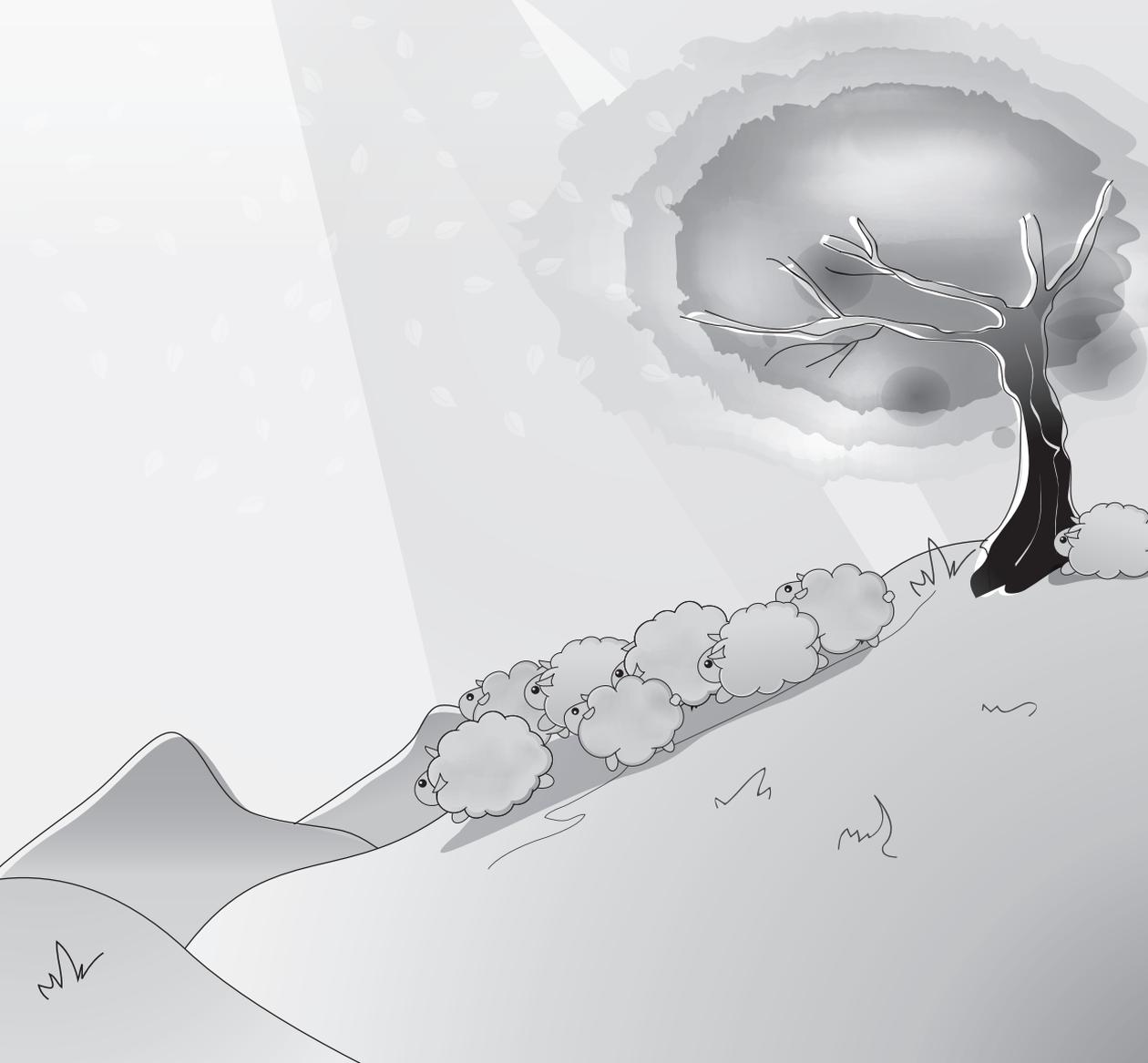


# 第一部分

## 貨幣銀行學 焦點統整暨課後評量





## 第一章 總論

焦點統整

### 一、貨幣的定義：

【具有普遍接受性的交換媒介，從而可作為價值的尺度、延期支付的手段與價值儲藏的手段】者，即可稱為貨幣。通常指實際貨幣，例如硬幣、鈔券或其他任何可作自由交換之媒介物品。

### 二、貨幣的演進：

貨幣的演進可分為五個階段：

- (一)物物交換時期：原始的初民社會或穴居野處時，生活甚為簡單，多為自給自足，後來因為人口日益增加，交通漸便，社會也越來越發達，人與人的接觸隨之頻繁，慾望也因之增強；某家庭專長耕耘，另一家庭可能善於織布，久而久之，彼此發現可以相互易取過剩產品，藉以滿足雙方的需求，於是發生物與物的直接交換（Direct exchange），以布易米，以牛易羊。
- (二)商品貨幣時期：在狩獵時代，以野獸肉為食，皮毛為衣，故此時通行之貨幣為獸皮。至游牧時代，則以家畜為交換之媒介。降至農業時代，遂以穀物、菸草等農產品作為交易之媒介。至於某一社會選用何種商品作為貨幣，則決定於客觀因素。例如居住海邊的人，則以貝殼為貨幣；住在熱帶之人，則以羽毛為貨幣。



- (三)金屬貨幣時期：人類逐漸在各種商品中，發現只有金屬所具備的貨幣條件最合需要，金屬遂被廣泛採用，並且代替了其他商品貨幣的地位。故人類首先採用貴金屬，例如銅、鐵，後來發現貴金屬中的金、銀較銅、鐵尤為適宜。金屬貨幣由秤兩進化而成為鑄造貨幣，構成近代貨幣的主流，是為鑄幣（Coined money）之起源。
- (四)紙幣時期：紙幣為現代流通中貨幣之主要型態，由於貿易數量與價值之日漸增加，金屬鑄幣攜帶不便；又因金銀均係貴金屬，發行金屬貨幣，須有很多的金屬，因此，乃有紙幣的發明。紙幣的使用可分前後二期，前期以兌現紙幣為主，即可兌換金屬貨幣的紙幣，第一次世界大戰以前各國的紙幣多屬於此類；而不能兌現金屬貨幣的不兌現紙幣，不依附貴金屬，全憑發行者之信用或權威而行使，其價值則以人為的方式加以管理，目前世界各國的本位貨幣，大概都是這種不兌現紙幣。
- (五)信用貨幣時期：信用制度發達的國家中，活期存款的存戶，往往利用他們的活期存款簽發支票以替代貨幣，購買貨物或勞務。又因「背書」的行使，支票可輾轉流通，可減低因使用現金而遭受損失的風險，故信用制度發達的國家，活期存款常為通貨量之數倍，成為主要的支付工具。存款貨幣或稱信用貨幣，成為貨幣演進的最高形式。

### 三近似貨幣：

在金融活動上，例如定期存款或儲蓄存款等流動性資產，在需要時常易於變換為現金而使用，因被稱為【準貨幣】，又這些流動性資產，由於其性質與貨幣相近似，故稱之為【近似貨幣】。



#### 四貨幣的功能：〈96農九職等〉

(一)主要功能或基本功能：是指貨幣為實現它的基本目的所必須具備的功能，可分為：

- 1.【交換的媒介】：有了貨幣之後，人們可將財貨或勞務，先行換成貨幣，然後再以貨幣，換取其所需要的財貨或勞務。交換的媒介又可稱為支付的工具。
- 2.【價值的單位】：貨幣是一種價值單位，用來衡量及表示一切物品和勞務之價值，大大簡化了市場上衡量貨物交換的問題，各物價值的大小，都以貨幣為計算單位，這個功用又稱為【價值的尺度】或【計算的單位】。

(二)引申功能或誘發功能：是指此項功能係由主要功能所引發出來之附加功能，又可分為：

- 1.【延期支付的標準】：由於貨幣具有共同接受的計價單位，使債權融通更為方便。
- 2.【價值的儲存】：貨幣的儲存方便，且流動性高。



### 五貨幣應具備的要件：

- (一)【普遍的接受性】：貨幣具有購買力，能滿足人們的各種欲望，為人人所樂於接受。
- (二)【價值穩定】：貨幣的價值比較穩定，經久而不易變化，可作價值的尺度。
- (三)【易於分合】：能適應交易額大小的需要。
- (四)【便於辨認與攜帶】：貨幣具有特定的鑄造形式及字樣容易識別，且容易隨身攜帶。
- (五)【持久耐用】：金屬貨幣經久耐用，不易損毀，紙幣也採用特製紙張，不易破損。
- (六)【整齊劃一】：即同一單位的貨幣，其品質及內容完全相同，價值也一致。
- (七)【具有法律基礎】：貨幣具有「法償」性質，亦即合法的償債工具，對方不得拒絕接受。

### 六貨幣存量（money stock）：

是一種靜態的量，指的是經濟體系在某一特定時點的貨幣供給量，即通貨淨額＋存款貨幣淨額。

### 七貨幣流量（money flow）：

是一種動態的量，指的是經濟體系在一定時期之內（通常為一年），因流通、轉讓而產生一定交易數額的貨幣存量，亦即貨幣流量＝平均貨幣存量×平均貨幣流通速度。



### 八全值貨幣：

係貨幣的價值與其材料價值相等，此貨幣與商品有相同的價值。早期的金屬貨幣及商品貨幣都是全值貨幣，但經數次貶值後，其面值低於材料價值。

### 九現代國家貨幣供應的主要來源：

- (一)【銀行存款貨幣】。
- (二)【紙幣與輔幣】。

### 十關鍵通貨：

貨幣的流通範圍本來是限於一國以內，但是由於環境和習慣等因素，有些國家的貨幣變成國際收支的標準單位，無異擴大其流通範圍，並且被各國承認為主要的通貨，而被稱為【關鍵通貨】。

