



# 中華民國票券金融商業同業公會

## 2024

ANNUAL REPORT

中華民國 113 年年報

# 2024

中華民國票券金融商業同業公會年報

## 目 錄

02	沿革與使命
05	台灣貨幣市場概況
14	113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	113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，並加入會員。104年萬泰銀改名凱基銀行，同年花旗在台分行、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。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，一退一入兼營票券金融業務銀行會員家數維持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月大華證券重新加入會員，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票券業務退會，兼營票券金融業務之券商會員減為4家。

至113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日無實體的登錄形式商業本票取得法源，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。

## 台灣貨幣市場概況 (113)

### 一、經濟金融情勢及貨幣政策

113年在全球股市多頭帶來的財富效果、實質薪資調升及新興科技(AI)應用商機大爆發的背景下，全球經濟大致延續112年升溫態勢。隨通膨壓力稍有紓解，市場原預期以美國為首的各國央行自第3季起啟動並持續降息循環，但在實體經濟熱絡、股市牛氣沖天及年底川普於大選勝出，市場預期其關稅、移民、減稅及擴大財政支出等新政將推升未來通膨，債券市場於第4季呈現空頭走勢並維持於近年高檔水準。114年1月經濟合作暨發展組織(OECD)預估113年及114年全球經濟成長率為3.2%及3.3%。

以地區別言，聯準會於第3季啟動降息，美國實體經濟展現出超預期的韌性，股票市場強勁，通貨膨脹及就業市場溫和，加深了市場對未來利率「higher and longer」的預期。歐元區為俄烏戰爭最大的受害者，能源及原物料價格推升通膨，致使經濟疲軟，歐洲央行也為此啟動降息以刺激低迷的景氣。日本逆向採取升息以力挽日幣貶值態勢並緩解通膨，股市攀升至近年高點。中國大陸持續受外需不振及房地產低迷二大負向衝擊，雖陸續推出刺激景氣及「化債」政策以維穩經濟，避免進入通縮窘境，惟預期仍需要相當時日方得有效修補其資產負債表。

113年國內在薪資調升及股房市熱絡的財富效應下，民間消費維持一定熱度，全球商品需求則呈現兩極化現象，個別產業表現差異極大：以半導體為首的新興科技應用商機持續熱絡，傳統產業卻因終端需求疲弱及中國大陸產能過剩低價競爭而顯衰退。台灣為小型開放經濟體，經濟成長主要仰賴出口及其帶動的投資，所幸近年半導體及資通產品已成為台灣主力出口商品，出口地區亦漸次由中國大陸轉向美國，台灣成為本波全球經濟趨勢紅利的主要受惠者，全年經濟維持「內外皆溫」。

聯準會在113年第3季宣布因實現就業和通膨目標的風險大致平衡，為堅定致力於支持最大化就業並將通膨恢復至2%目標，採取降息2碼。聯準會另在114年1月聲明近來失業率穩定在較低水準，勞動市場狀況依舊穩固，將基準利率保持在4.25%-4.50% 區間。因應股市熱絡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出現金融系統性風險，114年美元利率仍將維持罕見的「高原期」相當時間。

在國內貨幣政策方面，考量110年以來物價漲幅較高、國內電價調漲以及房市出現過熱訊號，恐形成較高的通膨預期，113年第1季中央銀行升息半碼，並於第3季再宣布調升存款準備率1碼及大動作調整房市選擇性信用管制措施，主因考量房市交易成長回升，房價漲幅擴大，帶動購置住宅貸款年增率持續上升，致全體銀行不動產貸款占總放款比率(不動產貸款集中度)居高。113年貨幣市場1~30天期票券次級市場平均利率仍呈攀升格局，由年初的1.27%到年底的1.47%，初級市場平均利率亦由年初的1.49%上升至年底的1.79%。

113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
113.02.22	金管銀法字 第11302705091號	實收資本額達新臺幣一百億元以上之票券金融公司，應自113年起完成溫室氣體盤查及確信資訊揭露。
113.04.23	金管銀票字 第11202407411號	「票券金融公司辦理外幣債券經紀自營及投資管理辦法」第八條第二項「前項所稱外幣風險上限，指外幣資產扣減外幣負債之淨部位，加衍生性金融商品部位」，所定外幣風險上限係以絕對值計算。
113.07.31	洗錢防制法	為強化虛擬資產服務監管，防杜以虛擬資產洗錢，並落實第三方支付服務之監管，避免遭利用為洗錢管道，同時提高洗錢罰則及法人責任，溯源追查洗錢共犯及犯罪所得，修正洗錢防制法。
113.08.07	證券交易法 第14條第6項	公司章程訂明以年度盈餘提撥一定比率為基層員工調整薪資或分派酬勞。

## 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〉，113年票券初級市場發行量達23.2兆元，較112年增加13.38%。由發行工具別〈表2、圖1〉觀之，可轉讓定期存單發行量佔113年全體票券初級市場發行總量4.90%，較112年增加3201億元，113年雖市場利率自歷史低檔水準持續上揚，企業仍加大發行商業本票籌資力道，商業本票發行量仍成長12.54%。在各票券金融公司承作授信業務概況方面〈表3〉，全體票券金融公司授信業務承作倍數自100年的3.39倍上升至105年的4.32倍，113年達4.40倍，主因新興科技及股房市景氣暢旺，企業融資需求殷切，推高票券金融公司授信總餘額(授信總餘額由112年底的5777億元上升至113年底的6039億元)，輔以淨值大致持平，進而拉高授信業務承作倍數。另統計113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112年下降約2.3%。

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 (%)
109(2020)	160,052	7.22
110(2021)	172,540	7.80
111(2022)	186,748	8.23
112(2023)	204,786	9.66
113(2024)	232,187	13.38

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(%)	
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
113(2024)	218,222	93.98	11,370	4.90	95	0.04	2,500	1.08	232,187

資料來源：中央銀行金融統計月報

圖1、113年票券初級市場商品別結構圖

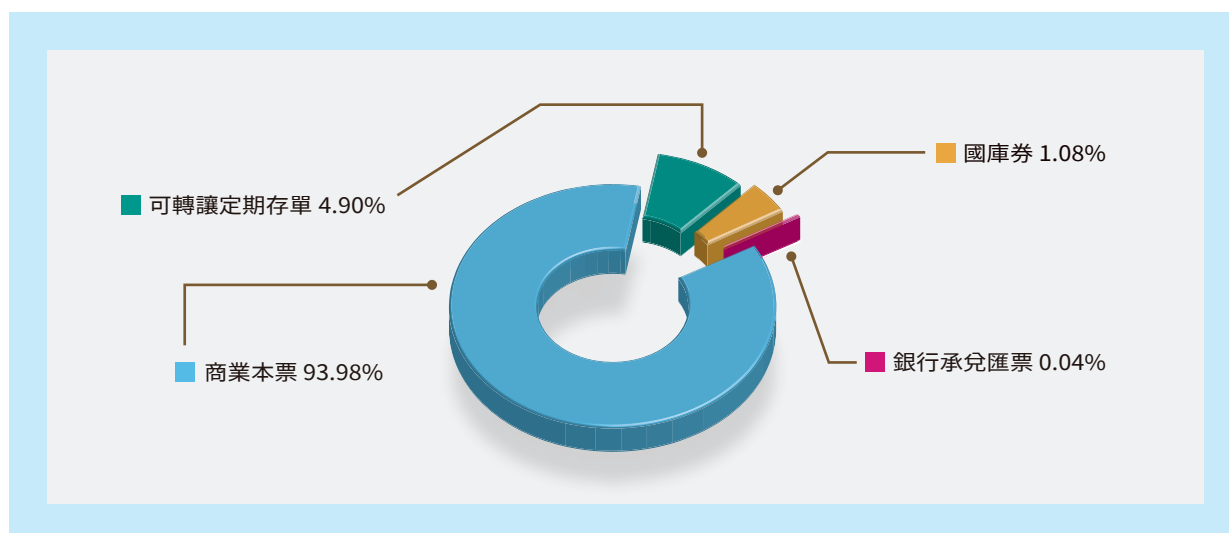


表3、113年底票券金融公司授信業務概況

單位：百萬元

公司別	授信總餘額	股東權益	倍數(倍)
兆豐票券	184,419	41,590	4.43
中華票券	114,282	25,222	4.53
國際票券	133,158	31,254	4.26
大中票券	40,782	8,842	4.61
台灣票券	32,618	6,958	4.69
萬通票券	39,100	8,595	4.55
大慶票券	27,555	7,562	3.64
合作金庫票券	32,000	7,359	4.35
總計	603,914	137,382	4.40

