

給你最佳
最精準的詳解!

高點名師 地特解題講座

連續30年人氣爆棚，題點
超過10,000名上榜生！

中會
會計學(概要)
高點 (高凱傑)

財政學(概要)
經濟學(概要)、公經
高點 (高凱傑)

審計
高點 (高凱傑)

行政學(概要)
公共政策
高點 (高凱傑)

各國
考銓(概要)
高點 (高凱傑)

刑法(概要)
刑總、刑訴(含概要)
高點 (高凱傑)

土地法、土地登記
土地經濟學
高點 (高凱傑)

12/13起線上開講！

詳細講座資訊 >>>



行政廉政	
12/13(一) 18:30	【高普考行政學院】f 高凱：行政學/公共政策
12/15(三) 18:30	【高普考行政學院】f 何昀峯：各國人事/考銓制度
12/16(四) 18:30	【高普考行政學院】f 劉律：刑法(概要)、刑總、刑訴
12/16(四) 19:00	【高點線上影音學習】y 韓律：行政法
12/16(四) 19:00	【高點線上影音學習】y 初錫：政治學
12/17(五) 19:00	【高點線上影音學習】y 薛律：公務員法

商科會科	
12/13(一) 18:30	【高點會人會語】f 鄭泓：會計學/中級會計學
12/14(二) 18:30	【高點高上高普特考公職】f 張政：財政學/公共經濟學/經濟學
12/15(三) 18:30	【高點會人會語】f 陳仁易：審計
12/17(五) 19:00	【高點線上影音學習】y 黃浩哲：資處

地政	
12/13(一) 18:30	【高點來勝不動產專班】f 曾榮耀：土地法/土地登記/土地經濟學

【知識數位科技股份有限公司附設臺北市私立高上文理短期補習班】
 【高點數位科技股份有限公司附設私立高點文理短期補習班】
 【高點數位科技股份有限公司附設新竹市私立高點建國文理短期補習班】
 【高點數位科技股份有限公司附設臺中市私立高點文理短期補習班】
 【高點數位科技股份有限公司附設嘉義市私立高點建國文理短期補習班】
 【高點數位科技股份有限公司附設臺南市私立高點文理短期補習班】
 【高點數位科技股份有限公司附設高雄市私立高點文理短期補習班】

台北市開封街一段2號8樓
 桃園市中壢區中山路100號14樓
 新竹市東區民族路7號4樓
 台中市東區大智路36號2樓
 嘉義市垂楊路400號7樓
 台南市中西區中山路147號3樓之1
 高雄市新興區中山一路308號8樓

北市教四字第32151號
 府教習字第0990091487號
 府教社字第1020399275號
 中市教終字第1090019268號
 府教社字第1011513214號
 南市教社字第09912575780號
 高市教四字第0980051133號



另有：政大·淡江·三峽·屏東·逢甲·東海·中技·中興·彰化·雲科·中正

《貨幣銀行學》

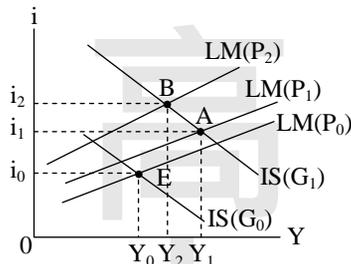
試題評析	今年地特三等試題屬於中等難度，若該瞭解的金融監理規定不熟或沒有背，可能難獲理想成績。除第一題為總體經濟模型（IS-LM及AS-AD）考生較輕鬆作答外，其他三題未必有信心。第二題為存續期間缺口問題之計算，課堂上反覆練習，學員應有把握答對。第三題考得較偏，但只要瞭解次順位金融債券性質，應可得一些分數。第四題為巴賽爾資本協定第三版與第二版區別，上課亦一再提醒要背熟。因此，一般考生以60分為目標，高手則可得80分以上沒問題。
考點命中	第一題：《貨幣銀行學（概要）重點整理》，高點文化出版，蔡經緯編著，頁9-17、18。 第二題：《貨幣銀行學（概要）重點整理》，高點文化出版，蔡經緯編著，頁3-18。 第三題：《貨幣銀行學（概要）重點整理》，高點文化出版，蔡經緯編著，頁3-9。 第四題：《貨幣銀行學（概要）重點整理》，高點文化出版，蔡經緯編著，頁3-11、12。 此外，《高點·高上110地特題神》貨幣銀行學，蔡經緯老師提示之十大命題重點，第一題為重點二；第二題為重點四；第四題為重點六，命中率亦相當高，值得考生們最後衝刺時參考！

