

## 中央銀行 113 年度營業決算評估報告

中央銀行(以下簡稱央行)113 年度決算營業收入 5,757 億 8,863 萬 8 千元，減除營業成本 3,201 億 6,938 萬 2 千元及營業費用 22 億 5,093 萬 7 千元，再加上營業外收入 6 億 2,552 萬 2 千元，並減除營業外費用 5 億 7,978 萬 9 千元後，本期淨利為 2,534 億 1,405 萬 3<sup>1</sup>千元，較預算數 1,756 億 546 萬 2 千元增加 778 億 859 萬 1 千元(增幅 44.31%)。茲就其 113 年度營業決算評析如下：

**五、買賣交易目的債券自 107 年度利益漸減至 111 年度呈虧損，112 年度起方轉虧為盈，允宜審慎研析國際市場走勢，機動調整投資組合，俾充裕調節資源**

央行依交易目的買入債券，並於公開市場買賣，113 年度決算於營業收入項下認列「透過損益按公允價值衡量之金融資產利益」1,683 萬 6 千元，相較於 111 年度認列「透過損益按公允價值衡量之金融資產損失」1,289 萬 6 千元，投資績效已改善，惟仍低於 112 年度，須持續精進管理作為，俾供市場調節之用。茲說明如下：

**(一)買賣交易目的債券自 107 年度利益漸減至 111 年度呈虧損，112 年度起方轉虧為盈**

依中央銀行法第 33 條規定：「本行持有國際貨幣準備，並統籌調度外匯。」央行持有並管理運用我國龐大外匯存底，除將我國外匯存底存放銀行同業、長期債券投資(帳列按攤銷後成本衡量之金融資產)及長期信託投資，部分亦投資於透過損益按公允價值衡量之金融資產；經央行於公開市場買賣結果，認列之交易目的債券投資利益自 107 年度 2,241 萬 6 千元逐年減至 111 年度認列投資損失 1,289 萬 6 千元，112 年度方又轉虧為盈認列投資利益 1,754 萬 4 千元，113 年度投資利益復微幅縮

---

<sup>1</sup>尾差係四捨五入之故。

減為 1,683 萬 6 千元(詳表 1)。

表 1 央行 107 至 113 年度「透過損益按公允價值衡量之金融資產」

投資損益一覽表

單位：新臺幣千元

| 年度           | 107    | 108    | 109   | 110 | 111     | 112    | 113    |
|--------------|--------|--------|-------|-----|---------|--------|--------|
| 當年度買賣債券認列之損益 | 22,416 | 14,617 | 4,050 | 445 | -12,896 | 17,544 | 16,836 |

說明：表列損益係以交易為目的買入債券之買賣損益。

資料來源：央行。

(二)債券價格受國際財經局勢影響，允宜掌握市場動向，俾利適時調節資金供需

據央行說明 111 年度虧損原因，係 111 年美國通膨率飆升至 40 年新高，美國聯準會採強力緊縮貨幣政策，自 111 年 3 月起啟動升息，截至當年 12 月總計升息 425 基點(17 碼)，帶動美國 10 年期公債殖利率大幅上升，由 110 年 12 月底之 1.51%，上升至 111 年 12 月底之 3.87%，增加 2.36 個百分點，使公債價格下跌，減損央行債券交易損益。其後美國雖於 112 年持續升息，惟幅度較溫和，2 至 7 月間總計升息 4 碼，9 月起維持不變，債券價格下跌幅度趨緩。爰此，債券價格受國際財經局勢影響，央行以債券操作調節外匯市場流動性，支應匯率交易需求，允宜掌握市場動向，俾利適時調節資金供需。

綜上，央行經營目標係促進金融穩定、健全銀行業務、維護對內及對外幣值之穩定並協助經濟之發展，宜於兼顧安全性、流動性及收益性原則下，妥善管理外匯存底，以維護財務穩健，增加貨幣政策執行彈性。惟近年度央行買賣交易目的債券損益，自 107 年度之投資利益，逐年減至 111 年度之虧損，112 年度起方轉虧為盈，允宜審慎研析國際市場走勢，並機動調整投資組合，俾充裕調節資源。

(分機：1933 張峻萍)