

中央政府債務基金 113 年度決算評估報告目錄

頁次

一、111 至 113 年度短債上半年平均值高出下半年逾 4 倍，且國庫券連同國庫短期 借款利息之合計數連年上升，允宜靈活國庫資金調度並妥控利息負擔 -----	1
---	---

中央政府債務基金 113 年度決算評估報告

一、111 至 113 年度短債上半年平均值高出下半年逾 4 倍，且國庫券連同國庫短期借款利息之合計數連年上升，允宜靈活國庫資金調度並妥控利息負擔

中央政府債務基金(下稱債務基金)113 年度預算「基金用途-還本付息計畫-債務付息支出」下編列「國庫券及短期借款利息」26 億 3,276 萬 7 千元，決算數 23 億 72 萬 6 千元，執行率 87.39%。
經查：

(一)111 至 113 年度短債上半年平均值均逾 2,500 億元，且平均高出下半年 4.14 倍

依公共債務法第 5 條第 10 項規定：「中央……為調節庫款收支所舉借之未滿 1 年公共債務未償餘額，其未償還之餘額，中央不得超過其當年度總預算及特別預算歲出總額 15%；…。」從近 3 年度(111 至 113 年度，以下同)各年上半年(1 至 6 月)未滿 1 年公共債務未償餘額(下稱短債)平均值以觀(詳表 1)，介於 2,513 至 2,868 億元間，3 年平均值則為 2,713 億元，而下半年(7 至 12 月)短債平均值介於 542 至 792 億元間，3 年平均值為 656 億元。整體而言，近 3 年度上半年短債平均值為下半年之 4.14 倍，致國庫在上半年資金需求頗鉅，亦考驗國庫資金調度能力，如：112 及 113 年度各發行 8 期國庫券，其中 7 期均於上半年發行。

表 1 111 至 113 年度短債餘額概況表

單位：新臺幣億元

月份	111 年度	112 年度	113 年度
1 月底	2,000	770	2,491
2 月底	2,380	1,620	3,041
3 月底	2,460	3,270	3,191
4 月底	3,130	3,970	3,591
5 月底	3,170	3,500	3,291

月份	111 年度	112 年度	113 年度
6 月底	3,400	1,950	1,600
1 至 6 月平均值	2,757	2,513	2,868
7 月底	1,250	1,600	1,250
8 月底	600	1,300	1,000
9 月底	600	950	650
10 月底	250	300	300
11 月底	250	300	300
12 月底	300	300	300
7 至 12 月平均值	542	792	633

資料來源：整理自國庫署網站資料。

(二)國庫券連同國庫短期借款利息之合計數連年上升，自 111 年度之 7.5 億元增為 113 年度之 23.01 億元

彙整近 3 年度國庫券發行資料(詳表 2)，每年度發行期數約 7 或 8 期，其中以 91 天期國庫券發行 3 至 4 期最多，182 天期發行 1 至 3 期次之，273 及 364 天期國庫券每年均各發行 1 期，總發行量介於 2,300 至 2,600 億元間；惟近年因利率上升，致國庫券貼現息自 111 年度之 6.37 億元增加至 113 年度之 15.01 億元，連同國庫短期借款利息之合計數亦自 111 年度之 7.5 億元逐年上升為 113 年度之 23.01 億元。

表 2 111 至 113 年度國庫券發行概況表 單位：期；新臺幣億元

發行資訊	111 年度	112 年度	113 年度
91 天期發行期數	4	3	4
182 天期發行期數	1	3	2
273 天期發行期數	1	1	1
364 天期發行期數	1	1	1
合計發行期數	7	8	8
總發行量	2,300	2,600	2,500
貼現息	6.37	14.64	15.01

資料來源：整理自中央銀行網站資料。

綜上，近 3 年度短債上半年平均值均逾 2,500 億元，平均高出下半年 4.14 倍，致國庫在上半年資金需求頗鉅，且連同國庫短期借款利息之合計數亦連年上升。是以，允宜靈活國庫資金調度，

以提升資金運用彈性，並妥控利息負擔。

(分機：8661 鄧凱文)