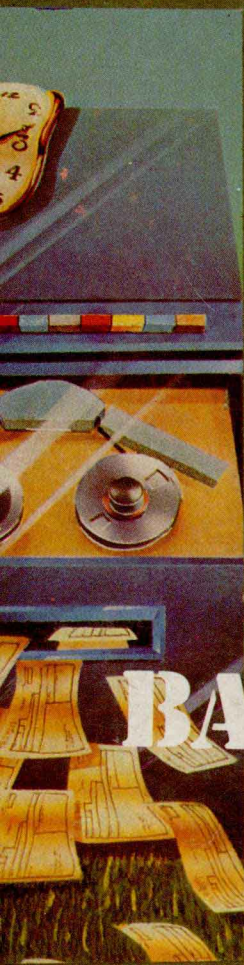


銀行理論問答

編課銀恆



BANK THEORY

萬源財經事業公司

銀行實務進修課程

銀行理論問答

恆銀課・撰編

萬源財經事業公司

© M. Y. E. Book Company 1982

銀行理論問答

出版 ■ 萬源財經事業公司 香港皇后大道中 234 號

印刷 ■ 經囊印刷公司 香港官塘興業街 42 號十四樓

一九八二年十一月版

目次

貨幣概念論析	一
貨幣本位制度	一五
信用與信用創造	三九
金融機構與金融市場	七一
銀行和貨幣政策	一〇七
利息理論	一四九
現代貨幣學說	一六五
貨幣價值與通貨膨脹	一八一
外匯滙率探討	二〇九
國際銀行制度	二二二

貨幣概念論析

□ 試爲貨幣下一定義，並舉例詳細說明之。

答：所謂「貨幣」，係指在一個經濟社會中，爲大眾所樂於接受，而以之作爲換取財貨及勞務的中介物，和測定價值的標準之物質。換言之，凡具有普遍接受性，而作爲支付的工具和價值的標準，即爲該地區及該時期的貨幣。

自古以來，曾作爲貨幣交易工具的，諸如：貝殼、煙草、獸皮、牛、馬、羊、茶葉、米、布、鐵、鹽、銅、金、銀等，都必須具有普遍接受和交易中介、價值標準的特性。但貨幣亦因傳統習慣及地區而異，例如支票存款，在信用發達的國家，銀行對支票存款可以隨時付現，它就具有貨幣的功能，屬於通貨的一種；但在未開化社會，支票無法兌現，無異於一張廢紙。

□ 「貨幣」與「通貨」二名詞意義甚爲相近，但仍有差異，試略加說明之。

答：貨幣與通貨二名詞意義甚近，有時交互使用而不加區別。惟嚴格區別，貨幣的意義較通貨稍狹，通常貨幣係指實際現幣而言，如硬幣、紙幣等。而通貨爲流通貨幣或通用貨幣的簡稱，不但包括實際現幣，且包含其他可以移轉財富的信用工具，如支票、本票、滙票等。所以通貨意義較廣，包含貨幣在內，而貨幣僅指實際現幣，此爲二者區異之處。

