

初等考試
五等特考

2010年

貨幣銀行學大意 測驗
題庫

經典 試題解析

九十八年公務人員初等考試試題

科別：金融保險 科目：貨幣銀行學大意

1. () 若存款的法定準備率越高，則：(A) 貨幣乘數越大 (B) 存款乘數越小 (C) 放款乘數越大 (D) 投資乘數越小
2. () 根據我國銀行法有關流動比率的規定，下列何者不是中央銀行認可的流動資產？(A) 公債 (B) 國庫券 (C) 活期存款 (D) 金融業互拆借差
3. () 10種商品相互交換，其交換比率有幾種？(A) 9種 (B) 10種 (C) 45種 (D) 90種
4. () M_{1A} 、 M_{1B} 、 M_2 三種貨幣總計數，按照流動性高低來排序，則：(A) $M_{1A} > M_2 > M_{1B}$ (B) $M_{1A} > M_{1B} > M_2$ (C) $M_2 > M_{1B} > M_{1A}$ (D) $M_{1B} > M_{1A} > M_2$
5. () 根據我國中央銀行公布的貨幣定義，下列何者不屬於準貨幣的內容？(A) 貨幣市場共同基金 (B) 郵政儲金 (C) 支票存款 (D) 外匯存款
6. () 面值相同但品質不同的鑄幣同時在市場流通，品質較佳的鑄幣通常被儲藏而在市面上消失，此種現象稱為：(A) 單一價格法則 (law of one price) (B) 格萊欣法則 (Gresham's law) (C) 李嘉圖等值定理 (Ricardian equivalence theorem) (D) 流動性偏好理論 (liquidity preference theory)
7. () 下列有關金融體系的敘述，何者正確？(A) 在直接金融中，資金剩餘者持有的證券是金融機構依其信用發行的憑證 (B) 在間接金融中，證券商是主要的資金中介者 (C) 共同基金屬於直接證券 (D) 銀行存摺屬於間接證券
8. () 金融機構將能產生現金流量的資產 (如房貸) 彙集成群組 (pool)，信託予受託機構或讓與特殊目的公司，以該資產為基礎發行證券換取資金之行為，稱為：(A) 金融體系雙元性 (B) 信用分配 (C) 反金融中介 (D) 資產證券化
9. () 當債券溢價時，則：(A) 到期收益率等於票面利率 (B) 到期收益率大於票面利率 (C) 到期收益率小於票面利率 (D) 無法判定到期收益率與票面利率相對大小
10. () 假設永久債券面額為100萬元，票面利率為9%，買進價格為90萬元，則：(A) 到期收益率為9%，當期收益率為9% (B) 到期收益率為10%，當期收益率為10% (C) 到期收益率為9%，當期收益率為10% (D) 到期收益率為10%，當期收益率為9%
11. () 在某一時點，相同的金融工具因到期期限不同而有不同利率的現象，稱為：(A) 利率的期限結構 (B) 利率的風險結構 (C) 流動性偏好理論 (D) 可貸資金理論
12. () 根據利率期限結構的預期理論，假設目前1年到期債券利率為6%，預測未來3年的1年到期債券利率分別為7%、8%、9%，則：(A) 長期利率高於目前短期利率

