

ISBN 978-957-729-710-5

Chapter

3

第三章 金融體系簡介



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

一、研讀目標

3

金融體系簡介

一、研讀目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論

- ☐ 瞭解金融體系的功能
- ☐ 明白內部融通的限制
- ☐ 比較直接金融與間接金融
- ☐ 知道金融市場的種類
- ☐ 認識金融工具的特定
- ☐ 想想哪一種金融監理制度的安排較佳？
- ☐ 看看台灣金融體系的現況



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

二、重點提要

3

金融體系簡介

一、研讀目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論

- ☐ 1. 金融體系與我們日常生活的關係
- ☐ 2. 金融體系的主要功能為何？
- ☐ 3. 內部融通的利弊
- ☐ 4. 間接金融與直接金融之比較
- ☐ 5. 金融中介、金融市場的分類方式
- ☐ 6. 金融工具的特性
- ☐ 7. 金融安全網的安排
- ☐ 8. 台灣金融體系的發展概況



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

1. 金融體系與我們日常生活的關係(1/2)

3

金融體系簡介

一、研讀目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論

- ☐ **金融體系**(financial system)在經濟活動中扮演重要角色。
- ☐ 在我們的日常生活中，我們對於**銀行**(bank)、**保險公司**(insurance company)等**金融中介**(financial intermediaries)應該都十分熟悉，這些機構以其自身方式，提供一些我們日常生活所需要的金融服務。
 - 銀行接受我們的存款，我們並可以這些存款形式的金融工具，直接或間接作為支付的用途，再者銀行也提供我們貸款，滿足我們消費性或購買住宅的資金需要。
 - 保險公司則提供我們人身或產物的保單，據以對抗傷害及死亡之後的財務風險，以及對抗來自竊盜、火災與意外的損失。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

1.金融體系與我們日常生活的關係(2/2)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 多數人對於**金融市場**(financial markets)亦有所認識。
 - 我們都知道臺灣證券交易所是提供股票買賣之有組織的集中市場。
 - 不過，仍有其他十分重要但較不為人所熟悉的金融市場，例如專門提供借貸雙方極短期資金互通有無的**貨幣市場**(money market)，以及供本國通貨及外國通貨互相兌換的**外匯市場**(foreign exchange market)。

2.金融體系的主要功能為何？(1/2)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

ISBN 978-957-729-710-5

智勝文化事業有限公司

- 金融體系之所以存在經濟體系之中，可歸因於各個經濟單位在一段期間內的儲蓄(目前的貨幣所得減去目前的支出)並不等於其實質資產的投資。
 - 儲蓄超過實質資產投資的任一經濟單位，我們稱其為**有餘單位**(surplus unit)；
 - 實質資產的投資超過儲蓄的任一經濟單位，我們就稱其為**赤字單位**(deficit unit)。
- 透過金融體系所促成的融資行為—由有餘單位對赤字單位進行資金融通，即是所謂的**外部融通**(external financing)。

ISBN 978-957-729-710-5

2.金融體系的主要功能為何？(2/2)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論

- **金融體系**由於具有動員儲蓄，並將之轉化成投資的功能，因而有助於提高資源的配置效率，並帶來**較高的經濟成長**。這是因為，金融中介與金融市場能夠降低交易成本，並將赤字單位所發行之較長期限、較高風險的負債，轉換成有餘單位手中有較高的流動性和較少風險的資產。
- 並非所有的金融中介機構和金融市場，都能扮演**降低交易成本**、**期限轉換**(maturity transformation)、**流動性轉換**(liquidity transformation)及**風險轉換**(risk transformation)的這些聯合功能，他們或能滿足這些角色的其中之一，或者滿足其中的幾項功能。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

