

中華民國 106 年 3 月 2 日

立法院財政委員會會議

# 中央銀行業務報告

## 暨 106 年度業務計畫及營業預算報告

中央銀行總裁 彭淮南

## 目 次

前言.....	1
---------	---

### 第一部分：本行業務報告

壹、國際經濟金融情勢.....	2
-----------------	---

貳、國內經濟情勢.....	14
---------------	----

參、國內金融情勢.....	19
---------------	----

肆、本行主要業務說明.....	23
-----------------	----

### 第二部分：106 年度業務計畫及營業預算報告

壹、105 年度及 106 年度收支執行情形.....	33
-----------------------------	----

貳、106 年度業務計畫重點.....	34
---------------------	----

參、106 年度營業預算編列情形.....	37
-----------------------	----

結語.....	41
---------	----

附錄：本行業務概況.....	42
----------------	----

## 前言

主席、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。

以下謹就國內外經濟金融情勢，與大院上一會期以來本行貨幣與外匯政策等主要業務，暨 106 年度業務計畫及營業預算編列情形，提出報告，敬請惠賜指教。

# 第一部分：本行業務報告

## 壹、國際經濟金融情勢

近期先進經濟體景氣逐漸升溫，新興市場經濟體成長加速。美國總統川普推出之「美國優先」施政主軸，預期可提振美國經濟，增強本(2017)年全球景氣復甦力道，惟其貿易保護政策亦恐對全球經貿活動造成負面影響，加上英國即將開啓脫歐談判，歐盟主要國家本年將舉行大選，均為全球經濟前景增添不確定性。

### 一、全球景氣溫和復甦，主要經濟體通膨升溫

#### (一) 本年全球經濟成長率可望回升

受全球貿易、投資疲軟及生產力成長減弱影響，全球經濟成長率呈現長期下滑趨勢，2012~2016 年平均成長 2.7%，遠低於金融危機前(1998~2007 年)之 3.2%，上(2016)年僅成長 2.5%，為 2009 年以來之最低。

近期先進經濟體景氣逐漸升溫，新興市場經濟體受惠於大宗商品價格上漲，經濟加速成長，環球透視(IHS Global Insight)預測本年全球經濟成長率由上年之 2.5% 升至 2.9%。

全球經濟成長率低於長期趨勢



資料來源：IHS Global Insight (2017/2/15)

全球經濟成長率

單位：%

	2015年	2016年	2017年f
全球	2.8	2.5	2.9 ↑
先進經濟體	2.1	1.7	1.9 ↑
新興市場經濟體	4.0	3.8	4.4 ↑

註：1.f 表示預測值。

2. ↑ 表示較 2016 年上升。

資料來源：IHS Global Insight (2017/2/15)

美國就業市場穩健復甦，且政府擬推出財政激勵方案，經濟可望加速成長；歐元區政治風險提高，景氣恐略減緩；日本維持低速復甦；中國大陸處於經濟結構轉型期，預期經濟成長續緩；東協經濟成長力道則略減。

各經濟體 GDP 成長率



註：1. f 表示預測值。

2.\*主計總處對 2017 年之預測值為 1.92%。

資料來源：各經濟體官方網站、IHS Global Insight (2017/2/15)

## (二) 美國貿易保護政策恐衝擊全球貿易活動

美國政府提出可能實施邊境稅(border tax)等貿易保護措施，其主要商品進口國中國大陸、墨西哥、加拿大、日本和德國將面臨最大風險<sup>1</sup>。此外，高度依賴貿易的亞洲地區益發脆弱，尤其若美國與中國大陸的貿易緊張局勢加劇，恐透過供應鏈傳導，衝擊亞洲貿易活動。

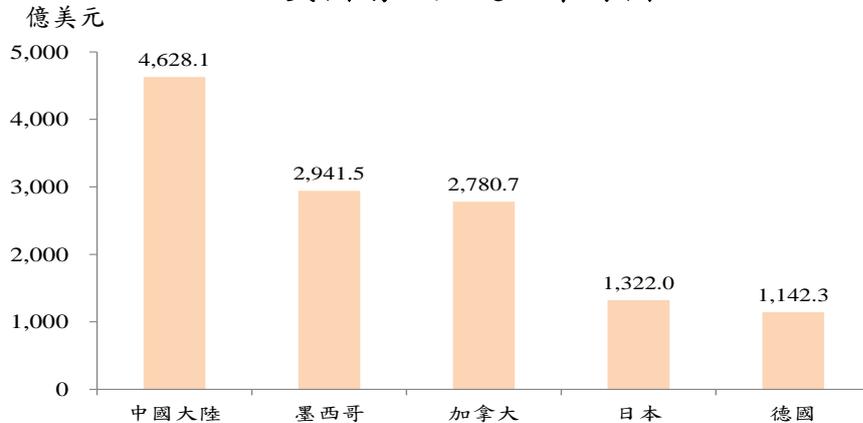
世界銀行(World Bank)指出<sup>2</sup>，上年全球貿易量成長率降至 1.9%，為全球金融危機之後最低，部分係因政策不確定性升高。歐、美政策不確定性導致企業延遲投資，拖累全球貿

<sup>1</sup> Fitch (2017), "The Trump Administration Poses Risks to Global Sovereigns," *Press Release*, Feb. 10.

<sup>2</sup> World Bank (2017), "Policy Uncertainty Weighs on World Trade," Feb. 21.

易活動，而若貿易協定遭受破壞，全球貿易成長率可能進一步下滑。

美國前 5 大進口來源國



資料來源：美國商務部

### (三) 國際商品價格走揚，帶動主要經濟體通膨升溫

#### 1.OPEC 限產協議推升油價，天候因素導致穀價走揚

上年 11 月底石油輸出國組織(OPEC)達成限產協議，自本年  
起每日減產 120 萬桶，加以俄羅斯為首之非 OPEC 產油國同意配  
合每日減產 55.8 萬桶，致國際油價急漲。本年初以來，參與限產  
協議的 OPEC 十國依約減產，惟未參與減產的伊朗、利比亞及奈  
及利亞持續增產，加以美國原油產量續增等因素交互影響，布蘭  
特原油現貨價格於每桶 53~57 美元之區間盤整。

布蘭特原油現貨價格



資料來源：Thomson Reuters Datastream

OPEC 限產有助油市供需恢復平衡，預期本年油價將高於上年；惟因油價上漲恐帶動美國頁岩油及未加入限產協議的 OPEC 產油國大幅擴產，預期未來油價不致大漲。

### 布蘭特原油價格預測

單位:美元/桶

預測機構	預測日期	2016 年 實際值	2017 年 預測值	2018 年 預測值
美國能源資訊署(EIA)	2017/2/7	43.9	54.5	57.2
IHS Global Insight	2017/2/15		58.1	57.3
Economist Intelligence Unit (EIU)	2017/2/15		56.0	60.0
平均預測值			56.2	58.2

資料來源：EIA、IHS Global Insight、EIU

穀物方面，上年 11 月以來，受中國大陸需求強勁激勵，加以阿根廷天候不利穀物生產、美國農業部(USDA)公布小麥種植面積創歷史新低等供給面因素影響，穀物價格震盪走升。整體國際商品價格(RJ/CRB 期貨價格指數)亦在能源及穀物等價格上漲帶動下呈上揚走勢，近期則於區間盤整。

### RJ/CRB 期貨價格指數

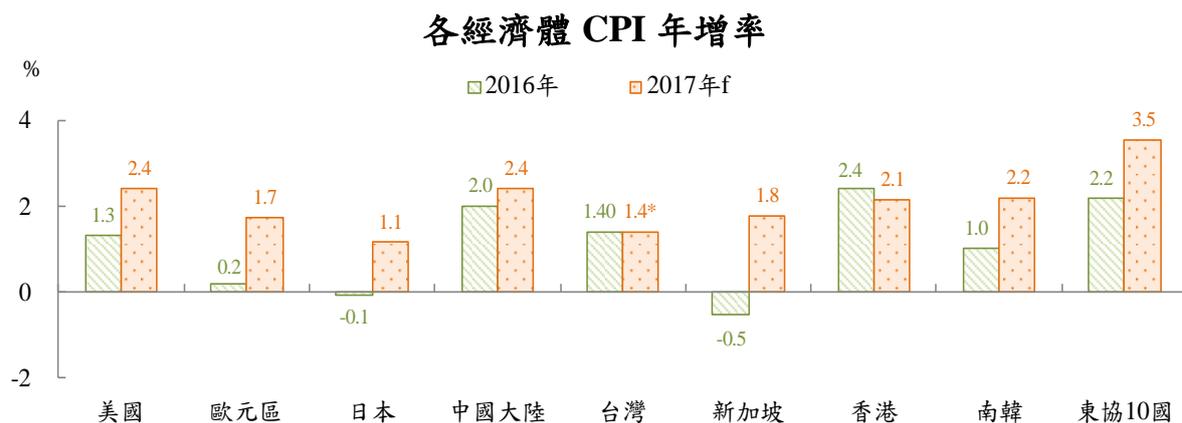


註:RJ/CRB 期貨指數係由 19 種商品期貨價格編製組成，包括能源、軟性商品、穀物、工業用金屬、貴金屬及牲畜等類別。

資料來源：Thomson Reuters Datastream

## 2. 本年主要經濟體通膨升溫

近期主要經濟體通膨上揚，主因原物料價格基期偏低所致，包括美國及中國大陸等經濟體本年 1 月通膨率均創近年新高。在原物料價格走高或擴大公共支出帶動下，預期本年主要經濟體通膨率多高於上年。



註：1. f 表示預測值。

2.\* 2017 年主計總處預測值為 1.08%。

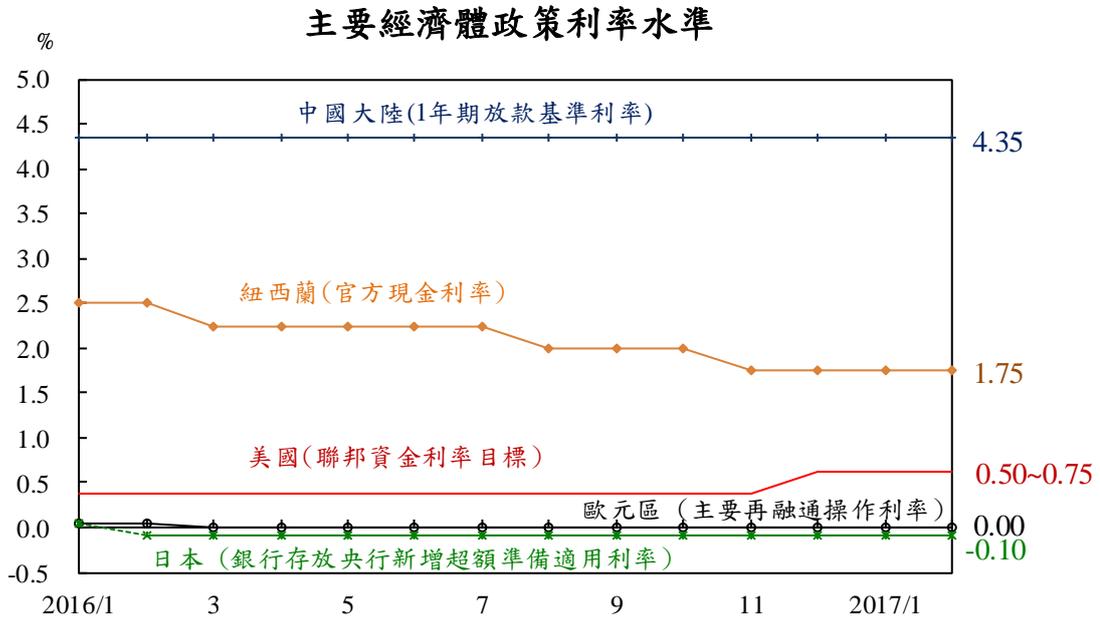
資料來源：各經濟體官方網站、IHS Global Insight (2017/2/15)

## 二、美國升息，其他各經濟體多維持貨幣寬鬆

美國因就業成長續強且通膨升溫，上年 12 月聯準會(Fed)將聯邦資金利率目標區間上調 0.25 個百分點至 0.5%~0.75%；其餘先進經濟體則多仍維持寬鬆貨幣政策，12 月歐洲央行(ECB)將購債計畫期間延長 9 個月至本年底，惟自本年 4 月起縮減每月購債金額 200 億歐元，至 600 億歐元；日本央行亦續維持貨幣寬鬆。另紐西蘭央行則為提振景氣，於上年 11 月調降政策利率 0.25 個百分點。