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	113年		112年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
兆豐票券	4,907,070	21.6	4,017,983	20.0
中華票券	3,699,516	16.3	3,393,265	16.9
國際票券	2,611,321	11.5	2,311,927	11.5
大中票券	772,367	3.4	649,957	3.2
台灣票券	781,577	3.4	659,290	3.3
萬通票券	1,527,739	6.7	1,240,634	6.2
大慶票券	1,089,293	4.8	936,316	4.7
合作金庫票券	642,585	2.8	461,806	2.3
票券金融公司合計	16,031,468	70.5	13,671,178	68.2
銀行兼營	6,721,303	29.5	6,379,051	31.8
總計	22,752,771	100.0	20,050,229	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**

113年票券次級市場交易量〈表5〉為65.4兆元，較112年大幅成長約17.94%。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，113年商業本票交易金額為61.7兆元，較112年度成長15.2%，可轉讓定期存單比重伴隨發行量增加上升(佔比5.09%)。最近2年票券次級市場交易參與者結構詳如〈表8〉，貨幣市場利率持續上揚，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量較112年上揚，整體參與者結構除民營企業小幅下滑及銀行些微提升外並無太大變動，顯示金融機構間資金整體仍顯寬裕。

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(%)
109(2020)	441,409	8.98
110(2021)	448,721	1.66
111(2022)	484,000	7.86
112(2023)	554,162	14.50
113(2024)	653,555	17.94

資料來源：中央銀行金融統計月報

表6、最近2年各票券金融公司票券交易量與市占率

單位：百萬元

公司別	113年		112年	
	金額	比重 (%)	金額	比重 (%)
兆豐票券	7,034,441	16.6	5,612,688	15.9
中華票券	5,508,106	13.0	4,734,466	13.5
國際票券	5,307,521	12.5	4,294,301	12.2
大中票券	1,076,239	2.5	825,992	2.3
台灣票券	1,216,919	2.9	914,202	2.6
萬通票券	2,445,108	5.8	1,863,869	5.3
大慶票券	1,673,902	3.9	1,519,608	4.3
合作金庫票券	1,173,991	2.8	865,028	2.5
票券金融公司合計	25,436,226	60.0	20,630,154	58.6
銀行兼營	16,973,188	40.0	14,603,590	41.4
總計	42,409,414	100.0	35,233,744	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 (%)	
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
113(2024)	617,481	94.48	33,296	5.09	1	0.00	2,778	0.43	653,555

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	113年		112年	
	金額	比重 (%)	金額	比重 (%)
銀行	175,806	27	144,631	26
票券及信託公司	102,476	15	81,871	15
保險公司	10,426	2	10,942	2
公營事業	16,724	3	16,916	3
民營事業	309,280	47	264,481	48
個人	3,406	1	2,911	1
其他	35,438	5	31,980	5
總計	653,555	100	554,162	100

資料來源：中央銀行金融統計月報

### 三、債券市場

113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。雖第3季以聯準會為首的全球央行因應通膨趨緩降息二碼，十年期美國公債卻於第4季再度攀升至4.80%水準並維持高檔。113年國內公債殖利率於第1季伴隨央行意外升息強彈後，大致跟隨國際債券走勢維持於區間高檔(1.40%-1.80%)。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1.159%上升至年底最高點1.375%。比較買賣斷行情及附條件交易市場行情，以十年期指標公債推算，113年底養券利差僅25.6個基本點，台幣債券養券空間與誘因偏低。

受限於近年台幣債券發行量少及養券利差有限，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的關鍵商品，惟113年美元短期利率維持高檔，美元債券養券持續呈現套損，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。依票券金融公司台幣債券交易量及變動幅度〈表9〉資料顯示，全體票券金融公司113年台幣債券交易量較112年增加14.9%，主因113年台債殖利率呈區間震盪走勢，輔以附條件交易利率上揚，台幣債券附條件市場仍顯熱絡。

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

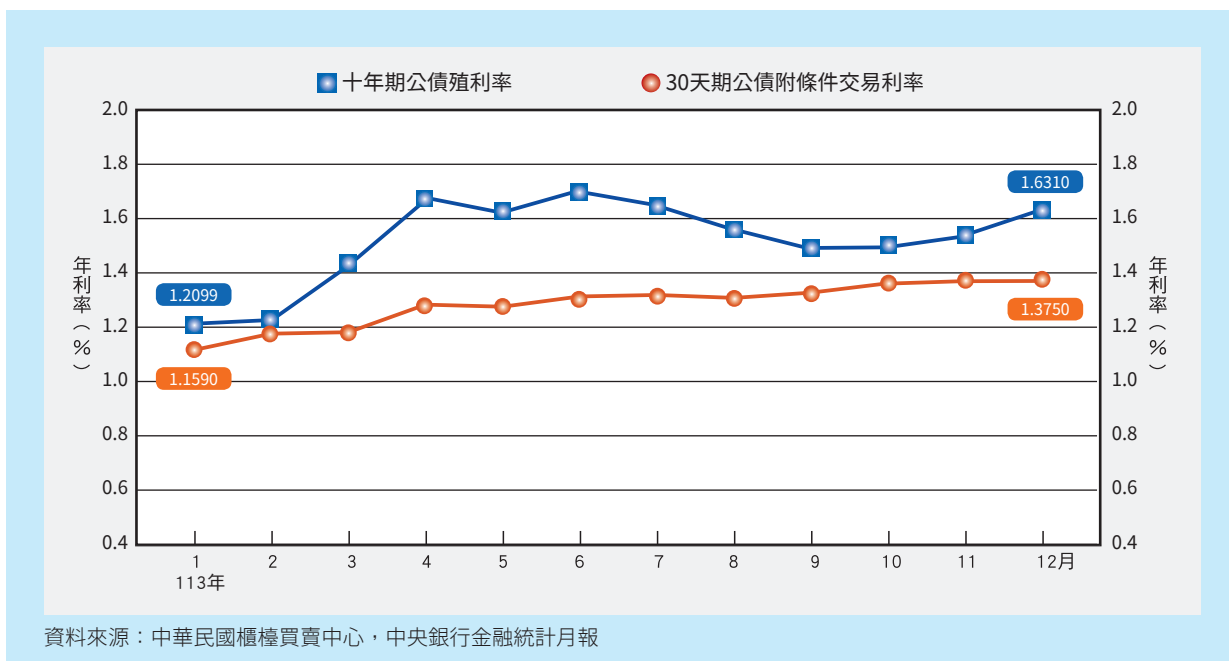


表9、票券金融公司之台幣債券交易量及變動幅度

公司別	交易量(單位：百萬元)		變動幅度(%)
	113年	112年	
兆豐票券	2,529,680	2,461,566	2.8
中華票券	1,905,627	1,844,833	3.3
國際票券	2,412,536	1,936,085	24.6
大中票券	1,056,871	1,042,352	1.4
台灣票券	535,142	465,597	14.9
萬通票券	1,149,025	807,920	42.2
大慶票券	1,389,459	1,133,632	22.6
合作金庫票券	922,974	669,272	37.9
總計	11,901,314	10,361,257	14.9

資料來源：中華民國櫃檯買賣中心

#### 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，113年底資產總額1兆2,553億元，負債總額1兆1,179億元，分別較112年增加12.0%與13.6%，顯示在景氣暢旺及台幣債券養券收益銳減下，票券金融公司提升槓桿比率以充裕盈餘。另全體票券金融公司113年底淨值大致持平(增加2.54億元)，較112年底增加0.2%。

表10、全體票券金融公司資產負債統計

單位：百萬元

項目	113年底		112年底		比較增減	
	金額	比率(%)	金額	比率(%)	金額	比率(%)
資產	1,255,304	100	1,121,168	100	134,136	12.0
負債	1,117,922	89	984,040	88	133,882	13.6
淨值	137,382	11	137,128	12	254	0.2

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〉，113年全體票券金融公司獲利總金額為84億元，較112年增加7.9億元，增幅達10.3%，主因雖台幣及美元短期利率自歷史低點揚升後維持高檔，短期資金成本增加及既有債券部位收益率僵固，壓縮債券養券利差及收益，美元債券持續呈現負養券利差及收益，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。但在強化授信業務及提升槓桿的策略操作下，抵銷了來自債券養券收益縮減的負面影響，整體獲利仍呈成長態勢。

表11、各票券金融公司獲利能力統計

單位：百萬元

公司別	113年		112年		比較增減(註)	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)	金額	比率(%)
兆豐票券	2,745	32	2,309	30	436	18.9
中華票券	1,653	20	1,523	20	130	8.5
國際票券	2,084	25	1,994	26	90	4.5
大中票券	520	6	434	6	86	19.8
台灣票券	294	4	201	3	93	46.3
萬通票券	473	6	464	6	9	1.9
大慶票券	508	6	442	6	66	14.9
合作金庫票券	124	1	247	3	-123	-49.8
合計	8,400	100	7,615	100	785	10.3

