



Money, Banking & Financial Markets  
貨幣金融學概論 李榮謙

Chapter 12  
存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 一、研讀目標

- 知道國際間存款保險制度的發展概況
- 看看美國的存款保險制度
- 瞭解我國的存款保險制度
- 比較市場制約 vs. 系統性風險
- 想想格拉斯·史蒂格勒的影響

3

Money, Banking & Financial Markets  
貨幣金融學概論 李榮謙

Chapter 12  
存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 二、重點提要

- 國際間存款保險制度的發展概況
- 美國的存款保險制度
- 我國的存款保險制度
- 市場制約 vs. 系統性風險
- 格拉斯·史蒂格勒的影響

4



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

### 國際間存款保險制度的發展概況

➤ 美國於 1934 年正式建立存款保險制度 (deposit insurance scheme)，也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，迨至 2006年6月底，採行的國家已增至 95 個。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

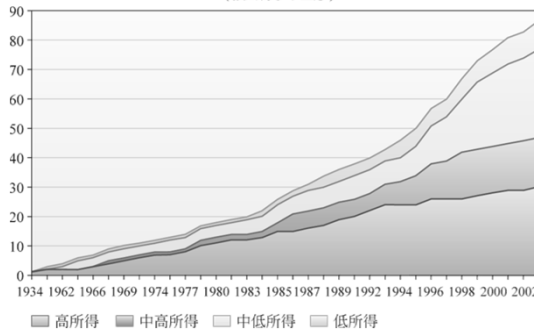
三、市場當教室

四、問題與討論

### 國際間存款保險制度的發展概況 (續)

➤ 圖12-1 全球採用外在的存款保險制度的國家數目

(按所得水準區分)



圖說

美國是全球第一個採用外在的存款保險制度的國家；迨入1980年代，採行此一制度國家快速增加，其中尤以高所得國家增加最快；1990年代起，中高所得及中低所得國家熱衷採行，迨至2003年底，全球共有88個國家採行外在的存款保險制度。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 國際間存款保險制度的發展概況 (續 1)

- 有些國家並未建立 EDIS，但卻存在內在的存款保險制度 (Implicit Deposit Insurance Scheme, IDIS)，截至 2003 年底，採行 IDIS 的國家總計有 93 個。
- 就採行 EDIS 的國家而言，由於各國 EDIS 的目標存在差異，因此所承保的存款範圍、保障的存款額度、存保費率的計算，以及究係採強制性 (compulsory) 或自願性 (voluntary) 投保，乃至於是否採用共同保險 (co-insurance) 皆有不同。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 國際間存款保險制度的發展概況 (續 2)

- 承保的存款範圍
  - 有些國家的 EDIS 係僅著眼於保護它們的支付系統，因此侷限在對商業銀行存款，以及其他提供支付之存款機構存款的保障。
- 受保障的存款額度
  - EDIS 所保障的存款額度十分重要，因為其直接影響由存款人所發揮的市場制約 (market discipline)。所謂市場制約是指存款人為了保障自身的利益，透過對銀行的選擇，或對於風險較高的銀行撤回存款，或要求更高的利率等手段，來達到迫使銀行審慎經營的目標。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 國際間存款保險制度的發展概況 (續 3)

– 若受保障的存款額度過高，將抑制存款人進行任何形式監控的誘因，因此市場制約的力量勢必受到傷害。

### ■ 存保費率的計算

– 存保費率有三種計算方式：固定費率、變動費率及經風險調整的費率 (risk-adjusted premiums)；將存款保費的計算基礎乘以存保費率，即是要保機構須繳交的存款保費。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 國際間存款保險制度的發展概況 (續 4)

– 經風險調整的費率係指存保費率的高低是根據要保機構的風險大小來決定，亦即風險程度高的要保機構須支付較高的存保費率，反之，風險程度低的要求保機構則支付較低的存保費率。

### ■ 強制性投保 vs. 自願性投保

– 自願性投保的缺點在於可能產生逆選擇，同時因為存款保險理賠基金有限，致無法有效發揮存款保險的功能。



Chapter 12

存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 國際間存款保險制度的發展概況 (續 5)