□ 貨幣具有那些特質？試列舉說明之。

答：貨幣的特質有下列幾項：

(一) 價值穩定性——此為任何貨幣的先決條件，貨幣價值如波動劇烈，不但損害貨幣的功能，且必引起經濟混亂。

(二) 普遍接受性——不論為金屬本位貨幣或不兌換紙幣本位幣，必須為公眾所樂於持用，方能充為交易之中介，而流通於全國。

(三) 分割性——貨幣既為交換之媒介，而交易數額有大有小，故貨幣應有分割之特質，以適應各種交易之需要。

(四) 易於辨認與攜帶——在管理貨幣本位制時，貨幣鑄印美觀而不易仿造，俾公眾容易辨認；紙幣發行之後，更易於攜帶。

(五) 彈性的供應——貨幣供給量隨社會經濟之發展，交易數量之增加，而作彈性供應，不使供給過多或過少，以免造成通貨膨脹或緊縮。

□ 貨幣之功能為何？當惡性通貨膨脹時，其功能是否仍可存在？試申論之。

答：貨幣之功能可歸納以下四項：

(一) 價值的標準又稱為「計算單位」(Unit of account)。因為財務勞務有共同的計算單位才會有價格，有價格才能作合理的經濟計算與選擇，並傳達經濟消息。就消費者而言，得以貨幣支用表示其需要；就生產者而言，因有合理經濟計算的基礎，才能提高效率，並促進分工與專業化。

(二) 交換的媒介——貨幣的要件在於一般接受性，因而不論是以何種質料所造成，只要具有一般接受性，且具有計算單位，即可充當交換的媒介。交換媒介功能的利益有三：

1. 消除物之交換的複雜性，實現慾望的雙重一致性。

2. 簡化交易比率，促進分工與專業化。

3. 促進競爭，增進經濟社會的效率。

(三) 價值的儲藏——許多金融資產與若干真實資產都有價值儲藏的功能，貨幣只是許多價值儲藏工具之一。但因貨

幣具有一般接受性，故用以價值儲藏，其利益有二：1.可隨時使用。2.可隨地流通。

四延期支付的標準——又稱爲「債務的標準」。現代信用經濟以債務爲基礎，即以承諾將來某一時點償還同值的現在財爲基礎，因貨幣有共有的計算單位，而使「同值」有共同的想法。再者，因貨幣的使用，而使商業間的借貸更加方便，生產事業易於進行。

以上一、二兩項功能常被視爲貨幣的基本功能；而三、四兩項爲貨幣的引申功能。

其次，當惡性通貨膨脹發生時，以上四項貨幣的功能均不存在。蓋通貨膨脹時，幣值下跌，物價飛漲，經濟社會不再以貨幣爲計算單位，貨幣乃失其價值標準的功能；此時的貨幣既喪失一般接受性，而無法實現慾望的雙重一致性，交換媒介的功能亦隨而烏有；一般人鑑於貨幣購置力極低，爲避免既有財富價值受損，乃摒棄貨幣，代以實物，其價值儲藏的功能不復存矣；通貨膨脹幣值急速下跌，債權人蒙重大損失，影響債務之償還，貨幣延期支付標準的功能亦不存在。

□ 列舉直接交易之不便，並舉貨幣之功用與之比較。

圖：直接交易有下列諸多不便：

(一)缺乏表示財貨與勞務價值的共同單位——每一種財貨與勞務的交換價值，必須以多種交換比率表示。例如市場上有種類不同的一萬種財貨與勞務，則每一種財貨與勞務的價值就必須以九千九百九十九種其他物品表示。不但造成交易的不便，亦無法產生會計制度。

(二)缺乏雙方相對應的慾望——絕大多數場合無法找到兩個互相願意交換對方物品的對象。假使交換對象的價值不相等，而且無法零星分割，則交易的困難更大，必須要經多重手續迂迴交易，輾轉幾手，方能達到目的。

(三)缺乏適當單位作爲訂立將來支付契約的根據——在物物交換制度下，將來支付契約必須用個別的財貨表示。結果，對於應償還的物品或勞務的品質常會爭執，並且雙方都要擔當償付物相對價格變動的風險。

四缺乏保存一般購買力的方法——人們保存某種特定物品，以儲存一般購買力，但保存物的價值可能變動，保存

費用可能很大，保存物的流動性亦低，急欲脫手時可能蒙受損失。

由上述缺點，可知直接交易是一個效率低，費時又費力的交易方式。爲了克服這些缺點，便發明某種貨幣，直接物物交易便進入間接交換的階段。與上述直接交易的四個缺點相對應，貨幣便具備下列四大功用：

