

貨幣概論

重點 1 何謂貨幣

依據經濟學家 Robertson 之定義，貨幣係指能夠被普遍接受做為支付財貨與勞務或做為債務償還的標的物。一般來說，作為交易的工具，貨幣至少須具備兩個特性：

一、普遍接受性

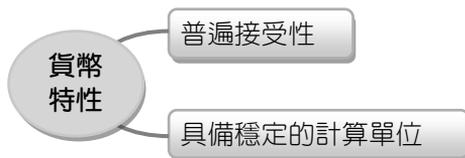
凡為社會大眾廣泛接受作為交易媒介之物便是貨幣，其須具備不易毀損之特性以應付經濟體系內龐大的交易量需求。

二、具備穩定的計算單位

只有在商品之貨幣價格或貨幣的持有價值穩定下，社會對貨幣之接受及使用才會提高。因此，若貨幣失去以下功能，則經濟體系與物物交換之原始社會無異：

1. 民眾用以交換的手段及償債的工具。
2. 衡量財貨價值的標準。

故貨幣可定義為：「凡一種財貨，具有普遍接受性與穩定性的計算單位，能夠作為一般交換的媒介、償債的工具、價值的尺度，均可稱為貨幣。」





重點 2 貨幣的功能

在現代的經濟社會中，一切的經濟活動皆與貨幣有著密切的關係，貨幣所提供的功能，亦即其用途與貢獻可分為兩類四項來說明：

一、主要功能（基本功能）

（一）交易的媒介(medium of exchange)

貨幣最重要且最原始功能，便是交易的媒介。在任一經濟體系中，若無貨幣做為交易媒介，則民眾只能維持以物易物(Barter System)的交易型態。然而，在買賣交易的過程中，買賣雙方所能夠或是願意提供交換的物品，必須恰好也是對方所需要的。

補充說明

假若豬農將其飼養的肉豬宰殺後，想要以豬腳來換稻米，此時豬農必須能找到一位剛好想要購買豬腳的農夫，願意用稻米來換豬腳，且該以多少斤的豬腳與多少斤的稻米來進行交換，更須有公定的交換比率，方能完成交易。此種買賣雙方完全契合的情況，稱之為雙重巧合(Double Coincidence of Wants)。

再者，以物易物的買賣，根本無法找零，因此即使有公定之交換比率，但無論是豬農或農夫，都不可能精準地將豬腳或稻米以此公定比例切割，以供找零用。因此，以物易物所產生的交易成本相當高，容易使得交易無法順利進行。

而貨幣因具有普遍接受性及計算單位，故在經濟體系中，可被視為各種財貨與勞務的交換媒介，所有財貨與勞務均可透過貨幣進行買賣。

民眾利用貨幣交易流程，簡化交易比率(exchange ratio)，降低交易成本，促進生產分工及專業化，使經濟發展的速度明顯的提升，增進經濟社會的效率。

（二）計價的標準(standard of value)

又稱為貨幣的帳面單位(unit of account)。在以物易物的經濟體系中，不存在貨幣，假設有 N 種商品，則商品與商品間的交換比率，共有 $N(N - 1)/2$ 種。換言之，若交易市場上有 1,000 種商品，則交易比率共有 $1,000(1,000 - 1)/2 = 499,500$ 種，因此在無法公正訂定所有的交易比率下，只能透過貨幣來完成交易。

有了大眾接納作為交易媒介的貨幣後，商品便可以該貨幣之單位做為標示交換比率（即價格）的基準，使得財貨與勞務的價值有了一致性的衡量標準，各種財貨勞務的價值便可用價格來表示，以比較



各種不同財貨勞務間價值的高低，進一步使人們在經濟活動中，能夠作最合理有利的計算與選擇。

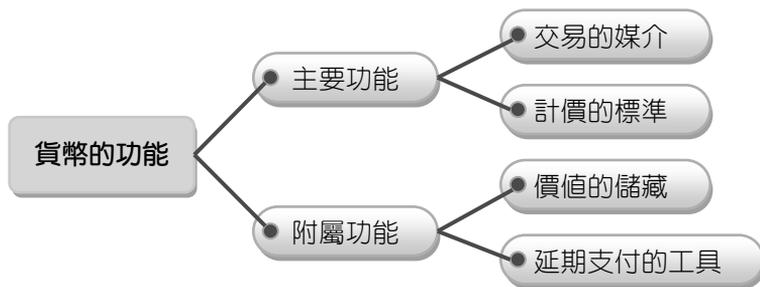
二、附屬功能（引伸功能）

（一）價值的儲藏(store of value)

