



## 目錄

- 2 沿革與使命
- 4 台灣貨幣市場現況
- 16 99年貨幣市場利率回顧
- 23 公會組織圖
- 24 第3屆理監事及顧問名錄
- 25 各委員會及會務工作人員名錄
- 26 委員會重要工作事項及會務報告
- 29 貨幣市場及本會大事記
- 32 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、促進貨幣市場發展、協調同業關係以及增進同業共同利益，現任第3屆理事長為中華票券金融公司董事長李明紀先生。

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」，可說是票券公會的前身。

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（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、華南票券亦併入銀行，99年8月聯邦票券亦併入銀行，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。至99年底統計，兼營票券金融業務之銀行會員為43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撤銷執照後退會，至98年底統計兼營票券金融業務之券商會員為5家。

至99年底之票券商統計，有9家專業經營的票券金融公司及43家銀行、5家券商兼營票券金融業務，共57家票券商為本會會員。另外，自97年起增加臺灣集保結算所、金融聯合徵信中心、財金資訊公司3家贊助會員，合計至99年底會員家數共60家。

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人組織監事會。下設6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」以及「新種業務研究委員會」。

在主管機關與會員之間，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。

# 台灣貨幣市場現況

## 一、經濟金融情勢及貨幣政策

99年上半年由於亞洲新興國家復甦態勢強勁，帶動全球景氣持續穩定復甦，但下半年在各國振興經濟措施逐漸退出、歐洲主權債信危機未除，加以企業重建庫存接近完成及去年基期墊高等因素影響，整體復甦步調已趨和緩。我國整體經濟實質面上半年受惠於全球景氣回溫、中國大陸等新興國家經濟強勁成長，外貿動能呈增溫趨勢，在工業生產擴增下，廠商產能利用率已逐步提升；民間消費受經濟好轉，消費動能溫和成長，第1季及第2季之經濟成長率分別達13.27%及12.53%，回到兩位數之經濟成長率；下半年雖然我國出口、接單、工業生產及批發零售表現良好，但在全球景氣趨緩及比較基期墊高下，成長力道已趨漸緩和，第3季及第4季之經濟成長率分別為9.8%及6.92%，依主計處統計我國99年全年經濟成長率為10.82%，達到民國77年以來新高。

在貨幣政策方面，歐債危機引發經濟二次衰退隱憂籠罩下，歐美各國央行延長低利率政策之時程。美國聯準會(Fed)基於經濟復甦力道不如預期，將聯邦基金利率維持於0至0.25%，並重申維持低利率一段時間，並於99年11月推出第二輪的量化寬鬆政策(QE2)，顯示在失業率未見降低下，將持續維持長短期資金市場在超低利率水準。我國央行則隨著國際經濟逐漸復甦，國內經濟數據明顯好轉，於99年3月25日宣布結束量化寬鬆貨幣政策，後因對外貿持續大幅成長，工業生產屢創史新高，景氣對策信號由黃紅燈轉為紅燈，遂於6月24日宣布升息半碼，另為避免區域房市增溫引發通膨隱憂，實施特定地區信用管制措施。後鑑於經濟穩定復甦，市場利率反映走高，以及物價溫和上升，央行復於9月30日升息半碼，使市場利率循序接近正常水準。而景氣持續轉佳，勞動市場就業情況改善，預期100年物價漲幅擴大，資產價格居高不下，遂於12月30日再次升息半碼，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率調整為1.625%、2%及3.875%。

國內貨幣市場短期利率受央行升息政策影響，呈現緩步向上之走勢，我國央行避免資金浮濫，持續透過公開市場發行定期存單收回銀行體系資金，自99年4月開始每月均標售364天期定存單1,000億元，共收回銀行餘裕資金9,000億元，其效果相當於調升存款準備率3.49個百分點，另以中央銀行發行之30天期定期存單利率，由年初0.57%上揚至12月



▲ 99.11.15本會與金融研訓院共同主辦建構美元票券市場論壇。

之0.693%，金融業隔夜拆款利率由99年1月之0.1%水準逐步上升至12月之0.239%來看，貨幣市場短票利率緩步走高趨勢不變。長期債券利率方面，99年10年期指標公債殖利率主要在1.2%至1.5%間區間盤整。上半年由於外資資金匯入，金融市場資金充裕，以及主要金融機構持續買超債券等因素影響，10年期指標債呈下跌走勢，加上歐洲發生希臘等國債務危機，引發全球經濟景氣



▲ 99.6.14本會第3屆第3次會員大會。

二度下滑隱憂，致國內外股市均呈大幅下跌，帶動國內外債市一波多頭行情，10年期指標債來到1.408%；下半年在國內經濟景氣持續復甦及美國二次量化寬鬆貨幣政策之帶動下，國內外股市均呈現上漲之走勢；而央行持續升息及收縮市場資金，限縮外資買入國內公債，台債市場資金動能萎縮，成交量低迷，致公債殖利率呈逐步上揚之走勢，12月10年期指標債之平均殖利率回升到約1.47%之水準。

99年整體而言，我國經濟加速復甦，房地產價格攀升，銀行放款與投資持續成長，市場資金充沛，為避免資金過剩，央行貨幣政策改弦易轍，持續增加定存單發行，吸收多餘資金，同時為抑制房市炒作及物價上漲壓力，央行於99年6月、9月及12月各升息半碼，市場利率漸次走高。票券金融公司99年在短期利率逐步回升之情況下，票券初次級市場之利差較98年逐漸縮小，平均利差率由年初100bp以上，至年底已不到90bp，對票券公司業務之經營相當不利，為彌補利差縮小之影響，藉由景氣逐漸復甦，企業資金需求轉強之際，票券金融公司紛紛採取較積極之營運策略，藉機擴大票券部位，以降低收益減少之衝擊。在債券業務方面，由於歐洲發生希臘等國債務危機，引發全球經濟景氣下滑隱憂，加上國內資金寬鬆，一度使殖利率下跌，但後因央行收縮資金，公債籌碼集中，交易商交易意願減少，週轉率下滑，債市成交量持續萎縮下，使殖利率往上走高，全年度公債殖利率呈先下後上之走勢，但仍呈現低檔盤整格局，相較於短天期利率上升幅度，長天期債券殖利率波動幅度相對較小，使得票券商養券收益得以維持，但未來隨利率走勢向上盤整，殖利率曲線偏陡之趨勢不變，養券利差將逐漸縮小，票券商在債券業務資本利得之獲利成長空間將較為有限。另外在股權商品之投資方面，台股在99年面臨國際股市之影響於高點震

盪，相較於98年之多頭行情，由於震盪幅度較大，操作風險增加，對票券金融公司盈餘成長貢獻相對不穩定。

99年有多項與票券商有關之制度實施，在稅率方面，所得稅法修正案於99年1月1日實施，在新稅制下，個人投資票券之收益適用10%分離課稅。在股權投資業務部份，除既有投資範圍外，金管會於99年1月核准票券金融公司得投資經核准在我國證券交易所上市或交易之台灣存託憑證及境外指數股票型基金，進一步擴大業者之經營空間。99年2月24日主管機關修正「票券金融公司辦理短期票券之保證背書總餘額規定」，針對票券金融公司辦理短期票券之保證背書總餘額，依自有資本與風險性資產比率高低訂定不同等級之上限規定。而為增加企業籌措外幣資金管道，活絡票券市場業務，經過票券公會、票券金融公司及台灣集保結算所共同努力發展下，主管機關終於開放票券商經營外幣(美元)票券簽證、承銷、經紀及自營業務，票券金融公司亦陸續獲准中央銀行核准辦理，此項業務開辦係票券金融公司自外幣債券業務以來再次獲准辦理外幣業務之重要里程碑。根據集保結算所統計，99年12月6日境內美元票券正式開辦當日，全體初級市場美元票券發行金額7,394萬美元，全體次級市場交易金額6,894萬美元。

## 二、票券市場

### (一) 初級市場

99年國內經濟加速復甦，房地產交易熱絡，銀行放款與投資持續成長，企業對短期資金需求增加之情況下，票券初級市場整體發行量增加，由近5年票券初級市場發行量成長狀況〈表一〉觀之，為近5年來最大成長幅度，99年票券初級市場發行量約為7.1兆元，較98年增加13.41%。而由發行工具別〈表二、圖一〉觀察，商業本票仍是票券商的主要業務項目，佔98年發行累計金額的比重達82.71%，但比重已較98年之85.77%略為降低，主要受到央行收縮市場資金，可轉讓定期存單發行金額增加所影響，可轉讓定期存單比重由98年之6.97%增加

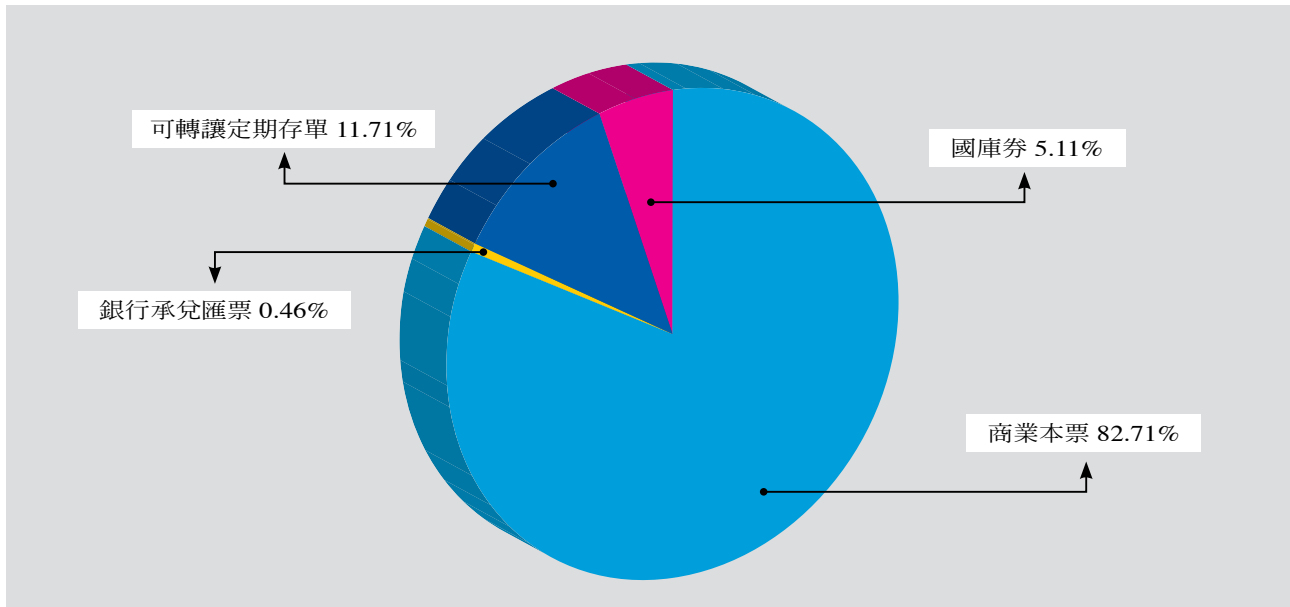
表一、最近5年票券初級市場發行量成長狀況

單位：億元

年	總發行金額	成長率(%)
95(2006)	70,040	-1.64
96(2007)	64,951	-7.27
97(2008)	69,486	6.98
98(2009)	62,934	-10.21
99(2010)	71,372	13.41

