

中華民國 101 年 3 月 12 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

## 目 次

壹、前言	1
貳、經濟金融情勢	2
參、貨幣政策	15
肆、外匯政策	21
伍、結語	25
附錄：本行業務概況	26

## 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。

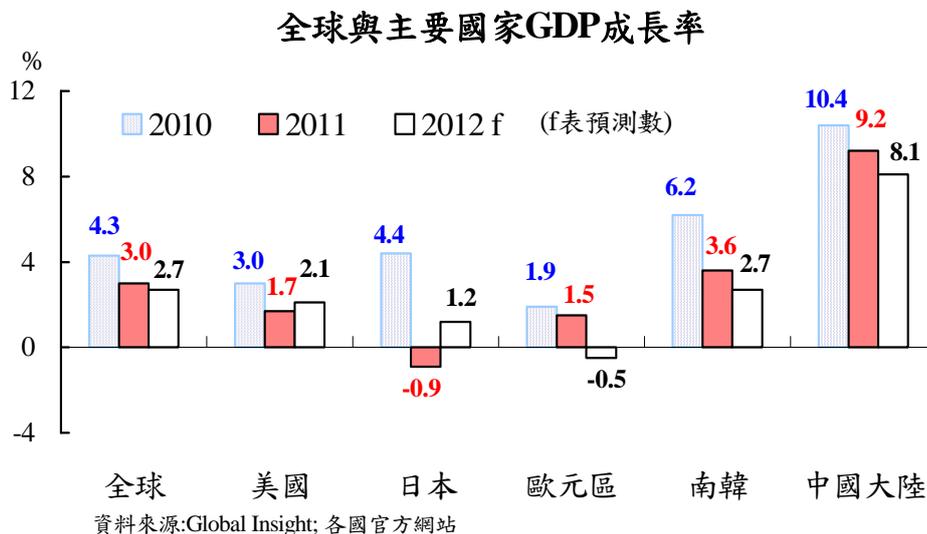
以下謹就當前經濟金融情勢，以及 大院上一會期以來本行貨幣、外匯政策執行情形，提出報告，敬請惠賜指教。

## 貳、經濟金融情勢

### 一、國際經濟情勢概述

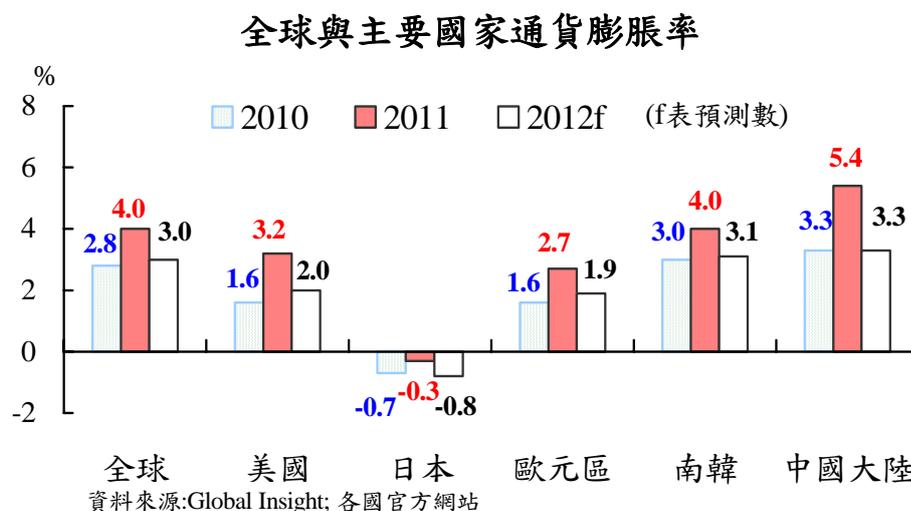
#### (一)全球經濟景氣回穩，通膨預期溫和

上(2011)年下半年以來，歐洲主權債務危機蔓延，歐盟多次高峰會均無法提出徹底解決之道，復因美國削減赤字之爭議不斷，政治僵局肇致重大決策一再延宕，加以中國大陸調控房市措施推升其經濟下滑風險，導致全球金融市場波動加劇，經濟成長動能受阻。本(2012)年以來，由於歐盟採取一系列因應措施，歐債危機暫緩，加上美國經濟動能轉強，全球經濟已出現回穩跡象。Global Insight 2 月預測本年全球 GDP(國內生產毛額)成長率，由上年的 3.0% 降為 2.7%。



國際物價方面，受全球經濟景氣趨緩影響，上年下半年以來，國際原物料價格走勢平穩，全球通膨壓力逐漸減緩；Global Insight 預測本年全球通膨率，由

上年的 4.0% 降為 3.0%。



## (二)多數國家採行寬鬆貨幣政策

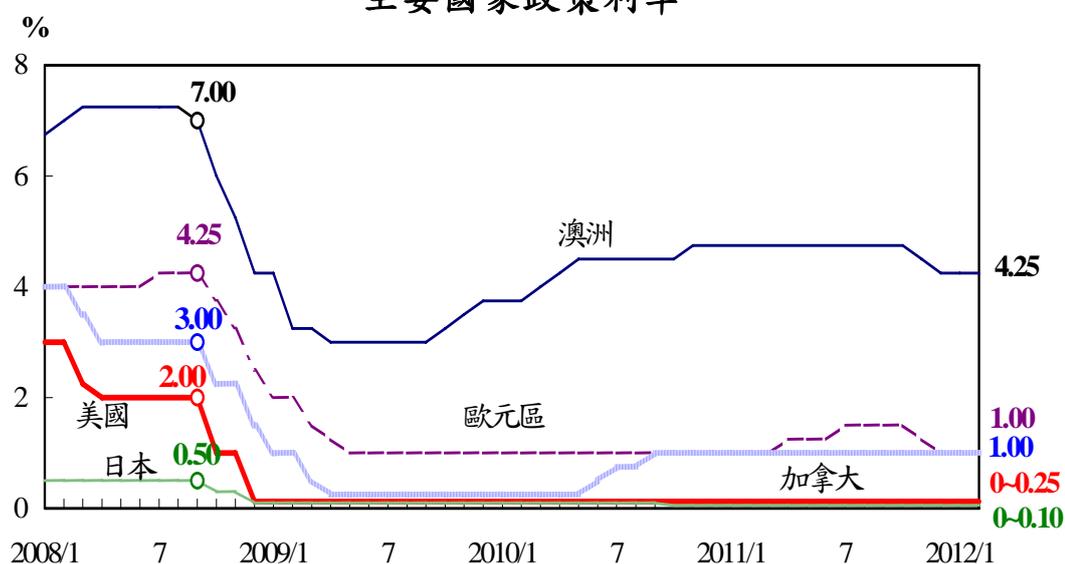
上年7月至10月間，部分國家受通膨增溫影響，持續升息，例如歐元區及中國大陸於7月各升息一次、泰國於7月及8月兩度升息、印度則於7月、9月及10月三度升息。嗣為因應全球景氣走緩，部分國家轉而調降政策利率，如歐元區及澳洲分別於上年11月及12月兩度降息，泰國亦於上年11月及本年1月兩度降息，印尼則於上年10月至本年2月三度降息。

上年下半年以來，美國、加拿大、日本及南韓等國仍維持政策利率不變。其中，美國自2008年12月以來，即持續將聯邦資金利率目標維持於0%~0.25%；由於美國房地產依舊疲弱，為促進經濟持續復甦，本年1月25日聯邦公開市場委員會(FOMC)會議決議，聯邦資金利率目標持續維持於0%~0.25%，至少到2014

