

三、現金在支付系統中扮演的角色

電子支付相較於實體現金，具有提升支付效率、處理成本較低、有利防制洗錢等優勢，因此，近年電子支付快速發展，並掀起「無現金社會」的議題。惟實際觀察國際**主要國家通貨發行額**(含鈔券及硬幣)，多數**呈現與電子支付同步成長的趨勢**，我國亦然，顯示**現金將消失的報導似被過分誇大**；愈來愈多國家央行及相關研究指出，現金仍具有無法取代的優勢及存在的必要，唯有**兼容並蓄現金與多元電子支付工具，方可建立完備的支付生態體系**。

本行支持並樂見我國電子支付蓬勃發展，惟**現金對於實體經濟活動不可或缺**，與民眾日常生活息息相關，因此，**只要社會大眾有使用現金的正常需求，本行就會充分供應**，以確保經濟維持正常運作。

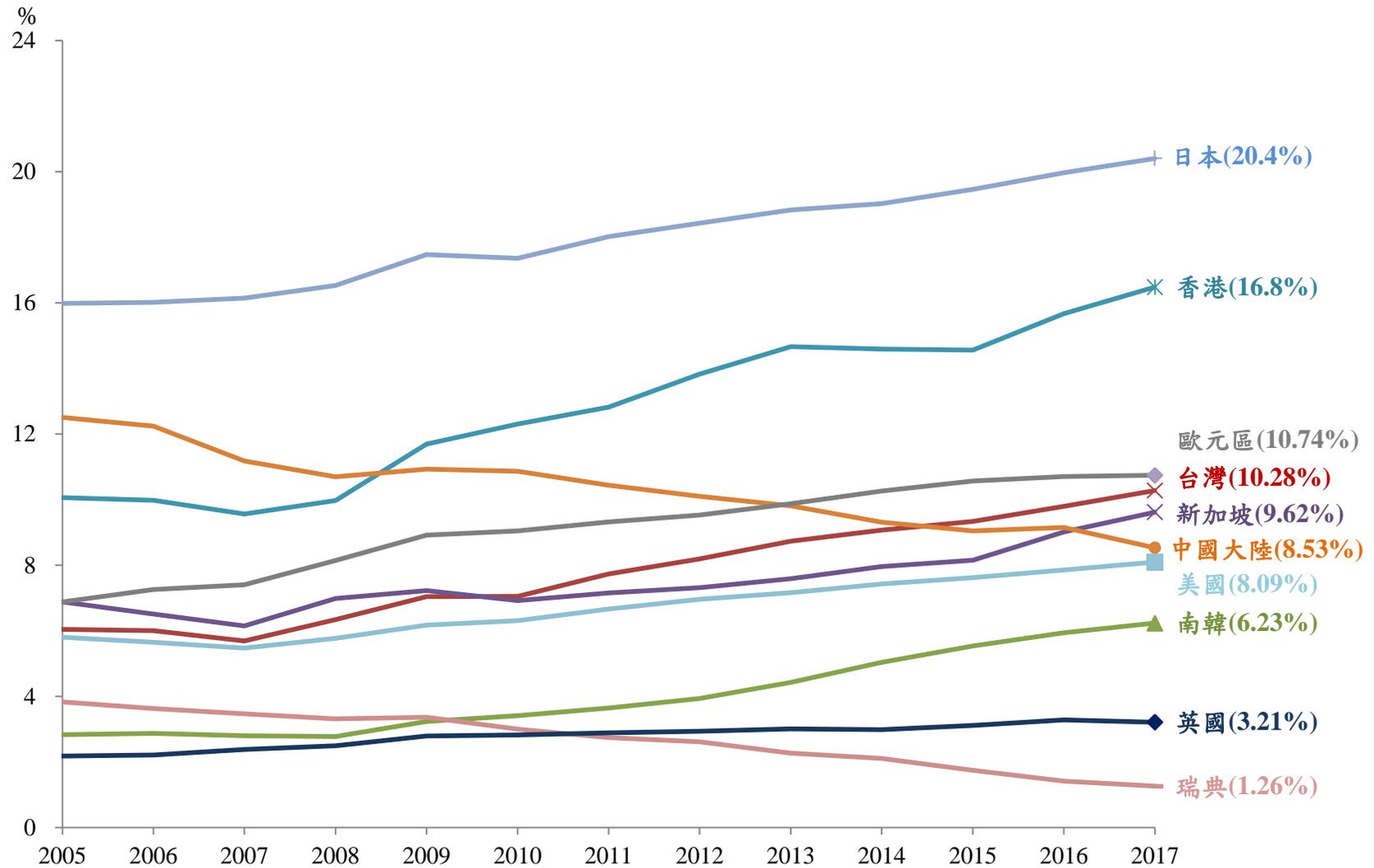
本文擬簡單引介現金在支付系統中的角色，對於近日有關本行明(2019)年 10 元硬幣的預算編列情形，引發外界的諸多誤解，之前本行除已立即發布新聞稿澄清外，在此亦一併再加以說明。

