

《貨幣銀行學概要》

試題評析	<p>整份考卷出乎意料的出了七大題，如果同學沒忘記寫背面應該可多拿十幾分，成績七十分以上已是高手級（預估分數是指有寫背面的同學）。</p> <p>第一題已經是老考題了，學員應該可以全拿分；第二題只要記住講義內容，至少可得十二分以上。</p>
考點命中	<p>1.第一題：《高點·高上貨幣銀行學講義》第一回，高利達編撰，頁1-10。</p> <p>2.第二題：《高點·高上貨幣銀行學講義》第二回，高利達編撰，頁291-292。</p> <p>3.第三題：《高點·高上貨幣銀行學講義》第三回，高利達編撰，頁476。</p> <p>4.第四題：《高點·高上貨幣銀行學講義》第三回，高利達編撰，頁476。</p> <p>5.第五題：《高點·高上貨幣銀行學講義》第二回，高利達編撰，頁229。</p> <p>6.第七題：《高點·高上貨幣銀行學講義》第二回，高利達編撰，頁248。</p>

一、「貨幣」(money)與一國經濟體系的運行，關係相當密切。下列與貨幣有關的問題，請分別說明之：

- (一)近幾年加密貨幣(cryptocurrency)，如比特幣(Bitcoin)、乙太幣(Ethereum)或瑞波幣(Ripple)等，成為媒體普遍關注的焦點。請從貨幣三大功能的角度，試述這類加密貨幣是否為「貨幣」？(12分)
- (二)根據我國中央銀行的定義，貨幣總計數可分為M1A、M1B及M2三種。當有人把他在銀行定期儲蓄存款帳戶內的一筆存款，解約轉成活期儲蓄存款時，請問這樣的舉動對M1A、M1B及M2數量將分別產生何種影響？(6分)
- (三)如果一個物物交易的原始經濟體系有8種商品，則那時的人需要知道幾種價格(交換比率)才能進行所有商品的交易？如果這個原始社會出現了貨幣，則只需要知道幾種價格就可進行所有商品的交易？這兩種情況的差別凸顯出貨幣的那一項功能？(9分)

答：

- (一)1.交易的媒介：貨幣的存在是為了解決慾望的不一致，加密貨幣還無法完全解決，所以不是貨幣。
- 2.價值的標準：加密貨幣的價值還是由本身的市場供需來決定，相對於其他商品而言，還是一種相對價格，不是絕對價格，所以不是貨幣。
- 3.價值的儲藏：加密貨幣今年(107年)價格波動過劇烈，已經無法儲藏其購買力，所以不是貨幣。
- (二)M1A不變，M1B增加，M2不變。
- (三)1. $C_2^8 = \frac{8 \times 7}{2} = 28$ 個交換比率
- 如果存在貨幣，不包含在8種商品中則有8個價格。
- 2.交易的媒介。

二、假設你是一家銀行的放款審查部經理，在評估是否貸放給某家企業時，最重要的是研判其還款能力，這種研判主要是根據所謂的「授信5P」原則進行。請說明何謂「授信5P」。(15分)

答：

- 銀行對借款者的評價，不外是考慮借款戶的聲譽、資金用途、還款財源、債權保障及借戶展望。
- (一)貸款人或企業之狀況(People)：指針對貸款戶的信用狀況、經營獲利能力及其與銀行往來情形等進行評估。
 - (二)資金用途(Purpose)：銀行需衡量有意貸款者的資金運用計劃是否合情、合理、合法，明確且具體可行，並於貸款後持續追查是否依照原定計畫運用，去年頻頻發生的企業集團掏空資產，將資金挪作他用等不良的授信案件，便是起因於資金移作他用引發意外損失，導致無力還款而跳票才一一浮上檯面。
 - (三)還款來源(Payment)：分析借款戶是否具有還款來源，可說是授信原則最重要的參考指標，也考核貸放主管的能力。授信首重安全性，其次才是收益性、公益性。通常借款戶是否能有足夠還款來源與其借款的資金

【版權所有，重製必究！】

用途有關；因此如果資金用途是依景氣及實際所需資金加以評估，並於貸款後加以追蹤查核，則借款戶履行還款的可能性相對提高。

- (四)債權確保(Protection)：為了確保債權，任何貸款都應有兩道防線，第一為還款來源，第二則為債權確保，而擔任確保債權角色者，通常為銀行與借款戶所徵提的擔保品。當借款戶不能就其還款來源履行還款義務時，銀行仍可藉由處分擔保品而如期收回放款，也就是所謂的確保債權。
- (五)借款戶展望(Perspective)：得銀行在從事授信業務時，須就其所需負擔的風險與所能到的利益加以衡量。其所負擔的風險，為本金的損失與資金的凍結，而所能得到的利益，則為扣除貸款成本後的利息、手續費收入及有關其他業務的成長。因此銀行對於授信條件，除上述四個原則外，應就整體經濟金融情勢對借款戶行業別的影響，及借款戶本身將來的發展性加以分析，再決定是否核貸。