(B) 長期利率低於目前短期利率 (C) 長期利率與目前短期利率相同 (D) 無法判定長期利率與目前短期利率的相對高低

13. () 有關利率的期限結構理論，在下列何者假設下，不同期限債券無法替代？(A) 預期理論 (B) 期限偏好理論 (C) 市場區隔理論 (D) 流動性貼水理論
14. () 當名目利率下降而預期通貨膨脹率上升時，則實質利率：(A) 上升 (B) 下降 (C) 不變 (D) 無法確定
15. () 銀行要求借款客戶就其在借款金額中，至少有若干比例須回存該銀行不得動用，稱為：(A) 法定準備金 (B) 補償性存款 (C) 通知放款 (D) 循環信用
16. () 美國金融監理當局評價銀行財務狀況時，有所謂的「CAMELS」標準，其中「C」代表：(A) 能力 (B) 擔保品 (C) 獲利性 (D) 資本適足性
17. () 假設某家銀行持有實際準備100億元，而應提準備60億元，向央行借入15億元，則自由準備為多少？(A) 15億元 (B) 25億元 (C) 40億元 (D) 60億元
18. () 當銀行呈現利率敏感性正缺口時，則：(A) 利率上升，銀行有虧損 (B) 利率下降，不影響銀行利潤 (C) 若預期利率下降，應擴大正缺口 (D) 若預期利率上升，應擴大正缺口
19. () 在商業銀行資產管理理論中，銀行為維持流動性，只能承作短期自償性放款，稱為：(A) 移轉性理論 (B) 流動性偏好理論 (C) 商業放款理論 (D) 預期收入理論
20. () 銀行的「營運風險」(operational risk)是指：(A) 借款人可能違約，以致無法履行債務的風險 (B) 銀行變現能力或舉債能力不足，無法應付隨時可能發生的資金需求之風險 (C) 銀行內部控管不當、資訊系統操作不良、人員疏失或舞弊，造成銀行損失的風險 (D) 契約不具法律效力或未正確記載，致使銀行資產減損或負債增加之風險
21. () 中華郵政公司吸收的郵政存簿儲金不可以運用於何種範圍？(A) 放款 (B) 投資公債 (C) 參與同業拆款市場 (D) 轉存其他金融機構
22. () 下列有關保險公司的敘述，何者正確？(A) 保險公司屬於存款貨幣機構 (B) 保險資金可運用於放款、投資有價證券及不動產 (C) 保險公司以發行受益憑證方式吸收資金 (D) 一般而言，壽險公司較產險公司在資產上具有更大的流動性
23. () 在銀行提供綜合業務服務的模式中，若是銀行本身可直接經營證券、信託資金、新種商品等業務，如德國、法國等歐陸諸國為代表，稱為：(A) 綜合銀行模式 (B) 金融集團模式 (C) 金融控股公司模式 (D) 金融專業分工模式
24. () 存款保險公司的主要功能是：(A) 金融市場資金中介者 (B) 支付系統的監管者 (C) 政府的銀行 (D) 存款的保護者
25. () 下列何者是屬於「市場制約」的金融監理運作方式？(A) 銀行同業的自律規範 (B) 金融法規的修訂 (C) 金檢人員的查核 (D) 對金融機構的信用評等
26. () 中央銀行是「銀行的銀行」，是因：(A) 中央銀行獨享貨幣發行權力 (B) 中

中央銀行辦理國庫收付、發售公債或國庫券 (C) 中央銀行可對發生流動性危機的銀行提供資金融通 (D) 中央銀行為維持金融穩定，負有監督銀行的責任

27. () 若大眾持有現金的比率越高，則銀行可創造出來的存款：(A) 越多 (B) 越少 (C) 不變 (D) 無法確定
28. () 下列何種情況會使銀行超額準備增加？(A) 銀行預期未來景氣好轉 (B) 市場利率越低 (C) 重貼現率越低 (D) 存款人提款情況容易預測
29. () 下列何者屬於選擇性信用管制措施？(A) 道義說服 (B) 保證金比率 (C) 存款準備率政策 (D) 公開市場操作
30. () 以中央銀行的資產負債表為基礎，下列何者將使準備貨幣增加？(A) 中央銀行發行可轉讓定存單增加 (B) 對政府債權增加 (C) 國外資產減少 (D) 對金融機構債權減少
31. () 假設銀行存款準備率維持10%，不保留任何超額準備，且所有現金均回存至銀行體系。當中央銀行向某銀行買入公債\$100萬元，則貨幣供給最多可增加：(A) \$100萬元 (B) \$500萬元 (C) \$1000萬元 (D) \$2000萬元
32. () 假設銀行僅吸收活期存款，活期存款法定準備率為10%，現金相對活期存款比率為5%，超額準備相對活期存款比率為5%，則貨幣乘數為：(A) 5 (B) 5.25 (C) 7 (D) 7.25
33. () 根據凱因斯的流動性偏好理論，「活動貨幣」(active money) 指的是：(A) 因交易動機與預防動機而持有之貨幣餘額 (B) 因交易動機與投機動機而持有之貨幣餘額 (C) 因投機動機與預防動機而持有之貨幣餘額 (D) 因預防動機而持有之貨幣餘額
34. () 根據費雪 (Fisher) 所提出的交易方程式 (equation of exchange)，當貨幣數量為400元，平均物價水準為2，商品及服務交易量為500，則貨幣交易流通速度為：(A) 1.25 (B) 2 (C) 2.5 (D) 3
35. () 下列有關凱因斯流動性偏好理論之敘述，何者正確？(A) 當利率越高時，大眾將持有較多貨幣 (B) 當實質所得增加時，均衡利率下降 (C) 當中央銀行增加貨幣供給時，均衡利率下降 (D) 流動性陷阱代表貨幣需求的利率彈性趨近於0
36. () 下列有關鮑謨 (Baumol) 與托賓 (Tobin) 提出的貨幣需求存貨模型 (inventory model) 之敘述，何者正確？(A) 貨幣需求的所得彈性為2 (B) 貨幣需求的利率彈性為 $1/2$ (C) 貨幣需求具有規模經濟 (D) 存貨模型強調投機性貨幣需求
37. () 根據弗利得曼 (Friedman) 的芝加哥學派貨幣理論，下列何者變動將使實質貨幣需求增加？(A) 債券的預期報酬率提高 (B) 預期通貨膨脹率提高 (C) 貨幣的預期報酬率提高 (D) 當期所得提高
38. () 若中央銀行欲降低長期利率並提高短期利率，則應該如何在公開市場進行互換操作？(A) 買入長期債券，同時賣出短期債券 (B) 賣出長期債券，同時買進短期債券 (C) 同時買入長期債券與短期債券 (D) 同時賣出長期債券與短期債券