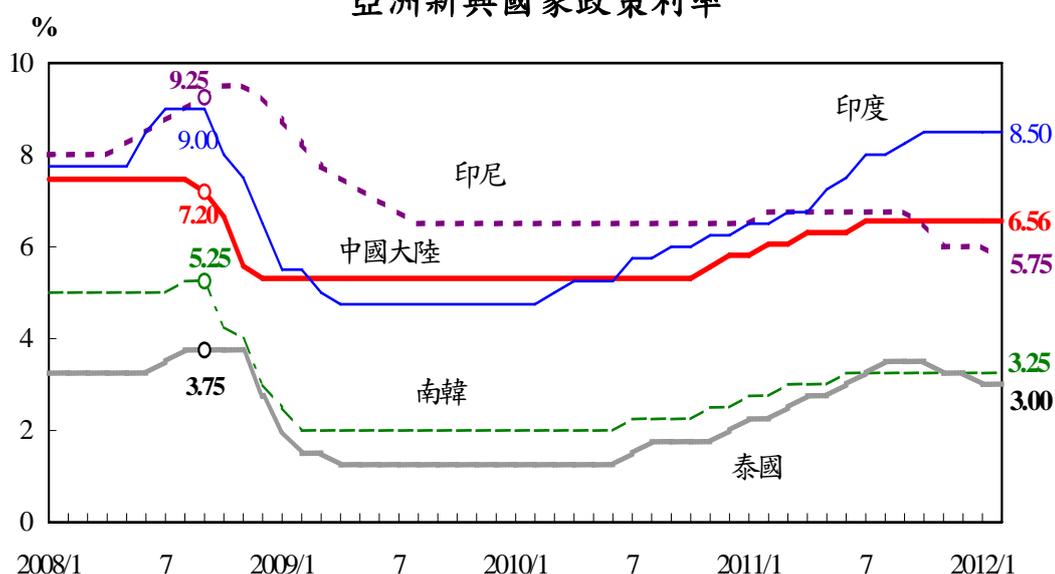
年後期。日本央行鑑於國際經濟金融情勢不確定性升高，本年2月14日進一步擴大資產購買規模，並將無擔保隔夜拆款目標利率維持在0%~0.1%不變。

此外，為挹注銀行流動性，歐洲央行(ECB)於本年2月底啟動第二輪3年期長期再融通操作(LTRO)，以低利率提供5,295億歐元予歐元區800家銀行。

主要國家政策利率



亞洲新興國家政策利率

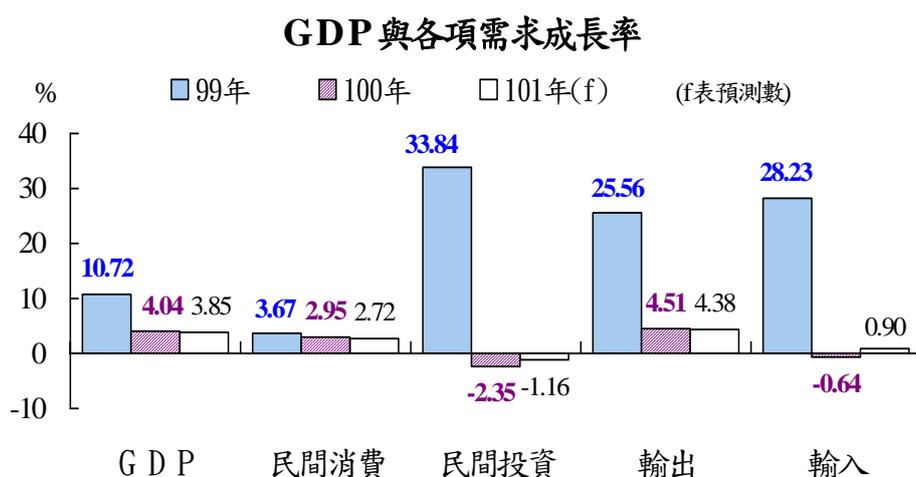


## 二、國內經濟情勢

### (一)經濟成長趨緩

上(100)年上半年國內經濟穩健擴張，GDP 成長率為 5.54%。惟下半年因歐債危機惡化，全球經濟成長趨緩，台灣出口成長減緩，民間投資轉呈衰退，第 3 季 GDP 成長率降為 3.45%，第 4 季再降為 1.89%，全年則為 4.04%。

主計總處預測，本(101)年 GDP 成長率降為 3.85%，惟將呈逐季回升趨勢。



### (二)民間消費成長減緩

隨就業與薪資穩定回升，零售業及餐飲業營業額穩定成長，上年前 3 季民間消費成長率均逾 3%。第 4 季，由於股市交投疲弱，金融財富縮水，約制消費信心，並削弱消費動能，民間消費成長率大降為 0.98%，全年則為 2.95%。

本年雖經濟前景尚具不確定性，民眾消費信心仍嫌脆弱，惟股市轉趨熱絡，加上勞動市場情勢穩定，民間消費成長率可望逐季回升。主計總處預測，本年民間消費成長率為 2.72%。

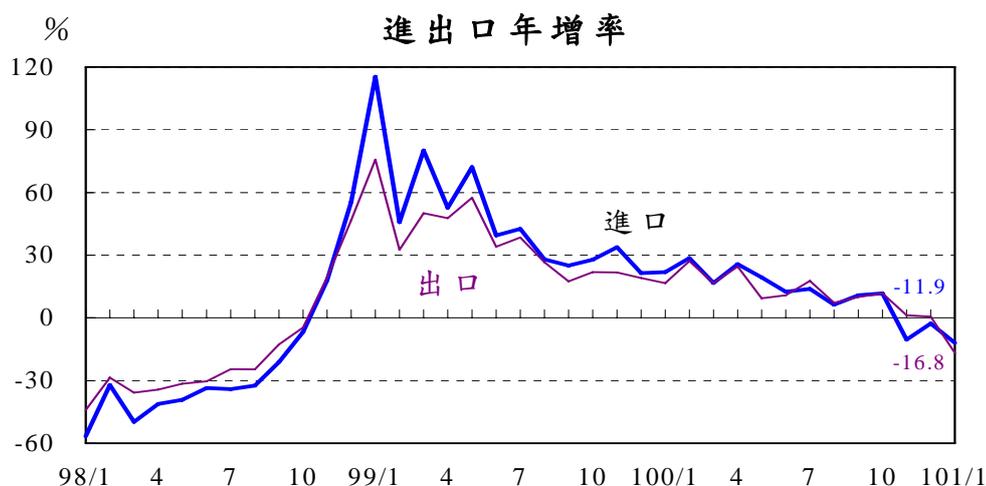
### (三)民間投資衰退

上年下半年，隨國外需求減弱，產能利用率下滑，科技業者縮減半導體及面板等資本支出，以新台幣計價資本設備進口衰退逾 20%，民間投資負成長 11.23%，全年則負成長 2.35%。主計總處預測，本年民間投資續呈負成長 1.16%。

### (四)進出口成長走緩

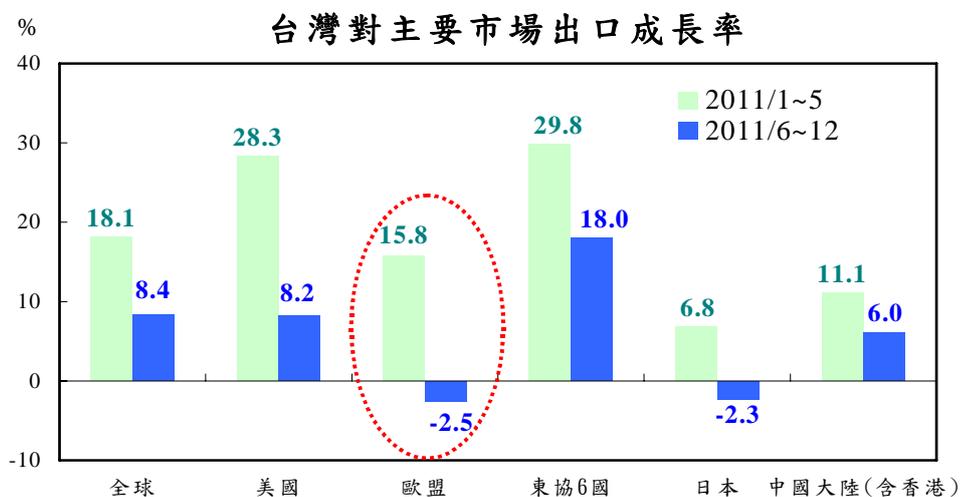
上年下半年以來，隨全球景氣趨緩，據海關統計，商品貿易之出口、進口成長率呈明顯下降走勢，至 12 月分別為 0.6%、-2.7%。上年全年出口、進口成長率則分別為 12.3%、12.1%。商品及服務併計之輸出、輸入成長率亦逐季下降，至第 4 季分別為 0.78% 與 -7.23%，全年則分別為 4.51%、-0.64%。

