

中華民國 102 年 3 月 18 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、兩岸貨幣清算機制之運作	27
陸、外幣結算平台之運作	30
柒、結語	33
附錄：本行業務概況	34

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。

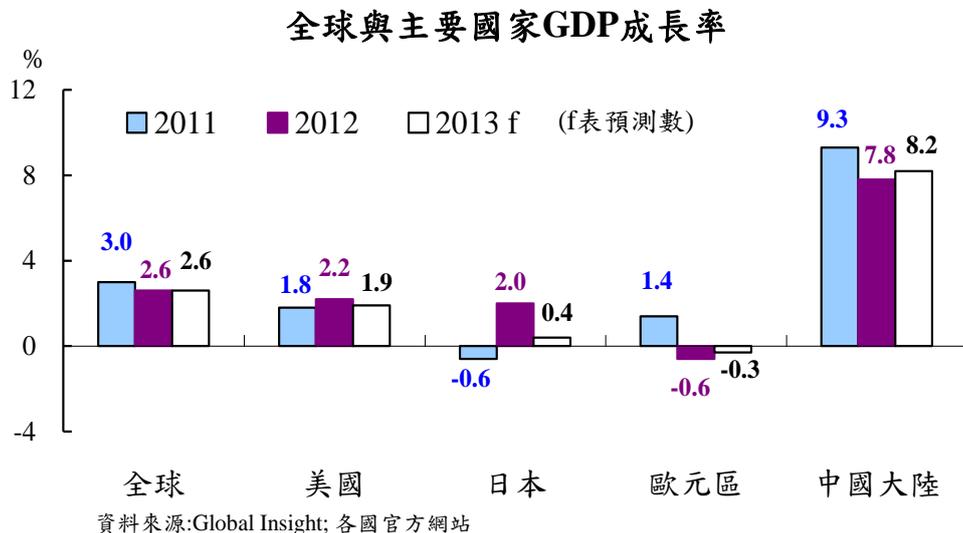
以下謹就當前經濟金融情勢，與 大院上一會期以來本行貨幣、外匯政策執行情形，以及兩岸貨幣清算機制與外幣結算平台之運作情形，提出報告，敬請 惠賜指教。

貳、經濟金融情勢

一、國際經濟情勢概述

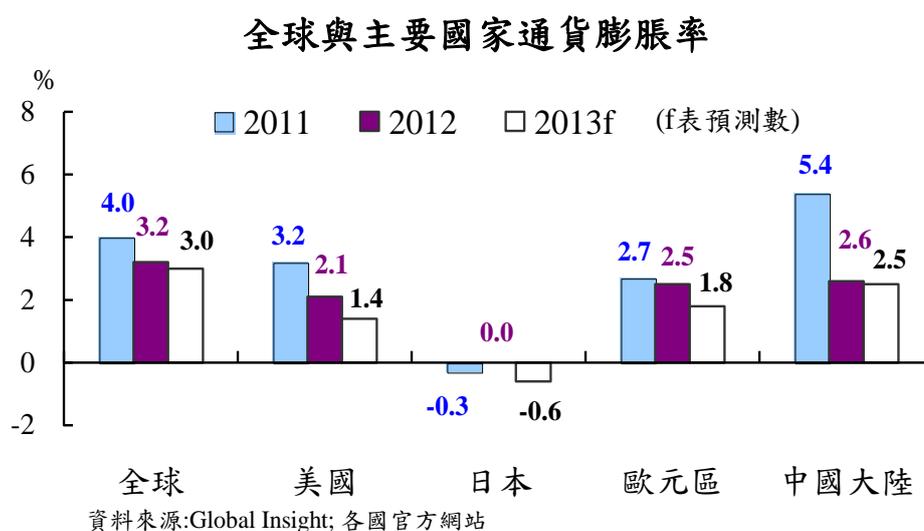
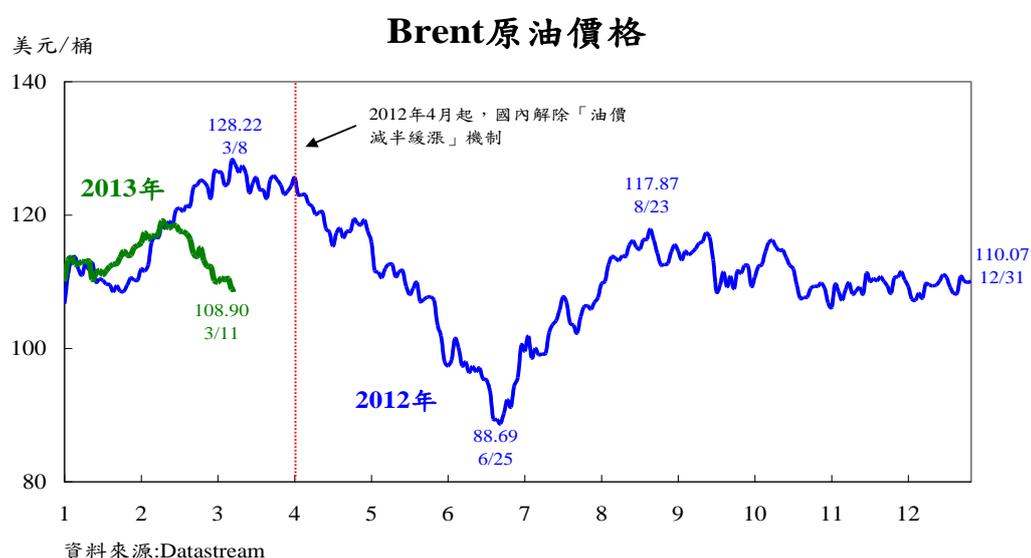
(一)全球經濟緩步復甦，通膨溫和

上(2012)年第4季，在各國續採寬鬆貨幣政策下，全球金融市場回穩。本(2013)年初以來，美國房市持續復甦，中國大陸景氣回穩，歐債危機舒緩，全球經濟緩步復甦；惟近期美國啟動財政自動減支方案，國債上限問題仍懸而未決，日本安倍內閣之超寬鬆貨幣政策的影響等，均為攸關本年全球經濟成長之風險因素。Global Insight 2月預測本年全球GDP(國內生產毛額)成長率為2.6%，與上年持平。



國際物價方面，上年第4季以來，因中東緊張情勢升溫，原油價格略見走高，惟近期已回降，且穀物價格因產地天候改善而走跌。石油輸出國家組織估計，本年國際原油供應無虞，加以美國頁岩油與頁岩氣增產，預

期本年全球之能源價格平穩。Global Insight 預測本年全球通膨率，將由上年的 3.2% 降為 3.0%。



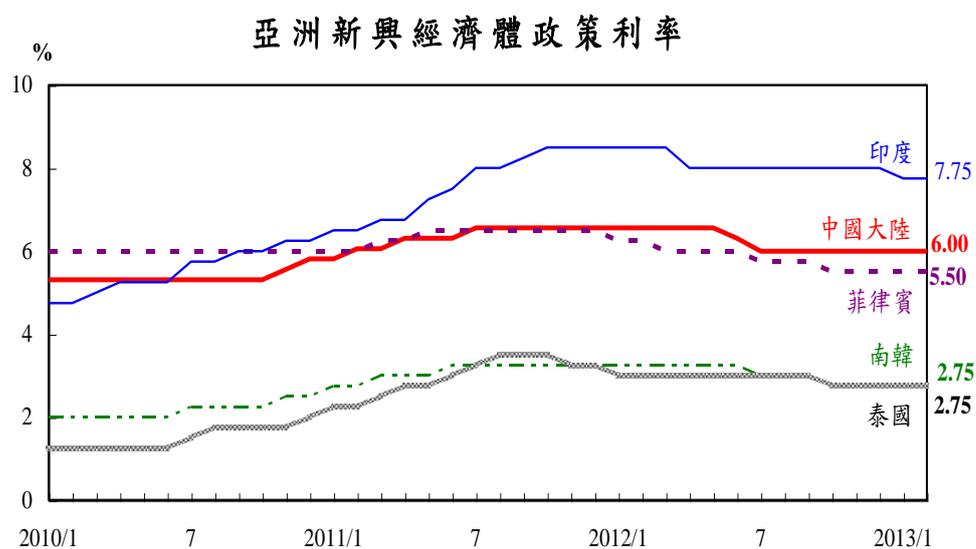
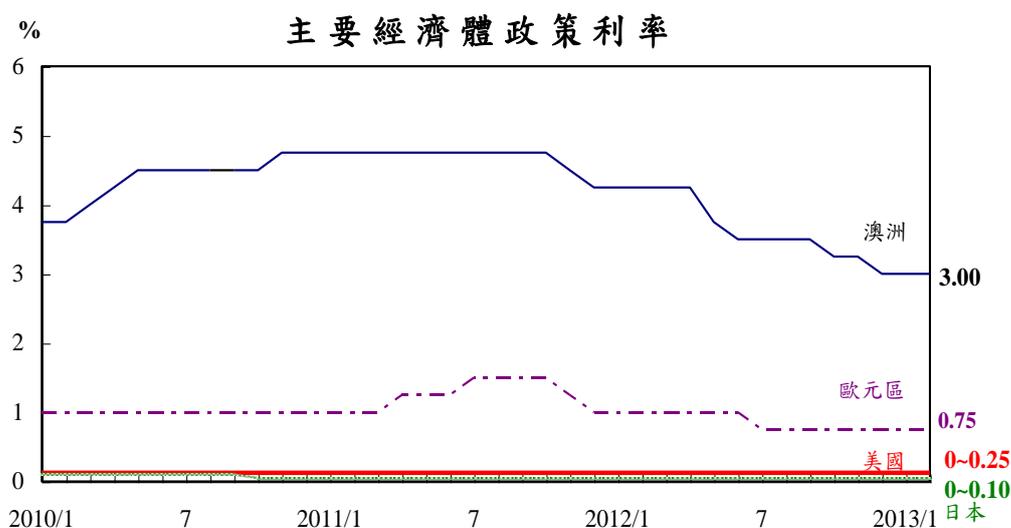
(二)多數國家續採寬鬆貨幣政策