假設仍處於物物交換的時代，沒有貨幣，人們欲儲藏財富的價值，只有儲存貨物，但容易腐壞，而且不方便。在現代社會中，當人們透過工作提供勞務換取所得後，消費剩餘的所得必須加以儲存，此時儲存貨幣是其中方式之一，亦即儲藏了貨幣所具有的購買力。貨幣不但儲存容易，且因貨幣的流動性大，可以隨時隨地換為所需的財貨與勞務，在正常情形下，貨幣價值穩定，故儲存貨幣，就是儲藏價值。

（二）延期支付的工具(deferred payment)

借貸行為的發展是現代信用經濟的基礎，然而借貸行為若是承諾在未來某一時點償還同樣的實物，即使信用沒有問題，也易因財貨的大小、品質不同，而引起糾紛。貨幣可將實物借貸化成共同的計算單位，使債權、債務皆以貨幣表示，借貸行為因此更加方便，亦推動信用經濟的發展。同時，生產者易藉由資金融通，取得其需的資本財，不啻鼓勵生產事業的進行。



三、馬歇爾(Marshall)依貨幣功能區分兩類

（一）具體：交換媒介與價值儲存的工具為具體的功能。

（二）抽象：價值標準與延期支付的工具為抽象的功能。

時間 \ 特性	具體功能	抽象功能
無時間性	交易媒介 (medium of exchange)	計價單位 (unit of account)



有時間性	價值儲藏 (store of value)	延期支付 (deferred payment)
-------------	--------------------------	----------------------------

牛刀小試

- | | |
|---|---|
| 1. 貨幣的何種功能，有助於信用制度的發展？
(A)交易媒介 (B)遞延支付
(C)價值儲藏 (D)價值標準 | B |
| 2. 以下何者不是貨幣的功能？
(A)交易的媒介
(B)計價的單位
(C)貯存價值的工具
(D)維持市場機制中信任關係的最主要憑藉 | D |
| 3. 貨幣最重要且最原始之功能為何？
(A)交易媒介 (B)計價單位
(C)價值儲藏 (D)延期支付 | A |
| 4. 在貨幣的四項功能中，何者可以展現貨幣的現在具體用途？
(A)交易媒介 (B)價值的貯藏
(C)計帳單位 (D)延期支付 | A |
| 5. 惡性物價膨脹下，交易型態會趨向：
(A)物物交換 (B)信用交換
(C)間接交換 (D)無實體交換 | A |
| 6. 通貨(currency)指：
(A)旅行支票 (B)紙幣及鑄幣
(C)信用卡 (D)活期支票 | B |
| 7. Marshall 所稱貨幣之未來抽象用途係指
(A)價值標準 (B)交換媒介
(C)延期支付 (D)價值儲藏 | C |
| 8. 通貨膨脹會降低貨幣的何種功能？
(A)交易媒介 (B)不影響貨幣的功能
(C)計價單位 (D)價值儲藏 | D |
| 9. 信用的產生是由於貨幣具有何種功能？
(A)交易媒介 (B)價值貯藏
(C)延遲支付標準 (D)計價單位。 | C |