39. () 下列何者為中央銀行執行貨幣政策的操作目標？(A) 經濟成長率 (B) 貨幣供給額 (C) 通貨膨脹率 (D) 拆款利率
40. () 貨幣政策改變銀行準備及可貸資金數量，影響銀行放款，導致投資支出與消費支出變動，稱為：(A) 利率效果 (B) 財富效果 (C) 信用分配效果 (D) 資產選擇效果
41. () 根據弗利得曼 (Friedman) 提倡的「固定成長率法則」(constant growth rate rule)，若貨幣流通速度不變，實質產出成長率為5%，為保持物價穩定不變，則貨幣供給成長率應為：(A) 3% (B) 4% (C) 5% (D) 無法確定
42. () 貨幣政策具有時間落後，從發現經濟問題到採取行動的過程稱為：(A) 認知落後 (B) 行政落後 (C) 影響落後 (D) 外在落後
43. () 下列何項操作是屬於寬鬆的貨幣政策？(A) 公開市場賣出債券 (B) 降低重貼現率 (C) 提高存款準備率 (D) 縮短消費者分期付款信用償還最長期限
44. () 當通貨膨脹發生時，所得重分配效果會使：(A) 政府稅收減少 (B) 固定收入者實質工資下降 (C) 債務人實質利率增加 (D) 債權人實質利息所得增加
45. () 高通貨膨脹率與高失業率並存的現象，稱為：(A) 停滯性通貨膨脹 (B) 惡性通貨膨脹 (C) 出口型通貨膨脹 (D) 開放性通貨膨脹
46. () 菲力普曲線 (Phillips curve) 表現那兩個變數之間的關係？(A) 通貨膨脹率與匯率 (B) 利率與所得 (C) 國際收支與匯率 (D) 通貨膨脹率與失業率
47. () 在總合供需模型中，當中央銀行提高存款準備率時，則：(A) 總合需求曲線右移 (B) 總合需求曲線左移 (C) 總合供給曲線右移 (D) 總合供給曲線左移
48. () 當經濟體系實質部門較不穩定時，為使所得波動較小，中央銀行應釘住何種中間目標？(A) 通貨膨脹率 (B) 貨幣數量 (C) 匯率 (D) 利率
49. () 當經濟體系處於流動性陷阱時，則：(A) 財政政策有效，貨幣政策無效 (B) 財政政策無效，貨幣政策有效 (C) 財政政策與貨幣政策均有效 (D) 財政政策與貨幣政策均無效
50. () 下列何者為存款準備率政策的優點？(A) 中央銀行可發揮最後貸放者之功能 (B) 存款準備率形成拆款利率上限 (C) 具有彈性，可經常調整 (D) 具中立性，符合公平原則

科目	貨幣銀行學大意 98年公務人員初等考試-金融保險			題數	50
題序	01 - 10	11 - 20	21 - 30	31 - 40	
答案	BCCBCBDDCB	AACBBDBDCC	ABADDCBBBB	CBACCCCADC	
題序	41 - 50	51 - 60	61 - 70	71 - 80	
答案	CBBBADBBAD				
備註	無更正紀錄。				

解析

1. (B)

存款乘數 (deposit multiplier) = 存款貨幣的總變動 / 準備金的變動，在銀行不保有超額準備以及社會大眾不會持有通貨的條件下，存款乘數剛好是存款準備率的倒數，存款乘數 = $1 / \text{存款準備率}$ ；因此，當存款準備率越高，由公式可知存款乘數會越小。

2. (C)

1. 流動比率是規定銀行的法定流動資產占其存款負債的最低比率，可以用來衡量銀行的流動性能力高低，被認定的流動資產有：

- (1) 銀行的超額準備；
- (2) 銀行間互拆的借差；…… (D)
- (3) 國庫券；…… (B)
- (4) 可轉讓定期存單；
- (5) 銀行承兌匯票；
- (6) 商業本票；
- (7) 商業承兌匯票；
- (8) 公債；…… (A)
- (9) 公司債；
- (10) 金融債券；
- (11) 及其他經央行核准之證券（如央行可轉讓定期存單）。

2. 活期存款及其他各種存款在銀行的資產負債表上都是屬於『負債』的項目，故可知 (C) 活期存款不是中央銀行認定的流動資產。

3. (C)