1、主要國家持續降息及購買資產，以提振經濟

上年第 4 季以來，主要國家續採寬鬆貨幣政策，澳洲於 10 月及 12 月兩度降息；美國聯邦公開市場委員會本年 2 月決議，每月持續購買 400 億美元機構房貸擔保

證券，以及 450 億美元中、長期公債，並維持聯邦資金利率目標區間於 0%~0.25% 不變。

亞洲新興經濟體之南韓、菲律賓與泰國於上年 10 月、印度於本年 1 月分別降息，中國大陸則維持政策利率不變。



2、日本擴大量化寬鬆，以振興經濟為首要目標

日本安倍首相於上年 12 月上任以來，即大力推行「安倍經濟學」¹主張，本年 1 月間採行 20.2 兆日圓之緊急經濟振興方案，並擴大量化寬鬆措施，2014 年起將無限期每月買入 13 兆日圓資產，以期儘速達成 2% 之通膨目標，並振興經濟。

¹ 日本朝日新聞 2012 年 12 月 28 日報導，安倍首相的 3 大主張包括「積極的財政政策」、「大膽的寬鬆貨幣政策」及「吸引企業投資之成長戰略」，為日本經濟復甦帶來新的希望，報章雜誌稱為安倍經濟學(Abenomics)。

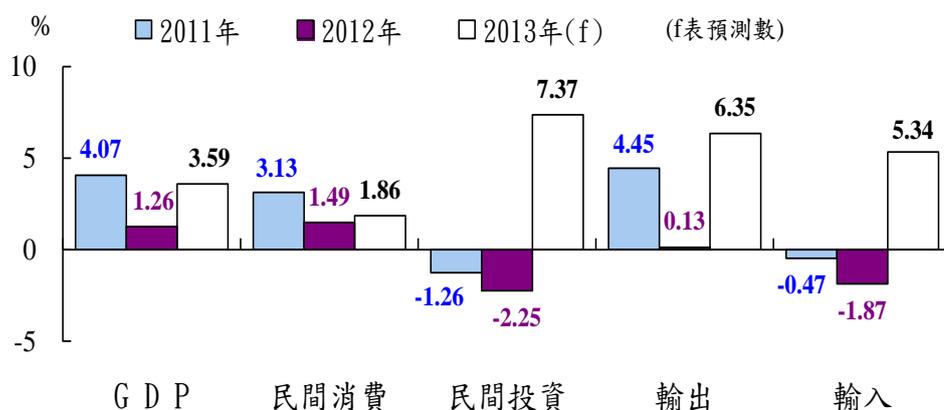
二、國內經濟情勢

(一)經濟溫和復甦

上年第 4 季全球經濟回穩，台灣出口及民間投資成長較預期為佳，加以民間消費信心回溫，GDP 成長率升為 3.72%，全年為 1.26%。

鑑於全球經濟漸趨回穩，國內景氣溫和復甦，主要由輸出及民間投資驅動。國內外主要預測機構對台灣本年經濟成長率預測轉趨審慎樂觀，主計總處預測值為 3.59%。

GDP 與各項需求成長率



主要機構對本年經濟成長率之預測

單位：%

預測機構	主計總處	台經院	中經院	Global Insight	World Bank
發布日期	2013/2/22	2013/1/25	2012/12/12	2013/2/15	2012/12/19
經濟成長率	3.59	3.49	3.60	3.57	4.00

(二)民間消費回溫

上年第 4 季，因股市上揚，加以勞動市場情勢穩定，

景氣回溫，民眾消費信心漸次恢復，民間消費成長率升為 1.55%，全年則為 1.49%。

由於景氣趨穩，就業市場可望持續改善，民眾消費信心提升，主計總處預測本年民間消費成長率略升為 1.86%。

(三)民間投資成長力道漸增

上年第 4 季因 2011 年同期比較基期較低，加上國內半導體業持續擴充高階製程投資，以及飛機等運輸工具投資大增，民間投資恢復成長，由第 3 季之 1.54%，升為第 4 季之 5.56%，惟全年仍負成長 2.25%。

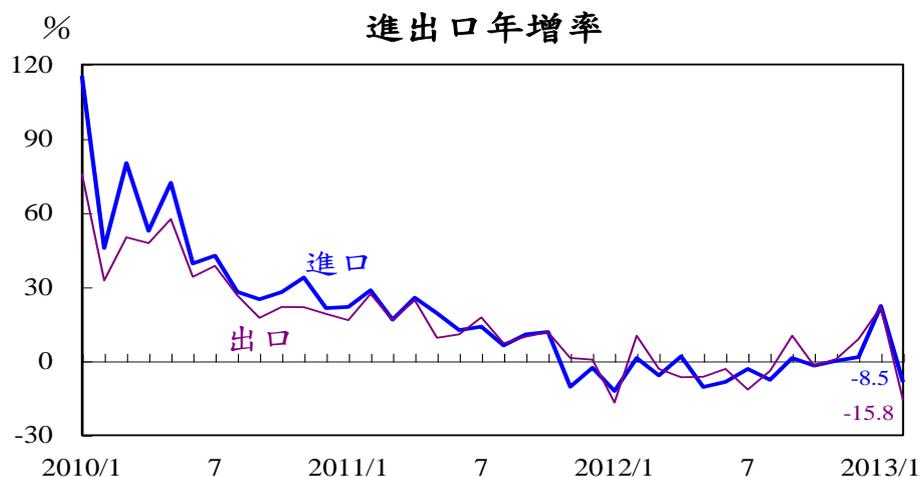
由於國內半導體業將加速擴充產能、電信業持續增加資本支出因應雲端業務需求，觀光旅遊帶動休閒產業發展，加上政府吸引台商回流，主計總處預測本年民間投資成長率升為 7.37%。

(四)進出口恢復成長

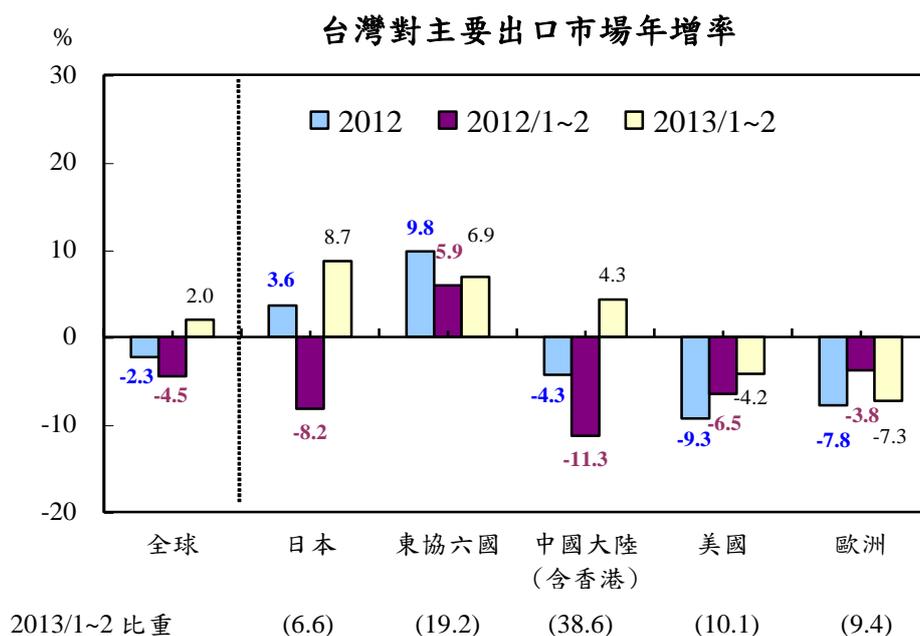
上年初以來，受外需疲弱影響，台灣對外貿易呈現衰退；9 月以後，因亞洲地區需求增溫，以及礦產品出口大幅成長，出口恢復成長，第 4 季成長率為 2.47%。進口衰退幅度則趨緩，第 4 季僅微幅衰退 0.07%。商品及服務併計之輸出及輸入成長率，第 4 季分別為 3.95% 及 2.15%，全年則分別為 0.13% 與 -1.87%。

本年以來，受國際景氣回穩影響，1 至 2 月平均出

口、進口分別成長 2.0% 及 7.0%。主計總處預測本年輸出、輸入成長率分別升為 6.35% 與 5.34%。

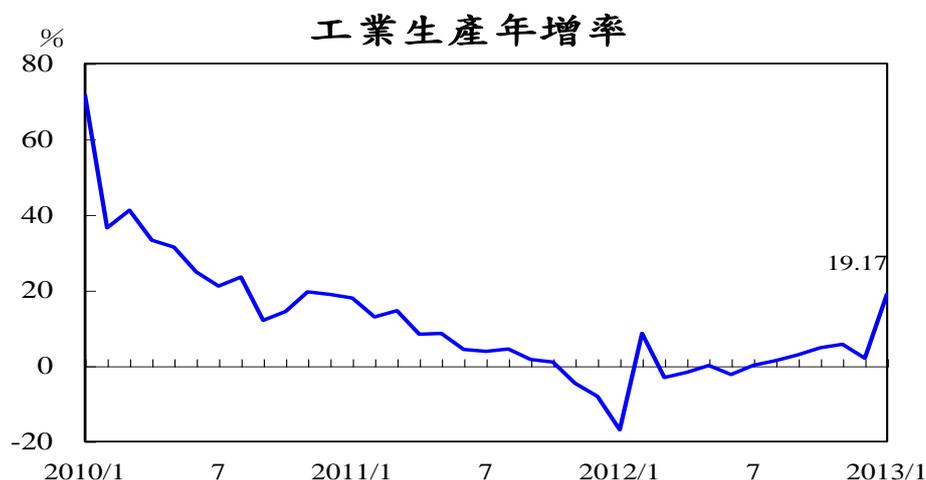


就主要出口地區別言，本年 1 至 2 月對日本、東協六國及中國大陸分別成長 8.7%、6.9% 及 4.3%，惟對美國及歐洲則分別衰退 4.2% 及 7.3%。由於對中國大陸出口比重高達 38.6%，對中國大陸出口恢復成長，係台灣出口成長的主因。