(一)多數國家民眾對現金需求仍持續成長

1. 近 10 餘年間國際大多數國家(經濟體)通貨發行額俱呈成長趨勢，且其年增率高於名目 GDP 成長率，以致通貨發行額對 GDP 比率持續上升，台灣亦然(圖 1)；顯示**在電子支付蓬勃發展下，現金仍是重要的支付工具**。
2. 上(2017)年主要國家(經濟體)的**通貨發行額對 GDP 比率**，僅瑞典低於 2%，多數國家介於 5%~20%，日本則高達 20.4%；舊金山聯邦準備銀行研究指出，2006~2016 年期間，全球 42 個經濟體(不含台灣、中國大陸)中，僅瑞典、挪威等 2 國通貨發行額增加速度低於 GDP 成長率¹。其實，如圖 1 所示，中國大陸近年因行動支付盛行，部分取代現金的交易用途，通貨發行額對 GDP 比率亦呈下降趨勢。
3. 由此可知，各國現金需求差異甚大，受到當地民眾及商家使用習慣、支付市場發展及文化等多重複雜因素影響；鑑於瑞典的人口密度低，配送現金不易，且電子支付工具由少數幾家銀行主導，致現金需求逐年降低，與我國情況大不相同。

¹ Williams, John and Claire Wang (2017), "Reports of the Death of Cash are Greatly Exaggerated," San Francisco Fed Blog, Nov. 20。

圖 1 主要國家(經濟體)通貨發行餘額對名目 GDP 比率



資料來源：Aremos、Thomson Reuters Datastream 及央行資料庫

(二)現金的優勢及存在的必要性

瑞典一向被視為無現金社會的先驅，然而，瑞典央行卻點出數項無現金社會的風險，甚至敦促國會立法保障瑞典央行對支付系統的控制權，並確保現金被大眾接受；瑞典最新的民調亦顯示，近7成民眾希望保有現金這個支付選項，僅有25%的民眾想要完全的無現金社會²，可見現金仍有存在的必要性。

1. 現金獨具的優勢

(1)全球金融危機後的低利率水準，突顯出現金係無風險的價值儲藏工具

—根據國際清算銀行(BIS)研究³指出，自全球金融危機以來，大多數先進經濟體對現金需求持續攀升，似乎主要係由價值儲藏(store-of-value)動機所驅動，而非為滿足支付需求，此趨勢除反映持有現金的機會成本下降之外，亦顯示2008年後全球金融危機造成民眾對銀行體系失去信心，讓更多民眾增持現金以作為安全的價值儲藏工具。

—英國央行(BoE)的調查研究⁴亦指出，該國使用現金的交易比重雖自2006年的60%，降至2016年的40%，惟現金需求仍日益成長，顯示現金需求係受到交易媒介以外的因素推升。

(2)現金有法償效力⁵，交易成本低、可立即清算且普及度高，在小額交易具優勢

—對小型零售業者而言，現金係最安全、快速、便利的支付工具，且無需負擔額外的交易手續費或加裝終端機具，使現金在小額交易仍具優勢；使用者亦可直接以現金進行點對點(P2P)的資金移轉。

—根據經濟部最近發布的調查報告⁶顯示，我國消費者在商品零售業的支付以現金為最大宗，在超級市場及便利商店等零售業，更有近8成係採現金支付方式，顯示小額消費仍以現金為主。

² Crouch, David (2018), “Being cash-free puts us at risk of attack: Swedes turn against cashlessness,” The Guardian, Apr. 3; Billner, Amanda (2018), “‘No Cash’ Signs Everywhere Has Sweden Worried It’s Gone Too Far,” Bloomberg, Feb. 18.

