

中華民國 96 年 10 月 1 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	17
肆、外匯政策	20
伍、結語	22
附錄：本行業務概況	23

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

本(96)年以來，由於歐元區、英國、日本、加拿大、澳洲、紐西蘭及南韓等陸續升息，中國亦加強宏觀調控，加以美國次級房貸問題持續發酵，全球景氣擴張力道可能趨緩。國際貨幣基金(IMF)本年7月預測本年全球經濟成長率將由上年之5.5%略降為5.2%，明(97)年亦同為5.2%；本年8月環球透視機構(Global Insight Inc.)預測本年及明年全球經濟成長率均為3.6%。

國際物價方面，本年初以來，因能源價格回穩及上年基期已高，多數主要國家躉售物價(WPI)漲幅略緩，加上在經貿全球化、自由化趨勢下，零售市場競爭激烈，原物料價格上漲不易轉嫁至消費者物價(CPI)，影響所及，主要國家CPI漲幅相對和緩。IMF預測本年全球通膨率將由上年之3.8%降至3.5%，明年亦同為3.5%；其中，先進經濟體本年CPI年增率將由上年之2.3%降至2.0%，明年則略升至2.1%。環球透視預測機構亦預測本年全球通膨率由上年之3.1%降為3.0%，明年再降為2.9%。

由於通膨降溫，景氣擴張可能減緩，主要國家升息腳步趨緩。其中美國聯邦準備體系(Fed)自上年6月29日將聯邦資金利率目標調高至5.25%後維持不變；惟美

國次級房貸問題惡化，引發市場流動性趨緊，Fed 為維護金融市場秩序，減輕對經濟的不利影響，於本年 8 月 17 日調降貼現利率二碼至 5.75%，再於 9 月 18 日調降聯邦資金利率及貼現利率各二碼至 4.75% 及 5.25%。歐元區於本年 6 月第八度調升官方利率一碼至 4.00%。英國鑑於景氣擴張加速，通膨壓力上升，自上年 8 月至本年 7 月五度升息至 5.75%。日本上年 3 月宣布結束定量寬鬆貨幣政策，並於上年 7 月及本年 2 月二度調高無擔保隔夜拆款目標利率與基準貼放利率至 0.5% 與 0.75%；惟鑑於通貨緊縮陰霾仍在，迄今未再調升利率。中國繼續強化宏觀調控政策，抑制過熱的景氣；南韓通膨壓力上升，本年 7、8 月間兩度升息；馬來西亞維持利率不變；泰國、印尼及菲律賓則為刺激景氣，反向降息。

國內方面，本年上半年，出口穩健擴張，加上民間投資成長超乎預期，民間消費回溫，經濟成長率為 4.62%。未來全球經濟可望維持穩健擴張的基本態勢，我國出口成長動能應可維繫；加上國內卡債問題逐漸消退，就業市場續有改善，預期民間消費漸趨升溫，民間投資亦將受益於半導體及光電業者持續建廠擴充產能與提升製程等，而呈現溫和成長。行政院主計處預測本年全年及明年經濟成長率分別為 4.58% 及 4.51%。

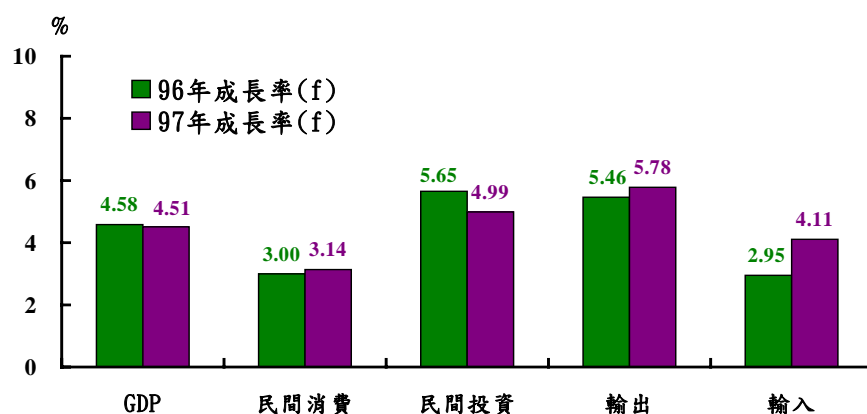
雖國際商品行情居高，推升國內進口品及國產內銷品躉售價格，油料、燃氣等部分商品反映成本陸續調漲零售價格，國內物價略有上漲壓力；惟因蔬菜、水果供貨充裕，價格大幅下滑，抵消部分食品價格漲幅，加上服務類價格平穩，致本年 1 至 8 月 CPI 年增率僅為 0.62%，維持低而穩定的通膨水準。未來因國際原物料行情上揚傳遞效應將持續發酵，商品價格調漲壓力仍大，行政院主計處預測本年全年 CPI 年增率為 1.48%，明年則為 1.46%。

金融方面，在本行持續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 9 月 20 日之 2.01%。五大銀行新承做放款平均利率亦略趨回升，至本年 8 月為 2.80%。近月貨幣總計數成長略緩，至本年 7 月 M2 年增率為 4.65%，惟仍維持在貨幣成長目標區（3.5% 至 7.5%）之內。此外，我國國際收支情況良好；新台幣對美元匯率維持動態穩定，本年 9 月 20 日為 33.066，較上年底貶值 1.42%。

二、經濟情勢

(一)經濟溫和成長

本年上半年，全球經濟穩健擴張，帶動我國出口成長，加上民間投資成長超乎預期，民間消費回溫，經濟成長率為 4.62%。未來雖美國經濟成長有放緩疑慮，但全球經濟仍將維持穩定擴張，我國出口成長動能可望維繫；加上國內卡債問題逐漸消退，就業市場續有改善，預期民間消費漸趨升溫，民間投資亦將受益於半導體及光電業者持續建廠擴充產能與提升製程等，而呈現溫和成長。行政院主計處預測本年下半年及本年全年經濟成長率分別為 4.53% 及 4.58%，明年將為 4.51%。