3.內部融通的利弊(1/3)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論

- **內部融通**(internal financing)亦即所謂的**自我融通**(self-financing)，係指特定經濟單位(家計部門或廠商)的投資是藉由自身所累積的儲蓄所促成。
 - 對於開發中國家的貧窮人而言，內部融通的行為相當重要，在若干場合，甚至於是用來融通其投資的唯一方式。
 - 貧窮人想得到外部融通，尤其是透過金融中介機構來獲得，通常受到極大的限制，可歸因於他們缺乏金融中介機構所要求的抵押品，而且利用此類正式管道借入亦伴隨極高的交易成本。
- 據**世界銀行**的估算，目前全球仍有近半數，約**30億貧窮人**無法獲得基本的金融服務。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

3.內部融通的利弊(2/3)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論

□ 內部融通的優點

- 此種融通方式因為結合了儲蓄與投資行為，因此所有的訊息、交易、監控及執行成本都已完全內部化；設若資源是透過外部融通借通他人，則上述所提及的這些成本必然會伴隨出現。
- 無需簽訂複雜的契約、不用抵押品，也不用其他用來降低貸款風險的安排。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

3.內部融通的利弊(3/3)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論

□ 內部融通的缺點

- 經濟單位過去所累積的儲蓄，可能無法在合理時間內迎合他們的投資需求，因此彼等將喪失取得高生產力投資機會的利益。換言之，受到內部融通能力的限制，可能會妨礙經濟活動或企業規模。
- 如果投資具有無法被分割的特性，則內部融通的缺點將更顯著。貧窮的家計部門可能需要資金去購買牲口、縫紉機，或者僅僅是一袋肥料，其所需的資金數額相對於家計部門賴以維生的所得水準可能過高，因此家計部門可能無法一次湊足；正因為貧窮的家計部門無法內部融通不連續的投資增加，彼等將被迫利用傳統技術並繼續從事低生產力的活動。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

4.間接金融與直接金融之比較(1/3)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

□ 區別金融中介和金融市場的金融流量十分重要。

- 透過金融中介機構所進行的外部融通稱為**間接金融**(indirect finance)，它是由各種金融中介各自以其名義提供給有餘單位可供選購之間接請求權(或稱間接證券)，再將這些募集來的資金獲取赤字單位的原始請求權(或稱原始證券)。
- 透過金融市場所進行的外部融通稱為**直接金融**(direct finance)，它是由赤字單位直接發行原始請求權予有餘單位。

4.間接金融與直接金融之比較(2/3)

ISBN 978-957-729-710-5

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

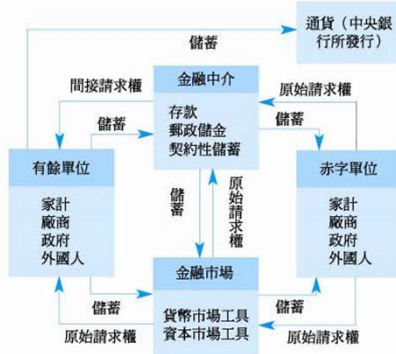


圖 3-1 金融中介和金融市場的功能

金融中介和金融市場可以促使有餘單位及赤字單位的資金互為流通，並達到動員儲蓄的功能。這兩者最大的差異，在於金融中介係以其名義提供有餘單位可供選購之間接請求權，再購入或獲得赤字單位之原始請求權；至於金融市場則僅是有餘單位和赤字單位的橋樑，原始請求權由赤字單位發行並交至有餘單位手中。

ISBN 978-957-729-710-5

4.間接金融與直接金融之比較(3/3)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

□ 由金融中介所為的間接金融，無論在扮演降低交易成本、期限轉換、流動性轉換及風險轉換的功能上，均較金融市場所為的直接金融為佳。具體而言，間接金融具有如下的優越性：

- 降低融資成本。
- 分散融資風險。
- 提高資金流動性。
- 承辦長期融資。
- 促進證券多樣化。

ISBN 978-957-729-710-5

5.金融中介、金融市場的分類方式(1/2)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

□ 對於金融中介的分類，一般是以它所發行的間接請求權是不是屬於貨幣定義的組成分子為分類的標準。

- 如果是，則稱之為**貨幣機構**。
- 如果不是，則稱之為**其他金融中介機構**。

□ 對於金融市場的分類，或以**金融工具**的性質來區分，如分為債務市場及股權市場；或以**金融工具**的流通情況來區分，如分為初級市場及次級市場；或以**交易的場所**來區分，如分為公開市場(或稱集中市場)及議商市場(或稱店頭市場)；最慣常的是以**金融工具**到期期限的長短來區分，如區分為貨幣市場及資本市場。

