

貨幣的功能與演進

重要項目 命題精華

◆一、貨幣四大功能

① 「交易媒介」功能

1. 為貨幣最原始且最獨特、最重要之功能。
2. 可解決「慾望雙重不一致①」的問題。

② 「價值儲藏」功能

1. 貨幣可作為「購買力的暫時貯存所」。
2. 可解決「收支時點不吻合」的問題。
3. 具備「價值儲藏」功能之貨幣必需具備「可儲藏性」，如，貴金屬。早期部分商品貨幣如農產品、牲口等即因其不具備可儲存性，不具備價值儲藏功能，而逐漸被放棄當作貨幣。

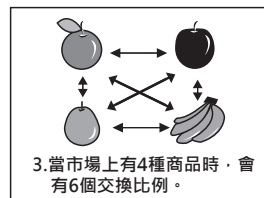
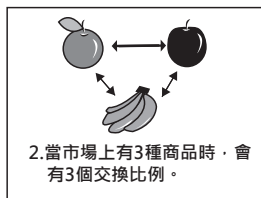
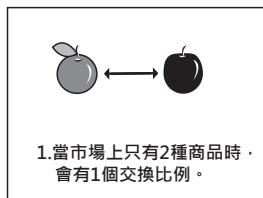
③ 「延期支付」功能

1. 為價值儲藏功能之延伸。貨幣使債權債務有一測度標準。
2. 進一步推動「信用經濟」的發展。

④ 「計價單位」功能

1. 提供共同單位用以測量財貨與勞務的價值。
2. 可解決「交換比率②」過於複雜的問題：以物易物之經濟體系因缺乏共同計價單位衡量財貨與勞務的價值，致使交換比率過於複雜，不利交易進行；以貨幣作為計價單位能大幅減少交換比率，進而大幅降低交易成本，有助經濟效率的提升。

「交換比率」概念圖



以物易物的交換比例問題：交換比例的數目，可用公式：
比例數目 = $N \times (N-1) / 2$ 其中，N為商品數目。

◆二、貨幣的演進

⑥ 各種貨幣形式與演進總整理

演進	貨幣形式	特點	範例	說明
	商品貨幣	商品被當做貨幣的價值（也就是購買力）= 本身作為商品的價值	農產品、牲口、貴金屬……等	商品貨幣時代最受青睞的商品為：黃金
	金屬貨幣		金幣與銀幣	係以一定重量與成色金屬為幣材，持有者可依固定比例向發行者兌現商品
	信用貨幣 (鑄幣紙幣)	(1) 商品被當做貨幣的價值（也就是購買力）> 本身作為商品的價值 (2) 由國家政府做擔保，並透過法律賦予其支付能力 (3) 信用貨幣流通之前提：買賣雙方都相信該信用貨幣的價值	銅幣、鎊幣、金匠券、紙幣、支票……等	現行世界各國的「法定貨幣③」都具有信用貨幣的特質
	信用貨幣 (塑膠貨幣)		信用卡、簽帳卡、轉帳卡、現金卡……等。其中只有「轉帳卡」具有「銀貨兩訖」的功能（其他都是屬於先取得商品，之後才付款的性質）	(1) 泛指不必使用現金的消費支付工具。 (2) 塑膠貨幣不能算是一種貨幣（支票亦不屬於貨幣）④
	信用貨幣 (電子貨幣與虛擬貨幣)		電子資金轉帳（透過銀行網路將存款在不同帳戶間移轉）、電子錢包（或稱儲值卡，例如：悠遊卡、7-11便利商店之icash卡）、線上遊戲中的虛擬貨幣、比特幣（Bitcoin）等	電子貨幣視同現金→電子貨幣是用一定金額現金或存款從發行者處兌換成代表相同金額的數據，通過電子化交易機制將該數據直接轉移給支付對象

各行庫最新年度試題

1. () 如果經濟社會裡有10種物品，人們以物物交換的方式進行交易，則會有45種交換比率。

全國農會第3次招考

(O)

