

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)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。

(三)本科目除專門名詞或數理公式外，應使用本國文字作答。

一、計算題：(未列計算過程，不予計分；答案非整數者，取至小數點後第3位。)

(一)一張1年期面額100元的折價債券(discount bond)，市場價格為99.1元，其殖利率(yield to maturity)為多少%?(5分)

(二)投資人於年初以99,000元買入總面額100,000元的5年期付息債券(coupon bonds)，票面利率為2%，同年年底以98,000元賣出。投資該債券的報酬率(rate of return)為多少%?(5分)

(三)假設本月央行買匯操作0.5億美元，並發行新臺幣10億元的定存單，其他條件不變，本月貨幣基數(monetary base，即準備貨幣)的變動為新臺幣多少億元?假設新臺幣相對美元匯率為30。(5分)

(四)甲國的IS-LM模型如下：

實質民間消費(億元)： $C = 300 + 0.8(Y - T)$ 實質民間投資(億元)： $I = 2,500 - 3,000r$ 實質政府支出(億元)： $G = 800$ 實質政府稅收(億元)： $T = 1,000 + 0.25Y$ 實質貨幣供給(億元)： $M/P = 4,500$ 實質貨幣需求(億元)： $L = 0.8Y - 1,500r$

其中，Y為實質所得，r為實質利率，P為物價水準，假設物價水準為1且固定不變。均衡下的實質所得與實質利率各為多少?若貨幣供給M增加100億元，則新均衡下的實質所得與實質利率各為多少?(15分)

二、請回答下列有關銀行管理的問題：

(一)何謂資本適足率?為何各國金融監理機關對商業銀行有最低資本要求?(5分)

(二)對股票投資人而言，銀行的資本適足率愈高，是否表示這家銀行的股票愈值得投資?(5分)

(三)銀行可運用缺口分析來評估利率風險。請說明基本缺口(basic gap)的定義，以及為何基本缺口的絕對值愈大的銀行，利率風險愈大?(8分)

(四)銀行可用存續期間分析來評估利率風險。請說明存續期間(duration)的定義，以及為何銀行資產存續期間與負債存續期間之差距愈大的銀行，利率風險愈大?(8分)

(請接背面)

類 科：金融保險、經建行政、商業行政
科 目：貨幣銀行學

三、根據總合供需模型（總合需求 AD、短期總合供給 AS、長期總合供給 LRAS），請以文字及圖形回答下列問題：（每小題 8 分，共 24 分）

- (一) 假設 A 國原本處於長期均衡，A 國政府大幅提高進口關稅，對 A 國經濟而言，這是總合需求衝擊，還是總合供給衝擊？是正向衝擊，還是負向衝擊？對 A 國國內物價、產出水準的短期影響為何？假設其他條件不變。
- (二) 衝擊發生後，若 A 國央行想儘快穩定物價，則央行應該採取寬鬆或緊縮貨幣政策來因應？央行採取穩定物價的貨幣政策會使物價、產出水準如何變動？
- (三) 面對衝擊，若 A 國央行不採取任何貨幣政策因應，等待經濟體系自我矯正機制發揮作用，則長期均衡下的物價、產出水準相較於央行採取穩定物價貨幣政策的長期均衡，會有何不同？

四、金融科技（Fintech）已成為全球趨勢，請分別說明下列各項金融科技相關名詞的意涵：（每小題 5 分，共 20 分）

- (一) 何謂行動支付（mobile payments）？
- (二) 何謂點對點放款平台（peer to peer lending）？
- (三) 何謂股權型群眾募資平台（equity crowdfunding）？
- (四) 何謂金融監理沙盒（financial regulatory sandbox）？