

貨幣銀行學

歐陽繼德◎編著



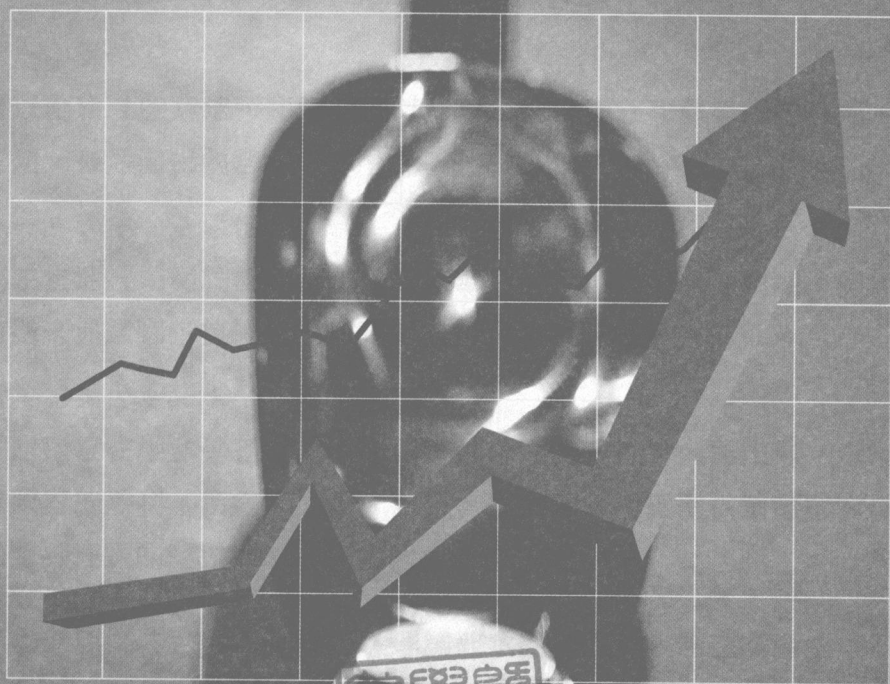
Money & Banking Principle

F820
20069

書台市

貨幣銀行學

歐陽繼德◎編著



Money & Banking Principle

國家圖書館出版品預行編目資料

貨幣銀行學／歐陽繼德編著—初版--

臺北縣中和市,新文京開發,民 94

面 , 公分

ISBN986-150-185-1(平裝)

1. 貨幣

2. 銀行

561

94008231

貨幣銀行學

(書號：H116)

編 著 者	歐陽繼德
出 版 者	新文京開發出版股份有限公司
地 址	台北縣中和市中山路二段 362 號 8 樓(9 樓)
電 話	(02) 2244-8188 (代表號)
F A X	(02) 2244-8189
郵 撥	1958730-2
初 版	中華民國 94 年 5 月 20 日

有著作權 不准翻印

建議售價：620 元

法律顧問：蕭雄淋律師

ISBN 986-150-185-1



編者序...

本書中有三個人物，一個是高大威猛，熱血男兒的「陳驚」(學生)，另一個是嬌小玲瓏，冰雪聰明的「何飛帆」(學生)，還有一個是愛現，愛說話的「莊可愛」老師。由三人所發生的故事，產生一種情境，帶入所要研究的主題。

撰寫本書的用意，是希望貨幣銀行學能是一門「有趣」的學科，為了讓貨幣深度與趣味兼具，本書採取下列方法：

1. 引言－小說化。

本書以創新性的寫法，每章開頭以陳驚、飛帆與莊可愛老師的互動，帶入本章主題，來活潑化內容。

2. 說明－「學生」生活化。

以學生生活經驗範圍能理解的例子來舉例說明，增加學習興趣。例如以學生用金融卡提錢吃午餐，說明貨幣、銀行、餐廳與學生的關係。

3. 內容－專業化。

貨幣是建立在經濟學基礎之上，再深入拓展至銀行、金融市場、貨幣供需與貨幣政策的學科。所得、利率、就業、通貨膨脹受貨幣供給量影響甚巨，各環節重要理論的闡述構成本書的絕大部分。

本書嘗試將內容活潑有趣化，理論觀念簡明連貫。希望能產生以下兩方面的作用：

1. 老師「好教」

2. 學生「好學」

除了以上特色外，本書尚有幾個特點：

1. 加入大陸金融時勢問題，以彰顯兩岸金融的重要性。
2. 數學公式的圖示化說明，使數學表達方式更容易理解。
3. 豐富的測驗題庫。書中包含銀行、高普考、插大二技等各類考試之題目，供學生練習，同時光碟中另外準備參考試題，便利老師出題測驗之用。
4. 理論說明多採用圖、表方式來輔助說明。
5. 本書版面採取輕鬆活潑的設計，來符合年輕學子的需求。