(二)民間消費回溫

本年第 1 季，因卡債問題負面影響尚未完全消退（例如信用卡簽帳金額依然未能恢復成長，車市買氣低迷，自用小客車新增掛牌數衰退 21.4% 等），致民間消費僅成長 2.10%。至第 2 季，隨卡債陰霾

逐漸消退，加上股市、房市活絡，以及勞動情勢續有改善，民間消費成長率升為 2.61%。由於就業市場續有改善、股市交投活絡，行政院主計處預測本年下半年及本年全年民間消費成長率分別為 3.67% 與 3.00%，明年為 3.14%。

(三)民間投資溫和成長

本年第 1 季民間投資成長率僅為 3.25%；第 2 季在半導體廠大幅擴增資本支出下，民間機器設備投資成長 20.16%，民間運輸工具投資亦因民航客機進口增加，成長 8.51%，致民間投資成長率大幅升高為 12.46%。下半年起，由於半導體及光電業者持續建廠擴充產能與提升製程，加上政府推動都市更新與農村改建可望創造投資商機，提升民間投資動能，行政院主計處預測本年下半年及本年全年民間投資成長率分別為 3.31% 及 5.65%，明年為 4.99%。

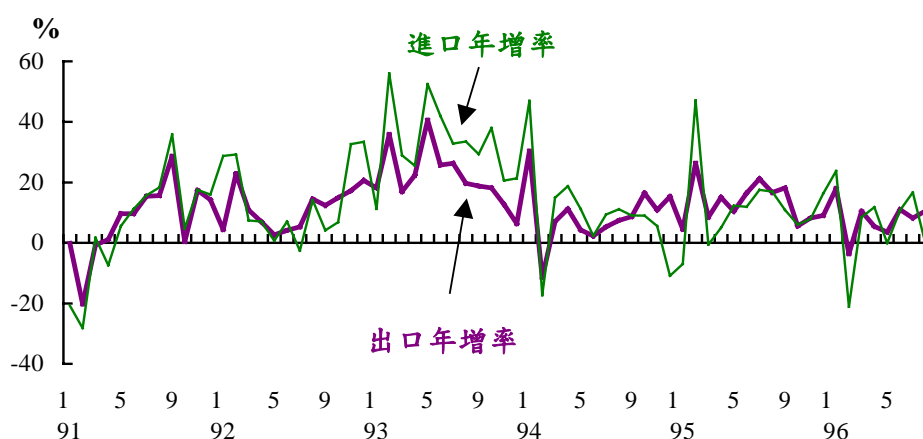
(四)對外貿易穩健擴張

在全球消費性電子產品及基本金屬製品需求帶動下，出口貿易穩步成長，據行政院主計處統計，本年第 1 季輸出（含商品及服務）成長率為 6.27%，惟輸入（含商品及服務）則衰退 0.99%；第 2 季輸出成長率減緩為 4.62%，惟輸入在農工原料及資本設備等進口增加下，轉呈成長 3.98%。

據海關統計，本年 1 至 8 月累計出口值成長

8.0%。主要出口市場中，對居首位之中國（含香港，占出口比重 40.0%）出口成長 9.5%，對歐洲及東協六國出口亦分別成長 12.4%及 10.4%，惟對美國及日本出口則分別衰退 2.7%與 0.5%。主要出口貨品中，鋼鐵及其製品、電機產品及化學品等皆顯著成長二成以上。本年 1 至 8 月累計進口值成長 6.0%，其中農工原料因基本金屬及其製品、化學品與礦產品等進口增加，成長 7.1%；資本設備進口亦增加 4.0%，主因飛機進口增加所致；另消費品進口亦微幅增加 0.2%。進、出口相抵，商品貿易出超 142.9 億美元，較上年同期增加 32.6%。

行政院主計處預測本年下半年及本年全年輸出成長率分別為 5.50%與 5.46%，輸入成長率分別為 4.29%與 2.95%；明年輸出、入成長率分別為 5.78%與 4.11%。



(五)工業生產漸趨回增

本年第 1 季，由於房屋建築工程完工量減退，

加上國內需求不強，工業生產成長遲緩，至 3 月年增率僅 0.38%；惟第 2 季起國內需求逐漸提升，加上房屋建築工程完工量回升，以及電子零組件及化學材料業生產擴增，工業生產成長力道漸強，至 7 月年增率升至 13.00%。1 至 7 月平均工業生產指數年增率為 4.83%，其中製造業增產 5.06%，主要係資訊電子及化學工業增產所致；金屬機械及民生工業均呈衰退。就產品用途別言，生產財及投資財分別增加 7.71%與 2.82%，消費財則減少 4.15%。