【解析】

1. 「物物交換」之交換比率公式為：

$$R_b = \frac{N(N-1)}{2}$$

【 R_b ：交換比率， N ：商品種類】

2. 將題幹給定10種物品代入上式即得：

$$R_b = \frac{10(10-1)}{2} = 45$$

2. () 下列哪一種功能是貨幣的基本功能？(A) 計價單位 (B) 交易媒介 (C) 價值儲藏 (D) 延期支付 (E) 以上皆非

全國農會第2次招考

(B)

【解析】

本題正確答案存在爭議。

1. 根據馬歇爾 (A. Marshall) 的說法，貨幣功能可分為抽象與具體兩種形式，而這兩種功能又都可分別表現於貨幣的現在用途（或稱貨幣之基本功能）及未來用途（或稱貨幣之延伸功能）之中，故貨幣四大功能分別為：

功能	現在／未來用途	具體／抽象功能
交換媒介	現在	具體 (貨幣乃當下買賣行為的支付工具)
價值儲藏	未來 (貨幣使個人所得無須在獲取時全數使用完畢，可將其一部分儲存供未來消費使用)	具體
延期支付	未來	抽象
計價單位	現在	抽象

2. 故若依上表格內容可知，選項 (A) 計價單位、(B) 交易媒介 二者均屬貨幣基本功能。惟主考單位公布之正確答案為 (B) 交易媒介 此應係基於交易媒介功能乃貨幣最原始且最獨特、最重要之功能（即題幹所謂的「基本」）。
3. () 信用卡已大量被使用於商品交易，因此信用卡屬於中央銀行定義的貨幣。

全國農會第1次招考

(X)

【解析】

由於信用卡、簽帳卡、轉帳卡、現金卡等塑膠貨幣，到最後都還是要以「現金」支付；因此其性質都僅屬於「支付工具」；只能算是「貨幣的替代物」，不能算是貨幣。

4. () 貨幣的功能有四個：交換媒介、價值標準、延期支付、價值貯藏。

臺灣省農會第18次招考

(O)

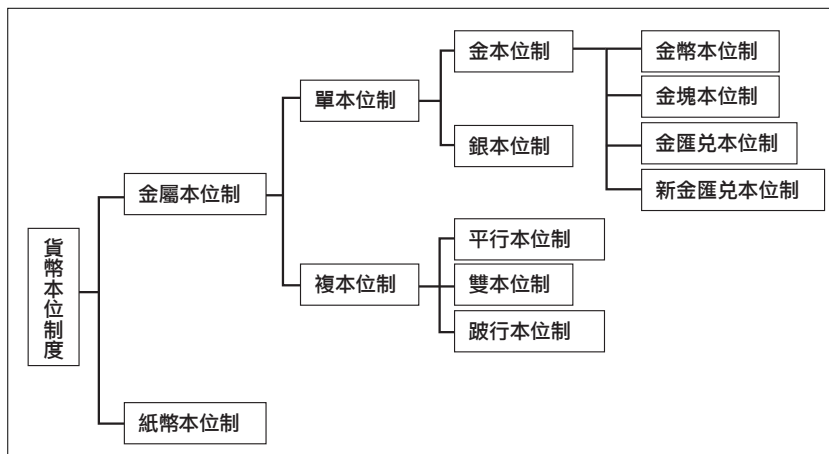
【解析】貨幣四大功能包括：

- (1) 「交易媒介」功能：為貨幣最原始且最獨特、最重要之功能。可解決「慾望雙重不一致」的問題；

◆三、主要貨幣本位制度介紹

5 貨幣本位制度架構／演進圖

貨幣本位制度演進圖



6 金屬本位制

金屬本位制	
別名	拘束本位制
意義	本位貨幣以一定重量及一定成色的某種金屬為幣材，而本位貨幣價值與幣材商品價值關係一致。
其他重點	又分為「單本位制」與「複本位制」。

7 紙幣本位制

紙幣本位制	
別名	信用本位制、自由本位制
意義	<ol style="list-style-type: none"> 1. 本位貨幣價值及供應量「不」受幣材價值與供應量影響。 2. 紙幣充當本位貨幣，具無限法償資格和強制流通力，但不可兌換金屬。 3. 本位貨幣與他國本位貨幣間保持法定比價關係。
優點	<ol style="list-style-type: none"> 1. 紙幣供給量具有彈性，可視經濟情勢需要增減。 2. 避免浪費黃金及白銀。 3. 可避免金屬本位制因自動調整所引起之經濟波動→受國際經濟影響較小。

