# 第一章　貨幣的功能、定義與衡量

## 本單元學習重點

- 貨幣的概念
- 貨幣的四大功能
- 貨幣的演進及電子貨幣
- 三種貨幣總計數的衡量

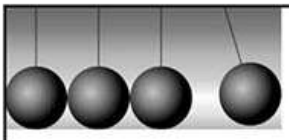


## 考題重點

1. 本單元出題頻率：高，題目難度：簡單~適中。
2. 考題四大重點：
   (1) 貨幣的功能：交易媒介、計價單位、價值儲藏及延期支付。其中，「交易媒介」是貨幣最重要的功能。
   (2) 貨幣的演進：商品貨幣→金屬貨幣→信用貨幣(紙幣→支票存款等存款貨幣)→電子貨幣(塑膠貨幣→軟體式電子貨幣)。
   (3) 台灣三種貨幣總計數：$M_{1A}$=通貨淨額+支票存款+活期存款。
   $M_{1B}=M_{1A}$+活期儲蓄存款
   $M_2=M_{1B}$+準貨幣。
   (4) 貨幣資產項目間之移轉，對貨幣總計數$M_{1A}$、$M_{1B}$及$M_2$的影響。

## 重點精華一　貨幣、財富與所得

1. 貨幣的概念：
   **(1) 經濟學家**所稱的貨幣，是指**任何被大眾普遍接受，可作為支付財貨與勞務、償還債務的工具，包括「通貨」及「活期性存款」，此種貨幣概念或特性稱為「普遍接受性」(the general acceptability)。**
   **(2)** 「通貨」指一國貨幣當局(通常為中央銀行)所發行的紙鈔及硬幣，可立即用來作為交易使用；「活期性存款」是可以隨時變換成通貨的存款，當然應該包括在貨幣。
2. 貨幣與財富
   (1) 個人持有的財富可概分為「貨幣資產」與「非貨幣資產」二大類。「非貨幣資產」則包括金融資產(包括債、票券等債務證券；股票等權益證券)及非金融資產(房地產、汽機車等)。
   (2) 貨幣與財富二者都是「存量」的概念，而貨幣只是個人持有財富的幾種資產之一；財富則泛指所有可作為價值儲藏的資產總稱。
3. 貨幣與所得
   (1) 某人持有的貨幣，係指「某一時點」其持有的「貨幣性」資產總額，是「存量」的概念。
   (2) 而所得是指「一定期間」內，提供各種生產要素(勞力、土地及資本等)所獲得的收入，是「流量」的概念。



### 經典試題

（B）1.下列何者是貨幣(money)的定義？
(A)單位時間內的收入
(B)為大眾普遍接受，用來支付貨物與服務或償還債務的任何東西
(C)可用來儲存價值的所有財產
(D)所得　(111 年兆豐銀行)

（C）2.任何廣為大眾接受、可作為支付財貨與勞務、償還債務的工具，稱為下列何者？
(A)所得　(B)財富　(C)貨幣　(D)債券　(107 年土地銀行)

(A)　3.任何被大眾普遍接受，可作為支付財貨與勞務、償還債務的工具，即可稱為貨幣，此種概念或特性稱為：
(A)普遍接受性　(B)葛萊欣法則　(C)金融包容性　(D)金融雙元性

解析：(B)「葛萊欣法則」是指，「劣幣驅逐良幣」的現象。
(C)「金融包容性」是指，一般社會大眾都能獲得普及、平等的金融服務。
(D)「金融雙元性」是指，「地上金融」與「地下金融」(黑市)並存的現象。

(B)　4.下列哪一種敘述是錯誤的？
(A)通貨是個人持有財富的類型之一
(B)貨幣是「流量」的概念
(C)所得指一定期間的收入，它是「流量」的概念
(D)貨幣與財富二者都是「存量」的概念

