

中華民國 113 年 11 月 14 日

立法院財政委員會會議

「美國新任總統的貿易政策對台灣經濟與金融穩定之可能影響與對策」專題報告

暨 114 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、

114 年度中央銀行(含中央造幣廠、中央印製廠)業務計畫及營業預算報告

中央銀行總裁 楊金龍

目 次

第一部分：「美國新任總統的貿易政策對台灣經濟與金融 穩定之可能影響與對策」專題報告.....	1
壹、回顧川普總統首次任期之貿易政策及其對台灣之影響.....	1
貳、美國新任總統的貿易政策對台灣經濟與金融穩定之可能影響 與對策.....	8
第二部分：114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.....	19
第三部分：114年度中央銀行(含中央造幣廠、中央印製廠)業 務計畫及營業預算報告	20
壹、113年度收支執行情形	20
貳、114年度業務計畫重點	20
參、114年度營業預算編列情形	23

第一部分：「美國新任總統的貿易政策對台灣經濟與金融穩定之可能影響與對策」專題報告

主席、各位委員、各位女士、先生：

今天承邀前來貴委員會報告「美國新任總統的貿易政策對台灣經濟與金融穩定之可能影響與對策」，至感榮幸。以下謹就本行業務相關部分提出報告，敬請惠賜指教。

壹、回顧川普總統首次任期之貿易政策及其對台灣之影響

一、川普總統首次任期重要貿易政策

2017 年 1 月川普擔任美國第 45 屆總統，強調美國利益優先，並透過退出多邊協議、對貿易對手國加徵進口關稅、與個別國家洽談雙邊協議方式，以鞏固與擴大美國利益。

(一) 川普總統之重要貿易政策。

1. 美國於 2017 年 1 月 23 日退出「跨太平洋夥伴協議」(Trans-Pacific Partnership, TPP)。
2. 2018 年 11 月 30 日重新簽署美墨加貿易協定(USMCA)，取代「北美自由貿易協定」(NAFTA)。另 2018 年 9 月 24 日，美國與南韓簽署新版「美韓自由貿易協議」(KORUS)。
3. 運用美國貿易法案賦予總統的權力，以解決美國貿易失衡問題(表 1)。

(1) 2017 年美國川普總統多次針對貿易對手國實施關稅與非關稅的貿易制裁措施，進而取得重新談判機會。

(2) 另美國對其鉅額且持續的貿易入超來源國，亦會透過匯率政策報告施壓他國，以調整美國貿易入超。

表 1 川普總統啟動解決不公平貿易法案之主要內容

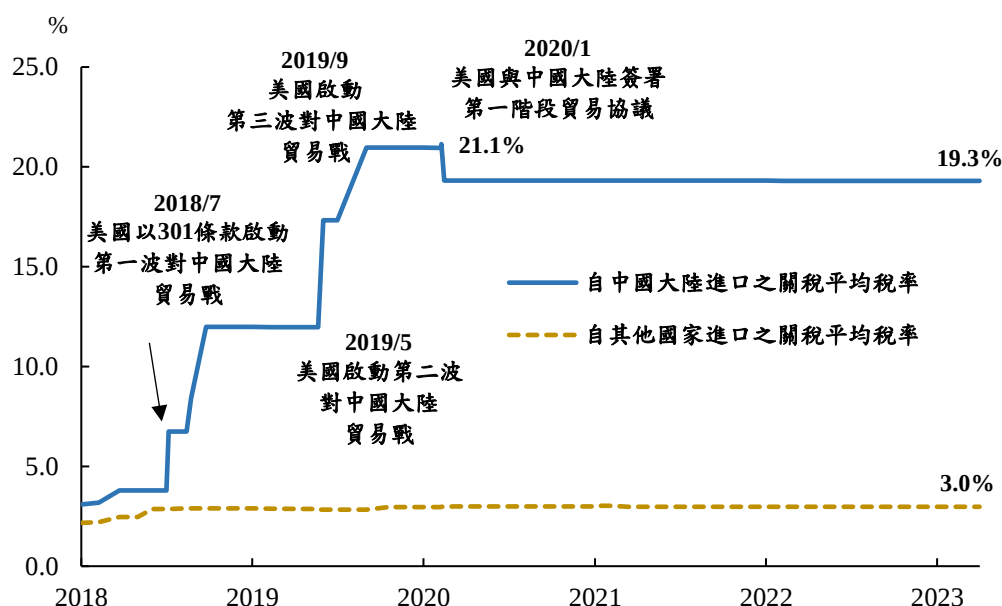
法源	條款主要目的	川普政府的施行日期與內容
《1974 年貿易法》 201 條款	特定商品進口數量激增，威脅或損害國內產業時，可對該產品採行防衛措施。	2018 年 1 月 22 日，針對太陽能面板與洗衣機課徵防衛性關稅。
《1962 年貿易擴張法》232 條款	特定產品對國家安全構成威脅，可設定新關稅稅率、進口配額甚或禁止進口。	2018 年 3 月 1 日宣布，針對進口鋼鐵與鋁製品分別加徵 25%與 10%關稅稅率。
《1974 年貿易法》 301 條款	特定國家的法律、政策或行為違反與美國相關經貿協定，或與美國進行明顯不公平貿易，施加進口關稅、提高貿易限制等。	2018 年 4 月與 9 月分別公布對 500 億美元與 2,000 億美元中國大陸進口商品加徵 25%與 10%關稅。另對 2,670 億美元中國大陸進口商品加徵關稅。
《1988 年綜合貿易暨競爭力法案》	評估貿易對手國的干預匯率行為是否符合所稱之「避免國際收支有效調節」，或為「獲取不公平之貿易競爭優勢」。	2019 年 8 月 5 日宣布中國大陸為匯率操縱國，促使中國大陸進行談判。
《2015 年貿易便捷化暨貿易執行法案》	自 2016 年起美國匯率政策報告新增三項量化標準：(1)對美貿易順差；(2)經常帳順差對 GDP 比率；(3)淨買匯金額對 GDP 比逾 2%。	1. 若貿易對手國觸及任 2 項檢視標準，將被美國列入「匯率操縱國觀察名單」； 2. 若觸及 3 項檢視標準，則可能被列為「匯率操縱國」，後續可能受到美國經貿制裁。

資料來源：本行整理

(二) 美國對中國大陸加徵關稅引發美中貿易戰，嗣歷經政黨輪替，對抗中國大陸競爭態勢仍不變。

1. 2018 年起川普總統對中國大陸之貿易政策，主要以加徵關稅為主(圖 1)，而中國大陸亦多還以報復性關稅回擊，美中貿易爭端延續至 2020 年簽署協議而暫歇。
2. 2021 年 1 月拜登總統上任，其多數延續川普時期關稅稅率(圖 1)，且為強化國防安全及產業供應鏈韌性，拜登政府升級對中國大陸之科技戰，擴大出口管制並強化晶片及半導體設備出口禁令。

圖 1 美國進口品關稅平均稅率變動



資料來源：Bown, Chad (2023), "US-China Trade War Tariffs: An Up-to-Date Chart,"
Peterson Institute for International Economics (PIIE), Apr.

