



新
NEW

公司理財運作
FINANCIAL
MANAGEMENT PRACTICE



國營經濟叢書

F270
9416
15

港台書室

717112



公司理財運作

FINANCIAL
MANAGEMENT PRACTICE



90054155

新管理制度百科全書

新 管理制度百科全書

15. 公司理財運作

總 經 銷：凱信企業管理顧問有限公司

地 址：台北市忠孝東路四段218～4號11樓
(阿波羅大廈)

電 話：(02)773-6571(代表號)

傳 真：(02)773-6577 • 777-3817

郵政劃撥：1072442-2

凱信企業管理顧問有限公司帳戶

出 版 者：凱信出版事業有限公司

地 址：台北市忠孝東路四段218～4號11樓
(阿波羅大廈)

發 行 人：溫雲珠 編 著：曾文旭

印 刷 所：一國印刷事業有限公司 (02)225-1983～5

定 價：每冊新台幣2,000元

中華民國八十一年九月十五日初版

中華民國八十一年十月十日再版

中華民國八十二年三月十日三版

行政院新聞局核准登記證：局版台業字第3916號

版權所有 • 翻印必究

前 言

我國一般的民營企業，以往憑著老板的經驗與超人的毅力，帶領著少數的人員，手足胼胝，為公司的生存而全力以赴。當公司業績成長至相當階段，人員逐步擴充，組織漸次龐大，內部分工日趨複雜，不僅人事管理問題及勞基法之適應性會令經營者頭大，公司業務的推展與工廠生產流程的安排，亦非老板一己力之可迨。因此，一般企業多以尋求企管顧問公司或專業管理人才或參考管理書籍來協助建立改善內部制度。

由於企管公司之收費，非每家公司所能負擔，專業管理人才或不易尋找或待遇較高或素質不夠。因此，大部份公司寧可以現有人力加以訓練，並購置專業管理書籍做參考，自行規劃制度，又經濟、又可避免公司業務為外人所知，一舉數得。

凱信企管自七十五年底推出「中小企業經營管理工具書」以來，在企業界造成的熱烈反應，頗超出我們的意料。這充分表現了業界對管理制度的需求，以及大家對“管理工作永無止境”的認同感。甚且，眾多購戶及管理先進要求本公司能再度集結顧問群豐富的管理經驗，除一般的管理制度外，也能將更新、更有效的管理方式與心得，以及如何提昇人力素質與領導能力的要訣也能彙集成書，讓更多的廠商及管理人員，做為經營與管理上的參考。

凱信企管有鑑於此，特將顧問群輔導上百家企業之制度、辦法、表格精華、實施要訣，及企業於經營上最感頭痛或極欲排除瓶頸之問題的解決方法，彙編成本套「新管理制度百科全書」。我們深信，透過這套「新管理制度百科全書」，必能協助您解決內部的管理問題，建立應有的管理制度，幫助您在未來艱困的經營環境中，逢吉避兇，並將您應有的利潤——挖掘出來。

凱信企業管理顧問有限公司 謹識

中華民國81年9月15日

目 錄

1	企業與金融機構往來的各種管道	1
2	股票籌措資金及投資的作法	87
3	短期票券及債券的運作與發行	143
4	共同基金的投資策略	185
5	不動產投資的策略	199
6	期貨交易的獲利與避險方法	235
7	外匯操作與國外投資應注意的事項	259

目 錄

1	企業與金融機構往來的各種管道	1
1-1	企業應如何籌措資金	2
1-2	企業可以向那些地方取得融資	4
1-3	銀行可以提供什麼樣的金融服務	8
1-4	融資時客戶應準備的文件	13
1-5	銀行業辦理授信業務信用評等要點	20
1-6	銀行承作授信業務所需之文件查核對照單	26
1-7	銀行對不動產鑑價的方法	29
1-8	銀行衡量企業營運資金案例	34
1-9	申請自動化設備貸款案例	36
1-10	銀行外匯業務所需之文件	44
1-11	指定銀行對台灣廠商辦理大陸出口台灣押匯作業要點	46
1-12	中小企業融資輔導體系	50
1-13	如何診斷企業財務資訊	57
1-14	中小企業信用保證基金	62
1-15	偽報票據遺失防止辦法	79
1-16	票據掛失止付處理準則	81
1-17	支票存款戶存款不足退票處理辦法	84
2	股票籌措資金及投資的作法	87
2-1	股票公開發行應怎麼作	88
2-2	員工入股應怎麼作	92
2-3	台灣證券交易所審查有價證券上市作業程序	94
2-4	如何進行股票委託買賣	106
2-5	買賣股票之基本策略	110
2-6	基本技術分析	114
2-7	融資融券作業流程	124

