

中華民國 96 年 3 月 14 日

立法院財政委員會會議

# 中央銀行業務報告

中央銀行總裁 彭淮南

# 中央銀行業務報告

## 目 次

壹、前言	1
貳、經濟金融情勢	2
參、貨幣政策	18
肆、外匯政策	20
伍、結語	23
附錄：本行業務概況	24

## 壹、前言

召集委員、各位委員、各位女士、先生：

今天承邀前來 貴委員會報告本行業務，至感榮幸。

以下謹就當前經濟金融情勢與 大院上一會期以來之本行貨幣、外匯政策執行情形，提出簡要報告，敬請 惠賜指教。

## 貳、經濟金融情勢

### 一、概述

上(95)年以來，全球景氣在美國、歐元區及多數亞洲國家經濟穩健擴張帶動下持續增溫，惟近期主要國家經濟成長力道大多已見放緩。IMF 上年 9 月預測本(96)年全球經濟成長率由上年之 5.1% 略降為 4.9%；本年 2 月環球透視機構（Global Insight Inc.）亦預測本年全球經濟成長率將由上年之 3.9% 降為 3.5%。

國際物價方面，由於主要國家景氣擴張力道減緩，對國際原油等原物料需求未若之前強勁，通膨潛在壓力可望降溫，IMF 預測先進經濟體本年 CPI 年增率將由上年之 2.6% 回降為 2.3%；環球透視預測機構亦預測本年全球通膨率由上年之 3.1% 回降為 2.6%。

為防範通膨復燃，世界主要國家大多持續採取緊縮性貨幣政策，其中美國自 93 年 6 月起至上年 6 月連續 17 次調升聯邦資金利率目標至 5.25%；惟之後因經濟成長減緩、通貨膨脹預期獲良好控制，且以往升息抑制總需求的累積效果逐漸顯現，迄今已連續五次集會決議維持利率水準不變。歐元區於上年 12 月第六度調升官方利率一碼至 3.50%。日本經濟持續成長，通貨緊縮陰影逐漸脫離，上年 3 月宣布結束定量寬鬆貨幣政策，復於 7 月調高無擔保隔夜拆款目標利率一碼至 0.25%，並將

貼現與放款利率由 0.1% 調升至 0.4%；本年 2 月再度調高無擔保隔夜拆款目標利率一碼至 0.50%，貼現與放款利率亦由 0.4% 調升至 0.75%。中國繼續強化宏觀調控政策抑制過熱的景氣，南韓、新加坡、菲律賓、馬來西亞及印度等貨幣政策均續傾向緊縮以紓緩通膨壓力。

國內方面，上年雖國內需求不振，惟在國外消費性電子產品需求強勁帶動下，我國出口明顯擴增，全年經濟成長率為 4.62%。本年內需可望改善，惟在全球景氣擴張步調趨緩下，我國出口成長可能減緩，行政院主計處預測經濟成長率略降為 4.30%。

上年因單位產出勞動成本持續下降、市場愈趨開放競爭及消費需求不振，商品零售價格調漲不易，益以蔬菜價格比較基期偏高且又無風災影響而大幅滑落，致 CPI 年增率僅為 0.60%；不包括蔬果之 CPI 年增率亦持穩於 1% 左右，達成本行維持低而穩定的通膨水準之政策目標。展望本年在原物料行情上揚遞延效應可能逐漸顯現及比較基期偏低下，行政院主計處預測 CPI 年增率將升為 1.43%。

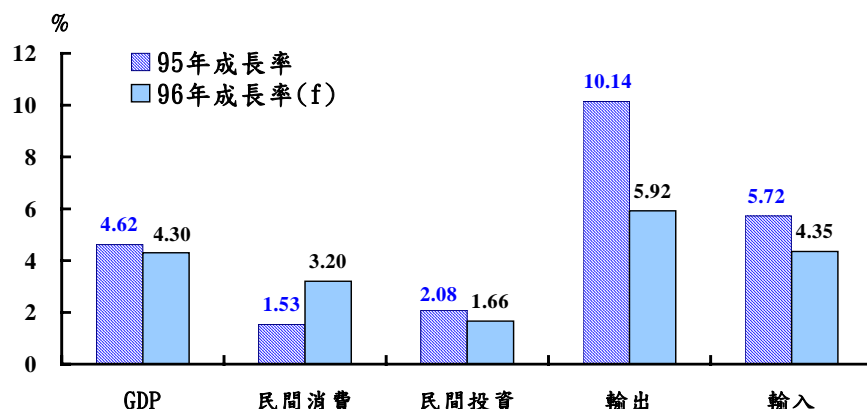
金融方面，在本行十度調高貼放利率帶動下，金融業隔夜拆款利率緩步上升，由 93 年 6 月之 1.02% 升至本年 2 月之 1.69%。五大銀行新承做放款平均利率亦略趨回升，至上年 11 月為 2.45%，惟之後受上述銀行低

利承做國庫借款等影響而轉趨下降，至本年 1 月為 2.35%。近月貨幣總計數成長略緩，至本年 1 月 M2 年增率為 5.42%（經季節調整），惟仍維持在貨幣成長目標區（3.5%至 7.5%）之內。此外，我國外匯存底累增，國際收支情況良好；新台幣對美元匯率維持動態穩定，本年 3 月 5 日為 32.899，較上年底略貶 0.92%。

## 二、經濟情勢

### (一)經濟溫和成長

上年雖有卡債問題衝擊民間消費，致國內需求不振，惟在國外消費性電子產品需求強勁帶動下，我國出口明顯擴增，全年經濟成長率為4.62%，高於前（94）年之4.03%。本年隨卡債負面效應逐漸緩和，內需可望改善，惟在全球景氣擴張步調趨緩下，我國出口成長可能減緩，行政院主計處預測經濟成長率略降為4.30%。



### (二)民間消費回溫

上年由於卡債問題持續發酵，銀行緊縮消費性貸款，汽車、百貨與衣著服飾零售業營業額均告衰退，國內旅遊支出增幅減緩，民間消費成長趨緩，至第3季民間消費成長率降為0.40%；第4季在卡債負面效應逐漸緩和下，民間消費成長率回升為2.36%，全年平均成長率為1.53%。本年因卡債負面效應舒緩、勞動情勢將續有改善，復以上年基數較

低，行政院主計處預測本年全年民間消費成長率升為 3.20%。

### (三)民間投資動能仍弱

上年上半年，因民航飛機與鐵路客車進口大量減少，民間運輸工具投資大幅衰退，加上民間機器設備投資亦呈衰退，致民間投資負成長；惟下半年隨半導體業者積極提升產能與製程，廠商機械設備投資增加，加以房地產市場景氣上揚帶動民間營建工程持續成長，致民間投資恢復成長，全年民間投資成長率為 2.08%。行政院主計處預測本年民間投資成長率將略降為 1.66%。

