



中華民國票券金融商業同業公會

2025

ANNUAL REPORT

中華民國 114 年年報

2025

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	114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	114年度工作報告
28	貨幣市場及本會大事記
31	會員通訊錄



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「票券商業業務管理辦法」，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「票券商業業務管理辦法」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年併入台北富邦銀行，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。元富證券115年4月6日併入台新證券，申請不再兼營票券業務，兼營券商會員減為3家。

至114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，暨減少票券商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。

為達成我國2050淨零排放政策，並順應國際永續浪潮，票券商公會與集保結算所攜手推動票券市場永續發展，於114年10月20日正式推出「永續發展票券」制度，並於12月9日舉行永續發展票券成果發表會，期與票券業者及發行人共襄盛舉，共同發揮「推動綠色轉型，實踐永續未來」。

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。

► 114年7月3日理事長偕理監事拜訪熊本台日會館



▲ 114年7月理事長偕理監事拜訪台積電熊本廠

台灣貨幣市場概況(114)

一、經濟金融情勢及貨幣政策

114年在新興科技(AI)應用商機大爆發、全球股市延續113年多頭格局並帶來財富效果及名目及實質薪資調升的背景下，全球經濟維持113年升溫態勢。川普團隊於4月推出關稅政策，股票市場一度大跌，但隨通膨壓力稍有紓解，美國聯準會於9月啟動並在年底前完成3次降息。AI帶動的實體經濟保持熱絡、股市牛氣沖天、及各國競相推出鉅額財政支出，市場預期將會推升通膨，美債市場全年均呈現高檔盤旋走勢。因一枝獨秀的AI投資抵銷關稅衝擊，整體經濟成長趨於溫和，115年1月經濟合作暨發展組織(OECD)預估114年及115年全球經濟成長率為3.2%及2.9%。

以地區別言，聯準會雖於9月啟動降息，美國實體經濟展現出超預期的韌性，股票市場表現強勁，通膨及就業溫和，加深了市場對未來利率「higher and longer」的預期。歐元區為持續的俄烏戰爭最大受害者，能源及原物料價格推升通膨及各國財政政策分歧，但在信貸條件改善下尚能維持溫和擴張。日本受惠於內需改善及AI技術的投資需求，惟日圓持續貶值，債市亦呈明顯空頭格局。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政策方案以維穩經濟，避免進入通縮窘境，惟預期仍需要相當時日方得有效修補。

114年國內經濟受惠於以半導體為首的新興科技應用商機持續強勁需求，台灣身為全球半導體及電子資通訊產品的供應鏈核心，出口動能極為暢旺。在民間投資方面，半導體大廠持續擴充先進製程產能，大幅提升資本設備進口。儘管傳統產業復甦相對緩慢，且受到美國關稅政策等外部不確定性干擾，但整體經濟仍呈現「外熱內溫」格局，薪資也出現名目與實質雙成長，內需消費在基本工資上調及軍公教調薪帶動下，維持穩健動能。

聯準會114年經歷了政策轉向的關鍵一年，從先前的利率高原期轉向風險控管式降息。主要政策動態包括：1.啟動降息循環與預防性調控：連續三次宣布降息1碼，將聯邦資金利率目標區間下調至3.50%-3.75%。2.通膨與勞動市場的拉鋸：政策主軸在於通膨與就業「雙重使命」的權衡。3.外部環境與政治壓力：隨著川普政府上任與關稅政策出爐，聯準會面臨極大政治挑戰，市場與聯準會官員對於降息節奏出現明顯分歧，12月利率決議甚出現罕見的分裂投票，反映出政策制定的複雜性。總結而言，114年是聯準會從「抗通膨」過渡到「保成長」的一年，透過靈活的降息步調，引導美國經濟在動盪的政經環境維持穩健成長。

114年國內貨幣政策核心定調為「溫和緊縮」與「穩定至上」。主要政策動態包括：將重貼現率維持在2.0%水準(為15年來高點)，面對全球主要央行啟動降息週期，中央銀行基於國內物價及房價考量，並未跟進降息。主計處公布114年CPI與核心CPI年增率均為1.66%，重回2%以下警戒線。國內景氣受惠於AI及新興科技需求帶動出口，114年經濟成長率達8.68%。房市管控仍是政策重點，雖然部分區域貸款總量回歸銀行內部控管，但並未鬆綁選擇性信用管制，展現出維持房市軟著陸的決心。中央銀行同時高度關注可能導致全球供應鏈重組及匯率劇烈波動的美國貿易關稅政策與地緣政治風險。總結而言，114年國內貨幣政策以「抗通膨、抑房價、防外資波動」為三大支柱，呈現出與國際降息趨勢不同的特色。114年貨幣市場1~30天期票券次級市場平均利率呈緩降格局，由年初的1.47%到年底的1.36%，初級市場平均利率亦由年初的1.79%下降至年底的1.69%。

114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
114.08.12	中華民國票券金融商業同業公會會員辦理永續發展票券自律規範	為發展永續金融，並建立我國永續發展票券制度，訂定本自律規範。
114.11.11	個人資料保護法	本次修正主要配合個人資料保護委員會成立，賦予相關執法權限，包含對公務機關及非公務機關之行政監督，以及與公務機關之上級或監督機關、非公務機關之中央或地方目的事業主管機關之協力合作機制等配套規定。
114.12.16	票券金融公司年報應行記載事項準則	為金融業重視永續發展及相關財務資訊之揭露，參酌金管會IFRS永續揭露準則藍圖，分階段適用IFRS永續揭露準則之規劃，及「公開發行公司年報應行記載事項準則」於年報中以專章依照IFRS永續揭露準則編製之永續相關財務資訊之作法修正準則。

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〉，114年票券初級市場發行量達24.7兆元，較113年增加6.25%。由發行工具別〈表2、圖1〉觀之，可轉讓定期存單發行量佔114年全體票券初級市場發行總量4.45%，較113年小幅減少，114年票券市場利率呈現緩降格局，企業加大發行商業本票籌資力道，商業本票發行量成長6.92%。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，114年為4.19倍，主因新興科技及股市景氣暢旺，不動產景氣維溫，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113年底的6039億元上升至114年底的6340億元)，惟淨值增幅更大，進而壓低授信業務承作倍數。另統計114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113年下降約0.7%。

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 (%)
110(2021)	172,540	7.80
111(2022)	186,748	8.23
112(2023)	204,786	9.66
113(2024)	232,187	13.38
114(2025)	246,688	6.25

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(%)	
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
114(2025)	233,330	94.58	10,967	4.45	92	0.04	2,300	0.93	246,689

