

《貨幣銀行學概要》

一、銀行的經營需進行諸多層面的管理，如資產管理、負債管理、流動性管理及風險管理等。在風險管理的範疇中，何謂「信用風險」(credit risk)？銀行可以採行那些作法以減少信用風險或進行信用風險的控管？(25分)

試題評析	本題學員必須完整地回答高老師在講解《銀行實務》的處理方式與《評判信用》的標準。如果學員能夠靈活運用，而不是教條式的記憶，應有20分以上水準。
考點命中	《高點貨幣銀行學講義第二回》，高利達編撰，第二章與第三章。

答：

(一) 所謂的信用風險，又稱為違約風險，在銀行的經營上，違約風險主要是來自於放款後，貸款戶所產生的道德危機，也就事無法償還本金與利息的能力。

(二) 減少信用風險的方法可以分為事前評估，其理論與方式如下：

1. 自償性理論：又稱商業放款理論或實質票據學說，指稱銀行為維持流動性，只能承作短期自償性放款，包括廠商週轉金貸款、存貨貸款，乃至於短期生產性放款。此一理論認為有以下優點：

- (1) 可避免發生流動性危機。
- (2) 可不虞有倒帳風險。
- (3) 不致對物價產生不良影響。

究之實際，此一理論的缺點為：

- (1) 個別銀行視為具流動性的自償性放款，就整個銀行體系來看未必是如此。
- (2) 物品與貨幣轉手次數不同，自償性放款對物價仍可能帶來不良影響。

2. 預期收入理論：現代銀行承作多種放款，且借款人以分期付款方式償還貸款也相當普遍，故銀行以借款人未來收入為基礎而估算其還債計畫，並據以安排其放款的期限結構，便能維持銀行的流動性。因此，在此一理論之下，銀行資產運用項目進一步擴大至長期放款與資本市場工具。預期收入理論的主要缺點在於借款人的未來收入並不確定，從而據此而安排的放款期限結構的流動性也不確定。

3. 評估信用的5P或5C

5C：

- (1) 品格(Character)：代表一個人過去所獲得之綜合評價，如個人習慣、生活方式、社交活動、還款意願等，憑以驗證其未來償還本息之承諾。
- (2) 能力(Capacity)：還款能力端視客戶現金流量(薪資或稅後利潤)是否足夠，品格與能力兩者必須相輔相成，相互配合。
- (3) 資本(Capital)：個人的財富與企業的淨值是財務能力的具體表現，可確保債務的履行。
- (4) 擔保品(Collateral)：若借戶信用無法完全符合前述3C的要求，則必須提供實質擔保品作為日後還款之保證，所提供資產品質之好壞將影響呆帳的比率。
- (5) 整體經濟情況(Conditions)：係指借戶和金融機構均無法控制之經濟與商業情況。借戶應有應變經濟情況劇變的風險意識與觀念，才能化險為夷降低風險。

5P：

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 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。通常借款戶是否有足夠還款來源與其借款的資金用途有關；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即相對提高。
- (4) 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。

(5)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) 事後的監督與管理方法如下：

- | | |
|------------|-------------|
| 1.信用評估 | 2.信用額度 |
| 3.徵提擔保品 | 4.補償性存款 |
| 5.信用分配 | 6.放款後的監督與查核 |
| 7.建立長期客戶關係 | |

二、(一) 當存在「流動性陷阱」(liquidity trap)時，貨幣政策是否有效？

(二) 當存在「投資陷阱」(investment trap)時，貨幣政策是否有效？

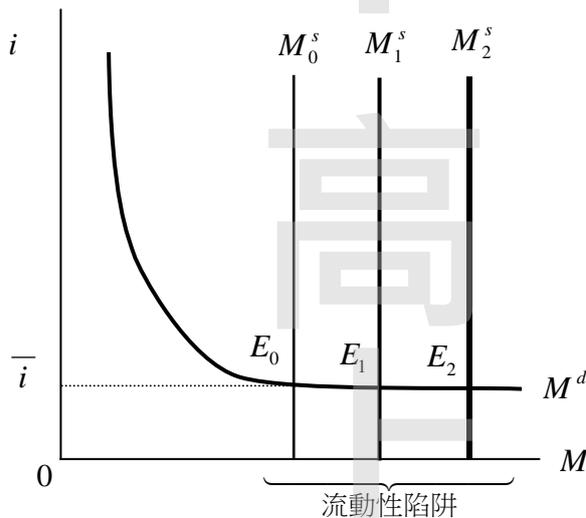
針對上述二種狀況，請分別利用IS/LM曲線繪圖說明(須繪圖，否則不予計分)。(25分)

試題評析	本題可完全由講義中獲得答案，而且只要有一般水準的同學應可獲得高分，甚至滿分。
考點命中	《高點貨幣銀行學講義第三回》，高利達編撰，貨幣需求理論。 《高點貨幣銀行學講義第四回》，高利達編撰，IS-LM模型。

