

## 摘要

民國107年，國際經濟成長放緩，金融脆弱度持續累積，但我國經濟仍維持溫和成長，且企業與家庭部門及不動產市場表現亦屬平穩。在前述國內外總體環境下，我國金融市場維持正常運作，金融機構體質健全，且支付系統運作順暢，金融體系維持穩定。

### 一、國內外總體環境對我國金融體系有潛在影響

國際經濟方面，107年全球經濟成長放緩，其中先進經濟體走勢分歧，美國經濟持續成長，歐元區及日本則成長趨緩；多數亞洲新興經濟體經濟成長亦下滑，其中中國大陸因去槓桿政策及貿易爭端而持續走緩；IHS Markit預測108年先進經濟體及新興經濟體成長力道均續減。國際金融方面，107年全球金融情勢偏寬鬆，且銀行業體質持續改善，惟全球金融市場波動加劇，且部分主要經濟體之政府、企業或非銀行金融部門脆弱性持續累積，一旦投資人對該等經濟體貨幣政策前景、全球經濟成長減緩、貿易衝突延續或英國脫歐等疑慮再起而採取行動，恐使金融情勢再度趨緊，並使全球金融風險上升。此外，美中貿易爭端尚未平息，中國大陸經濟金融風險可能升高，且部分新興經濟體仍面臨資金反轉流出風險，宜密切關注其後續發展及影響。

國內方面，107年受惠於民間消費與投資動能持穩，我國經濟維持溫和成長，物價漲幅和緩；國際收支持續順差，外匯存底充裕，外債償付能力仍佳；政府財政赤字預算回升，且政府債務規模略增，惟仍維持於可控制範圍。企業部門之上市櫃公司獲利能力互有升降，但財務槓桿程度略降，短期償債能力尚屬適當，且借款信用品質提升；家庭部門借款成長減緩，債務負擔雖緩步上升，但借款信用品質佳；不動產市場交易量溫和成長，房價略漲，但新建餘屋壓力恐上升，民眾房屋貸款負擔率稍降，惟仍居高點。

## 二、我國金融市場、金融機構及金融基礎設施均順利運作

金融市場方面，107年票債券初級市場規模擴增，票券次級市場交易金額亦成長，惟債券買賣斷週轉率續降至新低水準；股票市場高檔震盪後重挫，但108年第1季大幅回升；外匯市場則維持動態穩定。金融機構方面，107年本國銀行資本水準持平，獲利及資產品質均提升，且流動性充沛，惟應持續關注其對大陸地區暴險情形；人壽保險公司獲利明顯衰退，資本適足率及權益對資產比率亦均下降，但108年第1季權益對資產比率已有明顯回升，國外投資部位則持續擴增，面臨匯率避險成本上升及全球股市波動加劇挑戰；票券金融公司獲利減少，且須關注其流動性風險。金融基礎設施方面，107年國內支付系統運作順暢，且持續強化零售支付基礎設施，本行及金融監督管理委員會(金管會)並積極因應亞太防制洗錢組織相互評鑑及推動金融科技(FinTech)之發展。

## 三、本行及金管會續採措施以促進金融穩定

107年以來，本行持續採行妥適貨幣、信用及外匯政策，以因應國內外經濟金融情勢變化，包括促進金融機構跨行交易運作順暢、續予規範高價住宅貸款業務及採取管理浮動匯率制度等，且配合政府強化防制洗錢及打擊資恐政策修正相關外匯法規，以達成促進金融穩定之法定經營目標。此外，金管會在積極推動金融發展下，亦兼顧強化金融監理，加強金融機構防制洗錢及打擊資恐措施與法令遵循制度等，提升金融機構風險控管能力及法遵成效，以維持金融穩定。

## 四、我國金融體系維持穩定

107年面對國內外經濟情勢之變化，我國金融市場維持正常運作，整體金融機構資產品質良好，部分機構獲利及資本雖略降，尚能維持適當水準，且國內支付系統運作順暢，本行及金管會亦採取多項促進金融穩定之政策與措施。整體而言，我國金融體系維持穩定。未來，本行及金管會將持續密切注意國內外經濟金融情勢對我國金融體系之影響，採取適當因應政策，以促進我國金融穩定。