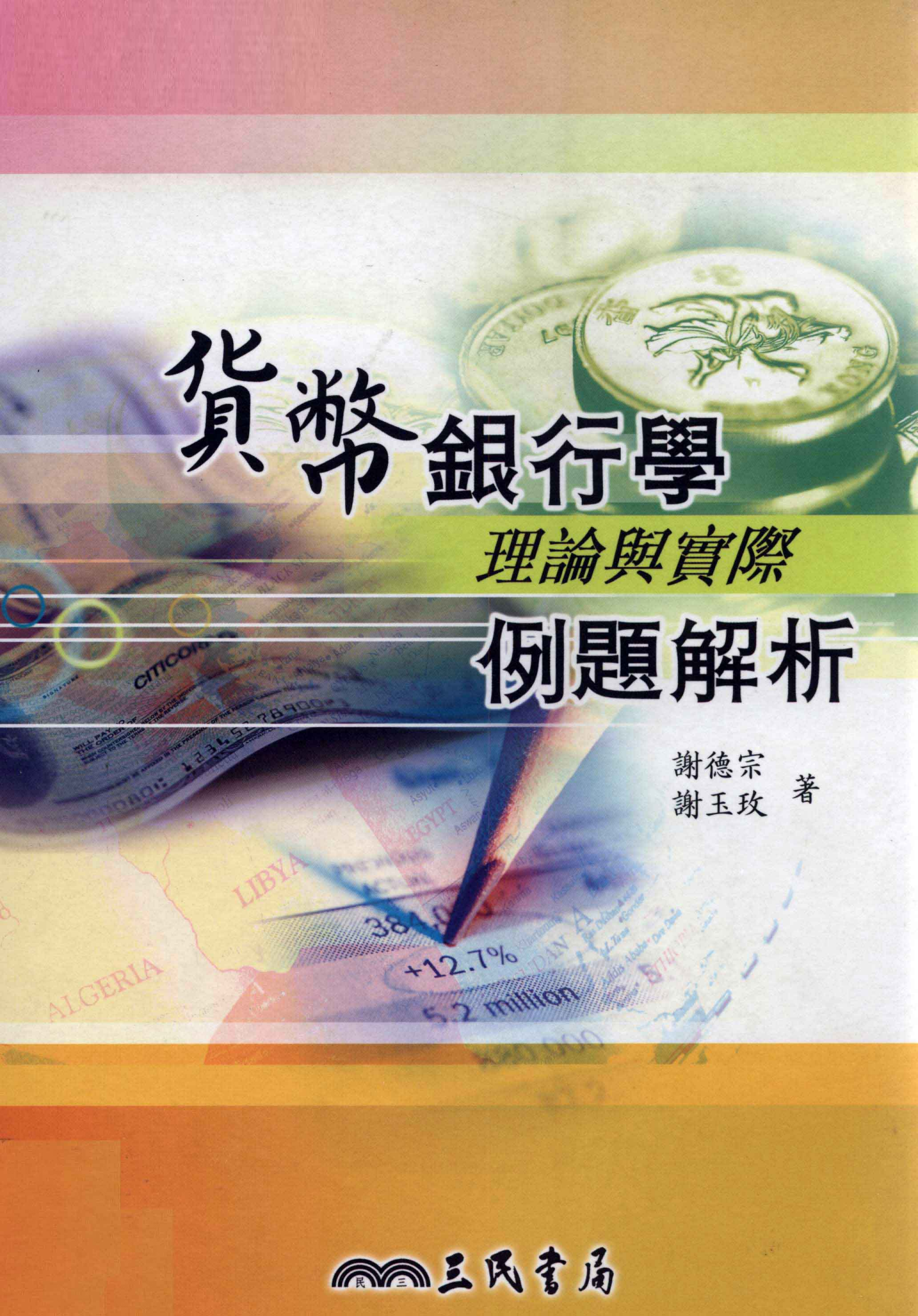


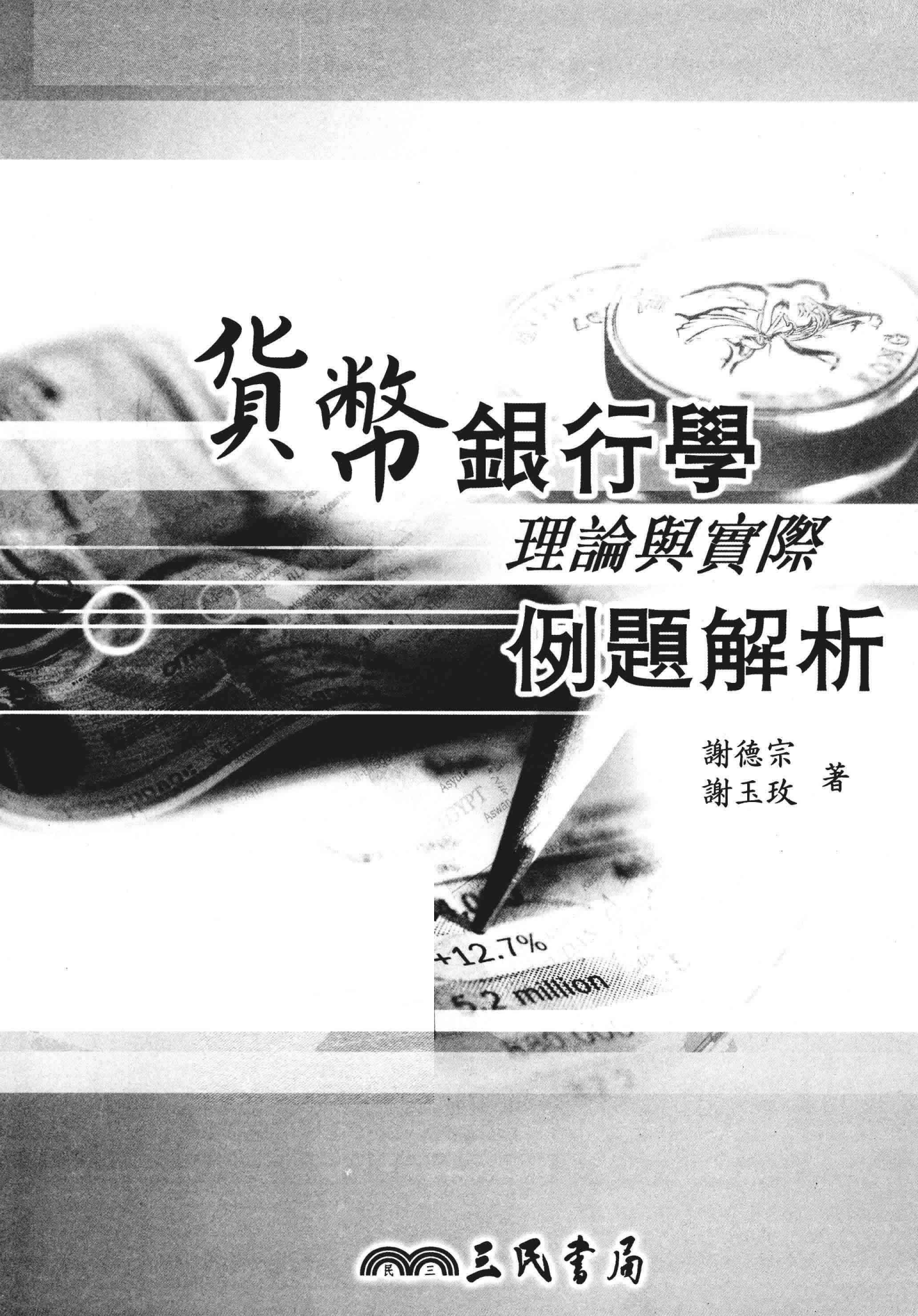


貨幣銀行學

理論與實際

例題解析

謝德宗 著
謝玉玫



貨幣銀行學

理論與實際

例題解析

謝德宗 著
謝玉玫

國家圖書館出版品預行編目資料

貨幣銀行學 理論與實際例題解析 / 謝德宗, 謝玉玫
著 —— 初版一刷 —— 臺北市: 三民, 2005
面; 公分

ISBN 957-14-4137-6 (平裝)

