

## 二、貨幣機構經營情況

### (一) 貨幣機構家數與市場占有率

104年底國內貨幣機構（不含中央銀行，以下同）計403家，較去年底增加3家。其中，本國銀行、外國及大陸銀行在台分行、信用合作社家數均維持不變；屏東縣新園鄉農會信用部與金門區漁會信用部均於11月開始營業，而高雄市梓官區漁會信用部則於7月開始營業，致農漁會信用部家數增加3家。

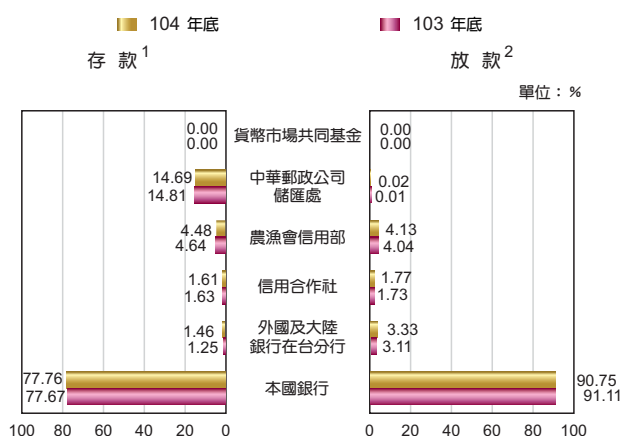
此外，貨幣市場共同基金與去年底相同僅有1檔，係元大商業銀行募集。金融控股公司家數亦與去年底相同，仍維持16家。

存款市場占有率方面，104年底本國銀行與外國及大陸銀行在台分行之存款市場占有率均成長，其中，本國銀行增為77.76%，外國及大陸銀行在台分行之占有率則升至1.46%，主要因104年外資仍呈淨匯入，加以下半年受國際金融情勢動盪影響，廠商將貨款匯回，致本國銀行與外國及大陸銀行在台分行之活期性與

定期性存款大幅增加。中華郵政公司儲匯處因存款利率下降且較其他貨幣機構為低，致郵政儲金成長減緩，年底存款市場占有率減為14.69%。農漁會信用部亦因牌告利率平均低於其他貨幣機構，致部分存款流向其他貨幣機構，存款市場占有率降至4.48%；信用合作社變動不大，存款市場占有率稍降至1.61%。

放款市場占有率方面，104年底本國銀行放款市場占有率續降至90.75%，主要因油價持續低檔，公營事業成本減少，獲利增加，而政

各類貨幣機構存款與放款市場占有率



註：1. 不含銀行承做結構型商品本金。

2. 包括承做附賣回票（債）券投資。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

各類貨幣機構家數

項目	104 年底	103 年底	變動數
總機構家數	403	400	3
本國銀行	40	40	0
外國及大陸銀行在台分行	30	30	0
信用合作社	23	23	0
農漁會信用部	309	306	3
中華郵政公司儲匯處	1	1	0
分支機構單位	6,119	6,113	6
國內	5,925	5,932	-7
國外	132	119	13
國際金融業務分行	62	62	0

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」；本行金融業務檢查處。

府機關稅收增加，致借款需求下降，因此，本國銀行對公營事業及政府機關放款減少，加以本國銀行放款利率較其他貨幣機構為高，部分廠商轉向其他貨幣機構融資所致；外國及大陸銀行在台分行放款市場占有率略升至3.33%。中華郵政公司儲匯處之放款市場占有率稍回升至0.02%。基層金融部分，農漁會信用部因家數增加，放款市場占有率續升至4.13%；信用合作社之放款市場占有率則升至1.77%。

## (二) 資金來源與用途

104年底，貨幣機構資金來源為44兆7,034億元，較去年底增加2兆6,180億元，各項餘額均較去年底增加。在活期性存款與定期性存款

方面，本行為刺激景氣雖二度降息以充沛市場資金，惟因外資累積淨匯入大幅縮減影響，二者合計占資金來源比重約8成5，略較上年底下滑；其中，定期性存款方面，由於長短期存款利差縮減，部分資金流向活期性存款與類定存的壽險商品，致定期性存款成長減緩，占資金來源比重亦呈下滑。另在外匯存款方面，受人民幣貶貶以及美國Fed升息影響，存款幣別略有消長，惟在美元升值預期下，整體外匯存款占資金來源比重仍較去年底上升。至於其他項目增加，部分係因銀行獲利、辦理現金增資，以及銀行發行金融債券餘額增加所致。

就資金用途而言，除因美元預期走強，企業降低美元計價之負債，導致外幣放款餘額較

### 貨幣機構資金來源與用途<sup>1</sup>

單位：新台幣億元；%

項 目	104年底		103年底		變動數	
	餘額	比重	餘額	比重	餘額	比重
資金來源：						
活期性存款 <sup>2</sup>	137,272	30.71	128,492	30.53	8,780	0.18
定期性存款 <sup>3</sup>	244,000	54.59	233,868	55.57	10,132	-0.98
新台幣存款	198,954	44.51	192,263	45.68	6,691	-1.17
外匯存款 <sup>4</sup>	45,046	10.08	41,605	9.89	3,441	0.19
政府存款	8,460	1.89	7,718	1.83	742	0.06
其他項目	57,302	12.81	50,776	12.07	6,526	0.74
合 計	447,034	100.00	420,854	100.00	26,180	0.00
資金用途：						
國外資產淨額 <sup>4</sup>	40,800	9.13	31,975	7.60	8,825	1.53
放款	242,416	54.23	234,726	55.78	7,690	-1.55
新台幣放款	234,090	52.37	225,024	53.47	9,066	-1.10
外幣放款 <sup>4</sup>	8,326	1.86	9,702	2.31	-1,376	-0.45
證券投資 <sup>5</sup>	51,293	11.47	46,380	11.02	4,913	0.45
購買央行定存單	74,124	16.58	70,200	16.68	3,924	-0.10
存放央行存款 (含準備性存款)	38,401	8.59	37,573	8.92	828	-0.33

