

銀行業 ABC

恆銀課 編譯



BANKING BUSINESS ABC

萬源財經資訊公司

友十

復本

銀行業 ABC

恆銀課 編

萬源財經資訊公司

銀行業是社會經濟的主要功能結構，它的興衰發展與整個世界金融都有其密切的聯繫。因而，對從事於金融業者來說，他們除了需掌握其本身業務技術外，更需了解一些金融業的理論基礎與國際金融知識，本書因而利用精簡的篇幅概括這些從業者必知外，更為有意從事銀行業的讀者提供一本入門性的讀物。

本書作者是個資深經濟學者，搜羅多種資料依據本身經驗從而撰編本書。本書對於商業銀行、金融媒體、金融市場以及外匯市場的內容、發展與運作均有翔實的分析與敘述。

作者編撰本書時參考美國著名銀行業之資料及經驗，除系統陳述銀行業本身之實務技巧及發展趨勢外，較偏重於金融業之經營管理之道，理論系統之組織，這在其他同類書中益顯難得，為管理階層者也有可供借鑑之處，難得作者理論紮實，寫作深入淺出，對讀者理解及汲取都不覺枯燥。

本書所涉獵之資料來源，儘可能搜集八十年代初期，使其有相當新穎性。

Published in Hong Kong
H.K.\$ 28.00

萬源財經 專業智囊

- ☐ 管理者的策略
- ☐ 管理者珠璣集
- ☐ 管理者格言錄
- ☐ 市場調查研究
- ☐ 管理心理30解
- ☐ 市場情報處理
- ☐ 商業談判 163
- ☐ 權 變 領 導
- ☐ 人事管理心理
- ☐ 商業人際關係
- ☐ 企業的人性面
- ☐ 出入口 A B C
- ☐ 出入口實務大全
- ☐ 如何做出入口業
- ☐ 信用證實務大全
- ☐ 貿易信用證須知
- ☐ 貿易契約範例大全
- ☐ 貿易規約彙編
- ☐ 貿易保險必讀
- ☐ 出入口實務之疑難雜症
- ☐ 貿易關稅估價須知

萬源財經圖書
各地書店有售

HW 72/07

萬源財經 專業智囊

- ☐ 國際金融百問百答
- ☐ 銀行業A B C
- ☐ 銀行經營管理
- ☐ 銀行實務百問百答
- ☐ 金融實務百問百答
- ☐ 銀行實務技巧
- ☐ 銀行會計實務大全
- ☐ 銀行實務須知
- ☐ 外匯實務百問
- ☐ 國際金融須知
- ☐ 股票買賣通俗談
- ☐ 股票投資指南
- ☐ 股票投資百解
- ☐ 會計實務管理
- ☐ 會計實務大全
- ☐ 商業書信應用須知
- ☐ 商用英文範例大全
- ☐ 應用貿易英文
- ☐ 商用英漢辭典
- ☐ 貨幣投資須知
- ☐ 貿易理論問答

萬源財經圖書
各地書店有售

篇 次

銀行業起源的背景	1
商業銀行的起源	1
美國銀行的起源與發展	9
金融機構之信用運作	22
負債與信用的性質	22
信用憑證	26
資金流量會計	32
金融市場	42
金融機構	52
資產與負債處理	62
銀行的範圍與意義	62
商業銀行的資產與負債	65
商業銀行的主要資產與負債	74
資產與負債的管理	76
獲利資產管理的目的	78
獲利資產管理的工具	86
資產管理的理論	88
商業銀行的負債管理	94
貸款信用的運行	99
個別商業銀行的貸款能力的根源	99
商業銀行體系的貸款能力的根源	104
商業銀行貸款與信用的創造	108
定期存款、通貨及貸款回存	124
貸款與存款的收縮	138

商業銀行體系合作	141
商業銀行體系的超額準備與供給.....	141
負債管理與貨幣及信用的供給.....	151
貨幣供給與銀行信用的理論.....	154
投資財貨市場	163
投資的概念.....	163
投資的決定.....	165
財貨市場的均衡.....	173
利息與資產市場	185
利息的理論.....	185
利率的結構.....	199
資產市場.....	202
國際金融市場	212
外匯市場.....	212
外匯匯率.....	218
國際收支.....	227
國際收支的調整.....	234
貿易收支與國內經濟.....	244
國際金融組織.....	255
歐洲美元市場	260
境外金融市場的成长背景.....	262
歐洲通貨市場上的銀行操作.....	268
歐洲美元市場與利率的決定.....	271
歐洲美元市場上流動性的創造問題.....	280

