件，出售原屋期限由 1 年延長為 18 個月。

三、本行持續執行第 7 度選擇性信用管制措施，並滾動檢討

本行將持續檢視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。

「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」7 波修正內容

貸款項目	1. 109.12.8~110.3.18	2. 110.3.19~110.9.23	3. 110.9.24~110.12.16	4. 110.12.17~112.6.15	5. 112.6.16~113.6.13	6. 113.6.14~113.9.19	7. 113.9.20~115.3.19	
公司法人購置住宅貸款	●第 1 戶： 6 成，無寬限期 ●第 2 戶以上： 5 成，無寬限期	4 成，無寬限期	維持不變	維持不變	維持不變	維持不變	3 成，無寬限期	
自然人	購置高價住宅貸款	6 成，無寬限期	●已有 2 戶以下房貸： 5.5 成，無寬限期 ●已有 3 戶以上房貸： 4 成，無寬限期	維持不變	4 成，無寬限期	維持不變	維持不變	3 成，無寬限期
	已有房屋 1 之第 1 戶購屋貸款	(未規範)						無寬限期
	第 2 戶購屋貸款	(未規範)	(未規範)	特定地區 2 無寬限期	維持不變	特定地區 2 7 成，無寬限期	特定地區 2 6 成，無寬限期	全國地區 5 成，無寬限期
	第 3 戶以上購屋貸款	6 成，無寬限期	●第 3 戶： 5.5 成，無寬限期 ●第 4 戶以上： 5 成，無寬限期	維持不變	4 成，無寬限期	維持不變	維持不變	3 成，無寬限期
購地貸款	● 6.5 成，保留 1 成動工款 ●檢附具體興建計畫	維持不變	● 6 成，保留 1 成動工款 ●檢附具體興建計畫	● 5 成，保留 1 成動工款 ●檢附具體興建計畫，並切結一定期間（最長 18 個月）內動工興建	維持不變	維持不變	維持不變	
餘屋貸款	5 成	維持不變	維持不變	4 成	維持不變	維持不變	3 成	
工業區閒置土地抵押貸款	銀行自律規範	5.5 成，合於以下條件之一者除外： ●已動工興建 ●借款人檢附抵押土地具體興建開發計畫，並切結一定期間內動工興建	5 成，合於以下條件之一者除外： ●已動工興建 ●借款人檢附抵押土地具體興建開發計畫，並切結 1 年內動工興建	4 成，除外條款維持不變	維持不變	維持不變	維持不變	

註：1.「已有房屋」係指金融機構確認「全國財產稅總歸戶財產查詢清單」借款人名下有建物者，惟該建物係繼承取得者，不計入借款人名下之房屋數。

2.「特定地區」係指臺北市、新北市、桃園市、臺中市、臺南市、高雄市、新竹縣及新竹市。

資料來源：本行業務局。

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

在我國資本移動近乎完全自由化下，考量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。

114 年初，川普二度就任美國總統，宣布多項關稅政策，削弱企業投資信心，加以投資人擔憂中國大陸 DeepSeek 低成本 AI 模型影響科技類股展望，致美股、美國公債殖利率及國際美元同步走弱，台股則隨美股下挫，外資賣超台股匯出，新台幣匯率走貶。4 月初

美國宣布對等關稅政策，引發市場恐慌情緒，全球股市連日重挫，復隨對等關稅緩徵並公布半導體及資通訊產品對等關稅暫時豁免清單，緩解市場恐慌，國際股市強力反彈，台股亦受惠客戶提前備貨而上揚，外資買超台股匯入。嗣後美國經濟及通膨數據下滑，強化 Fed 降息預期，且美眾議院通過「大而美法案」，投資人擔憂美國財政前景，國際美元下跌，另隨台美貿易談判進行，國內廠商對新台幣升值預期心理強烈，新台幣對美元走升。下半年美國陸續與多國達成貿易協議，政策不確定性降低，加上 AI 等新興科技應用需求持續熱絡，帶動國際股市及台股屢創新高，國際美元回穩，嗣後市場對 AI 相關產業過熱產生疑慮，外資逢高獲利了結賣超台股匯出，致新台幣對美元走貶。

114 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，累計全年淨買匯金額為 77 億美元。114 年新台幣對美元匯率波動度持續小於日圓、韓元及歐元等主要貨幣。

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

114 年底本行持有外匯存底金額為 6,026 億美元，較上年底增加 259 億美元或 4.5%，主要來自投資運用收益；加計本行持有之黃金 49 億美元，年底本行官方準備資產為 6,075 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；114 年底 3 項餘額分別為 788 億美元、255 億美元與 75 億美元。

截至 114 年底，本行外幣債權及黃金等合計的外幣流動性為 7,244 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。

114 年採取之外匯管理措施如下：

1. 適時檢討修正相關規定

為強化銀行業落實本行外匯管理規定及提升銀行業作業效率，修正「銀行業輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」，自 114 年 12 月 24 日生效。

2. 促進資本市場國際化

114 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 (114 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	17	新台幣 91.52 億元
	在台發行新台幣公司債	14	新台幣 121.53 億元
	在台發行外幣計價公司債	40	102.63 億美元
		4	1.44 億澳幣
	發行海外可轉換公司債	2	7.00 億美元
本國公司	發行外幣計價公司債	54	1.55 億美元
	發行海外存託憑證	2	12.28 億美元
	發行海外可轉換公司債	9	76.00 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

114 年同意國內機構申請投資國外有價證券額度情形如下：

同意國內機構投資國外有價證券情形（114 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 83 檔證券投資信託基金（含 34 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 7,646 億元 （其中多幣別計價基金合計新台幣 7,470 億元）
壽險業	透過金融機構辦理特定金錢信託	3.32 億美元
	自行投資國外有價證券之資金進出額度	145.20 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之資金進出額度	164.94 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。114 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) 114 年底止，外匯指定銀行共 3,448 家，其中本國銀行總行 38 家、分行 3,370 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 4,572 家。

(2) 114 年 1 月 15 日修正「銀行業辦理外匯業務作業規範」第十點，放寬指定銀行受理委託人以外幣特定金錢信託受益權為擔保設定質權辦理借款之幣別，得不以外幣為限。

(3) 114 年 7 月 15 日修正「銀行業辦理外匯業務管理辦法」，簡化指定銀行設置自動化服務設備、外匯業務後勤作業委託他人處理及發行外匯金融債券之申辦程序，以及修正銀行業結匯資料傳送作業之金額門檻及期限，自 114 年 7 月 17 日生效。

2. 保險業

114 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。114 年保險業外幣保費收入計 316.77 億美元，較上年增加 61.23 億美元或 24.0%。

3. 證券業

114 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（114 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	2
	新台幣與外幣間即期外匯交易業務	1
	國內外幣計價指數股票型基金之參與證券商	2

資料來源：本行外匯局。

4. 投信投顧業

114 年同意投信投顧業辦理外匯業務情形如下：

同意投信投顧業辦理外匯業務情形 (114 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
	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. 114 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 (114 年)

幣別	參加銀行家數	筆數	金額
美元	72 家	1,515,434	2 兆 2,136 億美元
人民幣	59 家	368,340	5,818 億人民幣
日圓	37 家	74,985	2 兆 4,040 億日圓
歐元	38 家	21,442	100 億歐元
澳幣	30 家	34,869	27 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訂法規

- (1) 配合該會修正「國際金融業務條例」第 22 條之 16，延長國際保險業務分公司 (OIU) 租稅優惠至 124 年底，以提升 OIU 競爭力。
- (2) 配合該會修正「國際保險業務分公司管理辦法」第 9 條及第 15 條，鼓勵 OIU 研發創新保險商品，促進 OIU 業務發展。
- (3) 配合該會修正「國際證券業務分公司管理辦法」第 9 條之 1 及第 13 條，開放國際證券業務分公司 (OSU) 在外國保管銀行開設專戶存放客戶款項，提升境外客戶金流往來之便利性及 OSU 國際競爭力。

2. 財務狀況

(1) 國際金融業務分行

114 年底全體 OBU 共 59 家，資產總額合計 3,275.4 億美元，較去年底增加 509.8 億美元或 18.4%；114 年稅後淨利 31.7 億美元，較上年增加 13.7 億美元或 76.1%。

