

本書特色

第一章

貨幣的本質與功能

導讀

- 知道物物交換制度的缺點
- 瞭解貨幣的四大功能
- 比較貨幣定義的理論標準與實證標準
- 看看臺灣的貨幣定義與貨幣供給統計
- 考慮衡量貨幣多寡的方法
- 地理空間的價值是永恆不變的嗎？

Overview

如何才會更好，當然牽涉到如何取款和支配金錢的過程。單憑此，我們就無法否認貨幣在我們生活中所扮演的角色。

本章首先說明貨幣的功能（及物物交換制度的缺點），然後再進一步探討經濟學家有關貨幣定義及貨幣衡量的看來爭論。

→ 章首貼心的「導讀」安排，讓讀者輕鬆窺見每一章的全貌。

第二節 商業銀行財務狀況的評價

一、資本適足性

資本適足性：銀行必須具備足夠的資本，以維持銀行不受風險的能力。因此資本適足性的標準應該是銀行的財務狀況。

由於銀行的資本額可視為保障銀行安全的基礎，因為資本實力的大小，攸關銀行承受風險的能力，因此銀行的**資本適足性**(capital adequacy)可以用來衡量商業銀行的財務狀況。

1973年工業國家團體(Group of Ten, G-10)加上瑞士共11個，開始在巴塞羅那舉行研討，經過十多年的努力，終於在1988年7月1日由國際清算銀行(Bank for International Settlements, BIS)所屬的巴塞羅那監督委員會(The Basel Committee on Banking Supervision)研擬了一套規定，即銀行持有之資本占資產(按信用風險權數調整後之金額)或有資產(按轉換係數及風險權數調整後之金額)之比率，即所謂之**資本適足率**(capital adequacy ratio)，必須達到一定標準。依目前的規定，在1992年底以前，從事國際業務之銀行，這一最低比率為8%。銀行調資本包括核心資本(core capital)及補充資本(supplementary capital)，並扣除一些項目，核心資本由已繳股本及累積股利之公積、溢充資本則稱未公開列示之公積、資產重估盈餘、呆帳及其準備金、可轉換債券及5年期以上之長期債務，須由資本扣除的項目為商譽及對外承諾之投資。值得注意的是，國際清算銀行規定核心資本必須占資本總額的半數以上。

1997年國際清算銀行自1992年起修正銀行風險性資產及自有資本淨額的標準，銀行風險性資產原已考量的信用風險資產外，再加入具有市場風險的資產，包括固定或浮動利率的債券工具、不可轉換優先股、可轉換債券、財富工具、選擇權、無表決權的債券、溢資工具買賣承諾及衍生性金融商品；至於自有資本淨額中，除了原有的核心資本(或稱第一級資本)及補充資本(或稱第二級資本)外，再加入所謂的次級債的短期負債(labor-term subordinated debt)，當作第三級資本。詳言之，新制的資本充足率仍為8%，其計算公式則為：

① 十國集團係指法、英、德、美、法、加拿大、義大利、西班牙及瑞典共10國。至1993年，英國銀行是1930年在瑞士已匯集(Basel)成立的貨幣、金融之際，它名號就是「十國」，但當時英國尚未被納入其中。其實當時英國並非完全符合十國標準，因為當時英國的銀行業並非完全自由化。

② 將銀行資本率、比率發揮極端化之程度標準化，並基於商業銀行的準則，由於此項比率的彈性很大，因此其行動並非能隨意為之。

→ 重要關鍵名詞的提示與解釋，讓讀者便於迅速掌握重點。

表 10-3
金融控股公司概況

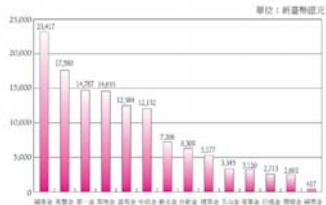
母公司	銀行業	保險業	證券業	其他
兆豐金控	交通銀行	中國人壽	兆豐金庫	兆豐國際證券、 兆豐一卡通
華南金控	華南銀行	華南金寶	華南產險	華南投信、 華南票券
遠東金控	遠東國際	遠東人壽	遠東產險	遠東票券
富邦金控	富邦銀行	富邦人壽	富邦產險	富邦投信
臺銀金控	臺銀銀行	臺銀人壽	臺銀產險	臺銀票券
國泰金控	國泰銀行	國泰人壽	國泰產險	國泰投信
新光金控	新光人壽	新光保	新光證券	新光人壽
建華金控	建華銀行	建華人壽	建華產險	建華資訊科技、 建華管理諮詢、 建華財富管理、 建華行動服務
中信金控	中信銀行	中信人壽	中信產險	中信資本、 中信資管
華南金控	華南銀行	華南人壽	華南產險	華南票券
台新金控	台新銀行	台新人壽	台新產險	台新國際證券、 台新行動服務
玉山金控	玉山銀行	玉山人壽	玉山產險	玉山票券
日盛金控	日盛銀行	日盛人壽	日盛產險	日盛票券
裕華金控	裕華銀行	裕華人壽	裕華產險	裕華票券
第一金控	第一銀行	第一產險	第一融資	第一泓基