本年 2 月中旬美國 Fed 主席 Yellen 表示，預期未來經濟情況將促使聯邦資金利率漸進調升，並強調太慢停止寬鬆政策最終將迫使升息速度加快，導致金融市場混亂及經濟陷入衰退。美國未

來升息將擴大與其他主要先進經濟體之利差，恐影響資金流動及匯率變化，加劇全球金融波動。



註：日本自 2016 年 2 月 16 日起對銀行新增之超額準備實施-0.1%之利率，作為短期政策利率，2 月 16 日前為無擔保隔夜拆款目標利率。

資料來源：各經濟體官方網站

### 三、國際金融市場在美國總統大選後回穩

國際金融市場對美國總統大選結果呈正面反應，且由於全球經濟穩健復甦，通膨增溫，其後雖歷經 Fed 升息、英國脫歐之後續進展及希臘紓困方案協商等事件，市場仍持穩。

#### (一) 主要貨幣對美元多先貶後升

上年 11 月市場預期美國新政府將擴大財政支出及減稅，可望激勵經濟，致歐元、日圓及人民幣對美元走貶。12 月底以來，因川普政府遲未提出明確之財政政策，且對美元強勢表達不滿，並批評中國大陸、日本及德國操縱匯率，美元轉弱，歐元、日圓及人民幣皆回升。英鎊方面則因英國最高法院判決脫歐須經國會同意，恐慌情緒稍緩解，加以英國經濟表現優於預期，亦自本年

1月中旬之低點(與脫歐公投前比較，對美元大貶逾18%)回升。

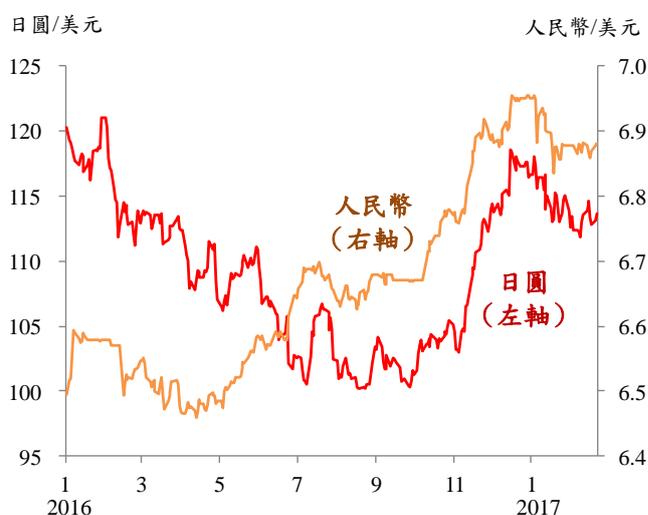
2月初以來，Fed釋出可能加速升息之訊息，川普政府宣布將於近期公布重大稅改方案，美元略返強勢。本年2月21日與去年底比較，英鎊、日圓及人民幣對美元分別升值0.91%、2.63%及0.97%，歐元對美元略貶0.10%。

英鎊及歐元對美元匯率



資料來源：Thomson Reuters Datastream

日圓及人民幣對美元匯率



資料來源：Thomson Reuters Datastream

## (二) 主要國家10年期公債殖利率多自近期高點略回落

上年11月市場形成Fed將於12月升息之共識，加上川普當選效應，主要國家公債殖利率走升；之後受義大利修憲公投未過、ECB宣布延長購債期間及英國脫歐後續發展等影響，義大利、德國及英國公債殖利率轉而下滑。本年初主要國家公債殖利率再度上揚，其中以義大利升幅最為明顯。1月下旬英國首相May表示將完全脫離歐盟，而川普政府宣布退出跨太平洋夥伴協定(TPP)、重談北美自由貿易協定(NAFTA)，並簽署移民禁令，避險需求增加，推升美、歐公債價格，公債殖利率小幅回跌。

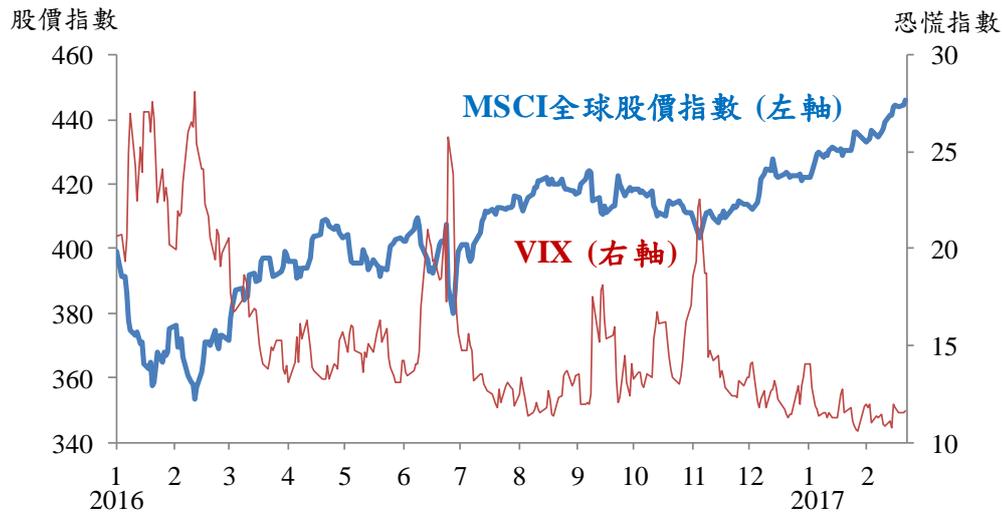
### 主要國家 10 年期公債殖利率



### (三) 全球股市上漲

美國總統大選後恐慌指數快速回落。川普之基礎建設、稅制改革及促進製造業回流美國等政見，有助企業活動，而上年 12 月 Fed 升息，顯示美國經濟持續復甦，加以本年初主要經濟體公布之經濟數據亦樂觀，支持美股屢創新高，帶動主要國家股價上漲。

## MSCI 全球股價指數及恐慌指數(VIX)



註：VIX 係 1993 年美國芝加哥選擇權交易所(CBOE)推出，用以衡量投資人對 S&P 500 指數期貨未來 30 天波動程度之預期。VIX 愈高，表示市場參與者預期後市波動程度將加劇，也同時反映其心理不安程度愈高，故又稱為恐慌指數。

資料來源：CBOE、Thomson Reuters Datastream

### 四、美、歐政經發展增添全球經濟前景之不確定性

美國陸續推出新政策，英國即將開啓脫歐談判，歐洲民粹主義抬頭、主要國家大選在即，加以希臘債務危機再現，美、歐未來政經發展增添全球經濟前景之不確定性。

#### (一) 美國新政策將牽動全球經貿活動

市場普遍認為川普競選時提出之稅制改革及擴大基礎建設等財政激勵措施將有助美國經濟成長，全球其他地區亦將受益。

惟川普總統上任後不再走傳統的國際溝通管道<sup>3</sup>，例如發布退出 TPP、重啓 NAFTA 談判、限制移民入境，以及啟動在墨西哥邊界築牆等行政命令，並提出擬課徵邊境稅等之貿易保護措施，除將提高進口成本，衝擊美國消費者外，若美國之主要出口國如

<sup>3</sup> Fitch (2017), "The Trump Administration Poses Risks to Global Sovereigns," *Press Release*, Feb. 10.

中國大陸等亦提出相對應之報復措施<sup>4</sup>，則可能引發貿易戰爭，同時損害美國及全球經貿活動<sup>5</sup>。

## (二) 英國脫歐談判，荷、法、德等國大選及希臘債務危機再現，將影響歐盟政經前景

英國首相 May 表示將於本年 3 月底前啟動里斯本條約第 50 條之脫歐程序，並表示英國將徹底脫離歐盟，不再分攤歐盟預算款項，並將與歐盟談判貿易及關稅協定，且積極與其他國家簽訂自由貿易協定<sup>6</sup>。本年 1 月底，英國最高法院判決英國政府啟動脫歐程序須經國會批准，目前下議院已表決通過脫歐議案，惟上議院可能以修改法案內容之方式拖延，恐使脫歐時程延宕<sup>7</sup>。

自英國公投脫歐以來，歐洲民粹主義抬頭，各地脫歐派聲浪高漲；另荷蘭、法國及德國等均將舉行大選，結果將影響歐盟未來政治走向。此外，希臘因無法就新的財政撙節措施與 IMF 等國際債權人達成共識，且債權人間對於是否減記希臘債務，以及希臘未來之財政盈餘目標意見分歧，致希臘恐無法獲得新貸款償付本年 7 月到期之債務，危機再現，亦引發脫歐之疑慮。歐盟的政治不確定性升高，可能導致金融市場波動，並威脅其經濟成長。

---

<sup>4</sup> 美國主要農作物出口比重極高，小麥、黃豆、稻米約 50% 出口至國外，棉花出口達 75%；飛機及黃豆約占美國出口至中國大陸總額之 25%，若美國提高自中國大陸進口商品之關稅，中國大陸可能轉向歐洲採購飛機，並改由中南美洲進口穀物。詳見 Bjerga, Alan (2017), “Should Farmers Fear Trump?” *Bloomberg*, Feb.16; *The Economist* (2017), “America, China and the Risk of A Trade War,” Jan. 28。

<sup>5</sup> Talley, Ian (2017), “Why the U.S. Could Suffer Deeper Economic Shock Than China in a Trade War,” *The Wall Street Journal*, Feb. 13。

<sup>6</sup> Gross, Jenny and Nicolas Winning (2017), “Prime Minister Theresa May Says U.K. Won’t Seek Membership of EU Single Market,” *The Wall Street Journal*, Jan. 17; Castle, Stephen and Steven Erlanger (2017), “In ‘Brexit’ Speech, Theresa May Outlines Clean Break For U.K.,” *The New York Times*, Jan. 17。

<sup>7</sup> Mance, Henry and Jim Pickard (2017), “UK House of Lords Backlash over Brexit Bill,” *Financial Times*, Feb. 9。

## 影響全球經濟前景之不確定因素

### 美國政策變化

- 川普未透過既有之國際管道與他國溝通，即宣布多項重大變革
- 新政策變動幅度大且可預測性低

### 貿易保護主義恐引發貿易戰爭

- 美國若採行貿易保護措施，恐引發他國回擊
- 貿易戰爭將不利美國及全球經貿活動

### 英國脫歐進展

- 英國預計於本年 3 月底前啟動脫歐程序，惟時程仍存變數
- 英國擬徹底脫歐，並將與歐盟重談貿易及關稅協定

### 歐盟政經情勢

- 希臘紓困方案面臨瓶頸，債務危機再現
- 民粹主義抬頭，本年荷、法、德之大選結果，攸關歐盟穩定

## 五、總體經濟政策應與結構改革等政策充分配合，並透過多邊合作因應反全球化挑戰

全球經濟雖受惠於全球化及科技變遷之效益，惟全球金融危機以來，經濟成長緩慢、失業率偏高及貧富差距擴大等問題，使全球化及貿易開放能否為全民帶來利益備受質疑。近期英國脫歐及美國總統大選事件即反映出反全球化及貿易保護主義抬頭之現象。然而，反全球化現象將威脅國際政治及經濟秩序，恐改變原本帶來繁榮的貿易合作模式，致全球經濟決策者面臨挑戰<sup>8</sup>。

目前多數經濟體仍依賴貨幣政策，並配合採行財政政策等需求面管理，來解決經濟問題。惟寬鬆之總體經濟政策應輔以包含所得政策、積極的勞動市場政策、加強職業培訓、創新及促進研發和商業投資等之結構性改革，以解決貧窮、不公平

<sup>8</sup> Lipton, David (2016), "A Two-Way Street," IMF : Finance & Development, Vol. 53, No. 4, Dec.。

等問題，且各經濟體需展開多邊合作，共同面對重大的長期挑戰，方能使全球經濟恢復穩健成長<sup>9</sup>。

---

<sup>9</sup> United Nations (2017), “World Economic Situation and Prospects 2017,” Jan.; IMF (2017), World Economic Outlook Update, Jan. 17。

