

三、外匯管理

(一) 促進外匯市場健全發展

1. 採行彈性匯率政策，維持新台幣匯率動態穩定

本行採行管理浮動匯率制度（managed floating regime），新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定，如遇不規則因素（如短期資金大量進出）及季節因素，導致匯率過度波動與失序變動，而有不利於經濟與金融穩定之虞時，本行將本於職責維持外匯市場秩序。

由於外匯市場易受特定訊息影響，常產生群聚行為（herding behavior）而導致匯率過度反應（overshooting）；加以近年國際短期資本大量且頻繁移動，已取代國際貿易或經濟基本面，成為短期左右匯率變動的主要因素，維護外匯市場秩序有其必要性。

管理浮動匯率制度具有彈性，可避免固定匯率制度無法適時因應國內外經濟金融變動的缺點，又不似自由浮動匯率制度經常產生匯率過度波動而傷害經濟的情況發生，較適合新興經濟體與開放經濟體採行。台灣貿易依存度高且經濟規模小，匯率波動程度不宜過大，適合採取管理浮動匯率制度。

為避免短期國際資本大量移動對外匯市場的干擾，本行在必要時採取逆風操作維持外匯市場秩序，以緩和匯率的波動幅度，並增進外匯市場效率。新台幣匯率動態穩定，有助國內經濟長期穩健發展。

2. 維持外匯市場秩序，促進外匯市場健全發展

- (1)藉由大額交易即時通報制度，掌握最新外匯市場交易資訊。
- (2)加強遠匯實需原則查核，遏止外匯投機行為。
- (3)督促外匯指定銀行加強匯率風險管理，降低個別銀行暴險及整體市場系統性風險。
- (4)加強外匯業務專案檢查，維護外匯市場紀律。

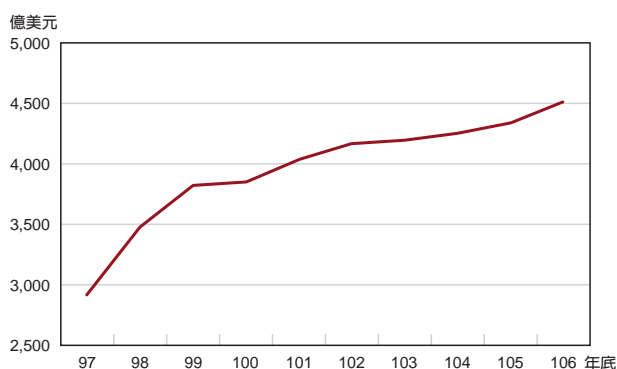
(二) 提供外幣拆款及換匯市場流動性

1. 為充分供應金融體系外幣資金需求，本行提供台北外幣拆款市場種籽資金，額度分別為200億美元、10億歐元及800億日圓，以協助廠商拓展海外市場。
2. 持續以外幣拆款及換匯交易方式，融通國內銀行提供廠商營運及壽險業等海外投資所需之外幣資金，以提供國內銀行體系外幣資金流動性。

(三) 外匯存底管理

本行對外匯存底的管理，係以流動性、安全性及收益性為原則，且兼顧促進經濟發展的效益，並隨時依據各國經濟金融情勢及往來機構的財務狀況，調整外匯存底的投資組合。106年底本行持有外匯存底為4,515億美元，較105年底增加173億美元（增加4.0%），主要係外匯存底投資運用收益，以及歐元等貨幣對美元升值，該等貨幣持有之外匯折成美元後，金額增加所致。

外 匯 存 底



資料來源：本行外匯局。

(四) 資金移動管理

本行積極推動金融自由化與國際化，外匯管理依市場機能運作，資金進出相當自由。未涉及新台幣兌換之純外幣資金進出，完全自由；涉及新台幣兌換之外幣資金進出，有關商品及服務之外匯收支，以及經主管機關核准之直接投資與證券投資，亦均已完全自由；僅對短期資金進出予以管理：居住民法人每年累積結匯金額未超過5千萬美元、個人未超過5百萬美元者，以及非居民每筆結匯金額未超過10萬美元者，得逕向銀行業辦理結匯；超過上

