


新時代的貨幣銀行學概要(二版) 李榮謙 編著 ISBN 978-957-729-972-7

Chapter  
**2**

## 第2章 貨幣的演進

www.bestwise.com.tw 智勝文化事業有限公司



新時代的貨幣銀行學概要(二版) 李榮謙 編著 ISBN 978-957-729-972-7


## 一、研讀目標

**2**  
貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

- 知道貨幣演進的過程與原因
- 瞭解商品貨幣的特性
- 想想信用貨幣與格萊欣法則
- 看看創新的支付工具：塑膠貨幣與電子貨幣
- 瞧瞧虛擬通貨（尤其是比特幣）的發展及其衍生的問題
- 思考新臺幣的發行制度

www.bestwise.com.tw 智勝文化事業有限公司



新時代的貨幣銀行學概要(二版) 李榮謙 編著 ISBN 978-957-729-972-7

## 二、重點提要

### 2

貨幣的演進

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、走出銀牙圈  
四、問題與討論

- 1. 貨幣演進的過程與原因
- 2. 商品貨幣的特性
- 3. 信用貨幣與格萊欣法則
- 4. 創新的支付工具：塑膠貨幣與電子貨幣
- 5. 虛擬貨幣
- 6. 新臺幣發行制度



www.bestwise.com.tw



智勝文化事業有限公司

新時代的貨幣銀行學概要(二版) 李榮謙 編著 ISBN 978-957-729-972-7


## 1. 貨幣演進的過程與原因

### 2


貨幣的演進

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、走出銀牙圈  
四、問題與討論

- 貨幣不是一開始就是現在我們手中的紙幣、硬幣型態，更遑論有所謂的塑膠貨幣及電子貨幣。貨幣目前的型態其實是歷經長期的演變。
- 演進的過程為：商品貨幣→信用貨幣（可兌換紙幣→不可兌換紙幣→支票）→塑膠貨幣（簽帳卡、信用卡、轉帳卡）→電子貨幣。
- 演進的過程旨在追求更有效率、更安全及更節省成本的交易方式。



www.bestwise.com.tw



智勝文化事業有限公司

## 2.商品貨幣的特性

### 2

#### 貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

- 在商品貨幣制度之下，被選定為貨幣的商品，它既是商品也是貨幣。例如，穀物、可可亞、鹽、牛隻、瑪瑙貝等商品，都曾在早期貨幣的發展史上，被充當貨幣來使用；後來，最為我們所信賴者，當屬貴重金屬塊，可歸因於它們容易切割、又能準確地秤出重量，把它當作貨幣最實用。被當作貨幣的商品，它作為商品的價值和作為貨幣的價值會維持一致，
  - 因為一旦這兩者不相等，透過自然調節的作用，就會使之趨於一致。



## 3.信用貨幣與格萊欣法則(1/3)

### 2

#### 貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

- 商品貨幣何以會被信用貨幣所取代？
  - 商品貨幣在大量交易時攜帶不便、也不安全，況且作為貨幣的那些商品，尤其是稀有之貴重金屬（如金、銀），如果能轉而作為生產性用途，則可以提高經濟福祉。



### 3.信用貨幣與格萊欣法則(2/3)

## 2

貨幣的演進

- 一、認識目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 最初的信用貨幣只是金銀保管業者手寫的收據，上面載明了他們替客戶保管的金或銀的數量。這些收據就是我們所稱的代表性實體貨幣或「可兌換紙幣」，它代表任何持有者可隨時向金銀保管業者去兌換回黃金或白銀。因此，交易時只需使用可兌換紙幣即可。由於可兌換紙幣的流通完全建立在接受者是否對兌換券之發行者有信心，因此堪稱為最早的信用貨幣（若干經濟學家認為，可兌換紙幣背後有十足的商品作保證，因此應屬商品貨幣）。

### 3.信用貨幣與格萊欣法則(3/3)

## 2

貨幣的演進

- 一、認識目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 格萊欣法則
  - 一般所謂的格萊欣法則是指舊幣和新幣同在市面上流通，經貶值發行之新幣無論在成色、價值上都比舊幣差，則舊幣將被貯藏或熔毀而在市面上消失。因此，格萊欣法則即係表明劣幣驅逐良幣的現象。
  - 格萊欣法則曾於1960年代在美國出現，在此之前美國銀庫券原本可完全兌換成銀幣，然而1960年代為了充裕銀塊來製造銀幣，美國國會通過議案，以聯邦券來換取銀庫券，此舉遂導致人們開始貯藏並將之兌換成銀幣，快速消失的銀庫券即是格萊欣法則的例證。

