



BANKING VOCATION DIALOGUE

銀行實務進修課程

銀行實務 百問百答

伍銀課・撰編

萬源財經圖書公司

639008

復本

F83-44

H 6-2

銀行實務進修課程

銀行實務百問百答

恆銀課・撰編

萬源財經圖書公司

© M. Y. E. BOOK CO., 1982

銀行實務進修課程
銀行實務百問百答

出版 ■ 萬源財經圖書公司 香港北角道2號頂樓

印刷 ■ 美景製版印刷公司 香港英皇中心二樓B

一九八二年四月版

當一個地區金融地位日益成熟時，銀行金融業之擴展程度也就日益膨脹。不但從業人數越來越多，從業員越來越受重視，就算業外人仕，也以能夠掌握銀行實務為自己之一技之長。可說得上，不管何種商業活動都與金融業務息息相關。

絕多數的地區都有銀行實務進修課程之設，可惜受招收名額或時間限制，絕大多數的人欲掌握銀行業務，就必須依靠書本。本書是一種“紙上的銀行進修課程”。銀行業的各種實際事務和技法，本書利用壹問一答的形式，一一為閱讀者解答，與實際之銀行進修課程有過之而無不及之處。

全書問答將近六百篇，銀行實務知識無論巨細，都一一為你解釋清楚。已從事銀行業人士也可當本書為案頭書，以便有需時翻查。

本書與《金融實務百問百答》同為姊妹篇。

PUBLISHED & PRINTED

IN HONG KONG

H.K. \$30.00

萬源財經 專業智囊

銀行實務百問百答
金融實務百問百答
國際金融須知
國際貨幣須知
銀行理論問答
上市、收購、合併
股票投資百解
期貨買賣百解
股票買賣入門
銀行經營管理
銀行財務入門
財政管理入門
財務管理問答
市場情報處理
市場調查初階
商業談判163

其他財經書刊
即將陸續出版

萬源財經 專業智囊

如何做轉口貿易
應用貿易英文
商用英文範例大全
貿易實務百問百答
貿易實務入門
商業信用狀應用
外匯實務入門
海外市場報告
貿易理論問答
驚變中的經濟世界
挑戰的管理藝術
松下精神
日本市場透視
國際專利制度
中東市場探索
海外創業指引

其他財經書刊
即將陸續出版

本書篇次

金融市場的功用與認識.....	1
資本市場與貨幣市場.....	7
銀行之結構與分類.....	19
何謂中央銀行與職務.....	31
商業銀行之業務.....	53
放款與存款.....	73
貼現、滙兌、拆款.....	86
銀行經營實務.....	108
利息與利率.....	133
IS — SM 曲線探索.....	184
銀行信用管制.....	216
貨幣市場與存款儲備.....	241
國際金融組織與黃金.....	274
各國貨幣與幣制.....	289
支票、本票、滙票.....	304

金融市場的功用與認識

■ 一般所謂“金融”包括那幾部份？

答：一般所謂“金融”包括四大部份，茲分述如下：

(一) 金融性質產 ——

(1) 貨幣 ——

如鈔票，活期存款，定期存款。

(2) 近似貨幣 ——

儲蓄存款，債券，國庫券。

(二) 金融性機構 ——

如中央銀行，開發銀行，商業銀行，信託投資銀行，合作社，保險公司，農會等。

(三) 金融性市場 ——

包括：

(1) 貨幣市場 ——

進行短期金融性市場。

(2) 資本市場 ——

進行長期信用交易。

(四) 金融政策 ——

包括金融性機構的發展，市場的建立等。

■ 回答下列兩題：

(一) 何謂“金融市場”(Finance Market) ？

(二) “金融市場”(Finance Market) 之種類有幾？

答：(一) 金融市場(Finance Market) 的意義 ——

所謂「金融」，乃指基於對對方或他人在將來的一定時日償還本金與支付利息的信任，而將資金轉讓對方或他人而言。

簡單言之，金融就是資金的借貸交易，也就是資金的融通。

資金借貸交易的結果，發生借貸關係。

多方面並經常發生資金的借貸關係，其所形成資金的供需的市場，便是金融市場(Finance Market)