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〉，113年底授信總餘額6,039億元，較112年底增加262億元，主因票券金融公司債券養券收益銳減，故轉向加強承做授信業務。因部分票券金融公司承做特定授信個案出現逾期情事(惟評估仍有徵提確保債權之擔保品)，逾期授信比率自112年底的0.07%上升至113年底的0.54%，些微弱化整體授信資產品質。

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	113年	112年	比較增減
逾期授信金額	3,288	407	2,881
授信總餘額	603,914	577,723	26,191
逾期授信比率(%)	0.54	0.07	0.47

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

川普新政壓縮美國通貨膨脹下行趨勢，使聯準會未來的降息之路更加顛簸。但如同新冠疫情及俄烏戰爭帶給我們的教訓：造成最大影響的往往是那些出乎意料、無法預見的事情。展望114年，全球景氣仍面臨諸多變數，包括：美國單邊主義及關稅保護政策的興起、中國大陸經濟復甦的挑戰、國際地緣政治情勢變化等。總體而言，雖當前全球經濟及金融市場處於溫和增長狀態，全球經濟及金融市場仍充滿著「不確定」，114年全球經濟及金融市場主要關注焦點為川普新政後續衍生效應與通貨膨脹。

川普新政欲重建以美國利益為核心的全球貿易新秩序，推出關稅保護政策，後續可能引發貿易爭端及其他國家的報復措施，加劇全球保護主義，增加供應鏈調整壓力並加速經濟零碎化，景氣仍存在相當下行風險。儘管全球通膨正在緩解，世界經濟並未進入衰退，但下行風險顯著上升，未來仍有可能陷入高債務、低成長的困境。

國內經濟與全球貿易連動性高，在全球以AI為主的高科技產品需求及其國內投資需求增溫，輔以民間消費受薪資調漲及股房市財富效應續熱下，預期114年國內經濟將延續113年「內外均溫」態勢，物價則在景氣維持熱度及永續轉型中仍存在相當上漲壓力。台灣經濟研究院114年1月預估全年經濟成長3.42%及消費者物價上漲1.95%，高房價及高物價仍是國內經濟躲不掉的主要議題，預期「穩中存在變數」將為114年國內經濟的主軸。

面對債券養券業務困境，加強授信業務及提升槓桿倍數的策略方向成為多數票券金融公司營運及預算的寄託，美元債券經歷利率陡升及養券套損的震撼教育，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風險控管能力俾為因應。

預期114年國內經濟將呈現內外均溫態勢，物價上漲壓力仍在。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114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。



▲ 理事長魏啓林主持113年6月17日本會舉行第8屆第2次會員代表大會場景。

## 113年貨幣市場利率回顧

113年國際經濟情勢顯示，儘管各國的經濟表現有所差異，全球經濟整體仍保持韌性。以內需市場為主的美國，民間消費支出維持穩定增長，致美國景氣表現較原先預期為佳，加上聯準會(FED)在112年底暫停升息步伐，於113年第3季啟動降息循環合計降息4碼，貨幣政策不再緊縮。歐元區國家，法國巴黎奧運帶動觀光服務業短期景氣成長，但俄烏戰爭、中國經濟復甦緩慢等因素干擾下，歐元區經濟成長偏向低迷，歐洲央行(ECB)降息4次，以刺激歐元區的經濟活動和投資。中國方面，雖全球貿易動能回溫，帶動出口和工業設備投資強勁，惟受房地產市場疲軟、內需不振及失業率居高不下影響，整體經濟依舊低迷。日本方面，受到天災和汽車產業困境的拖累，經濟表現不如預期，另因美國降息預期減弱，致日幣相對弱勢，造成日本物價上漲，衝擊民間消費，為有效控制物價穩定，日本央行決議升息2次至0.25%，結束負利率時代。

台灣方面，全球終端需求回穩，新興科技應用商機熱絡，出口穩定成長，國內景氣復甦，挹注民間投資動能，消費動能強勁，就業市場供需保持穩健。央行綜合國內外經濟金融情勢，國內通膨率可望緩步下降，惟電價調漲，恐形成較高的通膨預期，在經濟平穩成長下，為抑制國內通膨預期心理，央行決議於第1季調升政策利率半碼，又因房地產市場交易增溫，為抑制資金流向購置不動產，央行決議分別於第2、3季調升存準率各1碼，以穩定物價及協助整體經濟穩健發展。綜觀全年，外資淨匯入371.96億美元，創歷史新高，惟因地緣政治衝突仍存、全球投資組合調整及FED減緩降息速度等因素，新台幣兌美元偏向弱勢，年底封關日新台幣兌美元收32.781元，全年貶值幅度達6.49%。

113年全年準備貨幣平均年增率為5.58%，平均金融業隔夜拆款利率介於0.681%-0.828%區間，30天期商業本票次級利率介於1.37%-1.66%，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、113年經濟面回顧

#### 一、物價水準

113年全球經濟溫和成長，整體原物料及耐久性產品價格回落，不過地緣政治衝突干擾下，國際原油市場多空交織，上半年呈上漲趨勢，下半年則走跌，整體走勢維持盤整格局。第1季適逢農曆年節，整體餐飲服務業價格調漲，且地緣衝突升溫致國際油價攀升，食物類、外食費等物價仍高，第1季CPI年增率2.34%、核心CPI 2.22%。第2季整體因台電電費調漲，整體物價呈上揚，惟受蛋價回穩及蔬果類供應穩定價格回落，抵銷部分漲幅，CPI年增2.20%、核心CPI 1.82%。第3季，因原油需求減弱，以及美國和其他石油輸出國擴大石油供應，令全球市場供應充足，國際油價由升轉跌，惟受颱風及豪雨侵襲，食物類價格大漲，國內物價微幅回升，CPI年增2.23%、核心CPI 1.80%。第4季初，颱風過後的蔬果價格回落比預期慢，食物類、外食費等漲幅仍高，所幸國際油價下滑，國內通膨仍屬平穩，CPI年增1.96%、核心CPI年增1.67%。整體而言，113年全球通膨回落，反映先前的緊縮貨幣利率政策具限制性，我國全年CPI年增率回落至2.18%，核心CPI年增率為1.88%。

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	1.36	1.21	2.79	1.375 (維持不變)
108年	0.55	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	1.97	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	2.49	2.58	1.31	1.875 (調升1次)
113年	2.18	1.88	4.59	2.000 (調升1次)
Q1	2.34	2.22	6.64	2.000 (調升半碼)
Q2	2.20	1.82	4.89	2.000 (維持不變)
Q3	2.23	1.80	4.17	2.000 (維持不變)
Q4	1.96	1.67	1.84	2.000 (維持不變)

資料來源：行政院主計處、中央銀行

## 二、經濟成長

113年隨著全球主要經濟體陸續暫緩升息，全球終端需求明顯改善，且AI等新興科技應用需求暢旺，進出口表現佳，內需市場則逢農曆春節假期，旅遊及購物熱度高，國內景氣穩步回溫。第2季AI商機持續熱絡，且受惠於就業市場穩健及調整薪資，挹注家庭可支配所得，致金融市場交易增溫，進一步推動民間消費，支撐內需消費動能。第3季出口及投資需求增加，使廠商積極備料並擴增資本設備，加上適逢暑假旅遊旺季，以及薪資提升下帶動國內餐飲、零售等產業業績成長，然上年基期偏高，使年增率漲幅趨緩。第4季為歲末年節採購旺季，資訊電子產業生產動能續強，零售業營業額呈正成長，加以節慶及應景活動帶動餐飲業成長，整體經濟依然處於成長格局。整體而言，全球經貿動能及就業穩定，受惠AI及科技相關產業表現亮眼，支撐我國出口動能，內需市場因基本工資提高致消費力道維持強勁，113年經濟成長年增率4.59%，創近3年新高。

## 三、金融體系

113年初以來，央行續行漸進溫和的緊縮貨幣政策，調升政策利率半碼與銀行存款準備率2碼，致存放款利率走揚，惟賴人工智慧(AI)與其相關產業鏈技術應用需求殷切，帶動我國出口暢旺，加上民間消費與投資溫和增長，全年經濟成長率達4.59%，創3年來最佳。AI相關產業亦帶動全年國銀放款總餘額大幅增加，放款動能強勁；惟央行亦推出選擇性信用管制，減緩信用資源過度流向不動產業，致房地產市場熱度消退。

