

# 第4章

## 貨幣及銀行系統



# 貨幣與銀行系統

4.1 貨幣

4.2 貨幣供應

4.3 中央銀行及銀行系統

4.4 香港作為國際金融中心

### 4.1 貨幣

#### 一、甚麼是貨幣？

##### 1. 以物易物的經濟

- 在貨幣出現前，人們會直接 以物易物 來換取所需。
- 然而，以物易物會有不少困難。例如，他們會面對缺乏 雙向需求偶合 — 以物易物只能在交易雙方同時需要對方的物品下才能進行交易。

### 一、甚麼是貨幣？

□ 下圖描述以物易物的其他困難。



(a) 沒有量度價值的標準



(b) 缺乏價值儲藏



(c) 不能分割



(d) 攜帶不便

圖 4.1 以物易物的困難



### 2. 貨幣經濟

- 在貨幣經濟，我們以物品或服務來換取貨幣。
- 在香港，我們售出物品及服務來換取港元，亦以港元來購買我們所需的東西。
- 貨幣（如港幣）是 交易媒介 及 支付工具。



圖 4.2 對女士來說，她真正需要的不是貨幣，貨幣只是她用來換取所需的媒介。

## 二、貨幣功能

### 1. 交易媒介

- 貨幣是交易媒介或支付工具。
- 我們賣出物品或服務來換取貨幣，然後用貨幣來購買其他物品及服務。
- 貨幣解決了缺乏雙向需求偶合的問題。



### 2. 價值儲藏

- 貨幣是可以將 購買力 或財富儲存，留待 將來 使用的資產。
- 例如，我們可以把貨幣存入銀行，留待將來使用。



### 2. 價值儲藏

- 貨幣是 流動性（或變現能力）最高的資產。
- 貨幣能夠在 短 時間內以較其他資產 低 的成本轉換為其他資產。
- 例如，往來存款可 快速 轉換為現金，但賣樓套現則通常需時數月。



### 3. 記帳單位

- 我們會使用貨幣作為 衡量價值 的單位。
- 我們使用貨幣作為記帳單位，因為貨幣是被 普遍接受 的支付工具。



圖 4.3 商品以貨幣作為單位標價。

### 4. 延期支付的標準

- 部分交易會涉及將來或延期支付。
- 貨幣一般會用作將來支付的 標準 或單位。
- 我們會使用貨幣作為將來支付的單位，因為每單位貨幣通常有劃一的標準及 穩定 的價值。

