

目錄

2	沿革與使命
5	台灣貨幣市場概況
14	112年貨幣市場利率回顧
23	公會組織圖
24	第8屆理監事及顧問名錄
25	各委員會暨會務工作人員名錄
26	112年度工作報告
28	貨幣市場及本會大事記
31	會員通訊錄

沿革與使命

中華民國票券金融商業同業公會91年6月18日正式成立，本會配合政府推行金融政策、積極配合主管機關防制洗錢及打擊資恐各項措施，並肩負促進貨幣市場發展、協調同業關係以及增進同業共同利益等責任。民國60年以前，國內金融以傳統的公營銀行體系為主，隨著經濟發展由進口替代轉型為出口擴張，外匯存底快速累積貨幣供給額攀升，通貨膨脹問題浮上檯面，62年中央銀行首次發行乙種國庫券。劉大中等6院士63年建議成立貨幣市場，主張控制貨幣供給以穩定物價，並促進資金利用的效率化、利率自由化的發展，並可成為央行調節金融的場所。央行並和財政部聯合推動銀行發行銀行承兌匯票、可轉讓定期存單，鼓勵企業發行商業本票，逐步建立貨幣市場。

64年12月公佈「短期票券交易商管理規則」，由台灣銀行、中國國際商業銀行、交通銀行分別籌備成立中興、國際及中華3家票券金融公司。在票券金融公司開放新設前，3家票券金融公司共組「台北市票券金融事業協會」。

81年5月起分二階段開放銀行辦理票券金融業務，第一階段先開放兼營短期票券經紀、自營業務。82年10月公佈「票券商業管理辦法」，將兼營票券之銀行與專業的票券金融公司均納入該辦法管理。83年8月修正「票券商業管理辦法」為「票券商管理辦法」，增列票券金融公司新設的法源。84年開放銀行辦理第二階段短期票券簽證與承銷業務，並核准票券金融公司開辦政府債券自營與經紀業務，84年修正「票券商管理辦法」，允許票券商擴大營業項目及轉投資。另外，因應貨幣市場的快速發展，並落實對票券商之監督及管理，90年頒布「票券金融管理法」，貨幣市場業務正式取得法律位階。

84年開放票券金融公司新設，陸續有大中、大眾、宏福、萬通、萬泰、聯邦和玉山等7家新票券金融公司加入，連同3家老票券金融公司，票券金融公司家數達10家，跨越商業團體法規定的5家門檻，85年4月8日成立台北市票券金融商業同業公會，並於91年9月併入中華民國票券金融商業同業公會。嗣後又有中信、中央、大慶、富邦、台新、力華等新票券金融公司加入，84至87年間，共核准13家票券金融公司新設，高峰期合計有16家專業票券商。

88年宏福票券更名為台灣票券，大眾票券90年併入大眾銀行，91年萬泰票券併入萬泰銀行，中央票券92年更名為華南票券，中興票券於95年6月更名為兆豐票券，另外95年12月富邦票券、玉山票券分別併入台北富邦銀行、玉山銀行後。97年初力華票券更名合作金庫票券，97年4月、5月中國信託票券、華南票券併入銀行，99年8月聯邦票券併入銀行，而100年1月台新票券亦併入銀行在金融整併政策下，專業經營的票券金融公司僅有8家。

銀行業於91年7月起陸續加入中華民國票券商業同業公會，91年底共57家銀行兼營票券業務。92年世華與國泰合併為國泰世華銀行、中國信託購併萬通銀行，遠東銀行退會，華泰銀行新加入本會會員。93年法國里昂信貸銀行與法商東方匯理銀行合併。94年富邦與台北銀行完成合併，中興銀行由聯邦銀行概括承受。95年多倫多道明結束台北分行在台營業退會，農民銀行、交通銀行以及台北商銀均因合併辦理退會。

96年中央信託局併入臺灣銀行、花蓮企銀併入中國信託銀行，新竹國際商業銀行更名為渣打國際商業銀行，復華銀行更名為元大銀行，華僑銀行併入花旗台灣商業銀行。97年金融整併持續進行，上海匯豐銀行概括承受中華銀行，新加坡商星展銀行概括承受寶華銀行會籍更名，渣打國際商銀再取得美國運通銀行在台分行之全部營業及資產與負債。

99年慶豐商業銀行資產、負債及營業經中央存款保險公司辦理之公開標售，被概括承受程序完成辦理退會。澳商澳洲紐西蘭銀行自99年4月17日起承受荷商荷蘭銀行在台分行資產、負債及營業，並改名澳商澳盛銀行。99年5月香港上海匯豐銀行在台分行部分之營業、資產及負債分割予匯豐(台灣)商業銀行。101年4月新加坡星展銀行終止兼營短期票券業務，同月新加坡星展(台灣)加入為本會會員。

102年4月澳商澳盛銀行在台分行主要之營業、資產及負債分割予新設立之子銀行澳盛(台灣)商業銀行，並加入為本會會員。104年萬泰銀改名凱基銀行，花旗在台分行、澳商澳盛在台分行均不再兼營票券業務申請退會，105年5月香港上海匯豐銀行、9月英商渣打台北分行均不再兼營票券業務而退會，銀行會員家數為40家。107年大眾銀行併入元大銀行。108年4月澳盛(台灣)商業銀行主要之營業、資產及負債，由澳商澳盛銀行台北分公司承受，一退會一入會，兼營票券金融業務之銀行會員家數為39家。日盛銀行112年4月1日併入台北富邦銀行，兼營票券金融業減為38家。

另自93年10月起陸續有大華證券、元大京華證券、寶來證券、台證綜合證券、富邦綜合證券、建華證券等6家兼營票券金融業務的綜合證券商加入。94年再加入元富證券、群益證券2家，合計8家證券商兼營票券業務。96年建華證券更名為永豐金證券，元大京華證券與復華證券合併更名為元大證券。97年大華證券、98年寶來及台證證券申請終止兼營短期票券業務辦理退會，100年7月群益證券更名為群益金鼎證券。101年2月金管會核准富邦證券申請終止兼營票券業務，3月大華證券加入為本會會員，4月元大證券合併寶來證券，更名為元大寶來證券(104年6月再更名為元大證券)。102年4月大華證券終止兼營短期票券業務退會，兼營票券金融業務之券商會員減為4家。

至112年底之票券商統計，有8家專業經營的票券金融公司及38家銀行、4家券商兼營票券金融業務，共50家票券商為本會會員。另97年起臺灣集保結算所、金融聯合徵信中心、財金資訊公司3家為本會贊助會員，合計會員家數為53家。

金融監督管理委員會因應發行人簡化融資性商業本票簽發作業及降低風險需求，並為提升發行效率與安全性，暨減少票券人工收送實體票券之作業負擔及避免遺失風險，修正票券金融管理法第26條及第66條規定，106年5月3日公布修正條文後無實體的登錄形式商業本票取得法源，於106年9月18日上線實施，為進一步簡化發行作業發行文件電子化於107年10月29日上線。109年10月26日則先推出票券商間次級市場成交單據電子遞送服務，111年6月27日起票券商經投資人同意後，得透過集保系統將成交單據電子遞送通知投資人。而金管會委託集保建置之票券金融公司數位監理申報機制，111年7月起取代單一申報窗口啟動應用程式介面(API)單軌申報。

為避免企業信用過度擴張、免保證商業本票(免保CP2)發行過度集中特定產業，及有助投資人了解個別企業信用擴張情形，金融監督管理委員會107年8月邀集中央銀行、中央存保、票券公會、銀行公會及集保結算所，共同研商強化票券商承銷及持有免保證商業本票風險控管措施，請票券公會於自律規範中，增訂個別發行人免保CP承銷限額、票券商應提供個別發行人免保CP發行餘額占淨值比與所屬產業免保CP發行總餘額等，於108年4月起實施。111年再增訂辦理非國營事業免保證商業本票承銷業務應對同一產業訂定承銷限額，以及發行人發行之免保證商業本票餘額，不得超過該發行人淨值之3倍，逾限之發行人給於3年內降至3倍的緩衝期，並將資金用途納入免保聲明書。

本會依據商業團體法、票券金融管理法及其他相關法令設立，每家票券商均指派會員代表，定期召開會員代表大會，選舉出理事17人組成理事會，監事5人組成監事會。下設7個委員會分別研究相關業務事項：「票券業務委員會」、「債券業務委員會」、「授信業務委員會」、「會計及風控委員會」、「資訊業務委員會」、「業務發展委員會」以及「法規委員會」。

在主管機關與會員間，本會扮演著橋樑的角色，負有下列各項使命及功能：協助政府推行金融市場政策；研究建議並執行票券金融業相關法令；維護會員的合法權益並調節同業間業務爭議；促進票券金融同業的業務發展；釐訂會員間共同性的各項業務規章；整理、統計並分析貨幣市場的業務資料，供同業參考；辦理會員員工的互助、進修、聯誼、學術研究，並推行公益事業；聯繫國內外票券金融業者，並加強國際交流；辦理政府或機關團體委託的事項；辦理其他會員共同事務及依據法令規章應辦的事項。



▲ 112年6月12日本會舉行第8屆第1次會員代表大會場景，並於同日選舉第8屆理、監事。

台灣貨幣市場概況

一、經濟金融情勢及貨幣政策

112年全球經歷了先高後緩的通貨膨脹，前三季以聯準會為首的主要國家央行繼續採取積極的升息步調，俄烏戰爭持續及以巴衝突爆發，輔以各國製造業在新興科技應用商機活絡及庫存逐步去化下，112年全球實體經濟緩步回溫。金融市場在111年出現相當幅度的回落後，112年股票市場多頭氣盛，債券市場第四季預期聯準會將會採取預防性降息，力挽前三季空頭走勢。雖高利率環境壓抑總體需求，惟隨通膨壓力舒緩，各國央行可望逐漸放鬆貨幣政策，標普全球(S&P Global)預估113年全球經濟成長率為2.5%。

以地區別言，美國聯準會持續採取升息步調至第三季，實體經濟卻展現超預期的韌性，股票市場優先於實體經濟反應，通貨膨脹及就業市場仍維持相當熱度。歐元區為俄烏戰爭最大的受害者，能源及原物料價格推升了通貨膨脹，致使實體經濟呈現疲軟。日本伴隨脫離零利率貨幣政策及日幣貶值效應，股市攀升至近年高點。中國大陸受外需不振及房地產暴雷頻傳，經濟陷入低谷甚出現通縮跡象，113年中國政府為免經濟崩跌，應會陸續推出穩定政策措施。

112年伴隨國內疫情解封，民間消費動能逐漸回穩。台灣為小型開放經濟體，經濟成長主要仰賴出口，全球商品需求因企業庫存調節及人工智慧、高效運算及車用電子等新興科技應用商機持續擴展而升溫，此等均為台灣主力出口商品，故下半年起外貿逐月升溫。

全球由於限制性的貨幣政策以及供給面問題紓解，多數地區通膨下降速度比預期更快。國際貨幣基金組織估計112年全球整體通膨率將降至5.8%。顯示雖全球通貨膨脹的最壞時間已經過去，物價下降速度卻不容易拿捏，主因工資和物價輪番上漲，輔以股市上漲產生的財富效應雖有利購買力提升，但卻會讓通貨膨脹問題長期化，迫使聯準會採取高且久(higher for longer)的貨幣政策路徑來抑制通貨膨脹復燃。