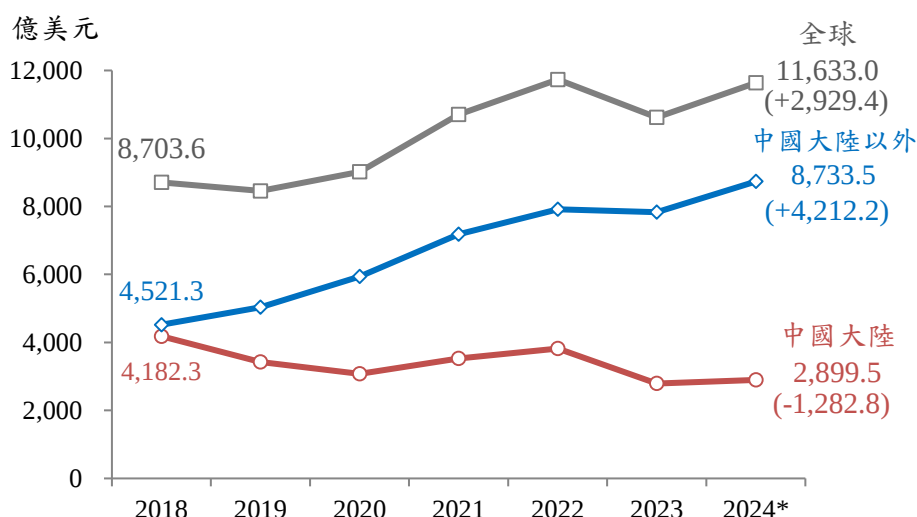
二、川普總統首次任期之貿易政策對台灣經濟金融之影響

(一) 2018 年以來，台灣貿易表現穩健。

美中貿易衝突後，美國減少自中國大陸進口，轉而大幅增加自他國進口。估計 2024 年美國整體商品貿易入超將較

2018 年擴大 2,929.4 億美元，對中國大陸商品貿易入超減少 1,282.8 億美元，對中國大陸以外國家入超增加 4,212.2 億美元(圖 2)，其中，對台灣入超則增加 574.8 億美元。

圖 2 美國自中國大陸及其他國家商品貿易入超

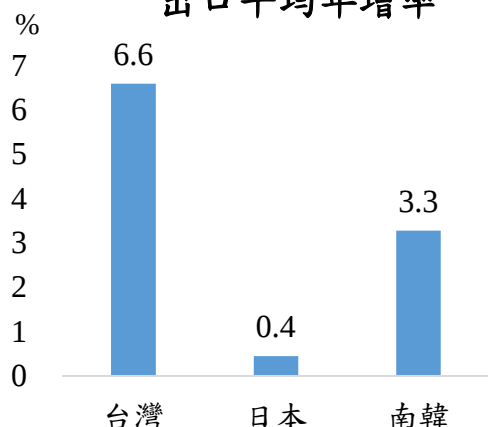


註：*2024 年係 1 至 9 月之月均值x12 估計。括號內數字為 2024 年估計值與 2018 年數值比較之增額。

資料來源：美國商務部

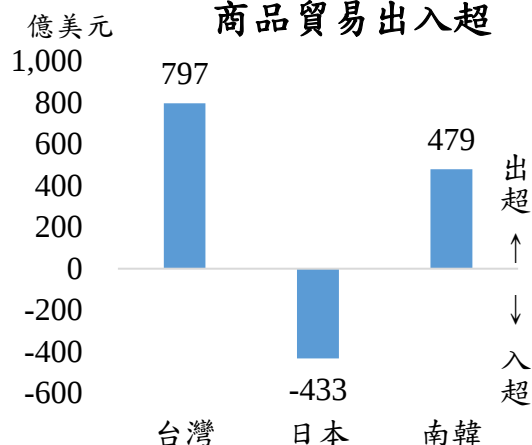
2018 年以來，美中爭端持續，提高各國貿易成本，不利全球經貿發展。惟政府順勢推動「投資台灣三大方案」具成效，廠商擴大在台投資，使得轉單效應抵銷了部分全球貿易需求下降之衝擊；此外，COVID-19 疫情帶來遠距商機，以及 AI 等新興科技應用熱絡，高科技業者持續在台擴展高階製程及增產高附加價值產品，使得台灣整體外貿表現優於亞洲鄰國(圖 3 與圖 4)。

圖3 2018~2024年台日韓
出口平均年增率



註：2024 年台灣及南韓以 1-10 月資料暫代；
日本以 1-9 月資料暫代。
資料來源：Refinitiv Datastream、財政部

圖4 估計2024年台日韓
商品貿易出入超

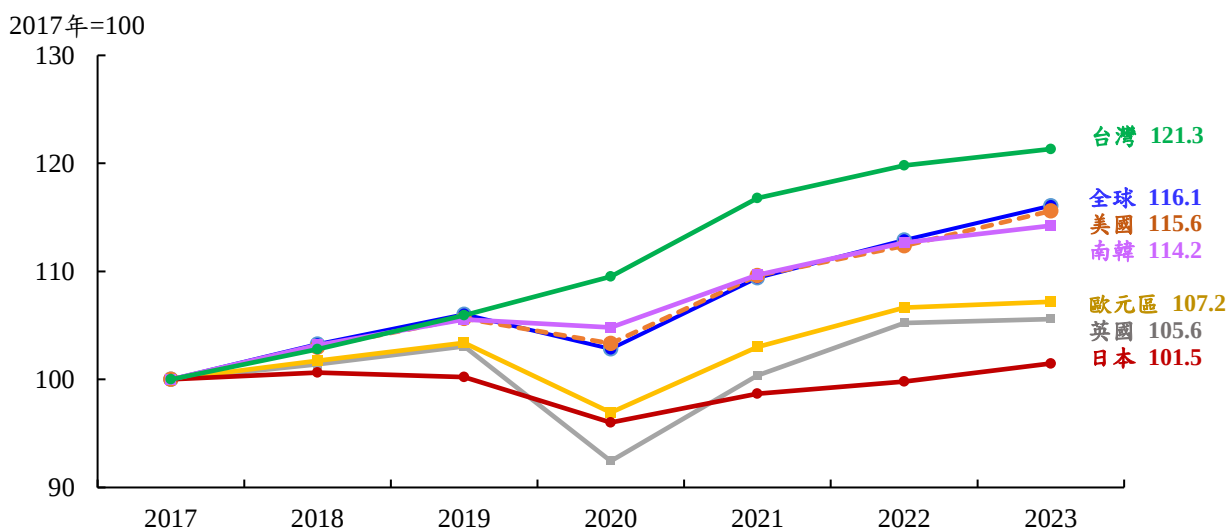


註：2024 年金額係以已公布月份資料之月均值
x12 估計。
資料來源：Refinitiv Datastream、財政部

(二) 2018 年以來，全球經歷美中爭端、COVID-19 疫情，及
俄烏戰爭等非預期事件接連衝擊，台灣經濟成長明顯優
於主要經濟體，且台灣通膨相對溫和。

上(2023)年台灣實質 GDP 相較於 2017 年成長 21.3%，
明顯優於美國(15.6%)、南韓(14.2%)、歐元區(7.2%)、英國
(5.6%)與日本(1.5%)(圖 5)。