## 貳、國內經濟情勢

本年在全球景氣回溫下，我國出口成長可望持續改善，帶動經濟成長率高於上年，通膨展望則仍屬溫和。

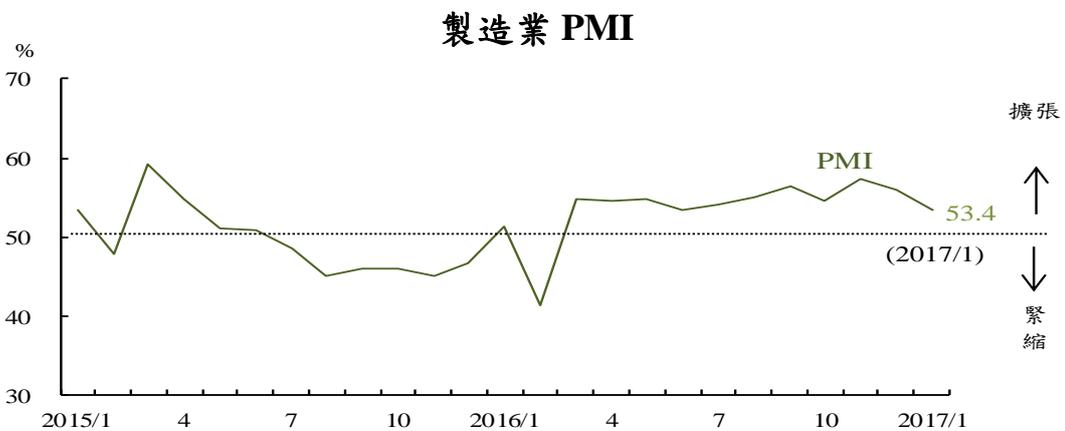
### 一、國內景氣回穩，預期復甦力道溫和

#### (一) 景氣回溫，經濟成長動能增強

上年第 4 季，由於半導體需求強勁，出口成長明顯改善，景氣對策信號連續數月呈綠燈，加以製造業採購經理人指數(PMI) 續呈擴張，投資動能增溫，經濟成長率升為 2.88%，係近 7 季最高，國內景氣逐漸回溫。

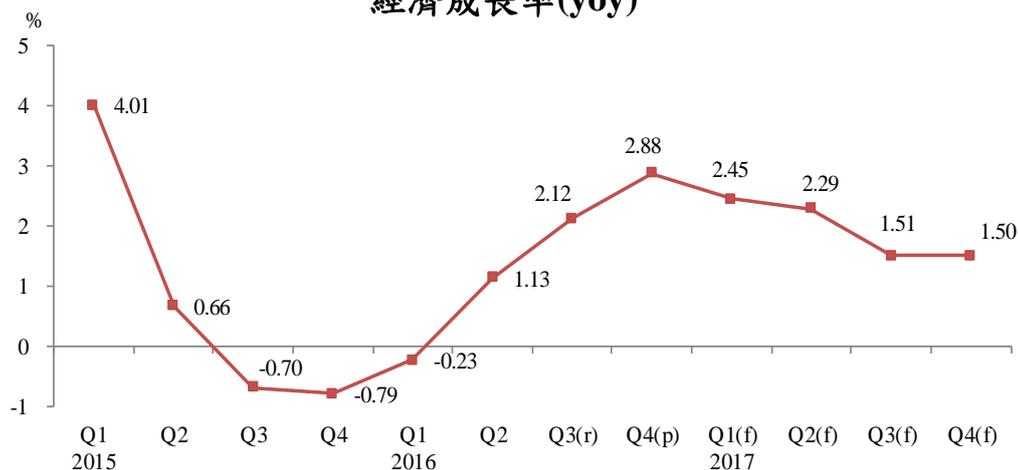


資料來源：財政部



資料來源：中華經濟研究院

經濟成長率(yoy)



註：r 表修正數；p 表初步統計數；f 表預測數。

資料來源：主計總處

## (二) 本年經濟成長率可望高於上年，景氣溫和復甦

在全球經濟及貿易成長增溫帶動下，輸出可望持續改善(主計總處預測本年美元計價出口成長率由上年之-1.73%升為 8.50%)，加以政府續採擴張性財政政策，籌編跨年度的特別預算，推動以軌道、水環境、綠能、數位及地方城鄉發展亮點建設等為主軸的前瞻基礎建設，以推升投資動能，民間消費在失業率走低及基本工資調高下，亦將維持溫和成長，主計總處預測本年經濟成長率升為 1.92%，高於上年之 1.50%。

美國川普總統政策、英國脫歐談判及希臘債務危機再現等，影響經濟前景之不確定性因素仍多，恐限縮部分經濟成長動能，國內外主要機構預測本年台灣經濟成長率平均值為 1.77%。

主要機構對本年台灣經濟成長率預測值

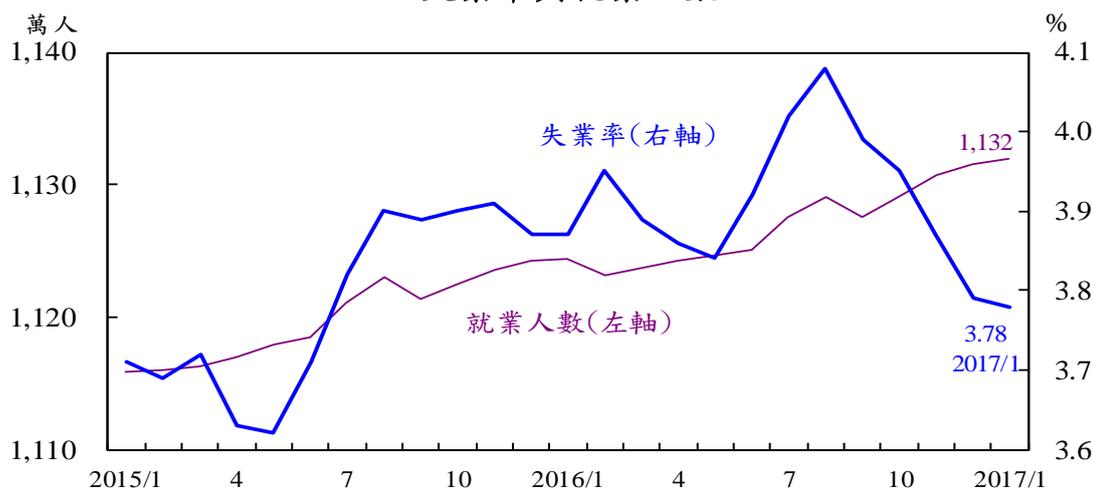
單位：%

	主計總處	台經院	元大寶華	中研院	中經院	台綜院	Goldman Sachs	BOA Merrill Lynch	IHS Global Insight	平均值
預測日期	2017/2/15	2017/1/25	2016/12/28	2016/12/22	2016/12/20	2016/12/15	2017/2/20	2017/2/17	2017/2/15	
年增率	<b>1.92</b>	1.78	1.80	1.68	1.73	1.74	1.80	1.70	1.74	<b>1.77</b>

## 二、失業率走低，惟薪資增幅仍緩

隨景氣逐漸回溫，就業人數緩步上升，至上年12月為1,131.5萬人，失業率亦走低至3.79%；上年全年平均失業率為3.92%，係2008年以來次低(2015年最低為3.78%)。本年1月失業率續降至3.78%，係2015年7月以來新低。

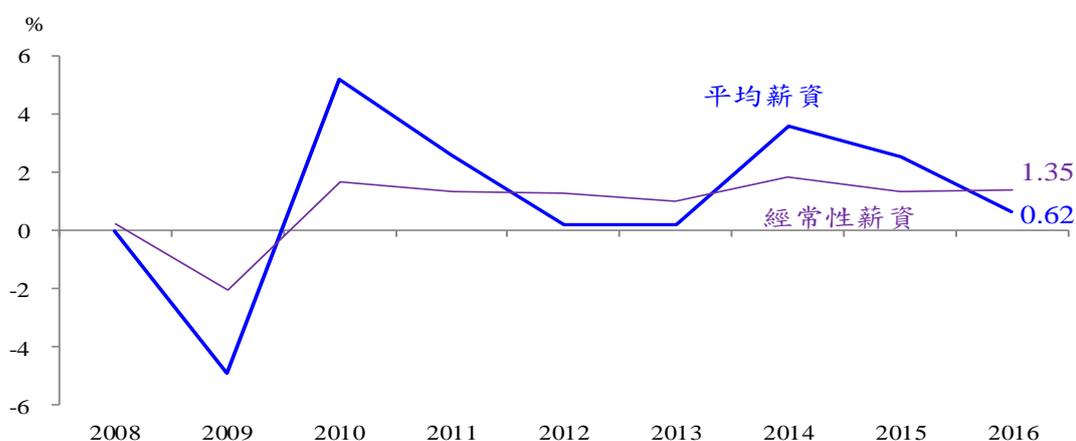
### 失業率與就業人數



資料來源：主計總處

上年工業及服務業受僱員工經常性薪資年增率為1.35%，增幅略緩；惟因廠商反映獲利下降，減少發放年終獎金及績效獎金，非經常性薪資減少2.27%，致平均薪資年增率降為0.62%，係近3年新低。

### 工業及服務業薪資年增率



資料來源：主計總處

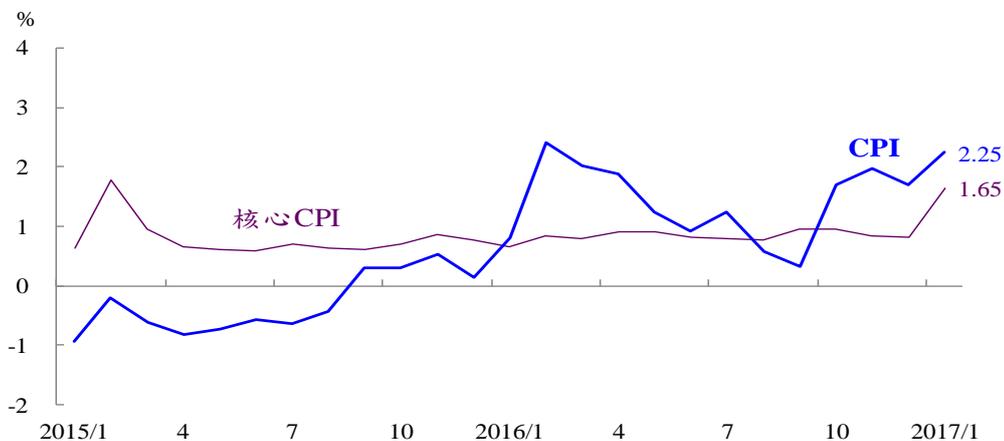
### 三、蔬果等食物類價格上揚推升 CPI，通膨展望則仍溫和

上年 9 月 CPI 年增率為 0.33%，係上年初以來最低；惟 10 月起，由於 9 月颱風大雨遞延效應，蔬菜、水果價格大漲，加以國際油價回升，推升 CPI 年增率，11 月升至 1.97%，12 月減緩為 1.70%。全年為 1.40%，以蔬果等食物類價格上漲 5.24%，對 CPI 年增率的影響達 1.44 個百分點為最；不含蔬果及能源之 CPI(即核心 CPI)年增率則為 0.84%，漲幅溫和。

影響 2016 年 CPI 年增率主要項目

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響 (百分點)
CPI	1000	1.40	1.40
<b>食物類</b>	252	5.24	<b>1.44</b>
蔬菜	20	22.45	0.60
水果	23	18.81	0.47
外食費	99	1.48	0.16
水產品	16	4.71	0.08
房租	182	0.82	0.15
合計			1.59
油料費	35	-5.88	-0.16
燃氣	10	-15.47	-0.13
電費	22	-6.11	-0.13
合計			-0.42
其他			0.23