述金額者，得經由銀行業向本行申請核准後辦理結匯。106年採取之外匯管理措施如下：

1. 適時檢討修正相關外匯規定

(1)配合電子化交易結匯申報程序並維護申報義務人權限，修正「外匯收支或交易申報辦法」及附件「外匯收支或交易申報書」，以及「銀行業輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」，於106年3月29日生效。

(2)為使證券外匯業務之經營，能有更為明確規範及有效管理，自106年3月29日起，配合開放證券商辦理涉及新台幣之即期外匯交易業務，訂定「外匯證券商輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」。

(3)配合金融監督管理委員會業依「洗錢防制法」修訂相關規定，本行促請證券業辦理外匯業務亦應遵循防制洗錢及打擊資恐等規定，修正「證券業辦理外匯業務管理辦法」，於106年12月30日生效。

2. 促進資本市場國際化

(1)106年同意國內外機構募集有價證券之資金情形如下：

國內外機構募集資金情形

機 構	募 資 方 式	家 數	金 額
外國公司	在台第一上市、櫃（IPO）及登錄興櫃	22	新台幣179.34億元
	在台發行新台幣可轉換公司債	8	新台幣76.83億元
	在台發行外幣計價公司債	64	377.83億美元 15.84億人民幣 21.85億南非幣 0.075億紐幣
國內公司	發行海外可轉換公司債	3	6.3億美元

資料來源：本行外匯局。

(2) 106 年 3 月 13 日放寬華僑及外國人投資私募轉換公司債不計入投資公債、公司債、金融債券、貨幣市場工具、貨幣市場基金不得超過其匯入資金之 30% 之限額。

3. 同意國人投資國外有價證券

106 年同意國內機構投資之資金進出情形如下：

國內機構投資國外有價證券情形

機 構	投資方式	金 額
證券投資信託公司	在國內募集 79 檔證券投資信託基金（含 50 檔新台幣-外幣多幣別計價之證券投資信託基金）投資國外有價證券之資金進出額度	新台幣 1 兆 7,981 億元（含多幣別計價基金合計新台幣 1 兆 900 億元）
	私募 2 檔證券投資信託基金	新台幣 80 億元
	對不特定人募集 7 檔期貨信託基金	新台幣 1,400 億元
壽險業	透過金融機構辦理特定金錢信託	6.85 億美元
	自行投資	32.1 億美元
	調降國外投資避險部位	10.2 億美元
勞退基金等五大基金及就業保險基金	自行投資	47.9 億美元

資料來源：本行外匯局。

（五）金融機構及其他事業辦理外匯業務之管理

1. 外匯指定銀行

本行依「中央銀行法」及「管理外匯條例」規定，審查指定銀行辦理外匯業務，並督導之。106 年持續核准銀行分行為外匯指定銀行，促進數位金融業務之發展，並簡化外匯業務申辦程序，以提升外匯指定銀行之競爭力及服務品質。

(1) 106 年底止，共有外匯指定銀行 3,445 家，其中本國銀行總行 39 家、分行 3,368 家，外國銀行 26 家在台設立之分行 35 家，陸商銀行在台分行 3 家；外幣收兌處、郵局及辦理買賣外幣現鈔及旅行支票業務金融機構共 4,691 家。

(2) 106 年廣續研議開放銀行受理顧客透過電子及通訊設備辦理外匯業務範圍，並簡化申辦程序。106 年 9 月 14 日預告修正「銀行業辦理外匯業務管理辦法」條文，開放指定銀行得受理顧客以網路方式開立數位外匯存款帳戶，並研擬修正「銀行業辦理外匯業務作業規範」及訂定「指定銀行透過電子及通訊設備辦理外匯業務作業要點」。

2. 保險業

106 年底止，已分別許可 21 家保險公司辦理外幣投資型與非投資型保險業務。106 年保險業外幣保費收入計 318 億美元，較 105 年增加 89 億美元或 38.7%。

3. 證券業、投信投顧業及期貨業

(1) 適時檢討改善證券業辦理外匯業務，年內兩度修正「證券業辦理外匯業務管理辦法」。

- a. 106 年 3 月 27 日開放證券商辦理新台幣即期外匯交易業務，同時放寬外匯衍生性商品業務範圍，並簡化業務申辦程序。

- b. 106 年 12 月 28 日進一步開放證券商得於外幣收付之受託買賣外國有價證券外幣專戶設置客戶分戶帳，保管客戶交割款項；放寬證券商從事外幣有價證券附條件交易之到期交割款項，經本行許可者，得以新台幣結購。

