

中央銀行113年度營業決算評估報告目錄

頁次

一、近年來鈔券流通仍以壹字頭為主，貳字頭鈔券流通率偏低，允宜衡酌賡續發行必要性，俾優化鈔券結構並兼顧民生需求 -----	1
二、為利統計並與國際接軌，允宜參照國際貨幣基金「第七版國際收支及國際投資部位手冊」改版時程建議及他國進程，審慎規劃相關統計調整事宜，俾利作業 -----	3
三、近年度轉投資財金資訊股份有限公司利益之預算低估數均近2至3億元，允宜精進估算作業，俾提高管控功能 -----	6
四、利息費用估列數歷來偏高，113年度預決算差異數較上年度略有縮減，惟高估比仍逾一成，允宜賡續精進編製作業，俾維護預算品質 -----	7
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 -----	9

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 3¹千元，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：

一、近年來鈔券流通仍以壹字頭為主，貳字頭鈔券流通率偏低，允宜衡酌賡續發行必要性，俾優化鈔券結構並兼顧民生需求

央行 113 年度預算「營業成本-金融保險成本」科目項下編列「發行鈔券費用」45 億 3,651 萬 3 千元，決算數 37 億 3,039 萬 7 千元，執行率 82.23%。央行為利民眾日常交易所需，發行壹佰元等各式面額鈔券，惟部分面額鈔券流通數量偏低，且不增反減，使用趨勢容須觀察。謹說明如下：

(一)為確保貨幣鈔券充分供應，央行券幣發行營運量增加，其中鈔券增加項目以壹仟元及壹佰元為主

依中央銀行法第 13 條第 1 項規定：「中華民國貨幣，由本行發行之。」央行為達「確保各類流通貨幣充分供應」之策略目標，歷來維持發行券幣營運量，觀諸民眾持有券幣情形(詳表 1)，由於利率仍處相對低檔，加以現金具有小額交易特性，持有通貨意願仍高，100 至 111 年度間流通在外通貨相對於名目 GDP 比率概呈趨增態勢，112 及 113 年度雖小幅下降卻仍維持高於 14%之水準；央行發行券幣營運量亦呈現趨增現象，各年度鈔券印製量雖有增減，113 年度仍較 108 年度增加 4 億 8,000 萬張，增加項目以壹仟元及壹佰元為主(詳表 2)。

¹尾差係四捨五入之故。

表 1 100 至 113 年度社會大眾持有通貨相對名目 GDP 之比率表

單位：%

年度	100	101	102	103	104	105	106
比率	9.26	9.79	10.19	10.50	10.58	11.04	11.34
年度	107	108	109	110	111	112	113
比率	11.93	12.90	13.01	13.54	14.71	14.53	14.50

說明：各年度配合名目 GDP 數據調整或有更動。

資料來源：央行。

表 2 央行 108 至 113 年度發行券幣營運量表 單位：新臺幣百萬元；萬張

年度		108	109	110	111	112	113	
營運量	實際數	2,336,630	2,530,943	2,808,866	3,131,680	3,366,492	3,534,969	
	年度增減數	-	194,313	277,923	322,814	234,812	168,477	
鈔券印製量	實際數	壹佰元券	32,000	29,000	33,000	40,000	46,000	50,000
		伍佰元券	7,000	7,000	8,000	6,000	6,000	7,000
		壹仟元券	31,000	33,000	46,000	61,000	64,000	60,000
		貳仟元券	-	-	-	-	-	1,000
		合計	70,000	69,000	87,000	107,000	116,000	118,000
	年度增減數	-	-1,000	18,000	20,000	9,000	2,000	

資料來源：央行。

(二)貳字頭鈔券自 91 年度起陸續發行，惟流通率偏低，賡續發行必要性容待商榷

為利民眾日常交易，央行發行壹佰元、貳佰元、伍佰元、壹仟元及貳仟元等 5 種面額鈔券流通在外。為降低壹佰元券及壹仟元券之使用張數，以期環保並節省國家資源及提供民眾多元選擇，爰於 90 及 91 年度起印製貳佰元及貳仟元鈔券，自 91 年度起發行。揆以近年度鈔券流通情形(詳表 3)，貳佰元鈔券流通量自 108 年底 2,000 萬張逐年增加至 113 年底 2,500 萬張，貳仟元鈔券流通張數介於 4,900 至 5,000 萬張間，未能增加，前開鈔券占整體流通鈔券比率均低於 2%，尚未形成使用習慣，賡續發行必要性容待商榷。