(2) 國際證券業務分公司

114 年底已開業之 OSU 共 18 家，資產總額合計 79.1 億美元，較去年底增加 8.2 億美元或 11.6%；114 年稅後淨利 98.1 百萬美元，較上年淨損改善 112.7 百萬美元。

(3) 國際保險業務分公司

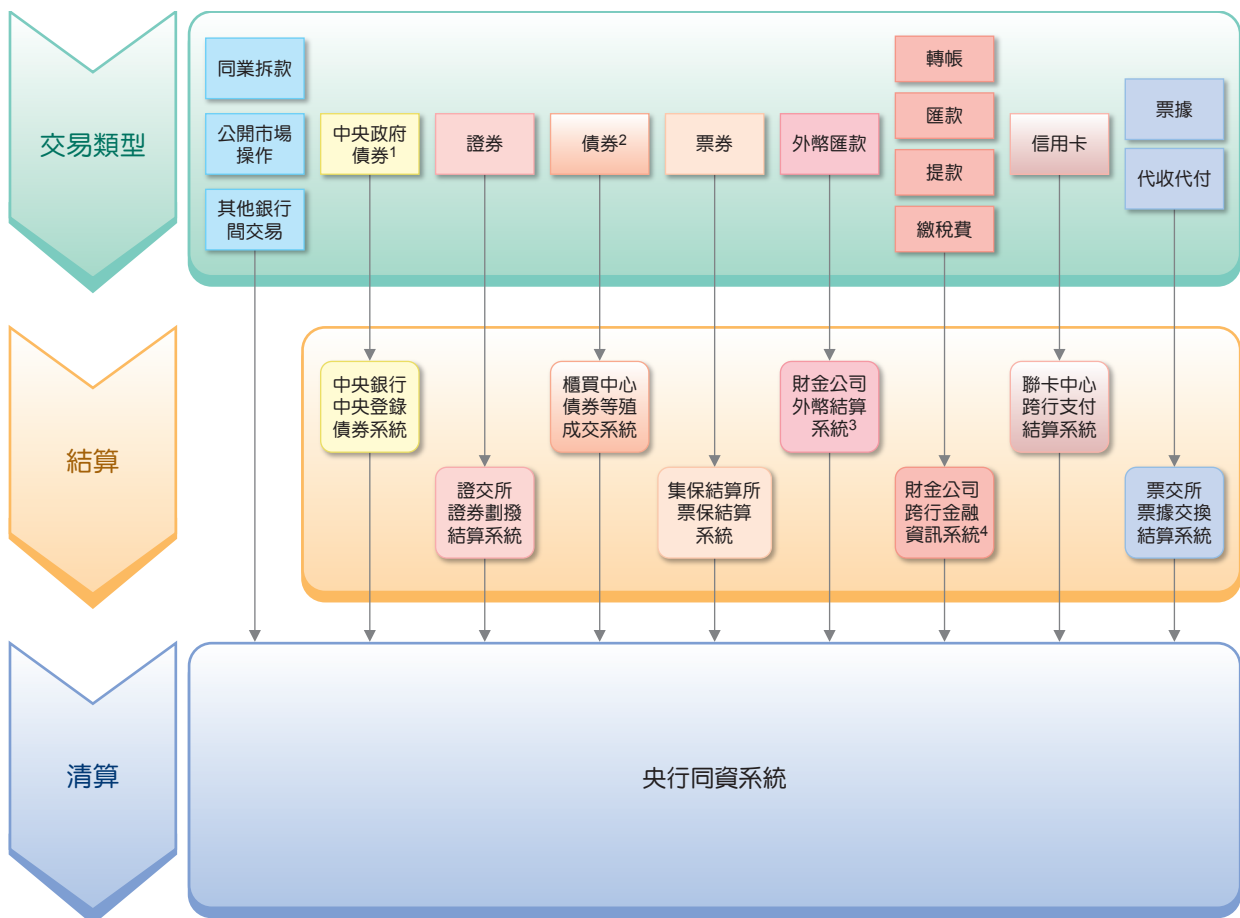
114 年底已開業之 OIU 共 21 家，資產總額合計 8.0 億美元，較去年底減少 0.5 億美元或 5.9%；114 年稅後淨損 2.8 百萬美元，上年則為稅後淨利 21.3 百萬美元。

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；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。

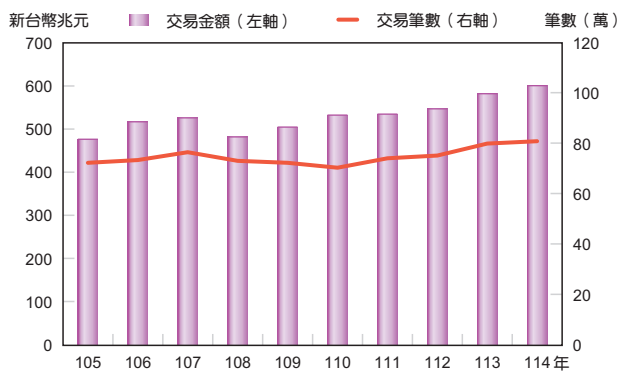
（一）支付清算系統營運

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 114 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 81 萬 4,809 筆，金額 600.6 兆元，平均每日交易筆數 3,312 筆，金額 2 兆 4,417 億元，分別較 113 年增加 1.06% 及 2.78%。

央行同資系統營運量



資料來源：本行業務局。

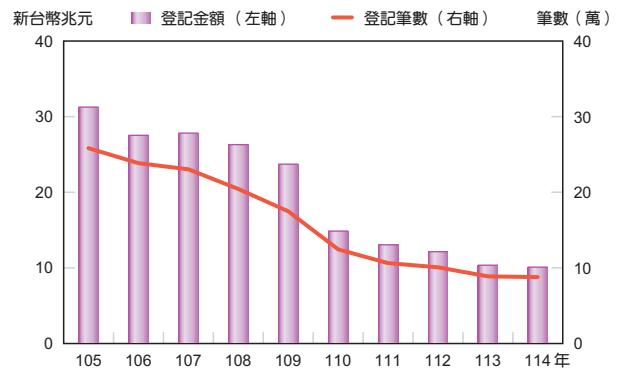
2. 中央登錄債券系統

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。

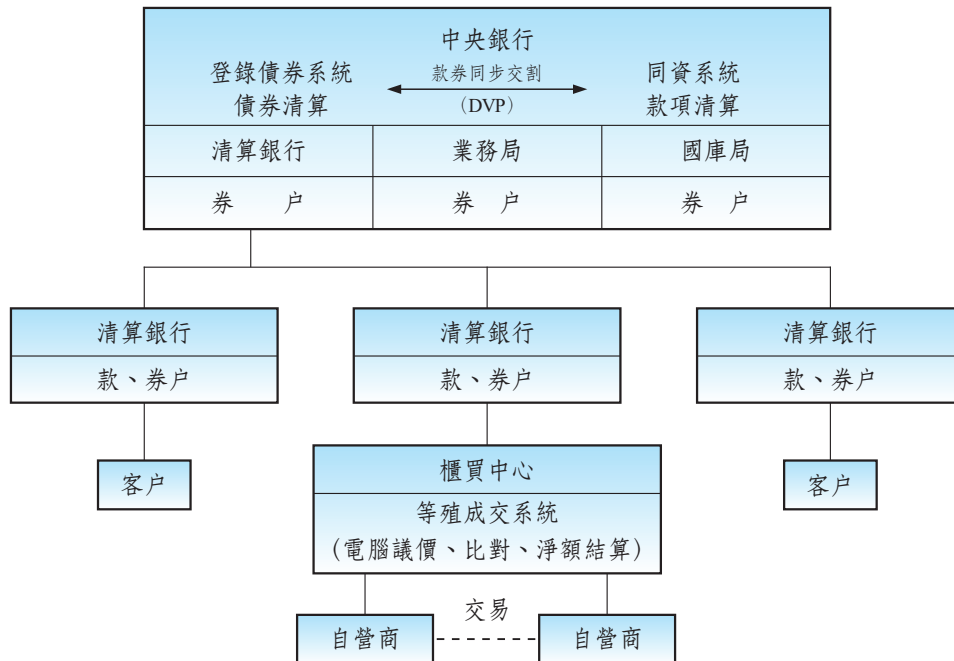
自 90 年起，櫃買中心債券等殖成交系統改採淨額清算，中央登錄債券系統營運筆數開始下降；94 年以後，受債券籌碼集中、金融