³ Bech, Morten, Umar Faruqui, Frederik Ougaard and Cristina Picillo(2018), “Payments are a-changin’ but cash still rules,” BIS: Quarterly Review, Mar.11.

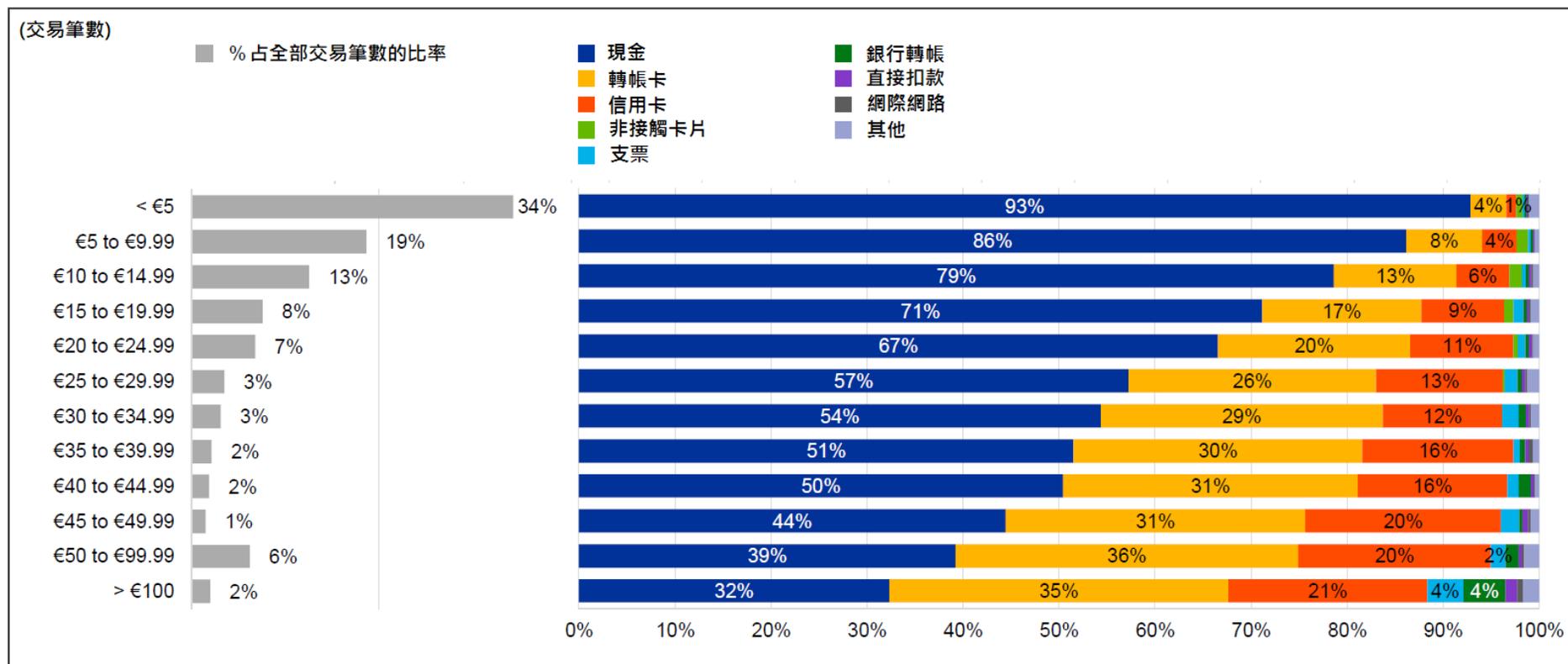
⁴ Bank of England (2018), “How do we know how much money to print?” KnowledgeBank, fourth quarter.