CPI 與核心 CPI 年增率

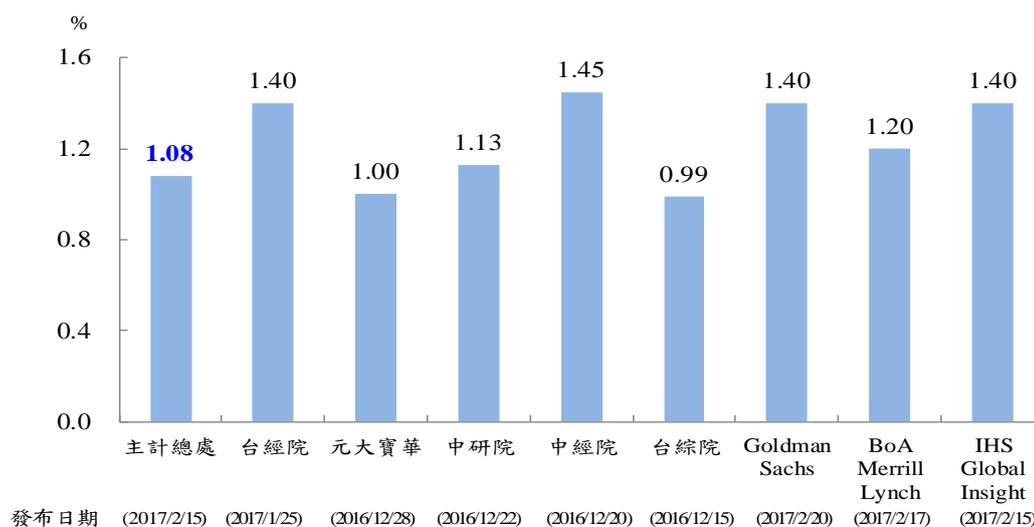


資料來源：主計總處

本年 1 月 CPI 年增率升為 2.25%，係上年 3 月以來最高漲幅，主因本年春節落在 1 月(上年在 2 月)，保母費、計程車費等部分服務費循例加價，加以油價上漲，以及水果價格仍高所致；核心 CPI 年增率則為 1.65%。若扣除春節循例加價之服務費，則 CPI 與核心 CPI 年增率則分別降至 1.61%、1%，漲幅仍屬溫和。

雖預期國際油價回升，加上勞動新制相關政策實施，致勞動成本增加，帶來通膨壓力，但因國內需求和緩，實際產出低於潛在產出，通膨預期溫和。主要機構預測本年 CPI 年增率介於 1.0%~1.5%；主計總處預測值則為 1.08%，低於上年。

主要機構對本年 CPI 年增率預測數



## 參、國內金融情勢

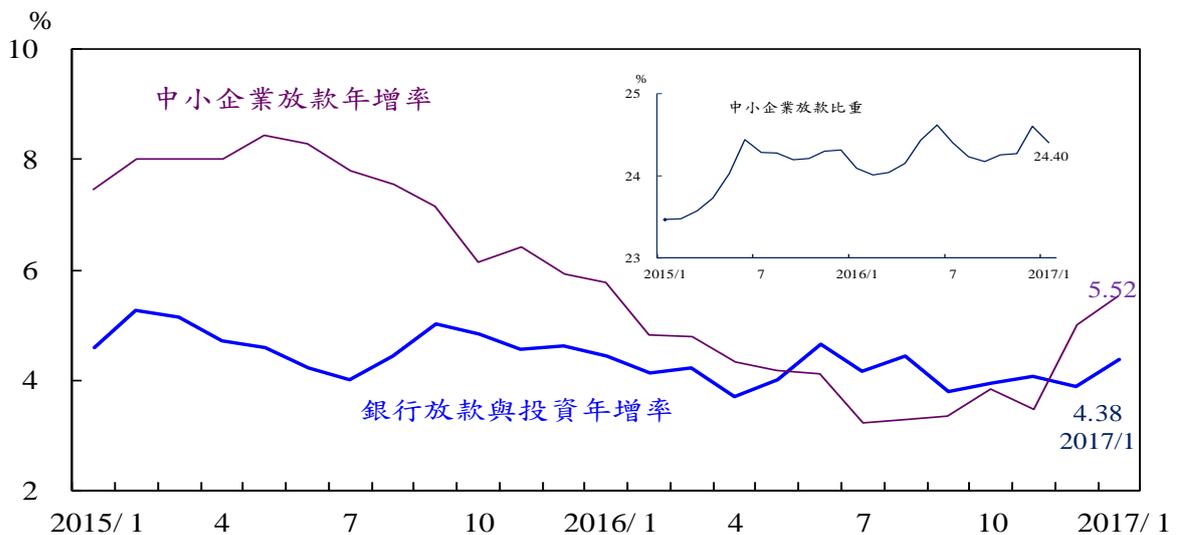
上年第 4 季以來，國內景氣雖回穩，惟復甦力道不強，銀行授信成長略緩；M2 年增率維持在成長目標區內，市場流動性充裕，利率維持低檔，新台幣對美元匯率呈動態穩定。

### 一、銀行授信成長略緩，惟積極辦理中小企業放款，有利其營運

由於景氣復甦和緩，銀行對民間部門及公營事業債權成長減緩，上年 9 月以來，全體銀行放款與投資年增率大致呈下降趨勢，至 12 月底為 3.88%，全年平均為 4.12%。本年 1 月底略回升至 4.38%，主因進出口持續暢旺，加以廠商發放年終獎金，致銀行對民間部門週轉金放款成長增加。

雖因景氣和緩，民營企業放款成長較緩；惟政府持續推動「本國銀行加強辦理中小企業放款方案」，銀行對中小企業放款餘額上升，本年 1 月底全體銀行對中小企業放款比重為 24.40%，銀行對中小企業放款年增率升為 5.52%，有助中小企業取得營運資金。

全體銀行放款與投資年增率



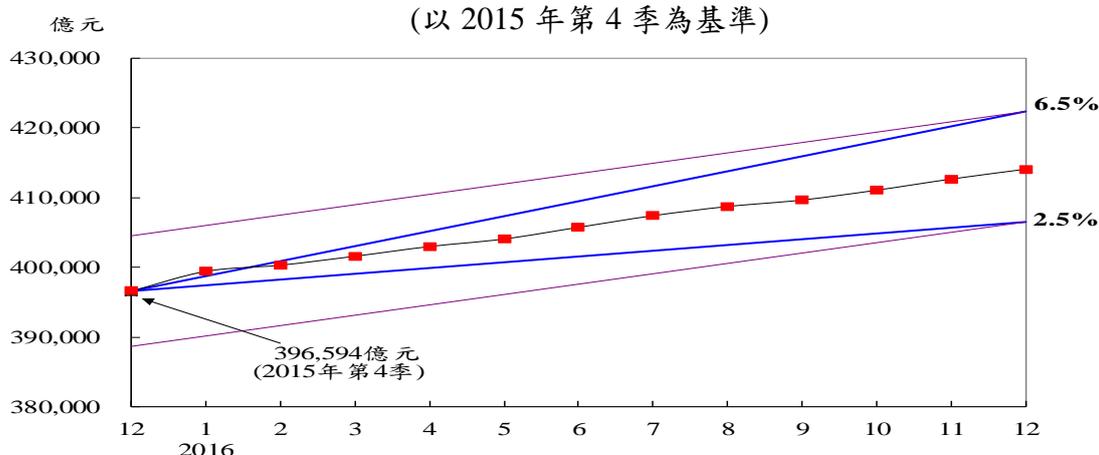
資料來源：中央銀行

## 二、M2 維持於目標區內成長

上年 9 月起，陸續受銀行放款與投資成長減緩，以及外資轉呈淨匯出等影響，M2 年增率下降至貨幣成長目標區中線值 4.5% 以下，至 12 月為 4.11%；全年平均則為 4.51%，維持在成長目標區(2.5%~6.5%)內。

### 2016 年 M2 成長路徑

(以 2015 年第 4 季為基準)



註：1. M2 為經過季節調整後之數字。

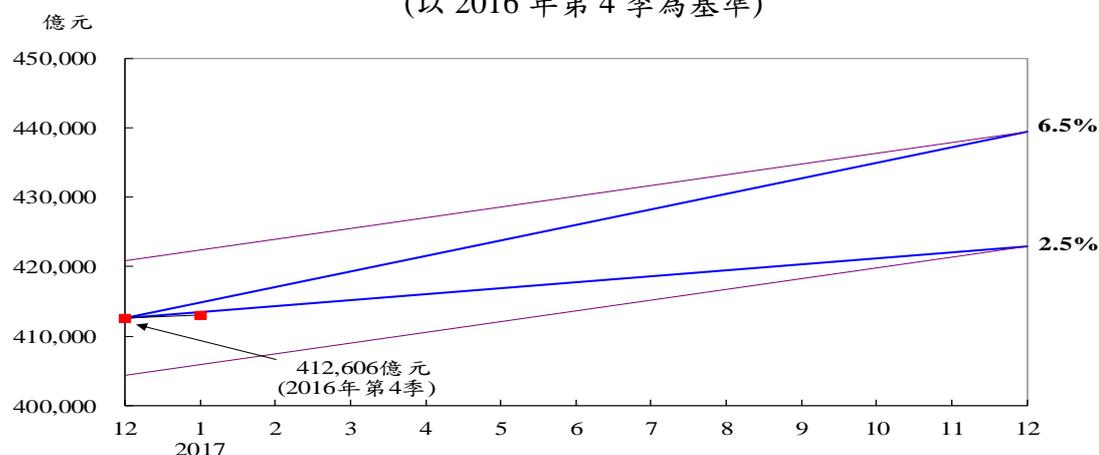
2. 貨幣成長目標上下限的推估係以 2015 年第 4 季(經季節調整)為基準。

資料來源：中央銀行

本年 1 月，由於外匯存款成長減緩，且上年基期較高，M2 年增率降至 3.72%；惟仍維持在成長目標區(2.5%~6.5%)內。

### 2017 年 M2 成長路徑

(以 2016 年第 4 季為基準)



註：1. M2 為經過季節調整後之數字。

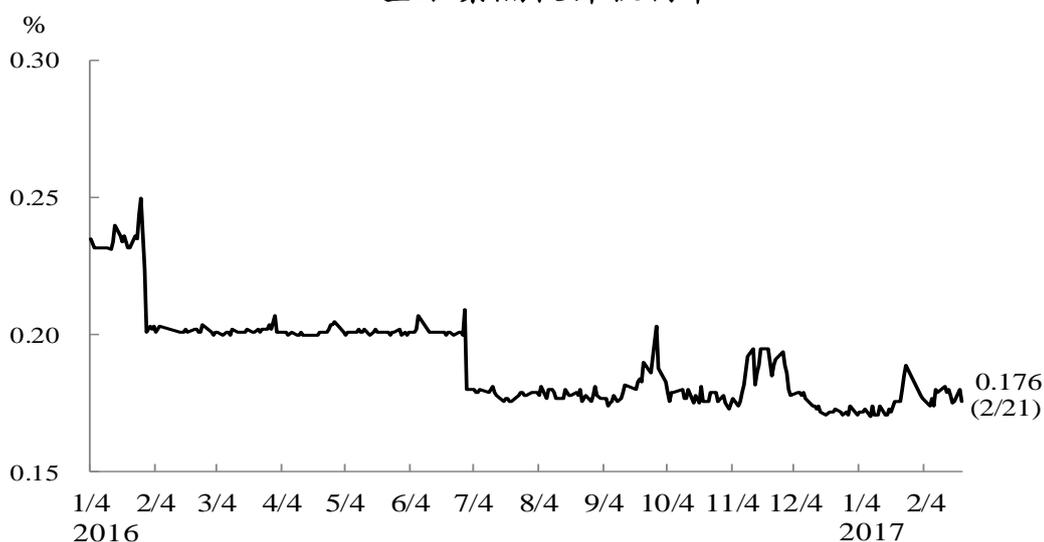
2. 貨幣成長目標上下限的推估係以 2016 年第 4 季(經季節調整)為基準。

資料來源：中央銀行

### 三、短期利率低檔震盪，長期利率回檔盤整

因應國內景氣回穩，為協助經濟持續成長，本行透過公開市場操作，維持貨幣寬鬆，彈性調節資金，充裕市場流動性。上年 11 月美國總統大選後，國際金融市場波動加劇，外資轉呈淨匯出，銀行資金調度轉趨保守，金融業隔夜拆款利率由 11 月 8 日之 0.176% 升至 28 日之 0.194%，惟在本行持續透過公開市場操作調節後，金融業隔夜拆款利率持穩低檔，至本年 2 月 21 日為 0.176%。

