

美國信用卡推動無現金社會與經濟發展

李儀坤

一、前言

美國長久以來，消費者的商品服務交易支付，早已使用支票部分取代現金。迄 1950 年初美國首先研發推出信用卡，用以部分取代支票。嗣以信用卡由信用卡公司、非銀行以及銀行競相發行。由於深符消費者的需求，不但在美國國內迅速普及，並且在 60 至 70 年代普及於世界各國。1978 年美國研創的轉帳卡由銀行發行，並且連結銀行支存帳戶。轉帳卡因申請無須經過信用評等，且支付時由帳戶中即時扣款，不至於過度消費。2000 年代美國金融科技業崛起，積極介入支付業務，迎合電子商務及千禧年的年青人需求。同時金融海嘯後，加上智慧型手機等載具的創新普及，小額金融支付迅速普及。同時，隨著資本主義的日益深化，美國貧富不均現象日形嚴重。為了因應中低收入戶，外籍勞工及單親家庭等銀行無帳戶者的需求，預付卡亦於 2010 年時逐漸普及。迄今，美國的無現金支付工具因而多樣化，無現金支付比率也因而得以提升，無現金社會逐漸成形。

然而，本文有鑑於美國無現金社會的進展過程中，迄今信用卡不僅仍為無現金的主要支付工具，而且，美國由銀行發行的信用卡，透過銀行信用卡行循環信用的提供，使得消費者得以貸款形式進行支付，消費者信用卡利用擴大，促進消費者信用的拓展，增加消費者支出，從而促進美國經濟的成長。同時，推動美國無現金社會的發展。

有鑑於此，本文擬擇要就美國無現金支付發展、促進無現金支付的意義、推動無現金支付的背景等，以信用卡為主的觀點分別列述之，以便理解其淵源特色，俾供參酌。

* 李儀坤現任台灣經濟研究院金融顧問。

二、美國無現金社會的發展歷程

美國無現金社會的發展，迄今政府當局原則上無政策介入。而是隨著無現金支付工具的研發創新，契合民間需求而自然成形。溯本追源，美國的無現金支付自 1681 年起使用支票做為非現金支付工具，部分取代現金啟其端。旋即普及全國，並與歐洲特別是英國相同，成為最普及的非現金支付工具。嗣以科技進展快速，電腦系統的完備，支付系統的配合，各類的數位化非現金支付工具不斷創新，加速了美國無現金社會以及經濟的成長，擬擇要分述之。

(一)信用卡

1950 年美國信用卡公司首先推出 Diners Club 信用卡。1958 年運通金融公司推出 American Express 信用卡，同年美國商業銀行（BOA，Bank of America）亦首度推出 Bank of America Credit Card(現為 VISA)，為商業銀行首先推出銀行信用卡。1967 年數家銀行組成「Interbank Card Association」發行信用卡，1979 年後成為 Mastercard。美國銀行業及信用卡公司發行信用卡成為風潮，並迅速普及於世界各國。美國首創信用卡，不僅僅是重大的創新，改變市場的經濟活動。同時，就美國而言，由於信卡使用的普及，特別是銀行信用卡循環信用的提供，消費者信用市場的擴展，促進了個人消費支出。不但因此推動美國無現金社會的進展，並且提升美國經濟的成長，為世界所僅見。有鑑於美國銀行業發行信用卡提供循環信用，所產生的刺激消費，振興經濟的巨大效益，擬於下節詳述之。

(二)轉帳卡

美國 First National Bank 於 1978 年首先發行轉帳卡 (Debit Card)，連結銀行的支存帳戶(checking account)。銀行轉帳卡的持卡人於購物消費支付時，同時自銀行支存帳戶扣款。如此一來，轉帳卡可以取代支票，商店可以即時收到貨款，銀行不用承擔信用風險，並且得有手續費收入。

同時，銀行在 1970 年代起廣設 ATM，轉帳卡持卡人可以在 ATM 提取現金。因此，銀行可以減少處理支票及櫃檯付現的相關用人成本。特別是轉帳卡可以取代支票的使用，對於美國長久以來開具支票的習慣，可以取

而代之。1990 年代轉帳卡由於加密功能，個人身份確認碼 (Personal identification number, PIN) 的引進，支付安全大為提升，消費者保護深化。加以接受 Visa 和 Master Card 信用卡使用的商店同時也可以接受轉帳卡消費支付。轉帳卡持卡人在商店消費時，安全性及便利性提升，因而在美國迅速普及。

面對轉帳卡的普及，美國大型商業銀行如 JPMorgan Chase、BOA、Wells Fargo 等乃大量發行信用卡。嗣以美國數次發生金融危機，特別是 2008 年金融海嘯的衝擊下，美國的信用市場危機擴大，使用轉帳卡取代信用卡進行支付的情況日益明顯，迄 2011 年美國消費者使用轉帳卡支付的筆數因而大幅增加。

然而，美國 2010 年訂定的陶德法 (Dodd Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act) 中，第 920 條的修訂 (Durbin Amendment) 於 2011 年 10 月實施。原則上，銀行發行轉帳卡的回饋計畫遭到禁止，支付手續費大幅調降，銀行收益減少，美國銀行業推動轉帳卡態度消極，美國轉帳卡的消費支付成長因而趨緩。