### 十一貨幣供給量：〈105、103、101農九職等、99農七、八、九職等〉

(一) $M_1 = \text{通貨淨額} + \text{存款貨幣淨額}$ （狹義）我國將  $M_1$  又進一步分為  $M_{1A}$  與  $M_{1B}$

$$1. M_{1A} = \text{通貨淨額} + \text{支票存款} + \text{活期存款}$$

$$2. M_{1B} = \text{通貨淨額} + \text{支票存款} + \text{活期存款} + \text{活期儲蓄存款} \\ = M_{1A} + \text{活期儲蓄存款}$$

(二) $M_2 = M_{1B}$ （或 $M_1$ ）+ 準貨幣（廣義）其中，準貨幣包括定期存款、定期儲蓄存款、存簿存款以及外幣存款。

### 十二美元危機：

即當美國的國際收支發生長期逆差，形成各國持有的美元增加時，各國必將部分美元餘額換為黃金，於是引起美國庫存黃金的外流，即產生美元危機。



## 牛刀小試 *Try...it*

- (B) ▲貨幣最初的型態是：(A) 金屬貨幣 (B) 商品貨幣 (C) 紙幣 (D) 信用貨幣。
- (C) ▲實質貨幣是貨幣面值：(A) 小於 (B) 大於 (C) 等於幣材價值。
- (D) ▲下列何者是貨幣之特性？(A) 具有普遍的接受性 (B) 價值穩定 (C) 可交換性高 (D) 以上皆是。
- (A) ▲貨幣的基本功用和引申功用，必須有：(A) 穩定的貨幣價值 (B) 穩定的購買力 (C) 變現的能力 (D) 變動的貨幣價值 作基礎始能發揮。
- (D) ▲貨幣之功能是：(A) 價值的尺度 (B) 價值的儲存 (C) 交換的媒介 (D) 以上皆是。
- (D) ▲近代通行紙幣，由法律賦予一定的價值，而其價值之能否維持，視：(A) 市場的黃金供給量 (B) 市場的黃金需求量 (C) 物價水準的變動 (D) 社會能否保持適當的貨幣供需量 而定。
- (C) ▲所謂近似貨幣，所指為以下何者？(A) 支票存款 (B) 輔幣 (C) 定期及儲蓄存款 (D) 活期存款。
- (A) ▲貨幣基數，與：(A) 強力貨幣 (B) 貨幣乘數 (C) 內在貨幣 (D) 貨幣政策 二者名詞通用。
- (C) ▲下列何者是無形貨幣？(A) 金屬貨幣 (B) 商品貨幣 (C) 存款貨幣 (D) 紙幣。



(B) ▲凱因斯認為人們保有貨幣係基於三種動機，其中投機動機保有的貨幣其數量受到：(A) 所得 (B) 利率 (C) 物價水準 (D) 匯率 的影響。

 凱因斯認為，交易性與預防性貨幣需求與所得呈正向關係；投機性貨幣需求則與利率呈反向關係。

(C) ▲凱因斯的貨幣理論，特別強調了古典學派所忽略之貨幣的：(A) 交易媒介功能 (B) 計算單位功能 (C) 價值儲藏功能 (D) 支付工具功能。

(C) ▲貨幣供給額  $M_{1A}$  之定義為：(A) 通貨發行額 + 支票存款 + 活期存款 (B) 通貨發行額 + 活期存款 + 定期存款 (C) 流通在外通貨 + 支票存款 + 活期存款 (D) 流通在外通貨 + 儲蓄存款。

(C) ▲狹義貨幣供給量  $M_1$  包括通貨淨額與存款貨幣淨額，為各國中央銀行的統計所採納，又可分為  $M_{1A}$  與  $M_{1B}$ ，其中  $M_{1B}$  係指：(A) 通貨淨額 + 支票存款淨額 (B)  $M_{1A}$  + 活期存款 (C)  $M_{1A}$  + 活期儲蓄存款 (D) 通貨淨額 + 支票存款 + 活期存款。

(A) ▲貨幣總計數中：(A)  $M_2 = M_{1B} + \text{準貨幣}$  (B)  $M_2 = M_{1B} + \text{活期存款}$  (C)  $M_2 = M_{1B} + \text{活期儲蓄存款}$  (D)  $M_2 = M_{1B} + \text{存簿儲金}$ 。



## 第五章 信用及信用工具

焦點統整

### 一、信用的意義：

信用乃是一種延期支付的承諾。

### 二、授信人與受信人的區別：

【信用是債權債務的關係】。將自己有價值的東西借與他人者就是【債權人】，稱為【授信人】；借到這種東西的人就是【債務人】，稱為【受信人】。



### 三、信用的種類、型態：

(一)依授信人的性質分類：【個人信用、銀行信用、政府信用】。

(二)依用途分類：

- 1.【生產信用】：指生產性的放款，以幫助生產之進行為目的。
- 2.【消費信用】：指消費性的放款，以供消費為目的。
- 3.【商業信用】：指商業性的放款，以供商業短期資金周轉為目的。
- 4.【財政信用】：指銀行對政府之放款，以供政府資金應用為目的。
- 5.【投資信用】：指投資性的放款，以供投資用途為目的。

(三)依信用的期間（或償還期限）分類：

- 1.【活期信用】：又稱為【即期信用】，債務人（借款人）可隨時償還者，如銀行的活期放款以及金融市場中的折款。
- 2.【短期信用】：指期限在一年以內者，如商業信用屬之。
- 3.【中期信用】：期限超過一年而在七年以內者，如消費信用。
- 4.【長期信用】：期限超過七年者，如投資信用屬之。

(四)依信用的來源分類：【國內信用、國際信用】。



#### 四信用額度與信用基礎：〈104農九職等〉

(一)信用額度 (Credit Line)：指銀行對特定一借款人能提供之信用金額的最高額度。此額度往往取決於信用基礎。

(二)信用基礎：一般而言包括 3C、4C、5C 以及 5P。〈96農七、八職等〉

1.3C、4C 與 5C：3C 指品格、資本與能力；加上擔保品，則成為 4C；若再加入企業狀況，則構成 5C。

(1)【品格 (Character)】：品格關係受信人將來履行債務的意願。品格的好壞，決定於先天之稟賦及後天的習性。因此，銀行對借款人的品格須加以仔細衡量。

(2)【資本 (Capital)】：指借款人對所借入款項，從事經營的能力，此與將來償債之可能性有極大的關連。須從借款人的年齡、商場經驗、教育程度、管理才能以及所受之專業訓練等各方面觀察其有無大缺點。

(3)【能力 (Capacity)】：指借款人所擁有財產的價值與性質以及資產與負債之比率。但凡資本雄厚者，不妨予以較大的信用融通；資本薄弱者，則予以較小的信用融通。

(4)【擔保品 (Collateral)】：能夠為銀行授信充當擔保品的財物頗多，例如土地債券、證券、珠寶、汽車等，借款人到期不能償債本利時，銀行即處分其擔保品，作償債之用，此中又分【動產質押】和【不動產抵押】二種。

(5)【企業狀況 (Condition of Business)】：銀行貸款之對象既絕大部分為公司行號，為融通其業務資金的需要，則其經營的一般概況，自為銀行所關切。有時該廠商資本雄厚，主辦人員亦具才幹，惟受其他因素的影響，例如國外產品的廉價傾銷，因原料市場突然的供求變化等外力不可抗的因素而影響其業務，甚至有虧損之可能，無疑地嚴重侵害其償債能力。故銀行貸款之信用調查除 4C 之外還要加上 1C 企業狀況，此殊有其必要。

2.5P 是指借款人 (Person)、借款用途 (Purpose)、償還來源 (Payment)、債權保障 (Protect) 以及借款戶展望 (Perspective)。



### 五、授信：

係指銀行對顧客授予信用，並承擔風險之業務，依銀行法第5條規定：「銀行辦理放款、透支、貼現、保證、承兌及其他經中央主管機關指定之業務項目。」

銀行的授信業務中，最重要而且最典型的是【放款業務】。

### 六、貼現：

【指票據持有人以未到期之票據向銀行換取現金，並貼給銀行自貼現日至到期日期間內的利息差額】。

### 七、信用工具：〈103農九職等〉

信用工具乃是指一種債權債務的書面憑證，依時間長短可分為【短期信用工具】與【長期信用工具】。

(一)短期信用工具：包含【匯票】、【本票】及【支票】，流通於貨幣市場，又稱為【商業信用工具】。

(二)長期信用工具：包含【股票】與【債券】，流通於資本市場，又稱為【投資信用工具】。



## 八信用工具的功能：

- (一)對消費及生產的功能：消費者受信，將受信所得貨幣用於消費，再以其後的累積部分來償還，可使其貨幣所得的效用，在受信的時期中達於最高。也就是說，他可於多消費對他有高效用之時，借款以增加消費，而此後或因其所得增多，或因其需要減少，貨幣對他的效用減低時，再行償還。或者，當消費的邊際效用降低時，他可以儲蓄，且將他的儲蓄貸給他人，而於將來，或因其所得減少，或因其消費需要增大之時，收回支用。至於工商企業之受信，將借款用於生產用途，也是如此。受信可使借款的企業增加供其利用的資源，該增加其經營的收益，應超過其所付的利息。用這種方法，不但增加其本身的利潤，也增加了整個經濟社會的生產力。
- (二)對所得循環流量的功能：授受信用在經濟社會資本形成的過程中，以及在決定國民貨幣所得的動向方面，也極為重要。這就是說，授受信用有維持，乃至逐漸加大國民所得循環流量的功能。因為國民所得中之儲蓄，為對消費財購買的減少，使生產消費財的產業，減少其對勞力及其他生產要素的僱用。