### (四)對外貿易擴張趨緩

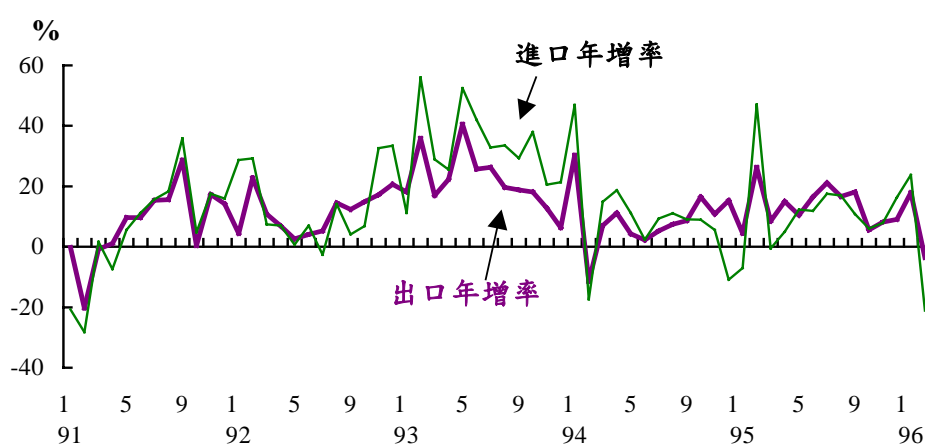
上年由於國際景氣穩定擴張，全球消費性電子產品需求強勁，帶動我國進、出口貿易顯著成長，據海關統計，上年出、進口值分別成長 12.89% 及 11.01%；另據行政院主計處統計，實質輸出、輸入（含商品及服務）成長率分別達 10.14% 與 5.72%。

據海關統計，本年 1 至 2 月累計出口值成長 7.6%。主要出口市場中，對居首位之中國（含香港，占出口比重 37.2%）出口成長 3.0%，對東協六國、歐洲、美國及日本出口亦分別成長 14.3%、10.5%、4.7% 與 3.7%。主要出口貨品中，鋼鐵及其



製品、化學品、塑膠及機械等皆顯著成長。本年 1 至 2 月累計進口值僅成長 0.2%，其中農工原料因基本金屬及其製品與化學品等進口增加，成長 1.6%；資本設備進口則衰退 6.6%，主因機械、飛機及其他運輸設備等進口減少所致；另消費品進口大致持平。進、出口相抵，商品貿易出超 41.2 億美元，較上年同期銳增 138.6%。

行政院主計處預測本年實質輸出、輸入成長率分別為 5.92% 與 4.35%。



### (五)工業生產擴增趨緩

上年以來，隨消費性電子產品出口強勁，製造業生產穩健擴張，房屋建築工程業亦景氣活絡，惟 8 月以來受基期因素影響，工業生產指數年增率趨降，12 月降至 -1.91%。全年平均工業生產指數年增率為 4.99%，其中製造業增產 5.04%，主要係資訊電子工業大幅增產所致。就產品用途別言，生產財及投資財分別增加 7.61% 與 4.68%，消費財則減少

4.17%。本年 1 月工業生產指數年增率回升為 4.76%，其中製造業年增率為 5.69%，主要係因上年農曆春節落在 1 月，比較基期偏低所致。

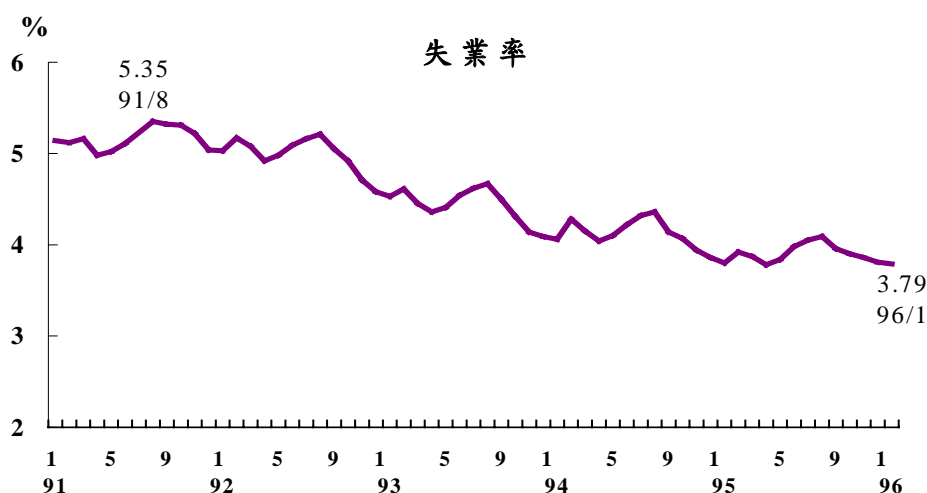


#### (六)失業情勢續有改善

上年初以來，失業情形續有改善，4 月失業率曾降至 3.78%，5 月起雖有學校畢業生投入尋職行列之季節性因素影響，致失業率逐月回升，至 8 月為 4.09%；嗣後，季節性因素消退，失業率再度轉呈下降，至本年 1 月為 3.79%，均能保持 91 年以來同月新低紀錄，就業人數則為 1,023.9 萬人，再創歷來新高。失業原因中主要以「對原有工作不滿意者」為主，比重為 34.40%，高於「因場所歇業或業務緊縮者」之 30.22%；學歷較低者失業情形仍偏高，惟已見緩和。

上年全年平均非農業部門每人每月平均薪資較 94 年增加 1.13%，其中經常性薪資增加 1.24%。同期間，工業部門勞動生產力增加 4.51%，生產增幅

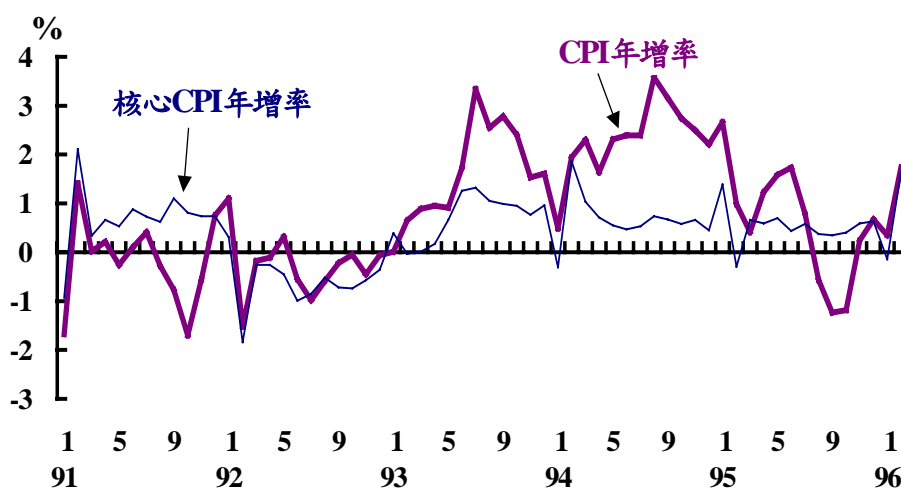
高於總薪資增幅，致單位產出勞動成本指數下降2.11%。



### (七)消費者物價漲幅低而穩定

上年間菸品健康捐調升，益以國際原油等原物料行情攀升，帶動國內油料及燃氣等零售價格反映成本數度調漲，間接波及電力與運輸等公用費率相繼調高，國內物價略有上漲壓力；惟因單位產出勞動成本持續下降、市場愈趨開放競爭及消費需求不振，商品零售價格調漲不易，其中半耐久性及耐久性消費品價格更連袂走低，均有助物價穩定，益以蔬菜價格比較基期偏高且又無風災影響而大幅滑落，致CPI年增率僅為0.60%；不包括新鮮蔬果、魚介及能源之CPI（即核心CPI）年增率亦僅為0.54%，維持低而穩定的通膨水準。本年1至2月平均CPI年增率為1.04%，核心CPI年增率為0.76%。