#### 四、國內外資金流動

全球通膨自高點滑落，主要經濟體央行陸續啟動降息循環，全球溫和經濟成長，AI等新興科技產業帶動下，我國電子及資通訊產品出口暢旺，113年全年外銷訂單年增5.1%至5,895億美元，全年經常帳順差較112年增加80億美元至1,138.3億美元。另出口暢旺以及科技大廠紛紛赴海外進行供應鏈布局，投資金額擴增，113年金融帳淨資產增加943.9億美元；而美國總統大選底定，川普重返白宮後，吸引國際資金回流美國，年底美元轉強，新台幣走勢偏弱，央行持續進場調節，使準備資產較112年增加109億美元。

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		840	813	759	81	778	125
107		718	669	599	109	840	125
108		682	575	609	35	464	167
109		981	753	491	54	590	483
110		1183	880	1063	59	1026	210
111		1014	687	937	42	1053	109
112		1058	956	854	183	667	143
113		1138	1007	944	211	837	109
113年Q1		304	244	287	23	222	-3
113年Q2		233	213	137	66	142	55
113年Q3		258	287	213	80	221	16
113年Q4		344	263	307	42	251	41

資料來源：中央銀行

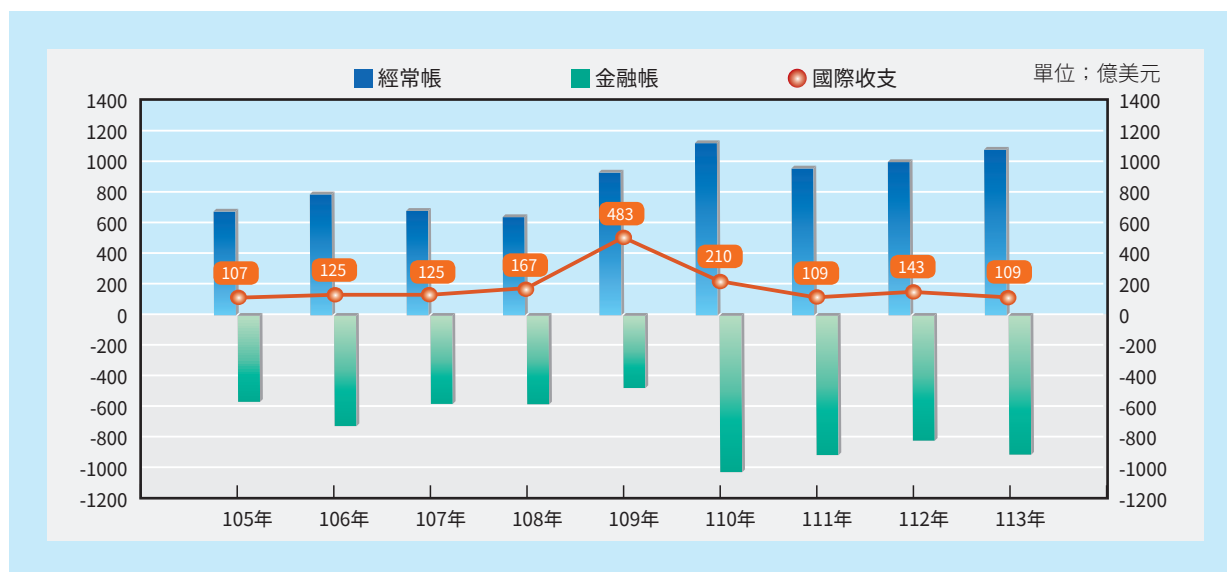
表3、進出口貿易額

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
113	8,694	10.88	4,750	9.85	3,944	12.15	806	-0.20

資料來源：財政部統計處

圖1、國際收支圖



## 貳、113年央行貨幣政策與主要指標脈動

### 一、央行貨幣政策

113年美國CPI年增率延續上年緩降趨勢，CPI年增率自1月的3.11%高點滑落，年底降至2.87%，核心CPI由1月的3.87%下滑至12月的3.21%，與上年比較，就業市場仍具韌性，通膨降幅趨緩。鑑於通膨率已逐步接近2%目標，FED於9月啟動降息，全年累計降息4碼共計100bps，聯邦基金利率(FFR)降至4.25%~4.50%，而年底美國總統大選底定，川普重返白宮，吸引市場資金回流美國，美元指數轉強，然川普推動提高關稅政策，引發市場擔憂通膨展望恐反轉向上，致FED今(114)年調整降息預期，由4次降為2次。儘管經濟數據與就業市場依舊穩健，惟後續川普關稅政策引發通膨疑慮、市場信心衰退與不確定性升溫，均使FED利率決策面臨考驗。

相較於美國113年歐元區CPI年增率大致落於2.0%~3.0%區間近2%目標。考量通膨放緩、歐元區成長展望疲軟、俄烏戰爭等政治動盪因素，ECB自6月起啟動降息，全年累計降息4次，主要再融資利率、邊際貸款利率以及存款機制利率分別降至3.15%、3.4%及3%。

中國大陸113年國內房地產業委靡不振，民間消費疲軟，內需市場欠佳，消費者支出變得謹慎，物價成長陷入通縮疑慮。人行陸續實施降息及降準措施，全年累計降息3次、降準2次。官方刺激政策下，113年GDP成長率為5%，雖達官方目標，惟川普上任後對中國貿易態度益趨強硬，國內實體經濟疲弱，預期人行將採取更為寬鬆的貨幣及財政政策，以達到穩定就業及經濟成長目標。

113年國內因基本工資與民生電價調漲因素，物價通膨預期升溫，央行於3月升息一碼，降低通膨升溫預期心理，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別由1.875%、2.25%及4.125%升至2%、2.375%及4.25%；另分別於6月與9月調升存準率一碼，並實施第七波不動產信用管制，控管信用資源過度流向不動產業。28天期存單利率由1.09%升至1.215%。考量目前物價雖屬平穩，惟通膨率尚未持續低於2.0%警示線，國內貨幣政策仍維持緊縮基調。

圖2、113年央行NCD發行餘額、30天期NCD利率與隔夜拆款利率走勢

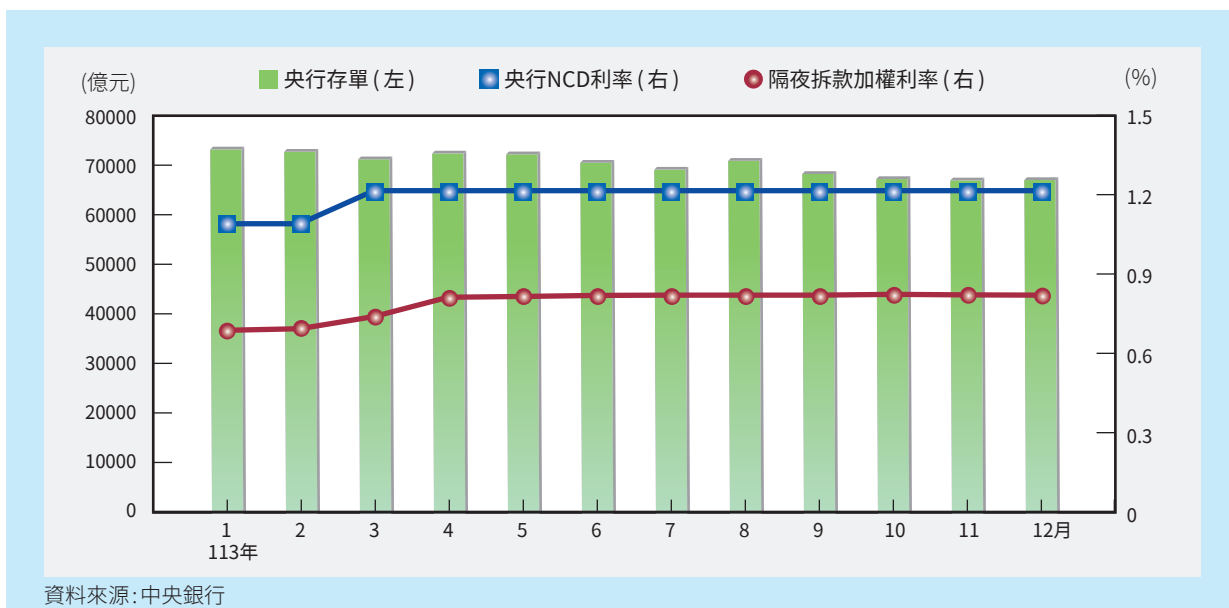


表4、貨幣市場利率表

單位：年利率(%)