答：

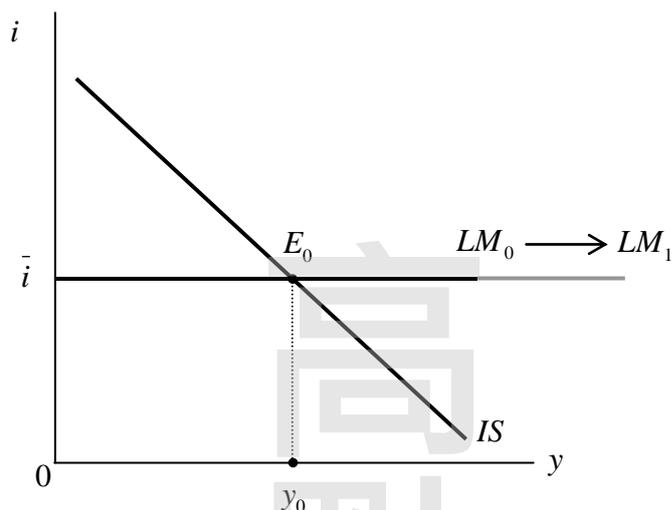
(一) 依傳統凱因斯學派的貨幣傳遞的利率管道的觀點來說明：

1. 流動性陷阱產生時，貨幣需求的利率敏感度無限大，此時貨幣需求曲線為垂直線，貨幣當局增加貨幣數量是無法使利率下降，如下圖：

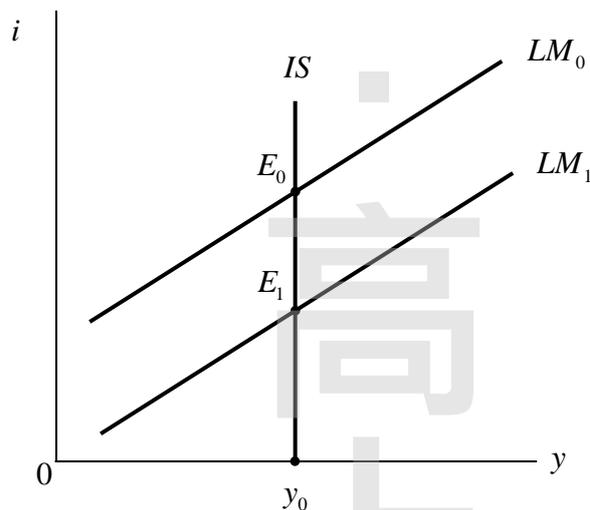


2. 當流動性陷阱產生時，LM 曲線將成為水平線，貨幣數量的增加，只是使 LM 曲線水平外移，並不會改變初始的靜態均衡，所以產出水準不會增加貨幣政策無效。如下圖：

【版權所有，重製必究！】



(二) 投資陷阱，是指投資利率敏感度很小（或者可說是投資不受利率影響）。這是當時凱因斯在對投資與利率實證研究時發現，投資與利率的關係性很小，因此提出投資陷阱。在投資陷阱產生下， IS 曲線成為垂直線，造成貨幣當局無法經由利率管道來刺激投資量增加，進一步提升產出水準，如下圖，貨幣數量增加，使 LM 曲線下移，利率水準下降，但產出水準不變。



三、中央銀行所持有之「外匯準備」(foreign exchange reserve) 或請謂「外匯存底」有廣義與狹義之別，試分別敘述之。近年來，我國中央銀行所持有之外匯存底持續增加，目前已突破 4000 億美元，試述造成我國外匯存底增加的原因。(25分)

試題評析	本題幾乎跟高老師講義內容完全一樣，同時老師在課堂上花了一段很長時間解釋外匯存底的意義，中上程度的學員與認真聽講的同學，應該可拿到20分以上的成績。再一次向高上學員建議，老師上課所講的每一句話，絕對是重點，務必切記！
考點命中	《高點貨幣銀行學講義第二回》，高利達編撰，外匯存底內容的介紹。

答：

(一) 外匯存底的英文名稱為 Foreign Exchange Reserves，較正式的說法是外匯準備，又可稱為官方準備 (official Reserves)，其定義有廣義與狹義之分：廣義的外匯存底，依照國際貨幣基會 (IMF) 的定

義，包括1.政府所持有的黃金；2.政府所持有的可兌換外幣；3.在國際貨幣基金的準備頭寸以及4.特別提款權（Special Drawing Right, SDR），由於我國並非會員國，因此沒有後兩項，而是加計央行資產負債表中國外資產屬於存放國外銀行業與外幣有價證券的部分；狹義的外匯存底，則不包括政府所握存的黃金與外幣現鈔。簡單而言，一般我們所說的外匯存底，指的就是央行所持有的外匯數量。

- (二) 外匯存底雖然是屬於央行的資產，但是正確來說，是由兩大部分組成：一是外貿順差；二是金融帳中的熱錢流入。前者是屬於全民的資產，因為是臺灣人民努力賺取的外匯。另一項應屬國人的資產，流入台灣的目的是為了賺取股價與匯差，是熱錢的一部分，而央行會由外匯市場買入，是避免因熱錢流入所造成的金融不安定。所以，這樣的外匯存底是不穩定的。