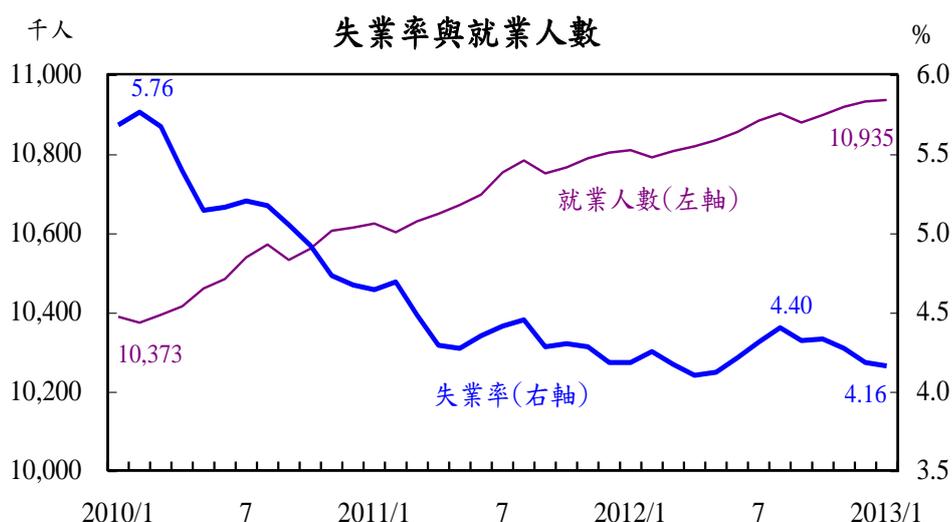
(五)工業生產轉為正成長

上年上半年，工業生產續呈衰退；下半年隨電子科技產品推陳出新，國外接單緩步上升，工業生產恢復成長，至 12 月年增率為 2.05%。本年 1 月工業生產大幅成長 19.17%，主因上年同期適逢農曆春節，比較基期偏低。其中製造業年增率為 19.86%，又以民生工業增產 22.39% 最為顯著，金屬機械、資訊電子工業亦分別增產 21.11%、20.83%。



(六)就業人數增加，失業率下降

受景氣走緩及畢業生尋職之季節性因素影響，上年 8 月失業率曾升至 4.40%。隨景氣回溫，失業率連續 5 個月緩步回降，至本年 1 月為 4.16%。就業人數連續 4 個月增加，至本年 1 月為 1,093.5 萬人，亦較上年同月增加 1.18%。



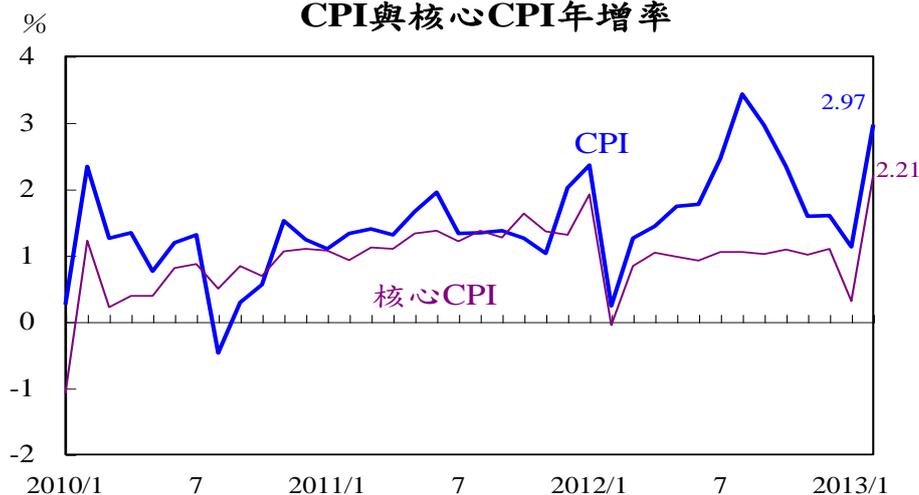
(七)消費者物價漲幅尚屬溫和

上年上半年 CPI 漲幅溫和。7 月起，蔬菜、水果受颱風、豪雨影響，價格攀升，CPI 年增率走升，7、8 月分別達 2.46%、3.43%；其後隨蔬菜價格回降，CPI 漲幅趨緩，至 12 月降為 1.60%，全年平均為 1.93%，不包括蔬果及能源之 CPI(即核心 CPI)年增率為 1.00%，漲幅尚屬溫和。

本年 1 至 2 月平均 CPI 年增率為 2.05%，主要因油料費、水果價格與旅遊團費等上漲所致。核心 CPI 年增率則為 1.25%，漲幅維持溫和。

主計總處預測本年第 1 季 CPI 年增率為 1.99%，惟第 2 季起，將陸續受油電及蔬果價格比較基期墊高影響，CPI 年增率可望回降，預測本年全年 CPI 年增率為 1.37%。

CPI與核心CPI年增率



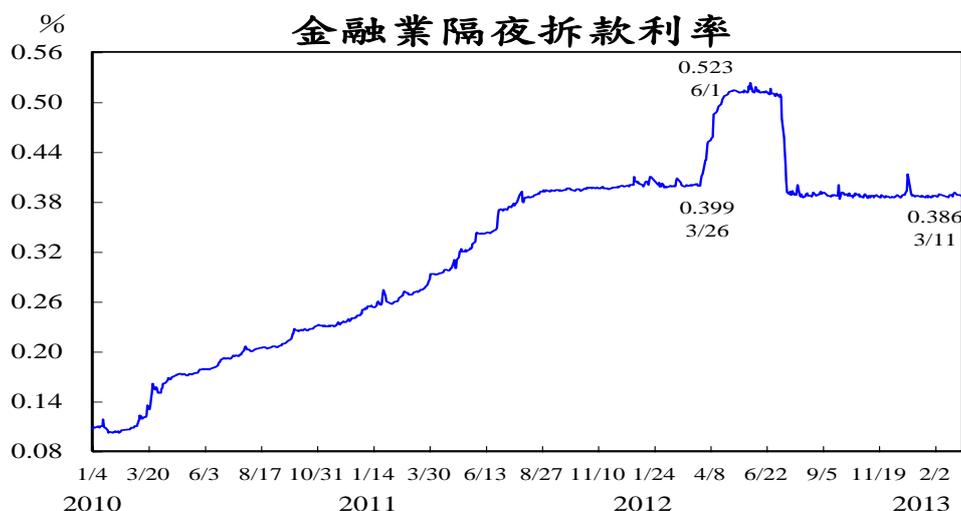
影響本年1至2月平均CPI變動主要項目

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響 (百分點)
CPI	1000	2.05	2.05
油料費	35	11.85	0.41
水果	23	17.91	0.37
教養娛樂服務費	128	2.81	0.36
外食費	99	2.26	0.23
房租	182	0.81	0.15
成衣	29	4.52	0.12
電費	22	3.74	0.08
香菸及檳榔	12	5.92	0.07
合計			1.79
蔬菜	20	-4.44	-0.10
耐久性消費品	82	-1.07	-0.09
通訊費	35	-1.48	-0.05
合計			-0.24
其他			0.50

三、國內金融情勢

(一)利率持穩

上年下半年以來，本行透過公開市場操作，調節市場資金，金融業隔夜拆款利率持穩，至本年 3 月 11 日為 0.386%。



(二)銀行放款與投資穩定成長

上年 9 月底銀行放款與投資年增率降至 4.51% 之後，隨景氣逐漸回穩，銀行對民間部門債權成長增加，放款與投資年增率回升，至 12 月底為 5.69%；全年平均為 5.08%。本年 1 月底略降為 5.61%，仍呈穩定成長。

銀行放款與投資年增率

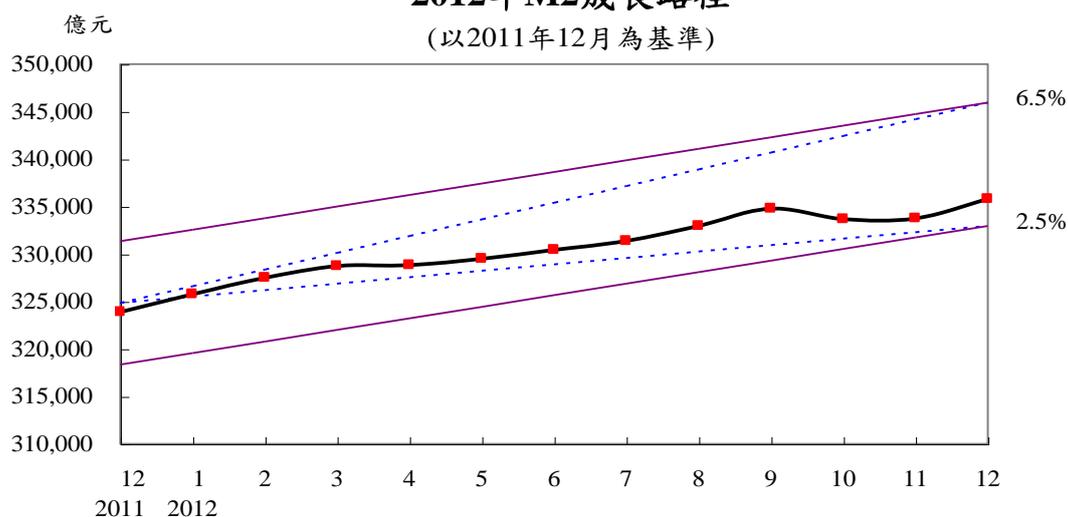


(三) 貨幣總計數維持適度成長

由於景氣不佳，銀行對民間部門放款與投資成長放緩，加上部分資金轉向保險與共同基金等非存款商品，日平均 M2 年增率呈下降趨勢，至上年 12 月為 3.67%，全年 M2 平均年增率則為 4.17%，仍維持在貨幣成長目標區(2.5%~6.5%)中線值附近。