解析：貨幣是指特定時點，構成「貨幣」項目其金額的合計，它是「存量」的概念，故(B)的說法為錯誤。

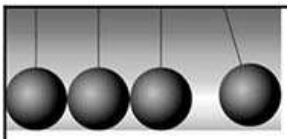
## 重點精華二　物物交換的不便與缺點

1. 物物交換的情況下，交換雙方必須滿足「慾望雙重吻合」及「時間雙重吻合」條件，使得交換相當困難(如下表)：

**物物交換必須滿足的條件**

| 條件 | 說明 |
|---|---|
| 慾望雙重吻合 | 彼此的超額供給滿足了對方的超額需求，像飢餓的裁縫師巧遇受凍的廚師。 |
| 時間雙重吻合 | 交易雙方對商品交易時間的看法一致，如裁縫師餓的時候正值廚師覺得冷時。 |

2. 一般而言，物物交換經濟的主要缺點為：
(1) 不易找到慾望雙重吻合的交換者，且存在若干無謂的交易成本。
(2) 缺乏共同的計價單位，致交換比率過於複雜。
(3) 運輸與儲藏的不便，致購買力無法儲藏。
(4) 不易發展延期支付的交易行為，阻礙信用經濟的發展。



**經典試題**

（A） 1.相較貨幣制度，物物交換制度的缺點為下列何者？

(A)要求慾望的雙重巧合　(B)可以降低交易成本

(C)專業分工　(D)交易時間縮短

(104 年華南銀行)

## 重點精華三　貨幣的功能(如下表)

**貨幣 4 大功能及其特質**

| 特質 / 時間性 | 具體功能 | 抽象功能 |
|---|---|---|
| 無時間性(現在) | 交易媒介 | 計價單位 |
| 有時間性(未來) | 價值儲藏 | 延期支付 |

**1. 交易媒介(medium of exchange)**

(1) 指貨幣經濟下，以貨幣作為財貨與勞務交易的支付工具，也就是說，用貨幣來進行商品的買賣，不用像以前一樣以物易物。

**(2) 貨幣最原始、最重要的功能，就是充當「交易媒介」；交易媒介的功能，也是貨幣與其他資產最主要的差異。**

**(3) 以貨幣作為交易媒介，可以幫助交易的進行，解決物物交換下「慾望雙重吻合」等困難或不便，降低交易成本，並有利於專業分工，提升經濟效率。**

**2. 計價單位(unit of account)**

**(1) 指以貨幣作為「標準化」的計值單位，使得財貨與勞務的價值，能有一致性的衡量標準，故又稱為「價值標準」。**

(2) 有貨幣作為交易媒介與計價單位，可使計算商品的交換比率大為簡化(如下表)，不僅有助於生產與消費活動，並能大幅降低交易成本，有助於提升經濟效率。

**物物交換與貨幣經濟交換比率的比較**

| 財貨數目 | 物物交換經濟 | 貨幣經濟 |
|---|---|---|
| 2 | 1 | 1 |
| 10 | 45 | 9 |
| 100 | 4,950 | 99 |
| ⋮ | ⋮ | ⋮ |
| $n$ | $n(n-1)/2$ | $n-1$ |

