

中華民國 100 年 10 月 5 日

立法院財政委員會會議

**中央銀行業務報告**  
暨 101 年度中央政府總預算案  
行政院歲入預算有關  
中央銀行股息紅利繳庫部分之說明

中央銀行總裁 彭淮南

## 目 次

### 第一部分：本行業務報告

壹、前言	1
貳、經濟金融情勢	2
參、貨幣政策	15
肆、外匯政策	22
伍、結語	25
附錄：本行業務概況	26

第二部分：101 年度行政院歲入預算有關 中央銀行股息紅利繳庫部分	38
--------------------------------------	----

# 第一部分：本行業務報告

## 壹、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。

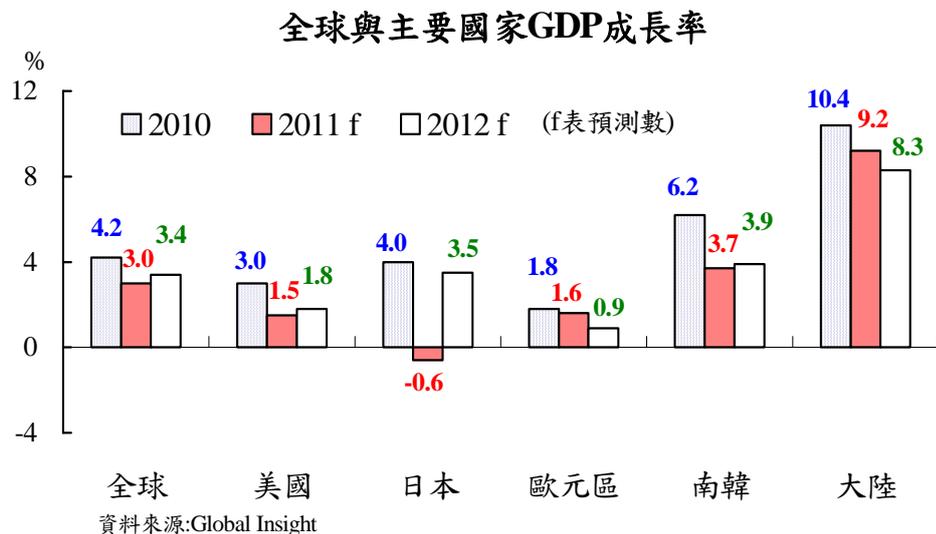
以下謹就當前經濟金融情勢，以及 大院上一會期以來本行貨幣、外匯政策執行情形，提出簡要報告，敬請 惠賜指教。

## 貳、經濟金融情勢

### 一、國際經濟情勢概述

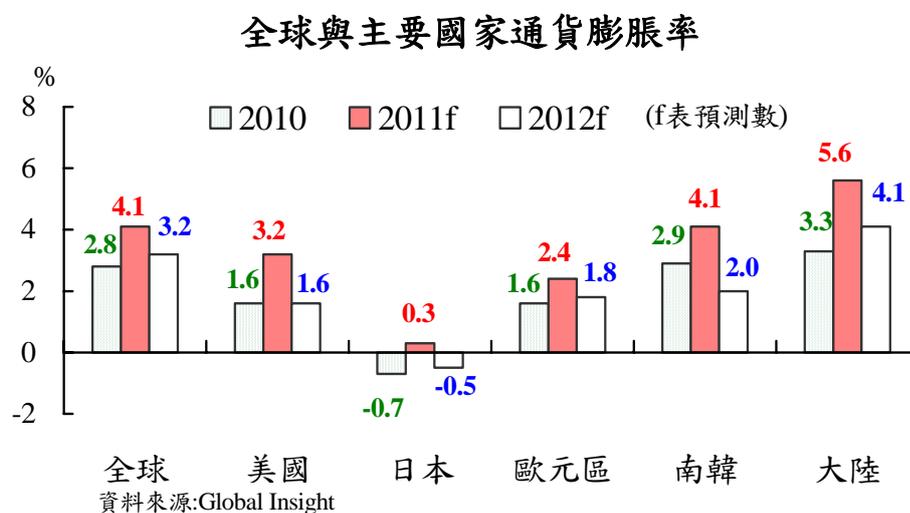
#### (一)全球經濟成長力道減緩，通膨預期降溫

由於歐洲主權債務問題延宕未決，加以美國財政整合的政治僵局、房地產疲弱及失業率偏高等問題，衝擊投資及消費者信心，7月中旬終於引發全球金融市場劇烈震盪，股市重挫，銀行信用緊縮，匯市波動幅度擴大；在「經濟成長疲軟」及「金融情勢惡化」交互影響下，全球經濟金融不確定性升高。Global Insight 9月預測本(2011)年全球GDP(國內生產毛額)成長率，由上(2010)年的4.2%降為3.0%，明(2012)年則為3.4%。



國際物價方面，反映國際商品價格走高之遞延效應，本年7月以來多數國家CPI年增率持續上升；惟因全球景氣下滑疑慮日深，國際原油價格回軟，全球

通膨壓力逐漸減緩。Global Insight 9 月預測本年及明年全球通膨率分別為 4.1% 及 3.2%。



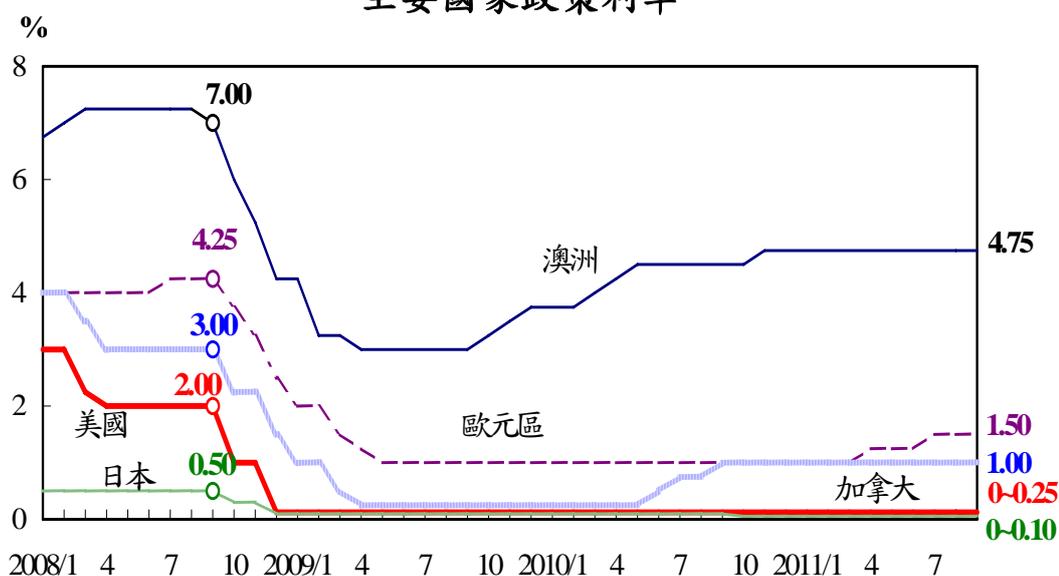
## (二)多數國家暫緩升息

本年上半年先進經濟體利率多維持不變，多數亞洲新興經濟體則陸續升息，以抑制通膨增溫。惟 7 月以來，受全球景氣減緩影響，除歐元區及大陸於 7 月各升息一次、泰國於 7 月及 8 月兩度升息、印度於 7 月及 9 月兩度升息外，美、日、加、澳、馬及南韓等國均暫緩升息，土耳其、巴西及以色列則轉向降息。

