

等 別：三等考試

類 科：經建行政、商業行政

科 目：貨幣銀行學

考試時間：2 小時

座號：\_\_\_\_\_

※注意：(一)可以使用電子計算器。

(二)不必抄題，作答時請將試題題號及答案依照順序寫在試卷上，於本試題上作答者，不予計分。

一、某銀行的資產負債簡表如下（單位：萬元）：

| 資產   |              | 負債與股東權益   |                |
|------|--------------|-----------|----------------|
| 準備   | \$1,000      | 存款        | \$6,800        |
| 放款   | 5,000        | 股東權益      | 700            |
| 證券   | <u>1,500</u> |           |                |
| 資產總額 | \$7,500      | 負債與股東權益總額 | <u>\$7,500</u> |

在某營業日，該銀行的授信客戶決定動用放款承諾 1,500 萬元。面對該項資金流失，營業部評估採取下列管理流動性策略因應。試說明兩種策略的內容，以及資產負債表將會出現如何調整？（法定存款準備率是 5%）

(一)儲藏流動性管理。(12 分)

(二)購入流動性管理。(13 分)

二、國內上市 IC 通路龍頭公司營業額快速成長，累積龐大應收帳款，造成短期週轉金需求規模龐大。試回答下列問題：

(一)財務部採取發行商業本票與資產擔保商業本票（ABCP）募集資金支應，試問兩種票券有何差異？（10 分）

(二)該公司長期累積應收帳款餘額，採取發行商業本票融資，「以短支長」策略將會產生何種風險？試問銀行提供何種金融商品可以紓緩該公司的財務風險問題？（15 分）

三、某國中央銀行經研處估計該國在 2015 年的總體結構式模型如下：

$$\text{消費函數} \quad C = 400 + 0.8y_d - 1,000(i - \pi^e)$$

$$\text{投資函數} \quad I = 300 + 0.18y - 2,000i$$

$$\text{政府支出} \quad G = 700$$

$$\text{租稅函數} \quad T = 100 + 0.1y$$

$i$  是貨幣利率， $\pi^e$  是預期通膨率。試依據可貸資金理論計算下列問題：

(一)勞動部估計勞動市場處於自然就業狀態，自然產出是  $y^* = 12,000$ 。在預期通膨率  $\pi^e = 0$  下，中央銀行經研處估計金融市場的貨幣利率為何？假設廠商投資意願上升，擴張投資  $\Delta I = 30$  並以發行公司債融通，試問金融市場的名目利率如何變化？（15 分）

(二)假設廠商投資支出維持原先不變，國際油價下跌引起人們預期通膨率下跌為  $\pi^e = -0.3\%$ ，試問金融市場名目利率與實質利率將如何變化？（10 分）

四、下列有關某國中央銀行從事公開市場操作的問題：

(一)中央銀行賣出財政部發行的 100 億元公債，同時也向貨幣基金買進資產擔保商業本票 100 億元。試問此舉對金融市場的影響為何？中央銀行從事此種公開市場操作的目的何在？（12 分）

(二)中央銀行在外匯市場買超 10 億美元，並在貨幣市場賣出等額國庫券。試問此係屬於何種型態的公開市場操作？在該項操作過程中，中央銀行獲取的利益與支付的成本分別為何？（13 分）