中央登錄債券系統營運狀況



資料來源：本行國庫局。

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。114 年登記轉帳筆數及金額分別降至 8.8 萬筆及 10.1 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，114 年底共 20 家清算銀行，1,648 處經辦行。

(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，114 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央行同資系統延時清算之連線機構，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及極端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，以強化業務營運不中斷；協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。114 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. 持續督促票券金融市場參與機構完備颱風天等臨時放假日之緊急應變機制，由集保

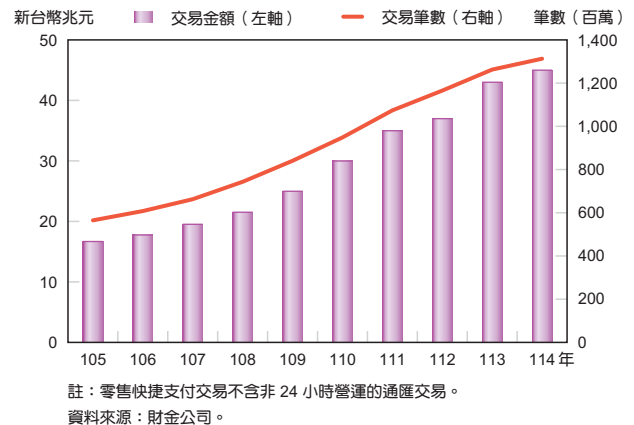
結算所與票券公會從制度面研議及落實相關改善措施，包括修訂臨時放假日票券業務作業要點、優化作業流程等。

- 114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，精進人工結清算作業，以維持金融基礎設施營運不中斷，並在極端情境仍可完成重要金融交易。

（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。
2. 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台，利用該平台提供之轉帳、繳稅、繳費及購物等4種功能，提升電子支付機構間及電子支付機

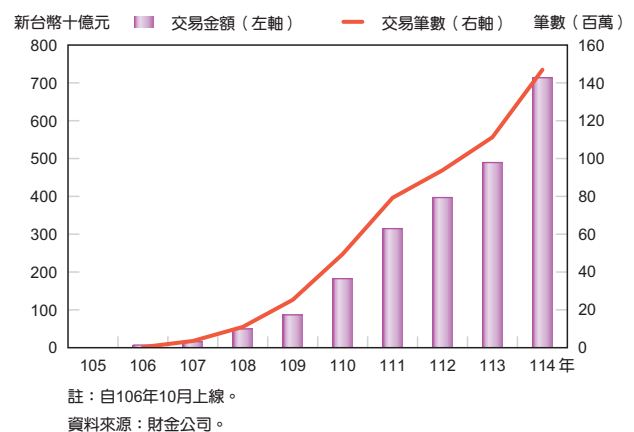
零售快捷支付交易之筆數及金額



構與金融機構間跨機構資訊流及金流互联互通之效益。

3. 為避免國內零售支付體系之碎片化，便利民眾使用共通之QR Code完成各項支付，本行持續督促財金公司協同金融機構與電子支付機構推動TWQR¹⁶，並擴增應用場景，包括鼓勵商圈導入TWQR購物支付、建置及推廣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。

TWQR交易筆數及交易金額



¹⁶ 目前 TWQR 參加之金融機構共 44 家；電子支付機構共 10 家。

(四) 持續穩步推動央行數位貨幣 (CBDC) 研究計畫

CBDC 包括零售型 CBDC 與批發型 CBDC，全球已有 91% 的國家央行投入 CBDC 相關工作¹⁷，主要先進國家如日、歐等處於研究或試驗階段，本行亦持續穩步推動相關計畫：

1. 零售型 CBDC：我國目前支付工具多元便利，尚無發行零售型 CBDC 的急迫性，爰 114 年先以「零售型 CBDC 雛型平台」¹⁸ 架構為基礎，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」介接，以協助政府各項發放作

業；114 年支援客家委員會發行客家幣及行政院普發現金 1 萬元，有效整合金融體系及相關部會資源，未來可持續支援政府發放政策。

2. 批發型 CBDC：為因應資產代幣化發展趨勢並驗證 BIS 之聯合帳本 (Unified Ledger) 概念¹⁹，114 年本行協同財金公司與集保結算所合作試驗批發型 CBDC 支援債券代幣交易之清算，以探索未來共同建構代幣化金融基礎設施之可行性。

3. 為瞭解各界對 CBDC 之看法，114 年舉辦公聽會、論壇及說明會計 9 場的面對面溝通活動²⁰，有助於後續相關政策之擬定。

¹⁷ Anamaria Illes, Anneke Kosse (2025), "Advancing in tandem - results of the 2024 BIS survey on central bank digital currencies and crypto," BIS Papers, No.159.

¹⁸ 本行於 111 年完成「零售型 CBDC 試驗計畫」並建置「零售型 CBDC 雛型平台」。

¹⁹ 聯合帳本係將 CBDC 及代幣化資產 (包括銀行存款代幣) 整合至同一個程式化平台，以 CBDC 為平台的核心帳本，擔任跨體系、跨帳本與跨平台之最終清算資產的角色。

²⁰ 為利各界快速瞭解 CBDC 計畫內容，輔以動畫影片於各場活動播放。詳見本行官網：https://www.youtube.com/watch?v=pZwPwN_VtT8。

五、發行通貨

(一) 發行狀況

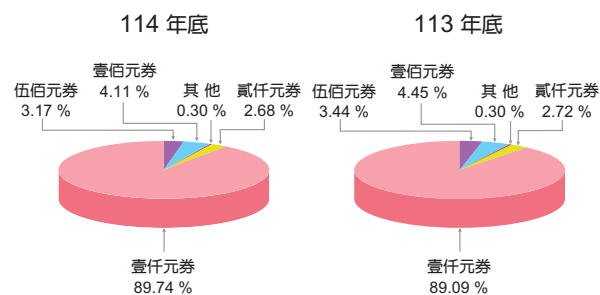
本行對年度季節性通貨需求，均事予以妥善規劃，以適時適量供應市場需要。114年1月農曆年關將屆，通貨需求增加，發行額逐漸攀升，至春節前（1月24日）達4兆537億元，創歷史新高；春節過後，通貨逐漸回籠。年底發行額為3兆7,812億元，較113年底增加712億元或1.92%。

114年底各類鈔券發行總額中，以壹仟元券之比重最高，占89.74%，壹佰元券占4.11%次之，其餘依次為伍佰元券占3.17%，貳仟元券占2.68%，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；惟因113年起景氣活絡，名目

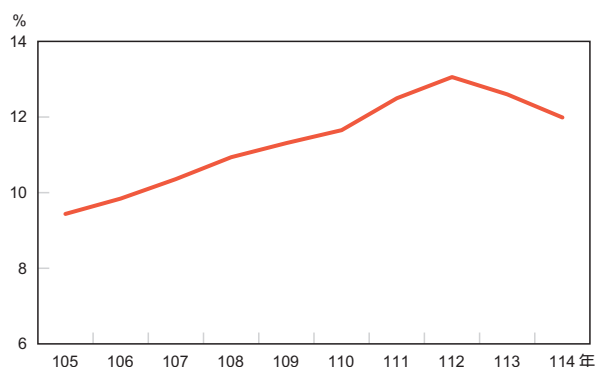
GDP成長幅度擴增，致該比率續降至114年之11.98%，較113年之12.59%下降0.61個百分點。

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

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
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
114	37,807.55	1.52	2.75	37,811.82	1.92

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。

114 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. 114 年 1 月 9 日發行「乙巳蛇年生肖紀念套幣」。
2. 114 年 11 月 12 日發行「2024 年第三屆世界 12 強棒球錦標賽冠軍紀念銀幣」。

乙巳蛇年生肖紀念套幣



資料來源：本行發行局。

2024 年第三屆 世界 12 強棒球錦標賽冠軍紀念銀幣

正面



背面



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 10.6 億張、鑄造硬幣 3.8 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。

讓硬幣動起來－
存零錢好方便

(六) 新臺幣之宣導

為防範偽造貨幣、擷節發行成本、善用資源與注重環保，年內本行持續於官網、社群媒體、券幣數位博物館、YouTube 置放影片，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，以及派送宣傳單等方式，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。

