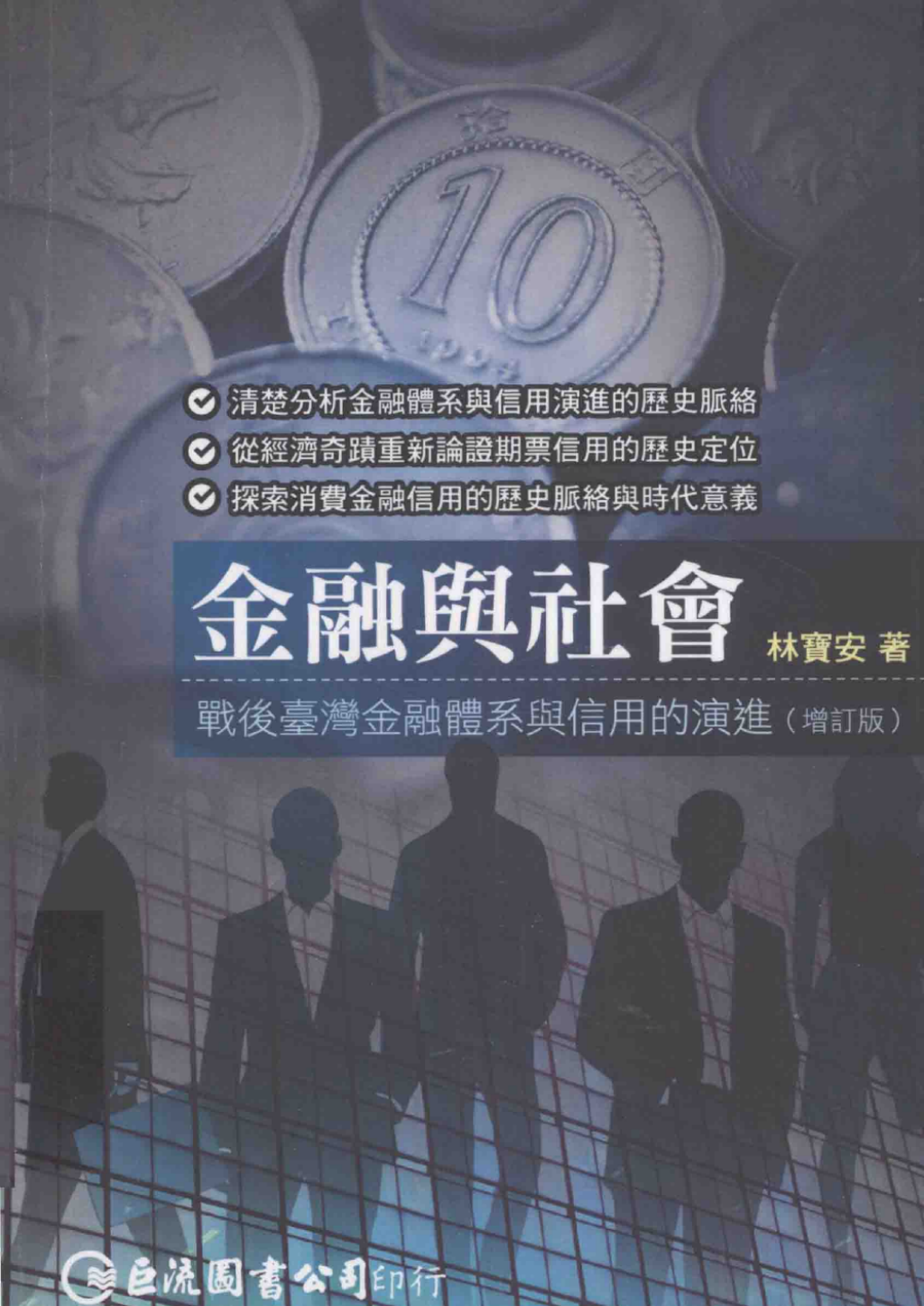


- 
- ✓ 清楚分析金融體系與信用演進的歷史脈絡
 - ✓ 從經濟奇蹟重新論證期票信用的歷史定位
 - ✓ 探索消費金融信用的歷史脈絡與時代意義

金融與社會

林寶安 著

戰後臺灣金融體系與信用的演進（增訂版）



巨流圖書公司印行



金融與社會

林寶安 著

戰後臺灣金融體系與信用的演進（增訂版）

國家圖書館出版品預行編目資料

金融與社會：戰後臺灣金融體系與信用的演進 /
林寶安著. --增訂初版. -- 新北市：巨流，
2012. 01

面；公分

ISBN 978-957-732-441-2（平裝）

1. 金融制度 2. 金融市場 3. 信用 4. 臺灣社會

561.933

101000568

版次：2012年1月 增訂初版、2013年9月增訂初版三刷

作者 林寶安

總編輯 蔡國彬

責任編輯 林瑜璇

出版者 巨流圖書股份有限公司

地址 新北市永和區秀朗路一段41號

電話 (02) 2922-2396

傳真 (02) 2922-0464

購書專線 (07) 2265-267 轉 236

法律顧問 林廷隆 律師

Tel：(02)2965-8212

巨流圖書股份有限公司 版權所有・翻印必究

Copyright © 2013 by Chu Liu Bool Company

本書若有缺頁、破損或裝訂錯誤請寄回更換

版權聲明 本書內容僅授權合法持有者所使用，非經本書作者或藍海文化事業股份有限公司正式授權，合法持有者除備用存檔及自行使用外，其他一切權利均予以保留。

商標聲明 本書所提及之商標及產品名稱均屬於其合法註冊公司所有，本書引用純屬介紹之用，並無任何侵權之意。

有限擔保責任聲明 本書製作力求盡善盡美，惟不擔保本書及其所附光碟無任何瑕疵，亦不擔保任何人或單位因使用本書衍生之利益損失。

序：緣起不滅

