

# 110 年特種考試地方政府公務人員考試試題

等 別：三等考試  
類 科：經建行政  
科 目：貨幣銀行學

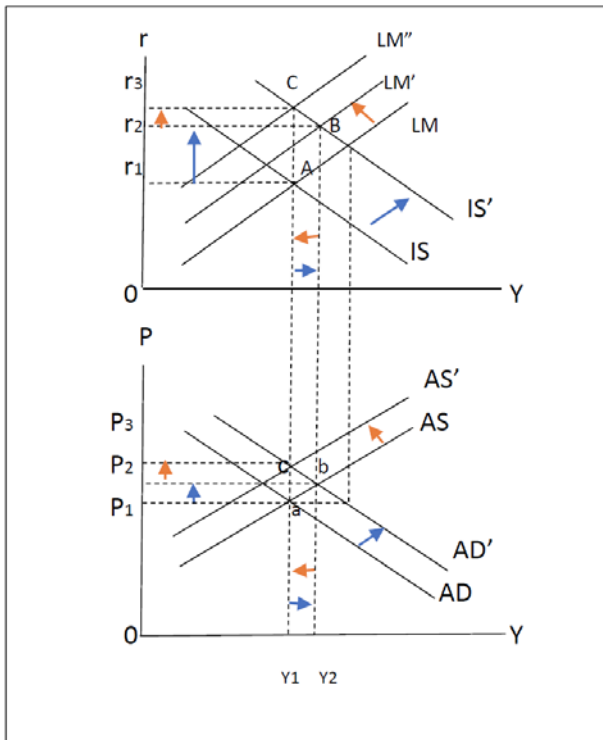
何薇老師解題

一、在其他條件不變下，當政府採取擴張性財政政策(  $G$  )來刺激經濟且民眾預期通貨膨脹率(  $\pi$  )增加時，請以 IS-LM 模型(15 分)與總合需求-總合供給(AD-AS) (10 分)分析架構說明對利率(i)、物價(P)以及所得(Y)的影響。

1. 《考題難易》：★★(最難 5 顆★)
2. 《解題關鍵》：IS-LM、AD-AS 模型
3. 《命中特區》：貨幣銀行學，第七章

【擬答】：

短期影響：利率上升、物價上升、所得增加  
(從 A → B, 從 a → b)  
長期影響：利率上升、物價上升、所得不變  
(從 A → C, 從 a → c)



二、(一)零息債券，殖利率(yield)為 3%，乃 6 年期債券，請問其平均存續期限(duration)為多久？(10 分)

(二)觀察 A 銀行之資產負債表，其負債 90 億元之平均存續期間為 3 年，其資產 100 億元之平均存續期間為 4 年，資本為 10 億元，目前利率為 2%，請問當利率下降 1%(100 基本點)時，對 A 銀行之淨值有何影響？(15 分)

1. 《考題難易》：★★(最難 5 顆★)
2. 《解題關鍵》：零息債券、利率風險管理
3. 《命中特區》：貨幣銀行學，第九章

【擬答】：

(一)零息債券  
零息債券存續期間與債券期限相同，所以存續期間：6 年

## 公職王歷屆試題 (110 地方特考)

(二)當利率下降 1%

資產價值上升： $100 \times 1\% \times 4 = 4$  億元

負債價值上升： $90 \times 1\% \times 3 = 2.7$  億元

A 銀行淨值增加  $4 - 2.7 = 1.3$  億元

**志光 × 保成 × 學儒** 一次繳費輔導至考取

# 高普考取班 8 大保障

<b>學費省很大</b> 全年課程不間斷，一次繳清學費輔導至考取。	<b>課程最完整</b> 完整課程循環，基礎班→正規班→專題課→總複習...等，全部擁有。	<b>上榜賺獎金</b> 報名考取班第一年考取同職等考試，頒發高額獎學金。	<b>學習最便利</b> 輔導期間可依自己時間選擇面授或視訊學習，提高學習效率。
<b>師資最多元</b> 重點科目安排多元師資，雙循環教學，可旁聽加強弱科，強化上榜實力。	<b>加選最超值</b> 輔導期間可加選其他科目增加考試機會，加選另享專案優惠。	<b>榜單最實在</b> 年年榜單見證，錄取人數最多，錄取率最高，奪榜實力全國第一。	<b>公約有保障</b> 考取班簽訂公約，保障您的權利與義務至考取為止。

■完整課程資訊詳洽全國志光·保成·學儒門市■

三、何謂銀行的次順位債券(subordinated debt)? 請問將銀行次順位債券納入銀行資本的計算，你認為是否合理，請說明正反面之理由。(15 分)並請從存款保險的角度，論述銀行失敗時次順位債券所有人是否應該為存款保險賠付的對象?(10 分)

1. 《考題難易》：★★★(最難 5 顆★)
2. 《解題關鍵》：次順位債券
3. 《命中特區》：貨幣銀行學，第十一章

【擬答】：

(一)次順位債券(Subordinated Debt)意義

次順位債券是一旦債券發行人遭受清算時，其債權清償順序次於一般債權人之債券。次順位債券的發行者可為一般企業及金融機構，故有次順位公司債及次順位金融債券的區別。另外，由於次順位債券的債權效力較普通債券為低，因此其發行利率將較普通債券為高。