**3. 價值儲藏(store of value)**

**(1) 貨幣作為「價值儲藏」的功能，係指把「財富」或生產過剩的「商品」，以貨幣形式保有起來。**

(2) 有了貨幣，便能解決物物交換下，有些財貨不易儲藏的困擾，進而有助於累積儲蓄，促進資本形成。

(3) 其他資產也可作為價值儲藏，但貨幣具備高度的流動性，較其他資產適合作為「暫時的價值儲藏」。

**(4) 貨幣的價值決定於其購買力的高低。貨幣購買力的高低，與物價水準恰成反方向關係，即物價水準愈高(低)，貨幣的購買力愈低(高)。**

(5) **貨幣的購買力**是物價水準的倒數，即：

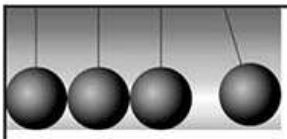
$$\pi = \frac{1}{P}$$

(6) 若發生「惡性通貨膨脹」(一國的物價水準迅速且極大幅度上漲)，人們不僅不願意持有貨幣作為價值儲藏，甚至會影響貨幣作為交易媒介的功能。

**4. 延期支付(medium of exchange)**

(1) 延期支付功能是指，借貸雙方以貨幣作為「未來」債權債務的測量標準及支付工具。「延期支付」的功能，又稱為「債務的標準」。

(2) 貨幣經濟社會以貨幣作為計價單位，使得債權債務的測度有了共同的標準，信用貸款與賒銷等「延期支付」行為，得以順利進行，因而有助於「信用經濟」的發展。



## 經典試題

（B） 1.下列哪一種功能是貨幣的基本功能？
(A)計價單位 (B)交易媒介 (C)價值儲藏 (D)延期支付
(104 年全國農會)

（B） 2.以彼此互相同意的物品，作為財貨與勞務交易的最後支付工具，這是貨幣的哪一項功能？
(A)價值標準 (B)交易媒介 (C)延期支付 (D)價值貯藏
(112 年第一銀行)

（B） 3.貨幣的何種功能可以大幅地減少物物交換制度下的交換比率？
(A)交換媒介 (B)價值標準(或稱記帳單位)
(C)價值儲存 (D)能延期支付的標準
(107 年彰化銀行)

（A） 4.有關貨幣之敘述，下列何者錯誤？
(A)貨幣購買力與物價水準呈現正向變動關係 (B)是計價單位
(C)是交易媒介 (D)具價值儲藏功能
(113 年第一銀行)

（C） 5.若一個物物交換的經濟體系中有 10 種商品，則該體系中有幾種交換比率？
(A)9 種 (B)10 種 (C)45 種 (D)90 種 (103 年農業金庫)

**解析**：在物物交換制度下，n 種商品的交換比率為 $n\times(n-1)/2$，故 10 種商品會有 $10\times(10-1)/2=45$ 種交換比率。

（A） 6. 10 種財貨，其中一種充當貨幣作為交易媒介，則交換比率有：
(A)9 種 (B)10 種 (C)45 種 (D)90 種

（C） 7.通貨膨脹會降低貨幣的哪一種功能？
(A)交易媒介 (B)延期支付 (C)價值儲藏 (D)計價單位
(105 年第一銀行)

（D） 8.有關貨幣的功能，下列何者有助於信用經濟的發展？
(A)交易媒介 (B)計價標準 (C)價值儲藏 (D)延期支付
(103 年陽信銀行)

## 歷屆考題精選

( ) 1.下列哪一項貨幣功能，可以消除交易的需求雙重吻合 (double coincidence of want)？
(A)交易媒介 (B)價值儲藏 (C)計價單位 (D)延期支付的標準
(金融基測II)

( ) 2.在貨幣的四項功能中，何者表現出貨幣現在的具體用途？
(A)計價單位 (B)交易媒介 (C)價值儲藏 (D)延期支付

( ) 3.在貨幣的四項功能中，何者表現出貨幣未來的具體用途？
(A)計價單位 (B)交易媒介 (C)價值儲藏 (D)延期支付
(104年農業金庫)

( ) 4.若貨幣的購買力上升，則最可能的原因為何？
(A)全球供應鏈出現斷鏈 (B)物價下跌
(C)全球疫情蔓延 (D)停滯性通貨膨脹
(111年第一銀行)

( ) 5.有關貨幣的功能，下列何者錯誤？
(A)計價的單位 (B)交易的媒介
(C)價值儲存的功能 (D)降低通貨膨脹發生的機會
(104年土地銀行)

( ) 6.貨幣的功能會受到物價水準變動的影響，當一個國家發生嚴重的通貨膨脹時，則有關該國貨幣功能所受到的影響，下列敘述何者正確？
(A)貨幣的交易媒介功能提升 (B)貨幣的計價單位功能提升
(C)貨幣的購買力下降 (D)貨幣的價值儲存功能提升
(104年土地銀行)