本年 1 月適逢農曆春節(上年春節在 2 月)，工作天數較少，致出口、進口成長率分別續降為 -16.8%、-11.9%。



主計總處預測，本年輸出、輸入成長率分別為4.38%與0.90%。

在主要出口市場方面，台灣出口之9%直接銷往歐盟，另透過台商在中國大陸、美國等生產加工後，間接出口歐盟。歐債危機惡化，加上國際經濟成長減緩，致台灣對主要市場出口成長下滑，上年6月以來，台灣對歐盟出口成長劇減(由1~5月之15.8%降為6~12月之-2.5%)，對美國出口成長亦大幅減少。



資料來源：海關進出口貿易統計

與亞洲主要國家比較，台灣出口成長減緩的情況較中國大陸、南韓及新加坡等國明顯。

### 亞洲主要國家出口成長率

單位：%

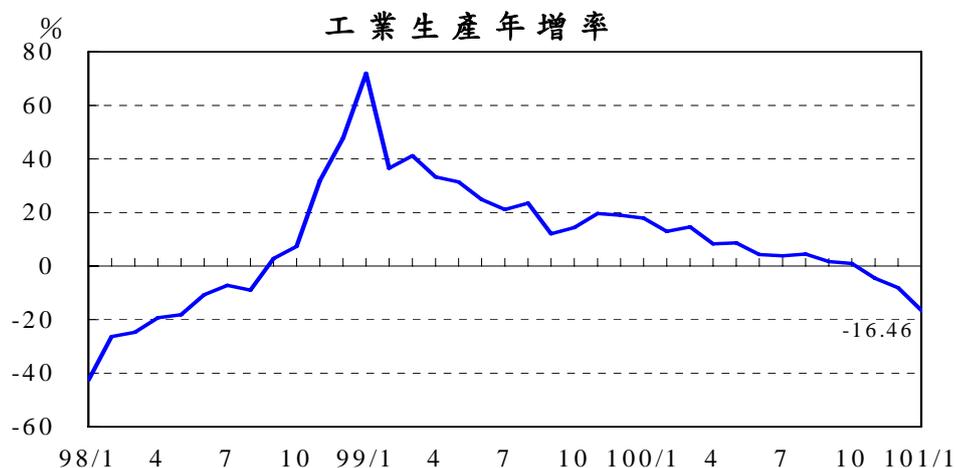
	日本	中國大陸	南韓	新加坡	台灣
2010 年	32.6 (24.4)	31.3 (30.1)	28.3 (16.1)	30.6 (22.4)	34.8 (29.0)
2011 年	7.0 (-2.7)	20.3 (14.8)	19.3 (14.4)	16.5 (7.5)	12.3 (4.5)
2012 年 1 月	...	-0.5 (-4.9)	-6.6 (-4.2)	...	-16.8 (-14.3)

資料來源：Datastream；各國海關

註：()內數字係以各國貨幣計價之出口成長率，...係代表尚未公布。

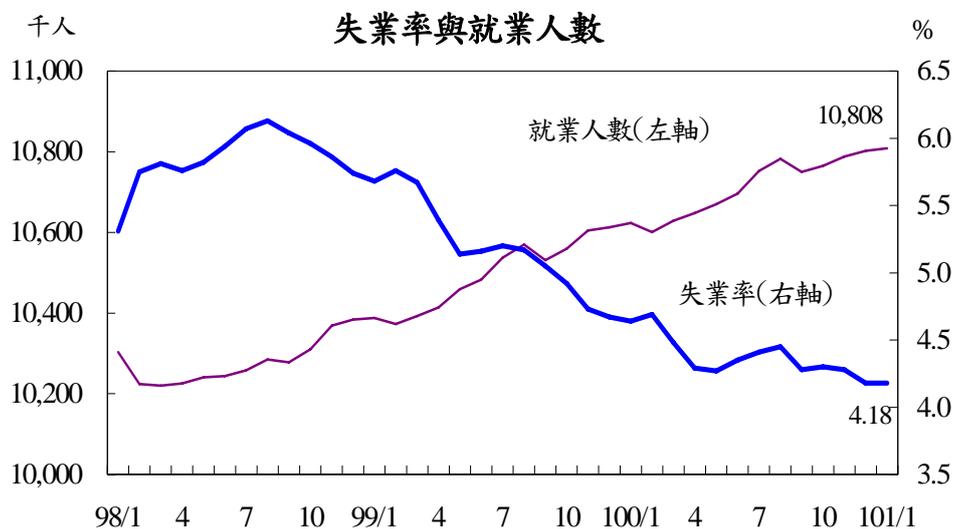
### (五)工業生產轉呈衰退

上年下半年以來，各月工業生產指數年增率受國內外景氣趨緩影響，漸次下滑，至 12 月為-8.06%。本年 1 月適逢農曆春節，工作天數縮減，致工業生產指數年增率大幅降為-16.46%。其中，製造業生產年增率為-16.92%，以金屬機械工業減產 19.67%最為顯著，民生、化學及資訊電子工業亦分別減產 17.39%、16.08%及 15.86%。



## (六)就業人數增加，失業率續降

上年下半年以來，隨景氣走緩，製造業人力需求趨緩，惟在服務業人力需求增加下，就業人數續增，至本年 1 月為 1,080.8 萬人，創歷來新高，亦較上年同月增加 1.75%；失業率則持續下降，至本年 1 月為 4.18%，較上年同月下降 0.46 個百分點。

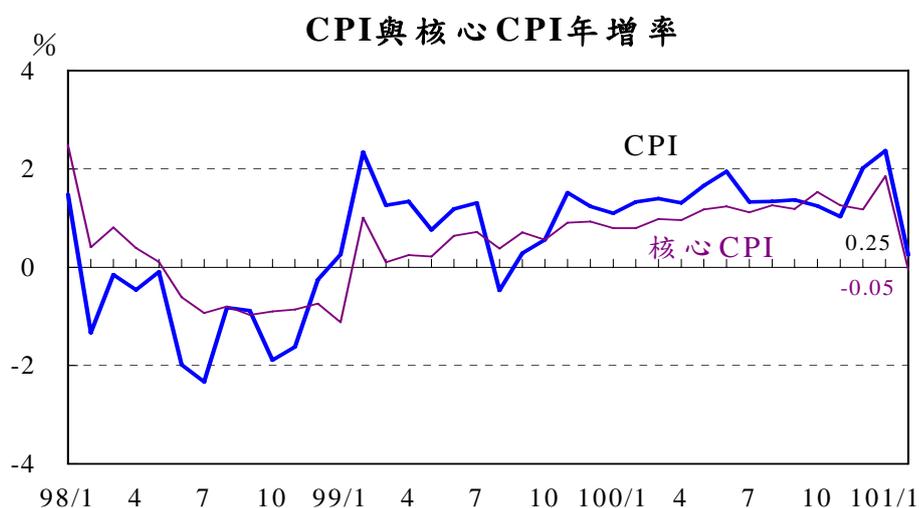


## (七)消費者物價溫和上漲

上年民間消費溫和成長，部分商品及服務反映進口農工原料成本上揚，漸次傳遞至零售價格，包括食物類、油料、燃氣與成衣價格，以及國外旅遊團費等均呈上揚，CPI 年增率升為 1.42%；不包括蔬果、水產及能源之 CPI (即核心 CPI) 年增率則為 1.13%，漲幅尚屬溫和。

本年 1 至 2 月平均 CPI 年增率為 1.31%，主因蔬

菜受天候影響，產量銳減，價格大漲 35.23%，對 CPI 年增率貢獻 0.67 個百分點，加上家外食物及燃氣等價格上漲所致。核心 CPI 年增率則降為 0.90%。



