

Chapter 9

金融管理

一、選擇題

1. 下列何者不是金融危機的徵兆或現象：

- (A) 利率大幅上揚
- (B) 品質好的與不好的債券之利差擴大
- (C) 品質好的與不好的債券之利差縮小
- (D) 股票價格大幅下跌
- (E) 銀行恐慌

答：(C)

當金融危機發生時，債券投資人對一般的債券會要求較高的風險貼水，對品質不好的債券要求的風險貼水更高，相較之下，對品質佳的公債所要求的風險貼水則低了許多，因此，好的債券與不好的債券之間的利率差距會擴大。(C)的說法剛好相反，所以是錯的。

2. 金融主管機關監理的方式為：

- (A)法規 (B)監督 (C)檢查 (D)處分 (E)以上皆是

答：(E)

3. 評估銀行的財務狀況，可用 CAMELS 分級標準，其中 C 是指：

- (A)資本適足性 (B)資產品質 (C)經營品質 (D)獲利能力 (E)市場風險敏感性

答：(A)

4. 評估銀行的財務狀況，可用 CAMELS 分級標準，其中 S 是指：

- (A)資本適足性 (B)資產品質 (C)經營品質 (D)獲利能力 (E)市場風險敏感性

答：(E)

5. 當第一家銀行倒閉後，存款人發現已提領存款的人，現在已高枕無憂，而未提領的人可能無法獲得清償，故當第二家銀行出現危機時，存款人一窩蜂的去提領存款，此種現象稱為：

- (A)示範效果 (B)骨牌效果 (C)避險轉移 (D)自我實現效果 (E)純粹傳染效果

答：(A)

6. 下列何者為「存款保險公司」的功能：

- (A) 存款的保障者
- (B) 銀行的監視者
- (C) 金融檢查執行者
- (D) 銀行危機的預警者及處理者
- (E) 以上皆是

答：(E)

7. 對於不同風險程度的銀行，收取不同的保險費率，稱為：

- (A) 單一保險費率
- (B) 風險基礎的保險費率
- (C) 雙重保險費率
- (D) 選擇性保險費率
- (E) 以上皆是

答：(B)

8. 下列何者不是「單一監理」制度的優點：

- (A) 提升監理效率
- (B) 監理的規模經濟
- (C) 避免監理權的紛爭
- (D) 權力過度集中
- (E) 以上皆非

答：(D)

(A)、(B)及(C)是單一監理制度的優點，而(D)則是單一監理制度的缺點之一。

9. 下列何者不是存款保險公司處理倒閉銀行的方法：

- (A) 現金理賠法
- (B) 購買承受法
- (C) 直接經營法
- (D) 概括承受法

答：(C)

10. 下列有關金融監理的陳述，何者是錯誤的：

- (A) 金融監理的運作方式有三：主管機關的監理、市場制約及自律規範
- (B) 主管機關的監理包括法規、監督、檢查及處分
- (C) 金融檢查可分為實地檢查與場外監控
- (D) 存款保險制度不是屬於金融監理制度的一環
- (E) 金融預警的資料可作為金融檢查的依據或參考

答：(D)

存款保險制度也是金融監理制度的一環，它具有金融監視、檢查等功能，有些國家的存款保險公司和金融主管機關一樣，具有處分權。

二、問答題

1. 請解釋下列名詞：

- (1) 示範效果

- (2) 自我實現效果
- (3) 金融監理
- (4) 存款保險

答：

- (1) 示範效果：當第一家銀行倒閉後，存款人發現把存款提領出來的人，現在已經高枕無憂，而未提領存款的人，則可能無法完全獲得清償，於是「窩蜂」式銀行提領存款。
- (2) 自我實現效果：一家銀行倒閉後，讓其他具有相同弱點銀行的存款人，產生「自我實現」的危機意識，從而把具有相同弱點銀行的存款提領出來。
- (3) 金融監理：指對金融機構的營運加以監督與管理。監督與管理的對象為銀行，則稱為銀行監理。金融監理依其運作的方式，可以分為「主管機關的監理」、「市場機能的制約」與「金融機構的自律」。
- (4) 存款保險：為保障存款人權益及維護金融秩序，對銀行吸收的存款，予以保險的一種監理制度。

2. 試比較下列各項，其二者之間有何不同：

- (1) 金融監理與金融檢查
- (2) 單一監理與多重監理
- (3) 市場制約(market discipline)與自律規範(self-regulation)