表 3 108 至 113 年底我國各類鈔券流通情形表

單位：百萬張；%

年底	108		109		110		111		112		113	
項目	流通 在外 張數	占比	流通 在外 張數	占比	流通 在外 張數	占比	流通 在外 張數	占比	流通 在外 張數	占比	流通 在外 張數	占比
壹佰元	1,230	35.2	1,200	33.17	1,290	31.88	1,482	31.95	1,425	30.65	1,588	31.20
貳佰元	20	0.58	21	0.57	21	0.53	23	0.49	24	0.51	25	0.50
伍佰元	190	5.44	184	5.09	200	4.94	231	4.98	221	4.75	246	4.83
壹仟元	2,005	57.37	2,164	59.82	2,485	61.44	2,853	61.51	2,931	63.04	3,180	62.51
貳仟元	49	1.41	49	1.35	49	1.21	50	1.07	49	1.05	49	0.96
合計	3,495	100	3,618	100	4,045	100	4,638	100	4,650	100	5,088	100

說明：因四捨五入之故或與合計及除數有出入。

資料來源：央行，本中心彙製。

綜上，央行為利民眾日常交易所需，確保貨幣充分供應，發行各式貨幣鈔券，營運量逐年趨增，其中鈔券增加項目以壹仟元及壹佰元為主。嗣基於環保、節省國家資源及提供民眾多元選擇等多重目的，自 91 年度起陸續發行貳字頭鈔券，期減少壹佰元及壹仟元等鈔券印製量，惟貳字頭鈔券流通率偏低，鑒於央行將啟動鈔券改版作業，允宜衡酌廢續發行必要性，俾優化鈔券結構並兼顧民生需求。

二、為利統計並與國際接軌，允宜參照國際貨幣基金「第七版國際收支及國際投資部位手冊」改版時程建議及他國進程，審慎規劃相關統計調整事宜，俾利作業

央行 113 年度預算於「參、業務計畫」-「三、經濟研究計畫」列有「編製國際收支統計，據以分析商品及服務貿易、所得收支、資本移動及匯率變動對我國經濟金融的影響；另編製國際投資部位統計，據以分析對外資產負債存量、金融開放比率、對外融資穩定度及風險評估等變化。」據其決算顯示，該行已編製金融統計、國際收支統計及資金流量統計等資料，近期國際貨幣基金進

行改版，將影響後續編製作業。謹說明如下：

(一)為提供經濟活動及國際資金流向資訊，按國際貨幣基金規範統計國際收支及國際投資部位

為監測國內與國際經濟活動間之資金流動，央行依國際貨幣基金(IMF)規範，按「第六版國際收支與國際投資部位手冊」(Balance of Payments and International Investment Position Manual, BPM6)統計國際收支與國際投資部位(詳表1)，分別統計國家與全球經濟體系之間商品、服務、資本及金融資產交易資訊，及中央銀行、銀行部門、政府部門與民間部門對外持有金融資產與負債情形，提供經濟活動及國際資金流向資訊，央行更藉此管理與制定有效政策，以確保經濟穩定並避免風險，保護國家於全球金融體系之地位。

表 1 央行國際收支及國際投資部位統計項目簡表

統計事項	組成項目	子項/定義
國際收支	經常帳	商品、服務、初次所得(薪資所得、投資所得等)、二次所得(居民向非居民無償提供之資源或金融資產，如工作者匯款、捐贈、贍家匯款、禮物與樣品、保險理賠收支等)
	資本帳	資本移轉及非生產性、非金融性資產(如商標、經銷權、網域名稱)之取得與處分
	金融帳	記載經濟體直接投資、證券投資、衍生金融商品與其他投資等對外金融資產與負債交易
	準備資產	貨幣當局所控管貨幣用黃金、外匯存底與其他債權等隨時可動用國外資產
國際投資部位	資產	直接投資、證券投資、衍生金融商品、其他投資、準備資產
	負債	直接投資、證券投資、衍生金融商品、其他投資