民國年/月	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
113	0.794	1.67	1.71	1.72	1.40	1.57	1.70	1.44	1.53
113/1	0.687	1.49	1.54	1.50	1.27	1.33	1.50	1.30	1.44
113/2	0.693	1.49	1.51	1.49	1.27	1.35	1.48	1.31	1.20
113/3	0.739	1.55	1.57	1.57	1.32	1.44	1.57	1.36	1.43
113/4	0.812	1.66	1.71	1.72	1.40	1.55	1.68	1.39	1.56
113/5	0.815	1.66	1.70	1.72	1.42	1.54	1.68	1.43	1.55
113/6	0.819	1.73	1.80	1.84	1.44	1.70	1.79	1.49	1.54
113/7	0.820	1.75	1.77	1.82	1.45	1.65	1.77	1.46	1.56
113/8	0.820	1.75	1.75	1.81	1.43	1.62	1.78	1.46	1.54
113/9	0.820	1.71	1.76	1.75	1.42	1.61	1.72	1.53	1.59
113/10	0.823	1.73	1.76	1.80	1.45	1.63	1.75	1.51	1.70
113/11	0.821	1.74	1.79	1.83	1.46	1.66	1.78	1.54	1.63
113/12	0.820	1.79	1.83	1.84	1.47	1.75	1.87	1.50	1.58

資料來源: 中央銀行

## 二、貨幣市場資金及利率變化

113年全球通膨放緩，且高利率環境已對經濟造成負面影響，因此美國、歐盟、英國等主要央行皆啟動降息循環。相較於其他主要國家央行，日本央行睽違17年升息，結束負利率政策及殖利率曲線控制政策。而我國央行考量113年全年CPI年增率為2.18%、核心CPI年增率為1.88%，連續3年突破通膨警戒線，且自107年台商回流開始，市場資金變多，加上過去的低利率環境，國內房市逐步升溫，為抑制通膨及房市過熱，央行維持緊縮基調政策，與歐、美、中等經濟體的降息走勢不同。因全球終端需求回穩，AI等新興科技應用商機發酵，我國出口持續成長，國內景氣復甦，刺激內需消費動能，經濟成長可望增溫，不過考量4月調整電價，恐形成較高的通膨預期，因此第1季央行理監事會議決議升息半碼以穩定物價，貨幣市場利率相應彈升。第2季全球通膨壓力持續緩解，歐洲、加拿大等央行啟動降息循環，以提振經濟活動，受到地緣政治風險等不確定因素升溫，我國企業資本支出態度審慎，民間投資成長表現不如預期強勁，但新興科技應用需求持續強勁，我國出口暢旺，股市熱絡，民間消費成長動能穩健，整體景氣維持穩定；另因新青安貸款政策使房地產市場過熱，引發央行關注，因此央行6月調升存款準備率1碼且調整選擇性信用管制措施，進一步減緩信用資源流向不動產市場。第3季FED衡量通膨放緩有所進展和平衡就業市場風險降息2碼，結束4年多的升息循環；歐洲央行避免貨幣政策過度緊縮，亦採取降息的動作；中國人民銀行則擔憂通貨緊縮風險上升，維持寬鬆貨幣政策；然國內房市持續熱絡且受天災影響食物類價格走升，央行決議於9月央行理監事會議維持政策利率不變，再次調升存款準備率1碼且調整選擇性信用管制措施，與主要央行貨幣政策走向分歧。第4季美景氣穩健步伐擴張，失業率維持在低水準但有微幅上升，且川普上任後對經濟前景具不確定性，考量就業與通膨兩面的風險，FED分別於11、12月各降息1碼；歐洲央行及中國人行於第4季繼續降息以放寬政策利率；國內方面，經濟成長力道溫和，物價緩步回降趨勢，而台灣央行十分關注的房地產市場，全體銀行購置住宅貸款及建築貸款年增率均回降，惟不動產貸款占總放款比率仍偏高，央行持續審視不動產貸款改善方案情形，故12月央行理監事會議維持政策利率不變。

票券市場利率方面，在央行3月決議升息半碼後，貨幣市場利率足額反應升息幅度，第1季1-30天期次級市場利率彈升至1.5%-1.53%，初次級市場利率墊高；第2季適逢繳稅旺季，市場資金上繳國庫，致銀行間資金分配不均，操作較為保守，1-30天期次級利率小幅上揚至1.51%-1.54%；第3季初，市場逐步反映6月央行理監事會議決議調升存款準備率1碼，且經歷台灣股市史上最大單日跌幅，股匯市劇烈震盪，1-30天期次級利率升至1.55%-1.58%；第4季初，市場反映9月央行理監事會議決議調升存款準備率1碼，加上美國總統大選後，外資偏向匯出，且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1.60%，區間落在1.60%-1.66%。1-30天期平均初級發行利率由1月1.7%升至12月2.25%，1-30天期平均次級市場利率由1月1.37%升至12月1.66%。

表5、臺灣短期票券報價利率指標 (TAIBIR)

單位：年利率(%)

項目	初級市場 (TAIBIR01)			次級市場 (TAIBIR02)		
	30天	90天	180天	30天	90天	180天
113/1/31	1.7490	1.8810	2.1033	1.4937	1.6113	1.7408
113/2/29	1.7490	1.8810	2.1033	1.4937	1.6113	1.7408
113/3/29	1.8697	1.9993	2.2277	1.6300	1.7470	1.8740
113/4/30	1.8697	1.9993	2.2277	1.6290	1.7460	1.8740
113/5/31	1.8730	2.0027	2.2277	1.6287	1.7453	1.8727
113/6/28	1.8933	2.0217	2.2470	1.6773	1.7860	1.9068
113/7/31	1.9027	2.0270	2.2490	1.6793	1.7880	1.9088
113/8/30	1.8940	2.0237	2.2490	1.6733	1.7797	1.8992
113/9/30	1.8947	2.0243	2.2497	1.6740	1.7803	1.8998
113/10/30	1.8980	2.0243	2.2497	1.6803	1.7840	1.9032
113/11/29	1.8987	2.0243	2.2497	1.6820	1.7873	1.9065
113/12/31	1.9033	2.0250	2.2497	1.6860	1.7910	1.9098

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

113年全球主要央行啟動降息循環，美國共降息4碼、歐洲央行4碼。台灣方面，內需維持穩定，新興科技應用需求維持強勁，帶動出口持續擴張，經濟表現尚佳，不過調整電價，加上房地產市場過熱等因素，使我國央行於第1季升息半碼，第2、3季各調升存款準備率1碼，整體貨幣政策基調維持緊縮，金融業隔夜拆款利率自年初0.682%升至年底0.821%。

### 四、貨幣總計數M2變化

AI等新興科技需求強勁，帶動台股113年第1季呈多頭行情，股市交投熱絡，帶動證券劃撥存款餘額走升，吸引外資呈淨匯入，放款與投資持續成長。第2季台股續呈上升趨勢，外資持續匯入且買超台股，加上3月我國央行升息半碼，存款利率具吸引力，6月M1B和M2年增率分別達5.23%、6.25%。第3季，台股加權指數創歷史新高，惟受國際因素干擾，台股回跌修正，資金偏向匯出，加以7月起調升存款準備率1碼，國內貨幣供給年增率下滑。第4季歲末節慶消費動能增加，加以企業提前為隔年農曆春節備料，營運周轉需求上升，放款與投資量能成長，然美國總統川普當選後提出的新政策，以及

FED謹慎調整降息步伐，使資金紛紛流向避險型資產，12月M1B及M2年增率分別下降至4.00%及5.51%。綜觀全年，央行維持緊縮貨幣政策的效果顯現，貨幣供應量收縮，另FED釋放鴿中帶鷹的言論，降息幅度不如市場預期，又因川普新關稅政策使通膨走勢具不確定性，導致美國公債殖利率仍堅持在高水位，不過受惠於AI議題大放異彩，我國AI供應鏈廠商訂單暢旺，台股基本面良好，113年外資淨匯入371.96億美元，M1B及M2全年平均年增率分別為4.61%及5.83%，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
113	6.52	4.61	5.83
113/1	5.43	3.56	5.44
113/2	6.28	4.47	5.59
113/3	7.00	5.38	6.15
113/4	6.05	4.94	6.06
113/5	5.17	5.00	6.04
113/6	6.84	5.23	6.25
113/7	6.94	5.22	6.20
113/8	6.70	4.05	5.80
113/9	7.08	4.07	5.60
113/10	7.14	4.91	5.83
113/11	6.86	4.56	5.47
113/12	6.76	4.00	5.51