⁵ 新台幣的法償效力係指在法律上具有強制清償債務的效力，除當事人另有約定外，債務人以法償貨幣給付，債權人如拒絕收受，應負受領遲延之責。

⁶ 經濟部統計處(2018)，「批發、零售及餐飲業經營實況調查報告」，10月。

—歐洲央行(ECB)針對歐元區「家計單位的現金使用情形」進行調查⁷，研究結果顯示，不管是以交易筆數抑或金額而言，**現金都是最主要的支付工具**，占比分別高達79%及54%，且**金額愈小者付現的比率愈高**(圖2)。

圖2 歐元區主要支付工具的市場占比—依交易金額區分



資料來源：ECB

(3)現金的匿名性**可保障交易隱私**，惟近年部分國家為防制洗錢，陸續針對現金交易及出入境攜帶金額訂定上限。

(4)現金**有利民眾進行預算規劃**，可避免過度消費而背負債務。

⁷ Currency News (2017), “ECB Study: Cash Remains Dominant Throughout the Eurozone,” *Currency News*, Volume 15, No.12, pp.6-7, Dec.; Henk Esselink and Lola Hernández (2017), “The Use of Cash by Households in the Euro Area,” *European Central Bank Occasional Paper Series*, No. 201, Nov.。該研究係於2015年11月至2016年7月期間，透過3次的線上調查、電訪及面談，向17個會員國中的6萬5千名受訪者收集的13萬筆交易資料進行分析。

2. 無現金社會的風險

(1)非現金支付有其侷限性，除須**仰賴電子化設備外**，亦可能對老年人、視障人士、難民，以及低識字民眾等**弱勢族群造成使用上的困難，進而擴大社會階層差異**⁸。

(2)**電子通訊設備一旦發生故障或電力中斷，非現金支付將面臨停擺**

—**南韓**第二大電信公司於本(2018)年 11 月 24 日發生火災，導致首爾發生大規模的手機通訊與網路功能癱瘓，**首爾市的 ATM、商店內的非現金支付系統停擺**，造成市內小型商家的業績少了 30%~50%；無法接受信用卡及轉帳卡(debit card)支付所造成的損失金額，高達 3,170 億韓元(約 2.8 億美元)⁹。

—瑞典電信設備公司 Ericsson 於本年 12 月 6 日設備軟體發生異常，造成**日本**第三大電信公司軟體銀行(SoftBank)及**英國**第二大電信公司 O2 的用戶**無法使用非現金支付**，電子票證上的 QR Code 條碼也無法辨識，**總共導致 11 國的民眾受到影響**。

—**日本北海道**於本年 9 月 6 日發生大地震而導致電力中斷，部分商店無法收受電子支付工具，造成**災民無法順利進行購物結帳**，家居生活受到影響。

(3)非現金支付若**遭駭客入侵，恐造成使用者資產被盜刷或竊取**，中國大陸曾有民眾因遺失手機，導致支付軟體的密碼被竄改而遭受損失；且使用者的消費資訊恐在不知情的情況下被洩漏，或遭惡意利用。

(4)若**非現金支付系統集中在少數幾家民營機構**，將有被**壟斷及面臨倒閉的風險**，不僅難以建立安全有效率的支付系統，亦可能導致**使用者利益遭到剝削**。

(三)主要國家央行對現金支付的態度

面對無現金社會的議題，許多國家央行除**呼籲現金仍有存在的必要外**，亦透過**協議或立法來確保現金的地位**。此外，在通貨發行額逐年下降的瑞典，瑞典央行則展開**發行央行數位通貨(CBDC)的可行性研究**。

⁸ McCart, Melissa (2018) “The Problem With Cashless Restaurants,” *Eater*, Feb. 15.

⁹ Jung, Hae-myung (2018), “Telecom Firms Vow Collaboration in Emergency,” *The Korea Times*, Nov. 26.

1. 現金仍有存在的必要，透過協議或立法來確保現金的地位

(1) 若干央行皆認為，現金應繼續正常運作¹⁰

- 芬蘭央行曾發新聞稿表明現金應繼續正常運作的立場。
- 瑞典央行總裁 Stefan Ingves 指出，現金服務是顧客對銀行的合理期望，應確保現金不會從瑞典消失¹¹。
- 丹麥央行指出，雖然現金作為支付工具的使用情況將繼續減少，然而，丹麥並未邁向無現金社會，想要握持現金的丹麥人，未來依然擁有選擇現金的自由。
- 荷蘭央行全國支付論壇指出，即使消費者減少使用現金支付，現金支付仍須正常運作，以確保支付系統的可及性(accessibility)及穩定性。
- 中國人民銀行透過新聞稿指出，拒收現金的行為將損害人民幣的法定貨幣地位，讓消費者無法自由選擇支付方式；任何商家或個人若有拒收現金等違法行為，應限期改正，否則將予以查處。

