



## 本章學習重點

本章為貨幣銀行學之基礎概念，除說明貨幣之定義外，並探討其功能及貨幣制度之演進，學習重點在於釐清貨幣、所得及財富之存量及流量概念，並應釐清貨幣制度演變之銀本位、金本位、金幣本位及金塊本位等制度之內涵及興衰過程。

### 1.1 貨幣的定義

#### 1.1.1 貨幣的特性

貨幣為日常生活不可或缺的工具，它提升了人與人之間商品交易的效率，當人們論及貨幣時通常隱含了多種不同的意義，最為普遍且為一般民眾所使用的是「通貨」的概念。「通貨」是指一國中央銀行所發行的紙鈔及硬幣，但通貨僅為貨幣的其中一種型態，經濟學上亦不以通貨或現金等來簡單描述貨幣的實質內涵。根據統計，事實上使用通貨完成的商品交易僅占有所有交易總額的極小比例，一般日常小額付款已逐漸使用支票、信用卡等塑膠貨幣來替代，而大額的財貨交易或金融工具交易均使用安全且迅速的方式如匯款來完成。

因此，以通貨來代表貨幣是一種不完整的說法。事實上，貨幣一詞迄今亦無公認且統一的定義，但一般來說一件物品要可充

當貨幣，必須具備貨幣所需具備的某些屬性：

1. 普遍接受性：具備普遍接受性 (General Acceptability) 為貨幣之基本條件，例如牛、羊、稻米等物品在某個時期為一般民眾可接受做為交易的工具，其即具備一定程度之貨幣功能。
2. 易於辨識：要為一般民眾所能接受，其特性即是能簡易明確的辨識，分辨其真偽，以避免使用上混淆之困擾。
3. 易於分割且品質一致：為能廣泛成為各種價值不一的財物貨品之交換工具，貨幣應易於分割為不同單位，且其品質應一致，以避免民眾儲存較佳品質貨幣，產生劣幣驅逐良幣之現象。
4. 易於儲存運送：貨幣需要有不容易毀壞的特質，且應易於攜帶保存，才能被用於交易頻繁的經濟活動。

### 1.1.2 貨幣及財富

日常生活中我們說「某個人很有錢」，通常是形容一個人擁有財富；另外當我們說「今天沒有帶很多錢」時，則是說今天身上沒有攜帶太多的現金，因此擁有貨幣並不能代表擁有財富。一般來說，貨幣只是個人財富中持有幾種資產之一，但財富則泛指所有可做為價值儲藏的資產總稱，可概分為「貨幣」資產與「非貨幣」資產二大類，諸如股票、珠寶、土地及房屋等，亦為個人財富之一。雖然貨幣扮演個人財富中的重要一部分，但試想當一定貨幣可交換之商品減少時，即所謂通貨膨脹發生時，假設個人

所有財富均是以貨幣型態持有，其擁有的財富總額相對價值減少。因此，貨幣及財富在一般人認知上雖然極為接近，但其仍有明顯定義上的不同。

而另一種與貨幣類似的概念為「所得」，所得強調的是某一固定期間的盈餘流入，是屬於「流量」的觀念，係指一定期間內，個人提供各種生產要素所獲得的收入。當我們形容某人所得很高，代表其未來一定期間將有比較高之收入流量 (Flow)，雖然有高現金流量的流入較易累積財富，但並不相等於財富的概念。茲整理貨幣、財富、所得之關係如下：

1. 財富泛指所有可做為價值儲藏的資產總稱，可概分為「貨幣」資產與「非貨幣」資產二大類，因此貨幣並不完全等於財富。
2. 貨幣指某一時點持有「貨幣」總金額；財富則指某一時點擁有「貨幣」資產與「非貨幣」資產的數量。貨幣及財富兩者均為一「存量」(Stock) 的概念。
3. 所得是指一定期間內，個人提供各種生產要素所獲得的收入，為一定期間收入的流量，為一「流量」(Flow) 的概念。

## 1.2 貨幣的功能

貨幣的四大功能為：價值標準、交易媒介、價值儲藏及延期支付。價值標準及交易媒介分別表現貨幣現在的抽象及具體的功能；另價值儲藏及延期支付表現貨幣未來的具體及抽象的功能。

