

第1章

貨幣的基本概念

本章架構

- * 先驗與實證之貨幣定義
- * 全體金融機構資產負債表
- * M_{1A} 、 M_{1B} 、 M_2 之內容
- * 金本位制度優點

重點整理

一、為什麼要學習貨幣銀行學？

(一)貨幣理論的重要性：

1. 貨幣是具有普遍接受性，可用以購買財貨與勞務，或償還債務時的支付工具。是以貨幣與我們的日常生活息息相關，必須深究之。
2. 貨幣與通貨膨脹：民國50年代，你父親在彰化銀行當辦事員，月薪新台幣800元；現在你同樣在彰化銀行當辦事員，月薪有新台幣40,000元。這個現象，能表示你的賺錢能力是父親的50倍嗎？非也，這是因為在長期物價有上漲的趨勢，所以名目所得亦不斷提高。由於貨幣經常被與物價一起聯想，所以貨幣理論相當重要。
3. 貨幣與經濟循環：從美國的資料印證，失業率、經濟成長率的高低，與貨幣供給增加率有極為密切的關係。因此，學習貨幣理論，可用以瞭解景氣好壞的參考指標。
4. 貨幣與利率：家庭的儲蓄與企業的投資，均以利率水準高低作參考變數。利率是資金借貸的價格，因此，瞭解貨幣數量的動向，可增進對利率變化的預測。
5. 貨幣政策的執行：由於貨幣數量會影響總體經濟變數，因此經濟學家、政府官員非常重視貨幣與利率的管理，及央行執行貨幣政策的效果。
6. 預算赤字與貨幣政策：政府預算赤字指政府支出超過政府收入的差額，該筆赤字政府必須加以融通。許多人擔心政府預算赤字的擴大，若以貨幣政策進行融通，終將導致通貨膨脹。因此，財政政策與貨幣政策有一定程度的聯繫關係。

(二)銀行學的重要性：

1. 銀行是重要的金融中介（financial intermediation），可提供儲蓄者與投資者之間的融通管道。
2. 貨幣供給與銀行業務息息相關。銀行在存款貨幣之創造過造中扮演重要地位，並非發行通貨，而係透過放款，創造存款貨幣。因此，

1-4 貨幣銀行學（概要）

欲瞭解貨幣供給，若不瞭解銀行業務，將徒勞無功。

3. 銀行與金融創新（financial innovation）關係密切。銀行爲了獲得更高利潤，將不斷發展新種金融業務，由過去金融創新之研究，有助於未來金融創新方向之規劃。

（三）金融市場的重要性：

1. 金融市場的活動直接影響個人財富。
2. 金融市場的活動使個人非生產性資金透過此一管道，轉換爲企業或政府的有生產性資金。

二、支付制度之演進

進行交易時結清款項的方法，稱爲「支付制度」。其演變過程由原始的物物交換制度，演變到商品貨幣，即以實際商品如牛、羊、貝殼、布等爲交易工具。其規格不一的缺點，不久便使金屬成爲幣材，由原來的銅、鐵等卑金屬演變成金、銀等貴金屬。商品貨幣最大缺點爲攜帶不便，所以先後有可兌換紙幣與不可兌換紙幣之出現。由於大宗交易仍使紙幣的運輸成本與風險仍大，因而有支票甚至信用卡的創新。未來將有何演變，仍視人類對支付習慣的需要而定。其詳細過程說明如下：

（一）物物交換經濟（barter economy）之缺點：

1. 不易達成「慾望的雙重一致性」（double coincidence of wants）：在物物交換社會，每一個個別家庭基於比較利益法則進行分工，個別產品的超額供給與其他產品的超額需求必須經由交換行爲達到平衡，但其中的訊息成本（information cost）交易成本（transaction cost）過高，影響交換效率。例如，張三家中種茶，他對經濟學有濃厚興趣，希望以50斤茶交換蔡經緯教授一期的經濟學課程。但是蔡老師不喜歡喝茶，所以張三無法以茶葉換取經濟學課程；另一方面，蔡老師喜歡喝咖啡，希望提供一期經濟學課程向李四換取咖啡，但李四對經濟學毫無興趣。因此，以上3人之間的交換均無法達成，只好另覓交易對象。
2. 沒有一致的計價單位：在上述例子裡，一期經濟學課程的價值可以用其他產品數量表示，每兩種物品便有一個交換比率（或相對價格）。若有10種產品，交換比率有45種，若有100種產品，則交換比

率有4,950種。若有n種產品，交換比率則有 $\frac{n(n-1)}{2}$ 種。交換比率太多，形成交易時的混亂。

3. 無法儲存生產之價值：個別家庭當期生產的成果，若未在當期全數換取所需，則剩餘產品可能無法儲存至下一期使用。因此，物物交換社會無法提高儲蓄意願，甚至會打擊生產意願。
4. 缺乏遞延支付的工具：在物物交換社會，賒欠或借貸行為較不易發生，因為對債權債務之利息沒有確切的計算標準。

(二)商品貨幣：採用有普遍接受性之商品充當貨幣，如漁獵時代之獸皮、畜牧時代之家畜、農業時代之穀物等。

1. 優點：貨幣面值與幣材實值相等，幣值相對穩定。
2. 缺點：為促進交易之進行，商品即不能滿足消費慾望，乃一種資源浪費；在進行商品用途時，又暫失媒介功能，流通之貨幣乃減少。

(三)金屬貨幣 (metal money)：有易於運輸、耐久性、同質性、可分性、易認性、價值穩定性、稀少性等優點，在西元前1000年，即以秤量幣形式首先出現，後來發展成鑄幣。

鑄幣在初期由商人發行，但政府旋即取得鑄幣權。政府時有因財政赤字而採貶值發行 (debasement) 手段，以較低成色或重量發行面值不變之新幣，此時人們必以新幣充當交易媒介，舊幣成色高或量重而被儲藏，形成「劣幣驅逐良幣」之現象，謂之「葛萊興法則」 (Gresham's law)。當幣材、重量、成色等規定統一後，即進入全值貨幣時代。

☉特別說明：金屬貨幣之缺點

- 遠地貿易，交易量龐大、金銀攜帶、運輸不便。
- 世界金銀產量有限，不足應付經濟發展之需。
- 金銀之成色、重量鑑定不易，且耗時。

(四)信用貨幣 (credit money)：指紙幣及存款貨幣。

1. 最具體紙幣及存款貨幣的發展始於英國的金匠發行之金匠券 (goldsmith's notes)，典型的紙幣則為1694年英格蘭銀行 (bank of England) 發行之銀行券 (bank notes)。