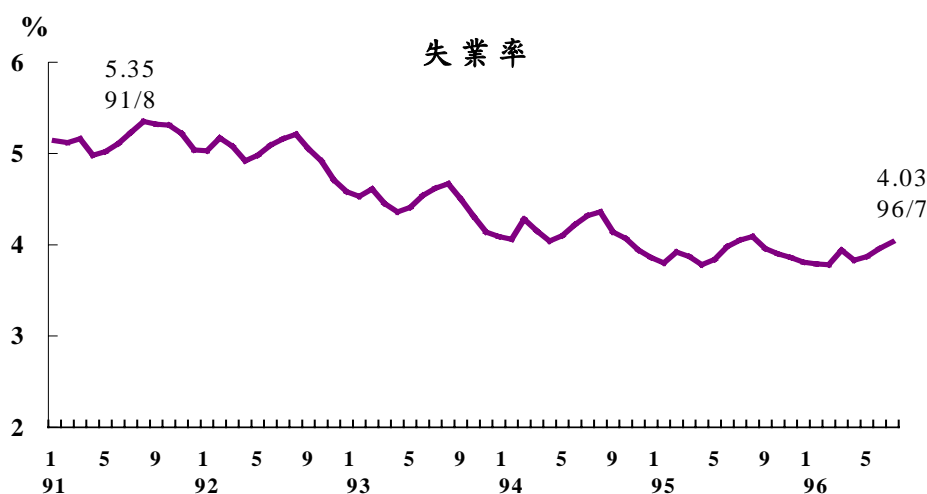


(六)就業情勢續有改善

本年初以來，就業情勢續有改善，就業人數逐月增加，失業率則先後受農曆春節過後臨時性工作結束與轉換工作者增加，以及學校畢業生投入尋職行列等季節性因素影響，時呈回升走勢，惟各月失業率仍均能保持近 6 或 7 年來同期最低，至 7 月為 4.03%；1 至 7 月平均為 3.88%，係 90 年以來同期最低。失業原因中主要以「對原有工作不滿意者」為

主，比重為 33.58%，高於「因場所歇業或業務緊縮者」之 30.39%。

本年 1 至 6 月平均非農業部門每人每月平均薪資年增率為 1.64%，其中經常性薪資年增率為 1.53%。同期間，工業部門勞動生產力年增率為 3.33%，生產力增幅高於總薪資增幅，致單位產出勞動成本指數較上年同期下降 1.16%。



(七)消費者物價漲幅低而穩定

本年初以來，雖國際商品行情居高難下，推升國內進口品及國產內銷品躉售價格，油料、燃氣等部分商品反映成本陸續調漲零售價格，本年 1 至 8 月平均商品類（不含食物）價格上漲 2.27%，國內物價略有上漲壓力；惟因蔬菜、水果供貨充裕，價格大幅下滑，抵消部分食品價格漲幅，致食物類價格下跌 1.08%；加上房租、醫療及交通等服務類價

格平穩，均有助整體物價穩定，致 CPI 年增率僅為 0.62%；不包括新鮮蔬果、魚介及能源之 CPI（即核心 CPI）年增率亦僅為 0.87%，維持低而穩定的通膨水準。行政院主計處預測本年全年 CPI 年增率為 1.48%；明年因國際原物料行情上揚傳遞效應將持續發酵，商品價格調漲壓力仍大，惟服務類價格可望維持平穩，預測 CPI 年增率為 1.46%。



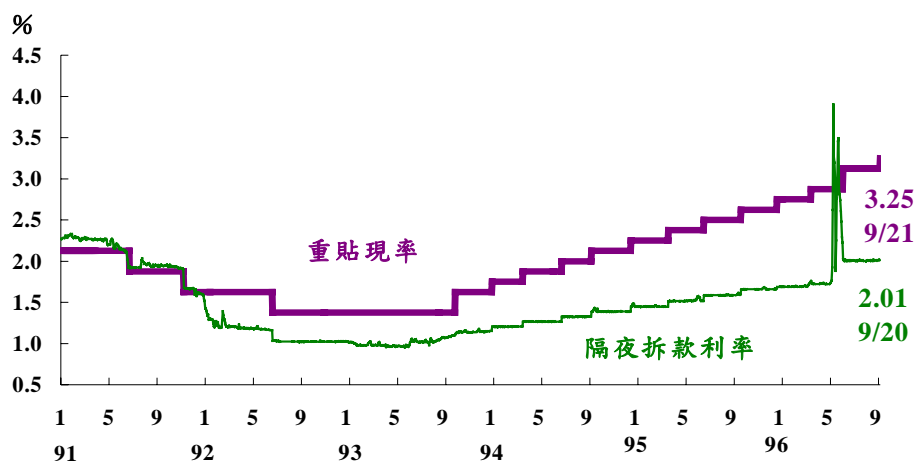
影響96年1至8月平均CPI變動主要項目

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響 (百分點)
CPI	1000	0.62	0.62
教養娛樂服務費	105	1.71	0.18
水電燃氣	37	4.36	0.17
藥品及保健食品	9	13.78	0.13
油料費	23	4.09	0.12
香菸及檳榔	20	4.36	0.11
魚介	17	6.35	0.11
成衣	33	2.40	0.07
合計			0.89
水果	28	-10.19	-0.32
蔬菜	28	-6.27	-0.21
合計			-0.53
其他			0.26