資料來源：中央銀行金融統計月報

圖一、99年票券初級市場商品結構圖



表二、最近5年票券初級市場結構的變動(發行工具別)

單位：億元

年	商業本票		銀行承兌匯票		可轉讓定期存單		國庫券		合計金額
	金額	比重(%)	金額	比重(%)	金額	比重(%)	金額	比重(%)	
95(2006)	58,798	83.95	361	0.52	10,431	14.89	450	0.64	70,040
96(2007)	55,772	85.87	382	0.59	7,917	12.19	880	1.35	64,951
97(2008)	60,747	87.42	333	0.48	6,006	8.64	2,400	3.45	69,486
98(2009)	53,977	85.77	219	0.35	4,388	6.97	4,350	6.91	62,934
99(2010)	59,034	82.71	331	0.46	8,357	11.71	3,650	5.11	71,372

資料來源：中央銀行金融統計月報

至99年之11.71%；另99年國庫券發行金額較98年之4,350億元減降至3,650億元，主因為利率走高，使國庫券標售利率上升，財政部發券意願減低。

各票券金融公司承作授信(保證)業務概況請參見〈表三〉，在企業營運資金需求增加下，票券金融公司授信餘額增加，授信倍數由98年2.72倍上升為3.1倍。統計98年承作票券發行及首次買入之市佔率〈表四〉，近年在部分票券同業併入銀行及銀行發行NCD金額大幅增加下，銀行兼營票券業務自98年起之發行及首次買入市佔率均大幅超越整體票券金融公司，98年市佔率達54.61%，99年則一舉推升至68.97%，若扣除銀行兼營業務量，票券金融公司整體票券發行及首次買入金額仍較98年增加。

表三、民國99年底票券公司授信業務概況

單位：百萬元

公司名稱	授信總餘額	股東權益	倍數
兆豐票券	114,477	32,535	3.52
中華票券	70,187	18,506	3.79
國際票券	72,982	24,038	3.04
大中票券	24,629	6,410	3.84
台灣票券	8,285	5,777	1.43
萬通票券	20,373	8,301	2.45
大慶票券	15,114	5,910	2.56
台新票券	7,031	5,874	1.20
合作金庫票券	8,749	2,915	3.00
總計	341,828	110,266	3.10

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

表四、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	99年		98年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
兆豐票券	1,727,995	8.98	1,604,197	13.89
中華票券	1,066,006	5.54	1,101,394	9.54
國際票券	1,250,774	6.50	1,195,387	10.35
大中票券	275,853	1.43	212,769	1.84
台灣票券	106,759	0.55	78,971	0.68
萬通票券	561,787	2.92	276,447	2.39
聯邦票券*	35,356	0.18	89,131	0.77
大慶票券	413,802	2.15	312,129	2.70
台新票券	415,020	2.16	285,959	2.48
合作金庫票券	115,504	0.60	86,188	0.75
銀行兼營	13,268,414	68.97	6,306,864	54.61
總計	19,237,270	100.00	11,549,437	100.00

資料來源及附註：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

\*：聯邦票券於99年8月併入聯邦銀行。



## (二) 次級市場

票券次級市場交易量一反98年下降8.89%之情形，大幅成長39.15%，金額為58兆5,775億元〈表五〉，主因為景氣回溫，初級市場發行量增加，市場資金充沛，交易熱絡，另由最近5年票券次級市場交易工具別結構的變動〈表六〉，可觀察到商業本票、銀行承兌匯票及國庫券之交易量均較前一年明顯下滑，可轉讓定存單之交易量則是大幅增加。至於在市場參與者方面，分析各票券金融公司票券交易量及市場占有率〈表七〉，專營票券商彼此間雖因金額增減導致市佔率產生變動，但個別間變化差異並不明顯，99年整體票券商之次級市場交易量與98年相較提升2.62%。分析最近2年票券次級市場交易參與者結構〈表八〉，可看出銀行、民營事業及其他參與者即佔有票券次級市場八成以上之交易量。

表五、最近5年票券次級市場交易量成長狀況

單位：億元

年	次級市場交易量	成長率 (%)
95 (2006)	485,513	-7.68
96 (2007)	431,962	-11.03
97 (2008)	462,041	6.96
98 (2009)	420,964	-8.89
99 (2010)	585,775	39.15

資料來源：中央銀行金融統計月報

表六、最近5年票券次級市場交易工具別結構的變動

單位：億元

年	商業本票		可轉讓定期存單		銀行承兌匯票		商業承兌匯票		國庫券		合計金額
	金額	比重 (%)	金額	比重 (%)	金額	比重 (%)	金額	比重 (%)	金額	比重 (%)	
95 (2006)	391,790	80.70	69,597	14.33	297	0.06	0	0.00	23,830	4.91	485,513
96 (2007)	376,828	87.24	41,450	9.60	499	0.12	0	0.00	13,185	3.05	431,962
97 (2008)	393,853	85.24	44,373	9.60	3,076	0.67	0	0.00	20,740	4.49	462,041
98 (2009)	329,071	78.17	73,858	17.54	873	0.21	0	0.00	17,162	4.08	420,964
99 (2010)	347,857	59.38	224,131	38.26	101	0.02	0	0.00	13,686	2.34	585,775

資料來源：中央銀行金融統計月報

表七、最近2年票券交易量與市佔率

單位：百萬元

公司別	99年		98年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
兆豐票券	8,983,443	22.95	8,838,852	24.05
中華票券	3,566,334	9.11	3,322,653	9.04
國際票券	7,004,916	17.89	6,574,278	17.89
大中票券	940,087	2.40	836,064	2.28
台灣票券	564,501	1.44	477,808	1.30
萬通票券	1,876,312	4.79	1,220,324	3.32
聯邦票券*	127,540	0.33	435,486	1.19
大慶票券	1,269,860	3.24	1,031,077	2.81
台新票券	2,202,392	5.63	1,411,270	3.84
合作金庫票券	686,684	1.75	442,680	1.20
銀行兼營	11,925,908	30.46	12,157,837	33.08
總計	39,147,973	100.00	36,748,329	100.00

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

\*：聯邦票券於99年8月併入聯邦銀行。

表八、最近2年票券次級市場交易參與者結構

單位：億元

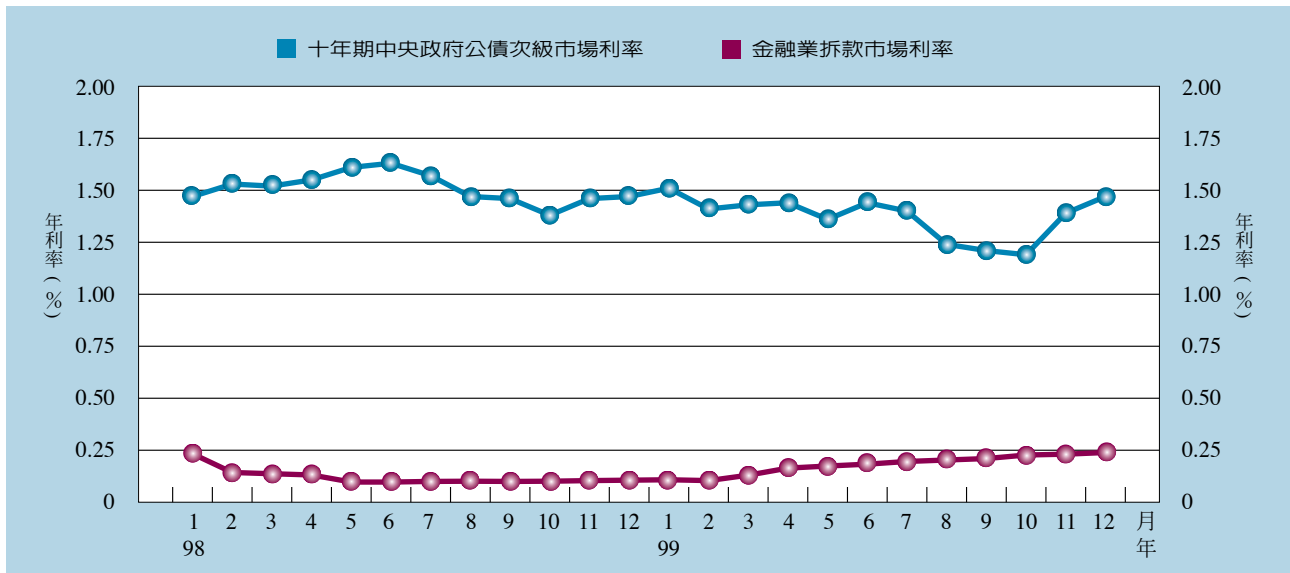
交易對象	99年		98年	
	交易金額	比重(%)	交易金額	比重(%)
銀行	231,451	39.51	91,645	21.77
票券及信託公司	28,455	4.86	27,602	6.56
保險公司	38,169	6.52	28,060	6.67
公營事業	18,002	3.07	19,186	4.56
民營事業	193,406	33.02	196,947	46.78
個人	760	0.13	114	0.03
其他	75,532	12.89	57,410	13.64

資料來源：中央銀行金融統計月報

### 三、債券市場

回顧99年債券市場之利率走勢〈參見圖二〉，第1季整體債券走勢仍於歷史相對低檔呈橫向盤整之格局，由於1、2月台灣景氣對策信號均為代表景氣熱絡的紅燈，經濟景氣正復甦中，加上台幣升值、外資資金匯入，金融市場資金充裕，以及主要金融機構持續買超債券等因素影響，1月份台債殖利率先呈小幅下跌，但自2月起在中國大陸調升存款準備率、美國調升重貼現率及我國央行持續發行NCD收縮市場資金之影響，債券殖利率上揚，但在上揚幅度有限下，第1季10年期指標債

圖二 公債殖利率及金融同業拆款利率走勢圖



資料來源：拆款市場利率－中央銀行金融統計月報；十年期公債利率：中華民國櫃檯買賣中心

仍較上季下跌10.88bp，來到1.4400%。第2季國內經濟景氣持續復甦，失業率緩步下跌，但歐洲發生希臘等國債務危機加上中國打房政策，引發全球經濟景氣二度下滑隱憂，致國內外股市均呈大幅下跌的走勢，帶動國內外債市一波多頭行情，台債10年主流券99-5期自前季收盤1.44%最低來到5月底的1.3340%，惟主要買盤中華郵政5月份大幅賣超債券達216億元，引發市場對台債籌碼鬆動的疑慮，加上本季底央行調升重貼現率半碼，台債殖利率一度呈急彈走勢，但由於10年期指標債殖利率1.49%以上即見買盤進場承接，市場多頭重拾信心，致殖利率逐步回跌，10年期指標債下跌3.20bp，來到1.4080%。

時序邁入第3季後，全球經濟景氣二度下滑隱憂未解，國內外股市均呈回跌的走勢，帶動債市一波多頭行情，台債10年期指標債平均利率自前季收盤1.4080%下跌21.21 bp 來到1.1959%。第4季債券殖利率呈逐步上揚之格局，在國內經濟景氣持續復甦及美國二次量化寬鬆貨幣政策之帶動下，國內外股市均呈現上漲之走勢；而央行持續升息並自4月起每月標售1000億元NCD以收縮市場資金，加上為了杜絕熱錢湧入炒匯，限縮外資買入國內公債，台債市場資金動能萎縮，成交量低迷，少量空單即可帶動台債殖利率走升，致國內各年期公債殖利率呈逐步上揚之走勢。另財政部於本季底意外增加發行新30年券99-9期，致中長年期之公債殖利率大幅上揚，整體台債殖利率曲線有偏陡之趨勢，12月10年期指標債之平均殖利率回升到約1.47%之水準。全年度公債殖利率呈先下後上之走勢，但由於仍呈現低檔盤整格局，對票券金融公司之養券利差收入影響有限，但未來隨利率走勢向上，殖利率曲線偏陡之趨勢不變，養券利差將逐漸縮小。