資料來源：中央銀行金融統計月報

圖1、114年票券初級市場商品別結構圖

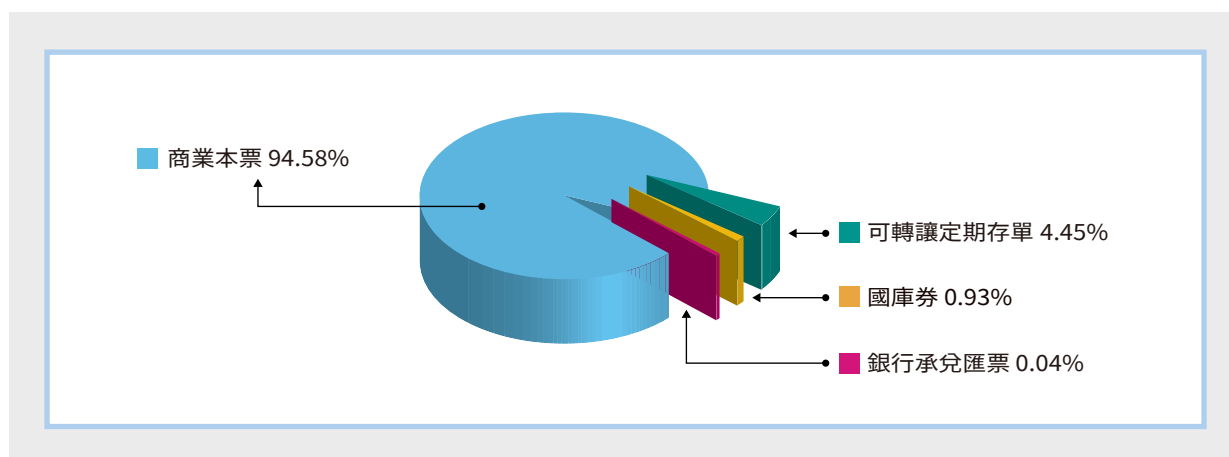


表3、114年底票券金融公司授信業務概況

單位：百萬元

	授信總餘額	股東權益	倍數(倍)
兆豐票券	196,750	45,908	4.29
中華票券	117,479	27,830	4.22
國際票券	138,658	34,831	3.98
大中票券	41,423	9,512	4.35
台灣票券	33,101	7,625	4.34
萬通票券	40,786	9,581	4.26
大慶票券	32,562	8,233	3.96
合作金庫票券	33,305	7,769	4.29
總計	634,063	151,288	4.19

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	114年		113年	
	金額	比重 (%)	金額	比重 (%)
兆 豐 票 券	5,305,544	21.8	4,907,070	21.6
中 華 票 券	3,794,694	15.6	3,699,516	16.3
國 際 票 券	2,987,145	12.3	2,611,321	11.5
大 中 票 券	835,098	3.4	772,367	3.4
台 灣 票 券	842,936	3.5	781,577	3.4
萬 通 票 券	1,540,273	6.3	1,527,739	6.7
大 慶 票 券	1,242,044	5.1	1,089,293	4.8
合作金庫票券	750,039	3.1	642,585	2.8
票券金融公司合計	17,297,774	71.2	16,031,468	70.5
銀 行 兼 營	6,988,928	28.8	6,721,303	29.5
總 計	24,286,702	100.0	22,752,771	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

114年票券次級市場交易量〈表5〉為73.1兆元，較113年大幅成長11.82%。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，114年商業本票交易金額為68.7兆元，較113年度成長11.3%，可轉讓定期存單比重上升(佔比5.49%)。最近2年票券次級市場交易參與者結構詳如〈表8〉，貨幣市場利率呈現緩降格局，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113年上揚，整體參與者結構除保險公司及公民營企業小幅下滑與銀行及票券公司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 (%)
110(2021)	448,721	1.66
111(2022)	484,000	7.86
112(2023)	554,162	14.50
113(2024)	653,555	17.94
114(2025)	730,785	11.82

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佔率

單位：百萬元

公司別	114年		113年	
	金額	比重 (%)	金額	比重 (%)
兆豐票券	7,715,834	15.8	7,034,441	16.6
中華票券	6,016,644	12.3	5,508,106	13.0
國際票券	6,542,741	13.4	5,307,521	12.5
大中票券	1,254,968	2.6	1,076,239	2.5
台灣票券	1,332,702	2.7	1,216,919	2.9
萬通票券	2,647,408	5.4	2,445,108	5.8
大慶票券	2,170,198	4.4	1,673,902	3.9
合作金庫票券	1,452,929	3.0	1,173,991	2.8
票券金融公司合計	29,133,425	59.5	25,436,226	60.0
銀行兼營	19,831,958	40.5	16,973,188	40.0
總計	48,965,383	100.0	42,409,414	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(%)	
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
114(2025)	687,098	94.02	40,125	5.49	1	0.00	3,560	0.49	730,785

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	114年		113年	
	金額	比重 (%)	金額	比重 (%)
銀行	203,063	28	175,806	27
票券及信託公司	128,063	18	102,476	15
保險公司	0	0	10,426	2
公營事業	17,490	2	16,724	3
民營事業	334,695	46	309,280	47
個人	4,024	1	3,406	1
其他	34,400	5	35,438	5
總計	730,785	100	653,555	100