【解析】

雙方發生借貸後，未來款項之交付，牽涉到未來償還之數量，即延期



支付之標準。

10. 10種財貨相互交換，其交換比率有：

C

(A)9種

(B)10種

(C)45種

(D)90種

【解析】

在物物交換制度下， n 種商品的交換比率為： $\frac{n \times (n - 1)}{2}$ 。

故10種商品會有 $\frac{10 \times (10 - 1)}{2} = 45$ 種。

重點 3 貨幣的重要性

貨幣在現代經濟社會中的重要性包括下列幾點：

一、消費方面

消費者以貨幣的支用來表達其需要，亦即發揮了消費者主權，影響社會中生產、分配交換等活動，使消費者在所需物品的質量上獲得最大的滿足。

二、生產方面

貨幣使成本計算有了合理的依據，可減少生產過程中無謂的浪費，進一步提高生產效率，促進分工專業化。

三、借貸方面

貨幣的借貸可促進資金流通，同時分別滿足生產者及消費者之資金需求，使資金互通有無，帶動經濟發展。

四、儲蓄、投資、利率方面

經濟活動中最重要三項因素，其變化會影響直接投資活動、所得水準與價格水準，在經濟體系中扮演關鍵角色。

重點 4 貨幣條件

貨幣欲完成其任務，必須具備特定的條件，包括：

一、普遍接受性

貨幣必須被社會大眾所普遍接受，此種接受性可能源於社會習慣或幣材的商品價值，亦可能來自法律所賦予的法償性質。



二、價值穩定

貨幣的價值穩定，則財貨勞務價值的表示（亦即價格）才會穩定，貨幣價值如波動劇烈，不但無法達成其功能，更會引起經濟波動、通貨膨脹等不良後果。

三、易於儲存

貨幣不但流通使用，且用以儲藏價值，故幣材必須經久耐用不易毀壞。

四、易於分割

貨幣是交換的媒介，為適合各種大小不同交易數額的需要，貨幣必須具備可以分割的性質，故貨幣通常有各種大小面值以及各種輔幣存在。

五、品質一致

同一單位的貨幣，不但價值相同，其質量亦須整齊劃一，不須使用者再加以鑑定區分。

六、易於辨認與攜帶

貨幣流通普遍應當特別鑄造，使公眾易於辨認，同時為交易方便，常須隨身攜帶，故應具價值高或輕便等性質。

七、易於控制數量

貨幣數量應隨經濟社會的需要，作彈性供應，使不致因數量過多或過少，引起不良後果。

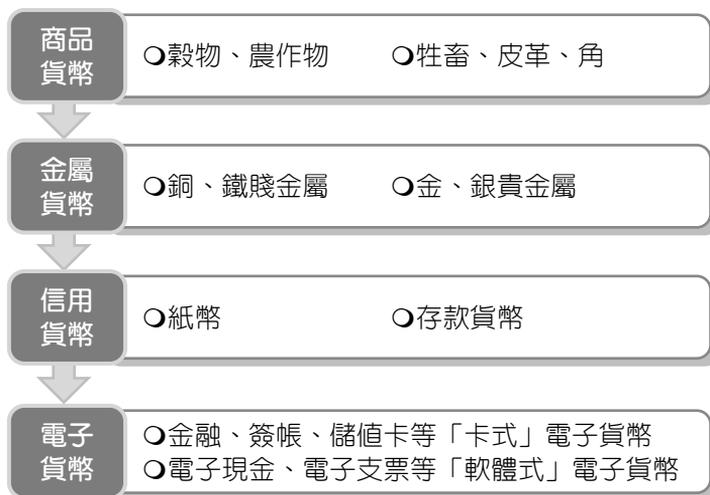




重點 5 貨幣的演進

人類社會自物物交換演變為間接交換方式後，就必須有貨幣作為交換媒介，而貨幣的制度、材料、種類、型式等也曾發生了許多的變化，大致可劃分為四個時期：

貨幣演進圖



一、商品貨幣時期

在人們感到物物交換的種種不便，乃採用能被某一地區的人們所共同樂於接受的商品來擔任，故稱為商品貨幣(commodity money)或實體貨幣(material money)。視地區而不同，獸皮、牲畜、貝殼、鹽米等皆曾被選為貨幣的商品，作為不同社會的貨幣。由於商品貨幣攜帶及儲藏不易，逐漸無法負荷交易需求，慢慢被淘汰。

二、金屬貨幣時期

後來人們發現在各種商品中，金屬所具備的條件最符合需要，故逐漸採用金屬作為貨幣，形式上有秤量貨幣與鑄幣兩種。

最初採用做為貨幣的是銅、鐵等賤金屬，其價值較便宜；後來又採用金、銀等貴金屬，其價值較昂貴。雖然金屬貨幣利於交易的進行，但是不易攜帶的缺點隨著交易範圍的擴大而顯現出來，產量有限的貴金屬逐漸無法負荷經濟社會的需要，遂有信用貨幣的產生。