貨幣供給定義與貨幣數量

重要 15 項目 命題精華

◆一、貨幣數量衡量方式

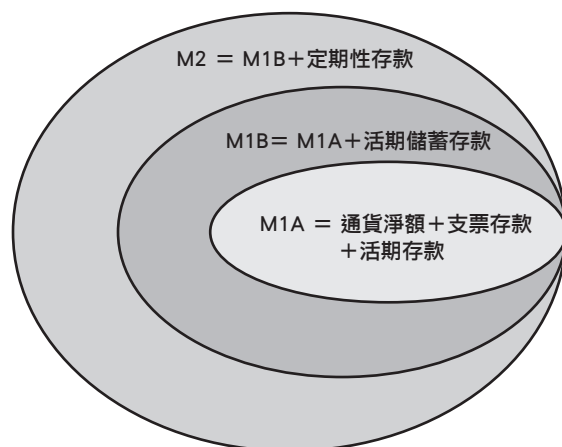
① 貨幣數量計算公式

$$M1A = \text{通貨淨額} + \text{支票存款} + \text{活期存款}$$

$$M1B = M1A + \text{個人（含非營利團體）之活期儲蓄存款}$$

$$M2 = M1B + \text{準貨幣}$$

貨幣數量定義概念圖



② 貨幣供給量—「存量」概念

貨幣供給量的統計是將「某一時點」貨幣定義內的各組成份子予以合計，因此又稱為貨幣總計數（monetary aggregates）→其應為「存量」①概念。

◆二、貨幣數量組成項目

③ 通貨淨額

通貨淨額② = 央行通貨發行額 - 全體貨幣機構庫存現金 - 中華郵政公司庫存現金

13 各項比較排序整理

1. 以貨幣涵蓋的資產範圍而言： $M2 > M1B > M1A$ 。
2. 同一期間內以貨幣供給額數量多寡排序為： $M2 > M1B > M1A$ 。
3. 就「貨幣性^⑨」高低之排序為： $M1A > M1B > M2$ 。

14 流動性^⑩與利率高低

1. 概念
銀行在訂定存款利率，會考量存款的流動性→存款之流動性與其利率呈「反比」→流動性越高(低)，利率就越低(高)。
【理由：流動性低銀行較能將該資金靈活運用（例如：將資金以較高利率貸出賺取利潤）】
2. 流動性由高至低（亦即就貨幣的「交易媒介」功能而言）
 - (1) $M1A > M1B > M2$ 。
 - (2) 支票存款（無利息）> 活期存款 > 活期儲蓄存款 > 定期存款與其他準貨幣項目。
3. 利率由高至低（亦即就貨幣的「價值儲存」功能而言）
 $M2 > M1B > M1A$ 。