聯準會在112年9月宣布因數據顯示美國經濟活動以穩健速度擴張，新增就業人數放緩，失業率保持低位及維持高度關注通膨風險，將基準利率保持在5.25%- 5.50% 區間，並會繼續進行縮表，以維持對控制通膨的強力承諾。因應股市強勁上揚及通貨膨脹蠢蠢欲動，為了有效處理通貨膨脹問題，避免進一步轉化為成社會問題，聯準會將更有壓力採取持續偏緊縮的貨幣政策，且累計的影響程度必須足以促使企業做出必要的改變。預期除非全球經濟衰退幅度大到金融出現系統性風險，今年主要國家利率將持續維持罕見「高原期」相當時間。

在貨幣政策方面，中央銀行雖未緊跟主要國家央行調升利率，升息幅度不若美元利率。貨幣市場1~30天期票券次級市場平均利率仍呈攀升格局，由年初的1.10%到年底的1.26%。

112年票券金融專業法令規章變動主要有四項：

頒布日期	法規別	變動/新增
112.04.24	金 管 銀 法 字 第 11202709871號	銀行業及票券金融公司帳列買賣損失準備及違約損失準備之處理方式解釋令。
112.10.19	金 管 銀 法 字 第 11201469801號	「銀行法」第三十二條至第三十三條之二利害關係人授信規定解釋令。
112.11.07	金 管 銀 法 字 第 11202735971號	「銀行法」第三十三條之三同一人、同一關係人或同一關係企業授信或其他交易限制規定解釋令。
112.11.20	金 管 銀 票 字 第 11202737321號	「票券金融管理法」利害關係人授信規定解釋令。

二、票券市場

(一) 初級市場

觀察近5年票券初級市場發行量成長狀況〈表1〉，112年票券初級市場發行量達20.5兆元，較111年增加9.66%。由發行工具別〈表2、圖1〉觀之，可轉讓定期存單發行量佔112年全體票券初級市場發行總量3.99%，較111年減少3150億元，112年商業本票發行量雖因通膨升溫且未來不確定性升高及市場利率自歷史低檔水準揚升，企業仍加大發行商業本票籌資力道。在各票券金融公司承作授信業務概況方面〈表3〉，全體票券金融公司商業本票保證倍數112年為4.21倍，主因長期利率持平且債券部位存續期間縮短，致票券金融公司淨值提升，進而拉低授信業務承作倍數，授信總餘額由111年底的5487億元上升為至112年底的5777億元。另統計112年票券發行及首次買入之市佔率〈表4〉，銀行兼營票券業務比例較111年上升約1.1%。

表1 最近5年票券初級市場發行量成長狀況

單位：億元

民國年(西元)	總發行金額	成長率(%)
108(2019)	149,273	- 0.30
109(2020)	160,052	7.22
110(2021)	172,540	7.80
111(2022)	186,748	8.23
112(2023)	204,786	9.66

資料來源：中央銀行金融統計月報

表2 最近5年票券初級市場結構的變動(發行工具別)

單位：億元

民國年 (西元)	商業本票		可轉讓定期存單		銀行承兌匯票		國庫券		合計 金額
	金額	比重(%)	金額	比重(%)	金額	比重(%)	金額	比重(%)	
108(2019)	136,136	91.20	9,857	6.60	140	0.09	3,140	2.10	149,273
109(2020)	148,247	92.63	8,309	5.19	130	0.08	3,366	2.10	160,052
110(2021)	161,075	93.36	8,087	4.69	178	0.10	3,200	1.85	172,540
111(2022)	172,969	92.62	11,319	6.06	159	0.09	2,300	1.23	186,748
112(2023)	193,906	94.69	8,169	3.99	111	0.05	2,600	1.27	204,786

資料來源：中央銀行金融統計月報

圖1 112年票券初級市場商品別結構圖

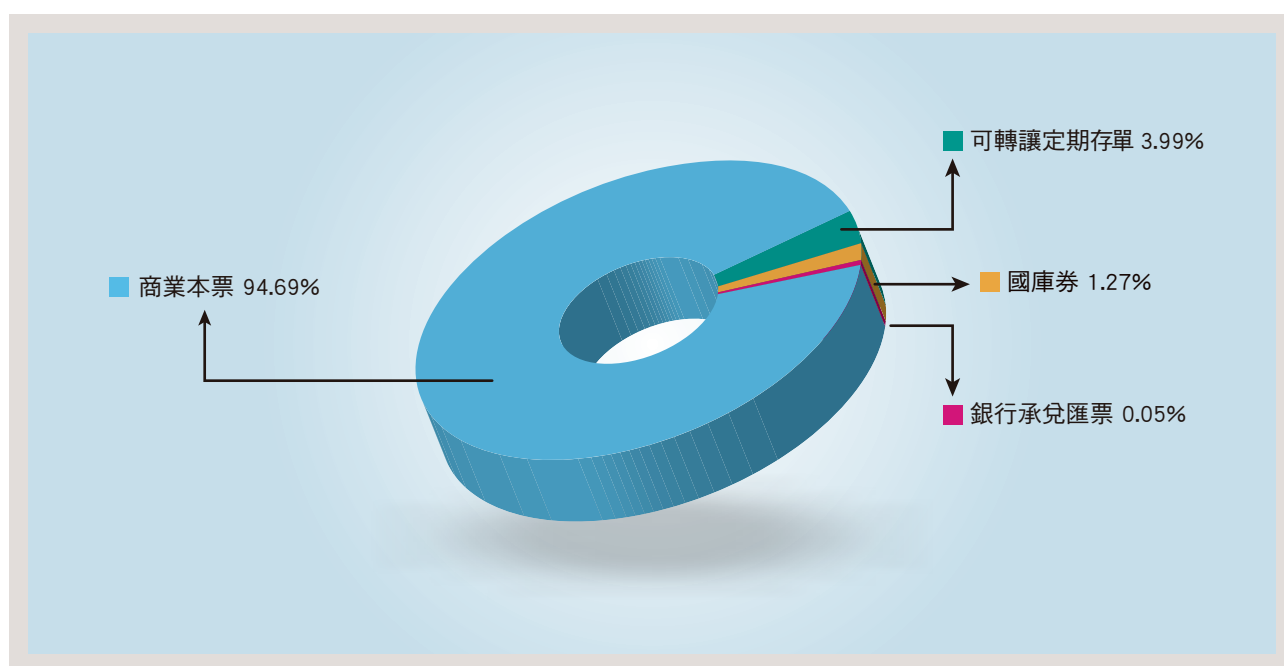


表3 112年底票券金融公司授信業務概況

單位：百萬元

公司名稱	授信總餘額	股東權益	倍數
兆豐票券	175,469	40,597	4.32
中華票券	103,467	24,933	4.15
國際票券	129,348	32,189	4.02
大中票券	38,239	8,710	4.39
台灣票券	32,002	6,888	4.65
萬通票券	38,642	8,873	4.36
大慶票券	28,511	7,713	3.70
合作金庫票券	32,045	7,225	4.44
總計	577,723	137,128	4.21

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

表4 最近2年票券發行及首次買入金額與市占率

單位：百萬元

公司別	112年		111年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
兆豐票券	4,017,983	20.0	3,433,540	19.0
中華票券	3,393,265	16.9	2,877,178	16.0
國際票券	2,311,927	11.5	2,332,415	12.9
大中票券	649,957	3.2	743,457	4.1
台灣票券	659,290	3.3	640,691	3.5
萬通票券	1,240,634	6.2	1,254,160	7.0
大慶票券	936,316	4.7	821,208	4.6
合作金庫票券	461,806	2.3	404,085	2.2
票券金融公司合計	13,671,178	68.2	12,506,734	69.3
銀行兼營	6,379,051	31.8	5,529,037	30.7
總計	20,050,229	100.0	18,035,771	100.0

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

(二) 次級市場

112年票券次級市場交易量〈表5〉為55.4兆元，較111年成長約14.5%。各票券金融公司最近2年票券交易量及市場占有率詳見〈表6〉。另由最近5年票券次級市場交易工具別結構的變動〈表7〉觀察，112年商業本票交易金額為53.6兆元，較111年度成長14.4%，可轉讓定期存單比重伴隨發行量減少下滑。最近2年票券次級市場交易參與者結構詳如〈表8〉，貨幣市場利率小幅上揚，資金偶爾呈現偏緊態勢，大體仍呈現寬鬆局面，銀行及票券金融公司承做票券次級交易需求較111年上揚，整體參與者結構除民營企業明顯下滑外並無太大變動，顯示金融機構間資金仍顯寬裕。

表5 最近5年票券次級市場交易量成長狀況

單位：億元

民國年(西元)	次級市場交易量	成長率(%)
108(2019)	405,055	-1.82
109(2020)	441,409	8.98
110(2021)	448,721	1.66
111(2022)	484,000	7.86
112(2023)	554,162	14.5

資料來源：中央銀行金融統計月報

表6 最近2年各票券金融公司股票交易量與市占率

單位：百萬元

公司別	112年		111年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
兆豐票券	5,612,688	15.9	4,962,003	16.0
中華票券	4,734,466	13.4	4,100,005	13.2
國際票券	4,294,301	12.2	4,436,324	14.3
大中票券	825,992	2.3	1,045,565	3.4
台灣票券	914,202	2.6	926,909	3.0
萬通票券	1,863,869	5.3	1,459,028	4.7
大慶票券	1,519,608	4.3	1,457,638	4.7
合作金庫票券	865,028	2.5	800,146	2.6
票券金融公司合計	20,630,154	58.6	19,187,618	61.9
銀行兼營	14,603,590	41.4	11,806,330	38.1
總計	35,233,744	100.0	30,993,948	100.0

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

表7 最近5年票券次級市場交易工具別結構的變動

單位：億元

民國年 (西元)	商業本票		可轉讓定期存單		銀行承兌匯票		國庫券		合計金額
	金額	比重(%)	金額	比重(%)	金額	比重(%)	金額	比重(%)	
108(2019)	383,305	94.63	19,128	4.72	6	0.00	2,614	0.65	405,055
109(2020)	420,259	95.21	17,624	3.99	4	0.00	3,522	0.80	441,409
110(2021)	429,926	95.81	15,734	3.51	2	0.00	3,059	0.68	448,721
111(2022)	468,541	96.81	13,455	2.78	1	0.00	2,003	0.41	484,000
112(2023)	536,056	96.74	15,026	2.71	1	0.00	3,074	0.55	554,162

資料來源：中央銀行金融統計月報

表8 最近2年票券次級市場交易參與者結構

單位：億元

交易對象	112年		111年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
銀行	144,631	26	116,950	24
票券及信託公司	81,871	15	63,078	13
保險公司	10,942	2	14,833	3
公營事業	16,916	3	17,852	4
民營事業	264,481	48	244,302	51
個人	2,911	1	2,111	0
其他	31,980	5	24,874	5
總計	554,162	100	484,000	100

