

三、本行貨幣政策透明化之說明－兼論公布貨幣政策會議議事錄摘要

近年隨經濟金融情勢劇烈變化，各界對央行貨幣政策透明化(transparency)之期許日增。藉由貨幣政策適度透明化，不僅可促進貨幣政策有效性，並可提升央行獨立性(independence)、權責化(accountability)及公信力(credibility)。

本行歷來致力貨幣政策透明化，相對其他亞洲國家而言，透明化程度亦相當高。為使各界更瞭解貨幣政策決策過程，且利社會大眾正確理解本行貨幣政策意涵，本行將自本次理監事會起，於6週後公布會議議事錄摘要(minutes)，使決策程序更加透明化且制度化。

(一)主要國家央行貨幣政策決策透明之內涵比較

近年主要國家央行貨幣政策決策透明化之內涵，包括：(1)召開貨幣政策決策會議；(2)發布新聞稿；(3)召開新聞記者會；(4)公布議事錄摘要等方式(表1)。本節旨在比較分析主要國家央行貨幣政策決策透明化之程度。

1. 召開貨幣政策決策會議

各國因國情不同，貨幣政策決策會議每年召開次數在2次至8次間。目前美國、英國、日本及南韓每年均8次，台灣、瑞士及中國大陸每年4次，新加坡則為2次。

表 1 主要國家央行貨幣政策決策透明化之比較

項目 \ 國家	美國	英國	日本	南韓	馬來西亞	台灣	瑞士	中國大陸	新加坡
貨幣政策決策會議每年召開次數	8	8	8	8	6	至少 4	4	4	2
發布新聞稿	○	○	○	○	○	○	○	○	○
(公布投票紀錄)	○	○	○	X	X	○	X	X	X
召開新聞記者會	○ (2011年4月 始定期召 開,1年4次)	○	○	○	X	○ (自1991年起 即召開)	○ (1年2次)	○	X
公布議事錄摘要 (minutes)	○ 3週後	○ 次日	○ 經下次會議 確認後3個 工作天	○ 6-7週後	X	○ 6週後	X	X	X
(公布投票紀錄)	○	○	○	○	X	○	X	X	X
公布議事錄 (transcript)	○ 5年後	○ 8年後	○ 10年後	X	X	X	X	X	X

註：1. ○代表有；X代表無。

2. 美國 2011 年 4 月始每年召開 4 次新聞記者會，2013 年起則定期於 3、6、9 及 12 月召開。

3. 除英國於次日發布新聞稿及召開新聞記者會外，其餘國家均為當日。

4. 日本於決策會議後約 10 日內先行公布決策會議之意見摘要(summary of opinions at the monetary policy meeting)。

5. 台灣依「中央銀行法」及「中央銀行理事會會議規則」之規定，於必要時得召開臨時理事會及常務理事會。2000 年 12 月~2001 年 12 月，1 年內召開 5 次例行理事會，6 次臨時理事會與 4 次常務理事會，共計 15 次；2008 年 9 月~2009 年 2 月，6 個月內召開 2 次例行理事會及 6 次常務理事會，共計 8 次。

6. 瑞士僅 6 及 12 月召開新聞記者會。

為擬定妥適之貨幣政策，央行需充分掌握資訊，分析國內外經濟情勢，並經妥善全盤評估後，採行最適決策。基於決策品質之考量，貨幣政策決策會議召開次數並非愈多愈好；因此，近兩年英國、日本及南韓等國央行之開會次數，均呈減少趨勢(表 2)。

表 2 主要國家央行每年貨幣政策決策會議次數

	原先開會次數	目前開會次數	開始減少之年度
英國	12	8	2016
日本	14	8	2016
南韓	12	8	2017

資料來源：英國、日本及南韓央行網站

2. 發布新聞稿，並召開新聞記者會

多數國家央行於**決策會議後立即發布新聞稿**，據以說明決策內容；並**召開新聞記者會**，說明決策內容並接受記者詢問。**美國每年雖召開 8 次會議，惟僅舉辦 4 次記者會**，且遲至 2011 年 4 月始定期舉辦；瑞士雖每年召開 4 次會議，亦僅舉辦 2 次記者會。