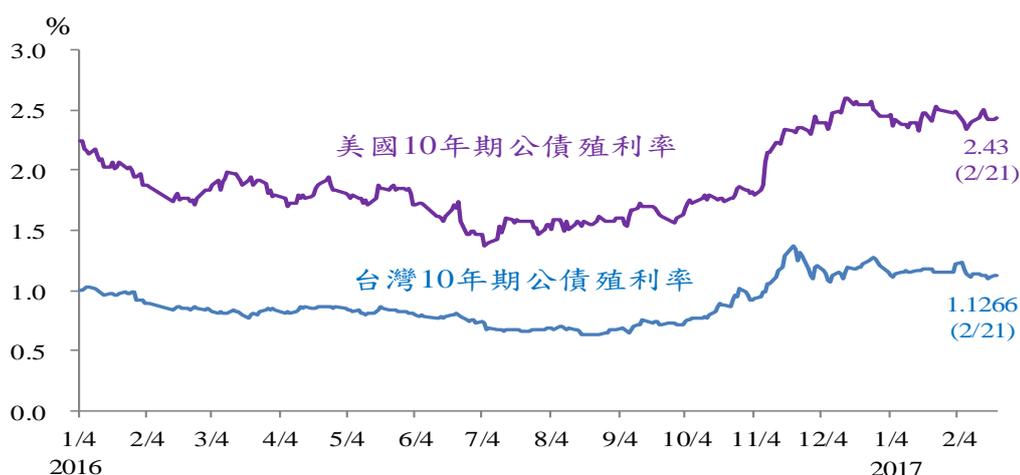
金融業隔夜拆款利率



資料來源：中央銀行

長期利率方面，上年 11 月因市場預期未來美國將擴大財政支出，推升通膨預期，加以 Fed 表示將加快未來升息時程，國內 10 年期指標公債殖利率隨美債殖利率上揚至 11 月 21 日之 1.3768%；嗣因市場對美國川普政策不確定性疑慮升溫，避險需求增加，美債殖利率盤整，帶動台債殖利率回檔，至本年 2 月 21 日為 1.1266%。

## 台、美 10 年期公債殖利率走勢

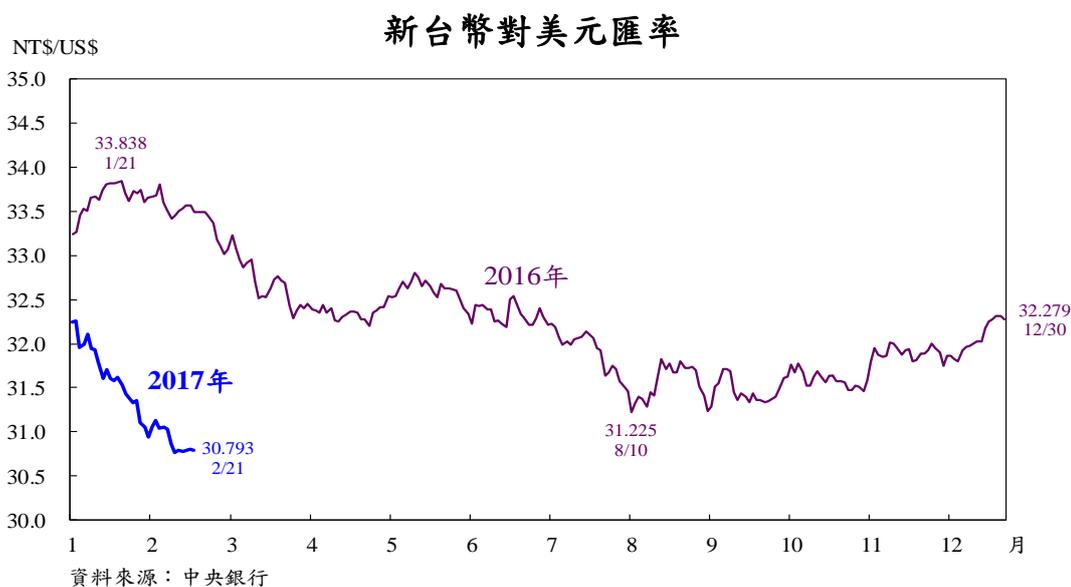


資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心、美國財政部

## 四、新台幣對美元匯率動態穩定

10 月以來，美國經濟表現優於預期，加以 11 月川普勝選後，國際資金回流美國，美元走強，主要國家貨幣對美元貶值。國內因外資淨匯出，新台幣對美元匯率走貶，至上年底為 32.279。

本年初，因美國川普政策未明朗，且川普表示美元強勢將影響企業競爭力，致國際美元走貶，主要貨幣對美元走升；國內則因外資淨匯入，新台幣亦走升，至 2 月 21 日為 30.793，分別較上年同日與上年底升值 8.99%、4.83%。



資料來源：中央銀行

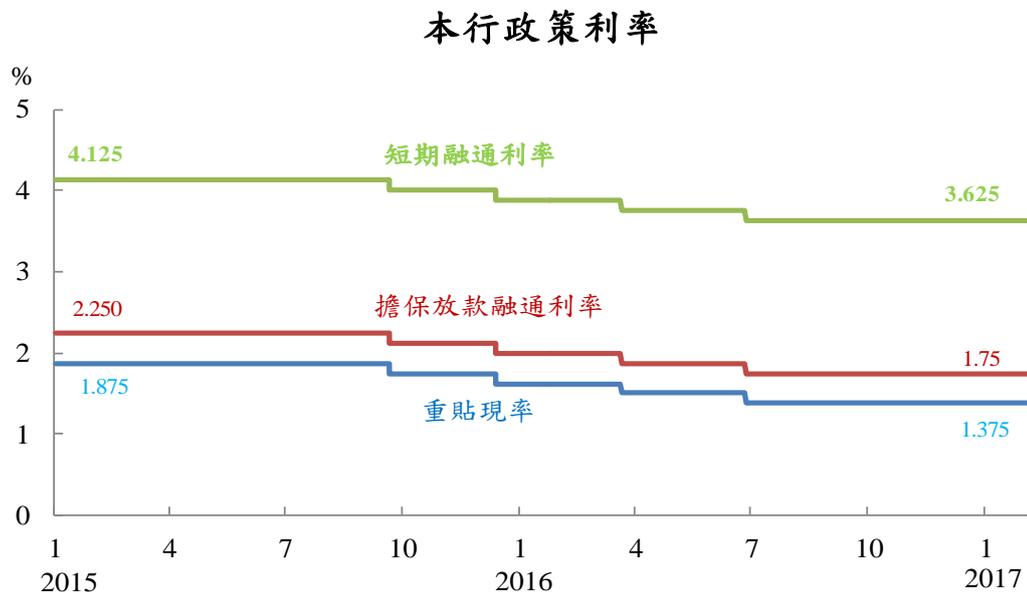
## 肆、本行主要業務說明

鑑於景氣回穩，加以通膨穩定，上年 9 月以來，本行維持政策利率不變，貨幣信用則持續寬鬆，充分支應經濟成長所需資金；並採行彈性匯率政策，以維持金融穩定。

### 一、因應景氣與通膨展望，本行維持政策利率不變

本行理事會於 2015 年 9 月至上年 6 月四度調降政策利率共 0.5 個百分點，協助提振景氣。隨後，因國際經濟成長和緩，國內景氣回穩，加上通膨展望溫和，上年 9 月與 12 月本行理事會二度決議維持政策利率不變，應有助物價與金融穩定，且維持貨幣信用寬鬆，可協助經濟成長。

目前本行重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別為 1.375%、1.75% 及 3.625%。

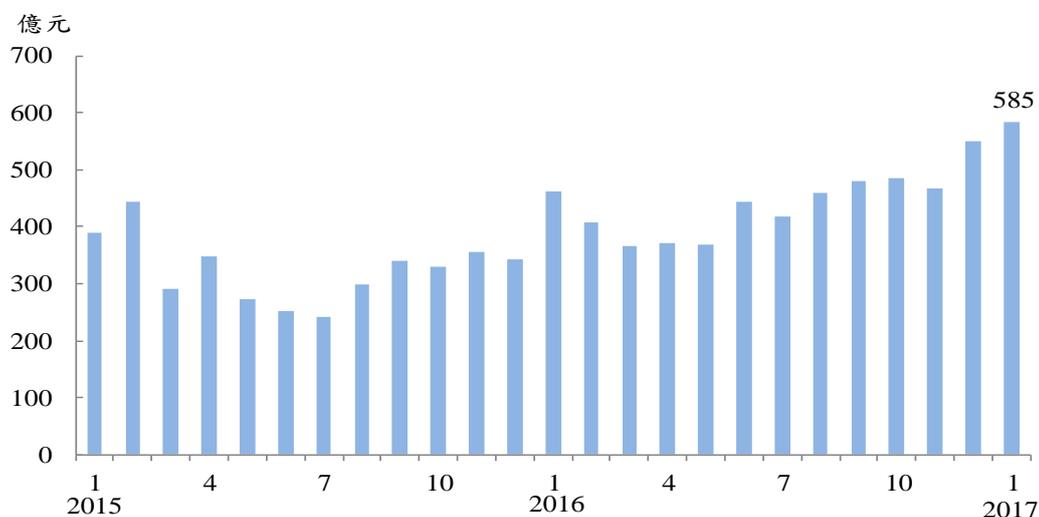


資料來源：中央銀行

### (一) 在通膨穩定下，貨幣政策有較大的彈性運用空間

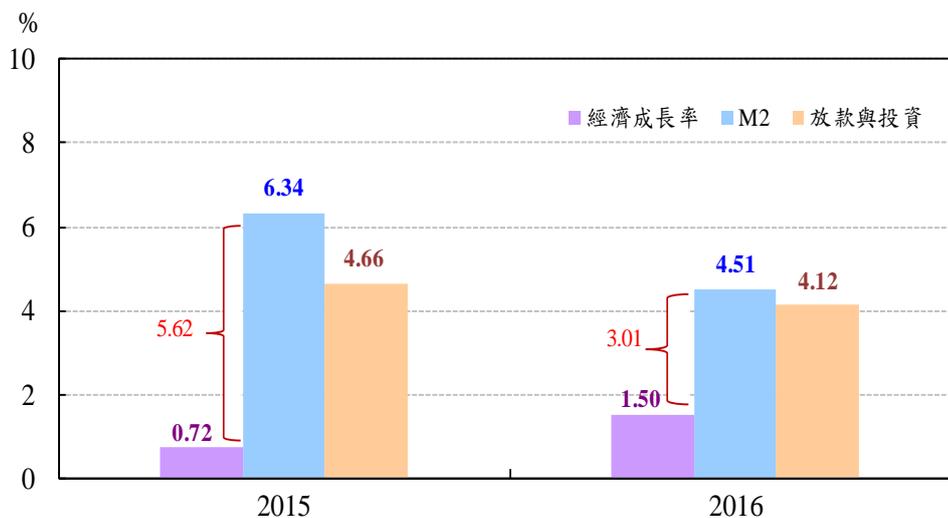
因應國內景氣變化，在通膨穩定下，本行透過公開市場操作，彈性調節資金，充裕市場流動性，上年8月以來銀行超額準備維持在450億元以上之較高水準；上年全年平均銀行放款與投資年增率為4.12%，M2年增率為4.51%，均高於經濟成長率之1.50%，足以支應經濟活動所需資金。

#### 銀行超額準備



資料來源：中央銀行

#### 經濟成長率、授信與 M2 年增率



資料來源：主計總處、中央銀行

## (二) 利率水準與主要經濟體比較居中

反映本行 4 度調降政策利率，市場利率多呈下滑；銀行 1 年期定存利率降至近 1%，實質利率則為-0.335%，不論名目或實質利率，與主要經濟體比較均居中。

### 主要經濟體利率

單位：%

經濟體	(1) 1年期定存利率 (2017年2月23日)	(2) CPI年增率* (2017年預測值)	(3)=(1)-(2) 實質利率
泰國	1.500	1.43	0.070
瑞士	0.160	0.27	-0.110
馬來西亞	2.850	2.97	-0.120
印尼	4.750	4.99	-0.240
台灣	1.065 (機動)	1.40	-0.335
美國	1.960	2.38	-0.420
中國大陸	1.500	2.39	-0.890
日本	0.014	1.14	-1.126
南韓	1.000	2.18	-1.180
新加坡	0.250	1.75	-1.500
歐元區	-0.111	1.71	-1.821
英國	0.730	2.68	-1.950
香港	0.050	2.12	-2.070
菲律賓	0.500	2.85	-2.350