三、金融情勢

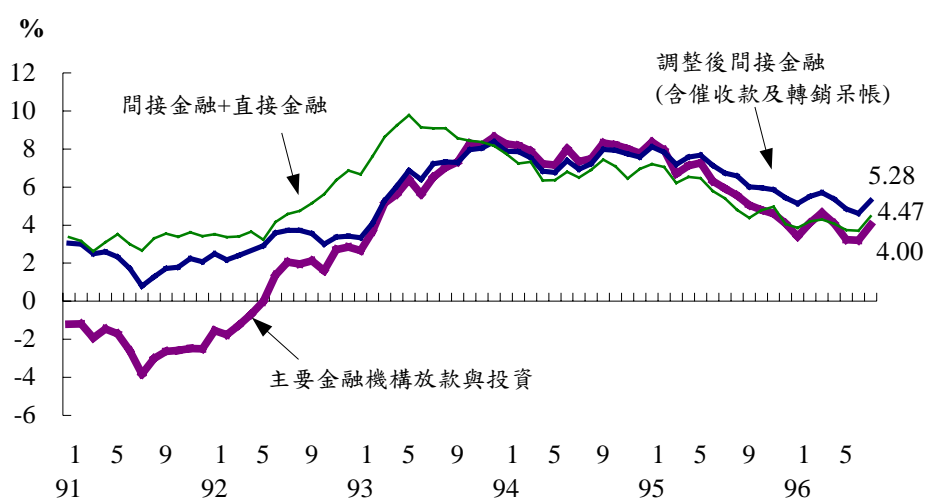
(一)長短期利率普呈上升

本年初以來，受本行調高貼放利率，以及擴大標售長天期定存單，持續回收過剩資金影響，金融市場利率普呈上揚。其中，金融業隔夜拆款利率自上年 12 月底之 1.685% 緩步上升；惟至本年 5 月下旬，復以本行進行賣匯操作調節匯市，以及在銀行資金分配不均與調度保守情況下，曾一度大幅震盪。之後，在本行積極進行公開市場操作調節市場資金下，金融業隔夜拆款利率回穩，至 9 月 20 日為 2.01%。銀行一年期定存（固定）牌告利率及新承做放款平均利率均呈微幅上升趨勢。十年期公債殖利率年初陷入盤整，惟 4 月中旬以後陸續受到保險業海外投資比例上限可望調高，加上股市交投轉趨熱絡等影響，公債殖利率回升。至 7 月下旬，受美國次級房貸問題波及，資金移向債市，公債殖利率走低，至 9 月 20 日為 2.42%。



(二) 銀行放款與投資成長減緩

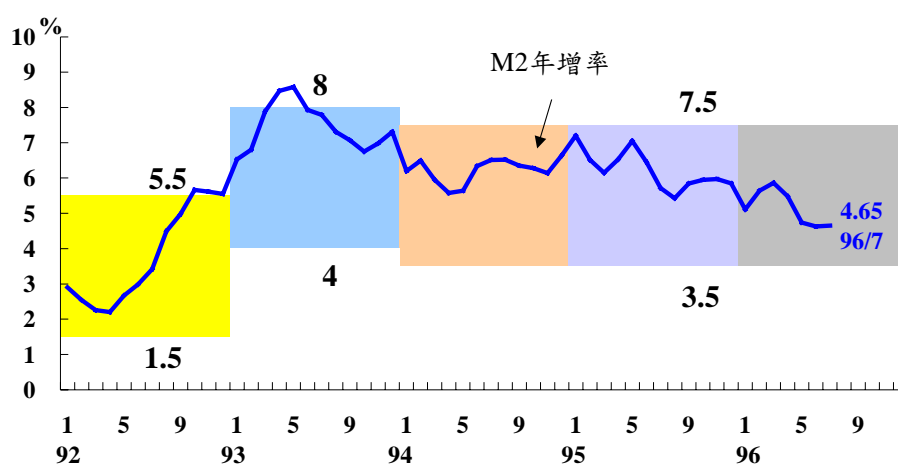
本年初以來，由於房屋貸款成長減緩，加上內需不強，資金需求不殷，益以政府陸續償還銀行借款，以及銀行持續對雙卡不良放款轉催收款、打消呆帳，主要金融機構放款與投資年增率續呈和緩下降趨勢，至本年 7 月底為 4.00%。若主要金融機構放款與投資加計人壽保險公司與信託投資公司放款與投資，再加計主要金融機構轉列之催收款、轉銷呆帳金額與出售之資產，以及直接金融，則 7 月底全體非金融部門取得資金總額年增率為 4.47%。



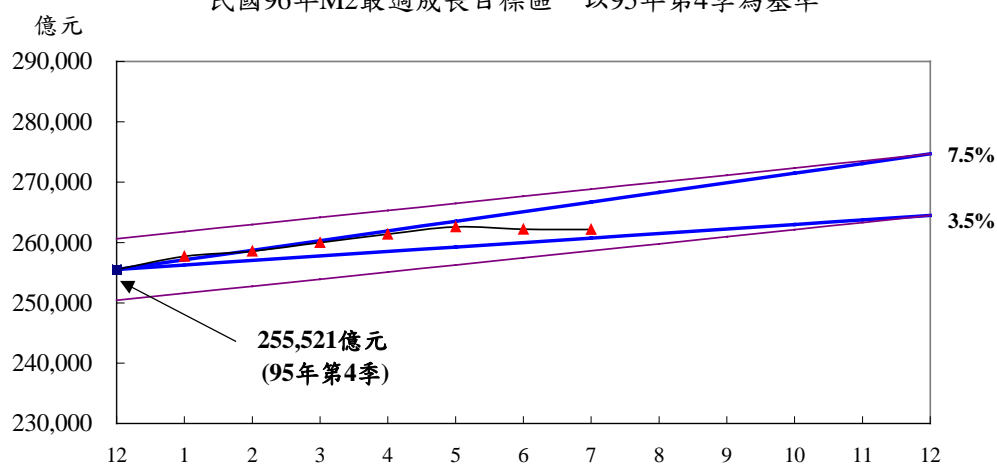
(三) 貨幣總計數成長率維持在目標區內

本年 1、2 月受農曆春節因素影響，貨幣總計數 M2（日平均）年增率波動較大，分別為 5.11% 及 5.64%；惟經調整季節性因素後則分別為 5.46% 與

5.48%。3 月因上年比較基期偏低，M2 年增率升為 5.86%，4 月以來，隨銀行授信成長趨緩，M2 年增率轉趨下降，至 7 月為 4.65%；本年 1 至 7 月平均 M2 年增率為 5.16%，維持在目標區（3.5%至 7.5%）之內。