## 牛刀小試 *Try...it*

- ( C ) ▲債權人可以隨時要求償還，債務人也可以隨時償還者，稱：  
：( A ) 長期信用 ( B ) 短期信用 ( C ) 即期信用 ( D )  
可以流通轉讓。
- ( A ) ▲償還期限在七年以上者為：  
( A ) 長期信用 ( B ) 中期信用 ( C ) 即期信用 ( D ) 可以流通轉讓。
- ( B ) ▲金融市場中的拆款與活期存款，都屬於：  
( A ) 短期信用 ( B ) 即期信用 ( C ) 中期信用 ( D ) 長期信用。
- ( A ) ▲用以擴充或增設固定生產設備的長期信用是：  
( A ) 投資信用 ( B ) 投機信用 ( C ) 消費信用 ( D ) 財政信用。
- ( A ) ▲支票上記載有受款人的姓名或名稱者，此種支票轉讓或付現時，須有受款人的背書，稱為：  
( A ) 抬頭支票 ( B ) 保付支票 ( C ) 劃線支票 ( D ) 旅行支票。
- ( C ) ▲發票人約定在一定日期，無條件支付一定金額給與受款人或持票人的信用憑證，稱為：  
( A ) 支票 ( B ) 匯票 ( C ) 本票 ( D ) 發票。
- ( B ) ▲發票人委託付款人於見票後或到期時，無條件支付一定金額給與受款人的信用憑證，稱為：  
( A ) 支票 ( B ) 匯票 ( C ) 本票 ( D ) 發票。
- ( B ) ▲不附帶任何擔保性單據的匯票，稱為：  
( A ) 跟單匯票 ( B ) 光票 ( C ) 商業匯票 ( D ) 銀行匯票。

 註解 光票指不附提單、倉單之匯票，又稱為無擔保匯票。



- (B) ▲於支票的正面左上方，劃有二道平行線的支票，表示：(A) 付款責任由銀行負擔，發票人與背書人的票據責任，可告免除 (B) 受款人非在銀行有存款往來，或其他保證手續者，不能支取現款 (C) 持有人可以在旅途中向銀行提取現款支用 (D) 持票人可直接向付款銀行領取票款。
- (D) ▲支票由付款銀行加註「保付」或「照付」字樣，並由主辦人簽署者，稱為：(A) 抬頭支票 (B) 劃線支票 (C) 旅行支票 (D) 保付支票。
- (A) ▲保付支票之債務人為：(A) 銀行 (B) 發票人 (C) 受款人 (D) 背書人。
- (A) ▲當市場經濟繁榮時，短期資金之需求較殷，則：(A) 利率上升 (B) 利率下降 (C) 利率維持不變 (D) 和利率無關。
- (C) ▲抬頭支票是指：(A) 來人支票 (B) 無記名支票 (C) 記名支票 (D) 保付支票。
- (C) ▲短期信用工具是指：(A) 本票、匯票、股票 (B) 債券、股票 (C) 本票、匯票、支票 (D) 公債、公司債券。
- (B) ▲銀行放款必須作信用調查，信用調查有所謂 5C 政策，下列何者不屬於 5C？(A) Capital (B) Collection (C) Collateral (D) Character。
- (D) ▲銀行對借款人的評估，一般特別注意該借款人的：(A) 5D (B) 5G (C) 5B (D) 5C。



## 第六章 貨幣價值論

焦點統整

### 一、貨幣價值：

【貨幣對於一般財貨或勞務的購買力】。貨幣的購買力，即由每單位貨幣所能購買的財貨或勞務的數量來表示。

### 二、商品價格：

簡稱為物價，與【貨幣價值或貨幣購買力成反比】。

### 三、物價指數：

【將某一時期物價的平均為基準，再與次一時期（稱為計算期）物價的平均數作一比較】。

物價指數可以用來【反映一般商品和勞務價格平均漲落的趨勢】。

### 四、名目價值：

【由一定貨幣單位的名稱所表示的價值】，不考慮物價水準。例如日本的日圓、英國的英鎊。



### 五.貨幣數量理論：〈105農九職等〉

主要包括四個階段：

- (一)傳統的貨幣數量說：費雪（I. Fisher）的現金交易說及馬歇爾（A. Marshall）等人的劍橋現金餘額說。
- (二)韓森（A. H. Hansen）等人的所得支出說。
- (三)凱因斯（J. M. Keynes）的流動性偏好說。
- (四)弗利德曼（M. Friedman）的新貨幣數量說。

### 六.費雪的現金交易說：〈105、99農九職等〉

(一)現金交易說方程式： $MV = PY$

M：貨幣數量。

V：貨幣的流通速度。

P：物價水準。

Y：所得水準（或交易數量）。

(二)現金交易說之重點：

- 1.強調貨幣的交換媒介之功能。
- 2.貨幣的購買力與貨幣數量成反比。
- 3.短期內，貨幣的流通速度與交易數量固定，因此物價由貨幣數量決定，且二者為正比關係。
- 4.費雪的現金交易說為一總體的觀點。



### 七劍橋學派的現金餘額說：〈103農九職等〉

(一)現金餘額說方程式： $M = KPY$

M：貨幣供給量

K：一年之間以貨幣形成保有購買力的時間長短

P：物價水準

Y：所得水準（或交易數量）

(二)現金餘額說之重點：

- 1.由馬歇爾（A. Marshall）、皮古（A. C. Pigou）與羅伯遜（D. H. Robertson）提出。
- 2.強調貨幣的價值儲藏之功能。
- 3.貨幣價值由貨幣的供需雙方比較而定，貨幣供給由貨幣當局決定，因此貨幣價值直接受到貨幣需求量所影響。
- 4.現金餘額說為一個體觀點。

### 八韓森的所得支出說：

(一)所得支出說方程式： $P = \frac{Y_m}{Y_r}$

P：物價水準

$Y_m$ ：貨幣所得

$Y_r$ ：實質所得

(二)所得支出說之重點：貨幣所得與實質所得相對的變動程度將影響物價水準的變動。例如貨幣所得增加幅度大於實質所得，則物價水準上升。



### 九凱因斯流動性偏好說：〈105、103農九職等〉

(一)對傳統貨幣數量說的批評：

- 1.認為充分就業水準的假定與事實不符。
- 2.認為貨幣只作為交易媒介的假定無法解釋事實的全部，凱因斯特別強調貨幣的價值儲藏功能。
- 3.由於貨幣具有交易以外功能，如投機動機，貨幣流通速度可能還受到利率的影響。因此，凱因斯批評貨幣流通速度不變的假定。
- 4.凱因斯認為，物價水準不完全為貨幣數量變動之下的結果，即物價水準變動亦有可能是貨幣數量變動的原因。

(二)流動性偏好說（或貨幣需求理論）之重點：〈105、96農九職等〉

- 1.貨幣需求動機：包括交易動機、預防動機與投機動機。
  - (1)因交易動機與預防動機所保有的貨幣稱為「活動性貨幣」，且二者皆與所得成正比關係。
  - (2)因投機動機所保有的貨幣則稱為「休閒貨幣（或休閒餘額）」，其與利率則成反比關係。

2.流動性偏好說方程式：
$$\frac{M_d}{P} = f \left( \underset{+}{Y}, \underset{-}{i} \right)$$

$M_d$ ：貨幣需求

$P$ ：物價水準

$Y$ ：實質所得，+表示貨幣需求與實質所得為正向關係

$i$ ：名目利率，-表示貨幣需求與實質所得為反向關係



### 十、弗利德曼的新貨幣數量說（新貨幣數量學說）：〈103農九職等〉

(一)主要論點：弗利德曼認為貨幣為一種資產，經濟個體會在保有財富及各種資產之機會成本的限制下，形成追求效用最大化的決策。

(二)弗利德曼的貨幣需求函數：

$$1. \text{需求函數：} \frac{M_d}{P} = f \left( \underset{+}{Y_p}, \underset{-}{r_b - r_m}, \underset{-}{r_e - r_m}, \underset{-}{\pi_e - r_m} \right)$$

$M_d$ ：貨幣需求

$P$ ：物價水準

$Y_p$ ：永久所得

$r_b$ ：債券的預期報酬率

$r_m$ ：貨幣的預期報酬率

$r_e$ ：股票的預期報酬率

$\pi_e$ ：預期的通貨膨脹率

+ 表示該項目與貨幣需求呈正向關係，- 則表示該項目與貨幣需求呈反向關係。

2.說明： $r_m$ （貨幣的預期報酬率）代表保有貨幣所可能獲得的利息，而  $r_b - r_m$ 、 $r_e - r_m$  與  $\pi_e - r_m$  增加時，則代表保有貨幣的機會成本提高，皆使得貨幣需求減少。

### 十一、貨幣失衡的定義：

貨幣固為現代經濟社會運轉的潤滑劑，基本上之功能在於增進經濟效率。若運用不當，將會使忠僕變為危險物。所謂運用不當，即貨幣的失衡，當貨幣的供應量與社會對貨幣的需求量不一致時，將產生通貨膨脹或通貨緊縮現象，是為貨幣失衡。



### ㄟ貨幣失衡的型態：〈105農九職等〉

- (一)一為通貨膨脹，當貨幣供應量大於社會財貨或勞務的生產量，亦即社會上有效需求大於有效供給時，所引起物價持續大幅上漲的現象。
- (二)一為通貨緊縮，當貨幣供應量小於社會財貨或勞務的生產量，亦即社會上有效需求小於有效供給時，所引起物價持續大幅下跌之現象。