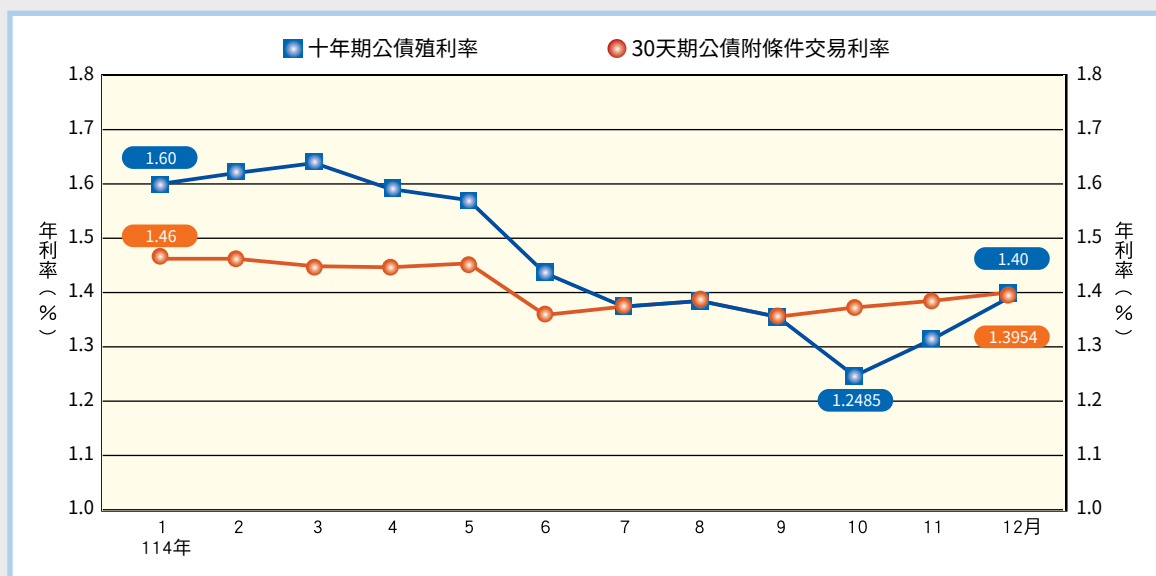
資料來源：中央銀行金融統計月報

三、債券市場

114年台債市場主受全球降息節奏與國內發債量影響，整體呈現「籌碼面主導、區間震盪」的格局。台債殖利率上半年受到國內外通膨、美國關稅政策與利率預期等反覆影響，走勢較不穩定，3月時因市場擔憂台電調漲電價及央行潛在升息壓力，10年期指標公債殖利率一度震盪上行至1.55%-1.65%區間。下半年市場焦點轉向供給量，財政部公布發債規模低於預期，加上資金避險情緒升溫，推動殖利率震盪走低，10月一度下探至1.25%。114年底10年期指標公債殖利率收在1.40%。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相對持穩，全年落在1.46%-1.36%區間。比較買賣斷及附條件交易市場行情，以10年期指標公債推算，114年養券利差仍小，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債券養券業務的關鍵商品。美元短期利率在114年9月後伴隨聯準會啟動降息後逐漸降低，和緩甚至逆轉了原先美元債券養券套損狀態，部位評價損失則伴隨養券套損實現虧損及存續期間縮短持續回沖。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114年台幣債券交易量較113年增加5.35%，主因114年台債殖利率呈先升後降走勢，輔以附條件交易利率區間走勢，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



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、票券金融公司之台幣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(%)
	114年	113年	
兆豐票券	2,863,437	2,529,680	13.2
中華票券	2,084,485	1,905,627	9.4
國際票券	2,722,958	2,412,536	12.9
大中票券	975,893	1,056,871	-7.7
台灣票券	472,053	535,142	-11.8
萬通票券	1,134,190	1,149,025	-1.3
大慶票券	1,349,538	1,389,459	-2.9
合作金庫票券	935,406	922,974	1.3
總計	12,537,959	11,901,314	5.3

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，114年底資產總額1兆3280億元，負債總額1兆1,767億元，分別較113年增加5.8%與5.3%，顯示伴隨獲利挹注及美債評價轉佳，票券金融公司淨值持續增長(較113年底成長10.1%)，槓桿比率大致持平。另全體票券金融公司114年底淨值增加139.1億元。

表10、全體票券金融公司資產負債統計

單位：百萬元

項 目	114年底		113年底		比較增減(註)	
	金額	比率(%)	金額	比率(%)	金額	比率(%)
資 產	1,328,001	100	1,255,304	100	72,697	5.8
負 債	1,176,713	89	1,117,922	89	58,791	5.3
淨 值	151,288	11	137,382	11	13,906	10.1

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＞，114年全體票券金融公司獲利總金額為104億元，較113年增加20.14億元，增幅達24%，主因美元短期利率於第3季起下降，減緩了美元債券養券負利差狀態，授信業務則在景氣維溫及不動產授信管制下，量價(利差)俱揚挹注收益。整體而言，票券金融公司在強化授信業務及維持高槓桿的策略操作下，輔以來自債券養券業務的負面衝擊降低，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

公司名稱	114年		113年		比較增減（註）	
	金額	比重（%）	金額	比重（%）	金額	比率（%）
兆豐票券	3,125	30	2,745	32	+380	13.8
中華票券	2,255	22	1,653	20	+602	36.4
國際票券	2,415	23	2,084	25	+331	15.9
大中票券	610	6	520	6	+90	17.3
台灣票券	388	4	294	4	+94	32.0
萬通票券	574	6	473	6	+101	21.4
大慶票券	625	6	508	6	+117	23.0
合作金庫票券	422	4	124	1	+298	240.3
合計	10,414	100	8,400	100	+2,014	24.0

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

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＞，114年底授信總餘額6,341億元，較113年底增加301億元，主因近年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。雖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)，整體逾期授信比率自113年底的0.54%下降至114年底的0.15%，授信資產品質已再提升，整體信用風險仍屬輕微可控。

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	114年	113年	比較增減
逾期授信金額	929	3,288	-2,359
授信總餘額	634,063	603,914	30,149
逾期授信比率（%）	0.15	0.54	-0.39

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

115年全球經濟金融情勢步入「韌性成長與政策轉向」的交會點。隨著114年高通膨與關稅動盪的煙硝退散，115年全球經濟可望展現不冷不熱、溫和成長及穩中求進的雛形。國際貨幣基金組織(IMF)預測，115年全球經濟增長率為3.1%-3.3%。增長動能主要來自AI技術落地生產力回升，及各國在經歷貿易摩擦後，供應鏈重新洗牌的穩定效果。美國受惠於寬鬆貨幣政策、積極財政政策與AI持續投資，雖基期較高，經濟成長稍微放緩，仍是發達經濟體的領頭羊。中國

的成長動力轉向內需與先進製造，但仍需相當時間方得走出景氣低谷。歐元區財政緊縮壓力仍在，但受益於降息效應滯後顯現，增長有望緩步回升。日本則因匯率及債市大幅動盪，輔以地緣政治風險加劇，存有相當變數。

預期115年國內經濟將延續AI產業的紅利。在外貿方面，儘管全球貿易量增長因高基期而放緩，但AI伺服器與半導體需求持續支撐出口。在內需方面，隨薪資增長與股市獲利回饋消費，國內需求可望由溫轉熱。整體而言，AI 相關投資成為全球經濟的關鍵救星，有助於提升生產力並抵銷部分地緣政治衝突及貿易壁壘帶來的震撼。另受美國關稅政策及地緣政治局勢風險升高影響，115年全球貿易與投資動能預計將受到壓抑。

115年預期全球金融市場的核心關鍵詞是「利率正常化」。市場普遍預計聯準會將利率降至3.25%-3.5%的中性水平。中東局勢後續發展及5月聯準會主席換屆將是下半年的金融變數。全球通膨率預計降至3.2%，惟受中東地緣政治局勢、關稅滯後效應與綠色轉型成本影響，通膨降速可能比預期緩慢。

面對債券養券業務難題，加強授信業務及高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，雖近期壓力已有減少，仍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115年國內景氣仍呈熱絡，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115年需面對的挑戰及課題。各業者仍應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114年6月17日本會舉行第8屆第3次會員代表大會場景。

