

第1章 金融機構概論



本章大綱

- 1.1 認識金融市場
- 1.2 金融市場的參與機構
- 1.4 全書導覽



認識金融市場

- 按經濟學的定義，任何一種市場的形成，大多是由某種商品或勞務的供給與需求所構成，本書所要介紹的金融市場亦不例外。以下即針對金融市場的形成、與架構進一步說明。



圖1-1 金融市場的形成



圖解：資金需求者可透過金融市場籌措資金，資金供給者也可透過金融市場去化閒置資金，因此金融市場為兩者之間的資金融通場所。



金融資產的架構

- 金融市場是資金供給者與資金需求者的橋梁。而在資金移轉的過程中，有時會透過金融機構的中介，有時則直接由資金供給者移轉至資金需求者；前者稱為間接金融(Indirect Financing)，後者稱為直接金融(Direct Financing)，其意義分別如圖1-2與圖1-3所示。



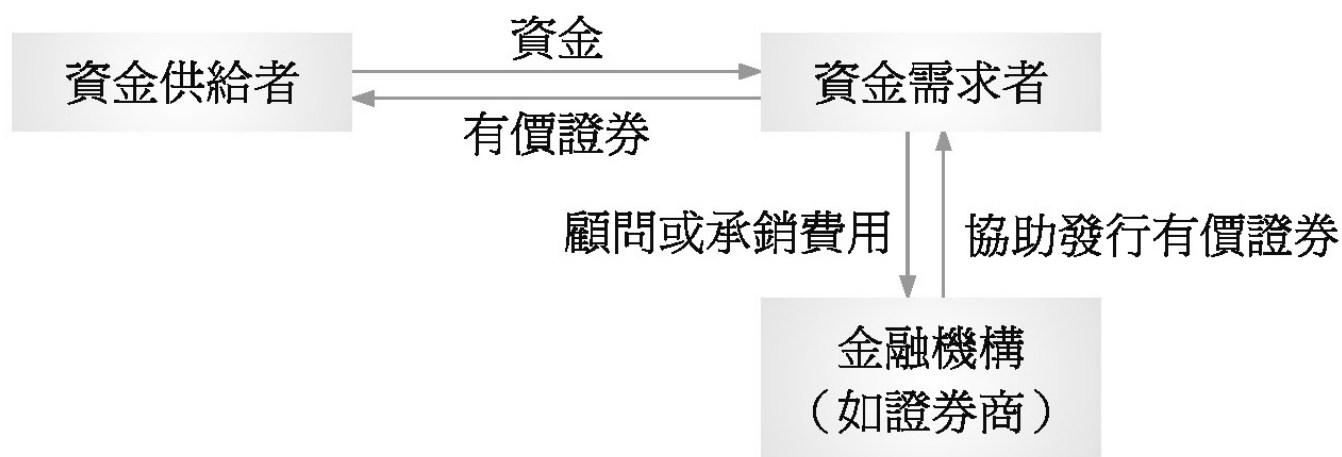
圖1-2 間接金融



圖解：在間接金融中，通常由金融中介機構（如銀行）向資金供給者吸收存款，然後再將資金貸放予資金需求者，金融中介機構則從中賺取存、放款之利差。



圖1-3 直接金融



圖解：直接金融不須透過金融機構的中介，資金需求者以發行有價證券的方式，直接向投資大眾募集資金。在發行有價證券的過程中，金融機構（如證券商）大多扮演顧問的角色，協助資金需求者發行有價證券，並向其收取顧問或承銷費用。



表1-1 間接金融與直接金融的比例

年	間接金融存量 (億元)	間接金融所占 比例	直接金融存量 (億元)	直接金融所占 比例
1997	156,915	82.75%	32,716	17.25%
...	...	...	...	...
2003	216,677	73.82%	76,844	26.18%
2004	234,836	74.06%	82,265	25.94%
2005	252,638	74.35%	87,156	25.65%
2006	266,215	75.40%	86,878	24.60%
2007	275,871	75.75%	88,334	24.25%
2008	287,993	77.00%	86,031	23.00%
2009	291,916	76.87%	87,845	23.13%
2010	308,680	77.69%	88,662	22.31%
2011	326,519	78.30%	90,482	21.70%
2012	343,420	78.90%	91,828	21.10%
2013	361,525	79.35%	94,111	20.65%
2014	376,189	79.37%	97,792	20.63%
2015	386,285	79.47%	99,780	20.53%
2016	395,294	79.37%	102,725	20.63%