2012年M2成長路徑

(以2011年12月為基準)



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2011年12月之數值(經季節調整)為基準。

本年 1 月因銀行放款與投資成長減緩，加以上年同期適逢農曆春節、比較基期較高，M2 年增率降為 2.99%。

(四)房地產市場交易回增

由於上年 8 月起實施不動產交易實價登錄制度，上年第 3 季全國建物買賣移轉登記棟數較第 2 季回降 11.92%；惟 10 月以來，因美、日等國擴大量化寬鬆措施，帶動房地產市場預期心理，交易回增，上年第 4 季建物買賣移轉登記棟數較第 3 季回升 4.91%。

房價方面，上年第 3 季，新推案價格(國泰房價指數)較第 2 季下跌 4.83%，成屋價格(信義房價指數)上升 1.21%。上年第 4 季，新推案價格較第 3 季回升 6.31%，惟議價空間持續擴大；成屋價格亦較第 3 季上升 2.03%。

供給方面，上年第 3 季核發建造執照總樓地板面積較第 2 季下降 16.67%，第 4 季則回升 32.82%。

參、貨幣政策

一、因應景氣與物價變動，維持穩健的貨幣政策

(一)維持物價穩定，兼顧經濟成長

1、上年本行政策利率維持不變

上年第4季以來，由於美國經濟穩定成長，中國大陸景氣回穩，全球經濟緩步復甦；國內出口及民間投資恢復成長，加以民間消費回溫，主計總處預測本年經濟成長率升為3.59%。

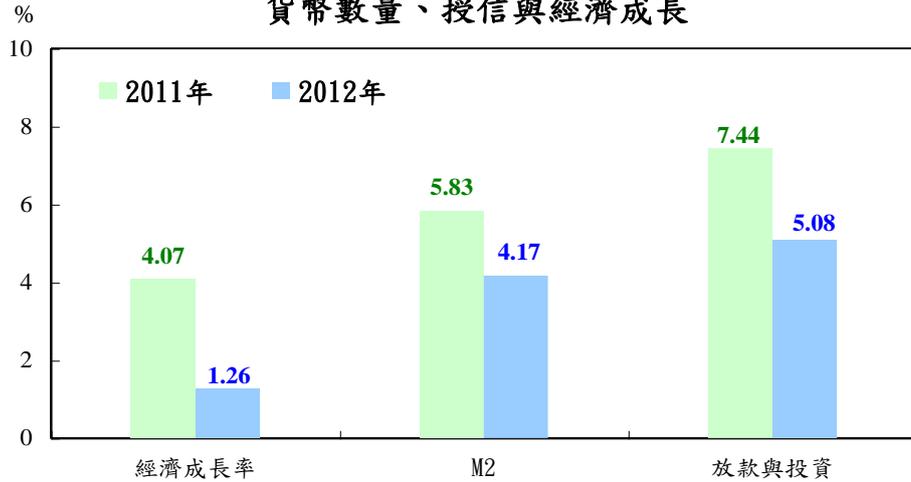
物價方面，上年CPI年增率為1.93%，漲幅尚屬溫和，主計總處預測本年CPI年增率為1.37%。

在國際經濟前景不確定、國內經濟溫和復甦，以及通膨壓力減輕之情況下，上年本行各項貼放利率維持不變，以維持物價與金融穩定，並協助經濟成長。

2、妥適控制貨幣數量成長，支應經濟活動所需資金

為因應景氣緩步復甦，本行透過公開市場操作，調節市場資金。在本行適度調節下，銀行超額準備維持適中水準。上年銀行放款與投資平均年增率為5.08%，M2年增率為4.17%，均高於經濟成長率之1.26%，顯示市場資金足以充分支應經濟活動所需。

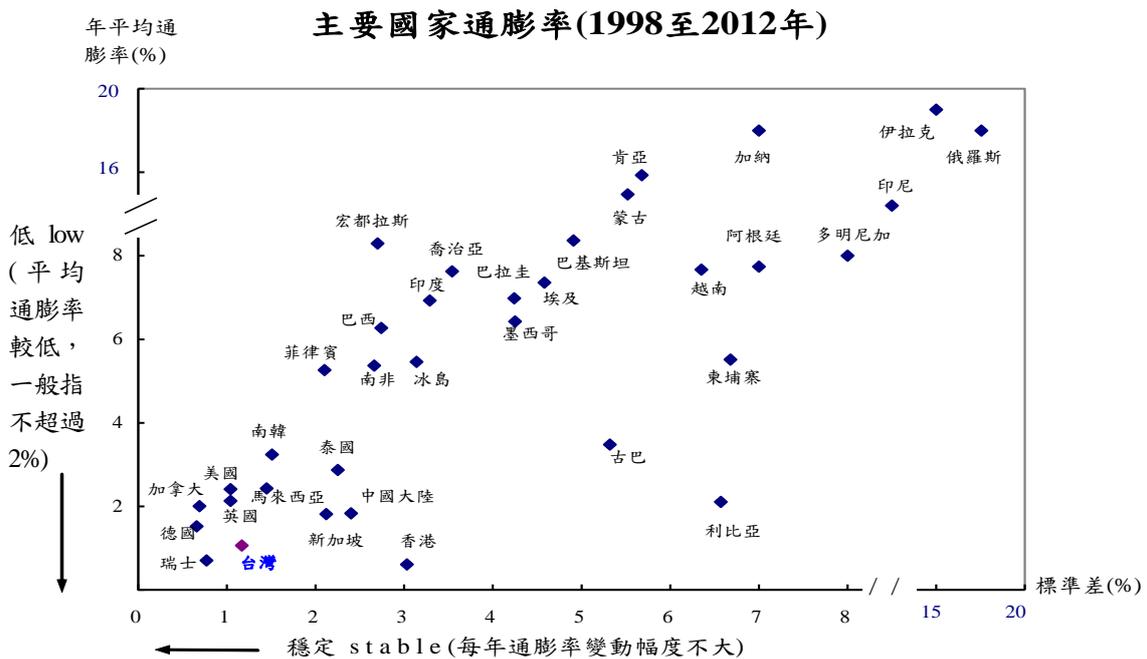
貨幣數量、授信與經濟成長



(二)台灣通膨率低且穩定

與其他國家比較，台灣的通膨率低而穩定；1998年至2012年平均通膨率僅1.06%，每年通膨率波動幅度亦僅1.17%。與主要國家比較，台灣物價漲幅較低，且波動幅度小。

通膨率低且穩定，可維護民眾購買力，有利其做出合理的經濟決策。



(三)國內通膨展望

預期美國頁岩油及頁岩氣產量持續提高，國際能源價格可望下跌，益以國際穀物價格回穩，全球通膨降溫；加上國內通訊費率持續調降，以及天候影響上年蔬果價格比較基期較高等影響，本年通膨壓力減輕。

主要機構預測本年 CPI 年增率介於 1.37%~1.57% 之間。

主要機構對本年 CPI 年增率之預測

單位：%

預測機構	主計總處	台經院	中經院	Global Insight
發布日期	2013/2/22	2013/1/25	2012/12/12	2013/2/15
年增率	1.37	1.53	1.57	1.50

二、控管不動產貸款風險，促進銀行健全經營及金融穩定

為加強金融機構控管不動產授信風險，本行自 2010 年 6 月起採行針對性審慎措施²，控管特定地區購屋及土地抵押貸款。

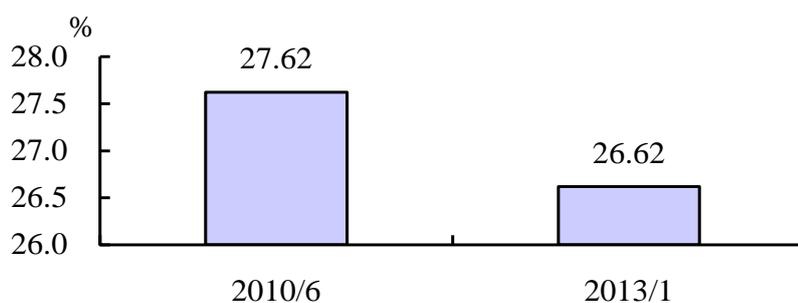
鑑於銀行對高價住宅貸款有成數偏高(個案最高達 99%)、利率偏低現象，有違授信風險控管原則，不利其健全經營，上年 6 月再增加對高價住宅貸款採行針對性審慎措施，規範其貸款成數不得超過 6 成，且無寬限期。實施以來，高價住宅貸款成數下降，貸款利率上升。

²根據 IMF(2011)研究指出，因應房地產價格高漲，設定房貸成數(loan-to-value ratio, LTV)上限，為防範銀行授信過度擴張風險最常用的總體審慎工具。詳參 IMF (2011), "Policy Responses to Capital Flows in Emerging Markets," IMF Staff Discussion Note 11/10。