存零錢好方便

間置硬幣請取出使用或存入銀行，可活化閒置資金，減少鑄幣成本，節能減碳環保愛地球！

硬幣存款機在哪裡？

目前提供硬幣存款機的銀行有：
國泰世華、台新、永豐、中國信託、上海商銀、臺灣銀行及中華郵政，共 7 家金融機構，歡迎多加使用！

何處可找到硬幣存款機？請參考以下 QR Code 連結：

請點選 ATM 標籤，並展開更多服務，再點選零錢服務。

感謝行員的辛勞！！

中央銀行 金融監督管理委員會
Financial Supervisory Commission R.O.C. (Taiwan)

廣告

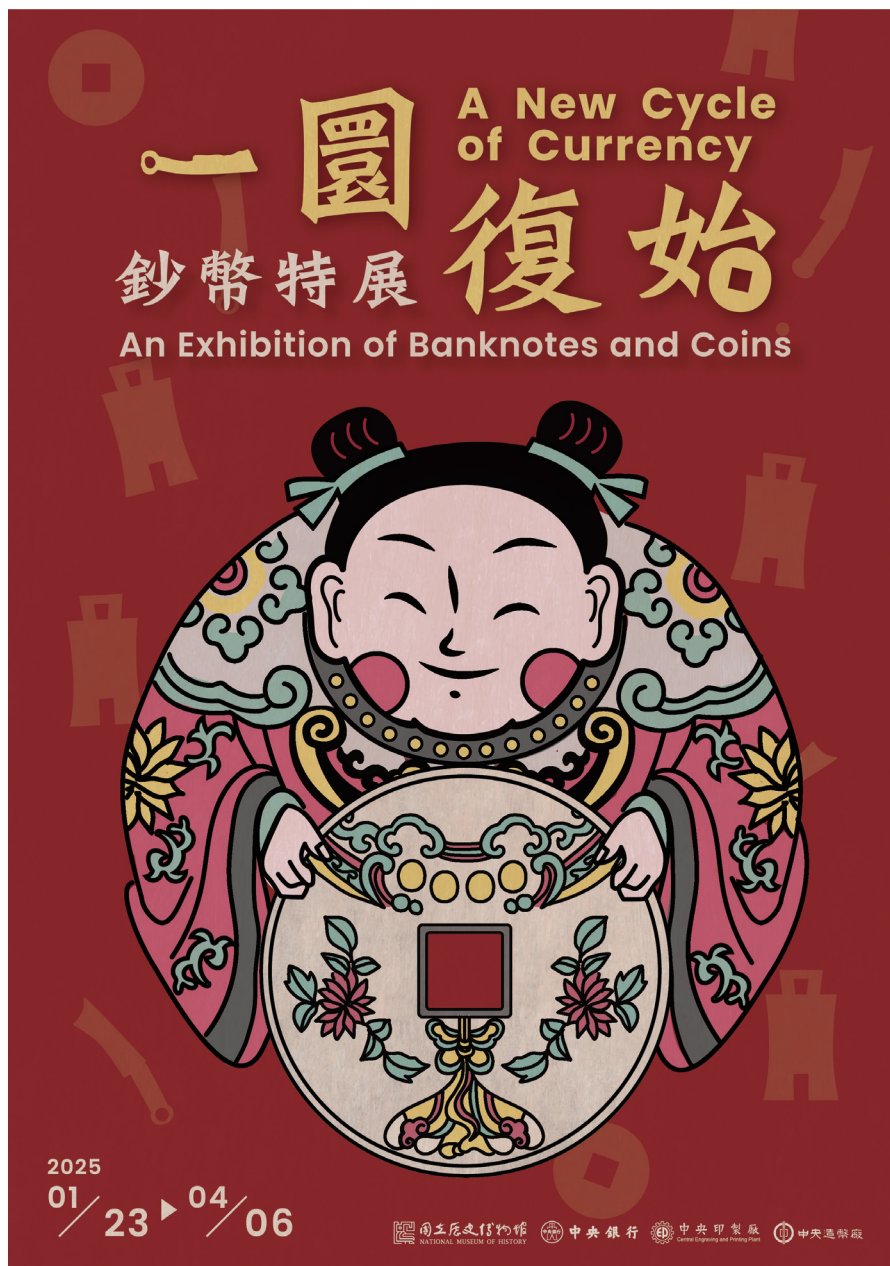
資料來源：本行發行局。

(七) 與國立歷史博物館合作推出實體鈔幣特展

114 年本行與國立歷史博物館合作，籌劃「一圓復始」實體鈔幣特展，引領大眾進入深厚的貨幣歷史與文化世界。本次展覽

匯集歷史博物館、本行及所屬兩廠精華藏品，呈現自先秦至現代的各式銅幣、銀兩、鈔券及其製作流程史料。觀眾可藉此見證歷代通貨的演變，認識券幣如何承載當時的社會經濟與工藝美感。

「一圓復始」實體鈔幣特展



資料來源：本行發行局。

(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。

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。

(九) 啟動新臺幣鈔券改版程序

為維護國家幣信，保障民眾現金交易安全，適時改版國幣為各國央行的重要職責。本行考量現行新臺幣鈔券已使用達24年，為確保鈔券防偽功能與國際最新技術接軌，並符合環境保護、社會責任及公司治理的永續發展趨勢，爰於114年10月23日正式啟動新臺幣鈔券改版程序。

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 368 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 4,672 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

114 年經理國庫收付，本行共經收庫款 4 兆 8,665 億元，較上年減少 1,322 億元或 2.64%；經付庫款 4 兆 9,673 億元，較上年增加 1,151 億元或 2.37%。國庫存款年底餘額為 1,063 億元，較上年底減少 1,008 億元或 48.67%；全年日平均餘額為 1,855 億元，較上年減少 231 億元或 11.07%。

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 114 年底，共計 3 家代庫（稅）機構提供擔保品 111.4 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，114 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。此外，為精進作業效能，運用生成式 AI 工具，輔助遴選受查經辦行及自動生成視導報告。

5. 修訂「中央銀行委託金融機構辦理國庫事務要點」

為加強國庫代庫事務管理，因應近年金融經營環境變化及國庫實務作業需要，全面檢視增修本要點，包括代庫機構申設財務條件、經辦行增設、派駐申報程序、事務查核及教育訓練等，並自 114 年 5 月 1 日起生效。

（二）中央政府機關存款之收管

114 年底本行收受中央政府機關專戶存款餘額為 3,172 億元，較上年底增加 532 億元或 20.15%；全體代庫機構收受國庫機關專戶存款餘額為 8,125 億元，較上年底增加 285 億元或 3.64%。

(三) 國庫財物保管

114 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 5,350 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 5,248 億元），以及其他財產契據等原封保管品計 3,022 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。114 年

發行登錄公債（即無實體公債²¹）共 17 期，金額合計 4,335 億元，較上年減少 1,045 億元或 19.42%；各期最高得標利率介於 1.318% 至 1.890% 之間。發行額以 10 年期最多，共 1,820 億元，其次為 5 年期 1,400 億元，分別占全年發行額之 41.98% 及 32.30%。年底中央公債未償餘額為 6 兆 326 億元，較上年底減少 15 億元或 0.02%。

中央公債之還本付息係透過中央登錄債券系統（114 年底計 20 家清算銀行，共設置 1,648 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。114 年本行經付中央公債本金共計 4,350 億元，經付利息共計 821 億元。

114 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 (%)
114 甲 1	5	114.01.09	119.01.09	300	1.500	1.449	1.575	1.556
114 乙 1	10	114.01.20	124.01.20	70	1.625	1.620	1.635	1.628
114 甲 2	2	114.01.22	116.01.22	300	1.250	1.000	1.370	1.324
114 甲 3	10	114.02.13	124.02.13	300	1.500	1.400	1.592	1.551
※114 甲 1	5	114.02.27	119.01.09	300	1.500	1.450	1.520	1.493
114 甲 4	5	114.03.12	119.03.12	300	1.500	1.499	1.580	1.557
114 甲 5	20	114.03.27	134.03.27	215	1.750	1.651	1.761	1.702
※114 甲 3	10	114.04.18	124.02.13	300	1.500	1.538	1.640	1.605
114 甲 6	30	114.05.16	144.05.16	200	1.875	1.721	1.890	1.812
※114 甲 4	5	114.05.23	119.03.12	300	1.500	1.370	1.480	1.449
114 甲 7	10	114.06.13	124.06.13	300	1.500	1.490	1.553	1.534
114 甲 8	5	114.07.16	119.07.16	200	1.250	1.200	1.340	1.312
※114 甲 7	10	114.08.15	124.06.13	250	1.500	1.310	1.368	1.354
114 甲 9	20	114.09.10	134.09.10	200	1.500	1.450	1.517	1.498
114 甲 10	10	114.10.17	124.10.17	300	1.250	1.250	1.318	1.300
114 甲 11	30	114.11.14	144.11.14	200	1.375	1.400	1.490	1.443
※114 甲 10	10	114.12.05	124.10.17	300	1.250	1.168	1.320	1.274
合計				4,335				