## 三、理想貨幣的特質

### 1. 被普遍接受

- 用作貨幣的物品必須被普遍接受作為 支付工具，才能執行交易媒介的功能。

### 2. 稀少

- 不稀少的物品沒有 交易價值，因為沒有人會以有價值的物品來換取它。

### 三、理想貨幣的特質

#### 3. 價值穩定

- ❑ 貨幣應該要有穩定的價值。
- ❑ 價值會隨時間減少的物品（例如花朵）並不適合用作交易媒介。



## 三、理想貨幣的特質

### 4. 耐用

- 容易腐壞 的物品如農作物及肉類並無穩定價值。
- 使用耐用的物品作為貨幣亦可節省因耗損而要替換的成本。



### 三、理想貨幣的特質

#### 5. 同質

- 若貨幣不是同質的，這便會增加了交易的成本。
- 貨幣必須要 同質，才能有效執行記帳單位或延期支付的標準的功能。



圖 4.4 若貨幣不是同質的，交易成本會上升。

### 三、理想貨幣的特質

#### 6. 可被分割

- 要發揮交易媒介的功能，貨幣應該要可被分割為 同質 而 較細 的單位。
- 例如，港幣有不同面額以便交易。



## 三、理想貨幣的特質

### 7. 易於攜帶

- 要發揮交易媒介的功能，貨幣應該易於攜帶，以便市民隨時使用。



### 4.2 貨幣供應

#### 一、現代社會的貨幣

- 在現代社會，我們可以透過現金或存款支付賬項。
- 現金及存款都是交易媒介，所以它們都是貨幣。
- 貨幣包括 公眾持有 的現金及客戶在銀行的 存款。



圖 4.5 貨幣包括存款、硬幣及鈔票。

## 二、貨幣及支付技術

### 1. 支票

□ 支票本身不是貨幣，只是存戶的 支付指令。

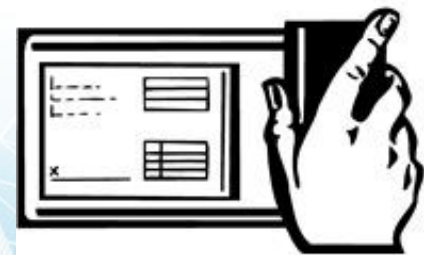
□ 銀行 存款 才是真正用作支付的貨幣。



### 2. 信用卡

□ 使用信用卡消費可以 延期支付。

□ 真正的支付工具是銀行支付的貨幣，並非信用卡。





## 二、貨幣及支付技術

### 3. 網上支付系統

- 八達通、易辦事 (EPS) 及PayPal都是香港常用的網上支付系統。
- 這些網上支付系統都只是 支付技術，並不是貨幣。



## 三、香港的存款

### 1. 香港的接受存款機構

- 香港的接受存款機構稱為 認可機構。
- 這包括持牌銀行、有限制牌照銀行及接受存款公司。



(a) 持牌銀行



(b) 有限制牌照銀行



(c) 接受存款公司

## 三、香港的存款

### 2. 存款的種類

存款類別	利息回報	流動性	可接受機構
往來存款 (DD)	零	流動性最高： -存戶可隨時提款 -存戶可用支票支付	只有持牌銀行
儲蓄存款 (SD)	中等	流動性較TD及NCD高： - 存戶可隨時提款	只有持牌銀行

## 三、香港的存款

存款類別	利息回報	流動性	可接受機構
定期存款(TD)	較高	流動性最低： -TD有固定的存款期 -存戶通常不能在存款到期前提款	所有認可機構
可轉讓存款證(NCD)	較高	流動性較TD高： -NCD有固定的存款期 -持有人可在到期前把NCD出售	所有認可機構