民國96年M2最適成長目標區—以95年第四季為基準



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 95 年第四季之數值(經季節調整)為基準。

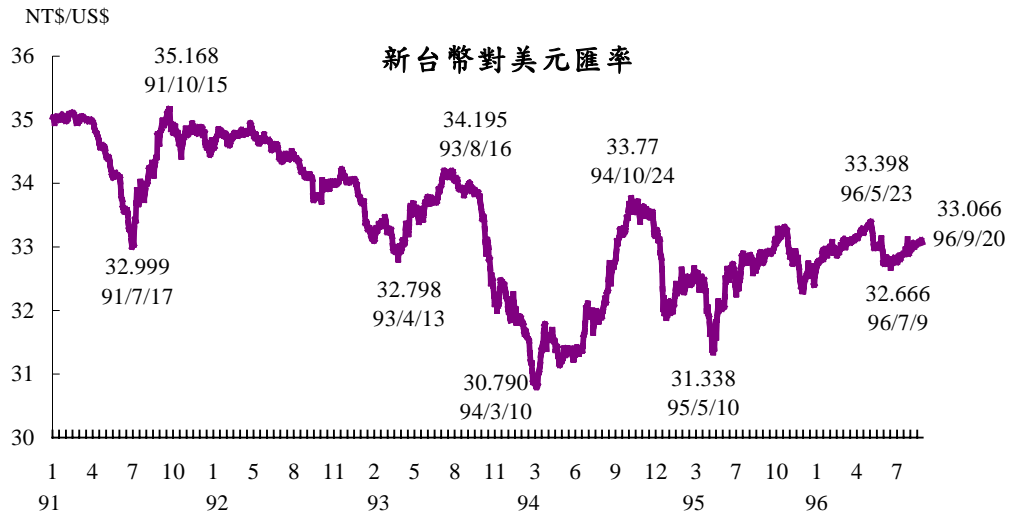
(四)債券市場降溫

本年初以來，雖然市場資金充沛，加上債券流

通籌碼有限，有利於債券交易商營造債市多頭氣勢，之後受本行升息，以及擴大標售長天期定存單，持續回收過剩資金，股市交投熱絡影響，公債殖利率呈低盪狹幅盤旋後走高，債市交易萎縮；雖至 8 月受美國次級房貸問題波及，股市下挫，公債殖利率回降，但交易依然未見活絡。累計本年 1 至 8 月債市成交總額為 143 兆 1,700 億元，較上年同期減少 25.13%；其中買賣斷交易為 73 兆 651 億元(比重 51.03%)，減少 38.61%，附條件交易則為 70 兆 1,049 億元(比重 48.97%)，減少 2.93%。

(五)新台幣匯率動態穩定

本年初以來，由於國內進口商買匯與壽險業海外投資操作，以及國人美元外匯存款及投資國外證券需求增加，致外匯市場呈現超額需求，新台幣對美元匯率呈貶值趨勢，至 5 月 23 日為 33.398。隨後在外資匯入及國內銀行賣出美元外匯部位下，新台幣匯率止貶回升，至 7 月 9 日為 32.666。7 月下旬，美國次級房貸問題波及國際股市下挫，外資大量匯出資金，加上國人持續投資國外證券，新台幣匯率轉趨貶值，至 9 月 20 日為 33.066，較去年底貶值 1.42%。

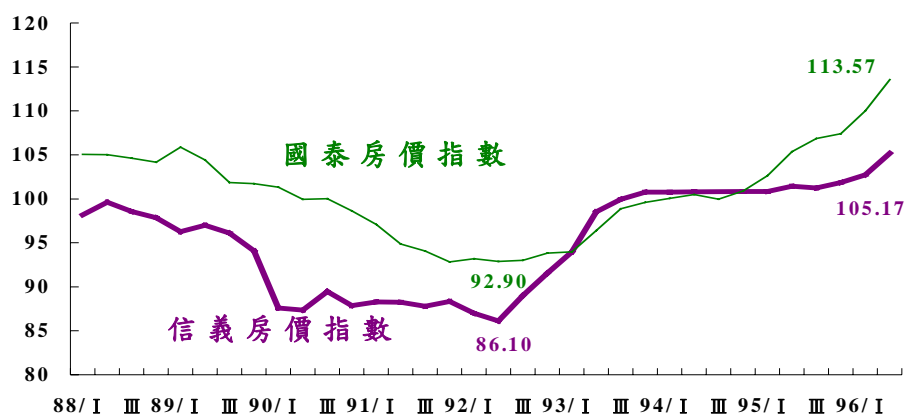


(六)房地產市場行情上揚

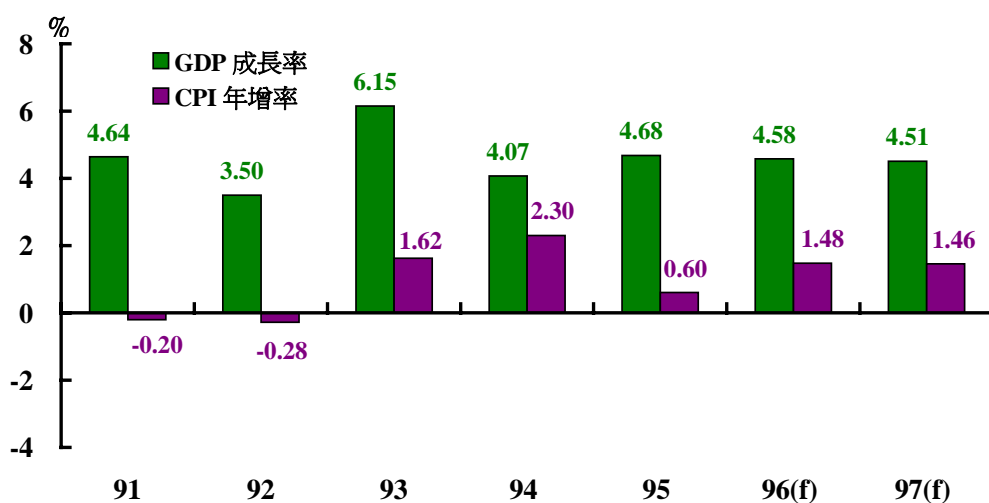
本年上半年，由於房貸利率仍處低檔，加上油價居高、國有土地標售價格屢創新高，引發房價上漲預期心理，帶動不動產投資保值需求，房地產市場交易尚稱活絡，且行情上揚。