真沒想到，這本書竟然出版了；而且有點不習慣的是，還必須為這本書寫序。我雖然或正因為念社會學，所以對某些社會慣習有著習慣性的叛逆、反抗或批判；不過因為一本書的出版著實不易，尤其我這本書收錄的五篇文章過去刊登時受到多方貴人的鼎力協助，藉著「序」這一方空間，還是希望能聊表對各方謝意於萬一。歷年國科會在研究計畫經費上的補助，期刊專書編輯與審查人的寶貴意見，所有曾對文章提出意見的評論人或是同仁好友，都在此致上最深的謝意。

走上學術研究與教學這條路，自己很難說得清楚真正的機緣。不過除了課程之外，大學以來前後參加過的幾個讀書會，應該扮演相當關鍵的角色。大二開始參加鄒理民老師的讀書會，大三以後由翟本瑞老師與高承恕老師引領我們接續讀書，都對我自己影響深遠。這幾位老師對社會學在臺灣的發展，都有著相當遠大的理想與熱情。當時一起參加讀書會的眾多師兄弟，也似乎受到老師們的精神感召，大多選擇學術作為人生的主要道路。

這些老師影響我最大的，當然是高老師。如果這本書的五個章節，雖然是分散在幾年內所分別完成，並非一氣呵成之作，卻充分表現出我個人在學術研究上的師承與關懷旨趣，那麼背後最關鍵的啟蒙、穿針引線人物就是高老師。透過高老師的引導，尤其在 Max Weber 與 Fernand Braudel 的深刻影響下，我的研究呈現出對於探索、釐清、掌握具有長期結構性影響力之社會經濟現

象，一種無可救藥的投入、甚至狂熱。過去的研究如此，這本書的五篇文章沒有例外，未來的關懷還是會繼續下去。

這是我覺得走上學術工作這條路最過癮的地方。學術工作原本就有相對一般坊間工作較多的自主空間，可以自行規劃教學、研究，經營師生關係與同仁互動。這些年來更深一點的體會是，每次教學研究上的小小所得或成長，感覺都讓自己有著生命的能量更形豐厚、人生的高度更加豁然開朗的感受。而且還發現，只要用心投入，就會開發出永遠都做不完的議題，擔心的反而是能力與時間是否足夠。這就是我所說的過癮，因為學術的道路就是充滿不斷的挑戰與發現的過程。