□ 貨幣機構與貨幣市場一般受到較大的管制，可歸因於一旦它們發生問題，其影響的層面較廣。

ISBN 978-957-729-710-5

5.金融中介、金融市場的分類方式(2/2)

3

金融體系簡介

一、認識目標
二、重點提要
三、走出象牙塔
四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

□ ICO vs. IPO

- **ICO**的全名為Initial Coin Offering，亦即**首次公發行貨幣**或**代幣眾籌**，是指某個團體、企業、組織或個人在區塊鏈上發行代幣(token)，並以密碼通貨募資的融資活動。
- **ICO**其實與**首次公開發行股票**(Initial Public Offering, **IPO**)的概念很像近，可以說**ICO**其實就是區塊鏈版的**IPO**。兩者的差別為：

ICO	IPO
目前不受政府監管	受政府監管
使用密碼通貨投資	使用法定貨幣投資
標的物為發行者自行定義的密碼通貨	標的物為股票

智勝文化事業有限公司

6.金融工具的特性(1/6)

3

金融體系簡介

一、認識目標
二、重點提要
三、走出象牙塔
四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

□ 流動性

- 如果金融工具**轉換為貨幣**耗時甚短，**不致產生重大成本**，且**市場價格相當穩定**，則此類金融工具就稱其具有流動性。
- 通常政府公債是所有長期債券中最具流動性者，可歸因於它的發行量大、交易廣泛，故很容易出售，且交易成本很低。至於公司債的流動性則較低，且交易成本很高，這是因為任一公司所發行而流通在外的可轉換公司債及普通公司債的規模均不大。

ISBN 978-957-729-710-5

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

6.金融工具的特性(2/6)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

□ 風險性

- **市場性風險**：係指原先投資於某一既定金融工具，在投資者急需流動性時，無法立即轉換為現金，或轉換成現金時，會遭致很大損失的風險。
- **利率風險**：係指原先投資於固定利率的金融工具，當市場利率上升時，可能導致其價格下跌的風險。
- **違約風險**：係指原先投資於某一既定金融工具的資金，因發行者無力償付，致發生利息支付的遲延，或本金無法完全取回，甚或全部血本無歸的情形。違約風險發生的原因，泰半是發行者的信譽出現問題，致無力償還，因此違約風險亦稱為**信用風險**(credit risk)。

ISBN 978-957-729-710-5

6.金融工具的特性(3/6)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

表 3-1 信用評等公司與債券之評等

標準普爾公司	穆迪投資服務公司	定 義
AAA	Aaa	有極為堅強的能力去支付本息
AA+, AA, AA-	Aa1, Aa2, Aa3	有十分堅強的能力去支付本息
A+, A, A-	A1, A2, A3	有很強的能力去支付本息，但相對於較高等級之債券，其較易受到環境和經濟情況改變之不利影響
BBB+, BBB, BBB-	Baa1, Baa2, Baa3	有適當的能力去支付本息，但相對於較高等級之債券，其較易受到環境和經濟情況改變之不利影響
BB+, BB, BB-	Ba1, Ba2, Ba3	投機
B+, B, B-	B1, B2, B3	十分投機
CCC+, CCC, CCC-	Caa	有可能倒帳的脆弱體質
CC	Ca	極端投機，此類債券之發行者經常違約或有其他缺失

資料來源：Logue, Dennis E. (ed.), *The WG & L Handbook of Financial Markets*, (Warren, Gorham & Lamont), 1995.