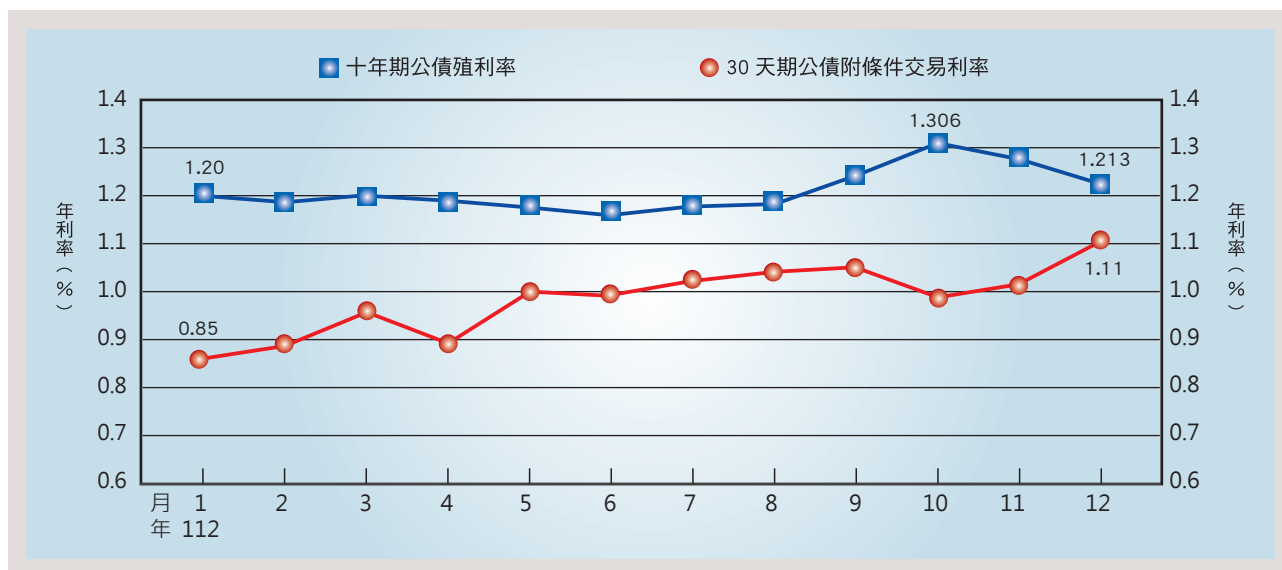
資料來源：中央銀行金融統計月報

三、債券市場

112年國內十年期公債殖利率及30天期公債附條件交易利率走勢參見圖2。前三季以聯準會為首的全球央行因應通貨膨脹積極採取強力升息手段，全球債券市場皆呈相當程度的回檔，十年期美債一度攀升至5.0%水準。112年前三季國內公債殖利率小幅攀升，第四季起全球債市預期升息腳步將暫告一段落，113年甚有降息空間，伴隨國際債市殖利率大幅下滑，殖利率出現小幅回檔，十年期債券殖利率大致持平，整體呈狹幅區間震盪走勢(全年維持在1.20%-1.30%)。在公債附條件交易利率方面，30天期公債附買回交易平均成交利率由年初最低點0.85%上升至年底最高點1.1%。比較買賣斷行情及附條件市場行情，以十年期指標公債推算，109年底利差僅12個基本點，110年底已放大至50個基本點，111年底縮減回38個基本點，112年再縮減為10個基本點，已約當109年水準，台幣債券已再失去養券空間與誘因。

受限於新台幣債券發行量少及養券利差壓縮，票券金融公司先前年度補券多以美元債券為主，在主管機關開放外幣有價證券限額以淨部位控管後，利差較大的美元債券已扮演影響票券金融公司獲利水準的關鍵商品，惟112年美元短期利率持續攀升，年初年底之長期利率大致持平，美元債券養券持續呈現負收益套損狀態，但部位評價損失伴隨養券套損實現虧損及存續期間縮短則有部分回沖。依票券金融公司之債券交易量及變動幅度〈表9〉資料顯示，各票券金融公司112年整體債券交易量較111年小幅增加2.9%，主因112年台幣殖利率呈狹幅區間震盪走勢輔以次級市場利率上揚，部分債券交易商消極交投所致。

圖2 十年期公債殖利率與30天期公債附條件交易利率走勢圖



資料來源：中華民國櫃檯買賣中心、中央銀行金融統計月報

表9 票券金融公司之債券交易量及變動幅度

公司名稱	交易量(單位：百萬元)		變動幅度(%)
	112年度	111年度	
兆豐票券	3,457,786	3,242,713	6.6
中華票券	2,302,965	2,538,268	-9.3
國際票券	2,447,798	2,550,576	-4.0
大中票券	1,145,357	954,191	20.0
台灣票券	508,598	488,922	4.0
萬通票券	969,881	790,335	22.7
大慶票券	1,219,805	1,350,571	-9.7
合作金庫票券	758,766	535,467	41.7
總計	12,810,956	12,451,043	2.9

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

四、票券金融公司經營概況

(一) 資產負債

依據全體票券金融公司資產負債統計〈表10〉所示，112年底資產總額1兆1212億元，負債總額9,840億元，分別較111年增加7.8%與7.1%。票券金融公司因112年年底年初利率大致持平輔以部位存續期間縮短，債券未實現損失縮小致淨值提升及當年度盈餘挹注下，全體票券金融公司淨值增加166.1億元，較111年增加13.8%。

表10 全體票券金融公司資產負債統計

單位：百萬元

項目	112年底		111年底		比較增減	
	金額	比率(%)	金額	比率(%)	金額	比率(%)
資產	1,121,168	100	1,039,619	100	81,549	7.8
負債	984,040	88	919,105	88	64,935	7.1
淨值	137,128	12	120,514	12	16,614	13.8

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

(二) 獲利能力

各票券金融公司獲利情形統計〈表11〉，112年全體票券金融公司獲利總金額為76.2億元，較111年減少15.6億元，減幅達17%，主因台幣及美元短期利率自歷史低點揚升，短期資金成本增加及既有債券部位收益率僵固，壓縮台幣債券的養券利差及收益，美元債券甚至產生負的養券利差及收益，票券金融公司二大獲利引擎[票券(含授信)及債券養券]之一熄火，負面影響票券金融公司整體獲利能力。

表11 各票券金融公司獲利能力統計

單位：百萬元

公 司 別	112年		111年		比較增減(註)	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)	金額	比率(%)
兆 豐 票 券	2,309	30	3,702	40	-1,393	-38
中 華 票 券	1,523	20	1,201	13	322	27
國 際 票 券	1,994	26	2,252	25	-258	-11
大 中 票 券	434	6	466	5	-32	-7
台 灣 票 券	201	3	160	2	41	26
萬 通 票 券	464	6	506	6	-42	-8
大 慶 票 券	442	6	544	6	-102	-19
合作金庫票券	247	3	348	4	-101	-29
合 計	7,615	100	9,179	100	-1,563	-17

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要
註：獲利能力係採稅前損益。

(三) 授信資產品質

依據全體票券金融公司逾期授信及比率統計〈表12〉，112年授信總餘額5,777億元，較111年增加290億元，主因票券金融公司淨值小幅提升且債券養券業務收益銳減，故強化授信業務承做。逾期授信比率自111年底的0.15%小幅下滑至112年底的0.07%，整體授信資產品質尚可。

表12 全體票券金融公司逾期授信及比率統計

單位：新台幣百萬元

項 目	112年	111年	比較增減
逾期授信金額	407	811	-404
授信總餘額	577,723	548,772	28,951
逾期授信比率(%)	0.07	0.15	-0.08

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

五、結語及展望

112年台灣內需走出疫情陰霾，上半年民間消費在旅遊與休閒娛樂服務消費持續正常化及股市交易活絡下獨撐大樑，下半年起外需受惠於新興科技應用商機活絡，扭轉上半年出口衰退情勢，並接棒支撐起經濟成長貢獻重責。全球通貨膨脹在基期偏高及高利率壓抑總體需求下趨緩，促使以美國為首的全球央行自第三季起採取暫停升息動作，市場甚至預期113年將有相當之降息空間，股市全年出現相當幅度的漲幅。利率持平，資金寬鬆，輔以金融機構未實現損失縮減，提升了國內金融機構自有資本適足率及業務承作能量及空間。台幣債券殖利率大致持平，惟短期利率持續小幅走升，縮減債券養券利差及收益，美元債券養券業務甚至出現套損；另一方面，新台幣貨幣市場利率伴隨美元短期利率走升而小幅揚升，整體票券利差大致持平。面對台外幣債券養券業務困境，授信業務成為多數票券金融公司營運獲利的寄

託，美元債券經歷111年-112年利率陡升的震撼教育，凸顯其殖利率波動度較高、資金調度管道受限的特性，此有賴業者提升金融操作靈活性及提升風險控管能力俾為因應。

美國當前維持消費力道。歐洲受困於俄烏戰爭引發的通貨膨脹及總體需求不足，加上高利率導致謹慎消費及投資不振，經濟前景仍淡。中國受困於供應鏈轉移引發的外需不足及房地產巨頭暴雷頻傳，甚有進入通貨緊縮的風險，惟如美國國際戰略研究中心的萊恩希所說：「國家控制的經濟體的一個有趣特點是，他們能推遲錯誤的後果」。

已開發國家經濟體因應通膨趨緩，自112年9月起暫停升息腳步，當前全球經濟及金融市場似有雲開霧散之勢。但如同新冠疫情及俄烏戰爭的教訓：造成最大影響的往往是那些出乎意料、無法預見的事情。依主計處經濟展望分析，全球景氣當前仍面臨諸多變數，包括：美國聯準會利率政策走向對國際金融市場與實體經濟之影響、中國大陸經濟成長表現對全球經濟之影響、國際地緣政治情勢變化對供應鏈及國際原物料價格之影響及減碳政策對國內經濟與物價之影響。總體而言，雖當前全球經濟及金融市場處於「金髮女孩」狀態，持續高利率的負面影響及地緣政治衝突仍將成為今年全球經濟的主要變數。

國內經濟與全球貿易連動性高，在全球高科技產品需求增溫及民間消費受薪資調漲效應續熱下，預期113年國內經濟將呈現內外均溫態勢，物價則因商品類漲幅收斂、服務類物價具僵固性，甚或在綠色能源轉型中引發「綠通膨」，整體上漲壓力仍在，主計處預估全年經濟成長3.43%及CPI上漲1.85%，高物價及高房價仍是國內經濟躲不掉的主要議題。面對國內外經濟及金融市場波動可能加劇、各票券金融公司在票債券、授信及股票的業務配置，為113年需面對的挑戰及課題。各業者應仍持續強化資金流動性、票債券利率及信用風險管理機制，在穩健永續發展的目標下，維繫現有核心業務，並審慎發展新種業務。



▲ 112年6月12日第8屆理事長魏啟林(右)與第7屆理事長廖美祝(左)交接，由陳常務監事龍政(中)擔任監交人。

112年貨幣市場利率回顧

112年各國揮別新冠肺炎疫情，陸續恢復正常經濟活動，惟俄烏戰爭延燒至今，造成國際原物料與大宗物資價格波動頻繁，又10月中東引爆以哈瑪斯為首的巴勒斯坦與以色列的武裝衝突，國際油價持續上揚，致國際通膨情勢延續，全球終端需求疲軟、復甦動能緩慢，跨國供應鏈缺乏運轉動機、庫存過剩，讓國際貿易表現低迷，全球經濟成長面臨萎縮及衰退風險；而年初瑞士信貸危機和美國多家銀行受美國聯準會(FED)強勢升息影響相繼倒閉，無法負擔高額的借貸成本，從而陷入資本短缺流動性不足的破產窘境，使投資人對FED未來繼續大幅升息的預期心理逐漸消退，惟通膨頑強又仍高於訂定的2%目標，加以勞動市場強勁表現，使FED主席鮑爾數次強調如若貨幣政策已達足夠緊縮水準，可使通膨隨時間回落至目標水平，則無需再將利率推升至過高水位，從會後言論以及利率點狀圖判斷，皆暗示升息循環已接近尾聲，但強調降息還過早，需待通膨以及勞動需求走弱後，再開始降息較為合適。