金融市場的參與機構

- ☐ 中央銀行
- ☐ 商業銀行
- ☐ 專業銀行
- ☐ 基層金融機構
- ☐ 中華郵政公司
- ☐ 保險公司
- ☐ 信用卡公司
- ☐ 票券商及證券商
- ☐ 期貨商
- ☐ 投信公司及投顧公司
- ☐ 退休基金
- ☐ 金控公司
- ☐ 信用評等機構



中央銀行

- ❑ 貨幣政策對總體經濟中的利率、匯率、物價、失業及經濟成長等均具有重大影響力。具有重大影響力
- ❑ 在金融市場中，同時兼具球員與裁判的角色



商業銀行

- ❑ 商業銀行(Commercial Banks)主要扮演資金中介的角色。
- ❑ 在負債項目方面，即代表其資金來源的業務，如收受各種存款。
- ❑ 在資產項目方面，即代表其資金用途的業務，如放款、證券投資等。
- ❑ 若依服務對象，商業銀行的業務又可大致分為企業金融與個人金融兩類。



表1-2 本國銀行之資產負債表

資產負債表 本國銀行 2016 年 12 月底				單位：新台幣百萬元	
資產		負債			
放款	\$ 22,716,595	支票存款	\$ 415,247		
對非金融機構證券投資	3,330,122	活期存款	3,801,877		
對金融機構證券投資	233,151	活期儲蓄存款	8,991,595		
對金融機構債權	8,212,274	定期存款	4,280,373		
不動產投資	0	可轉讓定期存單	161,290		
國外資產	4,375,768	定期儲蓄存款	7,907,546		
庫存現金	206,185	外匯存款	4,622,596		
其他資產	1,520,265	企業及個人存款		\$ 30,180,524	
		政府存款		767,720	
		對金融機構負債		2,579,810	
		金融債券		1,164,754	
		國外負債		908,983	
		其他負債		1,755,508	
		負債總額		\$ 37,357,299	
		權益		\$ 3,237,061	
資產總額	\$ 40,594,360	負債與權益總額		\$ 40,594,360	

資料來源：中央銀行。

專業銀行

- 專業信用包括工業信用、農業信用、輸出入信用、中小企業信用、不動產信用及地方性信用等。



表1-3 各種專業銀行的業務內容及代表性銀行

專業銀行別	主要業務內容	代表性銀行
工業信用銀行(Industrial Banks)	提供工、礦、交通及其他公用事業所需之中、長期的信用，此外亦得從事匯兌業務、信託業務以及創業投資(Venture Capital)、證券自營及承銷業務、財務顧問業務、專案顧問業務、企業併購及重整資產管理等投資銀行業務	過去有中華開發工業銀行（已改制更名為中華開發資本，為開發金控的成員）、台灣工業銀行（已改制更名為王道商業銀行）
農業信用銀行(Agriculture Bank)	以調節農村金融，以及供應農、林、漁、牧之生產與有關事業所需信用為主要任務，藉以發展農村經濟、促進農業產銷	過去有中國農民銀行，現已併入合作金庫銀行、另有全國農業金庫
輸出入信用銀行(Export-Import Banks)	以供給中、長期信用，協助拓展外銷及輸入國內工業所需之設備與原料為主要任務。有貸款業務、保證業務、保險業務、海外投資及貿易諮詢等服務	中國輸出入銀行
中小企業信用銀行(Medium Business Banks)	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，並健全經營管理為主要任務。對中小企業的放款不得低於其放款總額的 60%	過去台灣各地區有很多中小企業銀行，但大部分已改制為商業銀行或被合併、接管，目前僅剩台灣中小企銀
不動產信用銀行	以供給土地開發、都市改良、社區發展、道路建設、觀光設施及房屋建築等所需中、長期信用為主要任務	土地銀行，其為維持競爭力，已積極朝向消費性金融及企業金融轉型