( ) 7.下列何者會降低貨幣的實質價值？
(A)經濟緩慢成長 (B)利率波動穩定
(C)快速上升的通貨膨脹 (D)實施固定匯率制度
(110年土地銀行)

(　) 8.相對於以物易物經濟體(barter economy)，有關於貨幣經濟體(monetary economy)的經濟效率，下列敘述何者正確？
(A)貨幣經濟體的交易價格轉換更為複雜，以致經濟效率更差
(B)貨幣經濟體以貨幣為交易媒介和計價單位，降低了交易成本，提升了經濟效率
(C)貨幣經濟體裡的商品與服務眾多，降低了購買慾望，導致經濟效率滑落
(D)貨幣經濟體裡，貨幣的使用降低了民眾對專業化的需求，提升了經濟效率
(111年土地銀行)

(　) 9.有關貨幣之敘述，下列何者正確？
(A)大多數現代化國家使用商品貨幣(commodity money)
(B)具備交易媒介功能是貨幣與其他一般資產最大的差異
(C)價值儲存功能是貨幣所特有，一般資產不具備該功能
(D)比特幣(Bitcoin)具備各項貨幣應有之功能是最先進的貨幣
(110年台灣銀行)

(　) 10. 有關支付系統的演化順序，下列敘述何者正確？
(A)以物易物、支票、紙幣、金屬錢幣、電子金融轉帳
(B)以物易物、金屬錢幣、支票、紙幣、電子金融轉帳
(C)金屬貨幣、以物易物、支票、紙幣、電子金融轉帳
(D)以物易物、金屬貨幣、紙幣、支票、電子金融轉帳
(109年臺灣企銀)

(　) 11. 就貨幣形態的演進過程中，依其出現時間的先後順序為何？
(A)塑膠貨幣→電子貨幣→信用貨幣→商品貨幣
(B)商品貨幣→信用貨幣→塑膠貨幣→電子貨幣
(C)信用貨幣→商品貨幣→電子貨幣→塑膠貨幣
(D)電子貨幣→塑膠貨幣→商品貨幣→信用貨幣
(101年華南銀行、100年台灣銀行)

(　) 12. 下列何者屬於商品貨幣？
(A)銀幣　(B)新臺幣　(C)信用卡　(D)電子貨幣　(101年台灣銀行)

(　) 13. 假設商品數量固定，在金屬貨幣時代，降低金幣成色增加金幣供給的後果，不包括下列何者？
(A)等同課徵鑄幣稅　(B)等同課徵通貨膨脹稅
(C)發生慾望雙重不一致　(D)發生劣幣驅逐良幣現象
(111年第一銀行)