- 至於強制性投保，雖會加重道德風險的問題，卻可獲致下列諸多明顯利益：

- 建立存款人信心，有助於促進金融穩定；
- 擴大被保險基數，增加事故發生時的理賠能力，達成共同分擔風險目標並保障存款大眾權益；
- 發揮金融中介的功能。



Chapter 12

存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 國際間存款保險制度的發展概況 (續 6)

### ■ 共同保險機制

- 若干國家（如愛爾蘭、英國及俄羅斯）採用共同保險機制，共同保險是指當銀行倒閉時，存款人須就受保障的存款，承擔部份的損失。

- 共同保險設計的原意，旨在促使存款人在作出存款決定時，能夠挑選那些審慎經營的銀行。

Money, Banking & Financial Markets  
貨幣金融學概論 李榮謙

Chapter 12  
存款保險制度

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、市場當教室  
四、問題與討論

## 國際間存款保險制度的發展概況 (續 7)

- 保險基金的數目
  - 許多國家的 EDIS，係針對不同型態的要保機構，分別設置各自的保險基金。
  - 慣常的做法是，商業銀行有一個獨立的保險基金，至於其他的接受存款機構則另設一個。

13

Money, Banking & Financial Markets  
貨幣金融學概論 李榮謙

Chapter 12  
存款保險制度

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、市場當教室  
四、問題與討論

## 美國的存款保險制度

- ▶ 美國於 1930 年代銀行倒閉家數甚多(見圖 12-2)，為使大眾恢復對金融體系的信心，遂有 1934 年聯邦存款保險公司 (Federal Deposits Insurance Corporation, FDIC) 的設立。

14

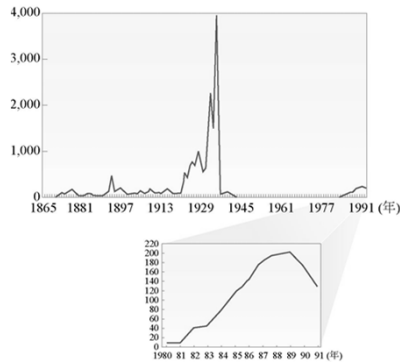


Chapter 12  
存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 美國的存款保險制度 (續)

➤ 圖12-2 歷年來美國銀行的倒閉家數



圖說

美國銀行業在1929~1930年曾發生嚴重的銀行倒閉危機，當時銀行業的過度競爭被認為是罪魁禍首。1980年代美國銀行業再度面臨經營上的困難，主要原因是美國銀行業缺乏國際競爭力。



Chapter 12  
存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 美國的存款保險制度 (續 1)

- FDIC 成立後，美國銀行倒閉家數明顯降低，益以保費累積的保險基金為數可觀，遂使大眾對金融體系逐漸恢復信心。
- 1980 年代儲貸機構危機及其解決
  - 1980 年代美國儲貸協會 (及銀行) 發生接二連三經營失敗的事件 (見圖 12-3)，嚴重危及美國金融體系的安定。



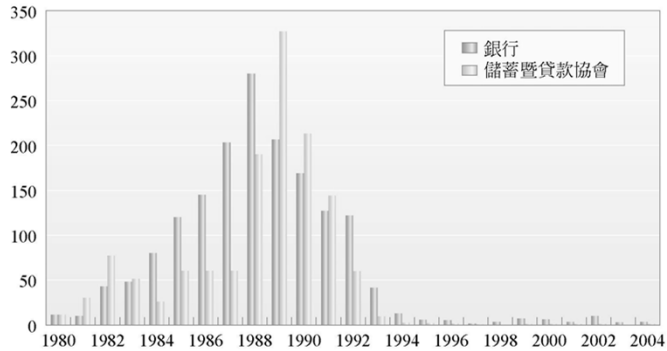


Chapter 12  
存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 美國的存款保險制度 (續 2)

► 圖12-3 美國的儲蓄暨貸款協會及銀行經營失敗的家數



圖說

1980年代，美國的儲貸協會及銀行曾出現嚴重的經營困難，經營失敗的家數在1980年後期攀達高峰；之後，藉由一連串解決方案的推出，1990年代中期起經營失敗的家數已降至個位數。