表4.1 各類存款的主要特徵

### 快問快答

1. 指出以下陳述是否正確。

陳述	是/否
(a)新支付技術的出現會降低現金對存款的比率（即現金除以存款）。	是
(b)往來存款的流動性是所有存款之中最高的。	是



## 四、甚麼是貨幣供應？

□ 貨幣供應是一個經濟在某一刻的**貨幣總量**。



## 四、甚麼是貨幣供應？

- 一個經濟的貨幣供應包括流通現金及客戶的銀行存款。

$$\text{貨幣供應} = \text{流通現金 (C)} + \text{存款 (D)}$$

- 只有 公眾持有 的現金才是貨幣。
- 銀行持有 的現金不是貨幣，因為銀行內的現金並非流通作為 交易媒介。

## 五、香港貨幣供應的定義

### 1. M1 – 狹義的貨幣供應

- M1只包括公眾持有的現金（法定紙幣及硬幣），以及客戶在 持牌銀行 的往來存款。
- M1強調貨幣作為 交易媒介 的功能。

## 五、香港貨幣供應的定義

### 2. M2及M3 – 較廣義的貨幣供應

- M2包括公眾持有的現金，以及持牌銀行的所有存款。
- M3則包括公眾持有的現金，以及認可機構的所有存款。

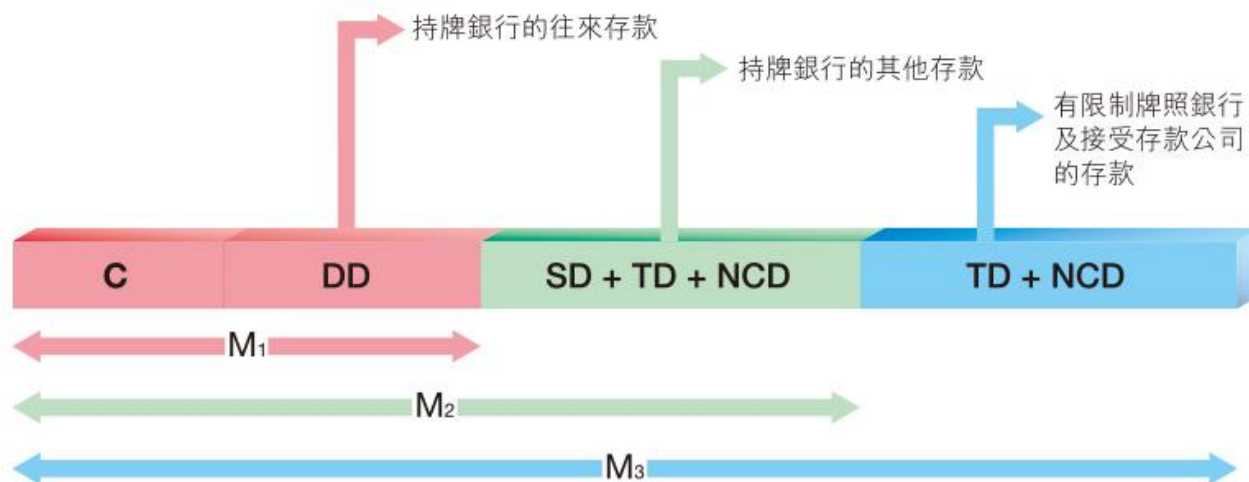
## 五、香港貨幣供應的定義

<b>M1</b>	公眾持有的現金 + 客戶在持牌銀行的往來存款
<b>M2</b>	M1 + 客戶在持牌銀行的儲蓄及定期存款 + 持牌銀行所發行由銀行系統以外的公眾持有的可轉讓存款證
<b>M3</b>	M2 + 客戶在有限制牌照銀行及接受存款公司的存款 + 有限制牌照銀行及接受存款公司所發行由銀行系統以外的公眾持有的可轉讓存款證

表4.2 M1、M2及M3的組成部分



## 五、香港貨幣供應的定義



C : 公眾持有的現金  
 DD : 往來存款  
 SD : 儲蓄存款  
 TD : 定期存款  
 NCD : 銀行系統以外的公眾持有的可轉讓存款證

圖 4.7 M1、M2 與 M3 的關係

## 五、香港貨幣供應的定義

### 3. 總貨幣供應

- 貨幣供應總計是港元貨幣供應及外幣貨幣供應的總和。

## 快問快答

2. 指出以下陳述是否正確。

陳述	是/否
(a) M1及M2都包括往來存款。	是
(b) M2及M3都包括持牌銀行的定期存款。	是
(c) M1包括銀行持有的現金。	否
(d) M2包括儲蓄存款，但M1不包括。	是

## 快問快答

3. 指出以下事件對M1、M2及M3的即時影響，以「↑」表示增加，「↓」表示減少，以及「○」表示不受影響。

事件	M1	M2	M3
(a)某人把\$100現金存入往來存款戶口。	○	○	○
(b)某人把\$100由儲蓄存款戶口轉帳至往來存款戶口。	↑	○	○
(c)某人把\$500,000現金以定期存款方式入有限制持牌銀行。	↓	↓	○
(d)某人把\$6,000從儲蓄存款戶口轉帳至他兒子在澳洲的銀行戶口。	○	↓	↓