台灣方面，受高利率、高通膨及中國疫後經濟不如預期等因素拖累，全球大宗商品價格仍處相對高位，使國內持續籠罩輸入性通膨壓力中，而終端需求不振致各國製造業活動趨緩，亦造成貿易與外貿表現大幅衰退，受制於上述多項原因導致全年景氣持續低迷，所幸人工智慧、新興科技等半導體產業應用商機推展，台積電、輝達等利多因子釋出，挹注出口動能並吸引資金回流，加以新冠肺炎疫情獲得控制後，政策逐步鬆綁，帶動觀光、內需服務業消費轉呈擴張，雖消費者對於物價的飆漲相較疫情前感受殷切，然整體漲幅已趨緩，全年外資(含陸資)淨匯入294.8億美元，年底封關日新台幣兌美元收在30.735元，全年貶值幅度0.09%。

全球經貿動能不振，部分國家央行基於經濟前景考量，保留時間評估之前升息累積的效果，已放緩或暫停升息步伐，惟主要經濟體通膨壓力仍高，高利率將繼續維持一段時間，故我國央行於第1季理監事會議決議調升政策利率半碼，以助達成物價穩定，抑制國內通膨預期心理，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別調整為1.875%、2.25%及4.125%，然全球經濟成長降溫且前景仍存諸多不確定性，使央行於第2至4季會議，維持利率不變，以穩健經濟金融發展為原則，全年升息半碼，112年全年準備貨幣平均年增率為5.55%，較上年8.91%低，整體資金緊縮，平均金融業隔夜拆款利率介於0.555%-0.692%區間，30天期商業本票次級利率介於1.10%-1.26%，央行透過公開市場操作調節存單每日屆期量，穩定貨幣市場資金流動性，以促進國內經濟成長。

壹、112年經濟面回顧

一、物價水準

111年俄烏戰爭導致全球通膨急遽升溫，全球主要經濟體央行相繼轉鷹升息調控，112年隨升息效應逐漸發酵，歐、美等國通膨趨緩，大宗物資價格多較111年回落，然多數廠商仍調漲價格以反映物價成本，第1季持續受進口原油及糧食等原物料成本上揚供給面因素影響，致食物類、油料費及耐久性產品價格續居高位，且邊境解封後國人休閒娛樂服務需求提升，推升住宿及旅遊團費價格，造成消費者物價指

數(CPI)年增2.61%、扣除蔬果及能源的核心物價指數(核心CPI)年增2.69%。第2季CPI年增2.04%、核心CPI 2.64%，後者主因外食費及旅遊住宿等娛樂服務價格漲幅較大致降幅受限。第3季受颱風及豪雨侵襲食物類價格大漲，且國際油價因減產反彈，CPI年增2.45%、核心CPI 2.60%。第4季食物類漲幅仍高，加以其他醫療保健、教育娛樂類及看護照顧費用等走高，CPI年增2.89%、核心CPI年增2.43%。整體而言，112年全球通膨回落，但仍高於目標且下滑速度緩慢，強勢升息循環效應發酵牽制整體經濟表現，終端消費需求不振，伴隨中國大陸疫後經濟復甦力道不振，對我國經濟成長、進出口層面皆造成打擊，然與主要經濟體相較，物價漲幅尚屬溫和，全年CPI年增率回落至2.50%，核心CPI 2.58%，創15年以來次高。

表1 歷年物價年增率與經濟成長率及央行重貼現率

單位：%

	CPI	Core CPI	經濟成長率	重貼現率(年/季底利率)
103年	1.20	1.27	4.72	1.875 (維持不變)
104年	-0.30	0.78	1.47	1.625 (調降2次)
105年	1.39	0.84	2.17	1.375 (調降2次)
106年	0.62	1.04	3.31	1.375 (維持不變)
107年	1.35	1.21	2.79	1.375 (維持不變)
108年	0.56	0.49	3.06	1.375 (維持不變)
109年	-0.23	0.35	3.39	1.125 (調降1次)
110年	1.96	1.33	6.62	1.125 (維持不變)
111年	2.95	2.61	2.59	1.750 (調升4次)
112年	2.50	2.58	1.31	1.875 (調升1次)
Q1	2.61	2.69	-3.49	1.875 (調升半碼)
Q2	2.04	2.64	1.41	1.875 (維持不變)
Q3	2.45	2.60	2.15	1.875 (維持不變)
Q4	2.89	2.43	4.93	1.875 (維持不變)

資料來源：行政院主計處、中央銀行

二、經濟成長

112年第1季，升息循環效應發酵，歐、美市場需求不振，加以產業鏈調節庫存調整時間拉長，抑制我國外貿以及製造動能，續呈負成長。第2季受疫後消費動能釋放，民間消費大幅成長，但進出口表現續疲，廠商投資趨於保守，致資本形成不如預期，惟由連2季負成長轉正，顯示經濟成長有好轉跡象。第3季因全球經濟前景不確定性高，廠商與投資人心態仍偏保守，加以基期較高而抑制整體成長，惟疫情後消費活動熱絡，恰逢暑假旅遊旺季，餐飲、娛樂及旅遊等服務消費持續擴增，民間消費穩健成長，抵銷景氣衰退力道。第4季雖受惠人工智慧、高效能運算等新興應用商機活絡，但礙於製造業廠商仍處去化庫存拖累，需待終端需求恢復、出口回溫後，可望帶動生產、投資、銷售表現逐漸回升。整體而言，全球經貿動能疲軟，產業鏈庫存去化因素影響，衝擊我國出口動能，商品輸出疲弱、企業投資意願不振，致使臺灣經濟增長未達預期水平，行政院主計處下修112年經濟成長率至1.4%，全年貿易順差約810億美元，年增57.78%，然判斷景氣對策信號於年底轉亮黃藍燈，領先指標也續呈上升態勢，國內景氣有望持續好轉，且與亞洲已開發中國家相較下，我國經濟表現尚屬穩健。

三、金融體系

為對抗高通膨，央行採行漸進溫和的緊縮貨幣政策，帶動存款利率走揚，但升息造成景氣復甦動能疲軟，企業因借貸成本墊高、終端需求疲軟及產業庫存調整等因素，企業對未來設備支出投資傾向保守，因而限縮借款需求、降低備料意願，銀行放款利率略降，除影響存放利差外，全年國銀放款年增率僅成長4.9%，為近4年低點，加以外資匯出入波動大，對整體貨幣市場資金供給之影響效果也漸趨明顯，利率亦隨之上揚，不過考量國內物價及經濟，央行將適時調整政策動向，以充分支應金融體系的流動性及維護外匯市場穩定，本國整體金融營運尚稱穩健，風險承擔能力仍佳。

四、國內外資金流動

由於主要經濟體央行升息效應發酵，全球經濟成長放緩，促使終端消費需求疲弱，產業庫存調整、業者投資力道相對保守，112年外銷訂單年減15.9%至5,610.4億美元，全年經常帳順差較上年上升44億美元至1,053.3億美元。另外，因地緣政治風險升溫，以台積電為主的資通電廠商紛紛赴海外進行供應鏈布局，112年金融帳淨資產增加849.5億美元；而外資增持台股，年底美元轉為偏弱，出口商拋匯致新台幣升值，央行持續進場調節，使準備資產較上年增加143.4億美元。

表2 國際收支

單位：億美元

年/季 \ 項目	經常帳		金融帳			準備資產變動
		商品貿易		直接投資	證券投資	
101	429	493	315	99	425	155
102	499	546	411	107	291	113
103	606	602	505	99	440	130
104	727	731	650	123	551	150
105	713	710	585	83	771	107
106	831	813	750	81	778	125
107	718	669	599	109	840	125
108	675	575	602	35	464	167
109	981	753	491	54	590	483
110	1183	880	1063	59	1027	210
111	1009	682	947	54	1054	109
112	1053	959	849	191	624	143
112年Q1	194	123	108	34	179	47
112年Q2	224	212	191	10	131	52
112年Q3	287	316	265	56	351	10
112年Q4	348	308	285	91	-37	34

資料來源：中央銀行

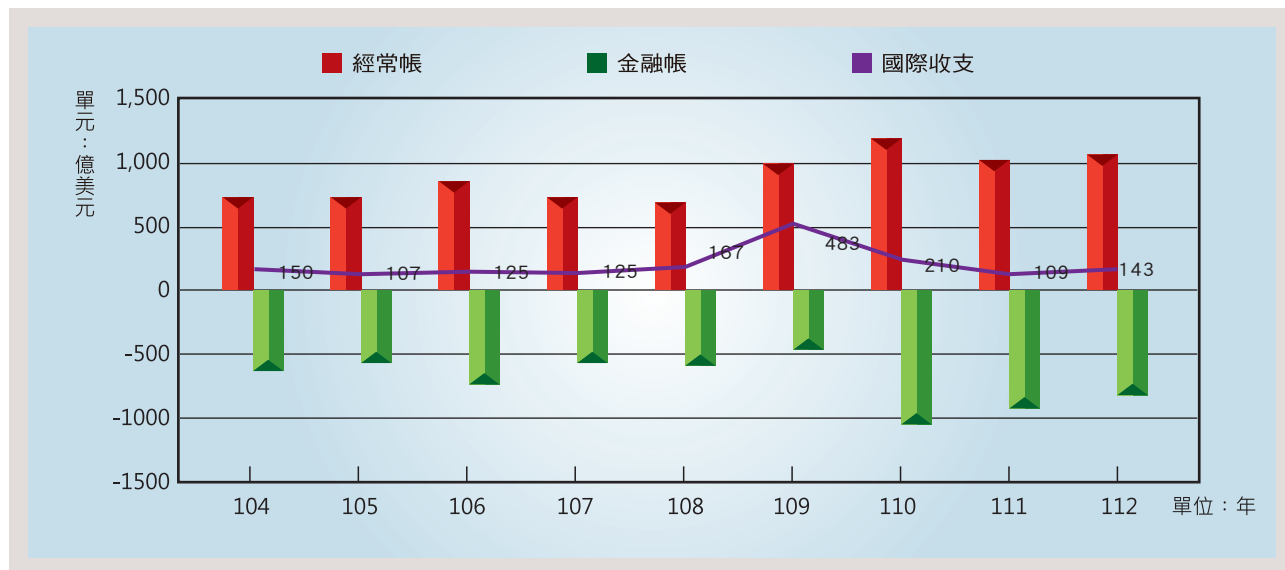
表3 進出口貿易額

單位：億美元

年	總額		出口		進口		出(入)超	
	金額	成長率(%)	金額	成長率(%)	金額	成長率(%)	金額	成長率(%)
101	5,818	-2.96	3,053	-2.20	2,765	-3.78	288	16.01
102	5,882	1.11	3,109	1.82	2,774	0.33	335	16.06
103	6,005	2.08	3,194	2.75	2,811	1.34	383	14.44
104	5,208	-13.27	2,844	-10.95	2,364	-15.91	481	25.41
105	5,084	-2.39	2,792	-1.85	2,292	-3.04	500	4.00
106	5,727	12.65	3,155	13.01	2,572	12.22	583	16.63
107	6,188	8.05	3,340	5.87	2,848	10.73	492	-15.56
108	6,148	-0.64	3,292	-1.45	2,857	0.30	435	-11.60
109	6,313	2.68	3,451	4.85	2,861	0.17	590	35.56
110	8,283	31.22	4,464	29.34	3,820	33.48	644	9.22
111	9,075	9.56	4,794	7.40	4,281	12.08	513	-20.31
112	7,838	-13.62	4,324	-9.80	3,514	-17.90	810	57.78