銀行業起源的背景

一 商業銀行的起源

在十五與十六世紀，歐洲終於從隨同羅馬帝國的崩潰以俱來的「黑暗時期」(Dark Age)覺醒了。在這覺醒的諸般舉措之中，以商業與貿易的重新興起最為引人注目。其中有三個主要的商業活動形態導致了商業銀行的發展，這三個商業銀行可加處理的主要商業活動是：貿易商、金匠、與貨幣貸出人。

紙面要求權的流通

貿易商、金匠、與貸款人這三個單位所從事的活動，莫不與貨幣的運用有密切的關係；在這個時期，貨幣乃是由貴金屬所鑄造的硬幣。貿易商用貨幣來了結不同地區的債務；金匠握有巨額的貴金屬，為了防止竊盜必需準備庫窖儲藏，甚至還要有自備的武力；貸款人則不斷的在處理借入與貸出流通中的貨幣。凡此活動均在意味，利用紙面要求權 (paper claim) 比利用金屬貨幣來處理交易必然更安全更方便，也更有好處。於是，貿易商乃開始利用紙面要求權來了結不同城市之間的交易。這非但可以減輕搬運金屬貨幣所負擔的風險，也會節省搬運費用。相同的，貸款人在從事貸款的時候也對其顧主提供紙票要求權，以使這要求權的持有人得隨時向貸款人要求支付一定金額的貨幣，而無須動用金屬貨幣自身。金匠按照相似的方式，使其自身的借款憑證 (Iou) 四處流通。於是，握有黃金或其他貴金屬而缺少可靠防

禦措施的人，遂把其所握有的貴金屬付託金匠予以「保管」，並用以換取金匠的收據憑證加以使用。

不久之後，這種對於貿易商、貸款人、或金匠的紙面要求權，便被眾人用來償付交易的價款，並取代金屬貨幣而當作貨幣加以使用。只要創造這種紙面要求權的貿易商、貸款人、與金匠有能力而且願意隨時應其持有人的要求兌換金屬貨幣，同時要求權的持有人對於這種情況並不感覺有什麼不方便，這種紙面要求權必然會取代金屬貨幣，而被眾人所樂於接受。

金匠商號的資產與負債

在這商業與貿易重新興起的同時，更有一項令人重視的發展：那就是複式簿記的發明，以及聯同這一起出現而用以登載資產與負債的資產負債表。

爲了例示由貿易商、金匠、與貸款人所創造的紙面要求權可如何作為貨幣而流通，現在以金匠為例來考察其活動。今以表 2-1 表示金匠的資產負債表。

這分簡單的資產負債表或「T字帳」表示，我們所例舉的這家金匠商號自行握有價值\$100的黃金硬幣，這構成這家金匠商號的**資產**。跟這筆資產對應的乃是**負債**項目，也就是**業主權益**（proprietorship equity）或**淨值**（net worth），這表示金匠商號自己向自己所負欠的債務。

其次，假定這家金匠的信譽建立起來了，於是某一個人爲了安全起見，決定把價值\$100的黃金硬幣委託這家金匠予以保管，也就是說，該人把\$100的黃金硬幣「存進」了這家金匠。然後，金匠對這位仁兄交付一紙收據，用以證明這筆黃金硬幣的一定價值。結果，這家金匠的資產負債表便可改寫爲表 2-2 所表示的情況。

我們現在可以明白的看出，這家金匠的資產與負債保持同一金額增加了。其資產增加，是由於他人「存進」了\$100的黃金硬幣；其負債增加，是由於他向存戶簽發了一紙須加償付的收據。這收據所以會成為金匠的負債，是由於向存戶承諾，隨時可向存戶兌現\$100的黃金

表 2-1 金匠商號

資 產		負 債	
黃金（自有）	\$100	業主權益或淨值	\$100
資 產＝	\$100	負 債＝	\$100

表 2-2 金匠商號

資 產		負 債	
黃金（自有）	\$100	簽發的收據	\$100
黃金（存戶所有）	\$100	淨 值	\$100
資 產＝	\$200	負 債＝	\$200