金融頻道

國內首家原生數位銀行——王道商業銀行

- ❑ 前身為台灣工業銀行，於2017年1月正式開行，同時也宣告國內工業銀行正式走入歷史。
- ❑ 為順利轉型為商業銀行，王道銀行在人員及軟硬體方面已投注5億元，推出涵蓋存款、支付、信用貸款及房貸的個人金融產品，期許5年內成為國內第一大網路銀行。



基層金融機構

- 基層金融機構包括農會信用部、漁會信用部及信用合作社等組織。
- 為了建構完整之農業金融體系，政府於2003年7月公布《農業金融法》，改由農委會擔任農、漁會信用部的主管機關，另設立農業金庫，為農、漁會信用部之上層機構，農、漁會信用部一定金額以上的授信案件，須送全國農業金庫審議，以降低授信弊端之可能性。
- 台灣多數信用合作社已轉型為商業銀行



金融頻道

農、漁會信用部的財務已明顯改善

- ❑ 農業金庫協助信用部善用通路價值、創造收益
- ❑ 將農金體系獨立出來，從農、漁業發展而言，反而更能符合基層民眾與農、漁民的需求
- ❑ 過去信用部不太會打銷呆帳，農業金庫成立後即要求信用部將三到四成的盈餘用來打銷呆帳，改善財務品質。



中華郵政公司

- ❑ 中華郵政公司是在2002年7月由以前的郵政儲金匯業局（簡稱郵匯局）改制而成，因無法從事放款業務，故屬於無貨幣創造功能的「非貨幣金融機構」。
- ❑ 郵政儲金制度主要係向社會大眾吸收存款，並配合政府政策將資金轉存其他之金融機構或做其他投資之用，但本身並不能承作一般性的放款業務。
- ❑ 目前中華郵政公司的業務主要有存簿儲金、定期儲金、劃撥儲金、薪資轉存、綜合存款等儲匯業務，此外還有金融卡業務、匯兌業務、簡易壽險、代收代發等其他業務



保險公司

- 保險業務主要有人身保險與產物保險兩種，但同一家保險公司不得兼營這兩種業務，因此有人壽保險公司與產物保險公司之分。
 - 人壽保險公司的業務係以人壽保險、健康保險及傷害保險等人身保險為主；
 - 而產物保險公司的業務則以火災保險、海上保險、陸空保險、責任保險與其他財產保險為主。