本年在原物料行情上揚遞延效應逐漸顯現下，國內物價上漲壓力仍在，復以下半年比較基期偏低影響，行政院主計處預測本年全年CPI年增率升為1.43%。



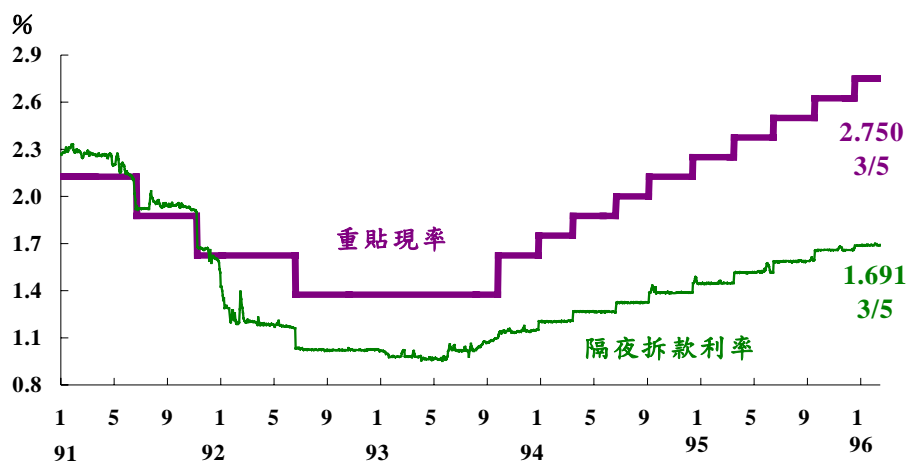
影響96年1至2月平均CPI變動主要項目

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響 (百分點)
CPI	1000	1.04	1.04
蔬菜	28	14.46	0.39
香菸及檳榔	20	9.70	0.24
教養娛樂服務費	105	1.90	0.20
油料費	23	5.59	0.16
水電燃氣	37	4.38	0.16
魚介	17	7.65	0.14
成衣	33	2.67	0.08
房租	211	0.27	0.05
合計			1.42
水果	28	-13.84	-0.47
肉類	25	-1.24	-0.04
家庭管理費用	16	-1.56	-0.03
耐久性消費品	82	-0.32	-0.02
合計			-0.56
其他			0.18

### 三、金融情勢

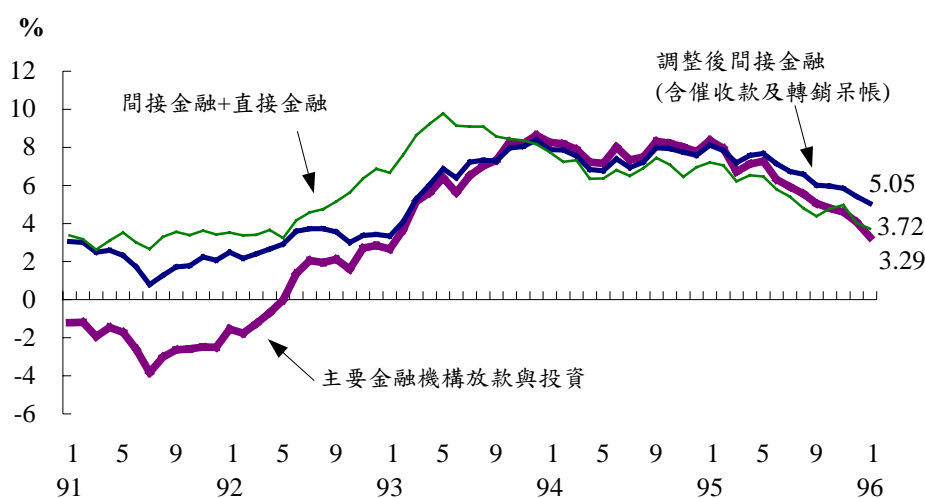
#### (一)短期利率緩升，長期利率小幅波動

上年初以來，在本行持續四度調高貼放利率帶動下，金融業隔夜拆款利率緩步上升，至本年 2 月為 1.69%；本年 3 月初以來維持在 1.69% 左右。銀行一年期定存（固定）牌告利率、放款基準利率及新承做放款平均利率均呈小幅上升。另外，本國一般銀行存放款加權平均利差由 94 年第 4 季之 2.17 個百分點縮減至上年第 4 季之 1.77 個百分點。十年期公債殖利率上年 4 月中旬起，受美、日公債殖利率持續上升、國內股市價量齊揚等影響而走高，5 月平均曾達 2.23%。之後隨股市轉弱、預期美國暫停升息等影響而轉趨下降，至 9 月 28 日為 1.92%；10 月以來則在國內股市轉趨熱絡與債券流通籌碼有限之相互影響下，十年期公債殖利率陷入盤整，本年 3 月 5 日為 1.95%。



## (二) 銀行放款與投資成長減緩

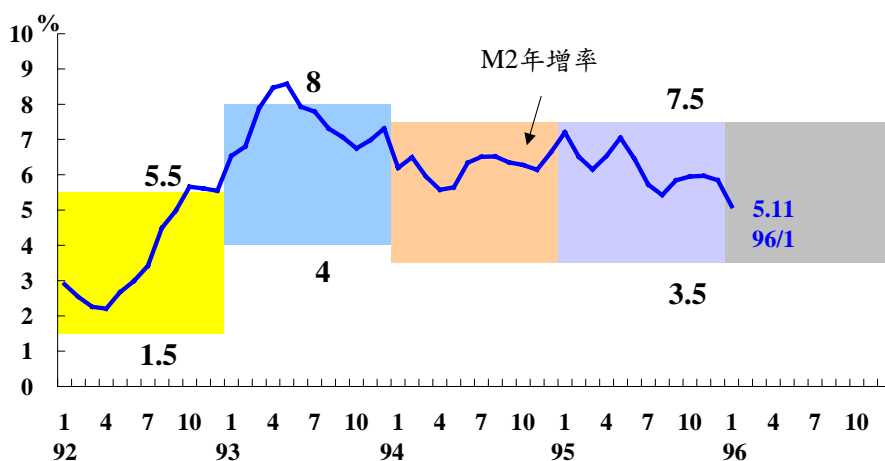
上年初以來，由於銀行緊縮消費金融，加以政府陸續償還銀行借款，主要金融機構放款與投資年增率逐漸下降，至本年 1 月底為 3.29%。若主要金融機構放款與投資加計人壽保險公司與信託投資公司放款與投資，再加計主要金融機構轉列之催收款、轉銷呆帳金額與出售之資產，以及直接金融，則 1 月底全體非金融部門取得資金總額年增率為 3.72%。



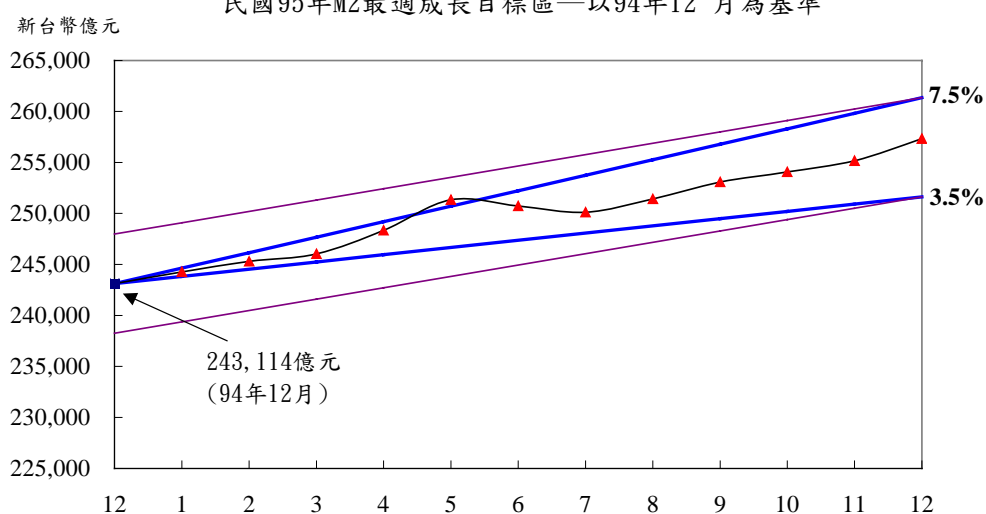
## (三) 貨幣總計數成長率維持在目標區內

上年初貨幣總計數 M2 (日平均) 大致維持在 6.5% 左右穩定成長，5 月因股市活絡、外資匯入，年增率曾短暫走高至 7.05%；其後因銀行授信成長趨緩，M2 年增率走緩，至 8 月為 5.43%；隨股市交投趨於熱絡，外資淨匯入增加，以及比較基期較