*為申設主體。

資料來源：中央銀行，我國金融業的現況、發展與展望摘要，2003年9月。

單位：新臺幣億元

圖 10-4
14 家金控公司的權限
規模



→ 大量引用圖表幫助解說，讓讀者提高研讀的效率。

...原則上必須依...規範。

關於此，一般同意，國內金融自由化應在對內實質部門自由化之後，並在對外金融自由化之前。舉例來說，假若開發中國家在未使其國內實質部門自由化之前，就決定促進其金融體制自由化。在此一場合，由於國內、外實質部門的相對價格失靈扭曲，資金使用在工業國家被視為較有利可圖，國債信用可能將流至工業國家。

至於國內金融自由化應在對外實質部門自由化之前，學術上的討論並不明確。一方面，若一國尚未將其實質部門自由化之前，即促使其國內金融部門自由化，此舉將迫使其實質部門借用或至實質財部門。這是因為貨幣的障礙使得這種資金較為有利。另一方面，若國內金融部門一直對實質部門自由化之始終完全自由化，則可能會傷害國內產業在國際市場的競爭能力，可謂因為投資才能受到抑制，致無法引進最先進的技術。

最後，文獻上大致同意，國內金融自由化應在外部金融自由化之前。這是因為，若外匯存款自由化已發生，而國內利率依然低於國際水準，則外匯存款的資本逃避，再者國內銀行亦難與外匯銀行競爭，限制外匯存款的增加，仍受歡迎許多管制。這些管製提高了中介機構的成本。

① 取材自參見...，第1章，《世界銀行金融體制改革政策》，并參《世界銀行報告》1996年4月份；《金融體制改革政策》，1997年5月。

② McKinnon, R. I., *The Order of Economic Liberalization*, New York: John Hopkins University Press, 1991.

③ 葉慶樹，〈從...的...看...金融政策〉，半世紀經商季刊，第十六卷第二期，1994年6月，頁14-21。

→ 重要內容標示出處，讓讀者有機會進階研讀。

專題 奇妙的貨幣

近年來，我國的塑膠貨幣財資幣皆蓬勃發展。回顧過去，財資幣開因深治信用卡與貼長過膠質因此是不被輕易開放。此一時代把五字串起，實可謂是「1970年代初，那五十年（那十年）」所作的序言：「……最近多項行動廣泛推動貨幣、那五十年（那十年）」所作的序言：「……此事必須嚴加注意，這類證券信譽之擴張，一方面將銀行信用應用於消費之道；一言更甚有其道德形態之作用，蓋當信用卡「坐那貨幣」之稱，每一持卡者，其可以隨時透支之信用額，即

並於其額之外可開支票之消費（單看），後當萬物之有形，才當被財資幣存於銀行账户之銀行，亦參與此種貨用之聯繫，向中央銀行繳納頭寸存款（匯金制度之準備金）。否則央行若失去對貨幣供給之控制能力也。」〔美國芝葉道爾斯威士奇公司於1980年所發行「使聯邦準備銀行對貨幣政策執行失去控制」的忠告（即所謂「坐那貨幣等之忠告）失去控制欲也。〕（見消保會：臺灣經濟發展的夢想——穩定成長，天下出版社，1984年12月，頁322。）

而於此，當各國在1980年代信諾卡

業務大幅擴張之際，我國仍呈現停滞的現象；迄至1990年代初，由於財政部及聯合銀行中心的大力推動，銀行的信用卡業務始呈現急進的步調。截至2000年12月底，我國信用卡流通卡數已創下1,828萬張，而該年全年的新刷卡金額則達新臺幣7,228億美元，較之1989年全年40萬張及當時125億美元的刷卡金額，顯然不可同日而語。