3. 公布議事錄摘要

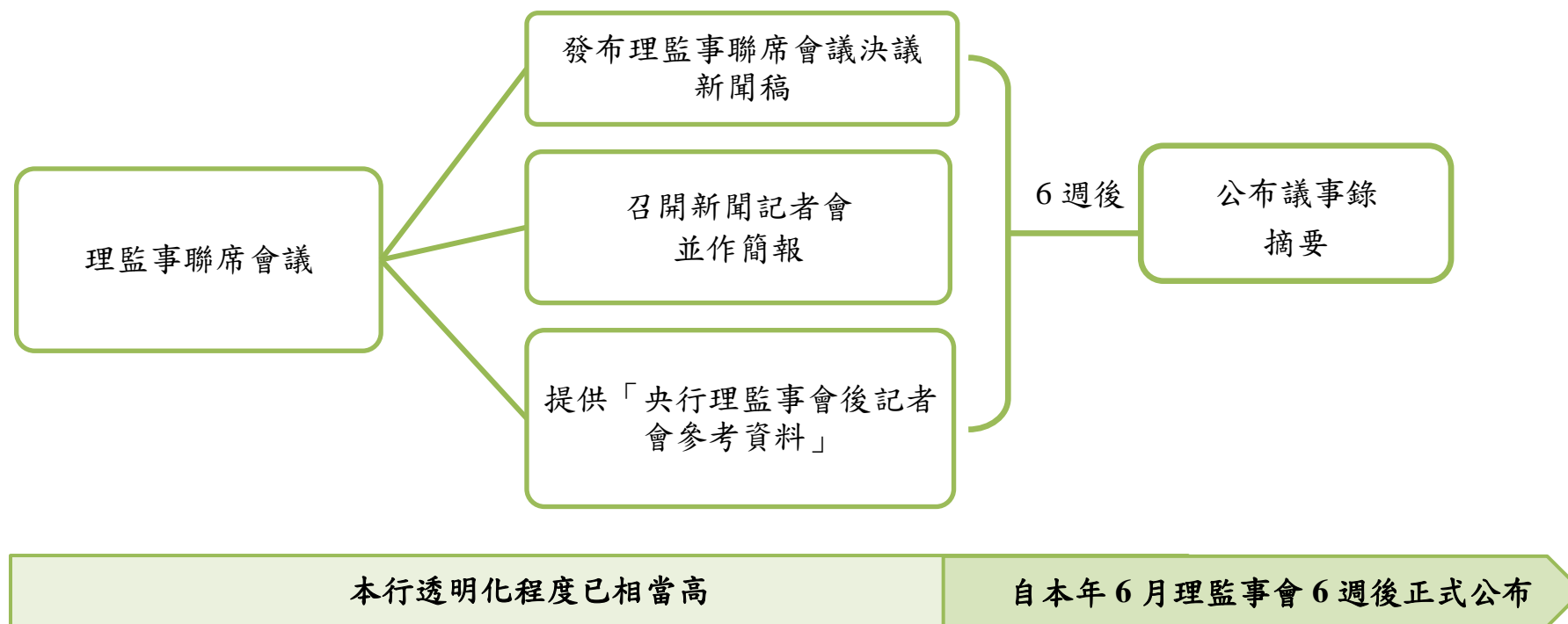
僅部分國家央行公布議事錄摘要，內容大抵包括：(1)對國內外經濟金融情勢之分析報告；(2)決策成員對貨幣政策之討論；(3)決策成員對貨幣政策提案之表決結果。

(二)本行將公布理監事聯席會議議事錄摘要，使貨幣政策決策更加透明化

從上節之國際比較結果得知，**本行之貨幣政策決策已相當透明化**。除理事會召開次數具彈性，會後發布之決議新聞稿內容豐富，並已含有部分議事錄摘要性質，且早自 1991 年起即召開新聞記者會，近年更製作新聞記者會簡報，提供「央行理監事會後記者會參考資料」。

為使決策更加透明化且制度化，**自本次理監事會起，本行將於 6 週後公布會議議事錄摘要**(圖 1)，供各界參閱。

圖 1 本行貨幣政策決策透明化流程



1. 除例行理事會外，本行於緊急期間可召開臨時理事會及常務理事會，具相當彈性

目前本行理事會1年召開4次例行會議，且依「中央銀行法」及「中央銀行理事會會議規則」之規定，於必要時得召開臨時理事會及常務理事會，本行曾於緊急期間多次召開，具相當彈性且運作良好(表3)。

表3 本行理事會於緊急期間之運作情形

理事會 \ 期間	美國網路科技泡沫破滅及 911 事件 (2000 年 12 月~2001 年 12 月)	全球金融危機 (2008 年 9 月~2009 年 2 月)
例行理事會	5	2
臨時理事會	6	0
常務理事會	4	6
合計	15	8