三、信用貨幣時期

(一)紙幣時期

由於金、銀數量有限、攜帶不便等缺點，日常交易漸以紙幣代替之。最初紙幣的價值由其所代表的金屬價值來決定，亦可隨時兌換成金屬幣，是為兌現紙幣時期；後因管理通貨制度的實行，變為不兌現紙幣，其價值的來源，乃基於國家的保證或承諾。

其缺點在於容易被竊，且交易金額大時，須耗費運輸成本，為了使交易更安全更有效率，便發明了支票。

(二)存款貨幣時期

信用制度發達的先進國家，銀行活期存款的存戶，可利用其存款簽發支票，代替貨幣。雖然支票不是法定貨幣，但是藉由政府採取的相關票據規範，使支票易於被接受。

四、電子貨幣時期

近年來，金融卡、信用卡、儲值卡等塑膠貨幣，於卡片上嵌有微晶片，可以儲存電子價值，因此稱為電子貨幣。另外，透過電子網路交易的數位現金，亦是**電子貨幣**的另一種形式。

電子貨幣分為卡式(card products)與軟體式(software money)兩大類型。前者係以卡片的形式存在，像轉帳卡或儲值卡等有形電子貨幣；後者係在個人電腦上安裝應用軟體，達成交易目的，像電子現金或電子支票等無形電子貨幣。

重點 6 貨幣本質

關於貨幣的本質，有金屬說與名目說，或稱為金屬主義與名目主義兩大派別。

一、金屬說

即視貨幣為特定金屬的商品，故稱之為金屬說。金屬說認為在幾千年間，選出特定金屬，如銅、銀、金等為錢幣的素材，此等金屬，因具有為任何人所欲求，其素材本身具有不腐敗、不變質、可以任意分割、容易搬運的性質，因而形成了經濟中的錢幣。錢幣的本質是以此等因子為基礎，亦即錢幣之所以有功用，是因為具備此等基本因子的關係。



二、名目說

認為錢幣是對於商品要求權的根據，即認為錢幣的本身，不須具備一定素材價值的商品，而是具有元、鎊等名目領取商品的證物。此說目前已為各國普遍接受，因其見解的不同，而有下列的各種說法：

(一)國定說

國定說謂錢幣是依國家所確認的名目，表示一定數量的票券。

(二)計算單位說

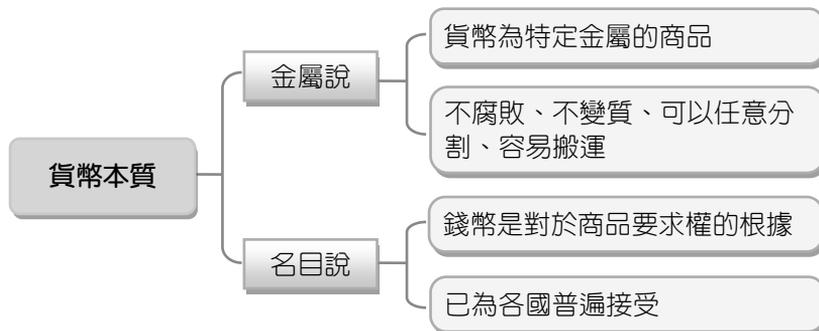
計算單位說，謂錢幣是具有如元、鎊等名目的計算單位。

(三)指圖權說

此謂為錢幣是共同經濟的分配手段的繪圖符號。其認為生產消費是共同的，在共同生產之後，領取代表生產的繪圖符號，以此繪圖符號，有權向共同產物中領取與生產時相當的給付。

(四)機能說

機能說以為錢幣所以成為錢幣，不是在於其本體具有物質價值，而是在於其「機能」之有無；因此，雖是不具物質價值的紙幣，如能達成機能的作用，就是完全的錢幣。



重點 7 貨幣供給量

一、定義

(一)貨幣供給量

是指在某一特定的時間點，貨幣的總存量而言。不同的時點、貨幣的供給量會不相同，一般在表示貨幣供給量時，是用通貨（包括紙幣與輔幣）加上銀行活期存款的數量來代表。