2-8 復華證券融資融券業務操作辦法.....	130
-------------------------	-----

3 短期票券及債券的運作與發行 143

3-1 認識短期票券.....	144
3-2 票券公司所須之徵信文件.....	152
3-3 票券次級市場之操作.....	157
3-4 短期票券買賣範例.....	160
3-5 債券的種類.....	168
3-6 債券計價的方式.....	170
3-7 發行可轉換公司債受託契約範例.....	174
3-8 票券及債券基本投資策略.....	178

4 共同基金的投資策略 185

4-1 何謂共同基金.....	186
4-2 信託基金的分類.....	190
4-3 投資共同基金的策略.....	194

5 不動產投資的策略 199

5-1 房地產投資的特性.....	200
5-2 土地登地應注意要項.....	203
5-3 土地建物所有權移轉要怎麼作.....	214
5-4 建築申請執照分那幾種.....	217
5-5 如何進行建築發包.....	219
5-6 建築設計應注意事項.....	221
5-7 房地產投資的步驟.....	224
5-8 房地產投資使用的景氣指標.....	231

6	期貨交易的獲利與避險方法	235
6-1	認識期貨.....	236
6-2	期貨開戶時應注意事項.....	240
6-3	期貨的基本分析.....	248
6-4	國外期貨法.....	251
7	外匯操作與國外投資應注意的事項	259
7-1	如何規避匯兌風險.....	260
7-2	匯率的報價方式.....	262
7-3	各種匯率應如何套算.....	266
7-4	套匯的基本操作.....	271
7-5	如何利用外匯存款帳戶作投資操作.....	278
7-6	如何在國際貨幣市場操作.....	280
7-7	兩國間利差之投資操作.....	284
7-8	期貨及外匯幾個有用的統計指標.....	291
7-9	如何訂立海外投資計畫.....	294
7-10	企業海外投資應調查事項.....	299
7-11	海外合夥應注意事項.....	304

1 · 企業與金融機構往來的各種管道

1-1	企業應如何籌措資金.....	2
1-2	企業可以向那些地方取得融資.....	4
1-3	銀行可以提供什麼樣的金融服務.....	8
1-4	融資時客戶應準備的文件.....	13
1-5	銀行業辦理授信業務信用評等要點.....	20
1-6	銀行承作授信業務所需之文件查核對照單...	26
1-7	銀行對不動產鑑價的方法.....	29
1-8	銀行衡量企業營運資金案例.....	34
1-9	申請自動化設備貸款案例.....	36
1-10	銀行外匯業務所需之文件.....	44
1-11	指定銀行對台灣廠商辦理大陸出口台灣押匯 作業要點.....	46
1-12	中小企業融資輔導體系.....	50
1-13	如何診斷企業財務資訊.....	57
1-14	中小企業信用保證基金.....	62
1-15	偽報票據遺失防止辦法.....	79
1-16	票據掛失止付處理準則.....	81
1-17	支票存款戶存款不足退票處理辦法.....	84

企業應如何籌措資金

1.創業時期資金籌措原則

- (a)提供足夠資金，以應付平日週轉資金所需；企業初期較不易向銀行借款，故以自有資金支應為宜。
- (b)儘量與銀行打交道：即使本身資金足夠，但也應利用存款，支票帳戶之開立，建立起信用。或者提供適之擔保品，向銀行借款。
- (c)把握時間仔細規劃公司發展方向，確立產品是否符合市場所需。
- (d)善用長期低利之青年創業貸款，且以若干動產或不動產抵押借款。
- (e)控制費用支出，以維持營運資金至一定的水準。工廠、辦公室考慮以租賃方式承用。
- (f)作出支出預算，計入本身薪資費用。
- (g)尋求合夥人，應考慮相輔相成之功能。儘量與本身能力能夠相互搭配者。
- (h)由於營業額不易拓展，業者應從節流下手。亦即減少固定資產之支出，營業銷管費用，及銷貨成本之控制等。
- (i)業者應與各方面建立起關係，包括銀行、公會、供應者及經銷者等，並設法請教，以獲得其經驗。

2.成長期時理財原則

- (a)建立良好的會計制度，並提供信賴程度高的財務報表，藉以維持與銀行良好的關係。
- (b)分散本身之原料供應商，以減輕對單一供應商之依賴。而且對客戶亦不可太過集中。
- (c)建立會計系統的制度化、電腦化。並建立良好的內部稽核制度，使公司運作流暢嚴密。
- (d)建立財務分析系統，務求投資報酬之極大，不要為成長而成長，否則投資報酬率可