#### 4.創新支付工具：塑膠貨幣與電子貨幣(1/5)

## 2

貨幣的演進

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、走出象牙塔  
四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 伴隨電腦、電子及通訊科技的進步，新種交易工具如信用卡、轉帳卡及儲值卡等紛紛出籠。信用卡及轉帳卡由於是以塑膠卡片所製成，因此俗稱為塑膠貨幣。
- 至於多用途儲值卡，雖亦為塑膠卡片，但因為卡上嵌有微晶片，可以儲存電子價值，因此稱為電子貨幣。另一種形式的電子貨幣是透過電子網路交易的數位現金。這些科技產物，可以讓我們在交易時更加方便，有效降低了交易成本。

#### 4.創新支付工具：塑膠貨幣與電子貨幣(2/5)

## 2

貨幣的演進

一、研讀目標  
二、重點提要  
三、走出象牙塔  
四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 電子貨幣的特性與挑戰
  - 電子貨幣如與其他型式的支付工具比較，可以發現，它與傳統通貨的性質最為類似（見表2-1），因為電子貨幣不但與傳統通貨一樣，可實現面對面支付最終性，而且具備了高度的匿名性 (anonymity) 及可移轉性 (transferability)。
  - 雖然電子貨幣極具發展潛力，不過，目前電子交易的發展尚有重重障礙需要突破：第一，發展這項科技的成本相當可觀，要達到全面普及還需一段時日；第二，電子交易科技尚未標準化，使得目前市場受到限制；第三，電子交易需消費者付出手續費，消費者能否接受似有疑問。

## 4.創新支付工具：塑膠貨幣與電子貨幣(3/5)

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提問
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

表 2-1 電子貨幣與傳統通貨、支票、轉帳卡之比較

| 特 性       | 電子貨幣 | 傳統通貨 | 支票  | 轉帳卡 |
|-----------|------|------|-----|-----|
| 法定貨幣      | 否？   | 是    | 否   | 否   |
| 接受程度      | ？    | 普遍   | 有限度 | 有限度 |
| 邊際交易成本    | 低    | 中    | 高   | 中   |
| 面對面支付最終性  | 是    | 是    | 否   | 否   |
| 非面對面支付最終性 | 是    | 否    | 否   | 否   |
| 使用者匿名性    | 可    | 是    | 否   | 否   |

資料來源：李榮謙、方耀，「電子支付系統與電子貨幣——發展、影響及適當的管理架構」，中央銀行季刊，2001年9月。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

## 4.創新支付工具：塑膠貨幣與電子貨幣(4/5)

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提問
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

### □ 台灣電子貨幣的發展情形

- 台灣於2001年公布施行「銀行發行現金儲值卡許可及管理辦法」，正式允許銀行發行電子貨幣。
  - 根據規定，銀行發行之現金儲值卡，持卡人得以所儲存金錢價值之全部或一部分交換貨物或服務，作為多用途之支付使用；且現金儲值卡之發行方式，得以卡片或非卡片方式發行。
  - 為降低持卡人風險並保障其權益，每一單張現金儲值卡之儲值上限為新台幣1萬元。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

## 4.創新支付工具：塑膠貨幣與電子貨幣(5/5)

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提問
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 2009年1月公布施行「電子票證發行管理條例」，只要資本額達新台幣3億元以上，非金融機構也可以發行多用途儲值卡。
  - 目前包括台北悠遊卡公司的悠遊卡、統一超商的icash、高雄捷運公司的捷運卡、遠東電收的高速公路ETC卡片，其發行機構資本額均已達到3億元的規模，只要向金融主管當局提出申請，就可開始多用途使用。迨至目前，悠遊卡、icash都屬多用途儲值卡。
  - 非金融機構所發行的多用途儲值卡，每張卡儲值上限與銀行業所發行相同，且適用活期存款的相關規定。