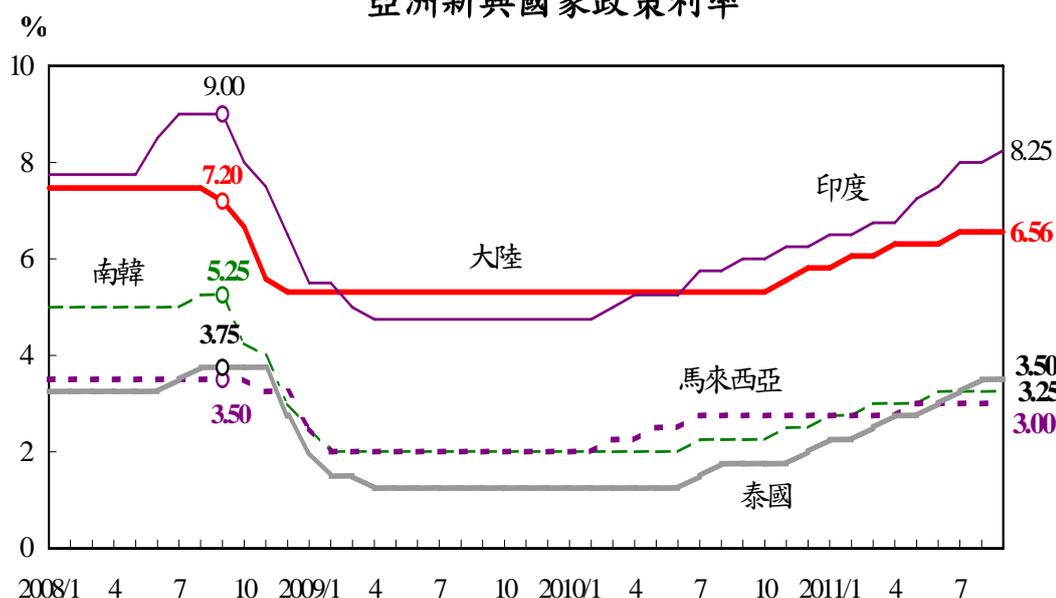
其中，美國自 2008 年 12 月以來，持續將聯邦資金利率目標維持於 0%~0.25%；由於經濟成長十分緩慢，經濟前景不佳的風險上揚，本年 9 月聯邦公開市場委員會(FOMC)會議決議，維持超低利率至 2013 年中，並於明年 6 月底前買入 4,000 億美元之長期公債，同時將賣出相同規模之 3 年期以內短期公債，以降低

市場長期利率，帶動房貸、車貸與消費性貸款利率下滑，達到支撐房市、增加投資之目標，以降低失業率。日本央行鑑於國際經濟金融情勢不確定性升高，9月之貨幣政策會議決議維持無擔保隔夜拆款目標利率於0%~0.1%。

主要國家政策利率



亞洲新興國家政策利率

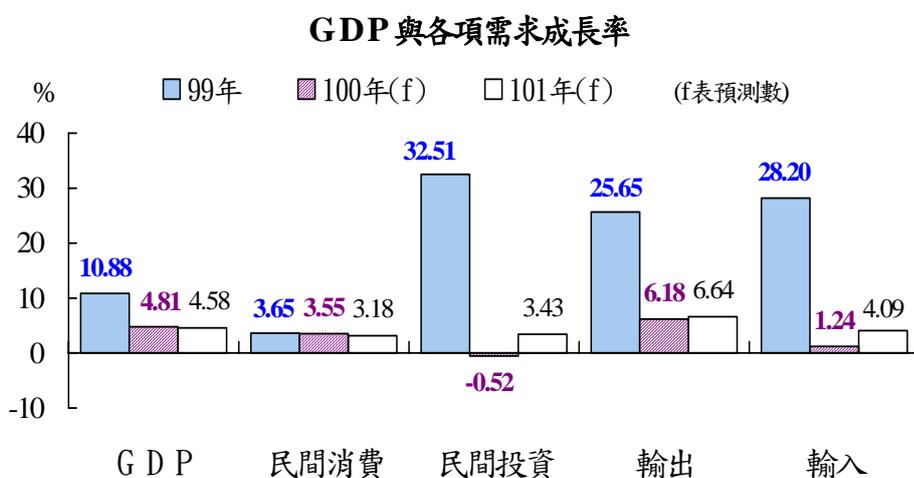


## 二、國內經濟情勢

### (一)經濟成長趨緩

本(100)年上半年，新興經濟體需求穩定擴增，我國出口穩健成長；同時，民間消費成長隨就業增加及金融市場活絡而增強，民間投資動能持強，GDP 成長率為 5.58%。

下半年，由於全球經濟成長趨緩，加上國內民間投資因比較基期較高，將轉呈衰退，行政院主計處(以下簡稱主計處)預測 GDP 成長率將降為 4.11%，全年為 4.81%；明年則為 4.58%。



### (二)民間消費溫和成長

本年上半年，雖塑化劑事件影響部分食品消費意願，惟隨就業增加、薪資回升以及金融市場活絡，零售業及餐飲業營業額穩健成長，民間消費成長率升為 3.75%。

下半年，雖然上市櫃公司配息提高，加上公部門加薪，有助於民間增加消費，惟全球景氣趨緩，股市交投轉淡，可能影響民間消費成長動能。主計處預測本年下半年民間消費成長率降為 3.35%，全年為 3.55%；明年則為 3.18%。

### (三)民間投資動能下滑

本年上半年，由於經濟景氣維持擴張態勢，製造業產能利用率居高，高科技廠商積極擴充設備及提升製程，民間投資成長率為 8.49%。

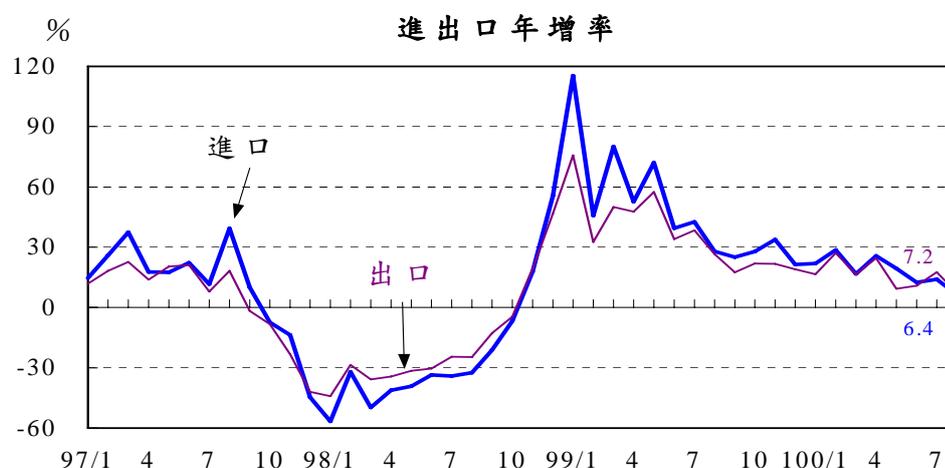
下半年，國際經濟不確定性升高，半導體與光電等產業因產能利用率下滑，資本支出轉趨保守；加以上年比較基期較高，主計處預測民間投資轉為負成長 8.43%，全年微幅負成長 0.52%；明年則隨外需穩定成長及高科技業者賡續提升製程，預測轉為成長 3.43%。