(二)種類——

(1)資本市場 (Capital Market) ——

稱爲長期金融市場，此乃長期資金交易的金融市場。

資本市場所融通的資金，大都係用於從事創設生產事業、擴充生產設備的資本。

但政府發行的長期公債，除用於公共投資者外，則大都用以彌補財政赤字的虧空。

資本市場可以分爲：

(●)長期證券市場

(●)長期貸放市場

前者又可再分爲股票市場與債券市場。

而債券市場又可分爲公債市場與公司債市場。

(2)貨幣市場 (Money Market) ——

係短期資金交易的市場，一稱爲短期金融市場。

其融通的資金，大都用於短期週轉的營運資金。貨幣市場又可分爲短期證券市場與短期貸放市場。

短期證券市場係指國庫券、短期公債等項證券的市場而言。至若長期性的股票與債券，由於其持有者可以隨時出售，變換現金，因此，購買股票與證券者，其目的如果不是永久或長期持有，則這種股票與證券的買賣，亦可視爲短期證券市場。這就是短期證券，由於證券的流通，而轉化爲短期證券的性質。此點在長期與短期金融市場的分類上，應加注意。

四. 試述“金融市場” (Finance Market) 之內涵。

答：(一)金融市場 (Finance market) ——

包括貨幣市場、資本市場、證券市場、貸放市場、國內金融市場及國際金融市場等幾種。

(一)金融市場在廣義上是指所有資金的需求與供給的市場。

(二)此種資金就性質而言，有農、工、商業的資金。

(三)就期限而言，有短期六個月以內，長期一年以上的資金。

(四)就形式而言，有票據、存摺、股票、公司債等。

(五)普通所謂金融市場，多半指狹義的金融市場，主要爲票據與股票的交易，而且是短期商業資金的市場。

(六)金融市場資金交易的當事者是銀行與一般顧客，即銀行需要存款者的資金，以供給於借方。

(七)金融市場有二特性：

- (1)金融市場的原動力為信用。
- (2)金融市場的交易對象為資金。

■. 試就所知，列述“金融市場”(Finance Market)之特性。

答：“金融市場”(Finance market)之特性可分述如下：

(一)金融市場係一種抽象的市場 ——

就廣義的金融市場而言，它並非具有具體場所或設備的市場，而係由資金供需所形成之一般的經濟關係。

因而金融市場乃是一種抽象的市場(Abstract Market)。

(二)金融市場的交易對象為資金 ——

金融市場係由資金的供給者與需要者所形成的市場。

就資金的供給者言，其所供給的資金，經常是可貸資本(Loanable Capital)；但就資金的需要者言，其所借入的資金，則可能為生產資本，或僅為普通的貨幣。

因此，借入資金者，並不一定直接用以參加生產活動，亦可用以償還債務，保藏價值，或竟用於一般的消費支出。

(三)金融市場不注重私人關係 ——

在金融市場中，資金的供需雙方，其私人關係頗為薄弱，甚至不發生直接聯繫。

資金的需要者，大都不問其借到的資金係由何人供給；資金的供給者，亦大都不關心其所供給的資金，究由何人取得，而僅注重信用工具本身的條件。

(四)金融市場係一種公開市場 ——

所謂公開市場(Open Market)，係對顧客市場(Customer Market)而言。

通常金融機構的放款，以有往來的客戶為限，這種市場即稱為顧客市場。

在顧客市場中，其交易的各種條件，經常決定於借貸雙方的協商，因而又稱為協商市場(Negotiation Market)。

至於公開市場則不然，其交易的條件，完全決定於供需雙方的自由競爭，任何個人或機構凡願意以在市場上所決定的條件參加交易者，均可自由參與其事。

金融市場的借貸利率及其他條件，完全決定於資金的供需情況，故以公開市場稱之。

圖. 試述“金融市場”(Capital market)之效用。

答：一個發達的金融市場，其效用可分述如下：

(一)就對企業的效用來說——

一個發達的金融市場對各企業及金融機構以外的投資者提供短期資金的出路；對於需要資金的企業及其他借款人，亦能以銀行承兌票據，商業票據，金融公司票據或其他有價證券獲得短期資金的融通。

抑有進者，一個發達的短期金融市場，不但有助於短期資本的利用，而且因與長期性資本市場上的信用工具有各種競爭性的便利，有助於引導資金流入經濟發展中最需要資金部門，並將國內儲蓄作最有效的運用。

(二)就對銀行的效用而言——

由於各商業銀行在票據交換中經常會發生差額，若有發達的金融市場，各銀行即無需保有過多的休閒準備金，而在金融市場上迅速且低廉的代價下互相均勻其交換差額；同時，發達的金融市場中的信用工具因具有高度流動性，使各銀行可利用一部份準備金於生利資產，即形成前述的第二準備金。