金融新視野

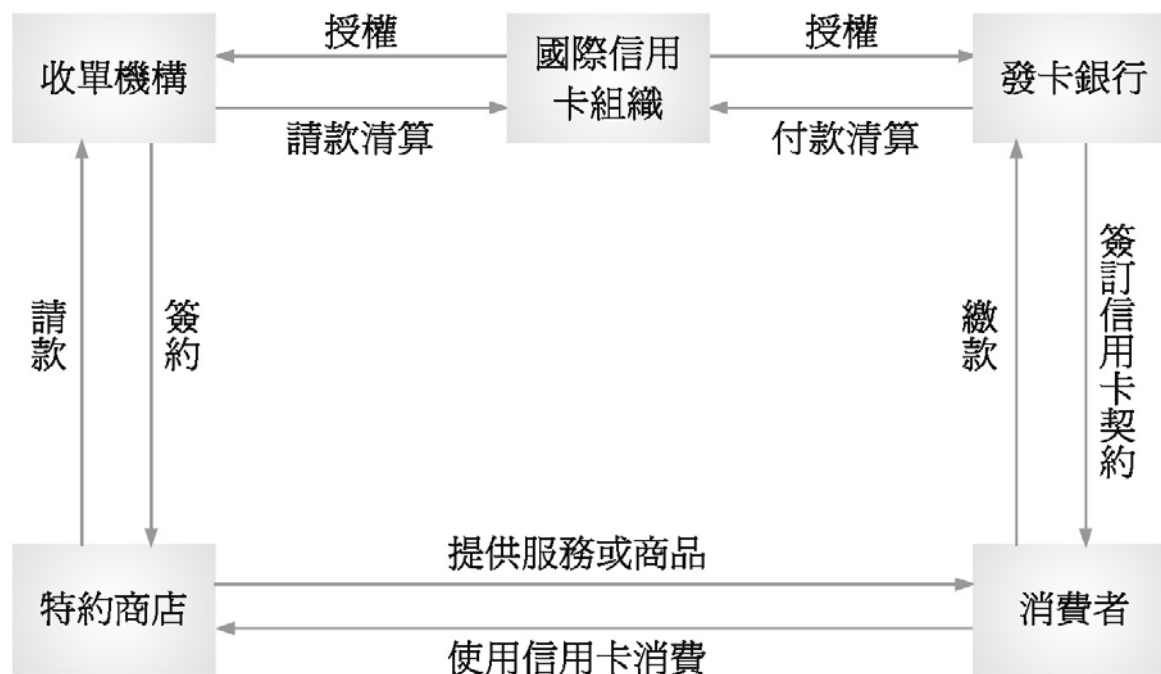
目標到期債券基金 國際夯

- 目標到期債券基金的操作重點
 - 幫助投資人擺脫頻繁進出市場、造成投資效果不佳的惡習
 - 在操作上，經理團隊會持有債券至到期，追求債券到期後、領息還本的目標。



信用卡公司(1/2)

□ 圖1-5 信用卡交易流程



圖解：信用卡的交易流程是由持卡人和發卡機構簽訂使用信用卡契約，約定持卡人可以用所簽訂的信用卡進行簽帳消費；而該發卡機構則會和國際信用卡組織簽約取得該組織的品牌授權發行信用卡，進而使該信用卡成為能夠在各國特約商店進行消費的信用卡；一般商店則和收單機構簽約成為特許商店，收單機構再透過國際信用卡組織和發卡銀行進行帳務清算。



信用卡公司(2/2)

- 信用卡公司主要的業務收入是經由發行信用卡讓消費者能夠進行借貸消費，並從中索取高額的循環利率來獲利



票券商及證券商(1/2)

□ 票券商

- 是貨幣市場主要的參與機構，
- 主要有短期票券的簽證、承銷、經紀、自營、保證及背書等業務。
- 為了維持票券商的競爭能力，政府也已逐步開放票券商承作資本市場的業務，如金融債券之簽證、承銷、經紀及自營業務、政府公債之經紀及自營業務、企業財務諮詢服務業務等。



票券商及證券商(2/2)

□ 證券商

- 是資本市場主要的參與機構，
- 主要有證券承銷、經紀及自營等業務，若同時經營此三種業務，我們稱之為「綜合證券商」。
- 證券商合併風潮，至今仍未停歇
- 另外因應金融科技的發展，許多證券商也開始縮減營業據點，或調整既有營業據點的功能。



表1-4 證券商家數統計表

年／月	證券商 總家數		綜合證券商		經紀商		自營商		承銷商		國際證券 業務分公 司(OSU)
	總 公司	分 公司	專營	兼營	專營	兼營	專營	兼營	專營	兼營	
2010	130	998	40	3	39	1	0	25	0	0	0
2011	120	1,028	39	2	36	1	0	22	0	0	0
2012	120	1,031	37	2	36	1	0	24	0	0	0
2013	121	993	34	2	36	0	0	25	0	0	0
2014	119	964	33	2	34	0	0	23	1	0	15
2015	120	965	33	5	32	0	0	22	1	0	17
2016	116	910	32	6	31	0	0	22	1	0	17
2017/3	114	899	32	6	31	0	0	21	1	0	17



擴大證券商的業務範圍

- ❑ 金管會陸續核准證券商得兼營其他業務，如短期票券的經紀與自營、證券投資顧問業務、代客操作業務（委任方式及信託方式）、期貨商、期貨交易輔助人、期貨投資顧問、財富管理業務等。
- ❑ 2009年9月開放證券商得以信託方式辦理財富管理業務
- ❑ 2014年起開放證券商營業員可兼任理財專員
- ❑ 2013年開放綜合證券商在台灣境內設立「國際證券業務分公司」(OSU)經營國際證券業務
- ❑ 2017年3月29日又進一步開放證券商辦理新台幣即期外匯交易及外匯衍生性金融商品業務，證券商可自行與客戶進行結匯



期貨商

- ❑ 經紀業務與自營業務
- ❑ 期貨交易輔助人
- ❑ 期貨顧問事業
- ❑ 期貨經理事業
- ❑ 期貨信託事業
- ❑ 兼任槓桿交易者從事槓桿保證金契約交易業務