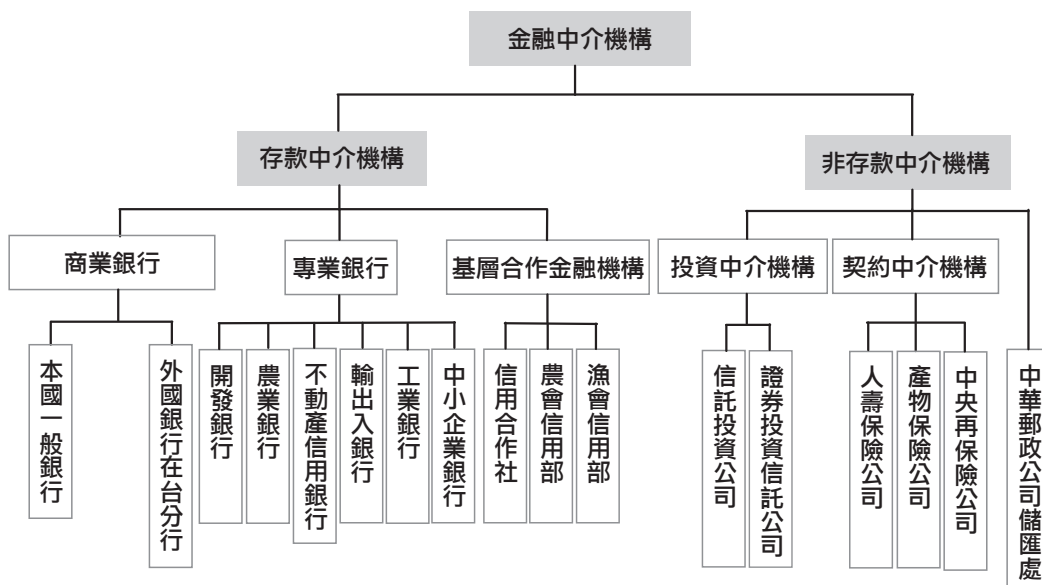
15 M1 與 M2 之「黃金交叉」與「死亡交叉」

1. 概念
M1b一般視為股市資金榮枯指標，與股市指數具有正相關。
 - (1) 一般來說，當M1年增率增加，顯示民眾較有意願持有活期性存款，反映出此時股市之投資報酬率高於銀行存款，民眾因而願意將定存款轉為活存。
 - (2) M2年增率代表民眾持有定期性存款的變化，當M2年增率增加，代表民眾將活期性存款轉為定期性存款，可將之解讀為民眾對投資股市沒信心。
2. M1與M2「黃金交叉」
所謂M1與M2「黃金交叉」一般是指「當M1年增率高過M2時」→此時意謂股市資金動能大於整體市場，所以也被稱為「股市黃金交叉」，顯示股市可能進入榮景。
3. M1與M2「死亡交叉」
所謂M1與M2「死亡交叉」一般是指「當M2年增率高過M1時」→此時意謂市場對投資股市缺乏信心，寧可將活期性存款轉為定期存款，所以也被稱為資金從活存轉入定存「避風頭」。對股市而言則稱為「股市死亡交叉」，顯示股市可能步入衰退。

3. 中華郵政公司：中華郵政公司雖然有吸收存款業務，但依規定，中華郵政公司「不得從事一般放款」、「不具備創造存款貨幣能力」，因此並不屬於存款貨幣機構。

9 常考金融中介機構整理（下圖重要常考！請牢記圖中各金融中介機構！）

我國金融中介機構架構圖



要點 × 3 重要補足事項

要點

說明

① 雙元金融體系

雙元性金融體制(Financial Dualism)係指「正式金融體系」與「非正式金融體系（民間借貸市場）」雙軌並存的金融體系：

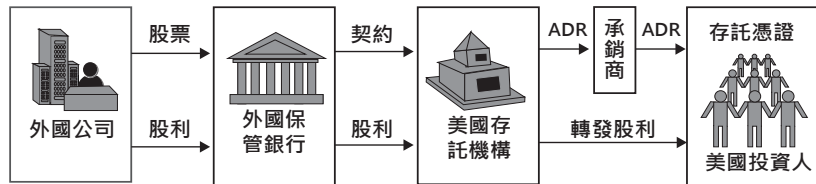
- (1) 正式金融體：由金融市場與金融中介機構組成。
- (2) 非正式金融體：又稱「地下金融」即民間借貸市場，如標會、當舖等。

14 海外存託憑證

1. 存託憑證定義

(1) 存託憑證 (Depository Receipts, 簡稱DR) 是指外國發行公司不將該外國證券在本國境內以原證券形式直接發行、流通, 而約定委由本國存託機構 (Depository Bank) 在境內發行一種可轉讓憑證, 此可轉讓憑證表彰一定數量之公司的有價證券 (即股票), 所以持有該存託憑證 (DR) 等於擁有該公司的有價證券, 但其所表彰的有價證券則由存託銀行委託保管銀行代為保管。存託憑證持有人得以要求企業將存託憑證轉換為股票, 在股票的原上市地點出售, 亦得要求企業重新發行新的存託憑證。

(2) 舉例：美國存託憑證 (ADR) 發行流程



2. 存託憑證種類

存託憑證因發行地區不同而可分為數種：

種類	發行地區
全球存託憑證(GDR)	以全球為發行對象的存託憑證
美國存託憑證(ADR)	在美國發行的存託憑證
歐洲存託憑證(EDR)	在歐洲發行的存託憑證
台灣存託憑證(TDR) ③	在台灣發行之存託憑證
★速記：「xx」存託憑證→「xx」就是該存託憑證的「發行地區」。	