註：1. 貨幣機構包括本國銀行、外國及大陸銀行在台分行、信用合作社、農漁會信用部、中華郵政公司儲匯處及貨幣市場共同基金。

2. 包括支票存款、活期存款以及活期儲蓄存款。

3. 包括定期存款、定期儲蓄存款、外匯存款、郵政儲金、外國人新台幣存款、附買回交易餘額以及貨幣市場共同基金。

4. 外匯存款、國外資產淨額及外幣放款均已剔除匯率因素。

5. 已剔除公平價值變動因素。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

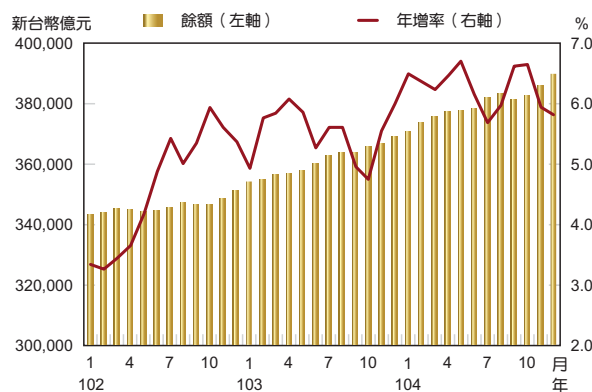
上年底減少外，各項餘額均較上年底增加。其中，放款方面，因景氣不振，國內出口持續疲弱，企業資金需求減少，占資金用途比重下滑。國外資產淨額則在美元走強帶動下，占資金用途比重較上年底提升。

由於銀行體系資金餘裕，證券投資、購買央行定存單餘額均較上年底增加；在證券投資方面，因受本行降息影響，加上國際金融情勢動盪，貨幣機構為提高避險需求，增加債券持有，占資金用途比重較上年底提升；購買央行定存單方面，則因近年資金去化管道多元，其占資金用途比重仍續呈下滑。

### (三) 存款

104年上半年國內經濟溫和成長，惟下半年受國際金融情勢動盪、全球經濟成長放緩、台灣出口持續衰退等因素影響，致國內經濟衰退。本行分別於9月與12月採行降息政策，以

### 貨幣機構存款



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

刺激景氣、充盈市場資金，年底貨幣機構存款餘額為 39 兆 1,646 億元，較上年底增加 2 兆 1,569 億元。除 6 月因繳稅，加以外資轉呈淨匯出，導致存款餘額減少外，其餘各月存款餘額均較上月增加，惟因部分定期性存款轉往類定存的壽險商品，加以上年基期較高，致年增率由上年底之 5.99% 降至 5.83%。

就各月年增率走勢觀察，1 至 5 月方面，2 月適逢農曆春節，民眾對通貨需求提高，傾向

### 貨幣機構各類存款

單位：新台幣億元；%

年/月底	活期性存款		定期性存款*		政府存款		合計	
	餘額	年增率	餘額	年增率	餘額	年增率	餘額	年增率
102/12	121,411	8.26	220,481	4.22	7,254	-4.79	349,146	5.38
103/12	128,492	5.83	233,867	6.07	7,718	6.40	370,077	5.99
104/12	137,272	6.83	245,914	5.15	8,460	9.62	391,646	5.83
104/1	128,904	6.09	236,675	6.67	7,850	8.42	373,429	6.51
2	129,413	5.64	239,707	6.92	7,324	1.20	376,444	6.36
3	129,478	5.18	241,050	6.90	7,547	3.82	378,075	6.24
4	130,316	5.53	242,666	7.15	7,518	1.90	380,500	6.48
5	130,201	6.27	243,523	7.20	7,661	-0.37	381,385	6.72
6	130,399	5.86	242,006	6.48	7,871	0.96	380,276	6.15
7	131,373	4.96	243,023	6.21	8,469	1.90	382,865	5.68
8	133,824	6.17	243,176	5.96	7,975	2.99	384,975	5.97
9	133,603	6.71	243,232	6.72	8,275	3.08	385,110	6.64
10	133,856	7.10	244,510	6.50	8,274	3.85	386,640	6.65
11	134,108	6.53	245,126	5.62	8,560	6.68	387,794	5.96
12	137,272	6.83	245,914	5.15	8,460	9.62	391,646	5.83

註：\*定期性存款包括企業及個人之一般定期存款、可轉讓定期存單、定期儲蓄存款、外匯存款、郵政儲金、附買回交易餘額、外國人新台幣存款及貨幣市場共同基金。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

由存款提領鈔券使用，致年增率降至6.36%，加以該年春節來的較晚，又逢228和平紀念日連假，上述需求延長至3月，致年增率續降至6.24%。至於4、5月大抵受資金匯入、台股量能增溫影響，活期性存款與外匯存款增加，致月底年增率呈上升趨勢。6、7月受國內經濟成長疲弱，致放款與投資成長減緩，加以外資大舉匯出，活期性與定期性存款減少，致年增率分別驟降至6.15%、5.68%。之後隨放款與投資成長增加，加以市場預期美元將升息，致外匯存款增加，9月存款年增率升至6.64%；10月則因外資轉呈淨匯入，股市回穩，證券劃撥存款增加，年增率升至6.65%。11、12月因外資轉呈淨匯出，加以本行降息，部分民眾將存款移轉至類定存的壽險商品，致年增率分別降至5.96%及5.83%。

104年底貨幣機構各項存款餘額均較上年底增加，惟各項存款年增率除了定期性存款因存款牌告利率調降，定期與活期存款利差縮小，部分定期性存款流向活期性存款與類定存的壽險商品，致定期性存款年增率較上年減少，且存款合計餘額年增率亦較上年底低之外，其餘各項存款年增率較上年為高。

#### 1. 活期性存款

104年1至5月台股持續走揚，5月底年增率升至6.27%；而後因中國大陸經濟放緩、國際金融情勢動盪、台股成交下滑等因素影響，7月年增率大幅下滑至4.96%。惟後因本行兩度降息，存款牌告利率調降，定期與活期存款利