114年貨幣市場利率回顧

114年全球經濟保持韌性，以內需市場為主的美國，雖然就業市場轉弱，但受惠於消費支出穩健與人工智慧(AI)投資動能強勁，致美國景氣仍維持穩健，加上聯準會(FED)採取逐步寬鬆的貨幣政策，114年累計降息3碼，為經濟成長提供支撐。歐元區雖面臨俄烏戰爭未解的地緣政治風險，及全球貿易戰的挑戰，但歐洲央行(ECB)上半年持續降息循環，以支撐企業投資與消費活動，致歐元區在面臨關稅衝擊下，經濟仍展現優於預期的溫和復甦。中國方面，雖然持續受到房地產業低迷及內需消費疲軟不振拖累，惟受惠出口強勁與工業生產增長優於預期，支撐全年GDP成長率仍勉強符合官方目標5.0%。日本方面，受惠企業投資與民間消費回升，支撐經濟擺脫衰退，但整體復甦力道仍顯疲弱，且日本央行(BoJ)持續推進貨幣政策正常化，總計升息2次至0.75%，逐步進入緊縮週期。

台灣方面，國內供應鏈持續受惠AI與高效能運算需求強勁，帶動資通與視聽產品、電子零組件出口暢旺，加以民間消費回溫，且國內就業市場保持穩定，實質薪資持續成長，114年台灣全年成長率達8.68%，創15年新高。考量國內通膨穩定及AI需求持續熱絡，帶動經濟穩健成長，加以通膨展望溫和且將續低於2%，我國央行114年持續維持政策利率不變。綜觀全年，外資淨匯入368.3億美元，創史上次高，雖首季受到川普關稅政策衝擊導致資金外流，惟隨後美方釋出關稅緩衝期後資金大舉回流，加上FED降息預期升溫與美元走弱帶動資金持續轉進亞洲市場，新台幣兌美元偏向強勢，年底封關日新台幣兌美元收31.438元升幅4.3%，結束連續3年的貶值走勢。

114年全年準備貨幣平均年增率為6.02%，平均金融業隔夜拆款利率介於0.806%-0.828%區間，30天期商業本票次級利率介於1.45%-1.63%，央行透過公開市場操作調節，穩定貨幣市場資金流動性。

壹、114年經濟面回顧

一、物價水準

114年全球經濟溫和成長，且通膨持續緩步降溫，但仍面臨中東地緣政治衝突與美國關稅政策影響，抑制物價回落速度，整體通膨走勢呈現緩慢降溫的格局，但壓力依然存在。第1季適逢農曆年節，整體餐飲服務業、交通通訊類價格調漲，第1季CPI年增率2.21%。第2季因食物類價格持續上漲，整體物價呈上揚，惟受蛋價、油料費及交通類等價格下跌，抵銷部分漲幅，CPI年增1.65%。第3季受颱風及豪雨侵襲，食物類價格大漲，惟汽機車因貨物稅減徵致價格下跌抑制整體物價走勢，CPI年增1.46%。第4季食物外食費等漲幅仍高，加上娛樂服務費調漲，所幸電價因夏月費率結束而調降，加上國際油價回跌，國內通膨仍屬平穩CPI年增1.32%。整體而言，114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及核心CPI年增率均回落至1.66%。

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)
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)
114年	1.66	1.66	8.68	2.000 (維持不變)
Q1	2.21	1.65	5.54	2.000 (維持不變)
Q2	1.65	1.58	7.71	2.000 (維持不變)
Q3	1.46	1.63	8.42	2.000 (維持不變)
Q4	1.32	1.78	12.65	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

114年全球面臨關稅不確定性與地緣風險下，經濟仍展現韌性，AI 投資帶動主要國家維持溫和成長。第1季，因AI等新興科技應用需求暢旺，推升我國出口與投資成長，內需市場則逢農曆春節假期，旅遊、消費及餐飲同步增長。第2季持續受惠AI與新興科技應用需求旺盛，出口與民間投資熱絡，加上美國對等關稅寬限期將屆，客戶加大備貨力道挹注出口動能，惟民間消費成長相對溫和。第3季，AI商機持續熱絡、消費性電子新品拉貨效應，加上關稅衝擊減緩，帶動出口大幅增長，內需方面亦受惠於資通訊、休閒娛樂等相關消費增加，消費動能緩步回溫。第4季由於AI需求優於預期，雲端服務業持續增加資本支出，出口維持強勁成長，且為歲末年節採購旺季，零售業營業額呈正成長，經濟成長動能強勁。整體而言，受惠AI應用需求強勁及科技相關產業表現亮眼，支撐我國出口表現，且內需市場也呈現穩健態勢，股市創新高及企業獲利良好帶動薪資調升，挹注消費動能，114年經濟成長年增率8.68%，創近15年新高。

三、金融體系

114年以來，央行延續溫和的緊縮貨幣政策，政策利率維持不變，以穩定通膨預期，放款利率相較113年則呈現上升後平穩態勢，惟受惠AI等新興科技應用需求強勁，出口大幅成長，民間投資亦續增加，加以民間消費動能回升，全年經濟成長率達8.63%，創15年來最高。另AI相關產業需求提升促使企業營運周轉與資本支出資金需求升溫，帶動全年國銀放款總餘額大幅增加，放款動能強勁；惟央行持續實施選擇性信用管制以控管房地產貸款總量，致房地產市場熱度消退。

四、國內外資金流動

AI應用技術加速拓展，挹注相關供應鏈訂單動能，加以半導體先進製程積極擴充產能，帶動半導體設備需求增加，114年全年外銷訂單年增26%至7,437.3億美元，全年經常帳順差較113年增加684億美元至1,811.4億美元。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，114年金融帳淨資產增加1571.6億美元；而新台幣兌美元走勢受AI出口需求強勁、FED降息預期及美國關稅政策不確定性影響，新台幣呈現升值趨勢，惟央行持續進場調節，使準備資產較113年增加200.4億美元。

表2、國際收支

單位：億美元

年/季	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	1127	994	934	209	837	109
114	1811	1761	1572	344	514	200
114年Q1	297	270	276	40	317	-1
114年Q2	363	365	184	160	-210	160
114年Q3	452	489	363	93	105	51
114年Q4	699	636	749	50	301	-10