Chapter 12  
存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 美國的存款保險制度 (續 3)

- 美國儲貸協會之所以陷入空前的困境，其原因大概有下述諸項：
  - 在市場利率顯著上揚時，利率管制之快速解除，摧毀了以固定利率抵押放款為主之儲蓄機構的獲利能力。
  - 在需要加強適當監督之際，聯邦住宅貸款銀行理事會卻反其道而行。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 美國的存款保險制度 (續 4)

- 放寬儲蓄機構之業務範圍，允許其得為商業性放款、證券及不動產投資等；由於儲蓄機構經理人員專才並非在傳統營業範圍以外之新種業務，無疑經營結果必對儲蓄機構不利。
- 1980 年之存款保險額從 4 萬美元提高至 10 萬美元，遂使經理人員有恃無恐，從事冒險業務及放任自有資本比率的下降。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 美國的存款保險制度 (續 5)

- 1989 年金融機構改革、重建及增強法
  - 設立一個清算融資公司 (Resolution Funding Corporation)，以發行債券的方式籌募民間資金，以所籌得的資金用於解散破產的儲貸機構之需。
  - 被解散之後的儲貸機構，其資產由另設的清算信託公司 (Resolution Trust Corporation, RTC) 接管與清算。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 美國的存款保險制度 (續 6)

- 在 FDIC 之下分設兩個基金，一為銀行保險基金 (Bank Insurance Fund)，以商業銀行為對象；另一為儲蓄協會保險基金 (Savings Association Insurance Fund)，以儲蓄機構為對象。
- 提高對儲蓄協會自有資本之要求。規定自 1990 年 6 月 1 日起，其自有資本比率必須達 3%。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 美國的存款保險制度 (續 7)

- 1991 年聯邦存款保險公司改革法案
  - 挹注 700 億美元給 FDIC，以解決銀行面臨的危機，並要求 15 年內，由提高存款的保費及出售倒閉銀行的資產來償還。
  - 要求 FDIC 設計出以風險加權計算的差別存保費率，並至遲自 1994 年年中起實施。
  - 加強監督美國的金融機構，並將外國銀行在美分行置於聯邦準備當局的管理網之下。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 我國的存款保險制度

### ➤ 中央存款保險公司成立

- 1985 年 1 月 9 日，公佈「存款保險條例」，中央存款保險公司於 1985 年 9 月成立。
- 創設初期，由於國內金融機構大部分是公營，其經營受到嚴格管理，因而立法採取自由投保方式；至於承保的存款範圍則限定為新台幣存款，而受保障的存款額度，起初為新台幣 70 萬元，1987 年 8 月始提高至新台幣 100 萬元，2007 年 7 月再次提高至新台幣 150 萬元。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 我國的存款保險制度 (續)

- 自由投保易帶來逆選擇的問題，例如當時大型金融機構（如省屬 7 家行庫）均無意願參加
- 財務不夠健全的基層金融機構，則因不符投保標準，而無法參加，以致存款保險業務規模無法擴大
- 因長期採用偏低的單一存保費率，導致保險理賠基金規模有限，無法有效達成共同分擔風險目標並保障存款大眾權益。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 我國的存款保險制度 (續 1)

- ▶ 改採強制性投保，並實施差別費率
  - 為有效提高存款保險制度的功能，1999 年修正「存款保險條例」，改採全面強制投保制度，將 30 餘家未符合承保資格之基層金融機構納入，並賦予存款保險公司處理問題金融機構之任務；惟因相關配套權限未配合調整，以致存款保險制度的功能依然不彰。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 我國的存款保險制度 (續 2)

- 積極處理 1990 年代後期所發生的諸多問題金融機構事件，政府乃參酌美國、日本及南韓等國以公共資金快速處理金融危機的經驗，於 2001 年 7 月制定「行政院金融重建基金設置及管理條例」，設置金融重建基金，相關政策之制定與監督均由金融重建基金管理委員會負責，其執行則根據配合修正的「存款保險條例」，委託中央存款保險公司辦理。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 我國的存款保險制度 (續 3)