(三) 預付卡

美國由於社會環境與國民習性，很早就有發行禮品卡 (gift card) 的習慣。禮品卡原則上多由商家諸如，百貨、大賣場、藥房、餐廳所發行。並在商店進行銷售，由於種類繁多，逐漸形成預付卡的型態，有助於無現金支付的發展。同時，在美國金融體制下，3 億人口中約有 7% 近 3 千萬的低所得者及外籍勞工，由於信用評分 (FICO) 欠佳甚或闕如，未能在銀行開設帳戶而所得無法匯入銀行帳戶，取得支票亦無法軋入帳戶。因此，近年來以取得預付卡的方式使用最為方便。嗣以 2008 年金融海嘯以來，金融相關規範趨嚴。2010 年陶德法通過旋即實施，美國以信用卡及轉帳卡為主的無現金支付工具的使用受到衝擊。因此，信用卡及轉帳卡的發行銀行，開始發行規範寬鬆的預付卡，收取手續費，增加收入。

(四) 行動支付

1995 年全球進入網路時代，美國金融科技支付業者首先以嶄新的營運模式，藉由電腦透過網路提供金融相關業務。2007 年蘋果公司推出智慧型

手機，行動支付因而正式成形。隨著智慧型手機包括平板功能的提升，行動支付因而在美國及全球快速普及。

美國的行動支付自 2010 年以來，隨美國人生活數位化需求日益殷切，特別是千禧年代(Millennials)年青人的喜愛。美國金融科技業 PayPal 首先提供行動支付服務。此後隨著美國金融科技的進展，金融科技支付業諸如: Apple Pay、Walmart Pay、Google Pay、Chase Pay、Venmo 等積極參與，有助於美國無現金社會的推展。

綜上所列可知，自從支票支付工具出現之後，數位化非現金支付工具包括信用卡、轉帳卡、預付卡及行動支付等均自美國研發並不斷創新。此類非現金支付工具，不但在美國普及，並且迅速普及全球，引發全球的無現金社會風潮。

三、美國無現金社會推動情形

美國無現金支付工具的發展，由支票、信用卡、轉帳卡、預付卡而行動支付，其目的在取代現金。然而，無現金支付工具無論是支付後付款，即時付款或預先儲值，其目的主要在促進消費者生活經濟相關支付的便利性，以及提升商店業者經營效率，降低營運成本。此外相關支付大數據可以出售、行銷、廣告或透過人工智慧，進行信用評等，增加附加價值，提升收益。

然而，在以往以現金進行支付時，固然有其缺點。但是，現金的無限制支付，支付的同時，銀貨兩訖，同時完成清算，債權債務同時履行，為現金難以取代的功能。同時，美國長久以來存在著種族、貧富懸殊、社會環境、經濟金融體制等相關問題。但是，隨著金融科技的創新，支付業營運模式與提供商品的多樣化。特別是當局相關法規的修訂，使得消費者支付工具的使用隨之變化。依據 Nilson 公司對美國近年來消費者支付工具的使用，包括支付金額及支付件數統計，提出報告如表 1。

表 1 美國消費者支付工具

年	2009						2014						2019					
項 目	支付額		支付件數		平均 支付額		支付額		支付件數		平均 支付額		支付額		支付件數		平均 支付額	
	10億\$	比例%	10億\$	比例%	\$		10億\$	比例%	10億\$	比例%	\$		10億\$	比例%	10億\$	比例%	\$	
紙型	3,074.3	40.7	66.66	45.9	46		2,589.4	28.1	57.27	33.9	46		1,898.5	16.5	44.96	22.6	42	
現金	1,444.9	19.1	47.31	32.6	31		1,542.7	16.7	44.75	26.5	35		1,180.8	10.3	37.26	18.7	32	
支票	1,522.0	20.1	18.49	12.7	82		963.9	10.4	11.87	7.0	81		663.4	5.8	7.28	3.7	91	
銀行匯票	80.0	1.1	0.67	0.5	119		61.0	0.7	0.51	0.3	120		40.0	0.3	0.32	0.2	125	
銀行本票	22.7	0.3	0.13	0.1	173		18.2	0.2	0.11	0.1	166		11.5	0.1	0.07	0.0	166	
旅行支票	4.7	0.1	0.06	-	82		3.6	-	0.04	-	91		2.8	-	0.03	-	87	
卡片	3,491.1	46.2	69.78	48.1	50		5,290.2	57.3	96.95	58.6	53		7,696.6	67.0	134.74	67.7	57	
信用卡	1,842.8	24.4	24.30	16.7	76		2,731.1	29.6	30.92	18.3	88		4,106.1	35.8	43.96	22.1	93	
轉帳卡	1,431.2	18.9	38.57	26.6	37		2,262.0	24.5	59.23	35.1	38		3,249.8	28.3	80.76	40.6	40	
電子福利轉帳卡	54.5	0.7	1.85	1.3	29		69.6	0.8	2.50	1.5	28		66.7	0.6	2.54	1.3	26	
預付卡	162.6	2.2	5.06	3.5	32		227.6	2.5	6.30	3.7	36		274.0	2.4	7.48	3.8	37	
電子	989.0	13.1	8.78	6.0	113		1,346.4	14.6	12.70	7.5	104		1,887.5	16.4	19.25	9.7	98	
授權支付	511.6	6.8	4.21	2.9	122		737.4	8.0	6.32	3.7	117		1,027	8.9	9.55	4.8	108	
遠端支付	477.5	6.3	4.57	3.1	104		609.0	6.6	6.38	3.8	95		860.0	7.5	9.70	4.9	88	
合 計	7,554.3	100.0	145.22	100.0	52		9,226.1	100.0	168.92	100.0	55		11,482.5	100.0	198.95	100.0	58	