ISBN 978-957-729-710-5

6.金融工具的特性(4/6)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- **市場風險**：係指原先所投資的某一既定金融工具，其市場價格變動的風險。市場價格變動的原因，不一而足，就以股票價格的變動而言，可能是投資者對股市缺乏信心，導致股票價格失去支撐而使股市崩盤。
- **集中風險**：係指單一事件可能會傷害整個投資組合的風險。這個結果，通常係發生於當投資者將所有的投資資金集中於一個產業或一個市場時為然。
- **管制風險**：係指政府改變其基本的管理規則，致使原先的既定投資可能產生較少收益的風險。與此有關的例子有租稅法規的改變、解除管制，或者施行新的管制。

ISBN 978-957-729-710-5

6.金融工具的特性(5/6)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

□ 收益性

- **名目收益率**：就是債券票面所載的利率，亦即一般所稱的票面收益率(coupon yield)，它是以債券的每年收益除以面值而得的百分率。

$$\text{名目收益率} = \frac{\text{每年收益}}{\text{債券面值}} * 100\% \quad [3-1]$$

- **目前收益率**：是以債券的每年收益除以其市場價格而得的百分率。

$$\text{目前收益率} = \frac{\text{每年收益}}{\text{市場價格}} * 100\% \quad [3-2]$$

ISBN 978-957-729-710-5

6.金融工具的特性(6/6)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

- **到期收益率**：又稱為**有效收益率(effective yield)**，就是一般所稱的殖利率，它可用來衡量投資者投資於長期、付息票的債券，如持有至到期日，可以收到的報酬率。

$$P = \frac{R_1}{(1+i)} + \frac{R_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{R_n}{(1+i)^n} + \frac{R_F}{(1+i)^n} \quad [3-3]$$

- 只要將[3-3]式稍加運算，到期收益率應接近於目前收益率加上資本利得率(或損失率)。此即：

$$\text{到期收益率} = \text{目前收益率} + \frac{(\text{資本利得或損失}) / \text{期限}}{\text{市場價格}} * 100\% \quad [3-4]$$

- 當債券依面額發行，則名目收益率＝目前收益率＝到期收益率；當債券折價發行，則名目收益率＜目前收益率＜到期收益率；至於當債券溢價發行，則名目收益率＞目前收益率＞到期收益率。

智勝文化事業有限公司

7.金融安全網的安排(1/7)

ISBN 978-957-729-710-5

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

- 安全暨效率運行的金融體系雖能提高資源的配置效率，但「水能載舟，亦能覆舟」，如果金融體系違反審慎經營的原則，可能危及金融體系的安定，並導致經濟體系的嚴重受創。基於此，政府必須管制金融體系，並建立健全的**金融安全網(financial safety net)**。金融安全網包括：

- 審慎的金融監理機制。
- 中央銀行的**最後貸款者(the lender of last resort)**角色。
- 存款保險機制

- 管制金融體系的理由

- 促使金融資訊的透明化
- 確保金融中介的健全性
- 改善貨幣控制的成效

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

7.金融安全網的安排(2/7)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

□ 台灣金融監理制度的安排

- 過去，台灣的金融監理制度係採多元監理安排
 - 由中央銀行、財政部金融局及中央存款保險公司共同扮演銀行監理當局的角色。
 - 財政部證券暨期貨管理委員會則扮演證券、期貨監理當局的角色。
 - 財政部保險司則是扮演保險監理當局的角色。
- 金融集團化的發展，設立一個統籌對銀行、證券、保險等業務進行綜合監理的金融監理當局，較能發揮金融監理的效率。因此，台灣於2004年7月1日設「金融監理委員會」(金管會)，對銀行、證券、期貨及保險業進行合併式監理。

ISBN 978-957-729-710-5

7.金融安全網的安排(3/7)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 為配合金融監理制度之變革，中央銀行不再辦理金融機構的一般檢查，僅依中央銀行法所賦予之職責，於必要時，辦理金融機構業務之查核，以及相關業務之專案查核。
- 一般而言，金管會與中央銀行都肩負金融穩定職責。不過，金管會側重對個別金融機構從事金融監理，亦即強調**個體審慎**(micro-prudential)；至於中央銀行則是從總體經濟的角度，亦即著重**總體審慎**(macro-prudential)，基於系統風險的考量，去實現金融穩定目標。