低因素，M2 年增率轉趨上升，至 12 月為 5.85%。全年平均 M2 年增率為 6.22%，維持在目標區（3.5% 至 7.5%）之內。本年成長目標區仍訂在 3.5% 至 7.5%；本年 1 月受上年同期適逢農曆春節，通貨發行額明顯增加，比較基期較高，以及銀行授信成長減緩影響，M2 年增率走緩為 5.11%；經調整季節性因素後則為 5.42%。



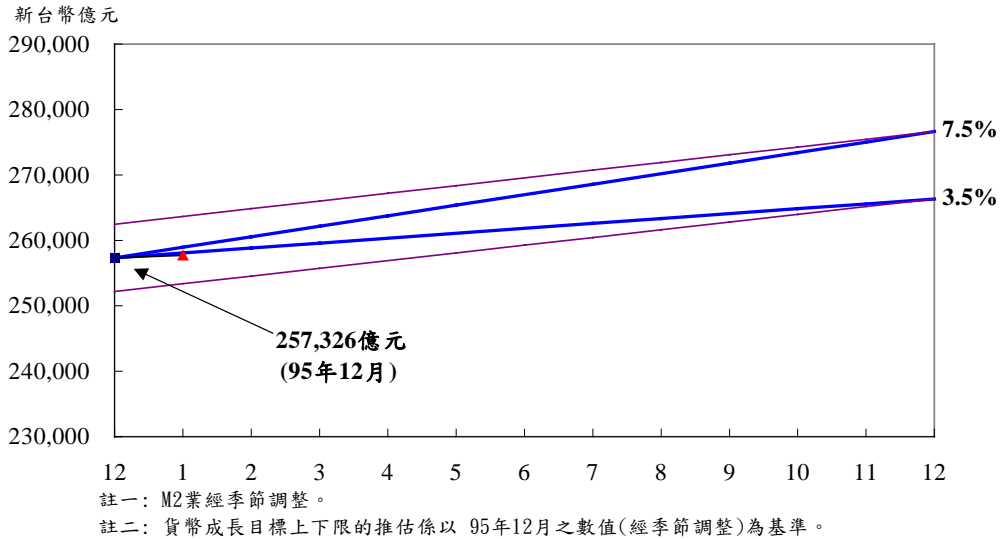
民國95年M2最適成長目標區—以94年12月為基準



註一：M2業經季節調整。

註二：貨幣成長目標上下限的推估係以 94年12月之數值(經季節調整)為基準。

民國96年M2最適成長目標區—以95年12月為基準



#### (四)債券市場降溫

上年初，由於市場資金充裕，加上債券流通籌碼有限，債市活絡，十年期公債殖利率維持低檔震盪；4月中旬起，受美、日公債殖利率上升、國內股市價量齊揚，以及本行持續大量發行一年期可轉讓定存單收縮市場餘裕資金等影響，債市交投萎縮，公債殖利率回升，5月平均曾達2.23%。6月以後，因國內股市轉弱，加上美國停止升息，美債殖利率轉趨下降等影響，十年期公債殖利率亦轉趨下滑。10月以來則在國內股市轉趨熱絡與壽險公司持續加碼債券部位而債市籌碼相對不足相互影響下，公債殖利率陷入狹幅盤整。上年全年債市成交總額為256兆8,788億元，較94年減少17.50%；其中買賣斷交

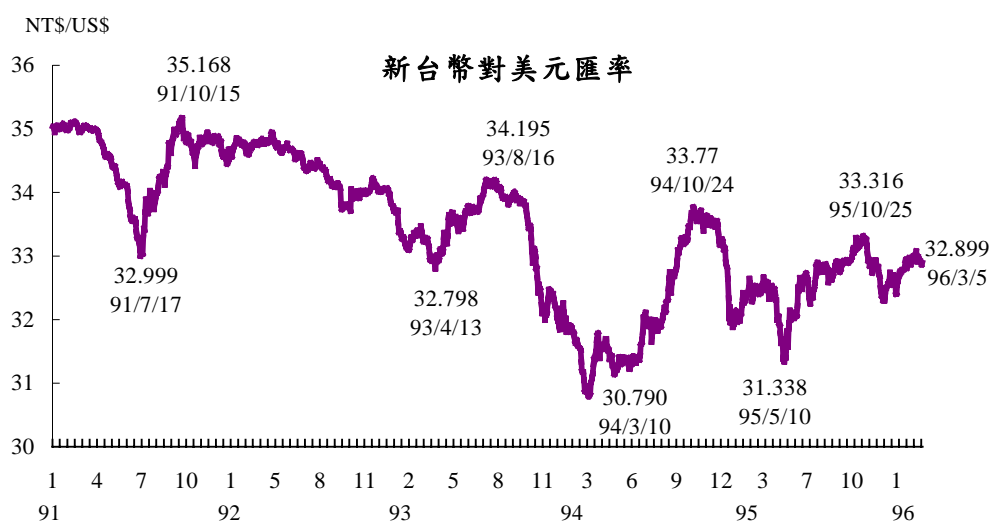


易為 169 兆 9,920 億元(比重 66.18%)，減少 23.49%，附條件交易則為 86 兆 8,868 億元(比重 33.82%)，減少 2.61%。本年 1 月債市成交總額為 22 兆 1,181 億元，較上年同期減少 17.24%；其中買賣斷交易為 14 兆 4,734 億元(比重 65.44%)，減少 23.55%，附條件交易則為 7 兆 6,447 億元(比重 34.56%)，減少 1.93%。買賣斷交易明顯減少，主要因公債殖利率略降而短期利率走升，壓縮養券套利空間所致。

#### (五)新台幣匯率動態穩定

上年 1 月 12 日新台幣對美元匯率升抵 31.880 後，隨國際美元轉強，3 月 24 日回貶至 32.669；之後，5 月 10 日曾升抵 31.338 之上年最高價位。然因美國通膨升溫，市場預期美國將續升息，國際股市重挫，外資匯出資金，至 6 月 26 日新台幣匯率為 32.729。隨股市止跌反彈，外資匯入資金買超台股，新台幣匯率短暫回升後，再因北韓及中東危機升高，國際美元走強，日圓、韓元等亞洲貨幣相對走貶，新台幣匯率震盪走低，至 10 月 25 日為 33.316 之上年最低價位。之後因美國經濟表現疲弱，國際美元走貶，外資持續匯入，加上出口商賣出遠匯等影響，致外匯市場供給大於需求，新台幣匯率回升，至 12 月 6 日為 32.297；由於國際美元反彈回升，加上泰國為阻升泰銖調整外匯政策，衝擊亞洲股匯

