

# 《貨幣銀行學概要》

## 試題評析

今年題目難易適中，有鑑別度。第一題考新的支付制度對貨幣政策影響；第二題考各種準備金之區別；第三題考資訊不對稱之因應；第四題考AS-AD之計算。能有80分以上便屬好成績，取決於答案架構。

三、在訊息不完全環境下，資訊不對稱現象充斥整個銀行市場，試回答下列問題：

- (一) 存款者與銀行交易（存款活動）將存在何種問題？（8分）
- (二) 銀行與借款者交易（放款活動）將存在何種問題？（8分）
- (三) 為紓解金融資訊不對稱形成的問題，行政院金融監督管理委員會將扮演何種角色？（9分）

**答：**

資訊不對稱（asymmetric information）指交易之一方擁有「私人資訊」（private information），即該項訊息僅一方完整，另一方則取得成本高或無法取得。在銀行市場交易經常造成此一交易之特性，分別以存、放款交易說明如下。

(一)存款活動之資訊不對稱，主要是指存款人對於銀行之經營過程中，是否會進行高風險之資金運用，以及其財務槓桿是否過高，若主管機關未能以法令規範並確實監管，存款人是處於資訊不利之一方，此乃「資訊不對稱」現象，並可能造成以下二結果：

1. 逆向選擇（adverse selection）：存款人若無充分資訊判斷銀行的品質，可能僅以能取得之存款利率高低判斷，將有形成體質不佳的銀行比過體質佳的銀行，即「劣幣驅逐良幣」的現象。
2. 道德危險（moral hazard）：若資本適足率未作規定，使銀行資本不足，銀行可能從事高風險的資金配置，如放款予信用評等不佳的客戶、投資風險高的結構性債券等，若銀行因此而倒閉，銀行本身損失不大，但將使存款戶遭受極大損失，此一現象比前述存款人面對逆向選擇更普遍。

(二)放款活動之資訊不對稱，主要是逆向選擇問題。銀行若無充分資訊去評估特定方案之風險與收益，僅依反應市場平均風險狀況之利率進行放款，將可能使低風險借款人退出信用市場（嫌利率過高），而可能放款給相當多高風險之借款人。其次，亦可能面對借款人之道德危險問題，即借款人獲得資金後，可能會從事高風險／高報酬之活動，此舉將提高銀行面對之倒帳風險，因為銀行不易監控借款者之活動。

(三)主管機關之作爲

1. 促使金融資訊透明化，提高投資大眾之信心，以降低逆向選擇與道德危險問題。
2. 對銀行（金融所）管制，如設立、檢查、業務內容、流動性及資本適本率等要求。
3. 限制銀行對關係人放款，並限制對同一法人與自然人擔保授信總餘額。

四、某國主計處估計該國在2011年的自然支出是  $y^* = 1,000$ ，而總需求函數則是  $AD = 1,300 - 25P$ 。在其他條件不變下，試計算下列問題：

- (一) 該國原先達成長期均衡的物價與名目所得為何？（9分）
- (二) 面對歐豬五國債務危機衝擊，該國政府決定執行恆常性政府支出增加300，而當年也因技術進步而促使自然產出成長5%，試問2011年的物價上漲率與名目所得成長率為何？（16分）

**答：**

(一)充分就業下之長期均衡， $AD = y^*$ ，即總需求等於自然產出（潛在產出；potential output）。

$$1,300 - 25p = 1,000, \quad p_0 = 12; \quad \text{名目所得} = p \cdot y^* = 12 \times 1,000 = 12,000。$$

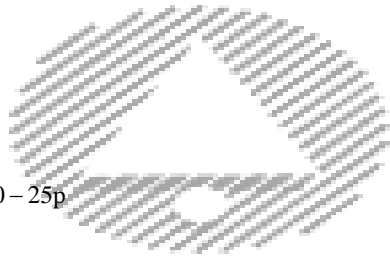
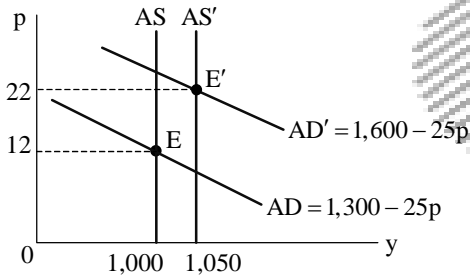
(二)政府增加恆常性支出300，總需求函數成爲  $AD = 1,600 - 25p$ ；自然產出增加5%，成爲1,050(=1,000×1.05)，

依(一)方法再解。  $1,600 - 25p = 1,050, \quad p_1 = 22, \quad \text{名目所得} = p \cdot y^* = 22 \times 1,050 = 23,100。$

$$\text{物價上漲率} = \frac{p_1 - p_0}{p_0} = \frac{22 - 12}{12} = 83.33\% \quad \text{【版權所有，重製必究！】}$$

$$\text{名目所得成長率} = \frac{23,100 - 12,000}{12,000} = 92.5\%$$

上述結論圖示如下。



# 高點·高上高普特考

【版權所有，重製必究！】