過癮歸過癮，我的產出還是相當有限；說好聽是慢工出細活，說穿了，根本就是笨鳥慢飛。在別人可能受他人指點一二就可豁然開朗，自己找出一條活路，我卻往往需要身體力行，真的親自走過那麼一遭，跌跌撞撞之後，才會明瞭。至於要搞懂箇中奧妙，瞭解進退分寸，沒有更多幾次經歷體驗的磨練，便往往顯得笨拙。因此，雖然我一向自認在研究工作上還頗為投入用心，但是因為資質魯鈍，經常需要比較長的時間才能慢慢消化研究資料，才會有一點成果的產出；等到投稿獲得學界期刊或專書能夠接受出版，那就更須要經過一番考驗了。出版文章都如此不易，更何況寫一本專書？

不過近年來，大概因為自己對金融的研究經驗與體會漸有心得，觀察分析的理路有些意思，開始有機會受到學界期刊跟某些專書的青睞，有些文章也就因此被接受刊登出版。自從有了一些累積，膽子好像比較大了，想要嘗試整理成書，讓自己隱約形成的一些想法，可以藉此做點整理跟反省。畢竟要繼續往前走，這是個必要的過程。最後，這本書也就這樣驚驚扭扭的出版了。也因此辛苦了麗文公司蘇純嬋經理跟編輯林瑜璇小姐。

雖然驚扭，這本書對我自己還是意義重大，讓我重新回味來時路上的諸多人生起伏。某個角度來說，人生其實宛如是跟自己進行的一場長途賽跑；或者，應該說是一場直到生命盡頭的賽跑。賽跑沒有獎金，唯一的獎品叫做成長，或是說圓熟。只是或許並非每個人都可以收割，因為不是每個人都願意面對自己的毛病或頑固。以前看電影「美麗境界」講述諾貝爾經濟學獎得主納許的生命歷程，其中一段談到納許年老以後，知道如何跟年輕時發病的妄想症狀「和平相處」，劇情與生命的張力令人動容，只是當時看了也就只是「知道」，不瞭解電影意涵，更無從真正體會。現在年紀大了，總感覺只要是人，身上多少都會有一些妄想、偏差、頑固、或其他習性，跟隨一生。年紀大了，其實就是慢慢學會知道如何跟它們相處，知道不要隨便讓這些毛病出來傷人，以及傷害自己。

陪我走到這裡的，除了生命裡出現過的老師、好友、知己、有緣人外，最重要的是內人綉敏。將近二十年來，我們有過無數

的爭吵，也就有了更多的成長。綉敏給我的最大空間，就是完全尊重我在學術上的堅持，更相信我總有一天會有好的研究產出，只是不知何時；雖然她還是不免偶爾會抱怨，我是不是把太多時間留給學校行政工作了？不過，誰叫她嫁給一個天生雞婆的老公？！

人生即將邁入半百之際，心裡多了許多感慨；發現序言並不
好寫，無疑是最新的一項。不過，我深深為自己感到慶幸的是，
在金融研究這條路上終於有了一點點的成果；尤其重要的是，這
本書的付梓並不是句點，毋寧只是個轉捩點。因為我突然發現，
還有好幾本書可以規劃進行了。反正不用怕，我寫序可是已經有
經驗了呢！

目錄

序	III
導論 探索／追溯戰後臺灣信用的演進	01
一、經濟奇蹟背後的期票信用	
二、消費者信用的歷史性開展	
三、信用課題的未來：必要的煞車機制？	
第一章 威權統治時期的金融秩序及其影響	17
一、前言	
二、金融戒嚴：戰後臺灣金融體系的重組與再建構	
三、戒嚴的空隙或歷史結構的韌性：民間非正式金融問題	
四、結論	
第二章 開放新銀行政策的政治經濟分析	53
一、前言	
二、自由化之前的公營金融體系與管制	
三、金融改革的壓力：地下金融問題的質變	
四、政權轉移與新銀行的開放	
五、開放設置的標準及其效應	
六、結論：金融自由化與市場紀律（discipline）問題	