交換比率是指物品對物品的交換，比如說米、鹽、糖的交換比率是米與鹽、米與糖、糖與鹽三種，簡單的公式是交換比率 = $N \times (N + 1) / 2$ 。因此如果有10種物品互相交換，那交換比率就是 $10 \times 9 / 2 = 45$ 種。

4. (B)

$M_{1A} = \text{通貨淨額} + \text{支票存款} + \text{活期存款}$ 。

$M_{1B} = M_{1A} + \text{活期儲蓄存款}$ 。

$M_2 = M_{1B} + \text{準貨幣}$ 。

由此可知由流動性來看，通貨淨額 + 支票存款幾乎等於現金，活期存款變現性也很高，再來是活期儲蓄存款，由此可知 $M_{1A} > M_{1B} > M_2$ 。

5. (C)

1. 準貨幣是指可無條件立即按等價兌換成狹義貨幣的貨幣性資產，例如：

(1) 企業及個人在貨幣機構之定期存款（包括一般定存及可轉讓定存單）；

(2) 定期儲蓄存款；

(3) 外匯存款（包括外匯活期存款及外匯定期存款）；…… (D)

(4) 以及郵匯局自行吸收之郵政儲金總數（含劃撥儲金、存簿儲金及定期儲金）；…… (B)

而自民國八十三年一月起尚包括：

(5) 企業及個人持有上列機構之附買回交易餘額；

(6) 外國人持有之新台幣存款（含活期性及定期性）；

(7) 貨幣市場共同基金。…… (A)

準貨幣的流動性較狹義的貨幣為低，擁有人持有以價值儲藏為目的。

2. (C) 支票存款是屬於 M_{1A} ，是狹義貨幣的一種。所以選 (C)。

6. (B)

(A) 單一價格法則認為在競爭市場的前提下，不國國家的相同財貨，如果用相同的通貨單位表示，則應該有相同的價格，所以匯率被認為是兩國通貨交換的比率。(B) 如題幹所述，即所謂『劣幣驅逐良幣』的現象。

(C) 李嘉圖等值定理是表示政府課稅或發行公債來籌措財源所得到的效果是相同的，因為使用發行公債來籌措財源，社會大眾會預期下一期的時候，政府會課稅來支應所籌措的公債財源，所以會少消費多儲蓄，所得到的效果和現在課稅少消費的效果是一樣的。

(D) 流動性偏好學說是凱因斯所提出，他認為人們持有貨幣有三大動機（交易動機、預防動機、投機動機）；貨幣由於流動性較其他資產為高，因而能滿足上述三項動機。而利率是人們放棄流動性的代價，所以利率上升時，代價越高，貨幣需求越小，反之亦然，故貨幣需求與利率呈反比關係。

7. (D)

1. 間接金融：如果資金需求者向金融中介機構借款，而這些金融中介機構的資金來源則是資金供給者的存款，因此金融中介機構扮演“受信”及“授信”的中介角色，此則稱為間接金融 (Indirect Finance)，而這邊所謂的金融中介機構指的是：銀行、信合社、農漁會、信託投資公司、保險公司、融資公司、共同基金管理公司及退休年金管理公司以及郵匯局，而這幾種金融中介機構都可直接或間接把資金貸給資金需求者。

直接金融：資金需求者直接向資金供給者融通，或在初級市場發行有價證券，籌集長期或短期的資金，就稱為直接金融（Direct Finance），簡言之就是供需雙方直接進行資金的供輸作業。

2. (A) 應該改為是資金需求者依其信用發行的憑證。
- (B) 間接金融中，銀行是最主要的資金中介者。
- (C) 共同基金的方式是投資人（資金供給者）投資到基金公司，再由基金公司的經理人代為操作投資到其他證券、基金、貨幣或債券上，因此可知共同基金有中介者，應該屬於間接金融。
- (D) 銀行是屬於間接金融，存款戶將存款存入，其實就是資金供給，貸款者再借錢投資，也就是資金的需求者。

8. (D)

- (A) 是指正式的金融體系與未受管制的民間借貸市場並存的金融環境。金融體制雙元性不是我國所獨有，在大多數開發中國家，都存有相同的情形。
- (B) 中央銀行根據金融市場狀況及客觀經濟需要，對商業銀行及其他金融機構的信用業務及信貸資金分配實施限制信用分配，特別是發展中國家的中央銀行，鑑於本國資金不充裕，往往採取這種分配方式，將有限的資金加以限制地直接分配給資金需要對象。
- (C) 反金融中介（financial disintermediation），指資金交易者以直接金融取代間接金融的狀況。通常，這種情況會發生在間接金融風險提高或資金供給者獲利減少時出現，例如當銀行發生多起擠兌或存款利率大幅下跌時，存款者多會將存款提出作其他投資，如股票操作或債券操作，以減少資金風險或賺取更大的獲利空間。
- (D) 如題幹所述。