本行持續執行金融機構辦理購置住宅貸款及土地抵押貸款之管制規定，相關成效如下：

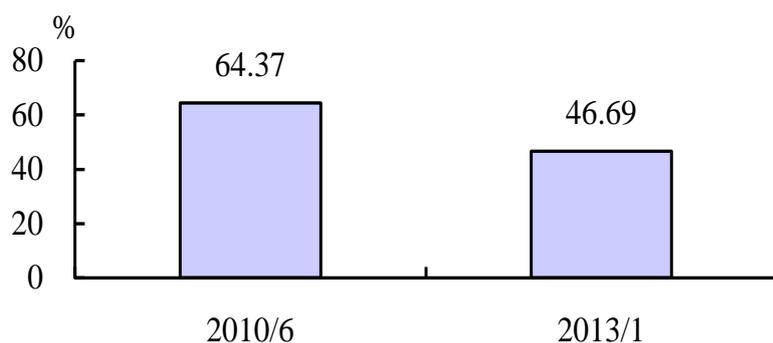
(一)購置住宅貸款餘額成長趨緩，占放款比重降低。

購置住宅貸款占總放款比重



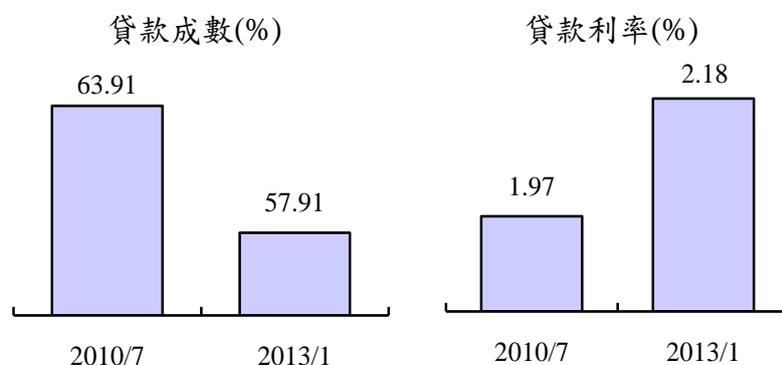
(二)特定地區房貸集中度亦有改善。

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

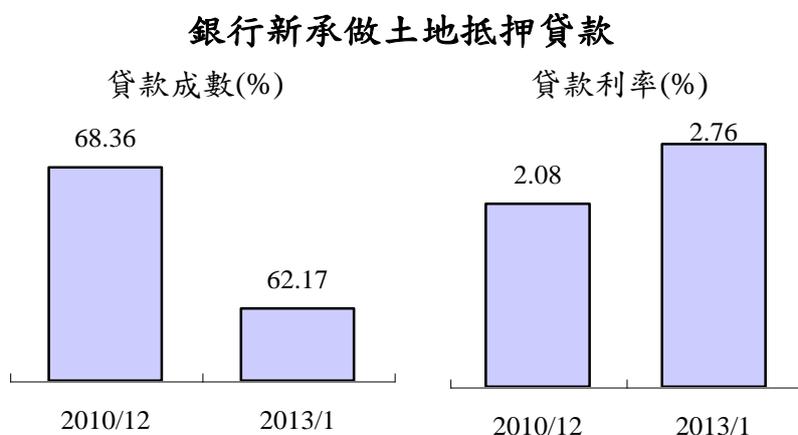


(三)特定地區房貸之貸款成數下降，且房貸利率上升。

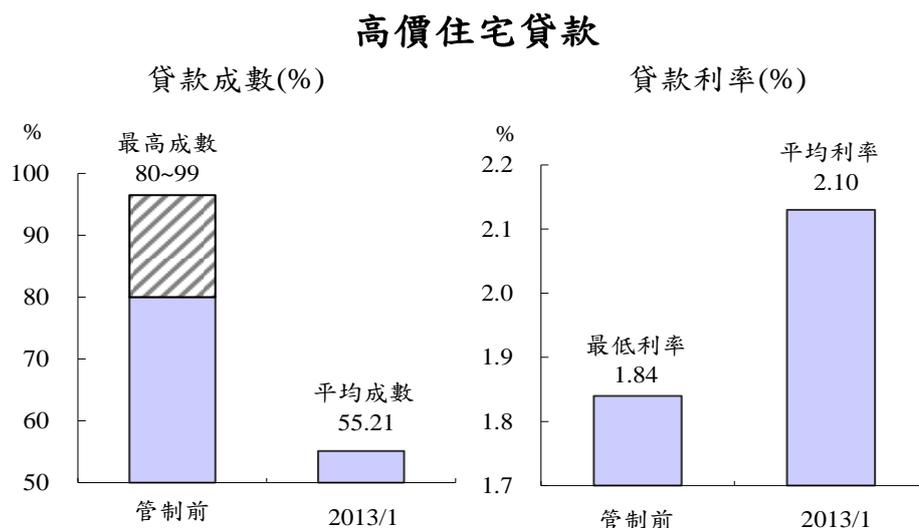
特定地區購屋貸款



(四)銀行新承做土地抵押貸款成數下降，且貸款利率上升。



(五)高價住宅貸款成數下降，貸款利率上升。



三、國際機構肯定本行貨幣政策之執行

上年8月標準普爾信評公司(S&P)之2012年台灣主權評等報告指出，央行貨幣管理極具彈性，並致力維持物價低且穩定。

另外，上年10月穆迪信評公司(Moody's)台灣2012年國家主權評等報告亦指出，央行貨幣政策審慎，有效

控制通膨，長期維持低且穩定之通膨率，表現優於 Aa 與 Aaa 評級的多數國家。

四、未來本行仍將適時採行妥適的貨幣政策

面對當前國內外經濟金融情勢，特別是歐債危機後續發展，以及美國財政自動減支與債務上限問題，加上近期日本擴大採行寬鬆貨幣政策及日圓走貶，對國內經濟金融之後續影響，本行將持續關注。未來仍將觀察國內外經濟金融情勢之發展，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、國際關切主要國家寬鬆政策之外溢效果

(一)不利新興市場的外溢影響

上年9月IMF研究指出³，主要國家(如美國)所採行之扭曲全球利率的措施，須考量其政策外溢效應。IMF總經理Christine Lagarde並於上年10月在IMF與世界銀行的年會上警示，已開發國家的貨幣寬鬆政策，可能導致資本以大規模且不穩定方式流入新興市場，引發新興市場國家經濟過熱、資產泡沫及金融不穩定，因此，已開發國家應注意其政策的外溢影響⁴。

IMF亦於上年12月發布的政策報告強調，各國都應考量其政策會影響全球經濟與金融之穩定⁵。諾貝爾經濟學獎得主Joseph E. Stiglitz於本年1月的演說亦表示，主要國家央行(如美國及歐洲)，應認知本身的貨幣政策會衍生龐大的外部性，進而影響他國。

(二)亞洲國家經濟基本面不同，但股匯市走勢一致，顯示國際熱錢取代經濟基本面，成為決定各國股匯價走勢的主要因素

³ Ostry, J., A. Ghosh, and A. Korinek (2012), "Multilateral Aspects of Managing the Capital Account," IMF Staff Discussion Note 12/10。

⁴ BIS總經理Caruana於上年8月在美國Jackson Hole舉辦的全球央行年會上亦指出，各國央行須採取較為國際化的視野，並將貨幣政策的外溢效果納入考慮。

⁵ 詳參IMF(2012), "The Liberalization and Management of Capital Flows - An Institutional View," IMF Policy Paper, Nov. 14, 2012。

2009 年聯合國報告指出⁶，匯率變動已不再由貿易型態或基本面所解釋，反而主要受國際資本移動影響。

例如，亞洲新興國家之經濟基本面不盡相同，但近期其股匯市均上揚，只是漲幅有些差異，主要係因歐美主要國家央行均同時實施大幅量化寬鬆政策，導致全球熱錢湧進亞洲新興國家股匯市⁷。

亞洲新興國家股匯市變動概況

	台灣	新加坡	南韓
股價指數			
2012/8/31	7,397	3,025	1,905
2013/3/11	8,039	3,293	2,003
上漲幅度(%)	8.7	8.8	5.1
匯率(各幣別/美元)			
2012/8/31	29.97	1.251	1,134.7
2013/3/11	29.74	1.248	1,094.8
升值幅度(%)	0.8	0.2	3.5

⁶ United Nations (2009), "The Global Financial Crisis and the Asia-Pacific Region," UNDP (Regional Centre for Asia and the Pacific)

⁷ 聯合國貿易暨發展會議(UNCTAD)於 2011 年 9 月發布的「2011 年貿易暨發展年報」指出，外匯市場受到金融市場的群聚行為左右，導致匯價走勢與總體經濟基本面脫節。



以台灣為例，2012年初以來，投資台灣股市的外資約 6,000 戶⁸，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 37%；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 36%。此大量且頻繁進出的短期資金，經常干擾國內經濟及金融之穩