ISBN 978-957-729-710-5

7.金融安全網的安排(4/7)

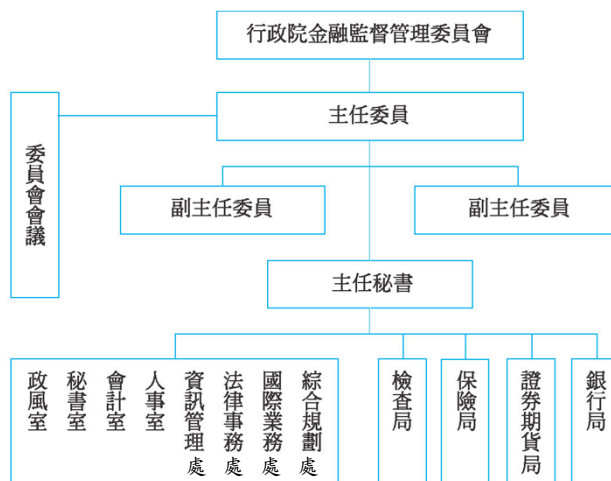
3

金融體系簡介

一、閱讀目標
二、重點提要
三、走出象牙塔
四、問題與討論



www.bestwise.com.tw



智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

7.金融安全網的安排(5/7)

3

金融體系簡介

一、閱讀目標
二、重點提要
三、走出象牙塔
四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

- 美國於1934年正式建立存款保險制度，設立聯邦存款保險公司(Federal Deposits Insurance Corporation, FDIC)
 - 美國是全球第一個採用**外在的存款保險制度**(Explicit Deposit Insurance Scheme, EDIS)的國家；1980年代起，採用EDIS的國家明顯增加，迨至目前，全球已有超過110個家採用此一制度。
 - 所謂EDIS，係指有正式的管制性法律基礎（例如「中央銀行法」、「銀行法」，或其他的專法），規定了其成立資本出處、承保的範圍、需要特別融資的財源，乃至於對問題要保機構的處理方式等。倘若存款保險並未具備有如上述的管制性規定，就稱之為**內在的存款保險制度**(Implicit Deposit Insurance Scheme, IDIS)

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

7.金融安全網的安排(6/7)

3

金融體系簡介

一、閱讀目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

□ 台灣的存款保險制度

- 1985年1月9日，公布「存款保險條例」。
- 1985年9月，由中央銀行與財政部出資，成立中央存款保險公司。
- 初期由於採單一存保費率及自由投保制度，存款保險的規模及功能頗多限制，之後經過多次的強化與擴充功能後，迨至2007年初大致已構建成類如美國般的完善制度。

ISBN 978-957-729-710-5

7.金融安全網的安排(7/7)

3

金融體系簡介

一、閱讀目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

● 台灣存款保險制度的演變

- 自由投保→強制投保→審核許可
- 單一存保費率→差別費率(依金融機構經營體質好壞，將存保費率分3級)→經風險調整的費率(根據投保金融機構的金融檢查評等及資本適足率等指標，將存保費率分5級)
- 存款限額保障(70萬提高→100萬→150萬→300萬)
- 2008年11月1日起，因防範全球金融危機的衝擊，存款全額保障至2010年12月31日止。
- 2011年1月1日起，存款全額保障回歸至限額保障，保額為300萬。

ISBN 978-957-729-710-5

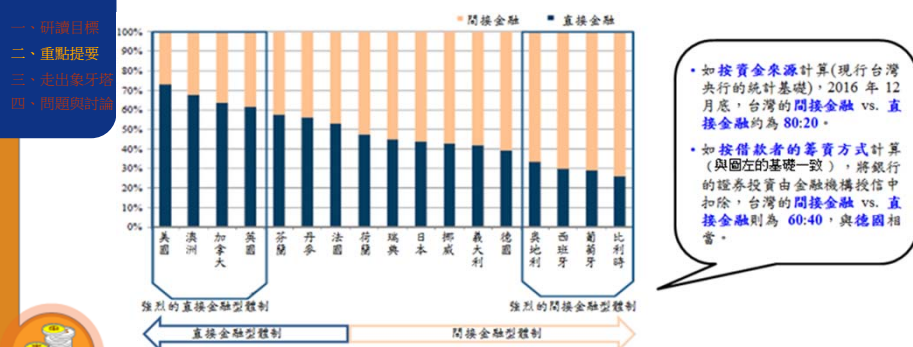
8.台灣金融體系的發展概況(1/4)