# 本單元題庫解答

| | 答案 | 解析 |
|---|---|---|
| 1. | A | 以貨幣作為交易媒介，可以幫助交易的進行，解決物物交換下「慾望雙重吻合」等困難或不便，故選(A)。 |
| 2. | B | 交易媒介及價值儲藏是貨幣的具體功能；交易媒介表現出貨幣「現在」的具體用途，而價值儲藏表現出貨幣「未來」的具體用途。因此，本題選(B)。 |
| 3. | C | (C)價值儲藏表現出貨幣「未來」的具體用途。 |
| 4. | B | 1. 貨幣購買力的高低，與物價水準成反方向關係，也就是說，「物價下跌」時，貨幣的「購買力上升」，故選(B)。<br>2. 至於(A)、(C)及(D)都會造成通貨膨脹，使得貨幣的「購買力下降」。 |
| 5. | D | 貨幣具有交易媒介、計價單位、價值儲藏及延期支付等功能；(D)為錯誤。 |
| 6. | C | 貨幣購買力的高低，與物價水準成反方向關係，也就是說，通貨膨脹會使貨幣的「購買力下降」，若發生嚴重的通貨膨脹，則會降低貨幣作為價值儲藏及交易媒介的功能。因此，本題(C)的說法為正確。 |
| 7. | C | 貨幣的價值決定於其購買力的高低。而貨幣購買力的高低，與物價水準恰成反方向關係，也就是說，物價水準上漲，會降低貨幣的購買力及其價值，故選(C)。 |
| 8. | B | **貨幣經濟體以貨幣為交易媒介和計價單位，降低了交易成本，並有利於專業分工，提升經濟效率**。因此，(B)的說法為正確。 |
| 9. | B | 1. 大多數現代化國家使用信用貨幣或電子貨幣，故(A)說法為錯誤。<br>2. 貨幣具備交易媒介功能，是它與其他資產最大的差異，故(B)說法為正確。<br>3. 價值儲存功能不是貨幣所特有，一般資產也具備該功能，故(C)說法為錯誤。<br>4. 比特幣尚不具備各項貨幣功能，故(D)說法為錯誤。 |
| 10. | D | **1. 貨幣或支付工具的演進可分為幾個階段：商品貨幣→金屬貨幣→信用貨幣(紙幣→支票存款等存款貨幣)→電子貨幣(塑膠貨幣→軟體式電子貨幣)。** |

| 答案 | 解析 |
| --- | --- |
| | 2. 依照本題給定的支付工具，應選(D)以物易物、金屬貨幣、紙幣、支票、電子金融轉帳。 |
| 11. B | 1. 貨幣或支付工具的演進可分為幾個階段：商品貨幣→金屬貨幣→信用貨幣(紙幣→支票存款等存款貨幣)→電子貨幣(塑膠貨幣→軟體式電子貨幣)。<br>2. 依照本題給定的貨幣型態，應選(B)商品貨幣→信用貨幣→塑膠貨幣→電子貨幣。 |
| 12. A | 商品貨幣指一物既可作為商品用途，又可充當貨幣使用；金屬貨幣(如金幣、銀幣)也是一種「實體貨幣」，故可納入廣義的商品貨幣之中。因此，本題選(A)。 |
| 13. C | 1. 在金屬貨幣時代，降低金幣成色增加金幣供給，以較低成本鑄造金幣，再用較高面額發行，等同課徵鑄幣稅及通貨膨脹稅；也會發生劣幣充斥市面，良幣退出市場，即「劣幣驅逐良幣」的現象。因此，(A)、(B)及(D)均是可能的後果。<br>2. 貨幣的存在(包括金屬貨幣)，有助於解決慾望雙重不一致的問題，即不會發生(C)的後果。 |
| 14. D | 在貨幣的演進中，金屬貨幣受到青睞的主要原因，為耐久性佳、供給有限致價值穩定，故選(D)。 |
| 15. A | 在信用發達的國家，占貨幣供給額最大的是(A)存款貨幣；(B)紙鈔及(C)硬幣所占比重不高；(D)黃金則不納入貨幣總計數。 |
| 16. C | 一種貨幣能被大眾普遍接受作為交易媒介，必須具備「易分割性」(divisibility)，容易分割成多種面額，才能適應各種大額及小額交易需要。因此，(C)不可切割不是良好貨幣的特性。 |
| 17. C | **「準貨幣」又稱為近似貨幣，包括定期存款、定期儲蓄存款、外匯存款、郵政儲金、企業及個人持有之「附買回交易餘額」、外國人持有之新台幣存款及貨幣市場共同基金，**故選(C)。 |
| 18. A | **通貨淨額是貨幣總計數的構成份子，又稱為「流通中的通貨」，它等於通貨發行額－庫存現金。也就是說，中央銀行及銀行的庫存現金(包括庫房及 ATM 的庫存現金)，在計算貨幣總計數時，都必須「剔除」(不包括在內)**，故選(A)。 |
| 19. D | M1A=通貨淨額+支票存款+活期存款，故選(D)。 |