

## 104 年特種考試地方政府公務人員考試試題

等 別：四等考試

類 科：經建行政

科 目：貨幣銀行學概要

一、請說明貨幣的定義與主要功能。被稱為塑膠貨幣的信用卡是不是貨幣？百貨公司發行的商品禮券是不是貨幣？連鎖賣場發行的會員卡是不是貨幣？比特幣(bitcon) 是不是貨幣？並請逐一說明是或不是的理由。

【擬答】：

(一)貨幣的定義

1. 概念性定義：用「普遍接受性」的這個概念來定義貨幣，即不論貨幣是由何種質材所造成，是有實體的或無實體的，凡是能為大眾所普遍接受，而可作為支付財貨與勞務、償付債務的工具，即可稱為貨幣。
2. 法律上的定義：法償貨幣是指法律規定該種券幣為債權債務的清償工具，任何人不得拒絕接受。
3. 功能上的定義：以貨幣的功能來定義，即凡具備交易媒介、計價單位、價值儲藏、延期支付功能者，就可以稱為貨幣。
4. 實證上的定義：根據實際資料的驗證，來辨別何種資產的「貨幣性」較高(與通貨替代性)，或何種資產與經濟活動有密切的關係(相關性)，即被定義為貨幣。

(二)貨幣的功能，有下列四項：

1. 價值的標準 (stand of value)，又稱計算的單位 (unit of account)。
2. 交換的媒介 (medium of exchange)。
3. 延期支付 (deferred payment)。
4. 價值儲藏 (store of value)。

其中前二項為貨幣的基本功能；後兩項為貨幣的引申功能。

(三)信用卡、商品禮券、會員卡、比特幣

1. 信用卡不是貨幣：
  - (1)信用卡只是支付工具，不是貨幣，是先消費後付款，是一種賒賬卡。
  - (2)信用卡也不是電子貨幣，並沒有預付性質，其交易金額最終仍需由銀行的存款來支付。
2. 百貨公司發行的禮券不是貨幣：僅代表買賣雙方交易情況與債權、債務之間的約定狀況，並不具有共同、普遍接受性，也非計價單位
3. 連鎖商店的會員卡，不具備普遍接受性，更不具有貨幣的計價單位功能，所以也不是貨幣
4. 比特幣是一種全球通用的加密網際網路貨幣，也稱位元幣或數位貨幣。比特幣採用對等網路開發的交易鏈，開啟網際網路的廣泛應用。比特幣是貨幣嗎？，包括中國在內的很多政府不承認其合法性。但也有少數歐洲國家、地區等卻接受其合法的交易媒介地位。

二、何謂債券殖利率(yield to maturity)? 美國聯邦準備體系(Federal Resrve) 在全球金融危機期間大量買入美國公債，假設其他條件不變，會對美國公債殖利率有何影響?原本握有美國公債的投資人會因而有資本利得或資本損失?法國巴黎恐怖攻擊事件導致全球股市下挫，各國投資人對公債避險需求激增，假設其他條件不變，這對各國公債殖利率有何影響?原本握有公債的投資人會因而出現資本利得或資本損失?

【擬答】：

在債券市場中，殖利率是指投資債券至到期日這段期間的投資報酬率，通常最能反映市場利率。因為是持有至到期日，所以又稱「到期收益率(Yield To Maturity, YTM)」。到期收益率不但考慮有價證券之購買價格與其票面金額的差額，而且也要考慮票面金額是到期後才能兌現而計算的收益率，故必須以複利方式計算票面金額的現值。若以  $V$  表示現值、 $r$  表示利率、 $R$  表示各年的利息收入、 $F$  表示票面金額，則：

公職王歷屆試題 (104 地方政府特考)

$$V = \frac{R_1}{(1+r)^1} + \frac{R_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{R_n}{(1+r)^n} + \frac{F}{(1+r)^n}$$

上述公式亦可以下列方式表示：

$$\text{殖利率} = \frac{R}{V} + \frac{F-V}{V} \times \frac{1}{n} = \text{當前收益率} + \text{資本利得或損失率}$$