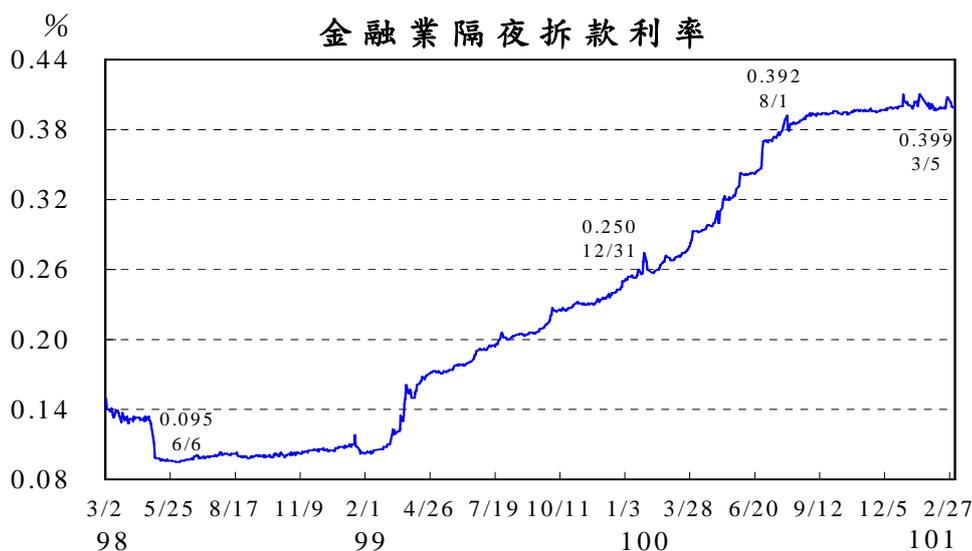
**影響本年1至2月平均CPI變動主要項目**

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響 (百分點)
CPI	1000	1.31	1.31
蔬菜	25	35.23	0.67
家外食物	89	2.07	0.19
燃氣	10	8.85	0.10
穀類及其製品	20	3.96	0.09
乳類	11	7.05	0.09
房租	185	0.40	0.07
家庭用品	28	2.09	0.06
香菸及檳榔	15	3.21	0.06
水產品	17	1.98	0.05
成衣	27	1.81	0.05
合計			1.43
水果	28	-10.28	-0.29
通訊費	32	-7.52	-0.21
合計			-0.50
其他			0.38

### 三、國內金融情勢

#### (一)利率狹幅波動

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，並於上年 6 月底持續調升各項貼放利率各 0.125 個百分點。金融業隔夜拆款利率緩步走升，至 9 月底為 0.396%；其後，本行理事會兩度決議貼放利率維持不變，金融業隔夜拆款利率持穩，至本年 3 月 5 日為 0.399%。



上年 7 月 4 日本國五大銀行(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為 1.36%，之後維持不變。五大銀行新承做放款平均利率呈狹幅波動，至本年 1 月為 1.50%。

#### (二)銀行放款與投資成長略微趨緩

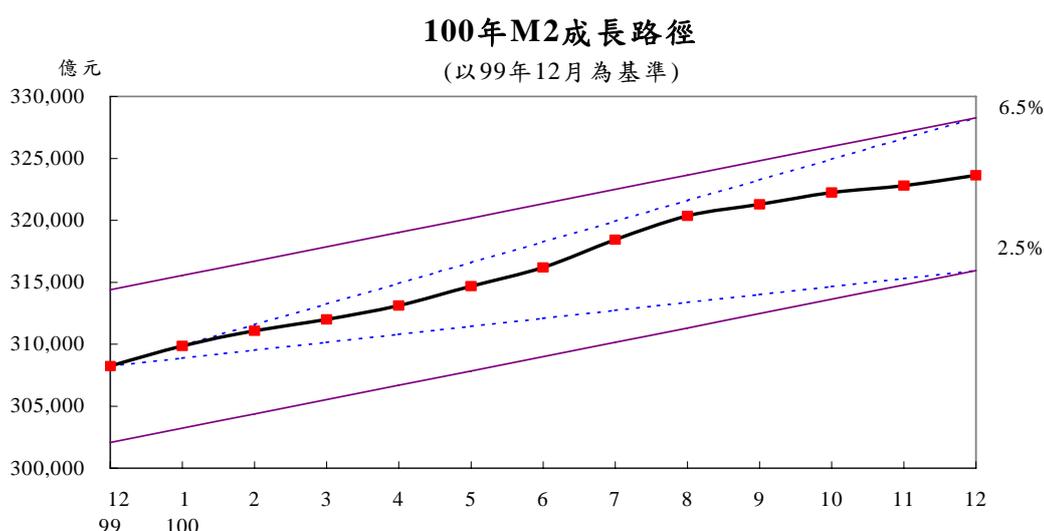
上年 9 月底全體貨幣機構放款與投資年增率升至 7.94% 之後，隨景氣走緩，民間投資動能漸趨下滑，資

金需求減弱，加上房地產市場降溫，不動產放款成長減緩，致全體貨幣機構放款與投資年增率回降，至上年 12 月底為 6.00%；上年全年平均則為 7.44%。本年 1 月底放款與投資年增率續降為 5.20%。

1 月底，全體貨幣機構放款與投資加計人壽保險公司之放款與投資、全體貨幣機構轉列之催收款、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 4.42%。

### (三)貨幣總計數溫和成長

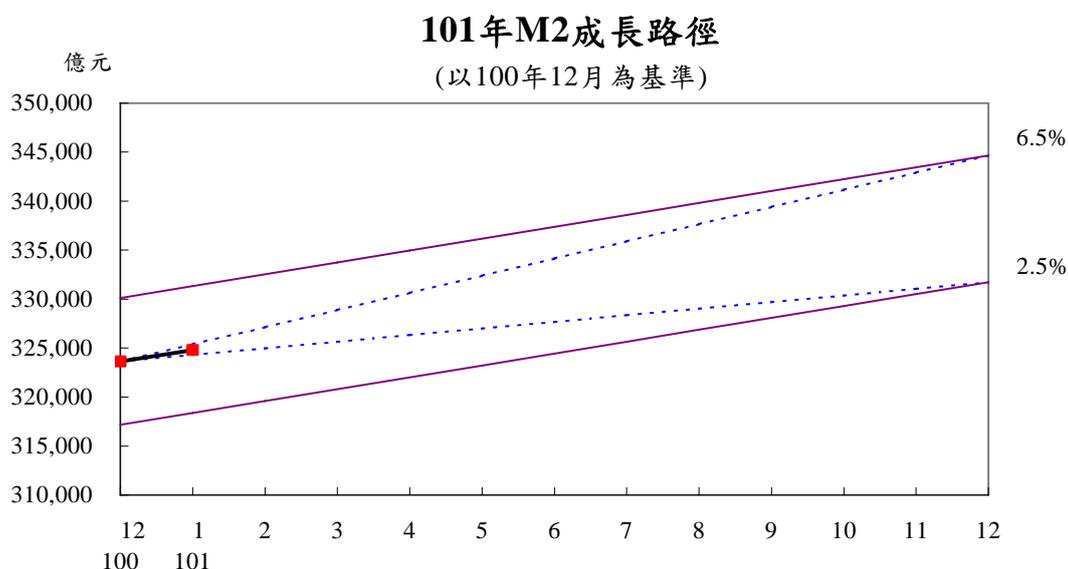
上年 7 月貨幣總計數 M2 年增率升至 6.24% 後，隨景氣走緩，銀行放款與投資成長減緩，加上外資淨匯出，M2 年增率轉呈下降趨勢，至上年 12 月為 5.01%。全年平均 M2 年增率為 5.83%，仍落在貨幣成長目標區(2.5%~6.5%)內。



註1: M2為經過季節調整後之數字。

註2: 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。

本年 1 月適逢農曆春節，資金需求較強，加上外資淨匯入，M2 年增率升為 5.22%，維持在本年貨幣成長目標區(2.5%~6.5%)內。



註1: M2為經過季節調整後之數字。

註2: 貨幣成長目標上下限的推估係以 100年12月之數值(經季節調整)為基準。

#### (四)房地產市場交易量萎縮，價格回跌

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，加以上年 6 月開徵特種貨物及勞務稅，以及景氣趨緩等影響，房市交易量縮。本年 1 月因春節影響，全國建物買賣移轉登記棟數年增率降為 -56.6%。