房地產新增供給方面，本年 1 至 6 月累計核發建造執照總樓地板面積較上年同期減少 11.0%，其中住宅類減少 1.4%，商業類、工業類及辦公室類等合計亦縮減 29.7%；同期間核發使用執照總樓地板面積則增加 1.3%，其中商業類、工業類及辦公室類等合計增加 1.1%，住宅類則減少 1.1%，主因上年比較基期較高所致，惟釋出新成屋達 5.7 萬戶，顯示新增供給量仍大。交易價格方面，新推案價格受土地與營建成本攀高，以及房價上漲預期心理等影響，漲勢較為明顯，成屋成交價格則漲勢較緩。本年第 2

季國泰房價(市場新推案)與信義房價(成屋)指數較上季分別上漲 3.24%與 2.39%，年增率分別為 7.79%與 3.69%，其中尤以台北市新推案房價漲幅逾 25%為最。

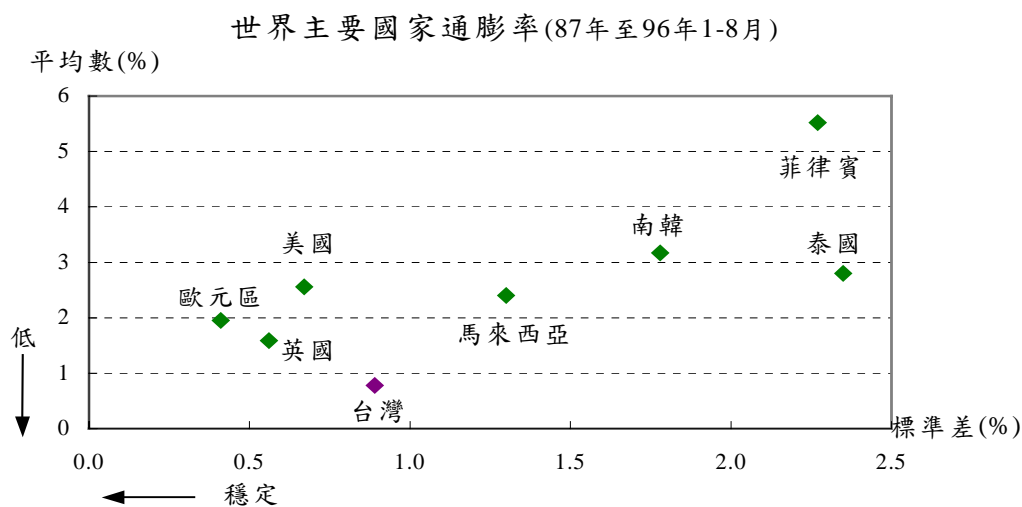


參、貨幣政策



本行設定合理之貨幣數量目標區，以維持物價穩定與協助經濟成長。若實際之貨幣數量偏離目標區，本行將採取適當之貨幣政策，調整銀行體系資金情況，以影響短期市場利率，並進而帶動中、長期利率、匯率、銀行信用及貨幣數量等金融變數；此等變數之變動，將進而影響民間消費、投資支出及出口，最後及於整體經濟活動。若經濟景氣過熱，而有引發通貨膨脹之虞時，本行可緊縮貨幣數量，以提高利率，進而降低民間支出，促使物價回穩。而若經濟成長減緩，在不影響物價穩定之前提下，本行可擴張貨幣數量，降低利率，以增進民間支出意願，擴大經濟活動。此外，本行亦可透過貨幣政策之操作，影響大眾之預期心理，使其經濟行為產生變動。

本行貨幣政策一向以維持物價穩定為首要目標。與世界主要國家比較，近十年來我國 CPI 通膨率維持在低且穩定之水準，此可用通膨率之平均數及標準差來衡量；87 年迄今我國之通膨率平均僅 0.78%，通膨率波動幅度之標準差則僅 0.89%



近年來鑑於國際原油等原物料價格急遽攀升，加以經濟持續溫和擴張，通貨膨脹潛在風險升高，以及實質利率尚低，為促進資金合理配置及長期金融之穩定，本行審慎採取微調步調調升利率，促使市場利率逐步趨近中性水準，以防範通膨發生，並營造有利經濟持續成長之環境。

雖然 93 年 10 月以來，本行十三度升息，累計升幅 1.875 個百分點，但調升幅度不大，且係過去累計降幅 3.375 個百分點之修正，因此對企業資金成本影響應屬有限；且銀行可貸資金頗為充裕，足供企業營運所需。

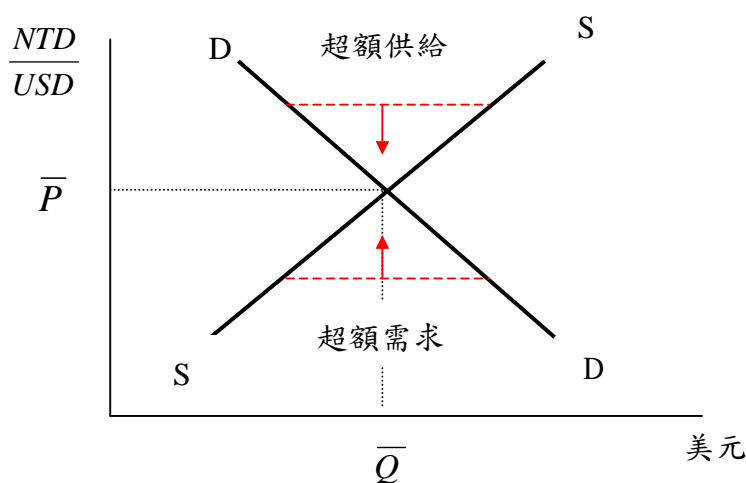
本行同時密切注意銀行流動性狀況，除調高本行貼放利率之外，亦增加中長期定存單之發行，以加強吸收市場游資，引導市場利率走高，並維持 M2 年增率於目標區範圍之內。未來仍將視總體經濟金融情勢之變化，尤其是未來物價之走勢，適時採取適當因應措施，以達成本行「維持物價穩定」之政策目標。