## 5.虛擬貨幣(1/8)

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提問
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 虛擬通貨的意義與類型
  - 虛擬通貨的意義
    - **虛擬通貨**(virtual currency)為數位貨幣的一種，未受法律規範（見表2-2），而且中央銀行、金融機構與清算機構等均未涉入其中；
    - 虛擬通貨的發行權在發行者身上，其控制著虛擬通貨的貨幣供給量。

## 5. 虛擬貨幣(2/8)

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提問
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

表 2-2 貨幣型式與法令規範

|      |      | 貨幣型式  |      |
|------|------|-------|------|
|      |      | 實體貨幣  | 數位貨幣 |
| 法律地位 | 未受管制 | 地方通貨  | 虛擬通貨 |
|      | 受管制  | 紙鈔與硬幣 | 電子貨幣 |

資料來源：ECB(2012), *Virtual Currency Schemes*, ECB, October。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

## 5. 虛擬貨幣(3/8)

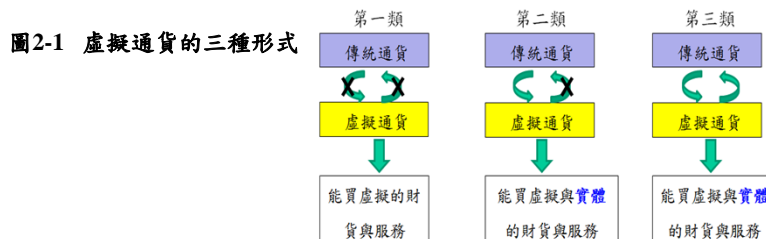
### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提問
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

### ● 虛擬通貨的類型

– 虛擬通貨可區分為三種類型（見圖2-1）：



– 第三類的虛擬通貨與傳統通貨間為雙向兌換關係，有買、賣價，持有者可用之購買虛擬及實體的財貨與服務，2013年以來，引發各界高度關注的**比特幣** (bitcoin)，即是屬於這種類型的虛擬通貨。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司



## 5. 虛擬貨幣(4/8)

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

#### □ 備受矚目的虛擬通貨

- 比特幣簡介
  - 比特幣由程式控制，沒有中心管理者
  - 比特幣發行量將收斂，不受機構操控
  - 比特幣匯價大起大落



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

## 5. 虛擬貨幣(5/8)

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

#### ● 國際間對比特幣屬性的看法

- 國際間對比特幣的屬性，看法不一（見表2-3）。迄至目前，沒有任何國家承認比特幣為法定貨幣；歐洲中央銀行(ECB)及德國官方視比特幣為私人貨幣(private money)，大多數國家係以金融商品或普通商品對待，至於少數國家則視為非法商品（見表2-3）。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

## 5. 虛擬貨幣(6/8)

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

表 2-3 國際間對比特幣屬性的看法

| 屬性                 | 國別 | 國家                               |
|--------------------|----|----------------------------------|
| 法定貨幣(legal tender) |    | 無                                |
| 私人貨幣               |    | ECB、德國                           |
| 金融商品               |    | 瑞典、法國、美國、加拿大                     |
| 普通商品               |    | 台灣、芬蘭、挪威、印度、日本、澳洲、比利時、英國、荷蘭、中國大陸 |
| 非法商品               |    | 泰國、印尼、俄羅斯                        |



## 5. 虛擬貨幣(7/8)

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

- 我國官方（中央銀行、金管會）於2013年12月首度對比特幣的屬性表態
  - 比特幣不是貨幣
  - 比特幣屬高度投機虛擬商品，且缺乏專屬法規之交易保障機制，民眾如接受、交易或持有比特幣，務請特別注意各種風險
- 比特幣與法定貨幣、商品貨幣之比較（見表2-4）