三、請回答下列有關銀行「資本適足率」的問題：

- (一)何謂銀行的「資本適足率」？請詳述。(5分)
- (二)金融主管機關為何要求銀行須達到一定比率的資本適足率？(4分)
- (三)目前(民國107年)我國金融監督管理委員會要求銀行的資本適足率不得低於多少？明年(民國108年)此一比率將提高為多少？(4分)

答：

$$(一) \text{資本適足率} = \frac{\text{自有資本}}{\text{風險性資產}}$$

自有資本=第一類核心資本與第二類補充資本。

風險性資產=信用風險加權資產+(市場風險+作業風險)應計提資本*12.5

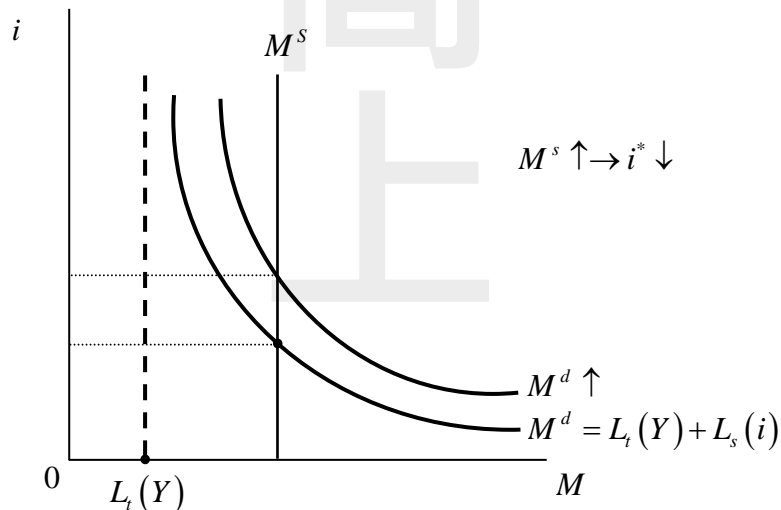
(二)避免銀行的道德危機。

- (三)1.民國107年9.875%
- 2.民國108年10.5%

四、市場傳言，歐洲央行(ECB)可能已悄悄縮減其購債計畫，未來公司債購買規模可能會明顯縮減。假設其他情況不變下，未來市場利率將如何變動？請利用「流動性偏好理論」，以繪圖及文字說明方式加以分析。(10分)

答：

預期債券價格下跌，貨幣需求增加，利率上升。



【版權所有，重製必究！】

五、請回答下列有關利率期限結構的問題：

- (一)何謂「殖利率曲線」(yield curve)? (3分)
- (二)一個好的利率期限結構理論，必須至少能解釋那三個實際觀察到的現象? (9分)
- (三)不少經濟學家討論殖利率曲線的形狀，並企圖探究其經濟含意。例如美國紐約聯邦準備銀行(Federal Reserve Bank of New York)目前即定期公布利用殖利率曲線斜率預測12個月後經濟衰退機率的結果。為何殖利率曲線的斜率可以預測未來的經濟活動? (5分)

答：

- (一)是指在利率市場完全競爭與其他條件不變下，債券到期期間與殖利率的關係曲線。
- (二)1.距到期期限互異的債券其利率隨時間經過是一起變動的。
2.當短期利率低，收益曲線較有可能呈現正斜率；當短期利率高，收益曲線較有可能呈現負斜率。
3.收益曲線幾乎總是正斜率。
- (三)1.當長期利率與短期利率的差距大於零，表示未來利率將走升，殖利率曲線因此為正斜率，而實質產出的成長(經濟成長)亦呈現走升的趨勢，反映未來景氣的預測是樂觀的。
2.當長期利率與短期利率的差距小於零，表示未來利率將走跌，殖利率曲線因此為負斜率，而實質產出的成長(經濟成長)亦呈現走跌的趨勢，反映未來景氣的預測是悲觀的。
3.當長期利率與短期利率的差距很小時，表示未來利率將變動微小，殖利率曲線因此為水平線，而實質產出的成長(經濟成長)亦呈現走平的趨勢，反映未來景氣的預測是未明的或持平的。

六、請回答下列有關美國聯邦公開市場委員會(Federal Open Market Committee, FOMC)的問題：
(每小題2分，共8分)

- (一)FOMC有幾位成員?
- (二)FOMC目前由誰擔任主席?
- (三)FOMC一年召開幾次會議?
- (四)FOMC的主要任務是決定聯邦準備公開市場操作的大方向，其中最重要的、也是全球市場最關注的，就是決定什麼目標?

答：

- (一)FOMC有十二位成員。
- (二)鮑威爾(Jerome Powell)。
- (三)8次會議。
- (四)FOMC主要公開市場操作的目標是聯邦資金利率。

【資料來源】美國聯準會

七、假設某月月初時準備貨幣餘額為39,145億元，當月中央銀行公開市場操作發行可轉讓定期存單(NCD)1,450億元、央行融通銀行348億元、央行於外匯市場買入外匯，其金額折合新臺幣657億元，此外財政部償還銀行借款使政府存款減少291億元。
試問月底準備貨幣餘額將變成多少?(10分)

答：

$39,145 - 1,450 + 348 + 657 - 291 = 38,409$ 億元。

【版權所有，重製必究！】