能下降。

- (e)應以銀行融資為主要來源。利用舉債使本身資金成本達到最低。並注意舉債風險，務期以最少成本換取最大利潤。

3.成熟期之理財策略

- (a)以短期票券融資為主要取得資金方式。由於此時信用已達某種程度，較易與金融市場往來，而銀行融資成為次要融資方式。
- (b)利用發行長期公司債，或利用增資股票以取得長期資金。
- (c)以外匯市場取得外匯資金，並可獲得操作兌換利益。
- (d)利用期貨市場減少未來貨物價格變動的風險。
- (e)利用本身經濟優勢，進行國內外兼併及市場合併，以擴大市場占有率。

1-2 企業可以向那些地方取得融資

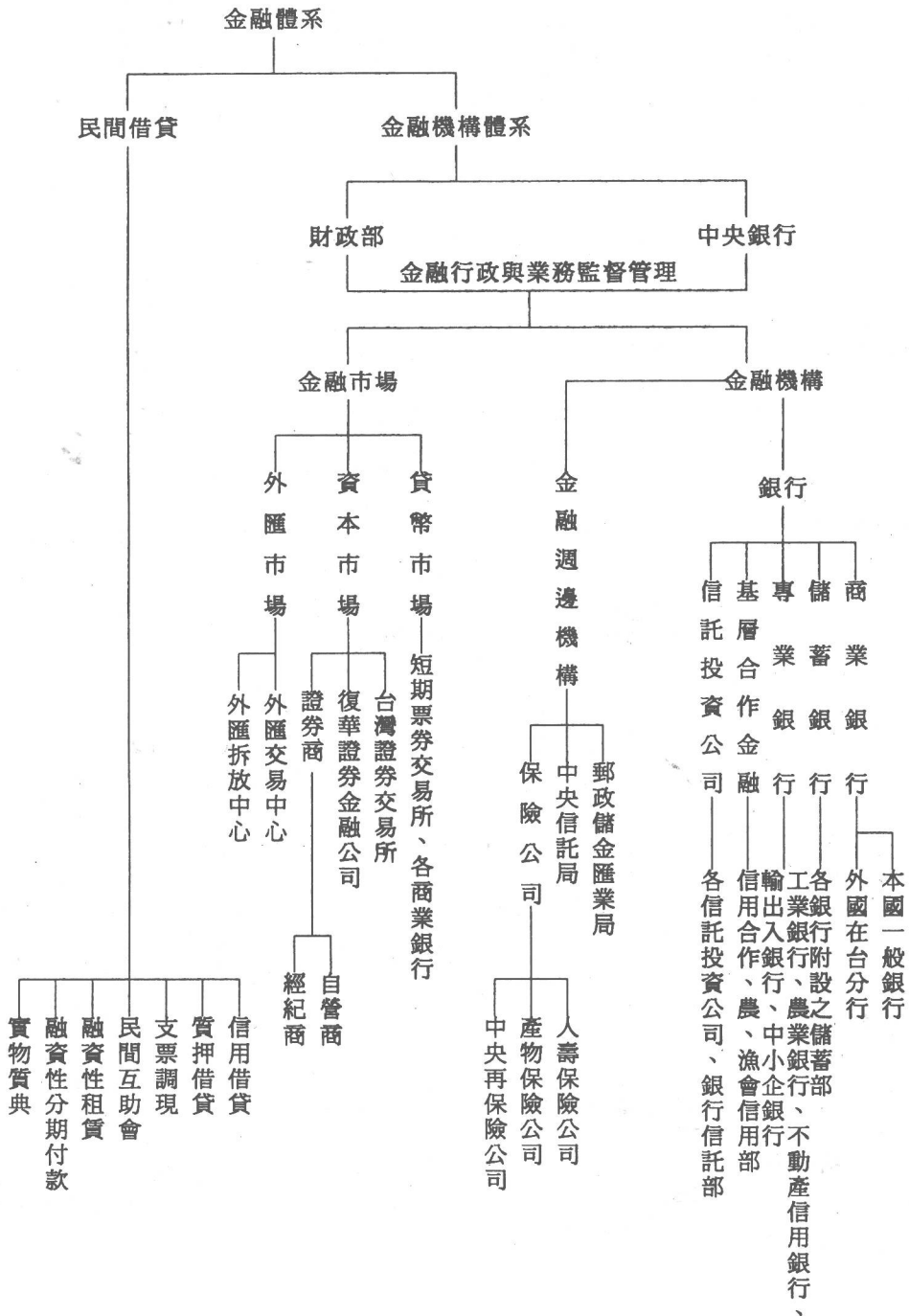
企業可以向那些地方取得融資

性質	類別	業務範圍	
金融機構	商業銀行	①收受支票、活期、定期存款。 ②辦理短期及中期放款。 ③辦理票據貼現。 ④投資公債、短期票券、公司債及金融債券。 ⑤辦理國內外匯兌。 ⑥辦理商業匯票之承兌。 ⑦簽發國內外信用狀。 ⑧辦理國內外保證業務。 ⑨代理收付款項。 ⑩代銷公債、國庫券、公司債及公司股票。 ⑪辦理前列名款有關之倉庫、保管及代理服務業務。	彰化銀行、華南銀行、第一銀行、華僑上海、等民營商業銀行，最近開放之16家新銀行，各外商銀行。
	專業銀行	⑫經許可，亦可辦理儲蓄銀行及信託銀行業務以專營某一業務為特色之銀行、概分為下列幾項：	
	工業銀行	工業銀行以供給工、礦交通及其他用事業所需中，長期信用為之。	如交通銀行
	農業銀行	農業銀行以調劑農村金融及供應農林漁牧之生產及有關事業所需信用為主要任務。	中國農民銀行，台灣土地銀行，及台灣省合作倉庫
	輸出入銀行	輸出入銀行以供給中、長期信用、協助拓展外銷及輸入國內工業所必須之設備與原料為主要任務。	中國輸出入銀行
	中小企業銀行	中小企業銀行以供給中小企業中、長期信用、協助其改善生產設備及財務結構，建全經營管理為主要任務。	台灣中小企業、台北企銀、新竹企銀等
	不動產信用銀行	不動產信用銀行以供給土地開發，都市改良、社區發展，道路設施、觀光設施及房屋建築等所需中、	土地銀行

		長期信用為主要任務。	