\*為 IHS Global Insight 2017年2月15日之預測數。

## (三) 本行將自本年 6 月起公布理監事聯席會議議事錄摘要

為提升本行貨幣政策決策透明度，經上年 12 月 22 日第 19 屆理事會第 8 次理監事聯席會議決議，自本年 6 月起，於理監事

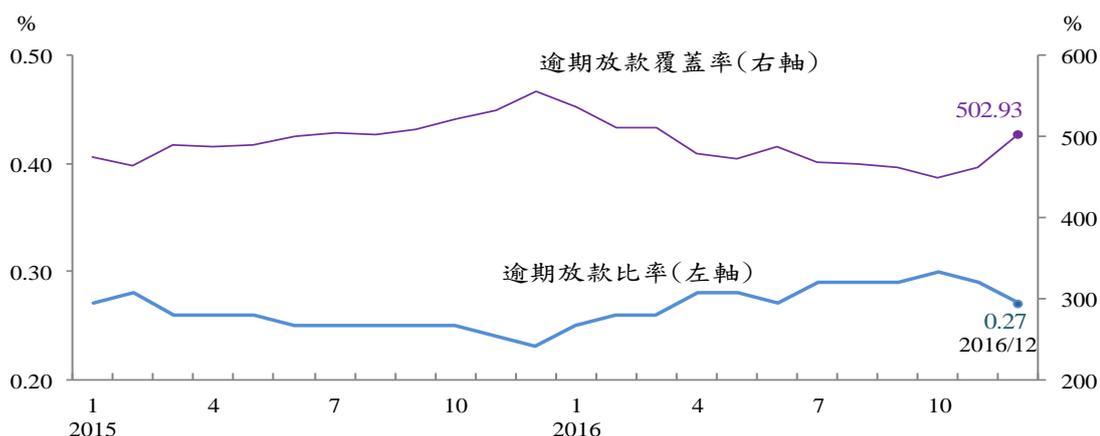
聯席會議召開後 6 週，公布議事錄摘要，供各界參閱。

(四) 本行將持續密切注意國內外經濟金融情勢變化，採取妥適的貨幣政策，以維持物價與金融穩定，並促進經濟成長

## 二、維護金融穩定，促進銀行健全經營

近年來，本國銀行逾期放款比率均維持在 0.3% 以下之低檔，至上年底為 0.27%；備抵呆帳占逾期放款之覆蓋率則維持在 500% 左右的高檔，至上年底為 502.93%。顯示銀行資產品質佳，承受壞帳能力強。

本國銀行逾期放款比率及覆蓋率

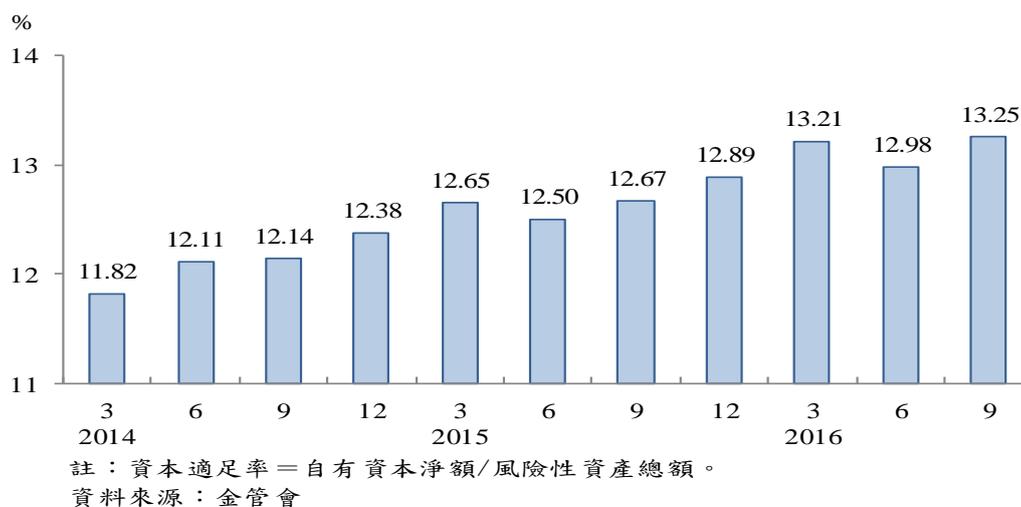


註：逾期放款覆蓋率係指備抵呆帳對逾期放款之比率，該比率越高表示銀行承受壞帳之能力越高。

資料來源：金管會

近年來，本國銀行平均資本適足率大抵呈上升趨勢，至上年 9 月底為 13.25%，且 39 家本國銀行資本適足率均高於 2016 年的法定最低標準 8.625%，承受損失能力強。

### 本國銀行資本適足率



### 三、維持新台幣匯率的動態穩定，非謀取不公平競爭優勢

(一) 2016 年美國對台灣商品貿易入超減少，且若考量第三地轉運商品及服務貿易，美國對台灣貿易逆差更大幅縮小

1. 2016 年美國對台灣貿易入超 132.7 億美元(僅占美國貿易入超 1.8%)，低於 2015 年之 150.5 億美元，減幅達 11.8%。

同年台灣對美國貿易出超則僅 49.2 億美元，亦低於 2015 年之 53.5 億美元，減幅為 8.04%。

2. 考量美國產品經由第 3 國轉運台灣，而未列入美國對台灣出口，2016 年金額 55.2 億美元(依據我國通關統計推估)，美國對台灣商品貿易入超將縮減為 **77.5 億美元** ( $77.5=132.7-55.2$ )。

## 台美雙邊貿易統計差異

單位：億美元

	美國對台灣			台灣對美國		
	出口	進口	入超	出口	進口	出超
	A	B	C=B-A	D	E	F=D-E
2015	258.6	409.1	150.5	345.4	292.0	53.5
<b>2016</b>	<b>260.5</b>	<b>393.1</b>	<b>132.7</b>	<b>335.3</b>	<b>286.0</b>	<b>49.2</b>
估計美國產品經第3國轉運台灣金額		→ <b>+55.2</b>				
<b>2016</b>	<b>315.7</b>	<b>393.1</b>	<b>77.5</b>			
			← <b>-45.5</b>			
			<b>32.0</b>			
			估計美國對台灣服務貿易之淨收入			

資料來源：台灣與美國通關統計，以及美國國際收支統計

3. 為反映台美雙邊貿易的全貌，宜加計服務貿易。

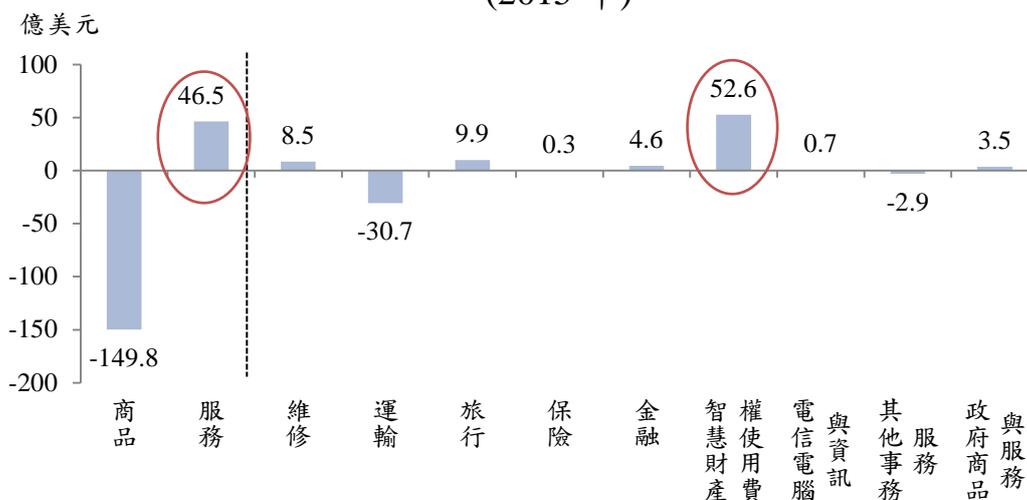
(1) 台灣企業在產品製程大量使用美國的專利權，每年須支付美國鉅額的智慧財產權使用費，2015 年美國對台灣智慧財產權使用費淨收入達 52.6 億美元<sup>10</sup>。

(2) 2010 年至 2015 年美國對台灣服務貿易年平均淨收入約 45.5 億美元 (2015 年為 46.5 億美元)，惟此項金額未反映在商品通關統計，若併計服務貿易，推估 2016 年美國對台灣的貿易逆差將大幅縮小至 **32 億美元左右(32=77.5-45.5)**。

<sup>10</sup>美國尚未公布 2016 年全年金額。

## 美國對台灣商品及服務貿易主要項目淨額

(2015 年)



註：美國對台灣商品及服務貿易主要項目淨額採 BOP 基礎。

資料來源：美國商務部

### (二) 台灣匯率政策係維持動態穩定，非謀取不公平競爭優勢；近幾年新台幣對美元升值

1. 匯率管道是影響台灣、南韓、新加坡及泰國經濟活動重要的管道<sup>11</sup>，匯率穩定有助經濟發展。
2. 金融危機以來主要經濟體央行極寬鬆的貨幣政策，導致國際資本快速進出新興市場，造成國際金融市場波動加劇；本行調節匯市，其目的不在謀取不公平競爭優勢(unfair competitive advantage)，而是維持新台幣匯率動態穩定。

(1) 根據國際清算銀行(BIS)的資料，新台幣名目有效匯率(NEER)指數大致呈上升趨勢。2015 年底至 2017 年 2 月 20 日，新台幣名目有效匯率升值幅度達 7.7%，僅次於日圓的 8.3%，而人民幣則貶值 6.4%；若與 2016 年底相較，則新台幣升值 3.6%，

<sup>11</sup> 參考 IMF (2010), "Chapter I: Moving to Sustainable Growth: Risks and Challenges," *Asia and Pacific Regional Economic Outlook*, Oct.。

韓元升值 3.3%，而美元則貶值 1.8%。

### 新台幣名目有效匯率指數



資料來源：BIS Effective exchange rate indices (Broad indices)

### 主要貨幣名目有效匯率升貶幅度

各指數基期(2010年=100)

	(1)	(2)	(3)	(3)與(1)相較 升貶幅(%)	(3)與(2)相較 升貶幅(%)
	2015/12/31	2016/12/30	2017/2/20		
日圓	79.58	84.43	86.15	8.3	2.0
新台幣	107.62	111.91	115.95	7.7	3.6
新加坡幣	109.65	110.01	110.36	0.6	0.3
歐元	96.93	97.58	96.79	-0.1	-0.8
韓元	112.90	112.29	116.01	2.8	3.3
人民幣	125.47	118.58	117.44	-6.4	-1.0
美元	120.81	126.02	123.81	2.5	-1.8

資料來源：BIS Effective exchange rate indices (Broad indices)

(2)觀察台美雙邊匯率，2016年以來新台幣對美元價位有升有貶，由於外資匯入，大致呈升值趨勢。2017年2月21日與2015年底相較，新台幣對美元升幅達7.38%；若與2016年底相較升幅為4.83%，僅次於韓元的5.01%。



資料來源：中央銀行

### 主要貨幣對美元升貶幅度\*

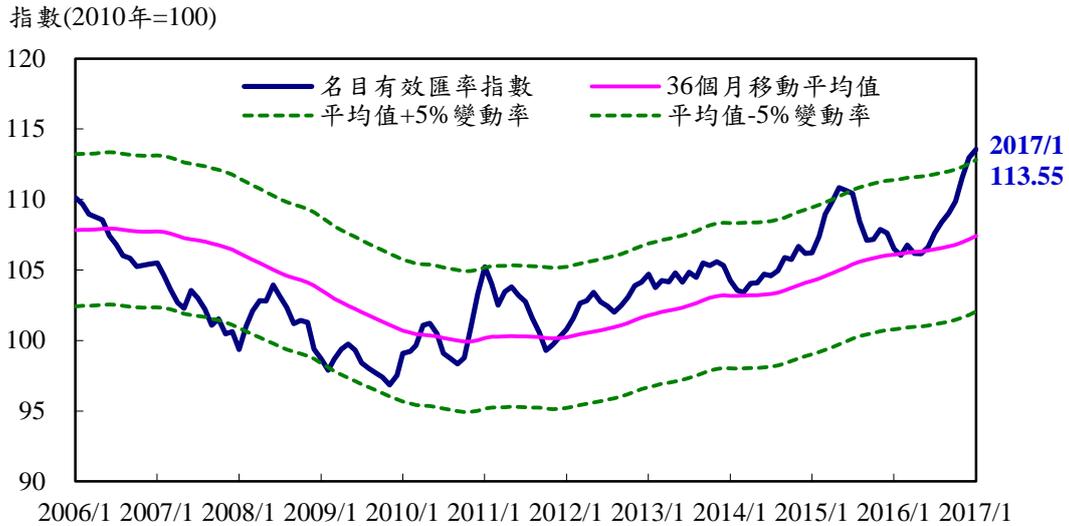
	(1)	(2)	(3)	(3)與(1)相較	(3)與(2)相較
	2015/12/31	2016/12/30	2017/2/21	升貶幅(%)	升貶幅(%)
日圓	120.4	117.1	113.5	6.02	3.14
新台幣	33.07	32.28	30.79	7.38	4.83
新加坡幣	1.411	1.447	1.421	-0.61	1.85
歐元	0.915	0.952	0.945	-3.20	0.67
韓元	1,176	1,203	1,146	2.63	5.01
人民幣	6.494	6.950	6.883	-5.65	0.97