這是一本為了方便老師教學與關心學生學習而寫的書。作者在這方面的努力仍有不足，如有任何建議，請反應給我們：ouyachite@yahoo.com.tw，謝謝！

作者 **歐陽繼德**

2005.05

人物介紹



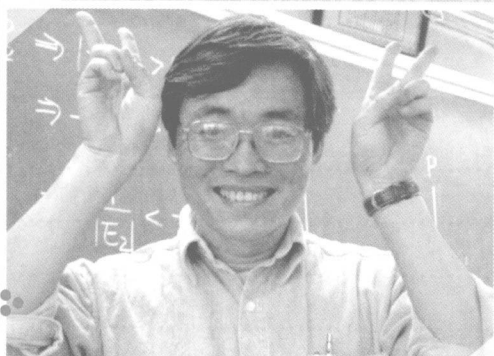
陳驚

學生：高大威猛，熱血男兒。



何飛帆

學生：嬌小玲瓏，冰雪聰明。



莊可愛

老師：愛現，愛說話。

甄選下一世代新的書中主角人物圖像，歡迎同學、老師將照片Email至
ouyachite@yahoo.com.tw。



目錄

C o n t e n t s

第一章 緒 論.....01

- 一、貨幣銀行學的重要性 2
- 二、學習目標 4
- 三、學習內容 5

第二章 貨幣簡史 9

- 一、原始的「直接」交易型態：以物易物.....10
- 二、貨幣的「間接」交易型式12
- 三、貨幣的演進.....16
- 四、貨幣供給量的衡量.....21
- 五、台灣的貨幣供給量.....25

第三章 貨幣制度： 貨幣運行的支柱.....37

- 一、貨幣制度38
- 二、金屬本位制度41
- 三、紙幣本位制度46
- 四、現行台灣的貨幣制度49



第四章

金融市場與金融機構：

資金供需的橋樑、渠道59

- 一、金融體系架構60
- 二、借貸行為：金融融通方式64
- 三、金融機構與金融市場66
- 四、債券的收益率（報酬率）79



第五章

銀行(Bank)：

貨幣流通的魔法盒93

- 一、銀行的意義95
- 二、銀行的種類98
- 三、銀行的基本結構108
- 四、台灣各類銀行的經營限制111
- 五、銀行的合併113
- 六、我國現行金融體系119



第六章

「商業銀行」的經營：

銀行體系的主將137

- 一、商業銀行(Commercial Banks)的概念138
- 二、商業銀行的資金來源140
- 三、商業銀行的資金運用144
- 四、商業銀行的經營理論153
- 五、商業銀行的信用評等157

	第七章	中央銀行 (Central Bank) :	
		金融市場的指揮家	169
	一、	中央銀行的經營目標	170
	二、	中央銀行的功能	171
	三、	我國中央銀行制度	174
	四、	中央銀行貨幣政策的獨立性	176
	五、	我國金融監理制度	178

	第八章	商業銀行信用創造理論 :	
		貨幣的仙女棒	185
	一、	存款貨幣創造的基本原理	186
	二、	存款貨幣創造的簡單模型	187
	三、	放寬假設的完整模型	191

	第九章	創造貨幣供給的基礎來源	205
	一、	準備貨幣的來源	206
	二、	影響準備貨幣變動的因素	211

	第十章	貨幣供給理論	219
	一、	準備貨幣與貨幣供給量	220
	二、	影響準備貨幣的因素	222
	三、	整個銀行體系資產負債與貨幣供給量	224





第十一章 中央銀行的貨幣政策管理工具 ...231

- 一、中央銀行管理貨幣的工具232
- 二、重貼現率政策235
- 三、存款準備率政策238
- 四、公開市場操作政策241
- 五、貨幣政策操作工具優缺點的比較245



第十二章 貨幣需求理論255

- 一、貨幣與交易256
- 二、貨幣需求理論258
- 三、凱因斯流動性偏好說259
- 四、鮑麻爾的貨幣需求理論－存貨分析法262
- 五、托賓的貨幣需求理論－資產結構平衡理論263
- 六、弗利得曼的現代貨幣數量學說264
- 七、貨幣需求理論、貨幣流通速度與貨幣政策267
- 八、貨幣流通速度與財政政策268



第十三章 利率理論： 資金價格之理論277

- 一、利息與利率281
- 二、「實質面」決定的利息理論283
- 三、「貨幣面」決定的利息理論286
- 四、利率的風險結構293
- 五、利率的期限結構294

	第十四章	貨幣政策與財政政策：	
		經濟政策的倚天劍、屠龍刀	307
	一、	貨幣政策的目標選擇	308
	二、	貨幣政策的時間落遲(Time Lag)效果	311
	三、	貨幣政策哲學	312
	四、	最適貨幣供給增加率	314
	五、	財政政策	315