資料來源：中央銀行

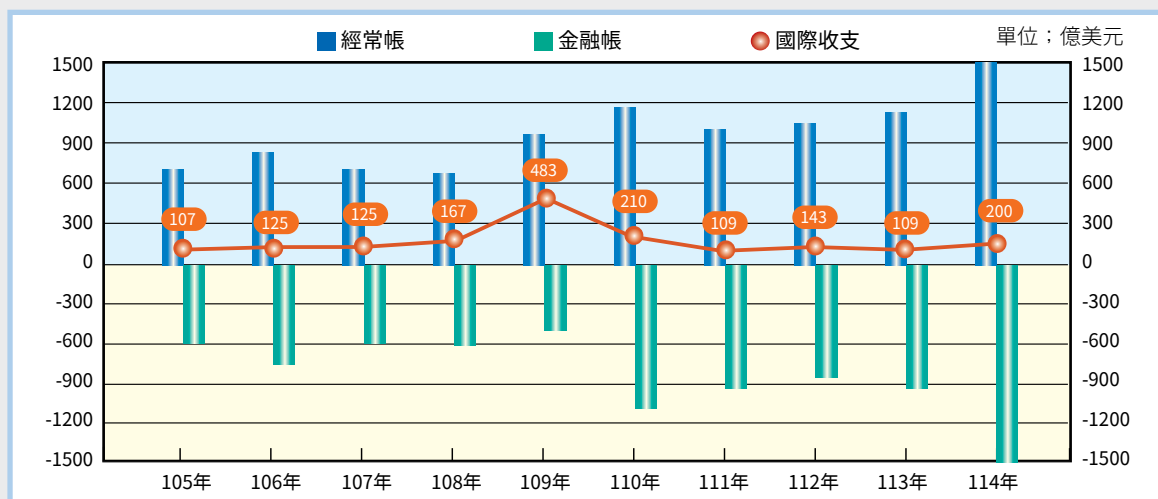
表3、進出口貿易額

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	7,841	-13.60	4,324	-9.80	3,516	-17.86	808	57.38
113	8,693	10.87	4,749	9.83	3,943	12.15	806	-0.26
114	11,235	29.25	6,400	34.75	4,835	22.62	1,565	95.15

資料來源：財政部統計處

圖1、國際收支圖



貳、114年央行貨幣政策與主要指標脈動

一、央行貨幣政策

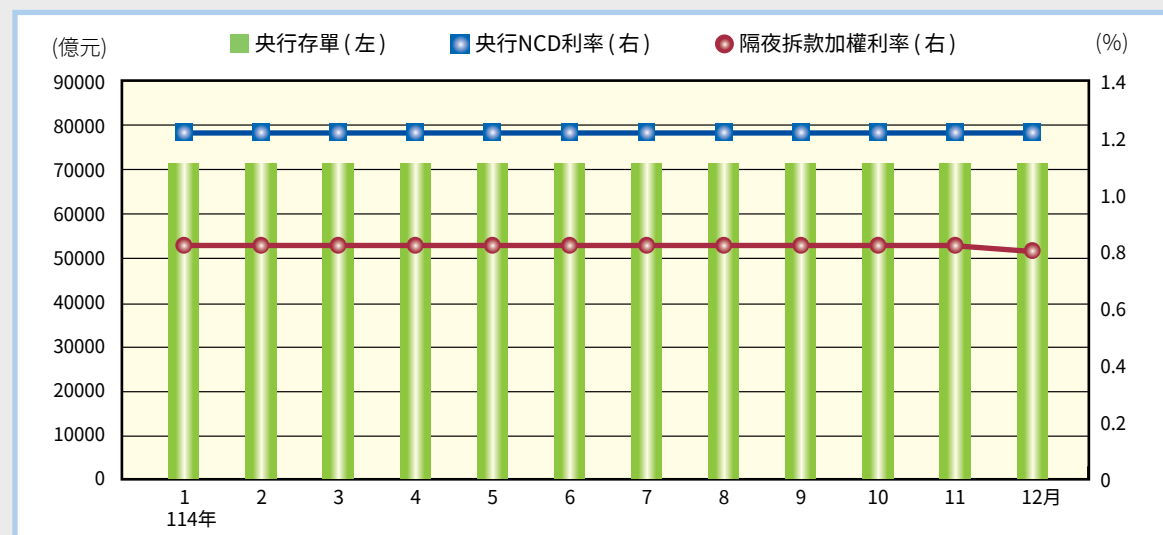
114年美國整體物價呈溫和走勢，雖受進口關稅政策干擾，使美國第2-3季CPI年增率再次攀高，一度反彈至3%，然第4季供應鏈壓力緩解後，通膨率重回下行軌道，CPI自1月的3%高點滑落，年底降至2.68%，核心CPI由1月的3.28%下滑至12月的2.65%。鑑於通膨趨緩，惟川普政府的新關稅政策、政府縮編人力、企業因AI發展而精簡人力等原因，加劇勞動力市場疲軟，FED於9月啟動降息，全年累計降息3碼共75bps，聯邦基金利率(FFR)降至3.50%-3.75%，並在4月起放緩縮表，12月停止縮表且開啟每月400億美元的購債計畫。

114年歐元區CPI年增率落於1.9%-2.5%區間，穩定在2%目標附近。考量通膨放緩、歐元區經濟動能疲弱，ECB將政策重心從抑制通膨轉向平衡經濟，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2.15%、2.4%及2%。

中國大陸114年維持適度寬鬆的貨幣政策，旨在促進經濟穩定成長與物價回升，人行全年累計降息、降準各1次，金融機構存款準備金率下調0.5個百分點、7天期逆回購利率下調0.1個百分點，以保持流動性充裕，並強化貨幣政策與財政政策之間的共同合作，達到穩定就業及經濟成長目標。

我國受惠於AI等新興科技應用商機持續熱絡，出口暢旺，並挹注民間投資動能，經濟成長維持穩健，且114全年CPI及核心CPI年增率皆為1.66%，寫下近5年來的新低紀錄，顯示整體物價趨於平穩。央行認為通膨延續緩步回降，但外部不確定性仍高，因此將重貼現率、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%，並延續第七波不動產信用管制，透過道德勸說，要求銀行主動管理不動產貸款總量，使房價漲勢減緩、房市交易量降溫，國內貨幣政策基調為緊中帶鬆。

圖2、114年央行NCD發行餘額、28天期NCD利率與隔夜拆利率走勢



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	金融業 拆款	商業本票						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
114	0.820	1.65	1.68	1.68	1.39	1.52	1.65	1.45	1.54
114/1	0.820	1.73	1.79	1.84	1.47	1.64	1.78	1.48	1.59
114/2	0.820	1.72	1.77	1.78	1.47	1.65	1.75	1.52	1.36
114/3	0.821	1.74	1.77	1.76	1.47	1.60	1.78	1.48	1.66
114/4	0.818	1.71	1.73	1.77	1.43	1.57	1.74	1.45	1.72
114/5	0.820	1.64	1.69	1.68	1.37	1.52	1.63	1.47	1.55
114/6	0.823	1.62	1.66	1.65	1.36	1.49	1.59	1.45	1.51
114/7	0.824	1.59	1.62	1.61	1.33	1.45	1.58	1.41	1.52
114/8	0.823	1.59	1.61	1.62	1.35	1.45	1.59	1.41	1.53
114/9	0.821	1.62	1.63	1.62	1.37	1.44	1.58	1.41	1.50
114/10	0.822	1.59	1.62	1.59	1.35	1.48	1.56	1.41	1.52
114/11	0.823	1.60	1.63	1.60	1.37	1.49	1.58	1.43	1.52
114/12	0.811	1.66	1.69	1.67	1.36	1.51	1.62	1.45	1.52