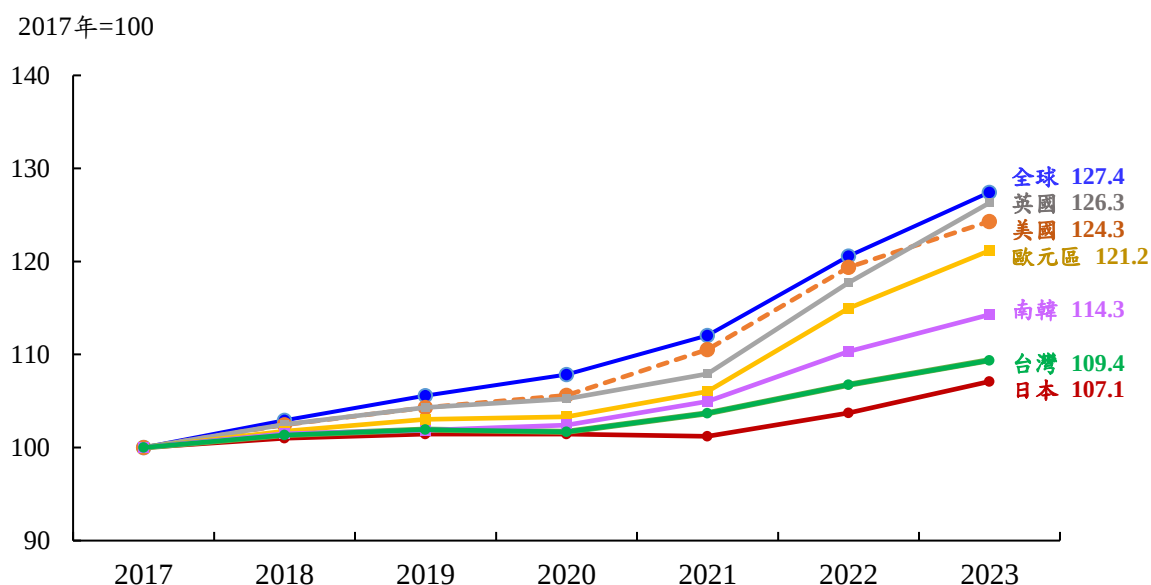
圖 5 2017~2023 年主要經濟體實質 GDP 指數化走勢



資料來源：S&P Global Market Intelligence，各國官方網站

上年台灣CPI相較2017年上升9.4%，遠低於英國(26.3%)、美國(24.3%)、歐元區(21.2%)與南韓(14.3%)(圖6)。

圖6 2017~2023年主要經濟體CPI指數化走勢



資料來源：S&P Global Market Intelligence，各國官方網站

(三) 2018年6月以來，雖美中貿易衝突升溫，以及諸多非預期事件接連發生，迄今新台幣表現相對穩定，台股亦表現亮眼。

匯市方面，2018年美中衝突升溫迄今(2024/11/11)，國際美元走強，美元指數上漲11.24%，同期間新台幣對美元貶值7.17%，惟貶幅小於歐元(-7.89%)、人民幣(-11.09%)、澳幣(-12.08%)、韓元(-22.69%)及日圓(-28.03%)，貶幅居中(圖7)。由於新台幣對多數主要貨幣呈升值，同期間新台幣名目有效

匯率(NEER)¹指數上升 6.7%，升幅高於人民幣(3.91%)、加幣(-1.36%)、澳幣(-2.15%)、韓元(-10.98%)及日圓(-20.30%)(圖 8)。

圖 7 2018 年美中衝突升溫迄今，主要貨幣對美元匯率及美元指數升貶幅

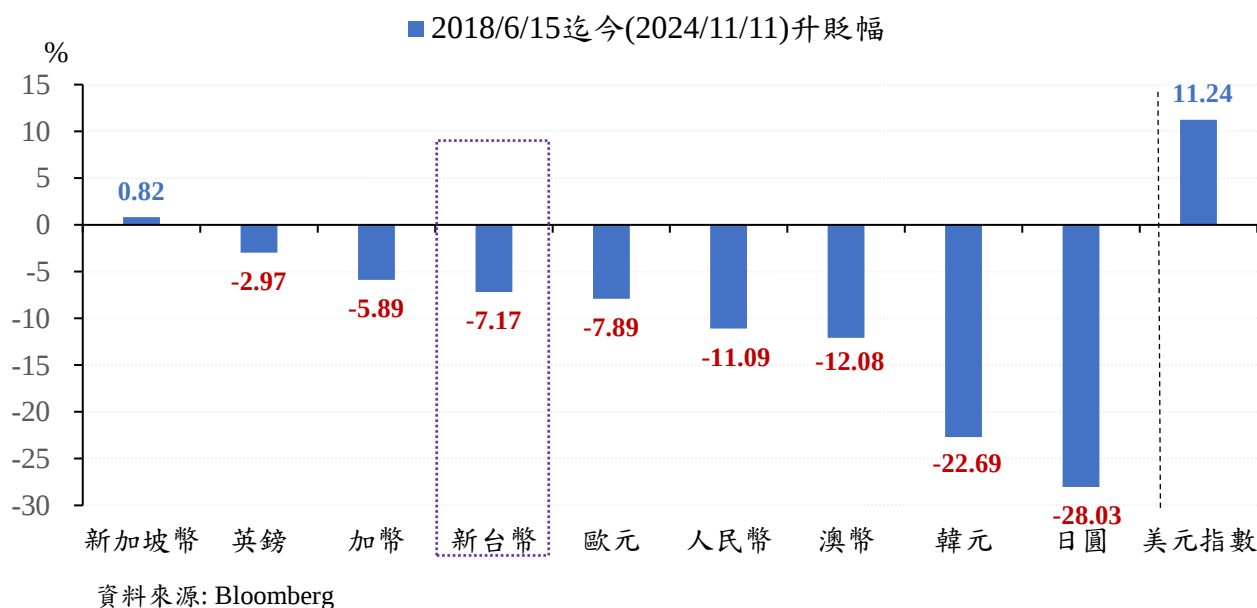
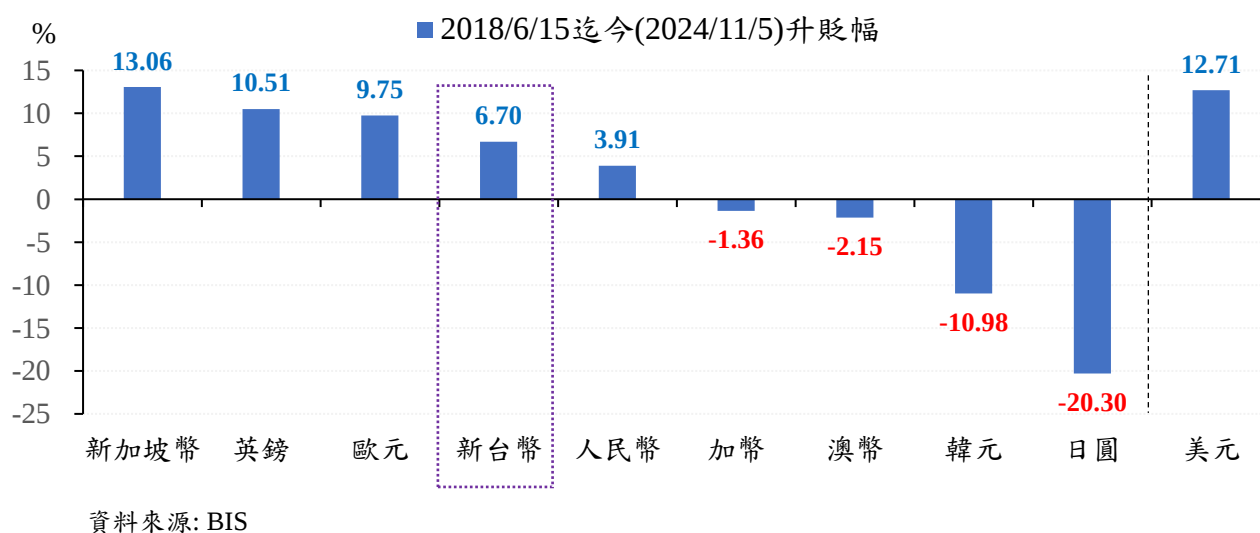