	第十五章	古典學派理論：	
		長期經濟的貨幣政策觀點	325
	一、	古典學派經濟理論概述	326
	二、	古典學派經濟理論體系	327
	三、	古典學派之貨幣政策	331

	第十六章	凱因斯理論：	
		商品市場均衡分析	341
	一、	「短期」分析的凱因斯理論	344
	二、	凱因斯有效需求理論	345
	三、	財政政策：政府支出增加與降稅之擴大內需效果	346
	四、	貨幣政策：流動性陷阱使貨幣政策無效	347

	第十七章	IS-LM 模型：	
		商品與貨幣市場均衡分析	357
	一、	商品市場均衡的 IS 曲線	359
	二、	貨幣市場均衡的 LM 曲線	362



三、商品市場與貨幣市場均衡：利率和所得水準的決定	366
四、財政政策與貨幣政策	366



第十八章

AD-AS 模型：

總合需求與總合供給均衡分析	385
---------------------	-----

一、總合需求曲線(AD)	386
二、總合供給曲線(AS)	389
三、AD-AS 模型之短期均衡	393
四、AD-AS 模型之長期均衡	393
五、景氣衰退的原因	394



第十九章

通貨膨脹、失業與菲力普曲線：

雙頭惡龍	405
------------	-----

一、通貨膨脹(Inflation)：人民生活不安的來源之一	406
二、失業：人民生活不安的來源之二	415



第二十章

外匯市場

一、國家對外關係的記錄：國際收支	439
二、外匯市場	442
三、國際收支失衡的調整	458



第二十一章

開放經濟體系的貨幣政策

一、國際收支平衡曲線(Balance of Payment)	468
二、經常帳與 IS 曲線	471

三、國際收支失衡與 LM 曲線	472
四、固定匯率制度與浮動匯率制度下的財政、貨幣與匯率政策效果 ..	474

第二十二章 國際貨幣制度485

一、國際貨幣基金	486
二、國際復興開發銀行	488
三、歐洲通貨制度	490



1

緒論

- 一、貨幣銀行學的重要性
- 二、學習目標
- 三、學習內容



新學期剛開學，陳驚到校上下午第一堂「貨幣銀行學」的課，當走到校園中的紫藤花道時，看見同班同學飛帆獨自坐在路旁椅子上。

陳驚走過去問到：「怎麼自己一個人坐在這，還不進教室？」

飛帆語氣有點虛弱的回道：「剛才想到提款機提錢吃午餐，結果提款機故障，沒提到錢，到現在還沒吃飯，肚子好餓。」

「那我的三明治給你吃。」陳驚要將他的午餐給飛帆。

「不要啦！不好意思。」雖然嘴上這麼說，飛帆仍伸手把三明治拿過來吃，一面吃雙腳還輕輕前後搖晃，嘴角並沾了一小塊火腿。

陳驚伸直雙腿，雙手左右掛在椅背上，陪著飛帆。

飛帆吃了一半說：「諾！還有一半還你。」

「不用啦！我勇壯的很，超耐餓。」

兩人進教室前，飛帆看見陳驚跑到飲水機前猛喝水。



1 莊可愛老師進教室第一句話就說：「同學們知道嗎？今天校園內提款機都故障無法提款，會造成許多不方便，但這也顯示出本學科之重要性，因此，今天主要是要跟各位同學簡介貨幣銀行學的重要性、學習目標與內容。」



一、貨幣銀行學的重要性

貨幣(Money)與銀行(Bank)牽涉我們的生活極深，例如學生吃午飯沒錢，就得趕快拿金融卡至銀行櫃員機(Automated Teller Machine; ATM)提款，否則就會有斷炊之虞，拿著卡快步跑到提款機前，結果畫面上出現一個人躺在那裡，並且出現 zzZ 的符號，告訴你提款機停機待修，那時的心情絕對鬱卒到極點。由此就可以看出學生、銀行與餐廳在貨幣上就有一種非常巧妙的結合。

學生把錢存到銀行，基本上有兩個目的：1.賺取存款利息。2.交易方便。因此，如果沒有銀行，他的閒錢就沒利息可賺，而且要自己保管現金，交易、出國還要帶一堆現金，很不方便。學生提不到錢吃午餐，餐廳生意就會受影響。學生、餐廳與銀行是魚幫水與水幫魚；換言之，如果沒有學生與餐廳老闆把錢存到銀行，銀行就沒足夠資金去借給別人（放款對象可能是學生或餐廳）或投資賺錢，來給付存款利息錢，這樣也會連帶造成學生吃飯缺錢時、餐廳老闆買餐具缺錢時，沒地方借錢，結果學生吃飯與餐廳營運都會受影響。換個角度來說，銀行借錢給學生吃飯，會造成學生消費能力的提升，使餐廳飯菜價格提高；銀行借錢給餐廳投資，就能支撐餐廳的營運擴張。