差縮小，致定期性存款流向活期性存款，年增率由上年底的5.83%升至6.83%，占存款總額比重由上年底之34.72%升至35.05%。

#### 2. 定期性存款

年初以來，景氣活絡，廠商貸款收入增加，外匯存款成長明顯，加以外資呈現淨匯入，致貨幣機構定期性存款年增率於1至5月呈上升趨勢。之後因外資轉呈淨匯出，且人民幣貶值，致外匯存款成長下降，加以存款利率走低，部分定期性存款流向活期性存款與類定存壽險商品，致定期性存款年增率大抵呈現下降趨勢，年底年增率為5.15%較上年底之6.07%大幅下滑，占存款總額比重則由上年底之63.19%降至62.79%。

就各類定期性存款而言，104年定期存款年增率呈先升後降之趨勢，惟因基期較低，致年增率由上年底之1.81%上升為2.77%；定期儲蓄存款年增率大抵走升，由2.47%升至3.45%，主要因景氣不佳，部分民眾於投資理財上傾向保守，致定儲存款增加。惟二者占全體存款總額比重均呈下降，其中定期存款比重由12.96%續降至12.58%，定期儲蓄存款比重由23.1%續降至22.58%。

外匯存款方面，受市場預期年底美國聯準會(Fed)升息影響，104年底存款餘額較上年底增加，比重由11.24%續升至11.99%。惟就年底資料觀察，因年中人民幣貶值，致人民幣存款成長下滑，加以上年基期較高，致年增率由上年底之19.72%降至12.87%。

郵政儲金方面，因牌告利率調降，部分民眾為追求高報酬，而將資金轉往類定存的壽險商品，年增率由 6.43% 降至 4.91%，占全體存款總額比重由 14.78% 降至 14.65%。另外，外國人新台幣存款餘額減少，主要因年底美國聯準會 (Fed) 升息，資金匯出台灣所致，致占全體存款總額比重下降；附買回交易餘額及比重均下降，主要因銀行承做金額較上年少。

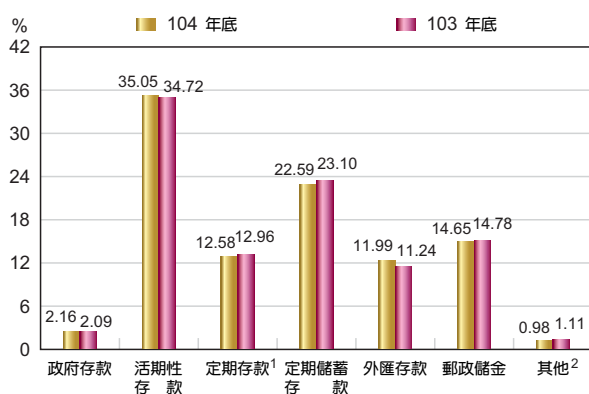
### 3. 政府存款

104 年政府存款年增率大抵呈現先降後升之走勢，係因上半年基期較高，致年增率較上年同期低，下半年因政府稅收增加、債務支出減少，致年底貨幣機構政府存款年增率由上年底之 6.40% 續成長至 9.62%，占存款總額比重由上年底之 2.09% 升至 2.16%。

#### (四) 放款與投資

104 年底貨幣機構放款與投資餘額較上年底增加 1 兆 2,958 億元，年增率為 4.61%，低於上年底之 5.20%。其中，放款年增率由上年底之 4.77% 降至 104 年底之 3.43%，主要係因景氣不振，貨幣機構承做民營企業之放款年增率放緩所致；證券投資年增率則由上年底之 7.46% 升至 10.59%，部分係銀行增加持有包含政府機關、公營事業及民營企業等非金融機構之證券投資所致。

貨幣機構各類存款比重



註：1. 包含可轉讓定期存單。

2. 包含附買回交易餘額、外國人新台幣存款及貨幣市場共同基金。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

### 貨幣機構放款與投資

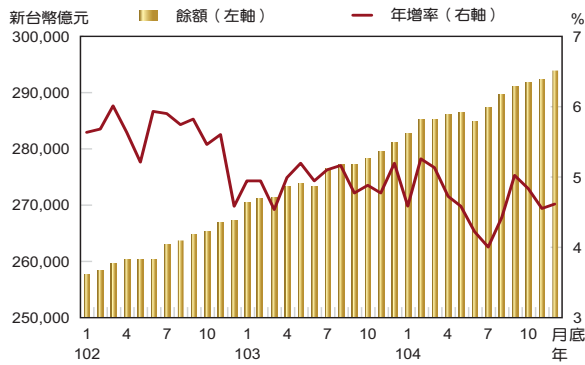
單位：新台幣億元；%

年 / 月底	放 款		證 券 投 資*		合 計	
	餘 額	年增率	餘 額	年增率	餘 額	年增率
102 / 12	224,044	3.48	43,162	10.71	267,206	4.59
103 / 12	234,726	4.77	46,380	7.46	281,106	5.20
104 / 12	242,771	3.43	51,293	10.59	294,064	4.61
104 / 1	234,201	3.60	48,630	9.64	282,830	4.59
2	235,920	4.25	49,449	10.33	285,369	5.26
3	236,678	4.12	48,704	10.35	285,382	5.14
4	236,168	3.22	50,010	12.43	286,178	4.72
5	236,152	3.24	50,272	11.42	286,424	4.59
6	235,487	2.95	49,426	10.78	284,913	4.23
7	237,422	3.18	50,079	8.11	287,500	4.01
8	238,530	3.22	51,044	10.44	289,574	4.43
9	240,518	3.51	50,752	12.87	291,269	5.03
10	239,964	3.06	51,855	13.99	291,819	4.84
11	240,687	3.18	51,682	11.50	292,369	4.56
12	242,771	3.43	51,293	10.59	294,064	4.61

