

類 科：金融保險、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)禁止使用電子計算器。

(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、銀行係以吸收存款與進行放款為主要業務，然而在中介資金過程中，存款者、銀行與借款者三者間將因資訊不對稱，而存在「逆選擇」與「道德危險」問題。試回答下列問題：

(一)何謂逆選擇與道德危險？在銀行與存款者間、銀行與借款者間，各自存在何種逆選擇與道德危險問題？（12 分）

(二)為保障存款者權益，金融監督管理委員會針對逆選擇與道德危險問題，可對銀行營運採取何種金融監理措施？（13 分）

二、行政院主計總處估計臺灣在 2012 年的相關總體資料如下：

總需求函數 $y = 100 + 2(m - \pi) + g$

Okun 法則 $(u - u^*) = -0.8(y - y^*)$

Phillips 曲線函數 $\pi = \pi^e - 0.5(u - u^*)$

π 與 π^e 是實際與預期通貨膨脹率， $m = \ln M = 20$ 是貨幣供給， $g = \ln G = 30$ 是政府支出， u 與 u^* 是實際與自然失業率， $y = \ln Y$ 是實際產出，而 $y^* = \ln Y^* = 160$ 是自然產出。試回答下列問題：

(一) 2012 年臺灣的 Lucas 總供給函數為何？（5 分）

(二) 2012 年臺灣的長期均衡產出與通貨膨脹率為何？（10 分）

(三)延續(二)題，臺灣民眾若是採取靜態預期，當中央銀行擴大貨幣供給為 $m = 35$ ，而財政部緊縮政府支出為 $g = 22.5$ 時，短期均衡產出與通貨膨脹率將如何變化？（10 分）

三、臺灣屬於小型開放經濟體系，隨著美日兩國競相實施量化寬鬆政策，造成跨國資金在國際間流竄，推動新臺幣不斷升值，重創出口產業的國際競爭力。試回答下列問題：

(一)中央銀行基於穩定新臺幣匯率考量，將須採取何種干預措施，此舉對中央銀行資產負債表將造成何種影響？中央銀行將可獲取何種利益或付出何種代價？（12 分）

(二)何謂「通膨目標機制」(inflation targeting)？針對(一)題結果，中央銀行若實施該項機制，將須採取何種措施因應，此將對中央銀行資產負債表造成何種影響？假設中央銀行透過公開市場操作來落實該目標，試問此種操作的屬性為何？中央銀行將須付出何種代價或取得何種利益？（13 分）

四、上市公司基於短期週轉金需求，公司財務部門將評估在貨幣市場發行票券募集短期資金。試回答下列問題：

(一)上市公司採取發行商業本票與銀行承兌匯票募集短期資金，試問兩種票券的差異性為何？（9 分）

(二)隨著上市公司偏好以發行商業本票來取代銀行週轉金放款，造成銀行週轉金放款成長趨於停滯。為扭轉此種不利趨勢的發展，試問銀行可創新何種金融商品來提升其放款競爭力，並兼具解決借款者的財務風險問題？（8 分）

(三)何謂資產擔保商業本票 (Asset Backed Commercial Paper, ABCP)？此種證券化商品與一般商業本票有何不同？（8 分）