## 4.3 中央銀行及銀行系統

### 一、銀行系統

- 一個經濟的銀行系統由商業銀行所構成。
- 商業銀行是指以 牟利 為目標的私營銀行。
- 商業銀行受 中央銀行 監管。



### 二、中央銀行

- 中央銀行是負責處理一個經濟的金融貨幣事務的非牟利公共機構。
- 中央銀行並不接受公眾的存款。

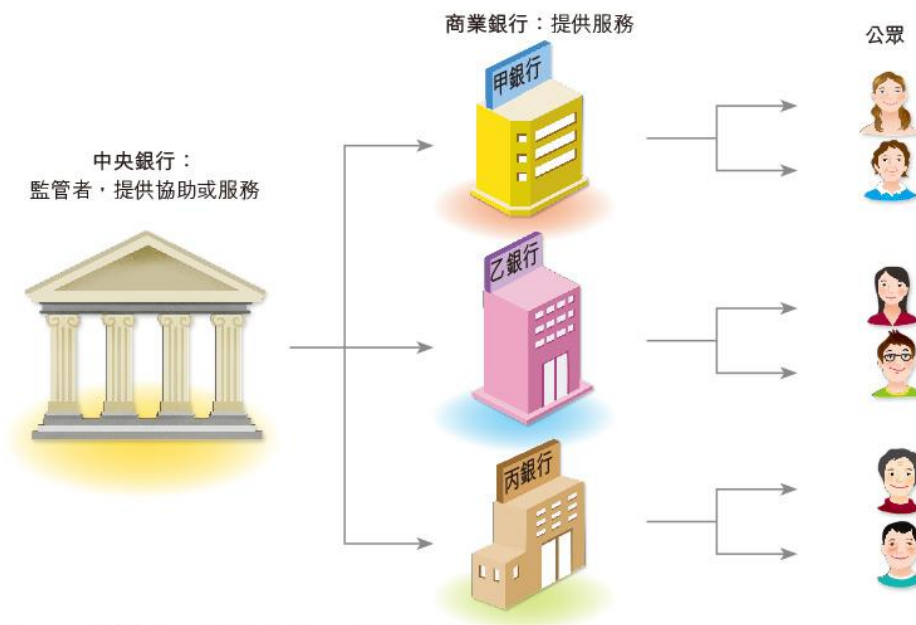


圖 4.8 中央銀行、商業銀行與公眾的關係

### 中央銀行的功能

#### (a) 發行鈔票及硬幣

- 中央銀行負責發行 法定貨幣 (包括鈔票及硬幣)。



圖 4.9 聯邦儲備局發行美鈔，而中國人民銀行則發行人民幣。

## 中央銀行的功能

### (b) 制定貨幣政策

- 中央銀行制定及 執行 貨幣政策。

### (c) 作為政府的銀行及財政顧問

- 中央銀行替政府管理 儲備 及對金融政策提供 意見。

## 中央銀行的功能

### (d)監管商業銀行

- 中央銀行監管 銀行系統。

### (e)作為最後貸款人

- 當個別銀行出現擠提危機，中央銀行可能會發揮最後貸款人的功能，借出資金協助其度過難關，以避免其他銀行受到波及，危害銀行系統的穩定性。

## 中央銀行的功能

### (f) 提供貼現窗服務

- 商業銀行可以向中央銀行借入資金，有關安排稱為「貼現窗」。

### (g) 作為結算所

- 中央銀行是商業銀行的結算所，負責處理銀行之間的票據（如支票）結算。



### 三、香港金融管理局

- 香港沒有 中央銀行。
- 中央銀行的主要功能由香港金融管理局（金管局）執行。



圖 4.11 在香港，中央銀行的主要功能由香港金融管理局執行。

### 三、香港金融管理局

中央銀行的功能	在香港的執行機構
1.發行貨幣	<ul style="list-style-type: none"><li>• 三間發鈔銀行（包括匯豐銀行、中國銀行及渣打銀行）負責發行鈔票。</li><li>• 金管局發行輔幣及<b>\$10</b> 紙幣。</li></ul>
2.制定貨幣政策	金管局
3.作為政府的銀行及財政顧問	金管局
4.監管商業銀行	金管局
5.作為最後貸款人	金管局
6.提供貼現窗服務	金管局
7.作為結算所	香港銀行同業結算有限公司

## 四、商業銀行

### 1. 商業銀行的主要經濟功能

#### (a) 引導閒置資金作消費及投資用途

- 這是商業銀行最重要的經濟功能。
- 銀行作為借方與貸方之間的 中間人。



圖 4.12 商業銀行是借方與貸方之間的中介人。

# 1. 商業銀行的主要經濟功能

## (b) 促進交易及資金流動

- 日常交易及貿易可透過銀行的支付系統進行。
- 避免現金交易的不便。
- 促進環球資金流動。

## 2. 商業銀行的服務

- 接受存款及提供貸款
- 提供自動轉帳服務
- 替客戶匯款到外國
- 提供國際貿易融資
- 管理退休金及公積金
- 包銷新股





### 3. 香港接受存款機構的特點

	最低實收資本 (\$)	存款		
		種類	金額(\$)	年期
持牌銀行	3 億	不限	不限	不限
有限制牌照銀行	1 億	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 定期存款</li> <li>- 存款證</li> </ul>	最少50萬	不限
接受存款公司	2,500萬	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 定期存款</li> <li>- 存款證</li> </ul>	最少10萬	最少3個月

表4.5 香港三類接受存款機構的特點

## 快問快答

4. 分辨下列各項，在適當的方格加上✓。

	中央銀行	商業銀行
(a)私人擁有		✓
(b)提供貼現窗服務	✓	
(c)以牟利為目標		✓
(d)作為金融中介機構		✓
(e)執行貨幣政策	✓	

## 快問快答

4. 分辨下列各項，在適當的方格加上✓。

	中央銀行	商業銀行
(f)作為最後貸款人	✓	
(g)接受公眾存款及貸款予公眾		✓
(h)作為政府的銀行及財務顧問	✓	

## 快問快答

5. 以下機構可以接受哪些種類的存款？在適當的方格加上✓。

存款類別	持牌銀行	有限制牌照銀行	接受存款公司
(a)往來存款	✓		
(b)儲蓄存款	✓		
(c)為期一個月的十萬港元定期存款	✓		
(d)為期三個月的十萬港元定期存款	✓		✓
(e)為期三個月的一百萬港元定期存款	✓	✓	✓