1 貨幣—問題集 2 銀行—問題集

561 022

93018711

網路書店位址 <http://www.sanmin.com.tw>

© 貨幣銀行學——理論與實際
例題解析

著作人 謝德宗 謝玉玫
發行人 劉振強
著作財產權人 三民書局股份有限公司
臺北市復興北路386號
發行所 三民書局股份有限公司
地址 / 臺北市復興北路386號
電話 / (02)25006600
郵撥 / 0009998-5
印刷所 三民書局股份有限公司
門市部 復北店 / 臺北市復興北路386號
重南店 / 臺北市重慶南路一段61號
初版一刷 2005年1月
編號 S 562210
基本定價 陸元肆角
行政院新聞局登記證局版臺業字第〇二〇〇號

有著作權・不准侵害

ISBN 957-14-4137-6 (平裝)

編輯大意

1. 本書係以貨幣銀行學——理論與實際為基礎而編撰的題庫。
2. 本書分成課本的習題解答與題庫兩部分。
3. 題庫內容涵蓋選擇題、問答題與計算題等三部分。
4. 題庫內容多數係由實際現象出發，要求以相關的理論來作答，
目的在於提供讀者能夠將貨幣銀行理論運用至解釋實際問題。
5. 題庫中的問答題部份，本書僅提供摘要式的簡要答案，提供核
心的答案內容，實際完整的答案仍需由讀者參閱課本自行作進
一步發揮。
6. 本書嘗試從不同角度來設計題庫內容，以期使讀者針對同一現
象，能有不同的思考方向。

貨幣銀行學——理論與實際例題解析

目次

第一篇 貨幣與金融創新

第1章 導論

☞ 習題解答 3

☞ 題庫 4

第2章 貨幣的起源

☞ 習題解答 7

☞ 題庫 10

第3章 金融創新與貨幣定義

☞ 習題解答 23

☞ 題庫 27

第二篇 融資型態與資產選擇

第4章 資金融通與金融監理

☞ 習題解答 47

☞ 題庫 50

第5章 利率理論

☞ 習題解答 57

☞ 題庫 60

第6章 資產選擇與財務理論

 習題解答 73

 題 庫 76

第三篇 金融產業與金融市場

第7章 金融產業類型

 習題解答 97

 題 庫 100

第8章 票券金融業與貨幣市場

 習題解答 111

 題 庫 114

第9章 證券金融業與資本市場

 習題解答 123

 題 庫 125

第10章 衍生性商品市場

 習題解答 131

 題 庫 133

第11章 外匯市場

 習題解答 143

$\surd$ 題 庫	146
第四篇 銀行產業運作模式	
第12章 銀行產業組織	
$\surd$ 習題解答	165
$\surd$ 題 庫	167
第13章 銀行財務結構理論	
$\surd$ 習題解答	173
$\surd$ 題 庫	175
第14章 銀行資產組合	
$\surd$ 習題解答	187
$\surd$ 題 庫	189
第15章 銀行資產管理與營運	
$\surd$ 習題解答	203
$\surd$ 題 庫	204
第五篇 總體經濟活動	
第16章 貨幣供需與銀行信用	
$\surd$ 習題解答	215