資料來源：本行

2. 發布之理監事聯席會議決議新聞稿內容豐富，且早自 1991 年起即召開新聞記者會

(1)與其他國家相較，本行理監事會決議新聞稿包含國內外經濟情勢分析、貨幣政策考量因素及決議，涵蓋內容較為豐富，且含有部分議事錄摘要性質，有助社會大眾充分瞭解本行貨幣政策方向。

(2)早自 1991 年起，本行在理監事會結束後立即舉行記者會，由總裁接受記者直接提問，在各國透明化行動中，實屬創舉。近年本行總裁在記者會中，另輔以充分之背景簡報，說明貨幣政策考量因素，以及對當前重大經濟金融議題之看法及建議，有助各界瞭解本行貨幣決策所關注之廣泛總體經濟層面。

3. 提供「央行理監事會後記者會參考資料」回應各界關心之議題，為全球獨見

本行對**理監事會決策背景**，以及各界關心之**國際經濟金融發展與當前重大議題**，撰擬各季「**央行理監事會後記者會參考資料**」，彙編成冊，內容翔實豐富、論述嚴謹，並與**理監事會決議新聞稿、新聞記者會簡報**即時同步登載於本行網站。自2014年12月迄今，共已編撰14冊，廣受各界佳評，已是**政府、民間及學界**廣為引用及討論之題材。

4. 本次理監事會起公布議事錄摘要，使決策更加透明化且制度化

上述理監事會決議新聞稿雖已涵蓋部分議事錄摘要性質，惟為使決策更加透明化且制度化，經上(2016)年12月22日第19屆理事會第8次理監事聯席會議決議，自本年6月起，於**理監事聯席會議召開後6週**，公布議事錄摘要。內容包含與貨幣政策有關之**案由、議程、決議內容、出席會議成員名單及具名表決結果**等，廣供參閱。

(三)本行持續致力業務及財務透明化，並與各界溝通

1. 每年兩次於立法院會期，向財政委員會提出「中央銀行業務報告」

(1)每年立法院上下兩個會期期間，本行均向**財政委員會**提出「**中央銀行業務報告**」，由總裁親自說明**國際經濟金融情勢、國內經濟情勢現況及展望、國內金融情勢、貨幣政策之執行**，以及**外匯政策與管理**等主要業務；並接受委員提問答詢，此亦係本行與各界溝通，**進行政策說明重要管道之一**。

(2)經常就**立法院各委員會**所提當前**經濟金融議題**，提出**專題報告**(例如上年以來，提出「**英國脫歐公投結果對我外交、經貿之影響、挑戰及因應**」及「**台灣電子支付之發展**」等)。

2. 加強業務透明化與對外溝通

- (1)本行召開例行記者會發布新聞稿或參考資料，對當前貨幣政策操作、外匯市場交易、金融監理、公債標售、鈔券發行等所管業務，予以詳細說明。當外界對本行政策之相關議題有所疑慮時，為避免造成誤導，本行均即時主動召開記者會或發布新聞稿，予以釐清。
- (2)對重大特殊政策或措施，例如：不動產針對性審慎措施、外幣結算平台、兩岸貨幣清算機制等，均以召開記者會、說明會，或發布新聞稿等方式解說政策內容。
- (3)總裁、副總裁及各局處室首長不定期就相關議題，以深入淺出方式，向媒體說明本行立場，以增進與社會大眾之溝通。
- (4)定期公布貨幣金融、國際收支、國際投資部位及資金流量等相關統計，並出版季刊、年報及金融穩定報告等刊物，展現本行研究與業務執行之成果，廣供社會大眾參閱。

3. 依政府之規定揭露財務報表

- (1)本行依政府資訊公開原則，揭露資產負債表等財務報表。
- (2)每年決算後，依行政院主計總處規定，除將內容極為詳盡之決算書分送行政院、主計總處、財政部及審計部，並上網公告「資產負債表」、「損益表」、「盈虧撥補表」及「現金流量表」；而每月結算後，亦將月報分送主計總處、財政部及審計部，並上網公告「資產負債表」及「損益表」。

(四)本行將持續研議加強政策透明化之各項措施

本行將自本次理監事會起公布會議議事錄摘要，日後亦將不斷透過本行網站揭示相關訊息，俾利各界獲得即時、完整且正確之資訊；民眾提出之政策建言，本行亦立即回應，並將寶貴意見作為政策參考。未來本行將持續研議加強政策透明化之各項措施，以提高本行公信力及貨幣政策有效性。