答：

- (1) 「金融監理」(financial supervision management)係指，對金融機構的營運加以監督與管理。金融監理的方式，可以分為「主管機關的監理」、「市場機能的制約」與「金融機構的自律」三大層面。而主管機關監理的執行方式，又可分為「法規」、「監督」、「檢查」與「處分」。也就是說，有些人將金融檢查與金融監理混為一談，是錯誤的觀念，「金融檢查」只是「金融監理」的一環。
- (2) 「單一監理制」係指，由單一的金融監理機關，來執行所有或極大部分的監理任務的一種監理制度；「多重監理制」係指，由一個以上的金融監理機關，來分別監理各種金融機構的一種監理制度。
- (3) 「市場制約」(market discipline)是指，藉由「市場機能」的發揮，來提高金融機構健全經營的「誘因」。透過要求各金融機構將其業務與財務資訊「公開揭露」，以及對金融機構「信用評等」，使社會大眾，得以了解金融機構經營良窳，選擇優良的金融機構作為往來對象；「自律規範」(self-regulation)係指，藉由金融機構「內部稽核」與「內部控制」的自我管理，以及金融同業組織的自律行動，來發揮「自律」的效果。

3. 不論我國或其他國家，政府對銀行業的管制大都較其他行業嚴格，請問：

- (1) 政府管制銀行業的理由？
- (2) 政府對銀行的主要管制措施有那些？

答：

- (1) 不論我國或其他國家，對銀行業的管制大都較其他行業嚴格。政府管制銀行業的目的，主要有四：
- ① 保障存款的安全。銀行的資金大都是來自存款人的存款，萬一銀行經營不善而倒閉，許多存款人的血汗錢將血本無歸，將會造成許多家庭及社會問題。
 - ② 健全銀行業務，維持金融秩序。少數銀行經營不善倒閉，可能引起一連串銀行擠兌的「銀行業危機」，造成金融秩序大受影響。
 - ③ 維持總體經濟的穩定。銀行扮演資金中介的角色，也是信用的創造者與提供者，如果銀行體系發生問題，整個經濟活動勢必因而萎縮。更嚴重的是，萬一銀行倒閉的危機，變成全國性的金融危機，將會衝擊金融市場與實質經濟部門，造成經濟大衰退的災難。
 - ④ 防止經濟力量過於集中，保護消費者權益。若對銀行業不加以管制，完全任其自由競爭，競爭的結果，可能形成少數金融財閥壟斷銀行體系，消費者將受到銀行的剝削。
- (2) 政府對銀行的重要管制，可大概分為六類，分別說明如下：
- ① 銀行設立的管制：限制銀行設立的門檻，形成銀行業的進入障礙；或對銀行營業執照的核發採嚴格的管制，以控制銀行家數；甚至不准新銀行的設立。
 - ② 所有權的管制：規定單一股東投資銀行的上限，避免銀行股權過於集中。
 - ③ 財務的管制：要求銀行財務狀況須達一定標準，以健全銀行經營。
 - ④ 利率的管制：規定銀行的存款利率不得自由決定，甚至規定存款利率不得超過一定水準。
 - ⑤ 業務的管制：規定銀行得經營的業務種類，對於未經主管機關核准經營的業務，則不得經營；或雖可經營某種業務，但有嚴格的要求。
 - ⑥ 營業區域的管制：限制銀行的營業區域，不能跨區經營，或對跨區經營有限度的開放。

4. 何謂「金融預警制度」？「金融預警制度」具有什麼功能？試說明之。

答：

- (1) 監督金融機構的方式，可分為「實地檢查」與「場外監控」，金融預警制度屬於「場外監控」的監督方式。所謂「金融預警制度」係指，蒐集金融機構的財務及業務資料，透過電腦系統分析，篩選出應特別注意的金融機構，俾預先採取因應措施，以防止金融機構倒閉。
- (2) 「金融預警制度」具有下列功能：
 - ① 可提供金融監理機關決定金融檢查之優先順序、範圍及頻率，有效配置金檢資源。
 - ② 及早發現問題金融機構，俾加強對這些機構的監督與管理，以防患於未然。
 - ③ 可及早預測問題金融機構財務惡化之趨勢。
 - ④ 定期蒐集金融機構申報之財務報表資料，加以整理、統計、分析，以場外監控方式獲得精確的監理情報。
 - ⑤ 透過預警系統之評等結果，作為處理問題機構之重要參考，以及作為改進金融機構經營狀況之依據。

5. 評估銀行的財務狀況，可用 GAMESL 六項分級標準，請簡要說明這六項標準。

答：

金融監理機關不論是透過監視或檢查方式，來評估銀行的「財務狀況」，都可用 CAMELS 分級標準。CAMELS 等級愈差的銀行，所應接受的監理應愈嚴格且頻繁。反之，對等級佳的銀行，則不須花費太多的資源來監理。CAMELS 的評估標準，簡要說明如下：