	信託投資公司	①辦理中、長期放款。 ②投資公債、短期票券、公司債券、金融債券及上市股票。 ③保證發行公司債券。 ④辦理國內外保證業務。 ⑤承銀及自營買賣或代客買賣有價證券。 ⑥收受、經理及運用各種信託資金。 ⑦募集共同信託基金。 ⑧受託經營各種財產。 ⑨擔任債券發行受託人。 ⑩代理債券或股票發行簽證人。 ⑪代理證券發行，登記、過戶及股息紅利之發放事項。 ⑫受託執行遺囑及管理遺產。 ⑬擔任公司重整監督人。 ⑭提供證券發行、募集之顧問服務，及辦理與前列各款業務有關之代理服務事項。 ⑮信用卡業務。	如亞洲信託、國泰信託、第一信託、華僑信託等。
	基層合作金融	1.收受社員活期、定期及儲蓄存款。 2.辦理對社員名種放款或貼現。 3.對社員之票據承兌。 4.代理收付。 5.其他經財政部核准辦理之業務。	信用合作社、農會及漁會信用部。
	郵政儲金匯業局	收受活期儲蓄存款及名種匯兌、郵寄業務。	全省期有1千6百所以上的據點。
	保險公司	①火災保險：包含普通火險及火險附加險。 ②貨物運輸保險，有海運、空運、內陸運輸及海運聯運。 ③汽車保險。 ④工程保險：營造綜合保險、營建機具綜合保險，安裝工程綜合保險。 ⑤意外保險。 ⑥人壽保險、健康保險、傷害保險	人壽保險，產物保險以及中央再保險公司。
金融市場	貨幣市場：短期票券交易額	1.國庫券、商業本票、可轉讓之銀行、定期存單、銀行承兌匯票、商業承兌匯票、短期債券之買賣。 2.擔任商業票據商業票券之承銷人。 3.擔任商業票據之保證人或背書。 4.擔任短期票券及金融機構同業拆款經記人。 5.有關企業對辦理票券過戶收付息，及交易行報等財務諮詢服務工作。	中興、國際及中華之家票專公司，未來商業銀行亦可承作。

	資本市場	1.有價證券如股票、特別股、債券之買賣。 2.有價證券之承銷。 3.擔任有價證券之經紀業務。 4.有關有價證券之財務諮詢服務。	如台灣證券交易行、復華證券金融公司，自營商及經紀之證券商。
	外匯市場		外匯交易中心，外匯拆放中心。
	民間互助會	標會	
	租賃	以租賃機器設備、原物料方式提供客戶融資需求。	如中租、康和、中瑞等租賃公司。
	分期付款	以分期付款方式，出售機器，設備、原物料等貨品。	如迪和、康財、瑞彥等公司
	實物質典	典當名類物品，動產或不動產。	當舖
	調現	各種票據貼現、信用借款、汽車房屋等 押借款	
	創業投資公司		和通創權