簡單地說，一個發達的短期金融市場能使各銀行能在低額的非營利資產情況下經營。

(三)就對政府的效用而言——

一個發達的金融市場，一方面承購政府短期債券，可減少政府向中央銀行借款，避免貨幣供給膨脹的危險。

他方面亦可使政府短期資金有出路，避免政府存款變化所造成的銀行流動性資產經常變化，危害其流動性的安定。

圖. 一個發達的金融市場，其應具備那些條件？

答：一個發達的金融市場要具備下述三個條件：

(一)有組織的銀行制度與中央銀行是一個發達的金融市場的主要基礎——

中央銀行的存在是金融市場健全組織的主要條件，因為中央銀行是資金的最後貸放者，若無中央銀行，金融市場便不能有效經營。但若祇有中央銀行，而無高度有組織的銀行制度，也不能算是發達的金融市場。

(二)要有合宜的信用工具在短期金融市場上參加交易——

亦即要有確實可靠且能具高度流動性的短期資產，如滙票、國庫券、政府短期債券或銀行承兌票據等，繼續不斷的供給。

在發達的金融市場即發展出以不同担保作各種期限資金借貸的特定交易的分類市場。

(二)一個發達的金融市場對國際影響的衝擊也是敏感的——

由於發達的金融市場具有高度流動性。

若金融當局維持外匯匯率之安定，則此金融市場即可成為國際金融中心。

據此可知，一個發達的金融市場應該有豐富的資源以融通若干分類市場的交易，這才是一個發達的金融市場組織的主要條件。

提示：以下四題，說明“金融市場”(Finance market)之波動。

題. 試說明“資金的流出與流入”對於金融市場的影響。

答：資金的流出與流入，亦為影響金融市場鬆緊的重要因素。

站在資金供給者的立場，其所追求者為最大利潤與資金安全，因而資金常從利潤較低的地區，或自風險較大的地區移轉至風險較小的地區。

站在資金需要者的立場，其所需要的資金，只要其他條件相同，利率愈低愈佳，其將致力於利率較低資金的獲取，自不待言，此又將引起資金的地區性移動。

資金流出地區的金融市場，銀根轉緊而利率上升；資金流入地區的金融市場，則銀根趨鬆而利率下跌。

此種地區性資金的移動，固可發生於國內各金融市場之間，亦可發生於國際之間的各金融市場。

但如就其影響言，國際間的資金移轉，遠較國內的資金移轉為大；因為國內的資金移動，並未減少國內的資金總量，且中央銀行又可設法調節國內各地區之間的資金供需；而國際之間的資金移動，則將直接使一國的資金增減，對一國的金融鬆緊發生重大的影響。

尤其國際短期資金的流動，較為頻繁，而其影響於一國的金融市場，以及其他經濟活動者至大，不可不深加注意。

題. 試扼要說明“金融市場”(Finance market)的“季節性變動”(Seasonal Fluctuation)。

答：金融市場的季節性變動(Seasonal Fluctuation)，可以分為下列四種情形：

(一)交易清償時期的季節性——

在商業習慣上，多採用除帳交易，此項因除帳交易而發生的債權債務，其清算又多集中於若干特定時期。

例如，每月的清算大都集中於月底，因而月底的金融多較為緊迫。

又如，每年的清算，則以六月底及十二月底為較多，因而此兩個月底

的資金需要常較大。

(二)生產活動的季節性 ——

若干生產活動，對於資金的需要，多具有季節性，對於金融市場亦發生程度不同的影響。

例如農人在播種時，需要較多資金，而在收穫時，則所需資金較少，或甚至有過剩的資金。

他如衣服業、水果業、漁業等的需要，亦均有其季節性。

(三)輸出入的季節性 ——

對外貿易的季節性，亦可影響金融市場的鬆緊。若干國家或地區，上半年常為逆差，後半年常為順差，因而形成上半年金融情況較下半年為緊迫的現象。

又如在外匯管制的國家，進口須經申請核准，而申請期間又有一定間隔（如按季申請）時，其資金需要的季節性，甚為顯著。

(四)財政收支的季節性 ——

政府的租稅收入，大都分期徵收，但是政府的經費，則須經常支出。

申言之，租稅收入有淡季與旺季之分，而財政支出則較有規律性。

在財政收入旺季，常能形成銀根緊迫的原因。

■. 試述下列兩因素對金融市場（ Finance market ）之影響：

(一)商業循環。

(二)貨幣供給額的變動。

答：(一)商業循環 ——

資金需要的變動，在循環趨勢上升時期，一般人對經濟前途的預測抱樂觀態度，對於固定資本與週轉資金的需要，便告增加。

同時，消費者亦預期物價將繼續上漲，願意先行購買商品，以致消費需要亦告增加，結果資金供不應求，遂導致金融緊迫的局面，而利率水準亦隨同逐漸上升。反之，在循環趨勢下降時期，投資的資金需要減少，且消費者亦因物價呈現下跌趨勢，消費需要也因之減少。遂形成金融鬆弛的局面，利率水準亦自隨同逐漸下降。