註：\* 按原始取得成本衡量。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

## 貨幣機構放款與投資



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

## 1. 全體銀行放款

就放款部門別分析，受到景氣趨緩，加以房市降溫，銀行對民營企業放款成長下滑影響，104年底全體銀行對民間部門放款年增率由上年底之5.52%降至3.80%，惟因104年底銀行對民營企業放款餘額仍較上年底增加，放款餘額占放款總餘額之比重仍由90.56%升至91.22%；對公營事業放款部分，104年底銀行對公營事業放款餘額仍較上年底減少，主要係

反映國際燃料價格持續低檔徘徊，台電獲利增加，向銀行借款減少，致銀行對公營事業放款比重由2.88%降至2.70%，惟104年底銀行對公營事業放款年增率較上年底減幅縮小，由-10.25%縮小至-3.40%，主要受基期較低影響；對政府放款方面，因政府稅收增加，政府借款需求降低，致銀行對其放款餘額持續下滑，並使104年底銀行對政府放款年增率較上年底減幅擴大，由-0.74%增至-4.56%，其放款比重由6.56%降至6.08%。

放款用途上仍以週轉金放款為主，其次為購置不動產放款。104年底全體銀行對週轉金及購置不動產占總放款餘額之比重雖皆較上年底增加，惟因內外需動能減弱，致年增率皆下滑。104年底全體銀行週轉金放款占總放款餘額比重自上年底之50.41%上升至50.51%，惟年增率自上年底之5.48%降至3.26%；104年底全體銀行購置不動產放款比重自上年底之

全體銀行對各部門放款<sup>1</sup>

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	合計	政府			公營事業			民間部門 <sup>2</sup>		
		餘額	比重	年增率	餘額	比重	年增率	餘額	比重	年增率
102 / 12	209,788	14,507	6.92	-9.25	7,044	3.36	1.51	188,237	89.72	4.11
103 / 12	219,356	14,399	6.56	-0.74	6,322	2.88	-10.25	198,635	90.56	5.52
104 / 12	226,041	13,743	6.08	-4.56	6,107	2.70	-3.40	206,191	91.22	3.80
104 / 1	218,866	14,598	6.67	-9.54	4,324	2.89	-10.34	197,944	90.44	5.01
2	220,422	15,730	7.14	-3.10	6,330	2.87	-10.91	198,363	89.99	5.22
3	220,949	16,353	7.40	-4.00	6,333	2.87	-6.57	198,263	89.73	4.93
4	220,819	16,093	7.29	-7.91	6,277	2.84	-8.19	198,449	89.87	4.47
5	220,634	14,776	6.70	-9.13	6,138	2.78	-8.86	199,720	90.52	4.56
6	219,493	13,069	5.95	-10.63	6,160	2.81	-6.71	200,264	91.24	4.01
7	221,448	14,016	6.33	-5.28	6,187	2.79	-4.61	201,244	90.88	3.75
8	222,186	13,721	6.18	-3.77	6,043	2.72	-8.78	202,421	91.10	3.72
9	223,769	14,105	6.30	-4.69	6,016	2.69	-11.45	203,648	91.01	4.01
10	223,557	13,633	6.10	-6.24	6,114	2.73	-8.40	203,809	91.17	3.58
11	224,533	13,569	6.04	-3.40	6,160	2.74	-4.48	204,804	91.21	3.62
12	226,041	13,743	6.08	-4.56	6,107	2.70	-3.40	206,191	91.22	3.80

註：1. 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。

2. 包括民營企業、個人及民間非營利團體等。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

44.01%上升 44.11%，惟年增率亦自上年底之 4.59%降至 3.28%。

就104年底全體銀行公、民營企業放款行業別分析，仍以工業中的製造業為最大宗，惟對公、民營企業製造業放款比重自上年底之 42.92%降至 41.10%，年增率並自上年底之 1.03%降至-2.43%，主要係受全體銀行對石油及煤製品製造業、化學材料製造業、電子零組件製造業、金屬製品製造業、基本金屬製造業的放款比重及年增率雙雙下滑拖累影響；104年底全體銀行對營造業放款之比重則相對平穩，由上年底之 3.02%略增至 3.04%，惟仍較 102年之 3.11%下滑，反映全體銀行對未來房市之看法趨於保守。

服務業中，除運輸及倉儲業外，104年底全體銀行對批發及零售業、資訊及通訊傳播業、金融及保險業、不動產業，以及住宿及餐

飲業等之放款比重均呈上升；其中，以資訊及通訊傳播業放款比重之增加幅度最大，不動產業次之。資訊及通訊傳播業放款比重增加，主要與 104年 12月第 2波行動寬頻業務（4G）釋照標案，及金管會推出金融挺創意政策，致銀行對其放款成長有關；雖不動產業放款比重之增加幅度次之，惟因房市震盪，放款年增率成長趨緩。至於 104年底全體銀行對運輸及倉儲業之放款比重及年增率則雙雙下滑，放款比重自上年底之 7.74%降至 7.67%，年增率並自上年底之 4.34%降至 0.97%，主要應與國際貿易趨緩有關。

就消費者貸款分析，全體銀行消費者貸款年增率由上年底之 2.81%上升至 104年底的 3.42%。其中，購置住宅貸款增加 2,653 億元為最多，年增率亦由上年底之 3.90%上升至 4.52%，主要係 105年開始實施房地合一稅制，