資料來源：中央銀行

二、貨幣市場資金及利率變化

114年全球通膨降溫，但CPI降幅趨緩，經濟維持溫和成長，第1季 FED暫緩降息，ECB維持降息循環，我國受惠於AI等新興科技應用蓬勃發展，出口與民間投資動能同步增強，雖有美國經貿政策干擾，然經濟表現仍佳，市場資金充沛且流動性佳。第2季初川普提全面關稅改革，全球經濟成長放緩，加上美國財政隱憂升溫，金融市場劇烈波動，惟我國持續受惠新興科技應用強勁，以及廠商因應新關稅政策提前拉貨，致我國出口持續成長，挹注我國經濟動能，整體資金環境為穩中帶鬆。第3季，美國關稅政策逐漸明朗，對全球景氣衝擊減緩，我國續受惠AI需求強勁，整體基本面穩健，且外資偏向匯入，使市場資金面穩定。第4季，美國因聯邦政府停擺長達6週，經濟成長明顯趨緩，不過在AI相關設備投資支撐下，我國貿易量持續成長，台股延續上升趨勢，貨幣市場資金維持穩定充裕。

票券市場利率方面，114年央行會議皆無調整政策利率，上半年因川普對等關稅政策，資金匯出入規模波動大，然貨幣市場資金尚屬平穩，且財政部體恤部份產業受到衝擊，為減緩繳稅壓力，宣布報稅延長至6月，致整體市況維持平穩，票券去化無虞，1-30天期次級市場利率落在1.48%-1.63%，次級市場利率逐漸下滑。下半年持續受到關稅政策干擾，不過受惠於美國降息、AI供應鏈貿易暢旺，使資金偏向匯入，國內資金充裕，整體票券買氣續佳，次級利率往低位靠攏，1-30天期次級市場利率落在1.45%-1.47%。全年1-30天期平均初級發行利率區間落於1.9%至2.3%，下行趨勢較不明顯，1-30天期平均次級市場利率區間落於由1月1.63%降至12月1.45%。

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)		
年/月/日	30天	90天	180天	30天	90天	180天
114/1/24	1.8980	2.0243	2.2497	1.6793	1.7837	1.9038
114/2/27	1.8980	2.0243	2.2497	1.6753	1.7777	1.8975
114/3/31	1.8980	2.0243	2.2497	1.6753	1.7777	1.8975
114/4/30	1.8980	2.0243	2.2497	1.6730	1.7763	1.8965
114/5/29	1.8973	2.0237	2.2490	1.6657	1.7693	1.8908
114/6/30	1.8973	2.0237	2.2490	1.6613	1.7640	1.8835
114/7/31	1.8973	2.0237	2.2490	1.6613	1.7640	1.8835
114/8/29	1.8973	2.0237	2.2490	1.6613	1.7640	1.8835
114/9/30	1.8973	2.0237	2.2490	1.6613	1.7627	1.8835
114/10/31	1.8973	2.0237	2.2490	1.6613	1.7627	1.8835
114/11/28	1.8973	2.0237	2.2490	1.6627	1.7653	1.8845
114/12/31	1.8973	2.0237	2.2490	1.6717	1.7750	1.8922

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

114年各國受到美國關稅政策、中國產能過剩、地緣政治風險等影響，全球經濟前景面臨諸多挑戰，所幸AI應用商機帶動下，整體經濟表現趨緩但仍具韌性，主要央行如FED共降息3碼、ECB 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，景氣動能穩定，不過房地產市場仍需控管，故央行理監事會議決議利率維持不變，未鬆綁房市信用管制，整體貨幣政策基調維持緊中帶鬆，金融業隔夜拆款利率落於0.806%-0.828%區間。

四、貨幣總計數M2變化

央行延續第七波選擇性信用管制，銀行資金審核趨嚴，加上美國總統川普上任後的新經貿政策具高度不確定性，致第1季放款與投資下降。第2季初總統川普宣布針對全球課徵對等高關稅，引發金融市場動盪，台股重挫，惟AI相關供應鏈貿易動能帶動下，台股量價齊揚，外資轉為偏向匯入，促進放款與投資回升。第3季，適逢上市櫃公司發放現金股利旺季，活期儲蓄存款年增率上升，加以台股加權指數呈走升趨勢，吸引資金匯入，國內貨幣供給年增率上升。第4季，美國就業數據低於預期，引發市場對經濟成長的疑慮，加上日本央行暗示升息，導致外資偏向匯出，然貨幣市場資金仍維持平穩。綜觀全年，外部政經環境充滿不確定性，引發金融市場震盪，但受惠於AI熱潮，我國出口年增率節節攀升，帶動台股持續走揚，114年外資累計淨匯入368.48億美元，為歷史次高，M1B及M2全年平均年增率分別為3.56%及4.54%，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
114	4.95	3.56	4.54
114/1	6.76	4.38	5.53
114/2	5.56	3.10	5.19
114/3	4.36	1.82	4.38
114/4	5.41	1.85	3.88
114/5	5.07	1.97	3.33
114/6	5.52	2.44	3.45
114/7	3.95	2.86	3.42
114/8	3.80	4.45	4.76
114/9	4.52	5.24	5.44
114/10	4.07	4.84	5.04
114/11	5.17	4.94	5.11
114/12	5.25	4.85	5.00