### (四)進出口成長轉緩

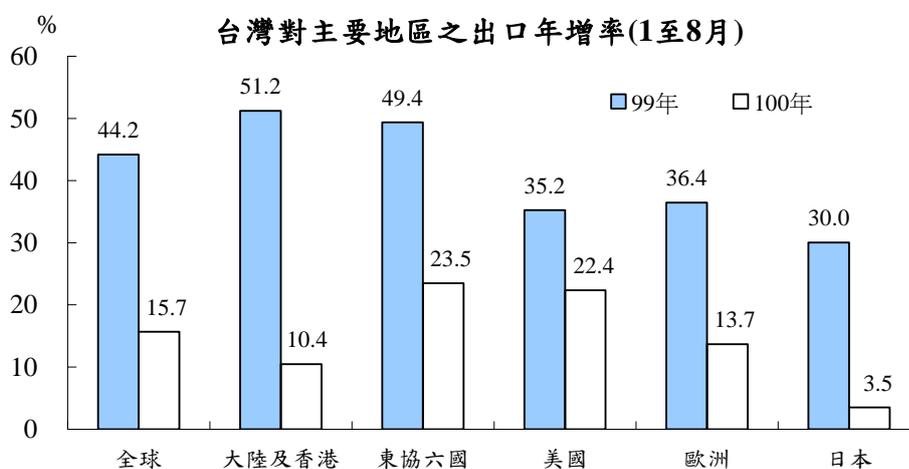
本年上半年，新興經濟體需求穩定擴增，電子、資通、機械與基本金屬等產品需求暢旺，出口、進口成長率分別為 16.87%、20.34%，輸出、輸入(含商品及服務)成長率則分別為 7.60%與 4.02%。

隨全球景氣趨緩，8 月出口、進口成長率分別降為 7.2%、6.4%。主計處預測下半年我國輸出、輸入成長率分別降為 4.89%與-1.36%，全年分別為 6.18%與

1.24%；明年則分別為 6.64%與 4.09%。



此外，本年 1 至 8 月我國對主要地區之出口年增率，均較上年同期減緩，以對大陸及香港、日本最為明顯。



### (五)工業生產成長減緩

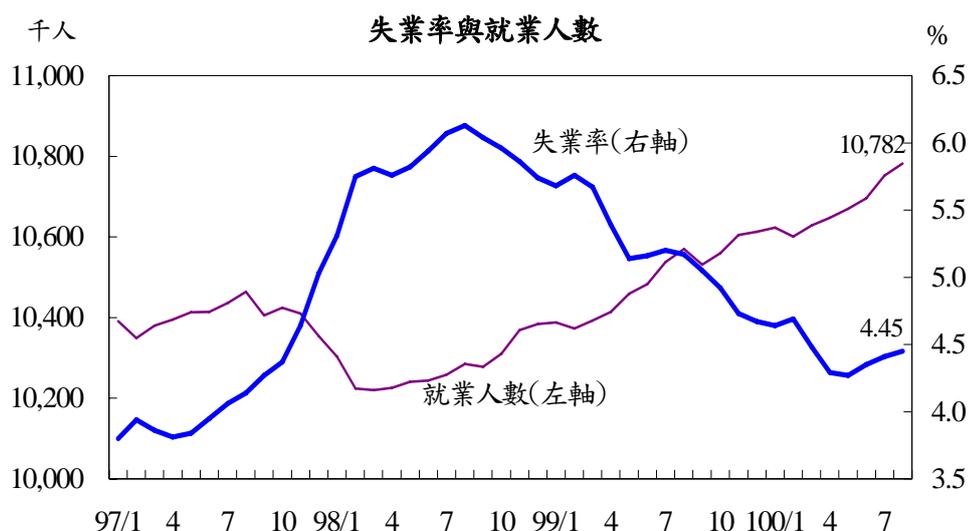
本年以來，各月工業生產指數年增率受比較基期漸高影響，漸次下滑，至 8 月為 3.88%。其中，製造業年增率為 3.83%；而以金屬機械工業增產 7.79%最為顯著，主要係因汽車及其零件業成長 21.26%所致；資

訊電子工業增產 7.34% 次之，主要係因電腦、電子產品及光學製品業成長 24.32% 所致；民生工業僅增產 0.62%，而化學工業則衰退 8.55%。

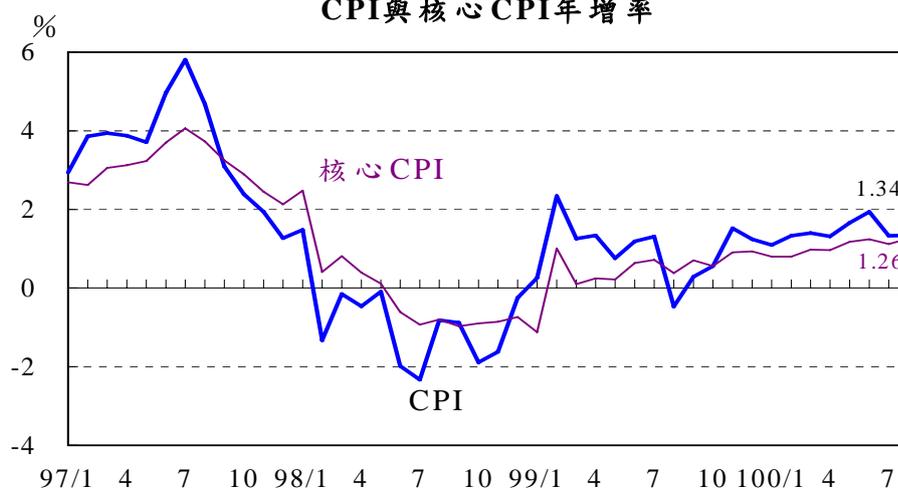


#### (六) 失業率季節性回升，就業人數持續增加

本年以來，隨景氣穩步升溫，企業增加僱用，就業人數持續增加，失業率下降，至 5 月為 4.27%。6 月起，就業人數仍持續增加，至 8 月為 1,078.2 萬人，分別較上月與上年同月增加 0.28% 及 2.01%；惟受畢業生及暑期工讀生尋職之季節性因素影響，失業率略微回升，至 8 月為 4.45%，仍較上年同月下降 0.72 個百分點；1 至 8 月平均失業率為 4.45%，亦較上年同期下降 0.95 個百分點。相較歐元區及美、日等主要國家，台灣失業率降低與就業增加情況已有明顯改善。