9. (C)

$$1. \text{名目收益率} = \frac{\text{每年收益}}{\text{面值}} \times 100\%$$

$$\text{當期收益率} = \frac{\text{每年收益}}{\text{買進價格}} \times 100\%$$

$$\text{到期收益率} = (\text{每年收益} + (\text{資本利得} / \text{期限})) / \text{市場價格}。$$

2. 溢價發行的債券市場價格會比面值高，因此名目收益率（票面利率）一定會比當期收益率高。又因為溢價發行的關係，代表該債券的資本利得必定為負（面額－買進價格 < 0），因此到期收益率會小於當期收益率。
3. 由上敘述可知債券溢價發行時，到期收益率一定會小於票面利率，所以答案選（C）。

（※註：平價、溢價、折價發行債券時，票面利率、當期收益率、到期收益率三者的大小關係如下：

1. 平價時：三者相等；
2. 溢價時：票面利率 > 到期收益率 > 當期收益率；
3. 折價時：票面利率 < 到期收益率 < 當期收益率。）

10. (B)

1. 永久債券也稱無期債券，指的是不規定到期期限，債權人也不能要求清償但可按期取得利息的一種債券。其殖利率的算法就是：

$$P = \frac{D}{(1+i)} + \frac{D}{(1+i)^2} + \frac{D}{(1+i)^3} + \dots + \frac{D}{(1+i)^n} + \frac{F}{(1+i)^n}$$

化簡就是 $P = D/i$ 。P為永續債券的價格，i是到期收益率，D是每年收益。

2. 所以面額為100萬元，票面利率9%，代表每年收益就是9萬元。根據永續債券的公式： $100\text{萬元} = 9\text{萬元} / \text{到期收益率}$ ；到期收益率 $i = 10\%$ 。

3. 當期收益率公式為：

$$\text{當期收益率} = \frac{\text{每年收益}}{\text{買進價格}} \times 100\%$$

所以本題的當期收益率 $= 9\text{萬} / 90\text{萬} \times 100\% = 10\%$ 。

故到期收益率為10%，當期收益率為10%，答案為(B)。

11. (A)

(A) 如題幹所述。

(B) 利率的風險結構是指期限相同的各種信用工具利率之間的關係。有下列幾項風險：

1. 違約風險：信用工具的違約風險越大，利率越高。反之，利率越低。國債幾乎沒有風險，可以看成是無違約風險的債券。一般地，我們把某種有風險的債券與無風險的國債之間的利率差額稱為「風險補償」或「風險溢價」。
2. 流動性：債券的流動性越強，變現越容易，利率越低。反之，流動性越弱，利率越高。
3. 稅收因素：由於政府對不同的債券稅收待遇不同，因而利率也受影響。稅率越高的債券，其稅前利率也越高。

(C) 凱因斯的流動性偏好理論指出，人們對貨幣的需求，是因為對貨幣有「流動性偏好」，而大眾的貨幣需求乃是來自於三大動機：

1. 交易動機：是指人們為了應付日常交易的需要而持有一部分貨幣的動機。
2. 預防動機：是人們為了預防意外的支付而持有一部分貨幣的動機。
3. 投機動機：是人們為了抓住有利的購買生息資產如債券等有價證券的機會而持有一部分貨幣的動機。

其中投機動機的貨幣需求與利率呈現反向變動的關係。

(D) 可貸資金理論將利率視為借款人借入資金的成本以及放款人借出資金的報償，即利率是資金借貸的「價格」。利率是由可貸資金的供給與需求共同決定。

12. (A)

預期理論認為長期債券的利率會是短期債券的平均值，所以此題四年長期利率 $= (6\% + 7\% + 8\% + 9\%) / 4 = 7.5\%$ 。目前1年到期債券利率為6%，可知長期利率高於目前短期利率。

13. (C)