99年整體票券金融公司債券交易量(含買賣斷及附條件交易)〈表九〉約減少2.71%，變化幅度不大且持續處於近年低檔，主要因為殖利率陷入盤整，而主要籌碼集中郵匯局、壽險公司及主要行庫手中，流動性降低，交易商交易意願降低，退場觀望，導致市場交易情況冷清。

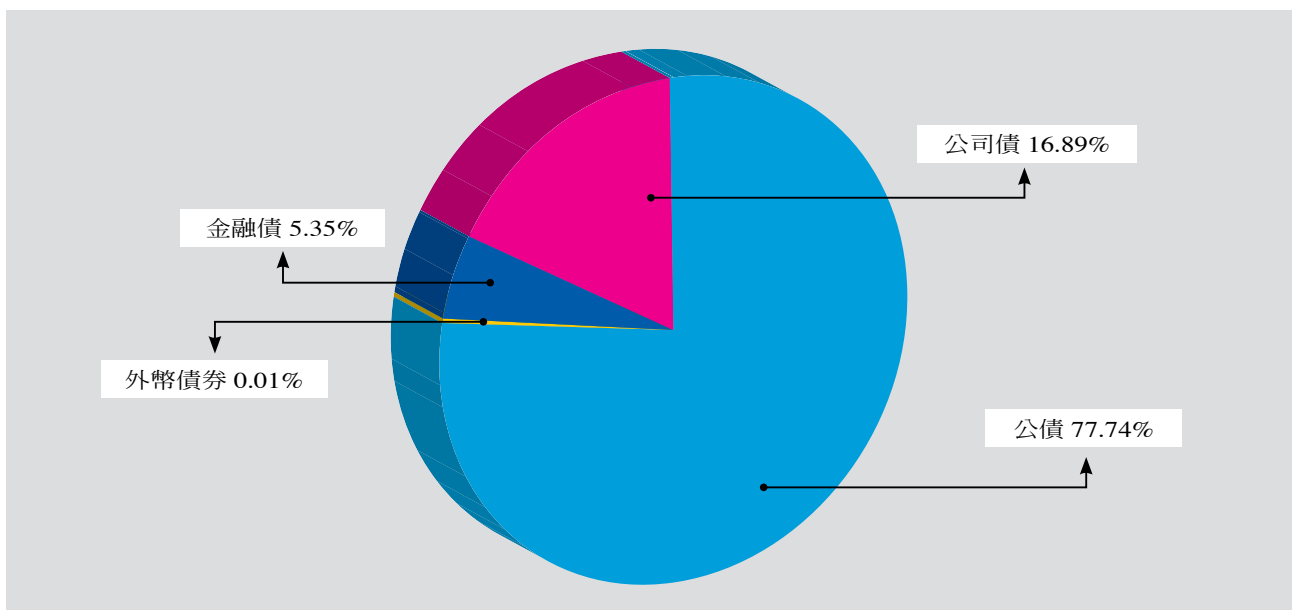
表九、票券金融公司債券交易量及變動幅度

公司名稱	交易量 (單位：億元)		變動幅度 (%)
	99年度	98年度	
兆豐票券	72,542	64,829	11.90
中華票券	46,845	58,200	-19.51
國際票券	31,884	36,139	-11.77
大中票券	19,450	14,994	29.72
台灣票券	7,119	5,414	31.49
萬通票券	15,857	17,786	-10.85
聯邦票券*	1,038	5,067	-79.51
大慶票券	12,365	12,813	-3.50
台新票券	8,265	7,253	13.95
合作金庫票券	5,131	4,136	24.06
總計	220,496	226,631	-2.71

資料來源：金融監督管理委員會銀行局金融業務統計輯要

\*：聯邦票券於99年8月併入聯邦銀行

圖三、99年全體票券金融公司各類債券交易量百分比



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〈表十〉所示，全體票券金融公司99年底資產總額較98年底增加249億元，負債總額增加309億元，分別增加3.42%與5.05%，雖然期間減少因聯邦票券99年8月裁撤之資產金額105億元，但因多家票券公司資產規模增加，故整體資產仍呈現增加。99年經濟景氣已轉趨樂觀，但利率已逐步自谷底回升，各票券公司一反98年伺機降低金融資產部位之策略，反而因利率上升利差率受到壓縮，加上景氣好轉授信業務推展積極，擴大票券部位，以增加票券收益，故使得公平價值變動列入損益之金融資產增加所致。在淨值部分，99年淨值小幅減少59.88億元，減少幅度為5.15%，主要原因除因減少聯邦票券之淨值外，另因利率上升使票券金融公司獲利減少，以及帳列備供出售金融資產之未實現利益減少所致。

表十、全體票券金融公司資產負債統計

單位：新台幣百萬元

項目	99年底		98年底		比較增減	
	金額	比率(%)	金額	比率(%)	金額	幅度(%)
資產	754,000	100	729,064	100	24,936	3.42
負債	643,734	85.38	612,810	84.05	30,924	5.05
淨值	110,266	14.62	116,254	15.95	-5,988	-5.15

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

99年度在央行繼續升息及擴大沖銷市場資金之情勢下，短期利率已從歷史低檔反彈，對票券公司票券業務之經營至為不利，票券利差已較98年大幅縮水，債券業務仍舊為各票券金融公司挹注獲利之主要來源，尤其雖然短期利率隨央行升息而緩步上升，但殖利率曲線直到年底均維持在低檔位置盤旋，短率與長年期債券之利差縮小幅度不大，對票券金融公司債券收益影響有限。另一方面，台股在99年面臨國際股市之影響於高點震盪，年度間高低點雖相差近2000點，但相較於98年之多頭行情，由於震盪幅度較大，操作風險增加，對票券金融公司盈餘成長貢獻相對不穩定，99年全體票券公司獲利減少8.19億元，較98年減少7.48%，各票券金融公司獲利情形請參照〈表十一〉。

表十一、各票券金融公司獲利能力統計

單位：新台幣百萬元

公司別	99年		98年		比較增減(註)	
	金額	%	金額	%	金額	%
兆豐票券	3,156	31.14	3,506	32.01	-350	-9.98
中華票券	1,901	18.76	1,944	17.75	-43	-2.21
國際票券	2,486	24.53	2,952	26.95	-466	-15.79
大中票券	586	5.78	466	4.25	120	25.75
台灣票券	233	2.30	194	1.77	39	20.10
萬通票券	510	5.03	380	3.47	130	34.21
大慶票券	681	6.72	948	8.66	-267	-28.16
台新票券	428	4.22	382	3.49	46	12.04
合作金庫票券	153	1.51	125	1.14	28	22.40
合計	10,134	100.00	10,953	100.00	-819	-7.48

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資料

### (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〈表十二〉所示，在景氣逐漸好轉，企業授信風險降低，以及票券金融公司積極處理呆帳下，99年底全體票券金融公司逾期授信金額為4.26億元，較98年底大幅減少3.18億元，逾期授信比率為0.12%，較98年減少0.12%。另依金管會公告表示，99年底全體9家票券金融公司商業本票保證餘額(含保證墊款)為3,425億元，保證墊款金額為6.61億元，較去年同期11.65億元，減少5.04億元；保證墊款比率為0.19%，較去年同期0.37%，降低0.18個百分點；備抵保證墊款覆蓋率為1,309%，較去年同期862%，增加447個百分點，票券金融公司整體經營品質尚屬良好。

表十二、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	99年底	98年底	比較增減
逾期授信金額	426	744	-318
授信總餘額	341,828	316,334	25,494
逾期授信比率(%)	0.12	0.24	-0.12

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

99年全球經濟雖從金融海嘯陰霾中走出，但主要以亞洲新興市場國家成長為主，歐美仍受困於高失業率、高赤字與國家債信風險升高之窘境，因此歐美仍持續其量化寬鬆政策，致全球有過多的熱錢四處流竄，兩岸經濟交流關係持續好轉之情況下，外資及國人自海外匯回之資金持續湧入國內金融市場，游資充沛之金融環境，致新臺幣匯率一直有升值壓力，加上為抑制房市炒作及對抗潛在通膨壓力，國內利率隨央行貨幣政策調整呈上升走勢，惟因市場資金仍舊寬鬆，長短期利差逐漸縮小，對票券業之經營已產生不利之影響，所幸債券業務資金成本上升幅度有限，對收益尚未產生重大影響。另一方面，業者雖於近年來極力朝業務多元化發展，金融商品操作經驗漸趨成熟，但對營運績效提升未有穩定助益，99年股市呈現高點震盪走勢，股權投資業務操作難度升高，獲利相對將較不穩定。整體而言，99年各項業務營運績效表現與去年相較略呈衰退。



▲ 99.10.22外幣票券實務班由本會李理事長、央行官員以及兆豐商銀先進與業者進行雙向交流。

展望100年在多數國家財政激勵措施逐漸退場，以及企業投資減緩下，全球經濟復甦步調將轉趨和緩，全球通膨已蠢蠢欲動，亦為100年全球景氣可能隱憂，我國經濟景氣或因ECFA上路而持續成長，但國內利率水準仍位於相對低點，加以央行為抑制房市炒作及對抗潛在通膨壓力，將持續收縮市場資金及調升利率，在資金動能不足下，市場短期利率將呈現緩步推升之格局，台債殖利率將呈易漲難跌之走勢，利率上升已成市場共識，票券商面對資金成本上升因市場競爭難以轉嫁，長短期利差縮小，票券利差將嚴重壓縮，資金成本優勢消失，養券利差收入對獲利的挹注恐將不若以往，票券業者將需更精確掌握市場資金狀況與流動性之變化，適時調整部位之金額與年限，方能於既有經營基礎上維繫穩定之營運績效。

因應主管機關法令規範之修訂及新種業務之開放，票券業者必須同時兼顧風險控管與經營空間之發展，以拓展業務發展之契機，例如99年12月6日開辦之美元票券業務，未來如何擴展業務規模，仍需業者共同努力。展望未來，票券金融公司除須植基於現有核心業務維繫現有營運績效外，面對快速變化之金融環境及主管機關法令之變動，應多加費思並積極準備因應之道，依個別經營理念與體質，發展各具特色的重點業務，緩和市場競爭白熱化之現象，提升整體獲利的空間，以再創票券金融公司發展之新契機。

## 99年貨幣市場利率回顧

99年度在各國振興經濟及寬鬆貨幣政策下，全球景氣復甦態勢明朗，國內經濟活動逐漸轉佳，其中出口及工業生產皆明顯好轉，廠商設備投資增加，央行於第1季理監事會後聲明便宣告量化寬鬆政策的結束，開始回收市場過多的資金，惟失業率仍高及薪資成長有限，民間消費僅溫和擴增，貨幣市場利率在央行引導下呈現逐步攀升之趨勢，經濟體系的變化牽動著央行貨幣政策的神經，並更進一步影響貨幣市場脈動，尤其是物價水準、經濟成長、金融市場穩定及國內外資金流動等經濟及金融面因素的變化。因此先回顧99年各面向的變動情形，再探討央行貨幣政策及貨幣市場多項指標的趨勢。