### ㄚ通貨膨脹的定義：〈99農九職等、104農九職等〉

係指在一定的期間內，物價水準持續上漲的現象與過程。它並非個別物品或勞務價格的上漲，而是全部物品及勞務的加權平均價格的上漲。

### ㄛ通貨膨脹發生的原因：

是因為貨幣發行的增加，超過物品與勞務的數量所增加的幅度，使得【幣值下跌】與【物價上漲】。

### ㄜ通貨膨脹的衡量：

衡量通貨膨脹時，最常討論的物價指數有下列三種：

- (一)【消費者物價指數】：是以與人民生活有關的勞物價格與主要產品的加權平均價格所編製而成的物價指數。
- (二)【國民生產毛額平減指數】：是以當年幣值計算的國民生產毛額轉換成以固定價格所計算的國民生產毛額的物價指數。
- (三)【躉售物價指數】：是以大宗物資批發價格的加權平均價格編製而成的物價指數。



去**通貨膨脹**的類型：〈103、101農九職等、96農七、八職等〉

- (一)【**需求拉動的通貨膨脹**】：指物價水準變動的原因是來自於總需求的變動，如消費投資與政府等支出增加及貨幣供給量增加。
- (二)【**成本推動的通貨膨脹**】：指物價水準變動的原因是來自於總供給面各項成本的上升，使得總供給減少，物價上升。又稱為供給面通貨膨脹。
- (三)【**鄰國感染的通貨膨脹**】：此係鄰國發生通貨膨脹，因他國與該國有密切的貿易關係，隨而他國的物價水準亦普遍上漲的現象。
- (四)【**停滯性的通貨膨脹**】：即物價上升，所得下降同時發生之通膨。
- (五)【**混合型通貨膨脹**】：由於需求的增加促成物價上漲，而此又引起某些產業成本的提高，使物價更漲，此即由需求面及供給面所促成的物價上漲。
- (六)【**結構性通貨膨脹**】：發展落後的國家，在經濟發展以後，使大眾減少對低級品的需求，而增加高級品的需求。另一方面土地、資本、勞力等供給卻多具有僵固性，不易配合需要結構的變動。導致總需求無增減，而物價與工資卻因需要結構的變動而迅速上漲，造成全面物價水準的上升。
- (七)【**輸入性通貨膨脹**】：主要是因為於進口原料及機器設備的成本上升，背後原因可能是國際性的通膨或是本國的貨幣貶值。



### 七、通貨膨脹與通貨緊縮的影響：

#### (一)【債權者與債務者間財富的重新分配】：

1. 通貨膨脹時對債權者【不利】，而對債務者【有利】。
2. 通貨緊縮時對債務者【不利】，而對債權者【有利】。

#### (二)【固定所得者實質所得的降低】：

1. 【通貨膨脹時對固定所得者例如公教人員，因其收入固定，而物價上漲不已，其實質所得自然大為減少】。
2. 【通貨緊縮時，看起來雖有利於固定所得者，但企業者因利潤減少而緊縮生產、開始裁員或減薪等結果，仍對固定所得者不利】。

#### (三)【對於生產與就業的影響】：

1. 在一個未達充分就業的社會中，物價的上漲可獲利更多。可見溫和的通貨膨脹，可刺激生產的增加、就業人口增加，利多於害。
2. 在一個未達充分就業的社會中，由於物價的下跌，可使利潤減少、產業凋敝、工廠倒閉、失業增加，就社會全體而論，利少弊多。

#### (四)【對於政治社會和文化的影響】：

1. 通貨膨脹時，發生所得與財富重新分配現象，例如社會道德與文化水準的低落、社會建設減少、債權、債務訴訟之頻繁及投機行為之增加等。
2. 通貨緊縮時，物價下跌的結果，則會產生大量失業和社會罪惡滋生等流弊。



## 牛刀小試 *Try...it*

(A) ▲最先明確主張貨幣數量說的學者是：(A) 費雪 (B) 凱因斯 (C) 皮古 (D) 羅伯遜。

(D) ▲如果在貨幣數量增加的時候，貨幣的流通速度減低，則物價：(A) 下跌 (B) 上漲 (C) 不變 (D) 未必上漲。

**註解**  $MV = PY$ ，題意為  $M \uparrow$  且  $V \downarrow$ ，則  $P$  未必上漲。

(B) ▲如果有健全的信用與金融制度，貨幣流通速度則：(A) 有時快有時慢 (B) 較快 (C) 較慢 (D) 保持不變。

(A) ▲如果賒欠或分期付款的方法愈盛行，貨幣流通速度則：(A) 愈大 (B) 愈小 (C) 有時大，有時小 (D) 保持不變。

**註解**  $V = \frac{PY}{M}$ ，賒欠或分期付款會使  $M \downarrow$ ，故  $V \uparrow$ 。

(A) ▲現金交易說在說明貨幣價值的變動，是從貨幣的哪方面說明之？(A) 供給 (B) 需求 (C) 供需兩方面 (D) 幣值。

**註解** 此說認為，短期內欲控制物價水準，只需控制貨幣數量。

(C) ▲把  $MV = PT$  的公式闡揚最澈底的是：(A) 所得支出說 (B) 購買力平價說 (C) 現金交易說 (D) 現金餘額說。

(B) ▲ $MV = PT$  方程式中  $V$  代表：(A) 一般物價水準 (B) 貨幣平均流通速度 (C) 貨幣總供給量 (D) 貨幣總需求量。



- (A) ▲現金交易說的交易方程式中，如果  $V$  與  $T$  不變，則  $M$  的增加，將引起  $P$  的：(A) 上升 (B) 下跌 (C) 不變 (D) 以上皆非。
- (C) ▲現金餘額方程式  $M=KPY$  中的  $PY$  代表：(A) 存款貨幣 (B) 物價指數 (C) 每年交易總額 (D) 流通速度。
- (B) ▲現金餘額方程式  $M=KPY$  中之「 $K$ 」是現金交易方程式：(A)  $P$  (B)  $V$  (C)  $M$  (D)  $Y$  之倒數。
- (B) ▲財貨業務的求過於供，以致物價水準頻頻上升，稱為：(A) 通貨緊縮 (B) 通貨膨脹 (C) 通貨升值 (D) 通貨貶值。
- (B) ▲物價愈上漲，表示貨幣價值：(A) 愈高 (B) 愈低 (C) 不變 (D) 不一定。
- (A) ▲欲測定一國物價水準高低的工具是：(A) 物價指數 (B) 基期 (C) 貨幣數量 (D) 貨幣價值。
- (D) ▲現金餘額說是哪一位學者首先提出？(A) 熊彼得 (B) 凱因斯 (C) 費雪 (D) 馬歇爾。
- (B) ▲貨幣的對內價值乃指：(A) 對外國貨幣的購買力 (B) 對國內一切物品與勞務的購買力 (C) 人民對貨幣之興趣 (D) 國際銀行之認可。
- (A) ▲每單位貨幣在一定期間內被使用的平均次數，即是：(A) 貨幣流通速度 (B) 貨幣流量 (C) 物價水準 (D) 貨幣總額。



## 第九章 商業銀行之經營管理與信用創造過程（下）

焦點統整

### 一、商業銀行負債的本質：

- (一)國外負債：係指銀行對非居民的負債，此資金來源對外國銀行在臺的分行而言，非常重要。
- (二)借入款：可能來自中央銀行或其他的金融機構。
- (三)個人及企業的存款：依存款性質可區分成：
  - 1.支票存款。
  - 2.活期存款。
  - 3.定期存款。
  - 4.儲蓄存款。
  - 5.通知存款。
  - 6.暫時存款。
  - 7.外幣存款。
  - 8.信託基金。
- (四)資本：是資產的市場價值扣掉負債後的餘額，也就是銀行的淨值。



## 二、銀行存款的分類：

### (一)【以存款的性質分類】：

- 1.【支票存款】：為存款貨幣最主要的組成部分，過去稱為甲種活期存款。指依約定，憑存款人所簽發之支票，或利用自動化設備委託支付，隨時提取不計利息之存款。
- 2.【活期存款】：即俗稱乙種活期存款，存款人憑存摺或依約定方式，隨時提取之存款（銀行法第7條），不能透支，存摺亦不可轉讓，存戶以社會上一般消費者為主。
- 3.【定期存款】：即資金存入銀行以後，須經一定期間始能向銀行提款的存款。一年以下的存款稱為短期存款，一年以上的存款稱為長期存款。

 銀行法第8條（定期存款）規定：稱定期存款，謂有一定時期之限制，存款人憑存單或依約定方式提取之存款。

銀行法第8條之1（定期存款期前提取之限制及質借或解約）第1項規定：定期存款到期前不得提取。但存款人得之以質借，或於七日以前通知銀行中途解約。

- 4.【儲蓄存款】：指個人或非營利事業之法人以儲蓄為目的，憑存摺或存單提取之存款。
- 5.【通知存款】：存戶可隨時提取，但須在取款數日前先通知。
- 6.【暫時存款】：指一時間無法歸類且暫時寄存的款項，亦稱為雜項存款，如各種代收款項。
- 7.【外幣存款】：存款的存入、提取與利息計算皆以外幣計算之存款。
- 8.【信託基金】：指銀行依照信託契約，為信託人指定之受益人所經營之資金。

(二)【以存款的時間長短分類】：可區分為「活期存款」、「定期存款」及「通知存款」。

(三)【以存款的來源（或創造性）分類】：

- 1.原始存款：指存戶以現金或支票存入之存款。
- 2.引申存款：指存戶將向銀行舉借之資金存入該行稱之。



### 三商業銀行的經營理論：〈105、104農九職等〉

(一)商業放款理論：又稱為自償性理論（Self-liquidating Theory）或實質票據理論。此理論源自西元18世紀英國銀行之經營管理實務，係指銀行為維持流動性，僅以承作短期、自償性與生產性的放款為限，如企業之存貨或營運資金等放款。