資料來源：財政部統計處

圖1 國際收支圖



貳、112年央行貨幣政策與主要指標脈動

一、央行貨幣政策

112年美國CPI年增率延續上年緩降趨勢，CPI年增率自1月的6.4%高點滑落，年底降至3.4%，核心CPI由1月的5.54%下滑至12月的3.91%，但房屋(含房租)及交通運輸服務等價格仍偏高，使全年通膨率依舊高於2%目標水準，FED年初持續升息、縮減資產負債表等方式收緊貨幣政策，全年升息4次共計100bps，將聯邦基金利率(FFR)提升至5.25%~5.50%，考量貨幣政策之遞延效應，以及經濟衰退風險，FED在112年

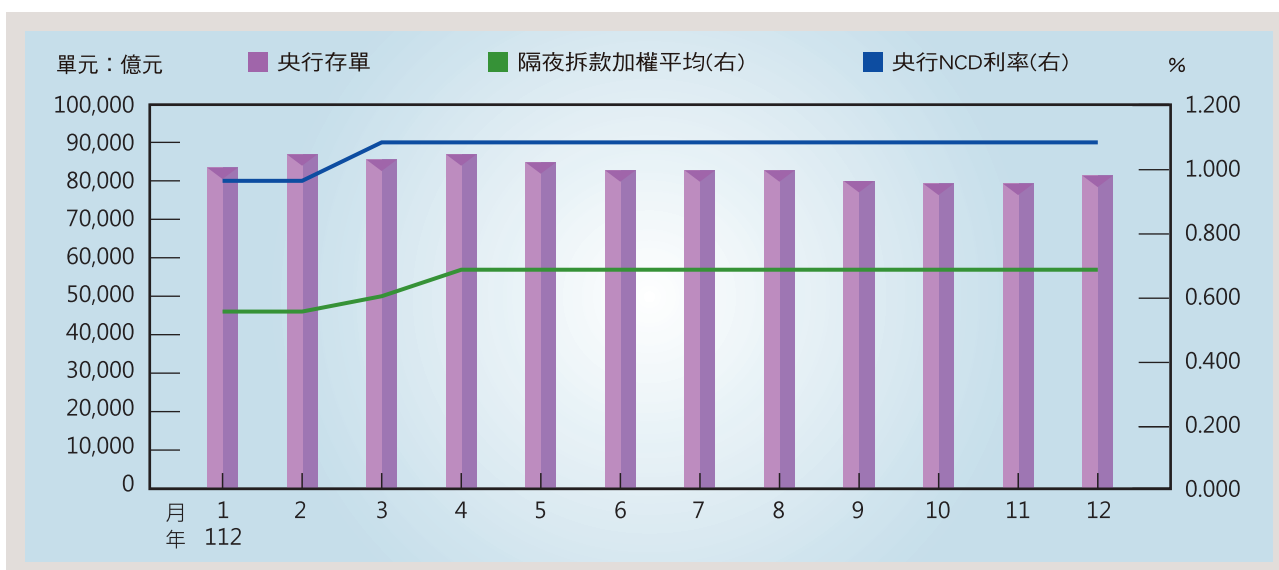
下半年明顯放緩升息步調，需要更多時間評估經濟數據等相關資訊，及其對貨幣政策的影響，在年底的幾次FOMC會議聲明及點陣圖中，暗示本次升息循環政策利率已達高點，FED官員言論逐漸由鷹派轉為鴿派，雖市場出現降息的聲浪，但FED一再強調力求達到充分就業，且通膨率未回到2%水準前，FED將會維持高利率政策一段時間。

歐洲方面，因暖冬天然氣需求下降，能源價格下跌，CPI年增率從年初的8.6%降至2.9%，通膨明顯放緩，惟俄烏戰爭及中東地區衝突等外部風險，使通膨壓力尚未消散，歐洲央行(ECB)全年升息6次，共計200 bps，主要再融資利率、邊際貸款利率以及存款機制利率分別上調至4.50%、4.75%及4.00%，展現抑制通膨的決心。

中國大陸方面，112年結束疫情封控政策，然面臨全球經濟萎靡，出口不振，加上房地產市場持續低迷、青年失業率激增，消費者支出變得謹慎，內、外需求疲軟拖累經濟復甦，112年國內生產毛額(GDP)成長率為5.2%，雖達成官方的全年5%目標，但主要是111年實施疫情限制對經濟造成嚴重衝擊，基期較低所致，為提振景氣中國人民銀行調降2次存款準備金率，共0.5個百分點，並多次降息將1年期貸款市場報價利率調降至3.45%，5年期貸款市場報價利率調降至4.2%，中期借貸便利(MLF)下調至2.5%，以及調降公開市場7天期逆回購利率至1.9%，目的在於維持市場流動性合理充裕，以達到穩定就業及經濟成長目標。

國內方面，全球經貿動能走緩，國際原油等大宗商品價格回落，減輕輸入性通膨壓力，央行考量景氣趨緩，且供應鏈面臨調整庫存壓力，全年僅升息1次共計12.5 bps，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別由1.75%、2.125%及4%升至1.875%、2.25%及4.125%，28天期存單利率由0.965%升至1.09%，因我國食物類及服務類價格具僵固性，央行仍維持貨幣政策緊縮基調。

圖2 112年央行NCD發行餘額、30天期NCD利率與隔拆利率走勢



資料來源：中央銀行

表4 貨幣市場利率表

單位：年利率(%)

民國 年/月	項目 金融業 拆款	商業本業						可轉讓定期存單	
		初級市場			次級市場			次級市場	
		1-30天	31-90天	91-180天	1-30天	31-90天	91-180天	1-90天	90-180天
102	0.386	0.78	0.81	0.77	0.67	0.69	0.73	0.67	0.70
103	0.387	0.77	0.80	0.78	0.60	0.62	0.69	0.60	0.63
104	0.353	0.76	0.82	0.73	0.52	0.58	0.63	0.53	0.56
105	0.193	0.55	0.63	0.53	0.34	0.39	0.40	0.33	0.36
106	0.178	0.56	0.61	0.59	0.38	0.44	0.48	0.37	0.42
107	0.183	0.58	0.65	0.63	0.44	0.49	0.55	0.47	0.49
108	0.182	0.63	0.69	0.67	0.51	0.55	0.61	0.54	0.58
109	0.102	0.50	0.56	0.49	0.34	0.39	0.42	0.33	0.38
110	0.081	0.39	0.43	0.37	0.22	0.26	0.28	0.23	0.27
111	0.263	0.89	0.96	1.08	0.69	0.82	1.03	0.75	0.77
112	0.646	1.43	1.49	1.48	1.20	1.30	1.46	1.22	1.40
112/1	0.560	1.33	1.46	1.46	1.10	1.24	1.43	1.17	1.41
112/2	0.556	1.32	1.36	1.38	1.08	1.22	1.34	1.11	1.42
112/3	0.598	1.34	1.39	1.39	1.11	1.24	1.33	1.18	1.33
112/4	0.681	1.41	1.48	1.45	1.19	1.26	1.38	1.14	1.38
112/5	0.683	1.39	1.42	1.38	1.19	1.24	1.32	1.22	1.38
112/6	0.686	1.49	1.55	1.53	1.23	1.34	1.50	1.27	1.43
112/7	0.681	1.48	1.53	1.49	1.25	1.35	1.51	1.26	1.35
112/8	0.683	1.47	1.51	1.48	1.22	1.31	1.50	1.22	1.43
112/9	0.687	1.47	1.51	1.55	1.23	1.32	1.48	1.25	1.42
112/10	0.683	1.47	1.51	1.48	1.22	1.31	1.50	1.22	1.43
112/11	0.687	1.47	1.51	1.55	1.23	1.32	1.48	1.25	1.42
112/12	0.683	1.52	1.55	1.56	1.26	1.37	1.58	1.33	1.48

資料來源：中央銀行

二、貨幣市場資金及利率的變化

112年初全球央行持續以抑制高通膨為主要目標，維持緊縮貨幣政策，下半年中國經濟下行風險升高，以及國際原物料價格變化、地緣政治風險、極端氣候等持續影響金融情勢，然美國自111年初以來，累積升息21碼後，經濟維持穩健，全年經濟成長率為 2.5%。台灣出口年增率保持正成長，外銷訂單與生產表現亦轉佳，全年經濟成長率為1.31%。美、歐、台等央行不再進一步收緊貨幣政策，維持高利率政策，且市場開始預測113年將轉向降息，央行表示採行妥適貨幣政策，以穩定經濟，並達成維持物價穩定與金融穩定。

票券市場利率方面，在央行3月決議升息半碼後，貨幣市場利率反應升息幅度，1-30天期次級市場利率彈升至1.34%，銀行操作保守，初次級市場利率墊高；6月、9月、12月央行會議皆無調整政策利率，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別維持在1.875%、2.25%及 4.125%，但適逢繳稅旺季，資金上繳國庫致銀行可操作資金減少，第2季底利率高點升至1.39%；第3季，中國房市危機使台股波動劇烈，加上外資領取大型上市企業之現金股利後匯出，使市場資金持續緊縮，1-30天期次級市場利率維持在

高檔1.35%-1.39%區間；第4季，中東地區戰事干擾，美債殖利率波動大，加上跨年資金具不確定性，銀行謹慎供給資金，1-30天期次級利率突破1.40%。1-30天期平均初級發行利率由1月1.33%升至12月1.52%，1-30天期平均次級市場利率由1月1.10%升至12月1.26%。

表5 臺灣短期票券報價利率指標 (TAIBIR)

單位：年利率(%)

年/月/日 項目	初級市場 (TAIBIR01)			次級市場 (TAIBIR02)		
	30天	90天	180天	30天	90天	180天
112/1/31	1.6380	1.7787	2.0070	1.3603	1.4797	1.6227
112/2/24	1.6307	1.7747	1.9997	1.3547	1.4690	1.6070
112/3/31	1.7373	1.8740	2.0970	1.4637	1.5817	1.7200
112/4/28	1.7373	1.8740	2.0970	1.4620	1.5767	1.7133
112/5/31	1.7373	1.8740	2.0970	1.4687	1.5833	1.7200
112/6/30	1.7407	1.8740	2.0970	1.4700	1.5850	1.7217
112/7/31	1.7407	1.8740	2.0970	1.4700	1.5850	1.7217
112/8/31	1.7400	1.8733	2.0963	1.4700	1.5850	1.7217
112/9/28	1.7400	1.8733	2.0963	1.4700	1.5850	1.7217
112/10/31	1.7487	1.8807	2.1030	1.4833	1.5467	1.6043
112/11/30	1.7490	1.8810	2.1033	1.4910	1.5527	1.6113
112/12/29	1.7490	1.8810	2.1033	1.4997	1.5593	1.6187

資料來源：中華民國票券金融商業同業公會委託臺灣集保結算所編製。

臺灣集中保管結算所公告「臺灣短期票券報價利率指標」112年度初次級市場利率整理如表5，本項指標報價金融機構係由票券公會遴選20家以上之會員，目前共選定之23家報價機構分別為8家專營票券金融公司、15家本國銀行(兼營票券商)。

三、金融業拆款利率

112年，各國因緊縮貨幣政策，經濟表現低迷，需求、消費能力等連同下降，國際物價下跌趨勢明顯，但俄烏戰爭持續，以及中東地區戰事爆發，使國際油價波動甚大，美國、歐洲等地通膨仍高於2%目標水準，為持續打擊高通膨，全球主要央行維持緊縮貨幣政策基調，美國共升息4碼、歐洲央行8碼、台灣半碼，全球資金緊縮，且中國經濟下行風險、地緣政治動盪等諸多不確定性干擾下，加劇股市的波動，投資者資金操作傾向保守，且仍有美元避險需求，美元較亞幣相對強勢。我國央行於第1季升息半碼，第2季起暫停升息，然整體貨幣政策基調維持緊縮，金融業隔夜拆款利率自年初0.56%升至年底0.683%。