資料來源：整理自央行各統計表。

(二)「第七版國際收支與國際投資部位手冊」研修作業仍持續進行，允宜參照時程建議及他國進程，審慎規劃

IMF 自 2020 年 3 月啟動規範研修作業，第 1 階段(2020 年 3 月至 2022 年 3 月)研究預計修正範圍，第 2 階段(2022 年 4 月至 2025 年 3 月)確定註釋大綱並起草章節、附錄，進行意見徵詢，

並已於 2025 年 3 月發布定稿前「第七版國際收支與國際投資部位手冊」白皮書。茲概述第七版推動現況及辦理進度如下：

1. **第七版推動現況：**據 IMF 網頁公告，將修改導論、綜合架構概述、金融資產與金融負債分類、國際帳戶之功能類別、商品帳戶及服務帳戶等章節內容，新增全球化、數位化、伊斯蘭金融、非正式活動及經濟統計交流傳播等章節內容，同時修改部分附件，並鼓勵成員國於 2029 至 2030 年間實施，以提高總體經濟數據之品質及可比較性²；據央行說明，前版修改時，於手冊發布前已充分參與之日本、南韓、美國及歐盟等先進經濟體，均延至 IMF 目標時程 2 年後方正式發布改版資料。

2. **央行辦理進度：**據央行說明，我國非 IMF 會員國，仰賴其他國家實施經驗及公開研討會資料獲取資訊，惟該行已就 IMF 公布之白皮書版本展開初步討論，將持續關注未來改版方向與統計原則，並適時調整統計系統或調查表單，以避免內容頻繁更迭，使中小企業等機構填報行政成本上升或抗拒。

3. **可能影響：**參照前開 IMF 公告時程，尚非短期內立即適用，惟規範改版影響統計方式及結果，為提供可靠一致之經濟資訊，允宜審慎規劃改版事宜，俾免產生統計偏差。

綜上，為制定對外經貿金融政策及監控風險，央行依國際貨幣基金(IMF)規範，針對國際收支與國際投資部位統計國內與國際經濟活動間之資金流動，近期 IMF 研修「第七版國際收支與國際投資部位手冊」，為期資訊正確及利於進行跨國比較及分析，爰宜參照 IMF 改版時程建議及他國進程，審慎規劃，俾利接軌。

²資料來源，IMF「BPM7：擬議之 BPM7 章節列表」及 114 年 7 月 11 日公告。

三、近年度轉投資財金資訊股份有限公司利益之預算低估數均近 2 至 3 億元，允宜精進估算作業，俾提高管控功能

央行 113 年度於「資金轉投資及其盈虧明細表」編列持股 37% 之轉投資財金資訊股份有限公司(下稱財金公司)之投資利益預算 8 億 8,132 萬元，決算數 11 億 6,411 萬 6 千元，達成率 132.09%，超逾原預算比率達 32.09%，容有待改進處。謹說明如下：

(一)央行採權益法認列轉投資財金公司事業利益，並據其估算數編列預算

為促進金融業之資源共享、資訊互通，並提昇金融體系全面自動化，財政部於 73 年成立金融資訊規劃設計小組，負責金融機構間跨行網路規劃、設計及建置重責。其間於 77 年改制為金融資訊服務中心作業基金，87 年由財政部及公、民營金融機構共同出資籌設財金公司，股權復於 103 年由財政部移轉予央行，賡續提供跨行交易轉接及結(清)算服務，與金融機構及國際組織連接，建構電子金融支付網絡及金流服務；央行持有財金公司股份比率為 37%，15 席董事中派任 11 席董事，採權益法認列事業利益，並依據該公司收支估算數編列預算。

(二)近年度轉投資財金公司利益之預算低估數均介於近 2 至 3 億元，差距未能有效縮減，相關預算估列容有改進空間

央行 113 年度認列轉投資財金公司利益，因決算日與董事會決議日之財務報表時間性差異，循例經審計部修正增列 6,482 萬 7 千元，較 112 年度調增數 1,348 萬元擴增 5,134 萬 7 千元。審視近年度預算達成情形，108 至 113 年度間各年度低估數均近 2 至 3 億元，比率逾三成，110 年度更逾五成(詳表 1)；據該行說明略以，收入係衡酌歷年成長率態勢、政經情勢、通膨因素及未來發展趨勢合理預估；費用則參考近 3 年執行情形，依未