表 2-3 存 戶

資 產		負 債	
黃金硬幣	-\$100	無變化	
代表硬幣的收據	+\$100		
資產的變化量＝	0	負債的變化量＝	0

硬幣。而在這同時，金匠向其存戶所簽發的這紙收據憑證則構成存戶的資產；也就是說，在金匠的承諾下，隨時可用這收據憑證請求兌現同一金額的黃金硬幣。顯然的，金匠的負債——未經償付的收據憑證——，對其持有人（存戶）來說，乃是一種資產。於是，這位收據憑證的持有人（存戶）的資產負債表便可按表 2-3 加以表示。

我們可以由這個例子，發現有關複式簿記的原理：第一，某一個人的資產構成另一個人的負債；相反的，某一個人的負債則構成另一個人的資產。第二，資產增加，在其搭配上必然引起負債增加；相同的，負債增加，在其搭配上必然引起資產增加。也就是說，資產與負債必然相互沖銷。後一個命題可由金匠的資產與負債雙方的增加，以及存戶的資產的增加，獲得充分的證明。而存戶所收受由金匠簽發的收據憑證，則被其資產——存進金匠的黃金硬幣——的減少所沖銷了。這紙收據憑證顯然的乃是存戶的資產，而對於金匠來說則構成其負債。

金匠由一個工匠向銀行家的演進

現在，我們討論另一個邏輯發展——金匠由一個工匠向銀行家的演進過程。這一項演進是：金匠所簽發而用以作為貨幣的收據憑證，代替了儲藏在金匠的庫窖中的黃金硬幣。在這個演進過程中，我們須加注意的是：金匠的活動只會改變貨幣供給的構成內容，並未改變貨幣的數量；紙幣——收據憑證——取代了原先流通的黃金硬幣，而黃金硬幣現在則進入了金匠的庫窖。這並未使得金匠的藏金庫窖外面的貨幣流通量發生任何的淨增加。

其次，我們且看金匠從事貸款的效果。我們在這裏必須注意二種可能的貸款：第一，金匠貸出其自有的黃金硬幣；第二，金匠貸出只以自己為付款人而簽發的新收據憑證。

在第一個金匠貸出自有黃金硬幣的例子中，金匠的原有資產負債表可按表2-4加以表示：假定其貸出金額為\$50。對於金匠來說，在這裏發生的只是資產上的改變：放棄了\$50的黃金硬幣，換來了借款人出具的一紙契約——借據——，約定除償還\$50的本金外，加上一筆

表 2-4 金匠商號

資 產	負 債
黃金（自有） \$100	簽發的收據：
黃金（自行貸出） -\$50	對存戶 \$100
黃金（自有） \$ 50	
借 據 \$ 50	
黃金（存戶所有） \$100	淨 值 \$100
資 產 = \$200	負 債 = \$200

表 2-5 借款人

資 產	負 債
黃金硬幣的變化量 +\$50	負欠金匠的借據 +\$50
資產的變化量 = +\$50	負債的變化量 = +\$50

表 2-6 金匠商號

資 產	負 債
黃金（自有） \$100	簽發的收據
黃金（存戶所有） \$100	對存戶 \$100
借據（借款人簽發） \$ 50	對借款人 \$ 50
	\$150
	淨 值 \$100
資 產 = \$250	負 債 = \$250

利息。借款人的資產負債表將發生如表 2-5 所表示的這樣的交易。

貸款的第二個態勢，乃是「新收據憑證」的簽發，而不是黃金硬幣自身的貸出。於是，對於金匠來說，這將發生如表 2-6 所出現的情況。這第二個貸款態勢所具有的重要含義是：對金匠所簽發這一未經

償付的「收據憑證」的增加，沒有任何相對應的黃金硬幣的儲存。只要這新收據憑證，得能為交換財貨與勞務而逕行流通，即可發揮一種作為貨幣的功能。我們這家金匠毫無疑問的創造了一筆貨幣。這家金匠的確創造了貨幣，也改變了貨幣供給的構成內容，不過截至現在他對其窖藏以外的貨幣供給的淨增加尚未發生影響。