- 解決單一存保費率偏低，以及因未反映金融機構經營體質的差異，致帶來的不公平現象，1999年7月1日起，中央存款保險公司開始實施差別費率制度，存保費率依據金融機構經營體質好壞，分為三級。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 我國的存款保險制度 (續 4)

- 全面完善存款保險制度
  - 各國存款保險制度之角色及功能，已由傳統單純之賠付箱 (pay-box)，擴充至肩負風險評估與控管、終止要保權、強化履行保險責任機制等，並累積足夠存款保險賠款準備金，俾能配合主管機關立即糾正措施、迅速處理問題金融機構，以維護金融安定。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 我國的存款保險制度 (續 5)

- 2007 年 1 月 18 日「存款保險條例」作出大幅修正，其要點包括：
  - 金融機構參加存款保險由強制改為審核許可。
  - 保險費基數由過去以要保機構的保額內存款為準，改為以存款標的之負債總額扣除不保項目存款之餘額為準，每半年計算一次。
  - 存款保險公司得依要保機構的營運風險訂定差別費率 (亦即經風險調整的費率)。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 我國的存款保險制度 (續 6)

- 若金融控股公司直接或間接使要保機構受到損害，存款保險公司得代要保機構向金融控股公司求償。
- 存款保險公司無法洽妥其他要保機構或金融控股公司併購或承受，得設立過渡銀行承受停業要保機構全部或部分之營業、資產及負債。



Chapter 12

存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 我國的存款保險制度 (續 7)

- ▶ 存款全額保障(2008年10月~2010年12月底)
  - 2008年9月全球金融危機席捲全球之際，為恢復存款人及投資人的信心，挽救岌岌可危的經濟金融體系，許多國家的政府紛紛大幅提高或取消存款保險額度上限(見圖12-4)。
  - 我國的金融機構因涉足引爆本次危機的證券化程度不深，加上金融體系係屬中介型體制，有別於歐美的市場型體制，因此金融體系受損情況有限。然而，在跨國金融緊密連結的



Chapter 12

存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 我國的存款保險制度 (續 8)

- 環境下，國外的金融不穩引發國內民眾的不安情緒，並逐漸演變成民眾將存放於中小型民營銀行的存款轉至國內大型公股行庫的具體行動。
- 為穩定國內民眾的不安情緒，我國政府率先於亞洲鄰國，於2008年10月1日宣布擴大存款保險，除擴大承保範圍，納入外幣存款、銀行間存款及同業拆款等原本排除承保的存款外，並將保險額度由原先的150萬元新台幣擴大至全額保障(blanket guarantees)。





Chapter 12

存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

# 我國的存款保險制度 (續 9)

- 2011年1月1日起，我國順利回歸正常的存款保險制度，亦即存款全額保障措施正式退場，並採行下列幾項相關的配套措施：
  - 將存款保險最高保額由過去的150萬元新台幣提高為300萬元新台幣。
  - 提高銀行及信用合作社之存款保險費率並大擴大級距。
  - 修正「存款保險條例」，將外幣存款及存款利息納入存款保險之保障範圍。

Chapter 12

存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

# 我國的存款保險制度 (續 9)

圖12-4  
全球金融危機期間主要國家存款保額上限調整情形

圖說

全球金融危機期間，為穩定金融體系，許多國家(包括台灣)採行暫時提供存款全額保障措施，例如澳洲、奧地利、丹麥、德國、冰島、愛爾蘭、香港、新加坡、台灣、馬來西亞、泰國。





Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 市場制約 vs. 系統性風險

- 過度寬容的存款保險機制，可能會使要保機構的經營者益發的有恃無恐，也可能使存款人欠缺監控與其往來金融機構的誘因，帶來加重道德風險的問題。
- 不過一旦銀行破產，可能會使存款人蒙受重大的經濟損失，其主要原因有四：



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 市場制約 vs. 系統性風險 (續)

- 不良的倒閉規則：銀行發生流動性危機與正式宣布倒閉，存在著時間上的延遲。
- 法律規定不完善：銀行宣布破產與實際開始進行清算，也存在著時間上的延遲。
- 清算後市場情況不佳：由於實際運作上的問題，或是市場情況不佳，使得接收者(機構)延遲處理資產拍賣事宜。
- 接收者處理效率不佳。