通常，殖利率是用以計算債券價格時的折現率，殖利率上升，債券價格下跌，殖利率下降，債券價格上升。所以，在不考慮其他因素時，殖利率和債券價格成反比。

- (二) 美國聯邦準備體系大量買入美國公債，在假定其他條件不變時，則債券價格上升，殖利率下跌
- (三) 原本握有美國公債的投資人會有資本利得。因為債券價格上升，可以賺取價差
- (四) 法國巴黎恐怖攻擊事件，導致全球股市下挫，各國投資人對公債需求激增，公債需求增加，在供給固定不變情況下，公債價格上升，公債殖利率下跌
- (五) 原本握有公債的投資人，因為債券價格上升，可以賺取價差，所以同樣的，會有資本利得，

三、今(2015)年 10 月底甲銀行吸收存款餘額為 7,500 億元，自他銀行借入款為 200 億元，資本額為 800 億元，存款準備金(含應提準備與超額準備)為 840 億元，放款餘額為 6,050 億元，證券投資餘額為 1,610 億元。請列出甲銀行以 T 帳戶表示的資產負債表。若應提存款準備率為 10%，則今年 10 月底甲銀行的應提準備與超額準備各為多少億元？若甲銀行突然因謠言而發生存款擠兌，在不調整其他資產負債項目情況下，運用現有存款準備金因應擠兌，甲銀行可容忍的存款流失金額最多為多少億元？(須明列計算公式及結果)

【擬答】：

(一) 單位：億元

存款準備金	\$ 840	存款	7500
放款	6050	借入款	200
證券	1610	資本	800

- (二) 應提準備：7500 \* 10% = 750
- 超額準備：840 - 750 = 90

- (三) 甲銀行可容忍的存款流失金額最多為 X 億元
- 則：(7500 - X) \* 10% = 840 - X
- X = 100
- 甲銀行可容忍的存款流失金額最多為 100 億元

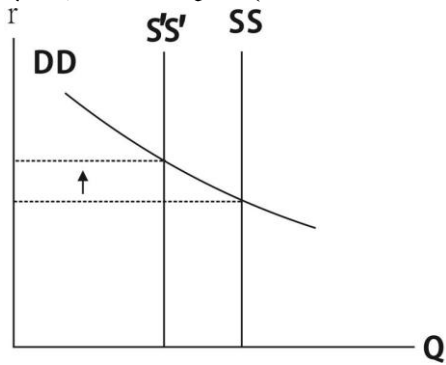
四、就銀行準備金市場而言，假設其他條件不變，下列狀況會如何影響銀行準備金的供給或需求，金融業同業拆款利率會因而上升或下降？

- (一) 中央銀行向銀行發行定期存單。
- (二) 銀行持有的中央銀定期存單到期，中央銀行還款。
- (三) 中央銀行降低應提存款準備率。
- (四) 中央銀行自銀行間外匯市場買入美元。

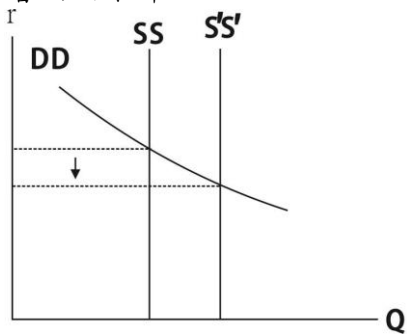
【擬答】：

- (一) 中央銀行向銀行發行定期存單：使銀行準備金的供給減少，金融業同業拆款利率會因而上升

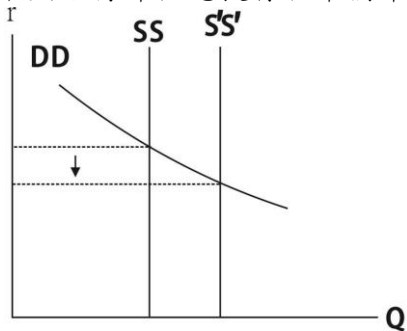
公職王歷屆試題 (104 地方政府特考)



(二) 銀行持有的中央銀定期存單到期，中央銀行還款：使銀行準備金的供給增加，金融業同業拆款利率會因而下降



(三) 中央銀行降低應提存款準備率：使銀行準備金的供給增加，金融業同業拆款利率會因而下降



(四) 中央銀行自銀行間外匯市場買入美元：使銀行準備金的供給增加，金融業同業拆款利率會因而下降

