

大學用書

農業金融學

ARRON G. NELSON

作者：WARREN F. LEE &

WILLIAN G. MURRAY

譯者：吳 恪 元

國立編譯館主編
黎明文化事業公司出版

大學用書

農業金融學

ARRON G. NELSON
作者：WARREN F. LEE &
WILLIAN G. MURRAY
譯者：吳 恪 元

國立編譯館主編
黎明文化事業公司出版

430 (69-22)

農 業 金 融 學

ARRON G. NELSON

著 作 者：WARREN F. LEE &
WILLIAN G. MURRAY

翻 譯 者：吳 恪 元

主 編 者：國 立 編 譯 館

出 版 者：黎明文化事業股份有限公司

台北市信義路二段二一三號十一樓

行政院新聞局出版事業登記台業字第一八五號

總發行所：台北市長安東路一段 56 號

門 市 部：

台北市信義路二段 213 號綜合書城

台北市長安東路一段五十六號

台北市重慶南路一段四十九號

台北市林森南路一〇七號文化大樓

高雄市五福四路九十五號

郵政劃撥帳戶一八〇六一號

印 刷 者：

地 址：

中華民國六十九年十二月初版

定 價：新台幣貳佰叁拾元

►如有缺頁、倒裝請寄回換書◀

第一篇 農業金融原理

第二篇 農場業務財務措施

第三篇 金融市場及農業機構

目 錄

第一篇 農業金融原理

第一章 農業金融特質及其重要性…………… 1

壹 意義及範圍…………… 1

貳 農業金融的重要性…………… 3

叁 農業經營財務結構的變化…………… 9

第二章 農業金融的基本經濟原則 …………… 13

壹 報酬遞減原則……………13

貳 固定與變動成本觀念……………18

叁 應否從事生產的判斷……………21

肆 生產擴張程度之商榷……………23

伍 最少成本律……………26

陸 企業組合……………29

柒 資本不同用途的分配……………35

第三章 時間對成本與報酬之影響 ……………48

壹 貨幣的時間價值……………48

貳 利息……………49

叁 貨幣時間價值的運用……………54

肆 摘要	60
第四章 財務管理理論	64
壹 企業的經濟業務	64
貳 財務管理目標	65
叁 風險含義	67
肆 槓率與企業成長	72
伍 摘要	78
第二篇 農場業務財務措施	
第五章 農場財務管理	83
壹 管理過程	83
貳 目標訂定	84
叁 財務決策	85
肆 促進財務管理的效率的程序	90
第六章 農場資本獲得及信用分類	95
壹 儲蓄	95
貳 贈予和遺產	96
叁 外來資金	97
肆 租賃	101
伍 契約生產	108
陸 借款	111
柒 農業信用分類	113

捌 信用運用的優點和缺點·····	118
玖 摘要·····	119
第七章 農場財務分析——資產負債平衡表 ·····	124
壹 平衡表·····	124
貳 實物資料·····	128
叁 趨勢分析·····	131
肆 比率和比較分析·····	137
伍 摘要·····	143
第八章 農場財務分析——損益計算書 ·····	145
壹 損益計算書·····	146
貳 收入、費用與淨所得的趨勢·····	150
叁 財產盤存·····	153
肆 財務測定——比率·····	155
伍 管理因素·····	160
陸 損益計算書資料的評估·····	164
第九章 農場財務分析——現金流量表 ·····	167
壹 現金流量表·····	167
貳 現金流量預算·····	176
叁 現金流量問題的解決·····	180
肆 摘要·····	184
第十章 利率術語與計算 ·····	186
壹 利率意義·····	186