Chapter 12  
存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 市場制約 vs. 系統性風險 (續 1)

- 為了避免引發進一步的系統風險等考量，許多國家的政府當局傾向於在破產銀行進行清算時，即立即且全額給付存款人原存款金額。這種作法的立意，在於降低因存款人的帳戶被凍結而引發的經濟干擾。
- 近年來曾發生金融機構危機的國家，多曾採行提供全額保障的措施 (見表12-1)。



Chapter 12  
存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 市場制約 vs. 系統性風險 (續 2)

➤ 表12-1 面臨金融危機的處理方式

| 全額保障 |   | 全球金融危機期間 |   | 未提供全額保障 |   |
|------|---|----------|---|---------|---|
|      |   | 澳        | 洲 |         |   |
| 芬    | 蘭 | 奧        | 地 | 保       | 加 |
| 印    | 尼 | 奧        | 地 | 捷       | 利 |
| 日    | 本 | 丹        | 麥 | 拉       | 亞 |
| 南    | 韓 | 德        | 國 | 脫       | 克 |
| 馬    | 西 | 冰        | 島 | 挪       | 維 |
| 來    | 亞 | 愛        | 爾 | 波       | 威 |
| 西    | 哥 | 爾        | 蘭 | 羅       | 馬 |
| 墨    | 典 | 香        | 港 | 俄       | 尼 |
| 瑞    | 國 | 新        | 坡 | 愛       | 亞 |
| 泰    | 其 | 台        | 加 |         |   |
| 土    | 加 | 馬        | 西 |         |   |
| 多    | 多 | 泰        | 亞 |         |   |
| 厄    | 曼 |          |   |         |   |
| 瓜    |   |          |   |         |   |
| 庫    |   |          |   |         |   |
| 土    |   |          |   |         |   |



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 市場制約 vs. 系統性風險 (續 3)

➤ 提供存款人立即且全額的存款保險給付，其結果是利弊互見 (見表12-2)。

➤ 表12-2 全額賠付的成本與效益之比較

| 成本            | 效益            |
|---------------|---------------|
| 直接影響：政府財政支出升高 | 破產成本較低        |
| 間接影響：道德風險     | 銀行體系的中介功能不致中斷 |
|               | 支付系統不受影響      |
|               | 信用緊縮情況較輕微     |
|               | 市場更具信心        |
|               | 對經濟體系干擾較小     |
|               | 更多應變時間        |



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 市場制約 vs. 系統性風險 (續 4)

➤ 世界銀行於2012年12月發布研究報告，檢視全球金融危機前及危機期間(樣本期間為2004~2009年)，存款保險與銀行風險及系統脆弱性(systemic fragility) 間的關係；

- 實證結果顯示，於承平時期，存款保險帶來的影響由道德風險效果(moral hazard effect) 所支配，在遭遇亂流的年代則由其穩定效果(stabilization effect) 所支配。然而，存款保險於樣本期間所帶來的整體影響為負面，因這段期間的道德風險效果高於穩定效果。

Money, Banking & Financial Markets  
貨幣金融學概論 李榮謙

Chapter 12  
存款保險制度

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、市場當教室  
四、問題與討論

## 市場制約 vs. 系統性風險 (續 5)

- 世界銀行的分析亦發現，良好的銀行監管可以緩和存款保險在承平時時期所造成的系統性風險結果，且推動適當的監督動機，對於確保銀行的系統穩定性極為重要。

41

Money, Banking & Financial Markets  
貨幣金融學概論 李榮謙

Chapter 12  
存款保險制度

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、市場當教室  
四、問題與討論

## 格拉斯·史蒂格勒的影響

- ▶ 格拉斯·史蒂格勒於 1933 年築起
  - 1929 年至 1933 年經濟大恐慌期間，美國共有 9,000 多家銀行破產倒閉，嚴重打擊了存款人的權益與信心，為了快速重建存款人對金融體系的信心，迫使美國國會迅即於 1933 年通過「格拉斯·史蒂格勒法案」(Glass-Steagall Act)，設立聯邦存款保險公司 (FDIC)。

42



Chapter 12  
存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 格拉斯·史蒂格勒牆的影響 (續)