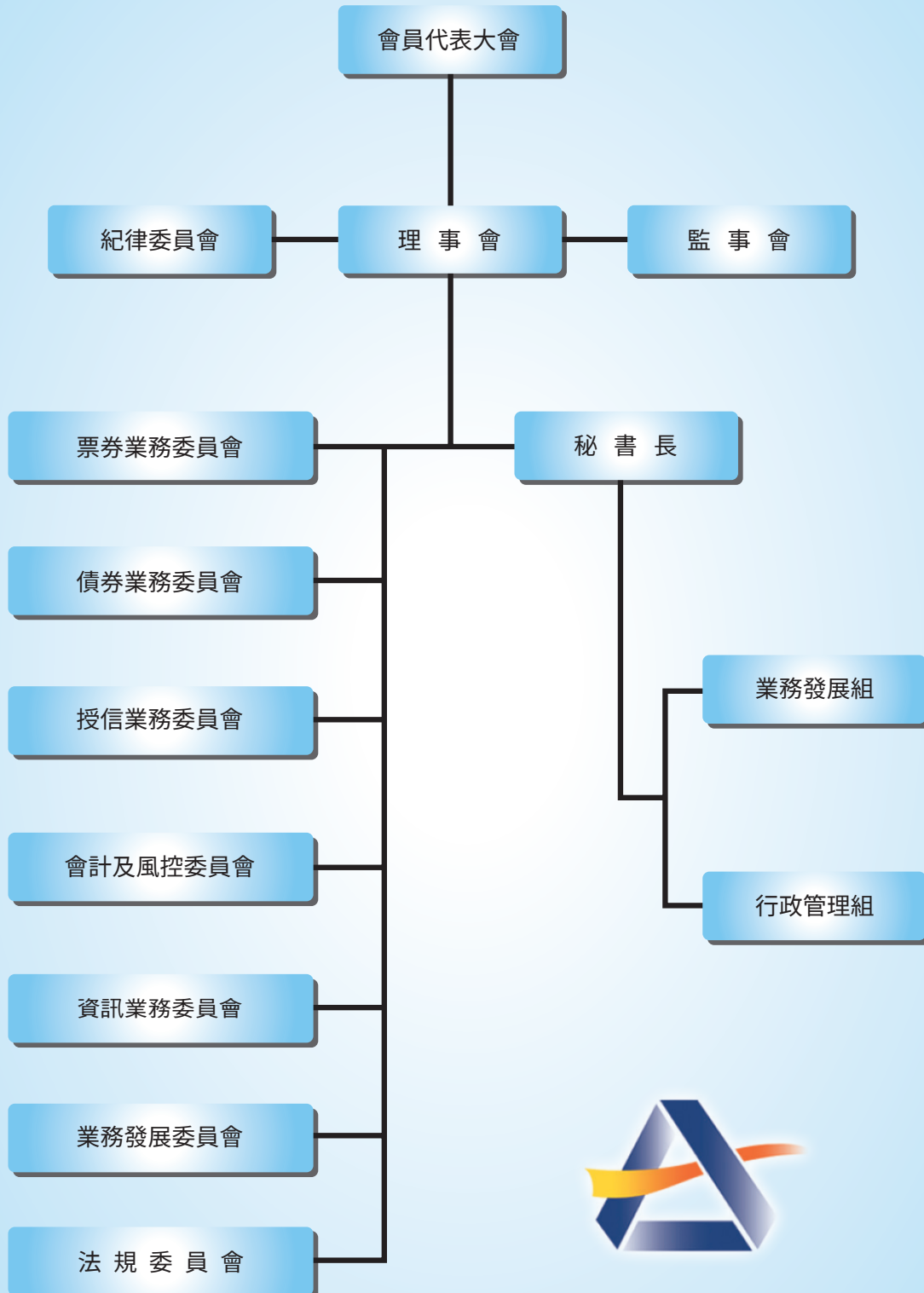
資料來源：中央銀行金融統計月報  
註：貨幣供給額係採日平均數統計

## 參、結語

回顧113年，地緣政治緊張持續、中美貿易戰、中國房地產危機等國際市場不確定性因素持續發酵，惟全球受惠AI需求爆發，帶動晶片、伺服器相關供應鏈產能成長，使全球經濟仍保持韌性，據IMF資料顯示，全球經濟成長率為3.2%。全球景氣回溫為我國景氣帶來好消息，外銷訂單及投資動能提高，內需市場則因基本薪資上調、金融商品獲利等，挹注家庭經濟收入，支撐全年消費動能，使經濟成長率達4.59%。FED、ECB等主要經濟體央行相繼啟動降息循環，但FED放慢降息的速​​度超出金融市場預期，令國際美元相對強勢，外資賣超台股並大舉匯出，使新台幣隨其他亞洲貨幣一同承壓，新台幣兌美元全年貶值幅度為6.49%，貶值幅度僅次於日幣及韓圓。

展望114年，全球經濟體皆面臨川普2.0的不確定性，FED於3月FOMC會議決議維持基金利率在4.25%~4.5%，並宣布於4月起放緩縮表速度，將每個月美國公債的贖回上限從250億美元降至50億美元，機構債券及抵押擔保證券的每月贖回上限維持在350億美元，目前美國經濟活動放緩但保有韌性，不至於出現經濟衰退，失業率維持低檔，通膨仍高於2%目標水準，FED認為當前的貨幣政策具有限制性，處於可以降息或按兵不動的狀態，然新政府、新政策增添經濟前景不確定性，恐帶來暫時性物價上漲壓力，FED預估今(114)年經濟成長率將放緩，下調GDP成長率至1.7%，並上修今年個人消費支出(PCE)通膨率至2.7%，而根據3月公布的利率點陣圖，預估114年底聯邦基金利率中位數將降至3.9%，意味著今年僅會降息2次，每次降息幅度約1碼。台灣方面，3月央行理監事會議決議維持政策利率不變，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別維持在2%、2.375%及4.25%，即使今年將調升軍公教薪資及最低工資、碳費開徵，但物價漲幅仍維持緩降走勢，央行預估今年CPI及核心CPI年增率分別為1.89%、1.79%，若確定調漲台鐵及水電等公用事業費率，CPI年增率預測值可能上修至2%左右；經濟方面，AI、高效能運算等新興科技應用持續發酵，出口表現可望延續113年成長趨勢，且薪資調升、上市櫃企業獲利成長，均可挹注民眾可支配所得，維繫民間消費成長動能，惟仍面臨美國川普總統新政策帶來的挑戰，目前央行評估對台灣經濟影響有限，將採取滾動式檢討，逐季調整經濟成長展望，預估114年經濟成長率預測值為3.05%。未來央行持續關注國內通膨發展情勢，並關注美國經貿政策變化、主要經濟體貨幣政策調整步調、中國大陸經濟成長放緩風險，以及地緣政治衝突、極端氣候等不確定性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

114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
	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	台灣票券金融公司顧問
	蔡 耀 光	兆豐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
	李 純 芳	合作金庫票券副總經理
	吳 文 村	萬通票券執行副總經理
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

## 顧問名錄

公會職稱	姓名	服務單位暨職稱
顧 問	王 和 生	萬通票券金融公司董事長
顧 問	莊 隆 昌	大慶票券金融公司董事長
顧 問	邱 彥 郎	台灣票券金融公司董事長
顧 問	徐 啟 誠	國際票券金融公司總經理
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

114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	徐啟誠	國際票券金融公司總經理
	副主任委員	安惠泉	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	周遇宸	國際票券金融公司資深協理
	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	楊智鈞	專任
行政管理組	專員	沈幸儒	專任
	辦事員	徐如慧	專任

# 113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113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。茲將本會113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、訂定本會「票券金融公司辦理資訊安全防護自律規範」，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，114年1月金管會洽悉。
- 二、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」，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，113年11月金管會洽悉。
- 三、113年3月修訂本會「中華民國票券金融商業同業公會會員辦理免保證商業本票業務自律規範」，113年5月金管會同意備查。
- 四、113年12月修訂本會「臨時放假日票券業務作業要點」第三條，為使票券業務委員會相關決議法制化避免查找困難，爰修訂本會「臨時放假日票券業務作業要點」第三條，納入台北市正常辦公，部分外縣市臨時放假相關作業，114年1月金管會同意備查。
- 五、有關法務部為研議民法第205條一案，經徵詢會員公司票券金融管理法第21條涉及相關規定，且不同意民法第205條增訂將「民法第250條所定之違約金」，算入約定利率週年16%之範圍。

## 貳、擴展票券商業務範圍

- 一、配合金管會等永續經濟政策，透過票券市場影響力，促進企業積極參與永續與淨零轉型，達成淨零排放目標，積極研擬永續發展票券，由集保結算所與公會共同委託，洽安永聯合會計師事務所研究「永續發展票券之發行、交易與驗證實務探討」。
- 二、金融建言白皮書113年草案提出，建請降低票券金融公司辦理短期票券保證、背書總餘額連動之資本適足率下限，最高由13%以上降低為12%以上，或原連動比率下提高保證倍數。為落實國人居住安全與居住正義政策，建請比照對銀行業管理，都市更新及危老重建案件得不列入不動產保證30%限額計算。