前二項功能無時間性；後二項功能有時間性。

### 1.2.1 價值標準

價值標準又被稱為計價單位，因計價單位的概念可簡化為物品交換的比率，就經濟學角度當物品產生交換的比率，即形成物品的價格時，才能形成經濟學上的供需機制，進一步傳達訊息並促進經濟行為，產生生產及消費之間合理的行為。當貨幣的價值標準功能成立後，物品便能以明確簡單的價格來標識，生產者可明確計算生產之成本，促進專業及分工的生產方式，並增進生產之效率；消費者得以衡量效用及成本，以貨幣支付完成財貨物品之交換需求。因此，貨幣可使經濟體發揮其最高生產力，並使消費者於質量上獲得個人效用之滿足。

### 1.2.2 交易媒介

如先前所述，貨幣應具備普遍可接受性，不論以任何形態或物質所構成，只要具備普遍接受性並易於分割具有計價單位，即可充當交換之工具。而貨幣達成交換媒介功能的重大意義，在於消除過去以物易物制度下的障礙，因此就過去貨幣發展之歷程觀察，雖其型態及內容不斷改變，但以普遍接受為基礎的交易媒介功能卻不曾改變，有效的降低交易成本，進而發揮生產消費的效率，促進了經濟社會的發展。

### 1.2.3 價值儲藏

價值儲藏為貨幣未來之具體用途，使個人所得無須在獲取時全數使用完畢，可將其一部分儲藏供作未來消費之用。不過貨幣僅為眾多價值儲藏工具之一，許多金融資產及實質資產亦具備價值儲藏之功能，雖然可能會因為物價的高低，而造成貨幣的實質價值降低，但因貨幣具備高流動性，相較其他金融資產變現時必須經過一定程序，且須支付相當之交易成本，使一般民眾仍傾向選擇以貨幣做為價值儲藏之工具。

### 1.2.4 延期支付

貨幣可以用來做為延遲支付之功能，又稱為債務的標準，現代經濟發展需要信用及債務制度的建立，有了貨幣的出現，使債務的本金與利息所產生的計價單位問題被解決了。回顧以物易物交換社會因缺乏貨幣做為計價單位，須透過實物借貸方式，債權債務關係不易形成。貨幣經濟社會以貨幣做為計價單位，使得債權債務的價值有了共同標準，以助於信用經濟的發展。

## 1.3 貨幣的演進

### 1.3.1 商品貨幣

商品貨幣是指某物品可以用來做為貨幣使用。歷史上被做為貨幣使用的東西種類很多，而人類最早使用的貨幣時代，是用以物換物的方式，例如豬、羊、牛、鹽、貝殼、寶石、金或石頭等

不易獲取的物品，都曾經被當做貨幣來使用過。但因經濟發展，有的商品貨幣因儲存與攜帶不便，而漸漸被人們淘汰。

### 1.3.2 金屬貨幣

金屬貨幣因為可以方便儲存攜帶等優點而盛行，而且貨幣單位的大小也與它的重量與成分有密切關係，但後來隨著交易的範圍擴大，它笨重不易攜帶的缺點，加上經濟成長對於貨幣的需要更多，使得產量有限的金屬漸漸無法負荷社會的要求。

### 1.3.3 信用貨幣

人們可以接受此種貨幣，是基於信任它的發行者，因此成為信任貨幣。目前世界上最早的紙幣是在宋朝年間於中國四川所出現的「交子」。但紙鈔貨幣很容易被仿冒，所以為了避免被偽造，紙幣通常採用許多防偽措施，例如以特殊紙張印刷、浮水印、會變色的特殊油墨與正反面圖案對印等，皆為防偽措施。

### 1.3.4 電子貨幣

隨著科技的發達，而逐漸有電子貨幣的出現，電子貨幣利用電子化的方式來完成支付的貨幣，而電子貨幣像是有形的卡式或無形的電子現金或電子貨幣，雖然它的效率比紙鈔高，但是電子貨幣所需要花費與投入的成本很大，另有個人的安全與隱私問題存在，所以使得紙鈔沒有被現代淘汰。用商品做為貨幣稱為實體貨幣或商品貨幣。