- FDIC 在促進美國銀行業的發展、維護銀行體系的穩定方面，發揮了重要的作用。在FDIC 成立後長達 50 多年的時間裡，美國每年銀行倒閉的家數多在 10 家以內，「格拉斯·史蒂格勒法案」居功厥偉。
- 「格拉斯·史蒂格勒法案」頗負盛名的另一章，是樹立了美國 60 餘年來銀行業務與證券業務彼此區隔的防火牆 (fire wall)，因此後人將之稱為格拉斯·史蒂格勒牆 (Glass-Steagall wall)。

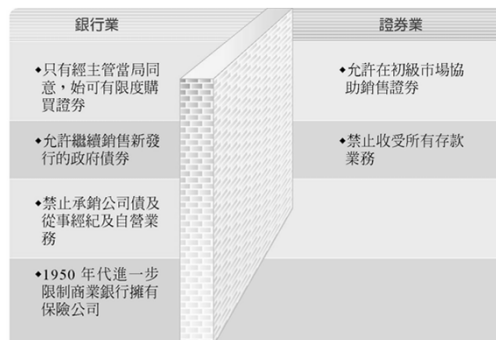


Chapter 12  
存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 格拉斯·史蒂格勒牆的影響 (續 1)

- 附圖1 格拉斯·史蒂格勒牆



圖說

美國「1933 年格拉斯·史蒂格勒法案」，禁止銀行業過度涉足證券業務，肇致往後 60 餘年美國銀行業與證券業的區隔。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 格拉斯·史蒂格勒牆的影響 (續 2)

► 格拉斯·史蒂格勒牆於 1999 年 11 月正式宣告瓦解。

- 1990 年代美國銀行業的競爭力明顯落後於歐系銀行，其中重要的原因，即是美國銀行業務與證券業務的明顯區隔，迥異於長期以來歐系銀行是採綜合經營的綜合銀行制度 (universal banking system)。



Chapter 12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 格拉斯·史蒂格勒牆的影響 (續 3)

- 美國國會終於在 1999 年通過「葛蘭姆·李奇·布萊雷法案」(Gramm-Leach-Bliley Act)，允許銀行以金融控股公司模式，跨業經營證券業務 (見附圖2)，期望透過交叉行銷，降低營運成本、發揮金融綜效 (financial synergy)。

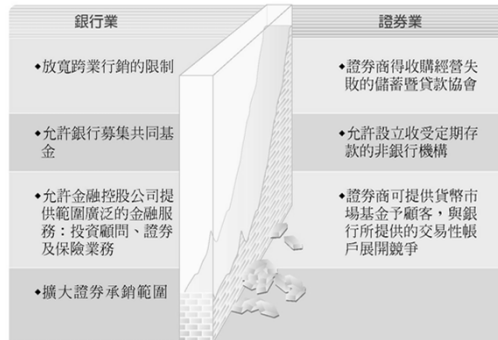


Chapter 12  
存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 格拉斯·史蒂格勒牆的影響 (續 4)

### ■ 附圖2 格拉斯·史蒂格勒牆崩解



圖說

「1999年葛蘭姆·李奇·布莱雷法案」，促成了長久以來美國銀行業與證券業區隔之防火牆的崩解，允許銀行業透過金融控股公司的架構，從事銀行、證券及保險業務。



Chapter 12  
存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

## 三、市場當教室

### ► 香港擁抱存款保險

2006年9月25日，香港正式推行存款保險制度。若從1991年國際商業信貸銀行（BCCI）倒閉、產生連串擠兌事件並引發討論算起，存款保險計劃在香港從提出到實施，前後經歷了15個年頭。

香港推行的存款保險制度有兩項特點：第一，它屬於強制投保，所有持牌銀行均須加入，且以任何幣別為單位的合格存款均需投保；第二，它屬於部分理賠，一方面，它僅限於以任何幣別為單位的合格存款（5年以上的定期存款、結構性存款、用作抵押的存款及海外存款等均不受保障），另一方面，存款保障限定為每家投保機構的每名存戶10萬港元。