## 4.4 香港作為國際金融中心

### 一、金融服務

□ 泛指金融機構所提供的服務，包括：

- 存款及貸款
- 籌集資金
- 證券交易
- 資產及基金管理
- 貨幣兌換及匯款



## 二、香港成為國際金融中心的因素

### 1. 良好的基礎建設

- 可靠的司法制度去保護產權及投資者的利益
- 穩定、高效率及透明度高的政府
- 受妥善監管的金融業
- 先進的交通及通訊網絡
- 發展成熟的銀行系統及證券市場，以及各類高質素的商業服務

## 2. 自由市場

- 香港政府的經濟政策為企業提供良好的營商環境。
  - 沒有外匯管制
  - 低稅率及簡單的稅制
  - 自由港



### 3. 中國因素

內地經濟急速發展，對香港金融服務的需求增加。

□ 香港與內地及世界其他地區都有 緊密連繫。

□ 幫助中國經濟與國際 接軌 亦令香港得益。

### 4. 有利的時區

- 當倫敦及紐約的金融市場收市後，投資者可以在香港的市場繼續買賣。

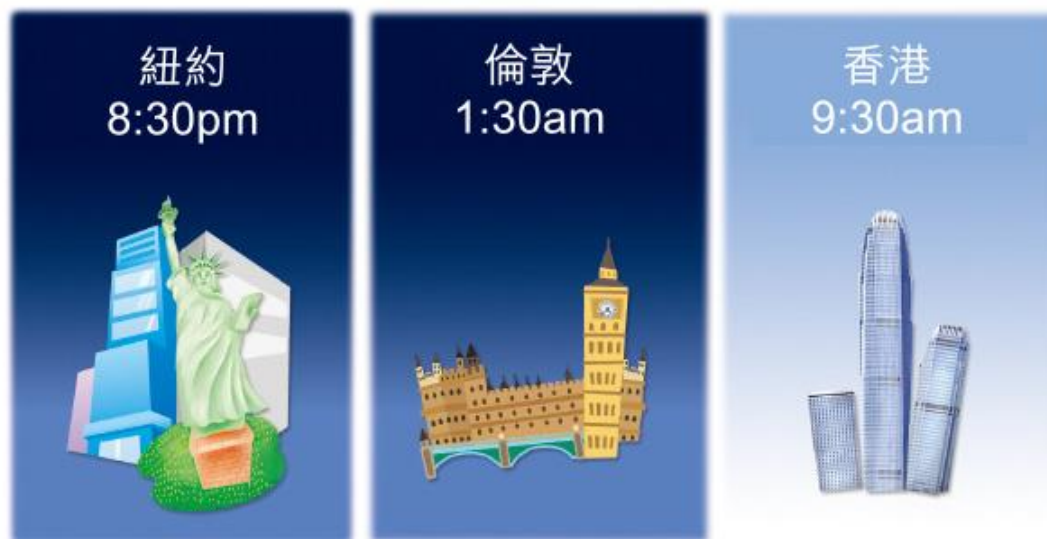


圖 4.13 有利的時區有助促進香港金融市場的發展。

## 三、金融中心—成本及得益

### 1. 金融業對香港的貢獻

- 收入及就業

- 金融業為香港市民提供 工作機會。

- 經濟持續發展

- 金融業將 資金引導 往其他生產部門，令整個經濟得以有效運作。



# 1. 金融業對香港的貢獻

## ● 投資機會

- 金融業為市民提供投資機會及儲存 購買力 的選擇。
- 這有助提升投資 回報 及分散 風險。



## 2. 不利影響

### ● 擴大收入差距

- 金融業擴張會增加對專業人士的需求。
- 這會令他們的收入進一步提升。
- 擴大高收入與低收入人士的收入差距。

## 2. 不利影響

- 容易受外圍環境影響

- 香港經濟與其他地區緊密連繫。
- 香港的經濟難免會跟隨外圍的波動起伏。

# 第4單元