資料來源：The Nilson Report, 2020。

Nilson 報告將支付工具分為紙式、卡式及電子式三大類，就支付金額、件數分別公布。首先就紙式類觀之，仍以現金支付為主，支票次之。報告顯示，現金支付金額比率，2008 年為 19.1%，2019 年為 10.3%。支付件數 2009 年為 32.6%，2019 年降為 18.7%。支票支付金額 2009 年比率為 20.1%，2019 年降為 3.7%，顯見美國無現金支付確有進展。次就卡片支付比率觀之，卡片支付金額比率 2009 年為 46.2%，2019 年增加為 67%，件數比率則由 48.1% 上升為 67.7%。卡片支付仍以信用卡支付占有率最高，2009 年金額比率為 24.4%，2019 年 35.8%。支付件數則由 16.7% 增至 22.1%。轉帳卡金額比率由 18.9% 增至 28.3%，支付件數則由 26.6% 增至 40.6%。預付卡仍處推展初始階段，市占率仍低。最後，美國的行動支付市占率，無論支付金額、件數，比率偏低。

歸納分析 Nilson 報告可知，美國近年來，無現金社會推展的主要動力仍為信用卡，轉帳卡則為輔助地位。簡言之，美國無現金支付工具仍以信用卡為主。有別於歐洲主要國的支付以轉帳卡為主，此為美國無現金社會推展的特色。下節擬就美國國民習用信用卡支付，達成無現金社會以及振興經濟的緣由加以說明。

四、美國推動無現金社會與經濟原由

美國國民習慣使用信用卡進行支付的緣由如次

(一) 便利性

信用卡持卡人在商店購物消費時，無須攜帶現金，可以使用信用卡進行支付，快速安全，極為便利。同時，在收到信用卡繳費單前，多次的消費額都可以免支付利息。若遇到有臨時購物，更可享受延後付款的便利。

至於居於輔助地位的轉帳卡固然頗受消費者喜愛。一般多是由於消費者無法取得信用卡，將轉帳卡做為信用卡的過渡支付工具。

(二) 享受現金回饋及購物折扣多樣化優惠

信用卡發卡銀行或信用卡公司，對於持卡人刷卡消費時，一般提供刷卡人現金折扣、旅遊點數、贈品等多種優惠回饋，轉帳卡則無此優待。Nilson 最近曾針對千禧世代的年輕人做過問卷調查。結果，40%左右的年青人基於回饋誘因，願意持有信用卡進行支付，可見信用卡（包括 Apple Pay 等行動支付）的優惠回饋的確相當具有吸引力。

美國如運通銀行（American Express Bank）發行的信用卡，多採收到帳單必須一次繳清，免收利息卻可以享受各項優惠待遇。消費者在消費時可享回饋的誘因下，消費更形積極，回饋優惠項目，亦因此不斷增加。依據 Nilson 統計報告，美國信用卡回饋消費者的內容，現金回饋佔 43%，紅利點數與折扣佔 33%，航空里程佔 18%，其他為 6%。

(三) 信用卡循環信用籌資運用

信用卡亦可用以循環信用（revolving credit），給予持卡人信用額度，在一定的期間內可以進行支付。而在帳單繳費到期時，持卡人未全額繳付，

只要繳交「最低應繳金額」如百分之五，其餘未繳金額只要繳納循環信用利息即可。

信用卡循環信用方式用來當做大規模購入的資金來源的確非常方便。只是目前美國信用卡循環信用的平均利率約在 17% 以上，已成為美國銀行業主要的收益來源，消費者仍宜留意。

(四)信用履歷與信用評分的建構

信用評分為美國金融文化的重點所在。美國的信用評分以 FICO 最具權威，FICO 係由 Fair Isaac 公司於 1989 年推出，信用評分的信用數據來自 Exper、Transunion、Equirax。FICO 依據潛在借款人的支付紀錄、持用信用卡數、利用狀況、有無滯納等計出 FICO 評分。660 分以下不及格，為 subprime。660 分以上為良好 (good)，725 分以上優良 (very good)，760 分以上為特優 (excellent)。亦即 660 分以下為 subprime，660 分以上為 prime，760 分以上為 alternative。基本上，FICO 評分以 300 至 850 分為上下限。消費者申請信用卡時，發卡銀行在進行審核時，均參考 FICO 評分以及消費者信用履歷等，據以決定發卡與否。

(五)銀行業推動信用卡營運模式的確立

信用卡循環信用的融資業務，對於美國的銀行業而言，為銀行收益的主要來源之一。同時，銀行業深知循環信用收取利息平均高達 17% 存放利差 10% 左右，高收益亦必然高風險。因此，美國銀行業信用卡循環信用提存呆帳準備率多在 6% 以上。為免曝險過度，銀行信用卡循環信用額度平均多在 7000 到 1 萬美元左右。至於 1 次付清信用卡的金額，則依持卡人信用度設定，相對寬鬆。

