

中央銀行券幣數位博物館－「藝術天地」主題特展



資料來源：本行發行局。

專題四

現金在支付系統中扮演的角色

近年在電子支付快速發展下，掀起「無現金社會」的議題，惟觀察國際重要國家通貨發行額，多數呈現與電子支付同步成長的趨勢，台灣亦然，顯示現金將消失的報導似被過分誇大。本行配合政府政策，推廣電子支付發展，惟現金對實體經濟活動不可或缺，只要社會大眾仍有現金需求，本行就會充分供應，以確保經濟金融正常運作。

一、多數國家民眾對現金需求仍持續成長

近 10 餘年間國際大多數國家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；顯示在電子支付蓬勃發展下，現金仍是

重要的支付工具。

2005 至 2018 年間，主要國家的通貨發行額對 GDP 比率僅瑞典低於 2% 且持續下降，其餘國家多介於 5%~20%，且呈上升趨勢；台灣亦自 2005 年的 6.04%，逐年攀升至 2018 年的 10.93%。

各國現金需求差異甚大，主要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。瑞典由於人口密度低，現金配送不易，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，與台灣情況大不相同¹。

二、現金在支付系統中獨具的優勢及必要性

瑞典一向被視為無現金社會的先驅，然而，

¹ 經濟部 2018 年報告顯示，台灣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。詳經濟部統計處（2018），「批發、零售及餐飲業經營實況調查報告」，10 月。

瑞典央行卻點出數項無現金社會的風險，另有愈來愈多國家央行及研究指出，現金仍具有無法取代的優勢及存在的必要。

（一）現金的獨特優勢

對小型零售業者而言，現金交易成本低、可立即清算且普及度高，無需負擔額外的交易手續費或加裝終端機具（terminal device），亦具有法償效力²（legal tender），係最安全的支付工具。如歐洲央行（ECB）調查研究³即顯示，現金在小額交易極具優勢。

此外，現金亦兼具價值儲藏（store-of-value）功能，國際清算銀行（BIS）研究⁴指出，自2008年全球金融危機以來，大多數先進經濟體對現金需求持續攀升，除源於持有現金的機會成本（主指銀行存款利率）下降之外，亦顯示民眾對銀行體系失去信心，進而增持現金以作為安全的價值儲藏工具。

（二）現金的存在，可降低無現金社會的風險

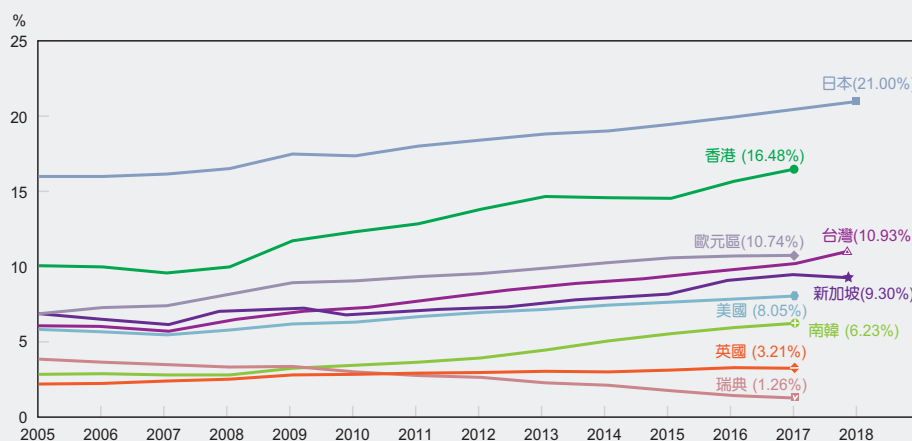
沒有現金存在的社會，可能造成老年人、視障人士等弱勢族群使用上的困難，進一步擴大社會階層差異⁵；且非現金支付系統若集中在少數幾家民營機構，可能有倒閉或壟斷的潛在風險，進而導致使用者利益遭到剝削。

再者，非現金支付工具須仰賴電子化設備，一旦系統故障或電力中斷，恐面臨全面停擺，影響實體經濟的正常運作；或遭到駭客入侵，導致使用者資產被盜刷或被竊取等。

三、國際間央行及本行對現金支付的立場

面對無現金社會的議題，瑞典央行已敦促國會修法，確保現金不會自瑞典消失；中國人民銀行則禁止商家或個人拒收現金，以避免損害人民幣的法定貨幣地位；另有許多國家央行⁶呼籲現金仍有存在的必要，或透過協議或立法來確保現

主要國家（經濟體）通貨發行餘額對名目 GDP 比率



註：通貨發行餘額為年底資料；日本、台灣及新加坡 2018 年 GDP 為初估值。

資料來源：Aremos; Thomson Reuters Datastream; 本行發行局；行政院主計總處。

² 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。

³ Currency News (2017), "ECB Study: Cash Remains Dominant Throughout the Eurozone," *Currency News*, Volume 15, No.12, pp.6-7, Dec.; Esselink, Henk 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 10 月至 2016 年 7 月期間，透過 3 次的線上調查、電訪及面談，向歐元區 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。

⁴ Bech, Morten, Umar Faruqi, Frederik Ougaard and Cristina Picillo (2018), "Payments Are A-changin' But Cash Still Rules," *BIS: Quarterly Review*, Mar.11。

⁵ McCart, Melissa (2018) "The Problem With Cashless Restaurants," *Eater*, Feb. 15。

⁶ Scholten, Bram (2017), "Decline Management: the Case of Cash," presented at Deutsche Bundesbank International Cash Conference in Mainau Island, Apr. 25-27。

金的地位。

為加速提升台灣電子支付普及率，近年間金管會提出電子支付相對民間消費比率於 2020 年倍增至 52% 的計畫，行政院則訂出 2025 年行動支付普及率達到 90% 的目標，本行督導財金資訊公司配合辦理；並於 2019 年 1 月 4 日將「跨行

業務結算擔保專戶」之清算資金餘額得抵充存款準備金之比率上限，由 4% 提高至 8%，裨益零售支付系統 24 小時順暢運作。惟無現金的社會將面臨諸多風險，現金支付短期間仍具不可替代的重要性，只要社會大眾有使用現金的需求，本行就會充分供應，以確保經濟金融的正常運作。