\*：各幣別匯率均係兌換 1 單位美元的匯率。

資料來源：中央銀行

(3)本行調節匯市，旨在維持新台幣匯率動態穩定。長期以來，新台幣名目有效匯率指數大致維持在過去 36 個月移動平均值上下 5% 範圍內，維持動態穩定。

## 新台幣名目有效匯率指數



資料來源：根據 BIS NEER 資料 (Broad indices)計算

- (4)新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定。惟主要國家貨幣政策走向分歧，國際資金快速移動，恐使國際金融市場震盪加劇；若導致新台幣匯率過度波動與失序變動(excess volatility and disorderly movements)，而有不利的於經濟與金融穩定之虞時，本行基於職責維持外匯市場秩序。

## 第二部分：106 年度業務計畫及營業預算報告

### 壹、105 年度及 106 年度收支執行情形

本行 105 年度決算之營業總收入為新台幣 4,226 億 6,153 萬元，營業總支出為 1,969 億 9,330 萬元，收支相抵後，決算盈餘為 2,256 億 6,823 萬元。

106 年度截至 1 月 31 日之營業總收入為新台幣 362 億 7,936 萬元，營業總支出為 220 億 3,187 萬元，盈餘為 142 億 4,749 萬元。

## 貳、106 年度業務計畫重點

### 一、調節金融

- (一) 審視國內、外經濟金融情勢，妥善運用各項貨幣政策工具，維持貨幣總計數之適度成長，以促進物價穩定，並協助經濟成長。
- (二) 靈活執行公開市場操作，適時發行定期存單或進行債票券附買回交易，以及運用貼現窗口融通機制，有效調節市場流動性，以促進金融穩定。
- (三) 督促金融機構有效控管不動產貸款風險，協助房市健全發展。

### 二、發行通貨

- (一) 辦理新臺幣發行業務，保管發行準備，定期公告，以昭幣信。
- (二) 督導協調國內金融機構與中央印製廠加強整理回籠券，以維持流通鈔券之整潔。
- (三) 繼續研究改進券幣之品質及防偽功能。

### 三、調度外匯

- (一) 維持外匯市場秩序，促進外匯市場健全發展。
- (二) 提供市場所需外幣資金，維持國內銀行體系外幣資金流動性。
- (三) 強化外資資金進出管理機制，維護國內金融市場穩定。
- (四) 在兼顧安全性、流動性與收益性之原則下，研析國際市場走

勢，適時調整外匯存底投資組合。

- (五) 強化銀行國際金融業務分行作為海外資金調度及資產管理中心，擴大國際證券、保險業務規模。
- (六) 積極參與國際金融組織及相關活動，拓展我國國際金融領域及合作關係。
- (七) 審慎開放金融機構辦理外匯業務，持續簡化申辦程序。

#### **四、金融業務檢查**

- (一) 依據中央銀行法賦予本行之職責，於必要時，辦理金融機構業務之查核及與同法第三章規定有關業務之專案檢查。
- (二) 透過金融機構報表稽核系統及各項申報資料內容，以掌握金融機構營運動態。
- (三) 定期編製金融健全指標及發布金融穩定報告，持續改進金融穩定評估方法與架構，以強化金融穩定分析。

#### **五、經濟研究**

- (一) 加強對國內外經濟情況、金融動態及金融制度與業務之研究分析，並關注主要國家之貨幣政策及匯率政策，適時撰擬報告及研提建議，供本行貨幣、金融及總體經濟等政策釐定及執行業務之參考。
- (二) 充實金融統計、國際收支統計及資金流量統計，並定期檢討改進編製作業，以反映國內金融情況。
- (三) 強化經濟及金融模型，進行貨幣政策之模擬及經濟金融情勢之預測，供本行訂定貨幣政策之參考。

## 六、經理國庫

- (一) 積極推動國庫收付業務電子化，提昇民眾繳納國庫款之便利性，並加強對代庫機構之督導及信用風險控管，以維護庫款安全。
- (二) 經理中央政府債券業務，強化委辦機構之督導管理，確保政府債券業務順利運作，健全債券市場發展。
- (三) 辦理中央政府機關存匯款及財物保管業務，提供安全效率化之金融服務。

## 參、106 年度營業預算編列情形

### 一、主要營運目標

本行依據 106 年度業務計畫，擬訂各項營運目標，其主要項目如下：

#### (一) 存放銀行業

106 年度預算營運量為新台幣 1 兆 2,264 億元，較上年度預算數增加 737 億元，增加率為 6.39%，主要係預計外幣存放銀行業增加所致。

#### (二) 銀行業融通

106 年度預算營運量為新台幣 1,698 億元，較上年度預算數減少 780 億元，減少率為 31.47%，主要係預計銀行業外匯融通減少所致。各類融通情形如下：

1. 銀行業外匯融通 1,688 億元。
2. 銀行業放款融通 10 億元。

#### (三) 投資

106 年度預算證券投資及信託投資營運量為新台幣 13 兆 2,082 億元，較上年度預算數減少 981 億元，減少率為 0.74%。

#### (四) 各類存款

106 年度預算營運量合計新台幣 12 兆 8,187 億元，較上年度預算數增加 1,740 億元，增加率為 1.38%，主要係預計銀行業定期存款增加所致。各類存款項目包括：

- 1.銀行業存款 1 兆 6,930 億元，係各銀行之存款準備金。
- 2.銀行業定期存款 8 兆 6,489 億元。
- 3.銀行業轉存款 2 兆 2,002 億元。
- 4.公庫及政府機關存款 2,053 億元。
- 5.其他各項存款 713 億元。

#### (五) 發行券幣

106 年度預算營運量為新台幣 2 兆 498 億元，將視實際情況決定發行。

## 二、營業收支及盈餘

### (一) 營業總收入

本行(含中央造幣廠、中央印製廠)106 年度預算營業總收入為新台幣 3,627 億 7,901 萬元，較上年度預算數增加 4 億 7,253 萬元，增加率為 0.13%。收入內容如下：

- 1.利息收入 3,406 億 2,383 萬元，包括投資國內外各類證券利息、存放國內外銀行利息及各項融通利息等收入。
- 2.其他各項收入 221 億 5,518 萬元。

### (二) 營業總支出

本行(含中央造幣廠、中央印製廠)106 年度預算營業總支出為新台幣 2,124 億 2,748 萬元，較上年度預算數增加 4 億 6,401 萬元，增加率為 0.22%。支出內容如下：

- 1.利息費用 1,964 億 4,598 萬元。

- 2.發行券幣費用 46 億 3,716 萬元。
- 3.各項提存 81 億 2,841 萬元。
- 4.業務費用 15 億 7,378 萬元，管理費用 4 億 9,833 萬元，合計 20 億 7,211 萬元。
- 5.其他各項支出 11 億 4,382 萬元。

### (三) 年度盈餘

以上營業總收入與營業總支出軋抵後，106 年度預算盈餘估計為新台幣 1,503 億 5,153 萬元。除提存法定等公積 300 億 8,920 萬元外，餘數連同累積盈餘 598 億元共計 1,800 億 6,233 萬元，悉數繳交國庫官息紅利。

### 三、央行盈餘具有高度不確定性

本行以穩定物價及促進金融穩定為主要營運目標，營運特性須考量總體經濟面，盈餘受國內外金融情勢影響甚鉅，具有高度不確定性。外幣資產運用收益為本行營業收入主要來源，影響收益之各項因素，包括營運量、主要外幣利率及匯率，均非本行所能完全掌握；另營業支出則受本行沖銷性措施以及國內利率調整變動影響。由於營業收入及支出不確定性甚高，因此本行盈餘具有不確定性。各國央行盈餘亦均如此，近年受國際金融情勢變動衝擊，若干國家央行陸續產生鉅額虧損。

目前國際市場利率仍維持於低檔，如美元、歐元及日圓利率均遠低於本行 106 年度預算外匯資產收益率 2.42%，影響盈餘達成。相關國際市場利率如下表：

## 國際市場利率表

單位：%

幣別	活期存款	1 個月期存款	5 年期債券
美元	0.75	0.73	1.91
歐元	- 0.44	- 0.40	- 0.53
日圓	- 0.05	- 0.10	- 0.12

註：本表資料係 106 年 2 月 23 日之市場利率。

資料來源：Bloomberg CMPL

### 四、轉投資概況

#### (一) 中央存款保險股份有限公司

本行依照存款保險條例規定，投資中央存款保險股份有限公司。累計投資總額為新台幣 49 億 473 萬元，占該公司資本額之 49.05%。該公司依存款保險條例規定，每年度收入總額減除各項成本費用及損失後之餘額，應全數提存保險賠款特別準備金，故該公司本年度無盈餘，本行無投資利益。

#### (二) 財金資訊股份有限公司

該公司辦理金融機構之跨行支付服務，自營運以來，本行即提供充分流動性，使其能辦理跨行支付之即時清算作業。為利監督所提供之流動性，奉行政院核定本行投資該公司，累計投資總額為新台幣 24 億 6,615 萬元，占該公司資本額之 37%，以權益法認列，預計本年度投資利益 5 億 5,180 萬元。

## 結語

以上謹就國內外經濟金融情勢、本行主要業務暨 106 年度業務計畫及營業預算編列情形等，提出簡要報告。至於本行調節金融、通貨發行、外匯管理及經理國庫等業務概況，則置於附錄，敬請卓參。

本行肩負維持物價穩定與金融穩定職責，時時密切注意經濟金融情勢發展，妥適運用各種政策工具，以達成政策目標。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、持續採行公開市場操作，調節金融

配合貨幣政策執行，本行透過發行定期存單方式，調節市場資金；本年 1 月底，未到期定期存單餘額為 7 兆 3,033 億元。

#### 二、收存銀行業轉存款

##### (一) 郵政儲金轉存款

本年 1 月底，中華郵政公司郵政儲金轉存本行餘額為 1 兆 6,237 億元。

##### (二) 其他銀行轉存款

本年 1 月底，各銀行轉存本行餘額為 5,490 億元。

#### 三、收存與查核存款準備金

上年 12 月全體收受存款機構應提準備金為 1 兆 8,732 億元，實提準備 1 兆 9,282 億元，超額準備 550 億元。

#### 四、查核金融機構流動性狀況

上年金融機構流動性狀況如下：

(一) 最低流動準備比率：全體金融機構平均流動準備比率為 33.44%，絕大多數金融機構符合每日最低 10% 之規定。

(二) 銀行及信合社對「未來 0~30 天新台幣資金流量期距缺口」之控管，絕大多數符合規定。

(三) 全體本國銀行流動性覆蓋比率平均為 126.74%，均符合最低

70%之規定。

## 五、繼續規範高價住宅貸款，維持金融穩定

由於房市投機炒作減少，交易回歸基本面，不動產貸款集中度下降，本行針對金融機構不動產貸款規範已見成效，上年3月以來，除高價住宅貸款外之各項不動產貸款(購屋貸款及土地抵押貸款)規範解除，回歸銀行自主管理。

## 貳、通貨發行

### 一、發行狀況

(一) 本年新台幣發行額於農曆春節前(1月26日)攀升至2兆3,446億元，較去年底增加4,065億元或20.97%。春節後，通貨即迅速回籠。

(二) 本年1月底各類鈔券流通情形：貳仟圓券占鈔券總發行額4.55%，壹仟圓券占84.42%，伍佰圓券占4.68%，貳佰圓券占0.18%，壹佰圓券占5.92%，伍拾圓以下小面額鈔券及外島地名券等合占0.25%。

(三) 本年1月12日發行「丁酉雞年生肖紀念套幣」。

### 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，以昭幣信。上年查核臺銀發庫共41處，均符合規定。本年1月查核臺銀發庫1處，亦符合規定。

## 參、外匯管理

### 一、外匯存底及黃金

本年 1 月底，本行持有外匯存底 4,365.89 億美元<sup>\*</sup>，較上年底之 4,342.04 億美元，增加 23.85 億美元，主要係歐元等貨幣對美元升值，以該等貨幣持有之外匯折計美元後金額增加，加以外匯存底投資運用收益所致。