## 5. 虛擬貨幣(8/8)

表 2-4 比特幣與法定貨幣、商品貨幣之比較

| 項目   | 比特幣    | 法定貨幣  | 商品貨幣 (黃金、白銀)   |
|------|--------|---|--|
| 發行機構 | 電腦程式產生 | 中央銀行  | 私人或政府  |
| 內含價值 | 無      | 極為有限  | 黃金或白銀價值  |
| 發行數量 | 總量固定   | <ul style="list-style-type: none"> <li>管理紙幣制度：無上限</li> <li>現金準備制度：央行特有的等值外匯、黃金</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>典型的商品貨幣：發行上限為黃金、白銀產量</li> <li>代表性實體貨幣：缺乏規範</li> </ul> |
| 兌換能力 | 以物易物   | <ul style="list-style-type: none"> <li>紙鈔：無限法償</li> <li>硬幣：有限法償</li> </ul>                | 以物易物   |
| 數量調控 | 無法操控   | 中央銀行  | 典型的商品貨幣：無法操控   |
| 發行準備 | 無      | <ul style="list-style-type: none"> <li>現金準備：外匯、黃金</li> <li>保證準備：公債、有價證券</li> </ul>        | <ul style="list-style-type: none"> <li>典型的商品貨幣：黃金、白銀</li> <li>代表性實體貨幣：缺乏規範</li> </ul>        |

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

## 6. 新臺幣發行制度

### 2

貨幣的演進

- 一、研讀目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 發行準備
  - 現金準備：以金銀幣、金銀塊、外匯，作為紙幣的發行準備金。
  - 保證準備：以國庫券、公債或被認可的商業票據等有價證券，作為紙幣的發行準備金。
- 新臺幣目前紙幣的發行制度是十足準備的伸縮性發行制度；換言之，發行金額沒有上限的規定，但需要以十足的黃金、外匯，以及合格票據及有價證券充當發行準備。至於硬幣則無需準備金。

### 三、走出象牙塔(1/3)

## 2

貨幣的演進

一、認識目標  
二、重點提要  
三、走出象牙塔  
四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 令人既期待、又怕受傷害之「電子貨幣」
- 何謂「電子貨幣」？電子貨幣如何提高消費者和銀行業的福祉？
  - 電子貨幣是一種藉嵌在卡片上的IC，或直接透過電腦硬碟，以輸出或輸入已「電子化」的現款資訊，具有和現金相同功能的結構。
  - 由於電子貨幣係使用電話等通訊線路，只須將專用讀取機或一般電腦，連結公用電話或家庭電話，即可不用上銀行而能下達指令自戶頭提領現金或匯款。所以，電子貨幣將使銀行減少提存現金的作業處理量，並可增加手續費收入及辦公事務的合理化；對一般商店而言，則可節省零錢等現金管理方面的費時耗事。

### 三、走出象牙塔(2/3)

## 2

貨幣的演進

一、認識目標  
二、重點提要  
三、走出象牙塔  
四、問題與討論



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

- 中央銀行應如何面對電子貨幣的發展？
  - 固然電子貨幣的發展，可能削弱中央銀行貨幣政策的效力，但是鑑於電子貨幣確實為消費者和銀行業帶來便利，因此中央銀行應研究釐清相關的規定，並嚴密監控其未來的演變，而不是施以嚴格的限制去阻礙其發展。不過，為降低電子貨幣不利的衝擊，大多數國家係將可發行電子貨幣的機構限於有處理存款業務的金融機構，但是此舉已引起許多非金融機構業者（例如運輸、電訊業）的反彈，因為過去它們早已發行特定用途的儲值卡，如能進一步擴大用途，將可帶來規模經濟的效益。

### 三、走出象牙塔(3/3)

## 2

貨幣的演進

- 一、認識目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

- 持平而論，雖然若干中央銀行對電子貨幣的發展保持高度警戒，但大部分的中央銀行卻不以為然，他們指出，我們早已身處於電子化的經濟社會，況且據專家估計，消費者會將電子貨幣視為風尚而熱情擁抱，至少還需要20年的時間，因此，它對貨幣政策的影響，就像1970年代的金融創新一樣，不值得大驚小怪。



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司

### 四、問題與討論

## 2

貨幣的演進

- 一、認識目標
- 二、重點提要
- 三、走出象牙塔
- 四、問題與討論

- 比較名詞異同
  - 命令貨幣vs. 商品貨幣（86年普考）
  - 現金準備vs. 保證準備
- 試述貨幣之演進。（77年基特）
- 我國目前的貨幣制度為何？（70年乙特）
- 新臺幣制度屬於何種貨幣本位制？
- 進行借貸時，借方是否可用新臺幣五角輔幣償債？理由何在？（87年高考）



www.bestwise.com.tw

智勝文化事業有限公司