1.優點：符合流動性與安全性之要求，並能夠穩定物價。

2.理論缺失：

(1)隨經濟發展下，長期貸款有其必要性，不能僅靠短期放款。

(2)銀行之存款中定期與儲蓄存款的比例不斷增加，若只貸放短期放款，資金將呆滯。

(3)經濟處於衰退時，商品與貨幣周轉率不同（產品一般周轉會較差），將對物價造成不良影響。

(二)移轉性理論：又稱為可售性理論，發展自21世紀初美國銀行業。此理論認為所謂流動性即為可售性，銀行若能在必要時，將其生利資產以較低之代價移轉或出售，便能夠維持其流動性。

1.優點：此理論讓市場性高之貨幣市場工具得以成為銀行投資的一部分，甚至可以承作長期放款。

2.理論缺失：

(1)個別銀行認為具有流動性的投資，如政府債券，就銀行體系整體而言，可能未必。

(2)當利率大幅上升，價格大幅下跌的政府債券套牢，會失去流動性。



(三)負債管理理論：係指銀行透過貨幣市場，積極爭取來自個人、企業，以及其他金融機構之資金來源。此理論之缺點有下列三項：

- 1.銀行間競爭更趨激烈且風險提高。
- 2.公共利益失衡：由於貨幣市場工具金額甚大，非一般小額儲蓄者能負擔，故利益將歸於大儲蓄者，公共利益分配不均。
- 3.影響貨幣政策有效性，銀行可運用貨幣市場工具規避中央銀行之貨幣政策，使得貨幣政策有效性降低。

(四)預期收入理論：係指銀行以借款人未來收入為基礎估計其償還計畫，藉此安排銀行本身的放款期限結構，以維持流動性。

#### 四貨幣創造理論：〈99農七、八職等〉

(一)貨幣創造之參與者：包括中央銀行、存款貨幣機構、存款者與借款者。

(二)原始存款與引申存款：

- 1.原始存款：指存戶將現金或支票存入銀行，使得銀行的活期存款增加，但此筆存款不影響整體社會之貨幣供給量。
- 2.引申存款：指銀行進行放款與投資使活期存款增加之存款，此存款會影響整體社會之貨幣供給量。



## (三)貨幣創造過程：〈101農九職等〉

## 1.基本模型：

符號說明：

$$\left\{ \begin{array}{l} r : \text{法定準備率} \\ \Delta C : \text{通貨淨額變動額} \\ \Delta D : \text{活期存款變動額} \\ \Delta RE : \text{超額準備變動額} \\ \Delta M : \text{貨幣供給變動額} \\ \Delta M = \Delta C + \Delta D \end{array} \right.$$

例1：一個存戶存入活期存款1,000元， $r = 10\%$ 。

$$\Delta D = \frac{1}{r} \Delta RE$$

$$\therefore \Delta RE = 1,000 - 1,000 \times 0.1 = 900$$

$$\Delta D = \frac{1}{0.1} \times 900 = 9,000$$

$$\text{故 } \Delta M = 0 + 9,000 = 9,000$$

例2：銀行向中央銀行借1,000元， $r = 10\%$ 

**註解** 因向中央銀行所借之款項為銀行的一般負債，與存款負債不同，故不需要提法定準備。因此，此借款全數成為銀行的超額準備。

$$\Delta D = \frac{1}{r} \Delta RE$$

$$\therefore \Delta RE = 1,000$$

$$\Delta D = \frac{1}{0.1} \times 1,000 = 10,000$$

$$\text{故 } \Delta M = 0 + 10,000 = 10,000$$



## 2. 延伸模型：

符號說明：

$$\left\{ \begin{array}{l} t : \text{定存與儲蓄存款的法定準備率} \\ \Delta T : \text{定存與儲蓄存款的變動額} \\ n : \frac{\Delta T}{\Delta D} \\ s : \frac{\Delta C}{\Delta D}, \text{指現金流失率} \end{array} \right.$$

例1：銀行向中央銀行借1,000元， $r = 10\%$ ， $t = 5\%$ ，

$$n = \frac{1}{2}, s = 0$$

$$\Delta D = \frac{1}{r + nt + s} \Delta A$$

$$\Delta A = 1,000$$

$$\Delta D = \frac{1}{0.1 + 0.5 \times 0.05 + 0} \times 1,000 = 8,000$$

$$\text{故 } \Delta M = \Delta C + \Delta D = 0 + 8,000 = 8,000$$

$$\Delta T = 8,000 \times 0.5 = 4,000$$



例2：銀行向中央銀行借1,000元， $r=10\%$ ， $t=5\%$ ，

$$n = \frac{1}{2}, s = 0.1$$

$$\Delta D = \frac{1}{r + nt + s} \Delta A$$

$$\Delta A = 1,000$$

$$\Delta D = \frac{1}{0.1 + 0.5 \times 0.05 + 0.1} \times 1,000 \doteq 4,444.44$$

$$\text{故 } \Delta T = 4,444.44 \times 0.5 \doteq 2,222.22$$

須特別留意此例中的 $\Delta M$

$$\begin{aligned} \Delta C + \Delta D &= \frac{\Delta C}{\Delta D} \times \Delta D + \Delta D \\ &= (1 + s) \Delta D \\ &= 4,888.88。 \end{aligned}$$

(四)貨幣創造的影響因素：

由於 $\Delta M = \frac{1+s}{r+nt+s} \times \Delta RE$ ，因此影響貨幣創造的因素有四項：

- 1.法定準備率（ $r$ ）：由公式可知，當法定準備率越低，貨幣創造的力量越大。
- 2.現金流失率（ $s$ ）：現金流失率亦與貨幣創造成反向關係。
- 3.原始存款（ $\Delta A$ ）：與貨幣創造成正向關係。
- 4.定存與儲蓄存款占活期存款的比例（ $n$ ）：此比例與貨幣創造成反向關係。



(五)準備貨幣、貨幣乘數與貨幣供給量：〈103、101農九職等、96農七、八職等、104農九職等〉

1.準備貨幣：係指一般大眾所持有之流通通貨與銀行體系之存款準備金之和，又稱為貨幣基數、基礎貨幣、強力貨幣。

$$\begin{aligned} \text{準備貨幣 (B)} &= (\text{商銀庫存現金} + \text{商銀在央行存款}) + \\ &\quad (\text{存款準備R}) \\ &\quad (\text{通貨發行額} - \text{央行庫存現金} - \text{商銀庫存現金}) \\ &\quad (\text{通貨淨額C}) \end{aligned}$$

$$= \text{商銀在央行存款} + (\text{通貨發行額} - \text{央行庫存現金})$$

$$= (\text{法定準備} + \text{超額準備}) + \text{通貨淨額} \\ (\text{存款準備R})$$

2.貨幣乘數與準備貨幣：假設商業銀行未向中央銀行進行資金融通，各銀行亦無超額準備，則準備貨幣將完全被中央銀行所決定。此時，準備貨幣（B）與貨幣供給量（M）之關係為： $M = m \times B$ 。其中m即為貨幣乘數，表示當準備貨幣變動一單位，會引起貨幣供給量變動的倍數。



## 3. 貨幣乘數之計算：〈103、101農九職等〉

符號說明：

C：大眾持有的通貨

D：活存與支票存款

T：定期存款

 $r_d$ ：活存與支票存款的法定準備率 $r_t$ ：定期存款的法定準備率

$$\begin{aligned} B &= \frac{C}{D} \times D + r_d \times D + r_t \times \frac{T}{D} \times D \\ &= \left( \frac{C}{D} + r_d + r_t \times \frac{T}{D} \right) \times D \end{aligned}$$

$$\therefore D = \frac{1}{\left( \frac{C}{D} + r_d + r_t \times \frac{T}{D} \right) \times B}$$

$$\text{又} \therefore M = C + D = \left( \frac{C}{D} + 1 \right) \times D$$

$$\begin{aligned} \therefore m = \frac{M}{B} &= \frac{\left( \frac{C}{D} + 1 \right) \times D}{\left( \frac{C}{D} + r_d + r_t \times \frac{T}{D} \right) \times D} \\ &= \frac{\frac{C}{D} + 1}{\frac{C}{D} + r_d + r_t \times \frac{T}{D}} \end{aligned}$$



## 牛刀小試 *Try...it*

- (B) ▲若銀行體系超額準備增加時，則貨幣乘數將：(A) 變大  
(B) 變小 (C) 不變 (D) 不一定。

 將貨幣乘數公式適當調整，可得

$$m = \frac{M}{B} = \frac{\text{通貨淨額} + \text{存貨貨幣淨額}}{\text{法定準備} + \text{超額準備} + \text{通貨淨額}}$$

故超額準備增加，將使貨幣乘數變小。

- (C) ▲設商業銀行體系有一原始存款100億元，由於當時貸款及投資的誘因甚佳，乃從事倍數擴張。放款結束後計有10億元現金流出銀行體系；設法定準備率為10%。試指出對流動中貨幣供給額之變動的影響如何？(A) 790億 (B) 800億 (C) 810億 (D) 820億。

  $\Delta RE = 100 \times 90\% \quad \Delta M = \Delta C + \Delta D = \frac{1+s}{r+s} \Delta RE$

$$\Rightarrow 10 + \frac{1}{0.1+s} \times 90 = \frac{1+s}{0.1+s} \times 90 \quad \therefore S = 0.0125$$

$$\therefore \Delta D = \frac{1}{0.1+0.0125} \times 90 = 800$$

故  $\Delta M = 10 + 800 = 810$ 。

- (D) ▲下列何者是占商業銀行最大比例之資產？(A) 準備 (B) 應收現金 (C) 政府公債 (D) 放款。
- (C) ▲自由準備 (Free Reserves) 等於：(A) 法定準備減去準備 (B) 準備減去法定準備 (C) 超額準備減去貼現貸款 (D) 超額準備減去法定準備。