我們必須觀察一下金匠的二位顧主——黃金硬幣的存戶與其借款人——的聯合資產負債表，才能了解這種情況何以只會改變貨幣供給

表 2-7 金匠的顧主

資 產		負 債	
金匠的收據（存入的）	\$100	負欠金匠的借據	+\$ 50
黃金硬幣（存入的）	-\$100		
	- 0 -		
金匠的收據（借款人）	+\$ 50		
資產的變化量＝	+\$ 50	負債的變化量＝	+\$ 50

的構成內容，而未能使貨幣供給上出現淨增加。請看表 2-7。乍看起來，這種情況似乎在表示，這家金匠使貨幣供給增加了。事實上則非如此。我們必須觀察一下金匠自己的情況。當我們想到金匠把其自有的\$100黃金硬幣儲藏在其庫窖裏面，而這筆黃金硬幣在庫窖外面可當作貨幣逕行流通的時候，其總計上的淨效果是使流通中的貨幣數量減少了。也就是說，金匠儲蓄起來的\$200的貨幣——其自有的黃金硬幣\$100加上其存戶的\$100——，現在被金匠所簽發未經償付而可作為貨幣的收據票據所取代了。

其次，我們再看金匠所簽發收據憑證的持有人，如果要求全額兌換為黃金硬幣，其後果又將如何？對於金匠來說，這種兌現的要求不會引起任何的困擾。因為，金匠手中握有\$200的黃金硬幣隨時可以支

應這種兌現的要求，而金匠只簽發了\$150未經償付的收據憑證。換一個方式來說，金匠對其所簽發而未經償付的收據憑證握有百分之一百的準備。

我們知道，從事貸款可以收取利息，這是一種獲利的活動；因此如有可能，這必然激勵金匠去擴增貸款活動。金匠可以經由收據憑證的簽發而增加\$50的貸款，而且對其所簽發而未經償付的收據憑證仍

表 2-8 金匠商號

資 產		負 債	
黃金硬幣（自有）	\$100	簽發的收據	
黃金硬幣（存戶所有）	\$100	對存戶	\$100
	\$200	對借款人	\$100
			\$200
收據（借款人）	\$100	淨 值	\$100
資 產 =	\$300	負 債 =	\$300

然握有百分之一百的準備。如果金匠擴增\$50的貸款，其資產負債表將成為表2-8所表示的情況。

發展到這個階段，已經很明白的知道，由流通中消失的貨幣數量為\$200，這是儲藏在金匠的庫窖中的黃金硬幣，但是這筆貨幣數量卻剛好被金匠所發行的未償付的鈔券所取代了。但是，這亦只表示貨幣供給的構成內容的改變。而且，金匠握有百分之一百的準備，這意味金匠可用其窖藏的黃金來兌現其所發行的每一塊錢鈔券。

金匠銀行的功能

我們的金匠已經發揮其作為銀行家的某種功能。金匠已成為貨幣市場上的一種媒體：他借入了款項，他由顧主收受了存款，他也向其他顧主從事了貸款。這貸款所採取的方式可以是對向自己享有要求權的鈔

券，也可以是他自己原來所接受而由他人存進的硬幣。而且，他的紙幣負債一經發行，他的公司行號便可採取一種記帳員的活動，保存並經管顧主的帳目，以及經由改變登帳的方式來從事一種極為方便的支付。這二個功能是商業銀行的最重要的活動。但是，我們必須注意，截至現在我們還未把我們的金匠稱為銀行家，因為我們尚未涉及其作為銀行家的一個最後也是一個關鍵的步驟。他的負債雖然可以作為貨幣，但是我們這位金匠並未使現存的貨幣總量有所改變，他的作為只改變了貨幣供給的形態，也就是改變了貨幣供給的構成內容。

當我們這位金匠自認可以毫無風險的對自己創造更多的負債，也就是比他窖藏的硬幣發行更多的收據憑證或紙幣的時候，其作為一個銀行家的最後一步才算到來。他是可以這樣做的，因為大多數握存其負債的人確信，他們隨時可以把這負債兌現為硬幣。因此，大多數人在交換財貨與勞務上都會願意接受這種負債。同時，也只有少數人才會把這鈔券要求權兌換為硬幣。於是，只要人們確信其所握存的鈔券要求權不但有用，而且隨時可以兌換為硬幣，則大多數人便不會不厭煩的請求兌現。到達這個階段，我們這位金匠才成為一位銀行家，而且又將發現不論在任何時點，只有一部分債權人所握有的這鈔券與存款，才會被請求兌換為硬幣。更進一層看，雖然有些顧主會請求把鈔券兌換為硬幣，同時也會有些握有硬幣的人請求把其硬幣兌換為鈔券——因為握存鈔票比握存硬幣更方便也更安全。這種情況表示，原來為兌現鈔券所準備的百分之一百的黃金硬幣並不完全需要，事實上有一小部分硬幣準備便足夠用來兌現紙面要求權。於是，終於出現了現代銀行所盛行的部分準備（fractional reserve）的制度。