### 全體銀行對公、民營企業放款行業別比重<sup>1</sup>

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	總額 <sup>2</sup>	工業及服務業主要行業比重									
		工業	製造業	營造業	服務業	批發及零售業	運輸及倉儲業	資訊及通訊傳播業	金融及保險業	不動產業	住宿及餐飲業
102 / 12	96,076	52.93	44.32	3.11	46.83	12.32	7.74	2.07	6.36	13.81	1.77
103 / 12	100,246	50.82	42.92	3.02	48.94	12.86	7.74	2.19	6.24	14.68	1.87
104 / 12	102,137	48.70	41.10	3.04	51.03	12.99	7.67	2.71	6.63	15.13	2.03
104 / 1	99,445	50.36	42.51	2.96	49.38	12.86	7.85	2.23	6.41	14.70	1.89
2	99,883	50.08	42.23	2.98	49.66	12.92	7.81	2.21	6.51	14.79	1.84
3	99,483	49.77	41.86	3.03	49.96	12.77	7.87	2.24	6.57	15.01	1.85
4	99,196	49.36	41.46	3.08	50.36	12.79	7.94	2.27	6.78	14.99	1.85
5	99,771	49.19	41.40	3.07	50.53	12.85	7.82	2.27	6.89	15.00	1.88
6	99,781	49.06	41.19	3.10	50.67	12.98	7.78	2.35	6.56	15.30	1.90
7	100,128	48.75	40.88	3.10	50.97	13.15	7.74	2.36	6.69	15.28	1.92
8	100,974	48.86	41.02	3.09	50.87	13.11	7.62	2.36	6.80	15.23	1.92
9	101,901	48.95	41.21	3.01	50.78	13.02	7.59	2.38	6.76	15.24	1.95
10	101,823	48.96	41.19	3.02	50.77	12.99	7.64	2.41	6.64	15.32	1.97
11	102,252	48.68	40.99	3.05	51.05	13.08	7.61	2.65	6.74	15.18	2.00
12	102,137	48.70	41.10	3.04	51.03	12.99	7.67	2.71	6.63	15.13	2.03

註：1. 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。

2. 為全體銀行對農林漁牧業、工業及服務業等企業放款金額。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

為求適用稅負較低之舊制，交屋量增加所致。另外，汽車貸款小幅增加22億元，年增率則由上年底之11.92%大幅降至1.86%，主要係上年適逢換車潮，基期偏高，加上景氣轉弱，新車銷售量衰退所致。其他個人消費性貸款（含現金卡放款）增加396億元，年增率亦由上年底之4.54%上升至4.83%，主要係銀行為提升獲利能力，積極拓展業務所致。另外，信用卡循環信用餘額，受借款人轉向小額信貸影響，較上年底減少49億元；房屋修繕貸款及機關團體職工福利貸款餘額，則分別較上年底續減547億元及11億元。

在放款幣別方面，104年底貨幣機構新台幣放款年增率由上年底之4.82%降至4.03%，惟占放款總額之比重仍由95.87%升至96.42%。外幣放款方面，受新台幣趨貶影響，加以美元強勢預期持續發酵，企業降低持有美元負債，致外幣放款年增率由上年底之3.65%

驟降至104年底之-10.53%（若以美元計算，年增率則由-2.13%持續下滑至-14.18%）。因存款年增率自上年底之4.39%升至5.11%，而放款年增率較上年底下滑，致104年底貨幣機構的存放比率（新台幣放款/新台幣存款）自103年底之68.24%降至67.54%。

## 2. 證券投資

104年底貨幣機構證券投資（按原始取得成本衡量）續呈增加趨勢，較上年底增加4,913億元或10.59%，主要係受本行降息影響，加上金融情勢動盪，貨幣機構提高避險需求，增加債券投資所致。

以投資工具別而言，仍以公債為主，104年底占投資總額比重為61.46%，較上年底上升0.49個百分點，主要因銀行及中華郵政公司儲匯處為消化資金及風險考量，持續買入政府發行之債券所致；另受本行降息影響，為提高資

## 全體銀行消費者貸款\*

單位：新台幣億元；%

年/月底	合計		購置住宅貸款	房屋修繕貸款	汽車貸款	機關團體職工福利貸款	其他個人消費性貸款	信用卡循環信用餘額
	餘額	年增率						
102/12	70,060	2.36	56,468	2,980	1,044	563	7,828	1,177
103/12	72,027	2.81	58,670	2,387	1,168	495	8,184	1,122
104/12	74,490	3.42	61,323	1,840	1,190	484	8,580	1,073
104/1	72,032	2.58	58,727	2,344	1,178	492	8,171	1,119
2	71,933	2.66	58,726	2,309	1,174	484	8,129	1,112
3	71,901	2.53	58,795	2,262	1,165	487	8,114	1,079
4	72,045	2.36	58,927	2,223	1,164	483	8,174	1,075
5	72,239	2.23	59,088	2,179	1,160	480	8,257	1,075
6	72,413	2.15	59,267	2,133	1,164	477	8,291	1,081
7	72,609	2.10	59,488	2,084	1,175	479	8,305	1,079
8	72,714	2.05	59,624	2,037	1,169	480	8,328	1,075
9	72,835	2.06	59,776	1,989	1,169	481	8,351	1,070
10	73,028	2.22	59,982	1,943	1,171	479	8,372	1,080
11	73,368	2.31	60,277	1,893	1,175	478	8,471	1,073
12	74,490	3.42	61,323	1,840	1,190	484	8,580	1,073

註：\* 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。  
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。



金報酬率，進而增加債券持有比重，降低商業本票持有比重，公司債占投資總額比重較上年底增加1.05個百分點為15.58%，商業本票占投資總額比重為13.67%，較上年底下降0.50個百分點；另持有企業股票及股權投資比重由上年底之7.03%下降至104年底之6.65%，主要係股市表現不佳，銀行減少民營企業股權投資所致；至於其餘投資工具，比重則均在3%以下。

104年底貨幣機構證券投資（按公平價值衡量）較上年底增加4,765億元，低於貨幣機構證券投資（按原始取得成本衡量）之4,913億元，主要因104年下半年股市走跌，證券投資評價減少148億元所致。

### 3. 直接金融與間接金融

104年底直接金融（各部門證券發行餘額扣除金融機構投資及附賣回）及間接金融（金融機構對政府、企業及個人等之授信）合計較上年底增加1兆739億元（按原始成本衡量），低於上年之增加金額1兆7,007億元。其中證券發行餘額104年增加金額為2,623億元，低於上年之增加金額4,932億元，主要係景氣不振，企業資金需求走緩，公司債及商業本票發行量成長減緩，致104年直接金融增加645億元，低於上年之增加金額2,343億元；而104年來自金融機構授信部分的間接金融增加1兆94億元，