(二)貨幣供給額的變動 ——

資金供給的變動，資金的需要，若與資金供給的增減，不能配合，則金融市場勢必發生鬆緊的現象。

若資金供給增加，而資金需要未見增加，或其增加程度不及供給的增加，金融自因而趨於鬆弛，利率亦隨之逐漸下降。

資本市場與貨幣市場

■ 何謂資本？

答：關於資本的定義，素來有所得說與生產說二種，茲分別說明如下：

(一) 所得說的意義 ——

就資本之後天的獲取的基本特徵說，資本是個人所得的源泉。

有資本而後有所得，有資本一萬元，年息百分之五，年獲所得 500 元。資本為個人所有之財富，如某甲擁有糧食若干擔，煤若干噸，石油若干加侖，房屋若干間，如以貨幣表示之，則為若干元，所得即從資本而來。

資本如經濟社會中的影片，每次的放映就是所得。

資本如經濟社會中的蓄水池，而所得如似池中之水，流來流去，川流不息，財富的生產超過其消費量，池水流入。

反之，財富之生產少於其消費量，池水流出，其甚涸轍。又如麥產年獲百擔，消費 80 擔，剩餘 20 擔，即為財富之增殖，抑即資本的形成。

(二) 生產說之定義 ——

從資本的原始的意義說，資本是從事生產的一種有形物質之力。

假定甲乙二人，空手捕魚，日各獲五條，都是財富。又假定每人日食三條，另儲二條，前三條為消費財，後二條為生產財，又稱資本財，積儲半月，各共 30 條，每人可供十日之糧，此即甲乙二人半月的節省，抑即所謂忍慾而來的。

設甲在此十日中，製一魚網，日獲魚 30 條，較前大增，此魚網即甲的資本，可用以幫助其生產，乙在此十日之中，埋頭讀書，知識增進，其未來之生產力大增。

然而甲乙兩人忍慾的結果，一為學問，一為資本，乙於未來生產力雖大增，但並未創造資本有如甲者。國家社會亦然，其資本可由積聚節省而更可自其信用創造而來，要皆視其實力是否從事生產用途以為斷，更不問其有無盈利可圖，是為生產說。

■ 貨幣是否即為資本？

答：由生產的觀點，所謂資本，實際僅指資本財“capital goods”而言，亦即在生產過程中能幫助生產的各種工具，如廠房設備，機器原料，車輛及存貨等。在生產過程中若沒有這些工具的協助，生產活動是無法進行的。但由社會的觀點，貨幣不是資本，因為一社會所保有貨幣的數量並不能代表其生產能量或生產設備，而貨幣數量的增加並不代表社會生產能量的增加。可是由個人觀點，保有貨幣，則可透過市場購買或支配各種資本財，以增加生產設備，保有貨幣就等於控制資本財。因此貨幣由社會觀點不是資本，而由各人觀點，則成為資本，此中差異，完全是由於透過市場貨幣可以交換生產財而產生的。

■ 回答下列兩題：

- (一)何謂“資本市場”(Capital market)？
- (二)“資本市場”(Capital market)之種類有幾？

答：(一)資本市場的意義——

資本市場(Capital market)又稱為長期金融市場。

資本市場為提供長期性資本的市場，給與信用期間，短則數年，長則數十年；其所融通的資金，大都用於從事生產事業的創造、更新、擴充生產設備及儲存原料之用。

因此，關於此項市場資金的供給者一般為專業金融機構，如實業銀行、不動產銀行、長期信用銀行、儲蓄銀行、投資銀行、信託公司、保險公司等，及個人儲蓄、企業、政府等。

(二)種類——

一般長期金融市場，供給資金的形成，可分為長期放款市場與證券市場。

(1)長期放款市場——

所謂長期放款市場乃金融機構對顧客作長期抵押貸款的市場。

(2)證券市場——

證券市場乃工商企業、政府及金融機構為籌措其所需要的長期資金，用發行債券的方式，向市場公開出售，以獲得資金的市場。資本市場資金的需要者，多為企業組織，政府及銀行所發行的債券。