房價方面，隨市況降溫緩步下跌。上年第 4 季成屋價格(信義房價指數)較第 2 季下跌 8.4%，亦較 99 年同季下跌 7.4%；新推案價格(國泰房價指數)則於第 3

季創新高後，第 4 季較第 3 季回跌 3.4%，年增率亦由第 2 季之 14.6% 降為 5.8%。

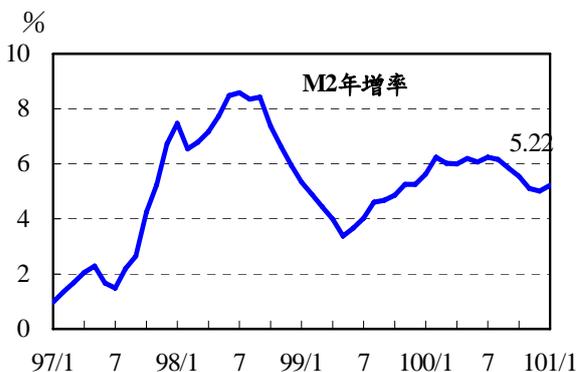
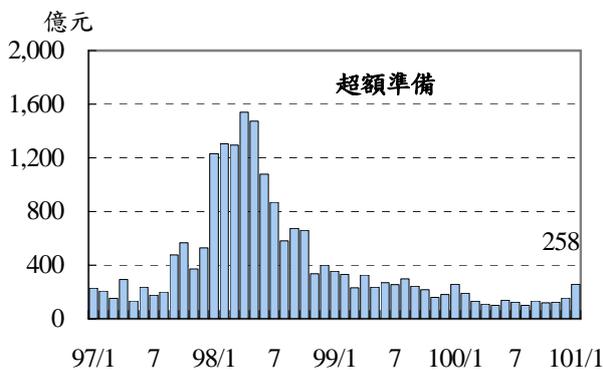
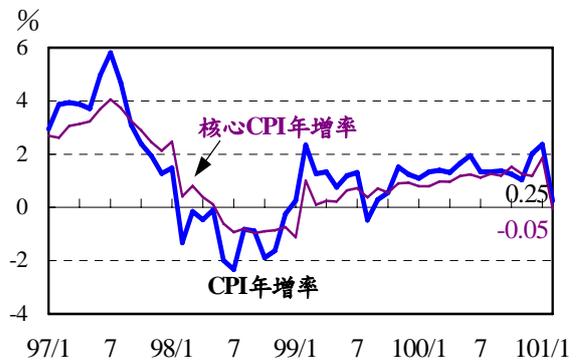
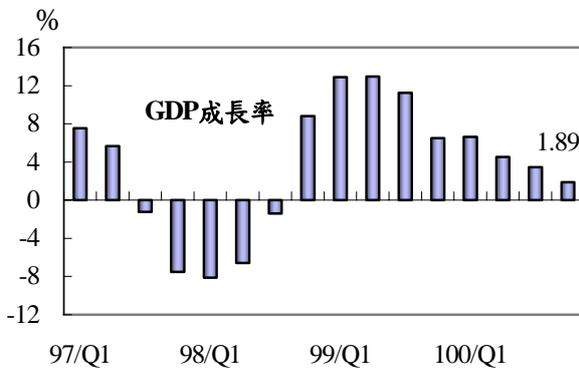
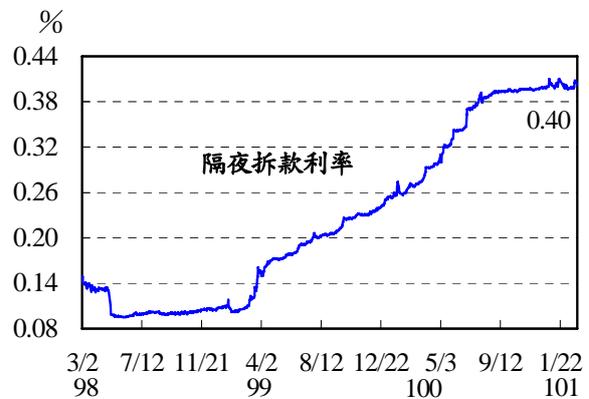
供給方面，上年住宅推案量擴大，至第 4 季住宅用核發建造執照樓地板面積年增率為 14.5%，全年年增率為 18.2%。

## 參、貨幣政策

### 一、因應景氣與物價變動，彈性調整貨幣政策

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，並促進經濟成長。

本行彈性調整貨幣政策因應景氣與物價變動



## (一)在物價穩定的前提下，確保經濟持續穩健成長

### 1、全球經濟不確定性升高，上年下半年本行政策利率維持不變

上年 7 月以來，歐債危機影響全球金融穩定，並透過金融面傳遞至實質面，全球經濟成長因而減緩，波及國內出口、投資及消費等活動，致經濟成長率下修。

物價方面，上年 CPI 年增率為 1.42%，漲幅溫和，主計總處預測本年 CPI 年增率為 1.46%。

鑑於全球經濟存在諸多不確定性，不利國內經濟成長及物價穩定，上年 9 月及 12 月本行理事會決議各項貼放利率維持不變，以維持物價穩定，並維護整體經濟金融穩健發展。