## 參、加強國際交流

- 一、本會授信業務委員會於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、本會參與台北金融研究發展基金會辦理「亞太/大陸金融研究聯誼會」。

## 肆、提升公會服務效能

- 一、本會辦理113年會員代表國外自強活動分4梯次舉行。
- 二、本會113年9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113年金融服務業教育公益基金新台幣壹佰萬元。
- 五、金融研訓院舉辦「第12屆台灣傑出金融業務菁業獎」，本會贊助壹拾萬元。
- 六、有關金融總會舉辦「2024年金融服務愛心公益嘉年華」臺南、臺北場，本會捐贈臺南市、臺北市政府提供之弱勢團體新台幣各10萬元。
- 七、113年3月修訂中華民國票券金融商業同業公會會員代表自強活動辦法第五條第一項第三款相關內容，改以本會加保一定金額之旅行平安保險，強化對會員代表之保障。
- 八、有關函復金管會辦理票券商從業人員相關訓練課程納入性別平等相關宣導一案，113年本會旨揭宣導共6場次參與人數134人。本會亦函文請票券商於自辦之相關業務人員訓練課程，可考量納入職場性別友善、工作生活平衡、人才招募與支持、具包容性的職場文化等，加強配合宣導成效。
- 九、本會聘任正源國際法律事務所蓋華英律師為本會法律顧問。
- 十、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113年辦理5次教育訓練。
- 十一、113年6月17日召開第8屆第2次會員大會，會員代表應到101人，實到94人，其中親自出席者有60人，委託出席34人，出席率為93%。本會提出工作報告、年度工作計畫及預算等重要議案。
- 十二、113年度召開理監事聯席會議4次，合計通過報告案42件、備查8件、討論案12件。
- 十三、113年度全年公文收文合計489件，發文合計286件。
- 十四、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。
- 十五、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。
- 十六、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
113/1/9	金管會函令本國銀行投資總損失吸收債務工具之資本計提實施時程延至114年1月1日起實施。
113/1/16	金管會核備銀行公會及財金公司所報開放銀行第三階段交易面資訊規範，第三階段開放存款、信用卡、貸款、支付及手機門號轉帳等5種業務種類。
113/1/22	考量金融機構財務健全性攸關社會大眾權益，法定盈餘公積及資本公積屬於長期且穩定資本來源，宜用以承擔未來營運風險，金管會訂定「金融控股公司以法定盈餘公積及資本公積發給股東現金相關規定」。
113/1/24	配合國際財務報導準則(IFRS)修正，並檢討現行規定，為提升董事酬金資訊透明度及促進董事酬金與員工薪資之合理性，金管會修正「證券商財務報告編製準則」等自113年會計年度生效。
113/2/2	為明確會計師查核責任，增減查核程序應於查核書面紀錄敘明理由等規定，金管會修正「會計師查核簽證財務報表規則」(修正名稱為「會計師受託查核簽證財務報表規則」)、「會計師辦理公開發行公司財務報告查核簽證核准準則」。
113/2/16	為落實健全房市政策目標及維護租稅公平，財政部修正112年度個人出售房屋之財產交易所得計算規定，調降適用房屋交易舊制規定之高價住宅課稅門檻。
113/2/19	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應行記載事項準則」，擴大應揭露個別董事酬金之範圍條件等規定。
113/2/22	金管會函釋「銀行、金融控股公司及票券金融公司溫室氣體盤查及確信相關資訊揭露時程」，銀行、金融控股公司及票券金融公司應按規定時程揭露公司之減碳目標、策略及具體行動計畫。
113/2/29	法務部、金管會、數位法展部訂定有關洗錢防制法之「帳戶帳號暫停限制功能或逕予關閉管理辦法」，明定無正當理由提供人頭帳戶予他人使用，被警察機關裁處告誡者，限制其使用金融交易服務5年等規定，自113年3月1日生效。
113/3/21	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各調升0.125個百分點，分別由年息1.875%、2.25%及4.125%調整為2%、2.375%及4.25%，自113年3月22日實施。
113/3/29	為反映銀行存款利率之調升，中央銀行調整金融機構存放本行準備金乙戶存款之利率，源自活期性存款部份調整為年息0.771%；源自定期性存款部份調整為年息1.459%；另源自外資之新臺幣活期存款不給付利息。
113/3/29	本會舉行第8屆第3次理、監事聯席會議。
113/4/16	為協助保險業者於115年接軌保險業新一代清償能力制度(TW-ICS)，金管會衡酌國際規範、鄰近國家具體作法，以及國內保險市場現況，提出保險業接軌TW-ICS第三階段在地化及過渡性措施，及差異化管理措施。

日期	項目
113/4/22	為強化公司對永續資訊之管理，促使其落實環境、社會及治理責任，並提升揭露品質，金管會修正「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」。
113/4/30	穆迪(Moody's)信評公司發布2024年我國主權信用評等報告，長期信用評等維持為Aa3展望亦維持「穩定」。標準普爾(Standard & Poor's)信評長期主權信用評等AA+展望「穩定」。
113/5/8	為提供證券商多元保管機構選擇性與考量實務需求，金管會修正「證券商受託買賣外國有價證券管理規則」，增訂證券商得將受託買進外國有價證券委由臺灣集中保管結算股份有限公司保管。
113/5/17	為避免住宅成為私法人投資炒作標的，並促進不動產市場健全發展，內政部修正「私法人買受供住宅使用之房屋許可辦法」，修正宿舍用途許可要件，並明定以成屋為原則、禁止取得高價住宅，及提高私法人經常僱用員工人數為五人以上等規定。
113/6/12	金管會核釋「銀行法」，銀行依法提列之特別盈餘公積，嗣後迴轉分派盈餘，以現金盈餘分配者，可排除最高現金盈餘分配不得超過資本總額15%之限制。
113/6/13	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2%、2.375%及4.25%不變，修正「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」，調降自然人特定地區第2戶購屋貸款最高成數上限為6成，自113年6月14日實施；以及搭配調升新台幣活期性及定期性存款準備率各0.25個百分點，113年7月1日實施。
113/6/15	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（臺南場），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。
113/6/17	本會舉行第8屆第2次會員代表大會及第8屆第4次理、監事聯席會議。
113/7/4	為簡化銀行業與外匯證券商受理結匯作業，並配合金管會規定之修正，及上櫃指數股票型基金(ETF)雙幣交易業務開放，中央銀行修正「銀行業輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」及「外匯證券商輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」。
113/8/1	配合「我國接軌國際財務報導準則(IFRS)永續揭露準則藍圖」，金管會修正「公開發行公司年報應行記載事項準則」，刪除應記載事項，開放資訊索引，以簡化年報編製作業。
113/8/21	中央銀行邀請34家本國銀行與信用合作社聯合社來行座談，請其自主管理不動產貸款總量，共同改善信用資源過度集中不動產貸款情形。籲請銀行自主管理不動產貸款總量，旨在合理配置信用資源，避免過多信用資源流向不動產市場。
113/9/9	行政院核定延長關鍵原物料稅負減徵措施至113年12月31日止，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，穩定物價。

日期	項目
113/9/19	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2%、2.375%及4.25%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」，新增規範自然人名下有房屋者之第1戶購屋貸款不得有寬限期、自然人第2戶購屋貸款最高成數由6成降為5成，並擴大實施地區至全國、公司法人購置住宅貸款與自然人購置高價住宅貸款及第3戶(含)以上購屋貸款之最高成數由4成降為3成、餘屋貸款最高成數由4成降為3成，自113年9月20日實施；另調升新台幣活期性及定期性存款準備率各0.25個百分點，自113年10月1日實施。
113/9/19	勞動部訂定每月最低工資為新臺幣28,590元，每小時最低工資為190元，自114年1月1日生效。
113/9/30	本會舉行第8屆第5次理、監事聯席會議。
113/10/29	為鼓勵金融業創新，金管會訂定「金融業申請業務試辦作業要點」。
113/10/31	配合打造台灣成為亞洲資產管理中心之政策，中央銀行修正「外匯收支或交易申報辦法」，調整國人每年累積結匯金額，團體、個人由現行5百萬美元提高至1千萬美元，公司、行號由5千萬美元提高至1億美元，自113年11月1日起實施。
113/11/26	依據洗錢防制法之授權，金管會訂定「提供虛擬資產服務之事業或人員洗錢防制登記辦法」，自113年11月30日生效。
113/12/7	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（台北場），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。
113/12/19	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2%、2.375%及4.25%不變。
113/12/26	本會舉行第8屆第6次理、監事聯席會議。
113/12/30	金管會函釋「銀行發行金融債券辦法」，發行銀行辦理高資產客戶適用之金融商品及服務管理辦法之境外結構型商品，或外幣計價之金融債券，應檢附發行計畫申請核准或報請備查，並再檢附商品說明相關書件報請備查。
113/12/31	立法院三讀通過「證券交易稅條例」修正草案，延長現股當日沖銷交易證交稅稅率千分之1.5，至116年12月31日。