此外，信用卡業務，特別是循環信用業務的營運，相關債權管理與催收，呆帳處理，特別是系統的建構極為重要，相關成本相當可觀。同時，由於美國信用卡市場趨於飽和，信用卡的循環信用已成為大眾化商品，競爭劇烈。為期因應，銀行包括信用卡業者必須進行併購，擴大規模經濟，取得競爭優勢，獲取豐厚利益。

美國自 1990 年中以來，迄今信用卡部門併購案例頻傳。導致信用卡業務逐漸集中於少數大型銀行及信用卡公司。其中一個重要的原因為，美國個人信用卡破產案件的增加，影響不小。

(六)美國破產法准許個人破產

美國聯邦破產法規定，地方政府、企業及個人，只要符合條件均可以向法院申請破產登記免除債務。就個人破產件數而言，美國自 1978 年起破產法對個人破產由列舉主義改採概括主義記免除債務。就個人破產件數而言，美國自 1978 年起破產法對個人破產由列舉主義改採概括主義。此後迄今，美國個人破產件數自 1978 年每年 50 萬件增加至 2005 年 200 萬件。2005 年美國通過「防止濫用破產與消費者保護法」，破產件數降至 100 萬件，迄今每年多在 100 多萬件左右。

上述美國個人破產件數的多寡，與美國信用卡的轉銷呆帳比率密切關係聯。資料顯示，美國個人申請破產登記，原則上 99%均可通過。同時，依據 Nilson 統計，美國銀行及信用卡公司發行信用卡後，轉銷呆帳中信用卡個人破產佔 40%以上。美國聯邦破產法概括主義下，個人申請破產登記極為簡便。而且，個人破產通過，銀行轉銷呆帳後，原則上，對於破產人事後取得的資產不得進行追索。

五、美國推動無現金社會與經濟成長

依據前節所述可知，美國基於支票使用的支付基礎上，研創出更為便捷的信用卡，以數位化方式取代支票進行支付。自 1980 年代以來迄今，在全美各地信用卡均可取代現金與支票進行支付，成為美國最為普及的非現金支付工具，對於美國無現金支付社會的進展，助益極鉅。同時，美國信用卡除支票功能之外，基於前節所述美國信用卡文化特色的環境下，美國國民透過信用卡循環信用的使用，符合國民的需求，迅速普及，對於美國經濟成長的助益最具成效。本節擬擇要就美國國民善用信用卡，進行無現金支付的同時，如何促進經濟成長的特色加以說明。

(一) 擴大消費者信用

美國自 1950 年代由 Diners Club 公司首先發行信用卡，1958 年，美國商業銀行旋即發行首張通用循環信用卡。一般認為，美國信用卡的發行實為金融創新，除用以推展無現金社會以外，對於美國經濟活動更產生了巨

大影響。依據聯準會 2020 年公布，自 1945 年迄 2018 年止，美國消費者信用餘額變動如圖 1。

(10 億美元)

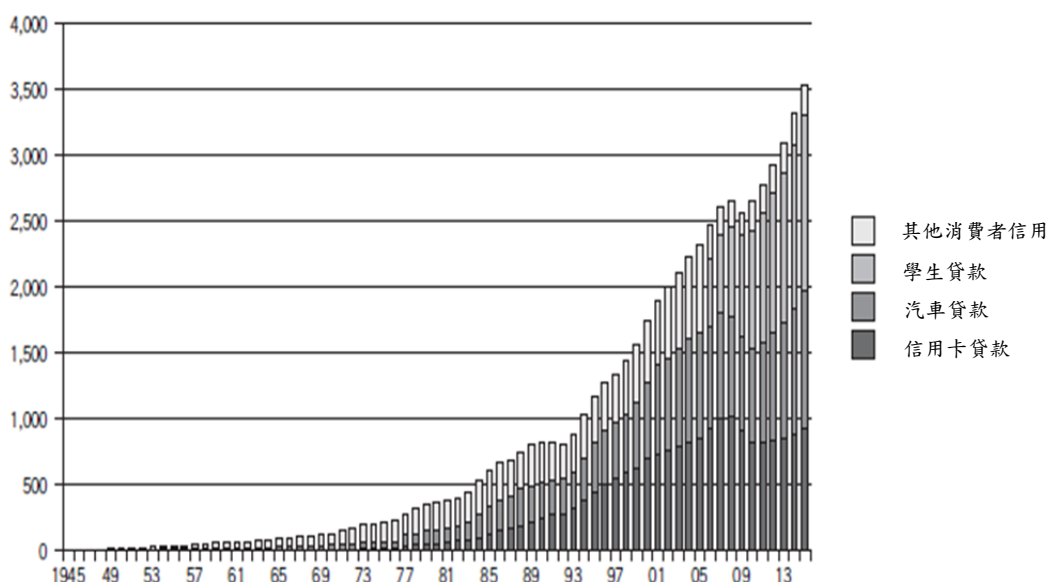


圖 1 美國消費信用餘額之變動

資料來源：Board of Governors of the Federal Reserve System, Financial Accounts of the United States, Flow of Funds, Balance Sheets, and Integrated Macroeconomic Accounts，2019。