市，至上年底新台幣匯率為 32.596。本年初以來雖美國經濟表現不佳，國際美元走弱，惟國內因有進口商買匯、壽險業海外投資操作等致外匯市場呈現超額需求，新台幣匯率呈貶值趨勢，至本年 2 月 13 日為 33.081；近期在日圓升值激勵下轉趨回升，3 月 5 日新台幣匯率為 32.899，較上年底略貶 0.92%。

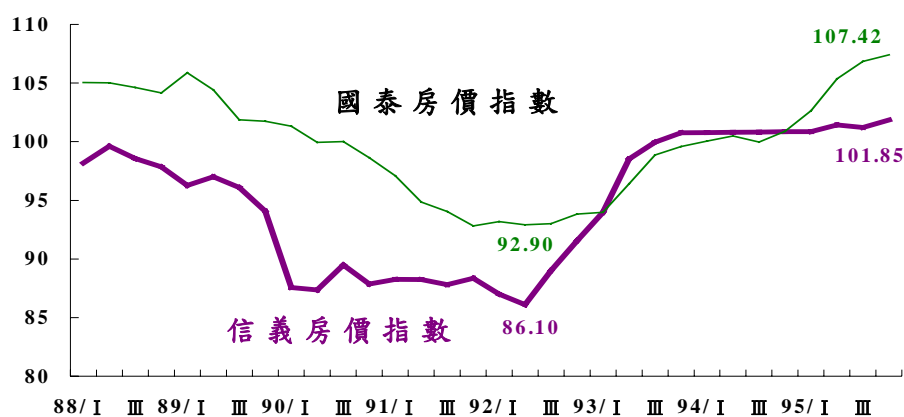


## (六)房地產市場行情上揚

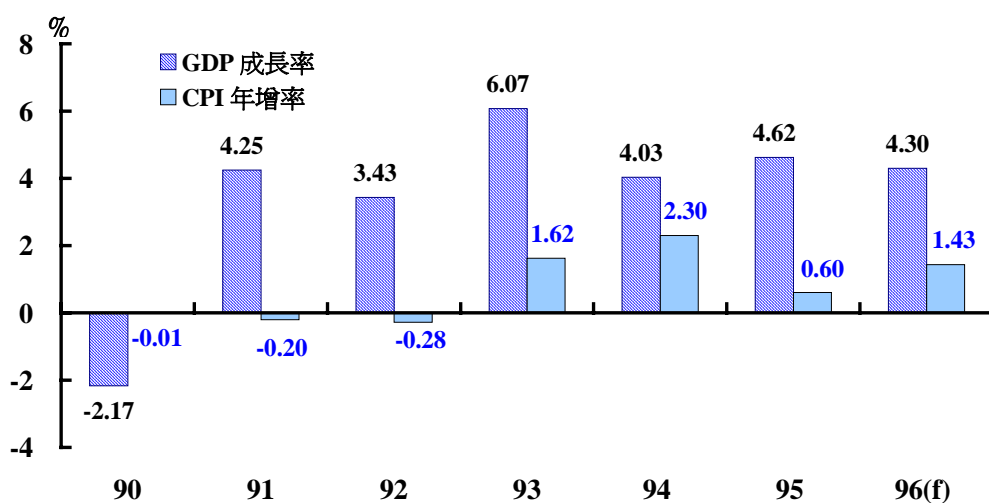
上年間由於利率仍處低檔，民眾自住與換屋需求穩健成長，加上油價攀高、國有土地標售價格屢創新高，以及政府擬議放寬中國人士來台觀光等因素之激勵，帶動不動產投資保值需求，房地產市場交易熱絡，交易量創 87 年以來新高。

市場供給方面，上年全年累計核發建造執照住宅用樓地板面積成長 6.51%，惟因商業用樓地板面積大幅縮減，致總樓地板面積減少 15.19%；隨新屋

陸續完工釋出，同期間核發使用執照總樓地板面積顯著成長 16.13%，其中住宅用途銳增 48.04%。房地產交易價格方面，上年因住宅新增供給銳增影響，中古屋成交價格漲勢緩和，惟市場新推案價格受土地與營建成本攀高，以及房屋座落地點、裝潢、建材等影響，漲幅擴大；上年第 4 季國泰房價(市場新推案)與信義房價(中古屋)指數較上季分別上漲 0.53%與 0.62%，年增率分別為 6.48%與 0.99%。另外，上年 9 月底都市地價指數較上期(上年 3 月底)上漲 0.98%，年增率則為 1.65%。



## 參、貨幣政策



93 年中，在經濟穩定擴張，通膨潛在壓力逐漸上升，且實質利率偏低之下，本行調整執行 3 年餘之寬鬆貨幣政策，以微調做法漸進升息；自 93 年 10 月至上年 12 月共十次調升重貼現率，累計升幅 1.375 個百分點。茲將上年以來本行貨幣政策調整之主要考量因素進一步說明如次：

- 一、93 年以來經濟成長率均能維持 4% 以上，通膨潛在壓力持續存在。上年經濟成長率為 4.62%；本年雖外需可能略緩，惟預期內需回溫，行政院主計處預測本年經濟成長率為 4.30%，續呈溫和成長局面。
- 二、上年由於蔬菜價格比較基期偏高且又無風災影響而大幅滑落，致 CPI 年增率僅為 0.60%；惟以新台幣計價之進口物價指數年增率達 8.83%。本年國

際原油等原物料行情攀升之遞延效果可能逐漸顯現，尤其在下半年比較基期偏低下，國內物價潛在上漲壓力仍在，行政院主計處預測本年 CPI 年增率升為 1.43%。

三、鑑於上年內需不振，物價上漲率溫和，使得實質利率回升，惟尚低於中性利率水準，本行上年共四度升息各 0.125 個百分點。綜計 93 年 10 月以來共十次調升重貼現率，累計升幅 1.375 個百分點，目前重貼現率為 2.750%。由於調升幅度不大，且係過去累計降幅達 3.375 個百分點後之微幅修正，因此對企業資金成本的影響有限；且銀行可貸資金頗為充裕，足供企業營運所需。

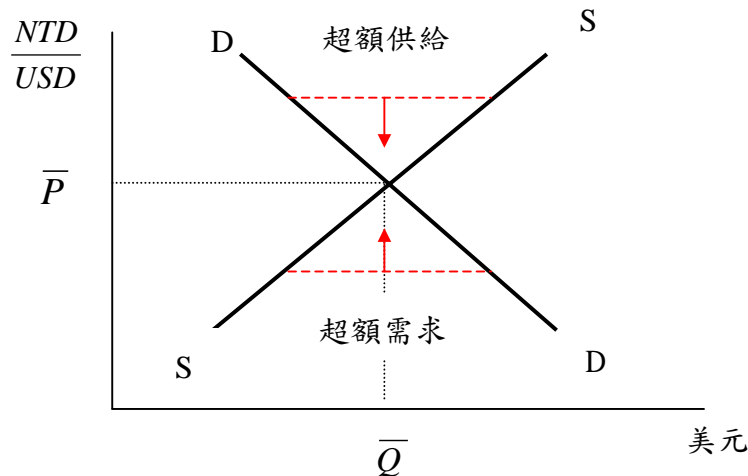
本行上述貨幣政策微調之做法，有助於降低通貨膨脹之風險，促進資金合理配置及長期金融之穩定，並兼顧經濟成長。今後本行仍將持續掌握各種經濟金融資訊，密切注意未來物價走勢，視整體經濟金融發展需要，適時採行適當之因應對策。