 題 庫	219
---	-----

第17章 需求管理政策

 習題解答	243
 題 庫	247

第18章 通貨膨脹理論

 習題解答	267
 題 庫	270

第六篇 貨幣政策

第19章 國際金融危機與調整

 習題解答	283
 題 庫	284

第20章 中央銀行的行為

 習題解答	293
 題 庫	294

第21章 貨幣工具類型與效果

 習題解答	303
 題 庫	305

1

第一篇

貨幣與 金融創新

第 1 章 導 論

第 2 章 貨幣的起源

第 3 章 金融創新與貨幣定義

第1章 導論



習題解答

問答題

1. 銀行業與製造業對生產成本的看法有何差異？

解析

製造業採取買斷策略僱用生產因素，決策過程在於創造產品的附加價值最大，決策重點在於評估資本與勞動僱用成本的相對變化，非必要時並不討論原料成本波動的影響。金融業採取租賃策略僱用金融投入，採取買斷策略僱用勞動與資本等實體投入，支付實質成本（工資與資本使用成本）占營運成本比重極小，使用金融投入的成本（利息支出）占明顯重要比例，使用不同資金來源的比例決策焦點。

2. 試評論有關金融業營運的敘述：(a)在分析金融業決策行為時，損益表與資金成本將是觀察重點。(b)金融業營運風險主要來自資金來源與資金用途。(c)銀行產品與投入的區分極為清楚，兩者在銀行市場均屬租賃性質。

解析

(a)金融業決策係以觀察資產負債表變化為重點，只要掌握資產與負債組合變化，再加上預估資產報酬率與資金成本變化趨勢後，將可掌握預期營運成果。

(b)金融業募集資金，經過徵信調查進行授信活動，獲取利率差價而獲利。不過金融業募集資金必須承擔還本付息的財務風險，以及隨時面對要求提款的風險，從事資金運用將面臨倒帳風險，此即營運風險的主要來源。

(c)金融業的生產程序複雜無從確知，提供金融勞務多數屬於複合產品，使用的金融投入亦具有提供勞務性質，無法清楚區分銀行產品

與投入的差異性，不過兩者在銀行市場均屬租賃性質。

3. 試比較銀行業與製造業募集資金時，有何差異之處？

解析 製造業僅能採取間接金融（向銀行與壽險公司舉債融資）或直接金融（在資本市場與貨幣市場發行證券）募集資金。金融業（以銀行為核心）除可在存款市場向大眾吸收存款資金外，亦可向央行或金融業拆款市場借入短期資金，或在金融市場（資本市場與貨幣市場）發行證券募集長短期資金。

4. 當銀行提供資產轉換勞務與經紀勞務時，扮演角色有何差異？

解析 銀行提供資產轉換勞務，係吸收存款資金，經過徵信調查進行放款，將會轉變資金性質，賺取存放款利率的差價。銀行提供經紀勞務時，僅是扮演經紀商角色，並不涉及資金運用，賺取手續費收入。

5. 直接金融與間接金融提供的金融勞務有何差異性？

解析 直接金融係指由金融廠商居中撮合盈餘單位與赤字單位資金的互通有無，提供經紀勞務。間接金融係指金融廠商吸收資金，經過徵信調查進行放款，提供資產轉換勞務。



題庫

選擇題

1. 郭靖觀察世華銀行董事會如何推動業務後，何種看法將屬錯誤？ (a)世華銀行營運成果將與資產負債表、資金成本（或報酬率）變化有關 (b)世華銀行營運風險主要來自資金來源與資金用途 (c)世華銀行營運所需使用的因素投入均屬租賃性質 (d)資訊不對稱係世華銀行須考慮資本適足性的原因之一
2. 第一銀行董事會擬定經營決策時，必須掌握的正確資訊內容為何？ (a)擬定

