

# 《貨幣銀行學》

## 試題評析

本次考題難易適中，第一、四題為思考題，第二、三題為基本題。試題特色在於金融業務與管理，而沒有總體經濟理論的題目。換言之，沒有畫圖分析題，全靠背誦為主。若準備周全，可拿到80分以上好成績。第一題考銀行風險管理，答得完整不容易；第二題考央行資產負債表分析；第三題為法則與權衡之爭論，也要歸納清楚才行；第四題考金融監理制度之比較，須詳列優缺點。

一、商業銀行在經營時須注重流動性風險管理（liquidity risk management）與信用風險管理（credit risk management），試分別敘述商業銀行可以使用那些工具或方法進行此兩種管理？（25分）

**答：**

(一)流動性風險：

- 1.定義：又稱「籌資風險」，指銀行無法籌資以履行合約義務之風險。銀行面對隨時可能產生之資金需求，其準備部位與流動性來源不足之風險。
- 2.商業銀行進行流動性風險管理之道：
  - (1)滿足主管機關，如：法定準備、流動比率等有關流動性管理規定。
  - (2)銀行可從資產負債表內之項目及表外交易獲取流動資金。為達成有效流動性管理，銀行應考量成本效益分析後，進行適當之資產負債配置，規劃資金來源組合以因應流動資金需求。
  - (3)資金流動性風險衡量機制之建立，可協助銀行能夠評估以及監督在正常及壓力情況下的資金流動性風險暴露。
  - (4)利率風險亦會影響流動性風險，所以應納入資金缺口管理及存續期間缺口管理。

(二)信用風險：

- 1.定義：銀行之借款戶無法履行債務承諾，以致產生資產價值喪失之風險。此一風險亦發生於承兌、保證、衍生金融資產、外匯交易對手違約交割等情況。
- 2.商業銀行進行信用風險管理之道：
  - (1)信用風險管理之目標在銀行接受可承擔信用風險範圍內，維持適足資本，並創造最大的風險調整後報酬。
  - (2)不僅管理個別交易之信用風險，亦應就整體授信組合之信用風險加以管理。
  - (3)同時考量市場風險、作業風險、國家風險之相關性。
  - (4)針對不同業務型態（如：企業金融、消費金融、產業別、地區別等），規劃目標市場與目標授信組合願意且能夠承擔之信用風險。
  - (5)建立完善之徵信程序、核准權限、授信限額、風險監管、不良債權管理等內部控制機制。
  - (6)加強法務室之專業性，以確保債權。

二、一般而言，商業銀行體系的準備金與中央銀行資產項目及負債項目的增減有何關係？（25分）

**答：**

以中央銀行資產負債表項目逐一分析。

中央銀行資產負債表

國外資產淨額	強力貨幣
對政府債權	政府存款
對金融機構債權	金融機構轉存款
	沖銷工具

原則上中央銀行之每一貨幣政策透過銀行為觸點，均會影響強力貨幣，即銀行體系之準備金，舉例如下：

- 1.央行為使新台幣升值幅度縮小，將買入外匯，造成央行資產項目「國外資產淨額」增加，強力貨幣即銀行準備金增加。

2. 央行進行公開市場操作，若買入公債，造成央行資產項目「對政府債權」增加，強力貨幣即銀行準備金增加。
3. 央行對銀行進行重貼現放款或短期融通，造成央行資產項目「對金融機構債權」增加，強力貨幣即銀行準備金增加。
4. 央行釋出郵政儲金轉存款，將易使央行負債項目「金融機構轉存款」減少，強力貨幣即銀行準備金增加。
5. 央行實施「沖銷政策」，發行央行定存單，造成央行負債項目「沖銷工具」增加，強力貨幣即銀行準備金減少。

【參考書目】

蔡經緯老師，總複習講義第一回，第16頁第61題。

三、對中央銀行的貨幣政策有所謂「法則」(rule)與「權衡」(discretion)兩派論點。試分析並說明凱因斯學派大多主張何種論點？為什麼？貨幣學派大多主張何種論點？為什麼？(25分)

答：

- (一) 1. 權衡式貨幣政策 (discsetionary monetary policy)  
指政策當局權衡經濟情勢，而後主動採取反循環的需求管理政策。在景氣衰退時，採擴張性政策；在過度膨脹時，則採緊縮需求政策。此即凱因斯學派之政策哲學。
2. 貨幣法則 (monetary rule)  
則指央行依經濟成長與物價穩定目標，制定一個最適貨幣供給成長率，而毋需貨幣當局權衡經濟情勢而採取對策。至於財政政策，貨幣論者則認為會產生排擠效果，亦不能採用。
- (二) 凱因斯學派主張權衡的理由
  1. 貨幣乘數極不穩定，央行即使控制了準備貨幣，也無力控制貨幣供給，所以應採權衡性財政政策，直接影響總需求水準。
  2. 權衡性政策即使有缺失，但不斷地修正、改進，亦可發揮很大的效果。
  3. 貨幣法則必須配合浮動匯率制度，以及100%準備制才能奏效。
  4. 由以往經驗觀之，貨幣法則只是徒增貨幣紛擾。
- (三) 貨幣論者反對權衡，主張貨幣法則之理由
  1. 權衡性貨幣政策有很長且變異性很大的時間落差 (time lag)。
  2. 權衡性貨幣政策有目標間之衝突性。
  3. 權衡性貨幣政策有加深政府的行政干預，違反價格機能。
  4. 貨幣乘數很穩定，央行只要控制了準備貨幣，便控制了貨幣存量。此外，貨幣需求函數在長期亦非常穩定，故只要以貨幣最適成長率法則的原則，便可達成總體經濟目標。

【參考書目】

蔡經緯老師，總複習講義第一回，第13、67頁第46題。

四、在金融監理制度中有所謂的「單一監理制度」及「多元監理制度」，試述之。並請說明「單一監理制度」及「多元監理制度」各有何優缺點。(25分)

答：

- (一) 多元監理制度係指由不同的監理機構分別負責不同金融機構的監理，例如：2004年以前，臺灣的監理制度由財政部金融司負責銀行、保險司負責保險、證券期貨管理委員會負責證券期貨業務之監督管理，中央銀行負責金融檢查等。
  1. 優點：(1)專業分工。主管當局各司其職，分工縝密，可收監管其專長之效。  
(2)解決並處理問題較明快。減少層層通報，可以迅速處理問題。
  2. 缺點：(1)權責不分。某一事件可能涉及不同金融業務，但無法明確劃分時，容易推諉卸責。  
(2)監理效率不彰。不同監管部門若各行其事，不進行協調合作，將使金融危機擴大。
- (二) 單一監理制度，係指所有金融機構之監理工作，由單一的金融監理機關執行此一任務。如：2004年以後，臺灣的金融監理一元化，由金融監督管理委員會（簡稱「金管會」）負責，下設銀行局、證期局、保險局

及檢查局。

- 1.優點：
  - (1)提升監理效率。在同一機構下，涉及不同金融業務之問題，可透過內部分工協調，發揮綜合管理之效。
  - (2)節省監理成本。在多元監理制度下，行政主管與業務主管分別由不同機關負責，浪費行政資源。單一監理制度下，統一由單一機構負責，可節省監理成本。
  - (3)權責分明，可以避免爭功諉過。
- 2.缺點：
  - (1)權力過於集中。所有監理事務均由單一機構審理，有擴大其行政職權之缺失。尤其在主管的能力不足時，此一缺失將更明顯。
  - (2)反應較遲緩。由於單一監理機構事務眾多，若人力不足，將影響監理時效。

