

# 貨幣銀行學(二)期中考(2006/04/24)

6:30pm-8:30pm

學生姓名：

學號：

## 一、選擇題(每題 3 分；總共 75 分) [單選最適合者，不需說明，選錯不倒扣]

- [ ] 投資價值可計算得自未來所有\_\_\_\_\_的現值。(a)負債；(b)銷售收入；(c)資本淨值；(d)現金流量。
- [ ] 利用單期評價模型來計算，如果年終股利為\$0.50，未來售價為\$50，且主觀應得投資報酬為 10%，則股票現值約為：(a)\$55.00；(b)\$50.60；(c)\$45.90；(d)\$44.50。
- [ ] 根據 Gordon 成長模型來分析，如果\_\_\_\_\_，則股價將上揚。(a)未來價格下跌；(b)應得報酬率下降；(c)股利的成長率下降；(d)應得報酬率小於股利的成長率。
- [ ] 貨幣緊縮會因為\_\_\_\_\_上升與\_\_\_\_\_下降而導致股價下跌。(a)股利成長率、應得報酬率；(b)股利成長率、未來股價；(c)應得報酬率、股利成長率；(d)未來股價、股利成長率。
- [ ] 依據理性預期而獲致的預測誤差平均\_\_\_\_\_，因此\_\_\_\_\_。(a)為正、可被事先察覺；(b)為正、不可被事先察覺；(c)為零、可被事先察覺；(d)為零、不可被事先察覺。
- [ ] 理性預期行為表示：(a)人們的預期在任何情況下都絕無可能為非理性；(b)人們對於尚未發生的事件也可能做出立即的反應；(c)人們的預期絕對正確無誤；(d)這是人們唯一的預期形成模式。
- [ ] 效率市場假說表示：(a)投資人利用技術分析的建議來操作，結果將優於市場基本面的表現；(b)投資人採「買進並持有」(buy and hold)的策略，其操作績效將較一般平均為優；(c)股價可能長期背離其基本面價值；(d) 股價對消息面因素會產生過度反應的行為。
- [ ] 支持效率市場假說的證據包括：(a)股價習慣會有作帳行情；(b)對於眾所皆知的利多消息，股價多會作出正面的回應；(c)過去的資料對預測股價未來走勢全無幫助；(d)股價通常會出現明顯的回升或回檔的盤整過程。
- [ ] 如果證券報酬的最適預測值大於市場均衡水準，則：(a)證券價格上升且報酬的最適預測值下降；(b)證券價格上升且市場均衡報酬下降；(c)證券價格下降且報酬的最適預測值上升；(d)證券價格下降且市場均衡報酬上升。
- [ ] 台灣民營企業外部資金來源，其中比重最大的是：(a)公司債；(b)公司股權；(c)保留盈餘；(d)銀行借款。
- [ ] 何者**不是**八項國際間普遍存在的金融結構迷思之一？(a)只有較大、較健全的企業才有機會利用證券市場籌資；(b)間接金融係企業最重要的資金來源管道；(c)提供抵押品在家計部門的債務契約較為普遍，但在企業因籌資管道較多而比較不普遍；(d)金融體系經常是最被嚴格規範的經濟部門。
- [ ] 借款者在取得借款之後，基於其他種種動機而從事不被認可的活動，進而可能使貸款最後變成呆帳，這是反映：(a)道德危機問題；(b)反淘汰問題；(c)無擔保信用風險問題；(d)搭便車問題。
- [ ] 存在\_\_\_\_\_問題部分說明為何即使資訊私有化仍不足以完全解決\_\_\_\_\_問題。(a)搭便車、反淘汰；(b)搭便車、道德危機；(c)代理人、反淘汰；(d)代理人、道德危機。
- [ ] 下列陳述何者為「**真**」？(a)我國基本上不允許銀行從事其他金融業務；(b)銀行整併的利益之一是在於降低銀行體系整體曝險的傾向；(c)綜合銀行制度的優點之一是有助於強化貨幣政策效果；(d) 德式綜合銀行制度與英式綜合銀行制度的差異之一在於後者係採控股公司架構。
- [ ] 於 90 年代，墨西哥與亞洲地區相續發生金融危機，而引發其危機的主要因素包括：(a)當地貨幣貶值使國外負債負擔加重；(b)管理當局疏於對銀行體系監督；(c)銀行機構欠缺篩選與監測其放款業務的專業技術；(d)以上皆是。
- [ ] 一般發展中國家的金融體系經常面臨的困難並**不包括**：(a)政府監管不周；(b)借款成本偏高；(c)抵押品與限制條款的監督及執行成本過高；(d)資訊揭露不充分。
- [ ] 下列陳述何者為「**偽**」？(a)銀行資產代表其資金用途；(b)銀行以發行負債工具來取得資金；(c)銀行資產可供其獲得收入；(d)銀行資本係置於表中的資產項目。
- [ ] 假設銀行有\$200 的資產，其存續期間為 2.5，同時有\$190 的負債，其存續期間為 1.05，現在如果利率由 5% 上升為 6%，則銀行資本淨值會：(a)增加\$4.8；(b)增加\$3.6；(c)減少\$4.8；(d)減少\$3.6。
- [ ] 我國存款貨幣機構的資產與負債中，比重最大的項目分別為：(a)庫存現金與國外負債；(b)準備金與活其性存款；(c)放款與定期性存款；(d)證券投資與政府存款。