由表 2 可知，美國消費者信用餘額快速增加的主要原因，是由於消費者使用信用卡的普及，以及消費者心理與習慣的改變所致。一般情況下，消費者有穩定的收入，也有相當的儲蓄時，個人進行消費應無問題。然而，如果所得不足而進行消費的時候，就必須仰賴向銀行借款。

銀行辦理消費性貸款時，由於借款人並無充分的擔保品。因此，消費性貸款的還款來源完全仰賴於借款人未來的所得。由於未來所得難以預測，個人借款因而受限（流動性約束或信貸約束）。

然而由於美國提供消費者信用的金融市場相對備，例如透過信用卡的多樣化運用，使得個人、家計部門可以免受流動性約束進行消費，帶給個人極大的便利。同時，由於個人使用信用卡的普及，消費者信用因而擴大，並且成為推動美國無現金的主要原因。

(二) 促進美國個人消費支出

美國的消費者信用餘額增加，必然帶動美國個人消費支出的成長，兩者有著密切的關聯。美國聯準會曾於 2016 年公布個人消費支出與消費者信用餘額的相關統計如表 2。

表 2 美國個人消費支出與消費者信用動向

(10億美元)											
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2014	2016	2018
GDP	13,094	13,856	14,478	14,719	14,419	14,964	15,518	16,155	16,692	17,393	18,037
前年比 (%)	6.7	5.8	4.5	1.7	-2.0	3.8	3.7	4.1	3.3	4.2	3.7
個人消費支出	8,794	9,304	9,751	10,014	9,847	10,202	10,689	11,051	11,361	11,863	12,284
前年比 (%)	6.5	5.8	4.8	2.7	-1.7	3.6	4.8	3.4	2.8	4.4	3.5
對GDP比 (%)	67.2	67.1	67.3	68.0	68.3	68.2	68.9	68.4	68.1	68.2	68.1
耐久消費財	1,127	1,156	1,185	1,102	1,023	1,071	1,125	1,192	1,242	1,295	1,355
前年比 (%)	4.4	2.6	2.5	-7.0	-7.2	4.6	5.1	5.9	4.2	4.3	4.7
非耐久消費財	1,953	2,080	2,177	2,273	2,175	2,292	2,471	2,547	2,593	2,676	2,657
前年比 (%)	7.3	6.5	4.7	4.4	-4.3	5.4	7.8	3.1	1.8	3.2	-0.7
服務	5,714	6,068	6,389	6,638	6,649	6,839	7,093	7,312	7,527	7,893	8,272
前年比 (%)	6.6	6.2	5.3	3.9	0.2	2.9	3.7	3.1	2.9	4.9	4.8
消費者信用餘額	2,321	2,457	2,610	2,644	2,555	2,647	2,758	2,920	3,096	3,318	3,536
前年比 (%)	4.5	5.9	6.2	1.3	-3.4	3.6	4.2	5.9	6.0	7.2	6.6

資料來源：Board of Governors of the Federal Reserve System, Financial Accounts of the United States，2019。

表 2 顯示，就 2005 年迄 2018 年止，美國個人消費者支出與消費者信用餘額的動向觀之。當消費者信用餘額增加的時候，個人消費支出亦隨之增加。特別值得注意的是 2008 年金融海嘯衝擊下，2009 年美國消費者信用餘額首度減少，同年美國個人消費支出亦隨之減少。消費者信用的增減與個人消費者支出增減的連動性之密切，可見一斑。

(三) 個人消費支出促進美國經濟成長

表 2 可以看出，美國經濟成長有賴於美國個人消費支出的成長。圖表 3 可以看出，美國自 2005 年起個人消費支出與 GDP 的動向密切關聯。個

人消費支出增加，GDP 亦隨之增加，個人消費支出減少，GDP 亦隨之減少，2009 年的統計數字可為明證。

同時，美國的個人消費支出佔有 GDP 70% 左右。因此，2009 年個人消費支出年成長率為負 1.7%，GDP 的年成長率亦為負 2.0%。表 2 顯示，2009 年美國消費者信用餘額下降，佔有三分之一的信用卡貸款餘額下降，消費支出亦隨之減少。單就信用卡信用餘額與消費者支出同時減少，導致 GDP 呈現負成長，可見其關聯性之一般。

六、推動無現金化與經濟供需層面

美國以信用卡為主，轉帳卡為輔，配合其他無現金支付工具，推動無現金社會振興經濟的特殊背景，擬歸納上列各節所述，就需求面與供給面擇要列述之。

(一)需求面

美國在推動無現金振興經濟的成效，就需求面而言，則首先應就美國個人支付的背景進行研討。如前節所述，美國由於透過類似信用卡循環信用等方式，個人即使未保有現金亦可以進行支付的環境成形。也就是在前述無流動性約束的環境下，透過無現金支付工具可以輕易取得資金，久之，個人的消費習性隨之產生變化。

前述的消費者信用係指個人基於其未來的所得為擔保而進行融資。因此，消費者信用也就深受個人未來所得的動向，並依個人所得進行支付所左右。依據美國商務部與聯準會統計資料顯示，自 1945 年以來迄 2018 年止，美國的消費者信用餘額的增加，使得個人所得以增加。同時，消費者信用餘額與個人可處分所得的比率，自 1986 年達到 20% 以後，迄 2000 年以來則進而上升達 25% 以上。另一方面，美國家計部門的儲蓄率，自 1980 年代以來一直下降迄今。