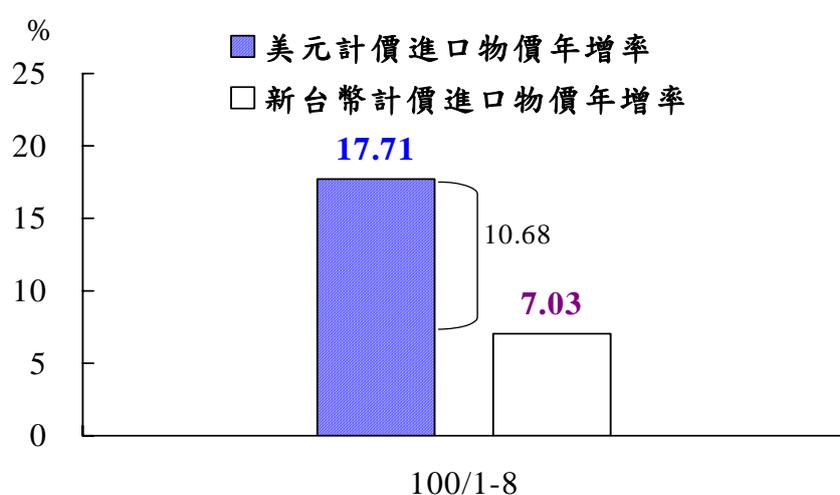
CPI與核心CPI年增率



影響本年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	1.43	1.43
油料費	33	8.51	0.29
教養娛樂服務	130	1.77	0.23
水果	28	6.73	0.17
水產品	17	7.09	0.15
肉類	23	4.28	0.11
家外食物	89	1.22	0.11
藥品及保健食品	11	6.84	0.08
成衣	27	2.80	0.07
穀類及其製品	20	3.38	0.07
房租	185	0.35	0.06
合計			1.34
通訊費	32	-5.24	-0.15
蔬菜	25	-5.56	-0.12
耐久性消費品	75	-0.62	-0.04
合計			-0.31
其他			0.40

反映基本經濟情勢，新台幣適時對主要貿易對手國貨幣升值，有助減輕國際原物料進口成本之上升壓力；本年 1 至 8 月平均，以新台幣計價之進口物價年增率，較美元計價之進口物價年增率減少 10.68 個百分點，CPI 年增率可能因而減緩。



由於全球經濟成長減緩，國際原油等原物料行情回軟，國內輸入性通膨壓力減輕，通膨預期逐漸降溫，主計處預測本年 CPI 年增率為 1.59%，明年降為 1.21%。

主要機構對本年及明年CPI年增率之預測數

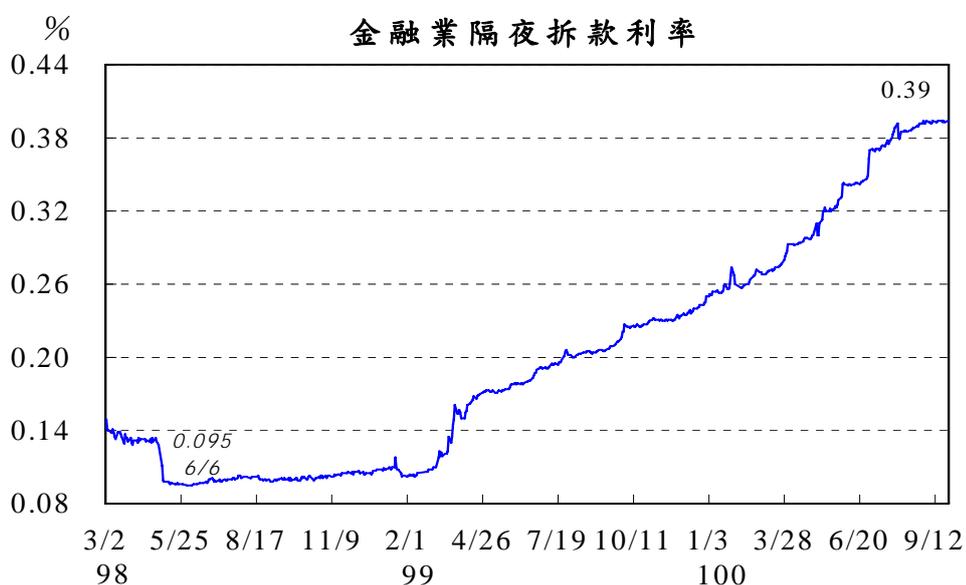
單位：%

預測機構 (發布日期)	寶華經研院 (100/9/28)	主計處 (100/8/18)	台經院 (100/7/28)	中研院 (100/7/19)	中經院 (100/7/15)	Global Insight (100/9/15)	平均值
100年	1.50	1.59	2.41	2.16	1.70	1.59	1.89
101年	1.56	1.21	-	-	1.60	1.68	1.50

### 三、國內金融情勢

#### (一)利率緩步上升

本年以來，本行持續積極發行長、短天期定存單，收回銀行體系餘裕資金，並於 6 月底第五度調升貼放利率各 0.125 個百分點，金融業隔夜拆款利率緩步走升，至 9 月 28 日為 0.39%。



反映本行貼放利率調升，各銀行陸續調整存款牌告利率，本國五大銀行(台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀) 1 年期定存牌告固定利率平均由上年 5 月底之 0.89% 升至本年 7 月 4 日為 1.36% 後，維持不變。五大銀行新承做放款平均利率則緩步上升，至本年 8 月為 1.65%。

#### (二)銀行放款與投資成長略微趨緩

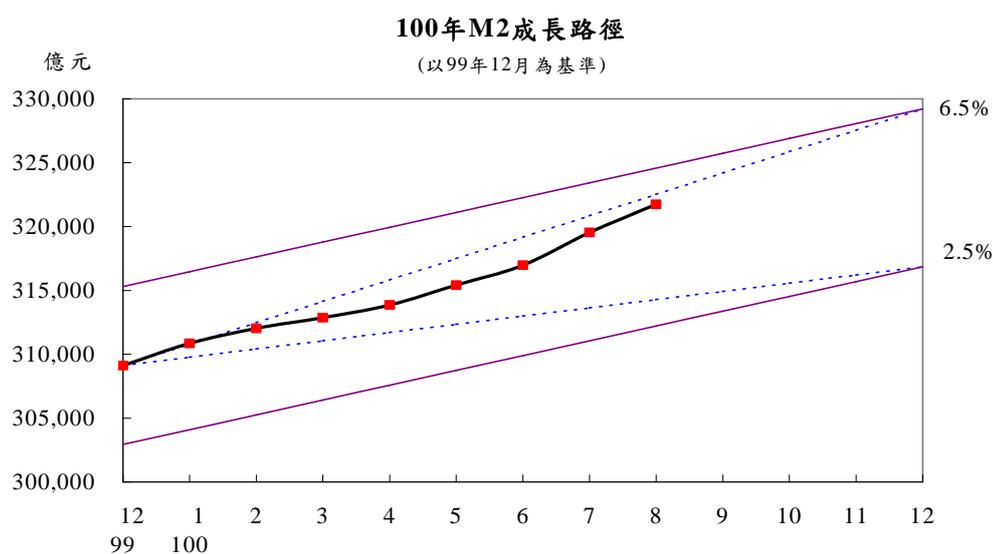
本年初，由於景氣活絡，民間投資尚強，資金需

求升溫，銀行對民間部門債權擴增，致主要金融機構放款與投資年增率呈持續上升趨勢，至3月底為8.20%，之後略微趨緩，至8月底為7.29%。

8月底主要金融機構放款與投資加計人壽保險公司之放款與投資、主要金融機構轉列之催收款、轉銷呆帳金額，以及直接金融，全體非金融部門取得資金總額年增率為5.84%。

### (三) 貨幣總計數溫和成長

本年以來，因銀行放款與投資持續成長，日平均貨幣總計數M2年增率呈上升趨勢，至8月為6.16%；1至8月平均M2年增率為6.01%，維持在本年貨幣成長目標區(2.5%~6.5%)內。