20. [ ] 如果將\$1,000 存入第一國民銀行，假設應提存款準備率為 20%，且銀行決定將過剩資金用於放款而不持有任何超額準備，此舉的影響為：(a)該銀行資產增加\$1,000；(b)該銀行負債增加\$1,000；(c)該銀行準備金增加\$200；(d)以上皆是。
21. [ ] 如果銀行有\$200 的存款，假設應提存款準備率為 20%，且銀行握有\$80 的準備金，則該銀行在其資產負債表不受影響之下(亦即不會發生準備金不足)，能夠承受存款流失的最大金額為多少？(a)\$50；(b)\$40；(c)\$30；(d)\$25。
22. [ ] 銀行為因應準備金不足所採的操作方式，何者不會對負債結構產生影響？(a)向央行融通；(b)減少放款；(c)跟銀行同業拆借；(d)發行 NCDs。
23. [ ] 在資產經營理論中，移轉性理論(shiftability theory)主要是在強調資產的：(a)流動性；(b)安全性；(c)獲利性；(d)適足性。
24. [ ] 如果銀行想要提昇其淨值報酬率(ROE)，則可以採何種方式為之？(a)令股權乘數(EM)下降；(b)增加銀行資本規模；(c)增加銀行資產；(d)發行增資股。
25. [ ] 下列陳述何者為「真」？(a)按我國銀行法規定，銀行的資本適足比率必須達到 6%；(b)銀行經理通常意欲持有資本額較當局的要求為低；(c)銀行資本適足率規定主要用意是為強化銀行獲利能力；(d)如果銀行風險性資產總額愈大，則其資本適足比率愈高。

## 二、簡答題。(25 分)

1. 有哪**四項**工具可以用來幫助解決股權契約的道德危機問題(即代理人問題)？(8 分)
2. 在經營行為上，銀行企圖克服反淘汰與道德危機問題時可能產生哪些反應？(hint: 有四種)(8 分)
3. 假設第一國民銀行有如下的資產負債表：

資產		負債	
利率敏感資產	\$40	利率敏感負債	\$80
固定利率資產	\$60	固定利率負債	\$20

- (1) 利用缺口分析，試計算第一國民銀行的缺口有多大？(2 分)
- (2) 試計算利率上揚 4%的影響？(2 分)
- (3) 試計算利率下跌 3%的影響？(2 分)
- (4) 如果銀行預期利率變動將帶來不利的影響，試問銀行宜採何種因應對策？(2 分)

[參考解答]

全部送分

一、dcbcd，bbcad，caadd，bd(?)cd，abacb。

18.  $\% \Delta \text{資產} = -2.4\%$ ， $\% \Delta \text{負債} = -1\% \Rightarrow \text{資產} \downarrow \$4.8$ ， $\text{負債} \downarrow \$1.9 \Rightarrow \text{資本淨值} \downarrow \$2.9$

21. 令  $x$  為存款最大流失金額， $(80 - x) = (200 - x) * 0.2 \Rightarrow x = 50$

二、1. 嚴格監測資訊的產生、利用政府規範以增加資訊的產生(資訊充分揭露)、利用金融中介參與股權契約交易、以債權契約取代股權契約。

2. 有效運用篩選與監督機制、建立長期顧客關係、使用貸款承諾、抵押品、補償性存款、採行信用分配

3. (1)  $-\$40$ ；(2)  $\downarrow \$1.6$ ；(3)  $\uparrow \$1.2$ ；(4) 當利率上揚時，銀行利潤會受不利影響(因利率敏感負債所佔比例相對較大)；減少利率敏感負債，而增加利率敏感資產或增加固定利率負債。