註：※ 為增額公債。
資料來源：本行國庫局。

²¹ 無實體公債於 86 年 9 月首次發行。

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。114 年發行登錄國庫券（即無實體國庫券²²）共 7 期，金額合計 2,300 億元，較上年減少 200 億元或 8.00%；各期最高得標貼現率介於 1.215% 至 1.460% 之間。發行額以 91 天期及 182 天期各 650 億元最多，各占全年發行額之 28.26%。年底國庫券未償餘額為 700 億元，較上年底增加 400 億元或 133.33%。

登錄國庫券到期還本業務，亦透過中央登錄債券系統辦理，114 年經付到期國庫券本

息合計 1,900 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。114 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。

114 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 114-1	273	114.02.26	114.11.26	350	1.250	1.426	1.360
財 114-2	182	114.04.01	114.09.30	300	1.338	1.435	1.395
財 114-3	91	114.04.11	114.07.11	350	1.300	1.460	1.401
財 114-4	91	114.06.03	114.09.02	300	1.275	1.400	1.377
財 114-5	28	114.06.12	114.07.10	300	1.210	1.230	1.224
財 114-6	364	114.12.17	115.12.16	350	1.070	1.219	1.182
財 114-7	182	114.12.26	115.06.26	350	1.020	1.215	1.169
合計				2,300			

資料來源：本行國庫局。

²² 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。

114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、不動產貸款集中度及具體量化改善方案、貸款資金流向、涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品業務、外匯匯款電文、保管銀行業務、受理私立就業服務機構受託辦理外籍移工在臺薪資之新臺幣結匯業務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、業務狀況及法遵情形，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，檢討修訂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」，透過本行官網提供大眾查詢及下載，並於官方社群媒體揭露相關資訊，同時定期上傳金融機構財業務資料集至政府資料開放平台，以提升金融機構營運資訊透明度，強化市場制約功能。

（五）金融穩定評估

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

為強化金融穩定分析效能，定期編製金融脆弱度指標以辨識脆弱度來源，且建置壽險業市場風險壓力測試及其視窗化操作模型，並蒐集及研究全球主要央行運用人工智慧（AI）監測總體經濟金融情勢之作法，作為推動相關應用之參考。

(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聯合會 (SEACEN) 研究訓練中心舉辦之第 16 屆金融

穩定與監理副總裁級會議、第 27 屆 SEACEN-FSI 亞太經濟體監理主管研討會暨第 38 屆 SEACEN 監理主管會議。

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 58 屆理事會年會於 114 年 5 月 3 日至 6 日在義大利米蘭舉行，本行派員隨團出席。

（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 65 屆理事會年會於 114 年 5 月 30 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。114 年重要活動包括：

1. 第 24 屆 SEACEN 執行委員會會議於 114 年 9 月 26 日採實體與線上混合方式舉行，本行由朱副總裁率員視訊與會。
2. 第 61 屆 SEACEN 年會於 114 年 10 月 28 日至 29 日在印尼峇里島舉行，本行由嚴副總裁率員出席。

（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 95 屆年會於 114 年 6 月 28 日至 29 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 65 屆理事會年會於 114 年 3 月 26 日至 30 日在智利聖地牙哥舉行，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。114 年之研究重點包括美國關稅政策變動與影響、中國大陸經濟金融問題、國際商品價格走勢、主要經濟體之通膨情勢及貨幣政策變動；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，針對當前國內經濟及通膨展望、人工智慧（AI）發展及其對台灣經濟成長之影響、經濟成長預測、不動產市場走勢與本行選擇性信用管制成效，以及穩定幣等議題進行分析。

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」²³、「對『經濟學人：台灣榮景的潛藏風險』等報導之回應」、「選擇性信用管制措施實施成果之說明」、「近期外界關切預售屋、爛尾樓及換屋等議題之說明」、「央行廣續精進不動產貸款管制之說明」、「央行政策利率對市場利率的傳遞效果」、「台灣經濟預測績效評估：高維度資料模型之應用」、「近期 AI 發展趨勢對台灣經濟成長影響與 Dot-com 泡沫成因之比較」、「以菲利浦曲線評估台灣通膨風險 (IaR)」、「穩定幣的貨幣屬性、對貨幣信用創造的影響及其相關風險之探討」、「美元穩定幣與新台幣穩定幣相關議題之說明」、「上年以來國內電子股與外資對台股走勢之影響分析」等研究報告。

在國際經濟金融之研究方面，完成「美國貿易逆差與川普 2.0 政策相關議題 Q&A」、「川普 2.0 政策對美元、美債地位

及國際貨幣制度之可能影響」、「川普 2.0 與全球化之最新發展」、「川普新政對主要經濟體貨幣政策及國際金融市場之影響」、「美國本次降息週期公債殖利率曲線變化與美國公債地位之探討」、「美國勞動市場與 Fed 貨幣政策之展望」、「資產代幣化世界之數位貨幣體系：存款代幣、穩定幣及央行數位貨幣 (CBDC) 扮演的角色」、「比特幣作為央行準備資產或國家戰略儲備之分析」等多篇報告。

(三) 編印刊物及提供資料

1. 114 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」。

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

²³ 包含「本行信用管制措施對換屋族之貸款需求影響有限」、「本行督促銀行自主控管不動產貸款總量對推動都更影響有限」、「新台幣匯率波動對進出口廠商之影響及其因應」。

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、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。