### 壹、99年經濟面回顧

#### 一、物價水準

99年初國內油氣價格受到98年同期國際油氣進口成本偏低影響而大幅上升，99年第1季CPI年增率升為1.26%，核心CPI年增率則為0.10%，仍屬平穩，隨全球需求增溫及市場資金充沛推升國際原油等原物料價格，帶動國內價格止跌回升，第3季國際原油、棉花及穀物等原物料行情價格仍舊持續升高，加上無颱風影響（上年同期有風災），CPI年增率降為0.29%，第4季則因上年同期蔬菜價格偏低，加上旅遊團費調高等影響，CPI年增率調升為1.24%，核心CPI年增率調升為0.93%，99年全年躉售物價指數（WPI）、消費者物價指數（CPI）與核心物價指數（Core CPI）年增率分別為5.46%、0.96%及0.44%（見表一）。

#### 二、經濟成長

99年第1季受惠於中國大陸等亞洲國家經濟成長強勁，持續引領全球景起穩步復甦，加以比較基期較低，出口及民間投資均大幅成長，民間消費亦溫和成長，經濟成長率躍升為13.59%，第2季

表一、歷年躉售物價、CPI、核心CPI年增率與經濟成長率

單位：%

	CPI	Core CPI	躉售物價	經濟成長率	重貼現率(年/季底利率)
96年	1.80	1.35	6.45	5.98	3.375(升4次1~半碼)
97年	3.53	3.08	5.15	0.73	2.0(自9月起連降5次)
98年	-0.87	-0.14	-8.74	-1.93	1.25(前2月連降2次)
99年	0.96	0.44	5.46	10.82	1.625(調升3次)
第1季	1.26	0.10	6.87	13.59	1.25
第2季	1.19	0.64	7.02	12.86	1.375(6/25調升)
第3季	0.29	0.71	3.77	10.69	1.50(10/1調升)
第4季	1.24	0.93	2.31	6.92	1.625(12/31調升)



由於新興市場需求持續湧現，維繫外貿成長擴張動能，民間投資將隨之大幅成長，民間消費亦可望維持溫和成長，並受惠於全球重建庫存，中國大陸等新興國家經濟強勁成長，加上科技產品推陳出新激勵，需求持續湧現，且比較基期偏低，第2季仍高達12.86%，第3季在新興市場等國外需求持續湧現，國內高科技業者積極擴充設備提升製程，民間投資動能強勁，同時民眾消費信心增強，民間消費超出預期，使得經濟成長率仍達10.69%，第4季在全球經濟成長力道漸緩及比較基期墊高下，經濟成長率為6.92%。（見表一）

### 三、金融體系

99年第1季主要金融機構放款與投資餘額，較上季增加226億元，主因為景氣持續回溫，銀行對民間債權增加所致，第2季主要金融機構放款與投資餘額較上季增加4,246億元，銀行對民間債權持續增加中，第3季增加3,028億元，第4季增加4,202億元，其中銀行對政府債權增加而對民間債權成長趨緩。99年度在央行持續量化寬鬆下，市場資金充裕，加上中國內需提高帶動下，外銷出口增加，民間投資意願增強，不動產市場交易持續增溫，也帶動資金需求，金融機構放款餘額逐步增加，不過在央行持續祭出不動產市場信用管制措施下，放款餘額略為減少。

表二、國際收支統計

單位：億美元

年/季	項目	經常帳			資本帳	金融帳			
		合計	商品貿易	服務貿易		合計	直接投資	證券投資	其他投資
93		197.3	173.6	-49.4	-0.8	71.7	-52.5	-46.7	170.9
94		175.8	194.6	-66.5	-1.2	23.0	-44.0	-28.6	95.6
95		263.2	242.2	-35.4	-1.2	-196.2	0.3	-189.7	-6.8
96		351.5	304.5	-16.4	-1.0	-389.5	-33.4	-400.6	44.5
97		275.1	184.8	18.5	-3.3	-16.6	-48.6	-122.5	154.5
98		429.1	305.5	19.9	-1.0	135.6	-30.7	-103.3	269.6
99		406.2	268.6	29.1	-1.1	-6.1	-86.5	-206.6	287.0
99年第一季		103.1	61.3	0.1	-0.4	26.0	-10.0	-23.4	59.4
99年第二季		111.5	79.0	5.2	-0.4	58.7	-21.9	-76.6	157.2
99年第三季		90.6	70.0	3.1	-0.2	-25.2	-26.6	-102.2	103.6
99年第四季		101.0	58.2	20.7	-0.2	-65.6	-28.0	-4.5	-33.1

資料來源：中央銀行

#### 四、國內外資金流動

99年第2季因商品貿易及所得收支順差增加，經常帳順差增為111.5億美元為全年最高。金融帳方面，99年第1季淨流入26億美元，主要在於民間部門收回國外存款增加，第2季淨流入58.7億美元，主要為外資匯入投資國內股票及政府公債，加上銀行部門收回國外同業短款及國外聯行引進資金，第3季淨流出25.2億美元，為保險公司投資國外債權，第4季淨流出65.6億美元，主要為直接投資以及其他投資匯出增加所影響。

表三、進出口貿易額

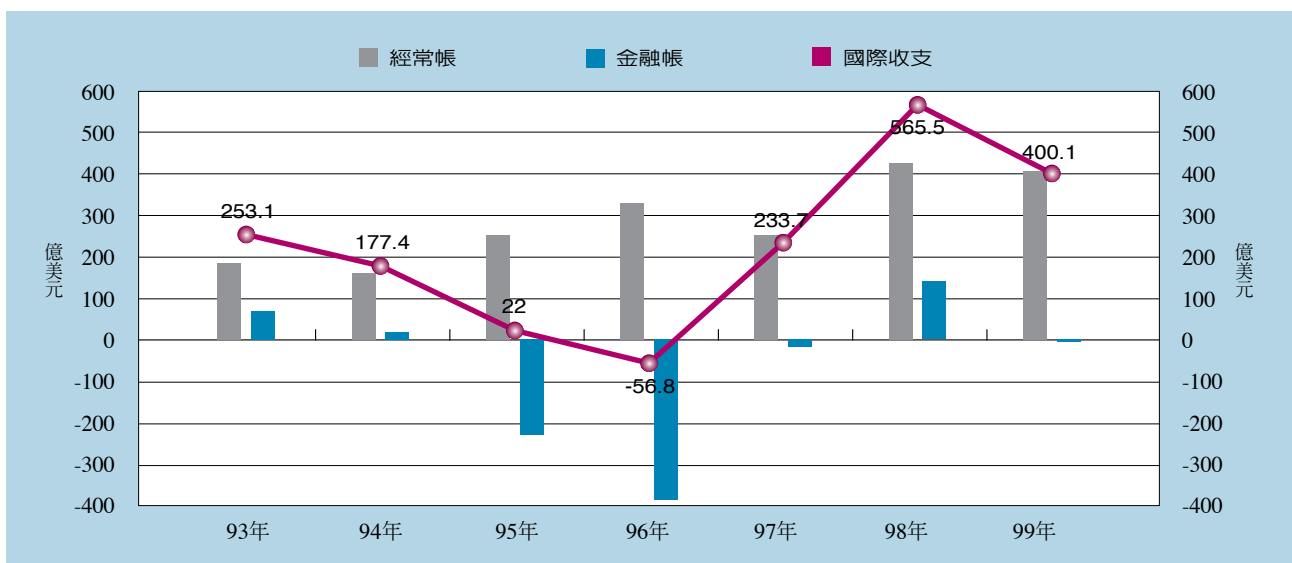
單位：億美元

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
92	2,786.1	12.1	1,506.0	11.3	1,280.1	13.0	225.9	2.4
93	3,511.3	26.0	1,823.7	21.1	1,687.6	31.8	136.1	-39.8
94	3,810.5	8.5	1,984.3	8.8	1,826.2	8.2	158.2	16.2
95	4,267.1	12.0	2,240.0	12.9	2,027.1	11.0	212.9	34.6
96	4,660.7	9.2	2,467.2	10.1	2,193.5	8.2	273.8	28.4
97	4,964.8	6.6	2,556.5	3.6	2,404.5	9.8	151.8	-45.9
98	3,780.5	-23.9	2,036.7	-20.3	1,743.7	-27.5	293.0	97.6
99	5,258.4	39.1	2,746.0	34.8	2,512.4	44.1	233.6	-20.3

資料來源：財政部統計處

圖一、國際收支圖

單位：億美元



## 貳、99年央行貨幣政策與主要指標脈動

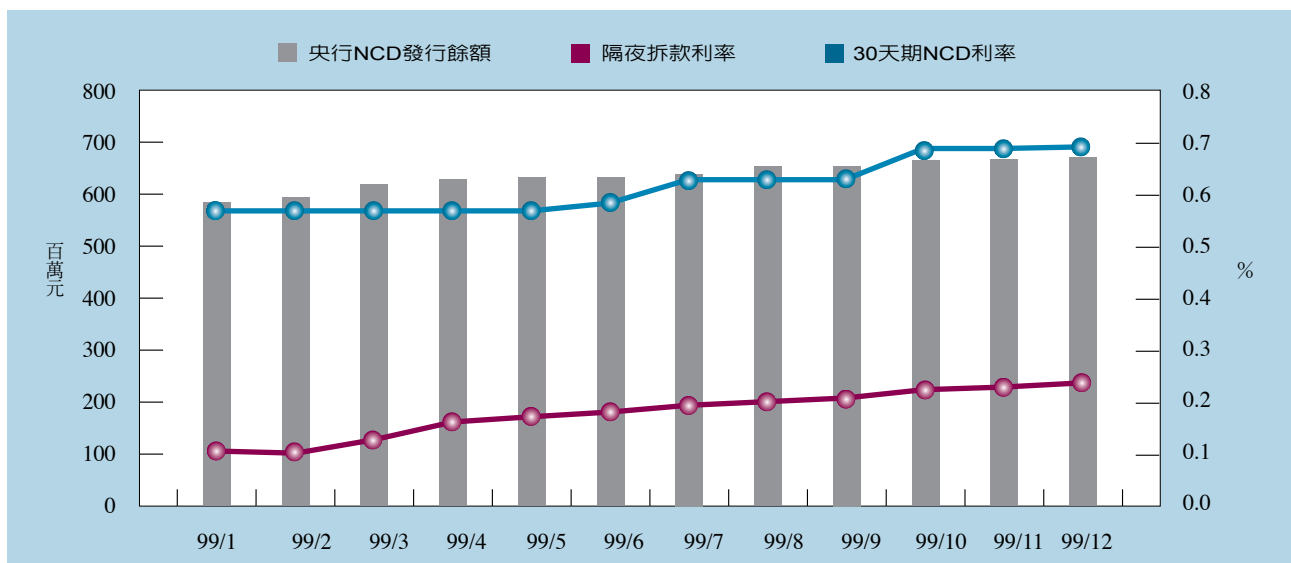
### 一、央行貨幣政策

99年第1季央行理監事會議決議為調整目前的量化寬鬆貨幣政策，並以增發定存單的方式調節銀行過剩游資，且衡量經濟發展之狀況，適時發行長天期存單，央行貨幣政策由極度寬鬆轉為中性，第2季理監事會議決議調升重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率各0.125%，緩步引導利率走升，並針對台北市及台北縣10個縣轄市祭出房貸信用管制，會後聲明也表示，國內經濟加速復甦，銀行放款與投資成長，市場利率逐漸走高，加上房地產價格攀升，物價上升，將循序引導市場利率回到正常水準，第3季仍持續升息半碼，則考量亞洲經濟強勁成長，帶動我國出口及民間投資大幅擴張，台灣經濟基本面表現搶眼，加上通膨溫和成長下，為改善國內實質利率為負之現況，除此之外，仍提及銀行需控管空地抵押貸款融資，但未見央行提出實質的管制措施，僅以道德勸說控管土建融資貸款，第4季央行持續升息半碼，主要考量國內經濟基本面佳，就業市場逐步改善，而物價在進口原物料價格攀升具有上漲壓力，加上國內資產居高不下，為維持物價與金融穩定之結果，另外央行宣佈增加房屋貸款控管條件、土地抵押貸款控管條件，另外也宣佈外資活期性存款準備率計提方式，此舉主要對抗國際熱錢不斷湧入，減緩升值壓力。