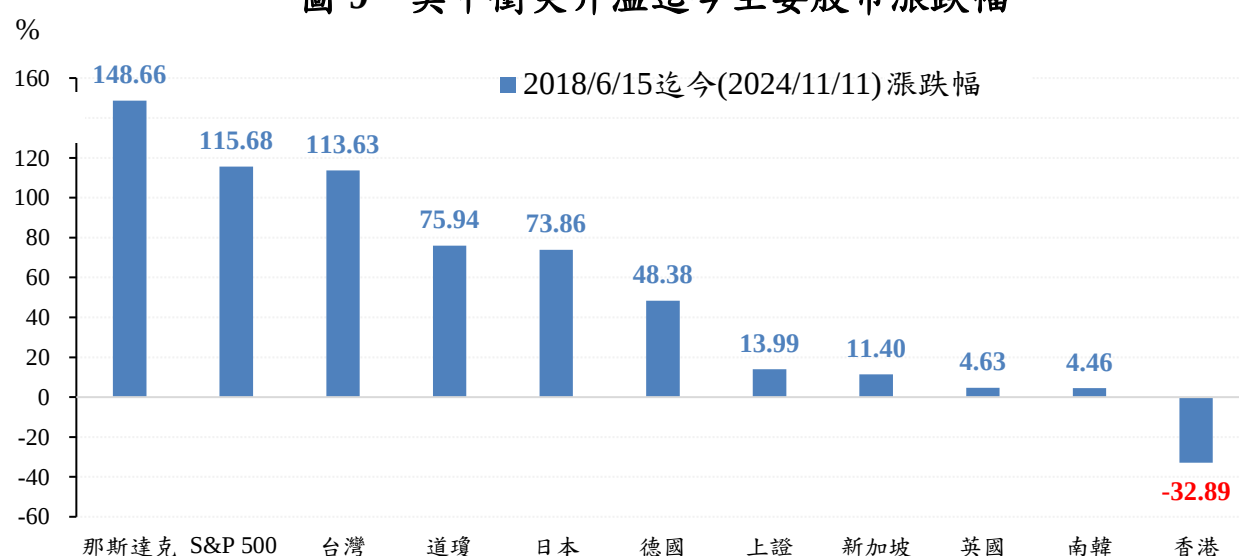
圖 8 2018 年美中衝突升溫迄今，主要貨幣 NEER 升貶幅



¹ NEER 係指一國貨幣對其他主要貿易對手國貨幣的加權平均匯率指數，該指數上升(下跌)表示，該國貨幣對一籃子主要貿易對手國貨幣升值(貶值)，此處採用國際清算銀行(BIS)編製之資料。

股市方面，2018 年美中衝突升溫迄今(2024/11/11)，台灣加權股價指數上漲 113.63%，僅次於美國那斯達克(148.66%)及 S&P500 指數(115.68%)，遠優於道瓊工業指數(75.94%)、日本(73.86%)、德國(48.38%)、中國大陸上證指數(13.99%)、新加坡(11.40%)、英國(4.63%)、南韓(4.46%)及香港(-32.89%) (圖 9)。

圖 9 美中衝突升溫迄今主要股市漲跌幅



資料來源: Bloomberg

貳、美國新任總統的貿易政策對台灣經濟與金融穩定之可能影響與對策

一、美中競爭態勢不變，川普新貿易政策恐擴大全球貿易衝突與科技競爭，尤以關稅政策外溢影響最大

(一) 美國新任總統川普主要經貿政見(表 2)若逐步實施，將對美國、中國大陸及全球經濟帶來顯著影響。

表 2 美國川普總統當選人之主要經貿政見

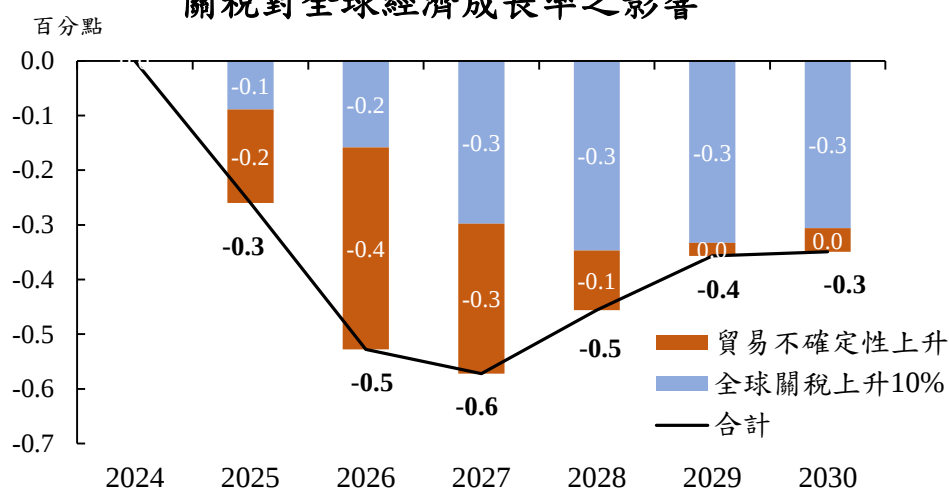
政策	主要內容
貿易政策	－ 對所有進口商品加徵 10%~20%關稅 － 對中國大陸進口商品加徵 60%關稅，並取消對中國大陸之永久正常貿易關係地位 － 對墨西哥或其他國家進口車輛提高關稅
財政政策	－ 延長「減稅和就業法案(TCJA)」中即將到期之個人及企業減稅措施 － 企業稅率由 21%進一步降至 15%
移民政策	驅逐非法移民，強化移民與海關執法
產業政策	－ 增加石化能源供給 － 支持產業美國生產 － 放寬科技及銀行監管