Chapter 12

存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論

### 三、市場當教室(續)

#### ➤ 香港擁抱存款保險(續)

論者質疑香港有推行存款保險制度的必要，他們並以加拿大為例，說明有了存款保險制度，反倒帶來金融不穩定。加拿大存款保險公司 (Canada Deposit Insurance Corporation, CDIC) 成立於 1967 年，但與美國成立聯邦存款保險公司 (FDIC) 的情況不同，加拿大當時並沒有銀行倒閉或擠兌；況且，加拿大實施存款保險制度前 (1890 年至 1966 年)，金融體系長期穩定，但實施之後沒多久就出現銀行倒閉事件，且近 10 年來銀行體系有欠穩定，論者歸因於即是設立存款保險及開放市場所致。



美國為遏止層出不窮的銀行擠兌危機，1934 年建立了全球第一個外在的存款保險制度。儘管爭議不斷，香港於 2006 年也擁抱此一制度。



Chapter 12

存款保險制度

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、市場當教室
- 四、問題與討論



### 三、市場當教室 (續 1)

- 香港存款保險制度的特點，是否有助於紓解逆選擇及道德風險問題？
- 加拿大存款保險公司 (CDIC) 的成立，為何反倒損及金融穩定？
- 香港是委由香港存款保障委員會來負責存款保險業務，請至該委員會網站看看它的職能？  
(<http://www.dps.org.hk/>)

Money, Banking & Financial Markets  
貨幣金融學概論 李榮謙

Chapter 12  
存款保險制度

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、市場當教室  
四、問題與討論

## 四、問題與討論

➤ 是非題

- 自由投保可能會產生逆選擇的問題，至若強制投保則可能帶來道德風險的問題，因此存款保險制度的設計很重要。
- 美國 1933 年的「格拉斯·史蒂格勒法案」，禁止銀行業過度涉足於證券業務，此一法案威信是造成美國銀行業競爭力低於歐系銀行業的主因。

51

Money, Banking & Financial Markets  
貨幣金融學概論 李榮謙

Chapter 12  
存款保險制度

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、市場當教室  
四、問題與討論

## 四、問題與討論 (續)

➤ 比較名詞異同

- 外在的存款保險制度、內在的存款保險制度
- 防火牆、中國牆

➤ 簡答題

- 請簡單說明強制性投保的效益。
- 請回答下列有關存款保險的問題：
  - (1) 什麼是存款保險？與由民間企業來提供存款保險相比，由政府來提供存款保險有什麼優點？

52

Money, Banking, & Financial Markets  
貨幣金融學概論 李榮謙

Chapter 12  
存款保險制度

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、市場當教室  
四、問題與討論

## 四、問題與討論 (續 1)

(2) 我國的法令規定：每一存款人在同一金融機構中的存款受存款保險保障的金額有一上限。請問訂定此上限的目的是什麼？

- 我國存款保險制度已實施 (一) 強制投保；(二) 彈性保費費率制度；(三) 理賠上限(如100萬元新台幣以下) 等制度，其理由與優缺點為何？試說明之。

53

Money, Banking, & Financial Markets  
貨幣金融學概論 李榮謙

Chapter 12  
存款保險制度

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、市場當教室  
四、問題與討論

## 四、問題與討論 (續 2)

- 目前世界金融體系可分成美國的金融控股公司及德國式的綜合銀行體系，請說明兩者，再比較兩者的優點及缺點，最後說明台灣金融控股公司的設計方式及原意？
- 降低銀行業道德風險(moral hazard) 問題的方法之一就是讓存款人在存款時有動機慎選銀行，而不把錢存在有問題的銀行。如此一來，經營不佳的銀行會因存款流失而倒閉或被金融監理機關接管，道德風險問題便不致拖延或擴大。請分析下列因素對於存款人在存款時是否有動機慎選銀行？有什麼樣的影響？

54



Chapter  
12

存款保險制度

一、研讀目標

二、重點提要

三、市場當教室

四、問題與討論

## 四、問題與討論 (續 3)

- (一) 金融監理機關對於問題銀行的處理方式。
- (二) 存款人在同一家金融機構的存款中有多少能受到存款保險的保障。
- (三) 法令對於銀行所需揭露資訊的規定。
- (四) 中央銀行的重貼現政策。