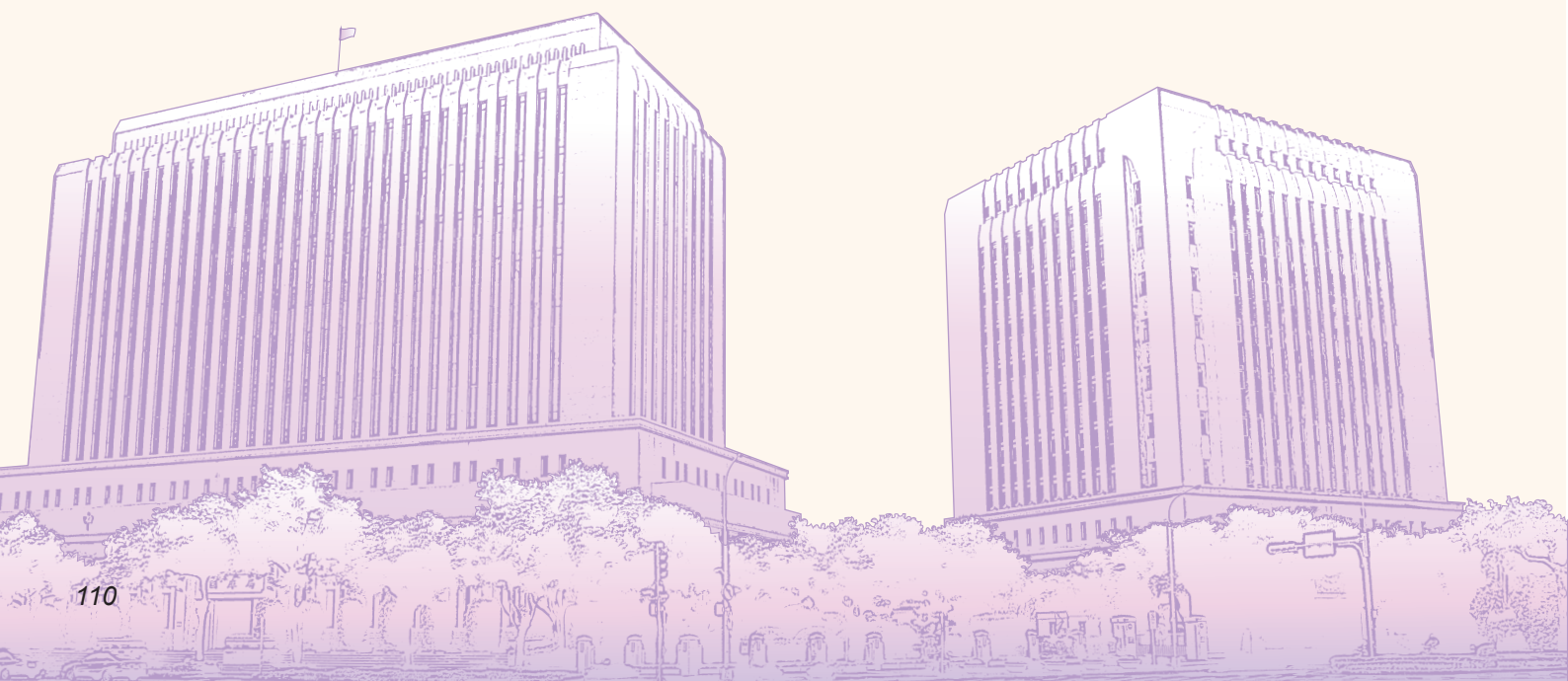
(四) 研究業務之聯繫

1. 派員參加國內外學術機構、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. 委託清華大學計量財務金融學系黃裕烈教授辦理「以大型語言模型建構我國即時通膨情緒指標」研究計畫；委託台灣經濟研究院花佳正所長辦理「新台幣升值對我國產業活動與總體經濟之影響」研究計畫。
4. 參與台灣經濟學會、中華經濟研究院、臺大經濟系與臺大農經系主辦之「台灣經濟學會 2025 年年會」，以及中央研究院經濟研究所與行政院主計總處主辦之「2025 總體經濟計量模型研討會」，本行並於研討會就通膨與經濟成長、利率等議題發表論文，促進學術交流，提升研究品質。

伍、本行大事紀要



伍、本行大事紀要

實施日期	大事紀要
1月9日	發行「乙巳蛇年生肖紀念套幣」。
15日	修正「銀行業辦理外匯業務作業規範」，放寬指定銀行受理委託人以外幣特定金錢信託受益權為擔保設定質權辦理借款之幣別，得不以外幣為限。
3月20日	本行理事會決議，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，分別維持年息2%、2.375%及4.25%。
4月15日	兆豐銀行續任「外幣結算平台」美元清算銀行。
21日	為加強國庫代庫事務管理，因應近年金融經營環境變化，修訂「中央銀行委託金融機構辦理國庫事務要點」，自114年5月1日起生效。
6月19日	本行理事會決議，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，分別維持年息2%、2.375%及4.25%。
20日	發布「外匯指定銀行試辦地方資產管理專區外幣貸款業務規定」，外匯指定銀行於地方資產管理專區，試辦以高資產客戶之保險契約或金融資產組合為擔保辦理外幣貸款等業務，排除適用「銀行業辦理外匯業務作業規範」相關規定。
28日	朱副總裁率團出席於瑞士巴塞爾舉行之國際清算銀行第95屆年會。
7月15日	修正「銀行業辦理外匯業務管理辦法」，簡化指定銀行設置自動化服務設備、外匯業務後勤作業委託他人處理及發行外匯金融債券之申辦程序等，以提升銀行業辦理外匯業務之效率，自114年7月17日生效。
9月8日	考量實質換屋自住者需求，本行調整換屋協處措施之出售原有房屋期限，由1年延長為18個月，自113年9月20日（含）以後錄案之貸款案件均可適用，並修正「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」問與答。

實施日期	大事紀要
18 日	本行理事會決議，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，分別維持年息 2%、2.375% 及 4.25%。
10 月 23 日	考量現行新臺幣鈔券使用已達 24 年，為確保鈔券防偽功能與國際最新技術接軌，並符合環境保護、社會責任及公司治理（ESG）的永續發展趨勢，本行正式啟動新臺幣鈔券改版程序。
28 日	嚴副總裁率團出席於印度峇里島舉行之東南亞國家中央銀行總裁聯合會第 61 屆年會。
11 月 12 日	發行「2024 年第三屆世界 12 強棒球錦標賽冠軍紀念銀幣」。
14 日	本行與美國財政部發布匯率議題聯合聲明。聲明內容主要係延續雙方長期溝通之原則，包括：（1）不應操縱匯率；（2）干預匯市係以因應匯率的過度波動或失序變動為主，且宜採雙向干預；前述原則與本行現行匯率政策之實務操作一致。另本行承諾自 114 年 12 月底起，外匯干預數據改為每季公布一次（落後一季公布）。
12 月 18 日	<p>本行理事會決議：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 本行重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，分別維持年息 2%、2.375% 及 4.25%。 2. 自 115 年起，銀行不動產貸款總量回歸由各銀行內部控管。
24 日	為強化銀行業落實外匯管理規定及提升銀行業作業效率，修正「銀行業輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」。
31 日	首次發布本行永續報告書，呈現本行於 2024 年在 ESG 等三大面向之具體成果。

陸、本行財務報表

一、資產負債簡表

單位：新台幣億元

科 目		114 年底	113 年底	增減變動	
				金 額	%
資 產	國外資產	190,963.81	190,528.81	435.00	0.23
	存放國內銀行業	8,216.48	8,085.24	131.24	1.62
	銀行業融通資金	2,954.94	3,082.88	-127.94	-4.15
	其他資產	6,991.17	7,375.39	-384.22	-5.21
	合 計	209,126.40	209,072.32	54.08	0.03
負 債 及 權 益	負債	195,088.81	195,515.42	-426.61	-0.22
	發行券幣	37,811.82	37,099.64	712.18	1.92
	銀行業存款	35,752.22	31,368.71	4,383.51	13.97
	銀行業定期存款	74,236.50	73,319.95	916.55	1.25
	銀行業轉存款	19,543.09	19,594.36	-51.27	-0.26
	公庫及政府機關存款	4,241.68	4,714.87	-473.19	-10.04
	其他負債	23,503.50	29,417.89	-5,914.39	-20.10
	權益	14,037.59	13,556.90	480.69	3.55
合 計	209,126.40	209,072.32	54.08	0.03	

註：114 年度係自編決算數，113 年度係審定決算數。

二、損益簡表

單位：新台幣億元

科 目		114 年度 (114 年 1 月至 12 月)	113 年度 (113 年 1 月至 12 月)
收 入	利息收入	4,805.31	4,506.02
	手續費收入	0.89	1.00
	外幣兌換利益	834.72	1,109.33
	信託投資利益	117.24	113.53
	事業投資利益	21.04	22.94
	其 他	4.94	11.32
	合 計	5,784.14	5,764.14
支 出	利息費用	1,659.84	1,645.46
	手續費用	2.53	2.47
	發行硬幣費用	10.53	12.16
	發行鈔券費用	22.92	37.30
	各項提存	1,581.89	1,501.67
	業務費用	17.50	16.80
	管理費用	6.07	5.71
	其 他	8.19	8.43
	合 計	3,309.47	3,230.00
淨 利	2,474.67	2,534.14	

註：114 年度係自編決算數，113 年度係審定決算數。

附錄一 中華民國中央銀行網站之簡介

I. 中央銀行網站首頁

 <https://www.cbc.gov.tw/tw/mp-1.html>

提供包含最新消息（新聞稿）、貨幣政策與支付系統、發行貨幣、外匯資訊、國庫收支與政府債券、統計與出版品、主題服務及其他本行相關之資訊。



▼ 重要指標

提供本行重要指標之視覺化圖表，如新臺幣 / 美元銀行間收盤匯率、外匯存底、貨幣總計數 M2 年增率等資訊；資料將動態週期性更新。



▼ 常見問答

 <https://www.cbc.gov.tw/tw/np-685-1.html>

提供有關本行業務營運及相關主題之常見問題與解答；並適時更新內容資訊。

II. 統計與出版品

▼ 中央銀行統計資料庫

<https://cpx.cbc.gov.tw/Tree/TreeSelect>

提供本行發布之各式統計資料，可供動態查詢，搜尋及下載。

▼ 出版品

<https://www.cbc.gov.tw/tw/cp-969-33796-5E814-1.html>

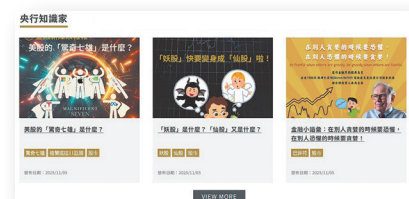
本行定期提供金融統計、國際收支、資金流量等統計，以及本國銀行營運績效、季刊、年報、金融穩定報告等刊物；並不定期刊載與本行業務及國內外金融情勢有關之研究報告，供各界參考。