 存款準備 = 法定準備 + 超額準備 = 法定準備 + (自中央銀行借入款 + 自由準備)。



(D) ▲何者不使貨幣供給額增加？(A) 中央銀行收回國庫券 (B) 中央銀行國外資產增加 (C) 政府存放中央銀行存款減少 (D) 郵政儲金轉存中央銀行。

(A) ▲以支票存款方式存入300億元，假設存款準備率 $r=0.2$ ，則貨幣供給量的變化如何？(A) 增加1,200億 (B) 減少1,200億 (C) 增加1,500億 (D) 減少1,500億。

**註解**  $\Delta RE = 300 \times 0.8 = 240$ ， $\Delta D = \frac{1}{0.2} \times 240 = 1,200$ 。

(B) ▲若存款準備率為10%，通貨淨額為4,000億元，活期存款為8,000億元，超額準備為8億元，則貨幣乘數為：(A) 1.5 (B) 2.5 (C) 3.5 (D) 4.5。

**註解**  $m = \frac{(4,000 + 8,000)}{(8,000 \times 10\% + 4,000 + 8)} = 2.5$ 。

(C) ▲假設已知：活期存款的法定準備率=10%，通貨淨額=6,000億，活期存款=10,000億，超額準備=100億，則：  
(A) 準備貨幣=7,000億 (B) 貨幣供給額 $M_{1A} = 15,000$ 億 (C) 貨幣乘數=2.25 (D) 存款乘數=10。

**註解** 準備貨幣 =  $6,000 + 10,000 \times 10\% + 100 = 7,100$ ；  
 $M_{1A} = 6,000 + 10,000 = 16,000$ ；  
貨幣乘數 =  $16000 \div 7100 = 2.25$ 。

(B) ▲顧客為避免攜帶現金的不便，把現金暫時存在銀行，再由銀行發給本票，本票尚未支付以前，稱為：(A) 暫時存款 (B) 票據存款 (C) 通知存款 (D) 原始存款。



(D) ▲存款貨幣是由哪個金融機構所創造的？(A) 中央銀行 (B) 政府 (C) 交通銀行 (D) 商業銀行。

(A) ▲商業銀行信用擴充與法定準備率是成：(A) 反比 (B) 正比 (C) 不相關。

(B) ▲若活期存款準備20%，即銀行收進200萬元存款以後，應以：(A) 20萬 (B) 40萬 (C) 50萬 (D) 60萬 為存款準備。

  $200 \text{萬} \times 20\% = 40 \text{萬}$ 。

(C) ▲存款準備率愈大，商業銀行擴充信用之能量：(A) 不變 (B) 愈大 (C) 愈小 (D) 增減。

  $m = \frac{1}{r}$ ，r 越大，m 越小。

(A) ▲支票又稱：(A) 強力貨幣 (B) 近似貨幣 (C) 塑膠貨幣 (D) 人頭貨幣。

(D) ▲下列何者不會增加銀行存款貨幣的創造？(A) 社會大眾減少保有現金的需要 (B) 降低法定存款準備率 (C) 銀行減少休閒資金的保有 (D) 銀行減少自有資金的保有。

 (A) 大眾減少現金持有，存款相對增加。(B) 降低法定準備率，銀行放款會增加。(C) 休閒資金應指銀行不作為放款之部分，其減少，代表作為放款的部分會增加。(D) 自有資金的減少，銀行的超額準備會減少，放款會減少。



## 第十二章 貨幣與總體經濟活動

焦點統整

一、經濟學若依研究範圍可分為：

(一)【個體經濟學】(Microeconomics)：以經濟個體例如家計單位(household)、廠商(firm)即生產要素與產品市場的供需為主要研究對象。個體經濟學的研究以價格為重心，又稱【價格理論】。

(二)【總體經濟學】(Macroeconomics)：以整體經濟社會、國家、世界經濟為研究重點。總體經濟學以研究國民所得為重心，又稱【所得理論】。

故貨幣銀行學為總體經濟學研究的範圍之一。

二、凱因斯理論：〈103農九職等〉

利率是由【貨幣市場】決定的，即【貨幣供需均衡】決定了均衡的利率與均衡的貨幣數量。

三、投資邊際效率 MEI：

是一種【貼現率】，用來【貼現固定資本的預期淨收益，使其現值之總和等於該項固定資本之價格】。



#### 四投資邊際效率：

實際上就是【固定資本在耐用期間內的預期淨報酬率】。

- (一)當【 $MEI > \text{利率}$ 】，企業家會增加投資。
- (二)當【 $MEI = \text{利率}$ 】，企業家會停止固定投資的增加。

#### 五MEI 隨投資量的增加而遞減，其理由有下列三項：

- (一)投資愈多，【固定資本的邊際生產力遞減】。
- (二)投資愈多，【產量愈大，產品的市場售價可能降低】。
- (三)投資愈多，【固定資本的售價可能上漲】。

#### 六【IS/LM 模型】：〈105、99農九職等〉

是一個總體經濟模型，用以顯示貨幣市場的利率，與商品及服務市場的實質商品產出間的關係。

依照用途可以分為下列二種曲線：

- (一)【LM】曲線：使貨幣市場保持均衡的是【LM】曲線，LM曲線上是各組【所得水準】與其相對應的【利率水準】的組合，其上的各點均能使【貨幣需求等於貨幣供給】。
- (二)【IS】曲線：使財貨市場保持均衡的是【IS】曲線。

#### 七LM 曲線的意義：〈96農七、八職等〉

當貨幣供給量不變時，且社會流動性偏好亦不變，則能保持【貨幣市場】之均衡。即不同【利率水準】與【所得水準】組合之曲線。

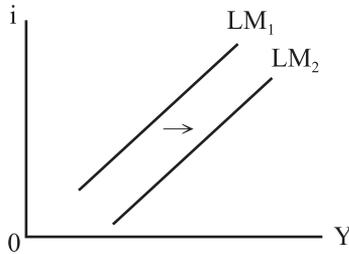


### 八 IS 曲線的意義：

即為【表示維持財貨市場均衡的利率水準與所得水準的組合曲線】。IS 曲線向【右】移動，表示為維持財貨市場的均衡，每一【利率】將與更【高】的【所得水準】結合。

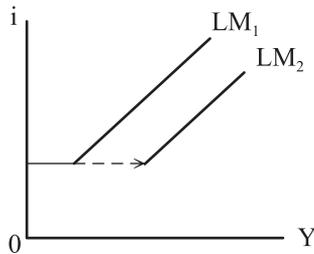
### 九 影響 IS/LM 曲線移動的因素：〈96農七、八職等、99農七、八職等〉

(一) 貨幣供給增加：假設其他情況不變，若貨幣的供給量增加，則會使 LM 曲線向【右】移動，表示其他條件不變，貨幣供給增加，可能促使【所得水準】提高。如下圖：



(貨幣供給增加對LM曲線的影響)

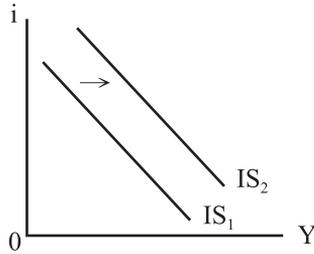
(二) 流動性偏好提高：當貨幣的供給增加，且存在流動性陷阱時，則 LM 曲線僅部分向右移動。如下圖：



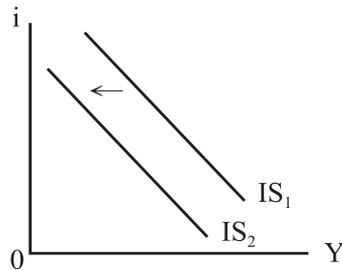
(流動性偏好提高對LM曲線的影響)



(三)儲蓄與投資的變動：若投資的邊際效率增加，而儲蓄傾向不變，則 IS 曲線必向【右】移動。反之，若儲蓄傾向增加，而投資的邊際效率不變，則 IS 曲線必向【左】移動。如下圖：



(儲蓄不變投資增加時IS線的移動)



(投資不變儲蓄增加時IS線的移動)

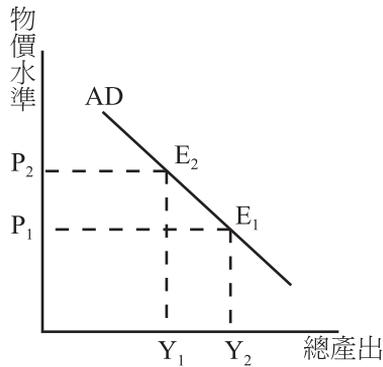
#### 十、流動性偏好的利率理論：〈101農九職等〉

若中央銀行使  $M^s \uparrow$ ，在原來均衡利率之下，貨幣市場出現超額供給，利率下降， $M^d \uparrow$ ，一直到貨幣的供需相等。利率下降，刺激投資需求【增加】，產出將會【上升】，產出一增加，實質  $M^d$  也會【提高】，使貨幣市場再調整到新的均衡利率。在最後的均衡點，利率【下降】，投資與產出皆【上升】。