- (A) 預期理論認為長期債券的利率會是短期債券的平均值，所以不同期限的債券本身是互為完全替代，亦即持有長債和短債是一樣的。
- (B) 期限偏好理論，又稱作期限選擇理論或優先偏好理論。該理論假設不同期限的債券是替代品，這意味著一種債券的預期收益率可以影響不同期限債券的預期收益率。同時，該理論承認投資者對不同期限的債券存在著偏好，這樣，若投資者對某種期限債券的偏好將大於其他期限的債券，他總是習慣地投資於所偏好的某種期限債券，只有當另一種期限的債券預期收益率大於他所偏好期限的債券預期收益率時，他才願意購買非偏好期限的債券。由於一般投資者對短期債券的偏好大於長期債券，因此，為了讓投資者購買長期債券，必須向他們支付正值的期限升水。
- (C) 市場區隔理論假設不同期限的債券之間彼此無法取代。該理論認為，由於存在法律、偏好或其他因素的限制，投資者和債券的發行者都不能無成本地實現資金在不同期限的證券之間的自由轉移。因此，證券市場並不是一個統一的無差別的市場，而是分別存在著短期市場、中期市場和長期市場。不同市場上的利率分別由各市場的供給和需求決定。
- (D) 流動性貼水理論又稱作流動性貼水或流動性報酬理論。該理論認為金融市場是有風險的，投資者持有長期證券將比持有短期證券更具風險，如果不向長期證券持有人進行補償，則投資者將偏好於短期證券，這樣可以降低風險和增加流動性。因此，該理論斷言投資者和投機者都是風險厭惡的，必須支付一份流動性升水才能使他們願意持有長期證券，因此該理論認為長債和短債是可以替代的，只要支付適當的流動性貼水。

選項中只有選項 (C) 市場區隔理論認為不同期限的債券彼此無法取代，答案為 (C)。

14. (B)

預期通貨膨脹率升高而使名目利率升高的關係稱為費雪效果，可以表示成： $\text{名目利率} = \text{實質利率} + \text{通貨膨脹率}$ ，所以當名目利率下降而預期通貨膨脹率上升時，實質利率下降。

15. (B)

- (A) 法定準備金是中央規定銀行必需要有的流動性存款，以此控制貨幣的供給量和維持銀行的穩定性。
- (B) 補償性存款是銀行要求借款人在銀行中保持按貸款限額或實際借用額一定百分比（一般為10%至20%）計算的最低存款餘額。補償性餘額有助於銀行降低貸款風險，補償其可能遭受的風險；對借款企業來說，補償性餘額則提高了借款的實際利率，加重了企業的利息負擔。
- (C) 短期拆借市場又叫“通知放款”。主要是商業銀行與非銀行金融機構（如證券商）之間的一種短期資金拆借形式。其特點是利率多變，拆借期限不固定，隨時可以拆出，隨時償還。交易所經紀人大多採用這種方式向銀行借款。具體做法是，銀行與客戶間訂立短期拆借協議，規定拆借幅度和擔保方式，在幅度內隨用隨借，擔保品多是股票、債券等有價證券。借款人在接到銀行還款通知的次日即須償還，如到期

不能償還，銀行有權出售其擔保品。

(D) 循環信用的意思是，消費者有一定的信用額度，當消費者使用一定的額度之後，還完該款項，又會恢復至原本的額度，只要不斷的使用，又還清，就可以不斷循環使用的意思。例如：原本某人有30000的信用額可使用，當他用了三千後，信用額度會剩二萬七，而當某人繳完這3000的帳單後，信用額度又會恢復到30000，如此便是循環信用。

題幹所述為補償性存款的定義，答案選(B)。

16. (D)

CAMELS標準包括：

1. 資本適足性 (capital adequacy)
2. 資產品質 (asset quality)
3. 經營品質 (management quality)
4. 獲利性 (earnings)
5. 流動性 (liquidity)
6. 市場風險敏感度 (sensitivity to market risk)

所以C指的是資本適足性 (capital adequacy)。

17. (B)

1. 自由準備 = 超額準備 - 借入準備。
2. 銀行的超額準備是實際準備減去應提準備。
3. 準備貨幣分為借入準備和非借入準備。非借入準備金指商業銀行及存款性金融機構在法定準備金數量不足時，按其自身存款總額的一定比例提取的準備金，又稱自有準備金。借入準備金則為銀行向中央銀行自貼現窗口借來的資金。
4. 依上述說明可知：
本題銀行的超額準備為 $100 - 60 = 40$ 億元；而向央行借入的15億元屬於借入準備，故可知本題某銀行的自由準備 = $40 - 15 = 25$ 億元。

18. (D)

1. 利率敏感性缺口：計算公式為利率敏感性資產 - 利率敏感性負債 = 利率敏感性缺口。如果資產大於負債，為正缺口，反之，如果資產小於負債為負缺口。
2. 所以當：
(A) 利率上升，銀行的利率資產大於負債，會有盈餘。
(B) 利率下降，銀行的利率資產大於負債，會有虧損。
(C) 預期利率下降有虧損應該要減少正缺口。
(D) 預期利率上升有盈餘應該要擴大正缺口。

選項(D)為正確答案。

19. (C)