美國家計部門儲蓄率，與消費者信用餘額對可處分所得比率呈現逆向走勢。此一現象，顯示美國的個人仰賴消費者信用程度日深，所得多用來進行消費，家計部門的儲蓄率也就因此由 1970 年代的 15%，降至目前的

5%以下。美國在此一需求面下，個人可以輕易藉由金融市場之成熟，利用消費者信用，諸如信用卡循環信用的使用取得資金用以支付。美國個人在需求面消費習性的改變，不但促進了無現金社會的推動，並進而振興經濟。

(二)供給面

面對需求面美國個人消費者金融日益強烈的需求，美國以大型銀行為主即就消費者金融市場的健全化全力以赴，並且積極擔任消費者金融供給者，因應需求。

如前節所述，美國在 1950 年初由信用卡公司 Diners Club 首先發行信用卡。1958 年美國商業銀行及大通銀行，當時為美國排名第一及第二的大型銀行亦開始發行信用卡，自此銀行發行信用卡迅速普及。而位於紐約金融中心的花旗銀行則積極推動消費者信用業務，大量發行信用卡迄今。

同時，由於信用卡發卡銀行的主要收入來源，為加盟店繳納的信用卡手續費而已。而發卡業務的提供必投資可觀的系統成本，計算手續費，每月寄送帳單，辦理信用卡催收事宜。因此，發卡銀行如果僅僅依賴手續費收入，則除非支付的客戶及加盟店達到一定的規模經濟，否則難能獲利，造成虧損。

有鑑於此，美國的信用卡發卡銀行，乃針對信用卡持卡人支付的多樣化。推出持卡人接獲帳單後一次付清免收手續費，以及就帳單總額支付 5%，餘額准予遞延，僅收取 1.5% 的手續費，藉以改善銀行發卡收益。此舉，實際上等同對持卡人進行融資。美國銀行自 1958 年左右開始提供此一創新業務後，持卡人由於需求日增，信用卡支付的未償還餘額亦隨之增加。迄 1970 年代，美國銀行業務發行的循環信用的信用卡逐漸增加，而與非循環信用的信用卡併存。同時，美國消費者信用的性質，亦由當初的分期付款性質轉變為貸款。銀行對於貸款亦由當初收取 1.5% 的手續費，開始收取放款利息，平均 17% 左右。隨著循環信用餘額的增加，銀行的放款利息收入隨之增加，對於銀行收益的改善助益極鉅。

1990 年代美國商業銀行發行信用卡益趨積極，對持有循環信用的持卡人事先給與信用額度。在信用卡有效期限內，持卡人可隨時在信用額度內動用。而美國商業銀行為了因應持卡人隨時動用，必須備有穩定的資金來

源，乃開始進行債權證券化，充實資金。依據美國存保公司(FDIC)對會員銀行調查，自 2000 年中以來迄 2018 年止，就資產收益率(ROA)與淨值收益率(ROE)，依放款類別加以統計列示如圖 2。

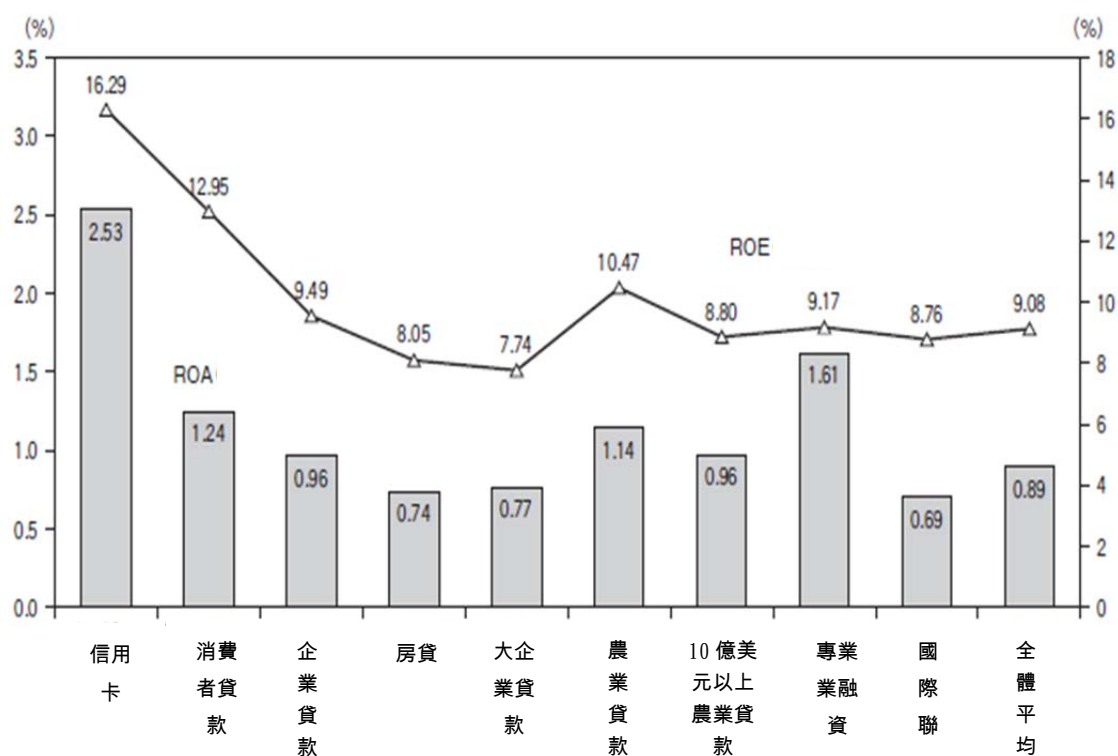


圖 2 美國銀行業收益率比較

資料來源：FDIC, Quarterly Banking Profile (<http://www2.fdic.gov/qbp/index.asp>), 2020 年。