因此，銀行透過存、放款就會影響在交易中的貨幣數量，並擴散至產出（所得）、就業與通貨膨脹。

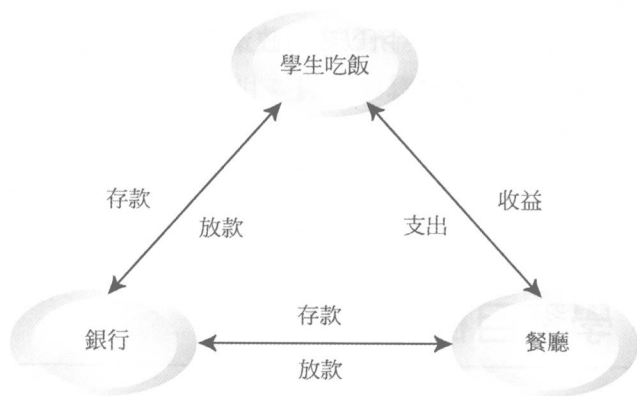


圖 1-1 一個簡單的貨幣、銀行模型



時勢問題

90 萬大學生 58 萬人次辦助學貸款

現在的學生不再苦惱「考不上」，而是「唸不起」。依據「快樂學習教改連線」2003 年調查，全台九十萬大學生中，一年約有五十八萬人次，要依賴助學貸款才能完成學業。當窮人念不起大學，在「知識經濟」時代，未來的發展就因沒有知識而受限，弱勢家庭的子女無法獲得好的教育，往往只能在底層階級流動。教改十年已造成小孩教育權的貧富不均，強者愈強、弱者更弱。

勞動人權協會指出，台灣地區家庭最低所得組年收入才廿七萬九千元，亦即處於這一層的一百廿萬個家庭每月平均收入才兩萬三千餘元，如果以一家三口計，每天吃飯以三百元計算，伙食費一個月要九千元，加上房租（或房貸）以六千元計算，醫療費用平均每人每月一千一百元（含健保費及自行負擔醫療費用），一個月下來僅剩四千九百五十元，如再扣除水電瓦斯、交通等必須支出費用，根本沒錢支付小孩子教育費。

「新社會學生鬥陣」質疑：高學費政策根本不符社會正義，四、五萬元的高學費，造成窮家庭子弟放棄上大學。高學費政策已經塑造現代版的「台灣阿信」，繳不起學費，只得提早工作。

為什麼政府可以撥出一千四百億元的金融重建基金，去打消銀行的呆帳爛帳，卻無意於平民家庭送小孩上大學的心願？一千四百億元的金融重建基金可以繳交五百萬個公立大學學生一學期的學雜費，或者是二百七十八萬個

私立大學學生一學期的學雜費。所以政府政策對資金在金融安定與小民的階級流動的分配必須要有取捨。



二、學習目標

所謂：「錢非萬能，但是沒錢卻是萬萬不能」、「見錢眼開」、「人為財死」。「錢」的專業術語稱為「貨幣」(Money)，它到底有什麼魅力或魔力？讓上至達官貴人、下至販夫走卒，人人日日夜夜、汲汲營營所圖的都是它。一般人對「錢」的期盼，可由以下文句簡單來說明：

錢多事少離家近、睡覺睡到自然醒、位高權重責任輕；
老闆說話不用聽、五年就領退休金、領錢領到手抽筋；
旅遊出國休假勤、股票分紅拼命領、出差作事別人請；
金融風暴不擔心、月月出國去散心、雙B跑車任我行；
金卡銀卡刷不停、吃喝玩樂錢照領、全家出遊有獎金；
說了只有鬼相信、哪有這等好事情、原來作夢還沒醒。

所以貨幣銀行學學習的第一個目標在說明：貨幣的意義與功能。談談貨幣到底有什麼神奇魔力，能讓人又愛又恨，並牽涉到這麼許多的愛、恨、情、仇。第二個目標在說明：銀行的意義與功能。在金融市場中交易，並可影響貨幣供給量的三大部門是：1.社會大眾，2.一般銀行，3.中央銀行。「社會大眾」在作資產選擇時（例如儲蓄存款、買房子貸款）；或生意往來，交易付款（開支票等）會與銀行往來。「銀行」(Bank)就像是貨幣的「集散場」，把我們的錢收集起來再散發出去，錢進進出出銀行，它就會巧妙的影響「貨幣供給量」，因此銀行與一般企業不同，它的運作除了牽涉到一般大眾的資產處理，並且會透過銀行信用創造的特異功能，改變社會貨幣供給量的大小，所以只要銀行營運出事，事情就「大條了」，波及層面將會既廣且深。另外一方面，銀行體系中存在一個很特別的銀行，它就是銀行的「大哥大」即中央