熱錢瞄準亞洲，讓外匯存底餘額如同吃下大補丸般，首度突破四千億美元大關。央行解釋，是因歐元、英鎊等主要貨幣對美元升值，加上投資收益所致。不過匯銀主管認為，最主要的原因，還是因為熱錢蜂擁而入，央行在阻升的同時，同時也「吃」下不少美元，才會讓外匯存底大幅度「發胖」，突破四千億美元大關。

根據央行的資料顯示，台灣約有45%的錢是來自於外資，所以台灣看似有四千億美元的外匯，實際上台灣本身只有約一千五百億美元而已。而另外二千五百億美元，則是台灣境內的外資所存入央行的。這也就是為何央行一直強烈反對動用外匯存底的主要原因。因為如果台灣自己把外匯花光了，哪裡來的錢去還給這些外資？台灣進口原料所需要的外匯又能夠從何而來？

- 四、銀行經營涉及社會大眾的權益與秩序，故而政府對銀行經營設有「資本適足率」、「備抵呆帳覆蓋率」與「關係人放款」的規範及限制，試就上列三項分別敘述之。（25分）

試題評析	本題中除關係人交易外，高老師在上課中一直強調其重要性與觀念上的判別，學員應該由此可體會，這就是為何高老師一直要求大家多做問答題式練習的原因，同學們加油！
考點命中	《高點貨幣銀行學講義第二回及第三回》，高利達編撰，整合內容。

答：

- (一) 資本適足率：

1. 自有資本比率計算公式及標準：
$$\frac{\text{自有資本}}{\text{風險性資產總額}} \geq 8\%$$

2. 自有資本適足率的規範（目前，2016以前）：

第一類資本：普通股、永續非累積特別股、預收資本、資本公積、法定盈餘公積、特別盈餘公積、累積盈虧等。

第二類資本：永續累積特別股、固定資產增值公積、可轉換債券、未實現長期股權投資資本增益之45%、營業準備及備抵呆帳、長期次順位債券、長期非永續特別股等。

第三類資本：短期次順位債券、短期非永續特別股。

3. 風險性資產：信用風險加權資產總額 + 市場風險應計提資本 × 12.5 + 作業風險 × 12.5。

4. 資本適足率未達標準的處置：

6% < 資本適足率 < 8%：以現金或其他財產分配盈餘的比率，不得超過當期稅後淨利的20%。

資本適足率 < 6%：不得以現金或其他財產分配盈餘，並得視情節輕重為以下之處分：

(1) 限制給付董事、監察人酬勞金、紅利及車馬費。

(2) 限制投資行為。

(3) 限制申設分支機構。

(4) 限制申請或停止經營將增加風險性資產總額之業務。

(5) 令銀行於一定期間內處分所持有投資事業之股份。

(6) 令銀行於一定期間內撤銷部分分支機構。

- (二) 備抵呆帳覆蓋率：

一般我們常看到的呆帳覆蓋率實應為備抵呆帳覆蓋率，即備抵呆帳費用除以逾期放款的比率。

我們通常以「逾期放款比率」與「備抵呆帳覆蓋率」作為評估銀行放款品質與銀行承受呆帳能力的重要參考指標，逾期放款比率越高表示銀行的放款品質越差，一般而言，逾期放款比率在3%以下，表示銀行的放款品質較佳，而備抵呆帳覆蓋率越高表示銀行承受呆帳的能力越強。

【版權所有，重製必究！】

備抵呆帳包括銀行辦理買匯、貼現、押匯及放款提列之備抵呆帳與催收款提列之備抵呆帳，備抵呆帳覆蓋率越高代表銀行為每一塊錢的逾期放款所提列的呆帳準備越高，一旦逾期放款完全無法回收，銀行所受的影響越小，所以備抵呆帳覆蓋率可以衡量銀行承受呆帳的能力。

這裡所指逾期放款是因借款人還款記錄不佳，而銀行逾期收不回來的放款，逾期放款依照財政部定義為：1.貸款本金逾約定清償期限三個月以上及2.中長期分期償還貸款未按期攤還六個月以上。

(三) 關係人放款

若有關係人交易，應揭露關係人與銀行之關係、交易種類、條件、金額及其他有助於瞭解該交易對財務報表影響之攸關資訊，該揭露除應依財務會計準則公報第六報「關係人交易之揭露」之規定辦理外，並應包括銀行貸款予關係人之政策，及下列項目之金額：

- 1.放款及墊款、存款、承兌匯票、本票之最高餘額及期末餘額。
- 2.各項主要收益、利息費用、佣金支出。
- 3.該期間放款及墊款所認列之呆帳費用及資產負債表日之備抵損失餘額。
- 4.不可撤銷之承諾、或有事項及資產負債表外項目所產生之承諾。

其他於財務報表中所應揭露之事項：

應依財務會計準則公報第二十八號「銀行財務報表之揭露」辦理。

【版權所有，重製必究！】