一、在其他條件不變下，當政府採取擴張性財政政策（G）來刺激經濟且民眾預期通貨膨脹率（ π ）增加時，請以IS-LM模型（15分）與總合需求—總合供給（AD-AS）（10分）分析架構說明對利率（ i ）、物價（ P ）以及所得（ Y ）的影響。

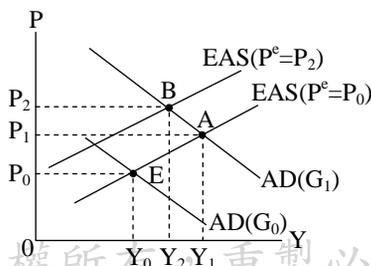
答：

原均衡點為E點所得（產出），物價，利率分別為 Y_0 ， P_0 ， i_0 。

1.若只有政府支出 G_0 增為 G_1 ，IS及AD右移，EAS不變。均衡點為A點，物價上升為 P_1 ，所得增為 Y_1 ，實質貨幣供給減少使LM左移至 $LM(P_1)$ ，利率上升為 i_1 。



2.但因預期通貨膨脹率上升，使預期總合供給線左移，若左移效果小於AD右移效果，均衡點為B點，物價進一步上漲為 P_2 ，產出回減一些至 Y_2 。另一方面，物價上漲使實質貨幣供給減少， $LM(P_1)$ 再左移至 $LM(P_2)$ ，均衡點為B，利率進一步上升為 i_2 。



3.若預期通膨效果大於AD右移效果，則物價上漲更大（為 P_2 以上），且所得比原先 Y_0 減少，而利率上升至 i_2 以上。

4.結論：擴張性財政政策與預期通膨同時發生，必使物價（ P ）上漲，利率（ i ）提高，但所得（ Y ）之增減視二者之效果相對大小而定。

- 二、(一)某零息債券，殖利率 (yield) 為3%，乃6年期債券，請問其平均存續期限 (duration) 為多久？(10分)
- (二)觀察A銀行之資產負債表，其負債90億元之平均存續期間為3年，其資產100億元之平均存續期間為4年，資本為10億元，目前利率為2%，請問當利率下降1% (100基本點) 時，對A銀行之淨值有何影響？(15分)

答：

(一)債券之存續期限用以衡量市場利率變動對債券價格之敏感程度，公式為：

$$D = \left(\sum_{t=1}^n CF_t \times DF_t \times t \right) \div \left(\sum_{t=1}^n CF_t \times DF_t \right), \text{ 其中 } t \text{ 為期限, } CF_t \text{ 為 } t \text{ 期可收到之現金流量, } DF_t \text{ 為折現因子,}$$

即 $\frac{1}{(1+r)^t}$ ， r 為殖利率，零息債券只有到期日以面額 (假設為 F) 還本，故

$$D = \left[\frac{F}{(1+3\%)^6} \times 6 \right] \div \left[\frac{F}{(1+3\%)^6} \right] = 6, \text{ 即平均存續期限為6年。}$$

(二)淨值變動受利率變動及存續期限缺口影響，公式如下。

$$\Delta E = -(d_A \times A - d_L \times L) \times \frac{\Delta i}{1+i} = -(4 \times 100 - 3 \times 90) \times \frac{-1\%}{1+2\%} = -130 \times \frac{(-0.01)}{1.02} = +1.2745 \text{ (億)}$$

結論：由於A銀行存續期限缺口為正，在利率下降時，資產價值提高之效果大於負債價值提高效果，故其淨值增加1.2745億元。

- 三、何謂銀行的次順位債券 (subordinated debt)？請問將銀行次順位債券納入銀行資本的計算，你認為是否合理，請說明正反面之理由。(15分) 並請從存款保險的角度，論述銀行失敗時次順位債券所有人是否應該為存款保險賠付的對象？(10分)

答：

(一)次順位債券 (subordinated debt) 指一旦債券發行者遭清算時，其債權清償順序次於一般債權人之債券。由於次順位債券之債權效力低於普通債券，通常利率比普通債券高。根據Basel III資本適足要求，次順位金融債券可列入銀行之第二類 (Tier 2) 資本。因此，發行次順位金融債券可以提高銀行自有資本。若銀行進行清算，持有次順位金融債券之債權人償還順位次於存款人。

(二)銀行次順位債券納入銀行資本之計算之正面理由。

1. 銀行次順位債券之投資人為保障自身權益，監控該銀行風險控制程度的誘因提高；
2. 構成金融監理的市場制約 (market discipline) 架構之一。銀行必須善盡風險管理之責，才能降低舉債成本；
3. 金融監理當局亦可觀察銀行若未能發行次順位債券，顯示市場對該銀行經營較不具信心，可加強監管；
4. 金融次順位債券殖利率上升，風險貼水上升，亦可作為金融監理之指標。