(一)作爲價值的單位——貨幣單位用以測量並表示所有物品與勞務的價值，由此而簡化各種財貨與勞務交換價值的測定與會計上的記賬。

(二)作爲交換的媒介——貨幣是一般人所願接受的間接交換手段，交換過程因而簡化，可避免種種浪費。

(三)作爲延期支付的標準——大多數契約皆與延期支付有關係，貨幣作爲延期支付的標準，將來債務人以一定額的貨幣支付給債權人，即可了結債務。

(四)作爲價值的儲藏——在正常情況下，貨幣價值不易發生重大的變化，易於儲藏，保管費用極小，具備完全的流動性，隨時隨地可換成各種財貨與勞務。

□ 現代貨幣之本質爲何？試詳細說明之。

答：在經濟思想的演化過程中，經濟學者對於貨幣本質的看法，大體可分爲商品貨幣學說與名目主義兩種。試分述如下：

(一)商品貨幣學說（又稱爲金屬主義）：

認爲貨幣必須同時具備商品與貨幣性質，亦即同時具備使用與交換價值，且在內在價值與貨幣價值相等的條件下，始爲貨幣。金屬是商品之一，不但隨時可以鑄爲貨幣，亦可隨時復原爲商品，皆不影響原有使用價值與交換價值，二種價值且必相等，因此是最理想的商品貨幣。金屬既係商品，因此貨幣價值亦同受供需法則的支配，即貨幣價值必與貨幣數量成反比例變動。

(二)名目主義：

1. 抽象學說——認爲貨幣的功能是做爲計算單位，貨幣雖有形，而計算單位卻爲抽象之概念。

2 國際貨幣學說——認為貨幣是法定的支付工具，不論其幣材為何，有無價值，既經法律規定為支付工具，即為貨幣。

3 要求權學說——認為貨幣在做為支付工具之外，尚係生產與消費的媒介，藉其支付獲得對於財貨勞務的要求權。

4 貨幣功能學說——認為凡能克盡貨幣功能者，皆為貨幣，因此紙幣與支票存款等皆為貨幣種類之一。

綜合以上要點，吾人對貨幣之本質，可得結論如下：「任何物件，具有以計算單位表示的固定價格，能為該社會該時代的公眾所普遍接受，用以購買財貨勞務，不論其普遍接受性係受法律強制，抑係源於社會習慣，即為該一時代之貨幣。」

□ 試闡述貨幣必須具備之條件。

答：貨幣必須具備之條件可概分為實質條件與法定條件兩類。試分述如下：

(一) 實質的條件：

1 適當的單位——交易的形式不一，交易的金額亦有大小，因此一個貨幣制度亦應包括有系統的單位價值，始能方便交易。

2 實質的便利——貨幣是支付工具，流動性極大，因此各種單位貨幣的體積與型態等皆應充分適應這種特性。

3 持久耐用——貨幣流動性極大，輾轉流通於人手之間，因此其質料必須持久耐用。

4 易於辨別——無論鑄幣或紙幣，都應設計精緻，不易為人模仿偽造。

5 一致的價值——貨幣各種單位的平均價值皆應相等，如果良劣貨幣同時流通，必然發生劣幣驅逐良幣的現象。

(二) 法定的條件：即賦以法律的規定，以加強貨幣的普遍接受性，或者限制某種貨幣的特定用途。

1 無限法償——法律上規定債務人可以無限制償還債務，同時債權人亦須無限制接受之貨幣，謂之「無限法償」。

「。貨幣爲國家所發行，若不爲人民所接受，將失貨幣之特質，因此貨幣必具無限法償之條件。

2 合法的貨幣——以法律規定某種貨幣之專門用途。例如美國聯邦準備券，被規定爲市場上流通的無限法償，貨幣，惟不得作爲發行準備；而金證券只能作爲聯邦準備銀行的發行準備，卻禁止在市場上流通。

