台灣的法定準備金制度

黃志典 金融案例評析

法定準備金制度是指中央銀行依法要求金融機構對其吸收的各類存款及其他各種負債，依當月每日平均餘額計算，提存一定比率（法定準備率）準備金，以因應支付需求的制度。法定準備率的調整為重要的貨幣政策工具，中央銀行透過準備率的調整，可改變金融體系的信用貸放能力，進而控制貨幣供給額。

目前，我國中央銀行規定金融機構必需就其所吸收之各種新台幣存款、外匯存款及其他各種負債提存準備金，新台幣存款的準備率視存款性質而定，外匯存款是按新增部分提存準備金，而其他各種負債的準備率則暫定為零。

法定準備是以當月各種存款及其他各種負債的平均餘額計算（即平均餘額 $\times$ 法定準備率），法定準備的提存期間為每月4日起到次月3日止。

就金融機構的新台幣存款及新台幣負債而言，可充當準備金的資產主要為庫存現金及金融機構在中央銀行所開準備金帳戶的存款，準備金帳戶有甲、乙兩種。

- (1) 準備金甲戶：準備金甲戶又稱為往來戶，是指憑開戶金融機構簽發的支票或利用中央銀行同業資金調撥清算系統，可以隨時提存的存款，準備金甲戶的存款不計利息。
- (2) 準備金乙戶：準備金乙戶又稱為利息戶，是指金融機構根據前期應提法定準備的一定成數而計提的存款，成數由中央銀行訂定。金融機構不能自由動用乙戶的存款，只有在金融機構發生異常提款或配合中央銀行政策而有資金需求時，才可以使用乙戶的存款為質押，向中央銀行申請融通。由於金融機構不能自由動用乙戶的存款，因此，中央銀行酌予給息，目前的年息為1.5%。

至於金融機構的外匯存款，其準備金以金融機構存放在中央銀行外匯存款帳戶的存款為限。

金融機構實際持有的庫存現金及在中央銀行所開準備金帳戶的存款，稱為實際準備(actual reserves)，依法定準備率計算而應提存的準備金金額，稱為法定準備或應提準備(required reserves)，實際準備減去應提準備的差額，稱為超額準備(excess reserves)，亦即：

$$\text{實際準備} = \text{庫存現金} + \text{在中央銀行存款}$$

$$\text{超額準備} = \text{實際準備} - \text{應提準備}$$

當金融機構的實際準備低於法定準備時，平均不足額沒有超過提存期法定準備 1%的部份，得申請以前一提存期的超額準備抵充，平均不足額超過 1%的部份，則按中央銀行的短期融通利率 1.5 倍計算，向中央銀行繳交利息。

表：台灣歷年來的存款及其他各種負債準備金比率 單位：%

調整日期	支票存款	活期存款	活期儲蓄存款	定期儲蓄存款	定期存款	外匯存款(新增部分)	其他各種負債
2000/10/1	13.5	13	6.5	5	6.25	0	0
2000/12/8	13.5	13	6.5	5	6.25	5	0
2000/12/29	13.5	13	6.5	5	6.25	10	0
2001/10/4	10.75	9.775	5.5	4	5	5	0
2001/11/8	10.75	9.775	5.5	4	5	2.5	0
2002/6/28	10.75	9.775	5.5	4	5	0.125	0
2007/6/22	10.75	9.775	5.5	4	5	5	0

信託資金準備比率：15.125%

資料來源：中央銀行「中華民國金融統計月報」