1 月底本行持有黃金 13.62 百萬盎司，主要作為新台幣之發行準備。

### 二、增加外匯指定銀行家數

本年 1 月底止，核准之外匯指定銀行家數增為 3,427 家，外匯市場參與者眾多，提高外匯指定銀行之競爭力及服務品質。

### 三、金融商品多元化

- (一) 陸續許可證券投資信託公司、投資顧問公司、證券公司及票券商提供境內及境外金融商品業務，以擴充金融服務層面，滿足客戶避險與理財需求，擴大外匯市場交易項目。
- (二) 新種金融商品市場不斷擴大，上年交易量為 4 兆 3,848 億美元。

---

<sup>\*</sup>截至本年 1 月底，外資持有國內股票及債券按當日市價計算，連同其新台幣存款餘額共折計 3,174 億美元，約當外匯存底之 73%。

## 新金融商品交易量



## 四、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) 上年台北外幣拆款交易量為 1 兆 5,934 億美元，上年底交易餘額為 414 億美元。本年 1 月交易量為 1,101 億美元，1 月底交易餘額為 350 億美元。

## 拆款市場成交量與餘額



(三) 上年台北換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為 1 兆 1,305 億美元，上年底交易餘額為 2,054 億美元。本年 1 月交易量為 1,045 億美元，1 月底交易餘額為 2,039 億美元。

換匯市場成交量與餘額



## 五、台灣人民幣離岸市場與外幣結算平台之運作

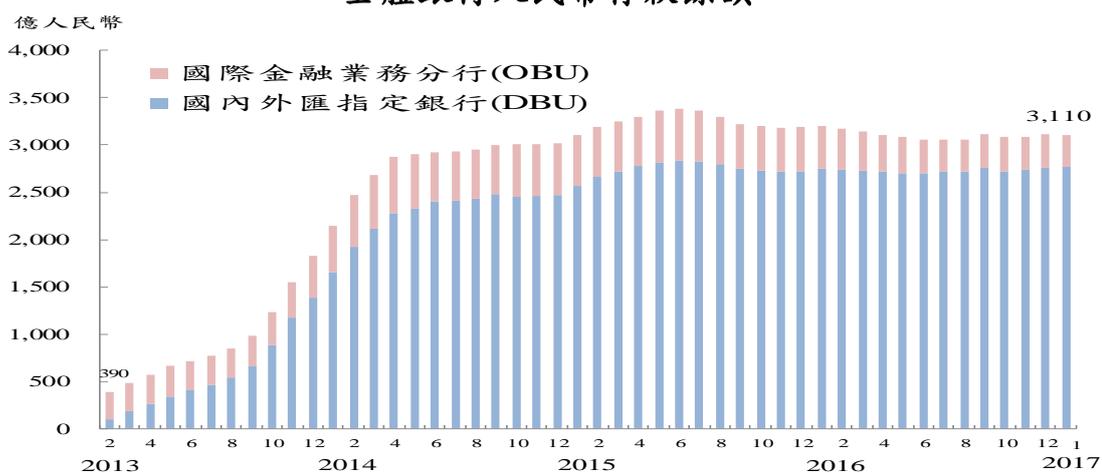
### (一) 台灣人民幣離岸市場之運作

截至本年 1 月底，國內外匯指定銀行(DBU)及國際金融業務分行(OBU)辦理人民幣業務之家數分別為 68 家及 59 家，其業務概況如下：

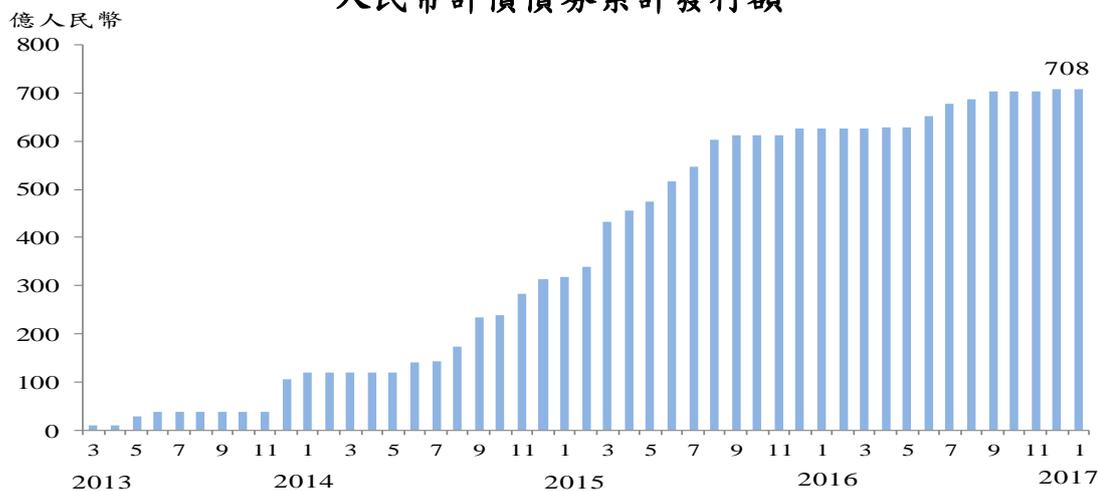
單位：億人民幣

業務項目	金額
存款餘額(含 NCD, 2017 年 1 月底) (DBU: 2,774 OBU: 336)	3,110
匯款總額(2013 年 2 月至 2017 年 1 月)	70,228
透過中國銀行台北分行結算總額 (2013 年 2 月至 2017 年 1 月)	149,582
109 檔人民幣計價債券發行額(2017 年 1 月底)	708

## 全體銀行人民幣存款餘額



## 人民幣計價債券累計發行額



### (二)外幣結算平台之運作

1. 本行規劃建置之外幣結算平台，於 2013 年 3 月開始營運。目前已提供境內及跨境(包括兩岸)美元、人民幣、日圓、歐元匯款及境內澳幣匯款，並建置款對款同步收付(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，平台功能幾已完備，有助提升外幣匯款效率，大幅減少匯費，並提升支付系統運作之安全與效率，有助金融服務業發展。

## 2. 境內外幣清算業務運作情形 (2016 年 12 月) :

幣別	參加單位	平均每日筆數	平均每日金額
美元	70	4,433	74.60 億美元
人民幣	61	793	21.74 億人民幣
日圓	42	117	54.10 億日圓
歐元	41	74	19.02 百萬歐元
澳幣	29	22	4.6 百萬澳元

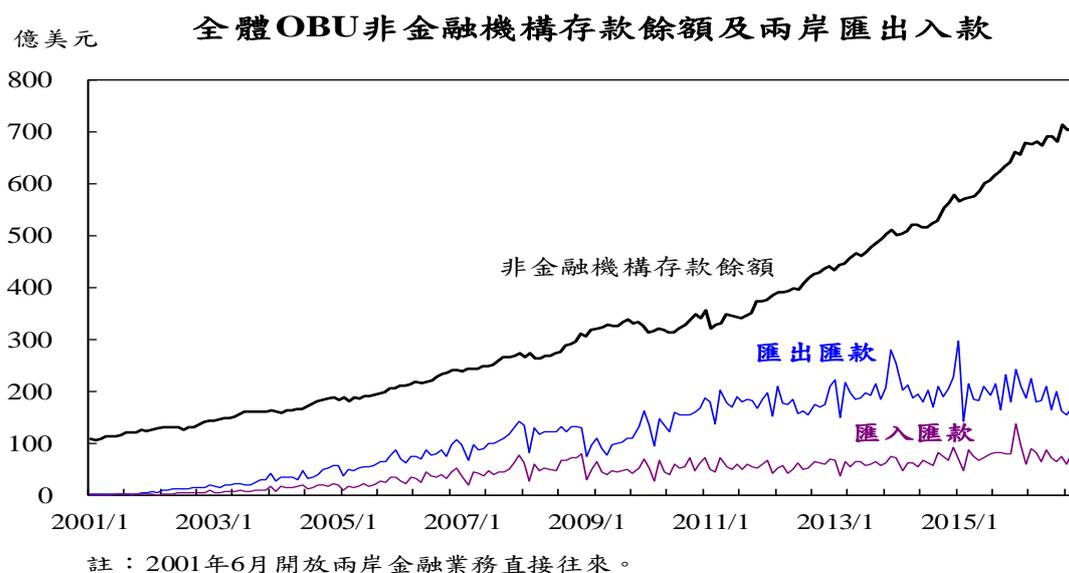
### 六、增加新台幣現鈔兌換管道

- (一) 本行於 2013 年 8 月 30 日修正「外幣收兌處設置及管理辦法」，增列申設外幣收兌處之行業、團體及商家類別。2015 年 3 月 15 日開放金銀及珠寶業得以「非公司組織」登記型態申設外幣收兌處。另配合地方需要，同年 9 月專案許可阿里山、日月潭風景區附近之茶行、特產店等設置外幣收兌處。至本年 1 月底，全體收兌處達 457 家，較 2013 年 8 月底增加 79 家，有助政府推動新南向政策，提升來台旅客兌換新台幣現鈔之便利性。
- (二) 為使外國及大陸地區旅客於來台前，即可經由媒體或網路資訊等，預知來台後可隨時在上述據點享有便捷之新台幣兌換服務，本行洽請財金資訊公司、中華郵政公司及臺灣銀行等，利用媒體、廣告與交通部觀光局網頁，加強 ATM、外幣收兌處及假日郵局等新台幣兌換管道訊息之相關宣導措施。

(三) 國內金融機構分支據點密布，外籍旅客來台後，已可在全台銀行、郵局、外幣收兌處及 ATM 提款機等逾 28,000 個據點，享有兌換新台幣現鈔之服務，提升來台旅客兌換新台幣現鈔之便利性。

## 七、OBU 為海外台商資金調度中心

上年 12 月 OBU 辦理兩岸匯款合計 271.91 億美元，較 2001 年 6 月(開放前之間接匯款)增加 77.36 倍。全體 OBU 非金融機構存款餘額持續上揚，至上年底達 722.45 億美元，較 2001 年 6 月底增加 5.31 倍，顯示 OBU 已成為海外台商資金調度中心。



## 肆、經理國庫

### 一、國庫收付業務

#### (一) 經收國庫收入

上年全體代庫機構經收之國庫收入共計 3 兆 3,392 億元，較 2015 年增加 749 億元或 2.29%。本年 1 月經收 4,089 億元，較上

年同期減少 604 億元或 12.87%。

## (二) 經付國庫支出

上年全體代庫機構經付之國庫支出共計 3 兆 3,335 億元，較 2015 年增加 808 億元或 2.48%。本年 1 月經付 4,112 億元，較上年同期減少 643 億元或 13.52%。

## (三) 國庫存款餘額

上年底經理國庫存款餘額為 273 億元，較 2015 年底增加 56 億元或 25.81%。本年 1 月底餘額為 250 億元，較上年同期增加 96 億元或 62.34%。

# 二、公債及國庫券之發行及還本付息

## (一) 公債

### 1. 發行

上年共發行 19 期中央公債，合計 5,635 億元，較 2015 年減少 418 億元或 6.91%。本年 1 月發行 2 期中央公債 500 億元，較上年同期減少 150 億元或 23.08%。

### 2. 還本付息

上年經付公債到期還本 5,000 億元，到期利息 1,139 億元，經付本息合計 6,139 億元，較 2015 年增加 332 億元或 5.72%。本年 1 月經付公債到期還本 800 億元，到期利息 141 億元，經付本息合計 941 億元，較上年同期減少 355 億元或 27.39%。

### 3. 未償餘額

上年底中央公債未償總餘額為 5 兆 5,422.78 億元，較 2015

年底增加 635.04 億元或 1.16%。本年 1 月底中央公債未償總餘額為 5 兆 5,122.77 億元，較上年同期增加 835.03 億元或 1.54%。

## (二) 國庫券

### 1. 發行

上年共發行 8 期國庫券，合計 2,173 億元，較 2015 年減少 164 億元或 7.02%。本年 1 月發行 3 期國庫券 850 億元，較上年同期減少 24 億元或 2.75%。

### 2. 未償餘額

上年底國庫券未償總餘額為 899.5 億元，較 2015 年底略減 0.5 億元或 0.06%。本年 1 月底國庫券未償總餘額為 1,749.5 億元，較上年同期減少 24 億元或 1.35%。