(2) 透過協議或立法，確保現金的地位

- 丹麥「支付服務暨電子貨幣法」(Payment Services and Electronic Money Act)第 56 條規定，配有雇員、接受電子支付工具的實體商店，不得拒收現金。但收受現金的義務，不適用於遠距交易，包括線上交易，以及沒有雇員的自助服務環境，例如沒有雇員的加油站。
- 挪威「金融契約暨金融轉讓法」(Act on Financial Contracts and Financial Assignments)第 38 條規定，在所有情況下，消費者有權以法定貨幣支付受款人。
- 瑞典雖無法律保障現金的地位，但瑞典央行日前敦促國會修法，確保現金不會自瑞典消失。
- 荷蘭央行現金部門主管 Coen Voormeulen 希望，銀行、零售商家與利益團體之間，能夠就現金支付達成協議，

¹⁰ Scholten, Bram (2017), “Decline Management: the Case of Cash,” presented at Deutsche Bundesbank International Cash Conference in Mainau Island, Apr. 25-27.

¹¹ King, Rachael (2018), “Riksbank Says All Banks Should Be “Obligated” to Continue Cash Services.,” *Central Banking*, Oct. 22.

讓現金普遍被接受。否則，就須依循北歐國家的作法，**透過立法來確保現金支付的地位**¹²。

2. 瑞典央行因應未來的無現金化社會，已展開發行央行數位通貨的可行性研究¹³

(1) 隨著更多的消費者轉向使用電子支付，未來瑞典的實體鈔券，可能被邊緣化而難作為支付工具；目前瑞典數位支付市場高度集中於民間部門，**政府若無所作為，恐讓民間部門完全掌握支付市場，不利國家金融穩定安全**。

(2) 為確保支付系統的安全及效率，瑞典央行預計於明年啟動電子克朗(e-krona)的測試計畫(pilot project)，2021年後展開小規模試驗。瑞典央行強調，最終**若決定發行電子克朗**，亦不會取代現金，而是作為**現金的補充、增加整體支付系統的穩定性、競爭力與金融包容性**。

(四) 本行對現金支付的立場

1. 配合政府政策持續推動多元支付環境，惟現金支付仍不可或缺，本行將充分供應正常經濟活動所需

(1) 民眾如對非現金支付有需求，本行**樂見減少現金使用的發展**；**惟只要社會大眾有使用現金的需求**，本行就會**充分提供**維持經濟正常運作。

(2) 本行配合政府政策，持續**推動多元支付環境**，**惟考慮數位落差(digital divide)問題**，**或遭遇重大事件**導致通訊中斷時，**現金仍是重要的支付工具**。

(3) 在可預見的未來，**現金支付仍不可或缺**，**商家亦不得拒收現金**¹⁴。

2. 為便利民眾日常生活所需，本行本於職責將充分供應各面額硬幣

(1) 本行持續推動硬幣再流通計畫，讓硬幣動起來！

¹² International News (2018), “DNB Is Worried about Declining Cash Usage,” *International News*, Oct. 29.

¹³ Sveriges Riskbank (2018), “The Riksbank’s E-krona Project: Report 2” Sveriges Riskbank, Oct. 26.

¹⁴ 楊金龍(2018)，「虛擬貨幣與數位經濟：央行在數位時代的角色」，出席國立政治大學「金融科技生態系」高峰論壇之演講詞，8月7日；中央銀行(2018)，「數位金流與虛擬通貨－央行在數位時代的角色」，9月27日央行理監事會後記者會參考資料，9月27日。

- 本行自 2014 年 7 月 11 日起，即推動「硬幣增值電子票證」計畫，持卡人在全台 4 大超商門市，只要充值滿 100 元以上，均可以硬幣辦理悠遊卡充值；台北捷運各站櫃台及部分自動售票機亦提供「悠遊卡硬幣充值服務」¹⁵。
- 上年 10 月本行擴大「硬幣再流通」計畫¹⁶，民眾可將家中閒置的硬幣整理出來，除持往金融機構存放外，亦可透過超商、捷運站自動充值機，或是義美、全聯、頂好等連鎖商店，儲值在悠遊卡、愛金卡、一卡通及有錢卡等電子票證中(表 1)；此外，其他如星巴克、丹堤、怡客、摩斯漢堡、麥當勞等商家，也接受消費者將硬幣充值於其所發行的儲值卡。