- (1) 資本適足性(capital adequacy)：評估銀行的資本是否足以承擔經營風險，以及是否能夠滿足穩健經營的要求。
- (2) 資產品質(asset quality)：評估銀行資產的數量、配置與品質的優劣，以及銀行處理不良資產的能力。
- (3) 經營品質(management quality)：評估銀行管理階層的管理能力、決策品質，以及危機處理的應變能力。
- (4) 獲利能力(earnings)：評估銀行的獲利水準、盈餘的品質、成長趨勢、獲利的穩定性，以及銀行獲利的展望。
- (5) 流動性(liquidity)：評估銀行資金來源的穩定性與分散程度、資產的流動性、銀行的資金流量，以及銀行流動性管理的能力。
- (6) 市場風險敏感性(sensitivity to market risk)：評估市場價格(利率、匯率及股價等)波動，銀行可能發生損失的程度，以及銀行的風險容忍度。

6. 存款保險制度下，有所謂的「風險基礎的差別費率」，請問：

- (1) 何謂「風險基礎的差別費率」？
- (2) 實施「風險基礎的差別費率」的主要用意為何？試說明之。

答：

- (1) 所謂「風險基礎的保險費率」(risk-based insurance premiums)或「風險基礎的差別費率」，係指對不同風險程度的銀行，收取不同的存款保險費率。資本過低或持有高風險資產而被評估為高風險的銀行，將支付較高的保險費率。反之，則支付較低的保險費率。
- (2) 實施「風險基礎的保險費率」的主要用意為：
 - ① 降低「道德風險」：風險基礎的差別費率可降低銀行從事「道德風險」的誘因，因為，倘銀行冒愈多的風險，將支付愈高的保險費率。
 - ② 發揮「市場制約」：用差別費率的措施，來「鼓勵好銀行，懲罰壞銀行」，有助於發揮「市場制約」的力量。

7. 你認為銀行「太大而不能倒」這項政策合理嗎？請說明你的論點。

答：

對問題同樣嚴重的大小銀行，採取不同的處理，允許「小銀行」倒閉，但卻用各種措施不讓「大銀行」倒閉，此種政策稱為「太大而不能倒」政策，此政策不甚合理，引起許多批評，主要的批評理由為：

- (1) 不符「公平原則」：因為小規模銀行被允許可以倒閉，意味這些小銀行的大額存款人(超過存款限額)可能發生損失，而大銀行的大額存款人則不會有任何損失，所以小銀行與

大銀行相較之下，處於競爭的劣勢。

- (2) 提高大銀行產生「道德風險」的誘因：由於不管銀行經營好壞，政府都不會讓大銀行倒閉，於是大銀行不會謹慎地運用資金，容易產生「道德風險」問題。此外，當存款人知道政府採行「太大而不能倒」的政策時，大額存款人就失去「監督」銀行的動機，也不會在察覺銀行從事高風險活動時，將存款提領出來。因此，「太大而不能倒」的政策，反而使大銀行冒更大的風險，讓銀行倒閉事件更可能發生。

8. 試比較單一監理與多重監理的優缺點。

答：

(1) 單一監理制的優缺點

單一監理制的優點：

- ① 提昇監理效率：多重監理制最為人們所詬病之處，為多頭馬車、權責不清與重複監理，所引起的監理無效率等問題。由單一的金融監理機關負責全部金融機構的監理，可大幅提昇監理的效率。
- ② 規模經濟及範疇經濟：單一監理制可使資源的運用有效率，達到監理的「規模經濟」及「範疇經濟」，大幅節省監理成本。
- ③ 避免監理權之爭：多重監理制之下，不同監理機關難免因本位主義，而產生監理權之爭。而單一監理制下，事權歸屬單一監理機關，可避免監理權之爭。

單一監理制的缺點：

- ① 組織過於龐大，遇問題時反應較遲緩。單一監理機關的組織較為龐大，政策的擬訂及執行常有不及或落後的情況，遇金融機構發生問題時，處理速度不若各別的金融監理機關。
- ② 權力過於集中：如果單一的監理機構因權利過大且集中，而完全無視於貨幣及財政當局的政策與建議，有時反而不利於金融體系的健全發展。

(2) 多重監理制的優缺點

多重監理制的優點：

- ① 處理問題較為迅速：多重監理制下，各監理機關的組織較小、具彈性，遇到金融機構有問題時，反應較龐大的單一監理機關迅速。
- ② 協調分工，各盡其職：若分工得宜，不必要重複監理可降到最低，且因各監理機關有各自的專業領域與看法，倘能良性互動及競爭，對健全金融體制也有助益。

多重監理制的缺點：

- ① 監理效率不彰：若監理機關很多，且彼此協調分工不當，重複監理，易造成金融監理的無效率。
- ② 多頭馬車，權責不均：多重監理易發生監理權之爭，且遇到金融機構出現問題時，易產生責任歸屬不明及權責不相稱等問題。

單一監理制與多重監理制的比較：

	單一監理制	多重監理制
監理效率	較高	較低
監理的規模經濟	有	無
權責	明確	較不明確
處理問題速度	較慢	較快速
權利集中或分散	集中	分散