### 二、貨幣市場資金及利率的變化

99年貨幣市場資金變化，第1季在財政部發行國庫券、稅款陸續繳庫、國庫向銀行借款、央行發行定存單、春節資金需求增加，淨超額準備減少為231億元，第2季雖有公債陸續發行、央行

圖二、99年央行NCD發行餘額與30天期NCD利率和隔夜拆利率走勢



調整量化寬鬆政策增發長天期存單調節銀行等資金緊縮因素，但6月份國庫券到期還本、財政部償還銀行借款、發放各項補助款及統籌分配款，淨超額準備微升至269億元，第3季央行持續發行存單、公營事業盈餘繳庫，淨超額準備降為244億元，第4季央行增發存單、財政部發行公債、國庫券與稅款繳庫影響，日平均淨超額準備續降。

99年初鑒於國內經濟處於復甦時期，在通膨溫和，失業率仍高之情況下，為持續激勵民間消費及投資信心，央行繼續維持低利率，以協助經濟穩健成長，不過受央行調整量化寬鬆政策，增發長天期存單調節銀行資金影響，金融業隔夜拆款加權平均利率呈微幅上升趨勢，從去年12月0.106%升至6月0.183%，另預期物價漲幅持續擴大，以及資產價格居高，第4季調升2次重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率各0.125各百分點後，金融隔夜拆款平均利率和緩上升，12月續升至0.239%的水準，30天期商業本票次級市場利率也續升至12月0.440%。

表四、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						中央銀行定期存單	
		初級市場			次級市場			初級市場	
		1-30天	31-90天	91-180天	1-30天	31-90天	91-180天	1-30天	31-90天
96	1.998	2.12	2.18	2.13	1.89	1.90	1.96	1.91	1.95
97	2.014	2.20	2.25	2.27	1.88	1.92	1.97	1.89	2.05
98	0.109	0.58	0.68	0.71	0.21	0.24	0.29	0.57	0.61
99	0.185	0.47	0.58	0.60	0.33	0.38	0.46	0.621	0.659
99/1	0.108	0.40	0.52	0.45	0.24	0.30	0.41	0.57	0.61
99/2	0.104	0.43	0.59	0.38	0.25	0.27	0.37	0.57	0.61
99/3	0.130	0.42	0.51	0.69	0.26	0.33	0.47	0.57	0.61
99/4	0.164	0.43	0.60	0.74	0.30	0.35	0.46	0.57	0.61
99/5	0.174	0.42	0.51	0.59	0.30	0.33	0.39	0.57	0.61
99/6	0.183	0.44	0.71	0.58	0.31	0.35	0.37	0.585	0.625
99/7	0.196	0.44	0.51	0.55	0.34	0.39	0.46	0.630	0.670
99/8	0.203	0.47	0.54	0.58	0.35	0.39	0.43	0.630	0.670
99/9	0.210	0.47	0.62	0.63	0.37	0.42	0.55	0.630	0.670
99/10	0.226	0.51	0.55	0.63	0.41	0.45	0.49	0.690	0.730
99/11	0.231	0.57	0.64	0.64	0.43	0.46	0.48	0.690	0.730
99/12	0.239	0.60	0.65	0.69	0.44	0.49	0.65	0.693	0.733

集保結算所公告台灣短期票券利率報價指標99年度初次級市場利率整理如表五，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，100年1月起選定之26家報價機構分別為8家專營票券金融公司，以及兼營票券商中的14家本國銀行、4家之外商銀行。

初級市場利率隨著央行升息而上升，1-30天商業本票初級市場利率從99年1月1.4158%上升至10月的1.4804%，11月則因報價結構調整為不含保證費故降至0.99%，12月因央行升息因素影響，又升至1.0217%。次級市場利率1月為0.3819%12月已攀升至0.5508%。

表五、台灣短期票券利率報價指標 (TAIBIR)

單位：年利率%

年/月	初級市場 (TAIBIR01)			次級市場 (TAIBIR02)		
	1-30天	31-90天	91-180天	1-30天	31-90天	91-180天
99/1	1.4158	1.5550	1.7567	0.3819	0.4738	0.6081
99/2	1.4142	1.5550	1.7567	0.3769	0.4650	0.6015
99/3	1.4167	1.5617	1.7592	0.3973	0.4852	0.6092
99/4	1.4167	1.5617	1.7717	0.4054	0.4898	0.6135
99/5	1.4192	1.5658	1.7717	0.4062	0.4944	0.6154
99/6	1.4517	1.6025	1.8150	0.4419	0.5281	0.6446
99/7	1.4521	1.5983	1.8150	0.4504	0.5404	0.6519
99/8	1.4504	1.6029	1.8150	0.4573	0.5396	0.6523
99/9	1.4504	1.6029	1.8150	0.4581	0.5400	0.6531
99/10	1.4804	1.6279	1.8417	0.5127	0.5892	0.7112
99/11	0.9900	1.1050	1.3308	0.5162	0.5950	0.7162
99/12	1.0217	1.1417	1.3750	0.5508	0.6342	0.7531

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之臺灣短期票券報價利率指標。

### 三、金融業拆款利率

99年第1季市場資金寬鬆，金融業拆款利率仍舊持平，年初還維持在0.1%左右，不過在央行增發長天期存單收縮市場資金後，加上6月起央行宣佈升息政策後，金融業拆款利率呈現上升趨勢，至99年12月已走升至0.239%。

### 四、貨幣供給額變化

99年第1季貨幣總計數M2年增率自98年底7.21%降為4.58%，主因為上年比較基期較高所致，第2季M1B及M2年增率持續下滑，主要係因資金呈現淨匯出及上年比較基期較高所致，第2季貨幣總計數M2降為3.81%，M1B平均年增率亦降至13.22%，第3季貨幣總計數M2平均年增率上升至4.66%，主因銀行放款及投資持續成長，至12月M1B及M2分別為8.77%及5.14%。

表6 歷年M1A、M1B及M2年增率趨勢表

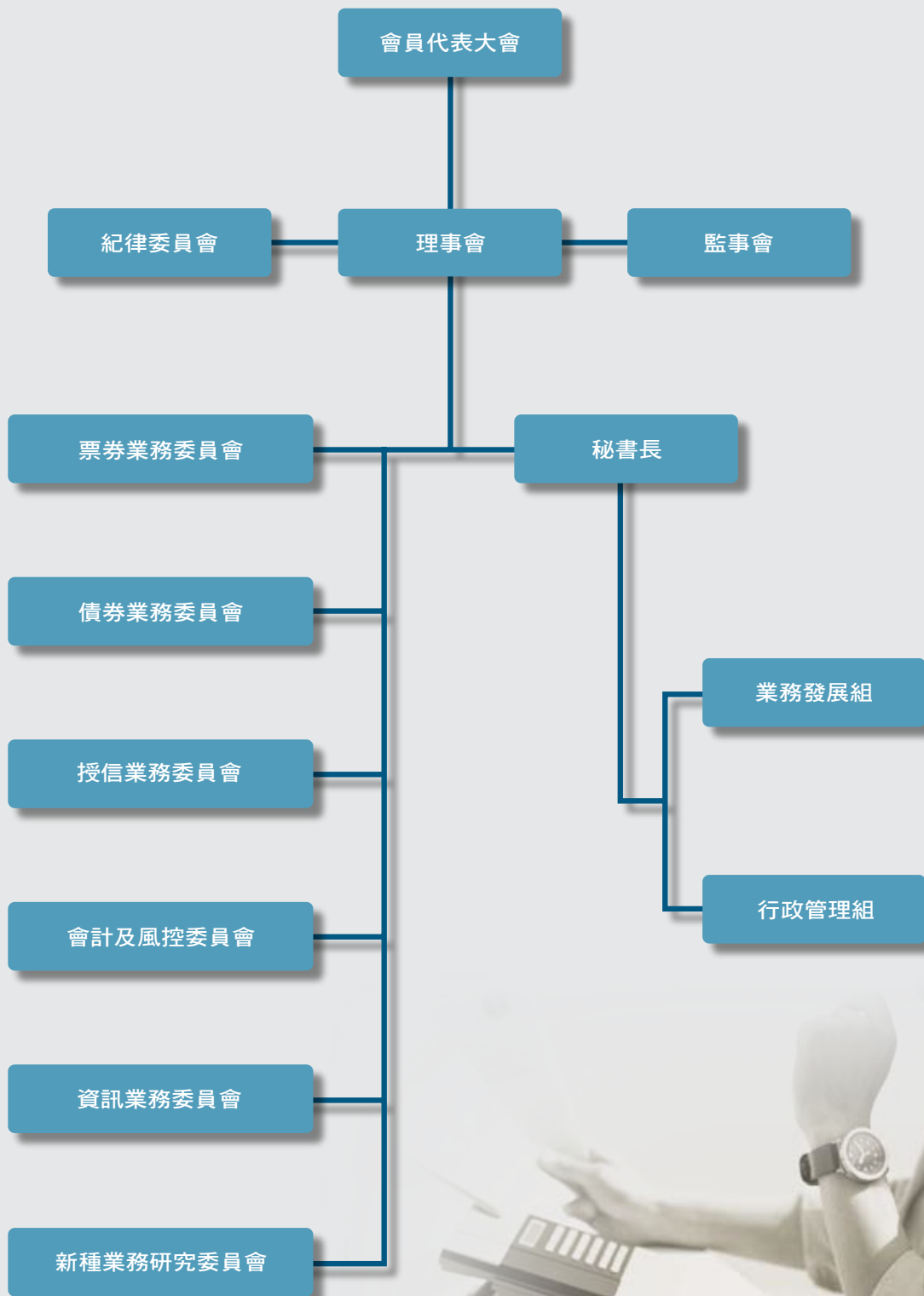
年/月	貨幣供給額M1A年增率(%)	貨幣供給額M1B年增率(%)	貨幣供給額M2年增率(%)
93	21.10	18.98	7.45
94	7.65	7.10	6.22
95	5.72	5.30	6.22
96	6.80	6.44	4.25
97	0.97	-2.94	2.67
98	13.37	16.54	7.21
99	14.51	14.93	4.59
99/1	18.10	26.17	5.4
99/2	22.55	25.27	5.1
99/3	18.28	21.57	4.58
99/4	15.71	17.92	4.18
99/5	15.92	14.67	3.54
99/6	15.73	13.22	3.81
99/7	15.11	12.49	4.12
99/8	12.92	12.29	4.60
99/9	14.36	12.15	4.66
99/10	11.19	10.05	4.80
99/11	8.31	9.18	5.20
99/12	8.35	8.77	5.14