±總合需求線：〈103、101、99農九職等〉

(一)定義：同時使商品市場及貨幣市場達到均衡的所有物價水準與產出的組合軌跡，即為【總合需求線】，簡稱【AD】。



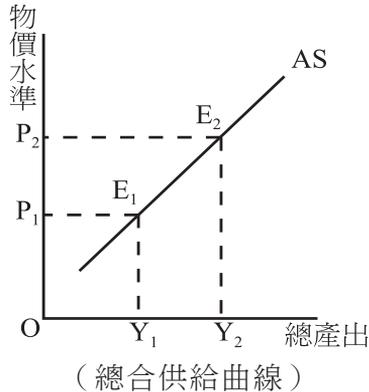
(總合需求曲線)

(二)功能：說明的是【一般物價水準和總產出間的關係】，因此，替代效果是指【本國商品與外國商品間的替代（跨國替代效果）】以及【本期商品和未來各期商品間的替代（跨期替代效果）】。而所得效果因有【相互抵消的傾向】，其淨作用不大。



三總合供給線：〈103農九職等、96農七、八職等〉

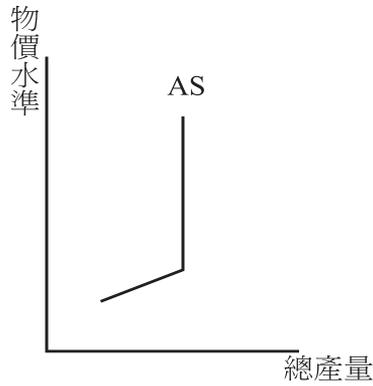
(一)定義：同時符合勞動市場均衡及生產函數定義下的所有物價水準與產出的組合軌跡，即為【總合供給線】，簡稱【AS】。



(二)種類：

依照各不同假設的模型，引導出各自的總合供給線：

- 1.古典學派的總合供需模型：當需求面發生變動時，總合需求線會左右移動，均衡價格會受到影響，但均衡產出【不會改變】；但如果供給面受到衝擊，【垂直】的總合供給線則會左右移動，其結果是物價【下跌】、產出【增加】，或物價【上升】、產出【減少】。
- 2.凱因斯總合供需模型：假設【貨幣工資率具有僵固性】，無法再往下調整。當物價過低，使得勞動市場供過於求時，總合供給線為【正斜率】；若物價高於均衡水準，則貨幣工資率迅速調升，此時的總合供給線為【一垂直線】。以圖形表示如下：

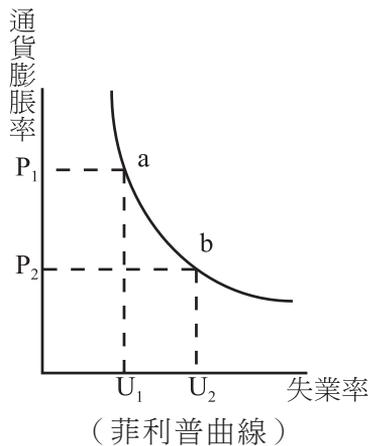


古典學派的總合供給線為一垂直線的理由：

古典學派假設【貨幣工資率】可以上下調整，勞動市場供需均衡時達到充分就業，在此假設下，物價的變動會引起貨幣工資率作同比例同方向的改變，使實質工資率及總產出都維持原來的水準。

菲利浦曲線：〈99農九職等〉

【通貨膨脹率與失業率的反向關係的一條曲線】。當通貨膨脹率高時，失業率就【低】。如下圖：





## 牛刀小試 *Fry...it*

(D) ▲中央銀行透過公開市場操作，買回國庫券，則會：(A) 直接影響貨幣需求的上升 (B) 並不影響準備率，因此沒有貨幣乘數效果 (C) 貨幣市場中的均衡利率水準將上升 (D) 貨幣供給將增加。

(A) ▲根據總合供需模型，政府實施擴張性財政政策時，在長期時間的影響下會造成：(A) 物價上揚 (B) 利率走低 (C) 產出下降 (D) 就業量下降。

(A) ▲中央銀行在公開市場拋售公債將導致：(A) LM 曲線左移 (B) LM 曲線右移 (C) IS 曲線左移 (D) IS 曲線右移。

 拋售公債為緊縮貨幣政策。

(B) ▲根據凱因斯學派的說法，總合需求線負斜率的原因是因為物價上揚導致：(A) 全體民眾的實質所得下降，因此消費需求減少 (B) 貨幣市場利率走高，進而壓抑投資需求 (C) 國內產品相對價格變化，進而有替代效果出現而壓抑了需求 (D) 全民實質財富增加，因此總需求減少。

(C) ▲根據凱因斯學派的想法，在 IS-LM 模型中：(A) 可決定均衡國民所得與物價水準 (B) IS 曲線與 LM 曲線交點代表商品市場與勞動市場同達均衡 (C) 政府減稅會造成 IS 曲線右移 (D) 物價上升會使 LM 曲線右移。

 (A) 應為 AD-AS 模型。(B) 應為商品市場與貨幣市場同時均衡。(D) 應為左移。



- (A) ▲若自動提款機的普及降低了人們的貨幣需求，則此一變化將造成：(A) LM 曲線右移 (B) LM 曲線左移 (C) IS 曲線右移 (D) IS 曲線左移。

**註解** 貨幣需求降低使得市場上的貨幣供給量上升，故造成LM右移。

- (D) ▲在 IS-LM 模型中，若政府發放100億慰問金給大地震罹難者家屬，則：(A) IS 曲線右移，均衡利率下降 (B) IS 曲線左移，均衡所得增加 (C) IS 曲線右移的原因為政府購買商品與勞務支出增加 (D) IS 曲線右移的原因是此筆慰問金可能使消費量增加一些。

- (B) ▲根據標準的 IS-LM 模型，貨幣供給量的下降會造成：(A) 利率上升，所得上升 (B) 利率上升，所得下降 (C) 利率下降，所得下降 (D) 利率下降，所得上升。

**註解** 貨幣供給量下降使 LM 左移。

- (C) ▲短期總合供給曲線左移的原因為何？(A) 技術進步 (B) 工資下降 (C) 原料價格上升 (D) 稅負減輕。

- (A) ▲在古典學派模型中，總產出如何決定？(A) 完全由供給面決定 (B) 完全由需求面決定 (C) 供需二方面同時有影響力 (D) 主要由需求面決定。

**註解** 古典學派主張供給創造自身需求。

- (D) ▲在古典模型中，若勞動的邊際生產力提高，將會對經濟造成何種影響？(A) 勞動需求線左移 (B) 產出增加，物價也上升 (C) 產出增加，就業量下降 (D) 產出增加，實質工資上揚。



(A) ▲下列何者為可能造成價格水準與實質 GDP 同時下降的原因？(A) 貨幣供給減少 (B) 原料價格上升 (C) 資本存量減少 (D) 對未來利潤的預期下降。

 貨幣供給減少使 AD 左移。

(B) ▲下列哪項因素改變，將不會使長期總合供給曲線移動？(A) 資本存量改變 (B) 工資的增加 (C) 人力資本存量的改變 (D) 技術進步。

 (B) 為影響短期 AS 之因素。(A)、(C)、(D) 皆為影響長期 AS 因素。

(C) ▲總合供給曲線描述：(A) 價格水準與名目 GDP 的關係 (B) 家戶支出與家戶所得的關係 (C) 價格水準與總合數量供給的關係 (D) 價格水準與總合數量需求的關係。

(B) ▲緊縮的貨幣政策，再加上人們及公司的財富下降，將會使得：(A) 總合需求上升 (B) 總合需求下降 (C) 許多商業銀行倒閉 (D) 短期及長期利率明顯下降。

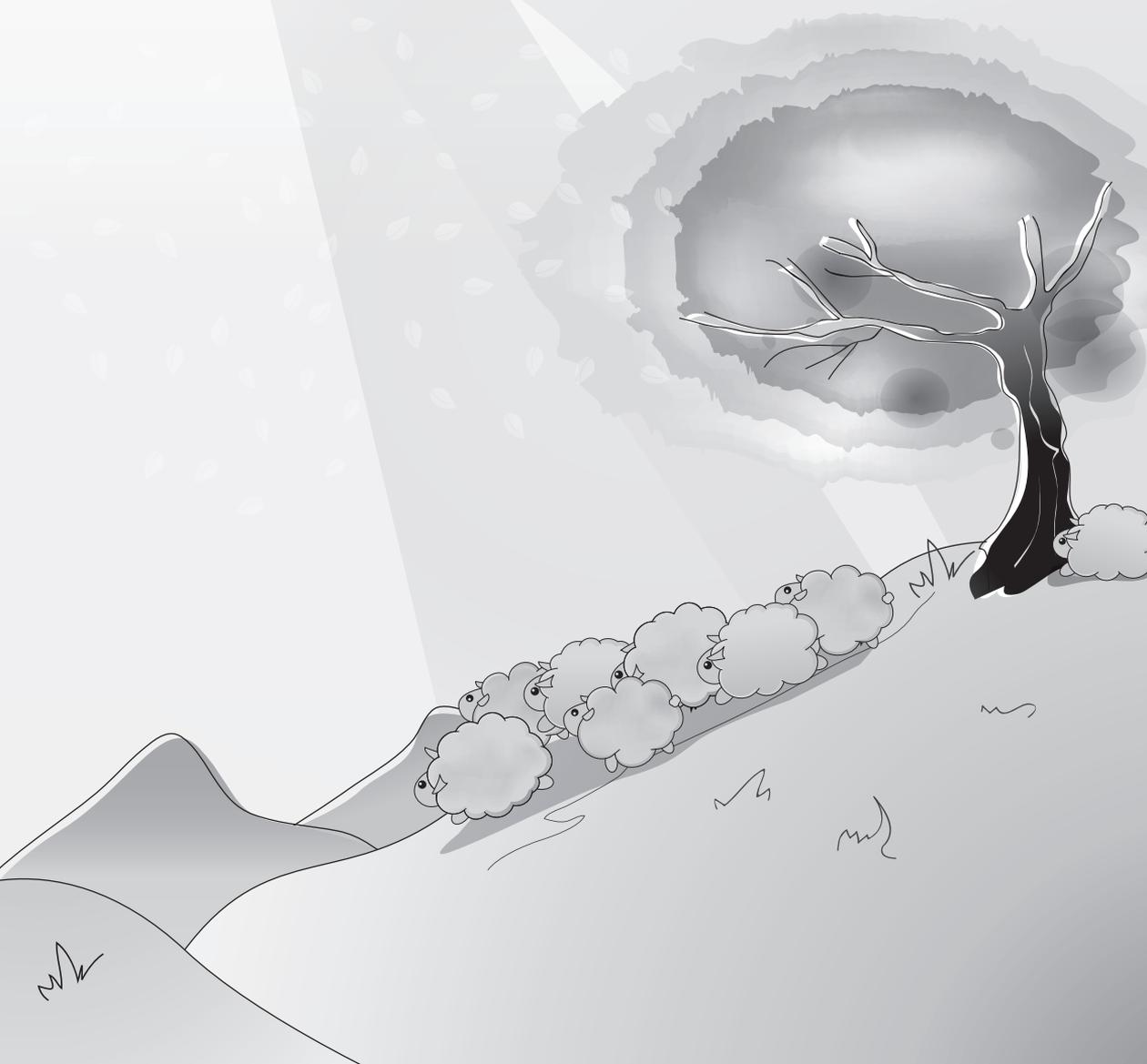
(B) ▲下列何者將造成總合需求曲線向左移動？(A) 政府支出增加 (B) 淨出口減少 (C) 勞動參與率減少 (D) 貨幣的貶值。