資料來源：本行整理

1. 貿易方面：倘若未來美國對中國大陸加徵 60%關稅，可能重啟新一輪美中貿易戰，而對進口品全面提高關稅政策，恐將引發各國貿易爭端與貿易報復措施，加劇全球保護主義，增添全球供應鏈調整壓力，以及降低全球經濟與貿易成長率。
 2. 財政方面：美國減稅政策短期內或將有助於促進消費和投資，惟長期可能進一步擴大美國財政赤字，增加財政壓力。
 3. 移民政策方面：可能縮限美國勞動供給成長動能，增添薪資與物價上漲壓力。
 4. 產業政策方面：可能使傳統化石能源、美國本土高科技廠商以及銀行業受益，惟壓抑綠色能源投資。
- (二) 展望未來，川普新政策的落實仍具不確定性，且對全球與美國經濟之影響仍有待評估。

1. IMF 假設²，若美國對包含中國大陸在內之所有貿易對手國進口品加徵 10%關稅，所有貿易對手國亦對美國進口品加徵 10%關稅因應，關稅增加直接影響全球約 1/4 的商品貿易，貿易不確定性將大幅上升，對未來數年全球經濟造成持續性的損失，估計明(2025)年全球經濟成長率將降低 0.3 個百分點，2026 年及 2027 年將分別降低 0.5 及 0.6 個百分點(圖 10)。

圖 10 IMF 估計美國及其貿易對手均提高進口品關稅對全球經濟成長率之影響



資料來源：IMF (2024), "World Economy Outlook," Oct. 22

2. PIIE 則估計³，若美國僅針對中國大陸進口品加徵 60% 關稅，中國大陸亦採取相應之關稅措施因應，明年中國大陸經濟成長率將降低 0.8 個百分點，2026 年及 2027 年均降低 1.2 個百分點；明年美國經濟成長率僅略減 0.07 個百分點，2026 年及 2027 年均降低 0.4 個百分點。

² 資料來源：IMF (2024), "World Economy Outlook," Oct. 22。

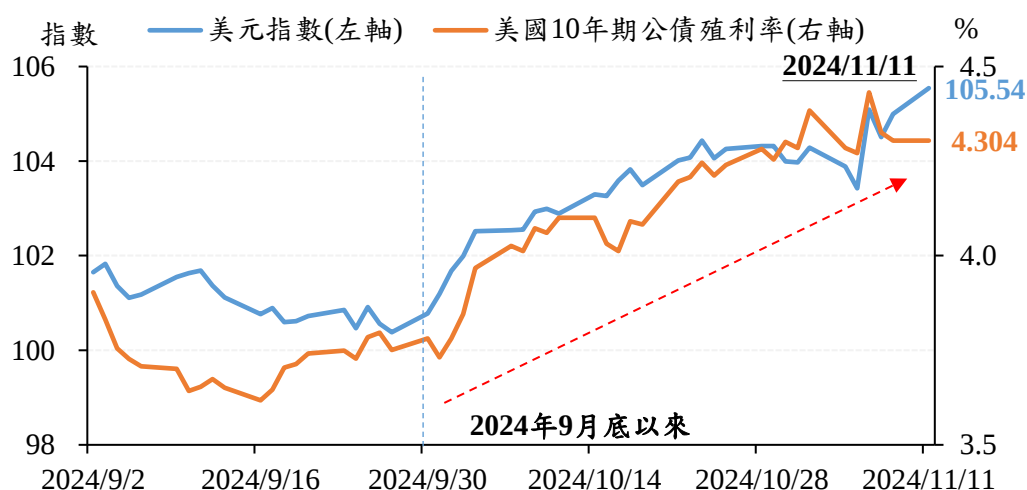
³ 資料來源：McKibbin, Warwic, Megan Hogan, and Marcus Noland (2024), "The International Economic Implications of a Second Trump Presidency," *PIIE Working Paper*, Sep. 27。

二、隨市場對川普新政策之預期，近期全球金融市場大幅波動

本(2024)年 10 月以來，隨市場預期川普勝選機率上揚，美國之經貿政策不確定性增加，金融市場大幅波動。

(一) 債市：市場擔憂大選後美國財政赤字將持續上升，恐加速財政惡化程度，以及川普就職後，若關稅提高與移民政策改變，可能再推升通膨。本年 11 月 11 日與 9 月底相較，美國 10 年期公債殖利率上升 0.52 個百分點(圖 11)。

圖 11 美元指數及美國 10 年期公債殖利率



資料來源：Bloomberg

(二) 匯市：本年 10 月初以來，市場預期川普勝選機率上揚，以及其主張對其他國家加徵高額關稅政策可能對其他貨幣形成貶值壓力，間接推升美元，帶動美元指數走升，11 月 11 日與 9 月底相較，美元指數上漲 4.73%。新台幣匯率相對穩定，本年 11 月 11 日與 9 月底相較，新台幣

對美元貶值 1.86%，為主要貨幣對美元貶值幅度最小(表 3)。

表 3 國際匯市升貶幅
(本年 11 月 11 日與 9 月底比較)

單位：%

幣別	新台幣	人民幣	星幣	歐元	韓元	日圓	美元指數
升貶幅	-1.86	-2.42	-3.67	-4.31	-6.01	-6.56	+4.73

註：除新台幣、韓元、人民幣為當地收盤時間匯率外，其餘為紐約下午 5 時收盤匯率；升貶幅係指各幣別對美元匯率變動幅度，正數表示對美元升值。

資料來源：Bloomberg

(三) 股市：美國大選前後，全球金融市場波動劇烈。惟台股基本面穩健，表現較佳，本年 11 月 11 日與 9 月底相較，台股上漲 5.87%(表 4)。

表 4 國際股市漲跌幅
(本年 11 月 11 日與 9 月底比較)

單位：%

股價指數	美國那斯達克	台灣	美國道瓊	新加坡	日本	美國 S&P 500	中國大陸上證	德國	南韓	香港恆生
漲跌幅	+6.10	+5.87	+4.64	+4.30	+4.26	+4.15	+4.00	+0.64	-2.38	-3.34

資料來源：Bloomberg

三、美國未來採行新貿易政策可能透過多重管道影響台灣經濟金融前景

(一) 全球經濟成長動能趨緩及全球通膨趨升之影響

台灣出口、民間投資與經濟成長主要受全球景氣牽動，美國若對全球各國均提高關稅，並引發全球貿易摩擦，加劇全球供應鏈重組，將衝擊全球經濟成長及通膨發展。

在全球經貿版圖重塑過程中，隨台灣廠商改變全球布局，可能直接影響明年以後的台灣出口成長動能，以及未來廠商在國內投資意願，進而制約台灣未來經濟成長力道。另一方面，若川普總統當選人加強對中國大陸科技與貿易制裁，台灣廠商仍可能受惠於轉單效應，挹注台灣經濟與貿易成長，惟受益程度仍有待觀察。

此外，全球供應鏈再次移轉，恐推升企業生產成本，增添全球通膨壓力，而台灣生產所需的原物料多仰賴進口，宜關注全球通膨可能走升之外溢影響。

(二) 中國大陸經濟動能弱化之影響

美國若對中國大陸加徵高額關稅，恐導致美中重啟新一輪貿易戰，進一步弱化中國大陸經濟動能。近年我國對中國大陸出超雖縮減，惟中國大陸仍為台灣之最大出口市場，須關注中國大陸經濟動能趨緩對台灣出口之影響；此外，中國大陸產能過剩問題嚴峻，台灣須審慎因應中國大陸可能低價傾銷的風險。