(A) 移轉性理論：銀行的資產應該考慮是否容易以低代價移轉或出售給他人。移轉性理

論重視資產的市場性，希望銀行所持有之資產，在必要時能以較低代價移轉或出售予其他金融機構或投資者。

- (B) 流動性偏好學說是凱因斯所提出，他認為人們持有貨幣有三大動機（交易動機、預防動機、投機動機）；貨幣由於流動性較其他資產為高，因而能滿足上述三項動機。而利率是人們放棄流動性的代價，所以利率上升時，代價越高，貨幣需求越小，反之亦然，故貨幣需求與利率呈反比關係。
- (C) 商業放款理論又稱自償性理論、實質票據學說。強調銀行為了維持其流動性，應只能承作短期具自償性、風險性極低的放款。
- (D) 預期收入理論重視未來之獲利性，銀行以借款人未來收入為基礎，估算其償債計劃。即可給予企業方便，以分期付款方式來償還銀行貸款之行為稱之。

題幹所述為商業放款理論的主張，答案選（C）。

20. (C)

- (A) 此為銀行的信用風險。
- (B) 此為銀行的流動性風險。
- (C) 此即為銀行的營運風險。
- (D) 此為銀行的法律風險。

21. (A)

中華郵政公司的郵政存簿儲金依法不得辦理定期存單及壽險保單質押、不動產抵押貸款之外的一般性放款，但可以投資各種債券或其他受益憑證及上市（櫃）股票、參與同業拆款市場、轉存其他金融機構等，所以答案選（A）。

（※注意：正由於中華郵政公司依法不得從事放款，代表其並不具備創造存款貨幣的能力，因此不像一般商業銀行，郵局並不屬於存款貨幣機構。）

22. (B)

保險公司不屬於存款貨幣機構，其資金主要來源是要保人之保費，資金的運用則為存放銀行、投資有價證券及不動產及擔保放款。一般而言，產險公司較壽險公司在資產上具有更大的流動性，因為產險公司的保單時間短，償還期間短，所以需要較大的流動性支應保險費用的支出。

由上所述可知選項（B）為唯一正確之敘述。

23. (A)

1. 選項（A）（B）（C）為目前金融業跨業經營的三種最主要的型態：

- (A) 銀行本身可以直接經營證券、信託、資產管理或保險等業務。
- (B) 同一集團下設有多個子公司，分別經營不同領域的金融業務，有成本節約效應和收入效應等優勢。
- (C) 與金融集團不同，金控公司指得是母公司同時擁有銀行、證券、信託、資產管理或保險等金融機構的股權。

2. 所謂「金融專業分工」模式，是指將金融機構區分為商業銀行、專業銀行、外國銀

行、信託公司、票券公司、信合社、農漁會 信用部、證券商、投信公司、證金公司、期貨公司、產險公司、壽險公司等，共有十餘種之多。每種金融機構各有專業領域與管理法令，市場區隔明顯。

題幹所述為綜合銀行模式的經營方式，答案選（A）。

24. (D)

1. 存款保險公司是存款保險制度的一項重要工具，金融機構需按照規定參加存款保險，繳納保費，一旦要保金融機構倒閉，存款人可以獲得保額內的存款的理賠，為了降低道德風險，正常情況下，存款保險制度皆規定受保障的限額存款，而不採行對所有存款全額賠付。由上所述可知存款保險制度扮演的是（D）存款的保護者的角色，答案為（D）。
2. （A）金融市場的資金中介者最主要是指銀行，因銀行吸收存款並承做貸款，有利於市場資金流通。
（B）清算資產是支付系統的一項重要的功能，所謂「清算資產」，係指系統參加者存放在清算機構的款項，藉由參加者間款項的移轉，跨行收付得以完成。而中央銀行貨幣具安全性、效率性、競爭中立性及最終清算等特性，所以中央銀行可以說是支付系統的監管者。
（C）中央銀行是政府的銀行，他存有政府存款及管理龐大的外匯。

25. (D)

金融監理分為三種形式：

1. 主管機關的監理；
 2. 市場制約；
 3. 金融機構自律。
- （A）屬於3.金融機構自律。積極可增加經營目標達成的機會，提高金融機構的經營績效。消極可防止人為舞弊及人為錯誤的發生，確保金融機構以安全、審慎的方式經營。
- （B）（C）屬於主管機關的監理。主管機關對金融機構的監理有以下幾種方式：（1）法規管制。（2）金融檢查與監督。（3）處分。
- （D）屬於市場制約。市場制約是指將銀行金融機構的風險暴露程度、自有資本水準及財務資料等重要資訊充分揭露出來。風險暴露程度高、自有資本水準低、財務績效差的金融機構，會得到比較差的信用評等。因此影響公司債券或股票的價值，被市場淘汰。

26. (C)

1. 中央銀行是「銀行的銀行」的意義在於：中央銀行又稱為最後的貸款者，當有銀行出現流動性危機的時候，其他銀行不願意貸款，中央銀行會出現提供貸款維持金融穩定，以防擠兌危機，所以中央銀行稱為銀行的銀行。答案為（C）。
2. 選項（A）（B）（D）也是中央銀行的業務範圍，但並非將央行稱為銀行的銀行的原因。

