

276723

貨幣與銀行

趙蘭坪著

中央國庫公司印行

F 830.08

8-4

276723

港台書室

趙蘭坪著

貨幣與銀行

大中國圖書公司印行



90055361

自序

貨幣，照一般的說法，爲一般交換之媒介。不少經濟學者，也持這種論調，認爲貨幣不過是一般交換之媒介而已，真正交換的，實爲財貨與勞務。所以貨幣是無足輕重的。至於銀行，那是低利存入，高利放出，從中取利的營利機關。這是個體的看法。照此看法，一枚貨幣，不過便利財貨或勞務的交換。一家銀行，不過如何想法賺錢。如果作總體觀察，那麼貨幣制度的健全與否，貨幣價值的穩定與否，實與國計民生密切有關。生產的盛衰，民生的榮枯，至少有一半，決於貨幣因素。其餘一半，則在財貨與勞務的本身。至於全國銀行，則爲貨幣的吐納機關。全國貨幣的供需，控制於銀行。故就整個國民經濟而論，貨幣與銀行，實爲國民經濟的一環，並且是最爲重要的一環。因爲一切交易，一方面是貨幣，他方面爲財貨與勞務，雙方處於相對地位。故對貨幣，不能看作各種財貨的一種，而是一切財貨與勞務的對方。同樣，吐納貨幣的銀行，也非各種營利事業的一份子，而是一切生產事業的對方，與一切生產事業處於相對地位。貨幣與銀行在整個國民經濟中的地位，其重要，於此可知。

貨幣與銀行，既然是整個國民經濟的最爲重要的一環。而各國國民經濟，則因空間時間的差異而不同。前者源於風俗習慣，政治法令，以及物質環境的不一致。後者則爲經濟發展，有先後的距離。可是各國經濟的發展過程，莫不分頭並進，互相配合，絕少一枝獨秀。例如管理通貨，在農業社會，無法管理。高度工業國家的金融市場，不能移植於經濟落後的農業國家。所以世界各國的貨幣與銀行，無論從歷史、制度、現狀各方面觀察，都有不少的差異。因而關於貨幣與銀行的著作，也不完全相同。英國出版的貨幣與銀行著作，當然根據英國的資料與法令，且以英國的貨幣與銀行問題爲討論的中心。同樣，

美國出版的貨幣與銀行著作，也必根據美國的資料與法令，也以美國的貨幣與銀行問題為討論的中心。併且外國出版的這類著作，對於中國的貨幣與銀行問題，有一相同之點，就是絕口不談。其原因，一則或許因為中國在國際金融市場，尚無地位。二即恐怕外國學者，對於中國的經濟金融問題，缺少研究與了解。有之，亦僅皮相之見。所以這類著作，對於中國讀者而論，作進一步的參考，看作某一外國的貨幣與銀行制度則可。用作大學的基本教材，則未妥善。因為吾們究竟是中國人。應先明瞭切身有關的中國的貨幣與銀行！

不過貨幣與銀行，為經濟科學的一部份；基本原理，並無中外之別。尤其最近數十年來，關於貨幣學說，層出不窮。當然也有鑽牛角尖。但就一般而論，都有相當貢獻。本書對於外國學說的介紹，根據下列三種標準：一、已有事實證明，二、已為一般所接受，三、可以說明中國貨幣的演變。三者之中有其一，則作簡明易曉的說明與檢討。對於跡近學術遊戲的理論，則在割愛之列。此其一。至於引證的史實，根據的法令，則以中國為主，與中國經濟金融關係比較密切的外國次之。此其二。貨幣與銀行，包含甚廣。如果將世界主要國家的貨幣與銀行制度一律網羅在內，本書篇幅，至少恐將增加一倍。對於讀者，也非所宜。何況貨幣制度與銀行制度，都已自成一門學科。故在本書之中，一律刪去。此其三。本書用途，在充大學教材與一般讀物，並非進一步的高深研究。所以說理力求深入淺出。學說的介紹，務期簡明易曉。此其四。本書之中關於本位制度的說明，貨幣價值的來源與分析，筆者提供一些淺薄的意見，以期就正於高明。此其五。