為了說明這一部分準備制的銀行活動，且假定我們這位金匠銀行家決定實施25%的準備比例。也就是說，這位金匠銀行家認為，發行其窖藏黃金硬幣的四倍的負債——「收據憑證」——，便足夠應付顧

主的兌現。在這種假定的準備比例下，其資產負債表將成為表 2-9 所表示的這種狀況。

這裏發生的情況顯示：金匠銀行家買進了\$600的獲利資產——借

表 2-9 金匠銀行

資 產		負 債	
黃金硬幣（自有）	\$100	簽發的收據：	
黃金硬幣（存戶所有）	\$100	對存戶	\$100
	\$200	對借款人	\$600
借據（借款人）	\$600		\$700
		淨 值	\$100
資 產＝	\$800	負 債＝	\$800

款人的借據——，並按對自己創造負債的方式予以償付——這就是這位金匠銀行家所發行的收據憑證或銀行鈔券。我們在這個過程上須加指出的是：現在貨幣供給的淨增加出現了。金匠銀行家的庫窖裏仍然儲藏有\$200的黃金硬幣，但是紙幣——金匠銀行家的收據憑證——卻增加到\$800，從而使得貨幣供給淨增加\$600。

因此，這位銀行家發現，他可以對自己創造更多的負債以便貸出更多的貨幣，這筆數量可以遠超過他實際上所握存的準備，而且不會妨礙他應要求即可予以兌現的任何正常的要求權數量。這是一種十分明白的獲利行爲。例如，他可以貸給需要更多貨幣以進行營運的商人。銀行家只不過是按照發行鈔券的方式，對自己創造一種負債，其結果則是借款人對銀行握有一種要求權。而商人現在便可利用這種作為貨幣的要求權，來償付其所買進的財貨與勞務。於是，商人接受其所需要的貸款，貨幣流通量則將因此而告增加。

二 美國銀行的起源與發展

上面講的是商業銀行在歐洲的起源與發展，這一節討論美國商業銀行

的發展過程。大體上看，美國商業銀行的發展是跟其所經歷的各種貨幣本位的特徵以俱來的。在英國殖民地的時期，對於銀行的設立曾多加限制，自獨立之後，銀行的家數逐漸增加，但是新銀行必須經過一州的立法始得設立。

紐約州在1838年創立自由銀行區，新銀行逐次開辦。其他各州迅即仿效實施，以致設立了許多不健全的銀行。其後，國會相繼通過國家銀行法與聯邦準法，但是在1836年美國銀行因期滿而停辦之前，美國並沒有足以管制貨幣供給——這是由銀行通過其鈔券發行與即期存款的擴增所創造的——的中央銀行。此外，從美國金融歷史的演進來看，在其深刻的金融恐慌時期曾經發生大量的銀行破產事件。在1929至1933年間的經濟大蕭條時期，曾有五千家銀行停辦。至第二次世界大戰之後，商業銀行雖然遭遇到非銀行金融機構的強烈競爭，反而逐漸成長與興盛起來了。銀行信用的新形態次第出現，而大型銀行更能經由管理技術的改進而提高經營效率。這種銀行管理上的改進，使得一般大眾獲得了負責與壯大的形象，從而引起對於銀行信用需要的大量增加。

美國早期的銀行

美國早期商業銀行的經歷，似乎未曾激起一般大眾對於銀行與銀行家多大的信任。最早的銀行往往都是各州壟斷的狀態，而因應商人的需要所創立，同時也都是由這些商人所組成與管理的。這些銀行大都在經營短期性商業貸款，而不是居住在新興城市以外地區大多數人口所需要的長期性農業信用。而且，這些早期銀行也多由於經營不善，致在各種金融恐慌時期而次第停辦了。

在這類金融恐慌的時期，這些破產銀行發行的鈔券的價值完全沒