III. 中央銀行貨幣金融知識專區

<https://knowledge.cbc.gov.tw/front/index>

以主題及問答方式提供具高度親和力、易於瞭解之內容，有助社會各界解讀本行政策及業務。專區共分為 5 大區塊：

1. 焦點議題：將本行每季發布之理監事會後記者會參考資料依屬性分類，計有金融科技相關議題等 12 個主題。
2. 央行知識家：提供豐富且即時性之金融知識相關文章，內容除及於本行業務議題，亦提供全球央行資訊及金融新知。
3. 央行小學堂：以問答方式介紹外資匯出入、選擇性信用管制等知識。
4. 央行 Q&A：解答常見或熱門的貨幣金融問題，並依本行業務性質區分為央行組織與職掌等 12 類。
5. 延伸資源：提供本行宣導短片如「中央銀行簡介」、「旅客攜帶新臺幣出入境限額」、「新臺幣鈔券防偽設計」等資訊。



IV. 中央銀行券幣數位博物館及虛擬展覽館

▼ 中央銀行券幣數位博物館

<https://museum.cbc.gov.tw/web/zh-tw>

介紹有關我國流通券幣、套幣與紀念性券幣、新臺幣防偽功能，以及貨幣的故事等資訊。採回應式網頁設計，便於電腦與手機使用者瀏覽。



▼ 虛擬展覽館

<https://museum.cbc.gov.tw/museum>

展覽館以不同主題之各國鈔券特展為主，民眾可以線上瀏覽參觀。



V. 性別平等專區

<https://www.cbc.gov.tw/tw/np-6250-1.html>

設置性別平等專區，內容包括本行性別平等推動計畫及成果報告、性別統計指標、性別分析報告等。



VI. 中央銀行智能客服

https://qna.cbc.gov.tw/webchat/index.html?botid=cbc_qna_bot

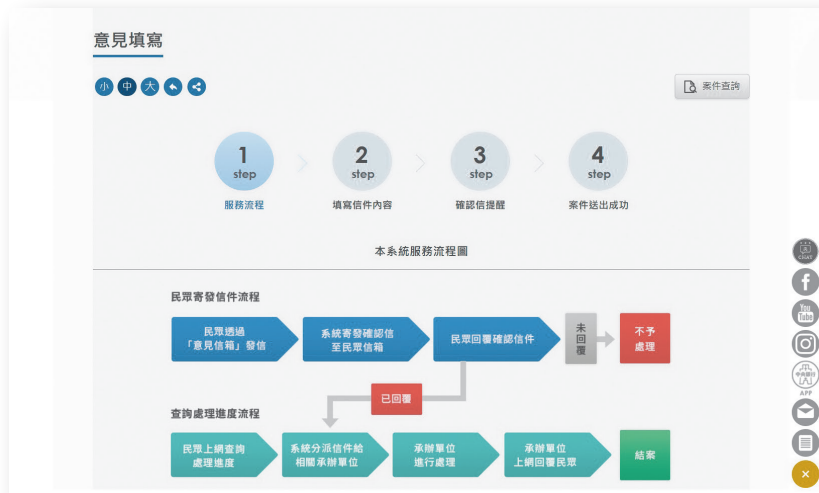
中央銀行智能客服系統依本行公開資訊及常見問答資料庫，提供一般性諮詢服務。請以文字簡要說明您的問題，本系統將即時為您提供協助。



VII. 聯絡我們（意見信箱）

 <https://www.cbc.gov.tw/tw/sp-opma-form-1.html>

如果您有任何疑問或建議事項，歡迎隨時與我們聯繫，請參考以下電子郵件寄送流程，我們將在 7 個工作日內回覆您。



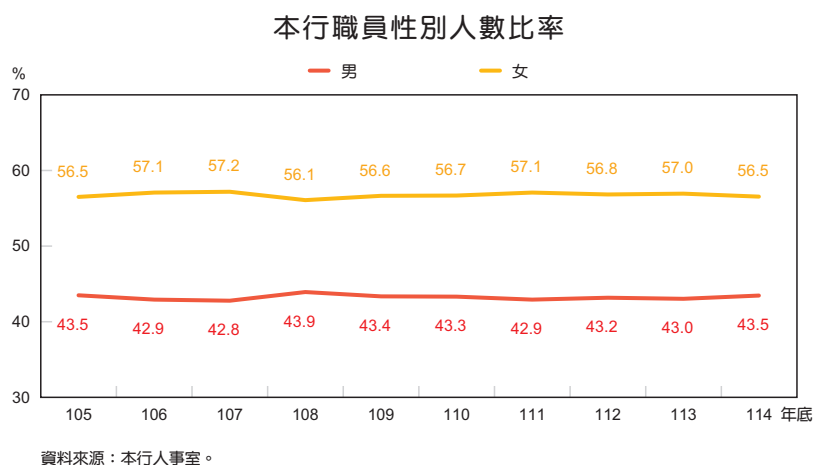
VIII. 中央銀行所經營之社群網站及行動裝置應用程式

Facebook	https://www.facebook.com/cbc.gov.tw/
YouTube	https://www.youtube.com/user/TheCBCTube
Instagram	https://www.instagram.com/cbc.gov.tw/
Android	https://play.google.com/store/apps/details?id=hyweb.mobilegip.gip_cbc
iOS App	https://appsto.re/tw/LyAH6.i

附錄二 中央銀行人力概況：職員性別統計

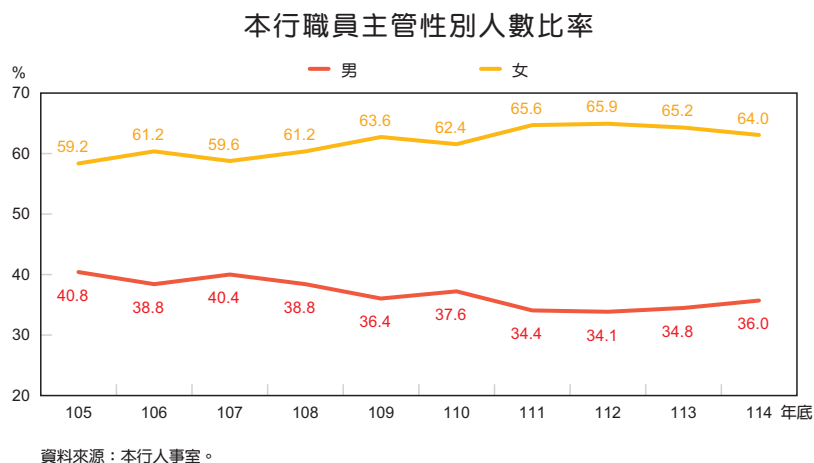
I. 中央銀行職員性別人數比率

- ▼ 114 年底，本行職員共 695 人，其中男性 302 人（占 43.5%），低於女性之 393 人（占 56.5%），且 105 年底以來，女性占比與男性占比差距多介於 12~14 個百分點。
- ▼ 本行人員進用，以申請分發國家考試錄取人員為主，男女性別比率不同係自然形成，人員進用並無性別限制。



II. 中央銀行職員主管性別人數比率

114 年底本行職員主管共 111 人，其中男性 40 人（占 36.0%），亦低於女性之 71 人（占 64.0%）。此外，105 年底以來，女性主管比率趨升，男性則趨降。



III. 中央銀行職員教育程度及年齡之性別人數比率

(I) 教育程度別

114 年底，本行職員具博士學歷者之女性比率由 105 年底之 39.1% 趨升至 46.4%，男性則由 60.9% 趨降至 53.6%。114 年底，具碩士、大學學歷者之女性比率，分別為 54.4%、59.4%，均高於男性之 45.6%、40.6%；另專科（含）以下學歷者，女性、男性比率分別為 64.7%、35.3%。