(三) 美國貨幣政策不確定性之影響

在美國新貿易政策可能推升美國通膨壓力，並減緩其經濟成長下，Fed 貨幣政策將具高度不確定性。隨市場對美國貨幣政策動向之預期改變，恐使國際資金流動頻繁，影響全球金融市場穩定。

四、美國新貿易政策走向將影響台灣經貿成長動能，本行將持續關注美國重大政策之施行，逐季調整經濟成長與通膨展望，並採取妥適貨幣政策因應

(一) 目前本行維持本年9月理事會會議對本年及明年台灣經濟成長率與通膨之預測值。

1. 川普總統當選人於明年1月20日才正式上任，並不影響本行對於本年台灣經濟與通膨之展望，本年台灣經濟成長率與通膨率預測值分別為3.82%⁴與2.16%。
2. 美國新政府尚未正式提出貿易與科技等政策，政見落實程度仍屬未知；本行將持續關注未來美國政策走向，目前對明年台灣經濟與通膨展望仍維持本年9月理事會會議之看法，明年台灣經濟成長率與通膨率預測值分別為3.08%與1.89%。

⁴ 本年1到3季台灣平均經濟成長率概估數為5.18%，且假定本年第4季經濟成長維持本行9月之預估數，則本行本年全年經濟成長率預測值將上修至4.05%。

3. 未來，本行將視美國貿易等相關政策施行之時程，採取滾動式檢討，以符合實際國內外經濟情勢條件，逐季調整本行經濟成長與通膨展望。

(二) 本行密切關注美國新貿易政策對國內經濟金融情勢之影響，適時採取妥適貨幣政策，以落實本行法定職責。

近期 Fed 主席於 FOMC 會後記者會表示，當前 Fed 無法得知新政府重大政策的推出時點及政策變動，因此亦無法得知前述重大政策是否對 Fed 達成充分就業及物價穩定法定目標造成影響及影響程度。原則上，Fed 持不猜測、不臆測，也不假設美國重大政策的推出時點及規模之立場，但目前任何白宮政策或國會通過之政策，均可能對 Fed 達成前述法定目標產生經濟效應，爰 Fed 會連同其他因素一併考量，且將前述政策之經濟效應納入 Fed 之經濟模型中。

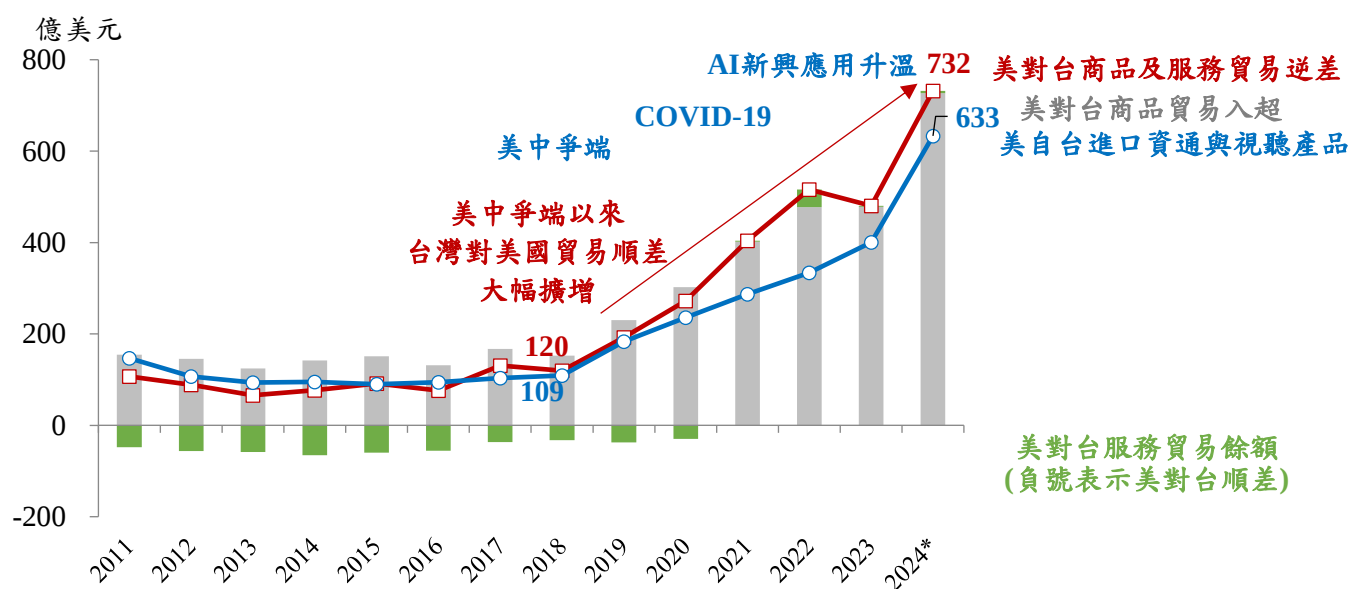
當前本行與美國 Fed 立場相似，未來將逐季調整對台灣的經濟成長與通膨預測，據以擬定妥適貨幣政策，以落實本行維持物價穩定與金融穩定，並協助經濟成長之法定職責。

五、美中貿易爭端後，台灣對美國貿易順差大幅擴增；就台灣兩項貿易指標已觸及美國財政部匯率政策報告檢視標準之因應

(一) 未來台灣觸及美方前兩項檢視標準⁵而被列為觀察名單，恐成常態

1. 2018 年迄今台灣對美國貿易順差擴增，反映美中貿易爭端、遠距商機及 AI 新興科技應用等帶動美國對台灣科技產品需求增加(圖 12)，致 2020 年後台灣對美國貿易順差逾美方第一項檢視標準，應與匯率因素無關。

圖 12 美國對台灣貿易逆差及自台灣資通與視聽產品進口



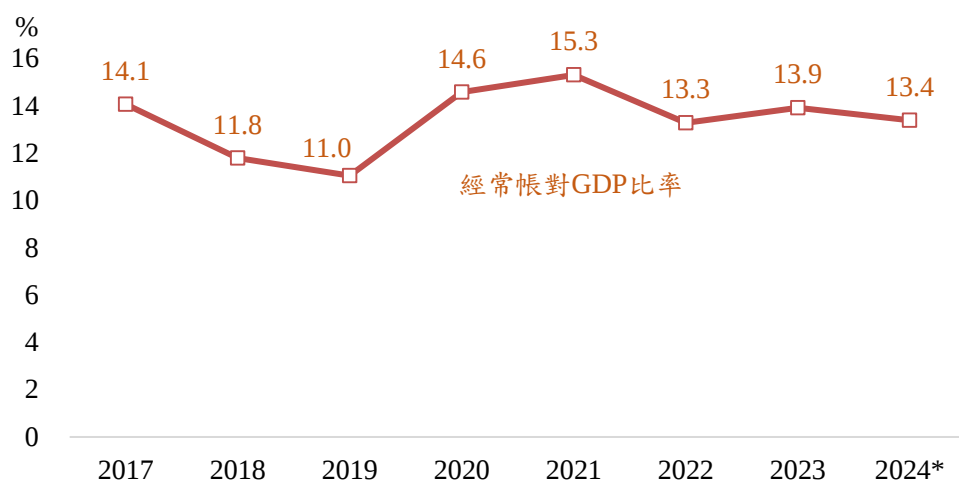
註：*2024 年美國服務貿易資料僅公布至第 2 季，故依前 2 季金額×2 估計；美國商品貿易及其自台灣資通與視聽產品進口值係 1~9 月均值×12 估計。

