

中央銀行 114 年度營業預算評估報告

中央銀行(以下簡稱央行)為國家銀行，係貨幣政策之制定及執行機關，促進金融穩定、健全銀行業務、維護對內與對外幣值之穩定及協助經濟之發展。央行 114 年度預算案「營業收入」編列 4,267 億 8,139 萬 9 千元，「營業成本」編列 2,484 億 3,942 萬 5 千元，「營業費用」編列 25 億 960 萬 5 千元，「營業利益」編列 1,758 億 3,236 萬 9 千元，營業利益加計「營業外收入」2 億 2,763 萬 3 千元，扣除「營業外費用」7 億 4,000 萬元後，預計本期淨利為 1,753 億 2,000 萬 2 千元，較 113 年度預算案數 1,753 億 546 萬 2 千元增加 1,454 萬元(增幅 0.01%)。茲就該行 114 年度營業預算案評析如下：

九、委外投資平均收益率僅少數年度達成目標值及高於自行經營，112 年度上升後復於 113 年度(截至 8 月底止)下降，績效及穩定度容待加強

央行 114 年度預算案預估外匯資產營運量 16 兆 752 億 4,435 萬元，其中信託投資 4,445 億 810 萬元，比重為 2.77%，較 113 年度預算案數 4,214 億 5,125 萬元增加 230 億 5,685 萬元(增幅 5.47%)。該行為管理我國龐大外匯資產，部分委託金融機構投資，惟績效未盡良好穩定。謹說明如下：

(一)央行為管理龐大外匯資產，將部分外匯資產委託投資，近年度委託機構家數及投資帳戶略為減少，惟投資金額仍龐鉅

按央行外匯業務手冊貳、外匯管理、第五章、資產管理帳戶規定略以，為使外匯投資工具多樣化及學習先進國家之外匯資產管理操作技術，得選擇操作資產管理績效良好之金融機構，與之建立資產管理帳戶¹；為管理我國龐大外匯資產，央行除自行管理供應國內外匯需要、調節匯市、穩定金融市場外，

¹審計部 112 年度財務收支及決算審核通知。

亦依前揭規定將部分外匯資產委託金融機構投資，以靈活運用。

簽訂長期信託投資之金融機構家數自 107 年度 11 家略減至 113 年度(截至 8 月底止)9 家，同期間開立之投資帳戶自 16 戶減少至 12 戶，委外投資金額概呈下降趨勢，惟 113 年度(截至 8 月底止)仍維持 145 億 2,427 萬美元規模(詳表 1)，金額龐鉅，經營管理須兼顧長期增長、穩定收益及安全性，以維護國家利益。

表 1 央行 107 至 114 年度外匯資產委外操作情形

單位：家；戶；美金萬元

年度	簽訂長期信託投資之金融機構家數	投資帳戶	委外投資金額(營運量)
107	11	16	1,560,875
108	11	15	1,548,563
109	10	14	1,445,387
110	9	13	1,457,041
111	9	12	1,415,935
112	9	12	1,423,926
113(截至 8 月底止)	9	12	1,452,427
113			1,375,000
114			1,390,000

說明：107 至 112 年度為決算數，113 年(截至 8 月底止)為實際數，113 及 114 年度為預算案數。

資料來源：央行。

(二)委外投資平均收益率僅少數年度達成目標值及高於自行經營，112 年度上升後復於 113 年度(截至 8 月底止)下降，績效及穩定度容待改善

觀諸委外投資經營績效，以平均收益率而言，105 至 113 年度(截至 8 月底止)僅 108、109 及 112 年度達成既定目標，難謂良好，112 年度央行外匯資產委外投資收益率亦僅略較前一年度 1.68% 上升至 2.3% 並超逾年度目標 2.25%，113 年度(截至 8 月底止)復再下降至 1.87%，低於年度目標 2.2%(詳表 2)，穩定度尚須加強；復與自行經營比較，同期間委外投資平均收益率

亦僅 108、109 及 112 年度高於自行經營(詳表 3)，其餘年度低於自行經營，難謂達到靈活運用增裕收益目標，有待督促改善。

表 2 央行 105 至 114 年度外匯資產委託投資平均收益率情形表

單位：%

年度	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114
預計(A)	2.53	2.51	2.5	2.5	2.52	2.5	2.5	2.25	2.2	2.25
實際(B)	1.62	1.63	1.55	2.64	3.53	1.72	1.68	2.3	1.87	-
差異 (C)=(B)-(A)	-0.91	-0.88	-0.95	0.14	1.01	-0.78	-0.82	0.05	-0.33	-

說明：113 年度實際收益率為截至 8 月底止實際數。

資料來源：央行。

表 3 央行 105 至 113 年度(截至 8 月底止)央行外匯資產自行經營與委託投資績效對照表

單位：新臺幣千元；%

年度	長期信託投資 (委外投資)		投資長期證券 (自行經營)		合計	
	投資利益	平均 收益率	投資利益	平均 收益率	投資利益	平均 收益率
105	7,625,201	1.62	352,434,927	2.57	360,060,128	2.53
106	7,398,812	1.63	343,844,204	2.6	351,243,016	2.56
107	7,304,600	1.55	362,671,999	2.66	369,976,599	2.62
108	12,655,817	2.64	351,310,754	2.52	363,966,571	2.52
109	15,100,552	3.53	292,589,319	2.18	307,689,870	2.22
110	7,004,881	1.72	257,364,830	1.86	264,369,711	1.86
111	7,073,265	1.68	287,771,472	1.89	294,844,737	1.88
112	10,188,501	2.3	340,693,760	2.07	350,882,261	2.08
113 (截至 8 月底止)	5,811,783	1.87	223,164,865	1.93	228,976,648	1.93

說明：細數之和因四捨五入或有差異。

資料來源：央行。

綜上，為管理我國龐大外匯資產，央行將部分委託金融機構投資，113 年度(截至 8 月底止)金額高達 145 億 2,427 萬美元，惟近 9 年度僅 108、109 及 112 年度平均收益率達成目標及高於自行經營，於 112 年度上升後復於 113 年度(截至 8 月底止)下降，績效及穩定度有待加強，允宜積極督促改善，俾提升資產運用效率。