即使信用卡的使用已降低了對現金的需求，但仍不用說許多社會仍有一段距離。因為這個緣故，「無現金社會」（cashless society）對世人而言，仍然是一幅

遙不可及的夢想。多年前《未來學家》雜誌（Futurist）曾介紹一個不凡現象的夢想——美國的北安普頓市（Northampton），當時該地區民主試行實驗場，居民十家設置於各自為交易的樣本公司，據稱，如果交易金額在1萬美金（合新臺幣約40萬美元）範圍內，可免手費，機器、郵局、報館、銀行、珠寶店、服裝店、家庭店等甚多，什麼，適用作法吸引之處在於20秒內便可辦畢。商店和服務雙方都用同樣或簡單現金，每當交易金額超出交易範圍，即刻由電腦自動從客戶存款帳戶轉入商店帳戶。

► 自成一格的「專題看板單元」，讓讀者擴大研習的視野！

走出象牙塔

銀樓金融集團的夢想

1990年代全球金融業的併購風潮，其規模已遠超傳統提供客戶資金需求的大型銀行（mega-bank），但企業家逐漸發現，這種標榜一次買足（one-stop shopping）的「金融超市」（financial supermarkets）構想，恐怕有失偏頗。雖然銀行的觸角已伸到，但業者的金融心卻不再那麼強烈。他們堅固自己的地頭，放棄謀求未如意的業務，也力主多角化，要進行零售、資本市場、風險管理、諮詢服務、保險、銀行等「金融超市」的經營付諸實施後，也發現這個概念行不通。

2003年金融服務業并购的風氣如燭，但業者已認足本身擅長的領域，保險公司只局限業合併，如宏利（Manulife）與恒康（John Hancock）合併，旅行家產險（Travelers Property Casualty）與聖保羅（State Farm）結盟，稱霸信用卡和次級貸款的花旗集團（Citigroup）買下泰爾思公司（Sears）的信用卡部門和華盛頓互惠銀行（Washington Mutual）的消費金融部門。

176 資料來源與註釋

→ 藉由一篇短文所策構出的「走出象牙塔」，讓讀者將理論應用至實務層面。

金融業者構建「金融超市」，理論上將帶來哪些潛在利益？又會衍生哪些值得注意的風險？

3 在一起表現並不理想……
3 近年來，不少金融集團因利潤衝突，已面臨監督受阻的問題。以恩佐·

(主編費和資料員：Financial Times, Jan. 6, 2004; American Banker, Nov. 8, 2002.)

► 透過Q & A，建立正確觀念。

● 我 演 鋒 ● 題

一、解釋名詞
(一)曲體制雙元性
(二)曲用分配

二、比較名詞異同
(一)直接金融 vs. 關係金融
(二)資本市場 vs. 資本市場

【73年光復 - 79年春節】

► 章末提供「自我演練題」，讓讀者檢視研讀的成效。

英中文字索引

A <ul style="list-style-type: none"> absolute purchasing power parity ●絕對購買力平價 581 	AD <ul style="list-style-type: none"> Aggregate Demand curve, AD ●總合需求曲線 481
Acceleration School <ul style="list-style-type: none"> ●加速度學派 553 	AS <ul style="list-style-type: none"> Aggregate Supply curve, AS ●總合供給曲線 485
accommodating transactions <ul style="list-style-type: none"> ●調節性交易 196 	allocation <ul style="list-style-type: none"> ●分配 643
accountability <ul style="list-style-type: none"> ●責任擔當 383 	ADR <ul style="list-style-type: none"> ●美國存託憑證 79
active balance <ul style="list-style-type: none"> ●活動餘額 408 	anchor <ul style="list-style-type: none"> ●期約 366,657
active money <ul style="list-style-type: none"> ●活動貨幣 408 	announcement effect <ul style="list-style-type: none"> ●宣示效果 350
activist monetary rule <ul style="list-style-type: none"> ●激勵型貨幣法則 391 	anticipated inflation <ul style="list-style-type: none"> ●可預期的通脹膨脹 532
adaptive expectation <ul style="list-style-type: none"> ●適應性預期 93 	anticipated yield theory <ul style="list-style-type: none"> ●預期收入理論 206
Adjusted Reserve Money, ARM	anti-inflation

► 書末檢附中英文索引，讓讀者方便檢索與查詢。