### 2、妥適控制貨幣數量成長，支應經濟活動所需資金

為加強調節銀行資金，本行除繼續發行短天期定存單之外，每月續發 364 天期定存單。迄本年 2 月，364 天期定存單發行餘額為 1 兆 2,000 億元。

在本行積極調節下，銀行淨超額準備逐步下降，上年平均為 140 億元；本年 1 月因逢農曆春節，淨超額準備升為 258 億元。

由於銀行資金寬裕，授信穩定成長，並無歐美國家信用緊縮現象。上年銀行放款與投資平均年增率為

7.44%，M2 年增率為 5.83%，均高於經濟成長率 4.04%，顯示市場資金足以充分支應經濟活動所需。

## (二) 台灣通膨率較主要國家低且穩定

### 1、與主要國家比較，台灣近年 CPI 漲幅相對溫和

主要國家CPI年增率

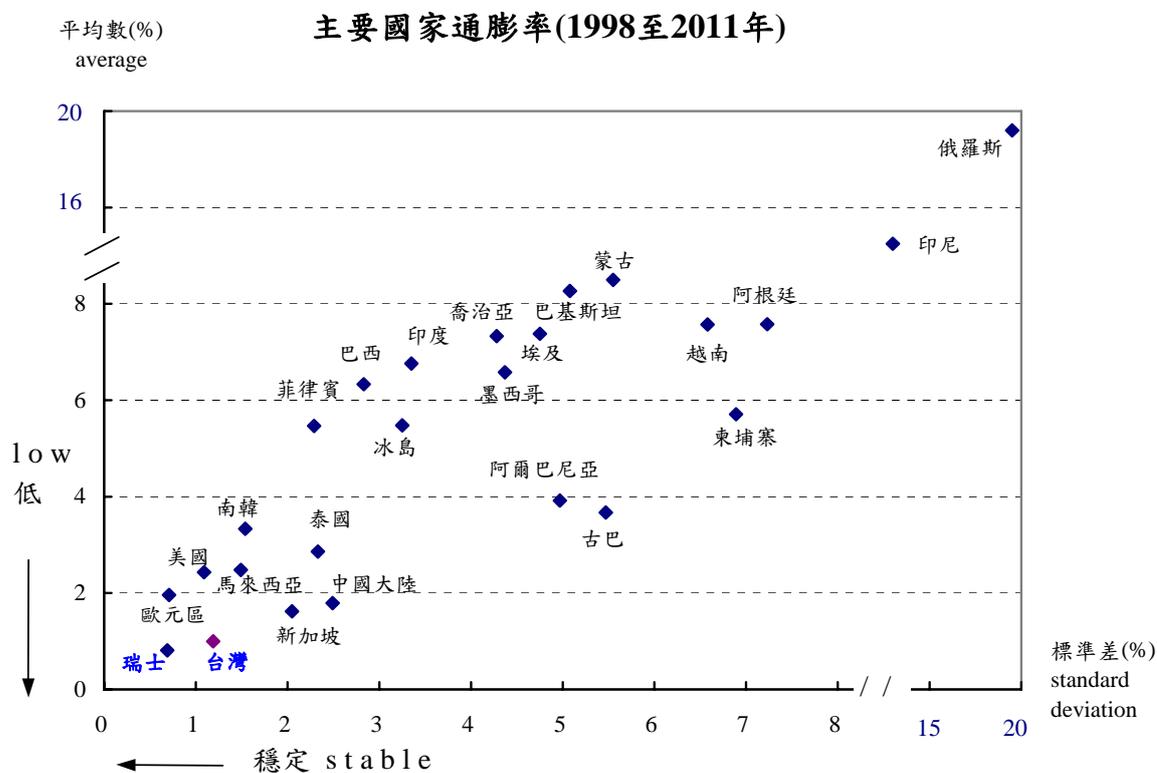
單位：%

地區別	2009年	2010年	2011年	2012年1月	2012年2月	2012年1-2月*	2012年預測 Global Insight
全球	1.66	2.83	4.03	-	-	-	3.03
美國	-0.36	1.64	3.16	2.93	-	2.93	1.98
歐元區	0.23	1.58	2.69	2.60	-	2.60	1.89
瑞士	-0.48	0.69	0.23	-0.80	-	-0.80	-0.29
日本	-1.34	-0.73	-0.28	0.10	-	0.10	-0.78
中國大陸	-0.70	3.32	5.40	4.50	-	4.50	3.25
<b>台灣</b>	<b>-0.87</b>	<b>0.96</b>	<b>1.42</b>	<b>2.37</b>	<b>0.25</b>	<b>1.31</b>	<b>1.25</b>
南韓	2.74	2.97	4.03	3.40	3.10	3.25	3.06
香港	0.59	2.31	5.28	6.10	-	6.10	4.24
新加坡	0.59	2.83	5.25	4.80	-	4.80	3.08
印尼	4.81	5.13	5.36	3.65	3.56	3.61	4.54
馬來西亞	0.58	1.73	3.17	2.70	-	2.70	2.92
菲律賓	3.24	3.82	4.77	3.90	-	3.90	3.65
泰國	-0.85	3.28	3.79	3.38	3.35	3.37	3.79
越南	7.05	8.86	18.68	17.27	16.44	16.86	8.74

資料來源：各國政府統計；Global Insight

\*：無2月資料者則係採1月實際值。

## 2、就長期觀察，台灣通膨率維持低且穩定(low and stable)



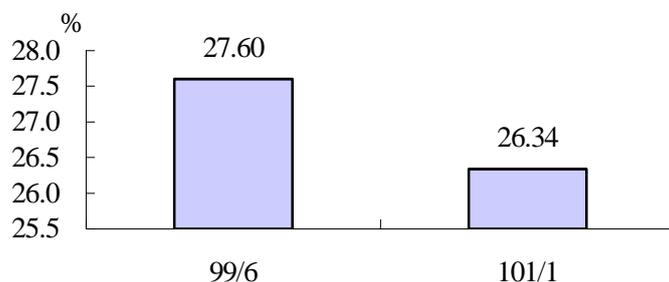
## 二、控管不動產相關貸款風險，漸有成效

(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)選擇性信用管制，控管特定地區購屋貸款。

(二)本行持續執行土地抵押貸款及特定地區購屋貸款規定，已見成效：

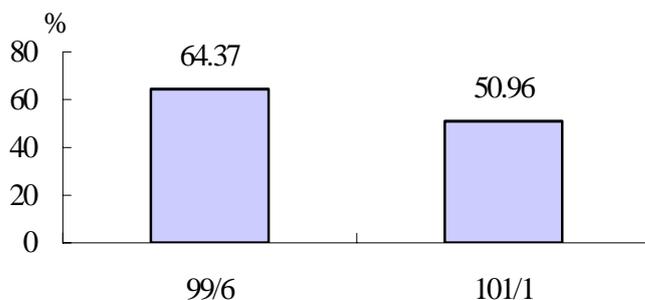
1、購置住宅貸款餘額成長趨緩，占放款比重降低。

購置住宅貸款占總放款比重



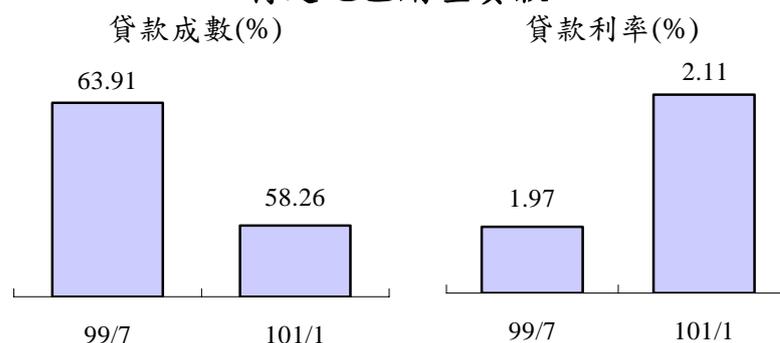
2、特定地區房貸集中度亦有改善。

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。

特定地區購屋貸款



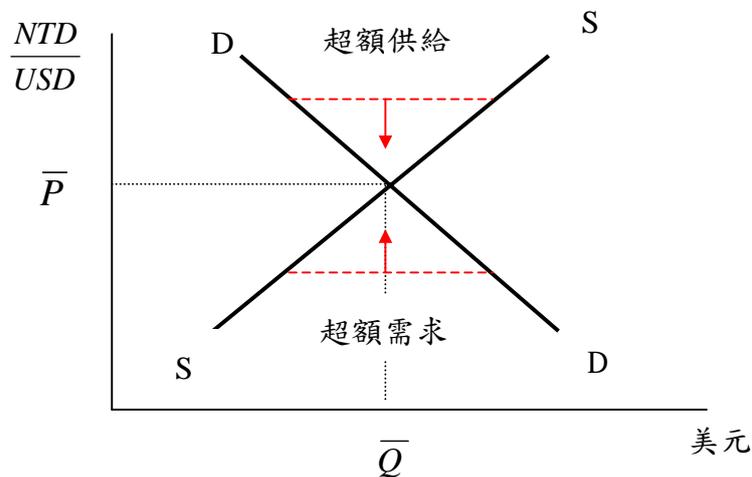
(三)98年10月以來，政府各部會及本行已積極落實政府「健全房屋市場方案」，有助房市穩健發展。

三、面對當前國內外經濟金融情勢，特別是歐債危機的影響，政府已積極研擬並採行各項因應措施，以提振景氣。未來本行仍將持續密切注意經濟金融情勢發展，適時採行妥適的貨幣政策，以達成維持物價與金融穩定，並兼顧經濟成長之政策目標。

## 肆、外匯政策

### 一、新台幣匯率採管理浮動制度

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。

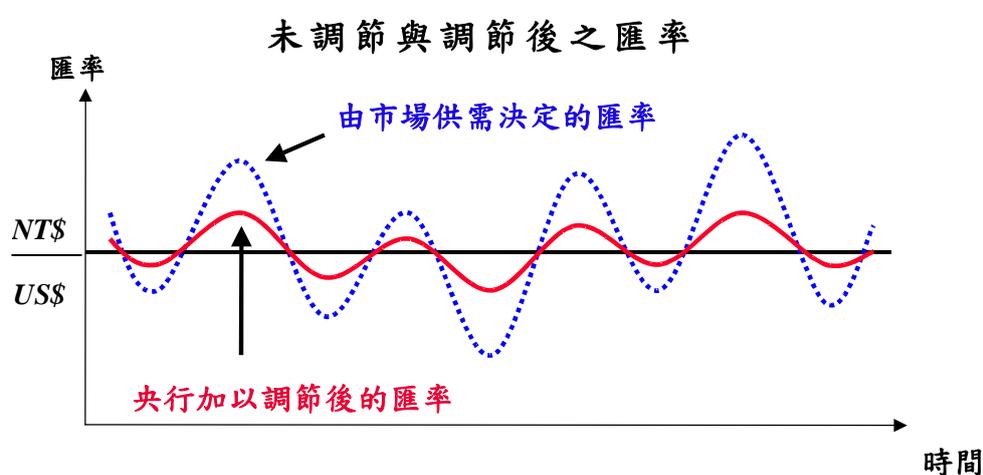


本年 2 月 IMF 指出，匯率大幅波動對新興市場國家經濟的衝擊，更甚於已開發國家。最近一年內投資台灣股市的外資約 6,000 戶，其中資金進出較頻繁之 20 戶，其進出金額即占全體外資資金進出總額約 36%；全體外資資金進出金額占台北銀行間外匯交易之比率亦達 33%。大量且頻繁進出的短期資金，常會干擾國內經濟及金融之穩定。