註一：M2為經過季節調整後之數字。

註二：貨幣成長目標上下限的推估係以99年12月之數值(經季節調整)為基準。

#### (四)房地產市場交易量縮

本年 4 月以來，隨本行與金管會持續督促金融機構強化不動產貸款風險控管，以及 6 月開徵「特種貨物及勞務稅」，房市成交量明顯縮減。第 2 季全國建物買賣移轉登記棟數年增率為-8.8%，7 月再降為-17.5%，其中以台北市及新北市分別為-28.9%與-29.4%，減幅最大。

房價方面，第 2 季成屋(信義房價指數)與新推案房價(國泰房價指數)同創歷史新高，分別較上年同期上漲 8.2%與 14.6%。惟 5 月以來，隨市況降溫，大台北地區成屋價格已有緩步下降跡象；新推案亦因成交量縮，議價空間擴大，漲勢漸緩。

房屋供給面，第 2 季推案持續擴增，核發建造執照樓地板面積年增率達 11.8%，惟 7 月降為 5.7%，其中住宅用面積年增率更轉呈-0.01%，顯示業者推案轉趨保守。

## 參、貨幣政策

### 一、本行彈性調整貨幣政策因應物價與景氣變動

本行因應總體經濟金融情況變化，彈性調整貨幣政策，適時運用公開市場操作調節資金，以維持物價與金融穩定。

#### (一)運用各項政策工具，以維持物價穩定

本行為因應全球性的輸入性通膨壓力，採取審慎的貨幣政策，自上年 6 月以來，持續五度調升本行貼放利率；本年 9 月鑒於全球經濟可能趨緩，通膨預期降溫，本行貼放利率維持不變。此外，為控制貨幣數量成長，本行亦密切注意銀行流動性狀況，並發行長天期定存單，加強吸收市場游資，以維持物價穩定，促進經濟持續成長。

#### 1、全球經濟不確定性升高，本行政策利率維持不變

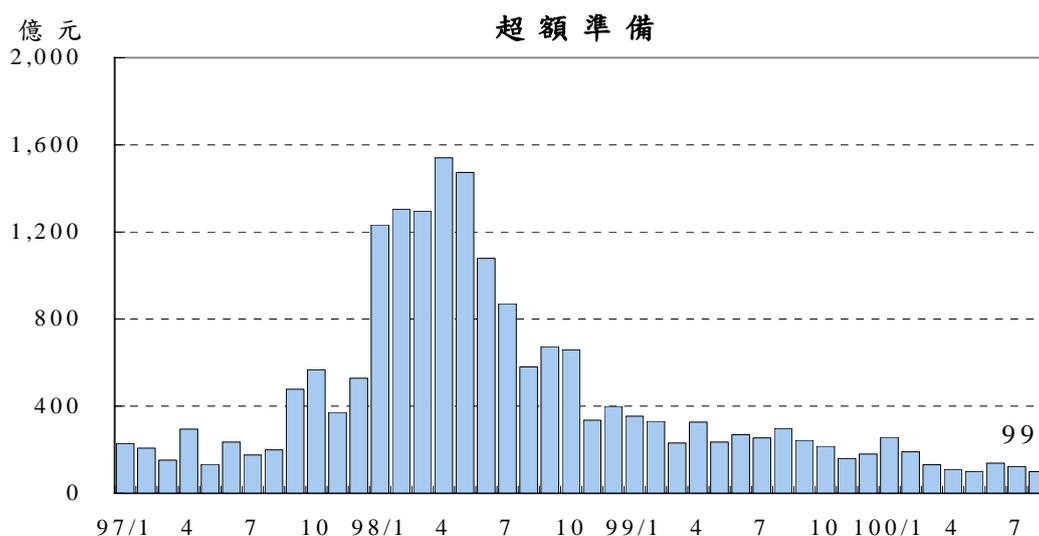
鑑於經濟穩健成長，失業情勢改善，以及物價上升，上年 6 月至本年 6 月，本行共五度調升貼放利率各 0.125 個百分點，重貼現率由 1.25% 升為 1.875%，以達成維持物價穩定與金融穩定之經營目標。

7 月以來，鑑於全球經濟存在諸多不確定性，不利國內經濟成長，在通膨預期舒緩情況下，本行 9 月底理事會決議各項貼放利率維持不變，以維護整體經濟金融穩健發展。

## 2、妥適控制貨幣數量成長

為加強調節銀行資金，本行除繼續發行短天期定存單之外，上年 4 月以來，每月並標售 364 天期定存單，迄本年 9 月發行餘額為 1 兆 2,000 億元，其效果相當於調高存款準備率 4.5 個百分點。

在本行積極調節下，銀行淨超額準備由 98 年 4 月之 1,541 億元大幅下降，至本年 8 月為 99 億元；M2 維持於目標區(2.5%~6.5%)內成長，本年 1 至 8 月平均 M2 成長率為 6.01%。



來充沛流動性，可能衍生之通膨預期；同時指出，央行雖係採行貨幣目標機制，而非明確之通膨目標機制，惟國內物價始終維持穩定，表現超越大部分 Aa 與 Aaa 評級國家。

除本行貨幣政策以外，政府各部會之努力，例如，財政部機動調降玉米粉、大豆粉、小麥、小麥粉及奶粉等貨品關稅稅率，公平會、內政部及法務部聯合加強查緝不法囤積及哄抬物價等作為，亦均有助維持國內物價穩定。

## **2、與主要國家比較，我國 CPI 漲幅相對溫和**

近年來我國 CPI 漲幅與主要國家比較，相對低而穩定；本年 9 月甫公布之 2011 年世界經濟論壇(WEF)全球競爭力評比，在通膨率項目上，我國排名第一。

主要國家CPI年增率

單位：%

地區別	98年	99年	100年7月	100年8月	100年1-8月
美國	-0.4	1.6	3.6	3.8	3.0
歐元區	0.3	1.6	2.5	2.5	2.6
日本	-1.4	-0.7	0.2	0.2	-0.3
大陸	-0.7	3.3	6.5	6.2	5.6
台灣	<b>-0.9</b>	<b>1.0</b>	<b>1.3</b>	<b>1.3</b>	<b>1.4</b>
南韓	2.8	2.9	4.7	5.3	4.5
香港	0.6	2.4	7.9	5.7	5.1
新加坡	0.6	2.8	5.4	5.7	5.1
印尼	4.6	5.1	4.6	4.8	5.9
馬來西亞	0.6	1.6	3.4	3.3	3.1
菲律賓	3.2	3.8	5.1	4.7	4.8
泰國	-0.9	3.3	4.1	4.3	3.7
越南	7.1	9.0	22.2	23.0	17.7

資料來源：各國政府統計。

## 二、控管不動產相關貸款風險，漸有成效

(一)為加強金融機構控管不動產授信風險，本行自 98 年 10 月起即採行漸進措施，包括(1)道德說服、(2)進行專案金融檢查，以及(3)明文制訂一致性規範，控管特定地區購屋貸款。