27. (B)

$$1. \text{貨幣乘數} = \frac{\text{通貨淨額} + \text{活期性存款}}{\text{通貨淨額} + \text{超額準備} + \text{活期存款準備} + \text{定期存款準備}};$$

2. 本題當大眾持有現金的比率越高，也就是公式中的通貨淨額提高，分子分母同時增加，則貨幣乘數必定會降低，所以銀行可創造出來的存款會減少。

28. (B)

- (A) 銀行預期未來景氣好轉，所以預期未來的公司擴充產能，貸款會增加，所以會減少超額準備，將超額準備貸款出去。
- (B) 市場利率越低的時候，銀行貸款的利潤下降，借款的成本也下降，所以銀行會多持有超額準備。
- (C) 重貼現率越低時，代表銀行預期未來向中央銀行貸款的成本會逐漸下降，因此銀行並不需要在當下持有太多超額準備，因為未來貸款的成本可能會更低。
- (D) 存款人提款情況容易預測，銀行不需要儲存多餘的超額準備支應提款需求，因此可以保有少一點的超額準備。

選項中只有(B)會使得銀行的超額準備增加，答案選(B)。

29. (B)

1. 所謂選擇性信用管制，係指中央銀行管理特定信用的流向與流量，其所使用的工具有：保證金比率政策、消費者信用管制及不動產信用管制等。
2. (A) 道義說服 (moral persuasion) 是指中央銀行對各銀行表明其立場，不使用存款準備率、重貼現率、公開市場操作或換匯等工具，而希望藉道義的影響及說服的力量，來達成管制各銀行業務的目標。因此，此項政策又稱為開口政策 (open-mouth policy)，或稱為說教式管制 (jaw control)。
- (B) 而所謂保證金比率，為銀行對於以證券抵押申請貸款者，不能以該證券的當時價格貸款，而須保留一部分保證金。此項保證金通常即規定為當時市價的某一比例，由中央銀行視信用市場情況，隨時調整之。
- (C) 指中央銀行對銀行流動性的要求，以降低銀行的營運風險。
- (D) 公開市場操作：中央銀行藉由在公開市場買賣證券來影響銀行準備金、準備貨幣及貨幣供給量，或者短期利率，以達成寬鬆或緊縮的貨幣政策。

綜上各選項之說明可知選項(B)保證金比率是選擇性信用管制措施。

30. (B)

中央銀行資產負債表：

資產項目	負債項目
國外資產	準備貨幣
對政府債權	現金淨額
放款	準備金
政府債券	政府存款
對公民營事業債權	金融機構轉存款
對金融機構債權	沖銷工具
	乙種國庫券
	定期存單
	儲蓄券
	其他項目淨額

- 由上央行資產負債表可推知：準備貨幣 = (國外資產 + 對政府債權放款 + 政府債券 + 對公民營事業債權 + 對金融機構債權) - (政府存款 + 金融機構轉存款 + 各種沖銷工具 + 其他項目淨額)。
- (A) 中央銀行發行可轉讓定存單增加就是沖銷工具項目的增加，根據準備貨幣方程式，準備貨幣應該會減少。
(B) 對政府債權增加，根據準備貨幣方程式，準備貨幣應該會上升。
(C) 國外資產減少根據準備貨幣方程式，準備貨幣應該會減少。
(D) 對金融機構債權減少，根據準備貨幣方程式，準備貨幣應該會減少。
因此選項中只有 (B) 可以使準備貨幣增加。

31. (C)

簡單的存款乘數公式是存款乘數 = $1 / \text{存款準備率}$ ，其條件是不保留任何超額準備，且所有現金均回存至銀行體系，所以當中央銀行向某銀行買入公債 \$100 萬元，也就是釋出 \$100 萬元的貨幣到市場上，根據存款乘數的公式 $100 \text{萬} \times 1 / 10\% = 1000 \text{萬元}$ 。

32. (B)

貨幣乘數公式：

- 設活期存款為 S，依題意可以換算出：
 - 活期存款：S
 - 活期存款法定準備率：0.1S
 - 現金：0.05S
 - 超額準備：0.05S

$$2. \text{貨幣乘數} = \frac{\text{通貨淨額} + \text{活期性存款}}{\text{通貨淨額} + \text{超額準備} + \text{活期存款準備} + \text{定期存款準備}}$$

由於題幹已提示『銀行僅吸收活期存款』，故可知本題『定期存款準備 = 0』

- 將 1 之各項目代入貨幣乘數公式可得：

$$\text{貨幣乘數} = 0.05S + S / 0.05S + 0.05S + 0.1S + 0 = 1.05S / 0.2S = 5.25。$$