第三章 | 戰後臺灣期票信用的發展及其社會經濟意義 83

- 一、前言
- 二、遠期支票在戰後的使用概況：快速成長與普及的支付工具
- 三、期票信用的制度性基礎：甲存戶、票據交換所、以及司法體系
- 四、期票信用的建構：支票的遠期化與普及
- 五、期票信用的社會經濟意義
- 六、結論：從現金經濟到信用經濟的革命

第四章 | 戰後臺灣分期付款買賣的形成與發展(1945-1980) 129

- 一、前言
- 二、分期付款問題的脈絡：美國的經驗
- 三、戰後臺灣分期付款概觀
- 四、歷史的開端：戰亂下的物資局角色
- 五、分期付款的法律條件：動產擔保交易法
- 六、營利性分期付款市場的形成
- 七、結語：分期付款的「信用」與「消費者」的出現

第五章 | 臺灣消費金融的演變及其社會經濟意義 169

一、前言

二、1980 年代及以前的消費金融

三、1990 年代的消費金融

四、消費金融的社會經濟意義

五、結論

參考文獻 217

導論

探索／追溯戰後臺灣信用的演進

我對臺灣金融研究的興趣起源甚早，只是研究出版的成品一直非常有限；我在「序」裡說自己是笨鳥慢飛，其實並非虛言。近幾年來，大概因為累積的資料與觀察思考心得有點起色，文章被期刊接受或專書採用出版的頻率才比較明顯的增加。因此，在主題與篇幅的考量下，這本書的五篇文章，就是收錄二篇《台灣社會學刊》論文、二篇專書論文、以及一篇大幅修改的研討會論文而成。由於五篇文章各有明確的主題與論點，也都接受過學界同仁審查意見進行修改，因此在這個地方重複各章的分析也就顯得多餘。討論能夠連結五篇文章的幾點觀察，或許能夠稍微整理自己的思緒，並提供未來繼續研究的方向。

一、經濟奇蹟背後的期票信用

在有關戰後臺灣經濟奇蹟或發展經驗的研究中，至少直到臺灣推動金融自由化、金融市場蓬勃發展之前，金融一直被視為受到國家機器所控制，用以推動經濟發展的部門。作為典型的「以信用為主的金融體系」，臺灣相當長時期是以公營行庫為主體所建構的金融體系，並且在國家機器對公營行庫的控制下，有效執行信用的供給與分配，以及控制信用取得的成本（利率水平）。在戰後那個資本匱乏的年代裡，臺灣經濟正是以這樣的方式得到發展。政府採取高利率政策成功地對社會進行儲蓄動員，達成有效的資本形成（Wade, 1985；吳泉源，1993；Lou, 1998）；由國家所控制以公營行庫為主的金融機構，則將主要的信用分配給公營企業與大型企

業；政府也同時選定策略性產業，並給予優先融通與利率補貼等優惠政策，選擇性地配置這些極其有限的資本，從而促成產業與經濟的發展(Wade, 1990; Cheng, 1993; 李宗榮, 1994; 許嘉棟, 1996)。

不過，面對戰後臺灣相當快速成功的工業化與經濟發展事實，這些研究仍然留下一些晦暗不明之處。在臺灣以公營行庫為主的金融體系下，明顯地在信用配置上所形成以公營企業與大型企業為主的現象，意味著一般中小型企業很難獲得金融機構的資金融通。對於戰後臺灣中小企業數的比例高達 95-98%、貢獻出口值達 60% 的事實，實在很難理解這些中小企業是如何在資金信用供給如此不足的正式金融體系下，依然可以有效、甚至生龍活虎地經營運轉，共同推動臺灣經濟的前進。