台灣地區金融體系表



1-3 銀行可以提供什麼樣的金融服務

銀行可以提供什麼樣的 金 融 服 務

性質	服 務 項 目	業 務 範 圍
放款	短期放款	1.短期放款資金用途以短期週轉為主，不直充作購置長期資本之用。 2.短期放款期限不得超過一年。 3.若短期放款金額超過一定限度，客戶應提供「現金預估表」，分析資金流向及償還本息的能力。
	中長期放款	1.中期放款以1年至7年為限，7年以上者為長期放款。 2.中長期放款資金用途以下列為限： (1)購置產銷所必須之固定資產。 (2)購置專利權或支付設計費、技術服務費等。 (3)經常週轉性所需資金。 (4)助業貸款。 (5)創業貸款。 (6)發明貸款。 (7)購置消費財或其他資本性支出。 3.中長期放款可視情形，銀行依工程進度或貸款使用狀況，逐期逐批撥貸。必要時，客戶須向銀行提供擔保品。 4.中長期放款應以分期攤還為原則。
	透支	1.銀行提供支票存款客戶，在一定期間及限額內，陸續透用款項，必要時客戶須提擔保或保證人。 2.銀行對往來良好記錄之支票存款戶，可提供該項服務。
票 據 貼 現	工商業承兌匯票貼現	貼現係指銀行以折扣方式，預收利息，而購入未到期票據。 凡工商企業因交易行為所發生之債權債務，由債權人向債務人發票經債務人承兌之票據屬之。
	銀行承兌匯票貼現	工商業因交易行為，發生債權債務，由債務人向債權人向債務人訂有承兌契約之往來銀錢業發票，經與債務人有往來之銀錢業。

匯票承兌	工商企業本票貼現	凡工商企業因交易行為發生債權債務，由債務人向債權人簽發本票，經債權人背書，但以銀行為擔當付款者為限。銀行受客戶委託，擔任其所開匯票之付款人，予以承兌付款之謂。 1.客戶提出匯票請求承兌時，應每筆填具申請書，加蓋訂約時原留印鑑，連同匯票送交銀行。 2.申請人於每次開出匯票請求承兌時，應同時繳付承兌手續費，並應出具與承兌匯票金額，同客戶之本票繳交銀行。 3.承兌之匯票，其付款日自本行承兌之日起，不得超過180天。
	發行商業本票保證	申請人為短期週轉資金需要，發行商業本票，而委由銀行保證者。
保證	押標金及履約保證金保證	申請人參加投標，其應繳押標金及履約保證金，經招標機構同意以授信機構出具保證函之方式處理。
	履行契約保證	申請人承攬工程或接受訂貨，其履行契約，由銀行保證。
	進口機器設備稅捐記帳保證	申請人因新建或擴充設備而輸入機器設備，應繳進口稅捐規定核准先行記帳，分期繳納，而由銀行保證。
	外銷品原料應繳進口稅捐或貨物稅記帳保證	申請人向國外進口外銷品原料之關稅、商港建設費及其他稅捐，經主管機關准予記帳提貨保證。
	購買機器設備或原料之分期或延期付款保證	由請人向國外廠商購買機器等固定設備或原料，經與廠商約定分期償付價款，或以賒帳方式先行交貨，而委由銀行保證。 保證原則： (1)申請人資格以依法登記之工商企業或政府機關為限。 (2)申請人委託銀行為保證者，得斟酌申請人及保證人信用情況，徵取適當之擔保。 (3)保證期限依申請人交接受保證廠商或機構洽室之期限為準。
進出口融資	外銷貸款	1.外銷貸款需憑D/A、D/P託收單據成信用狀申請。 2.憑信用狀撥貸，申請人應檢具撥款申請書，本票暨信用狀申請。 3.憑D/A、D/P等託收單據撥款時，借款人須檢具託收單據送外匯單位辦理託收，檢具經該單位簽蓋之出口託收申請書，連同出口墊款申請書，借據申請撥貸。
	購料貸款	1.進口商向國外採購一般物資，經國貿局核准輸入，而向銀行申請開發遠期信用狀。 2.廠商辦理重要民生必需，或重要工業原料進口，向銀行融通資金。