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99年受到我國與中國簽定ECFA的政策導向，對於中國依賴關係持續加深，中國內需強勁上揚，我國外銷訂單也隨之大幅提高，經濟成長動能轉為強勁，民間消費則溫和成長，科技業產品推陳出新，需求持續湧現，比較基期偏低，99年度經濟成長率表現亮眼，央行第1季雖維持利率不變，但宣佈量化寬鬆政策轉為中性，持續發行長天期存單，收回銀行資金，預告短期利率底部顯現，第2季起建立升息趨勢之格局，每季調升半碼，並鑒於國內經濟穩定成長，原物料價格上揚，物價漲幅擴大，資產價格居高，穩定經濟情勢，採取利率緩升措施，並為減少匯率衝擊，提高外資活期存款準備率，不動產市場價格翻揚，央行也陸續祭出信用管制措施，希望引領不動產市場緩步降溫。

# 公會組織圖



## 第3屆理監事名錄

99年12月

公會職稱	姓名	服務單位暨職稱
理事長	李明紀	中華票券金融公司董事長
常務理事	王和生	萬通票券金融公司董事長
	呂榮雄	兆豐票券金融公司總經理
	郭蕙玉	台新票券金融公司董事長
	劉邦義	國際票券金融公司董事
	關芳春	大中票券金融公司總經理
理事	林曉民	台灣票券金融公司董事長
	葉公亮	富邦綜合證券公司董事
	張鴻基	台灣銀行總稽核
	方清江	合庫票券金融公司顧問
	許武煌	華南商業銀行副總經理
	魏錦燦	兆豐票券金融公司副總經理
	蔡榮棟	台新票券金融公司董事
	金聖輝	大中票券金融公司副總經理
監事	吳正慶	中華票券金融公司總經理
	林岡陵	第一商業銀行處長

## 第3屆顧問名錄

99年12月

公會職稱	姓名	服務單位暨職稱
顧問	李銀櫃	兆豐票券金融公司董事長
顧問	黃彥禎	大慶票券金融公司總經理



## 各委員會暨會務工作人員名錄

99年12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	林曉民	台灣票券金融公司董事長
	副主任委員	吳慶文	兆豐票券金融公司副總經理
	幹事	黃瑞敏	台灣票券金融公司副理
債券業務委員會	主任委員	吳正慶	中華票券金融公司總經理
	副主任委員	蔡啓誠	兆豐票券金融公司協理
	幹事	孫道平	中華票券金融公司經理
授信業務委員會	主任委員	蕭永聰	國際票券金融公司總經理
	副主任委員	邱彥郎	國際票券金融公司協理
	幹事	郭易奇	國際票券金融公司襄理
會計及風控委員會	主任委員	呂榮雄	兆豐票券金融公司總經理
	副主任委員	賴永梁	萬通票券金融公司總稽核
	幹事	邱裕芳	兆豐票券金融公司副理
資訊業務委員會	主任委員	游錫濱	兆豐票券金融公司經理
	副主任委員	許素姿	中華票券金融公司協理
	幹事	詹文俊	兆豐票券金融公司副理
新種業務研究委員會	主任委員	蕭長榮	中華票券金融公司總稽核
	副主任委員	莊榮芳	大慶票券金融公司副董事長
	幹事	劉立凡	中華票券金融公司經理
會務工作人員	職稱	姓名	專任或兼任
本會	秘書長	彭宗正	專任
業務發展組	組長	游美菱	專任
	業務助理	吳思儀	約聘
	業務助理	呂振毅	約聘
行政管理組	專員	沈幸儒	專任
	會計助理	徐如慧	約聘

## 委員會重要工作事項及會務報告

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。至99年底專營票券商9家，兼營票券商48家，贊助會員3家；合計會員家數為60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。

本會各項法定會議皆預先排定會議日期，按照程序辦理，發出開會通知書函，每年召開會員大會、每2個月召開1次理監事聯席會議，定期召開票券業務、債券業務、授信業務、會計及風控、資訊業務以及新種業務研究委員會等6個委員會會議，不定期依時效考量加開臨時會議，或依任務成立專案小組召開會議研商，辦理主管機關交辦事項及提供建議。茲將本會99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、本會修正「票券商買賣短期票券遇臨時放假補計利息辦法」，依行政院金融監督管理委員會99年3月31日金管銀票字第09900090670號函准予備查。
- 二、本會修正「中華民國票券金融商業同業公會會員徵信準則」第16條第2項部份內容，依據行政院金管會99年6月22日金管銀票字第09900185660號函，准予備查。
- 三、本會修訂「票券金融公司公司治理實務守則」第20條第2款之條文，依行政院金融監督管理委員會99年6月7日金管銀票字第09900185670號函准予備查。
- 四、本會函覆行政院金融監督管理委員會99年4月7日金管銀票字第09940000420號函，有關「公開發行票券金融公司財務報告編制準則」部份條文修正草案，無相關建議。
- 五、本會就「短期票券集中保管結算機構許可及管理辦法」修正草案調查會員公司意見後，函報行政院金融監督管理委員會，依行政院金融監督管理委員會99年5月13日金管銀票字第09940001800號函辦理。
- 六、本會研擬之「票券商辦理外幣短期票券業務自律公約」，依行政院金融監督管理委員會99年7月15日金管銀票字第09900250700號函准予備查。
- 七、本會擬廢止「票券金融公司帳列持有至到期科目之公債自律規範」，並將持有公債之會計處理回歸依財務會計準則公報第34號規定辦理，依行政院金融監督管理委員會99年7月12日金管銀票字第09900248900號函回復洽悉。
- 八、本會訂定之「票券金融公司辦理利害關係人附賣回交易之自律規範」經行政院金融監督管理委員會99年9月13日金管銀票字第09900365320號函准予備查。
- 九、本會修訂之「臺灣短期票券報價利率指標作業規範」第7條修正條文經中央銀行99年9月3日台央業字第0990044347號、行政院金管會99年9月6日金管銀票字第09900343820號函准予備查，並自99年11月1日起實施。
- 十、有關證券櫃檯買賣中心修正「證券商營業處所債券附條件買賣交易細則」，第11條之2之規定，本會函請證券櫃檯買賣中心同意證券商由票券金融公司兼營者，免予適用該條規定，證券櫃檯買賣中心99年12月8日函覆本會，因經營證券業務者不論是否為金融機構兼營，均應一體適用相關規範，仍請應依該條文規定辦理。
- 十一、行政院經建會為提升我國服務業之競爭力，改善服務業發展之法制環境，函請本會調查會員公司意見後就票券業務有待鬆綁之法規建議函覆。
- 十二、有關票券商以包銷方式辦理外幣票券業務，得以該承購之外幣票券為擔保向指定銀行辦理外幣借款，惟融資期限規定：提供擔保之外幣票券賣出時



▲ 99.12.6由本會、兆豐商銀、財金公司以及集保結算所共同舉行境內美元票券業務暨美元清算業務上線記者會。

- 還款，將使票券商幾乎無法運用，建請主管機構修改融資期限，中央銀行於99年9月核准函融資期限規定改為：該包銷之外幣票券賣出時還款。票券商得以其他擔保品取得包銷的外幣借款。
- 十三、本會函報主管機關有關臺灣短期票券報價利率指標(TAIBIR)3家報價金融機構因合併、分割等事宜，由合併之存續公司及分割後指定之銀行承續報價作業。
- 十四、本會召集8家票券金融公司、集保結算所以及兆豐商銀共同協商，並達成共識擬於99年12月6日正式開辦台灣美元票券業務，中央銀行99年11月24日台央外柒字第0990055775號函覆洽悉。
- 十五、本會函報「短期票券報價利率指標(TAIBIR)」新增遴選5家，合計26家報價金融機構，擬自100年1月起實施，經中央銀行99年12月9日台央業字第0990058545號函、行政院金融監督管理委員會99年12月14日金管銀票字第09900491640號函准予備查。
- 十六、本會99年12月函請行政院金融監督管理委員會銀行局釋示，有關「票券金融公司辦理外幣債券經紀自營及投資管理辦法」第七條，外幣資產總額度之規定應不包含外幣票券。
- 十七、本會研擬「票券業辦理SWIFT之內部控制及稽核作業參考範本」及中華票券函請以票券經紀商及自營商(Brokers and Dealer in Bills)身份申請加入環球銀行財務電信協會(SWIFT)「參與組織」(Participants)類用戶，請銀行公會轉呈中央銀行外匯局、行政院金融監督管理委員會銀行局核酌。

## 貳、改善貨幣市場運作機制

- 一、為提供企業便利籌資管道，及增加登錄式金融債、公司債及地方政府債運用功能範疇，本會函文建請臺灣集中保管結算所於「票券BCSS結算交割系統」建置客戶買進前述債券設定質權作業功能，以滿足企業多元籌資管道之需求，並副知櫃買中心。
- 二、有關臺灣高等法院函詢票券質借6項問題，依臺灣高等法院99年3月30日院通刑字98上重更(一)15字第0990004895號函辦理，經理、監事會通過，函覆臺灣高等法院。
- 三、有關證券櫃檯買賣中心公告修正債券附條件買賣交易細則第11條第5項增加確認交易款項作業，經本會與銀行公會、證券公會協商後，三公會一致同意回歸洗錢防制法等相關規定作交易資金確認，證券櫃檯買賣中心99年7月6日證櫃債字第0990015147號函覆本會：視市場實施情形於適當時機向主管機關反映市場實務狀況，做為法規調整之參酌。
- 四、本會建請證券櫃檯買賣中心研議證券自營商辦理債券存摺交付時，免送臺灣集中保管結算所公司覆核，以簡化相關作業流程，證券櫃檯買賣中心99年12月7日證櫃債字第0990029429號函覆本會，因相關主管機關刻正研議強化債券附條件交易之管理機制，本案暫予緩議。
- 五、有關建請臺灣集中保管結算所如何設計專屬性查詢資料環境及實際查詢規格內容，建置「票券初、次級業務統計資訊」(包含新台幣及美元)，經票券業務委員會研議後發函臺灣集中保管結算所。
- 六、為票券商查詢免保證商業本票發行餘額需要，經票券業務委員會研議後發函建請財團法人金融聯合徵信中心與臺灣集中保管結算所合作建置查詢功能。
- 七、有關美元票券業務已正式開辦，為鼓勵業者推廣該項業務，本會建請臺灣集中保管結算所降低收取代收結算交割服務費之費率。
- 八、「短期票券集保結算交割收費辦法」第4條有關交割服務費收取計算方式，在外幣票券亦以365天期基礎計算，實務上將產生若干困擾，經99年11月12日專案會議討論，建請集保結算所將美元票券之「初級市場結算交割服務費」改採一年360天計收。

## 參、擴展票券商業務範圍

- 一、本會於98年12月下旬分別向行政院金融監督管理委員會銀行局、中央銀行進行「票券金融公司存在價值、流動性風險管理及未來定位」簡報，並於99年3月報理監事會備查。
- 二、本會與臺灣集中保管結算所以聯名函方式行文工商時報社，惠請協助刊載臺灣短期票券報價利率指標(TAIBIR)於該報「金融行情看板」。
- 三、本會函請會員公司建議使用TAIBIR作為訂價基準，並函請銀行公會、證券公會轉知所屬會員使用