圖 2 可以看出，信用卡循環信用的貸款利率在 17 到 25% 之間，遠高於其他貸款利率。而信用卡循環信用的 ROA 為 2.53%，遠高於平均貸款利率的 0.89%。ROE 則高達 16.29%，遠較於平均 ROE 9.08% 為高。由於銀行業務營運旨在追求利潤。以 JP Morgan 大通 2018 年的稅前盈餘為例，稅前盈餘達 218 億美元，其中 41 億美元收益為信用卡循環信用相關業務收益。

有鑑於信用卡循環信用獲利甚豐，逐漸成為大型銀行主要推動的業務重點。美國 FDIC 亦就美國銀行業為主，辦理信用卡循環信用餘額，自 1970 年起迄 2018 年止加以統計，列示如圖 3。

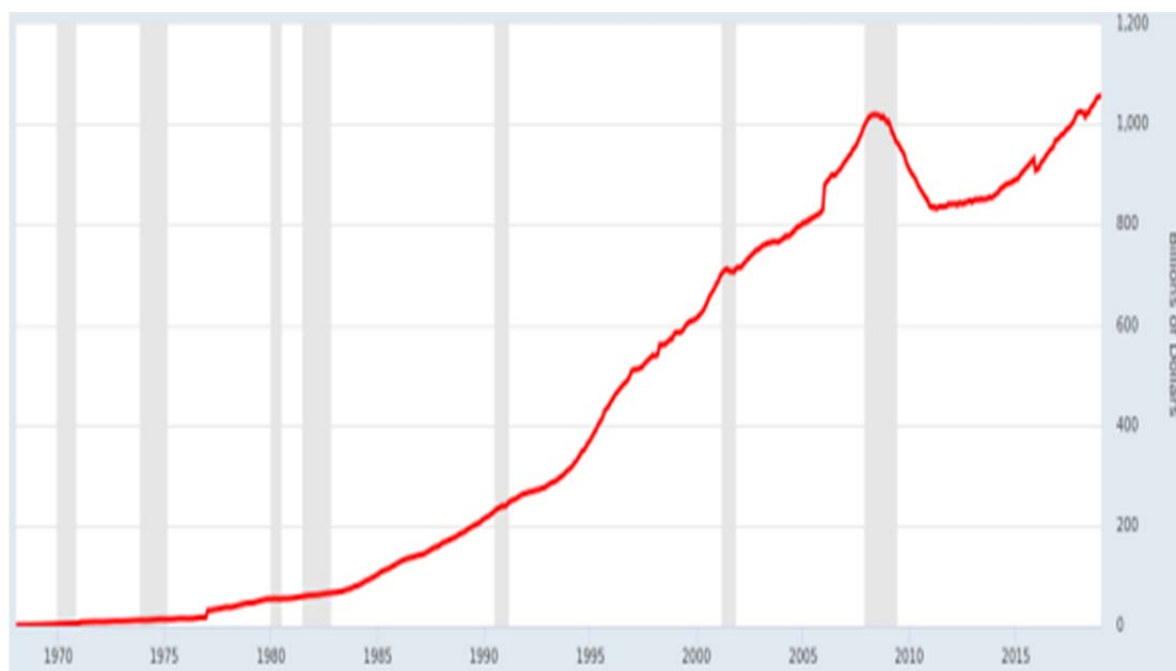


圖 3 美國信用卡循環信用餘額之演變

資料來源：Board of Governors of the Federal Reserve System, Financial Accounts of the United States, Statistical Release for December 8, 2016

圖 3 顯示，由於銀行業辦理信用卡循環信用獲利豐厚，大型銀行積極推展，列為業務重點，迄今，美國信用卡循環信用餘額已超過 1 兆美元，可見一斑。然而，銀行信用卡循環信用完全仰賴持卡人未知的未來收入，深受景氣循環的影響。因此，美國商業銀行信用卡循環信用的高收益必然代表高風險。美國聯準會曾就美國商業銀行各類貸款，自 1985 年迄 2018 年的呆帳轉銷率如圖 4。

