

新台幣的發行與管理

黃志典 金融案例評析

通貨提供社會大眾一種安全可靠、價值穩定和廣被接受的支付工具，通貨發行制度影響國計民生甚鉅，因此，世界各國大都由中央銀行獨占發行通貨特權，我國亦然。

新台幣是台灣通用的支付工具，由於時代變遷，新台幣發行制度經歷台灣銀行發行、中央銀行委託台灣銀行代理發行與中央銀行自行發行三階段，茲分述如下。

1、台灣銀行發行階段

台灣光復，政府為穩定地方金融，核准台灣銀行於民國 35 年 5 月 22 日發行台幣(俗稱舊台幣)，隨後由於物價暴漲，遂實施幣制改革，於民國 38 年 6 月 15 日頒布「新台幣發行辦法」，由台灣銀行發行新台幣取代舊台幣，並以台幣四萬元折合新台幣一元，限於同年 12 月 31 日前兌換。

2、中央銀行委託台灣銀行代理發行階段

中央銀行在民國 50 年 7 月 1 日復業，委由台灣銀行代理發行新台幣，有關新台幣發行的資產及負債屬於中央銀行，發行準備由中央銀行提供並保管，發行費用由中央銀行負擔；而新台幣券幣的調撥、運送、地區調節及回籠券的整理等業務，則委由台灣銀行辦理。

3、中央銀行自行發行階段

民國 89 年間，中央銀行訂定「中央銀行發行新台幣辦法」，自同年 7 月 1 日起，新台幣的地位提昇為國幣並改由中央銀行自行發行，而新台幣券幣的收付、運送、地區調節及整理回籠券等業務，則繼續委由台灣銀行經理。

為了鞏固幣信，新台幣紙鈔發行採十足準備，由中央銀行提供金銀、外匯、合格票據及有價證券折值十足抵充，硬幣則免提發行準備。為監督新台幣的發行及準備狀況，中央銀行復業時即成立「新台幣發行準備監理委員會」，設委員 11 人，成員包括政府及農工商界代表，

每月派員檢查新台幣發行數額及準備情形，並將檢查報告提請委員會審查後公告。新台幣發行準備監理委員會於民國 91 年 6 月 30 日裁撤，改由中央銀行會計處按月查核新台幣發行數額及準備狀況，每季由中央銀行監視督導檢查，並按季公告。

通貨淨額與貨幣機構及中華郵政儲匯處的存款準備金稱為「準備貨幣」，準備貨幣是經濟體系創造貨幣供給的基礎，其變動直接影響貨幣機構創造信用的能力。

準備貨幣為中央銀行的貨幣性負債，我們可以依據中央銀行的資產負債表，分析影響準備貨幣變動的主要因素（中央銀行的資產負債表，請參見表 1）。

表 1: 中央銀行資產負債表

資產	負債
國外資產	準備貨幣(貨幣基數)
對政府債權	現金淨額
放款	準備金
政府債券	政府存款
對公民營事業機構債權	金融機構存款
對金融機構債權	中央銀行發行單券(沖銷工具)
	淨值

當其他情況不變，中央銀行資產的增加或減少，會使準備貨幣作同方向且等額的變動，而準備貨幣以外的負債與淨值的增加或減少，則會使準備貨幣作反方向且等額的變動（使台灣準備貨幣變動之因素，請參見表 2）。

表 2:使台灣準備貨幣變動的因素

單位:新台幣百萬元

	準備貨幣	國外資 產	央行發 行的定期存 單	央行對金 融機構債權	其他
1	167,33	122,35	12,400	98,873	-400,96
994	4	5		2	
1	-30,703	-120,58	45600	63,065	42,626
995		8			
1	14,427	29,678	-80,000	21,424	14,417
996					
1	-11,157	-38,267	120,00	-56,652	-13,924
997			0		
1	23,795	153,71	-185,70	59,706	-51,515
998		4	0		
1	-21,822	607,16	-426,53	65,194	-224,00
999		7	5		4
2	-59,918	69,077	55,450	-212,93	148,32
000				7	8
2	-127,34	581,85	-391,33	160,39	-223,56
001	8	2	5	7	6
2	112,74	1,144,5	-994,86	217,10	-479,49
002	6	07	5	2	0
2	50,628	1,275,9	-1,044,	135,87	-418,04
003		21	380	2	1
2	98,232	1,054,3	-570,52	-317,63	-264,45
004		75	0	4	3
2	40,833	593,07	42,065	-64,647	-611,32
005		1			2
2	124,72	179,31	-235,11	14,063	-82,989
006	6	0	0		
2	64,303	-146,77	295,63	-108,13	128,52
007		1	0	9	3

資料來源：中央銀行 金融統計月報