四、貨幣總計數M2變化

112年第1季，年初以來全球股市由谷底反彈，加上中國1月宣布全面解封，好消息的推波助瀾下，使投資者認為經濟否極泰來的時機漸近，受惠於美股的多頭行情，台股連同上漲，外資大幅買超台股，放款與投資年增率上升，2月M2年增率升至6.8%，不過3月出口值年減率擴大，廠商收回國外貨的款規模縮減，以及即將進入股利發放旺季，企業陸續將外幣結售為新台幣，使整體外匯存款成長放緩，因此，3月

M1B年增率下降至2.01%、M2年增率降至6.58%。第2季，景氣續呈放緩，我國政府推出普發新台幣6,000元政策，帶動活期性存款年增率上揚，以及3月我國央行再度升息，存款利率仍具吸引力，定期儲蓄存款呈雙位數成長，5月M1B和M2年增率分別為3.27%、6.63%。第3季，受惠於AI商機及科技新品上市，台股表現佳，7月底證券劃撥存款餘額升至3.45兆元，續創歷史新高，且適逢企業發放現金股利旺季，帶動活期性存款成長，7月M1B和M2分別上升至3.69%、6.93%，進入8月後，受台股震盪走跌影響，外資淨匯出力道大且放款與投資年增率下滑，致M1B及M2年增率有所下滑，惟央行強調，國內流動性足夠、資金保持充沛，足以支應經濟活動。第4季，通膨緩步回降，央行放緩升息步伐，市場預期升息循環即將結束，投入存款需求減弱，11月外匯存款年增率降至3.63%，創108年12月以來新低，加上第4季出口明顯回溫，基本面屬平穩擴張步調，資金紛紛流入股市及海外證券等金融商品，12月M1B及M2年增率分別下降至3.11%及5.30%。綜觀全年，央行大幅緊縮貨幣政策的效果顯現，貨幣供應量已經出現收縮，但受惠於AI熱潮，出口年增率於年底前由負轉正，且下半年通膨壓力明顯趨緩，預期FED將結束緊縮政策，使美國公債殖利率自高點回落，吸引資金重回亞洲市場，帶動台股持續走揚，112年外資淨匯入294.64億美元，續創歷史新高，M1B及M2全年平均年增率分別為2.82%及6.25%，M2落在央行目標參考區間2.5%-6.5%，流動性維持穩定充裕。

表6 歷年M1A、M1B及M2年增率趨勢表

年/月	貨幣總計數M1A年增率(%)	貨幣總計數M1B年增率(%)	貨幣總計數M2年增率(%)
100	8.08	7.16	5.83
101	3.55	3.45	4.17
102	9.15	7.27	4.78
103	9.25	7.96	5.66
104	6.53	6.10	6.34
105	7.11	6.33	4.51
106	3.29	4.65	3.75
107	6.78	5.32	3.52
108	6.61	7.15	3.46
109	10.72	10.34	5.84
110	18.48	16.29	8.72
111	9.29	7.81	7.48
112	2.37	2.82	6.25
112/1	1.65	2.74	6.67
112/2	1.16	2.03	6.80
112/3	1.02	2.01	6.58
112/4	1.86	2.68	6.70
112/5	2.77	3.27	6.63
112/6	0.28	2.35	5.93
112/7	3.41	3.69	6.93
112/8	2.84	2.86	6.53
112/9	3.14	2.76	5.98
112/10	3.76	3.32	5.70
112/11	3.54	3.03	5.33
112/12	3.07	3.11	5.30

資料來源：中央銀行金融統計月報

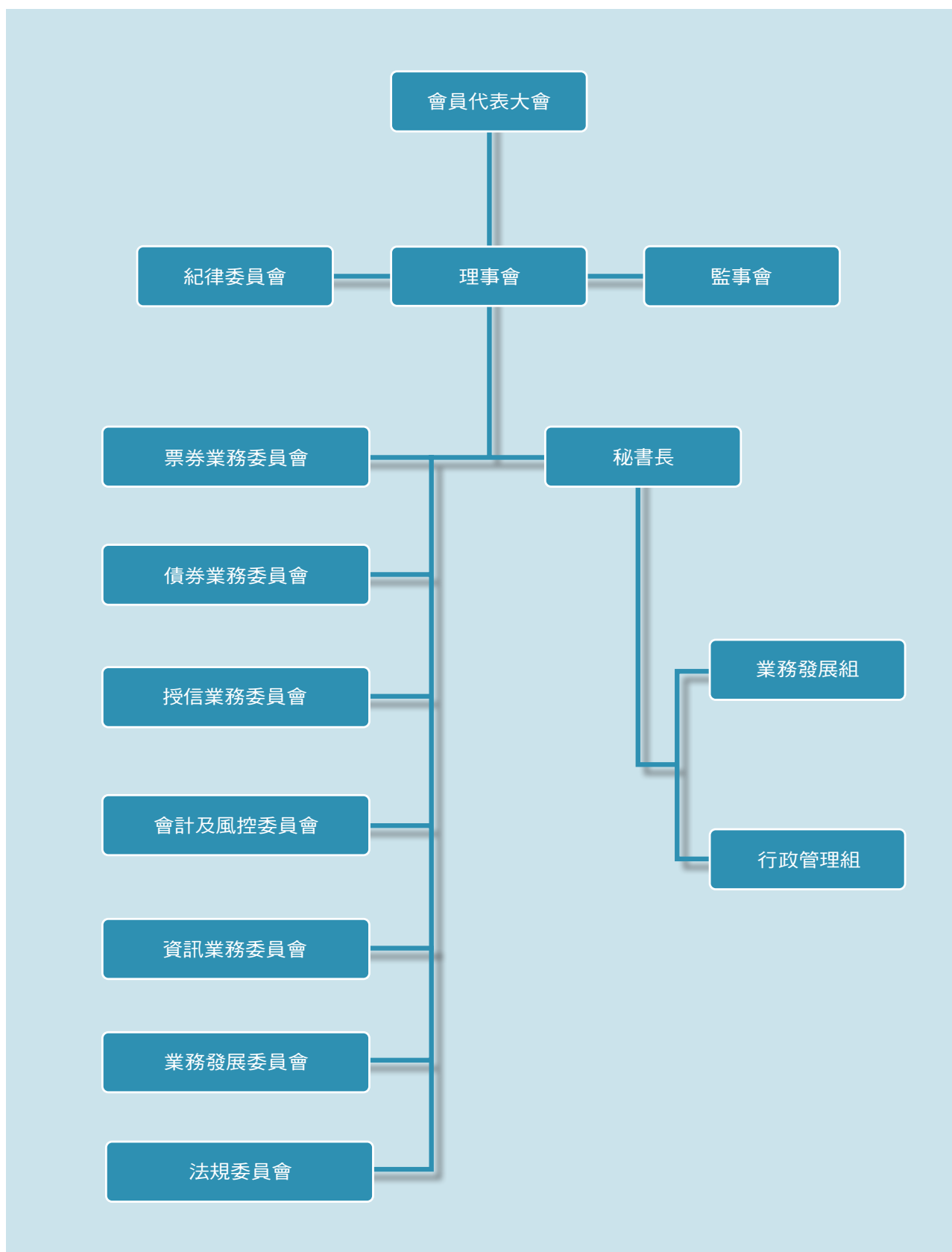
註：貨幣供給額係採日平均數統計

參、結語

回顧112年，全球揮別新冠肺炎疫情，恢復正常生活模式，然於疫情爆發初期多國採行的量化寬鬆政策(QE)，過度的貨幣供給推升通貨膨脹，主要經濟體央行為對抗通膨相繼轉鷹升息調控，雖通膨暫時獲得控制，惟全球經濟表現普遍低迷，受制於終端市場需求不振及產業庫存調整影響，各國經濟成長力道趨緩，伴隨地緣政治緊張、中美AI晶片戰、中國房地產泡沫化危機等，投資市場動盪頻繁，台灣為出口導向國家，全球景氣差也致國內景氣明顯放緩，外銷訂單下滑、廠商去化庫存時程拉長及投資動能低迷等原因，使全年經濟成長率僅1.4%，創14年來最小增幅。上半年FED有多次升息的動作，使外資賣超台股並匯出，導致股匯齊跌，惟受惠人工智慧(AI)熱潮席捲全球，企業相繼投入AI市場，也帶動晶片、伺服器相關供應鏈成長，且年底FED態度轉為鴿派，提高升息接近尾聲的預期，致美國10年期公債殖利率下滑，台股大盤指數走揚，新台幣兌美元止跌回升，國內股匯齊漲，全年外資淨匯入創新高達294.794億美元，而新台幣貶幅相較其他亞洲貨幣低。

展望113年，FED、ECB等主要經濟體央行持續以抑制通膨為主要目標，目前美國就業市場表現依舊強勁，通膨降溫但仍頑強，將影響FED降息的時程往後，官員亦明確表示直至通膨穩定降至2%目標，方能採取降息的行動，市場預估FED將拉長基準利率在 5.25%~5.50%的時間；中國未來面臨經濟復甦的挑戰，房市問題尚存、股市情緒低迷、失業率偏高、通貨緊縮的風險等，加上市場普遍對未來前景缺乏信心，政府需要提出更有利的政策避免經濟繼續惡化。台灣方面，國際機構預測油價略高於去年，加上4月國內電價將調漲，預估物價將溫和上漲，為抑制通膨預期，央行3月利率決議升息半碼，將重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別升至2%、2.375%及4.25%，央行預估今年通膨將低於去年，CPI及核心CPI年增率預測值分別為2.16%、2.03%；經濟方面，人工智慧等新興科技應用商機持續發酵，出口延續成長態勢，以及國內景氣逐步復甦，消費信心上升，將激勵民間消費動能，央行估經濟成長率預測值為3.22%，將優於去年之1.31%，未來央行持續關注電價調整、淨零轉型等，對國內通膨之影響，並關注主要經濟體貨幣政策動向、中國經濟下行風險，以及國際原物料價格變化、地緣政治風險、極端氣候等對國內經濟金融情勢之影響，適時調整貨幣政策，以達成維持物價穩定與金融穩定。

中華民國票券金融商業同業公會組織編制圖



第8屆理監事名錄

113年4月

公會職稱	姓 名	服務單位暨職稱
理 事 長	魏 啓 林	國際票券金融公司董事長
常 務 理 事	廖 美 祝	兆豐票券金融公司董事長
	王 和 生	萬通票券金融公司董事長
	張 政 權	中華票券金融公司董事長
	郭 昭 良	合作金庫票券金融公司董事長
理 事	林 曉 民	台灣票券金融公司董事長
	蔡 耀 光	兆豐票券金融公司總經理
	邱 彥 郎	國際票券金融公司總經理
	魏 政 祥	中華票券金融公司總經理
	金 聖 輝	大中票券金融公司總經理
	陳 健 民	台灣票券金融公司總經理
	周 富 玉	合作金庫票券金融公司總經理
	莊 榮 芳	大慶票券金融公司副董事長
	王 運 強	國際票券金融公司總稽核
	林 敬 樺	大慶票券金融公司副總經理
	陳 適 毅	兆豐票券金融公司副總經理
	陳 逸 琳	台灣銀行副總經理
常 務 監 事	陳 龍 政	大中票券金融公司董事長
監 事	賴 永 梁	萬通票券金融公司總經理
	黃 彥 禎	大慶票券金融公司總經理
	張 淑 媛	大中票券金融公司總稽核
	涂 國 城	中華票券金融公司總稽核