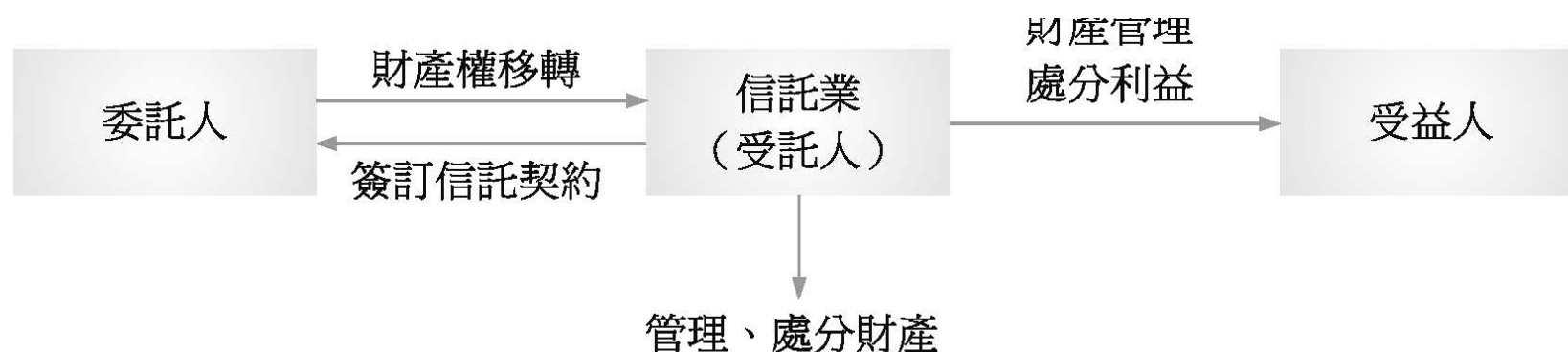


投信公司及投顧公司

- ❑ 共同基金以及全權委託投資業務（俗稱代客操作）是投信公司的主要業務。
- ❑ 投顧公司的業務內容包括接受投資人的委任，對證券投資有關事項提供研究分析意見或建議，或發行有關證券投資之出版品、舉辦有關證券投資之講習等顧問業務。亦可承作代客操作業務。



圖1-6 信託的架構



圖解：信託與共同基金最大的差異在於信託是依個別簽訂的「信託契約」以及指定用途為「特定人」管理財產，而共同基金則是向「不特定人」募集資金，依標準化的「證券投資信託契約」運用資金，並無指定用途。



退休基金

- 台灣較具規模的退休基金有公務人員退休撫卹基金管理委員會管理的「公務人員退撫基金」、勞動部勞動基金運用局管理的勞工退休基金及勞工保險基金(兩者合稱勞動基金)，這三檔退休基金與郵政儲金又合稱「政府四大基金」。此外也有衛生福利部主管的國民年金保險基金。



金融頻道

潤泰全零股利 勞退基金拚翻盤

- ❑ 政府基金為爭取股東權益並落實股東行動主義，新制勞退基金首度以小股東身分，提案要求投資的潤泰全發放現金股利
- ❑ 最後股東會決議每股配發0.79元的股利，推翻潤泰全原本不發放股利的決定。



金控公司

- ❑ 金控公司打破了以往銀行、證券、保險業務不得跨業經營的藩籬，結合銀行、證券、保險等相關行業成立控股公司，進行異業整合，提供客戶「一次購足」的多元化服務



信用評等機構

- 信用評等機構，針對發行公司本身或其發行的債務證券，進行償債能力的評比，評等愈高代表公司或其債務證券的償債能力愈強，發生違約（無法償還其債務）的機率愈小。



表1-5 金控公司的成立概況(1/4)

金控公司名稱	本部核准 設立日期	開業日期	子公司
華南金控	2001/11/28	2001/12/19	華南銀行、華南產險公司、華南永昌證券公司、華南永昌證券投資信託公司、華南金創業投資公司、華南金資產管理公司
富邦金控	2001/11/28	2001/12/19	台北富邦銀行、富邦產險公司、富邦人壽保險公司、富邦證券公司、富邦金控創業投資公司、富邦銀行（香港）有限公司、富邦行銷公司、富邦資產管理公司、運彩科技
中華開發金控	2001/11/28	2001/12/28	中華開發資本、凱基銀行、凱基證券公司
國泰金控	2001/11/28	2001/12/31	國泰世華商業銀行、國泰產險公司、國泰人壽保險公司、國泰證券公司、國泰創業投資公司、國泰證券投資信託公司、國泰證券投資顧問公司、康利亞太有限公司