□ 試述貨幣在現代經濟社會的重要性。

答：茲就經濟學的生產、消費、分配與交換四大範疇，以言貨幣在現代經濟社會的重要性：

(一) 貨幣與生產：

生產是經濟價值的創造，貨幣則是用以衡量費用的工具；生產的計劃與實行，亦是從創造貨幣利益的觀點出發。故貨幣正確的運用，有助於生產的提高。尤以近代大量生產與迂迴生產，所需資金多而時間長，更需貨幣不爲功。

(二) 貨幣與消費：

個人的消費問題，常隨其經濟能力和收入，以決定其所需要的財貨和勞務，將其貨幣的收入作最適當的運用。從國民收入的多寡以決定消費，益見重要，因此貨幣作用不少。

(三) 貨幣與分配：

分配是指生產歸於個人的過程。從經濟的周流以觀，一般人向企業界提供其生產性的勞務，以獲取貨幣所得，或者說企業界付出貨幣以換取各種生產因素。故知一般人以其貨幣所得向企業界購買財貨，企業界則以其製成品賣給一般人而收回貨幣。貨幣乃成爲分配之中心。

(四) 貨幣與交換：

近代市場中，係以物資與勞務交換爲貨幣，再以貨幣交換其所需的物品或勞務。生產愈專業化，交換的數量與比率日益增多，故貨幣的使用日益重要。可見，貨幣的功能發揮得愈多，則愈促進經濟的發展；經濟愈發展，貨幣的需要亦愈多，相互爲用，使貨幣在經濟體系中空前重要。

□ 試略言貨幣對經濟社會的貢獻。

答：當一個社會有分工和交換現象時，就有若干形態的貨幣發明了，其對經濟社會的貢獻甚鉅，試分述如下：

(一) 增加消費者消費的自由——消費者以貨幣收入購買財貨與勞務時，不但可以在種類上任意選擇，而且對其數量亦可自由決定，以滿足消費的目的。這種理想的消費情況在「以物易物」的階段無法滿足，勢必以貨幣作為購買的手段方能實現。

(二) 節省生產者的精力——在經濟發展的過程中，分工和專業的發展，是靠貨幣支付制度來配合達成的。如果每位生產者在生產完成之後，須用以物易物的方法，去獲得原料和消費品，則勢必消耗很多時間和精力，對於整個經濟社會的分工和專業，以及生產的進步和發展，妨碍甚大。故貨幣是促進分工與專業的原動力。

(三) 便利經濟力量的結合——由於借助貨幣的使用與流通，才能結合社會的資力，完成各項建設。貨幣支付制度的建立，尚可增加借貸的便利，使各項經濟活動得以逐步完成。

總之，貨幣與貨幣政策是維持與促進經濟活動運轉的觸媒，對經濟社會貢獻特大。

□ 貨幣的演進可以分為那幾個階段？

答：貨幣的演進，大致可以分為四個階段。但其階段並非截然劃分，而是互有重疊，吾人係就主要貨幣的形態作為劃分的依據。茲試闡明如下：

(一) 實物貨幣 (Commodity money) 階段——自有交換現象發生，最初的貨幣就是實物貨幣，例如貝殼、牛、羊、五穀、布帛等。彼等都具有貨物與貨幣的雙重性質，既可直接消費，滿足慾望；又可充任一般交易的媒介，交換任何財貨或勞務。不過，實物貨幣不易儲藏，不易攜帶，更不易分割綜合，故不能適應日後的經濟交易，而漸被淘汰，代之以金屬貨幣。