中華民國五十年元月

趙蘭坪識於國立臺灣大學

貨幣與銀行 目次

第一章 貨幣概觀

第一節 貨幣的起源	一
第二節 貨幣的進化	三
第三節 金屬主義派的貨幣本質論	八
第四節 名稱主義派的貨幣本質論	一四
第五節 貨幣的進化與貨幣的本質	一六
第六節 貨幣的基本功能	一九
第七節 貨幣的附屬功能	二三
第八節 貨幣的定義	二五

第二章 貨幣的種類

第一節 貨幣的類別	二九
第二節 金屬本位貨幣	三〇
第三節 支配金屬本位貨幣的定律	三三
第四節 金屬輔幣	三五

第五節 紙幣	三八
第六節 紙幣的類別	三九
第七節 紙幣與貴金屬關係的演變	四二
第八節 存款貨幣	四五

第三章 本位制度

第一節 本位制度的意義	四七
第二節 本位制度的類別	四九
第三節 平行本位制	五二
第四節 複本位制	五三
第五節 國際複本位制與拉丁貨幣同盟	五六
第六節 跛行本位制	五九
第七節 金幣本位制	六〇
第八節 金滙本位制	六五
第九節 金塊本位制	六九
第十節 新金滙本位制	七三
第十一節 銀本位制	七七
第十二節 中國銀本位制演變的經過	七九

第十三節	銀價與中國銀本位制	八一
第十四節	紙本位制	八六

第四章 發行準備制度

第一節	發行準備制度的意義	九一
第二節	單純準備制	九三
第三節	比例準備制	九四
第四節	部份準備制	九五
第五節	最高限額發行制	九六
第六節	伸縮限制發行制	九八
第七節	發行準備制的將來	九九

第五章 貨幣價值理論

第一節	貨幣價值的意義	一〇二
第二節	貨幣價值理論導源	一〇五
第三節	幣材價值說	一〇七
第四節	幣材價值說批評	一〇九
第五節	貨幣數量說概觀	一一三
第六節	現金交易說	一一五

第七節	現金餘額說	一二〇
第八節	貨幣數量說批評	一二六
第九節	阿夫泰良的所得說	一二九
第十節	所得與支出說	一三四

第六章 貨幣價值

第一節	貨幣價值與貨物價值	一三九
第二節	價值的意義與來源	一四〇
第三節	價值大小的決定	一四三
第四節	交換價值的意義與決定	一四六
第五節	價格的意義與決定	一四八
第六節	貨幣購買力的來源	一五一
第七節	貨幣的主觀價值與貨幣的購買力	一五四
第八節	幣值或物價的漲跌因素	一五七
第九節	通貨與物價	一六一
第十節	通貨膨脹與通貨緊縮	一六四
第十一節	匯率與物價	一六六
第十二節	影響物價的其他因素	一七〇

第七章 管理通貨

第一節 管理通貨的意義·····	一七三
第二節 管理通貨的論據·····	一七五
第三節 管理通貨的實施之一·····	一七八
第四節 管理通貨的實施之二·····	一八四
第五節 管理通貨的條件·····	一八八

第八章 國外匯兌理論

第一節 國外匯兌與對外匯率·····	一九一
第二節 國際收支說·····	一九三
第三節 購買力平價說·····	一九六
第四節 購買力平價說檢討·····	二〇〇
第五節 匯兌心理說·····	二〇四
第六節 國外匯兌理論概評·····	二〇七

第九章 對外匯率的決定原則與漲跌因素

第一節 對外匯率的決定原則·····	二一〇
第二節 影響對外匯率的國際收支因素·····	二一五

第三節	影響對外匯率的物價因素	二二〇
-----	-------------	-----

第四節	影響對外匯率的特殊因素	二二二
-----	-------------	-----

第十章 銀行概觀

第一節	銀行的意義	二二五
-----	-------	-----

第二節	銀行的沿革	二二八
-----	-------	-----

第三節	中國銀行事業的演進	二三一
-----	-----------	-----

第四節	銀行的功能	二三四
-----	-------	-----

第五節	銀行的類別	二三九
-----	-------	-----

第六節	銀行業務概觀	二五〇
-----	--------	-----

第七節	銀行的設立與管理	二五一
-----	----------	-----

第十一章 信用

第一節	信用的意義與信用的構成要素	二五五
-----	---------------	-----

第二節	信用的類別	二五七
-----	-------	-----

第三節	信用的發展	二五九
-----	-------	-----

第十二章 銀行的營業資本

第一節	銀行資本的特徵	二六一
-----	---------	-----

第二節	銀行的營業資本	二六三
第三節	銀行的內在營業資本	二六四
第四節	銀行的外來資本與創造資本	二六九

第十三章 存款

第一節	存款的意義與重要性	二七三
第二節	存款的來源與類別	二七四
第三節	活期存款	二七六
第四節	定期存款	二八一
第五節	儲蓄存款	二八四
第六節	其他存款	二八七