來營運所需之營銷費用及市場變化需求配合實際狀況合理估列。經此改善，差異比率概已逐年下降，惟低估數未能有效縮減，相關預算估列容有改進空間。

表 1 央行近 6 年度轉投資財金公司利益之預算達成情形表

單位：新臺幣千元；%

年度	108	109	110	111	112	113
預算數(A)	580,318	634,858	567,601	690,399	763,047	881,320
決算數(B)	812,875	834,343	853,519	985,945	1,034,238	1,164,116
低估金額(C=B-A)	232,557	199,485	285,918	295,546	271,191	282,796
低估比率(C/A)	40.07	31.42	50.37	42.81	35.54	32.09

資料來源：央行。

綜上，央行參據財金公司收支估算採權益法編列轉投資利益，108 至 113 年度間預算數低於決算數均近 2 至 3 億元，比率逾三成，110 年度更逾五成，該行雖衡酌財金公司歷年達成態勢、政經情勢、通膨因素、未來發展趨勢及市場變化需求等因素合理預估，惟低估數未能有效降低，審計部調增數亦擴大，允宜精進估算作業，俾落實預算管控功能。

四、利息費用估列數歷來偏高，113 年度預決算差異數較上年度略有縮減，惟高估比仍逾一成，允宜賡續精進編製作業，俾維護預算品質

央行113年度預算編列「金融保險成本-利息費用」1,914億4,767萬3千元，決算數1,645億4,577萬2千元，執行率85.95%，惟歷來利息費用預算之編列均有高估情形。謹說明如下：

(一)各基金應於年度終結檢討執行情形，據以編列預算，維護編製品質

依附屬單位預算執行要點第 4 點規定：「各基金應依分期實施計畫及收支估計表切實執行。...。」、第 6 點規定：「各基金年度預算執行績效及計畫執行進度，除作為年度考核之依據

外，並供作核列以後年度預算之重要參考。」準此，各業權基金應於年度終結時檢討預算執行情形，據以編列預算，以期提高覈實性及維護編製品質。

(二)歷年度利息費用預決算數迭有差異，113 年度差異數較上年度略有縮減，惟差距仍達 14.05%，允宜持續精進

參據央行利息費用預決算對照情形(詳表 1)，105 至 113 年度間決算數皆低於預算數，差異數介於 72 億 3,699 萬元至 1,227 億 8,763 萬元不等，108 年度起雖因預算編列數降低而減少差異，復於 112 年度大幅增加預算數，差異數擴大為 336 億 2,140 萬 9 千元，其後 113 年度預算數雖較 112 年度增加，惟決算數亦增加，故差異數較上年度略有縮減，惟差距仍達 14.05%。基於該行收存金融機構轉存款及發行定存單，營運量極高，些微利率差距即產生鉅額差異，允宜精進預算編製作業，俾降低利息費用與實際執行差異。

表 1 央行 105 至 113 年度利息費用預算執行情形表 單位：新臺幣千元；%

年度	預算數(1)	決算數(2)	差異數(3)=(1)-(2)	高估比率 (3)/(1)
105	194,110,620	74,906,780	119,203,840	61.41
106	196,445,979	73,658,349	122,787,630	62.50
107	197,231,457	84,741,895	112,489,562	57.03
108	126,986,207	81,952,448	45,033,759	35.46
109	108,692,501	57,576,882	51,115,619	47.03
110	93,430,991	48,354,600	45,076,391	48.25
111	92,776,513	85,539,523	7,236,990	7.80
112	182,112,386	148,490,977	33,621,409	18.46
113	191,447,673	164,545,772	26,901,901	14.05

資料來源：整理自央行資料。

綜上，央行歷來(105 至 113 年度)利息費用估列數偏高，與決算之差異數介於 72 億 3,699 萬元至 1,227 億 8,763 萬元不等，108 年度起雖因預算編列數降低而減少差異，復於 112 年度大幅增加預算數，差異數擴大為 336 億 2,140 萬 9 千元，其後 113 年

度差異數雖較上年度略有縮減，惟高估比仍逾一成，為期提高覈實性及維護預算編製品質，允宜賡續精進編製作業。

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)