第8屆顧問名錄

公會職稱	姓 名	服務單位暨職稱
顧 問	莊 隆 昌	大慶票券金融公司董事長
顧 問	景 廣 俐	臺灣集中保管結算所副總經理

各委員會暨會務工作人員名錄

113年4月

委員會	職 稱	姓 名	服務單位暨職稱
票 券 業 務 委 員 會	主 任 委 員	邱 彥 郎	國際票券金融公司總經理
	副 主 任 委 員	徐 啟 誠	國際票券金融公司副總經理
	副 主 任 委 員	林 怡 昭	合作金庫票券金融公司副總經理
	幹 事	張 翊 倫	國際票券金融公司協理
債 券 業 務 委 員 會	主 任 委 員	黃 彥 禎	大慶票券金融公司總經理
	副 主 任 委 員	楊 雅 玲	中華票券金融公司副總經理
	副 主 任 委 員	陳 永 林	萬通票券金融公司資深副總經理
	幹 事	莊 智 凱	大慶票券金融公司副理
授 信 業 務 委 員 會	主 任 委 員	金 聖 輝	大中票券金融公司總經理
	副 主 任 委 員	王 世 熙	國際票券金融公司副總經理
	副 主 任 委 員	王 世 銘	兆豐票券金融公司副總經理
	幹 事	李 柏 緯	大中票券金融公司副理
會 計 及 風 控 委 員 會	主 任 委 員	賴 永 梁	萬通票券金融公司總經理
	副 主 任 委 員	張 淑 媛	大中票券金融公司總稽核
	幹 事	張 景 堯	萬通票券金融公司副理
資 訊 業 務 委 員 會	主 任 委 員	詹 文 俊	兆豐票券金融公司經理
	副 主 任 委 員	楊 松 達	國際票券金融公司協理
	幹 事	許 萬 成	兆豐票券金融公司副理
業 務 發 展 委 員 會	主 任 委 員	陳 健 民	台灣票券金融公司總經理
	副 主 任 委 員	莊 榮 芳	大慶票券金融公司副董事長
	副 主 任 委 員	王 運 強	國際票券金融公司總稽核
	幹 事	張 翊 倫	國際票券金融公司協理
法 規 委 員 會	主 任 委 員	魏 政 祥	中華票券金融公司總經理
	副 主 任 委 員	周 富 玉	合作金庫票券金融公司總經理
	副 主 任 委 員	江 宏 真	大中票券金融公司副總經理
	幹 事	劉 立 凡	中華票券金融公司協理

會務人員	職 稱	姓 名	專任或兼任
本 會	秘 書 長	許 雙 全	專任
業 務 發 展 組	組 長	游 美 菱	專任
	助 理	邵 紫 飴	專任
行 政 管 理 組	專 員	沈 幸 儒	專任
	辦 事 員	徐 如 慧	專任

112年度工作報告

中華民國票券金融商業同業公會（以下簡稱本會）於91年6月18日成立。截至112年底專營票券商8家，兼營票券商42家，贊助會員3家；合計會員家數為53家。

本會設立的宗旨為協助政府推行金融政策，促進貨幣市場發展，協調同業關係，及增進同業之共同利益。依此準則，每年訂定年度工作計畫，據以實施。將本會112年度辦理各項重要會務業務，扼要簡述如下：

壹、修訂同業自律公約及對主管機關提出相關法令建議

- 一、112年6月修訂本會「會務工作人員服務規則」部分條文，112年10月內政部同意備查。
- 二、112年3月修訂本會「會員徵信準則」，增訂第四條第三項會員公司辦理本票保證、背書或承銷業務，應避免惡性削價競爭等，112年4月金管會同意備查。
- 三、112年12月修訂本會「會員徵信準則」，增訂第七條第二項「徵、授信人員每年應至少進修三小時永續金融相關訓練課程」，113年2月金管會同意備查。
- 四、特別盈餘公債相關疑義，112年4月主管機關回復票券金融公司提列「其他權益減項淨額提列之特別盈餘公債」時，可先扣抵損失準備轉列之特別盈餘公債。
- 五、修訂本會「票券金融公司公司治理實務守則」，112年7月金管會同意備查。
- 六、訂定本會「票券金融公司辦理資訊安全防護自律規範」草案，防範資訊處理作業過程發生影響資訊及系統機密性、完整性及可用性之安全事件。
- 七、訂定本會「票券金融公司資通系統與服務供應鏈風險管理規範」草案，強化會員公司對資通系統之服務供應商遴選、管理、終止與解除之風險管理。

貳、擴展票券商業務範圍

- 一、111年12月有關建請主管機關准許票券金融公司在不動產業保證餘額未增加之前提下，如因保證總餘額下降致不動產業保證占比逾限者，得寬限至112年6月底前調整至符合規定。112年3月主管機關函復現比率尚在可控中，請必要時再提建議。
- 二、112年11月建請主管機關放寬票券金融公司業務限制，俾利票券金融公司維持正常營運，並扶植企業以發行商業本票取得短期資金之重要管道。

參、加強國際交流

- 一、112年8月本會授信業務委員會通過預計於113年上半年至越南地區考察台商海外經營情況暨商情蒐集。
- 二、台北金融研究發展基金會於112年11月20至21日，舉辦「第二十五屆兩岸金融合作研討會」，本會贊助新台幣10萬元。
- 三、今周刊於112年11月24日至11月26日舉辦「台北國際金融博覽會」，本會贊助壹拾伍萬元。

參、提升公會服務效能

- 一、本會辦理112年會員代表國內外自強活動分4梯次舉行。
- 二、本會112年10月於八里國際高爾夫球場舉辦票券商高爾夫球賽。
- 三、統一印製貨幣市場專用月曆卡與桌曆，降低各會員公司印製成本。
- 四、本會贊助112年金融服務業教育公益基金新台幣壹佰萬元。
- 五、有關金融總會舉辦「2023年金融服務愛心公益嘉年華」高雄、宜蘭場，本會捐贈高雄市、宜蘭縣政府提供之弱勢團體新台幣各10萬元。
- 六、為建立公會公平合理薪酬制度，112年調整部分同仁之薪資給付條件。為因應經濟情勢反應物價上漲壓力，以及提振公會同仁士氣，112年本會正職人員調薪3%。
- 七、本會於112年9月28日舉辦「勞動權益保障說明會」，以促進發生勞資爭議及受政府機關依勞動相關法令裁罰事業及其他單位等之勞動權益保障知能。
- 八、本會與台灣金融研訓院共同辦理「票券商業人員職前及在職訓練課程」，並於112年辦理5次教育訓練。
- 九、112年6月12日召開第8屆第1次會員大會，會員代表應到101人，實到 99人，其中親自出席者有74人，委託出席25人，出席率為98%。本會提出工作報告、年度工作計畫及預算等重要議案，並舉行第8屆理事及監事選舉。
- 十、112年度召開理監事聯席會議4次，合計通過報告案36件、備查9件、討論案18件。
- 十一、112年度全年公文收文合計478件，發文合計287件。
- 十二、本會提供中央銀行外匯局票券業者申報之外匯統計資訊，專業經營的票券業者每月底外匯部位資訊，以及營業人身份經營衍生性商品業務資料。
- 十三、本會網站提供貨幣市場利率及我國金融暨經濟發展重要財經指標，如貨幣市場票券初次級市場、政府債券、債券交易量發行等統計資料。
- 十四、配合政府開放資料(Open Data)政策，以及雲端運算及行動服務時代來臨，促使資料流通，提升政府施政效能並滿足民眾需求，本會亦在推動共用平臺(Data.gov.tw)提供相關統計，並定期維護及更新Opendata資料集。

貨幣市場及本會大事記

日期	項目
112/1/3	因應111年肺炎疫情影響各部門之事業營運，並減緩112年基本工資調漲對該等事業造成的負擔，經濟部訂定「中華民國一百一十二年經濟部對受嚴重特殊傳染性肺炎疫情影響事業基本工資補貼作業要點」。
112/1/10	立法院三讀修正通過「氣候變遷因應法」，明定我國於2050年達成溫室氣體淨零排放目標。
112/2/24	為強化氣候變遷相關議題之資訊揭露，金管會修正「金融控股公司年報應行記載事項準則」、「銀行年報應行記載事項準則」、「票券金融公司年報應行記載事項準則」、「金融業募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」，要求揭露氣候相關資訊，自113年1月1日施行。
112/3/3	金管會函令訂定金控公司、銀行及票券金融公司溫室氣體盤查及確信相關資訊揭露時程等相關規定，自113年1月1日施行。
112/3/16	本會舉行第7屆第12次理、監事聯席會議。
112/3/23	中央銀行理事會決議調升重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率各0.125個百分點，分別由年息1.75%、2.125%及4%調整為年息1.875%、2.25%及4.125%，自112年3月24日實施。
112/3/27	111年度中央政府總預算稅課收入實徵數大於預算數，財政部訂定「全民共享經濟成果普發現金辦法」。
112/3/31	為反映銀行存款利率調升，中央銀行調整金融機構存放本行準備金乙戶存款之利率，源自活期性存款部分，調整為年息0.646%；源自定期性存款部份，調整為年息1.334%。
112/4/6	特別盈餘公積相關疑義一案，主管機關同意票券金融公司提列「其他權益減項淨額提列之特別盈餘公積」時，可先扣抵「損失準備轉列之特別盈餘公積」。
112/4/13	金管會修正「銀行負責人應具備資格條件兼職限制及應遵行事項準則」，修正銀行負責人消極資格條件，及放寬金融控股公司之銀行子公司董事長得兼任其他子公司董事長等規定。
112/4/20	因應主計總處停編躉售物價指數，勞動部修正「基本工資審議辦法」規定，將基本工資審議委員會審議基本工資應蒐集躉售物價指數修正為國產與進口品物價指數。
112/4/26	Standard & Poor's信評公司發布2023年我國主權信用評等報告，長期信用評等維持為「AA+」，未來展望亦維持「穩定」。
112/5/18	本會舉行第7屆第13次理、監事聯席會議。
112/5/30	立法院三讀通過「銀行法」、「證券交易法」以及「期貨交易法」等修正草案，就涉及破壞金融關鍵基礎設施者，加重刑責。
112/6/12	本會舉行第8屆第1次會員代表大會並舉行理監事選舉，同日召開理事會推選國際票券金融公司董事長魏啟林先生為第8屆理事長。
112/6/15	中央銀行理事會決議，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別維持年息1.875%、2.25%及4.125%不變；並修正「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」，新增自然人特定地區第2戶購屋最高成數上限為7成。
112/6/20	瑞士洛桑管理學院(IMD)發布「2023年IMD世界競爭力年報」，在全球64個受評比國家中，台灣排名第6，連續第5年進步，且為2012年以來最佳。