股利政策，應先提 10% 的法定盈餘公積 (b)銀行產品係在創造實質產權效用 (c)使用金融投入係採租賃策略 (d)強調損益表內容的變化甚於資產負債表內容

3. 李教授參與農民銀行董事會的運作後，對推動農銀業務的建議，何者屬於錯誤？ (a)觀察損益表的營運收入與營運成本變化，即可預期未來的營運績效 (b)銀行出售融資性商品與僱用金融投入均採取買斷策略 (c)推動土地證券化將可解決不動產抵押放款的流動性匱乏問題 (d)董事會經常討論逾放比例對資本適足性的影響
4. 廠商從事生產活動，何種性質係屬正確？ (a)形式效用係指廠商創造的附加價值，商品型態未必需要改變 (b)銀行提供客戶匯款業務，將資金從臺灣匯往美國，此即提供地方效用 (c)壽險公司提供 20 年期壽險保單，此即提供時間效用 (d)金融業提供資產轉換服務，此即提供金融性產權效用
5. 有關製造業的營運特質，何者正確？ (a)製造業屬於初級產業 (b)製造業當期生產的商品，可能在下期才出售，故將同時提供時間效用 (c)透過改變商品型態，創造形式效用吸引人們購買 (d)廠商營運收益以從事實質生產活動為主要來源
6. 在營運過程中，中國商銀採取的產銷模式，何者正確？ (a)從事資金與證券的交換業務，並未涉及實質生產活動，營運風險相對較低 (b)提供的金融商品與金融投入的性質完全不同 (c)多數採取租賃策略銷售金融商品 (d)決策模式係以損益表為觀察重點
7. 有關金融循環流程特質的敘述，何者錯誤？ (a)盈餘單位透過金融廠商與金融市場安排資產組合 (b)赤字單位在金融市場將屬於資金需求者 (c)慶豐銀行以賺取存放款利差為主要收益 (d)國際證券以提供資產轉換勞務為主
8. 比較台塑石化與中國商銀的營運性質，何種差異性係屬正確？ (a)兩者在營運過程中，同屬創造形式效用 (b)兩者募集營運資金方式相同 (c)台塑石化的營運風險來源，主要在於從事實體投資活動 (d)兩者營運獲利，董事會分配股利政策不受限制
9. 銀行特質顯著異於製造業者，何種說法係屬錯誤？ (a)銀行在生產過程中通

6 ● 貨幣銀行學——理論與實際例題解析

常具有風險性與管制性 (b)銀行係屬穩賺不賠的壟斷產業,通常享有超額利潤 (c)銀行能夠明確區分投入與產出的差異性 (d)銀行係為多元化且無法具體衡量價值的金融勞務生產者

1.(c) 2.(c) 3.(a) 4.(d) 5.(c) 6.(c) 7.(d) 8.(c) 9.(b)

第2章 貨幣的起源



習題解答

一、選擇題

1. 有關複本位制度的運作方式，何者錯誤？ (a)一國同時採用兩種商品貨幣交易，可自由鑄造與熔化，並依據法定比率兌換 (b)當法定比率與市場比率不同時，市價較高的貨幣（良幣）常被市價較低的貨幣（惡幣）驅逐，亦即發生 Gresham 法則 (c)若金銀法定比率 1:14、市場比率 1:15，則銀幣為良幣 (d)若金銀法定比率 1:16、市場比率 1:17，銀幣充斥市場
2. 在通貨膨脹期間，其他資產雖然擁有較佳的價值儲藏功能，不過人們仍將持有貨幣，何種理由無法解釋此種現象？ (a)流動性極高 (b)貨幣是獨特的商品，無其他代替品 (c)交易活動中唯一被接受的商品 (d)獨一無二的計價單位
3. 在惡性通貨膨脹期間，何種狀況不會發生？ (a)貨幣購買力的下降速度很快 (b)貨幣不再具有價值儲藏功能，以物易物的交易數量大增 (c)負債者承擔的實質債務價值降低 (d)央行的鑄幣稅收入大幅上升
4. 中國自宋朝開始使用紙幣後，對經濟活動影響遍及各層面，何者正確？ (a)國民習慣將紙幣視為淨財富，央行增加紙幣發行，將促使國家更趨富裕 (b)紙幣若廣泛被接受為交易媒介，體系內將無其他資產可以替代 (c)央行發行通貨總額，即是等於政府部門的實質收入 (d)紙幣與支票同屬支付工具
5. 魏晉南北朝盛行以絹帛作為交易媒介，該類商品貨幣對經濟活動造成的影響，何者錯誤？ (a)絹帛屬於支付工具，符合等值互償條件 (b)絹帛供給常有季節性變動，是以南北朝物價水準容易不穩定 (c)金融交易活動利用絹帛