(二)上年底進一步擴大購屋貸款特定地區範圍，並增訂土地抵押貸款條件限制，以及將公司法人納入規範：

1、上年 12 月 31 日起，將購屋貸款特定地區(台北市及新北市 10 個行政區)增加三峽、林口及淡水三區，並將第二戶以上購屋貸款成數由 7 成降為 6 成。

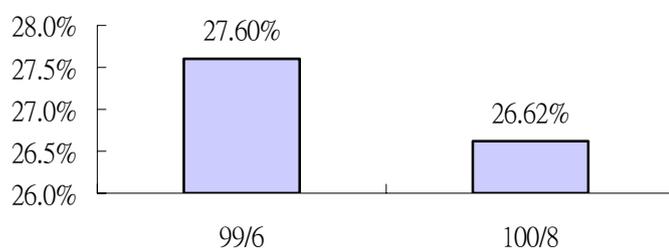
- 2、將公司法人購屋貸款比照特定地區納入規範。
- 3、增訂土地抵押貸款條件限制，貸款最高額度不得超過土地取得成本與鑑價較低者之 6.5 成，其中 1 成應俟動工興建始得撥貸。

### (三)房貸風險控管措施已見成效

上述措施主要係避免銀行資金流供房屋及土地炒作，並督促金融機構控管授信風險，以保障存款大眾權益及促進金融穩定。實施以來已見成效，房貸風險受到控制：

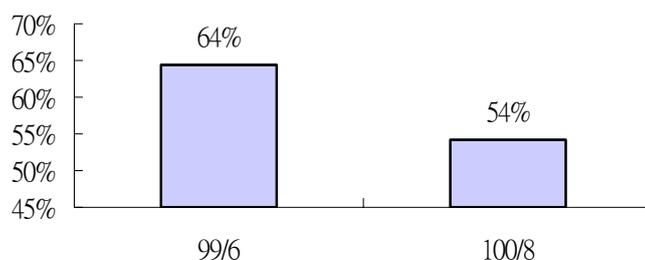
- 1、購置住宅貸款餘額成長趨緩，占放款比重降低。

購置住宅貸款占總放款比重

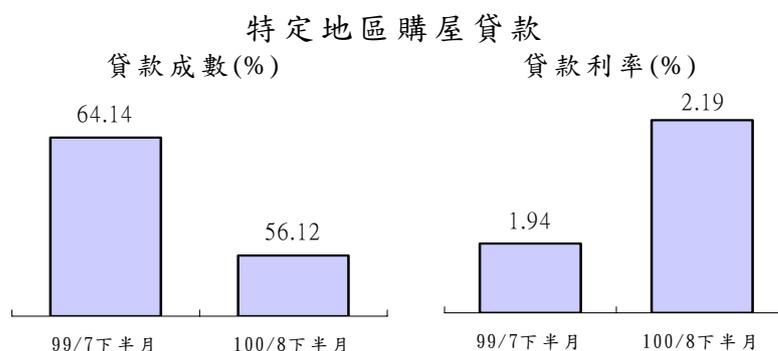


- 2、特定地區房貸放款集中度亦有改善。

特定地區新承做房貸金額占全體新承做房貸總金額之比重

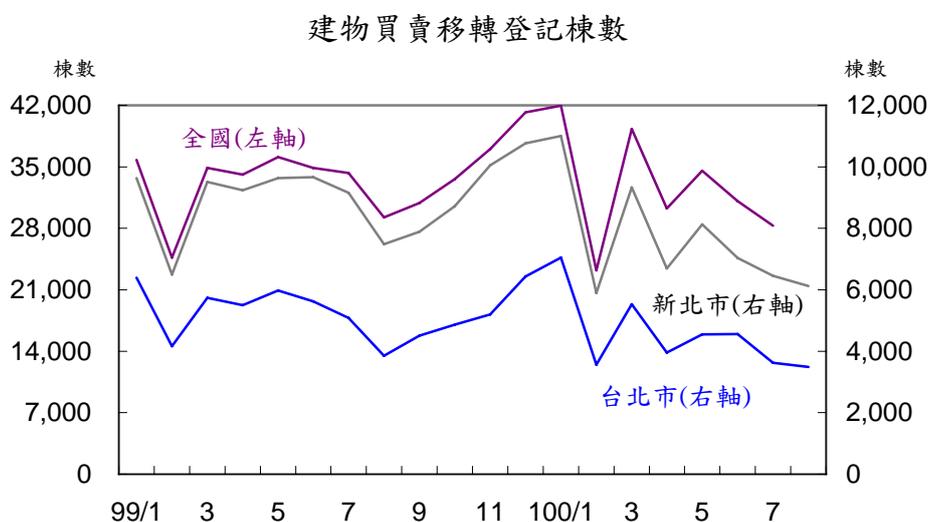


### 3、特定地區房貸之貸款成數下降，且房貸利率上升。



### 4、房市交易降溫

本年 6 月起，建物買賣移轉棟數持續減少，8 月與 5 月比較，台北市減少 23.22%，新北市減少 24.67%。



資料來源：內政部「內政統計月報」

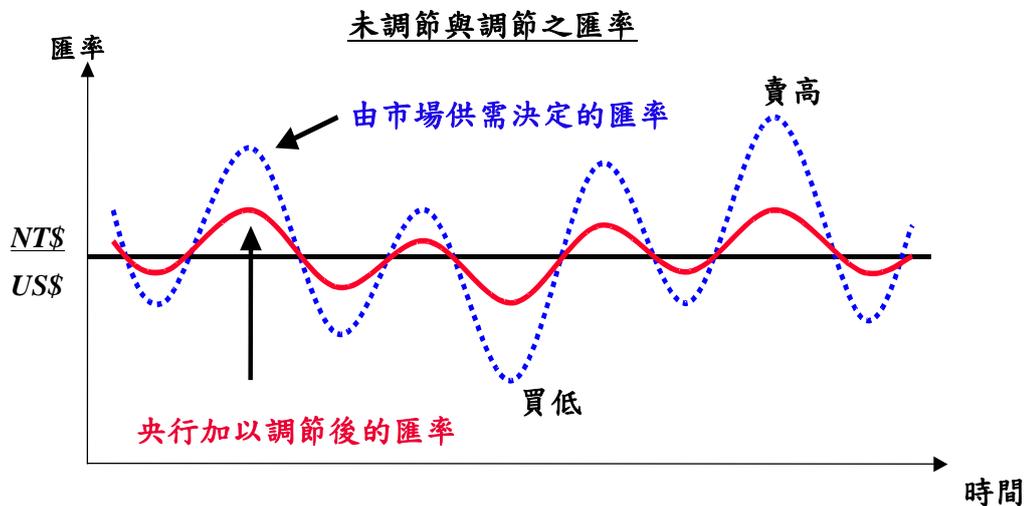
(四)98 年 10 月以來，政府各部會及本行已積極落實政府「健全房屋市場方案」，有助房市穩健發展。

三、本行擬定及執行貨幣政策，均秉持嚴謹審慎之態度，綜合考量總體經濟金融情勢之發展，以追求全民最大福祉。未來本行仍將持續衡酌國內外總體經濟金融情勢變化，適時採行適當措施，以達成維持物價與金融穩定，並兼顧經濟持續成長之政策目標。

## 肆、外匯政策

### 一、新台幣匯率採管理浮動制度

本行採行具有彈性之管理浮動匯率制度，以保持新台幣匯率之動態穩定；並密切注意匯市和外資動態，減輕外資大量進出對國內經濟(屬於小型而高度開放經濟)及金融之衝擊。



新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定，惟若有不規則因素(如短期資金大量進出)及季節因素，導致匯率過度波動(係指升貶雙向波動)與失序變化，不利經濟與金融穩定時，本行將根據中央銀行法第 2 條及第 34 條之規定，維持外匯市場秩序。