 淨出口指出口減去進口的餘額，此餘額減少會使 AD 左移。

(B) ▲債券價格與利率之間存在：(A) 正相關 (B) 負相關 (C) 不相關 (D) 與中央銀行政策無關。

## 第二部分

# 貨幣銀行學 相關法規條文彙編





## 第一章 銀行法

焦點統整

中華民國107年—01月31日總統華總一義字第10700011021號令修正公布第125、125-2~125-4、136-1條條文；並增訂第22-1條條文  
中華民國108年04月17日修正公布修正公布第13、35-2、47-3、61-1、116、117、125、127-1、128~133、134~136條條文；增訂第51-2、133-1、136-3條條文；刪除第125-6、127-3條條文

### 第一章 通則

#### 第一條（立法目的）

為【健全銀行業務經營，保障存款人權益，適應產業發展，並使銀行信用配合國家金融政策】，特制定本法。

#### 第二條（銀行之定義）

本法稱銀行，謂【依本法組織登記，經營銀行業務之機構】。



第 三 條 （銀行業務）

銀行經營之業務如左：

- 一【收受支票存款】。
- 二【收受其他各種存款】。
- 三【受託經理信託資金】。
- 四【發行金融債券】。
- 五【辦理放款】。
- 六【辦理票據貼現】。
- 七【投資有價證券】。
- 八【直接投資生產事業】。
- 九【投資住宅建築及企業建築】。
- 十【辦理國內外匯兌】。
- 十一【辦理商業匯票承兌】。
- 十二【簽發信用狀】。
- 十三【辦理國內外保證業務】。
- 十四【代理收付款項】。
- 十五【承銷及自營買賣或代客買賣有價證券】。
- 十六【辦理債券發行之經理及顧問事項】。
- 十七【擔任股票及債券發行簽證人】。
- 十八【受託經理各種財產】。
- 十九【辦理證券投資信託有關業務】。
- 二十【買賣金塊、銀塊、金幣、銀幣及外國貨幣】。
- 二十一【辦理與前列各款業務有關之倉庫、保管及代理服務業務】。
- 二十二【經中央主管機關核准辦理之其他有關業務】。



## 第五章 銀行資本適足性及資本等級管理辦法

焦點統整

中華民國108年12月23日修正發布全文20條；除第7條條文自發布日施行外，自一百零九年一月一日施行

第一條 本辦法依銀行法（以下簡稱本法）第四十四條第四項規定訂定。

第二條 本辦法用詞定義如下：

一、自有資本與風險性資產之比率（以下簡稱資本適足比率）：指普通股權益比率、第一類資本比率及資本適足率。

二、普通股權益比率：指普通股權益第一類資本淨額除以風險性資產總額。

三、第一類資本比率：指第一類資本淨額除以風險性資產總額。

四、資本適足率：指第一類資本淨額及第二類資本淨額之合計數額除以風險性資產總額。

五、法定資本適足比率：指第五條所定最低資本適足比率加計第六條、第七條及第十八條第三項所定應額外提列數之合計。

六、槓桿比率：指第一類資本淨額除以暴險總額。



- 七自有資本：指第一類資本淨額及第二類資本淨額。
- 八第一類資本淨額：指普通股權益第一類資本淨額及非普通股權益之其他第一類資本淨額之合計數。
- 九累積特別股：指銀行在無盈餘年度未發放之股息，須於有盈餘年度補發之特別股。
- 十次順位債券：指債券持有人之受償順位次於銀行所有存款人及其他一般債權人。
- 十一資本工具：指銀行或其子公司發行之普通股、特別股及次順位金融債券等得計入自有資本之有價證券。
- 十二風險性資產總額：指信用風險加權風險性資產總額，加計市場風險及作業風險應計提之資本乘以十二點五之合計數。但已自自有資本中減除者，不再計入風險性資產總額。
- 十三信用風險加權風險性資產：指衡量交易對手不履約，致銀行產生損失之風險。該風險之衡量以銀行資產負債表內表外交易項目乘以加權風險權數之合計數額表示。
- 十四市場風險應計提之資本：指衡量市場價格（利率、匯率及股價等）波動，致銀行資產負債表內表外交易項目產生損失之風險，所需計提之資本。



五作業風險應計提之資本：指衡量銀行因內部作業、人員及系統之不當或失誤、或外部事件造成損失之風險，所需計提之資本。

六暴險總額：指資產負債表內及表外之暴險金額。

七發行期限：指發行日至到期日之期間，如有約定可提前贖回或償還者，應依其得提前贖回或償還日期計算發行期限，但其提前贖回或償還須事先經主管機關核准者不在此限。

第 三 條 銀行應計算銀行本行之資本適足比率，銀行與其轉投資事業依國際財務報導準則第十號規定應編製合併財務報表者，並應計算合併之資本適足比率。但已自自有資本扣除者，不在此限。

銀行計算合併之資本適足比率時，非控制權益及銀行之子公司發行非由銀行直接或間接持有之資本，得計入合併自有資本之金額，應依主管機關規定之銀行自有資本與風險性資產之計算方法說明及表格（以下簡稱計算方法說明）辦理。

第 四 條 銀行應計算銀行本行之槓桿比率。銀行與其轉投資事業依國際財務報導準則第十號規定應編製合併財務報表者，並應計算合併之槓桿比率。但已自自有資本扣除者，不在此限。

槓桿比率不得低於百分之三，其計算方法應依計算方法說明之規定辦理。



- 第 五 條 銀行依第三條規定計算之本行及合併之資本適足比率，應符合下列標準：
- 一、普通股權益比率不得低於百分之七。
  - 二、第一類資本比率不得低於百分之八點五。
  - 三、資本適足率不得低於百分之十點五。
- 第 六 條 銀行之資本適足比率，除符合前條規定外，經主管機關洽商中央銀行等相關機關，於必要時得要求銀行提列抗景氣循環緩衝資本，並以普通股權益第一類資本支應。但最高不得超過二點五個百分點。
- 第 七 條 為提高系統性重要銀行之損失吸收能力，主管機關得要求系統性重要銀行增提緩衝資本二個百分點，並以普通股權益第一類資本支應。
- 前項增提之資本自指定之日次年起分四年平均於各年年底前提列完成。
- 第一項所稱系統性重要銀行，係指主管機關經洽商中央銀行等相關機關，依銀行之規模、相互關聯性、可替代性及複雜程度等指標綜合考量後，指定之銀行。


**主要參考書目** (特此致謝!)
 

《貨幣銀行學：理論與實際》	萬哲鈺、高崇璋 編著 民國91年 華泰文化事業公司
《貨幣銀行學》	Frederic S. Mishkin 編著 黃達業、林容竹 編譯 民國93年 臺灣培生教育
《貨幣銀行學：當代實務、政策與問題》	Black 編著 楊明樹 編譯 民國84年 臺灣西書
《貨幣銀行學》	李榮謙 編著 民國95年 智勝文化
《貨幣銀行理論與貨幣政策》	郭國灼 編著 民國93年 華泰文化事業公司
《現代貨幣銀行學》	柳復起 編著 民國82年 三民書局
《貨幣銀行學》	廖憲文 編著 民國84年 華立圖書
《貨幣銀行學》	李穎吾 編著 民國80年 三民書局
《貨幣銀行學》	陳石進 編著 民國86年 前程企管
《貨幣銀行學》	楊雅惠 編著 民國95年 三民書局
《貨幣銀行學》	黃建森 編著 民國86年 華泰文化事業公司
《貨幣銀行學》	葉秋南、麥朝成 編著 民國87年 五南出版公司

《貨幣銀行學》	白俊男 編著 民國82年 三民書局
《貨幣銀行學》	范麗雪、蘇之敏 編著 民國94年 高立出版
中央銀行全球資訊網 ( <a href="http://www.cbc.gov.tw/">http://www.cbc.gov.tw/</a> )	

【本書多處引用前述專家、學者論著及精闢之見解，特此感謝！】