台灣屬小型且高度開放經濟體，本行採行具有彈

性之管理浮動匯率制度，維持新台幣匯率之動態穩定，有助減輕外資大量進出對國內經濟及金融之衝擊。

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<sup>\*</sup>，本行將維持外匯市場秩序，此為各國中央銀行之職責。



## 二、新台幣匯率維持動態穩定，有助經濟金融穩定

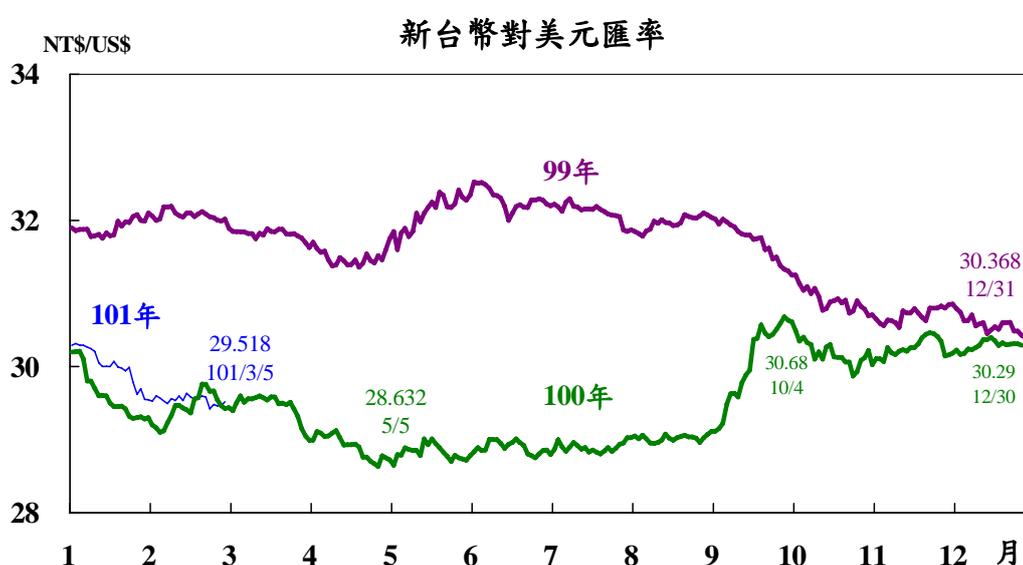
### (一) 新台幣匯率維持動態穩定

上年 9 月以來，由於歐債問題難解，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，致美元走強；國內因外資匯出，新台幣對美元匯率貶值，至 10 月 4 日為 30.68 元。

<sup>\*</sup>

2009 年 10 月 3 日 G7 公報指出，「匯率過度波動與失序變化，會對經濟及金融穩定造成負面的影響。」“Excess volatility and disorderly movements in exchange rates have adverse implications for economic and financial stability.”。

之後，由於歐債危機暫獲紓緩，美元走弱，新台幣對美元匯率止貶回穩，至上年底為 30.29 元。本年初，國內因外資匯入及廠商預售遠匯，致外匯市場供給大於需求，新台幣對美元匯率走升，至 3 月 5 日為 29.518 元，較上年 3 月 4 日略貶 0.19%，惟較上年 10 月 4 日及年底分別升值 3.94% 及 2.62%。



日期	101/3/5	99/12/31	100/3/4	100/10/4	100/12/30
匯率	29.518	30.368	29.462	30.680	30.290
升貶幅		2.88%	-0.19%	3.94%	2.62%

此外，全球金融危機前後期間，新台幣對美元匯率均維持相對穩定，波動幅度較主要國家貨幣為小。例如，2007 年底至本年 3 月初四年多來，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 4.19%，韓元則高達 14.22%，韓元波動幅度為新台幣之 3.4 倍。

### 主要貨幣匯率平均波動幅度

單位：%

幣別	2007年底 ~2012/3/5	2008年底 ~2012/3/5	2009年底 ~2012/3/5	2010年底 ~2012/3/5	2011年底 ~2012/3/5
新台幣(NT\$/US\$)	4.19	4.16	3.97	4.18	3.35
星幣(S\$/US\$)	6.49	6.43	6.51	7.06	7.29
韓元(KRW/US\$)	14.22	12.20	10.66	9.73	8.03
日圓(YEN/US\$)	11.68	10.77	9.29	8.56	5.02
歐元(US\$/EUR)	12.53	12.34	12.00	12.14	10.73

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。

## (二)新台幣匯率具反景氣循環及反通膨特性，有助總體經濟金融穩定

近幾年來，當CPI年增率上升時，新台幣名目有效匯率指數(NEER)上升(即新台幣匯率升值)，有助減緩物價上揚壓力。當經濟成長率下降時，新台幣實質有效匯率指數(REER)下降(即新台幣匯率貶值)，則有助提振國內景氣。新台幣有效匯率指數大抵反映景氣循環及物價之變動，有助總體經濟金融之穩定。

## 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、上年下半年本行各項融通利率維持不變

本行於上年 6 月調升各項政策利率，係自 99 年 6 月以來連續第五度調升，調整後之重貼現率、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%。

上年下半年，鑑於全球經濟存在諸多不確定性，不利國內經濟成長，在通膨預期紓緩，但未來物價走勢仍須密切關注情況下，本行 9 月及 12 月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，續請金融機構定期填報辦理情形。同時，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，本行於上年 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。另本行於本年 2 月發布函令，上述借款人舊貸屆期之貸款成數超過 6.5 成者，自貸款展期之日起，得給予最長一年之調整期，調整期屆至，仍無法降至 6.5 成者，得由金融機構與借款人協商，於最長三年期間內分期償還差額；其他借款人舊貸屆期者，皆得有最長一年調整期，但僅限一次。

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，並公開標售 364 天定期存單，截至本年 2 月 29 日止，各期限定期存單餘額為 6 兆 9,982 億元。

### **四、查核金融機構流動性狀況**

自上年 10 月 1 日起，最低流動準備比率由 7% 提高至 10%，並由按月改為按日計提。實施以來，全體金融機構平均流動準備比率約為 30%，銀行對「未來

0~30 天新台幣資金流量期距缺口」之控管，亦大多符合規定。

## 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，本行於上年 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 2 月底止，中華郵政公司郵政儲金轉存本行餘額為 1 兆 6,239 億元。

### (二)其他銀行轉存款

截至本年 2 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 1 月全體收受存款機構應提準備金為 1 兆 5,282 億元，實提準備為 1 兆 5,540 億元。

## 八、銀行可轉讓定存單到期兌償款項收付作業改由本行同資系統辦理

自上年 1 月 3 日起，票券市場銀行可轉讓定期存單(NCD)改以無實體化發行，並由集保結算所集中登錄保管。為簡化無實體 NCD 到期兌償程序，本行同意兌償款項收付作業改由同資系統辦理，藉由提供自動化之兌償服務，節省相關銀行之人力作業成本，同時提升市場交割作業之效率。