肆、外匯政策

一、新台幣匯率制度為管理浮動制度

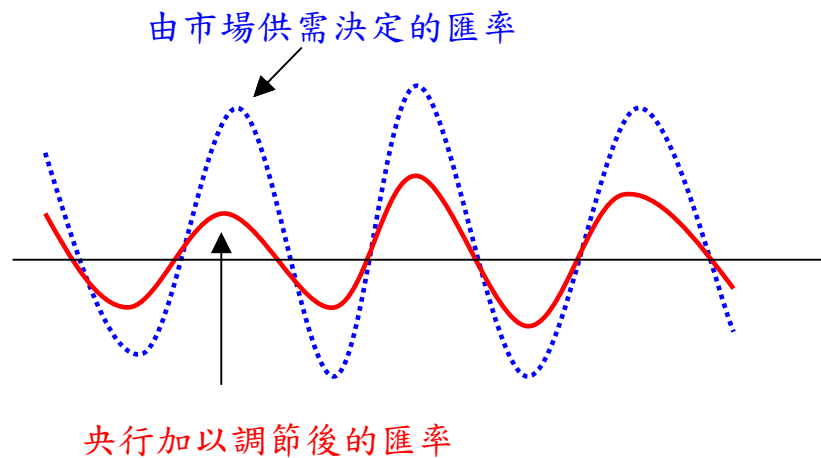
管理浮動匯率制度係指匯率原則上由外匯市場供需決定，惟匯市若因不正常因素干擾(如熱錢大量進出)致匯率過度波動(overshooting)，而未能反映基本經濟情勢時，本行將進場調節，以維持外匯市場秩序。

就匯市供需原理而言，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，本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，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9月中旬)大約僅有 2.69% 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

本行年93年10月迄上年底已十度調升各項貼放利率，並持續於本年3月30日、6月22日及9月21日三度調升重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，三度累計升幅各為0.5個百分點，調整後分別為年息3.25%、3.625%及5.5%。

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9月20日共計發行8兆8,260億元，到期兌償9兆3,614億元，9月20日未到期餘額為3兆2,205億元。

三、收存銀行業轉存款

(一) 郵政儲金轉存款

截至本年8月底止，郵政儲金轉存本行餘額為1兆5,816億元。

(二) 其他銀行轉存款

截至本年8月底止，台灣銀行等轉存本行餘額為4,658億元。

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 8 月份全體收受存款機構應提法定準備金計 1 兆 1,457 億元，實際準備為 1 兆 1,741 億元。

(二) 信託投資公司信託資金準備

本年 8 月份全體信託投資公司應繳存信託資金準備為 86 億元，實際繳存為 88 億元。

五、證券交割款項納入本行同資系統清算

為提昇證券交割效率及降低款項清算風險，證券交割款項自本年 7 月 23 日起，集中透過本行同資系統，利用連線作業於證交所在本行開立之清算帳戶及證券商往來交割銀行在本行開立之準備金帳戶，辦理清算。

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8月底為9,412億元，較上年同期增加130億元或1.39%。

(二) 本年8月底各類鈔券流通情形：貳仟元券占鈔券總發行額4.22%，壹仟元券占83.30%，伍佰元券占5.06%，貳佰元券占0.24%，壹佰元券占6.49%，伍拾元以下小額鈔券及外島地名券等合占0.69%。

(三) 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。本年1至8月共查核台銀發庫28處，帳載與庫存數相符。

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，總計本年1至8月共銷毀作廢券6億1,713萬張。

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，總計本年1至8月共銷毀作廢幣6,050萬枚。

四、鈔券及硬幣生產

- (一) 中央印製、造幣兩廠，本年1至8月間共印鑄各類鈔券6億2,200萬張，硬幣2億9,632萬枚。
- (二) 本年中央造幣廠生產「台灣原住民文化采風系列」第十族邵族之新台幣硬幣原住民族系組合及「九十七年版生肖銀幣」，目前均已進行至包裝作業。
- (三) 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

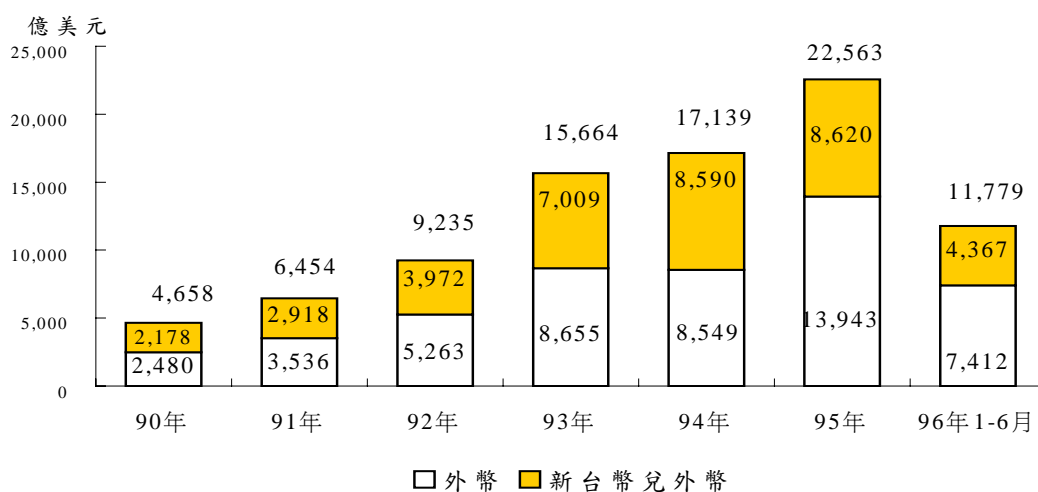
一、增加外匯指定銀行家數

本年 1 至 8 月核准增加外匯指定銀行 35 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 28 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) 本年 1 至 8 月許可證券商辦理受託買賣外國有價證券計 6 件；許可證券投資信託公司、投資顧問公司及證券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 3 件；承銷資本市場國際化債券計 18 件。上述業務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，至本年 6 月底計有 23 項外幣新金融商品，5 項涉及新台幣匯率新金融商品，本年 1 至 6 月交易量 1.18 兆美元。