貳	名義利率計算	195
叁	貸款真相	203
第十一章 貸款償還法		210
壹	單一償還法	210
貳	部分償還法	211
叁	分期攤還貸款法	211
肆	可變或彈性償還法	216
伍	隨意償還法	219
陸	準備金償還法	220
柒	其他償還法	221
捌	變動利率	221
玖	摘要	222
第十二章 風險管理——非正式保險		224
壹	風險管理的重要性	224
貳	風險類型與不安定性	225
叁	降低風險對策	230
肆	摘要	238
第十三章 風險管理——正式保險		241
壹	保險原理	241
貳	保險種類	245
叁	摘要	263
第十四章 信用文件與借款法規		267

壹	本票	267
貳	抵押單	269
叁	統一商業法規	273
肆	照約購買	280
伍	其他信用文件	283
陸	企業失敗	287
柒	公正信用報導法案	288
第十五章 貸款者及貸款服務		292
壹	貸款推銷	292
貳	貸款資金獲得	293
叁	貸款程序	295
肆	貸款分析	317
伍	貸款最後手續	322
陸	貸款服務	322
第十六章 退休與投資		326
壹	農場事業的生命循環	326
貳	退休與財產計劃	327
叁	退休方法	328
肆	退休所得預算實例	334
伍	退休所得的其他來源	339
陸	摘要	340
第十七章 遺產計劃與農場所有權轉移		343

壹	遺產所包括的財產·····	343
貳	遺產轉移的方法·····	344
叁	遺產清算費用與稅金·····	352
肆	遺產計劃實例·····	355
伍	摘要·····	357

第三篇 金融市場及農業機構

第十八章	金融市場·····	361
------	-----------	-----

壹	金融市場的功能·····	362
貳	金融中間人的任務·····	365
叁	全國性與地方性的金融市場·····	372

第十九章	貨幣與財政政策·····	379
------	--------------	-----

壹	財政政策·····	379
貳	貨幣政策·····	380

第二十章	農業金融服務機構·····	393
------	---------------	-----

壹	農業信用展望·····	393
貳	農貸中間人·····	395
叁	金融市場中的農場資本·····	405

第二十一章	商業銀行與農貸·····	410
-------	--------------	-----

壹	商業銀行性質·····	410
貳	商業銀行制度創造貸款基金·····	412

叁	增加放款能力措施·····	415
肆	商銀農貸政策·····	421
伍	商銀農貸專家·····	430
第二十二章 保險公司與農貸 ·····		434
壹	保險公司所有權與管理·····	434
貳	貸款資金·····	436
叁	貸款政策·····	441
肆	貸款額度·····	443
伍	貸款期限與償還計劃·····	444
陸	貸款程序·····	446
柒	貸款服務·····	450
第二十三章 商人、運銷商及其他貸款人 ·····		456
壹	不動產信用·····	456
貳	非不動產信用·····	458
叁	貸放原因·····	459
肆	貸款型態·····	460
伍	貸款成本·····	462
陸	貸款資金來源·····	463
第二十四章 農業信用制度 ·····		469
壹	農業信用管理局·····	469
貳	聯邦土地銀行制度·····	472
叁	生產信用制度·····	478

肆 合作銀行.....	486
第二十五章 農家管理局.....	492
壹 組織.....	492
貳 目標.....	494
叁 貸款資金來源.....	495
肆 貸款特性.....	496
伍 貸款種類.....	498
附 錄.....	507

第一章 農業金融特質及其重要性

現代農業有如其他企業，獲得足夠現金收益之關鍵，在於適量與適當的生產資財之配合，諸如土地、家畜、農機具、勞動力與管理能力等。這些生產資財通常係指農業資金而言（註一），農場場主所能支配的農業資金的多寡包括資本在何種條件下獲得，及決定使用的方法，對其現金收益的高低。均有密切之關係。

農業金融的研究即係提供基本原理及分析方法的知識，以利農業資金的支配及其有效的使用。比如經濟分析可以協助其決定農業資金用途的分配。財務分析——含收益、償債能力、風險負但能力等，可使農場場主將其資金作最安全的運用。其他如借貸以及契約的簽訂等法律方面的知識，可供農民於獲得及支配農業資金時，選擇較佳的方法，對其農業經營可謂助益良多。