### 二、新台幣匯率維持動態穩定，有助經濟金融穩定

本年上半年，由於美國持續採行量化寬鬆貨幣政策，外資大量流向亞洲國家；加以新興國家與歐洲央行相繼升息，新台幣對美元升值至 5 月 5 日之 28.632

元。嗣因歐債危機升高，市場避險需求增加，國際美元止貶回穩，新台幣對美元匯率維持在 28.63 至 29.01 元間狹幅盤整。

8 月初以來，由於美債信用評等遭調降，歐債問題難解，市場擔憂全球經濟前景，國際金融市場震盪，提升美元避險需求，美元走強，歐元及韓元、星幣等亞洲貨幣相對美元貶值；國內因外資賣出台股並匯出資金，新台幣對美元匯率貶值，至 9 月 28 日為 30.410 元，較 6 月底及上年底分別貶值 5.29% 及 0.14%，惟仍較上年同日及 98 年 3 月 2 日分別升值 3.58% 及 15.67%。

日期	100/9/28	98/3/2	99/9/28	99/12/31	100/6/30
匯率	30.410	35.174	31.500	30.368	28.802
升貶幅		15.67%	3.58%	-0.14%	-5.29%



此外，全球性金融危機前後期間，新台幣對美元匯率均維持相對穩定，波動幅度相較主要國家貨幣穩

定。例如，96 年底至本年 9 月 28 日 3 年多來，新台幣匯率較韓元穩定；就匯率平均波動幅度觀察，新台幣為 4.16%，韓元則高達 14.48%，韓元波動幅度為新台幣之 3.5 倍。新台幣匯率相對穩定，可減少對外貿易之匯率風險，並促進對外貿易。

在管理浮動匯率下，各國匯率係反映其國際收支情況，例如，97 年南韓資金大量外流，致國際收支逆差高達 564.3 億美元，韓元因而大幅貶值；但同年我國國際收支卻呈順差 262.8 億美元。由於我國與南韓國際收支情況不同，匯率走勢自然不一。

主要貨幣匯率平均波動幅度

單位：%

項目	年底 ~100/9/28	96年底 ~100/9/28	97年底 ~100/9/28	98年底 ~100/9/28	99年底 ~100/9/28
新台幣(NT\$/US\$)		4.16	4.12	3.85	4.02
星幣(S\$/US\$)		6.16	5.96	5.79	5.68
韓元(KRW/US\$)		14.48	12.24	10.35	8.44
日圓(YEN/US\$)		12.25	11.41	9.94	9.66
歐元(US\$/EUR)		12.58	12.37	11.96	12.13

註：各幣別波動幅度係根據匯率變動計算過去 20 天期之標準差(並將其年率化)  
。波動幅度愈大，表示該幣別之匯率走勢較不穩定。

2011 年穆迪(Moody's)信評公司對我國國家主權評等報告指出，我國累積豐厚之外匯存底，有助緩和匯率波動，並在外來金融衝擊時，提供堅實的緩衝作用。

## 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、外匯管理及經理國庫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、調整本行各項融通利率

鑑於國內物價漲幅擴大，加以市場利率走升，為抑制通膨預期心理，維持物價穩定與金融穩定之經營目標，本年以來，本行兩度調升政策利率，調幅共 0.25 個百分點；調升後重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別為 1.875%、2.25% 及 4.125%。

7 月以來，鑑於全球經濟存在諸多不確定性，不利國內經濟成長，在通膨預期舒緩情況下，本行 9 月底理事會決議各項貼放利率維持不變，以維護整體經濟金融穩健發展。

#### 二、繼續執行土地抵押貸款及特定地區購屋貸款業務規定

為維持金融穩定，並督促金融機構控制不動產授信風險，本行繼續執行土地抵押貸款及特定地區購屋貸款業務規定，並請金融機構定期填報辦理情形。實施以來，銀行辦理特定地區第 2 戶以上購屋貸款成數降至 6 成以下，貸款利率上升至 2% 以上；銀行新承做土地抵押貸款成數低於 6.5 成，貸款利率升至 2.5% 以上；放款集中度有所改善，有助銀行之風險控管與健全經營。本行持續對各銀行進行房貸及土地抵押貸款

金融檢查，促請金融機構改善缺失。

此外，本行於本年 8 月發布函令，針對民眾為支應生活及理財之用而辦理土地抵押貸款案件者，規定承辦金融機構經查證該借款人非屬投資、購置不動產或興建房屋者，並確認其資金用途，借款人得免檢附具體興建計畫，逕向金融機構辦理貸款。

未來本行仍將繼續執行「中央銀行對金融機構辦理土地抵押貸款及特定地區購屋貸款業務規定」，並視實際發展狀況，採行合宜之因應措施。

### 三、積極實施公開市場操作，調節金融

本行因應經濟金融情勢，實施公開市場操作，調節金融，透過申購或標售方式發行本行定期存單，以維持準備貨幣及金融業隔夜拆款利率於適中水準。

本行積極進行公開市場操作，截至本年 9 月 28 日止，未到期定期存單餘額為 6 兆 6,428 億元；其中，競標發行之 364 天期定期存單餘額為 1 兆 2,000 億元，其收縮資金效果相當於調升存款準備率約 4.5 個百分點。

### 四、提高金融機構最低流動準備比率

為強化金融機構流動性風險控管，經參酌主要國家做法及我國金融實務，金融機構流動資產對各項負債比率之最低標準(最低流動準備比率)由 7% 提高為

10%，並由按月改為按日計提，自本年 10 月 1 日施行。

## 五、調整存款準備金乙戶利率

為合理反映銀行存款資金成本，本行於本年 1 月 17 日、4 月 20 日及 8 月 1 日三度調升金融機構存放本行之存款準備金乙戶給息利率；目前源自活期性存款部分給付年息 0.248%（源自外資活存部分不給息），源自定期性存款部分給付年息 1.113%。

## 六、收存銀行業轉存款

### (一)郵政儲金轉存款

截至本年 8 月底止，中華郵政公司郵政儲金轉存本行餘額為 1 兆 6,240 億元。

### (二)其他銀行轉存款

截至本年 8 月底止，各銀行轉存本行餘額為 5,453 億元。

## 七、收存與查核存款準備金

本年 8 月全體收受存款機構應提準備金為 1 兆 5,553 億元，實提準備為 1 兆 5,652 億元。

## 八、促進國內重要支付系統健全運作

本年 3 月 17 日，本行邀集金管會銀行局及財金公司、集保結算所與票交所等結算機構，舉辦「促進支

付系統健全運作座談會」，除督促各結算機構落實備援機制及營運不中斷計畫外，並請其對日本發生 311 複合式災變，引以為鑑，加強各項災害防護措施及緊急應變機制。

## 貳、通貨發行

### 一、發行狀況

(一)本年 2 月適逢農曆春節，新台幣發行額急遽增加，農曆春節前(2 月 1 日)發行額攀升至 1 兆 6,142 億元，較上年底增加 4,093 億元或 33.98%。春節過後，發行額逐漸回降，至 8 月底為 1 兆 2,656 億元，惟仍較上年同期增加 1,047 億元或 9.01%。

(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 4.80%，壹仟元券占 83.57%，伍佰元券占 4.81%，貳佰元券占 0.19%，壹佰元券占 6.13%，伍拾元以下小面額鈔券及外島地名券等合占 0.50%。