第十四章 存款準備

第一節	存款準備的意義與重要性	二九一
第二節	存款準備的內容	二九四
第三節	吾國銀行存款準備的分析	二九七
第四節	存款準備率	二九九

第十五章 放款

第一節	放款的意義與原則	三〇二
第二節	放款的要求	三〇四
第三節	貸款的類別	三〇八
第四節	抵押貸款	三一一
第五節	信用貸款	三一三
第六節	其他貸款	三一五
第七節	放款的界限	三一九

第十六章 貼現

第一節	貼現的意義	三二五
第二節	貼現的類別	三二七
第三節	貼現與貸款的比較	三二九
第四節	貼現的優點	三三一
第五節	重貼現	三三三
第六節	貼現率與重貼現率	三三四
第七節	中國貼現不發達的原因	三三九

第十七章 票據

第一節	票據的意義性質與類別	三四二
-----	------------	-----

第二節	票據的功能	三四四
第三節	匯票的意義與款式	三四七
第四節	匯票的類別	三四九
第五節	本票的意義與款式	三五五
第六節	支票的意義與款式	三五七
第七節	支票的類別	三五八
第八節	匯票本票與支票的差別	三六二
第九節	匯票本票與支票的時效	三六五
第十節	承兌	三六九
第十一節	參加承兌	三七二
第十二節	票據的轉讓與背書	三七四
第十三節	票據交換	三八〇

第十八章 國內匯兌

第一節	匯兌的意義與起源	三八五
第二節	國內匯兌的意義與功能	三八八
第三節	國內匯兌的類別	三九〇
第四節	匯水的意義與決定	三九四

第十九章 國外匯兌

第一節	國外匯兌與國際收支	三九九
第二節	國外匯兌的意義與功能	四〇一
第三節	國外匯兌的類別	四〇四
第四節	對外匯率的意義與表示	四一一
第五節	各種對外匯率	四一三
第六節	套匯的意義與方法	四一八
第七節	套匯的類別與條件	四二二
第八節	期貨外匯的意義與重要性	四二七
第九節	期貨外匯匯率的決定	四三〇
第二十章	其他銀行業務	
第一節	其他銀行業務	四三七

貨幣與銀行

第一章 貨幣概觀

第一節 貨幣的起源

上古原始經濟時代，物與物易，謂之物物交易或物物交換 (barter)。這種交易，因無貨幣 (money) 爲媒介，而爲二物直接相交換，故又謂之直接交換 (direct exchange)。直接交換，不便殊多。交換物的種類、品質、數量、交換者雙方，必須互相配合，供需一致，交換始有可能。又須在同一時間，同一地點，交換始能成立。併且二物相易，即有一種交換比率，例如雞一隻，易米十斤。交換物的種類愈多，交換比率也愈多。如果有甲、乙、丙、丁四種貨物，即有六種交換比率。那就是甲對乙、甲對丙、甲對丁、乙對丙、乙對丁、丙對丁。十種貨物，就有四十五種交換比率。計算方法，可以採用華爾拉 (L. Walras) 的交易方程式 $\frac{M(M-1)}{2}$ (見 L. Walras: Elements of pure economics; translated by W. Jaffé, P. 158)，內中 M 代表貨物。現如有一百種貨物，交易比率，就有四千九百五十種之多，計算如下：
$$\frac{100(100-1)}{2} = 4,950$$
。原因即在缺一共通之物，表示各物交換之比。換言之，就是沒有貨幣，爲交換之媒介，表示各物的交換價值，而爲計算的單位。故在交換的時候，對於各種交換物，不得不有一定其交換之比。物物交換的不便，於此可知。且在貨幣經濟時代，可以儲藏貨幣，以備將來購買所需