(三)反面理由

1. 發行次順位金融債券若過度，恐影響銀行資本結構；
2. 發行次順位金融債券期限若太長，利率敏感度愈高，亦可能透過債市變化影響銀行經營。
3. 若無嚴格金融監理進行壓力測試，可能形成金融市場不穩定。

(四)既然保有之金融次順位債券列入第二類自有資本，銀行失敗時清償順位次於存款人，便不能納入存款保險賠付對象。另一方面，投資人獲得之收益大於存款人之利息，基於公平原則，亦不宜納入存款保險。

- 四、請說明「巴塞爾資本協定三 (Basel III)」的背景原因，(5分) 以及其與「巴塞爾資本協定二 (Basel II)」的主要差異。(20分)

答：

(一)Basel III之背景原因

在2006年實施Basel II不久，便因次級房貸風暴演變為全球金融海嘯，使第二版協定暴露出許多監管缺失，如銀行之順景氣循環槓桿操作、風險測量模型偏誤、流動性管理規範不足及資本適足規定仍鬆散等。因此，Basel III於2010年推出，並於2019年完全實施。

(二)Basel III與Basel II之主要差異如下。

1.自有資本比率之調整

資本適足率由8%提高至10.5%，且第一類資本比率由4%提高為8.5%，核心資本率由2%提高為7%，強化銀行之資本結構。

2.緩衝資本要求

增加計提「緩衝資本」，除上述1.含「保護緩衝資本率」2.5%外，亦授權各國在0%~2.5%自行裁量加計「反景氣循環緩衝資本比率」。

3.流動性比率之要求

(1)短期(30天內)流動性覆蓋率(=優質流動資產÷30天內淨現金流出)≥100%；

(2)長期(一年以上)淨穩定資金比率(=可取得穩定資金÷資金需求量)≥100%。

4.槓桿比率(=第一類資本÷總資產)≥3%。

【版權所有，重製必究！】

大吉

總複習班 → 提升統整力

- 求勝科目** 共同科目+專業科目
- 好試解籤** 重點歸納、時事修法以及命題趨勢提醒。
- 達人推薦** 張逸仙 普考地政

高點總複習課程不僅可以快速複習重點，命中率也很高！我特別推薦許文昌跟于俊明老師，教學認真、教材豐富，非本科系的考生也能快速上手，讀書更有效率！



三等 **5,000** 元 定價 8,000元起

四等 **4,000** 元

大吉

題庫班 → 打造高分力

- 求勝科目** 經濟學/財政學/稅法/會計/審計/政會
- 好試解籤** 名師嚴選經典考題，傳授看題能力以及教導高分答題技巧！
- 達人推薦** 柯辰穎

高普考財稅行政雙榜

隨著考期越來越近，我開始感到心慌，所以跑去報名會計&經濟&財政的題庫班，老師解題讓我釐清觀念，增加解題能力。



1,800 元起/科

4堂/科 定價 4,000元

高點·高上

高普考 衝刺

商資·地政 必勝錦囊

大吉

申論寫作班 → 論正寫題力

- 求勝科目** 民法
- 好試解籤** 課前練題，高質量批改服務，建立答題架構，提高寫作高分力！
- 達人推薦** 李濤亦 高普考會計雙榜

高點老師猜申論題命中率非常高！審計公報後期時間不太夠，只抓老師重點來背，申論竟拿到**32分**！



2,500 元/科

6堂/科 定價 5,000元

大吉

公經進階班 → 鞏固強試力

- 好試解籤** 透析考題趨勢，加強進階內容，使考生能進一步掌握艱深考題。
- 達人推薦** 陳樂庭 高普考經建行政【狀元】

推薦張政(張家璋)老師的公經進階課程，他用數理詳細說明觀念，讓我實力大增！



2,500 元

大吉

狂做題班 → 海量練題

- 求勝科目** 會計學/經濟學/財政學(限面授)
- 好試解籤** 名師親帶搭配專屬助教輔導練，喚醒你切中核心的解題力！
- 達人推薦** 曹同學 地特三等會計新北市【榜眼】

陳世華(邱垂炎)老師出的每個主題章節題目包含詳盡的常考重點，一定要做熟，可加深印象



5,000 元起/科

以上考場優惠 110 / 12 / 17 前有效，限面授/VOD，當期最新優惠洽各分班櫃檯或高上生活圈！



另有**行動版課程**隨時可上
試聽&購課，請至

1

知識達購課館
ec.ibrain.com.tw



2

高點網路書店
publish.get.com.tw