⁸ 外資投資國內有價證券，只須檢附相關身分證明文件，委託在台保管銀行向證交所辦理投資登記；俟完成登記後，即可自由匯出入。

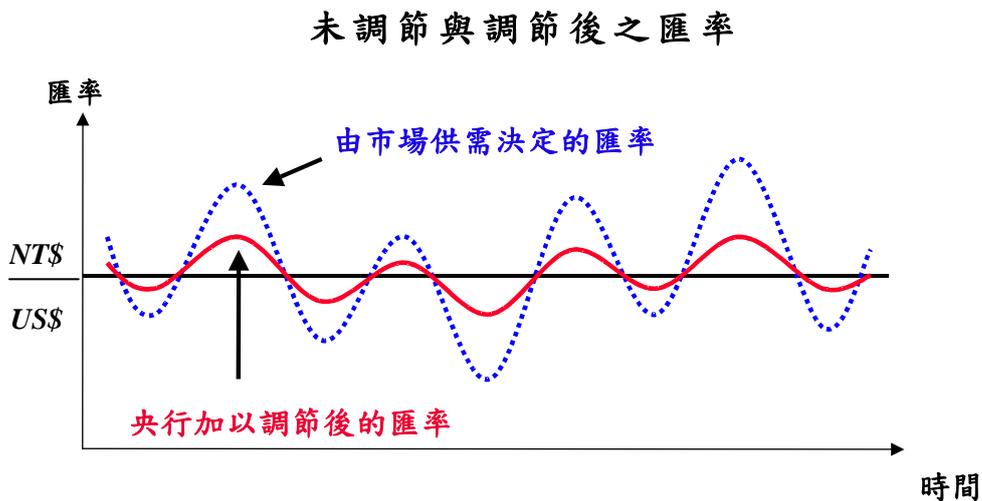
定。

二、本行採管理浮動匯率制度

(一)新台幣匯率制度

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。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)及季節性因素，導致匯率過度波動(係指升貶雙向波動)與失序變動，不利經濟與金融穩定時⁹，本行將維持外匯市場秩序，此為各國中央銀行之職責。

對於近期日本寬鬆貨幣政策及日圓貶值對新台幣匯率之影響，本行將持續密切注意其動態；若有資金大量進出情況，本行將本於職責，進場維持匯市秩序。



⁹ 2009年10月3日G7公報指出，「匯率過度波動與失序變動，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.”

(二)新台幣匯率維持動態穩定

上年 7 月 25 日新台幣對美元匯率曾貶至 30.206 元。嗣因 ECB 宣布有條件無限額購買歐元區主權債券，以及美國推出第 3 次量化寬鬆措施等影響，國際資金轉而流向新興市場，亞洲新興經濟體貨幣對美元升值；國內亦因外資流入，新台幣對美元升值，至上年底為 29.136 元。

本年初以來，因日本擴大採行量化寬鬆政策，日圓走貶，新台幣對美元匯率亦轉貶，至 3 月 11 日為 29.740 元，較上年 3 月 9 日及上年底分別貶值 0.79% 及 2.03%，惟較 2011 年底升值 1.85%。

新台幣對美元升貶幅度

日期	2013/3/11	2011/12/30	2012/3/9	2012/12/28
匯率	29.740	30.290	29.504	29.136
升貶幅		1.85%	-0.79%	-2.03%



(三)新台幣匯率波動幅度較主要國家貨幣為小

全球金融危機以來，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 11 日，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 3.86%，韓元則高達 12.57%，韓元波動幅度約為新台幣之 3.3 倍。

主要貨幣匯率平均波動幅度

單位：%

幣 別	2007年底 ~2013/3/11	2008年底 ~2013/3/11	2009年底 ~2013/3/11	2010年底 ~2013/3/11	2011年底 ~2013/3/11	2012年底 ~2013/3/11
新台幣(NT\$/US\$)	3.86	3.76	3.50	3.40	2.63	2.89
星幣(S\$/US\$)	6.06	5.91	5.81	5.77	4.72	3.33
韓元(KRW/US\$)	12.57	10.64	9.10	7.87	6.08	7.19
日圓(YEN/US\$)	10.88	10.00	8.75	8.11	7.23	11.85
歐元(US\$/EUR)	11.68	11.33	10.78	10.29	8.54	9.08

註：各幣別波動幅度係根據過去20天期匯率變動計算之標準差(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。

伍、兩岸貨幣清算機制之運作

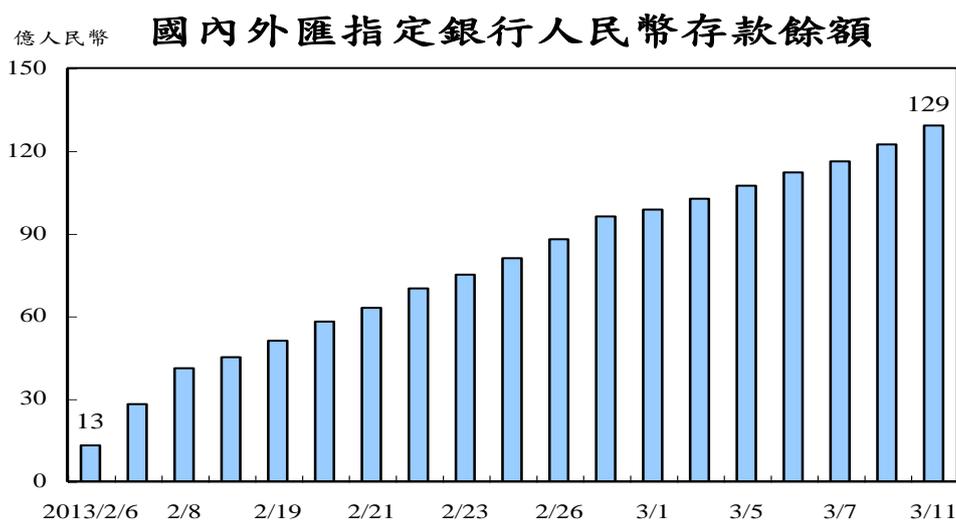
為促進兩岸經貿活動、金融合作與發展，以及達成國人於上年暑假結束前簽署的期望，本行與中國人民銀行(以下簡稱人行)已於上年 8 月 31 日簽署「海峽兩岸貨幣清算合作備忘錄」。國內外匯指定銀行(DBU)並於本年 2 月 6 日開辦人民幣業務，符合各界於農曆年前開辦之期待。

有關兩岸貨幣清算機制之推動與運作情形如下：

一、台灣地區辦理人民幣業務部分

日期	措施內容
2012 年 12 月 11 日	人行指定中國銀行台北分行為台灣地區人民幣清算行。
2013 年 1 月 25 日	人行與中國銀行台北分行簽署「清算協議」。
1 月 28 日	本行同意中國銀行台北分行擔任台灣地區人民幣清算行。
1 月 30 日	本行與中國銀行台北分行共同舉辦「人民幣業務法規及清算說明會」。
2 月 6 日	國內外匯指定銀行開辦人民幣業務。
2 月 8 日	本行同意中信銀在台灣發行人民幣債券。
3 月 9 日	本行同意德意志銀行在台灣發行人民幣債券。
3 月 12 日	中信銀在台灣發行人民幣債券。 (期限 3 年，規模 10 億人民幣，票面利率 2.9%)

迄本年 3 月 11 日止，國內開辦人民幣業務之外匯指定銀行計 53 家，存款總額達 129.2 億人民幣；匯款 4,181 筆，總金額達 18.7 億人民幣。至於台灣人民幣跨境結算規模，3 月 11 日單日曾達 21.4 億人民幣。



此外，至 2013 年 1 月底止，國內開辦人民幣業務之國際金融業務分行(OBU)計有 51 家，存款總額達 269 億人民幣。

二、大陸地區辦理新台幣業務部分

日期	措施內容
2012 年 9 月 17 日	本行遴選臺灣銀行上海分行為大陸地區新台幣清算行。
2013 年 1 月 4 日	本行同意臺灣銀行上海分行擔任大陸地區新台幣清算行。
1 月 9 日	本行同意新台幣鈔券之出入境。
2 月 4 日	大陸外管局同意新台幣鈔券之入出境。
3 月	臺灣銀行預計將開辦大陸地區新台幣現鈔兌換業務。

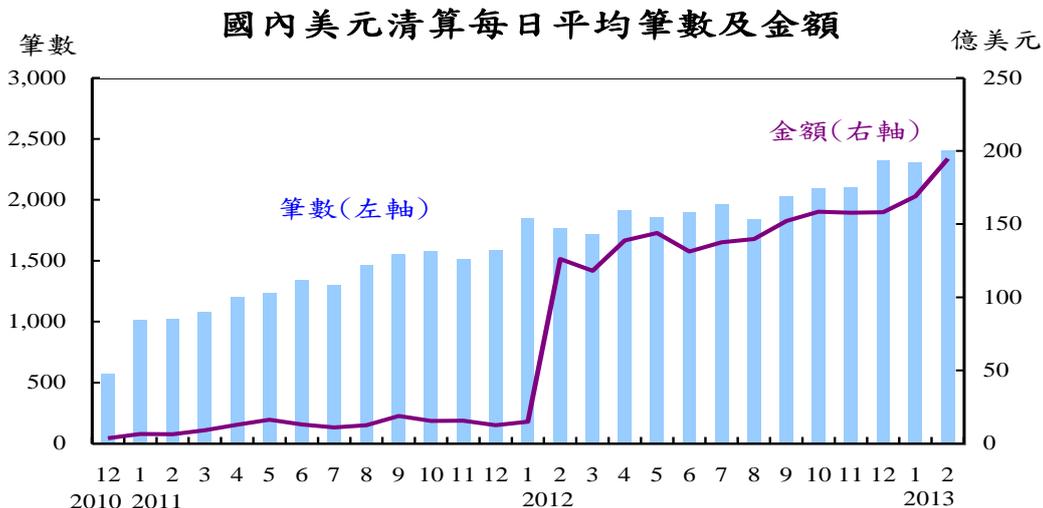
三、協商簽署「兩岸貨幣互換協議」(SWAP)