## 貳、通貨發行

### 一、發行狀況

- (一)本年 1 月適逢農曆春節，新台幣發行額急遽增加，農曆春節前(1 月 20 日)發行額攀升至 1 兆 7,438 億元，較去年底增加 4,232 億元或 32.04%。春節過後，發行額逐漸回降，至 2 月底為 1 兆 4,250 億元，惟仍較上年同期增加 892 億元或 6.68%。
- (二)本年 2 月底各類鈔券流通情形：貳仟圓券占鈔券總發行額 4.80%，壹仟圓券占 82.25%，伍佰圓券占 5.54%，貳佰圓券占 0.20%，壹佰圓券占 6.76%，伍拾圓以下小面額鈔券及外島地名券等合占 0.45%。
- (三)上年 9 月 8 日發售第二批「慶祝建國一百年壹佰圓券三開典藏版」。
- (四)上年 10 月 6 日發售「中華民國建國 100 年紀念銀幣」。

(五) 上年 11 月 16 日發行「臺灣原住民文化采風系列族系精鑄幣—賽德克族」。

(六) 本年 1 月 16 日發行「壬辰龍年生肖紀念套幣」。

## 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。上年全年抽查存放台銀發庫之庫存計 40 處，均符合規定。本年 1 至 2 月查核台銀發庫共 5 處，帳載與庫存數相符。

## 參、外匯管理

### 一、外匯存底及黃金

本年 2 月底止，本行持有外匯存底 3,944.26 億美元<sup>\*\*</sup>，較上年底之 3,855.47 億美元，增加 88.79 億美元。

2 月底本行持有黃金 13.58 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

截至本年 2 月底止，核准之外匯指定銀行家數增為 2,524 家，可增加外匯市場參與者，提高外匯指定銀

---

\*\*

截至本年 2 月底，外資投資國內上市櫃股票金額達 2,096 億美元，占全體市值之 25.8%。連同投資公債及新台幣存款，合計 2,217 億美元，占 2 月底外匯存底之 56.2%。

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，以及擴大外匯市場交易項目。

(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；上年交易量計3兆5,975億美元。

新金融商品交易量



### 四、建立國內美元清算系統

(一)99年12月6日起，國內美元清算系統開始運作，替代以往透過美國交割之作法，節省時間及資金調度之成本，業務量已穩定成長。

(二)自99年12月6日至上年12月31日止，國內參加美元清算之單位達62家，清算筆數及金額分別為

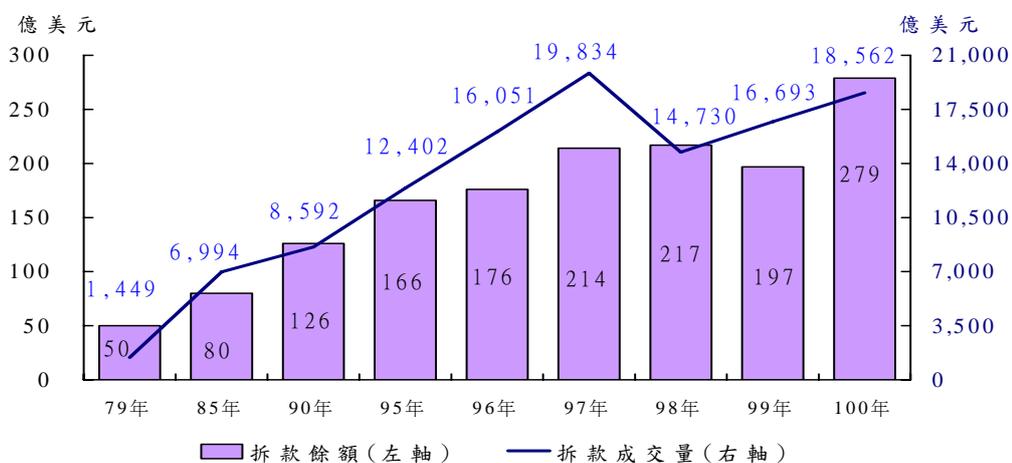
343,866 筆及 3,222 億美元，平均每日 1,274 筆，金額為 12 億美元。

## 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)上年台北外幣拆款交易量為 1 兆 8,562 億美元，上年年底拆款交易餘額為 279 億美元。本年 1 至 2 月交易量為 2,609 億美元，2 月底交易餘額為 322 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 9,680 億美元，上年年底換匯交易餘額為 1,340 億美元。本年 1 至 2 月交易量為 1,707 億美元，2 月底交易餘額為 1,285 億美元。

## 換匯市場成交量與餘額



## 六、推動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 1 月辦理兩岸匯款合計 195.28 億美元，較 90 年 6 月(開放前間接匯款)增加 191.81 億美元或 55 倍。全體 OBU 非金融機構存款餘額至本年 1 月底達 385.03 億美元，較 90 年 6 月底增加 270.55 億美元或 236.33%，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 1 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 196 戶，累計付款金額為 5,284 萬美元。

### (二)OBU 辦理人民幣業務

為應台商辦理跨境貿易人民幣結算等需要，提升

台商資金調度之便利性，本行與金管會於上年 7 月 21 日會銜發布「台灣地區銀行辦理人民幣業務規定」，開放 OBU 及海外分行申請辦理人民幣業務。至本年 1 月 31 日止，全體 62 家 OBU 中，經核准辦理人民幣業務者有 38 家，其中 34 家已開辦，人民幣存款餘額 66.01 億人民幣。

### (三)金融機構辦理人民幣現鈔買賣業務

為因應陸客來台旅遊消費及國人赴大陸觀光之需求，並避免人民幣現鈔在金門、馬祖及台灣流通，本行開放人民幣在金門、馬祖及台灣兌換。自 97 年 6 月 30 日開辦至本年 3 月 1 日止，本行已核准 224 家金融機構共 3,709 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 210 家。人民幣現鈔買賣之金額分別累計達 185.74 億及 204.30 億人民幣。

### (四)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核准報備與中國銀行（香港）簽署協議，並已全數開辦人民幣業務。
- (2) 同意由本行核准之台灣銀行及兆豐銀行，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 99 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。

### 3、開放中國大陸銀聯卡在台灣刷卡消費

金管會洽本行同意後於 98 年 8 月開放，至本年 3 月 1 日止，銀聯卡在台簽帳及提領現金總額達新台幣 845 億元，平均每筆交易金額為 11,246 元。

## 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 289 億元，較前年減少 107 億元或 0.35%。本年 1 至 2 月經收 5,615 億元，較上年同期減少 265 億元或 4.51%。

#### (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 472 億元，較前年減少 13 億元或 0.04%。本年 1 至 2 月經付 5,565 億元，較上年同期增加 447 億元或 8.73%。

### (三)國庫存款餘額

上年底經理國庫存款餘額為 84 億元，較前年底減少 182 億元或 68.42%。本年 2 月底餘額為 134 億元，較上年同期減少 895 億元或 86.98%。

## 二、公債及國庫券之發售與還本付息

### (一)公債

#### 1、發行

上年共發行 18 期中央登錄公債 6,200 億元，較前年增加 100 億元或 1.64%。本年 1 至 2 月發行 4 期中央登錄公債 1,450 億元，與上年同期相同。

#### 2、還本付息

上年經付公債到期還本 2,980 億元，經付公債到期利息 1,189 億元，經付本息合計 4,169 億元，較前年增加 458 億元或 12.34%。本年 1 至 2 月經付公債到期還本 1,500 億元，經付公債到期利息 347 億元，經付本息合計 1,847 億元，較上年同期減少 347 億元或 0.16%。

#### 3、未償餘額

上年底中央公債未償總餘額為 4 兆 5,096 億元，其中無實體公債未償餘額為 4 兆 5,086 億元，約占中央公債未償總餘額之 99.98%。本年 2 月底中央公債未償總餘額為 4 兆 5,046 億元，較上年同期增加 7.67%，其中

無實體公債未償餘額為 4 兆 5,039 億元，約占中央公債未償總餘額之 99.98%。

## (二)國庫券

### 1、發行

上年發行 12 期登錄國庫券 3,212 億元，較前年減少 438 億元或 12.00%。本年 1 至 2 月未發行登錄國庫券(上年同期發行 500 億元)。

### 2、未償餘額

上年底登錄國庫券未償總餘額為 1,803 億元。本年 2 月底登錄國庫券未償總餘額為 1,803 億元，較上年同期減少 597 億元或 24.88%。