之物。而在物物交換時代，只能儲藏貨物。儲藏貨物，須有相當設備。儲藏稍久，又有腐敗毀滅的損失。

以上種種，都是物物交換的不便。但在上古原始經濟時代，雖行物物交換，並不怎樣不便。其原因，一、當時人類的經濟生活，在一大家族之內，都以自給自足爲原則。家族與家族之間，雖然也有以物易物的現象。但於事實上，交易並不頻繁。物物交換的不便，並不顯著。二、當時人類的經濟生活，非常簡陋。日常所用之物，寥寥無幾。故雖偶然實行交換，交換物的種類既少，交換比率，也就沒有理論上那樣複雜而繁多。物物交換，遂可通行無阻，而無若何不便。三、當時人智未開，思想簡單，交換的時候，對於貨物的交換比率，運用理智時少，源於衝動者多。往往不經深思熟慮，而立刻決定。故雖沒有貨幣表示貨物交換之比，也不感覺其不便。四、物物交換時代，一則人智未開，不知儲蓄。二則生產能力極低，沒有剩餘的產物，可供儲蓄。故雖沒有儲藏價值的貨幣，日常生活，仍能進行。

後以人口增加，知識進步，而人類的天賦才能，並不完全相同。有善於打獵，也有善於製造弓矢。於是打獵者專門打獵，製造弓矢者專造弓矢。分業既漸出現，生產能力，爲之大增。貨物交易，遂與以前不同。一即交易必須經常進行，互以有餘易不足，人類的經濟生活，始能賴以延續。二即交換物的種類，日益增加，各物交換之比，日益複雜。物物交換的不便，遂漸顯著。於是在不知不覺之間，將當地人民共同需要的某種貨物，作爲其他貨物交換的媒介，表示各物交換比率的大小。交易的時候，先將自己剩餘的貨物，換成這種共同需要之物。再將共同需要之物，換取自己需要之物。物物交易或直接交換，遂漸變成間接交換。剩餘之物與所需之物之間，有此共同需要之物，爲二物交換的媒介，物物交換的種種不便，賴以解決。而此共同需要之物，就是最初的貨幣。有了貨幣，交易形態，已非物與物易，而

是貨物與貨幣相交換，不得謂之物物交換了。

所以最初的貨幣，不是人類有意識的發明；而是任知不覺之間，逐漸出現，逐漸形成。例如貝殼爲初民所喜愛，視同名貴的裝飾品，爲當時共同需要之物，遂成一般交換之媒介。游牧民族之間，家畜也是共同需要之物，家畜漸成游牧民族的貨幣。而在農業社會，五穀則爲共同需要之物，五穀遂成農業社會的貨幣。此外，武器工具裝飾品以及各地的特產等，都是當時當地共同需要之物。因爲生產的發展，交易的頻繁，逐漸充任各物交換的媒介，完成貨幣的使命，而使以前的直接交換，變成間接。貨物交換，大爲便利。人類生產，可以各專一業。生產能力，爲之大增。人類的經濟生活，得到一大進步。

第二節 貨幣的進化

貨幣的進化，世界各國，大有先後之別。有些國家，已經發展到貨幣的最高形態。有些民族，則仍停留於實物貨幣時代。其原因，即在國民經濟的發展，有先後的距離。貨幣制度 (monetary system) 本爲國民經濟的一環，必與國民經濟的發展相一致。故在二十世紀的五十年代，高度工業國家，可以實施管理通貨制度 (system of managed currency)。而在比較落後的農業社會，如果依樣葫蘆，不特不能獲得預期的效果，且易引起幣制的混亂，阻礙經濟的發展。澳洲內地土著的生活，則仍停留於二萬年前的石器時代，不知貨幣爲何物。所以貨幣的進化，實爲經濟發展的反映。現如專就貨幣而論，世界各國貨幣的發展，大概可分左列五個時代。

(一) 實物貨幣時代或商品貨幣時代。最初的貨幣，都是實物貨幣或商品貨幣 (commodity money)。例如漁獵游牧民族，常用貝殼家畜爲貨幣。農業社會，則用五穀布帛爲貨幣。這種貨幣，自古迄今