表 1 央行官網的硬幣充值資訊

電子票證	充值地點	金額
悠遊卡	台北及高雄捷運車站	不限金額
	四大超商(7-11、全家、萊爾富、OK)、義美	
	全聯、頂好超市	限 100 元的倍數
一卡通	台北及高雄捷運車站	不限金額
	四大超商(7-11、全家、萊爾富、OK)	
	全聯	限 100 元的倍數
happycash	台北及高雄捷運車站	不限金額
	全家、萊爾富、OK	
icash	台北及高雄捷運車站	不限金額
	7-11	

資料來源：央行官網(<https://www.cbc.gov.tw/public/Attachment/8122011331971.pdf>)

¹⁵ 中央銀行(2014)，「嚴副總裁於『悠遊卡零錢充值服務啟用記者會』中致詞」，中央銀行新聞稿，7月11日。
<https://www.cbc.gov.tw/ct.asp?xItem=44514&ctNode=784&mp=20>

¹⁶ 中央銀行(2017)，「敬請各界繼續支持本行推動之硬幣再流通計畫」，中央銀行新聞稿，10月31日。
<https://www.cbc.gov.tw/ct.asp?xItem=62297&ctNode=784&mp=20>

(2)悠遊卡零錢加值服務，對民眾而言，有**善用家中窖藏貨幣**的誘因，而活化個人資金使用，並**有助於硬幣能持續在市面流通**；對超商而言，不必再到銀行提領硬幣，節省人力及時間，又可開發來店新客源；對本行而言，可**減少向國外採購原料、增加鑄幣等相關成本**，擲節國庫開支。「悠遊卡零錢加值服務」活動，正是「全民愛地球」的具體實踐，可謂一舉數得，利己利人。

(3)在本行持續推動硬幣再流通之下，截至本年 11 月底，台北大眾捷運公司累計各面額硬幣加值數量達 3.55 億枚，成效良好。

(4)近來，外界十分關心 10 元硬幣的發行情形，茲就本行明年 10 元硬幣的預算編列情形，再簡單說明如下¹⁷：

—本行每年均編列鑄幣預算，生產各面額硬幣供全民使用，以便利民眾交易，活絡經濟。明年生產 10 元硬幣的預算編列也是如此規劃。

—明年 10 元硬幣鑄造預算數 2.2 億枚係參考 2017 年實際 10 元新幣發出量 2.57 億枚，**本行近年積極推動閒置硬幣再活化計畫效果**，及**考量政府推動行動支付等因素預估編列**。本行將視明年市場實際需求等因素，彈性調整該年度實際發行量。

—本行**鑄造 10 元硬幣係供社會大眾使用**，而**提供民眾使用在投幣式機具的比重僅占全國各行業使用量的一部分而已**。

—目前**政府正積極推動電子支付及行動支付**，本行亦督導財金公司配合推動；但社會仍有使用現金的需要，特別是小額的交易，因此，**本行會持續提供現金，以滿足社會大眾的需求**。

¹⁷中央銀行(2018)，「有關本行 108 年度 10 元幣預算編列之說明」，中央銀行新聞稿，12 月 9 日。
<https://www.cbc.gov.tw/ct.asp?xItem=75862&ctNode=302&mp=1>

(五)結論

1. 民眾使用非現金支付比重增加中，但**現金將消失的報導被過分誇大**，**現金支付仍扮演重要角色**。
2. **沒有現金存在的支付系統**，恐讓老年人、視障人士等**弱勢族群面臨困難**，進一步擴大社會階層差異；此外，**非現金支付面臨駭客入侵及系統故障的風險**，一旦遇到上述這些情況，**支付系統恐面臨停擺**，或發生**盜刷、竊取**等事件。
3. 鑑於現金在可預見的未來仍不可或缺，國際間若干央行皆認為，**應透過協議或立法來確保現金的地位**；此外，為因應無現金化社會的可能發展，**央行應對 CBDC 進行相關研究**，瑞典央行即是一例。
4. 雖然硬幣平均使用年限長，但由於鑄造成本較高，且大都被囤積在民眾家中，**本行將持續推動硬幣再流通計畫**，**鼓勵民眾將閒置硬幣於市面再流通**。
5. **本行配合政府政策持續推動多元支付環境**，**實現普惠金融的目標**；惟現金支付仍不可或缺，而**商家亦不得拒收現金**。