□ 金屬貨幣 (Metallic money) 階段——分爲賤金屬貨幣與貴金屬貨幣兩個時代。賤金屬貨幣係以銅、鐵、錫等爲材料，造成一定形狀，充任交換的媒介；起初尚擔任實物貨幣的角色，嗣後演化退爲擔任輔幣職務。貴金屬貨幣係以金、銀爲主要幣材。貴金屬貨幣時代又分爲前期與後期，前期爲貴金屬稱量貨幣時代，交易時必須稱量金銀之重量，鑑定其成色；後期則爲貴金屬鑄幣時代，鑄造一定成色與重量的貨幣，以利交易的進行，對經濟發展貢獻不少。其後，貴金屬貨幣逐漸暴露產量不豐、儲量不均、攜帶不便等等缺點，終於在金銀貨幣之外，又發行紙幣以助流通。

○ 紙幣 (Paper money) 階段——前期以兌現紙幣爲金，紙幣可以兌換金屬貨幣，這是金屬貨幣的代表。後期則以不兌現紙幣爲主，紙幣不能兌換黃金，而具有無限法償資格，且爲一般交易最後支付的工具。一次大戰以後迄今，世界各國的本位貨幣，都是不兌現紙幣。

四 存款貨幣 (Deposit money) 階段——在信用發達國家，大部份均以支票爲收付的工具。因爲紙幣在經濟高度發展的時代，顯出大量攜帶及點算等缺點；而支票可任填金額，並可經背書轉讓流通，方便至極，故爲衆人所喜用。目前信用發達國家，至少有七十五%的貨幣供給屬於存款貨幣（或稱信用貨幣）。

□ 紙幣與貴金屬關係之演變，可分爲那四個階段？

答：紙幣與貴金屬關係之演變，吾人可分爲四個階段：

第一階段——一次大戰以前，爲金屬貨幣制度全盛的時代。各國中央銀行的紙幣皆爲兌現紙幣，紙幣在法律上、事實上都與定量金屬保持等值關係，並且可以隨時請求兌現。

第二階段——一次大戰以後，仍受戰前貨幣思想的支配，力圖恢復在戰時停止的金本位制與金平價。但是一則黃金不足，不能再鑄金幣流通於市；二則戰時增發的紙幣無法收縮，故雖恢復舊平價的金本位制，惟具有無限法償資格的央行紙幣，在國內市場就不再兌現金幣。紙幣與定量黃金保持等值關係，僅以輸現出口爲限。

第三階段——一九三〇年代經濟大恐慌以後，有些國家的央行紙幣，雖於法律上與名義上，仍與定量黃金保持等值關係；但事實上，無論對內對外皆不與黃金連繫。換言之，對內固不能兌現，對外亦不按照法定比值，兌換生金或金匯。故貨幣與貴金屬之連鎖關係已告解除，繼起的是管理通貨理論。

第四階段——二次大戰以來，紙幣與一定量黃金保持等值關係的；只剩美元。各國紙幣與黃金的等值聯繫已告崩潰，所謂貨幣即指央行的紙幣，所謂對外匯率亦多以美元為準。迨至一九七一年八月，美國尼克森總統感受美元貶值的沉重壓力，乃宣佈美元不再兌換黃金，從此金本位制乃正式告終。

□ · 試述貨幣之種類並舉例說明。

答：一般國家通用的貨幣，通常分爲三類：

(一)實質貨幣——又稱爲商品貨幣，因其用作貨幣與用作非貨幣的本身價值相等，亦即其面值等於其實值。大多數早期的商品貨幣如牛、羊、皮革等用於非貨幣用途的價值，就與用於貨幣用途的價值一樣。近世紀所用的金屬貨幣如金圓、銀圓等亦屬實質貨幣。

(二)代表實質貨幣——通常爲紙幣。鑒於實質貨幣數量過多時，攜帶不便，銀行乃發行一種代替實質貨幣的紙票或等值存單流通市面，以代替實質貨幣。換言之，凡屬一種實質貨幣，不論其型態爲鑄幣或純金、銀塊、其等值代表品具有貨幣性，在市場流通者，即爲代表實質貨幣。