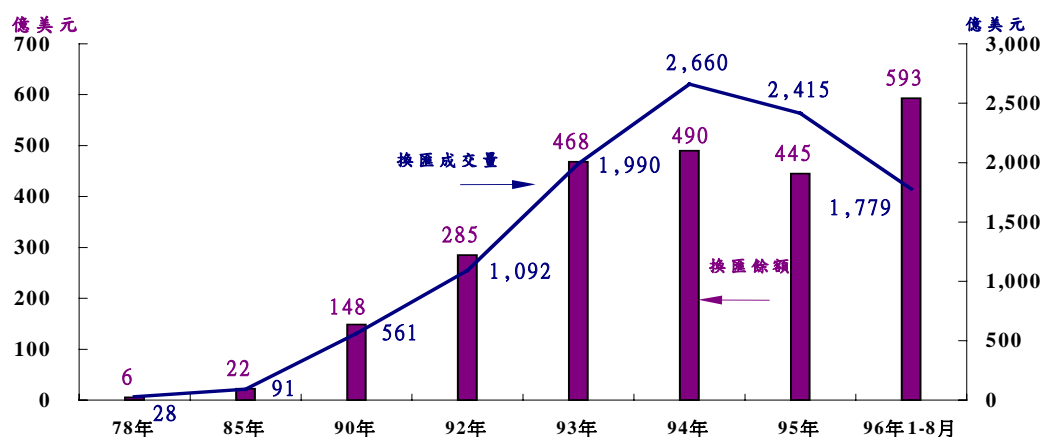
新金融商品交易量



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) 本年1至8月台北外幣拆款交易量為10,266億美元，本年8月底拆款交易餘額為156億美元。
- (三) 本年1至8月台北換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為1,779億美元，本年8月台北換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為335億美元。

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 本年 7 月份辦理兩岸匯款合計 139.63 億美元，較 90 年 6 月份(開放前之間接匯款)增加 136.16 億美元或 39 倍。全體 OBU 非金融機構存款餘額亦持續上揚，至本年 7 月底達 252.08 億美元，較 90 年 6 月底增加 137.60 億美元或 120.20%，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及馬祖分行、土地銀行金門、金城分行、復華銀行金門分行及金門縣信用合作社及其在金馬地區水頭碼頭等 12 個據點辦理本項業務。

3、自 94 年 10 月 3 日起至本年 8 月 30 日止，金門、馬祖地區金融機構計賣出 32,245 萬人民幣，買入 5,373 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

本年1至8月（以下稱本期間）全體國庫機構經收之國庫收入共計1兆6,411億元，較上年同期減少334億元或1.99%。

2、經付國庫支出

本期間全體國庫機構經付之國庫支出共計1兆6,009億元，較上年同期減少964億元或5.68%。

3、國庫存款餘額

本年8月底經理國庫存款餘額為811億元，較上年同期增加309億元或61.55%。

(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，本年8月底餘額為1,456億元，較上年同期減少50億元或3.56%。

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，本年8月底餘額為4,063億元，較上年同期減少168億元或3.97%。

(三) 綜上，國庫存款及機關專戶存款，本年8月底餘額共計6,330億元，較上年同期增加191億元或3.11%。

二、經理公債及國庫券

(一) 經理中央政府公債

1、發行標售

本期間共標售8期中央登錄公債2,399億元，較上年同期減少501億元或17.28%。

2、還本付息

本期間經付公債到期還本1,611億元，到期利息782億元，經付本息合計2,393億元，較上年同期增加592億元或32.87%。

3、未償餘額

本年8月底中央公債未償總餘額為3兆3,181億元，較上年同期增加1,200億元或3.75%。

(二) 經理國庫券

1、發行標售

本期間標售2期登錄國庫券600億元，較上年同期增加400億元或200%。

2、未償餘額

本年8月底登錄國庫券未償總餘額為600億元，較上年同期增加150億元或33.33%。

三、國庫保管

本年8月底保管中央政府各機關各種有價證券共87萬8,137張（面額計新台幣8,605億元及美金1.5億元），財產契據等原封保管品1,706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8月底止，本行委設代庫金融機構13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，至本年8月底止已順利完成5年、10年及20年等20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8月底無實體公債占中央公債未償餘額之比率已達99.81%；無實體公債流通總額共3兆3,118億元，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55.25%；在次級市場交易量已達整體債券市場交易量之90.70%，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8月底止，本行委託之清算銀行為16家，經辦行1,604家，提供投資大眾更便捷之服務，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) 公債及國庫券投、開標系統整合上線

本案係規劃整合電子連線投標系統及開標系統於同一網路作業環境，並依實務需要，增修部分功能，以簡化系統作業流程，並增強安控機制。經10餘次測試，自本年6月11日96甲3期增額公債之標售開始順利運作，進一步提升投、開標作業之安全與

效率。

(六) 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8月底止，共經付20件，計新台幣3億4,134萬餘元，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。茲將本年 1 至 8 月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、支票存款戶基本資料建（更）檔作業、偽鈔處理作業、新台幣舊版券回收、外匯交易、外匯部位、外匯匯款分類與統計、網路銀行外匯業務、金融健全指標申報項目填列等）辦理專案檢查，以及訪查金融機構公債交易辦理情形。

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；並蒐集或編製存款機構以外其他部門（包括金融機構、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，研提相關分析報告，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

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卓參。