3

金融體系簡介

一、研讀目標
二、重點提要
三、走出象牙塔
四、問題與討論

- 台灣金融體系是屬於金融中介型的金融體系，間接金融所占的比重長久以來均超過85%；1995年起，在政府大力推動金融市場的發展之後，直接金融的比重始明顯上升。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

8.台灣金融體系的發展概況(2/4)

3

金融體系簡介

一、研讀目標
二、重點提要
三、走出象牙塔
四、問題與討論

- 台灣金融體系的設計，過去似屬於區隔銀行制度，亦即銀行與其他各種金融機構的業務係高度專業化和分工。
- 1990年代以來雖有朝向綜合銀行制度發展的跡象，但整體發展的路線仍不明朗(例如開放專業化色彩極濃之票券金融公司、證券金融公司的新設，以及開放工業銀行的設立，皆有違綜合銀行制度設計的理念)。
- 不過，2001年6月「金融控股公司法」通過之後，台灣金融體系已正式步入以金融控股公司來進行跨業經營的模式。目前台灣共有16家金融控股公司(簡稱金控)。

www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

8.台灣金融體系的發展概況(3/4)

3

金融體系簡介

一、研讀目標

二、重點提要

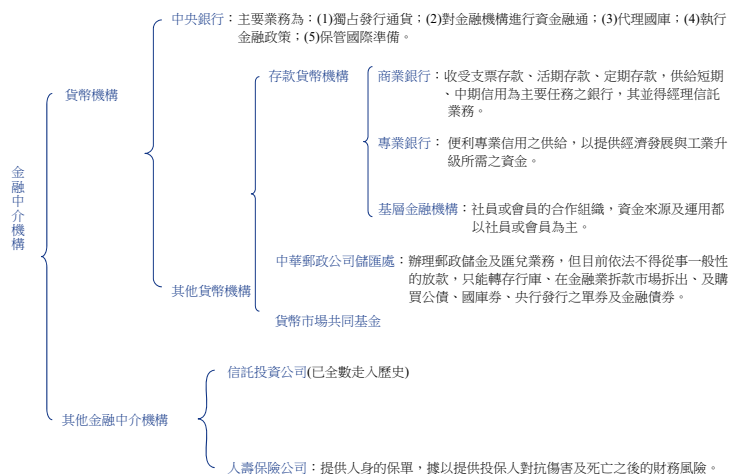
三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司



ISBN 978-957-729-710-5

6.台灣金融體系的發展概況(4/4)

3

金融體系簡介

一、研讀目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

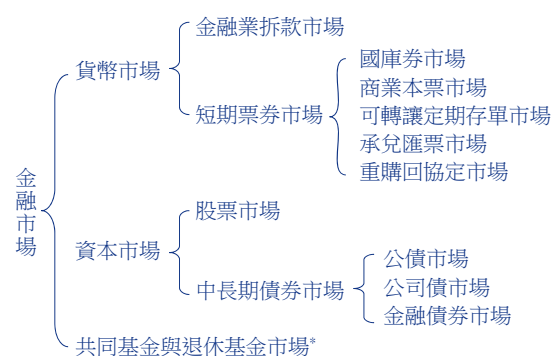
四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

□ 台灣的金融市場



* 就若干特徵而言，共同基金與退休基金可視為金融中介機構。

ISBN 978-957-729-710-5

三、走出象牙塔(1/5)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提問

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 為地下錢莊正名？為微型貸款請命？
- 何謂「地下錢莊」？地下錢莊的利率是否偏高？
 - 台灣金融體系的雙元性結構，其來有自。早在1950年代，民間借貸市場(即俗稱之地下金融)規模即有正式金融體系的三分之一左右。民間借貸，在交易形式上，主要有信用借貸、質押借款、儲蓄互助、標會、股票三種墊款、融資性租賃等；而在組織型態方面，除租賃公司、互助會等組織外，尚包括金主、地下錢莊、三種經紀人等，多屬無組織之個人或家庭，且許多仍未有法律的正式地位。可見，地下錢莊僅係民間借貸的組織型態之一。