## 肆、外匯政策

### 一、新台幣匯率制度為管理浮動制度

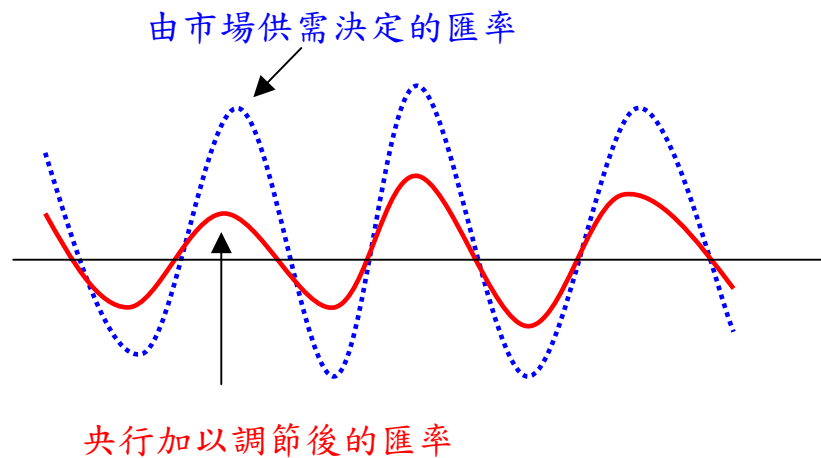
管理浮動匯率制度係指匯率原則上由外匯市場供需決定，惟匯市若因不正常因素干擾（如熱錢的大量進出）致匯率過度波動(overshooting)，而未能反映基本經濟情勢時，本行將進場調節，以維持外匯市場的秩序。

就匯市供需原理來說，當美元供給大於需求時，美元價格應該下跌，即新台幣應該升值；反之，若美元需求大於供給時，美元價格應該上漲，即新台幣應該貶值。



### 二、匯率政策

匯率在短期間經常受到季節性因素、不規則因素（如熱錢、預期心理）之影響而過度波動，往往會偏離反映基本經濟情勢應有之價位。因此，中央銀行必須適時進場適度調節，以維持有秩序的外匯市場，此為各國中央銀行之職責。



### 三、外匯存底

上年底本行外匯存底為 2,661 億美元，較 94 年底增加 128 億美元。本年 2 月底本行外匯存底為 2,680 億美元，續較上年底增加 19 億美元。

外匯存底增加之主要因素：(1)外匯存底投資運用收益；以及(2)非美元資產折成美元後增值。

### 四、外資進出、匯率及股價關係

外資匯入時，先於匯市出售美元，美元供給增加，美元匯率下跌，即新台幣對美元匯率升值。外資取得新台幣後，購買股票，會促使股價上揚。因果關係為：

外資匯入→新台幣匯率升值→股價上漲

外資匯出時，先於股市拋售股票，股價因而下跌，取得新台幣後，再進入匯市購買美元，美元匯價因而上

漲，即新台幣對美元匯率貶值。因果關係為：

**外資出售股票→股價下跌→新台幣匯率貶值**

因此，外資進出是因，新台幣匯率升貶是果。本行已提供外資匯率避險管道，並鼓勵外資從事匯率避險交易；惟匯入之外資目前（本年3月初）大約僅有4.32%從事匯率避險，足證絕大多數外資並不關切匯率之變動。



## 伍、結語

以上謹就當前經濟金融情勢與本行貨幣、外匯政策執行情形提出簡要報告。至於本行調節金融、通貨發行、外匯管理、經理國庫及金融業務檢查等業務概況則置於附錄，敬請 卓參。

本行業務素承 各位委員鼎助與支持，謹藉此機會表達衷心感謝之意，今後仍請各位委員隨時指教。謝謝！

## 附錄：本行業務概況

### 壹、調節金融

#### 一、調升本行各項貼放利率

上年間雖國內經濟穩健成長，物價溫和，惟實質利率尚低，為促進資金合理配置及維持長期金融穩定，本行持續分別於上年3月31日、6月30日、9月29日及12月29日四度調升重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，累計升幅各為0.5個百分點，調整後分別為年息2.75%、3.125%及5%。

#### 二、實施公開市場操作

本行為維持準備貨幣及金融業隔夜拆款利率於適度水準，達成貨幣政策最終目標，以發行定期存單方式調節市場資金。本年1月1日至2月26日共計發行2兆575億元，到期兌償2兆3,308億元，2月26日未到期餘額為3兆4,826億元。

#### 三、收存銀行業轉存款

##### (一) 郵政儲金轉存款

截至本年1月底止，郵政儲金轉存本行餘額為1兆4,909億元。

##### (二) 其他銀行轉存款

截至本年1月底止，各銀行轉存本行餘額為

4,603 億元。

#### 四、收存與查核存款準備金及信託資金準備

##### (一) 存款機構準備金

本年 1 月份全體收受存款機構應提法定準備金計 1 兆 1,330 億元。

##### (二) 信託投資公司信託資金準備

本年 1 月份全體信託投資公司應繳存信託資金準備為 153 億元。

## 貳、通貨發行

### 一、發行狀況

- (一) 本行為因應平時及年度季節性通貨需求，對各類券幣需要量之供應，均事前予以妥善規劃，俾適時適量供應市場需要。本年2月適逢農曆春節屆臨，新台幣發行額急遽攀升，至2月16日為1兆3,767億元，較上年底增加4,170億元或43.45%；春節過後，發行額逐漸減少，至2月底為1兆2,673億元，較上年同期增加2,599億元或25.80%。
- (二) 本年2月底各類鈔券流通情形：貳仟元券占鈔券總發行額3.32%，壹仟元券占83.37%，伍佰元券占5.95%，貳佰元券占0.21%，壹佰元券占6.64%，伍拾元以下小額鈔券及外島地名券等合占0.51%。
- (三) 上年1月12日發行「丙戌狗年生肖紀念套幣」。
- (四) 上年11月16日發行「臺灣原住民文化采風系列族系精鑄幣—賽夏族」。
- (五) 上年12月7日發行「台灣高速鐵路通車紀念銀幣」。
- (六) 本年2月1日發行「丁亥豬年生肖紀念套幣」。

## 二、發行準備及庫存券幣之檢查

新台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與發行數額之查核，並依中央銀行法第17條規定公告之，以昭幣信。上年全年及本年1至2月各共查核台銀發庫40處及5處，帳載與庫存數均相符。

## 三、回籠券整理及廢券銷毀

為維持流通市面鈔券整潔，經請台灣銀行等有關單位加強整理回籠券。凡檢出之污損髒舊鈔券，經台灣銀行整理作廢，彙集相當數量後，由本行會同財政部及各有關單位代表監點後，交中央印製廠銷毀。連同安裝於台灣銀行發行部、台中分行及高雄分行等鈔券整理機組之線上銷毀，總計上年全年共銷毀作廢券7億4,377萬張，本年1至2月則銷毀作廢券5,682萬張。

另依「中央銀行委託中央造幣廠整理回籠硬幣作業要點」，由中央造幣廠進行回籠幣整理及作廢幣銷毀等作業，總計上年全年共銷毀作廢幣8,606萬枚。

## 四、鈔券及硬幣生產

- (一) 中央印製、造幣兩廠，上年間共印鑄各類鈔券11億9,000萬張，硬幣5億枚，符合計畫目標。本年1至2月間共印鑄各類鈔券1億3,800萬張，硬幣6,877萬枚。