中央銀行職員教育程度之性別人數比率

單位：%；百分點

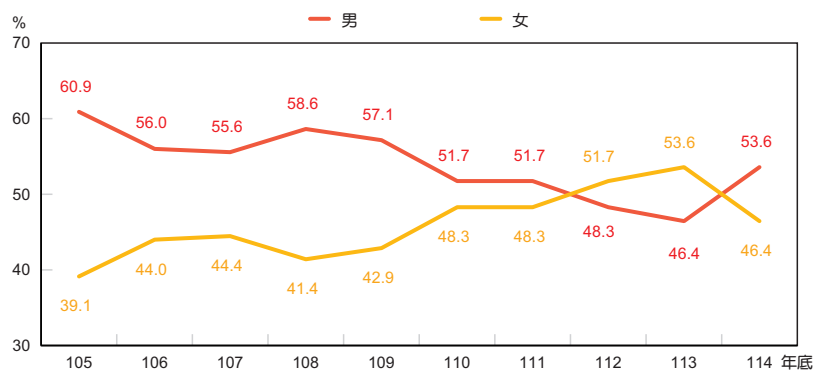
	105 年		114 年		女性變動**
	男性 (1)*	女性 (2)	男性 (1)	女性 (2)	
博士	60.9	39.1	53.6	46.4	7.3
碩士	46.0	54.0	45.6	54.4	0.4
大學	39.5	60.5	40.6	59.4	-1.1
專科(含以下)	47.1	52.9	35.3	64.7	11.8

註：* 各學歷男性（女性）人數比率 = 該學歷男性（女性）人數 / 該學歷人數總數，故本表每一列之 (1) + (2) = 100。

** 男性變動 = - (女性變動)，例如具博士學歷之女性比率上升 7.3 個百分點，男性則下降 7.3 個百分點。

資料來源：本行人事室。

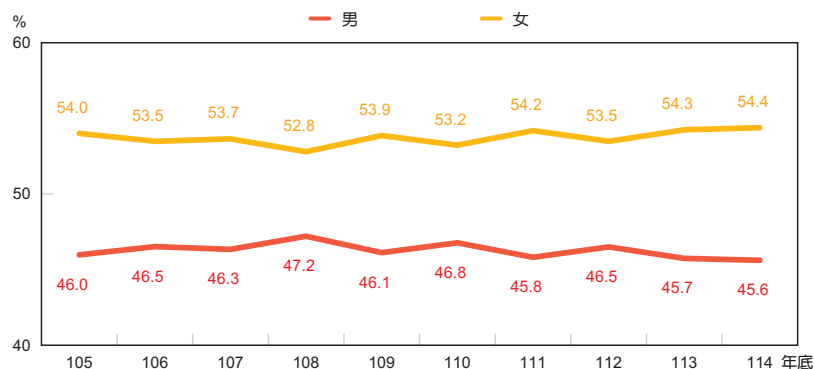
本行職員具博士學歷者之性別人數比率



註：114 年底本行職員具博士學歷者之人數為 28 人，占總人數比率為 4.0%。

資料來源：本行人事室。

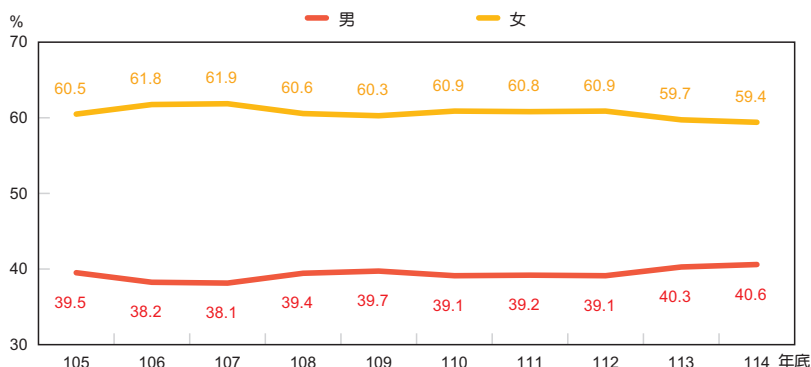
本行職員具碩士學歷者之性別人數比率



註：114 年底本行職員具碩士學歷者之人數為 342 人，占總人數比率為 49.2%。

資料來源：本行人事室。

本行職員具大學學歷者之性別人數比率

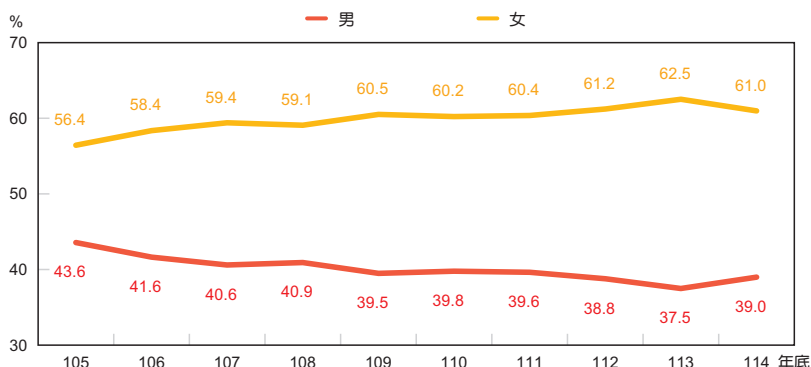


註：114 年底本行職員具大學學歷者之人數為 308 人，占總人數比率為 44.3%。
資料來源：本行人事室。

(II) 年齡別

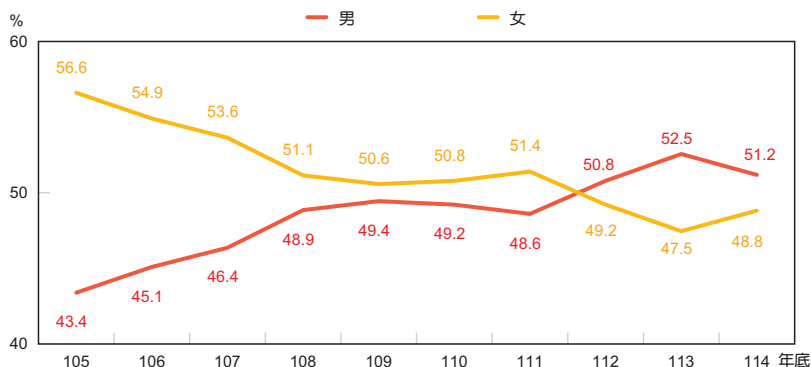
114 年底，本行 40 歲以上職員，女性比率由 105 年底之 56.4% 趨升至 61.0%，男性則由 43.6% 趨降至 39.0%，明顯低於女性；20 至 39 歲職員，男性比率為 51.2%，則略高於女性之 48.8%。

本行 40 歲以上職員性別人數比率



註：114 年底本行 40 歲以上職員人數為 441 人，占總人數比率為 63.5%。
資料來源：本行人事室。

本行 20 至 39 歲職員性別人數比率



註：114 年底本行 20 至 39 歲職員人數為 254 人，占總人數比率為 36.5%。
資料來源：本行人事室。

中央銀行年報

出版機關：中央銀行

地址：10066 台北市羅斯福路 1 段 2 號

電話：(02) 2393-6161

網址：<http://www.cbc.gov.tw>

出版年月：民國 115 年 6 月

創刊年月：民國 51 年 6 月

定價：新台幣 250 元（郵資另計）

出版品網址：<http://www.cbc.gov.tw/tw/lp-726-1.html>

總經銷商：中華民國政府出版品展售門市

一、「五南文化廣場」：

台中總店：403 台中市西區臺灣大道二段 85 號

電話：(04) 2226-0330

傳真：(04) 2225-8234

物流中心：40642 台中市北屯區軍福七路 600 號

電話：(04) 2437-8010

傳真：(04) 2437-7010

網路書店：<http://www.wunanbooks.com.tw>

二、「三民書局」：

重南店：10045 台北市中正區重慶南路 1 段 61 號

電話：(02) 2361-7511

傳真：(02) 2361-7711

復北店：10476 台北市中山區復興北路 386 號

電話：(02) 2500-6600

傳真：(02) 2506-4000

網路書店：<http://www.sanmin.com.tw>

三、國家書店松江門市：10485 台北市中山區松江路 209 號 1 樓

電話：(02) 2518-0207

傳真：(02) 2518-0778

網路書店：<http://www.govbooks.com.tw>

設計印刷：中央印製廠

地址：23156 新北市新店區安康路 3 段 235 號

電話：(02) 2217-1221 轉 255

GPN：2005100018

ISSN：0069-150X

著作財產權人保留對本書依法所享有之所有著作權利。

擬重製、改作、編輯或公開口述本書全部或部分內容者，須先徵得著作財產管理機關之同意或授權。

（請洽中央銀行經濟研究處 電話：2357-1721）