資料來源：中央銀行金融統計月報

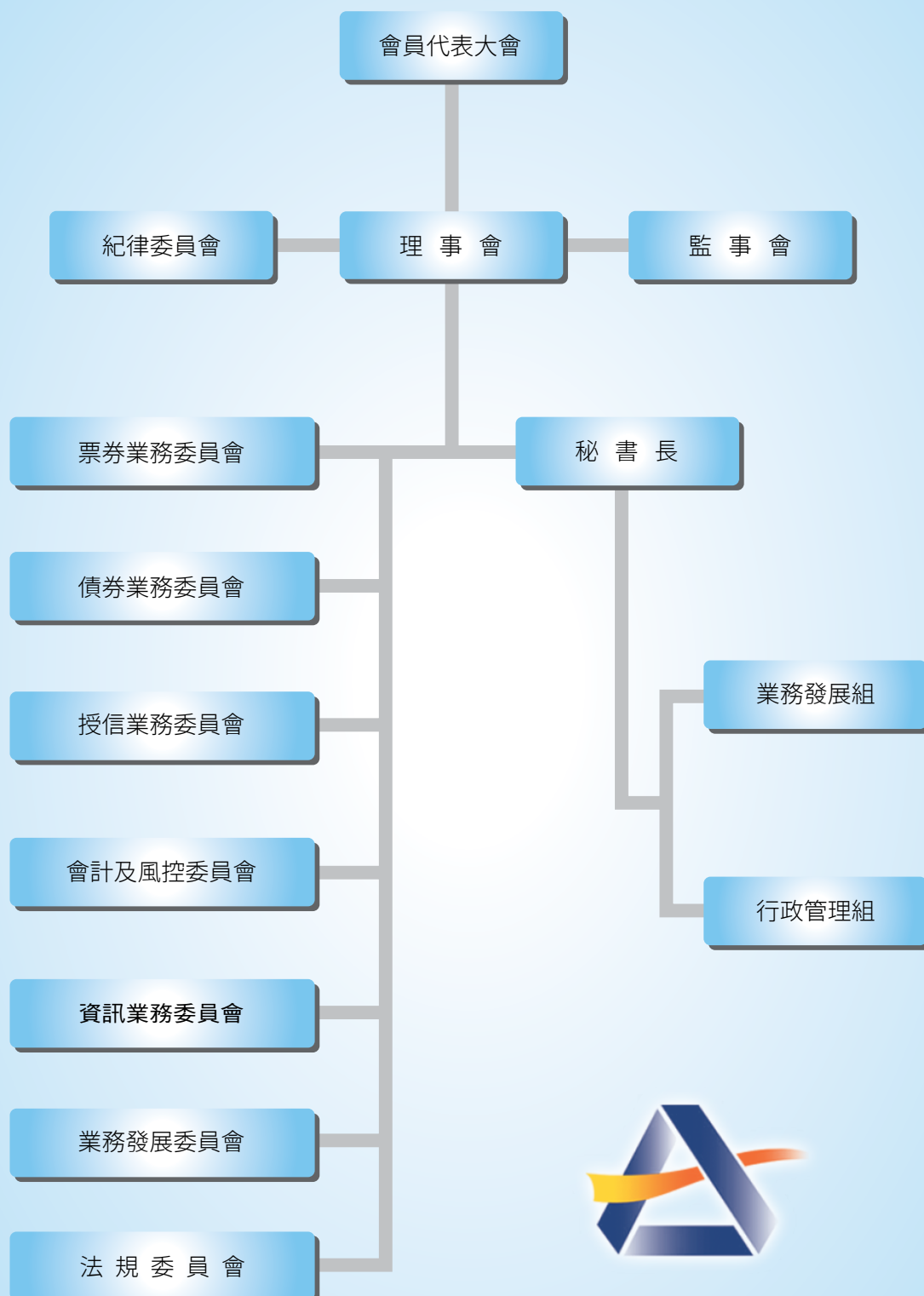
註：貨幣供給額係採日平均數統計

參、結語

回顧114年，地緣政治緊張局勢、中美貿易戰衝突及中國房地產危機等國際市場不確定性因素持續發酵，惟受惠AI應用需求爆發，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 3.3%。AI浪潮持續席捲全球，為台灣經濟注入強勁動能，國內供應鏈持續受惠AI與高效能運算需求強勁，帶動資出口動能強勁，且受惠於股市創高帶來的財富效果，以及企業獲利良好帶動薪資調升，挹注民間消費動能，且國內就業市場保持穩定，使全年成長率達8.68%，創15年新高。FED、ECB等主要經濟體央行延續降息循環，FED 9月重啟降息、美國與其他主要國家經濟體利差收窄，以及對美國財政赤字和政治不確定性的擔憂，驅動國際美元指數轉弱，外資大舉轉進亞洲市場，使亞洲貨幣相對美元同步走強，新台幣兌美元全年累計升幅4.3%。

展望今(115)年，全球經濟體持續面臨中東地緣政治風險、全球貿易摩擦與關稅政策不確定性，FED於1月FOMC會議決議維持政策利率在3.50%-3.75%區間不變，暫停降息且每月維持400億美元的購債計畫，支持資產負債表重回擴張，惟隨著美國經濟前景改善，失業率已見到穩定跡象，通膨與就業風險均有所降低，短期內降息的必要性已下降，暗示今年FED可能進入較長時間的政策觀望期。

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

115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	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	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
	張 進 益	台灣票券資深副總經理
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

115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	張 翊 倫	國際票券金融公司協理
	副 主 任 委 員	林 怡 昭	合作金庫票券金融公司副總經理
	幹 事	李 光 田	國際票券金融公司資深經理
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	朱 耀 華	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	兆豐票券金融公司協理
	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

114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114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114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、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。
- 三、114年6月訂定本會「中華民國票券金融商業同業公會會員辦理永續發展票券自律規範」，為發展永續金融，並建立我國永續發展票券制度，114年8月金管會同意備查。
- 四、114年12月訂定本會「票券金融公司辦理融資租賃業授信自律規範」，為加強票券金融公司辦理對融資租賃業授信資金流向不動產業等之相關風險控管，115年1月金管會同意備查。

貳、擴展票券商業業務範圍

- 一、證券商客戶分帳之交割專戶暨證券商辦理財富管理業務之信託財產，爭取其資金運用範圍納入短期票券，請秘書長追蹤本案相關之進展，另為利銀行法有關商業票據的定義納入融資性商業本票，亦請積極洽銀行公會於相關修正契機主動提出。
- 二、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」。於114年10月20日正式推出「永續發展票券」制度，並於12月9日舉行永續發展票券成果發表會。

參、加強國際交流

- 一、本會授信業務委員會於114年下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」。
- 三、今週刊於114年11月7日至11月9日舉辦「第三屆台北國際金融博覽會」，本會贊助壹拾伍萬元。