ISBN 978-957-729-710-5

三、走出象牙塔(2/5)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提問

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 地下錢莊之民間利率較金融體系利率來得高，應屬正常現象，這是因為民間借貸的借款者都是因借款金額較小，以致平均處理成本較高，或是因為信用條件差、風險成本較高，而未能獲得正式金融體系融通；換言之，這些借款者若非付出足以彌補處理成本及風險的較高利率，是不可能吸引任何資金供給者予以融通的。

ISBN 978-957-729-710-5

三、走出象牙塔(3/5)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提問

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

□ 民間借貸市場的正面功能為何？

- 民間借貸市場通常能提供較有效率之小額信用，此大抵可歸因於他們無官僚作風、手續簡便、富有彈性，而且能夠充分掌握借款人的債信。正因為如此，地下金融的存在，對鼓勵儲蓄、家庭或中小企業融資管道及資金配置效率的提升均有正面功能。當銀行體系的授信趨嚴、個人及中小企業借貸不易，此際，部分弱勢團體只有透過非正式金融體系籌措資金，雖然利率較高，但卻省去不少麻煩，不少個人或中小企業乃趨之若鶩。

ISBN 978-957-729-710-5

三、走出象牙塔(4/5)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提問

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

□ 尤努斯的「窮人銀行」所指為何？微型貸款可行嗎？

- 2006年諾貝爾和平獎由孟加拉的經濟學家、當時66歲的尤努斯及其創辦的鄉村銀行獲得。尤努斯是美國范德堡大學（Vanderbit University）經濟學博士，學成歸國後在孟加拉南方的吉大港大學（Chittagong University）擔任經濟學教授。他因看到孟加拉窮人告貸無門，才興起創辦鄉村銀行，專門對窮人從事微型貸款（係指貸款金額不大，通常只有幾十到幾百美元），因此鄉村銀行也被稱為「窮人銀行」。附帶一提的是，微型金融（microfinance）則除微型貸款外，尚提供微型保險、微型信用卡等。但是，微型貸款可不是慈善事業，鄉村銀行收取極高的利息，平均年利率超過15%。

ISBN 978-957-729-710-5

三、走出象牙塔(5/5)

3

金融體系簡介

一、閱讀目標

二、重點提問

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 微型貸款未必可行。有若孟加拉的例子，也在柬埔寨悲情上演。2019年8月7日，柬埔寨的二個NGO公開指控，微型貸款不但沒有幫助到柬埔寨人民，反而將他們推入更貧窮的困境。他們指出，高利貸、用土地為抵押及催討債務的壓力，讓微型貸款成了「極具侵略性的借貸選項」。柬埔寨的微型貸款大致由9間機構承辦，政府於2007年推出更正式的微型貸款政策後，微型貸款金額飆升了4倍。2013年底，柬埔寨人民已欠下13億美元微型貸款，迨至2018年，柬埔寨全國的未償貸款金額等同該國GDP的三分之一。2017年起，柬埔寨政府就對微型貸款實施最高利率不得超過18%的規範，但這項規範「毫無影響力」。

四、問題與討論(1/6)

3

金融體系簡介

一、閱讀目標

二、重點提問

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

ISBN 978-957-729-710-5

智勝文化事業有限公司

□ 解釋名詞

- 金融體制雙元性
- 信用分配
- 資本市場(capital market) (91年特考)
- 殖利率(yield to maturity) (91年普考)
- 初級市場(primary market) (96年郵政考)

□ 比較名詞異同

- 直接金融 vs. 間接金融 (90年高考、91年特考、91年銘傳大學碩士班、**106年普考**)
- 貨幣市場 vs. 資本市場

ISBN 978-957-729-710-5

四、問題與討論(2/6)