近來各國長期金融市場的資金需要，由政府的財政投資，公共機關的計劃投資，佔極重要的地位。

題. 回答下列三小題：

- (一)資本市場之性質如何？
- (二)資本市場之交易工具為何？
- (三)資本市場之經濟功能如何？

答：(一)資本市場之性質 ——

資本市場為提供長期性質本的市場，給與信用期間，短則數年，長則數十年，其所融通的資金，大都用於從事生產事業的創造，更新、擴充生產設備及儲存原料之用。

(二)交易工具 ——

主要為企業組織、政府及銀行所發行的股票、債務等。

(三)經濟功能 ——

資本市場中的長期放款市場提供企業長期資金以便擴充、更新設備、儲存原料；至於資本市場中的證券市場，乃為需財者開闢資金的來源，為有錢者謀求資金的出路，乃資本供求相遇的中心，所以二者對於經濟之發展均甚重要。

題.“資本市場”由那些要素所構成？

答：資本市場是一年期以上或未定期限的有價證券進行交易的公開市場。

大體上說，資本市場係中長期債務之資金供需的橋樑，因此它必須依各種不同性質之借款者的資金需要，而發行各種性質中長期債務工具。

同時，為著吸引儲蓄者確實願意把資金貸放給資金需要者，其債務工具亦需能滿足儲蓄者的需要。

資本市場係由兩個重要部份所構成：

(一)是中長期債務工具

(二)是這些債務工具的發行與流通組織。

在工具方面，各種借款者因性質不同，會發行各種不同性質的債務工具：

(一)廠商為著籌措固定資本投資所需要的資金，或者可發行股權資產，或者可發行公司債券。

(二)政府為著支應各項建設支出的需要，可發行各種公債。

(三)金融機構為著籌措中長期貸款資金，可發行各種金融債券（debentures）。

(四)建築公司為籌措住宅建築資金，得發行住宅抵押單（residential mortgage）。

(五)消費者為購買各種耐久消費材，亦會發行分期付款單。

(六)農人亦需籌措農業投資資金，以改進其生產設施。

在流通組織方面，資本市場通常須包括發行市場與有價證券的交易市場。

因為大部分儲蓄資金係由儲蓄者所供給。

儲蓄者對其儲蓄資金至少有三項基本需要：

(一)以適當的工具來保有其儲蓄資金。

(二)儲蓄工具須有若干收益。

(三)儲蓄工具須有若干流動性。

基本上說，資本市場組織的功能在於對儲蓄者提供儲蓄工具的流動性，因而它必須具備一個健全發展的第二級市場。

同時，資本市場既須為資金需要者籌措所需的資金，自然須有健全的發行市場。

■. 回答下列兩題：

(一)金融市場之內容如何？

(二)貨幣市場之內容如何？

答：(一)金融市場——

簡單地說，金融市場包括：

(1)金融機構。

(2)銀行的貨幣創造活動。

(3)這些機構賴以進行借貸業務的工具。

金融機構即是作為溝通或協助溝通資金供給者與其需要者的機構。

在金融市場裏，交易的客體為日常作為交易媒介的貨幣。

但以貨幣表示的交易媒介物極其複雜，包括公司債、股票、公債、銀行票據、商業票據等不一而足。

在金融市場裡，需要方面包括中央政府、經紀人、企業、貿易商、銀行、地方政府、中央銀行等。

在供給方面包括商業銀行，其他金融機構、企業、地方政府、外國銀行、中央銀行等。

(二)貨幣市場——

貨幣市場是一年期以下的短期有價證券進行交易的公開市場。

貨幣市場的交易活動不以個人關係為依據，且沒有形成有價證券買賣雙方集合的場所，而只是由一群參與買賣的機構，個人與經紀人利用電話、電報及其他通信設施，進行賣出與買進的櫃台交易市場。

其主要功能在於為需要短期資金融通的公私機構獲得所需資金，以及為暫時有額外資金的各類機構與個人，提供把這些資金作營利使用之機會的非個人關係的市場。

■. 資本市場與證券市場有何區別？

答：資本市場與證券市場的區別為：

(1)資本市場是金融市場之一，就資本供給方面言，是個人、企業、金融機構等，供給長期貸款及投資的市場，就需求資本方面言，為產業賴以募