## 全體金融機構授信與金融市場票債券發行餘額變動數<sup>1</sup>

（直接金融與間接金融）<sup>2</sup>

單位：新台幣億元；%

年/月	全體金融機構授信餘額變動數 (間接金融)			證券發行餘額變動數							證券發行減 <sup>6</sup> 金融機構 投資及RS (直接金融) <sup>(2)</sup>	合計 (3)= (1)+(2)
	小計 (1)	放款	投資	小計	股票 <sup>3</sup>	短期票券 <sup>4</sup>	公司債	海外債 <sup>5</sup>	政府債券 <sup>4</sup>	資產證券化 受益證券		
102	18,105	10,072	8,033	8,951	1,504	1,755	2,458	420	2,946	-132	626	18,731
103	14,664	12,486	2,178	4,932	1,125	1,077	1,477	-44	1,461	-164	2,342	17,007
104	10,094	8,651	1,443	2,623	1,631	390	-88	40	892	-242	645	10,739
104/1	1,259	-325	1,584	1,213	44	855	32	-18	405	-105	-213	1,046
2	2,687	1,801	886	715	229	105	19	28	335	-1	-243	2,444
3	-196	737	-933	-191	337	155	73	-4	-750	-2	674	478
4	725	-519	1,244	680	16	396	-103	18	432	-79	-236	489
5	390	148	242	178	50	-393	76	157	300	-12	-155	235
6	-2,163	-643	-1,520	-325	30	-300	174	-17	-206	-6	1,010	-1,153
7	2,272	1,993	279	-686	30	-389	73	52	-450	-2	-978	1,294
8	1,622	1,215	407	416	138	-231	292	-31	250	-2	-341	1,281
9	1,123	1,968	-845	-73	264	107	23	-66	-400	-1	523	1,646
10	216	-576	792	668	38	382	-11	-76	363	-28	131	347
11	758	713	45	-166	47	-132	-40	0	-37	-4	17	775
12	1,401	2,139	-738	194	408	-165	-696	-3	650	0	454	1,855

註：1. 全體金融機構包含全體貨幣機構及人壽保險公司。放款包含銀行轉列之催收款及轉銷呆帳金額；投資係按原始取得成本衡量。

2. 直接金融包括股票、短期票券、公司債、海外債、政府債券及資產證券化受益證券之發行總額，但扣除金融機構證券投資及附賣回投資；間接金融包括全體貨幣機構及人壽保險公司之放款及投資，以及催收款及轉銷呆帳等。

3. 股票包括上市（櫃）公司現金增（減）資及新上市（櫃）公司承銷股票（按承銷價格計算）。

4. 短期票券包括商業本票及銀行承兌匯票；政府債券包括公債、國庫券及市庫券。

5. 海外債包括 GDR 及海外可轉換公司債。

6. 93年1月起銀行債券附賣回投資（RS）由「證券投資」改列「放款」，直接金融變動數之減項原應不含銀行RS交易餘額變動數，惟92年以前銀行未填報RS相關資料，無法追溯，為使與92年比較基礎一致，因此93年起直接金融變動數仍扣除銀行RS交易餘額變動數。

資料來源：本行網站「統計資料」/「金融統計」。

低於上年之增加金額 1 兆 4,664 億元，主要係金融機構放款成長減緩，金額由上年之 12,486 億元降至 8,651 億元所致。

以存量資料觀察，104 年底直接金融之比重續呈下降，由上年底之 20.63% 降至 20.53%，間接金融之比重則持續上升，由上年底之 79.37% 上升至為 79.47%。

#### 4. 逾期放款

由於資產品質持續改善，104 年底貨幣機構逾期放款比率由上年底之 0.27% 下降至

0.25%。其中，本國銀行國內外營業單位合計及基層金融機構之逾放比率，分別由上年底之 0.25% 及 0.77% 下降至 0.24% 及 0.62%；外國及大陸銀行在台分行之逾放比率亦由上年底之 0.03% 下降至 0.003%。年底逾期放款餘額仍以本國銀行為主，比重為 87.25%。

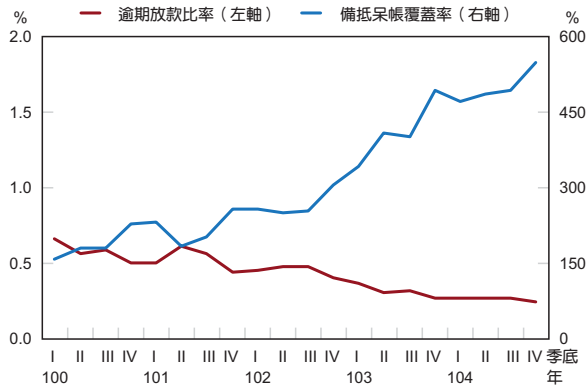
由於增提備抵呆帳及逾期放款降低，104 年底貨幣機構備抵呆帳覆蓋率由上年底之 491.81% 上升至 547.47%。

### (五) 銀行業利率

#### 1. 銀行牌告利率

104 年第 2 季以來，受全球景氣復甦趨緩影響，國內經濟成長預測持續下修，在通膨預期溫和的情況下，為提振景氣，本行於 9 月 25 日及 12 月 18 日兩度調降政策利率各 0.125 個百分點，致各銀行存放款牌告利率皆呈現下降趨勢。以本國五大銀行（臺銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀）為例，104 年 8 月底以前，1 個月期及 1 年期定期存款牌告利率分別維持 0.88%