3. 當本國人民購買存託憑證時, 則相當於購買該「外國」有價證券, 故存託憑證屬於「本國」的一種有價證券存託憑證。

4. 海外存託憑證大多以「憑證發行所在地之幣別計價」, 故對於憑證的投資人而言, 具有減少匯率風險的好處。

5. 貨幣供需變動對利率的影響

(1) 貨幣供給變動對利率的影響

	貨幣供給增加	貨幣供給減少
曲線移動	Ms曲線右移 ($Ms_0 \rightarrow Ms_1$)	Ms曲線左移 ($Ms_0 \rightarrow Ms_2$)
均衡利率	下跌 ($i_0 \rightarrow i_1$)	上升 ($i_0 \rightarrow i_2$)
圖型		

(2) 貨幣需求變動對利率的影響

	貨幣需求增加	貨幣需求減少
曲線移動	Md曲線上移 ($Md_0 \rightarrow Md_1$)	Md曲線下移 ($Md_0 \rightarrow Md_2$)
均衡利率	上升 ($i_0 \rightarrow i_1$)	下跌 ($i_0 \rightarrow i_2$)
圖型		

	102年	103年	104年	105年	106年	107年	108年起
資本適足率(%)	8.0	8.0	8.0	8.625	9.25	9.875	10.5
第一類資本比率(%)	4.5	5.5	6.0	6.625	7.25	7.875	8.5
普通股權益比率(%)	3.5	4.0	4.5	5.125	5.75	6.375	7.0

由上表即可看出，102年起我國規定銀行自有資本對風險性資產的比率，已配合BASEL III之規定，陸續由8%逐年提升至108年之10.5%。

5. () 金融監督管理委員會檢查局依據農業金融法第七條第一項規定，接受行政院農業委員會之委託，辦理農漁會信用部及農業金庫金融檢查。 **全國農會第3次招考**

【解析】

1. 關於農業金融機構監理業務，最早期係由財政部負責。後為方便農業金融業務之監督管理，行政院農委會乃依據《農業金融法》第7條（監理業務）第1項之規定「農業金融機構之監理業務，中央主管機關應委託金融監理機關或金融檢查機構辦理」設立「行政院農業委員會農業金融局」負責農、漁會信用部之監督管理。

2. 然而，目前農業金融機構之金融检查工作，係由行政院農委會委託金融監督管理委員會之檢察局負責進行。其餘的農業金融機構金融監理業務，則仍由農委會與農委會農會金融局負責。

6. () 金融監理的運作方式有三種，「主管機關的監理」、「市場制約」及「自律規範」，而金融檢查可分為「實地檢查」與「場外監控」，但「存款保險制度」不是屬於金融監理制度的一環。 **全國農會第2次招考**

【解析】

以下整理金融監理制度下之「金融安全網」組成內容供讀者參考：

金融安全網		
定義	金融安全網機制，目的在於保障存款大眾的權益，同時也在維護金融體系的健全運作。	
組成項目	項目	我國對應權責機關
	存款保險機制 (deposit insurance scheme)	中央存款保險公司
	審慎的金融監理 (prudential regulation and supervision)	金融監督管理委員會
	最後融通者機制 (lender of last resort function)	中央銀行

存款保險制度也是金融監理制度的一環，它具有金融監視、檢查等功能，有些國家的存款保險公司和金融主管機關一樣，具有處分權。

7. () 下列何者不是金融危機的徵兆或現象？ **全國農會第2次招考**
- (A) 利率大幅上揚 (B) 品質好的與不好的債券之利差擴大
(C) 品質好的與不好的債券之利差縮小 (D) 股票價格大幅下跌
(E) 銀行恐慌

【解析】

1. 常見之金融危機徵兆包括：

- (1) 利率大幅上揚。
- (2) 品質好的與不好的債券之利差擴大→奔向品質 (flight to quality) 現象發生。
- (3) 股票價格大幅下跌。
- (4) 銀行恐慌或倒閉。
- (5) 金融體系流動性不足。