(三)本年 1 月 6 日發售「慶祝建國一百年壹佰圓券三開典藏版」。

(四)本年 1 月 11 日發行「中華民國 100 年 10 元流通幣」。

(五)本年 1 月 13 日發行「辛卯兔年生肖紀念套幣」。

(六)本年 9 月 8 日發售「慶祝建國一百年壹佰圓券三開典藏版」第二批。

## 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 月查核台銀發庫共 27 處，帳載與庫存數相符。

## 參、外匯管理

### 一、外匯存底及黃金

本年 8 月底止，本行持有外匯存底 4,002.94 億美元，較上年底之 3,820.05 億美元<sup>\*</sup>，增加 182.89 億美元。

8 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。8 月底倫敦黃金市價每盎司約 1,813.50 美元，遠高於本行之持有成本。

### 二、增加外匯指定銀行家數

截至本年 8 月底止，核准之外匯指定銀行家數計 1,932 家，可增加外匯市場參與者，並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、投資顧問公司及證券公司提供境內及境外金融商品業務，以擴大金融服

---

<sup>\*</sup> 截至本年 9 月 27 日，外資投資國內上市櫃股票金額達 1,674 億美元，占全體市值之 25.3%。連同投資公債及新台幣存款，合計 1,820 億美元，占 8 月底外匯存底 45%。

務層面，滿足客戶避險與理財需求，以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，迄今已開放 23 項純外幣新金融商品及 5 項涉及新台幣匯率之新金融商品；本年 1 至 8 月交易量計 2 兆 2,977 億美元。

新金融商品交易量



#### 四、建立國內美元清算系統

(一)上年 12 月 6 日起，由兆豐銀行擔任清算銀行(經中華民國銀行商業同業公會全國聯合會遴選產生)之國內美元清算系統開始運作。由於替代以往透過美國交割之慣例，有利節省時間及資金調度之成本，業務量已穩定成長。

(二)自上年 12 月 6 日至本年 8 月 31 日止，國內參加之銀行達 38 家，美元清算之筆數及金額分別為 178,151 筆及 1,617.4 億美元，平均每日 1,094 筆，金額為 9.8 億美元。

## 五、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1兆2,102億美元，8月底拆款交易餘額為203億美元。

拆款市場成交量與餘額



(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6,223億美元，8月底換匯交易餘額為1,457億美元。

換匯市場成交量與餘額



## 六、兩岸金融及國際金融業務分行(OBU)業務

### (一)推動 OBU 成為海外資金調度及資產管理中心

1、OBU 本年 8 月辦理兩岸匯款合計 244.56 億美元，較 90 年 6 月(開放前之間接匯款)增加 241.09 億美元或 69 倍。全體 OBU 非金融機構存款餘額至本年 8 月底達 347.29 億美元，較 90 年 6 月底增加 232.81 億美元或 203.36%，顯示 OBU 已成為海外資金調度中心。

2、OBU 辦理人民幣以外之外幣支票存款業務，至本年 8 月底計有台銀、一銀、花旗(台灣)銀行、華銀、兆豐銀行、玉山銀行、高雄銀行、德意志銀行等 8 家銀行辦理；自開放以來累計開戶數 188 戶，累計付款金額為 5,005 萬美元。

### (二)金融機構辦理人民幣現鈔買賣業務

自 97 年 6 月 30 日開辦至本年 9 月 27 日止，本行已核准 225 家金融機構共 3,617 家總分支機構辦理人民幣現鈔買賣業務。另經委託台灣銀行許可辦理人民幣現鈔收兌業務之外幣收兌處達 200 家。人民幣現鈔買賣之金額分別累計達 15,167 百萬人民幣及 18,248 百萬人民幣。

### (三)兩岸金融合作

1、依據海協會與海基會 98 年 4 月 26 日簽署之「海峽

兩岸金融合作協議」，其「貨幣管理」項下，已將現鈔兌換、供應等，列入開展合作之議題，並將逐步建立兩岸貨幣清算機制，加強兩岸貨幣管理合作。

2、經本行多次與中國人民銀行協商後：

(1)18 家台資銀行香港分行已辦理人民幣業務。

(2)同意由本行核准之台灣銀行及兆豐銀行總行，透過其香港分行與中國人民銀行授權之中國銀行香港子行，直接辦理人民幣現鈔供應與回流事宜，以穩定人民幣貨源，並降低成本。自上年 10 月 26 日起，台灣銀行及兆豐銀行已提供全新之人民幣現鈔。

## 肆、經理國庫

### 一、國庫收付業務

#### (一)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 2 兆 707 億元，較上年同期增加 298 億元或 1.46%。

#### (二)經付國庫支出

本期間全體國庫機構經付之國庫支出共計 2 兆 683 億元，較上年同期增加 389 億元或 1.92%。

### (三)國庫存款餘額

本年 8 月底經理國庫存款餘額為 291 億元，較上年 8 月底減少 179 億元或 38.09%。

## 二、公債及國庫券之發售與還本付息

### (一)公債

#### 1、發行標售

本期間標售 13 期中央登錄公債，合計 4,450 億元，較上年同期增加 250 億元或 5.95%。

#### 2、還本付息

本期間經付公債到期還本 2,579 億元，到期利息 849 億元，經付本息合計 3,428 億元，較上年同期增加 588 億元或 20.70%。

#### 3、未償餘額

本年 8 月底中央公債未償總餘額為 4 兆 3,747 億元，較上年 8 月底增加 3,251 億元或 8.03%。

### (二)國庫券

#### 1、發行標售

本期間共標售 6 期國庫券，合計 1,600 億元，較上年同期減少 450 億元或 21.95%。

## 2、未償餘額

本年 8 月底登錄國庫券未償總餘額為 1,326 億元，較上年 8 月底減少 324 億元或 19.64%。

## 三、重要措施

### (一)開放證券商參與國庫券競標

為擴大國庫券發行市場參與層面，增進市場競爭，本行開放證券商參與國庫券競標，並強化作業風險控管。經配合修正相關法規及電腦系統，自本年 4 月 29 日起實施。

### (二)強化債券附條件交易憑證管理機制

為強化中央登錄債券附條件交易採憑證交割之風險控管機制，消弭憑證交割風險，保障投資人權益，經與行政院金融監督管理委員會成立工作小組，研議強化相關管理機制，於本年 7 月 7 日發布修正「經理中央登錄債券作業要點」，並函知相關單位，自明年 1 月起生效。

### (三)建置財政部臺北區支付處連線繳庫作業機制

為加強支付處代辦各機關繳庫案件之處理效率，規劃運用本行國庫收支連線系統傳送該處代辦繳庫案件之繳庫明細資料檔(繳款書與支出收回書、匯款繳庫、代繳所得稅)，並彙開國庫支票送本行國庫局彙總辦理繳庫，以簡化繕製單據及人工遞送作業，提升國

庫收付效能，並減輕國庫匯款手續費之負擔，本項作業機制經配合增修作業程序及電腦系統功能，於本年7月15日正式實施。

## 第二部分：101 年度行政院歲入預算有關 中央銀行股息紅利繳庫部分

本行 101 年度預算繳交國庫官息紅利，全數列為行政院歲入預算，計新台幣 1,800 億元，與 100 年度預算繳庫數相當。

以上簡要報告，敬請 各位委員先進多予支持，謝謝大家。