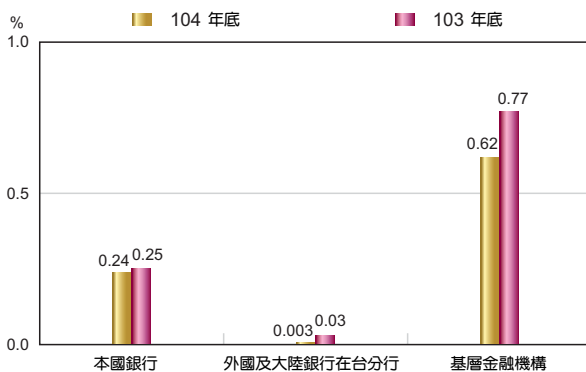
貨幣機構逾期放款比率與備抵呆帳覆蓋率\*



註：\* 逾期放款比率 = 逾期放款 / 放款總額。  
備抵呆帳覆蓋率 = 備抵呆帳 / 逾期放款。

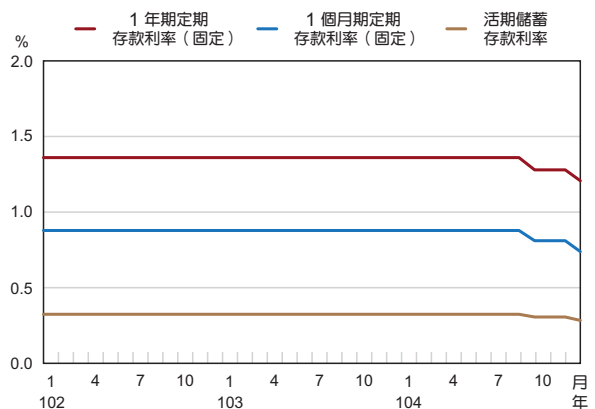
資料來源：本行金融業務檢查處。

各類貨幣機構逾期放款比率



資料來源：本行金融業務檢查處。

本國五大銀行存款牌告平均利率\*



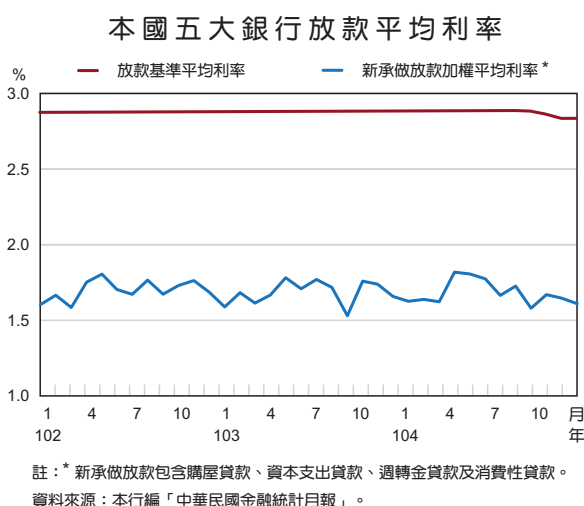
註：\* 本國五大銀行為臺銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

及 1.36%，之後逐步下滑，至 12 月底降為 0.74% 及 1.21%。另五大銀行之放款基準平均利率亦自 103 年底的 2.88% 降至 104 年底之 2.83%。

## 2. 新承做放款利率

104 年 1 月至 10 月間五大銀行新承做放款加權平均利率大致維持在 1.58% 至 1.81% 之間狹幅變動，隨後受本行兩度調降政策利率，引導銀行跟隨調降放款基準利率及指數型房貸指標利率影響，11 月新承做放款加權平均利率降為 1.64%，12 月再降至 1.60%。總計，104 年平均新承做放款加權平均利率為 1.67%，較 103 年之 1.68% 略降 0.01 個百分點；若不含國庫借款，則 104 年平均新承做放款加權平均利率為 1.73%，亦較 103 年之 1.74% 微幅下降 0.01 個百分點。

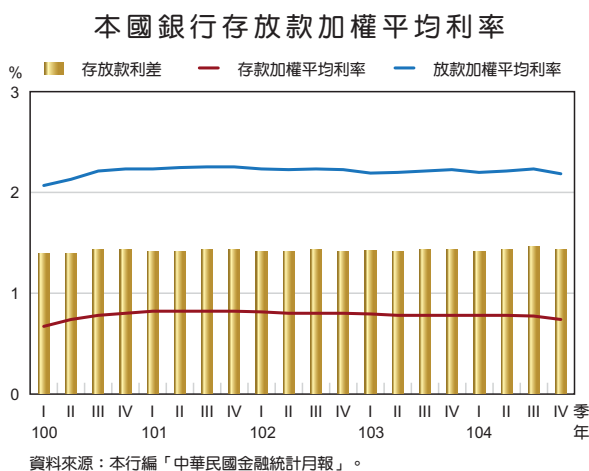


## 3. 存放款加權平均利率

104 年本國銀行存款及放款加權平均利率呈微幅下滑。若觀察各季之存放款加權平均利

率走勢，存款加權平均利率於上半年維持平穩，而第 3 季因定期性存款比重下降，致平均利率微幅下滑至 0.77%，第 4 季則受本行調降政策利率影響，再降至 0.74%；總計 104 年之存款加權平均利率為 0.77%，較 103 年之 0.78% 略降 0.01 個百分點。

平均放款利率方面，104 年第 1 季部分行庫承做低利地方政府借款及企業聯貸案，致放款加權平均利率由 103 年第 4 季之 2.22% 小幅下降至 2.20%，第 2 季受新承做貸款利率提升影響，放款加權平均利率微幅回升至 2.21%，第 3 季則因有企業償還低利借款，以及部分行庫調高消費性貸款及長期貸款利率，以致放款加權平均利率上升至 2.23%，第 4 季受本行降息，加以部分行庫承做地方政府及公營事業低利貸款增加影響，放款加權平均利率回降至 2.18%；總計 104 年之放款加權平均利率為 2.20%，較 103 年之 2.21% 略降 0.01 個百分點。由於存款及放款加權平均利率之降幅一致，故 104 年存放款利差與 103 年相同，均維持 1.43 個百分點。