(2) 106 年度新增許可證券商、投信投顧業及期貨業辦理外匯業務情形如下：

證券商、投信投顧業及期貨業辦理外匯業務情形

機 構	外 匯 業 務	家 數
證 券 商	代理買賣外國債券	1
	國際債券承銷	1
	私募境外基金之國內受委任機構	1
	受託買賣外國有價證券	1
	非屬自有資金投資或避險需求之自行買賣外國有價證券業務	4
	新台幣及外幣指定單獨管理運用金錢信託之財富管理業務	1
	以信託方式辦理外幣全權委託投資外幣有價證券業務	1
	國內外幣ETF之流動量提供者	1
投信投顧業	擔任私募境外基金受委任機構	1
	辦理外幣全權委託投資外幣有價證券	4
	國內募集或私募外幣計價基金	2
期貨商兼營槓桿交易者	外幣保證金交易	1

資料來源：本行外匯局。

4. 國際金融業務分行 (Offshore Banking Unit, OBU)

106 年底，全體 OBU 共 61 家，資產總額合計為 2,029.5 億美元，較 105 年底增加 169.2 億美元或 9.1%；106 年稅後淨利 27.0 億美元，較 105 年增加 4.0 億美元或 17.3%。

5. 國際證券業務分公司 (Offshore Securities Unit, OSU)

106 年底，已開業之 OSU 共 18 家，資產總

額合計為 51.1 億美元，較 105 年底增加 15.2 億美元或 42.6%；106 年淨利 92.9 百萬美元，較 105 年增加 41.1 百萬美元或 79.5%。

6. 國際保險業務分公司 (Offshore Insurance Unit, OIU)

106 年底，已開業之 OIU 共 20 家，資產總額合計為 4.7 億美元，較 105 年底增加 2.6 億美元或 125.7%；106 年轉呈虧損，稅後淨損 14.3 百萬美元，較 105 年淨利 1.6 百萬美元減少 15.9 百萬美元。

（六）人民幣業務

1. 自 102 年 2 月 6 日國內外匯指定銀行（DBU）開辦人民幣業務以來，國內人民幣業務持續拓展。
2. 至 106 年底，計有 67 家 DBU 及 59 家 OBU 辦理人民幣業務；人民幣存款餘額為 3,223

億人民幣。106 年人民幣匯款總額計 1 兆 3,329 億人民幣，銀行透過中國銀行台北分行辦理之人民幣結算總額計 4 兆 331 億人民幣。

3. 隨 DBU 人民幣業務之發展，人民幣投資工具益趨多元化。至 106 年底止，金融機構辦理人民幣業務情形如下：

金融機構辦理人民幣業務情形

單位：億人民幣

業務項目	金額
存款餘額（含NCD，106年底）〔DBU：2,914；OBU：309〕	3,223
匯款總額（102年2月至106年12月）	82,220
透過中國銀行台北分行結算總額（102年2月至106年12月）	187,076
111檔人民幣計價債券發行額（至106年底）	724
辦理人民幣收付之投資型保險業務，累計保費收入（至106年12月）	34.1
辦理人民幣收付之傳統型保險業務，累計保費收入（至106年12月）	27.5

資料來源：本行外匯局。

（七）外幣結算平台

1. 本行督導財金公司建置之外幣結算平台，目前已提供境內及跨境（包括兩岸）美元、人民幣、日圓、歐元匯款及境內澳幣匯款，並具備款對款同步收付（PVP）機制、外幣匯款流動性節省機制及外幣債票券款券同步交割（DVP）機制，外幣結算平台功能完備，運作順暢。

2. 106 年境內外幣清算業務運作情形如下：

境內外幣清算業務運作情形

幣別	國內參加清算之單位	106年清算	
		筆數	金額
美元	70家	1,171,805	18,678億美元
人民幣	61家	232,081	3,630億人民幣
日圓	42家	30,635	11,087億日圓
歐元	41家	19,995	48億歐元
澳幣	29家	14,235	14億澳幣

資料來源：本行外匯局。