過去有關此一問題的研究解釋，幾乎都共同地強調臺灣中小企業主要從非正式金融（包含民間借貸、黑市等，下同）取得資金，以解決經營上的問題。大多數研究都從官方統計分析後強調，非正式金融在臺灣占據相當重要的角色，在整體金融體系的資金融通比例可能高達 1 / 3；而且相對於大型與公營企業高比例的銀行資金融通而言，中小企業更加仰賴非正式金融的信用供給，亦即企業規模越小，對於非正式金融的依賴程度就越大(何清益, 1981; 楊雅惠, 1984, 1990; Wade, 1985, 1990; Tang, 1995; 許嘉棟, 1983, 1996)。

因此，雖然某些研究不願意正式表述於文字，顯然大多數研究都同意，非正式金融在臺灣戰後經濟發展過程中有其不可抹滅的貢

獻，是中小企業資金融通的重要來源。雖然如此，這些研究對於非正式金融究竟如何運轉，如何協助中小企業取得資金與信用，如何影響企業的運作，以及非正式金融與正式金融之間關係為何等問題，不是未曾觸及，就是大多只是點到即止，未能提出實質而有效的分析。

問題關鍵在於非正式金融本身做為協助中小企業解決資金信用問題的角色，跟既有對非正式金融本身特質的理解之間存在某些落差。一方面，非正式金融相對於正式金融機構的利基，在於具有借貸時效性快、機動性高等優點，可以快速有效地解決中小企業的資金需求。但是一般親友借貸或互助會所能提供的借貸資金規模狹小，僅能作為初期創業資本或臨時週轉金；地下錢莊雖然資金規模較大，卻因為暴力討債的陰影，通常也只能做短期救急週轉之用。另一方面尤其重要的是，幾乎所有研究都共同強調的非正式金融特徵：超出正式金融市場利率甚多的高利率，意味著非正式金融的資金成本高昂，並非一般中小企業能夠「常態」運用的資金信用來源，否則將面臨債台高築、甚至破產倒閉的危險（除非借貸者本身處於超高利潤的產業部門，不過若果如此，借貸者也將很快無須非正式金融的協助）。因此對中小企業而言，非正式金融除了作為創業資本的重要來源外，對於企業的日常營運，恐怕比較是作為臨時性、救急性週轉的角色，或是提供最後放手一搏機會的角色。值得懷疑的因而在於，這樣有限的非正式金融角色，如何可能佔有整體資金融通 1/3 左右的比重？

最大的可能因而來自既有研究的限制，一方面是對於非正式金融的理解並不充分，未能擴大發現它們在中小企業或臺灣整體金融上的真正角色；一方面是對於中小企業營運上的資金問題瞭解不足，以致於將中小企業只有低比例資金來自正式金融融通的現象，簡單歸因於非正式金融的作用。我認為這二方面都有可能，也都需要未來進一步的研究補充，以便更清楚明白臺灣戰後社會經濟發展所真正經歷的歷程，以及其中不同部門與行動者所扮演的角色。

就有關非正式金融的研究來說，這其實是我個人已經有好一段時日的關懷課題。本書第一章與第二章的討論，雖然是針對臺灣正式金融體系如何演進的過程，進行制度、歷史與政治經濟學的分析，但是非正式金融都在其中扮演相當重要的角色。在戰後正式金融高度管制且未能有效滿足民間社會經濟部門的需求下，臺灣底層社會既存的各種民間借貸，便發揮相當重要的資金融通功能。而 1980 年代前後臺灣的金融自由化，除了來自國際與國內各種政治經濟因素的作用外，我認為 1980 年代臺灣非正式金融本身的質變，是迫使政府不得不落實推動金融自由化改革的非常關鍵要素。在這個過程，讓我深刻體會到非正式金融的動能與積極主動性；如稍後將繼續討論的，它絕非只是正式金融的配角，只是相對於正式金融做出回應的被動角色。當然不能否認的是，針對如何有效釐清非正式金融具體在中小企業資金融通的地位與影響力，截至目前在現實上還是顯得困難重重，執行不易；在往後的研究工作上，我不僅會持續進行，還覺得它就像餐桌上最美味的部分，我通常會留待最後享用。