美國在一九三三年以前聯邦準備銀行所發行的鈔票及國庫金券，都是十足代表財政部掌存等量的金幣、金塊。

(三)信用貨幣——現代國家所流通的均爲信用貨幣。所謂信用貨幣是指其面值高於其實質的貨幣。現行信用貨幣的主要型態，即爲紙印的紙幣，劣金屬的鑄幣，以及對銀行所使用的支票存款。

□ 在金屬貨幣時代，爲何人們樂以黃金爲主要幣材？

答：人們樂以黃金為主要幣材的理由有下列幾點：

(一) 量小值大，運搬便利。

(二) 黃金的品質純一，可以分割與熔合，而不損其價值。

(三) 黃金不易與其他化學原料發生作用，故可保存長久而不變質。

(四) 黃金的供給有限，儲存不多，每年的增加率且有遞減現象。

(五) 黃金充任各國貨幣與國際清算工具，由來已久，這種觀念已深入民心，人們習以黃金為幣材。

何謂無限法償貨幣？何謂有限法償貨幣？試分別說明之。

答：所謂無限法償貨幣，是法律規定某種形式的貨幣，如無相反的協定或契約所規定，將為各種債務的有效支付。易言之，法律規定某種貨幣，債務人可以之無限制償還債務，同時債權人也需無限制接受，通常各國的本位貨幣屬之。

所謂有限法償貨幣，即是法律上限制每次交易使用額之貨幣。如果超過法定限度，債權人即可拒絕接受，通常輔幣屬之。

何謂「象徵貨幣」與「代表象徵貨幣」？

答：所謂「象徵貨幣」(Token money)，是政府所發行信用貨幣的一種。此類鑄幣面值皆大於其實質，其作用在於便利小額的支付，

象徵貨幣數量受限制，亦不許自由鑄造，並規定象徵貨幣與其他貨幣保持等價關係，二者之間且可自由兌換。

代表象徵貨幣 (Representative token money)，亦為政府所發行的信用貨幣之一，通常為紙幣 (非中央銀行發行的紙幣)，美國的國庫銀券為此種型態的唯一實例。此種貨幣本身價值極微，發行數量

由政府控制，並由法律賦予地位，可按平價與其他貨幣相互兌換。

□ 何謂「輔幣」？金屬輔幣之真值何以必須低於面值？

答：本位幣以下，充任零星交易之媒介，補助本位貨幣之不便的小額貨幣，謂之「輔幣」。例如

英國一鎊以下的先令、便士。輔幣以金屬鑄造為原則，故凡是用金屬造成一定成色、重量、與形狀的本位貨幣以下的小額貨幣，即為輔幣。

金屬輔幣之真值恒低於面值，其理由有三：

- (一) 輔幣的真值若等於面值，其材料一旦上漲，真值高於面值，輔幣勢必被熔燬變賣圖利，而使輔幣缺乏，影響交易。故為防止金屬輔幣的熔燬輸出起見，其面值一定高於實值。
- (二) 輔幣減低成色，可加強硬度，而避免輾轉授受所引起磨滅的損失。
- (三) 鑄造輔幣減低真值，按照面值使用，所得餘利，不但可以抵消造幣費用，且亦為充實國庫收入之一途。

□ 何謂「近似貨幣」？何謂「管理通貨」？

答：(一) 近似貨幣：

近似貨幣指銀行的儲蓄存款、定期存款、通知存款，及所持的短期政府債券而言。蓋此類存款或投資，雖非如支票存款憑票支付，且非到期不能提出，但實際上多數銀行亦常取銷此項規定，准許隨時中途提款，僅在利息給付稍微減少，故此類資產，實具有貨幣性，故謂之「近似貨幣」，或「準貨幣」(Near or quasi money)。

(二) 管理通貨：

管理通貨，不是一種本位制度，而是在各種本位制度之下，一種國家的貨幣政策。廣義而言，管理通貨係指在各種本位制度之下，運用人為方法，調整通貨供需，穩定對外匯率的貨幣政策。若就狹義而言，專指

紙本位制下，全國通貨數量與對外匯率的管理；如將通貨的供需，匯率的穩定，置諸政府或中央銀行的管理下，以達貨幣政策之目的，故亦稱為管理的紙本位制。

試解釋下列名詞：「手交貨幣」與「帳簿貨幣」，「核貨」與「通貨」。

答：(一)手交貨幣 (Hand money) 與帳簿貨幣 (Book money) ..