TAIBIR作為訂價基準。

- 四、本會為使臺灣短期票券報價利率指標(TAIBIR)資料更臻完善,請各報價金融機構協助提供96年1月1日起至98年10月20日止之次級市場報價(TAIBIR 02)歷史資料,再由臺灣集保結算所依現行規定之公式計算歷史利率指標資料並公告,以提供金融市場參與者使用。
- 五、本會調查會員公司需求,委請臺灣集中保管結算所代為統一印製美元空白商業本票面額為美元100萬元、50萬元、10萬元及無面額四種。
- 六、為協助業者從事境內美元票券業務,本會於99年9、10月辦理外幣票券教育訓練專班,並於公會網站提供根據最新法令及稅法修正後之外幣票券講義。
- 七、本會研訂臺灣美元票券宣導手冊,以印刷品、電子檔2種形式,提供會員公司採用,內容分為前言、發行人及投資人篇。



▲ 99.12.6境內美元票券業務暨美元清算業務正式上線,中央銀行外匯局長林孫源親自蒞臨與主辦單位共同主持。

#### 肆、加強國際交流

- 一、台灣金融服務業聯合總會要求各公會提供對ECFA建言,依金服總會99年10月28日(99)台金聯總字第179號函,本會於99年12月9日票商會字第99433號函覆台灣金融服務業聯合總會ECFA建言-對大陸主管機關的建議、ECFA建言-對台灣主管機關的建議。
- 二、本會同意與台灣金融教育協會與中國銀行業協會及台灣大學金融研究中心共同主辦「2010兩岸金融研討會暨高峰論壇」。

#### 伍、提升公會服務效能

- 一、99年度本會修訂「票券商會計制度」草案,委任勤業眾信會計師事務所複核。
- 二、99年本會贊助相關金融研討會及獎勵傑出金融業務菁業獎:
  - (一)1月臺灣大學證券研究社舉辦「第21屆證券研習營」活動。
  - (二)7月台灣金融研訓院舉辦「第五屆台灣傑出金融業務菁業獎」選拔活動。
  - (三)9月台灣企業重建協會與台灣大學金融研究中心共同主辦「2010 TMAT Fall 企業重建高階研習營」
- 三、99年10月本會授信業務委員會至重慶及成都市考察台商海外經營情況。
- 四、依票券金融管理法與行政院金融監督管理委員會函囑,辦理票券商業務人員登記,並委託證券暨期貨市場發展基金會辦理「票券商業務人員專業科目測驗」,且由台灣金融研訓院開辦票券業務訓練課程及其他經本公會認可之專業訓練機構辦理之職前及在職訓練,本會並於99年3月及9月辦理2次教育訓練。
- 五、編製各會員公司基本資料和每月成交量、利率等業務資訊,供有關單位參考。
- 六、加強短期票券報價利率指標(TAIBIR)推動與文宣活動。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。
- 七、98年度全國性及台灣區工商暨自由職業團體工作評鑑甲等。
- 八、99年6月14日下午2時召開第3屆第3次會員大會,會員代表應到121人,實到109人,其中親自出席者有83人,委託出席26人,出席率為90%。本會提出工作報告,年度工作計畫及預算等重要議案。
- 九、99年度召開理監事聯席會議7次,臨時會議1次,計通過報告案60件、備查17件、討論案28件、臨時提案1件。由各委員會或各組,以及專案會議先研議意見,再經理監事討論後,做成決議再建請上級機關鑑核,或答覆相關單位供其參酌,或通函各會員公司付諸實施。

## 貨幣市場及本會大事記

日期	項目
99/1/15	行政院金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)發布大陸地區投資人投資臺灣地區證券限額規定,全體核准之合格機構投資者匯入投資臺灣地區證券之資金,不得超過5億美元;每家合格機構投資者申請匯入額度之限額為8千萬美元。
99/1/25	期貨交易所新推出股票期貨商品,交易標的係於臺灣證券交易所上市之普通股股票,契約單位為2,000股標的股票,採現金交割。
99/1/28	金管會核准悠遊卡公司申請辦理電子票證業務,未來悠遊卡除可用於交通運輸外,還可在商店進行各項小額消費等多用途支付功能。
99/1/29	金管會核准票券金融公司得投資經核准在我國證券交易所上市或交易之台灣存託憑證及境外指數股票型基金。
99/1/29	金管會證期局公布「證券投資信託事業向大陸地區主管機關申請成為合格境外機構投資人投資大陸地區證券市場上市有價證券」之申報規範,國內投信業者可赴中國大陸申請成為合格境外機構投資人投資大陸股市,惟須主動申報投資人民幣計價上市有價證券之部位及金額。
99/2/4	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」,修訂信託業運用信託財產於國外或涉及外匯之投資範圍及限制,並區分專業投資人及非專業投資人,予以差異化規範。
99/2/9	基於金融監理一致性考量,金管會修正「信用合作社資本適足性管理辦法」名稱為「信用合作社資本適足性及資本等級管理辦法」,並修正相關內容準用銀行法相關規定,以資本適足率作為監理衡量與退出市場機制之標準,並將資本適足率劃分四類等級,採行不同之監理措施降低處理問題金融機構成本。
99/2/12	金管會修正「受託機構私募不動產投資信託或資產信託受益證券投資說明書應行記載事項準則」,增訂對發起人及安排機構、不動產投資信託基金應記載其投資計畫概況、以及不動產資產信託之信託財產涉及開發型不動產或不動產相關權利計畫者等應揭露資訊。
99/2/24	金管會修正「票券金融公司辦理短期票券之保證背書總餘額規定」,即日起生效。
99/3/1	本會舉行第3屆第11次理、監事聯席會議。
99/3/1	富邦金控創投與中信資產管理公司合資成立「中信富通融資租賃有限公司」,係兩岸金融監理合作瞭解備忘錄(MOU)生效後,兩岸金融機構合作首例。
99/3/2	金管會宣布即日起開放個人買賣97檔香港紅籌股及3檔陸股指數股票型基金(ETF)。
99/3/2	金管會發函開放券商買賣海外可轉換公司債(ECB)、海外存託憑證(GDR、ADR)等有價證券。
99/3/10	立法院財委會決議,金管會、財政部應配合經建會,提出具體獎勵辦法,引導國內銀行、保險業者資金支持愛台12建設和六大新興產業。
99/3/15	本會舉辦99-1期票券商業務人員教育訓練。
99/3/16	金管會發布兩岸金融三業往來許可辦法,開放大陸銀行來台設辦事處、分行及參股。
99/3/17	經建會邀房地產業者召開「穩定房地產方案」會議,決議以安定原有市場機制為優先、不會刻意限縮房貸成數等。
99/3/19	證券櫃檯買賣中心公告「證券商營業處所債券附條件買賣交易細則」部分修正條文,新增第十一條第五項,規範證券自營商與客戶承作債券附條件買賣,應確認其交易款項為本人匯付。
99/3/25	中央銀行(以下簡稱央行)第1季理監事會議,決議維持貼放利率不變,惟隨景氣回穩,已經調整量化寬鬆貨幣政策。
99/3/29	金管會訂定「金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法」,並廢止票券商內部控制及稽核制度實施辦法。
99/4/9	金管會修正「票券商主要負債總額及辦理附賣回條件交易限額規定」。
99/4/30	櫃買中心推出櫃買「富櫃50指數」與「台灣指標公債指數」,有助連動型金融商品設計和發展,使投資工具更趨完整。
99/4/30	本會舉行第3屆第12次理、監事聯席會議。

日期	項目
99/5/4	金管會開放銀聯卡在國內ATM提款、預借現金及餘額查詢，提款金額上限為單卡單日1萬元人民幣，單次提領金額依現行國際金融卡及信用卡取現規範為新台幣2萬元。
99/5/18	金管會決議存款全額保障措施將於99年底屆滿，100年1月開始，改為存款定額保障300萬元。存款利息和外幣存款亦納入保障，但銀行同業拆款則不再保障。
99/5/25	立法院三讀通過「99年度中央政府振興經濟擴大公共建設特別預算案」，通過歲出1,911億元，所需經費以舉借債務支應。
99/5/28	立法院院會三讀通過調降營利事業所得稅稅率至17%。
99/6/4	金管會重申銀行金融債計算合格資本的方式，應於發行期限最後五年以每年至少遞減20%計算。
99/6/14	本會舉行第3屆第3次會員(會員代表)大會及第3屆第13次理、監事聯席會議。
99/6/17	金管會訂定「金融業特別準備金運用管理辦法」，從民國100年起，營業稅稅款將撥入此準備金，將作為處理銀行業以外包括保險、證券、票券、期貨等的問題金融機構財源。
99/6/21	金管會依「不動產證券化條例」第17條第6項規定，訂定募集或私募不動產投資信託基金投資於開發型不動產或不動產相關權利之比率上限規定，分別不得超過該基金信託財產價值之15%及40%。
99/6/24	央行常務理事會決議，自6月25日起調升重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率各0.125個百分點，分別為年息1.375%、1.75%及3.625%；並訂定「對金融機構辦理特定地區購屋貸款業務規定」。
99/7/13	中央銀行修正「人民幣在臺灣地區管理及清算辦法」，開放符合條件之金融機構得與中國銀行(香港)簽訂人民幣拋補協議，確保人民幣貨源及新鈔供應之穩定，並降低兌換成本及偽鈔率，進一步滿足國內民眾之需求，自7月15日起實施。
99/8/5	台灣證交所宣布自9月1日起，開放證券商發行以外國證券或指數為標的之受益權證。
99/8/16	本會舉行第3屆第14次理、監事聯席會議。
99/8/17	立法院三讀通過兩岸經濟協議(ECFA)與兩岸智慧財產權保護合作協議。
99/8/18	立法院三讀通過ECFA配套法案(海關進口稅則)，未來台灣同意對中國大陸降稅產品之關稅，將於三年內降為零。
99/8/19	金管會委員會通過「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」，明訂上市(櫃)公司辦理私募條件，以防大股東套利。
99/8/23	金管會與盧森堡金融業監管委員會簽署監理合作備忘錄(MOU)。
99/9/3	本會舉辦99-2期票券商業人員教育訓練。
99/9/6	本會在當月份共舉辦4期外幣票券專班。
99/9/9	台灣銀行、土地銀行及合庫銀行同步發文，要求其各分行辦理台北市及台北縣10個縣轄市內第二棟房貸時，最高放款成數限縮至65%~60%，利率亦較一般房貸戶提高至少0.25個百分點。
99/9/9	金管會宣布，金融業董事長將不得兼任總經理，也不能採取雙(多)總經理制；董總互兼者應於一年內調整，採雙(多)總經理制者應於六個月內調整。
99/9/12	兩岸經濟合作協議(ECFA)生效。
99/9/16	台灣銀行、合庫銀行、彰化銀行及第一銀行獲中國大陸銀監會核准籌設中國大陸分行。
99/9/20	行政院核定基本工資審議委員會決議案，基本工資調高至17,880元，最低時薪調高至98元，並自明年1月1日起實施。
99/9/23	金管會宣布核准中國銀行、交通銀行來台設立代表人辦事處，係中國大陸商業銀行首度獲准來台設立分支機構。
99/9/24	中國大陸中國銀行、交通銀行在台辦事處正式掛牌運作。
99/9/30	中央銀行理監事會會議決議，自10月1日起，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，分別為年息1.5%、1.875%及3.75%。