(二) 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。

## 參、外匯管理

### 一、增加外匯指定銀行家數

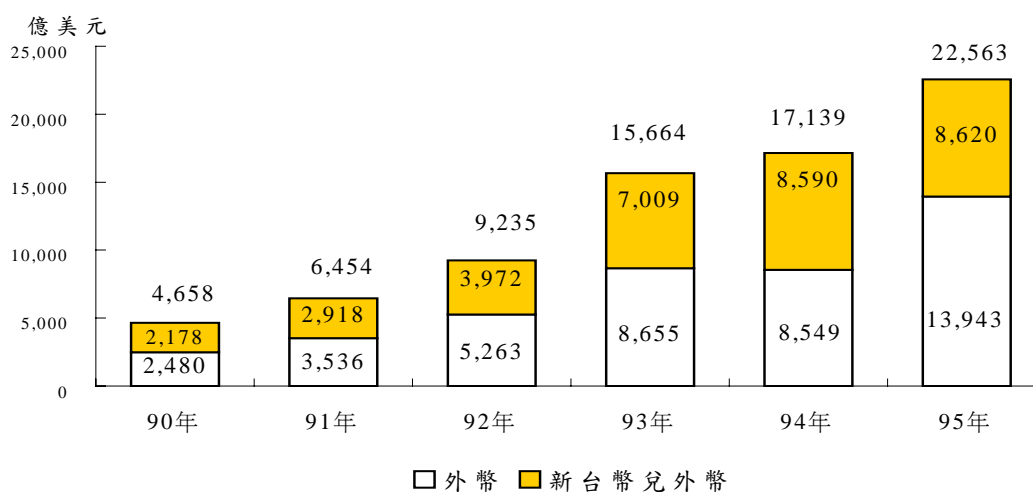
上年1月至本年1月核准增加外匯指定銀行34家，核准增加辦理買賣外幣現鈔及旅行支票業務之金融機構93家，不但增加外匯市場的參與者，也提高外匯指定銀行的競爭力及服務品質。

### 二、金融商品多元化

(一) 上年1月至本年1月許可證券商辦理外幣利率、債券衍生性商品4件；許可證券投資信託公司辦理外幣計價基金計5件；許可投資顧問公司擔任境外基金機構之國內受委任機構，於國內辦理向特定人私募境外基金業務計10件；許可金融機構擔任境外基金之總代理計30件；承銷資本市場國際化債券計14件。可提高金融服務業層面、滿足客戶避險與理財需求及擴展外匯市場交易項目。

(二) 近年來新種金融商品市場不斷擴大，至上年底計有20項外幣新金融商品，5項涉及新台幣匯率新金融商品，上年交易量2.26兆美元。

### 新金融商品交易量

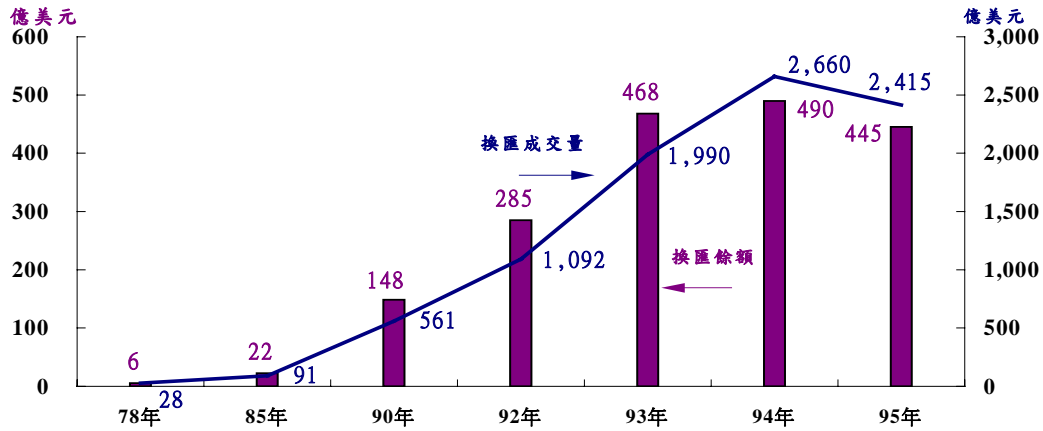


### 三、擴大外幣拆款及換匯市場

- (一) 持續以外幣拆款及換匯交易方式充分融通銀行提供廠商營運所需之外幣資金，有效維持國內銀行體系外幣資金流動性。
- (二) 上年全年台北外幣拆款交易量為 12,402 億美元，上年底拆款交易餘額為 166 億美元。本年 1 月台北外幣拆款交易量為 1,278 億美元，1 月底拆款交易餘額為 153 億美元。
- (三) 上年全年台北換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為 2,415 億美元，上年底換匯交易餘額為 445 億美元。本年 1 月台北換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為 179 億美元，本年 1 月底換匯交易餘額為 434 億美元。



換匯市場成交量與餘額



#### 四、兩岸金融

##### (一)推動國際金融業務分行(OBU)成為海外及中國台商之資金調度中心

全體 OBU 上年 12 月份辦理兩岸匯款合計 161.08 億美元，較 90 年 6 月份(開放前之間接匯款)增加 157.61 億美元或 45 倍。全體 OBU 非金融機構存款餘額亦持續上揚，至上年底達 242.27 億美元，較 90 年 6 月底增加 127.79 億美元或 111.63%，顯示 OBU 逐漸成為海外(含中國)台商資金調度中心。

##### (二)開放金門及馬祖金融機構辦理人民幣現鈔買賣業務

為滿足國人及中國人民經由金馬「小三通」往來中國與金門馬祖對於人民幣現鈔兌換之需求，並將人民幣現鈔買賣業務納入管理，政府於 94 年

10月3日開放金門及馬祖金融機構試辦人民幣現鈔買賣業務，同時將旅客或隨交通工具服務之人員，攜帶人民幣入出境之限額由人民幣 6,000 元調高為 20,000 元。

#### 1、規範內容

(1)交易對象：符合試辦金門馬祖與大陸地區通航實施辦法第十條、第十條之一、第十二條或第十五條規定所稱往來大陸地區與金門馬祖之臺灣地區人民與大陸地區人民。

(2)辦理機構：經本行許可之金門馬祖金融機構或其委託之機構。

(3)憑辦文件：出入境許可證或護照加蓋章戳之身分證明。

(4)兌換限額：每次出入境買入或賣出金額以人民幣 20,000 元為限。

2、本行已核准台灣銀行金門、金城及馬祖分行，以及土地銀行金門、金城分行、復華銀行金門分行暨金門縣信用合作社及其在金馬地區水頭馬頭等 13 個據點辦理本項業務。

3、自 94 年 10 月 3 日起至本年 2 月 26 日止，金門、馬祖地區金融機構計賣出 22,563 萬人民幣，買入 3,615 萬人民幣。

## 肆、經理國庫

### 一、經理國庫

#### (一) 國庫收付業務

##### 1、經收國庫收入

上年全體國庫機構經收之國庫收入共計2兆4,944億元，較前年減少1,954億元或7.26%。本年1至2月經收3,961億元，較上年同期減少236億元或5.62%。

##### 2、經付國庫支出

上年全體國庫機構經付之國庫支出共計2兆5,265億元，較前年減少1,412億元或5.29%。本年1至2月經付4,152億元，較上年同期減少346億元或7.69%。

##### 3、國庫存款餘額

上年底經理國庫存款餘額為409億元，較前年底減少323億元或44.13%。本年2月底餘額為217億元，較上年同期減少213億元或49.53%。

#### (二) 機關專戶存款業務

- 1、中央政府各機關存放本行國庫機關專戶存款，上年底餘額為1,443億元，較前年底增加155億元或12.03%。本年2月底餘額為1,327億元，較

上年同期增加25億元或1.92%。

2、中央政府各機關存放本行以外其他代庫機構機關專戶存款，上年底餘額為4,259億元，較前年底減少27億元或0.63%。本年2月底餘額為3,794億元，較上年同期減少221億元或5.50%。