此乃依貨幣交付手續之不同而作分類。所謂手交貨幣，即指僅由手上交付即可完結收付手續的現金通貨而言，其內容包括鑄幣和鈔票兩種。而所謂帳簿貨幣則僅指須在銀行帳簿中收入付出後，方達收付目的的存款貨幣而言。

(二)核貨與通貨：

貨幣從其是否實際流通在流通界中，或是只充為一切通貨價值的基礎而不會實際流通之觀點言，可分為核貨與通貨兩種。金幣本位制下，金幣一面作為一切通貨價值的基礎，一面亦是一種流通中的貨幣，故無所謂通貨核貨之分。金核本位制或紙幣本位制下，黃金只作為中央銀行紙幣的發行準備與對外支付準備，亦即只作為一切通貨價值的核貨或基礎，而不實際流通，謂之核貨。

試說明「關鍵貨幣」與「準備貨幣」之意義。

答：隨著國際貿易與國際金融之發展，各國皆在國際金融中心所在地存有款項，作為國際支付準備金，以備國際間調撥支付之用，藉減黃金的運送。一次大戰以前，英倫為唯一的世界金融中心，故此種作為國際支付準備的貨幣，均以英鎊充之。一次大戰結束以至二次大戰前，紐約與英倫兩地並為世界金融中心，因而一般國家均分別在紐約與英倫兩地存款，作為國際支付準備。美元與英鎊乃被稱為「準備貨幣」。

二次大戰後，英鎊地位貶低，世界各國通貨中，只有美元可以兌金，乃使多數國家均在紐約存款，以美元作為準備貨幣，進使美元與英鎊並為「關鍵貨幣」。

□ 使用紙幣具有那些優點？紙幣與一般有價證券差別在那裏？

答：(一)紙幣之優點：

1. 紙幣的發行，取代貴金屬貨幣，將節省金、銀等貴金屬的用途。

2. 因不使用貴金屬貨幣，故能避免以金屬貨幣的埋沒毀損磨滅消耗的損失。

3. 紙幣只須印刷紙張，足以減輕一國的經濟負擔。

4. 紙幣輕便，不似金屬貨幣攜帶之沈重。

(二)紙幣與一般有價證券之差別：

1. 紙幣並無利息；公債股票等是有價證券，附帶利息。

2. 紙幣有一定形式，一定價額；而有價證券如本票、滙票等，既無一定形式，也無一定價額。

3. 紙幣的責任在發行人，如果是兌現紙幣，須由發行人負兌現之責，而使紙幣的使用者無涉，故用紙幣付款，支付人對於紙幣不負任何責任。本票、滙票的責任，則在發票人與付款人，故使用商業票據付款，到期不能兌現，付款人須負賠償責任。

□ 現代貨幣學者視銀行活期存款為貨幣，其故安在？

答：倡貨幣功能學說的學者，認為凡能克盡貨幣功能者皆為貨幣。代表銀行活期存款的支票，其流通能使存款的信用「貨幣化」，存款人或持票人可以要求銀行見票即付，便利商業交易，可謂已克盡貨幣的功能，故銀行活期存款被視為貨幣。在銀行及信用發達的國家，如美、英、加、日等國，代表銀行活期存款的支票，成為流通中介最重要的工具。

使用支票的銀行存款貨幣所以流行，原因在於其已具備下列多種優點：

(一)不論支付數額大小，支付人與被支付人之間多遠，憑支票支付，寄遞方便。