

財務管理

本會財務管理的目標，在於確保擁有推動各項業務所需資金，以達成組織的使命並能永續發展。根據專家指出，營利組織與非營利組織在財務管理目標上有所差異（如下表），而作為一個非營利組織，本會在財務操作上亦著重安全性（流動性）、穩定性以及長期發展，期望藉由不同的投資組合內容，分散財務風險，並在最小的財務風險下，追求合理的財務報酬。本會財務管理之主要項目，除控管基金運用項目及比例外，亦負責長期融資計畫之撥款與回收管理，以及短期投資。相關說明如下：

營利與非營利組織財務管理目標的異同

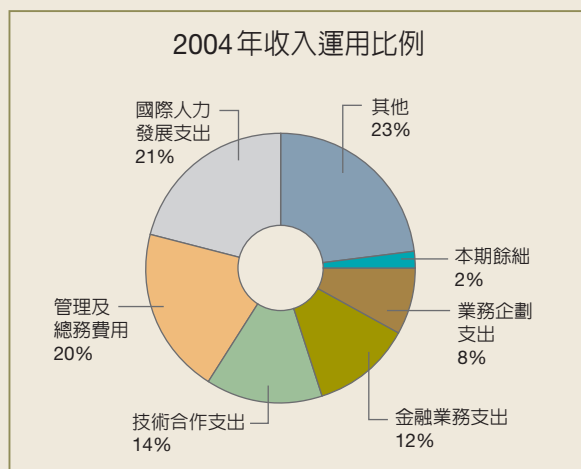
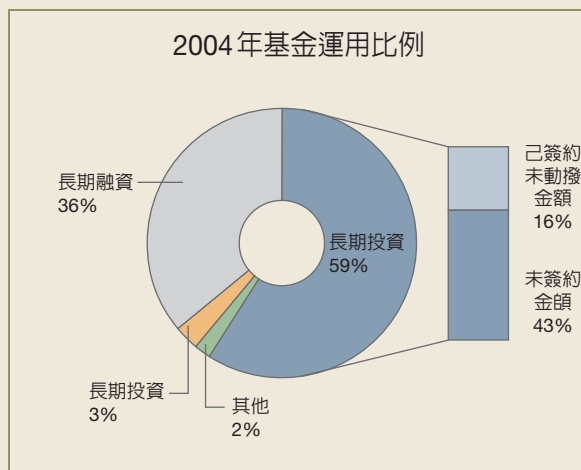
營利組織的目標	非營利組織的目標
股價極大化	安全穩定
最大邊際效益	使命責任
行為目標	行為目標
社會責任	社會責任

來源：Shim, Jae K. & Joel G. Siegel (1997)

資金運用

本會資金運用主要分為基金及當年度收入兩部分，其中基金用以支應長期融資（貸款）、長期投資以及信用保證等業務，剩餘基金包括尚未動撥或未簽約金額，則用以存放銀行、短期票券、債券、基金、股票等資產。

基金收入來自於上述資金運用項目，包括長期貸款之利息收入、信用保證費收入及短期投資收入，主要用以支應當年度各項金融業務、國際人力發展、技術合作、業務企劃以及管總費用等支出。截至2004年12月31日止，整體資金運用情形如右上二圖：