作為交易媒介，將隱含直接交換的性質 (d)南北朝使用絹帛作為交易媒介，相較元朝隨意發行紙鈔流通，更能抑制通貨膨脹發生

1.(c) 2.(d) 3.(d) 4.(b) 5.(c)

二、問答題

1. 何謂複式三分？貨幣功能與貨幣需求動機間的關係為何？

解析 古典學派從總體觀點著眼，認為人們持有貨幣與交易媒介、記帳單位與價值儲藏三種功能有關。Keynesian 學派從個體觀點著眼，認為人們基於交易、預防與投機等三種動機而持有貨幣。兩者均屬於解釋體系對貨幣產生需求的原因，Hicks 稱為複式三分。貨幣扮演交易媒介角色，將同時兼具記帳單位功能，兩者提供流動性，正好滿足人們持有交易動機的貨幣需求。另外，貨幣扮演價值儲藏角色，正好滿足人們持有預防動機與投機動機的貨幣需求。

2. 試說明雙重慾望巧合成立的條件。

解析 雙重慾望巧合成立的條件包括：

- (1) 自願交易：交換活動屬於自願。
- (2) 商品品質與交換比例：商品缺乏標準化而且品質變異性極大，促使雙方必須負擔鉅額的檢驗成本。縱使交換雙方滿意對方商品，不過合理交易比例仍然茫然無知，尚須耗費時間從事議價活動。
- (3) 交易成本：人們須持有商品部位靜候交換機會。
- (4) 訊息不全：人們散居各地缺乏交換商品的足夠訊息。

3. 試說明媒介商品要成為貨幣的條件。

- 解析**
- (1) 技術性（客觀性）：在訊息不全下，交換雙方將檢驗對手持有的商品品質，檢驗成本愈低的媒介商品，愈容易升格為交易媒介。
 - (2) 經濟性（主觀性）：交換雙方交付對手媒介商品時，其被接受程度

與交付者的信用評等息息相關。人們的信用評等愈高，支付媒介商品被接受程度愈高，升格為交易媒介的可能性愈大。

4. 試區別交易媒介與支付工具的相異處。

解析 相異處取決於債權債務是否清結而定，後者具有實體價值，其轉手代表交易雙方因買賣而成立的債權與債務關係完全解決；前者類似承諾，其轉手代表交易雙方原先買賣行為結束，但卻成立新的債權與債務關係，尚須從事後續的債務清償動作。

5. 試說明內在貨幣與外在貨幣的相異處。

解析 外在貨幣係以資產為基礎而發行的貨幣，在體系內並無對應的負債抵銷項目。商品貨幣實際上係由商品本身支持價值，央行發行的通貨雖有資產（如：外匯準備或財政部發行的公債）為基礎，卻因資產歸屬全民所有，理論上係基於對人民負債而發行的貨幣，不過央行賦予無限法償權利，故屬於外在貨幣範圍。內在貨幣則係基於對其他部門負債為基礎而發行的貨幣，或在體系內存在對應負債抵銷項目的貨幣。銀行發行支票帳戶允許人們簽發支票交易，卻非銀貨兩訖而需另外償債務，故歸類為內在貨幣。

6. 假設體系缺乏眾人接受的交易媒介，試回答下列問題：(a) 1 張熊皮可換 5 張鹿皮或 10 斤豬肉，則熊皮價格為何？(b) 上述鹿皮價格能否決定？理由是？(c) 社會中出現特殊黃石為人們接受為交易媒介，1 個黃石可換 2 張熊皮，則鹿皮絕對價格為何？

解析 (a) 1 張熊皮可換 5 張鹿皮或 10 斤豬肉，則熊皮價格為 5 張鹿皮或 10 斤豬肉。

(b) 上述鹿皮價格無法決定，理由是體系內缺乏記帳單位。

(c) 黃石為交易媒介，1 個黃石可換 2 張熊皮，代表 1 張熊皮值 0.5 個黃石，是以鹿皮絕對價格為 2.5 個黃石。