壹 意義與範圍

農業金融係就經濟的觀點，研究如何獲得（acquisition）及使用農業資本，有關農業經濟部門的總體金融與個體金融方面均屬之。

一、總體金融 總體金融涉及農業金融週轉的總體性。由於資金有限，因此總體金融所研究的着重於（一）被分配在農業部門中的資金之數量有多少？（二）制訂各種條例及各項辦法，使其能發揮作用（三）在維

持農業生產平衡與兼顧經濟效率的總體觀念下，如何有效的運用資金。總體金融之研究，包括聯邦準備制度公私貸款機構及票據交換等方面的研究，因為前述機構及制度對資本市場的資金之籌措及分配資金至於全國各企業部門及其所屬公司，莫不息息相關。

本書第三篇，將論及特種中期信用如何在資本市場中籌措資本，轉而流入農業部門。即對農貸機構諸如商業銀行、農家信用管理局、聯邦土地銀行、壽險公司、生產信用合作社等組織的放款手續，加以研究因其亦屬總體金融之重要的一環。

二、個體金融 個體金融即是個別農場的財務管理。管理的功能即協助經營者，在紊亂的情形下作成決定，以達到預期之目的。是以財務經理的職責，即透過財務分析，來選擇如何獲得資金，使用資金，以及保全資金，並且將其置於法令的保障之下。茲分述如下。

財務分析即分析財務記錄及供應必要資料，藉此可迅將過去，現在及將來的企業在財務上作一評估。平衡表、損益計算書及現金流程表均係最主要的財務記錄，財務經理人員，可用以作分析之用。

資金之獲得，意即資金從何而得？以及能够得到多少？一個農場的資金來源，無非兩途，一為自有資本一為他人的資金。自有資金來自儲蓄、贈與、遺產及婚嫁等，如自有資金不足時，則只有用借入、租用、契約農、與他人合夥或發行股票等方法，以獲得資金。使用前述來源獲取資金時，財務經理必須對資金的報酬，風險以及企業成長等有深入的瞭解。

資金之使用，即指以有限的資金如何分配到不同的用途上，比如用在農場方面多少？用在家庭方面多少？現在用多少？留多少到將來使用？因此財務經理必須有一套有系統的方法，來評估各種投資的效率。

第一章 農業金融特質及其重要性

資金之保護即在預估業務經營時的風險及不穩定性，以及如何利用各種正式與非正式的保險對策使風險減到最少而安全。所謂「非正式」(或不拘形式)的保險，例如用現金或投資方式保留若干準備金，式并保留若干可借未借而的貸款，多角經營，製作，以及利用海京(hedging)保護農產品價格等均屬之。至於「正式」保險契約則有壽險、醫藥、意外及債務保險等，凡此均係農業經營中重要的保護資本不受損失的方法。

一個農場在法令方面應當注意的，偏重於資金之獲得，比如就資金之控有而言，宜透過法律途徑，去獲取、去管理，去使用以及去轉移。舉例來說財務經理應決定其農場應為獨資，或為合夥，或為公司組織。場主必須就他用以控制農場資源的各種方法之法律或其他方面的限制之伸縮性，作慎重之考慮。此外，他如要轉移資金給他人時，亦必須作到產權清楚，井然有序。

貳 農業金融的重要性

由於技術上的突飛猛進，已使美國農民自1950至1970年間增加了40%的產量農業技術革新為眾所週知的一種現象。農業機械化、品種改良、新農藥和化肥以及新的生產方法的綜合使用增加了每英畝、每頭牲畜與每一工時(per man-hour of labor)的產量，此一技術革命，帶來了農業結構的若干顯著改變，茲條舉如下：

- 一、資本代替了勞力，使用「外購投入」(purchased input)之增加。
- 二、農場單位減少，面積擴大。
- 三、農業資本需要大幅增加。
- 四、利潤差距之縮小。(narrowing profit margins)(譯者按