日期	項目
99/10/15	為合理反映銀行存款資金成本，央行調升金融機構存放央行之準備金乙戶(應提準備額之55%)利率，源自活期性存款部分調整為年息0.193%(調整前為0.178%)，源自定期性存款部分調整為年息0.934%(調整前為0.855%)。
99/10/17	授信業務委員會辦理至大陸重慶及成都市考察暨商情蒐集。
99/10/18	本會舉辦外幣票券資金調度與交易實務研習班。
99/10/21	金管會發布有關「銀行辦理結構型商品所收本金性質及會計處理之相關事項規定」，明定銀行辦理結構型商品所收本金不屬存款；並自100年1月1日起，該本金於會計處理上應帳列「其他金融負債」項下，並於該科目下另設「結構型商品所收本金」子科目予以區別。
99/10/25	本會舉行第3屆第15次理、監事聯席會議。
99/10/26	金管會公布，本國銀行全體通過「信用與市場風險」壓力測試，各銀行於壓力情境下之資本適足率均已符合法定最低標準。
99/10/26	金融機構自即日起應向台灣銀行或兆豐銀行辦理人民幣現鈔之拋補，不得與其他銀行辦理。
99/10/28	金管會通過大陸地區銀行招商銀行來台設立代表人辦事處，為繼中國銀行、交通銀行後，第三家獲准來台設立代表人辦事處之大陸地區商業銀行。
99/10/28	為發展我國成為亞太地區籌資平台，並提昇我國資本市場國際競爭力，行政院院會通過金管會所提「高科技及創新產業籌資平台」方案。
99/11/4	金管會證期局核准中國最大IT通路業者神州數碼控股有限公司來台發行臺灣存託憑證(TDR)。
99/11/11	金管會宣布即日起外資投資國內公債，不論剩餘年限長短，均納入匯入資金30%額度規範；但原買賣斷持有剩餘年限逾一年之公債部位，併計入30%額度後如有超限部分，得持有至到期日止，惟不得新增部位。
99/11/15	本會與金融研訓院共同舉辦建構美元票券市場論壇。
99/11/18	大陸外匯管理局同意富邦金參股的廈門銀行，可辦理新台幣與人民幣的雙向現鈔兌換業務。
99/11/30	本會委請資通電腦辦理資訊業務委員會決議之Swift教育訓練課程。
99/12/1	臺灣短期票券報價利率指標(TAIBIR)納入ISDA制式合約。
99/12/3	本會舉行第3屆第2次臨時理、監事聯席會議。
99/12/6	境內美元票券業務暨美元清算業務正式開辦日，開啓籌資與投資新管道，國內美元跨行通匯轉帳也開始進入收付無時差的新時代。
99/12/14	立法院三讀通過「存款保險條例第十二條及第十三條條文修正草案」，擴大存保範圍至外幣存款及存款利息。此外，金管會與財政部、中央銀行會銜發布存保最高保額，從100年1月1日起提高為新台幣300萬元。
99/12/17	第一銀行上海分行、土地銀行上海分行、合作金庫銀行蘇州分行、彰化銀行昆山分行及國泰世華銀行上海分行等5家國內銀行，為首批獲大陸銀監會核准開業，俟完成登記領照等相關必要程序後，即可正式在大陸地區營業。
99/12/18	本會舉行票券公會會員2010高爾夫聯誼賽。
99/12/20	本會舉行第3屆第16次理、監事聯席會議。
99/12/22	金管會將大陸地區證券主管機關核准之合格機構投資者(QDII)個別投資限額自八千萬美元調升為一億美元。
99/12/27	臺灣集保結算所新增短期票券經紀及票券商間短期票券設定質權等結算交割服務業務。
99/12/30	央行理監事會會議決議，自12月31日起調升重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率各0.125個百分點，分別為年息1.625%、2%及3.875%。將購屋貸款之特定地區增加三峽、林口及淡水三區，調降最高購屋貸款成數；增訂土地抵押貸款條件限制，並提高外資新台幣活期存款準備率。

## 會員通訊錄

100年5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	台北市南京東路2段167號9至11樓	<a href="http://www.ibfc.com.tw/">http://www.ibfc.com.tw/</a>
中華票券金融公司	02-27021177	台北市敦化南路2段14號10樓	<a href="http://www.cbf.com.tw/">http://www.cbf.com.tw/</a>
大中票券金融公司	02-25623577	台北市南京東路2段116號12樓	<a href="http://www.dcbf.com.tw/">http://www.dcbf.com.tw/</a>
台灣票券金融公司	02-25167968	台北市南京東路2段123號3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	02-23118811	台北市館前路77號	<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1段30號	<a href="http://www.firstbank.com.tw/">http://www.firstbank.com.tw/</a>
華南商業銀行	02-23713111	台北市重慶南路1段38號	<a href="http://www.hncb.com.tw/">http://www.hncb.com.tw/</a>
彰化商業銀行	02-25544256	台北市中山北路2段57號	<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="http://www.citibank.com/">http://www.citibank.com/</a>
上海商業儲蓄銀行	02-25817111	台北市民權東路1段2號	<a href="https://www.scsb.com.tw/">https://www.scsb.com.tw/</a>
台北富邦銀行	02-27716699	台北市仁愛路4段169號	<a href="http://www.taipeifubon.com.tw/">http://www.taipeifubon.com.tw/</a>
國泰世華商業銀行	02-87226666	台北市松仁路7號1樓	<a href="http://www.cathaybk.com.tw/">http://www.cathaybk.com.tw/</a>
高雄銀行	07-5570535	高雄市博愛2路168號	<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	03-5245131	新竹市中央路106號	<a href="http://www.standardchartered.com.tw/">http://www.standardchartered.com.tw/</a>
台中商業銀行	04-22236021	台中市民權路87號	<a href="http://www.tcbbank.com.tw/">http://www.tcbbank.com.tw/</a>
台灣新光商業銀行	02-23895858	台北市忠孝西路1段66號26樓	<a href="http://www.skbank.com.tw/">http://www.skbank.com.tw/</a>
陽信商業銀行	02-28208166	台北市中正路255號	<a href="http://www.sunnybank.com.tw/">http://www.sunnybank.com.tw/</a>
板信商業銀行	02-29629170	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	02-25568500	台北市承德路1段105號	<a href="http://www.ubot.com.tw/">http://www.ubot.com.tw/</a>
元大商業銀行	02-21736699	台北市敦化南路1段66號1至3樓、5樓、8樓及68號1樓、2樓	<a href="https://www.yuantabank.com.tw/">https://www.yuantabank.com.tw/</a>
玉山商業銀行	02-21751313	台北市民生東路3段115、117號	<a href="http://www.esunbank.com.tw/">http://www.esunbank.com.tw/</a>
萬泰商業銀行	02-27011777	台北市敦化南路2段39號	<a href="http://www.cosmosbank.com.tw/">http://www.cosmosbank.com.tw/</a>
台新國際商業銀行	02-23268899	台北市仁愛路4段118號13樓	<a href="http://www.taishinbank.com.tw/">http://www.taishinbank.com.tw/</a>



會員名稱	電話號碼	地址	網址
大眾商業銀行	02-87869788	台北市信義路5段2號12樓	<a href="http://www.tcbank.com.tw/">http://www.tcbank.com.tw/</a>
日盛國際商業銀行	02-25615888	台北市重慶南路1段10號	<a href="http://www.jhsunbank.com.tw/">http://www.jhsunbank.com.tw/</a>
安泰商業銀行	02-27189999	台北市民生東路3段158號	<a href="http://www.entiebank.com.tw/">http://www.entiebank.com.tw/</a>
中國信託商業銀行	02-27222002	台北市松壽路3號	<a href="http://www.chinatrust.com/">http://www.chinatrust.com/</a>
美商花旗銀行台北分行	02-87269600	台北市信義區松智路1號15樓	<a href="http://www.citibank.com/">http://www.citibank.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>
英商渣打銀行台北分行	02-27166261	台北市敦化北路168號	<a href="http://www.standardchartered.com">http://www.standardchartered.com</a>
法商東方匯理銀行台北分行	02-27175252	台北市敦化北路167號16樓	<a href="http://www.calyon.com/">http://www.calyon.com/</a>
臺灣中小企業銀行	02-25597171	台北市塔城街30號	<a href="http://www.tbb.com.tw/">http://www.tbb.com.tw/</a>
永豐商業銀行	02-25063333	台北市中山區南京東路3段36號	<a href="http://www.banksinopac.com.tw/">http://www.banksinopac.com.tw/</a>
泰國盤谷銀行台北分行	02-25073275	台北市松江路121號	<a href="http://www.bangkokbank.com">http://www.bangkokbank.com</a>
美商摩根大通銀行台北分行	02-27259800	台北市信義路5段106號8樓	<a href="http://www.jpmorgan.com/">http://www.jpmorgan.com/</a>
香港商香港上海匯豐銀行	02-87226999	台北市基隆路1段333號13樓	<a href="http://www.hsbc.com.tw/tw/chinese/">http://www.hsbc.com.tw/tw/chinese/</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1樓、5樓、13樓、22樓、23樓	<a href="http://www.ubs.com/">http://www.ubs.com/</a>
京城商業銀行	06-2139171	台南市西門路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	台北市仁愛路4段296號10樓	<a href="http://www.db.com/taiwan/">http://www.db.com/taiwan/</a>
新加坡商星展商業銀行	02-6612-8100	台北市信義路5段7號28樓	<a href="http://www.bowabank.com/">http://www.bowabank.com/</a>
澳商澳盛銀行	02- 87233600	台北市松仁路7號12、16、17及18樓	<a href="http://www.anz.com/">http://www.anz.com/</a>
美國銀行台北分行	02-81011288	台北市信義路5段7號48樓	<a href="http://www.bankofamerica.com/">http://www.bankofamerica.com/</a>
華泰商業銀行	02-27525252	台北市長安東路2段246號1至6樓	<a href="http://www.hwataibank.com.tw/">http://www.hwataibank.com.tw/</a>
匯豐(台灣)銀行	02-27230088	台北市基隆路1段333號13、14樓	<a href="http://www.hsbc.com.tw/">http://www.hsbc.com.tw/</a>
元大證券公司	02-27181234	台北市南京東路3段225號11至14樓	<a href="http://www.yuanta.com.tw/">http://www.yuanta.com.tw/</a>
富邦綜合證券公司	02-87716888	台北市敦化南路1段108號	<a href="http://www.fbs.com.tw/">http://www.fbs.com.tw/</a>
永豐金證券公司	02-23123866	台北市重慶南路1段2號7、8樓、18樓	<a href="http://www.nsc.com.tw/">http://www.nsc.com.tw/</a>
元富證券公司	02-27313888	台北市復興南路1段209號1至3樓	<a href="http://www.masterlink.com.tw/">http://www.masterlink.com.tw/</a>
群益證券公司	02-87898888	台北市松仁路101號14樓	<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	02-23813939	台北市中正區重慶南路一段2號10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三段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	台北市復興北路363號11樓	<a href="http://www.tdcc.com.tw/">http://www.tdcc.com.tw/</a>