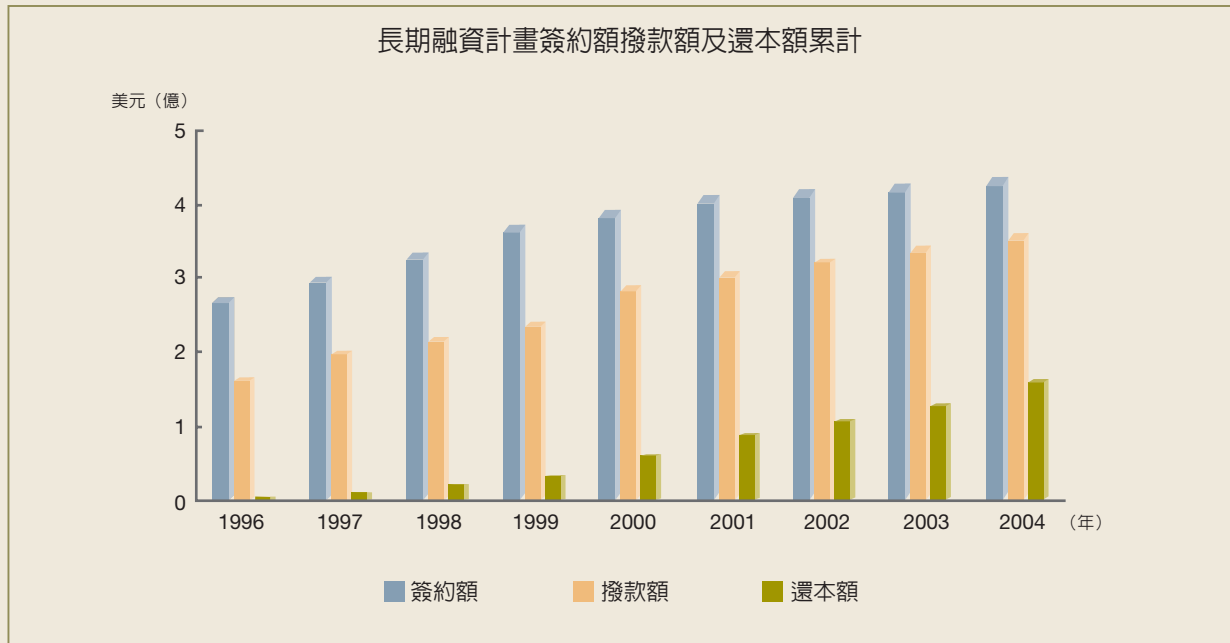
長期融資（貸款）計畫管理情形

截至2004年12月31日止，本會長期融資計畫總計66件，計畫貸款期間、貸款利率、寬限期及簽約金額等主要貸款條件如表：

長期融資（貸款）計畫主要條件

項目	平均值
貸款期間（年）	17.67
貸款利率（%）（註）	3.54
寬限期（年）	5.05
核貸金額（千美元）	7,484

註：不含小農貸款



截至2004年12月31日止，本會已簽約融資金額為4億9,397萬美元，其中已撥款金額為3億6,303萬美元，累計還本金額為1億6,404萬美元；動撥率為73.49%，還本率為33.21%。

觀察本會長期融資計畫歷年累計簽約額（已扣除取消金額）、撥款額及還款額的變化（如上圖），可以發現無論是簽約額、撥款額及還本額，均呈現緩步成長的趨勢，而簽約額與撥款額之間的差距，則說明動撥狀況有逐年改善的現象。

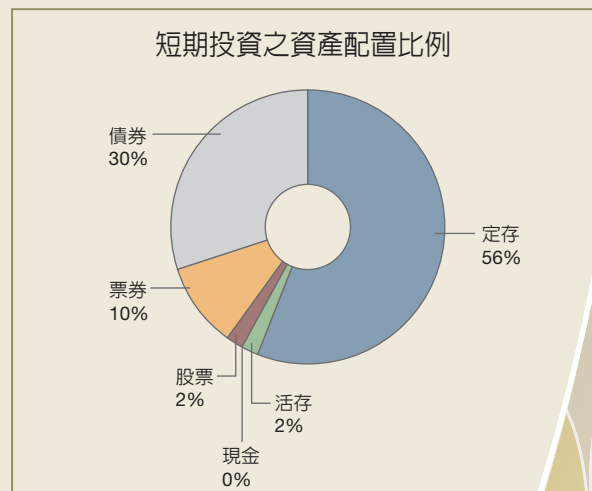
本會為更允當表達各項資產之品質，依資產類別如應收款項、長期放款與催收款項等科目分別提列備抵呆帳準備，截至2004年12月31日止，帳列備抵呆帳餘額為新台幣3億1,528萬元。

短期投資管理情形

為維持本會長期穩定之收入來源，以及配合業務特性，資金之運用首重安全性及流動性，並兼顧增值收益，2004年短期投資之資產配置以銀行定

存、債券（包括政府公債、金融債券及公司債等）以及票券資產為主，另於董事會授權的新台幣5億元額度內，部分委由專業機構進行全權委託操作。

截至2004年12月31日止，短期投資之資產配置比例如下圖。回顧過去一年，由於利率正值自歷史低點向上反轉，為避免利率彈升風險，債券到期





部分先暫存放於銀行定存中，因此定存的比例明顯偏高，展望未來將隨利率調升逐漸調整各項資產配置比例。

而由下圖本會歷年實際短期投資收益率，以及一年期銀行利率的比較，也可以發現，透過上述不同資產的配置，已有效將整體短期投資收益的波動幅度減緩，並將短期投資收率維持在當年度一年期銀行利率的水準之上。

未來展望

本會資產過去主要係投資新台幣及美元資產，基於借款國實際需求以及分散匯率風險之考量，未來亦將配合業務需求持有不同幣別，以提升本會資產價值之穩定性。事實上，在相關資金管理法規修改後，本會資產未來將朝向更多元化的運用，依全球不同地區經濟表現布局適當資產，以充分達到分散風險的目的。

歷年實際短期投資收益與一年期銀行利率之比較