資料來源：美國商務部

2. 台灣經常帳順差對 GDP 比率居高(圖 13)，逾美方第二項檢視標準，反映國內累積龐大超額儲蓄。

⁵ 目前 3 項檢視標準：(1)檢視標準 1：對美商品及服務貿易順差逾 150 億美元。(2)檢視標準 2：經常帳順差對 GDP 比率逾 3%。(3)檢視標準 3：持續淨買匯標準：淨買匯頻率為 12 個月中有 8 個月，且淨買匯金額對 GDP 比率逾 2%，符合兩者即被認定為單邊干預匯市。

圖 13 台灣經常帳順差對 GDP 比率居高



註：*2024 年係上半年資料。

資料來源：本行、主計總處

(二) 本行對美國匯率政策報告之對策

1. 新台幣匯率政策方面：新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定，但若有不規則因素(如短期資金大量進出)與季節因素，導致匯率過度波動或失序變動，而有不利於經濟金融穩定之虞時，本行將本於職責維持外匯市場秩序。目前美方亦充分了解本行之匯率政策及穩定匯市措施。
2. 本行與美國財政部溝通管道向來順暢且成效良好：美方理解我方之主張，如近年我國對美國商品及服務貿易逾美方檢視標準，主要反映美國對台灣科技產品需求劇增。此外，長期以來台灣經常帳順差係反映國內超額儲蓄。未來雙方仍將在良好的互動基礎上，持續就總體經濟及匯率政策等議題進行溝通。
3. 台灣縮小對美國貿易順差的建議做法：如擴大對美採購能源、農產品及軍品等，以縮小對美貿易順差。

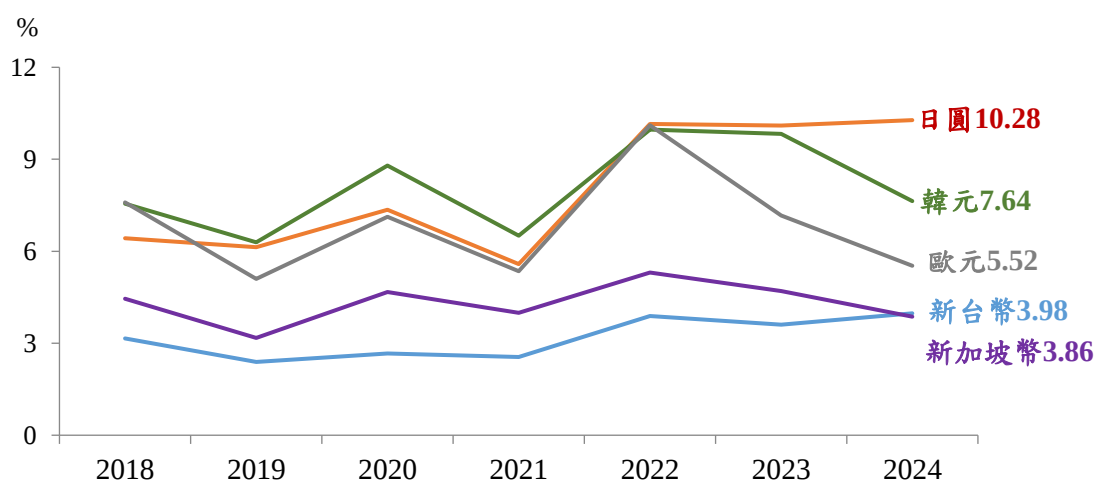
六、美國新貿易政策具高度不確定性，可能加劇國內金融市場波動，本行會妥適採行金融市場穩定措施，維持國內匯市穩定

現行本行維持國內匯市穩定之主要措施：

- (一) 運用大額結匯即時通報系統，掌握國內匯市之市場供需。
- (二) 提供國內金融市場流動性：透過拆款、換匯交易、公開市場操作及調整存款準備率等措施，提供金融體系流動性。
- (三) 本行將持續密切注意國際資金動態，若遇匯市供需失衡，本行將本於職責，適時進場調節，以維持新台幣匯率之動態穩定。

2018 年美中衝突升溫迄今，新台幣對美元波動度小於歐元、韓元及日圓等主要貨幣(圖 14)，有助國內金融穩定與經濟成長。

圖 14 2018 年迄今主要貨幣波動度



註：1.各幣別波動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)。

2. 2024 年平均波動度係該年 1 月 2 日至 11 月 11 日資料之平均。

資料來源：本行整理、台北外匯經紀股份有限公司

第二部分：114 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

本行 114 年度預算繳交國庫官息紅利，全數列為行政院歲入預算，計新臺幣 2,000 億 2,914 萬 2 千元，較 113 年度預算繳庫數增加 208 萬 2 千元。

第三部分：114 年度中央銀行(含中央造幣廠、中央印製廠)業務計畫及營業預算報告

壹、113 年度收支執行情形

本行 113 年度截至 10 月 31 日之營業總收入為新臺幣 4,750 億 8,558 萬元，營業總支出為 2,873 億 6,010 萬元，收支相抵後，盈餘為 1,877 億 2,548 萬元。

貳、114 年度業務計畫重點

一、調節金融

- (一) 審視國內外經濟金融情勢，採行妥適貨幣政策，妥善運用各項貨幣政策工具，維持貨幣總計數之適度成長，以促進物價穩定，並協助經濟成長。
- (二) 彈性運用公開市場操作及貼現窗口融通，調節市場流動性，妥適調控準備貨幣，並引導貨幣市場利率於適當水準，以促進金融穩定。
- (三) 賡續執行選擇性信用管制措施，強化銀行控管不動產授信風險，防範信用資源過度流向不動產市場，以維護金融穩定暨健全銀行業務。
- (四) 強化國內支付清算系統之營運韌性及緊急應變機制，提升系統運作之安全與效率，並協助發展零售支付基

礎設施，以促進金融服務創新與普惠金融。

二、發行通貨

- (一) 辦理新臺幣發行業務，保管發行準備，以維持國家幣信，並充分滿足民眾需求。
- (二) 督導協調加強整理回籠券，以維持流通鈔券之整潔。
- (三) 研究提升券幣之品質及防偽功能。
- (四) 督導中央印製、造幣兩廠確實遵照核定之委印鑄數量，如期如質如數完成券幣生產，並加強研究發展及內部控制、提升管理營運績效、推動淨零轉型，以達事業永續發展目標。
- (五) 持續向民眾宣導券幣防偽辨識，並推廣愛護鈔券以及硬幣再流通等作法，以達永續環保目標。