肆、提升公會服務效能

- 一、本會辦理114年會員代表國外自強活動分4梯次舉行。
- 二、本會114年11月於再興高爾夫俱樂部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114年金融服務業教育公益基金新台幣壹佰萬元。
- 五、本會與集保結算所於114年12月9日舉行「永續發展票券成果發表會」，本會負擔部分場租費用壹拾伍萬元。
- 六、有關金融總會舉辦「2025年金融服務愛心公益嘉年華」嘉義場，本會捐贈嘉義縣社會局提供之弱勢團體新台幣壹拾萬元。
- 七、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，114年本會旨揭宣導共4場次參與人數86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、人才招聘與支持、具包容性的職場文化等，加強配合宣導成效。
- 八、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。
- 九、本會與台灣金融研訓院共同辦理「票券商業務人員職前及在職訓練課程」，並於114年辦理5次教育訓練。
- 十、114年6月23日召開第8屆第3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70人，委託出席24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。
- 十一、114年度召開理監事聯席會議4次，合計通過報告案40件、備查6件、討論案9件。
- 十二、114年度全年公文收文合計470件，發文合計297件。
- 十三、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。
- 十四、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。
- 十五、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
114/1/3	金管會函令本國銀行投資總損失吸收債務工具未自資本扣除之部分，並依市場風險標準法計提資本者，資本計提實施時程延至114年7月1日起實施。
114/1/15	中央銀行修正「銀行業辦理外匯業務作業規範」，放寬指定銀行受理委託人以外幣特定金錢信託受益權為擔保設定質權辦理借款幣別，得不以外幣為限。
114/1/22	為推動打造我國成為亞洲資產管理中心，引導保險業資金透過本國投信投顧業進行資金運用，金管會修正「保險業與利害關係人從事放款以外之其他交易管理辦法」。
114/2/26	金管會修正「金融消費爭議處理機構設立及管理辦法」，於次一年度的收費調整範圍排除「財務淨收入」，使收費機制更臻合理。
114/3/3	為鼓勵銀行參與國內高資產客戶財富管理市場，金管會修正「銀行辦理高資產客戶適用之金融商品及服務管理辦法」，增加外匯指定銀行及國際金融業務分行發行之境外結構型商品或結構型債券之銷售對象等規定。
114/3/19	為提升財務報告資訊揭露之攸關性及簡化現行財務報告附表揭露，金管會修正「證券發行人財務報告編製準則」，刪除部分重大交易事項相關資訊之揭露等規定。
114/3/20	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。
114/3/27	本會舉行第8屆第7次理、監事聯席會議。
114/4/1	金管會「留財與引資並重」、「投資臺灣支持產業發展」2大方向，提5大重點計畫及16項推動策略，推動臺灣成為亞洲資產管理中心。
114/4/6	因應美國公布關稅相關措施造成國內外金融情勢變局，金管會宣布調降每日盤中借券賣出委託數量及調升最低融券保證金成數等穩定措施。
114/4/11	避免信託業推介以年齡作規範標準，造成年齡標籤化疑慮，及考量國際制度規範具損失吸收能力債券（簡稱TLAC債券）之目的性，與一般債券風險之差異性，參考國際相關規定並使各業監理法令為一致性規範，金管會修正「信託業營運範圍受益權轉讓限制風險揭露及行銷訂約管理辦法」。
114/5/5	為提升公司債之投資性及流通性，增進投資人權益，金管會修正「發行人募集與發行有價證券處理準則」。
114/6/18	金管會函令「銀行發行金融債券辦法」所稱主管機關認可之信用評等機構如下：S&P Global Ratings、Moody's Investors Service、Fitch Rating Ltd.、中華信用評等股份有限公司、澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司。
114/6/19	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。
114/6/23	本會舉行第8屆第3次會員代表大會及第8屆第8次理、監事聯席會議。
114/6/30	金管會修正「金融服務業從事廣告業務招攬及營業促銷活動辦法」、「金融服務業確保金融商品或服務適合金融消費者辦法」、「金融服務業提供金融商品或服務前說明契約重要內容及揭露風險辦法」、「金融消費爭議處理機構設立及管理辦法」，明定不得有待金融消費者、保證人或相關第三人簽章，使金融消費者簽具發票日或金額為空白支票等規定。

日期	項目
114/7/11	為配合亞洲資產管理中心推動政策，金管會修正「金融機構國內分支機構管理辦法」，鼓勵金融機構於地方資產管理專區設置分支機構，以提升金融競爭力。
114/8/8	依據「銀行資本適足性及資本等級管理辦法」、「銀行流動性覆蓋比率實施標準」、「銀行淨穩定資金比率實施標準」，本國銀行資本適足性與風險管理相關資訊應揭露事項，金管會函令自114年12月31日生效。
114/9/4	金管會核釋「銀行法第72條之2」，「公股銀行辦理青年安心成家購屋優惠貸款原則」核貸之案件於114年9月1日後撥款者，不計入「住宅建築及企業建築放款」之總額，追溯自114年9月1日生效。
114/9/18	為提升國際證券業務(OSU)金流便利性，金管會、中央銀行修正「國際證券業務分公司管理辦法」，明定證券商經營OSU辦理客戶委託帳戶保管業務，其客戶對象屬中華民國境外之個人、法人、政府機關或金融機構者，除可於國際金融業務分行(OBU)開設之外匯存款專戶存放客戶款項，亦可於外國保管機構開設外匯存款專戶存放客戶款項等規範。
114/9/19	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。
114/9/26	本會舉行第8屆第9次理、監事聯席會議。
114/10/20	為達成我國2050淨零排放政策，並順應國際永續浪潮，集保結算所與票券金融商業同業公會攜手合作推動票券市場永續發展，正式推出「永續發展票券」制度。
114/10/21	勞動部公告修正最低工資，每月最低工資由28,590元調升為29,500元，每小時最低工資由190元調高為196元，自115年1月1日生效。
114/10/23	為提升防偽技術、強化無障礙設計及更符合ESG永續發展趨勢，央行啟動新臺幣鈔券改版程序，首張新版鈔券預定於主題擇定後2年半發行。
114/10/27	為減輕國人因全球經濟變局所受影響，財政部訂定「因應國際情勢強化韌性發放現金辦法」，普發現金一萬元。
114/11/7	配合我國上市上櫃公司接軌IFRS永續揭露準則時程，並提升永續相關財務資訊揭露之品質，金管會修正「公開發行公司年報應行記載事項準則」，明定符合一定條件之公司，應以專章方式於年報中記載經董事會決議通過之永續相關財務資訊等規定。
114/11/8	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「2025年金融服務愛心公益嘉年華」（嘉義場）活動，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。
114/11/14	中央銀行與美國財政部已就匯率議題達成共識，並發布聯合聲明，延續中央銀行與美國財政部雙方長期溝通之原則，包括不應操縱匯率，以及干預匯市係以因應匯率的過度波動或失序變動為主，且前述原則與中央銀行現行匯率政策之實務操作一致。另有關中央銀行干預匯市金額等資料之發布頻率由現行每半年改為每季。
114/12/4	本會舉行第8屆第10次理、監事聯席會議。

日 期	項 目
114/12/9	因應淨零排放及國家減碳目標，114年10月20日正式推出「永續發展票券」制度，並於12月9日舉行永續發展票券成果發表會，頒獎給發行公司、承銷商。
114/12/16	為提升永續相關財務資訊揭露之品質，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」及「票券金融公司年報應行記載事項準則」，自114年12月28日生效。
114/12/18	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。考量實施銀行自主管理不動產貸款總量目標以來多已落實執行，爰公布115年起不動產貸款總量回歸由各銀行內部控管按月報送資料。
114/12/23	立法院三讀通過「人工智慧(AI)基本法」，旨在促進以人為本之AI研發與AI產業發展，建構AI安全應用環境，落實數位平權並保障人民基本權利。
114/12/23	財政部公告預計於115年1月27日標售，1月30日發行首檔中央政府永續債，金額4億元，年期為30年。
114/12/24	金管會修正「保險業資本適足性管理辦法」，修訂最低資本要求、資本等級之劃分標準等規定，增訂業者應辦理自我風險與清償能力評估程序及主管機關對未妥適執行者之監理手段自115年施行。



- ▲ 因應淨零排放及國家減碳目標，114年10月20日正式推出「永續發展票券」制度，並於12月9日舉行永續發展票券成果發表會頒獎給發行公司、承銷商。

會員通訊錄

.....

115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)21738888	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	台北市中山區民權東路一段2號8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177號1樓及179號3~6樓、18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.tccb.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	台北市大安區仁愛路三段157號	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樓、10樓11樓及18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5段7號16、40、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.db.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.hsbc.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/
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/



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