為加強提供台灣地區人民幣流動性，本行已與人行初步協商簽署 SWAP，並列入未來合作議題。

陸、外幣結算平台之運作

一、境內美元清算制度之推動與成效

- (一)為保障國內客戶美元匯款權益，本行於 2008 年 9 月推動境內美元清算制度；2010 年 12 月 6 日起，國內美元清算系統開始運作，境內美元匯款可不再經由國外通匯銀行處理，節省匯款時間，且全額到匯，業務量已穩定成長。
- (二)至 2013 年 2 月，國內參加美元清算之金融機構達 70 家，平均每日清算筆數達 2,399 筆，金額為 195 億美元，較 2010 年 12 月分別增加 3 倍及 52 倍。
- (三)國內部分銀行之境內匯款手續費已由原先每筆 600 元至 1,400 元，降到目前每筆 320 元至 1,020 元。



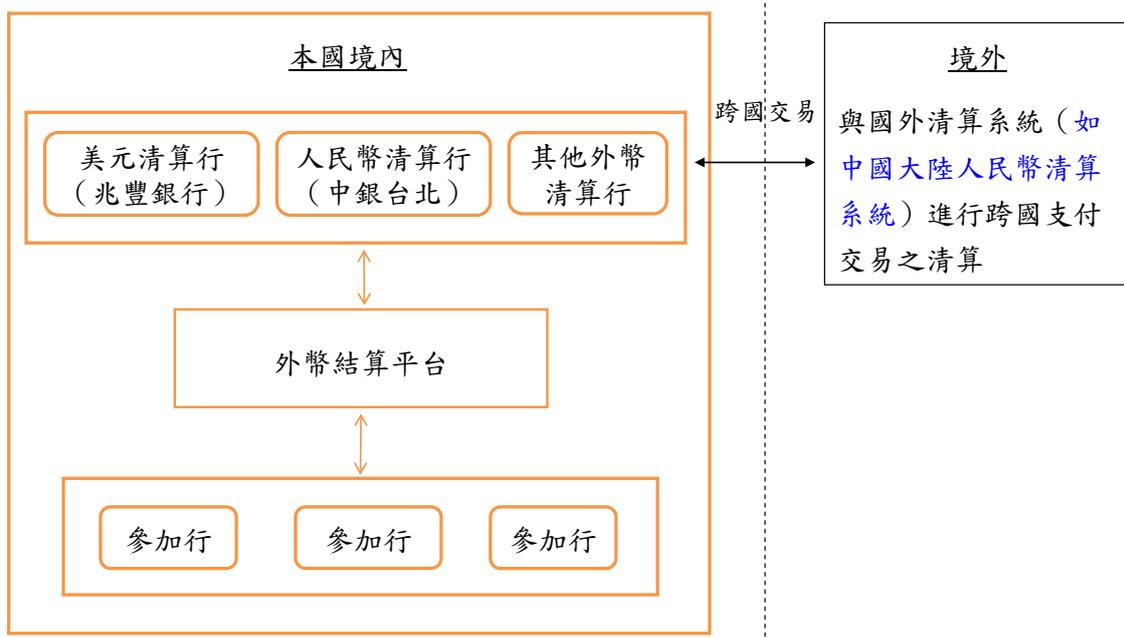
二、外幣結算平台之運作及效益

為強化國內金融基礎設施，以及因應兩岸人民幣清算機制之運作，本行規劃由財金公司建置符合國際規格

之外幣結算平台，已於本年3月營運。初期先辦理美元匯款，再逐步納入人民幣及其他外幣之支付交易。

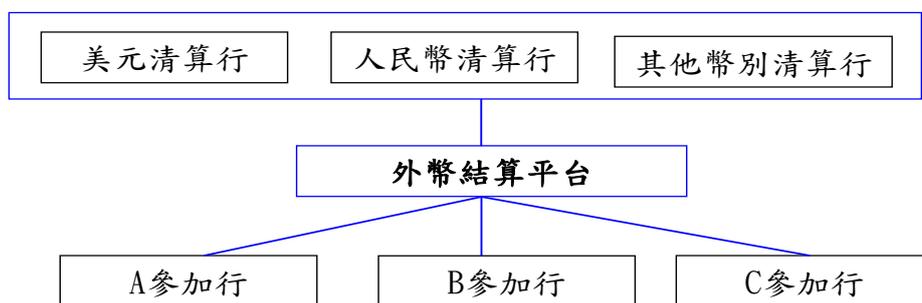
(一)外幣結算平台之運作架構及新舊結算平台作業比較如下：

外幣結算平台之運作架構

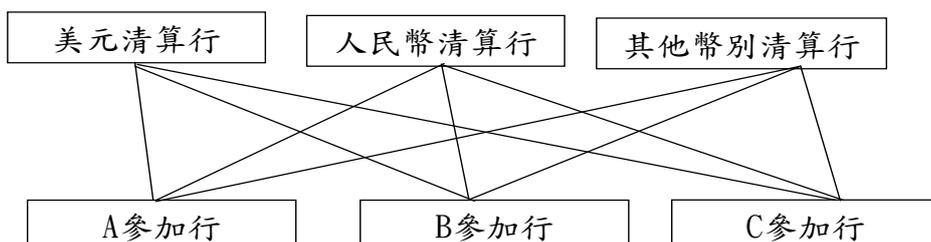


新舊結算平台作業比較

新作業模式



舊作業模式



(二)新外幣結算平台之效益

- 1、由單一平台集中處理各種外幣交易，可簡化銀行的作業流程，並享有規模經濟效益，節省成本。
- 2、參加行之外幣交易透過外幣結算平台處理，可避免清算行掌握參加行外幣交易客戶資料，以維持競爭公平性。
- 3、外幣結算平台建置後，將有利於國內金融服務業之發展。本行預估未來國內美元清算筆數將逐漸增加；本行促請銀行公會轉請金融機構研議境內美元匯款手續費之揭露，並適時再降低收費，以回饋顧客。

柒、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，以及兩岸貨幣清算機制與外幣結算平台之運作情形，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、積極實施公開市場操作，調節金融

配合貨幣政策執行，本行透過申購或標售方式發行定期存單，調節市場資金。本年 2 月底未到期定期存單餘額為 6 兆 5,191 億元；其中，競標發行之 364 天定期存單餘額為 1 兆 2,000 億元。

二、繼續執行金融機構辦理購置住宅貸款及土地抵押貸款之管制規定

為維持金融穩定，並督促金融機構控管不動產授信風險，本行繼續執行金融機構辦理特定地區購屋貸款、土地抵押貸款，以及購置高價住宅貸款等管制規定，以強化金融機構授信風險管理。

三、查核金融機構流動性狀況

本年 1 月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約為 32.4%；且個別金融機構均符合每日最低 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，均符合規定。

四、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 6,238 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 5,624 億元。

五、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 5,829 億元，實提準備 1 兆 6,124 億元。

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，農曆春節前一日(2 月 8 日)發行額攀升至 1 兆 8,730 億元，較去年底增加 4,355 億元或 30.29%。春節後，發行額逐漸回降，至 2 月底為 1 兆 6,031 億元，惟仍較上年同期增加 1,780 億元或 12.49%。

(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 82.55%，伍佰圓券占 5.32%，貳佰圓券占 0.21%，壹佰圓券占 6.73%，伍

拾圓以下小面額鈔券及外島地名券等合占 0.39%。

(三) 上年 11 月 22 日發行「臺灣國家公園采風系列—墾丁國家公園篇」平鑄套幣。

(四) 本年 1 月 17 日發行「癸巳蛇年生肖紀念套幣」。

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。上年抽查存放臺銀發庫之庫存計 40 處，均符合規定。本年 1 至 2 月查核臺銀發庫共 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，本行持有外匯存底 4,040.80 億美元^{*}，較上年底之 4,031.69 億美元，增加 9.11 億美元。

2 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

截至本年 2 月底止，核准之外匯指定銀行家數增為

* 截至本年 2 月底，外資投資國內上市櫃股票金額達 2,143 億美元，占全體市值之 26.7%。連同投資公債及新台幣存款，合計 2,252 億美元，占 2 月底外匯存底之 55.7%。

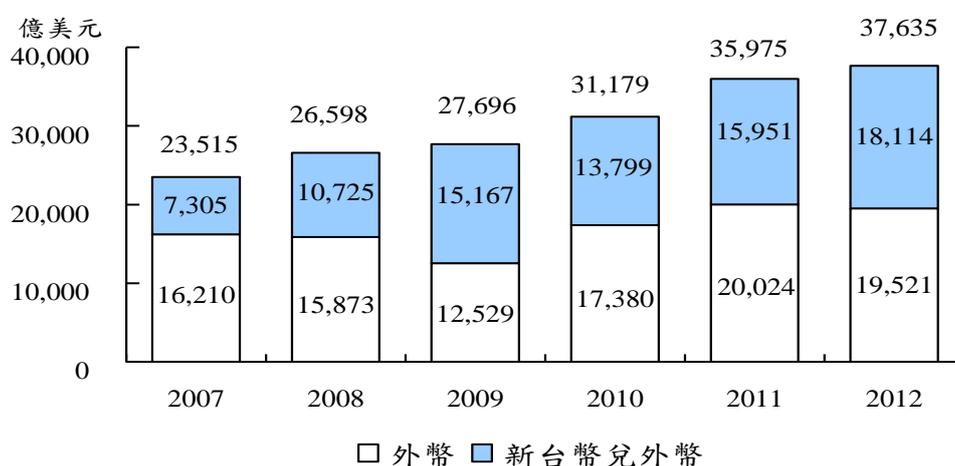
3,271 家，可增加外匯市場參與者，提高外匯指定銀行之競爭力及服務品質。

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，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 24 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 7,635 億美元，本年 1 月為 4,013 億美元。