## 會員通訊錄

114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	<a href="http://www.megabills.com.tw">http://www.megabills.com.tw</a>
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	<a href="http://www.ibfc.com.tw/">http://www.ibfc.com.tw/</a>
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	<a href="http://www.cbf.com.tw/">http://www.cbf.com.tw/</a>
大中票券金融公司	(02)27785577	台北市松山區敦化北路88號4樓	<a href="http://www.dcbf.com.tw/">http://www.dcbf.com.tw/</a>
台灣票券金融公司	(02)25167968	台北市大同區南京西路62號5樓	<a href="http://www.etfc.com.tw/">http://www.etfc.com.tw/</a>
萬通票券金融公司	(02)87802801	台北市忠孝東路4段560號11樓	<a href="http://www.grandbill.com.tw/">http://www.grandbill.com.tw/</a>
大慶票券金融公司	(02)25816666	台北市中山區松江路152號14樓	<a href="http://www.bill.taching.com.tw/">http://www.bill.taching.com.tw/</a>
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	<a href="http://www.tcb-bills.com.tw">http://www.tcb-bills.com.tw</a>
臺灣銀行	(02)23493456	台北市中正區重慶南路1段120號	<a href="http://www.bot.com.tw/">http://www.bot.com.tw/</a>
臺灣土地銀行	(02)23483456	台北市中正區館前路46號	<a href="http://www.landbank.com.tw/">http://www.landbank.com.tw/</a>
合作金庫銀行	(02)21738888	台北市松山區長安東路2段225號9樓	<a href="http://www.tcb-bank.com.tw/">http://www.tcb-bank.com.tw/</a>
第一商業銀行	(02)23481111	台北市重慶南路一段30號	<a href="http://www.firstbank.com.tw/">http://www.firstbank.com.tw/</a>
華南商業銀行	(02)23713111	台北市信義區松仁路123號	<a href="http://www.hncb.com.tw/">http://www.hncb.com.tw/</a>
彰化商業銀行	(02)25362951	台北市中山區中山北路2段57號5樓	<a href="http://www.chb.com.tw/">http://www.chb.com.tw/</a>
花旗(台灣)商業銀行	(02)87269600	台北市信義區松智路1號15樓	<a href="https://www.citibank.com.tw/">https://www.citibank.com.tw/</a>
上海商業儲蓄銀行	(02)25817111	台北市中山區民權東路一段2號8樓	<a href="http://www.scsb.com.tw/">http://www.scsb.com.tw/</a>
台北富邦銀行	(02)27716699	台北市仁愛路4段169號B1	<a href="https://www.fubon.com/banking/">https://www.fubon.com/banking/</a>
國泰世華商業銀行	(02)87226666	台北市信義區松仁路7號	<a href="http://www.cathaybk.com.tw/">http://www.cathaybk.com.tw/</a>
高雄銀行	(07)5570535	高雄市左營區博愛2路168號6樓	<a href="http://www.bok.com.tw/">http://www.bok.com.tw/</a>
兆豐國際商業銀行	(02)25633156	台北市中山區吉林路100號	<a href="http://www.megabank.com.tw/">http://www.megabank.com.tw/</a>
渣打國際商業銀行	(02)66037168	中山區遼寧街179號4樓	<a href="https://www.sc.com/tw/">https://www.sc.com/tw/</a>
台中商業銀行	(04)22236021	台中市西區民權路87號	<a href="http://www.tcbbank.com.tw/">http://www.tcbbank.com.tw/</a>
台灣新光商業銀行	(02)87587288	台北市信義區松仁路32號4樓	<a href="http://www.skbank.com.tw/">http://www.skbank.com.tw/</a>
陽信商業銀行	(02)28208166	台北市中山區中山北路二段156號8樓	<a href="http://www.sunnybank.com.tw/">http://www.sunnybank.com.tw/</a>
板信商業銀行	(02)89514488	新北市板橋區縣民大道2段68號	<a href="http://www.bop.com.tw/">http://www.bop.com.tw/</a>
聯邦商業銀行	(02)27180001	台北市民生東路3段109號1樓	<a href="http://www.ubot.com.tw/">http://www.ubot.com.tw/</a>
元大商業銀行	(02)21736680	台北市大安區仁愛路三段157號	<a href="https://www.yuantabank.com.tw/">https://www.yuantabank.com.tw/</a>
玉山商業銀行	(02)27191313	台北市松山區民生東路3段117號	<a href="http://www.esunbank.com.tw/">http://www.esunbank.com.tw/</a>

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樓、10樓11樓及18樓	<a href="https://www.kgibank.com/">https://www.kgibank.com/</a>
台新國際商業銀行	(02)25683988	台北市大安區仁愛路4段118號	<a href="http://www.taishinbank.com.tw/">http://www.taishinbank.com.tw/</a>
安泰商業銀行	(02)25463999	台北市信義區信義路5段7號16、40、41樓	<a href="http://www.entiebank.com.tw/">http://www.entiebank.com.tw/</a>
中國信託商業銀行	(02)33271688	台北市南港區經貿二路168號5樓	<a href="http://www.chinatrust.com/">http://www.chinatrust.com/</a>
法國巴黎銀行台北分行	(02)87583101	台北市信義區5段7號71樓	<a href="http://www.bnpparibas.com/">http://www.bnpparibas.com/</a>
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	<a href="http://www.ca-cib.com/">http://www.ca-cib.com/</a>
臺灣中小企業銀行	(02)25597171	台北市大同區塔城街30號	<a href="http://www.tbb.com.tw/">http://www.tbb.com.tw/</a>
永豐商業銀行	(02)25173336	台北市中山區八德路2段306號3樓	<a href="https://bank.sinopac.com/">https://bank.sinopac.com/</a>
泰國盤谷銀行台北分行	(02)25073275	台北市中山區松江路121號	<a href="http://www.bbl.com.tw/">http://www.bbl.com.tw/</a>
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	<a href="http://www.jpmorgan.com/">http://www.jpmorgan.com/</a>
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	<a href="http://www.ubs.com/">http://www.ubs.com/</a>
京城商業銀行	(06)2141271	台南市中西區西門路1段506號	<a href="http://www.ktb.com.tw/">http://www.ktb.com.tw/</a>
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	<a href="http://www.db.com/taiwan/">http://www.db.com/taiwan/</a>
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	<a href="http://www.bankofamerica.com/">http://www.bankofamerica.com/</a>
華泰商業銀行	(02)27515500	台北市中山區長安東路2段246號	<a href="http://www.hwataibank.com.tw/">http://www.hwataibank.com.tw/</a>
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	<a href="http://www.hsbc.com.tw/">http://www.hsbc.com.tw/</a>
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	<a href="http://www.dbs.com/tw">http://www.dbs.com/tw</a>
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	<a href="http://anz.tw/">http://anz.tw/</a>
元大證券公司	(02)27185886	台北市中山區南京東路3段219號11樓	<a href="http://www.yuanta.com.tw/">http://www.yuanta.com.tw/</a>
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	<a href="http://securities.sinopac.com/">http://securities.sinopac.com/</a>
元富證券公司	(02)27313888	台北市敦化南路2段97號22樓	<a href="http://www.masterlink.com.tw/">http://www.masterlink.com.tw/</a>
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	<a href="http://www.capital.com.tw/">http://www.capital.com.tw/</a>
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	<a href="http://www.jcic.org.tw/">http://www.jcic.org.tw/</a>
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	<a href="http://www.fisc.com.tw/">http://www.fisc.com.tw/</a>
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	<a href="http://www.tdcc.com.tw/">http://www.tdcc.com.tw/</a>



中華民國票券金融商業同業公會

104臺北市南京東路2段137號13樓  
13F, No 137, Sec.2, Nanking E. Rd.,  
Taipei 104, Taiwan, R.O.C.

電話：02-2516-7416 傳真：02-2517-6423

網址：<https://www.tbfa.org.tw>

E-mail:[tbfa@tbfa.org.tw](mailto:tbfa@tbfa.org.tw)