(三) 中央政府暨各機關存放所有代庫銀行存款，上年底餘額共計6,111億元，較前年底減少195億元或3.09%。本年2月底餘額計5,338億元，較上年同期減少409億元或7.12%。

## 二、經理公債及國庫券

### (一) 經理中央政府公債

#### 1、發行標售

上年共標售12期中央登錄公債4,400億元，較前年減少50億元或1.12%。本年1至2月標售2期中央登錄公債700億元，同上年同期。

#### 2、還本付息

上年經付公債到期還本2,138億元，經付公債到期利息1,194億元，經付本息合計3,332億元，較前年增加569億元或20.59%。本年1至2月經付公債到期還本1,304億元，經付公債到期利息336億元，經付本息合計1,640億元，較上年同期增

加768億元或88.07%。

### 3、未償餘額

上年底中央公債未償總餘額為3兆2,393億元，其中無實體公債未償餘額為3兆2,317億元，約占中央公債未償總餘額之99.76%。本年2月底中央公債未償總餘額為3兆1,789億元，較上年同期增加4.97%，其中無實體公債未償餘額為3兆1,718億元，約占中央公債未償總餘額之99.77%。

## (二) 經理國庫券

### 1、發行標售

上年標售2期登錄國庫券450億元，較前年減少700億元或60.87%。本年1至2月標售2期登錄國庫券600億元，較上年同期增加600億元。

### 2、未償餘額

上年底登錄國庫券未償總餘額為250億元。本年2月底登錄國庫券未償總餘額為850億元，較上年同期增加400億元或88.89%。

## 三、國庫保管

上年底保管中央政府各機關各種有價證券共88萬2,622張（面額計新台幣8,953億元及美金1.5億元），財產契據等原封保管品1,796件。本年2月底

保管中央政府各機關各種有價證券共88萬990張（面額計新台幣9,036億元及美金1.5億元），財產契據等原封保管品1,728件。

#### 四、重要措施

##### （一）有效管理代庫機構，提昇代庫服務品質

本行經理國庫，除積極檢討國庫業務，簡化代庫作業程序，配合修訂相關業務規章及國庫業務手冊外，並視實際需要適度調整代庫金融機構及其所屬國庫經辦行之委設。截至本年2月底止，本行委設代庫金融機構14家，共設置國庫經辦行349處，達到提昇國庫收付效率，以及普設代庫機構，減輕各機關及代庫機構作業負擔之目標。

##### （二）完成增額公債標售及發行作業

為有效建立指標公債及建構債券市場殖利率曲線，並配合「定期適量發行公債」之政策，以及行政院金融改革專案小組資本市場工作小組第三分組「健全債券市場發展」之改革議題，本行積極規劃建立無實體公債增額發行機制，並完成相關電腦系統之修正，自92年4月起至本年2月底止已順利完成5年、10年及20年等17期增額公債之標售及發行作業。

##### （三）加速推動政府債券全面無實體化

本年2月底無實體公債占中央公債未償餘額之比率已達99.77%；無實體公債流通總額共3兆1,718億元，約占整體債券市場（包括公債、公司債、金融債券、外國債券及受益證券）未償餘額之54.18%，而其在次級市場交易量已達整體債券市場交易量之91.68%，成為債券市場交易重心，並深受投資大眾肯定。

#### （四）增設中央登錄債券清算銀行，擴大服務投資大眾

為因應無實體政府債券市場規模日漸擴大之需要，積極擴增登錄債券清算銀行。截至本年2月底止，本行委託之清算銀行為17家，經辦行1,582家，提供投資大眾更便捷的服務，藉以提高民眾購買公債、國庫券之意願，並促進公債市場之活絡發展。

#### （五）提供民眾逾期債票兌領服務

為配合財政部開放逾期債票之兌領，積極規劃逾期債票之兌領作業流程、帳務處理及相關報表，並增設相關電腦作業功能。此項作業已於94年7月正式實施，截至本年2月底止，共經付17件，計新台幣3億4,089萬餘元，成效良好，不僅增進民眾權益，使逾期債票兌領作業安全、有效率並確保相關債務統計之正確性。

## 伍、金融業務檢查

為健全金融機構業務經營並促進金融穩定，本行依「中央銀行法」賦予之職責辦理金融監理業務，就金融機構與中央銀行法第三章所定有關業務辦理專案檢查，以落實相關規定執行成效，並積極規劃建置金融穩定評估架構，以期透過金融健全指標及其他金融穩定指標，有系統地監控、分析與評估金融體系風險之可能來源，適時採取適當政策或措施，以達成促進金融穩定之法定目標。茲將上年 1 月以來金融檢查相關執行情形臚列如次：

### 一、實地檢查

對金融機構涉及本行業務有關事項（主要如基本放款利率牌告、偽鈔處理作業、外匯交易、外匯部位、衍生性外匯商品業務、新台幣匯率連動債券承作情形、僑外投資結匯案件、金融健全指標申報項目填列、主要業務概況月報表暨消費貸款及建築貸款統計表之正確性等）辦理專案檢查，以及訪查金融機構公債交易與財富管理業務辦理情形。

### 二、場外監控

本行依各類金融機構定期申報之財務及業務資料，於審閱檢核後，利用報表稽核電腦系統分析評估個



別金融機構業務、財務現況及法令規定遵循情形，作為本行及有關單位監理、督導及金融檢查作業之參考。

### 三、追蹤考核

針對本行檢查所提檢查意見及行政院金融監督管理委員會所提檢查意見涉及本行規定部分，追蹤受檢金融機構改善情形。

### 四、金融穩定評估

定期編製本國銀行金融健全指標，研提存款機構經營現況及暴險分析報告，提供本行決策參考，並持續研訂存款機構以外其他部門（包括企業部門、家計部門、不動產市場、金融市場及總體經濟等）之金融穩定分析指標及建置相關資料庫，逐步建立完整之金融穩定評估架構。

### 五、國際金融監理合作與聯繫

（一）加強蒐集國際金融監理及金融穩定資訊，如國際貨幣基金及巴塞爾銀行監理委員會等國際組織發布之研究報告及指導原則，以及各國央行發布之監理措施及金融穩定報告，作為本行業務處理及發展之參考。

（二）積極參與東南亞中央銀行(SEACEN)研訓中心等國際組織舉辦之會議及跨國研究計畫，

並加強與他國央行之合作及聯繫。

- (三) 主辦「第六屆 SEACEN-Toronto Centre 金融體系監督高階人員研討會」，邀集 SEACEN 會員國指派資深金融監理人員參加。

## 六、本期間重要金融監理措施

- (一) 密切監控經營欠佳金融機構之經營狀況，除將有關資料彙整供決策參考外，並送請金管會銀行局、行政院農業委員會農業金融局及存保公司參酌。
- (二) 協助推動實施新巴塞爾資本協定，積極參與相關之研究或專案小組，包括：「共同研究小組」、「推動專案小組」、「檢查手冊工作小組」、「信用風險內部評等法申請審查作業小組」及「銀行資訊揭露之監理規範與實務」等，並就有關之法規研擬與實施作業，研提建議供金管會參酌。
- (三) 依據行政院金融監督管理委員會及臺灣期貨交易所等機構定期提供本行資料，開發完成專業證券商、專業期貨商、人壽保險公司及產物保險公司報表稽核系統，除作為本行金融穩定分析評估外，並將分析評估報告函送行政院金融監督管理委員會參考。