

100年特種考試地方政府公務人員考試試題

等 別：四等考試
類 科：經建行政
科 目：貨幣銀行學概要

- 一、隨著通訊網路技術進步帶動電子商務市場興起，廠商紛紛介入該類市場，促使該市場交易值迅速擴張。試回答下列問題：
- (一)如果線上購物活動已經成為人們消費主流，試問中央銀行是否需要採取貨幣政策因應？理由為何？
 - (二)張無忌搭乘臺鐵區間車，可以使用信用卡付款、郵局提款卡扣款或以悠遊卡付款，試問三種付款方式有何差異？
- 二、為了因應日常營運所需，銀行必須保有各種準備資產。試回答下列問題：
- (一)國內銀行營運為何必須保有初級準備與次級準備？持有兩者的資產型態是否有所差異？
 - (二)何謂超額準備與自由準備？兩者間有何關聯性？
- 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？
 - (二)銀行與借款者交易（放款活動）將存在何種問題？
 - (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？
- 四、某國主計處估計該國在2011年的自然產出是 $y^*=1,000$ ，而總需求函數則是 $AD=1,300-25P$ 。在其他條件不變之下，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？
 - (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？

100 地特四等「貨幣銀行學概要」解答

一、【擬答】

(一)假若線上購物活動已經成為人們消費主流，表示人們多將採用在網路上使用電子貨幣來付款，此將造成人們實質的貨幣需求下降（因為不用在身上帶那麼多錢，只要透過電子貨幣就可交易成功），且有助於促進交易的更加頻繁。

而有關電子貨幣的越加盛行，央行是否應該介入採取貨幣政策因應，或許應該看該電子貨幣對於金融影響的重要性。如同過去央行的貨幣計數隨著時空的不同而有不同的修正，假若現行電子貨幣的使用並不會影響整體經濟，那麼央行未必要將之納入貨幣計數當中，並採用貨幣政策來干預（至目前為止，我國央行並沒有把電子貨幣納入貨幣的定義之中）。

然而，若是該電子貨幣之型態能夠對金融面或經濟面產生較大影響時（比方造成跟貨幣供給增加使得通膨發生的狀況），則央行可能應該就要介入將之納入貨幣定義當中，並用貨幣政策來控制（比方規定線上支付款額度、繳款期限、可使用線上付款之資格……等等）。

(二)三種付款方式：

1.信用卡付款：

此為一種先消費後付款之方式，也就是當下張無忌先搭乘臺鐵，然後等未來之時日再一次或多次分期之方式付款。

2.郵局提款卡扣款：

也就是在張無忌消費的同時，直接從張無忌的郵局帳戶扣款。

3.悠遊卡付款：

指的是用儲值卡來付款，也就是張無忌先在悠遊卡儲值一定的金額，然後在消費的同時，將該費用從悠遊卡中的儲值額度中扣掉。

二、【擬答】

(一)國內銀行營運必須保有初級準備與次級準備之原因在於安全性與流動性的考量。因為就銀行獲利的觀點來看，能把收到的資金全都貸放出去是獲得最大利潤的最佳選項，然而就考量到金融安全面、民眾提不到款造成的擠兌問題，很顯然銀行不可以把資金全都外貸，而必須保留部份資金以因應民眾的提款。此一保留即是準備金之制度。

在該制度下，銀行保留準備金便可在有資金需求時（如民眾大量提款）可將其在短期間內快速的轉為現金來支應需求。

準備金的種類按不同資產來分可分為初級準備與次級準備：

1.初級準備：

也叫做第一準備金，指可以立即且無損失轉換成現金的銀行資產，包括庫存現金、待收票據及在央行或他行之存款。

2.次級準備：

也叫做第二準備金。相較於初級準備，指的是具有迅速變現性及較少損益性等條件之短期性信用工具，其包括國庫券、銀行承兌票據等短期有價證券。該部份亦可稱之為流動資產，不僅可以保持流動性又可以為銀行賺取孳息。

(二)超額準備指的是銀行的總準備扣除法定準備的部份。

自由準備指的是銀行向央行借入準備與超額準備之間的差額。

因此兩者的關係為：

自由準備 = 超額準備 - 借入準備

三、【擬答】

在資訊不對稱下最容易產生逆選擇與道德危機的問題，當中：
逆選擇指的是「交易發生前，隱藏資訊的一方所造成的問題」。
道德危機指的是「交易發生後，隱藏資訊的一方所造成的問題」。

(一)在存款者與銀行之間：

1.逆選擇：

因為存款者只看誰家利率高就存哪家，而不知道銀行背後的營運狀況，故本來存款者想選一家經營良好、利率高的銀行，最後卻選到一家利率高但經營危險的銀行。

2.道德危機：

就算存款者事先能透過資訊知道銀行的經營概況，並選擇一家看似安穩的銀行存款，但也有可能該銀行在收到資金後，因為存款者無力監督銀行作為，因此反而為了高利而胡亂投資，造成投資人的存款損失。

(二)銀行與借款者之間：

1.逆選擇：

銀行貸放資金希望能收到越高的利息越好，因此可能將錢借給一個願付高利卻進行高風險投資的借款者。

2.道德危機：

就算銀行可以調查出借款者的投資計劃並放心貸出，但有可能該借款人在借款之後馬上改變投資計劃，或是宣佈倒閉、破產、不還款。

(三)行政院金融監督管理委員的角色或功能便在於：

1.事前的資訊揭露：

也就是要求銀行或上市公司公佈財務狀況、營運資訊等等，讓存款者或要貸款給企業的銀行可以得到應有的資訊，以降低逆選擇問題。

2.事後的監督：

也就是在交易發生後，利用追蹤、監督的方式確保借款者與收受資金的銀行沒有亂來，以降低道德危機的發生機率。

四、【擬答】

(一)自然產出即為長期狀態下的實質產出均衡，故實質產出 $=y^*=1,000$ 。

將 $y^*=1,000$ 代入 $AD=1,300-25P$ ：

$$1,000=1,300-25P \rightarrow \text{物價} = P=12$$

故名目所得 $P \times y^* = 12 \times 1,000 = 12,000$

(二)題目中只有 AD 的函數，故政府支出增加 300 將其視作 AD 線等額右移，因此新 AD 函數：

$$AD=1,300-25P+300=1,600-25P$$

LAS 因為成長 5%，因此新 LAS：

$$y^*=1,000 \times 1.05=1,050$$

新均衡為：

$$1,050=1,600-25P \rightarrow \text{物價} = P=22$$

名目所得 $P \times y^* = 22 \times 1,050 = 23,100$

故 2011 年的物價上漲率與名目所得成長率：

$$\text{物價上漲率} = \frac{22-12}{12} \times 100\% = 83.33\%$$

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