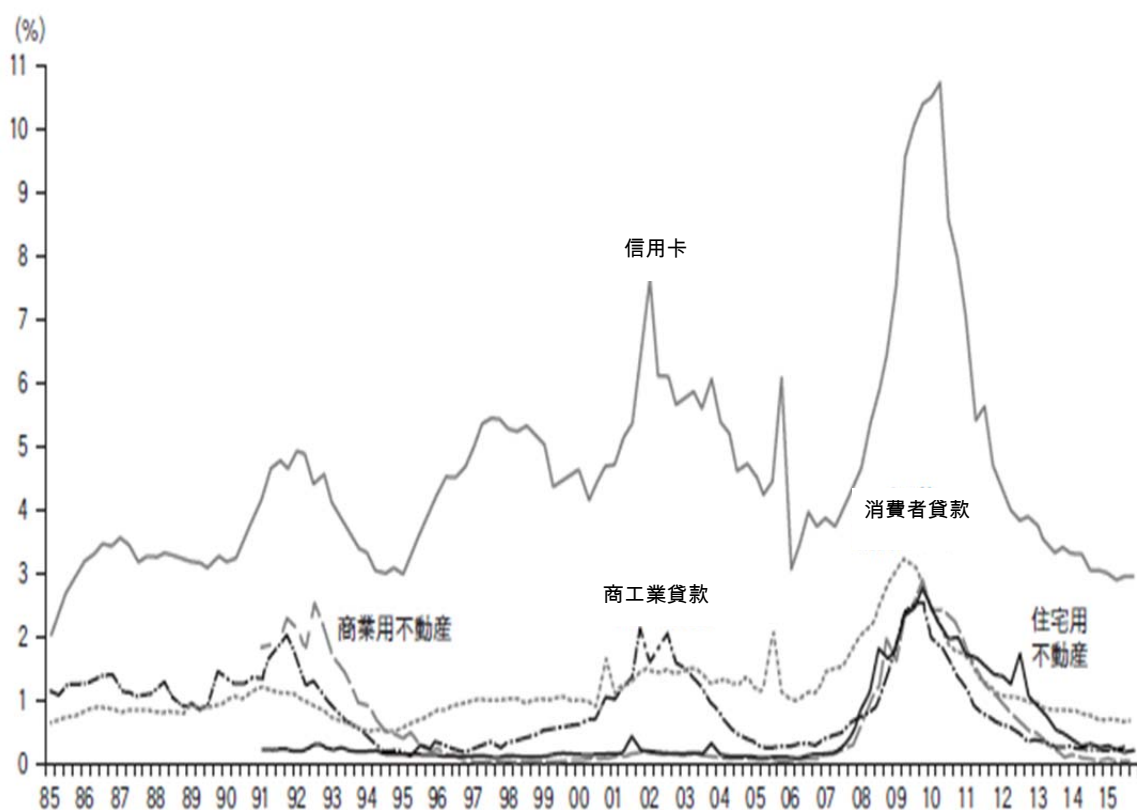


圖 4 美國商業銀行呆帳轉銷率比較

資料來源：Board of Governors of the Federal Reserve System, Economic Research & Data (<http://www.federalreserve.gov/releases/chargeoff/chgallsa.htm>)

圖 4 顯示美國自 1985 年迄 2018 年止，美國商業銀行信用卡的循環信用呆帳轉銷率，相對一般貸款為高。若逢金融危機如 2008 年金融海嘯衝擊，則呆帳轉銷率可高達 10%，相對於承平時的 6% 以上。為期因應，美國商業均依歷史經驗，提存妥適呆帳準備，以策安全。

美國在上述供需面的配合下，個人多樣需求得以滿足，提供信用的用戶亦可以獲取妥適利息收入，改善收益結構。因此，美國藉由上述以信用卡業務的拓展，消費者信用市場擴大，個人消費支出得以增加，從而振興經濟成長，同時推動無現金社會的進展，極具經濟金融效益。

七、結 論

歸納上述可知，美國科技創新與時俱進，就攸關國民生活經濟的支付工具創新而言，由現金、支票、信用卡、轉帳卡、預付卡而行動支付，循序漸進。隨著支付工具的數位化，功能多樣化，符合國民日益多樣化的需求，美國無現金社會逐漸成形，並已成為世界趨勢。

同時，美國在 1950 年代研創信用卡後，除用以支付外，並推出循環信用功能信用卡，因應美國國民即時消費的需求。此舉在美國供需面契合下，擴大美國消費者信用，促進消費支出，進而振興經濟。加以持卡人日增，迄今成為美國推動無現金社會與經濟成長的主要推手。

此外，美國近年來貧富差距問題日趨嚴峻。近 3 千萬低收入戶、外籍勞工、單親家庭等無銀行帳戶者，以及中小店鋪、攤販無讀卡機者，仍有使用現金需求。因此，美國賓州、紐澤西州、紐約市等各州市陸續立法禁止商店拒收現金。同時，哈佛大學 Rogoff 教授力倡「少現金社會」取代「無現金社會」，以資因應小市民的需求。

筆者有感於幾近無現金社會的瑞典，已發生「物極必反」的民怨現象，國會正在研議修法明令商店不得拒收現金。東鄰的日本，政府當局推動無現金社會，訂有 KPI，擬於 2025 年無現金比率提升至 40%，未來進而提升至 80%。有鑑於陳義過高，日本已有專家學者建議當局，參酌美國以信用卡為主循序漸進，推動無現金社會振興經濟。同時為顧及數千萬無銀行帳戶者的需求，轉而落實少現金社會以為政策方針的可行方向進行研討。總而言之，美日推動無現金社會現況下，專家學者提供少現金社會可行方向的研議深具意義。事實上，倘若未來央行發行數位貨幣取代現金，則無現金社會自然成形，值得參酌。