日 期	項 目
112/7/8	由金融監督管理委員會指導，金融總會與本會等相關公會合辦2023年金融服務愛心公益嘉年華(高雄場)，以金融知識宣導及慈善公益等為主，建立民眾對金融知識的正確觀念及對偏鄉與社會弱勢族群的關懷。
112/7/10	中央銀行「選擇性信用管制規範對實際換屋者之協處措施」，協處先買後賣之實際換屋者經與承貸金融機構切結，得不受中央銀行規定自然人特定地區第2戶購屋貸款成數上限7成之限制。
112/7/13	行政院通過「青年安心成家房貸」精進方案，包括提高貸款金額上限至1千萬元、延長最長借款年限至40年及寬限期至5年、補貼貸款利息一碼至115年7月底止，自112年8月1日施行。
112/7/24	中央銀行修正「中央銀行對銀行辦理融通作業要點」，刪除第十四點「承作對受嚴重特殊傳染性肺炎疫情影響之中小企業之放款」為銀行資金需求之再融通範圍，並配合修正第十五點及第十七點規定。
112/7/31	金管會修正「銀行申請兼營債券、受益證券、資產基礎證券承銷及自行買賣業務應遵循之規定」，放寬銀行以附賣回條件買入之債券，與總行、區域總部或母行進行背對背附買回條件之債券交易餘額得免計入相關限額。
112/7/31	立法院三讀通過「性別平等工作法」修正草案，強化職場性騷擾防治相關機制，保障被害人權益。
112/8/19	2023年金融服務愛心公益嘉年華（宜蘭場）活動，本會參與協辦活動主題以金融知識宣導、慈善公益及金融防詐騙等為主，建立民眾對金融知識的正確觀念及對偏鄉與社會弱勢族群的關懷，彰顯金融服務業積極參與社會公益及善盡社會責任的形象。
112/8/25	銀行朝數位化發展增加對雲端等第三方服務之需求，使用委外服務提升金融服務品質，金管會修正「金融機構作業委託他人處理內部作業制度及程序辦法」，明定以風險為基礎之作業委外管理架構等規定。
112/9/14	勞動部公告自113年1月1日起，基本工資月薪調升為新臺幣27,470元，基本工資時薪調升為新臺幣183元。
112/9/14	本會舉行第8屆第1次理、監事聯席會議。
112/9/21	中央銀行理事會決議，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別維持年息1.875%、2.25%及4.125%不變。
112/9/26	金管會發布「管理虛擬資產平台及交易業務事業(VASP)指導原則」，明定平台應就虛擬資產上下架訂定審查標準及程序，並納入內部控制制度、應訂定虛擬資產交易規則並公告、應建立確保市場交易公平之相關機制等規定，以加強平台對客戶保護。
112/10/17	為協助金融機構善用AI科技優勢，有效管理風險、確保消費者權益、維護系統安全及實現永續發展，金管會公布「金融業運用人工智慧(AI)之核心原則與相關推動政策」。
112/10/18	配合同業資金調撥清算作業系統新增媒體轉帳作業之期約轉帳功能，中央銀行修正「中央銀行同業資金調撥清算作業系統媒體轉帳作業應注意事項」。
112/10/19	為協助健全P2P網路借貸平臺產業的正向發展，金管會發布「網路借貸平臺業務事業指導原則」，作為P2P平臺業者辦理業務、金融機構與P2P平臺業者業務往來，及消費者判斷選擇往來平臺之參考，並作為未來P2P平臺業者研訂P2P自律規範之參考基礎。



日 期	項 目
112/10/24	金管會公布「金融服務業辦理數位身分驗證指引」，做為金融服務業辦理數位身分驗證時的準據。
112/11/2	金管會訂定「證券商通報重大偶發事件應遵循事項」，明定重大偶發事項之定義與分類，證券商應將相關規定納入內部控制制度，並落實執行等規定。
112/11/10	金管會修正「公開發行公司年報應行記載事項準則」、「公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」，明定擴大上市上櫃公司應揭露個別董事酬金之範圍條件，並推動上市上櫃公司揭露減碳相關計畫及循序提早申報股東會年報。
112/11/21	行政院核定113年1月1日至3月31日止，繼續機動調降汽油、柴油與水泥貨物稅應徵稅額，及牛肉、奶粉、奶油與小麥等貨品關稅稅率，以穩定物價。
112/12/4	財政部函令外國營利事業透過臺灣碳權交易所出售國外減量額度(碳權)之所得，屬於我國來源所得，應課徵營所稅。在我國有固定營業場所者，由其固定營業場所申報納稅；無固定營業場所者，由碳交所在交易價款中扣除並代理申報納稅。
112/12/14	中央銀行理事會決議，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別維持年息1.875%、2.25%及4.125%不變。
112/12/21	為完備我國受控外國企業制度相關執行細節，財政部修正「營利事業認列受控外國企業所得適用辦法」，調整「微量豁免門檻之防止濫用規定」計算範圍，並對非低稅負區轉投資事業決議分配111年度及以前年度盈餘數額，提供免列當年度盈餘加計項目之過渡措施等規定，追溯自112年度施行。
112/12/22	財政部修正「個人計算受控外國企業所得適用辦法」，追溯自112年1月1日施行。
112/12/22	臺灣碳權交易所國際碳權交易平台上線，國內金控業參加首購，科技業則由台積電、聯電等領軍，啟動我國碳權交易元年。
112/12/28	為配合國際財務報導準則，金管會修正「證券發行人財務報告編製準則」，修正有關流動或非流動負債分類等規定，自113年會計年度施行。
112/12/28	本會舉行第8屆第2次理、監事聯席會議。

會員通訊錄

113年4月

會員名稱	電話號碼	地址	網址
兆豐票券金融公司	(02)23831616	台北市衡陽路91號5樓	http://www.megabills.com.tw
國際票券金融公司	(02)25181688	台北市中山區樂群三路126、128、130、132號8-10樓	http://www.ibfc.com.tw/
中華票券金融公司	(02)27991177	台北市內湖區堤頂大道2段99號4樓	http://www.cbf.com.tw/
大中票券金融公司	(02)27785577	台北市松山區敦化北路88號4樓	http://www.dcbf.com.tw/
台灣票券金融公司	(02)25167968	台北市大同區南京西路62號5樓	http://www.etfc.com.tw/
萬通票券金融公司	(02)87802801	台北市忠孝東路4段560號11樓	http://www.grandbill.com.tw/
大慶票券金融公司	(02)25816666	台北市中山區松江路152號14樓	http://www.bill.taching.com.tw/
合作金庫票券金融公司	(02)25221656	台北市南京東路2段85、87號14樓	http://www.tcb-bills.com.tw
臺灣銀行	(02)23493456	台北市中正區重慶南路1段120號	http://www.bot.com.tw/
臺灣土地銀行	(02)23483456	台北市中正區館前路46號	http://www.landbank.com.tw/
合作金庫銀行	(02)2173888	台北市松山區長安東路2段225號9樓	http://www.tcb-bank.com.tw/
第一商業銀行	(02)23481111	台北市重慶南路一段30號	http://www.firstbank.com.tw/
華南商業銀行	(02)23713111	台北市信義區松仁路123號	http://www.hncb.com.tw/
彰化商業銀行	(02)25362951	台北市中山區中山北路2段57號5樓	http://www.chb.com.tw/
花旗(台灣)商業銀行	(02)87269600	台北市信義區松智路1號15樓	https://www.citibank.com.tw/
上海商業儲蓄銀行	(02)25817111	台北市民生東路二段149號3樓至12樓	http://www.scsb.com.tw/
台北富邦銀行	(02)27716699	台北市仁愛路4段169號B1	https://www.fubon.com/banking/
國泰世華商業銀行	(02)87226666	台北市信義區松仁路7號	http://www.cathaybk.com.tw/
高雄銀行	(07)5570535	高雄市左營區博愛2路168號6樓	http://www.bok.com.tw/
兆豐國際商業銀行	(02)25633156	台北市中山區吉林路100號	http://www.megabank.com.tw/
渣打國際商業銀行	(02)66037168	中山區遼寧街179號4樓	https://www.sc.com/tw/
台中商業銀行	(04)22236021	台中市西區民權路87號	http://www.tcbbank.com.tw/
台灣新光商業銀行	(02)87587288	台北市信義區松仁路32號4樓	http://www.skbank.com.tw/
陽信商業銀行	(02)28208166	台北市中山區中山北路二段156號8樓	http://www.sunnybank.com.tw/
板信商業銀行	(02)89514488	新北市板橋區縣民大道2段68號	http://www.bop.com.tw/
聯邦商業銀行	(02)27180001	台北市民生東路3段109號1樓	http://www.ubot.com.tw/
元大商業銀行	(02)21736680	台北市松山區敦化南路1段66號9樓	https://www.yuantabank.com.tw/
玉山商業銀行	(02)27191313	台北市松山區民生東路3段117號	http://www.esunbank.com.tw/



會員名稱	電話號碼	地址	網址
凱基商業銀行	(02)21759959	台北市松山區敦化北路135號9、10、11樓	https://www.kgibank.com/
台新國際商業銀行	(02)25683988	台北市大安區仁愛路4段118號	http://www.taishinbank.com.tw/
安泰商業銀行	(02)25463999	台北市信義區信義路五段7號41樓	http://www.entiebank.com.tw/
中國信託商業銀行	(02)33271688	台北市南港區經貿二路168號5樓	http://www.chinatrust.com/
法國巴黎銀行台北分行	(02)87583101	台北市信義路5段7號71樓	http://www.bnpparibas.com/
法商東方匯理銀行台北分行	(02)27175252	台北市信義區松仁路100號28樓之1	http://www.ca-cib.com/
臺灣中小企業銀行	(02)25597171	台北市大同區塔城街30號	http://www.tbb.com.tw/
永豐商業銀行	(02)25173336	台北市中山區八德路2段306號3樓	https://bank.sinopac.com/
泰國盤谷銀行台北分行	(02)25073275	台北市中山區松江路121號	http://www.bbl.com.tw/
美商摩根大通銀行台北分行	(02)27259800	台北市信義區信義路5段108號8樓	http://www.jpmorgan.com/
瑞士商瑞士銀行台北分行	(02)87227888	台北市信義區松仁路7號5樓	http://www.ubs.com/
京城商業銀行	(06)2141271	台南市中西區西門路1段506號	http://www.ktb.com.tw/
德商德意志銀行台北分行	(02)21924666	台北市大安區仁愛路4段296號6樓	http://www.dz.com/taiwan/
美國銀行台北分行	(02)81011288	台北市信義區信義路5段7號48樓	http://www.bankofamerica.com/
華泰商業銀行	(02)27515500	台北市中山區長安東路2段246號	http://www.hwataibank.com.tw/
匯豐(台灣)商業銀行	(02)66335858	台北市信義區信義路五段7號54樓	http://www.hsb.com.tw/
星展(台灣)商業銀行	(02)66129889	台北市信義區松仁路32、36號15樓、17樓	http://www.dbs.com/tw
澳商澳盛銀行台北分公司	(02)66395200	台北市信義區忠孝東路5段68號39樓	http://anz.tw/
元大證券公司	(02)27185886	台北市中山區南京東路3段219號11樓	http://www.yuanta.com.tw/
永豐金證券公司	(02)23114345	台北市中正區重慶南路1段2號7樓	http://securities.sinopac.com/
元富證券公司	(02)27313888	台北市敦化南路2段97號22樓	http://www.masterlink.com.tw/
群益金鼎證券公司	(02)87808888	台北市松山區民生東路3段156號11樓之1	http://www.capital.com.tw/
財團法人金融聯合徵信中心	(02)23163232	台北市中正區重慶南路1段2號16樓	http://www.jcic.org.tw/
財金資訊股份有限公司	(02)26319800	台北市內湖區康寧路3段81號	http://www.fisc.com.tw/
臺灣集中保管結算所	(02)27195805	台北市松山區復興北路363號11樓	http://www.tdcc.com.tw/