三、外匯管理

- (一) 提供市場所需外幣資金，維持國內銀行體系外幣資金流動性。
- (二) 密切注意國際金融動態及跨境資金移動，並強化外資資金進出管理機制，維護國內金融市場穩定。
- (三) 研析國際金融情勢，確保安全性、流動性與收益性原則，適時調整外匯存底投資組合，並將綠色債券納入外匯存底管理運用考量。
- (四) 因應金融自由化及數位化，持續推動法規鬆綁，開放金融機構辦理外匯業務，並鼓勵金融業者金融創新。

(五) 持續配合推展國際金融、證券及保險業務。

(六) 積極參與國際金融組織及出席相關活動，持續強化國際金融及氣候變遷相關之交流與合作關係。

四、金融業務檢查

(一) 配合本行金融管理需要，於必要時辦理金融機構涉及貨幣、信用、外匯政策、支付系統及其他本行主管業務之專案檢查或查核。

(二) 因應金融情勢變化及監理科技發展，提升場外監控效能，掌握金融機構經營動態，並持續揭露金融機構財務業務資料，以增進資訊透明度。

(三) 強化對金融機構健全性及金融穩定之分析與評估機制，持續關注國內外最新金融風險議題，並定期發布金融穩定報告。

(四) 加強金融穩定、金融監理及金融科技相關議題之研究，賡續與國內外金融監理機關及國際金融組織聯繫及合作。

(五) 蒐集及研究國際間評估金融業氣候變遷風險之主要作法及採行總體審慎工具之種類與經驗，以加強相關風險對金融體系之影響分析。

五、經濟研究

(一) 加強對國內外經濟金融情況及金融制度與業務之研

究分析，並關注主要經濟體之貨幣政策及匯率政策，適時撰擬報告及研提建議，供本行貨幣、金融及總體經濟等政策釐定及業務執行之參考。

(二) 充實金融統計、國際收支統計及資金流量統計，並檢討改進編製作業，以反映國內金融實況。

(三) 強化經濟及金融模型，進行貨幣政策之模擬及經濟金融情勢之預測，供本行訂定貨幣政策之參據。

六、經理國庫

(一) 提供國庫資金收付調撥完善便捷之服務，持續精進國庫業務電子化，增進政府財務管理效能；加強對代庫（稅）機構督導及信用風險控管，以維護庫款安全。

(二) 經理中央政府債券業務，持續精進相關作業及完善系統營運，強化委辦機構之督導管理，確保政府債券業務順利運作，促進債券市場健全發展。

(三) 辦理中央政府機關存匯款及財物保管業務，提供合乎安全效率之優質服務。

參、114 年度營業預算編列情形

一、主要營運目標

本行依據 114 年度業務計畫，擬訂各項營運目標，其主要項目如下：

(一) 存放銀行業

114 年度預算營運量為新臺幣 1 兆 5,912 億元，較上年度預算數減少 1,526 億元，減少率為 8.75%，主要係預計外幣存放銀行業減少所致。

(二) 銀行業融通

114 年度預算營運量為新臺幣 2,730 億元，較上年度預算數增加 128 億元，增加率為 4.92%，係預計銀行業外匯融通增加所致。各類融通情形如下：

1. 銀行業外匯融通 2,720 億元。
2. 銀行業放款融通 10 億元。

(三) 投資

114 年度預算證券投資及信託投資營運量為新臺幣 16 兆 752 億元，較上年度預算數增加 1 兆 16 億元，增加率為 6.64%。

(四) 各類存款

114 年度預算營運量合計新臺幣 14 兆 5,842 億元，較上年度預算數減少 1,664 億元，減少率為 1.13%，主要係預計銀行業定期存款減少所致。各類存款項目包括：

1. 銀行業存款 3 兆 867 億元，係各銀行之存款準備金。
2. 銀行業定期存款 9 兆元。

3. 銀行業轉存款 2 兆 746 億元。
4. 公庫及政府機關存款 3,544 億元。
5. 其他各項存款 685 億元。

(五) 發行券幣

114 年度預算營運量為新臺幣 4 兆 209 億元，將視實際情況決定發行。

二、營業收支及盈餘

(一) 營業總收入

本行（含中央造幣廠、中央印製廠）114 年度預算營業總收入為新臺幣 4,261 億 7,779 萬 6 千元，較上年度預算數增加 136 億 6,673 萬 1 千元，增加率為 3.31%。收入內容如下：

1. 利息收入 3,914 億 7,860 萬 3 千元，包括投資國內外各類證券利息、存放國內外銀行利息及各項融通利息等收入。
2. 其他各項收入 346 億 9,919 萬 3 千元。

(二) 營業總支出

本行（含中央造幣廠、中央印製廠）114 年度預算營業總支出為新臺幣 2,508 億 5,779 萬 4 千元，較上年度預算數增加 136 億 5,219 萬 1 千元，增加率為

5.76%。支出內容如下：

1. 利息費用 1,884 億 338 萬 5 千元。
2. 發行券幣費用 50 億 1,886 萬 9 千元。
3. 各項提存 537 億 1,190 萬 6 千元。
4. 業務費用 18 億 7,459 萬 8 千元，管理費用 6 億 3,500 萬 7 千元，合計 25 億 960 萬 5 千元。
5. 其他各項支出 12 億 1,402 萬 9 千元。

(三) 年度盈餘

以上營業總收入與營業總支出軋抵後，114 年度預算盈餘為新臺幣 1,753 億 2,000 萬 2 千元。除提存法定等公積 350 億 9,086 萬元外，餘數連同以前年度累積盈餘 598 億元共計 2,000 億 2,914 萬 2 千元，悉數繳交國庫官息紅利。

三、央行資產收益及利息支出均具有不確定性

本行以穩定物價及促進金融穩定為主要營運目標，營運特性須考量總體經濟面，盈餘受國內外金融情勢影響甚鉅，具有高度不確定性。外幣資產運用收益為本行營業收入主要來源，影響收益之各項因素，包括營運量、主要外幣利率及匯率，均非本行所能完全掌握；另營業支出則受本行沖銷性措施以及國內利率調整變動影響，因此，亦具有不確定性，此為各國央行面臨的問題。

四、轉投資概況

(一) 中央存款保險股份有限公司

本行依照存款保險條例規定，投資中央存款保險股份有限公司。累計投資總額為新臺幣 49 億 473 萬 1 千元，占該公司資本額之 49.05%。該公司依存款保險條例規定，每年度收入總額減除各項成本費用及損失後之餘額，應全數提存保險賠款特別準備金，故該公司 114 年度預算無盈餘，本行無投資利益。

(二) 財金資訊股份有限公司

該公司辦理金融機構之跨行支付服務，自營運以來，本行即提供充分流動性，使其能辦理跨行支付之即時清算作業。為利監督所提供之流動性，奉行政院核定本行投資該公司，累計投資總額為新臺幣 24 億 6,614 萬 6 千元，占該公司資本額之 37%，以權益法認列，預計 114 年度投資利益 9 億 1,702 萬 6 千元。

以上報告，敬請各位委員惠予指教，謝謝！