(二)銀行次順位債券納入銀行資本的計算

正面理由：

1. 作為銀行吸收損失的準備：由於次順位債券通常有較長期間且固定的到期日，當銀行面臨短期危機時，債權人不會像一般存款戶一樣發生擠兌的現象，而且次順位債與資本一樣可以作為銀行吸收損失的準備，讓銀行有緩衝時間尋找對策，降低銀行倒閉的機率。
2. 降低銀行營運成本：由於次順位債券的利息費用可以抵稅，但是發放給股東的股利並無法抵稅，所以多利用次順位債券將可以降低銀行的營運成本。
3. 提供有效的管理誘因：次順位債權人的利益與一般存款戶和政府管制機關的利益相同。引入次順位債權人的市場力量可以有效管理金融機構。
4. 作為銀行風險衡量指標：次順位債券的孳息與銀行的風險暴露程度有很大的關係，所以債券的市場評價可視為是銀行風險程度的評價。

反面理由：

1. 當金融風暴，銀行面臨危機時，政府為顧及金融安定，可能承擔銀行的所有債務，則有關次順位債券的所有計畫功能都將失效。
2. 銀行發行次順位債券可能衝擊成本：以往的資本適足規定，當銀行的經營處於不佳的狀況時，銀行將禁止發放股利。但是若銀行大量採用次順位債券視為銀行資本準備時，則在銀行經營狀態不佳時，銀行仍必須發放利息費用，這可能衝擊銀行的成本負擔。

## 公職王歷屆試題 (110 地方特考)

3. 次順位債可能引起惡性循環：不景氣銀行遭受放款損失時，銀行的資本適足率通常會下降，這表示資本適足率的規範通常會有惡性循環的危機。

4. 次順位債券的管理問題：我國現行債券市場不夠活絡，以及政府可能會概括承受問題銀行的債務的現象，使得次順位債券無法充分發揮其管理機制。

(三) 次順位債券所有人，不宜為存款保險賠付的對象。理由如下：

1. 從次順位債券的所有人來說：次順位債券的投資者明瞭自己投資的金融商品，未受到存款保險機制的保障，因此次順位債權人為保障自身權益，自然有較高誘因監控該發行機構之風險，避免發行機構的道德風險問題。

2. 從發行次順位債券的機構來說：發行次順位債券的機構若不妥善控管風險，將會導致經營風險提高，為降低舉債成本，發行機構必須善盡風險管理之責。如此一來，即可避免道德風險的發生，同時亦使次順位債券在金融監理的市場制約架構下，發揮積極正面的功能。

四、請說明「巴塞爾資本協定三( Basel III )」的背景原因，(5 分) 以及其與「巴塞爾資本協定二( Basel II )」的主要差異。(20 分)

1. 《考題難易》：★★★(最難 5 顆★)
2. 《解題關鍵》：Basel III
3. 《命中特區》：貨幣銀行學，第十一章

【擬答】：

(一) Basel II 後，2007 年雷曼兄弟事件發生，緊接著次貸危機，二房風暴等等金融危機引發一連串金融風暴，襲擊全球，使的銀行經營業務與風險日益複雜。巴賽爾銀行監理委員會為求銀行穩健經營，同時加強金融機構管理，使國際金融機構更能因應新的經濟衝擊，以支持銀行體系健全與經濟發展，特頒佈 Basel III。

(二) Basel III 與 Basel II 的主要差異有下列五項：

1. 自有資本比率的調整：

Basel III 協定提高對銀行的資本要求，其資本適足率仍維持 8%。但是其中，普通股權益之比率提高至 4.5%，第一類資本比率提高至 6%。

2. 增提緩衝資本：

Basel III 規定尚須增提 2.5% 的資本緩衝保留。所以總共 10.5%。

3. 建立反景氣循環的監管架構

4. 流動性比率最低要求：Basel III 要求短期 (30 天內) 流動性覆蓋率 (Liquidity Coverage Ratio, LCR) 不得低於 100%。

5. 限制槓桿比率：其計算方法是，「第一類資本」占「資產總額」的比率，最低為 3%。

志光 × 保成 × 學儒

# 快速上榜

下一個上榜就是你!! 考取見證

<b>一年考取</b> <b>鄭○賢</b> 109 普考經建行政 狀元 109 高考經建行政 探花	<b>5個月考取</b> <b>王○哲</b> 109 高普考財稅行政 雙料金榜
<b>7個月考取</b> <b>翁○樺</b> 109 高普考會計 雙料金榜	<b>7個月考取</b> <b>顏○凡</b> 109 高普考財稅行政 雙料金榜

參加奪榜/特訓班的優勢是在考前幾個月逼自己進入備戰狀態，密集且快速的把前面上課的內容完整複習，並且每天固定要在表定時間內寫完題目，加上眾人聚在一起凝聚出考前衝刺的氛圍，讓自己更能專注、不懈怠。

學習要先從定義開始，了解定義然後熟悉解題流程，有問題就問老師。選擇題最少要寫近3年，考試時細心看題目別掉入陷阱，申論是上榜關鍵，平時多練習庫上場才不會慌，過程論述要清楚，分數自然會高。

我報名的是年度班，且選擇面授課程。後期選擇參加奪榜班，利用補習班的資源多練習題目跟加強申論題寫作。前期我會強迫自己準時補習班報到，後期就是白天去奪榜班念書跟刷題，晚上繼續到補習班複習進度。

當我開始補習時，距離考試已經只剩下7個月，我大部分科目都是照著老師的教導方式準備，只要穩穩跟著進度，不管是學習或之後複習，都會輕鬆很多。規劃好自己的讀書計畫，順順地準備下來，你一定可以得到成果。