表1-5 金控公司的成立概況(2/4)

金控公司名稱	本部核准 設立日期	開業日期	子公司
中國信託金控	2001/11/28	2002/05/17	中國信託商業銀行、台灣人壽、中國信託證券公司、中國信託證券投資信託公司、中國信託創業投資公司、中國信託資產管理公司、中信保全公司、台灣彩券公司
永豐金控	2001/11/28	2002/05/09	永豐銀行、永豐金證券公司、永豐證券投資信託公司、永豐創業投資公司、永豐客服科技公司、永豐管理顧問公司、永豐金租賃公司
玉山金控	2001/12/31	2002/01/28	玉山銀行、玉山證券投資顧問公司、玉山證券公司、玉山創業投資公司
元大金控	2001/12/31	2002/02/04	元大銀行、元大證券公司、元大人壽保險公司、元大證金公司、元大證券投資顧問公司、元大期貨公司、元大創業投資公司、元大國際資產管理公司、元大證券投資信託公司



表1-6金控公司的成立概況(3/4)

金控公司名稱	本部核准 設立日期	開業日期	子公司
台新金控	2001/12/31	2002/02/18	台新銀行、台新證券公司、台新證券投資信託公司、台新證券投資顧問公司、台新創業投資公司、台新資產管理公司
新光金控	2001/12/31	2002/02/19	臺灣新光銀行、新光金創業投資公司、新光人壽保險公司、新光證券投資信託公司、新光金保險代理人公司
兆豐金控	2001/12/31	2002/02/04	兆豐銀行、兆豐保險、兆豐證券公司、兆豐證券投資信託公司、兆豐票券公司、兆豐資產管理公司、兆豐慈善基金會
第一金控	2001/12/31	2003/01/02	第一銀行、第一金人壽保險公司、第一金證券公司、第一金證券投資信託公司、第一金證券投資顧問公司、第一金和昇證券公司、第一創業投資公司、第一金融資產管理公司、第一金融管理顧問公司



表1-5 金控公司的成立概況(4/4)

金控公司名稱	本部核准 設立日期	開業日期	子公司
日盛金控 (上櫃)	2001/12/31	2002/02/05	日盛銀行、日盛國際產物保險代理人公司、日盛證券公司、日盛證券投資顧問公司、日盛期貨、日盛人身保代、日盛嘉富證券（香港）
國票金控	2002/02/08	2002/03/26	國票證券公司、國際票券公司、國票創業投資公司、國票證券投資顧問公司、國票期貨公司、華頓證券投資信託公司、國旺租賃
臺灣金控	2007/12/06	2008/01/01	臺灣銀行、臺銀人壽保險公司、臺銀證券公司、臺銀綜合保險經紀人公司
合作金庫金控	2011/09/22	2011/12/01	合作金庫銀行、合作金庫資產管理公司、合作金庫票券公司、合作金庫證券公司、合作金庫人壽、合作金庫證券投資信託公司、合作金庫創業投資公司

信用評等機構

- 信用評等機構，針對發行公司本身或其發行的債務證券，進行償債能力的評比，評等愈高代表公司或其債務證券的償債能力愈強，發生違約（無法償還其債務）的機率愈小。



表1-6 信用評等機構評等代號

信用評等機構	投資等級	投機等級
穆迪	Aaa, Aa, A, Baa	Ba, B, Caa, Ca, C, D
標準普爾、惠譽	AAA, AA, A, BBB	BB, B, CCC, CC, C, D
中華信用評等公司	twAAA, twAA, twA, twBBB	twBB, twB, twCCC, twR, twSD, twD

註：穆迪以 1、2、3 來區別同一等級內的評等優劣（如 Aa1、Aa2、Aa3）；而標準普爾及中華信用評等公司則是以「+」、「-」作為區分（如 AA+、AA-）。