3

金融體系簡介

一、知識目標

二、重點提問

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 存款保險制度屬於金融安全網的一環，雖然有提供存款人存款保障，進而避免造成銀行擠兌的功能，但是這個制度也可能使金融市場產生相當程度的「道德危險」(moral hazard)。試述存款保險制度所可能造成的道德危險以及此制度應該採行那些作法或措施以減少此類的道德危險。

(103年高考)

- 銀行係以吸收存款與進行放款為主要業務，惟在中介資金過程中，存款者、銀行與借款者三者間將因資訊不對稱，存在「逆選擇」與「道德危險」問題。試回答下列問題：
- 何謂逆選擇與道德危險？在銀行與存款者間、銀行與借款者間，各自存在何種逆選擇與道德危險問題？

四、問題與討論(3/6)

ISBN 978-957-729-710-5

3

金融體系簡介

一、知識目標

二、重點提問

三、走出象牙塔

四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 為保障存款者權益，金融監督管理委員會針對逆選擇與道德危險問題，可對銀行營運採取何種金融監理措施？

(102年高考)

- 試述直接金融與間接金融之不同，並列舉敘述間接金融之優越性。

(90年高考、98年特考)

- 辨別下列論點是否正確？並說明其理由：
- 人壽保險公司可從事放款業務，故是貨幣機構。
 - 公司債與股票均為資本市場工具。
 - 一般來說，資產規模小的公司較傾向以直接金融(direct finance)的方式籌措資金，資產規模大的公司則較傾向以間接金融(indirect finance)的方式籌措資金。

(91年普考)

ISBN 978-957-729-710-5

四、問題與討論(4/6)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論

- ❑ 目前台灣主要的金融監理主管機關為「行政院金融監督管理委員會」（簡稱金管會），試述金管會轄下有哪四個業務局以及金管會委員的設置人數、產生方式、任期與黨籍限制。

(98年普考)

- ❑ 何謂「微型貸款」(microcredit)？何謂「微型金融」(microfinace)？「微型金融」的出現意謂著現有或既存的金融制度有何缺失？

(98年普考)

- ❑ 請問金融體系的最主要功能為何？何謂直接金融？何謂間接金融？何種金融較能減少訊息不對稱問題？理由為何。

(98年特考)



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

四、問題與討論(5/6)

3

金融體系簡介

一、認識目標

二、重點提要

三、走出象牙塔

四、問題與討論

- ❑ 請解釋何謂原始市場(primary market)（或稱初級市場）？何謂次級市場(secondary market)？又何謂資本市場(capital market)？何謂貨幣市場(money market)？

某人說：「企業可在原始市場募集資金。相對的，次級市場並無讓企業募集資金的功能。故就促進企業投資效率而言，原始市場遠比次級市場重要。」你是否同意此說法？扼要解釋答案。

(92年升等考)

- ❑ 請列舉台灣金融體系中的三種金融中介機構(financial intermediaries)，並簡單說明其業務內容。

(92年特考)

- ❑ 與金融市場的原始證券(primary securities)相比，金融中介機構所發行的間接證券(indirect securities)有哪些特性可以更加滿足有餘單位(surplus sector)的需要？

金融中介機構對於赤字單位(deficit sector)有哪些功能？

(92年高考)



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

ISBN 978-957-729-710-5

四、問題與討論(6/6)

3

金融體系簡介

一、閱讀目標

二、重點提點

三、走出象牙塔

四、問題與討論

- 間接金融(indirect finance)與直接金融(direct finance)有何不同？亞洲金融危機後，區內若干在危機期間嚴重受創之新興經濟體，何以致力於發展資本市場？對於此一作法，你的看法如何？

(92年特考)

- 在金融自由化的過程中，如何維持金融體系穩定運行將是金融當局施政的主要目標。為達到該項目標，中央銀行與行政院金融監督管理委員會能夠採取的金融監理類型為何？

(95年特考)



www.bestwise.com.tw



智勝文化事業有限公司