## 各類貨幣機構盈餘概況

單位：新台幣億元；%

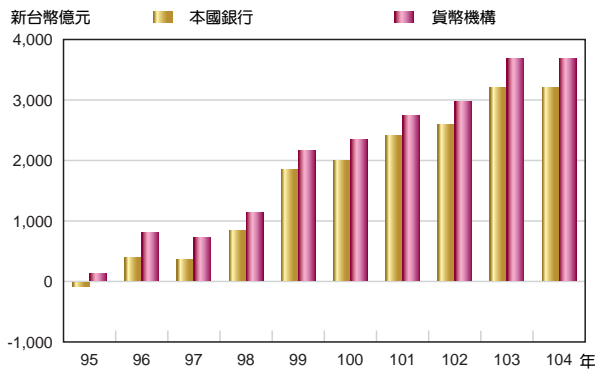
機構別	稅前淨利			資產報酬率 <sup>1</sup>			權益報酬率 <sup>2</sup>		
	104 年	103 年	變動金額	104 年	103 年	變動百分點	104 年	103 年	變動百分點
本國銀行	3,206	3,207	-1	0.73	0.77	-0.04	10.65	11.62	-0.97
外國及大陸銀行在台分行	258	257	1	0.57	0.60	-0.03	22.45	25.55	-3.10
信用合作社	25	25	0	0.37	0.39	-0.02	5.54	5.72	-0.18
農漁會信用部	58	56	2	0.31	0.30	0.01	4.90	4.93	-0.03
中華郵政公司儲匯處	135	138	-3	0.23	0.25	-0.02	12.46	13.29	-0.83
合計	3,682	3,683	-1	0.65	0.68	-0.03	10.84	11.80	-0.96

註：1. 資產報酬率=稅前淨利/平均資產。

2. 權益報酬率=稅前淨利/平均權益。

資料來源：本行金融業務檢查處。

## 稅前淨利



資料來源：本行金融業務檢查處。

## (六) 淨利分析

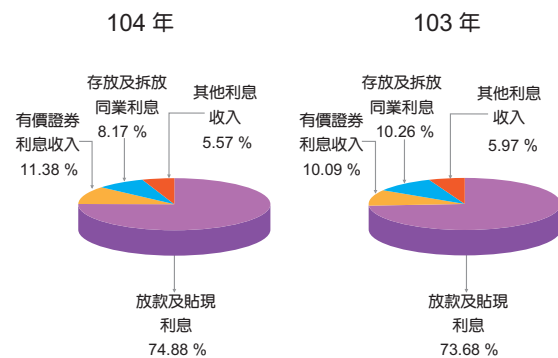
104 年貨幣機構稅前淨利，受經濟成長疲弱影響，由上年之 3,683 億元下降至 3,682 億元，略減 1 億元。其中，本國銀行稅前淨利由上年 3,207 億元下降為 3,206 億元，略減 1 億元，主要因有價證券評價利益下降，投資收益減少所致；外國及大陸銀行在台分行及農漁會信用部之稅前淨利分別較上年略增 1 億元及 2 億元；信用合作社稅前淨利與上年相同；中華郵政公司儲匯處稅前淨利則較上年減少 3 億元。

104 年本國銀行利息收入占其總收入比重為 79.52%，較上年之 81.11%，減少 1.59 個百分

點。就各項利息收入結構分析，放款及貼現利息比重由上年之 73.68% 提高為 74.88%；有價證券利息收入比重亦由上年之 10.09% 提高為 11.38%，主要因銀行持有國際板債券之增量較上年明顯增加所致；存放及拆放同業利息則由上年之 10.26% 降低至 8.17%；其他利息收入亦由上年之 5.97% 降低至 5.57%。

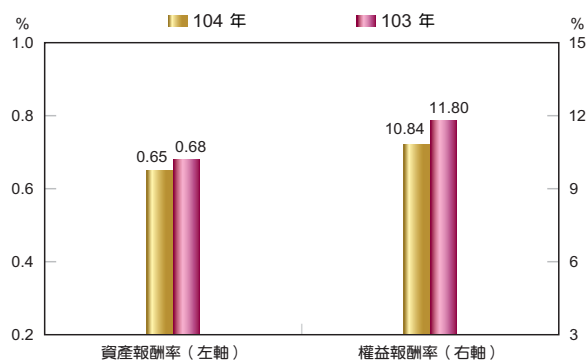
以資產報酬率（稅前淨利/平均資產）及權益報酬率（稅前淨利/平均權益）觀察其經營績效，104 年貨幣機構資產報酬率為 0.65%，較上年之 0.68% 減少 0.03 個百分點；權益報酬率 10.84% 亦較上年之 11.80% 減少 0.96 個百分

## 本國銀行利息收入結構



資料來源：本行金融業務檢查處。

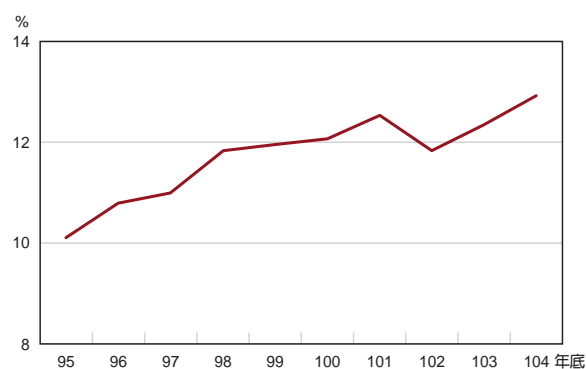
貨幣機構資產及權益報酬率



資料來源：本行金融業務檢查處。

點。貨幣機構之資產報酬率及權益報酬率除農漁會信用部之資產報酬率上升外，其餘均呈下降；資產報酬率以本國銀行之0.73%為最高，權益報酬率則以外國及大陸銀行在台分行之

本國銀行資本適足比率



資料來源：本行金融業務檢查處。

22.45%為最高。

在資本適足比率方面，104年底本國銀行平均資本適足比率由上年底之12.35%上升為12.93%，主要係部分本國銀行增資所致。