新金融商品交易量



四、外幣結算平台之運作

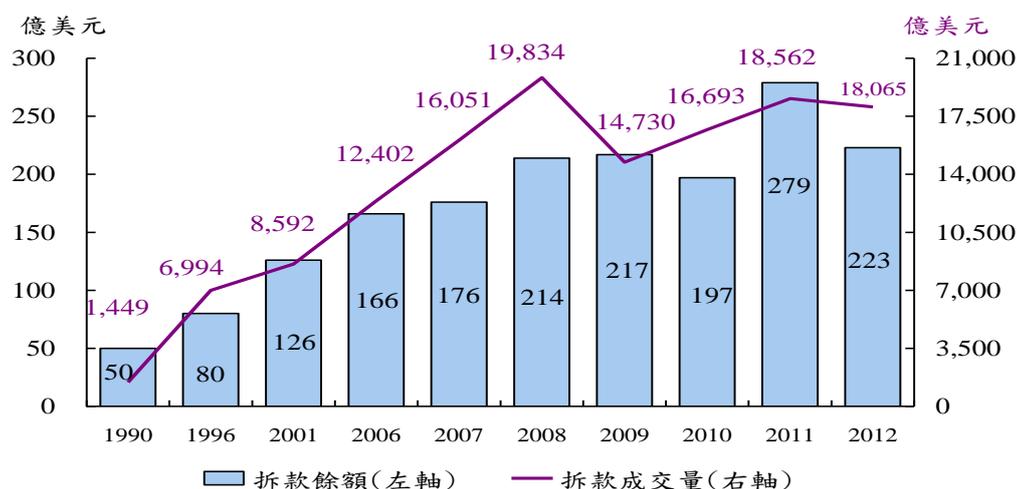
本行規劃由財金公司建置符合國際規格之外幣結算平台，於本年 3 月營運。初期先辦理美元匯款，再逐步納入其他外幣之支付交易。

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，維持國內銀行體系外幣資金流動性。

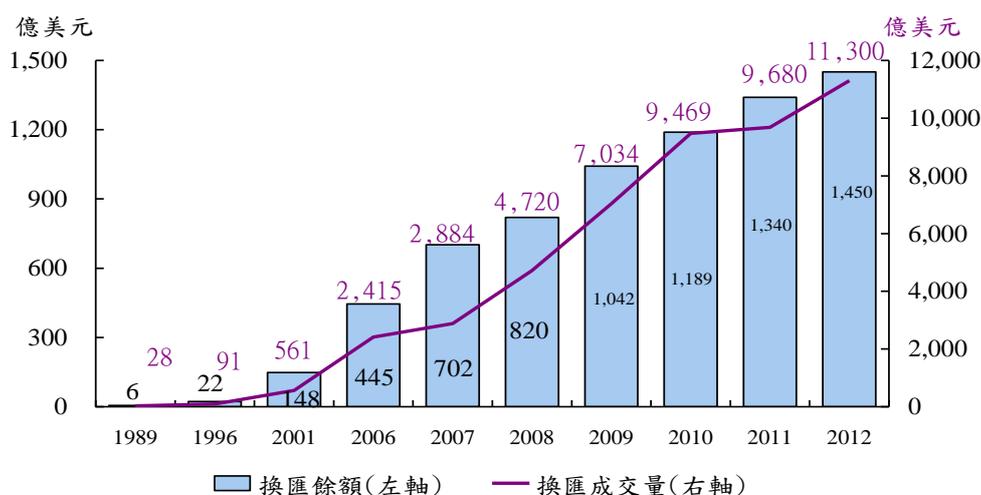
(二)上年台北外幣拆款交易量為 1 兆 8,065 億美元，上年底拆款交易餘額為 223 億美元。本年 1 至 2 月交易量為 2,530 億美元，2 月底交易餘額為 218 億美元。

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 1,300 億美元，上年底換匯交易餘額為 1,450 億美元。本年 1 至 2 月交易量為 1,914 億美元，2 月底交易餘額為 1,468 億美元。

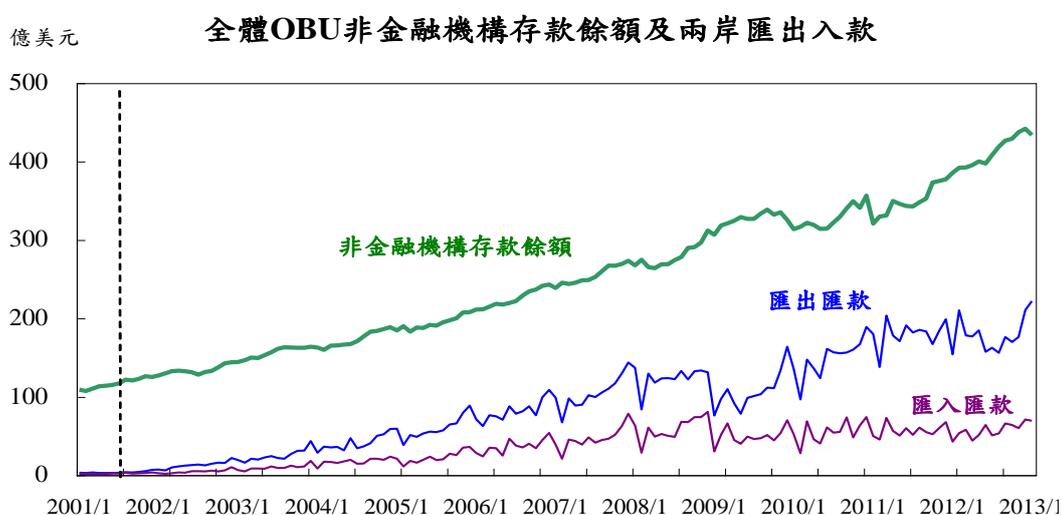
換匯市場成交量與餘額



六、推動兩岸金融及國際金融業務分行(OBU)業務

(一) OBU 已成為海外台商資金調度中心

本年 1 月 OBU 辦理兩岸匯款合計 289.88 億美元，較 2001 年 6 月(開放前之間接匯款)增加 286.41 億美元或 83 倍。全體 OBU 非金融機構存款餘額亦持續上揚，至本年 1 月底達 432.95 億美元，較 2001 年 6 月底增加 318.47 億美元或 278.19%，顯示 OBU 已成為海外台商資金調度中心。



註：2001年6月開放金融業務往來，匯出匯款2.02億美元，匯入匯款1.45億美元，非金融機構存款114.48億美元。

(二) OBU 辦理人民幣業務

- 1、為提升台商資金調度之便利性，已於 2011 年 7 月 21 日開放 OBU 申請辦理人民幣業務。
- 2、至本年 1 月底止，全體 62 家 OBU 中，已有 51 家開辦人民幣業務，人民幣存款餘額為 268.70 億人民幣，較上年底增加 28.32 億元或 11.8%。另外，本年 1 月底授信餘額為 114.5 億人民幣；1 月匯款業務量為 148.1 億人民幣。
- 3、「海峽兩岸貨幣清算合作備忘錄」簽署後，金管會已會同本行廢止「臺灣地區銀行辦理人民幣業務規定」，並自上年 9 月 11 日生效，OBU 辦理人民幣業務回歸「國際金融業務條例」等規定，並得相互拆借。

(三) 金融機構辦理人民幣現鈔買賣業務

本年 1 月 25 日本行修正「銀行業辦理外匯業務管理辦法」，經本行許可得辦理外幣現鈔買賣業務者，得逕依該辦法辦理人民幣現鈔買賣業務。至本年 2 月底止，國內經許可之金融機構(包括銀行、信合社及農漁會信用部)共有 4,185 家分支機構及 243 家外幣收兌處。人民幣現鈔買賣之金額分別累計達 265 億人民幣及 259 億人民幣。

肆、經理國庫

一、國庫收付業務

(一)經收國庫收入

上年全體國庫機構經收之國庫收入共計 3 兆 2,283 億元，較 2011 年增加 1,994 億元或 6.58%。本年 1 至 2 月經收 5,414 億元，較上年同期減少 201 億元或 3.58%。

(二)經付國庫支出

上年全體國庫機構經付之國庫支出共計 3 兆 2,111 億元，較 100 年增加 1,639 億元或 5.38%。本年 1 至 2 月經付 5,644 億元，較上年同期增加 79 億元或 1.42%。

(三)國庫存款餘額

上年底經理國庫存款餘額為 257 億元，較 2011 年底增加 173 億元或 205.95%。本年 2 月底餘額為 27 億元，較上年同期減少 107 億元或 79.85%。

二、公債及國庫券之發售與還本付息

(一)公債

1、發行

上年共發售 19 期中央登錄公債，合計 6,650 億元，較 2011 年增加 450 億元或 7.26%。本年 1 至 2 月發售 5 期中央登錄公債 1,950 億元，較上年同期增加 500 億元或 35%。

2、還本付息

上年經付公債到期還本 3,982 億元，到期利息 1,193 億元，經付本息合計 5,175 億元，較 2011 年增加 1,005 億元或 24.10%。本年 1 至 2 月經付公債到期還本 1,450 億元，到期利息 341 億元，經付本息合計 1,791 億元，較上年同期減少 56 億元或 3.03%。

3、未償餘額

上年底中央公債未償總餘額為 4 兆 7,763.40 億元。本年 2 月底中央公債未償總餘額為 4 兆 8,263 億元，較上年同期增加 7.14%。

(二)國庫券

1、發行標售

上年發售 10 期登錄國庫券，合計 2,650 億元，較 2011 年減少 562 億元或 17.50%。本年 1 至 2 月發售 2 期登錄國庫券 450 億元，較上年同期增加 450 億元或 100%。

2、未償餘額

上年底登錄國庫券未償總餘額為 1,950 億元。本年 2 月底登錄國庫券未償總餘額為 2,400 億元，較上年同期增加 598 億元或 33.15%。